

ماهنامه CyclicalWaves



شماره نهم - تابستان ۱۴۰۴

در این شماره می‌خوانیم

«تهدیدات توخالی اروپایی‌ها علیه اسرائیل»

«آینده دلار آمریکا در گرو سیاست‌های داخلی»

«بررسی تاثیر کاهش نرخ بهره از طرف فدرال رزرو بر قیمت طلا»

«ژورنال احساسات، کلید خودآگاهی و تصمیم‌گیری هوشمندانه»

«و...»



صاحب امتیاز: cyclicalwaves

هیات تحریریه:

علی شریف آزاد

امین طاهر زاده

دکتر پیام نیک کام

(مدرس بازارهای مالی)

علی فریادرس

محمد جواد آقازاده

امیرحسین آقاپور

(تحلیل گر و معامله گر فارکس)

صفحه آرا: سعیده عباسی



نشانی: کرج، عظیمیه، بلوار افاقیا، جنب میدان

بعثت، ساختمان آرنیا، طبقه ۵ واحد ۱۶

نشانی اینترنتی: www.cycfx.com

پست الکترونیک: Info@cycfx.com

واتساپ و تلگرام: ۰۹۹۲۸۰۰۶۰۰۲

ماهنامه فارکس Cyclicalwaves

در دنیای مالی و اقتصادی امروز، تحلیل و پیش‌بینی روندهای بازار به یکی از چالش‌های اساسی برای سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران تبدیل شده است. بازارهای مالی به‌ویژه بازار فارکس، با نوسانات شدید و غیرقابل پیش‌بینی خود، نیازمند رویکردهای تحلیلی عمیق و دقیق هستند. در این راستا، ماهنامه فارکسی Cyclicalwaves به‌عنوان یک منبع معتبر و تخصصی، تلاش دارد تا با ارائه تحلیل‌های جامع و مبتنی بر داده‌های واقعی، به خوانندگان خود در درک بهتر و تصمیم‌گیری‌های آگاهانه‌تر کمک کند.

Cyclicalwaves به بررسی الگوهای چرخه‌ای در بازار فارکس می‌پردازد. این الگوها نه تنها به شناسایی روندهای گذشته کمک می‌کنند، بلکه می‌توانند به پیش‌بینی حرکات آینده نیز بپردازند. در این ماهنامه، ما به بررسی اصول تحلیل تکنیکال و بنیادی، روانشناسی بازار، و تأثیرات اقتصادی بر نوسانات ارزها خواهیم پرداخت. هدف ما این است که با ارائه مطالب علمی و عملی، درک عمیق‌تری از بازار فارکس برای خوانندگان فراهم کنیم.



فهرست

تهدیدات توخالی اروپایی ها علیه اسرائیل

گسترش شکاف حزبی در مورد سیاست های ترامپ در بحبوحه تنش های اقتصادی و اجتماعی

آینده دلار آمریکا در گرو سیاست های داخلی

بازنگری نزولی داده های مشاغل ایالات متحده:
زنگ خطری برای ترامپ و فدرال رزرو

در یک افشاگری آشکار، اداره آمار کار ایالات متحده (BLS) ارقام اشتغال خود را به میزان بی سابقه ۹۱۱,۰۰۰ شغل برای ۱۲ ماه منتهی به مارس ۲۰۲۵ کاهش داده است.

بررسی رابطه جهش حاشیه سود شرکت های معدن کاوی طلا و قیمت آن

افزایش حاشیه سود در تولیدکنندگان عمده طلا یک شاخص مهم - و اغلب نادیده گرفته شده - برای اقدام قیمت آینده در بازارهای شمش است.

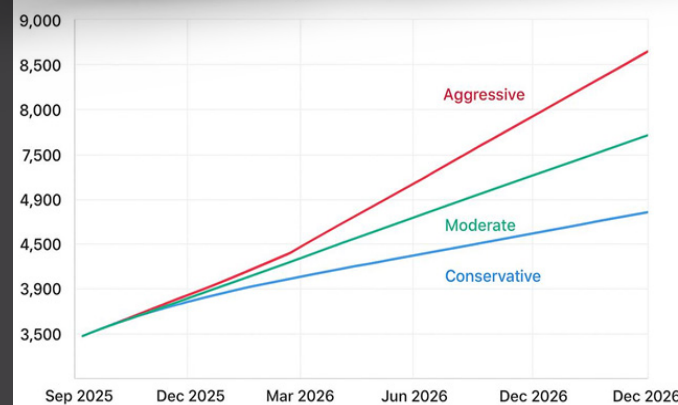
بررسی تاثیر کاهش نرخ بهره از طرف

فدرال رزرو بر قیمت طلا و

بررسی سناریو های احتمالی قیمت طلا

برای سال ۲۰۲۵-۲۰۲۶ با فرض کاهش نرخ بهره
توسط فدرال رزرو

Gold Price Projection (2025-2026)



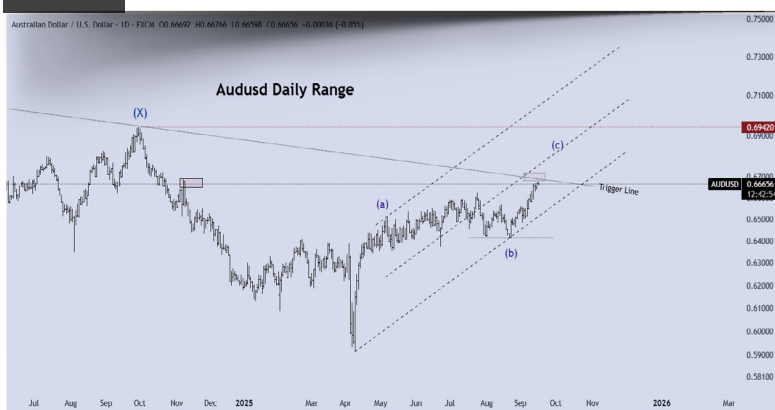
ژورنال احساسات، کلید خودآگاهی و
تصمیم گیری هوشمندانه

معامله گری در بازارهای مالی علاوه بر تحلیل
تکنیکال و بنیادی، تحت تأثیر عوامل احساسی
و هیجانی بسیاری قرار دارد.

بخش تحلیلی

طلا همچنان به همگرایی خود ادامه میدهد

در ادامه ی اصلاح زمانی انس در قالب الگوی مثلث فرضی قیمت پتانسیل
رشد از همین حوالی را خواهد داشت.



هفتگی XAUUSD

روزانه EURUSD

هفتگی COCOA

روزانه AMD

برخلاف تصور رایج، دلار آمریکا به عنوان «ارز

ذخیره» جهانی، نه در خزانه های بانک های مرکزی،

بلکه به دلیل نقش کلیدی اش در تجارت و امور مالی

بین المللی، جایگاه خود را حفظ کرده است.

با افتخار، شماره نهم مجله تخصصی
ژئوپلیتیک و فارکس CYCFX را به شما
خوانندگان گرامی تقدیم می کنیم. این
شماره با تحلیل های دقیق و جامع به
بررسی مهم ترین رویدادهای ژئوپلیتیکی
و اقتصادی جهان می پردازد که تأثیر
مستقیم بر بازارهای مالی و ارزی دارند

در جهانی که تصمیمات سیاسی و
اقتصادی می توانند در یک لحظه بازارهای
جهانی را دگرگون کنند، درک عمیق تر
این عوامل کلیدی امری ضروری است.
این شماره با هدف ارائه بینش های
کاربردی و استراتژیک، شما را دعوت
می کند تا با نگاهی دقیق تر، به تأثیرات
این تحولات بر آینده سرمایه گذاری و
تجارت خود بپردازید.

امیدواریم مطالب این شماره بتواند ابزار
ارزشمندی برای تصمیم گیری های مالی
و اقتصادی شما باشد. پس با ما همراه
شوید و به دنیای ژئوپلیتیک و فارکس از
زاویه ای تازه نگاه کنید.





وابستگی اروپا به فناوری اسرائیل

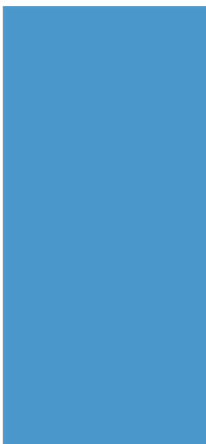
برای اتحادیه اروپا، فناوری دفاعی اسرائیل یک انتخاب لاکچری نیست، بلکه یک ضرورت است. با ادامه جنگ در اوکراین و تردیدها در مورد تعهدات بلندمدت آمریکا به امنیت اروپا، اعضای اتحادیه اروپا برای ارتقای زرادخانه های خود رقابت می کنند. سامانه های اسرائیلی این مزیت را دارند که در رزم واقعی آزمایش می شوند، قابل اعتماد هستند و به سرعت قابل استقرار هستند. فراتر از دفاع موشکی، اسرائیل رادارهای پیشرفته، پهپادها، سیستم های هدایت، اویونیک و ابزارهای جنگ الکترونیک را تامین می کند؛ فناوری هایی که بسیاری از کشورهای اروپایی نمی توانند در مقیاس داخلی تهیه کنند.

تأثیر سیاسی در مقابل واقعیت

در حالی که کشورهایی مانند اسلوانی یا اسپانیا محدودیت هایی را اعلام کرده اند و آلمان در مورد توقف جزئی صادرات نظامی خاص بحث کرده است، این اقدامات دامنه محدودی دارد. اعضای کوچکتر اتحادیه اروپا مشتریان اصلی اسرائیل نیستند، در حالی که آلمان و سایر خریداران مرکزی در صورت کناره گیری از پروژه های دفاعی در حال انجام با هزینه های سنگینی روبرو می شوند. علاوه بر این، هر بسته تحریمهای جدی در سراسر اتحادیه اروپا مستلزم تصویب متفق القول در ۲۷ کشور عضو است. رهبران طرفدار اسرائیل مانند فردریش مرز از آلمان و ویکتور اوربان از مجارستان تقریباً به طور قطع مانع چنین اقداماتی خواهند شد.

نتیجه نهایی

وابستگی اتحادیه اروپا به فناوری امنیتی اسرائیل، همراه با تعهدات قراردادی بلندمدت و فقدان اجماع سیاسی، تحریم های گسترده را غیرواقعی می کند. ژست های نمادین ممکن است ادامه یابد، اما مشارکت های دفاعی زیربنایی برای از بین بردن آن بسیار ارزشمند هستند. در آینده قابل پیش بینی، اسرائیل به طور موثری به صورت ایمن در برابر تحریم ها در اروپا باقی می ماند.

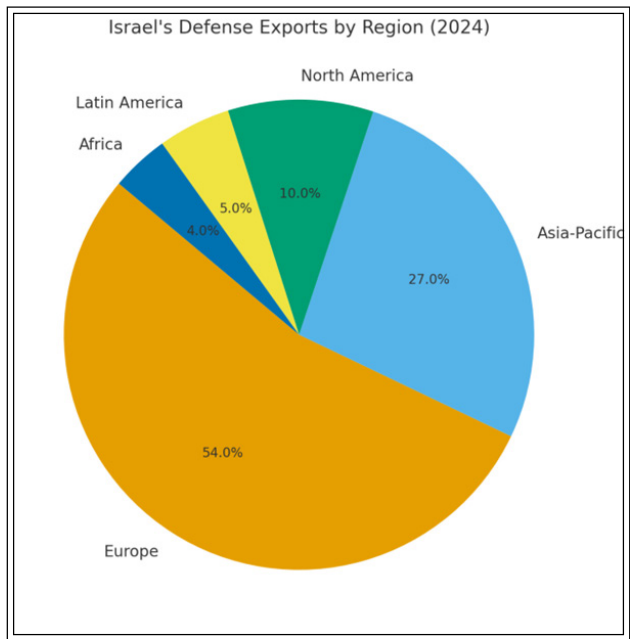


به قلم: علی شریف آزاده



تهدیدات توخالی اروپایی ها علیه اسرائیل

آلمان همکاری چند ساله را تضمین می کند. این ارقام به طور موثر به عنوان سپر تحریم ها عمل می کنند: لغو قراردادهایی به این اندازه نه تنها به اسرائیل آسیب می رساند، بلکه مستقیماً نیروهای نظامی اروپا را نیز تضعیف می کند.



سهم بیش از ۵۰ درصد اروپا از صادرات دفاعی اسرائیل

اتحادیه اروپا در واکنش به درگیری های اخیر در خاورمیانه، به ویژه پس از حملات اسرائیل در قطر، بارها تهدید به تحریم علیه اسرائیل کرده است. با این حال، در زیر لفاظی ها، داده ها نشان می دهد که این تهدیدها بیشتر تئاتر سیاسی هستند تا یک برنامه واقعاً عملیاتی. اسرائیل همچنان عمیقاً در ساختار دفاعی اروپا جا افتاده است و این مسئله تحریم های معنادار را بعید می کند.

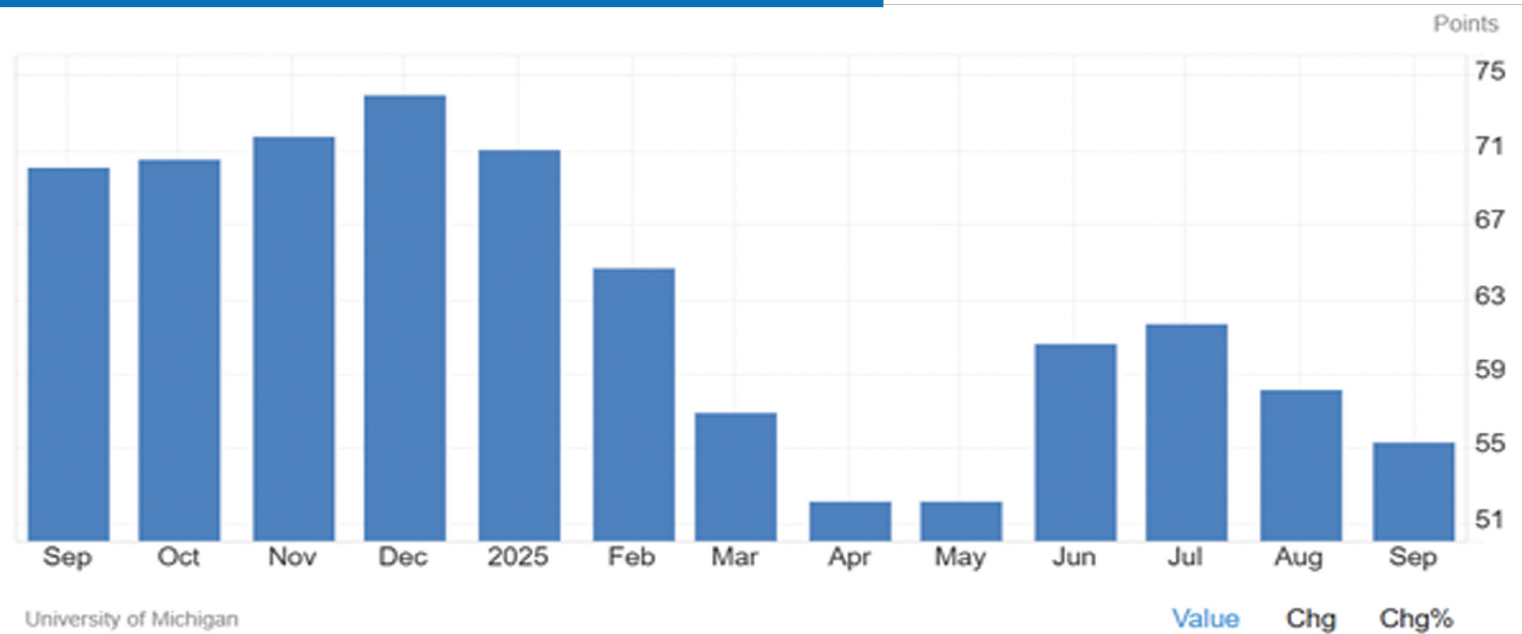
اوج گیری صادرات دفاعی اسرائیل به اروپا

اسرائیل به یک تامین کننده امنیتی حیاتی تبدیل شده است، نه یک کشور دست نشانده وابسته. در سال ۲۰۲۴، صادرات دفاعی این کشور به رکورد ۱۴,۷۹ میلیارد دلار رسید که نسبت به سال ۲۰۲۳ ۱۳ درصد افزایش داشته است. مهمتر از همه، ۵۴ درصد از این صادرات به کشورهای اروپایی رفته است که در مقایسه با سال قبل حدود ۳۵ درصد افزایش یافته است. سیستم های موشکی، ضد موشکی و پدافند هوایی – مانند گنبد آهنین و پیکان – تقریباً نیمی از کل فروش ها را به خود اختصاص دادند. قراردادهای بزرگ (یعنی به ارزش بیش از ۱۰۰ میلیون دلار) یش از نیمی از قراردادهای اسرائیل را تشکیل دادند و پروژه های بلندمدتی مانند سیستم ۳,۵ میلیارد دلاری Arrow ۳

گسترش شکاف حزبی در مورد سیاست های ترامپ در بحبوحه تنش های اقتصادی و اجتماعی

در این میان، ترور فعال محافظه کار چارلی کرک در ۱۰ سپتامبر ۲۰۲۵ در دانشگاه یوتا حتی تنش ها را بیشتر هم کرده است. ترامپ و رهبران جمهوری خواه لفاظی های "چپ رادیکال" را مقصر دانستند، در حالی که دموکرات ها خشونت را محکوم کردند، اما از روایت گزینشی ترامپ انتقاد کردند، که حملات به دموکرات هایی مانند ملیسا هورتمن از مینه سوتا را حذف کرد. این حادثه نشان می دهد که چگونه خشونت سیاسی شکاف های حزبی را تقویت می کند، به طوری که ۷۶ درصد از جمهوری خواهان رهبری ترامپ را در مقایسه با تنها ۰,۴ درصد از دموکرات ها تأیید می کنند.

شاخص اولیه احساسات مصرف کننده دانشگاه میشیگان برای سپتامبر ۲۰۲۵ که در روز جمعه ۱۲ سپتامبر منتشر شد، شکاف عمیق تری بین جمهوری خواهان و دموکرات ها در مورد سیاست های پرزیدنت ترامپ را نشان می دهد. این شاخص به ۵۵,۴ کاهش یافت که نسبت به ماه آگوست ۵ درصد کاهش داشته و پایین ترین سطح از ماه مه ۲۰۲۵ را نشان می دهد که ناشی از ترس از تورم و بی ثباتی اقتصادی مرتبط با تعرفه های ترامپ است. جمهوری خواهان شاهد کاهش ۱۰ درصدی انتظارات آینده بودند، در حالی که انتظارات دموکرات ها ۲۴ درصد کاهش یافت که منعکس کننده دیدگاه های کاملاً متفاوت در مورد دستور کار اقتصادی ترامپ است.



جمع بندی

شکاف رو به رشد میان جریان های سیاسی درونی ایالات متحده، ثبات اقتصادی این کشور را تهدید می کند، زیرا اگر دموکرات ها در مصرف خود به دلیل بدبینی صرفه جویی کنند، ممکن است بخش مصرف ۷۰ درصد از اقتصاد ایالات متحده را تشکیل می دهد، متزلزل شود. با نزدیک شدن به انتخابات میان دوره ای ۲۰۲۶، این دوقطبی شدن می تواند رای دهندگان را در راستای شکاف های سیاسی بسیج کند، اما خطر تشدید بیشتر تفرقه و تضعیف وحدت ملی را به همراه دارد.

آینده دلار آمریکا در گرو سیاست های داخلی

برخلاف تصور رایج، دلار آمریکا به عنوان «ارز ذخیره» جهانی، نه در خزانه های بانک های مرکزی، بلکه به دلیل نقش کلیدی اش در تجارت و امور مالی بین المللی، جایگاه خود را حفظ کرده است. بیش از ۶۰ درصد کشورها از دلار برای تثبیت نرخ ارز خود استفاده می کنند و ۵۴ درصد صادرات جهانی به دلار فاکتور می شود. این برتری به آمریکا مزایایی چون نرخ بهره پایین تر، جذب سرمایه گذاری، و قدرت اعمال تحریم های مالی می دهد.

با این حال، دلار اخیراً تحت فشار قرار گرفته است. پس از اعمال تعرفه های گسترده توسط دونالد ترامپ در آوریل ۲۰۲۵، دلار ۸ درصد افت کرد و این برخلاف پیش بینی های اقتصادی بود که انتظار تقویت آن را داشتند. این افت با کاهش قیمت اوراق قرضه خزانه داری آمریکا همراه شد که نشانه ای از نگرانی سرمایه گذاران بین المللی می باشد.



کنت روگوف در کتاب «دلار ما، مشکل شما» استدلال می کند که سلطه دلار به دلیل نقدینگی عمیق و شبکه گسترده مالی، همچنان بی رقیب است. اما کاهش نسبی جایگاه اعتباری دلار اجتنابناپذیر به نظر می رسد. عواملی مانند تورم افسارگسیخته، بحران بدهی آمریکا، یا تضعیف استقلال فدرال رزرو می توانند این روند را تسریع کنند. رقبایی چون چین و روسیه با سیستم هایی مانند CIPS سعی در کاهش وابستگی به دلار دارند، اما به نظر می رسد که یوان چین به دلیل کنترل سرمایه و عدم اعتماد جهانی، شانس برای جایگزینی ندارد.

تهدید اصلی دلار از سیاست های داخلی آمریکا ناشی می شود: بدهی ملی کنترل نشده، تورم بالا و تضعیف حاکمیت قانون. در این باره خصوصاً اگر روند دخالت ورزی فعالانه دولت ترامپ برای اثرگذاری بر سیاست های پولی فدرال رزرو ادامه یابد، دلار می تواند جایگاه خود را از دست بدهد، که به افزایش نرخ بهره، کاهش نفوذ جهانی، و تضعیف تاثیرگذاری تحریم ها منجر خواهد شد. بنابراین اکنون میتوان اینچنین گفت که آینده دلار به تصمیمات اقتصادی واشنگتن بستگی دارد، نه دسیسه های خارجی.



بازنگری نزولی داده های مشاغل ایالات متحده:

زنگ خطری برای ترامپ و فدرال رزرو

در یک افشاگری آشکار، اداره آمار کار ایالات متحده (BLS) ارقام اشتغال خود را به میزان بی سابقه ۹۱۱,۰۰۰ شغل برای ۱۲ ماه منتهی به مارس ۲۰۲۵ کاهش داده است. این تعدیل معیار سالانه که در ۹ سپتامبر ۲۰۲۵ منتشر شد، نشان می دهد که رشد اشتغال بسیار ضعیف تر از آنچه در ابتدا گزارش شده بود می باشد و میانگین ماهانه مشاغل ایجادشده برای آن مقطع زمانی از بیش از ۱۴۴ هزار شغل به ۷۰ هزار کاهش یافته است. گزارش اشتغال ماه آگوست نیز به نگرانی ها دامن زد و تنها ۲۲,۰۰۰ موقعیت شغلی جدید را در میان افزایش بیکاری به ۴,۵ درصد نشان داد. این بازنگری ها تصویری از سرد شدن اقتصاد سریعتر از حد انتظار را ترسیم می کند و هشدارهایی را در مورد خطرات احتمالی رکود به صدا در می آورد و روایت بهبود قوی پس از همه گیری کرونا را به چالش می کشد.

پیامدهای این موضوع برای سیاست های اقتصادی پزیدنت ترامپ عمیق و بالقوه آسیب رسان است. افزایش تهاجمی تعرفه های ترامپ که در آوریل ۲۰۲۵ اجرا شد، با هدف محافظت از تولید داخلی انجام شد، اما تا کنون نتیجه معکوس داشته و از آن زمان تاکنون منجر به از دست دادن ۴۲,۰۰۰ شغل در این بخش شده است.



به سمت محرک های بیشتر یا کاهش مالیات حرکت کند که البته خطر افزایش کسری بودجه را در پی خواهدداشت. در جبهه پولی، این بازنگری ها لزوم اقدام تهاجمی فدرال رزرو را تقویت می کند. با تأیید ضعف بازار کار، فدرال رزرو برای

تسریع کاهش نرخ بهره برای تحریک رشد و جلوگیری از رکود با فشار مواجه است. نشست آتی FOMC در ۱۶ تا ۱۷ سپتامبر ۲۰۲۵، بسیار مهم است. تحلیلگران انتظار دارند که کاهش ۵۰ واحدی نرخ بهره، بیشتر از آنچه قبلا پیش بینی می شد، برای مقابله با داده های ضعیف اخیر دستکم مورد بررسی قرار بگیرد. جروم پاول به تصمیمات مبتنی بر داده ها اشاره کرده است و این بازنگری ها می تواند ترازو را به سمت رویکرد تهاجمی تر وی و

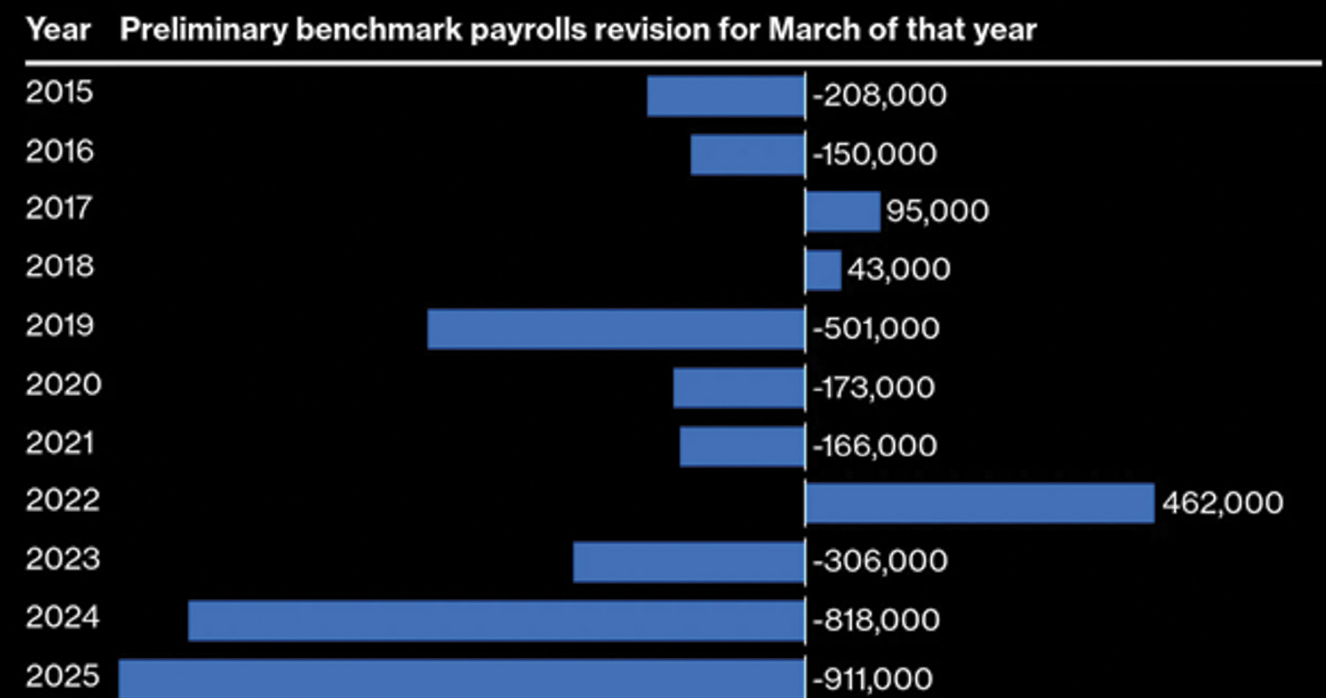
همکارانش در راستای انبساط پولی سوق دهد، به خصوص اگر داده های تورمی نیز اوجگیری دوباره تورم را نشان ندهند. با این حال، انتقادات عمومی ترامپ از پاول به دلیل عدم کاهش زودهنگام نرخ ها، تنش سیاسی را افزایش می دهد و به طور بالقوه استقلال فدرال رزرو را از بین می برد.

به طور خلاصه، این بازنگری های نزولی آسیب پذیری های اقتصاد ایالات متحده را آشکار می کند و ترامپ را وادار می کند تا دستور کار حمایت گرایانه خود را دوباره ارزیابی کند و در عین حال فدرال رزرو را برای تسهیل سیاست ها زیر فشار می برد. پاسخ FOMC می تواند مسیر سال ۲۰۲۶ را مشخص کند و رشد را در برابر خطرات تورم متعادل کند. با افزایش بیکاری، سیاست گذاران باید قاطعانه عمل کنند تا از رکود اقتصادی عمیق تر جلوگیری کنند.

صنایعی که در معرض تعرفه ها قرار دارند، از جمله ساخت و ساز و حمل و نقل، شاهد منفی شدن استخدام بوده اند که کاهش رونق در بخشهای یادشده را تشدید کرده است. اشتغال کلی تولید تنها در سال ۲۰۲۵ به میزان ۳۳,۰۰۰ کاهش یافته است. همراه با سرکوب شدید مهاجرت، که پر کردن جای خالی را برای کسب و کارها دشوارتر کرده است، این سیاست ها کارگران طبقه متوسط را تحت فشار قرار می دهد و تقاضای اقتصادی را کاهش می دهد. وعده های ترامپ در مورد "عصر طلایی" برای مشاغل آمریکایی اکنون توخالی به نظر می رسد، زیرا داده های تجدید نظر شده ادعاهای او در مورد اقتصاد پررونق را تضعیف می کند. منتقدان استدلال می کنند که افزایش بیشتر تعرفه ها می تواند رکود را عمیق تر کند خصوصاً با درنظر گرفتن پیش بینی هایی که نشان می دهد میانگین درآمد اکثر آمریکایی ها تا سال ۲۰۲۹ به دلیل این اقدامات به میزان ۲۰۲۹ دلار کاهش می یابد. این ممکن است ترامپ را مجبور کند تا

Massive US Payrolls Benchmark Revisions in Past Few Years

Latest BLS adjustment reduced March 2025 payrolls count by 911,000



Source: Bureau of Labor Statistics data compiled by Bloomberg

Bloomberg



بررسی رابطه جهش حاشیه سود شرکت های معدن کاوی طلا و قیمت آن

افزایش حاشیه سود در تولیدکنندگان عمده طلا یک شاخص مهم - و اغلب نادیده گرفته شده - برای اقدام قیمت آینده در بازارهای شمش است. در طول سال گذشته، طلا رالی سنگینی را پشت سر گذاشت و در سال جاری نیز قیمت آن تقریباً ۳۷ درصد تا به امروز افزایش یافته است، زیرا تقاضای سرمایه گذاران، خرید بانکهای مرکزی و بازده واقعی ضعیف تر، قیمت این فلز گرانبها را به سطوح بی سابقه ای رسانده است. در عین حال، هزینه های تولید معدنچیان فقط به میزان متوسطی افزایش یافته است: طبق گزارش فایننشیل تایمز، قیمت سر به سر تولید هر اونس طلا برای شرکت معظم نیومونت (Newmont) در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۵ حدود ۱,۶۲۰ دلار در هر اونس بود، در حالی که قیمت های بازار برای مدت کوتاهی از ۳,۶۰۰ دلار در هر اونس فراتر رفت، که حاکی از حاشیه فوق العاده به ازای هر اونس برای تولیدکنندگان درجه یک است.

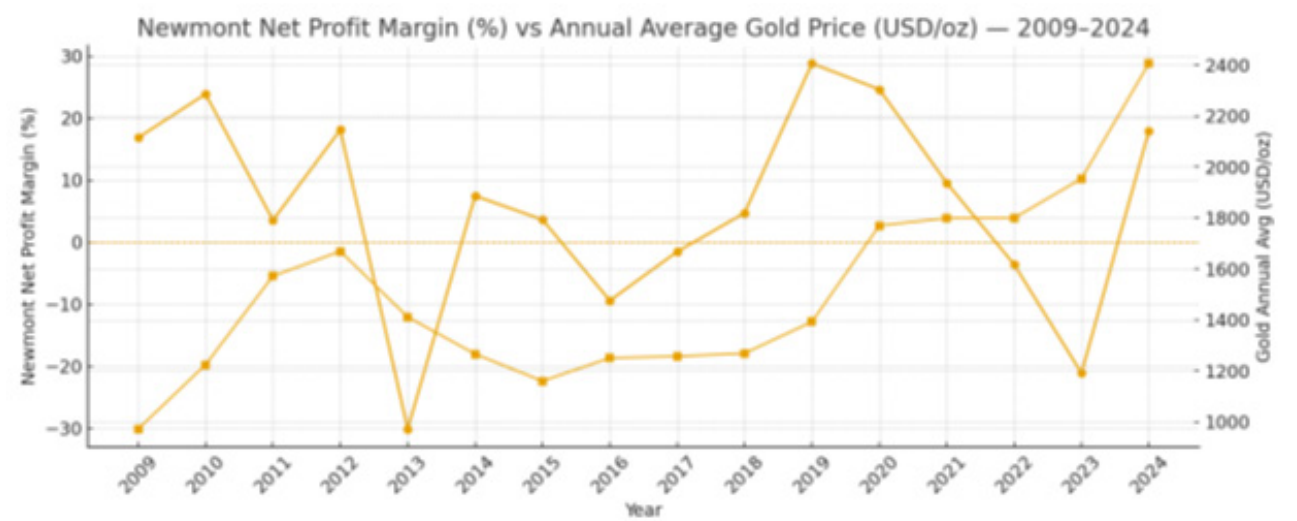
طبق نظریه های اقتصادی، چنین جهش سنگینی در حاشیه سود شرکت های تولیدکننده طلا باید انگیزه افزایش عرضه را ایجاد کند چرا

که معدنچیان می توانند به طور سودآور سنگ معدن درجه پایین طلا را پردازش کرده و با فروش آن راه اندازی پروژه های جدید را تسریع کنند و اکتشاف و استخراج معادن جدید را افزایش دهند که این امر به نوبه خود بایستی با کاهش قیمت طلا در ماههای بعدی روبرو بشود.

با این حال، واقعیت های نهادی صنعت استخراج طلا عملکرد چنین مکانیزمی را کند کرده و به تأخیر می اندازد. توسعه معدن جدید زمان طولانی دارد. صدور مجوز، تأمین مالی و امور فنی معمولاً سال ها طول می کشد. داده های جهانی سالانه برای سال ۲۰۲۴ نشان می دهد که تولید استخراج شده به سختی افزایش یافته است ($\approx +1\%$ نسبت به سال به سال)، در حالی که عرضه بازیافتی طلا (آبشده) سهم بیشتری در کوتاه مدت ($+11\%$) ارائه می دهد، که نشان می دهد کشش عرضه کوتاه مدت چقدر کم است.

بر اساس داده های تاریخی، افزایش حاشیه سود شرکت های تولیدکننده طلا یک سیگنال اولیه معتبر است که نشان می دهد افزایش عرضه محتمل است - اما این امر یک روند چندساله لازم دارد تا تعادل واقعی عرضه و تقاضا را به سمت عرضه بر هم زده و باعث افت قیمت ها بشود.

در واقع انتظار می رود که شاهد افزایش در تولید استخراج شده طلا صرفاً در افق های چند ساله باشیم زیرا پروژه ها برای حرکت از تصویب به بهره برداری نیازمند زمان هستند.



از سوی دیگر، پویایی فوری بازار تحت سلطه جریان های سرمایه گذاری، خریدهای بانک مرکزی، جریان های ETF و عرضه بازیافتی است. اینها عواملی هستند که حتی زمانی که ماینرها برای افزایش ظرفیت برنامه ریزی می کنند، می توانند رشد یا رکود در قیمت طلا را به صورت واقعی و فوری رقم بزنند.

برای نظارت عملیاتی بر روند افزایش عرضه طلا از سوی تولیدکنندگان اصلی طلا بایستی ۴ شاخص را از نزدیک دنبال کنیم:

- (۱) قیمت های تحقق یافته و قیمت سر به سر تولید طلا یا AISC که توسط تولیدکنندگان اصلی (Newmont, Barrick) گزارش می شود
- (۲) گزارشهای سه ماهه و تعهدات سرمایه
- (۳) داده های تولید و بازیافت ماهانه/سالانه معدن شورای جهانی طلا
- (۴) جریان های ETF و گزارش های خرید بانک مرکزی

در مجموع می توان چنین گفت که افزایش حاشیه سود شرکت های تولیدکننده طلا همراه با افزایش فوری اما اندک عرضه بازیافتی طلا میتواند در یک بازه زمانی چند ماهه منجر به افزایش قابل توجه عرضه در بازار جهانی طلا شده و کاهش قیمت را در پیش داشته باشد که البته فرآیندی وقت گیر و فرسایشی می تواند بوده و حالت یک سیگنال خودکار خرید طلا را نداشته باشد.

به عبارت دیگر، جهش پایدار در تولید معدنچیان طلا، یک عامل افزایش عرضه طلا است، اما معمولاً تنها پس از تأخیر اندازه گیری شده در یک بازه سه ماهه تا یک ساله. تا آن زمان، حاشیه سودهای بالا تنها نشان دهنده سودآوری جذاب برای تولیدکنندگان است و نه سقوط قریب الوقوع قیمت طلا.



بررسی تاثیر کاهش نرخ بهره از طرف فدرال رزرو بر قیمت طلا و

بررسی سناریو های احتمالی قیمت طلا برای سال ۲۰۲۵-۲۰۲۶ با فرض کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو

به قلم: دکتر پیام نیک کام

بر اساس داده ها و مشاهدات قبلی زمانیکه فدرال رزرو شروع به کاهش نرخ بهره کرده و سیاستهای انبساطی را دنبال می کند شاهد اوج گیری قیمت طلا هستیم. بر همین اساس نمودار زیر که بین سال های ۲۰۰۰ تا ۲۰۲۵ طراحی شده است این واقعیت را به طور کامل نمایش می دهد.

در نمودار روبرو در دو برهه ی تاریخی سال ۲۰۰۸ و ۲۰۲۰ که اولی با رکود بزرگ مصادف شده بود و دومی با موضوع کرونا شاهد کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو بودیم که منجر به رشدهای بسیار خوب در طلا شده است.

در سال ۲۰۰۸ نرخ بهره از حدود ۵٪ به

صفر کاهش یافت که منجر به رشد ۱۱۸٪ در طلا شد و در سال ۲۰۲۰ نرخ بهره مجدد به صفر رسید که منجر به رشد ۳۵٪ طلا شد. اگر بخواهیم از منظر منطق اقتصادی این موضوع را بررسی کنیم می توان گفت: وقتی نرخ بهره کاهش می یابد نگه داشتن دلار یا اوراق قرضه بازده کمی دارد بنابراین سرمایه گذاران به دنبال دارایی جایگزین و امن مثل طلا هستند. به عبارتی سیاست های انبساطی مترادف چاپ پول و احتمال افزایش تورم است و افزایش تورم باعث کاهش قدرت خرید دلار (تضعیف دلار) بنابراین طلا به عنوان هج تورم به شدت تقویت می شود

حال بر اساس این داده ها و شرایط اقتصاد کلان سه سناریو ((محتاطانه)) ((تهاجمی)) و ((میانه)) را بررسی میکنیم:

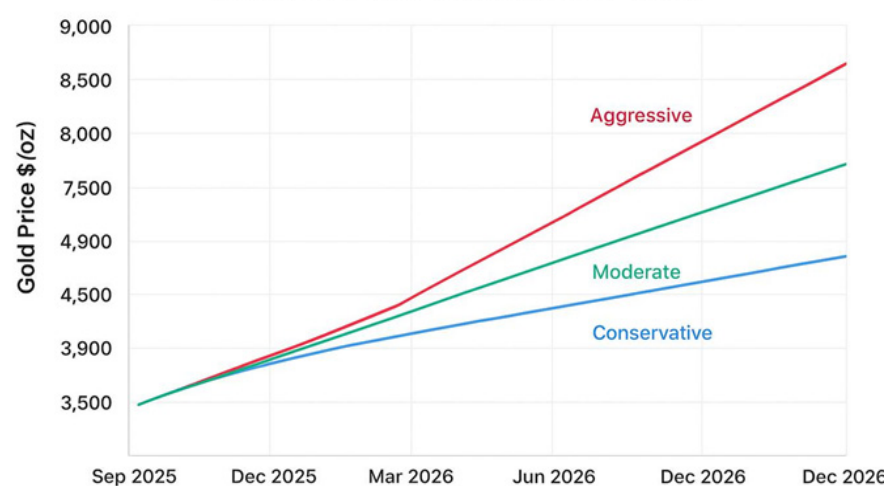
در بررسی اول پایه قیمت را بر اساس ۳۹۰۰ پیش بینی موسسات قرار می دهیم

سناریو محتاطانه (مانند ۲۰۲۰- رشد ۳۵٪) - - - - - حدود \$۵۲۵۰ در هر انس

سناریو تهاجمی(مانند ۲۰۰۸-رشد ۱۱۸٪) - - - - - حدود \$۸۵۰۰ در هر انس

سناریو میانه (ترکیب دو سناریو فوق) - - - - - حدود \$۶۲۵۰ در هر انس

Gold Price Projection (2025-2026)



هر سه مدل به صورت جدول روبرو قابل مشاهده است:

حال سه سناریو فوق را بر اساس قیمت روز طلا حدود \$۳۶۰۰ محاسبه میکنیم:

سناریو محافظه کارانه: - - - - - \$۴۸۶۰ در هر انس

سناریو تهاجمی: - - - - - \$۷۸۴۸ در هر انس

سناریو میانه: - - - - - \$۵۷۶۰ در هر انس

نتیجه گیری:

با توجه به اینکه اقتصاد یک پدیده ی خطی نیست و مارکت بر اساس شرایط خاص همان دوره عکس العمل نشان می دهد این

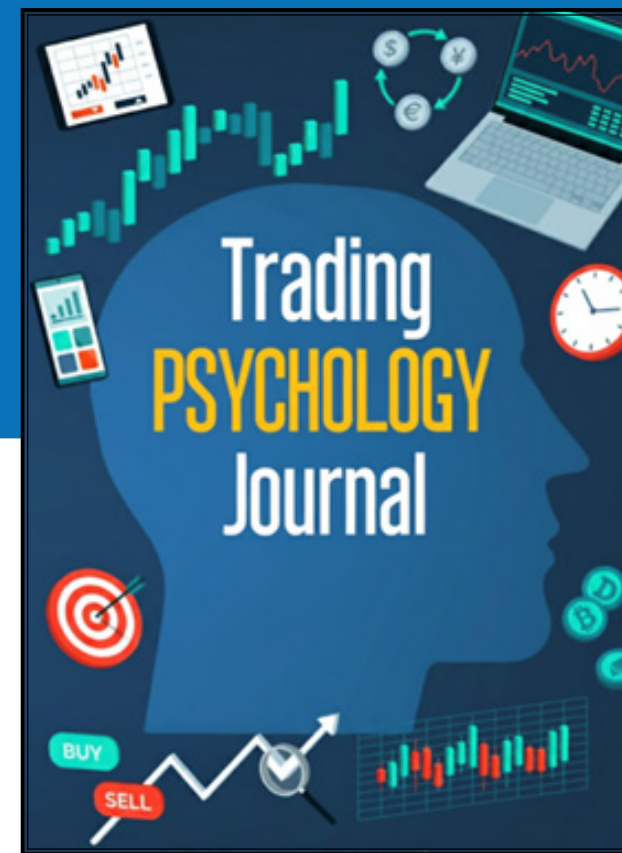
داده ها به منزله قطعیت در رخ دادشان نیست ولی از طرفی تاثیر کاهش نرخ بهره بر قیمت طلا کاملا انکار ناپذیر است و همچنین

با توجه به تکرار پدیدههای مشابه در طی ادوار گذشته همچنان کاهش نرخ بهره به عنوان یک کاتالیزور و سوخت برای رشد طلا

می تواند تلقی شود.

ژورنال احساسات، کلید خودآگاهی

و تصمیم‌گیری هوشمندانه



به قلم: علی فریادرس



این ژورنال، نه تنها به ثبت جزئیات فنی معاملات می‌پردازد، بلکه یک پایگاه داده عینی از وضعیت ذهنی و احساسی معامله‌گر در هر مرحله از تصمیم‌گیری ایجاد می‌کند. این فرآیند، ذهنیت اغلب آشفته یک معامله‌گر را به داده‌هایی قابل اندازه‌گیری تبدیل می‌کند که می‌تواند به‌صورت علمی تحلیل شود و در نهایت به مدیریت روانشناختی معاملات کمک کند.

درک و چرایی تصمیمات احساسی

مالی رفتاری، شاخه‌ای از اقتصاد است که با ترکیب روانشناسی و نظریه‌های مالی، به بررسی تأثیر سوگیری‌ها، خطاها و نقاط کور روانشناختی بر تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاران می‌پردازد. برخلاف نظریه‌های مالی سنتی که انسان را موجودی کاملاً منطقی (Homo Economicus) فرض می‌کنند، مالی رفتاری نشان می‌دهد که تصمیمات افراد اغلب تحت تأثیر عواطف و سوگیری‌های شناختی قرار دارد. سوگیری شناختی در معامله‌گری، به‌طور ساده، "میان‌برهای ذهنی" یا خطاهایی در تفکر هستند که قضاوت معامله‌گر را منحرف کرده و منجر به تصمیمات غیرمنطقی می‌شوند.

احساسات بخشی مهم و غیرقابل انکار از معامله‌گری است و به عنوان یک معامله‌گر خیلی مهم است که شناخت کامل و درستی از احساسات داشته باشیم و ژورنال احساسات همان ابزاری است که

به معامله‌گران کمک می‌کند تا الگوهای تکرار شونده فکری، احساسی و رفتاری را که در تصمیمات درست، اختلال ایجاد می‌کنند را شناسایی و در جهت بهبود عملکرد معاملاتی از آنها استفاده کنند.

الگوهای رفتاری: در موقعیت‌های پیش‌آمده، معمولاً تمایل داریم به شیوه‌ای خاص رفتار کنیم.

الگوهای احساسی: در واکنش به اتفاق یا قرارگرفتن در شرایطی خاص، احساسات مشابهی را تجربه و نشان می‌دهیم.

الگوهای شناختی: در مواجهه با موقعیتی خاص (تحلیلی یا حتی شخصی)، تمایل داریم از الگوی فکری یا چارچوب ذهنی خاصی پیروی کنیم.

بسیاری از تصمیمات ما در زمان معاملات بر اساس این ۳ الگو است و در اغلب موارد در مواجهه شدن با شرایطی خاص تمایل داریم

به شیوه‌ای خاص فکر، احساس و عمل کنیم.

این الگوها همیشه بر ضد منافع ما نیستند، مهم این است که تلاش کنیم که این الگوهای

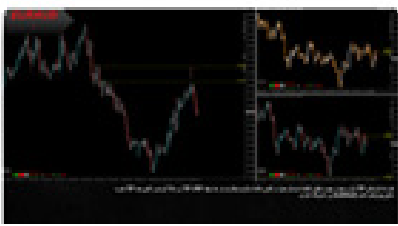
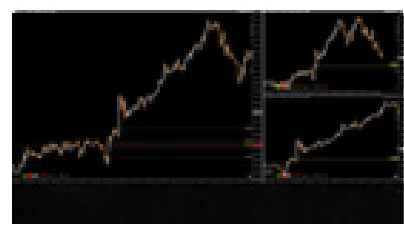
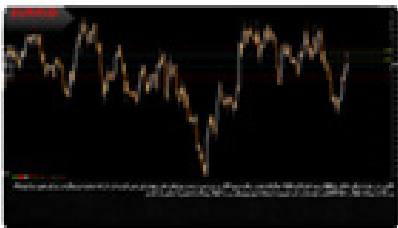
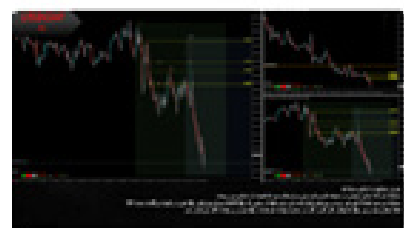
رفتاری خود را بیشتر و بیشتر بشناسیم تا ضمن جلوگیری از تکرار الگوهای آسیب‌زا،

الگوهای خوب با ثباتی را در خود پرورش دهیم. به عنوان مثال وقتی متوجه شویم که

چرا برخی موارد که پوزیشن باز داریم، چرا آن پوزیشن را با سود اندک می‌بندیم یا چرا بعد

ورود به معامله، حد سود و زیان خود را تغییر می‌دهیم؛ چرا دلیل منطقی برای تصمیمات

خود نداریم و به جمله "احساس کردم این بهترین تصمیمه" اکتفا می‌کنیم؟



حضور و آنلاین

امین

نشست ماهانه Cyclical Waves

با حضور اساتید



دکتر پیام نیک کام



علی شریف آزاده

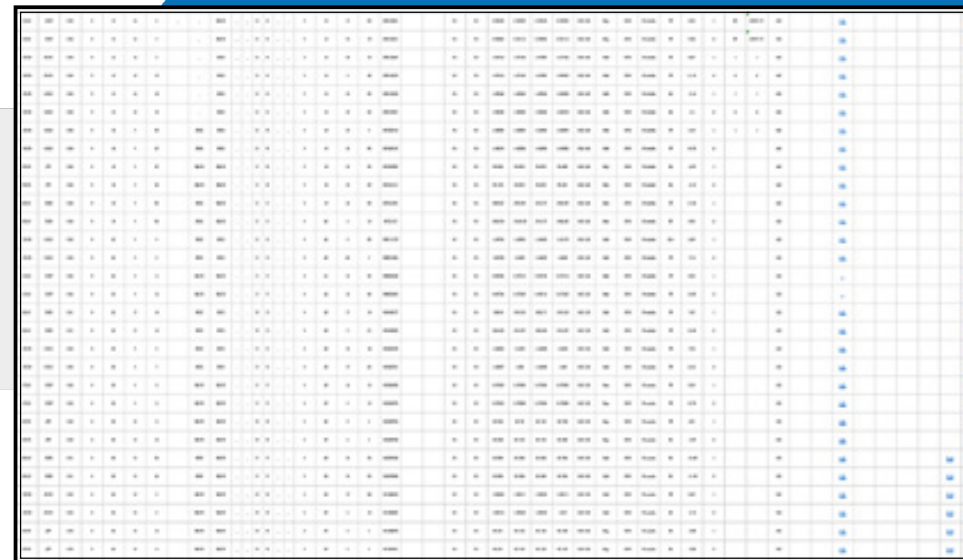


امین طاهرزاده

تاریخ برگزاری: ۳ مهر ماه

ثبت نام (تلگرام): @CWedu

چه چیزی در داشتن ژورنال احساسات مهم است؟



زمان و تداوم: این شاید مهم‌ترین و سخت‌ترین گام در داشتن یک ژورنال احساسات باشد چرا که تهیه این ژورنال، خود یک تصمیم آگاهانه برای شناسایی و تکرار الگوهای خوب و شناسایی و تغییر الگوهای بد ما است. پس باید توجه داشته باشیم که ایجاد این عادت جدید

در معامله‌گری، هم زمان‌بر است و همه خیلی مهم است که به صورت منظم انجام شود تا اطلاعاتی که جمع‌آوری می‌شود، ارزش عملیاتی داشته باشند.

محتوا و ساختار: به‌نظر من ژورنال احساسات ما، زمانی بهترین عملکرد خود را دارد که در کنار ژورنال معاملاتی تهیه شود. در ژورنال احساسات باید این پارامترها را برای تمام تصمیمات خود بررسی و یادداشت کنید، ستون اول توصیف کامل موقعیتی که در آن قرار گرفتید، ستون دوم تصمیم خود را توضیح دهید و ستون سوم افکار و احساسات خود را نسبت به آن تصمیم بیان کنید. مرحله بعدی این است که در ستون دیگری به بررسی تصمیمات، احساسات و افکار خود و پیامدهای آن بپردازید. دقت کنید که آخرین مرحله را باید در زمان دیگری که ذهن شما کاملاً آزاد است انجام دهید. نکته مهمی که وجود دارد این است که باید احساسات خود را در کمترین زمان ممکن نسبت به زمان انجام معاملات ثبت کنید. حتی اگر اسکالپر (Scalper) هستید و زمان زیادی برای یادداشت کردن در آن زمان ندارید، می‌توانید صدای خود را در آن لحظه ضبط کنید و بعداً به ثبت و بررسی احساسات خود در آن لحظه بپردازید.

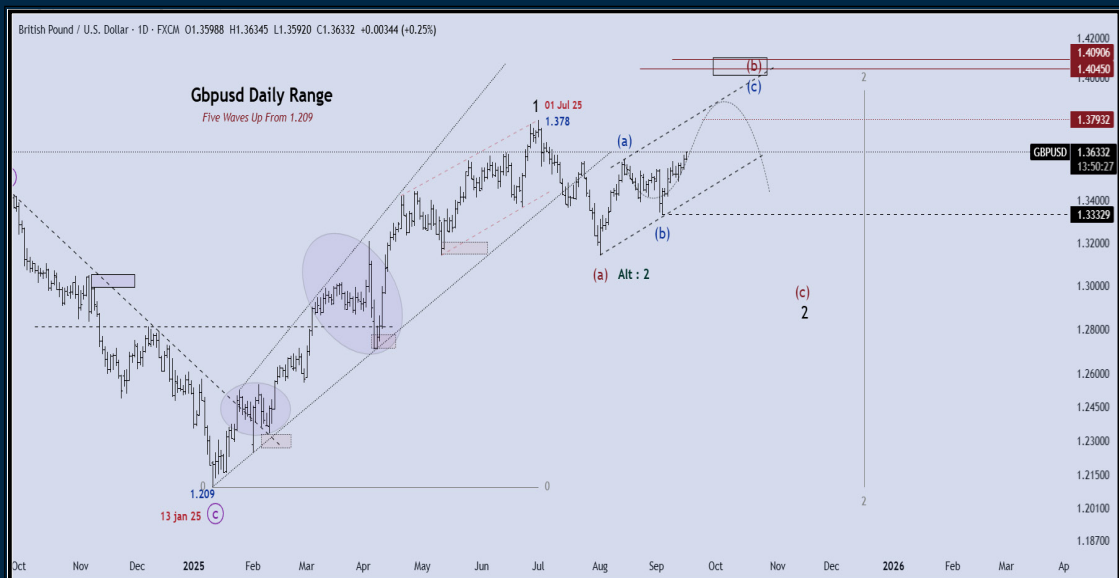
هرچه ثبت الگوها شفاف‌تر و احساس قوی‌تری نسبت به هزینه‌های احتمالی داشته باشید، شناسایی الگوها

بهتر و راحت‌تر خواهد بود و انگیزه بیشتری برای متوقف کردن و تغییر آن‌ها خواهید داشت.

قالب و ابزار مناسب: ابزاری که برای این کار تعیین می‌کنید، به‌شدت مهم است و باید ضمن دسترسی راحت، قابلیت‌های کافی برای تحلیل و بررسی توسط شما را داشته باشد. اگر دقت کرده باشید در بالا به لغت "ستون" اشاره کردم چرا که

من از اکسل استفاده می‌کنم و قسمتی را در پاورپوینت یادداشت می‌کنم. در زمان منتورینگ، معامله‌گران زیادی را دیدم که با نوشتن روی کاغذ راحت بودند، افراد دیگری ابزارهای ژورنال نویسی آنلاین را انتخاب کرده بودند؛ در نهایت این بستگی به خود شما و اهداف شما دارد و می‌توانید ابزارهای مختلفی را انتخاب کنید و مهم این است که آن ابزار کارایی کافی و درست را برای شما داشته باشد.

ژورنال احساسات یکی از ابزارهای کلیدی در مدیریت روان‌شناختی معاملات است و با ثبت منظم احساسات، افکار و جزئیات معاملات می‌توانید به درک کامل و عمیقی نسبت به تصمیمات خود برسید؛ از تصمیمات هیجانی دوری کنید و عملکرد فردی خود را بهبود ببخشید.



در هفته های گذشته شاهد یک روند صعودی در کیبل بودیم ، این روند صعودی اما با وجود برتری تقاضا هنوز از محدوده سقف

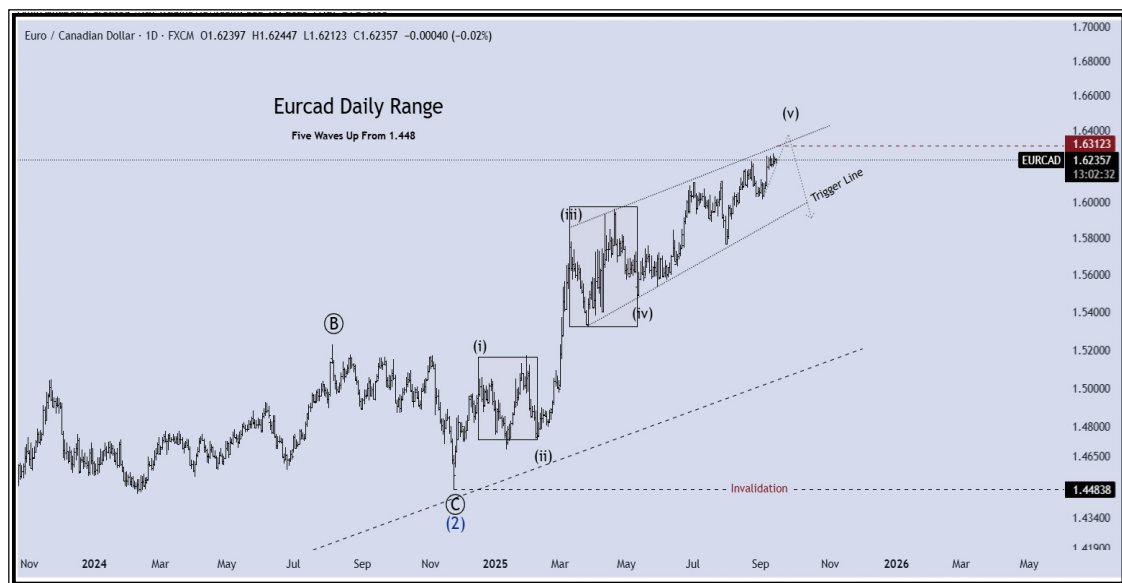
قبلی عبور نکرده

بنظر میرسد در یک فرم سه موجی قرار داریم که در حال حاضر در حال تکمیل موج C آن هستیم.

این شاخه پتانسیل رشد تا اهداف ۱,۳۷۹ در گام اول و در گام بعدی ۱,۴۰۴ را خواهد داشت.

مسئله حائز اهمیت واکنش قیمت به محدوده ۱,۴۰۴ خواهد بود ، در صورت عبور قیمت از این محدوده وارد شاخه جدید ایمپالس

شده ایم و در غیر این صورت میتوان انتظار داشت که برای تکمیل موج ۲ وارد نزول قیمتی دیگری شویم



یورو به دلار کانادا مطابق تحلیل قبل در مسیر صعودی خود موفق به ثبت سقف جدیدی از خود شد.

انتظار میرود با برخورد به ضلع بالایی ترند داینامیک صعودی روند عرضه ها کمی غالب باشد و قیمت را وارد اصلاح کند.

محدوده ۱,۶۳۱ محدوده ای موثر برای هدف این مسیر صعودی خواهد بود ، در صورت شکست ضلع پایین انتظار می رود وارد اصلاح

بیشتری از منظر قیمت و زمان خواهیم شد.

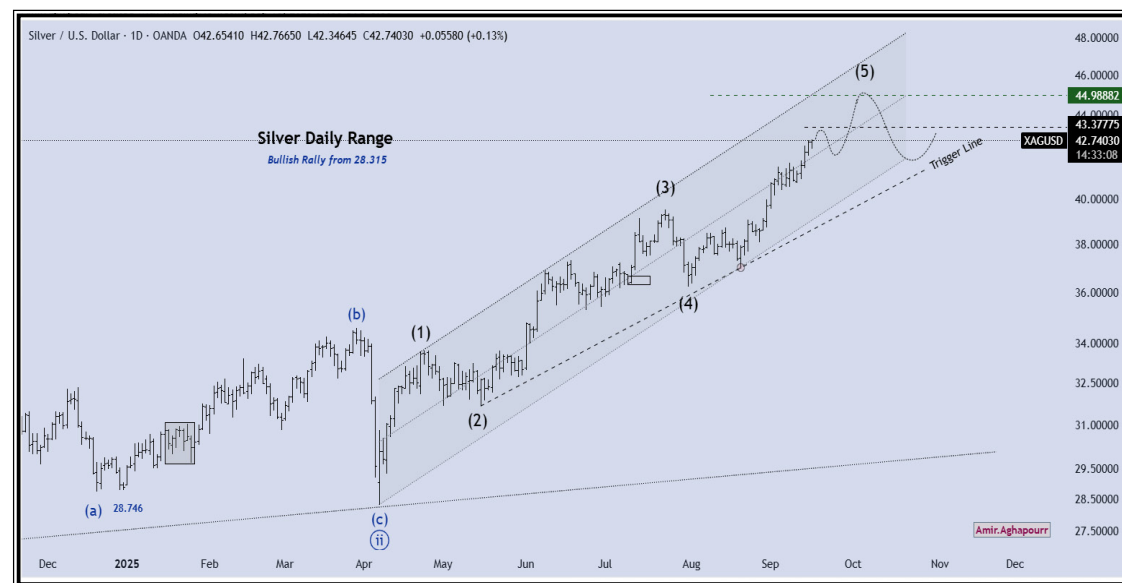


طلا همچنان به همگرایی خود ادامه میدهد

در ادامه ی اصلاح زمانی انس در قالب الگوی مثلث فرضی قیمت پتانسیل رشد از همین حوالی را خواهد داشت.

ولی توجه داشته باشید که در سناریوی دوم و جایگزین سطح ۳۲۶۸ به پایین شکسته خواهد شد که بعید بنظر میرسد.

شکست این همگرایی احتمالا با یک خبر مهم همراه خواهد بود.



نقره مطابق با تحلیل قبل وارد مسیر اصلاحی شد.

اکنون اما بنظر نمیرسد این اصلاح از بعد زمان تکمیل شده باشد ، بنابراین موج های صعودی را با احتیاط بیشتری دنبال خواهیم کرد.

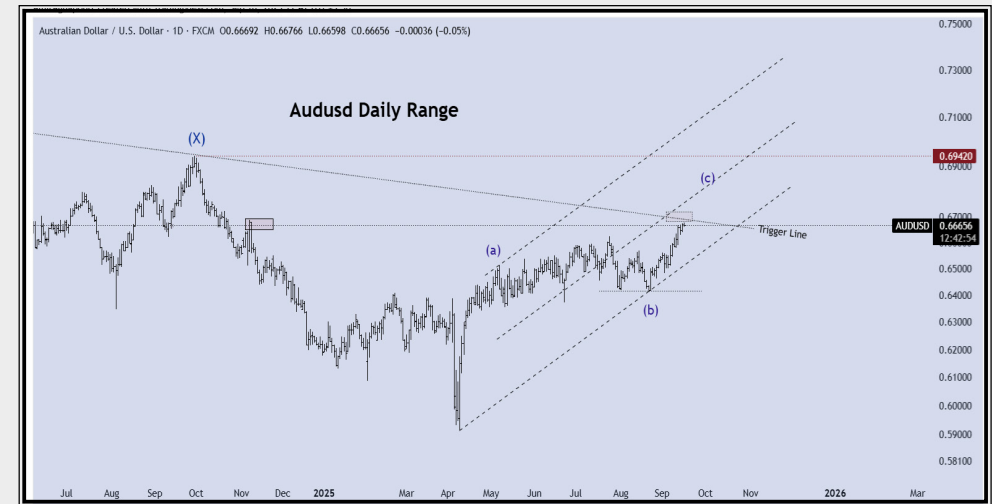
نقره مادامی که از محدوده ۴۰ دلار عبور نکرده تاییدیه شاخه صعودی جدید خود را ندارد.



اولین نشانه های منفی در روند صعودی شاخص دکس آلمان به چشم میخورد

در ادامه مسیر صعودی شاخص دکس بنظر میرسد در اشل بلند مدت و درجه سايکل در امواج پایانی صعودی قرار گرفته ایم و با توجه به وجود واگرایی منفی در سقف میتوان انتظار داشت وارد اصلاح قیمتی شویم.

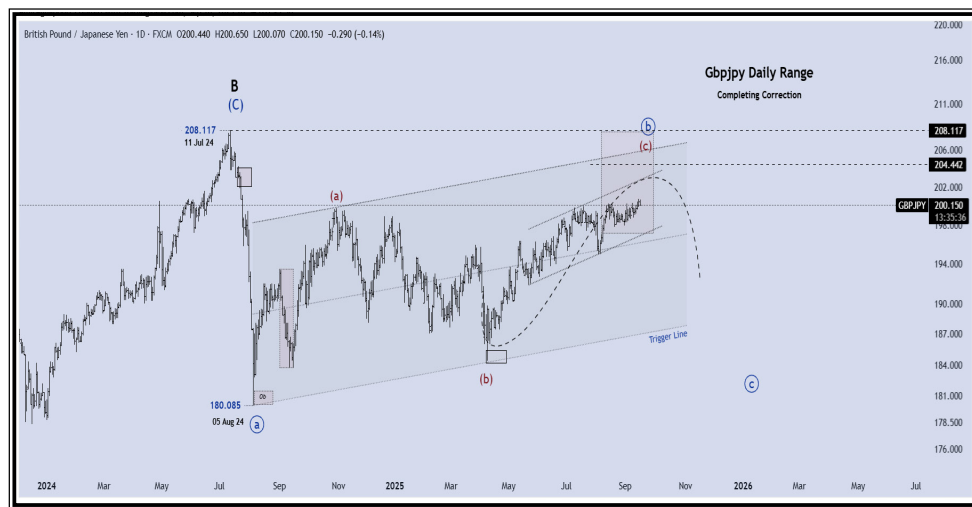
باید توجه داشت این موج صعودی همچنان میتواند به شکل پایدار سقف های جدید را به ثبت برساند ولی هر چه به همین منوال جلوتر میرویم ریسک تکمیل شدن موج پایانی هم بیشتر میشود.



اوزی علی رغم تمام نوسانات چاپی و فرسایشی که داشت به محدوده ۰,۶۶۷ رسید.

در حال حاضر بنظر میرسد در یک فرم سه موجی قرار گرفته ایم تا شروع صعود بزرگ و شاخه ایمپالس

مسیر صعودی ادامه خواهد داشت و در صورت عبور موفق اوزی از محدوده داینامیک تارگت بعدی محدوده ۰,۶۹۷ در سقف کانال خواهد بود.



با وجود کندل های ضعیف و همپوشان ، پوند به ین ژاپن به خوبی روند صعودی خود را حفظ کرده

به نظر میرسد در مراحل پایانی تکمیل موج C از B بزرگتر باشیم.

در صورت تداوم این روند محتمل ترین محدوده برای واکنش خوب قیمتی محدوده ۲۰۴,۴ خواهد بود.

در غیر این صورت با تریگر شکست کانال کوتاه مدت و محدوده استاتیک ۱۹۵ به پایین وارد شاخه بزرگ نزولی بعدی خواهیم شد.



دلار کانادا به ین ژاپن همچنان در مسیر تصمیم گیری

در دلار کانادا به ین ژاپن توقف قیمتی ناشی از سردرگمی معامله گران را در این محدوده قیمتی شاهد هستیم

مادامی که قیمت فراتر از ۱۰۸,۹ نرفته است شانس تکمیل بودن موج C را خواهیم داشت

و با تریگر شکست ۱۰۴,۸ به پایین تارگت های ۱۰۳ و ۱۰۱ واحدی را دنبال خواهیم نمود.

در غیر این صورت و با عبور قیمت از محدوده سقف پیشین ، موج C ما در محدوده ۱۱۱,۱ واحدی تکمیل خواهد شد.



XAGUSD هفتگی

در نشر قبل پیشنهاد متقن خرید نقره داده شد، و تارگت‌های تحلیل پیش در عکس حاضر نیز قرار دارند، ۲ رویکرد معاملاتی مبنی بر خرید نقره برای اهداف مذکور به شرح زیر تعریف شد:

- ۱- خرید پله‌ای: اگر خریده‌های نقره خود را به صورت پله‌ای انجام دادید پیشنهاد می‌شود نقاط خروج را نیز به همان صورت تعریف نموده و تدریجاً از معاملات خارج شوید.
- ۲- ریسک فری کردن معامله: در صورت اتخاذ این روش پیشنهاد می‌شود از متدهای خروج معامله مبنی بر تریلینگ استاپ استفاده نمایید.

XAGUSD روزانه

موج ۵ از ۵ از ۱۵؟!

• موج ۵ (Wave ۵): در بالای نمودار، یک موج صعودی دیگر با شمارش ۵ (بزرگ) و امواج کوچک‌تر (۵) قرار داده شده است، این گام حرکتی تا کنون به پایان نرسیده است و در حال تکمیل شدن برای اتمام موج ۵ از یک الگوی بزرگتر است.

این نشان‌دهنده پایان یک چرخه موجی بزرگتر می‌باشد از اینرو طبق تحلیل هفتگی قیمت‌های حال حاضر خریدنی ارزیابی نمی‌شود.

XAUUSD هفتگی

همانطور که در نمودار روبرو مشخص است، موج چهارم اصلاحی در طلا با روندی فرسایشی به اتمام رسید از اینرو در حال حاضر پیشنهادات خرید ما در ماهنامه‌های پیشین در سود چشم‌گیری قرار دارند، رویکرد پیشنهادی برای تسویه معاملات به شرح زیر می‌باشد:

تسویه در رشد‌های شارپ و خرید در اصلاح‌های تایم‌های پایین

XAUUSD روزانه

پس از تکمیل موج ۴ به فرم مثلث تارگت‌های صعودی اونس طلا جهانی به شرح زیر می‌باشد:

۴۲۰۰/۳۹۰۰/۳۸۰۰

رویکرد اتخاذی ما در چنین شرایطی کم کردن حجم در رشد‌های شارپ و بالا بردن حجم در اصلاح‌های کم عمق می‌باشد، از سمتی معامله‌گران سوئینگ به‌راحتی و بدون بستن معاملات از تریلینگ استاپ استفاده می‌نمایند.





EURUSD روزانه

با تشکیل گام صعودی اخیر انتظارات ریزشی خود برای یورو دلار رو تعدیل کرده و ظهور سه موجی اصلاحی (A-B-C) را محتمل‌تر از تشکیل یک روند تماما نزولی می‌دانیم، با این وجود تارگت‌های فروش این جفت ارز با دو خطر سبز رنگ در حوالی ۱.۱۱ ترسیم شده است.



USDXY هفتگی

برداشت کلی از موجی: در نمودار هفتگی شاخص دلار، به نظر می‌رسد موج صعودی بزرگِ اخیر تکمیل شده و اکنون در یک اصلاح سه‌امواجی ABC قرار دارد. موج (۵) از حرکت موج C ، پایان یافته و قیمت در حال حاضر درحال اتلاف زمان به منظور کسب انرژی صعود می باشد. ساختار ABC نمودار در یک کانال نزولی بلند کشیده شده است. قیمت در نزدیکی خط حمایتی این کانال قرار دارد

و برای حرکت بعدی باید از یکی از دو طرف کانال خروج یا از خط میانی عبور کند. جهش قدرتمند از کف کانال نزولی می‌تواند نشانه‌ای برای پایان حرکت اصلاحی بلند مدت در شاخص باشد.

WTI روزانه

همچنان متکی بر پیش‌بینی نشر قبل ما در یک الگوی ۱ A or ۲ B قرار داریم، از اینرو حوالی قیمتی سطح ۶۱ دلار همچنان نواحی ارزنده خرید نفت خواهند بود، مثلث اصلاحی‌ای که نفت بیش از ۱ سال در تکمیل آن به‌سر می‌برد، مدتی پیش تکمیل شده از اینرو انتظارات صعودی از نفت اصلا دور از ذهن نمی‌باشد. در آخر پیشنهاد می‌شود بخشی از سبد معاملاتی خود را به معاملات خرید نفت تخصیص دهید.



USDXY روزانه

ساختار اصلاحی سه موجی (A-B-C) در تایم فریم روزانه پایان یافته، در حال حاضر در پی تایید اتمام موج C در انتظار تشکیل پسا الگویی و افزایش مومنتوم روند هستیم، در نظر داشته باشید خرید شاخص دلار در این حوالی معامله ارزنده‌ای به‌شمار می‌رود، باکس مد نظر برای خرید از همین حوالی قیمتی آغاز و تا کف کانال آبی رنگ ادامه دارد.

WHEAT روزانه

تحلیل ما مبنی بر ظهور یک گام صعودی در قیمت روزانه گندم به‌خوبی رقم خورد، با توجه به پیچیدگی‌های ذاتی در معاملات گندم، کاکائو، قهوه و... پیشنهاد می‌شود همچنان به استاپ کف b پایبند بوده و از بالا بردن حجم خریدها بپرهیزیم. تارگت قیمتی-زمانی همچنان معتبر بوده و با باکس قرمز رنگ نمایش داده شده است.



AMD روزانه

از منظر معاملاتی خریدهای ما در AMD به سوی تارگت‌های ۲۰۰ دلار این سهم می‌باشد، تحلیل الیوتی به دوصورت زیر انجام شده است:

۱- سبز رنگ: بنا بر این تحلیل در موج ۴ قرار دارید، و حوالی قیمت حال حاضر پایان این اصلاح می‌باشد، در این صورت باید خریدهای مرحله‌ای با دنبال کردن روند و به کف موج ۴ داشته باشیم.

۲- ابی رنگ: این تحلیل بیانگر پایان یک لگ صعودی می‌باشد، در این صورت انتظار اصلاح قیمت تا حوالی ۱۱۸ دلار منطقی می‌باشد.

با ترکیب هر دو تحلیل نتیجه زیر حاصل خواهد شد:

AMD خریدنی می‌باشد اما به منظور کاهش فشار دراودان‌های آینده بر بالانس حساب ورود پله‌ای باید روبااست باشد، درواقع این متد بیانگر در نظر گرفتن بدترین حالت و چیدن خریدها بر اساس چنان حالتی «تحلیل ۲» می‌باشد.



COCOA هفتگی

کاکائو در تایم فریم هفتگی همچنان در حال حرکت به سمت تارگت مشخص شده در نشر ۲ دوم ماهنامه می‌باشد، قیمت‌های پایین سقف باکس قرمز رنگ قیمت‌های ارزنده برای خرید کاکائو بوده و رویکرد معاملاتی پیشنهادی ما به شرح زیر است:

بخشی از کل سرمایه خود حدود ۰.۵ تا ۱ درصد «باتوجه به تعریف اقتصادی سرمایه» را در حساب جداگانه‌ای از حساب معاملاتی خود قرار دهید و وارد خریدهای پله‌ای در کاکائو شوید، پله‌ها را به گونه‌ای تنظیم نمایید که کاکائو ۳۰۰ تا ۳۵۰۰ دلاری حساب شما لیکوئید کند، پیشنهاد می‌شود این سرمایه‌گذاری را مانند خرید طلای فیزیکی دانسته و پس از قرار دادن پله‌ها از بررسی روزانه بپرهیزید.





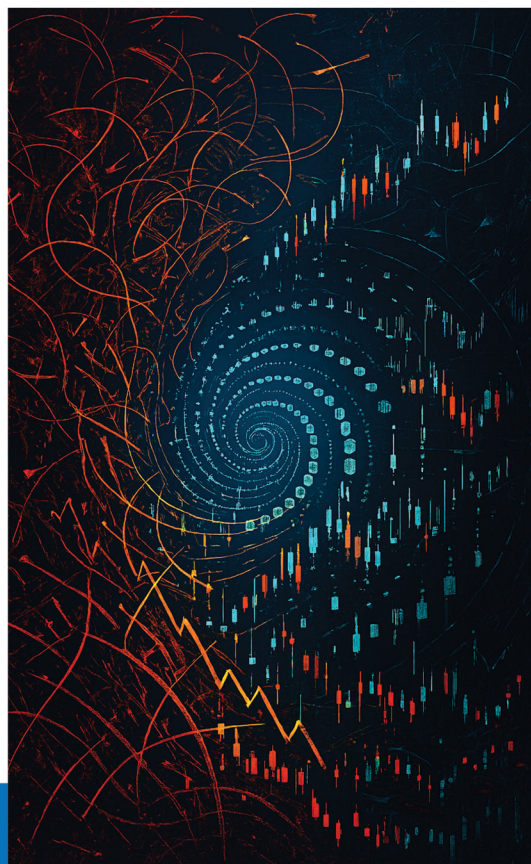
ارتباط با ما

 CYCFX.COM

 CYCLICALWAVES

 CWEDU

کشف نظم، میان آشوب‌ها...



جهت دریافت نسخه چاپی
درخواست خود را ثبت کنید.