

ماهنامه CyclicalWaves



شماره هشتم - تابستان ۱۴۰۴

در این شماره می‌خوانیم

« پایان عصر طلایی بازار مسکن

« دور بعدی جنگ اسرائیل و ایران و بازارهای مالی

« کلاه بزرگی که ترامپ بر سر اروپا گذاشت؟! »

« انعطاف‌پذیری در بازارهای مالی: یک مهارت هوشمندانه یا بی‌انضباطی محض؟

« و... »

صاحب امتیاز: cyclicalwaves

هیات تحریریه:

علی شریف آزادہ

امین طاہر زادہ

دکتر پیام نیک کام

(مدرس بازارهای مالی)

علی فریادرس

محمد جواد آقا زادہ

امیرحسین آقا پور

(تحلیل گر و معامله گر فارکس)

صفحه آرا: سعیدہ عباسی



نشانی: کرج، عظیمیہ، بلوار، اقا قیا، جنب میدان

بعث، ساختمان آرنیا، طبقہ ۵ واحد ۱۶

نشانی اینترنتی: www.cycfx.com

پست الکترونیک: Info@cycfx.com

واتساپ و تلگرام: ۰۹۹۲۸۰۰۶۰۰۲

ماہنامہ 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، ماہنامہ 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 ماہنامہ، 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

۴

پایان عصر طلایی بازار مسکن

۶

تورم مقاوم و فدرال رزرو زیر آتش ترامپ

۸

دور بعدی جنگ اسرائیل و ایران و بازارهای مالی

۱۳



کلاه بزرگی که ترامپ بر سر اروپا گذاشت؟!

در اواخر جولای ۲۰۲۵، کاخ سفید و کمیسیون اروپا آنچه را که دونالد ترامپ به عنوان یک توافق تجاری "عظیم" توصیف کرد که تجارت فرآتلانتیک را "اساساً عادلانه می کند" اعلام کردند.

همبستگی بین نسبت طلا/نقره و شاخص VIX

در تحلیل بین بازاری، یافتن عوامل ایجاد همبستگی مثبت یا منفی میان نمادهای مختلف از اهمیت ویژه ای برخوردار است.

۱۴



۱۶



انعطاف پذیری در بازارهای مالی: یک مهارت هوشمندانه یا بی انضباطی محض؟

عملکرد موفق در بازارهای مالی فراتر از تسلط بر تحلیل های تکنیکال و بنیادی است. در حقیقت، ماهیت پرفشار و ملو از عدم قطعیت این محیط ها، معامله گری را به یک فعالیت عمیقاً روان شناختی تبدیل کرده است.

با افتخار، شماره هشتم مجله تخصصی ژئوپلیتیک و فارکس CYCFX را به شما خوانندگان گرامی تقدیم می‌کنیم. این شماره با تحلیل‌های دقیق و جامع به بررسی مهم‌ترین رویدادهای ژئوپلیتیکی و اقتصادی جهان می‌پردازد که تأثیر مستقیم بر بازارهای مالی و ارزی دارند

در جهانی که تصمیمات سیاسی و اقتصادی می‌توانند در یک لحظه بازارهای جهانی را دگرگون کنند، درک عمیق‌تر این عوامل کلیدی امری ضروری است. این شماره با هدف ارائه بینش‌های کاربردی و استراتژیک، شما را دعوت می‌کند تا با نگاهی دقیق‌تر، به تأثیرات این تحولات بر آینده سرمایه‌گذاری و تجارت خود بپردازید.

امیدواریم مطالب این شماره بتواند ابزار ارزشمندی برای تصمیم‌گیری‌های مالی و اقتصادی شما باشد. پس با ما همراه شوید و به دنیای ژئوپلیتیک و فارکس از زاویه‌ای تازه نگاه کنید.



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. پایین شکسته خواهد شد که بعید بنظر میرسد.



XAUUSD هفتگی
XAGUSD روزانه
EURUSD روزانه
Cocoa هفتگی



در این شماره، تأثیر تحولات اخیر در منطقه بر توازن قدرت جهانی و تغییرات سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی بزرگ، به‌طور ویژه مورد بررسی قرار گرفته است.





به قلم: علی شریف آزاده



پایان عصر طلایی بازار مسکن

و موفق صندوقهای سرمایه گذاری اخیراً در تحلیلی جالب توجه به این نکته اشاره کرده که ریسک های ساختاری پیش روی بازار مسکن و مستغلات به صورت تصاعدی رو به افزایش بوده و لذا این تصور را که مسکن به عنوان یک کلاس دارایی امن و بدون ریسک شناخته می شود شدیداً به چالش کشیده است.

یکی از اساسی ترین چالشهای ساختاری پیش روی چشم انداز رشد املاک و مستغلات در کشورهای توسعه یافته، کاهش رشد جمعیت است. جمعیت در کشورهایی مانند ژاپن، آلمان، ایتالیا و حتی بخش هایی از اروپای شرقی در حال کاهش است که ناشی از نرخ پایین زاد و ولد و پیری جوامع است. هنگامی که تعداد افرادی که برای خانه رقابت می کنند کاهش می یابد، تقاضای بلندمدت ضعیف می شود. این به نوبه خود چشم انداز افزایش قیمت را که سرمایه گذاران زمانی بدیهی می دانستند، تضعیف می کند. به عنوان مثال، در آلمان، اداره آمار فدرال کاهش جمعیت را از دهه ۲۰۳۰ پیش بینی می کند و مناطق روستایی در حال حاضر رکود قیمت یا کاهش کامل را تجربه می کنند. مورد بدتر چین است که چندین سال رکود خرید و فروش همراه با افت سنگین قیمت ها در بخش مسکن را تجربه کرده است. بدون مجموعه رو به رشد خریداران و اجاره کنندگان، صاحبخانه ها با رشد درآمد کندتر، ریسک بیشتر خالی ماندن واحدهایشان و اهرم کمتر در مذاکرات مربوط به قیمت گذاری مواجه هستند.

این عامل منفی جمعیتی با نیروی مخرب دیگری هم تقویت می شود: بالا ماندن نرخ های بهره پس از سال ها نرخ بهره نزدیک به صفر. ارزیابی های اخیر ارزش نرخ نشان می دهد که هزینه های استقرار برای وام مسکن در کشورهای پیشرفته علیرغم کاهش های اخیر در نرخ های بهره همچنان نسبت به دهه گذشته بالا مانده و مقرون به صرفه بودن خرید مسکن را برای بسیاری از خریداران بالقوه کاهش داده است. برای سرمایه گذاران، هزینه های تامین مالی بالاتر، پتانسیل بازدهی سرمایه گذاری در بخش مسکن را از بین می برد، به ویژه در بازارهایی

برای چندین دهه، املاک و مستغلات به عنوان دارایی امن اصلی در نظر گرفته می شد. این یک ذخیره ملموس از ارزش، بازده اجاره قابل پیش بینی و پتانسیل رشد بلندمدت ناشی از رشد جمعیت و گسترش شهری را ارائه می داد. با این حال، در فضای اقتصادی و جمعیتی امروز، ستون های حمایت از سرمایه گذاری در املاک شروع به ترک خوردن کرده اند. داده های جدید در مورد ارزش نرخ و ارزیابی ریسک برای بخش املاک و مستغلات تصویری هشدار دهنده را ترسیم می کند: جذابیت سنتی املاک در حال فرسایش است و ظهور دارایی های جایگزین - به ویژه ارزهای رمزنگاری شده - در حال بازنویسی جزوه راهنمای سرمایه گذاری برای جوامع مدرن و خصوصاً نسل جوان در جهان است. در همین راستا، «Ray Dalio» یکی از مدیران پرآوازه

که بازده اجاره در حال حاضر پایین است. ترکیبی از تقاضای راکد یا رو به کاهش با سرمایه گران تر، حاشیه سود را کاهش داده و ریسک ملک را به عنوان یک کلاس دارایی افزایش می دهد.

در همین حال، هزینه های فزاینده مربوط به مالیات و فشارهای نظارتی بر بار منفی قضیه می افزاید. شهرهایی از ونکوور تا برلین سقف نرخ اجاره پایینی را ضمن اعمال مالیات بر دارایی بالاتر و الزامات سختگیرانه تر انطباق با محیط زیست اعمال کرده اند. این اقدامات ممکن است در خدمت اهداف اجتماعی یا اقلیمی باشد، اما بازده خالصی را که سرمایه گذاران می توانند از نگهداری طولانی مدت ملک انتظار داشته باشند، کاهش می دهد. در ارزیابی ریسک، چنین ابهامات و نکات منفی نظارتی اکنون در کنار نوسانات اقتصاد کلان به عنوان یک نگرانی کلیدی پیش روی حوزه مسکن ارزیابی می شود.

از سوی دیگر، یک کلاس سرمایه گذاری جدید مورد توجه قرار گرفته است: ارزهای دیجیتال و دارایی های مبتنی بر بلاک چین. در حالی که باید پذیرفت این طبقه دارایی ها هنوز بی ثبات بوده و همچنان در حال بلوغ هستند، اما ویژگی هایی را ارائه می دهند که املاک و مستغلات سنتی نمی توانند: نقدینگی بدون مرز، بازار تبادلات دائمی و بدون وقفه (۲۴/۷)، امکان داشتن مالکیت خرد و در برخی موارد، بازده کوتاه مدت بالا. برای سرمایه گذاران جوان تر و نسل جدید فعالان حوزه دیجیتال، توانایی استقرار مقادیر کمی سرمایه در پروژه های مالی غیرمتمرکز (DeFi) یا دارایی های توکن شده هم در دسترس و هم جذاب است. حتی موسسات بزرگ مالی سنتی در حال بررسی توکن سازی دارایی های دنیای واقعی هستند و مرز بین حوزه های سرمایه گذاری فیزیکی و دیجیتال را محو می کنند.



انعطاف پذیری بازار کریپتو در مواجهه با چالشهای پیش روی دارایی های سنتی قابل توجه است. در دوره هایی که بازارهای املاک و مستغلات راکد شده اند، ارزهای دیجیتال پیشرو رالی های قوی را به نمایش گذاشته اند و جریان سرمایه نیرومندی را به خود جذب کرده اند. در حالی که ارزهای دیجیتال خطرات خاص خود را دارند - مانند عدم اطمینان نظارتی، نوسانات شدید قیمت و آسیب پذیری های تکنولوژیکی - آنها همچنین شکلی از تنوع را ارائه می دهند که می تواند سرمایه ها را در برابر کندی و رخوتی که اکنون به بازارهای املاک خزیده است، محافظت کند.

در این چشم انداز در حال تغییر، روایت "املاک و مستغلات ایمن و ثابت" به چالش کشیده می شود. کاهش جمعیتی در کشورهای توسعه یافته داستان تقاضای بلندمدت را تضعیف می کند، بالا ماندن نرخ بهره، پایداری تراز مثبت مالی ملکان را تحت فشار قرار می دهد و اقدامات نظارتی بازده خالص را از بین می برد.

در عین حال، فضای دارایی دیجیتال جایگزینی با ریسک بالا و با پاداش بالا ارائه می دهد که برای نسل جدیدی از سرمایه گذاران که برای نقدینگی، نوآوری و دسترسی جهانی ارزش قائل هستند، جذاب است. برای کسانی که در سال ۲۰۲۵ و پس از آن یک سبد بهینه دارایی می سازند، ممکن است دیگر سوال این نباشد که آیا املاک و مستغلات را نگه دارند یا خیر، بلکه چقدر باید به سمت فرصت های در حال ظهور در اکوسیستم های بلاک چین و کریپتو تخصیص مجدد دهند.

تورم مقاوم و فدرال رزرو زیر آتش ترامپ

در هفته های اخیر، دونالد ترامپ و تیمش آشکارا فدرال رزرو را تحت فشار قرار داده اند تا نرخ بهره را کاهش دهد. اسکات بسنت، وزیر خزانه داری، حتی اشاره کرده است که در نشست بعدی خود در سپتامبر، فدرال رزرو بایستی نرخ های بهره را معادل ۰.۵٪ یا ۵۰ واحد کاهش بدهد. خود ترامپ نیز بار دیگر از فدرال رزرو خواسته تا نرخ بهره را کاهش دهد و تاکید کرده که خسارتی که پاول با همیشه دیر عمل کردن به اقتصاد آمریکا وارد کرده، غیرقابل محاسبه است. وی همچنین وعده داده که یک پرونده حقوقی را ضد پاول درباره سوءمدیریت وی در داستان نوسازی ساختمان فدرال رزرو خواهدگشود چرا که از دید او اساساً این پروژه نبایستی بیش از ۵۰ میلیون دلار هزینه برمیداشته در حالی که طبق صورتحسابهای موجود، دستکم ۳ میلیارد دلار برای این پروژه مصرف شده است.

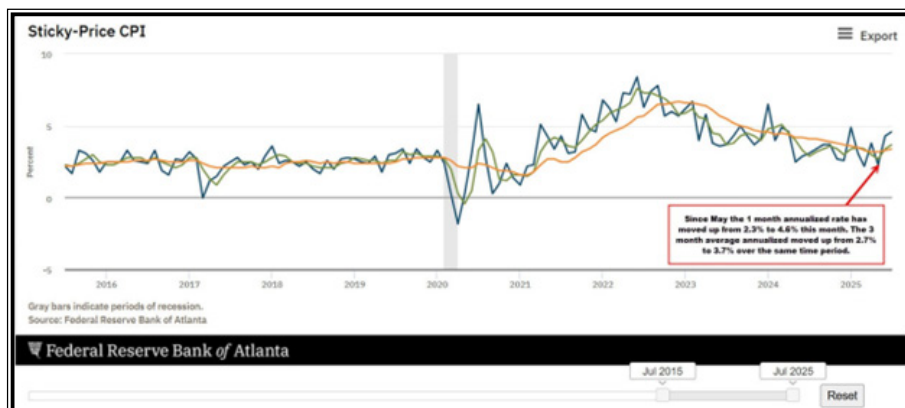


این درجه از دخالت سیاسی در سیاست های پولی در دوران مدرن بی سابقه است و استقلال فدرال رزرو را در معرض تهدید مستقیم قرار می دهد. دولت با حمایت علنی از کاهش نیم درصدی نرخ بهره اساساً به فدرال رزرو می گوید که چگونه کار خود را انجام دهد - حرکتی که بسیاری از اقتصاددانان و مدیران صندوقهای بزرگ سرمایه گذاری هشدار می دهند غیرمسئولانه است.

بازارهای مالی به این موضوع واکنش منفی نشان داده اند. بازده اوراق قرضه ایالات متحده حتی با تزلزل سهام افزایش یافته است. قابل ذکر است که بازدهی خزانه داری ۱۰ ساله در یک هفته در تابستان امسال بیش از ۵۰ واحد پایه جهش کرد در حالی که شاخص دلار آمریکا (DXY) بیش از ۳ درصد سقوط کرد. چنین افزایشی در هزینه های استقراض در کنار سقوط دلار "بسیار نادر و نگران کننده" است که نشان دهنده ترس فزاینده از ادامه مقاومت تورم و گام های اشتباه در سیاست پولی است.



در همین زمان، طلا - که اغلب فشارسنج اعتماد به سیستم مالی ایالات متحده است - نزدیک به بالاترین حد خود رسیده است. در واقع، علیرغم اینکه در شرایط فعلی نرخ بهره در آمریکا بالاتر از تورم قرار دارد، به دلیل فشارهای سنگین و پیوسته ترامپ ضد فدرال رزرو، قیمت طلا در نزدیکی سقف های تاریخی خود باقی مانده است و این نشان دهنده کاهش شدید اعتماد به دلار است.



همانطور که یکی از تجزیه و تحلیل های RBC اشاره می کند، "افزایش قیمت طلا بیش از ۳۰ درصد در سال گذشته" نشان دهنده کاهش اعتماد به دلار آمریکا به عنوان یک پناهگاه امن و ذخیره ارزش است.

در همین حال، آخرین داده های شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) فدرال رزرو آتلانتا روشن می کند که تورم هنوز بسیار بالاتر از هدف است و به سمت ۲ درصد کاهش نمی یابد. شاخص قیمت چسبیده فدرال رزرو در ماه ژوئیه ۴٫۶ درصد به سالانه افزایش یافت (۳٫۴ درصد نسبت به سال گذشته). به عبارت ساده، بسیاری از قیمت ها (مانند خدمات و اجاره) هنوز به شدت در حال افزایش هستند. با توجه به اینکه تورم بیش از ۳ درصد است، حتی قبل از اینکه شوک های تعرفه ای اخیر را در نظر بگیرد، کاهش ۵۰ واحدی نرخ ها از نظر اقتصادی غیرمسئولانه خواهد بود. این خطر دامن زدن به شعله های تورم را به همراه خواهد داشت و در نهایت پس انداز، دستمزدها و صندوق های بازنشستگی خانوار را از بین می برد.

داده ها به دور از "سازگار" بودن، استدلال می کنند که سیاست پولی باید تا زمانی که فشار قیمت فروکش کند، انقباضی بماند. این دخالت سیاسی در چندین جبهه بی ثبات کننده است. ابتدا این دخالتها شهرت فدرال رزرو را به عنوان یک نهاد مستقل برای کنترل تورم تضعیف می کند همان اعتباری که قدرت دلار را تثبیت میکند. همانطور که موسسه RBC هشدار

می دهد، چنین فشاری از کاخ سفید "می تواند اعتبار مبارزه با تورم فدرال رزرو را که به سختی به دست آورده است به شدت تضعیف کند و باعث فروش گسترده در بازارهای اوراق قرضه و سهام شود،" سناریویی که در دراز مدت "برای دلار بسیار بد" خواهد بود. در واقع، بازارها در حال حاضر واکنش نشان می دهند: از دست دادن اعتماد به سیاست پولی ایالات متحده، سرمایه گذاران را به سمت طلا و سایر پناهگاه ها سوق می دهد، بازدهی خزانه داری را افزایش می دهد و هزینه های استقراض را برای اقتصاد آمریکا افزایش می دهد. در واقع، دولت روی سود سیاسی کوتاه مدت (نرخ پایین تر اوراق قرضه کوتاه مدت) به قیمت از دست رفتن ثبات مالی بلندمدت شرط بندی می کند.

برای آمریکایی های عادی، خطرات نمی تواند بیشتر از این باشد. دلار ضعیف تر و تورم بالاتر قدرت خرید را از بین می برد، هزینه واردات و کالاهای مصرفی را افزایش می دهد و پس انداز کنندگان و بازنشستگان را کاهش می دهد. استقلال فدرال رزرو یکی از اصول اساسی اقتصاد آمریکا است. پس از کمرنگ شدن یا از میان رفتن این استقلال، بازسازی آن دشوار خواهد بود. سیاسی کردن سیاست نرخ بهره این پیام را می فرستد که ارزش ارز تابع هوی و هوس سال انتخابات است، نه پویه های اقتصادی. این امر اعتماد به نهادهای مالی ایالات متحده را بی ثبات می کند و درک جهانی از دلار را به عنوان یک ذخیره ارزش قابل اعتماد تضعیف می کند.

اگر فدرال رزرو در برابر فشارهای سیاسی تسلیم شود، ما باید نه تنها برای تورم بالاتر، بلکه برای احتمال یک بحران کامل در بازار دارایی ها نیز آماده شویم.

به طور خلاصه، فراخوان دولت ترامپ برای کاهش تهاجمی نرخ بهره باعث تزریق نوسانات به بازارها شده و اعتبار دلار و سیستم مالی آمریکا را زیر سوال برده است. با تورم سرسختانه بالا (همانطور که داده های فدرال رزرو آتلانتا تأیید می کند)، کاهش نرخ ها - آن هم به میزان ۵۰ واحد - در حال حاضر اوج حماقت خواهد بود. به جای درخواست تسهیل بیشتر فدرال رزرو، سیاست گذاران باید نگران حفظ اعتبار دلار و استقلال فدرال رزرو باشند. رفاه مالی خانواده های آمریکایی به سیاست پولی سالم و غیرسیاسی بستگی دارد - نه به احکام کاهش نرخ بهره که به جز سیل سرمایه به طلا دعوت می کند.

دور بعدی جنگ اسرائیل و ایران و بازارهای مالی

مقدمه

در چشم انداز بی ثبات ژئوپلیتیک جهانی، درگیری های بین اسرائیل و ایران بارها واکنش های قابل پیش بینی بازار را برانگیخته است. هنگامی که خصومت ها شعله ور می شود، سرمایه گذاران معمولاً موضع ریسک پذیری را اتخاذ می کنند و در عین حال برای اختلال در عرضه انرژی به دارایی های امن پناه می برند. این الگو - که با رشد طلا و اوراق خزانه داری ایالات متحده در کنار افزایش قیمت نفت و افت بازارهای سهام مشخص می شود - به طور مداوم در درگیری های گذشته ایران و اسرائیل (آوریل و اکتبر ۲۰۲۴ و ژوئن ۲۰۲۵) مشاهده شده است. بزرگی و مدت زمان این تحرکات به دامنه درگیری بستگی دارد: اینکه آیا مقطعی باقی بماند یا تشدید شود تا مسیرهای بحرانی بحرانی خلیج فارس مانند تنگه هرمز یا زیرساخت های کلیدی نفتی را تهدید کند. این مقاله با استفاده از داده های تاریخی و رویدادهای اخیر، مانند شدیدترین تنش نظامی ایران و اسرائیل در ژوئن ۲۰۲۵، پویایی بازار به بازار، پویه های زیربنایی، مدت زمان بالقوه، سیگنال های نظارتی و استراتژی های پوشش ریسک را بررسی می کند.

طلا: یک رالی پناهگاه امن قابل اعتماد

طلا اغلب به عنوان دینفع اصلی در طول تنش های ژئوپلیتیکی ظاهر می شود و با توجه به شوک های اولیه افزایش می یابد زیرا سرمایه گذاران برای محافظت به آن هجوم می آورند. در جنگ ژوئن ۲۰۲۵ اسرائیل و ایران، قیمت لحظه ای طلا به بالاترین حد ملهانه رسید که ناشی از افزایش تقاضای پناهگاه امن بود. تنش های مداوم این ۲ کشور ممکن است از طریق خرید بانکهای مرکزی و تقاضای فیزیکی از آسیا حرکت صعودی طلا را حفظ کند.

پویه های پشت این رالی طلا شامل جریان های گریز به پناهگاه از سرمایه گذاران خرد و کلان، صندوق ها و فعالیت های پوشش ریسک در بازار آپشن ها است. نوسانات بالا، جریان ورودی به ETF های با پشتوانه طلا مانند GLD و پرمیوم قراردادهای فیوچرز طلا را افزایش می دهد. با این حال، از آنجایی که طلا به دلار قیمت گذاری می شود، دلار قوی تر می تواند برخی از سود بالقوه خرید طلا را خنثی کند و از این جهت بهتر است طلا را به ارزهای دیگر خرید کرد که این امر از طریق خرید نمادهای مانند XAU/AUD و XAUEUR در بروکرهایی که چنین نمادهایی را ارائه می دهند (مانند بروکر WM Markets) امکان پذیر است.

نفت: جهش های شدید مرتبط با خطر اختلال در عرضه

بازارهای نفت به سرعت و به طور چشمگیری به تهدیدات درک شده واکنش نشان می دهند، به طوری که نفت خام برنت اغلب در پاسخ به ترس از تشدید تنش، جهشهای سنگینی را در طول روز تجربه می کند. نگرانی اصلی حول اختلال در عرضه می چرخد، به ویژه اگر تنگه هرمز - که بخش قابل توجهی از نفت جهانی از آن عبور می کند - با بسته شدن یا تهدید به بسته شدن





افزایش می یابد. میزان جهش این شاخص با خطر درک شده سرایت گسترده تر درگیری های ایران و اسرائیل ارتباط دارد. در ژوئن ۲۰۲۵، افزایش VIX روزانه حدود ۵ درصد یا بیشتر

در زمانی بود که ترس از جنگ گسترده تر تشدید می شد و پرمیوم آپشن ها گران تر می شده و هزینه های پوشش ریسک را افزایش می داد.

بخشی از دلیل رشد شاخص VIX نیز ناشی از فروش سهام است که باعث افزایش نوسانات ضمنی شده و عامل خرید آپشن های فروش می شود که خود سطح شاخص VIX را افزایش می دهد. آتش بس یا کاهش تنشها می تواند منجر به بازگشت سریع نزولی این شاخص شود، اما درگیری طولانی مدت نوسانات را بالا نگه می دارد و بر نقش آن به عنوان یک شاخص احساسات در زمان واقعی تأکید می کند.

ین ژاپن: واکنش های مختلط بر اساس نیروهای متضاد

واکنش ین به تنش های اسرائیل و ایران کمتر ساده است و سیگنال های متفاوتی را بسته به محرک های غالب نشان می دهد. به عنوان یک ارز امن، ین می تواند در بحبوحه ریسک گریزی جهانی تقویت شود که منجر به کاهش ارزشهای روبروی JPY میشود. با این حال، اتکالی شدید ژاپن به واردات نفت (خصوصاً نفت خاورمیانه) به این معنی است که افزایش قابل توجه قیمت می تواند ین را با افزایش تورم زای هزینه واردات و فشار بر رشد اقتصادی، تضعیف کند. داده های اخیر هر دو الگو را تایید کرده اند: جریان های ورودی اولیه پناهگاه امن که ین و اوراق خزانه داری را تقویت می کند و به دنبال آن ضعف ین زمانی که قیمت نفت در حال جهش بود.

پویه های کلیدی شامل جریان های امن است که بازده اوراق قرضه دولتی ژاپن (JGB) را کاهش می دهد و ین را تقویت می کند که با شوک های نفتی که تراز تجاری ژاپن را بدتر می کند، در تضاد است. موضع سیاست گذاری بانک ژاپن و مواضع سفته بازان بیشتر بر نتایج تأثیر می گذارد و USD/JPY را به یک جفت ارز رنج در مواقع جنگ ایران و اسرائیل تبدیل می کند.



از سوی ایران مواجه شود. داده های تاریخی، همانطور که توسط اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده (EIA) و رویترز گزارش شده است، نشان می دهد که قیمت نفت برنت در روزهای درگیری ایران و اسرائیل به شدت افزایش یافته است، هر چند که معمولاً اگر بدترین سناریو یعنی بستن تنگه هرمز اجرایی نشود، عمده این رشد در روزهای بعدی پس گرفته می شود.

از نظر پویه های اقتصادی زیربنایی، رشد نفت را می توان با جهش هزینه های بیمه کشتی ها، تغییر مسیر تانکرها و خرید احتیاطی برای ذخیره از سوی مصرف کنندگان توجیه کرد. چشم انداز بهای نفت در دراز مدت اما به پاسخ تولیدکنندگانی مانند اوپک و استخراج کنندگان نفت شیل ایالات متحده و همچنین پایداری هرگونه اختلال در حمل و نقل بستگی دارد.

VIX: نوسانات به عنوان فشارسنج عدم قطعیت

شاخص نوسانات (VIX / CBOE) که اغلب شاخص ترس نامیده می شود، همزمان با عدم اطمینان بازار سهام در طول چنین درگیری هایی

مدت زمان حرکات بازار: از واکنش تند اولیه تا تثبیت شرایط

طول عمر این تغییرات بازار بسته به مرحله متفاوت است. واکنش های سریع اولیه - مانند افزایش صعودی نفت و طلا کاهش سهام و افزایش VIX - معمولاً در طول ساعت ها تا روزهای اولیه تنش های نظامی این ۲ کشور رخ می دهد که ناشی از عدم اطمینان فوری است. اگر درگیری بدون تأثیر بر کشتیرانی محلی باقی بماند، بیشتر دارایی ها در عرض چند روز تا چند هفته با فروکش کردن ترس ها به سمت میانگین های خود برمی گردند.

با این حال، افزایش پایدار قیمت نفت و طلا در طول روزها و هفته های بعدی نیاز به تحولات شدیدتری دارد، مانند اختلالات طولانی مدت، محاصره یا مشکلات تولید و صادرات نفت. الگوهای تاریخی نشان می دهد که شوک های اصلی باعث حرکت های بزرگ اما زودگذر می شوند، در حالی که تنها تشدید تنش در سراسر خلیج فارس منجر به افزایش پایدار کالاها می شود.

نظارت بر سیگنال ها و شاخص های عملیاتی

برای هدایت موثر این پویایی ها، سرمایه گذاران باید چندین سیگنال کلیدی را دنبال کنند:

۱. **هشدارهای تنگه هرمز:** اعلان های حمل و نقل، تغییر مسیر نفتکش ها و حق بیمه به عنوان محرک های اصلی شوک های عرضه نفت عمل می کنند.

۲. **اسپرد و تفاوت قیمت نفت صادراتی کشورهای حاشیه خلیج فارس با دیگر حوزه های صادراتی:** بر اساس داده های EIA، اختلاف برنت-WTI و حاشیه های پالایش، بینش فوری در مورد استرس بازار ارائه می دهد.

۳. **VIX و شاخص سهام:** حرکات در معاملات آتی VIX و S&P به عنوان فشارسنج برای احساسات کلی ریسک عمل می کنند.

۴. **جفت ارزها:** شاخص دلار آمریکا و USD/JPY نشان می دهد که آیا اثرات پناهگاه امن و یا شوک نفتی غالب است.

۵. **بیانیه های رسمی:** بیانیه های ایالات متحده، ناتو و قدرت های

منطقه ای، همراه با ارسال NOTAM (اطلاعیه هایی به هوانوردان)، حاکی از تشدید احتمالی تنش سیاسی است.

استراتژی های معاملاتی و پوشش ریسک

در حالی که این تجزیه و تحلیل توصیه سرمایه گذاری نیست، چندین ملاحظات برای تجارت و پوشش ریسک مطرح می شود:

- **طلا و سهام معدن کاوی طلا:** اینها پوشش ریسک ساده ای را ارائه داده و می توانند به عنوان بستری برای سفته بازی و کسب سود نیز مورد توجه معامله گران خرد و کلان قرار بگیرند.

- **نفت:** تولیدکنندگان ممکن است از افزایش قیمت سود ببرند، اما پالایشگاه ها ممکن است با هزینه های ورودی بالاتری مواجه شوند مگر اینکه حاشیه سود افزایش یابد.

- **شاخص VIX:** خرید خود شاخص VIX (در بروکرهایی که این نماد را ارائه می دهند) یا نمادهای مرتبط با این شاخص از پرتفوی سهام محافظت کرده و میتواند فرصت سفته بازی محدودی را نیز ارائه بدهد.

- **بازار ارز:** در بازار فارکس، USD/JPY را از نزدیک زیر نظر داشته باشید و در صورت تداوم افزایش نفت، می توان به فروش ین (خرید دلار به ین) اندیشید.

جمع بندی و نتیجه گیری

خصوصیت های مجدد بین اسرائیل و ایران همواره بازارها را به سمت ریسک گریزی سوق می دهد: افزایش قیمت طلا و نفت، افزایش VIX، و حرکات ارز در جفت هایی مانند USD/JPY به تعادل بین گریز سرمایه ها به پناهگاه امن (مانند ین) و شوک های تورمی ناشی از جهش نفت بستگی دارد. این جهش های اولیه اغلب شدید اما گذرا هستند و معمولاً قیمت به میانگین خود برمی گردند مگر اینکه دامنه درگیریهایی گسترده شده و امنیت کشتیرانی خلیج فارس را به خطر بیندازد یا در سطح منطقه ای گسترش یابد؛ سناریوهایی که نیاز به تغییر موقعیت استراتژیک و بازاندیشی گسترده تر در چینش سبد دارایی ها دارند.

امکانت بی نظیر پلتفرم کوچینگ

در یک نگاه

پادکست روزانه

تحلیل اختصاصی

جلسه اختصاصی

جلسه عمومی

اندیکاتورهای اختصاصی

نمودار قدرت ارزها

احساسات بازار

تقویم اقتصادی

جلسه اختصاصی

جلسه خصوصی فقط بین شما و تحلیل‌گر برگزار می‌شود. برای سوالات شخصی و موضوعات خاص مناسب است.

تاریخچه جلسات

جلسه خصوصی +

در جلسه عمومی همه کاربران حضور دارند. برنامه‌ها طبق زمان‌بندی اجرا می‌شوند.

ورود به جلسه عمومی

پادکست روزانه

همه

پادکست 15th August 2025

۱۴۰۴/۰۵/۲۴

تحلیل تقویم اقتصادی فارکس و شاخص‌های آیدیت نمادهای پیشنهادی تحلیل گزارش‌های منتشره از اقتصاد آمریکایان سفر ترامپ به خلیج فارس بررسی تقویم اقتصادی روز

۰۰:۰۰ | ۵:۴۷

1X

بازار جهانی

Closed 17:37 Sydney Opens in 63h

Closed 16:37 Tokyo Opens in 41h

Closed 08:37 London Opens in 49h

Closed 03:37 New York Opens in 54h

تحلیل اختصاصی

همه

نماد/شاخص	تاریخ	جزئیات
EURAUD	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	جزئیات
GBPCHE	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	جزئیات
US	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	جزئیات
GBPAUD	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	جزئیات
CADJPY	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	جزئیات

برای دسترسی رایگان با ما در ارتباط باشید.

CycFx.com

@CWedu

۰۹۹۲۸۰۰۶۰۰۲

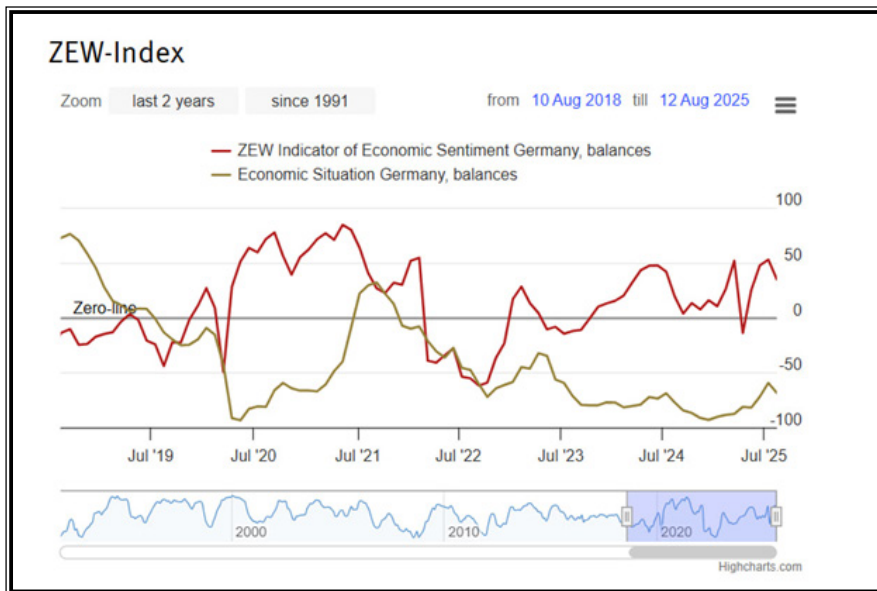


کلاه بزرگی که ترامپ بر سر اروپا گذاشت!؟

این برداشت بدبینانه در زمینه گسترده تر اقدامات ترامپ در ۷ ماه گذشته تقویت می شود. از زمان بازگشت به ریاست جمهوری، ترامپ تعرفه ها را به شدت گسترش داده و شرکای متعدد تجاری آمریکا را با اقدامات تنبیهی هدف قرار داده است. حتی زمانی که اروپا هدف مستقیم نیست، وضعیت عمومی عمداً بی ثبات است و تهدیدات تعرفه ای به عنوان اهرم مذاکره استفاده می شود. توافق اتحادیه اروپا و ایالات متحده تحت این فضای اجبار حاصل شد و آن را کمتر به داستان آزادسازی متقابل و بیشتر داستان تجارت مدیریت شده تحت فشار تبدیل کرد. تحلیلگران خبره مالی در آلمان تقریباً بلافاصله تأثیر این موضوع را تحلیل کرده و بازتاب داده اند. در ۱۲ آگوست، شاخص احساسات اقتصادی ZEW یک پژوهش آینده نگر قابل احترام بر اساس انتظارات تحلیلگران

تعرفه اضطراری استفاده می کند که می تواند آنها را به میل خود فعال کند. تحلیلگران مستقل به سرعت متوجه شکاف بین لفاظی و واقعیت شدند. موسسه اقتصاد بین الملل پیترسون این توافق را بیشتر به عنوان یک «شرایط مرجع» توصیف کرد تا یک توافق الزام آور - قابل مقایسه با توافق های «کوچک» قبلی دوران ترامپ با بریتانیا و ژاپن. در حالی که واشنگتن تعهدات فوری را به سود خودش از اروپایی کسب کرد، بروکسل اعطای امتیازات صنعتی و قرار گرفتن در معرض تعرفه های مداوم را بدون تضمین متقابل آهین پذیرفت. برای بسیاری در اروپا، این مصداق یک معامله ناعادلانه بود: آمریکا منافع نقدی و آنی را برای خود برداشت، در حالی که دستاوردهای فرضی اروپا منوط به پیگیریهایی آینده و با فرض وفادار ماندن طرف مقابل بود.

در اواخر جولای ۲۰۲۵، کاخ سفید و کمیسیون اروپا آنچه را که دونالد ترامپ به عنوان یک توافق تجاری "عظیم" توصیف کرد که تجارت فراتلانتیک را "اساساً عادلانه می کند" اعلام کردند. کنفرانس های مطبوعاتی مشترک رهبران دو سوی آتلانتیک مملو از فضای هیجان و تحسین بود، اما وقتی سند توافق در اختیار رسانه ها قرار گرفت، مشخص شد این توافق چندان هم عادلانه نبوده و عملاً به سود طرف آمریکایی امضا شده است. افزون بر این، توافق امضاشده به صورت بسیار عمومی و فاقد جزئیات بوده و به جای قطعی کردن کاهش تعرفه های متقابل و قوانین اجرایی روشن، بسیاری از جزئیات اجرایی را به کمیته ها، جدول زمانی و گروه های کاری آینده موکول کرده است. در عمل، این عدم تقارن به نفع طرف قوی تر ایالات متحده است، به ویژه زمانی که در حال حاضر از اختیارات



مالی از ۵۲٫۷ در ماه جولای به ۳۴٫۷ سقوط کرد که بسیار کمتر از پیش بینی ها بود. زیرشاخص "شرایط فعلی" از ۵۹٫۵- به ۶۸٫۶- کاهش یافت. مطابق با گزارش ZEW این کاهش شدید با ناامیدی از توافق تجاری اتحادیه اروپا و ایالات متحده مرتبط است، به ویژه در بخش هایی مانند مواد شیمیایی و داروسازی که اروپا مازاد صادرات قوی دارد و زنجیره های تامین پیچیده ای که به شدت در معرض اختلالات تعرفه یا سهمیه بندی هستند.

راکد اقتصاد کلان در آلمان اشاره کرد که اثرات منفی یک ترتیبات تجاری مبهم را تشدید می کند.

جمع بندی و نتیجه گیری

چه کسی آن را فریب بنامد یا صرفا سیاست قدرت، نتیجه روشن است: اروپا زمین را تسلیم کرد در حالی که واشنگتن اهرم خود را حفظ کرد. سرمایه گذاران و مدیران آلمانی جزئیات توافق را خوانده اند و آن را یک توافق دقیق و پایدار نمی بینند - فقط یک آتش بس بر اساس شرایط تحمیل شده از سوی ایالات متحده. تا زمانی که بروکسل نتواند قوانین تجاری قابل اجرا، شفاف و متعادل را تضمین کند و تا زمانی که سیاست تعرفه ای قابل پیش بینی نشود، احساسات اقتصادی در قلب صنعتی اروپا احتمالا شکننده باقی خواهد ماند.

سقوط شاخص ZEW آگوست یک نوسان تصادفی نیست. این قیمت گذاری بازار در یک حق بیمه ریسک جدید برای انجام تجارت در محیطی است که توسط معاملات نامتقارن و تهدیدات تعرفه ای شکل گرفته است.

سوم، قرار گرفتن در معرض بخش خاص. صنایع شیمیایی و دارویی آلمان به برنامه های تعرفه ای قابل پیش بینی و همسویی نظارتی متکی هستند، هم برای نهاد های میانی و هم برای صادرات با ارزش بالا که حاشیه سود آنها را حفظ می کند. گزارش های مربوط به انتشار داده های ZEW مستقیما به این بخش ها اشاره می کند که تحت ترتیبات جدید آسیب پذیر هستند. هنگامی که کسب و کارهای آلمانی فعال در این بخشها تردید دارند که قوانین حفظ شده و محترم شمرده خواهند شد، اعتماد به نفس و خوش بینی آنها به آینده به سرعت از بین می رود.

در حالی که درست یک ماه قبل، در ماه جولای، شاخص احساسات ZEW افزایش یافته بود و با این امید که توافق قریب الوقوع تنش های تجاری فراتر از آتلانتیک را آرام می کند، تقویت شده بود، سقوط این شاخص در ماه اوت نشان می دهد که این امیدها از بین رفته است.

این توافق به جای ارائه شفافیت و ثبات، به بسیاری ثابت کرد که محیط اقتصادی اروپا گروگان تغییرات سیاست تجاری ایالات متحده است. خود موسسه ZEW به شرایط

۳ عامل اصلی توضیح می دهد که چرا این توافق به شدت به احساسات آلمان ضربه زد. اول، ابهامات اجرایی. این توافق فاقد مقررات اجرایی واضح و متقارن است. بدون تضمین های صریح، شرکت ها باید فرض کنند که مقامات آمریکایی می توانند اقدامات تعهدشده شان را سریع تر از آنچه بروکسل می تواند پاسخ دهد، تفسیر مجدد یا تشدید کنند. این نوع عدم اطمینان صادرکنندگان را مجبور می کند - که در حال حاضر با تقاضای داخلی ضعیف روبرو هستند - سرمایه گذاری و استخدام را به تاخیر بیندازند.

دوم، سابقه اهرم اجباری. همان دولت ایالات متحده که این توافق را تحسین می کرد، تعرفه های سنگینی را علیه کشورهای دیگر نیز اعمال می کند و این ظن را تقویت می کند که امتیازات امروز ثبات فردا را تضمین نمی کند. برای صنایع آلمانی مانند خودرو و ماشین آلات، این بدان معناست که حتی پس از توافق، آنها تنها یک تصمیم سیاسی با فشار تجاری مجدد فاصله دارند.



همبستگی بین نسبت طلا/نقره و شاخص VIX

مقدمه

در تحلیل بین بازاری، یافتن عوامل ایجاد همبستگی مثبت یا منفی میان نمادهای مختلف از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. دو نماد جذاب که اخیراً به واسطه کوششهای نوآورانه گروه ما در فضای مجازی فارسی زبان و جامعه معامله گران ایرانی مورد توجه قرار گرفته نسبت طلا به نقره (Gold/Silver) و شاخص VIX هستند که در این یادداشت می‌کوشیم تا همبستگی میان این نماد را مورد بررسی بیشتری قرار بدهیم.

ابتدا به نمودار پایین دقت کنید. نمودار ارائه شده که از سال ۲۰۲۲ تا اواسط سال ۲۰۲۵ را در بر می‌گیرد، تعامل پویا بین نسبت طلا/نقره (بالا) و شاخص VIX (پایین) را نشان می‌دهد. بر اساس این داده‌های بصری و الگوهای تاریخی، به نظر می‌رسد یک همبستگی مثبت قابل اعتماد بین افزایش VIX و افزایش نسبت طلا به نقره وجود دارد.



از نظر منطقی، این همبستگی ناشی از نقش متمایز طلا و نقره در بازارهای مالی است. طلا در درجه اول به عنوان یک دارایی امن خالص در نظر گرفته می‌شود که به دلیل ثبات آن در طول آشفتگی اقتصادی، تنش‌های ژئوپلیتیکی یا فروش بازار سهام ارزشمند است. نقره، در حالی که یک فلز گرانبها نیز هست، حدود ۵۰ تا ۶۰ درصد از تقاضای خود را از کاربردهای صنعتی مانند صنایع الکترونیک، پنل‌های خورشیدی و تولید به دست می‌آورد. هنگامی که ترس از بازار تشدید می‌شود - همانطور که با افزایش VIX نشان داده می‌شود - سرمایه‌گذاران برای محافظت به طلا هجوم می‌آورند و قیمت آن را نسبت به نقره بالاتر می‌برند.

نقره که به چرخه های اقتصادی گره خورده است، اغلب عملکرد ضعیفی دارد زیرا تقاضای صنعتی در میان ترس از کاهش سرعت کاهش می یابد و باعث عقب ماندگی یا حتی کاهش قیمت آن می شود. این پویایی نسبت طلا به نقره را به سمت بالا سوق می دهد.



به عنوان مثال، در طول بحران ۱۹ - COVID در سال ۲۰۲۰ (بخش ابتدایی نمودارها)، شاخص VIX به ۸۰ افزایش یافت و همزمان نسبت طلا/نقره نیز با یک جهش عظیم به ۱۲۰ رسید زیرا طلا به طور چشمگیری از نقره بهتر عمل کرد. به طور مشابه، در اوایل دوره نمودار در اوایل سال ۲۰۲۲، افزایش سطح VIX در حدود ۳۰-۴۰ همزمان با افزایش نسبت طلا/نقره به ۹۰ بود که منعکس کننده عدم اطمینان پس از همه گیری و نگرانی های تورمی است.

مطالعات تجربی این منطق را تقویت می کند. تحقیقات نشان می دهد که شاخص های سنجش نوسانات ضمنی (مانند VIX) رابطه مثبتی با بازده طلا و نقره دارد، اما طلا بیشتر به عنوان یک پوشش ریسک سود می برد و منجر به نسبت بالاتر در طول افزایش نوسانات می شود. اینجا اثر گریز سرمایه ها به پناهگاه امن طلا مشهود است: افزایش VIX باعث بازده غیرعادی مثبت در دارایی های مرتبط با طلا می شود و نسبت طلا/نقره را افزایش می دهد. هر چند این همبستگی بسیار بالا نیست - ضریب پیرسون بین VIX و معاملات آتی طلا حدود ۰.۵۶ است - اما در بحران ها تقویت می شود.

در دوره اخیر نیز مشاهده می شود که افت VIX در ژوئیه ۲۰۲۵، که به طور بالقوه ناشی از کاهش تهدیدات تعرفه ای یا تنش های تجاری جهانی پس از انعقاد توافقنامه تجاری میان آمریکا با اروپا و آتش بس موقت تجاری میان واشنگتن و پکن است، با کاهش شدید نسبت طلا/نقره از حدود ۸۸ به ۷۲ همسو شده است.

معامله گران می توانند از این اطلاعات به صورت استراتژیک استفاده کنند. ابتدا بایستی سطوح افراطی را در شاخص VIX را نظارت کنید: افزایش بالای ۳۰ اغلب نشان دهنده فرصتی برای خرید طلا نسبت به نقره است، برای مثال از طریق خرید صندوق GLD (طلا) و همزمان فروش صندوق SLV (نقره) یا کار راحت تر که خرید نسبت طلا/نقره در بروکرهایی که این نماد را ارائه می دهند. اما هنگامی که نسبت طلا/نقره از ۸۰ فراتر رفت (که نشان می دهد نقره "ارزان" است)، خرید نقره را برای بازی های برگشت به میانگین در نظر بگیرید، زیرا میانگین های تاریخی در حدود ۶۶ است. برعکس، نسبت طلا/نقره پایین (زیر ۶۰) میتواند مقدمه فروش نقره برای خرید طلا شود. با این حال به یاد داشته باشید که همیشه این شگرد را با تحلیل تکنیکال و استفاده از شاخص های دیگر مانند RSI یا داده های اقتصادی ترکیب کنید تا موقعیتهای دقیق تری به دست آورید. با درک این همبستگی، معامله گران می توانند از فرصت های تردید کم ریسک و همراه با بازده منطقی بهره ببرند.



پارادوکس انضباط و انعطاف

عملکرد موفق در بازارهای مالی فراتر از تسلط بر تحلیل‌های تکنیکال و بنیادی است. در حقیقت، ماهیت پرفشار و مملو از عدم قطعیت این محیط‌ها، معامله‌گری را به یک فعالیت عمیقاً روان‌شناختی تبدیل کرده است. اغلب تصور می‌شود که انعطاف‌پذیری در معامله‌گری به معنای تغییر مداوم استراتژی یا فقدان ثبات است و در نتیجه ممکن است به عنوان یک ویژگی منفی شناخته شود. اما در واقعیت، انعطاف‌پذیری در بازارهای مالی بستگی به شرایط دارد و اگر درست تعریف و مدیریت شود، می‌تواند نقش مهمی در حفظ عملکرد مطلوب در شرایط مملو از عدم قطعیت بازارهای مالی داشته باشد. انعطاف‌پذیری، نه یک نقص در انضباط معامله‌گری، بلکه یک توانایی آگاهانه برای انطباق با شرایطی است که معامله‌گر در آن آگاهانه یا ناآگاهانه قرار گرفته است. این مهارت به معامله‌گر امکان می‌دهد تا دیدگاه‌ها و در بلندمدت استراتژی یا استراتژی‌های خود را بر اساس داده‌های و تجربه‌های زیسته خود به‌روزرسانی کند، چرا که این عملکرد بلندمدت معامله‌گر است که مهم است.

موفقیت در بازارهای مالی به ترکیبی پیچیده از مهارت‌ها وابسته است؛ از یک سو، معامله‌گران حرفه‌ای بر اهمیت پایبندی به یک برنامه معاملاتی از پیش تعیین شده و انضباط سخت‌گیرانه تأکید می‌کنند و از سوی دیگر، بازارها به طور مداوم در حال تغییر هستند و شرایطی که دیروز بر اساس آن تصمیم‌گیری شده بود، ممکن است امروز دیگر تغییر کرده باشد یا حتی شرایط غیر قابل پیش‌بینی رخ داده باشد که نیازمند تصمیم فوری معامله‌گر باشد. این تناقض ظاهری، در بلندمدت معامله‌گران را با یک پرسش بنیادین روبرو می‌کند: آیا باید به همیشه به قوانین پایبند ماند، یا در شرایط خاص می‌توان

استثنا قائل شد و رویکردی دیگر را انتخاب کرد؟ پاسخ به این پرسش در درک دقیق مفهوم «انعطاف‌پذیری» نهفته است.

بسیاری از معامله‌گران تازه وارد، انعطاف‌پذیری را با بی‌انضباطی یا شکستن قوانین اشتباه می‌گیرند، اما در واقع، این دو مفهوم کاملاً متفاوت هستند چراکه انعطاف‌پذیری می‌تواند یک مهارت هوشمندانه باشد که به معامله‌گر اجازه می‌دهد تا بدون از دست دادن تمرکز و کنترل، با شرایط غیرمنتظره کنار بیاید. تا به حال این شرایط برای شما پیش نیامده است که بدانید یک پوزیشن شما بزودی استاپ می‌خورد و تصمیم گرفته باشید آن پوزیشن را با زیان کم یا با صفر ببینید و کمی بعد متوجه شده باشید که ذهنیت شما کاملاً درست بوده و از زیان بیشتر جلوگیری کرده‌اید و از تصمیم خود احساس رضایت کنید؟ یا حتی در یک معامله خرید،





از شرایط و نحوه حرکت بازار یا کندل‌ها متوجه می‌شوید قیمت بعید است تا حد سود شما حرکت کند و ممکن است مجدد قیمت به سمت نقطه ورود شما و یا حتی پایین‌تر از آن حرکت کند و معامله را با سود به صورت دستی بسته باشید؟ آیا این‌ها تصمیم اشتباهی بوده است؟

انعطاف‌پذیری در معامله‌گری: تعریف و تمایز

انعطاف‌پذیری در معامله‌گری به معنی توانایی معامله‌گر برای انطباق با محیط پویا و غیرقابل پیش‌بینی بازار است. این مفهوم می‌تواند فراتر از یک ویژگی شخصیتی باشد و شامل دو بعد کلیدی می‌شود که در تعامل با یکدیگر عمل می‌کنند.

نخستین بعد، انعطاف‌پذیری احساسی است. همه ما می‌دانیم که در معامله‌گری، ضرر بخشی اجتناب‌ناپذیر از معامله‌گری است و توانایی بازیابی سریع از این ضربات احساسی ناشی از تجربه شکست و زیان، بدون سرزنش خود یا گیر کردن در گذشته، برای بقا در این حرفه ضروری است. به جای سرکوب احساسات، معامله‌گر منعطف آن‌ها را می‌شناسد، می‌پذیرد و مدیریت می‌کند تا بر تصمیم‌گیری‌هایش تأثیر نگذارند.

بعد دوم، انعطاف‌پذیری راهبردی است که به توانایی معامله‌گر در شناسایی تغییرات مهم و آنی در بازار و تطبیق سریع استراتژی معاملاتی خود با این تغییرات اشاره دارد. نمادهایی که مطابق تحلیل قبلی شما صعودی یا نزولی بودند، ممکن است امروز در یک روند خنثی قرار بگیرند و شرایط

جدید برای استراتژی شما بهینه یا مناسب نباشد. اینجا جایی است که باید از تعصبات فکری دوری کنید و مطابق شرایط جدید تصمیم بگیرید. زمانی که تازه معامله‌گری را شروع کرده بودم، زمان زیادی را به خواندن و گوش دادن به تجربیات دیگر معامله‌گران اختصاص می‌دادم؛ یکی از معامله‌گران به من گفت: «من با یک استراتژی تا مدت در فاکس سود خیلی خوبی به دست آوردم اما بزرگترین زیان من هم با همین استراتژی بود! چرا که شرایط بازار از حالت نوسانی به ترند محور تغییر کرد و من با همان ذهنیت قبلی ادامه می‌دادم. با خود می‌گفتم این استراتژی من بوده که این همه ماه با آن سود کردم پس الان همه باید جواب بدهد و اگر کمی صبر کنم مجدد به سوددهی می‌رسد. آنقدر ادامه دادم تا یک روزبه خود آمدم و دیدم ۴۰ درصد از سرمایه خود را از دست داده‌ام!»

انعطاف‌پذیری هوشمندانه در مقابل بی‌انضباطی

مرز میان انعطاف‌پذیری و بی‌انضباطی بسیار باریک اما حیاتی است و درک این تمایز، کلید اصلی رشد معامله‌گر است. بی‌انضباطی به معنای نادیده گرفتن کورکورانه قوانین و استراتژی معاملاتی به دلیل فشارهای هیجانی است. برای مثال، یک معامله‌گر بی‌انضباط ممکن است حد ضرر خود را به امید بازگشت قیمت تغییر دهد، یا به دلیل ترس از دست دادن فرصت (FOMO) به یک معامله بدون داشتن تأییدیه یا تریگر معتبر، ورود کند. انگیزه پشت این رفتار، احساسات لحظه‌ای مانند طمع، ترس یا انتقام از بازار است که اغلب منجر به ضررهای بزرگ و از دست رفتن سرمایه می‌شود.

در مقابل، انعطاف‌پذیری یک فرآیند آگاهانه و مبتنی بر تحلیل است. یک معامله‌گر منعطف قوانین خود را بر اساس داده‌های جدید و تحلیل منطقی تعدیل یا بازبینی می‌کند. برای مثال، اگر یک خبر اقتصادی مهم منتشر شود و معامله‌گر یا تحلیل‌گر به این نتیجه برسد که شرایط بنیادی یا یک فاکتور مهم در بازار تغییر کرده است، می‌تواند به صورت منطقی و آگاهانه تصمیمات یا معاملات باز خود را برای انطباق با واقعیت جدید بازار اصلاح کند و انگیزه پشت این رفتار، حفظ سرمایه و بهبود عملکرد بلندمدت است.

تحلیلگر: امیرحسین آقاپور



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.



شاخص دکس آلمان در تایم فریم هفتگی همچنان نشانه ای از نزول را نشان نداده

در همین مسیر شاخص دکس همچنان شانس فتح قله های جدید را خواهد داشت دکس پتانسیل رسیدن به سقف قبلی خود در گام اول و ۲۵,۱۷۲ واحد را در گام بعدی خواهد داشت.



کیبل در مسیر اصلاحی خود تارگت ۱,۳۲۰ را به خوبی محقق کرد.

از دید زمان این اصلاح هنوز نقص دارد.

در حال حاضر اما با توجه به گارد صعودی خوبی که در قیمت مشاهده میشود ما پتانسیل عبور از سقف پیشین (محدوده ۱,۳۷۸) را خواهیم داشت.

اما تا زمانی که قیمت از ۱,۴۰۴ به بالا عبور نکرده باشد شانس یک لگ نزولی دیگر وجود خواهد داشت



در پوند به ین ژاپن همچنان بر مدار صعود قرار داریم.

الگوی اصلاحی که قیمت به ما نشان داد نوید دهنده تکمیل لگ C در قیمت های بالاتر است

اما از منظر قیمت به محدوده ی موثری رسیدیم که پتانسیل واکنش قیمت را دارد.

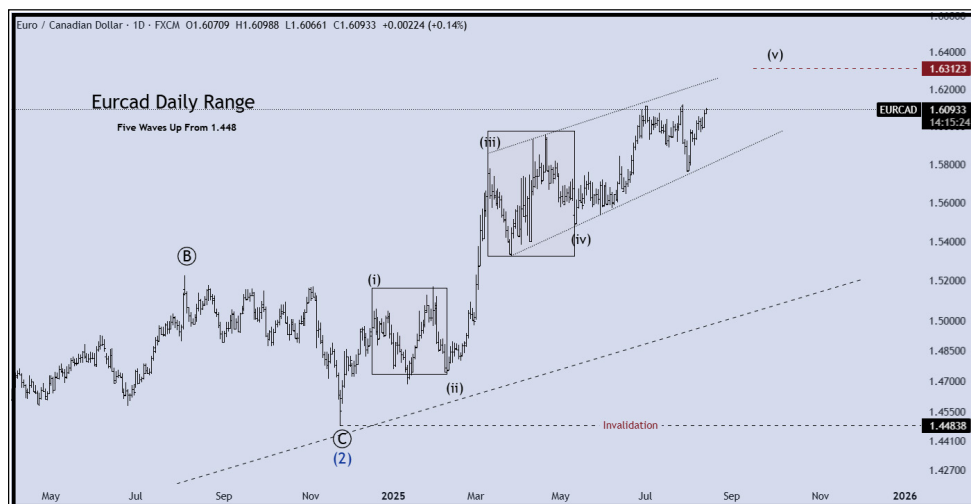
شکست خط صعودی تریگر ما خواهد بود.

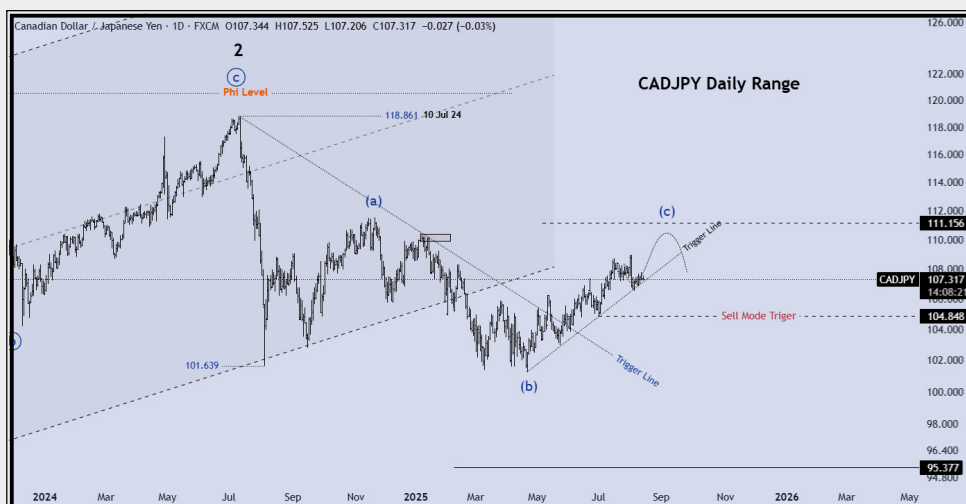


یورو به دلار آمریکا پس از واکنش به محدوده ۱,۵۷۶ به خوبی گارد صعودی خود را حفظ کرده

در ادامه انتظار میرود قیمت پس از عبور از سقف قبلی سقف جدیدی در این شاخه صعودی تشکیل دهد

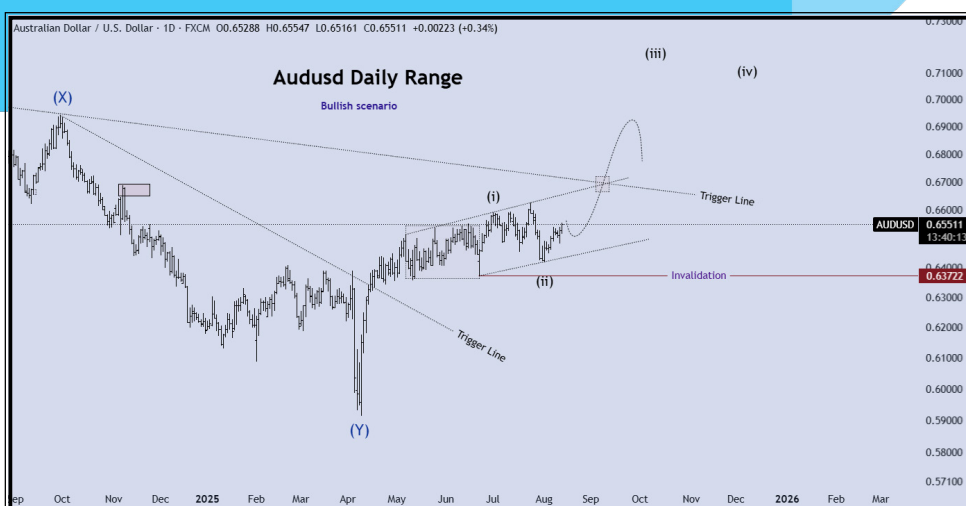
از اهداف گام جدید صعودی میتوان به ۱,۶۲۰ در گام نخست و ۱,۶۳۱ در گام بعدی اشاره داشت.





دلار کانادا به این ژاپن پس از رسیدن به قیمت ۱۰۸,۹ واکنش خوبی را از خود نشان داد.

همچنان اما روند ما شانس برای ادامه صعود خود را دارد ، شکست محدوده ۱۰۴,۸۴ به پایین تایید کننده پایان شاخه صعودی ما خواهد بود و این کراس را آماده میکند برای تارگت های ۱۰۱,۴ و ۹۵,۳ واحدی



اوزی واکنش خوبی برای حفظ کف قبل خود نشان داده و بنظر میرسد با شرط حفظ کف ۰,۶۴۲ پتانسیل خوبی برای رشد خواهد داشت.

عبور از سقف ۰,۶۶۲۵ بسیار تعیین کننده خواهد بود ، در صورت عبور موفق قیمت از این محدوده تارگت بعدی ۰,۶۶۷۸ خواهد بود.



XAUUSD هفتگی

نمودار هفتگی اونس جهانی طبق تحلیل‌های پیشین ارائه شده در حال تکمیل ظرف زمانی موج ۴ خود می‌باشد، اهداف بعدی اونس طلا حوالی قیمتی ۳۶۰۰ و ۳۸۰۰ خواهد بود.

هم چنان نزدیک شدن به سطح قیمتی ۳۲۳۰ ارزندگی خرید این فلز را بالاتر خواهد برد.



XAUUSD روزانه

طلا در تایم روزانه موج ۴ مثلث خود را تکمیل کرده است، همچنین به نواحی حساس زمانی برای تشکیل لگ جدید صعودی نزدیک می‌شویم، از اینرو باکس ۱۰۰۰ پیپی ۳۲۳۰ تا ۳۲۳۰ منطقه ارزنده خرید این فلز در نظر گرفته شده است، مسیر امن‌تر معاملاتی برای معامله‌گران کم ریسک انتظار برای شکسته شدن سقف اصلی طلا و ورود در اصلاح‌ها آتی خواهد بود.





XAGUSD هفتگی

نقره ۴۰ دلاری هدف مدنظر تحلیل فوق می‌باشد، از اینرو اصلاح‌های مینور این فلز همچنان خریدنی بوده و ریسک به ریوارد ارزنده‌ای در پی خواهد داشت.

پیشنهاد معاملاتی:

۱- خرید پله‌ای و قرار دادن حد زیان دلاری برای مجموع تمام معاملات

۲- ورود در اصلاح‌های کوچک و ریسک فری کردن معامله

با وجود لیبلینگ نقره مبنی بر قرار گرفتن در موج ۵، فروش این فلز در حال حاضر رویکرد معاملاتی مناسبی نخواهد بود، در صورت قرار داشتن در سایید فروش، پس از شکسته شدن یک کف مازور، می‌توان به صورت پله‌ای در اصلاح‌ها وارد شد.

XAGUSD روزانه

موج (۳) یک رالی قدرتمند بوده که همراه با امواج فرعی ۱ تا ۵ و اصلاحات A-B-C داخلی شکل گرفته و در ادامه اصلاح موج (۴) انجام شده است.

موج (۵) جاری به نظر می‌رسد در محدوده سقف کانال صعودی و ناحیه فیبوناچی گسترشی (بین حدود ۴۲.۳۴ و ۳۶.۷۲ دلار) در حال تکمیل است.

سطوح فیبوناچی مهم:

- مقاومت ۴۲.۳۴ به‌عنوان فیبوی اکستنشن ۱.۰۰۰

زمان‌بندی احتمالی چرخش‌ها (TCR):

- ۴ سپتامبر ۲۰۲۵ (۱.۰۰۰ زمان‌بندی)
- ۲ دسامبر ۲۰۲۵ (۲.۰۰۰ زمان‌بندی)





USD روزانه

شاخص دلار از سقف اصلی، وارد یک ساختار اصلاحی سه موجی (A-B-C) شده است.

موج (A) با الگوی زیگزاگ نزولی تکمیل شده و سپس موج (B) به صورت ترکیبی (کامپلکس) و در قالب یک اصلاح بزرگ

صعودی شکل گرفته است که در انتها با موج C فرعی پایان یافته.

پس از پایان موج (B)، روند نزولی اصلی موج (C) آغاز شده که شامل یک سیکل پنج موجی نزولی (۱ تا ۵) بوده و در کف کانال نزولی به پایان رسیده است.

اندیکاتورهای مومنتوم (MAOSC): در سه تایمستینگ مختلف (۶،۱۳،۱ / ۱۲،۲۶،۹ / ۲۴،۵۲،۱۸) نشانه‌هایی از کاهش قدرت نزول «واگرایی» و احتمال شکل‌گیری کف کوتاه‌مدت را نشان می‌دهند.

نکته: برای تأیید بازگشت، شکست سطوح مقاومتی اولیه و تثبیت بالای محدوده ۱۰۰ واحد ضروری است.

EURUSD روزانه



در یورو دلار پس از اتمام موج ۵، بازار وارد یک فاز اصلاحی کوتاه‌مدت شده که به صورت کانال نزولی قرمز مشخص شده است.

سطوح کلیدی فیبوناچی:

- حمایت اول: ۱،۱۱۹۸ (سطح اصلاح ۰،۳۸۲ موج اخیر)
- حمایت دوم: ۱،۱۰۵۳ (سطح اصلاح ۰،۳۸۲ بزرگ‌تر)
- حمایت بحرانی: ۱،۰۲۲۲ به عنوان تارگت احتمالی موج اصلاحی عمیق‌تر (۱،۶۱۸ اکستنشن)

اندیکاتورهای MAOSC در سه تنظیم مختلف (۶،۱۳،۱ / ۱۲،۲۶،۹ / ۲۴،۵۲،۱۸) نشان می‌دهند که مومنتوم صعودی در سقف اخیر کاهش یافته و احتمال ادامه اصلاح وجود دارد.

مستند	آخرین بروزرسانی	وزن کل (درصد)	هدف	وزن پله سوم (درصد)	قیمت مناسب پله سوم (تومان)				
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۸	۱۵	۴۴۵	۷	۲۰۰	۵			
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۷	۱۵	۴۹۵	۷	۲۵۰	۵		۳	۴۰۵
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۴	۱۵	۵۷۰	۷	۲۰۰	۵	۳۵	۳	۲۸۰
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۴	۱۵	۵۷۰	۷	۲۳۵	۵	۳۱۵	۳	۳۶۰
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۳	۱۵	۴۵۰۰	۷	۱۹۰۰	۵	۲۴۰۵	۳	۲۸۹۰
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۳	۱۵	۷۱۵۰۰	۷	۲۲۵۰۰	۵	۳۰۸۰۰	۳	۴۱۶۰۰
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۲	۱۵	۸۵۰	۷	۴۵۰	۵	۵۳۰	۳	۵۸۵
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۰	۱۵	۵۷۵	۷	۲۶۰	۵	۳۲۳	۳	۳۹۲
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۰	۱۵	۴۵۰	۷	۲۲۵	۵	۲۶۵	۳	۳۲۰
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۲۰	۱۵	۳۲۰	۷	۱۰۰	۵	۱۳۰	۳	۱۶۵
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۱۷	۱۵	۲۱۳	۷	۱۰۰	۵	۱۴۳	۳	۱۶۳
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۱۶	۱۵	۵۳۰	۷	۲۴۵	۵	۲۴۵	۳	۲۸۵
مشاهده	۱۴۰۴/۰۲/۱۵	۱۵	۵۵۰	۷	۲۶۵	۵	۳۵۰	۳	۴۰۰
					۱۱۰	۵	۱۳۵	۳	۱۶۵

رونمایی از سبد پیشنهادی تحلیل اپ

راهکاری هوشمند برای انتخاب سبد سرمایه گذاری در بورس

- قابل توجه فعالان بازار بورس ایران:
- با استفاده از بخش «سبد پیشنهادی» در تحلیل اپ، دیگر نیازی به صرف ساعت ها برای بررسی داده ها ندارید.
- ترکیب بهینه دارایی ها و تحلیل های دقیق، همه در یک ابزار حرفه ای!





WTI روزانه

طبق پیش بینی نشر قبل ما در یک الگوی ۱ A or و ۲ B or قرار داریم، از اینرو نفت بایک نگاه ساده حداقل تارگت سقف A را خواهد داشت، حوالی قیمتی سطح ۶۱ دلار نواحی ارزنده خرید نفت خواهند بود، مثلث اصلاحی ای که نفت بیش از ۱ سال در تکمیل آن به سر می برد، مدتی پیش تکمیل شده از اینرو انتظارات صعودی از نفت اصلا دور از ذهن نمی باشد.

WHEAT روزانه

در ماه گذشته قیمت گندم دقیقا طبق تحلیل ارائه شده عمل کرد، همانطور که با گن باکس احتمال و نحوه ریزش تا پایان b بیان شد، اکنون نیز پیش بینی میشود قیمت به منظور تکمیل بخش دیگری از اصلاح پیچیده آغاز شده تا حوالی ۵۸۰ دلار بالا رفته در اون نواحی می توان تحلیل را بازنگری نمود.



Cocoa هفتگی



در حال حاضر عدم قطعیت تحلیل کاکائو به میزانی بالا بوده که توجیه معاملاتی خود را از دست داده است، پنج موجی سبز رنگ و واگرایی بسیار قوی در مکدی بلند مدت پایان موج ۵ را تایید کرده‌اند، صرف ورود به باکس قرمز رنگ را نمیتوان علت خرید کاکائو در نظر گرفت، بلکه مواردی چون چگونگی ورود، شتاب همچنین زمان ورود ارزندگی باکس مربوطه را تعیین می‌کنند.

CAT روزانه

در بررسی سهام کتریپلار ابتدا به زون‌های زمانی دقت می‌کنیم:



TCR رسم شده، محدوده‌ی پایان موج (۱) و (۳) را بدون کوچکترین خطا نمایش داده است، از اینرو حوالی زمانی ۱۳ اکتبر می‌تواند محدوده‌ی پایانی موج (۵) نیز در نظر گرفته شود.

همچنین وابستگی زمانی مشخصی بین موج (۲) و (۴) مشهود است.

پیش‌بینی ما از این سهم در حال حاضر تلاش برای اتمام موج ۴ سبز رنگ بوده و به همین علت پیشنهاد خرید پله ای این سهم با مجموع حد ضرر دلاری را داریم.



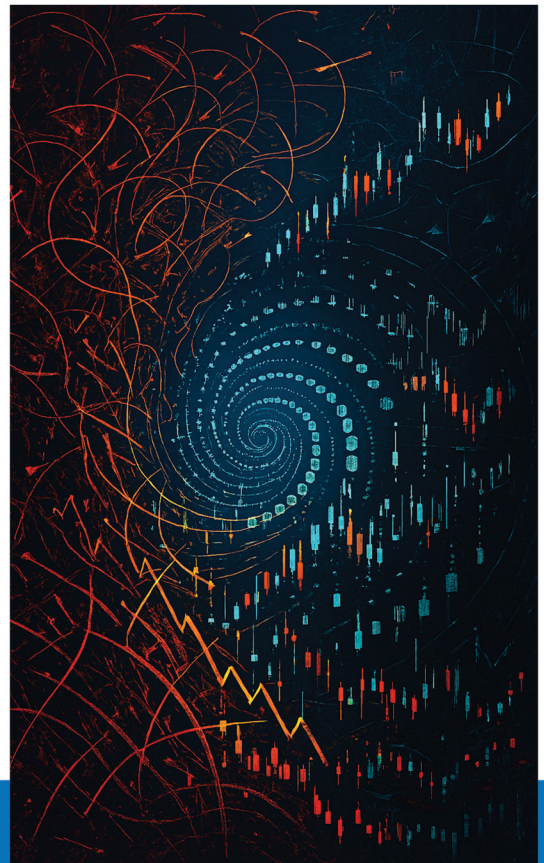
ارتباط با ما

 CYCFX.COM

 CYCLICALWAVES

 CWEDU

کشف نظم، میان آشوب‌ها...



جهت دریافت نسخه چاپی
درخواست خود را ثبت کنید.