

Last update 12.9.2023

بررسی روند سهام، طلا، بیت کوین در 6 ماه آینده



در این مقاله سعی شده تا روند پیش رو برای مارکت‌های ریسکی مانند سهام و کریپتوکارنسی و طلا را برای سال ۲۰۲۴ را پیش بینی کرد در نظر داشته باشید که اقتصاد پویاست و داده‌های فعلی صرفاً با توجه به داده‌های حال حاضر به نتیجه رسیده است پس زمانی که این مقاله را می‌خوانید با توجه به تغییر داده‌های اقتصادی نیاز به تاییدهای دیگری نیز خواهید داشت.

در حال حاضر اکثر اقتصادهای دنیا درگیر تورم بوده‌اند و همچنان نیز کم و بیش هستند و به دنبال به پایان رساندن سیاست‌های انقباضی خود و شروع سیاست‌های تسهیلی هستند .

کشورهایی که ما اقتصاد آنها را مد نظر قرار داده‌ایم شامل آمریکا، اروپا، کانادا، چین و ژاپن است تمام این اقتصادها به دنبال شروع سیاست‌های تسهیلی خود در صورت کاهش تورم در سال ۲۰۲۴ هستند به جز ژاپن که انتظار افزایش سیاست‌های انقباضی را داریم.

Last update 12.9.2023

بیشتر توجه و تمرکز ما بر اقتصاد آمریکاست زیرا تاثیر بیشتری بر مارکتهای جهانی خواهد داشت.

نزدیک به دو سال است که سیاستهای انقباضی سایه سنگینی بر مارکتهای ریسکی دنیا انداختند و حالا به پایان این چرخه انقباضی نزدیک می‌شویم اما آیا پس از کاهش یا کنترل این نرخ بهره ما شاهد کاهش یا رشد این مارکتهای خواهیم بود در این مقاله تمرکز ما بر رشد یا ریزش بازارها است.

قطعاً در این دو سال این جمله تلخ را شنیده‌اید پس از اعلام داده‌های اقتصادی از بسیاری از اقتصاددانها و گزارشات اقتصادی جمله مارکت این داده را پیشخور یا پرایس کرد و تاثیر نگرفت بسیار زیاد شاهد این بودیم داده‌ها کم یا زیاد می‌شدند و مارکت برخلاف پیش بینی عمل می‌کرد و آن موقع این جمله به گوش می‌رسید داده‌ها پیشخور شده بودند تاثیر نداشت یا تاثیر معکوس داشت خوب الان چه کنیم منتظر پیشخور بمانیم یا نه؟

در حال حاضر شاخص S&P توانسته رشد خوبی بکند، طلا بالاترین قیمت‌های سالهای اخیر را پرایس کرده بیت کوین به محدوده‌های ۴۰ هزار دلار رشد داشته است.

اما آیا این رشد در مارکتهای ادامه دارد یا شاهد ریزش خواهیم بود!؟

در این مقاله سعی می‌کنیم یک سری داده‌ها را بررسی و با داده‌های گذشته نیز مقایسه کنیم به عنوان مثال عملکرد شاخص S&P و طلا در سالهای گذشته در زمانهایی که نرخ بهره کاهش، ثابت یا افزایش داشته است.

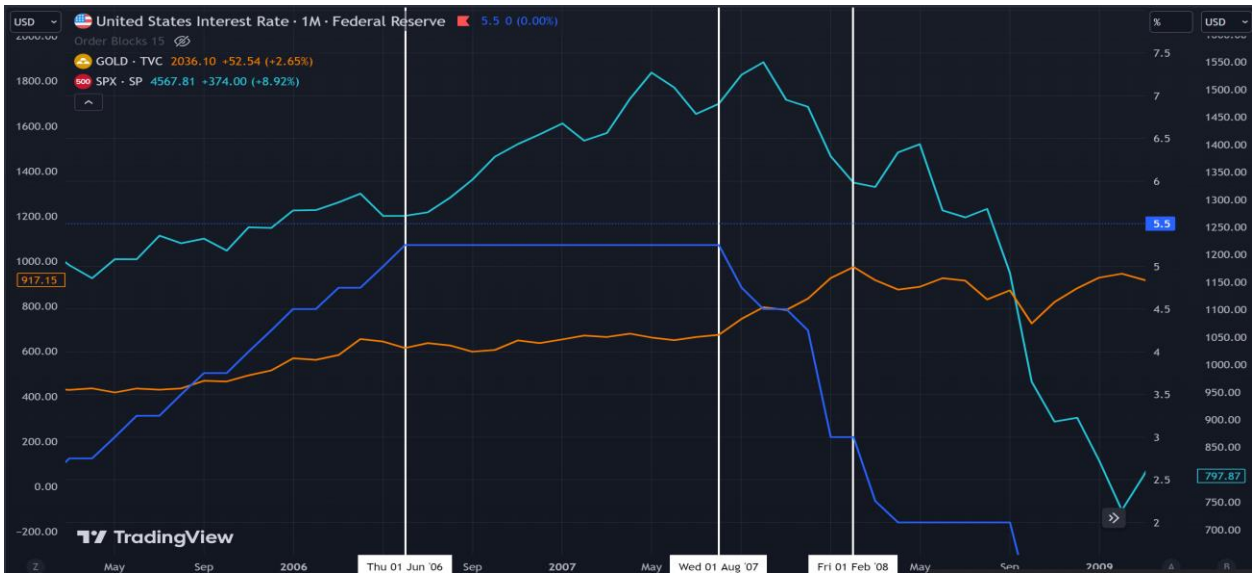
دیدگاه اکثریت بر این است که زمانهایی که نرخ بهره افزایش پیدا می‌کند مارکتهای ریسکی ریزش می‌کنند و زمانی که نرخ بهره کاهش پیدا می‌کند مارکتهای رشد می‌کنند اما از نظر من اینطور نیست صرفاً کاهش یا افزایش نرخ بهره مهم نیست بلکه چشم اندازه میان مدت مهم است.

با بررسی چند چارت به این درک خواهیم رسید که عملکرد دارایی‌ها در زمان تغییر نرخ بهره چگونه بوده است و چگونه می‌تواند باشد در ماه‌های آینده

Last update 12.9.2023

نگاه به گذشته

با بررسی داده‌های گذشته زمانی که نرخ بهره به سقف خود می‌رسد و پس از آن ثابت می‌ماند تا به تورم مطلوب برسیم شاهد ادامه رشد در شاخص بازار سهام و طلا هستیم به عنوان مثال سال ۲۰۰۶ تا اواسط ۲۰۰۷ و اواخر سال ۲۰۱۸ تا اواسط ۲۰۱۹ با ثابت بودن نرخ بهره شاهد رشد بازارها بودیم.



Last update 12.9.2023

مقایسه داده‌های اقتصادی

آیا وضع اقتصادی الان با آن دو دوره متفاوت نیست؟!

برخی به دنبال کاهش درآمد و پس‌انداز، افراد فکر می‌کنند شاخص سهام نمی‌تواند رشد کند اما در همان دو سال با وجود کاهش این داده‌ها ما شاهد رشد شاخص‌ها بودیم در حال حاضر در داده‌های GDP، بیکاری، تورم، خرده‌فروشی، مخارج مصرف‌کننده، درآمد مصرف‌کننده و پس‌انداز مصرف‌کننده تفاوت چندانی با آن دو دوره ندارد، در سال ۲۰۰۷ اواخر چرخه انقباضی ما به رکود برخورد کردیم و در سال ۲۰۱۸ شرایط با فرود نرم همراه بود اما با کووید شاهد رکود شدیم در حالت اول شاخص S&P در شروع کاهش نرخ بهره با ترس رکود ریزش کرد و طلا رشد داشت و در سال ۲۰۱۸ هر دو ابتدا رشدهای مقطعی اما با رخداد رکود سهام ریزش کرد و طلا رشد داشت.

حال به پایان چرخه که منجر به رکود یا فرود نرم منجر خواهد شد کار نداریم وضع فعلی برای ما مهم است اینکه در ۳ تا ۶ ماه آینده چه خبر خواهد شد.

اگر همچنان نرخ بهره ثابت بماند و به دنبال رسیدن به تورم بهتر باشیم همچنان از نظر من رشد طلا و سهام و بیت کوین را داریم اما کاهش نرخ بهره زودتر منجر به ریزش بیت کوین و سهام و رشد طلا و افزایش نرخ بهره بیشتر در این بازه ریزش سهام و بیت کوین و اصلاح در طلا و بعد رشد طلا چون ترس رکود تشدید خواهد شد.

بیت کوین هم با توجه به هاوینگ و ETF انتظار بهبود قیمت در این سناریو که نرخ بهره ثابت بماند بیشتر می‌شود.

Last update 12.9.2023

نتیجه:

در حال حاضر ما 3 سناریو داریم

سناریو پایه (فرود نرم):

تورم کاهش یابد و شاهد کندی در رشد اقتصاد باشیم(عدم وقوع رکود) و نرخ بهره تا 4 ماه آینده ثابت بماند
در این سناریو شاهد رشد بیت کوین و سهام و خنثی بودن روند طلا خواهیم بود.

سناریو افزایش تورم:

در صورت بالا رفتن تورم انتظار افزایش مجدد نرخ بهره را خواهیم داشت و در پی آن ریزش در سهام و
بیت کوین و ابتدا اصلاح طلا و بعد رشد آن به دلیل افزایش ترس رکود.

سناریو رکود:

در صورت افزایش کندی در اقتصاد و شکل گیری رکود انتظار کاهش نرخ بهره را می توان داشت و در پی آن
ریزش سهام و بیت کوین و رشد طلا.

منابع

tradingview / cmegroup.com / tradingeconomics.com