**بررسی سناریو های محتمل برای ایالات متحده**

**2023 /71/10last update**

**وضعیت قبل**

**وضعیت اقتصادی فعلی در ایالات متحده با ترکیبی از شاخص های مثبت و چالش برانگیز مشخص می شود.**

1. **تولید ناخالص داخلی و سطوح موجودی:**
   * تولید ناخالص داخلی (GDP) کاهشی را تجربه کرده است که در درجه اول به دلیل کاهش موجودی های تجاری و خرده فروشی است. این نشان دهنده رویکرد محتاطانه مشاغل در پاسخ به عدم اطمینان اقتصادی است. در حالی که این امر از رکود جلوگیری کرده است، اما نشان دهنده برخی چالش ها در فعالیت های اقتصادی است.
2. **مخارج و بودجه دولت:**
   * هزینه های دولت افزایش یافته است که به بهبود بخش های خاصی مانند حمل و نقل، ذخیره سازی، معدن و ساخت و ساز کمک کرده است. با این حال، بودجه دولت هنوز نسبتا پایین است و بودجه فدرال در وضعیت منفی قرار دارد. این نشان می دهد که ممکن است فضایی برای توسعه مالی بیشتر وجود داشته باشد.
3. **اشتغال و دستمزد:**
   * بخش خصوصی و غیرکشاورزی شاهد افزایش دستمزدها بوده که منجر به رشد نرخ اشتغال شده است. با این حال، کاهش اشتغال در بخش تغییر اشتغال ADP وجود داشته است که یک نگرانی قابل توجه است. علاوه بر این، کاهش فرصت‌های شغلی و میانگین درآمد ساعتی نشان‌دهنده احتیاط در شیوه‌های استخدام است.
4. **تورم و انتظارات مصرف کننده:**
   * تورم افزایش یافته است، اما افزایش نسبتاً ملایم بوده است. شاخص قیمت تولید کننده (PPI) افزایش یافته است، در حالی که هزینه های مصرف شخصی (PCE) کاهش یافته است. انتظارات تورمی مصرف کننده کاهش یافته است که نشان دهنده چشم انداز باثبات تر قیمت ها است.
5. **بازار مسکن:**
   * در بازار مسکن، دولت اقداماتی را برای تسهیل ساخت و ساز و صدور پروانه انجام داده است. با این حال، فروش مسکن با چالش هایی مواجه است و شاخص قیمت مسکن کاهش یافته است. تعداد خانه های منتظر فروش نیز کاهش یافته است که نشان دهنده ثبات بالقوه در بازار است.
6. **مالیات و امور مالی شخصی:**
   * کاهش نرخ مالیات هم برای شرکت ها و هم برای افراد صورت گرفته است که هدف آن جلوگیری از رکود و تحریک فعالیت های اقتصادی است. با این حال، این می تواند منجر به کاهش درآمد دولت شود. ثبات درآمد شخصی مثبت است، اما کاهش درآمد متناسب با هزینه های شخصی وجود دارد که احتمالاً نشان دهنده رفتار محتاطانه خرج کردن است.
7. **ذخایر سوخت و سود:**
   * ذخایر سوخت به دلیل فشارهای ناشی از جنگ بر منابع انرژی کاهش یافته است. این نشان دهنده چالش های بالقوه در حفظ منابع انرژی پایدار است. حاشیه سود شرکت ها نیز کاهش یافته است که احتمالاً به دلیل فشارهای انقباضی گسترده تر در اقتصاد است.

به طور کلی، چشم انداز اقتصادی با تلاش هایی برای جلوگیری از رکود از طریق اقدامات سیاسی مختلف مشخص شده است. در حالی که نشانه‌های مثبتی مانند میانگین درآمد پایدار و حمایت دولت وجود دارد، اما زمینه‌های نگرانی نیز وجود دارد، از جمله روند اشتغال و تأثیرات بالقوه بر بودجه‌های دولت. سیاستگذاران باید به دقت این چالش ها را بررسی کنند تا از ثبات و رشد اقتصادی پایدار اطمینان حاصل کنند.

**وضعیت آپدیت شده:**

با توجه به ادغام اطلاعات ارائه شده، به نظر می رسد وضعیت فعلی اقتصاد ایالات متحده در تعادل ظریفی قرار دارد. در حالی که نشانه‌های مثبتی مانند درآمد متوسط ​​پایدار، حمایت دولت و تقاضای مصرف‌کننده قوی وجود دارد، مناطق نگران‌کننده نیز وجود دارد. اینها شامل چالش‌ها در روند اشتغال، تأثیرات بالقوه بر بودجه‌های دولت، و عدم اطمینان عوامل پیرامونی مانند تورم، نرخ بهره و قیمت انرژی است.

به‌روزرسانی‌های اخیر نشان‌دهنده رویکرد محتاطانه کسب‌وکارها است که در کاهش تولید ناخالص داخلی و کاهش تجارت و موجودی‌های خرده‌فروشی منعکس شده است. این رویکرد، ضمن اجتناب از رکود، به نوعی تردید در فعالیت های اقتصادی اشاره دارد. علاوه بر این، تلاش های دولت برای تحریک بخش هایی مانند حمل و نقل و ساخت و ساز قابل توجه است، اما هنوز جا برای توسعه مالی بیشتر وجود دارد.

اشتغال تصویری ترکیبی با افزایش دستمزدها در برخی بخش‌ها را نشان می‌دهد، اما در برخی دیگر کاهش یافته است که منجر به تغییرات در نرخ‌های اشتغال می‌شود. تورم، اگرچه رو به افزایش است، اما نسبتاً ملایم باقی می‌ماند، و انتظارات مصرف‌کنندگان نشان از ثبات در چشم‌انداز قیمت دارند. بازار مسکن با چالش هایی به ویژه در خرید و فروش مسکن مواجه است، در حالی که اقداماتی برای تسهیل ساخت و ساز انجام شده است.

سیاست‌های مالیاتی برای تثبیت بازار کار تعدیل شده‌اند، اگرچه ممکن است بر درآمد دولت تأثیر بگذارد. نرخ بهره افزایش یافته است که بر عرضه پول و وام تأثیر گذاشته است. تراز تجاری همچنان منفی است که نشان دهنده نیاز به استراتژی هایی برای افزایش صادرات است.

**سناریو محتمل:**

در حالی که چالش هایی مانند فشارهای تورمی بالقوه و عدم اطمینان در چشم انداز جهانی وجود دارد، تلاش هایی برای ایجاد ثبات در بخش های مختلف انجام شده است. تمرکز دولت بر حمایت از صنایع کلیدی مانند حمل و نقل و ساخت و ساز نشان دهنده تعهد به ثبات اقتصادی است. علاوه بر این، رویکرد محتاطانه کسب‌وکارها، همانطور که در سطوح موجودی منعکس می‌شود، نشان‌دهنده یک واکنش سنجیده به عدم قطعیت‌های اقتصادی است که ممکن است به جلوگیری از رکود کمک کند.

در مجموع، به نظر می‌رسد که اقتصاد ایالات متحده در مرحله گذار قرار دارد، با نگاهی دقیق به شاخص‌های مختلف اقتصادی. این سناریو با یک فرود نرم مطابقت دارد، جایی که اقتصاد یک تعدیل کنترل شده را برای مسیر رشد پایدارتر انجام می دهد. با این حال، توجه به این نکته مهم است که شرایط اقتصادی در معرض تغییر است و نظارت مستمر و سیاست‌های انطباقی در عبور از چالش‌های بالقوه بسیار مهم خواهد بود.

**سناریو افزایش تورم**

1. **قیمت مصرف کننده و قدرت خرید:**
   * قیمت های مصرف کننده افزایش می یابد و منجر به کاهش قدرت خرید افراد می شود. این بدان معناست که با همان مقدار پول، کالاها و خدمات کمتری خریداری می شود.
2. **نرخ بهره:**
   * فدرال رزرو ممکن است با افزایش نرخ بهره به افزایش تورم پاسخ دهد. نرخ‌های بهره بالاتر می‌تواند بر هزینه‌های استقراض برای مصرف‌کنندگان و کسب‌وکارها تأثیر بگذارد و به طور بالقوه منجر به کاهش هزینه‌ها و سرمایه‌گذاری شود.
3. **دستمزد و حقوق:**
   * با افزایش تورم، ممکن است بر کارفرمایان فشار وارد شود تا دستمزدها را افزایش دهند تا با افزایش هزینه های زندگی همگام شوند. این به طور بالقوه می تواند منجر به افزایش هزینه های نیروی کار برای مشاغل شود.
4. **پس انداز و سرمایه گذاری:**
   * اگر نرخ بهره با تورم همگام نباشد، پس‌اندازکنندگان ممکن است شاهد کاهش بازده واقعی پس‌انداز خود باشند. علاوه بر این، سرمایه گذاران ممکن است نیاز داشته باشند که پرتفوی خود را برای در نظر گرفتن شرایط متغیر اقتصادی تنظیم کنند.
5. **مخارج و بدهی دولت:**
   * افزایش تورم می تواند بر امور مالی دولت تأثیر بگذارد. ممکن است هزینه خدمات بدهی موجود را افزایش دهد و به طور بالقوه منجر به مخارج بالاتر دولت شود.
6. **هزینه های کسب و کار و استراتژی های قیمت گذاری:**
   * کسب و کارها ممکن است به دلیل تورم با هزینه های ورودی بالاتری روبرو شوند که می تواند بر حاشیه سود آنها تأثیر بگذارد. آنها همچنین ممکن است نیاز داشته باشند که استراتژی های قیمت گذاری خود را برای در نظر گرفتن افزایش هزینه ها تنظیم کنند.
7. **رفتار مصرف کننده:**
   * مصرف کنندگان ممکن است عادات خرج کردن خود را در پاسخ به قیمت های بالاتر تغییر دهند. آنها ممکن است خریدهای ضروری را در اولویت قرار دهند و هزینه های اختیاری را کاهش دهند.
8. **تجارت بین المللی و نرخ ارز:**
   * تورم می تواند بر رقابت بین المللی یک کشور تأثیر بگذارد. اگر قیمت ها به طور قابل توجهی در ایالات متحده افزایش یابد، ممکن است بر حجم صادرات و ارزش دلار آمریکا در بازارهای جهانی تأثیر بگذارد.
9. **توزیع درآمد:**
   * تورم می تواند بر گروه های درآمدی مختلف تأثیر متفاوتی بگذارد. کسانی که درآمد ثابت دارند، مانند بازنشستگان، ممکن است به ویژه در برابر فرسایش قدرت خرید آسیب پذیر باشند.
10. **تخصیص سرمایه گذاری:**

* سرمایه گذاران ممکن است نیاز به تجدید نظر در استراتژی های تخصیص دارایی خود داشته باشند تا اثرات بالقوه افزایش تورم بر طبقات مختلف دارایی را در نظر بگیرند.

**تخصیص دارایی در رشد تورم**

1. **دارایی های واقعی:**
   * دارایی های واقعی مانند املاک و مستغلات، کالاها (مانند طلا و نقره) و حتی اقلام کلکسیونی می توانند در یک محیط تورمی جذاب باشند. این دارایی ها ارزش ذاتی دارند و ممکن است ارزش خود را در مواجهه با افزایش قیمت ها حفظ کنند.
2. **سهام شرکت های مقاوم در برابر تورم:**
   * سهام شرکت ها در بخش هایی که تمایل دارند در دوره های تورمی عملکرد خوبی داشته باشند، مانند سهام در صنایعی مانند آب و برق، مراقبت های بهداشتی و منابع طبیعی، ممکن است مورد توجه باشند. این بخش ها اغلب محصولات یا خدماتی با تقاضای نسبتاً پایدار دارند.
3. **اوراق بهادار محافظت شده از تورم خزانه داری (TIPS):**
   * TIPS اوراق قرضه دولتی هستند که به طور خاص برای محافظت در برابر تورم طراحی شده اند. آنها ارزش خود را با تغییرات در شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) تنظیم می کنند، که می تواند به حفظ قدرت خرید کمک کند.
4. **سهام پرداخت کننده سود:**
   * سهام شرکت هایی که سابقه پرداخت سود سهام ثابت دارند می تواند جذاب باشد. درآمد سود سهام می تواند به جبران اثرات فرسایشی تورم کمک کند.
5. **اوراق قرضه مرتبط با تورم:**
   * علاوه بر TIPS، اوراق قرضه مرتبط با تورم دیگری نیز وجود دارد که توسط دولت‌ها و موسسات مختلف ارائه می‌شود که می‌توانند در برابر افزایش قیمت‌ها محافظت کنند.
6. **کالاها و فلزات گرانبها:**
   * سرمایه گذاری در کالاهایی مانند نفت، محصولات کشاورزی یا فلزات می تواند راهی برای نگهداری مستقیم دارایی هایی با ارزش ذاتی باشد. فلزات گرانبها مانند طلا و نقره از لحاظ تاریخی انتخاب های محبوبی برای محافظت در برابر تورم بوده اند.
7. **سالیانه های شاخص تورم:**
   * سالیانه هایی که با تورم شاخص می شوند، می توانند جریان درآمد قابل اعتمادی را فراهم کنند که با افزایش قیمت ها همگام است.
8. **ارزهای دیجیتال:**
   * برخی از افراد ممکن است به ارزهای دیجیتال مانند بیت کوین به عنوان یک ذخیره ارزش جایگزین روی بیاورند. با این حال، توجه به این نکته مهم است که ارزهای رمزنگاری شده می توانند بسیار نوسان و سفته بازی باشند.
9. **ارزها و دارایی های خارجی:**
   * تنوع بخشی به ارزهای خارجی یا سرمایه گذاری در دارایی های ارزهای خارجی می تواند یک استراتژی برای محافظت در برابر تورم داخلی باشد.
10. **وجوه بازده واقعی:**
    * اینها صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک یا صندوق‌های قابل معامله در مبادله (ETF) هستند که در ترکیبی از اوراق بهادار محافظت‌شده در برابر تورم و سایر دارایی‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند تا به حفظ قدرت خرید کمک کنند.

**سناریو رکود**

1. **رشد تولید ناخالص ملی:**
   * اقتصاد منقبض می شود و منجر به رشد منفی تولید ناخالص داخلی می شود. این بدان معناست که ارزش کلی کالاها و خدمات تولیدی در کشور کاهش می یابد.
2. **نرخ بیکاری:**
   * نرخ بیکاری احتمالاً با کاهش استخدام یا حتی اخراج کارگران به دلیل کاهش فعالیت اقتصادی، افزایش خواهد یافت.
3. **هزینه های مصرف کننده:**
   * مخارج مصرف کننده در طول رکود کاهش می یابد زیرا افراد در مورد امور مالی خود محتاط تر می شوند و ممکن است هزینه های اختیاری خود را کاهش دهند.
4. **سرمایه گذاری تجاری:**
   * کسب‌وکارها ممکن است سرمایه‌گذاری‌های برنامه‌ریزی‌شده در تجهیزات، تأسیسات و پروژه‌های توسعه را به دلیل کاهش اعتماد به شرایط اقتصادی آینده به تأخیر بیندازند یا لغو کنند.
5. **سطوح درآمد:**
   * درآمد خانوار ممکن است کاهش یابد، به خصوص اگر افراد از دست دادن شغل یا کاهش ساعات کار را تجربه کنند.
6. **اعتماد مصرف کننده:**
   * اعتماد مصرف کننده در طول رکود کاهش می یابد زیرا مردم نسبت به چشم انداز اقتصادی بدبین تر می شوند.
7. **عملکرد بازار سهام:**
   * بازار سهام اغلب در طول رکود با کاهش مواجه می شود زیرا سرمایه گذاران ریسک گریزتر شده و درآمدهای تجاری تحت تاثیر قرار می گیرد.
8. **نرخ بهره:**
   * فدرال رزرو ممکن است با کاهش نرخ بهره برای تحریک استقراض و مخارج به رکود پاسخ دهد.
9. **نرخ تورم:**
   * فشارهای تورمی ممکن است در طول رکود کاهش یابد زیرا تقاضا برای کالاها و خدمات کاهش می یابد.
10. **مخارج و کسری های دولت:**
    * هزینه های دولت ممکن است در طول رکود افزایش یابد زیرا سیاست گذاران اقدامات محرک برای حمایت از اقتصاد را اجرا می کنند. این می تواند منجر به کسری بودجه بیشتر شود.
11. **بازار مسکن:**
    * بازار مسکن ممکن است با کاهش فروش مسکن و کاهش بالقوه قیمت مسکن، با کاهش فعالیت مواجه شود.
12. **ورشکستگی های تجاری:**
    * برخی از کسب و کارها ممکن است در دوران رکود برای بقای خود تلاش کنند که منجر به افزایش ورشکستگی ها می شود.
13. **در دسترس بودن اعتبار:**
    * وام دهندگان ممکن است در مورد اعطای اعتبار در دوران رکود محتاط تر شوند و گرفتن وام را برای افراد و مشاغل چالش برانگیزتر می کند.

**تخصیص دارایی در رکود**

1. **اوراق قرضه دولتی و اوراق خزانه:**
   * سرمایه گذاران اغلب به اوراق بهادار منتشر شده توسط دولت روی می آورند که نسبتاً امن تلقی می شوند. اینها شامل اوراق و اسناد خزانه داری ایالات متحده است.
2. **اوراق قرضه شرکتی با کیفیت بالا:**
   * اوراق قرضه منتشر شده توسط شرکت های با ثبات مالی و دارای رتبه بالا می تواند منبع درآمد منظمی باشد.
3. **سهام پرداخت کننده سود:**
   * شرکت هایی با سابقه قوی در پرداخت سود سهام ممکن است جذاب باشند، زیرا می توانند جریان درآمد قابل اعتمادی را حتی در زمان رکود اقتصادی ارائه دهند.
4. **سهام دفاعی:**
   * اینها سهام شرکت‌هایی در بخش‌هایی مانند مراقبت‌های بهداشتی، آب و برق، و کالاهای مصرفی هستند که نسبت به چرخه‌های اقتصادی حساسیت کمتری دارند.
5. **صندوق های سرمایه گذاری املاک و مستغلات (REITs):**
   * REIT ها بدون نیاز به خرید دارایی های فیزیکی، در معرض املاک و مستغلات قرار می گیرند. آنها اغلب درآمد ثابتی را از طریق سود سهام فراهم می کنند.
6. **طلا و فلزات گرانبها:**
   * فلزات گرانبها مانند طلا دارایی های امن تلقی می شوند و به طور بالقوه می توانند ارزش خود را در شرایط عدم اطمینان اقتصادی حفظ کنند.
7. **پول نقد و معادل:**
   * نگهداری وجه نقد یا دارایی‌های معادل وجه نقد مانند وجوه بازار پول می‌تواند نقدینگی و انعطاف‌پذیری را در زمان‌های نامشخص فراهم کند.
8. **حق سنوات:**
   * انواع خاصی از مستمری‌ها، به‌ویژه آنهایی که دارای جریان درآمد تضمینی هستند، می‌توانند معیاری از امنیت مالی در طول رکود ایجاد کنند.
9. **حساب های پس انداز و گواهی سپرده (CD):**
   * اینها مکانی امن برای پارک پول فراهم می کنند، اگرچه ممکن است بازدهی نسبتاً کمی داشته باشد.
10. **صندوق های سرمایه گذاری متقابل متنوع و ETF:**
    * اینها می توانند قرار گرفتن در معرض ترکیبی از طبقات دارایی را ارائه دهند، تنوع ایجاد کنند و به طور بالقوه ریسک را کاهش دهند.
11. **آموزش و کارآموزی:**
    * سرمایه‌گذاری در آموزش و آموزش شغلی برای ارتقای مهارت‌ها و صلاحیت‌ها می‌تواند یک سرمایه‌گذاری بلندمدت در پتانسیل کسب درآمد باشد.
12. **صندوق های اضطراری:**
    * ساخت یا تقویت صندوق اضطراری یک سرمایه گذاری سنتی نیست، اما امنیت مالی را در زمان های نامشخص فراهم می کند.

**سناریو رکود تورمی**

1. **رشد تولید ناخالص ملی:**
   * رشد تولید ناخالص داخلی ممکن است به دلیل رکود اقتصادی، علیرغم وجود فشارهای تورمی، کم یا حتی منفی باشد.
2. **نرخ تورم:**
   * تورم همچنان یک نگرانی است که نشان دهنده افزایش قیمت کالاها و خدمات است، اگرچه رشد اقتصادی همچنان کند است.
3. **نرخ بیکاری:**
   * نرخ بیکاری ممکن است بالاتر از حد مطلوب باشد که نشان دهنده عدم ایجاد شغل قابل توجه با وجود تورم است.
4. **هزینه های مصرف کننده:**
   * هزینه های مصرف کننده ممکن است به دلیل رفتار محتاطانه مصرف کننده در مواجهه با افزایش قیمت ها کاهش یابد.
5. **سرمایه گذاری تجاری:**
   * کسب‌وکارها ممکن است به دلیل عدم اطمینان پیرامون رشد اقتصادی و تقاضای مصرف‌کننده، برای سرمایه‌گذاری در توسعه مردد باشند.
6. **نرخ بهره:**
   * فدرال رزرو ممکن است با یک وظیفه چالش برانگیز برای ایجاد تعادل بین نیاز به مبارزه با تورم و تمایل به تحریک رشد اقتصادی روبرو شود.
7. **اعتماد مصرف کننده:**
   * اعتماد مصرف کننده ممکن است به دلیل نگرانی در مورد افزایش قیمت ها و رکود اقتصادی نسبتاً پایین باشد.
8. **سیاست مالی دولت:**
   * سیاست های دولت ممکن است در جهت رسیدگی به تورم و رکود باشد که به طور بالقوه نیازمند تعادل ظریف اقدامات مالی است.
9. **سطوح درآمد:**
   * درآمد خانوارها ممکن است رشد محدودی را تجربه کند و به طور بالقوه قدرت خرید را در طول زمان کاهش دهد.
10. **عملکرد بازار سهام:**
    * بازار سهام ممکن است عملکرد متفاوتی را تجربه کند، در حالی که بخش‌های خاصی از تورم سود می‌برند در حالی که برخی دیگر به دلیل رکود اقتصادی دچار مشکل می‌شوند.
11. **بازار مسکن:**
    * بازار مسکن ممکن است شرایط متفاوتی را تجربه کند، با افزایش احتمالی قیمت به دلیل فشارهای تورمی، اما فعالیت محدود به دلیل رکود اقتصادی.
12. **پس انداز و سرمایه گذاری:**
    * پس‌اندازکنندگان ممکن است با چالش‌هایی مواجه شوند که نرخ‌های بهره برای همگام شدن با تورم تلاش می‌کنند، که به طور بالقوه بر بازده واقعی پس‌انداز تأثیر می‌گذارد.
13. **در دسترس بودن اعتبار:**
    * وام دهندگان ممکن است در مورد اعطای اعتبار در محیطی که با رکود اقتصادی و تورم مشخص می شود محتاط باشند.

**تخصیص دارایی در رکود تورمی**

1. **نکات (اوراق بهادار محافظت شده از تورم خزانه داری):**
   * TIPS اوراق قرضه دولتی ایالات متحده است که به طور خاص برای محافظت در برابر تورم طراحی شده است. آنها با تغییرات در شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) تنظیم می شوند و معیاری از محافظت را ارائه می دهند.
2. **سهام پرداخت کننده سود:**
   * شرکت‌هایی که سابقه پرداخت سود سهام ثابت دارند، می‌توانند جریان درآمد قابل اعتمادی را ارائه دهند که به طور بالقوه به جبران اثرات افزایش قیمت‌ها کمک می‌کند.
3. **دارایی های واقعی و کالاها:**
   * سرمایه گذاری در دارایی های واقعی مانند املاک و مستغلات، و همچنین کالاهایی مانند طلا و سایر فلزات گرانبها، می تواند مانعی در برابر تورم باشد.
4. **اوراق قرضه شرکتی با کیفیت بالا:**
   * اوراق قرضه منتشر شده توسط شرکت های با ثبات مالی با رتبه اعتباری قوی می تواند درآمد بهره منظم را ایجاد کند.
5. **سهام آب و برق:**
   * شرکت های آب و برق اغلب خدمات ضروری را ارائه می دهند و ممکن است تقاضای نسبتاً ثابتی داشته باشند، که باعث می شود سهام آنها در دوره های تورمی جذاب باشد.
6. **صندوق های سرمایه گذاری املاک و مستغلات (REITs):**
   * REIT ها می توانند در معرض املاک و مستغلات بدون مالکیت مستقیم دارایی قرار بگیرند و به طور بالقوه از درآمد و تورم محافظت کنند.
7. **سالیانه های شاخص تورم:**
   * این مستمری ها با تورم تنظیم می شوند و جریان درآمد قابل اعتمادی را فراهم می کنند که با افزایش قیمت ها همگام است.
8. **ارز و دارایی های خارجی:**
   * تنوع بخشی به ارزهای خارجی یا سرمایه گذاری در دارایی های ارزهای خارجی می تواند یک استراتژی برای محافظت در برابر تورم داخلی باشد.
9. **اوراق قرضه مرتبط با تورم (ILBs):**
   * اینها اوراق قرضه ای هستند که اصل آنها بر اساس تغییرات شاخص تورم تعدیل می شود و معیاری برای حمایت از تورم ارائه می دهد.
10. **اوراق و اسناد خزانه:**
    * در حالی که به طور خاص در برابر تورم محافظت نمی شود، اوراق بهادار دولتی ایالات متحده هنوز هم می تواند یک گزینه سرمایه گذاری نسبتا مطمئن ارائه کند.
11. **صندوق های سرمایه گذاری متقابل متنوع و ETF:**
    * اینها می توانند قرار گرفتن در معرض ترکیبی از طبقات دارایی را ارائه دهند، تنوع ایجاد کنند و به طور بالقوه ریسک را کاهش دهند.
12. **سرمایه گذاری های مولد جریان نقدی:**
    * سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارها یا پروژه‌هایی که جریان نقدی ثابتی ایجاد می‌کنند، مانند املاک اجاره‌ای یا سرمایه‌گذاری‌های تجاری خاص، می‌توانند جریان درآمدی ثابتی را فراهم کنند.

**سناریو فرود نرم**

1. **رشد تولید ناخالص ملی:**
   * رشد تولید ناخالص داخلی کند می شود، اما مثبت باقی می ماند. این یک کاهش کنترل شده در مقایسه با دوره های قبلی رشد بالاتر خواهد بود.
2. **نرخ بیکاری:**
   * نرخ بیکاری ممکن است با کاهش فعالیت اقتصادی اندکی افزایش یابد، اما این افزایش متوسط ​​خواهد بود و از دست دادن شغل محدود خواهد بود.
3. **نرخ تورم:**
   * تورم احتمالاً کاهش خواهد یافت، زیرا کاهش تقاضا و فعالیت اقتصادی فشار نزولی بر قیمت ها وارد می کند.
4. **هزینه های مصرف کننده:**
   * هزینه های مصرف کننده ممکن است کاهش یابد، که نشان دهنده رویکرد محتاطانه تر خانوارها است، اما انقباض شدیدی را تجربه نخواهد کرد.
5. **سرمایه گذاری تجاری:**
   * سرمایه گذاری تجاری ممکن است تعدیل شود زیرا شرکت ها برنامه های مخارج خود را در پاسخ به سرعت کندتر رشد اقتصادی تنظیم می کنند.
6. **نرخ بهره:**
   * فدرال رزرو ممکن است انعطاف پذیری برای حفظ یک رویکرد متعادل نسبت به نرخ بهره، اجتناب از تغییرات شدید در سیاست پولی را داشته باشد.
7. **اعتماد مصرف کننده:**
   * اعتماد مصرف کننده ممکن است کاهش ملایمی را تجربه کند، اما به شدت کاهش نمی یابد، زیرا درک وجود دارد که کاهش سرعت عمدی و مدیریت شده است.
8. **عملکرد بازار سهام:**
   * بازار سهام نیز ممکن است فرود ملایمی را تجربه کند، با کاهش کنترل شده به جای اصلاح شدید.
9. **بازار مسکن:**
   * بازار مسکن ممکن است با کاهش فروش مسکن و ثبات بالقوه در قیمت ها، کاهش کنترل شده ای را در فعالیت تجربه کند.
10. **پس انداز و سرمایه گذاری:**
    * پس‌اندازکنندگان و سرمایه‌گذاران ممکن است شرایط نسبتاً با ثباتی را ببینند که نرخ‌های بهره و بازده به تدریج تعدیل می‌شوند.
11. **سیاست مالی دولت:**
    * سیاست‌های دولت ممکن است نقشی در تسهیل یک فرود نرم، به طور بالقوه از طریق اقدامات محرک هدفمند یا تعدیل سیاست‌های مالی ایفا کنند.
12. **در دسترس بودن اعتبار:**
    * شرایط اعتبار ممکن است ثابت بماند و وام دهندگان به تأمین مالی برای افراد و مشاغل ادامه می دهند.

**تخصیص دارایی در فرود نرم**

1. **صندوق های سرمایه گذاری متوازن:**
   * این صندوق‌ها در ترکیبی از سهام، اوراق قرضه و سایر اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند که تنوع ایجاد می‌کنند و به طور بالقوه بازدهی پایدار را در طول یک فرود نرم ارائه می‌کنند.
2. **سهام پرداخت کننده سود:**
   * شرکت‌هایی که سابقه پرداخت سود سهام دارند، ممکن است جذاب باقی بمانند، زیرا می‌توانند جریان درآمد قابل اعتمادی را حتی در یک محیط اقتصادی کندتر ارائه دهند.
3. **اوراق قرضه دولتی:**
   * اوراق قرضه و اسناد خزانه داری ایالات متحده می تواند پناهگاه امنی برای سرمایه گذارانی باشد که به دنبال ثبات و بازده قابل اعتماد هستند.
4. **اوراق قرضه شرکتی با کیفیت بالا:**
   * اوراق قرضه منتشر شده توسط شرکت های با ثبات مالی با رتبه اعتباری قوی می تواند منبع درآمد سود منظم باشد.
5. **صندوق های سرمایه گذاری املاک و مستغلات (REITs):**
   * REIT ممکن است همچنان یک گزینه جذاب باشد، زیرا می تواند در معرض بازار املاک و مستغلات با پتانسیل افزایش درآمد و افزایش سرمایه باشد.
6. **دارایی های درآمدزا:**
   * سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارها یا پروژه‌هایی که جریان نقدی ثابتی ایجاد می‌کنند، مانند املاک اجاره‌ای یا سرمایه‌گذاری‌های تجاری خاص، می‌توانند جریان درآمدی ثابتی را فراهم کنند.
7. **اوراق بهادار دولتی و اوراق قرضه شهرداری:**
   * اوراق قرضه شهرداری منتشر شده توسط دولت های محلی ممکن است به دلیل مزایای مالیاتی و پتانسیل بازدهی پایدار در نظر گرفته شود.
8. **حق سنوات:**
   * انواع خاصی از مستمری ها، به ویژه آنهایی که دارای جریان درآمد تضمینی هستند، ممکن است برای افرادی که به دنبال منبع درآمد قابل اعتمادی هستند جذاب باشد.
9. **سهام دفاعی:**
   * سهام شرکت‌ها در بخش‌هایی مانند مراقبت‌های بهداشتی، آب و برق، و کالاهای مصرفی ممکن است به دلیل ثبات نسبی آنها در کاهش رشد اقتصادی مورد توجه قرار گیرند.
10. **صندوق های سرمایه گذاری متقابل متنوع و ETF:**
    * اینها می توانند قرار گرفتن در معرض ترکیبی از طبقات دارایی را ارائه دهند، تنوع ایجاد کنند و به طور بالقوه ریسک را کاهش دهند.
11. **پول نقد و معادل:**
    * نگهداری وجه نقد یا دارایی‌های معادل وجه نقد مانند وجوه بازار پول می‌تواند نقدینگی و انعطاف‌پذیری را در زمان‌های نامشخص فراهم کند.
12. **ارز و دارایی های خارجی:**
    * تنوع بخشیدن به ارزهای خارجی یا سرمایه گذاری در دارایی های به ارزهای خارجی می تواند یک استراتژی برای مدیریت ریسک باشد.

**تخصیص دارایی در فرود سخت**

1. **رشد تولید ناخالص ملی:**
   * رشد تولید ناخالص داخلی به شدت کاهش می یابد و به طور بالقوه منجر به رکود یا حتی رکود می شود.
2. **نرخ بیکاری:**
   * نرخ بیکاری به طور چشمگیری افزایش خواهد یافت که نشان دهنده از دست دادن گسترده مشاغل و مشکلات اقتصادی است.
3. **نرخ تورم:**
   * تورم احتمالاً به دلیل کاهش تقاضا و انقباض اقتصادی کاهش خواهد یافت.
4. **هزینه های مصرف کننده:**
   * با کاهش هزینه های خانوارها به دلیل عدم اطمینان اقتصادی و از دست دادن شغل، هزینه های مصرف کننده به شدت کاهش می یابد.
5. **سرمایه گذاری تجاری:**
   * سرمایه گذاری تجاری به طور قابل توجهی کاهش می یابد زیرا شرکت ها برنامه های توسعه خود را در پاسخ به رکود اقتصادی کاهش می دهند.
6. **نرخ بهره:**
   * فدرال رزرو ممکن است با کاهش شدید نرخ بهره برای تحریک فعالیت های اقتصادی واکنش نشان دهد، اگرچه اثربخشی سیاست پولی ممکن است در مواجهه با یک انقباض شدید محدود شود.
7. **اعتماد مصرف کننده:**
   * اعتماد مصرف کننده به شدت کاهش می یابد که منعکس کننده عدم اعتماد به چشم انداز اقتصادی و امنیت شغلی است.
8. **عملکرد بازار سهام:**
   * بازار سهام احتمالاً کاهش شدید و پایداری را تجربه خواهد کرد که منعکس کننده نگرانی سرمایه گذاران در مورد وضعیت اقتصاد است.
9. **بازار مسکن:**
   * بازار مسکن ممکن است با کاهش قابل توجهی در فعالیت ها، با کاهش فروش و قیمت مواجه شود.
10. **پس انداز و سرمایه گذاری:**
    * سرمایه گذاران ممکن است به دنبال دارایی های امن مانند اوراق بهادار خزانه داری ایالات متحده یا طلا باشند، زیرا آنها به دنبال حفظ سرمایه در یک محیط اقتصادی چالش برانگیز هستند.
11. **سیاست مالی دولت:**
    * دولت ممکن است اقدامات محرک مالی را برای مقابله با رکود اقتصادی، که به طور بالقوه شامل افزایش مخارج دولت یا کاهش مالیات است، اجرا کند.
12. **در دسترس بودن اعتبار:**
    * شرایط اعتبار ممکن است سخت تر شود زیرا وام دهندگان در مورد اعطای وام در یک محیط اقتصادی چالش برانگیز محتاط تر می شوند.
13. **سطوح درآمد:**
    * درآمد خانوارها احتمالاً تحت تأثیر منفی از دست دادن شغل و کاهش فعالیت اقتصادی خواهد بود.

**سناریو بحران بدهی**

1. **رشد تولید ناخالص ملی:**
   * رشد تولید ناخالص داخلی به شدت کاهش می یابد و به طور بالقوه منجر به رکود یا حتی رکود می شود.
2. **نرخ بیکاری:**
   * نرخ بیکاری به طور چشمگیری افزایش خواهد یافت که نشان دهنده از دست دادن گسترده مشاغل و مشکلات اقتصادی است.
3. **نرخ تورم:**
   * تورم احتمالاً به دلیل کاهش تقاضا و انقباض اقتصادی کاهش خواهد یافت.
4. **هزینه های مصرف کننده:**
   * با کاهش هزینه های خانوارها به دلیل عدم اطمینان اقتصادی و از دست دادن شغل، هزینه های مصرف کننده به شدت کاهش می یابد.
5. **سرمایه گذاری تجاری:**
   * سرمایه گذاری تجاری به طور قابل توجهی کاهش می یابد زیرا شرکت ها برنامه های توسعه خود را در پاسخ به رکود اقتصادی کاهش می دهند.
6. **نرخ بهره:**
   * فدرال رزرو ممکن است با کاهش شدید نرخ بهره برای تحریک فعالیت های اقتصادی واکنش نشان دهد، اگرچه اثربخشی سیاست پولی ممکن است در مواجهه با یک انقباض شدید محدود شود.
7. **اعتماد مصرف کننده:**
   * اعتماد مصرف کننده به شدت کاهش می یابد که منعکس کننده عدم اعتماد به چشم انداز اقتصادی و امنیت شغلی است.
8. **عملکرد بازار سهام:**
   * بازار سهام احتمالاً کاهش شدید و پایداری را تجربه خواهد کرد که منعکس کننده نگرانی سرمایه گذاران در مورد وضعیت اقتصاد است.
9. **بازار مسکن:**
   * بازار مسکن ممکن است با کاهش قابل توجهی در فعالیت ها، با کاهش فروش و قیمت مواجه شود.
10. **پس انداز و سرمایه گذاری:**
    * سرمایه گذاران ممکن است به دنبال دارایی های امن مانند اوراق بهادار خزانه داری ایالات متحده یا طلا باشند، زیرا آنها به دنبال حفظ سرمایه در یک محیط اقتصادی چالش برانگیز هستند.
11. **سیاست مالی دولت:**
    * دولت ممکن است اقدامات محرک مالی را برای مقابله با رکود اقتصادی، که به طور بالقوه شامل افزایش مخارج دولت یا کاهش مالیات است، اجرا کند.
12. **در دسترس بودن اعتبار:**
    * شرایط اعتبار ممکن است سخت تر شود زیرا وام دهندگان در مورد اعطای وام در یک محیط اقتصادی چالش برانگیز محتاط تر می شوند.
13. **سطوح درآمد:**
    * درآمد خانوارها احتمالاً تحت تأثیر منفی از دست دادن شغل و کاهش فعالیت اقتصادی خواهد بود.

**تخصیص دارایی در بحران بدهی**

1. **دارایی های امن:**
   * سرمایه گذاری هایی مانند اوراق بهادار خزانه داری ایالات متحده، طلا و سایر فلزات گرانبها به عنوان پناهگاه های امن در نظر گرفته می شوند و ممکن است برای حفظ سرمایه به دنبال آن باشند.
2. **پول نقد و معادل:**
   * نگهداری وجه نقد یا دارایی‌هایی که می‌توانند به راحتی به وجه نقد تبدیل شوند، نقدینگی و انعطاف‌پذیری را فراهم می‌کند که در یک دوره آشفتگی مالی بسیار مهم است.
3. **اوراق قرضه دولتی:**
   * اوراق قرضه دولتی با کیفیت بالا، به ویژه آنهایی که توسط وزارت خزانه داری ایالات متحده منتشر می شوند، معمولاً در مواقع نابسامانی مالی نسبت به سایر دارایی ها کم خطرتر تلقی می شوند.
4. **سرمایه گذاری های کوتاه مدت:**
   * ابزارهای کوتاه مدت مانند گواهی سپرده (CD) یا وجوه بازار پول مکانی نسبتا امن برای پارک وجوه ارائه می دهند.
5. **سهام دفاعی:**
   * شرکت‌ها در بخش‌هایی مانند مراقبت‌های بهداشتی، خدمات آب و برق، و مصرف‌کننده‌ها به عنوان کمتری نسبت به رکود اقتصادی و مالی حساس هستند و ممکن است ثبات نسبی را ارائه دهند.
6. **سهام پرداخت کننده سود:**
   * شرکت‌هایی که سابقه پرداخت سود سهام دارند، ممکن است همچنان به دلیل پتانسیل آنها برای ایجاد درآمد در نظر گرفته شود، اگرچه انتخاب سهام محتاطانه است.
7. **صندوق های سرمایه گذاری مشترک با کیفیت و ETF:**
   * صندوق‌های متنوعی که بر دارایی‌های باکیفیت و بخش‌های پایدار تمرکز می‌کنند ممکن است برای سرمایه‌گذارانی که به دنبال گسترش ریسک هستند جذاب باشد.
8. **دارایی های واقعی با ارزش ذاتی:**
   * دارایی های مشهود مانند املاک و مستغلات یا زمین های کشاورزی، که دارای ارزش ذاتی هستند، ممکن است برای ثبات بلندمدت در نظر گرفته شوند.
9. **مستمری با درآمد تضمینی:**
   * انواع خاصی از مستمری‌ها که جریان‌های درآمد تضمینی را ارائه می‌کنند ممکن است برای کسانی که به دنبال منبع ثابت جریان نقدی هستند جذاب باشد.
10. **دارایی های درآمدزا:**
    * سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارها یا پروژه‌هایی که جریان نقدی ثابتی ایجاد می‌کنند، مانند املاک اجاره‌ای یا سرمایه‌گذاری‌های تجاری خاص، می‌توانند جریان درآمدی ثابتی را فراهم کنند.