Market Talks
مرکز آموزش

فارکس · مبتدی · درس ۸ از ۱۵

بانک‌های مرکزی و نرخ بهره

بانک‌های مرکزی چه کسانی هستند، یک تصمیم نرخ بهره چطور از مسیر اقتصاد به ارز می‌رسد، و معامله‌گران چطور لحن شاهینی، کبوتری و انتظارات بازار را می‌خوانند

۱۲ دقیقه مطالعه ۸ سؤال آزمون همراه با کلید پاسخ

فارکس · مبتدی · درس ۸ از ۱۵

بانک‌های مرکزی و نرخ بهره

در یک جمله

بانک‌های مرکزی نرخ‌های بهره‌ای را تعیین می‌کنند که بزرگ‌ترین حرکت‌ها را در جفت‌ارزهای اصلی رقم می‌زنند. آن‌ها برای مهار تورم نرخ‌ها را بالا می‌برند و برای حمایت از اقتصادی ضعیف آن‌ها را کاهش می‌دهند. بازارها می‌کوشند هر تصمیم را از پیش حدس بزنند، پس ارزها بیش از همه به غافلگیری‌ها و به نشانه‌هایی درباره قدم بعدی بانک واکنش نشان می‌دهند.

بانک مرکزی چه کار می‌کند

پشت هر ارز یک بانک مرکزی قرار دارد. بانک مرکزی ارز را منتشر می‌کند، بر نظام بانکی نظارت دارد و، مهم‌تر از همه برای معامله‌گران، **نرخ بهره اصلی** کشور را تعیین می‌کند که اغلب **نرخ بهره سیاستی** (policy rate) نامیده می‌شود.

بیشتر بانک‌های مرکزی یک هدف اصلی دارند: **ثبات قیمت‌ها**، که معمولاً به معنای تورمی حدود ۲٪ در سال است. برخی بیش از یک هدف دارند. برای نمونه، فدرال رزرو آمریکا مأموریتی دوگانه دارد: ثبات قیمت‌ها و حداکثر اشتغال.

بانک مرکزی برای رسیدن به هدفش، نرخ بهره سیاستی را در نشست‌های منظم تنظیم می‌کند. این هشت بانک مرکزی پشت ارزهای اصلی هستند:

بانک مرکزی	ارز	هدف تورمی	تصمیم‌های نرخ بهره در سال
فدرال رزرو (Fed)	USD	۲٪	۸
بانک مرکزی اروپا (ECB)	EUR	۲٪	۸
بانک مرکزی ژاپن (BoJ)	JPY	۲٪	۸
بانک مرکزی انگلستان (BoE)	GBP	۲٪	۸
بانک ملی سوئیس (SNB)	CHF	زیر ۲٪	۴
بانک مرکزی کانادا (BoC)	CAD	۲٪، در بازه ۱٪ تا ۳٪	۸
بانک مرکزی استرالیا (RBA)	AUD	۲٪ تا ۳٪	۸
بانک مرکزی نیوزیلند (RBNZ)	NZD	۲٪، در بازه ۱٪ تا ۳٪	۷

تاریخ نشست‌ها مدت‌ها پیش در وب‌سایت هر بانک و در هر تقویم اقتصادی (درس ۹) منتشر می‌شود.

تصمیم نرخ بهره چطور به ارز می‌رسد

وقتی بانک مرکزی نرخ بهره سیاستی را تغییر می‌دهد، اثر آن گام‌به‌گام پخش می‌شود:

1. **نرخ بهره سیاستی** هزینه پول را برای بانک‌ها تغییر می‌دهد.
2. بانک‌ها آن را منتقل می‌کنند: **نرخ وام و سپرده** برای خانوارها و شرکت‌ها بالا یا پایین می‌رود.
3. **بازده اوراق قرضه**، یعنی بازده اوراق دولتی و شرکتی، هم تعدیل می‌شود، به‌ویژه برای سررسیدهای کوتاه‌تر.
4. بازده بالاتر سرمایه‌گذاران خارجی را جذب می‌کند که برای سرمایه‌گذاری به ارز محلی نیاز دارند. بازده پایین‌تر پول را بیرون می‌راند. پس **ارز** معمولاً با افزایش نرخ‌ها بالا می‌رود و با کاهش آن‌ها پایین می‌آید.

هم‌زمان، این تصمیم بر خود اقتصاد هم اثر می‌گذارد. نرخ‌های بالاتر وام گرفتن را گران‌تر می‌کنند، هزینه‌کرد را کند می‌کنند و در طول چند ماه تورم را پایین می‌آورند. نرخ‌های پایین‌تر عکس این عمل می‌کنند. چون این اثرها زمان می‌برند، بانک‌های مرکزی می‌کوشند **پیش از** بزرگ شدن مشکلات اقدام کنند، و به همین دلیل این‌قدر درباره آینده حرف می‌زنند.



شکل ۱. تغییر نرخ بهره سیاستی چطور از مسیر نرخ‌های بانکی و بازده اوراق قرضه به ارز می‌رسد.

شاهین‌ها و کبوترها

معامله‌گران نگرش یک بانک مرکزی را با دو پرنده توصیف می‌کنند:

- بانک مرکزی **شاهینی** (hawkish) نگران تورم است. نرخ‌ها را بالا می‌برد یا بالا نگه می‌دارد و نشان می‌دهد ممکن است باز هم اقدام کند. اخبار شاهینی معمولاً ارز را **تقویت** می‌کنند.
- بانک مرکزی **کبوتری** (dovish) نگران رشد و اشتغال است. نرخ‌ها را کاهش می‌دهد یا پایین نگه می‌دارد و نشان می‌دهد حمایت بیشتری ممکن است در راه باشد. اخبار کبوتری معمولاً ارز را **تضعیف** می‌کنند.

همین واژه‌ها برای تک‌تک سیاست‌گذاران هم به کار می‌روند. هر بانک مرکزی کمیته‌ای دارد که درباره نرخ‌ها رأی می‌دهد، و معامله‌گران سخنرانی‌های اعضای آن را با دقت دنبال می‌کنند. جمله‌ای مثل «آماده‌ایم در صورت نیاز نرخ‌ها را باز هم بالا ببریم» شاهینی است؛ «صبور خواهیم بود» معمولاً کبوتری به نظر می‌رسد.

آنچه برای یک ارز اهمیت دارد اغلب **تغییر** لحن است. بانک مرکزی‌ای که از لحن شاهینی به لحنی کمی کمتر شاهینی می‌رود، می‌تواند ارزش را تضعیف کند، حتی اگر نرخ‌ها هنوز بالا باشند.



شکل ۲. شاهینی و کبوتری. آنچه ارز را حرکت می‌دهد اغلب تغییر لحن است، نه فقط سطح نرخ‌ها.

انتظارات: تصمیم اغلب از قبل در قیمت است

همان‌طور که در درس ۷ دیدید، بازارها به غافلگیری‌ها واکنش نشان می‌دهند. این درباره بانک‌های مرکزی به‌ویژه صدق می‌کند. پیش از هر نشست، تصمیم مورد انتظار در قیمت قراردادهای آتی نرخ بهره و اوراق کوتاه‌مدت دیده می‌شود، و سایت‌های خبری مالی احتمالی را که بازار برای افزایش، کاهش یا تغییر نکردن نرخ در نظر می‌گیرد منتشر می‌کنند.

فرض کنید بازار تقریباً مطمئن است که نرخ ۰٫۲۵٪ افزایش می‌یابد:

- **افزایش ۰٫۵۰٪** یک غافلگیری شاهینی است و ارز معمولاً جهش می‌کند.
- **افزایش ۰٫۲۵٪** همان چیزی است که همه انتظار داشتند، پس واکنش به جزئیات بستگی دارد: بیانیه، نتیجه رأی‌گیری و نشانه‌ها درباره نشست‌های بعدی.
- **بدون تغییر** یک غافلگیری کبوتری است و ارز معمولاً افت می‌کند، با این‌که نرخ‌ها پایین نیامده‌اند.

به همین دلیل معامله‌گران تک‌تک واژه‌های بیانیه را می‌خوانند و پس از تصمیم به کنفرانس خبری گوش می‌دهند. اغلب بزرگ‌ترین حرکت نه از خود نرخ، بلکه از چیزی می‌آید که بانک مرکزی درباره آینده می‌گوید، رویه‌ای که **هدایت پیش‌نگر** (forward guidance) نامیده می‌شود.



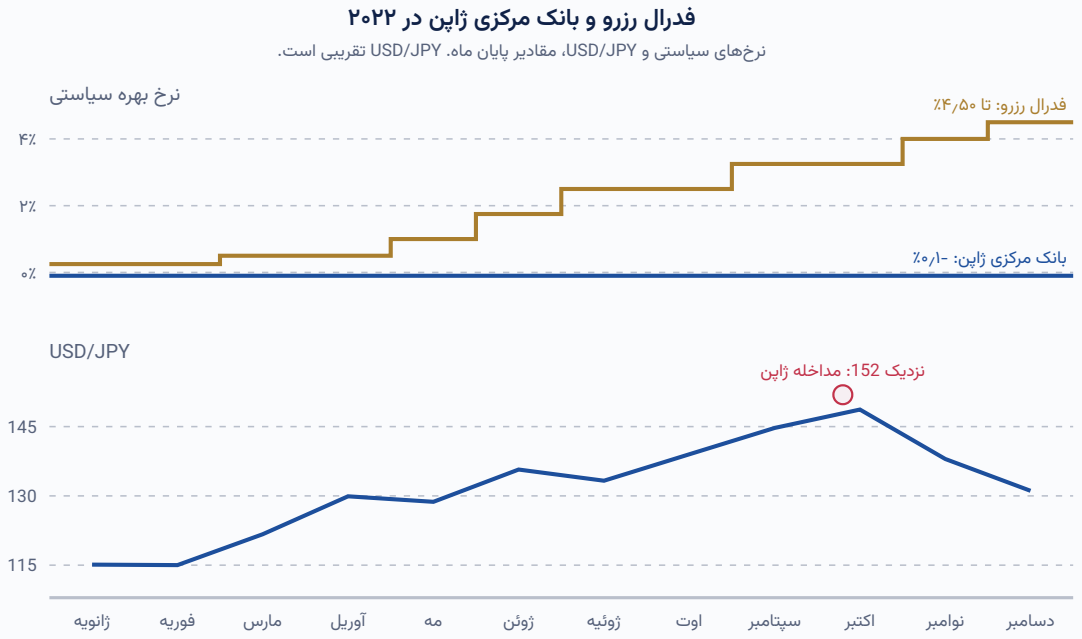
شکل ۳. پیش از تصمیم، نتیجه مورد انتظار معمولاً از قبل در قیمت است. ارزها به غافلگیری و به هدایت پیش‌نگر واکنش نشان می‌دهند.

وقتی دو بانک مرکزی به دو سوی متفاوت می‌روند

هر جفت‌ارز محل تلاقی دو بانک مرکزی است. قوی‌ترین روندها اغلب زمانی پدیدار می‌شوند که این دو در **جهت‌های مخالف** حرکت کنند، چون در این حالت شکاف نرخ بهره میان دو ارز به‌سرعت بزرگ می‌شود.

سال ۲۰۲۲ نمونه روشنی بود. فدرال رزرو برای مهار بالاترین تورم آمریکا در حدود ۴۰ سال، نرخ بهره را از نزدیک صفر در ماه مارس به بازه ۴٫۲۵٪ تا ۴٫۵۰٪ تا ماه دسامبر رساند. بانک مرکزی ژاپن نرخ کوتاه‌مدت خود را در -۰٫۱٪ نگه داشت. شکاف میان نرخ بهره دلار و ین ماه به ماه بیشتر شد و USD/JPY از حدود 115 در آغاز سال به نزدیک 152 در ماه اکتبر رسید، ضعیف‌ترین سطح ین از سال ۱۹۹۰.

این روند فقط زمانی متوقف شد که ژاپن در بازار مداخله کرد و تورم آمریکا شروع به کند شدن کرد. درس ۷ نشان داد چرا اختلاف نرخ بهره پول را به سوی ارز پربازده‌تر می‌کشد؛ این نمودار نشان می‌دهد این کشش چقدر می‌تواند قدرتمند باشد.



شکل ۴. در ۲۰۲۲ فدرال رزرو نرخ‌ها را به‌شدت بالا برد، در حالی که بانک مرکزی ژاپن نرخ خود را زیر صفر نگه داشت. شکاف رو به افزایش، USD/JPY را پیش از مداخله ژاپن به نزدیک 152 رساند.

ابزارهایی فراتر از نرخ بهره

نرخ بهره ابزار اصلی است، اما بانک‌های مرکزی ابزارهای دیگری هم دارند:

- **تسهیل کمّی (QE)** (quantitative easing): خرید حجم زیادی از اوراق قرضه دولتی برای پایین آوردن نرخ‌های بهره بلندمدت. عکس آن، یعنی کنار گذاشتن این اوراق در سررسید یا فروش آن‌ها، **انقباض کمّی (QT)** (quantitative tightening) است. QE معمولاً ارز را تضعیف می‌کند؛ QT معمولاً از آن پشتیبانی می‌کند.
- **هدایت پیش‌نگر**: گفتن این‌که بانک انتظار دارد در آینده چه کند. برای نمونه، فدرال رزرو پیش‌بینی‌های نرخ بهره اعضایش را چهار بار در سال در نموداری منتشر می‌کند که معامله‌گران آن را **دات پلات** (dot plot) می‌نامند.
- **مداخله ارزی**: خرید یا فروش مستقیم ارز. در سپتامبر و اکتبر ۲۰۲۲، ژاپن حدود ۹٫۲ تریلیون ین برای خرید ین هزینه کرد، نخستین مداخله‌اش برای حمایت از ین از سال ۱۹۹۸. بانک ملی سوئیس هم بارها مداخله کرده است، معمولاً برای جلوگیری از قوی شدن بیش از حد فرانک.

مداخله‌ها می‌توانند یک جفت‌ارز را در چند دقیقه چند درصد حرکت دهند، اما به‌ندرت به‌تنهایی روندی را تغییر می‌دهند، مگر این‌که نرخ‌های بهره هم تغییر کنند.



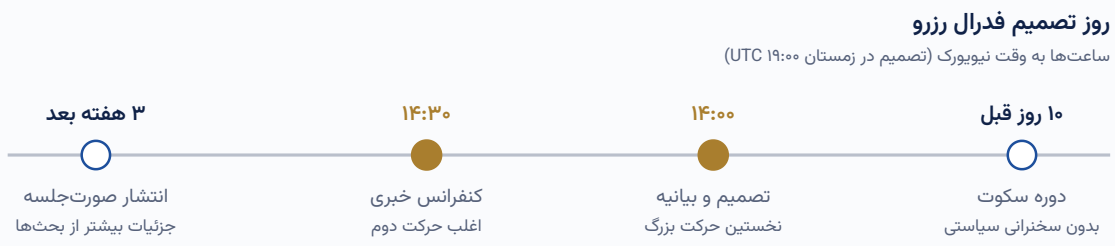
شکل ۵. چهار ابزار اصلی که بانک‌های مرکزی برای اثرگذاری بر نرخ‌های بهره و ارزشان به کار می‌برند.

در روز تصمیم چه اتفاقی می‌افتد

هر بانک مرکزی روال منظمی دارد و شناختن آن کمک می‌کند غافلگیر نشوید. فدرال رزرو را به‌عنوان نمونه در نظر بگیرید:

- حدود ده روز پیش از هر نشست، مقام‌های فدرال رزرو سخنرانی درباره سیاست پولی را متوقف می‌کنند. به این دوره **دوره سکوت** (blackout period) می‌گویند.
- در روز تصمیم، تصمیم نرخ بهره و یک **بیانیه** کوتاه در **ساعت ۱۴:۰۰ به وقت نیویورک** (۱۹:۰۰ UTC در زمستان) منتشر می‌شوند. در چهار نشست از نشست‌های سال، پیش‌بینی‌های اقتصادی جدید و دات پلات هم‌زمان منتشر می‌شوند.
- در **ساعت ۱۴:۳۰**، رئیس فدرال رزرو یک **کنفرانس خبری** برگزار می‌کند. قیمت‌ها اغلب برای بار دوم حرکت می‌کنند، گاهی در جهت مخالف، در حالی که رئیس به پرسش‌ها پاسخ می‌دهد.
- حدود **سه هفته بعد**، **صورت‌جلسه** (minutes) نشست با جزئیات بیشتری از بحث‌ها منتشر می‌شود.

بانک‌های مرکزی دیگر الگوهای مشابهی را در ساعت‌های دیگری از روز دنبال می‌کنند. حوالی این لحظه‌ها اسپردها بازتر می‌شوند و قیمت‌ها می‌توانند در هر دو جهت جهش کنند (درس ۳). اگر تازه‌کار هستید، معمولاً عاقلانه است که پوزیشن بزرگی را تا لحظه تصمیم بانک مرکزی باز نگه ندارید.



شکل ۶. روال حول یک تصمیم فدرال رزرو. بانک‌های مرکزی دیگر الگوهای مشابهی را در ساعت‌های دیگری از روز دنبال می‌کنند.

مثال: دیوید یک تصمیم فدرال رزرو را دنبال می‌کند

بازار انتظار دارد فدرال رزرو نرخ‌ها را بدون تغییر نگه دارد، و همین هم می‌شود. EUR/USD در ساعت ۱۴:۰۰ تقریباً حرکتی نمی‌کند. اما در کنفرانس خبری، رئیس فدرال رزرو می‌گوید تورم «هنوز بیش از حد بالاست» و افزایش نرخ در نشست بعدی «روی میز است». معامله‌گران انتظار نرخ‌های بالاتر در آمریکا را پیدا می‌کنند، دلار تقویت می‌شود و EUR/USD در نیم ساعت ۶۰ پیپ افت می‌کند. دیوید که از بیرون بازار نظاره می‌کرد، در ژورنال معاملاتی‌اش یادداشت می‌کند که حرکت اصلی از هدایت پیش‌نگر آمد، نه از خود تصمیم.

چرا این موضوع برای معامله‌گران مهم است

- **هر دو بانک مرکزی پشت جفت‌ارزتان را بشناسید.** هر جفت‌ارز یعنی دو بانک مرکزی. قوی‌ترین روندها زمانی می‌آیند که آن دو در جهت‌های متفاوت حرکت کنند.
- **انتظارات را دنبال کنید، نه فقط تصمیم‌ها را.** پیش از هر نشست بررسی کنید بازار چه انتظاری دارد. واکنش به غافلگیری و به هدایت پیش‌نگر بستگی دارد.
- **تاریخ نشست‌ها را علامت بزنید.** همه تصمیم‌های مربوط به ارزهایی را که معامله می‌کنید در تقویمتان ثبت کنید و با آن ساعت‌ها با احتیاط برخورد کنید: اسپردها بازتر می‌شوند و قیمت‌ها می‌توانند در هر دو جهت جهش کنند.
- **طلا هم به بانک‌های مرکزی گوش می‌دهد.** نرخ‌های بهره بالاتر طلای بدون بازده را کم‌جاذبه‌تر می‌کنند، پس اخبار شاهینی فدرال رزرو اغلب بر XAU/USD فشار می‌آورد و اخبار کبوتری از آن پشتیبانی می‌کند. درس ۱۳ این پیوند را توضیح می‌دهد.

اصطلاحات کلیدی

بانک مرکزی	نهادی که ارز را منتشر می‌کند و نرخ بهره اصلی کشور را تعیین می‌کند، مثل فدرال رزرو یا بانک مرکزی اروپا.
نرخ بهره سیاستی	نرخ بهره اصلی که بانک مرکزی تعیین می‌کند و بر همه نرخ‌های دیگر اقتصاد اثر می‌گذارد.
مأموریت (mandate)	هدف یا اهدافی که بانک مرکزی موظف به دنبال کردن آن‌هاست، مثل ثبات قیمت‌ها.
شاهینی (hawkish)	متمرکز بر مهار تورم و متمایل به نرخ‌های بهره بالاتر. معمولاً از ارز پشتیبانی می‌کند.
کبوتری (dovish)	متمرکز بر حمایت از رشد و اشتغال و متمایل به نرخ‌های بهره پایین‌تر. معمولاً ارز را تضعیف می‌کند.

هدایت پیش‌نگر (forward guidance)	آنچه بانک مرکزی درباره تصمیم‌های احتمالی آینده‌اش می‌گوید.
تسهیل کمّی (QE)	خرید گسترده اوراق قرضه توسط بانک مرکزی برای پایین آوردن نرخ‌های بهره بلندمدت.
انقباض کمّی (QT)	کاهش اوراق قرضه در اختیار بانک مرکزی، عکس QE.
دات پلات (dot plot)	نموداری از فدرال رزرو که نشان می‌دهد هر سیاست‌گذار انتظار دارد نرخ بهره در سال‌های آینده کجا باشد.
صورت‌جلسه (minutes)	گزارش مفصل یک نشست بانک مرکزی که چند هفته بعد منتشر می‌شود.

نکات کلیدی

1. بانک‌های مرکزی نرخ بهره سیاستی را تعیین می‌کنند و معمولاً تورمی حدود ۲٪ را هدف می‌گیرند؛ فدرال رزرو حداکثر اشتغال را هم هدف دارد.
2. تغییر نرخ از مسیر نرخ‌های بانکی و بازده اوراق قرضه به ارز می‌رسد: نرخ‌های بالاتر معمولاً ارز را تقویت و نرخ‌های پایین‌تر آن را تضعیف می‌کنند.
3. بانک‌های مرکزی شاهینی نرخ‌های بالاتر را ترجیح می‌دهند و از ارزشان پشتیبانی می‌کنند؛ بانک‌های کبوتری نرخ‌های پایین‌تر را ترجیح می‌دهند و ارز را تضعیف می‌کنند.
4. تصمیم‌ها معمولاً از قبل در قیمت لحاظ شده‌اند، پس ارزها به غافلگیری‌ها و هدایت پیش‌نگر واکنش نشان می‌دهند؛ کنفرانس خبری می‌تواند از خود تصمیم مهم‌تر باشد.
5. قوی‌ترین روندها زمانی می‌آیند که دو بانک مرکزی در جهت‌های مخالف حرکت کنند، همان‌طور که فدرال رزرو و بانک مرکزی ژاپن در ۲۰۲۲ حرکت کردند.

خودتان را محک بزنید

برای هر سؤال دور یک گزینه را خط بکشید. کلید پاسخ‌ها همراه با توضیح در صفحه بعد آمده است. این آزمون را می‌توانید به‌صورت آنلاین هم در markettalks.info انجام دهید و نتیجه را فوراً ببینید.

۱. هدف اصلی بیشتر بانک‌های مرکزی چیست؟

- A) قوی کردن ارز تا حد ممکن
- B) ثبات قیمت‌ها، معمولاً تورمی حدود ۲٪
- C) بالا نگه داشتن بازارهای سهام
- D) تثبیت نرخ ارز در برابر دلار

۲. یک بانک مرکزی نرخ بهره سیاستی را بالا می‌برد. معمولاً چه اتفاقی برای ارز آن می‌افتد؟

A معمولاً تقویت می‌شود
B معمولاً تضعیف می‌شود
C هیچ، نرخ‌ها بر ارزها اثری ندارند
D ثابت می‌شود

۳. یک سیاست‌گذار می‌گوید بانک «آماده است در صورت نیاز نرخ‌ها را باز هم بالا ببرد». معامله‌گران این را چطور توصیف می‌کنند؟

A کبوتری
B شاهینی
C خنثی
D مداخله

۴. بازار کاملاً انتظار افزایش ۰٫۲۵٪ را دارد و بانک مرکزی نرخ‌ها را بدون تغییر نگه می‌دارد. معمولاً چه اتفاقی برای ارز می‌افتد؟

A بالا می‌رود، چون نرخ‌ها پایین نیامده‌اند
B افت می‌کند، چون تصمیم یک غافلگیری کبوتری است
C هیچ، چون نرخ‌ها تغییر نکرده‌اند
D بازار تعطیل می‌شود

۵. چرا USD/JPY در ۲۰۲۲ از حدود 115 به نزدیک 152 رسید؟

A بانک مرکزی ژاپن نرخ‌ها را به‌سرعت بالا برد
B فدرال رزرو نرخ‌ها را به‌شدت بالا برد در حالی که بانک مرکزی ژاپن نرخ خود را در -۰٫۱٪ نگه داشت
C اقتصاد ژاپن بسیار سریع‌تر از آمریکا رشد کرد
D ین به طلا متصل بود

۶. تسهیل کمّی (QE) چیست؟

A بالا بردن نرخ بهره سیاستی
B خرید حجم زیادی از اوراق قرضه توسط بانک مرکزی برای پایین آوردن نرخ‌های بلندمدت
C فروش ارز برای تقویت آن
D چاپ یک ارز جدید

۷. تصمیم نرخ بهره فدرال رزرو در چه ساعتی منتشر می‌شود؟

A ۰۹:۰۰ به وقت نیویورک

B ۱۴:۰۰ به وقت نیویورک

C ۱۷:۰۰ به وقت نیویورک

D نیمه‌شب UTC

۸. فدرال رزرو همان‌طور که انتظار می‌رفت نرخ‌ها را بدون تغییر نگه می‌دارد، اما رئیس آن به افزایش نرخ در نشست بعدی اشاره می‌کند. واکنش محتمل چیست؟

A دلار تضعیف می‌شود

B دلار تقویت می‌شود

C واکنشی نیست، چون نرخ‌ها تغییر نکردند

D فقط طلا حرکت می‌کند

کلید پاسخ‌ها

۱ B

ثبات قیمت‌ها، معمولاً تورمی حدود ۲٪

بیشتر بانک‌های مرکزی ثبات قیمت‌ها را هدف می‌گیرند که معمولاً به معنای تورمی حدود ۲٪ در سال است. فدرال رزرو هدف حداکثر اشتغال را هم دارد.

۲ A

معمولاً تقویت می‌شود

نرخ‌های بالاتر یعنی بازده بیشتر برای سرمایه‌گذارانی که برای سرمایه‌گذاری به آن ارز نیاز دارند، پس ارز معمولاً تقویت می‌شود.

۳ B

شاهینی

صحبت درباره نرخ‌های بالاتر برای مهار تورم شاهینی است و اظهارات شاهینی معمولاً از ارز پشتیبانی می‌کنند.

۴ B

افت می‌کند، چون تصمیم یک غافلگیری کبوتری است

افزایش مورد انتظار از قبل در قیمت بود. نگه داشتن نرخ‌ها کمتر از انتظار است، یعنی یک غافلگیری کبوتری، پس ارز معمولاً افت می‌کند.

۵ B

فدرال رزرو نرخ‌ها را به‌شدت بالا برد در حالی که بانک مرکزی ژاپن نرخ خود را در -۰٫۱٪ نگه داشت

شکاف نرخ بهره میان دلار و ین ماه به ماه بیشتر شد و پول را به سوی دلار کشید.

۶ B

خرید حجم زیادی از اوراق قرضه توسط بانک مرکزی برای پایین آوردن نرخ‌های بلندمدت

در QE، بانک مرکزی اوراق قرضه را در مقیاس بزرگ می‌خرد که نرخ‌های بهره بلندمدت را پایین می‌آورد و معمولاً ارز را تضعیف می‌کند.

۷ B

۱۴:۰۰ به وقت نیویورک

فدرال رزرو تصمیم و بیانیه‌اش را در ساعت ۱۴:۰۰ به وقت نیویورک منتشر می‌کند و کنفرانس خبری در ساعت ۱۴:۳۰ برگزار می‌شود.

۸ B

دلار تقویت می‌شود

این هدایت پیش‌نگر باعث می‌شود معامله‌گران انتظار نرخ‌های بالاتر در آمریکا را داشته باشند که از دلار پشتیبانی می‌کند، حتی اگر خود تصمیم غافلگیرکننده نبود.

منابع

- فدرال رزرو، عملیات بازار باز: تاریخچه نرخ هدف FOMC: https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/openmarket.htm
- فدرال رزرو، تقویم نشست‌ها و اطلاعات: https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomccalendars.htm
- Nippon.com، مداخله‌های ژاپن برای خرید ین در ۲۰۲۲: https://www.nippon.com/en/japan-data/h01492/
- بانک مرکزی استرالیا، درباره سیاست پولی: https://rba.gov.au/monetary-policy/about.html

- بانک مرکزی نیوزیلند، درباره سیاست پولی: https://rbnz.govt.nz/monetary-policy/about-monetary-policy
- بانک ملی سوئیس، راهبرد سیاست پولی: https://www.snb.ch/en/the-snb/mandates-goals/monetary-policy/strategy

Market Talks

ادامه یادگیری

درس بعدی: درس ۹
تقویم اقتصادی و روزهای خبری

این درس بخشی از دوره فارکس در مرکز آموزش MARKET TALKS است. درس‌های سطح مبتدی رایگان‌اند و هر کدام یک آزمون و یک فایل PDF قابل دانلود دارند. درس‌های سطح متوسط و پیشرفته ویژه اعضا هستند.

مرکز آموزش
درس‌هایی از اصول پایه تا موضوعات پیشرفته

تحلیل بازارها
تحلیل تکنیکال و بنیادی بازارهای اصلی

گزارش‌ها
بیت‌کوین، طلا، نقره، SPX و بیشتر

markettalks.info

تلگرام @MARKET_TALKS

فقط برای آموزش. هیچ‌یک از مطالب این سند توصیه مالی نیست. © ۲۰۲۶ MARKET TALKS. می‌توانید این PDF را بدون تغییر به اشتراک بگذارید.