

Non farm Payroll

مجموعه جلسات برگزار شده در گروه دانش سرای تحلیلگران بورس ایران

مدرس: خاطره نیکویی

در راس سیکل تجاری مهمترین خبر بازار NFP ، یا Non farm Payrol وجود داره که اولین جمعه هر ماه میلادی اعلام میشود پی رول به معنی فیش حقوقی ست و معنای آن شمارش فیش های حقوقی در بخش غیر کشاورزی است. می خواهیم در مورد سیکل تجاری خیلی ملموس و واقعی فکر کنیم و البته ساده

مدرس: فکر کنید که در شرایط رکودی اتفاقی که رخ میدهد چیست؟
تعدیل نیرو انجام میگیرد و یا کاهش درآمد

مدرس: شاغل ما چه اتفاقی برایش خواهد افتاد؟

تعدیل نیرو
شاغل احتمالا تعدیل میشود

مدرس:خب برای شاغل ما چه اتفاقی رخ میدهد بعد از تعدیل نیرو یا کاهش درآمد؟

بیکار میشود
باید دنبال کار بگردد یا کارهای غیر مرتبط با تخصصش را انجام بدهد
موافق همین نظرم
درآمدش کم میشود
هزینه هایش را کنترل میکند

مدرس:اولین کار این است که هزینه هایش را کنترل میکنندو قبل از آن اتفاقی در ساختار اعتمادی شخص میافتد

اطمینانش به خرج کردن پایین می آید و در واقع شاخص اطمینان مصرف کننده پایین می آید
Consumer confidence پایین می آید و به دنبال آن سبد مصرف کننده کوچک میشود
بنابراین Cpi یا consumer price index پایین می آید و به دنبال آن ،خرده فروشی، عمده فروشی و...پایین می آید و در نهایت تولید که مشخصه ی اقتصاد است، کاهش پیدا کرده و شاغل ما دیگر بار دچار کاهش درآمد میگردد
بنابراین در اقتصاد حتی اگر یک دلار وارد این چرخه بشود یا خارج گردد، در تمام چرخه تاثیر میگذارد.

Fomc meeting

هر 6 هفته یکبار نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو صورت میگیرد و به بررسی سیاستگذاری در یکی از مهمترین خبرهای دیگه مسایل مالی می پردازد و در مورد نرخ بهره تصمیم گیری میشود.

نرخ بهره نشانگر سیاست کلان هر کشور است.

Hike Rate زمانیکه سیاست کلان، انقباضی باشد، نرخ بهره شروع به بالا رفتن میکند

Cut Rate و زمانیکه سیاست کلان انبساطی باشد و نرخ بهره را پایین می آورند

وزمانی نرخ بهره بدون تغییر باقی میماند

نرخ بهره میتواند به شما کمک کند تا مسیر حرکتی اقتصاد را بدانید

با توجه به سیاست های اقتصادی دولت ها، نرخ نوسان ارز متغیر است

گاهی نرخ ارز پایین است و ما فکر میکنیم که ارزی بی ارزش است. در صورتیکه زمانیکه ارزش یک ارزش پایین می آید، واردات آن کشور کم میشود و صادرات بالا میرود. بنابراین پایین بودن ارزش ارز میتواند یک سیاست اقتصادی باشد

زمانیکه نرخ دلار نسبت به پوند پایین می آید، سرمایه گذاری انگلیسی در ایالات متحده بالا میرود و این بستگی به سیاست آن زمان دو کشور دارد

که به گزارش کوتاه از شرایط کنونی اقتصاد است که 8 بار در سال اعلام **beige book** یکی از اخبار دیگه ای که بسیار مهمه همیشه

نرخ بیکاری و اثراتش

دوستان توجه داشته باشید که اقتصاد ایران رو ما از اقتصاد جهانی جدا میکنیم و اونچه گفته میشود را، در مورد اقتصاد کشور عزیزمان، بسط نمیدهیم

برمیگردیم به **reaction chain**

سرشاخه ی ما **consumer** یا مصرف کننده و یا همان حقوق بگیر یا شاغل بود

هر اتفاقی که برایش بیفتد بر روی زنجیره ی اقتصاد تاثیر می گذارد

در ایالات متحده موسساتی وجود دارد که بر کارکرد مدیران نظارت دارد و شاخصی را اعلام میکند بنام **chicago purchasing manager index** که شاخص مدیران خرید است و اعلام این شاخص دقیقا می تواند شرایط کنونی اقتصاد رو نشان بدهد

زمانی مدل اقتصادی یک کشور عوض میشود و فرهنگ اقتصادی تغییر میکند که مدل مصرف عوض گردد و این اصل انکارناپذیر است.

نرخ بیکاری را به عنوان دماسنج اقتصادی میشود در نظر گرفت. زمانیکه درصد نرخ بیکاری از اندازه ای بیشتر بشود، سیاست کلان اقتصاد باید تغییر کند و این تصمیم با نشست های **FOMC** گرفته میشود

مدلهای اقتصادی معمولا دوره های 5 ساله هستند

در جمعه ی اول هر ماه نرخ بیکاری و خبر مهم NFP اعلام میشه و بعد از آن FOMC تصمیم به چگونگی نرخ بهره میکند زمانیکه اقتصاد میخواندم همیشه برام سوال بود که چطور میشود مدل اقتصادی 5 ساله باشد و دوره ی ریاست جمهوری 4 ساله این گپ 1 ساله نمیدانم چطور در موردش فکر نشده و چطور یک رییس جمهور 8 ساله مدل اقتصادی 10 ساله را اجرا میکند مدل اقتصادی انقباضی به این صورت است که نرخ بهره طی دوره هایی بالا میرود و باعث میشود پول از بازار وارد خزانه گردد. چرخ صنعت شروع به آهستگی میکند و اوراق قرضه ی خزانه ای و دولتی بیشتر فروش میروند مدل اقتصادی انبساطی دقیقا برعکس نرخ بیکاری رو به افزایش است و نرخ بهره طی دوره هایی شروع به کم شدن میکند تا consumer که حالا سرمایه گذار هم هست پولهایش را از بانک یا اوراق قرضه در بیاورد و وارد چرخه ی اقتصاد کند چون نرخ بهره دیگر توجیح اقتصادی ندارد و معمولا تغییر روند ها در زمان پی رول اتفاق می افتد و یا یک هفته قبل و یا یک هفته بعد بنابراین با اعلام نرخ بیکاری و NFP میتونیم نتیجه بگیریم که نرخ بهره به کدوم طرف می خواهد برود اینجاست که باید بتوانید تکنیکال و فاندامنتال را با هم تلفیق کنید و بی تعصب مدیریت ریسک داشته باشید

اخباری مثل NFP اخبار EVENT هستند یعنی روند ساز هستند

اصل مهمی که باید در مورد خبر به خاطر بسپاریم این است که خبر باعث حرکت مارکت میشود و نه حتما حرکتی که ما فکر میکنیم در بازار جهانی همه چیز در قیمت لحاظ شده و این جمله ای کلیدی بازار جهانی ست و البته مهمترین اصل نوشتن وقایع در تردیدگ ژورنال است که در زمانهای متفاوت و turn over های مالی متفاوت به شما دیدگاه درست میدهد. این میشود تلفیق تکنیکال و فاندامنتال دوستانی که اصرار دارند فقط تکنیکال باشند و یا فقط فاندامنتال، موفق نخواهند بود. بنابراین شما به عنوان یک تریدر باید دیدگاه متفاوتی نسبت به دیگران داشته باشید و بتوانید روند حرکتی ارز را پیدا کنید و حرکتها را با اخبار پیگیر باشید خبر پی رول خبری ست که بر روی همه چیز تاثیر میگذارد و در مورد شاخص هم فرقی ندارد ارزش یا Value ارز یک کشور باید به شما وضعیت آن کشور را بیان کند. گاهی ارزش ارز پایین است بدلیل اینکه نیاز به سرمایه گذار خارجی زیاد است یا سیاست اقتصادی ایجاب میکند