



7 روز تا واقعیت/ گزارش پیش‌بینی اقتصاد جهان از تاریخ 30 اردیبهشت تا 6 خرداد ماه 1404

هفته آینده تحت تأثیر انتشار داده‌های کلان اقتصادی، سیاست‌گذاری بانک‌های مرکزی و تحولات ژئوپلیتیکی خواهد بود. اقتصادهای بزرگ بر روند تورم، تصمیمات نرخ بهره و تجارت بین‌المللی متمرکز هستند، در حالی که بازارهای نوظهور با نوسانات قیمت کالاها و ریسک‌های سیاسی روبه‌رو خواهند شد. اقتصاد ایران همچنان تحت فشار تحریم‌ها و چالش‌های داخلی است و هرگونه تغییر در دیپلماسی منطقه‌ای می‌تواند بر چشم انداز آن تأثیر بگذارد.

سیاست‌های پولی و روند تورم

فدرال رزرو آمریکا: بازارها به سخنان مقامات فدرال رزرو برای یافتن نشانه‌هایی از کاهش نرخ بهره توجه خواهند کرد، زیرا داده‌های اخیر تورم نشان دهنده کاهش نسبی اما مقاومت آن است. اگرچه تغییر در سیاست‌ها انتظار نمی‌رود، اما لحن سخنرانی‌ها بر احساسات بازار تأثیر خواهد گذاشت.

بانک مرکزی اروپا: (ECB) با نزدیک شدن تورم منطقه یورو به هدف تعیین شده، بانک مرکزی اروپا ممکن است رویکرد محتاطانه‌ای در مورد کاهش بیشتر نرخ بهره در پیش بگیرد. داده‌های شاخص مدیران خرید (PMI) در 1 خرداد ماه بسیار مهم خواهند بود.

بانک ژاپن (BoJ): ضعف ین همچنان نگران‌کننده است.

ریسک‌های ژئوپلیتیکی و تجاری

تنش‌های تجاری آمریکا و چین: تعرفه‌های جدید آمریکا بر خودروهای الکتریکی و نیمه‌رساناهای چینی در 4 خرداد ممکن است موجب اقدامات تلافی‌جویانه چین و اختلال در زنجیره تأمین جهانی شود. طی هفته آتی باید منتظر اخبار توافقی میان چین و آمریکا بود.

سیاست تولید اوپک پلاس: قیمت نفت ممکن است نوسان داشته باشد، زیرا اعضای اوپک پلاس درباره تمدید کاهش داوطلبانه تولید در شرایط ضعف تقاضا بحث می‌کنند.

انتشار داده‌های کلیدی (آمارها)

31 اردیبهشت: تورم بریتانیا (پیش‌بینی: ۲.۳ درصد سالانه، تورم هسته ۳.۱ درصد)؛ اگر رقم واقعی کمتر از پیش‌بینی باشد، احتمال کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی انگلستان افزایش می‌یابد.

1 خرداد: مقاومت وضعیت اشتغال زایی در آمریکا ممکن است کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو را به تأخیر بیندازد.

2 خرداد: انقباض در بخش تولیدی آلمان ممکن است بر ارزش یورو فشار وارد کند.

احساسات بازار

با حساسیت سهام فناوری به تنش‌های آمریکا و چین، بازار سهام ممکن است در محدوده ثابتی حرکت کند.

تقاضا برای دارایی‌های امن مانند طلا و فرانک سوئیس در صورت تشدید تنش‌های خاورمیانه افزایش می‌یابد.

ایران: پیش‌بینی‌های اقتصادی و سیاسی

۱. شرایط اقتصادی

تحریم‌ها و فشار بر ارز: ریال همچنان به دلیل چالش‌های مذاکرات هسته‌ای و محدودیت صادرات نفت در بن بست است. تورم بیش از 30٪ بوده است. بازار ارز در هفته آتی بیشتر تحت تأثیر مذاکرات هسته‌ای خواهد بود و خوش‌بینی نسبت به روند مذاکرات می‌تواند با ثبات نسبی در این بازار همراه باشد.

صادرات نفت و گاز: با وجود قاچاق و معاملات غیررسمی، درآمدهای نفتی همچنان پایین‌تر از سطح قبل از ۲۰۲۲ است. احتمال افشای توافقی‌های تهاتری جدید با چین (نفت در ازای زیرساخت) وجود دارد.

۲. تغییرات سیاست داخلی

اصلاح یارانه‌ها: دولت ممکن است کاهش بیشتر یارانه سوخت و مواد غذایی را برای کنترل کسری بودجه اعلام کند، اما این اقدام خطر اعتراضات عمومی را افزایش می‌دهد.

مذاکرات هسته‌ای: گفتگوهای غیرمستقیم با آمریکا (از طریق عمان) ممکن است پیشرفت‌های جزئی داشته باشد.

۳. دیپلماسی منطقه‌ای

کاهش تنش با کشورهای خلیج فارس: ایران ممکن است برای جذب سرمایه خارجی به دنبال کاهش تنش با عربستان سعودی باشد، اما نگرانی‌ها درباره روند مذاکرات با آمریکا پابرجاست.

تجارت تسلیحاتی ایران-روسیه: تحریم‌های غرب بر صادرات پهپادهای ایران به روسیه ممکن است تشدید شود و انزوای مالی تهران را افزایش دهد.

تهیه شده در مرکز شتاب تبریز -TAC-

منابع:

OECD

India Times

AP News

The Wahington Post

Deloitte

Arirang

Financial Times

Economic Times

تسنیم

دنیای اقتصاد

بانک مرکزی

The Guardian

Federal Reserve

ECB

Bloomberge

Reuters

CNBC

Wallstreet Journal