

دولت برای تحقق شعار سال

چه در سر دارد؟

گام‌های اجرایی جدید

برای جذب حداکثری سرمایه

صفحه ۲



پیش‌بینی کاهش قیمت طلا و سکه طی روزهای آینده

حباب سکه و طلا ترکید؟

با شروع به کار بازارها پس از تعطیلات نوروزی قیمت سکه با ۱۰ میلیون تومان ریزش مواجه شد

بودیم و همچنین بازار ارز در داخل نیز با نوسانات کاهشی کار خود را آغاز کرد و کاهش قیمت ارز در بازارهای داخلی نسبت به اوج قیمت‌هایی که روزهای پایانی سال داشتیم، اتفاق افتاد... **صفحه ۲ | بخوانید**

در ایام عید نوروز، آغاز کرده‌است؛ به گفته رییس اتحادیه طلا و جواهر تهران این ریزش قیمت‌ها در نخستین روز بازار رسمی سال جدید به سبب کاهش ۹۲ دلاری اونس جهانی طلا و همچنین کاهش نرخ ارز در بازار داخلی اتفاق

بررسی بازار سکه و طلا در نخستین روز از فعالیت رسمی این بازار در سال ۱۴۰۴، نشان می‌دهد که این بازار با کاهش قابل توجهی کار خود را نسبت به روزهای پایانی سال ۱۴۰۳ و حتی قیمت‌های (غیرمعاملاتی و تخمینی)



اظهارات معاون محیط زیست دریایی و تالاب‌ها درباره وضعیت محیط زیست آبی کشور

بحران در تالاب‌ها

گزارش «تعادل»: از افزایش واردات نفت چین از ایران

نفت ایران

در چین

غوغامی کند!

کلناز بر نوبی مهر | در حالی که تقویم جهان وارد ۲۰۲۵ شده و بازارهای انرژی نفس نفس می‌زنند، یک خبر آرام اما بسیار معنادار از شرق آسیا، ذهن تحلیلگران را به خود منسغول کرده است؛ افزایش چشمگیر واردات نفت چین از ایران. گویی ازدهای زرد دوباره دهان گشوده و طلای سیاه پاری را با ولی دوچندان می‌بلعد، اما این افزایش واردات، فقط یک عدد در جدول‌های آماری نیست؛ پشت آن بازی پیچیده‌ای از ژئولیتیک، منافع اقتصادی، تحریم‌های شکننده و معادلات دیپلماتیک پنهان شده ایران و چین، حال‌بیش از هر زمان دیگری، در یک پیوند راهبردی انرژی محور قرار گرفته‌اند. به گزارش «تعادل»، بر اساس داده‌های منتشر شده توسط منابع نیمه‌رسمی در آسیا، واردات نفت خام چین از ایران در سه‌ماهه اول ۲۰۲۵ به بیش از ۱.۳ میلیون بشکه در روز رسیده؛ رقمی که بالاترین میزان در پنج سال اخیر محسوب می‌شود و رشد بیش از ۴۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته دارد. اگر چه این واردات، همچنان بخش عمده‌ای به صورت «غیر رسمی» یا از طریق واسطه‌های شرقی مانند سنگاپور و مالزی انجام می‌شود، اما منابع خبری نزدیک به نهادهای انرژی چین، از احتمال رسمی شدن برخی قرار دادهای بلندمدت بال‌ران تا پایان نیمه اول سال خبر می‌دهند. در شرایطی که قیمت نفت در بازار جهانی با نوسانات شدیدی همراه است، ایران تحفیف‌هایی تا سقف ۱۰ دلار در هر بشکه نسبت به برنت ارائه داده است؛ پیشنهادی که برای... **صفحه ۲ | بخوانید**

یادداشت - ۱

کاور گپ تراز تجاری امریکا با تعرفه

آثار جنگ تعرفه‌ای ترامپ در اقتصاد جهان، منطقه خاورمیانه و ایران چه خواهد بود؟ آسا آغاز این نبرد را باید به معنای پایان نظم پس از جنگ جهانی دوم فرض کرد؟ ترامپ از بطن چنین تصمیمی چه می‌کند؟ اساسا آیا تداوم این نوع تعرفه‌گذاری تهاجمی در بلندمدت ممکن است؟ اینها پرسش‌هایی هستند که این روزها در افکار عمومی ایرانیان و مردم بسیاری از کشورهای دیگر جریان دارد و هر کس از ظن خود پاسخی به آن می‌دهد. برخی افراد و کارشناسان، این نظام تعرفه‌گذاری جدید را تلاش ترامپ برای آوردن کشورهای مختلف پشت میز مذاکره و توافق با امریکا می‌دانند و گروهی دیگر آن را نشانه‌ای از تغییر در نظام بین‌الملل ارزیابی می‌کنند. شخصا معتقدم در امریکا یک جریان فکری به دنبال آن است که به سمت تحت فشار قرار دادن کشورهای دیگر حرکت کند که تراز تجاری امریکا با آنها منفی است.

این کشور از این کشورها محصولات بسیاری را خریداری کرده و وارد امریکا می‌کند، اما صادرات محصولات امریکایی به این کشورها به اندازه کافی نیست و در نتیجه تراز تجاری منفی ایجاد شده است. بر کسبی پوشیده نیست که در اقتصاد امریکا، تقریبا هر کالای تولیدی می‌شود.

این کشور از دل نظام تعرفه‌گذاری جدید به دنبال آن است که گپ تراز تجاری خود را کاور کند. هدف اصلی و نقطه کانونی این فشارها هم کشور چین است. چین در حال حاضر بزرگ‌ترین صادرکننده محصولات مختلف در جهان است. ایالات متحده به دنبال آن است به اندازه‌ای قدرتمند شود که بتواند در روبرویی احتمالی با چین، توفیق حداکثری یابد. البته بر اثر جنگ تعرفه‌ها، شرکای قدیمی امریکا از جمله آلمان هم تحت تاثیر قرار گرفته و ضعیف می‌شوند.

اما نهایتا قدرت امریکا بر چین دیکته می‌شود. در واقع امریکا برای اینکه همچنان فاصله خود را در صدر جدول اقتصاد جهانی با رقیبش حفظ کند به دنبال آن است که از طریق تعرفه‌ها، هژمون خود را در زمین اقتصاد تداوم بخشد. امریکا همچنین به دنبال آن است که با سیاست تعرفه‌ای، اقتصاد خود را به سمتی برسد که تقاضا برای سرمایه‌گذاری در امریکا افزایش قابل توجهی پیدا کند. البته افکار عمومی بین‌المللی در شرایط فعلی در حال مشاهده نزول بورس و اقتصاد امریکاست. اما

یادداشت - ۲

اعتماد زیربنای سرمایه‌گذاری

بیش از یک دهه است که اروپا و چین به هم نشود. البته چنین تحلیل‌هایی به زمان نیاز دارد و باید دید در آینده آیا زمینه‌های چنین همکاری‌های استراتژیکی میان چین و اروپا فراهم می‌شود یا نه؟ در شرایط فعلی موضوعی که با اطمینان می‌توان بر آن تاکید کرد، آن است که این سیاست تعرفه‌ای، باعث افزایش تورم کالایی برای همه جهان می‌شود. حتی اقتصاد ایران هم که هیچ ارتباط خاصی با اقتصاد امریکا ندارد بر اثر این نظام تعرفه‌ای با تورم کالایی مواجه می‌شود. مثلا بر اثر سیاست‌های جدید ترامپ محتمل است تولید ملی از شاخصه‌های اقتصادی در هر کشور است که شرایط مطلوب آن نشانگر وضعیت قابل قبول در زمینه فعالیت‌های اقتصادی است. از سوی دیگر، لازمه مطلوبیت تولید ملی، سرمایه‌گذاری در آن است. توجه به تولید ملی در یک جامعه می‌تواند نقشی بی‌بدیل در زمینه شکوفایی اقتصادی ایفا کند و به نهم‌موتری شرایط اقتصادی مناسبی را برای رشد و توسعه مهیا سازد تا انگیزه‌های فراوانی را برای نیروهای انسانی و سرمایه‌گذاری ایجاد کند. اما یکی از محرک‌های اصلی پیشرفت و توسعه اقتصادی، افزایش سرمایه‌گذاری است که می‌تواند تخصص صحیح و مطلوب منابع بین‌بخش‌های مختلف اقتصاد کشور را در جهت تقویت بنیه تولید داخلی به کار گیرد. لذا شایسته و حائز اهمیت است که دولتمردان و علت و معلول سرمایه‌گذاری برای تولید و صنعت یابد توسط نهادهای معتبر پژوهشی کشور احصا شود (اگر چه مرکز پژوهش‌های اتاق ایران در این زمینه پیشنهاد است).

بدون تبیین راهبردی مناسب، سرمایه‌گذاری برای تولید اتفاق نخواهد افتاد. اگر چه ممکن است مجریان و دولتمردان بخشی از برنامه‌ها و فعالیت‌هایشان در طول سال رابه عنوان بخشی از اقدامات آن سال نامگذاری شده، اعلام کنند اما دور تسلسل باطل سیاست‌گذاری متناقض و کوتاه‌مدت، اقتصاد و تولید کشور را به سوی نابودی می‌کشاند. در همین راستا باید دولت به عنوان سیاست‌گذار، راه را برای بخش خصوصی فراهم کند. نه اینکه دولت به عنوان رقیب بخش خصوصی با اجرای ناصحیح قوانین و سیاست‌گذاری غیرعلمی به کاهش تولید و نامواهم ساختن مسیر بخش خصوصی اقدام کند. زمانی که بخشنامه‌های متناقض و متضاد، سیاست‌گذاری و تصمیم‌گیری‌های شبانه... **ادامه در صفحه ۳**

یادداشت - ۳

فاصله بورس از بحران‌های سیاسی

می‌تواند قیمت‌ها در بازار را به سمت واقعی‌تر شدن پیش‌برد و مسیر کلی پیش‌روی بازارها را مشخص‌تر کند. در مجموع انتظار داریم که در سایه آرامش سیاسی، طی هفته پیش‌رو گفت‌شرایط خوبی برای بازار سرمایه باشیم؛ اما با بررسی سناریوهای تکنیکالی موجود در شاخص کل می‌توان گفت که روند نزول موج ۳ در تکمیل و در ادامه برای قسمت دوم شکل‌گیری است. سناریو دوم موج ۴ از آموچ تمام شده و فعلا در بازارهای مالی در این برهه زمانی وزن بیشتری به این موضوع می‌دهند. معمولا بازارهای مالی پس از تعطیلات و در شروع کار اندکی از شرایط گذشته خود فاصله می‌گیرند و رفته رفته و پس از گذشت چندروز از شروع معاملات، خود را به‌عبارت‌دیگر جهت معاملات مشخص‌تر می‌شود و عیار بازار هانیز مشخص خواهد شد. از این رو بر این باوریم که بازار این هفته قدر قوی‌تر از انتهای هفته نزدیک‌تر شود. بر طراوت در دنبال خواهد شد، بازار ماتر از چند عامل خواهد بود. در این هفته که رفته رفته با گذشت زمان، شروع به وزن دهی به آنها خواهد کرد. عامل نخست، تحولات سیاسی است که به نظر می‌رسد در این تعطیلات تا حدودی به نفع بازار بورس بوده است و احتمالا باعث تقویت تقاضا در بازار و کاهش عرضه‌هاست. این‌جای خواهد شد. هر چند که در اکثر نماه‌هایی که مثبت معامله می‌شوند دل‌پیش‌عدم وجود عرضه‌است، نه تقاضا!!! از سوی دیگر اعمال تعرفه‌های جدید امریکا بر محصولات کشورهای مختلف و اعلام پاسخ برخی دیگر از کشورهای اقدام تلافی‌جویانه، جو کلی بازارهای جهانی را برآشفته است. کامودیتی‌هانیز از این مهم مستثنی نبودند و شاهد اصلاح قیمتی در اکثر آنها بوده‌ایم. بازار ما نیز احتمالا در برخی فلزی‌ها، گروه نفت و پتروشیمی‌ها با چالش همراه خواهد بود. طی این روزها، البته در جمع‌بندی این دو عامل می‌توان گفت که جواناشی از بهبود تحولات سیاسی و اقبال خریداران به بازار در نتیجه صف‌های خرید و جو آرام در برخی تک‌سهم‌ها می‌تواند جو کلی بازار را فارغ از تحولات بازارهای جهانی تحت تاثیر مضاعف قرار دهد و حداقل بازار متعادل باشد. عامل تاثیرگذار دیگر بر بازار این روزها نرخ دلار توافقی و دلار آزاد است که می‌تواند تاثیر انکارناپذیری بر بازار این هفته داشته باشد. از سوی دیگر اونس جهانی طلا و و کوردسکن قیمتی آن در تعطیلات را داشتیم و البته اصلاح تند و تیز آن پس از کوردسکنی که می‌تواند مسیر پول‌های مرده به خرید سهام با صندوق‌های طلایی را مشخص کند و خروج پول‌های سنگینی از صندوق‌های طلایی این هفته را شاهد خواهیم بود. به نظر من حباب‌سکه خالی خواهد شد و بهترین فرصت برای سیاستگذار است تا مسیر ورود پول‌های سرگردان به بازار سرمایه را فراهم کند. توجه ویژه داشته باشید که باید در نظر داشت که روز شنبه اولین روز کاری رسمی بازارها پس از تعطیلات سال جدید بود و از این رو شاهد افزایش حجم و ارزش معاملات در کلیه بازارها، چه طلا و ارز و چه بازار سرمایه خواهیم بود. نمی‌توان تحلیل درستی از این حیث در بازارها کرد و باید کمی اجازه دهیم تا بازار به ثبات نسبی برسد. این افزایش حجم معاملات

بازار فناوری در انتظار اقدامات جدی

دولت چهاردهم است

سال تصمیم‌های سخت

در فضای مجازی

صفحه ۶

«تعادل» روند معاملات بورس هارا بررسی می‌کند

جنگ تعرفه‌ها

بازارهای جهانی

رالرزاند

بالاخره تعطیلات نوروزی به پایان رسید و از روز گذشته شاهد آغاز معاملات رسمی در تمامی بازارهای مالی خصوصاً بورس بودیم. البته اولین روز کاری برای بازارها چندان خوش یمن نبود... **صفحه ۲ | بخوانید**

وضعیت بازار خودرو بررسی شد

پیش‌بینی

قیمت خودرو

در سال جاری

تعادل | بازار خودرو در سال ۱۴۰۳ با وجود افزایش قیمت ارز تاثیر چندانی از آن نگرفت؛ با وجود کاهش قدرت خرید مردم، تقاضا برای خرید خودرو روند نزولی داشته است؛ حالا هم با ورود به هفته سوم فرودین، معاملات در بازار خودرو به دلیل تعطیلی گسترده بنگاه‌های خرید و فروش در ایام نوروز، به حداقل رسیده و قیمت‌ها نسبت به اسفندماه ۱۴۰۳ ثابت نگه داشته است. فعالان بازار دلیل این موضوع را عدم کشش بازار عنوان می‌کنند و می‌گویند بازار خودرو نمی‌تواند به یک‌باره جهش‌های قیمتی بزرگی را تحمل کند. قدرت خرید مصرف‌کنندگان و میزان تقاضا در سطحی نیست که... **صفحه ۲ | بخوانید**

یادداشت - ۴

بی‌ثباتی اقتصادی؛ مانع اصلی سرمایه‌گذاری در تولید

بدون تردید تولید یکی از ارکان اصلی توسعه اقتصادی است و برای افزایش اشتغال و بهبود معیشت مردم نقش مهمی دارد. افزایش ظرفیت‌ها در این حوزه نیازمند مجموعه‌ای از عوامل از جمله نیروی انسانی ماهر، فناوری‌های نوین،



پرهام رضایی

سیاست‌های حمایتی و به ویژه سرمایه‌گذاری است، از سوی دیگر پروژه‌های سرمایه‌گذاری، اعم از داخلی و خارجی، به عنوان موتور محرک تولید محسوب می‌شوند و بدون آن، رشد اقتصادی پایدار امکان‌پذیر نخواهد بود. بنابراین بررسی الزامات سرمایه‌گذاری و موانع پیش‌روی آن از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. بی‌گمان سرمایه‌گذاری داخلی عمدتاً از سوی بخش خصوصی انجام می‌شود و نقش دولت در این زمینه، ایجاد بستری مناسب، کاهش موانع، ارائه تسهیلات و تدوین سیاست‌های تشویقی است. بدین منظور در کشورهای توسعه‌یافته، دولتمردان با ارائه حمایت‌های مالی، معافیت‌های مالیاتی و کاهش پیچیدگی‌های اداری توانسته‌اند سرمایه‌گذاران داخلی را به سرمایه‌گذاری در حوزه تولید ترغیب کنند و اعمال تصمیمات مذکور نشان می‌دهد که تقویت این بخش نیز نیازمند اعمال چنین رویکردهای سیاستی و حمایتی است. بدینی است که برای بهبود عملکرد در این عرصه، سرمایه‌گذاری خارجی نیز عاملی موثر در رونق تولید است که به تأمین منابع مالی، انتقال دانش فنی، فناوری‌های نوین و استانداردهای بین‌المللی منجر می‌شود و می‌تواند افزایش بهره‌وری و رقابت‌پذیری صنایع داخلی را به همراه داشته باشد. با این حال، ورود سرمایه‌های خارجی نیازمند ایجاد محیطی امن، شفافیت در قوانین و ثبات اقتصادی است. بدون این پیش‌شرطها، سرمایه‌گذاران خارجی تمایلی به ورود به بازارهای پرریسک نخواهند داشت. نباید از نظر دور داشت که ما با یک چالش جدی مواجه هستیم و آن موانع سد راه پروژه‌های مهم سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی در ایران است که به‌ویژه در سال‌های اخیر موجب کاهش تمایل آنها به ورود به این حوزه شده است. یکی از مهم‌ترین چالش‌های کنونی، عدم ثبات اقتصادی و نوسانات ارزی است که کاهش پیش‌بینی‌پذیری سرمایه‌گذاری را ایجاد می‌کند. علاوه بر آن، پیچیدگی‌های اداری، قوانین نامتجانس و عدم هماهنگی میان نهادهای دولتی، روند سرمایه‌گذاری را دشوار و پرهزینه کرده است. نباید فراموش کرد که مشکل دیگر، محدودیت در تأمین مالی است که به دلیل نرخ‌های بهره بالا و سخت‌گیری بانک‌ها، بسیاری از سرمایه‌گذاران را از ورود به بخش تولید بازمی‌دارد. از سوی دیگر، عدم شفافیت در قوانین و نبود ضمانت‌های کافی برای حفظ امنیت سرمایه، باعث کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران می‌شود. همچنین تحریم‌ها و محدودیت‌هایی بین‌المللی، جذب سرمایه‌های خارجی را دشوار ساخته و انتقال فناوری و... **ادامه در صفحه ۳**