

Last update 11.7.2023

بررسی و تحلیل رویداد های

FOMC در تاریخ 1 Nov 2023

ECB در تاریخ 26 Oct 2023

FOMC

نرخ بهره : فدرال رزرو این تصور را که از سرگیری افزایش نرخ بهره پس از یک وقفه مشکل ساز است را رد می کند. آنها در حال حاضر در مورد کاهش نرخ بهره بحث نمی کنند، بلکه به این فکر می کنند که آیا افزایش بیشتر ضروری است یا خیر.

اولویت ها : تمرکز اصلی فدرال رزرو بر پیشرفت در بازار کار و تورم است. آنها مصمم هستند که نرخ های بهره را در سطحی تعیین کنند که به عنوان یک بازدارنده موثر عمل کند.

ریسک های اقتصادی : فدرال رزرو خطرات مختلفی را برای اقتصاد، از جمله تأثیر بالقوه تعطیلی دولت، تأیید می کند. آنها به دلیل پیچیدگی شرایط اقتصادی با درجه ای از عدم اطمینان عمل می کنند.

اثرات افزایش نرخ بهره : فدرال رزرو تشخیص می دهد که تأثیر افزایش نرخ بهره در سال 2022 هنوز در حال آشکار شدن است. آنها بر نیاز به صبر در ارزیابی نتایج تصمیمات سیاستی خود تأکید می کنند.

شرایط عرضه : در حالی که بهبودهای اخیر در شرایط عرضه سودمند بوده است، فدرال رزرو پیشنهاد می کند که این بهبودها ممکن است در دراز مدت پایدار نباشند.

Last update 11.7.2023

نمودارهای نقطه‌ای (Dot Plot) و تأثیر سیاست : فدرال رزرو خاطرنشان می‌کند که تأثیر نمودارهای نقطه‌ای (که نشان‌دهنده پیش‌بینی سیاست‌گذاران از نرخ‌های بهره آینده است) بر بازار در طول جلسات بین فصلی کمتر مشخص می‌شود.

چرخه انقباض : فدرال رزرو پیشنهاد می‌کند که اقتصاد ممکن است **به پایان یک چرخه انقباض نزدیک شود**، که نشان‌دهنده ثبات بالقوه در شرایط اقتصادی است.

بازگرداندن ثبات قیمت : آنها نشان می‌دهند که دستیابی به ثبات قیمت ممکن است **به رشد اقتصادی کندتر و تعدیل در بازار کار** نیاز داشته باشد.

برنامه QT و ترازنامه : فدرال رزرو معتقد است که برنامه سفت‌کردن کمی (QT) آنها نقش نسبتاً کمی در افزایش بازده اوراق قرضه بلندمدت ایفا می‌کند. آنها هیچ برنامه فوری برای تغییر سرعت **کاهش ترازنامه** خود ندارند.

نگرانی های مربوط به تورم : فدرال رزرو نسبت به پیشرفت در مقابله با کاهش تورم ابراز خوش‌بینی می‌کند، وضعیتی که قیمت‌ها تمایل به کاهش دارند.

درک عمومی و تورم : آنها اهمیت درک عمومی را در مبارزه با تورم برجسته می‌کنند. اعتقاد عمومی به کاهش تورم عامل مهمی در نظر گرفته می‌شود (ریشه نکردن تورم در ذهن افراد).

موازنه ریسک : فدرال رزرو نشان می‌دهد که آنها اکنون در نقطه‌ای هستند که خطرات بین قراردادهای بیش از حد (که می‌تواند منجر به رکود شود) و قراردادهای کم (که می‌تواند منجر به تورم شود) به طور یکنواخت متعادل می‌شود.

درگیری های ژئوپلیتیکی : فدرال رزرو پیشنهاد می‌کند که درگیری‌های فعلی در خاورمیانه ممکن است تأثیر اقتصادی مستقیمی بر ایالات متحده نداشته باشد. **این نشان‌دهنده توجه گسترده‌تر آنها به عوامل ژئوپلیتیک جهانی است.**

Last update 11.7.2023

ECB

انتظارات تورمی بلندمدت : بیشتر شاخص ها نشان می دهند که انتظارات تورمی بلندمدت حدود 2 درصد است. این نشان دهنده سطح متوسطی از اطمینان در ثبات قیمت است.

فشارهای داخلی قیمت : عوامل داخلی به فشارهای شدید قیمت کمک می کنند. با این حال، غیرقابل پیش بینی بودن **قیمت انرژی** به دلیل **ادامه جنگ** چالشی ایجاد می کند.

فراخوان لغو اقدامات حفاظت از انرژی : بانک مرکزی اروپا پیشنهاد می کند که دولت ها باید اقدامات حفاظت از انرژی، به ویژه کمک به خانوارها برای پرداخت صورتحساب را لغو کنند. این نشان دهنده این باور است که مکانیسم های بازار باید نقش بیشتری در تعیین قیمت انرژی ایفا کنند.

انتظارات تورمی کوتاه مدت : پیش بینی می شود تورم در کوتاه مدت کاهش یابد. این نشان می دهد که انتظار می رود برخی از فشارهای تورمی ممکن است در ماه های آینده کاهش یابد.

شاخص های بازار کار : نشانه هایی مبنی بر ضعیف شدن بازار کار وجود دارد که می تواند پیامدهایی بر عملکرد کلی اقتصادی و فشارهای تورمی داشته باشد.

چشم انداز اقتصادی : در حالی که بانک مرکزی اروپا پیش بینی می کند شرایط اقتصادی در سال های آینده تقویت شود، اما اذعان دارد که اقتصاد ممکن است در کوتاه مدت با چالش هایی مواجه شود که به طور بالقوه **منجر به دوره رشد ضعیف تر می شود**.

پویایی اعتبار : پویایی اعتبار، به ویژه وام ها، نشانه هایی از ضعیف شدن را نشان داده است. این می تواند بر فعالیت های اقتصادی و چشم انداز رشد کلی تأثیر بگذارد.

نرخ بهره و بازده اوراق قرضه : بانک مرکزی اروپا به دقت افزایش بازده اوراق قرضه را تحت نظر دارد و تأثیر بالقوه آنها بر تورم را تشخیص می دهد. هیچ برنامه فوری **برای کاهش نرخ بهره** وجود ندارد که نشان دهنده یک رویکرد سنجیده به سیاست پولی است.