

London Times

موند تایمز

هفته منتهی
به ۱۳ دسامبر
شماره ۲۳

دلار دیگر هیچ خبری را باور ندارد!
بازگشت طلایی گلدمن ساکس
آلت کوین‌ها در آستانه نابودی!
۶ تکنیک ژاپنی برای موفقیت در ترید

فهرست

۱	سرآغاز
۲	سخن سردبیر
زیر ذره‌بین اقتصاد جهانی	
۳	دلار دیگر هیچ خبری را باور ندارد!
۴	UNIT؛ گامی به سوی استقلال مالی
۵	نگاه‌ها به دات‌پلات؛ هاوکیش شدن دوباره فد؟!
۶	جدال سرزمین‌ها میان پوتین و زلنسکی!
نبض بازار؛ آنچه تریدرها باید این هفته بدانند	
۷	تقویم اقتصادی
۸	چشم‌انداز اقتصادی
۱۲	نقره پرشتاب‌ترین فلز ۲۰۲۵!
۱۳	تحلیل فاندامنتال هفتگی
۱۶	تحلیل سنتیمنتال هفتگی (طلا، یورو، پوند، نفت)
کریپتو آنکات	
۲۵	بیت‌کوین در فاز سرد شدن!
۲۷	آلت‌کوین‌ها در آستانه نابودی!
نقشه راه؛ تحلیل تکنیکال نمادهای منتخب	
۲۸	طلا، یورو، پوند، نفت، دوجونز و بیت‌کوین

فهرست

فناوری؛

۴۱

بازگشت طلایی گلدمن ساکس

۴۲

AI وارد میدان سیاست شد!

۴۳

هوش مصنوعی، آینده‌ی ذهن بازار!

خارج از چارت

۴۵

استنلی دراکن‌میلر؛ باهوش‌ترین معامله‌گر

آموزش فارکس؛ کدهای موفقیت بازارهای مالی

۴۶

وسواس جابه‌جایی استاپ‌لاس!

۴۷

درک ساختار بریکربلاک

۴۸

۶ تکنیک ژاپنی برای موفقیت در ترید

۵۰

راز شکاف قیمتی بین برنت و WTI!



مونـد تایمز

هفته نامه تخصصی فارکس

صاحب امتیاز: بروکر MondFx

سردبیر: صباح نوین فر

اسامی نویسندگان:

صباح نوین فر، سجاد شیخی، علی مشهدی و آرمان شریفی

برداشت مطالب با ذکر منبع آزاد است.

سرآغاز

هفته‌ای دیگر بازارها میان هیجان و تردید دست و پنجه نرم می‌کنند. نگاه‌ها به تصمیمات فدرال رزرو و تحولات ژئوپلیتیک دوخته شده است. پوند و یورو در انتظار حرکت بعدی بانک‌های مرکزی نفس می‌کشند، طلا و نفت در تعادل شکننده‌ای میان تقاضا و ریسک قرار گرفته‌اند، و بیت‌کوین پس از رالی سال جاری وارد فاز سرد شدن شده است.

در این شماره از موندتایمز، با چشم‌اندازی جامع از اقتصاد جهانی، نبض بازارها، تحلیل سنتیمنتال، تحولات کریپتو و فناوری، و داستان‌های جذاب خارج از چارت همراه شما هستیم. از جدال پوتین و زلنسکی تا بازگشت طلایی گلدمن ساکس و نقش هوش مصنوعی در بازارها، از فرصت‌ها و تهدیدهای معامله‌گران تا تکنیک‌های موفقیت در ترید، این شماره پر از بینش و تحلیل‌های حرفه‌ای است.

با موندتایمز، در دل اخبار و داده‌های هفته، مسیر تصمیم‌گیری و سرمایه‌گذاری را روشن‌تر ببینید.

سخن سردبیر

بازارها این هفته در آرامشی ظاهری غوطه‌ور بودند، اما این سکون تنها رویای آرامش است. پوند و یورو با تکیه بر انتظارات کاهش نرخ بهره در آمریکا و اروپا نفس تازه‌ای گرفتند، در حالی که سایه ریسک‌های ژئوپلیتیک همچنان بر معاملات سنگینی می‌کند.

طلا بی‌صدا در محدوده‌ای فشرده مقاومت کرد؛ انتظار کاهش نرخ بهره فدرال رزرو، جذابیت این فلز را بالا برد، اما بازدهی بالاتر اوراق خزانه و دلار قوی، مانع جهش ناگهانی آن شد.

نفت بین تحولات سیاسی و تقاضای چین و هند گرفتار شده است. وعده‌های روسیه و خریدهای آسیایی از یک سو، و نگرانی‌ها از مازاد عرضه و کاهش پرمیوم عربستان از سوی دیگر، بازار را در تعادل شکننده‌ای نگاه داشته است.

در بازار دیجیتال، بیت‌کوین پس از رشد خیره‌کننده ابتدای سال، نفس می‌کشد و منتظر موج بعدی سرمایه‌گذاری نهادی است؛ هر حرکت بزرگ آینده، به بازگشت اعتماد سرمایه‌گذاران و کاهش فشار فروش وابسته است.

در نهایت، هفته گذشته یادآوری کرد که در دنیای امروز، آرامش واقعی در بازارها فقط در انتظار تحولات بزرگ معنا پیدا می‌کند؛ کوچک‌ترین تغییر در سیاست‌های پولی یا ژئوپلیتیک، می‌تواند کل تابلو را یک شبه بازنویسی کند.

با آرزوی موفقیت،

صبحا نوین‌فر

سردبیر هفته‌نامه موندتایمز

خدمات بروکر



MondShield؛ سپر هوشمند تریدرها

تصور کنید یک معامله انجام می‌دهید و اگر اشتباه کنید، حسابتان همچنان محافظت شده باشد. دیگر استرس اولین ضرر را نخواهید داشت و می‌توانید با آرامش تصمیم‌های درست بگیرید. MondShield، حسابی متفاوت در بروکر موند افایکس، دقیقاً همین آرامش را به شما می‌دهد. این حساب برای تریدرهایی طراحی شده که می‌خواهند با اطمینان و تمرکز بیشتر وارد بازار فارکس شوند. باموندشیلد:

- تا سقف ۶۰ درصد ضرر پوشش داده می‌شود،
 - امکان ریکاوری حساب فراهم است،
 - پشتیبانی اختصاصی ۲۴ ساعته همیشه کنار شماست.
- MondShield قرار نیست معجزه کند؛ فقط تضمین می‌کند که اولین اشتباه، آخرین اشتباه شما نباشد. وقتی ذهن شما آزاد است و آرامش دارید، تصمیم‌های درست‌تر و هوشمندانه‌تری خواهید گرفت. برای مشاهده اطلاعات بیشتر از حساب MondShield، بر روی لینک زیر کلیک کنید.

<https://mondfx.com/fa/mondshield>



قیمت دلار آمریکا امروز دوشنبه ۱۷ آذر ۱۴۰۴

آخرین بروز رسانی : ساعت: ۰۹:۵۰ (به وقت تهران)



چالش برانگیز می‌شود، زیرا عواملی که قبلاً کسری بودجه را جبران می‌کردند (مثل نفت و فروش اوراق) دیگر چندان کارایی ندارند. حال پس از اینکه دلار سقف جدیدی را ثبت کرد، مجدداً اخبار از سرگیری مذاکرات شنیده می‌شود! عراقچی، وزیر امور خارجه، گفته مذاکرات و بازرسی از سایت‌های هسته‌ای مجدد آغاز می‌شود، فقط آلودگی هسته‌ای مانع است که از ژاپن کمک فنی دریافت کرده‌ایم. این تقریباً همان سیکل همیشگی برای کنترل نرخ ارز است؛ با برخی اخبار دولت سعی بر کنترل نرخ ارز دارد، اما بازار تاکنون واکنشی به این خبر نداده و گویا بازار دیگر به این چرخه اعتقادی ندارد. از طرفی نودمین حراج سکه در روز دوشنبه اجرا می‌شود که کمی نقدینگی را جمع می‌کند. در صورت افزایش خبرهای مذاکره، احتمال کاهش دلار وجود دارد، اما تا وقتی توافق قطعی و شفاف با غربی‌ها صورت نگرفته، متأسفانه روند بلندمدت دلار صعودی خواهد بود.

روز یکشنبه دلار به ۱۲۴ هزار تومان رسید و سقف تاریخی جدیدی ثبت کرد. انتظارات تورمی شدید که بارها در موند تایمز به آن اشاره کردیم و نبود هیچ خبر مثبتی از مذاکرات، دلایل رشد قیمت دلار هستند. انتظارات تورمی با خبر افزایش قیمت بنزین شدت گرفته و گزارش‌های تورمی مهر و آبان نیز در این موضوع تاثیرگذار بودند.

حال در این شرایط آقای پزشکیان می‌گوید: "هر کس که در ایران سرمایه‌گذاری کند، دستش را می‌بوسم!" سرمایه‌گذاری در اقتصاد در شرایط عدم اطمینان و ریسک ژئوپلیتیک انجام نمی‌شود؛ چراکه سرمایه‌گذار خارجی برای ورود سرمایه، ابتدا ریسک را در نظر می‌گیرد. در شرایط عدم اطمینان فعلی و چشم‌انداز مبهم مذاکرات، جذب سرمایه‌گذار دشوار خواهد بود. دولت نیز در اقتصادی که سرمایه‌گذار ندارد نمی‌تواند مالیات بگیرد. در نتیجه کار دولت در بودجه جدید



UNIT؛ گامی به سوی استقلال مالی

اگر UNIT به خوبی اجرا شود، این واحد مالی نه تنها به عنوان ابزار پرداخت جدید عمل می کند، بلکه نشانه ای از تغییر موازنه قدرت در نظام مالی جهانی خواهد بود؛ تغییری آرام، حساب شده و برخلاف عادات های قدیمی!

گروه بریکس اخیراً سیستم پرداخت جدیدی به نام UNIT معرفی کرده است؛ واحدی مالی با هدف کاهش وابستگی به زیرساخت های مالی غربی. این واحد پشتوانه ای ترکیبی دارد و بر اساس ۴۰ درصد طلا و ۶۰ درصد سبد ارزی کشورهای عضو بریکس طراحی شده تا به ابزاری پایدار برای مبادلات بین المللی تبدیل شود.

طراحی UNIT نشان دهنده تلاش بریکس برای ثبات پولی و افزایش اعتماد در معاملات فرامرزی است؛ به ویژه در جهانی که نوسانات ارزی و تحریم ها به ابزارهای رایج سیاسی تبدیل شده اند.

یکی از کاربردهای مهم UNIT، امکان معامله فلزات گرانبها برای بیش از ۳۰ کشور خارج از پلتفرم های مالی غربی است. این اقدام می تواند مسیرهای جدیدی برای تجارت طلا و سایر فلزات ارزشمند ایجاد کند و نقش دلار و سیستم های وابسته به آن را کاهش دهد.



نگاه‌ها به دات‌پلات؛ هاوکیش شدن دوباره فد؟!

با وجود تاخیر داده‌های GDP سه‌ماهه سوم و چهارم به دلیل تعطیلی دولت، رشد اقتصادی قوی آمریکا نشان می‌دهد نرخ بهره فعلی چندان محدودکننده نیست و کاهش‌های متوالی می‌تواند خطر شتاب گرفتن تورم را ایجاد کند. در نهایت، امکان تحقق دو مرحله کاهش در ۲۰۲۶ به داده‌های تورمی و روند انتظارات بازار وابسته است؛ اگر پس از کاهش‌ها فشار قیمتی محسوس دیده نشود، فضا برای کاهش‌های مورد انتظار فراهم خواهد بود.

این هفته بازارها چشم به نشست تعیین نرخ بهره فدرال رزرو دوخته‌اند، جایی که علاوه بر اعلام نرخ بهره، پیش‌بینی‌های اقتصادی جدید و نمودار دات‌پلات منتشر می‌شود. دات‌پلات تصویر دیدگاه اعضای هیئت مدیره درباره تغییرات نرخ بهره در سال ۲۰۲۶ را نشان می‌دهد و انتظار می‌رود نسبت به سپتامبر حال و هوای هاوکیش‌تری داشته باشد.

بازار در حال حاضر دو مرحله کاهش نرخ در ۲۰۲۶ را پیش‌بینی می‌کند: یکی در آوریل و دیگری در جولای. هر نشانه‌ای در دات‌پلات که کاهش کمتر یا دیرتر را نشان دهد، تقویت دلار را به دنبال خواهد داشت. اکثر موسسات مالی همین دو مرحله کاهش را مدنظر دارند. گلدمن ساکس با فرض ادامه ضعف بازار کار و تثبیت تورم نزدیک ۲ درصد، انتظار دارد نرخ بهره به میانه ۳ تا ۳/۲۵ درصد برسد.



جدال سرزمین‌ها میان پوتین و زلنسکی!

۲. ریسک‌های نقدشوندگی و اهرم مالی

افزایش فعالیت موسسات مالی غیر بانکی حساسیت سیستم مالی را نسبت به شوک‌ها بالا برده و ریسک‌های ساختاری بالقوه ایجاد کرده است.

۳. فشار تأمین مالی دلاری

بانک‌های منطقه یورو به دلیل قرار گرفتن در معرض دارایی‌های دلاری، نیازمند ایجاد حاشیه‌های نقدینگی قوی‌تر هستند. نوسانات نرخ ارز و تأمین مالی دلاری می‌تواند فشار قابل توجهی بر شرایط مالی این بانک‌ها وارد کند.

۴. تنش‌های ژئوپلیتیک و سیاستی

تغییرات نرخ‌های جهانی، اختلافات تجاری و محیط سیاسی نامطمئن همچنان تهدیدی جدی برای ثبات مالی به شمار می‌روند.

۵. نگرانی درباره کریپتو و استیبل کوین‌ها

اگرچه این بخش هنوز کوچک است،

بانک مرکزی اروپا در تازه‌ترین گزارش خود هشدار داده است که ریسک‌های ثبات مالی در منطقه یورو همچنان در سطح بالایی قرار دارند. بر اساس این گزارش، برخی کشورهای اروپایی در برابر اصلاحات شدید بازار آسیب‌پذیر هستند؛ اصلاحاتی که می‌تواند اعتماد سرمایه‌گذاران را کاهش دهد. همچنین در این گزارش به ارزش‌گذاری‌های بالای دارایی‌ها و تمرکز رو به رشد در بازار سهام اروپا اشاره شده است که احتمال وقوع اصلاح‌های ناگهانی قیمت را افزایش می‌دهد.

نکات کلیدی گزارش ثبات مالی بانک مرکزی اروپا (ECB):

۱. ارزش‌گذاری بیش از حد سهام

گزارش ECB هشدار می‌دهد که رشد سریع قیمت سهام، به‌ویژه در بخش فناوری، ریسک وقوع اصلاح‌های شدید بازار را افزایش می‌دهد و چنین اصلاحی می‌تواند سایر بخش‌های بازار را نیز تحت تأثیر قرار دهد.



کانال تلگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx

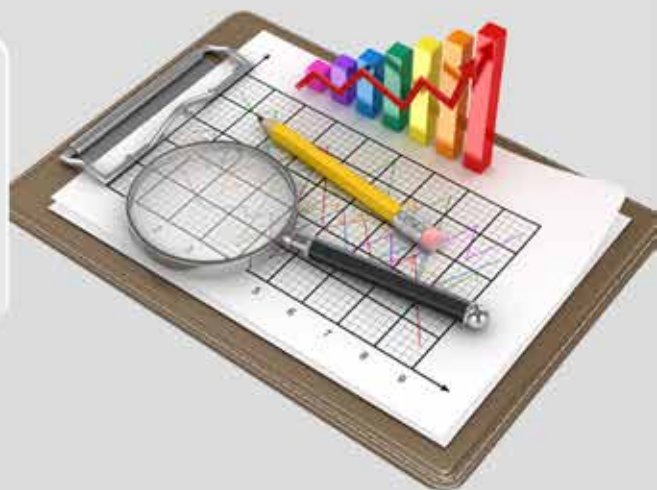


اطلاع‌رسانی درباره خدمات بروکر، رویدادها و جوایز

اطلاعاتی درباره انواع حساب‌های معاملاتی، اسپردها، 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.



تقویم اقتصادی هفته پیش رو

رویداد	زمان	تاریخ
فرصت‌های شغلی موجود	۱۸:۳۰	سه شنبه ۹ دسامبر
شاخص هزینه نیروی کار فصلی	۱۷:۰۰	چهارشنبه ۱۰ دسامبر
نشست تعیین نرخ بهره فدرال رزرو	۲۲:۳۰	چهارشنبه ۱۰ دسامبر
پیش‌بینی اقتصادی فدرال رزرو	۲۲:۳۰	چهارشنبه ۱۰ دسامبر
بیانیه سیاست پولی	۲۲:۳۰	چهارشنبه ۱۰ دسامبر
سخنرانی آقای پاول	۲۳:۰۰	چهارشنبه ۱۰ دسامبر
مدعیان بیمه بیکاری	۱۷:۰۰	چهارشنبه ۱۱ دسامبر

چشم انداز اقتصاد جهانی



دلار آمریکا

داده‌های اقتصادی هفته گذشته همگی در جهت کاهش نرخ بهره بودند؛ افت محسوس شاخص‌های تورمی در PMI و ISM خدمات، PCE مطابق انتظار و ضعف قابل توجه اشتغال خصوصی در گزارش ADP همگی چنین سیگنالی می‌دهند. حتی انتظارات تورمی دانشگاه میشیگان نیز کمی پایین آمده است. با وجود این شرایط، بازار بیش از خود تصمیم نرخ بهره، منتظر دات‌پلات و چشم‌انداز جدید فدرال رزرو است؛ جایی که احتمال دارد نسبت به سپتامبر رویکردی هاوکیش‌تر دیده شود. مسیر کوتاه‌مدت دلار به میزان مخالفت اعضای فد با کاهش نرخ در سال ۲۰۲۶ وابسته است. اگر تعداد مخالفان زیاد باشد، بازار این پیام را دریافت می‌کند که رئیس جدید فدرال رزرو برای اعمال کاهش نرخ با مقاومت بیشتری روبه‌رو خواهد شد؛ و همین موضوع می‌تواند باعث تقویت دلار شود.

دلار نیوزیلند

بر اساس آخرین مواضع RBNZ، نرخ بهره در صورت تحقق اهداف بانک مرکزی مدت طولانی ثابت می‌ماند. بانک مرکزی نیوزیلند پیش‌بینی می‌کند که در سال ۲۰۲۶ تورم در محدوده هدف ۱ تا ۳ درصد باقی می‌ماند و کاهش نرخ‌ها از اقتصاد حمایت خواهد کرد. اکنون رصد داده‌های تورمی و PMI به ما کمک می‌کند که روند سیاست پولی را پیش‌بینی کنیم. در صورتی که تورم به سمت بالا از هدف فاصله بگیرد، احتمال کاهش نرخ کم خواهد شد. سوگیری دلار نیوزیلند خنثی رو به تقویت است.



چشم انداز اقتصاد جهانی

دلار استرالیا



خانم بولاک در آخرین سخنرانی خود مواضع هاوکیش را حفظ کرده و بر اهمیت رصد سطح تقاضا در اقتصاد اشاره کرد. روند نامیدکننده تورم به دلیل بهره‌وری ضعیف است که سمت عرضه نمی‌تواند فشار تورمی را خنثی کند، طبق گفته بولاک، اقتصاد استرالیا با حداکثر ظرفیت فعالیت می‌کند، در چنین شرایطی اگر تقاضا اندکی رشد کند، سریعاً به فشار تورمی منجر می‌شود. داده‌های بازار کار نیز خوب بودند و احتمال تقویت تقاضا وجود دارد، لذا انتظار داریم RBA در نشست تعیین نرخ بهره این هفته مواضع هاوکیش خود را حفظ کند و دلار استرالیا همچنان در موضع قدرت قرار دارد.

دلار کانادا



اگرچه آمارهای اخیر رشد اقتصادی و بازار کار از انتظارات اقتصاددانان بهتر بوده‌اند، اما جزئیات داده‌ها تصویر متفاوتی نشان می‌دهد. بخش عمده مشاغل ایجاد شده، پاره‌وقت بوده و بیشتر توسط بخش خدمات درمانی هدایت شده است؛ بخشی که حتی در دوران رکود نیز رشد می‌کند و الزاماً نشانه‌ای از رونق اقتصادی نیست. همچنین بخشی از کاهش نرخ بیکاری ناشی از افت نرخ مشارکت بوده است. با این حال، اقتصاد کانادا طی سه‌ماهه منتهی به نوامبر ۱۸۰ هزار شغل جدید ایجاد کرده و مشاغل از دست‌رفته تابستان را جبران کرده است؛ موضوعی که نشان می‌دهد اقتصاد همچنان در برابر فشار تعرفه‌ها مقاوم است. در مجموع، داده‌ها نشان می‌دهند که چرخه کاهش نرخ بهره به پایان رسیده و انتظار می‌رود کانادا برای دوره‌ای طولانی در سطح فعلی نرخ‌ها باقی بماند.

چشم انداز اقتصاد جهانی

فرانک اسپیس سوئیس



در نشست پنجشنبه بانک ملی سوئیس (SNB) انتظار می‌رود نرخ بهره در سطح صفر حفظ شود. تورم ماه نوامبر دوباره افت کرده و قیمت‌ها در مقیاس سالانه بدون تغییر مانده‌اند؛ موضوعی که نتیجه قدرت فرانک و کاهش هزینه انرژی است. با این حال، تورم خدمات در مسیر صعودی قرار دارد و همین موضوع برای SNB اهمیت دارد، زیرا نشان می‌دهد افت تورم ناشی از عوامل خارجی و موقتی بوده، نه کاهش تقاضای داخلی، بانک مرکزی سوئیس پیش‌بینی می‌کند که اقتصاد ممکن است برای مدت کوتاهی وارد محدوده تورم منفی شود، اما این وضعیت پایدار نخواهد بود. از نگاه SNB، تقویت فرانک دلیل کافی برای بازگشت نرخ‌های بهره به محدوده منفی نیست و بنابراین احتمال ارسال سیگنال جدی برای کاهش نرخ در جلسه پیش‌رو پایین است. با این حال، برای تحقق سناریوی بانک یعنی جلوگیری از تورم منفی پایدار، تضعیف فرانک در ماه‌های آینده ضروری به نظر می‌رسد.

ین ژاپن

شواهد نشان می‌دهد که ژاپن در نشست دسامبر به سمت افزایش نرخ بهره می‌رود، حتی مقامات ارشد دولت تاکاچی نیز افزایش نرخ را تایید کردند و گفتند که مخالفتی ندارند، زیرا دولت و BOJ باید میان رشد اقتصادی و ارزش پول تعادل ایجاد کنند. البته این موضوع با برنامه کلان تسهیل مالی تاکاچی در تضاد نیست، زیرا نرخ بهره حقیقی هنوز عمیقاً منفی است. در نتیجه سوگیری ین در کوتاه‌مدت صعودی است.



چشم انداز اقتصاد جهانی

سهام آمریکا

هفته گذشته داده‌ها در جهت کاهش نرخ بهره بودند و سهام حرکت صعودی خود را به شکلضعیفی تداوم داد. سهام احتمالاً پیش از نشست فدرال رزرو همین روند را ادامه دهد، اما پس از FOMC روند در کوتاه‌مدت به انتظارات کاهش نرخ بهره در ۲۰۲۶ بستگی دارد. به دلیل عدم اطمینان در پیش‌بینی دقیق دات پلات و آرای اعضای هیئت مدیره، پیشنهاد می‌شود که مدیریت سرمایه حتماً در معاملات بازارهای ریسکی رعایت شود.



نقره پرشتاب‌ترین فلز ۲۰۲۵!



نقره در سال ۲۰۲۵ تاکنون بازدهی بیش از دو برابری ثبت کرده که بالاتر از بازدهی ۶۰ درصدی طلا است. چندین عامل مانند عمق کم بازار و تقاضای صنعتی، دلیل این اختلاف بودند. بازار نقره از نظر حجم نقدینگی بسیار کمتر از طلا است، این یعنی با ورود حجم نقدینگی کمتر بازدهی بالاتری می‌تواند ثبت کند، البته همچنین پرریسک‌تر نیز هست. همچنین عرضه محدود نقره و کاهش موجودی‌ها باعث شد قیمت‌ها به سرعت افزایش یابند، ذخایر قابل دسترسی در بازار لندن کم شده و تولید معادن نیز کاهش یافته است. این کمبود نه تنها فشار بر بازار سرمایه و سرمایه‌گذاران وارد می‌کند، بلکه ریسک کمبود نقره برای صنایع مختلف از جمله برق، الکترونیک و انرژی خورشیدی را افزایش می‌دهد. در همین حال، نقره کاربردهای صنعتی گسترده‌ای دارد؛ در خودروهای برقی و باتری‌ها به‌عنوان هادی الکتریکی استفاده می‌شود، در صفحات خورشیدی نقش حیاتی در پوشش و ساخت پنل‌ها دارد و در تجهیزات پزشکی برای پوشش‌های آنتی‌باکتریال و قطعات مختلف به کار می‌رود. جالب است بدانید تقاضای جهانی نقره پنج سال متوالی از تولید معادن بیشتر بوده، این ترکیب از محدودیت عرضه و اهمیت صنعتی باعث شده نقره به یکی از فلزات کلیدی و پر تقاضا در بازار جهانی تبدیل شود. در کنار این دلایل، نگرانی از تعرفه‌ها و کمیابی در آمریکا نیز به افزایش قیمت کمک کرده است. به‌طور کلی، نقره همیشه نمی‌تواند با طلا همبستگی داشته باشد، زیرا به‌دلیل کاربرد گسترده در صنعت، در رکود اقتصادی می‌تواند آسیب ببیند، در حالی که طلا در آن شرایط رشد می‌کند. به‌عکس، در دوره رونق اقتصادی نقره بازدهی بالاتری می‌تواند ثبت کند.

تحليل فاندamental هفتگی

هفته ۸ الی ۱۲ دسامبر

FUNDAMENTAL ANALYSIS

داده فرصت‌های شغلی موجود JOLTS Job Openings

داده هزینه فصلی نیروی کار یا Employment Cost Index q/q

داده فرصت‌های شغلی JOLTS آمریکا روز سه‌شنبه ۹ دسامبر منتشر می‌شود و هم‌زمان گزارش ماه سپتامبر که به‌دلیل تعطیلی دولت عقب افتاده بود، اعلام خواهد شد. این اولین داده فرصت‌های شغلی پس از تعطیلی دولت و آخرین شاخص پیش از نشست فدرال رزرو است. گزارش‌های قبلی ضعف بازار کار را نشان می‌دهند و انتظار می‌رود این داده نکته خاصی ارائه نکند. نسبت فرصت‌های شغلی به افراد بیکار و جزئیات داده اهمیت دارد، اما این شاخص به‌طور کامل نشان‌دهنده استخدام واقعی نیست.

تاثیر داده در بازار:

اگر فرصت‌های شغلی بالاتر از انتظار باشند، دلار تقویت شده و طلا، یورو و بازارهای ریسکی اصلاح می‌کنند. در مقابل، داده پایین‌تر از حد انتظار باعث تضعیف دلار و تقویت طلا، یورو و بازارهای ریسکی می‌شود. به‌طور کلی، این شاخص به‌تنهایی تاثیر چندانی بر انتظارات کاهش نرخ بهره ندارد و واکنش بازار محدود خواهد بود.

داده هزینه نیروی کار آمریکا (Employment Cost Index) که سطح تقاضا و فشار تورمی را نشان می‌دهد، روز چهارشنبه ۱۰ دسامبر ساعت ۱۷ به‌وقت ایران منتشر می‌شود. داده‌های اخیر رشد دستمزدها را کاهش یافته نشان می‌دهند؛ میانگین دستمزدهای ساعتی در سپتامبر تنها ۰.۲ درصد رشد کرد و گزارش ADP نیز کمترین افزایش حقوق از فوریه ۲۰۲۱ را ثبت کرده است. این وضعیت نشان می‌دهد عرضه نیروی کار از تقاضا پیشی گرفته و بازار کار منبع فشار تورمی نیست، بنابراین انتظار سورپرایز شدن داده پایین است.

تاثیر داده در بازار:

- اگر هزینه نیروی کار بالاتر از انتظار باشد: نشانه افزایش تورم و احتمالاً تقویت کوتاه‌مدت دلار، در مقابل فشار بر یورو، طلا و بازارهای ریسکی.
- اگر داده کمتر از انتظار باشد: دلار تضعیف شده و بازارهای ریسکی، طلا و یورو تقویت می‌شوند.

مدعیان بیمه بیکاری یا Unemployment Claims

گزارش مدعیان هفتگی بیکاری روز پنجشنبه ساعت ۱۷ به وقت ایران منتشر می‌شود. داده اشتغال در اکتبر و نوامبر هنوز منتشر نشده؛ لذا چشم‌انداز شفافی از وضعیت اخراج‌ها و مدت‌زمان بیکاری افراد وجود ندارد. با این حال، در صورتی که مانند سپتامبر اخراج‌ها افزایش یافته باشد، انتظار داریم که مدعیان بیکاری نیز به تدریج صعودی شود.

تاثیر داده در بازار:

تأثیر داده مدعیان بیکاری بر بازار: اگر عدد گزارش شده بالاتر از انتظار باشد، نشان دهنده ضعف بازار کار است و باعث تضعیف دلار و تقویت طلا و یورو می‌شود؛ با این حال، این داده به تنهایی تأثیر قوی و ترندساز ندارد.

در مقابل، اگر داده پایین‌تر از انتظار باشد، بهبود بازار کار را نشان می‌دهد و می‌تواند دلار را موقتاً تقویت کند، در حالی که طلا کاهش و یورو احتمالاً به‌طور موقت تضعیف می‌شود؛ اثر میان‌مدت دلار وابسته به داده‌های بعدی بازار کار خواهد بود.

نشست تعیین نرخ بهره FOMC یا Federal Funds Rate

داده هزینه نیروی کار (Employment Cost Index) آمریکا به صورت فصلی روز چهارشنبه ۱۰ دسامبر ساعت ۱۷ به وقت ایران منتشر می‌شود و سطح تورم و تقاضای نیروی کار را نشان می‌دهد، زیرا تغییرات دستمزدها بر این موارد اثرگذار است. داده‌های اخیر رشد دستمزدها را کاهش یافته نشان می‌دهند: میانگین دستمزد ساعتی در سپتامبر ۰.۲٪ رشد کرد و گزارش ADP نیز کمترین افزایش حقوق شاغلان جدید از فوریه ۲۰۲۱ (۶.۳٪) را ثبت کرد. بازار کار آمریکا اکنون عرضه بیشتر از تقاضا دارد و این موجب شده که دستمزدها فشار تورمی چندانی ایجاد نکنند. بنابراین انتظار می‌رود داده سورپرایزکننده‌ای ارائه نشود.

تاثیر داده در بازار:

اگر هزینه نیروی کار بالاتر از انتظار باشد، احتمال تقویت کوتاه‌مدت دلار و فشار بر طلا، یورو و بازارهای ریسکی وجود دارد. در مقابل، داده کمتر از حد انتظار موجب تضعیف دلار و رشد بازارهای ریسکی، طلا و یورو خواهد شد.



یوتیوب بروکر موند اف ایکس



@MondFx



کانال یوتیوب MondFx مرجع کامل دوره‌های آموزشی:

مقدماتی فارکس، مدیریت سرمایه، کریپتوکارنسی،
روانشناسی ترید و دوره پیشرفته اسمارت‌مانی



Champions Bootcamp

Master trading, elevate your game

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

برنامه ترید تراپیست

بررسی مشکلات و موانع ذهنی و روانشناختی معامله
گران و ارائه راهکار مناسب جهت بازسازی ذهنی و
بازگشت به مسیر درست



آرامش پیش از طوفان طلا

تحلیل سنتیمنتال طلا - ۸ تا ۱۲ دسامبر



نیروهای مخالف طلا

با وجود انتظار برای کاهش نرخ، دو نیروی محدودکننده نیز وجود دارد:

بازدهی بالاتر اوراق خزانه که فشار کوتاه مدت ایجاد می‌کند. ثبات دلار که مانع رشد سریع طلا می‌شود. با این حال، انتظار کاهش نرخ قوی‌تر از فشار بازدهی عمل کرده و طلا همچنان مقاوم مانده است. حرکت بعدی طلا به سه عامل اصلی بستگی دارد:

۱. لحن و پیام فدرال رزرو درباره تورم و رشد اقتصادی؛ کوچک‌ترین تغییر در لحن می‌تواند بازار را تکان دهد.

۲. ترکیب داده‌های تورم و بازار کار که Core PCE و وضعیت اشتغال را شامل می‌شود.

۳. موقعیت‌های معاملاتی و نوسان‌پذیری بازار پیش از جلسه مهم؛ هر پیام خلاف انتظار می‌تواند واکنش شدید ایجاد کند

طلا نزدیک ۴۲۰۰ دلار تثبیت شده و معامله‌گران منتظر پیام بعدی فدرال رزرو هستند. تورم به آرامی در حال کاهش است، احساسات مصرف‌کننده بهتر شده و انتظار کاهش نرخ بهره در حال تقویت است. در مقابل، بازدهی بالاتر اوراق فشار کوتاه‌مدت ایجاد می‌کند، اما مسیر پیش‌روی طلا بیشتر به تصمیمات و لحن فدرال رزرو وابسته است. فعلاً طلا مقاوم و با ثبات باقی مانده و هرگونه حرکت مهم در XAUUSD وابسته به پیام جلسه آینده فدرال رزرو خواهد بود.

در جلسات اخیر، طلا در محدوده فشرده‌ای نزدیک ۴۲۰۰ دلار حرکت کرده و هفته را تقریباً بدون تغییر به پایان رسانده است. این سکون به معنی بی‌علاقگی بازار نیست؛ بلکه معامله‌گران در انتظار جلسه مهم سیاست‌گذاری فدرال رزرو موقعیت‌های خود را حفظ کرده‌اند. بازار طلا اکنون میان دو نیرو در نوسان است: داده‌های تورمی ملایم‌تر آمریکا که احتمال کاهش نرخ بهره را تقویت می‌کنند و بازدهی اوراق خزانه که افزایش یافته و فشار کوتاه مدت بر طلا وارد می‌کند. حرکت سایه‌دوی اخیر نشان می‌دهد معامله‌گران پیش از جلسه فدرال رزرو از پذیرش ریسک‌های بزرگ خودداری کرده‌اند. هر زمان انتظار کاهش نرخ افزایش یابد، طلا حمایت می‌شود، چرا که نرخ پایین‌تر جذابیت اوراق را کاهش داده و طلا را رقابتی‌تر می‌کند. گزارش Core PCE نشان داد تورم ماهانه ثابت و تورم سالانه کمی کاهش یافته است، اما همچنان بالای هدف ۲٪ فدرال رزرو قرار دارد. همزمان، احساسات مصرف‌کننده بهتر از پیش‌بینی بود و انتظارات تورمی کوتاه مدت و بلندمدت کاهش یافته‌اند. این موضوع به فدرال رزرو فضای بیشتری برای کاهش نرخ می‌دهد و طلا را تقویت می‌کند. بازار تقریباً مطمئن است قدم بعدی فدرال رزرو کاهش نرخ بهره خواهد بود و حتی پیش از اجرای آن، همین انتظار به عنوان نیروی حمایتی عمل می‌کند.

نفت زیر سایه ریسک و تقاضا

تحلیل سنتیمنتال نفت - ۸ تا ۱۲ دسامبر



بازار نفت جهانی در هفته‌های اخیر در محدوده‌ای نسبتاً پایدار حرکت کرده و نفت برنت بین ۶۰ تا ۶۵ دلار و WTI نزدیک ۶۰ دلار معامله می‌شود. این ثبات بیش از آنکه نشان‌دهنده آرامش باشد، بازتابی از نیروهای متضاد ژئوپلیتیکی، اقتصادی و تجاری است. بلمبرگ گزارش می‌دهد که معامله‌گران به دقت خرید نفت روسیه توسط هند و حملات اوکراین به زیرساخت‌های انرژی روسیه را رصد می‌کنند؛ عواملی که همچنان نوسانات کوتاه مدت را شکل می‌دهند. از منظر عرضه، وعده ولادیمیر پوتین مبنی بر ادامه فروش نفت به هند، چشم‌انداز ثبات نسبی در جریان عرضه را فراهم کرده است. بانک آمریکا پیش‌بینی کرده که بخش انرژی، به‌ویژه نفت، بهترین معامله متضاد سال ۲۰۲۶ خواهد بود و رشد احتمالی قیمت‌ها تا حدود ۹۶ دلار برای WTI محتمل است، مشابه جهش ۶۰ درصدی طلا در سال جاری. در سمت تقاضا، چین همچنان نیروی محرک قوی بازار است. واردات نفت خام این کشور در ۱۰ ماه نخست سال جاری به‌طور متوسط ۴۰۰ هزار بشکه در روز بیش از سال قبل بوده و بخشی از آن به ذخایر استراتژیک اختصاص یافته است. کرکاسپرد بالای گازوئیل نیز انگیزه قوی برای فعالیت پالایشگاه‌ها ایجاد کرده و پردازش نفت خام را افزایش داده است، عاملی که از فشار نزولی قیمت‌ها می‌کاهد.

با این حال، نگرانی‌ها درباره مازاد عرضه جهانی و افزایش موجودی نفت خام آمریکا سقف رشد قیمتی را محدود می‌کنند. کاهش اخیر پرمیوم عربستان برای نفت تحویلی در ژانویه به پایین‌ترین سطح پنج سال گذشته، ضعف تقاضا را نشان می‌دهد و احتمالاً سایر اعضای اوپک را نیز به کاهش قیمت‌ها ترغیب خواهد کرد. از بعد ژئوپلیتیکی، تهدیدات مرتبط با عرضه روسیه عامل حمایتی مهمی است. بررسی‌های GV و اتحادیه اروپا برای جایگزینی سقف قیمتی با ممنوعیت خدمات دریایی می‌تواند عرضه دومین تولیدکننده بزرگ جهان را محدود کند. همچنین، کندی مذاکرات صلح روسیه-اوکراین به‌عنوان باد موافق برای قیمت‌ها عمل می‌کند. از لحاظ مالی، انتظار بازار برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو، ارزش دلار را به پایین‌ترین سطح از اواخر اکتبر رسانده و این تضعیف از قیمت کالاهای دلاری، از جمله نفت، حمایت می‌کند. با این حال، نگرانی‌ها از مازاد عرضه جهانی و افزایش تولید اوپک+ همچنان رشد قیمت‌ها را محدود می‌کند.

یورو چشم انتظار فدرال رزرو

تحلیل ستنیمتال یورو - ۸ تا ۱۲ دسامبر



جفت‌ارز EUR/USD در چند روز اخیر نزدیک ۱.۱۶۵۰ نوسان کرده و پس از یک هفته با رشد ملایم، وارد مرحله انتظار و تثبیت شده است. معامله‌گران پیش از جلسه مهم سیاست‌گذاری فدرال رزرو از گرفتن موقعیت‌های بزرگ خودداری کرده‌اند، هرچند عوامل بنیادین پشت صحنه همچنان جهت حرکت بازار را شکل می‌دهند. ترکیبی از داده‌های تورمی آمریکا، بهبود احساسات مصرف‌کننده، رشد بهتر از انتظار منطقه یورو و هشدارهای ECB درباره ریسک‌های تورمی، بازار را تحت تأثیر قرار داده‌اند. در ایالات متحده، شاخص تورمی Core PCE تقریباً مطابق انتظار منتشر شد و نشان داد تورم در مسیر کنترل باقی مانده است. هم‌زمان، احساسات مصرف‌کننده بهتر از پیش‌بینی بود و این موضوع برای اقتصاد آمریکا مهم است، زیرا هزینه‌کرد مصرف‌کننده موتور اصلی اقتصاد به شمار می‌رود. کاهش اندک انتظارات تورمی نیز فضای بیشتری برای ادامه مسیر کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو ایجاد کرده است. با این حال، بازار هنوز انتظار کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره در جلسه آینده فد را دارد و قیمت گذاری‌ها نشان می‌دهد سناریوی کاهش نرخ همچنان محتمل‌ترین گزینه است. در سمت یورو، داده‌های اقتصادی منطقه یورو بهتر از پیش‌بینی‌ها منتشر شد و نشان داد اقتصاد این منطقه تاب‌آوری بیشتری از آنچه تصور می‌شد دارد. با این

حال، بانک مرکزی اروپا با لحن محتاطانه خود، صعود یورو را محدود کرده است. اظهارات اعضای ECB تأکید داشت که افزایش اخیر تورم موقتی است و ریسک‌های تورمی بیشتر به سمت کاهش است، بنابراین انتظار سیاست سختگیرانه کمتر می‌رود و سقف رالی یورو محدود می‌شود. چشم‌انداز کوتاه‌مدت EUR/USD بیشتر به واکنش بازار به سیاست‌های فدرال رزرو و ECB بستگی دارد. معامله‌گران در هفته آینده به سه محور اصلی توجه خواهند کرد:

۱. لحن و سیگنال‌های فدرال رزرو درباره نرخ بهره و روند تورم
 ۲. داده‌های رشد و تورم اروپا و پایداری اقتصاد یوروزون
 ۳. تحولات ژئوپلیتیک که بر ثبات منطقه و بازار انرژی اثرگذار است
- در نتیجه، EUR/USD در حوالی ۱.۱۶۵۰ تثبیت شده و بازار در انتظار تصمیمات مهم هفته آینده است. ترکیب داده‌های آمریکا، سیاست محتاطانه ECB و ریسک‌های ژئوپلیتیک توضیح می‌دهد چرا جفت‌ارز پیش از این هفته حساس، حرکت بزرگی نداشته است.



MondFx
MOND TRADES LTD

پوند در مسیر صعودی

تحلیل سنتیمنتال پوند - ۸ تا ۱۲ دسامبر



پس از افتی که در اواسط هفته تجربه شد، جفت‌ارز GBP/USD توانست روند صعودی خود را باز یابد و در معاملات جمعه با لحن قوی‌تری ظاهر شود. پوند در برابر دلار مقاومت نشان داد، در حالی که دلار آمریکا تلاش می‌کرد موقعیت خود را پس از فشارهای اخیر بازیابی کند.

محرك اصلی این حرکت، انتظارات نرخ بهره است؛ داده‌های تورمی آمریکا و گزارش احساسات مصرف‌کننده موجب شد بازار احتمال بیشتری برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در نظر بگیرد. در بریتانیا نیز انتظار غالب این است که بانک انگلستان در نشست دسامبر نرخ بهره را کاهش دهد. بنابراین، تمرکز معامله‌گران بر سرعت و لحن کاهش نرخ دو بانک است تا اینکه کدام یک اولین حرکت را انجام می‌دهد.

گزارش Core PCE، معیار مورد علاقه فدرال رزرو، رشد ماهانه ثابت و کاهش جزئی نرخ سالانه را نشان داد و هیچ نشانه‌ای از بازگشت شتاب تورمی دیده نشد. در بازاری که به شگفتی‌ها حساس است، همین نبود شگفتی فضای بیشتری برای کاهش نرخ به فدرال رزرو می‌دهد و فشار بر دلار را افزایش می‌دهد، چرا که دلار زمانی تقویت می‌شود که نرخ‌ها بالا بمانند یا انتظار افزایش بیشتر وجود داشته باشد.

شاخص احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان نیز بهتر از پیش بینی ظاهر شد، اگرچه خانوارها همچنان محتاط هستند. این احتیاط اهمیت دارد، زیرا هزینه‌کرد مصرف‌کننده حدود ۷۰ درصد اقتصاد آمریکا را تشکیل می‌دهد و کاهش فشار تورمی آینده را محتمل می‌کند. کاهش انتظارات تورمی در افق کوتاه‌مدت و بلندمدت نیز فضای بیشتری برای کاهش نرخ فدرال رزرو فراهم می‌کند. بازارها تقریباً مطمئن‌اند که فدرال رزرو در جلسه پیش‌رو یک کاهش ۲۵ واحدی انجام خواهد داد و پس از آن مسیر آرام و تدریجی کاهش نرخ را دنبال خواهد کرد. واکنش شدید بازار تنها در صورت تغییر غیرمنتظره لحن فدرال رزرو رخ می‌دهد. از زاویه GBP/USD، هر میزان نرم‌تر شدن سیاست‌های فد، به نفع پوند و به ضرر دلار خواهد بود.

در سمت بریتانیا، با وجود نگرانی‌های بودجه و فشار بر اقتصاد داخلی، پوند ثبات خود را حفظ کرده است. داده‌های فعالیت تجاری بهتر از انتظار و گزارش‌های S&P Global از کسب‌وکارها نشان داد که وضعیت تا حدی بهبود یافته، اگرچه احتیاط همچنان برقرار است. بانک انگلستان نیز انتظار می‌رود در دسامبر کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره را اجرا کند.

تا بخشی از فشار وام‌گیری از خانوارها و کسب‌وکارها برداشته شود، اما همچنان باید بین کنترل تورم و حمایت از اقتصاد تعادل ایجاد کند.

در مجموع، GBP/USD پس از اصلاح میان‌هفته قدرت خود را باز یافته است؛ داده‌های تورمی و کاهش انتظارات تورمی از سناریوی کاهش نرخ فدرال رزرو حمایت می‌کنند و جذابیت دلار را کاهش داده‌اند. پوند نیز با تاب‌آوری مناسب و داده‌های تجاری بهتر فضای تنفسی یافته است. مسیر پیش‌روی GBP/USD در هفته‌های آینده بیش از هر چیز به مقایسه سیاست‌های پولی فدرال رزرو و بانک انگلستان وابسته خواهد بود.



اینستاگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx



اطلاع‌رسانی درباره بونوس‌ها و طرح‌های
تشویقی و مسابقات معامله‌گری

آموزش‌های مرتبط با بازارهای مالی
و تحلیل بازار

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



معرفی خدمات و ویژگی‌های بروکر

اطلاعاتی درباره انواع حساب‌های معاملاتی، اسپردها، و
ویژگی‌های پلتفرم معاملاتی ارائه می‌شود.



کریپتو
آنکات



MondFx
MOND TRADES LTD

بیت کوین در فاز سرد شدن!
تحلیل سنتیمنتال بیت کوین

اگر این عوامل مثبت شوند، احتمال آغاز یک رالی جدید وجود دارد، و در غیر این صورت بازار ممکن است مدتی در محدوده کنونی نوسان کند. در مجموع، مرحله فعلی بیت‌کوین توقف موقت میان دو موج بزرگ است و نه نشانه ضعف عمیق بازار.

بیت‌کوین در هفته‌های اخیر در محدوده ۹۰ هزار دلار نوسان کرده و بازار وارد دوره‌ای از مکث میان دو حرکت بزرگ شده است. پس از رالی قوی ابتدای سال که عمدتاً با ورود سرمایه نهادی و ETF های اسپات تقویت شد، بازار اکنون بخشی از نیروی محرک خود را از دست داده و وارد دوره‌ای از مکث میان دو حرکت بزرگ شده است.

توقف قیمت ناشی از ترکیبی از سه عامل است: کاهش جریان ورودی نهادی که در ماه دسامبر بیش از ۲۵۰ میلیون دلار خروج سرمایه از ETF های اسپات ثبت شد، افت دامیننس بیت کوین به زیر ۶۰ درصد که نشان‌دهنده جابه‌جایی توجه سرمایه‌گذاران به آلت کوین‌ها است، و سودگیری معامله‌گران کوتاه‌مدت و میان‌مدت که بخشی از سود خود را تثبیت کرده‌اند و عرضه کوتاه‌مدت را افزایش داده است.

نتیجه این عوامل، ایجاد وضعیتی نیمه متعادل در بازار است؛ نه خریداران کنترل کامل دارند و نه فروشندگان، و این دوره‌های سکون بخشی طبیعی از چرخه‌های بیت‌کوین محسوب می‌شوند. مسیر حرکت قیمت در هفته های آینده به سه متغیر کلیدی وابسته است: بازگشت جریان ورودی به ETF های اسپات، افزایش دامیننس بیت کوین و کاهش فشار فروش ناشی از سودگیری.

آلت‌کوین‌ها در آستانه نابودی!



پیام برای سرمایه‌گذاران

دیدگاه او‌لری هشدار است برای کسانی که روی میم‌کوین‌ها یا پروژه‌های ضعیف شرط بسته‌اند:

پیش از سرمایه‌گذاری، پروژه‌ها و فاندمنتال آنها را دقیق بررسی کنید. بخشی از پرتفوی خود را به دارایی‌های اصلی مانند بیت‌کوین و اتریوم اختصاص دهید.

ریسک‌پذیری در آلت‌کوین‌ها محدودتر باشد و تمرکز بر پایداری و کاربرد واقعی باشد، نه سود سریع.

به نظر او‌لری، سرمایه‌گذاران آینده بازار کریپتو کسانی خواهند بود که بین هیجان کوتاه‌مدت و پایداری بلندمدت تعادل ایجاد کنند و توجه اصلی خود را بر دارایی‌های با بنیاد مستحکم متمرکز کنند.

کوین او‌لری، سرمایه‌گذار مشهور و چهره شناخته‌شده دنیای کریپتو، هشدار داده است که بسیاری از آلت‌کوین‌ها محکوم به ناپدید شدن هستند و تنها بیت‌کوین و اتریوم دوام خواهند آورد. به گفته او‌لری، بازار رمزارزها امروز تحت فشار نهادی و مقرراتی قرار دارد. پروژه‌هایی که فاقد کاربرد واقعی، تیم توسعه قوی یا ساختار پایدار باشند، شانس کمی برای بقا دارند. بسیاری از آلت‌کوین‌ها، که او آنها را «پپوکوین» (poopoo coins) می‌نامد، صرفاً برای سفته‌بازی ایجاد شده‌اند و پس از اصلاح بازار احتمال بازگشتشان تقریباً صفر است. بیت‌کوین و اتریوم؛ استاندارد طلایی‌تر مقابل، بیت‌کوین و اتریوم بخش اعظم نقدینگی، تسلط بازار و پتانسیل رشد (آلفا) را در اختیار دارند. این دو ارز دیجیتال از نظر پذیرش نهادی، ثبات شبکه و اعتماد سرمایه‌گذاران چند پله جلوتر هستند و در شرایط نوسان بازار به‌عنوان استاندارد طلایی محسوب می‌شوند.



تحليل تکنیکال هفتگی

طلا، یورو، نفت، پوند، داوجونز



تحلیل اونس جهانی طلا (XAU/USD)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم روزانه

- اهداف احتمالی صعودی:
- هدف اول: محدوده ۴,۶۰۰ دلار
 - هدف دوم: سقف ۴,۵۳۹ دلار

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر)

در صورت بازگشت مجدد قیمت به سطح ۴,۰۰۰ دلار و شکست این ناحیه به سمت پایین، می‌توان انتظار افزایش فشار فروش را داشت. در چنین حالتی، دستیابی به اهداف پایین‌تر محتمل خواهد بود.

حمایت نخست: ۴,۰۰۰ دلار

حمایت مهم‌تر: محدوده ۳,۸۸۵ دلار

طلا در هفته گذشته بخشی از رشد دو هفته قبل را پس داد و نتوانست بالای محدوده ۴,۲۵۵ تثبیت شود. در نهایت، معاملات هفتگی زیر سطح ۴,۲۰۰ بسته شد. طلا در یک بازه محدود میان ۴,۰۰۰ تا ۴,۲۵۰ در حال نوسان است.

سناریوی اصلی (احتمال بیشتر)

در صورت تثبیت روزانه طلا بالای ۴,۳۰۰ دلار، مومنتوم صعودی تقویت شده و احتمال حمله دوباره به سقف تاریخی بسیار بالا می‌رود. شکست این محدوده می‌تواند طلا را وارد فاز رکوردشکنی کرده و مسیر ثبت سقف‌های جدید را فراهم کند.

تحلیل اونس جهانی طلا (XAU/USD)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم یک ساعته

حمایت های مهم :

- ۴,۱۶۰ دلار
- ۴,۱۳۰ دلار
- ۴,۰۰۰ دلار

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر)

اگر طلا بتواند بر فشار فروش غلبه کرده و بالاتر از ناحیه ۴۲۵۰ تثبیت شود، احتمال ازسرگیری روند صعودی و رشد مجدد قیمت در هفته آینده افزایش می یابد.
اهداف صعودی:

- مقاومت اول: محدوده ۴,۲۴۴ دلار
- مقاومت دوم: مقاومت ۴,۳۰۰ دلار

طلا در هفته گذشته در سقف محدوده رنج معامله شد و چند بار برای عبور از این سطح تلاش کرد، اما هر بار با فشار فروش مواجه شد و نتوانست از آن عبور کند. در ادامه، قیمت وارد فاز اصلاح شد و معاملات هفتگی نیز زیر سطح ۴۲۰۰ به پایان رسید.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

در صورتی که فشار فروش ادامه یابد و با توجه به قرار گرفتن قیمت در محدوده سقف کانال، احتمال افت طلا تا ناحیه ۴۱۲۸ وجود دارد. اگر در این سطح نیز حمایت مؤثری شکل نگیرد، طلا می تواند تا کف رنج یعنی محدوده ۴۰۰۰ دلار عقب نشینی کند.

تحلیل تکنیکال یورو/دلار (EUR/USD)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم روزانه

- هدف اول: محدوده ۱/۱۷۲۶۴
- هدف مهم بعدی: سطح ۱/۱۹۱۸۵
- عبور و تثبیت پایدار بالای ۱/۱۸۰۰ می تواند مسیر حرکت قیمت را به سمت سقف های بالاتر هموار کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

احتمال ضعیف تر اما محتمل، در صورت شکست حمایت ۱/۱۶۰۰ مطرح است. در این حالت، حرکت قیمت به سمت نواحی حمایتی پایین تر دور از انتظار نیست.

حمایت کلیدی بعدی در محدوده ۱/۱۴۹۹۰ قرار دارد که می تواند مانع افت بیشتر شود.

- حمایت نخست: محدوده ۱/۱۴۹۹۰
- حمایت کلیدی پایین تر: ناحیه ۱/۱۳۸۳۷

یورو در هفته گذشته نشانه هایی از پایان فاز اصلاحی خود بروز داد و همین موضوع امید معامله گران را برای ادامه روند صعودی تقویت کرد. با این حال، در دو روز پایانی هفته از رشد خود عقب نشینی کرد. یورو پس از عبور از سقف ۱/۱۶۵۹۱ که در ۱۳ نوامبر ثبت شده بود، در دو روز آخر هفته نزولی شد و در نهایت معاملات هفتگی را در زیر این سطح، یعنی در قیمت ۱/۱۶۴۳۸، به پایان رساند.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

با توجه به صعودی بودن روند اصلی و تشکیل کف ها و سقف های بالاتر، انتظار می رود در صورت تداوم فشار خرید، قیمت بتواند تا سطح ۱/۱۷۲۶۴ افزایش یابد. در صورت حفظ حمایت فعلی ۱/۱۶۰۰، اهداف صعودی به ترتیب زیر خواهد بود:

تحلیل تکنیکال یورو/دلار (EUR/USD)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم یک ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

واکنش قیمت به مقاومت ۱/۱۶۱۳۴ اهمیت بالایی دارد؛ شکست این سطح می‌تواند نشانه‌ای از ادامه روند صعودی باشد.

- مقاومت اول: سطح ۱/۱۶۱۳۴

- مقاومت مهم بعدی: محدوده ۱/۱۶۵۰۷

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت نتواند روند صعودی خود را حفظ کند و کف کانال را بشکند، و همچنین در محدوده‌ی ۱/۱۶۰۷۴ تا ۱/۱۵۹۵۱ با حمایت خریداران مواجه نشود، احتمال افت قیمت تا سطح ۱/۱۵۵۲۳ وجود خواهد داشت.

- حمایت اول: سطح: کف کانال (۱/۱۶۲۷۷)

- حمایت مهم بعدی: محدوده (۱/۱۶۰۷۴-۱/۱۵۹۵۱)

قیمت در هفته گذشته در تایم فریم یک ساعته داخل یک کانال صعودی حرکت می‌کرد و با ثبت کف‌ها و سقف‌های بالاتر، ساختاری کاملاً صعودی شکل داد. پس از شکست سقف ۱/۱۶۵۳۴ و رسیدن به سقف کانال، قیمت دوباره به سمت کف کانال عقب‌نشینی کرد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

اگر خریداران بار دیگر در محدوده‌ی کف کانال وارد بازار شوند و فشار خرید تقویت گردد، احتمال افزایش قیمت از کف کانال تا سقف آن زیاد است. در صورت حفظ حمایت کف کانال داینامیک، می‌توان در هفته آینده انتظار ادامه روند صعودی برای یورو را داشت. در صورت شکست قیمت از کف کانال احتمال دارد قیمت پس از برخورد به محدوده حمایتی ۱/۱۶۰۷۴-۱/۱۵۹۵۱ مجدد به کانال صعودی بازگردد.

تحلیل تکنیکال شاخص داو جونز (US30)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم روزانه

اهداف احتمالی صعودی:
مقاومت مهم: ۴۸,۴۰۰ - ۴۸,۸۰۰
عبور و تثبیت پایدار بالای ۴۸,۸۰۰ می تواند مسیر رشد به سمت سقف های تاریخی جدید را هموار کند.

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

در صورت بازگشت قیمت به کف کانال و شکست حمایت ۴۵,۴۴۱ واحد همراه با تثبیت زیر آن، فشار فروش تشدید خواهد شد و احتمال آغاز یک اصلاح عمیق تر افزایش می یابد.

اهداف احتمالی نزولی:

- حمایت مهم: ۴۴,۲۰۰ - ۴۳,۸۰۰
- حمایت کلیدی پایین تر: ۴۱,۸۰۰ - ۴۲,۲۰۰
- شکست قطعی ۴۳,۸۰۰ می تواند ساختار کوتاه مدت را نزولی کرده و فضای بیشتری برای افت ایجاد کند.

شاخص داو جونز پس از برخورد به کف کانال در هفته گذشته به روند صعودی خود ادامه داد و معاملات هفتگی را در نزدیکی محدوده ۴۸,۰۰۰ دلار به پایان رساند. در صورت تداوم قدرت خریداران، امکان ثبت سقف های جدید نیز وجود خواهد داشت.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

در صورتی که قیمت بالاتر از محدوده ۴۷,۰۰۰ دلار تثبیت شود، دیدگاه صعودی شاخص داو جونز همچنان معتبر خواهد بود. همچنین اگر در سقف کانال صعودی با واکنش جدی فروشندگان روبه رو نشود، می توان انتظار داشت داو جونز هفته پیش رو را با عملکردی مثبت به پایان برساند. در صورت حفظ حمایت فعلی ۴۷,۰۰۰، اهداف بعدی عبارتند از:

تحلیل تکنیکال شاخص داو جونز (US30)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم یک ساعته

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

در صورتی که شاخص نتواند روند صعودی خود را حفظ کند و کف کانال شکسته شود، احتمال افت قیمت تا ناحیه ۴۷,۵۰۰ وجود دارد. اگر در این محدوده نیز حمایتی از سوی خریداران شکل نگیرد، ادامه ریزش تا سطح ۴۶,۳۷۹ دور از انتظار نخواهد بود.

اهداف احتمالی نزولی:

حمایت نخست: ۴۷,۵۰۰

حمایت مهم بعدی: ۴۶,۳۷۹

قیمت در هفته گذشته در چارچوب یک کانال صعودی حرکت کرد و بین محدوده ۴۷,۲۰۰ تا ۴۸,۰۰۰ دلار نوسان داشت. در نهایت نیز با حفظ ساختار صعودی، رشد قابل توجهی از خود نشان داد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

در صورتی که قیمت بتواند بالاتر از سطح ۴۸,۰۰۰ دلار تثبیت شود، چشم انداز اصلی شاخص همچنان صعودی باقی خواهد ماند. با توجه به قرار گرفتن قیمت در کف کانال صعودی، در صورت افزایش حمایت خریداران می توان انتظار ادامه رشد و تقویت ارزش شاخص را داشت.

هدف احتمالی:

مقاومت : ۴۸,۴۲۸

تحلیل تکنیکال پوند/دلار (GBP/USD)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم روزانه

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

در صورتی که قیمت نتواند در سطح ۱/۳۳۶۱۲ تثبیت شود و با فشار فروشندگان روبرو شود احتمال ریزش قیمتی از این سطح وجود دارد اهداف احتمالی نزولی:

- حمایت مهم: ۱/۳۱۸۷۵
- حمایت کلیدی پایین‌تر: ۱/۳۰۱۸۳

پوند در هفته گذشته با فشار بالای تقاضا روبه‌رو شد و رشد قابل‌توجهی را تجربه کرد. پس از چندین هفته اصلاح بازار، افزایش قیمت پوند در دو هفته اخیر، امیدها نسبت به پایان فاز اصلاحی را تقویت کرده است. در صورت تداوم فشار تقاضا، احتمال ادامه رشد پوند همچنان وجود دارد. روند قالب در تایم فریم روزانه همچنان صعودی هست.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

در صورت شکست سطح ۱/۳۴۷۱۳ و تثبیت قیمت بالای آن، احتمال رشد قیمت تا سطوح بالاتر از جمله محدوده ۱/۳۷۹۰۰ افزایش می‌یابد.

- مقاومت مهم: ۱/۳۴۷۱۳

تحلیل تکنیکال پوند/دلار (GBP/USD)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم یک ساعته

- پوند در هفته گذشته پس از افت تا محدوده‌ی ۱/۳۱۷۴۹-۱/۳۱۵۷۴ و برخورد به این ناحیه، با افزایش فشار تقاضا مواجه شد و به سمت سطح ۱/۳۲۷۱۱ حرکت کرد. سپس با شکست این سطح، رشد قابل توجهی را تجربه کرد و پس از ثبت سقف ۱/۳۳۸۷۵، تحت تأثیر نقد شدن بازار با اصلاح مواجه شد. در نهایت، پوند معاملات هفته را بالای محدوده‌ی ۱/۳۳۱۶۸ به پایان رساند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر فشار خریداران کاهش یابد و فروشندگان کنترل بازار را در دست بگیرند، در صورت شکست آخرین کف (۱/۳۳۱۶۸)، احتمال افت و کاهش قیمت وجود خواهد داشت. در این صورت اهداف احتمالی نزول عبارت اند از:

- حمایت پیش رو: ۱/۳۲۷۰۵
- حمایت مهم : محدوده‌ی ۱/۳۱۵۷۴-۱/۳۱۷۴۹

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

پوند در تایم فریم ساعتی در یک روند صعودی قدرتمند قرار دارد و در صورت تداوم فشار خریداران، احتمال ادامه رشد این ارز بسیار بالا است. اهداف احتمالی صعود:

تحلیل تکنیکال بیت‌کوین (BTC/USDT)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم روزانه

- هدف اول: محدوده ۹۸,۰۰۰ دلار
 - هدف دوم: ناحیه مهم ۱۰۷,۰۰۰ دلار
 - هدف کلیدی: سطح ۱۱۶,۰۰۰ دلار
- عبور و تثبیت پایدار بالای ۱۱۶,۰۰۰ دلار می‌تواند مسیر بیت‌کوین را برای تست مجدد سقف ۱۲۶,۰۰۰ دلار هموار کند.

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

در صورت از دست رفتن سطح ۸۰,۶۰۰ و تثبیت زیر آن:

- حمایت نخست: ۷۴,۵۰۰ دلار
 - حمایت کلیدی پایین‌تر: ۶۹,۰۰۰ دلار
- (زون بسیار مهم ساختاری)
شکست ۷۴,۵۰۰ ساختار روزانه را مجدداً کاملاً نزولی کرده و احتمال کاهش عمیق‌تر را تقویت خواهد کرد.

بیت‌کوین در هفته گذشته دوباره تحت فشار فروش قرار گرفت و فروشندگان قیمت را بار دیگر به زیر سطح ۹۰,۰۰۰ دلار کشاندند. در طول هفته، BTC بین محدوده ۸۴,۰۰۰ تا ۹۴,۰۰۰ دلار نوسان داشت و در نهایت معاملات هفتگی زیر سطح ۹۰,۰۰۰ دلار به پایان رسید.

سناریوی اصلی (احتمال وقوع بالاتر):

اگر بیت‌کوین بتواند در هفته پیش‌رو بالاتر از سطح ۹۳,۰۰۰ دلار تثبیت شود، احتمال حرکت به سمت اهداف صعودی بالاتر تقویت خواهد شد. در شرایط کنونی، محدوده ۹۳,۰۰۰ دلار یک مقاومت مهم محسوب می‌شود و عبور و تثبیت قیمت بالای این سطح می‌تواند مسیر رشد بیشتر را هموار کند. در صورت تثبیت بالای ۹۳,۰۰۰ دلار، اهداف صعودی به ترتیب:

تحلیل تکنیکال بیت کوین (BTC/USDT)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم یک ساعته

- هدف اول: محدوده ۸۴,۰۰۰ دلار
- هدف کلیدی بعدی: سطح ۸۰,۰۰۰ دلار
- هدف نهایی: تست دوباره محدوده ۷۴,۰۰۰ دلار
- شکست ۸۰,۰۰۰ در تایم فریم کوتاه مدت فشار فروش را مجدداً تقویت کرده و مسیر را برای ریزش های عمیق تر باز می کند.

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

- در صورتی که قیمت بتواند بالای ۹۳,۱۷۴ تثبیت شود، احتمال یک رالی کوتاه صعودی وجود دارد. اهداف صعودی احتمالی:
- هدف اول: سقف رنج ۹۳,۱۷۴ دلار
- هدف دوم: مقاومت مهم ۹۸,۰۰۰ دلار
- هدف کلیدی: بازگشت به محدوده ۱۰۷,۰۰۰ دلار
- تثبیت بالای ۹۳,۱۷۴ دلار اولین نشانه برگشت روند در تایم فریم کوتاه مدت خواهد بود.

بیت کوین در تایم فریم یک ساعته در یک ساختار رنج میان محدوده ۸۰,۰۰۰ تا ۹۴,۰۰۰ دلار نوسان می کند. در هفته گذشته قیمت برای شکست سقف این رنج تلاش کرد اما با فشار فروش مواجه شد و نتوانست از آن عبور کند؛ در نتیجه دوباره به زیر سطح ۹۰,۰۰۰ دلار بازگشت.

سناریوی اصلی (احتمال وقوع بالاتر):

با توجه به ساختار رنج بازار و واکنش قوی فروشندگان در سقف این محدوده، در صورت تداوم فشار فروش احتمال دارد قیمت بار دیگر به کف رنج یعنی محدوده ۸۰,۰۰۰ دلار بازگردد. اگر در این ناحیه نیز حمایت مؤثری از سوی خریداران شکل نگیرد، شکست این سطح محتمل خواهد بود و در چنین سناریویی هدف بعدی می تواند ناحیه ۷۴,۰۰۰ دلار باشد.

تحلیل تکنیکال نفت برنت (UKOIL)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم روزانه

• شکست پایدار محدوده‌ی ۷۲ - ۷۳ دلار می‌تواند مسیر را برای حرکت به سمت ۷۹ - ۸۰ دلار باز کند
عبور از ۸۰ دلار، احتمال شروع فاز صعودی جدید در میان‌مدت را افزایش می‌دهد. صعودی جدید در میان‌مدت را افزایش می‌دهد.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

در صورت شکست حمایت ۶۰ دلار و تثبیت زیر آن، فشار فروش تشدید شده و احتمال آغاز اصلاح عمیق‌تر وجود دارد.

اهداف احتمالی نزولی:

- حمایت مهم: ۵۸ دلار
- حمایت کلیدی پایین‌تر: ۵۲ - ۵۴ دلار
- شکست ۵۲ دلار ساختار روزانه را کاملاً نزولی می‌کند.

نفت در هفته گذشته بین محدوده ۶۱/۷۶۲ تا ۶۳/۹۳۳ نوسان داشت. در روز پایانی هفته، قیمت پس از برخورد به کف رنج با افزایش تقاضا روبه‌رو شد و دوباره رشد کرد؛ در نتیجه معاملات هفتگی را با تمایلی صعودی به پایان رساند.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

با توجه به قرار گرفتن نفت در محدوده کف قیمتی در تایم روزانه، اگر قیمت بتواند سقفی بالاتر از ۶۶/۱۱۴ دلار ثبت کند، احتمال آغاز حرکت صعودی و رشد قیمت تقویت می‌شود.

اهداف احتمالی صعودی:

- مقاومت اول: ۶۶ دلار
- مقاومت بعدی: ۶۹ - ۷۰ دلار

تحلیل تکنیکال نفت برنت (UKOIL)

۸ الی ۱۲ دسامبر



تایم فریم یک ساعته

اهداف احتمالی صعود در کوتاه مدت:

- مقاومت نخست: ۶۴/۳۰ - ۶۴/۵۰
- مقاومت کلیدی: ۶۵/۰۰

عبور قدرتمند از مقاومت ۶۵/۰۰ می تواند زمینه‌ی حمله دوباره به سقف مهم ۶۶/۷۵ را فراهم کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

در صورتی که قیمت حمایت ۶۱/۵۰ را از دست بدهد و زیر ۶۰/۰۰ تثبیت شود، ساختار کوتاه مدت به نفع فروشندگان تغییر می‌کند.

اهداف احتمالی نزولی:

- حمایت نخست: ۶۲/۱۵ - ۶۲/۴۰
- حمایت مهم بعدی: ۶۱/۵۰ - ۶۰/۹۰

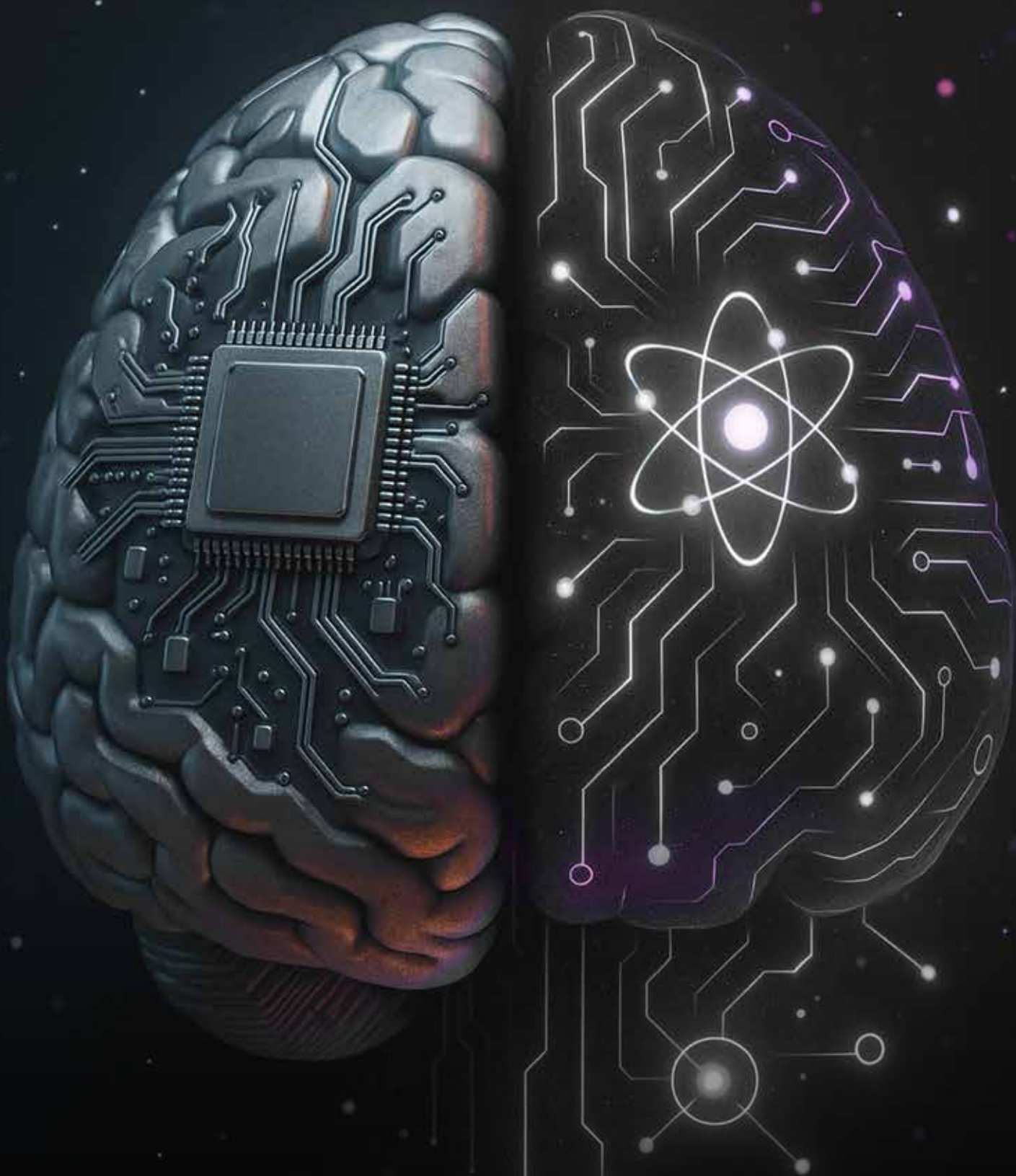
شکست قطعی ۶۰/۹۰ می‌تواند فشار نزولی عمیق‌تری را فعال کند.

نفت برنت در تایم فریم یک ساعته در یک ساختار رنج قرار دارد. این دارایی در هفته گذشته پس از برخورد به سطح کلیدی ۶۰ دلار با واکنش خریداران مواجه شد و تا محدوده ۶۳.۵۱۵۱ دلار رشد کرد.

در حال حاضر چشم انداز قیمتی نفت برنت خنثی ارزیابی می‌شود و قیمت بین محدوده ۶۰ تا ۶۳ دلار در حال نوسان است.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

در تایم فریم یک ساعته، قیمت با تشکیل کف‌ها و سقف‌های بالاتر تا محدوده سقف رنج پیش رفته است. اگر بتواند بالاتر از سطح ۶۳/۸۹۰ تثبیت شود، احتمال ادامه حرکت صعودی و دستیابی به اهداف بالاتر تقویت خواهد شد.



فناوری

بازگشت طلایی گلدمن ساکس

استفان فلدگویز، رئیس M&A جهانی گلدمن، معتقد است این سرعت معاملات به سطح سال ۲۰۲۱ رسیده و سال جاری را به یکی از فعال‌ترین سال‌ها در تاریخ M&A تبدیل کرده است.

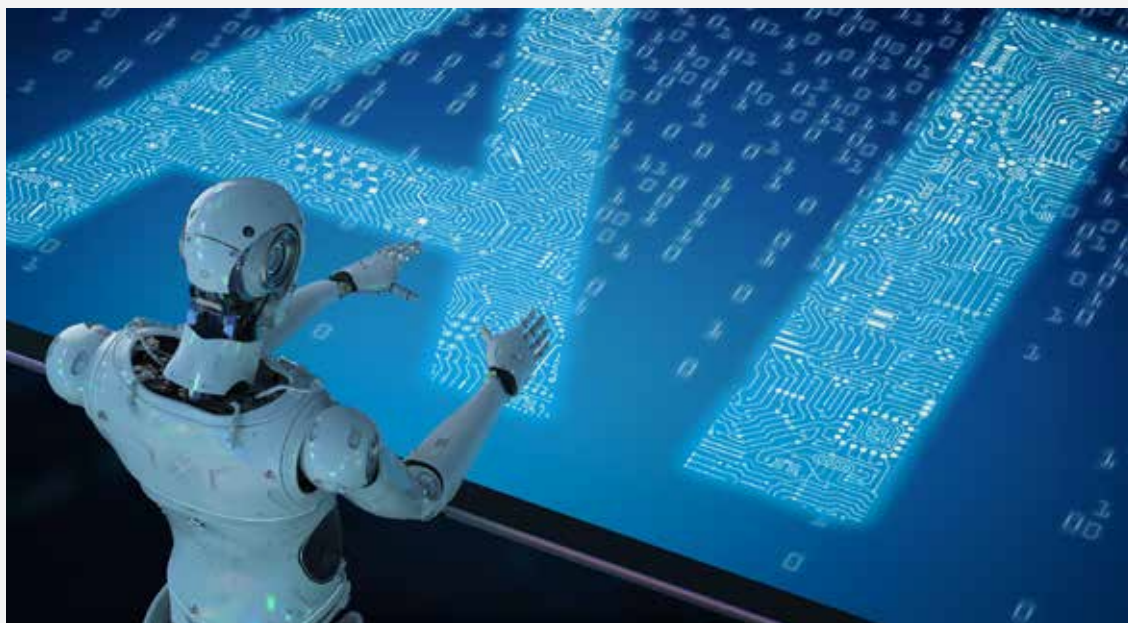
چشم‌انداز ۲۰۲۶ نیز روشن است: طبق نظرسنجی Deloitte، اکثریت شرکت‌ها و صندوق‌های پرایویت‌اکویته انتظار دارند ارزش و تعداد معاملات افزایش یابد. نرخ‌های بهره پایین‌تر و تغییر استراتژی شرکت‌ها به دلیل فشار رقابتی ناشی از AI، محرک اصلی این روند است.

در مجموع، بازار M&A در اوج است و گلدمن با سهم عمده درآمد از این بخش، همچنان برنده بزرگ این چرخه باقی می‌ماند. با وجود رشد چشمگیر، سهام GS هنوز با نسبت P/E حدود ۱۵ معامله می‌شود و برای سرمایه‌گذارانی که دنبال گزینه‌های جذاب چرخه M&A هستند، فرصت مناسبی فراهم کرده است.



سهام شرکت‌های هوش مصنوعی این روزها در رکود به سر می‌برند، اما یک بخش از بازار که همچنان می‌درخشد، مالی است. بانک‌ها و شرکت‌های سرمایه‌گذاری با نرخ‌های بهره بالا، اما در مسیر کاهش، فرصت طلایی برای رشد درآمد و فعالیت M&A پیدا کرده‌اند. در این میان، گلدمن ساکس بیش از همه خوش‌درخشیده است. این بانک سرمایه‌گذاری با سهم بزرگ‌تر درآمد از بخش M&A نسبت به رقبای، بیشترین بهره را از رونق ادغام و تملیک‌ها می‌برد. در سال ۲۰۲۵، سهام GS با ۴۶٪ رشد، از JPMorgan و Morgan Stanley پیشی گرفت. کاهش دو مرحله‌ای نرخ بهره فدرال رزرو و انتظار برای سومین کاهش، بازار M&A را داغ‌تر کرده و درآمد بانک را افزایش داده است. به گفته Deloitte، در سه‌ماهه سوم سال جاری، ارزش معاملات M&A در آمریکا به ۵۹۸ میلیارد دلار رسید که ۵۶٪ رشد نسبت به سه‌ماهه قبل داشت و بالاترین رقم فصلی در چهار سال اخیر بود. نکته جالب این بود که بیشتر رشد از معاملات بسیار بزرگ ناشی شد. گلدمن در این مدت ۲۰٪ رشد درآمد و ۴۲٪ افزایش در کارمزدهای بانکداری سرمایه‌گذاری را تجربه کرد.

AI وارد میدان سیاست شد!



هفته گذشته، دونالد ترامپ به‌طور رسمی از Truth AI رونمایی کرد. اما این معرفی صرفاً یک ابزار فناوری نیست؛ این یک اعلام جنگ نرم است. جنگی که دیگر محدود به مناظره‌ها، شبکه‌های اجتماعی یا رسانه‌ها نیست و به لایه زیرین اینترنت، یعنی سرورها و الگوریتم‌ها رسیده است.

Truth AI نشان می‌دهد که هوش مصنوعی دیگر نقش «دستیار بی‌طرف» را ندارد و وارد عرصه سیاست ایدئولوژیک شده است. هر جناح سیاسی می‌تواند نسخه مخصوص به خودش از «حقیقت» را تولید، تقویت و منتشر کند.

در این مرحله، موضوع فقط یک چت‌بات یا ابزار تحلیل داده نیست. Truth AI نماد آغاز عصری است که در آن واقعیت قابل شخصی‌سازی می‌شود و اینترنت بیش از پیش به دو قطبی تبدیل خواهد شد. مفهوم «هوش مصنوعی بی‌طرف» کم‌کم به خاطره‌ای آرشیوی بدل می‌شود و جای خود را به مدل‌هایی می‌دهد که به‌صورت آگاهانه یا ناخواسته، جهان‌بینی خاصی را ترویج می‌کنند.

سوال اصلی اما همچنان پابرجاست: آیا هوش مصنوعی قرار است به ما کمک کند تصمیم بگیریم، یا آرام‌آرام تصمیمی که الگوریتم‌ها می‌خواهند، در ضمیر ناخودآگاه ما شکل می‌گیرد؟

هوش مصنوعی، آینده‌ی بازار!



واقعی آمریکا، بحران انرژی اروپا و افزایش ریسک سهام، یورو را به زیر پاریتی خواهد رساند. AI کف قیمت را نگفت، اما مسیر و شدت ریسک را آشکار کرد.

بازار، یک سیستم هوشمند پیچیده است

بازارها مثل ارگانیزمهای زنده رفتار می‌کنند؛ واکنش‌ها، نقدینگی و احساسات معامله‌گران به هم پیوسته‌اند. AI این سیستم‌ها را مطالعه می‌کند و نشانه‌های بحران یا فرصت را قبل از وقوع آشکار می‌کند. در سقوط Terra/LUNA، مدل‌های AI هشدار دادند که جریان نقدینگی در حال تغییر است و معامله‌گران هوشمند توانستند سریع‌تر از بازار خارج شوند. AI به ما می‌آموزد مزیت واقعی در درک روابط و ساختارهاست، نه فقط حدس زدن نتیجه نهایی. مثلاً در ۲۰۲۳، صعود طلا با افزایش بازده واقعی آمریکا همخوانی نداشت؛

بازارهای مالی همیشه محل تصمیمات پیچیده و واکنش‌های غیرقابل پیش‌بینی بوده‌اند. اما امروز، هوش مصنوعی (AI) این بازی را از نو تعریف کرده است. دیگر بحث فقط پیش‌بینی قیمت‌ها نیست؛ AI نشان می‌دهد بازار چگونه فکر می‌کند و روابط پنهان بین عوامل اقتصادی و روانی چیست؟ چرا AI از پیش‌بینی ساده فراتر رفته است؟ مدل‌های سنتی مثل GARCH یا VAR وابسته به داده‌های تاریخی‌اند و وقتی همبستگی‌ها تغییر می‌کنند، کارایی خود را از دست می‌دهند. AI اما ساختارهای پنهان بازار و الگوهای غیرخطی رفتار معامله‌گران را می‌بیند. مثلاً در شوک تورمی ۲۰۲۲، مدل‌های قدیمی فقط حرکت آهسته نرخ ECB و کاهش ملایم یورو را پیش‌بینی می‌کردند. AI اما به سرعت تشخیص داد که جهش بازده

هوش مصنوعی، آینه‌ی ذهن بازار!

اما انسان باید زمینه و پیامدها را تفسیر کند. برای مثال در AI، USD/JPY می‌تواند نشان دهد حساسیت نرخ و منحنی بازده به سیاست BOJ افزایش یافته، اما انسان باید بفهمد سیاست داخلی، پیامدهای اقتصادی و اثرات بی‌ثباتی FX چیست. این همکاری، یک لبه معاملات منحصربه‌فرد ایجاد می‌کند که هیچ‌یک از طرفین به تنهایی ندارد.

آینده معامله‌گری با درک ساختار است

پیش‌بینی تاکتیکی است، اما درک ساختار مزیت استراتژیک است! AI به معامله‌گران کمک می‌کند:

- تغییرات کلان اقتصادی و سیاسی را شناسایی کنند
 - پویایی احساسات بازار را بفهمند
 - گسست همبستگی‌ها را مشاهده کنند
 - نقش روایت‌ها در شکل‌گیری قیمت را تحلیل کنند
 - معماری رفتاری بازار را بشناسند
- هوش مصنوعی بازار را تغییر نمی‌دهد، بلکه نحوه فهم ما از بازار را تغییر می‌دهد. برندگان دهه آینده کسانی خواهند بود که با AI، روابط پنهان، نیروهای هدایتگر و الگوهای رفتار بازار را درک کنند، نه فقط به پیش‌بینی قیمت‌ها اکتفا کنند.

AI نشان داد این ناشی از خرید بانک‌های مرکزی، ریسک ژئوپلیتیک و تغییر انتظارات تورمی بوده است.

آینه‌ای برای سوگیری‌های انسانی

جالب این است که خطاهای AI درس‌آموزند. وقتی AI اشتباه می‌کند، معمولاً نشان دهنده فرضیات نادرست ماست. مثال: نوسان سهام پیش از جلسات FOMC. معامله‌گران انتظار داشتند نوسان افزایش یابد، اما AI نشان داد نوسان معمولاً کاهش می‌یابد و فقط اگر سیاست خلاف انتظار باشد، جهش می‌کند.

این نشان می‌دهد AI نه جای انسان، بلکه همراه انسان در تحلیل بازار است.

چالش بهینه‌سازی بیش‌ازحد

AI در بهینه‌سازی استراتژی‌ها استاد است، اما استراتژی‌های بیش‌ازحد بهینه شده در مواجهه با تغییرات رژیم بازار شکست می‌خورند. مدل‌های CTA در اوایل ۲۰۲۳ پس از روندهای ۲۰۲۲ آسیب دیدند، چون بیش از حد روی مومنتوم وزن گذاشته بودند و ریسک بازگشت را نادیده گرفتند. "بازار همیشه تغییر می‌کند و آنچه در یک رژیم جواب می‌دهد، در رژیم بعدی ممکن است سرمایه را نابود کند."

شراکت انسان و ماشین؛ کلید موفقیت

آینده

AI ساختارها و روابط پنهان را آشکار می‌کند،

خارج از چارت



استنلی دراکن‌میلر؛ باهوش‌ترین معامله‌گر

پس از خروج از Quantum، با صندوق شخصی خود کار کرد و تا سال ۲۰۱۰ بدون حتی یک سال ضررده، بازده‌های چشمگیری ثبت کرد؛ رکوردی که کمتر مدیری توانسته به آن نزدیک شود.

درس‌هایی از استنلی دراکن‌میلر برای تریدرها:

روی فرصت‌های واقعاً مهم تمرکز کنید و ریسک‌های کم‌ارزش را نادیده بگیرید.

به دید کلان اهمیت بدهید؛ اقتصاد جهانی، سیاست و جریان نقدینگی آغازگر روندهای قدرتمند هستند.

کم معامله کنید اما دقیق؛ کیفیت معامله مهم‌تر از تعداد آن است.

کنترل ذهن و احساسات بخش جدانشدنی مدیریت پول است.

وقتی تحلیل تغییر کرد، سریع پوزیشن خود را تعدیل کنید.

استنلی دراکن‌میلر نشان می‌دهد که نبوغ در بازار نه در پیش‌بینی همه چیز، بلکه در تشخیص بهترین فرصت‌هاست؛ ذهن آرام، تحلیل کلان و انتخاب‌های محدود اما قدرتمند می‌تواند مسیر مالی یک معامله‌گر را به‌طور کامل تغییر دهد.

استنلی دراکن‌میلر شاید پر سر و صداترین نام در وال‌استریت نباشد، اما بسیاری او را باهوش‌ترین معامله‌گر نسل خود می‌دانند؛ کسی که بیش از ۳۰ سال متوالی بدون حتی یک سال منفی، بازدهی مثبت ثبت کرده است. در دنیایی که حتی بهترین‌ها گاهی از بازار جا می‌مانند، این رکورد او را به شخصیتی استثنایی تبدیل کرده است. دراکن‌میلر در سال ۱۹۵۳ در پنسیلوانیا متولد شد و مسیر حرفه‌ای خود را از تحلیل‌گری آغاز کرد، سپس مدیر پورتفو شد و در نهایت Duquesne Capital را تأسیس کرد. ویژگی متمایز او توانایی ترکیب تصویر کلان اقتصاد با رفتار کوتاه‌مدت بازار بود. او همیشه به دنبال «داستان پشت داده‌ها» بود، رویکردی که ستون سبک معاملاتی او شد. شهرت جهانی او با همکاری در Quantum Fund و نقش کلیدی در معامله مشهور «شکست پوند انگلیس» با جورج سوروس افزایش یافت؛ معامله‌ای که میلیارد‌ها دلار سود به صندوق رساند و مهارت او را به‌عنوان یکی از دقیق‌ترین ذهن‌های اقتصادی تثبیت کرد. مهم‌ترین ویژگی سبک او، مدیریت پوزیشن‌های بزرگ با آرامش ذهنی بود. او معتقد بود بهترین فرصت‌های بازار کم‌اند، اما وقتی ظاهر می‌شوند، باید با قاطعیت روی آن‌ها وزن گذاشت.

آموزش فارکس

کدهای موفقیت در بازارهای مالی



وسواس جابه‌جایی استاپ‌لاس!

- کاهش اعتماد به نفس: تغییرات پی در پی استاپ نشانه فقدان اعتماد به تحلیل و استراتژی است. چگونه بر وسواس استاپ‌لاس غلبه کنیم؟ به استراتژی و تحلیل خود پایبند باشید. استاپ‌لاس بخشی از برنامه معاملاتی شماست، آن را تغییر ندهید مگر دلیل منطقی داشته باشید. ضرر را بپذیرید. یاد بگیرید که ضرر بخشی طبیعی از معامله‌گری است، نه نشانه شکست. روی روند کلی بازار تمرکز کنید. جزئیات کوچک را رها کنید و تصویر بزرگ را ببینید. اعتماد به پلن معاملاتی و انضباط. پایبندی به برنامه، کلید موفقیت در معاملات است.



ذهنیت تریدر؛ بخش دوم

یکی از رایج‌ترین اشتباهات تریدرها، جابه‌جایی مداوم حد ضرر (استاپ‌لاس) است. این رفتار معمولاً از ترس، استرس یا بی‌اعتمادی به استراتژی نشأت می‌گیرد و می‌تواند نظم معاملاتی شما را به هم بزند، فرصت‌های خوب را از دست بدهید و ضررهای غیرضروری تحمل کنید.

چرا تریدرها استاپ را جابه‌جا می‌کنند؟

- ترس از ضرر: نگرانی از دست دادن پول باعث می‌شود مدام استاپ را تغییر دهید.
- نیاز به کنترل: تلاش برای کنترل نتیجه‌ی بازار، منجر به دستکاری‌های پی‌درپی حد ضرر می‌شود.
- ترس از جاماندن (FOMO): نگرانی از جا ماندن از حرکت بازار، استاپ را دائماً به جلو و عقب می‌برد.
- بی‌اعتمادی به استراتژی: تریدرهای کم‌تجربه معمولاً به سیستم معاملاتی خود اعتماد ندارند و مدام استاپ را تغییر می‌دهند.

تأثیرات روانی جابه‌جایی استاپ

- اضطراب و فشار ذهنی: تغییر مداوم استاپ باعث خستگی روانی می‌شود.
- تصمیم‌گیری احساسی: تحلیل منطقی جای خود را به واکنش‌های هیجانی می‌دهد.

درک ساختار بریکر بلاک

پس از شکست، معمولاً قیمت به همان ناحیه بازمی‌گردد و این بازگشت تأییدیه‌ای برای احتمال تغییر روند محسوب می‌شود.

روش معامله با بریکر بلاک

ورود بهینه (Optimal Trade Entry یا OTE)

ورودی ایده‌آل معمولاً در نزدیکی سطح ۰/۵ فیبوناچی داخل بریکر قرار دارد؛ هرچند در بسیاری از موارد قیمت از ابتدای بدنه اوردر بلاک نیز واکنش نشان می‌دهد.

حد ضرر (Stop Loss یا SL)

حد ضرر باید پشت ناحیه بریکر بلاک قرار گیرد تا از ریسک معاملات محافظت شود. استفاده صحیح از ساختار بریکر بلاک می‌تواند به معامله‌گران کمک کند تا تصمیمات بهتری در بازار اتخاذ کنند و مدیریت ریسک موثرتری داشته باشند. تمرین و بررسی دقیق این ساختار، کلید موفقیت در بهره‌گیری از این استراتژی است.

بریکر بلاک نوعی اوردر بلاک (Order Block) است که با یک حرکت پر قدرت (Impulse) شکسته شده و معمولاً نشان‌دهنده احتمال تغییر روند بازار است. این موضوع به‌ویژه زمانی اهمیت پیدا می‌کند که قیمت دوباره به ناحیه اوردر بلاک شکسته شده بازگردد (Retest یا بازآزمایی).

اجزای اصلی بریکر بلاک

- جمع‌آوری نقدینگی (Liquidity Sweep)

وجود جمع‌آوری نقدینگی برای شکل‌گیری بریکر ضروری است.

- شکست با قدرت (Impulse Breakdown)

قیمت باید با قدرت و مومنتوم قابل توجه از اوردر بلاک عبور کند تا شکست معتبر تلقی شود.

- بازآزمایی (Retest)



۶ تکنیک ژاپنی برای موفقیت در ترید

درآمد محسوب می‌شود. کاربرد در ترید: انتخاب سبک معاملاتی یا استراتژی که واقعاً به آن علاقه دارید و با شخصیت شما سازگار است، انگیزه و پایدار بودن شما را افزایش می‌دهد و از خستگی و ریسک‌های غیرضروری جلوگیری می‌کند.

۲. شوشین (Shoshin)؛ ذهن مبتدی

شوشین به معنای حفظ ذهنی باز و آماده یادگیری است، حتی برای حرفه‌ای‌ها. کاربرد در ترید: با ذهنی باز وارد بازار شوید، هر حرکت و هر الگو را بدون پیش‌فرض تحلیل کنید و از هر تجربه، چه موفق و چه ناموفق، درس بگیرید.

در دنیای پیچیده و پرنوسان بازارهای مالی، داشتن استراتژی فنی تنها نیمی از مسیر موفقیت است. بخش دیگر به ذهنیت، فلسفه و رفتار معامله‌گر بازمی‌گردد. ژاپن، کشوری با سنت‌های غنی در هنر، فلسفه و مدیریت، اصولی دارد که به شکل شگفت‌انگیزی می‌توانند در ترید کاربرد داشته باشند. در ادامه شش مورد از مهم‌ترین آن‌ها را بررسی می‌کنیم.

۱. ایکیگای (Ikigai) - دلیل بودن و هدف

ایکیگای به معنای «دلیل وجود» است و ترکیبی از علاقه، مهارت، نیاز بازار و



۶ تکنیک ژاپنی برای موفقیت در ترید

۶. **ذِن (Zen)؛ آرامش و کنترل ذهن**
ذِن تمرین ذهن‌آگاهی و زندگی در لحظه است. کاربرد در ترید: حفظ آرامش ذهنی و عدم واکنش هیجانی به نوسانات کوتاه‌مدت، کلید تصمیم‌گیری هوشمندانه و پایدار در معاملات است.

موفقیت در ترید تنها به تحلیل تکنیکال و فاندامنتال محدود نمی‌شود؛ ذهنیت و فلسفه معامله‌گر نقشی تعیین‌کننده دارد. با بهره‌گیری از آموزه‌های ژاپنی مانند ایکیگای، شوشین و کایزن، می‌توان تعادل، صبر و تمرکز لازم برای رشد پایدار در بازارهای مالی را کسب کرد.

۳. **کایزن (Kaizen)؛ بهبود مستمر**
کایزن فلسفه پیشرفت تدریجی و مداوم است، نه تغییرات ناگهانی. کاربرد در ترید: تمرکز بر بهبود روزانه مهارت‌ها، مدیریت ریسک و استراتژی‌ها، باعث رشد مستمر شما به جای انتظار سودهای بزرگ و کوتاه‌مدت می‌شود.

۴. **موروگی (Murōgi)؛ تمرکز و تسلط ذهنی**

موروگی بر تسلط کامل ذهن روی یک فعالیت تاکید دارد. کاربرد در ترید: هنگام تحلیل و ورود به معاملات، تمرکز کامل روی بازار و شرایط معامله، تصمیم‌گیری بهینه را ممکن می‌سازد و اشتباهات ناشی از حواس‌پرتی را کاهش می‌دهد.

۵. **وابی سابی (Wabi-Sabi)؛ پذیرش نقص و عدم قطعیت**

ووبی-سابی زیبایی را در نقص و تغییرپذیری می‌بیند و به پذیرش طبیعی عدم قطعیت‌ها اشاره دارد. کاربرد در ترید: ضرر بخشی از بازار است. پذیرش آن به جای مقاومت، آرامش ذهنی ایجاد می‌کند و تصمیمات منطقی‌تر در معاملات بعدی را تسهیل می‌کند.



قسمت هشتم

• WTI پایین < ضعف تقاضای داخلی آمریکا

• برنت جهش < ریسک ژئوپلیتیک یا کمبود عرضه جهانی

برای معامله‌گر فارکس، این شکاف حکم هشدار زودهنگام را دارد:

• افزایش فاصله: احتمال تقویت NOK و فشار کمتر روی ارزهای اروپایی

• کاهش فاصله: اثرگذاری بیشتر WTI بر USD/CAD

شکاف بسیار بالا: احتمال تغییرات بزرگ در موجودی یا صادرات آمریکا در واقع اختلاف قیمت برنت و WTI یک شاخص پیشرو است. اگر آن را کنار داده های بازار قرار دهید، می‌توانید بهتر روندهای فارکس، شاخص دلار و جریان ریسک جهانی را پیش‌بینی کنید.

در بخش بعدی بررسی می‌کنیم که چگونه تریدرها از برنت و WTI در استراتژی معاملاتی خود استفاده می‌کنند؛ از آربیتراژ گرفته تا ترید روندی و تحلیل چرخه‌های انرژی!

اختلاف تاریخی قیمت بین نفت برنت و WTI فقط یک عدد روی نمودار نیست؛ بلکه یک پیام پنهان درباره جریان جهانی عرضه و تقاضا، وضعیت بازار آمریکا، هزینه حمل‌ونقل و حتی تنش‌های ژئوپلیتیک است. در بیشتر دهه‌ها، برنت معمولاً گران‌تر از WTI معامله شده و این اختلاف بین ۳ تا ۱۰ دلار بوده است. دلیل آن روشن است: برنت نفت دریایی و صادراتی است و هزینه تحویل و ریسک جهانی بالاتری دارد، در حالی که WTI بیشتر در بازار داخلی آمریکا جریان دارد. اما این شکاف همیشه ثابت نبوده. مثلاً در سال ۲۰۱۱، اختلاف به حدود ۲۷ دلار رسید؛ تولید شیل آمریکا جهشی شد و حجم نفت در کوشینگ انباشته شد، در حالی که ظرفیت صادرات محدود بود. نتیجه: WTI بیش از حد ارزان شد. در مقابل، در بحران‌هایی مثل کووید یا اختلال در مسیرهای حمل‌ونقل جهانی، فاصله برنت دوباره افزایش یافت؛ دلیل واضح است: ریسک جهانی ابتدا خودش را در برنت نشان می‌دهد.

اهمیت شکاف برای تریدرها

اختلاف قیمت زیاد معمولاً نشانه عدم تعادل در عرضه یا تقاضا است:



MondFx
MOND TRADES LTD

راه‌های ارتباطی با بروکر موندافایکس



www.mondfx.com



info@mondfx.com



(+44) 7584 051 781



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