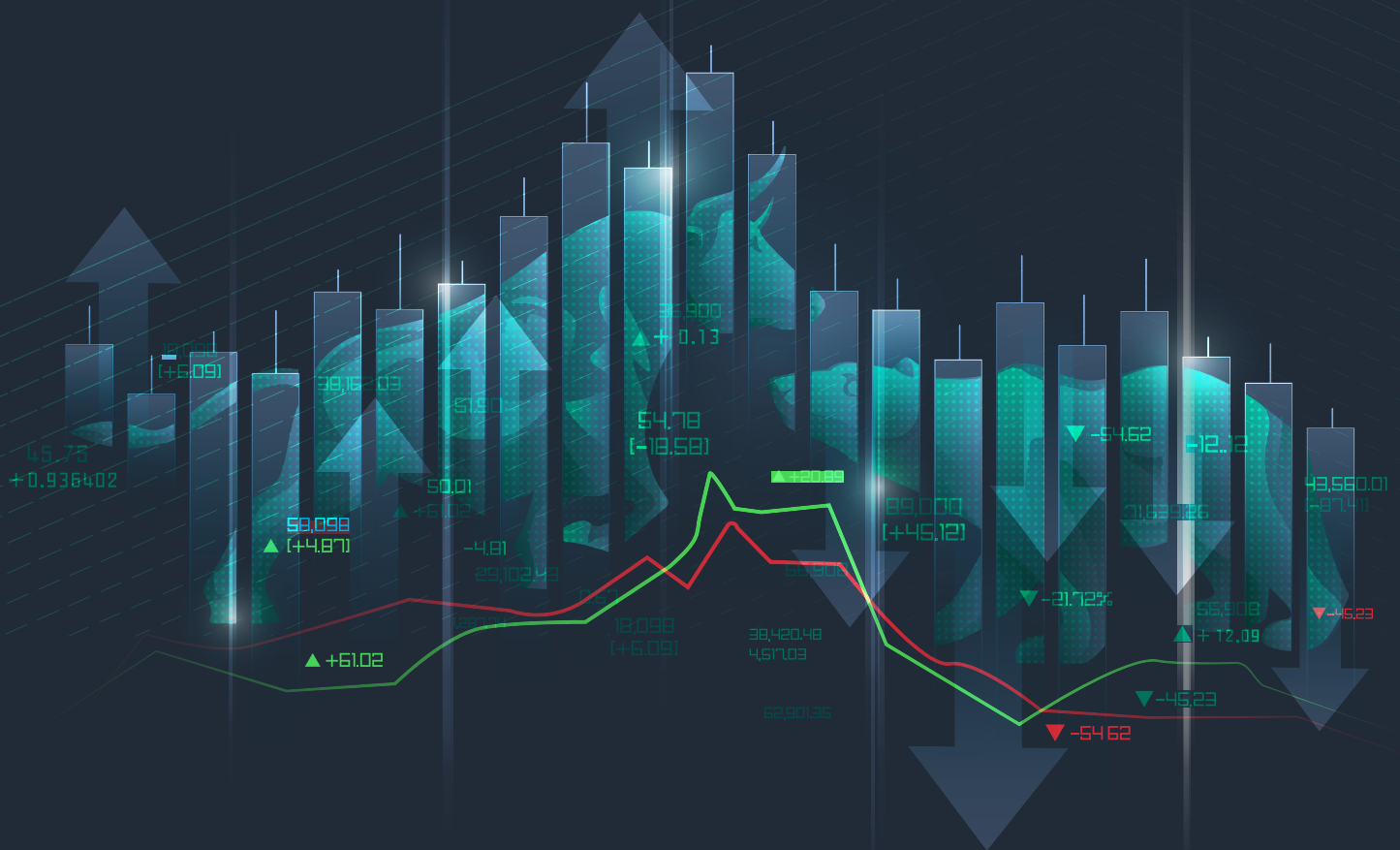




بولتن شماره ۵۸ منتشر شد

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

سپتامبر . ۲۰۲۶





WWW.PCMFA.CO



فهرست خبرها

اخبار هفته

- ۱ | جمعه؛ CPI آمریکا، مهم‌ترین خبر هفته برای بازار
- ۳ | پنجشنبه؛ تصمیم بانک مرکزی اروپا، یورو در انتظار سیگنال جدید
- ۴ | پنجشنبه؛ PPI آمریکا، آیا فشار قیمت تولیدکنندگان برگشته است؟
- ۵ | سه‌شنبه؛ گزارش انتظارات تورمی آمریکا، اولین سیگنال قبل از CPI

کاریکاتور هفته

- ۶ | دلار ۲۲۵ هزار تومانی؛ قله جدید یا شروع یک مسیر تازه؟

تحلیل و سیگنال معاملاتی

- ۷ | تحلیل تکنیکال جفت ارز GBPCAD

جمعه؛ CPI آمریکا، مهم‌ترین خبر هفته برای بازار

روز جمعه شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا (CPI) منتشر می‌شود؛ یکی از مهم‌ترین داده‌های اقتصادی که مسیر آینده نرخ بهره فدرال رزرو و انتظارات بازار را مشخص می‌کند. CPI تغییرات قیمت کالاها و خدماتی را که خانوارهای آمریکایی خریداری می‌کنند اندازه‌گیری می‌کند و یکی از اصلی‌ترین معیارهای سنجش تورم در بزرگ‌ترین اقتصاد جهان است. اهمیت این گزارش در شرایط فعلی بیشتر شده، چون معامله‌گران به دنبال پاسخ یک سؤال مهم هستند: آیا روند کاهش تورم ادامه دارد و فدرال رزرو می‌تواند نرخ بهره را کاهش دهد؟ یا اینکه:

فشارهای قیمتی دوباره برگشته و بانک مرکزی مجبور به حفظ سیاست سخت‌گیرانه خواهد شد؟



اثر احتمالی در بازار

فشارهای قیمتی دوباره برگشته و بانک مرکزی مجبور به حفظ سیاست سخت‌گیرانه خواهد شد؟ اگر CPI بالاتر از انتظار منتشر شود:

تورم بالاتر، احتمال کاهش نرخ بهره، دلار قوی‌تر، بازده اوراق، فشار احتمالی روی طلا و سهام
اما اگر CPI پایین‌تر از انتظار باشد:

فشار تورمی کمتر، احتمال کاهش نرخ بهره، دلار ضعیف‌تر، حمایت از طلا، سهام و دارایی‌های ریسکی

نکته مهم برای معامله‌گران

فقط عدد اصلی CPI اهمیت ندارد؛ بازار معمولاً به CPI هسته (Core CPI)، روند ماهانه تورم و واکنش احتمالی فدرال رزرو هم توجه می‌کند.

یک عدد متفاوت از انتظار می‌تواند باعث نوسانات شدید در:

- شاخص دلار (DXY)
- طلا (XAU/USD)
- شاخص‌های سهام آمریکا
- بازار رمزارزها

سؤال اصلی این هفته بازار:

آیا تورم آمریکا مسیر کاهش نرخ بهره را باز می‌کند یا دوباره ترمز فدرال رزرو را می‌کشد؟
این داده می‌تواند جهت حرکت بسیاری از بازارهای مالی را برای هفته‌های آینده مشخص کند.

پنجشنبه؛ تصمیم بانک مرکزی اروپا، یورو در انتظار سیگنال جدید

روز پنجشنبه بانک مرکزی اروپا (ECB) جلسه سیاست پولی خود را برگزار می‌کند؛ جلسه‌ای که بازارها منتظرند ببینند مقامات اروپایی چه سیگنالی درباره مسیر نرخ بهره، تورم و وضعیت رشد اقتصادی منطقه یورو ارسال خواهند کرد.

در شرایطی که تورم اروپا نسبت به اوج‌های گذشته کاهش پیدا کرده، اما نگرانی‌ها درباره رشد اقتصادی ضعیف و فشارهای قیمتی باقی‌مانده همچنان وجود دارد، لحن بانک مرکزی اروپا می‌تواند نقش مهمی در جهت حرکت یورو داشته باشد.

تمرکز معامله‌گران روی این موارد خواهد بود:

- چشم‌انداز تورم منطقه یورو
- احتمال تغییر نرخ بهره در ماه‌های آینده
- ارزیابی بانک مرکزی از وضعیت رشد اقتصادی اروپا

اثر احتمالی در بازار

اگر لحن ECB سخت‌گیرانه‌تر (هاوکیش) باشد:

نگرانی تورمی، احتمال نرخ بهره بالاتر، حمایت از یورو، فشار احتمالی بر دارایی‌های ریسکی اما اگر لحن بانک مرکزی محتاطانه‌تر (داویش) باشد: احتمال کاهش نرخ بهره فشار روی یورو تقویت نسبی دلار.

نکته مهم برای معامله‌گران:

در این جلسه فقط تصمیم نرخ بهره اهمیت ندارد؛ بلکه اظهارات رئیس بانک مرکزی اروپا درباره مسیر آینده سیاست پولی می‌تواند واکنش اصلی بازار را رقم بزند. این تصمیم می‌تواند روی: EUR/USD، شاخص دلار، بازار سهام اروپا اثر مستقیم داشته باشد.



پنجشنبه؛ PPI آمریکا، آیا فشار قیمت تولیدکنندگان برگشته است؟

روز پنجشنبه شاخص قیمت تولیدکننده آمریکا (PPI) منتشر می‌شود؛ داده‌ای که تغییرات قیمت کالاها و خدمات را در مرحله تولید بررسی می‌کند و یکی از شاخص‌های مهم برای سنجش فشارهای تورمی در اقتصاد آمریکا محسوب می‌شود.

اهمیت PPI از این جهت است که افزایش هزینه‌های تولید، مواد اولیه، انرژی و دستمزدها می‌تواند در ادامه به افزایش قیمت کالاها برای مصرف‌کنندگان منتقل شود و روی مسیر تورم (CPI) تأثیر بگذارد. در شرایطی که بازار منتظر تصمیمات بعدی فدرال رزرو درباره نرخ بهره است، هر نشانه‌ای از بازگشت فشارهای قیمتی می‌تواند انتظارات معامله‌گران را تغییر دهد.

اثر احتمالی در بازار

اگر PPI بالاتر از انتظار منتشر شود:

هزینه تولید، نگرانی تورمی، احتمال کاهش نرخ بهره، دلار بالا می‌رود، فشار احتمالی روی طلا و سهام اما اگر PPI پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها باشد:

فشار تورمی، احتمال سیاست پولی آسان‌تر، دلار پایین می‌رود، حمایت از طلا و دارایی‌های ریسکی.

نکته مهم برای تریدرها

PPI به‌تنهایی مسیر بازار را مشخص نمی‌کند، اما در کنار CPI و سایر داده‌های تورمی می‌تواند تصویر دقیق‌تری از آینده سیاست پولی فدرال رزرو ارائه دهد. بازار این هفته دنبال پاسخ یک سؤال مهم است:

آیا موج کاهش تورم ادامه دارد یا فشار قیمت‌ها دوباره در اقتصاد آمریکا در حال برگشت است؟

نتیجه این داده می‌تواند روی سه بازار مهم اثر بگذارد: شاخص دلار، طلا، بازارهای سهام و دارایی‌های ریسکی



سه‌شنبه؛ گزارش انتظارات تورمی آمریکا، اولین سیگنال قبل از CPI

روز سه‌شنبه گزارش انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان آمریکا منتشر می‌شود؛ داده‌ای که نشان می‌دهد مردم آمریکا انتظار دارند قیمت کالاها و خدمات در ماه‌های آینده چه مسیری را طی کند. این شاخص برای فدرال رزرو اهمیت زیادی دارد، چون انتظارات تورمی می‌تواند روی رفتار مصرف‌کنندگان، دستمزدها و در نهایت روند واقعی تورم تأثیر بگذارد. اگر مردم انتظار داشته باشند قیمت‌ها همچنان افزایش پیدا کند، احتمال ماندگاری فشارهای تورمی بیشتر می‌شود و فدرال رزرو ممکن است برای کنترل تورم، سیاست پولی سخت‌گیرانه‌تری را حفظ کند.

اثر احتمالی در بازار

اگر انتظارات تورمی بالاتر از پیش‌بینی‌ها منتشر شود: انتظارات تورمی، احتمال کاهش نرخ بهره، دلار، بازده اوراق، فشار احتمالی روی طلا اما اگر انتظارات تورمی کاهش پیدا کند: فشار تورمی، احتمال کاهش نرخ بهره، دلار، حمایت از طلا و دارایی‌های ریسکی

نکته مهم برای تریدرها

این گزارش به‌تنهایی معمولاً حرکت اصلی بازار را ایجاد نمی‌کند، اما می‌تواند اولین سیگنال قبل از CPI آمریکا باشد و مسیر انتظارات بازار نسبت به نرخ بهره فدرال رزرو را تغییر دهد. بازار در این هفته به دنبال پاسخ یک سؤال مهم است: آیا تورم آمریکا همچنان یک تهدید برای فدرال رزرو است یا مسیر کاهش نرخ بهره هموارتر می‌شود؟





کاریکاتور هفته

| دلار ۲۰۷ هزار تومانی؛ سقف جدید یا ایستگاه بعدی؟

بازار ارز دوباره وارد محدوده‌های تاریخی شده؛ عده‌هایی که چند سال قبل تصورشان سخت بود، حالا به واقعیت بازار تبدیل شده‌اند.

اما پشت این رشد فقط یک قیمت نیست...

- فشارهای تورمی
- محدودیت‌های ارزی
- ریسک‌های سیاسی
- کاهش قدرت خرید

همگی عواملی هستند که روی مسیر دلار تأثیر می‌گذارند.

اما سؤال اصلی اینجاست:

آیا دلار در حال ساختن یک سقف جدید است یا بازار به سمت یک اصلاح حرکت می‌کند؟
بررسی سناریوهای احتمالی دلار، طلا و بازارهای مالی در تحلیل‌های پی‌سی‌ام.





تحلیل و سیگنال معاملاتی

| تحلیل تکنیکال جفت ارز GBPCAD

ساختار کلی:

در تایم فریم روزانه قیمت همزمان الگوی مثلث و کانال صعودی را به سمت پایین شکسته است و در اکنون در حال تکمیل پولبک به ناحیه شکسته شده می‌باشد.

سناریوی احتمالی:

انتظار می‌رود بعد از برخورد قیمت به ناحیه عرضه ۱/۸۷۴۵ با فشار فروشندگان روبرو شویم و شاهد ریزش قیمت تا محدوده ۱/۸۵۳۷ باشیم.

چنانچه قیمت به داخل کانال و بالای الگوی مثلث بازگردد سناریوی ادامه ریزش قیمت منتفی خواهد شد.

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 ۵۸

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

سپتامبر . ۲۰۲۶



WWW.PCMFA.CO



اینستاگرام



تلگرام



یوتیوب