



بولتن شماره ۴۹ منتشر شد

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

دسامبر . ۲۰۲۵





WWW.PCMFA.CO



فهرست خبرها

اخبار هفته

- ۱ JOLTS زنگ خطر را به صدا درآورد؛ بازار کار آمریکا هنوز داغتر از انتظار
- ۳ نبض تجارت جهانی زیر ذره‌بین چین
- ۵ هم‌زمانی سیاست‌های پولی؛ وقتی تصمیم بانک‌های مرکزی جهان بازارها را تکان می‌دهد

کاریکاتور هفته

- ۷ تصمیم فدرال رزرو؛ یک دکمه که می‌تواند دلار، طلا و بیت‌کوین را جابه‌جا کند

تحلیل و سیگنال معاملاتی

- ۹ تحلیل تکنیکال جفت ارز AUDUSD



اخبار هفته

| نبض بازار کار آمریکا؛ سیگنال‌های JOLTS و بیکاری هفتگی زیر ذره‌بین معامله‌گران

گزارش JOLTS چیست و چرا مهم است؟

گزارش JOLTS (Job Openings and Labor Turnover Survey) یکی از کلیدی‌ترین داده‌های بازار کار آمریکاست که تعداد فرصت‌های شغلی باز را نشان می‌دهد. فدرال رزرو به این گزارش توجه ویژه دارد، چون مستقیماً به فشار تورمی ناشی از دستمزدها مرتبط است.

تفسیر داده‌های جدید JOLTS

انتشار آخرین گزارش JOLTS نشان می‌دهد که:

تعداد فرصت‌های شغلی همچنان بالاتر از سطح نرمال تاریخی باقی مانده، تقاضا برای نیروی کار کاهش معناداری نداشته، کارفرمایان هنوز برای جذب نیرو رقابت می‌کنند. این یعنی بازار کار آمریکا هنوز به اندازه کافی سرد نشده است.



پیام پنهان JOLTS برای فدرال رزرو

وقتی فرصت‌های شغلی زیاد باشد: قدرت چانه‌زنی نیروی کار بالا می‌ماند، رشد دستمزدها ادامه پیدا می‌کند، تورم خدماتی به سختی کاهش می‌یابد. نتیجه: فدرال رزرو دلیلی برای عجله در کاهش نرخ بهره نمی‌بیند و سیاست پولی انقباضی می‌تواند طولانی‌تر از انتظار بازار ادامه داشته باشد.

واکنش بازارهای مالی

انتشار JOLTS قوی معمولاً باعث: تقویت دلار آمریکا، افزایش بازدهی اوراق خزانه، فشار نزولی بر طلا، نوسان منفی در بازار رمزارزها می‌شود؛ چون امید به کاهش زود هنگام نرخ بهره را تضعیف می‌کند.

جمع‌بندی تریدری

JOLTS قوی = فدرال رزرو سخت‌گیرتر

بازار کار داغ = تورم سمج‌تر

تورم سمج = نرخ بهره بالا برای مدت طولانی‌تر

اگر تریدر هستی، این گزارش بهت می‌گه:

هنوز نباید روی چرخش سریع سیاست‌های فدرال رزرو حساب باز کنی



چرا داده‌های تجاری چین می‌توانند جهت بازارها را تغییر دهند؟

انتشار داده‌های تجاری چین (صادرات، واردات و تراز تجاری) یکی از مهم‌ترین شاخص‌ها برای سنجش سلامت تولید جهانی و تقاضای بین‌المللی است. چین به‌عنوان بزرگ‌ترین موتور تولید دنیا، نقش یک «شاخص پیش‌نگر» برای اقتصاد جهانی را بازی می‌کند

این داده‌ها چه چیزی را نشان می‌دهند؟

صادرات چین

کاهش صادرات: نشانه افت تقاضای جهانی (آمریکا، اروپا، اقتصادهای نوظهور)
افزایش صادرات: بهبود مصرف جهانی و رشد تولید

واردات چین

کاهش واردات: افت فعالیت صنعتی، ساخت‌وساز و مصرف داخلی چین
افزایش واردات: رشد تولید، تقاضای مواد خام و انرژی

تراز تجاری

مازاد یا کسری تجاری می‌تواند روی یوان، سیاست‌های حمایتی دولت چین و جریان سرمایه اثر بگذارد.

پیامدهای جهانی این خبر

کامودیتی‌ها (نفت، مس، سنگ‌آهن، فلزات صنعتی)

چون چین بزرگ‌ترین مصرف‌کننده مواد خام است، داده‌های ضعیف تجاری معمولاً فشار نزولی روی قیمت‌ها ایجاد می‌کند.

بازار سهام جهانی

بورس‌های وابسته به صادرات و مواد خام (استرالیا، آلمان، کشورهای نوظهور) به شدت حساس هستند. فارکس

داده‌های ضعیف: تقویت دلار به‌عنوان دارایی امن

فشار روی ارزهای کالایی مثل AUD، NZD، CAD

سناریوهای مهم بازار

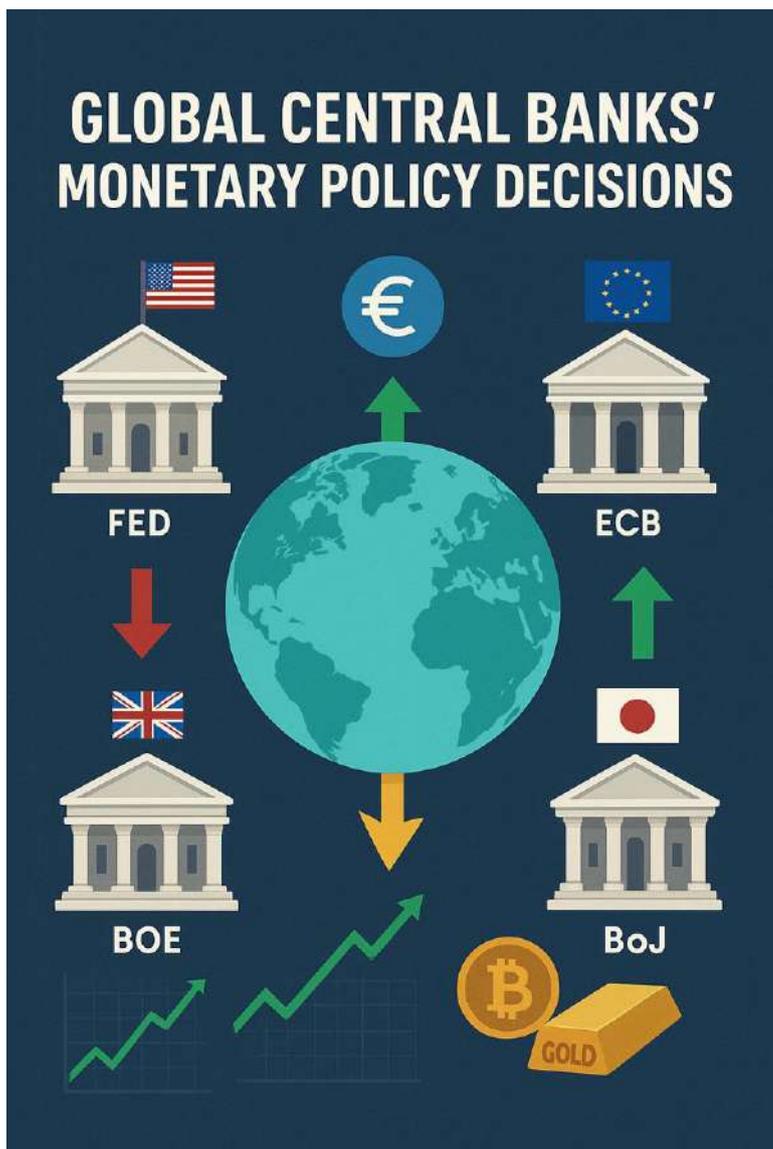
داده ضعیف‌تر از انتظار، افزایش نگرانی از رکود جهانی، فشار روی کامودیتی‌ها، افزایش ریسک‌گریزی در بازارها، داده بهتر از انتظار، تقویت فضای ریسک‌پذیری، رشد قیمت کالاها، حمایت از بازارهای سهام و ارزهای کالایی

جمع‌بندی هوشمندانه

داده‌های تجاری چین فقط یک آمار نیست؛ این گزارش، دماسنج واقعی تقاضای جهانی و آینده تولید دنیاست.

اگر چین کند شود، موج آن دیر یا زود به نفت، طلا، سهام و حتی کریپتو می‌رسد

هم‌زمانی سیاست‌های پولی؛ وقتی تصمیم بانک‌های مرکزی جهان بازارها را تکان می‌دهد



در کنار فدرال رزرو آمریکا، تصمیمات سایر بانک‌های مرکزی بزرگ جهان در این هفته به یکی از مهم‌ترین محرک‌های بازارهای مالی تبدیل شده است. بانک‌هایی مثل بانک مرکزی اروپا (ECB)، بانک انگلستان (BoE)، بانک ژاپن (BoJ) و حتی بانک‌های مرکزی اقتصادهای نوظهور، هر کدام سیگنال‌هایی می‌دهند که به صورت زنجیره‌ای روی ارزها، سهام، کالاها و حتی رمزارزها اثر می‌گذارد.

اصل ماجرا چیست؟

بانک‌های مرکزی جهان در شرایطی تصمیم‌گیری می‌کنند که:

تورم هنوز در بسیاری از کشورها کاملاً مهار نشده، رشد اقتصادی نشانه‌هایی از کندی دارد، ریسک‌های ژئوپلیتیکی و بی‌ثباتی مالی افزایش یافته، در نتیجه، بازارها به شدت حساس به لحن (Hawkish یا Dovish) این بانک‌ها هستند، نه فقط خودِ عدد نرخ بهره.

تأثیرات مستقیم روی بازارها

بازار ارز (Forex)

اگر بانک‌های مرکزی غیرآمریکایی سیاست انقباضی‌تری بگیرند ارز آن کشور تقویت می‌شود اختلاف سیاست‌ها با فدرال رزرو نوسانات شدید در جفت‌ارزها (EUR/USD، GBP/USD، USD/JPY)



بازار سهام جهانی

سیاست‌های انقباضی هم‌زمان: فشار روی بورس‌ها
سیاست‌های حمایتی یا توقف افزایش نرخ بهره: رشد دارایی‌های ریسکی

طلا و کامودیتی‌ها

نرخ بهره بالا: فشار منفی روی طلا
نگرانی از رکود: حمایت نسبی از طلا و برخی کالاها

رمزارزها

سیاست‌های انبساطی یا سیگنال کاهش نرخ بهره: افزایش ریسک‌پذیری و ورود سرمایه
سیاست‌های سخت‌گیرانه: خروج نقدینگی از بازار کریپتو



کاریکاتور هفته

| تصمیم فدرال رزرو؛ یک دکمه که می‌تواند دلار، طلا و بیت‌کوین را جابه‌جا کند

اصل خبر چیست؟

فدرال رزرو آمریکا در نشست سیاست پولی خود، نرخ بهره را تعیین می‌کند؛ تصمیمی که مستقیماً روی دلار آمریکا، بازار سهام، طلا، بیت‌کوین و دارایی‌های ریسکی، بازار اوراق قرضه تأثیر می‌گذارد. اما نکته مهم تر از خود عدد نرخ بهره، لحن بیانیه و صحبت‌های رئیس فدرال رزرو (پاول) است.

چرا این تصمیم تا این حد حساس است؟

نرخ بهره، هزینه پول را تعیین می‌کند. وقتی نرخ بهره بالا باشد: وام‌گرفتن سخت‌تر می‌شود، مصرف و سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد، دلار قوی می‌شود. وقتی نرخ بهره پایین بیاید: پول ارزان‌تر می‌شود، ریسک‌پذیری افزایش می‌یابد، سرمایه به سمت سهام، طلا و کریپتو می‌رود، بازارها الان دقیقاً در نقطه‌ای هستند که منتظر چرخش سیاست پولی هستند.



سناریوهای مهم بازار

سناریو ۱: نرخ بهره بالا بماند + لحن انقباضی

پیام فدرال رزرو: «تورم هنوز خطرناک است، کاهش نرخ عجله ندارد»

واکنش بازار: دلار تقویت می‌شود، سهام و کریپتو تحت فشار، طلا اصلاح می‌کند، بازارهای نوظهور تضعیف می‌شوند.

سناریو ۲: تثبیت یا کاهش نرخ + لحن انبساطی

پیام فدرال رزرو: «تورم در مسیر کنترل است، اقتصاد نیاز به حمایت دارد»

واکنش بازار: دلار تضعیف می‌شود، بازار سهام رشد می‌کند، بیت‌کوین و کریپتو جان می‌گیرند، طلا جذاب‌تر می‌شود.

تأثیر مستقیم روی بازارها

دلار آمریکا: سیاست سخت: دلار قوی، سیاست نرم: دلار ضعیف

بازار سهام: نرخ بالا: فشار روی شرکت‌ها، نرخ پایین: رشد شاخص‌ها

طلا: نرخ بهره بالا: منفی برای طلا، نرخ بهره پایین: مثبت قوی برای طلا

بیت‌کوین: سیاست انبساطی: ورود نقدینگی، سیاست انقباضی: خروج سرمایه

چرا این نشست از بقیه مهم‌تر است؟

اقتصاد آمریکا نشانه‌های کندی رشد دارد

تورم کاملاً مهار نشده

بازارها جلوتر از فدرال رزرو روی کاهش نرخ شرط‌بندی کرده‌اند

اگر تصمیم یا لحن فدرال رزرو برخلاف انتظار بازار باشد

نوسان‌های شدید و ناگهانی کاملاً محتمل است



تحلیل و سیگنال معاملاتی

تحلیل تکنیکال جفت ارز AUDUSD |

ساختار کلی: در تایم فریم روزانه قیمت همزمان به خط میانی چنگال اندروز و مقاومت ۰/۶۷۰۰ برخورد کرده است. ضمن اینکه شاهد الگوی هارمونیک $AB=CD$ نیز هستیم.

سناریوی احتمالی: انتظار می‌رود با وجود مقاومت‌های پیش رو شاهد اصلاح قیمت تا محدوده خط پایینی چنگال باشیم. چنانچه مقاومت ۰/۶۷۰۰ و خط میانی چنگال به سمت بالا شکسته شود می‌توان امید به ادامه روند صعودی در این جفت‌ارز را داشت.

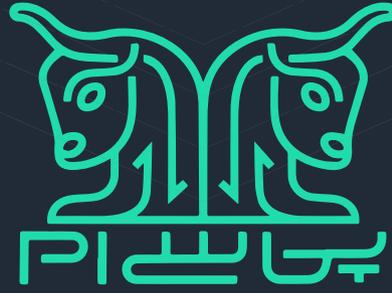
لازم به ذکر است این تحلیل هیچگونه سیگنالی جهت خرید و فروش تلقی نمی‌شود و صرفاً حرکت قیمت در بازار را پیش‌بینی می‌کند. لذا معامله‌گران می‌بایست با توجه به استراتژی خود تصمیم به معامله بگیرند



بولتن شماره ۴۹

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

دسامبر . ۲۰۲۵



WWW.PCMFA.CO



اینستاگرام



تلگرام



یوتیوب