



طلا در لاین سرعت

چرا رشد اونس جهانی متوقف نمی‌شود؟

هفته‌نامه دلتا کالج

شماره ۱۰۹، ۱۹ اکتبر ۲۰۲۵



فهرست مطالب

سخن سردبیر	۳
مقاله فاندامن‌تال هفته	۴
فلش‌بک	۱۱
پیشخوان اخبار	۱۷
حساب کتاب	۱۹
سرگذشت اساطیر بازار	۲۶
تحلیل تکنیکال	۳۲
واج لیست ارز دیجیتال	۳۸
تحلیل‌های هارمونیک	۴۲
اندیکاتور پر تکرار	۴۵

سخن سردبیر

رشد طلا همچنان ادامه دارد و مدت‌هاست که تقریباً هر هفته شاهد یک سقف تاریخی جدید در چارت این فلز جذاب و پرترفدار هستیم. در حال حاضر قیمت طلا به ۴۳۸۰ دلار رسیده که یک رشد فوق‌العاده و رکوردی بی‌تکرار برای آن به‌شمار می‌رود. جالب است بدانید که از ابتدای ۲۰۲۵، طلا بیش از ۶۵ درصد رشد کرده و در این مدت تنها دو کندل ماهانه نزولی در چارت آن وجود دارد.

در بولتن این هفته، با تحلیل نشانگان صعود بی‌وقفه طلا، بررسی می‌کنیم که چرا طلا می‌تواند یک شاخص مهم برای پیش‌بینی آینده تنش‌های جهانی و روابط بین‌الملل باشد و چطور این مشخصه‌ها را زودتر از دیگران تشخیص دهیم.

در بولتن این هفته هم‌چنین می‌توانید تحلیل تکنیکال دارایی‌های محبوب بازار، آموزش‌های سرمایه‌گذاری، واچ لیست ارزهای دیجیتال، مهم‌ترین داده‌های اقتصادی هفته و بسیاری اطلاعات مفید دیگر را نیز مطالعه کنید.

با اخبار امروز، فردای چارت را پیش‌بینی کنید.





طلا در لاین سرعت

چرا رشد اونس جهانی متوقف نمی‌شود؟

مقاله فاندamental هفته

109

DELTA COLLEGE
DELTA COLLEGE
DELTA COLLEGE
DELTA COLLEGE

طلا در لاین سرعت؛ چرا رشد اونس جهانی متوقف نمی‌شود؟

رکوردشکنی بی‌وقفه در بازار جهانی

از ابتدای سال ۲۰۲۵ تاکنون، قیمت طلا بیش از ۶۵ درصد رشد کرده و از پیش‌بینی‌های اولیه به طرز شگفت‌انگیزی فراتر رفته است. سقف تاریخی اخیر این فلز گران‌بها در محدوده ۴,۳۸۰ دلار ثبت شد، در حالی که تنها چند ماه پیش پیش‌بینی‌ها حاکی از رسیدن به ۳,۵۰۰ دلار در پایان سال بود. این سرعت رشد، کارشناسان را مجبور به بازنگری‌های مکرر در برآوردهای خود کرده است.

تحلیلگران از این روند با اصطلاح «شتاب بی‌وقفه» یاد می‌کنند؛ روندی که در نیم قرن گذشته کم‌سابقه بوده و نشانه‌های آن برخلاف دوره‌های پیشین افت و استراحت قیمتی، همچنان ادامه دارد. بازار جهانی هر هفته شاهد عبور از سقف‌های جدید بوده و جریان سرمایه از بازار سهام و اوراق به سمت طلا شدت گرفته است.

عوامل بنیادین پشت جهش قیمتی

افزایش تقاضا برای طلا در بستر عدم قطعیت‌های اقتصادی و سیاسی شکل گرفته است. نگرانی‌ها درباره تعطیلی دولت آمریکا، تنش‌های تجاری بین قدرت‌های بزرگ، و تلاطم شاخص‌های بورس جهانی همگی به رفتار سرمایه‌گذاران جهت داده‌اند. طلا در این شرایط نه تنها یک پناهگاه امن، بلکه به یک دارایی سودده تبدیل شده است.

این فلز، بر خلاف اوراق و ارزهای فیات، ریسک نکول یا کاهش ارزش ناشی از چاپ پول را ندارد. به همین دلیل، سرمایه‌گذاران بزرگ، به‌ویژه بانک‌های مرکزی، بخشی از ذخایر خود را به طلا اختصاص داده‌اند. این جریان خرید، عرضه نسبتاً ثابت بازار را تحت فشار قرار داده و قیمت‌ها را به سمت کانال‌های بی‌سابقه هدایت کرده است.

نقش بانک‌های مرکزی و ETFها در تثبیت تقاضا

برخی کارشناسان رفتار بانک‌های مرکزی را «تقاضای چسبنده» می‌نامند؛ یعنی خریدهایی که فارغ از نوسانات کوتاه‌مدت ادامه می‌یابد. از زمان حمله روسیه به اوکراین، بسیاری از بانک‌های مرکزی برای متنوع‌سازی ذخایر ارزی، طلا را جایگزین بخشی از دارایی‌های دلاری کردند.

از سوی دیگر، صندوق‌های قابل معامله (ETF) مبتنی بر طلا، حجم بی‌سابقه‌ای از نقدینگی را جذب کرده‌اند. تنها در ۱۰ هفته اخیر، بیش از ۳۴ میلیارد دلار به این صندوق‌ها وارد شده است. چنین جریان سرمایه‌ای، هم به تثبیت قیمت‌ها کمک کرده و هم به ایجاد جو «ترس از جا ماندن» در بین سرمایه‌گذاران خرد دامن زده است.

نرخ بهره، تورم و دلار؛ سه ضلع اثرگذار

انتظارات نسبت به ادامه سیاست کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، حتی با وجود تورم بالاتر از هدف ۲ درصدی، باعث تضعیف جذابیت دلار آمریکا و سوق سرمایه‌گذاران به سمت طلا شده است. این شرایط عملاً بازده واقعی سایر دارایی‌های کم‌ریسک را کاهش داده و مزیت نگهداری طلا را افزایش داده است.

در کنار این موضوع، تمایل آشکار دولت آمریکا برای تضعیف ارزش دلار نیز عامل روانی مهمی در تشدید خرید طلا بوده است. سرمایه‌گذاران جهانی با کاهش قدرت خرید ارزهای ذخیره، به سمت دارایی‌هایی روی آورده‌اند که مستقل از سیاست‌های پولی یک کشور هستند و طلا همچنان در صدر این فهرست قرار دارد.

نکته جالب اینکه روزنامه فایننشال تایمز اخیراً به دلایل رشد طلا اشاره کرده و آن را حاصل خریدهای کم‌سابقه بانک‌های مرکزی کشورهای مختلف جهان دانسته است.

این تحلیل نشان می‌دهد که در فضای پرتنش ژئوپلیتیکی کنونی، دولت‌ها و بانک‌های مرکزی – به‌ویژه در آسیا و خاورمیانه – نگاه تازه‌ای به ذخایر ارزی خود دارند. آن‌ها در حال کنار گذاشتن بخشی از وابستگی به دلار آمریکا و جایگزین کردن آن با طلا هستند؛ دارایی‌ای که قرن‌ها به‌عنوان پشتوانه‌ای امن و مقاوم در برابر بحران‌ها شناخته شده است.

به باور فایننشال تایمز، این خریدهای سنگین و مداوم، به ستون حمایتی قدرتمندی برای قیمت جهانی طلا تبدیل شده است؛ ستونی که پیش‌بینی می‌شود در ماه‌های آینده نیز پابرجا بماند و حتی تقویت شود. نتیجه این روند، نه تنها تثبیت قیمت طلا در سطوح بالا، بلکه ایجاد چشم‌اندازی بلندمدت برای رشد بیشتر این فلز گران‌بها خواهد بود.

آیا طلا وارد حباب شده است؟



برخی تحلیلگران هشدار می‌دهند که سرعت جهش قیمت طلا و همسویی آن با رشد بازار سهام، نشانه‌هایی مشابه با شکل‌گیری حباب در سایر بازارهای مالی دارد. در ماه‌های اخیر، طلا حتی در شرایط افت شاخص‌های عدم قطعیت و تثبیت بازارها نیز مسیر صعودی خود را حفظ کرده که نشان از جداسدن نسبی قیمت از عوامل بنیادی کوتاه‌مدت دارد.

مقایسه وضعیت فعلی با دو جهش بزرگ پیشین طلا در نیم قرن اخیر، نگرانی‌ها را دوچندان کرده است. در هر دو مورد، روند صعودی با اصلاح‌های سنگین و از دست رفتن بخش قابل توجهی از ارزش همراه شد. این بار اما بسیاری معتقدند «شاید شرایط متفاوت باشد»؛ ایده‌ای که در تاریخ بارها خطرناک ثابت شده است.

پیوند طلا با جریان‌های سرمایه‌گذاری پرریسک

جالب آن‌که داده‌های اخیر نشان می‌دهد یکی از معاملات شلوغ در سبد مدیران صندوق‌های جهانی، «خرید طلا» درست پس از سهام تکنولوژی بوده است. این همبستگی به معنای آن است که طلا در حال از دست دادن بخشی از ویژگی «غیرهمبستگی» سنتی خود با بازار سهام است.

اگر این روند ادامه یابد، در صورت وقوع یک افت شدید در بازار سهام، واکنش طلا ممکن است متفاوت از نقش سنتی آن باشد. چنین تغییری می‌تواند انتظارات سرمایه‌گذاران درباره عملکرد طلا در بحران‌های آتی را تحت‌تاثیر قرار دهد و حتی اصلاح قیمتی را سرعت ببخشد.



محدودیت‌های عرضه و تقاضای فیزیکی

عرضه جهانی طلا برخلاف تقاضا تغییرات ناگهانی ندارد، اما نشانه‌هایی از آغاز فشار در سمت تقاضای فیزیکی مشاهده می‌شود. در بازارهای آسیایی مانند هند، جهش سریع قیمت باعث شده برخی خریداران سنتی طلا، خریدهای خود را کاهش دهند یا به تعویق بیندازند.

با این حال، گزارش‌ها حاکی از آن است که تولیدکنندگان و ضرابخانه‌ها همچنان با سطح بالای سفارشات مواجهند. برای مثال، ضرابخانه پرت در استرالیا اعلام کرده که تنها در ماه سپتامبر، صادرات خود را ۲۱ درصد نسبت به ماه قبل افزایش داده است. این استمرار تقاضا، مانع بزرگی در مسیر هرگونه اصلاح عمیق قیمتی ایجاد کرده است.

موتور محرک پنهان طلا

در حالی که نگاه‌ها اغلب بر تنش‌های تجاری، نوسانات بازار و تصمیمات کوتاه‌مدت فدرال رزرو متمرکز شده، واقعیت این است که یک محرک بسیار عمیق‌تر و پایدارتر پشت صعود تاریخی طلا قرار دارد: بحران بدهی‌های جهانی.

طبق داده‌های وزارت خزانه‌داری آمریکا، بدهی ملی این کشور تا پایان سپتامبر ۲۰۲۵ به ۳۷.۶۴ تریلیون دلار رسیده؛ یعنی بیش از ۱۲۵ درصد تولید ناخالص داخلی. چین با ۱۶.۶ تریلیون دلار، ژاپن با ۱۰ تریلیون دلار (معادل ۲۳۶ درصد تولید ناخالص داخلی) و اتحادیه اروپا با ۱۴.۱ تریلیون یورو (حدود ۸۱.۸ درصد تولید ناخالص داخلی) نیز در این مسیر سنگین از بدهی پیش می‌روند.

این کوه بدهی، همان سوخت پنهانی است که موتور صعود بی‌امان طلا را روشن نگاه داشته و به نظر می‌رسد حتی در صورت فروکش کردن بحران‌های مقطعی، اثر آن بر بازار طلا همچنان ادامه خواهد داشت. به قول پیتر شف: «طلا تغییر نمی‌کند، این ما هستیم که هر سال با چاپ پول بیشتر، ارزش دلار را کاهش می‌دهیم.»

چه زمانی اصلاح آغاز می‌شود؟

پیش‌بینی زمان آغاز اصلاح در بازار طلا به دلیل نبود مدل ارزش‌گذاری واحد بسیار دشوار است. اما عواملی مانند پایان تنش‌های ژئوپلیتیک، تثبیت سیاست‌های مالی و پولی یا افزایش غافلگیرکننده نرخ بهره می‌تواند جرقه‌ای برای شروع این روند باشد. قفلا که چشم‌انداز نرخ بهره فدرال رزرو تا پایان سال نزولی است، اما می‌توان به پایان تنش‌های بین‌الملل و آغاز فاز اصلاحی طلا تا حدی امیدوار بود.

از نظر تکنیکال، تحلیلگران معتقدند قیمت‌ها وارد محدوده «اوج روندی» شده‌اند؛ وضعیتی که معمولاً پس از دوره‌ای از رشد بیش از حد، با فاز تثبیت یا افت نسبی همراه می‌شود. با این حال، در شرایط فعلی هیچ سیگنال قوی برای آغاز یک اصلاح سنگین به چشم نمی‌خورد و روند همچنان تحت حمایت عوامل بنیادی و روانی قرار دارد.

⚡ جمع‌بندی:

روند صعودی کنونی طلا را می‌توان ترکیبی از عوامل بنیادین، رفتار سرمایه‌گذاران نهادی، و محرک‌های روانی دانست که در کنار هم، این فلز را به بالاترین قیمت‌های تاریخ رسانده است. سقف اخیر ۴,۳۸۰ دلار نمادی از این دوره پرشتاب بوده که مرزهای پیش‌بینی را جابه‌جا کرده است. اگرچه سناریوهای اصلاح قیمتی در آینده وجود دارد، اما حتی یک افت احتمالی ممکن است تنها نقش «تنفس» را برای بازار داشته باشد و جهت بلندمدت را تغییر ندهد. این جهش، میراثی از دوران بی‌ثباتی اقتصادی و سیاسی جهان است که جایگاه طلا را به‌عنوان «پناهگاه نهایی» دوباره تثبیت کرده و احتمالاً نسل‌های آینده سرمایه‌گذاران نیز آن را مطالعه خواهند کرد.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید <



فلش بک

آنچه در بازار گذشت

شاخص‌ها

شاخص تغییرات اشتغال استرالیا

۲۴ مهر - ۱۶ اکتبر

رقم دوره گذشته -۱۱.۹K

رقم پیش‌بینی‌ها ۲۰.۵K

رقم منتشرشده ۱۴.۹K

شاخص نرخ بیکاری استرالیا

۲۴ مهر - ۱۶ اکتبر

رقم دوره گذشته ۴.۳%

رقم پیش‌بینی‌ها ۴.۳%

رقم منتشرشده ۴.۵%

شاخص تولید ناخالص داخلی بریتانیا (ماهانه)

۲۴ مهر - ۱۶ اکتبر

رقم دوره گذشته -۰.۱%

رقم پیش‌بینی‌ها ۰.۱%

رقم منتشرشده ۰.۱%

موضع گیری ها

• کاهش پویایی بازار کار:

بازار کار آمریکا وارد مرحله ای با نرخ پایین جذب و تعدیل نیرو شده که نشان دهنده آرام تر شدن فعالیت های اقتصادی است.

• ثبات نسبی وضعیت اقتصادی:

وضعیت کلی اقتصاد مشابه ماه سپتامبر باقی مانده و تغییر قابل توجهی در روند رشد مشاهده نمی شود.

• کاهش نرخ بهره در سپتامبر تصمیمی منطقی بود

افزایش ریسک های نزولی در بازار اشتغال تصمیم فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره را موجه کرده است.

• ترازنامه بانک مرکزی در حال نزدیک شدن به پایان انقباض است:

روند کوچک سازی ترازنامه در ماه های آینده احتمالاً متوقف می شود و بانک مرکزی به تعادل مورد نظر نزدیک شده است.

• نزدیکی به پایان روند انقباض ترازنامه:

فدرال رزرو در مسیر تنظیم ترازنامه به مرحله پایانی نزدیک شده، هرچند این فرآیند هنوز به طور کامل به پایان نرسیده است.



پاول

رئیس فدرال رزرو

• سه نیروی کلیدی تعیین کننده آینده اقتصاد بریتانیا:

پیری جمعیت، تحولات تجاری و نوآوری های فناورانه سه عامل بنیادین در شکل دهی مسیر آتی اقتصاد کشور محسوب می شوند.

• نقش تحول آفرین هوش مصنوعی:

فناوری هوش مصنوعی به عنوان نسل جدید فناوری های عمومی، می تواند همانند انقلاب های صنعتی گذشته، ساختار بازار کار و بهره وری را متحول کند.

• نرم تر شدن بازار کار بریتانیا:

برخی نشانه ها حاکی از کاهش فشار در بازار کار است، هر چند سطح اشتغال و فعالیت اقتصادی همچنان در وضعیت نسبتاً باثباتی قرار دارد.

• افزایش بهره وری به عنوان کلید رشد پایدار:

رشد آینده اقتصاد بریتانیا به بهبود بهره وری وابسته است و فناوری های نوین، به ویژه هوش مصنوعی، می توانند نقش مهمی در تحقق آن ایفا کنند.



بیلی

رئیس بانک مرکزی

انگلستان

- کاهش نرخ بهره در نشست آینده توجیه پذیر است: داده‌های فعلی اقتصادی از کاهش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره در جلسه بعدی حمایت می‌کنند.
- بازارها پیشاپیش این تصمیم را در نظر گرفته‌اند: احتمال کاهش نرخ بهره تقریباً ۹۵ درصد در قیمت‌گذاری‌های بازار منعکس شده است.
- تصمیمات بعدی وابسته به داده‌ها خواهد بود: جهت سیاست‌های بعد از اکتبر به وضعیت تورم و اشتغال بستگی دارد.
- تمرکز فدرال رزرو بر بازار کار: ضعف فعلی اشتغال نشانه‌ای است که نیاز به سیاست پولی تسهیل‌کننده‌تر را تقویت می‌کند



والر

عضو فدرال رزرو

- مذاکرات گسترده با ایالات متحده: کانادا در حال انجام گفت‌وگوهای عمیق با آمریکا در زمینه‌های اقتصادی و تجاری است تا به توافقات عملی و پایدار دست یابد.
- تمرکز بر کاهش تعرفه‌های فولاد و آلومینیوم: یکی از محورهای اصلی مذاکرات اخیر، کاهش تعرفه‌های سنگین بر صادرات فلزات کانادایی به آمریکا بوده است.
- احیای پروژه خط لوله Keystone XL: بررسی احتمال از سرگیری پروژه Keystone XL بار دیگر در دستور کار روابط انرژی دو کشور قرار گرفته است.
- کانادا روند برقراری دوباره ارتباطات دیپلماتیک و اقتصادی با چین را آغاز کرده و دیدارهایی در سطح عالی در ماه آینده برنامه‌ریزی شده است.



مارک کانی

عضو بانک مرکزی کانادا

طلا همگام با دلار صعود کرد؛ رکورد جدید در بازار داخلی

با رشد نرخ ارز، قیمت طلا در بازار ایران هم افزایش یافت و هر گرم طلای ۱۸ عیار به حدود ۱۰,۹۹۴,۸۰۰ تومان رسید. طلا در بازار جهانی کمی نوسان داشت، اما اثر اصلی از دلار داخلی گرفته شد. در این شرایط، خریداران خرد دوباره به بازار برگشتند و تقاضا برای مصنوعات طلا بالا رفت. طلافروشان می‌گویند جو خرید هنوز محدود است ولی نگاه‌ها بیشتر صعودی شده. در مجموع، طلا در مسیر صعود آرام اما پایدار حرکت می‌کند.

قیمت‌گذاری دستوری؛ مانعی بزرگ برای عمق بازار انرژی

در یک نشست هم‌اندیشی با حضور مدیران بازار سرمایه و مسئولان دولتی مطرح شد که قیمت‌گذاری دستوری یکی از اصلی‌ترین عوامل محدودکننده بازار انرژی است. آن‌ها عنوان کردند که این روش باعث ایجاد ناترازی، کاهش جذابیت سرمایه‌گذاری و حتی قاچاق انرژی می‌شود. به گفته‌شان، بورس انرژی می‌تواند نقش راهگشایی داشته باشد تا بازار به سمت قیمت منصفانه، شفافیت و کارایی برود.

فشار نقدینگی، علامتی از نگرانی پنهان در بانک‌ها



در دو روز اخیر، بانک‌های آمریکا بیش از ۱۵ میلیارد دلار از ابزار «تسهیلات بازخرید ایستاده» (Standing Repo Facility) فدرال رزرو وام گرفتند — امری که در شرایط عادی کمتر دیده می‌شود و نشان از مشکلات تامین نقدینگی کوتاه‌مدت دارد. نرخ‌های بازخرید (repo) هم به سطوحی بالاتر از حد معمول رسیدند، گویای نوسان در بازار پول.

تحلیل‌گران این اقدام را نتیجه کاهش دارایی‌های فدرال رزرو (سیاست انقباضی) می‌دانند که میزان نقدینگی در بازار را کاهش داده است. رهبران فدرال رزرو احتمالاً در نشست پیش‌رو درباره توقف سیاست انقباضی یا تعدیل آن تصمیم خواهند گرفت. بانک‌ها مجبور شدند به منابع اضطراری متوسل شوند تا بتوانند تعهدات مالی روزمره‌شان را پوشش دهند — موضوعی که برای سرمایه‌گذاران زنگ هشدار روشن به شمار می‌آید.

UBS دیدگاه بازار سهام جهانی را ترمیم کرد

شرکت UBS در بازنگری اخیرش وضعیت بازار سهام را از «خنثی» به «جذاب» ارتقا داده است، چرا که به اعتقادش سرمایه‌گذاری در هوش مصنوعی و روندهای تکنولوژیک، محرکی نو برای رشد میان‌مدت است. آن‌ها پیش‌بینی کرده‌اند که درآمد شرکت‌ها در سال‌های آینده تقویت شود و فضای سیاست‌گذاری (مانند نرخ بهره پایین‌تر یا سیاست حمایتی دولت‌ها) از رونق بازار حمایت کند. برای بازار ایالات متحده، UBS هدف انتهای سال ۲۰۲۵ شاخص S&P ۵۰۰ را کمی بالاتر برده است. اما در همان حال، هشدار داده که ارزش‌گذاری‌های فعلی برخی سهام ممکن است بیش از حد بلندپروازانه باشد. سرمایه‌گذاران در حال حاضر باید بین امید به رشد بیشتر و ترس از اصلاح ناگهانی قیمت‌ها تعادل جدیدی برقرار کنند.



IMF: آرامش فعلی بازار ممکن است فریبنده باشد

در گزارش تازه‌ی صندوق بین‌المللی پول، هشدار داده شده که شرایط مالی به ظاهری آرام است ولی در زیر پوست بازار، نشانه‌هایی از ضعف وجود دارد.

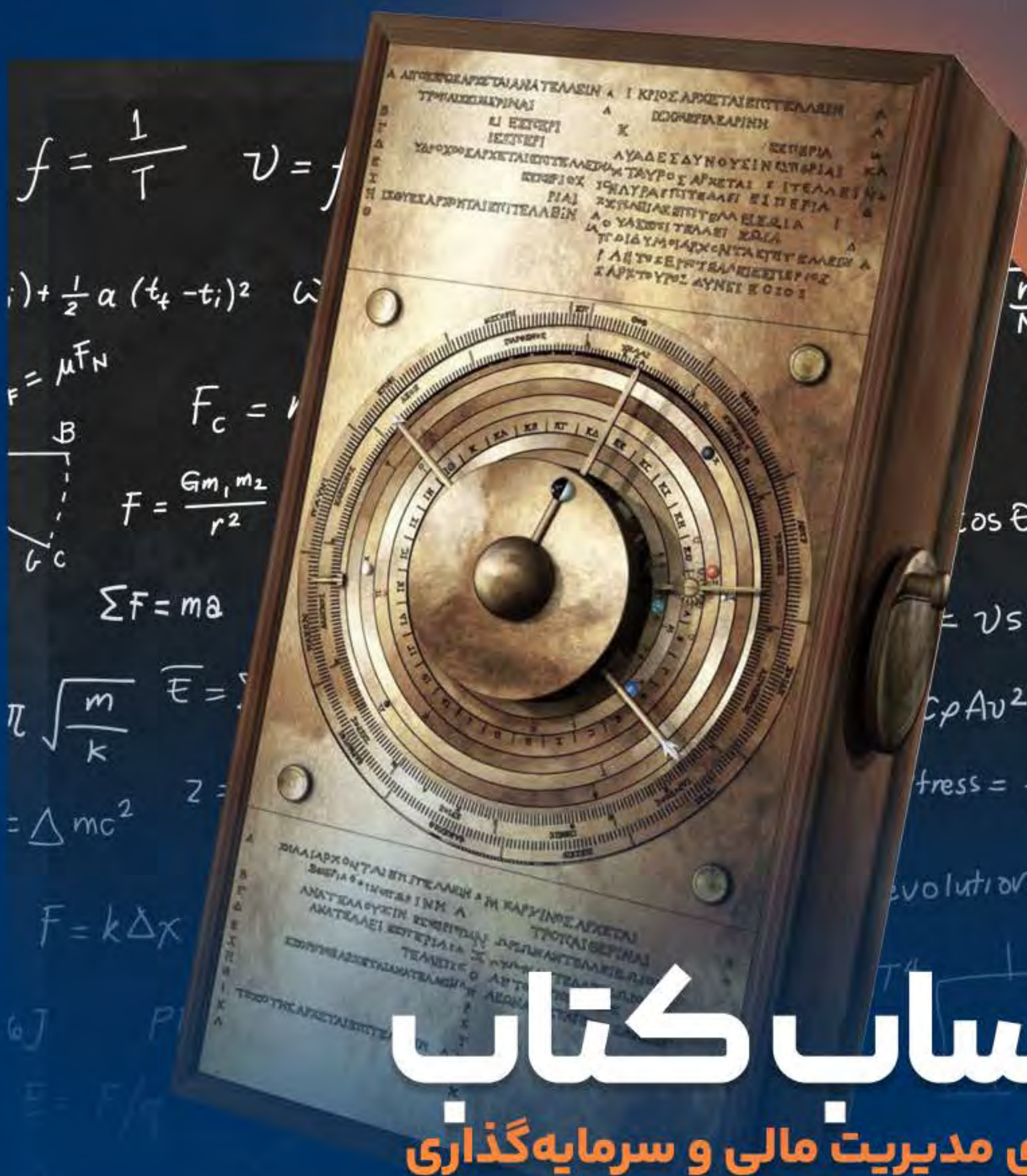
یکی از نگرانی‌ها این است که رشد قیمت سهام عمدتاً در شرکت‌های بزرگ فناورانه متمرکز شده — بدین معنا که اصلاح ارزش این بخش می‌تواند تأثیری گسترده داشته باشد. همچنین بخش مهمی از ریسک‌ها متوجه نهادهای مالی غیر بانکی است؛ آن‌ها با سیستم بانکی در هم تنیده‌اند و ضعف در آن‌ها می‌تواند به سرعت گسترش یابد. IMF پیشنهاد داده که تقویت مقررات، افزایش شفافیت و کنترل بدهی‌ها باید اولویت سیاست‌گذاران باشد، تا بازارها از نوسان شدید محافظت شوند.



پیشخوان اخبار

شاخص‌های اقتصادی هفته آینده

روز	شاخص	ارز	ساعت (به وقت ایران)	تاریخ	رقم دوره گذشته	رقم پیش‌بینی
دوشنبه	شاخص قیمت مصرف‌کننده نیوزیلند (فصلی)	NZD	1:15	2025/10/20 1404/7/28	0.5%	0.8%
سه‌شنبه	شاخص قیمت مصرف‌کننده کانادا (ماهانه)	CAD	16:00	2025/10/21 1404/7/29	-0.1%	-0.1%
	شاخص میانه قیمت مصرف‌کننده کانادا (سالانه)	CAD	16:00		3.1%	3.0%
	شاخص میانگین تعدیل شده قیمت مصرف‌کننده کانادا (سالانه)	CAD	16:00		3.0%	3.0%
چهارشنبه	شاخص قیمت مصرف‌کننده بریتانیا (سالانه)	GBP	9:30	2025/10/22 1404/7/30	3.8%	4.0%
جمعه	شاخص مدیران خرید بخش تولید آلمان	EUR	11:00	2025/10/24 1404/8/2	49.5	49.6
	شاخص مدیران خرید بخش خدمات آلمان	EUR	11:00		51.5	51.1
	شاخص مدیران خرید بخش تولید بریتانیا	GBP	12:00		46.2	46.9
	شاخص مدیران خرید بخش خدمات بریتانیا	GBP	12:00		50.8	51.4
	شاخص خالص قیمت مصرف‌کننده آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		0.3%	0.3%
	شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		0.4%	0.4%
	شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا (سالانه)	USD	16:00		2.9%	
	شاخص مدیران خرید بخش تولید آمریکا	USD	17:15		52.0	51.9
	شاخص مدیران خرید بخش خدمات آمریکا	USD	17:15		54.2	53.5



حساب کتاب

راهنمای مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری

رازهای کمتر گفته شده در سرمایه گذاری طلا: فاکتورهایی که حرفه‌ای‌ها می‌دانند

بازار طلا از دیرباز به عنوان یکی از امن‌ترین پناهگاه‌های سرمایه شناخته شده است، اما موفقیت در معامله‌گری این فلز گران بها تنها به دنبال کردن نمودار قیمت و اخبار کلی محدود نمی‌شود. بسیاری از تریدرها بر محرک‌های اصلی مانند نرخ بهره، ارزش دلار و تورم تمرکز می‌کنند، در حالی که فاکتورهای کمتر شناخته شده و مهجور نیز می‌توانند نقش تعیین‌کننده‌ای در حرکت قیمت ایفا کنند. این عوامل، اگرچه از دید عموم پنهان مانده‌اند، اطلاعات ارزشمندی درباره جریان عرضه و تقاضا، رفتار سرمایه‌گذاران بزرگ و شرایط واقعی بازار فیزیکی ارائه می‌دهند.

در این مقاله، به بررسی هشت راز فاندamental کمتر گفته شده پرداخته‌ایم که می‌توانند در کنار تحلیل‌های سنتی، یک تصویر کامل‌تر و دقیق‌تر از آینده بازار طلا به شما بدهند. این دانسته‌ها، همان «دانش پشت پرده» هستند که معامله‌گران حرفه‌ای برای پیش‌بینی بهتر حرکات بازار به کار می‌گیرند.



۱. جریان صادرات و واردات کشورهای کلیدی

بیشتر معامله‌گران طلا به نمودار قیمت نگاه می‌کنند، اما حجم صادرات و واردات، به‌ویژه از مراکز مهمی چون سوییس، می‌تواند سرنخ‌های قوی از مسیر آینده بازار بدهد. سوئیس با پالایشگاه‌های پیشرفته‌اش بیش از نصف طلای دنیا را تصفیه و صادر می‌کند. تغییر ناگهانی مقصد صادرات، مثل افزایش ارسال به چین یا هند، گاهی پیش از حرکت بزرگ قیمتی رخ می‌دهد.

بررسی گزارش‌های رسمی گمرکی و تریید دیتا نه تنها میزان تقاضای واقعی را نشان می‌دهد، بلکه می‌تواند فشار عرضه یا کمبودهای مقطعی را هم آشکار کند. این داده‌ها در دسترس همه هست، ولی تحلیل دقیق‌شان کمتر در استراتژی‌های روزمره دیده می‌شود.

۲. چرخه‌های فرهنگی و فصل‌های اوج خرید

در کشورهایی مانند هند و چین، مناسبت‌های فرهنگی و جشن‌های ازدواج سهم بزرگی در افزایش تقاضای فیزیکی طلا دارند. ماه‌هایی مثل اکتبر و نوامبر در هند، به دلیل فصل عروسی‌ها و جشن دیوالی، همیشه با جهش خرید همراه بوده‌اند. این روند سنتی، حتی با رشد بازارهای دیجیتال، همچنان اثر قابل توجهی بر قیمت جهانی می‌گذارد.

معامله‌گری که این الگوهای تقویمی را بشناسد و پیشاپیش در موقعیت مناسب قرار گیرد، می‌تواند از موج‌های پرتقاضا سود قابل توجهی ببرد، در حالی که بسیاری از تریدرها این رویدادها را به‌عنوان خبرهای محلی نادیده می‌گیرند.

۳. ذخایر بانک‌های مرکزی و سیاست خرید بلندمدت

بانک‌های مرکزی جهان، به‌ویژه اقتصادهای نوظهور، در سال‌های اخیر تمایل بیشتری به ذخیره طلا پیدا کرده‌اند. این اقدام نه‌تنها برای تنوع‌بخشی به ذخایر ارزی است، بلکه در واکنش به ریسک‌های دلار و نوسانات بازارهای جهانی انجام می‌شود.

اطلاع از برنامه‌های خرید یا فروش بانک‌های مرکزی، حتی اگر با تاخیر منتشر شود، می‌تواند دیدی روشن از فشار تقاضا ایجاد کند. برای مثال، افزایش ذخایر روسیه و چین بین سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۳ با یکی از بزرگ‌ترین روندهای صعودی طلا همراه بوده است.

۴. هزینه استخراج و سودآوری شرکت‌های ماینینگ

طلا تنها یک عدد روی چارت نیست؛ پشت آن، فرآیند پیچیده استخراج وجود دارد. افزایش هزینه‌های انرژی، حقوق کارگران یا مشکلات زیرساختی می‌تواند قیمت سر به سر (Break-Even) ماینرها را بالا ببرد. اگر قیمت بازار نزدیک به یا پایین‌تر از این سطح باشد، عرضه فیزیکی کاهش پیدا می‌کند و زمینه جهش قیمتی شکل می‌گیرد.

گزارش‌های مالی شرکت‌های بزرگ معدن‌کاری، مثل Barrick Gold یا Newmont، منبعی ارزشمند برای درک وضعیت تولید هستند، اما به‌طور شگفت‌انگیزی کمتر در تحلیل روزانه تریدرها استفاده می‌شوند.

۵. نسبت طلا به نقره (Gold/Silver Ratio)

این نسبت یکی از قدیمی‌ترین شاخص‌های مقایسه‌ای بین دو فلز گرانبهاست. وقتی نسبت بیش از حد بالا می‌رود، معمولاً یا نقره در آستانه جهش است یا طلا آماده اصلاح. این رابطه به دلیل همبستگی قیمتی، نشانه‌های پنهان از تغییر احساسات بازار را فراهم می‌کند.

معامله‌گرانی که این نسبت را رصد می‌کنند، می‌توانند در زمان‌هایی که دیگران صرفاً به طلا نگاه می‌کنند، فرصت‌های آربیتراژی بین دو فلز را شکار کنند و بازدهی بیشتری داشته باشند.



۶. جریان سرمایه به صندوق‌های ETF طلا

ورودی و خروجی سرمایه از ETF های بزرگ مثل SPDR Gold Shares، آینه‌ای از علاقه یا بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران به طلاست. وقتی حجم ورودی به این صندوق‌ها افزایش شدید پیدا می‌کند، معمولاً به معنی آغاز یک موج خرید قدرتمند است که در بازار فیزیکی هم دیده می‌شود.

داده‌های روزانه و هفتگی این صندوق‌ها رایگان و در وبسایت رسمی‌شان موجود است، اما در عمل، تعداد کمی از معامله‌گران خرد آن را پیگیری می‌کنند. این بی‌توجهی، یک فرصت طلایی برای کسانیست که می‌خواهند با ذهن صحنه‌گردانان بزرگ بازار همگام شوند.

۷. هزینه‌های لجستیک و تغییر مسیرهای تجاری

حمل‌ونقل طلا نیازمند امنیت بالا و شبکه جهانی ست. اتفاقاتی مثل مسدود شدن کانال سوئز یا افزایش هزینه حمل‌ونقل بین آسیا و اروپا، می‌تواند زمان تحویل را طولانی و عرضه بازار را محدود کند. گاهی این عوامل کوچک، باعث افزایش چند ده دلاری قیمت در کوتاه‌مدت می‌شوند.

معامله‌گری که اخبار و داده‌های صنعت لجستیک را رصد کند، حتی پیش از تأثیرات رسمی بر آمار عرضه و تقاضا، می‌تواند جهت نوسان را حدس بزند.

۸. شاخص ریسک ژئوپلیتیک (Geopolitical Risk Index)

این شاخص، بر اساس شدت تنش‌های سیاسی و نظامی در جهان اندازه‌گیری می‌شود. از جنگ‌ها تا بحران‌های دیپلماتیک، همه می‌توانند حس ناامنی ایجاد کنند و سرمایه را به سمت طلا هدایت کنند.

رصد این شاخص، ترکیب شده با تحلیل تکنیکال، می‌تواند یکی از روش‌های پیش‌بینی جهش‌های بزرگ باشد. بسیاری از صعودهای شدید طلا در تاریخ معاصر، همزمان با افزایش این شاخص رخ داده‌اند، اما کمتر کسی در معاملات روزمره آن را لحاظ می‌کند.

جمع‌بندی

رازهای کمتر گفته‌شده در معامله‌گری طلا، از صادرات سوییس گرفته تا هزینه‌های لجستیک و شاخص ریسک ژئوپولیتیک، نشان می‌دهند که قیمت این فلز تنها نتیجه عرضه و تقاضای سطحی نیست. توجه به جریان‌های واقعی تجارت، رویدادهای فرهنگی، سیاست‌های بانک‌های مرکزی و داده‌های مربوط به صندوق‌های ETF می‌تواند مزیتی معنادار برای معامله‌گر ایجاد کند.

ترکیب این فاکتورهای مهجور با ابزارهای تکنیکال و تحلیل فاندامنتال کلاسیک، دیدی چندبُعدی می‌سازد که شانس موفقیت را افزایش می‌دهد. در نهایت، برنده واقعی در بازار طلا کسی است که فراتر از کلیشه‌ها نگاه کند، داده‌های کمتر دیده‌شده را تحلیل کند و تصمیماتش را بر پایه‌ی اطلاعاتی بگیرد که دیگران از آن غافل مانده‌اند.



برش‌های از یک کتاب

درس های بازار

پدر پولدار، پدر بی پول | نویسنده: رابرت کیوساکی

باهم بخشی از مفاهیم کلیدی این کتاب را مرور می‌کنیم:

«فقرا و طبقه متوسط برای پول کار می‌کنند، اما ثروتمندان کاری می‌کنند که پول برای آن‌ها کار کند.

تفاوت اصلی بین دارایی و بدهی در این است که دارایی پول را به جیب شما می‌آورد، در حالی که بدهی پول را از جیب شما خارج می‌کند.

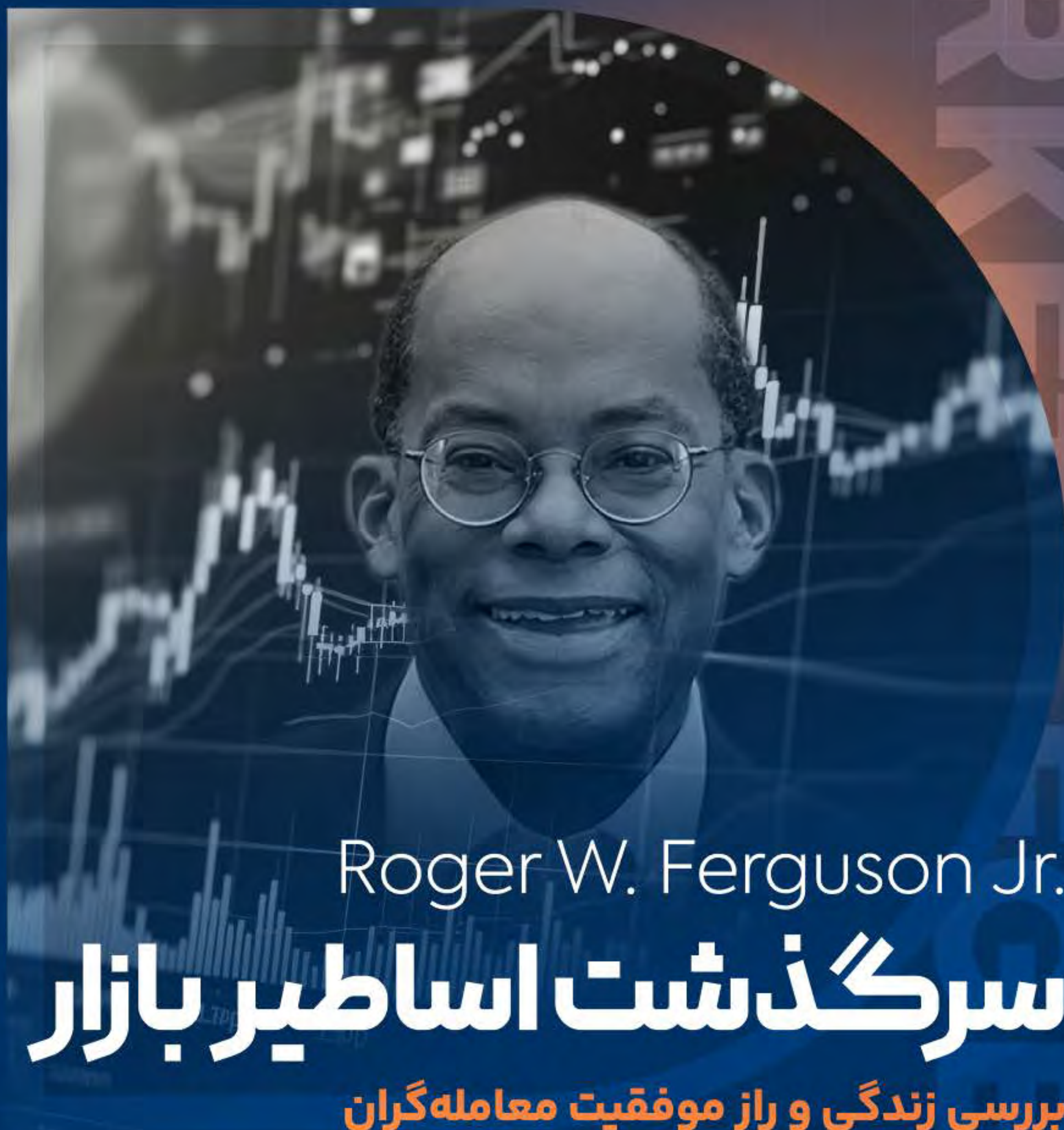
اگر می‌خواهید ثروتمند شوید، اول باید سواد مالی خود را افزایش دهید. بگذارید پول، سرمایه‌گذاری‌ها و کسب‌وکارها برایتان کار کنند، حتی وقتی خواب هستید.

فرصت‌ها همیشه وجود دارند، اما تنها کسانی آن‌ها را می‌بینند که ذهن و دانش خود را آماده کرده‌اند. آموزش مداوم، جرات و تصمیم‌گیری سریع رمز عبور از محدودیت‌های مالی است.»

کتاب «پدر پولدار، پدر بی‌پول» اثر رابرت کیوساکی، یکی از پرفروش‌ترین و اثرگذارترین کتاب‌هایی است که نگاه افراد به پول و سرمایه‌گذاری را تغییر داده است. این کتاب بر پایه تجربیات واقعی نویسنده و دو پدر زندگی‌اش نوشته شده است: پدر واقعی خود (پدر بی‌پول) و پدر دوست صمیمی‌اش (پدر پولدار). هر یک از این دو، نگرش و فلسفه متفاوتی درباره پول و موفقیت داشتند و همین تفاوت دیدگاه، الهام‌بخش محتوای این کتاب شد.

کیوساکی در این کتاب نشان می‌دهد که آموزش مالی در مدارس به اندازه کافی وجود ندارد و بسیاری از مردم به دلیل همین کمبود آموزشی، به دام «چرخه کار کردن برای پول» گرفتار می‌شوند. او تأکید می‌کند که پول باید برای شما کار کند، نه این که تمام عمر خود را برای پول کار کنید. این کتاب در واقع یک آموزش عملی برای ایجاد جریان درآمدی غیرفعال و افزایش سواد مالی است.

یکی از پیام‌های کلیدی کتاب، اهمیت یادگیری مهارت‌های مالی، سرمایه‌گذاری هوشمند و درک تفاوت بین دارایی و بدهی است. کیوساکی با مثال‌های ساده و داستان‌های واقعی نشان می‌دهد که چگونه می‌توان با انتخاب‌های درست، نه تنها به آزادی مالی رسید، بلکه آینده‌ای امن برای خود و خانواده رقم زد.



Roger W. Ferguson Jr.

سرگذشت اساطیر بازار

بررسی زندگی و راز موفقیت معامله‌گران

راجر دبلیو. فرگوسن: اقتصاددان، متفکر و مدیر بحران

نام‌هایی چون آلن گرینسپن و جروم پاول به‌عنوان چهره‌های اثرگذار فدرال رزرو در ذهن‌ها ماندگار شده‌اند. اما در پس این نام‌های بزرگ، شخصیت‌هایی حضور داشته‌اند که در لحظات بحرانی و نقاط عطف مالی، تصمیماتی سرنوشت‌ساز گرفته‌اند و مسیر بازارها را تغییر داده‌اند؛ یکی از این چهره‌ها راجر دبلیو. فرگوسن جونیور است.

فرگوسن اقتصاددانی است که توانست با تلفیق تخصص عمیق در علم اقتصاد و دانش حقوق، رویکردی منحصر به‌فرد در مدیریت پولی و نظارت مالی ارائه دهد. او نه‌تنها نخستین آفریقایی-آمریکایی بود که به مقام معاونت فدرال رزرو رسید، بلکه در بحرانی‌ترین لحظات تاریخ معاصر آمریکا — یعنی حملات تروریستی ۱۱ سپتامبر — فرماندهی کامل مدیریت مالی کشور را برعهده داشت.



زندگی اولیه و تحصیلات

راجر دبلیو. فرگوسن جونیور در ۲۸ اکتبر ۱۹۵۱ در واشنگتن دی.سی. آمریکا به دنیا آمد. دوران کودکی و نوجوانی او در پایتخت آمریکا سپری شد، جایی که از نزدیک با ساختارهای حکومتی، اجتماعی و اقتصادی کشور در تماس بود. علاقه او به علم اقتصاد و سیاست از همان دوران جوانی شکل گرفت، و این زمینه سازی باعث شد تا مسیر حرفه ای اش به سوی تأثیرگذاری در بالاترین سطوح مالی و اقتصادی جهان پیش برود.

او تحصیلات عالی خود را در دانشگاه هاروارد ادامه داد؛ جایی که مدرک لیسانس اقتصاد را با بالاترین افتخارات علمی دریافت کرد. پس از آن، در رشته حقوق نیز تحصیل کرد و مدرک دکترای حقوق (JD) را اخذ نمود. اما مسیر علمی او به این نقطه ختم نشد؛ فرگوسن با بازگشت به دانشکده اقتصاد هاروارد، مدرک دکترای اقتصاد (PhD) را نیز به دست آورد، ترکیبی نادر از تخصص های حقوقی و اقتصاد کلان که بعدها نقشی کلیدی در موفقیت های او ایفا کرد.

ورود به فدرال رزرو و نقش آفرینی در مقام فرماندار

فرگوسن در سال ۱۹۹۷ توسط رئیس جمهور وقت آمریکا، بیل کلینتون، به عنوان یکی از اعضای هیئت مدیره فدرال رزرو معرفی شد. عضویت در این نهاد به او امکان داد تا در فرآیند سیاست گذاری پولی و نظارت بر نظام بانکی ایالات متحده نقشی فعال داشته باشد. او به سرعت به چهره ای اثرگذار میان تصمیم سازان اقتصادی کشور بدل شد، با رویکردی که ترکیبی از تحلیل آکادمیک و عملگرایی اجرایی بود.

در این دوره، فرگوسن تمرکز اصلی خود را بر شفاف تر کردن عملکرد کمیته بازار باز فدرال (FOMC) گذاشت. او پیشگام طرحی شد که پس از هر جلسه کمیته، بیانیه ای رسمی صادر شود تا توضیح دهد چرا و چگونه تصمیم گیری درباره نرخ بهره انجام گرفته است. این اقدام تحولی مهم در سیاست ارتباطی فدرال رزرو به شمار می رفت و باعث کاهش ابهام و نوسانات بی مورد در بازارها شد.

همچنین او در حوزه نظارت بانکی نقش مهمی ایفا کرد و رهبری مطالعات بین المللی در خصوص ساختار نظارت مالی کشورها را برعهده گرفت. تلاش های او در این زمینه به تقویت موقعیت آمریکا در گفت وگوهای اقتصادی جهانی انجامید و جایگاهش را به عنوان یک مدیر مبتکر تثبیت کرد.

معاونت فدرال رزرو و بحران ۱۱ سپتامبر

در سال ۱۹۹۹، فرگوسن به عنوان معاون رئیس فدرال رزرو منصوب شد و نخستین آفریقایی-آمریکایی بود که این جایگاه را به دست آورد. این سمت او را به نفر دوم قدرتمندترین بانک مرکزی جهان بدل کرد، موقعیتی که به زودی آزمونی بی سابقه را تجربه کرد.

در روز ۱۱ سپتامبر ۲۰۰۱، زمانی که حملات تروریستی به نیویورک و واشنگتن دی.سی. رخ داد، فرگوسن تنها عضو ارشد فدرال رزرو بود که در ساختمان اصلی حضور داشت. در شرایطی که بازارهای مالی جهان در شوک فرو رفته بودند، او باید تصمیماتی فوری برای جلوگیری از فروپاشی سیستم مالی می گرفت. این تصمیمات شامل تزریق سریع نقدینگی به بازار و اطمینان بخشی به بانک ها و مؤسسات مالی بود که از قفل شدن جریان سرمایه جلوگیری کرد.

کارشناسان و تاریخ نگاران اقتصادی از مدیریت بحران فرگوسن در آن روز به عنوان یکی از نمونه های درخشان رهبری در شرایط اضطراری یاد می کنند. او با قاطعیت و آرامش، اعتماد فعالان اقتصادی را حفظ کرد و اثرات مخرب شوک را به حداقل رساند.



چالش جانشینی ریاست فدرال رزرو

در اواخر دوران ریاست آلن گرینسپن، بحث درباره جانشین او به شدت بالا گرفت. برخی مقامات ارشد فدرال رزرو، از جمله خود گرینسپن، از فرگوسن به عنوان نامزدی جدی برای ریاست بانک مرکزی حمایت کردند. موقعیت او به عنوان فردی با تجربه دانشگاهی، سابقه اجرایی و عملکرد موفق در بحران، شانسش را برای این سمت افزایش داده بود. با این حال، فضای سیاسی و تمایل دولت وقت باعث شد که این جایگاه به بن برنانکی برسد. هرچند فرگوسن این سمت را به دست نیاورد، اما همچنان به عنوان معاون، در تغییرات ساختاری و بهبود فرآیندهای ارتباطی فدرال رزرو نقش داشت.

او همچنان بر اهمیت شفافیت و پاسخگویی در سیاستگذاری پولی تأکید می‌کرد و تلاش داشت تا نظام بانکی آمریکا به صورت مستمر در مسیر پایداری حرکت کند. این مرحله نشان داد که نفوذ فرگوسن صرفاً به جایگاه رسمی‌اش محدود نیست، بلکه دیدگاه‌ها و راهبردهای او در سیاست‌های فدرال رزرو اثر ماندگاری گذاشته است.

فعالیت در بخش خصوصی و ریاست TIAA

پس از خروج از فدرال رزرو در سال ۲۰۰۶، فرگوسن وارد دنیای بخش خصوصی شد و در سال ۲۰۰۸ مدیرعاملی شرکت TIAA را برعهده گرفت. این مؤسسه به عنوان یکی از بزرگترین مدیران سرمایه‌گذاری بازنشستگی در ایالات متحده شناخته می‌شود و منابع مالی میلیون‌ها معلم، استاد دانشگاه و کارمند بخش غیرانتفاعی را مدیریت می‌کند.

در دوران ریاست او، TIAA موفق شد دارایی‌های تحت مدیریت خود را گسترش دهد و سرمایه‌گذاری‌های پایدار و مسئولانه اجتماعی را به بخشی اصلی از استراتژی خود تبدیل کند. فرگوسن بر این باور بود که بازده مالی و مسئولیت‌پذیری اجتماعی می‌توانند همزمان پیش بروند.

او همچنین ساختار سازمانی TIAA را بهبود بخشید و تمرکز ویژه‌ای بر تنوع، شمول و پرورش استعدادهاى درونی گذاشت. این رویکرد باعث شد TIAA نه تنها در حوزه مالی، بلکه در فرهنگ سازمانی نیز به عنوان نمونه‌ای موفق مطرح شود.

دیدگاه‌ها و فلسفه مدیریتی

یکی از ویژگی‌های برجسته فرگوسن، ترکیب نگاه تحلیلی آکادمیک با سرعت عمل در تصمیم‌گیری اجرایی است. تجربه همزمان در حوزه حقوق و اقتصاد به او کمک کرده تا مسائل پیچیده اقتصادی را از منظر قانونی و ساختاری نیز بسنجد. این دیدگاه جامع، به ویژه در زمان بحران‌ها، به او مزیتی ویژه بخشیده است.

او بارها تأکید کرده که در سیاستگذاری پولی، شفافیت و ارتباط درست با بازارها از اجرای صرف سیاست‌ها مهم‌تر است. همین باور، پشتوانه تلاش‌هایش برای تغییر شکل اطلاع‌رسانی فدرال رزرو بود. فرگوسن همچنین به اهمیت تنوع و شمول اجتماعی در محیط‌های کاری باور دارد و این موضوع را جزء الزامات موفقیت بلندمدت می‌داند.

دیدگاه‌های او درباره پیوند سرمایه‌داری با مسئولیت اجتماعی، الهام‌بخش بسیاری از مدیران شرکت‌ها و بانک‌ها شده است. او نشان داده که حتی در بزرگ‌ترین نهادهای مالی جهان هم می‌توان اصول اخلاقی را با عملکرد اقتصادی پایدار تلفیق کرد.



جمع‌بندی و میراث

راجر دبلیو. فرگوسن جونیور ترکیبی کم‌نظیر از اقتصاددان، حقوق‌دان و رهبر اجرایی است که در بالاترین سطوح تصمیم‌گیری مالی جهان نقش ایفا کرده است. از مدیریت بحران در روز ۱۱ سپتامبر تا هدایت یکی از بزرگ‌ترین نهادهای سرمایه‌گذاری آمریکا، کارنامه‌اش نشان می‌دهد که او توانسته بین نظریه‌های اقتصادی و عمل مدیریتی پیوندی مؤثر ایجاد کند.

میراث او شامل ایجاد شفافیت بیشتر در سیاست‌های پولی، تقویت فرهنگ سازمانی مسئولانه، و تأکید بر نقش سرمایه‌گذاری پایدار در نظام مالی است. بسیاری از اصلاحات ارتباطی فدرال رزرو در زمان او به استاندارد جهانی بدل شد و الهام‌بخش بانک‌های مرکزی دیگر کشورها شد.

امروز، نام فرگوسن شاید به اندازه رؤسای مشهور فدرال رزرو در تیتراژها نباشد، اما اثرگذاری او بر معماری مالی معاصر و الگویی که برای رهبری در شرایط بحران ارائه داده، جایگاهی پایدار در تاریخ اقتصاد معاصر برایش رقم زده است.

برای مطالعه کامل این مقاله کلیک کنید <



تحليل تکنیکال

GOLD, DXY, SILVER, GBP/USD, BITCOIN

تحلیل تکنیکال طلا

طلا این هفته یک سقف تاریخی جدید در محدوده ۴۳۸۰ دلار ثبت کرد، اما نهایتاً در انتهای هفته ریزش قابل توجهی داشت و برای مدتی حتی به زیر ۴۲۰۰ دلار نیز رسید.

فعلاً مهمترین نکته برای طلا این است که بتواند در تایم فریم‌های بزرگ مانند هفتگی و ماهانه، بالای ۴۰۰۰ دلار تثبیت شود.

با این حال در تایم فریم پایین‌تر، اکنون شاهد شکست خط روند صعودی بازار هستیم و احتمال ریزش بیشتر طلا تا ناحیه حمایتی مشخص شده و سپس ادامه روند فعلی وجود دارد.



تحلیل تکنیکال شاخص دلار (DXY)

شاخص دلار اخیراً در تایم فریم یک ساعته فاز صعودی گرفته و در حال رسیدن به یک سری سطوح مقاومتی مهم است.

همانطور که در چارت قابل مشاهده است، بازار یک کانال نزولی داشته و بعد از شکست سقف کانال و تکمیل پول بک، اکنون آماده یک رشد قدرتمند است.

تارگت‌های مشخص‌شده، اهداف کوتاه مدت شاخص دلار هستند، اما در صورت افزایش مومنتوم بازار و همچنین داده‌های مثبت به نفع دلار، این شاخص می‌تواند سطوح بالاتری را نیز ببیند.



تحلیل تکنیکال نقره

نقره نیز مانند طلا، هر هفته در حال ثبت یک سری سقف‌های تاریخی جدید است و در چند ماه گذشته عملکرد بسیار درخشانی از خود نشان داده است.

در تایم فریم یک ساعته، نقره اکنون به یک بیس Demand مهم و معتبر واکنش داده و رشد کرده است. در صورتی که این واکنش در هفته پیش‌رو تبدیل به یک موج صعودی شود، می‌توانیم انتظار ادامه روند فعلی نقره و ثبت سقف تاریخی جدید در چارت آن را داشته باشیم.



تحلیل تکنیکال پوند/دلار

پوند/دلار که برای مدت نه چندان کوتاهی درون یک کانال نزولی معامله می‌شد، این هفته توانست رشد خوبی را تجربه کرده و بالای سقف کانال تثبیت شود.

پوند همچنین یک پول‌بک معتبر نیز به سقف کانال زده و مجدد فاز صعودی گرفته است. به همین خاطر انتظار داریم رشد بازار در هفته معاملاتی پیش‌رو ادامه داشته باشد و پوند بتواند به سطوح مقاومتری بالاتر برسد.

در نظر داشته باشید که اگر بازار به هر دلیل در هفته آتی ریزش سنگینی را تجربه کرده و درون کانال برگردد، سناریو صعودی فعلاً باطل خواهد شد.



تحلیل تکنیکال بیت‌کوین

بیت‌کوین همچنان بعد از ریزش قبلی خود نتوانسته به خوبی بازیابی شود و این هفته هم شاهد ریزش مجدد بازار تا محدوده ۱۰۴ هزار دلار بودیم.

نکته قابل توجه در چارت بیت‌کوین این است که انتظار داریم بازار نهایتاً لانگ شدوی تشکیل شده در ریزش قبلی را به نحوی پر کند. بعد از این اتفاق، در صورتی که شرایط برای این رمزارز مساعد باشد، احتمال رشد مجدد آن وجود خواهد داشت.

فعلاً مهم‌ترین حمایت بازار، محدوده ۱۰۰ هزار دلار است که احتمال برگشت بیت‌کوین به آن زیاد است.

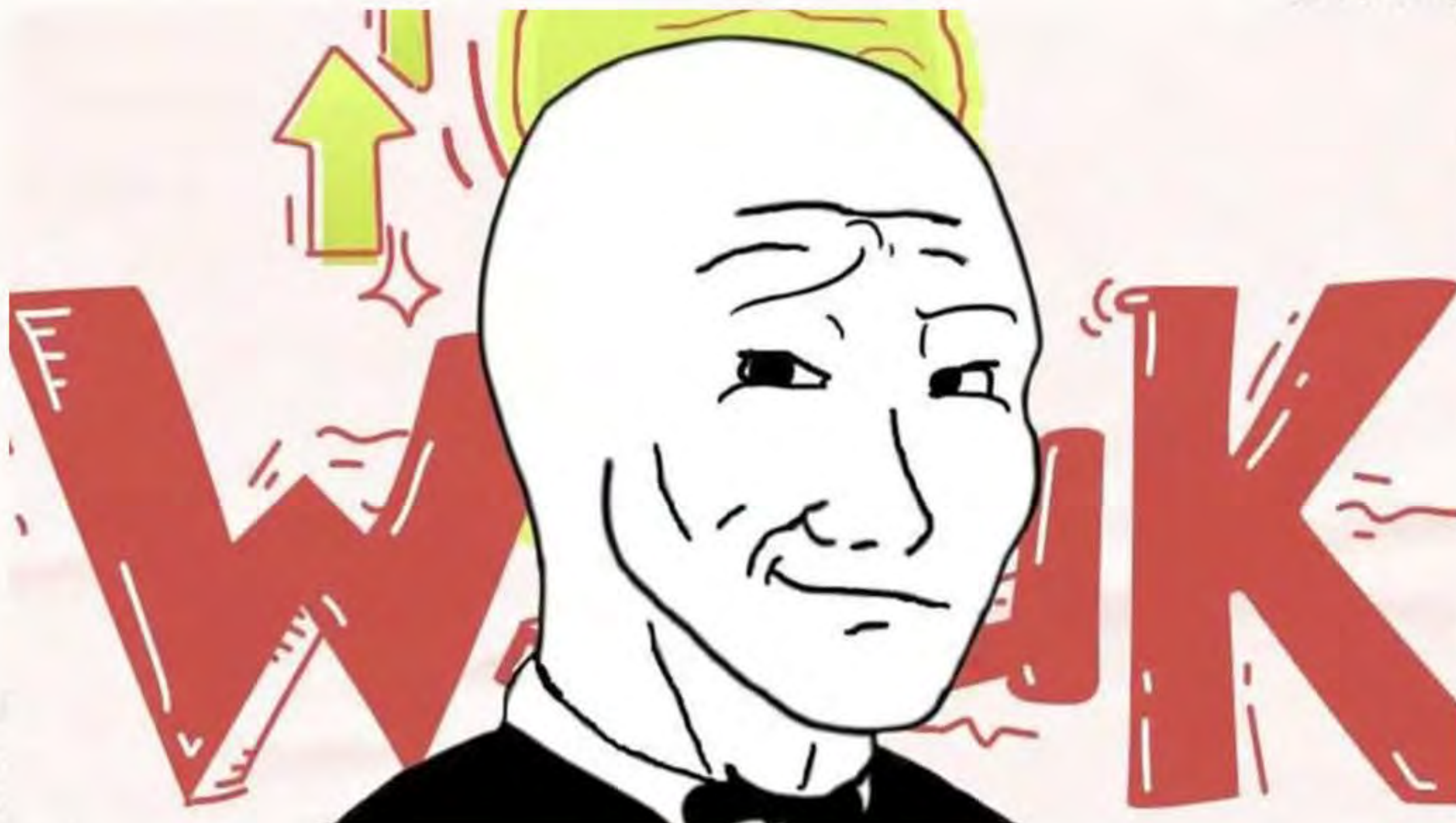


واچ لیست ارز دیجیتال

WOJAK, XRP, LRC

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 وجک (WOJAK)

میم کوین وجک به آرامی در حال ریزش است و در نتیجه آن، یک واگرایی در چارت اتفاق افتاده است. البته این واگرایی هنوز تایید نشده، اما با شکست خط روند نزولی، بازار می‌تواند رشد بیشتری را تا اهداف مشخص شده تجربه کند.





ارز ریپل (XRP)

معمولا در زمان تشکیل لانگ شدوها، یک سری گره معاملاتی زیر نواحی پنجاه درصد آنها در تایم فریم پایین تشکیل می‌شود که بازار با برخورد به این بیس‌ها، می‌تواند واکنش داشته باشد. در چارت ریپل نیز همین مسئله اتفاق افتاده و در صورت اصلاح بیشتر قیمت تا ناحیه ورود، می‌توانیم انتظار واکنش صعودی آن را داشته باشیم.





ارز لوپرینگ (LRC)

لوپرینگ یک بیس Demand تشکیل داده که بازار قبوتر نیز به آن برخورد کره و در نتیجه می‌توان انتظار صعود بازار از این سطح تا تارگت‌های مشخص شده را داشت.





تحلیل های هارمونیک

OIL, USD/CAD

HARMONIC PATTERNS

Oil, تایم فریم: هفتگی , الگو: Butterfly

نوع	خرید
ورود	۵۷.۲۴
حد ضرر	۵۲.۵۵
تارگت A	۶۴.۰۳
تارگت B	۷۰.۵۱



USD/CAD, تایم فریم: هفتگی, الگو: Anti Shark

فروش	نوع
۱.۴۰۰۲۶	ورود
۱.۴۲۵۴۲	حد ضرر
۱.۳۷۹۸۱	تارگت A
۱.۳۵۷۵۶	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	Sell	Neutral	Sell	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Buy
GBP/USD	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
USD/CAD	Buy	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Buy	Buy
USD/CHF	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
USD/JPY	Buy	Neutral	Buy	Neutral	Neutral	Buy	Buy	Buy
AUD/USD	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Sell
NZD/USD	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Sell
XAU/USD	Buy	Sell	Sell	Buy	Sell	Buy	Buy	Buy
BTC/USD	Sell	Neutral	Buy	Sell	Neutral	Sell	Sell	Sell
ETH/USD	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Sell	Sell	Sell

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 ۱۰۹ | اکتبر ۲۰۲۵

هفته نامه دلتاکالج

