

EPLANET TIMES



پایان کار سامورایی ها و نرخ بهره منفی

ePlanet Brokers

خانه امن سرمایه گذاران

تکیه بر سالها تجربه در بازارهای مالی
فعالیت زیر نظر نهادهای نظارت مالی بین المللی





فهرست

پیشگفتار | ۱

نگاهی به تقویم اقتصادی
در هفته گذشته | ۲

اخبار کوتاه | ۱۵

رویدادهای مهم
هفته پیش رو | ۱۹

تحلیل اقتصادی هفته | ۲۴



پیشگفتار

با فرارسیدن بهار، طبیعت جامه نو بر تن می‌کند و نگرشی تازه به زندگی می‌بخشد. زمستان و سرماییش، همچون معاملات سخت و ضررده که به پایان می‌رسند، به انتهای خود رسیدند و فصلی نو، همچون بهاری همراه با ایده‌های نو در فصل جدید زندگی‌مان و معاملاتمان ورق خورد. ای‌پلنت بروکرز فرا رسیدن نوروز باستانی را به شما تبریک می‌گوید و سالی سرشار از سلامتی، شادکامی، تصمیمات درست و معاملات سودمند برایتان آرزومند است.

برآمد باد صُبح و بومی نوروز
به کام دوستمان نخب‌پروز





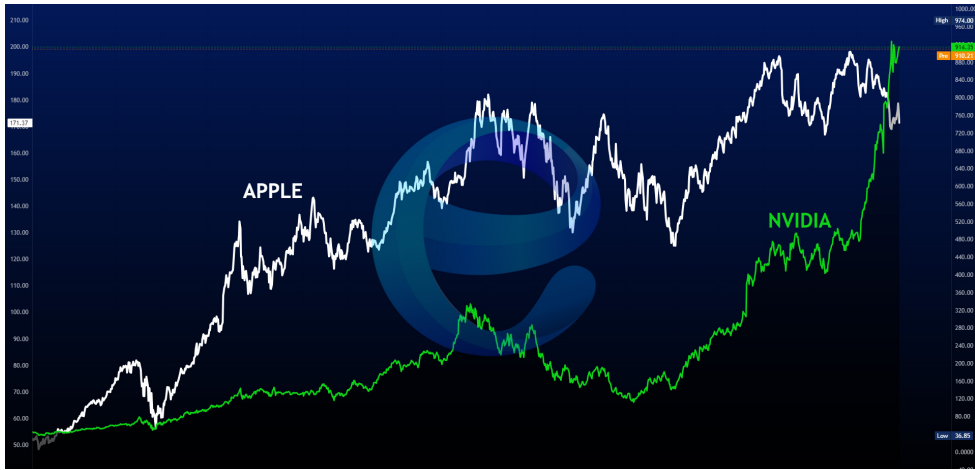
نگاهی به تقویم اقتصادی در هفته گذشته

۱۸ تا ۲۲ مارس

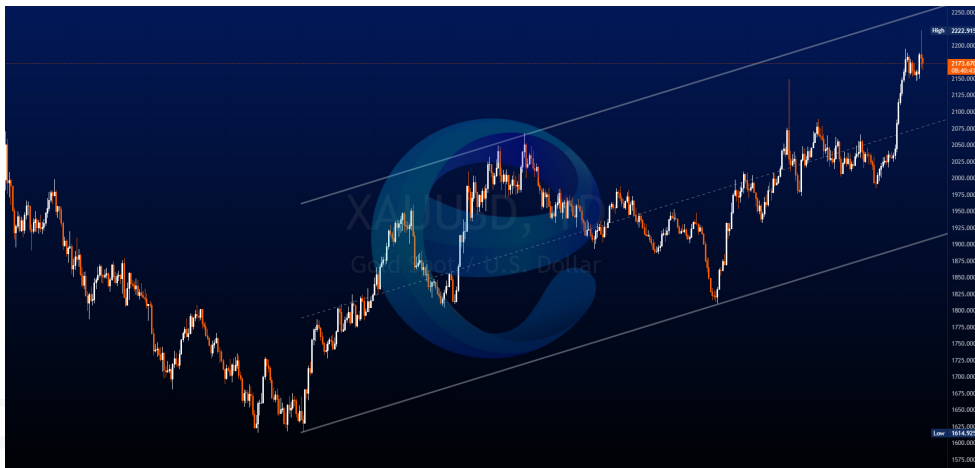
هفته گذشته با پنج نشست سیاست‌گذاری بانک‌های مرکزی استرالیا، ژاپن، ایالات متحده، سوئیس و انگلستان روزهای داغ و پرنوسانی را برای بازارهای مالی رقم زد. در این میان، سیاست‌گذاران فدرال رزرو نشان دادند که اهمیت زیادی برای شتاب‌گیری خفیف تورم در سال جاری قائل نیستند و همچنان بر موضع قبلی خود مبنی بر ۳ مرحله کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ پافشاری کردند. بانک مرکزی ژاپن با افزایش ۰/۱ درصدی نرخ بهره به آخرین رژیم نرخ بهره منفی در جهان پایان داد تا این پدیده فعلاً به بایگانی تاریخ سپرده شود. بانک‌های مرکزی استرالیا و انگلستان مطابق با انتظارات عمل کرده و یک گام به عادی‌سازی سیاست‌های پولی نزدیک‌تر شدند. اما بانک مرکزی سوئیس که سابقه‌ای طولانی در غافلگیر کردن بازارها دارد چراغ اول کاهش نرخ بهره در میان اقتصادهای توسعه یافته را روشن کرد تا فعلاً پیشگام این مسیر ناهموار باشد.



در کنار این رویدادها، **کنفرانس سالانه NVIDIA** برگزار شد که با رونمایی از محصولات جدید و پر قدرت در حوزه **هوش مصنوعی** همراه بود. NVIDIA که با رشدی خیره‌کننده هم‌اکنون **سومین کمپانی بزرگ جهان** از منظر ارزش بازار است یادآور دوران اوج **APPLE** تحت مدیریت **استیو جابز** است. اما هر چه اوضاع برای NVIDIA امیدوارکننده است APPLE در وضعیت **ناخوشایندی** قرار دارد؛ کندی اقتصاد چین و رقبای قدرتمند موجب کاهش فروش **آیفون** در بزرگ‌ترین بازار این شرکت شده و همچنین APPLE در حوزه **هوش مصنوعی** از هم‌تایان خود عقب افتاده است. از سوی دیگر، **درگیری با نهاد رگولاتوری و قانون‌گذاران** جدی‌تر شده و وزارت دادگستری ایالات متحده از APPLE برای نقض قوانین ضدانحصار شکایت کرده است. بایستی دید APPLE به پشتوانه ترازنامه قدرتمند و محبوبیت برند خود می‌تواند از این بحران‌ها به سلامت عبور کند یا نوکیای دیگری در راه است.



در نهایت، درخشش **طلا** در هفته گذشته نیز تداوم یافت و پس از تأکید فدرال رزرو مبنی بر کاهش نرخ بهره در سال جاری، طلا از **۲۲۲۰ دلار** در هر اونس عبور کرد تا برای **پنجمین بار** در یک ماه اخیر، **سقف تاریخی جدیدی** به‌ثبت رسانده باشد.

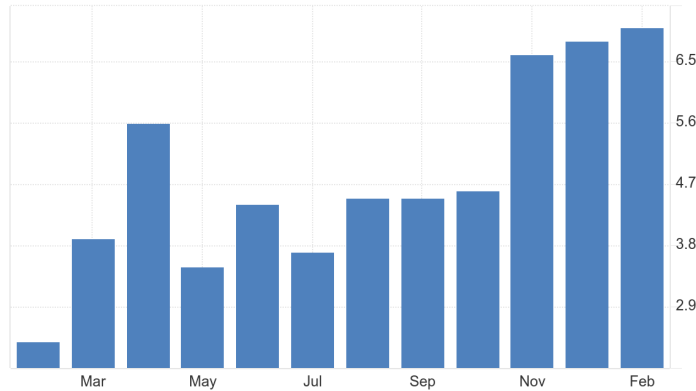




بهبود نامتوازن در اقتصاد چین

چین روز دوشنبه داده‌های کلیدی اقتصادی دو ماه اول سال را منتشر کرد و برخی از شاخص‌ها به لطف تقاضا در دوره تعطیلات سال نو بهتر از حد انتظار عمل کردند. آمارهای رسمی نشان می‌دهد که تولید صنعتی ۷ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد داشته که بسیار بالاتر از پیش‌بینی ۵ درصدی تحلیلگران بوده است. در این دوره، خرده‌فروشی ۵/۵ درصد افزایش یافت که اندکی بهتر از برآوردها بود، اگرچه این نرخ نسبت به رشد ۷/۴ درصدی در دسامبر، کاهش داشت. اداره ملی آمار چین معمولاً داده‌های ترکیبی ژانویه و فوریه را به صورت تجمیعی منتشر می‌کند، زیرا تعطیلات سال نوی چینی تعداد روزهای کاری را محدود می‌سازد. علیرغم اوضاع مناسب تولیدات صنعتی و خرده‌فروشی، بخش مسکن همچنان بحرانی است و با وجود کاهش بی‌سابقه نرخ وام مسکن، قیمت مسکن شدیدی را تجربه کرده که بیانگر ضعف شدید تقاضا است.

CN Industrial Production - percent



Source: tradingeconomics.com | National Bureau of Statistics of China

CN Retail Sales YoY - percent



Source: tradingeconomics.com | National Bureau of Statistics of China



خروج ژاپن از نرخ بهره منفی

بر اساس بیانیه‌ای که در پایان نشست بانک مرکزی ژاپن منتشر شد، BoJ پس از اعلام هدف تورم ۲ درصدی خود، محدوده نرخ بهره را بین ۰ تا ۱٪ درصد تعیین کرد تا پرونده نرخ بهره منفی در جهان بسته شود. در این جلسه، BoJ همچنین برنامه کنترل منحنی بازده (YCC) پیچیده خود را کنار گذاشت و در عین حال متعهد شد در صورت نیاز، به خرید اوراق قرضه دولتی بلندمدت ادامه دهد. با این حال، عدم شفافیت در مورد سیاست های آینده، بازیگران بازار را در مورد زمان افزایش بعدی نرخها دچار تردید کرد و باعث کاهش ارزش ین در برابر دلار شد. تحلیلگران می‌گویند در حالی که این اقدام اولین افزایش نرخ بهره ژاپن در ۱۷ سال گذشته بود، اما همچنان نرخ بهره را در اطراف صفر نگه می‌دارد، زیرا ریکاوری اقتصادی شکننده، BoJ را مجبور خواهد کرد تا در زمینه افزایش بیشتر نرخ بهره احتیاط کند.

JP Interest Rate - percent





گام بعدی RBA، کاهش نرخ بهره

بانک مرکزی استرالیا برای سومین جلسه متوالی نرخ بهره خود را روی ۴٫۳۵ درصد نگه داشت و ضمن حذف عبارت «افزایش احتمالی نرخ بهره در صورت نیاز»، از تغییر بسیار تدریجی به سمت سیاست تسهیلی خبر داد. پیش‌بینی‌های آتی بانک از رد نکردن «افزایش نرخ بهره» در نشست قبلی به نشان دادن «ریسک‌های احتمالی دو طرفه» برای نرخ‌ها تغییر کرده است. **میشل بولاک رئیس RBA** در کنفرانس مطبوعاتی پس از نشست اظهار

داشت که **RBA** به رویکرد وابسته به داده متعهد است و تنها زمانی شروع به کاهش نرخ خواهد کرد که مطمئن شود تورم در مسیر بازگشت پایدار به هدف ۲ تا ۳ درصدی قرار دارد. معامله‌گران بر این باورند که سیاست‌گذاران استرالیایی تا نشست سپتامبر دست به کاهش نرخ بهره نخواهند زد. انتظار می‌رود بانک مرکزی استرالیا در سال جاری دو پله کاهش نرخ بهره را اعمال کند.

AU Interest Rate - percent

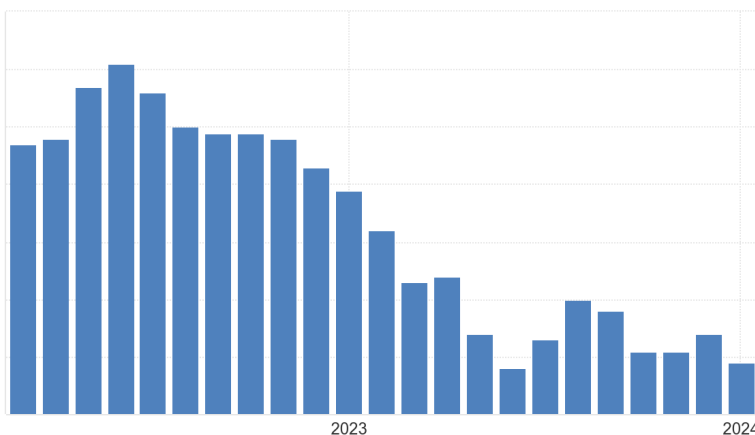


تورم کانادا نزدیک به هدف BoC

نرخ تورم سالانه کانادا در ماه فوریه به ۲٫۸ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین میزان از ژوئن سال قبل است. علاوه بر این، شاخص‌های تورم خالص به پایین‌ترین حد در بیش از دو سال گذشته کاهش یافتند و انتظارات برای کاهش نرخ بهره در اواسط سال را تشدید کردند. افت تورم، بازارهای پولی را بر آن داشت تا شرط‌بندی روی اولین کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره در ژوئن را از ۵۰ درصد به ۷۵ درصد افزایش دهند. بانک مرکزی

کانادا گفته است که به دنبال شواهدی پایدار از حرکت نزولی در تورم زیربنایی است تا کاهش نرخ بهره را در نظر بگیرد. نشست بعدی BoC در تاریخ ۱۰ آوریل است که بازارها عمدتاً انتظار دارند تغییری در نرخ بهره صورت نگیرد.

CA Inflation Rate - percent

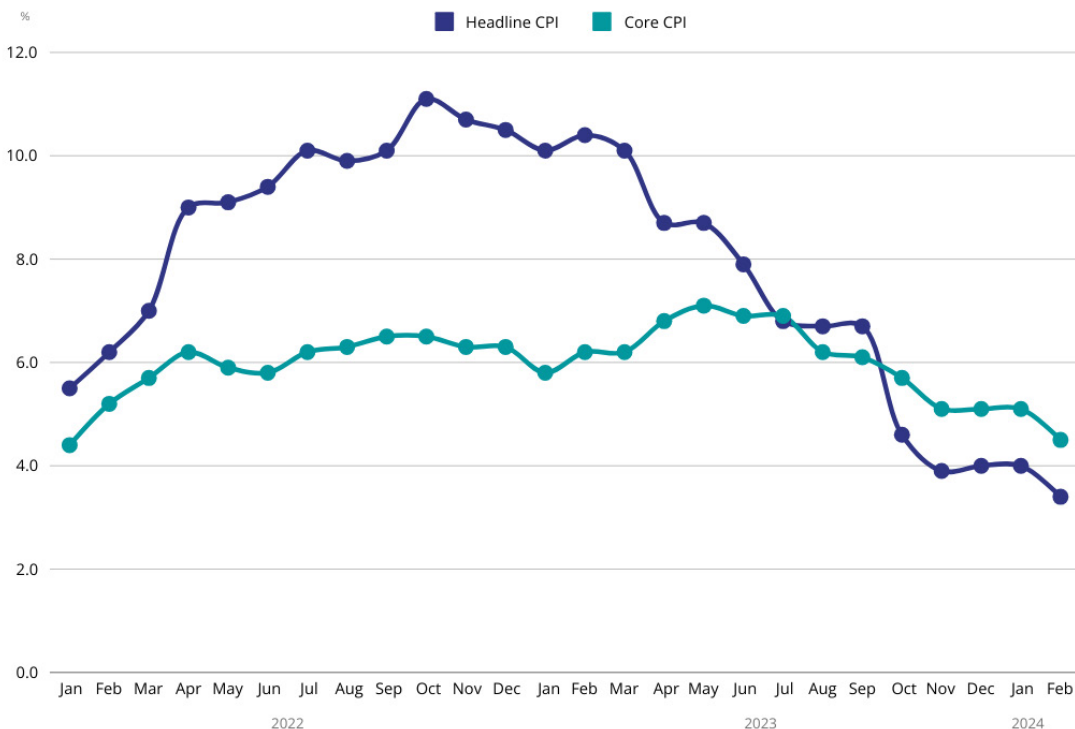




موفقیت بانک انگلستان در مهار تورم

داده‌های دفتر ملی آمار انگلستان نشان داد که شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه فوریه ۳/۴ درصد افزایش یافته که کمترین نرخ تورم از سپتامبر ۲۰۲۱ تاکنون است. تورم خالص که قیمت انرژی، مواد غذایی و دخانیات را شامل نمی‌شود نیز از ۵/۱ درصد در ژانویه، به ۴/۵ درصد در فوریه کاهش یافت. با وجود تعدیل فشارهای قیمتی، انگلستان همچنان بالاترین نرخ تورم را در میان اقتصادهای توسعه یافته گروه هفت دارد و بر همین اساس انتظار نمی‌رود تغییر محسوسی در سیاست بانک مرکزی انگلستان صورت پذیرد. در حال حاضر، بازارها ۷۰ درصد احتمال برای کاهش نرخ بهره در نشست ماه اوت BoE قائل هستند. دولت محافظه‌کار انگلستان که برای انتخابات آماده می‌شود، در راستای جلب نظر رأی‌دهندگان، علاقمند است BoE هر چه سریع‌تر کاهش نرخ بهره را در دستور کار قرار دهد و در همین ارتباط جرمی هانت، وزیر دارایی انگلستان، در اقدامی کم‌سابقه اظهار داشت که نزدیک شدن تورم به هدف ۲ درصدی درها را برای BoE جهت کاهش نرخ بهره باز می‌کند.

UK Inflation (YoY)

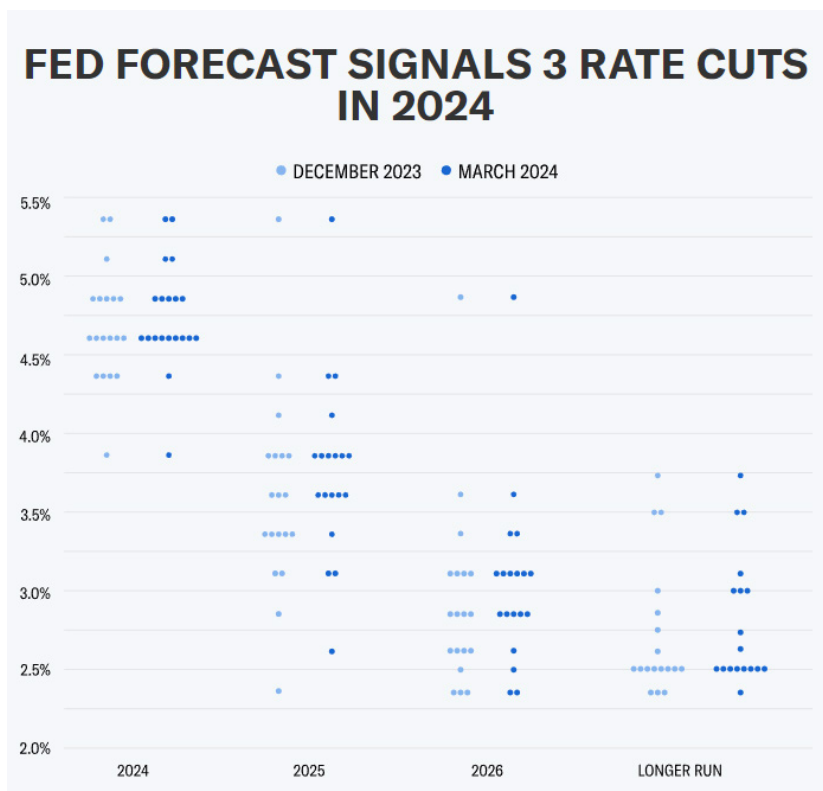




فدرال رزرو در مسیر کاهش نرخ بهره

فدرال رزرو مطابق با انتظارات بازار برای پنجمین جلسه متوالی نرخ وجوه فدرال را در بالاترین حد ۲۳ سال گذشته ثابت نگه داشت. دات پلات نشان می‌دهد که سیاست گذاران همچنان قصد دارند در سال جاری سه مرحله نرخ بهره را کاهش دهند. به علاوه، انتظار می‌رود سه کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۵ انجام شود. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو با بیان اینکه چشم‌انداز تورم نامشخص و با عدم قطعیت‌هایی همراه است، بیان کرد که به اطمینان

بیشتری در خصوص داده‌های تورمی و رسیدن آن به هدف ۲ درصدی نیاز است. پاول در بخش دیگری از سخنان خود گفت رشد اشتغال به تنهایی دلیلی برای عدم کاهش نرخ بهره نخواهد بود و انتظار می‌رود نرخ بیکاری افزایش یابد. در پیوند با نرخ بهره، پاول گفت که ما احتمالاً در مقطعی از سال جاری نرخ بهره را کاهش خواهیم داد، اما چشم‌انداز نامشخص است و ما همچنان ریسک‌ها را زیر نظر داریم. پس از انتشار بیانیه فدرال رزرو و ارائه پیش‌بینی‌ها در مورد کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵، شاخص داوجونز به بالاترین حد خود یعنی ۳۹۳۰۷ رسید و طلا قله‌های قیمتی جدیدی را فتح کرد.

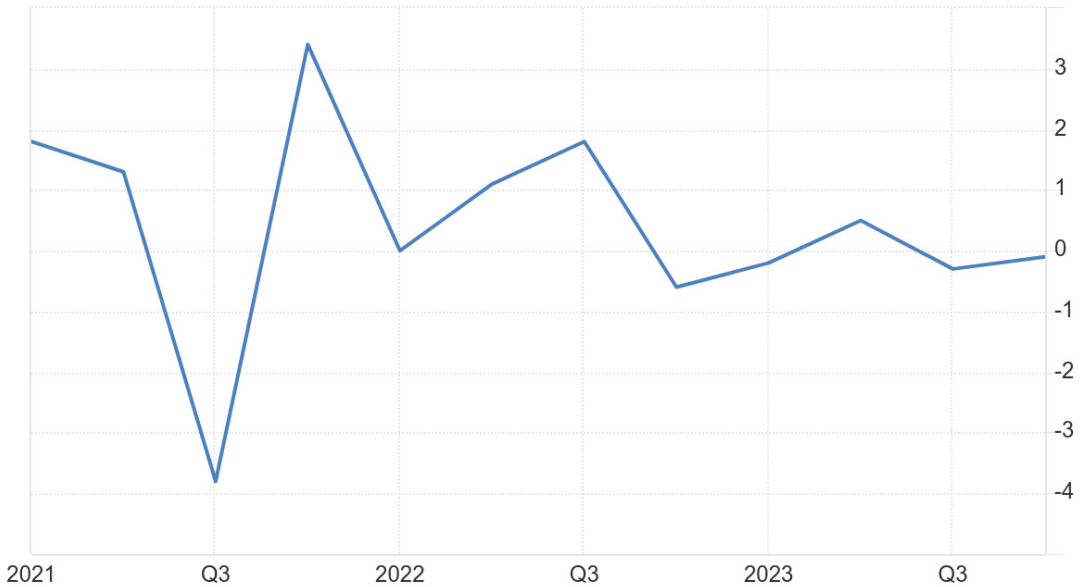




رکود در نیوزیلند و فشار بر RBNZ

داده‌های رسمی نیوزیلند در روز پنج‌شنبه نشان داد که تولید ناخالص داخلی پس از کاهش ۳/۰ درصدی در سه ماه سوم سال ۲۰۲۳، در سه‌ماهه چهارم نیز ۱/۰ درصد کاهش یافته است تا اقتصاد نیوزیلند به دنبال دو فصل متوالی GDP منفی، وارد رکود فنی شود. سیاست‌های پولی تهاجمی بانک مرکزی نیوزیلند (RBNZ) که تلاش می‌کند تورم را تحت کنترل درآورد، اقتصاد را وارد دومین رکود در ۱۸ ماه اخیر کرده است. رشد ضعیف احتمالاً فشار بر سیاست‌گذاران را افزایش می‌دهد تا زودتر از آنچه که انتظار می‌رفت کاهش نرخ بهره را در نظر بگیرند. RBNZ نرخ بهره را از ماه می روی ۵/۵ درصد نگه داشته و در نشست ماه گذشته با استناد به رکورد مهاجرت و چسبندگی تورم اعلام کرد که قصد ندارد تا سال ۲۰۲۵ نرخ‌ها را کاهش دهد.

NZ GDP Growth Rate - percent



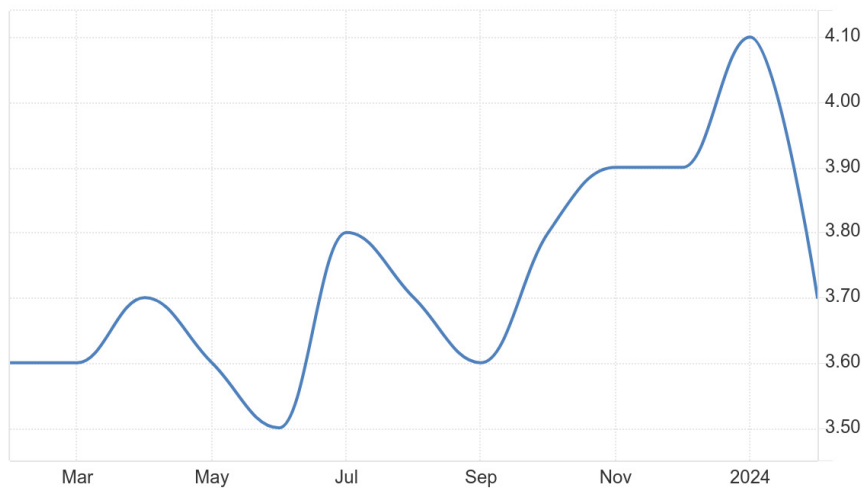
Source: tradingeconomics.com | Statistics New Zealand



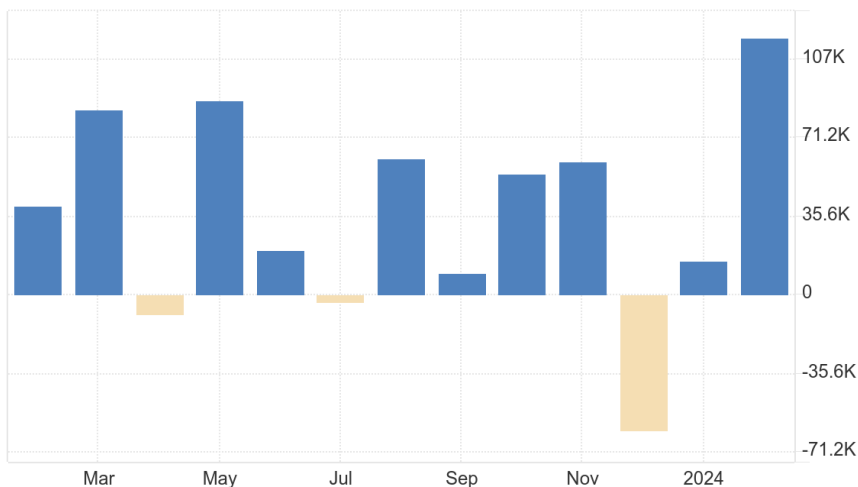
قدرت‌نمایی بازار کار استرالیا

نرخ بیکاری استرالیا در ماه فوریه با ۰/۴ درصد کاهش به ۳/۷ درصد رسید که نزدیک به پایین‌ترین سطح تاریخی است. اشتغال نیز ۱۱۶،۵۰۰ شغل در طول ماه رشد کرد که بسیار بیشتر از افزایش مورد انتظار حدود ۴۰،۰۰۰ نفری بود. اداره آمار استرالیا افزایش اشتغال را به افرادی نسبت داد که پس از انتظار در ماه‌های تعطیل دسامبر و ژانویه، به بازار کار بازگشتند. از سوی دیگر، میزان مشاغل تمام‌وقت بیش از مشاغل پاره‌وقت بود که نشان‌دهنده کیفیت استخدام‌ها است. RBA احتمالاً انتظار کاهش خفیف در اشتغال را داشت، اما در صورت تداوم قدرت‌نمایی بازار کار، ممکن است نیاز به افزایش بیشتر نرخ‌های بهره را احساس کند.

AU Unemployment Rate - percent

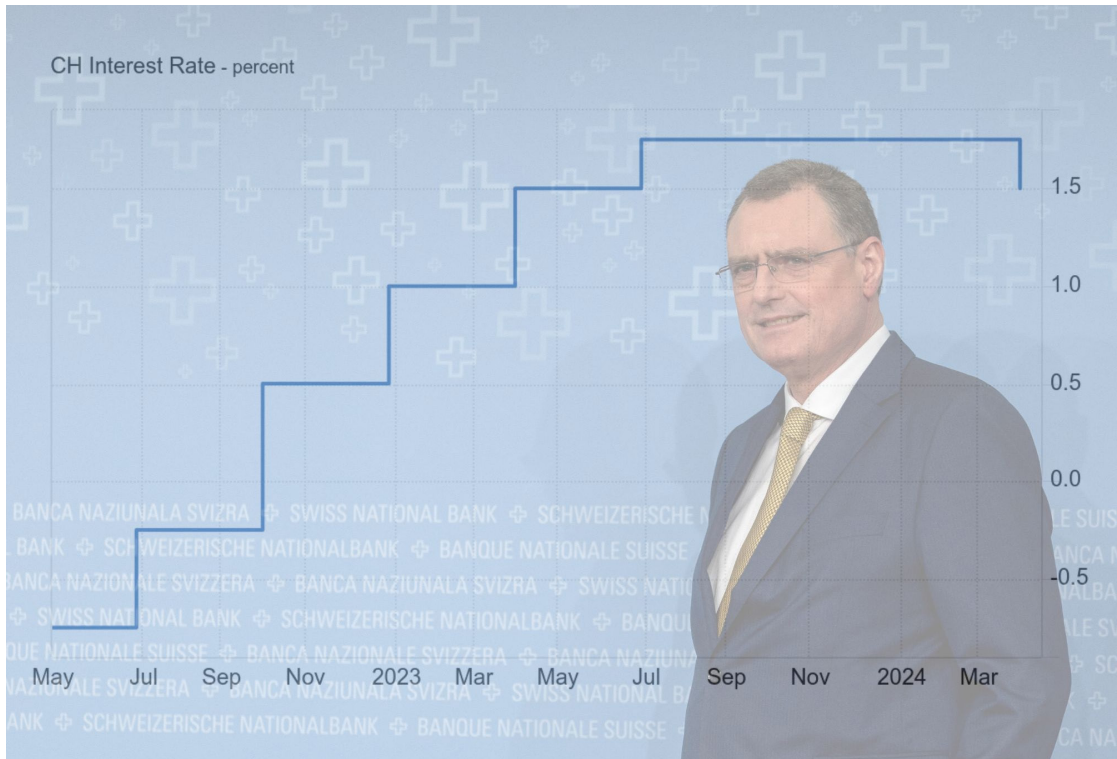


AU Employment Change - Persons



SNB پیشگام در کاهش نرخ بهره

بانک مرکزی سوئیس در حرکتی غافلگیرکننده نرخ بهره خود را با ۰/۲۵ درصد کاهش به ۱/۵ درصد رساند تا به اولین بانک مرکزی در اقتصادهای توسعه‌یافته تبدیل شود که چرخه تسهیلی را آغاز می‌کند. فرانک سوئیس پس از این تصمیم ۱/۲ درصد در برابر دلار آمریکا تضعیف شد. توماس جردن، رئیس SNB در همین زمینه گفت: «کاهش نرخ بهره امکان‌پذیر شده زیرا مبارزه با تورم در طی دو سال ونیم گذشته مؤثر بوده است. چند ماه است که تورم به زیر ۲ درصد بازگشته است؛ بنابراین در محدوده مورد نظر SNB قرار دارد.» تضعیف فرانک یکی از دلایلی است که SNB وارد چرخه انبساطی شده زیرا فرانک قدرتمند مزیت صادرکنندگان سوئیسی را در بازارهای جهانی کمرنگ ساخته است. اقتصاددانان انتظار داشتند که SNB نرخ بهره را تغییر ندهد، اگرچه گروهی از تحلیلگران با استناد به سوابق این بانک در تصمیم‌گیری‌های جسورانه، یک کاهش غافلگیرکننده را پیش‌بینی کرده بودند.





اجماع در بین اعضای بانک انگلستان



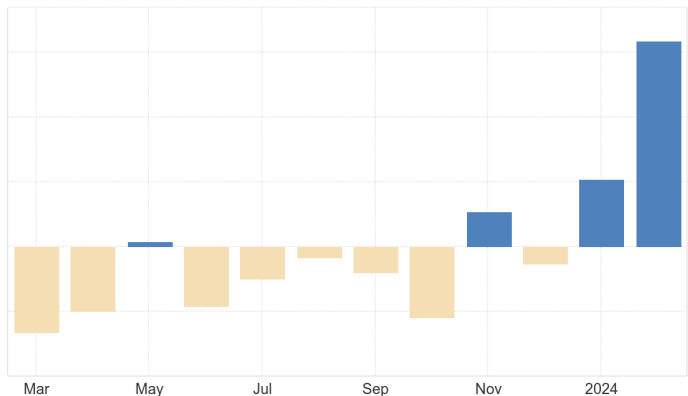
پس از آن که دو تن از اعضای هاوکیش بانک مرکزی انگلستان از تقاضای خود برای افزایش نرخ بهره صرف نظر کردند، BoE گام دیگری به سوی کاهش نرخ بهره در ماه های آینده برداشت. کاترین مان و جان اتان هسکل به اکثریت ۸-۱ در کمیته سیاست پولی پیوستند تا نرخ بهره را در بالاترین سطح ۱۶ ساله خود یعنی ۵/۲۵ درصد نگه دارند. این اولین بار از سپتامبر ۲۰۲۱ بود که هیچ یک از اعضاء از افزایش نرخ بهره حمایت نکردند. اندرو بیلی رئیس BoE در همین ارتباط اظهار داشت: «ما هنوز به مرحله ای نرسیده ایم که بتوانیم نرخ ها را کاهش دهیم، اما شرایط در جهت مطلوبی پیش می رود.» پس از این جلسه، بازارها شرط بندی روی کاهش نرخ بهره در ماه ژوئن را از ۵۰ درصد در روز چهارشنبه به حدود ۷۵ درصد افزایش دادند.



رکوردشکنی در فروش خانه های موجود

انجمن ملی مشاوران املاک ایالات متحده اعلام کرد فروش خانه در ماه گذشته ۹/۵ درصد افزایش یافت و به نرخ سالانه ۴/۳۸ میلیون واحد رسید که بالاترین سطح از فوریه ۲۰۲۳ است. اقتصاددانان در نظرسنجی رویترز

US Existing Home Sales MoM - percent

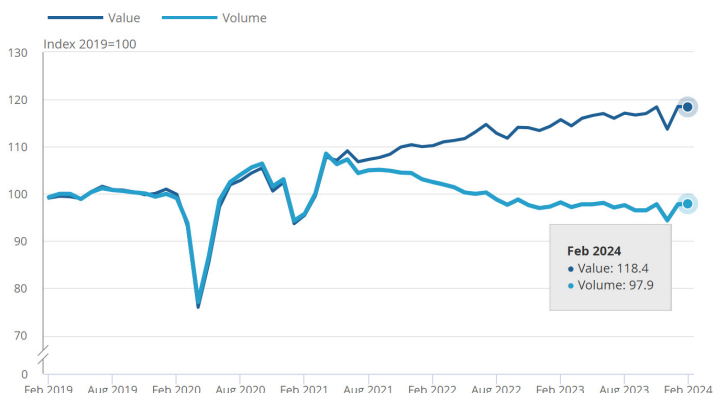


پیش بینی کرده بودند که فروش مجدد خانه به نرخ ۳/۹۴ میلیون واحد کاهش یابد. فروش خانه های موجود در زمان بسته شدن قرارداد محاسبه می شود، بنابراین فروش در ماه فوریه منعکس کننده قراردادهای امضا شده در دو ماه قبل است که نرخ بهره وام مسکن اندکی پایین تر بود.



خرده فروشی انگلستان

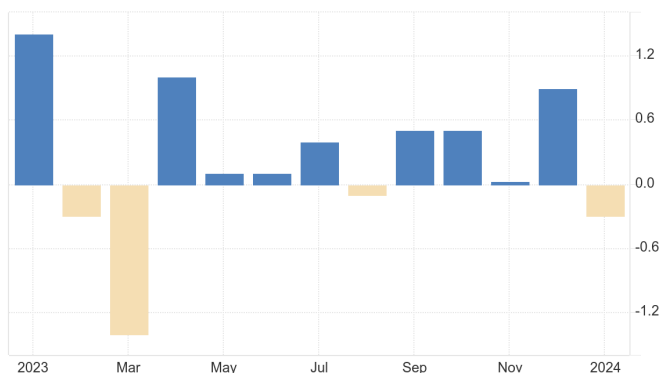
فروش کالاهای مصرفی در ماه فوریه ۲۰۲۴ نسبت به افزایش قابل توجه ۳/۶ درصدی در ژانویه ۲۰۲۴، بدون تغییر ماند. حجم فروش نسبت به سه ماه قبل ۰/۴ درصد و نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۳ یک درصد کاهش یافته است. همچنین، ارزش فروش با کاهش جزئی ۰/۱ درصدی همراه بود و حجم فروش همچنان ۱/۳ درصد کمتر از سطح قبل از همه‌گیری در فوریه ۲۰۲۰ باقی مانده است.



کاهش خرده فروشی در کانادا

خرده فروشی کانادا در ماه ژانویه به دلیل کاهش فروش در بخش خودرو و قطعات آن، ۰/۳ درصد کاهش یافت. کل فروش این ماه نسبت به ماه قبل ۰/۳ درصد کمتر بود، اما کمی بهتر از حد انتظار بود. با وجود این کاهش، خرده فروشی سالانه همچنان ۰/۹ درصد نسبت به سال گذشته بالاتر بود. با این حال، خرده فروشی در ماه فوریه کمی افزایش یافته است، اما این آمار بر اساس تعداد محدودی از پاسخها بوده و ممکن است تغییر کند.

CA Retail Sales MoM - percent



Source: tradingeconomics.com | Statistics Canada

معرفی انواع حساب های معاملاتی ایپلنت بروکرز



Platform	Acc Type	Spread	Min Deposit	Commission	Leverage
Ctrader	Standard	From 6	\$100	0	Up to 500
	ECN	From 3	\$500	\$2.5 / Side	Up to 500
	ECN PRO	From 0	\$5000	\$4.5 / Side	Up to 500
MT5	Standard	From 6	\$100	0	Up to 500
	ECN	From 3	\$500	\$2.5 / Side	Up to 500
	ECN PRO	From 0	\$5000	\$4.5 / Side	Up to 500
	Gold Special	From 0 / Max 8	\$500	\$8 / Lot \$1 minimum	Up to 500



www.ePlanetBrokers.com

اخبار کوتاه اقتصادی

مهمترین خبرهای اقتصادی در هفته ای که گذشت

■ **دی کاس**، عضو بانک مرکزی اروپا: «اگر پیش بینی های کلان اقتصادی ما در ماه های آینده محقق شود، طبیعی است که به زودی کاهش نرخ بهره را آغاز کنیم و ژوئن می تواند تاریخ خوبی برای شروع باشد.»



■ **موسسه اقتصادی ZEW**: بیش از ۸۰ درصد از افراد شرکت کننده در نظرسنجی پیش بینی می کنند که **بانک مرکزی اروپا** در شش ماه آینده نرخ های بهره را کاهش خواهد داد.



■ **موسسه جی پی مورگن** پیش بینی می کند **فدرال رزرو** نرخ بهره را در سال ۲۰۲۴ تا ۰٫۷۵ درصد کاهش دهد (پیش بینی قبلی ۱٫۲۵ درصد).



■ ■ **سوزوکی، وزیر دارایی ژاپن** می‌گوید ما از نزدیک اقتصاد و بازارهای مالی از جمله فارکس را پس از تصمیم بانک مرکزی ژاپن زیر نظر داریم.



■ ■ **ان‌ویدیا در کنفرانس توسعه سالانه خود از تراشه هوش مصنوعی جدیدی رونمایی کرد که برخی پردازش‌ها را با سرعتی ۳۰ برابر نمونه قبلی انجام می‌دهد.**



■ ■ **جیمز سیفارت، تحلیلگر بلومبرگ** معتقد است که **ETF اسپات اتریوم** در ماه می تایید نخواهد شد.



■ ■ **ولادیمیر پوتین** برای پنجمین بار، با کسب ۸۷ درصد آرا برنده انتخابات ریاست‌جمهوری روسیه شد. نرخ مشارکت در انتخابات ۷۳/۳۳ درصد اعلام شد.



■ ■ **بلومبرگ** به نقل از منابع آگاه گزارش داد که اپل در حال مذاکره جهت تجهیز آیفون به «GEMINI»، هوش مصنوعی مولد گوگل است. قوانین ضدانحصار ممکن است مانع از چنین توافقی شود.

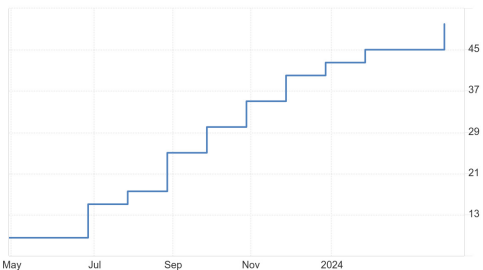


■ ■ **مورگن استنلی** با توجه به افزایش تقاضا در سه‌ماهه سوم، انتظار دارد قیمت نفت برنت تا تابستان ۲۰۲۴ به ۹۰ دلار در هر بشکه برسد.



■ ■ **بانک مرکزی ترکیه** برای مقابله با تورم و تقاضای قدرتمند داخلی نرخ بهره را از **۴۵ درصد** به **۵۰ درصد** افزایش داد.

TR Interest Rate - percent



■ ■ **عربستان سعودی** برای تنوع بخشی به اقتصاد خود قصد دارد **۴۰ میلیارد دلار** به توسعه هوش مصنوعی اختصاص دهد.



■ ■ **کریستین لاگارد:** «داده‌های ژوئن برای تصمیم گیری در زمینه کاهش نرخ بهره، تعیین کننده هستند.»



■ ■ به گزارش نیکی، بانک مرکزی ژاپن احتمالاً به دلیل جلوگیری از تضعیف ین، نرخ بهره خود را در ژوئیه یا اکتبر افزایش می دهد.



■ ■ **موسسه رتبه بندی فیچ:** «ما انتظار داریم که بانک مرکزی ژاپن نرخ بهره را تا سال **۲۰۲۵** به **۰٫۲۵ درصد** افزایش دهد.»



تنها ترید نکنید!

ای پلنت مارکتس متشکل از تیم حرفه ای کارشناسان و تحلیلگرهای مالی

از **دوشنبه تا جمعه**

همزمان با باز شدن تالار معاملاتی نیویورک (**ساعت ۱۷:۳۰ به وقت تهران**)

در یوتیوب لایو هستند.

شما می توانید نظرات خود را در لایوترید به اشتراک گذاشته و تحلیل چارت مورد نظر خود را از کارشناسان ما بخواهید.

لایو ترید
به وقت تهران

Live Trade
10.3K views · Streamed 2 hours ago

ePlanetmarkets
4.01K Subscriber

14K 992 Share Clip Save ...

SUBSCRIBE

در این سری برنامه ها موقعیت های معاملاتی روی جفت ارزها شاخص های سهام و کامودیتی ها شناسایی و معرفی می شوند، و همچنین همزمان با انتشار خبرهای اقتصادی مهم روند چارت ها و تاثیرات احتمالی این خبر ها با شما به اشتراک گذاشته خواهد شد.



برای دسترسی به برنامه لایو ترید فقط کافی است که
کانال یوتیوب ای پلنت مارکتس را سابسکرایب کنید



رویدادهای مهم در هفته پیش رو

۲۵ تا ۲۹ مارس

پس از یک هفته‌ی پرتلاطم که با اتفاقات و تصمیمات غافلگیرکننده‌ای برای فعالان اقتصادی همراه بود، هفته آخر ماه مارس، مصداق بارز آرامش پس از طوفان است و تقویم اقتصادی سبک‌تری پیش‌روی معامله‌گران و سرمایه‌گذاران قرار دارد.

در طول هفته، علاوه بر اخبار نسبتاً مهم از اقتصادهای بزرگ، چند تن از اعضای فدرال رزرو و جروم پاول سخنرانی خواهند داشت که بینش بهتری نسبت به ذهنیت سیاست‌گذاران فراهم می‌سازد. بانک مرکزی ژاپن نیز صورتجلسه نشست تاریخی هفته قبل خود را منتشر می‌کند که می‌تواند تاحدودی بیانگر دیدگاه اعضاء در ارتباط با مسیر آتی سیاست پولی BoJ باشد.

در نهایت، لازم به ذکر است که آخر هفته به مناسبت روز جمعه نیک، که بزرگداشت مصلوب شدن عیسی مسیح است، با تعطیلی بانک‌ها و بازارهای سهام در اقتصادهای بزرگ همراه است که ضمن کاهش نقدینگی، مستعد ایجاد نوسانات شدید و حرکات رفت و برگشتی در بازارها خواهد بود.





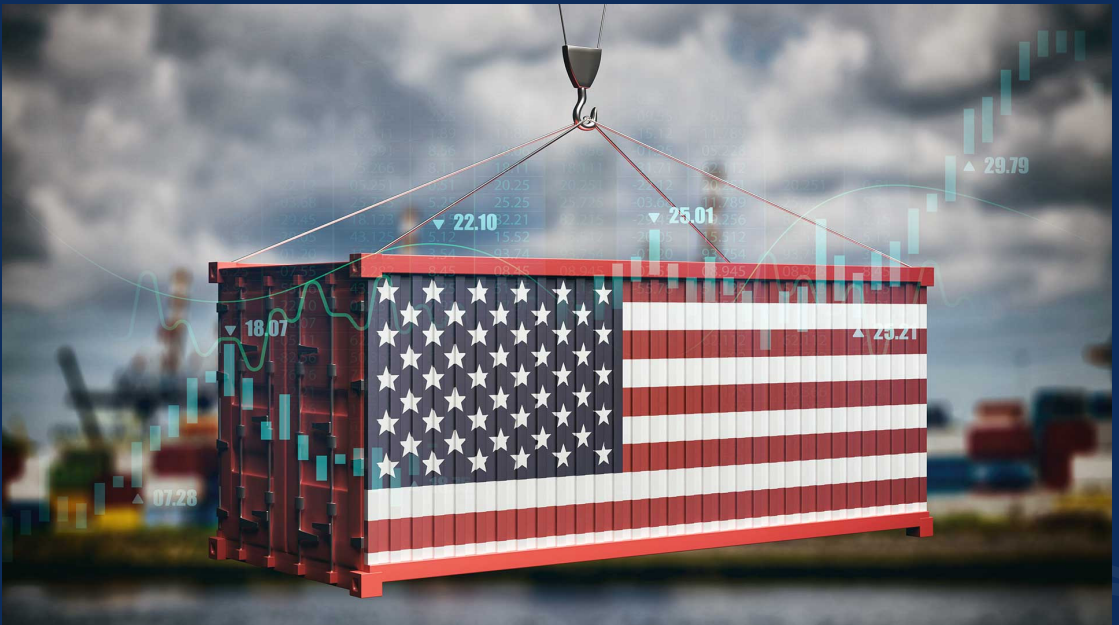
در اولین روز هفته، شاخص فروش خانه‌های جدید یا خانه‌های نوساز ایالات متحده در نوبت انتشار قرار دارد که خانه‌های جدید فروخته‌شده در ماه فوریه در سراسر ایالات متحده را مورد بررسی قرار می‌دهد. فروش خانه‌های جدید به دلیل تأثیر مثبتی که روی بخش‌های مختلف خدماتی و تولیدی دارد از اهمیت بسزایی برخوردار



است. از آنجایی که نرخ وام مسکن در اوایل فوریه کاهش یافت شاهد افزایش فروش خانه‌های موجود در این ماه بودیم، بنابراین انتظار می‌رود فروش خانه‌های جدید نیز با اندکی رشد همراه باشد. با این حال، متعاقباً از تعداد درخواست‌های وام مسکن کاسته شد که احتمالاً موجب کاهش تعداد معاملات واقعی در ماه مارس خواهد شد.



در روز سه‌شنبه میزان سفارشات کالاهای بادوام ایالات متحده در دو نسخه هدلاین و خالص منتشر می‌شود. این گزارش نشان‌دهنده حجم سفارش کالاهایی است که تاریخ انقضای بیش از ۳ سال دارند. نسخه خالص یا هسته که میزان سفارشات را بدون آیتم حمل‌ونقل نمایش می‌دهد معیار دقیق‌تری از روند اصلی تقاضا برای کالاهای بادوام است. پس از افت شدید سفارشات کالاهای بادوام در ماه ژانویه، که عمدتاً به مشکلات کمپانی بوئینگ مرتبط بود، انتظار می‌رود در هر دو نسخه شاهد بهبود نسبی اوضاع باشیم. تأثیر این گزارش روی بازار، معمولاً کوتاه‌مدت است.





در ادامه شاخص اعتماد مصرف‌کننده کنفرانس برد یا CB در نوبت انتشار قرار دارد که یکی از دقیق‌ترین معیارهای اطمینان‌سنجی است و برای اندازه‌گیری میزان خوش‌بینی مصرف‌کنندگان آمریکایی نسبت به شرایط اقتصادی جامعه به کار می‌رود. پس از افت محسوس شاخص در ماه فوریه، انتظار می‌رود در ماه مارس اندکی بر میزان خوش‌بینی مصرف‌کنندگان نسبت به آینده افزوده شود. شاخص اعتماد مصرف‌کننده تنها در صورتی بر بازارها اثر محسوسی دارد که بیش از ۵ واحد تغییر داشته باشد.



صبح چهارشنبه با گزارش شاخص بهای مصرف‌کننده استرالیا آغاز می‌شود که پیش‌بینی می‌شود از ۳/۴ درصد به ۳/۵ درصد افزایش یابد. بانک مرکزی استرالیا در نشست هفته قبل خود موضعی نسبتاً خنثی داشت، اما میشل بولاک بر تعهد RBA مبنی بر کاهش تورم به محدوده هدف ۲ تا ۳ درصدی تأکید کرد. با توجه به فشردگی بازار کار استرالیا، اگر تورم نیز وارد روند صعودی شود میزان انتظارات از RBA برای کاهش نرخ بهره در ماه سپتامبر تعدیل خواهد شد. اگر بانک مرکزی استرالیا دیرتر از سایر همتایان خود وارد چرخه تسهیلی شود، فضایی مناسب جهت تقویت دلار استرالیا در برابر سایر ارزها فراهم می‌شود.

AU Monthly CPI Indicator - percent



Source: tradingeconomics.com | Australian Bureau of Statistics



در روز تعطیلی بانک‌های استرالیا و نیوزیلند، اداره آمار کانادا یکی از مهم‌ترین گزارش‌ها یعنی تولید ناخالص داخلی ماه ژانویه را منتشر می‌کند که برآوردها حاکی از رشد ۰/۴ درصدی GDP در ماه اول سال ۲۰۲۴ است. پایان اعتصابات در کبک، توسعه بخش خدمات آموزشی و افزایش بهای نفت از دلایل رشد GDP در ماه

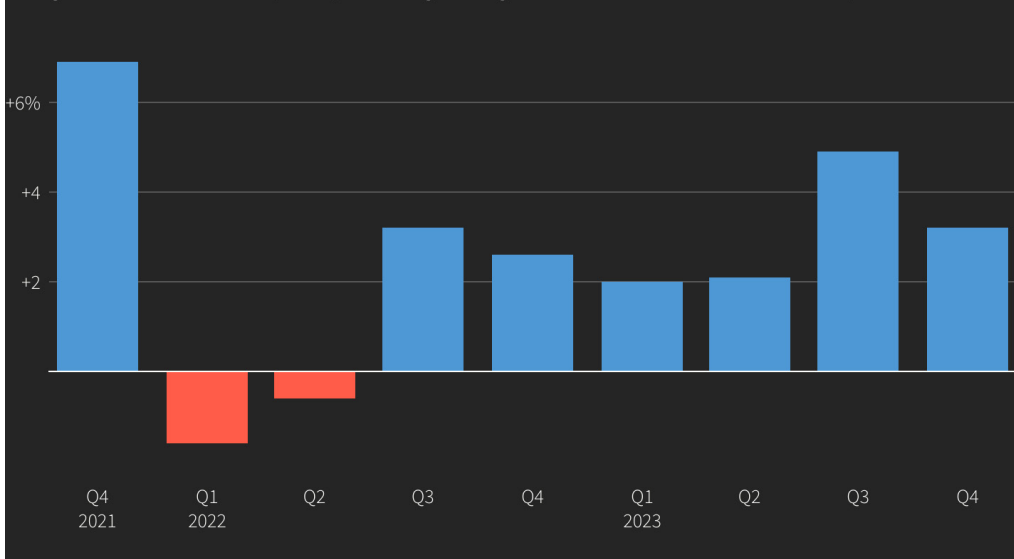
ژانویه عنوان می‌شود. بازارها در حال حاضر ۷۵ درصد احتمال برای کاهش نرخ بهره توسط BoC قائل هستند؛ رشد فراتر از انتظار GDP موجب تعدیل احتمال کاهش نرخ بهره شده و از دلار کانادا حمایت می‌کند.



در ایالات متحده سومین و آخرین برآورد رشد تولید ناخالص داخلی برای سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ منتشر خواهد شد. در برآورد دوم رشد تولید ناخالص داخلی ۳/۲ درصد عنوان شده بود که احتمال بازنگری در آن اندک است. برآوردهای اولیه برای رشد سه‌ماهه اول حاکی از یک فصل مثبت دیگر در حدود پیش‌بینی بلندمدت فدرال رزرو یعنی ۱/۸ درصد است. اگر گزارش نهایی GDP سه‌ماهه چهارم فاقد هرگونه غافلگیری صعودی یا نزولی باشد تأثیر محسوسی روی بازارها نخواهد داشت.

US gross domestic product

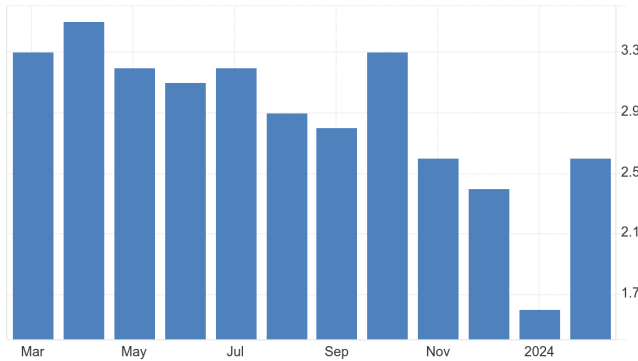
GDP grew 3.2% in the fourth quarter, according to the government's second estimate for the period.



در نهایت، شاخص بهای مصرف‌کننده توکیو مورد توجه فعالان اقتصادی قرار خواهد گرفت. پیش‌بینی می‌شود تورم ماه مارس توکیو که معمولاً شاخصی پیشرو برای تورم کل کشور است از ۲/۶ درصد به ۲/۴ درصد کاهش

یابد که دلیل این افت به برنامه‌های حمایتی دولت در زمینه بهای انرژی بازمی‌گردد. با توجه به قرارگیری این ژاپن در پایین‌ترین سطح ۳۰ سال اخیر در برابر دلار آمریکا، پایداری تورم بالاتر از سطح ۲ درصدی و چشم انداز افزایش نرخ بهره توسط BoJ از اهمیت دوچندانی برخوردار است.

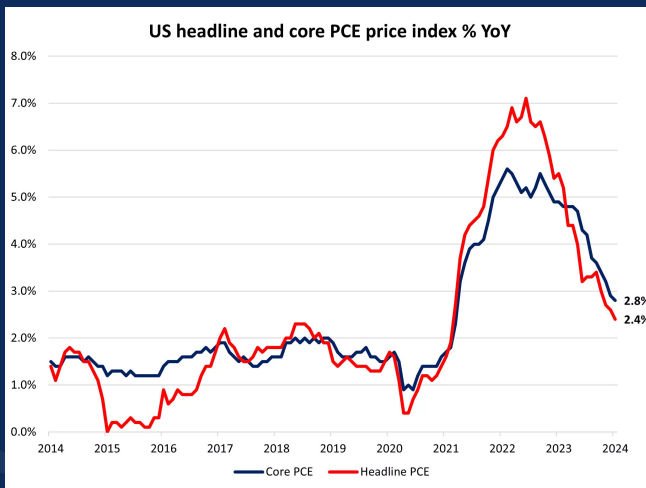
JP Tokyo CPI - percent



Source: tradingeconomics.com | Statistics Bureau of Japan



در روز تعطیلی بانک‌های سوئیس، آلمان، انگلستان، کانادا و بازارهای سهام ایالات متحده، مهم‌ترین داده هفته یعنی شاخص هزینه‌های مصرف شخصی (PCE) منتشر می‌شود که تغییرات قیمت کالاهای مصرفی و خدمات تبادل شده در اقتصاد ایالات متحده آمریکا را اندازه‌گیری می‌کند. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد PCE خالص سالانه در ماه فوریه روی ۲/۸ درصد ثابت مانده که حاکی از توقف پیشرفت در روند کاهش تورم است. از آنجایی‌که PCE معیار ترجیحی فدرال رزرو برای نرخ تورم است، داده‌های چند ماه گذشته اطمینان لازم را در میان سیاست‌گذاران برای کاهش نرخ بهره فراهم ناساخته است. به‌طور کلی، مقامات فدرال رزرو ترجیح می‌دهند نرخ بهره را برای مدت طولانی‌تری در سطوح فعلی حفظ کنند تا اینکه خیلی زود نرخ بهره را کاهش داده و ریسک بازگشت تورم را به‌جان بخرند.





تحلیل اقتصادی هفته

دفتر تحلیلی ای پلنت بروکرز

چشم خریداران ین به بازار اوراق

یکی از اصول اساسی اقتصاد ژاپن، سرمایه‌گذاری در اوراق خزانه‌داری کشورهای توسعه یافته است. به طور معمول، با افزایش قیمت اوراق، بازدهی آنها برای سرمایه‌گذاران جدید کاهش می‌یابد، و این امر به طور همزمان باعث افزایش ارزش ین می‌شود.

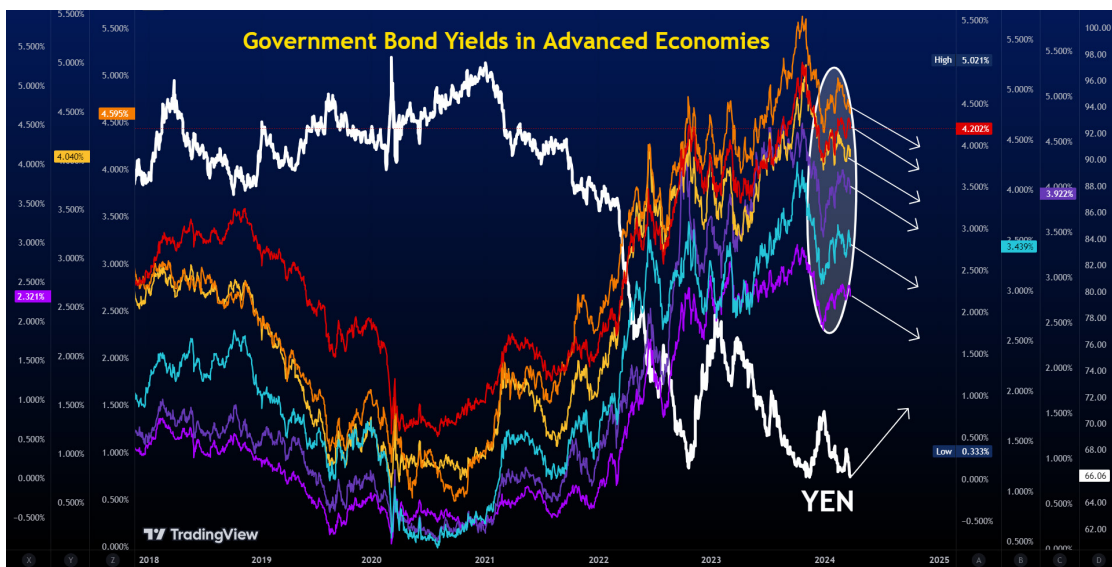
رابطه بین قیمت و بازدهی اوراق معکوس است؛ به این معنی که اگر قیمت اوراق کاهش یابد، بازدهی آن برای خریداران جدید افزایش می‌یابد. نکته قابل توجه این است که با افزایش نرخ های بهره، قیمت اوراق به طور معمول کاهش و بازدهی یا سود آن برای خریداران افزایش پیدا می‌کند.

از ابتدای سال ۲۰۲۲، با افزایش نرخ‌های بهره توسط بانک‌های مرکزی کشورهای توسعه یافته برای مقابله با تورم، شاهد کاهش ارزش ین بودیم. افزایش نرخ بهره، بازدهی اوراق را در بازار ثانویه (بازاری که در آن اوراق قرضه پس از انتشار اولیه معامله می‌شوند) افزایش می‌دهد. البته این افزایش بازدهی به داده‌هایی مانند تورم، نرخ بیکاری و تولید ناخالص داخلی که تعیین کننده سیاست‌های بانک‌های مرکزی هستند، بستگی دارد.

با گذشت دو سال از افزایش تورم، سیاست‌گذاران مالی تا حدی موفق به مهار تورم شده‌اند و شاهد کاهش ماهانه نرخ تورم هستیم. حال که تورم رو به کاهش است، حفظ نرخ‌های بهره بالا به صلاح اقتصادها نیست.

هفته گذشته، بانک مرکزی سوئیس با اذعان به رسیدن به هدف تورمی خود، نرخ بهره را کاهش داد و به چرخه انبساطی پولی وارد شد. فعالان بازار انتظار دارند که سایر بانک‌های مرکزی نیز در ماه ژوئن نرخ‌های بهره خود را کاهش دهند.

اگر این اتفاق رخ دهد و تورم به واسطه عوامل بیرونی مانند شرایط ژئوپلیتیکی دوباره افزایش یابد، شاهد افزایش تقاضا برای اوراق و کاهش بازدهی در بازار اوراق خواهیم بود. این دوره اقتصادی می‌تواند نجات‌دهنده بین و خریداران آن باشد.





e Planet
BROKERS

