

جنگ در کف خیابان‌های اقتصاد

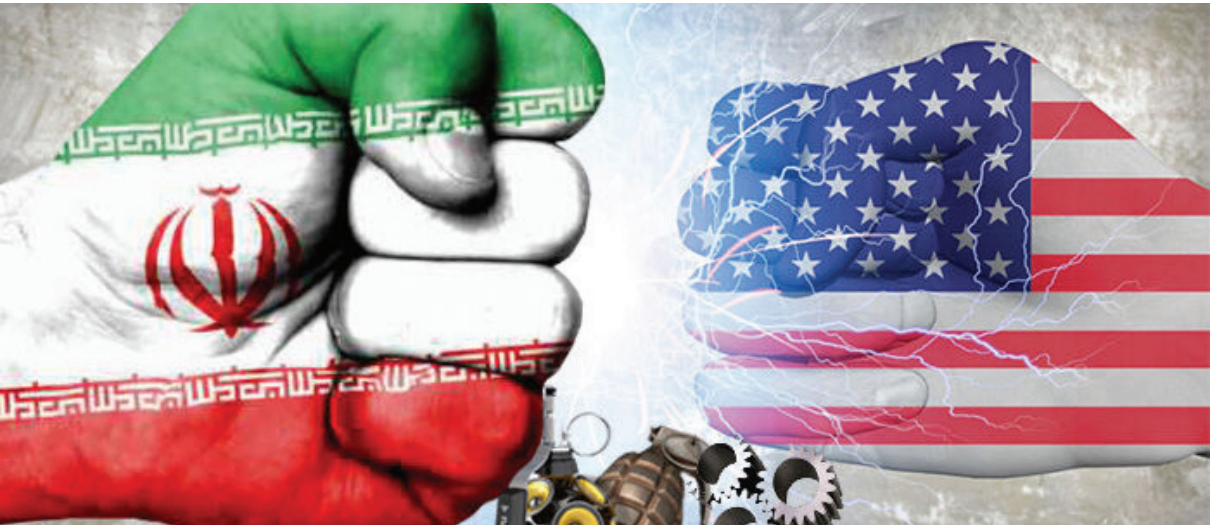
نرخ دلار در شرایطی به ۲۲۷ هزار تومان افزایش یافته که بررسی ۳ بسته خزانه داری آمریکا نشان می‌دهد نتیجه جنگ در کف اقتصاد تعیین می‌شود. بازار ارز تهران یا بازار انرژی و مالی درواشنگتن

واشنگتن وارد مرحله جدیدی شده که الزاماً و صرفاً با مذاکره سریع و اقدام مستقیم نظامی به نقطه پایان و نهایی نخواهد رسید. نقطه پایانی یعنی جایی که آمریکایی‌ها عملاً با طبقه بندی پرونده ایران در زمره پرونده‌های پرریسک برای این کشور، عملاً فکر جنگ علیه ایران را لااقل برای یک بازه بلندمدت از سر خود بیرون کنند. این عامل سوم پایان دهنده نبرد، به یکی از دوسناریوی زیر در میدان تاب‌آوری اقتصادی بستگی دارد:

در تهران: توان بانک مرکزی و ساختار ارزی در دور زدن انسداد دبی، تأمین کالاهای اساسی و آرام کردن انتظارات در بازار ارز.

در واشنگتن: عدم توان خزانه داری در جلوگیری از سرایت بحران بدهی به نرخ‌های بهره و کنترل شکنندگی بازار انرژی برای شهروند آمریکایی.

برنده این رویارویی در ماه‌های پیش‌رو سستی است که بتواند در کنار سایر اقدامات، «کف خیابان اقتصاد» خود را زودتر به ثبات برساند.



است. افزایش نرخ وام مسکن فشار مستقیمی به طبقه متوسط و رای دهنده‌گان آمریکایی وارد می‌کند؛ آن‌هم در آستانه انتخابات میان‌دوره‌ای کنگره و سنا.

عامل سوم؛ کانون سرنوشت‌ساز نبرد در مجموع باید گفت نبرد اقتصادی تهران و

سنگین و انتشار اوراق شرکتی هستند، مجبورند بدهی‌های خود را با نرخ‌های تنزیل بالا منتشر کنند که این امر سودآوری آن‌ها را به شدت کاهش می‌دهد.

۲- فشار بر معیشت شهروند آمریکایی: نرخ اوراق دولتی پایه نرخ وام مسکن و اعتبارات خرد

که یک نتیجه آن پرش نرخ بهره پایه و ثبت رکورد بدهی ۴۰ تریلیون دلاری دولت آمریکا بود. خزانه داری آمریکا برای مهار این تلاطم، دست به عملیات باز خرید (Buyback) زد تا از اوراق بلندمدت حمایت کند. اگر چه در ساعات اولیه نرخ بهره افت کرد و قیمت اونس جهانی طلا جهش یافت، اما پس از آن، بازار پیام مضیقه و استیصال سیاست‌گذار را دریافت کرد و نرخ‌های بهره باشتابی دوچندان اوج گرفتند.

بازتاب نبرد بدهی بر غول‌های فناوری
و رای دهنده‌گان آمریکایی
رشد نرخ اوراق قرضه دولتی آمریکا تنها یک عدد در تابلوی بورس نیست؛ این نرخ کف بازدهی اقتصاد آمریکاست. با بالا رفتن آن:

۱- صنعت هوش مصنوعی ضربه می‌خورد: شرکت‌های فعال در حوزه هوش مصنوعی که نیازمند سرمایه‌گذاری‌های فوق‌العاده

گروه اقتصاد- یک نبرد سنگین، خاموش و دوطرفه میان تهران و واشنگتن در جریان است؛ نبردی که نه در جبهه‌های نظامی، بلکه دقیقاً در «کف خیابان‌های اقتصاد» پیگیری می‌شود. واشنگتن با اهرم تحریم، شریان‌های ارزی ایران را هدف گرفته و تهران با ابزار انرژی و پیامدهای آن، بنیان‌های مالی ایالات متحده را تحت فشار گذاشته است.

جبهه اول: انسداد دره‌می و بازسازی ابزارهای ارزی در تهران
اقدام اخیر «اسکات بسنت»، وزیر خزانه داری آمریکا، با هدف قرار دادن بانک ملی شعبه دبی، در واقع رونمایی از یک ضربه محاسباتی برای قطع شریان اصلی حواله‌جات دره‌می ایران بود. واشنگتن با این اقدام می‌کوشد با ایجاد اختلال در تصفیه‌های ارزی، جهش مجدد نرخ ارز و رسیدن آن به کاتال‌های بی‌سابقه را رقم‌بزند تا از طریق فشار بر محیط داخلی و تاب‌آوری اجتماع، بازدارندگی ایجاد کند.

در این حال، بازار آزاد ارز همچنان با نرخ‌های رسمی مبادله‌ای فاصله دارد و شکاف آن به حدود ۷۰ هزار تومان رسیده است. تجربه تاریخی اقتصاد ایران نشان داده که با افزایش این شکاف، قیمت تمام‌شده کالاها و نرخ تولیدکننده به سمت همگام شدن با نرخ بازار آزاد حرکت می‌کند. در پاسخ به این فشار، سیاست‌گذار پولی دیروز از بسته ابزارهایی مانند اوراق سلف موازی استاندارد سکه خبر داد که به نظر می‌رسد برای پوشش نوسان بازار ارز جذاب باشد. (در خبر مرتبط، جزئیات این طرح آمده است)

جبهه دوم: پاشنه آشیل واشنگتن
در بازار انرژی و بازده بدهی

خبر مرتبط

بانک مرکزی اوراق طلا منتشر می‌کند



در واکنش به نوسانات ارزی، بانک مرکزی از بسته ابزارهای نوین برای مدیریت انتظارات تورمی و مهار تقاضای سفته‌بازانه خبر داده است. یکی از محوری‌ترین ابزار این بسته، دیروز رونمایی شد. بانک مرکزی اعلام کرد عرضه اوراق سلف موازی استاندارد تمام سکه در ۱۸ شهریور با سررسید سه‌ماهه انجام خواهد شد. این اوراق علاوه بر امکان تسویه بر مبنای ارزش روز سکه، با تعبیه اختیار فروش، حداقل بازدهی تضمین شده ۷ درصدی را برای خریداران فراهم می‌کند تا ریسک افت بازار را پوشش دهد.

عبدالناصر همتی، رئیس کل بانک مرکزی، با تأکید بر این که نوسانات اخیر ناشی از تقاضای احتیاطی و سفته‌بازانه است نه کمبود واقعی ارز اعلام کرد: «تأمین ارز واردات با وجود محدودیت‌ها نسبت به سال قبل تنها ۱۵ درصد کاهش یافته و ذخایر ارزی کشور تقویت شده است. بانک مرکزی در برابر جهش‌های ناشی از هیجانات تماشاگر نخواهد بود و با ابزارهای مداخله مستقیم و مشتقات مالی مانند اختیار معامله سکه،

اجازه نوسان یک‌طرفه بدون پاسخ را نخواهد داد.»
با این حال باید گفت هرچند این ابزارها برای جذابیت‌زدایی از بازار نقدی و خرید زمان موثرند، اما تثبیت پایدار نیازمند بازسازی کانال‌های تسویه تجاری کشور است.

۱۲ سال گذشت

روزهای دل‌نگینی مان را به یاد خوبی‌ها و مهربانی‌های همسر نازنین و پدرفداکارمان

زنده یاد
دکتر تقی سالاری

سپری می‌کنیم.
«یادش گرامی»

هیداء، نادیه، احسان و امین سالاری



۲۰۵۳۶۸



هر آغازی را پایانی است و هر درودی را بدرودی

با اندوهی ژرف و جانی سوگوار درگذشت

شادروان سرهنگ عزیزالله مشتاق

را به آگاهی اقوام، آشنایان و همکاران ایشان می‌رسانیم.

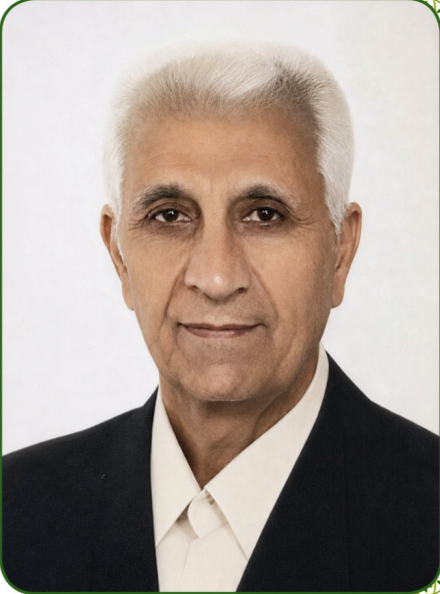
آیین بدرقه آن عزیز امروز یکشنبه مورخ ۱۴۰۵/۰۶/۱۵ ساعت ۱۱ در خواجه ربیع (باغ دوم) انجام خواهد شد.

به همین مناسبت آیین یادبودی در روز سه‌شنبه مورخ ۱۴۰۵/۰۶/۱۷ از ساعت ۱۷ الی ۱۹ در تالار رز

(خیام جنوبی ۲۳، فرهاد ۲۲) برگزار می‌گردد.

خاندان مشتاق

با افتخار میزبانان هستیم: تسریفات شریف



۲۰۵۳۸۷



۲۰۵۶۱۸۶

دوازدهمین سالگرد

پدر عزیزمان
مهندس سید اسماعیل
حسینی ناوی

را گرامی میداریم

خانواده مهندس ناوی

بر توباد صبر، که صبر دشمن استوار است و عبادت اهل یقین