

ماهنامه CyclicalWaves



شماره یازدهم - پاییز ۱۴۰۴

در این شماره می‌خوانیم

« افسانه خریدهای سنگین طلا از سوی بانک‌های مرکزی!

« شکاف و واگرایی در فدرال رزرو!

« درام نکسپریا: رویارویی نیمه‌رسانایی چین و هلند

« اوج‌گیری تقاضای جهانی برای مس!

« 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 اقااقیا، 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



افسانه خریدهای سنگین طلا از سوی بانک های مرکزی!



شکاف و واگرایی در فدرال رزرو!

درام نکسپریا: رویارویی نیمه‌رسانایی چین و هلند

در هفته های اخیر هلند و چین بر سر شرکت نکسپریا (Nexperia)، تولیدکننده تراشه مستقر در شهر نایمگن هلند که متعلق به شرکت چینی وینگ تک تکنولوژی (Wingtech Technology) است، به شدت درگیر شدند. آنچه به عنوان مداخله هلند برای حفاظت از امنیت ملی آغاز شد، به سرعت به یک اختلاف تجاری تبدیل شد که زنجیره تأمین خودروسازی جهانی را مختل کرد و تنش های رقابت تکنولوژیکی غرب به رهبری آمریکا و چین را برجسته تر ساخت.

استراتژی اوپک + و فرضیه «قیمتهای بالاتر برای مدت طولانی تر» نفت

در چشم انداز در حال تحول بازارهای جهانی انرژی، اوپک پلاس به عنوان یکی از تأثیرگذارترین بازیگران شکل دهنده مسیر قیمت نفت دوباره خود را تثبیت کرده است. در چند سال گذشته، این گروه به طور فزاینده ای استراتژی فعال تر و هماهنگ تری را برای مدیریت عرضه به

منظور تثبیت قیمت ها در مواجهه با الگوهای تقاضای ناپایدار، عدم قطعیت های ژئوپولیتیکی و گذار سریع به سمت انرژی های تجدیدپذیر اتخاذ کرده است. این رویکرد استراتژیک منجر به شکل گیری فرضیه «قیمت بالاتر برای مدت طولانی تر» شده است. انتظاری در میان تحلیل گران و معامله گران که قیمت نفت احتمالاً برای مدت طولانی تری بالا باقی خواهد ماند، حتی در مواجهه با کند شدن رشد جهانی.



با افتخار، شماره یازدهم 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.



اوج گیری تقاضای جهانی برای مس!

مس به سرعت به یکی از مهم‌ترین کالاهای استراتژیک در اقتصاد جهانی تبدیل شده است. نقش آن به عنوان «رسانای برق» چیز جدیدی نیست، اما سرعت و مقیاس تقاضا از دو بخش رو به رشد — مراکز داده مبتنی بر هوش مصنوعی و خودروهای برقی (EV) باعث ایجاد عدم تعادل عرضه و تقاضا شده است



۱۰

بخش تحلیلی

انس جهانی طلا پس از ثبت سقف ۴۳۸۱ به عنوان موج ۵ از گام سوم صعود خود، وارد اصلاح روند خود در قالب موج ۴ شده است

۱۲



هفتگی XAUUSD

روزانه EURUSD

هفتگی COCOA

روزانه BABA



۱۶

برخلاف تصور رایج، دلار آمریکا به عنوان «ارز ذخیره» جهانی، نه در خزانه‌های بانک‌های مرکزی، بلکه به دلیل نقش کلیدی‌اش در تجارت و امور مالی بین‌المللی، جایگاه خود را حفظ کرده است.





افسانه خریدهای سنگین طلا از سوی بانک‌های مرکزی!

در مقابل، خط زرد که قیمت طلا را ثابت نگه می‌دارد، نشان می‌دهد اگر قیمت طلا از سال ۲۰۰۹ رشد نمی‌کرد، سهم طلا در ذخایر حتی کاهش می‌یافت. این موضوع تصویر بسیار روشنی از دینامیک ذخایر طلا ارائه می‌دهد: بانک‌های مرکزی از نظر کمی تغییرات بزرگی در ذخایر خود ایجاد نکرده‌اند، بلکه افزایش بهای طلا باعث تورم ارزش ذخایر آن‌ها شده است.

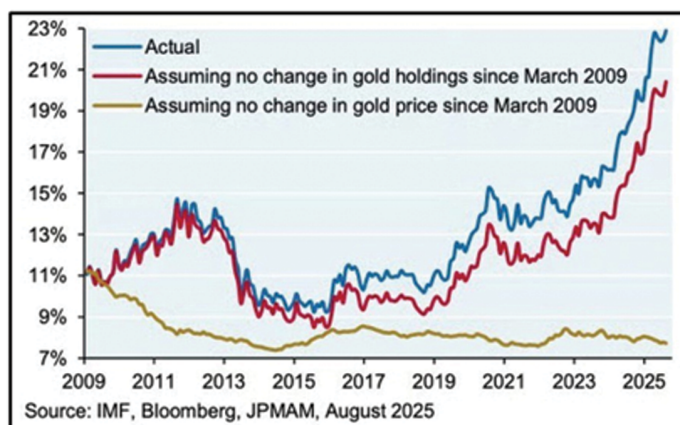
این داده‌ها تصویری را که در فضای عمومی رواج یافته—اینکه بانک‌های مرکزی با خرید گسترده و برنامه‌ریزی‌شده بازار طلا را داغ کرده‌اند—به چالش می‌کشد. واقعیت این است که در یک محیط ژئوپولیتیک پر تنش، کاهش اعتماد به ارزش‌های ذخیره سنتی و روندهای تورمی جهانی، قیمت طلا رشد قابل توجهی را تجربه کرده است. این رشد قیمت، حتی بدون تغییر محسوس در حجم ذخایر بانک‌های مرکزی، ارزش دلاری دارایی طلایی آن‌ها را بالا برده است.

بنابراین افزایش سهم طلا در ترازنامه بانک‌های مرکزی بیشتر یک پدیده قیمتی است تا پدیده رفتاری. این نکته برای تحلیل‌گران اقتصادی اهمیت زیادی دارد، زیرا نشان می‌دهد که نباید هر افزایش در ارزش دارایی‌های طلایی بانک‌های مرکزی را معادل افزایش تقاضای واقعی برای طلا دانست. به عبارت دیگر، رشد ارزش طلای ذخیره شده از سوی بانک‌های مرکزی لزوماً به معنای خرید بیشتر طلا نیست، بلکه نتیجه مستقیم صعود قیمت جهانی آن است.

در سال‌های اخیر، دیدگاهی رایج در میان افکار عمومی شکل گرفته که گویی بانک‌های مرکزی جهان با شدتی کم‌سابقه به خرید طلا روی آورده‌اند و همین عامل، جهش ارزش طلای ذخیره شده در ترازنامه آن‌ها را رقم زده است. اما بررسی دقیق‌تر داده‌ها و نمودار ارائه‌شده نشان می‌دهد که واقعیت تا حد زیادی متفاوت است. رشد سهم طلا در ذخایر رسمی بانک‌های مرکزی در این دوره بیشتر ناشی از افزایش قیمت طلا بوده تا افزایش کمی ذخایر طلا.

Gold vs USTs as Central Bank Reserves

The Rise of Gold as CB Reserves is largely explained by Price



نمودار سه مسیر را از سال ۲۰۰۹ تا ۲۰۲۵ مقایسه می‌کند: مسیر واقعی (Actual)، مسیری فرضی در صورت عدم تغییر مقدار طلای ذخیره‌شده (Assuming no change in gold holdings)، و مسیری فرضی در صورت عدم تغییر قیمت طلا (Assuming no change in gold price). مسیر واقعی (Actual) به وضوح بالاتر از سایر دو مسیر قرار دارد.

مسیر واقعی که با خط آبی نشان داده شده، افزایش چشمگیری را در سهم طلای سال‌های اخیر ثبت کرده است. اما وقتی همان داده‌ها را با فرض ثابت ماندن مقدار طلای بانک‌های مرکزی مدلسازی می‌کنیم، خط قرمز نشان می‌دهد که بخش بزرگی از این افزایش صرفاً ناشی از افزایش قیمت بوده است، نه خریدهای جدید.

شکاف و واگرایی در فدرال رزرو!

همچنین بازار کار در حال خنک شدن است (نرخ بیکاری به ۴.۴ درصد رسیده)؛ و ریسک رکود در صورت تداوم نرخ بهره واقعی مثبت (که الان هم وجود دارد) بالاست. آن‌ها معتقدند ادامه سیاست انقباضی بدون داده جدید، نوعی «بی‌مسئولیتی داده‌محور» است و فدرال رزرو نباید اقتصاد را گروگان تعطیلی سیاسی کنگره قرار دهد.

اردوگاه بازها اما به رهبری اعضای همچون میشل بومن و خانم لوگان و حتی آقای باستیک، کاهش نرخ را «پرریسک و غیرعلمی» می‌دانند. آن‌ها استدلال می‌کنند در نبود گزارش‌های اشتغال اکتبر و نوامبر، گزارش‌های GDP سه‌ماهه چهارم و به‌ویژه داده‌های دستمزد ساعتی (Average Hourly Earnings)، هیچ مدرک معتبری وجود ندارد که نشان دهد بازار کار به اندازه کافی سرد شده است. آخرین داده‌های موجود (سپتامبر) هنوز رشد دستمزد ۴.۱ درصدی سالانه را نشان می‌داد که با هدف تورم ۲ درصدی سازگار نیست. بازها هشدار می‌دهند کاهش نرخ در شرایط کور داده‌ای (data blind) می‌تواند تورم را دوباره شعله‌ور کند؛ به ویژه آنکه شاخص‌های پیشرو مانند Atlanta Fed GDPNow (که هنوز کار می‌کند) رشد ۲.۸ درصدی برای سه‌ماهه چهارم را پیش‌بینی می‌کند - عددی که اصلاً نشانگر رکود نیست.

این شکاف در جزئیات نشست اکتبر فدرال رزرو (منتشر شده در ۲۰ نوامبر) کاملاً مشهود بود: عبارت «several participants» برای کاهش نرخ و «some others» برای تداوم محدودیت به کار رفته - عباراتی که نشان‌دهنده عدم اجماع است. بازارها نیز سردرگم‌اند: احتمال کاهش ۲۵ واحدی در دسامبر طبق CME FedWatch از ۸۲ درصد در اوایل نوامبر به زیر ۵۰ درصد سقوط کرده که از عوامل اصلی افت بهای جهانی طلا بوده است.

در نهایت، جروم پاول در کنفرانس مطبوعاتی احتمالی دسامبر با چالش تاریخی روبرو خواهد بود یا سیاست داده‌محور را کنار بگذارد و بر اساس «احساس» عمل کند (که مغایر فلسفه خودش است)، یا نرخ را ثابت نگه دارد و ریسک رکود را بپذیرد. تعطیلی دولت نه تنها کسری بودجه را تشدید کرده، بلکه مهم‌ترین ابزار سیاست‌گذاری پولی قرن - یعنی تصمیم‌گیری مبتنی بر داده - را نیز فلج کرده است. این وضعیت نشان می‌دهد تا چه حد نهاد مستقل فدرال رزرو در عمل به بن‌بست‌های سیاسی در واشنگتن وابسته بوده و در برابر توفان‌های سیاسی آسیب‌پذیر است.

در شرایط کنونی، فدرال رزرو آمریکا در یکی از دشوارترین موقعیت‌های دهه اخیر قرار گرفته است: تصمیم‌گیری درباره کاهش یا تثبیت نرخ بهره بدون دسترسی به داده‌های کلیدی اقتصادی که به دلیل تعطیلی طولانی دولت فدرال (Government Shutdown) از اواسط اکتبر تا کنون، به‌روز نشده‌اند. این تعطیلی که ابتدا قرار بود کوتاه باشد، به طولانی‌ترین shutdown تاریخ آمریکا (بیش از ۳۵ روز) تبدیل شده و انتشار گزارش‌های حیاتی وزارت کار (Employment Situation)، وزارت بازرگانی (PCE، GDP)، سفارشات کالاهای بادوام و حتی شاخص‌های منطقه‌ای فدرال رزرو (Beige Book) را متوقف کرده است. نتیجه این بحران، ایجاد شکاف عمیق و بی‌سابقه‌ای میان اعضای کمیته بازار باز (FOMC) بوده است که می‌توان آن را به دو اردوگاه اصلی تقسیم کرد.

اردوگاه کبوترها به رهبری افرادی مانند رئیس فدرال رزرو شیکاگو آستن گولسبی و عضو هیات مدیره لیزا کوک، بر کاهش ۲۵ یا حتی ۵۰ واحدی نرخ در نشست دسامبر (۱۶-۱۷ دسامبر) اصرار دارند. استدلال آن‌ها ساده است: تورم هسته‌ای در PCE اکنون به ۲.۱ درصد (سپتامبر) رسیده و روند نزولی آن حتی پیش از تعطیلی دولت فدرال مشهود بود.

درام نکسپریا:

رویارویی نیمه‌رسانایی چین و هلند

در هفته‌های اخیر هلند و چین بر سر شرکت نکسپریا (Nexperia)، تولیدکننده تراشه مستقر در شهر نایمگن هلند که متعلق به شرکت چینی وینگ‌تک تکنولوژی (Wingtech Technology) است، به شدت درگیر شدند. آنچه به عنوان مداخله هلند برای حفاظت از امنیت ملی آغاز شد، به سرعت به یک اختلاف تجاری تبدیل شد که زنجیره تأمین خودروسازی جهانی را مختل کرد و تنش‌های رقابت تکنولوژیکی غرب به رهبری آمریکا و چین را برجسته‌تر ساخت.

نکسپریا که در سال ۲۰۱۹ از شرکت فیلیپس جدا و توسط وینگ‌تک خریداری شده بود، در تولید نیمه‌رساناهای ضروری اما قدیمی (legacy) مانند ترانزیستور و دیود تخصص دارد. این تراشه‌های «قدیمی» وظایف روزمره خودروها مانند برف‌پاک‌کن، ترمز و کیسه هوا را تأمین می‌کنند و در برخی بخش‌ها حدود ۴۰ درصد بازار را در اختیار دارند. تولید این شرکت بین اروپا (فرآیندهای اولیه ساخت ویفر) و چین (مونتاژ و تست نهایی) تقسیم شده بود و همین موضوع باعث شد نکسپریا به کانون تنش‌های ژئوپلیتیکی تبدیل شود.

بحران در ۳۰ سپتامبر ۲۰۲۵ (۸ مهر ۱۴۰۴) آغاز شد؛ زمانی که وینسنت کارمانس، وزیر امور اقتصادی هلند، قانون خاک خورده دسترسی به کالاها (Goods Availability Act) را فعال کرد؛ قانونی مربوط به دوران جنگ سرد که از سال ۱۹۵۲ تاکنون استفاده نشده بود.



دولت هلند کنترل نظارتی نکسپریا را به دست گرفت و دلیل آن را «کاستی‌های جدی در حاکمیت شرکتی» توسط ژانگ شوئه‌جنگ، مدیرعامل سابق (و بنیان‌گذار وینگ‌تک) و نگرانی از انتقال فناوری و تولید حساس به چین اعلام کرد. گزارش‌ها حاکی از آن بود که ژانگ قصد اخراج گسترده در اروپا، تعطیلی مرکز تحقیق و توسعه مونیخ و انتقال مالکیت معنوی از کارخانه‌های هامبورگ و منچستر را داشته است. دیوان هلند نیز خیلی زود ژانگ را از هیئت مدیره نکسپریا تعلیق کرد.

یکی از عوامل مؤثر، اقدامات آمریکا بود: وینگ‌تک در دسامبر ۲۰۲۴ به دلیل ادعای ارتباطات نظامی به فهرست سیاه (Entity List) آمریکا اضافه شد و در سپتامبر ۲۰۲۵ محدودیت‌ها به شرکت‌های تابعه از جمله نکسپریا گسترش یافت.

هلند هرچند فشار مستقیم آمریکا را انکار کرد، اما زمان‌بندی اقدامات کاملاً با تلاش واشنگتن برای محدود کردن دسترسی چین به فناوری‌های حساس همخوانی داشت.

پکن واکنش سریعی نشان داد. در ۴ اکتبر، وزارت بازرگانی چین کنترل صادرات بر محصولات نکسپریا که در چین تکمیل می‌شدند را اعمال کرد و ارسال محموله‌ها را متوقف نمود؛ اقدامی که خطر کمبود شدید را ایجاد کرد. خودروسازانی مانند فولکس‌واگن، مرسدس‌بنز و نیسان نسبت به کاهش تولید هشدار دادند؛ نیسان حتی ۲ کارخانه خود را تعطیل کرد. این رویارویی یادآور ماجرای مشابه سال ۲۰۲۲ بود که بریتانیا کارخانه نیوپورت ویفر فب (Newport Wafer Fab) نکسپریا در ولز را به دلیل نگرانی‌های امنیتی مجبور به فروش کرد.



تنش‌ها در اکتبر و نوامبر ۲۰۲۵ به اوج رسید؛ چین هلند را به «زیاده‌روی» و ایجاد «هرج‌ومرج در زنجیره تأمین» متهم کرد و اروپا از نشت فناوری به چین ابراز نگرانی نمود. مذاکرات دیپلماتیک با حضور ماروش شفچوویچ، مسئول تجارت اتحادیه اروپا، آغاز شد.

اما حل بحران در ۱۹ نوامبر ۲۰۲۵ (۲۸ آبان ۱۴۰۴) و تنها یک روز پیش از اختلال گسترده احتمالی رخ داد. هلند به عنوان «حسن نیت» مداخله خود را معلق کرد و کنترل را به وینگ‌تک بازگرداند؛ این در حالی بود که چین محدودیت‌های صادراتی بر تراشه‌های غیرنظامی را کاهش داد. وزیر کارمانس از پیشرفت مذاکرات سخن گفت و وزارت بازرگانی چین آن را «گام نخست» خواند اما خواستار لغو کامل مداخله شد.

وینسنت کارمانس، وزیر امور اقتصادی هلند

این ماجرا نشان‌دهنده وضعیت حساس اروپا است: حفاظت از صنایع استراتژیک در برابر فشار آمریکا، بدون تحریک واکنش تلافی‌جویانه چین. این رویداد آسیب‌پذیری زنجیره‌های تأمین جهانی پراکنده را آشکار کرد و بحث درباره غربالگری سرمایه‌گذاری خارجی را دوباره داغ نمود. فعلاً زنجیره تولید و توزیع تراشه‌ها دوباره در جریان است و بحران بزرگی رخ نداده، اما این حادثه نشانه‌ای از شکاف‌های عمیق‌تر در ژئوپلیتیک نیمه‌رساناها است.

استراتژی اوپک + و فرضیه «قیمت های بالاتر برای مدت طولانی تر» نفت

در چشم انداز در حال تحول بازارهای جهانی انرژی، اوپک پلاس به عنوان یکی از تأثیرگذارترین بازیگران شکل دهنده مسیر قیمت نفت دوباره خود را تثبیت کرده است. در چند سال گذشته، این گروه به طور فزاینده ای استراتژی فعال تر و هماهنگ تری را برای مدیریت عرضه به منظور تثبیت قیمت ها در مواجهه با الگوهای تقاضای ناپایدار، عدم قطعیت های ژئوپولیتیکی و گذار سریع به سمت انرژی های تجدیدپذیر اتخاذ کرده است. این رویکرد

استراتژیک منجر به شکل گیری فرضیه «قیمت بالاتر برای مدت طولانی تر» شده است. انتظاری در میان تحلیل گران و معامله گران که قیمت نفت احتمالاً برای مدت طولانی تری بالا باقی خواهد ماند، حتی در مواجهه با کند شدن رشد جهانی.

در مرکز استراتژی اوپک پلاس تمایل مداوم به مداخله در بازار از طریق کاهش های تولید با دقت تنظیم شده قرار دارد. این ائتلاف اوپک-غیر اوپک که در جریان سقوط قیمت نفت در سال ۲۰۱۶ شکل گرفت، از آن زمان به همبستگی بیشتری نسبت به آنچه بسیاری انتظار داشتند دست یافته است. عربستان سعودی و روسیه، دو رهبر کلیدی گروه، به طور فزاینده ای بر انضباط عرضه به عنوان ابزار اصلی برای حفظ درآمد و نفوذ در بازار تکیه کرده اند. حتی زمانی که موجودی انبارهای جهانی نسبتاً متعادل به نظر می رسند، اوپک پلاس به کاهش های داوطلبانه ادامه می دهد که نشان دهنده رویکرد بلندمدت به جای راه حل موقتی بازار است.

این استراتژی تا حدی ناشی از تغییرات ساختاری در محیط انرژی جهانی است. رشد سریع تولید نفت شل آمریکا در دهه ۲۰۱۰ پیش تر توانایی اوپک در کنترل قیمت ها را تضعیف کرده بود. با این حال اخیراً رشد نفت شیل آمریکا به طور قابل توجهی کند شده است. بسیاری از تولیدکنندگان آمریکایی ایجاد بازده یا سود تقسیمی برای سهامداران را بر توسعه تهاجمی تولید ترجیح می دهند که منجر به افزایش تولید نسبتاً کم در مقایسه با سال های رونق شده است. با محدود شدن رشد نفت شیل، اوپک بخشی از قدرت بازار از دست رفته خود را بازیافته و قادر به مدیریت عرضه به شکل مؤثرتری شده است.



عامل دیگری که فرضیه «قیمت بالاتر برای مدت طولانی‌تر» را تقویت می‌کند، ریسک‌های ژئوپولیتیکی است. درگیری‌ها در خاورمیانه، اختلالات در دریای سرخ، بی‌ثباتی در لیبی و نیجریه و عدم قطعیت پیرامون تحریم‌ها علیه روسیه و ایران همه به پرمیوم موحود در قیمت جهانی نفت خام افزوده‌اند. معامله‌گران می‌دانند که حتی اختلالات جزئی در تولید نفت می‌تواند عرضه آن را در دنیایی که ظرفیت مازاد - عمدتاً تحت کنترل عربستان سعودی - عمداً استفاده نشده نگه داشته می‌شود، محدودتر کند. این شرایط محیط قیمتی ایجاد می‌کند که در آن جهش‌های ناگهانی محتمل‌تر است و میانگین‌های بالاتر قیمت را در طول سال حمایت می‌کند.



از سوی تقاضا، روایت به سقف رسیدن مصرف جهانی نفت و نتیجتاً کاهش تدریجی تقاضا برای این کالا، زود هنگام به نظر می‌رسد. در حالی که پذیرش خودروهای برقی در حال افزایش و سرمایه‌گذاری در انرژی‌های تجدیدپذیر در حال تسریع است، تقاضای جهانی نفت به ویژه در بازارهای نوظهوری مانند هند و جنوب شرق آسیا همچنان در حال رشد است. ترکیب تقاضای پایدار و عرضه محدود شرایطی را برای قیمت‌های پایدار و قوی ایجاد می‌کند.

برای بازارهای مالی، پیامدها گسترده است. قیمت‌های بالاتر نفت به تورم دامن می‌زند و تلاش‌های بانک‌های مرکزی برای کاهش نرخ بهره را پیچیده می‌کند. آنها بر ارزش ارزها تأثیر می‌گذارند. صادرکنندگان نفت را تقویت و اقتصادهای واردکننده را تحت فشار قرار می‌دهند. سهام انرژی، به ویژه شرکت‌های نفتی یکپارچه و تولیدکنندگان بالادستی، معمولاً در چنین محیط‌هایی عملکرد بهتری دارند. ارزهای مرتبط با کالاها خصوصاً دلار کانادا و کرون نروژ نیز نسبت به تغییرات سیاست اوپک پلاس به صورت مثبتی تحت تأثیر قرار می‌گیرند.

در نهایت، به نظر می‌رسد اوپک پلاس متعهد به حفظ کنترل بر سمت عرضه بازار نفت است، حتی اگر این مسئله به معنای قربانی کردن سهم بازار آن باشد. تا زمانی که این گروه تولید را محدود نگه دارد و محدودیت‌های ساختاری عرضه در سطح جهانی ادامه داشته باشد، فرضیه «قیمت‌های بالاتر برای مدت طولانی‌تر» موضوعی تعیین‌کننده برای معامله‌گران در بازارهای انرژی در شرایط جاری باقی خواهد ماند.



اوج گیری تقاضای جهانی برای مس!

خودروهای برقی: موتور تقاضای بلند مدت

تحول خودروهای برقی محرک تقاضای مسی تثبیت شده تری است، اما وارد مرحله تسریع بحرانی شده است. یک خودروی برقی معمولی به ۲.۵ تا ۴ برابر مس بیشتر نسبت به خودروی موتور احتراق داخلی نیاز دارد—که در باتری‌ها، موتورها، اینورترها، دسته سیم‌ها و زیرساخت شارژ استفاده می‌شود.

حتی با نوسانات کوتاه‌مدت در فروش خودروهای برقی، دولت‌های آمریکا، اتحادیه اروپا، چین و هند به هدف‌گذاری‌های برق‌رسانی ادامه می‌دهند. اثر چندبرابر واقعی از شبکه‌های شارژ و گسترش شبکه برق ناشی می‌شود. برای هر شارژر سریع جدید نصب شده، مصرف مس بیشتر می‌شود و این در حالی است که خود شبکه برق منبع بزرگی از تقاضا است و نه فقط خودروها.

تحلیلگران تخمین می‌زنند که تقاضای مس مرتبط با خودروهای برقی می‌تواند از ۴.۵ میلیون تن امروز به ۷ تا ۹ میلیون تن تا سال ۲۰۳۰ افزایش یابد و خودروهای برقی بزرگ‌ترین منبع افزایش مصرف مس در این دهه باشند.



مس به سرعت به یکی از مهم‌ترین کالاهای استراتژیک در اقتصاد جهانی تبدیل شده است. نقش آن به عنوان «رسانای برق» چیز جدیدی نیست، اما سرعت و مقیاس تقاضا از دو بخش رو به رشد—مراکز داده مبتنی بر هوش مصنوعی و خودروهای برقی (EV) باعث ایجاد عدم تعادل عرضه و تقاضا شده است که می‌تواند بازارهای کالایی را برای باقی دهه پروتق کند. با هشدار تحلیلگران مبنی بر اینکه جهان ممکن است تا سال ۲۰۲۶ وارد کسری ساختاری مس شود، معامله‌گران روز به روز مس را فراتر از یک فلز صنعتی ساده می‌بینند؛ این فلز به دارایی کلان با پیامدهای عمیق برای تورم، نرخ بهره، ارزش‌گذاری فناوری و سیاست انتقال انرژی تبدیل شده است.

ردپای غیرمنتظره مس در بسترهای لازم برای هوش مصنوعی

زیرساخت هوش مصنوعی به مقدار زیادی انرژی نیاز دارد. هر مرکز داده فوق‌العاده بزرگ بین ۵۰۰ مگاوات تا ۵ گیگاوات مصرف می‌کند که معادل یک نیروگاه متوسط است. سیم‌کشی و سیستم‌های خنک‌کننده این تأسیسات به ۳ تا ۵ برابر مس بیشتر به ازای هر مگاوات نسبت به مراکز داده سنتی نیاز دارند.

با رقابت آمازون، گوگل، مایکروسافت، متا و انویدیا برای گسترش زیرساخت‌های ابری و هوش مصنوعی، تقاضای مس از مراکز داده قرار است چند برابر شود. برخی پیش‌بینی‌ها تخمین می‌زنند که تا سال ۲۰۲۷، فقط مراکز داده هوش مصنوعی می‌توانند ۷ تا ۹ درصد از مصرف جهانی مس را به خود اختصاص دهند—رقمی که چند سال پیش غیرقابل تصور بود. نتیجه، رقابت جدیدی بین بخش فناوری و بخش انرژی پاک برای همان فلز محدود است.

گلوگاه‌های عرضه

در حالی که تقاضا وارد یک ابرچرخه شده است، عرضه در تلاش برای همگام شدن است اما توجه کنید که استخراج مس با چند محدودیت ساختاری مواجه است:

- کاهش عیار سنگ معدن: بسیاری از بزرگ‌ترین معادن جهان در شیلی و پرو سنگ معدن با کیفیت پایین‌تری تولید می‌کنند که نیاز به استخراج بیشتر برای تولید همان مقدار دارد.
 - کمبود سرمایه‌گذاری: معدن‌کاران در دوره رکود ۲۰۱۵-۲۰۲۰ هزینه‌های سرمایه‌ای را کاهش دادند که باعث ایجاد شکاف در پروژه‌های بزرگ جدید شده است.
 - ریسک‌های ژئوپلیتیکی: اعتراضات در پرو، کمبود آب در شیلی و مشکلات مجوز محلی در آمریکا و آفریقا باعث تأخیر در توسعه‌ها شده است.
 - زمان طولانی برای راه‌اندازی: معادن جدید مس معمولاً ۷ تا ۱۲ سال از کشف تا تولید زمان می‌برند.
- برخی تخمین‌ها نشان می‌دهند که اگر سرمایه‌گذاری‌های جدید تسریع نشود، جهان ممکن است تا سال ۲۰۳۰ با کسری سالانه ۴ تا ۶ میلیون تن متریک مواجه شود.

چرا معامله‌گران باید اهمیت دهند

- کسری مداوم مس پیامدهای گسترده‌ای برای بازار دارد:
- فشار تورمی زیرا مس در خودروهای برقی، باتری‌ها، مسکن و زیرساخت‌ها استفاده می‌شود
 - نخ‌های بهره بالاتر و طولانی‌تر اگر تورم ناشی از کالاها پایدار بماند
 - روند صعودی در سهام معادن، صندوق‌های قابل معامله در بورس مس و سهام مرتبط
 - چرخش در بخش فناوری با افزایش هزینه‌های زیرساخت هوش مصنوعی
- مس دیگر فقط یک شاخص صنعتی نیست، بلکه به یک شاخص کلان برای انتقال انرژی و انقلاب هوش مصنوعی به طور همزمان تبدیل شده است. برای معامله‌گران، این مس را به یکی از مهم‌ترین کالاها برای رصد در سال‌های آینده تبدیل می‌کند

بررسی تکنیکالی قیمت جهانی مس

نمودار روزانه مس نشان می‌دهد که قیمت این کالای راهبردی از اواسط ۲۰۲۲ در یک کانال صعودی قرار دارد. در بازه اخیر، قیمت

در یک مثلث نوسان کرده که نظر به دیدگاه فاندامنتالی صعودی ما، در صورت شکسته شدن ساختار تراکمی مثلثی شکل می‌توان به رشد قیمت مس تا سقف کانال خوش بین بود.

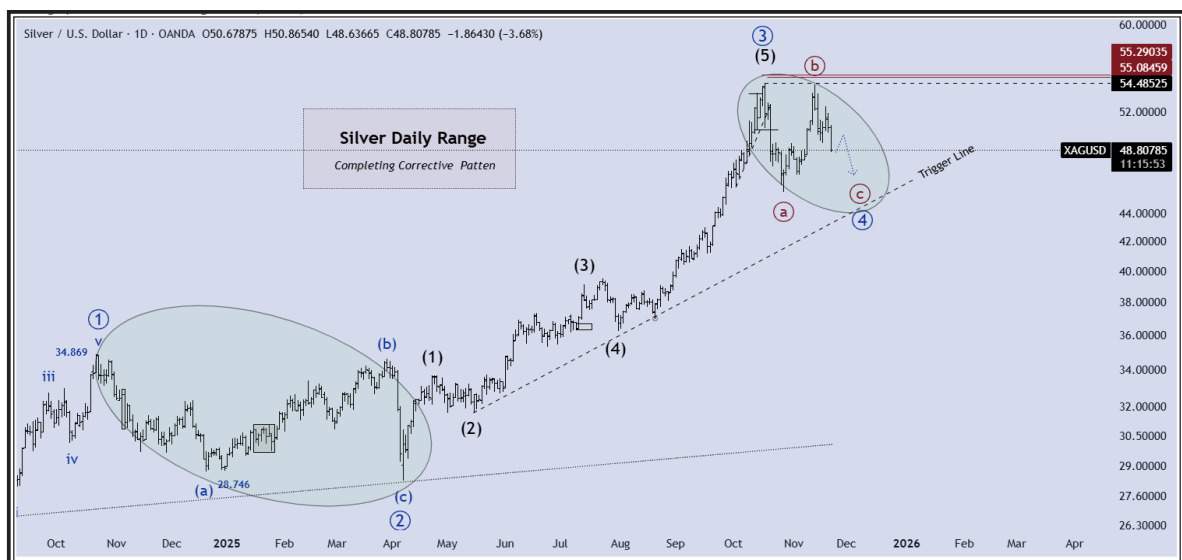




انس جهانی طلا پس از ثبت سقف ۴۳۸۱ به عنوان موج ۵ از گام سوم صعود خود، وارد اصلاح روند خود در قالب موج ۴ شده است.

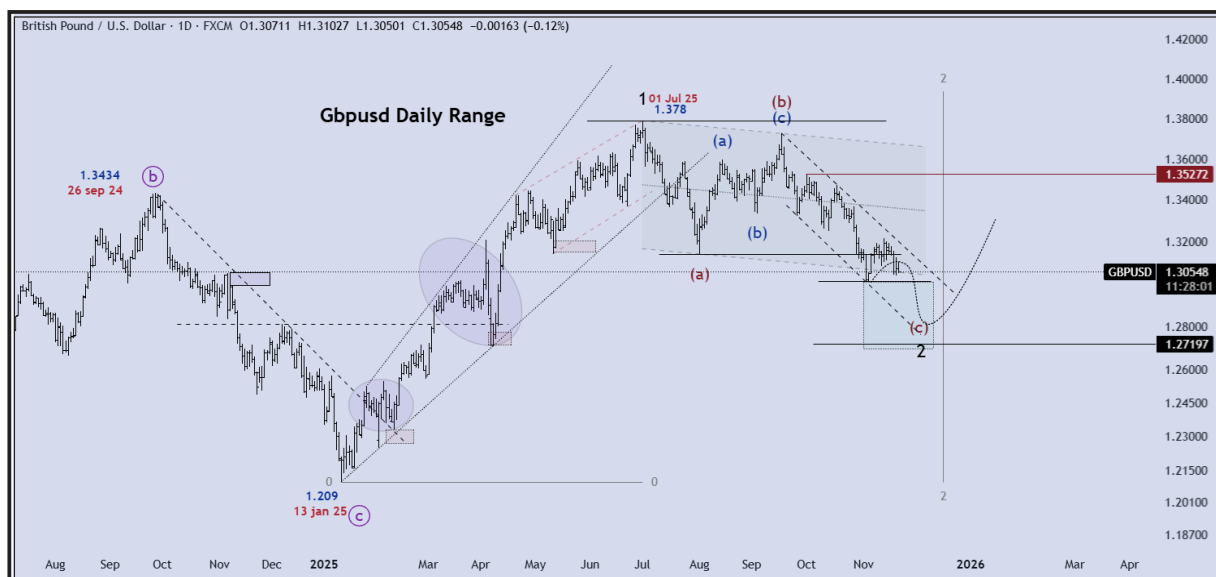
در حال حاضر انتظار میرود این اصلاح ادامه داشته باشد و طلا در فرم کامپلکس یک گام نزولی دیگر تا حوالی ۳۹۳۸ در گام اول و ۳۷۸۶ در صورت عبور موفق از ۳۸۸۶ به پایین داشته باشد.

طلا پس از آن برای سقفی جدید و ورود به گام پنجم از صعود خود آماده خواهد شد.



محدوده ۵۵,۳ دلاری که به عنوان کلاستری قدرتمند در تحلیل قبل اشاره شده بود در این رالی صعودی قوی به خوبی مانع ادامه رشد نقره شد.

در حال حاضر بنظر میرسد هنوز فاز اصلاحی ما تکمیل نشده و نقره میتواند در هفته های آتی در قالب موج C بار دیگر محدوده ۴۷,۲۰ را در گام نخست و ۴۵,۷۷ را در گام بعدی نزول خود داشته باشد.



مسیر نزولی در کیبل به خوبی طی شده و قیمت به حوالی کف کانال رسیده .

انتظار می‌رود هنوز شاخه فعلی ما تکمیل نشده باشد و شاهد ثبت کف قیمتی جدیدی از کیبل در این گام باشیم.

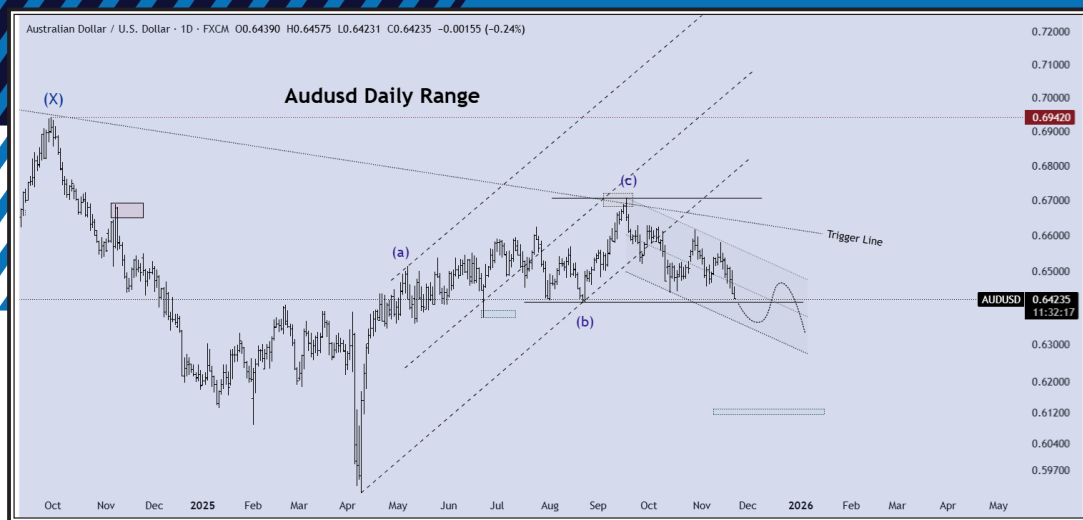
هدف قیمتی این نزولی ۱,۲۸۷ در گام نخست و ۱,۲۷۱ در گام بعدی باشد.



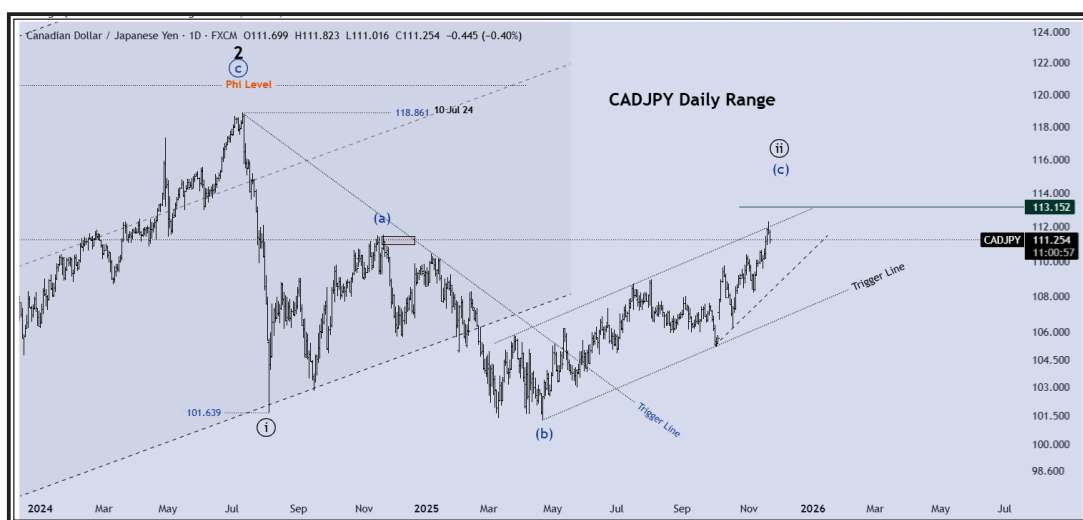
در یورو به دلار کانادا به محدوده حمایتی خوبی رسیده ایم ولی باید توجه داشت فرم قیمتی ما در حال همگرایی موج آخر از این گام است و در محدوده ای ارزنده برای خرید نیستیم.

بنظر می‌رسد به زودی شاخه نهایی صعود تکمیل شود و پس از آن با تریگر شکست وج صعودی به پایین وارد فاز اصلاحی قیمتی جدیدی خواهیم شد.

از اهداف این اصلاح میتوان به ۱,۵۷۸ در گام نخست و ۱,۵۳۵ در گام بعدی اشاره کرد.

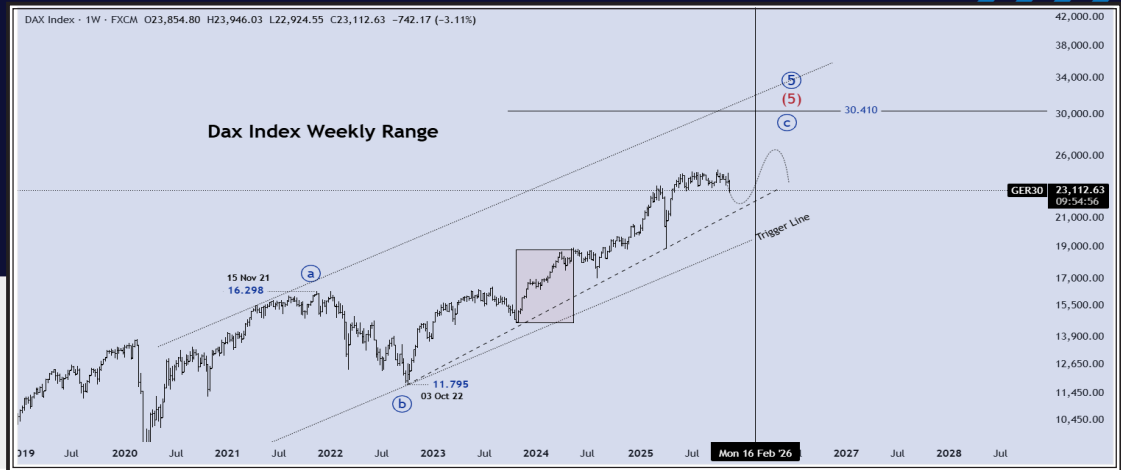


دلار استرالیا به دلار کانادا پس از تکمیل حرکت سه موجی خود اکنون در یک کانال نزولی قرار گرفته در حال حاضر قیمت در محدوده مهمی قرار گرفته ، در صورت عدم واکنش مثبت به کف ۰,۶۴۱ و شکست آن ، شاهد نزولی سریع تر و هموار تر خواهیم بود.



کد به ین ژاپن در پی تکمیل موج C خود درون یک کانال صعودی در حال افزایش است.

بنظر میرسد هنوز این شاخه صعودی تکمیل نشده و قیمت پتانسیل یک گام صعودی دیگر را پس از استراحتی کوتاه ، تا محدوده ۱۱۳,۱۵ خواهد داشت.



شاخص دکس آلمان در تایم فریم هفتگی در حال تکمیل فاز اصلاحی خود از این درجه هست.

مادامی که قیمت زیر ۲۴۵۲۰ قرار گرفته باشد مسیر پیش رو همچنان اصلاحی خواهد بود.

این اصلاح پتانسیل رسیدن به محدوده ۲۲۳۲۳ را خواهد داشت.



در پوند به ین ژاپن شاهد رسیدن قیمت به حوالی سقف مازور پیشین هستیم.

این صعود قیمتی پتانسیل نفوذ به سقف پیشین را هم دارد اما همچنان فاز حرکتی این موج فاز اصلاحی خواهد بود

پس از تکمیل این شاخه در قالب موج c از b و با تریگر شکست خط صعودی کوتاه مدت پوند به ین بار دیگر مسیر نزولی خود را از سر خواهد گرفت.

این نزول در گام نخست ۱۹۷,۵ و در گام بعدی محدوده ۱۹۱,۷ را هدف قیمتی خود خواهد داشت.



XAUUSD هفتگی

اونس جهانی طلا از نظر تحلیل الیوتی به یک اصلاح عمیق نیاز دارد. با این حال، باید به این نکته توجه کرد که این تنها یک دیدگاه تحلیلی است. در شرایطی که روند صعودی بر بازار حاکم است، بهترین استراتژی برای معامله‌گران، انجام خریدهای کوتاه‌مدت با تعیین استاپ‌لاس سخت (هارد استاپ) است. این رویکرد می‌تواند به حفظ سرمایه و بهره‌برداری از نوسانات مثبت این فلز زرد رنگ کمک کند.

به یاد داشته باشید که مدیریت ریسک در این نوع معاملات از اهمیت بالایی برخوردار است.



XAUUSD روزانه

در تایم فریم روزانه، موج ۵ سبز رنگ خود از ۵ ریز موج آبی تشکیل شده است، موج‌های ۱-۳ از این ۵ موجی تکمیل و طبق شواهد در حال حاضر در موج ۴ کامپلکس قرار داریم، رویکرد معاملاتی بهینه طلا آغاز خرید برای معامله‌گران پریسک پس از شکسته شدن خط روند ترسیم شده است، هدف این خریدهای لول سقف چنگال می‌باشد.



XAGUSD هفتگی

بر اساس تحلیل‌های پیشین، وضعیت نقره در تایم فریم‌های بالا به وضوح مشخص است. نقره گام‌های بزرگ صعودی خود را طی کرده و معامله‌گران همراه با ما از این رشد به‌خوبی بهره‌مند شده‌اند. در حال حاضر، دیدگاه سرمایه‌گذاری در نقره برای همراهان ما بهینه نیست.

به جای آن، رویکرد نوسان‌گیری از این فلز سفید پیشنهاد می‌شود. معامله‌گران می‌توانند در شرایطی که روند صعودی ادامه دارد، از نوسانات مثبت با استفاده از استاپ‌لاس سخت (هارد استاپ) بهره‌برداری کنند.

XAGUSD روزانه

نقره دو سناریو محتمل در تایم روزانه:

۱- شکسته شدن خط روند نزولی و ادامه رشد: در این صورت معامله‌گران می‌توانند با شکسته شدن خط روند آغازین از سقف، شروع به خریدهای کوتاه مدت نمایند.

۲- ریزش تا باکس قرمز رنگ: اگر اصلاح نقره ادامه دار باشد، رسیدن به باکس قرمز رنگ اهمیت بسزایی دارد، در صورت شکست این محدوده به پایین روند صعودی قطعاً به پایان رسیده است، بنابراین این محدوده می‌تواند نقطه‌ی مهمی برای خرید از منظر سرمایه‌گذاری باشد.



USDخ هفتگی



در نمودار هفتگی شاخص دلار به نظر می‌رسد موج C بزرگ قرمز رنگ به پایان رسیده است، در نظر داشته باشید پایان‌های موج C عموماً همراه با گام‌های عمیق ریزشی می‌باشد، از این رو در حال حاضر رویکرد بهینه برای معامله شاخص دلار، خرید در اصلاح‌ها می‌باشد، در ۱۰۲ واحد شکست پیوت تشکیل شده اهمیت بسزایی و با وقوع این شکست می‌توان روند صعودی جدید در درجه پایین تر را آغاز شده دانست.

USDخ روزانه



در تایم فریم روزانه مربع قرمز رنگ حائز اهمیت است، شکست این مربع یعنی پایان فاز شک در تشابه نقاط نهایی این اصلاح نسبت به موج A بزرگ قرمز رنگ، از اینرو با از بین رفتن این مقاومت فشارهای خرید شاخص دلار آغاز خواهند شد، در این شرایط اصلاح‌های نزولی شاخص دلار با استاپ تحلیل بلند مدت به کف کانال خریدنی هستند.

روزانه EURUSD

در چارت یورو به دلار، بهترین استراتژی برای انجام معاملات خرید پله‌ای در فاصله کف A تا ۱.۱۰۵۳ شناسایی شده است. به معامله‌گران پیشنهاد می‌شود که در طول این خریدهای پله‌ای از روش‌های هجینگ استفاده کنند تا از حساب خود در برابر از دست رفتن بخش قابل توجهی از سرمایه محافظت نمایند.



WTI روزانه



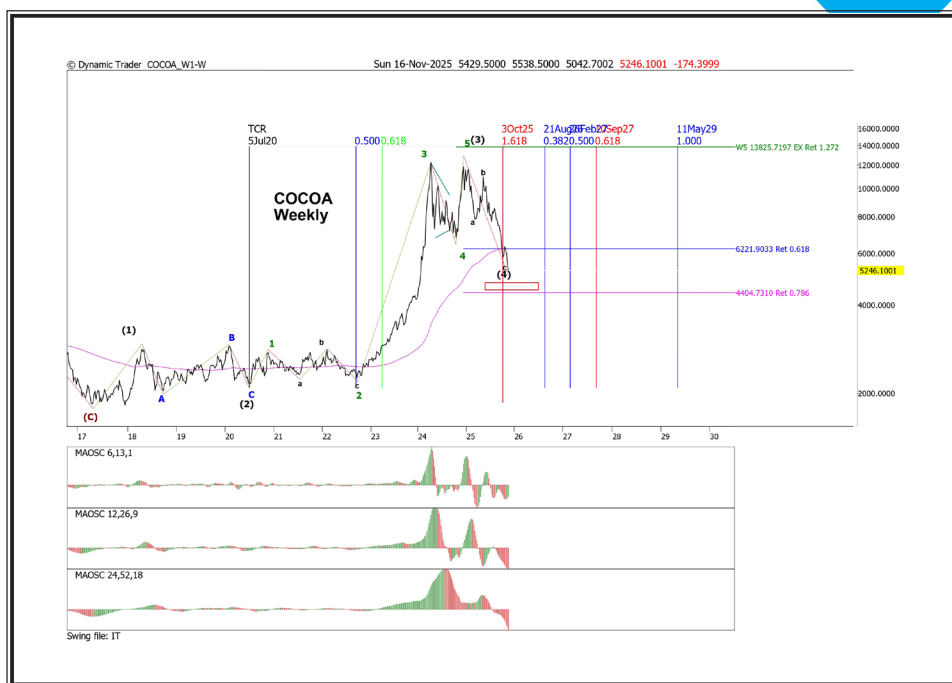
تحلیل کنونی بازار نفت نشان‌دهنده پایان ریزش‌های متوالی است. در این تحلیل، صعود اخیر به عنوان آغاز یک مرحله جدید در نظر گرفته شده و اصلاح قیمتی پس از آن نشان‌دهنده وقوع یک حرکت صعودی حداقل برابر با ۱ OR A می‌باشد. بنابراین، قرار دادن سفارش خرید (بای استاپ) بالای سقف ۱ OR A مناسب به نظر می‌رسد.

روزانه WHEAT

الگوهای پیچیده در بازار گندم همچنان ادامه دارند. با توجه به ساختار این الگوها به صورت ABC-X-ABC، اطلاعات دقیقی درباره زمان پایان فرم اصلاحی در دسترس نیست. با این حال، نکته حائز اهمیت این است که این الگو به وضوح اصلاحی است و پس از اتمام آن، انتظار می‌رود بازار روند حرکتی خود را به نمایش بگذارد. رویکرد معاملاتی ما در گندم، استفاده

از سفارش‌های خرید (بای استاپ) در نواحی بالای سطح مقاومت پیوت پوینت است.

COCOA هفتگی



در تایم فریم هفتگی، قیمت کاکائو به اهداف تعیین شده در دو ماه پیش دست یافته است. در این نواحی، معاملات فروش به هیچ وجه توصیه نمی‌شود. بلکه معامله‌گران می‌توانند با اختصاص یک سرمایه کوچک و تعیین استاپ‌لاس دلاری، به سرمایه‌گذاری بلندمدت در بازار کاکائو بپردازند. همچنین، پیشنهاد می‌شود که خریدهای پله‌ای با حجم سبک انجام شود تا ریسک سرمایه‌گذاری کاهش یابد و از نوسانات بازار به خوبی بهره‌برداری شود.

BABA روزانه



در حال حاضر سهام BABA در موج ۴ از موج ۳ بزرگ قرار دارد. این موقعیت می‌تواند فرصتی مناسب برای ورود به بازار باشد. پیشنهاد می‌شود که معامله‌گران خریدهای پله‌ای را در این ناحیه انجام دهند تا از پتانسیل صعودی قیمت بهره‌برداری کنند.

برای مدیریت ریسک، استاپ لاس معامله در سطح ۱۳۲ دلار تعیین شده است، که با خط قرمز در چارت مشخص شده است. این استراتژی می تواند به حفظ سرمایه و کاهش ریسک در صورت بروز نوسانات نامطلوب کمک کند.

با توجه به تحلیل‌های موجود، این فرصت می‌تواند به سرمایه‌گذاران کمک کند تا در مسیر رشد سهام BABA قرار بگیرند.



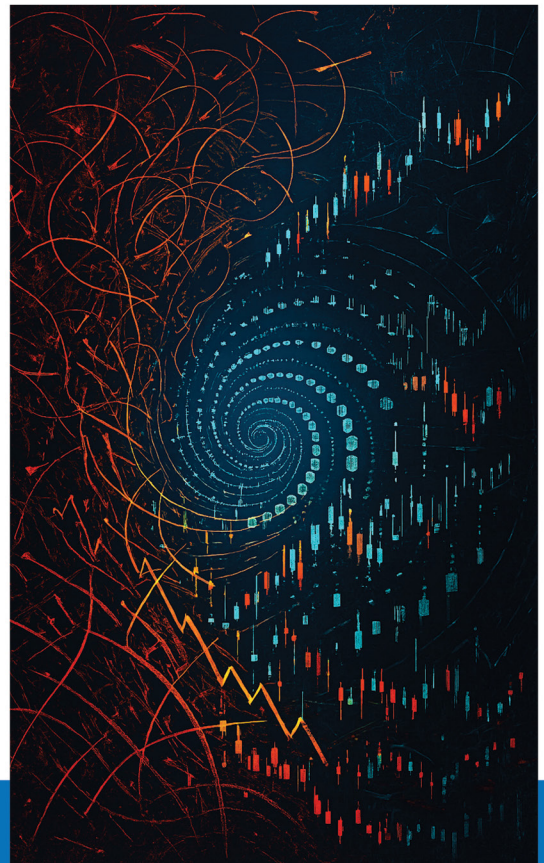
ارتباط با ما

 CYCFX.COM

 CYCLICALWAVES

 CWEDU

کشف نظم، میان آشوب‌ها...



جهت دریافت نسخه چاپی
درخواست خود را ثبت کنید.