

در هفته گذشته، داده‌های اقتصادی منتشرشده از کشورهای مختلف، زنگ هشدار رکود را به صدا درآورد. کاهش تراز تجاری چین با آمریکا نشان‌دهنده تأثیرات ادامه‌دار جنگ تجاری است؛ موضوعی که در کنار تورم منفی در این کشور، احتمالاً بانک مرکزی چین را به سمت سیاست‌های انبساطی بیشتر سوق دهد. در همین فضا، قیمت اونس طلا رکورد تازه‌ای را ثبت کرد. هرچند انتظار می‌رود به دلیل افزایش تقاضای بانک‌های مرکزی، روند صعودی طلا در بلندمدت ادامه یابد، اما بسیاری از تحلیلگران خرید طلا در این سطوح قیمتی را پرریسک ارزیابی می‌کنند. در همین هفته جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، در نشست سالانه انجمن ملی اقتصاد کسب‌وکار، به دو چالش اصلی پیش‌روی اقتصاد آمریکا، یعنی تداوم تورم و ضعف بازار کار اشاره کرد. او تصریح کرد که کاهش رشد دستمزدها و افت عرضه و تقاضا برای نیروی کار، نگرانی‌ها درباره توان بازگشت سریع اقتصاد را افزایش داده است. پاول همچنین تأکید کرد که تعطیلی دولت و تأخیر در انتشار داده‌های کلیدی، ارزیابی دقیق فدرال رزرو از وضعیت اقتصاد را با دشواری مواجه کرده است. در بخش انرژی، گزارش اوپک نشان داد که حاشیه سود پالایشگاه‌ها افزایش یافته و پیش‌بینی رشد تقاضای نقطه‌به‌نقطه سالانه نفت در جهان، ثابت و در حدود ۱.۳ میلیون بشکه در روز باقی مانده است؛ موضوعی که نشان‌دهنده تداوم تقاضای پایدار نفت در بازار جهانی است.

| تاریخ      | ارز | شاخص                                | داده‌ها |          |        | توضیحات                                                                                                                                                    |
|------------|-----|-------------------------------------|---------|----------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |     |                                     | قبلی    | پیش‌بینی | فعلی   |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۱ | CNY | تراز تجاری چین (دلار آمریکا)        | ۱۰۲,۳۳B | ۹۸,۵B    | ۹۰,۴۵B | کاهش تراز تجاری بیش از پیش‌بینی‌ها بوده و ناشی از تشدید جنگ تجاری است.                                                                                     |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۲ |     | Trade Balance (USD)                 |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۲ | GBP | شاخص میانگین درآمد                  | ۴,۸٪    | ۴,۷٪     | ۵٪     | رشد درآمدها نسبت به ماه مشابه سال قبل، بیش از انتظارات افزایش یافته که می‌تواند منجر به افزایش فشارهای تورمی در اقتصاد شود.                                |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۲ |     | Average Earnings Index              |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۲ | GBP | نرخ بیکاری                          | ۴,۷٪    | ۴,۷٪     | ۴,۸٪   | نرخ بیکاری بالاتر از پیش‌بینی‌ها و دوره گذشته گزارش شده است؛ موضوعی که نشان‌دهنده تضعیف بازار کار بوده و می‌تواند به افت ارزش پوند منجر شود.               |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۳ |     | Unemployment Rate                   |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۳ | CNY | شاخص قیمت مصرف‌کننده در چین         | -۰,۱۴٪  | -۰,۱۲٪   | -۰,۱۳٪ | کاهش شاخص قیمت مصرف‌کننده نشانه کاهش تقاضا در اقتصاد است و ممکن است بانک مرکزی را به اتخاذ سیاست‌های انبساطی ترغیب کند.                                    |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۳ |     | CPI (YoY)                           |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۳ | CNY | وام‌های جدید در چین                 | ۵۹۰B    | ۱۴۶۰B    | ۱۲۹۰B  | کل وام‌های جدید اعطاشده در اقتصاد نسبت به دوره گذشته رشد داشته، اما کمتر از پیش‌بینی‌ها بوده است؛ موضوعی که می‌تواند نشانه‌ای از کندی در اقتصاد باشد.      |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۳ |     | New Yuan Loans                      |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۳ | EUR | تغییرات تولیدات صنعتی (ماهانه)      | ۰,۵٪    | -۱,۶٪    | -۱,۲٪  | با اینکه رشد این شاخص منفی بوده، اما بهتر از انتظارات است و نیازمند سیاست‌های پولی انبساطی برای جلوگیری از ورود به رکود است.                               |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۴ |     | Industrial Production (MoM)         |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۴ | GBP | تغییرات تولید ناخالص داخلی (ماهانه) | -۰,۱٪   | ۰,۱٪     | ۰,۱٪   | رشد اندک این شاخص پیانگر تداوم فعالیت اقتصادی و تقاضای نسبتاً پایدار در کشور است و احتمالاً بانک مرکزی را به ادامه‌ی سیاست‌های پولی محتاطانه ترغیب می‌کند. |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۴ |     | GDP (MoM)                           |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۴ | EUR | تراز تجاری اروپا                    | ۱۲,۷B   | ۶,۹B     | ۱,۰B   | تراز تجاری کمتر از حد انتظار گزارش شده است؛ عاملی که می‌تواند موجب کاهش ارزش پوند و نشانه‌ای از رکود کوتاه‌مدت اقتصادی باشد.                               |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۴ |     | Trade Balance                       |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۴ | USD | تغییرات ذخایر نفت خام               | ۳,۷۱۵M  | ۳,۰۰M    | ۳,۵۲۴M | افزایش موجودی نفت خام حاکی از مازاد عرضه یا کاهش تقاضا است که می‌تواند منجر به کاهش قیمت نفت و در نتیجه کاهش تورم انرژی شود.                               |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۵ |     | Crude Oil Inventories               |         |          |        |                                                                                                                                                            |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۵ | EUR | تورم سالانه (نقطه‌به‌نقطه)          | ۲٪      | ۲,۲٪     | ۲,۲٪   | افزایش تورم مصرف‌کننده ممکن است بانک مرکزی اروپا را مجاب کند که سیاست انقباض پولی را حفظ کند.                                                              |
| ۱۴۰۴/۰۷/۲۵ |     | CPI (YoY)                           |         |          |        |                                                                                                                                                            |

هفته آینده، داده‌های مربوط به شاخص مدیران خرید منتشر خواهد شد؛ داده‌هایی که وضعیت کلی اقتصاد را در بخش‌های مختلف نشان می‌دهد و ابهام در وضعیت رشد اقتصادی را کاهش می‌دهد. در اروپا و چین، کاهش تراز تجاری کشورها، متأثر از جنگ تجاری و کاهش شاخص دلار (DXY) مشاهده می‌شود. انتشار داده‌های مربوط به تورم و شاخص مدیران خرید در هفته پیش‌رو می‌تواند در پیش‌بینی‌های آتی اقتصاد مفید باشد. این در حالی است که به دلیل عدم تصویب بودجه، دولت آمریکا تعطیل شده و داده‌های مهم بخش اشتغال این کشور منتشر نمی‌شود؛ لذا آمارهای منتشرشده توسط بخش خصوصی می‌تواند فضای ابهام‌آلود را کاهش دهد. البته هفته گذشته، جروم پاول در سخنرانی خود با یادآوری اثر تعطیلی دولت بر انتشار داده‌های مهم دولتی تأکید کرد که فدرال رزرو داده‌های بخش خصوصی را نیز بررسی می‌کند. او این داده‌ها را تنها مکملی برای آمارهای دولتی دانست و آمارهای رسمی را «استاندارد طلایی» نامید. همچنین وی تأکید کرد که داده‌های بخش خصوصی جایگزین کامل آمارهای رسمی دولتی نیستند.

| توضیحات                                                                                                                                                                         | داده‌ها  |        | شاخص                                            | ارز | تاریخ      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-------------------------------------------------|-----|------------|
|                                                                                                                                                                                 | پیش‌بینی | قبلی   |                                                 |     |            |
| این شاخص تغییرات تولید ناخالص داخلی فصل سوم را نسبت به مدت مشابه سال قبل اندازه‌گیری می‌کند و کاهش آن می‌تواند به تضعیف یوان منجر شود.                                          | ۴,۷٪     | ۵,۲٪   | تولید ناخالص داخلی چین                          | CNY | ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | GDP (YoY)(Q3)                                   |     | ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ |
| این شاخص بیانگر جمعیت فعال اقتصادی است که در جست‌وجوی کار هستند اما هنوز شغلی پیدا نکرده‌اند.                                                                                   | ۵,۳٪     | ۵,۳٪   | نرخ بیکاری چین                                  | CNY | ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | Chinese Unemployment Rate                       |     | ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ |
| این شاخص معیار اصلی سنجش تورم عمومی است که تغییرات هزینه سبد خرید مصرف‌کننده را نشان می‌دهد و از مهم‌ترین عوامل مؤثر بر تصمیم‌گیری بانک مرکزی در تعیین نرخ بهره به شمار می‌رود. | ۴٪       | ۳,۸٪   | شاخص قیمت مصرف‌کننده در بریتانیا (نقطه به نقطه) | GBP | ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | CPI (YoY)                                       |     | ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ |
| این شاخص تغییرات موجودی نفت خام را نشان می‌دهد. کاهش این شاخص بیانگر افزایش تقاضا یا کاهش عرضه است و می‌تواند بر قیمت نفت اثر بگذارد.                                           | ---      | ۳.۵۲۴M | تغییرات ذخایر نفت خام                           | USD | ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | Crude Oil Inventories                           |     | ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ |
| این شاخص نشان‌دهنده تعداد افرادی است که برای نخستین بار درخواست بیمه بیکاری ثبت کرده‌اند. افزایش این شاخص نشانه ضعف اشتغال و احتمال کاهش رشد اقتصادی تلقی می‌شود.               | ۲۲۳K     | ۲۱۸K   | درخواست‌های اولیه بیمه بیکاری                   | USD | ۱۴۰۴/۰۸/۰۱ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | Initial Jobless Claims                          |     | ۱۴۰۴/۰۸/۰۱ |
| این شاخص نشان‌دهنده انقباض یا انبساط در اقتصاد است و مقادیر بالاتر از ۵۰ نشانگر رشد اقتصادی محسوب می‌شوند.                                                                      | ---      | ۵۱,۲   | شاخص ترکیبی مدیران خرید اروپا                   | EUR | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | HCOB Eurozone Composite PMI                     |     | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
| این شاخص میزان تغییر قیمت کالاها و خدمات مصرفی را به جز اقلام ناپایدار مانند مواد غذایی و انرژی اندازه‌گیری می‌کند.                                                             | ۰,۳٪     | ۰,۳٪   | تورم هسته (ماهانه)                              | USD | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | Core CPI (MoM)                                  |     | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
| این شاخص، شاخصی پیش‌رو برای سنجش فعالیت اقتصادی بخش‌های صنعت و خدمات است که توسط S&P Global منتشر می‌شود.                                                                       | ---      | ۵۳,۹   | شاخص ترکیبی مدیران خرید آمریکا                  | USD | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | S&P Global Composite PMI                        |     | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
| این شاخص اعتماد و نگرش خانوارها نسبت به وضعیت اقتصاد، درآمد شخصی و شرایط مالی آینده را می‌سنجد.                                                                                 | ۵۵       | ۵۵     | شاخص احساسات مصرف‌کننده                         | USD | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | Michigan Consumer Sentiment                     |     | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
| این شاخص نشان می‌دهد مصرف‌کنندگان آمریکایی انتظار دارند تورم در یک سال آینده چقدر باشد و ثبات آن بیانگر اعتماد نسبی مردم به کنترل تورم است.                                     | ۴,۶٪     | ۴,۶٪   | انتظارات تورمی یک‌ساله                          | USD | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |
|                                                                                                                                                                                 |          |        | Michigan 1-Year Inflation Expectations          |     | ۱۴۰۴/۰۸/۰۲ |