

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

جولای . ۲۰۲۵





WWW.PCMFA.CO



فهرست خبرها

اخبار هفته

- ۱ همه نگاه‌ها به فدرال رزرو: تصمیم سرنوشت‌ساز یا سکوت معنادار؟
- ۳ هفته سرنوشت‌ساز Big Tech؛ گزارش سود، نبض بازار را می‌گیرد

کاریکاتور هفته

- ۵ آرامش سیاسی، طلا را تحت فشار گذاشت؛ دلار در مسیر تقویت

تحلیل و سیگنال معاملاتی

- ۷ تحلیل تکنیکال جفت‌ارز NZDCHF

همه نگاه‌ها به فدرال رزرو: تصمیم سرنوشت‌ساز یا سکوت معنادار؟

در این تاریخ، کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC) جلسه‌ای برگزار خواهد کرد تا درباره نرخ بهره سیاستی تصمیم‌گیری کند. این جلسه از مهم‌ترین رویدادهای اقتصادی جهان به شمار می‌رود، چرا که تصمیم آن بر نرخ ارز، طلا، سهام، اوراق، و بازارهای نوظهور تأثیر مستقیم دارد.



• پیش‌بینی‌ها و انتظارات بازار

پیش‌بینی اکثریت تحلیل‌گران این است که نرخ بهره بدون تغییر باقی بماند، در بازه ۴.۲۵٪ تا ۴.۵۰٪. احتمال افزایش نرخ بهره تقریباً صفر درصد برآورد شده، اما چیزی که بازار روی آن زوم کرده، لحن بیانی و کنفرانس خبری جروم پاول است. معامله‌گران به دنبال سرنخ‌هایی هستند که فدرال رزرو چه زمانی ممکن است کاهش نرخ را آغاز کند—شاید در سپتامبر یا نوامبر.

• فدرال رزرو به چه چیزهایی نگاه می‌کند؟

تورم (CPI - PCE)

تورم اصلی در مسیر کاهش است، اما تورم خدماتی و اجاره مسکن هنوز چسبنده مانده‌اند. فدرال رزرو نگران بازگشت تورم در صورت کاهش زود هنگام نرخ بهره است.



• بازار کار

داده‌های اشتغال نشان‌دهنده کندی رشد و کاهش فشار دستمزد هستند. نرخ بیکاری بالاتر رفته، اما نه به حدی که نیاز فوری به کاهش نرخ باشد.

• ریسک‌های ژئوپلیتیک و انتخابات آمریکا

انتخابات ریاست‌جمهوری ۲۰۲۴ در حال نزدیک شدن است، و فدرال می‌خواهد از وارد شدن به بازی سیاسی اجتناب کند.

• کنفرانس خبری جروم پاول؛ لحظه حساس

جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، در کنفرانس خبری پس از جلسه، مهم‌ترین پیام‌ها را منتقل خواهد کرد:

• اگر پاول نرم صحبت کند (Dovish):

اشاره به کندی اقتصاد و احتمال کاهش نرخ بهره در ماه‌های آینده

نتیجه: دلار آمریکا تضعیف، طلا و بازار سهام تقویت

• اگر پاول سخت صحبت کند (Hawkish):

تأکید بر باقی ماندن نرخ بالا برای «مدت طولانی»

نتیجه: دلار تقویت، طلا افت، سهام سقوط یا نوسانی

• تأثیرات احتمالی بر بازار فارکس

- بازار واکنش در صورت لحن نرم (Dovish) و واکنش در صورت لحن سخت (Hawkish)
- دلار (USD) تضعیف می‌شود تقویت می‌شود
- EUR/USD رشد می‌کند افت می‌کند
- USD/JPY افت می‌کند رشد می‌کند
- طلا (XAU/USD) صعودی می‌شود نزولی می‌شود
- نفت و کالاها احتمال رشد قیمت کاهش یا تثبیت

• نکات کلیدی برای معامله‌گران فارکس

مدیریت ریسک: حجم پوزیشن‌ها را کاهش دهید یا استاپ‌های محافظتی تنظیم کنید.

سناریونویسی: دو سناریوی اصلی (Dovish و Hawkish) را بنویسید و برای هرکدام نقشه ورود و خروج داشته باشید.



هفته سرنوشت‌ساز Big Tech؛ گزارش سود، نبض بازار را می‌گیرد

چهار شرکت بزرگ تکنولوژی – Apple و Microsoft، Meta، Amazon – در هفته آینده گزارش سود و درآمد سه‌ماهه منتشر خواهند کرد. این شرکت‌ها که بخشی از «۷ Magnificent» هستند، تقریباً یک‌پنجم ارزش بازار سهام ایالات متحده را تشکیل می‌دهند؛ بنابراین عملکرد آن‌ها می‌تواند جهت‌گیری کلی بازار را تعیین کند Saxo Bank.

• نکات کلیدی قابل‌پیگیری:

سرمایه‌گذاری و درآمدهای AI و cloud

Microsoft (Azure): پیش‌بینی رشد سال به سال حدود ۳۴-۳۵٪ در Azure؛ آیتمی حیاتی برای سمت MarketWatch Saxo Bank.

Amazon AWS: انتظار رشد ۱۷-۱۹٪ در AWS، با فشار عرضه چیپ و کندی رشد نسبی نسبت به رقبای MarketWatch Saxo Bank.

اثر تعرفه‌ها و زنجیره تأمین

اپل بیش از ۹۰۰ میلیون دلار هزینه اضافی در Q۲ ناشی از تعرفه‌ها را گزارش کرده؛ هرگونه به‌روزرسانی درباره حرکت به تولید در هند یا هزینه‌های بیشتر، بازار را واکنش‌پذیر می‌کند Saxo Bank Barron's Saxo Bank.

رشد آگهی دیجیتال و مقاومت تقاضا

مما تمرکز بر درآمد تبلیغاتی دارد، مخصوصاً تا چه حد راه‌حل‌های AI مانند Reels و Advantage+ در کنترل نرخ‌های تبلیغی مؤثر بوده‌اند Saxo Bank.

The infographic is titled "TECH EARNINGS" in large white letters on a blue background. Below the title, it lists four companies with their logos and the day they report earnings:

- Microsoft:** Logo with four colored squares (red, green, blue, yellow). Text: "Microsoft WEDNESDAY".
- Meta:** Logo with an infinity symbol. Text: "Meta WEDNESDAY".
- amazon:** Logo with the word "amazon" in lowercase and an orange arrow. Text: "amazon THURSDAY".
- Apple:** Logo with a black silhouette of an apple. Text: "Apple THURSDAY".

• تأثیر احتمالی بر بازارها

بازار سهام

در صورت نتایج بالاتر از انتظارات: احتمال رشد مجدد شاخص‌هایی مانند Nasdaq و S&P ۵۰۰ وجود دارد؛ خصوصاً اگر متن پیش‌بینی‌ها در زمینه AI و cloud قوی باشد Edward JonesBarron'sSaxo Bank. در صورت راهنمایی ضعیف یا ناامیدکننده: تأثیر نمایی بر ارزش بازار سهام خواهد گذاشت، با تمرکز روی رهیافت قیمت‌گذاری و تورم ناشی از تعرفه‌ها.

بازار فارکس

اگر گزارش‌ها قوی باشند (به‌ویژه در زمینه AI و cloud)، دلار تقویت می‌شود فشار نزولی بر جفت‌هایی مانند EUR/USD؛ احتمالاً رشد برای USD/JPY. اگر آمازون یا اپل سیگنال تضعیف تقاضا یا توقف سرمایه‌گذاری بدهند، شاهد تضعیف دلار خواهیم بود EUR/USD تقویت می‌شود؛ USD/JPY تضعیف.

بازار کالا و سایر دارایی‌ها

تقویت دلار می‌تواند قیمت طلا را پایین بیاورد؛ تأثیر بر نفت به دلیل همبستگی معکوس با دلار نیز قابل توجه است. اوراق با درآمد ثابت: در صورت نگرانی تورمی یا افزایش capex، بازدهی اوراق ممکن است بالا رود.

• جدول زمان‌بندی گزارش شرکت‌ها

چهارشنبه ۳۰ جولای: Microsoft و Meta گزارش می‌دهند.
پنج‌شنبه ۳۱ جولای: Apple و Amazon نتایج مالی خود را اعلام می‌کنند.



کاریکاتور هفته

آرامش سیاسی، طلا را تحت فشار گذاشت؛ دلار در مسیر تقویت



براساس گزارش Yahoo Finance با استناد به منابع خبری مانند Reuters، قیمت طلا پس از کاهش جزئی ادامه یافت، زیرا دونالد ترامپ تنش خود با رئیس فدرال رزرو، جروم پاول، را کم‌اهمیت جلوه داد. ضمن این که دلار در این بازه تقویت شد که تخفیف بخشی از کاهش قیمت را ایجاد کرد؛ در حالی که افت تقاضای دارایی امن نیز فشار نزولی بیشتری به طلا وارد کرد Business Times Reuters Yahoo Finance.



تحلیل روند قیمت طلا و عوامل مؤثر

سرمایه‌گذاران با خوشبینی نسبت به کاهش ریسک سیاسی رفتار کردند: کاهش ادراک از تنش بین ترامپ و پاول به‌عنوان عاملی مثبت در رشد احساس ریسک ارزیابی شد، که باعث کمتر شدن تقاضا برای طلا شد.
The Economic Times Yahoo Finance Discovery Alert

حمایت از طلا توسط دلار ضعیف: با وجود کاهش قیمت طلا به دلیل بهبود احساس بازار، افت شاخص دلار جلوی کاهش بیشتر قیمت را گرفت و آن را محدود کرد Reuters Reuters Reuters.

معامله‌گری کوتاه‌مدت و سودگیری: سرمایه‌گذاران کوتاه‌مدت بخش کوچکی از سودهای قبلی را برداشت کردند که باعث افت جزئی قیمت شد، اما روند کلی هنوز پایدار به نظر می‌رسد Reuters Reuters.

تأثیرات بر بازار فارکس و ارزها دلار آمریکا

کاهش تنش با فدرال رزرو باعث افزایش اعتماد به دلار شد؛ زیرا کاهش نااطمینانی باعث تقویت ارزش آن شد.

انتظار کاهش تنش سیاسی و نرخ بهره نیز در بلندمدت می‌تواند منجر به ارزش‌گذاری مجدد دلار شود.

طلا و دارایی‌های امن

اگر تنش‌های مشابهی در آینده ادعا شود، شاید تقاضا برای طلا افزایش یابد. اما کاهش نگرانی فعلی منجر به افت خفیف قیمت شد.





تحلیل و سیگنال معاملاتی

تحلیل تکنیکال جفت ارز NZDCHF

در تایم فریم هفتگی قیمت در یک کانال نزولی بلندمدت از سال ۲۰۰۷ تا کنون در حال نوسان می‌باشد که از ژانویه ۲۰۱۷ تا هم‌اکنون شاهد تشکیل الگوی هارمونیک $AB=CD$ هستیم. قیمت همزمان به محدوده PRZ الگوی هارمونیک $AB=CD$ و کف کانال نزولی برخورد کرده است.

چنانچه قیمت به داخل کانال نزولی بازگردد و در بالای آن تثبیت شود پتانسیل این را دارد که تا سقف کانال، صعودی را تجربه کند که با توجه به تایم فریم هفتگی ممکن است این روند صعودی هفته‌ها و ماه‌ها به طول انجامد.

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 ۳

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

جولای . ۲۰۲۵



WWW.PCMFA.CO