

ضعف در بازار کار آمریکا و اثر آن بر بازارهای جهانی



در این شماره

- چرا طلا با وجود اشتغال ضعیف رشد نکرد؟
- بیت کوین؛ تقاضای نهادی هست، اعتماد کامل نه!
- تحلیل طلا، EUR/USD، USD/JPY و S&P ۵۰۰

هفته منتهی به ۹ اکتبر

سخن سردبیر

۰۱ بازار در یک نگاه

هفته‌ای با دو پیام متناقض

۰۲ هفته در ۶۰ ثانیه

پنج اتفاقی که مسیر بازار را عوض کرد

۰۳ وضعیت بازار

فرود نرم، پول گران

۰۴ داستان اصلی هفته

سردی اشتغال، داغی بازده‌ها

۰۵ بازار چه چیزی را قیمت‌گذاری کرده؟

عقب‌نشینی اکتبر؛ تثبیت دسامبر

۰۶ نقشه ارتباط بازارها

اشتغال ضعیف، نرخ‌های تسلیم‌ناپذیر

۰۷ جریان سرمایه و موقعیت

معامله‌گران

تداوم اشتغال ریسک در بازار

باکس ویژه:

تقاضای نهادی هست، اعتماد کامل نه!

۰۸ رادار ژئوپلیتیک

طوفان زیرپوستی: نفت خام در برابر بحران سوخت

تحلیل تکنیکال

۰۹ طلا

۱۰ یورو/دلار

۱۱ دلار/ین

۱۲ S&P ۵۰۰

آموزش معامله‌گری

۱۳ آموزش تکنیکال

حقیقت پشت سقف‌های تاریخی: ارزیابی سلامت پهنای بازار

۱۴ آموزش فاندamental

رمزگشایی از بازار اوراق: چرا همه چیز نرخ بهره نیست؟

۱۵ ذهن معامله‌گر

سود اتفاقی یا معامله اصولی؟ جداسازی فرآیند از نتیجه

صنعت و فناوری

۱۶ برق؛ گلوگاه جدید هوش مصنوعی

MondFx

۱۷ ابزار هفته

معرفی سرویس منتخب هفته

هفته پیش رو

۱۸ تقویم اقتصادی و سناریوهای هفته

۱۹ نمودار برتر هفته

وقتی بازار یک جواب ساده ندارد

این هفته بازارهای مالی حامل یک پیام تک بعدی نبودند؛ و شاید دقیقاً همین پیچیدگی، گویاترین نکته هفته بود.

این همان نقطه‌ای است که تحلیل عمیق آغاز می‌شود. بازار هیچ‌گاه تنها بر اساس یک خبر یا تصمیم مقطعی معامله نمی‌کند؛ بلکه تورم انرژی، حجم بدهی‌های دولتی، عرضه انبوه اوراق، چرخش جریان سرمایه و هزینه‌های توسعه هوش مصنوعی به طور هم‌زمان بر قیمت‌ها فشار می‌آورند. در چنین محیطی، یک داده ضعیف اقتصادی توان تغییر کل تصویر کلان را ندارد.

گزارش رسمی اشتغال ایالات متحده ضعیف‌تر از حد انتظارات منتشر شد و معامله‌گران احتمال افزایش نرخ بهره در نشست اکتبر را کاهش دادند. الگوی کلاسیک حکم می‌کرد که چنین داده‌ای به افت بازدهی اوراق، تضعیف دلار و جهش طلا منجر شود؛ اما رفتار بازار کاملاً متفاوت پیش رفت: بازدهی اوراق بلندمدت ایستادگی کرد، طلا سود اولیه را پس داد و دارایی‌های ریسکی رفتاری متفاوت از انتظار نشان دادند.

در بیست‌ونهمین شماره از هفته‌نامه موند تایمز، دقیقاً همین لایه‌های پنهان را کاویده‌ایم؛ از واگرایی اشتغال و بازار اوراق تا رفتار طلا، یورو، ین و سهام، در کنار نکات آموزشی برای ارتقای کیفیت تصمیم‌گیری معامله‌گران.

رسالت موند تایمز، درک رویدادهای پشت‌پرده حرکت قیمت‌هاست؛ نه صرفاً آنچه بر روی سطح نمودارها دیده می‌شود.

با آرزوی موفقیت،

صبح نوین‌فر

سردبیر هفته‌نامه موند تایمز

هفته‌ای با دو پیام متناقض

معاملات هفته گذشته با ارسال دو سیگنال کاملاً مغایر همراه بود؛ در حالی که انتشار گزارش اشتغال آمریکا از سرد شدن بازار کار خبر می‌داد، بازار اوراق قرضه پیام متفاوتی صادر کرد. بازدهی اوراق بلندمدت همچنان در سطوح بالا باقی ماند تا دلار سومین هفته صعودی متوالی خود را ثبت کند و طلا بار دیگر تحت فشار فروش قرار گیرد. در سوی دیگر، سهام بخش فناوری موفق شد تا حدی فشار ناشی از رشد نرخ‌ها را خنثی کند.



بازار	کلوز هفتگی	تغییر هفتگی
S&P ۵۰۰	۷,۷۲۲.۷۲	- ۰.۲۹%
نزدک (Nasdaq)	۳۰,۸۰۹	+ ۰.۹۳%
شاخص دلار (DXY)	۱۰۱.۹	+ ۱.۰۰%
یورو (EUR/USD)	۱.۱۲۵۵۶	- ۱.۱۳%
طلا (XAU/USD)	۴,۱۴۰ دلار	- ۳.۴۰%
نفت برنت	۱۰۲.۲۵ دلار	+ ۰.۱۱%
نفت WTI	۹۱.۱۱ دلار	- ۱.۶۰%
بیت‌کوین (BTC/USD)	۸۴,۵۰۰ دلار	+ ۴.۰۷%
اوراق ۱۰ ساله آمریکا	۵.۲۸%	+۱۱ واحد پایه
اوراق ۳۰ ساله آمریکا	۵.۶۳%	+۱۴ واحد پایه

بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا طی معاملات هفته گذشته به سطح ۵.۳۴ درصد رسید که بالاترین میزان ثبت‌شده در ۲۴ سال اخیر محسوب می‌شود. در سوی دیگر، انتشار گزارش ضعیف‌تر از حد انتظار اشتغال، احتمال افزایش مجدد نرخ بهره در نشست ماه اکتبر را به شدت کاهش داد؛ با این حال، این تغییر چشم‌انداز هنوز نتوانسته فشار سنگین را از روی بخش بلندمدت بازار اوراق بازده تخلیه کند.

بزرگ‌ترین غافلگیری:

آمار ضعیف‌تر از حد انتظار اشتغال آمریکا

محرك اصلی هفته:

جهش بازدهی در بازار اوراق قرضه

بازار مقاوم:

سهام بخش فناوری

دارایی تحت فشار:

طلا

پنج اتفاقی که مسیر بازار را عوض کرد

۱ افت شدید و غیرمنتظره آمار اشتغال آمریکا

اقتصاد ایالات متحده در ماه سپتامبر تنها ۲۹,۰۰۰ شغل جدید ایجاد کرد که فاصله‌ای فاحش با پیش‌بینی ۹۰,۰۰۰ نفری فعالان بازار داشت. همزمان، نرخ بیکاری از ۴.۱ درصد به ۴.۲ درصد افزایش یافت و آمار دو ماه گذشته نیز در مجموع ۶۰,۰۰۰ شغل به سمت پایین بازبینی شد تا نشانه‌های سرد شدن بازار کار پررنگ‌تر شود.

۲ چرخش چشمگیر در انتظارات نرخ بهره

انتشار داده‌های ضعیف اشتغال، معادلات سیاست پولی را برهم زد. در حالی که پیش از انتشار این گزارش، احتمال افزایش مجدد نرخ بهره در نشست ماه اکتبر بالای ۶۰ درصد قیمت‌گذاری شده بود، این احتمال بلافاصله پس از اعلام آمار به حوالی ۲۰ درصد سقوط کرد.

۳ مقاومت سرسختانه بازار اوراق قرضه

برخلاف انتظار معامله‌گران، داده‌های ضعیف بخش اشتغال نیز نتوانست ترمز رشد بازدهی اوراق را بکشد. بازدهی اوراق ۱۰ ساله آمریکا هفته را در سطح ۵.۲۸ درصد به پایان رساند و بازدهی اوراق ۳۰ ساله به ۵.۶۳ درصد رسید؛ امری که نشان می‌دهد فشار در بخش بلندمدت بازار اوراق همچنان پابرجا است.

۴ اوج‌گیری مجدد تورم در حوزه یورو

تورم سالانه منطقه یورو از ۳.۲ درصد به ۳.۸ درصد جهش کرد. محرک اصلی این رشد، صعود ۱۸.۸ درصدی تورم بخش انرژی بود که چالش‌های تازه‌ای را پیش‌روی بانک مرکزی اروپا (ECB) و اقتصادهای وابسته به واردات انرژی قرار می‌دهد.

۵ ناکامی طلا در حفظ رشد مقطعی

قیمت طلا پس از انتشار گزارش اشتغال ابتدا با واکنش مثبت همراه شد و صعود کرد، اما در ادامه نتوانست سودهای خود را حفظ کند و هفته را با افت ۳.۴ درصدی به پایان رساند. تداوم سطوح بالای بازدهی اوراق، اثر ضعف دلار و کاهش آمار اشتغال را خنثی کرد.

فرود نرم، پولِ گران

ضعف در بازار کار آمریکا معمولاً پیام روشنی به همراه دارد: کاهش فشار برای افزایش نرخ بهره و افت بازدهی اوراق قرضه. اما معاملات این هفته مسیر متفاوتی را طی کرد.

با وجود اینکه سرمایه‌گذاران احتمال افزایش نرخ بهره در نشست ماه اکتبر را کاهش دادند، بازدهی اوراق بلندمدت همچنان در نزدیکی سقف‌های چنددهه‌ای باقی ماند. علت این امر آن است که بازار اوراق دیگر تنها بر تصمیم بعدی فدرال رزرو تمرکز ندارد؛ بلکه فاکتورهای کلان دیگری نظیر سطح تورم، نوسانات قیمت انرژی، کسری بودجه دولت‌ها و حجم عظیم سرمایه مورد نیاز برای توسعه زیرساخت‌های هوش مصنوعی مستقیماً بر قیمت تمام‌شده سرمایه تأثیر می‌گذارند.



تحلیل نهادهای بزرگ مالی

جی‌پی‌مورگان (JPMorgan): آرامش ظاهری در شاخص‌های اصلی، تغییرات و جابه‌جایی‌های عمیقی را زیر سطح بازار پنهان کرده است. در حالی که برخی صنایع همچنان از رونق فناوری و هوش مصنوعی سود می‌برند، بخش‌های وابسته به بدهی و حساس به نرخ بهره تحت فشار مضاعف قرار دارند.

بلک‌راک (BlackRock): موضع محتاطانه نسبت به اوراق قرضه بلندمدت همچنان حفظ شده است. تداوم تورم و بدهی بالای دولتی موجب شده سرمایه‌گذاران برای پذیرش مخاطره نگهداری بدهی‌های بلندمدت، بازدهی (پریمیوم) بالاتری را مطالبه کنند.

تصویر فعلی بازار

رشد:

در حال کندشدن

تورم:

همچنان بالاتر از هدف

نرخ‌ها:

بالا و نوسانی

دلار:

قوی

سهام:

انتخابی، نه یکدست

اوراق بلندمدت:

تحت فشار

نگاه موند تایمز

بازارهای جهانی وارد فازی شده‌اند که در آن، داده‌های ضعیف اقتصادی لزوماً به معنای تسهیل کمی یا ارزانی پول نیست. مسئله کلیدی دیگر صرفاً نرخ بهره هدف فدرال رزرو نیست، بلکه دستخوش تغییر شدن «قیمت پایه سرمایه» در سطح بین‌المللی است.

سردی اشتغال، داغی بازده‌ها



گزارش اشتغال ماه سپتامبر طبق قاعده‌ای استاندارد باید پیام نوید بخش و مسرت‌بخشی برای بازار اوراق قرضه به همراه می‌داشت. ایجاد تنها ۲۹,۰۰۰ شغل جدید، صعود نرخ بیکاری به ۴.۲ درصد و کندتر شدن روند رشد دستمزدها، معامله‌گران را وادار کرد تا بلافاصله احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست ماه اکتبر را به‌شدت کاهش دهند.

با این حال، بازدهی اوراق بلندمدت تنها واکنشی مقطعی و کوتاه‌مدت نشان داد و به‌سرعت مسیر صعودی خود را بازیافت. بازدهی اوراق ۱۰ ساله آمریکا در پایان معاملات روز جمعه روی سطح ۵.۲۸ درصد ایستاد (۱۱ واحد پایه بالاتر از هفته گذشته) و بازدهی اوراق ۳۰ ساله نیز تا ۵.۶۳ درصد پیش رفت.

این واگرایی آشکار حامل یک پیام کلیدی است: بازار اوراق قرضه دیگر صرفاً تصمیمات فدرال رزرو را معامله نمی‌کند.

محرك‌های بنیادین فراتر از سیاست پولی

۱. فشار تورمی از سمت انرژی:

افزایش قیمت انرژی همچنان به‌عنوان یک مخاطره تورمی فعال در بازار عمل می‌کند.

۲. عرضه سنگین اوراق دولتی:

دولت‌ها جهت پوشش کسری بودجه‌های رو به‌افزایش خود، حجم بی‌سابقه‌ای از اوراق بدهی جدید را روانه بازار می‌کنند.

۳. تقاضای غول‌آسای شرکت‌های فناوری برای سرمایه:

توسعه مراکز داده، تامین انرژی و زیرساخت‌های هوش مصنوعی به منابع مالی عظیمی نیاز دارد. طبق برآورد موسسه بلک‌راک، تنها ۵ شرکت بزرگ حوزه فناوری در نیمه نخست سال ۲۰۲۶ نزدیک به ۲۰۰ میلیارد دلار اوراق قرضه شرکتی برای تامین مالی طرح‌های هوش مصنوعی منتشر کرده‌اند.

بدین ترتیب، حتی در صورت توقف روند افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو در نشست اکتبر، فشار ساختاری بر نرخ‌های بلندمدت الزاماً تخلیه نخواهد شد. همین امر علت ناکامی طلا در حفظ صعود اولیه پس از آمار اشتغال و همچنین برخورد شاخص‌های سهام به مقاومت‌های سخت را به روشنی توضیح می‌دهد.

نگاه موند تایمز

داده‌های ضعیف اشتغال شاید جدول زمانی فدرال رزرو را تغییر داده باشد، اما رفتار بازار اوراق به همه یادآوری کرد که «قیمت و هزینه تمام‌شده سرمایه»، مقوله‌ای بسیار بزرگ‌تر و عمیق‌تر از تصمیمات یک جلسه بانک مرکزی است.

عقب‌نشینی اکتبر؛ تثبیت دسامبر

بزرگ‌ترین بازقیمت‌گذاری این هفته در بازارهای مالی، در انتظارات مربوط به نرخ بهره فدرال رزرو اتفاق افتاد.

تنها یک هفته پیش، بازار احتمال افزایش مجدد نرخ بهره در نشست ماه اکتبر را حدود ۶۴ درصد می‌دانست. اما انتشار داده‌های تورمی ملایم‌تر و در ادامه گزارش ضعیف اشتغال، این احتمال را تا پایان معاملات روز جمعه به محدوده ۲۰ درصد کاهش داد. این تغییر به معنای آن است که معامله‌گران سناریوی افزایش پشت‌سرهم نرخ‌های بهره را عملاً از دستور کار خارج کرده‌اند.



با این وجود، لغو احتمال صعود نرخ در اکتبر به معنای پایان چرخه انقباضی (Tightening Cycle) نیست؛ چرا که انتظارات برای یک مرحله افزایش دیگر در نشست ماه دسامبر همچنان در سطوح بالایی باقی مانده است. در همین راستا، بانک موسسه گلدمن ساکس (Goldman Sachs) نیز پس از ارزیابی داده‌های اخیر، پیش‌بینی خود برای گام نهایی افزایش نرخ را از ماه اکتبر به دسامبر منتقل کرد.

این تمایز نقشی تعیین‌کننده دارد: بازار هنوز «پایان چرخه افزایش نرخ» را قیمت‌گذاری نکرده، بلکه صرفاً «زمان وقوع آن» را به تعویق انداخته است.

پیامدها برای معامله‌گران و فعالان بازار

برای معامله‌گران بازارهای بین‌المللی، پیام این تغییرات کاملاً شفاف است: داده‌های ضعیف مربوط به رشد اقتصادی به تنهایی دیگر برای شکل‌گیری یک موج نزولی پایدار روی شاخص دلار یا صعود جهشی در بازار طلا کافی نیستند. محرک اصلی در گام بعدی، وضعیت داده‌های تورمی خواهد بود تا مشخص شود آیا تورم نیز همگام با بازار کار مسیر کاهش را طی می‌کند یا خیر.

نگاه موند تایمز

فدرال رزرو احتمالاً در نشست ماه اکتبر دست به تغییر نرخ نخواهد زد و عجله‌ای ندارد؛ اما بازارها نیز هنوز برای اعلام رسمی پایان چرخه افزایش نرخ بهره آماده نیستند.

اشتغال ضعیف، نرخ‌های تسلیم‌ناپذیر

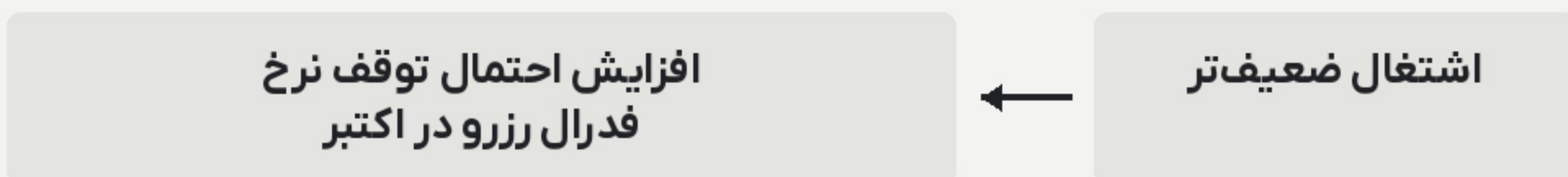
گزارش اشتغال آمریکا در نگاه اول باید یک زنجیره تحلیلی نسبتاً ساده و کلاسیک در بازارهای مالی می‌ساخت: استخدام ضعیف‌تر، احتمال کمتر افزایش نرخ، افت بازده اوراق، دلار ضعیف‌تر و حمایت از طلا.

واکنش اولیه و لحظه‌ای بازار دقیقاً بر همین مبنا شکل گرفت؛ احتمال صعود نرخ بهره در نشست ماه اکتبر سقوط کرد، شاخص دلار موقتاً عقب نشست و طلا وارد مدار صعودی شد. اما تا پایان وقت معاملاتی روز جمعه، تصویر کلی بازار کاملاً دستخوش تغییر شد.

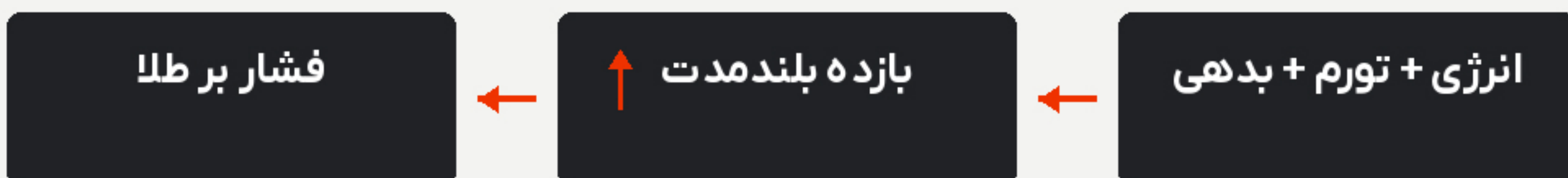
بازدهی اوراق بلندمدت بار دیگر جهش کرد و طلا تمامی سود اولیه خود را پس داد. معامله‌گران در عمل میان دو روایت تفاوت قائل شدند: فدرال رزرو ممکن است چرخه افزایش نرخ را به تأخیر بیندازد، اما فشارهای ساختاری بر هزینه تمام‌شده سرمایه همچنان به قوت خود باقی است.

همزمان، معامله نفت در سطوح بالای ۱۰۰ دلار، نگرانی‌ها در خصوص تورم بخش انرژی را زنده نگه داشت. در حوزه یورو نیز جهش تورم فراتر از انتظارات، دست بانک مرکزی اروپا (ECB) را برای اعمال سیاست‌های تسهیلی بست.

زنجیره و الگوی ارتباطی بازارهای جهانی در این هفته



اما همزمان:



نگاه موند تایمز

معاملات این هفته نشان داد که مسیر «نرخ بهره کوتاه‌مدت» و «بازدهی اوراق بلندمدت» الزاماً بر یکدیگر منطبق نیستند. معامله‌گری که تنها بر تصمیمات مقطعی فدرال رزرو تمرکز کند، نیمی از سناریوی اصلی بازارهای جهانی را نادیده گرفته است.



پوشش زیان معاملات تا سقف ۹۰٪

با بیمه حساب MondShield



فعال سازی بیمه حساب MondShield

کلیک کنید



تداوم اشتباهات ریسک در بازار

با وجود جهش چشمگیر بازدهی اوراق قرضه، آمار جریان سرمایه نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران هنوز تصمیم به خروج کامل از دارایی‌های پرریسک نگرفته‌اند.



بر اساس داده‌های هفته منتهی به ۳۰ سپتامبر، صندوق‌های سهام جهانی موفق به جذب نزدیک به ۳۴.۸ میلیارد دلار سرمایه جدید شدند که دومین هفته متوالی ورود سنگین پول را ثبت می‌کند. در این میان، صندوق‌های سهام ایالات متحده به تنهایی ۲۰.۶ میلیارد دلار از این ورودی را به خود اختصاص دادند.

با این حال، زیر پوسته این آمار کلی، تغییر رفتار معامله‌گران کاملاً مشهود است: صندوق‌های بخش فناوری با ۲.۶ میلیارد دلار خروج سرمایه مواجه شدند، در حالی که بخش‌های مالی و خدمات عمومی جذب سرمایه داشتند. این جابه‌جایی نشان می‌دهد پول از کل بازار خارج نشده، بلکه در حال فاصله گرفتن از «برندگان قدیمی» و حرکت به سمت چرخش بین‌بخشی و تنوع‌بخشی است.

تغییرات موقعیت‌گیری در بازار مشتقه (CFTC گزارش)

داده‌های سازمان معامله عقود آتی کالایی (CFTC) تا تاریخ ۲۹ سپتامبر نیز الگوی مشابهی از احتیاط و تغییر موقعیت را تأیید می‌کند:

- یورو: هفته‌بازان موقعیت‌های فروش خالص خود را به ۶۳ هزار قرارداد افزایش دادند که نشان‌دهنده چشم‌انداز منفی‌تر نسبت به هفته‌های قبل است.
- ین ژاپن: موقعیت خرید خالص همچنان در محدوده ۵۵ هزار قرارداد باقی ماند، اما نسبت به هفته گذشته کاهش قابل توجهی را تجربه کرد.
- طلا: موقعیت‌های خرید خالص هفته‌بازان در سطح بالایی قرار دارد، اما طی هفته اخیر دستخوش افت و تعدیل شده است.

نگاه موند تایمز

سرمایه از بازارهای مالی خارج نشده، بلکه رفتاری به‌شدت انتخابی به خود گرفته است. در چنین محیطی، ردگیری دقیق مقصد و سمت‌وسوی جریان پول بسیار حیاتی‌تر از ارزیابی حجم کلی ورودی سرمایه است.

باکس ویژه | بیت‌کوین

تقاضای نهادی هست، اعتماد کامل نه!



بیت‌کوین ماه اکتبر را پس از سپتامبر موفق و سه‌ماهه سوم قوی آغاز کرده است؛ ترکیبی که بار دیگر روایت اکتبر صعودی را در ادبیات بازار زنده می‌کند. با این حال، مسیر فعلی قیمت تنها متکی بر سناریو و سوابق فصلی نیست.

صندوق‌های قابل معامله اسپات (SpotETFs) بیت‌کوین همچنان شاهد ورود مداوم سرمايه هستند که نشان از ماندگاری تقاضای نهادی دارد. در همین حال، تداوم خریدهای شرکتی تایید می‌کند که سرمايه‌گذاران بزرگ، بیت‌کوین را نه یک نوسان‌گیری کوتاه‌مدت، بلکه دارایی بلندمدت ارزیابی می‌کنند.

در سوی مقابل، صعود بازدهی اوراق خزانه‌داری آمریکا گزینه‌های پیش‌روی سرمايه‌گذاران را تغییر داده است: پذیرش نوسان بالا برای بازده بیت‌کوین یا دریافت سود جذاب و کم‌ریسک از بازار اوراق. هم‌زمان، تقویت شاخص دلار و نگرانی‌های تورمی حاصل از قیمت انرژی، فشار بر دارایی‌های پرریسک را حفظ کرده است.

در این فضا، میزان ورود پول به ETFها سیگنال بسیار معتبرتری نسبت به الگوهای فصلی به شمار می‌رود. تداوم جذب سرمايه نهادی می‌تواند پشتوانه قیمت باشد، اما هرگونه کاهش در جریان ورودی در کنار بازدهی بالای اوراق، صعود ماه اکتبر را محدود خواهد کرد.

نگاه موند تایمز

ماه اکتبر برای بیت‌کوین صرفاً یک الگوی تاریخی تکرار شونده نیست؛ آزمون اصلی در این مرحله، سنجش توانایی تقاضای جدید برای پایداری در محیطی با «بازدهی بالای اوراق» و «دلار قوی» است.

طوفان زیرپوستی: نفت خام در برابر بحران سوخت

بازار جهانی انرژی طی معاملات این هفته تفاوت بنیادی و حائز اهمیتی را میان «عرضه نفت خام» و «بازار فرآورده‌های پالایشی» آشکار ساخت: بهبود و بازگشت جریان نفت خام الزاماً به معنای عادی‌سازی بازار سوخت نیست.



بر اساس برآوردهای معتبر در بازارهای بین‌المللی، حجم صادرات نفت خام از منطقه خلیج فارس در ماه سپتامبر به نزدیکی سطوح پیش از آغاز درگیری‌ها و تنش‌ها بازگشته است. بازگشت این حجم از عرضه، بخشی از نگرانی‌های فوری معامله‌گران در خصوص کمبود فیزیکی نفت را مرتفع کرد و فرصت داد تا قیمت نفت خام از سقف‌های قیمتی اخیر خود فاصله بگیرد و تعدیل شود.

تنگنا در زنجیره فرآورده‌های پالایشی و ریسک‌های امنیتی

با وجود آرامش نسبی در نفت خام، بازار فرآورده‌های نفتی همچنان وضعیت متفاوتی را تجربه می‌کند:

- افت عرضه سوخت‌های میان‌تقطیر: صادرات دیزل و سایر سوخت‌های پالایش‌شده با سرعتی بسیار کندتر در حال بازیابی است.
- توقف صادرات توسط چین: تصمیم پکن مبنی بر توقف صادرات برخی فرآورده‌های نفتی در ماه اکتبر، حاشیه سود پالایشگاه‌ها و قیمت سوخت در بازارهای آسیایی را به شدت جهش داده است.
- پایداری مخاطرات امنیتی در مسیرهای ترانزیتی: گزارش‌ها پیرامون افزایش استقرار نیروهای نظامی ایالات متحده در منطقه خاورمیانه و وقوع حادثه امنیتی جدید برای یک نفت‌کش در تنگه هرمز، یادآوری می‌کند که جریان انتقال انرژی همچنان در برابر اخبار و رویدادهای ناگهانی به شدت آسیب‌پذیر است.

نگاه موند تایمز

معامله‌گران بازار انرژی دیگر تنها به میزان حجم خروجی نفت خام از خلیج فارس بسنده نمی‌کنند؛ بلکه ابعاد عمیق‌تری نظیر «کیفیت زنجیره تامین»، «ظرفیت پالایشی»، «امنیت ناوگان حمل‌ونقل» و «ایمنی مسیرهای استراتژیک دریایی» مستقیماً در قیمت‌گذاری انرژی لحاظ می‌شوند.

XAUUSD

طلا هفته سخت و پرافت‌وخیزی را پشت سر گذاشت و حتی انتشار آمار ضعیف اشتغال آمریکا نیز نتوانست سوخت کافی برای یک بازگشت پایدار را تامین کند.



همان‌طور که در شماره قبلی موند تایمز هم اشاره کرده بودیم، شکست ناحیه کلیدی ۴,۲۳۵ دلار در ابتدای هفته، قیمت را تا محدوده حمایتی ۴,۱۰۰ تا ۴,۱۳۵ دلار پایین کشید؛ منطقه‌ای که با ورود موقت خریداران، زمینه‌ساز دو بار تلاش برای پس‌گرفتن سطح ۴,۲۰۰ دلار شد. با این حال، فروشندگان در هر دو مرحله قدرت‌نمایی کرده و قیمت را ریجکت کردند تا اهمیت بالای منطقه ۴,۲۰۰ تا ۴,۲۳۵ دلار به اثبات برسد.

سطوح کلیدی

مقاومت اصلی: محدوده ۴,۲۰۰ - ۴,۲۳۵ دلار و سپس ۴,۴۰۰ دلار؛ تا زمانی که قیمت زیر این سطوح تثبیت شده باشد، فشار فروش دست بالا را دارد. عبور و ثبت بسته شدن کندل بالای ۴,۲۰۰ دلار تنها شرط کاهش فشار فروش کوتاه‌مدت است.

حمایت اول (۴,۱۰۰ - ۴,۱۳۵ دلار): خط مقدم خریداران که نفوذ به زیر آن، مسیر حرکت به سمت کف اصلی را هموارتر می‌کند.

حمایت کلیدی و ساختاری (۴,۰۰۰ دلار): منطقه‌ای حیاتی که در ماه‌های ژوئن و ژوئیه بارها مانع از ادامه افت قیمت شد و تصویر بزرگ‌تر بازار را تعیین می‌کند.

تصویر کلان: خطر شکست مرز ۴,۰۰۰ دلار

بسته شدن کندل هفتگی زیر سطح ۴,۰۰۰ دلار، سناریوی صعودی را باطل کرده و راه را برای ریزش تا ۳,۵۰۰ دلار (مقاومت کلیدی سال ۲۰۲۵) باز می‌کند.

نگاه موند تایمز

تا زمانی که طلا زیر ۴,۲۰۰ باقی بماند، فشار فروش دست بالا را دارد. آزمون واقعی خریداران، حالا دفاع از محدوده ۴,۰۰۰ دلار است.

EURUSD

جفت‌ارز EUR/USD هفته گذشته سرانجام ناحیه حمایتی سرنوشت‌ساز ۱.۱۳۲۳ تا ۱.۱۳۵۳ را شکست؛ منطقه‌ای که در شماره قبلی موند تایمز به‌عنوان یکی از اصلی‌ترین نقاط تصمیم‌گیری بازار معرفی شده بود.



حرکت نزولی یورو از یک هفته پیش از نشست فدرال رزرو کاملاً یک‌طرفه پیش رفته است؛ به‌طوری که این جفت‌ارز با ریزش شدید بیش از ۳۰۰ پیپی، اکنون در حال نزدیک شدن به تست مجدد کف سالانه ثبت‌شده در ماه ژوئن است. این شکست ساختاری، تضعیف شدید جبهه خریداران را به تصویر می‌کشد.

سطوح کلیدی:

هدف اول نزولی (۱.۱۱۸۵): تارگت فوری فروشندگان پس از تثبیت زیر محدوده شکسته شده.

حمایت‌های کلیدی و ساختاری (۱.۰۹۰۴ - ۱.۰۸۶۱): در صورت تداوم فشار فروش و عبور از هدف اول، سطح ۱.۰۸۶۱ مطرح شده و در نمای میان‌مدت، محدوده ۱.۰۹۰۴ اهمیت ساختاری فوق‌العاده‌ای پیدا می‌کند.

مقاومت کوتاه‌مدت (۱.۱۳۱۰): بازگشت و ثبت قیمت بالای ۱.۱۳۱۰ می‌تواند فشار فروش فوری را فروکش کرده و بازار را وارد فاز نوسانی/تثبیتی کند.

ناحیه کلیدی بازار (۱.۱۷۱۰): تا زمانی که EUR/USD زیر مرز ۱.۱۷۱۰ معامله شود، ریسک کلی و روند کلان بازار کاملاً نزولی باقی می‌ماند.

نگاه موند تایمز

تفاوت تابلوی تحلیلی این هفته با هفته گذشته کاملاً روشن است: یورو دیگر بر روی حمایت نایستاده، بلکه حمایت کلیدی شکسته شده است. اکنون بار اثبات بر دوش خریداران است تا نشان دهند توان پس‌گرفتن این سطح را دارند یا خیر.

USDJPY

جفت‌ارز USD/JPY هفته گذشته را کاملاً در بالاترین سطح و زیر سطح ۱۵۹.۰۲ سپری کرد و نتوانست یک شکست معتبر و جهت‌دار در هیچ‌یک از دو سمت ایجاد کند. با بسته شدن معاملات هفتگی، سوگیری کوتاه‌مدت بازار کاملاً خنثی ارزیابی می‌شود.



نکته بنیادین جالب‌توجه در معاملات هفته گذشته این بود که حتی انتشار گزارش ضعیف اشتغال ایالات متحده نیز نتوانست به تقویت پایدار ین بفرجامد. گرچه آمارهای تورمی بالاتر از انتظار در توکیو تا حدی از ین حمایت کرد، اما بازار هنوز درباره زمان‌بندی دقیق و گام بعدی بانک مرکزی ژاپن (BoJ) اطمینان کافی ندارد.

سطوح کلیدی:

- سطوح مقاومت (۱۵۹.۰۲ - ۱۶۰.۳۸): عبور و تثبیت بالای ۱۵۹.۰۲ می‌تواند موج صعودی آغاز شده از کف ۱۵۲.۸۷ را مجدداً فعال ساخته و قیمت را به سمت مقاومت ساختاری و سنگین ۱۶۰.۳۸ هدایت کند.
- سطوح حمایت (۱۵۶.۳۶ - ۱۵۲.۸۷): شکست نزولی سطح ۱۵۶.۳۶، تعادل را کاملاً به نفع فروشندگان تغییر داده و جفت‌ارز را بار دیگر به سمت حمایت اصلی ۱۵۲.۸۷ روانه خواهد کرد.

نگاه موند تایمز

سطح ۱۵۹.۰۲ در بالا و ۱۵۶.۳۶ در پایین، دقیقاً مرزهای مشخصی هستند که ساختار فعلی جفت‌ارز USD/JPY را از حالت نوسانی خارج و مسیر گام بعدی را تعیین می‌کنند.

S&P ۵۰۰

شاخص S&P ۵۰۰ با وجود نوسانات شدید نرخ بهره همچنان در نزدیکی سقفهای تاریخی خود معامله می‌شود؛ اما رفتارهای درون ساختاری شاخص، پویایی و قدرتی معادل نمودار اصلی را نشان نمی‌دهد.



از منظر ساختار تکنیکال، شاخص همچنان داخل یک فاز فشرده و محدوده‌ای مشخص گرفتار شده است. بررسی کندل‌های کامل‌شده تا ۲ اکتبر نشان می‌دهد که سطح ۷,۷۵۴ مرز بالایی ساختار فشرده فعلی است و سطح ۷,۶۲۰ مرز شکست نزولی محسوب می‌شود.

سطوح کلیدی

- مقاومت اصلی (۷,۷۸۰ - ۷,۸۲۰): دیوار سخت صعودی که عبور از آن شرط لازم برای ثبت سقفهای تاریخی جدید است.
- ناحیه کوتاه‌مدت (۷,۶۲۰ / ۷,۷۵۴): محدوده فشرده‌سازی قیمت؛ عبور از هر سمت، جهت نوسان بعدی را تعیین می‌کند.
- حمایت کلیدی (۷,۵۸۰ - ۷,۶۲۰): مهم‌ترین زون حمایتی کوتاه‌مدت که حفظ آن برای جلوگیری از اصلاح عمیق‌تر ضروری است.

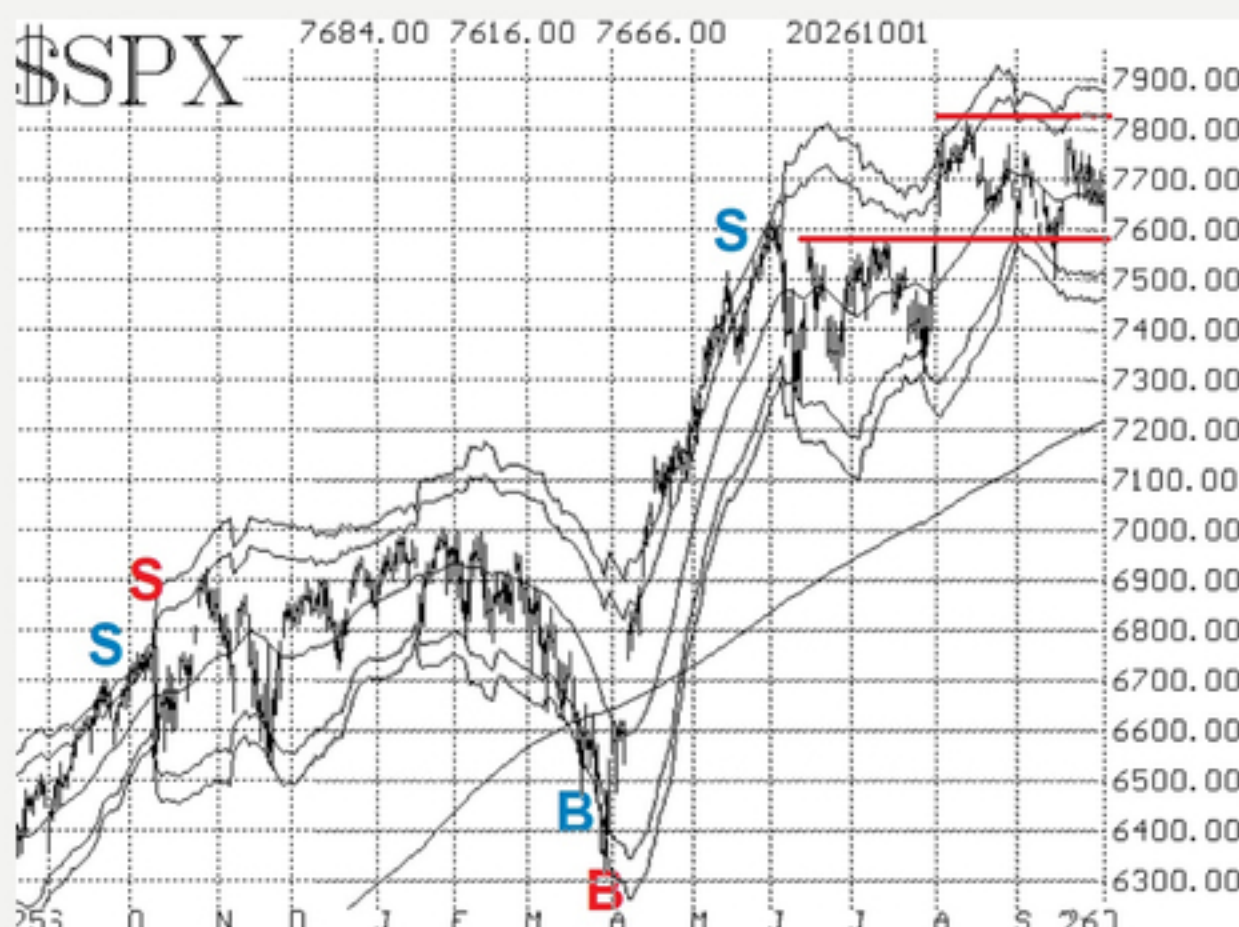
هشدار کلان: ضعف در پهنای بازار

نکته حیاتی و نگران‌کننده در وضعیت فعلی، «عدم همراهی کلیت بازار» است. در حالی که شاخص کلی در نزدیکی قله معامله می‌شود، تعداد زیادی از سهام تشکیل‌دهنده آن زیر میانگین‌های متحرک کلیدی خود قرار دارند. بخش اعظم بار رشد شاخص همچنان بر دوش چند غول بزرگ فناوری است؛ وضعیتی که آسیب‌پذیری ساختاری بازار را در برابر چرخش‌های ناگهانی افزایش می‌دهد.

نگاه MondTimes

ظاهر S&P ۵۰۰ مثبت است، اما پهنای بازار ضعیف است فتح سقفهای جدید بدون همراهی عمومی سهام، تاییدشده نیست.

حقیقت پشت سقف‌های تاریخی: ارزیابی سلامت پهنای بازار



گاهی اوقات شاخص S&P۵۰۰ در نزدیکی سقف تاریخی خود معامله می‌شود، اما بخش بزرگی از سهام موجود در همین شاخص مسیر کاهشی را طی می‌کنند. این تناقض ظاهری در تحلیلی تکنیکال با مفهومی کلیدی به نام پهنای بازار توضیح داده می‌شود.

شاخص S&P۵۰۰ بر اساس ارزش بازار شرکت‌ها وزن‌دهی می‌شود. از همین رو، صعود قیمتی چند غول بزرگ فناوری یا شرکت‌های چندصد میلیارد دلاری می‌تواند افت ده‌ها یا حتی صدها سهم کوچک‌تر را کاملاً زیر پوشش خود پنهان کند.

معیارهای اصلی برای سنجش سلامت پهنای بازار

معامله‌گران حرفه‌ای هرگز تنها به نمودار اصلی شاخص متکی نیستند، بلکه برای ارزیابی «کیفیت صعود» از ابزارهای زیر استفاده می‌کنند:

- خط صعود/نزول: بررسی نسبت تعداد نمادهای مثبت به منفی در معاملات روزانه
- نسبت میانگین‌های متحرک: درصد سهامی که بالای میانگین متحرک ۵۰ یا ۲۰۰ روزه خود معامله می‌شوند
- تعداد سقف‌ها و کف‌های جدید: مقایسه نمادهایی که به اوج یا حضيض قیمتی جدید رسیده‌اند

در شرایط کنونی، اگرچه شاخص S&P۵۰۰ در نزدیکی سطوح بالا قرار دارد، اما شاخص‌های پهنای بازار ضعیف‌تر عمل می‌کنند و بخش زیادی از سهام فاصله قابل‌توجهی از اوج‌های قیمتی خود دارند.

این وضعیت الزاماً به معنای ریزش یا سقوط قریب‌الوقوع نیست، اما نشان می‌دهد که تمرکز صعود شدیداً بالاست و برای پایداری حرکت مثبت بازار، «مشارکت گسترده‌تر» سایر نمادها الزامی خواهد بود.

نگاه موند تایمز

پیش از آنکه با اطمینان بگوییم بازار صعودی است، باید بررسی کنیم که چند سهم واقعاً در ساختن این موج صعودی نقش دارند.

رمزگشایی از بازار اوراق: چرا همه چیز نرخ بهره نیست؟



پس از انتشار آمار ضعیف بخش اشتغال و افت ناگهانی احتمال افزایش نرخ بهره در ماه اکتبر، یک پرسش بنیادین برای معامله‌گران مطرح شد: چرا بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا مسیر کاهشی را طی نکرد؟

پاسخ این معمای رفتاری، در «ساختار بازدهی اوراق بلندمدت» نهفته است.

نرخ بازدهی یک برگه اوراق قرضه بلندمدت صرفاً برآیندی از پیش‌بینی نرخ بهره بعدی فدرال رزرو نیست، بلکه از دو مولفه و رکن اصلی تشکیل شده است:

بازدهی اوراق بلندمدت =

میانگین انتظارات از نرخ‌های کوتاه‌مدت آینده + **صِرَف سررسید (Term Premium)**

رکن دوم چیست و چرا اهمیت دارد؟

مولفه دوم که از آن با عنوان صِرَف سررسید یاد می‌شود، در واقع پاداش و نرخ اضافه‌ای است که سرمایه‌گذار در ازای قفل کردن سرمایه خود برای یک افق زمانی بلندمدت (۱۰ یا ۳۰ ساله) از بازار مطالبه می‌کند.

حتی اگر معامله‌گران انتظار داشته باشند که فدرال رزرو در نشست بعدی نرخ بهره سیاستی را ثابت نگه دارد، بروز نگرانی‌های زیر موجب جهش صِرَف سررسید می‌شود:

نگاه موند تایمز

نرخ سیاستی یک عدد است؛ بازده بلندمدت حاصل مجموعه‌ای از انتظارات و ریسک‌هاست. برای فهم بازار اوراق، باید هر دو را دید.

۱. چشم‌انداز و پایداری تورم در آینده

۲. رشد کسری بودجه دولتی و عرضه انبوه اوراق بدهی جدید

۳. افزایش نوسانات کلان اقتصادی و نااطمینانی‌های ژئوپلیتیک

به همین علت، اگرچه داده‌های ضعیف اشتغال توانست انتظارات مربوط به صعود نرخ بهره در نشست اکتبر را مهار کند، اما نتوانست فشارهای ساختاری ناشی از افزایش «صِرَف سررسید» بر بخش بلندمدت منحنی بازدهی را خنثی سازد.

سود اتفاقی یا معامله اصولی؟ جداسازی فرآیند از نتیجه



یکی از خطرناک‌ترین خطاهای ذهنی در معامله‌گری زمانی رخ می‌دهد که «نتیجه خوب» با «تصمیم خوب» اشتباه گرفته شود.

تصور کنید معامله‌ای را بدون تعیین حد ضرر (StopLoss)، با حجم بسیار بالا و کاملاً برخلاف استراتژی شخصیتان باز کرده‌اید؛ اما بازار بر حسب اتفاق به نفع شما حرکت می‌کند و معامله با سود بسته می‌شود. آیا این یک معامله خوب بوده است؟ پاسخ قطعاً منفی است.

خطرات این سوگیری برای معامله‌گر به شرح زیر است:

- تثبیت رفتارهای پرریسک: یک معامله بد سودده، رفتارهای اشتباه را در ذهن معامله‌گر پاداش‌دهی می‌کند.
- ایجاد عادات تخریب‌گر: تکرار این دست تصمیمات بدون استراتژی، در نهایت به یک شکست سنگین و تخلیه حساب منجر خواهد شد.

جداسازی فرآیند از نتیجه

برای غلبه بر این خطای ذهنی، معامله‌گر حرفه‌ای همواره باید پس از بسته شدن هر معامله، دو پرسش مجزا را از خود بپرسد:

۱. آیا این معامله سودآور بود؟ (سنجش نتیجه)
 ۲. آیا معامله طبق استراتژی، مدیریت ریسک و تحلیل صحیح اجرا شد؟ (سنجش کیفیت تصمیم)
- تنها پرسش دوم نشان‌دهنده کیفیت واقعی معامله‌گری شماست.

سوگیری نتیجه چیست؟

پژوهش‌های مالی رفتاری نشان می‌دهند که معامله‌گران تمایل دارند کیفیت تصمیم‌های خود را صرفاً بر اساس «نتیجه نهایی» ارزیابی کنند، حتی زمانی که فرآیند تصمیم‌گیری کاملاً اشتباه بوده است. به این خطای شناختی سوگیری نتیجه می‌گویند.

نگاه موند تایمز

کسب سود، لزوماً صحت تصمیم شما نمی‌گذارد؛ همان‌طور که تحمل یک ضرر کنترل‌شده، یک تصمیم درست و بر طبق استراتژی را اشتباه نمی‌کند.

برق؛ گلوگاه جدید هوش مصنوعی



تنگنای انرژی و واکنش‌های ساختاری

- جهش مصرف برق: طبق برآوردهای موسسه بلک‌راک، مراکز داده اختصاصی هوش مصنوعی ممکن است تا سال ۲۰۳۰ نزدیک به ۱۷ درصد از کل برق تولیدی ایالات متحده را به خود اختصاص دهند.
- بازگشت به انرژی هسته‌ای: دولت آمریکا جهت پاسخگویی به این تقاضای جهشی، برنامه‌های اعطای وام‌های چند میلیارد دلاری برای تقویت ظرفیت نیروگاه‌های هسته‌ای و افزایش توان عملیاتی تاسیسات موجود را صادر کرده است.
- سخت‌تر شدن شرایط تامین مالی: سرمایه‌گذاران بازار اوراق قرضه دیگر پذیرنده هر طرح صوری مرتبط با هوش مصنوعی نیستند. با افزایش هزینه تمام‌شده سرمایه، فاکتورهایی چون اعتبار قراردادهای بلندمدت با مشتریان، دسترسی پایدار به شبکه برق و بازدهی واقعی پروژه‌ها ارزش بالاتری یافته‌اند.

رقابت در عرصه هوش مصنوعی وارد فاز کاملاً تازه‌ای شده است. چالش اصلی شرکت‌های بزرگ دیگر صرفاً توسعه مدل‌های هوشمندتر یا خریدهای میلیاردی تراشه‌های گرافیکی نیست؛ بلکه «زیرساخت‌های فیزیکی» به گلوگاه بنیادین این زیست‌بوم تبدیل شده‌اند.

مراکز داده بزرگ نیازمند حجم عظیمی از توان الکتریکی، زمین‌های پهناور، شبکه‌های انتقال قوی و از همه مهم‌تر سرمایه ارزان‌قیمت هستند. همین نیازهای ساختاری موجب شده تا روایت هوش مصنوعی از بازارهای صرفاً فناوری به سمت بازار انرژی، بازار اوراق بدهی و صنایع زیرساختی کشیده شود.

نگاه موند تایمز

برنده مرحله بعدی رقابت هوش مصنوعی لزوماً در میدان کدهای نرم‌افزاری مشخص نخواهد شد؛ بلکه میزان دسترسی به منابع برق پایدار، شبکه توزیع و هزینه تمام‌شده سرمایه تعیین می‌کند چه بازیگرانی توان واقعی برای بقا و توسعه دارند.

معرفی سرویس منتخب هفته

سرمایه‌گذاری روی استراتژی‌های برنده؛ قدرت واقعی کپی‌تریدینگ



- شفافیت کامل در آمار عملکرد: بررسی و مقایسه دقیق نرخ سودآوری، میزان افت سرمایه (Drawdown) و سبک معاملاتی مدیران حساب با آمار کاملاً واقعی.

- کنترل مطلق بر مدیریت ریسک: تعیین حجم کپی، سقف ضرر مجاز و اهرم معاملاتی کاملاً تحت کنترل شماست؛ با قابلیت قطع اتصال در هر ثانیه.

- اجرای لحظه‌ای و بدون تاخیر: کپی دقیق و همزمان پوزیشن‌ها روی زیرساخت‌های سرور متاتریدر ۵ بدون ناهماهنگی در قیمت ورود.

- درآمدزایی دوطرفه برای معامله‌گران برتر: معامله‌گران حرفه‌ای نیز می‌توانند با ثبت استراتژی خود، بر اساس جذب سرمایه و عملکرد موفق، کارمزد مدیریت (PerformanceFee) دریافت کنند.

همیشه لازم نیست ساعت‌ها پای نمودارها بنشینید، اخبار کلان را لحظه‌به‌لحظه تعقیب کنید یا هیجانات بازار را به تنهایی به دوش بکشید. سیستم کپی‌تریدینگ مونداف ایکس این امکان را فراهم کرده تا دانش، تجربه و استراتژی موفق‌ترین معامله‌گران بازار، مستقیماً روی حساب معاملاتی شما پیاده‌سازی شود.

این بستر صرفاً یک ابزار اتصال نیست؛ بلکه یک شبکه شفاف برای تنوع‌بخشی به دارایی‌ها و کاهش خطاهای رفتاری در معامله‌گری است.

چرا سیستم کپی‌تریدینگ MondFx متفاوت است؟



نگاه موند تایمز

کپی‌تریدینگ تنها ابزاری برای میان‌بر زدن در معامله‌گری نیست؛ بلکه راهکاری ساختاری برای مدیریت حرفه‌ای دارایی و تنوع‌بخشی به سبد سرمایه‌گذاری در کنار ریسک کنترل‌شده است.

ورود به سیستم کپی‌تریدینگ و مشاهده کارنامه معامله‌گران برتر

هفته بانک‌های مرکزی و دلار کانادا

بعد از گزارش ضعیف اشتغال آمریکا و کاهش شدید احتمال افزایش نرخ در اکتبر، بازار این هفته داده کلان سنگینی مثل NFP ندارد. در عوض، تمرکز معامله‌گران به لحن بانک‌های مرکزی و گزارش بازار کار کانادا منتقل می‌شود.

رویدادهای کلیدی و محرک‌های پیش‌روی بازار

سه‌شنبه ۶ اکتبر

۶

| سخنرانی رئیس بانک مرکزی ژاپن (BoJ):

کازوئو اوئدا در همایش ملی صنعت اوراق بهادار ژاپن به ایراد سخنرانی می‌پردازد. معامله‌گران پس از رشد تورم توکیو و تداوم ضعف ین، به شدت در پی یافتن سیگنال‌هایی درباره زمان‌بندی گام بعدی افزایش نرخ بهره هستند.

بازارهای حساس: ین ژاپن (JPY)، جفت‌ارز USD/JPY و بازدهی اوراق قرضه دولتی ژاپن (JGB).

چهارشنبه ۷ اکتبر

۷

| انتشار صورت‌جلسه فدرال رزرو (FOMC Minutes):

مهم‌ترین رویداد هفته، انتشار جزئیات نشست ۱۵ و ۱۶ سپتامبر است؛ صلابتی که در آن نرخ بهره ۲۵ واحد پایه افزایش یافت. با توجه به سرد شدن اخیر بازار کار، معامله‌گران به دنبال ارزیابی وزن نگرانی اعضا میان «ریسک تورم» در برابر «ضعف رشد اقتصادی» هستند.

بازارهای حساس: شاخص دلار (DXY)، اوراق خزانه‌داری آمریکا، طلا و شاخص‌های اصلی سهام.

جمعه ۹ اکتبر

۹

| گزارش رسمی اشتغال کانادا (Labor Force Survey):

پس از افت ۴۱.۷ هزار شغلی در ماه گذشته، بازار کار کانادا بار دیگر زیر ذره‌بین قرار می‌گیرد.

تغییر اشتغال پیش‌بینی‌شده: +۹,۰۰۰ شغل (در برابر ۴۱.۷K - قبلی)

نرخ بیکاری پیش‌بینی‌شده: ۶.۵ درصد (در برابر ۶.۴ درصد قبلی)

بازارهای حساس: دلار کانادا (CAD) و جفت‌ارز USD/CAD (به‌ویژه با توجه به همزمانی با نوسانات قیمت نفت).

نکته هفته

تعطیلات رسمی و بانکی در چین طی روزهای ابتدایی هفته می‌تواند نقدشوندگی در ساعات معاملاتی آسیا را به میزان قابل توجهی کاهش دهد. از این رو، حرکت‌های قیمتی در جفت‌ارزهای مرتبط با ین (JPY) و سایر دارایی‌های حوزه آسیا ممکن است در ساعات اولیه هفته با عمق کمتری انجام شده و نوسانات کاذب ایجاد کند.

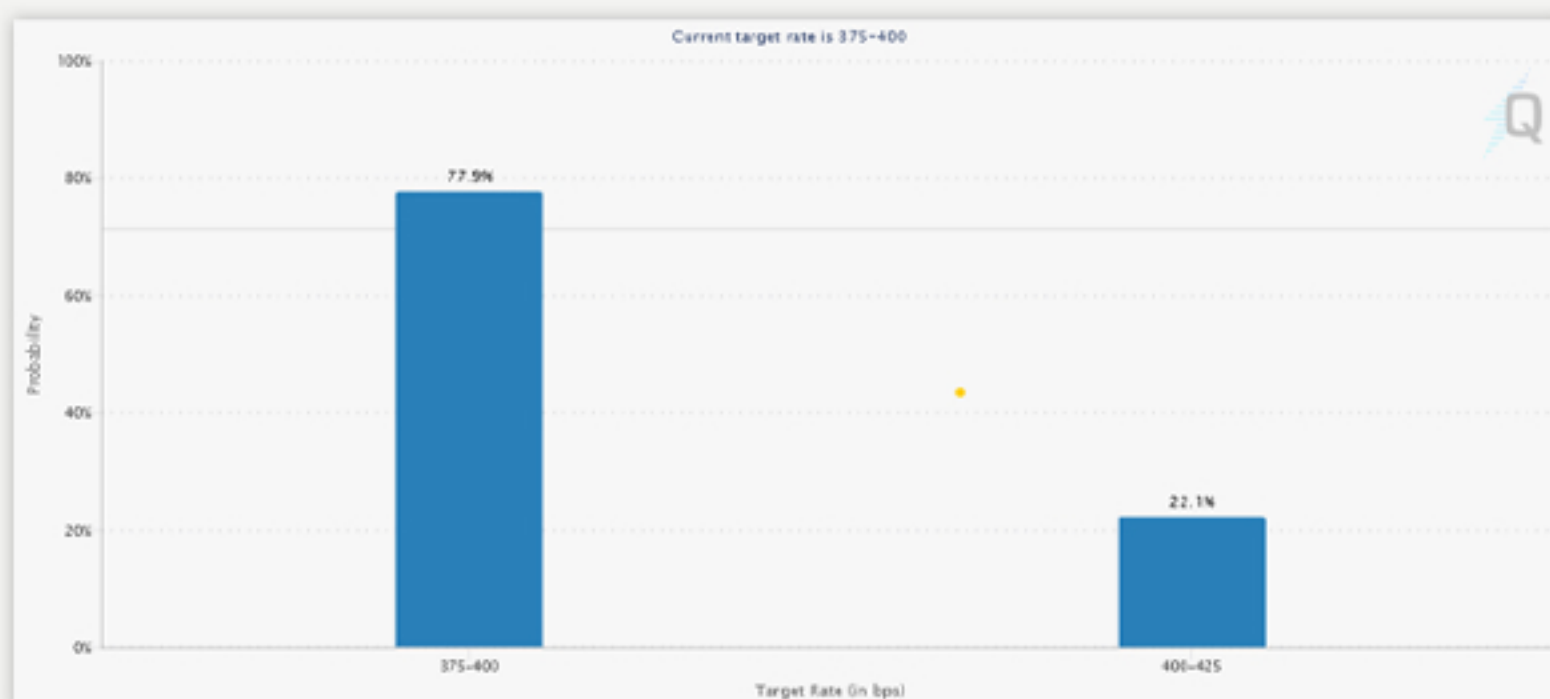
نگاه موند تایمز

این هفته قرار نیست بازار با انبوهی از داده‌ها روبه‌رو شود؛ یک جمله از اوئدا، جزئیات صورت‌جلسه فدرال رزرو یا یک سورپرایز در اشتغال کانادا می‌تواند وزن بیشتری از معمول داشته باشد.

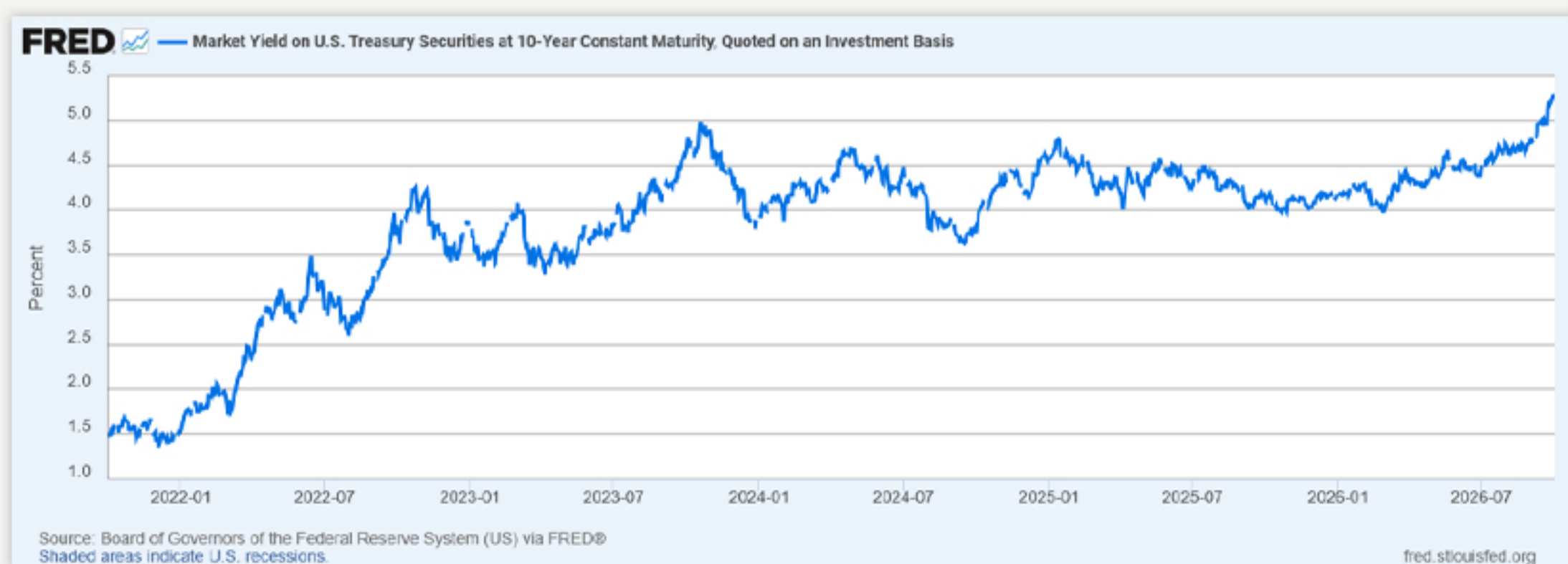
واگرایی بزرگ: عقب‌نشینی فدرال رزرو، ایستادگی بازدهی

بهترین نمودار پایانی این شماره، مقایسه ساده‌ای است میان:

- احتمال افزایش نرخ در اکتبر
- بازده ۱۰ ساله آمریکا



نمودار احتمال افزایش نرخ فدرال رزرو



نمودار بازده اوراق ۱۰ ساله آمریکا

در طول یک هفته، احتمال افزایش نرخ اکتبر از حدود ۶۴٪ به حوالی ۲۰٪ سقوط کرد. اما در همان بازه، بازده ۱۰ ساله نه تنها پایین نیامد، بلکه هفته را بالاتر تمام کرد.

همین واگرایی تقریباً تمام داستان شماره ۲۹ موند تایمز را در یک تصویر خلاصه می‌کند. کاهش احتمال افزایش فوری نرخ نشان می‌دهد بازار نسبت به مسیر کوتاه‌مدت فدرال رزرو آرام‌تر شده است؛ اما بالا ماندن بازده بلندمدت نشان می‌دهد نگرانی درباره تورم، بدهی، عرضه اوراق و هزینه سرمایه همچنان زنده است.

نگاه موند تایمز

بازار حرکت بعدی فدرال رزرو را عقب انداخت؛ اما قیمت پول بلندمدت هنوز حاضر به عقب‌نشینی نیست.



MondFx

فراتر از یک بروکر

ساخته شده برای تریدرهای واقعی