

hell



جرمنم کریپتو و سهام

بررسی دلایل سقوط اخیر بازارها

هفته نامه دلتا کالج

شماره ۱۰۸، ۱۲ اکتبر ۲۰۲۵



فهرست مطالب

سخن سردبیر	۳
مقاله فاندامن‌تال هفته	۴
فلش‌بک	۱۲
پیشخوان اخبار	۱۸
حساب کتاب	۲۰
سرگذشت اساطیر بازار	۲۸
تحلیل تکنیکال	۳۴
واج لیست ارز دیجیتال	۴۰
تحلیل‌های هارمونیک	۴۴
اندیکاتور پر تکرار	۴۷

سخن سردبیر

جنگ تجاری چین و آمریکا وارد فاز جدید و خطرناکی شده است. دونالد ترامپ روز جمعه با اعلام تعرفه ۱۰۰ درصدی بر کالاهای چینی از تاریخ اول نوامبر، موجی از وحشت را در بازارهای مالی جهان ایجاد کرد.

این اقدام در واکنش به محدودیتهای صادراتی گسترده چین بر عناصر خاکی کمیاب اتخاذ شد و بلافاصله بازار سهام آمریکا را به سقوط آزاد کشاند؛ نزدک ۳.۵ درصد، S&P ۵۰۰ حدود ۲.۷ درصد و داو جونز ۱.۹ درصد ریزش کردند.

بازار رمزارزها نیز از این موج سهمگین نجات پیدا نکرد. بیت کوین که هفته را با امید به عبور از ۱۲۴ هزار دلار آغاز کرده بود، به ۱۰۲ هزار دلار سقوط کرد و آلت کوینها ریزشهای دو رقمی را تجربه کردند.

در بولتن این هفته سعی می‌کنیم با تحلیل عمیق این رویداد تاریخی، تأثیرات آن بر بازارهای سهام، رمزارز و فارکس را بررسی کنیم. شما هم‌چنین می‌توانید تحلیل تکنیکال دارایی‌های محبوب بازار، آموزش‌های سرمایه‌گذاری، واچ لیست ارزهای دیجیتال، مهم‌ترین داده‌های اقتصادی هفته و بسیاری اطلاعات مفید دیگر را در بولتن ۱۰۸ مطالعه کنید.

با اخبار امروز، فردای چارت را پیش‌بینی کنید.





جہنم کریپتو و سرمایہ

بررسی دلایل سقوط اخیر بازارها

مقاله فاندamental هفته



جهنم کریپتو و سهام؛ بررسی دلایل سقوط اخیر بازارها



بازارهای جهانی روز جمعه دهم اکتبر ۲۰۲۵ شاهد یکی از شدیدترین ریزش‌های خود از آوریل امسال بودند. شاخص S&P ۵۰۰ با افت ۲.۷۱ درصدی، نزدک با سقوط ۳.۵۶ درصدی و بازار کریپتوکارنسی‌ها با افت دو رقی، همگی نشان دادند که جنگ تجاری میان دو ابرقدرت جهان - آمریکا و چین - می‌تواند چه خسارات سنگینی به اقتصاد جهانی وارد کند. این ریزش‌ها در حالی رخ دادند که دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، تعرفه‌های جدید ۱۰۰ درصدی بر کالاهای چینی را اعلام کرد و پکن نیز با محدودسازی صادرات عناصر خاکی کمیاب پاسخ داد.

این تنش‌ها در حالی اوج گرفته‌اند که بسیاری از تحلیلگران امیدوار بودند دیدار قریب‌الوقوع رهبران دو کشور در کره جنوبی بتواند فصل جدیدی از همکاری اقتصادی را رقم بزند. اما اکنون به نظر می‌رسد جهان در آستانه دور جدیدی از جنگ تجاری قرار دارد که می‌تواند زنجیره‌های تامین جهانی را مختل کند و رکود اقتصادی را تشدید نماید. در این مقاله به بررسی دقیق دلایل این سقوط، تاثیرات آن بر بازارهای مختلف و چشم‌انداز آینده خواهیم پرداخت.

ریشه‌های جنگ تجاری جدید؛ از روز رهایی تا بحران عناصر خاکی

جنگ تجاری فعلی میان آمریکا و چین ریشه در سیاست‌های تعرفه‌ای ترامپ دارد که در دوم آوریل ۲۰۲۵ با عنوان "روز رهایی" (Liberation Day) آغاز شد. در آن روز، ترامپ تعرفه‌هایی تا ۱۴۵ درصد بر کالاهای چینی وضع کرد که پکن نیز با تعرفه‌های متقابل ۱۲۵ درصدی پاسخ داد. این اقدامات باعث شد بازارهای جهانی دچار آشفتگی شدید شوند و حجم تجارت میان دو کشور تقریباً به صفر برسد.

اما در ماه مه، پس از مذاکرات فشرده، دو طرف توافق کردند تعرفه‌ها را کاهش دهند. آمریکا تعرفه‌های خود را به ۳۰ درصد و چین نیز تعرفه‌های خود را به ۱۰ درصد کاهش داد. این کاهش تنش‌ها باعث شد بازارها دوباره رونق بگیرند و سرمایه‌گذاران به امید یک توافق جامع تجاری، به خرید سهام و دارایی‌های پرریسک بازگردند. اما این آرامش موقتی بیش نبود.

بحران فعلی زمانی شروع شد که چین در پنجم اکتبر اعلام کرد قوانین سخت‌گیرانه‌ای برای صادرات عناصر خاکی کمیاب وضع خواهد کرد. بر اساس این قوانین، هر شرکتی که محصولاتی حاوی عناصر خاکی چینی تولید می‌کند، باید برای صادرات آن‌ها از پکن مجوز بگیرد، حتی اگر این عناصر تنها ۰.۱ درصد ارزش محصول را تشکیل دهند. این اقدام در حالی صورت گرفت که چین حدود ۹۰ درصد عناصر خاکی پردازش‌شده جهان را تولید می‌کند و این مواد در تولید خودروهای برقی، پنل‌های خورشیدی، سیستم‌های رادار نظامی و گوشی‌های هوشمند ضروری هستند.

واکنش تند ترامپ؛ تعرفه ۱۰۰ درصدی و کنترل صادرات نرم‌افزار

دونالد ترامپ به سرعت به اقدامات چین واکنش نشان داد و در پستی در شبکه اجتماعی Truth Social اعلام کرد که از اول نوامبر ۲۰۲۵ (یا حتی زودتر)، تعرفه ۱۰۰ درصدی اضافی بر کالاهای چینی وضع خواهد کرد. این تعرفه علاوه بر ۳۰ درصد تعرفه فعلی است، که در مجموع تعرفه‌های آمریکا بر کالاهای چینی را به ۱۳۰ درصد خواهد رساند. ترامپ همچنین اعلام کرد که کنترل‌های صادراتی بر "هر نرم‌افزار حیاتی" وضع خواهد شد.

در بیانیه خود، ترامپ چین را متهم کرد که می‌خواهد جهان را "گروگان" بگیرد و گفت که "اتفاقات بسیار عجیبی در چین در حال وقوع است". او افزود که چین "بسیار خصمانه" شده و اجازه نمی‌دهد که این کشور جهان را تحت کنترل خود درآورد. ترامپ همچنین اعلام کرد که دیگر دلیلی برای دیدار با رئیس‌جمهور چین، شی جین‌پینگ، در نشست APEC که قرار بود دو هفته بعد در کره جنوبی برگزار شود، نمی‌بیند.

این اعلامیه‌های ترامپ بازارها را شوکه کرد. تحلیلگران معتقدند که این اقدامات می‌تواند به اختلال گسترده در زنجیره‌های تامین جهانی منجر شود، به‌ویژه در صنایع فناوری، خودروهای برقی و دفاعی. برخی کارشناسان هشدار داده‌اند که اگر این جنگ تجاری ادامه یابد، می‌تواند اقتصاد آمریکا را به رکود بکشانند، زیرا توسعه هوش مصنوعی که موتور اصلی رشد اقتصادی آمریکا است، به شدت به عناصر خاکی وابسته است.

سقوط آزاد بازار کریپتو؛ بیت‌کوین زیر ۱۱۰ هزار دلار

بازار کریپتوکارنسی‌ها یکی از اولین قربانیان تنش‌های تجاری جدید بود. قیمت بیت‌کوین که در روزهای اخیر در محدوده ۱۲۰ هزار دلار معامله می‌شد، پس از اعلام تعرفه‌های جدید ترامپ بیش از ۱۰ درصد سقوط کرد و به زیر ۱۱۰ هزار دلار رسید. هرچند بعداً بخشی از این افت را جبران کرد و به حدود ۱۱۳ هزار دلار بازگشت، اما خسارت وارده به اعتماد سرمایه‌گذاران قابل توجه بود.

اتریوم نیز با افت ۱۱.۲ درصدی به ۳,۸۷۸ دلار رسید و دیگر ارزهای دیجیتال نیز سقوط‌های سنگینی را تجربه کردند. BNB با ۱۴.۲۹ درصد، سولانا با ۱۴.۹ درصد و XRP با ۱۷.۹۹ درصد افت مواجه شدند. این ریزش‌ها نشان می‌دهد که بازار کریپتو همچنان به شدت تحت تاثیر اخبار کلان اقتصادی و ژئوپلیتیک قرار دارد و نمی‌تواند به عنوان پناهگاه امن در برابر بحران‌های جهانی عمل کند.

دلیل اصلی این سقوط، نگرانی سرمایه‌گذاران از تشدید جنگ تجاری و احتمال رکود اقتصادی جهانی است. وقتی تنش‌های تجاری افزایش می‌یابد، سرمایه‌گذاران معمولاً از دارایی‌های پرریسک مانند کریپتوکارنسی‌ها خارج می‌شوند و به سمت دارایی‌های امن‌تر مانند طلا و اوراق قرضه دولتی حرکت می‌کنند. علاوه بر این، افزایش تعرفه‌ها می‌تواند به افزایش تورم منجر شود که باعث می‌شود بانک‌های مرکزی نرخ بهره را بالا نگه دارند و این امر برای دارایی‌های دیجیتال که از نقدینگی بالا بهره‌مند می‌شوند، مضر است.

ریزش وال استریت؛ بدترین روز از آوریل تاکنون

بازار سهام آمریکا نیز روز سیاهی را تجربه کرد. شاخص S&P ۵۰۰ با افت ۲.۷۱ درصدی به ۶,۵۵۲.۵۱ واحد رسید که بدترین عملکرد روزانه این شاخص از دهم آوریل به شمار می‌رود.



نزدک که شاخص سهام فناوری است، با سقوط ۳.۵۶ درصدی به ۲۲,۲۰۴.۴۳ واحد رسید و داوجونز نیز ۱.۹۰ درصد افت کرد و به ۴۵,۴۷۹.۶۰ واحد رسید.

شاخص نیمه‌هادی‌های فیلادلفیا (SOX) که نشان‌دهنده عملکرد شرکت‌های تولیدکننده تراشه است، با افت ۶.۳ درصدی یکی از بیشترین خسارات را متحمل شد. این امر نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران به شدت نگران تاثیر محدودیت‌های صادراتی چین بر صنعت فناوری آمریکا هستند. شرکت‌های بزرگ فناوری مانند انویدیا، تسلا، آمازون و AMD نیز در معاملات پس از ساعات کاری بازار، بیش از ۲ درصد افت کردند.

نقش عناصر خاکی کمیاب؛ سلاح استراتژیک چین

عناصر خاکی کمیاب (Rare Earth Elements) گروهی از ۱۷ عنصر شیمیایی هستند که در تولید فناوری‌های پیشرفته نقش حیاتی دارند. این عناصر در تولید آهنرباهای قوی مورد استفاده در موتورهای خودروهای برقی، توربین‌های بادی، سیستم‌های رادار و سونار نظامی، گوشی‌های هوشمند، و تجهیزات پزشکی کاربرد دارند. نئودیمیوم، دیسپروزیوم، پراسئودیمیوم و تربیوم از مهم‌ترین این عناصر هستند.

چین بیش از ۹۰ درصد عناصر خاکی پردازش‌شده جهان را تولید می‌کند و این انحصار به آن قدرت استراتژیک بی‌نظیری داده است. در گذشته نیز چین از این سلاح استفاده کرده است؛ برای مثال، زمانی که ترامپ در اوایل سال ۲۰۲۵ تعرفه‌ها را افزایش داد، چین محدودیت‌های صادراتی وضع کرد که باعث شد شرکت‌های آمریکایی مانند فورد مجبور شوند تولید خود را موقتاً متوقف کنند.

قوانین جدید چین که از دسامبر ۲۰۲۵ اجرایی خواهد شد، به پکن اجازه می‌دهد تا کنترل فراسرزمینی بر زنجیره تامین عناصر خاکی داشته باشد. به عبارت دیگر، حتی اگر یک شرکت آمریکایی یا اروپایی محصولی را با استفاده از عناصر خاکی چینی تولید کند، برای صادرات آن به کشورهای دیگر باید از پکن مجوز بگیرد. این امر می‌تواند بخش‌های عظیمی از اقتصادهای بزرگ را تحت کنترل چین قرار دهد و به یک ابزار فشار قدرتمند تبدیل شود.

بازار فارکس و طلا؛ در انتظار گپ دوشنبه

بازار فارکس روز جمعه با پایان یافتن معاملات هفتگی، در شرایطی بسته شد که عدم اطمینان درباره آینده روابط تجاری آمریکا و چین در اوج خود بود. طلا که در تایم‌فریم‌های بالا روند صعودی خود را حفظ کرده و در مرز ۴,۰۰۰ دلار معامله می‌شود، می‌تواند در روز دوشنبه با گپ قیمتی باز شود. این گپ می‌تواند هم صعودی و هم نزولی باشد، بسته به اینکه آخر هفته چه اخبار جدیدی منتشر شود.



معمولاً در شرایطی که تنش‌های ژئوپلیتیک افزایش می‌یابد، سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های امن مانند طلا حرکت می‌کنند. با توجه به تهدیدات ترامپ مبنی بر وضع تعرفه‌های ۱۰۰ درصدی و واکنش‌های احتمالی چین، انتظار می‌رود تقاضا برای طلا افزایش یابد و قیمت آن به سطوح جدیدی برسد. اما در عین حال، اگر در آخر هفته نشانه‌هایی از کاهش تنش‌ها ظاهر شود، ممکن است طلا تحت فشار فروش قرار گیرد.

تاثیر تعطیلی دولت آمریکا؛ خلاء اطلاعاتی و عدم قطعیت

یکی از عوامل پیچیده‌کننده وضعیت فعلی، تعطیلی دولت فدرال آمریکا است که اکنون وارد دهمین روز خود شده است. این تعطیلی در نتیجه بن‌بست سیاسی در کنگره بر سر تصویب بودجه رخ داده و تاکنون نشانه‌ای از پیشرفت در مذاکرات یا مصالحه جدی دیده نشده است. این وضعیت باعث شده که انتشار داده‌های اقتصادی رسمی دولتی به تعویق بیفتد و سرمایه‌گذاران با یک خلاء اطلاعاتی مواجه شوند.

در غیاب داده‌های رسمی، سرمایه‌گذاران مجبورند به داده‌های منتشرشده توسط منابع خصوصی و مستقل اتکا کنند. برای مثال، دانشگاه میشیگان اخیراً گزارش احساسات مصرف‌کننده برای اکتبر را منتشر کرد که نشان می‌دهد این شاخص در نزدیکی پایین‌ترین سطوح تاریخی خود قرار دارد. مصرف‌کنندگان نگران قیمت‌های بالا و ضعف چشم‌انداز شغلی هستند، که می‌تواند نشانه‌ای از کاهش تقاضای داخلی و احتمال رکود باشد.

این خلاء اطلاعاتی باعث می‌شود که بازارها بیشتر به اخبار و اظهارات مقامات واکنش نشان دهند تا به داده‌های اقتصادی واقعی. این وضعیت نوسانات را افزایش می‌دهد و پیش‌بینی روند بازارها را دشوارتر می‌کند. تحلیلگران معتقدند که تا زمانی که دولت آمریکا به کار خود ادامه ندهد و داده‌های رسمی منتشر نشوند، عدم قطعیت در بازارها ادامه خواهد داشت و این خود می‌تواند به ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران دامن بزند.

سیاست پولی فدرال رزرو در دوراهی

در شرایط فعلی، بانک مرکزی آمریکا (فدرال رزرو) با یک معضل پیچیده مواجه است. از یک سو، تشدید جنگ تجاری و افزایش تعرفه‌ها می‌تواند به افزایش تورم منجر شود، زیرا کالاهای وارداتی گران‌تر می‌شوند و این افزایش قیمت به مصرف‌کنندگان منتقل می‌شود. از سوی دیگر، داده‌های اشتغال نشان می‌دهد که بازار کار در حال ضعیف شدن است و احتمال رکود افزایش یافته است.

کریستوفر والر، یکی از فرمانداران فدرال رزرو، اخیراً گفته است که اگرچه داده‌های اشتغال بخش خصوصی همچنان ضعف بازار کار را نشان می‌دهند، اما بانک مرکزی باید در کاهش نرخ بهره با احتیاط عمل کند. او تاکید کرد که فدرال رزرو باید اقتصاد را به دقت ارزیابی کند تا مطمئن شود که سیاست پولی بیش از حد انبساطی نمی‌شود.

آلبرتو موسالم، رئیس فدرال رزرو سنت‌لوئیس، نیز همین نظر را تکرار کرد و گفت که کاهش نرخ بهره می‌تواند به عنوان بیمه‌ای در برابر ضعف بازار کار مورد نیاز باشد، اما "ما باید با احتیاط پیش برویم" تا سیاست پولی بیش از حد انبساطی نشود. این اظهارات نشان می‌دهد که فدرال رزرو در حال حاضر تمایلی به کاهش سریع نرخ بهره ندارد و ترجیح می‌دهد منتظر بماند تا تصویر روشن‌تری از وضعیت اقتصاد به دست آورد. معامله‌گران نیز شرط‌بندی‌های خود بر کاهش نرخ بهره در سال جاری را کاهش داده‌اند، زیرا چشم‌انداز تعرفه‌های جدید نگرانی‌های تورمی را افزایش داده است.

شاخص ترس و طمع؛ VIX در بالاترین سطح از ژوئن

شاخص نوسان (VIX) که به "شاخص ترس" معروف است، روز جمعه به بالاترین سطح بسته‌شدن خود از ۱۹ ژوئن رسید. این شاخص که نوسانات پیش‌بینی‌شده بازار سهام را اندازه‌گیری می‌کند، نشان‌دهنده افزایش چشمگیر اضطراب سرمایه‌گذاران است. وقتی VIX بالا می‌رود، به این معنی است که سرمایه‌گذاران انتظار دارند نوسانات شدیدی در بازار رخ دهد و این معمولاً با فروش سهام و خروج از دارایی‌های پرریسک همراه است.

افزایش VIX در شرایط فعلی نشان می‌دهد که بازار به شدت نگران آینده است. تهدیدات ترامپ به وضع تعرفه‌های ۱۰۰ درصدی، محدودیت‌های صادراتی چین، عدم قطعیت درباره دیدار رهبران دو کشور، و تعطیلی دولت آمریکا، همگی به افزایش این اضطراب دامن زده‌اند. تاریخ نشان می‌دهد که وقتی VIX به این سطوح می‌رسد، بازار معمولاً در آستانه تحولات بزرگی قرار دارد.

⚡ جمع‌بندی: در آستانه طوفان یا فرصتی برای سرمایه‌گذاری هوشمند؟

ریزش اخیر بازارهای جهانی که شاخص S&P ۵۰۰ را ۲.۷۱ درصد، نزدک را ۳.۵۶ درصد و بیت‌کوین را بیش از ۱۰ درصد پایین کشاند، یادآوری تلخی است از اینکه در اقتصاد جهانی امروز، هیچ بازاری از تنش‌های ژئوپلیتیک مصون نیست. تصمیم ترامپ برای اعمال تعرفه ۱۰۰ درصدی بر کالاهای چینی و واکنش پکن با محدودسازی صادرات عناصر خاکی کمیاب، نشان می‌دهد که جنگ تجاری میان دو ابرقدرت اقتصادی وارد فاز جدید و خطرناک‌تری شده است. این وضعیت نه تنها زنجیره‌های تأمین جهانی را تهدید می‌کند، بلکه می‌تواند به رکود اقتصادی گسترده‌ای منجر شود.

با این حال، سرمایه‌گذاران باتجربه می‌دانند که هر بحران، فرصتی نیز به همراه دارد. بازارها در طول تاریخ همواره پس از ریزش‌های شدید بهبود یافته‌اند و کسانی که توانسته‌اند در زمان ترس خرید کنند، سودهای چشمگیری به دست آورده‌اند. بازار طلا که در مرز ۴۰۰۰ دلار قرار دارد و احتمال دارد دوشنبه با گپ صعودی باز شود، می‌تواند یک پناهگاه امن باشد. همچنین، برخی سهام فناوری که به شدت ریخته‌اند، ممکن است فرصت‌های خرید جذابی را برای سرمایه‌گذاران بلندمدت فراهم کنند. در بازار کریپتو نیز، افرادی که به آینده بلاک‌چین اعتقاد دارند، ممکن است این ریزش را فرصتی برای ورود یا افزایش موقعیت خود ببینند.

نکته کلیدی این است که سرمایه‌گذاری در چنین شرایطی نیازمند مدیریت ریسک دقیق، تنوع‌بخشی به سبد دارایی و چشم‌انداز بلندمدت است. کسانی که با اهرم بالا یا بدون استراتژی وارد بازار می‌شوند، احتمالاً ضررهای سنگینی متحمل خواهند شد. اما سرمایه‌گذاران هوشمندی که می‌توانند احساسات را کنار بگذارند و بر اساس تحلیل بنیادی تصمیم بگیرند، ممکن است بتوانند از این آشفتگی به نفع خود استفاده کنند. آینده نامشخص است، اما یک چیز مسلم است: بازارها همواره در حال تغییرند و فرصت‌های جدید در کنار چالش‌های جدید ظاهر می‌شوند. سوال این است که آیا شما آماده‌اید تا از این فرصت‌ها بهره ببرید؟

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید <



فلش بک

آنچه در بازار گذشت

شاخص‌ها

شاخص نرخ بهره نیوزیلند

۱۶ مهر - ۸ اکتبر

رقم دوره گذشته ۳.۰۰%

رقم پیش‌بینی‌ها ۲.۷۵%

رقم منتشرشده ۲.۵۰%

شاخص تغییرات اشتغال کانادا

۱۸ مهر - ۱۰ اکتبر

رقم دوره گذشته -۶۵.۵k

رقم پیش‌بینی‌ها ۲.۸k

رقم منتشرشده ۶۰.۴K

شاخص نرخ بیکاری کانادا

۱۸ مهر - ۱۰ اکتبر

رقم دوره گذشته ۷.۱%

رقم پیش‌بینی‌ها ۷.۲%

رقم منتشرشده ۷.۱%

شاخص تمایلات مصرف‌کننده دانشگاه میسیگان آمریکا

۱۸ مهر - ۱۰ اکتبر

رقم دوره گذشته ۵۵.۱

رقم پیش‌بینی‌ها ۵۴.۱

رقم منتشرشده ۵۵.۰

موضع گیری ها



بیلی

رئیس بانک مرکزی
انگلستان

- سرمایه گذاری، موتور اصلی رشد اقتصادی و بهره‌وری است و بدون آن بهبود سطح زندگی ممکن نیست.
- فناوری‌های تحول‌آفرین مانند هوش مصنوعی، کوانتوم و رباتیک می‌توانند موج جدیدی از رشد اقتصادی را رقم بزنند.
- اسکاتلند با پتانسیل بالای خود در انرژی‌های تجدیدپذیر و فناوری فضایی، یکی از مهم‌ترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بریتانیا است.
- دولت و بانک مرکزی باید محیطی امن، شفاف و بلندمدت برای سرمایه‌گذاری ایجاد کنند تا نوآوری رشد کند.
- باوجود چالش‌ها، آینده اقتصاد بریتانیا روشن است، به شرط تعهد، همکاری و تداوم سرمایه‌گذاری در بخش‌های نوآورانه.



لاگارد

- یورو نماد اتحاد اروپا است، اما برای پاسخ‌گویی به تحولات ژئوپلیتیکی و فناوری باید خود را با شرایط جدید تطبیق دهد.
- دیجیتالی‌سازی فرصت بزرگی برای اروپا ایجاد کرده است، و یورو می‌تواند در این مسیر نقشی محوری ایفا کند.
- هدف، تبدیل یورو به یک «لنگر جهانی اعتماد» است، نه فقط یک واحد پول منطقه‌ای.
- اروپا به اصلاحات جدی و شجاعانه نیاز دارد تا این چشم‌انداز را از حرف به عمل تبدیل کند.
- اکنون زمان اجرای اصلاحات و حرکت متحدانه است، برای ساختن اروپایی قوی‌تر و آینده‌ای پایدارتر برای یورو.


بولاک

رئیس بانک مرکزی
استرالیا

- تورم در بخش خدمات همچنان پایدار و مقاوم باقی مانده است، به ویژه در حوزه مسکن و خدمات عمومی که اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها رشد داشته‌اند.
- بازار کار هنوز اندکی فشرده است، اما به نظر می‌رسد به تدریج به سمت تعادل حرکت می‌کند و شاخص‌های پیش‌نگر نیز ثبات نسبی را نشان می‌دهند.
- مصرف داخلی نشانه‌هایی از بهبود و بازیابی از خود نشان داده و روند تقاضای خانوار رو به افزایش است.
- تورم سه‌ماهه دوم اندکی بیش از انتظار بود، با این حال بانک مرکزی مسیر کلی آن را کاهشی و در جهت درست ارزیابی می‌کند.
- سیاست پولی بانک مرکزی همچنان رویکردی محتاطانه و متمایل به انقباض دارد؛ نرخ بهره در سطح ۳.۶۰٪ تثبیت شده و احتمال کاهش آن تا پیش از دسامبر کاهش یافته است.


موسالم

عضو فدرال رزرو

- تنش میان کنترل تورم و حفظ اشتغال همچنان چالش اصلی فدرال رزرو است؛ تورم بالاتر از هدف قرار دارد و نشانه‌هایی از تضعیف تدریجی بازار کار دیده می‌شود.
- ثبات انتظارات تورمی شرط اصلی موفقیت سیاست پولی عنوان شد؛ موسالم هشدار داد که خروج این انتظارات از کنترل، قدرت واکنش فدرال رزرو را محدود می‌کند.
- انتظارات تورمی دو ساله کمی بالاتر از سطح مطلوب است و تنها حدود ۱۰ درصد از تورم فعلی ناشی از تعرفه‌هاست که احتمالاً تا نیمه دوم ۲۰۲۶ فروکش می‌کند.
- ریسک‌های اقتصادی قابل توجهی وجود دارد؛ از جمله احتمال افزایش مجدد تورم و تضعیف بیشتر بازار کار در سناریوی پایه.
- سیاست پولی فعلی بین وضعیت انقباضی و خنثی قرار دارد و اگرچه امکان کاهش محدود نرخ بهره وجود دارد، اما فدرال رزرو قصد ندارد به سمت سیاست بیش از حد انبساطی حرکت کند.

حذف چهار صفر از ریال در مسیر اجرا

مجلس شورای اسلامی با طرح حذف چهار صفر از پول ملی موافقت کرد تا طی چند سال آینده، واحد پول ایران از ریال به «تومان جدید» تغییر یابد. هدف از این اقدام، ساده‌تر شدن مبادلات و محاسبات مالی عنوان شده است. با این حال، کارشناسان اقتصادی معتقدند این اصلاح در صورت نبود ثبات اقتصادی و مهار تورم، تنها اثری نمادین خواهد داشت. به گفته آنان، بدون اصلاح ساختارهای بنیادین، مردم همچنان با کاهش قدرت خرید و نوسان ارزش پول مواجه خواهند بود.

رکوردشکنی بازارهای نوظهور در پانزده سال اخیر

بازارهای سهام در اقتصادهای نوظهور جهان هفته گذشته رشد چشمگیری را تجربه کردند و شاخص‌ها به بالاترین سطح خود در ۱۵ سال گذشته رسیدند. افزایش ورود سرمایه به کشورهایمانند هند، برزیل و اندونزی نشان‌دهنده اعتماد دوباره سرمایه‌گذاران بین‌المللی است. این روند می‌تواند الگوی مثبتی برای سایر اقتصادهای در حال توسعه باشد. در ایران نیز، هرچند محدودیت‌های بین‌المللی مانع جذب سرمایه خارجی است، اما فعالان اقتصادی نسبت به چنین تحرکاتی امیدوارند.

افزایش قیمت نفت در پی تنش‌های خاورمیانه



در پی تشدید درگیری‌ها در خاورمیانه، قیمت نفت در بازارهای جهانی به‌طور محسوسی افزایش یافت. افزایش بهای نفت سبب شد توجه سرمایه‌گذاران مجدداً به بازار انرژی معطوف شود. برای ایران، این اتفاق دو وجه دارد: از یک سو درآمدهای نفتی می‌تواند رشد کند، اما از سوی دیگر افزایش هزینه واردات و نوسان نرخ ارز ممکن است فشار تورمی را بالا ببرد. تحلیلگران بر لزوم استفاده هوشمندانه از این فرصت تأکید دارند.

رشد محتاطانه شاخص بورس تهران

بازار سهام تهران هفته‌ای آرام اما با ثبات را پشت سر گذاشت. شاخص کل بورس تنها رشد اندکی را ثبت کرد، اما نشانه‌هایی از بازگشت اعتماد تدریجی سرمایه‌گذاران دیده می‌شود. کارشناسان می‌گویند معامله‌گران در انتظار شفاف‌تر شدن سیاست‌های ارزی و مالی دولت هستند تا تصمیمات جدی‌تری بگیرند. در مجموع، روند بازار فعلاً محتاطانه و متأثر از شرایط کلان اقتصادی کشور است.

سقوط شاخص‌های وال‌استریت در پی تهدید تعرفه‌های جدید چین

بازار سهام آمریکا هفته گذشته با افت قابل توجهی مواجه شد. اظهارات رئیس‌جمهور ایالات متحده مبنی بر احتمال افزایش تعرفه‌ها بر واردات از چین، نگرانی سرمایه‌گذاران را افزایش داد و موجب افت بیش از ۲ درصدی شاخص S&P۵۰۰ شد. بخش فناوری بیشترین زیان را متحمل شد و هم‌زمان، سرمایه‌ها به سمت دارایی‌های امن مانند اوراق خزانه و طلا منتقل شدند.





پیشخوان اخبار

شاخص‌های اقتصادی هفته آینده

NEWS
ECONOMIC
CL

روز	شاخص	ارز	ساعت (به وقت ایران)	تاریخ	رقم دوره گذشته	رقم پیش بینی
پنجشنبه	شاخص تغییرات اشتغال استرالیا	AUD	4:00	2025/10/16 1404/7/24	-5.4K	20.0K
	شاخص نرخ بیکاری استرالیا	AUD	4:00		4.2%	4.3%
	شاخص تولید ناخالص داخلی بریتانیا (ماهانه)	GBP	9:30		0.0%	0.1%
	شاخص خالص قیمت تولیدکننده آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		-0.1%	0.3%
	شاخص خالص خرده فروشی آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		0.7%	0.3%
	شاخص قیمت تولیدکننده آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		-0.1%	0.3%
	شاخص خرده فروشی آمریکا (ماهانه)	USD	16:00		0.6%	0.4%



هنر تبدیل بحران به فرصت؛ داستان قوی سیاه

صبح پانزدهم مارس ۲۰۰۸، جیمز یک سرمایه‌گذار چهل ساله بود که تمام دارایی‌اش را در سهام بانک‌های آمریکایی گذاشته بود. او صبحانه‌اش را می‌خورد که خبر ورشکستگی لمن برادرز را شنید. ظرف دو هفته، ۶۵ درصد سرمایه‌اش به باد رفت. شب‌ها نمی‌توانست بخوابد. همسرش از او خواست که هر چه مانده بود بفروشد و از بازار خارج شود. اما جیمز تصمیم دیگری گرفت.

او به جای فروش در کف بازار، شروع به مطالعه کرد. تاریخ بحران‌های مالی را بررسی کرد و فهمید که هر بحران بزرگ، فرصتی استثنایی برای کسانی بوده که جرأت داشتند برخلاف جمعیت حرکت کنند. جیمز باقیمانده پس‌اندازش را برداشت و شروع به خرید سهام شرکت‌هایی کرد که قیمت‌شان به یک دهم ارزش واقعی‌شان رسیده بود. پنج سال بعد، سرمایه او ۸ برابر شده بود. این همان چیزی است که نسیم طالب آن را قوی سیاه می‌نامد، رویدادی غیرمنتظره که می‌تواند دنیا را تغییر دهد.

قوی سیاه اصطلاحی است که برای توصیف رویدادهایی به کار می‌رود که سه ویژگی دارند: کاملاً غیرمنتظره هستند، تأثیری عظیم بر جهان می‌گذارند و پس از وقوع، همه فکر می‌کنند که می‌توانستند آن را پیش‌بینی کنند. حملات یازده سپتامبر، بحران مالی ۲۰۰۸، پاندمی کووید و حتی جنگ اوکراین همگی نمونه‌هایی از قوی سیاه هستند. این رویدادها نه تنها بازارهای مالی را به هم می‌ریزند، بلکه نقشه قدرت جهانی را نیز بازنویسی می‌کنند.



چرا اکثر سرمایه‌گذاران در بحران شکست می‌خورند

بیشتر سرمایه‌گذاران در برابر قوی سیاه نابود می‌شوند چون ذهن انسان برای مقابله با چنین رویدادهایی طراحی نشده است. ما موجوداتی هستیم که بر اساس تجربیات گذشته تصمیم می‌گیریم. وقتی بازار ده سال متوالی رشد کرده، مغز ما باور می‌کند که این روند تا ابد ادامه خواهد داشت. این همان توهمی است که روانشناسان آن را سوگیری عادی‌سازی می‌نامند. ما فکر می‌کنیم جهان قابل پیش‌بینی است، در حالی که تاریخ بارها ثابت کرده که غیرقابل پیش‌بینی‌ترین رویدادها بیشترین تأثیر را دارند.

مشکل دیگر استفاده بیش از حد از اهرم است. در دوران رونق، معامله‌گران با اهرم‌های بالا سودهای کلانی می‌کنند و این باعث می‌شود دیگران هم وسوسه شوند. اما وقتی قوی سیاه می‌آید و بازار در یک روز ده درصد سقوط می‌کند، کسانی که با اهرم کار کرده‌اند، تمام سرمایه‌شان را از دست می‌دهند. در بحران کووید، هزاران معامله‌گر خرد در یک روز صفر شدند، نه به خاطر اینکه تحلیل‌شان اشتباه بود، بلکه به خاطر اینکه اهرم بیش از حدشان آنها را نابود کرد.

عدم تنوع هم یکی دیگر از دلایل شکست است. بسیاری از سرمایه‌گذاران تمام پول خود را در یک بخش یا یک دارایی می‌گذارند. وقتی بحران می‌آید و آن بخش فلج می‌شود، آنها هیچ راه فراری ندارند. کسانی که در سال ۲۰۰۸ تمام سرمایه‌شان را در بانک‌ها گذاشته بودند، یا کسانی که در ۲۰۲۰ فقط در سهام شرکت‌های هواپیمایی سرمایه‌گذاری کرده بودند، درس سختی گرفتند. تنوع تنها راه بقا در زمان قوی سیاه است.

آمادگی قبل از طوفان: ساختن پورتفولیوی ضدشکننده

قبل از اینکه قوی سیاه بیاید، باید پورتفولیویی بسازید که نه تنها در برابر بحران مقاوم باشد، بلکه از آن قوی‌تر بیرون بیاید. نسیم طالب این را ضدشکنندگی می‌نامد، یعنی چیزی که از فشار و بی‌نظمی بهتر می‌شود. برای ساختن چنین پورتفولیویی، باید به استراتژی باربل فکر کنید. این استراتژی به این معنی است که یک طرف سرمایه‌تان را در دارایی‌های کاملاً امن بگذارید و طرف دیگر را در دارایی‌های پرریسک اما با پتانسیل بازدهی بالا.

بخش امن پورتفولیو شما باید شامل طلا، اوراق قرضه دولتی و نقدینگی باشد. این دارایی‌ها در زمان بحران نه تنها ارزش خود را حفظ می‌کنند، بلکه معمولاً رشد هم می‌کنند. طلا در بحران کووید از ۱۵۰۰ دلار به ۲۰۷۰ دلار رسید. اوراق قرضه آمریکا هم در همان زمان بازدهی خوبی داشتند. اما نکته مهم این است که شما نباید تمام سرمایه‌تان را در این دارایی‌های امن بگذارید، چون بازدهی بلندمدت آنها پایین است.

بخش پرریسک پورترفولیو شما باید شامل سهام شرکت‌های رشدی، استارت‌آپ‌ها، یا حتی رمزارزها باشد. این دارایی‌ها در زمان عادی رشد می‌کنند و در زمان بحران سقوط می‌کنند، اما دقیقاً همین سقوط است که فرصت طلایی ایجاد می‌کند. وقتی سهام آمازون در بحران ۲۰۰۸ به یک سوم قیمت اصلی‌اش رسید، کسانی که نقدینگی داشتند و خریدند، در ده سال بعد بازدهی ده برابری داشتند. پس کلید موفقیت این است که همیشه نقدینگی کافی داشته باشید تا در زمان بحران بتوانید خرید کنید.

هنگام وقوع بحران: هنر آرامش در طوفان

وقتی قوی سیاه می‌آید، اولین واکنش طبیعی انسان ترس و پانیک است. بازارها قرمز می‌شوند، رسانه‌ها از پایان دنیا می‌گویند و دوستان و خانواده از شما می‌خواهند که هر چه دارید بفروشید. اما این دقیقاً همان لحظه‌ای است که باید برخلاف جمعیت حرکت کنید. تاریخ نشان داده که بزرگ‌ترین فرصت‌ها در لحظاتی ایجاد می‌شوند که همه در حال فرار هستند. وارن بافت می‌گوید: وقتی دیگران طماع هستند، ترسو باشید و وقتی دیگران ترسیده‌اند، طماع باشید.



در زمان بحران، استراتژی خرید پله‌ای بهترین راه است. به جای اینکه تمام نقدینگی خود را یکجا وارد بازار کنید، آن را به چند قسمت تقسیم کنید و در طول چند هفته یا چند ماه خرید کنید. این کار ریسک تایمینگ اشتباه را کاهش می‌دهد. مثلاً اگر بازار ده درصد ریزش کرد، ده درصد نقدینگی خود را وارد کنید. اگر بیست درصد دیگر ریزش کرد، بیست درصد دیگر از نقدینگی را وارد کنید. این روش به شما اجازه می‌دهد که میانگین قیمت خرید خود را پایین بیاورید.

شناسایی دارایی‌های زیر ارزش واقعی

بعد از هر بحران، دارایی‌های باکیفیت به قیمت‌های نامعقول می‌رسند. اما چگونه می‌توان فهمید کدام دارایی واقعاً ارزشمند است و کدام یک در حال نابودی است؟ اولین معیار، جریان نقدی شرکت است. شرکت‌هایی که حتی در بحران هم جریان نقدی مثبت دارند، احتمال بقا و رشد بیشتری دارند. مثلاً در بحران کووید، شرکت‌هایی مثل آمازون، مایکروسافت و اپل نه تنها ورشکست نشدند، بلکه سهم بازار خود را افزایش دادند. این شرکت‌ها محصولاتی داشتند که مردم حتی در بحران هم به آنها نیاز داشتند.

معیار دوم، میزان بدهی است. شرکت‌هایی که بدهی زیاد دارند، در زمان بحران بیشترین فشار را می‌بینند. وقتی درآمد کاهش می‌یابد اما بدهی ثابت می‌ماند، شرکت ممکن است ورشکست شود. بنابراین باید به دنبال شرکت‌هایی باشید که نسبت بدهی به دارایی پایینی دارند. این شرکت‌ها می‌توانند بحران را تحمل کنند و حتی از فرصت‌هایی که ایجاد می‌شود استفاده کنند. مثلاً شرکت‌هایی که نقدینگی زیاد دارند، می‌توانند رقبای ورشکسته خود را بخرند و سهم بازار خود را افزایش دهند.

معیار سوم، ضرورت محصول یا خدمت است. در زمان بحران، مردم اولویت‌های خود را تغییر می‌دهند. آنها دیگر برای کالاهای لوکس پول خرج نمی‌کنند، اما همچنان برای غذا، دارو، انرژی و خدمات ضروری هزینه می‌کنند. بنابراین شرکت‌هایی که در این بخش‌ها فعالیت می‌کنند، ایمن‌تر هستند. در بحران ۲۰۰۸، شرکت‌های دارویی و مواد غذایی کمترین ضرر را دیدند، در حالی که شرکت‌های خودروسازی و املاک بیشترین ضرر را متحمل شدند.

بخش‌های برنده بعد از هر بحران

هر بحران بازندگان و برندگان خود را دارد. کسانی که می‌توانند بخش‌های برنده را شناسایی کنند، می‌توانند سودهای کلانی کسب کنند. در بحران کووید، فناوری بزرگ‌ترین برنده بود. شرکت‌هایی مثل زوم، نتفلیکس و آمازون از قرنطینه‌ها سود بردند. مردم مجبور بودند از خانه کار کنند، از خانه سرگرم شوند و از خانه خرید کنند. این تغییر در رفتار مصرف‌کننده باعث شد که این شرکت‌ها رشد انفجاری داشته باشند. کسانی که در مارس ۲۰۲۰ سهام این شرکت‌ها را خریدند، ظرف یک سال بازدهی دو تا سه برابری داشتند.

در بحران ۲۰۰۸، بخش‌های برنده کمی متفاوت بودند. طلا و اوراق قرضه دولتی بزرگ‌ترین برندگان بودند، چون سرمایه‌گذاران به دنبال پناهگاه امن می‌گشتند. اما چند سال بعد، وقتی بازار شروع به بهبود کرد، بخش املاک و مستغلات دوباره زنده شد. کسانی که در سال‌های ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۲ املاک خریدند، تا سال ۲۰۲۰ بازدهی چند برابری داشتند. پس کلید موفقیت این است که بدانید در چه مرحله‌ای از بحران هستید و کدام بخش در آن مرحله بیشترین پتانسیل را دارد.

جنگ اوکراین هم بخش‌های برنده خاص خود را داشت. انرژی، کشاورزی و صنایع دفاعی بیشترین رشد را داشتند. قیمت نفت از ۷۰ دلار به ۱۲۰ دلار رسید. قیمت گندم دو برابر شد. شرکت‌های تولیدکننده سلاح و تجهیزات نظامی سفارشات کلانی دریافت کردند. کسانی که این روندها را زودتر شناسایی کردند، توانستند سودهای قابل توجهی کسب کنند. پس همیشه باید به دنبال این باشید که ببینید بحران چه تغییری در جهان ایجاد می‌کند و کدام بخش‌ها از این تغییر بهره می‌برند.

طلا: پناهگاه امن در طوفان

طلا هزاران سال است که به عنوان ذخیره ارزش شناخته می‌شود. در زمان بحران، وقتی اعتماد به ارزهای کاغذی کاهش می‌یابد، مردم به سراغ طلا می‌روند. در بحران ۲۰۰۸، طلا از ۸۰۰ دلار به ۱۹۰۰ دلار رسید. در بحران کووید، از ۱۵۰۰ دلار به ۲۰۷۰ دلار رسید. و همین الان در اکتبر ۲۰۲۵، طلا در مرز ۴۰۰۰ دلار معامله می‌شود. این رشد نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران همچنان به طلا به عنوان یک پناهگاه امن نگاه می‌کنند، به خصوص با توجه به بی‌ثباتی‌های سیاسی و اقتصادی جهان.

اما سرمایه‌گذاری در طلا هم باید هوشمندانه باشد. نباید تمام سرمایه خود را در طلا بگذارید، چون طلا جریان نقدی تولید نمی‌کند. برخلاف سهام که سود تقسیم می‌کند یا املاکی که اجاره دارد، طلا فقط ارزش خود را حفظ می‌کند یا افزایش می‌دهد. بنابراین طلا باید بخشی از پورتفولیوی شما باشد، نه تمام آن. معمولاً توصیه می‌شود که ۱۰ تا ۲۰ درصد پورتفولیو در طلا باشد. این میزان کافی است که در زمان بحران از شما محافظت کند، اما آنقدر زیاد نیست که بازدهی بلندمدت شما را کاهش دهد.

استراتژی خرید طلا هم مهم است. بهتر است به جای خرید یکجا، به صورت پله‌ای خرید کنید. اگر طلا در حال اصلاح است، منتظر بمانید تا به سطوح حمایتی برسد و سپس خرید کنید. اگر روند صعودی قوی است، می‌توانید در هر اصلاح کوچک وارد شوید. حد ضرر هم اهمیت دارد. مثلاً اگر طلا در ۴۰۰۰ دلار خریدید، حد ضرر شما می‌تواند ۳۹۰۰ دلار باشد. اگر قیمت از این سطح پایین‌تر رفت، بهتر است خارج شوید و منتظر فرصت بهتری باشید. اما اگر بالای ۴۰۰۰ دلار تثبیت شد، احتمال رسیدن به ۴۲۰۰ یا حتی ۴۵۰۰ دلار وجود دارد.

داستان موفقیت: کسانی که از بحران ثروتمند شدند

مایکل بری، سرمایه‌گذاری که در فیلم "بیگ شورت" از او نام برده شد، یکی از معدود کسانی بود که بحران ۲۰۰۸ را پیش‌بینی کرد. او متوجه شد که بازار مسکن آمریکا در حال ایجاد یک حباب عظیم است و وام‌های مسکن بی‌کیفیت در حال انفجار هستند.

او با خرید بیمه بر علیه این وام‌ها، وقتی بحران آمد، میلیاردها دلار سود کرد. اما نکته جالب این است که او سال‌ها قبل از بحران این استراتژی را شروع کرده بود و مدت‌ها ضرر می‌کرد. همه فکر می‌کردند او دیوانه است. اما وقتی بحران آمد، او ثابت کرد که حق با اوست.

جان پالسون، یک مدیر صندوق پوشش ریسک، هم در همان بحران میلیاردها دلار سود کرد. او استراتژی مشابهی با مایکل بری داشت، اما در مقیاس بزرگ‌تری. او نه تنها بر علیه بازار مسکن شرط بست، بلکه بر علیه بانک‌هایی که این وام‌ها را داده بودند نیز شرط بست. وقتی لمن برادرز ورشکست شد، صندوق او در یک سال بیست میلیارد دلار سود کرد. این یکی از بزرگ‌ترین سودهای تاریخ بازارهای مالی بود. اما نکته مهم این است که او سال‌ها تحقیق کرده بود و ریسک عظیمی را پذیرفته بود.

در بحران کووید هم داستان‌های موفقیت زیادی وجود دارد. کسانی که در مارس ۲۰۲۰ سهام شرکت‌های فناوری را خریدند، ظرف یک سال بازدهی دو تا سه برابری داشتند. کسانی که در بیت‌کوین سرمایه‌گذاری کردند، بازدهی ده برابری داشتند. اما این موفقیت‌ها به خاطر شانس نبود. این افراد برنامه داشتند، ریسک خود را مدیریت می‌کردند و مهم‌تر از همه، جرأت داشتند وقتی همه می‌ترسیدند، خرید کنند. آنها می‌دانستند که بحران موقتی است و دنیا به حالت عادی برمی‌گردد، اما قیمت‌ها ممکن است هرگز به این سطوح پایین برنگردند.

جمع‌بندی: آماده باشید تا فرصت را بگیرید

قوی سیاه اجتناب‌ناپذیر است. در طول تاریخ، هر چند سال یکبار رویدادی غیرمنتظره جهان را تکان داده است. سؤال این نیست که آیا قوی سیاه بعدی می‌آید، بلکه سؤال این است که کی می‌آید و شما چقدر آماده هستید. کسانی که برای بحران آماده‌اند، نه تنها نابود نمی‌شوند، بلکه از آن قوی‌تر بیرون می‌آیند. آنها نقدینگی دارند، برنامه دارند و مهم‌تر از همه، جرأت دارند که برخلاف جمعیت حرکت کنند.

پس از امروز شروع کنید. پورتفولیوی خود را بررسی کنید. نقدینگی خود را افزایش دهید. یک برنامه بنویسید. تاریخ بحران‌های گذشته را مطالعه کنید و مهم‌تر از همه، آماده باشید که وقتی قوی سیاه بعدی آمد، از طریق آن ثروتمند شوید. چون همان‌طور که وارن بافت می‌گوید، بزرگ‌ترین فرصت‌ها در لحظاتی ایجاد می‌شوند که همه دارند فرار می‌کنند.

برای مطالعه کامل مقاله کلیک کنید 

برش‌های از یک کتاب

درس های بازار

فکر کن و ثروتمند شو | نویسنده: ناپلئون هیل

کتاب «فکر کن و ثروتمند شو» نوشته ناپلئون هیل، یکی از کلاسیک‌ترین و تأثیرگذارترین آثار در حوزه موفقیت مالی و توسعه فردی است. این کتاب که حاصل بیش از ۲۰ سال مطالعه و مصاحبه با صدها میلیونر موفق آمریکایی از جمله اندرو کارنگی، هنری فورد و توماس ادیسون است، نشان می‌دهد که ثروت از ذهن آغاز می‌شود.

هیل در این کتاب بر قدرت تفکر، هدف‌گذاری مشخص و ایمان راسخ به موفقیت تأکید دارد. او معتقد است که تمام دستاوردهای بزرگ ابتدا در ذهن شکل می‌گیرند و سپس از طریق اقدام مستمر و پشتکار به واقعیت تبدیل می‌شوند. این کتاب به ما یاد می‌دهد که فقر و ثروت هر دو نتیجه عادات فکری ما هستند.

یکی از ویژگی‌های برجسته این اثر، ارائه اصول عملی و قابل اجرا برای رسیدن به موفقیت مالی است. هیل با زبانی انگیزشی و در عین حال کاربردی، نشان می‌دهد که چگونه می‌توانیم ذهن خود را برای جذب ثروت و فرصت‌ها آماده کنیم. او بر اهمیت تصمیم‌گیری قاطع، غلبه بر ترس و استفاده از قدرت ذهن ناخودآگاه تأکید می‌کند.

باهم بخشی از این کتاب را می‌خوانیم:

«تمام دستاوردها، تمام ثروت‌های به دست آمده، نقطه آغاز خود را در یک ایده دارند. اگر آماده‌اید برای آنچه می‌خواهید، پس آماده‌اید برای پرداخت بهای آن. بهای موفقیت بسیار کمتر از بهای شکست است.

هر کسی که در زندگی به موفقیت بزرگی دست یافته، ابتدا با یک هدف مشخص و برنامه‌ریزی دقیق شروع کرده است. موفقیت به تصادف اتفاق نمی‌افتد؛ نتیجه تفکر هدفمند و اقدام مداوم است.

ذهن شما مانند یک باغ است. اگر بذر افکار مثبت و سازنده در آن بکارید، محصول موفقیت و ثروت را درو خواهید کرد. اما اگر اجازه دهید علف‌های هرز شک، ترس و منفی‌گرایی در آن رشد کنند، فقر و شکست را برداشت خواهید کرد.

تفاوت میان کسانی که موفق می‌شوند و کسانی که شکست می‌خورند، در تصمیمات آنهاست. افراد موفق تصمیمات خود را سریع می‌گیرند و به آرامی تغییرشان می‌دهند. افراد ناموفق به کندی تصمیم می‌گیرند و سریع نظرشان را عوض می‌کنند. پشتکار و ایمان به هدف، کلید تبدیل رویاها به واقعیت است.»



Richard Wyckoff

سرگذشت اساطیر بازار

بررسی زندگی و راز موفقیت معامله‌گران

ریچارد وایکوف: استاد فراموش شده وال استریت

ریچارد دمیل وایکوف در سال ۱۸۷۳ در شهر نیوجرسی آمریکا به دنیا آمد. خانواده‌ای متوسط و معمولی داشت که هیچ پیشینه‌ای در دنیای مالی نداشتند. او در سن ۱۵ سالگی مجبور شد تحصیلاتش را رها کند و برای کمک به خانواده‌اش وارد بازار کار شود. این تصمیم ناگزیر، سرآغاز یکی از درخشان‌ترین دوران‌های تاریخ بازارهای مالی بود.

وایکوف اولین شغلش را به عنوان پیک در یک کارگزاری سهام در وال استریت شروع کرد. او ساعت‌ها در کف بورس می‌گذراند و رفتار معامله‌گران بزرگ را زیر نظر می‌گرفت. این تجربه عملی بی‌واسطه با دنیای واقعی بازار، چیزی بود که هیچ دانشگاهی نمی‌توانست به او بیاموزد. جوان وایکوف با چشمانی باز و ذهنی کنجکاو، هر حرکت بازار را ثبت می‌کرد و الگوهای را می‌دید که دیگران نمی‌دیدند.

در آن سال‌های اولیه، او متوجه شد که بازار زبانی خاص دارد و اگر کسی بتواند این زبان را بفهمد، می‌تواند آینده را پیش‌بینی کند. وایکوف شب‌ها را صرف مطالعه نمودارها و تحلیل حرکات قیمتی می‌کرد. او به جای تکیه بر شایعات و اخبار، تصمیم گرفت تنها به آنچه بازار خودش می‌گوید گوش دهد.



صعود به مقام معامله‌گری حرفه‌ای

تا سال ۱۸۸۸ و در سن ۲۵ سالگی، وایکوف توانست کارگزاری خودش را راه‌اندازی کند. این دستاورد برای کسی که بدون مدرک دانشگاهی و از پایین‌ترین رده شروع کرده بود، فوق‌العاده بود. کارگزاری او به سرعت به یکی از موفق‌ترین شرکت‌های وال استریت تبدیل شد و مشتریان ثروتمندی را به خود جذب کرد.

وایکوف در دهه ۱۹۰۰ به یکی از معامله‌گران برجسته بازار تبدیل شده بود. او نه تنها برای خودش معامله می‌کرد، بلکه به عنوان مشاور برای سرمایه‌گذاران بزرگ فعالیت داشت. ثروت او به سرعت رشد کرد و توانست املاک متعددی در نیویورک و کالیفرنیا خریداری کند. اما برخلاف بسیاری از همتایانش، وایکوف به دنبال چیزی بیش از پول بود.

او در این دوران شروع به مطالعه سیستماتیک رفتار بازار کرد. وایکوف ساعت‌ها با معامله‌گران بزرگ زمان خود مانند جیمز آر. کین و جسی لیورمور گفتگو می‌کرد و از تجربیات آن‌ها می‌آموخت. این تعاملات، پایه‌های متد او را شکل داد که بعدها به یکی از جامع‌ترین سیستم‌های تحلیل تکنیکال تبدیل شد.

تولد یک مجله انقلابی

در سال ۱۹۰۷، وایکوف مجله‌ای تحت عنوان "The Magazine of Wall Street" را راه‌اندازی کرد. این مجله به سرعت به یکی از معتبرترین نشریات مالی آمریکا تبدیل شد و تیراژی بیش از ۲۰۰ هزار نسخه داشت. وایکوف از این پلتفرم برای آموزش سرمایه‌گذاران خرد استفاده کرد و سعی داشت اطلاعات نهانی بازار را در دسترس عموم قرار دهد.

مجله او متفاوت از رقبا بود. وایکوف به جای تمرکز روی شایعات و اخبار سطحی، تحلیل‌های عمیق از رفتار قیمت و حجم ارائه می‌داد. او می‌خواست به مردم عادی یاد دهد که چگونه مانند حرفه‌ای‌ها فکر کنند. مقالات او پر از نمودارها و تحلیل‌های واقعی بود که خوانندگان می‌توانستند بلافاصله در معاملات خود به کار ببرند.

این مجله همچنین محلی برای افشای دستکاری‌های بازار توسط بازیگران بزرگ بود. وایکوف بارها در مقالاتش نشان داد که چگونه گروه‌های قدرتمند سهام را دستکاری می‌کنند و سرمایه‌گذاران خرد را فریب می‌دهند. این شجاعت باعث شد او هم دوستان زیادی پیدا کند و هم دشمنان قدرتمندی.

متد وایکوف: انقلابی در تحلیل بازار

وایکوف باور داشت که بازار یک نبرد مستمر بین عرضه و تقاضاست و کسی که بتواند این نبرد را بخواند، برنده خواهد شد. او سه قانون اساسی را پایه‌گذاری کرد که امروزه به عنوان قوانین وایکوف شناخته می‌شوند. قانون عرضه و تقاضا، قانون علت و معلول، و قانون تلاش در مقابل نتیجه، سه ستون اصلی فلسفه او بودند.

در قلب متد وایکوف، مفهوم انباشت و توزیع قرار دارد. او کشف کرد که قبل از هر حرکت بزرگ صعودی، یک دوره انباشت وجود دارد که در آن پول‌های هوشمند به آرامی سهام جمع می‌کنند. برعکس، قبل از سقوطهای بزرگ، دوره توزیع رخ می‌دهد که در آن همین پول‌ها سهام خود را به توده فروخته و خارج می‌شوند. این مفهوم ساده اما قدرتمند، کلید درک حرکات اصلی بازار بود.

وایکوف همچنین بر اهمیت تحلیل حجم معاملات تأکید داشت. او معتقد بود که قیمت می‌تواند فریب دهد اما حجم هرگز دروغ نمی‌گوید. وقتی قیمت بالا می‌رود اما حجم کم است، نشانه ضعف است. وقتی قیمت پایین می‌آید با حجم بالا، نشانه فروش واقعی است. این رابطه بین قیمت و حجم، ابزاری شد که معامله‌گران حرفه‌ای تا امروز از آن استفاده می‌کنند.

مدرسه وایکوف و آموزش نسل جدید

در دهه ۱۹۲۰، وایکوف تصمیم گرفت بخش عمده‌ای از وقتش را به آموزش اختصاص دهد. او دوره‌های آموزشی جامعی طراحی کرد که در آن تمام تجربیات ۴۰ ساله خود را به اشتراک گذاشت. این دوره‌ها در آن زمان بسیار گران بودند اما متقاضیان زیادی داشتند چون وایکوف شهرت داشت که واقعاً نتیجه می‌دهد.

او کتابی تحت عنوان "Studies in Tape Reading" نوشت که به کتاب مقدس معامله‌گران تبدیل شد. در این کتاب، وایکوف با جزئیات توضیح داد که چگونه باید نوار قیمتی را خواند و از آن برای تصمیم‌گیری استفاده کرد. او همچنین کتاب دیگری با نام "The Richard D. Wyckoff Course in Stock Market Science and Technique" منتشر کرد که یک دوره کامل چند جلدی بود.

شاگردان وایکوف به معامله‌گران موفق تبدیل شدند و متد او را در سراسر وال استریت گسترش دادند. او برخلاف بسیاری از معلمان زمان خود، تئوری‌های انتزاعی نمی‌فروخت بلکه مهارت‌های عملی می‌آموخت. وایکوف معتقد بود که هر کسی می‌تواند معامله‌گر موفق شود اگر حاضر باشد وقت بگذارد و با انضباط کار کند.

فلسفه زندگی و دیدگاه‌های شخصی

وایکوف فقط یک معامله‌گر نبود، او یک فیلسوف بازار بود. او معتقد بود که موفقیت در بازار نیازمند چیزی بیش از دانش تکنیکال است. کنترل احساسات، صبر، و انضباط از ارکان اصلی فلسفه او بودند. وایکوف همیشه به شاگردانش می‌گفت که بزرگ‌ترین دشمن یک معامله‌گر، خود اوست نه بازار.

او در زندگی شخصی‌اش نیز به همین اصول پایبند بود. وایکوف مردی ساده و متواضع بود که علی‌رغم ثروت زیادش، زندگی پرزرق و برقی نداشت. او وقت زیادی را با خانواده‌اش می‌گذراند و علاقه زیادی به باغبانی و طبیعت داشت. این تعادل بین کار و زندگی، بخشی از موفقیت بلندمدت او بود.

وایکوف همچنین به مسئولیت اجتماعی اعتقاد داشت. او بخشی از ثروتش را صرف کمک به افراد کم‌درآمد برای ورود به بازار سهام کرد و سعی داشت دانش مالی را دموکراتیزه کند. او می‌خواست بازار محلی باشد که افراد عادی نیز بتوانند در آن موفق شوند نه فقط سرمایه‌داران بزرگ.

سال‌های پایانی و رویارویی با بحران

دهه ۱۹۲۰ برای وایکوف دوران طلایی بود اما او هشدارهای زیادی درباره اشباع بازار می‌داد. وایکوف در مقالات و سخنرانی‌هایش بارها گفت که بازار در حال تشکیل یک فاز توزیع بزرگ است و سقوط سنگینی در راه است. متأسفانه کمتر کسی به او گوش داد چون همه در حال کسب سود بودند و فکر می‌کردند بازار صعودی هرگز تمام نمی‌شود.

وقتی کرش ۱۹۲۹ رخ داد، وایکوف از بازار خارج شده بود و سرمایه‌اش را حفظ کرده بود. او یکی از معدود افرادی بود که نه تنها ضرر نکرد بلکه از سقوط سود هم برد. این موفقیت نشان داد که متد او واقعاً کار می‌کند حتی در بدترین شرایط. اما وایکوف از دیدن ویرانی مالی میلیون‌ها آمریکایی ناراحت بود.

در سال‌های پایانی عمرش، وایکوف بیشتر وقتش را به نوشتن و آموزش اختصاص داد. او می‌خواست اطمینان حاصل کند که دانشش گم نمی‌شود. در سال ۱۹۳۴، ریچارد وایکوف در سن ۶۱ سالگی درگذشت اما آثارش باقی ماند و نسل‌های بعدی را تحت تأثیر قرار داد.

تفاوت وایکوف با سایر پیشگامان

آنچه وایکوف را از دیگر پیشگامان مانند داو یا گان متمایز می‌کرد، رویکرد عملی و قابل آموزش او بود. در حالی که بسیاری از روش‌های آن دوران مبهم و پیچیده بودند، متد وایکوف منطقی و قابل فهم بود. او بر پایه علت و معلول کار می‌کرد نه بر اساس اعداد جادویی یا نجوم.

وایکوف همچنین یکی از اولین کسانی بود که به روانشناسی بازار توجه جدی کرد. او متوجه شد که بازار محصول رفتار جمعی انسان‌هاست و الگوهای تکراری دارد. این دیدگاه روان‌شناختی، دهه‌ها بعد به یکی از ستون‌های اصلی تحلیل رفتاری مالی تبدیل شد.

نکته دیگر، تأکید وایکوف بر استقلال فکری بود. او به شاگردانش می‌گفت که هرگز کورکورانه دنبال دیگران نروند و همیشه خودشان تحلیل کنند. این فلسفه باعث شد که پیروان او معامله‌گران مستقلی شوند که به قضاوت خودشان اعتماد داشتند نه به شایعات بازار.

میراث جاودان وایکوف

امروزه، بیش از ۹۰ سال پس از مرگ وایکوف، متد او همچنان زنده است و هزاران معامله‌گر حرفه‌ای در سراسر دنیا از آن استفاده می‌کنند. موسسه Wyckoff که پس از مرگ او تأسیس شد، همچنان فعال است و دوره‌های آموزشی برگزار می‌کند. کتاب‌های او بارها تجدید چاپ شده‌اند و به زبان‌های مختلف ترجمه شده‌اند.

بسیاری از معامله‌گران مشهور امروزی مانند تام ویلیامز که خالق VSA (Volume Spread Analysis) است، الهام گرفته از وایکوف هستند. حتی الگوریتم‌های معاملاتی مدرن نیز از اصول وایکوف درباره رابطه قیمت و حجم استفاده می‌کنند. این نشان می‌دهد که اصول بنیادین بازار تغییر نکرده‌اند و آنچه ۱۰۰ سال پیش درست بود، امروز هم درست است.

میراث واقعی وایکوف اما فراتر از متد و تکنیک است. او نشان داد که یک فرد عادی با تلاش، مطالعه و انضباط می‌تواند در دنیای پیچیده بازارهای مالی موفق شود. او ثابت کرد که لازم نیست از خانواده ثروتمند باشی یا مدرک دانشگاهی داشته باشی تا به قله برسی. کافی است زبان بازار را یاد بگیری و به آن احترام بگذاری. این پیام امیدبخش وایکوف، شاید بزرگ‌ترین هدیه او به دنیای سرمایه‌گذاری باشد.



تحليل تكتيكي

GOLD, DXY, OIL, USD/JPY, EUR/USD

تحلیل تکنیکال طلا

طلا بعد از ریزش از محدوده ۴۰۵۹ دلار، اکنون در حال بازگشت به سطوح مقاومتی ایجاد شده بعد از این ریزش است. همانطور که در چارت طلا قابل مشاهده است، اکنون بازار به یک گره معاملاتی یک ساعته رسیده و احتمال واکنش بازار در این سطح وجود دارد.

البته به دلیل تنش‌های تجاری اخیر بین آمریکا و چین، امکان شکست این مقاومت و شروع بازار با یک گپ صعودی، بالا است.

با این حال یک بیس سوپرای مهم‌تر در چارت مشاهده می‌شود که احتمال واکنش به این ناحیه بیشتر از محدوده اولیه است.

در نظر داشته باشید که در صورت شکست این سطوح، طلا می‌تواند سقف تاریخی جدیدی را در چارت ثبت کند.



تحلیل تکنیکال شاخص دلار (DXY)

شاخص دلار هفته گذشته فاز صعودی داشت، اما در آخرین روز معاملاتی هفت ریزش کرد و کانال یک‌ساعته خود را نیز به سمت پایین شکست.

اکنون DXY در حال رسیدن به یک بیس Demand است که می‌تواند جلوی ریزش بازار را بگیرد. با این حال به دلیل اخبار ژئوپلیتیک منتشر شده در روزهای تعطیلی بازار، احتمال از دست رفتن این حمایت و سقوط سنگین شاخص دلار وجود دارد.

در نظر داشته باشید که سناریو نزولی فعلاً پررنگ‌تر است و انتظار داریم این شاخص به سطوح پایین‌تر برسد.



تحلیل تکنیکال نفت

نفت هفته گذشته یک ریزش بسیار سنگین را تجربه کرد و به پایین‌ترین سطح خود در ۵ ماه گذشته رسید.

اکنون در چارت روزانه نفت یک بیس Demand مهم قابل مشاهده است که بازار با قدرت به آن رسیده و به دلیل مومنتوم شدید ریزش اخیر، احتمال شکست آن وجود دارد.

در صورت حذف این بیس Demand، نفت احتمالا تا سطوح پایین‌تر ریزش کند. با این حال تشکیل الگوهای برگشتی و سیگنال‌های خرید، می‌تواند در کوتاه‌مدت باعث افزایش قیمت نفت شود.



تحلیل تکنیکال USD/JPY

دلار/ین در هفته گذشته رشد خود را ادامه داد و سقف‌های بالاتری ثبت کرد. اما در آخرین روز معاملاتی هفته، فاز اصلاحی گرفت.

در حال حاضر یک گره معاملاتی مهم در نمودار مشاهده می‌شود که بازار می‌تواند با ریزش به این سطح، یک واکنش صعودی به آن نشان دهد.

با این حال همانطور که هفته گذشته نیز اشاره کردیم، احتمالاً هدف اصلی بازار، پر کردن گپ صعودی قبلی خواهد بود و احتمال کاهش بازار تا این ناحیه وجود دارد.



تحلیل تکنیکال EUR/USD

جفت‌ارز یورو/دلار در تایم فریم روزانه به یک بیس دیمند مهم برخورد کرده و با قدرت به آن واکنش داده است.

انتظار داریم با تضعیف شاخص دلار در این هفته، یورو بتواند رشد خود را ادامه داده و به تارگت‌های مشخص شده برسد.

در نظر داشته باشید که این هفته به دلیل اخبار اقتصادی مهم، احتمال نوسانات شدید در بازار بسیار زیاد است و یورو/دلار به عنوان یک جفت‌ارز اصلی می‌تواند تحت تاثیر قرار بگیرد.



واچ لیست ارز دیجیتال

TRX, SOL, BCH

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 ترون (TRX)

ترون بعد از ریزش سنگین اخیر، کم‌کم در حال بازیابی است و همانطور که در چارت مشخص شده یک الگوی واگرایی در نمودار مشاهده می‌کنیم. اگر این واگرایی تکمیل شود و بازار بالای خط روند تثبیت دهد، می‌توانیم رشد بیشتر این ارز تا سقف‌های بالاتر را داشته باشیم.





ارز سولانا (SOL)

سولانا بعد از ریزش سنگین اخیر به یک اوردر بلاک صعودی برخورد کرده و به آن واکنش داده است. انتظار داریم بازار رشد خود را تا سطوح مشخص شده ادامه دهد.



Bitcoin Cash



ارز بیت کوین کش (BCH)

بیت کوین کش مانند سایر آلت کوین ها تحت تاثیر ریزش های سنگین اخیر قرار گرفت و سقوط کرد. با این حال بازار فعلا یک واگرایی تشکیل داده که در صورت تایید آن و تثبیت بازار بالای خط روند نزولی، بیت کوین کش می تواند رشد بیشتری را تا تارگت های پیش رو تجربه کند.





تحلیل های هارمونیک

EUR/USD , EUR/CAD

HARMONIC PATTERNS

EUR/USD, تایم فریم: ۴ ساعته , الگو: Bat

نوع	فروش
ورود	۱.۱۶۲۲
حد ضرر	۱.۱۶۵۴
تارگت A	۱.۱۵۸۹
تارگت B	۱.۱۵۵۹
تارگت C	۱.۴۸۷۱



EUR/CAD, تایم فریم: روزانه , الگو: Navarro ۲۰۰

فروش	نوع
۱.۴۰۰۲	ورود
۱.۴۱۷۱	حد ضرر
۱.۳۷۹۸	تارگت A
۱.۳۵۷۵	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	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
GBP/USD	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
USD/CAD	Buy	Sell	Neutral	Buy	Sell	Buy	Buy	Buy
USD/CHF	Buy	Neutral	Sell	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
USD/JPY	Buy	Sell	Sell	Neutral	Sell	Buy	Buy	Buy
AUD/USD	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Buy	Neutral	Sell
NZD/USD	Sell	Neutral	Neutral	Neutral	Buy	Sell	Sell	Sell
XAU/USD	Buy	Sell	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Buy	Buy
BTC/USD	Buy	Neutral	Neutral	Buy	Neutral	Buy	Buy	Buy
ETH/USD	Buy	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral	Buy	Buy	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 ۱۰۸ | اکتبر ۲۰۲۵

هفته نامه دلتاکالج

