

صندوق بین‌المللی پول، افزایش تنش‌های ژئوپلیتیک را تهدیدی جدی برای بخش مالی، فرار سرمایه‌گذاری، افزایش عدم اطمینان و ریسک اعتباری در بانک‌ها برشمرد. از نظر این صندوق، تنش‌های ژئوپلیتیک می‌تواند نرخ‌بهره اوراق بدهی دولتی و هزینه‌های تأمین مالی را افزایش دهد. اختلال احتمالی در زنجیره تولید کالا و بازارها می‌تواند ریسک‌پذیری بانک‌ها را نیز کاهش دهد و کاهش قدرت وام‌دهی بانک‌ها، می‌تواند رشد اقتصادی را کند و به تورم منجر شود. این صندوق معتقد است نهادهای ناظر باید از خطرات ناشی از افزایش بالقوه تنش‌های ژئوپلیتیک آگاه باشند. این تهدیدها را شناسایی و آن را کمی‌سازی کنند و متعهد به کاهش یا مدیریت آن باشند. بدین منظور لازم است از آزمون‌های سنجش استرس و تحلیل سناریو برای تحلیل کانال‌های انتقال شوک‌های ژئوپلیتیک به نهادهای مالی استفاده کنند. مدیر این صندوق همچنین هشدار داد که رشد اقتصاد جهانی در سال جاری کمتر از ۳٪ خواهد بود (کمترین میزان از ۱۹۹۰ تاکنون). او پیش‌بینی کرد هند و چین (اقتصادهای نوظهور) نیمی از رشد اقتصاد جهانی را در سال ۲۰۲۳ به خود اختصاص دهند.

انتخابات ریاست جمهوری و پارلمان ترکیه ۲۴ اردیبهشت برگزار می‌شود

در آخرین نظرسنجی‌ها، ۴۲/۶٪ مشارکت‌کنندگان گفته‌اند به اوغلو، ۴۱/۱٪ به اردوغان و ۷/۲٪ به سایر نامزدها رأی خواهند داد. کمال قلیچ‌داروغلو سیاستمدار سوسیال دموکرات و رهبر اپوزیسیون اصلی ترکیه است که در ائتلافی علیه اردوغان توسط ۵ حزب کوچک‌تر حمایت می‌شود. او فارغ‌التحصیل رشته اقتصاد و از مقامات سابق و عالی رتبه نهادهای اقتصادی ترکیه می‌باشد.



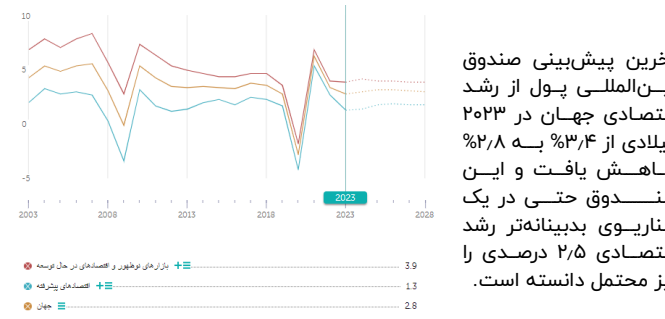
بانک‌های مرکزی در حال شورش علیه دلار و روی آوردن به طلا هستند

هفته گذشته مدیر بنیاد راکفلر (خاندان بانفوذ در سیاست و اقتصاد آمریکا) در فاینانشال‌تایمز نوشت: تقاضای بانک‌های مرکزی برای طلا، از طریق کاهش ذخایر دلار آنها در حال تأمین است. بر اساس ادعای وی، در حال حاضر منشاء حدود ۳۳٪ تقاضای ماهانه طلا، بانک‌های مرکزی هستند که این میزان از سال ۱۹۵۰ تاکنون بی‌سابقه است. شارما مدیر راکفلر گفته است ۹ بانک مرکزی از ۱۰ بانکی که طلا می‌خرند در کشورهای دیگر مانند نظیر چین، روسیه و هند هستند. این سه کشور به همراه کشورهای دیگر مانند برزیل و آفریقا در تلاشند ارز جدیدی که مستقل از دلار باشد ایجاد کنند. بنابراین دارایی طلا، اکنون به وسیله‌ای برای شورش بانک‌های مرکزی در مقابل دلار تبدیل شده است و در حال حاضر طلا بسیار امن‌تر از دلار تلقی می‌شود. وی با استناد به رشد شارپی طلا در ماه گذشته گفت: دلار افت ناچیزی در ماه گذشته داشت در حالی که قیمت طلا بشدت افزایش یافت؛ هرگز تفاوت رفتاری این دو دارایی تا این اندازه زیاد نبوده است. وی منشاء اصلی تحولات اخیر را تحریم‌های غرب علیه سایر کشورها (آمریکا، اروپا، بریتانیا و ژاپن)، مسدودسازی دارایی کشورهای نظیر روسیه و اخراج این کشور از سوئیفت دانست. برای مقابله با سلاح دلار، حتی کشورهایی مانند تایلند و فیلیپین در جستجوی ارزهای جایگزین هستند. شارما افزود: یوان چین و حتی رمزارزهای بانک‌های مرکزی تهدیدات اصلی برای دلار هستند. او گفته تکرار اعتمادسازی نسبت به دلار دشوار شده است. البته گلدمن ساکس، وزیر سابق خزانه‌داری آمریکا و برخی کارشناسان معتقدند در حال حاضر ارز دیگری تهدید در مقابل دلار محسوب نمی‌شود زیرا بازار این کشورها قابل پیش‌بینی و قابل اعتماد نیستند. در روزهای پیش‌رو و در آستانه نشست سیاستی فدرال رزرو (چهارشنبه)، طلا با نوسان منفی و دلار با نوسان مثبت مواجه شدند و بازار انتظار دارد فدرال رزرو ۲۵ واحد درصد دیگر نرخ بهره را افزایش دهد.

تحولات قیمت کامودیتی‌ها معیار مهمی برای سنجش رکود یا رونق اقتصادی در جهان است. در نمودار زیر، تغییرات قیمت شاخص کامودیتی بلومبرگ از اواخر سال ۱۳۶۹ تا اردیبهشت ۱۴۰۲ گزارش شده است.

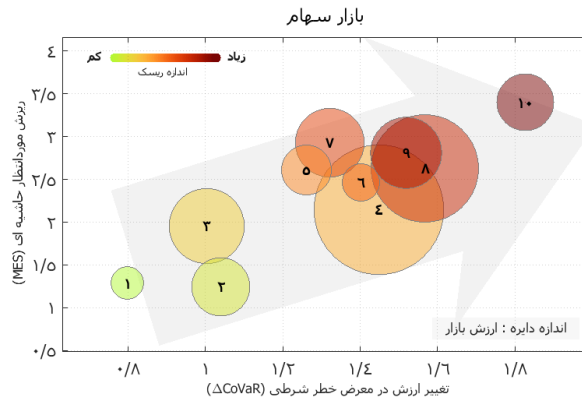


بطور مثال پس از بحران مالی ۲۰۰۷-۲۰۰۸ میلادی، جهان سقوط بی‌سابقه شاخص قیمت کامودیتی و رکود جهانی ۲۰۰۸-۲۰۱۲ میلادی را تجربه کرد. با شیوع کووید ۱۹ در نیمه دوم سال ۱۳۹۸، ریزش شاخص مذکور، روند نزولی آن را تشدید کرد طوری که به کمترین میزان در ۳۰ سال گذشته خود رسید. پس از کشف اولین واکسن‌ها، صعود مجدد قیمت کامودیتی‌ها را شاهد بودیم بنحوی که تا اواخر خرداد ۱۴۰۱ این صعود تداوم یافت. بررسی‌ها نشان می‌دهد از بهار سال ۱۴۰۱ تاکنون (اردیبهشت ۱۴۰۲)، اتخاذ سیاست‌های انقباضی در اقتصادهای بزرگ از طرفی توانسته در مهار تورم موثر باشد ولی از طرف دیگر به رکود جهانی نیز منجر شده است. بانک سرمایه‌گذاری گلدمن ساکس معتقد است رفتار اخیر قیمت کامودیتی‌ها، عمدتاً با افزایش هزینه سرمایه (نرخ بهره)، کاهش فعالیت سرمایه‌گذاری و تخلیه نقدینگی بازار (بازار فیزیکی و بازار مالی) توضیح داده می‌شود. این بانک پیش‌بینی می‌کند رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۳ احیاء می‌شود طوری که ۴۳٪ بازدهی شاخص کامودیتی S&P.GSCI.TR در این سال موردانتظار است. این بانک عوامل اصلی این تغییرات در روند قیمت کامودیتی‌ها را بازگشایی اقتصاد چین، تلاش‌های فعلی اروپا برای افزایش بهره‌وری انرژی پس از افت یکباره تولید صنعتی و کاهش سرعت افزایش تهاجمی نرخ‌های بهره در آمریکا دانست.



آخرین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد اقتصادی جهان در ۲۰۲۳ میلادی از ۳/۴٪ به ۲/۸٪ کاهش یافت و این صندوق حتی در یک سناریوی بدبینانه‌تر رشد اقتصادی ۲/۵ درصدی را نیز محتمل دانسته است.

(مطابق تصویر زیر) طی هفته گذشته، به ترتیب صنایع «بانکداری»، «چندرشته‌ای صنعتی» و «فلزات اساسی» بیشترین سهم را در ریسک سیستمی بازار سهام داشتند و به ترتیب نمادهای معاملاتی #بملت، #وغدیر و #فولاد در صنایع مذکور بیشترین سهم را در ایجاد ریسک سیستمی داشتند. (طبق راهنما؛ طیف رنگ، میزان سهم از ریسک سیستمی و اندازه دایره، ارزش بازار هر یک را در مقایسه با سایرین نشان می‌دهد)



۱. بیمه و صندوق بازنشستگی
۲. سرمایه‌گذاری‌ها
۳. کانه‌های فلز
۴. محصولات شیمیایی
۵. خودرو و ساخت قطعات
۶. مواد و محصولات دارویی
۷. فرآورده‌های نفتی
۸. فلزات اساسی
۹. شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی
۱۰. بانک‌ها و موسسات اعتباری

- مصوبه پارلمان اروپا: شرکت‌های ارائه‌کننده خدمات رمزنگاری در این بلوک طبق قانون از اتحادیه اروپا مجوز بگیرند.
- مقامات فدرال رزرو: واضح است برای کاهش تورم باید به مسیر انقباضی خود ادامه دهیم.
- مدودف (معاون شورای امنیت روسیه): در آستانه جنگ جهانی جدید هستیم. خطر رویارویی هسته‌ای در حال افزایش است و جدی‌تر از نگرانی‌ها درباره تغییرات آب‌وهوایی است.
- ۷۰٪ معاملات تجاری چین و روسیه اکنون با یوان چین یا روبل روسیه انجام می‌شود.
- سازمان آمار چین: کاهش تورم سه ماه اول ۲۰۲۳ موقتی است و تورم کاهشی نخواهد شد. ضعف تقاضا همچنان عامل اختلال در اقتصاد است.
- داده‌های ترانزنامه بانک مرکزی ایران: پایه پولی ۶۸٪ رشد کرده است.
- وال استریت ژورنال: با کاهش ارزش بیت‌کوین، خرید طلا به محبوبیت بالایی رسیده است.

قیمت گاز طبیعی ۴ هاب ■ میانگین ماهانه بر حسب CENT/m^3

سال ۱۴۰۱	آمریکا	کانادا	انگلستان	هلند	میانگین
اسفند ماه	۹/۹	۹/۳	۴۸/۷	۵۳/۱	۳۰/۳
فروردین ماه	۸/۲	۷/۸	۴۵/۴	۴۷/۵	۲۷/۲
اردیبهشت ماه تا ۱۴۰۲/۰۲/۰۸	۸/۸	۷/۳	۴۰/۵	۴۵/۷	۲۵/۶