

آیا سیستم رتبه‌بندی صندوق‌های مورنینگ استار یک ابزار رتبه‌بندی دقیق است؟

سیستم رتبه‌بندی مورنینگ استار (Morningstar) برای رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک و صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF) یک سیستم کاملاً شناخته شده برای سرمایه‌گذاران است. حتی سازمان تنظیم مقررات صنعت مالی (FINRA) نیز به این سیستم متکی است. تحقیقات Strategic Insight نشان داده است که صندوق‌هایی که در بین سال‌های ۱۹۹۸ تا ۲۰۱۰ در سیستم مورنینگ‌استار رتبه بالایی را اتخاذ نموده‌اند، جریان خالص سرمایه‌گذاری آنها مثبت بوده است. برعکس، صندوق‌هایی که رتبه متوسط یا ضعیف داشته‌اند، جریان خالص سرمایه‌گذاری منفی داشته‌اند. این شواهد نشان می‌دهد که صندوق‌ها سرمایه خود را از دست می‌دهند مگر اینکه مورنینگ استار آنها را دوست داشته باشد.

اما این لزوماً به این معنی نیست که رتبه‌بندی مورنینگ استار همیشه دقیق بوده و خطاناپذیر باشد. بسیار پیش آمده است که در شرایط عادی، یک صندوق برای چند سال عملکرد خوبی داشته باشد، بازده خوبی را نصیب سرمایه‌گذارانش نموده است اما در ادامه انتظارات را برآورده نکرده است. حتی خود مورنینگ استار به سرمایه‌گذاران هشدار می‌دهد که به رتبه‌بندی که بر اساس مقایسه عملکرد گذشته آنها با صندوق‌های مشابه است، اعتماد نکنند.

مطالعاتی که توسط ونگارد انجام شده است نشان می‌دهد که رتبه‌بندی مورنینگ استار وقتی با یک شاخص مقایسه می‌شود، روش خوبی برای پیش‌بینی عملکرد یک صندوق نیست. خود مورنینگ استار نیز این سیستم رتبه‌بندی را به عنوان یک شاخص کمی عملکرد گذشته صندوق می‌پذیرد و نباید از آن جهت پیش‌بینی دقیق عملکرد آینده صندوق استفاده نمود.

مورنینگ استار به هر صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یا ETF بر مبنای تعدیل هم‌تابان (peer-adjusted basis) یک رتبه بین یک تا پنج ستاره را اختصاص می‌دهد. این رتبه نسبی بوده و بر اساس معیار ریسک تعدیل شده است. از نظر مفهومی، نقاط تاریک زیادی در سیستم مورنینگ استار وجود دارند. این سیستم کاملاً به میانگین بازده گذشته وابسته است و به این معنی است که نمی‌تواند موارد پرت (غیرعادی) را محاسبه نماید. برای مثال وقتی صندوق برای یک سال دارای بازده غیرعادی بسیار خوب یا بسیار بد باشد، مدیران صندوق می‌توانند با استفاده از این رتبه‌بندی، میانگین عملکرد گذشته خود را مخفی نگه دارند. حتی بدتر از آن، سیستم رتبه‌بندی ستاره‌ای نمی‌تواند به شما بگوید که آیا صندوق دارای مدیریت ثابتی بوده است یا اینکه هر دو سال یک بار مدیران جدیدی وارد صندوق شده‌اند.

در سیستم رتبه‌بندی مورنینگ استار هر صندوق سرمایه‌گذاری مشترک می‌خواهد رتبه بالاتری دریافت کند تا به آن افتخار کند و مورنینگ استار غالباً برای حق تبلیغ امتیازات خود، کارمزد دریافت می‌کند.

طبیعتاً سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند پول خود را به جای صندوق‌های یک یا دو ستاره در صندوق‌های پنج ستاره قرار بدهند. به همین دلیل است که بسیاری از افراد در هنگام تصمیم‌گیری جهت سرمایه‌گذاری به مقدار زیادی به ارزیابی‌های مورنینگ استار متکی هستند. یکی از نقض‌های آشکار این سیستم در این است که این رتبه‌بندی بر مبنای عملکرد گذشته صندوق بوده و ممکن است اطلاعات آن برای تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران خیلی دیر شده باشد. در واقع، مورنینگ استار و پیروانش، اغلب دیر در مهمانی حاضر می‌شوند. در سال ۲۰۱۴، وال استریت ژورنال از مورنینگ استار درخواست کرد که لیست جامعی از صندوق‌های پنج ستاره را طی ۱۰ سال اخیر تهیه نماید. این نشریه متوجه شد که در طول این ده سال ۳۷ درصد از آن صندوق‌ها به اندازه یک ستاره، ۳۱ درصد دو ستاره، ۱۴ درصد سه ستاره و ۳ درصد چهار ستاره خود را از دست داده‌اند و تنها ۱۴ درصد یعنی ۵۸ صندوق از ۴۰۳ صندوق، رتبه پنج ستاره خود را حفظ نموده‌اند.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۷ | شنبه ۷ مهر ۱۴۰۳

فهرست

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

سلب مسئولیت

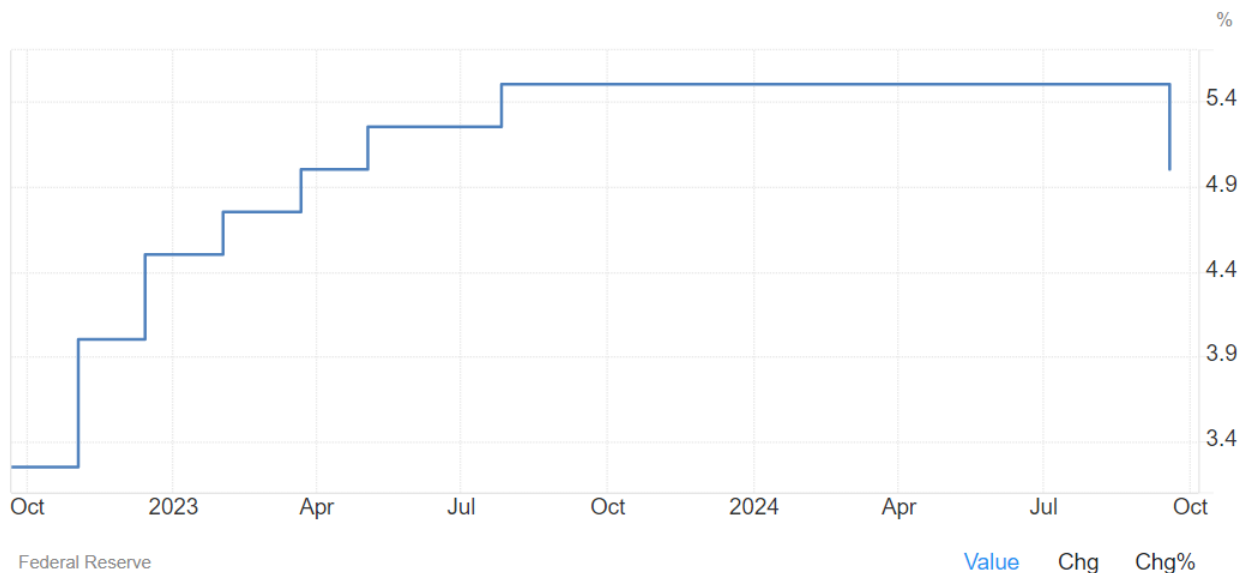
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۳۰ سپتامبر تا ۱۶ اکتبر)

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.

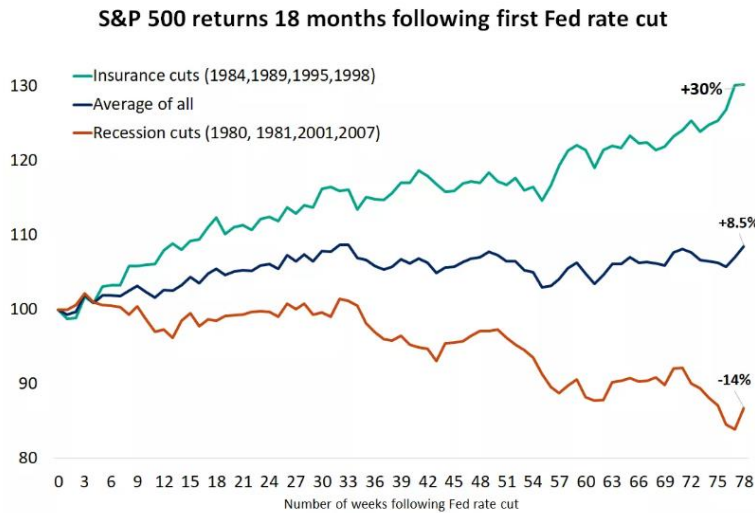
کشور	خبر		تاریخ
چین	شاخص تولید مدیران خرید	Caixin Manufacturing PMI SEP	۳۰ سپتامبر
ایتالیا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY Prel SEP	۳۰ سپتامبر
آلمان	نرخ تورم	Inflation Rate YoY Prel SEP	۳۰ سپتامبر
آمریکا	سخنرانی رئیس فدرال رزرو	Fed Chair Powell Speech	۳۰ سپتامبر
اروپا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY Flash SEP	۱ اکتبر
ژاپن	شاخص تولیدکنندگان بزرگ	Tankan Large Manufacturers Index Q۳	۲ اکتبر
استرالیا	حساب جاری	Balance of Trade AUG	۳ اکتبر

فدرال رزرو در سپتامبر ۲۰۲۴ محدوده هدف نرخ بهره فدرال را با ۵۰ واحد کاهش به ۵٪-۴.۷۵٪ کاهش داد که اولین کاهش نرخ بهره از مارس ۲۰۲۰ است. پیش‌بینی می‌شود فدرال رزرو دو کاهش ۲۵ واحدی دیگر نیز تا پایان سال داشته باشد که در مجموع باعث کاهش یک درصدی نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ شود. همچنین انتظار می‌رود تورم تا پایان امسال به ۲.۶ درصد تا پایان سال ۲۰۲۵ به ۲.۲ درصد برسد.



اقتصاد دنیا

➤ آمریکا



- از لحاظ تاریخی هر موقع که کاهش نرخ بهره فدرال رزرو با شرایط عدم رکود اقتصادی همراه بوده است، بازار سهام رشد کرده است. نمونه‌هایی از چنین مواردی را می‌توان به کاهش نرخ بهره در سال‌های ۱۹۸۴، ۱۹۸۹، ۱۹۹۵ و ۱۹۹۸ اشاره نمود. از سوی دیگر، هر موقع در پاسخ به رکود اقتصادی (مانند سال‌های ۱۹۸۱، ۲۰۰۱ و ۲۰۰۷) این نرخ کاهش یافته است، شاخص‌های بازار سهام افت کرده‌اند.

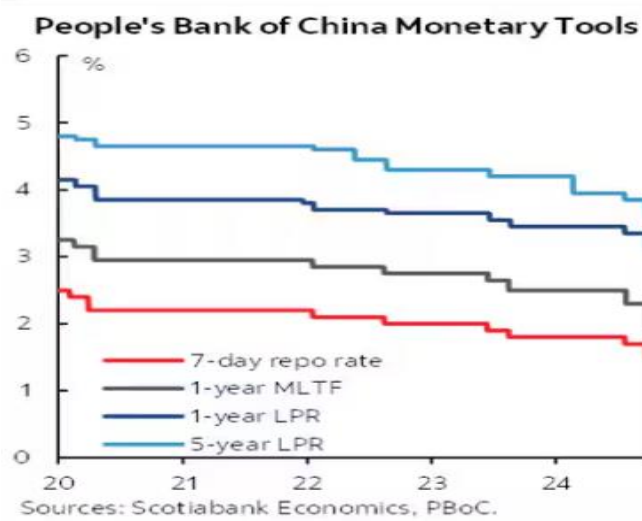
- بر اساس گزارش فدرال رزرو، نه نفر از ۱۹ مقام فدرال رزرو از یک کاهش ۲۵ واحدی (۰.۲۵ درصدی) دیگر نرخ بهره تا پایان سال جاری و ده مقام نیز از دو کاهش ۲۵ واحدی دیگر در سال جاری حمایت کرده‌اند. خلاصه پیش‌بینی‌های اقتصادی فدرال رزرو ایالات متحده نشان می‌دهد که مقامات فدرال رزرو بیش از آنکه نگران اقتصاد باشند، نگران بازار کار هستند. همچنین رئیس فدرال رزرو، افزایش بیکاری ایالات متحده را به مهاجرانی که وارد ایالات متحده می‌شوند، نسبت داد. پاول گفته است که هجوم مهاجران زیاد در سراسر مرزهای کشوریکی از دلایل مهم افزایش نرخ بیکاری است.

➤ اروپا

- کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، پیش‌بینی کرد که تورم اروپا تا اواسط سال ۲۰۲۵ به هدف ۲ درصدی باز خواهد گشت. ایشان از کاهش قابل توجه فشارهای تورمی با حداقل تأثیر بر اشتغال، استقبال نموده است.

- اینتل تأیید کرده است که برنامه خود برای ساخت یک کارخانه عظیم ۳۰ میلیارد یورویی تراشه در آلمان را تا دو سال به تعویق می‌اندازد. اینتل همچنین اعلام کرد که برنامه‌های خود برای ساخت یک کارخانه ۴.۶ میلیارد یورویی در لهستان را نیز به تعویق انداخته است. با این حال، پروژه‌های توسعه خود را در آریزونا، نیومکزیکو، اورگان و اوهایو مجدداً تأیید کرده است. آلمان در ژوئن ۲۰۲۳ حدود ۹۰۹ میلیارد یورو به عنوان بودجه عمومی برای کارخانه اینتل متعهد شده بود اما اکنون به دنبال تخصیص آن بودجه به سایر اولویت‌های مالی خود است. بودجه سال ۲۰۲۵ آلمان دارای کسری ۱۲ میلیارد یورویی است. اینتل در حال پیروی از برنامه کاهش هزینه‌ها و کاهش ۱۵ درصدی تعداد کارمندان خود به دلیل کاهش درآمد است.

چین ➤



- بانک خلق چین نرخ بازپرداخت ۷ روزه (7-day repo rate) خود را با ۲۰ واحد کاهش به ۱.۵ درصد کاهش داد. مقدار این نرخ قبل از همه‌گیری کووید ۲.۴ درصد بود. نمودار روبرو ابزارهای پولی بانک خلق چین را نشان می‌دهد. نرخ‌های اولیه وام یک‌ساله و پنج‌ساله نیز کاهش یافتند. نرخ LPR^۵ یک نرخ مهم برای بازار ملک است و از ۴.۸ درصد قبل از همه‌گیری به ۳.۶ درصد کاهش یافته است. هرچند این کاهش نرخ‌ها هنوز کمک چندانی به تقاضای بازار مسکن نکرده است.

- سن بازنشستگی در چین برای اولین بار از سال ۱۹۷۸ افزایش یافت. سن بازنشستگی برای مردان از ۶۰ به ۶۳ سال افزایش خواهد یافت. زنانی که در مشاغل معمولی کار می‌کنند به جای ۵۰ سالگی در ۵۵ سالگی بازنشسته خواهند شد و زنان شاغل در پست‌های مدیریتی نیز به جای ۵۵ سالگی، در ۵۸ سالگی بازنشسته می‌شوند. این تغییر سن بازنشستگی از ژانویه ۲۰۲۵ اجرا خواهد شد و ممکن است بهره‌وری را افزایش دهد زیرا چین با افزایش جمعیت سالخورده دست و پنجه نرم می‌کند.

هند ➤

مؤسسه Moody's Analytics پیش‌بینی نموده است که در سال ۲۰۲۵ رشد اقتصادی هند ۷.۱ درصد خواهد بود. این مؤسسه اعتقاد دارد که اقتصاد این کشور در میان عدم قطعیت‌های جهانی همچنان انعطاف‌پذیر باقی مانده است. همچنین پیش‌بینی می‌شود تورم این کشور برای سال آینده در حدود ۵ درصد باشد.

استرالیا ➤

بانک مرکزی استرالیا (RBA) نرخ بهره را ثابت نگه داشت و اعلام نمود که همچنان متعهد به کاهش تورم بالای این کشور است. این بانک اعلام نموده است که تورم شاخص قیمت مصرف‌کننده کاهش یافته است؛ اما تورم اساسی بر اساس استانداردهای بانک همچنان «بیش از حد بالا» باقی مانده است. درحالی‌که انتظار می‌رود تورم در کوتاه‌مدت با حمایت دولت کاهش یابد، اما به نظر می‌رسد تا سال ۲۰۲۶ شاهد بازگشت «پایدار» قیمت‌ها به محدوده هدف خود نباشیم. تحلیلگران ANZ انتظار دارند که این بانک حداقل تا سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۵ نرخ بهره را ثابت نگه دارد و هرگونه برنامه‌ای برای شروع کاهش نرخ‌ها احتمالاً به دلیل تورم چسبنده و قدرت بازار کار به تعویق خواهد افتاد.

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

➤ تمایل عراق برای تبدیل شدن به یک صادرکننده گاز

وزارت نفت عراق اعلام نموده است با ارجاع همه خروجی‌های گاز مشعل به پروژه‌های تحت پوشش، تحول بزرگی در موضوع گاز کشور ایجاد کرده است. این عامل باعث می‌شود ظرفیت‌های تولیدی قابل توجهی به کشور اضافه شود و طی سال‌های ۲۰۲۸ تا ۲۰۳۰ این کشور به خودکفایی گاز برسد.

➤ پیشروی ترکیه به سمت هدف انتشار خالص صفر تا سال ۲۰۵۳

وزیر انرژی و منابع طبیعی ترکیه در بیانیه‌ای بر اهمیت انرژی‌های تجدیدپذیر در مسیر رفتن ترکیه به سمت کاهش انتشار کربن تأکید کرد و گفت که سهم ظرفیت نصب شده انرژی‌های تجدیدپذیر را در ۲۳ سال گذشته به ۵۸.۶ درصد افزایش داده‌ایم. وی افزود ترکیه در حال برداشتن گام‌های قوی به سمت هدف انتشار خالص صفر تا سال ۲۰۵۳ است. این کشور در توسعه منابع انرژی خورشیدی، بادی و دیگر انرژی‌های تجدیدپذیر خود که اکنون بیش از نیمی از کل ظرفیت برق نصب شده آن را تشکیل می‌دهد، پیشرفت چشمگیری داشته است.

➤ افزایش حجم تجارت عمان و چین در سال ۲۰۲۳

بر اساس گزارش اتاق بازرگانی و صنعت عمان، حجم تجارت دوجانبه بین عمان و چین در سال ۲۰۲۳ به ۱۰.۴ میلیارد ریال عمان (۲۷ میلیارد دلار) رسید. چین یکی از شرکای تجاری مهم عمان محسوب می‌شود. با توجه به پتانسیل سرمایه‌گذاری، موقعیت استراتژیک و زیرساخت‌های مدرن عمان، از جمله جاده‌ها، فرودگاه‌ها و بنادر که برای کشتیرانی و ناوبری جهانی بسیار مهم هستند، عمان به عنوان یک قطب صادرات جهانی آینده‌دار محسوب می‌شود.

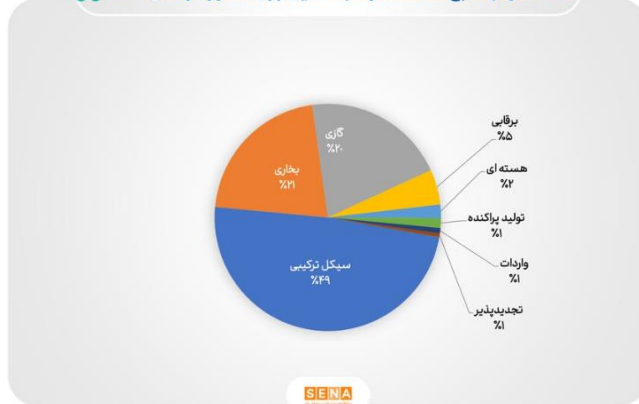
➤ سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری عمومی عربستان سعودی در مصر

صندوق سرمایه‌گذاری عمومی عربستان سعودی (PIF) در مرحله اول ۵ میلیارد دلار به اقتصاد مصر تزریق خواهد کرد. کابینه مصر در بیانیه‌ای اعلام کرد که این دستور توسط ولیعهد عربستان در دیدار با نخست‌وزیر مصر صادر شده است. در ماه اوت، وزیر سرمایه‌گذاری عربستان سعودی گفت که پادشاهی قصد دارد سپرده ۱۰ میلیارد دلاری خود را در بانک مرکزی مصر به سرمایه‌گذاری تبدیل کند. کابینه جدید مصر که در ماه ژوئیه تشکیل شد، قصد دارد سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی را از رکورد ۱۰ میلیارد دلاری که در سال ۲۰۲۳-۲۰۲۲ ثبت شده بود، سه برابر کند. هدف بلندپروازانه ۳۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در سال مالی جاری که از اول ژوئیه آغاز شد، با کاهش بودجه مصر و کاهش سرعت پروژه‌های مخارج دولتی شروع شده است. کابینه مصر امیدوار است این هدف را دنبال کند تا نسبت بدهی مصر به تولید ناخالص داخلی را تا سال ۲۰۲۷ از بیش از ۹۰ درصد به زیر ۸۰ درصد برساند.

اقتصاد ایران

➤ شدت گرفتن روند ناترازی برق کشور از سال ۱۴۰۰ به این سو

سهم منابع مختلف در سبد تامین برق کشور در سال ۱۴۰۲



بر اساس گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس با موضوع پایش شاخص‌های کلان بخش برق در سال ۱۴۰۲، بخش صنعت بزرگ‌ترین مصرف‌کننده برق در سال گذشته بوده است به طوری که ۳۶ درصد از کل مصرف برق را به خود اختصاص داده است. پس از صنعت، بخش خانگی با ۳۱ درصد، بخش کشاورزی ۱۴ درصد، بخش عمومی ۹ درصد و روشنایی معابر یک درصد از برق مصرفی را به خود اختصاص داده‌اند. بر اساس این گزارش، بیش از ۹۰ درصد از تولید برق کشور در سال ۱۴۰۲ توسط انواع نیروگاه‌های حرارتی شامل «سیکل ترکیبی، بخاری، گازی و تولید پراکنده» تأمین شده و تنها بخش بسیار اندکی (حدود ۰.۵ درصد از تولید برق کشور) توسط نیروگاه‌های تجدیدپذیر تأمین شده است.

➤ انتشار عملکرد سه‌ماهه اول ۱۴۰۳ اقتصاد کشور

درصد تغییر (رشد) تولید ناخالص داخلی بر حسب فعالیت‌های اقتصادی و اقلام هزینه ای

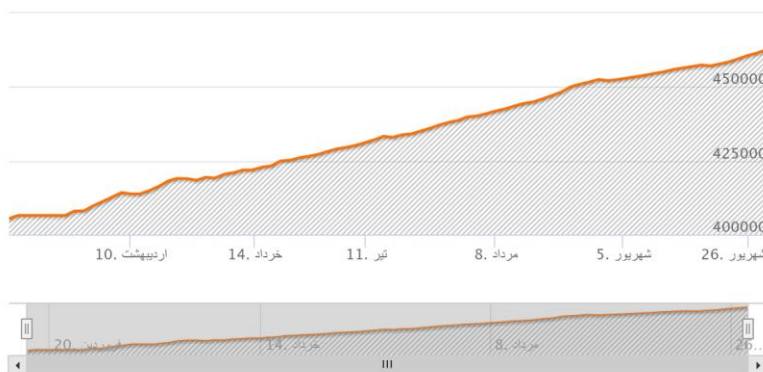
فصل اول ۱۴۰۳	فصل اول ۱۴۰۲	به قیمت های ثابت سال ۱۳۹۵
۳/۱	۰/۶	ارزش افزوده گروه کشاورزی
۹/۵	۱۶/۵	ارزش افزوده گروه نفت
۳/۶	۳/۸	ارزش افزوده گروه صنایع و معادن
۱/۹	۵/۶	ارزش افزوده گروه خدمات
۳/۲	۵/۷	تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه
۰/۷	۸/۳	مخارج مصرف نهایی بخش خصوصی
-۷/۳	۴/۱	مخارج مصرف نهایی بخش دولتی
۴/۶	۱/۴	تشکیل سرمایه ثابت ناخالص
۸/۱	۱۴/۳	صادرات کالاها و خدمات
۶/۰	۱/۳	واردات کالاها و خدمات
۴/۲	۶/۳	هزینه ناخالص داخلی به قیمت بازار

بر اساس گزارش بانک مرکزی، عملکرد تولید ناخالص داخلی کشور در سه‌ماهه اول سال ۱۴۰۳ «با احتساب نفت» و «بدون احتساب نفت» به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۵ به ترتیب به ۳۹۰۵.۱ و ۳۴۸۰.۵ هزار میلیارد ریال رسید که نسبت به دوره مشابه سال قبل از آن به ترتیب با افزایش ۳.۲ و ۲.۵ درصدی همراه بوده است. همچنین رشد اقتصادی به قیمت بازار در سه‌ماهه اول سال ۱۴۰۳ در مقایسه با فصل اول سال قبل معادل ۴.۲ درصد افزایش یافته است. تحقق رشد اقتصادی ۳.۲ درصدی (به قیمت پایه) سه‌ماهه اول سال ۱۴۰۳ در امتداد رشد اقتصادی ۴.۵ درصدی سال ۱۴۰۲ حکایت از تداوم رشد مثبت فعالیت‌های اقتصادی کشور دارد.

➤ افزایش ۵۰ درصدی متوسط هزینه سالانه خانوارهای شهری

بر اساس گزارش مرکز آمار ایران، متوسط هزینه کل خالص سالانه یک خانوار شهری در سال ۱۴۰۲ معادل ۲,۰۶۵,۲۵۰ هزار ریال بوده است که نسبت به رقم مشابه در سال قبل ۵۰.۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. از هزینه کل سالانه خانوار شهری ۵۱۴,۷۶۱ هزار ریال با سهم ۲۴.۹ درصد مربوط به هزینه‌های خوراکی و دخانی و ۱,۵۵۰,۴۸۹ هزار ریال با سهم ۷۵.۱ درصد مربوط به هزینه‌های غیرخوراکی بوده است. در بین هزینه‌های خوراکی و دخانی، بیشترین سهم مربوط به هزینه گوشت با سهم ۲۴.۷ درصد و در بین هزینه‌های غیرخوراکی بیشترین سهم با ۵۶.۵ درصد مربوط به هزینه مسکن، سوخت و روشنایی بوده است. همچنین متوسط درآمد اظهار شده سالانه یک خانوار شهری ۲,۵۶۹,۳۷۲ هزار ریال بوده است که نسبت به سال قبل، ۵۳.۹ درصد افزایش داشته است.

➤ رشد خزنده نرخ دلار نیما



در حالی که نرخ دلار نیما به محدوده ۴۶۵,۰۰۰ ریال رسیده است که استارت افزایش جزئی قیمت دلار نیما از ماه‌های قبل زده شده بود و در حالی همچنان ادامه دارد که وزیر اقتصاد اعلام نموده است که سیاست جدید ما این است که بازار به نرخ نیما نزدیک شود. هم دلار نیما را افزایش می‌دهیم و هم اینکه نرخ بازار را کاهش خواهیم داد.

➤ نقش مهم گاز طبیعی در تأمین انرژی کشور

بر اساس گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس، گاز طبیعی در تأمین انرژی مصرفی ایران با در اختیار داشتن حدود ۵/۳۲ تریلیون مترمکعب (۱۷ درصد از ذخایر گازی دنیا) که پس از روسیه دومین دارنده ذخایر اثبات شده گاز غنی در دنیا است، نقش مهمی ایفا می‌کند و بیش از ۷۲ درصد از انرژی کشور از طریق گاز طبیعی تأمین می‌شود. طبق آمار شرکت بریتیش پترولیوم شاخص ذخیره به تولید گاز طبیعی برای ایران بیش از دوبرابر میانگین جهانی (۴۸.۸ درصد) است. همچنین، در صورتی که اقداماتی از جمله سرمایه‌گذاری و توسعه مناسب در صنعت بالادست نفت و گاز، در کنار جلوگیری از اتلاف و فلرینگ گاز در پالایشگاه‌ها و شبکه خطوط و در نهایت بهینه‌سازی مصرف انرژی توسط مصرف‌کنندگان نهایی انجام نشود، ناترازی فعلی گاز طبیعی کشور تشدید خواهد شد.

انرژی

➤ نفت

- قیمت نفت در پی افزایش تنش‌ها در خاورمیانه، ریسک‌های طوفان جدید در ایالات متحده و مکزیک، کاهش نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا و کاهش ذخایر جهانی نفت که تا حدی با نگرانی از تداوم تقاضای ضعیف چین جبران شد، به بهبود خود ادامه می‌دهد.
- ذخایر نفت خام آمریکا در هفته گذشته به پایین‌ترین حد یک‌ساله خود رسید و کاهش ذخایر ممکن است در هفته آینده تسریع شود، زیرا صادرات نفت ایالات متحده به دنبال اختلالات طوفان فرانسین در هفته گذشته ازسرگرفته شده است. تحلیلگران UBS پیش‌بینی کرده‌اند که قیمت نفت برنت در ماه‌های آتی در بحبوحه کاهش ذخایر نفت خام جهان به بالای ۸۰ دلار برسد.
- تولید پالایشگاه‌های چین در ماه اوت برای پنجمین ماه متوالی کاهش یافت، زیرا رشد تولید صنعتی چین نیز به پایین‌ترین حد خود در پنج ماه گذشته کاهش یافت.
- رویترز گزارش داده است که ایالات متحده به دنبال خرید حداکثر ۶ میلیون بشکه نفت برای پر کردن ذخایر استراتژیک نفت (SPR) خود است. بایدن در سال ۲۰۲۲ برای متعادل شدن قیمت بنزین پیش از انتخابات میان‌دوره‌ای ۱۸۰ میلیون بشکه از SPR را با قیمت متوسط ۹۵ دلار در هر بشکه فروخت که بزرگ‌ترین فروش تاکنون بوده است. SPR در حال حاضر ۳۸۰ میلیون بشکه دارد و رکورد موجودی آن ۷۲۷ میلیون بشکه در سال ۲۰۰۹ بود.
- بانک خلق چین روز سه‌شنبه هفته گذشته از مجموعه‌ای از اقدامات تحریک‌کننده اقتصاد از جمله افزایش اقدامات نقدینگی و کاهش محدودیت‌ها در بازار املاک، رونمایی کرد. این اقدام امیدها را برای رشد اقتصادی در بزرگ‌ترین واردکننده نفت جهان تقویت نمود. اما تحلیلگران استدلال می‌کنند که اقدامات بیشتری از سوی پکن برای حمایت از رشد موردنیاز است. چین در سه سال گذشته به‌دفعات محرک‌های پولی را اعمال نموده است که تأثیر چندانی نداشته است.

➤ الان جی و گاز طبیعی

- طبق گزارش Kpler، ایالات متحده در هشت‌ماهه اول سال ۲۰۲۴ با صادرات ۵۶.۹ میلیون تن گاز طبیعی مایع (LNG) به عنوان برترین صادرکننده این کالا در دنیا بوده است. استرالیا با صادرات ۵۴.۳ میلیون تن و قطر با صادرات ۵۳.۷ میلیون تن در رتبه بعدی این فهرست قرار دارند. کاهش شدید قیمت‌های فروش و نوسان شدید حجم صادرات به بازارهای کلیدی از جمله چالش‌های صادرات این کالا در روزهای اخیر بوده است.
- قیمت گاز اروپا به دنبال پیش‌بینی هوای سردتر و کمتر از حد نرمال فصلی در بخش‌هایی از اروپا به طور قابل توجهی افزایش یافت. در همین حال، تهدیدهای مداوم مربوط به واردات از خط لوله گاز روسیه نیز ریسک‌های عرضه را بالا نگه داشته است. در نروژ (بزرگ‌ترین تأمین‌کننده اروپا) نیز چندین قطعی برنامه‌ریزی نشده نیز در این افزایش قیمت تأثیرگذار بوده است.

کامودیتی‌ها

➤ لیتیوم

- غول تولیدکننده باتری چینی یعنی Contemporary Amperex Technology برنامه‌های اعلام شده خود برای تعلیق تولید در یکی از معادن لیتیوم خود که ۵ درصد از عرضه جهانی را تأمین می‌کند، تایید نکرد اما اعلام نمود که در حال انجام تعدیل تولید است. در ادامه قیمت لیتیوم ۴ درصد افزایش یافت اما نسبت به اوج خود در سال ۲۰۲۲ تقریباً ۹۰ درصد کاهش یافته است. چین دارای بالاترین موجودی لیتیوم با ۱۳۰ هزار تن است. گلدمن ساکس تخمین می‌زند که عرضه لیتیوم در سال ۲۰۲۵ می‌تواند ۵۷ درصد بیشتر از تقاضا باشد.

➤ نیکل

- در بحبوحه مزاد عرضه، قیمت نیکل در حدود ۱۶,۰۰۰ دلار در هر تن در حال کاهش است. همانطور که بلومبرگ گزارش داده است، سازندگان باتری به دلیل هزینه و خطرات عرضه نیکل، تولید خود را به باتری‌هایی با محتوای نیکل کم یا بدون نیکل تغییر داده‌اند.

- بر اساس گزارش بلومبرگ، چین علی‌رغم کنترل ۷۰ درصد تولید جهانی و ۹۰ درصد پالایش جهانی مواد معدنی کمیاب، سهمیه استخراج خاک‌های کمیاب خود را در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ افزایش داده است و قیمت‌ها را به سطح سربه‌سری کاهش داده است. شرکت MP Materials تنها معدن دارای خاک‌های کمیاب در ایالات متحده و شرکت Lynas Rare Earths Ltd مستقر در استرالیا در جهت مقابله با تسلط چین بر خاک‌های کمیاب در حال برنامه‌ریزی برای ساخت یک مرکز تولید در تگزاس هستند.

➤ آلومینیوم

- اعداد اخیر مؤسسه بین‌المللی آلومینیوم (IAI) نشان می‌دهد که تولید ماهانه آلومینیوم همه کشورهای بزرگ تولیدکننده در ماه گذشته با ۱.۲ درصد افزایش نسبت به سال قبل به ۶.۱۸ میلیون تن رسید. تولید انباشته در هشت ماهه اول سال با ۳.۲ درصد افزایش به ۴۸.۲ میلیون تن رسید. تخمین زده می‌شود که تولید چین در ماه آگوست با ۱.۳ درصد افزایش به ۳.۷ میلیون تن رسیده باشد.

➤ طلا

- آخرین داده‌های گمرک چین نشان می‌دهد که واردات طلا در چین با کاهش قابل توجه ۸۳ درصدی نسبت به سال قبل به ۲۰.۹ تن (برای سومین ماه متوالی) در ماه اوت رسیده است. این در حال است که قیمت طلا در میان ریسک‌های ژئوپلیتیکی همچنان رکورد می‌زند. این کمترین خرید ماهانه چین از فوریه ۲۰۲۱ است. همچنین واردات طلای انباشته چین از ژانویه تا آگوست ۲۰۲۴ به ۹۶۵ تن رسید که ۵.۵ درصد نسبت به سال قبل کاهش یافت.

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

➤ راه‌اندازی ربات چت هوش مصنوعی توسط دولت نیوزیلند

دولت نیوزیلند در حال ورود به دنیای هوش مصنوعی است و یک دستیار مجازی به نام Gov-GPT با الگوبرداری از Chat-GPT راه‌اندازی کرده است. این ابزار به دولت کمک می‌کند تا به راحتی اطلاعات مربوط به دولت و سازمان‌های آن را پیدا کند. از طریق این ابزار افراد می‌توانند پاسخ سؤالات خود را در مورد دولت به روشی راحت و به موقع بیابند. همچنین دولت نیوزیلند قصد دارد برنامه جداگانه‌ای را برای تشویق کسب‌وکارها به استفاده از هوش مصنوعی و ارائه دسترسی به تحقیقات و کمک‌های متخصصین اجرا نماید.

➤ تجهیز ۱۴۰ هزار کارمند به ابزار مولد هوش مصنوعی توسط جی‌پی‌مورگان

دانیل پینتو، رئیس و مدیرعامل شرکت JPMorgan Chase اعلام کرد که این شرکت دستیار هوش مصنوعی LLM Suite را برای ۱۴۰,۰۰۰ کارمند عرضه می‌کند. JPMorgan در اوایل سال جاری شروع به افزایش پروژه‌های هوش مصنوعی و آموزش کارکنان مرتبط نموده است. پینتو گفته است فرایند مدرن‌سازی فناوری، رفتن به فضای ابری، رفتن به مرکز داده جدید و بازسازی برنامه‌ها از جمله اهداف ما برای آینده است.

➤ راه‌اندازی پروژه توسعه تاکسی‌های برقی خودران در ژاپن

پروژه توسعه وسایل نقلیه خودران به‌طور جدی در ژاپن آغاز شده است. استارت‌آپ رانندگی خودران Tier IV قصد دارد تا اواخر امسال رباتاکسی‌های برقی ساخت ژاپن را در جاده‌های توکیو با نرم‌افزاری که خودروهای برقی را کنترل می‌کند، راه‌اندازی نماید. وسیله نقلیه جدیدی که Tier IV در حال توسعه است، یک خودروی الکتریکی از نوع مینی‌ون است که علاوه بر یک راننده می‌تواند چهارتا شش مسافر را در خود جای دهد و برای یک خانواده به‌اندازه کافی جادار خواهد بود. یک سیستم مانیتورینگ از راه دور نیز بر روی این خودرو نصب شده است.

➤ استخراج لیتیوم بدون نیاز به آب و مواد شیمیایی

در حال حاضر، باتری‌های لیتیومی کارآمدترین، تمیزترین و کاربردی‌ترین راه‌حل برای تأمین انرژی خودروهای الکتریکی و وسایل الکترونیکی و همچنین ذخیره انرژی باد و خورشید هستند. با این حال، روش‌های مرسوم استخراج لیتیوم آسیب قابل توجهی به منابع طبیعی زمین وارد می‌کنند. به‌عنوان مثال، استخراج تنها یک تن لیتیوم به دو میلیون لیتر آب نیاز دارد و هزاران پوند دی‌اکسید کربن در جو آزاد می‌کند. استارت‌آپ ElectraLith که توسط محققان دانشگاه موناخ استرالیا حمایت می‌شود، راه‌حلی برای این مشکل پیدا کرده است. آنها روش استخراج و پالایش مستقیم لیتیوم (DLE-R) را توسعه داده‌اند، فناوری‌ای که امکان استخراج لیتیوم از آب‌نمک را بدون استفاده از آب و هر گونه مواد شیمیایی مضر فراهم می‌کند.

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

➤ راه‌اندازی ابزار اندازه‌گیری کربن را برای SME ها و بانک‌ها توسط Sage

بسیاری از شرکت‌های کوچک و متوسط در گزارش انتشار گازهای گلخانه‌ای خود با چالش‌هایی روبرو هستند؛ زیرا ابزار و منابع مناسبی برای این کار ندارند. شرکت Sage که یک شرکت پیشرو در ارائه نرم‌افزارهای حسابداری، مالی، منابع انسانی و حقوق و دستمزد برای شرکت‌های کوچک و متوسط است، رابط برنامه‌نویسی اندازه‌گیری کربن برای بانک‌ها راه‌اندازی نموده است تا به شرکت‌های کوچک و متوسط (SME) کمک کنند انتشار کربن خود را به صفر برسانند. این ابزار تأمین مالی سبز را برای این نوع شرکت‌ها تسهیل می‌کند.

➤ مشارکت سرمایه‌گذاری بلک‌راک، مایکروسافت و سایر شرکت‌ها در زمینه هوش مصنوعی و زیرساخت انرژی

بلک‌راک، مایکروسافت، Global Infrastructure Partners و شرکت سرمایه‌گذاری فناوری MGX مستقر در امارات متحده عربی هفته گذشته شراکتی را برای سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های جدید مرکز داده جهت رفع نیازهای محاسباتی هوش مصنوعی و تأمین انرژی موردنیاز برای پشتیبانی از این امکانات، شروع کردند. بر اساس بیانیه مطبوعاتی، این قرارداد در درجه اول بر سرمایه‌گذاری‌های زیرساختی مستقر در ایالات متحده متمرکز است و در ابتدا به دنبال جذب ۳۰ میلیارد دلار سرمایه خصوصی است. انویدیا نیز از این مشارکت پشتیبانی خواهد کرد. این مشارکت به دنبال پاسخگویی به نیازهای به‌سرعت روبه‌رشد تأمین انرژی صنعت پررونق هوش مصنوعی است و در نهایت به دنبال تأمین ۱۰۰ میلیارد دلار برای این منظور است. برد اسمیت، رئیس مایکروسافت گفته است که بودجه لازم برای ساخت مراکز داده، کارخانه‌های هوش مصنوعی و انرژی موردنیاز برای تأمین انرژی آنها فراتر از آن چیزی است که هر شرکت یا دولت می‌تواند تأمین مالی کند.

➤ انتشار بیانیه ائتلاف سرمایه‌گذاران به دولت‌ها در مورد بحران شرایط آب‌وهوایی

گروهی از شرکت‌ها متشکل از بیش از ۵۳۰ مؤسسه مالی که بیش از ۲۹ تریلیون دلار دارایی تحت مدیریت دارند، بیانیه‌ای را خطاب به دولت‌ها منتشر کرده‌اند و از دولت‌ها خواسته‌اند تا سیاست‌هایی را جهت گذار انرژی، اجباری کردن انتشار گزارش‌های مرتبط با شرایط اقلیمی و تسهیل سرمایه‌گذاری خصوصی برای رسیدن به انتشار صفر کربن، اتخاذ کنند. این بیانیه خاطرنشان می‌کند که درحالی‌که سرمایه‌گذاران طیف گسترده‌ای از اقدامات را جهت رسیدگی به ریسک‌های مرتبط با آب و هوا و طبیعت در پرتفوی خود انجام می‌دهند، اما همچنان سیاست‌های مهمی برای فعال کردن جریان‌های مالی خصوصی برای تسهیل این گذار موردنیاز است. از جمله این اقدامات می‌توان به اعمال سیاست‌های عمومی در سطح اقتصاد مانند ارائه اهداف ۲۰۳۰ و ۲۰۳۵ است که با محدود کردن افزایش دمای جهانی به ۱.۵ درجه سانتی‌گراد مطابقت دارد. همچنین می‌توان به مکانیسم‌های قیمت‌گذاری کربن، حذف یارانه سوخت‌های فسیلی و جایگزینی آنها با یارانه‌های انرژی پاک اشاره نمود.

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