



GRIZZLY'S MONDAYS

October 04, 2021

GRIZZLY'S
MONDAYS



October 2021_04

اخبار

ایالات متحده فعالیت رمزارزها را مانند چین ممنوع نمی‌کند.





رئیس فدرال رزرو : ایالات متحده فعالیت رمزارزها را مانند چین ممنوع نمی‌کند.

جروم پاول، رئیس فدرال رزرو ایالات متحده، گفت که «هیچ قصدی» برای ممنوعیت رمزارزها ندارد. بیانیه وی یک هفته پس از آن است که چین همه معاملات رمزارزها را ممنوع کرده و گفته است که هرگونه معامله مرتبط با این حوزه را غیرقانونی می‌داند.

در دیگر اخبار نظارتی، رئیس کمیسیون امنیت و مبادلات، گری جنسler، نگرانی جدیدی را در مورد عدم وجود مقررات رمزنگاری در روز دوشنبه ابراز کرد. هفته گذشته، جنسler در توییت خود نوشت: «در مورد رمزارزها، ما مقامات قوی [در SEC] داریم و قصد داریم از آنها استفاده کنیم.» هفته گذشته پس از انتشار خبر ممنوعیت چین، بیت‌کوین به حدود ۴۰ هزار دلار کاهش یافت، اما صبح روز جمعه به دنبال اظهارات پاول به حدود ۴۸ هزار دلار رسید.



میلیاردر معروف، مایک نووگراتز، اظهار داشت: بازار بیت‌کوین در وضعیت خوبی قرار دارد و تأثیر تصمیمات چین کمتر و کمتر می‌شود.

رابرت کیوساکی، نویسنده کتاب پدر پول‌دار پدر فقیر، پیش‌بینی سقوطی بزرگ برای بازار سهام در ماه اکتبر کرد.

خالق کاردانو برای تأسیس مرکز ریاضی در دانشگاه کارنگی ملون، ۲۰ میلیون دلار اهدا کرد.

در هفته گذشته، حجم معاملات در بازار مشتقات در صرافی غیرمتمرکز dYdX، از حجم معاملات اسپات صرافی کوین‌بیس پیشی گرفت.

کاردانو به زودی اولین استیبل‌کوین خود را معرفی خواهد کرد.

صرافی Gemini به شدت مشغول استخدام متخصصان در ۲۰۰ فرصت شغلی جدید در حوزه کریپتو است.

صرافی Houbi اعلام کرد دیگر به مشتریان چینی خود خدمات نخواهد داد.

مایزهای بیت‌کوین در شرایط نگران‌کننده آب‌وهوا به دنبال توافقات هسته‌ای هستند.

کتی وود و تام لی در مورد کریپتو مورد حمایت توسط Millennials به‌عنوان بخشی از ۲ تریلیون دلار سرمایه‌گذاری سالانه با ریسک بالا توافق کردند.

علی‌رغم ممنوعیت‌های صادر شده از چین، قیمت آلت‌کوین‌های مجهز به Cross-chain bridge افزایش یافت.



رئیس جمهور السالوادور ادعا می‌کند که یک سوم سالوادورها «به طور فعال» از کیف پول چپو استفاده می‌کنند.

بر اساس نظرسنجی، میانگین سبد رمزارزهای Aussie در سال مالی ۲۰-۲۱ در حدود ۲۵۸ درصد رشد کرده است.

دومین استخر بزرگ استخراج اتریوم کلیه عملیات خود را متوقف کرد.

مدیرعامل JPMorgan می‌گوید قیمت بیت‌کوین ممکن است ۱۰ برابر افزایش یابد اما هنوز آن را خریداری نمی‌کند.

خزانه‌دار سابق ایالات متحده می‌گوید XRP برای پرداخت‌ها و بیت‌کوین برای «گمانه زنی» است.

علی بابا در پی سرکوب چین فروش ماینرهای رمزارزها را ممنوع می‌کند.

نودها و کانال‌های شبکه لایت‌نینگ بیت‌کوین به بالاترین رکورد رسیدند.

اولین صندوق رمزارزها سوئیس تأیید شد.

در یک نظرسنجی، ۶۲ درصد از مؤسسات اعلام کردند که سرمایه‌گذاری خود را در زمینه رمزارزها ظرف یک سال آغاز می‌کنند.

کمپانی Verifone پرداخت از طریق رمزارز را برای خرده فروشان عمده از طریق BitPay فعال می‌کند.

کمیسر IRS اعلام کرد که مالیات رمزارزها «اولویت اصلی اجرای قانون است».

به گفته بنیان‌گذار Polygon، اتریوم جایگزین بیت‌کوین به عنوان شبکه رمزنگاری پیشرو خواهد شد.

ایلان ماسک، مدیرعامل تسلا می‌گوید نابود کردن رمزارزها غیرممکن است.

ویزا در حال کار بر روی مرکز همکاری بلاک‌چین برای پرداخت از طریق رمزارزها است.

سرویس پستی ملی سوئیس برای اولین بار تمبر رمزنگاری شده بر روی Polygon را معرفی کرد.

صرافی CoinEx فعالیت همه کاربران چینی را، در ماه اکتبر، در این صرافی به پایان می‌رساند.

مقام مالی سنگاپور مجوزهایی را به Independent Reserve و DBS اعطا می‌کند.



صنعت ماینینگ میلیارد دلاری بیت‌کوین پس از سه ماه ممنوعیت در ایران، از سرگرفته شد.

حجم معاملات DeFi و DEX در میان ممنوعیت رمزارزها در چین و خطر مقررات ایالات متحده افزایش یافت.

کمپانی Grayscale

رمزارزهای SOL و UNI را به صندوق دارایی‌های دیجیتال بازار بزرگ خود اضافه می‌کند.

مقامات SEC اعلام کردند که آخرین مهلت بررسی ۴ صندوق ETF بیت‌کوین را ۴۴ روز تمدید کردند.

یکی از مقامات قانون‌گذار فرانسوی نسبت به سیستم‌عامل‌های رمزنگاری غیرمجاز هشدار داد.

GRIZZLY'S
MONDAYS



October 2021_04

تکنیکال

OPEN : 43160

HIGH : 48495

LOW : 40753

CLOSE : 48200



Mohsen (@Persian_TA) | Twitter

تایم فریم سه روزه:

بیت کوین بعد از اینکه در تاریخ ۵ اگوست توانست ترند لاین بنفش رنگ را بریک کند تا قیمت ۵۳,۰۰۰ صعود داشت و بعد از آن، در تاریخ ۱۹ سپتامبر پولبک را تکمیل کرد و حالا به زیبایی در حال دور شدن از خط روند خودش است.

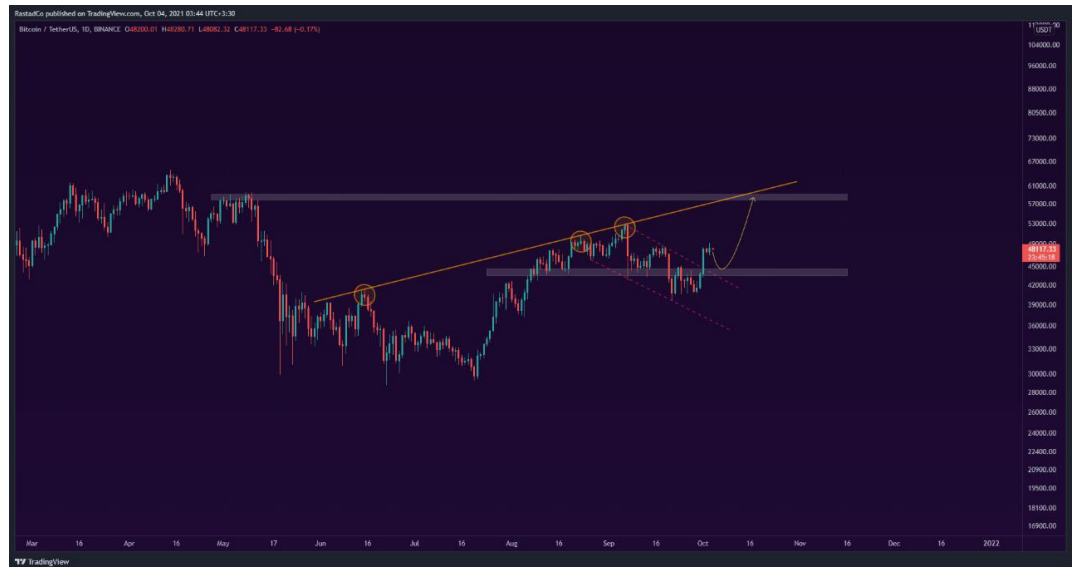
نکته‌ی جالب توجه در این چارت، ترند لاین زرد رنگ هست که بیت کوین به مدت ۳۱۰ روز است که بالای آن در حال نوسان است و تا وقتی رو به پایین شکسته نشود، روند کاملاً بولیش است.



تایم فریم روزانه:

در تایم فریم روزانه، بیت کوین یک مقاومت داینامیک (ترند لاین زرد رنگ) پیش روی خود دارد که هر وقت قیمت به آن برخورد کرده وارد اصلاح شده است.

باتوجه به شرایط فعلی قیمت می‌تواند پولبک به محدوده‌ی ۴۶ و ۴۴ هزار دلار داشته باشد و بعد به سمت این ترند لاین حرکت کند.



تایم فریم هشت ساعته:

بیت کوین بعد از ده روز حمایت شدن بر روی باکس سبز رنگ، حرکت صعودی خود را به بالا شروع کرد و ترند لاین نزولی خودش را با یک کندل قوی بریک کرد، منتها هنوز پولبک را کامل نکرده و در صورت پولبک زدن به محدوده‌ی ۴۴ و ۴۶ هزار دلار می‌شود با ریسک به ریواردی مناسب وارد موقعیت خرید شد.

پ.ن: انتخاب تایم فریم هشت ساعته به دلیل نصف بودن تعداد کندل‌ها نسبت به تایم فریم چهار ساعته بوده است.





بنیادی

تحلیل آن چین هفته

تقویم رویدادی هفته پیش رو

بررسی مفاهیم اولیه اوراق قرضه و همبستگی آن در بازار رمزارزها

سه مرحله از سقوط دلار



تعریف مفهوم UTXO Unspent Transactions Output

هنگامی که به کیف پول (wallet) بیتکوین تان نگاه می‌کنید، تنها یک موجودی مشاهده می‌کنید، در حالی که، موجودی شما شامل خروجی‌های خرج نشده تراکنش (UTXO) می‌باشد. به طور مثال، تصور کنید موجودی کیف پول تان ۱۰۰ بیت کوین است. اما کیف پول شما ممکن است حاوی چهار تراکنش خرج نشده به ارزش ۲۵ بیت کوین، یا دو تراکنش خرج نشده هر کدام به ارزش ۵۰ بیت کوین و یا مجموعه‌ای از تراکنش‌های خرج نشده به ارزش ۳۷، ۱۸، ۴ و ۵ بیت کوین باشد. مقادیر هر کدام اهمیتی ندارند، بلکه باید با کل موجودی کیف پول تان که در این مثال ۱۰۰ واحد بیتکوین است مطابقت داشته باشد.

به عنوان مثال، فرض کنید در حال خرید یک ماشین جدید هستید. بنابراین، برای خرید آن سخت کار می‌کنید و سراغ ماشین‌های مختلف می‌روید. با لامبورگینی (Lambo) مخالفت، بنابراین به سراغ پورشه (Porsche) که قیمت آن ۳۵ بیتکوین است، می‌روید. خوب، کیف پول شما تنها حاوی تراکنش‌های خرج نشده معادل ۱۵، ۱۷، ۲۸ و ۴۰ بیتکوین است و دقیقاً تراکنش خرج نشده به ارزش ۳۵ بیتکوین در کیف پول تان ندارید.

شکستن تراکنش‌های خرج نشده امکان‌پذیر نیست، و از طرفی هیچ راهی برای پرداخت دقیق ۳۵ بیتکوین وجود ندارد.

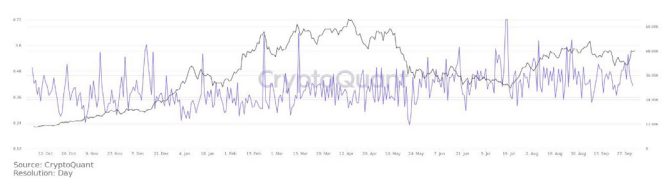
بنابراین، در این موقعیت باید تراکنش خرج نشده ۴۰ بیت‌کوینی را پرداخت نمایید. در عوض، شبکه دو خروجی جدید از تراکنش خرج نشده تولید خواهد کرد: یکی به ارزش ۳۵ بیت‌کوین و دیگری به ارزش ۵ بیت‌کوین. نمایندگی اتموبیل، تراکنش ۳۵ بیت‌کوینی را دریافت می‌کند و ۵ بیت‌کوین از تراکنش خرج نشده به‌عنوان مابه‌التفاوت به شما تعلق می‌گیرد.

همچنین، ممکن است تراکنش‌های خرج نشده ۱۷ و ۲۸ بیت‌کوینی را پرداخت نمایید و ۱۰ بیت‌کوین پس بگیرید. یک تراکنش ممکن است از ترکیب‌های مختلفی از خروجی‌های تراکنش‌های خرج نشده استفاده کند. باین‌حال، شما کنترلی روی آن ندارید.

همان‌طور که می‌توانید خروجی خرج نشده تراکنش را به تراکنش‌های مجزا تقسیم کنید، امکان ترکیب آن‌ها در تراکنش‌های بزرگ‌تر نیز وجود داشته و می‌توانید تعداد کمتری از آنها را در شبکه ایجاد کنید.

CryptoVizArt (@CryptoVizArt) | Twitter

All Exchanges Whale Ratio



معیاری که نشان‌دهنده سایز ۱۰ ورودی بزرگ به صرافی‌ها از نظر حجم به کل ورودی‌های صرافی است. افزایش این معیار معنی افزایش فشار فروش از طرف نهنگ‌ها را می‌دهد که این فشار می‌تواند فروش بیت‌کوین، خرید آلت کوین و یا معاملات مشتقات باشد. در چند روز گذشته این معیار نزولی با شیب تندی نزولی بوده است.

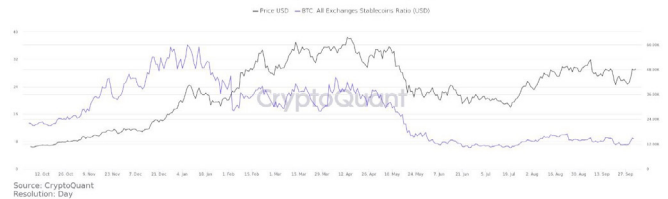
All Exchanges Fund Flow Ratio



معیار All Exchange Fund Flow Ratio در واقع نسبت انتقال جابجایی بیتکوین، که شامل تمام صرافی‌ها می‌شود به جابجایی کل بیتکوین بر روی شبکه.

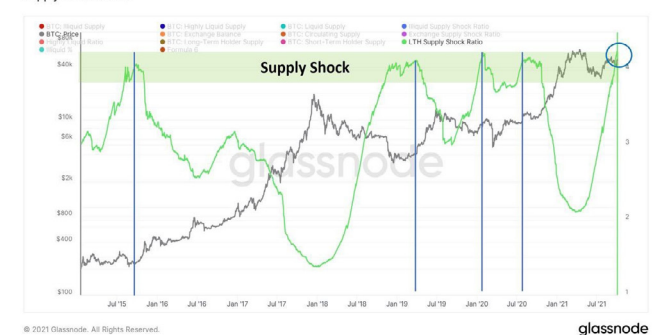
افزایش این شاخص به معنی افزایش نوسانات در مارکت است و کاهش آن به معنی افزایش معادلات OTC می‌تواند باشد.

All Exchanges Stablecoins Ratio (USD)



از تقسیم موجودی بیت‌کوین بر حسب دلار در صرافی‌ها بر موجودی استیبل کوین‌های موجود در صرافی‌ها به دست می‌آید. افزایش این معیار نشان‌دهنده فشار فروش است که مورد خاصی در نمودار روزانه مشاهده نمی‌شود.

Supply Shock Ratios



© 2021 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

نسبت دارایی در اختیار هولدرهای بلندمدت تقسیم بر دارایی در اختیار هولدرهای کوتاه‌مدت است.

زمانی که این معیار وارد ناحیه سبز رنگ می‌شود نشان می‌دهد که درصد زیادی از موجودی بازار در اختیار هولدرهای بلندمدت است و عملاً هولدرهای کوتاه‌مدت موجودی کمتری برای فروش دارند و می‌تواند نوید شروع یک مارکت صعودی باشد.

قیمتی جدیدی زد و قیمت بیت‌کوین به زیر ۴ هزار دلار رسید!

در این بازه ترس در همه بازارهای جهانی مشهود بود و اوج خرید اوراق قرضه. با کاهش ترس سرمایه‌گذاران از عواقب بیماری کرونا و کار بر روی واکسن‌ها، نرخ اوراق به‌مرور کمتر شد و بازارها رونق گرفتند که بیت‌کوین در همین بازه رشد بی‌نظیر خود را شروع کرد.

در ماه می ۲۰۲۱ اعلام رسمی گونه جدید موسوم به دلنا مجدد ترس را در بازارهای جهانی افزایش داد، در همین بازه بیت‌کوین که مستعد اصلاح قیمتی هم بود از قیمت ۶۰ هزار دلار تا ۲۹ هزار با کاهش ۵۰ درصدی مواجه شد! داستان مجدد تکرار شد و بعد از امکان موفقیت‌آمیز بودن واکسن‌ها در برابر این‌گونه جهش‌یافته مجدد نرخ اوراق قرضه هم کاهش پیدا کرد و سرمایه‌گذاری ریسک‌پذیر افزایش یافت و بیت‌کوین از ۳۰ هزار دلار تا ۵۲ هزار دلار افزایش یافت.

می‌توان نتیجه‌گیری کرد که یک همبستگی معکوس بین بازارهای سهام و رمزارزها با اوراق قرضه بلندمدت وجود دارد. پس توجه شما به اخبار مرتبط با سیاست‌های اقتصادی کشورها به‌خصوص آمریکا می‌تواند به شما نشانه‌هایی از روند فکری سرمایه‌گذاران بدهد.

برای پیش‌بینی از آینده بازارها باید شاخص‌های کلان اقتصادی و روانی سرمایه‌گذاران را بررسی کرد و این کار صرفاً با کشوری خط ترند، موج شماری و... میسر نیست!

برای تمرین این موضوع، بررسی تصمیمات دولت و خزانه‌داری آمریکا نسبت به تعیین بازده اوراق، نحوه برخورد با نقدینگی در بازار و تورم در ماه‌های آتی می‌تواند جذاب باشد!



منابع:

<https://www.cnbc.com/10-15/10-year-treasury-yield-slid-why-it-could-be-good-news-for-stocks.html>

<https://www.forbes.com/advisor/investing/10-year-treasury-yield/>

<https://www.investopedia.com/articles/investing/10-11/why-10-year-us-treasury-rates-matter.asp>

<https://www.rba.gov.au/publications/bulletin/2014/sep/pdf/buA-0914.pdf>

بازدهی افزایش می‌یابد. این امر به این دلیل است که سرمایه‌گذاران احساس می‌کنند که می‌توانند سرمایه‌گذاری‌های با بازدهی بیشتر را در جاهای دیگر پیدا کنند و احساس نمی‌کنند که نیاز به انجام این کار امن دارند.

اما وقتی اعتماد پایین است، قیمت اوراق قرضه افزایش و بازدهی کاهش می‌یابد، زیرا تقاضای بیشتری برای این سرمایه‌گذاری مطمئن وجود دارد. این عامل اطمینان در خارج از ایالات متحده نیز احساس می‌شود. شرایط ژئوپلیتیک سایر کشورها می‌تواند بر قیمت اوراق قرضه دولت ایالات متحده تأثیر بگذارد، زیرا ایالات متحده به‌عنوان پناهگاه امن سرمایه شناخته می‌شود. این موارد می‌تواند قیمت اوراق قرضه دولتی ایالات متحده را با افزایش تقاضا، افزایش دهد و در نتیجه بازدهی (سود) را کاهش دهد.

بررسی همبستگی اوراق قرضه و بازار رمزارزها

بیت‌کوین و سایر رمزارزها در سال‌های اخیر برای فرار از تورم مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته است. این بازار در زمان ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران جذاب خواهد بود. در حال حاضر با مقایسه بازدهی اوراق دوساله و ده‌ساله می‌توان به این نتیجه رسید که سیاست دولت آمریکا، گسترش فضای کسب‌وکارها و رونق اقتصادی است (که می‌تواند منجر به تورم هم شود). با توجه به احتمال تصویب لایحه زیرساخت (تزیق ۱ تریلیون دلار) پیش‌بینی احتمال افزایش تورم در ماه‌های آتی بالاست همچنین گسترش واکسیناسیون ترس اقتصادی را کاهش داده است در نتیجه سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر می‌توانند سری به بازار رمزارزها بزنند!

همان‌طور که در چارت مقایسه هفتگی بیت‌کوین و نرخ اوراق قرضه ۱۰ ساله (خط آبی روشن) مشاهده می‌کنیم، با افزایش قیمت اوراق (ترس در بازارهای جهانی و پناه به سرمایه‌گذاری با ریسک کم) قیمت بیت‌کوین با کاهش مواجه شده است و بالعکس. اوج این همبستگی منفی را می‌توان در اعلام پاندمی جهانی کرونا دید، جایی که قیمت اوراق قرضه رکورد

بازده خزانه‌داری ۱۰ ساله در سال ۲۰۱۶ بیندازیم. در ۵ ژوئیه ۲۰۱۶، بازده خزانه‌داری ۱۰ ساله مدت کوتاهی پس از پایان همه‌پرسی که در آن شهروندان بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا رأی داد. این زلزله سیاسی بازارهای سراسر جهان را لرزاند، به همین دلیل بازده ۱۰ ساله کاهش یافت.

توجه داشته باشید که بازده خزانه‌داری ۱۰ ساله برای سال‌ها بسیار بالاتر از پایین‌ترین سطح خود در ژوئیه ۲۰۱۶ باقی ماند تا زمانی که همه‌گیری کووید ۱۹ در سال ۲۰۲۰ آغاز شد. در ۹ مارس ۲۰۲۰، بازده خزانه‌داری ۱۰ ساله به پایین‌ترین سطح خود تا ۰/۵۴٪ رسید. سرمایه‌گذاران وحشت‌زده شدند و بازارهای جهانی با شیوع همه‌گیری دچار هرج‌ومرج شد.

چرا سود اوراق قرضه ۱۰ ساله مهم است؟

بازده ۱۰ ساله اوراق قرضه به‌عنوان یک معیار اقتصادی حیاتی عمل می‌کند و بر بسیاری دیگر از نرخ‌های بهره تأثیر می‌گذارد. وقتی بازده ۱۰ ساله افزایش یابد، نرخ وام مسکن و سایر نرخ‌های استقراض نیز افزایش می‌یابد. هنگامی که بازده ده‌ساله کاهش می‌یابد و نرخ وام مسکن کاهش یافت، بازار مسکن تقویت می‌شود که به نوبه خود بر رشد اقتصادی و اقتصاد تأثیر مثبت می‌گذارد.

رابطه بازده خزانه‌داری با سهام‌ها

رشد ناگهانی در اوراق ۱۰ ساله از زیر ۱ درصد در پایان سال ۲۰۲۰ به بالاترین سطح ۱/۷۷ درصد در پایان ماه مارس بازار سهام را متزلزل کرد. سرمایه‌گذاران می‌ترسیدند که نرخ بهره همچنان بالا برود و دلارهای سرمایه‌گذاری را در سهام بی‌ارزش کند.

از آنجاکه اوراق بهادار خزانه‌داری آمریکا توسط دولت ایالات متحده پشتیبانی می‌شود، نسبت به سهام به‌عنوان سرمایه‌گذاری مطمئن‌تری در شرایط آشفته اقتصادی تلقی می‌شود.

در این مقاله سعی داریم نگاهی کلی به مفاهیم اولیه اوراق قرضه کنیم و همبستگی آن با احساس سرمایه‌گذاران، بازارهای سهام، رمزارزها و بخصوص بیت‌کوین را بررسی کنیم.

اوراق خزانه‌داری

اوراق خزانه‌داری ۱۰ ساله اوراق قرضه‌ای است که سود را به‌علاوه بازپرداخت پول قرض گرفته شده در یک دهه تضمین می‌کند. اوراق خزانه‌داری ۱۰ ساله تنها یکی از معدود اوراق بهاداری است که توسط دولت ایالات متحده منتشر شده است. موارد دیگر عبارتند از:

اسناد خزانه، که به عنوان «T-bills» نیز شناخته می‌شوند، اوراق بهادار کوتاه مدت هستند و سررسید آنها از چند روز تا ۵۲ هفته متغیر است. اسناد خزانه با تخفیف به ارزش اسمی آنها فروخته می‌شود، به این معنی که با بازپرداخت کامل و بدون تخفیف، بازدهی را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند.

سند بهادار خزانه، که به «T-notes» نیز معروف است، با سررسید دو، سه، پنج، هفت و ۱۰ ساله منتشر می‌شود. دولت هر شش ماه بهره پرداخت می‌کند و ارزش اسمی خود را در سررسید باز می‌گرداند.

اوراق خزانه، که به «T-bonds» نیز معروف است، طولانی‌ترین اوراق بهادار دولتی هستند که به مدت ۲۰ و ۳۰ سال منتشر می‌شوند. دولت هر شش ماه بهره پرداخت می‌کند و ارزش اسمی خود را در سررسید باز می‌گرداند.

بازده (سود) اوراق قرضه

بازده اوراق ۱۰ ساله نرخ فعلی است که اگر خزانه‌داری امروز آنها را خریداری می‌کرد، به خریداران پرداخت می‌شد.

تغییرات در بازده ۱۰ ساله خزانه‌داری اطلاعات زیادی در مورد چشم‌انداز اقتصادی و احساسات بازار جهانی به ما می‌دهد، سرمایه‌گذاران حرفه‌ای الگوهای بازده خزانه‌داری ۱۰



ساله را تجزیه و تحلیل کرده و پیش‌بینی‌هایی در مورد نحوه حرکت بازدهی در طول زمان ارائه می‌دهند. کاهش در بازده خزانه‌داری ۱۰ ساله عموماً نشان‌دهنده احتیاط در مورد شرایط اقتصادی جهانی است. اجازه دهید نگاهی دقیق‌تر

shadi (@happiness1399) | Twitter



من دائماً تحت تأثیر قرار می‌گیرم که همه از افزایش اسمی قیمت دارایی‌هایی که از مارس ۲۰۲۰ تجربه کرده‌ایم، متعجب و خوشحال هستند. حتی اهالی بیت‌کوین (آنتونی پامپلیانو یکی از کسانی است که به طور ناگهانی به‌خاطر می‌آورم) همچنان شگفت زده هستند که S&P ۵۰۰ همچنان به چاپ تازه در ماه‌های گذشته ادامه می‌دهد. صحبت از «مادر همه حباب‌ها» در همه جا در جامعه ارزش‌گذاری سرمایه وجود دارد. ما در حال حاضر در مرحله ۲ از سقوط ارز سه مرحله‌ای هستیم و این «حباب» مورد انتظار است. همه مظنونین معمولی (افرادی مانند پیترو شیف که از سال ۲۰۰۸ در بازار short فعالیت داشته‌اند) از سقوط قریب‌الوقوع آسمان فریاد می‌زنند و به طور منظم در مورد چگونگی سقوط همه چیز در واقعیت متذکر می‌شوند. من در سال‌های پس از ۲۰۰۸ این گروه را از نزدیک دنبال می‌کردم. با رسیدن به سن بالا و شروع به پس‌انداز برای بازنشستگی در آن زمان، بسیار محتاط بودم. مطمئناً ویرانی قریب وقوع بود. بهتر است در بازار بسیار محافظه‌کار باشید و پول نقد آماده داشته باشید تا وقتی سقوط اتفاق می‌افتد تمام خرابی‌ها را ببلعید.

افسوس، زمان زیادی طول کشید تا بفهمم که این یک استراتژی سرمایه‌گذاری مبتنی بر ایدئولوژی وحشتناک است. من از اوایل تا اواسط سال ۲۰۱۰ میزان قابل‌توجهی از ترقی قیمت را از دست دادم. پی‌بردن به این که فدرال رزرو به‌صورت مصنوعی دست‌کاری کرده است به این معنا نیست که شما باید به دلایل ایدئولوژیک با آنها مبارزه کنید.

نه، به نظر من آنچه امروز داریم، به‌وضوح یک مشکل ارزی است تا یک مشکل ارزش‌گذاری. موقعیت Schiff & Co بیشتر شبیه به انسان‌های

عصر سنگ است که مشاهده کردند هر بار که یک جوان را قربانی می‌کنند، خورشید طلوع می‌کند. بله، دارایی‌ها چند برابر دیوانه‌وارنسیت به درآمد ارزیابی می‌شوند (یا بر اساس درآمد مورد انتظار آینده) - اگر مخرج شما سالم باشد.

و بنابراین اجازه دهید به طور مختصر به آنچه از نظر من، یک ناظر آماتور کامل، سه مرحله مجزا که نقش مهمی در مرگ رژیم ارز فیات دارد، بپردازم.

مرحله یک - خرابی منتفی شد

بباید زمان را به سال ۲۰۰۶ بازگردانیم. من یک پسر جوان و تأثیرگذار هستم و درباره جهان کنجکاو هستم و به‌عنوان یک پسر جوان کنجکاو، چه راهی بهتر از بازکردن روزنامه (زیرا آن روزها هنوز فقط اقلام آنالوک و فیزیکی بودند) برای شروع روزم. صفحه اول را می‌خواندم و سپس به بخش ورزش می‌روم تا همه اتفاقات روز گذشته را بخوانم. جالب است که مقاله ما معمولاً طبقه‌بندی شده‌ها را در انتهای بخش ورزش قرار می‌دهد (احتمالاً به این دلیل که آنها می‌دانستند همه مانند من به ماجراجویی روزنامه‌ای خود در این بخش پایان می‌دهند). در آن زمان شروع به یادداشت‌برداری فهرست خانه و املاک و مستغلات کردم که ارزش آن بسیار بیشتر از آنچه خانواده من چند سال قبل برای خانه ما پرداخت کرده بودند، ارزش داشت و همچنان رو به افزایش بود. و قیمت‌ها فقط به بالا رفتن ادامه دادند. خانه‌ای که در سال ۲۰۰۲ می‌توانست ۳۰۰۰۰۰ دلار باشد، در سال ۲۰۰۶ خانه‌ای در سال ۲۰۰۷، شما به‌راحتی می‌توانید همان خانه را در حدود ۷۵۰۰۰۰ دلار بفروشید و در آن زمان، به یاد دارم که در هنگام صبحانه با پدر و مادرم در مورد این مسائل صحبت می‌کردم. «این دیوانه‌کننده است، این افراد به‌اندازه کافی املاک خود را برای توجیه این قیمت‌ها ارتقا نداده‌اند، درست است؟» من می‌خواهم بگویم. «خوب، شاید زمین تقاضای بیشتری داشته باشد. به‌هرحال، همه می‌خواهند این روزها به اینجا نقل‌مکان کنند و ما خوش‌شانس بودیم که ابتدا وارد شدیم، «والدین من پاسخ می‌دهند. و اگر بخواهیم منصف باشیم، این فرض منطقی است که حقایق را نادیده می‌گیرد.

نگه‌داشتن سرخود در بالای آب می‌کنند. بعد از آن فدرال رزرو و کنگره با بازوبند شنا می‌آیند تا این فرد از آن برای شناور ماندن استفاده کند. برای مدتی کار می‌کنند، اما اینها هوای موردنیاز برای شناوری را حفظ نمی‌کنند و اگر فدرال رزرو و کنگره به فشار هوای تازه به بال‌های آب ادامه ندهند، فرد برای همیشه در معرض خطر غرق شدن قرار می‌گیرد.

مطمئناً از نظر مقایسه ۱:۱ یک فیکس کامل نیست، اما شما این ایده را دریافت می‌کنید. هنگامی که فدرال رزرو در سال ۲۰۱۴ شروع به کاهش کرد، در آغاز لغو واقعی ترانزنامه آنها به اوج خود می‌رسد در اواخر سال ۲۰۱۷، بازار نمی‌تواند به‌تنهایی قادر به شناور شدن باشد. در واقع فدرال رزرو عمداً هوا را از بال‌های آن خارج می‌کند و همه چیز را سرپا نگه می‌داشت. درحالی‌که از دیدگاه اقتصاد کلان سنتی «صحیح» است، این واقعیت را کاملاً نادیده می‌گیرد که ترانسه ماریاناس (یعنی سقوط سیستم بانکی جهانی) همیشه در زیرسطح کمین کرده بود. پایان لغو ترانزنامه فدرال رزرو، ورشکستگی نیست، تخریب است. هیچ راهی برای فرار از آتش پاک‌کننده فروپاشی وجود نداشت، فقط آن را به تعویق انداخته بودند و در همین حال، بیشتر و بیشتر موارد شروع به تخلیه هوای نجات‌بخش در دستگاه‌های شناور می‌کنند و کنگره به هل دادن هوای تازه به بال‌های آب ادامه نمی‌دهد.

مرحله دوم - کاهش ارزش پول

شروع مرحله دوم برای من یک سؤال باز است. این کار به‌نوعی در سپتامبر ۲۰۱۹ آغاز می‌شود، اما قطعاً تا مارس ۲۰۲۰ به وقوع پیوسته است. ما قطعاً در حال حاضر در آن هستیم و ممکن است مدتی طول بکشد تا به مرحله سوم برسیم.

وقتی اقتصاددانان کلان می‌گویند QE در واقع چاپ پول نیست، آنها به طور کلی درست هستند علیرغم نظر پیترو شیف. پولی که از طریق QE ایجاد می‌شود عمدتاً در ریل سیستم بانکی قفل شده است و به ندرت در مقادیر چاپ شده وارد اقتصاد خرده‌فروشی دلار می‌شود. جایی که این پول ظاهر می‌شود در فضای پخت سرمایه‌گذاری است. به نظر من، تصادفی نیست که ظهور QE همزمان با انفجار استارناپ‌های بی‌هوده «Snapchat»، اما

باین‌حال، من همچنان به این تردید ادامه می‌دادم که چیزی اشتباه است. چیزی که من اکنون می‌دانم اما در آن زمان نمی‌دانستم، این است که حبابی باورنکردنی در املاک و مستغلات در اواسط دهه ۲۰۰۰ به لطف ترکیبی از عوامل که عمدتاً ناشی از سیاست‌های مختلف دولت در آن زمان بود، شکل گرفت. هدف از مالکیت خانه برای اکثر آمریکایی‌ها یک هدف عالی است، اما راه جهنم اغلب با نیت خوب هموار است. گاهی اوقات جاده به‌هیچ‌وجه آسفالت نمی‌شود و رهبران شما اصرار دارند که جاده‌ای وجود دارد درحالی‌که مشخص نیست.

من در اینجا به جزئیات نمی‌پردازم زیرا تجزیه‌وتحلیل‌های زیادی وجود دارد که کار بسیار بهتری در نسبت به من در مورد حقایق و اجزای ساختاری سقوط بازار مسکن و رکود ۲۰۰۸ توضیح می‌دهند. آنچه ما بحث خواهیم کرد این است که این زمان چگونه متفاوت بود. به طور سنتی، فدرال رزرو چند دستور دارد. قیمت‌های پایدار و اشتغال پایدار از طریق دست‌کاری عرضه پول مهم‌ترین آنهاست (جالب اینجاست که در اساسنامه ۱۹۱۳ فدرال رزرو هیچ چیزی در مورد نرخ ثابت تورم وجود ندارد. جالب است).

مبالغه‌آمیز نیست اگر بگوییم اگر فدرال رزرو و کنگره از طریق مداخله فوق‌العاده در قالب TARP («برنامه کمک به دارایی‌های مشکل‌دار») ، تسکین کمی (QE) و سایر برنامه‌ها نتوانستند از سقوط سیستم بانکی بین‌المللی جلوگیری کنند. باتوجه‌به اینکه همه چیز در تجارت و امور مالی به هم مرتبط است، این زمستان اقتصادی هسته‌ای بود. به اعتقاد من، جایی که بحث وجود دارد این است که آیا کنار گذاشتن درد سال ۲۰۰۸ ارزش درد بعدی را داشت که ما به سمت آن حرکت می‌کنیم. و بدین ترتیب، ما به فاز یک فروپاشی می‌رسیم - بحران اولیه و واکنش در سال‌های بعد. مرحله یک، برای من، از سال ۲۰۰۸ تا ۲۰۲۰ ادامه دارد. این دوره زمانی با سیاست‌هایی مشخص می‌شود که اساساً اقتصاد جهانی را در بالای خط نازک تخریب نگه‌داشته است. فکر کنید فردی در حال عبور از آب در بالای سنگ ماریاناس است. در نهایت، آنها خسته می‌شوند و شروع به از دست دادن توانایی

این کمی پیچیده‌تر از آن چیزی است که در بالا توضیح داده‌ام، اما بازم سعی می‌کنم یک تصویر کلی را به تصویر بکشم تا مردم بتوانند آن را دنبال کنند. موضوع این است که این فعالیت که در بالا توضیح داده شد اساساً جایگزین بهره‌وری ازدست‌رفته بازار می‌شود. در جایی که ما شاهد تعطیل شدن مشاغل و سقوط بانک‌ها در صورت عدم انجام این فعالیت‌ها هستیم، اکنون شاهد هستیم که دولت ایالات متحده با درآمدزایی مستقیم از بدهی، ظرفیت تولیدی آینده را به زمان حال می‌کشاند. نسبت بدهی فدرال به تولید ناخالص داخلی برای ایالات متحده در این زمان از ۱۳۰ درصد عبور کرد و تا زمان نگارش این مقاله از این سطح بالاتر است (یعنی دولت فدرال ۱/۳ برابر کل ظرفیت تولیدی کل ایالات متحده طی یک سال تقویمی بدهکار است).

بنابراین ما این موتور چاپ پول عظیم را داریم که اقتصاد را سرپا نگه‌داشته است و دقیقاً همان تأثیری را دارد که اقتصاد سنتی به ما می‌گوید. سیگنال شما باین‌همه رسودا این است که بازار سهام ایالات متحده (ما برای سادگی S&P ۵۰۰ را می‌گوییم) از زمانی که فدرال رزرو در مارس ۲۰۲۰ برای تأمین نقدینگی وارد عمل شده، رو به افزایش است. کاهش ارزش پول شما، دلار آمریکا، به طور جدی آغاز شد.

علائم همه‌جا هست. قیمت مواد اولیه افزایش یافته و همچنان در حال افزایش است. قیمت مواد غذایی بالا رفته است. قیمت سوخت و انرژی افزایش یافته است. دستمزد بالاخره بالا رفت. هزینه ارسال بالا رفته است. قیمت همه چیز رو به بالاست. شرکت‌ها مجبورند قیمت‌های خود را افزایش دهند تا بتوانند حاشیه سود را حفظ کنند زیرا هم با افزایش دستمزد و هم با افزایش قیمت عرضه‌کنندگان خود تحت فشار قرار گرفته‌اند. این نتیجه چاپ پول است. ما داده‌های تاریخی بسیار زیادی در مورد چگونگی بروز این پدیده داریم که خلاف آن را بیان می‌کند، و MMTers جهان که سعی می‌کنند این موضوع را مورد بحث قرار دهند، شواهد واقعی کمی دارند (به پذیرش ضمنی توسط MMTers اهمیتی ندهید که می‌گویند تورم به دلیل نیاز به استفاده از مالیات برای خروج پول از گردش مالی وجود دارد).

(که از نظر تئوری، کار درستی برای بازگشت اقتصاد به حالت عادی بود)، هوا از دستگاه‌های شناور خارج شد. به نظر من، این منبع مشکلات بازپرداخت در سال ۲۰۱۹ است - این فرد بدشانس ما بود که شروع به فرو بردن سرخود در زیر آب‌های اقیانوس آرام کرد.

بنابراین به همین خاطر بود که فدرال رزرو سیاست خود را برای حذف هوا از بازوبند شنا کنار گذاشت تا به فرد کمک کند تا دوباره شنا کند و در عوض ترجیح داد هوا را دوباره به داخل بکشد و متأسفانه، به دلایل مختلف، میزان و کیفیت هوا هر چه بیشتر از این استراتژی استفاده کند، خراب‌تر می‌شود، و بنابراین به هوای بیشتری نیز نیاز است.

و سپس کووید ۱۹ ضربه زد. فدرال رزرو ده برابر فراتر از امدادی که در سال ۲۰۰۸ به ارمغان آوردند، قدم برداشت. فدرال رزرو بلافاصله وعده نقدینگی فوق‌العاده‌ای (یعنی ذخایر نقدی بیشتر و ارائه نقدینگی خروجی به بازار خزانه‌داری و حتی برخی بدهی‌های شرکت‌ها و بازارهای دارایی‌ها) را داد. پول در مقیاسی چاپ شد که قبلاً در امور مالی مدرن دیده نشده بود. کنگره در مقیاسی تصویب کرد که حتی چند سال پیش تصور نمی‌شد از نظر سیاسی امکان‌پذیر باشد. از سقوط کامل سیستم جلوگیری شد. هر چند ...

چاپ پول در غیاب فعالیت‌های مولد، رشد واقعی نیست. این فقط چاپ پول است و چاپ پول در اقتصاد عمومی باعث تورم می‌شود. در اصل آنچه در حال رخ دادن است این است که کنگره و فدرال رزرو نقدینگی و پول نقد را به مردم ارائه می‌دهند. درحالی‌که فدرال رزرو مطمئن است که در زمان انحصار سیگارکشیدن مردان باید اوراق قرضه و اوراق بهادار خود را بفروشند و خریدار با قیمت «معمولی» بازار وجود دارد، یعنی حفظ ارزش اوراق قرضه. علاوه بر این، برای اینکه دولت پول‌هایی را که برای مصارف قانونی تصویب شده است صرف کند، وزارت خزانه‌داری باید اوراق بهادار جدید ایالات متحده را به بازار عرضه کند (یعنی بدهی)، بازاری که در آن مردم میل به خرید این چیزها نیستند؛ بنابراین فدرال رزرو آنها را با پول چاپ شده خریداری و در ترازنامه خود قرار می‌دهد (یعنی به طور مستقیم از بدهی درآمد کسب می‌کند).

فقط نیاز به تعدیل حسابداری دارد زیرا کل دلارهایی که بانک تحت مدیریت دارد تغییر نکرده است. بین‌بانکی، از سوی دیگر، کمی پیچیده‌تر است.

برای تسویه پول، بانک‌ها باید نقدینگی لازم برای انجام این معاملات را داشته باشند (به‌عنوان مثال، اگر ۲۰۰۰ دلار در قبض کارت اعتباری بعدی خود بدهکار هستید، اما فقط ۱۵۰۰ دلار در بانک دارید، شما دارایی نقدینگی کافی برای تسویه معامله‌ای که باید انجام شود ندارید). اساساً، سیستم مورد استفاده برای تسویه این معاملات بین‌بانکی هر روز شامل این است که بانک‌ها یک‌شبه به یکدیگر پول نقد وام می‌دهند تا تفاوت نقدینگی مورد نیاز برای انجام این پرداخت‌ها را پوشش دهند. اگر بانک A دارای ۱۰ دلار پول نقد و ۵ دلار بدهی به بانک C دارد، آنها می‌توانند ۵ دلار به بانک B وام دهند تا بانک B بتواند ۵ دلار به بانک D پرداخت کند. بانک A ۵ دلار از خزانه‌های کوتاه مدت ایالات متحده را (که می‌توانند از آن بهره بگیرند) به‌عنوان وثیقه وام یک شبه به‌عنوان وثیقه می‌گیرد.

در این صورت فرض کنید بانک A ناگهان معتقد است که بانک B در خطر نکول است (یعنی عدم بازپرداخت به موقع آنها). بانک A برای حساب کردن ریسک اضافی، سود بیشتری از وام مطالبه می‌کند. این همان چیزی است که در اواخر سال ۲۰۱۹ اتفاق افتاد. برخی از بانک‌ها (و ما نمی‌دانیم کدام یک) به دلیل اینکه این اطلاعات عمومی نیست) به بانک‌های دیگر اعتماد نداشتند که پول لازم را برای بازپرداخت آنها در روز بعد داشته باشند. در نتیجه این امر نرخ سود یک شبه افزایش یافت. فدرال رزرو وارد عمل شد و یک تسهیلات وام موقت یک شبه ایجاد کرد تا نقدینگی مورد نیاز برای حفظ جریان یکنواخت سیستم در طول شبانه روز فراهم شود. با گذشت زمان بانک‌های بیشتری از این تسهیلات استفاده کردند و مقدار نقدی که فدرال رزرو تزریق می‌کرد افزایش یافت.

به طور خلاصه، در حدود سپتامبر ۲۰۱۹، همه بانک‌ها به اعتبار یکدیگر اعتماد نکردند. به طور معمول، این نشانه خوبی نیست. برای بازگرداندن این مورد به قیاس بازوبند شنای خود رجوع می‌کنیم. همان‌طور که فدرال رزرو نرخ‌ها را افزایش داد و ترازنامه خود را باز کرد

برای سگ‌ها «اتفاق افتاد که به نظر می‌رسید می‌تواند به ده میلیون دلار در دوره‌های سرمایه‌گذاری سری A جمع آوری کند. جایی که «تورم» این خلق پول نمایان شد، برای سرمایه‌گذاری با پول ارزان بود. همان‌طور که پرستون پیش دائماً اشاره می‌کند، ضرب پول خراب شده است.

به همین دلیل است که ما افزایش ارزش سهام را از طریق بازخریدهای تهاجمی و نه از طریق سرمایه‌گذاری سود سهام سود در شرکت‌ها مشاهده کرده‌ایم. منطقی است که یک شرکت سرمایه خود را از طریق بدهی ارزان افزایش دهد، سهام خود را بازخرید کند (در نتیجه کمیاب شدن سهام و افزایش ارزش اسمی آنها) تا اینکه برای فروش سود ایجاد کند و مجدداً در تجارت سرمایه‌گذاری کند یا به‌عنوان سود سهام تقسیم کند. سرمایه‌گذاران این مدل را ترجیح می‌دهند زیرا سود سرمایه بلندمدت در ایالات متحده با نرخ کمتری نسبت به سود سهام تقسیم می‌شود. این فقط مشوق انگیزه است تا نیت بد.

و این نرخ‌های پایین بهره؟ آنها برای پمپاژ مداوم هوا به بازوبند شنا ضروری هستند و همه ما را بر روی ترانشه ماریاناس شناور نگه می‌دارد و ما حتی به پول درآوردن بدهی نیز توسط فدرال رزرو و خزانه‌داری از طریق دست‌کاری اوراق قرضه دولتی ایالات متحده. وارد نشده‌ایم. این چیزهای پیچیده‌ای است، به همین دلیل من سعی می‌کنم تصاویر وسیع ترسیم کنم.

وارد جنون بازپرداختی شوید که در سپتامبر ۲۰۱۹ اتفاق افتاد. من نمی‌خواهم زیاد وارد جزئیات شوم زیرا من هم یک فرد عادی هستم که فقط معتقد هستم که درک جزئی از آنچه اتفاق افتاده دارد و دلیل آن نیز وجود دارد و این امر گیج‌کننده و پیچیده است. در اصل، آنچه اتفاق افتاده در اینجا آمده است.

بانک‌ها باید موجودی خود را با یکدیگر تسویه کنند. همه فعالیت‌های اقتصادی که در مقیاس وسیع اتفاق می‌افتد به این معنی است که موجودی برخی از حساب‌ها بالا رفته و برخی از حساب‌ها کاهش می‌یابد. این امر در داخل بانک‌ها (اساساً تنظیم ورودی صفحه گسترده) و بین بانک‌ها اتفاق می‌افتد (به‌سادگی انتقال فیزیکی یک پالت دلار از یک بانک به بانک دیگر را در نظر بگیرید). درون بانکی

کوه نمی‌شود. حقوق متوسط ممکن است به‌خوبی از ۶ رقم بیشتر شو. هزینه خانه‌ها میلیون‌ها دلار در سراسر کشور است و «مقرون‌به‌صرفه» در نظر گرفته می‌شود.

همچنین این احتمال وجود دارد که، مانند یک چرخ فلک با حجم شگفت‌انگیز، شاهد باشیم که دلار آمریکا از تورم بالا به تورم غیرقابل‌کنترل تبدیل می‌شود. همه چیز بستگی به اعتماد عمومی مردم جهان به دلار آمریکا دارد. اگر تعداد بیشتری از مردم، شرکت‌ها و کشورها از بدهی دلار و دلار آمریکا دور شوند، احتمالاً شاهد کاهش اعتماد سیستماتیک به دلار و ایالات متحده خواهیم بود. این دنیایی ترسناک برای هرکسی است که دارای ثروت قابل‌توجهی است، به‌ویژه از طریق پول نقد، در هر حوزه قضایی در مدار فعلی. زمان نشان خواهد داد، اما یک چیز روشن است - ما به سمت نابودی سیستم فیات فعلی و یک «دلار آمریکا» جدید حرکت می‌کنیم. آماده‌ای؟



کرد (اهالی بیت‌کوین) که شما را به‌عنوان هدف اصلی برای قصاص خواهند دید.

باتوجه به محبوبیت روزافزون MMT، کاملاً محتمل است که در آینده نزدیک به نظریه اصلی اقتصادی امور دولت تبدیل شود. اگر بخواهیم این سیستم را عملی کنیم، مستلزم مالیات بسیار تنبیهی و نظارت مالی است. من فکر می‌کنم باتوجه به پیشنهاداتی که این روزها در مورد فعالیت حساب‌ها و گزارش موجودی، مالیات بر دستاوردهای تحقق‌نیافته سرمایه‌گذاری و غیره مشاهده می‌کنیم، به‌احتمال زیاد شاهد تحقق برخی از آنها خواهیم بود. آیا MMT و این اقدامات برای مهار تورم کافی خواهد بود؟ من فکر نمی‌کنم، اما این فقط نظر شخصی من است. نه، آنچه احتمال دارد رخ دهد ترکیبی از تورم وحشتناک و وضع قوانین استبدادی و ظالمانه برای مبارزه با تمام مشکلات اجتماعی ناشی از این چرخه است. برای مشاهده برخی از نتایج وحشتناک این نوع چرخه‌ها، کافی است به تاریخ نگاه کنید. یا دهه استبداد، جنگ یا ظلم.

که به مرگ دلار آمریکا منجر می‌شود. با ازبین‌رفتن اعتماد به آن در سطح بین‌المللی، عمده صادرات ژئوپلیتیک ایالات متحده، ارز و قابلیت‌های دفاعی آنها تقاضای بسیار کمتری خواهد داشت.

همان‌طور که مطمئنم اکثر ما می‌دانیم، بیت‌کوین اجازه فرار می‌دهد و من صادقانه امیدوارم که این گزینه به‌عنوان گزینه‌ای مناسب برای کسانی که در قدرت هستند برای نظارت بر تخریب مدیریت شده دلار فعلی آمریکا موردتوجه قرار گیرد و اینکه خواهیم دید بیت‌کوین در سیستم جدیدی به‌نوعی نقش محوری را ایفا می‌کند که به همه اجازه می‌دهد با دقت و خیال راحت انتقال دهند. من شک دارم که شانس به نفع ما باشد، اما مطمئناً ممکن است (و ترجیح داده می‌شود).

بنابراین، در پایان روز، محتمل‌ترین حالت ممکن این است که ایالات متحده بدهی خود را با دلارهایی که ارزش قابل‌توجهی کمتر از زمان انجام تعهدات دارد پرداخت کند. دارندگان اوراق قرضه، بزرگ‌ترین بازنده خواهند بود و بنابراین ما از طریق تورم به بدهی «عادی» تری نسبت به تولید ناخالص داخلی بازمی‌گردیم زیرا ۲۰ تریلیون دلار+ ناگهان دیگر شبیه آن

نیست. صرفه‌جویی برای کاهش هزینه‌های دولت امکان‌پذیر نیست.

این دو گزینه باقی می‌گذارد، و هیچ‌کدام خوب نیستند. در حقیقت، با گذاشتن کلاه به‌عنوان یک مورخ، این دو گزینه وحشتناک است. مردم باید خود را برای آنچه ممکن است اتفاق بیفتد مقاوم کنند. لیبرالیسم و رفاه در تاریخ طولانی ۱۵۰ هزارساله گونه‌های ما ناهنجاری هستند. هیچ‌کس حق داشتن یک زندگی راحت را ندارد و هیچ مقدار تفکر مثبت فردی و مبارزات سیاسی فعالانه نمی‌تواند شهروندان لهستانی متولد ۱۹۱۰ را از یک‌عمر جنگ، ناامیدی و بدبختی نجات دهد.

من نمی‌خواهم شکست‌خورده و منفی‌گرا باشم (اگر بخواهید یک تبهکار) - اما درعین‌حال، فکر می‌کنم زمان‌های سختی در پیش است. بنابراین بیا بیدار شوید در مورد آنچه که ممکن است اتفاق بیفتد با گذر از تحقیر به نابودی دلار آمریکا پردازیم.

من می‌خواهم پیش‌فرض مستقیم بدهی را رد کنم. هیچ واقعیت قابل‌تصوری وجود ندارد که در آن کسانی که در اهرم قدرت قرار دارند اجازه پیش‌فرض را بدهند. ایالات متحده بدهی خود را پرداخت خواهد کرد. اگر این آینده‌ای باشد که در آن قرار داریم، این مقاله واقعاً کوتاه خواهد بود. به‌سادگی می‌گوید: «موفق باشید، و خدا را شکر» زیرا این جهان رنجی غیرقابل‌تصور است.

نه، آنچه قرار است اتفاق بیفتد این است که دولت ایالات متحده با کاهش مجدد نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی به سطوح قابل‌کنترل، بدهی را کاهش می‌دهد. اینکه آیا این کار به‌صورت سنتی انجام می‌شود یا مطابق با اصول MMT هنوز مشخص نیست، اما من صادقانه معتقدم که این جریان در راه است.

در اینجا لازم است که آماده شوید. هرگونه وجه نقد شما به‌آرامی (و شاید حتی ناگهان) بی‌ارزش می‌شود رهبران منتخب، بین ریاضیات آنچه در حال رخ دادن است و نیاز به «انجام کاری» برای آرام کردن افرادی که از جنبه‌های منفی تورم رنج می‌برند. اشتباه نکنید، این سرنوشته‌ای است که آنها نه شایسته آن هستند و نه باید محکوم شوند، اما اکثریت قریب به اتفاق مردم نمی‌دانند که این چیزها در سطح اولیه چگونه کار می‌کنند - آنها افرادی را انتخاب خواهند

و بنابراین ما اکنون یک چرخه معیوب داریم. پرداخت سود بدهی همچنان در حال افزایش است. دولت باید پول بیشتری را چاپ کند تا از سقوط اقتصاد جلوگیری کند. این منجر به تورم بیشتر می‌شود که منجر به مشکلات اقتصادی بیشتری می‌شود که نیاز به چاپ بیشتر دارد. از نظر تاریخی، نسبت بدهی ۱۳۰ به تولید ناخالص داخلی رویدادی در لبه سیاه‌چاله ابرتورم بوده است که تنها یک ملت فرار کرده است: ژاپن. نظریه‌های زیادی در مورد اینکه چرا ژاپن تسلیم این امر نشده است وجود دارد، اما به نظر من، این احتمال وجود دارد که دلیل آن وجود دلار آمریکا باشد.

ما در محیطی قرار داریم که به نظر من، سود اسمی بازار سهام فقط همین است، اسمی. اگر خلاق باشید و از مخرمی متفاوت از USD برای اندازه‌گیری رشد استفاده کنید (مانند BTC یا معیار مربوط به رشد حجم پول M2)، این یک فاجعه است و این جایی است که پیتر شیف و دیگر «مادر همه حباب» آن را نمی‌فهمند. آنها وقتی ارزیابی می‌کنند که بازار بیش از حد ارزش دارد، درست می‌گویند - اگر از طریق الگوها و پارادایم‌های واحد حساب قابل‌اعتماد نگاه کنید در حقیقت، بازار سهام از اینجا به بعد همچنان به صعود ادامه خواهد داد. هرگونه کاهش از سوی فدرال رزرو متوقف می‌شود و مردم همچنان از آن به‌عنوان راهی برای جلوگیری از تورم گسترده‌تر استفاده خواهند کرد.

این می‌تواند فقط برای مدتی ادامه یابد. من مطمئن نیستم چه مدت، ممکن است یک یا دو سال، یک یا دو دهه باشد، اما ریاضیات روشن است (همان‌طور که گرگ فاس دوست دارد بگوید). ما سه گزینه داریم - رشد اقتصادی خارق‌العاده‌ای که جهان هرگز شاهد آن نبوده است، ابرتورم برای بازگرداندن نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی، یا فقط تصفیه مستقیم بدهی (که در آن ایالات متحده به‌سادگی بدهی خود را پرداخت نمی‌کند).

بیا بیدار شویم مرحله سه را بررسی کنیم.

مرحله سوم - نابودی

صادقانه بگویم، رشد اقتصادی خارق‌العاده‌ای که دریافت مالیات را برای پرداخت بدهی افزایش دهد، امکان‌پذیر

| زمان | ارز | عنوان | قبل | پیش بینی | فعلی |
|--------------------------------|-----|--|--------|----------|------|
| (امروز) دوشنبه ۰۴ اکتبر ۲۰۲۱ | | | | | |
| تعطیلی | | | | | |
| تغیلات روز ملی چین | | | | | |
| سه شنبه ۰۵ اکتبر ۲۰۲۱ | | | | | |
| تعطیلی | | | | | |
| تغیلات روز ملی چین | | | | | |
| 04:00 | AUD | شاخص خرده فروشی (ماهانه) | -1.7% | | |
| 07:00 | AUD | تعیین نرخ بهره (اکتبر) | 0.10% | 0.10% | |
| 07:00 | AUD | بیانیه بانک رزرو استرالیا | | | |
| 12:00 | GBP | شاخص PMI ترکیبی (سپتامبر) | 54.1 | 54.1 | |
| 12:00 | GBP | شاخص PMI بخش خدماتی (سپتامبر) | 54.6 | 54.6 | |
| 17:30 | USD | شاخص PMI بخش غیر تولیدی (گزارش موسسه ISM) (سپتامبر) | 60.0 | 61.7 | |
| 18:30 | EUR | سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا - Lagarde | | | |
| چهارشنبه ۰۶ اکتبر ۲۰۲۱ | | | | | |
| تعطیلی | | | | | |
| تغیلات روز ملی چین | | | | | |
| 04:30 | NZD | تعیین نرخ بهره بانک رزرو نیوزیلند | 0.25% | 0.50% | |
| 04:30 | NZD | بیانیه نرخ بهره بانک مرکزی نیوزیلند | | | |
| 12:00 | GBP | شاخص PMI بخش ساخت و ساز (سپتامبر) | 55.0 | 55.2 | |
| 15:45 | USD | گزارش تغییرات اشتغال بخش خصوصی و غیر کشاورزی - ADP (سپتامبر) | 430K | 374K | |
| 18:00 | USD | گزارش هفتگی ذخایر نفت خام - گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) | 4.578M | | |
| پنجشنبه ۰۷ اکتبر ۲۰۲۱ | | | | | |
| تعطیلی | | | | | |
| تغیلات روز ملی چین | | | | | |
| 15:00 | EUR | گزارش آخرین نشست پولی بانک مرکزی اروپا - ECB Minutes | | | |
| 16:00 | USD | شاخص مدعیان بیکاری آمریکا | 350K | 362K | |
| 17:30 | CAD | شاخص مدیران خرید Ivey (سپتامبر) | 66.0 | | |
| جمعه ۰۸ اکتبر ۲۰۲۱ | | | | | |
| 16:00 | USD | گزارش اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا - NFP (سپتامبر) | 460K | 235K | |
| 16:00 | USD | نرخ بیکاری (سپتامبر) | 5.1% | 5.2% | |
| 16:00 | CAD | تغییرات اشتغال (سپتامبر) | 60.0K | 90.2K | |
| شنبه ۰۹ اکتبر ۲۰۲۱ | | | | | |

| Trending | | | | | |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------|-------|------|--|
| Hedera Hashgraph (HBAR) | 07 Oct 2021 | Mainnet V0.18.x Rel... | +1790 | +144 | |
| Binance Coin (BNB) and 6 oth... | 13 Oct 2021 | World Blockchain Su... | +884 | +91 | |
| 1inch (1INCH) and 30 others | 07 Oct 2021 | TOKEN2049 London | +308 | +61 | |
| Significant | | | | | |
| Hedera Hashgraph (HBAR) | 07 Oct 2021 | Mainnet V0.18.x Rel... | 92% | 306 | |
| Bitcoin SV (BSV) | 05 Oct 2021 | CoinGeek Conferen... | 79% | 85 | |
| Metahero (HERO) | 07 Oct 2021 | Kanga Exchange List... | 90% | 42 | |
| Hot | | | | | |
| Binance Coin (BNB) and 6 oth... | 13 Oct 2021 | World Blockchain Su... | 93% | 2320 | |
| Radio Caca (RACA) | 06 Oct 2021 (or earlier) | Metamon Game Lau... | 97% | 846 | |
| Hedera Hashgraph (HBAR) | 07 Oct 2021 | Mainnet V0.18.x Rel... | 92% | 306 | |

GRIZZLY'S
MONDAYS

October 04, 2021



NFT

هفته



Road closed by Ben Zank