



7 روز تا واقعیت/ پیش‌بینی اقتصادی (از تاریخ ۱۱ تا ۱۸ شهریور ۱۴۰۴)

بازارهای جهانی در هفته پیش‌رو تحت تأثیر تحولات تجاری، نوسانات ارزی و تنش‌های ژئوپلیتیکی قرار دارند. تعرفه‌های تجاری، به‌ویژه از سوی ایالات متحده، جریان صادرات و واردات را مختل کرده و عدم قطعیت در روابط اقتصادی بین‌المللی را افزایش داده است. قیمت نفت به دلیل نگرانی‌های عرضه و تقاضا در خاورمیانه نوسان دارد، در حالی که قیمت طلا به‌عنوان دارایی امن به دلیل ابهامات سیاسی و تجاری در حال افزایش است. شاخص‌های بازار بورس جهانی نیز به دلیل داده‌های تجاری و اشتغال پیش‌رو ممکن است نوسانات قابل‌توجهی را تجربه کنند.

ایالات متحده (تمرکز: ارز، تجارت، بازار بورس، قیمت طلا)

دلار آمریکا به دلیل سیاست‌های تجاری تهاجمی و تقاضای بالا برای دارایی‌های امن در برابر ارزهای اصلی تقویت شده و انتظار می‌رود این روند ادامه یابد. صادرات ایالات متحده به دلیل تعرفه‌های تلافی‌جویانه از سوی چین و اتحادیه اروپا تحت فشار است، در حالی که واردات به دلیل پیش‌خرید قبل از تعرفه‌های جدید افزایش یافته است. شاخص‌های بازار بورس، مانند S&P 500، با توجه به داده‌های اشتغال و واکنش به سیاست‌های تجاری ممکن است نوسان داشته باشند، با پیش‌بینی‌هایی که شاخص را تا پایان ۲۰۲۵ به حدود ۶۰۰۰ واحد می‌رسانند. قیمت طلا، که اخیراً از ۳۵۰۰ دلار در هر اونس فراتر رفته، به دلیل عدم قطعیت‌های تجاری و سیاسی همچنان صعودی خواهد بود.

اتحادیه اروپا / منطقه یورو (تمرکز: ارز، تجارت، بازار بورس)

یورو به دلیل سیاست‌های پولی متفاوت و تأثیر تعرفه‌های ایالات متحده تحت فشار است، اما در برابر سایر ارزهای اروپایی به دلیل تجارت درون منطقه‌ای تقویت شده است. صادرات منطقه یورو، به‌ویژه در بخش‌های شیمیایی و ماشین‌آلات، به دلیل پیش‌خرید قبل از تعرفه‌های جدید افزایش یافته، اما انتظار می‌رود با کاهش تقاضای جهانی، رشد صادرات کند شود. واردات نیز به دلیل کاهش قیمت کالاهای صنعتی و انرژی ارزان‌تر افزایش یافته است. بازارهای بورس اروپا، مانند DAX و CAC 40، به دلیل نگرانی‌های تجاری و داده‌های PMI ممکن است هفته‌ای پرنوسان را تجربه کنند، اما تقاضای داخلی چشم‌انداز را نسبتاً باثبات نگه می‌دارد.

چین (تمرکز: ارز، تجارت، قیمت کالاها)

یوان چین به دلیل تعرفه‌های ایالات متحده و کاهش تقاضای جهانی برای کالاهای چینی تحت فشار نزولی است و احتمال مداخله بانک مرکزی برای تثبیت نرخ ارز وجود دارد. صادرات چین، به‌ویژه در بخش فناوری و کالاهای صنعتی، کاهش یافته، در حالی که واردات، به‌ویژه نفت خام از روسیه و عربستان، افزایش یافته است. قیمت کالاها، از جمله فلزات و محصولات کشاورزی، به دلیل تقاضای ضعیف داخلی و تجارت جهانی احتمالاً ثابت یا کاهشی خواهد بود. بازار بورس شانگهای به دلیل عدم قطعیت‌های تجاری و انتظار برای محرک‌های دولتی با نوسانات محدود روبرو خواهد شد.

هند (تمرکز: ارز، تجارت، بازار بورس)

روپیه هند به دلیل خروج سرمایه خارجی و تأثیر تعرفه‌های ایالات متحده بر صادرات، به‌ویژه در بخش‌های فناوری و نساجی، تحت فشار است. صادرات هند به دلیل تحریم‌های ثانویه مرتبط با خرید نفت و تسلیحات از روسیه کاهش یافته، در حالی که واردات طلا و نقره برای محافظت در برابر نوسانات ارزی افزایش یافته است. بازار بورس هند (Sensex) به دلیل نگرانی‌های جهانی و خروج سرمایه ممکن است با اصلاح مواجه شود، اما تقاضای داخلی قوی و پروژه‌های زیرساختی از افت شدید جلوگیری می‌کنند.

خاورمیانه (تمرکز: قیمت نفت، تجارت، روابط اقتصادی)

قیمت نفت به دلیل تنش‌های ژئوپلیتیکی، به‌ویژه درگیری‌های ایران-اسرائیل و حملات پهلادی احتمالی، در محدوده ۶۵ تا ۷۰ دلار در هر بشکه نوسان دارد. کشورهای صادرکننده نفت (GCC) با افزایش سرمایه‌گذاری خارجی و تجارت با آسیا به دنبال متنوع‌سازی روابط اقتصادی هستند، اما ریسک‌های عرضه بالا است. صادرات نفت منطقه به چین و هند افزایش یافته، در حالی که واردات کالاهای صنعتی به دلیل کاهش قیمت‌ها تقویت شده است. بازارهای بورس منطقه، مانند Tadawul عربستان، به دلیل وابستگی به نفت و سرمایه‌گذاری خارجی ممکن است با نوسانات ناشی از اخبار ژئوپلیتیکی مواجه شوند.

ایران (تمرکز: مشکلات ارز، تجارت، قیمت طلا و تورم)

ریال ایران تحت تأثیر تحریم‌های بین‌المللی، تهدید سازوکار «اسنپ‌بک» و مشکلات ساختاری بازار ارز همچون دشواری‌های گسترده در ثبت سفارش و تأخیر در تخصیص به موقع ارز به یکی از ضعیف‌ترین سطوح خود رسیده است. این شرایط موجب اختلال در ترخیص کالاهای وارداتی در گمرکات و کندی گردش نقدینگی در اقتصاد شده و فشار فزاینده‌ای بر بنگاه‌های تجاری و تولیدکنندگان وارد کرده است. در همین چارچوب، تداوم سیاست ارز ترجیحی که به گفته رئیس کل بانک مرکزی به دلیل تجربه افزایش قیمت کالاهای اساسی همچنان برقرار خواهد بود؛ به تعمیق چندنرخی بودن در اقتصاد منجر شده است. این وضعیت، علاوه بر تشدید فشار بر صادرکنندگان، زمینه سوءاستفاده از شکاف میان نرخ ارز ترجیحی و آزاد را فراهم ساخته و تبعات سنگینی برای تولیدکنندگان در پی دارد؛ از جمله افزایش هزینه‌های تولید و تضعیف قدرت رقابت‌پذیری آنان. صادرات نفت ایران، عمدتاً به چین ادامه دارد، اما حجم آن به دلیل محدودیت‌های لجستیکی و فشارهای دیپلماتیک در معرض تهدید است. تقاضا برای طلا به‌عنوان دارایی امن در بازار داخلی بالا است، اما محدودیت‌های ارزی دسترسی را محدود کرده است. بازار بورس تهران به دلیل عدم قطعیت‌های سیاسی، اقتصادی و مشکلات ارزی احتمالاً هفته‌ای کاهشی را تجربه خواهد کرد.

تهیه شده در مرکز شتاب تبریز- TAC