

نشانه های بحران دراوراق خزانه

کویبسی لنتر- بازده اوراق خزانه ۱۰ ساله آمریکا برای اولین بار از اکتبر ۲۰۲۳ از ۵ درصد عبور کرد. بازده ۱۰ ساله بالای ۵ درصد نشانه افزایش نگرانی درباره تورم، کسری بودجه یا ریسک های اقتصادی است. اگر این عدد تثبیت شود و همچنان افزایش پیدا کند، فشار مالی قابل توجهی ایجاد می کند. گزارش سی ان ان: جهش بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا به مرز ۵ درصد، هزینه های وام گیری برای مصرف کنندگان، کسب و کارها و

ذخایرنفت جهان درسراشیبی سقوط

تابناک- جی پی مورگان اخیرا نموداری هشدارآمیز درباره روند ذخایر نفت جهان منتشر کرده است که از کاهش قابل توجه سطح ذخایر حکایت دارد. بر اساس این تحلیل، در صورت

رکورد جدید نرخ گازوئیل

قیمت گازوئیل در آمریکا رسماً به رکورد ۶۰۲۰ دلار به ازای هر گالن رسیده است و اکنون نسبت به ۹ ماه گذشته ۷۸ درصد افزایش یافته است. این افزایش باعث شده قیمت گازوئیل در کالیفرنیا به رکورد ۸۰۱۴ دلار در هر گالن برسد و در برخی مناطق قیمت آن به نزدیکی ۱۰ دلار در هر گالن نیز رسیده است. این جهش قیمت در حالی رخ داده که

نفت ۱۱ه دلار شد

خط انرژی- بعد از مشخص شدن آسیب های جدی به خط لوله شرق به غرب عربستان و مختل شدن روزانه ۵ میلیون بشکه صادرات نفت این

یک اکتبر سورپرایز دیگر؟

رابرت پاپ (استاد علوم سیاسی دانشگاه شیکاگو و کارشناس برجسته مسائل امنیتی و راهبردی)- پس از حمله مستقیم به یک ناو هواپیمابر آمریکا، به دست گرفتن کنترل گلوگاه های دریای سرخ، جهش قیمت بنزین

دوباره نفت گران شد و ترامپ یاد توافق با ایران افتاد

فارس- همزمان با نزدیک شدن قیمت نفت به ۱۱۰ دلار، ترامپ باز هم در پستی در تروث سوشال از توافق با ایران نوشت. تاکنون ۶ بار پس از افزایش قیمت نفت در بازارهای جهانی ترامپ محتوایی با مضمون مذاکره و توافق با ایران منتشر کرده است. نفت بالای

ترامپ در محاصره ۸ تله

واکاوی خطاهای محاسباتی رئیس جمهور آمریکا، چالش ذخایر استراتژیک، تنگنای فدرال رزرو، بحران سوخت و... چرازمان به زیان واشنگتن است؟



۸. عبور از خط قرمز ۴۰ تریلیون دلاری
عبور نمادین و روانی بدهی ملی آمریکا از رقم نجومی ۴۰ تریلیون دلار، رفتار معامله گران در بازار اوراق بدهی (Treasures) را محتاط تر کرد و نرخ های بهره بلندمدت را بالا برد. این وضعیت در کنار ناترازی تراز پرداخت های متحدان واشنگتن نظیر ژاپن و کره جنوبی (که با پدیده معکوس شدن معاملات کری ترید و نوسانات ارزی دست و پنجه نرم می کنند)، ساختار استقرار و تأمین مالی ایالات متحده را در حساس ترین برهه جنگ آسیب پذیرتر از هر زمان دیگری کرده است.

در خور ذکر است در جریان معاملات کرید ترید، سرمایه گذاران از کشورهایی با نرخ بهره پایین وام می گیرند و سرمایه حاصل را در دارایی هایی با بازده بالاتر در کشورهای دیگر سرمایه گذاری می کنند. سال هاست که ین ژاپن به دلیل نرخ بهره بسیار پایین، یکی از مهم ترین منابع تأمین مالی برای این معاملات بوده است.

هندسه مهار در بستر اقتصاد کلان
مجموعه این عوامل نشان می دهد که طولانی شدن جنگ بر خلاف برآوردهای اولیه واشنگتن، چگونه به فعال شدن گسل های عمیق ساختاری در اقتصاد آمریکا و متحدانش انجامیده است. همگرایی چالش بدهی ۴۰ تریلیون دلاری، بحران ذخایر استراتژیک سوخت، چالش سخت نرخ بهره، پیش روی فدرال رزرو و اثرگذاری مستقیم بر انتخابات، متغیرهایی هستند که امکان تنش افزایشی بی پایان لااقل در ماه های پیش رو تا انتخابات میان دوره ای آمریکا را از طرف مقابل سلب کرده و شرایط را به نفع بازدارندگی ایران رقم زده اند.

است. به این ترتیب طبق ادبیات اقتصادی، جهش «ک رک اسپر» پالایشگاه ها (اختلاف قیمت بین فرآورده های نفتی تولید شده و نفت خام مصرف شده به عنوان خوراک) مستقیماً سبد معیشت خانوار آمریکایی و زنجیره لجستیک را هدف قرار داده است؛ اهرمی که در آستانه فصل انتخابات، حساسیت افکار عمومی آمریکا را نسبت به هزینه های ماجراجویی خارجی دوچندان کرده است.

۶. گسترش جغرافیای تنش

به باب المندب و پایانه ینبع
اقدامات تقابلی منطقه ای عربستان با یمین در زمان فرود هواپیمای حامل زائران یمنی تشییع رهبر انقلاب، جرقه ای بود که نهایتاً به گسترش دامنه آتش به آبراه استراتژیک باب المندب و به خطر افتادن مسیرهای جایگزین نظیر خط لوله شرق به غرب و بندر ینبع منجر شده است. این رخداد عملاً ادعای واشنگتن مبنی بر عادی بودن جریان انرژی را باطل کرد و نشان داد دور زدن تنگه هرمز چطور بیش از پیش سخت تر شده است؛ شوکی که هم اینک در بدترین زمان ممکن به محاسبات انرژی غرب وارد می شود.

۷. همزمانی فرسایش جنگ با انتخابات میان دوره ای
محاسبه ترامپ بر مبنای یک سناریوی کوتاه مدت برای جنگ علیه ایران بود، اما طولانی شدن درگیری و تلاقی آن با فضای انتخابات میان دوره ای کنگره، قدرت مانور سیاسی کاخ سفید را اقل کرده است. هرگونه افزایش در قیمت پمپ بنزین ها، تداوم نرخ تورم و افت شاخص های بورس، مستقیماً به پایگاه رأی حزب حاکم در ماه های پیش رو ضربه می زند و سیاستمداران آمریکایی را برای خروج از بحران تحت فشار مضاعف می گذارد.

بهره را افزایش دهد، بازار سهام و اوراق دچار افت خواهد شد و فشار مضاعفی بر مصرف کننده آمریکایی وارد می شود. طبق آمارها، سهام هم اینک رکورد ۴۸/۲ درصد از کل دارایی های مالی خانوارهای آمریکایی را تشکیل می دهد. همچنین اگر فدرال رزرو نرخ بهره را تثبیت کند یا کاهش دهد، انتظارات تورمی افسار گسیخته شده و نرخ بازدهی در سرسیدهای بلندمدت جهش می یابد. نزدیکی به موعد انتخابات، هزینه هرگونه تصمیم در این دوره ای را برای حاکمیت آمریکا به اوج رسانده است.

۴. وال استریت؛ لبه تیغ حباب های

تکنولوژیک
موتور محرک اصلی رشد اقتصادی و تشکیل سرمایه در آمریکای سال های اخیر، بخش هوش مصنوعی (AI) بوده که بخش عمده ای از نقدینگی مازاد ناشی از تسهیل مقداری (سیاست های انبساطی اقتصادی) دوران کرنا را جذب کرده است. هشدارها و مواضع اخیر رهبران فناوری و ایلان ماسک درباره لزوم اصلاح و کند شدن این بازار، وال استریت را دچار تزلزل کرد. ریزش سهام این حوزه می تواند نقدینگی سرگردان را به سایر بازارهای دارایی سرازیر کرده و بحرانی عمیق تر از سال ۲۰۰۸ بسازد؛ وضعیتی که شکندگی بازارهای مالی آمریکا را در برابر شوک های بیرونی به شدت افزایش می دهد.

۵. پرواز کرک اسپردها و بحران سوخت نهایی

حملات به زیرساخت های پالایشی روسیه توسط اوکراین و همزمانی آن با اختلال در جریان میعانات گازی خلیج فارس، بدون نیاز به نفت ۱۵۰ دلاری، قیمت محصولات نهایی نظیر گازوئیل و بنزین را به ارقام بی سابقه ای رسانده

۱-خطای تقدم در راهبرد؛ آغاز جنگ

پیش از اعمال محاصره کامل
یکی از نخستین خطاهای راهبردی دولت ترامپ، ترتیب اجرای راهبردها بود. برخلاف الگوهای کلاسیک تحریم و محاصره همه جانبه پیش از آغاز درگیری، واشنگتن بدون آن که شبکه تجارت و تاب آوری ایران را در یک محاصره تمام عیار قرار دهد، وارد فاز تهاجمی شد. این تقدم و تاخر زمانی باعث شد زیرساخت های انرژی منطقه به سرعت به اهرم فشاری علیه بازارهای مالی و انرژی ایالات متحده تبدیل شود. امکانی که اگر محاصره پیش دستانه رقم می خورد، هزینه بازارهای غربی را به احتمال زیاد تا این حد بالا نمی برد.

۲- تخلیه زود هنگام ذخایر استراتژیک نفت آمریکا (SPR)
تصور تیم اقتصادی ترامپ این بود که بحران، کوتاه مدت خواهد بود و انسداد تنگه هرمز ظرف چند هفته پایان می یابد. از این رو دست به آزادسازی گسترده ذخایر استراتژیک نفت زدند تا قیمت سوخت را به صورت دستوری (غیرمستقیم) پایین نگه دارند. اما از آن جا که این اقدام پس از برداشت های سنگین دوران جنگ اوکراین رخ داد، سطح ذخایر به کف های تاریخی و خطوط قرمز فنی غارهای نمکی رسید. از نظر فنی امکان برداشت نامحدود از این ذخایر وجود ندارد و اکنون دست واشنگتن از مهم ترین ابزار ضربه گیر انرژی در یک جنگ فرسایشی بسیار بسته شده است.

۳. فدرال رزرو در بن بست تورم و رکود
سیاست پولی فدرال رزرو و انفعال در افزایش نرخ بهره در نشست های پیشین، اکنون سیاست گذار پولی آمریکا را در یک بن بست فلج کننده قرار داده است. اگر فدرال رزرو نرخ

هشدار دقیق قالیباف به فعالان جهانی بازار نفت

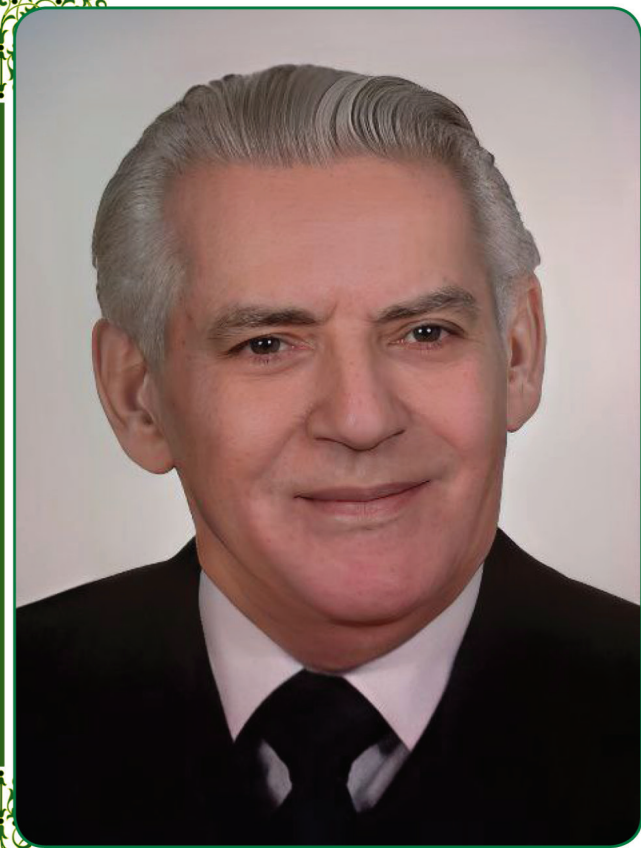


آمریکا چیزی نمی گویند، بیا باید به آینده نگاهی بیندازیم؛ وزارت خزانه داری برای کنترل قیمت نفت زرادخانه ابزارهای بی اثر خودش را (ا قبیل دروغ پردازی با آکسیوس، مداخله در بازار، آزاد سازی ذخایر و...) خالی خواهد کرد ولی اثری در کاهش قیمت ندارد. این نمودار را ببینید ولی وانمود کنید که نمی دانید مر حله بعدی چیست.



غروب پدر، طلوع غمها بود
بیست و یکمین سالگرد درگذشت
پزشکی فرهیخته، همسر و پدری مهربان
دکتر سید علی اکبر شمس حجتی
را گرامی می داریم.
روحش شاد یادش جاودان.
همسر و فرزندان

بر شهاد حفظ آراش و وقار
بر شهاد آرام راه رفتن
در شیخ جنازه های مردگان تان



هوالباقی
یاد او همیشه جاویدان است
بیست و هفتمین سالگرد یاد و مهر شادروان
مهندس محمود مهدی
بنیانگذار شرکت سیم و کابل مشهد را گرامی میداریم.
روحش شاد و قرین رحمت الهی باد.
گروه کارخانجات سیم و کابل مشهد



دل هایمان برایش تنگ است
برای دستهای گرم و پر محبتش
برای قلب رئوف و دریایی اش
برای چهره همیشه خندانش
بیست و چهارم شهریور شانزدهمین سال جدایی ابدی
همسر مهربان و پدر عزیزمان

شادروان ابوالحسن غفاری

را گرامی میداریم.
روحش شاد نامش جاویدان
همسر و فرزندان