

خبر

تغییر جهت سرمایه در بازار

رکور دشنکی ورود پول به صندوق‌های طلا

معاملات دیروز بار دیگر نشان دهنده تداوم تغییر مسیر نقدینگی در بازار بود. خروج مستمر پول از صندوق‌های درآمد ثابت در کنار ورود بی‌سابقه نقدینگی به صندوق‌های طلا و تداوم ورود پول به صندوق‌های نقره، نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران در فضای پرباهم فعلی، به سمت دارایی‌های مبتنی بر طلا و فلزات گرانبها متمایل شده‌اند.

به گزارش اقتصادنیوز، معاملات دیروز، شنبه ۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۵، در حالی به پایان رسید که بازار سهام همچنان به دلیل جنگ میان ایران با آمریکا و اسرائیل در وضعیت توقف قرار دارد و بر اساس اعلام سازمان بورس، این تعطیلی حداقل تا روز دوشنبه ادامه خواهد داشت. در این شرایط، تمرکز سرمایه‌گذاران همچنان بر صندوق‌های درآمد ثابت و صندوق‌های کالایی باقی مانده، اما جهت نقدینگی نسبت به هفته‌های قبل تغییر معناداری نداشته است.

ادامه خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت
در جریان معاملات دیروز، صندوق‌های درآمد ثابت با ثبت بیش از ۴۰ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات، یکی از پرحجم‌ترین روزهای خود را تجربه کردند. با این حال، روند خروج پول از این صندوق‌ها همچنان ادامه دارد. دیروز حدود ۲۷۹۶ میلیارد تومان پول حقیقی از صندوق‌های درآمد ثابت خارج شد تا روند خروج نقدینگی که از هفته گذشته آغاز شده، تداوم یابد. طی هفته قبل نیز حدود ۱۲/۵ همت پول از این صندوق‌ها خارج شده بود و تکرار این روند در روز جاری نشان می‌دهد تمایل سرمایه‌گذاران به ماندن در ابزارهای کم‌ریسک کاهش یافته‌است.

ثبت بزرگ‌ترین ورود پول تاریخ در صندوق‌های طلا

در مقابل، صندوق‌های طلا دیروز یکی از تاریخی‌ترین‌ترین روزهای خود را پشت سر گذاشتند. این صندوق‌ها در ادامه روند صعودی روزهای اخیر، رشد قیمتی ۳/۲ تا ۴ درصدی را تجربه کردند و همزمان با آن، ورود نقدینگی بی‌سابقه‌ای به ثبت رسید.

بر اساس داده‌های معاملات، بیش از ۷۸۱۶ میلیارد تومان پول حقیقی به صندوق‌های طلا وارد شد که به عنوان بزرگ‌ترین ورود پول در تاریخ این صندوق‌ها شناخته می‌شود. این حجم از ورود نقدینگی نشان‌دهنده افزایش قابل توجه اقبال سرمایه‌گذاران به دارایی‌های مبتنی بر طلا در شرایط نااطمینانی است.

با این حال، قدرت خرید در محدوده عدد یک‌گانه طلا که بیانگر تعادل نسبی میان خریداران و فروشندهگان در بازار است؛ موضوعی که می‌تواند نشان دهنده حضور همزمان تقاضای جدید و عرضه از سوی سرمایه‌گذارانی باشد که در روزهای گذشته خرید کرده بودند.

تداوم ورود پول به صندوق‌های نقره
صندوق‌های نقره نیز دیروز عملکرد مثبتی داشتند و در ادامه روند صعودی هفته گذشته، رشد قیمتی ۴ تا ۵ درصدی را ثبت کردند. در کنار این رشد، حدود ۵۸۰ میلیارد تومان پول حقیقی به این صندوق‌ها وارد شد که بیانگر تداوم توجه سرمایه‌گذاران به این بازار است.

با این حال، ثبت قدرت خرید منفی ۱۲/۵ نشان می‌دهد که در کنار ورود نقدینگی، بخشی از بازگیران بزرگ بازار در حال فروش و شناسایی سود هستند؛ به ویژه آن دسته از سرمایه‌گذارانی که در هفته گذشته وارد این صندوق‌ها شده بودند و اکنون با بازدهی مناسب در حال خروج از موقعیت خود هستند.

معاملات دیروز بار دیگر بر تداوم مسیر نقدینگی در بازار تأکید داشت. خروج مستمر پول از صندوق‌های درآمد ثابت در کنار ورود بی‌سابقه نقدینگی به صندوق‌های طلا و تداوم ورود پول به صندوق‌های نقره، نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران در فضای پرباهم فعلی، به سمت دارایی‌های مبتنی بر طلا و فلزات گرانبها متمایل شده‌اند.



نفت؛ از یک کالا تا یک ابزار بحران‌ساز

ابرشوک انرژی در راه است

جهان با موج تازه‌ای از بی‌ثباتی اقتصادی روبه‌رو شده و افزایش قیمت انرژی، از نفت تا گاز، در حال تبدیل شدن به موتور یک بحران زنجیره‌ای است. گزارش جدید بانک جهانی هشدار می‌دهد که این شوک می‌تواند هم‌زمان تورم، رکود و ناامنی غذایی را در سطح جهانی تشدید کند.



که اگرچه با هدف مهار تورم انجام می‌شود، اما در عین حال، هزینه تامین مالی را افزایش می‌دهد. در این شرایط، کشورهایی که با سطح بالایی از بدهی مواجه هستند، بیش از سایرین آسیب‌پذیر خواهند بود. افزایش نرخ بهره، بازپرداخت بدهی را دشوارتر می‌کند و می‌تواند به بحران‌های مالی گسترده منجر شود.

برخی تحلیلگران در رسانه‌های بین‌المللی، تأیید و بلومبرگ، این وضعیت را «شوک عرضه کالسیک یا جدید» (نوع سنتی‌تری که نه تنها از کاهش فیزیکی عرضه ناشی می‌شود، بلکه از نااطمینانی گسترده در بازار نیز تغذیه می‌کند.

روپا و سایه یک بحران تکرارونده

در اروپا، این بحران در شرایطی رخ می‌دهد که اقتصادهای این منطقه هنوز به‌طور کامل از پیامدهای جنگ اوکراین رهایی نیافته‌اند. بسیاری از کشورهای اروپایی، طی سال‌های اخیر تلاش کرده‌اند وابستگی خود به انرژی روسیه را کاهش دهند، اما بحران جدید، بار دیگر آسیب‌پذیری ساختاری این کشورها را آشکار کرده است. اظهارات فاتح بیرون، مدیر اجرایی آژانس بین‌المللی انرژی، نیز بر همین نکته تأکید دارد. او این بحران را یکی از عمیق‌ترین بحران‌های انرژی در تاریخ معاصر توصیف کرده و هشدار داده که حتی در صورت کاهش تنش‌ها، بازگشت به شرایط عادی ممکن است سال‌ها زمان ببرد.

رسانه‌های اروپایی نیز با اشاره به این شکاف ساختاری، بر این نکته تأکید دارند که بازار نفت وارد دوره‌ای از «نوسان ساختاری» شده است؛ دوره‌ای که در آن، پیش‌بینی‌پذیری به‌شدت کاهش یافته و تصمیم‌گیری اقتصادی برای دولت‌ها و بنگاه‌ها دشوارتر شده است.

از انرژی تا غذا؛ زنجیره‌ای که به بحران ختم می‌شود

یکی از مهم‌ترین هشدارهای مطرح‌شده در گزارش بانک جهانی، سرایت شوک انرژی به سایر بخش‌های اقتصادی است. تجربه‌های گذشته نشان داده‌اند که افزایش قیمت انرژی، به‌سرعت به افزایش هزینه‌های تولید و حمل‌ونقل منجر می‌شود و در نهایت، قیمت مواد غذایی را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

در این میان، نقش گاز طبیعی در تولید کوه‌های شیمیایی، اهمیت ویژه‌ای دارد. افزایش قیمت گاز، مستقیماً هزینه تولید کود را بالا می‌برد و این موضوع، فشار مضاعفی بر بخش کشاورزی وارد می‌کند. نتیجه این روند، کاهش بهره‌وری، افزایش قیمت محصولات غذایی و در نهایت، تهدید امنیت غذایی است.

برنامه غذایی نیز هشدار داده که ادامه این روند می‌تواند میلیون‌ها نفر را در معرض ناامنی غذایی قرار دهد. این موضوع، به‌ویژه برای کشورهای در حال توسعه که وابستگی بیشتری به واردات دارند، نگران‌کننده‌تر است.

تورم، بهره و بدهی؛ موج دوم بحران شوک انرژی، تنها به افزایش قیمت‌ها محدود نمی‌شود، بلکه به‌طور مستقیم بر سیاست‌های پولی نیز تأثیر می‌گذارد. افزایش تورم، بانک‌های مرکزی را ناچار به افزایش نرخ بهره می‌کند؛ اقدامی

بازاروسرمایه

آشفتنگی بازار مسکن از طریق درج قیمت‌های غیر واقعی در پلتفرم‌ها

نایب‌رئیس اول اتحادیه مشاوران املاک تهران گفت: آشفتنگی در بازار مسکن از طریق درج قیمت‌های غیر واقعی در پلتفرم‌ها ایجاد شده است.

به گزارش باشگاه خبرنگاران جوان، داود بیگی نژاد نایب رئیس اول اتحادیه مشاوران املاک تهران در گفت‌وگو با خبرنگار باشگاه خبرنگاران اظهار داشت: بازار مسکن در حال حاضر در شرایط رکود تومی قرار دارد و رشد و افزایش قیمت در برخی از مناطق کشور ناشی از بازی و تغییر قیمت در برخی از پلتفرم‌ها است.

وی افزود: وجود این پلتفرم‌ها باعث شده که بازار دچار التهاب و نوسانات قیمتی شود و تجربه سال‌های گذشته هم نشان داده که درج قیمت‌های غیر واقعی از سوی این پلتفرم‌ها باعث آشفته شدن بازار می‌شود.

بیگی نژاد با اشاره به اینکه ما سال‌هاست که این تجربه را داریم؛ چرا نباید بستر کاملاً پاک و صحیحی برای کسانی که ذی‌نفع‌اند ایجاد کنیم گفت: ایجاد ثبات قیمتی در بازار مسکن یک فرمول ساده‌ای است و خیلی پیچیده نیست، اما باید ببینیم چه کسانی از این گردش مالی و آگهی‌ها منفعت می‌برند که مانع ایجاد چنین بسترهایی می‌شوند

ایب رئیس اول صنف املاک افزود: بر اساس قانون الزام و قانون ساماندهی، مشاوران املاک موظف‌اند قراردادهای ملکی مردم را در سامانه‌هایی که در دسترسشان هست ثبت کنند. متأسفانه به دلیل وضع قوانین موجود و عدم دسترسی همکاران، بعضاً ثبت این قراردادها دچار مشکل است. نوع اسناد، نوع کاربری و فرمایندپیری این سامانه‌ها و محدودیت‌های ایجادشده در قانون باعث شده ثبت قراردادها دچار مانع شود.

او گفت: در قانون الزام و ساماندهی برای ثبت توسط مشاوران املاک هیچ محدودیتی قائل نشده‌اند و ما باید هر نوع قراردادی را بتوانیم در این سامانه ثبت کنیم.

<div><div></div><div>۱۰ استان کشور همچنان زیر بارش نرمال قرار دارد</div></div>

همچنان سدهای تهران وضعیت نامناسبی دارند

سختگوی صنعت آب گفت: به رغم اینکه شاخص بارش کشوری نشان می‌دهد ایران در وضعیت نرمال است ولی همچنان ۱۰ استان با بارش زیر نرمال داریم.

باشگاه خبرنگاران جوان؛ عیسی بزرگزاده سختگوی صنعت آب کشور گفت: میانگین بارش کشوری هم اکنون ۲۳۵ میلی‌متر است که در مقایسه با آمار بلندمدت حدود ۴ درصد وضعیت بهتر شده است که به این معنی است که از نظر شاخص‌های بارش کشوری ایران در وضعیت نرمال قرار دارد، اما این جمع بندی نیاز به توضیح تکمیلی نشان می‌دهد؛ ایران در وضعیت نرمال است ولی همچنان ۱۰ استان با بارش زیر نرمال داریم که عمدتاً در پایین دست سلسله کوه‌های البرز و نیز بالادست آن قرار دارند قم، تهران، مرکزی، یزد، اصفهان، قزوین، البرز گیلان، مازندران و سمنان از جمله این ۱۰ استان هستند.

سختگوی صنعت آب کشور اظهار کرد: آنگی تمام سدهای کشور را یک سد فرض کنیم ورودی به این سدها از ابتدای سال آبی تاکنون حدود ۳۲ میلیارد و ۳۰۰ میلیون مترمکعب بوده است که نسبت به سال گذشته وضعیت مناسب‌تری دارد؛ حجم مخازن سدها در کل کشور ۳۲ میلیارد و ۶۲۰ میلیون مترمکعب است که ۵ میلیون مترمکعب بیشتر از سال گذشته است؛ درصد پرشدگی سدها حدود ۶۳ درصد است. او افزود: باید توجه داشت که این آمار که مربوط به کل کشور است؛ مطلقاً برای مناطقی مانند تهران، البرز و مشهد درست نیستند در تهران سدهای پنجگانه وضعیت مطلقاً مناسب ندارند و بیش از ۱۰۰ میلیون نسبت به سال گذشته عقب هستیم مجبور شدیم در ششمین سال خشکسالی در منطقه البرز و تهران برداشته‌های آبی را احجام مرده داشته باشیم بارش‌های اخیر که در این مناطق رخ دادند مطلقاً پاسخگو و جبران کننده برداشت از این سدها طی سال‌های گذشته نیستند و همچنان سدهای تهران وضعیت نامناسبی دارند. بزرگزاده اظهار کرد: از نظر کمبود آب شرب تهران، البرز و مشهد در صدر مناطقی هستند که همچنان نیازمند مدیریت مصرف آب و همراهی شهروندان هستیم تا بتوانیم از تابستان عبور کنیم در رده بعد شهرهای اراک و ساوه در استان مرکزی قرار دارند.

اخبار

<div><div></div><div>برخی تحلیلگران در رسانه‌های بین‌المللی، این وضعیت را «دام سه‌گانه» (نوع سنتی‌تری که نه تنها از کاهش فیزیکی عرضه ناشی می‌شود، بلکه از نااطمینانی گسترده در بازار نیز تغذیه می‌کند.</div></div>

ایران در میانه ابرشوک؛ فرصت محدود، تهدیدهای پررنگ

برای ایران، این «ابرشوک انرژی» هم‌زمان واجد دو چهره متناقض است؛ از یک‌سو، افزایش قیمت جهانی نفت می‌تواند به بهبود درآمدهای ارزی منجر شود و فضای تنفسی بیشتری برای بودجه دولت فراهم کند، اما از سوی دیگر، محدودیت‌های ساختاری و تحریمی باعث می‌شود بهره‌برداری از این فرصت، کامل و پایدار نباشد.

در شرایطی که بازار جهانی با اختلال در مسیرهایی مانند تنگه هرمز مواجه است، اهمیت ژئوپلیتیک ایران به‌عنوان یکی از بازیگران کلیدی منطقه افزایش یافته، اما هم‌زمان ریسک‌های امنیتی و هزینه‌های مبادله نیز بالا رفته است. تحلیل برخی رسانه‌های داخلی نشان می‌دهد که حتی با فرض افزایش قیمت نفت، چالش‌هایی مانند تخفیف‌های صادراتی، محدودیت در دسترسی به سیستم مالی جهانی و هزینه‌های دور زدن تحریم‌ها، مانع از آن می‌شود که ایران به‌طور کامل از جهش قیمت‌ها منتفع شود. در کنار این، افزایش قیمت انرژی در داخل کشور نیز می‌تواند به‌صورت غیرمستقیم از مسیر رشد هزینه‌های تولید و حمل‌ونقل، فشار تومری را تشدید کند؛ به‌ویژه در شرایطی که اقتصاد ایران پیشاپیش با تورم مزمن مواجه است.

از سوی دیگر، افزایش قیمت جهانی گاز و فرآورده‌های مرتبط، بر بازار کوه‌های شیمیایی و در نتیجه بخش کشاورزی نیز اثرگذار خواهد بود؛ موضوعی که می‌تواند امنیت غذایی را در داخل کشور نیز تحت تأثیر قرار دهد. برخی تحلیلگران اقتصادی معتقدند که در چنین شرایطی، سیاست‌گذاری هوشمندانه در حوزه انرژی، از جمله مدیریت مصرف داخلی، اصلاح تدریجی یارانه‌ها و توسعه زیرساخت‌های صادراتی، اهمیت دوچندان پیدا می‌کند. در غیر این صورت، ایران ممکن است در میانه یک فرصت تاریخی، با تداوم چالش‌های ساختاری، سهم محدودی از منافع این بازار پرترنس داشته باشد.

به بیان دیگر، ابرشوک جهانی انرژی برای ایران نه یک فرصت قطعی، بلکه یک «پنجره مشروط» است؛ پنجره‌ای که بهره‌برداری از آن، بیش از هر چیز به نحوه مدیریت داخلی و تعامل با اقتصاد جهانی وابسته است.

اقتصاد جهانی در لبه یک تحول
آنچه امروز در بازار انرژی رخ می‌دهد، صرفاً یک افزایش قیمت نیست، بلکه نشانه‌ای از یک تحول عمیق در ساختار اقتصاد جهانی است. «ابرشوک انرژی»، که از سوی بانک جهانی مطرح شده، می‌تواند پیامدهایی فراتر از بازار نفت داشته باشد و به تغییرات گسترده‌ای در الگوهای تولید، مصرف و تجارت جهانی منجر شود.

در این میان، نقش سیاست‌گذاران در مدیریت این بحران، بیش از هر زمان دیگری اهمیت دارد. تصمیم‌هایی که امروز اتخاذ می‌شوند، نه‌تنها بر مسیر کوتاه‌مدت اقتصاد، بلکه بر آینده بلندمدت آن نیز تأثیرگذار خواهند بود.

جهان در آستانه یک آزمون بزرگ قرار دارد؛ آزمونی که نتیجه آن، می‌تواند شکل اقتصاد جهانی در دهه‌های آینده را تعیین کند.

خود شوک قیمتی هم ماندگارتر باشد. بسیاری از تحلیلگران بین‌المللی معتقدند که جهان در حال ورود به مرحله‌ای از «بازآرایی جغرافیایی انرژی» است؛ مرحله‌ای که در آن، مسیرهای سنتی تأمین انرژی، به‌تدریج جای خود را به مسیرهای جدید، پرهزینه‌تر و پیچیده‌تر می‌دهند.

محدودیت در عبور نفت از تنگه هرمز، باعث شده کشورها به‌دنبال مسیرهای جایگزین از جمله خطوط لوله منطقه‌ای، حمل‌ونقل زمینی و حتی ذخیره‌سازی‌های استراتژیک گسترده‌تر بروند؛ روندی که هزینه تمام‌شده انرژی را در سطح جهانی افزایش می‌دهد.

در همین حال، رقابت برای دسترسی به منابع «امن‌تر» انرژی، به‌ویژه در آفریقا، آسیای مرکزی و آمریکای لاتین شدت گرفته است. شرکت‌های بزرگ نفتی و دولت‌ها در تلاشند قراردادهای بلندمدت‌تری منعقد کنند تا ریسک‌های ناشی از نوسانات بازار را کاهش دهند؛ اما همین روند، خود به کاهش انعطاف‌پذیری بازار و افزایش شکاف میان کشورهای برخوردار و کم‌برخوردار منجر می‌شود. از سوی دیگر، اروپا که پس از بحران اوکراین به‌سمت تنوع‌بخشی منابع انرژی حرکت کرده بود، اکنون با چالش جدیدی مواجه شده است: افزایش وابستگی به واردات گاز مایع و رقابت مستقیم با آسیا برای تأمین آن. این رقابت، نه‌تنها قیمت‌ها را بالا می‌برد، بلکه احتمال شکل‌گیری بلوک‌های انرژی منطقه‌ای را نیز تقویت می‌کند.

در چنین شرایطی، برخی تحلیلگران از «پایان جهانی‌شدن انرژی» سخن می‌گویند؛ مفهومی که به کاهش تجارت آزاد انرژی و افزایش مداخلات دولتی اشاره دارد. هم‌زمان، این بحران می‌تواند روند گذار به انرژی‌های تجدیدپذیر را نیز شتاب دهد، اما نه به‌صورت یکپوخت؛ چراکه بسیاری از کشورهای در حال توسعه، به‌دلیل محدودیت‌های مالی، همچنان ناچار به اتکا به سوخت‌های فسیلی خواهند بود.

به این ترتیب، جهان ممکن است با یک شکاف جدید مواجه شود: شکاف میان اقتصادهایی که توانایی گذار به انرژی پاک را دارند و آنهایی که در چرخه وابستگی به انرژی‌های سنتی گرفتار می‌مانند. این آزارایی، در نهایت می‌تواند بازار انرژی و حتی موازنه‌های اقتصادی و سیاسی جهان را نیز دستخوش تغییر کند.

چندشماره پیش‌رو؛ آیا جهان آماده است؟
پرسش اصلی این است که آیا اقتصاد جهانی برای مواجهه با چنین شوکی آماده است؟ پاسخ بسیاری از کارشناسان، چندان امیدوارکننده نیست. ساختارهای اقتصادی جهان، پس از سال‌ها بحران متوالی، همچنان شکننده هستند و ظرفیت محدودی برای جذب شوک‌های جدید دارند.

در عین حال، برخی تحلیلگران معتقدند که این بحران می‌تواند فرصتی برای تسریع گذار به انرژی‌های تجدیدپذیر باشد. افزایش قیمت سوخت‌های فسیلی، ممکن است سرمایه‌گذاری در انرژی‌های پاک را توجیه‌پذیرتر کند و به کاهش وابستگی به منابع سنتی بینجامد.

شکاف تورم دهک‌ها بیش از ۶ واحد درصد!

اختلاف طبقاتی عمیق‌تر شد

در الگوی مصرف به نابرابری تبدیل شده است؛ موضوعی که نقش کلیدی در افزایش فشار معیشتی بر خانوارهای کم‌درآمد بیش

تورم چگونه نابرابر شد؟ تفاوت در الگوی مصرف دهک‌ها
برای درک دقیق نابرابری تورمی، مقایسه اعداد در دو بخش «خوراکی‌ها» و «غیرخوراکی‌ها» اهمیت کلیدی دارد. در فروردین ۱۴۰۵، تورم سالانه خوراکی‌ها برای تقریباً همه دهک‌ها در محدوده ۷۴ تا ۷۵ درصد قرار دارد؛ به‌طور مشخص، دهک دوم ۷۵ درصد، دهک ششم ۷۵٫۱ درصد و دهک دهم ۷۴٫۹ درصد را ثبت کرده‌اند. این نزدیکی رقام نشان می‌دهد نرخ افزایش قیمت در این بخش تقریباً برای همه یکسان است.

در مقابل، در بخش کالاهای غیرخوراکی و خدمات، وضعیت متفاوت است. تورم این بخش برای دهک اول ۴۲٫۹ درصد و برای دهک دهم ۴۴٫۴ درصد ثبت شده؛ یعنی در این حوزه، حتی دهک‌های بالاتر تورم بیشتری را تجربه کرده‌اند. با این حال، اثر این تورم بر دهک‌های پایین محدودتر است، چرا که سهم این گروه در سبد مصرفی آن‌ها کمتر است. نکته تعیین‌کننده، تفاوت در «ضرب‌اهمیت» است. سهم خوراکی‌ها در سبد دهک اول ۴۲٫۴ درصد و در دهک دهم تنها ۲۱٫۶ درصد است؛ یعنی دهک‌های پایین تقریباً دو برابر دهک‌های بالادر معرض تورم خوراکی‌ها قرار دارند. در مقابل، سهم کالاهای غیرخوراکی و خدمات برای دهک دهم ۷۸٫۴ درصد و برای دهک اول ۵۷٫۶ درصد است.

برآیند این تفاوت‌ها در شاخص کل نیز قابل مشاهده است. شاخص قیمت برای دهک اول به ۶۰۶ رسیده، در حالی که این عدد برای دهک دهم ۵۵۵ است. همین



www.cbtekamews.com



www.cbtekamews.com