

# نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

جولای . ۲۰۲۵





[WWW.PCMFA.CO](http://WWW.PCMFA.CO)



## فهرست خبرها

### اخبار هفته

- ۱ بازگشت بیت‌کوین به ماهیت خود: طلای دیجیتال در برابر تورم، تحریم و سانسور
- ۴ هشدار بانک دوپچه: بازارها ریسک برکناری پول در صورت پیروزی ترامپ را نادیده گرفته‌اند
- ۶ چرخش وال‌استریت: عقب‌نشینی از سناریوی افزایش نرخ بهره در پی داده‌های ضعیف تورمی

### کاریکاتور هفته

- ۷ زلزله سیاسی در راه؟ پیامدهای احتمالی اخراج پول توسط ترامپ بر بازارهای جهانی

### تحلیل و سیگنال معاملاتی

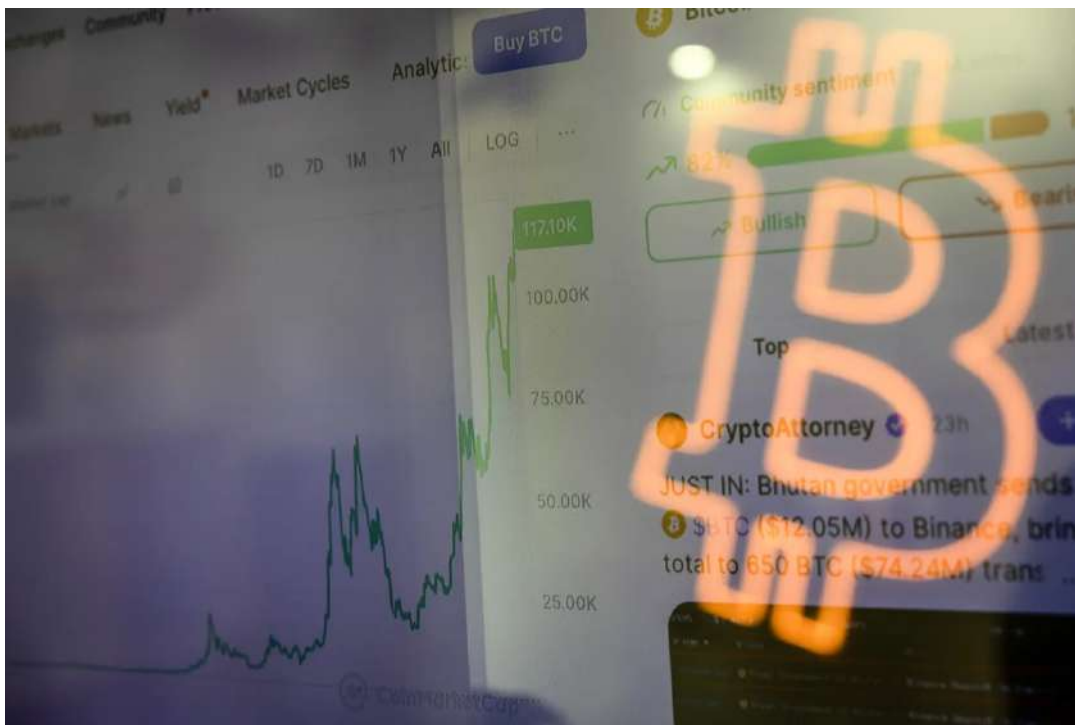
- ۹ تحلیل تکنیکال جفت‌ارز USDCAD



## اخبار هفته

### بازگشت بیت‌کوین به ماهیت خود: طلای دیجیتال در برابر تورم، تحریم و سانسور

پس از سقوط گسترده بازار رمزارزها در سال‌های اخیر، بیت‌کوین که زمانی عمدتاً به‌عنوان یک دارایی سفته‌بازانه شناخته می‌شد، اکنون در بسیاری از کشورها نقش جدیدی به خود گرفته است: ابزاری برای فرار از تورم، تحریم، و کنترل مالی دولت‌ها. کاربران در کشورهای دچار بی‌ثباتی اقتصادی مانند آرژانتین، ترکیه، نیجریه و ونزوئلا از بیت‌کوین برای حفظ ارزش پول خود استفاده می‌کنند. این بازگشت به فلسفه اولیه بیت‌کوین یعنی «پول غیرمتمرکز»، جان تازه‌ای به آن بخشیده است.



### تأثیرات ژئوپلیتیکی و اقتصادی

- افزایش استفاده در کشورهای در حال توسعه

در مناطقی که دولت‌ها سرمایه‌ها را کنترل می‌کنند یا تورم افسارگسیخته وجود دارد، بیت‌کوین دوباره به عنوان پناهگاه امن ظاهر شده است.

- استفاده علیه کنترل دولتی

گروه‌هایی که مورد تحریم قرار گرفته‌اند یا امکان استفاده از سیستم‌های مالی سنتی را ندارند، به بیت‌کوین به عنوان جایگزینی قابل اعتماد نگاه می‌کنند.



### • افزایش مقاومت در برابر سانسور:

از آنجا که بیت‌کوین به‌صورت غیرمتمرکز عمل می‌کند، دولت‌ها نمی‌توانند به‌راحتی آن را مسدود یا ضبط کنند، در نتیجه افراد بیشتری به آن رجوع می‌کنند.

### • تأثیر بر دلار آمریکا (USD)

اگرچه بیت‌کوین تهدید مستقیمی برای دلار محسوب نمی‌شود، اما در مناطقی که تسلط دلار در حال تضعیف است، می‌تواند به‌عنوان رقیبی جایگزین در ذخیره ارزش عمل کند. افزایش محبوبیت بیت‌کوین ممکن است در بلندمدت تقاضای جهانی برای دلار را کاهش دهد، هرچند فعلاً این اثر محدود است.

### • تأثیر بر بازار طلا (XAU/USD)

بیت‌کوین در حال بازتعریف خود به‌عنوان «طلای دیجیتال» است. سرمایه‌گذاران ضدتورمی که پیش‌تر تنها به طلا روی می‌آوردند، اکنون ممکن است بخشی از سرمایه خود را در بیت‌کوین نگهداری کنند. این یعنی: رقابت برای جذب سرمایه‌های امن بالا می‌گیرد ولی همچنان طلا جایگاه تاریخی خود را به‌عنوان دارایی مطمئن حفظ می‌کند.

### • نتیجه‌گیری کلی برای بازارها

- دلار (USD)، خنثی تا منفی بلندمدت، کاهش تقاضا در کشورهای تحریم‌شده یا با تورم بالا.
- طلا (XAU/USD)، رقابتی سرمایه‌گذاران به‌دنبال جایگزین یا مکمل هستند.
- بیت‌کوین (BTC/USD)، صعودی، تقویت تقاضای غیربازاری و استفاده واقعی.

## هشدار آرام وارن بافت: آماده‌باش برای طوفان در بازارهای مالی

وارن بافت، از طریق اقدامات سرمایه‌گذاری شرکت Berkshire Hathaway، بار دیگر «زنگ هشدار» را برای بازارهای مالی به صدا درآورده است. او با انباشتن نقدینگی (cash) و کاهش قابل‌توجه سرمایه‌گذاری در سهام، نشان داده که نسبت به آینده بازار بسیار محتاط شده است.



### مفهوم پشت هشدار وارن بافت

افزایش ذخایر نقدی: بافت نزدیک به ۱۹۰ میلیارد دلار نقد دارد که بالاترین سطح در تاریخ شرکتش است. این یعنی انتظار نوسانات و فرصت‌های خرید بزرگ در آینده نزدیک. کاهش سرمایه‌گذاری در سهام آمریکا: نشانه‌ای از بی‌اعتمادی به ارزش‌گذاری کنونی بازارها. تمرکز روی محافظت از سرمایه: نشان‌دهنده رویکرد دفاعی در برابر ریسک‌های اقتصادی یا ژئوپلیتیکی.

## تأثیرات بر بازارهای جهانی

دارایی واکنش احتمالی

- شاخص‌های سهام (S&P ۵۰۰, Nasdaq) فشار نزولی در کوتاه‌مدت.
- طلا (XAU/USD)، افزایش تقاضا به‌عنوان پناهگاه امن.
- دلار آمریکا (USD)، تقویت نسبی به‌عنوان دارایی امن.
- بیت‌کوین (BTC)، نوسانی - برخی آن را دارایی امن می‌دانند، برخی نه.

## جمع‌بندی تحلیل

هشدار بافت به معنی «فروپاشی قریب‌الوقوع» نیست، اما اگر یکی از محافظه‌کارترین سرمایه‌گذاران تاریخ دست به انباشت نقدینگی زده، نشان‌دهنده آن است که بازار در آستانه یک اصلاح یا بازتعریف بزرگ قرار دارد

## چرخش وال استریت: عقب‌نشینی از سناریوی افزایش نرخ بهره در پی داده‌های ضعیف تورمی

خبر منتشر شده از سوی Yahoo Finance نشان می‌دهد که کارگزاری‌های بزرگ وال استریت مانند Morgan Stanley، Bank of America و سایرین، پیش‌بینی‌های خود مبنی بر افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر را پس گرفته‌اند. دلیل اصلی این تغییر، آمارهای تورمی ضعیف‌تر از انتظار و سیگنال‌هایی از کاهش شتاب اقتصادی آمریکاست. تحلیل‌گران اکنون معتقدند که فدرال رزرو ممکن است حتی به سمت کاهش نرخ بهره در ماه‌های آینده حرکت کند.



### تحلیل مفصل بازارها بر اساس این خبر دلار آمریکا (USD): تضعیف محتمل

پیش‌بینی‌ها مبنی بر عدم افزایش نرخ بهره، جذابیت نگهداری دلار را کاهش می‌دهد، به‌ویژه در مقابل ارزهایی که چشم‌انداز سیاست انقباضی دارند (مثل یورو یا پوند). در نتیجه، جفت‌ارزهایی مانند EUR/USD و GBP/USD ممکن است در روزهای آینده صعودی شوند.



## طلا (XAU/USD): رشد احتمالی

طلا با کاهش انتظارات تورمی و توقف چرخه افزایش نرخ‌ها، فضای تنفسی جدیدی پیدا می‌کند. نرخ‌های پایین بهره، باعث کاهش هزینه فرصت نگهداری طلا شده و باعث افزایش تقاضا برای آن می‌شود.

## بازارهای سهام (S&P, Nasdaq ۵۰۰): صعودی اما پرریسک

کاهش فشار نرخ‌های بهره می‌تواند باعث افزایش ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران شود. با این حال، نگرانی از رکود یا افت شدید رشد اقتصادی می‌تواند مانع از رشد قدرتمند بازار شود.

## بازده اوراق خزانه (Bond Yields): فشار نزولی

در صورتی که احتمال کاهش نرخ بهره افزایش یابد، بازده اوراق دولتی (خصوصاً اوراق ۱۰ ساله آمریکا) با افت قابل توجهی مواجه خواهد شد.

## ریسک‌ها و عدم قطعیت‌ها

اگر فدرال رزرو برخلاف انتظار بازار تصمیم به افزایش نرخ بهره بگیرد، می‌تواند باعث شوک شدید نزولی در بازار سهام و تقویت ناگهانی دلار شود. سخنرانی‌های آتی اعضای فدرال رزرو (مانند پاول) می‌تواند این چشم انداز را تغییر دهد.

## جمع‌بندی

این چرخش در دیدگاه بازار به سمت یک سیاست پولی ملایم‌تر، پیامدهای قابل توجهی برای همه نمادهای معاملاتی دارد. معامله‌گران باید با دقت رفتار فدرال رزرو، داده‌های اقتصادی جدید و همچنین واکنش بازار به آن‌ها را زیر نظر داشته باشند.





## کاریکاتور هفته

| زلزله سیاسی در راه؟ پیامدهای احتمالی اخراج پاول توسط ترامپ بر بازارهای جهانی



### سناریوی سیاسی پریسک

بلومبرگ در گزارشی هشدار داده که اگر دونالد ترامپ پس از پیروزی در انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، را اخراج کند، نه تنها ثبات اقتصادی آمریکا بلکه اعتبار نهادهای مستقل این کشور زیر سؤال خواهد رفت. این موضوع فعلاً در بازارها «ریسک پایین» در نظر گرفته شده، اما کارشناسان معتقدند بازارها ممکن است این تهدید را دست کم گرفته باشند.

### جنبه قانونی و حقوقی اخراج پاول

رئیس‌جمهور آمریکا طبق قانون فدرال نمی‌تواند بدون دلیل روشن، مثل «سوءمدیریت» یا «نقض قانون»، رئیس فدرال رزرو را اخراج کند. اما ترامپ در دوره اول خود نیز به شدت از پاول انتقاد کرده و اکنون برخی مشاوران سابق او گفته‌اند در صورت پیروزی، ممکن است راه‌هایی برای کنار زدن پاول پیدا کند—حتی به قیمت کشاندن ماجرا به دادگاه.



## تأثیر احتمالی بر دلار آمریکا (USD)

استقلال فدرال رزرو یکی از مهم‌ترین عوامل حفظ اعتماد سرمایه‌گذاران به اقتصاد آمریکاست. در صورت اخراج پاول، این اعتماد خدشه‌دار می‌شود. در نتیجه، انتظار می‌رود ارزش دلار کاهش پیدا کند، چرا که سرمایه‌گذاران از ریسک‌های سیاسی گریزان هستند و ممکن است به سمت ارزهای امن‌تر مانند فرانک سوئیس یا ین ژاپن پناه ببرند.

## تأثیر احتمالی بر طلای جهانی (XAU/USD)

طلا به‌عنوان دارایی امن در برابر بی‌ثباتی سیاسی و مالی همیشه جذاب بوده است. اگر ترامپ پاول را اخراج کند، بازارها ممکن است این اقدام را نشانه‌ای از افزایش دخالت سیاسی در سیاست‌گذاری‌های پولی بدانند. در چنین شرایطی، انتظارات برای کاهش نرخ بهره یا رشد تورم می‌تواند موجب افزایش چشمگیر قیمت طلا شود.

## واکنش بازارهای مالی و سهام

در کوتاه‌مدت، بازار سهام آمریکا ممکن است به اخراج پاول واکنش مثبت نشان دهد—به‌ویژه اگر سرمایه‌گذاران تصور کنند که ترامپ به دنبال کاهش نرخ بهره خواهد بود. اما در بلندمدت، بی‌ثباتی در سیاست‌گذاری و تضعیف نهادهای اقتصادی می‌تواند منجر به افزایش نوسانات و کاهش اطمینان در بازار شود..

## جمع‌بندی و نتیجه‌گیری

در مجموع، احتمال اخراج پاول توسط ترامپ یک ریسک ژئوپلیتیکی مهم برای بازارهاست که فعلاً کمتر از حد واقعی در نظر گرفته شده است. در صورت تحقق این سناریو، احتمالاً شاهد تضعیف دلار، افزایش قیمت طلا و نوسانات گسترده در بازارهای جهانی خواهیم بود. تحلیل‌گران و معامله‌گران باید این ریسک را در ارزیابی‌های خود لحاظ کنند—به‌ویژه در جفت‌ارزهایی مثل USD/JPY، EUR/USD و طلا.



# تحلیل و سیگنال معاملاتی

## تحلیل تکنیکال جفت ارز USD/CAD

در تایم فریم هفتگی قیمت داخل یک محدوده رنج بلند مدت مابین محدوده ۱/۲۰۰۰ تا ۱/۴۷۰۰ در حال نوسان بوده است که پس از شروع یک روند صعودی از حمایت ۱/۲۰۰۰ در می ۲۰۲۱، قیمت تا محدوده ۱/۴۷۰۰ رشد کرد و اکنون در حال اصلاح است.

اخیراً خط روند صعودی که از سال ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۴ ترسیم شده به سمت پایین شکسته شده است. این شکست به ما نشان می‌دهد که قدرت خریداران کاهش یافته و ممکن است تغییر فاز رخ داده باشد. محدوده ۱/۳۹۰۰ - ۱/۴۰۰۰ به عنوان یک محدوده عرضه قوی می‌باشد که قیمت بعد از برخورد به این ناحیه واکنش نشان داده و به سمت پایین برگشته است.

در صورت ادامه ضعف قیمت زیر محدوده ۱/۳۹۰۰، احتمال حرکت نزولی به سمت ۱/۳۲۰۰ و بعد از آن ۱/۲۰۰۰ افزایش می‌یابد. در حال حاضر ساختار به نفع فروشندگان است مگر اینکه قیمت بتواند به بالای محدوده ۱/۴۰۰۰ بازگردد. در غیر این صورت، احتمال افت بیشتر تا ۱/۳۲۰۰ یا حتی ۱/۲۰۰۰ وجود دارد.

لازم به ذکر است این تحلیل هیچگونه سیگنالی جهت خرید و فروش تلقی نمی‌شود و صرفاً حرکت قیمت در بازار را پیش‌بینی می‌کند. لذا معامله‌گران می‌بایست با توجه به استراتژی خود تصمیم به معامله بگیرند.



بولتن شماره ۲۹

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

جولای . ۲۰۲۵



---

[WWW.PCMFA.CO](http://WWW.PCMFA.CO)