

The London Times

موند تایمز



اجاره ۹۹ ساله کریدور تهدید مستقیم برای ایران؟
آمریکا در آستانه نکل!
بازنشستگی مدرن با بیت کوین
تشخیص روند با اندیکاتور Alligator

د هفته منتهی
به ۱۶ اوت ۲۰۲۵
شماره ۰۸

فهرست

۱	سرآغاز
۲	سخن سردبیر

پرونده ویژه: اجاره ۹۹ ساله کریدور تهدیدی مستقیم برای ایران؟!!

۴	زلنسکی نیست؛ جنگ چه خواهد شد؟!
۶	مکانیزم ماشه از رگ گردن نزدیکتر است!
۹	حذف ۴ صفر از پول ملی، راهکار اصلاح اقتصاد!

اتاق فرمان اقتصاد جهان

۱۱	چشم‌انداز اقتصادی
۱۳	آمریکا در آستانه نکول؟!
۱۵	وقتی تجارت به ابزار جنگ تبدیل می‌شود!
۱۷	جنگ تعرفه‌ها؛ کانادا و آمریکا در بن‌بست تجاری

نبض بازار؛ آنچه تریدرها باید این هفته بدانند

۱۸	تقویم اقتصادی
۱۹	تحلیل فاندامنتال هفتگی
۲۵	تحلیل سنتیمنتال هفتگی

کریپتو آنکات

۳۵	بازنشستگی مدرن با بیت‌کوین!
۳۷	شفافیت و امنیت در بازار رمزارز
۳۸	بریتانیا در خطر از دست دادن تاج جهانی رمزارزها
۳۹	بیت‌کوین در مسیر تبدیل به ذخیره ملی اندونزی؟

فهرست

۴۰

داستان بیت‌کوین گمشده نیوپورت به پایان نزدیک شده است؟

نقشه راه؛ تحلیل تکنیکال نمادهای منتخب

۴۱

طلا، یورو، پوند، نفت، داجونز و بیت‌کوین

فناوری؛ از میکروچیپ تا میکرو تهدید

۴۹

پشه‌ی جاسوس!

۵۰

بحران رهبری در اینتل!

۵۱

تراشه H۲۰؛ چالشی تازه میان انویدیا و پکن

۵۲

پاسخ استراتژیک اپل به فشارهای تجاری ترامپ

آموزش فارکس؛ کدهای موفقیت بازارهای مالی

۵۳

اثر سوگیری‌های شناختی در تصمیم‌گیری تریدرها

۵۵

چگونه در معامله‌گری بر اعصاب خود مسلط باشیم؟

۵۶

سرمایه‌گذاری، معامله‌گری یا قمار؟

۵۷

نقدینگی؛ قلب تپنده بازارهای مالی

۵۹

رویدادهای کلان و تأثیر آن‌ها بر بازار فارکس

۵۸

Trailing Stop چیست و چگونه از آن استفاده کنیم؟

۵۸

اندیکاتور Alligator؛ ابزاری کاربردی برای تشخیص روند بازار



مونـد تایمز

هفته نامه تخصصی فارکس

صاحب امتیاز: بروکر MondFx

سردبیر: صباح نوین فر

اسامی نویسندگان:

صباح نوینفر، سجاد شیخی، آرمان شریفی و بهزاد سرلک

برداشت مطالب با ذکر منبع آزاد است.

سرآغاز

در شماره این هفته، با شما به قلب پرهیاهوی رویدادهای سیاسی، اقتصادی و مالی جهان سفر می‌کنیم؛ جایی که مرز میان صلح و تهدید، فرصت و ریسک، هر روز باریک‌تر می‌شود. از قراردادهای جنجالی و پیامدهای ژئوپلیتیکی آن‌ها تا نوسانات حساس بازارهای جهانی، از مکانیسم ماشه و جنگ تعرفه‌ها تا پذیرش گسترده رمزارزها، همه‌چیز حکایت از جهانی دارد که هر لحظه می‌تواند مسیرش را تغییر دهد.

در بخش‌های تحلیلی، به بررسی سنتیمنت و فاندامنتال هفتگی می‌پردازیم، چشم‌انداز اقتصادی را مرور می‌کنیم و تحولات فنی نمادهای منتخب را زیر ذره بین می‌بریم. همچنین با نگاهی به روان‌شناسی معامله‌گری، اثر سوگیری‌های شناختی و راه‌های کنترل هیجانات در معاملات را بررسی خواهیم کرد. از رقابت غول‌های فناوری و چالش‌های تجاری میان قدرت‌های بزرگ گرفته تا داستان‌های عجیب از دنیای رمزارز و نوآوری‌های مالی، مطالبی را خواهید خواند که نه تنها برای فعالان بازار، بلکه برای هر فرد علاقه‌مند به آینده اقتصاد و سیاست جهانی جذاب و کاربردی است. با ما همراه باشید تا در میان داده‌ها، تحلیل‌ها و روایت‌ها، دیدی روشن‌تر نسبت به مسیری که پیش رو داریم پیدا کنیم.

سخن سردبیر

هفته‌ای که گذشت، بازارهای مالی جهانی بار دیگر نشان دادند که ثبات و پیش‌بینی‌پذیری در شرایط کنونی بیشتر به یک آرزو شباهت دارد تا یک واقعیت. از سیاست‌های محتاطانه بانک انگلستان و تحرکات محدود جفت‌ارزها گرفته تا نوسانات شکننده نفت، سیگنال‌های متناقض بازار طلا و جهش مجدد رمزارزها، همه‌چیز حکایت از بازاری دارد که با هر خبر سیاسی و اقتصادی، جهت‌گیری خود را تغییر می‌دهد.

در حوزه ارز، پوند با وجود کاهش نرخ بهره توانست در برابر فشارها مقاومت کند، یورو میان‌امید به صلح و سایه دلار قدرتمند نوسان داشت و دلار آمریکا همچنان از ترکیب داده‌های اقتصادی و گمانه‌زنی‌های سیاسی نیرو می‌گرفت. نفت خام نیز زیر فشار تنش‌های ژئوپلیتیکی، تصمیمات اوپک و تحولات عرضه و تقاضا، در نقطه تعادلی شکننده قرار گرفت. در همین حال، طلا با ورود به فصل تازه‌ای از تعرفه‌ها و انتظار برای کاهش نرخ بهره، به کانون توجه سرمایه‌گذاران بازگشت. بازار رمزارزها هم با حمایت سیاست‌گذاران و پیشرفت‌های نظارتی، مسیر پذیرش گسترده‌تر را با شتاب بیشتری طی کرد.

به نظر می‌رسد که در هفته‌های پیش رو، وزن تصمیمات سیاسی و داده‌های کلان اقتصادی بیش از هر زمان دیگری در شکل‌دهی مسیر بازارها مؤثر خواهد بود. معامله‌گران و سرمایه‌گذاران باید با نگاهی دقیق‌تر و انعطاف‌پذیری بیشتر، تحولات را دنبال کنند؛ چرا که در این شرایط، برنده کسی است که بتواند سریع‌تر از دیگران، پیام پشت هر خبر را درک و مسیر خود را تنظیم کند.

با آرزوی موفقیت،

صبحا نوین‌فر

سردبیر هفته‌نامه موندتایمز

اجاره ۹۹ ساله کریدور صلح یا تهدیدی مستقیم برای ایران؟!!

روز جمعه مقامات سیاسی ارشد آذربایجان و ارمنستان در کاخ سفید با حضور ترامپ، توافقی را امضا کردند که به دهه‌ها جنگ و درگیری میان کشورهای قفقاز جنوبی پایان می‌دهد. ترامپ همچنین برخی توافقات دوجانبه را امضا می‌کند که به توسعه اقتصادی کشورهای آذربایجان و ارمنستان کمک می‌کند.

قفقاز یک منطقه استراتژیک است که در مرز اروپا و آسیا قرار دارد؛ یکی از حساس‌ترین نقاط جهان از نظر ژئوپلیتیکی، اقتصادی و امنیتی! ناتو و روسیه برای نفوذ به این منطقه رقابت می‌کنند، در حالی که برای مثال ارمنستان از نظر تاریخی با روسیه همکاری می‌کند و گرجستان به سمت غرب گرایش دارد.

موضوع بر سر مسیرهای تجاری واقع در این منطقه است و همسایگان به‌دنبال گسترش نقش خود در تبادلات بین‌المللی هستند. در حال حاضر کریدور آذربایجان و ترکیه با نام کریدور زنگزور در حال ساخت است، اگر این راه تجاری تکمیل شود خطر انزوای بیشتر ایران از نظر تجاری وجود دارد.

آمریکا نیز در توافق جدید، شرایطی را مهیا کرده که تا ۹۹ سال حق توسعه و کنترل این کریدور را دارد و ترامپ این مسیر را "مسیر بین‌المللی صلح و رفاه ترامپ" نام‌گذاری کرده است! این یعنی احتمال احداث پایگاه نظامی آمریکا نیز در این منطقه حساس وجود دارد.

این موضوع با اعتراض شدید ایران مواجه شده زیرا آنها این توافق را تهدید نظامی و اقتصادی برای ایران می‌دانند.

علی‌اکبر ولایتی، مشاور رهبر انقلاب در امور بین‌الملل این طرح را "تقسیم ارمنستان" و تلاشی برای تحمیل حضور آمریکا در مرزهای ایران خواند؛ آقای ولایتی مواضع تندی نسبت به این توافق داشته و گفته است که قفقاز حیاط خلوت آمریکا نیست که ترامپ بخواهد آن را اجاره کند!

این موضوع ممکن است به چالش جدیدی در روند مذاکرات ایران و آمریکا که شایعاتی مبنی بر از سرگیری آن وجود دارد، تبدیل شود. از طرفی ترامپ به‌دنبال ثبت دست‌آوردهای دیپلماسی در دوره ریاست جمهوری خود است!



MondFx
MOND TRADES LTD

جنگ فرسایشی روسیه-اوکراین
به پایان خود نزدیک می‌شود؟

زلنسکی نیست؛ جنگ چه خواهد شد؟

ترامپ رئیس جمهور آمریکا اعلام کرده که روز ۱۵ آگوست (جمعه) در آلاسکا با پوتین دیدار می‌کند؛ موضوع این دیدار حول محور گفت و گو درباره پایان جنگ روسیه و اوکراین است، اما زلنسکی در این دیدار حضور ندارد!

گزارشات نشان می‌دهد که واشنگتن و مسکو در حال بحث درباره توافقی هستند که اشغال بخش‌هایی از اوکراین توسط روسیه را تثبیت کند. اما از سوی دیگر، ولادیمیر زلنسکی موضع قاطع خود را درباره عدم موافقت با واگذاری زمین اوکراین اعلام کرده است.

پوتین خواستار واگذاری "کریمه" (که در ۲۰۱۴ ضمیمه روسیه شد) و کل منطقه دونباس شرقی توسط اوکراین است. در سال ۲۰۱۴ پوتین با امضای توافق‌نامه‌ای، کریمه و شهر سواستوپول را جزئی از خاک روسیه اعلام کرد؛ این اقدام با محکومیت شدید از سوی سازمان ملل و متحدان اوکراین مواجه شد و یکی از اصلی‌ترین دلایل تشدید تنش میان روسیه و غرب بود. توافقی که پوتین به دنبال آن است، به معنای عقب نشینی نیروهای اوکراین از بخش‌هایی از مناطق

لوهانسک و دونتسک است که هنوز تحت کنترل کیفی هستند. پوتین در چنین شرایطی حاضر به پایان جنگ است اما با توجه به مواضع زلنسکی بنظر می‌رسد که فعلا توافق ممکن نیست.

زلنسکی به‌طور قاطع اعلام کرد که اوکراین حاضر به واگذاری هیچ بخشی از خاک خود به روسیه برای پایان جنگ نیست! همچنین رهبران اروپایی نیز حمایت خود را از حاکمیت اوکراین نشان داده و تأکید کردند که مرزهای بین‌المللی نباید با زور تغییر کنند.

زلنسکی تأکید کرد که هرگونه توافق بدون مشارکت اوکراین "تصمیمی علیه صلح" خواهد بود؛ مرزهای کشور طبق قانون اساسی این کشور تعیین شده و هیچکس نمی‌تواند آن را تغییر دهد.

متحدان اروپایی از جمله امیر استارمر (بریتانیا)، اورزولا فون در لاین (رئیس کمیسیون اروپا)، و رؤسای جمهور فرانسه، آلمان، ایتالیا، لهستان و فنلاند نیز در بیانیه‌های مشترک تأکید کردند که هرگونه مذاکرات با حفظ خط تماس فعلی باید انجام شود.



Product 6	Product 7	Product 8
68	95	25
55	67	89
45	86	35
35	68	
53	42	
15		
32		



MondFx
MOND TRADES LTD

مکانیزم ماشه از رگ گردن نزدیک تر است!
ارزش ذاتی دلار با سناریو توافق و بدون توافق

در پی شایعاتی مبنی بر تداوم مذاکرات ایران و آمریکا، قیمت دلار در ایران در انتهای هفته از محدوده ۹۴ هزار تا ۹۰ هزار تومان کاهش یافته است؛ البته در مورد از سرگیری مذاکرات عدم اطمینان شدید وجود دارد؛ زمان، مکان و حتی خود آغاز مجدد مذاکرات همچنان در هاله‌ای از ابهام وجود دارد.

آقای عراقچی، وزیر امور خارجه گفتند آمریکا باید پیش از آغاز مذاکرات هسته‌ای، با جبران خسارت‌ها موافقت کند و همچنین باید توضیح دهند که چرا در میانه مذاکرات به خاک ایران حمله کردند! آمریکایی‌ها باید تضمین دهند که حمله نظامی در آینده تکرار نخواهد شد.

عراقچی معتقد است تا زمانی که ترامپ خواهان غنی‌سازی صفر از سوی ایران باشد، توافقی در کار نخواهد بود و دلیلی هم برای مذاکره با اروپایی‌ها وجود ندارد، زیرا کاری از دست آنها بر نمی‌آید!!

شایعاتی مبنی بر به تعویق افتادن مهلت فعال‌سازی مکانیزم ماشه نیز وجود دارد، اما هیچ خبر قطعی و رسمی در مورد آن ذکر نشده است. تغییر موضع تابناک در نقل قول از لارنس نورمن بود، خبرگزاری تابناک که تعلق به محسن رضایی است، ابتدا خـبری

امیدوارکننده منتشر کرد که مذاکرات مستقیم به‌زودی آغاز می‌شود، اما مدتی بعد تیتراژ خبر را تغییر داد.

لارنس نورمن تاکید کرده که اصلاً از سرگیری مذاکرات مستقیم را عنوان نکرده و اطلاعی هم از این موضوع ندارد؛ او فقط ادعا کرده که اگر ایران برای گذر از مکانیزم ماشه قصد مذاکره داشته باشد، فقط تا انتهای هفته فرصت گفت و گو با آمریکا را دارد! این اظهارات وضعیت عدم اطمینان شدید درباره چشم‌انداز مذاکرات را نشان می‌دهد.

وضعیت عدم اطمینان نشان می‌دهد که خطر فعال شدن مکانیزم ماشه و بازگشت تحریم‌های بین‌المللی وجود دارد.

بازگشت تحریم‌های بین‌المللی برای ایران تبعات اقتصادی شدید از جمله تشدید کسری بودجه، چاپ پول و تورم، کاهش رشد اقتصادی و تضعیف شدید بازار کار و تقاضای مصرف‌کننده وجود دارد.

ارزش ذاتی دلار با مفروضات تورم ۴۰ و ۳ درصدی در ایران و آمریکا و رشد نقدینگی ۳۵ درصدی با GDP سه درصدی در ایران، حدود ۹۲ الی ۹۵ هزار تومان برای سال ۱۴۰۶ است؛ بدین ترتیب، قیمت دلار اکنون کمی پایین‌تر از ارزش ذاتی می‌باشد؛

اما در صورتی که سرمایه‌گذاران از مذاکرات ناامید شوند یا روند مذاکرات به‌خوبی پیش نرود، ارقام بالاتر از ارزش ذاتی برای دلار در انتهای تابستان برای دلار محتمل است. طبق پیش بینی سازمان برنامه بودجه از دلار (که تا کنون همیشه درست بوده)، با سناریو تداوم تحریم (شکست مذاکرات و فعال شدن مکانیزم ماشه) ارزش ذاتی دلار در ۴۰۴۰۰۰ نرخ ۱۱۰ هزار تومان است!

جدول ۱- برآورد متغیرهای اصلی اقتصاد ایران و منابع و مصارف اقتصادی بودجه عمومی دولت با استفاده از مدل برنامه ریزی مالی (FP)									
سناریو	متغیر	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	رشد متوسط سالانه
رفع تحریم	درآمد عمومی دولت	۳,۵۵۷	۴,۶۲۶	۵,۹۵۱	۷,۶۷۰	۹,۷۸۷	۱۲,۲۷۳	۱۵,۵۸۷	۲۸
	واگذاری دارایی سرمایه‌ای	۱,۳۳۰	۳,۹۲۷	۵,۹۰۹	۸,۱۸۲	۱۰,۲۳۳	۱۲,۸۴۸	۱۶,۰۶۰	۵۱
	اعتبارات هزینه غیر بهره‌ای دولت	۶,۹۴۸	۱۰,۲۱۱	۱۵,۳۴۸	۲۲,۷۹۵	۳۲,۴۸۳	۴۵,۰۵۰	۶۲,۱۶۸	۴۴
	تملك دارایی سرمایه	۱,۱۹۴	۱,۹۸۴	۳,۳۶۷	۵,۴۲۵	۸,۰۳۴	۱۱,۶۱۲	۱۶,۷۲۲	۵۵
	رشد اقتصادی	۱۳	۴	۲	۲	۳	۳	۳	۳,۹
	نرخ تورم	۳۴	۲۸	۳۱	۳۰	۲۷	۲۵	۲۵	۲۸,۳
	نرخ ارز	۱۷۷,۰۰۰	۱۸۱,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۵۵۴,۰۰۰	۲۱
تداوم تحریم	درآمد عمومی دولت	۳,۵۷۶	۵,۰۴۳	۷,۲۶۶	۱۰,۶۴۸	۱۶,۳۴۲	۲۵,۷۹۵	۴۰,۷۵۵	۵۰
	واگذاری دارایی سرمایه‌ای	۴۵۹	۳,۱۵۲	۴,۷۹۱	۷,۵۳۰	۱۱,۸۲۴	۱۹,۱۲۲	۳۰,۷۸۷	۱۰۲
	اعتبارات هزینه غیر بهره‌ای دولت	۶,۳۸۸	۱۰,۷۹۹	۱۸,۳۸۰	۳۲,۳۴۰	۵۹,۱۳۴	۱۱۲,۲۰۷	۲۱۲,۰۷۱	۷۹
	تملك دارایی سرمایه	۱,۰۷۷	۲,۰۵۷	۳,۹۵۸	۷,۸۱۳	۱۶,۳۷۳	۳۴,۹۰۷	۶۹,۸۱۳	۱۰۰
	رشد اقتصادی	۸	۴	۱	-	-	-	-	۱,۷
	نرخ تورم	۴۱	۴۷	۴۸	۵۳	۵۹	۶۵	۶۵	۵۳,۷
	نرخ ارز	۲۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۷۸۰,۰۰۰	۲,۸۴۸,۰۰۰	۵۰



**حذف ۴ صفر از پول ملی،
راهکار مسئولین برای اصلاح اقتصاد!**

ایران از محدود کشورهای جهان است که به جای اصلاحات ساختاری برای بهبود اقتصاد، به حذف صفر از پول ملی روی آورده است!!

روز یکشنبه حذف ۴ صفر از پول ملی در در کمیسیون اقتصادی مجلس تصویب شد؛ البته واحد پول همچنان "ریال" باقی مانده است. بدین ترتیب، هر ریال جدید معادل ۱۰ هزار ریال فعلی خواهد بود! اما این اقدامات واقعا تاثیری در بهبود شرایط اقتصادی دارند؟

تاریخ نشان می‌دهد که حذف صفر کمکی به بهبود وضعیت اقتصادی کشورهایی که این اقدامات را انجام دادند نکرده است. در ادامه

چند مورد تاریخی را بررسی می‌کنیم:

- ترکیه: در سال ۲۰۰۵، ترکیه ۶ صفر از پول ملی حذف کرد، اما همچنان با تورم بالا و کسری حساب‌های جاری (Current Account) مواجه است.

- زیمبابوه: به دنبال ابر تورم بی سابقه در سال‌های ۲۰۰۸ الی ۲۰۰۹ مجموعاً ۱۲ صفر از پول ملی حذف شد؛ اما این اقدام نتوانست اقتصاد را نجات دهد و آنها مجبور به استفاده از ارزهای خارجی با ثبات شدند.

- ونزوئلا: ونزوئلا در سال‌های ۲۰۰۸ الی ۲۰۱۸ مجموعاً ۸ صفر از پول ملی حذف کرد، اما این اقدامات تاثیری نداشت و همچنان اقتصاد با بحران‌های جدی مواجه است.

ایران نیز پیش‌تر ۱ صفر را از ریال حذف کرده (همان واحد تومان) اما مشکلات اقتصادی تورم و رکود تورمی همچنان پابرجا هستند، بررسی تاریخ نشان می‌دهد با حذف صفر بحران‌های اقتصادی و ابر تورم برطرف نمی‌شوند. برای بهبود وضعیت اقتصادی اصلاحات ساختاری مانند رفع تحریم‌ها و سیاست‌های پولی و مالی مناسب لازم است تا اعتماد مصرف‌کنندگان بازگردد، حذف صفر راهکار مناسبی برای بازگرداندن اعتماد به اقتصاد ایران نخواهد بود.

چشم انداز اقتصاد جهانی

دلار آمریکا



دلار آمریکا پس از مواضع هاوکیش فدرال رزرو موقتاً رشد کرد اما با انتشار گزارش اشتغال تضعیف شد. بازبینی BLS نشان داد سه ماه گذشته حدود ۲۶۰ هزار شغل حذف شده که ضعف جدی بازار کار را نشان می‌دهد و در صورت اعلام زودتر، احتمال کاهش نرخ بهره در جولای وجود داشت. اکنون با ۴۵ روز تا نشست بعدی، فدرال رزرو میان فشار تورمی تعرفه‌ها و بازار کار ضعیف قرار دارد و بازار کاهش نرخ بهره در سپتامبر را قیمت‌گذاری می‌کند.

دلار نیوزلند

اقتصاد نیوزیلند تحت تأثیر عدم اطمینان ناشی از سیاست‌های تعرفه‌ای دونالد ترامپ و تأثیر آنها بر تجارت جهانی قرار گرفته است. نرخ بیکاری به ۵/۲ درصد (بالاترین سطح در پنج سال اخیر) افزایش یافته و رشد اقتصادی نیز کاهش داشته است؛ اما ضعف شاخص‌های اقتصادی تاکنون مطابق با انتظارات بانک مرکزی بودند. پیش‌بینی می‌شود در نشست آگوست نرخ بهره با یک پله کاهش به ۳ درصد برسد.



دلار استرالیا



تورم استرالیا در تمام شاخص‌ها (تورم هدف‌لاین، هسته و شاخص ترجیحی RBA) کمتر از انتظارات بود و نگرانی مقامات از فشار تورمی را تا حد زیادی از بین می‌برد. البته شاخص هدف‌لاین با برخی تخفیفات دولت کاهش می‌یابد اما بانک مرکزی به شاخص ترجیحی خود با حذف اقلام ناپایدار توجه می‌کند. انتظار می‌رود بانک استرالیا تا پایان سال دو مرحله دیگر نرخ بهره را کاهش دهد، اما بایاس دلار استرالیا با توجه به پایداری اقتصاد، خنثی است.

چشم انداز اقتصاد جهانی

دلار کانادا



اقتصاد کانادا در سه ماهه دوم ۰.۱٪ رشد کرد که بالاتر از انتظار و نزدیک به سناریوی خوش بینانه بانک مرکزی بود، هرچند نشانه‌هایی از ضعف نیز دیده می‌شود؛ در جولای بیش از ۴۰ هزار شغل از دست رفت که بدترین آمار از زمان کروناست. تورم همچنان بالا و مانع کاهش نرخ بهره است، اما ضعف بازار کار می‌تواند بانک مرکزی را به کاهش نرخ در سپتامبر وادار کند. تا نشست بعدی، دو داده تورم و یک داده اشتغال منتشر می‌شود که مسیر سیاست پولی نیمه دوم سال را مشخص می‌کند. برای معامله CAD، پیگیری مذاکرات تجاری آمریکا و کانادا نیز مهم است.

ین ژاپن

تورم ژاپن با وجود بالاتر بودن از هدف BOJ روند نزولی دارد و عمدتاً ناشی از فشار هزینه‌هاست، نه تقاضا. بانک مرکزی با رویکرد داویش نرخ بهره را ثابت گذاشت و افزایش تدریجی را مدنظر دارد که می‌تواند ین را تضعیف کند، اما سیاست انبساطی و توافقات تجاری با آمریکا برای بازار سهام ژاپن مثبت است. در صورت کاهش ریسک‌گریزی از سوی آمریکا، سهام ژاپن همچنان جذاب خواهد بود.



بازار سهام آمریکا (داو جونز - نزدک و S&P500)



بازار سهام آمریکا در حال حاضر عدم رکود اقتصادی را قیمت‌گذاری می‌کند؛ در واقع سرمایه‌گذاران انتظار ندارند که سناریو بدبینانه رکود تورمی رخ دهد. از طرفی دیگر، با تضعیف بازار کار انتظارات کاهش نرخ بهره افزایش یافته که به نفع بازارهای ریسکی است. با این حال، عدم اطمینان سیاست تجاری و ضعف شدید بازار کار تهدیدی برای بازار سهام در نیمه دوم سال خواهند بود. لذا در میان مدت روند صعودی ضعیف در سهام آمریکا محتمل است.

آمریکا در آستانه نکول؟!

بحران سقف بدهی، بن بست سیاسی و پیامدهای بالقوه برای اقتصاد جهانی

در حال حاضر، این سقف به بیش از ۳۶ تریلیون دلار رسیده و افزایش آن نیازمند تصویب قانونی از سوی کنگره است. در صورت نرسیدن به توافق، دولت قادر به صدور اوراق جدید یا بازپرداخت بدهی‌های موجود نخواهد بود و این یعنی نکول!

سیاست در برابر اقتصاد؛ نقش کلیدی

لایحه ترامپ

گره اصلی بحران، جایی نمایان می‌شود که حزب جمهوری‌خواه، با پشتیبانی دونالد ترامپ، افزایش سقف بدهی را مشروط به تصویب لایحه‌ای جنجالی کرده‌اند: لایحه‌ای موسوم به طرح بزرگ و زیبا (The Big Beautiful Plan) که شامل محورهای چون:

- کاهش گسترده مالیات‌ها
- سرمایه‌گذاری کلان در امنیت مرزی
- سیاست‌های سخت‌گیرانه‌تر انرژی
- و افزایش سقف بدهی تا سقف ۵ تریلیون دلار دیگر

در مقابل، دموکرات‌ها و برخی از سناتورهای میانه‌رو با بخش‌هایی از این لایحه مخالف‌اند و آن را غیرمنطقی و پرهزینه می‌دانند. در نتیجه، موضوعی که در ظاهر فنی و مالی است، به ابزاری برای چانه‌زنی سیاسی و تقابل حزبی بدل شده است.

در شرایطی که بازارهای جهانی زیر سایه‌ی نوسانات طلا، دلار، سهام و رمزارزها قرار دارند، بحران سقف بدهی ایالات متحده بار دیگر به یکی از دغدغه‌های اصلی تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران تبدیل شده است. این بحران، که ریشه‌ای قدیمی اما ظاهری تازه دارد، ممکن است برای نخستین بار در تاریخ آمریکا به نکول مالی دولت فدرال منجر شود.

بر اساس هشدار رسمی وزارت خزانه‌داری آمریکا، در صورت عدم اقدام قانونی تا ماه اوت ۲۰۲۵، دولت فدرال قادر به پرداخت تعهدات مالی خود شامل حقوق کارکنان، بیمه‌ها، یارانه‌ها و سود اوراق قرضه نخواهد بود.

در نامه‌ای از اسکات بسنت، وزیر خزانه‌داری، آمده است که:

"در صورت عدم توافق تا اواسط ژوئیه، احتمال از دست رفتن نقدینگی خزانه‌داری پیش از بازگشت کنگره از تعطیلات تابستانی بسیار بالاست."

سقف بدهی چیست؟

سقف بدهی (Debt Ceiling) حداکثر مبلغی است که دولت آمریکا اجازه دارد برای تأمین هزینه‌های خود وام بگیرد.

آمریکا در آستانه نکول؟!

بحران سقف بدهی، بن بست سیاسی و پیامدهای بالقوه برای اقتصاد جهانی

پیامدهای نکول؛ سناریویی که بازار را می‌لرزاند

در صورت نرسیدن به توافق، سناریوی نکول بدهی می‌تواند پیامدهایی جدی برای اقتصاد آمریکا و بازارهای جهانی به همراه داشته باشد: کاهش شدید اعتماد جهانی به دلار جهش قیمت دارایی‌های امن نظیر طلا و نقره نوسانات سنگین در بازار اوراق قرضه و شاخص‌های سهام فشار منفی بر ارزش‌های ریسک‌گریز مانند بین ژاپن و فرانک سوئیس تنزل رتبه اعتباری دولت آمریکا و افزایش هزینه استقراض در آینده در چنین شرایطی، واکنش بازارها به اخبار و اظهارات سیاسی به شدت سریع و گاه غیرقابل پیش‌بینی خواهد بود. هر بیانیه از سوی مقامات کنگره یا کاخ سفید می‌تواند مسیر قیمت‌ها را تغییر دهد. تحلیل لحظه‌ای، انضباط در مدیریت ریسک و واکنش سریع به تحولات خبری، سه اصل کلیدی برای تریدرها در این بازه بحرانی است.

بازارهایی که باید زیر ذره‌بین قرار گیرند:

- طلا (XAUUSD): احتمال شکست مقاومت‌های کلیدی و پرواز قیمت
 - شاخص دلار (DXY): فشار نزولی بر دلار در صورت افزایش احتمال نکول
 - کریپتو (BTCUSD، ETHUSD): افزایش جذابیت رمزارزها به عنوان پناهگاه سرمایه
 - شاخص‌های سهام آمریکا S&P۵۰۰، Nasdaq ریسک نوسانات شدید و خروج سرمایه
- بحران سقف بدهی آمریکا در سال ۲۰۲۵ بیش از آن‌که یک مسأله اقتصادی صرف باشد، به نمایش یک بازی قدرت در قلب سیاست آمریکا تبدیل شده است. اگر لایحه ترامپ در نهایت تصویب نشود، جمهوری خواهان ممکن است ناچار به مصالحه‌ای سیاسی برای جلوگیری از نکول شوند.
- زمان بسیار محدود است. فرصت برای اجتناب از فاجعه مالی، به سرعت در حال پایان یافتن است.



MondFx
MOND TRADES LTD

وقتی تجارت به
ابزار جنگ تبدیل می شود!

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور پیشین آمریکا، اعلام کرده در صورت بازگشت به قدرت، تنها به تحریم روسیه اکتفا نخواهد کرد، بلکه با اعمال تعرفه‌های ثانویه گسترده علیه کشورهای که همچنان با مسکو همکاری تجاری دارند، فشار جهانی را افزایش خواهد داد.

بر اساس این طرح، در صورتی که روسیه تا ۱۸ مرداد با آتش‌بس در اوکراین موافقت نکند، ترامپ پیشنهاد داده است صادرات کشورهای مانند چین، هند و حتی برخی شرکای اروپایی به آمریکا مشمول تعرفه ۱۰۰ درصدی شود؛ اقدامی بی‌سابقه که می‌تواند توازن بازار انرژی، زنجیره تامین جهانی و روابط تجاری میان قدرت‌های بزرگ را به چالش بکشد.

بازار جهانی انرژی، نخستین قربانی این سیاست خواهد بود. روسیه سومین تولیدکننده بزرگ نفت دنیاست. اگر صادرات آن محدود شود، قیمت جهانی نفت و گاز احتمالاً افزایش خواهد یافت، مشابه اتفاقات سال ۲۰۲۲. گرچه آمریکا اکنون در اوج تولید نفت قرار دارد و اوپک نیز ظرفیت مازاد دارد، اما کارشناسان هشدار می‌دهند که بازار انرژی بسیار حساس است و تعرفه‌های پیشنهادی می‌توانند نوسانات شدیدی ایجاد کنند.

از سوی دیگر، روسیه با تکیه بر ناوگان سایه نفتکش‌ها و ساختارهای مخفی صادراتی تلاش کرده تحریم‌ها را دور بزند. در مقابل، آمریکا تأکید دارد که این بار فشارها گسترده‌تر و هماهنگ‌تر خواهد بود تا درآمدهای نفتی کرملین را به حداقل برساند.

کشورهایی مانند هند و چین که از بزرگ‌ترین خریداران نفت روسیه هستند، در کانون این تهدید قرار دارند. هند، که به تازگی به پایگاه تولیدی بزرگی برای شرکت‌هایی نظیر اپل تبدیل شده، در صورت اعمال تعرفه ۱۰۰ درصدی، با کاهش شدید صادرات به آمریکا مواجه خواهد شد. این فشار می‌تواند باعث افزایش قیمت کالاهای مصرفی نظیر تلفن همراه و الکترونیک در بازار آمریکا شود.

اروپا نیز با چالش دوگانه‌ای روبه‌رو است: قطع وابستگی به انرژی روسیه از یک سو، و حفظ مزیت رقابتی صادراتی به بازار آمریکا از سوی دیگر. تعرفه‌های ثانویه می‌توانند کشورهای اروپایی را به تسریع در قطع همکاری با مسکو وادار کنند، در حالی که خطر نوسانات قیمت انرژی همچنان پابرجاست.

در این میان، اقتصاد روسیه علی‌رغم تحریم‌های گسترده، سال گذشته رشد ۴.۳ درصدی را تجربه کرده، اما تحلیل‌گران معتقدند این رشد ناپایدار بوده و فشار تورمی داخلی و افزایش هزینه‌های نظامی، می‌تواند این اقتصاد را به سمت رکود سوق دهد.

جمع‌بندی این رویکرد را باید چیزی فراتر از یک استراتژی تجاری دانست. تعرفه‌های پیشنهادی ترامپ، ابزاری برای شکل دادن به ائتلاف‌های ژئوپلیتیکی جدید و بازتعریف نقشه اقتصادی جهان هستند؛ اقدامی که می‌تواند همزمان موجب اختلال در بازار جهانی و بازنگری کشورها در مواضع اقتصادی و سیاسی‌شان شود.



جنگ تعرفه‌ها؛ کانادا و آمریکا در بن بست تجاری

و نگرانی‌ها درباره توانایی مقابله با فشارهای بیشتر آمریکا وجود دارد. با این حال، وجود توافق تجاری قبلی CUSMA باعث شده بخش عمده‌ای از صادرات کانادا بدون تعرفه اضافی ادامه یابد که یک مزیت مهم برای اقتصاد این کشور است.

مردم کانادا بیشتر از هر زمان دیگری نسبت به تأخیر در توافق صبوری نشان می‌دهند و کارشناسان بر این باورند که کسب‌وکارها نیز ترجیح می‌دهند توافقی محکم و منصفانه حاصل شود تا یک توافق شتابزده و ضعیف. در همین حال، برخی شرکت‌های کانادایی برای کاهش وابستگی به بازار آمریکا به دنبال یافتن بازارهای جدید و متنوع‌سازی هستند که می‌تواند در بلندمدت قدرت چانه‌زنی کانادا را افزایش دهد.

در نهایت، آینده این مذاکرات هنوز نامشخص است، اما واضح است که هر دو طرف تحت فشار قرار دارند تا راه حلی پایدار بیابند و این بحران تجاری به پایان برسد. این موضوع نه فقط یک چالش اقتصادی، بلکه آزمونی برای روابط استراتژیک میان دو همسایه بزرگ آمریکای شمالی است.

مهلت نهایی برای رسیدن به توافق تجاری جدید بین آمریکا و کانادا گذشته است، اما هنوز خبری از امضای قرارداد نیست. مذاکرات همچنان ادامه دارد و هر دو طرف تلاش می‌کنند تا به توافقی دست یابند که به نفع کشورشان باشد، اما اختلافات و تنش‌ها پیچیدگی‌های زیادی ایجاد کرده است.

در شش ماه گذشته، آمریکا و کانادا وارد جنگ تعرفه‌ای شده‌اند که به افزایش هزینه‌ها و فشار بر صنایع کلیدی دو کشور انجامیده است. صنایعی مانند فولاد، آلومینیوم و خودروسازی به شدت از این وضعیت آسیب دیده‌اند و کسب‌وکارها خواستار پایان این بلا تکلیفی هستند. در حالی که آمریکا اعمال تعرفه‌ها را به دلایل امنیتی و مقابله با ورود مواد مخدر غیرقانونی از جمله فنتانیل توجیه می‌کند، کانادا این ادعا را رد کرده و اقدامات خود را در این زمینه کافی می‌داند. بسیاری معتقدند این موضوع بهانه‌ای برای فشار بر کانادا در موضوعات اقتصادی و تجاری گسترده‌تر است.

کانادا نیز واکنش نشان داده و تعرفه‌های متقابل بر کالاهای آمریکایی اعمال کرده است، اما هنوز تأثیر قابل توجهی نداشته

تقویم اقتصادی هفته پیش رو

رویداد	زمان	تاریخ
تورم هسته ماهانه	۱۶:۰۰	۱۲ آگوست
تورم ماهانه	۱۶:۰۰	۱۲ آگوست
تورم سالانه	۱۶:۰۰	۱۲ آگوست
تورم تولیدکننده هسته ماهانه	۱۶:۰۰	۱۴ آگوست
تورم تولیدکننده ماهانه	۱۶:۰۰	۱۴ آگوست
مدعیان بیمه بیکاری	۱۶:۰۰	۱۴ آگوست
شاخص خرده فروشی هسته ماهانه	۱۶:۰۰	۱۵ آگوست
شاخص خرده فروشی ماهانه	۱۶:۰۰	۱۵ آگوست
شاخص احساسات مصرف کننده دانشگاه میشیگان	۱۷:۳۰	۱۵ آگوست
انتظارات تورمی دانشگاه میشیگان	۱۷:۳۰	۱۵ آگوست



تحليل فاندamental هفتگی

USD

EUR

GBP

JPY

BTC

تورم هسته آمریکا؛ زیر ذره بین بازارها

انتشار: سه شنبه ۱۲ آگوست، ساعت ۱۶ به وقت تهران

تورم هسته ایالات متحده در ماه ژوئن کمتر از انتظارات بود؛ نشانه‌ای از ضعف فشارهای زیربنایی در بخش‌هایی چون اجاره مسکن، خدمات آموزشی و درمانی. کاهش رشد دستمزدها و تقاضای مصرف‌کننده، باعث تداوم تورم پایین خدمات شده است. رشد ضعیف هزینه‌های مصرف‌کننده در گزارش‌های GDP و PCE نیز این روند را تأیید می‌کند.

در فضای کنونی، تورم بیشتر از بخش کالاها ناشی می‌شود و اهمیت تورم هسته برای بازار کاهش یافته است. با این حال، افزایش غیرمنتظره در این شاخص می‌تواند به‌طور موقت دلار را تقویت کرده و بازارهای ریسکی را تحت فشار قرار دهد. در مقابل، اگر داده پایین‌تر از پیش‌بینی باشد، انتظار کاهش نرخ بهره تقویت شده و دلار تضعیف می‌شود؛ اتفاقی که به نفع بازارهای ریسکی، طلا و ارزهایی مانند یورو خواهد بود.

تورم ماهانه آمریکا؛ آزمون برای سیاست‌گذاران

انتشار: سه شنبه ۱۲ آگوست، ساعت ۱۶ به وقت تهران

تورم ماهانه آمریکا در ماه ژوئن مطابق انتظار ۰.۳٪ رشد کرد؛ رقمی که از تداوم فشارهای قیمتی در بخش کالاها حکایت دارد. افزایش قیمت کالاهایی همچون اسباب‌بازی، لوازم خانگی و تجهیزات ورزشی، ناشی از اثرگذاری تعرفه‌های وارداتی، اکنون به دغدغه جدی فدرال رزرو بدل شده است؛ زیرا بخشی از هزینه‌ها به مصرف‌کننده منتقل شده‌اند.

در فضای فعلی ضعف بازار کار، داده تورم هدلاین بیش از پیش مورد توجه بازارهاست. عبور این شاخص از سطح انتظارات، می‌تواند کاهش نرخ بهره را به تعویق انداخته و دلار را موقتاً تقویت کند؛ اتفاقی که به زیان دارایی‌های ریسکی و در کوتاه‌مدت به ضرر طلا خواهد بود. در مقابل، داده ضعیف‌تر از پیش‌بینی می‌تواند انتظارات انبساطی را تقویت کرده، دلار را تضعیف و زمینه رشد بازارهای ریسکی و طلا را فراهم کند.

تورم سالانه آمریکا؛ آزمون اعتماد برای فدرال رزرو

انتشار: سه‌شنبه ۱۲ آگوست، ساعت ۱۶
به وقت تهران

تورم تولیدکننده هسته؛ نشانه‌ای از انتقال هزینه ها به مصرف‌کننده

انتشار: پنج‌شنبه ۱۴ آگوست،
ساعت ۱۶ به وقت تهران

تورم سالانه آمریکا در ماه ژوئن ۲.۹٪ اعلام شد؛ عددی بالاتر از هدف ۲٪ فدرال رزرو که نشانه‌ای از تداوم فشارهای تورمی در اقتصاد است. هرچند بانک‌های مرکزی معمولاً پیش از رسیدن کامل تورم به هدف، کاهش نرخ بهره را آغاز می‌کنند تا از رکود جلوگیری کنند، اما فدرال رزرو هنوز به تداوم روند نزولی تورم اطمینان ندارد؛ به‌ویژه با توجه به آثار نامشخص تعرفه ها.

درون هیئت‌مدیره فدرال رزرو نیز بر سر میزان تأثیر تعرفه‌ها بر تورم اختلاف نظر وجود دارد؛ برخی همچون "والر" معتقدند ضعف بازار کار مانع از افزایش پایدار تورم می‌شود، درحالی‌که اکثریت، تعرفه‌ها را محرکی بلندمدت برای رشد قیمت‌ها می‌دانند.

در بازارها، واکنش به این داده به شدت وابسته به انحراف آن از پیش‌بینی‌هاست. تورم بالاتر از انتظار می‌تواند دلار را موقتاً تقویت و دارایی‌های ریسکی را تضعیف کند؛ در مقابل، عدد پایین‌تر از انتظار به نفع کاهش نرخ بهره بوده و به رشد بازارها و تضعیف دلار منجر خواهد شد.

تورم تولیدکننده هسته آمریکا در ماه ژوئن بدون تغییر بود، اما برای جولای افزایش جزئی این شاخص محتمل است. افزایش تقاضا برای خدمات مدیریت پرتفو و رشد حاشیه سود عمده‌فروشان از جمله عوامل فشاری هستند که می‌توانند تورم در بخش تولیدکننده را بالا ببرند. با این حال، رفتار محتاطانه مصرف‌کنندگان به‌ویژه در خدمات غیرضروری، مانعی برای جهش شدید تورم در این بخش خواهد بود.

در بازارها، انتشار عدد بالاتر از انتظار باعث تقویت موقت دلار، افت بازارهای ریسکی و تضعیف طلا و یورو می‌شود. برعکس، عدد پایین‌تر از پیش‌بینی، تضعیف دلار و رشد دارایی‌های ریسکی را به دنبال دارد و انتظارات کاهش نرخ بهره را افزایش می‌دهد.

تورم تولیدکننده ماهانه؛ فشار تعرفه‌ها در انتظار بازار

انتشار: پنج‌شنبه ۱۴ آگوست، ساعت
۱۶ به وقت تهران

تورم تولیدکننده در ماه ژوئن ثابت ماند، اما با وجود برخی نشانه‌های فشار تعرفه‌ها، تاثیر آن‌ها هنوز قابل‌توجه نبوده است. انتظار می‌رود در جولای به ویژه تحت تاثیر تعرفه‌های واردات، شاهد افزایش تورم تولیدکننده باشیم. افزایش قیمت نفت و رشد هزینه کالاهای بادوام و فلزات از عوامل محرک تورم در این بخش هستند.

اگر داده بالاتر از انتظار منتشر شود، دلار تقویت شده و بازارهای ریسکی و طلا تحت فشار قرار می‌گیرند؛ اما در صورت پایین‌تر بودن داده، دلار تضعیف و بازارهای ریسکی و طلا و یورو تقویت خواهند شد.

مدعیان بیمه بیکاری؛ نشانه های تداوم ضعف بازار کار

انتشار: پنج‌شنبه ۱۴ آگوست، ساعت
۱۶ به وقت تهران

مدعیان جدید بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۸ آگوست با ۲۲۶ هزار نفر کمی بالاتر از انتظار بود، اما نگرانی اصلی رشد مستمر مدعیان تداوم یافته است که به

بالاترین سطح از نوامبر ۲۰۲۱ رسید. این موضوع نشان می‌دهد افراد بیکار برای یافتن شغل با مشکلات جدی روبه‌رو هستند، همسو با داده‌های اشتغال که حکایت از ضعف شدید بازار کار دارد.

در صورت افزایش بالاتر از انتظار این داده‌ها، دلار تضعیف و دارایی‌های امن مانند طلا و ین تقویت می‌شوند. بالعکس، کاهش این ارقام می‌تواند موقتا دلار را تقویت کند، اما تاثیرات بلندمدت به روند کلی بازار کار بستگی دارد.

رشد نسبی خرده‌فروشی هسته، اما تقاضا همچنان ضعیف

انتشار: جمعه ۱۵ آگوست، ساعت ۱۶ به
وقت تهران

خرده‌فروشی هسته (بدون احتساب خودرو) در ژوئن با رشد ۰.۵٪ بالاتر از انتظار گزارش شد، اما انتظار می‌رود این روند قوی در سه‌ماهه دوم تکرار نشود؛ زیرا بازار کار ضعیف و تقاضای کلی مصرف‌کننده همچنان کم‌رونق است. کاهش تقاضا برای کالاهای بادوام و حذف کالاهای غیرضروری از سبد خرید، چالش‌های تورمی و اقتصادی فدرال رزرو را افزایش داده و در صورت انتشار داده‌های بهتر از انتظار، دلار موقتا تقویت و طلا و یورو تحت فشار نزولی قرار می‌گیرند.

رشد خرده‌فروشی ژوئن بالاتر از انتظار، اما تردیدها باقی است

انتشار: پنج‌شنبه ۱۴ آگوست، ساعت
۱۶ به وقت تهران

اندکی بهبود در احساسات مصرف‌کننده آمریکا

انتشار: جمعه ۱۵ آگوست، ساعت
۱۷:۳۰ به وقت تهران

شاخص احساسات مصرف‌کننده در جولای با کمی رشد همراه بود که تا حدی ناشی از توافقات تجاری آمریکا با ژاپن و اروپا است، اما سطح کلی شاخص همچنان بسیار پایین‌تر از دوره پیش از انتخابات باقی مانده است. اکثریت شرکت‌کنندگان انتظار افزایش نرخ بیکاری و ضعف بازار کار را دارند. بهبود احتمالی احساسات در نیمه دوم سال در صورت پیشرفت توافق با چین و کاهش نرخ بهره محتمل است.

بازار در صورت بالاتر بودن شاخص، تقویت دلار و فشار کوتاه‌مدت بر بازارهای ریسک‌پذیر، طلا و یورو را تجربه خواهد کرد، اما بهبود احساسات در بلندمدت به نفع سهام است. اگر شاخص پایین‌تر از انتظار باشد، دلار تضعیف و سنتیمنت ریسک‌گریزی افزایش می‌یابد که به سود طلا و یورو خواهد بود.

ارزش خرده‌فروشی در ژوئن با رشد ۰.۶٪ بسیار بالاتر از پیش‌بینی‌ها گزارش شد؛ بخشی از این رشد ناشی از افزایش قیمت‌ها به دلیل انتقال هزینه تعرفه‌ها به مصرف‌کننده است. این داده در تضاد با گزارش‌های ضعیف‌تر GDP و هزینه‌های مصرف شخصی (PCE) قرار دارد. انتظار می‌رود در ماه جولای، به دنبال تشدید جنگ تعرفه‌ای، فروش خرده‌فروشی کاهش یابد.

بازار در این مرحله بیشتر بر داده‌های تورمی و اشتغال تمرکز دارد و به خرده‌فروشی واکنش شدید نشان نمی‌دهد مگر اینکه اختلاف چشمگیری با انتظارات داشته باشد. رشد بالاتر از حد انتظار، موجب تقویت دلار و فشار موقتی بر طلا، بازارهای ریسکی و یورو خواهد شد؛ در مقابل، داده‌های ضعیف‌تر، دلار را تضعیف و به نفع طلا، یورو و بازارهای ریسک‌پذیر تمام می‌شود.

کاهش انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان آمریکا

انتشار: جمعه ۱۵ آگوست، ساعت ۱۷:۳۰ به وقت تهران

در آخرین نظرسنجی دانشگاه میشیگان، انتظارات تورمی کوتاه‌مدت به ۴.۵ درصد و بلندمدت به ۳.۴ درصد کاهش یافته است که ناشی از توافقات تجاری اخیر با ژاپن و اروپاست. فدرال رزرو برای مهار تورم بر سرکوب انتظارات تورمی تأکید دارد و به همین دلیل، علی‌رغم داده‌های تورمی پایین‌تر، نرخ بهره را ثابت نگه داشته است.

بازار در صورت افزایش انتظارات تورمی، شاهد تقویت موقت دلار و فشار بر بازارهای ریسکی، طلا و یورو خواهد بود؛ اما کاهش انتظارات تورمی، تضعیف دلار و رشد بازارهای ریسکی و دارایی‌های امن مانند طلا و یورو را به دنبال دارد.



طلا در برابر چالش‌های تعرفه و فدرال

تحلیل سستیمنتال طلا

۱۱ تا ۱۸ آگوست



طلا این روزها به دلیل ارزش پایدار و تحرکات سیاسی و اقتصادی توجه ویژه‌ای را به خود جلب کرده است. اعلام اخیر دولت آمریکا درباره اعمال تعرفه بر واردات شمش‌های طلای یک کیلویی، بحث‌ها و واکنش‌های گسترده‌ای در بازارهای جهانی ایجاد کرده است. این تعرفه باعث شده فاصله قیمت‌های نقدی و آتی طلا افزایش یابد؛ به طوری که قیمت‌های آتی رکوردهای جدیدی ثبت کرده‌اند، اما قیمت‌های نقدی تقریباً ثابت باقی مانده‌اند که نشان‌دهنده تأثیر عوامل متنوع و فراتر از اخبار فوری بر احساسات سرمایه‌گذاران است.

سوئیس، به عنوان یکی از بازیگران اصلی در تجارت جهانی طلا، نگرانی خود را نسبت به این تعرفه‌ها اعلام کرده است. افزایش هزینه‌های صادرات می‌تواند جذابیت اقتصادی صادرات شمش‌های طلا به آمریکا را کاهش دهد و اختلالاتی در زنجیره تأمین و مسیرهای توزیع طلای جهانی ایجاد کند. این مسئله ممکن است تأثیر بلندمدتی بر مراکز پالایش و نحوه سرمایه‌گذاری در طلا داشته باشد. از سوی دیگر، سیاست‌های پولی فدرال رزرو نیز نقش مهمی در تعیین مسیر بازار طلا ایفا می‌کند. داده‌های اخیر اقتصادی آمریکا مانند کاهش نسبی اشتغال و کندی رشد بخش خدمات، انتظارات برای کاهش نرخ بهره در جلسه

سپتامبر را افزایش داده است. کاهش نرخ بهره هزینه نگهداری طلا را کم کرده و جذابیت این فلز گران‌بها را برای سرمایه‌گذاران افزایش می‌دهد. در نتیجه، چشم انداز کلی بازار طلا در کوتاه‌مدت به سمت صعودی بودن گرایش دارد.

در هفته‌های پیش رو، انتشار داده‌های مهم اقتصادی آمریکا شامل شاخص قیمت مصرف‌کننده، آمار بیکاری و گزارش‌های فروش خرده‌فروشی نقش تعیین‌کننده‌ای در تصمیم‌گیری فدرال رزرو و جهت‌گیری بازار طلا خواهند داشت. با وجود فشارهای تورمی و نگرانی‌های اقتصادی، قیمت نقدی طلا همچنان پایدار مانده است که نشان‌دهنده تکیه بازار فیزیکی بر عوامل بلندمدت است.

در مجموع، اعمال تعرفه‌های جدید آمریکا و سیگنال‌های سیاست پولی فدرال رزرو، چشم‌انداز بازار طلا را پیچیده کرده‌اند. اگر واکنش کشورهای دیگر به تعرفه‌ها شدت یابد یا تنش‌های تجاری افزایش پیدا کند، احتمال افزایش تقاضا برای طلا به عنوان دارایی امن بیشتر خواهد شد. طلا همچنان به عنوان یکی از مهم‌ترین ابزارهای پوشش ریسک و ذخیره ارزش در شرایط عدم قطعیت سیاسی و اقتصادی جهانی، مقاومت و اهمیت خود را حفظ کرده است. ادامه تحولات اقتصادی و ژئوپلیتیکی، تعیین‌کننده مسیر آتی این بازار خواهد بود.



چشم اندازی پرابهام و متغیر نفت

تحلیل سستی‌متتال نفت



بازار نفت در شرایطی ناپایدار و متاثر از عوامل متضاد سیاسی، اقتصادی و عرضه و تقاضا قرار گرفته است. افزایش تعرفه ۵۰ درصدی آمریکا علیه هند به دلیل خرید نفت روسیه و رد میانجی گری واشنگتن توسط دهلی‌نو، فضای نااطمینانی ژئوپلیتیکی را تشدید کرده است. همزمان، سالگرد بمباران اتمی ژاپن با هشدار درباره خطر درگیری هسته‌ای و احتمال دیدار قریب‌الوقوع رؤسای جمهور آمریکا و روسیه، دونالد ترامپ و ولادیمیر پوتین، بر جو روانی بازار تاثیرگذار است. این دیدار ممکن است در صورت موفقیت در کاهش تحریم‌ها و تنش‌ها، بازار را مثبت کند؛ اما عدم قطعیت‌های سیاسی و نقش احتمالی رئیس‌جمهور اوکراین، ریسک‌ها را حفظ کرده است.

از منظر عرضه، کاهش دکل‌های فعال نفتی در آمریکا نشان‌دهنده تضعیف احتمالی تولید است، اما کاهش قابل توجه ذخایر نفت خام، خصوصاً بیش از ۳ میلیون بشکه در هفته گذشته، مانع سقوط شدید قیمت‌ها شده است. در مقابل، تصمیم اوپک برای افزایش تدریجی تولید نفت، فشار نزولی بر قیمت‌ها را تشدید کرده و تحلیلگران نسبت به احتمال مازاد عرضه هشدار می‌دهند. تقاضا نیز تحت تأثیر کاهش

فعالیت اقتصادی در آمریکا و چین است؛ واردات نفت چین در ماه ژوئیه نسبت به سال گذشته رشد داشته اما نسبت به ماه قبل کاهش یافته است. هند به دلیل ابهامات تعرفه‌ای خرید نفت روسیه را موقتاً متوقف کرده و به سمت منابع نفتی خاورمیانه گرایش یافته است که می‌تواند ساختار تقاضا در منطقه را تغییر دهد.

در کل، بازار نفت در نقطه تعادلی شکننده‌ای قرار دارد؛ فشارهای نزولی ناشی از تنش‌های تجاری، کاهش تقاضا و افزایش عرضه اوپک در برابر حمایت نسبی کاهش ذخایر نفت آمریکا و احتمال کاهش تنش‌های ژئوپلیتیکی رقابت می‌کنند. هرگونه پیشرفت در مذاکرات سیاسی آمریکا و روسیه می‌تواند قیمت‌ها را موقتاً افزایش دهد، اما ادامه تنش‌ها و تعرفه‌ها ریسک کاهش بیشتر قیمت‌ها را حفظ خواهد کرد.

سرمایه‌گذاران باید روند مذاکرات سیاسی، گزارش‌های ذخایر نفت و شاخص‌های اقتصادی کلیدی را با دقت رصد کنند؛ چرا که بازار نفت در میان مدت همچنان نوسانات بالایی خواهد داشت و تصمیمات کلان سیاسی و اقتصادی تعیین‌کننده سرنوشت قیمت‌ها خواهد بود.

یورو در تقابل سیاست و ژئوپلیتیک

تحلیل ستنیمتال یورو



در روزهای اخیر، جفت ارز EUR/USD تحرکات محدودی داشته و با وجود باقی ماندن در نزدیکی سطوح بالای اخیر، رشد قابل توجهی را تجربه نکرده است. حرکت این جفت ارز متأثر از ترکیبی از عوامل سیاسی و اقتصادی جهانی و منطقه‌ای است که در هفته جاری بیشترین توجه بازار به آن‌ها معطوف شده است.

یکی از مهم‌ترین رویدادهای سیاسی هفته جاری احتمال دیدار دونالد ترامپ و ولادیمیر پوتین برای گفتگو درباره آتش‌بس در اروپای شرقی و بحران اوکراین است. این دیدار می‌تواند به بهبود احساسات بازار و کاهش عدم قطعیت در منطقه کمک کند، هرچند واکنش اولیه مثبت به یورو، دوام نیافت و عوامل دیگری موانعی برای رشد بیشتر آن ایجاد کردند.

از سوی دیگر، دلار آمریکا روند بازگشتی آرامی را پشت سر گذاشته است. قدرت دلار نه تنها به دلیل وضعیت اقتصاد آمریکا بلکه تحت تاثیر گمانه‌زنی‌ها درباره جانشینی رئیس فدرال رزرو است. اخبار حاکی از آن است که کریستوفر والر گزینه اصلی جایگزینی جروم پاول است که هرگونه تغییر در رهبری فدرال رزرو می‌تواند بر سیاست‌های نرخ بهره و بازارها تاثیرگذار باشد. اظهارات متعادل برخی مقامات فدرال رزرو نیز باعث شده

سرمایه‌گذاران در انتظار تغییرات سیاست پولی باشند.

داده‌های اقتصادی اخیر آمریکا، به ویژه افزایش درخواست‌های بیمه بیکاری و رسیدن درخواست‌های ادامه‌دار به بالاترین سطح از سال ۲۰۲۱، سیگنال‌هایی از نرم شدن بازار کار و احتمال رکود تورمی را به همراه داشته است. این امر ممکن است فدرال رزرو را به تسهیل سیاست پولی زودتر از حد معمول سوق دهد.

در منطقه یورو نیز داده‌های کلیدی مانند آمار تورم آلمان و ایتالیا، نظرسنجی‌های اقتصادی ZEW و گزارش رشد اقتصادی اتحادیه اروپا، شاخص‌های مهمی برای ارزیابی سلامت اقتصاد و سیاست‌های بانک مرکزی اروپا هستند. انتظار می‌رود بانک مرکزی اروپا در سپتامبر نرخ بهره را ثابت نگه دارد و کاهش نرخ بهره نیز کم احتمال است.

در مجموع، EUR/USD میان امید به پیشرفت مذاکرات صلح و نشانه‌های ضعف بازار کار آمریکا از یک سو، و مقاومت دلار و ابهامات سیاست‌های پولی از سوی دیگر قرار گرفته است. در صورت پیشرفت مذاکرات و گزارش‌های اقتصادی بهتر از انتظار در اروپا، احتمال حرکت صعودی جدید برای یورو وجود دارد؛ در غیر این صورت، این جفت ارز ممکن است با فشارهای بیشتری روبه‌رو شود.

ثبات پوند در سایه سیاست‌های محتاطانه BOE

تحلیل سنتیمنتال پوند



جفت ارز GBP/USD در شرایطی نسبتاً پایدار و در کانال نزولی قرار دارد، اما در ناحیه سقف‌های پایین‌تر کانال خود حمایت می‌شود. معامله‌گران این بازار در حال بررسی و واکنش به تحولات اخیر بانک انگلستان و فدرال رزرو آمریکا هستند که بر چشم‌انداز نرخ بهره و سیاست‌های پولی تأثیرگذار است.

بانک انگلستان در جلسه اخیر خود با رأی نزدیک ۵ به ۴ نرخ بهره را ۲۵ واحد پایه کاهش داد؛ حرکتی که بازار آن را کاهش محتاطانه و احتمالاً تک‌مرحله‌ای در سال جاری تلقی می‌کند. اختلاف نظر قابل توجهی میان سیاست‌گذاران بانک درباره مسیر آینده نرخ‌ها وجود دارد. اقتصاددان ارشد بانک، هاو پیل، هشدار داده تورم ممکن است طی دو تا سه سال آینده مجدداً افزایش یابد و بانک مرکزی تمایلی به تسهیل سریع سیاست‌ها ندارد. بازار نیز با حدود ۸۷ درصد احتمال انتظار دارد نرخ بهره در نشست سپتامبر ثابت بماند.

از سوی دیگر، دلار آمریکا کمی تقویت شده که بخشی از آن ناشی از گمانه‌زنی‌ها درباره رهبری آینده فدرال رزرو است. کریستوفر والر به عنوان گزینه اصلی جانشینی جروم پاول در مه ۲۰۲۶ مطرح است که این موضوع انتظارات بازار از سیاست‌های آتی فدرال رزرو را تحت تأثیر قرار داده است. همچنین معرفی دکتر استیون میرن به جای آدریاناکوگلممکن است در

کوتاه‌مدت تأثیر خاصی نداشته باشد، اما می‌تواند مباحث داخلی بانک مرکزی را تغییر دهد.

اظهارات رئیس بانک فدرال سنت لوئیس، آلبرتو موسالم، حاکی از پایداری فعالیت‌های اقتصادی و تمایل شرکت‌ها به حفظ نیروی کار است، هرچند تورم هنوز به هدف بانک مرکزی نرسیده و ریسک‌ها بیشتر به سمت ضعف بازار کار متمرکز است.

در هفته پیش رو، انتشار گزارش‌های کلیدی اقتصادی در هر دو طرف اقیانوس اطلس، از جمله داده‌های فروش خرده فروشی، اشتغال و تولید ناخالص داخلی، می‌تواند باعث نوسانات مهمی در GBP/USD شود. مقاومت پوند پس از کاهش نرخ بهره، نشان‌دهنده انتظارات بازار و نبود سیگنال‌های تسهیل شدید است، در حالی که دلار به دلیل چشم‌انداز مثبت اقتصادی و گمانه‌زنی‌های رهبری تقویت شده است.

به طور کلی، GBP/USD در حالت انتظار و ثبات قرار دارد و معامله‌گران منتظر دریافت سیگنال‌های واضح‌تر از داده‌ها و تحولات سیاسی هستند. روند آتی این جفت ارز تا حد زیادی به نتایج نشست‌های پولی و داده‌های اقتصادی کلیدی وابسته است و می‌تواند در روزهای آینده تحركات قوی‌تری را تجربه کند.

پذیرش گسترده و رشد چشمگیر بازار رمزارز

تحلیل سنتیمنتال بیت کوین



هفته گذشته، بیت‌کوین با بسته شدن قوی و جلب توجه سرمایه‌گذاران و سیاست‌گذاران، فصل جدیدی از پذیرش گسترده‌تر دارایی‌های دیجیتال را نوید داد. دولت آمریکا با اعلام تدابیری که دسترسی به رمزارزها را در حساب‌های باننشستگی ۴۰۱(k) تسهیل می‌کند، مسیر سرمایه‌گذاری برای میلیون‌ها پس‌اندازکننده عادی را هموار ساخت. این اقدام، امکان تنوع‌بخشی پرتفوی باننشستگی با دارایی‌های دیجیتال را در کنار سهام و اوراق قرضه فراهم کرده است.

در آسیا نیز تقاضا برای استیبل‌کوین‌ها به ویژه در چین افزایش یافته و برنامه‌های گسترده‌ای برای توسعه استیبل‌کوین‌های یوان با هدف کاهش وابستگی به دلار آمریکا در تجارت بین‌المللی در جریان است. ضمن اینکه چارچوب‌های نظارتی جدید در هنگ‌کنگ فرصت‌های تازه‌ای برای شرکت‌های جهانی جهت آزمایش و پذیرش ارزهای دیجیتال فراهم آورده است.

از سوی دیگر، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) با اعلام اینکه فعالیت‌های استیکینگ نقدشونده به عنوان عرضه اوراق بهادار محسوب

نمی‌شوند، گام مهمی در جهت شفاف سازی مقررات برداشته که مورد استقبال صنعت رمزارز قرار گرفته است.

حرکت جفت ارز BTCUSD در کانال صعودی و رسیدن به سقف بالاتر کانال، همراه با انتظار کاهش احتمالی نرخ بهره فدرال رزرو تا پایان سال، جذابیت بیت‌کوین را به عنوان دارایی پرریسک افزایش داده است. تنش‌های تجاری آمریکا با هند و برنامه تعرفه‌های جدید بر نیمه هادی‌ها و داروها، فشار مضاعفی بر بازار وارد کرده که معمولاً به نفع دارایی‌های امن مانند طلا و بیت‌کوین تمام می‌شود.

در بخش بازار سرمایه، شرکت ژاپنی SBI Holdings درخواست راه‌اندازی صندوق قابل معامله (ETF) شامل بیت‌کوین و ریپل (XRP) را داده که در صورت تصویب، دسترسی سرمایه‌گذاران به این رمزارزها را ساده‌تر و قانونی‌تر می‌کند.

به طور کلی، هفته گذشته نشان داد چگونه ترکیب سیاست‌های دولت‌ها، توسعه چارچوب‌های نظارتی و تحولات جهانی می‌تواند روایت مثبتی برای بازار رمزارزها بسازد. اگرچه چالش‌هایی مانند نوسانات قیمت و تنش‌های تجاری همچنان وجود دارد، روند کلی به سمت ادغام بیشتر رمزارزها در نظام مالی جهانی است و بیت‌کوین به عنوان یک کلاس دارایی مهم جایگاه خود را تثبیت می‌کند.

بازنشستگی مدرن با بیت کوین!

حوزه‌ای که طی سال‌های اخیر تحت سلطه تولیدکنندگان آسیایی قرار گرفته. ترامپ، که همواره رابطه پرتنشی با چین داشته، بار دیگر تلاش کرده با ابزار فشار عمومی، سیاست‌های صنعتی موردنظر خود را پیش ببرد.

در این میان، آینده رهبری اینتل در هاله‌ای از ابهام قرار دارد. اگرچه تان همچنان در سمت خود باقی است، اما فشارهای سیاسی و رسانه‌ای رو به افزایش است. این بحران نه تنها یک چالش مدیریتی، بلکه بازتابی از جنگ ژئوپلیتیکی گسترده‌تری است که حول صنعت حیاتی نیمه‌رساناها در جریان است؛ صنعتی که اکنون نقشی کلیدی در تعیین قدرت‌های جهانی ایفا می‌کند.

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور سابق آمریکا، با هدف بازنگری در ساختار سنتی حساب‌های بازنشستگی، پیشنهاد داده است که دارایی‌هایی مانند رمزارزها، سهام شرکت‌های خصوصی، طلا، املاک و سایر سرمایه‌گذاری‌های غیر سنتی، به گزینه‌های قابل‌دسترس برای سرمایه‌گذاری در حساب‌های ۴۰۱(k) افزوده شوند. این اقدام می‌تواند فرصت‌هایی را برای کارمندان عادی فراهم کند که پیش‌تر عمدتاً در اختیار سرمایه‌گذاران بزرگ و نهادهای مالی بوده است.

با وجود مزایایی همچون تنوع دارایی و احتمال بازدهی بالاتر، این طرح با انتقادهایی نیز مواجه است. نگرانی‌هایی درخصوص کارمزدهای بالا، شفافیت پایین، نقدشوندگی محدود و بار حقوقی برای کارفرمایان مطرح شده است. وزارت کار آمریکا موظف است ظرف ۱۸۰ روز مقررات مربوطه را بازبینی کرده و راهکارهایی برای اجرای این طرح ارائه دهد. در نهایت، هر کارمند باید با درک دقیق ریسک‌ها و فرصت‌ها، درباره آینده مالی و نحوه



شفافیت و امنیت در بازار رمزارز

کمیسیون معاملات آتی کالای آمریکا (CFTC) اعلام کرده قصد دارد چارچوبی برای قانون‌گذاری معاملات لحظه‌ای (Spot) رمزارزها در پلتفرم‌های ثبت‌شده ایجاد کند. این اقدام بخشی از طرح گسترده‌تری با عنوان "شتاب رمزارزی" است که با هدف ایجاد شفافیت، ساختار و امنیت بیشتر در بازار دارایی‌های دیجیتال دنبال می‌شود.

در حال حاضر، بسیاری از پلتفرم‌های معاملاتی رمزارزها خدماتی مانند اهرم، مارجین یا تامین مالی را بدون نظارت قانونی مشخص ارائه می‌دهند. طبق قانون فعلی آمریکا (بخش ۲(c)(۲)(D)) قانون تبادل کالا)، این خدمات باید صرفاً توسط نهادهای دارای مجوز CFTC ارائه شوند. طرح جدید قصد دارد با اجرای ۱۸ توصیه مشخص، این خلا قانونی را برطرف کند.

یکی از محورهای اصلی، تعریف و نظارت دقیق بر قراردادهای Spot است؛ یعنی معاملاتی که در آن کاربران دارایی دیجیتال را با قیمت لحظه‌ای خریداری می‌کنند، نه قراردادهای آتی یا مشتقه. این حرکت می‌تواند آغازگر مسیری تازه برای ورود نهادهای مالی سنتی به بازار رمزارز باشد و محیطی ایمن‌تر برای کاربران خرد ایجاد کند.

نکته مهم دیگر، همکاری CFTC با کمیسیون بورس و اوراق بهادار (SEC) برای تعیین مرز بین دارایی‌های دیجیتال و اوراق بهادار است. اگر برخی قراردادهای رمزارزی در دسته‌بندی اوراق بهادار قرار گیرند، نظارت بر آن‌ها به SEC منتقل خواهد شد. این مسئله می‌تواند تأثیرات قابل‌توجهی بر مقررات، مالیات و نحوه فعالیت پلتفرم‌ها داشته باشد.

CFTC از عموم مردم و فعالان بازار دعوت کرده تا نظرات خود را درباره این چارچوب جدید تا تاریخ ۱۸ اوت ارسال کنند. تصمیمات نهایی می‌تواند شکل آینده بازار رمزارز در آمریکا و حتی جهان را دگرگون کند.



بریتانیا در خطر از دست دادن تاج جهانی رمزارزها

در حالی که آمریکا، اتحادیه اروپا و کشورهای آسیایی با سرعت در حال تدوین چارچوبهای قانونی و حمایت از نوآوریها هستند، بریتانیا همچنان در مرحله بحث و بررسی باقی مانده است. آزیورن تاکید می‌کند رمزارزها فقط فناوری جدید نیستند، بلکه بخشی جدایی‌ناپذیر از اقتصاد جهانی و سرمایه‌گذاری‌های مردم شده‌اند. کشورهایی که امروز قوانین و سیاست‌ها را می‌سازند، آینده این حوزه را شکل می‌دهند. عقب ماندن بریتانیا به معنای از دست دادن جایگاه تأثیرگذاری در بازارهای مالی جهانی و کاهش جذب سرمایه‌گذاری و فرصت‌های شغلی خواهد بود.

او از دولت و مسئولان می‌خواهد بین احتیاط و ترس تفاوت قائل شوند و با اراده سیاسی واقعی، قوانین واضح و عملی را تصویب کنند که زمینه را برای رشد کسب وکارها فراهم کند. آزیورن یادآور می‌شود که بریتانیا تجربه و زیرساخت لازم برای رهبری در این حوزه را دارد، اما زمان برای تصمیم‌گیری محدود است و اگر به سرعت اقدام نکند، خطر کنار گذاشته شدن از موج نوآوری‌های مالی جهانی آن را تهدید خواهد کرد.

جورج آزیورن، وزیر خزانه‌داری پیشین بریتانیا، در یادداشتی هشدار داده که بریتانیا در زمینه نوآوری‌های مالی دیجیتال و رمزارزها عقب افتاده است. او معتقد است در حالی که کشورهای دیگر با سرعت در حال پیشرفت و تصویب قوانین حمایتی برای فناوری‌های نوین هستند، بریتانیا دچار تردید و کندی در تصمیم‌گیری شده است. آزیورن با اشاره به اصلاحات مالی بزرگ دهه ۱۹۸۰ که لندن را به مرکز مالی جهانی تبدیل کرد، تأکید می‌کند که امروز هم بریتانیا در یک نقطه عطف قرار دارد، اما اگر اقدام نکند، فرصت بزرگی را از دست خواهد داد.

او سیاست‌های محافظه‌کارانه برخی مسئولان، به ویژه در حوزه استیبل‌کوین‌ها را مانعی جدی برای پیشرفت می‌داند. این سیاست‌ها که نیازمند پشتیبانی کامل استیبل‌کوین‌ها با سپرده‌های بدون بهره بانک مرکزی است، جذابیت مدل کسب‌وکار را کاهش داده و عملاً بریتانیا را از بازار جهانی استیبل‌کوین‌ها عقب انداخته است.

بیت‌کوین در مسیر تبدیل به ذخیره ملی اندونزی؟

حال تنظیم چارچوب‌های جدید برای قانون‌گذاری این حوزه است. هرچند هنوز مسیر روشنی برای پذیرش رسمی بیت‌کوین وجود ندارد، اما این گفت‌وگوها نشانه‌ای از نگاه آینده‌نگر و جسورانه اندونزی به فرصت‌های دیجیتال است. کشورهایی مانند اندونزی که از ثبات اقتصادی نسبی برخوردارند، می‌توانند بیت‌کوین را نه از سر ناچاری، بلکه به‌عنوان بخشی از یک استراتژی تنوع‌بخشی بلندمدت در نظر بگیرند.

در اندونزی، بحث‌هایی در سطح بالای حاکمیتی درباره جایگاه بیت‌کوین در اقتصاد آغاز شده است. اخیراً نمایندگان Bitcoin Indonesia با دفتر معاون رئیس‌جمهور دیدار داشته‌اند تا درباره نقش ارزهای دیجیتال در اقتصاد ملی گفتگو کنند.

گفته می‌شود که در این نشست، حتی موضوع استفاده از بیت‌کوین به‌عنوان بخشی از ذخایر ارزی کشور نیز مطرح شده، گرچه هنوز در مراحل اولیه بررسی است.

اندونزی با جمعیتی بالغ بر ۲۸۰ میلیون نفر و منابع غنی انرژی‌های تجدیدپذیر، ظرفیت بالایی برای ایجاد زیرساخت‌های استخراج بیت‌کوین با انرژی پاک دارد. این موضوع می‌تواند به اشتغال‌زایی در مناطق محروم، جذب سرمایه‌گذاری خارجی و توسعه صنایع فناورانه منجر شود. در حال حاضر پرداخت با رمزارز در اندونزی مجاز نیست، اما معاملات آن قانونی است. دولت به‌تدریج در

آیا داستان بیت‌کوین گمشده نیوپورت به پایان نزدیک شده است؟

او قصد دارد رمزارزی به نام Ceiniog Coin راه‌اندازی کند؛ توکنی که پشتوانه‌اش بیت‌کوین‌های گمشده اوست. اگرچه این بیت‌کوین‌ها قابل خرج کردن نیستند، اما وجودشان روی بلاک‌چین قابل تأیید است و این موضوع می‌تواند اعتماد و جذابیت این توکن را برای سرمایه‌گذاران افزایش دهد. هاولز امیدوار است این ابتکار خلاقانه بتواند جایگزینی برای بازیابی فیزیکی دارایی‌اش باشد و او را بار دیگر به دنیای رمزارز بازگرداند.

این داستان نمادی از پیچیدگی‌ها و چالش‌های امنیت در دنیای ارزهای دیجیتال است و نشان می‌دهد که چگونه یک اشتباه ساده در دنیای نوظهور کریپتو، می‌تواند به از دست دادن ثروتی عظیم منجر شود. همچنین تلاش هاولز برای بازتعریف دارایی گمشده‌اش در قالب یک پروژه جدید، نمونه‌ای از نوآوری و پشتکار در فضای بلاک‌چین به‌شمار می‌رود. در نهایت، این پرونده پرسش‌های مهمی درباره مالکیت، ریسک، و آینده دارایی‌های دیجیتال در عصر فناوری‌های نوین مطرح می‌کند.

داستان جیمز هاولز، مهندس کامپیوتر اهل نیوپورت ولز، یکی از معروف‌ترین و تراژیک‌ترین روایت‌های دنیای رمزارزهاست. در سال ۲۰۱۳، او به اشتباه هارد دیسکی که حاوی حدود ۸,۰۰۰ بیت‌کوین بود را دور انداخت. در آن زمان، ارزش بیت‌کوین چندان چشمگیر نبود، اما حالا این دارایی دیجیتال به صدها میلیون پوند ارزش رسیده است. هاولز از آن زمان تلاش‌های فراوانی برای بازیابی این هارد انجام داده است؛ اما با مخالفت‌های مکرر شورای شهر نیوپورت و موانع حقوقی متعدد روبرو شده است.

هاولز حتی تیمی از متخصصان و مهندسان را جمع کرده تا با استفاده از فناوری‌هایی مانند ربات‌ها و هوش مصنوعی، محل دفن هارد را پیدا کند، اما با وجود این تلاش‌ها، شورا اجازه حفاری نداده است. پرونده او چندین بار در دادگاه‌ها مطرح شده و حتی با وجود حمایت سرمایه‌گذاران، شکست خورده است. همچنین او اکنون با بدهی‌های سنگین ناشی از هزینه‌های حقوقی مواجه است که مانع ادامه مذاکرات او با شورا شده است. با این حال، پس از سال‌ها بن‌بست و ناکامی، هاولز راه تازه‌ای را در پیش گرفته است



تحليل تکنیکال هفتگی

طلا، یورو، نفت، پوند، داوجونز و بیت کوین



تحلیل اونس جهانی طلا

۲۸ جولای الی ۱ آگوست



تایم فریم ۴ ساعته

در تایم فریم ۴ ساعته، اونس جهانی طلا پس از حرکت صعودی شروع شده از محدوده ۳۲۶۸ دلار در هفته گذشته ساختار کانال را در مسیر صعودی پیش گرفته است. حجم معاملات و واکنش مثبت به حمایت، سناریوی ادامه‌دار صعود را تقویت می‌کند.

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

در صورت تثبیت قیمت بالای محدوده ۳۴۳۸ دلار، قیمت تا محدوده ۳۴۵۱ دلار صعودی خواهد بود.

• در صورت بسته شدن کندل های ۴ ساعته بالاتر از مقاومت ۳۴۳۸ دلار، هدف بعدی قیمت ناحیه ۳۴۹۹ دلار خواهد بود. حجم معاملات و واکنش مثبت به ناحیه حمایت، سناریوی ادامه‌دار صعود را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین تر):

• در صورت عدم شکست مقاومت ۳۴۳۸ دلار و عدم توانایی در شکست آن، احتمال بازگشت قیمت به سمت حمایت‌های ۳۲۶۸ و حتی ۳۲۴۴ دلار وجود دارد.

• شکست این حمایت‌ها، سناریوی اصلاحی عمیق‌تر را فعال کرده و اهداف پایین‌تر مانند ۳۱۲۰ دلار محتمل خواهد بود.



تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

- قیمت در یک ساختار رنج در محدوده ۳,۳۵۸-۳,۴۰۹ دلار مجدداً قرار گرفته و اکنون در نزدیکی ناحیه ۳,۳۹۵ دلار تثبیت می‌شود.
- در صورت شکست مقاومت ۳,۴۰۹ دلار، موج صعودی کوتاه مدت می‌تواند تا نواحی ۳,۴۳۸ دلار ادامه یابد.
- تثبیت بالای ۳,۴۰۹ دلار همراه با فشار خرید در تایم فریم پایین، مؤید سناریوی صعودی است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

- اگر قیمت در عبور از مقاومت ۳,۴۰۹ دلار ناکام بماند، احتمال اصلاح کوتاه مدت تا ناحیه ۳,۳۸۰ دلار و در صورت شکست آن تا حمایت ۳,۳۵۸ دلار وجود دارد.
- این سناریو تنها در صورت شدت یافتن فشار فروش و تشکیل کندل‌های نزولی متوالی فعال خواهد شد.

تحلیل تکنیکال یورو

۱۱ الی ۱۸ آگوست



تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

قیمت در حال تثبیت بالای ناحیه مقاومتی ۱/۱۶۶۸ الی ۱/۱۶۷۹ است و فشار خرید در تایم فریم‌های پایین‌تر مشاهده می‌شود. در صورتی که قیمت بتواند سطح ۱/۱۶۶۸ را با قدرت بشکند، اهداف بعدی می‌تواند ۱/۱۶۹۸ باشد.

تثبیت بالای ۱/۱۶۶۸ و شکل‌گیری کندل‌های صعودی متوالی، نشانه‌ای از حفظ مومنتوم مثبت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

اگر قیمت نتواند از مقاومت ۱/۱۶۶۸ عبور کند و با کندل نزولی به زیر ۱/۱۶۲۸ بازگردد، احتمال اصلاح کوتاه‌مدت تا ۱/۱۶۱۰ وجود دارد.

شکست ناحیه حمایتی ۱/۱۶۱۰ می‌تواند سناریوی نزولی سریع با اهداف ۱/۱۵۷۰ یا حتی ۱/۱۵۶۰ را فعال کند.

تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

قیمت پس از صعود از محدوده ۱/۱۵۶۰ در حال حرکت به سمت مقاومت ۱/۱۷۸۸ است که نشانه‌ای از قدرت خریداران محسوب می‌شود. در صورت حفظ قیمت بالای ۱/۱۵۳۰، حرکت صعودی می‌تواند تا مقاومت‌های بعدی در محدوده ۱/۱۷۸۸ ادامه یابد.

شکل‌گیری کندل‌های صعودی متوالی به همراه حجم معاملات مثبت، این سناریو را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت نتواند بالای ۱/۱۵۳۰ تثبیت شود و کندل‌های نزولی شکل بگیرند، احتمال اصلاح تا ناحیه حمایتی ۱/۱۳۹۱ وجود دارد.

شکست سطح ۱/۱۳۹۱ سناریوی اصلاحی را فعال کرده و اهدافی مانند ۱/۱۲۱۰ در دسترس قرار خواهد گرفت.

تحلیل نماد داوجونز

۱۱ الی ۱۸ آگوست



TradinaView

تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

- قیمت در حال تثبیت بالای سطح کلیدی ۴۴,۹۰۰ بوده و به مقاومت محدوده ۴۵,۰۹۸/۰ نزدیک شده است.
- در صورت شکست معتبر ناحیه ۴۵,۰۹۸/۰، روند صعودی می‌تواند تا اهداف بعدی در نواحی ۴۶,۰۰۰ و ۴۶,۶۰۰ ادامه پیدا کند.
- قدرت خریداران در کندل‌های اخیر و افزایش حجم معاملات، سناریوی صعودی را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

- در صورت عدم شکست مقاومت ۴۵,۰۹۸/۰ و شکل‌گیری کندل‌های نزولی، احتمال اصلاح قیمت تا ناحیه حمایتی ۴۴,۰۰۰ تا ۴۳,۷۹۰/۵ وجود دارد.
- شکست این محدوده حمایتی، مسیر را برای اصلاح عمیق‌تر تا سطوح ۴۳,۱۴۳/۵ و سپس ۴۱,۹۵۴/۲ فراهم می‌کند.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

- قیمت در حال تثبیت بالای ۴۴,۹۰۰ دلار است که نشان‌دهنده حفظ مومنتوم صعودی کوتاه‌مدت است.
- در صورت عبور قیمت از مقاومت ۴۵,۰۹۸/۰ دلار، اهداف بعدی شامل نواحی ۴۵,۵۰۰/۰ و ۴۶,۰۰۰ دلار خواهند بود.
- شکل‌گیری کندل‌های صعودی متوالی و حفظ سطح ۴۴,۷۰۰ دلار مؤید تسلط خریداران در این تایم‌فریم است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

- اگر قیمت نتواند مقاومت ۴۵,۰۹۸/۰ دلار را بشکند و با کندل نزولی به زیر ۴۴,۷۰۰ دلار بازگردد، احتمال اصلاح تا ناحیه حمایتی ۴۴,۳۶۴/۹ و سپس ۴۴,۲۵۰/۵ دلار وجود دارد.
- شکست ناحیه ۴۴,۷۰۰ دلار می‌تواند سناریوی اصلاحی با هدف ۴۴,۳۶۴/۹ دلار را فعال کند.

تحلیل تکنیکال پوند

۱۱ الی ۱۸ آگوست



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

قیمت پس از رسیدن به ناحیه حمایتی ۱/۳۴۰۰ دلار، حرکت صعودی خود را تا محدوده ۱/۳۴۴۴ دلار داشته است

در صورت حفظ این سطح و عبور از مقاومت ۱/۳۵۸۹، اهداف بعدی شامل نواحی ۱/۳۶۸۰ و سپس ۱/۳۷۸۸ خواهد بود.

قدرت خریداران و الگوی کندلی صعودی در تایم فریم فعلی مؤید ادامه روند صعودی هستند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

قیمت پس از رسیدن به ناحیه حمایتی ۱/۳۴۰۰ دلار، حرکت صعودی خود را تا محدوده ۱/۳۴۴۴ دلار داشته است.

در صورت حفظ این سطح و عبور از مقاومت ۱/۳۵۸۹، اهداف بعدی شامل نواحی ۱/۳۶۸۰ و سپس ۱/۳۷۸۸ خواهد بود.

قدرت خریداران و الگوی کندلی صعودی در تایم فریم فعلی مؤید ادامه روند صعودی هستند.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

قیمت پس از شکست ناحیه مقاومتی ۱/۳۳۸۶، در حال شکست سطح کلیدی ۱/۳۴۵۲ است

در صورتی که قیمت بتواند مقاومت ۱/۳۴۵۲ را بشکند، اهداف بعدی شامل ۱/۳۵۰۵ و سپس ۱/۳۵۶۲ خواهد بود.

تثبیت بالای ۱/۳۴۵۲ همراه با شکل‌گیری کندل‌های صعودی و حجم مناسب، تأییدکننده سناریوی صعودی کوتاه‌مدت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

اگر قیمت نتواند مقاومت ۱/۳۴۵۲ را بشکند و با کندل نزولی به زیر ۱/۳۳۶۳ بازگردد، احتمال اصلاح کوتاه‌مدت تا حمایت ۱/۳۳۴۵ الی ۱/۳۲۸۱ وجود دارد.

تحلیل تکنیکال بیت کوین

۱۱ الی ۱۸ آگوست



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از صعود از سطح ۱۱۱,۹۳۷ دلار، به ناحیه مقاومتی ۱۱۹,۷۷۰ الی ۱۲۰,۲۶۶ دلار واکنش نزدیک شده است.

• در صورت شکست مقاومت ناحیه مقاومتی ۱۱۹,۷۷۰ الی ۱۲۰,۲۶۶ دلار، احتمال ادامه حرکت صعودی تا ناحیه‌های مقاومتی ۱۲۳,۲۲۶/۷۲ دلار وجود دارد.

• الگوی کندلی، حجم خرید، و حفظ ناحیه حمایتی فعلی از ساختار صعودی در تایم فریم میان مدت حمایت می‌کنند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت نتواند ناحیه مقاومتی ۱۱۹,۷۷۰ الی ۱۲۰,۲۶۶ دلار را بشکند و کندل‌های نزولی تشکیل دهد، احتمال اصلاح تا ناحیه ۱۱۲,۶۴۹ دلار و در صورت شکست آن تا ۱۱۱,۹۳۷ دلار وجود دارد.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از صعود اخیر به مقاومت ناحیه ۱۱۹,۱۱۲ دلار نزدیک شده و در حال شکست این ناحیه می‌باشد.

• در صورتی که قیمت بتواند مقاومت ۱۱۹,۱۱۲ دلار را با قدرت بشکند، موج صعودی در تایم فریم کوتاه مدت می‌تواند تا ناحیه ۱۱۹,۷۷۰ دلار و سپس ۱۲۰,۲۶۶ دلار ادامه یابد.

• تثبیت بالای سطح ۱۱۹,۱۱۲ دلار همراه با کندل‌های صعودی پی‌درپی نشان‌دهنده حفظ مومنتوم مثبت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت در عبور از مقاومت ۱۱۹,۱۱۲ دلار ناکام بماند و به زیر حمایت ۱۱۷,۴۸۰ دلار بازگردد، احتمال اصلاح مجدد ۱۱۵,۸۰۱/۷۲ دلار وجود دارد.

• شکست ناحیه ۱۱۵,۸۰۱/۷۲ دلار، سناریوی نزولی سریع‌تری را با اهداف ۱۱۲,۰۰۰ دلار و حتی ۱۱۰,۴۳۳/۰۲ دلار فعال خواهد کرد.

تحلیل نفت برنت

۱۱ الی ۱۸ آگوست



تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت در حال شکستن حمایت ۶۶/۲۳ دلار است و در ادامه حمایت ۶۵/۸۰ دلار را پیش رو دارد.

• شکست سطح ۶۶/۲۳ دلار می‌تواند سناریوی نزولی سریع با هدف ۶۵/۸۰ و ۶۴/۸۰ دلار را فعال کند.

• تثبیت پایین ۶۶/۲۳ دلار و تشکیل کندل های نزولی متوالی، نشانه حفظ مومنتوم منفی کوتاه مدت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین تر):

• در صورتی که قیمت نتواند حمایت ۶۵/۸۰ دلار را بشکند و با فشار خرید مواجه شود، احتمال اصلاح مجدد تا ناحیه ۶۷/۷۰ دلار و سپس ۶۹/۱۹ دلار وجود دارد.

• شکست سطح ۶۷/۷۰ دلار می‌تواند سناریوی صعودی سریع با هدف ۶۹/۱۷ دلار را فعال کند.

تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

قیمت در حال شکست حمایت ۶۵/۸۰ دلار با تشکیل کندل های نزولی است.

• اگر این سطح شکسته شود، مسیر نزولی می‌تواند تا حمایت بعدی در نواحی ۶۲/۰۹ دلار ادامه پیدا کند.

• شکست قیمت ۶۷/۲۰ دلار و حجم معاملات نزولی، این سناریو را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

در صورت عدم شکست سطح ۶۵/۸۰ دلار و برگشت قیمت با کندل های صعودی، احتمال اصلاح تا ناحیه ۶۹/۱۸ دلار وجود دارد.

• شکست سطح ۶۹/۱۸ دلار می‌تواند حرکت اصلاحی شدیدتری را با هدف ۷۲/۸۰ دلار فعال کند.



پشه‌ی جاسوس!

این پهپاد به دلیل ویژگی‌های جذابش مثل وزن پایین، بی صدا بودن و ابعاد کوچک، کاربرد گسترده‌ای در فعالیت های جاسوسی، عملیات نجات و ماموریت‌های ویژه دارد. برای مثال، در عملیات نجات افراد در مناطق خطرناک یا غیرقابل دسترس (مانند ساختمان‌های تخریب شده) می‌تواند کاربردی باشد؛ اما فعلا مهم‌ترین چالش این اختراع ظرفیت باتری و میزان انتقال داده خواهد بود.

محققان دانشگاه ملی دفاع کشور دوست و برادر چین، اخیرا پهپادی در ابعاد یک پشه توسعه دادند که از نظر اندازه و شکل، کاملا شبیه به یک پشه است! این پهپاد به راحتی میان دو انگشت جای می‌گیرد و برای ماموریت‌های جاسوسی یا جمع‌آوری اطلاعات فوق العاده کاربردی است.

این پهپاد در دو مدل دو باله و چهار باله ساخته شده و طراحی سبک و جمع و جور آن امکان پرواز بی صدا و غیرقابل تشخیص را فراهم می‌سازد. ردیابی این پهپاد با گوشی موبایل امکان‌پذیر است و همین موضوع، ویژگی کاربردی این دستگاه را در عملیات‌های مخفی می‌تواند باشد.

از مشخصات سخت افزاری و سنسورهای آن اطلاعاتی در دسترس نیست، اما انتظار می‌رود که این پهپاد تصاویر و صدا را با کیفیت قابل قبولی ضبط و ثبت کند. اما چالش اصلی آن باتری است که به دلیل ابعاد کوچک دستگاه، احتمالا مدت پرواز آن را به چند دقیقه محدود می‌کند.



بحران رهبری در اینتل! ترامپ خواستار استعفای مدیرعامل شد

حوزه‌ای که طی سال‌های اخیر تحت سلطه تولیدکنندگان آسیایی قرار گرفته. ترامپ، که همواره رابطه پرتنشی با چین داشته، بار دیگر تلاش کرده با ابزار فشار عمومی، سیاست‌های صنعتی موردنظر خود را پیش ببرد.

در این میان، آینده رهبری اینتل در هاله‌ای از ابهام قرار دارد. اگرچه تان همچنان در سمت خود باقی است، اما فشارهای سیاسی و رسانه‌ای رو به افزایش است. این بحران نه تنها یک چالش مدیریتی، بلکه بازتابی از جنگ ژئوپلیتیکی گسترده‌تری است که حول صنعت حیاتی نیمه‌رساناها در جریان است؛ صنعتی که اکنون نقشی کلیدی در تعیین قدرت‌های جهانی ایفا می‌کند.

در پی اظهارات جنجالی دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور سابق آمریکا، علیه مدیرعامل اینتل، لیب-بو تان، موجی از تنش‌ها میان سیاست و فناوری شکل گرفته است. ترامپ در اظهاراتی بی‌سابقه، خواستار کناره‌گیری تان به دلیل «تضاد منافع» و ارتباطات تجاری پیشین او با شرکت‌های چینی شد؛ موضوعی که به گفته برخی منتقدان می‌تواند امنیت ملی آمریکا را تحت تأثیر قرار دهد.

تان، سرمایه‌گذار باسابقه در صنعت نیمه‌رسانا و مدیرعامل فعلی اینتل، پیش‌تر در صندوق‌هایی سرمایه‌گذاری کرده بود که بنا بر گزارش‌هایی، برخی از آن‌ها به ارتش چین مرتبط‌اند. در واکنش به انتقادات، اینتل با صدور بیانیه‌ای از مدیرعامل خود حمایت کرده و بر تعهد خود به امنیت ملی و توسعه تولید داخل تأکید کرده است.

این اختلاف در شرایطی رخ می‌دهد که واشنگتن به دنبال تقویت جایگاه آمریکا در صنعت تراشه است؛

تراشه H20؛ چالشی تازه میان انویدیا و پکن

با وجود بسته شدن سهام انویدیا در سطح بالای ۹۵۷ دلار، احتمال اعمال محدودیت‌های صادراتی و کاهش دسترسی به بازارهای آسیایی به‌ویژه چین، تهدیدی بالقوه برای آینده مالی این شرکت محسوب می‌شود.

تحلیلگران معتقدند این تنش‌ها بخشی از رقابت ژئوپلیتیکی فزاینده در حوزه فناوری است. دولت‌ها اکنون بیش از گذشته به تأمین‌کنندگان داخلی و قابل‌اعتماد توجه دارند و شرکت‌های غربی ناگزیرند برای مدیریت این ریسک‌ها، استراتژی‌های جایگزین طراحی کنند.

در چشمانداز بلندمدت، فشارهای متقابل سیاسی و امنیتی می‌تواند هم بر تجارت جهانی فناوری اثرگذار باشد و هم مسیر توسعه و نوآوری را با چالش مواجه کند.

مقامات چینی، شرکت آمریکایی انویدیا را به دلیل نگرانی‌های امنیتی پیرامون تراشه جدید این شرکت، موسوم به H20، احضار کردند. این اقدام در راستای سیاست سخت‌گیرانه پکن نسبت به فناوری‌های پیشرفته خارجی، به‌ویژه در حوزه‌های زیرساختی و امنیت داده صورت گرفته است.

تراشه H20 با قابلیت‌های پیشرفته در تحلیل داده‌های بزرگ و هوش مصنوعی، از نگاه چین می‌تواند ابزاری بالقوه برای دسترسی به داده‌های حساس داخلی تلقی شود. همین موضوع نگرانی‌هایی درباره نقض امنیت ملی و حاکمیت دیجیتال این کشور ایجاد کرده است.

اقدام پکن در ادامه رویکرد کلی این کشور برای محدودسازی فناوری‌های وارداتی و تقویت امنیت سایبری داخلی ارزیابی می‌شود. این فشارها می‌تواند فعالیت شرکت‌های فناوری آمریکایی در بازار چین را با ریسک‌های جدی روبه‌رو کند.



پاسخ استراتژیک اپل به فشارهای تجاری ترامپ

این تغییر رویکرد، در پاسخ به افزایش تنش های تجاری جهانی، به ویژه با چین، و نگرانی های ناشی از وابستگی به زنجیره های تأمین خارجی است. اپل پیش تر بخشی از تولید خود را به هند و ویتنام منتقل کرده بود، اما با وضع تعرفه های جدید حتی در این کشورها، به نظر می رسد سرمایه گذاری داخلی امن ترین مسیر پیش روی این شرکت است.

تیم کوک، مدیرعامل اپل، با تجربه و دقت بالا توانسته شرکت را از بحران های تجاری و سیاسی عبور دهد. این تصمیم، علاوه بر تأثیر مثبت در جلب نظر دولت، استقبال چشمگیری نیز از سوی بازار سرمایه به همراه داشت و باعث رشد پنج درصدی ارزش سهام اپل شد.

با این حال، کارشناسان معتقدند که انتقال کامل زنجیره تولید اپل به داخل آمریکا، فرایندی پیچیده و زمان بر است. زیرساخت های تولید گسترده نیازمند برنامه ریزی بلندمدت، بازطراحی فرآیندها و همکاری گسترده با شرکای صنعتی هستند. در مجموع، سرمایه گذاری جدید اپل را می توان نشانه ای از تغییر رویکرد و حرکت به سوی تقویت تولید داخلی در آمریکا دانست.

اپل اخیراً اعلام کرده که قصد دارد ۱۰۰ میلیارد دلار دیگر در اقتصاد آمریکا سرمایه گذاری کند؛ تصمیمی که در سایه افزایش فشارهای سیاسی و تجاری دولت آمریکا، به ویژه از سوی دونالد ترامپ، اتخاذ شده است. این غول فناوری پیش تر وعده داده بود در بازه چهار ساله، ۵۰۰ میلیارد دلار به اقتصاد داخلی تزریق کند و اکنون با افزودن این رقم جدید، نشان می دهد که اهدافش در این مسیر جدی تر شده است.

دولت آمریکا، به ویژه شخص ترامپ، بارها اپل را برای بازگرداندن تولید به خاک آمریکا تحت فشار قرار داده و تهدید به اعمال تعرفه های سنگین کرده بود. تصمیم اخیر اپل را می توان پاسخی استراتژیک برای کاهش تهدیدهای تجاری و کسب حمایت از کاخ سفید دانست.

طبق برنامه ریزی اپل، این سرمایه گذاری صرفاً به ساخت فروشگاه یا تبلیغات محدود نمی شود، بلکه تمرکز اصلی بر توسعه زنجیره تأمین داخلی، همکاری بیشتر با تأمین کنندگان بومی، راه اندازی تأسیسات جدید، ساخت مراکز داده در سراسر آمریکا، و آغاز تولید شیشه هوشمند در ایالت کنتاکی است.

**اثر سوگیری‌های شناختی
در تصمیم‌گیری تریدرهای حرفه‌ای**

راه حل چیست؟

ژورنال نویسی احساسی: فقط اعداد را ثبت نکنید. احساسات و دلایل ذهنی تصمیم‌ها را هم بنویسید. مرور این یادداشت‌ها، الگوهای رفتاری شما را آشکار می‌کند.

چک لیست معاملاتی: داشتن یک مجموعه سؤال ثابت پیش از هر ورود به معامله، به ذهن فرصت می‌دهد از حالت واکنشی خارج شود و منطقی‌تر تصمیم بگیرد.

روانشناسی معامله‌گر، بخشی از استراتژی است، نه یک نکته فرعی. اگر سیستم معاملاتی‌تان دقیق است اما نتایج ناامیدکننده‌اند، شاید مسئله جای دیگری باشد.

در معامله‌گری، گاهی مشکل از تحلیل نیست، بلکه از ذهن شروع می‌شود. بسیاری از تریدرهای حرفه‌ای، حتی با استراتژی‌های دقیق، گرفتار تصمیم‌هایی می‌شوند که ریشه در سوگیری‌های شناختی دارند.

سوگیری تاییدی

زمانی که معامله‌گر دیدگاه صعودی دارد، ناخودآگاه فقط به داده‌هایی توجه می‌کند که تحلیل او را تأیید می‌کنند. هشدارهای مخالف نادیده گرفته می‌شوند و تصمیم نهایی، بیشتر بر اساس باور قبلی شکل می‌گیرد تا واقعیت بازار.

سوگیری زیان‌گریزی

مغز انسان، زیان را بیش از سود حس می‌کند. به همین دلیل، تریدرها معمولاً پوزیشن‌های زیان‌ده را باز نگه می‌دارند تا شاید بازار بازگردد. این واکنش، بیشتر یک واکنش عصبی است تا تصمیم منطقی.

سوگیری آخرین نتیجه

پس از چند معامله موفق، ذهن تمایل دارد تصور کند روند سودآوری ادامه‌دار خواهد بود. این تصور باعث کاهش دقت در مدیریت ریسک و ورود به معاملات ناپخته می‌شود.

چگونه در معامله‌گری بر اعصاب خود مسلط باشیم؟

۴. انضباط و برنامه معاملاتی

برنامه‌ریزی دقیق همراه با ثبت احساسات، انگیزه‌ها و دلایل هر معامله در ژورنال، به خودآگاهی و اصلاح رفتارهای اشتباه کمک می‌کند.

۵. رعایت حد ضرر

پایبندی به حد ضرر، نشانه‌ی کنترل هیجانات و پایه‌ی مدیریت ریسک است. طمع و ترس، رایج‌ترین موانع اجرای این قانون هستند.

۶. توجه به خواب و تغذیه

عملکرد ذهنی وابسته به سلامت جسم است. خواب باکیفیت و مصرف مواد مغذی مانند امگا-۳ و آنتی اکسیدان‌ها تمرکز و ثبات روانی را تقویت می‌کنند.

۷. روان‌درمانی شناختی رفتاری (CBT)

این رویکرد به اصلاح الگوهای فکری منفی مانند اضطراب یا اعتماد به نفس کاذب کمک می‌کند و واکنش فرد نسبت به شرایط بازار را بهبود می‌دهد.

مهارت ذهنی، مکمل تحلیل تکنیکال و فاندامنتال است. در بازارهای پرنوسان، آنچه میان موفقیت و شکست تمایز ایجاد می‌کند، توانایی کنترل هیجانات است. تکنیک‌های زیر به تقویت تسلط ذهنی تریدر کمک می‌کنند:

۱. مدیتیشن ذهن‌آگاهی

تمرکز بر لحظه حال و پذیرش بدون قضاوت افکار، استرس را کاهش می‌دهد. ۱۰ دقیقه تمرین روزانه، کیفیت تصمیم‌گیری را به‌طور محسوسی بهبود می‌بخشد.

۲. تمرینات تنفسی

روش‌هایی مانند تنفس چهار-هشت (دم ۴ ثانیه، بازدم ۸ ثانیه) در لحظات پرتنش، سیستم عصبی را آرام می‌کند و تعادل ذهنی را بازمی‌گرداند.

۳. مدیریت انرژی شخصی

با خواب کافی، تغذیه سالم، ورزش و استراحت‌های منظم، تریدر می‌تواند تمرکز خود را در زمان‌های حساس بازار حفظ کند.

سرمایه‌گذاری، معامله‌گری یا قمار؟ تفاوت‌ها را جدی بگیرید!

در مقابل، قمار بر پایه شانس و اقبال است و نه تحلیل و استراتژی. شرط بندی ورزشی، بازی‌های کازینو و لاتاری نمونه‌هایی از قمارند که ریسک بالایی دارند و بازگشت سرمایه تضمینی نیست.

اگر معامله‌گری را با قمار اشتباه بگیرید، ممکن است سرمایه‌تان را به سرعت از دست بدهید. معامله‌گری هوشمندانه یعنی استفاده از دانش، تحلیل و برنامه‌ریزی؛ نه فقط خوش شانس.

در بازارهای مالی، موفقیت به درک درست ریسک، زمان‌بندی و هدف گذاری وابسته است. پس:

سرمایه‌گذاری برای رشد آرام و مطمئن معامله‌گری برای سودهای کوتاه‌مدت و مدیریت فعال

قمار صرفاً شرط‌بندی با ریسک بالا و بدون استراتژی

در نهایت، انتخاب با شماست اما آگاهانه تصمیم بگیرید تا مسیر موفقیت برایتان هموارتر شود.

اگر قصد دارید در بازارهای مالی درآمد کسب کنید، ابتدا باید تفاوت‌های اساسی بین سرمایه‌گذاری، معامله‌گری و قمار را بشناسید. این سه مفهوم ممکن است به نظر مشابه برسند، اما در ذات، اهداف و ریسک‌هایشان کاملاً متفاوت‌اند.

سرمایه‌گذاری یعنی خرید و نگهداری دارایی‌ها در بلندمدت با هدف رشد تدریجی سرمایه. معمولاً شامل سهام، اوراق قرضه یا املاک می‌شود که سال‌ها یا حتی دهه‌ها در سبد نگه داشته می‌شوند. سرمایه‌گذاران موفق با تحلیل بنیادی، بررسی صورت‌های مالی و تنوع بخشی هوشمندانه، ریسک را مدیریت و ثروت پایدار خلق می‌کنند.

معامله‌گری (Trading) اما دنیای متفاوتی دارد. تریدرها با نگاه کوتاه‌مدت به بازار، بارها در روز یا هفته وارد و خارج می‌شوند تا از نوسانات قیمت سود ببرند. این سبک به تحلیل تکنیکال، مدیریت ریسک سریع و تصمیم‌گیری لحظه‌ای نیاز دارد و تمرکز آن بر بهره برداری از فرصت‌های بازار است.



نقدینگی؛ قلب تپنده بازارهای مالی

برای سنجش نقدینگی شرکت‌ها، از نسبت‌هایی مانند نسبت جاری (که دارایی‌های جاری را به بدهی‌های جاری مقایسه می‌کند)، نسبت سریع (که موجودی کالا را حذف می‌کند) و نسبت نقد (که فقط وجه نقد و معادل‌های آن را در نظر می‌گیرد) استفاده می‌شود.

از نظر نقدشوندگی، دارایی‌ها به سه دسته تقسیم می‌شوند:

نقدشوندگی بالا مانند پول نقد و سهام شرکت‌های بزرگ، نقدشوندگی متوسط مانند اوراق شرکتی معتبر و برخی کالاها و نقدشوندگی پایین مانند املاک و اشیای کلکسیونی.

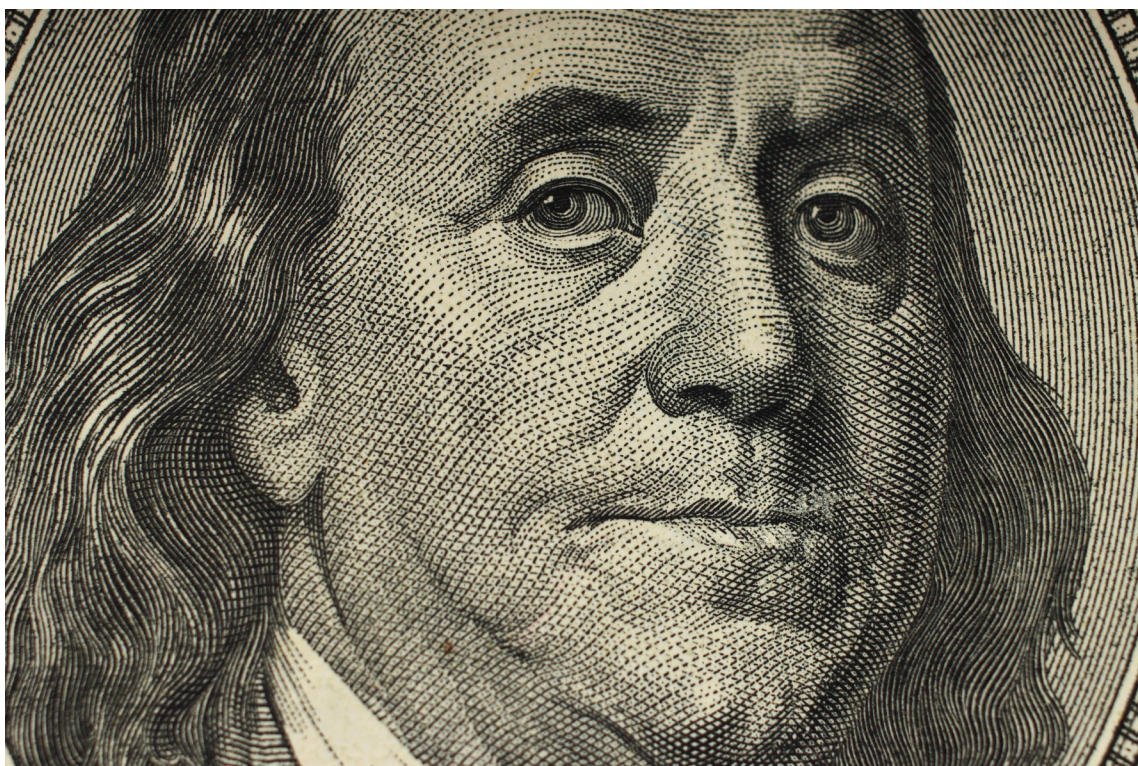
نقدینگی اهمیت فراوانی دارد؛ زیرا باعث ثبات قیمت‌ها، کاهش ریسک معاملات، افزایش انعطاف‌پذیری برای ورود و خروج از بازار، حفظ سلامت مالی سیستم و تسهیل دسترسی به اعتبار می‌شود. در نهایت، درک صحیح نقدینگی و توانایی ارزیابی آن، پایه و اساس تصمیم‌گیری‌های هوشمندانه در سرمایه‌گذاری است.

نقدینگی به زبان ساده یعنی توانایی تبدیل سریع دارایی‌ها به پول نقد، بدون اینکه قیمت آن دارایی دستخوش تغییر چشمگیر شود. دارایی‌هایی مانند پول نقد یا سهام شرکت‌های بزرگ معمولاً نقدشوندگی بالایی دارند؛ در حالی که فروش دارایی‌هایی مانند املاک یا اشیای کلکسیونی ممکن است زمان‌بر باشد.

در دنیای مالی، نقدینگی را در چهار سطح بررسی می‌کنند:

- **نقدینگی بازار:** امکان خرید و فروش سریع یک دارایی در بازار بدون تغییر شدید قیمت.
- **نقدینگی حسابداری:** توان شرکت در پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت با استفاده از دارایی‌های نقد.
- **نقدینگی در سطح دارایی:** سرعت تبدیل یک دارایی خاص (مثلاً اوراق دولتی یا سهام) به پول نقد.
- **نقدینگی در سطح پرتفوی:** ترکیب سبد سرمایه‌گذاری از دارایی‌های نقدشونده و غیرنقدشونده

و کمک می‌کند تا ریسک‌ها را کاهش داده و فرصت‌ها را بهتر شناسایی کنیم. در صنایع مختلف، نیاز به نقدینگی متفاوت است. بانک‌ها و خرده‌فروشی‌ها به نقدینگی بالاتری نیاز دارند، در حالی که شرکت‌های ساختمانی یا استارت‌آپ‌ها ممکن است با نقدینگی پایین‌تری فعالیت کنند. در مجموع، نقدینگی بالا باعث افزایش انعطاف‌پذیری، کاهش ریسک، ثبات بیشتر قیمت‌ها و دسترسی بهتر به منابع مالی می‌شود. درک درست از نقدینگی، از ضروری‌ترین گام‌ها برای تصمیم‌گیری هوشمندانه در بازارهای مالی است.



رویدادهای کلان و تأثیر آنها بر بازار فارکس

داده‌های کلان اقتصادی و تصمیمات بانک‌های مرکزی نقش بسیار مهمی در شکل‌دهی حرکت‌های بازار فارکس دارند. این رویدادها به سرعت می‌توانند روندهای بازار را تغییر داده یا تشدید کنند، بنابراین شناخت زمان و ماهیت آنها برای معامله‌گران حیاتی است.



برخی از مهم‌ترین رویدادها عبارتند از:

- **گزارش اشتغال غیرکشاورزی (NFP):** منتشر شده در اولین جمعه هر ماه که تعداد شغل‌های جدید ایجاد شده در آمریکا را نشان می‌دهد. این گزارش شاخص مهمی برای ارزیابی سلامت اقتصاد آمریکا است. آمار قوی معمولاً باعث تقویت دلار و آمار ضعیف برعکس می‌شود. حرکت‌های اولیه بازار ممکن است همراه‌کننده باشد و جهت دقیق پس از دقایقی مشخص می‌شود، بنابراین معامله‌گران باید با احتیاط وارد شوند.
- **شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI):** معیاری کلیدی برای سنجش تورم است که تأثیر مستقیم بر تصمیمات نرخ بهره بانک مرکزی دارد. افزایش CPI معمولاً به معنای افزایش احتمالی نرخ بهره و در نتیجه تقویت ارز است. CPI به همراه شاخص Core CPI منتشر می‌شود که در صورت اختلاف بین این دو، بازار نوسانات شدیدی را تجربه می‌کند.
- **کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC):** جلسات این کمیته که حدود هشت بار در سال برگزار می‌شود، تغییرات نرخ بهره و سیاست‌های پولی آینده را اعلام می‌کند. بیانیه‌ها و کنفرانس‌های خبری مرتبط با این جلسات می‌توانند منجر به نوسانات شدید بازار شوند. نقدینگی در زمان کنفرانس خبری کاهش می‌یابد و حرکات ناگهانی و شدید انتظار می‌رود.

رویدادهای کلان و تأثیر آنها بر بازار فارکس

توصیه‌های کلیدی برای معامله‌گران:

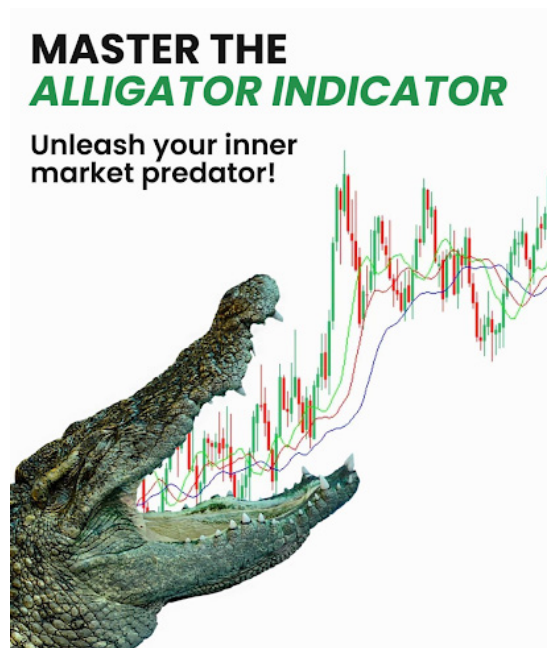
- قبل از انتشار داده‌های مهم، تقویم اقتصادی را حتماً بررسی و از باز کردن پوزیشن‌های بزرگ خودداری کنید.
- سطوح حمایت و مقاومت اخیر را علامت‌گذاری کنید چرا که معمولاً نقاط مهم واکنش بازار هستند.
- در زمان نوسانات شدید، حجم معاملات را کاهش دهید تا از زیان‌های بزرگ جلوگیری شود.
- بهترین فرصت‌های معاملاتی معمولاً پس از تثبیت بازار و بازگشت اسپردها به حالت نرمال شکل می‌گیرند، بنابراین عجله نکنید.
- در نهایت، موفقیت در معاملات فارکس نه تنها به تحلیل تکنیکال بلکه به درک عمیق رویدادهای کلان و مدیریت ریسک دقیق وابسته است.



اندیکاتور Alligator؛ ابزاری کاربردی برای تشخیص روند بازار

اندیکاتور الیگاتور متشکل از سه میانگین متحرک با دوره‌های زمانی متفاوت است که به تریدرها کمک می‌کند روندهای بلندمدت، میان‌مدت و کوتاه‌مدت را شناسایی کنند. این ابزار یکی از محبوب‌ترین اندیکاتورهای تحلیل روند است و می‌تواند به تعیین نقاط ورود و خروج دقیق‌تر کمک کند.

MACD برای تایید قدرت و جهت مومنتوم روند
RSI برای شناسایی نقاط اشباع خرید و فروش و پولبک‌های مناسب جهت ورود بهتر
ADX برای تعیین قدرت روند، که اگر عدد کمتر از ۲۵ باشد، نشان‌دهنده روند ضعیف یا بازار رنج است و باید در ورود احتیاط کرد.



سه خط اصلی این اندیکاتور عبارتند از:
فک (Jaw): نمایانگر روندهای بلندمدت با دوره طولانی‌تر و حساسیت کمتر به نوسانات کوتاه‌مدت.
دندان‌ها (Teeth): نماینده روندهای میان‌مدت و نقاط احتمالی تغییر روند.
لب‌ها (Lips): حساس‌ترین خط که حرکات کوتاه‌مدت بازار را نشان می‌دهد.
سیگنال‌های مهم:

وقتی خطوط روی هم قرار می‌گیرند، بازار فاقد روند مشخص است و معامله‌گر باید احتیاط کند.

وقتی خطوط شروع به واگرایی می‌کنند، روند جدید در حال شکل‌گیری است و زمان مناسبی برای ورود یا آماده‌باش است.

باز شدن فک (فاصله گرفتن خطوط) نشانه روند قوی است که بهترین فرصت برای همراهی با بازار می‌باشد. برای افزایش دقت، استفاده همزمان با سایر اندیکاتورهای توصیه می‌شود:

Trailing Stop چیست و چگونه از آن استفاده کنیم؟



نحوه عملکرد (مثال):

۱- فرض کنید یک دارایی را به قیمت ۱۰۰ دلار خریده‌اید.

۲- یک Trailing Stop به فاصله ۱۰ دلار تنظیم می‌کنید.

۳- اگر قیمت به ۱۱۵ دلار برسد، حد ضرر متحرک به ۱۰۵ دلار ($100 + 10$) منتقل می‌شود.

۴- اگر قیمت پس از آن کاهش یابد و به ۱۰۵ دلار برسد، معامله بسته شده و شما حداقل ۵ دلار سود تضمین شده خواهید داشت.

۵- این فرآیند بدون نیاز به دخالت دستی شما به صورت خودکار انجام می‌شود.

وقتی در معامله‌ای به سود رسیده‌اید اما نمی‌خواهید آن سود را از دست بدهید، استفاده از Trailing Stop Loss (حد ضرر متحرک) یکی از بهترین گزینه‌هاست.

Trailing Stop

Trailing Stop یک حد ضرر پویا و خودکار است که به صورت دنباله‌رو قیمت در جهت سودآور حرکت می‌کند. وقتی بازار به نفع شما حرکت می‌کند، حد ضرر نیز به صورت خودکار به سمت بالا (برای معاملات خرید) یا پایین (برای معاملات فروش) تنظیم می‌شود. اگر بازار برگردد و به حد ضرر برسد، معامله به صورت خودکار بسته شده و سود شما حفظ می‌شود.

Trailing Stop چیست و چگونه از آن استفاده کنیم؟



نکات کاربردی:

- حد ضرر متحرک را خیلی تنگ نگذارید تا فضای کافی برای نوسانات طبیعی قیمت باقی بماند.
- بهترین کاربرد در زمان انتشار اخبار مهم، شکست سطوح قیمتی و بازارهای دارای روند قوی است.
- می‌توانید از آن همراه با اندیکاتورهای روند و نوسان‌سنج استفاده کنید تا تنظیمات بهینه‌تری داشته باشید.
- Trailing Stop مانند یک محافظ هوشمند است که اجازه می‌دهد از روند صعودی یا نزولی بهره‌مند شوید و پیش از آنکه بازار جهت خود را تغییر دهد، شما را از معامله خارج می‌کند تا سودتان حفظ شود.

مزایا:

- محافظت و حفظ سودهای کسب شده
- حذف تاثیر هیجانات و تصمیمات احساسی در زمان معامله
- مناسب برای بازارهای رونددار که قیمت به صورت پیوسته حرکت می‌کند

معایب:

- در شرایط بازار پرنوسان ممکن است زودتر از انتظار حد ضرر فعال شود و معامله بسته شود
- در بازارهای رنج و بدون روند، کارایی کمتری دارد و ممکن است باعث بسته شدن‌های مکرر شود



cTRADER
TRADERS FIRST™

معاملات حرفه‌ای و سریع
با پلتفرم قدرتمند cTrader
حالا کنترل کامل بازار در دستان شماست!

cTRADER پلتفرم

به بروکر موند اف ایکس اضافه شد



کانال تلگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx

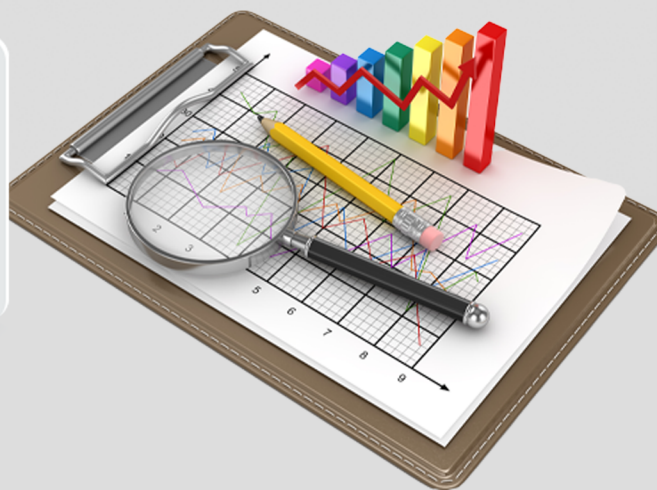


اطلاع‌رسانی درباره خدمات بروکر، رویدادها و جوایز

اطلاعاتی درباره انواع حساب‌های معاملاتی، اسپردها، و ویژگی‌های پلتفرم معاملاتی، اطلاع‌رسانی رویدادها، مسابقات و چالش‌های جذاب

تحلیل و بررسی مهم‌ترین رویدادهای اقتصادی و سیاسی

اطلاعاتی درباره انواع حساب‌های معاملاتی، اسپردها، و ویژگی‌های پلتفرم معاملاتی



پیش‌بینی روند آتی بازارها

تحلیل‌های روزانه و هفتگی بازار، به‌ویژه در مورد جفت‌ارزها، طلا و نفت، ارائه می‌شود.





یوتیوب بروکر موند اف ایکس



@MondFx

آموزش‌های مقدماتی و پیشرفته فارکس

تاریخچه بازارهای مالی، ساختار بازار فارکس، مفاهیم کلیدی بازار فارکس، نحوه کار با متاتریدرو...



برنامه پالس هفتگی

تحلیل تکنیکال: بررسی نمودارها و روندهای قیمتی نمادهای مهم مانند طلا (XAUUSD)، یورو/دلار (EUR/USD)، بیت‌کوین (BTC) و شاخص داو جونز (Dow Jones).

پالس هفتگی



مدیریت سرمایه و روان‌شناسی معامله‌گری

ارائه راهکارهایی برای مدیریت ریسک و سرمایه در معاملات. معرفی ابزارهایی که به معامله‌گران در مدیریت بهتر سرمایه کمک می‌کنند.



اینستاگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx



اطلاع رسانی درباره بونوس ها و طرح های
تشویقی و مسابقات معامله گری

آموزش های مرتبط با بازارهای مالی
و تحلیل بازار

مطالب آموزشی در زمینه فارکس، تحلیل تکنیکال و
فاندامنتال، و مدیریت سرمایه



معرفی خدمات و ویژگی های بروکر

اطلاعاتی درباره انواع حساب های معاملاتی، اسپرد ها، و
ویژگی های پلتفرم معاملاتی ارائه می شود.



خدمات بروکر





MondFx
MOND TRADES LTD

راه‌های ارتباطی با بروکر موندافایکس



www.mondfx.com



info@mondfx.com



(+44) 7378 555 017

(+44) 7441 922 091

(+971) 559 846 368



دفتر مرکزی

Ground Floor, The Sotheby Building, Rodney Bay, Saint Lucia

دفتر پشتیبانی

Iris Bay tower, Business Bay, Dubai United Arab Emirates



MondFx
MOND TRADES LTD