



بولتن شماره ۵۵ منتشر شد

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

فوریه . ۲۰۲۶





WWW.PCMFA.CO



فهرست خبرها

اخبار هفته

نبرد یورو با تورم |

۱

ضربان کارخانه‌های چین؛ زنگ صعود برای کامودیتی‌ها یا هشدار رکود؟ |

۴

فرصت‌های شغلی آمریکا در کانون توجه بازارها - JOLTS و مسیر سیاست فدرال رزرو |

۶

کاریکاتور هفته

انفجار یا آرامش؟ |

۸

تحلیل و سیگنال معاملاتی

تحلیل تکنیکال جفت ارز NZDUSD |

۱۱

اخبار هفته

نبرد یورو با تورم

گزارش CPI منطقه یورو؛ جرقه بعدی حرکت بزرگ در EUR/USD و بورس‌های اروپا؟

چرا CPI اروپا این قدر مهم است؟

گزارش تورم منطقه یورو مستقیماً روی تصمیمات سیاست پولی (ECB) European Central Bank اثر می‌گذارد.

بانک مرکزی اروپا مأموریت دارد تورم را نزدیک به ۲٪ نگه دارد. هر انحراف معنادار از این هدف، می‌تواند سیاست‌های پولی را تغییر دهد.

بنابراین این گزارش فقط یک عدد نیست؛ سیگنال جهت نرخ بهره، جریان سرمایه و ارزش یوروست.

سناریو اول: تورم بالاتر از انتظار منتشر شود.

برداشت بازار: فشارهای قیمتی هنوز مهار نشده‌اند.

ECB مجبور است نرخ بهره را بالا نگه دارد یا حتی دوباره سخت‌گیرانه‌تر عمل کند.

کاهش نرخ بهره به تعویق می‌افتد.



واکنش بازارها:

یورو (EUR): افزایش انتظارات نرخ بهره جذابتر شدن دارایی‌های یورویی، رشد در EUR/USD.

بورس‌های اروپا:

نرخ بهره بالا یعنی: هزینه تأمین مالی بیشتر، کاهش سودآوری شرکت‌ها.

فشار بر شاخص‌هایی مثل:

CAC، DAX ۴۰

طلا: اگر دلار تضعیف شود و یورو تقویت گردد، طلا می‌تواند از تضعیف دلار حمایت بگیرد؛ اما اگر انتظارات نرخ بهره جهانی بالا برود، ممکن است طلا محدود شود.

جمع‌بندی این سناریو

تورم بالا = یورو قوی‌تر + سهام اروپا ضعیف‌تر

سناریو دوم: تورم کمتر از پیش‌بینی منتشر شود.

برداشت بازار: فشار تورمی در حال کاهش است.

ECB فضای بیشتری برای کاهش نرخ بهره دارد. احتمال سیاست پولی انبساطی افزایش می‌یابد.

واکنش بازارها:

یورو: کاهش انتظارات نرخ بهره: خروج سرمایه کوتاه‌مدت. ضعف در EUR/USD.

بورس‌های اروپا: کاهش نرخ بهره = نقدینگی بیشتر + هزینه مالی کمتر. رشد شاخص‌ها (DAX و CAC۴۰).

دارایی‌های ریسکی (کریپتو و سهام رشد محور): فضای پول ارزان معمولاً به نفع دارایی‌های پرریسک است.

جمع‌بندی این سناریو:

تورم پایین = یورو ضعیف‌تر + سهام قوی‌تر.

نکته مهم: تمرکز روی «Core CPI»

بازار فقط به عدد کلی نگاه نمی‌کند. اگر تورم هسته (Core CPI) بالا بماند، حتی با کاهش تورم کلی، ECB محتاط خواهد ماند.

گاهی: تورم انرژی پایین می‌آید، اما تورم خدمات و دستمزد بالا می‌ماند و این دقیقاً جایی است که بازار ممکن است غافلگیر شود.

چرا این گزارش فراتر از اروپا مهم است؟ منطقه یورو دومین اقتصاد بزرگ دنیاست.

حرکت یورو می‌تواند:

شاخص دلار (DXY) را تغییر دهد. قیمت طلا را تحت تأثیر بگذارد. جریان سرمایه بین آمریکا و اروپا را جابه‌جا کند.
حتی بازار کریپتو هم از طریق کانال دلار و نقدینگی جهانی واکنش نشان می‌دهد.

دید تریدر حرفه‌ای

قبل از خبر: بازار معمولاً وارد فاز انتظار می‌شود
لحظه انتشار: اسپایک شدید و نوسان بالا
بعد از ۱۵-۳۰ دقیقه: جهت واقعی شکل می‌گیرد

اگر عدد تورم «کاملاً مطابق انتظار» باشد، واکنش بزرگ نخواهیم داشت و تمرکز می‌رود روی سخنرانی‌های بعدی ECB.

جمع‌بندی نهایی

گزارش CPI منطقه یورو می‌تواند: جهت کوتاه‌مدت EUR/USD را تعیین کند، شاخص‌های بزرگ اروپایی را وارد موج جدید کند، انتظارات نرخ بهره ECB را بازتنظیم کند.

این گزارش فقط درباره تورم نیست؛ درباره آینده سیاست پولی اروپاست.

ضربان کارخانه‌های چین؛ زنگ صعود برای کامودیتی‌ها یا هشدار رکود؟

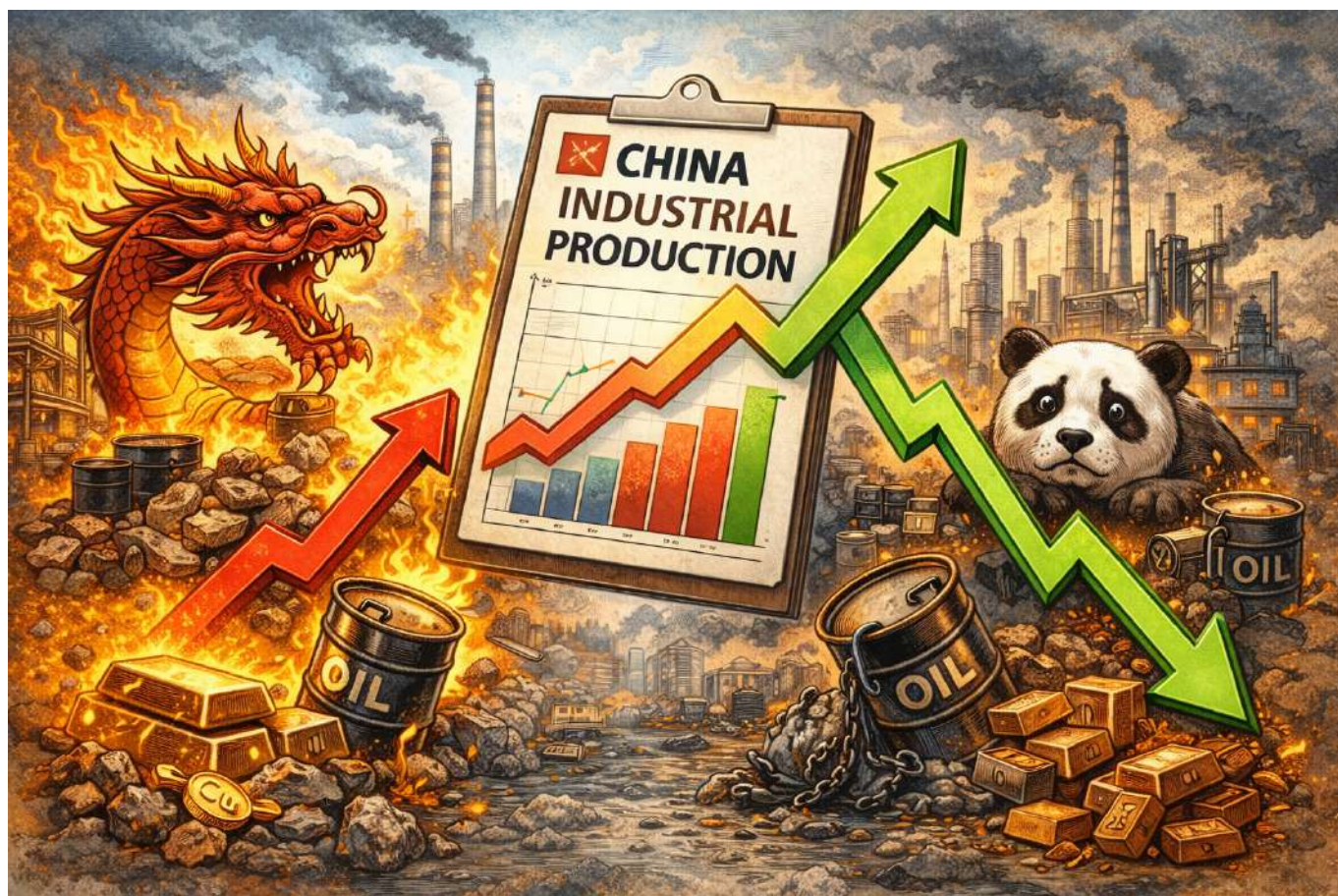
سه‌شنبه ۱۶ فوریه، انتشار گزارش تولید صنعتی چین (Industrial Production) می‌تواند جهت کوتاه‌مدت بازارهای جهانی را مشخص کند. چرا؟ چون چین به‌عنوان موتور مصرف مواد اولیه در جهان، تعیین می‌کند تقاضا برای فلزات، انرژی و بسیاری از کالاهای پایه در چه مسیری حرکت کند.

سناریو اول: رشد قوی تولید صنعتی

اگر آمار بالاتر از انتظارات باشد:

- نشانه افزایش سفارش‌ها و رونق تولید
- افزایش تقاضا برای فلزات صنعتی مثل مس و آلومینیوم
- حمایت از قیمت نفت به دلیل مصرف انرژی بیشتر
- تقویت ارز کشورهای کامودیتی‌محور (مثل دلار استرالیا)

در این سناریو احتمالاً شاهد موج صعودی در بازار کامودیتی‌ها و سهام مرتبط با مواد اولیه خواهیم بود.



سناریو دوم: ضعف تولید صنعتی

اگر داده‌ها ناامیدکننده باشند:

- نگرانی از کاهش تقاضای جهانی
- فشار نزولی روی فلزات پایه و سنگ آهن
- احتمال افت قیمت نفت
- افزایش ریسک‌گریزی در بازارهای آسیایی

این سناریو می‌تواند نشانه‌ای از کندی رشد اقتصاد چین و در نتیجه فشار بر بازار کالاها باشد.

جمع‌بندی معاملاتی

گزارش تولید صنعتی چین معمولاً روی این بازارها بیشترین اثر را دارد: طلا و فلزات پایه، نفت، شاخص‌های سهام آسیایی، ارزهای وابسته به کالا.

اگر عدد منتشرشده فاصله زیادی با پیش‌بینی‌ها داشته باشد، احتمال نوسان شدید در ساعات ابتدایی انتشار داده بسیار بالاست.



تحلیل کامل:

گزارش JOLTS (Job Openings and Labor Turnover Survey)، که فرصت‌های شغلی باز در آمریکا را اندازه‌گیری می‌کند، یکی از شاخص‌های کلیدی برای ارزیابی وضعیت بازار کار و پیش‌بینی سیاست پولی فدرال رزرو است. این داده به سرمایه‌گذاران و معامله‌گران نشان می‌دهد که آیا بازار کار آمریکا همچنان داغ است یا شروع به آرامش کرده است.

سناریوها و اثرات بازار:

JOLTS قوی (فرصت‌های شغلی بیشتر از پیش‌بینی): نشان‌دهنده یک بازار کار پرتقاضا و اشتغال قوی است. پیام برای فدرال رزرو: احتمال ادامه سیاست‌های سخت‌گیرانه یا حفظ نرخ بهره در سطوح بالا برای کنترل تورم.

تأثیر بازارها:

دلار آمریکا تقویت می‌شود. شاخص‌های سهام ممکن است تحت فشار قرار گیرند، به ویژه شرکت‌هایی که حساس به نرخ بهره هستند. طلا و سایر دارایی‌های امن تحت فشار نزولی قرار می‌گیرند.



JOLTS ضعیف (فرصت‌های شغلی کمتر از انتظار):
نشان‌دهنده کاهش تقاضای نیروی کار و احتمال کند شدن رشد اقتصادی است.

پیام برای فدرال رزرو: احتمال تسهیل پولی یا کاهش نرخ بهره در آینده.

تأثیر بازارها:

دلار ضعیف‌تر می‌شود. سهام و رمزارزها می‌توانند رشد کنند. طلا و دارایی‌های امن جذابیت بیشتری پیدا می‌کنند.

بازارهای مرتبط:

USD: واکنش مستقیم به مسیر سیاست پولی
S&P ۵۰۰، Nasdaq: حساس به نرخ بهره و رشد اقتصادی
XAU/USD (طلا): دارایی امن در مقابل ریسک‌های اقتصادی

جمع‌بندی:

گزارش JOLTS شاخص مهمی است که نشان می‌دهد مسیر فدرال رزرو به کدام سمت حرکت خواهد کرد. معامله‌گران بازارهای ارز، سهام و طلا باید به این داده به‌عنوان یک سیگنال پیش‌نگر برای تصمیمات سرمایه‌گذاری خود توجه کنند.





کاریکاتور هفته

| انفجار یا آرامش؟

گزارش تورم آمریکا (CPI)؛ لحظه تعیین‌کننده برای دلار، طلا و بیت‌کوین
انتشار داده تورم مصرف‌کننده آمریکا (CPI / Core CPI)

چرا CPI آمریکا این‌قدر حیاتی است؟

گزارش تورم آمریکا مهم‌ترین قطعه پازل سیاست پولی Federal Reserve است. فدرال رزرو دو مأموریت اصلی دارد: کنترل تورم، حفظ اشتغال پایدار. اگر تورم بالا بماند: کاهش نرخ بهره عقب می‌افتد. اگر تورم افت کند: مسیر برای کاهش نرخ بهره هموار می‌شود.

بنابراین CPI مستقیماً انتظارات نرخ بهره را جابه‌جا می‌کند – و نرخ بهره موتور حرکت بازارهاست.



سناریو اول: تورم بالاتر از انتظار

برداشت بازار: فشار قیمتی هنوز مهار نشده. فدرال رزرو مجبور است سیاست انقباضی را طولانی‌تر حفظ کند. کاهش نرخ بهره به تعویق می‌افتد

واکنش بازارها:

دلار (USD): انتظارات نرخ بهره بالاتر سرمایه جذب آمریکا می‌شود. رشد شاخص دلار.

طلا (XAUUSD): نرخ بهره بالاتر = افزایش بازده اوراق = کاهش جذابیت طلا. فشار نزولی بر طلا.

بیت‌کوین (BTCUSD): نقدینگی کمتر و سیاست سختگیرانه فشار کوتاه‌مدت بر دارایی‌های ریسکی. احتمال اصلاح در کریپتو.

سهام (S&P500): نرخ بهره بالا = هزینه سرمایه بیشتر فشار بر سهام رشد محور افت احتمالی بازار.

خلاصه این سناریو:

تورم بالا = دلار قوی + فشار بر طلا، کریپتو و سهام.

سناریو دوم: تورم کمتر از پیش‌بینی

برداشت بازار: تورم در مسیر کنترل است. فدرال رزرو می‌تواند زودتر نرخ بهره را کاهش دهد. فضای پول ارزان‌تر در راه است.

واکنش بازارها:

دلار: کاهش انتظارات نرخ بهره = تضعیف دلار

طلا: کاهش نرخ بهره آینده = طلا جذاب‌تر می‌شود. احتمال رشد قوی.

بیت‌کوین: دارایی‌های ریسکی از فضای انبساطی استقبال می‌کنند. احتمال موج صعودی.

S&P500: نرخ بهره پایین‌تر = حمایت از سهام. رشد بازار.

خلاصه این سناریو:

تورم پایین = دلار ضعیف + رشد طلا، کریپتو و سهام.

اهمیت Core CPI (تورم هسته):

بازار بیشتر از عدد کلی به Core CPI نگاه می‌کند، چون: انرژی و غذا نوسانی هستند. تورم هسته تصویر دقیق‌تری از فشار پایدار قیمت‌ها می‌دهد.

گاهی:

CPI کاهش می‌یابد
اما Core بالا می‌ماند
و بازار را غافلگیر می‌کند.

چرا این گزارش می‌تواند «حرکت بزرگ» بسازد؟

چون بازارها معمولاً قبل از انتشار CPI روی یک سناریو شرط‌بندی می‌کنند.
اگر عدد واقعی خلاف انتظار باشد، شاهد: اسپایک‌های سریع، شکست سطوح تکنیکال، تغییر ناگهانی جهت روند کوتاه‌مدت خواهیم بود.

جمع‌بندی نهایی

گزارش CPI آمریکا می‌تواند: مسیر کوتاه‌مدت USD را تعیین کند، جهت طلا (XAUUSD) را عوض کند، موجی در بیت‌کوین (BTCUSD) ایجاد کند، و روند S&P۵۰۰ را بازتنظیم کند.

این گزارش فقط یک داده اقتصادی نیست؛ کلید انتظارات نرخ بهره آمریکاست.



تحلیل و سیگنال معاملاتی

تحلیل تکنیکال جفت ارز NZDUSD

ساختار کلی: در تایم فریم هفتگی قیمت داخل الگوی مثلث در حال نوسان می‌باشد و هر لحظه ممکن است یکی از اضلاع مثلث را شکسته و در همان جهت به حرکت خود ادامه دهد. در حال حاضر به نظر می‌رسد قیمت تمایل به شکست الگوی مثلث به سمت بالا را دارد.

در صورت شکست الگوی مثلث و همینطور مقاومت ۰/۶۱۰۰ می‌توان انتظار آن را داشت که قیمت تا مقاومت بعدی یعنی محدوده ۰/۶۴۰۰ به رشد خود ادامه دهد.

چنانچه قیمت نتواند مقاومت پیش رو را بشکند بایستی باز هم منتظر ریزش قیمت تا کف الگوی مثلث باشیم.

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 ۵۵

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

فوریه . ۲۰۲۶



WWW.PCMFA.CO



اینستاگرام



تلگرام



یوتیوب