

تحليل فاندamental
و شاخص هاك اقتصادك

BOURS_ARTAM

وبسایت های اقتصادی

۱- تقویم اقتصادی

۲- اخبار اقتصادی

اخبار تقویم اقتصادی

۱- شاخص های اقتصادی **Economics Index**

۲- سخنرانی ها **Speeches**

۳- نشست ها **Meetings**

۴- بیانیه ها و گزارش نشست ها **Statements and minutes**

سخنرانے ها

۱- روسای بانک مرکزی یا فدرال رزرو

۲- اعضای شورای سیاستگذاری پولی یا روسای منطقه ای

۳- روسای جمهور یا وزرای اقتصاد

۴- روسای نهادهای مالی و پولی

نشست ها

- ۱- بانک های مرکزی یا فدرال رزرو
- ۲- نشست های نهادها یا شوراهای تصمیم گیری
- ۳- نشست اقتصادی بین المللی نظیر گروه هفت و گروه بیست
- ۴- نشست های نهادها و کارتل های بین المللی مانند نشست اوپک

بیانیه ها و گزارش ها

۱- بیانیه بانک‌های مرکزی یا فدرال رزرو **Statements**

۲- متن نشست بانک‌های مرکزی یا فدرال رزرو **Minutes**

۳- گزارش یا ارزیابی های دوره‌ای **Reports or Assessments**

اقتصاد کلان

Macroeconomics

اهداف سیاست‌های اقتصادی

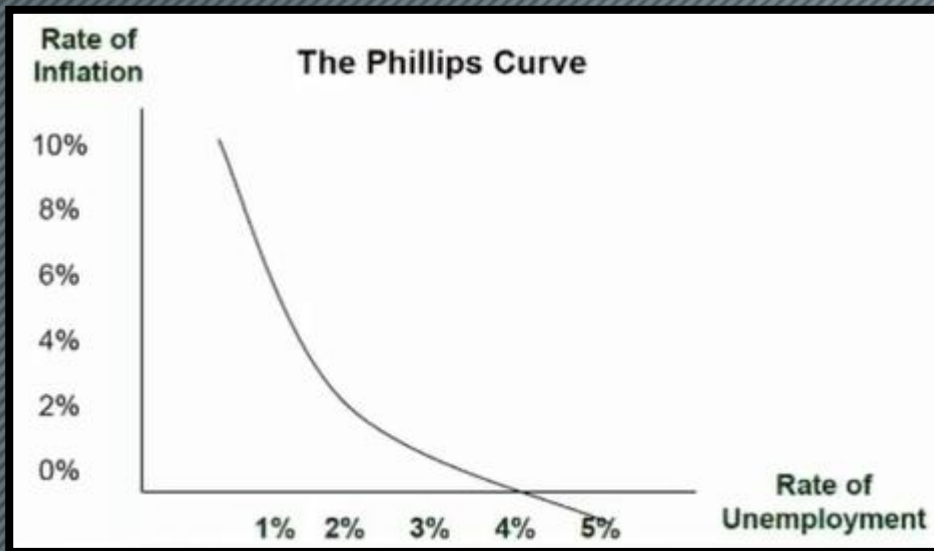
به طور کلی هدف از سیاست‌های اقتصادی بهبود قدرت مردم برای رسیدن به زندگی مطلوب‌تر است

۱- کاهش رکود (بهینه‌سازی- افزایش تولید و کاهش سطح بیکاری)
Depression

۲- کنترل تورم (حفظ تورم در محدوده مناسب یعنی ۲ تا ۳ درصد)
Inflation

۳- افزایش دستمزدها (افزایش میانگین سطح دستمزدهای عموماً ثابت)
Earning

سیاست‌های پولی



۱- سیاست‌های انبساطی
Expansionary

۲- سیاست‌های انقباضی
Contractionary

سیاست‌های انبساطی

۱- تسهیل پولی (Quantitative Easing) QE

۱- خرید اوراق قرضه توسط بانک مرکزی (دولت)

۲- تسهیل دریافت وام‌های بانکی

۲- کاهش نرخ بهره (Reduce the Interest rate)

شاخص هاك سطح يك

1- بیکاری و اشتغال **Unemployment and Employment**

2- تورم **Inflation**

3- رشد اقتصادی **Economic growth**

4- تولید ناخالص داخلی **GDP**

5- نرخ بهره **Interest rate**

6- نرخ ارز (price of the currency) **Exchange rate**

شاخص هاك سطح دو

۷- نرخ رشد دستمزدها (Average Earning)

۸- نرخ بازدهی اوراق قرضه (Treasury Yield)

۹- تراز تجاری (Trade Balance)

۱۰- حساب جاری (Current account)

۱۱- سرمایه‌گذاری بخش خصوصی (Private Investment)

شاخص هاك سطح سه

۱۲- شاخص مديران خريد بخش‌هاى مختلف
(PMI)

۱۳- شاخص توليدات صنعتى
(Manufacturing production)

۱۴- شاخص خرده فروشى
(Retail sales)

۱۵- شاخص بخش مسكن نظير مجوزهاى ساخت و ساز يا فروش مسكن
(Housing)

۱۶- شاخص تمايلات مصرف كننده و شاخص اطمینان مصرف كننده
(Consumers)

۱۷- شاخص خريد كالاهاى بادوام
(Durable goods)

نرخ بهره (Interest rate)

نرخي که برای جلوگیری از کاهش پول پرداختی به سرمایه‌گذار پرداخت یا از وام‌گیرنده دریافت می‌شود

انتظارات نرخ بهره‌ای (Dot Plot) فدرال رزرو آمریکا معمولاً **۴ بار** در سال در پروجکشن اقتصادی (Economic Projection) منتشر می‌شود. در سال‌های اخیر این نرخ بهره، چهار بار در سال، در ماه‌های زیر بوده است:

۱- مارچ (March)

۲- ژوئن (June)

۳- سپتامبر (September)

۴- دسامبر (December)

بیکاری و اشتغال (Unemployment and Employment)

از مهمترین عوامل در ایجاد مطلوبیت چه از نظر اقتصادی و چه از نظر روانی، ایجاد اشتغال و کاهش بیکاری است
به طور معمول آمار اشتغال و بیکاری به صورت ماهانه اعلام می‌شود

شاخص های مرتبط در آمریکا:

- ۱- شاخص اشتغال بخش دولتی و خصوصی آمریکا بجز آمار بخش کشاورزی (NFP)
- ۲- نرخ بیکاری (Unemployment Rate)
- ۳- برآورد اشتغال بخش خصوصی آمریکا توسط نهاد ADP
- ۴- آمار مطالبات بیمه بیکاری (Unemployment Claim)

تورم (Inflation)

به معنای افزایش سطح عمومی قیمت ها

تورم در سه مرحله نمایان می شود:

- ۱- تورم در قیمت مواد اولیه (Raw Industrial Index (CRB)
- ۲- تورم بخش تولید (Producers Price Index (PPI)
- ۳- تورم مصرف کننده (Consumer Price Index (CPI)

اوراق قرضه خزانه دار (Treasury Bonds)

اوراقی هستند که دولت‌ها برای تامین کسری بودجه، تامین سرمایه یا کنترل نقدینگی منتشر می‌شوند و سررسید طولانی دارند. این اوراق یک قسمت اسمی دارند که در زمان سررسید به دارنده پرداخت می‌شود و یک بهره سالانه که معمولاً ثابت است برای این اوراق تعیین شده است.

افزایش نرخ بهره بانکی یا تورم و یا حتی افزایش انتظارات تورمی در جامعه می‌تواند موجب زیان دارندگان این اوراق گردد. به همین دلیل در زمانی که تورم یا نرخ بهره افزایش پیدا می‌کند و یا انتظار افزایش وجود دارد، عرضه و فروش این اوراق زیاد شده و قیمت جاری این اوراق (**Treasury Yield**) افزایش می‌یابد. این موضوع یکی از نشانه‌های افزایش انتظارات تورمی در یک جامعه است.

دسته بندی شاخص‌ها بر اساس جهت اثرگذار بر نرخ ارز

۱- شاخص‌های هم جهت

Pro cyclical

۲- شاخص‌های خلاف جهت

Countercyclical

تعدادک از وبسایت هاک مناسب براک پیگیرک تقویمک اخبار اقتصادک

investing.com

forexfactory.com

fxstreet.com

اصطلاحات و تعاریف تقویم اخبار

Date and Time	Currency	Impact	Event	Actual	Forecast(Consensus)	Previous
تاریخ و ساعت	ارز مورد نظر	میزان اهمیت	عنوان خبر مورد نظر	عدد اعلامی	پیش بینی و اتفاق نظر کارشناسان	اعلام قبلی

چه اخباری برای هر دیدگاه معاملاتی دارای اهمیت بالایی هستند

دیدگاه بلندمدت: اخبار سطح اول کلان مانند نرخ بهره، نرخ تورم و تولید ناخالص داخلی، نشست‌های شورای سیاست‌گذاری پولی و فدرال رزرو و گزارش‌ها

دیدگاه میان‌مدت: اخبار سطح اول کلان بعلاوه اخبار با اهمیت دیگر مانند میانگین دستمزد، تراز تجاری، حساب تجاری و...

دیدگاه کوتاه‌مدت: تمام اخبار با اهمیت سطح اول و دوم بعلاوه اخبار با اهمیت دیگر نظیر شاخص مدیران خرید، شاخص خرده‌فروشی، شاخص مسکن، شاخص سفارشات کالای بادوام و...

اسکالپینگ: تمامی اخبار تقویم می‌توانند بر معاملات اسکالپینگ تاثیرگذار باشند.

چه زمانی اخبار تقویم در معاملات ما تاثیرگذار هستند

۱- **پیش از اعلام خبر:** بسته به دیدگاه معاملاتی و اهمیت خبر از یک ماه قبل از اعلام تا ساعتی پیش از اعلام می تواند بر روند قیمت تاثیرگذار باشد

۲- **در لحظه اعلام خبر:** معمولاً از ۳۰ دقیقه قبل از اعلام تا ۳۰ دقیقه پس از اعلام نوسانات بازار افزایش می یابد اما در لحظه اعلام این نوسانات به اوج می رسند.

۳- **پس از اعلام خبر:** بسته به اهمیت خبر اعلامی اثرات اعلام خبر می تواند تا ساعتی بعد از خبر و یا روزها و ماهها بر روند قیمت تاثیرگذار باشد.

دو دسته معامله‌گران در مواجهه با اخبار مهم تقویم

۱- چارتیست‌ها

۲- ریسک پذیران

قبل از اعلام خبر چه باید کرد

۱- بسته به دیدگاه معاملاتی و اهمیت خبر باید تقویم خبری بررسی شود و اخبار مرتبط پیش‌رو مشخص گردند

۲- اخبار مرتبط بر اساس اهمیت دسته‌بندی شوند. هم جهت و یا خلاف جهت بودن خبر نیز مد نظر قرار گیرد

۳- تاریخچه مورد نظر و گراف آن بررسی و با پیش‌بینی فعلی مقایسه شود. در صورتیکه تاریخچه خبر و پیش‌بینی کارشناسان با تحلیل‌های ما منافات دارد، در انجام معامله و یا مدیریت سرمایه در نظر گرفته شود

قبل از اعلام خبر چه باید کرد

۴- در صورتیکه در گزارش‌ها و تحلیل‌ها بر نتیجه خبر اتفاق نظر نسبی یا قاطع وجود دارد، احتمال کاهش تاثیر خبر در زمان اعلام وجود دارد

۵- برای خروج از معامله یا مدیریت و هج کردن پوزیشن‌های معاملاتی پیش از اعلام خبر برنامه‌ریزی صورت گیرد

در زمان اعلام خبر چه باید کرد

۱- در صورتیکه در پلن معاملاتی بستن یا هج کردن معامله پیش از اعلام خبر (بسته به دیدگاه معاملاتی و اهمیت خبر) وجود دارد، این کار باید یک ساعت تا ۳۰ دقیقه پیش از اعلام خبر صورت گیرد

۲- در صورتیکه معامله بسته و یا هج شده است، از ۳۰ دقیقه تا یک ساعت پس از اعلام خبر می توان با تحلیل مجدد به معامله وارد شد و یا آن را از پوشش ریسک خارج کرد

در زمان اعلام خبر چه باید کرد

۳- در صورتیکه در پلن معاملاتی بستن یا پوشش ریسک وجود ندارد اما قیمت جاری در نزدیکی حد ضرر (بسته به اهمیت خبر) قرار دارد، بهترین روش بستن معامله و بازگشایی آن بعد از اعلام خبر است

۴- در صورتیکه در پلن معاملاتی بستن یا پوشش ریسک در زمان خبر وجود ندارد و حد ضرر نیز در نزدیکی قیمت جاری نیست، می توان شرایط خبر و شاخص اعلامی را زیر نظر گرفت و پس از اعلام آن بسته به هم جیتی یا مخالف بودن با تحلیل، برای بستن یا ادامه معامله تصمیم گیری شود. این مورد درباره اخبار سطح اول کلان و نشست های بانک مرکزی و فدرال رزرو کاربردی تر است.

در زمان اعلام خبر چه باید کرد

۵- در صورتیکه **موقعیت معاملاتی** ندارید اما شرایط ورود به معامله در نزدیکی زمان اعلام خبر و یا در حین آن ایجاد شده است، بهتر است ریسک بالاتر را نپذیرید و تا بعد از اعلام خبر برای ورود به معامله تامل کنید

۶- توجه نمایید که به دلیل ایجاد **گپ‌های قیمتی و گسترده شدن اسپرد** معاملات در زمان اخبار با اهمیت، ورود به معامله در لحاظی قبل از خبر و در جهت استفاده از نوسانات زمان خبر توصیه نمی شود

پس از اعلام خبر چه باید کرد

۱- در صورتیکه موقعیت معاملاتی خود را بسته و یا پوشش ریسک داده‌اید بر اساس تحلیل نتایج خبر و تاثیر آن بر روند قیمت، می‌توانید معامله خود را بازگشایی نمایید

۲- در صورتیکه موقعیت معاملاتی شما باز است، می‌توانید بر اساس اهمیت خبر و جهت اعلام خبر، نسبت به نگهداری یا بستن موقعیت معاملاتی خود تصمیم‌گیری کنید.

پس از اعلام خبر چه باید کرد

۳- در صورتیکه پیش از اعلام خبر موقعیت مناسب معاملاتی ایجاد شده است، باید بر اساس جهت خبر اعلامی و تاثیر آن بر بازار برای باز کردن موقعیت معاملاتی یا تجدید نظر در تحلیل تصمیم گیری نمایید

۴- در صورتیکه اعلام خبر و نتایج آن موقعیت مناسب معاملاتی ایجاد کرده است، بر اساس آن می تواند تصمیم گیری نمایید

شاخص ها که خلاف جهت Countercyclical

۱- نرخ بیکاری **Unemployment Rate**

۲- مطالبات بیمه بیکاری **Unemployment Claims**

تحلیل اخبار خلاف جهت (Pro cyclical) پیش از اعلام

۱- پیش بینی $<$ اعلام قبلی \leftarrow تاثیر مثبت تا زمان اعلام خبر

۲- پیش بینی $=$ اعلام قبلی \leftarrow تاثیر خنثی تا زمان اعلام خبر

۳- پیش بینی $>$ اعلام قبلی \leftarrow تاثیر منفی تا زمان اعلام خبر

تحليل اخبار خلاف جهت (Countercyclical) پيش از اعلام

۱- پيش بينی < اعلام قبلی ← تأثير منفي تا زمان اعلام خبر

۲- پيش بينی = اعلام قبلی ← تأثير خنثی تا زمان اعلام خبر

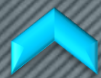
۳- پيش بينی > اعلام قبلی ← تأثير مثبت تا زمان اعلام خبر

تحلیل اخبار هم جهت (Pro cyclical) پس از اعلام

۱- عدد اعلامی < پیش بینی < اعلام قبلی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی < عدد اعلامی < اعلام قبلی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی < اعلام قبلی < عدد اعلامی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی < اعلام قبلی



قبل از اعلام خبر

CPI m/m %

	Actual	Forecast	Previous
1	0.4	0.3	0.1
2	0.2	0.3	0.1
3	-0.1	0.3	0.1

تحلیل اخبار هم جهت (Pro cyclical) پس از اعلام

۱- عدد اعلامی < اعلام قبلی < پیش بینی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- اعلام قبلی < عدد اعلامی < پیش بینی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- اعلام قبلی < پیش بینی < عدد اعلامی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی > اعلام قبلی



قبل از اعلام خبر

GDP q/q %

	Actual	Forecast	Previous
1	4.2	2.7	3.5
2	3.1	2.7	3.5
3	2.4	2.7	3.5

تحليل اخبار خلاف جهت (Countercyclical) پس از اعلام خبر

۱- عدد اعلامی < پیش بینی < اعلام قبلی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی < عدد اعلامی < اعلام قبلی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی < اعلام قبلی < عدد اعلامی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی < اعلام قبلی



قبل از اعلام خبر

Unemployment Rate %

	Actual	Forecast	Previous
1	5.6	5.5	5.3
2	5.4	5.5	5.3
3	5.1	5.5	5.3

تحليل اخبار خلاف جهت (Countercyclical) پس از اعلام خبر

۱- عدد اعلامی < اعلام قبلی < پیش بینی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- اعلام قبلی < عدد اعلامی < پیش بینی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- اعلام قبلی < پیش بینی < عدد اعلامی



کوتاه مدت



میان مدت

۱- پیش بینی > اعلام قبلی



قبل از اعلام خبر

Unemployment Claims Change

	Actual	Forecast	Previous
1	15.3K	9.6K	12.5K
2	11.2K	9.6K	12.5K
3	6.5K	9.6K	12.5K

فاندامنتال طلا و نفت و شاخص

<https://www.kitco.com>

<https://www.bloomberg.com>

<https://money.cnn.com/data/markets>

<https://www.reuters.com/theWire>