



7 روز تا واقعیت/ گزارش پیش بینی اقتصادی ایران و (از تاریخ 2 تا 8 اسفند 1404)

بازار انرژی (نفت و گاز): قیمت نفت برنت در معاملات اخیر حدود ۷۱.۷۶ دلار در هر بشکه بسته شد (۲۰ فوریه)، با رشد اندک روزانه ۰.۱۴ درصد و افزایش بیش از ۵ درصد در هفته. این صعود عمدتاً ناشی از نگرانی‌های ژئوپلیتیکی شدید (تهدیدهای نظامی آمریکا علیه ایران، مانورهای گسترده در منطقه، هشدار ۱۵ روزه برای توافق هسته‌ای) و کاهش چشمگیر ذخایر نفت آمریکا (۹ میلیون بشکه) است. تعادل عرضه و تقاضا همچنان شکننده باقی مانده و خطر اختلال در تنگه هرمز وجود دارد.

پیش بینی هفته آینده: نوسانات شدید محتمل است؛ قیمت احتمالاً در محدوده ۷۰ تا ۷۴ دلار نوسان کند و در صورت تشدید تنش‌ها، روند صعودی بگیرد (میانگین پیش بینی پایان فصل حدود ۷۲.۵۱ دلار). اخبار مثبت از مذاکرات می‌تواند به ثبات یا کاهش محدود منجر شود.

بازار طلا و دارایی های امن: طلا در روند صعودی قدرتمندی قرار دارد؛ قیمت نقدی (spot) حدود ۵۱۰۶ تا ۵۱۰۹ دلار در هر اونس (با رشد بیش از ۲.۵ درصد در ۲۴ ساعت اخیر) و قراردادهای آتی فوریه ۲۰۲۶ حدود ۵۰۷۱ دلار معامله می‌شود. تقاضای پناهگاهی به دلیل تنش‌های جهانی (خاورمیانه، رقابت قدرت‌های بزرگ) و نگرانی‌ها از دلار افزایش یافته است.

پیش بینی هفته آینده: ادامه روند صعودی قوی انتظار می‌رود؛ طلا می‌تواند سطوح بالاتری (۵۱۰۰ تا ۵۲۰۰ دلار یا بیشتر) را تجربه کند، به ویژه اگر ریسک‌های ژئوپلیتیکی تشدید شود و سرمایه‌ها بیشتر به سوی دارایی‌های امن جریان یابد.

بازار ارزهای دیجیتال: بیت کوین حدود ۶۷,۸۰۰ تا ۶۸,۵۰۰ دلار (در حدود ۶۸,۰۰۰ دلار در معاملات اخیر) و اتریوم حدود ۱,۹۷۰ تا ۱,۹۸۹ دلار معامله می‌شود. بازار تحت تأثیر ترس شدید (شاخص Fear & Greed در سطوح بسیار پایین مانند ۹)، نگرانی‌های مقرراتی و عوامل کلان اقتصادی (دلار ضعیف و تنش‌ها) قرار دارد. پس از اصلاح از اوج، اکنون در مرحله تثبیت/اصلاح است.

پیش بینی هفته آینده: نوسانات قابل توجه ادامه خواهد یافت؛ احتمال فشار فروش بیشتر در صورت افزایش تنش‌ها یا انتشار داده‌های منفی اقتصادی وجود دارد، اما حمایت نهادی می‌تواند از سقوط شدید جلوگیری کند (احتمال ماندن بیت کوین در محدوده ۶۵,۰۰۰ تا ۷۰,۰۰۰ دلار).

بازارهای بورس جهانی: شاخص‌های آسیایی و جهانی تحت فشار نرخ بهره، تنش‌های ژئوپلیتیکی و عدم قطعیت تجاری (تعرفه‌های جدید آمریکا) هستند. بورس آمریکا نوسانی، اروپا محتاطانه و آسیا با رشد محدود در بخش‌هایی مانند فناوری همراه است.

پیش بینی هفته آینده: حرکت نزولی یا نوسان محدود در بورس‌های اصلی محتمل است؛ انتشار داده‌های تورمی یا اخبار سیاسی منفی می‌تواند به افت بیشتر دامن بزند.

نرخ بهره و سیاست پولی: بانک‌های مرکزی نرخ‌ها را در سطوح فعلی حفظ کرده‌اند تا داده‌های تورم و رشد اقتصادی شفاف‌تر شود. انتظار تغییرات عمده در کوتاه مدت اندک است.

پیش بینی هفته آینده: ثبات نسبی نرخ بهره؛ مگر آنکه داده‌های کلان غیرمنتظره (تورم بالا یا رشد ضعیف) منتشر شود.

تعرفه‌ها و سیاست‌های تجاری (به روزرسانی تا ۲۲ فوریه ۲۰۲۶)

USA & bull; آمریکا (دوره دوم ترامپ): دیوان عالی در ۲۰ فوریه حکم داد که تعرفه‌های پیشین مبتنی بر قانون IEEPA غیرقانونی است و آن‌ها را باطل کرد (این تعرفه‌ها نرخ‌های بالا بر بسیاری کشورها داشتند). ترامپ بلافاصله واکنش نشان داد:

۲۰ فوریه: تعرفه جهانی ۱۰ درصد بر همه واردات (تحت بخش ۱۲۲ قانون تجارت ۱۹۷۴) اعلام شد، مؤثر از ۲۴ فوریه برای حداکثر ۱۵۰ روز (مگر تمدید توسط کنگره).

۲۱ فوریه: نرخ به حداکثر مجاز ۱۵ درصد افزایش یافت (مؤثر فوری یا از ۲۴ فوریه).

معافیت‌ها: شامل مواد معدنی حیاتی، انرژی، برخی محصولات کشاورزی (گوشت گاو، گوجه، پرتقال)، داروها، الکترونیک خاص، خودروهای سواری و قطعات، محصولات هوافضا و غیره.

تأثیر: این تعرفه‌ها موقت هستند اما هزینه واردات را افزایش می‌دهند، فشار تورمی ایجاد می‌کنند و زنجیره تأمین جهانی را مختل خواهند کرد. نرخ مؤثر تعرفه آمریکا اکنون حدود ۱۴.۵ درصد تخمین زده می‌شود و می‌تواند درآمد قابل توجهی (بیش از ۱.۳ تریلیون دلار در ۱۰ سال) ایجاد کند.

چین: تعرفه‌های خاص پیشین (مانند مرتبط با فتانیل) همچنان پابرجا؛ سهم واردات چین از آمریکا کاهش یافته است.

اروپا و چین: اتحادیه اروپا تعرفه‌های ضد یارانه بر خودروهای الکتریکی چینی (۷.۸ تا ۳۵.۳ درصد علاوه بر ۱۰ درصد استاندارد) را حفظ کرده، اما امکان توافق «حداقل قیمت» برای برخی مدل‌ها فراهم شده تا تعرفه تعلیق شود.

پیش بینی هفته آینده: تعرفه‌های جدید آمریکا (۱۵ درصد) از ۲۴ فوریه فعال می‌شود و می‌تواند فشار تورمی جهانی، اختلال در زنجیره تأمین و نوسان در بورس‌ها ایجاد کند. اگر کنگره تمدید نکند، موقت خواهد بود، اما ترامپ ممکن است اقدامات بیشتری اعلام کند.

وضعیت اقتصادی کلان کشورها

ایالات متحده آمریکا: اقتصاد آمریکا همچنان از رشد نسبتاً پایداری برخوردار است، اما این رشد به شدت تحت تأثیر عدم قطعیت های سیاسی (به ویژه پیرامون دونالد ترامپ)، فشارهای تورمی، تنش های ژئوپلیتیکی و اعمال تعرفه های جدید قرار دارد. بازار بورس وضعیت نوسانی را تجربه می کند. پیش بینی می شود در هفته آینده نرخ بهره بدون تغییر باقی بماند و بورس همچنان با نوسانات بالا، به ویژه در واکنش به سیاست های تعرفه ای، همراه باشد.

اروپا: سیاست پولی در اروپا با رویکردی محتاطانه دنبال می شود. اگرچه برخی ریسک های تجاری کاهش یافته اند، اما فشارهای ژئوپلیتیکی و همچنین تعرفه های اعمال شده بر خودروهای چینی همچنان بر فضای اقتصادی سایه افکنده اند. انتظار می رود در هفته آینده بازارهای مالی و داده های اقتصادی در وضعیت ثابت تا نوسانی قرار گیرند.

چین: رشد صادرات چین ادامه دارد، اما فضای اقتصاد این کشور با عدم قطعیت های جهانی مواجه است؛ از جمله تعرفه ۱۵ درصدی آمریکا و توافق های مرتبط با خودروهای برقی در اروپا. پیش بینی می شود صادرات چین در هفته آینده به طور نسبی ثابت بماند، هرچند فشار ناشی از تعرفه ها ادامه خواهد داشت.

هند: اقتصاد هند به شدت به قیمت نفت و واردات انرژی حساس است و افزایش قیمت نفت می تواند فشارهای تورمی قابل توجهی ایجاد کند. در هفته آینده، احتمال بروز فشار تورمی ناشی از بخش انرژی وجود دارد.

ترکیه: اقتصاد ترکیه تحت تأثیر نوسانات نرخ ارز و نرخ بهره قرار دارد و سیاست گذار پولی در تلاش برای تثبیت شرایط است. پیش بینی می شود نرخ بهره در هفته آینده ثابت بماند و بازار بورس با نوسانات همراه باشد.

ایران: شاخص بورس تهران در حدود ۳,۸۰۰,۰۰۰ واحد قرار دارد که نشان دهنده افت اخیر بازار است. نرخ دلار آزاد نیز در بازه حدود ۱,۶۴۲,۰۰۰ تا ۱,۶۴۴,۰۰۰ تومان نوسان دارد که این افزایش ناشی از تحریم ها، تورم و خروج سرمایه ارزیابی می شود. برای هفته آینده، نوسان افزایشی نرخ دلار محتمل است؛ بورس ممکن است روندی نزولی یا محدود داشته باشد و وضعیت صادرات و واردات نیز تحت تأثیر شرایط بازار نفت و تحریم ها، از ثبات نسبی تا نوسان پیش بینی می شود.

بخش ویژه: ژئوپلیتیک و تأثیر بر هفته آینده

تنش های شدید آمریکا-ایران (تهدید حمله نظامی، مانورها، مذاکرات ژنو) همراه با تعرفه های جدید آمریکا (۱۵ درصد جهانی) نگرانی از عرضه انرژی و زنجیره تأمین را افزایش داده و دارایی های امن را تقویت کرده است.

پیامدهای محتمل:

bull& افزایش قیمت نفت و طلا (به دلیل ریسک عرضه و تقاضای امن سرمایه)

bull& جریان سرمایه به طلا و دلار

bull& نوسان شدید در بورس ها، رمزارزها و تجارت جهانی

bull& فشار تورمی از تعرفه ها (به ویژه در آمریکا و شرکای تجاری)

جمع بندی کوتاه

بازار نفت: پیش بینی می شود بازار نفت در هفته آینده با نوسانات بالا همراه باشد و احتمال افزایش قیمت در محدوده حدود ۷۰ تا بیش از ۷۴ دلار وجود دارد.

بازار طلا: طلا همچنان از یک روند صعودی قدرتمند برخوردار است که عمدتاً ناشی از افزایش تقاضای پناهگاهی در فضای پرریسک اقتصاد جهانی خواهد بود.

بازار ارزهای دیجیتال: انتظار می رود بازار ارزهای دیجیتال در هفته آینده نوسانات قابل توجهی را تجربه کند و در عین حال، احتمال بروز فشار فروش در این بازار وجود دارد.

بورس های جهانی: بورس های جهانی به دلیل فشارهای ناشی از سیاست های تعرفه ای، در معرض نوسان یا کاهش ملایم قرار دارند.

نرخ بهره جهانی: پیش بینی می شود نرخ های بهره در سطح جهانی در وضعیت ثابت باقی بمانند یا تنها با نوسانات محدود مواجه شوند.

تعرفه ها و تجارت جهانی: فعال سازی تعرفه ۱۵ درصدی جهانی از سوی ایالات متحده آمریکا از تاریخ ۲۴ فوریه، می تواند منجر به افزایش فشارهای تورمی و ایجاد اختلال در زنجیره های تأمین جهانی شود.

ریسک های ژئوپلیتیکی: سطح ریسک های ژئوپلیتیکی همچنان بسیار بالا ارزیابی می شود و انتظار می رود تأثیر قوی و مستقیم بر تمامی بازارهای مالی و کالایی داشته باشد.

تهیه شده در مرکز شتاب تبریز- TAC