

طلا یک دارایی سرمایه‌ای است و سرمایه‌گذاران معتقدند این فلز زرد یک گزینه امن برای سرمایه‌گذاری است و از آن برای محافظت در برابر تورم و عدم اطمینان اقتصادی استفاده می‌کنند. طلا را می‌توان به صورت فیزیکی یا از طریق ابزارهای مالی نظیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله طلا در بورس معامله کرد. طلای جهانی از ابتدای مهر ۱۴۰۱ (۱۴۰۱/۰۷/۰۶) روند صعودی جدیدی را آغاز کرد و با ۲۹٪ رشد به بیشینه خود در اواسط اردیبهشت ۱۴۰۲ (۱۴۰۲/۰۲/۱۴) رسید. چند عامل در این افزایش نقش داشته‌اند؛

افزایش نرخ‌بهره سیاستی متوقف می‌شود؟

پس از یکسال افزایش تهاجمی نرخ‌بهره، رئیس فدرال رزرو در مصاحبه اخیر خود گفت: هنوز مشخص نیست که نرخ‌بهره نیاز به افزایش بیشتر داشته باشد و بانک مرکزی جلسه به جلسه تصمیم‌گیری خواهد کرد. در اثر دهمین افزایشی که اواسط اردیبهشت تصویب شد، نرخ‌بهره سیاستی اکنون به محدوده ۵ تا ۵/۲۵ درصد رسید.

به طور ساده، قوی شدن دلار در برابر سایر ارزهای خارجی به قیمت طلا آسیب می‌زند زیرا اصطلاحاً طلا را گران‌تر کرده و جذابیت آن را برای سرمایه‌گذاران خارجی کم می‌کند. در اثر سیاست‌های انقباضی، نرخ تورم آمریکا از ۹٪ در اواخر بهار ۱۴۰۱ به ۴/۹٪ در اوایل بهار ۱۴۰۲ کاهش یافت. همزمان با آن، بدلیل ظهور علائم رکود، تحولات در بازار کار و آشفته‌گی بانکی، اخیراً فدرال رزرو احتمال مکن در افزایش نرخ‌بهره سیاستی را مطرح کرد، منتهی در روزهای اخیر شاهد واکنش منفی طلا به محدوده مقاومتی و عبور موفق ایندکس دلار از یک محدوده مقاومتی بوده‌ایم. در حال حاضر محرک‌های اصلی استرس برای سرمایه‌گذاران، بن‌بست در مذاکرات افزایش سقف بدهی دولت آمریکا و احتمال نکول بدهی‌های آن، ترس از بحران مالی و رکود اقتصادی احتمالی در آینده است. اینها عواملی هستند که موجب می‌شود سرمایه‌گذاران و حتی بانک‌های مرکزی به طلا پناه ببرند و آن را پوششی در برابر ریسک‌های احتمالی تلقی کنند. [بانک‌های مرکزی چین، ترکیه، هند و روسیه اصلی‌ترین خریداران طلا هستند] در کوتاه‌مدت معتقدیم موقتاً رالی صعودی طلای جهانی به اتمام رسیده و یک اصلاح قیمتی را برای آن متصوریم، منتهی برای میان‌مدت، برخی پیش‌بینی‌های قیمت طلا را مرور خواهیم کرد.



موسسه ANZ Research پیش‌بینی می‌کند طلا تا پایان ۲۰۲۳ میلادی، در محدوده ۲۱۰۰ دلار معامله شود و تا سپتامبر ۲۰۲۴ میلادی به ۲۲۰۰ دلار افزایش یابد. بانک جهانی پیش‌بینی کرده است طلا در ۲۰۲۳ میلادی با قیمت ۱۹۰۰ دلار بسته شود و تا پایان ۲۰۲۴ میلادی به ۱۷۵۰ دلار کاهش یابد. TradingEconomics می‌گوید با توجه به مدل‌های کلان اقتصادی و نظرات تحلیلگران، انتظار دارد طلا در ۲۰۲۳ در حوالی ۲۱۲۱ معامله شود.

فایننشال تایمز گزارش کرده که رئیس‌جمهور برزیل در سفر خود به چین اعلام کرده «چرا نمی‌توانیم بر اساس ارزهای خودمان معامله کنیم؟ پس از جایگزینی طلا چه کسی تصمیم گرفته دلار ابزار مبادلات باشد؟». اکنون کشورهایی نظیر آرژانتین هم سیاست و مواضع مشابهی را اتخاذ کرده‌اند. [آرژانتین بدلیل سقوط ارزش صادرات محصولات کشاورزی (بدلیل خشکسالی) دچار بحران در ذخایر دلاری خود شده است] این کشور اخیراً مشوق‌هایی را برای ثبت سفارش واردات با استفاده از یوآن چین در نظر گرفته است [تأیید سفارش در ۹۰ روز بجای رویه استاندارد ۱۸۰ روز] تا از این طریق سوآپ ارزی با چین را در ادامه سیاست‌های سال گذشته خود افزایش دهد. وزیر اقتصاد آرژانتین در دیدار اخیر خود با سفیر چین اعلام کرده که این تصمیمات با هدف کاهش اتکاء به دلار انجام می‌شود. در مصاحبه وزیرخارجه آفریقای جنوبی با بلومبرگ نیز اشاره شده است که گروه بریکس (متشکل از کشورهای بزرگ در حال توسعه: برزیل، روسیه، هند، چین و آفریقای جنوبی) در ژوهانسبورگ درباره ایجاد ارز مشترک بحث خواهند کرد و تاکنون تلاش‌هایی در این زمینه داشته‌اند. این ایده اولین بار توسط رئیس‌جمهور روسیه در خرداد ۱۴۰۱ مطرح شد و اخیراً بدلیل داغ شدن موضوع دلارزدایی، دوباره مورد توجه قرار گرفته است.

در تکمیل آمار و ارقام گزارش شده از ذخایر ارزی جهان در شماره‌های قبلی این بولتن (شماره‌های ۲۱ و ۲۲)، صندوق بین‌المللی پول اخیراً اعلام کرده است سهم دلار در ذخایر ارزی جهان برای سه ماهه چهارم ۲۰۲۲ به ۵۴٪ کاهش یافته و همچنان روند کاهشی دارد. رئیس‌جمهور فعلی فرانسه اخیراً در مصاحبه‌ای با پولیتیکو پیشنهاد کرده است که اروپا وابستگی خود را به دلار کاهش دهد. آخرین اطلاعات نشان می‌دهد اکنون ۴۲٪ مبادلات خارجی با دلار آمریکا، ۲۰٪ مبادلات خارجی با یورو اروپا و تنها ۲/۳٪ پرداخت‌های جهانی از طریق یوآن چین صورت می‌پذیرد.

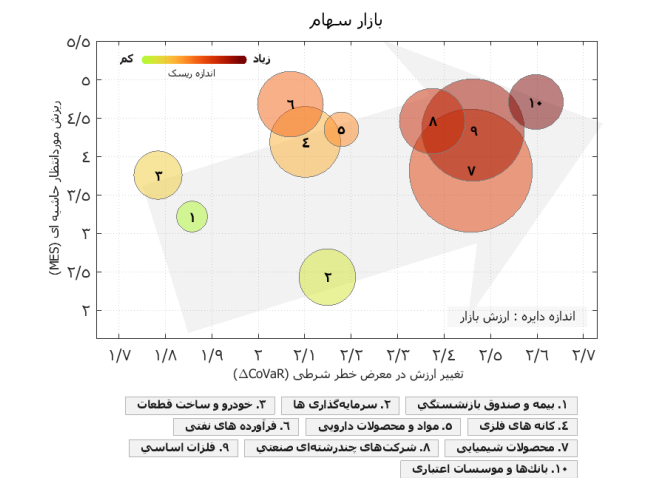
ضرب‌المثل قدیمی کوبایی: بدون شکر، کشوری وجود ندارد

حدود ۳۰٪ درآمد ارزی کشور کوبا از تجارت تنباکو و شکر می‌باشد. این کشور پزشک و پرستار به کشورهای همسایه می‌فرستد و گردشگری نیز منبع مهم دیگر درآمدی آن است. کوبا کوچک‌ترین کشور جهان است که موفق به ساخت واکسن کووید-۱۹ شده است. اقتصاد این کشور پس از شیوع کرونا، آسیب جدی دید و به ادعای رسانه‌ها حتی تورم ۱۰ تا ۵۰۰ درصدی را در مقاطعی تجربه کرد. مقام دولتی در کوبا می‌گوید: زمانی ما بیشترین صادرات شکر را داشتیم ولی امسال این اولین سالی است که کوبا قصد دارد صادراتی بیشتر از مصرف خود نداشته باشد. فروپاشی شوروی در ۱۹۹۱ اصلی‌ترین خریدار شکر کوبا را حذف کرد. در ۲۰۰۲ میلادی بدلیل کاهش قیمت جهانی شکر و در نتیجه برخی تصمیمات دولت این کشور برای مقابله با این وضعیت بازار، تعداد زیادی از کارخانه‌های فعال نیشکر بتدریج حذف و به ویرانه تبدیل شدند. در اثر تحریم‌های وضع شده آمریکا از زمان ترامپ و ادامه آن در دوره بایدن، تنها در ۶ سال گذشته نیز تولید شکر از ۱/۵ میلیون تن در سال به کمتر از ۵/۵ میلیون تن کاهش یافت. آسیب‌های ناشی از شیوع کرونا، اقتصاد جزیره را ورشکست کرد و گویا آمریکا فرصت را مهیا دید تا اندک منابع مالی باقیمانده برای تأمین نهاده موردنیاز صنعت شکر کوبا را نیز محدود کند. مزارع و کارخانه‌های نیشکر کوبا امسال بدلیل کمبود سوخت (بنزین و گازوئیل) فلج شده‌اند و حتی امکان تهیه سموم علف‌کش برای مزارع وجود ندارد. امروز شکر تا حدی در این کشور سهمیه‌بندی شده که به کالایی در بازار سیاه مبدل شده است و فروشگاه‌ها با احتیاط کلمه شکر را برای رهگذاران زمزمه می‌کنند.

معاون سازمان برنامه و بودجه کشور:

در ۱۴۰۱ کسری بودجه عمومی حدود ۳۰۴ همت بود، کسری هدفمندسازی حدود ۱۹۰ همت و تعهدات دولت به تأمین اجتماعی و بانک‌ها حدود ۳۰۰ همت است. بنابراین کسری واقعی بودجه در سال گذشته، حدود ۷۹۴ همت بود. مجموعه بدهی دولت به نظام بانکی و سازمان‌ها حدود ۱۱۴۴ همت، بدهی شرکت‌های دولتی حدود ۱۸۹۴ همت و بدهی دولت به صندوق توسعه ملی حدود ۷۴ میلیارد دلار می‌باشد [

(مطابق تصویر زیر) طی هفته گذشته، به ترتیب صنایع «بانکداری»، «فلزات اساسی»، «چندرشته‌ای صنعتی» و «محصولات شیمیایی» بیشترین سهم را در ریسک سیستمی بازار سهام داشتند و به ترتیب نمادهای معاملاتی #تجارت، #فولاد، #وبانک و #نوری 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)



- در جلسه اخیر شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا، مقرر شد با هدف ایجاد ثبات اقتصادی و حفظ ارزش پول ملی، اختیارات ارزی بانک مرکزی افزایش یابد.
- رئیس فدرال رزرو آمریکا: هنوز مشخص نیست که نرخ بهره نیاز به افزایش بیشتر داشته باشد و بانک مرکزی جلسه به جلسه تصمیم‌گیری خواهد کرد.
- رهبران دولت‌های G7 بر سر ایجاد حکمرانی برای هوش مصنوعی توافق کردند.
- با تأکید بر کاهش مشکلات ناترازی برق در کشور، معاملات برق تجدیدپذیر در بورس انرژی از ابتدای خرداد ماه آغاز می‌شود.
- بازار سرمایه گام مهم دیگری برای تحقق دولت الکترونیک برداشت و با پذیره‌نویسی الکترونیکی حق تقدم توسط نخستین ناشر، این زیرساخت به بهره‌برداری رسید.
- بر اساس متن منتشر شده برنامه هفتم توسعه: سن بازشتی با مدرک ارشد ۶۵ سال می‌شود.

قیمت گاز طبیعی ۴ هاب ■ میانگین ماهانه بر حسب $CENT/m^3$					
سال ۱۴۰۱	آمریکا	کانادا	انگلستان	هلند	میانگین
فروردین‌ماه	۸/۲	۷/۸	۴۵/۴	۴۷/۵	۲۷/۲
اردیبهشت‌ماه تا ۱۴۰۲/۰۲/۲۲	۸/۵	۶/۷	۴۵/۹	۴۳/۳	۲۶/۱
اردیبهشت‌ماه تا ۱۴۰۲/۰۲/۲۹	۸/۶	۶/۸	۴۲/۴	۴۱/۵	۲۴/۸