



هفت روز تا واقعیت/ گزارش پیش‌بینی اقتصاد جهانی (از تاریخ 22 تا 29 مهر ماه ۱۴۰۴)

هفته پیش‌رو تحت تأثیر دو تحول کلیدی است: رشد استفاده از یوان چین در مبادلات فرامرزی، به‌ویژه در معاملات انرژی و کالاهای صنعتی، و تشدید تنش‌های تجاری آمریکا و چین با تهدید تعرفه‌های سنگین (تا ۱۰۰ تا ۱۳۰ درصدی) از سوی دولت آمریکا. این تحولات موازنه ارزی و تجاری جهان را تحت تأثیر قرار داده‌اند. گزارش‌های اخیر SWIFT نشان می‌دهد که در اوت ۲۰۲۵، سهم یوان در پرداخت‌های جهانی افزایش یافته است. با این حال، دلار با حدود ۴۷-۶۰ درصد (بسته به شمول پرداخت‌های داخلی یورو) همچنان غالب است. با این حال، یوان در تجارت غیرغربی (آسیا، آفریقا، خاورمیانه) در حال گسترش است، اما هنوز از دلار پیشی نگرفته است.

تجارت جهانی: مسیرهای تسویه با یوان و روبل در BRICS و معاملات دوجانبه رشد کرده اند، اما دلار همچنان ارز اصلی است.

ارزها: تقاضای روبه رشد یوان در تسویه های منطقه ای، فشار محدودی بر دلار وارد کرده است.

بازار سهام: بازارها به نوسانات ارزی حساس اند؛ شرکت های صادرکننده آسیایی از رشد یوان سود می برند.

بیت کوین: با قیمت حدود ۱۱۲,۰۰۰ دلار، بیت کوین به عنوان پناهگاه امن از نوسانات ارزی بهره برده است.

ایالات متحده

تجارت: تهدید تعرفه های ۱۰۰ تا ۱۳۰ درصدی بر کالاهای چینی بازارها را متلاطم کرده است. بخش های الکترونیک، خودرو و خرده فروشی نگران افزایش هزینه ها هستند.

بازار سهام: هفته ای پرنوسان، به ویژه در فناوری و نیمه هادی ها به دلیل تعرفه ها.

بیت کوین و طلا: بیت کوین به عنوان پوشش ریسک سیاسی و ارزی رشد کرده و طلا در سطوح بالا (حدود ۴۰۰۰ دلار در هر اونس) تثبیت شده است.

تأمین مالی: هزینه های تأمین مالی افزایش یافته و بانک ها در اعطای وام محتاط تر شده اند.

اتحادیه اروپا

تجارت: صادرات صنعتی رشد داشته، اما با تقاضای ضعیف از چین و عدم تعادل تجاری (به دلیل رشد سریع صادرات چین به اروپا) مواجه است.

ارز (یورو): تقویت اندک مقابل دلار، اما تضعیف در برابر یوان.

بازار سهام: هفته ای متعادل؛ بخش های انرژی و بانکی بهتر از فناوری عمل می کنند.

تأمین مالی: هزینه اوراق قرضه دولتی به دلیل نرخ های بالا و ریسک بدهی در ایتالیا و فرانسه افزایش یافته است.

هند

تجارت: هند از جایگزینی چین در زنجیره تأمین جهانی بهره مند شده و صادرات فناوری و دارویی رشد دارد.

ارز (روپیه): تحت فشار و تضعیف شده، با حمایت محدود از سرمایه گذاری خارجی.

بازار سهام: روند صعودی با افزایش سرمایه گذاری مستقیم خارجی در تولید الکترونیک.

تأمین مالی: بانک های دولتی حمایت از پروژه های صنعتی را افزایش داده اند.

چین

تجارت: صادرات در سپتامبر ۲۰۲۵ رشد ۸.۳٪ داشته، با افزایش قابل توجه به ASEAN و آفریقا. تسویه با یوان وابستگی به دلار را کاهش داده است.

ارز (یوان): حدود ۵۳٪ از مبادلات فرامرزی چین در نیمه اول ۲۰۲۵ با یوان تسویه شده است. قراردادهای نفتی با روسیه، عربستان و امارات به یوان گسترش یافته اند.

بازار سهام: جذب سرمایه از آسیا؛ بخش انرژی های نو و حمل و نقل در حال رشد است.

تأمین مالی: بانک مرکزی چین احتمالاً نرخ بهره را ثابت نگه می دارد.

روسیه

تجارت: وابستگی به دلار به کمترین سطح رسیده و تسویه با یوان و روبل غالب است.

ارز (روبل): ثبات نسبی با حمایت درآمدهای انرژی و یوان.

بازار مالی: تمرکز بر تجارت با چین، هند و ترکیه

تأمین مالی: بانک های روسی در پروژه های انرژی فعال اند.

خاورمیانه

ارزها: ریال سعودی و درهم امارات ثابت؛ یوان در معاملات انرژی رشد دارد.

بازار سهام: عملکرد خوب با افزایش قیمت نفت و تجارت با آسیا.

بیت کوین و فین تک: دوبی و بحرین به مراکز کریپتو تبدیل شده اند.

تأمین مالی: صندوق های ثروت ملی منابع را به پروژه های مشترک با چین و هند هدایت می کنند.

ایران

در مهرماه ۱۴۰۴، اقتصاد ایران با چالش‌های جدی در بخش‌های مختلف روبه‌روست. بر اساس گزارش‌های اتاق بازرگانی ایران، شاخص مدیران خرید (PMI) در شهریورماه به ۴۵.۵ رسید که نشان‌دهنده ادامه رکود اقتصادی برای هجدهمین ماه متوالی است. این وضعیت به ویژه در صنایع انرژی بر مانند فولاد و سیمان مشهود است که به دلیل کمبود برق و گاز، کاهش تولید و تعطیلی واحدها را تجربه کرده‌اند در حوزه تجارت خارجی، تداوم تحریم‌ها و محدودیت‌های مالی بین‌المللی، روند رشد صادرات را تحت تأثیر قرار داده است. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که در صورت ادامه سیاست‌های فعلی، اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۴ با رکود و تورم بالا مواجه خواهد بود. در این شرایط، توجه به سرمایه‌گذاری در بخش‌های تولیدی، بهبود زیرساخت‌های انرژی و کاهش وابستگی به درآمدهای نفتی، از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است.

جمع بندی و چشم انداز هفته آینده

جهان شاهد رشد نفوذ یوان است، اما دلار همچنان ارز غالب باقی مانده است. تعرفه‌های آمریکا بر چین رشد جهانی را تهدید می‌کند. بازارهای سهام پرنوسان‌اند، بیت‌کوین (~۱۱۲,۰۰۰ دلار) صعودی است و طلا در سطوح بالا تثبیت شده است. برای ایران و منطقه، یوان فرصتی برای کاهش فشارهای دلاری و تحریم‌هاست.

تهیه شده در مرکز شتاب تبریز- TAC

منابع:

SCIO briefing on China's foreign exchange receipts and payments data for H1 2025 - http://english.scio.gov.cn/pressroom/2025-09/26/content_118099973.html

Yuan Cross-Border Use by Chinese Climbs to Record as Dollar Sags - <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-04-23/yuan-cross-border-use-by-chinese-climbs-to-record-as-dollar-sags>

China says plan to boost cross-border financial services will boost yuan usage amid trade tensions | Reuters - <https://www.reuters.com/markets/asia/chinas-plan-facilitate-cross-border-financial-services-more-important-amid-2025-04-23/>

China Raises Cross-Border Yuan Use Requirement for Major Banks - <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-05-26/china-raises-cross-border-yuan-use-requirement-for-major-banks>

China ramps up global yuan push, seizing on retreating dollar | Reuters - <https://www.reuters.com/world/china/china-ramps-up-global-yuan-push-seizing-retreating-dollar-2025-04-29/>

Why the Russian rouble is outperforming and what it means | Reuters - <https://www.reuters.com/business/finance/why-russian-rouble-is-outperforming-what-it-means-2025-07-24/>

Russian Ruble - Quote - Chart - Historical Data - News - <https://tradingeconomics.com/russia/currency>

The Russian ruble is showing notable strength against the Chinese yuan at the start of the trading day - <https://news-pravda.com/russia/2025/10/07/1751530.html>

/China Iran Barter Trade Sanctions and Economic Strategies - <https://chinaglobalsouth.com/2025/10/07/china-iran-barter-trade-sanctions>

China Is Supercharging Iran's Sanctions Evasion Strategy - <https://www.fdd.org/analysis/2025/10/10/china-is-supercharging-irans-sanctions-evasion-strategy>

China's Cars for Iran Metals: How Sanctions Revived Barter Trade - <https://www.bloomberg.com/news/features/2025-10-06/china-s-cars-for-iran-metals-how-sanctions-revived-barter-trade>

Iran's secret barter-system with China to export oil while avoiding US sanctions - <https://english.alarabiya.net/News/middle-east/2025/10/06/iran-s-secret-bartersystem-with-china-to-export-oil-while-avoiding-us-sanctions>

RMB Tracker document centre | Swift - <https://www.swift.com/products/renminbi-tracker/document-centre>

SWIFT report reveals significant 23% decline in Chinese currency's global usage - <https://tradetreasury.com/posts/swift-report-reveals-significant-23-decline-in-chinese-currency-global-usage>

/Most used currencies SWIFT, by month 2019-2025 - <https://www.statista.com/statistics/1189498/share-of-global-payments-by-currency>

Trump threatens tech export limits, new 100% tariff on Chinese imports : NPR - <https://www.npr.org/2025/10/11/g-s1-93113/trump-threatens-100-tariff-chinese-imports>

Trump to hike China tariffs to 130% and impose software export controls next month - <https://fortune.com/2025/10/10/trump-china-tariff-trade-war-rare-earths-software-export-controls>

Trump puts extra 100% tariff on China imports, adds export controls on 'critical software' - <https://www.cnn.com/2025/10/10/trump-trade-tariffs-china-software.html>

/Bitcoin (BTC) Price Prediction 2025 2026 2027 - 2030 - <https://changelly.com/blog/bitcoin-price-prediction>

EU trade relations with China - https://policy.trade.ec.europa.eu/eu-trade-relationships-country-and-region/countries-and-regions/china_en

China is also Fighting a Trade War with Europe (and Winning) | Council on Foreign Relations - <https://www.cfr.org/blog/china-also-fighting->

Gold - Price - Chart - Historical Data - News - <https://tradingeconomics.com/commodity/gold>

China's September dollar-denominated exports rise 8.3% y/y, imports up 7.4% | Reuters - <https://www.reuters.com/world/asia-pacific/chinas-september-dollar-denominated-exports-rise-83-yy-imports-up-74-2025-10-13>

China September exports beat expectations, imports rise at fastest pace since April 2024 - <https://www.cnn.com/2025/10/13/china-september-exports-beat-expectations-imports-rise-at-fastest-pace-since-april-2024.html>

Trump bet China would face 'tremendous difficulties' without U.S. consumers—Beijing just focused on the rest of the world instead | Fortune - <https://fortune.com/2025/10/13/trump-china-exports-tremendous-difficulties-trade-tariffs>

USD to INR Forecast October 2025, 2026, 2030 - <https://naga.com/en/news-and-analysis/articles/usd-to-inr-forecast>

/USD to INR Forecast 2025: Will the Rupee Keep Falling? - <https://cambridgecurrencies.com/usd-to-inr-forecast-2025-rupee-outlook>