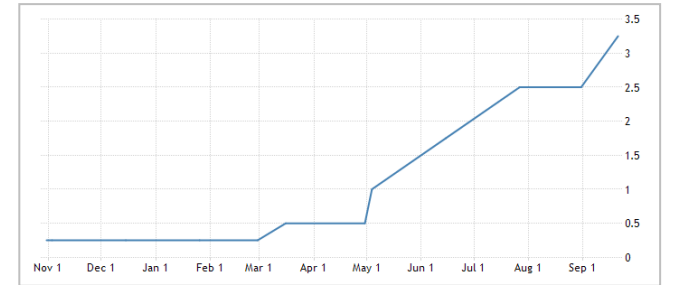


REUTERS رئیس بانک فدرال رزرو مینی‌پولیس: دلیلی ندارد در صورت عدم توقف رشد تورم، نرخ بهره فدرال رزرو را روی ۴.۵ یا ۴.۷۵ درصد متوقف کنیم.



آمریکایی‌ها از افزایش ناگهانی تورم شوکه شده‌اند، تورمی که برای دهه‌ها خاموش بود. این اظهارات و نتایج نظرسنجی اقتصاددانان نشان از نگرانی برای رشدی بالاتر تورم، رکود اقتصادی و آمادگی افزایش نرخ بهره فدرال رزرو است. لذا بازار انتظار دارد بانک مرکزی در جلسه بعدی، چهارمین افزایش متوالی را مصوب کند.

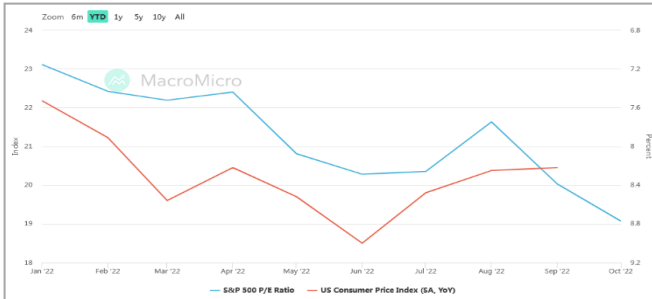
CNBC رئیس بانک JPMorgan نسبت به رکود اقتصادی شدید در ۲۰۲۳ هشدار داد: انتظار رکود اقتصادی فراتر از تصور در ۶ تا ۹ ماه آینده داریم که اگر اوضاع به اندازه کافی بد شود، بازار سهام ممکن است ۳۰٪ دیگر سقوط کند.

افزایش نرخ بهره بعنوان یک ابزار کنترل تورم، یک سیاست انقباضی پولی است که افزایش چشمگیر آن باعث رکود اقتصادی می‌شود. افزایش نرخ بهره، ایندکس دلار را افزایش و طلا را با کاهش پیوسته قیمت مواجه کرده است.



البته روز جمعه رئیس فدرال رزرو سانفرانسیسکو اعلام کرد که بانک مرکزی باید از انقباض بیش از حد و ایجاد رکود غیرضروری برای اقتصاد آمریکا خودداری کند. ضمن اینکه به جشنواره های هند نزدیک می‌شویم که اینها می‌تواند به افزایش نسبی تقاضای طلا منجر شود.

yahoo!finance حتی با افزایش تورم آمریکا، وال استریت پائیز سختی را پیش رو دارد. (شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه سپتامبر به بالاترین سطح ۴۰ سال اخیر رسید).

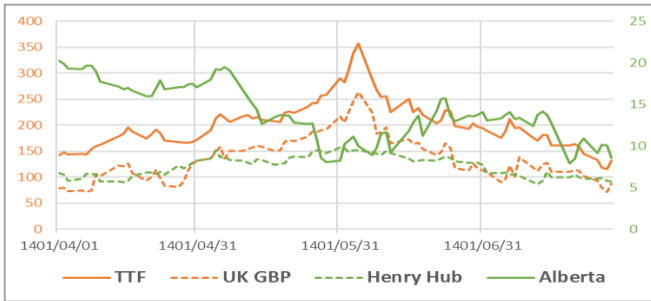


نمودار شاخص تورم (قرمز) معکوس رسم شده است، غالباً افزایش تورم موجب سیاست انقباضی بانک مرکزی و در نتیجه کاهش سود شرکتها می‌شود. این شرایط می‌تواند موجب کاهش P/E بازار شود. نمودار بالا تغییرات شاخص S&P500 (آبی) و تورم را در یکسال اخیر نشان می‌دهد؛ از نظر تاریخی هم پایین‌ترین نقاط S&P500 روی قله‌های تورمی قرار گرفته است و بالعکس. با پایان سیاست‌های انقباضی، معمولاً اعتماد مبنی بر رشد بازار بازگردانده می‌شود که فعلاً چنین چشم اندازی وجود ندارد و تورم افزایشی است.

The New York Times جمهوری خواهان می‌گویند زمانی که ترامپ رئیس‌جمهور بود بنزین تنها ۲ دلار در هر گالن بود و اکنون به ۵ دلار در هر گالن افزایش یافته است.

قیمت نفت خام و به تبع آن گاز، در دوره ترامپ به شکل غیرمعمولی پایین بود نه بخاطر اقدامات او بلکه بخاطر شیوع بیماری کرونا که تقاضای نفت را بشدت کاهش داد. کارشناسان انتظار دارند با رفع مشکل تعطیلی چندین پالایشگاه برای تعمیر و نگهداری و آتش سوزی، افزایش قیمت گاز به پایان رسیده باشد.

تغییرات قیمت گاز ۴ هاب (مبنای محاسبه قیمت گاز خوراک و سوخت پالایشگاههای ایران) - روزانه از ابتدای تیر ۱۴۰۱ تا انتهای هفته گذشته.

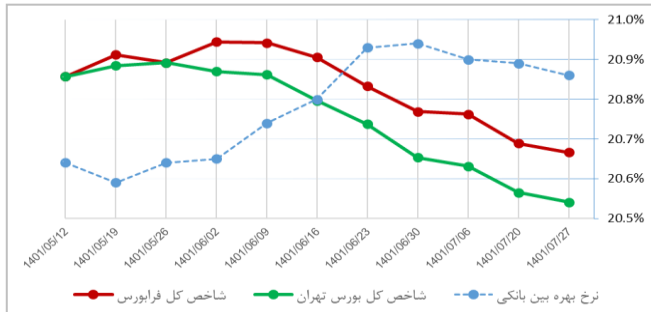


تنها بعد از ۴۵ روز، لیز تراس استعفا کرد و رکورددار کوتاهترین دوره نخست وزیری لقب گرفت.

چهار هفته پیش، وزیر دارایی لیز تراس با برنامه‌ای به مجلس رفت که بدنال کاهش گسترده مالیات‌ها و جبران کمبود درآمد ناشی از این سیاست از طریق افزایش کسری بودجه و استقراض از بازارهای مالی بود. این موضوع موجب ایجاد بحران در بازارهای مالی بریتانیا شد. مقامات بریتانیا از بازگشت بورسی جانسون به قدرت حمایت کردند.

اداره آمار چین: فعالیت تولیدی از تیر ماه به فاز رکودی فرو رفته است.

علاوه بر رکود فصلی، سیاست کرونا صفر و رکود اقتصادی در جهان، بحران بدهی شرکت‌های املاک و بی‌اعتمادی عمومی به آنها باعث افول ساخت و ساز شده است که به کاهش تقاضا برای محصولات فولادی منجر شد. فولادسازان چین معتقدند فعالیت در این بخش زیانده شده است و تا ۵ سال وضعیت خوبی وجود نخواهد داشت. رکود، نرخ سنگ آهن و محصولات معدنی را کاهش داده و کارخانه‌های فولادی چین که زمانی نیمی از تولید جهان را انجام می‌دادند با چالش بسیار عمیقی روبرو شده‌اند.



هفته منتهی به ۲۹ مهر ۱۴۰۱ - شماره ۱

ECONOMIC WEEKLY BULLETIN