

نبرد چین و آمریکا برای تراشه‌ها

شرکت انویدیا در ابتدا به عنوان سازنده تراشه‌های گرافیکی یا واحدهای پردازش گرافیکی (GPU) شناخته می‌شد. پردازنده‌های گرافیکی نوع خاصی از تراشه‌ها هستند که مجموعه‌ای از دستورات عملی را با سرعت و حجم بالا پردازش می‌کنند و برای عملکردهای تکراری مانند بخش گرافیکی یا بصری رایانه ایده‌آل است. می‌توان گفت برای یک کاربر معمولی بیش از ۹۰ درصد از قدرت پردازش کامپیوتر، لپ‌تاپ یا تلفن همراه توسط رابط گرافیکی کاربر (فیلم، بازی‌های ویدئویی و ...) مصرف می‌شود. رونق در بازار ارزهای دیجیتال مزایای گسترده‌ای را برای انویدیا به ارمغان آورد. مزیت نسبی بزرگ GPU ها در انجام محاسبات تکراری برای استخراج بیت‌کوین و سایر دارایی‌های رمزنگاری، ایده‌آل بود. با افزایش قیمت این دارایی‌های مجازی، تقاضا برای پردازنده‌های گرافیکی به سرعت رشد کرد. اما سرنوشت بهترین شرایط ممکن را برای انویدیا به ارمغان آورد: تقاضای فزاینده برای پردازنده‌های گرافیکی جهت تغذیه نیازهای صنعت رو به رشد هوش مصنوعی. در کمتر از پنج سال، سهام این شرکت بیش از ۲,۰۰۰ درصد رشد کرد. ارزش روز این شرکت در حال حاضر نزدیک به ۳ تریلیون دلار است که آن را به‌عنوان سومین شرکت با ارزش جهان پس از اپل و مایکروسافت قرار می‌دهد. اما انویدیا فقط طراح این تراشه‌ها است و تراشه‌ها را تولید نمی‌کند.

شرکت تولید نیمه‌رسانای تایوان (TSMC) شرکتی است که قدرتمندترین تراشه‌های انویدیا (و تراشه‌های M3 اپل) را تولید می‌کند و سرآمد تولیدکنندگان انواع تراشه‌ها در جهان است. این شرکت از همان ابتدا به اهمیت تراشه‌ها برای زندگی مدرن پی برد، اما نتوانست با برندهای بزرگ رقابت کند. بنابراین، تصمیم گرفت مدل کسب‌وکاری را انتخاب کند که شامل واگذاری امکانات خود به شرکت‌های کوچک و بزرگ تراشه است. در طول سال‌ها این شرکت توانسته است ظرفیت توسعه و تولید را به مراتب بیشتر از سایر تولیدکنندگان تراشه افزایش دهد. تایوان دارای موقعیت ژئوپلیتیکی بسیار مهمی است که نه تنها به عنوان وزنه تعادل سیاسی در منطقه، بلکه به دلیل اهمیت آن در تولید جهانی نیمه هادی‌ها، روابط بین ایالات متحده و چین را تیره نموده است. اما این شرکت تایوانی نیز پیشرفته‌ترین ماشین‌ها برای تولید تراشه‌ها را خودش تولید نمی‌کند، بلکه آنها را می‌خرد.

شرکت ناشناخته هلندی ASML یکی از تولیدکنندگان پیشرو دستگاه‌های لیتوگرافی نوری در جهان است و در حال حاضر تنها شرکتی است که از فناوری اشعه ماوراء بنفش (EUV) برای تولید تراشه‌ها جهت بازار هوش مصنوعی استفاده می‌کند. هر دستگاه EUV بین ۱۵۰ تا ۳۰۰ میلیون دلار قیمت دارد و بزرگی آن به اندازه یک تریلر است.

در حال حاضر NVIDIA، TSMC و ASML سه ضلع مثلث صنعت تراشه هستند. در جنگ تجاری بین آمریکا و چین برای برتری اقتصاد، نبرد فناوری بر سر تراشه‌ها احتمالاً داغ‌ترین جبهه مورد مناقشه است. کسانی که در قرن ۲۱ قدرتمندترین، کوچکترین و باارزش‌ترین تراشه‌ها را تولید و کنترل می‌کنند، هژمونی اقتصادی، سیاسی و نظامی خواهند داشت. آمریکا برای جلوگیری از دستیابی چین به محصولات پیشرفته این سه شرکت، مقرراتی وضع نموده و فشار سیاسی اعمال کرده است. با این حال، احتمالاً فقط زمان تعیین خواهد کرد که اژدهای آسیایی خود را با این فناوری تطبیق دهد یا از آن پیشی بگیرد.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۲ | شنبه ۰۳ شهریور ۱۴۰۳

فهرست

- داستان هفته
- جهان در هفته آینده
- اقتصاد دنیا
- اقتصادهای منطقه
- اقتصاد ایران
- انرژی
- کامودیتی‌ها
- تکنولوژی
- شاخص ESG & CG

سلب مسئولیت

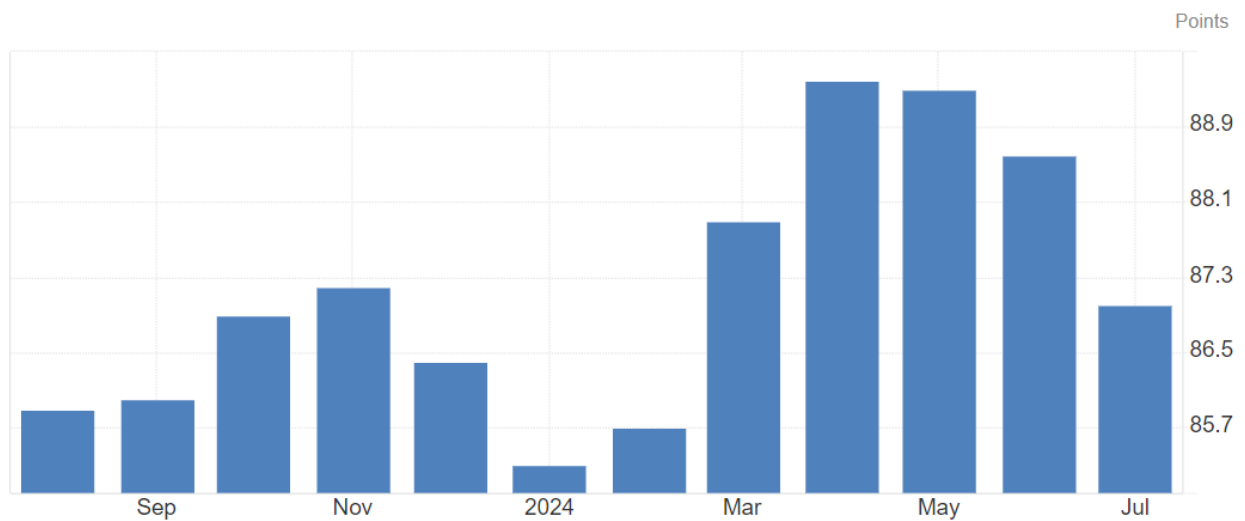
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۲۶ اوت تا ۲ سپتامبر ۲۰۲۴)

در هفته آینده شاهد وقایع و نشر داده‌ها و شاخص‌های اقتصادی مهمی در سطح دنیا خواهیم بود که مهم‌ترین آنها به شرح جدول زیر هستند.

کشور	خبر	تاریخ
آلمان	شاخص فضای کسب‌وکار - اوت	Ifo Business Climate ۲۶ اوت
آمریکا	شاخص سفارش‌ها کالاهای بادوام - ژوئیه	Durable Goods Orders MoM J ۲۶ اوت
استرالیا	شاخص تورم ماهانه - اوت	Monthly CPI Indicator JUL ۲۸ اوت
آلمان	شاخص ضریب اطمینان مصرف‌کننده - سپتامبر	GfK Consumer Confidence SEP ۲۸ اوت
آلمان	شاخص نرخ تورم سالانه - اوت	Inflation Rate YoY Prel AUG ۲۹ اوت
آمریکا	گزارش نرخ رشد تولید داخلی - فصل دوم ۲۰۲۴	GDP Growth Rate QoQ ۲nd Est Q۲ ۲۹ اوت
ژاپن	شاخص ضریب اطمینان مصرف‌کننده - اوت	Consumer Confidence AUG ۳۰ اوت

نمودار زیر شاخص فضای کسب‌وکار آلمان در یک سال اخیر است. این شاخص برای سومین ماه متوالی کاهش یافت و در ژوئیه ۲۰۲۴ به عدد ۸۷ رسیده است. رئیس موسسه Ifo می‌گوید: «اقتصاد آلمان در بحران گیر کرده است. فضای کسب‌وکار در خدمات تولیدی، تجارت و ساخت و ساز کاهشی شده است».



اقتصاد دنیا

➤ ایالات متحده

داده‌های شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) (تورم) ایالات متحده توسط اداره آمار کار این کشور منتشر شد که نشان می‌دهد شاخص CPI سالانه منتهی به ژوئیه ۲۰۹٪ و شاخص این ماه به ۰.۲٪ رسیده است. این اولین بار از مارس ۲۰۲۱ است که این شاخص به کمتر از ۳ درصد رسیده است.

- بازدهی اوراق قرضه خزانه‌داری ده‌ساله آمریکا به ۳.۸ درصد نزدیک شد و بازدهی اوراق قرضه دو ساله نیز به ۴ درصد کاهش یافت. بازدهی اوراق بلندمدت در هفته‌های اخیر به شدت کاهش یافته است که ناشی از کند شدن شتاب اقتصادی و کاهش تورم است.

➤ اروپا

همان‌طور که گزارش اخیر اکونومیست نشان می‌دهد، رشد اقتصادی اروپا «بسیار شکننده» است. تولید ناخالص داخلی اتحادیه اروپا پس از یک سال رکود در سه‌ماهه دوم سال به مقدار ۰.۳ درصد افزایش یافت. اشتغال به آرامی در حال رشد است. رشد دستمزدها از تورم پیشی گرفته و منجر به افزایش آهسته استانداردهای زندگی می‌شود. بانک مرکزی اروپا در ماه ژوئن نرخ‌های بهره را کاهش داد و انتظار می‌رود در ماه سپتامبر نیز دوباره نرخ بهره را کاهش دهد.

با این حال، اقتصاد اتحادیه اروپا با ریسک‌هایی نیز مواجه است. تقاضای مصرف‌کننده علی‌رغم درآمدهای بالاتر، افزایش نمی‌یابد، زیرا مصرف‌کنندگان پول را صرف پس‌انداز می‌کنند. یک بازار کار ضعیف ممکن است مشتریان را تشویق کند که به جای هزینه‌کردن، پس‌انداز کنند. اتحادیه اروپا ممکن است دچار «فرود نرم» شود؛ زیرا نرخ تورم آن به ۲.۵٪ کاهش یافته است که دقیقاً بالاتر از هدف ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا می‌باشد؛ اما با این حال، خطر بازگشت به رکود را نمی‌توان نادیده گرفت.

فرانسه و ایتالیا هر دو در «مرحله کسری بیش از حد» به دلیل نقض آشکار محدودیت‌های اتحادیه اروپا در خصوص کسری زیاد سالانه (۰.۳٪ از تولید ناخالص داخلی) و بدهی زیاد (۶۰٪ از تولید ناخالص داخلی) قرار دارند. بنابراین محرک‌های مالی دولت برای ارتقای رشد اقتصادی عمدتاً از دستور کار خارج هستند.

آلمان، بزرگ‌ترین کشور اتحادیه اروپا، از سال ۲۰۱۹ رشد خیلی کمی داشته است. صادرات این کشور در ماه ژوئن به طور سالانه ۴.۴ درصد کاهش یافت و نظرسنجی‌ها بدتر شدن صادرات را در ماه‌های آینده پیش‌بینی می‌کنند.

همان‌طور که بلومبرگ در ۱۵ آگوست گزارش داد، بریتانیا با افزایش ۰.۶ درصدی تولید ناخالص داخلی در سه‌ماهه دوم، پس از افزایش ۰.۷ درصدی در سه‌ماهه اول، عملکرد بهتری از اتحادیه اروپا داشته است. هزینه‌های دولت و بخش خدمات منجر به افزایش تولید ناخالص داخلی این کشور شده است. تورم کل بریتانیا در ماه ژوئیه ۲.۲ درصد سالانه بود که دقیقاً بالاتر از هدف ۲ درصدی بانک مرکزی انگلیس است.

چین

بلومبرگ گزارش داده است که سرمایه‌گذاران خارجی در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۴ سرمایه‌بی‌سابقه‌ای را از چین بیرون کشیده‌اند که نشان دهنده بدبینی عمیق نسبت به اقتصاد چین است. سرمایه‌گذاری خارجی در چین در سال ۲۰۲۱ به رکورد ۳۴۴ میلیارد دلار رسیده بود. با این حال، افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی و کندی اقتصاد چین باعث شده بسیاری از شرکت‌ها خود را کمتر در معرض ریسک‌های این کشور قرار دهند. اگر روند عدم سرمایه‌گذاری در این کشور ادامه یابد، چین می‌تواند اولین تراز منفی سرمایه‌گذاری سالانه را از زمان شروع ثبت داده‌های اقتصادی در سال ۱۹۹۰ تجربه کند.

از آن طرف، سرمایه‌گذاری چینی‌ها در خارج از کشور در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۴ به رکورد ۷۱ میلیارد دلار رسید که ۸۰ درصد نسبت به سال گذشته افزایش داشته است. شرکت‌های چینی به سرعت در حال افزایش سرمایه‌گذاری در خارج از کشور، به ویژه در کارخانه‌های برق و باتری هستند.

طبق گزارش رویترز، تولید کارخانه‌ای چین در ماه ژوئیه برای سومین ماه متوالی کاهش یافت و به ۵.۱ درصد رسید. اقتصاد چین همچنان با مشکل مواجه است و متوسط سالانه قیمت مسکن نوساز حدود ۴.۹ درصد در ماه ژوئیه کاهش یافته است. این قیمت‌ها در ماه ژوئن نیز ۴.۵ درصد کاهش یافته بودند. فروش املاک بر اساس مساحت نیز در ماه‌های ژانویه تا ژوئیه ۱۸.۶ درصد کاهش یافته است.

طبق گزارش بلومبرگ، بیکاری جوانان چین از ۱۳.۲ درصد در ژوئن به ۱۷.۱ درصد در ژوئیه افزایش یافته است. اداره ملی آمار چین این افزایش را به فصل فارغ‌التحصیلی نسبت داد که با ورود ۱۱.۸ میلیون فارغ‌التحصیل جدید به بازار کار، افزایشی ۲ درصدی نسبت به سال ۲۰۲۳ را نشان می‌دهد. نرخ بیکاری جوانان چین ناشی از عدم تطابق ساختاری است، به طوری که فارغ‌التحصیلان عمدتاً به دنبال مشاغل اداری و کارمندی هستند در حالی که کارخانه‌ها در تلاش برای استخدام کارگرهای عملیاتی هستند.

آسوشیتدپرس گزارش داده است که فروش خودروهای سواری چین در ماه ژوئیه با ۵ درصد کاهش نسبت به سال گذشته به ۲ میلیون دستگاه رسیده است. فروش خودروهای داخلی ۱.۶ میلیون دستگاه بوده که نسبت به سال قبل ۱۰ درصد کاهش داشته است. صادرات خودروهای سواری بیش از ۲۰ درصد افزایش یافت و به ۳۹۹,۰۰۰ دستگاه رسید که بیش از نیمی از همه خودروهای فروخته شده جزو خودروهای انرژی پاک یا خودروهای برقی و هیبریدی هستند.

بزرگ‌ترین بازار صادرات خودرو چین، کشور روسیه است که در سه‌ماهه اول ۲۰۲۴، حدود ۴۷۸,۰۰۰ دستگاه خودرو از چین وارد کرده است. مکزیک با ۲۲۶,۰۰۰ دستگاه در رتبه دوم و برزیل با ۱۷۱,۰۰۰ دستگاه در رتبه بعدی قرار دارند.

فروش خودروهای BYD چین در اتحادیه اروپا در ماه ژوئیه ۳۰۰٪ نسبت به سال گذشته افزایش داشته است؛ در حالیکه فروش شرکت MG (متعلق به SAIC) حدود ۲۰٪ و فروش خودرو Polestar حدود ۴۲٪ نسبت به سال گذشته کاهش داشته است. شرکت BYD آماده است تا کارخانه جدید خود در مجارستان را تکمیل نماید.

اقتصادهای منطقه (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

➤ بازنگری قانون سرمایه‌گذاری عربستان برای تشویق سرمایه‌گذاری

عربستان سعودی قانون سرمایه‌گذاری خود را برای تشویق سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی از طریق تشریفات اداری کمتر و قوانین حمایتی بیشتر برای سرمایه‌گذاران مورد بازنگری قرار می‌دهد. وزارت سرمایه‌گذاری این کشور از اوایل سال ۲۰۲۵ قانون سرمایه‌گذاری به روز شده‌ای که حقوق سرمایه‌گذاران از جمله رفتار یکسان با سرمایه‌گذاران خارجی را افزایش می‌دهد و مجوزها را به صورت ساده تری اعطا می‌کند را رونمایی خواهد نمود.

➤ مشوق‌های عمان برای عرضه اولیه شرکت‌ها در بازار سرمایه

بر اساس سیاست‌های جدید سازمان خدمات مالی عمان، شرکت‌هایی که بیش از ۲۵ درصد از سهام خود را در بورس عرضه نمایند و ارزش آنها بیش از ۱۰ میلیون ریال عمان (۲۸ میلیون دلار) باشد دارای مزایایی از قبیل تخفیف پنج ساله دو سوم مالیات بر درآمد آنها، چشم‌پوشی از هزینه‌های ثبت و عرضه شرکت در بورس و اولویت در مناقصه برای قراردادهای دولتی خواهند بود. این کار باعث افزایش اندازه و نقدینگی بورس اوراق بهادار مسقط، افزایش سطح تأمین مالی و رشد اقتصادی عمان خواهد شد.

➤ پیش‌بینی افزایش حجم مبادلات تجاری بین عراق و چین به ۶۰ میلیارد دلار

بر اساس بیانیه وزارت امور خارجه عراق، حجم مبادلات تجاری بین عراق و چین در سال ۲۰۲۳ به ۵۰ میلیارد دلار رسیده بود که انتظار می‌رود این رقم در سال ۲۰۲۴ با ۲۰ درصد افزایش به حدود ۶۰ میلیارد دلار افزایش یابد که نشان دهنده موقعیت چین به‌عنوان اولین شریک تجاری عراق است. عراق از سال ۲۰۱۵ به طرح کمربند چین پیوست و علاوه بر آن پروژه جاده توسعه توسط عراق راه‌اندازی شد.

➤ تکمیل بندر خشک تفلیس توسط گروه AD Ports

بندر خشک تفلیس که قرار است تا اکتبر ۲۰۲۴ توسط AD Ports Group به بهره‌برداری برسد، نقش گرجستان را در اتصال آسیا به اروپا از طریق کریدور تجاری میدل (Middle Trade Corridor) افزایش می‌دهد. این کریدور مراکز تولیدی در غرب آسیا را از طریق شبکه‌ای از بنادر دریایی و خشک در سراسر قزاقستان، آذربایجان، ارمنستان، گرجستان و ترکیه به بازارهای مصرف در اروپای شرقی متصل می‌کند. این هاب لجستیکی از نظر استراتژیک بین دریای خزر و دریای سیاه قرار دارد و امکاناتی از جمله ایستگاه حمل و نقل کانتینری، انبارها و پارکینگ خودرو را در خود جای داده است.

اقتصاد ایران

➤ انتشار گواهی سپرده کالایی نقره

بر اساس صحبت‌های مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا، در هفته آخر شهریور گواهی شمش نقره افتتاح می‌شود. بعد از آن صندوق‌های چند کالایی می‌توانند مجوز بگیرند و حتی صندوق‌های طلا می‌توانند اساسنامه خود را تغییر دهند و روی نقره هم کار کنند. در حال حاضر پذیرش گواهی سپرده شمش نقره در خزانه‌های بورس کالا انجام می‌شود.

➤ کاهش نرخ مالیات عملکرد واحدهای تولیدی به ۲۰ درصد

معاون درآمد‌های مالیاتی، تعدیل نرخ ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم از ۲۵ درصد به ۲۰ درصد را برای عملکرد سال ۱۴۰۲ واحدهای تولیدی اشخاص حقوقی دارای پروانه بهره‌برداری را به اداره کل امور مالیاتی، ابلاغ کرد.

➤ ابلاغ قانون جدید بانک مرکزی به شبکه بانکی

به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، قانون بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران مشتمل بر شصت و هفت ماده و چهل تبصره به شبکه بانکی ابلاغ شد. این قانون از تاریخ ۱۴۰۳/۳/۷ لازم‌الاجرا است. از جمله اهم محورهای قانون مزبور شامل وظایف و اختیارات بانک مرکزی به منظور ساماندهی و پایش اشخاص تحت نظارت از طریق تنظیم‌گری، تدوین مقررات و ایجاد و توسعه زیرساخت‌های لازم، افزایش توان نظارتی بانک مرکزی از طریق رسیدگی به تخلفات اشخاص تحت نظارت و سایر موارد است.

➤ هفته کاری چهارروزه

به نقل از دیجیاتو، شرکت «آگه پردازان هوشمند» (دیوار) از ابتدای مرداد امسال، آزمایش یک‌ماهه هفته کاری ۴ روزه را با تعطیلی شنبه‌ها با هدف افزایش بهره‌وری و تعادل بین کار و زندگی کارکنان برای همه کارکنان خود اجرا کرد. هفته کاری ۴ روزه به‌عنوان یک مدل کاری نوین توجه بسیاری از کارفرمایان، کارکنان و دولت‌ها را به خود جلب کرده است. در این مدل، کارکنان به‌جای ۵ روز معمول که از اوایل قرن بیستم رایج شد، فقط ۴ روز در هفته با همان میزان حقوق کار می‌کنند. این ایده در سال‌های اخیر به‌شدت محبوب شده و بسیاری از شرکت‌های بزرگ جهان و کشورهای توسعه‌یافته به‌صورت آزمایشی یا دائمی آن را اجرا کرده‌اند.

➤ تصویب آیین‌نامه صدور مجوز فعالیت صندوق‌های ضمانت غیردولتی در هیئت وزیران

وزیر امور اقتصادی و دارایی از تصویب آیین‌نامه صدور مجوز صندوق‌های ضمانت غیردولتی در نشست هیئت وزیران خبر داد. وی افزود: «امیدوارم آیین‌نامه مجوز فعالیت شرکت‌های اعتبارسنجی نیز به‌زودی در دولت چهاردهم تصویب و اجرایی شود».

➤ نرخ‌های بهره متفاوت

مقایسه نرخ‌های سود یک‌ساله رسمی و غیررسمی	
۴۵.۵۱	نرخ سود پلتفرم کرادفاندینگ ۱
۴۰.۶۹	نرخ سود پلتفرم کرادفاندینگ ۲
۳۷	نرخ سود پلتفرم کرادفاندینگ ۳
۳۰	نرخ بهره اوراق سپرده خاص
۲۹.۹۴	نرخ بهره مؤثر اوراق اخزا
۲۸.۲۴	نرخ بهره مؤثر اوراق اراد
۲۳.۵۹	نرخ بهره بین‌بانکی

به نقل از دنیای اقتصاد، در سال‌های اخیر، در کنار بازار رسمی پول، بازارهای موازی دیگری نیز به وجود آمده‌اند که نرخ‌های سود متفاوتی را ارائه می‌دهند. بررسی‌ها نشان می‌دهد نرخ بهره معیار در این بازارها حدود ۴۰ درصد است که تفاوت زیادی با نرخ بهره ۲۳ درصدی بازار رسمی پول دارد. به نظر می‌رسد این نرخ‌های تأمین مالی با توجه به تورم، سختی‌های تأمین مالی و ریسک‌های موجود در بازار عدد نامعقولی نیست.

➤ مصرف ۱۵ درصد زعفران تولیدی در داخل کشور

یکی از اعضای شورای ملی زعفران گفته است که بنابر آمار سالانه ۱۰ تا ۱۵ درصد زعفران تولیدی در داخل مورد استفاده قرار می‌گیرد و مابقی به بازارهای هدف صادر می‌شود. همچنین با توجه به شرایط مساعد جوی و بارش در فصل بهار برآورد می‌شد که تولید زعفران نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲ تا ۳ برابر افزایش یابد. او حداقل قیمت کنونی هر کیلو زعفران در آستانه اربعین حسینی را ۶۵ تا ۷۵ میلیون تومان و حداکثر ۹۰ تا ۹۵ میلیون تومان اعلام کرد.

➤ انتشار اوراق تبعی توسط ناشران بورس

به نقل از سنا جلسه مدیران ناشر برتر بورس و فرابورس با حضور مدیران بورس در خصوص انتشار اوراق تبعی برگزار شد. در جلسه برگزار شده توافقاتی در خصوص انتشار اوراق تبعی باهدف حمایت از بازار صورت گرفت. با توجه به مصوبه هفته گذشته شورای عالی بورس مبنی بر اینکه ۵۰ درصد سود اوراق تبعی منتشر شده توسط ناشران باید از سوی صندوق تثبیت بازار تضمین شود؛ مشارکت در این طرح برای ناشران با ۵۰ درصد هزینه صورت می‌گیرد. بر اساس توافقات، این اوراق ۱۲ یا ۱۸ ماهه منتشر خواهد شد. مقرر شده تا ناشران در اسرع وقت نسبت به انتشار این اوراق اقدام کنند.

➤ پذیره‌نویسی واحدهای سرمایه‌گذاری اولین صندوق سرمایه‌گذاری مختص اوراق دولتی

پذیره‌نویسی واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مختص اوراق دولتی ملت از ۲۹ مردادماه آغاز شد. این صندوق که مجوز فعالیت خود را از بانک مرکزی و سازمان بورس دریافت کرده است، مختص اوراق دولتی بوده و با نماد «خزانه ملت» فعالیت خواهد کرد. این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با ساختار قابل معامله (ETF) بوده و در اوراق بهادار با درآمد ثابت، اوراق مرابحه دولت، اسناد خزانه اسلامی، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری خواهد نمود.

انرژی

➤ نفت

- قیمت نفت خام پس از اینکه در اوایل هفته جاری به منطقه فروش بیش از حد رفت، اندکی افزایش یافت و باعث توجه سرمایه‌گذاران فرصت‌طلب شد. قیمت نفت همچنان تحت فشار قرار دارد. نفت خام برنت همچنان زیر ۷۸ دلار در هر بشکه معامله می‌شود. امید به آتش‌بس بین اسرائیل و حماس، همراه با نگرانی‌های مداوم سمت تقاضا، بر قیمت نفت تاثیر گذاشته است.
- بازار نفت همچنان به فکر حرکت بعدی اوپک است. گروه تولیدکنندگان اوپک اوایل سال جاری اعلام کرد که قصد دارد تولید خود را در سه‌ماهه چهارم با احیای بازار افزایش دهد. با این حال، قیمت‌ها همچنان پایین است. این عامل باعث شده است که فروش نفت عربستان سعودی در ماه ژوئن به کمترین میزان در سه سال گذشته یعنی ۱۷.۷ میلیارد دلار کاهش یابد.
- حاشیه سود پالایشگاهی در سراسر جهان در ماه اوت کاهش یافته است.
- نگرانی در خصوص تقاضای نفت در چین همچنان وجود دارد. در حالی که سفرهای تابستانی در این کشور قوی بوده است، استفاده از وسایل نقلیه ریلی و برقی پرسرعت باعث کاهش مصرف بنزین شده است. اخیراً آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) اعلام کرد که شاهد کاهش شدید رشد تقاضای نفت به رهبری چین بوده است. داده‌های اولیه از ماه ژوئیه نشان می‌دهد که واردات نفت چین به پایین‌ترین سطح خود از سپتامبر ۲۰۲۲، زمانی که این کشور در حال تجربه قرنطینه ناشی از همه‌گیری کووید-۱۹ بود، سقوط کرده است. تقاضای نفت چین در سه ماه گذشته به طور پیوسته کاهش یافته است.
- آژانس بین‌المللی انرژی و اوپک در مورد جهت‌گیری آینده تقاضای جهانی نفت و به‌ویژه تقاضای نفت چین، دچار اختلاف نظر عمومی شده‌اند. در ژوئیه ۲۰۲۳، اوپک رشد تقاضای نفت را عمدتاً به دلیل رشد تقاضای اقتصاد احیا شده چین در حال خروج از محدودیت‌های همه‌گیری کرونا پیش‌بینی کرد. با این حال، در ماه‌های اخیر، اوپک تقاضای مورد انتظار برای نفت خام را کاهش داده است و روند نزولی را نشان می‌دهد. آژانس بین‌المللی انرژی همچنین در حال تجدیدنظر در مقدار تقاضای نفت برای سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ است که نشان‌دهنده کاهش تقاضای چین است. آژانس بین‌المللی انرژی بر این باور است که اوج تقاضای جهانی نفت قبل از سال ۲۰۳۰ خواهد بود، در حالی که اوپک معتقد است که تقاضای نفت تا سال ۲۰۳۵ افزایش نخواهد یافت.
- واردات نفت خام چین از روسیه، عربستان سعودی و عراق در ماه ژوئیه به پایین‌ترین سطح خود در ماه‌های اخیر رسیده است. مجموع ورودی نفت به کمترین میزان در دو سال اخیر یعنی ۱۰.۰۱ میلیون بشکه در روز کاهش یافته است.
- عراق در حال توسعه ظرفیت پالایش نفت خام خود به منظور صادرات بیشتر محصولات پالایش شده و با ارزش افزوده بالاتر است. بر اساس داده‌های موجود، ظرفیت پالایش در دومین تولیدکننده بزرگ نفت خام اوپک به ۱.۲۱۵ میلیون بشکه در روز رسیده است.

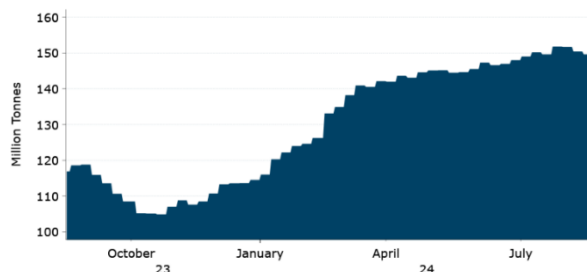
➤ گاز

- در حالی که بیش از دو ماه از موعد مقرر کمیسیون اروپا باقی مانده است؛ اما در حال حاضر ۹۰ درصد ذخایر گاز اتحادیه اروپا تکمیل است. با فرض عدم پیش‌آمدن شوک عرضه، باید پیش از فصل گرمایش بعدی، ذخیره‌سازی نزدیک به ۱۰۰ درصد تکمیل گردد. با این حال، بازار بر ریسک‌های عرضه متمرکز است و این عوامل باعث می‌شوند تا قیمت گاز اروپا در سطوح بالا باقی بمانند. ریسک همچنان حول محور جریان خط لوله روسیه از طریق اوکراین قرار دارد و تحولات در منطقه کورسک روسیه باعث شده تا این جریان گاز در برابر اختلالات عرضه آسیب‌پذیر باشد.

کامودیتی‌ها

➤ سنگ آهن

- معاملات آتی سنگ آهن با انجام اقدامات بیشتر چین برای حمایت از بخش املاک و مستغلات افزایش یافت. حداقل ۱۰ دولت محلی در چین دستورالعمل قیمت خانه‌های جدید را لغو کرده‌اند تا به رشد تقاضای بازار کمک کنند. انتظار می‌رود این اقدام باعث شود تا سازندگان بیشتری به سمت کاهش قیمت‌ها بروند و در نهایت به رفع انحرافات طولانی‌مدت بازار مسکن که توسط مداخله دولت ایجاد شده است، کمک کند. همچنین گفته می‌شود پکن در حال بررسی یک گزینه بودجه‌ای جدید برای دولت‌های محلی برای خرید خانه‌های فروخته نشده است.



Source: Bloomberg, Macrobond, ANZ Research

- نمودار مقابل موجودی سنگ آهن بنادر چین طی ۱۲ ماه گذشته را نشان می‌دهد که به طور پیوسته در حال افزایش بوده است و نشان می‌دهد تقاضا همچنان ضعیف است.

➤ آلومینیوم

- نیمه اول امسال، دوره بسیار مطلوبی برای تولیدکنندگان قوطی آلومینیومی در برزیل بوده است، زیرا طولانی‌شدن فصل گرما و شرایط مطلوب اقتصاد کلان باعث مصرف نوشیدنی و فروش قوطی شده است. به گفته رئیس انجمن تولیدکنندگان قوطی آلومینیومی برزیل، پیش‌بینی می‌شود که این روند تا پایان سال به رشد ۵ درصدی فروش منجر شود.

➤ طلا

- روز جمعه برای اولین بار قیمت طلا به بالای ۲۵۰۰ دلار در هر اونس رسید. این حرکت طلا پس از آن صورت گرفت که داده‌های ناامیدکننده مسکن ایالات متحده انتظارات کاهش نرخ از سوی فدرال رزرو آمریکا را تقویت کرد. قیمت طلا در بحبوحه ابهامات ژئوپلیتیکی، انتظارات کاهش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو و اشتباهی زیاد برای خرید از سوی بانک‌های مرکزی، تا کنون ۲۲ درصد افزایش یافته است. در حال حاضر با توجه بازار به سخنرانی رئیس فدرال رزرو، طلا از رکورد قیمتی جدید خودش عقب‌نشینی نموده است. معامله‌گران به دنبال سرنخ‌هایی در برای پیش‌بینی نرخ بهره آینده خواهند بود. سیاست تسهیل پولی احتمالاً منجر به کاهش بازدهی نرخ خزانه‌داری آمریکا و دلار آمریکا خواهد شد که محرک‌های اصلی تقاضای طلا هستند. از سال ۱۹۹۰ در تمام دوره‌های کاهش نرخ طلا، قیمت طلا پس از اولین کاهش نرخ، ۵ تا ۶ درصد افزایش یافته است. با توجه به این شرایط باید شاهد افزایش قیمت طلا در اواخر سال جاری میلادی باشیم.

- داده‌های گمرک چین نشان می‌دهد که واردات طلای چین در ماه ژوئیه با ۲۴ درصد کاهش سالانه به ۴۴.۶ تن (کم‌ترین مقدار از ماه مه ۲۰۲۲) رسیده است، زیرا قیمت‌های بالای طلا و اقتصاد متزلزل چین بر خرید تأثیر گذاشته است. بانک مرکزی چین در ماه‌های اخیر در بازار طلا غایب بوده است و طی سه ماه گذشته خریدهای خود را متوقف کرده است.

تکنولوژی (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

➤ یارانه ویتنام برای ایستگاه‌های شارژ خودروهای برقی

ویتنام قصد دارد به‌عنوان بخشی از تلاش‌های خود برای ترویج استفاده از خودروهای برقی و انجام تعهدات خود در گذار انرژی، به هزینه برق مربوط به ایستگاه‌های شارژ وسایل نقلیه الکتریکی (EV) یارانه بدهد. این کشور آسیای جنوب شرقی، سازنده خودروهای برقی VinFast، در راستای تعهد اقتصادهای پیشرفته، رسیدن به انتشار کربن صفر را تا سال ۲۰۵۰ هدف قرار داده است.

➤ لازم‌الاجرا شدن قانون هوش مصنوعی اروپا

قانون هوش مصنوعی اتحادیه اروپا لازم‌الاجرا شد. این قانون به‌عنوان اولین چارچوب قانونی جامع جهانی در زمینه هوش مصنوعی (AI) است و هدف از این قانون توسعه و استقرار هوش مصنوعی مسئولانه در اتحادیه اروپا است. این قانون به خطرات بالقوه برای سلامت، ایمنی و حقوق اساسی شهروندان می‌پردازد و به توسعه‌دهندگان الزامات روشنی ارائه می‌کند.

➤ پذیرش هوش مصنوعی مولد توسط شرکت‌های هندی

هوش مصنوعی مولد (AI) به طور گسترده‌ای محبوب شده است، اما پذیرش آن توسط مشاغل با درجه‌ای از ریسک اخلاقی همراه است. کارشناسان معتقدند که سازمان‌ها باید استفاده مسئولانه از هوش مصنوعی مولد را با اطمینان از دقیق، ایمن، صادقانه، توانمندساز و پایدار بودن آن در اولویت قرار دهند. در یک گزارش تحقیقاتی جدید نشان داده شده است که پذیرش یک رویکرد اجتماعی محور در جهت استفاده از هوش مصنوعی مولد (GenAI) قادر است تا سال ۲۰۳۸ مبلغ ۶۷۵ میلیارد دلار به ارزش اقتصادی هند اضافه کند.

➤ تولید انبوه باتری‌های تخت توسط شرکت‌های کره‌ای

شرکت LG Energy Solution یک کارگروه برای توسعه باتری‌های تخت (Prismatic Batteries) تشکیل داده است و در حال حاضر در حال مذاکره با مشتریان خود است که تغییر قابل توجهی را در تمرکز استراتژیک این شرکت نشان می‌دهد. این حرکت در حالی صورت می‌گیرد که تقاضا برای باتری‌های تخت در بازار خودروهای الکتریکی (EV) به دلیل ویژگی‌های ایمنی پیشرفته و فرایندهای تولید مقرون‌به‌صرفه در حال افزایش است.

➤ افتتاح بزرگ‌ترین کارخانه تولید قطعات سیلیکونی نیمه‌رسانا جهان در مالزی

شرکت Infineon بزرگ‌ترین و کارآمدترین کارخانه قطعات کاربرد سیلیکون (SiC) ۲۰۰ میلیمتری جهان را در مالزی افتتاح می‌کند. نیمه‌هادی‌های SiC باعث افزایش کارایی در وسایل نقلیه الکتریکی، ایستگاه‌های شارژ سریع و قطارها و همچنین سیستم‌های انرژی تجدیدپذیر و مراکز داده هوش مصنوعی، افزایش می‌دهند. نسل جدید این نیمه‌هادی‌ها یک پیش نیاز مطلق برای دستیابی به کربن صفر و حفاظت از آب و هوا هستند.

شاخص ESG^۱ & CG (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

➤ امضای قرارداد بزرگ انرژی‌های تجدیدپذیر توسط جنرال موتورز

غول خودروسازی جنرال موتورز اعلام کرد که قرارداد ۱۵ ساله خرید انرژی‌های تجدیدپذیر را با شرکت NorthStar Clean Energy، واحدی از CMS Energy، برای سوخت سه کارخانه مونتاژ خود امضا کرده است. به گفته این شرکت، این قرارداد به‌عنوان بزرگ‌ترین معامله خرید برق توسط جنرال موتورز محسوب می‌شود و نقطه عطف مهمی در هدف این شرکت برای رسیدن به کربن صفر تا سال ۲۰۴۰ است. با امضای قرارداد خرید جدید، جنرال موتورز اعلام نمود که اکنون قراردادهای تأمین انرژی از ۱۷ نیروگاه انرژی‌های تجدیدپذیر در ۱۱ ایالت را امضا کرده است که این شرکت را به بزرگ‌ترین خریدار انرژی تجدیدپذیر صنعت خودرو از نظر ظرفیت تبدیل می‌کند.

➤ تهیه ۳۷۴ مگاوات انرژی پاک از مزارع خورشیدی توسط متا

شرکت فناوری متا دو قرارداد خرید برق بلندمدت با شرکت انرژی آلمانی RWE برای دریافت ۳۷۴ مگاوات انرژی از مزارع خورشیدی در حال توسعه در ایالات متحده امضا کرده است. این قراردادها به متا کمک می‌کند تا برای عملیات خود در ایالات متحده انرژی پاک را تهیه نماید و استراتژی پایداری خود که شامل هدف رسیدن به انتشار خالص صفر در سراسر زنجیره تأمین تا سال ۲۰۳۰ و پشتیبانی از عملیات خود با ۱۰۰٪ انرژی‌های تجدیدپذیر است.

➤ موانع سرمایه‌گذاری در پروژه‌های خودرو برقی

شرکت Ultium Cells به‌عنوان سازنده باتری خودروهای الکتریکی که سرمایه‌گذاری مشترک بین جنرال موتورز و ال‌جی انرژی سولوشن محسوب می‌شود، توسعه تأسیسات خود را در ماه ژوئیه به دلیل شرایط ضعیف بازار، نرخ‌های بهره بالا و نگرانی‌ها در مورد تقاضای خودروهای برقی متوقف نموده است. به گفته شرکت LG Energy Solution، این شرکت اوایل تابستان امسال بخشی از تولید این مجتمع سازنده باتری خود را در کوئین کریک ایالت آریزونا به دلیل شرایط بازار متوقف نموده است.

➤ صدور ۷۰ استاندارد ملی برای محاسبه انتشار کربن توسط چین در سال ۲۰۲۴

چین طرحی جامع برای استانداردسازی محاسبات انتشار کربن در بخش‌های کلیدی برای دستیابی به اهداف کاهش کربن منتشر کرده است. طبق گفته کمیسیون توسعه و اصلاحات ملی چین تا پایان سال ۲۰۲۴، ۷۰ استاندارد ملی در مورد محاسبه، کاهش، جذب، استفاده و ذخیره‌سازی در خصوص کربن منتشر خواهد شد که تمام بخش‌ها و شرکت‌های کلیدی را پوشش می‌دهد.

^۱ این شاخص از ترکیب سه حرف اول کلمات محیط زیست (Environment)، دغدغه‌های اجتماعی (Social) و حاکمیت شرکتی (Governance) ساخته شده است.