



داده‌های تورمی و

دوراهت فدرال رزرو

بررسی سناریوهای پیش‌روی نرخ بهره

هفته‌نامه دلتا کالج

شماره ۱۰۴، ۱۴ سپتامبر ۲۰۲۵



فهرست مطالب

۳ سخن سردبیر

۴ مقاله فاندمنتال هفته

۱۰ فلش بک

۱۵ پیشخوان اخبار

۱۷ حساب کتاب

۲۴ سرگذشت اساطیر بازار

۳۰ تحلیل تکنیکال

۳۶ واچ لیست ارز دیجیتال

۴۰ تحلیل‌های هارمونیک

۴۳ اندیکاتور پر تکرار

سختن سردبیر

هفته گذشته داده‌های تورمی ایالات متحده بالاتر از انتظارات بازار منتشر شد و در نتیجه احتمال کاهش نرخ بهره در جلسه این هفته فدرال رزرو به بیشترین حد خود رسید.

اکنون سوال اینجاست که آیا بانک مرکزی آمریکا بالاخره غرور کاذب خود را شکسته و نرخ بهره و را در این جلسه کاهش می‌دهد؟ چه سناریوهایی برای دارایی‌های مختلف در صورت کاهش یا عدم کاهش نرخ بهره در پیش است؟

در بولتن این هفته سعی می‌کنیم به این پرسش‌ها پاسخ دهیم. 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.





دادهای تورم و دو راهی فدرال رزرو

بررسی سناریوهای پیش روی نرخ بهره
مقاله فاندamental هفته

داده‌های تورمی و دو راهی فدرال رزرو: بررسی سناریوهای پیش‌روی نرخ بهره

تحلیل داده‌های اقتصادی اخیر و تأثیر بر تصمیمات فدرال رزرو

هفته گذشته شاهد انتشار مجموعه‌ای از داده‌های کلیدی اقتصادی بودیم که نقش تعیین‌کننده‌ای در شکل‌گیری انتظارات بازار نسبت به سیاست پولی فدرال رزرو خواهد داشت. داده‌های شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) و شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) ضعیف‌تر از حد انتظار منتشر شد و آمار ضعیف اشغال که هفته قبل‌تر انتشار یافته بود، تصویری متفاوت از وضعیت اقتصاد آمریکا ارائه می‌دهد.

این مجموعه داده‌ها به ویژه در زمینه بازار کار اهمیت بالایی دارد، زیرا رشد اشتغال در ماه اوت متوقف شده و تجدیدنظر شدید در آمار اشتغال ۱۲ ماهه منتهی به مارس، بسیاری از اقتصاددانان را وادار کرده تا پیش‌بینی‌های خود را به سمت کاهش بیشتر نرخ بهره تغییر دهند. این وضعیت نشان‌دهنده کاهش تقاضای نیروی کار است که ماهیتی پایدارتر دارد و نمی‌توان آن را صرفاً نوسان موقتی تلقی کرد.

داده‌های تورمی نیز مطابق انتظارات نبود و در کنار ضعف بازار کار، فضای مناسبی برای اتخاذ سیاست‌های انبساطی فراهم کرد. این ترکیب از عوامل باعث شده تا انتظارات انبساطی برای فدرال رزرو تقویت شود و احتمال کاهش نرخ بهره در نشست آتی افزایش یابد.

وضعیت فعلی انتظارات بازار از تصمیمات فدرال رزرو

بر اساس آخرین داده‌های بازار، احتمال کاهش نرخ بهره در نشست ۱۷ سپتامبر فدرال رزرو به ۹۲ درصد رسیده است. این رقم نشان‌دهنده اجماع قوی بازار بر ضرورت کاهش نرخ بهره است، اگرچه میزان این کاهش هنوز محل بحث باقی مانده است. بر اساس نظرسنجی رویترز از ۱۰۷ اقتصاددان، ۱۰۵ نفر کاهش ۲۵ نقطه‌ای و تنها دو نفر کاهش ۵۰ نقطه‌ای را پیش‌بینی می‌کنند.

احتمال کاهش ۵۰ نقطه‌ای در نشست آتی به ۴.۸ درصد کاهش یافته که ممکن است نشان‌دهنده هضم بهتر داده‌های اخیر توسط بازار باشد. با این حال، اجماع قوی برای کاهش ۷۵ نقطه پایه تا پایان سال وجود دارد که نشان‌دهنده انتظار بازار برای ادامه چرخه کاهش نرخ بهره است. این انتظارات در مقایسه با چند هفته پیش که بازار تنها دو بار کاهش نرخ را پیش‌بینی می‌کرد، تغییر قابل توجهی محسوب می‌شود.

بازار همچنین برای سال ۲۰۲۶ کاهش ۱۴۵ نقطه‌ای را پیش‌بینی می‌کند که نشان‌دهنده انتظار برای ادامه سیاست انبساطی در سال آینده است. این پیش‌بینی‌ها البته بر اساس شرایط فعلی اقتصاد و ممکن است با تغییر داده‌های اقتصادی دستخوش تغییر شوند.

تحلیل عمیق داده‌های تورمی و تأثیر بر سیاست پولی

داده‌های تورمی این هفته نقش کلیدی در شکل‌گیری انتظارات بازار داشته است. شاخص قیمت مصرف‌کننده با عدد ۰.۴٪ منتشر شد و شاخص قیمت تولیدکننده ضعیف‌تر از حد انتظار بوده است. این تفاوت در عملکرد دو شاخص اصلی تورمی نشان‌دهنده پیچیدگی‌های موجود در اقتصاد آمریکا است و تصمیم‌گیری برای فدرال رزرو را دشوارتر می‌کند.

ضعف در شاخص قیمت تولیدکننده می‌تواند نشان‌دهنده کاهش فشارهای تورمی در سطح تولید باشد که معمولاً پیش‌نشان‌های برای کاهش تورم در سطح مصرف‌کننده محسوب می‌شود. این وضعیت فضای بیشتری برای اتخاذ سیاست‌های انبساطی فراهم می‌کند، زیرا نگرانی‌های تورمی کمتر شده است. با این حال، فدرال رزرو باید مراقب باشد که کاهش بیش از حد نرخ بهره منجر به بازگشت فشارهای تورمی نشود.

تورم هنوز بالاتر از هدف ۲ درصدی فدرال رزرو قرار دارد و انتظار می‌رود تا حداقل سال ۲۰۲۷ در این سطح باقی بماند. این وضعیت نشان‌دهنده چالش‌های ساختاری موجود در اقتصاد آمریکا است که نیازمند رویکرد متعادل در سیاست پولی می‌باشد.

بررسی وضعیت بازار کار و تأثیر بر تصمیمات آتی

بازار کار آمریکا طی ماه‌های اخیر نشانه‌هایی از ضعف نشان داده که این موضوع یکی از دغدغه‌های اصلی سیاست‌گذاران شده است. آمار ادعاهای اولیه بیکاری ضعیف‌تر از انتظارات بوده و رشد اشتغال در ماه اوت متوقف شده است. این وضعیت همراه با تجدیدنظر شدید در آمار اشتغال ۱۲ ماهه، تصویری نگران‌کننده از وضعیت بازار کار ارائه می‌دهد.

کاهش تقاضای نیروی کار که طی چهار ماه گذشته مشاهده شده، ماهیتی پایدار دارد و نمی‌توان آن را تنها نوسان موقتی تلقی کرد. این وضعیت فدرال رزرو را تحت فشار قرار داده تا بر حمایت از بازار کار تمرکز کند و نگرانی‌های تورمی را در اولویت دوم قرار دهد. نرخ بیکاری فعلی ۴.۳ درصد است و انتظار می‌رود در همین سطح برای سال‌های آینده باقی بماند.

این شرایط بازار کار یکی از دلایل اصلی تغییر نگرش بازار نسبت به سیاست پولی فدرال رزرو محسوب می‌شود. اقتصاددانان معتقدند که فدرال رزرو باید از وضعیت فعلی تورم صرف‌نظر کرده و بر حمایت از بازار کار تمرکز کند تا از رکود اقتصادی جلوگیری نماید.

سناریوهای مختلف برای نشست ۱۷ سپتامبر

نشست فدرال رزرو در ۱۷ سپتامبر یکی از مهم‌ترین رویدادهای اقتصادی سال محسوب می‌شود که می‌تواند مسیر سیاست پولی آمریکا را برای ماه‌های آینده تعیین کند. سناریوی اصلی و محتمل‌ترین گزینه، کاهش ۲۵ نقطه‌ای نرخ بهره است که نرخ فدرال فاند را به محدوده ۴.۰۰ تا ۴.۲۵ درصد خواهد رساند. این سناریو مورد حمایت ۹۸ درصد اقتصاددانان قرار گرفته و احتمال وقوع بالایی دارد.

سناریوی دوم که احتمال کمتری دارد، کاهش ۵۰ نقطه‌ای نرخ بهره است. این گزینه در صورتی محتمل خواهد بود که داده‌های اقتصادی جدید نشان‌دهنده تشدید ضعف اقتصادی باشد یا فدرال رزرو تصمیم بگیرد رویکرد تهاجمی‌تری در حمایت از اقتصاد اتخاذ کند. با این حال، احتمال این سناریو به دلیل نگرانی‌های تورمی و عدم وجود شواهد قوی برای ضرورت کاهش شدید، پایین است.

سناریوی سوم که احتمال بسیار کمی دارد، عدم تغییر نرخ بهره است. این گزینه تنها در صورتی محتمل خواهد بود که داده‌های تورمی جدید نشان‌دهنده تشدید فشارهای قیمتی باشد یا شرایط ژئوپلیتیک تغییر کند. با توجه به اجماع موجود در بازار و انتظارات شکل‌گرفته، این سناریو احتمال بسیار پایینی دارد.

مقایسه با سیاست‌های بانک‌های مرکزی دیگر

در مقایسه با سایر بانک‌های مرکزی بزرگ جهان، فدرال رزرو در حال حرکت به سمت سیاست انبساطی است در حالی که بسیاری از همتایانش رویکرد محتاطانه‌تری اتخاذ کرده‌اند. بانک مرکزی اروپا (ECB) پس از اظهارات کریستین لاگارد مبنی بر پایان چرخه کاهش نرخ بهره، موضع محتاطانه‌تری گرفته و تنها ۴ نقطه کاهش تا پایان سال پیش‌بینی می‌شود.

بانک انگلستان نیز با ۹۸ درصد احتمال عدم تغییر در نشست آتی، رویکرد انتظار و بررسی را ادامه می‌دهد و تنها ۹ نقطه کاهش تا پایان سال انتظار می‌رود. این تفاوت در رویکرد نشان‌دهنده شرایط متفاوت اقتصادی در مناطق مختلف جهان است. در حالی که اقتصاد آمریکا با چالش‌های بازار کار مواجه است، اقتصاد اروپا نشانه‌هایی از تاب‌آوری نشان می‌دهد.

بانک کانادا با ۹۰ درصد احتمال کاهش نرخ در نشست آتی، نزدیک‌ترین رویکرد را به فدرال رزرو دارد و ۴۳ نقطه کاهش تا پایان سال پیش‌بینی می‌شود. این همسویی می‌تواند نشان‌دهنده شرایط مشابه اقتصادی در آمریکای شمالی باشد. تنها بانک ژاپن با ۱۶ نقطه افزایش نرخ تا پایان سال، رویکرد متضادی با سایر بانک‌های مرکزی دارد.

ریسک‌ها و چالش‌های پیش‌روی سیاست پولی

یکی از مهم‌ترین چالش‌های پیش‌روی فدرال رزرو، تعادل میان حمایت از بازار کار و کنترل تورم است. کاهش بیش از حد نرخ بهره می‌تواند منجر به تحریک بیش از حد فعالیت اقتصادی شده و فشارهای تورمی را دوباره احیا کند. از سوی دیگر، عدم حمایت کافی از اقتصاد می‌تواند منجر به تشدید رکود و افزایش بیکاری شود.

بیش از ۶۰ درصد اقتصاددانان معتقدند که ترکیب افزایش تورم و بیکاری در سال آینده محتمل‌تر است، که این وضعیت سیاست‌گذاری را بسیار پیچیده می‌کند. این سناریو که به استگفلیشن معروف است، یکی از بدترین حالات ممکن برای اقتصاد محسوب می‌شود و مدیریت آن نیازمند مهارت بالا در سیاست‌گذاری است.

محیط سیاست‌گذاری فعلی بسیار دشوار است و احتمال مخالفت اعضای هیئت حاکمه فدرال رزرو در نشست آتی وجود دارد. برخی ممکن است خواهان کاهش بیشتر و برخی دیگر خواهان حفظ وضع موجود باشند. این اختلاف نظرات می‌تواند منجر به عدم اجماع در تصمیم‌گیری شود که پیام‌رسانی فدرال رزرو را پیچیده‌تر خواهد کرد.

چشم‌انداز بلندمدت و انتظارات سال ۲۰۲۶

نگاه بلندمدت به سیاست پولی فدرال رزرو نشان می‌دهد که احتمال ادامه چرخه کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۶ وجود دارد. بازار کاهش ۷۵ نقطه‌ای اضافی در سال آینده را پیش‌بینی می‌کند که نرخ فدرال فاند را به محدوده ۳.۰۰ تا ۳.۲۵ درصد خواهد رساند. این پیش‌بینی البته مشروط به انتصاب رئیس جدید فدرال رزرو است که احتمالاً رویکرد انبساطی‌تری خواهد داشت.

تغییر در رهبری فدرال رزرو می‌تواند نقطه عطفی در سیاست پولی آمریکا باشد. دوره جروم پاول در مه ۲۰۲۶ به پایان می‌رسد و انتصاب جانشین او تأثیر قابل توجهی بر مسیر نرخ بهره خواهد داشت. سؤالات کلیدی در مورد میزان تمایل به کاهش نرخ و سطح هدف نهایی، از مهم‌ترین معیارهای انتخاب رئیس جدید خواهد بود.

حدود ۷۶ درصد اقتصاددانان معتقدند که استقلال فدرال رزرو در دوره پاول تهدید جدی نخواهد شد، اما تغییرات سیاسی آینده می‌تواند این وضعیت را تحت تأثیر قرار دهد. حفظ استقلال بانک مرکزی برای اثربخشی سیاست پولی و اعتماد بازارهای مالی حیاتی است و هرگونه تهدید آن می‌تواند عواقب جدی برای اقتصاد آمریکا داشته باشد.

⚡ سخن پایانی: آینده سیاست پولی در تقاطع داده‌ها و انتظارات

بررسی جامع داده‌های اقتصادی اخیر و تحلیل انتظارات بازار نشان می‌دهد که فدرال رزرو در نقطه عطفی قرار دارد که تصمیمات آن تأثیر عمیقی بر مسیر اقتصاد آمریکا خواهد داشت. ترکیب داده‌های ضعیف بازار کار، کنترل نسبی تورم و فشارهای سیاسی، فضایی پیچیده برای تصمیم‌گیری ایجاد کرده که نیازمند تعادل دقیق میان اهداف مختلف سیاست پولی است. احتمال ۹۲ درصدی کاهش نرخ بهره در نشست ۱۷ سپتامبر تقریباً قطعی به نظر می‌رسد، اما میزان این کاهش و مسیر آتی آن هنوز محل بحث باقی مانده است.

سناریوی غالب کاهش ۲۵ نقطه‌ای نرخ بهره به عنوان آغاز چرخه انبساطی محتاطانه تلقی می‌شود که هم نیازهای بازار کار را پاسخ می‌دهد و هم از بازگشت فشارهای تورمی جلوگیری می‌کند. اجماع بازار بر کاهش ۷۵ نقطه پایه تا پایان سال نشان‌دهنده انتظار برای ادامه این روند است، اما عدم قطعیت در مورد داده‌های آتی و تغییرات احتمالی در رهبری فدرال رزرو، این پیش‌بینی‌ها را با ابهام همراه کرده است.

در نهایت، موفقیت سیاست پولی آینده به توانایی فدرال رزرو در حفظ تعادل میان حمایت از رشد اقتصادی و کنترل تورم بستگی دارد. چالش‌های پیش رو شامل مدیریت انتظارات بازار، حفظ استقلال بانک مرکزی و تطبیق سیاست‌ها با تغییرات ساختاری اقتصاد جهانی است که نیازمند رویکرد هوشمندانه و انعطاف‌پذیر خواهد بود.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید <





فلش بک

آنچه در بازار گذشت

شاخص‌ها

شاخص خالص قیمت تولیدکننده آمریکا (ماهانه)

رقم دوره گذشته ۰.۷%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۳%

۱۹ شهریور - ۱۰ سپتامبر

رقم منتشرشده ۰.۱%-

شاخص قیمت تولیدکننده آمریکا (ماهانه)

رقم دوره گذشته ۰.۷%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۳%

۱۹ شهریور - ۱۰ سپتامبر

رقم منتشرشده ۰.۱%-

شاخص نرخ بهره بانک مرکزی اروپا

رقم دوره گذشته ۲.۱۵%

رقم پیش‌بینی‌ها ۲.۱۵%

۲۰ شهریور - ۱۱ سپتامبر

رقم منتشرشده ۲.۱۵%

شاخص خالص قیمت مصرف‌کننده آمریکا (ماهانه)

رقم دوره گذشته ۰.۳%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۳%

۲۰ شهریور - ۱۱ سپتامبر

رقم منتشرشده ۰.۳%

شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا (ماهانه)

رقم دوره گذشته ۰.۲%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۳%

۲۰ شهریور - ۱۱ سپتامبر

رقم منتشرشده ۰.۴%

شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا (سالانه)

رقم دوره گذشته ۲.۷%

رقم پیش‌بینی‌ها ۲.۹%

۲۰ شهریور - ۱۱ سپتامبر

رقم منتشرشده ۲.۹%

شاخص مدعیان بیکاری آمریکا

رقم دوره گذشته ۲۳۶k

رقم پیش‌بینی‌ها ۲۳۵k

۲۰ شهریور - ۱۱ سپتامبر

رقم منتشرشده ۲۶۳K

شاخص‌ها

شاخص تولید ناخالص داخلی بریتانیا (ماهانه)

۲۱ شهریور - ۱۲ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۰.۴%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۰%

رقم منتشرشده ۰.۰%

شاخص تمایلات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان آمریکا

۲۱ شهریور - ۱۲ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۵۸.۲

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۸.۲

رقم منتشرشده ۵۵.۴



اخبار کوتاه

بانک مرکزی اروپا نرخ بهره را تغییر نداد

شورای حکام بانک مرکزی اروپا (ECB) تصمیم گرفته است که سه نرخ بهره کلیدی را در سطح فعلی حفظ کند. بانک مرکزی اروپا در آخرین پیش‌بینی‌های سه‌ماهه خود اعلام کرد که انتظار دارد تورم در سال آینده کاهش یابد، در حالی که رشد اقتصادی منطقه یورو در سال جاری قوی‌تر از برآوردهای قبلی خواهد بود. کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، تأکید کرد که تصمیمات بانک مرکزی باید بر اساس داده‌های اقتصادی و شرایط بازار اتخاذ شود و هیچ تعهدی به مسیر ثابت سیاست پولی وجود ندارد.

لاگارد همچنین به خطرات اقتصادی ناشی از تنش‌های تجاری و درگیری‌های ژئوپولیتیکی اشاره کرد و از دولت‌ها خواست بر رشد و سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها تمرکز کنند. او خاطرنشان کرد که بازار کار منطقه یورو همچنان قوی باقی مانده و نرخ بیکاری در جولای به ۶.۲ درصد رسیده است، اما عدم قطعیت‌های اقتصادی همچنان چالش‌های زیادی برای اتحادیه اروپا ایجاد می‌کند.

حمله اسرائیل به قطر



رژیم صهیونیستی روز سه‌شنبه محل حضور رهبران حماس در دوحه را هدف حمله موشکی قرار داد. این حمله در زمان برگزاری نشست رهبران حماس برای بررسی پیشنهاد دونالد ترامپ جهت پیشبرد مذاکرات انجام شد و گرچه هیچ‌یک از رهبران حماس آسیب ندیدند، اما تعدادی از اعضای این گروه و غیرنظامیان از جمله یک شهروند قطری کشته شدند.

بر اساس گزارش وال استریت ژورنال، اسرائیل از ۱۲ جنگنده شامل هشت فروند اف-۱۵ و چهار فروند اف-۳۵ استفاده کرد که از دریای سرخ موشک‌های دوربرد خود را از فراز عربستان سعودی به سمت خاک قطر شلیک کردند. مقامات آمریکایی اعلام کردند که اسرائیل تنها دقایقی قبل از حمله به ارتش آمریکا اطلاع داده و در ابتدا جزئیات دقیقی از هدف ارائه نکرده بود. حسگرهای فضایی آمریکا مسیر موشک‌ها را رهگیری کردند اما اطلاعات به موقع نرسید تا از این حمله به خاک قطر جلوگیری شود.

رکورد تاریخی جدید طلا



طلا این هفته هم رشد خود را ادامه داد و توانست به یک سقف تاریخی جدید در قیمت ۳۶۷۴ دلار برسد. گفتنی است که این سقف تاریخی در روز سه‌شنبه تشکیل شد و بعد از آن طلا تا انتهای هفته با فشار فروش مواجه شد.

البته قیمت طلا در نهایت ریزش چندانی نداشت و توانست کندل هفتگی را بالای محدوده ۳۶۰۰ دلار و در قیمت ۳۶۴۳ دلار به پایان برساند. تنش‌های اخیر در اقصی نقاط جهان از جمله ترور چارلی کرک در ایالات متحده، حمله اسرائیل به قطر، جنجال‌ها در پارلمان فرانسه، داده‌های تورمی منفی آمریکا و... از دلایل اصلی ادامه رشد طلا در هفته اخیر به شمار می‌روند.

ترور جنجالی چارلی کرک

چارلی کرک، بنیانگذار سازمان محافظه‌کار Turning Point USA و یکی از متحدان نزدیک دونالد ترامپ، روز ۱۰ سپتامبر ۲۰۲۵ در حین سخنرانی در دانشگاه Utah Valley University هدف تیراندازی قرار گرفت و کشته شد. این حادثه که توسط مقامات ایالت یوتا به عنوان "ترور سیاسی" توصیف شده، موجی از شوک و محکومیت را در سراسر ایالات متحده برانگیخت.

کرک که در سن ۳۱ سالگی کشته شد، از سال ۲۰۱۲ به عنوان یک فعال راست‌گرای تأثیرگذار شناخته می‌شد و نقش مهمی در بسیج جوانان محافظه‌کار و حمایت از سیاست‌های ترامپ داشت. این ترور در حالی رخ داد که آمریکا شاهد افزایش سه برابری خشونت سیاسی در پنج سال گذشته بوده و کارشناسان آن را بخشی از "مارپیچ خشن" خشونت سیاسی در کشور توصیف می‌کنند. انگیزه دقیق این ترور هنوز مشخص نیست، اما برخی تحلیلگران آن را نتیجه تشدید تنش‌های سیاسی و قطبی شدن جامعه آمریکا می‌دانند.



پیشخوان اخبار

شاخص‌های اقتصادی هفته آینده

NEWS
ECONOMIC
CL

روز	شاخص	ارز	ساعت (به وقت ایران)	تاریخ	رقم دوره گذشته	رقم پیش بینی
سه شنبه	شاخص قیمت مصرف کننده کانادا (ماهانه)	CAD	16:00	2025/09/16 1404/6/25	0.3%	0.1%
	شاخص قیمت مصرف کننده کانادا (سالانه)	CAD	16:00		3.1%	3.1%
	شاخص اصلاح شده قیمت مصرف کننده کانادا (سالانه)	CAD	16:00		3.0%	3.0%
	شاخص خالص خرده فروشی آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		0.3%	0.4%
	شاخص خرده فروشی آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		0.5%	0.2%
چهارشنبه	شاخص قیمت مصرف کننده بریتانیا (سالانه)	GBP	9:30	2025/09/17 1404/6/26	3.8%	3.8%
	شاخص نرخ بهره کانادا	CAD	17:15		2.75%	2.50%
	شاخص نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا	USD	21:30		4.50%	4.25%
پنج شنبه	شاخص تولید ناخالص داخلی نیوزیلند (فصلی)	NZD	2:15	2025/09/18 1404/6/27	0.8%	-0.3%
	شاخص تغییرات اشتغال استرالیا	AUD	5:00		24.5K	21.2K
	شاخص نرخ بیکاری استرالیا	AUD	5:00		4.2%	4.2%
	شاخص نرخ بهره بریتانیا	GBP	14:30		4.00%	4.00%
	شاخص مدعیان بیکاری آمریکا	USD	16:00		263K	245K
جمعه	شاخص نرخ بهره ژاپن	JPY	نامشخص	2025/09/19 1404/6/28	<0.50%	<0.50%



حساب کتاب

راهنمای مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری

چطور با سرمایه کم وارد بازار طلا شویم؟

طلا به عنوان یکی از قدیمی‌ترین و مطمئن‌ترین دارایی‌ها همواره مورد توجه سرمایه‌گذاران بوده است. برخلاف بسیاری از بازارها که نیاز به سرمایه اولیه بالا دارند، بازار طلا امکان ورود با مبالغ کم را فراهم می‌کند. حتی اگر توان خرید یک سکه کامل را نداشته باشید، گزینه‌های دیگری پیش روی شما قرار دارد که همان ویژگی حفظ ارزش را فراهم می‌کنند.

چرا طلا؟

در شرایط اقتصادی ایران که تورم یک پدیده پایدار است، داشتن مقداری طلا در سبد دارایی، حتی اگر کوچک باشد، می‌تواند به عنوان یک سپر محافظ عمل کند. این امر به‌ویژه برای افرادی که درآمد ثابت دارند اهمیت بیشتری پیدا می‌کند.

سرمایه‌گذاری در طلا فقط یک اقدام مالی نیست، بلکه یک استراتژی برای حفظ قدرت خرید در برابر کاهش ارزش پول است. برای همین ورود با سرمایه کم نیز می‌تواند آغازگر یک تغییر بزرگ در وضعیت مالی شما باشد.

خرید سکه‌های کوچک و ربع‌سکه به جای سکه کامل

یکی از ساده‌ترین راه‌های ورود به بازار طلا برای کسانی که سرمایه کمی دارند، خرید سکه‌های کوچک‌تر مانند نیم‌سکه یا ربع‌سکه است. این نوع سکه‌ها نیاز به سرمایه اولیه کمتری دارند و نقدشوندگی آن‌ها نیز در بازار ایران بالاست.

مزیت دیگر این روش، تنوع‌پذیری است. به جای خرید یک سکه کامل، می‌توانید به تدریج سکه‌های کوچک‌تر تهیه کنید و در بازه زمانی، حجم سرمایه طلایی خود را گسترش دهید. این استراتژی باعث می‌شود نوسانات شدید بازار کمتر بر شما تأثیر بگذارد.

البته باید به کارمزد و اجرت ضرب این سکه‌ها نیز توجه داشت، چون در سکه‌های کوچک‌تر، اثر درصدی این هزینه‌ها بیشتر از سکه‌های تمام بهار آزادی است.

خرید طلای آب شده برای کاهش هزینه ها



طلای آب شده به طلایی گفته می شود که به شکل خام یا ریخته گری شده و فاقد اجرت و طراحی خاص است. خرید این نوع طلا به دلیل حذف هزینه اجرت و سود فروشنده، برای سرمایه گذاران با سرمایه کم می تواند به صرفه تر باشد.

این نوع طلا بیشتر برای سرمایه گذاری بلندمدت مناسب است و به شرط خرید از مراکز معتبر و دارای فاکتور رسمی، می تواند یکی از کم هزینه ترین روش ها محسوب شود. البته باید به نکته مهمی توجه داشت: طلای آب شده بیشتر در بین معامله گران حرفه ای رایج است و نیاز به شناخت و اعتماد به فروشنده دارد.

اگر به تازگی وارد بازار شده اید، توصیه می شود ابتدا آشنایی کافی با این حوزه پیدا کنید، زیرا احتمال تقلب یا اختلاف عیار در این بازار وجود دارد و باید از صحت و کیفیت آن مطمئن شد.

صندوق های سرمایه گذاری طلا

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر طلا، راهی مدرن و امن برای کسانی است که می خواهند بدون خرید فیزیکی طلا وارد این بازار شوند. این صندوق ها دارایی های خود را به صورت طلا یا اوراق مبتنی بر طلا نگهداری می کنند و واحدهای آن ها در بورس قابل خرید و فروش است.

با خرید واحدهای این صندوق ها، شما عملاً مالک بخشی از دارایی های طلایی آن می شوید، بدون آنکه دغدغه نگهداری یا سرقت فیزیکی طلا را داشته باشید. ویژگی مهم دیگر صندوق های طلا، امکان خرید حتی با مبالغ بسیار کم است؛ گاهی حتی با صد هزار تومان می توانید وارد این بازار شوید.

این روش برای کسانی که به ابزارهای مالی علاقه دارند و به دنبال شفافیت معاملات و نقدشوندگی بالا هستند، گزینه ای ایده آل محسوب می شود. همچنین کارمزد خرید و فروش این واحدها نسبت به اجرت طلا بسیار پایین تر است.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا

یکی دیگر از ابزارهای قابل استفاده برای سرمایه‌گذاران خرد، گواهی سپرده سکه طلا است. در این روش، سکه‌های فیزیکی در خزانه‌های بانک‌ها یا بورس کالا نگهداری می‌شوند و شما فقط سند مالکیت (گواهی) را خریداری می‌کنید.

مزیت اصلی این ابزار، امنیت بالای آن است؛ همان‌طور که نیازی به حمل و نگهداری سکه ندارید، از خطر سرقت یا گم شدن آن نیز در امان هستید. همچنین خرید و فروش گواهی سپرده سکه در بورس به‌سادگی و شفافیت انجام می‌شود.

با این روش می‌توان با مبالغ کمتر از خرید یک سکه کامل نیز وارد بازار شد، زیرا گواهی‌ها در بورس به واحدهای کوچک‌تر قابل تقسیم هستند و همین موضوع دسترسی سرمایه‌گذاران خرد را آسان‌تر کرده است.

خرید تدریجی در بازه‌های زمانی مشخص

یکی از مهم‌ترین روش‌ها برای ورود با سرمایه کم، خرید تدریجی طلا در بازه‌های زمانی منظم است. این استراتژی که در بازارهای جهانی به نام "DCA" یا میانگین کم‌کردن شناخته می‌شود، کمک می‌کند تا نوسانات شدید بازار کمتر بر میانگین خرید شما اثر بگذارد.

برای مثال، به جای خرید یکباره طلا با مبلغ پس‌انداز شده، می‌توانید هر ماه بخشی از درآمد خود را به خرید واحدی از صندوق طلا یا سکه‌های کوچک اختصاص دهید. این کار هم باعث ایجاد انضباط مالی می‌شود و هم ریسک خرید در قیمت‌های بالا را کاهش می‌دهد.

در ایران که قیمت طلا تحت تأثیر نرخ ارز و قیمت جهانی نوسان زیادی دارد، خرید تدریجی می‌تواند استراتژی عملی و کم‌ریسکی برای سرمایه‌گذاران تازه‌کار باشد.

سخن پایانی،

برای موفقیت در سرمایه‌گذاری طلا با سرمایه کم، باید چند نکته کلیدی را همیشه به خاطر داشت. نخست، تحقیق و آگاهی از وضعیت بازار و پیش‌بینی روندها بسیار مهم است. ورود بدون دانش کافی حتی به امن‌ترین بازارها نیز می‌تواند پرخطر باشد.

دوم، همیشه از سرمایه‌ای که در کوتاه‌مدت به آن نیاز ندارید استفاده کنید. بازار طلا هرچند بلندمدت معمولاً صعودی است، اما دوره‌های افت قیمت هم دارد و استفاده از پول ضروری می‌تواند شما را در زمان نامناسب مجبور به فروش کند.

در نهایت، تنوع‌بخشی را فراموش نکنید. حتی اگر سرمایه شما کم است، بخشی را به صندوق طلا، بخشی را به سکه و یا طلای آب‌شده اختصاص دهید تا ریسک شما کاهش یابد و بازدهی‌تان بهینه شود.

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

هنر پیش‌بینی | نویسنده: گئورگ زیمل

با هم بخشی از این کتاب را می‌خوانیم:

«روتنی مورد نیاز برای داوری خوب به معنای تردید به خود نیست - یعنی این حس که من بی‌استعداد، کم‌هوش یا بی‌ارزش هستم، بلکه منظور فروتنی فکری است. فهم اینکه واقعیت عمیقاً پیچیده است و رسیدن به دیدگاه روشن درباره پدیده‌ها، اگر هم ممکن باشد، مبارزه‌ای همیشگی است - و داوری آدمی می‌بایست با اشتباهات محک خورده، غربال شود و این واقعیتی است یکسان برای هر نابغه و کم‌هوشی. پس این مسئله کاملاً ممکن است که خود را خیلی بالا ببینید اما از حیث فکری و ذهنی فروتن باشید. در واقع این ترکیب است که می‌تواند میوه‌های بسیار شیرین و شگرفی به بار آورد.

پیش‌گویی هدیه‌ای رازآلود نیست که از شکم مادر به کسی داده شود بلکه محصول روش‌های خاص تفکر، گردآوری اطلاعات و به‌روز کردن یافته‌ها است. این عادات فکری را می‌توان آموخت و هر فرد هوشمند، فکور و مصممی می‌تواند آن را به کار گیرد. هیچ‌کس نمی‌تواند پیش‌بینی‌های برتری را تنها با تکیه بر آنچه همه می‌دانند، انجام دهد. آنچه موجب تفاوت می‌شود این است که اطلاعات ظریف‌تر را شناسایی کرده به آن واکنش نشان دهیم، به نحوی که بتوانید سریع‌تر از بقیه نتیجه نهایی را دریابید.»

«هنر پیش‌بینی» نوشته پروفیسور «فیلیپ تتلاک» یکی از پرفروش‌ترین‌های امریکا است که به ما می‌آموزد چگونه با پیروی از یک روش علمی روشن، پیش‌بینی‌های خیره‌کننده داشته باشیم. اگر شما تشنه این پرسش هستید، که آیا راهی برای پیش‌بینی یک انتخابات، یک بحران اقتصادی یا حتی یک جنگ وجود دارد یا خیر، پاسخ خود را در این کتاب می‌یابید. هر که باشیم، با هر شغلی، در هر سن و با هر نگرشی، برای رسیدن به یک زندگی خوب و کامروا، به توان پیش‌بینی نیاز داریم. تفاوتی نمی‌کند که یک خانه نو بخریم یا شغل خود را عوض کنیم، محصولی جدید طراحی کنیم یا کسی را به همسری بگیریم، اما مشکل این است که بیشتر پیش‌بینی‌های ما، نادرست از آب در می‌آید. کتاب «هنر پیش‌بینی» یک روش علمی برای حل این مشکل ارائه می‌دهد.

همه افراد می‌توانند از دیدن آینده بیشتر بهره‌مند شوند؛ خواه خرید سهام، خط مشی ساخت و ساز، راه اندازی یک محصول جدید باشد یا صرفاً برنامه ریزی برای وعده‌های غذایی هفته. متأسفانه مردم قدرت پیش‌بینی ضعیفی دارند. همانطور که نویسنده کتاب در یک مطالعه برجسته در سال ۲۰۰۵ نشان داد، حتی پیش‌بینی‌های کارشناسان نیز فقط کمی بهتر است. با این حال، یک نتیجه مهم که گزارش شده این است که برخی از کارشناسان واقع بین هستند و "فیلیپ تتلاک" دهه گذشته را صرف تلاش برای فهمیدن دلیل آن کرده است. چه عاملی باعث خوب بودن بعضی از افراد می‌شود؟ و آیا می‌توان این استعداد را آموزش داد؟



Jonathan D. Gray

سرگذشت اساطیر بازار

بررسی زندگی و راز موفقیت بزرگ‌ترین معامله‌گران

جاناتان گری: مسیر موفقیت یک مدیر اجرایی برجسته

جاناتان دی گری، متولد ۴ فوریه ۱۹۷۰، یکی از برجسته‌ترین چهره‌های دنیای مالی آمریکا محسوب می‌شود. او در حال حاضر به عنوان رئیس و مدیر عملیات گروه بلک‌استون، یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های مدیریت دارایی در نیویورک فعالیت می‌کند. علاوه بر این، گری مسئولیت ریاست هیئت مدیره هیلتون ورلدواید را نیز بر عهده دارد.

مسیر شغلی گری نمونه‌ای بارز از تعهد، هوش تجاری و رهبری موثر در صنعت مالی است. او طی سال‌های فعالیت خود توانسته جایگاه ویژه‌ای در میان مدیران اجرایی موفق کسب کند. نفوذ و قدرت تصمیم‌گیری او در بازارهای جهانی، وی را به یکی از تأثیرگذارترین افراد در حوزه سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی تبدیل کرده است.

زندگی اولیه و تحصیلات

جاناتان گری در شهر هایلند پارک ایلینویز در خانواده‌ای یهودی متولد شد. پدرش آلن گری صاحب یک شرکت کوچک تولید قطعات خودرو در غرب شیکاگو بود که جالب اینجاست نام این شرکت بلک‌استون مانوفکچرینگ بود. مادرش سوزان که بعداً با جیمز فلورشایم ازدواج کرد، کسب‌وکار پذیرایی را اداره می‌کرد.

والدین گری در دوران کودکی او طلاق گرفتند، اما این موضوع مانع از پیشرفت تحصیلی و شخصی او نشد. در سال ۱۹۹۲، گری از دانشگاه پنسیلوانیا فارغ‌التحصیل شد و دو مدرک کسب کرد: لیسانس ادبیات انگلیسی از دانشکده هنر و علوم و لیسانس از مدرسه وارتون. او با درجه عالی فارغ‌التحصیل شد و به عضویت انجمن افتخاری فی بتا کاپا درآمد.

تحصیلات دانشگاهی گری پایه‌ای محکم برای ورود به دنیای پیچیده مالی فراهم کرد. ترکیب آموزش‌های ادبی و تجاری به او دیدگاه جامعی نسبت به مسائل کسب‌وکار داد. این پیش‌زمینه تحصیلی کمک کرد تا او بتواند در آینده به عنوان یک رهبر چندبعدی در صنعت مالی عمل کند.

آغاز مسیر شغلی در بلک‌استون

در سال ۱۹۹۲، بلافاصله پس از فارغ‌التحصیلی، گری به گروه ادغام و تملک و سرمایه‌گذاری خصوصی بلک‌استون پیوست. این تصمیم نقطه عطفی در زندگی حرفه‌ای او محسوب می‌شود. سال بعد، او به گروه تازه تشکیل شده سرمایه‌گذاری خصوصی املاک و مستغلات این شرکت منتقل شد.

در سال ۲۰۰۵، گری به مقام مدیر مشترک گروه املاک و مستغلات ارتقا یافت و در سال ۲۰۱۱ به رئیس جهانی املاک و مستغلات منصوب شد. در این مقام، او نظارت بر پرتفولیوی گسترده‌ای از املاک هتل، اداری، خرده‌فروشی، صنعتی و مسکونی در ایالات متحده، اروپا و آسیا را بر عهده گرفت. مدیریت موفق او در این حوزه، زمینه‌ساز دستاوردهای بزرگ‌تری در آینده شد.

یکی از برجسته‌ترین موفقیت‌های گری، رهبری خرید با اهرمالی هتل‌های هیلتون توسط بلک‌استون بود که به سودآورترین معامله سرمایه‌گذاری خصوصی املاک تاریخ تبدیل شد. این معامله ۱۴ میلیارد دلار سود برای سرمایه‌گذاران شرکت به همراه داشت. گری همچنان به عنوان رئیس هیئت مدیره هیلتون ورلداواید فعالیت می‌کند که در دسامبر ۲۰۱۳ عرضه عمومی شد.

ارتقا به مقام ریاست بلک‌استون

در فوریه ۲۰۱۸، اعلام شد که گری به عنوان رئیس و مدیر عملیات بلک‌استون منصوب می‌شود و جایگزین همیلتون "تونی" جیمز در نظارت بر عملیات روزانه شرکت خواهد شد. این انتصاب نشان‌دهنده اعتماد عمیق مدیریت ارشد شرکت به توانایی‌های رهبری و بینش تجاری گری بود.

به عنوان رئیس، گری رویکرد موضوعی را در سراسر کسب‌وکارهای بلک‌استون تشویق کرد و در شرکت‌ها یا دارایی‌هایی سرمایه‌گذاری کرد که از روندهای بزرگ‌تر بهره‌مند می‌شوند. این روندها شامل تغییر به سمت تجارت الکترونیک، پیشرفت‌های علوم زیستی، افزایش تقاضا برای مراکز داده به دلیل هوش مصنوعی، سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با انتقال انرژی و رشد اعتبار خصوصی بود.

گری همچنین تلاش‌هایی را برای گسترش پایگاه مشتریان بلک‌استون خارج از مجموعه معمول سرمایه‌گذاران نهادی بزرگ که تاریخاً خدمات می‌داد، رهبری کرد. این گسترش شامل بیمه‌گران و سرمایه‌گذاران فردی بود. تحت رهبری گری، در سال ۲۰۲۳ بلک‌استون به اولین مدیر دارایی جایگزین تبدیل شد که به ۱ تریلیون دلار دارایی تحت مدیریت رسید و به شاخص S&P ۵۰۰ پیوست.

فعالیت‌های سیاسی و موضع‌گیری‌ها

در سال ۲۰۱۶، گزارش شد که گری برای تصدی مقام وزیر خزانه‌داری در دولت آینده دونالد ترامپ مورد بررسی قرار گرفته است. اما استیون شوارتزمن، رئیس گری و دوست ترامپ، سریعاً این ایده را که مقامی در کابینه جمهوری خواه به حامی دموکراتی مانند گری پیشنهاد شود، رد کرد. گری نام خود را از فهرست کاندیداها کنار کشید و در نهایت استیون منوچین نامزد و تأیید شد.

گری حامی مالی عمده دموکرات‌ها بوده و از هیلاری کلینتون در ۲۰۱۶ و چندین کاندیدای ریاست‌جمهوری دموکرات در انتخابات ۲۰۲۰ حمایت کرده است. در سال ۲۰۲۳، او میزبان مشترک جمع‌آوری کمک مالی برای کمپین ریاست‌جمهوری جو بایدن ۲۰۲۴ بود. موضع‌گیری‌های سیاسی گری نشان‌دهنده تعهد او به ارزش‌های دموکراتیک و حمایت از سیاست‌های اقتصادی منطبق با دیدگاه‌های لیبرال است.

بحث‌ها و چالش‌های حرفه‌ای



در سال ۲۰۱۳، گری به ایجاد یک سرمایه‌گذاری تجاری از طریق بلک‌استون به نام اینویتی‌شن هومز کمک کرد تا خانه‌های تک‌خانواده مورد ضبط را خریداری کرده و آنها را به اجاره تبدیل کند. وال استریت ژورنال گزارش داد که گری پس از بحران رهن، “بزرگ‌ترین خرید خانه در تاریخ” را انجام داد و در چهار سال اول شرکت ۱۰ میلیارد دلار خرج کرد.

این شرکت بعداً به دلیل مدل کسب‌وکارش مورد انتقاد قرار گرفت و سناتور ایالات متحده الیزابت وارن از بلک‌استون به دلیل سودجویی “بی‌شرمانه” از بحران مسکن ۲۰۰۸ انتقاد کرد. این انتقادات نشان‌دهنده چالش‌های اخلاقی و اجتماعی است که شرکت‌های بزرگ مالی در پی بحران‌های اقتصادی با آن مواجه می‌شوند.

گری قرار بود در نوامبر ۲۰۲۲ در اجلاس سرمایه‌گذاری رهبران مالی جهانی سخنرانی کند، اما شورای دموکراسی هنگ‌کنگ ادعا کرد که حضور او همراه با سایر مدیران مالی، مشروعیت بخشیدن به سفیدشویی دولت هنگ‌کنگ از فرسایش آزادی‌ها در شهر است. گری بعداً به کووید-۱۹ مبتلا شد و به جای او مدیر مالی مایکل چای را به این رویداد فرستاد.

فعالیت‌های خیریه و مسئولیت اجتماعی

بنیاد گری در سال ۲۰۱۴ راه‌اندازی شد و بر جهش‌های ارثی BRCA و افزایش دسترسی به آموزش و مراقبت‌های بهداشتی برای جوانان کم‌درآمد در شهر نیویورک متمرکز است. تا سال ۲۰۲۵، گری ۲۴۵ میلیون دلار در طول زندگی خود اهدا کرده است. در سال ۲۰۱۸، او ۲۳ میلیون دلار اهدا کرد و در رتبه ۴۹ فهرست ۵۰ بخشنده برتر آمریکا فوربس قرار گرفت.

در ۷ مه ۲۰۲۵، اعلام شد که گری قصد دارد ۱۲۵ میلیون دلار به دانشکده پزشکی دانشگاه تل‌آویو اهدا کند که به نام دانشکده پزشکی جان و میندی گری نامگذاری خواهد شد. در فوریه ۲۰۲۳، خانواده گری در فهرست ۵۰ بخشنده بزرگ سال ۲۰۲۲ مجله کرونیکل فیلانتروپی نام گرفتند.

خانواده گری بیش از ۱۵۰ میلیون دلار به تحقیقات سرطان BRCA اهدا کرده‌اند. در مه ۲۰۱۲، گری و همسرش میندی، مرکز تحقیقات باسر را بنیان گذاشتند که به افتخار خواهر میندی، فیث باسر که در ۴۴ سالگی بر اثر سرطان تخمدان درگذشت، نامگذاری شد. این زوج ۲۵ میلیون دلار برای ایجاد مرکز تحقیقات باسر اهدا کردند که بر پیشگیری، درمان و تحقیق سرطان‌های مرتبط با BRCA متمرکز است.

زندگی شخصی و دستاوردها

او در منهتن با همسر و چهار دخترش زندگی می‌کند. در آگوست ۲۰۱۳، بلومبرگ ارزش خالص دارایی‌های او را کمی بیش از ۱.۰ میلیارد دلار تخمین زد که شامل ۴۰.۶ میلیون سهم بلک‌استون به ارزش ۹۱۳ میلیون دلار همراه با بیش از ۱۲۰ میلیون دلار پاداش و حقوق بود.

در سال ۲۰۱۶، او در رتبه اول فهرست "قدرت ۱۰۰" کامرشال آبرزور از قدرتمندترین افراد املاک و مستغلات شهر نیویورک قرار گرفت. همچنین در همان سال، گری در فهرست "تشکیلات جدید" مجله ونیتی فیر نام گرفت. این افتخارات نشان‌دهنده نفوذ و جایگاه برجسته او در صنعت مالی و املاک است.

سخن پایانی، میراث جانانان گری

جانانان گری به عنوان یکی از تأثیرگذارترین شخصیت‌های عصر حاضر در صنعت مدیریت دارایی، میراثی ماندگار از نوآوری، رهبری و مسئولیت اجتماعی به جای گذاشته است. تحت رهبری او، بلکاستون به اولین شرکت مدیریت دارایی جایگزین جهان تبدیل شد که به مرز تاریخی یک تریلیون دلار دارایی تحت مدیریت دست یافت. این دستاورد نه تنها نشان‌دهنده توانایی‌های استثنائی مدیریتی گری است، بلکه تأثیر عمیق او بر شکل‌دهی آینده صنعت سرمایه‌گذاری را نیز به نمایش می‌گذارد.

فراتر از موفقیت‌های تجاری، گری الگویی برای ترکیب سودآوری کسب‌وکار با مسئولیت اجتماعی ارائه داده است. اهدای بیش از ۲۴۵ میلیون دلار او به حوزه‌های تحقیقات سرطان، آموزش و بهداشت، نشان می‌دهد که چگونه رهبران تجاری می‌توانند از موقعیت و ثروت خود برای ایجاد تغییرات مثبت در جامعه استفاده کنند. کمک‌های مالی او به تحقیقات سرطان BRCA و برنامه‌های آموزشی برای کودکان کم‌درآمد، تأثیری فراتر از دنیای مالی خواهد داشت.

برای مطالعه کامل این مقاله کلیک کنید





تحليل تکنیکال

GOLD, BITCOIN, EUR/USD, USD/JPY, DXY

تحلیل تکنیکال طلا

طلا هفته گذشته روند صعودی خود را ادامه داد و در روز سه‌شنبه یک سقف تاریخی جدید در محدوده ۳۶۷۴ دلار ثبت کرد، اما آیا احتمال رشد بیشتر این فلز گرانبها در این هفته معاملاتی نیز وجود دارد؟ همانطور که در چارت روزانه طلا قابل مشاهده است، بازار برای مدتی طولانی درون یک الگوی مثلث فشرده شده و نهایتاً با شکست سقف الگو، رشد خود را آغاز کرده است.

از نظر منطق تحلیل کلاسیک، بازار می‌تواند تا محدوده ۳۷۵۰ دلار یعنی تارگت الگوی فعلی رشد خود را ادامه دهد. البته این هدف اولیه بازار است و سطح مقاومتی بعدی در محدوده ۳۸۰۰ دلار و نهایتاً ۴۰۰۰ دلار قرار دارد.

با این حال از آنجایی که این یک تحلیل میان‌مدت محسوب می‌شود، ممکن است در این بازه شاهد اصلاح موقت طلا و سپس ادامه روند صعودی باشیم.



تحلیل تکنیکال بیت‌کوین

بیت کوین در حال حاضر به یک ناحیه مقاومتی در تایم فریم ۴ ساعته برخورد کرده و همانطور که در نمودار آن قابل مشاهده است، سقف کانال نیز با این مقاومت هم‌پوشانی دارد.

در نتیجه می‌توانیم انتظار داشته باشیم که بازار بعد از رسیدن به مقاومت، به طور موقت ریزش خود را تا کف کانال آغاز کند.

با این حال نکته مهم اینجاست که این هفته به دلیل اعلام نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا، یک برهه تاریخی برای بیت کوین به شمار می‌رود؛ چرا که در صورت کاهش نرخ بهره، احتمالاً شاهد رشد مجدد این رمزارز باشیم.



تحلیل تکنیکال یورو/دلار

یورو/دلار همچنان درگیر کانال صعودی ۴ ساعته است و به قدری بازار در این الگو معامله شده که تقریباً در تایم فریم روزانه هم می‌توانیم آن را تشخیص دهیم.

همانطور که پیش از این هم اشاره کردیم، بازار فعلاً تا زمانی که از یکی از سطوح تکنیکالی کانال خارج نشود، همچنان نوسان محدودی خواهد داشت.

با این حال فعلاً سناریو صعودی محتمل‌تر به نظر می‌رسد چرا که در صورت کاهش نرخ بهره، شاهد تقویت یورو و رشد آن خواهیم بود.



تحلیل تکنیکال دلار/ین

دلار/ین نیز مانند یورو مدتی است که درون یک کانال ۴ ساعته معامله می‌شود و بازار یک بار تلاش کرده تا کف این الگو را به سمت پایین بشکند.

برای دلار/ین فعلاً سناریو نزولی محتمل‌تر به نظر می‌رسد با این حال باید صبر کنیم تا بازار کامل زیر کف کانال تثبیت شده و بعد از یک پول بک و گرفتن سیگنال نزولی وارد معامله شویم.

نکته مهم اینجاست که دلار/ین تا محدوده ۱۴۴ دلار، حمایت قدرتمندی ندارد و در صورت شکست کف کانال، می‌تواند تا این سطح به راحتی ریزش کند.



تحلیل تکنیکال شاخص دلار

شاخص دلار در حال حاضر روی یک پیوت حمایتی قرار دارد و همانطور که در چارت مشخص است، یک کانال نزولی نیز تشکیل داده است.

منطقاً انتظار داریم بازار با رسیدن به کف کانال و ناحیه حمایتی، فاز صعودی بگیرد و رشد کند؛ با این حال به دلیل احتمال کاهش نرخ بهره، ممکن است این حمایت‌های مهم نیز از دست بروند.

در صورت ریزش شاخص دلار، ناحیه حمایتی مهم بعدی بازار در حوالی عدد ۹۶.۶ دلار قرار خواهد داشت.





واچ لیست ارز دیجیتال

ETH, LRC, MANA

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 اتریوم (ETH)

اتریوم بعد از رشد اخیر، در حال اصلاح است. بازار یک فیلیپ زون مهم دارد که در صورت ریزش قیمت تا این ناحیه، می‌توانیم انتظار رشد دوباره اتریوم تا تارگت‌های مشخص شده را داشته باشیم.

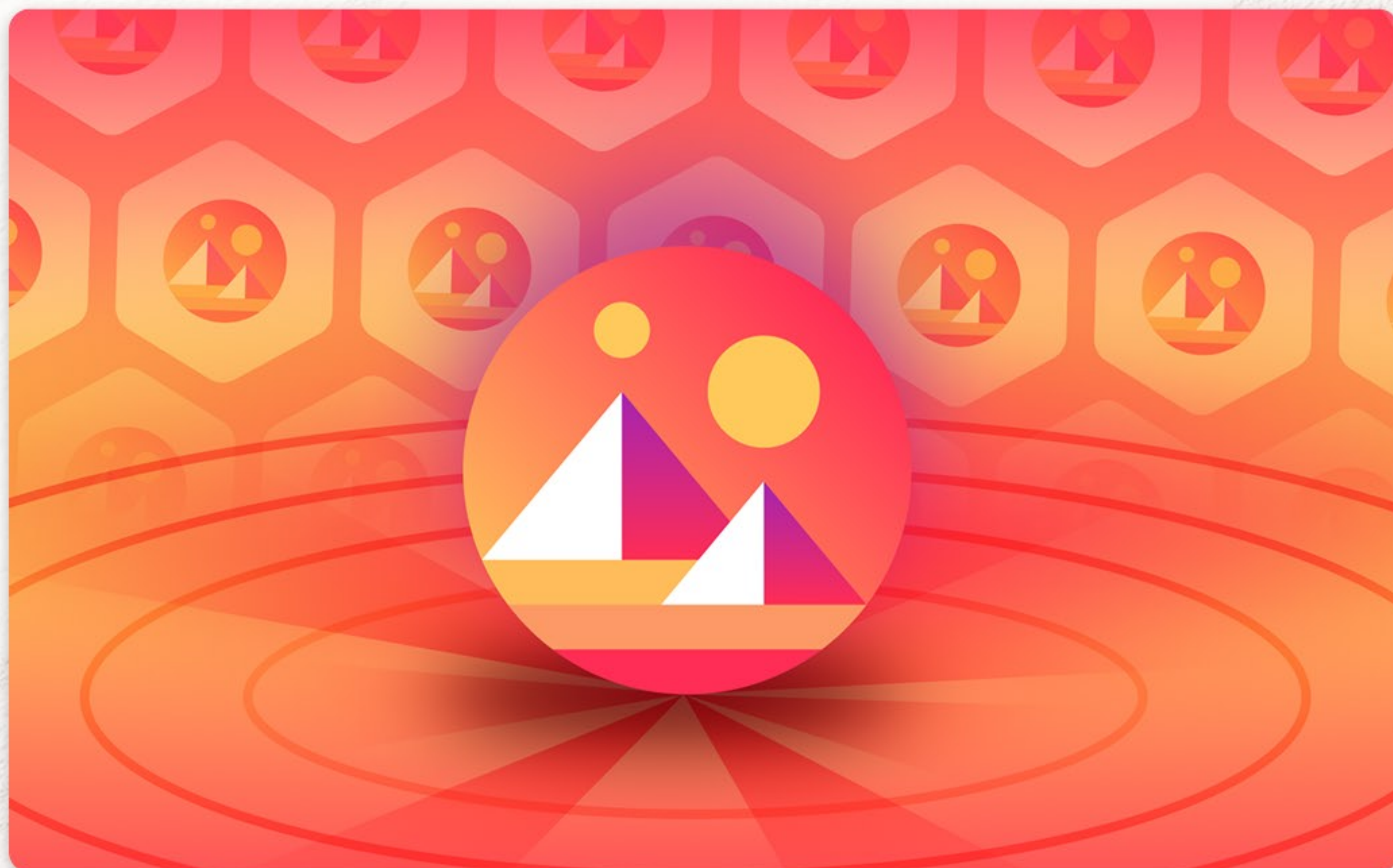




ارز لوپرینگ (LRC)

رمزارز LRC بعد از یک رشد قدرتمند، در حال برگشت به بیس دیمند بسیار مهم و معتبری است که می‌تواند بار دیگر قیمت را به سمت بالا پرتاب کند. در نمودار این ارز دیجیتال ناحیه ورود، خروج و همچنین تارگت‌های پیش‌روی این رمزارز مشخص شده است.





ارز دستترالند (MANA)

رمزارز دستترالند که با نماد MANA در بازار شناخته می‌شود، رشد بسیار خوبی را پشت سر گذاشته و اکنون در حال برگشت به یک گره معاملاتی مهم است. برخورد بازار به این سطح و واکنش قیمت، می‌تواند باعث رشد MANA تا اهداف مشخص شده شود.





تحليل هارمونیک

Bitcoin, BNB

HARMONIC PATTERNS

بیت‌کوین، تایم فریم روزانه، الگوی Shark

فروش	نوع
۱۱۵,۹۳۰	ورود
۱۱۷,۹۶۳	حد ضرر
۱۱۳,۴۸۵	تارگت A
۱۰۸,۶۶۶	تارگت B



بایننس کوین، تایم فریم ۴ ساعته، الگوی Butterfly

فروش	نوع
۹۳۹.۴۰	ورود
۹۶۳.۴۳	حد ضرر
۹۰۰.۷۱	تارگت A
۸۸۱.۳۶	تارگت B
۸۴۰.۰۰	تارگت C



اندیکاتورهای پر تکرار

FREQUENT INDICATORS

Indicator	MACD (12; 26; 9)	RSI (14)	Stochastic (5; 3)	ADX (14)	CCI (14)	AROON (14)	Alligator (13; 8; 5)	SAR (0.02; 0.2)
EUR/USD	Buy	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Buy	Buy	Buy
GBP/USD	Buy	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
USD/CAD	Buy	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Buy	Buy	Buy
USD/CHF	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Sell
USD/JPY	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Neutral	Sell
AUD/USD	Buy	Sell	Sell	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
NZD/USD	Buy	Neutral	Sell	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
XAU/USD	Buy	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Buy	Buy
BTC/USD	Sell	Neutral	Sell	Neutral	Sell	Buy	Neutral	Buy
ETH/USD	Buy	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Buy	Sell

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 دلتا کالج

شماره ۱۰۴ | سپتامبر ۲۰۲۵

هفته نامه دلتا کالج

