



از ماشه تا جنگ

بازگشت تحریم ها و سناریوهای پیش روی ایران

هفته نامه دلتا کالج

شماره ۱۰۶، ۲۱ سپتامبر ۲۰۲۵



فهرست مطالب

سخن سردبیر	۳
مقاله فاندامن‌تال هفته	۴
فلش‌بک	۱۵
پیشخوان اخبار	۱۷
حساب کتاب	۱۹
سرگذشت اساطیر بازار	۲۷
تحلیل تکنیکال	۳۲
واج لیست ارز دیجیتال	۳۸
تحلیل‌های هارمونیک	۴۲
اندیکاتور پر تکرار	۴۳

سخن سردبیر

این هفته برجام رسماً به تاریخ پیوست و پس از ده سال، بار دیگر تحریم‌های بین‌المللی دامن‌گیر اقتصاد رو به زوال ایران شد. البته در این مدت هم تحریم‌های زیادی وجود داشت، اما اکنون عملاً به دوران پیش از برجام و تحریم‌های چند برابری باز می‌گردیم.

بازارهای مالی داخلی و دارایی‌هایی مانند دلار، سکه، طلا و... به این خبر واکنش‌های سنگینی نشان داده‌اند، اما واقعا چه چشم‌اندازی پیش‌روی ایران خواهد بود؟ آیا احتمال درگیری نظامی مجدد با اسرائیل وجود دارد؟

در بولتن این هفته سعی می‌کنیم به این پرسش‌ها پاسخ دهیم. شما هم‌چنین می‌توانید تحلیل تکنیکال دارایی‌های محبوب بازار، واچ لیست ارزهای دیجیتال، مهم‌ترین داده‌های اقتصادی هفته و بسیاری اطلاعات مفید دیگر را در بولتن ۱۰۶ مطالعه کنید.

با اخبار امروز، فردای چارت را پیش‌بینی کنید.





از ماشه تا جنگ

بازگشت تحریم ها و سناریوهای پیش روی ایران

مقاله فاندamental هفته

از ماشه تا جنگ: بازگشت تحریم‌ها و سناریوهای پیش‌روی ایران

مکانیسم ماشه؛ پایان رسمی برجام پس از ۱۰ سال



با فعال‌سازی مکانیسم ماشه از سوی تروئیکای اروپایی در ۲۸ اوت و پایان یافتن دوره ۳۰ روزه آن در ۲۷ سپتامبر، تحریم‌های سازمان ملل متحد که ۱۰ سال پیش در پی توافق برجام لغو شده بود، مجدداً علیه ایران اعمال شد. این رویداد به معنای مرگ رسمی توافق هسته‌ای ۲۰۱۵ است که از سال ۲۰۱۸ و خروج یکجانبه آمریکا در دوره نخست ترامپ، عملاً نیمه‌جان بود.

فرانسه، آلمان و بریتانیا که ایران را به نقض تعهدات برجام متهم کرده‌اند، پیشنهاد تعویق شش‌ماهه تحریم‌ها را در ازای بازگشت دسترسی بازرسان آژانس، شفاف‌سازی درباره ذخایر اورانیوم غنی‌شده و ازسرگیری مذاکرات با آمریکا مطرح کرده بودند. اما این پیشنهاد با شکست مواجه شد و اکنون برجام رسماً به تاریخ پیوسته است.

شورای امنیت سازمان ملل در جلسه ۲۶ سپتامبر با ۹ رای مخالف، ۴ رای موافق و ۲ رای ممتنع، قطعنامه پیشنهادی چین و روسیه برای تعویق تحریم‌ها را رد کرد. این تصمیم نشان‌دهنده شکاف عمیق بین‌المللی در قبال نحوه برخورد با پرونده هسته‌ای ایران است.

تأثیر فوری بر بازارهای مالی؛ نوسان شدید ارز و مداخله دولت در بورس

ساعاتی پیش از فعال شدن کامل تحریم‌های سازمان ملل، بازار ارز ایران دچار تلاطم شدیدی شد. قیمت دلار آمریکا از مرز ۱۱۲ هزار تومان گذشت و حتی تا ۱۱۲ هزار و ۳۰۰ تومان نیز معامله شد. یورو نیز از ۱۳۱ هزار تومان فراتر رفت که نشان‌دهنده واکنش فوری بازار به تحولات سیاسی بود.

دولت برای جلوگیری از ریزش بورس اقدام به تزریق گسترده نقدینگی کرد. بیش از ۱۳۰ میلیارد تومان به بازار سهام تزریق شد که باعث جهش ۵۳ هزار واحدی شاخص کل بورس و رسیدن آن به سطح ۲ میلیون و ۵۷۷ هزار واحد شد. این مداخله موفق شد تا بیش از ۸۲ درصد نمادها در محدوده مثبت بسته شوند.

واکنش فوری بازارهای مالی نشان می‌دهد که فعالان اقتصادی انتظار تشدید فشارهای اقتصادی را دارند. هرچند مداخله دولت توانست در کوتاه‌مدت از ریزش جلوگیری کند، اما پایداری این روند در شرایط تحریم‌های جدید محل تردید است.

محدوده تحریم‌های جدید؛ از تسلیحات تا انرژی هسته‌ای

تحریم‌های بازگشته شامل طیف وسیعی از محدودیت‌هاست. ایران مجدداً مشمول تحریم تسلیحاتی کامل، ممنوعیت همه فعالیت‌های غنی‌سازی و بازفرآوری اورانیوم و هرگونه فعالیت مرتبط با موشک‌های بالستیک قادر به حمل کلاهک هسته‌ای می‌شود. این محدودیت‌ها به‌طور مستقیم بر برنامه‌های دفاعی و هسته‌ای کشور تأثیر خواهد گذاشت.

سایر تحریم‌ها شامل ممنوعیت سفر برای ده‌ها شخص ایرانی، مسدودسازی دارایی‌های ده‌ها فرد و نهاد ایرانی و ممنوعیت تأمین هرگونه اقلامی است که می‌تواند در برنامه هسته‌ای مورد استفاده قرار گیرد. همچنین کشورها مجازند اقلام ممنوعه را توقیف و امحا کنند.

محدودیت‌های شدیدتر بر تراکنش‌های مالی با بانک‌های ایرانی و بازگشت تحریم نفتی اروپا از جمله مهم‌ترین بخش‌های این بسته تحریمی محسوب می‌شوند که تأثیر عمیقی بر اقتصاد کشور خواهند داشت.

وضع ایران؛ بین مقاومت و انعطاف‌پذیری

مسعود پزشکیان، رئیس‌جمهوری ایران، در واکنش به بازگشت تحریم‌ها اعلام کرد که ایران از پیمان منع گسترش تسلیحات هسته‌ای (NPT) خارج نخواهد شد. این موضع در حالی اتخاذ شد که برخی مقامات پیش‌تر تهدید به خروج از این پیمان کرده بودند. پزشکیان همچنین شرط لغو تحریم‌ها را برای دیدار با ترامپ مطرح کرد.

عباس عراقچی، وزیر خارجه، تأکید کرد که بازرسان آژانس بین‌المللی انرژی اتمی بر اساس توافق ۹ سپتامبر در قاهره، مشغول بازرسی از تأسیسات هسته‌ای ایران هستند. این اقدام نشان می‌دهد که ایران علی‌رغم تحریم‌های جدید، همچنان به تعهدات بین‌المللی خود پایبند است.

سرتیپ رضا طلایی‌نیک، سخنگوی وزارت دفاع، موضع سختگیرانه‌ای در قبال برنامه موشکی اتخاذ کرد و اعلام کرد که هیچ مداخله خارجی در قدرت دفاعی کشور پذیرفته نخواهد شد. این موضع‌گیری نشان‌دهنده تداوم سیاست دفاعی کشور است.

واکنش‌های بین‌المللی؛ شکاف در جامعه جهانی

روسیه و چین به شدت با بازگشت تحریم‌ها مخالفت کردند. سرگئی لاوروف، وزیر خارجه روسیه، این اقدام را «غیرقانونی و غیرقابل اجرا» خواند و در نامه‌ای به دبیرکل سازمان ملل هشدار داد که پذیرش بازگشت تحریم‌ها «اشتباهی بزرگ» خواهد بود. دمیتری پوлиانسکی، معاون نماینده روسیه در سازمان ملل نیز این تحریم‌ها را «باطل و بی‌اعتبار» دانست.

تروئیکای اروپایی در بیانیه مشترک خود تأکید کرد که «اعمال مجدد تحریم‌های سازمان ملل به معنای پایان دیپلماسی نیست» و از ایران خواست تا از اقدامات تنش‌زا خودداری کند. مارکو روبریو، وزیر خارجه آمریکا نیز ضمن قدردانی از موضع اروپایی‌ها، تأکید کرد که گزینه دیپلماسی همچنان برای ایران وجود دارد.

این واکنش‌های متفاوت نشان‌دهنده عمق اختلافات بین‌المللی در قبال نحوه مواجهه با ایران است و احتمال تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک را افزایش می‌دهد.

تأثیرات اقتصادی بلندمدت؛ از تورم تا وابستگی تجاری

کارشناسان اقتصادی پیش‌بینی می‌کنند که بازگشت تحریم‌ها تأثیرات عمیقی بر اقتصاد ایران خواهد داشت. بیژن خواجه‌پور، تحلیل‌گر مسائل ایران، انتظار دارد که ارزش ریال بیش از پیش کاهش یابد و نرخ تورم از حدود ۴۰ درصد به ۵۰ درصد برسد. او همچنین معتقد است که بزرگ‌ترین اثر بر صادرکنندگان ایرانی خواهد بود که از خدمات حیاتی منطقه‌ای محروم می‌شوند.

اسفندیار باتمانقلیچ، بنیان‌گذار اندیشکده «بورس و بازار»، معتقد است که این تحریم‌ها مانند سال ۲۰۱۸ شوک اقتصادی بزرگی ایجاد نخواهد کرد، اما ایران را بیش از پیش به محدود شرکای تجاری باقی‌مانده وابسته می‌کند. چین که ۹۰ درصد نفت ایران را وارد می‌کند، احتمالاً به خرید نفت ادامه خواهد داد اما در سایر حوزه‌ها محتاط‌تر خواهد بود.

نیکول گراجفسکی از اندیشکده کارنگی نیز تأکید کرد که روسیه احتمالاً تحریم‌ها را نادیده گرفته و همکاری نظامی با ایران را ادامه خواهد داد. این وضعیت ایران را در موقعیت دشواری قرار می‌دهد که باید بین گزینه‌های محدود انتخاب کند.

سناریوی تشدید تنش؛ احتمال درگیری نظامی

بازگشت تحریم‌ها در شرایطی اتفاق می‌افتد که تنها چند ماه از حملات آمریکا و اسرائیل به تأسیسات هسته‌ای ایران می‌گذرد. بنیامین نتانیاهو، نخست‌وزیر اسرائیل، در سخنرانی در مجمع عمومی سازمان ملل خواستار بازگشت تحریم‌ها شد و تأکید کرد که “نباید اجازه دهیم ایران ظرفیت‌های نظامی و هسته‌ای خود را بازسازی کند”.

تهدیدات اسرائیل مبنی بر احتمال حملات مجدد و فعال‌شدن مکانیسم ماشه باعث شده که اقتصاد ایران برای نخستین بار در چهار سال گذشته در حالت انقباض قرار گیرد. این شرایط احتمال تشدید تنش‌های منطقه‌ای را افزایش می‌دهد و ممکن است به درگیری‌های گسترده‌تر منجر شود.

رهبر جمهوری اسلامی، نیز موضع سختی اتخاذ کرده و تأکید کرده که “با طرفی که در همه‌چیز خلف وعده می‌کند نمی‌توان مذاکره کرد”. این موضع‌گیری فضای مذاکره را محدودتر کرده و احتمال حل دیپلماتیک بحران را کاهش داده است.

گزینه‌های پیش‌روی ترامپ؛ از دیپلماسی تا فشار حداکثری

دونالد ترامپ اکنون در موقعیت منحصربه‌فردی قرار دارد. او در دوره نخست خود صادرات نفت ایران را به حدود یک‌سوم کاهش داد، اما امروز این عدد دوباره به حدود ۱.۶ میلیون بشکه در روز رسیده است. کارشناسان معتقدند که ترامپ می‌تواند با هدف قرار دادن درآمدهای نفتی ایران و رساندن صادرات به صفر، تهران را وادار به عقب‌نشینی کند.

شرایط در سال ۲۰۲۵ با ۲۰۱۹ متفاوت است. در آن زمان اروپا با بازگرداندن تحریم‌ها مخالفت می‌کرد و ایران ابزارهای متعددی برای فشار داشت. امروز اما بیشتر آن ابزارها از بین رفته‌اند و تنها تهدید باقی‌مانده خروج از پیمان NPT است که نشانه ضعف است نه قدرت.

زمان‌بندی نیز به نفع آمریکا است. مردم ایران سال‌هاست بار تحریم‌ها را به دوش می‌کشند و بسیاری معتقدند ریشه مشکلات در داخل کشور است. اگر فشار خارجی جریان درآمد حکومت را قطع کند، فضا برای تغییرات داخلی باز خواهد شد.

⚡ نتیجه‌گیری؛ آینده‌ای مبهم در انتظار تصمیمات سرنوشت‌ساز

بازگشت تحریم‌های سازمان ملل علیه ایران نقطه عطفی در مناقشه هسته‌ای و منطقه‌ای محسوب می‌شود. مرگ رسمی برجام، جهش ارز، اصرار تهران بر حفظ برنامه‌های هسته‌ای و موشکی، و شرط‌گذاری برای مذاکره با آمریکا، چشم‌اندازی پیچیده و پرتنش را پیش روی منطقه ترسیم کرده است.

در این شرایط، سه سناریوی اصلی قابل تصور است: نخست، بازگشت به میز مذاکره که مستلزم انعطاف همه طرف‌هاست؛ دوم، تشدید فشار اقتصادی که می‌تواند به تغییرات داخلی منجر شود؛ و سوم، تصعید نظامی که خطرناک‌ترین گزینه محسوب می‌شود. انتخاب بین این سناریوها نه تنها آینده ایران بلکه ثبات کل منطقه خاورمیانه را تعیین خواهد کرد.

موفقیت هر یک از این مسیرها به تصمیمات سرنوشت‌ساز رهبران در تهران، واشنگتن و پایتخت‌های اروپایی بستگی دارد. آنچه مسلم است، دوران جدیدی از روابط ایران با جهان آغاز شده که پیامدهای آن فراتر از مرزهای این کشور خواهد بود.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید <



SANCTIONS ON IRAN



فلاش بک

آنچه در بازار گذشت

شاخص‌ها

شاخص مدیران خرید آلمان

بخش تولید:

رقم دوره گذشته ۴۸.۸

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۰.۰

رقم منتشرشده ۴۸.۵

بخش خدمات:

رقم دوره گذشته ۴۹.۳

رقم پیش‌بینی‌ها ۴۹.۵

رقم منتشرشده ۵۲.۵

۱ مهر - ۲۳ سپتامبر

شاخص مدیران خرید بریتانیا

بخش تولید:

رقم دوره گذشته ۴۷.۰

رقم پیش‌بینی‌ها ۴۷.۱

رقم منتشرشده ۴۶.۲

بخش خدمات:

رقم دوره گذشته ۵۴.۲

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۳.۴

رقم منتشرشده ۵۱.۹

۱ مهر - ۲۳ سپتامبر

شاخص مدیران خرید آمریکا

بخش تولید:

رقم دوره گذشته ۵۳.۰

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۲.۲

رقم منتشرشده ۵۲.۰

بخش خدمات:

رقم دوره گذشته ۵۴.۵

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۴.۰

رقم منتشرشده ۵۳.۹

۱ مهر - ۲۳ سپتامبر

شاخص قیمت مصرف‌کننده استرالیا (سالانه)

رقم دوره گذشته ۲.۸%

رقم پیش‌بینی‌ها ۲.۹%

رقم منتشرشده ۳.۰%

۲ مهر - ۲۴ سپتامبر

شاخص‌ها

شاخص نرخ بهره سوئیس

۳ مهر - ۲۵ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۰.۰۰%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۰۰%

رقم منتشرشده ۰.۰۰%

برآورد نهایی شاخص تولید ناخالص داخلی آمریکا (فصلی)

۳ مهر - ۲۵ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۳.۳%

رقم پیش‌بینی‌ها ۳.۳%

رقم منتشرشده ۳.۸%

شاخص مدعیان بیمه بیکاری آمریکا

۳ مهر - ۲۵ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۲۳۲K

رقم پیش‌بینی‌ها ۲۳۳K

رقم منتشرشده ۲۱۸K

شاخص تولید ناخالص داخلی کانادا (ماهانه)

۴ مهر - ۲۶ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۰.۱% -

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۱%

رقم منتشرشده ۰.۲%

شاخص خالص هزینه مصارف شخصی آمریکا (ماهانه)

۵ مهر - ۲۷ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۰.۲%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۲%

رقم منتشرشده ۰.۲%

موضع‌گیری‌ها



ویلیامز

عضو فدرال رزرو

- کوک همیشه صداقت و درستی را به فدرال رزرو آورده است.
- استقلال بانک مرکزی بسیار مهم است.
- اقتصاد در حال کند شدن است، نه اینکه از کار افتاده باشد.
- رشد تولید ناخالص داخلی کند شده و انتظار دارم این روند ادامه پیدا کند.
- اقتصاد با نرخ سالانه حدود ۱ تا ۱.۵ درصد در حال رشد است.
- نرخ بیکاری ۴.۲٪ است که از نظر تاریخی بسیار پایین است.
- قطعاً روند استخدام‌ها کند شده است.
- نیروی کار هم اکنون با سرعت کمتری در حال رشد است.



بارکین

عضو فدرال رزرو

- کسب‌وکارها هنوز برنامه‌ای برای تعدیل نیرو ندارند.
- وضعیت بازار کار هنوز مشخص و روشن نیست.
- داده‌های کارت اعتباری و سایر اطلاعات نشان می‌دهد که داده‌های مصرف‌کننده در ژوئیه ممکن است قوی‌تر باشد.
- هنوز روزهای اولیه است برای تطبیق زنجیره تأمین شرکت‌ها با تعرفه‌ها.
- تولیدکنندگان همگی با فشار حاشیه سود دست و پنجه نرم می‌کنند.
- مصرف‌کنندگان آماده کاهش سطح خریدهای خود هستند و ممکن است شرکت‌ها را در انتقال هزینه‌های تعرفه محتاط‌تر کند.



بیلی

رئیس بانک مرکزی

انگلستان

- نرخ‌ها قطعاً هنوز در مسیر نزولی هستند، اما سیاست پولی همچنان محدودکننده باقی مانده است.
- فکر می‌کنم نرخ خنثی بسیار نامشخص است و نمی‌توان درباره آن گمانه‌زنی کرد.
- رأی من برای کاهش نرخ بهره به دلیل نگرانی از رکود اقتصادی نبود.
- دیدگاه من درباره مسیر نرخ بهره تغییری نکرده، فقط مدت‌زمان رسیدن به آن هدف مطرح است.
- فکر نمی‌کنم افزایش هزینه‌های استقراض در بریتانیا نشان‌دهنده نگرانی درباره تمرکز بانک مرکزی یا بدهی دولت باشد.



پاول

رئیس فدرال رزرو

- ارزیابی دقیق تقاضای آمریکا دشوارتر خواهد شد.
- افزایش شدید واردات برای جلوگیری از تعرفه‌ها احتمالاً در سه ماهه دوم معکوس می‌شود. به احتمال زیاد خالص صادرات سهم مثبت بزرگی در تولید ناخالص داخلی خواهد داشت.
- مذاکرات تجاری می‌تواند این تصویر را به طور اساسی تغییر دهد یا تغییری ایجاد نکند.
- نوسانات در داده‌های تولید ناخالص داخلی واقعاً تغییری در برنامه‌های ما ایجاد نخواهد کرد.
- ارتباط بین داده‌های احساسات و هزینه‌کرد ضعیف بوده است.
- اگر شاهد تضعیف قابل توجه بازار کار باشیم، به دنبال راهی برای حمایت از آن خواهیم بود.
- من نمی‌توانم بگویم چه میزان افزایش در نرخ بیکاری قابل تحمل است. ما باید هم به بیکاری و هم به تورم توجه کنیم.
- مواردی وجود دارد که در آن‌ها کاهش نرخ در امسال مناسب خواهد بود یا نخواهد بود.
- من نمی‌توانم با اطمینان بگویم که مسیر مناسب نرخ را می‌دانم.



مکلم

عضو فدرال رزرو

- تعرفه‌های جدید سنگین آمریکا و عدم قابلیت پیش‌بینی سیاست آمریکا باعث کاهش کارایی اقتصادی و افزایش عدم اطمینان شده است.
- مقاومت‌هایی که عرضه را محدود می‌کنند می‌تواند به معنای فشار صعودی بیشتر بر تورم در آینده باشد.
- با استفاده از سناریوها، توانستیم تصمیم‌گیری سیاست پولی‌ای اتخاذ کنیم که با طیف وسیعی از نتایج اقتصادی سازگار باشد.

بازگشت سرمایه به بازارهای سهام جهانی

بازارهای سهام جهانی در هفته گذشته شاهد ورود ۲۸.۳ میلیارد دلار سرمایه جدید بودند که بیشترین رشد از ابتدای سال محسوب می‌شود. این موج سرمایه‌گذاری با خوش‌بینی نسبت به آینده هوش مصنوعی و انتظار کاهش نرخ بهره فدرال رزرو همراه شد. آمریکا بیشترین جذب سرمایه را داشت و بازارهای اروپا و آسیا نیز سهم قابل‌توجهی بردند. صندوق‌های اوراق بدهی نیز رکوردی جدید ثبت کردند و بیش از ۲۲ میلیارد دلار جذب کردند. جریان سرمایه به فلزات گران‌بها نیز افزایش یافت و نشانه‌ای از تنوع‌طلبی سرمایه‌گذاران بود.

نگرانی در فدرال رزرو در میانه داده‌های ضعیف بازار کار



پس از نخستین کاهش نرخ بهره فدرال رزرو از سال گذشته، داده‌های متناقض تورمی و افزایش نرخ بیکاری به ۴.۳ درصد باعث ایجاد شکاف در میان سیاست‌گذاران شد. بخشی از اعضا خواهان تسهیلات بیشتر برای حمایت از رشد اقتصادی هستند، درحالی‌که گروهی دیگر همچنان نسبت به خطر تورم نگران‌اند. تورم سالانه در ماه اوت ۲.۷ درصد و تورم هسته ۲.۹ درصد اعلام شد که بالاتر از هدف ۲ درصدی بانک مرکزی است. این اختلاف‌نظر می‌تواند جهت‌گیری سیاست پولی در ماه‌های آینده را تعیین کند.

رکورد جدید بدهی جهانی: هشدار برای ثبات اقتصاد

بدهی جهانی در پایان سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۵ به رقم بی‌سابقه ۳۳۷.۷ تریلیون دلار رسید. تنها در نیمه نخست سال جاری، بدهی‌ها بیش از ۲۱ تریلیون دلار افزایش یافتند. بیشترین سهم این افزایش مربوط به اقتصادهای بزرگ از جمله چین، ایالات متحده و کشورهای اروپایی بود. هم‌زمان نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی در بسیاری از کشورها بالا رفته و فشارهای مالی را تشدید کرده است. کارشناسان هشدار می‌دهند که کشورهای نوظهور با خطر جدی در بازپرداخت بدهی‌ها روبه‌رو هستند.

انتشار اوراق بلندمدت امارات با بازدهی کم سابقه

ابوظبی موفق شد ۲ میلیارد دلار اوراق ۱۰ ساله دلاری با بازدهی تنها ۱۸ واحد پایه بالاتر از اوراق خزانه آمریکا منتشر کند. این اقدام رکوردی کم‌نظیر در بازارهای نوظهور به شمار می‌رود و نشان‌دهنده اعتماد بالای سرمایه‌گذاران به اقتصاد امارات است. تقاضا برای این اوراق بسیار زیاد بود و تحلیلگران آن را نشانه‌ای از همگرایی بازدهی بین بازارهای نوظهور و توسعه‌یافته دانستند. این موفقیت جایگاه امارات را به‌عنوان یکی از بازیگران معتبر در بازار بدهی تقویت می‌کند.



کاهش نرخ بهره فدرال و جهش سهام

کاهش ۲۵ واحد پایه نرخ بهره توسط فدرال رزرو باعث جهش شاخص‌های سهام و کاهش نوسانات بازار شد. این روند که برخی آن را «ذوب‌شدن به سمت بالا» یا Melt-up می‌نامند، با هجوم سرمایه‌گذاران خرد و ورود به بازارهای پرریسک همراه شد. هرچند این صعود کوتاه‌مدت برای سرمایه‌گذاران سودآور بوده، اما نگرانی‌ها درباره شکل‌گیری حباب‌های جدید افزایش یافته است. کارشناسان هشدار می‌دهند هرگونه شوک تورمی یا تغییر ناگهانی سیاست می‌تواند باعث اصلاح شدید در بازار شود.



پیشخوان اخبار

شاخص‌های اقتصادی هفته آینده

NEWS
ECONOMIC
CL

روز	شاخص	ارز	ساعت (به وقت ایران)	تاریخ	رقم دوره گذشته	رقم پیش‌بینی
سه‌شنبه	شاخص مدیران خرید بخش تولید چین	CNY	5:00	2025/09/30 1404/7/8	49.4	49.6
	شاخص نرخ بهره استرالیا	AUD	8:00		3.60%	3.60%
	شاخص ایجاد فرصت‌های شغلی تازه JOLTS آمریکا	USD	17:30		7.18M	7.15M
چهارشنبه	شاخص تغییرات اشتغال بخش غیر کشاورزی ADP آمریکا	USD	15:45	2025/10/1 1404/7/9	54K	53K
	شاخص مدیران خرید بخش تولید آمریکا ISM	USD	17:30		48.7	49.1
پنج‌شنبه	شاخص قیمت مصرف‌کننده سوئیس (ماهانه)	CHF	10:00	2025/10/2 1404/7/10	-0.1%	-0.2%
	شاخص مدعیان بیمه بیکاری آمریکا	USD	16:00		218K	229K
جمعه	شاخص میانگین دستمزد ساعتی آمریکا (ماهانه)	USD	16:00	2025/10/3 1404/7/11	0.3%	0.3%
	شاخص تغییرات اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا	USD	16:00		22K	51K
	شاخص نرخ بیکاری آمریکا	USD	16:00		4.3%	4.3%
	شاخص مدیران خرید بخش خدمات آمریکا ISM	USD	17:30		52.0	52.0



حساب کتاب

راهنمای مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری

چگونه احساسات بر تصمیمات مالی تأثیر می‌گذارد؟



آزارهای مالی تنها بر اساس اعداد و ارقام حرکت نمی‌کنند. در پس هر معامله، یک انسان با احساسات، ترس‌ها و امیدهایش قرار دارد. روانشناسی رفتاری نشان داده که تصمیمات مالی ما تا حد زیادی تحت تأثیر عواطف و احساسات قرار می‌گیرد، نه صرفاً محاسبات منطقی.

درک این موضوع که چگونه احساسات بر انتخاب‌های سرمایه‌گذاری تأثیر می‌گذارد، می‌تواند به سرمایه‌گذاران کمک کند تا تصمیمات بهتر و آگاهانه‌تری بگیرند. از ترس و طمع گرفته تا اعتماد بیش از حد، هر احساس می‌تواند مسیر سرمایه‌گذاری ما را تغییر دهد.

در این مقاله، به بررسی عمیق نقش احساسات در تصمیم‌گیری‌های مالی خواهیم پرداخت و راهکارهای عملی برای مدیریت این تأثیرات ارائه خواهیم داد.

۱. ترس: دشمن خاموش سرمایه‌گذاری

ترس یکی از قوی‌ترین احساساتی است که بر تصمیمات مالی تأثیر می‌گذارد. وقتی بازارها سقوط می‌کنند، ترس از دست دادن سرمایه باعث می‌شود سرمایه‌گذاران به سرعت اقدام به فروش کنند، حتی اگر این تصمیم از نظر منطقی درست نباشد. این رفتار معمولاً منجر به فروش در پایین‌ترین قیمت‌ها می‌شود.

ترس همچنین می‌تواند مانع ورود به فرصت‌های سرمایه‌گذاری مناسب شود. بسیاری از سرمایه‌گذاران به دلیل ترس از ریسک، از سرمایه‌گذاری در دارایی‌هایی که پتانسیل رشد بالایی دارند، خودداری می‌کنند. این موضوع به ویژه در مورد سرمایه‌گذاران جوان که زمان بیشتری برای جبران ضررهای احتمالی دارند، مضر است.

برای مقابله با ترس، سرمایه‌گذاران باید برنامه‌ای از پیش تعریف شده داشته باشند و به آن پایبند باشند. داشتن استراتژی مشخص و درک ریسک‌های موجود می‌تواند به کاهش تأثیر ترس بر تصمیمات کمک کند. همچنین، تنوع‌بخشی مناسب پرتفوی می‌تواند احساس امنیت بیشتری ایجاد کند.

۲. طمع: انگیزه یا تله؟

طمع در سرمایه‌گذاری دو چهره دارد. از یک سو، می‌تواند انگیزه‌ای برای کسب درآمد بیشتر و رسیدن به اهداف مالی باشد. اما از سوی دیگر، طمع بیش از حد می‌تواند منجر به تصمیمات خطرناک و غیرمنطقی شود. وقتی بازارها در حال رشد هستند، طمع باعث می‌شود سرمایه‌گذاران ریسک‌های بیشتری بپذیرند.

طمع اغلب منجر به پدیده‌ای به نام FOMO (Fear of Missing Out) یا ترس از دست دادن فرصت می‌شود. این احساس باعث می‌شود سرمایه‌گذاران بدون تحلیل کافی وارد معاملات شوند، صرفاً به این دلیل که می‌بینند دیگران سود می‌کنند. این رفتار معمولاً در اوج بازارها رخ می‌دهد و منجر به خرید در بالاترین قیمت‌ها می‌شود.

مدیریت طمع نیازمند انضباط و پایبندی به اصول سرمایه‌گذاری است. تعیین اهداف واقع‌بینانه، داشتن برنامه خروج مشخص و عدم مقایسه مداوم با عملکرد دیگران می‌تواند به کنترل طمع کمک کند. همچنین، یادآوری مداوم اینکه سرمایه‌گذاری یک ماراتن است نه دوی سرعت، اهمیت زیادی دارد.

۳. اعتماد بیش از حد: خطری پنهان

اعتماد بیش از حد یکی از رایج‌ترین سوگیری‌های شناختی در سرمایه‌گذاری است. سرمایه‌گذاران معمولاً توانایی‌های خود در پیش‌بینی حرکت بازار را بیش از حد برآورد می‌کنند. این اعتماد بیش از حد می‌تواند منجر به معاملات بیش از حد، عدم تنوع‌بخشی کافی و نادیده گرفتن ریسک‌ها شود.

سرمایه‌گذارانی که از اعتماد بیش از حد رنج می‌برند، اغلب معتقدند که می‌توانند بازار را شکست دهند و عملکرد بهتری نسبت به میانگین بازار داشته باشند. این باور باعث می‌شود آنها بیش از حد معامله کنند، که نه تنها هزینه‌های معاملاتی را افزایش می‌دهد بلکه احتمال اشتباه را نیز بالا می‌برد.

برای مقابله با اعتماد بیش از حد، سرمایه‌گذاران باید عملکرد گذشته خود را به طور منظم بررسی کنند و آن را با شاخص‌های بازار مقایسه کنند. همچنین، مشورت با مشاوران مالی مستقل و استفاده از روش‌های سرمایه‌گذاری منضبط مثل سرمایه‌گذاری دوره‌ای می‌تواند این مشکل را کاهش دهد.



۴. نقش حافظه انتخابی در تصمیم‌گیری

حافظه انتخابی پدیده‌ای است که در آن افراد تمایل دارند موفقیت‌های گذشته خود را به خاطر بسپارند و شکست‌ها را فراموش کنند. این موضوع در سرمایه‌گذاری بسیار خطرناک است چرا که منجر به تکرار اشتباهات گذشته و عدم یادگیری از تجربیات منفی می‌شود.

سرمایه‌گذاران اغلب سودهای کوچک خود را به یاد می‌آورند اما ضررهای بزرگ را نادیده می‌گیرند یا آنها را به عوامل خارجی نسبت می‌دهند. این رفتار باعث می‌شود آنها ریسک‌های واقعی سرمایه‌گذاری را دست کم بگیرند و تصمیمات غیرواقع‌بینانه بگیرند.

برای مقابله با حافظه انتخابی، ضروری است که سرمایه‌گذاران سابقه کاملی از تمام معاملات خود نگه دارند. این سابقه باید شامل دلایل خرید و فروش، نتایج به دست آمده و درس‌های آموخته شده باشد. بررسی منظم این اطلاعات می‌تواند به درک بهتر الگوهای رفتاری و بهبود تصمیم‌گیری‌های آینده کمک کند.

۵. تأثیر فشار اجتماعی و رسانه‌ها

فشار اجتماعی و تأثیر رسانه‌ها نقش مهمی در شکل‌گیری تصمیمات مالی دارند. وقتی همه درباره یک سهم یا بازار خاص صحبت می‌کنند، سرمایه‌گذاران احساس می‌کنند که باید آنها هم وارد شوند تا از قافله عقب نمانند. این پدیده به “رفتار گله‌ای” معروف است و می‌تواند منجر به تشکیل حباب‌های مالی شود.

رسانه‌ها نیز با تمرکز بر اخبار هیجان‌انگیز و تیترهای جذاب، احساسات سرمایه‌گذاران را تحریک می‌کنند. اخبار منفی معمولاً بیشتر پوشش داده می‌شوند و این موضوع می‌تواند منجر به ایجاد ترس غیرضروری شود. برعکس، در دوران رونق، رسانه‌ها اغلب فضای خوش‌بینانه‌ای ایجاد می‌کنند که ممکن است واقعیت‌ها را منعکس نکند.

برای مقاوم شدن در برابر این تأثیرات، سرمایه‌گذاران باید منابع اطلاعاتی متنوع و معتبر داشته باشند. همچنین، تمرکز بر اهداف بلندمدت و عدم واکنش فوری به اخبار روزانه می‌تواند به حفظ آرامش و اتخاذ تصمیمات منطقی کمک کند.

۶. استراتژی‌های مدیریت احساسات

مدیریت احساسات در سرمایه‌گذاری نیازمند توسعه مهارت‌های خودآگاهی و خودکنترلی است. اولین قدم، شناسایی الگوهای احساسی خود و درک زمان‌هایی است که احساسات بر تصمیمات تأثیر می‌گذارند. این کار می‌تواند از طریق نگهداری یک دفترچه سرمایه‌گذاری انجام شود که در آن علاوه بر اطلاعات مالی، حالات روحی نیز ثبت شود.

تعیین قوانین از پیش تعریف شده و پایبندی به آنها یکی از مؤثرترین راه‌های کنترل احساسات است. این قوانین می‌تواند شامل سطوح stop-loss، درصد تخصیص به هر دارایی، و شرایط خرید و فروش باشد. وقتی این قوانین از قبل تعیین شده باشند، تصمیم‌گیری در لحظات پرتنش آسان‌تر می‌شود.

تکنیک‌های آرام‌سازی مثل مدیتیشن، تنفس عمیق و ورزش نیز می‌توانند به کنترل استرس و احساسات کمک کنند. همچنین، مشورت با مشاوران مالی مستقل می‌تواند دیدگاه عینی‌تری از وضعیت ارائه دهد و از تصمیمات احساسی جلوگیری کند.

۷. ابزارهای عملی برای تصمیم‌گیری منطقی

استفاده از ابزارهای تحلیلی و سیستم‌های خودکار می‌تواند به کاهش تأثیر احساسات بر تصمیمات کمک کند. سرمایه‌گذاری دوره‌ای (Dollar Cost Averaging) یکی از این روش‌هاست که با سرمایه‌گذاری مبلغ ثابتی در بازه‌های زمانی منظم، تأثیر نوسانات بازار و احساسات را کاهش می‌دهد.

استفاده از چک‌لیست‌های تصمیم‌گیری نیز ابزار مفیدی است. این چک‌لیست‌ها باید شامل معیارهای مشخصی برای ورود و خروج از سرمایه‌گذاری‌ها باشند و بر اساس تحلیل‌های منطقی تنظیم شوند. وقتی سرمایه‌گذار در لحظات احساسی قرار دارد، می‌تواند به این چک‌لیست‌ها مراجعه کند.

تنوع‌بخشی مناسب پرتفوی نیز یکی از مهم‌ترین ابزارهای کاهش استرس احساسی است. وقتی سرمایه‌گذاری در دارایی‌های مختلف پخش شده باشد، نوسانات یک بخش خاص تأثیر کمتری بر کل پرتفوی خواهد داشت. این موضوع به حفظ آرامش روانی و اتخاذ تصمیمات بهتر کمک می‌کند.

سخن پایانی

احساسات بخش جدایی‌ناپذیر تصمیم‌گیری‌های مالی هستند و نمی‌توان آنها را به طور کامل حذف کرد. اما با درک صحیح نقش احساسات و توسعه استراتژی‌های مناسب برای مدیریت آنها، می‌توان تأثیر منفی آنها را به حداقل رساند. ترس، طمع، اعتماد بیش از حد و سایر عوامل احساسی همگی می‌توانند مانع اتخاذ تصمیمات منطقی شوند.

کلید موفقیت در سرمایه‌گذاری، ایجاد تعادل بین عقل و احساس است. این کار نیازمند خودآگاهی، انضباط و استفاده از ابزارهای مناسب است. سرمایه‌گذارانی که می‌توانند احساسات خود را مدیریت کنند، معمولاً عملکرد بهتری در بلندمدت خواهند داشت.

در نهایت، باید به یاد داشت که سرمایه‌گذاری موفق نیازمند صبر، انضباط و یادگیری مداوم است. درک نقش احساسات و تلاش برای کنترل آنها، گامی مهم در مسیر تبدیل شدن به یک سرمایه‌گذار موفق و باتجربه است.

تنها ۲ روز تا زمان استفاده از بونوس

تیک آف دلتا اف ایکس

زمان باقیست

بونوس‌های ویژه معاملاتی تا سقف ۵۰٪
با حداقل واریز ۵۰ دلار



DELTA FX
This is Forex



برش‌های از یک کتاب

درس‌های بازار

اقتصاد رفتاری | نویسنده: ریچارد تیلر

کتاب «اقتصاد رفتاری» اثر ریچارد تیلر، برنده جایزه نوبل اقتصاد ۲۰۱۷، نگاهی انقلابی به رفتار انسان در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی دارد. تیلر با چالش کردن فرض سنتی «انسان منطقی» در اقتصاد کلاسیک، نشان می‌دهد که ما انسان‌ها اغلب بر اساس احساسات، تعصبات شناختی و میانبرهای ذهنی تصمیم می‌گیریم، نه محاسبات دقیق ریاضی.

او مفهوم «هُل» (Nudge) را معرفی می‌کند؛ روشی برای طراحی انتخاب‌ها که بدون محدود کردن آزادی افراد، آنها را به سمت تصمیمات بهتر هدایت می‌کند. این ایده در حوزه‌های مختلفی از سیاست‌گذاری عمومی تا بازاریابی کاربرد پیدا کرده است. تیلر معتقد است که درک بهتر از روان‌شناسی انسان می‌تواند به طراحی سیستم‌های اقتصادی عادلانه‌تر و کارآمدتر کمک کند.

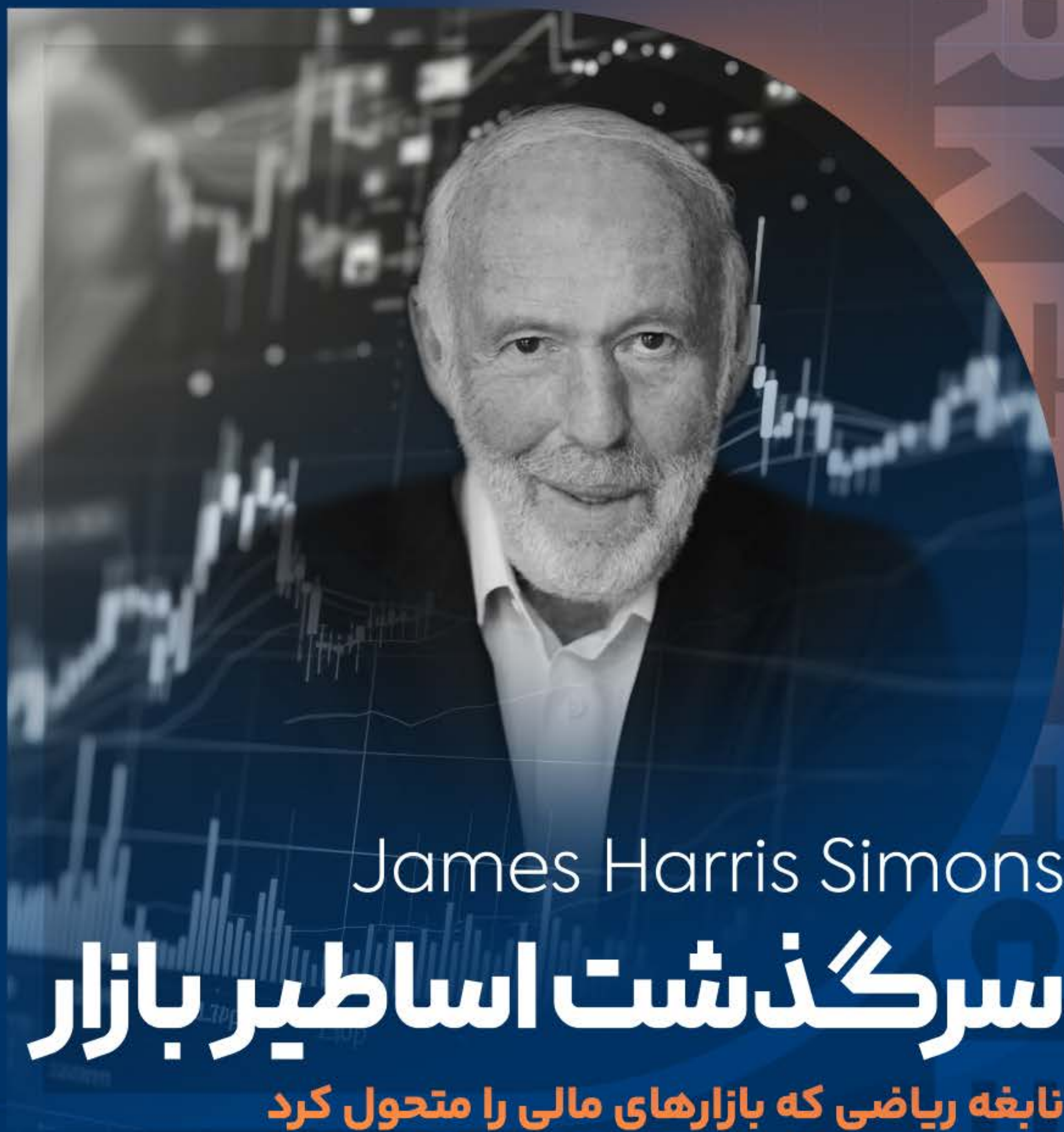
کتاب او پلی میان اقتصاد و روان‌شناسی است و نشان می‌دهد چگونه عوامل غیرمنطقی مثل ترس از ضرر، تمایل به تعویق، و تأثیر گروه بر تصمیمات مالی ما تأثیر می‌گذارند. این بینش‌ها نه تنها برای سیاست‌گذاران، بلکه برای هر کسی که می‌خواهد تصمیمات مالی بهتری بگیرد، بسیار ارزشمند است.

با هم بخشی از این کتاب را می‌خوانیم:

«یکی از بزرگ‌ترین اشتباهات اقتصاد سنتی این فرض بود که انسان‌ها همیشه بهینه عمل می‌کنند. در واقعیت، ما مخلوقاتی هستیم که اغلب امروز را بر فردا ترجیح می‌دهیم، از تغییر می‌ترسیم، و تحت تأثیر نحوه ارائه گزینه‌ها قرار می‌گیریم. این ضعف‌ها انسانی نیستند که باید شرمنده‌شان باشیم؛ بلکه ویژگی‌هایی هستند که باید در طراحی سیستم‌ها در نظر بگیریم.

وقتی کافه‌تریایی سالاد را در ارتفاع چشم قرار می‌دهد و شیرینی‌ها را پایین‌تر، مردم بیشتر سالاد انتخاب می‌کنند. این هُل است: تغییر کوچکی در محیط که رفتار را بدون اجبار تغییر می‌دهد. همین اصل در پس‌انداز بازنشستگی، انتخاب بیمه درمانی، یا حتی پرداخت مالیات قابل اعمال است.

نکته کلیدی این است که هیچ انتخابی خنثی نیست. هر طراحی، هر فرم، هر وب‌سایت، به نوعی رفتار ما را شکل می‌دهد. پس چرا این قدرت را برای بهبود زندگی مردم استفاده نکنیم؟ اقتصاد رفتاری راهی است برای ساختن دنیایی که در آن تصمیمات خوب، تصمیمات آسان هم باشند.»



James Harris Simons

سرگذشت اساطیر بازار

تابغه ریاضی که بازارهای مالی را متحول کرد

جیمز سایمون؛ ریاضیدان

جیمز هریس سایمونز، متولد ۱۹۳۸، یکی از تأثیرگذارترین شخصیت‌های دنیای مالی محسوب می‌شود که بسیاری از سرمایه‌گذاران حتی نام او را نشنیده‌اند. این ریاضیدان برجسته که سال‌ها در دانشگاه‌های معتبر تدریس کرد، تصمیم گرفت دانش عمیق خود در ریاضیات و آمار را به دنیای سرمایه‌گذاری منتقل کند.

سایمونز در دهه ۱۹۸۰ شرکت Renaissance Technologies را تأسیس کرد و با استفاده از مدل‌های ریاضی پیچیده، انقلابی در صنعت مدیریت دارایی ایجاد کرد. او نشان داد که می‌توان با تحلیل کمی و الگوریتم‌های پیشرفته، عملکردی فوق‌العاده در بازارهای مالی داشت.

این مقاله به بررسی زندگی، روش‌ها و تأثیرات این شخصیت کمتر شناخته شده اما بسیار مهم در دنیای مالی می‌پردازد. سایمونز نه تنها یکی از ثروتمندترین افراد جهان است، بلکه الهام‌بخش نسل جدیدی از تریدرهای کمی محسوب می‌شود.

پیشینه تحصیلی و علمی

جیمز سایمونز دوران تحصیل خود را در MIT آغاز کرد و سپس دکترای خود را در ریاضیات از دانشگاه برکلی دریافت کرد. او در سن بسیار جوان، یعنی ۲۳ سالگی، استاد دانشگاه شد و در زمینه هندسه دیفرانسیل و توپولوژی تحقیقات برجسته‌ای انجام داد.

یکی از مهم‌ترین دستاوردهای علمی سایمونز، همکاری با شیونگ شن چرن در توسعه نظریه چرن-سایمونز است که در فیزیک نظری و هندسه کاربرد وسیعی دارد. این نظریه بعدها در نظریه ریسمان و فیزیک ذرات بنیادی نقش مهمی ایفا کرد.

علاوه بر فعالیت‌های دانشگاهی، سایمونز مدتی برای آژانس امنیت ملی آمریکا (NSA) کار کرد و در زمینه رمزنگاری و تحلیل داده‌های پیچیده تجربه کسب کرد. این تجربه بعدها در توسعه سیستم‌های معاملاتی او نقش کلیدی داشت.

تأسیس Renaissance Technologies



در سال ۱۹۸۲، سایمونز تصمیم گرفت دنیای دانشگاه را ترک کند و شرکت Renaissance Technologies را تأسیس کند. هدف او استفاده از روش‌های علمی و ریاضی برای کشف الگوهای پنهان در بازارهای مالی بود. این رویکرد در آن زمان کاملاً نوآورانه محسوب می‌شد.

شرکت Renaissance از همان ابتدا بر استخدام دانشمندان، ریاضیدانان، فیزیکدانان و متخصصان علوم کامپیوتر تمرکز کرد تا تیمی از نخبگان علمی تشکیل دهد. این رویکرد متفاوت با شرکت‌های سنتی مدیریت دارایی بود که عمدتاً بر تحلیل بنیادی و تجربه بازار تکیه می‌کردند.

سایمونز باور داشت که بازارهای مالی پر از داده‌های قابل تحلیل هستند و با استفاده از ابزارهای آماری پیشرفته می‌توان الگوهای سودآور را شناسایی کرد. این فلسفه پایه و اساس تمام فعالیت‌های Renaissance Technologies را تشکیل می‌داد.

مدل‌های ریاضی و الگوریتم‌های معاملاتی

قلب موفقیت Renaissance Technologies در استفاده از مدل‌های ریاضی پیچیده و الگوریتم‌های یادگیری ماشین نهفته است. شرکت از تکنیک‌های آماری پیشرفته مانند تحلیل سری زمانی، پردازش سیگنال و هوش مصنوعی برای پیش‌بینی حرکات قیمت استفاده می‌کند.

یکی از ویژگی‌های منحصربه‌فرد رویکرد سایمونز، تمرکز بر داده‌های کوتاه‌مدت و معاملات پرفرکانس است. برخلاف سرمایه‌گذاران سنتی که بر تحلیل بلندمدت شرکت‌ها متمرکز هستند، Renaissance الگوهای کوتاه‌مدت را در حرکات قیمت شناسایی و از آن‌ها سود می‌برد.

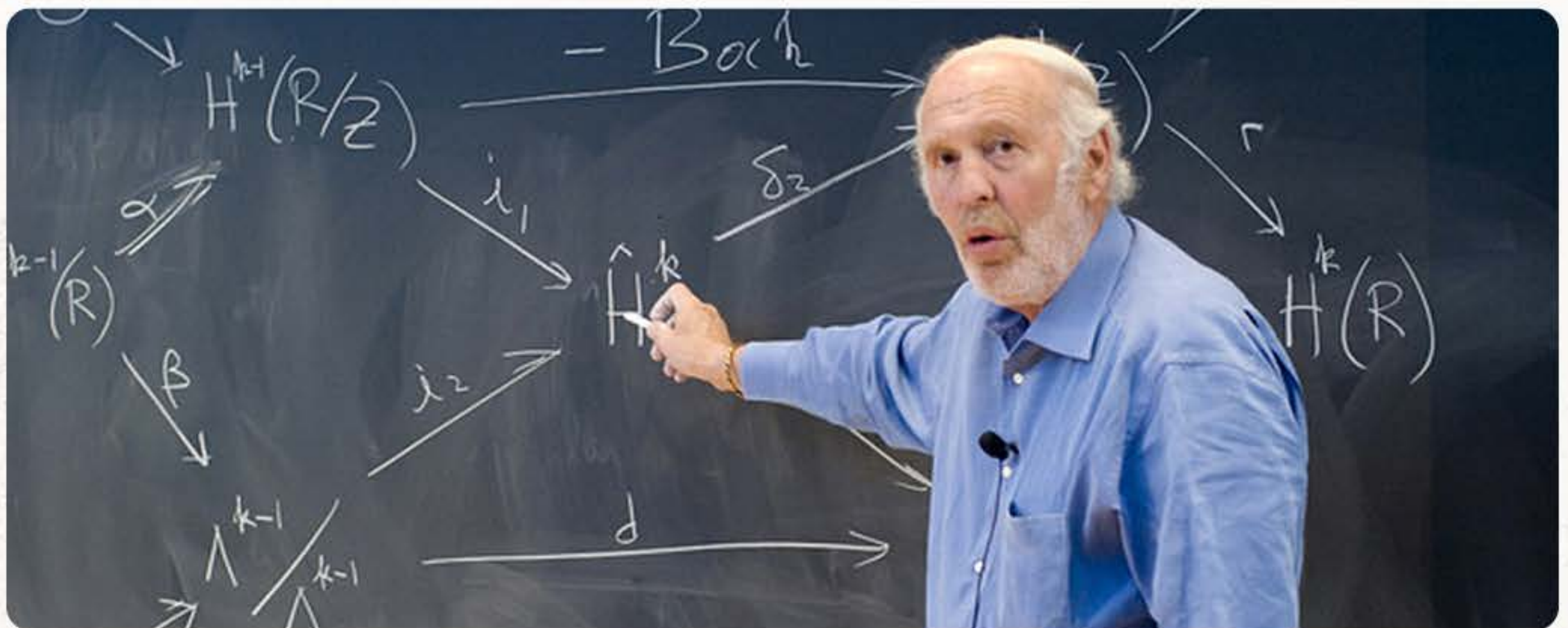
شرکت از انواع مختلف داده‌ها شامل قیمت‌های تاریخی، حجم معاملات، اخبار، داده‌های اقتصادی و حتی داده‌های هواشناسی استفاده می‌کند. این رویکرد جامع به تحلیل داده امکان کشف روابط پیچیده و غیرخطی بین متغیرهای مختلف را فراهم می‌کند.

صندوق Medallion: معجزه عملکرد

مشهورترین محصول Renaissance Technologies، صندوق Medallion است که از سال ۱۹۸۸ عملکردی فوق‌العاده داشته است. این صندوق طی بیش از سه دهه، بازدهی سالانه متوسط حدود ۶۶ درصد (قبل از کسر هزینه‌ها) و ۳۹ درصد (پس از کسر هزینه‌ها) داشته است.

آنچه صندوق Medallion را منحصربه‌فرد می‌کند، ثبات فوق‌العاده عملکرد آن است. در طول تاریخ فعالیت خود، این صندوق تنها در یک سال (۱۹۸۹) عملکرد منفی داشته و حتی در بحران‌های مالی مانند سال ۲۰۰۸ نیز سودآور بوده است.

صندوق Medallion تنها برای کارکنان Renaissance Technologies و خانواده‌های آن‌ها در دسترس است و سرمایه‌گذاران خارجی امکان دسترسی به آن را ندارند. این محدودیت باعث شده تا جزئیات دقیق استراتژی‌های این صندوق همچنان محرمانه باقی بماند.



تأثیر بر صنعت مدیریت دارایی

موفقیت سایمونز و Renaissance Technologies انقلابی در صنعت مدیریت دارایی ایجاد کرد و راه را برای ظهور hedge fund های کمی (Quantitative Hedge Funds) هموار کرد. امروزه بسیاری از شرکت‌های بزرگ مدیریت دارایی از روش‌های مشابه استفاده می‌کنند.

رویکرد سایمونز نشان داد که می‌توان بدون تکیه بر تحلیل بنیادی سنتی یا حدس و گمان، تنها با استفاده از داده‌ها و مدل‌های ریاضی، عملکرد فوق‌العاده‌ای در بازارهای مالی داشت. این تغییر پارادایم تأثیر عمیقی بر نحوه فکر کردن درباره سرمایه‌گذاری داشت.

علاوه بر تأثیر مستقیم، موفقیت Renaissance باعث افزایش تقاضا برای متخصصان علوم داده، ریاضیدانان و فیزیکدانان در وال استریت شد. امروزه بسیاری از شرکت‌های مالی تیم‌های قوی از دانشمندان داده را استخدام می‌کنند.

فعالیت‌های خیریه و علمی

بزرگترین حامیان مالی تحقیقات علمی در آمریکا محسوب می‌شود.

بنیاد سایمونز سالانه صدها میلیون دلار برای حمایت از تحقیقات در زمینه‌های ریاضیات، فیزیک، علوم زیستی و علوم کامپیوتر اختصاص می‌دهد. این بنیاد همچنین برنامه‌های آموزشی متعددی برای ارتقای سطح آموزش علوم در مدارس راه‌اندازی کرده است.

سایمونز همچنین موسس Flatiron Institute است، مؤسسه تحقیقاتی که بر استفاده از روش‌های محاسباتی در علوم مختلف تمرکز دارد. این مؤسسه در زمینه‌های اخترفیزیک، زیست‌شناسی محاسباتی و علوم اعصاب فعالیت می‌کند.

میراث و تأثیرات آینده

جیمز سایمونز در سال ۲۰۱۰ از مدیریت فعال Renaissance Technologies کناره‌گیری کرد اما همچنان به عنوان رئیس غیرفعال شرکت حضور دارد. میراث او در دنیای مالی و علمی بسیار عمیق و ماندگار است.

رویکرد سایمونز به ترکیب علم و سرمایه‌گذاری الهام‌بخش نسل جدیدی از کارآفرینان و دانشمندان شده که در تلاش برای حل مسائل پیچیده با استفاده از داده‌ها و هوش مصنوعی هستند. این رویکرد فراتر از بازارهای مالی، در صنایع مختلف کاربرد یافته است.

آینده نشان خواهد داد که آیا موفقیت Renaissance Technologies قابل تکرار است یا خیر، اما بی‌شک سایمونز ثابت کرد که ترکیب دانش علمی عمیق با نوآوری تکنولوژیک می‌تواند نتایج شگفت‌انگیزی در دنیای مالی به همراه داشته باشد. او نمونه‌ای از این است که چگونه یک دانشمند می‌تواند صنعتی را متحول کند.

برای مطالعه کامل این مقاله کلیک کنید 



تحليل تکنیکال

GOLD, BITCOIN, OIL, USD/JPY, DXY

تحلیل تکنیکال طلا

طلا هفته گذشته مجدد مومنتوم صعودی گرفت، هرچند در آخرین ساعات روز جمعه شاهد ریزش جزئی آن بودیم. اما آیا این فلز گران بها در هفته معاملاتی جدید رشد خود را از سر می گیرد؟ همانطور که در چارت قابل مشاهده است، بازار اکنون به یک فیلیپ زون پول بک زده و انتظار داریم از همین ناحیه رشد خود را آغاز کند. در نظر داشته باشید که ساختار کلی بازار صعودی است و همچنین تحریم های بین المللی جدید و احتمال آغاز دوباره جنگ در خاورمیانه، می تواند یک تاییدیه مثبت برای ادامه رشد طلا و ثبت یک سقف تاریخی تازه در چارت آن باشد.



تحلیل تکنیکال بیت‌کوین

بیت‌کوین در حال حاضر نزدیک به یک پیوت حمایتی قرار دارد و می‌توانیم انتظار رشد بازار را در صورت ریزش بیشتر این رمزارز و واکنش به این سطح داشته باشیم.

در نظر داشته باشید که سطوح پایینتر نیز برای ورود مناسب هستند، اما باید ببینیم بازار روی کدام سطح سیگنال بازگشتی صادر می‌کند.

به طور کلی به دلیل رشد قدرتمند بیت‌کوین در چند هفته اخیر، احتمال اصلاح بیشتر قیمت آن نیز وجود دارد.



تحلیل تکنیکال نفت

نفت این هفته به وضوح فاز صعودی گرفت و رشد خوبی را بعد از مدتها تجربه کرد. اما آیا احتمال صعود بیشتر آن در هفته جدید وجود دارد؟

همانطور که در چارت ۴ ساعته بازار قابل مشاهده است، این نماد معاملاتی اکنون به یک بیس سوپلای برخورد کرده و به آن واکنش نیز داده است. به همین خاطر می‌توانیم انتظار داشته باشیم که بازار حداقل برای مدتی فاز اصلاحی بگیرد.

در صورت اصلاح نفت، این نماد می‌تواند تا بیس دیمند مشخص شده ریزش کرده و سپس رشد خود را از سر بگیرد.



تحلیل تکنیکال دلار/ین

دلار/ین در تایم فریم روزانه درون یک کانال صعودی معامله می‌شود و به نظر می‌رسد احتمال رشد بیشتر آن در روزهای پیش‌رو وجود داشته باشد.

همانطور که در چارت مشخص است، بازار فعلاً بالای میدلاین کانال تثبیت کرده و به آن پول بک زده است. در نتیجه می‌توان انتظار داشت که قیمت در روزهای پیش‌رو بتواند حداقل تا سقف بازار حرکت خود را ادامه دهد.

تارگت اصلی دلار/ین سقف کانال صعودی است که احتمالاً شاهد رسیدن بازار به آن باشیم، اما رفتار قیمت بعد از این مرحله است که اهمیت بسیار بالایی پیدا می‌کند.



تحلیل تکنیکال شاخص دلار

شاخص دلار بالاخره بعد از مدت‌ها فاز صعودی گرفت و رشد خوبی را پشت سر گذاشت. اما در حال حاضر درگیر یک مقاومت مهم است.

همانطور که در چارت DXY قابل مشاهده است، شاخص دلار به یک بیس سوپلای مهم برخورد کرده و به آن واکنش داده است.

این در حالی است که به دلیل مومنتوم بالای رشد اخیر، انتظار یک اصلاح موقت در چارت طبیعی است. بنابراین می‌توانیم انتظار داشته باشیم که بازار در وهله اول کمی بیشتر اصلاح کرده و با رسیدن به بیس‌های Demand مشخص شده، رشد خود را از سر بگیرد.





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 هیچ‌وجه توصیه برای سرمایه‌گذاری نیستند و صرفاً ارزش تحلیلی دارند.





Algorand

ارز الگوراند (ALGO)

الگوراند در حال رسیدن به یک بیس دیمند مهم است و در صورت واکنش به آن، می‌تواند رشد بیشتری را تا سطوح بالاتر تجربه کند.



Tezos

ارز تزوس (XTZ)

تزوس نیز در حال برگشت به منشا حرکت صعودی خود است و می‌توانیم انتظار رشد بازار تا سطوح بالاتر را داشته باشیم.

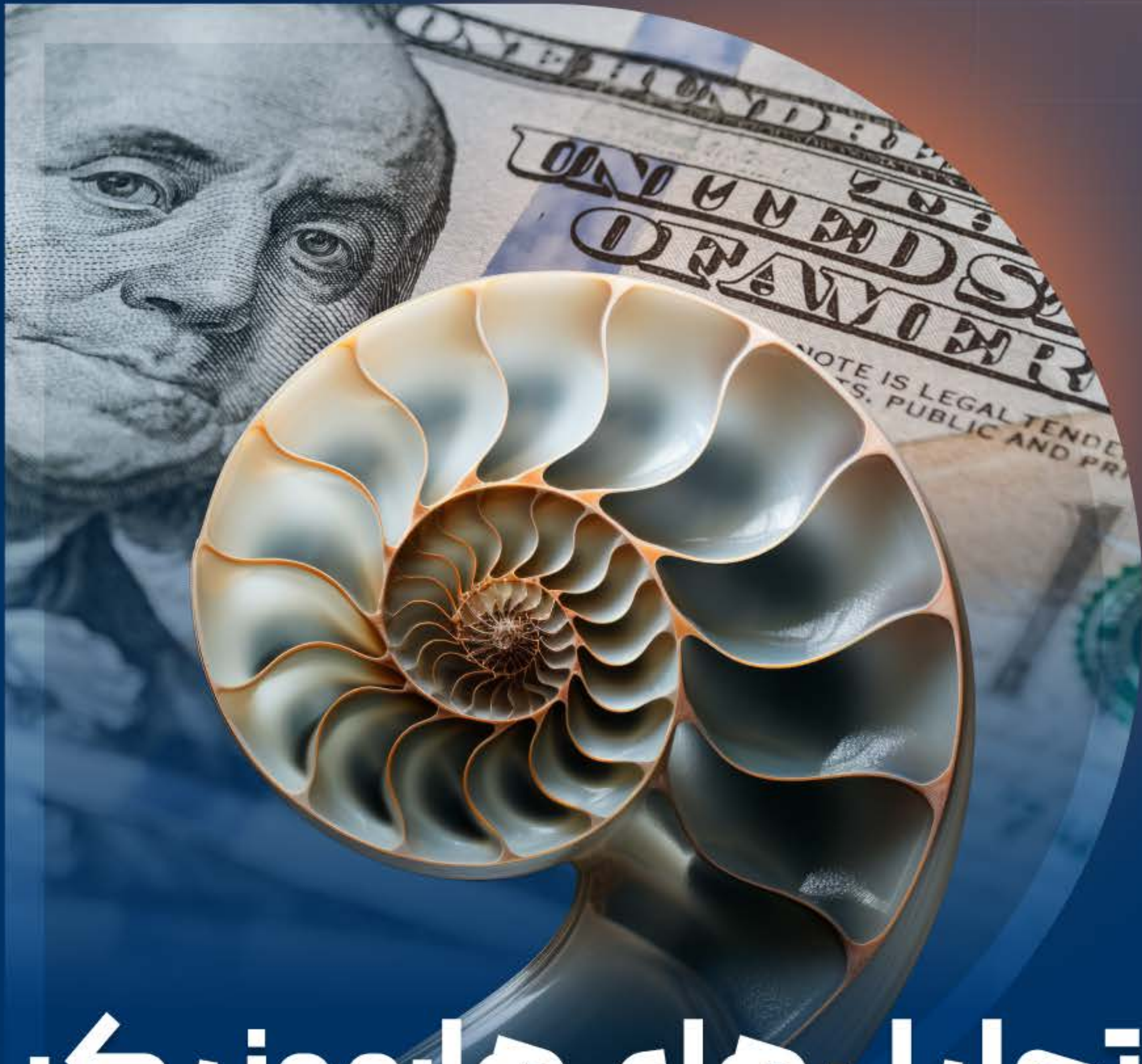




ارز فلاکس (FLUX)

ارز فلاکس یک الگوی کنج تشکیل داده و انتظار داریم در صورت شکست سقف الگو، بتواند رشد بیشتری را تجربه کند.





تحلیل های هارمونیک

USD/CAD , USD/JPY

USD/CAD، تایم فریم روزانه، الگوی Navarro200

فروش	نوع
۱.۳۹۴۴	ورود
۱.۳۹۶۲	حد ضرر
۱.۳۸۹۲	تارگت A
۱.۳۷۲۶	تارگت B



USD/JPY، تایم فریم روزانه، الگوی Cypher

فروش	نوع
۱۴۹.۵۲	ورود
۱۵۰.۷۷	حد ضرر
۱۴۸.۱۹	تارگت A
۱۴۶.۳۰	تارگت B



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	Buy	Neutral	Buy	Sell	Neutral	Sell
GBP/USD	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
USD/CAD	Buy	Neutral	Sell	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
USD/CHF	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Buy	Neutral	Buy
USD/JPY	Buy	Neutral	Sell	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
AUD/USD	Buy	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Sell	Neutral	Sell
NZD/USD	Sell	Buy	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
XAU/USD	Buy	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Buy	Buy
BTC/USD	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
ETH/USD	Sell	Buy	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell

یادداشت سلب مسئولیت

مطالب این بولتن تنها جهت اطلاع‌رسانی و راهنمایی کاربران Delta College تهیه شده و دلتا کالج 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 راستی‌آزمایی 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 «Delta College» 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 «Delta College» ممنوع است.



بولتن هفتگی دلتا کالج

شماره ۱۰۶ | سپتامبر ۲۰۲۵

هفته نامه دلتا کالج

