



کنگره در خاموشی

نگاهی به تعطیلی دولت ایالات متحده و تاثیر آن بر اقتصاد

هفته نامه دلتا کالج

شماره ۱۰۷، ۵ اکتبر ۲۰۲۵



فهرست مطالب

سخن سردبیر	۳
مقاله فاندامن‌تال هفته	۴
فلش‌بک	۱۲
پیشخوان اخبار	۱۸
حساب کتاب	۲۵
سرگذشت اساطیر بازار	۲۷
تحلیل تکنیکال	۳۲
واج لیست ارز دیجیتال	۳۸
تحلیل‌های هارمونیک	۴۲
اندیکاتور پر تکرار	۴۵

سخن سردبیر

تعطیلی دولت فدرال آمریکا به دلیل بن‌بست سیاسی میان دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان بر سر تصویب بودجه آغاز شد و اکنون به چهارمین روز کشیده شده است.

اختلاف اصلی دو حزب بر سر تمدید یارانه‌های بیمه درمانی برای اقشار کم‌درآمد است که دموکرات‌ها آن را پیش‌شرط موافقت خود می‌دانند، در حالی که جمهوری‌خواهان برنامه مشخصی برای رفع این موضوع ارائه نکرده‌اند.

تعطیلی دولت پیامدهای اقتصادی سنگینی از جمله کاهش احساسات مصرف‌کننده، قطع وام‌های کسب‌وکارهای کوچک، توقف انتشار داده‌های اقتصادی کلیدی و اختلال در خدمات عمومی به همراه دارد.

در بولتن این هفته سعی می‌کنیم با نگاهی به این رویداد کم‌تکرار اما مهم، تاثیرات آن بر اقتصاد را بررسی کنیم. شما هم‌چنین می‌توانید تحلیل تکنیکال دارایی‌های محبوب بازار، واچ لیست ارزهای دیجیتال، مهم‌ترین داده‌های اقتصادی هفته و بسیاری اطلاعات مفید دیگر را در بولتن ۱۰۷ مطالعه کنید.

با اخبار امروز، فردای چارت را پیش‌بینی کنید.





کنگره در خاموشی

نگاهی به تعطیلی دولت ایالات متحده و تاثیر آن بر اقتصاد

مقاله فاندamental هفته

کنگره در خاموشی؛ نگاهی به تعطیلی دولت ایالات متحده و تاثیر آن بر اقتصاد

پس از چندین سال، دولت فدرال ایالات متحده یکبار دیگر با تعطیلی مواجه شد. این بار، بن بست سیاسی میان کاخ سفید و کنگره در شب سه‌شنبه هشتم مهر ۱۴۰۴ به اوج خود رسید و با فرا رسیدن نیمه‌شب، بودجه موقت دولت منقضی شد. این اتفاق نخستین تعطیلی دولت آمریکا از سال ۲۰۱۸ به شمار می‌رود و اختلافات عمیق میان دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان را به نمایش گذاشت. ناتوانی کنگره در تصویب لایحه تخصیص بودجه برای تأمین مالی فعالیت‌های دولت، زنگ خطری برای اقتصاد بزرگ جهان به صدا درآورد.

این تعطیلی با موارد مشابه در گذشته تفاوت‌های اساسی دارد. دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، پیش از رأی‌گیری نهایی در سنا هشدار داده بود که در صورت عدم تصویب بودجه مورد نظرش، به جای فرستادن کارمندان فدرال به مرخصی اجباری، آنها را به طور دائمی اخراج خواهد کرد. این تهدید، ابعاد جدیدی به بحران افزود و نگرانی‌ها درباره آینده صدها هزار کارمند دولتی و خانواده‌هایشان را دوچندان کرد. کاخ سفید ساعاتی پس از آغاز رسمی تعطیلی اعلام کرد که اخراج گسترده کارمندان فدرال را فوراً و ظرف یکی دو روز آینده آغاز خواهد کرد.

ریشه‌های اختلاف: چرا کنگره نتوانست به توافق برسد؟

اختلاف اصلی میان دو حزب بر سر موضوع یارانه‌های مراقبت‌های بهداشتی شکل گرفت. دموکرات‌ها خواستار تمدید یارانه‌های بیمه درمانی و سلامت برای آمریکایی‌های کم‌درآمد هستند که قرار است منقضی شوند. به اعتقاد آنها، عدم تمدید این یارانه‌ها هزینه‌های بسیار بالاتری را برای میلیون‌ها شهروند آمریکایی به همراه خواهد داشت. دموکرات‌ها تأکید می‌کنند که تضمین بودجه بیمه درمانی و سلامت پیش‌شرط موافقت آنها با هرگونه لایحه بودجه است و حاضر به عقب‌نشینی از این موضع نیستند.

از سوی دیگر، جمهوری‌خواهان که کنترل هر دو مجلس کنگره و کاخ سفید را در اختیار دارند، طرح موقت خود را مطرح کردند که بر اساس آن دولت تا اواسط نوامبر با بودجه فعلی به کار خود ادامه دهد. اما این طرح هیچ برنامه مشخصی برای رفع نگرانی‌های دموکرات‌ها درباره یارانه‌های بهداشتی ارائه نمی‌داد. دموکرات‌ها می‌گویند که تلاش‌های آنها برای مذاکره با جمهوری‌خواهان درباره این مزایا تاکنون موفقیت‌آمیز نبوده و طرف مقابل حتی برای گفتگو قدمی پیش نگذاشته است. کریس مورفی، سناتور دموکرات از ایالت کانکتیکت، با انتقاد از جمهوری‌خواهان گفت: «چرا آنها از مذاکره خودداری می‌کنند؟ من هرگز چنین چیزی را در زندگی‌ام ندیده‌ام.»

ابعاد تعطیلی: چه بخش‌هایی تعطیل و چه بخش‌هایی فعال می‌مانند؟

تعطیلی دولت به معنای توقف کامل همه فعالیت‌های دولتی نیست، اما تأثیرات گسترده‌ای بر زندگی روزمره شهروندان دارد. مکان‌های گردشگری مانند بنای یادبود واشنگتن تعطیل شدند و برخی وبسایت‌های رسمی از کار بازایستادند. انتشار داده‌های کلیدی مربوط به اشتغال و آمارهای اقتصادی مهم از جمله گزارش‌های تولید ناخالص داخلی که برای تصمیم‌گیری‌های سیاست‌گذاران و سرمایه‌گذاران حیاتی است، در دوران تعطیلی متوقف شد. این موضوع می‌تواند عدم قطعیت در بازارهای مالی را افزایش دهد.

با این حال، برخی بخش‌های حیاتی به فعالیت خود ادامه می‌دهند. دو میلیون نیروی نظامی آمریکا در پست‌های خود باقی می‌مانند، هرچند تا پایان تعطیلی حقوقی دریافت نخواهند کرد. مأموران اف‌بی‌آی، اداره مبارزه با مواد مخدر، گارد ساحلی و سایر نهادهای اجرای قانون فدرال به فعالیت خود ادامه می‌دهند. اداره تأمین اجتماعی نیز به پرداخت مستمری بازنشستگان و از کارافتادگان ادامه خواهد داد، اما ۱۲ درصد از نیروی کار خود را به مرخصی اجباری می‌فرستد. بیش از ۱۳ هزار کنترل‌کننده ترافیک هوایی و اکثر کارکنان اداره امنیت حمل‌ونقل آمریکا نیز در پست‌های خود باقی می‌مانند تا اختلال در پروازها به حداقل برسد.

موج اخراج‌ها: سرنوشت نامعلوم صدها کارمند فدرال



یکی از جنجالی‌ترین جنبه‌های این تعطیلی، تهدید ترامپ به اخراج گسترده کارمندان فدرال است. براساس برنامه‌های اعلام شده، حدود ۵۸۷ هزار کارمند فدرال قرار است به مرخصی اجباری فرستاده شوند. این رقم می‌تواند به ۷۵۰ هزار نفر نیز برسد. کارولین لویت، سخنگوی کاخ سفید، اعلام کرد که دولت در نظر دارد اخراج گسترده کارمندان فدرال را فوراً و ظرف یکی دو روز آینده آغاز کند. این اقدام بی‌سابقه‌ترین تعدیل نیروی کار فدرال در تقریباً ۸۰ سال گذشته خواهد بود.

اطلاعیه‌های مرخصی از صبح روز چهارشنبه نهم مهر آغاز شد و برخی افراد که به محل کار رفته بودند ساعت‌ها در انتظار دریافت این سند بودند. مرخصی اجباری به معنای این است که کارکنان به طور موقت از کار کنار گذاشته می‌شوند و به خانه می‌روند، شبیه یک تعطیلات اجباری. این کارمندان در این مدت حقوق دریافت نمی‌کنند و دستمزدشان به صورت معوقه پس از پایان تعطیلی به آنها پرداخت خواهد شد. تعداد کارمندان مرخصی‌شده در هر وزارتخانه متفاوت است: وزارت جنگ ۳۳۴ هزار و ۹۰۴ نفر از ۷۴۱ هزار و ۴۷۷ کارمند غیرنظامی، وزارت کشاورزی ۴۲ هزار و ۲۵۶ نفر از ۸۵ هزار و ۹۰۷ کارمند، و وزارت بازرگانی ۳۴ هزار و ۷۱۱ نفر از ۴۲ هزار و ۹۸۴ کارمند خود را به مرخصی اجباری می‌فرستند.

تأثیر بر احساسات مصرف‌کننده: آغاز یک چرخه منفی اقتصادی

دانیل هورنونگ، کارشناس تحقیقات سیاست اقتصادی دانشگاه استنفورد، هشدار می‌دهد که روند تعدیل نیروی دولت، حتی اگر در ادامه متوقف هم بشود، باز هم مشخص نیست که چه زمانی این اتفاق خواهد افتاد و این تأثیرات بسیاری بر اقتصاد ایالات متحده خواهد داشت. دولت فدرال بزرگ‌ترین کارفرمای آمریکاست و تعطیلی آن می‌تواند موج‌های شوک اقتصادی گسترده‌ای ایجاد کند. به عقیده کارشناسان، تعطیلی دولت شامل مرخصی اجباری و اخراج کارمندان، از این رو که حس امنیت را در شماری از کارمندان از بین می‌برد، می‌تواند در ماه‌های آینده در میزان خرج کردن و هزینه کردن مصرف‌کنندگان تأثیر داشته باشد و آن را کاهش دهد.

مایکل کلاین، استاد امور اقتصاد بین‌الملل در دانشگاه تافتس ماساچوست، تأکید می‌کند که مصرف‌کننده‌ها به دلیل نگرانی از آینده، شروع خواهند کرد خرج کردن خود را کمتر کنند. این امر باعث خواهد شد افراد بیکار خریدهای خود را به خصوص برای اقلام گران‌قیمت به تعویق بیندازند. کاهش مصرف خانوار، که موتور اصلی رشد اقتصادی آمریکاست، می‌تواند به رکود اقتصادی منجر شود. وقتی صدها هزار کارمند فدرال نگران از دست دادن شغل یا عدم دریافت حقوق باشند، به طور طبیعی هزینه‌های خود را محدود می‌کنند و این موضوع بر کسب‌وکارهای محلی و اقتصاد کلان تأثیر منفی می‌گذارد.

فشار بر کسب و کارهای کوچک و قطع جریان وام‌ها

اداره کسب و کارهای کوچک آمریکا، که نقش حیاتی در حمایت از بنگاه‌های اقتصادی کوچک دارد، ۲۴ درصد از کارکنان خود را به مرخصی اجباری می‌فرستد. این سازمان دیگر وام‌های جدید را برای خرید تجهیزات یا بهسازی ساختمان‌ها تأیید نخواهد کرد. با این حال، اعطای وام به کسب و کارهایی که از بلایای طبیعی آسیب دیده‌اند ادامه خواهد یافت. این محدودیت در زمانی اتفاق می‌افتد که بسیاری از کسب و کارهای کوچک برای بقا و رشد به این وام‌ها نیاز دارند.

قطع جریان وام‌ها و کمک‌های مالی دولتی می‌تواند موج ورشکستگی در میان کسب و کارهای کوچک را به راه بیندازد. این بنگاه‌ها که اغلب حاشیه سود کمی دارند و به نقدینگی وابسته‌اند، در صورت عدم دسترسی به منابع مالی دولتی ممکن است مجبور به تعطیلی شوند. آژانس مدیریت بحران فدرال نیز حدود ۴ هزار نفر از کارکنان خود را به مرخصی اجباری خواهد فرستاد، هرچند با ۲.۳ میلیارد دلار در صندوق امداد بلایای طبیعی، در صورت نیاز می‌تواند به فعالیت ادامه دهد. اما کاهش نیروی انسانی می‌تواند کارایی پاسخگویی به بحران‌ها را کاهش دهد.

تعطیلی طولانی‌مدت: شکست چهارمین تلاش و ادامه بن‌بست

در روز جمعه ۱۱ مهر، چهارمین تلاش مجلس سنای آمریکا برای تصویب بودجه دولت با شکست مواجه شد. طرح جمهوری خواهان برای بازگرداندن بودجه دولت در رأی‌گیری سنا با نتیجه ۵۴ به ۴۴ به حد نصاب ۶۰ رأی لازم نرسید و به این ترتیب تعطیلی دولت ایالات متحده به هفته دوم کشید. این شکست نشان می‌دهد که شکاف میان دو حزب عمیق‌تر از آن است که با مذاکرات سطحی قابل حل باشد. جان تون، رهبر جمهوری خواه سنا، ابراز امیدواری کرد که طی آخر هفته فرصت فکر کردن برای دموکرات‌ها پیش بیاید و شاید برخی از این گفتگوها منجر به اتفاقی شود که بتوانند رأی‌ها را جمع کرده و بالاخره این موضوع را تصویب کنند.

مجلس سنا برنامه‌ای برای برگزاری جلسه در صحن طی تعطیلات آخر هفته نداشت و رأی‌گیری روز جمعه برای یافتن یک راه حل کوتاه مدت آخرین فرصت این هفته برای پایان دادن به بحران بود. با تشدید بحران مالی و ادامه تعطیلی، پیامدهای اقتصادی و اداری این اقدام سنگین‌تر می‌شود. دموکرات‌ها همچنان بر موضع خود پافشاری می‌کنند و معتقدند که جمهوری خواهان به دنبال «حکمرانی و نه حکومت‌داری» هستند. آنها می‌گویند دونالد ترامپ «به دنبال به تعطیلی کشاندن» دولت بوده است تا از این فرصت برای ادامه اخراج کارمندان فدرال و انحلال کردن نهادها و موسسات دولتی استفاده کند.

فشار بر دستگاه قضایی و تهدید عدالت

دستگاه قضایی فدرال نیز از تعطیلی دولت در امان نمانده است. این دستگاه هفته گذشته هشدار داد که در صورت عدم تصویب بودجه، ممکن است از جمعه ۱۱ مهر دیگر بودجه کافی برای ادامه کامل فعالیت نداشته باشد. این وضعیت با تعطیلی دولت در دوره اول ریاست جمهوری ترامپ متفاوت است، زیرا در آن زمان دادگاه‌ها توانستند پنج هفته بدون بودجه به کار ادامه دهند. اما این بار منابع مالی محدودتر است و دادگاه‌ها ممکن است مجبور به تعطیلی یا کاهش شدید فعالیت‌های خود شوند.

تعطیلی یا کاهش فعالیت دادگاه‌های فدرال می‌تواند به تأخیر در رسیدگی به پرونده‌ها، از جمله پرونده‌های جنایی مهم و دعاوی حقوقی شهروندان منجر شود. این موضوع نه تنها بر عدالت تأثیر می‌گذارد، بلکه می‌تواند اعتماد عمومی به نهادهای قضایی را نیز کاهش دهد. کارمندان دادگاه‌های مهاجرت که وزارت دادگستری آنها را اداره می‌کند، عمدتاً سر کار خواهند ماند، زیرا ترامپ "مهاجرت غیرقانونی" را وضعیت اضطراری ملی اعلام کرده است. این تصمیم نشان می‌دهد که اولویت‌های سیاسی دولت ترامپ چگونه بر تخصیص منابع در دوران بحران تأثیر می‌گذارد.

تأثیر بر سیاست مهاجرتی و تشدید اقدامات اجرایی

یکی از حوزه‌هایی که کمتر تحت تأثیر تعطیلی دولت قرار گرفته، بخش اجرای قوانین مهاجرت است. کارمندانی که با مقامات ایالتی و محلی برای هماهنگی دستگیری مهاجران ارتباط دارند به فعالیت خود ادامه خواهند داد. ماموران گشت مرزی و اجرای قانون مهاجرت در پست‌های خود باقی می‌مانند و اکثر ماموران گمرک نیز به خدمت ادامه خواهند داد. دریافت تعرفه‌های گمرکی نیز متوقف نخواهد شد. این تداوم فعالیت نشان می‌دهد که دولت ترامپ حتی در دوران بحران مالی، سیاست‌های سخت‌گیرانه مهاجرتی خود را ادامه می‌دهد.

در همین راستا، دولت آقای ترامپ روز جمعه ۲۰۱ میلیارد دلار از بودجه حمل‌ونقل عمومی شیکاگو را مسدود کرد و یک شهر دموکرات دیگر را از منابع مالی محروم کرد. این اقدام به عنوان بخشی از استراتژی فشار بر شهرهای دموکرات‌نشین تلقی می‌شود که از سیاست‌های مهاجرتی ترامپ حمایت نمی‌کنند. چنین اقدامات یک‌جانبه‌ای نشان می‌دهد که تعطیلی دولت فراتر از یک بحران بودجه‌ای است و به ابزاری برای پیشبرد اهداف سیاسی خاص تبدیل شده است. این موضوع می‌تواند روابط میان دولت فدرال و دولت‌های ایالتی و محلی را بیش از پیش تیره کند.

واکنش‌های سیاسی: جنگ لفظی و افزایش تنش‌ها

فضای سیاسی واشنگتن در طول این بحران به شدت آشفته و پرتنش بوده است. کارولین لویت، سخنگوی کاخ سفید، موضع‌گیری دموکرات‌ها را "یک خرابکاری عمدی علیه کشور ما" خواند و از آنها خواست فوراً به درخواست مردم آمریکا دولت را بازگشایی کنند. از سوی دیگر، جی دی ونس، معاون ترامپ، در اقدامی غیرمنتظره به محل کنفرانس خبری کاخ سفید آمد و از دموکرات‌ها خواست با موافقت بر سر لایحه موقت بودجه، به تعطیلی دولت خاتمه دهند و مانع از اخراج‌های گسترده شوند. این حضور نشان می‌دهد که دولت ترامپ تلاش می‌کند فشار افکار عمومی را بر دموکرات‌ها افزایش دهد.

دموکرات‌ها اما از این اتهامات به شدت دفاع کرده و جمهوری‌خواهان را مسئول بحران می‌دانند. سناتورهای دموکرات در جریان نطق‌های پیش از رأی‌گیری نهایی گفتند که از نظر آنها دونالد ترامپ "به دنبال به تعطیلی کشاندن" دولت بوده است تا از این فرصت برای ادامه اخراج کارمندان فدرال و انحلال کردن نهادها و موسسات دولتی استفاده کند. کریس مورفی تأکید کرد: "موضوع این است که دولت زمانی باز خواهد شد که جمهوری‌خواهان جدی درباره گفتگو با دموکرات‌ها عمل کنند." این جنگ لفظی نشان می‌دهد که شکاف میان دو حزب فراتر از اختلافات بودجه‌ای است و به نبردی بر سر هویت و آینده سیاسی آمریکا تبدیل شده است.



⚡ جمع‌بندی: بحرانی که پایان ندارد

تعطیلی دولت ایالات متحده در سال ۲۰۲۵ نشان داد که سیستم سیاسی آمریکا با چالش‌های جدی روبه‌روست. بن‌بست میان کاخ سفید و کنگره بر سر بودجه، فراتر از یک اختلاف مالی ساده است و ریشه در تفاوت‌های بنیادین دو حزب درباره نقش دولت، سیاست‌های اجتماعی و اولویت‌های ملی دارد. با شکست چهارمین تلاش برای تصویب بودجه و ورود تعطیلی به روز چهارم، پیامدهای اقتصادی و اجتماعی این بحران روز به روز سنگین‌تر می‌شود. صدها هزار کارمند فدرال در انتظار تعیین سرنوشت خود هستند، کسب‌وکارهای کوچک از منابع مالی محروم شده‌اند و اعتماد عمومی به نهادهای دولتی در حال کاهش است.

تأثیرات اقتصادی این تعطیلی نیز قابل چشم‌پوشی نیست. کاهش احساسات مصرف‌کننده، قطع جریان وام‌ها، عدم انتشار داده‌های اقتصادی کلیدی و اختلال در خدمات عمومی همگی می‌توانند به رکود اقتصادی منجر شوند. در حالی که خوش‌بینی کمی برای حل سریع بحران وجود دارد، سؤال اصلی این است که آیا رهبران سیاسی آمریکا حاضرند منافع حزبی خود را فدای منافع ملی کنند یا خیر. تا زمانی که این اتفاق نیفتد، سایه تعطیلی دولت بر اقتصاد و جامعه آمریکا سنگینی خواهد کرد و شاید این بحران به نقطه عطفی در تاریخ سیاسی این کشور تبدیل شود که نشان دهد چگونه قطبی‌شدن سیاسی می‌تواند حتی قدرتمندترین دموکراسی‌های جهان را به چالش بکشد.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید <



شاخص‌ها

شاخص مدیران خرید بخش تولید چین

۸ مهر - ۳۰ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۴۹.۴

رقم پیش‌بینی‌ها ۴۹.۶

رقم منتشرشده ۴۹.۸

شاخص نرخ بهره استرالیا

۸ مهر - ۳۰ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۳.۶۰%

رقم پیش‌بینی‌ها ۳.۶۰%

رقم منتشرشده ۳.۶۰%

شاخص فرصت‌های شغلی JOLTS آمریکا

۸ مهر - ۳۰ سپتامبر

رقم دوره گذشته ۷.۲۱M

رقم پیش‌بینی‌ها ۷.۱۹M

رقم منتشرشده ۷.۲۳M

شاخص تغییرات اشتغال بخش غیر کشاورزی ADP آمریکا

۹ مهر - ۱ اکتبر

رقم دوره گذشته -۳K

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۲K

رقم منتشرشده -۳۲K

شاخص مدیران خرید بخش تولید ISM آمریکا

۹ مهر - ۱ اکتبر

رقم دوره گذشته ۴۸.۷

رقم پیش‌بینی‌ها ۴۹.۰

رقم منتشرشده ۴۹.۱

شاخص قیمت مصرف‌کننده سوییس (ماهانه)

۱۰ مهر - ۲ اکتبر

رقم دوره گذشته -۰.۱%

رقم پیش‌بینی‌ها -۰.۲%

رقم منتشرشده -۰.۲%

شاخص مدیران خرید بخش خدمات ISM آمریکا

۱۱ مهر - ۳ اکتبر

رقم دوره گذشته ۵۲.۰

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۱.۸

رقم منتشرشده ۵۰.۰

موضع گیری ها

• در جایگاه خوبی هستیم و باید مطمئن شویم که در همین جایگاه باقی بمانیم.

• هیچ مسیر از پیش تعیین شده ای وجود ندارد.

• تا همین حالا اقدامات زیادی انجام داده ایم.

• انتظار حرکت چشمگیر رو به بالا یا پایین در نرخ تورم را نداریم.

• لاگارد همچنین به تاب آوری بیشتر از حد انتظار اقتصاد منطقه یورو اشاره کرد و گفت که شرایط کلی نسبت به پیش بینی های اولیه بهتر بوده است.



لاگارد

رئیس بانک مرکزی اروپا

• تورم بالاتر از هدف است و ریسک های نزولی برای اشتغال افزایش یافته است

• روندهای موجود در داده ها از تضعیف بازار کار حکایت دارد

• کاهش خالص مهاجرت عامل مهمی در جلوگیری از رشد بیشتر بیکاری بوده است

• تعرفه ها به تورم بالاتر در برخی کالاها دامن زده اند

• روند کاهش تورم از سال آینده از سر گرفته خواهد شد

• کاهش اخیر نرخ بهره سیاست پولی را با رویکرد متعادل به وضعیت خنثی نزدیک تر کرده است

• موضع او انبساطی تر از سخنان اخیر لوگان است

• بازار تسهیل پولی به میزان ۱۰۴ واحد پایه را در ۱۲ ماه آینده پیش بینی کرده است



جفرسون

عضو فدرال رزرو



لوگان

عضو فدرال رزرو

- فدرال رزرو نسبت به ریسک‌های بازار کار آگاه است
- ریسک‌های افزایشی برای قیمت کالاها حتی پس از محو اثرات تعرفه‌ها وجود دارد
- تورم خدمات غیر مسکن در سطح بالا باقی مانده و متوقف شده است
- تورم روند صعودی داشته و بازار کار به تدریج کند می‌شود
- موضع سخت‌گیرانه دارد و تمایل به افزایش یا ثابت نگه داشتن نرخ بهره دارد
- این رویکرد موجب تقویت دلار آمریکا خواهد شد



میران

عضو فدرال رزرو آمریکا

- سیاست پولی امسال بسیار انقباضی‌تر شده است
- فدرال رزرو فضای زیادی برای کاهش نرخ بهره دارد
- اقتصاد به دلیل تقویت طرف عرضه قوی است
- اهداف تورمی ترامپ از کار فدرال رزرو جداست
- هزینه‌های مسکن با تغییرات مهاجرت کاهش خواهد یافت

طلای بیرقیب در غیاب داده‌های اقتصاد



طلا همچنان قله‌های جدیدی فتح می‌کند، حتی وقتی اقتصاد جهان در سکوت و سکون فرو رفته است. در شرایطی که گزارش‌های اقتصادی آمریکا به دلیل تعطیلی دولت منتشر نمی‌شوند، طلا به عنوان پناهگاهی امن برای سرمایه‌گذاران درخشان شد. انتظار بازار برای کاهش نرخ بهره و ترس از رکود، مانند مغناطیسی سرمایه‌ها را به سمت طلا کشاند. افت ارزش دلار نیز این روند را تشدید کرد و جذابیت فلز زرد را بیشتر ساخت. سرمایه‌گذاران اکنون با اضطراب چشم به سیاست‌های بعدی بانک مرکزی دوخته‌اند. اگر تعطیلی دولت ادامه پیدا کند، طلا می‌تواند همچنان در مرکز توجه بازار باقی بماند.

وقتی داده‌ها خاموش شدند؛ پرواز کور اقتصاد

با ورود دولت فدرال آمریکا به وضعیت تعطیلی، انتشار گزارش‌های کلیدی مانند گزارش مشاغل متوقف شد. این اختلال، «خطر پرواز کور» (flying blind) را برای بانک مرکزی ایجاد می‌کند، زیرا تحلیلگران و سیاست‌گذاران دیگر داده‌های تازه برای تصمیم‌گیری ندارند. نظارتی که بازارها بر آن تکیه می‌کنند - از عملکرد شرکت‌ها تا رشد اقتصادی - درهایش به طور موقت بسته شده‌اند.

بازار سهام فعلاً مقاومت نشان داده است، اما اگر تعطیلی ادامه یابد، نااطمینانی می‌تواند موج‌های اصلاحی بسازد.

بیش از ۹۰٪ کارکنان کمیسیون بورس (SEC) مأموریت‌های عادی‌شان را متوقف کردند؛ مجوز IPOها و محصولات مالی جدید مسدود شد. در این بستر، سرمایه‌گذاران به رفتار شرکت‌ها، راهنمایی‌های داخلی و داده‌های جایگزین چشم دوخته‌اند.

ورود سیل آسا سرمایه به بازار سهام جهانی

در هفته اخیر، بازار جهانی شاهد بزرگ‌ترین جریان ورود سرمایه به سهام طی تقریباً یازده ماه گذشته بود. دلایل اصلی: خوش‌بینی نسبت به کاهش نرخ بهره آمریکا و ضعف نسبی در قطعات اقتصاد واقعی که بسیاری را به سمت سهام کشاند.

سرمایه‌گذاران آمریکایی سهم بزرگ این جریان را تشکیل دادند، اما اروپا و آسیا هم بخشی از این موج را به خود اختصاص دادند.

اوراق قرضه همچنان محبوب هستند، اما جریان ورودی آنها به کمترین مقدار در ۱۴ هفته رسید. این جابه‌جایی سرمایه، تمایلی آشکار به ریسک‌پذیری بیشتر را نشان می‌دهد. اگر روند داده‌ها و سیاست پولی هم‌راستا حرکت کنند، این جریان ممکن است ادامه یابد.

سایه تورم بر سر دلار

دلار آمریکا در هفته گذشته تحت تأثیر تعطیلی دولت و تأخیر در داده‌های اقتصادی، افت چند هفته‌ای را تجربه کرد.

شاخص دلار به پایین‌ترین سطح هفتگی از تابستان رسید و یورو، پوند و فرانک نسبت به آن تقویت شدند. این کاهش، فشار بر شرکت‌های واردکننده را افزایش داده و سود شرکت‌های صادراتی را ارتقا می‌دهد. سرمایه متعلق به ارز سایر کشورها اکنون جذاب‌تر شده است و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری بین‌المللی را دچار بازنگری کرده است. درعین‌حال، برخی سرمایه‌گذاران به بازار دارایی‌های خارجی یا کم‌ریسک‌تر فرار می‌کنند. اگر ضعف دلار ادامه یابد، تأثیر آن بر تورم وارداتی و سیاست‌های ارزی بیشتر خواهد شد.

وضعیت ایران پس از «اسنپ‌بک»: ریال در سرایشی سقوط

با فعال‌شدن مکانیسم «اسنپ‌بک»، بخشی از تحریم‌های گذشته علیه ایران دوباره بازگشتند و فضای اقتصاد کشور را ملتهب کردند.

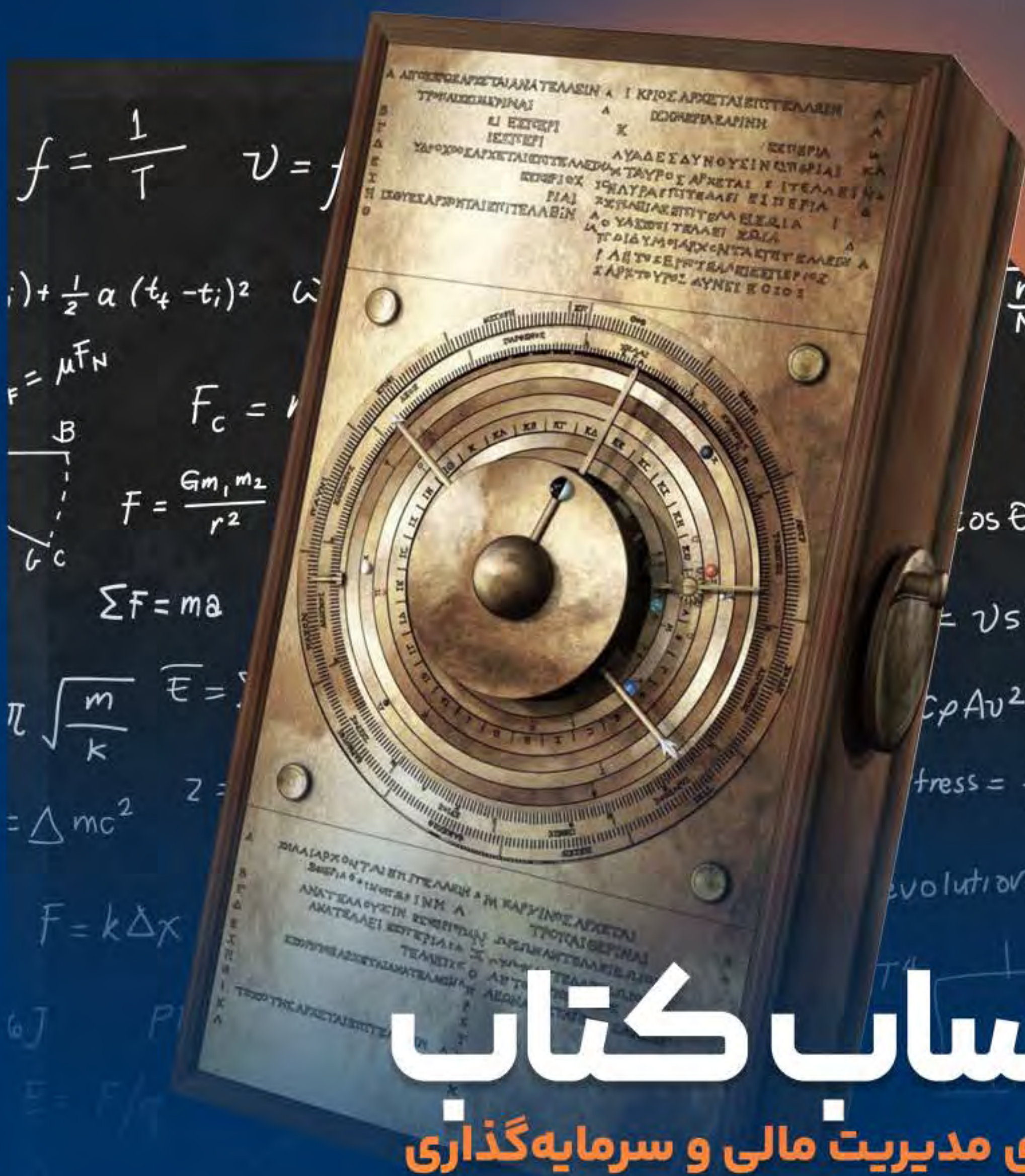
بازار ارز به شدت نوسان گرفت و دلار و یورو در بازار آزاد رکوردهای تازه‌ای را تجربه کردند. ریال ارزش خود را از دست داد و بسیاری از مردم نقدینگی‌شان را به سمت بازار طلا و سکه منتقل کردند. قیمت طلا و سکه در داخل جهشی سنگین را پشت سر گذاشت و به‌عنوان سپری در برابر تورم عمل کرد. در سطح کلان، هزینه واردات کالاهای اساسی بالا رفت و تورم بیشتر بر سفره مردم فشار آورد. چشم‌انداز اقتصاد ایران حالا بیش از هر زمان دیگری به تصمیمات دولت و توان مدیریت فشارهای جدید گره خورده است.



پیشخوان اخبار

شاخص‌های اقتصادی هفته آینده

روز	شاخص	ارز	ساعت (به وقت ایران)	تاریخ	رقم دوره گذشته	رقم پیش‌بینی
چهارشنبه	شاخص نرخ بهره نیوزیلند	NZD	4:30	2025/10/8 1404/7/16	3.00%	2.75%
پنج‌شنبه	شاخص مدعیان بیمه بیکاری آمریکا	USD	16:00	2025/10/9 1404/7/17	218K	225K
جمعه	شاخص تغییرات اشتغال کانادا	CAD	16:00	2025/10/10 1404/7/18	-65.5K	2.8K
	شاخص نرخ بیکاری کانادا	CAD	16:00		7.1%	7.2%
	شاخص میانگین دستمزد ساعتی آمریکا (ماهانه)	USD	نامشخص		0.3%	0.3%
	شاخص تغییرات اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا	USD	نامشخص		22K	52K
	شاخص نرخ بیکاری آمریکا	USD	نامشخص		4.3%	4.3%
	شاخص تمایلات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان آمریکا	USD	17:30		55.1	54.6



حساب کتاب

راهنمای مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری

FOMO و FUD: دو دشمن پنهان سرمایه‌گذار و راهکارهای مقابله با آنها

در دنیای پرتلاطم سرمایه‌گذاری، دو نیروی نامرئی وجود دارند که می‌توانند حتی باتجربه‌ترین سرمایه‌گذاران را به اشتباهات سنگین بکشانند. این دو نیرو با نام‌های FOMO و FUD شناخته می‌شوند و هر روز میلیون‌ها تصمیم مالی را تحت تأثیر قرار می‌دهند. FOMO مخفف عبارت Fear of Missing Out به معنای ترس از دست دادن فرصت است، در حالی که FUD مخفف Fear, Uncertainty and Doubt یعنی ترس، عدم اطمینان و تردید می‌باشد.

این دو پدیده روانشناختی در واقع دو روی یک سکه هستند که هر کدام به شیوه‌ای متفاوت بر روی تصمیمات مالی ما تأثیر می‌گذارند. FOMO شما را به سمت خریدهای هیجانی و عجولانه سوق می‌دهد، در حالی که FUD می‌تواند شما را از فرصت‌های واقعی دور کند یا باعث فروش‌های زودهنگام و پشیمانی‌آور شود. شناخت این دو مفهوم و یادگیری نحوه مدیریت آنها، یکی از مهم‌ترین مهارت‌هایی است که هر سرمایه‌گذار باید در کوله‌بار خود داشته باشد.

بسیاری از سرمایه‌گذاران تازه‌کار فکر می‌کنند که موفقیت در بازارهای مالی تنها به دانش تکنیکال و تحلیل بنیادی وابسته است، اما واقعیت این است که مدیریت احساسات و کنترل واکنش‌های روانشناختی، نقشی به همان اندازه یا حتی مهم‌تر دارد. در این مقاله قصد داریم به بررسی عمیق این دو پدیده، تفاوت‌های آنها، تأثیرات مخرب‌شان و راهکارهای عملی برای مدیریت آنها بپردازیم.

فومو، وقتی ترس از عقب ماندن تبدیل به دام می‌شود

FOMO یا ترس از دست دادن فرصت، احساسی است که همه ما آن را تجربه کرده‌ایم. تصور کنید که همه دوستان و آشنایان شما از سود کلانی که از یک ارز دیجیتال یا سهام خاص کرده‌اند صحبت می‌کنند. شما هر روز قیمت آن دارایی را می‌بینید که بالا و بالاتر می‌رود و احساس می‌کنید که قطار دارد از ایستگاه حرکت می‌کند و شما روی سکو مانده‌اید. این دقیقاً همان لحظه‌ای است که FOMO شما را در چنگال خود می‌گیرد.

در این وضعیت، منطق و برنامه‌ریزی کنار گذاشته می‌شود و احساس فوریت جای آن را می‌گیرد. شما بدون تحقیق کافی، بدون تحلیل درست و بدون در نظر گرفتن استراتژی سرمایه‌گذاری خود، تصمیم به خرید می‌گیرید. معمولاً این خریدها دقیقاً در بالاترین قیمت‌ها اتفاق می‌افتند، چون زمانی که همه درباره یک دارایی صحبت می‌کنند و هیجان عمومی به اوج خود رسیده، معمولاً نشانه‌ای از نزدیک بودن به سقف قیمت است.

FOMO نه تنها در بازارهای صعودی بلکه در هر شرایطی که احساس فوریت و رقابت وجود داشته باشد، می‌تواند ظاهر شود. این پدیده در بازار ارزهای دیجیتال به دلیل نوسانات شدید و رشدهای چشمگیر، بسیار رایج‌تر است اما در بازار سهام، طلا، مسکن و حتی استارت‌آپ‌ها نیز دیده می‌شود. نکته مهم این است که FOMO معمولاً منجر به خرید در قیمت‌های غیرمنطقی و سپس تجربه ضررهای سنگین می‌شود.

فاد، سلاح روانی که بازارها را تکان می‌دهد

FUD یا ترس، عدم اطمینان و تردید، پدیده‌ای است که اغلب به صورت عمدی در بازارها پخش می‌شود تا سرمایه‌گذاران را به فروش دارایی‌های خود وادار کند. تصور کنید که ناگهان یک خبر منفی درباره شرکتی که سهامش را دارید منتشر می‌شود، یا شایعه‌ای درباره ممنوعیت یک ارز دیجیتال پخش می‌گردد. حتی اگر این اخبار کاملاً تأیید نشده باشند، می‌توانند موجی از ترس و فروش‌های هراسان را به راه بیندازند.

FUD می‌تواند از منابع مختلفی سرچشمه بگیرد. گاهی اوقات رقبا یا نهنگ‌های بازار عمداً اخبار منفی و گمراه‌کننده منتشر می‌کنند تا قیمت‌ها را پایین بیاورند و در قیمت‌های پایین‌تر خرید کنند. گاهی هم رسانه‌ها با تیتربازی‌های هیجانی و بزرگ‌نمایی مسائل، ناخواسته FUD را تقویت می‌کنند. حتی نظرات منفی افراد مشهور و تأثیرگذار می‌تواند به سرعت تبدیل به موج FUD شود.

تأثیر FUD بر روی سرمایه‌گذاران تازه‌کار و احساساتی بسیار بیشتر است. وقتی بازار شروع به ریزش می‌کند و همه جا خبرهای منفی پخش می‌شود، این افراد به سرعت دچار وحشت می‌شوند و دارایی‌های خود را با ضرر می‌فروشند. جالب این است که بعداً متوجه می‌شوند که بسیاری از آن اخبار منفی یا اغراق‌آمیز بوده یا اصلاً درست نبوده است، اما دیگر دیر شده و ضرر متحمل شده‌اند.

تفاوت‌های بنیادین FOMO و FUD: دو روی یک سکه

اگرچه FOMO و FUD هر دو ریشه در ترس دارند، اما جهت تأثیرگذاری‌شان کاملاً متفاوت است. FOMO شما را به سمت بازار می‌کشانند و وادار به خرید می‌کند، در حالی که FUD شما را از بازار دور می‌کند و به سمت فروش سوق می‌دهد. FOMO در دوران صعودی بازار قوی‌تر می‌شود و FUD معمولاً در دوران نزولی یا اصلاح قیمت‌ها اوج می‌گیرد.

تفاوت دیگر در منشأ این دو پدیده است. FOMO معمولاً از دیدن موفقیت دیگران و ترس از عقب ماندن نشأت می‌گیرد، در حالی که FUD اغلب از اخبار منفی، شایعات یا عدم اطمینان درباره آینده سرچشمه می‌گیرد. FOMO شما را به سمت عمل عجولانه می‌برد، اما FUD می‌تواند شما را فلج کند و از تصمیم‌گیری منطقی بازتان دارد.

نکته جالب این است که این دو پدیده می‌توانند به صورت چرخه‌ای عمل کنند. یک سرمایه‌گذار ممکن است ابتدا تحت تأثیر FOMO در قیمت بالا خرید کند، سپس وقتی بازار اصلاح می‌کند، تحت تأثیر FUD با ضرر بفروشد، و این چرخه مخرب می‌تواند بارها و بارها تکرار شود. شناخت این تفاوت‌ها و درک چرخه احساسی بازار، اولین قدم برای رهایی از این دام‌ها است.

تأثیرات مخرب FOMO و FUD بر پورتفولیوی سرمایه‌گذاری

تأثیرات FOMO و FUD بر عملکرد سرمایه‌گذاری می‌تواند ویرانگر باشد. آمارها نشان می‌دهند که بسیاری از سرمایه‌گذاران خرد به دلیل تصمیمات احساسی، بازدهی کمتری نسبت به میانگین بازار دارند. این افراد معمولاً در بالاترین قیمت‌ها می‌خرند و در پایین‌ترین قیمت‌ها می‌فروشند، که دقیقاً برعکس اصل طلایی سرمایه‌گذاری است.

FOMO باعث می‌شود که شما بدون تحقیق کافی وارد سرمایه‌گذاری‌هایی شوید که ممکن است اصلاً با اهداف و استراتژی شما همخوانی نداشته باشد. شما ممکن است پول بیشتری از آنچه توان تحمل ضررش را دارید، وارد یک معامله کنید. همچنین FOMO می‌تواند باعث شود که تمرکز خود را از استراتژی بلندمدت خود از دست بدهید و به دنبال سودهای سریع و غیرواقعی باشید.

از سوی دیگر، FUD می‌تواند باعث شود که فرصت‌های عالی را از دست بدهید یا سرمایه‌گذاری‌های خوب خود را زودتر از موعد و با ضرر بفروشید. بسیاری از سرمایه‌گذاران بزرگ دنیا مانند وارن بافت همیشه تأکید کرده‌اند که بهترین زمان خرید، زمانی است که همه می‌ترسند و بهترین زمان فروش، زمانی است که همه طمع‌کار شده‌اند. اما FUD دقیقاً برعکس این را به شما دیکته می‌کند و باعث می‌شود در بدترین زمان ممکن تصمیمات اشتباه بگیرید.



استراتژی‌های عملی برای مدیریت FOMO

اولین قدم برای مقابله با FOMO، داشتن یک برنامه سرمایه‌گذاری مشخص و نوشته شده است. قبل از اینکه وارد بازار شوید، باید دقیقاً بدانید که چه مقدار پول می‌خواهید سرمایه‌گذاری کنید، در چه دارایی می‌خواهید سرمایه‌گذاری کنید، چه زمانی می‌خواهید خرید کنید و چه زمانی می‌خواهید بفروشید. وقتی این برنامه را از قبل داشته باشید، تصمیمات احساسی لحظه‌ای جای کمتری برای نفوذ خواهند داشت.

تکنیک دیگر، استفاده از روش سرمایه‌گذاری دوره‌ای یا DCA است. به جای اینکه تمام پول خود را یکجا و در یک لحظه هیجانی وارد بازار کنید، می‌توانید آن را به بخش‌های کوچک‌تر تقسیم کنید و در بازه‌های زمانی مشخص خرید کنید. این روش به شما کمک می‌کند که از هیجانات لحظه‌ای دور بمانید و میانگین قیمت خرید بهتری داشته باشید.

همچنین محدود کردن زمان نگاه کردن به قیمت‌ها و اخبار بازار می‌تواند بسیار مؤثر باشد. هر چه بیشتر قیمت‌ها را چک کنید و در شبکه‌های اجتماعی وقت بگذارید، احتمال اینکه تحت تأثیر FOMO قرار بگیرید بیشتر است. سرمایه‌گذاران موفق معمولاً به جای اینکه هر ساعت بازار را چک کنند، بر روی تحقیق و تحلیل بلندمدت تمرکز می‌کنند. در نهایت، همیشه قبل از هر تصمیم خرید، از خودتان بپرسید: آیا این تصمیم بر اساس تحلیل و برنامه من است یا فقط به خاطر ترس از دست دادن فرصت؟

راهکارهای کاربردی برای مواجهه با FUD

برای مقابله با FUD، اولین و مهم‌ترین کار این است که یاد بگیرید بین اخبار واقعی و شایعات تفاوت بگذارید. همیشه منبع اخبار را بررسی کنید و از چندین منبع معتبر استفاده کنید. اگر خبری فقط در یک یا دو منبع غیرمعتبر منتشر شده، احتمالاً شایعه است. همچنین به تاریخ انتشار اخبار توجه کنید، چون گاهی اخبار قدیمی دوباره منتشر می‌شوند و موج جدیدی از ترس ایجاد می‌کنند.

داشتن دید بلندمدت و تمرکز بر اصول بنیادی سرمایه‌گذاری، سپر محکمی در برابر FUD است. اگر شما بر اساس تحقیقات دقیق و تحلیل بنیادی وارد یک سرمایه‌گذاری شده‌اید، نباید با هر خبر منفی کوچک دچار وحشت شوید. به یاد داشته باشید که اصلاح‌های قیمت و نوسانات کوتاه‌مدت بخشی طبیعی از بازار هستند و اگر اصول بنیادی سرمایه‌گذاری شما تغییر نکرده، دلیلی برای فروش عجولانه وجود ندارد.

یک تکنیک مؤثر دیگر، تعیین حد ضرر منطقی و از پیش تعیین شده است. به جای اینکه در هر اصلاح قیمت دچار وحشت شوید و تصمیمات احساسی بگیرید، از قبل مشخص کنید که در چه سطح قیمتی یا با چه درصد ضرر حاضرید از سرمایه‌گذاری خارج شوید. این باعث می‌شود که تصمیمات شما بر اساس برنامه باشد نه احساسات لحظه‌ای. همچنین داشتن یک شبکه حمایتی از سرمایه‌گذاران باتجربه و منطقی می‌تواند در لحظات بحرانی به شما کمک کند تا تصمیمات بهتری بگیرید.

جمع‌بندی: تسلط بر احساسات، کلید موفقیت در سرمایه‌گذاری

در نهایت باید بپذیریم که FOMO و FUD بخش جدایی‌ناپذیر از تجربه سرمایه‌گذاری هستند و هیچ‌کس، حتی حرفه‌ای‌ترین سرمایه‌گذاران، کاملاً از شر این احساسات در امان نیستند. تفاوت بین سرمایه‌گذار موفق و ناموفق در این است که سرمایه‌گذار موفق این احساسات را می‌شناسد، آن‌ها را می‌پذیرد و ابزارها و استراتژی‌هایی برای مدیریت آن‌ها دارد.

موفقیت در سرمایه‌گذاری نه تنها به دانش تکنیکال و تحلیل بازار بستگی دارد، بلکه به همان اندازه به هوش هیجانی، خودآگاهی و توانایی کنترل واکنش‌های احساسی نیاز دارد. هر چه بیشتر بتوانید بر احساسات خود تسلط پیدا کنید و تصمیمات خود را بر اساس منطق، برنامه و تحلیل بگیرید، شانس موفقیت شما بیشتر خواهد بود.

به یاد داشته باشید که بازارهای مالی همیشه فرصت‌های جدید ارائه می‌دهند و شما نیازی نیست که در هر فرصتی شرکت کنید. گاهی اوقات بهترین تصمیم، هیچ تصمیمی نگرفتن و صبر کردن است. با ساختن یک سیستم سرمایه‌گذاری منظم، پایبندی به برنامه خود، یادگیری مداوم و مدیریت احساسات، می‌توانید از دام FOMO و FUD رها شوید و مسیر موفقیت بلندمدت در سرمایه‌گذاری را طی کنید. در نهایت، بازار پاداش صبر، منطق و نظم را به کسانی می‌دهد که از احساسات لحظه‌ای فاصله بگیرند و به اهداف بلندمدت خود متعهد بمانند.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید 

برش‌های از یک کتاب

درس‌های بازار

روانشناسی پول | نویسنده: مورگان هاوسل

کتاب «روانشناسی پول» اثر مورگان هاوسل، یکی از تأثیرگذارترین کتاب‌های حوزه مالی شخصی در سال‌های اخیر است. هاوسل با رویکردی داستان‌محور نشان می‌دهد که موفقیت مالی کمتر به دانش و هوش مربوط می‌شود و بیشتر به رفتار. او معتقد است که نحوه برخورد ما با پول، ریشه در تجربیات شخصی، ارزش‌های فرهنگی و احساسات ما دارد.

این کتاب بر اهمیت صبر، فروتنی و درک تفاوت میان ثروتمند بودن و ثروتمند به نظر رسیدن تأکید دارد. هاوسل با مثال‌های واقعی از زندگی افراد مختلف نشان می‌دهد که چگونه تصمیمات ساده اما مداوم، می‌توانند در بلندمدت به نتایج شگفت‌انگیزی منجر شوند. او به ما یادآوری می‌کند که پول ابزاری برای کسب آزادی و آرامش است، نه هدف نهایی.

یکی از قدرت‌های این کتاب، زبان ساده و قابل فهم آن است که مفاهیم پیچیده مالی را برای همه قابل دسترس می‌کند. هاوسل نشان می‌دهد که درک روانشناسی پول می‌تواند به ما کمک کند تا تصمیمات بهتری بگیریم و از اشتباهات رایج اجتناب کنیم.

با هم بخشی از این کتاب را می‌خوانیم:

«موفقیت مالی یک علم سخت نیست؛ یک مهارت نرم است. چیزی که اهمیت دارد این نیست که چقدر می‌دانید، بلکه این است که چگونه رفتار می‌کنید. و رفتار سخت‌ترین چیز برای آموزش است، حتی به افراد باهوش.

یک نابغه که کنترل احساساتش را ندارد، می‌تواند فاجعه مالی باشد. اما یک فرد عادی بدون آموزش رسمی مالی، اگر چند رفتار کلیدی داشته باشد، می‌تواند ثروتمند شود. این یکی از جذاب‌ترین و عجیب‌ترین واقعیت‌های دنیای مالی است.

داستان واقعی رونالد ریپ را در نظر بگیرید؛ مردی که عمرش را با شستن ماشین و نظافت گذراند، اما با پس‌انداز و سرمایه‌گذاری مداوم، ۸ میلیون دلار ثروت باقی گذاشت. در همان زمان، افراد با درآمدهای میلیونی ورشکست می‌شدند. تفاوت در رفتار بود، نه دانش یا درآمد.

پول بیشتر درباره روانشناسی است تا ریاضیات. درباره صبر است، نه هوش. درباره ماندن در بازی است، نه پرنده شدن در هر دور. و مهم‌تر از همه، درباره شناخت خودتان و محدودیت‌های احساسی‌تان است.»



Lance Beggs

سرگذشت اساطیر بازار

تابغه ریاضی که بازارهای مالی را متحول کرد

لنس بگز: از خلبان نظامی تا استاد پرایس اکشن



لنس بگز یکی از چهره‌های شناخته‌شده در دنیای معاملات و تریدینگ است که با تخصص خود در حوزه پرایس اکشن، جایگاه ویژه‌ای در میان معامله‌گران پیدا کرده است. او بنیانگذار وبسایت آموزشی YourTradingCoach است که به منبعی معتبر برای یادگیری تکنیک‌های معاملاتی تبدیل شده است. مسیر شغلی لنس بگز پیش از ورود به دنیای معاملات، بسیار متنوع و جذاب بوده و شامل تجربیاتی در برنامه‌نویسی، خلبانی هلیکوپترهای نظامی و افسری در بخش ایمنی هوانوردی می‌شود.

آنچه لنس بگز را از سایر مربیان معاملاتی متمایز می‌کند، ترکیب منحصربه‌فرد تجربیات متنوع او در زمینه‌های مختلف است. پیشینه او در هوانوردی نظامی، به‌ویژه در حوزه ایمنی پرواز، تأثیر عمیقی بر رویکرد او به مدیریت ریسک و روانشناسی معاملات گذاشته است. این تجربیات باعث شده تا او بتواند دیدگاهی منضبط و ساختاریافته به معاملات داشته باشد که در آن، مدیریت ریسک و تصمیم‌گیری تحت فشار اهمیت بالایی دارند.

آغاز سفر معاملاتی

لنس بگز سفر معاملاتی خود را در سال ۲۰۰۰ به صورت پاره‌وقت آغاز کرد. در آن زمان، او هنوز در مشاغل دیگر خود فعال بود و معاملات را به عنوان یک فعالیت جانبی دنبال می‌کرد. این دوره، فرصتی برای یادگیری، آزمون و خطا، و کسب تجربه عملی در بازارهای مالی بود. طی این سال‌ها، او به تدریج مهارت‌های خود را توسعه داد و به درک عمیق‌تری از پویایی‌های بازار دست یافت.

در نهایت، پس از یک دهه تجربه پاره‌وقت، لنس در سال ۲۰۱۰ تصمیم گرفت تا به طور تمام‌وقت به معاملات بپردازد. این تصمیم نشان‌دهنده اعتماد او به توانایی‌های خود و آمادگی برای پذیرش چالش‌های یک معامله‌گر حرفه‌ای بود. تمرکز اصلی او بر روی بازارهایی مانند فارکس، آتی‌های ارزی و E-mini Futures قرار گرفت که همگی نیازمند سرعت عمل بالا و تحلیل دقیق هستند.

سبک معاملاتی لنس بگز را می‌توان تحلیلی و مبتنی بر قضاوت شخصی دانست. او برخلاف بسیاری از معامله‌گران که بر سیستم‌های اتوماتیک تکیه دارند، به معاملات Discretionary اعتقاد دارد که در آن تصمیم‌گیری انسانی و درک عمیق از رفتار بازار نقش کلیدی ایفا می‌کند. این رویکرد نیازمند تجربه، انضباط و توانایی خواندن احساسات و روانشناسی سایر شرکت‌کنندگان بازار است.

فلسفه پرایس اکشن و تایم‌فریم‌های پایین

یکی از ویژگی‌های بارز سبک معاملاتی لنس بگز، تمرکز او بر روی پرایس اکشن و معاملات در تایم‌فریم‌های پایین است. پرایس اکشن به معنای تحلیل حرکات خام قیمت بدون استفاده از اندیکاتورهای پیچیده است. لنس معتقد است که قیمت خود بهترین اندیکاتور است و تمام اطلاعات لازم برای تصمیم‌گیری در نمودار قیمت وجود دارد.

معاملات در تایم‌فریم‌های پایین، چالش‌های خاص خود را دارد. سرعت بالای تغییرات، نویز بیشتر بازار، و نیاز به تصمیم‌گیری سریع از جمله این چالش‌ها هستند. اما لنس بگز با استفاده از تجربه و مهارت خود، توانسته است سیستمی را توسعه دهد که به او اجازه می‌دهد در این محیط پرچالش به موفقیت دست یابد. او بر اهمیت شناسایی نقاط کلیدی حمایت و مقاومت، الگوهای قیمتی و رفتار حجم معاملات تأکید دارد.

رویکرد او همچنین شامل درک عمیقی از روانشناسی بازار و احساسات معامله‌گران است. لنس معتقد است که درک اینکه سایر شرکت‌کنندگان بازار چگونه فکر می‌کنند و چه واکنش‌هایی نشان می‌دهند، می‌تواند مزیت رقابتی قابل‌توجهی ایجاد کند. او این مفهوم را "متاگیم" یا بازی درون بازی می‌نامد که در آن معامله‌گر نه تنها بازار را تحلیل می‌کند، بلکه رفتار و تصمیمات سایر معامله‌گران را نیز پیش‌بینی می‌کند.

بنیانگذاری YourTradingCoach

لنس بگز با هدف به اشتراک‌گذاری دانش و تجربیات خود، وبسایت YourTradingCoach را راه‌اندازی کرد. این پلتفرم به یکی از منابع معتبر و جامع برای آموزش معاملات، به‌ویژه در حوزه پرایس اکشن تبدیل شده است. محتوای ارائه‌شده در این وبسایت شامل دوره‌های آموزشی، مقالات تحلیلی، و راهنماهای عملی است که به معامله‌گران در سطوح مختلف کمک می‌کند تا مهارت‌های خود را ارتقا دهند.

یکی از ویژگی‌های برجسته YourTradingCoach، تمرکز آن بر جنبه‌های فراموش‌شده اما حیاتی معاملات است. بسیاری از منابع آموزشی بر استراتژی‌های ورود و خروج تمرکز دارند، اما لنس بگز اهمیت ویژه‌ای به مدیریت ریسک، مدیریت سرمایه و روانشناسی معاملات می‌دهد. او معتقد است که بدون تسلط بر این جنبه‌ها، حتی بهترین استراتژی‌های معاملاتی نیز به شکست منجر خواهند شد.

محتوای آموزشی لنس بگز با زبانی ساده و قابل‌فهم ارائه می‌شود، اما عمق و کیفیت آن قابل‌توجه است. او سعی می‌کند تا مفاهیم پیچیده را به شیوه‌ای عملی و کاربردی توضیح دهد که معامله‌گران بتوانند آن‌ها را در معاملات واقعی خود به‌کار ببرند. این رویکرد عملی و بدون پیچیدگی‌های غیرضروری، یکی از دلایل محبوبیت YourTradingCoach در میان معامله‌گران است.

نویسندگی و کتاب‌ها

لنس بگز علاوه بر فعالیت‌های آموزشی آنلاین، به نویسندگی نیز پرداخته و کتاب‌هایی در زمینه معاملات منتشر کرده است. مهم‌ترین و شناخته‌شده‌ترین اثر او، کتاب پرایس اکشنی است که به یکی از منابع مرجع در حوزه پرایس اکشن تبدیل شده و در سه جلد به فارسی نیز ترجمه شده است. این کتاب شامل توضیحات جامع و دقیقی درباره متدولوژی معاملاتی لنس است و به معامله‌گران کمک می‌کند تا درک عمیق‌تری از پرایس اکشن پیدا کنند.

ساختار کتاب به گونه‌ای طراحی شده که هم برای مبتدیان مفید باشد و هم برای معامله‌گران با تجربه. لنس در این کتاب نه تنها استراتژی‌های معاملاتی خود را توضیح می‌دهد، بلکه به فرآیند تفکر پشت تصمیمات معاملاتی نیز می‌پردازد. او خوانندگان را با مفاهیمی مانند ساختار بازار، نقاط ورود و خروج، و مدیریت ریسک آشنا می‌کند و مثال‌های واقعی از معاملات خود را نیز ارائه می‌دهد.

مدیریت ریسک و روانشناسی معاملات

یکی از محورهای اصلی تعالیم لنس بگز، مدیریت ریسک است. او بارها تأکید کرده که مدیریت ریسک مهم‌ترین عامل موفقیت بلندمدت در معاملات است.

بدون مدیریت صحیح ریسک، حتی معامله‌گران با بهترین استراتژی‌ها نیز ممکن است دچار ضررهای سنگین شوند. لنس از تجربیات خود در هوانوردی نظامی الهام گرفته و رویکردی منضبط و محافظه‌کارانه به مدیریت ریسک دارد.

او توصیه می‌کند که معامله‌گران از استاپ‌لاس‌های تنگ استفاده کنند و همواره نسبت ریسک به ریوارد را در نظر بگیرند. این رویکرد به معامله‌گران کمک می‌کند تا ضررهای خود را محدود کنند و در عین حال، فرصت‌های سودآور را از دست ندهند. لنس همچنین بر اهمیت تنوع در معاملات و عدم ریسک بیش‌ازحد در یک معامله تأکید دارد.

روانشناسی معاملات نیز یکی دیگر از حوزه‌های تخصصی لنس بگز است. او معتقد است که بسیاری از شکست‌های معامله‌گران ناشی از مشکلات روانشناختی مانند ترس، طمع، و عدم انضباط است. لنس به معامله‌گران یاد می‌دهد که چگونه احساسات خود را کنترل کنند و تصمیمات منطقی و مبتنی بر برنامه بگیرند. او همچنین بر اهمیت داشتن یک برنامه معاملاتی مشخص و پایبندی به آن تأکید می‌کند تا معامله‌گران در مواجهه با نوسانات بازار، دچار تصمیمات احساسی نشوند.

میراث و تأثیرگذاری لنس بگز

لنس بگز با ترکیب تجربیات منحصربه‌فرد خود در زمینه‌های مختلف و توسعه رویکردی جامع به معاملات، جایگاه ویژه‌ای در میان مربیان معاملاتی پیدا کرده است. میراث او نه تنها در استراتژی‌های معاملاتی که توسعه داده، بلکه در تأکید او بر جنبه‌های انسانی و روانشناختی معاملات نیز نمایان است. او نشان داده که موفقیت در معاملات تنها به دانش تکنیکال بستگی ندارد، بلکه نیازمند انضباط، مدیریت ریسک، و کنترل احساسات نیز هست.

تأثیرگذاری لنس بگز از طریق هزاران معامله‌گری که از آموزش‌های او بهره‌مند شده‌اند، در سراسر جهان قابل مشاهده است. وبسایت YourTradingCoach و کتاب‌های او به منابعی ارزشمند برای کسانی تبدیل شده‌اند که می‌خواهند به‌طور جدی به معاملات بپردازند. رویکرد عملی، صادقانه و بدون تبلیغات گزاف او، اعتماد و احترام جامعه معامله‌گران را جلب کرده است.

در نهایت، میراث لنس بگز در این است که او نشان داده معاملات یک حرفه است که نیازمند یادگیری مداوم، انضباط و تعهد است. او با به اشتراک‌گذاری تجربیات و دانش خود، به بسیاری از معامله‌گران کمک کرده تا مسیر موفقیت را پیدا کنند و از اشتباهات رایج اجتناب کنند. تأثیر او بر نسل جدید معامله‌گران، به‌ویژه در حوزه پرایس اکشن، قابل‌انکار نیست و احتمالاً برای سال‌های آینده نیز ادامه خواهد داشت.



تحليل تكتيكي

GOLD, DXY, OIL, USD/JPY, USD/CAD

تحلیل تکنیکال طلا

طلا این هفته بعد از یک ریزش سنگین مجدد حمایت شد و نهایتاً توانست بار دیگر به حوالی سقف تاریخی اخیر خود برگردد.

در تایم فریم یک ساعته، یک بیس سوپرای مهم مشاهده می‌کنیم و از آنجایی که طلا درون یک کانال به این ناحیه رسیده و سقف کانال و بیس هم‌پوشانی دارند، انتظار داریم قیمت اصلاح خود را آغاز کند.

با این حال در نظر داشته باشید که به دلیل ساختار صعودی کلی بازار در تایم فریم‌های بالاتر، در صورت حذف این بیس توسط قیمت، طلا می‌تواند بعد از یک پول بک رشد بیشتری را تجربه کند.



تحلیل تکنیکال شاخص دلار (DXY)

بیت کوین 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 بیت کوین در چند هفته اخیر، احتمال اصلاح بیشتر قیمت آن نیز وجود دارد.



تحلیل تکنیکال نفت

نفت هفته گذشته فاز نزولی گرفت و در حال حاضر به یک ناحیه حمایتی روزانه برخورد کرده است. انتظار داریم نفت به دلیل رسیدن به سطح حمایتی مهم خود، مجدداً فاز صعودی بگیرد یا حداقل یک واکنش محدود به آن داشته باشد.

از آنجایی که نفت یکی از فاندامنتریترین نمادهای معاملاتی است، دنبال کردن تحولات ژئوپلیتیک به خصوص در خاورمیانه برای معامله‌گران آن از اهمیت بالایی برخوردار است.



تحلیل تکنیکال USD/JPY

دلار/ین در تایم فریم روزانه درون یک کانال صعودی معامله می‌شود و اخیراً بازار به کف کانال بسیار نزدیک شده است.

انتظار داریم با برخورد مجدد قیمت به کف کانال، شاهد رشد دوباره این جفت ارز باشیم، با این حال به دلیل برخورد متناوب بازار به این سطح تکنیکالی، احتمال از دست رفتن آن و ریزش بیشتر دلار/ین وجود خواهد داشت.

در نظر داشته باشید که در صورت واکنش مثبت بازار به کف کانال، این نماد معاملاتی در وهله اول می‌تواند تا میدلاین و سپس سقف کانال رشد کند.



تحلیل تکنیکال USD/CAD

جفت‌ارز USD/CAD درون یک کانال صعودی معامله می‌شود و بازار اکنون به سقف کانال برخورد کرده است. اما آیا احتمال رشد بیشتر این نماد وجود دارد؟

همانطور که در چارت قابل مشاهده است، بازار به سقف کانال روزانه برخورد کرده و کمی هم واکنش داده است. به همین خاطر احتمال اصلاح بیشتر قیمت وجود دارد.

از آنجایی که این ناحیه از اهمیت بالایی برخوردار است، شکست آن می‌تواند به ادامه رشد قیمت منجر شود.



واچ لیست ارز دیجیتال

BABYDOGE, BOB, HBAR

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 بیبی دوج (BABYDOGE)

بیبی دوج درون یک کانال نزولی معامله می‌شود و انتظار داریم بازار بعد از شکست سقف کانال، رشد خوبی را تا تارگت‌های مشخص شده تجربه کند.





ارز باب (BOB)

میم کوین باب در حال حاضر یک واگرایی تشکیل داده که البته هنوز کامل نشده است. در صورت شکست خط روند نزولی و تایید واگرایی، این ارز دیجیتال می‌تواند تا اهداف پیش‌بینی‌شده رشد خود را ادامه دهد.





ارز هدرا (HBAR)

این رمزارز همانطور که در چارت آن هم قابل مشاهده است، به یک بیس دیمند مهم برخورد کرده و به آن واکنش داده است. اکنون اگر بازار بتواند تریگر لاین خود را به سمت بالا بشکند، می‌توانیم یک ورود داشته باشیم.





تحلیل های هارمونیک

CHF/JPY , EUR/CAD

HARMONIC PATTERNS

CHF/JPY, تایم فریم: هفتگی , الگو: Butterfly

نوع	فروش
ورود	۱۸۵.۴۶
حد ضرر	۱۸۹.۷۰
تارگت A	۱۸۰.۰۷
تارگت B	۱۷۷.۳۲
تارگت C	۱۶۵.۸۶



EUR/CAD, تایم فریم: هفتگی , الگو: Butterfly

فروش	نوع
۱.۶۳۸۰	ورود
۱.۶۹۱۰	حد ضرر
۱.۵۱۱۳	تارگت A
۱.۴۱۵۷	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	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Neutral	Sell
GBP/USD	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Buy
USD/CAD	Buy	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Buy	Buy	Buy
USD/CHF	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Buy	Neutral	Buy
USD/JPY	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Neutral	Sell	Neutral	Sell
AUD/USD	Buy	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Buy	Buy
NZD/USD	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Buy
XAU/USD	Buy	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Buy	Buy
BTC/USD	Buy	Sell	Sell	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
ETH/USD	Sell	Neutral	Sell	Neutral	Sell	Buy	Neutral	Buy

یادداشت سلب مسئولیت

مطالب این بولتن تنها جهت اطلاع رسانی 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 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 «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 دلتاکالج

شماره ۱۰۷ | اکتبر ۲۰۲۵

هفته نامه دلتاکالج

