

## تحلیل فاندامنتال تحلیل بنیادی



### تحلیل فاندامنتال تحلیل بنیادی

در جلسه پنجاه و سوم در مورد تحلیل فاندامنتال ، تحلیل بنیادی ، تورم، ارز ضعیف، شرایط ریسک پذیر و شرایط ریسک گریز صحبت میکنیم.

### تحلیل فاندامنتال Fundamental Analysis

یکی از تحلیل‌هایی که افراد انجام میدن برای معاملات در بازار تحلیل فاندامنتال یا **تحلیل بنیادی** یا **تحلیل خبری** یا Fundamental Analysis هستش که بر اساس اخبارهایی که در روز پخش میشه یا اخبارهایی که در **تقویم اقتصادی** در اختیار افراد قرار میگیره این تحلیل‌ها بر اساس اخبار و تاثیرات اون بر عرضه و تقاضا هستش متغییر بودن اونها باعث میشه که تحلیل اونها به مقدار سخت تر باشه یعنی شرایط خبرها در دنیا متفاوت میشه بر اساس قدرت تاثیر گذاری در عرضه و تقاضا ممکنه مثلا کشور استرالیا بخاطر معادن فلزات طلا که داره اهمیت اون بالا باشه.

به نام خدا



آموزش بازارهای مالی توسط فارکس حرفه ای

آموزش فارکس جلسه پنجاه و سوم  
تحلیل فاندامنتال - تحلیل بنیادی - تورم - ارز ضعیف - شرایط ریسک پذیر و  
ریسک گریز

مدرس : روزبه افشاری

## تحلیل تکنیکال Technical Analysis

اگر مثلا در چند کشور دیگه دنیا در همون ابعاد طلا پیدا بشه قدرت تاثیر گذاری استرالیا یا آفریقا بر روی طلا تغییر میکنه همونجور برای نفت که ممکنه در کشورهای جدید یا منطقه های جدید نفت پیدا بشه و تاثیر اون باعث میشه که معادن جدید یا چاه های جدیدی که کشف میشه باعث میشه که تاثیر اون به مرور بیشتر یا کمتر بشه یا نوع اون تغییر کنه تغییر یافتن اهمیت اخبار با گذشت زمان که توضیحاتی هم در این زمینه داد که مثلا گاز بعد از اینکه قیمتش به 15 دلار رسید بخاطر اینکه گاز زیادی در جاهای مختلف پیدا شد قیمت اون به مرور از 15 دلار به 3 دلار کاهش پیدا کرد.

پس بسته به شرایط گذشته زمان اهمیت اخبار در کشورهای مختلف در موارد مختلف تغییر میکنه. که این تغییر اخبار بستگی به موقعیت سیاسی اجتماعی اقتصادی ژئوپولتیکی که اون کشورها دارن نقششون تغییر میکنه برای همین تحلیل های خبری مثل Technical Analysis یک روال ثابت ندارن.

مثلا زمانی که به **Head & Shoulder** یا **سر و شونه** تشکیل میشه هدف قیمتی اچ دوم یا اچ هست و اون انتظار رو ازش داریم که برآورده کنه ولی موارد خبری فوق العاده متغییر هستن و از این رو خیلی از افراد از تحلیل اون یا از خوندن خبر منصرف میشن و سعی میکنن که فقط Technical Analysis رو انجام بدن و از نقش و اهمیت تحلیل های بنیادی غافل میشن در صورتی که فوق العاده اهمیت داره و افرادی که این دو تحلیل رو مثل دو نیمه سبب یعنی Technical Analysis و Fundamental Analysis رو با هم ترکیب میکنن میتونن معاملات موفقتری رو داشته باشن خوندن مؤثر تر از خوندن و دنبال کردن اخباره.

آموزش فارکس جلسه پنجاه و سوم  
تحلیل فاندامنتال - تحلیل بنیادی - تورم - ارز ضعیف - شرایط ریسک پذیر و ریسک  
گریز

تحلیل فاندامنتال یا بنیادی یا خبری Fundamental Analysis :

- تحلیل بر اساس اخبار و تاثیر آنها بر عرضه و تقاضا
- متغیر بودن حرکت قیمت به تناسب اعلام خبر
- تغییر در اهمیت اخبار با گذشت زمان
- تغییر اخبار و تغییر موقعیت سیاسی و اجتماعی و اقتصادی و ژئوپولیتیک
- خواندن تحلیل موثر تر از خواندن و دنبال کردن اخبار
- بررسی همه جانبه نسبت به نمادهای انتخابی برای معاملات
- آشنایی کامل اخبار منتشر شده و در حال انتشار به همراه رویدادهای خبری تقویم اقتصادی

## تحلیل بر اساس اخبار

بسیاری از افراد اخبار رو میخوانند عدهای اون رو میشنون و تصمیم گیری میکنند در صورتی که بسیاری از اخبار اعدادشون ممکنه تحلیل اونا یا عملکرد متفاوت با اعدادی که اعلام میشه باشه برای همین بهترین راهی که افراد میتونن تحلیل کنن این هستش که ابتدا تحلیل های خوب و مؤثر رو از افراد دیگه دریافت کنن از سایت هایی که اقدام به تحلیل در زمینه های ارزها کالاها و یا سایر موارد میکنند تحلیل ها رو بخونن و بعد از یه مدت حدود یک دو الی سه سال که تحلیل های مختلف رو ببینن با تحلیل کردن خبری بیشتر آشنا میشن و با ابعاد اون بیشتر آشنا میشن و بهتر میتونن تحلیل کنن و خوندن تحلیل های مؤثر و مفید و موثق از خوندن اخبار تأثیر بیشتری رو داره بررسی همه جانبه نسبت به نمادهای انتخابی برای معاملات یعنی زمانی که میخوایم مثلا روی یورو پوند - یورو دلار - طلا یا هر کدوم از این نمادها کار کنیم.

نیاز هستش که نسبت به اون کالا یا کشور یا کشورهایی که میخوایم معامله کنیم اطلاعات کاملی رو داشته باشیم از این که اون کشور در کجا واقع شده چه شرایط اقتصادی ای داره چه مواردی رو اقتصادش تاثیر میذاره صادراتش چی هست وارداتش چی هست حزب حاکمش چی هست چجوری تصمیم گیری میکنن.

حالا در مورد نمادها مانند طلا که کشورهای تولید کننده اش کیان کشور های مصرف کنندش کیان عرضه اش چقدره تقاضاش چقدره چه منابع و معادن جدیدی توش کشف شده چه معادنی در حال اتمام و سایر موارد اطلاعاتی رو کسب کنین تا بتونین در مورد اون نمادها بهتر معامله کنین آشنایی کامل اخبار منتشر شده و در حال انتشار به همراه رویدادهای خبری یعنی یه سری اخبارها در تقویم اقتصادی همیشه هستن و اعلام میشن که تاثیر خودشون رو دارن یه سری از اخبار هستن که در طول روز - ماه - سال اعلام میشن و میتونن تأثیری هم اندازه و حتی بیشتر از خبرهایی که بصورت دنباله دار همیشه اعلام میشه رو داشته باشن.

آموزش فارکس جلسه پنجاه و سوم  
تحلیل فاندامنتال - تحلیل بنیادی - تورم - ارز ضعیف - شرایط ریسک پذیر و ریسک  
گریز

- ارز قوی بهتر است یا ارز ضعیف ؟
- 1. صادرات قوی
- 2. واردات ضعیف
- 3. جذب توریست خوب
- 4. جذب سرمایه گذار خوب
- ارز ضعیف بسیار بهتر است
- تورم خوب است یا بد ؟
- 1. زمانی که شرایط اقتصادی رو به پیشرفت باشد تقاضا از عرضه پیشی می گیرد
- 2. افزایش تقاضا باعث افزایش نقدینگی می شود
- 3. افزایش نقدینگی باعث افزایش رشد اقتصادی می شود.
- تورم خوب است اما تا حد مورد قبول و نشانه رشد اقتصادی است.

## ارز قوی، ارز ضعیف

خبرهایی که در بازار منتشر میشه لازم هستش که یه سری موارد رو پیش از اون مرور کنیم این که آیا ارز قوی باشه بهتره یا ضعیف مثلا یه کشوری ارز ضعیفی داره به کشوری هم ارز قوی ای داره کدوم ارز بهتره؟ بسیاری از افراد ترجیح میدن که ارز قوی باشه در صورتی که ارز ضعیف بهتره چرا که وقتی کشوری ارز ضعیف داره صادراتش قوی تره به خاطر اینکه اختلاف قیمت ساخت اون در داخل بیشتر از خارجه پس قدرت رقابتش در صادرات بسیار بالاست وارداتش کم هست.

بخاطر اینکه همون کالاها رو میتونه در داخل تولید کنه نیروی کارش ارزونه امکاناتش ارزونتره و نیازی به واردات زیادی نداره پس وارداتش ضعیف هست جذب توریستش بالاست بخاطر اینکه افراد با پول کمتری میتونن لذت بیشتری ببرن و از جنبه های توریستیش استفاده کنن برای همین جذب توریستش بالاتره جذب سرمایه گذارش بالاتره یعنی با اعداد کمتری میشه اونجا یه بیزینس یا کار رو راه انداخت.

پس جذب سرمایه گذار همیشه به سمت کشوری که ارز ضعیف تری داشته باشه خواهد بود پس در مجموع ارز ضعیف بهتر از ارز قوی هست یکی از علت هایی که کشور آلمان در اتحادیه اروپاست و سعی میکنه اتحادیه اروپا رو حفظ کنه این هستش که قدرت صادراتی فوق العاده بالایی که داره ارز یورو رو ضعیف نگه میداره و چون کشور صادراتی ای هست ترجیح میده که با ارز ضعیف صادراتش رو انجام بده و حتی شده کمک های مالی رو به کشور های دیگه کنه ولی همچنان اتحادیه اروپا رو حفظ کنه تا اینکه بتونه از ارز ضعیف تر استفاده کنه در صورتی که اگر ارز اون به واحد پولی خودش که حالا مارک باشه برگرده به شدت قیمت اون افزایش پیدا میکنه و با افزایش قیمت صادراتش ضعیف میشه وارداتش زیاد میشه جذب توریستیش کم میشه و جذب سرمایه گذارش هم کم میشه.

## آموزش فارکس جلسه پنجاه و سوم تحلیل فاندامنتال - تحلیل بنیادی - تورم - ارزش ضعیف - شرایط ریسک پذیر و ریسک گریز

- شرایط ریسک پذیر: رشد اقتصادی باعث به وجود آمدن این شرایط می شود و افراد شروع به کسب و کار می کنند
- برای کنترل تورم نیاز است که بانک مرکزی با افزایش نرخ بهره سود بانکی تورم را کنترل کند
- افزایش یا کاهش نرخ بهره یا سود بانکی در پی افزایش و کاهش تورم است
- افزایش قیمت طلا و سایر کالاها و سهام و ارزهای با نرخ بهره بالاتر
- شرایط ریسک گریز: رکود اقتصادی باعث آن می شود و در پی آن بهره یا سود بانکی کاهش می یابد تا مردم پول خود را از بانک ها خارج کنند و باعث رونق و کسب و کار شوند.
- افزایش ارزها با نرخ بهره پایین تر و کاهش قیمت کالاها

همچنین چین سعی میکند ارزش رو ضعیف در بازار ننگه داره چون کشوری هستش که به شدت صادرات داره و واردات کمی داره اگر قرار باشه ارزش رو کنترل نکنه و ارزش افزایش قیمت پیدا کنه اون موقع بخاطر جمعیت زیادی که داره به مشکلات زیادی میخوره پس بخاطر همین بانک مرکزی اون همیشه ارزش رو ضعیف نگه میداره تا قدرت صادراتش رو قوی نگه داره.

### تورم Inflation

مسئله بعدی اینه که تورم خوب هست یا بد برای اقتصاد چه شرایطی رو بوجود میاره یک چرخه ای وجود داره زمانی که شرایط اقتصادی رو به پیشرفت باشه رابطه عرضه و تقاضا از حالت مساوی به سمت تقاضا بیشتر میشه. یعنی تقاضا از عرضه پیشی میگیره از زمانی که تقاضا نسبت به عرضه بالاتر باشه باعث افزایش نقدینگی میشه یعنی افراد پولشون رو تبدیل میکنن تقاضا بالا رفته باعث افزایش نقدینگی شده و افزایش نقدینگی باعث افزایش رشد اقتصادی میشه درواقع سه قسمتی که هستش رشد اقتصادی افزایش تقاضا و افزایش نقدینگی باعث ایجاد تورم میشه پس تورم خوب هست.

اما تا حد قابل قبولش و نشانه رشد اقتصادی در سرار دنیا لحاظ میشه شرایط ریسک پذیر شرطی هستش که رشد اقتصادی بوجود اومده موقعیت های کاری بوجود میاد برای همین افراد اقدام میکنن به درآوردن پول هاشون از بانک ها یا تبدیل کردن به موقعیتی که بتونن بیزینس یا شغلی رو شروع کنن و در این شرایط افزایش رشد اقتصادی باعث افزایش کار و اشتغال میشه و برای اینکه بانک مرکزی بتونه تورم ناشی از این افزایش اقتصادی رو کنترل کنه با افزایش نرخ بهره یا سود بانکی سعی میکنه تورم رو کنترل کنه تا از حدش بیشتر نشه.

پس افزایش یا کاهش نرخ بهره یا سود بانکی در پی افزایش و کاهش تورم و تورم هم در جهت رشد اقتصادی هستش در این شرایط افزایش قیمت طلا سایر کالاها سهام ارزها اما ارزی که نرخ بهره بالاتری دارن اگر در این شرایط ریسک پذیر نگاهی به چارت ها بکنن ارزی که نرخ بهره بالاتری دارن AUDNZD ارزها به سمت اونجا تبدیل میشن مثل AUDUSD که به سمت بالا میره و سعی میکنن که مردم پولشون رو به سمت ارزهای با نرخ بهره بالاتر تبدیل بکنن پس در این شرایط ارزی که نرخ بهره بالاتری دارن بیشتر مورد استفاده قرار میگیرن و پول ها به اون سمت حرکت میکنن شرایط ریسک گریز که رکود اقتصادی باعث اون میشه و در پی اون سود بانکی کاهش پیدا میکنه چون بسیاری از افراد چون نمیتونن از کار هاشون پول در بیارن اقدام به فروش و از بین بردن کارها میکنن و اون پولها رو میخوان در بانک ها وارد کنن تا سود خوبی رو دریافت کنن در این شرایط با افزایش نقدینگی شدیدی که بوجود میاد بانک ها نرخ بهره رو پایین میارن تا این ارزش رو نداشته باشه تا افراد بیزینسشون رو تعطیل کنن داخل بانک ها بذارن و بخوان سود بگیرن.

برای مشاهده ویدئوهای بیشتر به صفحه فیسبوک  
یا کانال یوتیوب ما مراجعه کنید.

 [www.YouTube.com/user/pforexcom](http://www.YouTube.com/user/pforexcom)

 [www.Facebook.com/pforextutorial](http://www.Facebook.com/pforextutorial)

برای دریافت مجموعه کامل ویدئوها از سایت  
اصلی ما دیدن فرمائید.

 <https://www.pforex.com>

پس در این حالت نرخ بهره در بانک ها کاهش پیدا میکنه که افراد بتونن بیان و پولشون رو خارج کنن از بانک ها تا کسب و کار رو راه بندازن در این شرایط ریسک گریز افزایش ارزهای با نرخ بهره پایین تر یعنی اگر تو این شرایط نگاه کنیم چون میزان کاهش نرخ بهره بانکی در کشورهایی که نرخ بهره بانکشون بالاتره مثل AUDJPY به شدت به سمت پایین میاد در این شرایط میبینیم که ارزی مثل AUDUSD یا NZDUSD ارزی که نرخ بهره بالاتری دارن به سمت ارزهای با نرخ بهره پایین تر حرکت میکنن و در این شرایط ارزی مثل AUDUSD روند نزولی میگیره و باعث کاهش قیمت کالاها در این شرایط میشه مانند طلا که بعد از شرایط تورمی قیمت اون از 1920 تا حدود 1200 ریزش کرد اگر ادامه شرایط بد دنیا وجود داشته باشه یا در شرایط ریسک گریز بیشتر اخبار منفی در پیاد باعث افت بیشتر طلا میشه.

پس یکی از مواردی که سوال در مورد اون بوجود میاد طلا هستش که در چه شرایطی خوب حرکت میکنه طلا در زمانی که شرایط ریسک پذیر باشه به سمت بالا حرکت میکنه اخبارهای بد هم در شرایط ریسک پذیر طلا رو به سمت بالا میبرن اما در شرایط ریسک گریز قیمت طلا افت میکنه و اخبار منفی اون رو به سمت پایین میبره چرا که اخبار منفی اقتصادی نشان از گسترش بیشتر شرایط ریسک گریزی و رکود اقتصادی داره در این شرایط خواستار طلا کم میشه چرا که پول در کشورهایی مانند چین و هند که بزرگترین خریداران طلا هستن درآمدهای اونا کاهش پیدا میکنه و نمیتونن اقدام به خرید طلا بکنن و طلا از حالت سرمایه ای خارج میشه پس ما نیاز داریم برای تحلیل های خبری اطلاعاتمون رو بالا ببریم و بتونیم با اطلاعات بیشتر اقلام به تحلیل کنیم و در ابتدا خوندن تحلیل ها میتونه به ما در این زمینه کمک شایانی رو بکنه.

برای مشاهده و یا دانلود فیلم آموزش بورس فارسی و دیدن متن کامل تحلیل فاندامنتال، تحلیل بنیادی، تورم، ارز ضعیف در مدرسه فارکس به فیلم آموزشی [تحلیل فاندامنتال، تحلیل بنیادی، تورم، ارز ضعیف](#) مراجعه کنید.

---