



بولتن شماره ۵۳ منتشر شد

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

فوریه . ۲۰۲۶





WWW.PCMFA.CO



فهرست خبرها

اخبار هفته

۱ | طلای رکوردشکن؛ از سقف بی‌سابقه تا اصلاح وحشیانه

۲ | ثبات ظاهری، نوسان پنهان

۳ | سایه جنگ روی بازارها

کاریکاتور هفته

۵ | ریاست جدید فدرال رزرو؛ کوین وارث در کانون توجه بازارها

تحلیل و سیگنال معاملاتی

۶ | تحلیل تکنیکال جفت ارز EURAUD

۱

۲

۳

۵

۶

شرح خبر:

طلا در روزهای اخیر به ****سقف‌های تاریخی بسیار بالایی در حدود +۵,۰۰۰ دلار به ازای هر اونس نزدیک شد و رکوردشکنی کرد، با افزایش تقاضای پناهگاهی و تنش‌های ژئوپلیتیک.** اما این جهش فوق‌العاده با اصلاح سریع و شدید همراه شد که در برخی منابع از کاهش بیش از ۸٪ در ساعات کوتاه ثبت شده است یک حرکت حجمی عمیق و غیرمعمول در بازار فلزات گران‌بها. تحلیل‌ها نشان داده‌اند که این جهش یک «رالی پناهگاهی» بوده و به دنبال ضعف دلار، افزایش خرید توسط بانک‌های مرکزی، و تنش‌های جهانی شکل گرفته است، اما در سطوح بالای قیمت فاز حراج سود و خروج نقدینگی شدید رخ داده است.

تحلیل اثر:

این نوسان شدید نشان می‌دهد اخبار کلان سیاسی و اقتصادی می‌تواند به سرعت جهت بازار را تغییر دهد، مخصوصاً در دارایی‌هایی که نقش «پناهگاه امن» دارند. اگر طلا دوباره سوی پناهگاهی بگیرد، احتمالاً در کوتاه‌مدت نوسانات بیشتری را تجربه خواهیم کرد، مخصوصاً اگر داده‌های اقتصادی آمریکا روند نامطمئنی داشته باشند.



| ثبات ظاهری، نوسان پنهان

فدرال رزرو نرخ بهره را ثابت نگه داشت؛ بازارها چشم‌به‌راه سیگنال بعدی تصمیم اخیر فدرال رزرو برای حفظ نرخ بهره در محدوده حدود ۳.۷۵٪ در نگاه اول نشانه‌ای از آرامش و ثبات در سیاست پولی آمریکا بود، اما واکنش بازارها نشان داد که این «ثبات» چندان هم بدون پیام نیست.

واکنش بازارها چه بود؟

بازار سهام آمریکا دچار نوسان‌های محدود شد؛ نه رشد پرقدردت و نه ریزش جدی دلار آمریکا کمی تقویت شد، چون بازارها برداشت کردند که سیاست پولی هنوز انقباضی باقی می‌ماند اوراق قرضه آرام اما محتاطانه معامله شدند، با تمرکز بر مسیر آینده نرخ بهره

چرا دلار تقویت شد؟

با وجود عدم تغییر نرخ بهره، فدرال رزرو همچنان پیام روشنی ارسال کرد: مبارزه با تورم هنوز تمام نشده است.

این پیام باعث شد سرمایه‌گذاران احتمال کاهش سریع نرخ بهره را کمتر بدانند و همین موضوع، دلار را در برابر ارزهای دیگر تقویت کرد.

تمرکز اصلی بازار: آینده، نه امروز

در شرایط فعلی: بازارها دیگر منتظر تصمیم فوری نیستند. تمرکز اصلی روی لحن بیانیه‌ها، داده‌های تورمی، بازار کار و اظهارات اعضای فدرال رزرو است. هر داده جدید می‌تواند انتظارات زمان اولین کاهش نرخ بهره را تغییر دهد.

پیامدهای مهم برای معامله‌گران

سهام: ادامه نوسان‌های کوتاه‌مدت تا شفاف شدن مسیر سیاست پولی
طلا: حساس به هر نشانه‌ای از تضعیف دلار یا تغییر لحن فدرال رزرو
فارکس و کریپتو: واکنش سریع به داده‌های اقتصاد کلان آمریکا



سناریوی تنش یا درگیری احتمالی ایران و آمریکا چه بلایی سر بازارهای جهانی می‌آورد؟ افزایش تنش‌های سیاسی و نظامی بین ایران و آمریکا دوباره به یکی از ریسک‌های اصلی ژئوپلیتیکی بازارهای جهانی تبدیل شده است. حتی بدون وقوع جنگ مستقیم، صرف احتمال درگیری برای بازارها کافیست تا موجی از نوسان، ترس و جابه‌جایی سرمایه ایجاد شود.

چرا این خبر برای بازارها حیاتی است؟

ایران در سه محور کلیدی نقش دارد: انرژی (نفت و گاز)، امنیت مسیرهای حیاتی مثل تنگه هرمز، تنش‌های زنجیره‌ای در خاورمیانه، هرگونه درگیری یا حتی تهدید جدی، این سه محور را همزمان تحت فشار می‌گذارد.

واکنش احتمالی بازارها

نفت: اولین و سریع‌ترین واکنش، احتمال جهش شدید قیمت نفت در صورت تهدید تنگه هرمز، حتی شایعه درگیری = پرمیوم ریسک روی نفت.

نفت از ترس جنگ تغذیه می‌کند.

طلا: مقصد کلاسیک سرمایه‌های امن

در سناریوی جنگ: افزایش تقاضا، شکست مقاومت‌های مهم، طلا معمولاً قبل از وقوع واقعی جنگ رشد می‌کند.

طلا از ترس، قبل از خون‌ریزی سود می‌برد.



دلار آمریکا:

دو سناریو دارد: کوتاه‌مدت: تقویت به‌عنوان دارایی امن، میان‌مدت: اگر جنگ پرهزینه شود فشار بر دلار. دلار در بحران‌ها اول می‌درخشد، بعد حساب‌وکتاب می‌شود.

بازار سهام: ریسک‌گریزی شدید

خروج سرمایه از سهام: به‌ویژه بازارهای نوظهور، صنایع پرریسک (تکنولوژی، رشد محور). بورس دشمن عدم قطعیت است.

رمزارها:

رفتار دوگانه: در شوک اولیه: فروش و ریزش، در تداوم بحران: بعضاً بازگشت به‌عنوان آلترناتیو سیستم مالی. کریپتو اول می‌ترسد، بعد فکر می‌کند.

نکته مهم برای تریدرها

در چنین شرایطی: بازارها بر اساس خبر واقعی حرکت نمی‌کنند، بر اساس انتظار حرکت می‌کنند. شایعه = نوسان، تیترا = اسپایک قیمت، تأیید خبر = اصلاح.

جمع‌بندی

حتی اگر جنگی رخ ندهد، «ریسک جنگ» به‌تنهایی کافی است تا: نفت و طلا ملتهب شوند، سهام ناپایدار شود، دلار و کریپتو نوسانی شوند. در این فضا، مدیریت ریسک مهم‌تر از پیش‌بینی جهت بازار است.

گاریکاتور هفته

| ریاست جدید فدرال رزرو؛ کوین وارش در کانون توجه بازارها

شرح خبر: دوره ریاست جروم پاول بر فدرال رزرو آمریکا تا ماه مه ۲۰۲۶ اعلام شده که به پایان می‌رسد و بحث درباره جانشینی او در صدر بانک مرکزی آمریکا در بازارها داغ است. رسانه‌ها گزارش داده‌اند که دونالد ترامپ گزینه‌ای به نام کوین وارش (Kevin Warsh) را به‌عنوان رئیس جدید فدرال رزرو معرفی کرده است، شخصیتی که به سیاست پولی سخت‌گیرانه و احتمال عدم تسهیل بیشتر شناخته می‌شود.

این تغییر احتمالی می‌تواند انتظارات سیاست پولی را شدت ببخشد، مخصوصاً اگر رویکرد جدید به سمت نرخ بهره بالاتر و نقدینگی محدودتر باشد که معمولاً برای دلار و بازارهای پرریسک مثل رمزارزها اثر منفی دارد.

تحلیل اثر: دلار احتمالاً تقویت می‌شود چون رهبر آینده تمایل به سخت‌گیری بیشتر دارد. بازار سهام و رمزارزها حساس می‌شوند چون افزایش نرخ بهره معمولاً هزینه سرمایه را بالا می‌برد. انتظارات تورمی ممکن است متعادل‌تر شود و نقدینگی بازار محدودتر شود.

این موضوع یکی از بزرگ‌ترین محورهای تحلیل و نوسان بازار در هفته‌های آتی است، چون رهیافت سیاست پولی فدرال رزرو مسیر کل اقتصاد جهانی را تعیین می‌کند.





تحلیل و سیگنال معاملاتی

تحلیل تکنیکال جفت ارز EURAUD

ساختار کلی: در تایم فریم روزانه قیمت داخل یک کانال صعودی بلندمدت در حال نوسان می‌باشد. روند کلی هنوز صعودی می‌باشد، اما در کوتاه‌مدت وارد قیمت وارد فاز اصلاح و پولبک شده است. اکنون قیمت به کف کانال صعودی و سطح فیبوناتچی اصلاحی ۰/۶۱۸ برخورد کرده است که می‌تواند برگشت قیمت را به همراه داشته باشد.

ساختار احتمالی: در صورت شکست کانال به سمت پایین انتظار ریزش بیشتر قیمت و یک اصلاح عمیق را داریم و چنانچه قیمت در ناحیه ۱/۶۹۰۰ مورد حمایت قرار بگیرد می‌توان انتظار رشد تا محدوده ۱/۷۵۰۰ را داشت.

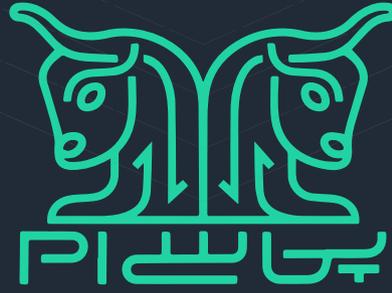
لذا پیشنهاد می‌شود در این ناحیه حمایتی در تایم فریم های پایین‌تر به دنبال سیگنال ورود به پوزیشن خرید باشیم. به این دلیل که قیمت هنوز در روند صعودی بلند مدت قرار دارد و تا کف کانال به سمت پایین شکسته نشود می‌توان انتظار رشد قیمت را داشت.



بولتن شماره ۵۳

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

فوریه . ۲۰۲۶



WWW.PCMFA.CO



اینستاگرام



تلگرام



یوتیوب