



7 روز تا واقعیت/ گزارش پیش بینی اقتصادی ایران و جهان (از تاریخ 27 آبان تا 4 آذر 1404)

با توجه به وضعیت کنونی اقتصاد جهانی، مجموعه‌ای از فشارهای ژئوپلیتیکی، سیاست‌های تجاری، نوسانات ارزی، تحریم‌ها و تغییر انتظارات سرمایه‌گذاران، مسیر بازارهای کلیدی را تعیین می‌کند. مهم‌ترین عوامل مؤثر شامل تشدید تعرفه‌های دولت آمریکا، استمرار تحریم‌ها علیه روسیه و ایران، نوسانات عرضه نفت، و رشد تقاضا برای دارایی‌های امن است.

در این گزارش ابتدا تحولات هر بازار به طور مجزا بررسی می‌شود و سپس آثار آن‌ها بر کشورهای مختلف مرور خواهد شد.

بازار طلا

طلا همچنان پر قدرت‌ترین دارایی سال جاری به شمار می‌آید. افزایش تقاضای بانک‌های مرکزی، بی‌ثباتی‌های سیاسی و تضعیف اعتماد به بازارهای سهام باعث شده قیمت طلا در مقایسه با سال گذشته رشد قابل توجهی را تجربه کند. در حالی که ارزش دلار به طور مقطعی تقویت شده و فشارهایی بر قیمت وارد کرده، نگرانی از تداوم درگیری‌ها در خاورمیانه و شرق اروپا، از قیمت طلا حمایت کرده است.

بانک‌های مرکزی به ویژه در آسیا از جمله چین و هند بخش عمده تقاضای جهانی را تشکیل می‌دهند و همین موضوع بازار را در برابر کاهش‌های شدید مقاوم کرده است. هرچند احتمال یک اصلاح کوتاه مدت وجود دارد، اما چشم انداز میان مدت طلا همچنان صعودی تلقی می‌شود.

تجارت جهانی

تجارت جهانی در سال جاری اندکی بهبود یافته، اما سایه سیاست‌های تجاری آمریکا بر روابط تجاری شرق آسیا و اروپا سنگینی می‌کند. تعرفه‌های جدید آمریکا بر کالاهای چین، افزایش کسری تجاری این کشور و بی‌ثباتی‌های مقطعی در زنجیره تأمین از جمله محرک‌های اصلی تغییرات اخیر هستند. با این حال، منطقه آسیا به ویژه کشورهای جنوب و جنوب شرق بالاترین نرخ رشد تجارت را ثبت کرده‌اند. برخی کشورها با تنوع بخشی بازارهای صادراتی و کاهش وابستگی به چین، توانسته‌اند اثر مستقیم تعرفه‌های آمریکا را تعدیل کنند. در اروپا نیز با وجود هزینه‌های بالای انرژی، خدمات و بخش فناوری نقش مهمی در بالا نگه داشتن سرعت تجارت ایفا کرده‌اند. در هفته پیش رو، انتشار شاخص‌های فعالیت اقتصادی می‌تواند مسیر تجارت جهانی را مشخص تر کند.

بازار سهام جهانی

بازارهای سهام در وضعیت نوسانی قرار دارند. شاخص‌های اصلی آمریکا رشدهای اندکی داشته‌اند، اما بخش فناوری با فشار فروش مواجه شده است. ارزش گذاری بالای برخی شرکت‌ها، چشم انداز نامطمئن اقتصاد چین و احتیاط سرمایه‌گذاران نسبت به تصمیم‌های پولی آمریکا، از جمله دلایل این نوسانات هستند. در اروپا نیز بازارها بیشتر تحت تأثیر ضعف تولید و هزینه‌های انرژی قرار دارند، هرچند شرکت‌های دفاعی و برخی صنایع صادرات محور عملکردی بهتر از میانگین داشته‌اند. در مجموع انتظار می‌رود بازار سهام در هفته آینده با دامنه‌ای محدود نوسان کند و گزارش‌های مالی شرکت‌های بزرگ می‌تواند روند را تغییر دهد.

نفت و فرآورده‌های انرژی

قیمت جهانی نفت همچنان تحت فشار مازاد عرضه قرار دارد. گزارش‌های بین‌المللی نشان می‌دهد که تولید نفت در سال جاری فراتر از رشد تقاضا بوده و در نتیجه، قیمت‌ها در مسیر نزولی حرکت می‌کنند.

اگرچه تحریم‌های اعمال شده بر نفت روسیه و ایران مقداری از عرضه را کاهش داده، اما افزایش تولید در برخی کشورهای دیگر این اثر را خنثی کرده است. تقاضای چین نیز—به عنوان یکی از بزرگ‌ترین مصرف‌کنندگان کمتر از میزان پیش‌بینی شده رشد کرده و همین موضوع باعث شده چشم انداز کوتاه مدت قیمت نفت همچنان نزولی باشد. در غیاب یک رویداد سیاسی بزرگ، احتمال کاهش ملایم قیمت نفت در هفته آینده بیشتر است.

بازار رمزارزها (با تمرکز بر بیت کوین)

بازار رمزارزها در ماه‌های اخیر با نوسانات شدید روبه‌رو بوده است. بیت‌کوین پس از ثبت رکوردهای جدید، وارد یک دوره اصلاح شده و بخشی از سرمایه‌های جذب شده از آن خارج شده است. با این حال، حضور پررنگ سرمایه‌گذاران نهادی و سیاست‌های اقتصادی آمریکا که رویکرد مساعدتری به رمزارزها نشان می‌دهد، مانع از سقوط شدید قیمت شده است. در منطقه آسیا نیز تقاضا برای رمزارزها، به ویژه از سوی سرمایه‌گذاران جوان و شرکت‌های فناوری، همچنان روند صعودی دارد. شاخص‌های احتیاطی نشان می‌دهند که بازار وارد فاز ترس شده، اما از دید برخی تحلیل‌گران این امر می‌تواند مقدمه بازگشت تدریجی قیمت باشد.

تحلیل بر اساس کشورها و مناطق

جهان

رشد ملایم تجارت جهانی

افزایش تقاضا برای طلا به عنوان دارایی امن

فشار نزولی بر نفت به دلیل وفور عرضه

نوسان شدید در بازار سهام و رمزارزها

ایالات متحده آمریکا

طلا تحت تأثیر انتظارات مربوط به نرخ بهره

کسری تجاری بالا به دلیل تعرفه‌ها

بازار سهام ناپایدار، اما مقاوم تر از اروپا

تولید نفت بالا و رشد صادرات گاز

خروج سرمایه از رمزارزها در هفته‌های اخیر

اروپا

تقاضای مناسب برای طلا به دلیل نااطمینانی اقتصادی

رشد تجارت محدود به دلیل هزینه انرژی

بازار سهام تحت فشار، جز در صنایع دفاعی

وابستگی بالا به انرژی وارداتی

سخت گیری های بیشتر در حوزه رمزارزها

روسیه

تلاش برای افزایش ذخایر طلا

محدودیت در تجارت به دلیل تحریم

بازار سهام ضعیف

تولید نفت در سطح بالا، با محدودیت صادرات

محدودیت های گسترده در فعالیت رمزارزی

چین

افزایش خرید طلا برای تنوع ذخایر

کاهش واردات برخی کالاها به دلیل تعرفه های آمریکا

بورس شانگهای تحت فشار رشد ضعیف اقتصاد

تقاضای نفت پایین تر از حد انتظار

حضور گسترده سرمایه گذاران بزرگ در بازار رمزارز

هند

تقاضای مصرفی برای طلا همچنان بالا

کسری تجاری در سطح بالا

بازار سهام پایدارتر از چین

واردات نفت با قیمت مناسب

رشد سریع پذیرش رمزارزها

خاورمیانه

افزایش تقاضا برای طلا در شرایط تنش

رشد واردات برخی کالاها

نوسان در بورس ها به دلیل شرایط سیاسی

درآمد نفتی مناسب اما همراه با نگرانی از آینده قیمت

افزایش استفاده از رمزارزها در برخی کشورها

ایران

تقاضای داخلی طلا بالا به دلیل تورم

صادرات نفت تحت تحریم

بازار سهام در شرایط رکودی

تولید نفت با محدودیت های صادراتی

استفاده از رمزارزها با ریسک های حقوقی

تهیه شده در مرکز شتاب تبریز- TAC