موند تایمز

شماره ۳۰

رکوردهای وال‌استریت زیر سایه بی‌اعتمادی

در این شماره:

تورم دوباره در مرکز بازی

سقوط یورو زیر بار بدهی فرانسه!

طلا از حمایت کلیدی برگشت

هفته منتهی به ۱۶ اکتبر

فهرست مطالب

موند تایمز شماره ۳۰

سخن سردبیر

۰۱ **بازار در یک نگاه**
صعود شاخص‌ها؛ سایه سنگین اوراق

۰۲ **هفته در ۶۰ ثانیه**
پنج اتفاقی که مسیر بازار را عوض کرد

۰۳ **وضعیت بازار**
صعود بر لبه ناآرامی

۰۴ **داستان اصلی هفته**
رشد سهام؛ افت اعتماد

۰۵ **بازار چه چیزی را قیمت‌گذاری کرده؟**
تثبیت اکتبر؛ انتقال تقاضا به پایان سال

۰۶ **نقشه ارتباط بازارها**
سقوط نفت، جهش طلا

۰۷ **جریان سرمایه و موقعیت معامله‌گران**
هجوم به نقدینگی؛ احتیاط در وال‌استریت

باکس ویژه:
بیت‌کوین؛ عقب‌نشینی تقاضا و فروپاشی اهرم‌ها

۰۸ **ریسک سیاسی و مالی**
سقوط یورو زیر بار بدهی فرانسه!

تحلیل تکنیکال

۰۹ **طلا**

۱۰ **یورو/دلار**

۱۱ **دلار/ین**

۱۲ **S&P ۵۰۰**

آموزش معامله‌گری

۱۳ **آموزش تکنیکال**
سطحی که همراه قیمت حرکت می‌کند

۱۴ **آموزش فاندامنتال**
رمزگشایی از شکاف اوراق فرانسه و آلمان

۱۵ **ذهن معامله‌گر**
دام لنگراندازی؛ بی‌تفاوت بودن بازار به قیمت خرید

صنعت و فناوری

۱۶ **ورود هوش مصنوعی به بازار اوراق MondFx**

هفته پیش رو

۱۷ **ابزار هفته**
معرفی سرویس منتخب هفته

۱۸ **تقویم اقتصادی و سناریوهای هفته**

۱۹ **نمودار برتر هفته**

سراب آرامش در وال‌استریت؛
تصویر ظاهری و هشدارهای زیرپوستی بازار

این هفته بازارهای جهانی تصویری فریبنده از خود به نمایش گذاشتند. شاخص‌های اصلی سهام آمریکا همچنان در نزدیکی رکوردهای تاریخی خود باقی ماندند؛ اما زیر این سطح ظاهراً آرام، فشارهای بنیادی قابل‌توجهی در حال شکل‌گیری بود؛ از نوسانات مجدد در نرخ بازدهی اوراق قرضه و شکاف آرا در فدرال رزرو گرفته تا سقوط اعتماد مصرف‌کننده، خروج سرمایه از برخی دارایی‌های پرریسک و تعمیق نگرانی‌ها پیرامون بدهی سرسام‌آور دولت‌ها.

این تضاد آشکار، مشخصه اصلی بازارهای مالی امروز است.

از یک سو، استمرار سودآوری شرکت‌ها و پیشتازی بخش فناوری، همچنان سوخت لازم برای صعود سهام را تأمین می‌کند. از سوی دیگر، سطوح بالای بازدهی اوراق، هزینه تامین سرمایه را سنگین نگه داشته و بازارها را نسبت به هر سیگنال جدید از تورم، بدهی یا کندی رشد اقتصادی فوق‌العاده حساس کرده است.

حتی بیت‌کوین نیز در جریان معاملات این هفته اثبات کرد که روایت‌های جذابی همچون «اکتبر صعودی»، بدون پشتوانه ورود واقعی و مداوم سرمایه، توان حمایت پایدار از قیمت را ندارند.

در اروپا نیز تنش‌های مالی و بودجه‌ای فرانسه بار دیگر یادآور شد که ریسک‌های کلان همواره از داده‌های اقتصادی آمریکا سرچشمه نمی‌گیرند؛ بلکه گاهی یک لایحه بودجه، یک حراج اوراق بدهی یا چالش اعتماد سرمایه‌گذاران می‌تواند اثری هم‌سنگ با تصمیمات یک بانک مرکزی برجای بگذارد.

در این شماره از موند تایمز، تلاش ما صرفاً پاسخ به پرسش "چه اتفاقی افتاد؟" نبوده است؛ بلکه اولویت اصلی ما کالبدشکافی نیروهای پیشرانِ پشت‌پرده و تبیین سیگنال‌هایی است که معامله‌گران باید با دقت بیشتری رصد کنند.

از طلا، یورو و ین گرفته تا بیت‌کوین، بازار اوراق بدهی و سهام، پیام و روایت مشترک این هفته کاملاً شفاف است:

> **بازار همچنان چشم‌انداز رشد را دنبال می‌کند، اما برای پذیرش ریسک، پاداش و قیمت به مراتب بالاتری را مطالبه خواهد کرد.**

و شاید همین اصل، حیاتی‌ترین راهنمای عمل برای مواجهه با تحولات هفته پیش‌رو باشد.

با آرزوی موفقیت،

صباح نوین‌فر
سردبیر هفته‌نامه موند تایمز

صعود شاخص‌ها؛
سایه سنگین اوراق بر وال‌استریت

بازار سهام آمریکا هفته کاری خود را در نزدیکی سقف‌های تاریخی به پایان رساند؛ این در حالی است که بازار اوراق قرضه، یکی از پرنوسان‌ترین هفته‌های ماه‌های اخیر خود را سپری کرد. بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا در اواسط هفته تا محدوده ۵.۳۶٪ جهش کرد، اما در ادامه با افت قیمت نفت و تقویت تقاضا برای اوراق بلندمدت، بخشی از این رشد تا روز جمعه پس گرفته شد.



بازار	پایان هفته	تغییر هفتگی
S&P ۵۰۰	۷,۸۱۱.۵۴	+۱.۲٪
نزدک	۲۷,۳۶۶.۱۷	+۰.۶٪
داوجونز	۵۱,۶۵۴.۹۵	+۰.۹٪
شاخص دلار	۱۰۲.۲۱	+۰.۲۷٪
طلا	حدود ۴,۱۹۴$	+۱.۳٪
نفت برنت	$۱۰۴.۷۲	+۲.۴٪
WTI	$۹۱.۸۵	+۰.۸٪
بازده اوراق ۱۰ ساله آمریکا	حدود ۵.۲۴٪	حدود ۴ واحد پایه افت
بازده اوراق ۳۰ ساله آمریکا	حدود ۵.۶۰٪	حدود ۳ واحد پایه افت

در بازار بیت‌کوین، سناریوی متفاوتی رقم خورد. قیمت تا محدوده ۸۲,۵۰۰ دلار عقب‌نشینی کرد و هم‌زمان خروج سرمایه از صندوق‌های اسپات، موج سودگیری معامله‌گران و لیکوئید شدن پوزیشن‌های اهرمی، فشار عرضه بر این دارایی را تشدید کرد.

محرک اصلی هفته:
نوسانات شدید در بازار اوراق

دارایی در حال بازگشت:
احیای تقاضا برای طلا

بازار مقاوم:
پایداری و تاب‌آوری سهام آمریکا

ریسک پنهان:
چالش انباشت بدهی دولت‌ها

پنج رویداد کلیدی که مسیر بازار را رقم زدند



۱ ثبت رکوردهای جدید در بازار سهام

شاخص‌های S&P۵۰۰ و نزدک هفته کاری را در نزدیکی سقف‌های تاریخی به پایان رساندند. بازار همچنان بر پایه رشد سودآوری شرکت‌ها و پیشتازی بخش فناوری به مسیر صعودی خود ادامه می‌دهد.

۲ اوج‌گیری بازده اوراق قرضه تا سطوح حساس

بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا در طول هفته تا محدوده ۵.۳۶٪ جهش کرد؛ با این حال، افزایش تقاضا در حراج اوراق بلندمدت و افت قیمت نفت، تا حدی از فشار عرضه کاست.

۳ تعمیق بحران بدهی در فرانسه

فجاف و اختلاف بازدهی اوراق ۱۰ ساله فرانسه و آلمان به بالاترین سطح خود از زمان بحران بدهی اروپا رسید و ارز یورو را تا پایین‌ترین سطح ۱۷ ماه اخیر تنزل داد.

۴ تداوم شکاف و اختلاف نظر در فدرال رزرو

صورت‌جلسه نشست سپتامبر نشان داد که میان اعضا درباره شدت و سرعت گام‌های بعدی افزایش نرخ بهره اختلاف نظر وجود دارد. در حال حاضر، بازار احتمال افزایش نرخ بهره در نشست اکتبر را بسیار کمتر از هفته‌های گذشته ارزیابی می‌کند.

۵ افت اعتماد و افزایش نگرانی مصرف‌کنندگان آمریکایی

شاخص اعتماد مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان به سطح ۴۶.۳ سقوط کرد؛ این در حالی است که انتظارات تورمی یک‌ساله به ۴.۷٪ و انتظارات بلندمدت به ۳.۵٪ افزایش یافته است.

صعود بر لبه ناآرامی

از روی نمودار شاخص‌های اصلی، بازار همچنان قدرتمند به نظر می‌رسد؛ اما زیر این ظاهر آرام، سرمایه‌گذاران محتاط‌تر شده‌اند.



بازده اوراق قرضه در سطوحی قرار گرفته که طی بیش از دو دهه اخیر بی‌سابقه بوده است. انباشت بدهی دولت‌ها بار دیگر به یکی از دغدغه‌های اصلی فعالان بازار تبدیل شده و وضعیت فرانسه نمونه بارزی از این تغییر دیدگاه است. هم‌زمان، صندوق‌های پوشش ریسک میزان ریسک‌پذیری و مواجهه خود با بازار سهام را در سطوح پایینی نگه داشته‌اند؛ از سوی دیگر، نوسانات نرخ بهره و قیمت نفت سبب شده بخشی از سرمایه‌گذاران تمایل کمتری به پذیرش ریسک داشته باشند.

در برابر این فشارها، تنها یک عامل همچنان از بازار سهام پشتیبانی می‌کند: سودآوری شرکت‌ها.

مؤسسه جی‌پی‌مورگان در تازه‌ترین گزارش هفتگی خود تأکید کرده است که رشد سودآوری دیگر منحصراً به چند غول فناوری محدود نمی‌شود و به بخش‌های گسترده‌تری از بازار سرایت کرده است. بلک‌راک نیز همچنان وزن بالاتری برای سهام آمریکا قائل است و قدرت سودآوری شرکت‌ها را بااهمیت‌تر از فشار فعلی نرخ‌های بهره می‌داند.

تصویر فعلی بازار

سهام:	صعودی اما انتخابی
اوراق:	پرنوسان
دلار:	مقاوم
طلا:	در حال بازیابی
نفت:	همچنان گران
ریسک مالی:	رو به افزایش

نگاه موند تایمز

این بازار آرام نیست؛ صرفاً شاخص‌های اصلی فشارهای فعال در زیر سطح را پنهان کرده‌اند.

رشد سهام؛ افت اعتماد

والاستریت بار دیگر در نزدیکی رکوردهای تاریخی خود ایستاده است، اما حال و روز مصرف‌کننده آمریکایی تقریباً نقطه مقابل بازار سهام به نظر می‌رسد.



شاخص اعتماد مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان در اکتبر به سطح ۴۶.۳ رسید؛ رقمی که یکی از پایین‌ترین سطوح در تاریخ این شاخص به شمار می‌رود. شاخص شرایط فعلی نیز تا محدوده ۴۴.۷ سقوط کرد. در همین حال، خانوارها پیش‌بینی می‌کنند که نرخ تورم در یک سال آینده به ۴.۷٪ برسد و فشار فزاینده هزینه‌های زندگی همچنان یکی از دغدغه‌های اصلی آن‌ها باقی مانده است.

با این وجود، بازار سهام مسیر کاملاً متفاوتی را در پیش گرفته است.

شاخص S&P۵۰۰ هفته را با ثبت رشد ۱.۲ درصدی به پایان رساند و سودآوری شرکت‌ها همچنان به عنوان مهم‌ترین پشتوانه بازار عمل می‌کند.

مؤسسه جی‌پی‌مورگان اعلام کرده است که قدرت سودآوری دیگر تنها به چند غول بزرگ حوزه فناوری محدود نمانده و در حال تسری به بخش‌های بیشتری از بازار است. همچنین برای فصل سوم، بازار انتظار ثبت رشدی بسیار قوی را در درآمد شرکت‌های آمریکایی دارد.

گلدمن ساکس نیز با وجود افزایش جذابیت اوراق قرضه در نرخ‌های بازدهی فعلی، معتقد است که در افق چندماهه پیش‌رو، توان سودآوری شرکت‌ها همچنان می‌تواند از بازار سهام حمایت کند.

در نتیجه، بازار در حال حاضر با یک شکاف جالب توجه روبه‌روست: مصرف‌کننده احساس بدتری دارد؛ اما شرکت‌ها همچنان سود بالاتری کسب می‌کنند.

پرسش اصلی این شماره دقیقاً همین است: کدام تصویر زودتر تغییر خواهد کرد؛ سود شرکت‌ها یا اعتماد مصرف‌کننده؟

نگاه موند تایمز

تا زمانی که سود شرکت‌ها روند صعودی خود را حفظ کند، بازار می‌تواند بسیاری از نگرانی‌ها را نادیده بگیرد؛ اما اگر ضعف مصرف‌کننده به بدنه درآمدی شرکت‌ها نفوذ کند، این فاصله و شکاف به‌هیچ‌وجه پایدار نخواهد بود.

تثبیت اکتبر؛
انتقال تقاضا به پایان سال

یک ماه قبل، بازار احتمال می‌داد فدرال رزرو پس از افزایش نرخ بهره در نشست سپتامبر، خیلی زود دوباره دست‌به‌کار شود؛ اما حالا آن سناریو تقریباً از قیمت‌گذاری‌ها خارج شده است.



در پایان هفته، داده‌های قیمت‌گذاری بازار تنها حدود ۱۹٪ احتمال افزایش نرخ بهره در نشست اکتبر را نشان می‌داد. با این حال، برای پایان سال تصویر کاملاً متفاوت است؛ چرا که احتمال ثبت حداقل یک افزایش ۲۵ واحد پایه‌ای تا نشست دسامبر همچنان در محدوده ۸۴٪ باقی مانده است.

صورت‌جلسه نشست سپتامبر نیز دقیقاً علت این دوگانگی را شفاف می‌کند. اعضای فدرال رزرو درباره اصل نیاز به انقباض بیشتر اختلاف‌نظر اساسی ندارند؛ بلکه مباحثه اصلی آن‌ها بر سر زمان‌بندی و سرعت اجرای آن است.

بخشی از سیاست‌گذاران ترجیح می‌دهند ابتدا پیامدهای تصمیمات و افزایش‌های قبلی را ارزیابی کنند، در حالی که گروهی دیگر همچنان نگران پایداری تورم و فشارهای ناشی از جهش قیمت انرژی و تقاضای داخلی هستند.

بر این اساس، بازار در حال حاضر یک پیام کاملاً روشن را مخابره می‌کند:

توقف احتمالی در اکتبر، به معنای پایان چرخه انقباضی نیست.

البته این برآوردها حتمی نیستند. انتشار داده‌های قوی‌تر در بخش تورم، هزینه‌کرد و بازار کار می‌تواند احتمال سناریوی دسامبر را تقویت کند و آمار ملایم‌تر آن را زیر سوال ببرد.

نگاه موند تایمز

بازار دیگر روی افزایش فوری نرخ بهره شرط‌بندی نمی‌کند؛ اما در عین حال هنوز آمادگی اعلام پایان سیاست‌های انقباضی را ندارد.

پوشش زیان معاملات

تا سقف ۹۰٪

با بیمه حساب MondShield



فعال‌سازی بیمه حساب MondShield

کلیک کنید

سقوط نفت، جهش طلا

هم‌بستگی دارایی‌ها؛ تغییر مسیر زنجیره‌ای بازارهای جهانی زیر سایه نرخ بهره و انرژی

این هفته چند بازار کلیدی بار دیگر رفتاری کاملاً هم‌بسته از خود نشان دادند.

با صعود انتظارات تورمی و جهش بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا تا محدوده ۵.۳۶٪، شاخص دلار تقویت شد و قیمت طلا زیر فشار عرضه قرار گرفت. اما در نیمه دوم هفته، دو محرک اصلی این زنجیره را معکوس کرد: استقبال قوی خریداران در حراج اوراق بلندمدت آمریکا و فروکش کردن نگرانی‌ها از احتمال اقدام نظامی فوری آمریکا علیه ایران.

کاهش قیمت نفت از فشارهای تورمی کاست، بازدهی اوراق از سقف قیمتی عقب نشست و شاخص دلار نیز بخشی از قدرت خود را واگذار کرد. پیامد این تحولات برای طلا مثبت بود؛ فلز زرد از کف‌های هفتگی فاصله گرفت و تا روز جمعه تا محدوده ۴,۱۹۴ دلار بازگشت.

با این وجود، بازار نفت کاملاً آرام نگرفت. افت موقت بخشی از تولید خلیج مکزیک به دلیل طوفان و تداوم ریسک‌های ژئوپلیتیک در تنگه هرمز سبب شد قیمت‌ها مجدداً بخشی از افت خود را جبران کنند.

زنجیره تحولات هفته:

نفت و تورم ↑ ← بازده اوراق ↑ ← دلار ↑ ← طلا ↓

و بعد:

ریسک انرژی ↓ + تقاضای اوراق ↑ ← بازده اوراق ↓ ← عقب‌نشینی دلار ← طلا ↑

نگاه موند تایمز

تحولات این هفته نشان داد که طلا صرفاً به نوسانات دلار واکنش نشان نمی‌دهد؛ بلکه مسیر واقعی آن از دالان نفت، تورم و بازار اوراق قرضه عبور می‌کند.

هجوم به نقدینگی؛ احتیاط در وال‌استریت

شاخص‌های اصلی سهام هفته را در قلمرو مثبت به پایان رساندند، اما کانون جریان سرمایه تصویری به مراتب محتاطانه‌تر را ترسیم می‌کند.



بر اساس داده‌های هفته منتهی به ۷ اکتبر، صندوق‌های بازار پول در سطح جهان با جذب ۱۵۳.۸ میلیارد دلار سرمایه، بزرگ‌ترین ورود هفتگی پول نقد از ماه مه را ثبت کردند. هم‌زمان، صندوق‌های سهام آمریکا با خروج ۵.۱ میلیارد دلاری سرمایه روبه‌رو شدند.

این جابه‌جایی به معنای خروج کامل از دارایی‌های ریسکی نیست؛ زیرا صندوق‌های بخش فناوری موفق به جذب حدود ۵.۴ میلیارد دلار شدند و صندوق‌های فلزات گران‌بها نیز برای چهارمین هفته متوالی ورود سرمایه مثبت را تجربه کردند.

در بازار ارز، آرایش جنگی علیه یورو سنگین‌تر شده است. داده‌های CFTC تا ۶ اکتبر نشان می‌دهد موقعیت خالص فروش سفته‌بازان روی یورو به حدود ۹۹ هزار قرارداد جهش یافته است؛ در حالی که این رقم در هفته قبل از آن نزدیک به ۶۳ هزار قرارداد بود.

در سوی دیگر و در بازار ین، معامله‌گران همچنان حدود ۶۲ هزار قرارداد خرید خالص را حفظ کرده‌اند؛ با این حال، رفتار قیمتی نشان می‌دهد که این پوزیشن‌ها هنوز نتوانسته‌اند روند صعودی پرقدرتی را برای ارز ژاپن شکل دهند.

نگاه موند تایمز

بازار به‌طور کامل دست از ریسک‌ذیری برنداشته، اما اولویت سرمایه‌گذاران به سمت حفظ نقدینگی و تمایل به دارایی‌های درآمدزا تغییر کرده است.

بیت‌کوین؛ عقب‌نشینی تقاضا و فروپاشی اهرم‌ها

شکست سناریوی اکتبر صعودی تحت فشار هم‌زمان خروج سرمایه و موج لیکوئیدیشن



روایت اکتبر صعودی خیلی زود با یک آزمون و چالش جدی مواجه شد.

صندوق‌های اسپات بیت‌کوین در آمریکا طی هفته ۵ تا ۹ اکتبر، حدود ۶۸۱ میلیون دلار خروج خالص سرمایه را ثبت کردند؛ چرخشی محسوس و قابل‌توجه که به روند چند هفته ورود پول پایان داد.

هم‌زمان، بازار معاملات اهرمی نیز تحت فشاری سنگین قرار گرفت. تنها در یکی از موج‌های شدید فروش در میانه هفته، حدود ۴۰۰ میلیون دلار پوزیشن خرید اهرمی ظرف یک ساعت لیکوئید شد. از سوی دیگر، موج سودگیری دارندگان قدیمی شدت گرفت و حجم سود تحقق‌یافته در یکی از روزهای هفته از مرز ۱ میلیارد دلار عبور کرد.

در نتیجه، فشار عرضه این هفته تنها ناشی از ریزش قیمت نبود، بلکه از هم‌پوشانی سه منبع فشار ایجاد شد:

خروج سرمایه از ETFها + موج سودگیری + لیکوئید شدن اجباری معاملات اهرمی

علاوه بر این، جهش بازدهی اوراق قرضه خزانه‌داری و تقویت شاخص دلار، فضای تنفس را برای دارایی‌های پرریسک دشوارتر کردند.

هفته پرچالش بیت‌کوین بازتابی از افت تقاضای مؤسساتی در ETFها، شناسایی سود سنگین و فروش‌های اجباری ناشی از ریزش پوزیشن‌های اهرمی است. انتقال‌های بزرگ آن‌چین میان کیف‌پول‌ها عدم قطعیت را دوچندان کرده و رشد بازدهی اوراق به همراه دلار قوی‌تر بر شدت این فشارها افزوده است.

نگاه موند تایمز

چنانچه موج ورود پول به صندوق‌های ETF از سر گرفته نشود، بیت‌کوین برای تداوم مسیر صعودی خود نیازمند کشف منبع جدیدی از تقاضا خواهد بود.

سقوط یورو زیر بار بدهی فرانسه!

تنش در بازار اوراق بدهی اروپا؛ تعمیق شکاف بودجه‌ای و بازگشت سایه بحران دهه ۲۰۱۰

این هفته یکی از جدی‌ترین ریسک‌های تهدیدکننده بازار نه از سوی آمریکا و نه از سمت خاورمیانه، بلکه از قلب بازار بدهی فرانسه صعود کرد.



تشدید نگرانی‌ها پیرامون کسری بودجه، ابهامات مربوط به توان دولت در اجرای اصلاحات ساختاری و نااطمینانی از آینده سیاسی فرانسه موجب شد تا سرمایه‌گذاران برای پذیرش و نگهداری اوراق قرضه این کشور، نرخ بازدهی به مراتب بالاتری را مطالبه کنند.

در پی این تحولات، بازدهی اوراق ۱۰ ساله فرانسه تا نزدیکی مرز ۵٪ جهش کرد و اسپرد (فاصله بازدهی) آن با اوراق همتای آلمانی برای مدتی از ۱۵۰ واحد پایه فراتر رفت؛ سطحی بحرانی که از زمان بحران بدهی منطقه یورو در اوایل دهه ۲۰۱۰ میلادی بی‌سابقه بوده است.

این فشار سنگین بی‌درنگ به بازار ارز سرایت کرد و یورو را تا پایین‌ترین سطح ۱۷ ماه اخیر تنزل داد.

با این حال، ابعاد چالش منحصراً به فرانسه محدود نمی‌شود. هنگامی که هزینه تامین مالی یکی از بزرگ‌ترین اقتصادهای حوزه یورو اوج می‌گیرد، معامله‌گران با پرسش‌های بنیادی‌تری روبه‌رو می‌شوند:

- آیا این چالش در کوتاه‌مدت قابل مهار خواهد بود؟
- آیا دامنه سرایت آن به سایر اقتصادهای منطقه کشیده می‌شود؟
- و آیا بانک مرکزی اروپا (ECB) ناچار خواهد شد میان کنترل تورم و حفظ ثبات در بازار بدهی دست به انتخاب بزند؟

نگاه موند تایمز

چالش اخیر فرانسه یادآور این واقعیت اساسی بود که در بازار جهانی ارز، انضباط و سیاست‌های مالی گاهی می‌توانند قدرتی هم‌سنگ با سیاست‌های پولی داشته باشند.

XAUUSD



طلای جهانی هفته جاری را در محدوده ۴,۱۹۵ دلار به پایان رساند و پس از دفاع موفق از سطح حمایتی ۴,۱۰۰ دلار، توانست بخش قابل‌توجهی از افت قبلی خود را جبران کند. با این حال، ساختار قیمتی در چارچوب زمانی کوتاه‌مدت هنوز کاملاً به فاز صعودی تغییر نیافته است.

نکته بنیادی در وضعیت فعلی، برخورد قیمت به اولین سطح مقاومتی جدی در محدوده ۴,۲۰۰ دلار است تثبیت پایدار قیمت بالاتر از این سطح می‌تواند مسیر حرکت را به ترتیب به سمت سطوح ۴,۲۷۲ دلار و در نهایت ۴,۳۱۹ دلار هموار سازد.

در سناریوی نزولی، سطح ۴,۱۷۵ دلار اولین حمایت نزدیک به شمار می‌رود. در صورت فشار فروش بیشتر، سطوح ۴,۱۴۵ دلار و نواحی کلیدی ۴,۰۰۰ و ۴,۰۶۶ دلار نقش تکیه‌گاه اصلی را ایفا خواهند کرد. شکست معتبر و پایدار سطح ۴,۰۰۰ دلار می‌تواند مجدداً سناریوی اصلاح عمیق‌تر را در بازار فعال کند.

سطوح کلیدی

مقاومت:	۴,۲۳۵	۴,۳۱۸	۴,۴۹۳	۴,۵۰۰
حمایت:	۴,۱۱۰	۳,۹۴۳	۳,۸۰۰	

نگاه موند تایمز

بازگشت قیمتی طلا نشانه مهمی از حضور خریداران است، اما تغییر فاز ساختاری بازار تنها زمانی رخ خواهد داد که سطح ۴,۲۰ دلار شکست خورده و به یک حمایت معتبر تبدیل شود.

EURUSD



جفت‌ارز EUR/USD در ادامه فشار فروش هفته گذشته تا سطح ۱.۱۱۵۹ افت کرد و با عبور از سطح پروجکشن ۱۰۰٪ (حرکت ۱.۱۸۴۸ به ۱.۱۳۲۳ از مبدا ۱.۱۷۱۰)، وارد فاز نوسان سایدوی شد. سوگیری اولیه برای هفته جدید خنثی برآورد می‌شود، اما ساختار فنی بازار نشان می‌دهد ضعف یورو هنوز به پایان نرسیده است.

شکست معتبر به زیر سطح ۱.۱۱۵۹، موج نزولی را تا سطح پروجکشن ۱۶۱.۸٪ در محدوده ۱.۰۸۶۱ گسترش خواهد داد؛ در این مسیر، سطح ۱.۰۹۰۴ (فیبوناچی ۶۱.۸٪ اصلاحی) حمایت میان‌مدت کلیدی محسوب می‌شود. در مقابل، عبور قیمت از مقاومت جزئی ۱.۱۲۸۴ اولین نشانه از کاهش فشار فروش بوده و سوگیری بازار را به سمت یک بازگشت صعودی قوی‌تر تغییر می‌دهد.

در تصویر بزرگ‌تر، اصلاح قیمت از سقف ۱.۲۰۸۱ نشان‌دهنده احتمال معکوس‌شدن روند صعودی از کف سال ۲۰۲۵ (۱.۰۱۷۶) است. تا زمانی که مقاومت ۱.۱۷۱۰ پابرجا باشد، ریسک کلی نزولی است. همچنین تثبیت مداوم زیر ۱.۱۲۴۶ تأیید می‌کند که صعود از کف سال ۲۰۲۲ (۰.۹۵۳۴) تنها یک حرکت اصلاحی در ساختار نزولی بزرگ‌تر (از سقف تاریخی ۱.۶۰۳۹) بوده است.

سطوح کلیدی:

مقاومت:	۱.۱۲۸۴	⟵	۱.۱۷۱۰	⟵ ۱.۲۰۸۱
حمایت:	۱.۰۸۶۱	⟵	۱.۰۹۰۴	⟵ ۱.۱۱۵۹

نگاه موند تایمز

یورو هنوز نشانه معتبری از ساخت کف قیمتی بروز نداده است. در حال حاضر، سطح ۱.۱۲۸۴ مرز تعیین‌کننده‌ای است که می‌تواند تصویر کوتاه‌مدت بازار را تغییر دهد.

USDJPY



USD/JPY تقریباً تمام اکتبر را در یک محدوده فشرده سپری کرده است و هنوز هیچ‌کدام از خریداران یا فروشندگان برتری مشخصی پیدا نکرده‌اند.

سوگیری اولیه برای هفته پیش‌رو خنثی برآورد می‌شود، اما تا زمانی که سطح حمایتی ۱۵۶.۳۶ حفظ شود، کفه ترازو به نفع ادامه صعود سنگینی می‌کند.

عبور و تثبیت قیمت بالای ۱۵۹.۰۲، موج بازگشتی (ریباند) از کف ۱۵۲.۸۷ را تا مقاومت ساختاری و کلیدی ۱۶۰.۳۸ گسترش خواهد داد. در مقابل، شکست حمایت ۱۵۶.۳۶ موج فروش جدیدی ایجاد کرده و قیمت را مجدداً به سمت حمایت اصلی ۱۵۲.۸۷ هدایت می‌کند.

در تصویر بزرگ‌تر، افت قیمت از سقف میان‌مدت ۱۶۳.۹۷ اصلاحی در روند صعودی کلان (از ۱۳۹.۸۷) ارزیابی می‌شود. در افق بلندمدت، تا زمانی که حمایت ۱۳۹.۸۷ پابرجا باشد، چشم‌انداز کلی صعودی است.

نکته مهم این است که رابطه USD/JPY با بازده اوراق آمریکا طی هفته‌های اخیر ضعیف‌تر شده و اشتهای ریسک نقش پررنگ‌تری پیدا کرده است. بنابراین CPI آمریکا ممکن است هم از مسیر نرخ‌ها و هم از مسیر سهام روی این جفت‌ارز اثر بگذارد.

نقشه تکنیکال

مقاومت:	۱۵۸.۰۹	⟵	۱۵۹.۰۲	⟵	۱۶۰.۳۸	⟵ ۱۶۳.۹۷
حمایت:	۱۵۶.۳۶	⟵	۱۵۲.۸۷	⟵	۱۵۲.۲۵	⟵ ۱۳۹.۸۷

نگاه موند تایمز

USD/JPY فعلاً در تعادل است؛ تورم آمریکا می‌تواند همان محرکی باشد که این محدوده را بشکند. معامله‌گران برای تایید جهت حرکت بعدی باید شکست معتبر مرز ۱۵۹.۰۲ در بالا یا ۱۵۶.۳۶ در پایین را زیر نظر داشته باشند.

S&P 500



شاخص **S&P 500** در معاملات روز جمعه در سطح ۷,۸۱۱.۵۴ بسته شد و تنها فاصله‌ای اندک با رکورد تاریخی ثبت‌شده در هفته گذشته (۷,۸۴۴.۵۲) دارد. ساختار کلی شاخص، همچنان وضعیت صعودی قوی را نشان می‌دهد، با این حال، احتمال بروز یک فاز اصلاح یا نوسان در نزدیک سقف قیمتی وجود دارد.

در سمت پایین، ۷,۷۲۰ اولین حمایت مهم است. اگر این سطح شکسته شود، منطقه قوی‌تر ۷,۵۸۰ تا ۷,۶۲۰ در مرکز توجه قرار می‌گیرد.

ساختار بلندمدت همچنان صعودی است؛ اما ضعف داخلی بازار و خروج سرمایه از صندوق‌های سهام آمریکا نشان می‌دهد رکورد شاخص به معنی قدرت یکسان تمام بازار نیست.

نقشه تکنیکال

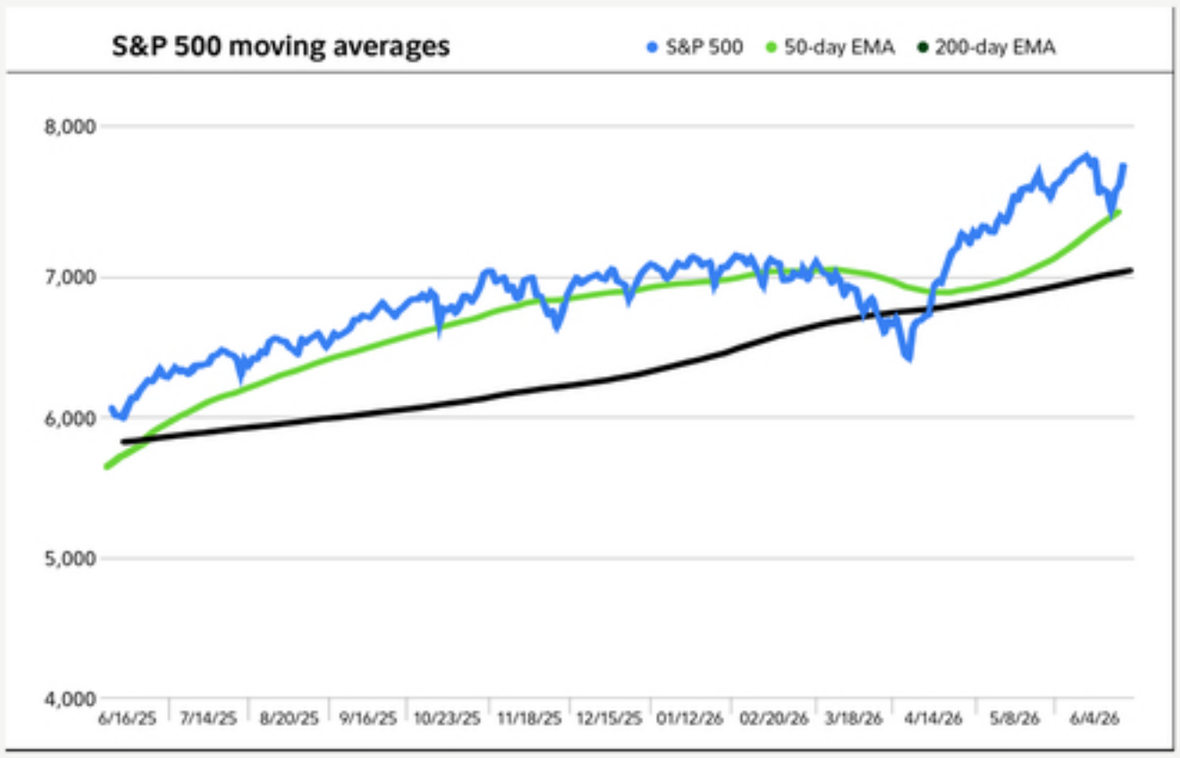
مقاومت:	۷,۸۲۰	⟵	۷,۸۴۴	
حمایت:	(۷,۷۸۸ - ۷,۷۹۰)	⟵	۷,۷۳۷	⟵ ۷,۷۰۵

نگاه موند تایمز

روند اصلی بازار قدرتمند و صعودی باقی مانده است. عبور و تثبیت بالای ۷,۸۴۴ تداوم موج صعودی را تأیید می‌کند، در حالی که افت قیمت به زیر محدوده ۷,۷۶۰ اولین هشدار جدی برای تضعیف مومنتوم صعودی کوتاه‌مدت خواهد بود.

سطحی که همراه قیمت حرکت می‌کند

تثبیت روند با اندیکاتورهای تعقیب‌کننده؛ نقش میانگین‌های متحرک در شناسایی حمایت و مقاومت



در تحلیل ساختار بازار، سطوح حمایت و مقاومت همواره خطوط افقی و ایستا نیستند؛ در بسیاری از مواقع، یک میانگین متحرک (Moving Average) می‌تواند نقش یک سطح حمایتی یا مقاومتی کاملاً پویا را ایفا کند.

میانگین متحرک با محاسبه میانگین قیمت در یک بازه زمانی مشخص، نویزها و نوسانات جزئی کوتاه مدت را حذف کرده و روند اصلی و میان‌مدت حرکت قیمت را شفاف می‌سازد.

میانگین ۵۰ روزه: نسبت به تغییرات و نوسانات اخیر قیمت حساسیت بیشتری دارد و جهت حرکت میان‌مدت را نشان می‌دهد.

میانگین ۲۰۰ روزه: دیدگاهی جامع‌تر و بلندمدت‌تر از مسیر کلی بازار ارائه می‌دهد.

هنگامی که قیمت بالاتر از یک میانگین متحرک صعودی معامله می‌شود، آن خط می‌تواند در اصلاح های قیمتی به عنوان حمایت پویا عمل کند. در مقابل، در یک روند نزولی، همان خط به مقاومتی پویا تبدیل شده و مانع رشد قیمت می‌شود.

در تحولات این هفته، جفت‌ارز USD/JPY نمونه‌ای بارز از این رفتار فنی بود؛ قیمت دقیقاً میان دو میانگین متحرک کلیدی ۵۰ و ۲۰۰ روزه محصور شد و همین امر سبب فشردگی نوسانات در بازار این جفت‌ارز گردید.

یک اصل بنیادی در به‌کارگیری میانگین‌های متحرک: میانگین متحرک ابزاری پیش‌بین نیست، بلکه دنبال‌کننده قیمت است. از این رو، توصیه می‌شود این ابزار همواره در کنار بررسی ساختار اصلی قیمت، اندیکاتورهای سنجش مومنتوم و سطوح کلیدی افقی مورد استفاده قرار گیرد.

نگاه موند تایمز

میانگین متحرک یک خط جادویی یا قطعی نیست؛ ارزش کاربردی آن در این است که نشان می‌دهد معامله‌گران در چه سطوحی مجدداً سلامت و اعتبار روند را بازآزمایی می‌کنند.

رمزگشایی از شکاف اوراق فرانسه و آلمان

در بازار اوراق قرضه منطقه یورو، آلمان همواره به عنوان مطمئن‌ترین و کم‌ریسک‌ترین بدهکار اقتصادی شناخته می‌شود. به همین علت، سرمایه گذاران و تحلیل‌گران بین‌المللی نرخ بازدهی اوراق سایر کشورهای عضو را با اوراق آلمان مقایسه می‌کنند.

هنگامی که بازدهی اوراق قرضه فرانسه نسبت به اوراق آلمان فاصله می‌گیرد و صعود می‌کند، نشان‌دهنده آن است که بازار برای پذیرش و نگهداری بدهی‌های فرانسه، پاداش ریسک (Risk Premium) بیشتری طلب می‌کند.

به عنوان مثال، اگر بازدهی اوراق ۱۰ ساله فرانسه ۵٪ و بازدهی اوراق آلمان ۳.۵٪ باشد، فاصله این دو نرخ ۱.۵ واحد درصد یا همان ۱۵۰ واحد پایه است.



پیامدهای کلیدی گسترش این شکاف:

- تشدید نگرانی‌ها از کسری بودجه: افزایش فشار بر مالیه عمومی کشور
- افزایش ریسک‌های سیاسی: بی‌ثباتی در تصمیم‌گیری‌ها و عدم قطعیت در برنامه‌های دولتی
- هشدار انباشت بدهی: چالش در بازپرداخت و تأمین مالی مجدد
- افت اعتماد سرمایه‌گذاران: خروج سرمایه‌گذاران بزرگ از دارایی‌های پایه آن کشور

چنانچه این شکاف در یک اقتصاد پیشران و بزرگ مانند فرانسه رخ دهد، پیامدهای آن صرفاً به بازار اوراق محدود نخواهد ماند؛ بلکه ارزش یورو، سهام بانک‌های بزرگ و حتی سناریوهای تصمیم گیری در بانک مرکزی اروپا (ECB) را مستقیماً تحت تاثیر قرار خواهد داد.

نگاه موند تایمز

گاهی اوقات کاربردی‌ترین نمودار برای پیش‌بینی آینده یک ارز، خودِ جفت‌ارز نیست؛ تحلیل فاصله بازدهی اوراق دو کشور می‌تواند بسیار زودتر از تغییرات قیمتی، سیگنال‌های هشدار را صادر کند.

دام لنگراندازی؛
بی‌تفاوت بودن بازار به قیمت خرید



سناریویی آشنا را تصور کنید: دارایی مشخصی را در قیمت ۱۰۰ دلار خریداری کرده‌اید و اکنون قیمت به ۹۰ دلار تنزل یافته است. در این شرایط، ذهن اغلب معامله‌گران ناخودآگاه روی یک جمله قفل می‌شود: «فقط قیمت به ۱۰۰ دلار بازگردد تا بدون زیان خارج شوم.»

واقعیت سرسخت این است که بازار هیچ اطلاعی از نقطه ورود شما ندارد و متناسب با آن حرکت نمی‌کند.

این الگوی فکری، نمونه‌ای کلاسیک از سوگیری لنگراندازی (Anchoring Bias) در روان‌شناسی مالی است؛ پدیده‌ای که در آن ذهن انسان به نخستین داده یا عدد دریافت‌شده متوسل می‌شود و تمام تصمیم‌گیری‌ها و ارزیابی‌های بعدی را بر اساس همان نقطه مرجع می‌سنجد.

در حوزه معامله‌گری، قیمت ورود یکی از محکم‌ترین و خطرناک‌ترین لنگرهای ذهنی به شمار می‌رود.

آسیب اصلی زمانی آغاز می‌شود که معامله‌گر به جای طرح این پرسش بنیادی: «آیا تحلیل و دلیل اولیه من برای ورود به این معامله همچنان معتبر است؟

پرسش خود را به این صورت تغییر می‌دهد: "چه زمانی قیمت به نقطه‌به‌نقطه ورود من بازمی‌گردد؟"

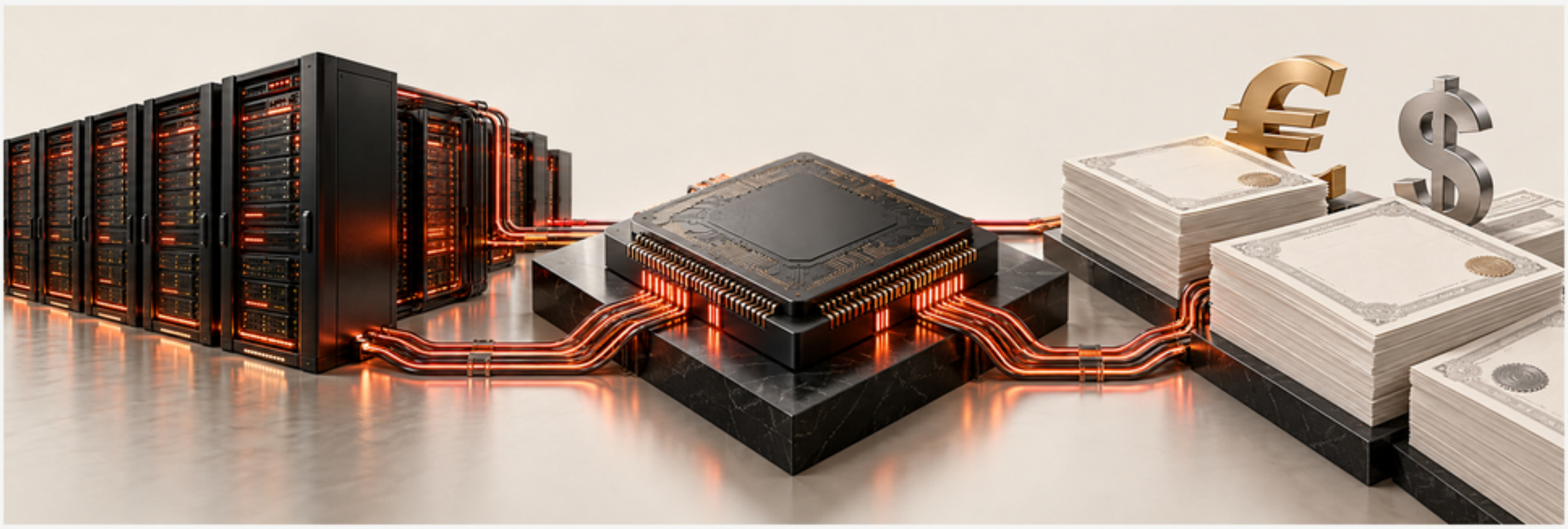
راهکار مقابله با سوگیری لنگراندازی: موقعیت معاملاتی خود را بدون در نظر گرفتن قیمت ورود، مجدداً ارزیابی کنید و این سؤال کلیدی را از خود بپرسید: اگر امروز هیچ پوزیشنی روی این دارایی نداشتم، آیا با داده‌ها و شرایط فعلی حاضر بودم وارد این معامله شوم؟

چنانچه پاسخ شما منفی است، قیمت ورود نباید به دلیلی برای ماندن در یک معامله زیان‌ده تبدیل شود.

نگاه موند تایمز

قیمت ورود تنها برای تراز حساب شما اهمیت دارد؛ اما برای روند واقعی بازار، مطلقاً هیچ اهمیتی ندارد.

ورود هوش مصنوعی به بازار اوراق



موج تجاری‌سازی هوش مصنوعی دیگر صرفاً یک داستان جذاب در بازار سهام نیست؛ اکنون شرکت‌های بزرگ فناوری برای احداث مراکز داده (Data Centers) و خریدهای کلان تراشه، با سرعتی بی‌سابقه وارد بازار بدهی و اوراق قرضه شرکتی شده‌اند.

بر اساس برآوردهای مؤسسه بلک‌راک، ۵ غول بزرگ فعال در حوزه زیرساخت‌های هوش مصنوعی، تنها در نیمه نخست سال ۲۰۲۶ حدود ۲۰۰ میلیارد دلار اوراق شرکتی با درجه سرمایه‌گذاری منتشر کرده‌اند؛ رقمی که تقریباً دو برابر کل حجم انتشار اوراق توسط آن‌ها در تمام طول سال ۲۰۲۵ است.

در همین راستا، هفته گذشته گزارش شد که شرکت SpaceX در حال برنامه‌ریزی برای تأمین مالی ۴۰ میلیارد دلاری به منظور خرید تراشه‌های پردازشی انویدیا است؛ اعتباری که ۳۰ میلیارد دلار آن از طریق انتشار اوراق و حدود ۱۰ میلیارد دلار دیگر از طریق وام‌های بانکی تامین خواهد شد.

این حجم بی‌سابقه‌ی تامین مالی حاوی یک پیام راهبردی برای بازارهای جهانی است: شرکت‌های بزرگ فناوری اکنون برای جذب سرمایه در بازار بدهی، مستقیماً به رقابت با دولت‌ها پرداخته‌اند.

تقاطع تقاضای هم‌زمان دولت آمریکا، ابرشرکت‌های فناوری و پروژه‌های زیرساختی برای جذب نقدینگی، فشار بر بازار اوراق قرضه را تشدید کرده و می‌تواند نرخ هزینه‌ی تأمین مالی را در سطوح بالا نگه دارد.

نگاه موند تایمز

هوش مصنوعی دیگر فقط پیش‌ران قیمت سهام نیست؛ بلکه اکنون در حال دگرگون ساختن ساختار بازار بدهی و ارزش‌پایه‌ایِ سرمایه در اقتصاد جهانی است.

معرفی سرویس منتخب هفته

رصد زنده بازار داخلی ایران در MondFx

ابزاری جدید و کاربردی برای تحلیلگران و فعالان بازارهای مالی؛ دسترسی به چارت قیمت‌های دلار، یورو، سکه امامی و بیت‌کوین بر پایه ریال

برای فعالان و معامله‌گران بازارهای مالی ایران، داشتن منبعی معتبر و دقیق برای رصد هم‌زمان قیمت‌ها و تحلیل چارت‌های قیمتی دارایی‌های کلیدی بر پایه ریال، همواره یکی از دغدغه‌های اصلی به شمار می‌رود.

در همین راستا، MondFx امکان جدیدی را در وب‌سایت رسمی خود فراهم کرده است که به معامله‌گران و سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد به داده‌ها و چارت‌های لحظه‌ای مهم‌ترین شاخص‌های دارایی‌های داخلی دسترسی داشته باشند:

- چارت و نرخ لحظه‌ای دلار آمریکا به ریال (USDIRT)
- چارت و نرخ لحظه‌ای سکه امامی (EMAMIIRT)
- چارت و نرخ لحظه‌ای یورو به ریال (EURIRT)
- چارت و نرخ لحظه‌ای بیت‌کوین به ریال (BTCIRT)

ویژگی‌های برجسته این سرویس:

- چارت‌های زنده و تعاملی: قابلیت رسم ابزارهای تحلیل تکنیکال و بررسی روندها برای اتخاذ تصمیمات دقیق‌تر سرمایه‌گذاری.
- داده‌ها و قیمت‌های لحظه‌ای: به‌روزرسانی مداوم نرخ‌ها بدون تاخیر برای رصد دقیق نوسانات بازار.
- یکپارچگی تحلیل بازار داخلی و بین‌المللی: برطرف کردن نیاز تحلیلگران به مراجعه به چندین منبع متفرقه و نامعتبر.

نگاه موند تایمز

تحلیل هوشمندانه از داشتن داده‌های دقیق و یکپارچه آغاز می‌شود. این ابزار جدید، بستری استاندارد را برای تمامی معامله‌گرانی فراهم می‌سازد که به دنبال رصد حرفه‌ای و تصمیم‌گیری بر اساس واقعیت‌های روز بازار ایران هستند.



فرمان بازارهای جهانی در دست داده‌های تورمی

آزمون جدی فدرال رزرو با آمارهای کلیدی؛ هم‌زمانی انتشار CPI آمریکا، گزارش خرده‌فروشی و آغاز رسمی فصل گزارش‌های مالی

پس از چند هفته تمرکز معامله‌گران بر داده‌های بازار کار و نوسانات بازار اوراق بدهی، در هفته پیش‌رو بار دیگر شاخص‌های تورم آمریکا در کانون اصلی تصمیم‌گیری و قیمت‌گذاری‌های بازار قرار خواهند گرفت.

چهارشنبه ۱۴ اکتبر | انتشار شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) آمریکا

شاخص اقتصادی	نرخ پیش‌بینی‌شده
تورم هسته ماهانه (Core CPI MoM)	۰.۲٪
تورم هسته سالانه (Core CPI YoY)	۲.۵٪
تورم کل ماهانه (CPI MoM)	۰.۶٪
تورم کل سالانه (CPI YoY)	۳.۶٪

ارزیابی بازار ترکیبی قابل‌توجه را نشان می‌دهد: انتظار می‌رود تورم کل به دلیل جهش قیمت‌های بخش انرژی مجدداً صعود کند، اما در مقابل، فشارهای تورمی در بخش هسته تا حدی آرام‌تر شود.

پنج‌شنبه ۱۵ اکتبر | ترافیک سنگین داده‌های کلیدی

استرالیا - گزارش اشتغال:
پیش‌بینی ایجاد شغل: ۲۰+ هزار
پیش‌بینی نرخ بیکاری: ۴.۶٪

بریتانیا - تولید ناخالص داخلی (GDP) ماهانه:
پیش‌بینی: ۰.۱٪- (دوره قبل: ۰.۴٪+)

آمریکا - شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) و خرده‌فروشی:
PPI ماهانه: ۰.۵٪ | Core PPI ماهانه: ۰.۳٪
خرده‌فروشی: ۰.۳٪ | خرده‌فروشی هسته: ۰.۵٪

ترکیب تورم تولیدکننده و خرده‌فروشی مشخص خواهد کرد که آیا افزایش فشار هزینه‌ها هم‌زمان با کند شدن رفتار مصرف‌کننده رخ می‌دهد یا خیر.

جمعه ۱۶ اکتبر | موضع‌گیری رؤسای بانک‌های مرکزی

سخنرانی رئیس بانک مرکزی انگلستان (BoE) و رئیس فدرال رزرو می‌تواند آخرین بازقیمت‌گذاری هفته را رقم بزند؛ به‌ویژه اگر ارقام CPI و PPI فاصله چشمگیری با پیش‌بینی‌ها داشته باشند.

محرک‌های خارج از تقویم رسمی

چالش بودجه فرانسه:

داغ‌تر شدن بحث‌های پارلمانی و تأثیر آن بر بازدهی اوراق یورو.

آغاز فصل گزارش‌های مالی آمریکا:

انتشار گزارش عملکرد مالی غول‌های بانکی شامل جی‌پی‌مورگان، گلدمن ساکس، سیتی‌گروپ، ولز فارگو، بانک آو آمریکا و مورگان استنلی.

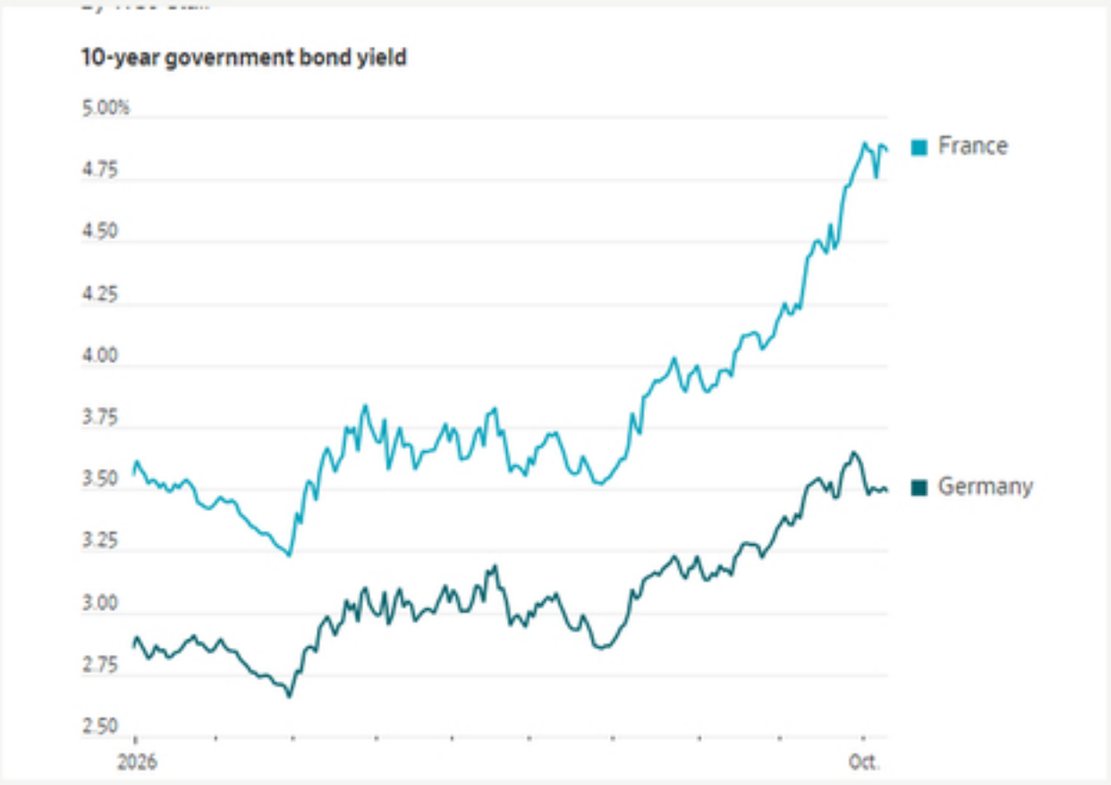
نشست مشترک صندوق بین‌المللی پول (IMF) و بانک جهانی:

تمرکز دوباره بازارها بر بحران بدهی‌ها، چشم‌انداز رشد جهانی و ثبات مالی.

نگاه موند تایمز

در هفته پیش‌رو، مسئله صرفاً میزان دقیق نرخ تورم نیست؛ بلکه پرسش بنیادی‌تر بازار این است که آیا اقتصاد جهانی با وجود ماندگاری تورم بالا، همچنان توان و پتانسیل ادامه رشد را خواهد داشت یا خیر.

بهای سنگین بی‌اعتمادی؛ بازگشت ریسک بدهی به قلب اروپا



اگر قرار باشد تنها یک نمودار از تحولات این هفته در خاطرمان بماند، آن نمودار چیزی نیست جز فاصله بازدهی اوراق ۱۰ ساله فرانسه و آلمان.

این شکاف کلیدی طی معاملات هفته جاری به بیش از ۱۵۰ واحد پایه صعود کرد؛ سطحی بحرانی و بی‌سابقه که از زمان اوج بحران بدهی منطقه یورو در اوایل دهه ۲۰۱۰ میلادی تاکنون مشاهده نشده بود.

افزایش فاصله بازده فرانسه و آلمان نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران برای نگهداری بدهی فرانسه، پاداش ریسک بیشتری مطالبه می‌کنند.

چرا رصد این نمودار تا این حد حیاتی است؟ این شاخص هم‌زمان سه پیام بنیادین را بازگو می‌کند:

- افت اعتماد سرمایه‌گذاران: نشان‌دهنده ابهامات عمیق نسبت به سلامت مالی و انضباط بودجه‌ای دولت فرانسه.
- هجوم به دارایی‌های امن: افزایش تقاضای مفرط برای اوراق قرضه آلمان به عنوان پناهگاه امن منطقه.
- اوج‌گیری ریسک‌های سیاسی: بازتاب نااطمینانی‌های ساختاری در یکی از بزرگ‌ترین و پیشران‌ترین اقتصادهای حوزه یورو.

همین جابه‌جایی و تنش در بازار اوراق، یکی از محرک‌های اصلی فشار فروش و ضعف ارزش یورو در جریان معاملات هفته گذشته بود.

نگاه موند تایمز

هنگامی که فاصله بازدهی اوراق دو کشور تا این اندازه منبسط می‌شود، بازار در واقع درحال قیمت‌گذاری اعتماد است. تحولات این هفته اثبات کرد که خرید اعتماد به آینده مالی فرانسه، برای سرمایه‌گذاران به مراتب گران‌تر تمام شده است.

MondFx

فراتر از یک بروکر

ساخته شده برای تریدرهای واقعی