

- سخنان George از اعضای FOMC

تحلیل: شب گذشته خانم Esther George رییس رزروبانک منطقه‌ای کانزاس در سخنانی به ابراز مواضع خود در خصوص مسیر اقتصادی ایالات متحده پرداخت. وی در خصوص رشد تولید ناخالص داخلی آمریکا در ۳- ماهه نخست سال جاری، آن را «کند» توصیف نمود اما سپس به این نکته اشاره کرد که اقتصاد آمریکا ثابت کرده که یک اقتصاد مقاوم است. وی در خصوص گزارش مشاغل روز جمعه گفت که انتشار این گزارش خبر خوبی بوده و از آن بایستی با خوش‌بینی استقبال شود. وی افزود که شتاب ایجاد مشاغل قابل توجه بوده و در حال حاضر ایالات متحده نزدیک به تحقق اشتغال کامل می‌باشد.



در حوزه سرمایه‌گذاری کسب‌وکارها خانم George اشاره نمود که به طور کلی شاهد ضعف در حوزه سرمایه‌گذاری تجاری بوده‌ایم و بیشتر حجم این سرمایه‌گذاری نیز در خارج از حوزه‌های کارخانه‌ای و انرژی متمرکز شده است. در بخش صادرات، وی گفت که دلار گران از یکسو و ضعف تقاضای بیرونی می‌تواند باعث آسیب دیدن جریان صادرات ایالات متحده گردد.

و سرانجام در مهمترین بخش سخنانش خانم George تاکید کرد که از نظر او در حال حاضر و با توجه به پیشرفت حاصل شده در اقتصاد ایالات متحده، نرخ بهره فعلی بیش از حد نازل بوده و با توجه به اینکه نگاه داشتن نرخ بهره در این سطوح نازل می‌تواند موجب ریسک در آینده باشد، وی از افزایش تدریجی نرخ‌های بهره حمایت می‌کند. در خصوص Brexit هم خانم George گفت که به نظر می‌رسد این موضوع از دید تصمیم‌سازی یک مسئله درازمدت است.

تاثیر بازاری: تقویت دلار

هر چند که خانم George به طور سنتی یک «باز» یا حامی تشدید سیاست‌های انقباضی در ساختار FOMC به شمار می‌رود، اما بایستی توجه داشت که در نشست اخیر FOMC ایشان از هواداری از افزایش نرخ بهره دست کشیده بود و مانند بقیه اعضای این کمیته به عدم تغییر در نرخ بهره رای داد. لذا سخنان دیشب ایشان و خصوصاً تاکید بر بیش از حد نازل بودن نرخ بهره کنونی را بایستی به عنوان یک سیگنال برای چرخش دوباره مواضع خانم George به نفع افزایش نرخ بهره در نشست بعدی کمیته FOMC قلمداد نمود. چنانچه در تحلیل گزارش NFP نیز اشاره کردیم، با انتشار گزارش بسیار مثبت مشاغل در روز جمعه ۸ جولای، هواداران تسریع در افزایش نرخ بهره در ساختار FOMC با جسارت و توان بیشتری به ابراز مواضع خود خواهند پرداخت و عملاً سخنان دیشب خانم George را می‌توان به عنوان نخستین نمونه عینی از تحقق این سناریو قلمداد نمود.