

تغییرات قیمت آلومینیوم در ۱۲ ماه آینده

گلدمن ساکس پیش‌بینی می‌کند افزایش تقاضا در چین و اروپا موجب شود قیمت فلز صنعتی آلومینیوم در ۱۲ ماه آینده به ۳,۷۵۰ دلار در هر تن افزایش یابد. قیمت فعلی این فلز حدود ۲,۶۰۰ دلار در هر تن است (نمودار زیر). در اواسط اسفند ۱۴۰۰ سقف قیمت این فلز در محدوده ۳,۸۰۰ دلار در هر تن به ثبت رسید (شوکه قیمتی ناشی از جنگ) و سپس تا مهر ماه ۱۴۰۱ حدود ۴۵٪ افت قیمت را تجربه کرد. تحلیلگران می‌گویند موجودی این فلز در اروپا و آمریکا اکنون در مقایسه با زمان مشابه سال قبل حدود ۳۹٪ کاهش یافته است و از نظر مقدار، کمترین حد از سال ۲۰۰۲ میلادی است. این مشاهدات، نگرانی‌هایی درباره کمبود عرضه این فلز ایجاد کرده است. به همین دلیل انتظار می‌رود بویژه با تغییر رفتار ایندکس دلار، کند شدن شدت سیاست‌های تهاجمی انقباضی، بهبود تقاضا در چین و اروپا و ... شتاب صعودی قیمت این فلز بتدریج در فصل بهار سال میلادی جاری افزایش یابد.

این پیش‌بینی‌ها در حالی مطرح می‌شود که بر اساس آمار و اطلاعات رسمی، تولید آلومینیوم چین (بزرگترین تولیدکننده این فلز صنعتی با سهم حدود ۵۳٪ در دنیا) در سال ۲۰۲۲ میلادی نسبت به سال قبل ۴/۵٪ افزایش یافته و به بالاترین حد خود رسیده است. چین توانسته با کاهش محدودیت‌های عرضه برق و راه‌اندازی ظرفیت‌های تازه‌ای برای تولید این فلز صنعتی به این رکورد جدید دست یابد. به این ترتیب، با وجود افزایش میزان تولید این کالا، انتظارات افزایش تقاضای نسبی آن می‌تواند عامل مهمی برای تحریک رشد قیمت آلومینیوم در سال ۲۰۲۳ میلادی باشد.



سلاح جدید بانک مرکزی ژاپن برای کنترل نرخ بهره

بانک مرکزی ژاپن در سیاست پولی تحت عنوان "سیاست کنترل بازدهی تولید"، اقدام به خرید اوراق بدهی دولت یا سایر دارایی‌های مالی می‌کند تا نرخ بهره را در سطح معینی (نرخ بهره هدف) کنترل کند. این بانک روز چهارشنبه با اصلاح قوانین عملیات بازار، عزم خود را برای پایبندی به کنترل نرخ بهره (اعمال سقف بازدهی برای اوراق بدهی) به فعالان بازار نشان داد. طبق این اصلاحات، بانک مرکزی می‌تواند در قبال وثیقه، وام حداکثر ۱۰ ساله با نرخ ثابت و متغیر به موسسات مالی پرداخت کند. (در واقع با افزودن نرخ متغیر به وام، عملاً از عملیات تأمین مالی به عنوان ابزاری برای کنترل نرخ بهره استفاده کرد).

۵ توصیه صندوق بین‌المللی پول (IMF) برای تنظیم‌گری در اکوسیستم کریپتو

بیت‌کوین در پایان یکسال منتهی به آبان ۱۴۰۱ بیش از ۷۷٪ بازدهی منفی داشته است (از پایان آبان ۱۴۰۱ روند صعودی پیدا کرد و در حال خروج از کانال نزولی است که در اینصورت می‌تواند اهداف قیمتی بالاتری را در سر داشته باشد). از طرفی فروپاشی پلتفرم‌های بزرگ، زیان‌های هزار میلیارد دلاری به سرمایه‌گذاران وارد کرده است. شواهد تجربی اثبات می‌کند که استیبل کوین‌ها، صندوق‌های کریپتو پایه و صرافی‌ها در زمان استرس با چالش‌های جدی مواجه می‌شوند. پیوندهای رو به رشد و عمیق‌تر کریپتو با سیستم مالی اصلی (مستقر) نیز نگرانی‌هایی در زمینه ریسک سیستمی و ثبات مالی، در آینده ایجاد کرده است. بسیاری از این نگرانی‌ها را می‌توان با تقویت مقررات مالی، نظارت و توسعه استانداردهای جهانی در این خصوص کاهش داد. استیبل کوین‌ها هنوز خطر جدی برای سیستم مالی جهانی محسوب نمی‌شوند، اما برای بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه، استیبل کوین‌ها چالش جدیدی ایجاد کرده‌اند. در آنها از طریق استیبل کوین‌ها کریپتوسازی (مانند بهادارسازی) رخ داده و کالاهای خردفروشی و نرخ برابری پول ملی از این طریق ایندکس شده است؛ که سیاست‌گذاران را با چالش دور زدن محدودیت‌ها و کنترل‌های مقرراتی روی معامله و سرمایه‌گذاری مواجه نموده است. چین تلاش کرده با این چالش از طریق تعریف جایگزین‌هایی (پول رمزنگاری شده ملی) مقابله کند تا حاکمیت پولی، تضعیف و ثبات مالی، تهدید نشود. از طرفی سرمایه‌گذاران نهادی نیز بدلیل نرخ بازدهی بالاتر استیبل کوین‌ها در اقتصادهای با نرخ بهره پائین، عملاً سهم این دارایی را در سبد خود افزایش داده‌اند. به همین دلیل IMF فکر می‌کند که مقام‌های ناظر بازار مالی باید به سرعت خطرات ناشی از کریپتوها را مدیریت کنند با این قید که نوآوری‌ها را سرکوب نکنند. در نهایت هم ۵ توصیه کلیدی برای تنظیم اکوسیستم کریپتو ارائه می‌کند:

- ۱) اجبار اخذ مجوزهای فعالیت برای خدمات‌دهندگان این اکوسیستم مشابه بخش مالی سنتی (خدمات معامله، تسویه، نگهداری و ...)
- ۲) اجبار نهادهای تحت نظارت با خدمات متعدد به رعایت الزامات احتیاطی بیشتر، شفافیت و افشاکاری اطلاعات و توجه به مقررات تضاد منافع در این موارد؛
- ۳) ناشران استیبل کوین‌ها مشمول الزامات احتیاطی سختگیرانه شوند. زیرا این ابزارهای طراحی شده وسیله‌ای برای ذخیره ارزش توسط نهادهای (فراتر از کاربران فعال در بازار کریپتو) شده و می‌توانند ثبات مالی و پولی را تضعیف کنند.
- ۴) الزامات روشنی برای موسسات مالی تحت نظارت که در تعامل با کریپتو هستند (بویژه ارائه‌کننده خدمات حضانتی یا کاستدی) وضع شود. استانداردهایی که اخیراً کمیته بازل در این زمینه تعریف کرده خیلی مورد استقبال گرفته است و توصیه می‌شود.
- ۵) در نهایت به مقررات و نظارت قوی، جامع و سازگار در سطح جهانی داریم. این مهم بدلیل ماهیت فرامرزی و فرابخشی رمزارزهاست که اثربخشی سیاست‌های داخلی را کاهش می‌دهد.

نظر مقامات ارشد شرکت‌کننده در اجلاس داووس ۲۰۲۳ درباره رکود

اغلب شرکت‌کنندگان داووس ۲۰۲۳ معتقدند: رسانه‌ها بدبینی زیادی در مورد رکود اقتصادی به مردم القاء می‌کنند؛ البته ابهامات و چالش‌های زیادی در این زمینه وجود دارد و احتمال دارد در سال ۲۰۲۳ میلادی رکود اقتصادی خفیفی (کم‌عمق و کوتاه‌مدت) را در مناطقی از جهان شاهد باشیم؛ منتهی شرایط آنگونه که رسانه‌ها می‌گویند بسیار تارک نیست. این مقامات گفته‌اند با این برداشت‌ها موافق نیستند و باید روی چیزهای که قابل مدیریت و کنترل هستند، تمرکز شود. [معاون IMF که در مجمع جهانی اقتصاد در داووس شرکت کرده بود گفت: این صندوق پیش‌بینی‌های اقتصادی خود را با نگاهی خوش‌بینانه‌تر، روزرسانی می‌کند]

تغییرات قیمت دلار، طلا و نفت در هفته گذشته

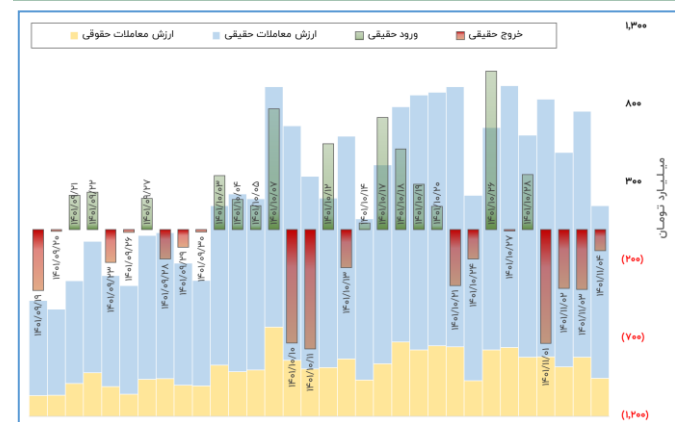
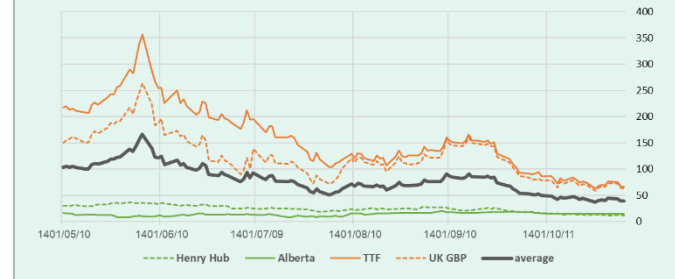
همچنان طلا افزایشی و دلار کاهشی است؛ اما احتمال تغییر روند فعلی این دو در کوتاه‌مدت افزایش یافته است.



مطابق نمودار مقابل، طلا و دلار یک رابطه معنی‌دار و معکوس با هم دارند؛ در حال حاضر نیز طلا در یک محدوده مقاومتی قرار گرفته و با اخباری که فعالان نهادی معتبر و بزرگ بازار مبنی بر خروج موقت پول از بازار طلا و ورود آن بویژه در کریپتو می‌دهند، احتمال اینکه تا

مدتی طلای جهانی اصلاحی شود، افزایش یافته است. قیمت جهانی نفت نیز در هفته گذشته افزایشی بوده و در روزهای اخیر انتظارات مثبت از تداوم روند افزایشی قیمت آن تقویت شده است. (اوپک هفته گذشته اعلام کرده تقاضای نفت چین در ۲۰۲۳ بهبود می‌یابد)

تغییرات قیمت گاز ۴ هاب (تعیین‌کننده در قیمت گاز خوراک و سوخت صنایع) - روزانه از ابتدای مرداد ۱۴۰۱ تا انتهای هفته گذشته.



عملکرد معاملاتی سهامداران حقیقی - معاملات خرد سهام
۶ هفته اخیر