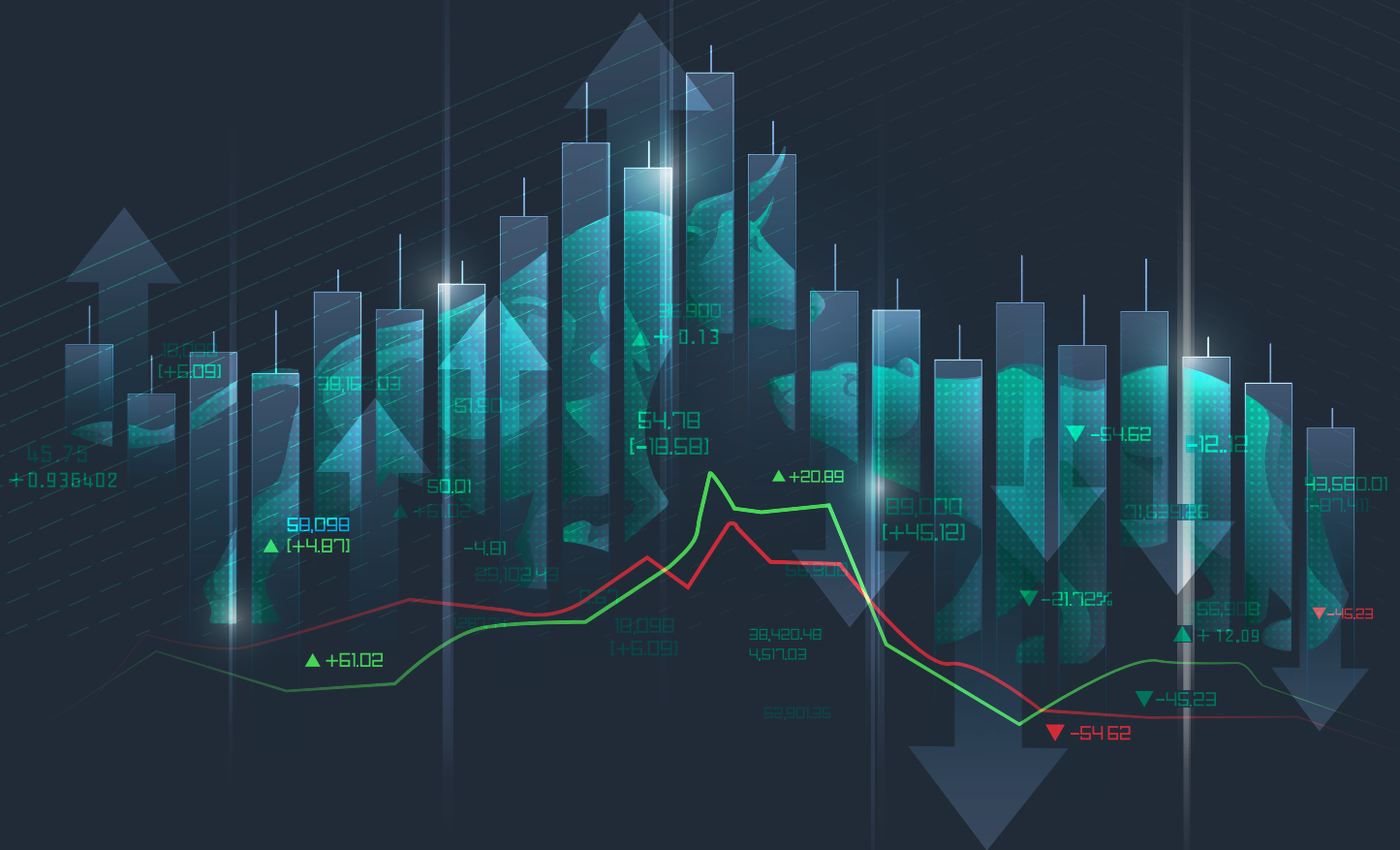




بولتن شماره ۵۹ منتشر شد

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

سپتامبر . ۲۰۲۶





WWW.PCMFA.CO



فهرست خبرها

اخبار هفته

۱

جمعه ۱۸ سپتامبر؛ اعتماد مصرف‌کننده زیر فشار تورم؟

۲

چهارشنبه؛ Retail Sales، مصرف‌کننده آمریکا هنوز قدرتمند است؟

۳

سه‌شنبه ۱۵ سپتامبر؛ فدرال رزرو یک قدم تا تغییر مسیر؟

۴

دوشنبه؛ داده‌های اقتصادی چین، موتور اقتصاد جهان هنوز روشن است؟

کاریکاتور هفته

۵

نفت ۱۱۰ دلاری؛ آمریکا بین جنگ و انتخابات گیر کرده؟

تحلیل و سیگنال معاملاتی

۶

تحلیل تکنیکال جفت‌ارز AUDJPY

جمعه ۱۸ سپتامبر؛ اعتماد مصرف‌کننده زیر فشار تورم؟

افت اعتماد مصرف‌کننده می‌تواند نشانه‌ای از نگرانی خانوارها درباره تورم، هزینه‌های زندگی و وضعیت اقتصاد باشد.

اگر شاخص بهتر از انتظار باشد، می‌تواند نشان دهد مصرف‌کننده هنوز مقاومت بالایی دارد و از رشد اقتصادی حمایت کند. اما اگر احساسات مصرف‌کننده ضعیف‌تر شود:

اعتماد پایین میاد > نگرانی از اقتصاد بالا می‌رود > احتمال کاهش مصرف بالا می‌رود > فشار بر رشد اقتصادی. نکته مهم: بازار علاوه بر خود شاخص، به انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان هم توجه می‌کند؛ چون افزایش انتظارات تورمی می‌تواند فشار بیشتری بر فدرال رزرو برای کنترل تورم ایجاد کند.

سؤال آخر هفته: آیا مصرف‌کننده آمریکایی هنوز موتور اقتصاد را روشن نگه داشته یا تورم بالاخره قدرت خریدش را گرفته است؟



چهارشنبه؛ Retail Sales، مصرف‌کننده آمریکا هنوز قدرتمند است؟

گزارش خرده‌فروشی آمریکا منتشر می‌شود و نشان می‌دهد مصرف‌کنندگان آمریکایی چقدر برای خرید کالا و خدمات هزینه می‌کنند.

قوی‌تر از انتظار: اقتصاد مقاوم‌تر > احتمال کاهش نرخ بهره کمتر > حمایت از دلار، Retail Sales، ضعیف‌تر: نگرانی از افت رشد اقتصادی > احتمال سیاست پولی نرم‌تر > فشار بر دلار و حمایت احتمالی از طلا، Retail Sales

نکته: بازار می‌خواهد بداند با وجود تورم، مصرف‌کننده آمریکایی هنوز قدرت خرج کردن دارد یا نه؟



بازارها وارد یکی از حساس‌ترین روزهای ماه شده‌اند؛ چراکه سرمایه‌گذاران در آستانه جلسه فدرال رزرو (FOMC) قرار دارند و منتظرند ببینند بانک مرکزی آمریکا در برابر تورم بالا و نگرانی‌های رشد اقتصادی چه تصمیمی خواهد گرفت.

بعد از انتشار داده‌های اخیر تورم، معادله برای فدرال رزرو پیچیده‌تر شده است. از یک طرف، فشارهای تورمی همچنان بالاست و از طرف دیگر، نشانه‌هایی از ضعف در بخش‌هایی از اقتصاد و بازار کار دیده می‌شود. به همین دلیل، معامله‌گران فقط به خود تصمیم نرخ بهره نگاه نمی‌کنند؛ بلکه لحن فدرال رزرو و پیش‌بینی اعضای آن برای ماه‌های آینده اهمیت بسیار زیادی خواهد داشت.

اثر احتمالی در بازار

اگر فدرال رزرو هاوکیش باشد و احتمال نرخ‌های بالاتر را مطرح کند: نرخ بهره بالاتر برای مدت طولانی‌تر > دلار بالا می‌رود > بازده اوراق بالا می‌رود > فشار احتمالی بر طلا و سهام. اما اگر فدرال رزرو داویش باشد و مسیر کاهش نرخ بهره را باز بگذارد: انتظار کاهش نرخ بهره بالا می‌رود > دلار میریزد > بازده اوراق میریزد > حمایت احتمالی از طلا و سهام.

چرا این جلسه مهم است؟

ن یک تصمیم یا حتی یک جمله از رئیس فدرال رزرو می‌تواند انتظارات بازار را تغییر دهد و موجی از نوسان در دلار، طلا، شاخص‌های سهام و رمزارزها ایجاد کند. بازار حالا منتظر پاسخ یک سؤال کلیدی است: فدرال رزرو بین مبارزه با تورم و حمایت از اقتصاد، بالاخره کدام طرف را انتخاب می‌کند؟ چهارشنبه می‌تواند یکی از مهم‌ترین روزهای معاملاتی هفته باشد.



دوشنبه؛ داده‌های اقتصادی چین، موتور اقتصاد جهان هنوز روشن است؟

دوشنبه بازارها چشم به داده‌های مهم اقتصادی چین دارند؛ به‌ویژه آمار تولید صنعتی، خرده‌فروشی و سرمایه‌گذاری که می‌تواند تصویر تازه‌ای از وضعیت دومین اقتصاد بزرگ جهان ارائه دهد. چین در ماه آگوست عملکرد بسیار قدرتمندی در بخش تجارت خارجی داشت؛ صادرات این کشور ۲۵٪ نسبت به سال قبل رشد کرد و واردات نیز ۲۸.۲٪ افزایش یافت. رشد صادرات به‌خصوص در محصولات مرتبط با فناوری و هوش مصنوعی چشمگیر بوده است. اما یک تناقض مهم وجود دارد:

صادرات قوی است، ولی مصرف داخلی همچنان ضعیف است. داده‌های اخیر نشان می‌دهند اقتصاد چین هنوز برای رشد، تا حد زیادی به تقاضای خارجی وابسته است؛ در حالی که بازار مسکن، مصرف خانوارها و سرمایه‌گذاری داخلی همچنان تحت فشار قرار دارند.

اثر احتمالی در بازار

اگر داده‌های تولید و مصرف قوی‌تر از انتظار باشند: رشد چین بالا میرود > تقاضای کالاها بالا میرود > حمایت از نفت و فلزات > حمایت احتمالی از ارزهای کالایی اما اگر داده‌ها ضعیف‌تر از انتظار باشند:

نگرانی درباره رشد چین بالا میرود > فشار روی کالاها و نفت > افزایش نگرانی درباره رشد اقتصاد جهانی. چرا این خبر برای تریدرها مهم است؟

چین یکی از بزرگ‌ترین مصرف‌کنندگان نفت، مس، سنگ‌آهن و سایر کالاهای پایه در جهان است. بنابراین وضعیت اقتصاد این کشور می‌تواند فراتر از بازار چین، روی کالاها، ارزها و حتی چشم‌انداز رشد اقتصاد جهانی اثر بگذارد.





کاریکاتور هفته

| نفت ۱۱۰ دلاری؛ آمریکا بین جنگ و انتخابات گیر کرده؟

وقتی قیمت نفت به محدوده ۱۱۰ دلار می‌رسد، ماجرا فقط درباره بازار انرژی نیست. تنش میان ایران و آمریکا می‌تواند ریسک اختلال در عرضه نفت را افزایش دهد؛ از طرف دیگر، افزایش قیمت سوخت مستقیماً روی هزینه زندگی آمریکایی‌ها اثر می‌گذارد. حالا یک عامل مهم دیگر هم روی میز است:

انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا

افزایش قیمت بنزین و فشار تورمی می‌تواند به یک چالش سیاسی جدی برای دولت آمریکا تبدیل شود. تنش بیشتر > ریسک نفت بالاتر > تورم بیشتر > فشار اقتصادی بیشتر > هزینه سیاسی بالاتر اما سؤال اصلی بازار:

اگر تنش ایران و آمریکا ادامه پیدا کند، نفت تا کجا می‌تواند بالا برود و برنده واقعی این بحران چه کسی خواهد بود؟

سناریوهای احتمالی نفت، دلار، طلا و بازارهای جهانی را در تحلیل‌های کانال تلگرام بررسی می‌کنیم





تحلیل و سیگنال معاملاتی

| تحلیل تکنیکال جفت ارز AUDJPY

در تایم فریم روزانه قیمت بار دیگر در نزدیکی حمایت ۱۱۰/۰۰ و کف کانال می باشد. انتظار می رود در این محدوده قیمت مورد حمایت قرار بگیرد و اصلاحی را تا محدوده ۱۱۲/۰۰ تجربه کند. در صورت شکست کانال به سمت پایین بایستی منتظر ادامه روند نزولی در تایم میان مدت باشیم.



بولتن شماره ۵۹

نگاهی کوتاه و حرفه ای به هفته معاملاتی پیش رو

سپتامبر . ۲۰۲۶



WWW.PCMFA.CO



اینستاگرام



تلگرام



یوتیوب