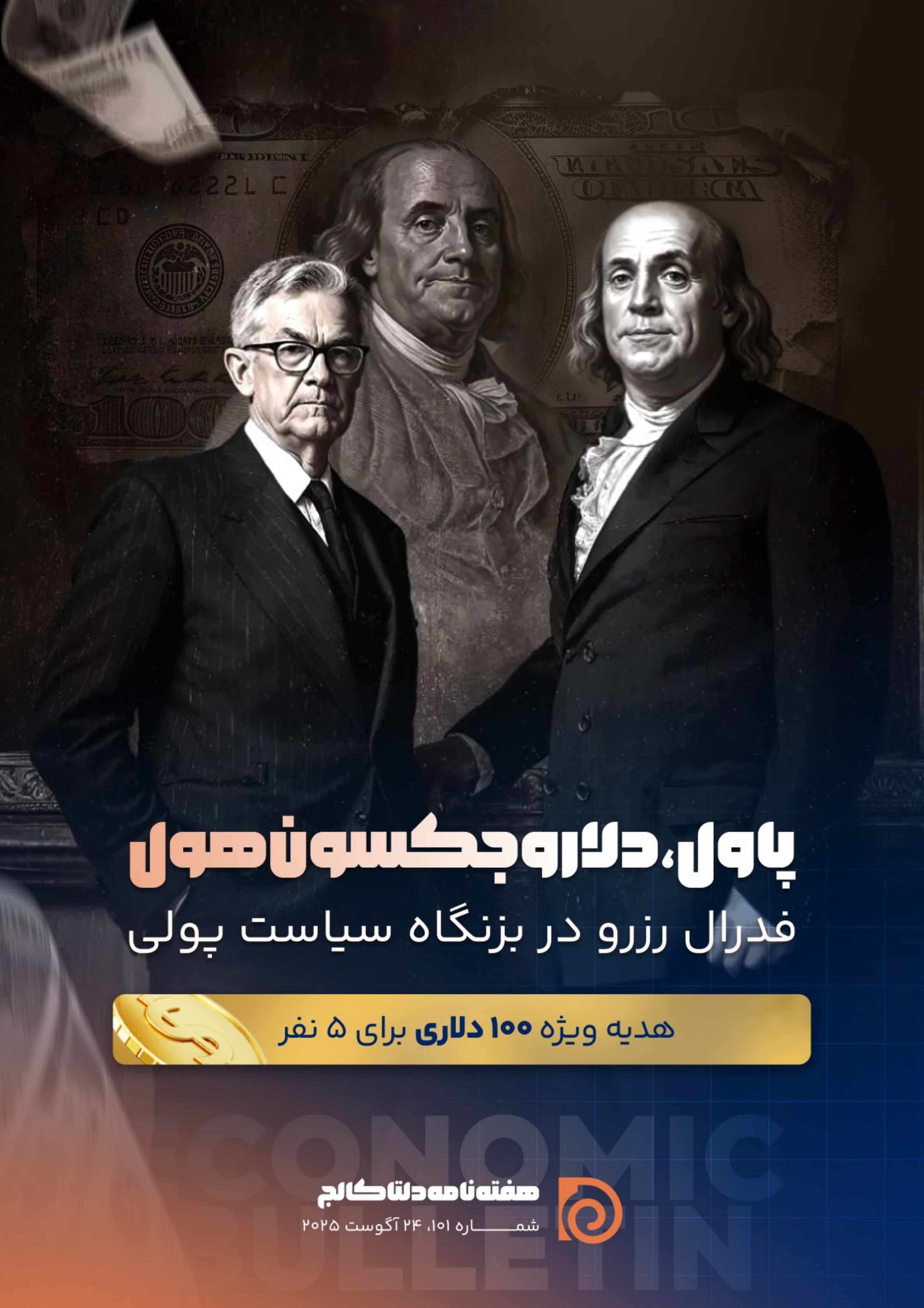




پاول، دلار و جکسون هول فدرال رزرو در بزنگاه سیاست پولی

هدیه ویژه ۱۰۰ دلاری برای ۵ نفر

هفته نامه دلتا کالج

شماره ۱۰۱، ۲۴ آگوست ۲۰۲۵



فهرست مطالب

سخن سردبیر	۳
مقاله فاندامن‌تال هفته	۴
فلش‌بک	۱۰
پیشخوان اخبار	۱۷
حساب کتاب	۱۹
سرگذشت اساطیر بازار	۲۸
تحلیل تکنیکال	۳۵
واچ لیست ارز دیجیتال	۴۱
تحلیل‌های هارمونیک	۴۵
قرعه‌کشی	۴۸

سخن سردبیر

جکسون هول یکی از مهم‌ترین رویدادهای فدرال رزرو است که هرساله برگزار می‌شود و می‌تواند در مسیر سیاست پولی اقتصاد ایالات متحده تاثیرگذار باشد.

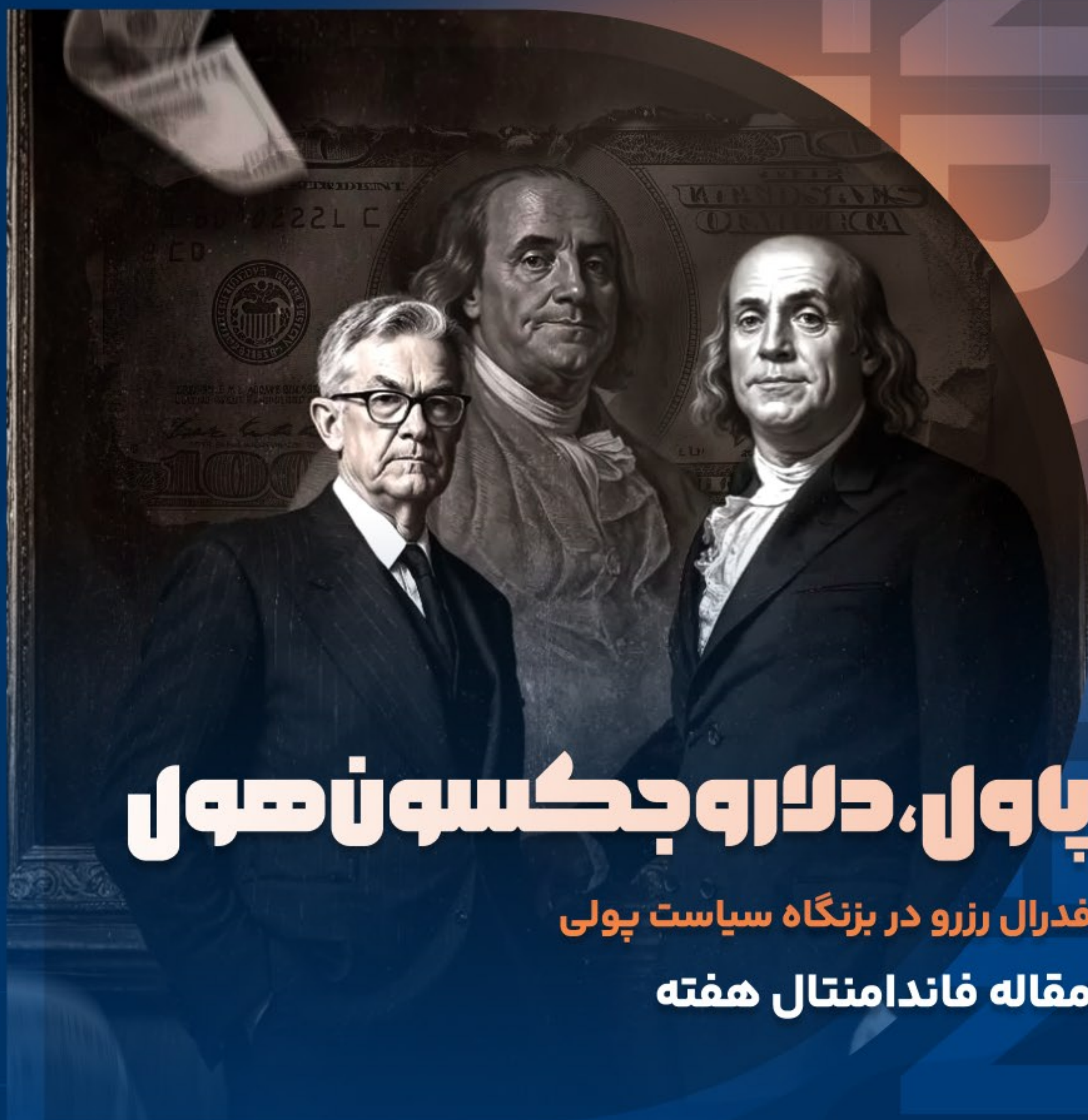
این بار اما کنوانسیون جکسون هول با حواشی بسیاری همراه بود. ترامپ و پاول ماه‌هاست که در حال جدال بر سر نرخ بهره هستند و این نشست یک نقطه عطف مهم در این ماجرا به شمار می‌رفت.

در بولتن این هفته، با بررسی این نشست و تحلیل صحبت‌های مهم رئیس فدرال رزرو سایر اعضای کنوانسیون، نگاهی به چشم‌انداز سیاست پولی آمریکا می‌اندازیم.

شما هم‌چنین می‌توانید تحلیل تکنیکال دارایی‌های محبوب بازار، واچ‌لیست ارزهای دیجیتال، مهم‌ترین داده‌های اقتصادی هفته و بسیاری اطلاعات مفید دیگر را در بولتن این هفته مطالعه کنید.

با اخبار امروز، فردای چارت را پیش‌بینی کنید.





پاول، دلار و جکسون هول

فدرال رزرو در بزنگاه سیاست پولی

مقاله فاندamental هفته

پاول، دلار و جکسون هول: فدرال رزرو در بزنگاه سیاست پولی

نشست سالانه جکسون هول که شنبه ۲۳ آگوست به پایان رسید، یکی از مهم‌ترین رویدادهای اقتصادی جهان محسوب می‌شود. این کنفرانس سه‌روزه که توسط بانک فدرال رزرو کانزاس سیتی در پارک ملی گرند تتون وایومینگ برگزار می‌شود، بار دیگر صحنه اعلام سیگنال‌های مهم سیاست پولی آمریکا بود. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، در سخنرانی اصلی خود اشاره‌های واضحی به احتمال کاهش نرخ بهره در ماه‌های آینده داد، در حالی که با چالش‌های جدیدی از جمله فشارهای دونالد ترامپ برای استقلال بانک مرکزی مواجه است.

امسال این نشست در شرایط خاصی برگزار شد چرا که اقتصاد آمریکا با تغییرات گسترده‌ای در سیاست‌های تجاری و مهاجرتی روبرو است. تعرفه‌های بالا، کاهش شدید نیروی کار مهاجر و فشارهای سیاسی بر فدرال رزرو، شرایطی پیچیده را برای سیاست‌گذاری پولی ایجاد کرده است که پاول باید با دقت و توازن خاصی آن را مدیریت کند.

تاریخچه نشست جکسون هول: از ولکر تا پاول

نشست جکسون هول تاریخی ۴۰ ساله دارد و نخستین بار در سال ۱۹۸۲ با حضور پل ولکر، رئیس وقت فدرال رزرو، برگزار شد. این کنفرانس از همان ابتدا به عنوان مکانی برای بحث‌های عمیق درباره سیاست پولی و ارائه ایده‌های نوآورانه در علم اقتصاد شناخته شده است. محیط آرام و دور از هیاهوی رسانه‌ای این پارک ملی، فضایی مناسب برای گفتگوهای صریح و عمیق میان اقتصاددانان، بانکداران مرکزی و سیاست‌گذاران فراهم می‌کند.

طی دهه‌های گذشته، بسیاری از تصمیمات مهم سیاست پولی آمریکا در این نشست اعلام یا اشاره شده است. از جمله مهم‌ترین این لحظات می‌توان به سخنرانی بن برنانکه در سال ۲۰۱۰ اشاره کرد که زمینه‌ساز برنامه تسهیل کمی دوم (QE۲) شد. همچنین جانت یلن در سال ۲۰۱۴ در همین مکان سیگنال‌های مهمی درباره آینده سیاست پولی آمریکا ارائه داد.

سال گذشته نیز پاول در همین کنوانسیون، نخستین اشاره‌های جدی به احتمال کاهش نرخ بهره را مطرح کرد. او در آن زمان با اشاره به کاهش فشارهای تورمی و تعادل بازار کار، زمینه‌های لازم برای تغییر در سیاست پولی محدودکننده را فراهم دانست. این سیگنال‌ها در ماه‌های بعد به واقعیت پیوست و فدرال رزرو طی سه جلسه متوالی نرخ بهره را کاهش داد که نشان‌دهنده اهمیت و تاثیرگذاری این نشست بر تصمیمات سیاست پولی است.

نشست پارسال: آغاز دوره کاهش نرخ بهره

سال گذشته، جروم پاول در همین نشست سیگنال‌های مهمی درباره تغییر جهت سیاست پولی ارائه داد. در آن زمان، اقتصاد آمریکا در نقطه عطفی قرار داشت و نرخ بهره فدرال رزرو برای بیش از یک سال در سطح ۵.۲۵ تا ۵.۵ درصد باقی مانده بود. این سیاست انقباضی برای کنترل تورم و ایجاد تعادل پایدار بین عرضه و تقاضای کل ضروری بود.

پاول در سخنرانی سال گذشته اشاره کرد که تورم به هدف تعیین شده نزدیک‌تر شده و بازار کار از حالت انبساط بیش از حد خارج شده است. او تأکید کرد که ریسک‌های تورمی کاهش یافته، اما نرخ بیکاری تقریباً یک درصد افزایش داشته که این وضعیت تاریخاً خارج از دوره‌های رکود رخ نداده بود. این تحلیل زمینه‌ساز تغییر جهت سیاست پولی شد.

در ماه‌های پس از آن سخنرانی، فدرال رزرو در سه جلسه متوالی کمیته بازار باز فدرال (FOMC) سیاست خود را تنظیم کرد و زمینه را برای حفظ تعادل بازار کار در نزدیکی حداکثر اشتغال فراهم ساخت و نرخ بهره را کاهش داد. این تصمیمات نشان داد که چگونه سیگنال‌های ارائه شده در جکسون هول می‌تواند مسیر سیاست پولی آمریکا را تعیین کند.

سخنرانی پاول ۲۰۲۵: سیگنال‌های کاهش نرخ بهره

جروم پاول در سخنرانی امسال خود به وضوح اعلام کرد که “با وجود سیاست‌های محدودکننده، چشم‌انداز پایه و تغییر در توازن ریسک‌ها ممکن است تعدیل موضع سیاسی ما را توجیه کند.” این جمله که به دقت طراحی شده بود، واضح‌ترین سیگنال تاکنون برای احتمال کاهش نرخ بهره در جلسه سپتامبر فدرال رزرو محسوب می‌شود.

پاول در ادامه سخنان خود به وضعیت دوگانه و چالش‌برانگیز اقتصاد آمریکا اشاره کرد. از یک سو، تعرفه‌های بالای ترامپ شروع به افزایش قیمت‌ها در برخی دسته‌های کالاها کرده‌اند که ریسک‌های تورمی را افزایش می‌دهد. از سوی دیگر، بازار کار نشان‌هایی از ضعف نشان می‌دهد که ریسک‌های نزولی برای اشتغال را افزایش داده است. او تصریح کرد که “این وضعیت غیرعادی نشان می‌دهد که ریسک‌های نزولی برای اشتغال در حال افزایش است و اگر این ریسک‌ها محقق شوند، می‌توانند به سرعت به شکل افزایش شدید اخراج‌ها و بالا رفتن بیکاری ظاهر شوند.”

آمارهای اقتصادی که پاول به آن‌ها اشاره کرد نیز این نگرانی‌ها را تأیید می‌کند. رشد اشتغال در سه ماه گذشته به طور میانگین تنها ۳۵ هزار شغل در ماه بوده که نسبت به میانگین ۱۶۸ هزار شغل در سال ۲۰۲۴ کاهش چشمگیری نشان می‌دهد. همچنین رشد تولید ناخالص داخلی در نیمه اول امسال به ۱.۲ درصد کاهش یافته که نصف نرخ ۲.۵ درصدی سال گذشته است. این شرایط در کنار نرخ بیکاری ۴.۲ درصدی که هرچند پایین است اما در حال افزایش تدریجی قرار دارد، زنگ خطری برای سیاست‌گذاران محسوب می‌شود.



تأثیر سیاست‌های ترامپ بر تصمیمات فدرال رزرو

یکی از مهم‌ترین تفاوت‌های امسال با سال گذشته، حضور دونالد ترامپ در کاخ سفید است که تأثیر مستقیم و غیرمستقیمی بر تصمیمات فدرال رزرو دارد. پاول در سخنرانی خود به وضوح به «تعرفه‌های به مراتب بالاتر در میان شرکای تجاری ما که در حال بازسازی سیستم تجاری جهانی هستند» و «سیاست مهاجرتی سخت‌گیرانه‌تر که منجر به کاهش ناگهانی رشد نیروی کار شده» اشاره کرد. این اولین بار است که پاول به این صراحت درباره تأثیر سیاست‌های اجرایی بر اقتصاد صحبت می‌کند.

ترامپ نیز از سوی خود فشار مستقیمی بر فدرال رزرو وارد کرده است. او در ماه‌های اخیر بارها از پاول خواسته که نرخ بهره را به سرعت کاهش دهد و حتی از سمت خود استعفا کند. همچنین ترامپ تهدید کرده که لیزا کوک، یکی از فرمانداران فدرال رزرو را در صورت عدم استعفا اخراج خواهد کرد. این فشارها بی‌سابقه بر فدرال رزرو توسط رئیس جمهور ایالات متحده، استقلال بانک مرکزی آمریکا را به چالش کشیده‌اند.

با این حال، پاول در سخنرانی خود تأکید کرد که «سیاست پولی در مسیر از پیش تعریف‌شده‌ای قرار ندارد. اعضای FOMC این تصمیمات را صرفاً بر اساس ارزیابی خود از داده‌ها و پیامدهای آن برای چشم‌انداز اقتصادی و تعادل ریسک‌ها خواهند گرفت. ما هرگز از این رویکرد منحرف نخواهیم شد.» این بیانیه به وضوح نشان‌دهنده مقاومت فدرال رزرو در برابر فشارهای سیاسی و حفظ استقلال در تصمیم‌گیری است.

بازارهای مالی و واکنش به سخنرانی پاول

واکنش بازارهای مالی به سخنرانی پاول فوری و مثبت بود. شاخص S&P ۵۰۰ با رشد ۱.۵ درصدی، شاخص داو جونز با افزایش ۱.۹ درصدی به رکورد جدید رسید و نزدک کامپوزیت نیز با جبران کاهش‌های چند روز گذشته، ۱.۹ درصد رشد کرد. این واکنش‌ها نشان‌دهنده انتظار مثبت بازار از کاهش نرخ بهره در آینده نزدیک است.

از طرف دیگر، شاخص دلار یک ریزش سنگین را تجربه کرد و در مقابل طلا، یورو/دلار، پوند/دلار و بازار ارزهای دیجیتال از جمله بیت‌کوین و اتریوم رشد بسیار خوبی را تجربه کردند. دلیل رشد این دارایی‌ها، تاثیر کاهش نرخ بهره بر بازارهای موازی دلار است که به وضوح در چارت قیمتی نمادهای مختلف قابل مشاهده است.

سرمایه‌گذاران که ماه‌ها منتظر سیگنال‌های واضح از فدرال رزرو بودند، اکنون با اطمینان بیشتری به آینده نگاه می‌کنند. کاهش نرخ بهره معمولاً منجر به افزایش قیمت سهام می‌شود زیرا هزینه استقراض کاهش یافته و شرکت‌ها می‌توانند سرمایه‌گذاری‌های خود را افزایش دهند. همچنین سرمایه‌گذاران از اوراق قرضه با بازده پایین‌تر به سمت بازار سهام جذب می‌شوند.

اما تحلیلگران هشدار می‌دهند که کاهش نرخ بهره در شرایط فعلی ممکن است دوطرفه باشد. اگر تورم دوباره شروع به افزایش کند یا اقتصاد نشان‌هایی از بهبود نشان دهد، فدرال رزرو ممکن است مجبور شود مسیر خود را تغییر دهد و دوباره نرخ‌ها را افزایش دهد. چنین سناریویی می‌تواند آسیب جدی به اعتبار بانک مرکزی وارد کند و بازارها را دچار نوسان‌های شدید نماید.

چشم‌انداز آینده: درس‌هایی از سال گذشته

مقایسه وضعیت امسال با سال گذشته درس‌های مهمی ارائه می‌دهد. سال ۲۰۲۴ پاول در جکسون هول سیگنال کاهش نرخ بهره را داد و در ماه‌های بعد فدرال رزرو سه بار نرخ بهره را کاهش داد. این کاهش‌ها موفق بود زیرا تورم در حال کاهش بود و بازار کار نشان‌هایی از سرد شدن نشان می‌داد. اما امسال شرایط پیچیده‌تر است.

برخلاف سال گذشته که مسیر نسبتاً روشنی پیش رو بود، امسال فدرال رزرو با ترکیب پیچیده‌ای از چالش‌ها روبرو است. تعرفه‌های ترامپ در حال افزایش قیمت‌ها هستند که ممکن است تورم را دوباره بالا ببرد. در عین حال، کاهش شدید مهاجرت و کند شدن رشد اقتصادی نگرانی‌هایی درباره بازار کار ایجاد کرده است. این دوگانگی سیاست‌گذاری پولی را بسیار دشوار کرده است.

سناریوهای مختلف برای ماه‌های آینده وجود دارد. در بهترین حالت، فدرال رزرو می‌تواند با کاهش محتاطانه نرخ بهره، از بازار کار حمایت کند بدون اینکه تورم دوباره افزایش یابد. اما اگر تعرفه‌ها به طور گسترده‌تری اعمال شوند یا تأثیرات تورمی آن‌ها بیش از حد انتظار باشد، فدرال رزرو ممکن است مجبور شود سیاست خود را تجدیدنظر کند. همچنین اگر فشارهای سیاسی ترامپ بر استقلال بانک مرکزی افزایش یابد، اعتبار تصمیمات فدرال رزرو ممکن است خدشه‌دار شود.

⚡ سخن پایانی

نشست جکسون هول امسال نقطه عطفی در سیاست پولی آمریکا محسوب می‌شود. پاول با ارائه سیگنال‌های واضح درباره کاهش نرخ بهره، مسیر جدیدی را برای فدرال رزرو ترسیم کرده است. اما این مسیر پر از چالش و پیچیدگی است. تعرفه‌های ترامپ، فشارهای سیاسی بر استقلال بانک مرکزی و شرایط دوگانه اقتصاد آمریکا، همگی عواملی هستند که باید در تصمیمات آینده لحاظ شوند.

تجربه سال گذشته نشان داد که سیگنال‌های جکسون هول می‌توانند به واقعیت تبدیل شوند، اما شرایط امسال پیچیده‌تر و غیرقابل پیش‌بینی‌تر است. موفقیت فدرال رزرو در ماه‌های آینده نه تنها به درک صحیح از داده‌های اقتصادی بلکه به حفظ استقلال در برابر فشارهای سیاسی و مدیریت هوشمندانه انتظارات بازار نیز بستگی خواهد داشت. آنچه مسلم است، تصمیماتی که در هفته‌ها و ماه‌های آینده اتخاذ شود، نه تنها بر اقتصاد آمریکا بلکه بر اقتصاد جهانی تأثیر عمیقی خواهد گذاشت.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید <





فلش بک

آنچه در بازار گذشت

شاخص‌ها

شاخص قیمت مصرف‌کننده کانادا (ماهانه)

۲۸ مرداد - ۱۹ آگوست

رقم دوره گذشته ۰.۱%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۳%

رقم منتشرشده ۰.۳%

شاخص اصلاح‌شده قیمت مصرف‌کننده کانادا (سالانه)

۲۸ مرداد - ۱۹ آگوست

رقم دوره گذشته ۳.۰%

رقم پیش‌بینی‌ها ۳.۱%

رقم منتشرشده ۳.۱%

شاخص میانگین قیمت مصرف‌کننده کانادا (سالانه)

۲۸ مرداد - ۱۹ آگوست

رقم دوره گذشته ۳.۰%

رقم پیش‌بینی‌ها ۳.۰%

رقم منتشرشده ۳.۰%

شاخص نرخ بهره نیوزیلند

۲۹ مرداد - ۲۰ آگوست

رقم دوره گذشته ۳.۲۵%

رقم پیش‌بینی‌ها ۳.۰۰%

رقم منتشرشده ۳.۰۰%

شاخص قیمت مصرف‌کننده بریتانیا (سالانه)

۲۹ مرداد - ۲۰ آگوست

رقم دوره گذشته ۳.۶%

رقم پیش‌بینی‌ها ۳.۷%

رقم منتشرشده ۳.۸%

شاخص مدیران خرید آلمان

بخش تولید:

رقم دوره گذشته ۴۹.۱

رقم پیش‌بینی‌ها ۴۸.۸

رقم منتشرشده ۴۹.۹

بخش خدمات:

رقم دوره گذشته ۵۰.۶

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۰.۴

رقم منتشرشده ۵۰.۱

شاخص‌ها

شاخص مدیران خرید بریتانیا

بخش تولید:

رقم دوره گذشته ۴۸.۰

بخش خدمات:

رقم دوره گذشته ۵۱.۸

رقم پیش‌بینی‌ها ۴۸.۲

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۱.۸

۳۰ مرداد - ۲۱ آگوست

رقم منتشرشده ۴۷.۳

رقم منتشرشده ۵۳.۶

شاخص مدیران خرید آمریکا

بخش تولید:

رقم دوره گذشته ۴۹.۸

بخش خدمات:

رقم دوره گذشته ۵۵.۷

رقم پیش‌بینی‌ها ۴۹.۷

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۴.۲

۳۰ مرداد - ۲۱ آگوست

رقم منتشرشده ۵۳.۳

رقم منتشرشده ۵۵.۴



موضع‌گیری‌ها



موسالم

عضو فدرال رزرو

- منطقی است که انتظار داشته باشیم اثر تورمی تعرفه‌ها کاهش یابد.
- برای تصمیم‌گیری نیاز به داده‌های بیشتر داریم و تا نشست سپتامبر مسیر نرخ بهره را تنظیم خواهیم کرد.
- تورم بالاتر از هدف است و احتمال پایداری آن وجود دارد.
- در صورت تشدید ریسک‌های بازار کار، نرخ بهره ممکن است نیاز به تنظیم داشته باشد.
- ریسک‌های بازار کار در حال افزایش است اما هنوز به‌طور کامل شناسایی نشده‌اند.
- سیاست پولی فدرال رزرو به‌طور ملایم محدودکننده است.
- مسیر کلی نرخ بهره بررسی می‌شود، نه فقط تصمیم یک جلسه.
- گزارش بعدی اشتغال ممکن است کاهش نرخ بهره را توجیه کند.
- مسیر نرخ بهره ممکن است شامل توقف موقت باشد.



اشمید

عضو فدرال رزرو

- عجله‌ای برای کاهش نرخ بهره وجود ندارد؛ تورم بالاتر از هدف باقی مانده و بازار کار هنوز نشانه‌های استحکام دارد.
- تورم به سطح ۳ درصد نزدیک‌تر از ۲ درصد است؛ کاهش زودهنگام نرخ‌ها می‌تواند انتظارات تورمی را بدتر کند.
- آخرین مایل مهار تورم دشوارترین بخش است؛ رساندن تورم از حدود ۳ درصد به ۲ درصد نیازمند احتیاط و پرهیز از کاهش زودرس نرخ‌هاست.
- برای تغییر مسیر سیاست، باید «داده‌های بسیار قاطع» در دست باشد.
- اشمید همچنین گفت با وجود برخی ضعف‌ها در داده‌های اشتغال، فضای کسب‌وکار همچنان خوش‌بینانه است و سیاست فعلی فدرال رزرو فشار معناداری بر اقتصاد وارد نکرده است.

- وضعیت کلی مطلوب است، اما اهرم‌های مالی در بازار اوراق خزانه‌داری نیازمند رصد دقیق هستند.
- تضعیف جدی اشتغال می‌تواند فدرال رزرو را به کاهش نرخ‌ها وادار کند؛ ارزیابی باید بر مبنای طیف گسترده‌ای از داده‌ها باشد.
- فدرال رزرو باید در کاهش نرخ‌ها محتاط باشد؛ سیاست فعلی تنها اندکی انقباضی است و فاصله کمی با نرخ خنثی دارد.
- فدرال رزرو همچنان در تحقق هدف تورمی عقب است. هاماک تأکید کرد تنها زمانی آسوده خواهد بود که تورم به وضوح به سمت ۲ درصد بازگردد.



هاماک

عضو فدرال رزرو

- بنیادهای کلی اقتصاد آمریکا همچنان نسبتاً محکم هستند.
- نمی‌توان منتظر رفع کامل عدم قطعیت‌ها ماند.
- ریسک‌های صعودی برای تورم و ریسک‌های نزولی برای بازار کار وجود دارد.
- رشد اشتغال در حال کند شدن است، اما همچنان دلایلی برای صبر بیشتر دیده می‌شود.
- در منطقه بوستون، نگرانی‌های زیادی پیرامون تورم مطرح می‌شود.
- احتمال اثرگذاری بزرگ‌تر و پایدارتر تعرفه‌ها بر تورم منتفی نیست.
- تصمیم‌گیری در نشست بعدی فدرال رزرو هنوز قطعی نشده است.



کالینز

عضو فدرال رزرو

اتریوم پس از ۴ سال به رکورد تاریخی جدید رسید



دومین رمزارز بزرگ جهان روز جمعه موفق شد با عبور از مرز ۴۸۸۶ دلار، رکورد تاریخی جدیدی ثبت کند و رکورد قبلی خود از سال ۲۰۲۱ را که در سطح ۴۸۷۸ دلار قرار داشت، پشت سر بگذارد. این دستاورد پس از ۴ سال انتظار و در حالی محقق شد که قیمت اتریوم در ۲۴ ساعت گذشته رشد چشمگیر ۱۵ درصدی را تجربه کرده است.

عوامل متعددی در این صعود تاریخی اتریوم نقش داشته‌اند؛ از جمله افزایش قابل توجه تقاضا برای صندوق‌های قابل معامله اتریوم (ETF) که نشان‌دهنده ورود سرمایه‌های نهادی به این بازار است. همچنین بهبود فضای نظارتی و شفاف‌سازی قوانین استیکینگ توسط کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا، به همراه اظهارات مثبت جروم پاول درباره احتمال کاهش نرخ بهره، زمینه‌ساز این رشد استثنایی بوده است.

فیچ رتبه اعتباری آمریکا را در AA+ حفظ کرد

آژانس بین‌المللی رتبه‌بندی فیچ در تازه‌ترین ارزیابی خود، رتبه اعتباری ایالات متحده را در سطح AA+ با چشم‌انداز پایدار تأیید کرد. این تصمیم در شرایطی اتخاذ شده که آمریکا با عدم قطعیت‌های سیاسی قابل ملاحظه‌ای مواجه است و سیاست‌هایی نظیر افزایش تعرفه‌های گمرکی، کاهش هزینه‌های دولتی و تشدید کنترل‌های مرزی، فضای اقتصادی کشور را تحت تأثیر قرار داده‌اند.

فیچ در گزارش خود پیش‌بینی کرده که کسری بودجه آمریکا از ۶.۹ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۵ به ۷.۹ درصد در سال ۲۰۲۷ افزایش یابد. این آژانس انتظار دارد اقتصاد آمریکا در سال ۲۰۲۶ با رشد ۱.۵ درصدی همچنان در رکود باقی بماند، اما با کاهش نرخ بهره، رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۷ به ۲.۱ درصد بهبود یابد. علی‌رغم این چالش‌ها، فیچ معتقد است جایگاه دلار به عنوان ارز ذخیره جهانی در آینده قابل پیش‌بینی حفظ خواهد شد.

کانادا تعرفه‌های تلافی‌جویانه علیه کالاهای آمریکایی را لغو می‌کند

دولت کانادا اعلام کرد که آماده لغو بخش عمده‌ای از تعرفه‌های تلافی‌جویانه اعمال شده بر کالاهای آمریکایی است. این تصمیم در راستای اجرای توافق USMCA صورت می‌گیرد و شامل معافیت‌های گسترده‌ای برای کالاهایی است که تحت پوشش این توافق تجاری قرار دارند. بر اساس این تصمیم، بیش از ۸۵ درصد از تجارت دوجانبه کانادا و آمریکا، از جمله تقریباً کلیه صادرات انرژی کانادا، همچنان بدون تعرفه باقی خواهد ماند.

در عین حال، آمریکا از ابتدای ماه آگوست تعرفه کالاهای غیرمشمول USMCA را از ۲۵ درصد به ۳۵ درصد افزایش داده است. با این حال، برخی بخش‌های خاص همچون فولاد و آلومینیوم با تعرفه ۵۰ درصدی و خودرو و قطعات غیرمشمول USMCA با تعرفه ۲۵ درصدی مواجه هستند. انتشار این خبر در بازار فارکس باعث شد جفت ارز USDCAD به پایین‌ترین سطح روزانه خود حرکت کند و نشان‌دهنده واکنش مثبت بازار به کاهش تنش‌های تجاری بین دو کشور همسایه است.

ترامپ خواستار استعفای عضو هیئت مدیره فدرال رزرو شد



دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، از لیزا کوک، عضو هیئت مدیره فدرال رزرو، خواست فوراً از سمت خود استعفا دهد. این درخواست پس از آن مطرح شد که بیل پولت، رئیس اداره فدرال تأمین مالی مسکن و از متحدان نزدیک ترامپ، کوک را به تخلف در دریافت وام‌های مسکن متهم کرد و از وزارت دادگستری خواست این موضوع را بررسی کند.

کوک اما این اتهامات و فشارها را رد کرد و اعلام کرد حاضر نیست از سمت خود کناره‌گیری کند. او در بیانیه‌ای تأکید کرد که اجازه نمی‌دهد با چنین ادعاهایی مجبور به استعفا شود و آماده است به هر پرسش قانونی درباره سوابق مالی‌اش پاسخ دهد. این درگیری نشان‌دهنده تنش‌های سیاسی موجود در نهادهای مالی آمریکا و تلاش ترامپ برای تأثیرگذاری بر ترکیب هیئت مدیره فدرال رزرو است.



پیشخوان اخبار

شاخص‌های اقتصادی هفته آینده

روز	شاخص	ارز	ساعت (به وقت ایران)	تاریخ	رقم دوره گذشته	رقم پیش بینی
چهارشنبه	شاخص قیمت مصرف کننده استرالیا (سالانه)	AUD	05:00	2025/08/27 1404/6/5	1.9%	
پنجشنبه	شاخص اولیه تولید ناخالص داخلی آمریکا (فصلی)	USD	16:00	2025/08/28 1404/6/6	3.0%	
	شاخص مدعیان بیکاری آمریکا	USD	16:00			
جمعه	شاخص تولید ناخالص داخلی کانادا	CAD	16:00	2025/08/29 1404/6/7	-0.1%	
	شاخص هسته هزینه مصارف شخصی آمریکا	USD	16:00		0.3%	



حساب کتاب

راهنمای مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری

۱۰ اشتباه مرگبار که هر سرمایه‌گذار مبتدی مرتکب می‌شود

سرمایه‌گذاری یکی از مهم‌ترین مهارت‌های مالی است که می‌تواند آینده مالی افراد را به طور کامل تغییر دهد. اما متأسفانه، بسیاری از سرمایه‌گذاران مبتدی با ورود به این دنیا، اشتباهات فاحشی مرتکب می‌شوند که نه تنها سود مورد انتظارشان را کسب نمی‌کنند، بلکه ضررهای سنگینی نیز متحمل می‌شوند. این اشتباهات اغلب ناشی از عدم آگاهی کافی، عجله در تصمیم‌گیری و تأثیرپذیری از احساسات است.

درک و شناخت این اشتباهات رایج، اولین قدم برای موفقیت در مسیر سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود. در این مقاله، به بررسی ۱۰ اشتباه کشنده‌ای می‌پردازیم که اکثر سرمایه‌گذاران تازه‌کار مرتکب می‌شوند و راه‌های جلوگیری از آنها را ارائه خواهیم داد. هدف ما این است که شما بتوانید با آگاهی کامل وارد دنیای سرمایه‌گذاری شوید و از تکرار این اشتباهات پرهزینه جلوگیری کنید.

۱. عدم تنوع‌بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری

یکی از بزرگ‌ترین اشتباهاتی که سرمایه‌گذاران مبتدی مرتکب می‌شوند، قرار دادن تمام تخم‌مرغ‌هایشان در یک سبد است. بسیاری از افراد تازه‌کار تمام سرمایه خود را روی یک سهم، یک بخش از بازار یا حتی یک نوع دارایی متمرکز می‌کنند. این رویکرد ریسک بسیار بالایی دارد، زیرا اگر آن سرمایه‌گذاری خاص دچار مشکل شود، کل پرتفوی آسیب خواهد دید.

تنوع‌بخشی به معنای پخش کردن ریسک در میان دارایی‌های مختلف است. یک پرتفوی متنوع باید شامل ترکیبی از سهام شرکت‌های مختلف، اوراق قرضه، املاک، کالاها و حتی ارزهای دیجیتال باشد. این استراتژی کمک می‌کند تا در صورت کاهش ارزش یکی از دارایی‌ها، سایر بخش‌های پرتفوی بتوانند این ضرر را جبران کنند. قانون طلایی می‌گوید که هرگز بیش از ۵ تا ۱۰ درصد از کل سرمایه خود را روی یک سرمایه‌گذاری قرار ندهید.

۲. سرمایه‌گذاری بر اساس احساسات و هیجان

احساسات بزرگ‌ترین دشمن سرمایه‌گذاران موفق محسوب می‌شوند. بسیاری از مبتدیان تحت تأثیر ترس و طمع تصمیمات غیرمنطقی می‌گیرند. وقتی بازار صعودی است، از ترس از دست دادن فرصت (FOMO) با عجله سهام می‌خرند و زمانی که بازار نزولی می‌شود، از ترس ضرر بیشتر، با عجله دارایی‌هایشان را می‌فروشند. این رفتار منجر به خرید در اوج قیمت و فروش در کف قیمت می‌شود که کاملاً برعکس اصول سرمایه‌گذاری موفق است.

سرمایه‌گذاری موفق نیازمند نظم، صبر و تصمیم‌گیری منطقی است. بهترین سرمایه‌گذاران جهان همواره بر اساس تحلیل و اطلاعات عمل می‌کنند، نه احساسات. برای غلبه بر این مشکل، باید استراتژی سرمایه‌گذاری مشخصی داشته باشید و از آن پیروی کنید. همچنین، تعیین اهداف بلندمدت و پایبندی به آنها کمک می‌کند تا از تأثیر نوسانات کوتاه‌مدت بازار بر تصمیمات شما کاسته شود.

۳. عدم تحقیق و بررسی قبل از سرمایه‌گذاری

یکی از اشتباهات رایج سرمایه‌گذاران مبتدی، سرمایه‌گذاری بدون تحقیق کافی است. بسیاری از افراد بر اساس شایعات، توصیه‌های دوستان یا اخبار رسانه‌ها تصمیم به خرید سهام یا سایر دارایی‌ها می‌گیرند. این رویکرد بسیار خطرناک است زیرا هر سرمایه‌گذاری دارای ریسک‌ها و فرصت‌های منحصر به فردی است که باید به دقت بررسی شوند.

تحقیق درست شامل بررسی صورت‌های مالی شرکت، تحلیل وضعیت صنعت، بررسی رقبا، درک مدل کسب‌وکار و ارزیابی چشم‌انداز آینده است. همچنین باید نسبت‌های مالی مهم مانند P/E ، ROE و نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام را بررسی کنید. این فرآیند ممکن است زمان‌بر باشد، اما سرمایه‌گذاری موفق نیازمند صرف زمان و انرژی برای کسب اطلاعات دقیق است. به یاد داشته باشید که هر دقیقه‌ای که صرف تحقیق می‌کنید، می‌تواند ساعت‌ها نگرانی و ضرر مالی را از شما دور کند.

۴. تلاش برای زمان‌بندی بازار (Market Timing)

بسیاری از سرمایه‌گذاران مبتدی تصور می‌کنند که می‌توانند زمان ورود و خروج از بازار را به درستی تشخیص دهند. آنها سعی می‌کنند در پایین‌ترین نقطه خرید کنند و در بالاترین نقطه بفروشند. این استراتژی که به آن “زمان‌بندی بازار” می‌گویند، حتی برای حرفه‌ای‌ترین سرمایه‌گذاران نیز بسیار دشوار و غیرممکن است. تحقیقات نشان داده که کسانی که سعی در زمان‌بندی بازار دارند، معمولاً عملکرد ضعیف‌تری نسبت به کسانی که استراتژی خرید و نگهداری را دنبال می‌کنند، دارند.

به جای تلاش برای پیش‌بینی حرکات کوتاه‌مدت بازار، بهتر است روی استراتژی سرمایه‌گذاری منظم (Dollar Cost Averaging) تمرکز کنید. این روش شامل سرمایه‌گذاری مبلغ ثابتی در بازه‌های زمانی منظم است، صرف‌نظر از وضعیت بازار. این استراتژی کمک می‌کند تا اثر نوسانات قیمت را کاهش دهید و از متوسط قیمت بهتری برخوردار شوید. همچنین، تمرکز بر سرمایه‌گذاری بلندمدت و نادیده گرفتن نوسانات کوتاه‌مدت، راه مطمئن‌تری برای کسب بازده مناسب است.

۵. استفاده بیش از حد از اهرم مالی و بدهی



اهرم مالی ابزاری است که به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد با استفاده از پول قرضی، سرمایه‌گذاری بیشتری انجام دهند. در حالی که اهرم می‌تواند سودها را تقویت کند، همچنین ضررها را نیز چند برابر می‌کند. بسیاری از سرمایه‌گذاران مبتدی، جذب پتانسیل سود بالا، بدون درک کامل ریسک‌های آن، از اهرم بیش از حد استفاده می‌کنند. این کار می‌تواند منجر به ضررهای فاجعه‌باری شود که حتی ممکن است کل سرمایه آنها را از بین ببرد.

استفاده از اهرم مالی تنها زمانی توصیه می‌شود که سرمایه‌گذار تجربه کافی داشته باشد و کاملاً متوجه ریسک‌های آن باشد. حتی در این صورت، میزان اهرم باید محدود و کنترل شده باشد. قانون کلی این است که هرگز پولی را قرض نگیرید که نتوانید آن را از دست بدهید. همچنین، هرگز برای سرمایه‌گذاری از کارت اعتباری، وام مسکن یا سایر منابع مالی ضروری استفاده نکنید. سرمایه‌گذاری باید با پول اضافی انجام شود که از دست دادن آن زندگی شما را به خطر نیندازد.

۶. عدم داشتن استراتژی مشخص و برنامه‌ریزی

یکی از مشکلات اساسی سرمایه‌گذاران مبتدی، ورود به بازار بدون داشتن استراتژی مشخص و برنامه‌ریزی است. آنها اغلب بدون تعیین اهداف مالی، بازه زمانی سرمایه‌گذاری، میزان ریسک‌پذیری و معیارهای خروج، شروع به سرمایه‌گذاری می‌کنند. این رویکرد منجر به تصمیمات تصادفی و غیرهماهنگ می‌شود که معمولاً نتایج ناامیدکننده‌ای در پی دارد.

یک استراتژی سرمایه‌گذاری موثر باید شامل اهداف مالی مشخص (مانند بازنشستگی، خرید خانه یا تحصیل فرزندان)، بازه زمانی، تخصیص دارایی، معیارهای انتخاب سرمایه‌گذاری و شرایط خروج باشد. همچنین باید برنامه‌ای برای بازنگری و تنظیم مجدد پرتفوی در نظر گرفته شود. داشتن استراتژی مکتوب کمک می‌کند تا در مواقع نوسانات بازار، متمرکز بمانید و از تصمیمات احساسی جلوگیری کنید. این برنامه باید انعطاف‌پذیر باشد تا بتواند با تغییر شرایط شخصی یا بازار تطبیق یابد.

۷. تمرکز بیش از حد بر بازده کوتاه‌مدت

بسیاری از سرمایه‌گذاران مبتدی انتظار دارند که سرمایه‌گذاری‌هایشان به سرعت سود دهد و هر روز قیمت سهام‌هایشان را بررسی می‌کنند. این نگرش کوتاه‌مدت منجر به استرس، تصمیمات عجولانه و در نهایت عملکرد ضعیف می‌شود. بازارهای مالی در کوتاه‌مدت بسیار نوسانی هستند و حرکات روزانه آنها اغلب تصادفی و غیرقابل پیش‌بینی است.

سرمایه‌گذاری موفق نیازمند نگرش بلندمدت است. تاریخ نشان داده که در دوره‌های طولانی (۵ سال یا بیشتر)، بازارهای سهام روند صعودی داشته‌اند و بازده مناسبی ارائه کرده‌اند. بهترین سرمایه‌گذاران جهان مانند وارن بافت، استراتژی خرید و نگهداری بلندمدت را دنبال می‌کنند و از نوسانات کوتاه‌مدت نادیده می‌گیرند. به جای بررسی روزانه قیمت‌ها، بهتر است بر بهبود دانش سرمایه‌گذاری و تحلیل بنیادی شرکت‌ها تمرکز کنید.

۸. عدم در نظرگیری هزینه‌ها و کارمزدها

بسیاری از سرمایه‌گذاران مبتدی اهمیت هزینه‌ها و کارمزدها را دست‌کم می‌گیرند. آنها تنها بر بازده متمرکز هستند و توجه نمی‌کنند که هزینه‌های معاملات، کارمزد مدیریت صندوق‌ها، مالیات و سایر هزینه‌ها می‌تواند بخش قابل توجهی از سود آنها را از بین ببرد. معاملات مکرر، استفاده از صندوق‌های با کارمزد بالا و عدم توجه به مالیات، همه می‌توانند بازده نهایی را به طور قابل توجهی کاهش دهند.

برای کاهش هزینه‌ها، باید استراتژی خرید و نگهداری را در نظر بگیرید تا تعداد معاملات کم شود. همچنین، انتخاب کارگزاری با کارمزد پایین، استفاده از صندوق‌های شاخصی با هزینه کم و برنامه‌ریزی مالیاتی مناسب می‌تواند کمک کند. یک درصد کاهش در هزینه‌های سالانه می‌تواند در طول زمان تأثیر چشمگیری بر ثروت نهایی شما داشته باشد. قبل از هر سرمایه‌گذاری، تمام هزینه‌های مرتبط را محاسبه کنید و آنها را در تصمیم‌گیری خود لحاظ کنید.

۹. پیروی کور از توصیه‌های دیگران

یکی از اشتباهات شایع سرمایه‌گذاران مبتدی، پیروی کور از توصیه‌های دیگران بدون تحقیق شخصی است. این توصیه‌ها ممکن است از دوستان، اعضای خانواده، تحلیلگران رسانه‌ای یا حتی افراد مشهور در شبکه‌های اجتماعی باشد. مشکل این است که هر فرد وضعیت مالی، اهداف و میزان ریسک‌پذیری متفاوتی دارد، بنابراین آنچه برای یک نفر مناسب است، ممکن است برای دیگری مضر باشد.

علاوه بر این، بسیاری از توصیه‌دهندگان ممکن است انگیزه‌های پنهانی داشته باشند یا اطلاعات کافی نداشته باشند. حتی تحلیلگران حرفه‌ای نیز اغلب در پیش‌بینی‌هایشان اشتباه می‌کنند. بهترین رویکرد این است که از توصیه‌های دیگران به عنوان نقطه شروع برای تحقیقات شخصی استفاده کنید، نه تصمیم نهایی. همیشه تحقیق مستقل انجام دهید، اطلاعات را از منابع مختلف جمع‌آوری کنید و تصمیمات را بر اساس تحلیل شخصی و اهداف مالی خود بگیرید.

۱۰. عدم صبر و انتظار نتایج فوری

آخرین اشتباه کشنده که بسیاری از سرمایه‌گذاران مبتدی مرتکب می‌شوند، عدم صبر و انتظار نتایج فوری است. آنها انتظار دارند که سرمایه‌گذاری‌هایشان بلافاصله سود دهد و اگر در کوتاه‌مدت نتیجه مطلوب نبینند، ناامید شده و تصمیم به خروج می‌گیرند. این نگرش کاملاً مخالف ماهیت سرمایه‌گذاری موفق است که نیازمند صبر و پشتکار است.

ثروت‌سازی واقعی از طریق سرمایه‌گذاری فرایندی تدریجی است که سال‌ها طول می‌کشد. قدرت سود مرکب زمانی به بهترین شکل عمل می‌کند که سرمایه برای مدت طولانی سرمایه‌گذاری شده باقی بماند. بهترین سرمایه‌گذاران جهان دهه‌ها صبر کرده‌اند تا به موفقیت‌های چشمگیر برسند. صبر نه تنها به شما اجازه می‌دهد تا از قدرت سود مرکب بهره‌مند شوید، بلکه از تصمیمات احساسی و زیان‌بار نیز جلوگیری می‌کند. به یاد داشته باشید که سرمایه‌گذاری مسابقه ماراتن است، نه دو سرعت.

سرمایه‌گذاری موفق هنری است که نیازمند دانش، صبر، نظم و تجربه است. اشتباهاتی که در این مقاله بررسی کردیم، نه تنها رایج هستند بلکه می‌توانند پیامدهای مالی جدی داشته باشند. از عدم تنوع‌بخشی گرفته تا سرمایه‌گذاری بر اساس احساسات، از تلاش برای زمان‌بندی بازار تا عدم تحقیق کافی، همه این اشتباهات ریشه در عدم آگاهی و عجله دارند.

کلید موفقیت در سرمایه‌گذاری، یادگیری مستمر، داشتن استراتژی مشخص، صبر و نظم است. با اجتناب از این ۱۰ اشتباه کشنده و پیروی از اصول سرمایه‌گذاری صحیح، می‌توانید مسیر خود را به سوی موفقیت مالی هموار کنید. به یاد داشته باشید که هر اشتباهی فرصت یادگیری است و مهم این است که از آنها درس بگیرید و در آینده تکرارشان نکنید. شروع کنید، اما با آگاهی و برنامه‌ریزی دقیق.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید <





هر معامله یک گام به سوی قله

با کمپین جدید

SUMMIT



DELTA FX

This is Forex

با بونوس خارق العاده تا سقف ۲۰۰٪

۱۹ می تا ۱ سپتامبر ۲۰۲۵

برش‌های از یک کتاب

درس‌های بازار

آنچه نمی‌خواهند درباره پول بدانید | نویسنده: کلر برت

کتاب «آنچه نمی‌خواهند درباره پول بدانید» نوشته کلر برت و ترجمه مهرسا شرع الاسلام است و نشر مون آن را منتشر کرده است. این کتاب درباره پول است و مخصوص کسانی است که از خواندن کتاب‌هایی درباره پول بدشان می‌آید.

نویسنده در کتاب آنچه نمی‌خواهند درباره پول بدانید ابتدا ۷ عادت‌ی که لازم است همه در مواجهه با پول در خودشان ایجاد کنند را نام می‌برد و بعد از آن مفصل درباره کاربرد آن‌ها و اینکه چگونه خوانندگان این عادت‌ها را در خودشان پرورش دهند توضیح می‌دهد. نویسنده کتاب آنچه نمی‌خواهند درباره پول بدانید در فصل اول سعی کرده است که برخورد عقلانی و داشتن نگاه ابزاری به پول را آموزش دهد تا استرس کاهش پیدا کند. در فصل دوم تکنیک‌هایی را آموزش می‌دهد و حتی ابزارهایی را معرفی می‌کند تا نظارت بر داده‌ها دقیق‌تر باشد. در فصل سوم از بانک‌داری دیجیتال می‌گوید، در فصل چهارم چگونگی به‌کار بستن تکنیک‌های رهایی از قرض را آموزش می‌دهد. فصل پنجم درباره اهداف مالی و رویارویی با آن و همچنین حفظ انگیزه است. در فصل ششم آموزش می‌دهد که چطور می‌توان در برابر کلاهبرداری و شیادی مقاومت کرد. در فصل هفتم نشان می‌دهد چطور باید اهداف را خرد کرد و چگونه می‌توان از قدرت ۲ ابرنیروی جهان مالی یعنی «کاهش مالیات و بهره مرکب» استفاده کرد. در فصل ۹ و ۱۰ مسئله صحبت کردن در مورد پول را گسترش می‌دهد و صحبت با کارفرما برای افزایش حقوق را آموزش می‌دهد و همچنین نشان می‌دهد چگونه باید گفت‌وگوی مولدی با شرکت‌های مالی داشت

با هم بخشی از کتاب را می‌خوانیم:

«سروکله زدن با پول از جنبه‌های متفاوتی مشکل است. اولین مشکل، بحث ریاضی است که بعضی را حسابی می‌ترساند. بعد از آن عناوین خاص حوزه پولی است که به نظر می‌رسد جهان مالی صرفاً برای گیج کردن ما درستشان کرده. و نهایتاً تله‌های احساسی هم هستند که ممکن است نگذارند درباره پول صحبت کنیم یا زمانی که موضوعی را متوجه نمی‌شویم از دیگران بپرسیم. ما با پول احساس قدرت می‌کنیم؛ پول نداشتن ضعیفمان می‌کند. رابطه احساسی ما با پول گاهی تحت‌تأثیر ترس است و گاهی تحت‌تأثیر حرص، غرور، عذاب وجدان یا شرم؛ احساسات قدرتمندی که خودشان را در نحوه خرج کردن، پس‌انداز و خطر کردن ما نشان می‌دهند و ما احتمالاً اصلاً متوجهشان هم نمی‌شویم.

«مرز کشیدن بین پول و احساسات در حرف ساده است. در بخش‌های بعد به صحبت‌های ویکی رینال، روان‌درمانگر، می‌رسیم که در کمک به مردم برای حل مشکلات مسائل مالی تخصص دارد. مشکل اکثر این افراد اصلاً با خود پول نیست؛ مشکلشان با معنای پول در زندگی است. هر نظری که درباره ارتباطات با موضوع پول داشته باشید، چه بگویید ارتباطات «خوب» است یا «بد» یا «معمولی»، هر جوابی معنایی بخصوص دارد.»



harry edson browne

سرگذشت اساطیر بازار

بررسی زندگی و راز موفقیت بزرگ‌ترین معامله‌گران

هری براون: نابغه‌ای که سرمایه‌گذاری را متحول کرد

هری ادسون براون یکی از تأثیرگذارترین مشاوران سرمایه‌گذاری و نظریه‌پردازان مالی قرن بیستم محسوب می‌شود. او که در ۱۷ ژوئن ۱۹۳۳ در نیویورک متولد شد، نه تنها به عنوان یک فعال سیاسی آزادی‌خواه شناخته می‌شود، بلکه بیش از هر چیز به خاطر نوآوری‌هایش در حوزه سرمایه‌گذاری و مدیریت مالی شخصی مشهور است. براون با ترکیب فلسفه آزادی‌خواهی و دانش عمیق اقتصادی، رویکردی انقلابی به سرمایه‌گذاری ارائه داد که تا امروز نیز مورد استفاده سرمایه‌گذاران سراسر جهان قرار می‌گیرد.

آنچه براون را از سایر مشاوران مالی متمایز می‌کرد، ترکیب منحصر به فرد فلسفه شخصی و استراتژی‌های عملی سرمایه‌گذاری بود. او معتقد بود که موفقیت مالی نه تنها به دانش تکنیکی بلکه به درک عمیق از اصول آزادی فردی و استقلال مالی نیاز دارد. این رویکرد جامع او را به یکی از معتبرترین صداها در حوزه مالی شخصی تبدیل کرد.

آغاز مسیر: از تبلیغات تا دنیای مالی

هری براون مسیر حرفه‌ای خود را در دهه ۱۹۶۰ به عنوان مدیر تبلیغات و فروش آغاز کرد، اما به زودی متوجه شد که علاقه واقعی‌اش در حوزه اقتصاد و مالی قرار دارد. او در سال ۱۹۶۱ مالکیت شرکت American Way Features را بر عهده گرفت و ستون "راه آمریکایی" خود را در بیش از ۲۰۰ روزنامه سراسر آمریکا منتشر کرد. این تجربه، پایه‌ای محکم برای درک او از بازارهای مالی و اقتصاد کلان فراهم آورد.

در همین دوران، براون شروع به تدریس دوره‌هایی با عناوین جذاب نظیر "اقتصاد آزادی"، "ابزارهای موفقیت"، "ابزارهای بازار" و "هنر زندگی سودآور" کرد. این دوره‌ها نه تنها مفاهیم مالی بلکه فلسفه زندگی او را نیز منتقل می‌کردند. براون معتقد بود که موفقیت مالی و آزادی شخصی دو روی یک سکه هستند و نمی‌توان یکی را بدون دیگری کسب کرد.

تجربه نظامی او در جزایر مارشال و مشاهده آزمایش‌های بمب هیدروژنی، دیدگاه او نسبت به نقش دولت در اقتصاد را شکل داد. او دریافت که دولت‌ها اغلب منابع عظیمی را در پروژه‌های غیرمولد هدر می‌دهند، در حالی که بخش خصوصی قادر به ایجاد ثروت واقعی است. این بینش بعدها در نظریات سرمایه‌گذاری او نقش کلیدی ایفا کرد.

انقلاب در پیش‌بینی اقتصادی

سال ۱۹۷۰ نقطه عطفی در زندگی حرفه‌ای هری براون محسوب می‌شود. در این سال، او کتاب "چگونه از تنزل ارزش آینده سود ببرید" را منتشر کرد که با دقت شگفت‌انگیزی تنزل ارزش دلار و تورم بعدی را پیش‌بینی کرد. این کتاب نه تنها موفقیت تجاری چشمگیری کسب کرد بلکه اعتبار براون به عنوان یک تحلیلگر اقتصادی دقیق را نیز تثبیت کرد.

پیش‌بینی‌های براون بر اساس تحلیل عمیق سیاست‌های پولی دولت آمریکا و درک او از تاریخ اقتصادی استوار بود. او دریافته بود که دولت‌ها همواره در برابر وسوسه چاپ پول برای تأمین مالی هزینه‌هایشان ضعیف هستند و این امر منجر به تورم و تنزل ارزش پول ملی می‌شود. این بینش او را قادر ساخت تا استراتژی‌هایی برای محافظت از ثروت در برابر این تهدیدات ارائه دهد.

موفقیت این کتاب، براون را به یکی از محبوب‌ترین نویسندگان حوزه مالی تبدیل کرد. سرمایه‌گذاران از سراسر کشور به دنبال مشاوره‌های او بودند و او به سرعت به عنوان یکی از معتبرترین صداها در حوزه سرمایه‌گذاری شناخته شد. این موفقیت، پایه‌ای برای توسعه نظریات پیچیده‌تر او در حوزه مدیریت دارایی فراهم آورد.



نظریه پرتفوی دائمی: انقلابی در سرمایه‌گذاری

بزرگ‌ترین دستاورد هری براون در حوزه سرمایه‌گذاری، توسعه مفهوم “پرتفوی دائمی” بود. این استراتژی که تا امروز نیز طرفداران زیادی دارد، رویکردی کاملاً متفاوت از روش‌های سنتی سرمایه‌گذاری ارائه می‌داد. براون معتقد بود که بیشتر سرمایه‌گذاران با تلاش برای پیش‌بینی آینده اقتصادی، خود را در معرض ریسک‌های غیرضروری قرار می‌دهند.

پرتفوی دائمی بر اساس شناسایی چهار شرایط اقتصادی اساسی طراحی شده بود: رونق اقتصادی، تورم، رکود و کاهش تورم (دفلاسیون). براون برای هر یک از این شرایط، کلاس دارایی مناسبی تعریف کرد: سهام برای دوران رونق، طلا برای دوران تورم، اوراق قرضه بلندمدت دولتی برای دوران کاهش تورم و نقد برای دوران رکود. تخصیص برابر ۲۵ درصدی به هر کدام از این کلاس‌ها، پرتفویی ایجاد می‌کرد که در همه شرایط اقتصادی عملکرد مناسبی داشت.

این رویکرد انقلابی بود زیرا به جای تلاش برای غلبه بر بازار، بر حفظ ثروت و کسب بازدهی مطمئن تمرکز داشت. براون استدلال می‌کرد که بیشتر سرمایه‌گذاران با تلاش برای زمان‌بندی بازار یا انتخاب سهام‌های برنده، در نهایت عملکرد ضعیف‌تری نسبت به یک استراتژی ساده و منضبط خواهند داشت. پرتفوی دائمی این مشکل را با ایجاد تعادل خودکار حل می‌کرد.

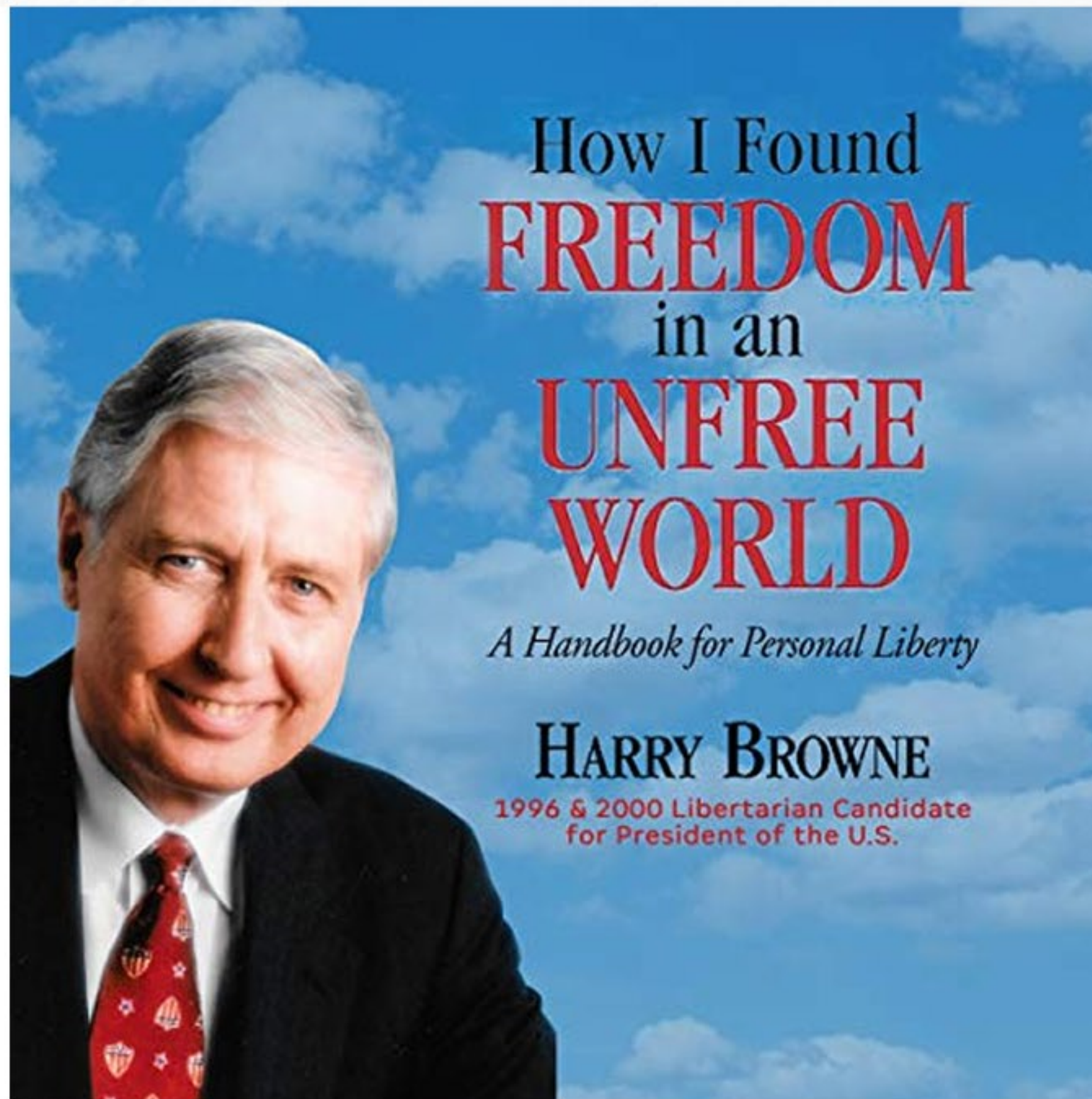
فلسفه سرمایه‌گذاری و زندگی

آنچه نظریات مالی هری براون را از سایرین متمایز می‌کرد، پیوند عمیقی بود که او بین موفقیت مالی و آزادی شخصی برقرار می‌کرد. در کتاب مشهور خود “چگونه در دنیای غیرآزاد، آزادی یافتیم” که در سال ۱۹۷۳ منتشر شد، براون نشان داد که چگونه اصول سرمایه‌گذاری موفق می‌تواند به همه جنبه‌های زندگی تعمیم یابد.

براون معتقد بود که استقلال مالی پیش‌شرط آزادی واقعی است. او استدلال می‌کرد که افرادی که از نظر مالی وابسته هستند، نمی‌توانند تصمیمات آزادانه بگیرند و مجبورند تسلیم فشارهای اجتماعی، سیاسی یا اقتصادی شوند. بنابراین، ایجاد ثروت و حفظ آن نه تنها یک هدف اقتصادی بلکه یک ضرورت اخلاقی و فلسفی محسوب می‌شود.

این فلسفه در تمام توصیه‌های مالی براون منعکس می‌شد. او همواره بر اهمیت تنوع‌بخشی، کنترل ریسک و اجتناب از وابستگی به پیش‌بینی‌های اقتصادی تأکید می‌کرد. او معتقد بود که سرمایه‌گذار موفق، مانند فرد آزاد، باید قادر به اتخاذ تصمیمات مستقل و مقاومت در برابر فشارهای خارجی باشد. این رویکرد، پایه‌ای فلسفی محکم برای استراتژی‌های عملی او فراهم می‌آورد.

کتاب‌های پرفروش و تأثیرگذاری



هری براون در طول زندگی خود دوازده کتاب نوشت که در مجموع بیش از دو میلیون نسخه فروخته شد. کتاب سوم او با عنوان “چگونه از بحران پولی سود ببرید” که در سال ۱۹۷۴ منتشر شد، به رتبه اول فهرست پرفروش‌های نیویورک تایمز رسید. این موفقیت نشان‌دهنده تشنگی عمومی برای راهنمایی‌های عملی در زمینه مدیریت مالی شخصی بود.

کتاب‌های براون ترکیبی منحصربه‌فرد از تحلیل اقتصادی، راهنمایی عملی و فلسفه زندگی ارائه می‌دادند. او قادر بود مفاهیم پیچیده اقتصادی را به زبانی ساده و قابل فهم برای عموم توضیح دهد. این مهارت، همراه با سابقه موفق پیش‌بینی‌هایش، او را به یکی از محبوب‌ترین نویسندگان حوزه مالی شخصی تبدیل کرد.

آخرین کتاب منتشرشده براون با عنوان “سرمایه‌گذاری ایمن: امنیت مالی مادام‌العمر در ۳۰ دقیقه” در سال ۲۰۰۱ منتشر شد. این کتاب خلاصه‌ای از دهه‌ها تجربه او در حوزه سرمایه‌گذاری بود و استراتژی پرتفوی دائمی را به شکل ساده و عملی ارائه می‌داد. کتاب نشان می‌داد که چگونه هر فردی، صرف‌نظر از میزان دانش مالی‌اش، می‌تواند استراتژی موثری برای حفظ و افزایش ثروت خود پیاده کند.

مشاوره سرمایه‌گذاری و خدمات مالی

براون به مدت سی سال به عنوان مشاور سرمایه‌گذاری فعالیت کرد و خدمات خود را به هزاران مشتری ارائه داد. او از سال ۱۹۷۴ تا ۱۹۹۷ برنامه مالی "گزارش‌های ویژه هری براون" را منتشر می‌کرد که یکی از محبوب‌ترین نشریات حوزه سرمایه‌گذاری محسوب می‌شد. این برنامه تحلیل‌های عمیق بازارهای مالی، توصیه‌های سرمایه‌گذاری و بینش‌هایی درباره روندهای اقتصادی ارائه می‌داد.

یکی از نکات قابل توجه در کار مشاوره‌ای براون، تأکید او بر سادگی و قابلیت اجرا بود. برخلاف بسیاری از مشاوران مالی که استراتژی‌های پیچیده و نیازمند نظارت مداوم ارائه می‌دادند، براون بر روی راه‌حل‌هایی تمرکز داشت که بتوان آن‌ها را به راحتی پیاده کرد و نگهداری کرد. او معتقد بود که بهترین استراتژی سرمایه‌گذاری آن است که نیاز به حداقل مداخله داشته باشد.

براون همچنین به عنوان مشاور صندوق پرتفوی دائمی (Permanent Portfolio Fund) فعالیت می‌کرد، صندوقی که بر اساس اصول توسعه‌یافته توسط او اداره می‌شد. این همکاری نشان می‌داد که نظریات او نه تنها از نظر تئوری بلکه در عمل نیز قابل اجرا و مؤثر هستند. عملکرد این صندوق در طول سال‌ها، اعتبار استراتژی پرتفوی دائمی را تأیید کرد.

میراث مالی و تأثیر بر نسل‌های آینده

تأثیر هری براون بر دنیای سرمایه‌گذاری فراتر از کتاب‌ها و مشاوره‌هایش بود. او نسل جدیدی از سرمایه‌گذاران را تربیت کرد که بر اصول حفظ سرمایه، تنوع‌بخشی و استقلال مالی تأکید داشتند. بسیاری از مشاوران مالی امروزی، اصول توسعه‌یافته توسط براون را در کار خود به کار می‌گیرند.

مفهوم پرتفوی دائمی امروزه به یکی از استراتژی‌های شناخته‌شده تخصیص دارایی تبدیل شده است. صندوق‌های سرمایه‌گذاری متعددی بر اساس این اصول اداره می‌شوند و هزاران سرمایه‌گذار انفرادی از این روش استفاده می‌کنند. این موفقیت نشان‌دهنده ماندگاری و کاربردی بودن ایده‌های براون است.

علاوه بر تأثیر مستقیم بر استراتژی‌های سرمایه‌گذاری، براون فرهنگ سرمایه‌گذاری را نیز تغییر داد. او نشان داد که موفقیت مالی نیازمند پیچیدگی یا ریسک‌پذیری بالا نیست، بلکه با رعایت اصول ساده و منضبط قابل دستیابی است. این پیام امروزه نیز برای میلیون‌ها سرمایه‌گذار در سراسر جهان الهام‌بخش است.

سخن پایانی

هری براون با ترکیب دانش عمیق اقتصادی، بینش فلسفی و تجربه عملی، انقلابی در دنیای سرمایه‌گذاری ایجاد کرد. نظریه پرتفوی دائمی او نه تنها راه‌حلی عملی برای حفظ و افزایش ثروت ارائه داد بلکه رویکردی جدید به مدیریت ریسک و تخصیص دارایی معرفی کرد. کتاب‌ها و مشاوره‌های او میلیون‌ها نفر را قادر ساخت تا کنترل بیشتری بر آینده مالی خود داشته باشند.

میراث براون فراتر از دستاوردهای مالی او است. او نشان داد که چگونه اصول آزادی فردی و استقلال مالی می‌تواند پایه‌ای برای زندگی موفق و معنادار باشد. در عصری که پیچیدگی‌های مالی روزبه‌روز افزایش می‌یابد، پیام ساده و قدرتمند براون - که موفقیت مالی از طریق سادگی، انضباط و استقلال قابل دستیابی است - همچنان راهگشا و الهام‌بخش باقی می‌ماند.

برای مطالعه کامل این مقاله کلیک کنید <





تحليل تکنیکال

GOLD, BITCOIN, EUR/USD, DXY, GBP/USD

تحلیل طلا

طلا در آخرین روز هفته معاملاتی، رشد بسیار قدرتمندی را تجربه کرد و به حوالی ۳۳۸۰ دلار رسید. در حال حاضر به دلیل مومنتوم صعودی قدرتمند بازار، انتظار داریم این فلز گران بها رشد خود را تا سطوح بعدی، به خصوص عدد مهم ۳۴۰۰ دلار ادامه دهد. با این حال از آنجایی که خریداران زیادی از روند فعلی جا مانده اند و از طرف دیگر، خریداران کوتاه مدت در حال نقد کردن پوزیشن های خرید خود هستند؛ انتظار داریم طلا یک اصلاح موقت تا سقف کانال داشته باشد.



تحلیل تکنیکال بیت‌کوین

بیت‌کوین همزمان با سخنرانی پاول و تضعیف دلار، رشد بسیار خوبی را تجربه کرد و به سطح ۱۱۷ هزار دلار برگشت.

اکنون بازار کمی اصلاح کرده که دلیل آن خروج خریداران کوتاه مدت از بازار است. در نتیجه فعلاً انتظار داریم بیت‌کوین روند فعلی را تا فیلپ زون مشخص شده ادامه دهد.

در این سطح، به دلیل قدرتمند بودن ناحیه انتظار ورود دوباره خریداران و رشد بیت‌کوین تا سطوح مقاومتی پیش‌رو را داریم.



تحلیل تکنیکال یورو/دلار

یورو/دلار یک واکنش بسیار دقیق و قدرتمند به بیس Demand چهارساعته خود نشان داد و رشد بسیار خوبی را تجربه کرد.

اکنون بازار مقاومت‌های مینور خود را پشت سر گذاشته و با قدرت در حال رشد است. انتظار داریم این روند صعودی تا بیس Supply مشخص شده در چارت ادامه داشته باشد.

در صورتی که یورو بتواند این بیس را از میان بردارد، بعد از یک پول‌بک انتظار ادامه رشد این جفت‌ارز را خواهیم داشت.



تحلیل تکنیکال شاخص دلار

شاخص دلار همچنان در رشد مجدد خود دچار چالش شده و مومنتوم کندل‌های نزولی آن به مراتب قدرتمندتر است؛ بنابراین انتظار داریم ریزش بیشتری را در روزهای پیش‌رو تجربه کند.

همانطور که در چارت مشخص است، بازار کف کانال صعودی خود را از دست داده و اکنون به ناحیه یک بیس Demand مهم برگشته است.

از آنجایی که بازار قبلاً هم چندبار به این بیس برخورد کرده است، حجم سفارشات خرید در این سطح کاهش یافته و در نتیجه انتظار داریم این بار توسط فروشندگان حذف شود.

در صورت حذف این بیس دیمند، شاخص دلار می‌تواند ریزش سنگینتری را تا نواحی پایین‌تر تجربه کند.



تحلیل تکنیکال پوند/دلار

پوند نیز مانند یورو، در آخرین روز معاملاتی هفته یک رشد بسیار پر قدرت را پشت سر گذاشت و توانست سقف کانال نزولی خود را بشکند.

بازار چند وقتی درگیر این کانال بود و نمی‌توانست از آن خارج شود، اما اکنون رشد پر قدرت بازار، روند صعودی را تثبیت کرده و در نتیجه انتظار ادامه رشد پوند را داریم.

فعلا سقف مقاومتی مشخص شده، مهم‌ترین سد پیش‌روی قیمت برای رشد بیشتر است و اگر پوند بخواهد این ناحیه را بشکند، نیاز دارد تا یک اصلاح موقت را تجربه کند.





واچ لیست ارز دیجیتال

CTSI, BOB, DYDX

هر هفته در قسمت واچ لیست ارز دیجیتال بولتن، ۳ رمزارز محبوب بازار به همراه نقاط ورود و خروج بهینه آن‌ها را بررسی می‌کنیم. توجه داشته باشید که تحلیل‌های این بخش به هیچ وجه توصیه برای سرمایه‌گذاری نیستند و صرفاً ارزش تحلیلی دارند.





ارز کارتری (CTSI)

ارز دیجیتال کارتری بعد از یک موج قدرتمند صعودی، اکنون چند وقتی است که فاز اصلاحی گرفته و به یک ناحیه بسیار جذاب برای خرید رسیده است. انتظار داریم در صورت واکنش بازار به این سطح، این رمزارز رشد خود را تا سطوح مشخص شده ادامه دهد.





ارز باب (BOB)

میم کوین باب، یک بیس دیمند ۴ ساعته قدرتمند دارد که در صورت پولبک قیمت به این ناحیه، می‌توانیم انتظار رشد قیمت تا تارگت‌های پیش‌رو را داشته باشیم.





ارز دی وی دی ایکس (DYDX)

رمزارز DYDX یک فیلیپ زون حمایتی قدرتمند دارد که با پول بک بازار به این سطح، یک محدوده جذاب برای خرید خواهیم داشت. این رمزارز در صورت رسیدن به ناحیه، می‌تواند تا اهداف موردنظر رشد کند.





تحليل هارمونیک

Gold, Silver

طلا، تایم فریم ۴ ساعته، الگوی کوسه

نوع	فروش
ورود	۳۳۷۲.۱۹
حد ضرر	۳۳۹۱.۹۵
تارگت A	۳۳۵۲.۳۰
تارگت B	۳۳۲۱.۴۵



نقره، تایم فریم ۴ ساعته، الگوی سایفر

نوع	فروش
ورود	۳۸.۸۸
حد ضرر	۳۹.۶۰
تارگت A	۳۸.۰۹
تارگت B	۳۷.۵۱



هدیه ویژه ۱۰۰ دلار برای هانفر

طی ۱۰۱ شماره گذشته بولتن اقتصادی، شاهد رویدادهای تاریخی بسیاری بوده‌ایم که مسیر اقتصاد جهانی را تغییر دادند. حالا نوبت شماست که بگویید کدام یک از موضوعات بولتن، از نظر شما تاثیرگذارتر بوده است؟

نظر خودتان را برای ما بفرستید و در قرعه‌کشی ۵ بونوس ۱۰۰ دلاری شرکت کنید.

مهلت رای‌گیری: تا ۲۰ شهریور

شرکت در قرعه‌کشی <

یادداشت سلب مسئولیت

مطالب این بولتن تنها جهت اطلاع رسانی و راهنمایی کاربران دلتاکالج تهیه شده و دلتاکالج هیچ مسئولیتی در قبال استفاده از این اطلاعات ندارد. تمام گزارش‌ها و تحلیل‌هایی که در این بولتن منتشر می‌شوند، از منابع موثق و معتبر در تاریخ انتشار اقتباس شده‌اند؛ ولیکن هیچ راستی آزمایی مستقلی به روی آن‌ها صورت نگرفته است. تمام مطالب و تحلیل‌های مالی در این هفته‌نامه، فارغ از نوع محتوا، تنها برای مقاصد آموزشی تهیه و انتشار می‌یابند. هرگونه اتکا به اطلاعات موجود در گزارشات در حین معاملات افراد، تنها برعهده خود مخاطبان خواهد بود. ما به شما هیچ‌گونه پیشنهادی برای خرید یا فروش هیچ‌یک از انواع دارایی‌ها ارائه نمی‌دهیم. با مطالعه مطالب فوق، شما موافقت می‌نمایید که معاملات خود را بر اساس اطلاعات این بولتن اقتصادی، انجام نخواهید داد. معامله‌گران مسئولیت تمام خطرات و نتایج سرمایه‌گذاری را خودشان بر عهده خواهند داشت و مجموعه «دلتاکالج» و کارمندان و همکاران این شرکت مسئولیتی در قبال سود یا زیان احتمالی معامله‌گران نخواهند داشت. تکثیر یا انتقال کلیه مطالب این نشریه، بدون اجازه کتبی «دلتاکالج» ممنوع است.

بولتن هفتگی دلتاکالج | شماره ۱۰۱ | آگوست ۲۰۲۵

delta.college



بولتن هفتگی دلتاکالج

شماره ۱۰۱ | آگوست ۲۰۲۵

هفته نامه دلتاکالج

موسسه فرهنگی هنری اقتصاد جهان سیصد و شصت درجه

