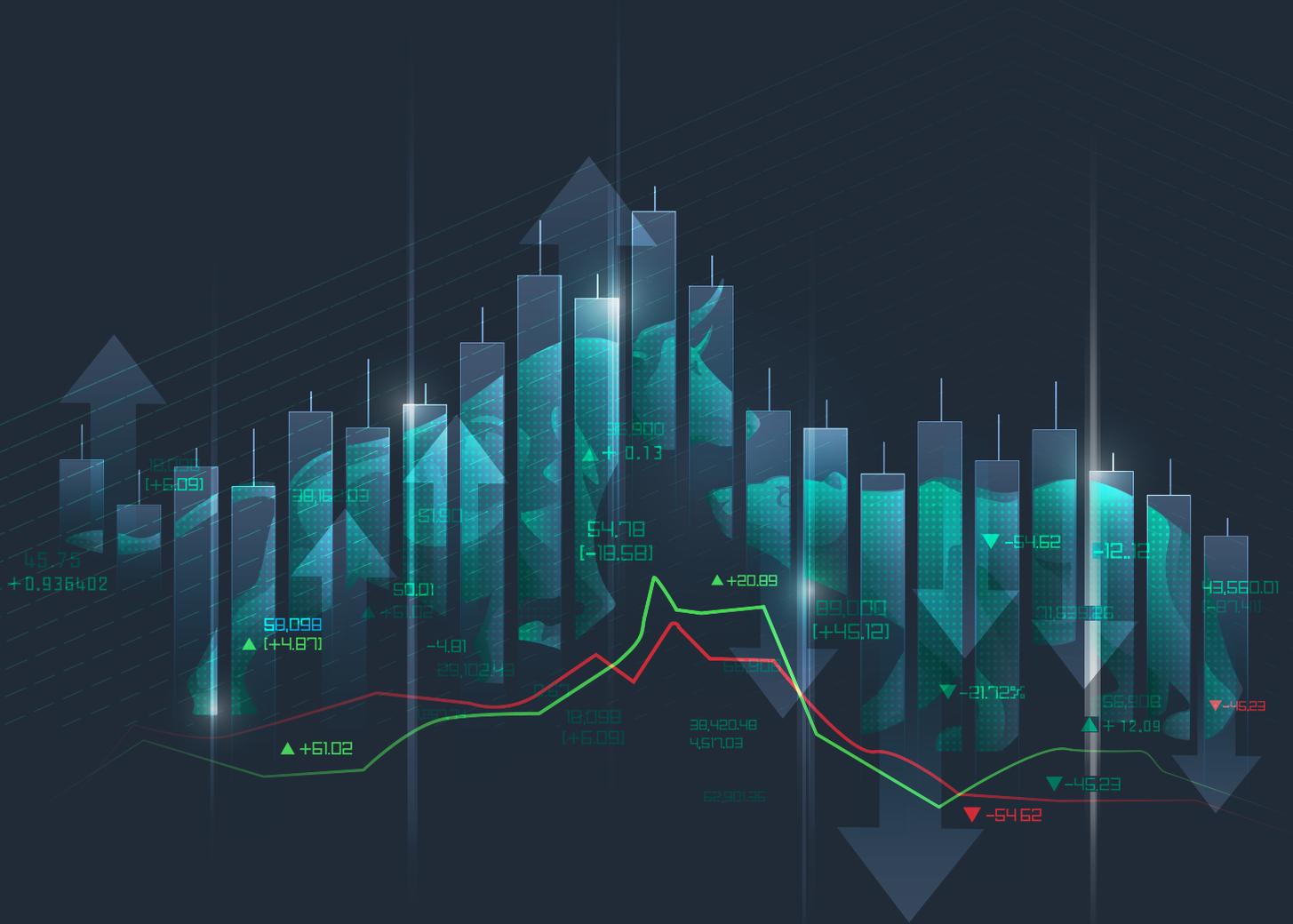




بولتن شماره ۵۲ منتشر شد

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

ژانویه . ۲۰۲۶





WWW.PCMFA.CO



فهرست خبرها

اخبار هفته

- ۱ JOLTS؛ سیگنال پنهان فدرال رزرو قبل از حرکت بعدی
- ۳ ثانیه‌شمار کاهش نرخ بهره روشن شد؛ بازارها در کمین اولین سیگنال فدرال رزرو
- ۴ رمزارزها روی لبه تیغ؛ جنگ ریسک‌پذیری و ترس در سایه داده‌های آمریکا

کاریکاتور هفته

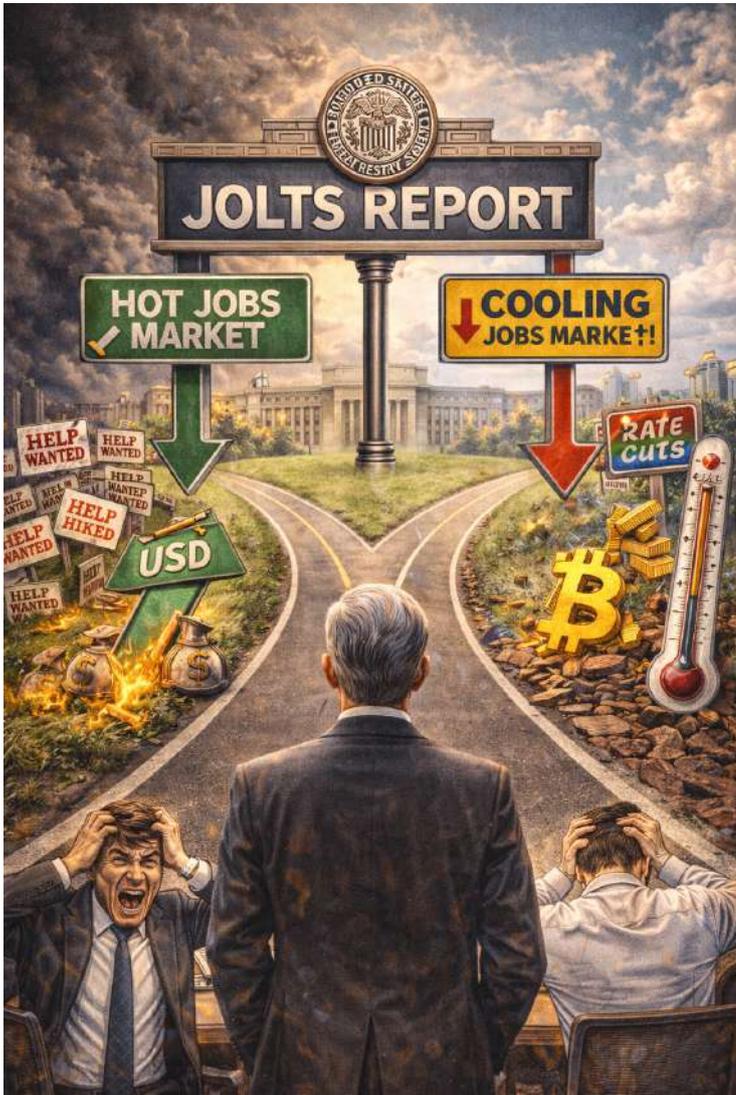
- ۵ NFP؛ نبض اصلی بازارهای مالی

تحلیل و سیگنال معاملاتی

- ۷ تحلیل تکنیکال جفت ارز GBPAUD

اخبار هفته

JOLTS؛ سیگنال پنهان فدرال رزرو قبل از حرکت بعدی



گزارش JOLTS (Job Openings and Labor Turnover Survey) یکی از مهم‌ترین داده‌های «پیش‌نگر» بازار کار آمریکاست؛ داده‌ای که فدرال رزرو به‌دقت آن را زیر نظر دارد تا بفهمد فشار دستمزد و کمبود نیروی کار هنوز وجود دارد یا نه.

سناریوی عدد بالا (JOLTS قوی)

اگر تعداد فرصت‌های شغلی بالاتر از انتظار باشد:

برداشت بازار:

بازار کار هنوز داغ است، فشار دستمزد ادامه دارد، فدرال رزرو عجله‌ای برای کاهش نرخ بهره ندارد.

اثر روی بازارها:

دلار آمریکا تقویت می‌شود، طلا و بیت‌کوین تحت فشار قرار می‌گیرند، بازار سهام محتاط یا نوسانی می‌شود.

سناریوی عدد ضعیف (JOLTS پایین)

اگر فرصت‌های شغلی کاهش محسوسی داشته باشند:

برداشت بازار:

بازار کار در حال آرام شدن است، فشار تورمی دستمزدها کاهش می‌یابد، مسیر کاهش نرخ بهره هموارتر می‌شود.



اثر روی بازارها:

دلار تضعیف می‌شود، طلا و رمزارزها جذاب‌تر می‌شوند، دارایی‌های ریسکی جان می‌گیرند.

نکته مهم برای تریدرها

JOLTS معمولاً «اثر آرام اما عمیق» دارد

نه شوک لحظه‌ای مثل NFP، اما انتظارات سیاست پولی را تغییر می‌دهد.

اگر JOLTS و NFP هر دو ضعف نشان دهند بازار سریع‌تر کاهش نرخ بهره را قیمت‌گذاری می‌کند.

تحلیل و تفسیر خبر:

با شروع سال جدید، تمرکز اصلی بازارهای مالی روی زمان اولین کاهش نرخ بهره فدرال رزرو قرار گرفته است. پس از دوره‌ای طولانی از سیاست‌های انقباضی، سرمایه‌گذاران به دنبال کوچک‌ترین نشانه‌ها هستند که نشان دهد فدرال رزرو آماده چرخش سیاست پولی است یا نه. در این فضا، حتی یک جمله از مقامات فدرال رزرو یا یک داده اقتصادی می‌تواند موجی از نوسان در بازارها ایجاد کند.

چرا انتظارات نرخ بهره این‌قدر حساس شده؟

پایان سیکل انقباضی:

بازار معتقد است نرخ‌های بهره به سقف خود نزدیک شده‌اند و سؤال اصلی دیگر «افزایش یا عدم افزایش» نیست، بلکه زمان کاهش است.

اثر مستقیم روی دلار:

هرچه کاهش نرخ بهره زودتر قیمت‌گذاری شود، دلار تضعیف می‌شود؛ تأخیر در کاهش = حمایت از دلار.

اثر قوی روی دارایی‌های ریسکی:

طلا، بیت‌کوین و سهام به شدت به انتظارات نرخ بهره واکنش نشان می‌دهند.

سناریوهای مهم بازار:

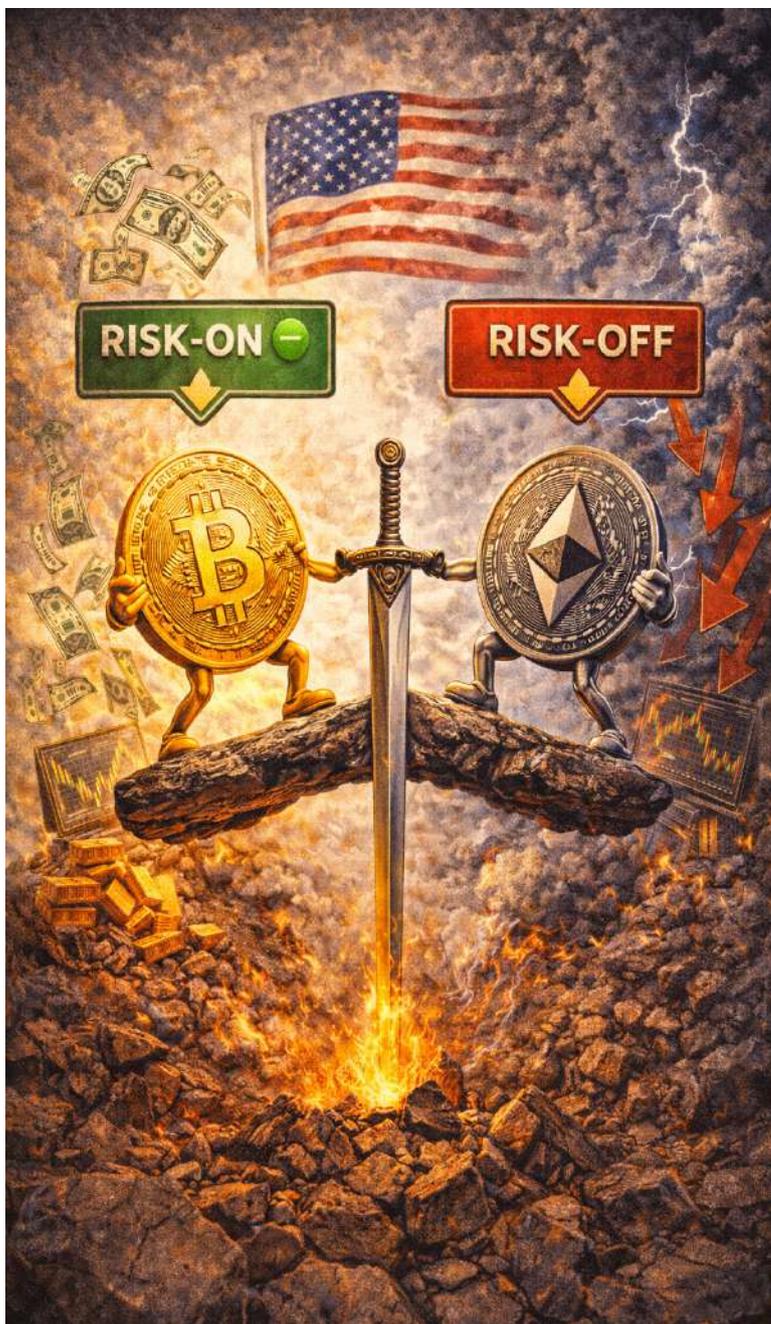
سیگنال انقباضی‌تر از انتظار: دلار تقویت می‌شود، طلا و رمزارزها اصلاح می‌شوند، بازارها وارد فاز احتیاط می‌شوند.

سیگنال متمایل به کاهش نرخ بهره:

دلار تضعیف می‌شود، طلا و کریپتو رشد می‌کنند، ریسک‌پذیری افزایش می‌یابد.



رمزارزها روی لبه تیغ؛ جنگ ریسک‌پذیری و ترس در سایه داده‌های آمریکا



بازار رمزارزها، به‌ویژه بیت‌کوین و آلت‌کوین‌ها، در وضعیت حساسی قرار گرفته است؛ جایی که سرمایه‌ها دائماً بین ریسک‌پذیری (Risk-On) و ریسک‌گریزی (Risk-Off) در حال جابه‌جایی هستند.

هر داده مهم اقتصاد کلان آمریکا-از تورم و بازار کار گرفته تا انتظارات نرخ بهره فدرال رزرو-می‌تواند به‌سرعت جهت بازار کریپتو را تغییر دهد.

داده‌های قوی: فشار فروش روی رمزارزها و حرکت سرمایه به سمت دلار
داده‌های ضعیف: بازگشت امید، افزایش تقاضا برای بیت‌کوین و آلت‌کوین‌ها

نکته کلیدی: در این فاز، رمزارزها بیشتر از همیشه به‌عنوان یک دارایی پرریسک رفتار می‌کنند و نوسانات آن‌ها مستقیماً به انتظارات سیاست پولی آمریکا گره خورده است.
نتیجه‌گیری: تا زمانی که تکلیف سیاست‌های آتی فدرال رزرو مشخص نشود، بازار کریپتو همچنان پرنوسان، واکنشی و احساسی باقی خواهد ماند؛ فرصتی برای تریدرهای حرفه‌ای و خطری جدی برای معامله‌گران بدون استراتژی.



کاریکاتور هفته

| NFP؛ نبض اصلی بازارهای مالی

گزارش اشتغال غیرکشاورزی آمریکا (Non-Farm Payrolls - NFP) مهم‌ترین داده ماهانه اقتصاد ایالات متحده است که مستقیماً مسیر دلار، طلا، شاخص‌های سهام و حتی بیت کوین را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

NFP دقیقاً چه چیزی را نشان می‌دهد؟

این گزارش سه بخش کلیدی دارد: تعداد شغل‌های ایجادشده، نرخ بیکاری، رشد دستمزدها (Average Hourly Earnings)، ترکیب این سه داده، تصویر واقعی قدرت یا ضعف اقتصاد آمریکا را مشخص می‌کند.

سناریوی مثبت (NFP قوی‌تر از انتظار)

اگر: اشتغال بالاتر از پیش‌بینی باشد، نرخ بیکاری کاهش یابد، دستمزدها رشد کنند.

نتیجه بازارها

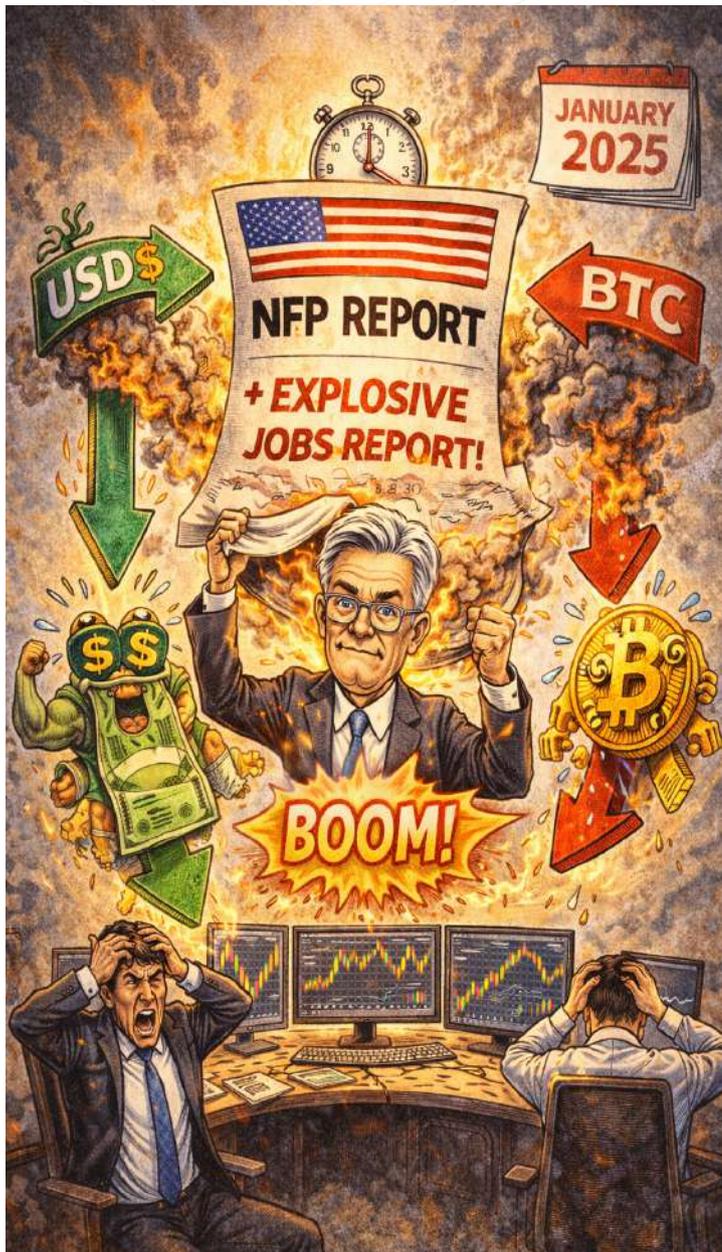
دلار آمریکا تقویت می‌شود، انتظارات کاهش نرخ بهره عقب می‌افتد، طلا و رمزارزها تحت فشار قرار می‌گیرند، بازار سهام ابتدا نوسانی و سپس محتاط می‌شود.

سناریوی منفی (NFP ضعیف‌تر از انتظار)

اگر: اشتغال کمتر از پیش‌بینی باشد، نرخ بیکاری افزایش یابد، رشد دستمزدها کند شود.

نتیجه بازارها

دلار تضعیف می‌شود، احتمال کاهش نرخ بهره بالا می‌رود، طلا، نقره و بیت‌کوین جذاب‌تر می‌شوند، بازارهای ریسکی جان تازه می‌گیرند.



نکته بسیار مهم برای تریدرها

گاهی بازار به جزئیات پنهان گزارش واکنش نشان می‌دهد:
NFP قوی + دستمزد ضعیف = واکنش خنثی یا متناقض
NFP متوسط + دستمزد بالا = فشار تورمی و نوسان شدید
بنابراین فقط عدد تیترا کافی نیست؛ کیفیت داده مهم‌تر از کمیت است.

جمع‌بندی استراتژیک

NFP می‌تواند «جهت کوتاه‌مدت بازار» را تعیین کند اما لحن فدرال رزرو و داده‌های تورمی، جهت میان‌مدت را می‌سازند.
در هفته‌های کم‌حجم یا ابتدای سال، واکنش بازار به NFP معمولاً بزرگ‌تر و غیرقابل‌پیش‌بینی‌تر است.



تحلیل و سیگنال معاملاتی

تحلیل تکنیکال جفت ارز GBPAUD

ساختار کلی: در تایم فریم هفتگی قیمت به حمایت مهم ۱/۹۹۰۰ برخورد کرده است و همچنین حمایت خط روند صعودی را نیز پیش روی خود دارد. محدوده‌ای که در گذشته به عنوان مقاومت شناخته میشد اما اینبار به عنوان حمایت نقش خود را ایفا می‌کند.

انتظار می‌رود قیمت از محدوده ۱/۹۹۰۰ حرکت صعودی خود را آغاز کند و تا محدوده ۲/۰۷۰۰ به حرکت خود ادامه دهد. اما چنانچه خط روند صعودی به سمت پایین شکسته شد، نزدیکترین محدوده تقاضا ۱/۹۶۰۰ می‌باشد که انتظار می‌رود قیمت به آن واکنش مثبت نشان دهد.

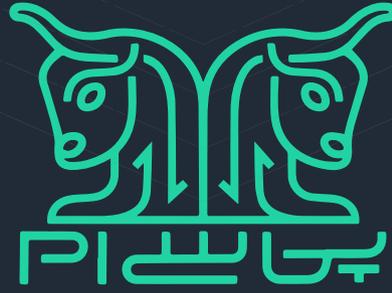
لازم به ذکر است این تحلیل هیچگونه سیگنالی جهت خرید و فروش تلقی نمی‌شود و صرفاً حرکت قیمت در بازار را پیش‌بینی می‌کند. لذا معامله‌گران می‌بایست با توجه به استراتژی خود تصمیم به معامله بگیرند.



بولتن شماره ۵۲

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

ژانویه . ۲۰۲۶



WWW.PCMFA.CO



اینستاگرام



تلگرام



یوتیوب