



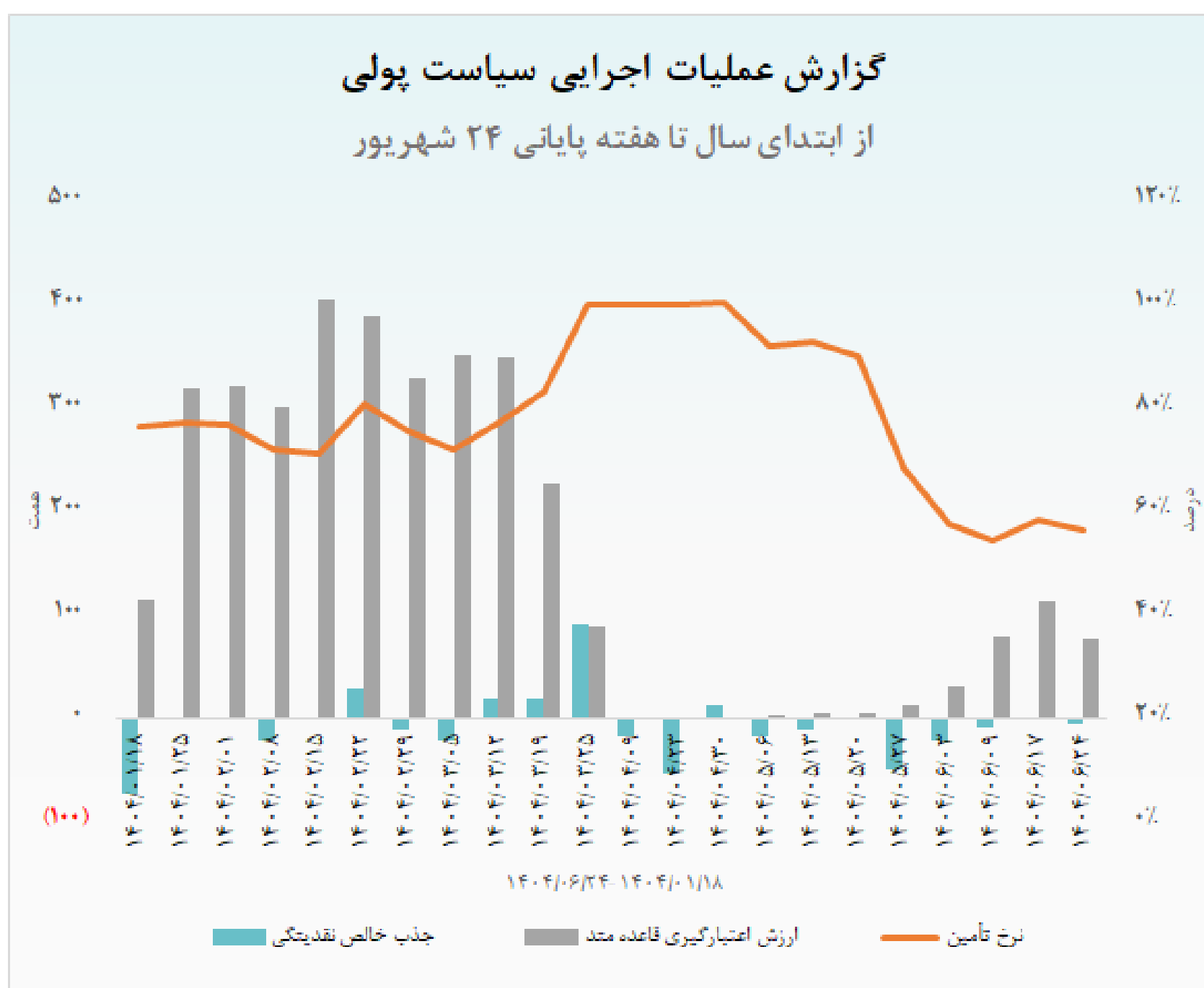
تحلیلگر: فاطمه فتحعلی

گزارش اجرایی عملیات اجرایی سیاست پولی

در بیست و دومین عملیات اجرایی سیاست پولی، بانک مرکزی از مجموع ۴۳۴ همت درخواست نقدینگی بانک‌ها و مؤسسات اعتباری، تنها با ۲۴۵ همت (۵۶.۴۵٪) موافقت کرد. بررسی روند ۲۲ هفته‌ای نشان می‌دهد کمترین نرخ تأمین از ابتدای سال در هفته پایانی ۹ شهریور ماه (۵۴٪) و بیشترین نرخ در هفته پایانی تیرماه (۱۰۰٪) ثبت شده است.

در این حراج، ۲۵۱ همت توافق بازخرید سررسید شد و خالص اثر عملیات، جذب ۶ همت نقدینگی توسط بانک مرکزی بود. هم‌زمان، استفاده از ابزار اعتبارگیری روزانه قاعده‌مند نسبت به هفته قبل از ۱۶ همت به ۲۴ همت افزایش یافت و در مجموع این هفته، ۷۶ همت اعتبار قاعده‌مند به بانک‌ها تخصیص داده شد.

روند اخیر عملیات سیاست پولی، همان‌گونه که در نمودار مشخص است، نشان می‌دهد بانک مرکزی آگاهانه از شدت مداخلات مستقیم در بازار باز کاسته و اولویت مدیریت نقدینگی را به بهره‌گیری از ابزارهای غیرمستقیم و ترکیبی منتقل کرده است. کاهش نرخ تأمین به حدود ۵۶ درصد در بیست و دومین عملیات اجرایی سیاست پولی (هفته دوم شهریور) در مقایسه با ۱۰۰ درصد در چهاردهمین عملیات (هفته پایانی تیرماه)، همراه با جذب خالص نقدینگی و افزایش اعتبارگیری قاعده‌مند بانک‌ها، حکایت از انتقال بار تأمین مالی کوتاه‌مدت از مسیر ریپو به منابع پرهزینه‌تر دارد. این تغییر رویکرد با هدف هدایت کنترل‌شده رشد نقدینگی، مهار جریان‌های مازاد پول در بازار و هم‌زمان تلاش برای رشد متوازن منابع بانکی متناسب با نیازهای رشد اقتصادی اتخاذ شده است تا ظرفیت تأمین مالی به شکلی پایدار حفظ شود. به‌کارگیری هم‌زمان ابزارهایی هم چون اوراق با سررسید بلند و پیش‌فروش طلا، بیانگر تلاش برای تنظیم نوسانات نقدینگی بدون لطمه به جریان اعتباری اقتصاد است.



کاربرد اندیکاتور Bollinger Bands در معاملات مشتقه

همچنین، این اندیکاتور در استراتژی‌های مبتنی بر بازگشت قیمت (Mean Reversion) کاربرد دارد؛ وقتی قیمت بیش از حد از باندها فاصله می‌گیرد، احتمال بازگشت آن به باند میانی زیاد است و این شرایط برای معاملات فروش آپشن مناسب خواهد بود.

با وجود مزایای زیاد، بولینگر بند به تنهایی کافی نیست و باید همراه با اندیکاتورهای دیگر مانند RSI یا MACD استفاده شود. همچنین، مدیریت ریسک اهمیت بالایی دارد، زیرا معاملات مشتقه در صورت استفاده نادرست می‌توانند زیان‌های بزرگی به همراه داشته باشند. در مجموع، بولینگر بند ابزاری قدرتمند برای درک نوسانات، شناسایی فرصت‌ها و کاهش ریسک در معاملات مشتقه محسوب می‌شود.

نقاط ورود و خروج مناسبی را برای معاملات آپشن پیشنهاد می‌دهد؛ نزدیک شدن قیمت به باند پایینی می‌تواند سیگنال خرید اختیار خرید (Call) و نزدیک شدن به باند بالایی می‌تواند سیگنال خرید اختیار فروش (Put) باشد. دوم، بولینگر بند ابزاری مؤثر برای برآورد نوسان است. از آنجا که قیمت‌گذاری اختیار معامله ارتباط مستقیم با میزان نوسان دارد، معامله‌گران می‌توانند در زمان‌های نوسان کم از استراتژی‌هایی مانند استرادل یا استرانگل استفاده کنند و در زمان‌های نوسان بالا رویکرد محافظه‌کارانه‌تری در پیش بگیرند.

کاربرد دیگر بولینگر بند، تأیید شکست‌های قیمتی (Breakout) است. خروج قیمت از باند بالا می‌تواند آغاز روند صعودی و خروج از باند پایین احتمال شروع روند نزولی را نشان دهد.

اندیکاتور بولینگر بند (Bollinger Bands) یکی از پرکاربردترین ابزارهای تحلیل تکنیکال است که توسط جان بولینگر طراحی شد و نقش مهمی در معاملات، به‌ویژه معاملات مشتقه مانند اختیار معامله (Options) و قراردادهای آتی (Futures) ایفا می‌کند. این اندیکاتور از سه خط تشکیل شده است: باند میانی (میانگین متحرک ساده ۲۰ روزه)، باند بالایی (دو انحراف معیار بالاتر از باند میانی) و باند پایینی (دو انحراف معیار پایین‌تر). فاصله بین باندها متناسب با میزان نوسان بازار تغییر می‌کند؛ هرچه نوسان بیشتر باشد، باندها بازتر و هرچه نوسان کمتر باشد، باندها بسته‌تر می‌شوند.

کاربرد اصلی بولینگر بند در معاملات مشتقه، کمک به معامله‌گران برای تصمیم‌گیری بهتر و مدیریت ریسک است. نخست، این اندیکاتور

تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد
۱۴۰۴/۰۶/۲۴	۸۶۰,۲۰۰,۰۰۰	۹۹۴,۰۳۹
۱۴۰۴/۰۶/۲۳	۸۴۳,۱۰۰,۰۰۰	۹۷۷,۵۸۱
۱۴۰۴/۰۶/۲۲	۸۴۰,۸۵۰,۰۰۰	۹۷۷,۵۸۱
۱۴۰۴/۰۶/۲۰	۸۶۶,۸۵۰,۰۰۰	۹۹۵,۲۱۲
۱۴۰۴/۰۶/۱۸	۸۸۰,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۵,۰۱۵
۱۴۰۴/۰۶/۱۷	۸۷۷,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۱۳,۹۱۱

سکه و دلار



تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۴/۰۶/۲۴	۰	۶۷,۴۹	۰	۰
۱۴۰۴/۰۶/۲۲	۰	۶۶,۹۹	۰	۰
۱۴۰۴/۰۶/۲۱	۰	۶۶,۹۴	۰	۰
۱۴۰۴/۰۶/۲۰	۰	۶۶,۲۷	۰	۰
۱۴۰۴/۰۶/۱۹	۰	۶۷,۵۸	۰	۰



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۴/۰۶/۲۴	۱۰۱۶۵,۷	۲۷۰۳,۷	۲۹۷۷,۸	۲۰۰۲,۹۳	۳۴۹۲۵,۰۲	۱۵۳۸۹,۶۳
۱۴۰۴/۰۶/۲۱	۱۰۰۷۲,۵	۲۶۹۹,۹	۲۹۴۸,۸	۲۰۱۸,۴۳	۳۴۶۸۳	۱۵۳۵۷,۳۸
۱۴۰۴/۰۶/۲۰	۱۰۰۶۴,۶۵	۲۶۷۸,۸۵	۲۹۰۱,۲۵	۱۹۹۴,۹۳	۳۴۵۷۳	۱۵۲۰۲,۸۸
۱۴۰۴/۰۶/۱۹	۱۰۰۱۱,۳۵	۲۶۲۸,۲	۲۸۹۰,۴	۱۹۸۷,۷۸	۳۴۰۵۵	۱۵۱۵۶,۸۸
۱۴۰۴/۰۶/۱۸	۹۹۲۸,۶	۲۶۲۹,۴۵	۲۸۶۲,۴	۱۹۷۶,۳۳	۳۴۲۳۷,۰۵	۱۵۱۰۷,۳۸
۱۴۰۴/۰۶/۱۷	۹۹۲۳	۲۶۱۴,۴	۲۸۷۵,۹۵	۱۹۹۰,۵۳	۳۴۲۸۷	۱۵۱۸۷,۳۸

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۴/۰۶/۲۴	۳,۶۸۰,۹۵	۴۲,۷۰	۱,۴۱۸,۰۰	۱,۱۵۶,۷۵
۱۴۰۴/۰۶/۲۲	۳,۶۴۳,۱۳	۴۲,۲۰	۱,۴۱۱,۷۰	۱,۱۲۸,۹۰
۱۴۰۴/۰۶/۲۱	۳,۶۴۲,۶۲	۴۲,۱۳	۱,۴۰۳,۵۵	۱,۱۲۶,۵۰
۱۴۰۴/۰۶/۲۰	۳,۶۳۵,۲۲	۴۱,۵۹	۱,۳۹۳,۸۰	۱,۱۴۲,۷۵
۱۴۰۴/۰۶/۱۹	۳,۶۴۰,۵۸	۴۱,۱۴	۱,۳۹۶,۹۵	۱,۱۸۱,۰۰
۱۴۰۴/۰۶/۱۸	۳,۶۳۲,۱۶	۴۰,۹۳	۱,۳۷۶,۸۵	۱,۱۵۵,۵۰

فلزات گرانبها

