



خانه مدیریت ثروت اتون

چشم‌انداز بازارهای جهانی ۲۰۲۶

www.etonwealth.ae



The New Financial Order

نظم مالی جدید جهان

اقتصاد جهانی وارد مرحله‌ای شده که بسیاری از قواعد دهه گذشته دیگر کارایی سابق را ندارند. پس از سال‌ها نرخ بهره پایین و تزریق نقدینگی، اکنون جهان با ترکیبی از تورم پایدار، بدهی سنگین دولت‌ها و تنش‌های ژئوپلیتیکی روبه‌روست.

در چنین فضایی، سرمایه‌گذاران دیگر تنها به دنبال بازدهی بالا نیستند؛ بلکه «حفظ ارزش واقعی ثروت» به اولویت اصلی تبدیل شده است.

مدیریت ثروت در ۲۰۲۶ یعنی:

- محافظت از سرمایه در برابر تورم
- تنوع‌سازی بین‌المللی
- مدیریت ریسک ژئوپلیتیک
- تمرکز بر دارایی‌های باکیفیت و نقدشونده



Global Economy

اقتصاد جهانی؛ رشد ضعیف، تورم مقاوم

اقتصاد جهانی در شرایطی قرار گرفته که رشد اقتصادی کاهش یافته اما تورم همچنان به طور کامل مهار نشده است.

آمریکا: اقتصاد آمریکا همچنان مقاومترین اقتصاد جهان است، اما نرخهای بهره بالا فشار قابل توجهی بر مصرف، بازار مسکن و شرکتها وارد کرده است.

اروپا: اروپا با بحران انرژی، کاهش رقابت صنعتی و رشد پایین مواجه است. بسیاری از صنایع اروپایی در حال انتقال سرمایه به مناطق ارزانتر هستند.

چین: چین با بحران بخش املاک، بدهی داخلی و کاهش رشد جمعیت روبهرو شده و دیگر موتور قدرتمند رشد جهانی سابق نیست.

نتیجه: جهان وارد دوره «رشد پایینتر اما ریسک بالاتر» شده است.



Interest Rates & Central Banks

عصر نرخ بهره بالا

بانک‌های مرکزی جهان برای کنترل تورم، نرخ‌های بهره را در سطوح بالایی نگه داشته‌اند. این موضوع چند پیامد مهم دارد:

- هزینه وام‌گیری افزایش یافته
- سرمایه‌گذاری شرکت‌ها کاهش پیدا کرده
- بازار املاک تحت فشار قرار گرفته
- بدهی دولت‌ها سنگین‌تر شده

فدرال رزرو آمریکا اکنون میان دو هدف دشوار گرفتار شده:

1. کنترل تورم
2. جلوگیری از رکود اقتصادی

در چنین فضایی، سیاست پولی جهان بسیار محتاط‌تر و غیرقابل پیش‌بینی‌تر شده است.



Energy Markets

انرژی؛ قلب ژئوپلیتیک جهان

بازار انرژی دوباره به مهم‌ترین متغیر اقتصاد جهانی تبدیل شده است. تنش‌های خاورمیانه، امنیت تنگه هرمز و رقابت قدرت‌های جهانی باعث شده انرژی دیگر فقط یک کالا نباشد؛ بلکه ابزار قدرت ژئوپلیتیکی باشد.
روندهای مهم:

- سرمایه‌گذاری دوباره در نفت و گاز
- افزایش اهمیت LNG
- رقابت کشورها برای امنیت انرژی
- کاهش سرعت گذار به انرژی سبز

هرگونه اختلال در عرضه انرژی می‌تواند:

- تورم جهانی را افزایش دهد
- نرخ بهره را بالاتر نگه دارد
- رشد اقتصاد جهانی را کاهش دهد



Gold & Safe Havens

بازگشت دارایی‌های امن

در دوره نااطمینانی، سرمایه جهانی به سمت دارایی‌های امن حرکت می‌کند. بانک‌های مرکزی جهان در سال‌های اخیر خرید طلا را افزایش داده‌اند؛ زیرا بسیاری از کشورها به دنبال کاهش وابستگی به دلار هستند.

چرا طلا مهم شده؟

- پوشش ریسک تورم
- حفاظت در برابر بحران ژئوپلیتیک
- ذخیره ارزش بلندمدت

در کنار طلا، دارایی‌هایی مانند:

- اوراق باکیفیت
- دلار آمریکا
- برخی ارزهای امن نیز مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته‌اند.



Equity Markets

بازار سهام؛ عصر انتخاب‌گری

بازار سهام دیگر مانند دوران پول ارزان، همه شرکت‌ها را بالا نمی‌برد. اکنون سرمایه به سمت شرکت‌هایی حرکت می‌کند که:

- سودآوری واقعی دارند
- بدهی پایین‌تری دارند
- مزیت تکنولوژیک ایجاد کرده‌اند

بخش‌های برنده:

- هوش مصنوعی
- امنیت سایبری
- زیرساخت دیجیتال
- انرژی
- صنایع دفاعی
- سلامت و بیوتکنولوژی



Equity Markets

بازار سهام؛ عصر انتخاب‌گری

بخش‌های آسیب‌پذیر:

- شرکت‌های بدهکار
- صنایع سنتی کم‌بازده
- کسب‌وکارهای وابسته به نقدینگی ارزان



Real Estate

چرخه جدید بازار املاک

بازار املاک جهانی وارد مرحله‌ای متفاوت شده است. نرخ بهره بالا باعث کاهش تقاضا در بسیاری از بازارها شده، اما در برخی مناطق همچنان جریان سرمایه قوی باقی مانده است.
روندهای مهم:

- فشار بر املاک تجاری
- رشد شهرهای مهاجرپذیر
- افزایش اهمیت نقدشوندگی
- تمرکز سرمایه‌گذاران بر دارایی‌های درآمدزا

مناطق جذاب:

- دبی
 - سنگاپور
 - برخی شهرهای آسیایی و آمریکایی
- املاک دیگر صرفاً ابزار رشد قیمت نیست؛ بلکه بخشی از استراتژی مدیریت ثروت بلندمدت است.



Digital Assets

دارایی‌های دیجیتال؛ از حاشیه تا جریان اصلی

بیت‌کوین و دارایی‌های دیجیتال به تدریج وارد ساختار رسمی مالی جهان شده‌اند.

ورود ETF‌های بیت‌کوین و سرمایه‌نهادی باعث شده نگاه بازار به این حوزه جدی‌تر شود.

روندهای مهم:

- پذیرش نهادی بیشتر بیت‌کوین

