

رتبه‌بندی تحلیلی مورنینگ‌استار برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

رتبه‌بندی تحلیلی مورنینگ‌استار برای صندوق‌ها (Morningstar Analyst Rating for Funds) یک ابزار شناخته شده جهانی است که برای ارزیابی عملکرد بلندمدت بالقوه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک و ETFها طراحی شده است. برخلاف سیستم‌های گذشته‌نگر، رتبه‌بندی تحلیلی مورنینگ‌استار تحلیل‌های آینده‌نگری را بر اساس بررسی جامع جنبه‌های کمی و کیفی یک صندوق ارائه می‌دهد. هدف این سیستم ارزیابی توانایی عملکرد یک صندوق نسبت به گروه هم‌تایان در بلندمدت است.

برخلاف رتبه‌بندی معروف مورنینگ‌استار (اغلب به آن «رتبه‌بندی ستاره‌ای» گفته می‌شود) که ۱ تا ۵ ستاره را بر اساس عملکرد تعدیل‌شده بر مبنای ریسک گذشته نسبت به هم‌تایان را به هر صندوق اختصاص می‌دهد، رتبه‌بندی تحلیلی مورنینگ‌استار این کار را بر اساس یک مقیاس پنج طبقه‌ای انجام می‌دهد: رتبه طلا، نقره، برنز، خنثی و منفی. سه رتبه برتر (طلا، نقره و برنز) نشان‌دهنده اعتقاد تحلیلی‌گران به عملکرد بهتر صندوق در یک چرخه کامل بازار است. رتبه خنثی نشان‌دهنده عدم اعتماد به توانایی صندوق برای عملکرد بهتر است، در حالی که رتبه منفی نشان‌دهنده این باور است که صندوق عملکرد خوبی ندارد. تحلیلی‌گران مورنینگ‌استار هنگام تخصیص این رتبه‌بندی از یک رویکرد پنج‌بخشی به شرح زیر استفاده می‌کنند:

فرآیند (process): این عامل، کیفیت و ثبات رویکرد سرمایه‌گذاری صندوق را ارزیابی می‌کند. فرآیند سرمایه‌گذاری که به خوبی تعریف شده باشد و در بلندمدت قابل تکرار باشد، بسیار مهم است.

عملکرد (performance): در اینجا عملکرد تاریخی ملاک محاسبه نیست بلکه تحلیلی‌گران میزان عملکرد صندوق در محیط‌های مختلف بازار و ثبات آن را در تحقق اهداف اعلام شده، ارزیابی می‌کنند.

افراد (people): این عامل به تجربه، تخصص و سابقه تیم مدیریت صندوق می‌پردازد. صندوق‌هایی با تیم‌های مدیریتی بسیار ماهر و پایدار اغلب امتیاز بهتری کسب می‌کنند.

ساختار سهامداری (parent): سهامدار اصلی صندوق، منعکس‌کننده فرهنگ صندوق است. صندوق‌هایی که شرکت مادر آنها دارای سابقه اولویت‌دادن به منافع سهامداران بر سودآوری هستند، رتبه‌بندی بهتری کسب می‌کنند.

کارمزدها (price): کارمزد صندوق عامل مهمی است، زیرا کارمزدهای کمتر می‌تواند به افزایش بازده سرمایه‌گذار در بلندمدت کمک کند. صندوق‌های مقرون به صرفه احتمال بیشتری برای دریافت رتبه‌های بالاتر دارند.

در نهایت رتبه‌بندی تحلیلی مورنینگ‌استار به سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا تصمیمات آگاهانه‌تری بگیرند. این سیستم تنها بر بازده کوتاه‌مدت تمرکز نمی‌کند، بلکه بر پایداری و کیفیت مدیریت و فرآیند تأکید می‌کند و به سرمایه‌گذاران در انتخاب سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت که با اهداف آنها همسو است، برتری می‌دهد.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۹ | شنبه ۲۱ مهر ۱۴۰۳

فهرست

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

سلب مسئولیت

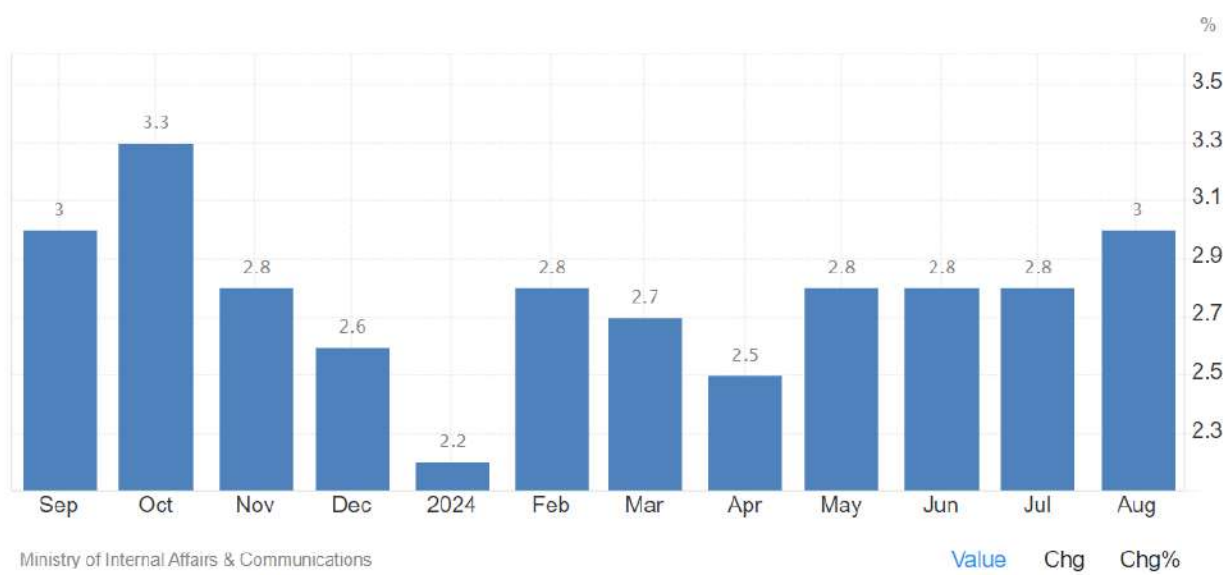
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۱۳ تا ۲۰ 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.

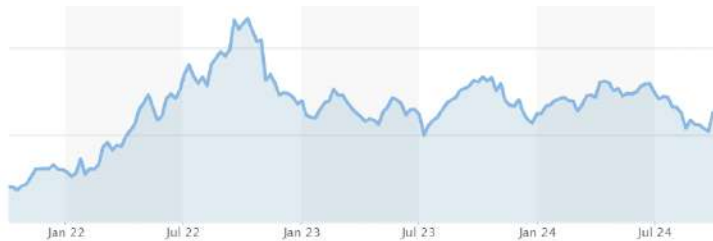
کشور	خبر		تاریخ
چین	نرخ تورم سپتامبر	Inflation Rate YoY SEP	۱۳ اکتبر
چین	حساب تراز تجاری	Balance of Trade SEP	۱۳ اکتبر
بریتانیا	نرخ بیکاری	Unemployment Rate AUG	۱۵ اکتبر
کانادا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY SEP	۱۵ اکتبر
اروپا	تصمیم‌گیری نرخ بهره	ECB Interest Rate Decision	۱۷ اکتبر
ژاپن	نرخ تورم	Inflation Rate YoY SEP	۱۸ اکتبر
چین	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی	GDP Growth Rate YoY Q۳	۱۸ اکتبر

نرخ تورم سالانه در ژاپن از ۲.۸ درصد در سه ماه گذشته به ۳.۰ درصد در ماه اوت ۲۰۲۴ افزایش یافته است که نشان‌دهنده بالاترین سطح از اکتبر ۲۰۲۳ است. قیمت برق بیشترین افزایش را از مارس ۱۹۸۱ داشته است. پس از اتمام کامل یارانه انرژی در ماه مه، هزینه گاز با شدیدترین سرعت در یک سال گذشته افزایش یافت. در همین حال، نرخ تورم اصلی در ماه اوت به سقف شش ماهه ۲.۸ درصدی رسید که برای چهارمین ماه شتاب گرفته است و با پیش‌بینی‌های بازار همسو شد. تورم ماهانه در ماه اوت ۰.۵٪ افزایش یافت که بیشترین افزایش در سه ماه گذشته محسوب می‌شود.



اقتصاد دنیا

➤ آمریکا



- شاخص دلار (DXY) در یک دو هفته گذشته روند افزایشی داشته است. یکی از دلایل این اتفاق، گزارش غیرمنتظره شغلی قوی در ایالات متحده بوده است. معامله‌گران فارکس اکنون انتظار دارند که فدرال رزرو در سیاست تسهیلی

خود محتاط‌تر عمل نماید. معامله‌گران اختیار معامله نیز نسبت به دلار آمریکا بسیار خوش‌بین هستند؛ زیرا انتظار برای کاهش شدید نرخ بهره توسط فدرال رزرو آمریکا کم‌رنگ شده است. همچنین افزایش تنش‌ها در خاورمیانه و تلاش سرمایه‌گذاران برای خروج از دارایی‌های پرریسک، شاخص دلار نیز با افزایش قیمت همراه شد.

- بر اساس گزارش وال استریت، بازار کار ایالات متحده ۲۴۵,۰۰۰ شغل ایجاد نموده است و نرخ بیکاری از ۴.۲٪ به ۴.۱٪ کاهش یافته است. گزارش خوب و غیرمنتظره مشاغل آمریکا نیز ریسک رکود فوری ایالات متحده را کاهش می‌دهد و بنابراین انتظار می‌رود فدرال رزرو آمریکا در مورد کاهش نرخ‌های آتی سختگیرانه‌تر عمل نماید.

Markets tend to move higher following the U.S. Presidential election, regardless of which party is in office (Indexed to 100 on election day, 1964 - 2020)



Source: FactSet and Edward Jones Calculations, S&P 500 Price Index.

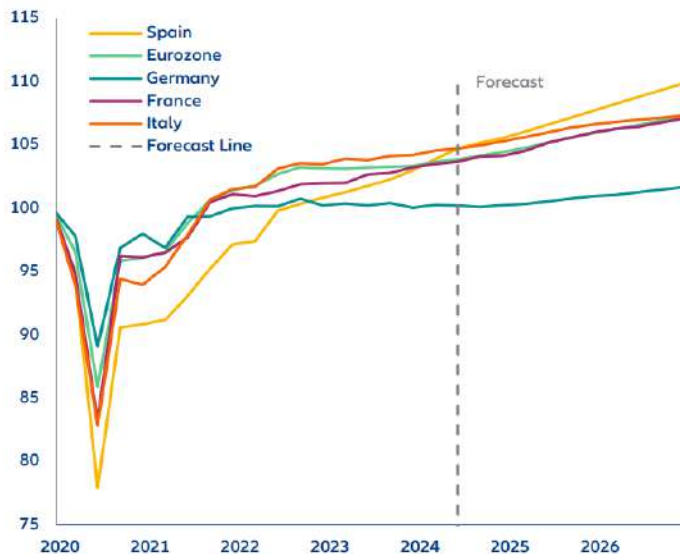
- انتخابات ریاست‌جمهوری ایالات متحده همچنان در کانون توجه قرار دارد و کمتر از چهار هفته تا روز انتخابات در ۵ نوامبر باقی مانده است. از لحاظ تاریخی نوسانات بازار در هفته‌های پیش از انتخابات افزایش می‌یابد. با توجه به عدم اطمینان و در برخی موارد افزایش نگرانی در مورد نتایج انتخابات، بازارهای سهام معمولاً قبل از انتخابات عقب‌نشینی می‌کنند. با این حال، در هفته‌های پس از روز انتخابات، بازار سهام بدون توجه به اینکه کدام حزب در کاخ سفید حضور دارد، تمایل به بهبودی دارد. این مورد شاید به این

دلیل است که با پشت سر گذاشتن انتخابات، برخی از عدم اطمینان‌ها برطرف می‌شود و بازارها می‌توانند دوباره بر روی فرصت‌های پیش رو تمرکز کنند. نمودار روبرو میانگین عملکرد شاخص S&P ۵۰۰ را شش ماه قبل و بعد از روز انتخابات ایالات متحده نشان می‌دهد. با شروع سه ماهه چهارم ۲۰۲۴، بازار سهام با چندین ریسک مواجه شده است. این ریسک‌ها شامل عدم اطمینان در مورد بازار کار ایالات متحده، تشدید تنش‌ها در خاورمیانه، و انتخابات ریاست‌جمهوری در ایالات متحده می‌باشند.

➤ اروپا

- وال استریت ژورنال گزارش داده است که بزرگترین سازنده باتری اروپا (Northvolt) در شرف تعطیلی قرار دارد. این شرکت برای بقای خود در حال مبارزه است. این شرکت ۱,۶۰۰ شغل را کاهش داده است و برنامه‌های توسعه خود را محدود خواهد کرد. این شرکت در سال ۲۰۱۵ توسط مدیران سابق تسلا راه‌اندازی شده است و با استفاده از انرژی پاک، یک کارخانه پیشرفته باتری‌های برقی در شمال سوئد افتتاح نمود. نورث ولت میلیاردها دلار بودجه از بزرگترین خودروسازان، بانک‌ها و دولت‌های جهان جذب نموده است. با این حال، کاهش تقاضا برای خودروهای برقی، هزینه‌های بالا و مشکلات فنی در بحبوحه گسترش تولید باتری‌های چینی، چالشی غیرقابل حل را برای Northvolt و دیگر شرکت‌های تولیدکننده باتری غربی ایجاد کرده است.

Figure 6: Eurozone real GDP, index 100=2019 Q4



Sources: national, Allianz Research

- بر اساس پیش‌بینی گروه مالی آلمانی آلیانز، اسپانیا همچنان بهترین عملکرد منطقه یورو را خواهد داشت. پس از ثبت نرخ رشد سه‌ماهه قوی ۰.۸٪ در سه‌ماهه دوم ۲۰۲۴، انتظار می‌رود که تولید ناخالص داخلی این کشور به مقدار ۲.۷٪ در سال جاری رشد کند. با این حال، محرک‌های اساسی رشد همچنان از ثبات برخوردار نیستند. مصرف و سرمایه‌گذاری تقریباً به اندازه سال ۲۰۱۹ بهبود یافته است، در حالی که شاخص فعالیت در حال حاضر ۴.۷ درصد بالاتر از سطح قبل از همه‌گیری کووید است. درآمد قابل تصرف در حال بهبود است، اما در عین حال پس‌اندازها نیز در حال افزایش است. از سوی دیگر، فعالیت گردشگری این کشور یک فصل بسیار خوبی را تجربه کرده است که از

حساب تراز تجاری اسپانیا حمایت می‌کند. همچنین اقتصاد فرانسه نیز با وجود افزایش عدم اطمینان سیاسی از زمان انحلال مجلس ملی در ماه ژوئیه، انعطاف‌پذیر بوده است و عدم قطعیت سیاست کاهش یافته است. انتظار می‌رود رشد تولید ناخالص داخلی از ۱.۱٪ در سال ۲۰۲۴ به ۱.۴٪ در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد.

➤ چین

- رئیس‌جمهور چین در تالار بزرگ مردم در پکن به مناسبت هفتاد و پنجمین سالگرد تأسیس دولت کمونیستی چین سخنرانی کرد. ایشان تابوان را «سرزمین مقدس» چین توصیف کرد و خواستار اتحاد دو کشور شد.

- «هفته طلایی» چین از اول اکتبر آغاز شده است و اقتصاددانان هزینه‌های مصرف‌کننده در زمینه سفر، خرید و غذا را زیر نظر خواهند گرفت تا تأثیر برنامه‌های اقتصادی چین برای افزایش هزینه‌ها و تحریک اقتصاد را بسنجند.

- بر اساس گزارش بلومبرگ، ارزهای کشورهای آسیایی بدترین هفته خود را در سال ۲۰۲۴ تجربه نمودند؛ زیرا معامله‌گران به دلیل گزارش خوب مشاغل آمریکا، در انتظارات خود از کاهش نرخ بهره فدرال رزرو تجدیدنظر نموده‌اند.

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

➤ پیش‌بینی می‌شود تولید ناخالص داخلی سرانه عراق در سال ۲۰۲۹ از ۶,۰۰۰ دلار فراتر رود

سایت آلمانی Statista که در زمینه داده‌های بازار و مصرف‌کننده تخصص دارد، گزارش داده است که سرانه تولید ناخالص داخلی (GDP) عراق در سال ۲۰۲۴ تقریباً ۶,۰۰۰ دلار خواهد بود. بر اساس گزارش منتشر شده توسط این وب‌سایت، تولید ناخالص داخلی سرانه عراق در حال حاضر ۵,۹۷۸ دلار است و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۹ به ۶,۸۲۴ دلار افزایش یابد. بیشترین تولید ناخالص داخلی سرانه در عراق طی ۱۵ سال گذشته در سال ۲۰۱۳ با ۷,۰۲۱ دلار و کمترین آن در سال ۲۰۰۹ با ۳,۷۰۱ دلار بوده است. این شاخص تولید ناخالص داخلی سرانه را به قیمت‌های جاری توصیف می‌کند.

➤ هدف‌گذاری تورم تک‌رقمی در ترکیه تا سال ۲۰۲۶

به نقل از معاون رئیس‌جمهور ترکیه (یلماز)، دولت این کشور قصد دارد تا در سال ۲۰۲۵ تورم را به زیر ۲۰ درصد بیاورد و تا سال ۲۰۲۶ آن را تک‌رقمی نماید. ایشان افزودند با رفع ابهامات سیاسی از طریق انتخابات عمومی و محلی و شفافیت سیاست ارائه شده توسط برنامه میان‌مدت، دولت باثبات و اعتماد اهداف خود را به‌پیش خواهد برد. وی همچنین بر عملکرد قوی ترکیه در ۲۰ سال گذشته تأکید کرد که به میانگین نرخ رشد ۵.۴ درصد دست‌یافته است درحالی‌که میانگین جهانی ۳.۶ درصد بود. معاون رئیس‌جمهور خاطرنشان کرد: کاهش تورم کلید ثبات اقتصادی بلندمدت و افزایش سرمایه‌گذاری است.

➤ رشد ۱.۳ درصدی اقتصاد عمان در سال ۲۰۲۳

بانک مرکزی عمان (CBO) گزارش داده است که فعالیت اقتصادی عمان در سال ۲۰۲۳ به میزان ۱.۳ درصد افزایش یافت که ناشی از بهبود بخش‌های غیرنفتی است. بر اساس این گزارش، بخش غیرنفتی مربوط به کشاورزی و ماهیگیری با رشد ۶.۹ درصدی و خدمات با افزایش ۳.۵ درصدی همراه بوده در حالی که فعالیت‌های صنعتی غیرنفتی ۰.۴ درصد کاهش یافته است. تورم از ۲.۵ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۰.۹ درصد کاهش یافته است. بخش خارجی این کشور عملکرد قوی داشت و به مازاد حساب جاری ۱.۰۱ میلیارد ریال عمان دست یافت. بانک مرکزی این کشور انتظار دارد شرایط مطلوب اقتصاد کلان این کشور با در نظر گرفتن چشم‌انداز ۲۰۴۰ عمان، ثبات قیمت نفت و ادامه رشد بخش غیرنفتی همراه باشد.

➤ افزایش رتبه اعتباری عمان توسط S&P

مؤسسه S&P رتبه اعتباری عمان را به BBB- ارتقا داد و برای اولین بار از سال ۲۰۱۹ آن را به درجه «سرمایه‌گذاری» (حداقل مورد نیاز برخی سرمایه‌گذاران) برگرداند. تعهد به نظم و انضباط مالی، کاهش سطح بدهی‌های دولت، رشد بخش‌های غیرنفتی، افزایش تولید ناخالص داخلی سرانه و تصویب قانون مالیات بر ارزش افزوده از دلایل این ارتقای رتبه بوده است.

اقتصاد ایران

اولین معامله کربن در بورس انرژی

به گزارش سنا، با عرضه محصول شرکت دانش‌بنیان کربن بارد در بورس انرژی برای نخستین بار در بازار سرمایه ایران، محصول دی‌اکسید کربن معامله شد. شرکت کربن بارد روز چهارشنبه ۵۰ تن کربن را با قیمت پایه‌ای برابر ۷۵ هزار ریال در رینگ داخلی بازار فیزیکی بورس انرژی ایران عرضه کرد. کل محصول عرضه شده در همین قیمت پایه به فروش رفت. قرار است این عرضه‌ها به شکل مستمر و منظم در رینگ داخلی و صادراتی انجام شود. به این ترتیب شرایط ایجاد بازار فیزیکی کربن در این بخش فراهم خواهد شد.

نرخ بیکاری جمعیت ۱۵ ساله و بالاتر در فصل تابستان ۱۴۰۳ به ۷.۵ درصد رسیده است

بر اساس گزارش مرکز آمار ایران، در تابستان ۱۴۰۳، بخش خدمات با ۵۲.۱ درصد بیش‌ترین سهم اشتغال را به خود اختصاص داده است. بخش‌های صنعت با ۳۳.۳ درصد و کشاورزی با ۱۴.۵ درصد در مرتبه بعدی قرار دارند. بررسی نرخ بیکاری افراد ۱۵ ساله و بیش‌تر نشان می‌دهد که ۷.۵ درصد از جمعیت فعال (شاغل و بیکار)، بیکار بوده‌اند. این شاخص، نسبت به فصل مشابه در سال قبل (تابستان ۱۴۰۲)، ۰.۴ درصد کاهش یافته است. همچنین در تابستان ۱۴۰۳، به میزان ۴۱.۷ درصد جمعیت ۱۵ ساله و بیش‌تر از نظر اقتصادی فعال بوده‌اند، یعنی در گروه شاغلان یا بیکاران قرار گرفته‌اند. این نرخ نسبت به فصل مشابه در سال قبل (تابستان ۱۴۰۲) ۰.۱ افزایش یافته است.

بزرگ‌ترین صنایع مصرف‌کننده انرژی کشور



بر اساس گزارش تحلیلی اداره میزهای صنعت و رتبه‌بندی ناشران سازمان بورس و به نقل از سنا، صنایع فلزات اساسی، محصولات شیمیایی، نیروگاهی، و فرآورده‌های نفتی به ترتیب بیشترین سهم از مصرف ریالی انرژی را در صنایع بازار سرمایه در شهریور ۱۴۰۳ به خود اختصاص داده‌اند و نسبت به سایر صنایع بازار سرمایه از بیشترین هزینه انرژی برخوردارند.

➤ اتصال سامانه گام به سامانه شرکت بورس کالا و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار

به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، این بانک در کنار اجرای برنامه کنترل مقداری ترازنامه بانکها، تسهیل تأمین مالی سرمایه در گردش بنگاه‌های اقتصادی از طریق توسعه ابزارهای تأمین مالی زنجیره تولید در دستور کار قرار داده است. در همین راستا به منظور افزایش سهم اوراق گام به عنوان یکی از ابزارهای مهم تأمین مالی زنجیره تولید در تأمین مالی اقتصاد، اقداماتی از قبیل اصلاح و ابلاغ دستورالعمل و ضوابط کنترل و مدیریت اوراق در ابتدای سال جاری، ابلاغ آیین‌نامه اجرائی پذیرش اوراق گام توسط دستگاه‌های اجرایی بابت دیون اشخاص دارنده اوراق گام و افزایش میزان سقف اوراق گام قابل انتقال به بازار سرمایه به ۱۰۰ همت را انجام داده است. در همین راستا جهت بهره‌مندی فعالان اقتصادی از مزایای اوراق گام و تسهیل فرایند انتقال اوراق به بازار سرمایه، بانک مرکزی با همکاری شرکت بورس کالای ایران و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اقدام به برقراری اتصال سامانه گام به سامانه بورس کالا و سامانه سپرده‌گذاری مرکزی کرده است.

➤ ضریب جینی خانوارهای ایرانی در سال ۱۴۰۲

به گزارش مرکز آمار ایران، یکی از شاخص‌های سنجش نابرابری درآمد جامعه، ضریب جینی است. ضریب جینی عددی است بین صفر و یک که در آن صفر به معنی توزیع کاملاً برابر درآمد یا ثروت و یک به معنای نابرابری مطلق در توزیع است. در سال ۱۴۰۲ ضریب جینی خانوارهای کل کشور ۰.۳۹۷۹ است که در مقایسه با سال قبل ۰.۰۱۰۲ افزایش نشان می‌دهد. همچنین ضریب جینی خانوارهای شهری و روستایی کل کشور به ترتیب ۰.۳۸۲۰ و ۰.۳۵۸۳ است که نسبت به سال قبل به ترتیب ۰.۰۱۲۴ افزایش و ۰.۰۰۶ کاهش نشان می‌دهد.

➤ سهم کمتر از ۱ درصدی انرژی‌های تجدیدپذیر در تولید برق کشور

سهم انرژی‌های تجدیدپذیر و پاک از تولید برق (نویز) کشور

سال	تولید نویز کل نیروگاه ماه (میلیون کیلووات ساعت)	تولید نویز نیروگاه‌های تجدیدپذیر (میلیون کیلووات ساعت)	سهم تولید تجدیدپذیر از کل (درصد)
۱۳۹۵	۲۸۹۱۹۶	۱۶۰۲۱۳	۰.۰۷٪
۱۳۹۶	۳۰۷۹۶۸	۳۳۸۲۶۹	۰.۱۳٪
۱۳۹۷	۳۰۹۱۸۲	۹۰۷۶۰۷	۰.۳۳٪
۱۳۹۸	۳۲۶۴۳۱	۱۲۶۹۵۸۵	۰.۴۳٪
۱۳۹۹	۳۲۳۳۶۵	۱۴۰۳۵۳۷	۰.۴۵٪
۱۴۰۰	۳۵۵۹۴۸	۱۷۲۰۴۳۷	۰.۴۸٪
۱۴۰۱	۲۶۹۷۵۹	۱۹۲۲۷۴۶	۰.۵۲٪
۱۴۰۲	۲۸۹۲۱۸	۲۱۳۰۱۲۰	۰.۵۵٪
۵۵۱۴۰۳	۱۳۹۶۳۹	۹۳۶۶۵۰	۰.۶۷٪

منبع: آمار بخش صنعت برق ایران

آمار تولید برق ۱۴۰۳ تا پایان تیرماه است.

بر اساس گزارش نیروگاه‌هایان، ظرفیت اسمی تولید برق تجدیدپذیر ایران در پایان مردادماه به ۱۰۲۴۱ مگاوات رسید که در برابر ظرفیت اسمی ۹۳ هزار و ۴۵۲ مگاواتی تولید برق کشور، سهمی حدود ۱.۳ درصدی را به خود اختصاص داده است. بررسی آمار تولید برق کشور در ۴ ماهه نخست امسال نشان می‌دهد که سهم تولید برق تجدیدپذیر از کل برق تولیدی در این مدت، کمتر از یک درصد است.

از ابتدای سال تا پایان تیرماه، مجموعاً ۱۲ میلیارد و ۴۶۳ میلیون کیلووات ساعت برق تجدیدپذیر در ایران تولید شده که مقایسه آن با کل برق تولیدی نشان می‌دهد تنها ۰.۶ درصد از تولید برق سال ۱۴۰۳ ایران از محل نیروگاه‌های تجدیدپذیر (بادی، خورشیدی، زیست توده، برق آبی کوچک و توربین انبساطی) بوده است.

انرژی



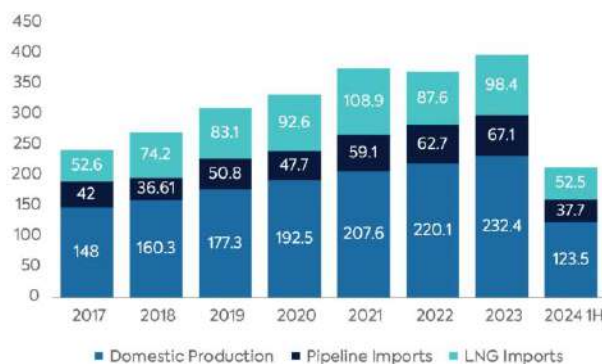
- نگرانی‌ها از کاهش عرضه نفت به دلیل تنش‌های اخیر در خاورمیانه باعث شده که قیمت نفت برنت در دو هفته اخیر افزایش یابد و از قیمت حدود ۷۰ دلار به بالای ۸۰ دلار برسد.

- از نظر تحلیل تکنیکال همان‌طور که در نمودار مقابل مشاهده می‌شود، نفت برنت در چند ماه اخیر در یک کانال نزولی حرکت کرده است و به نظر می‌رسد که در روزهای آینده باید آماده رسیدن قیمت این کالا به سقف این کانال باشیم.

- طبق آمار اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده، ایران در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۴ به طور متوسط ۳.۳ میلیون بشکه در روز نفت تولید کرده است. بخش عمده‌ای از نفت ایران از طریق پایانه نفتی عظیم ایران در جزیره خارگ در خلیج فارس به خارج از کشور صادر می‌شود. شرکت ClearView Energy Partners تخمین می‌زند که قطع هفت روزه حمل و نقل نفت از طریق تنگه هرمز می‌تواند قیمت آن را تا ۲۸ دلار افزایش دهد.

- از منظر بازار، از تنش‌های خاورمیانه چنین برداشت می‌شود که عرضه نفت و انرژی کاهش یابد و قیمت‌ها به افزایش خود ادامه دهند. با این حال، با توجه به اینکه ایالات متحده و سایر اقتصادها توانسته‌اند تولید نفت و انرژی را در سال‌های اخیر، به‌ویژه در دوران پس از همه‌گیری کرونا افزایش دهند، برخی از ریسک‌های ناشی از اختلال در عرضه کاهش یافته است. در بلندمدت انتظار می‌رود تقاضای جهانی نفت و انرژی نسبت به عرضه تأثیر بیشتری بر قیمت‌گذاری داشته باشد.

Figure 2: China Gas Supply from 2017-2024 1H (in billion cubic meters)



Sources: China Natural Gas Development Reports

- چین، بزرگ‌ترین واردکننده LNG در جهان، سال‌ها با واردات گاز ارزان ذخیره‌سازی بسیار خوبی داشته است. در صورتی که واردکنندگان و مقامات چینی احساس کنند دومین اقتصاد بزرگ جهان با بحران عرضه گاز تهدید نمی‌شود، چین می‌تواند بار دیگر به فروش مجدد محموله‌های LNG به اروپا روی آورد. علاوه بر این، چین در حال انجام یک معامله مشکل و سخت برای تأمین گاز آینده خط لوله، به‌ویژه از روسیه است. روسیه سال‌هاست که تلاش می‌کند چین را متعهد به ساخت یک خط لوله جدید گاز طبیعی از میدان‌های عظیم در غرب روسیه به چین از طریق مغولستان کند. خط لوله پیشنهادی علی‌رغم تضمین روسیه با اهداف چین در مورد قیمت و حجم واردات گاز سازگار نیست. چین پس از تبدیل شدن به مشتری کلیدی گاز روسیه و شریک تجاری قابل اعتماد روسیه، پس از تهاجم پوتین به اوکراین که روابط چند دهه عرضه گاز بین روسیه و اروپا را قطع نمود، اکنون از موضع قدرت مذاکره می‌کند.

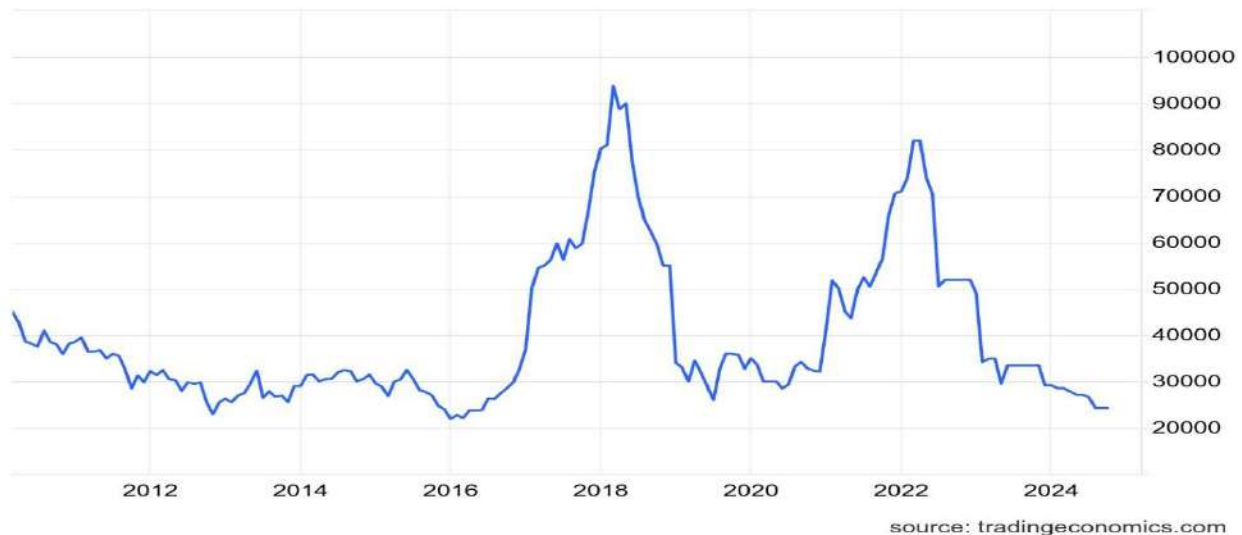
کامودیتی‌ها

- قیمت کبالت (نمودار زیر) و لیتیوم به دنبال افزایش تولید معادن چین به سطوحی که قبلاً غیرقابل تصور بود رسیده است و بیش از ۷۵ درصد کاهش یافته است. قیمت کبالت در حال حاضر به پایین‌ترین حد در ۲۰ سال اخیر رسیده است. با این حال، قیمت‌های پایین تضمین‌کننده عرضه پایدار در آینده نیست. معادن غیر چینی قادر به تامین سودآوری با این قیمت‌های پایین نیستند و این کار سرمایه‌گذاری‌های غربی برای توسعه جایگزین‌های عرضه چینی را محدود می‌کند. هرچند تقاضای جهانی برای کبالت و لیتیوم رشد خوبی داشته است. با این حال، رشد عرضه از تقاضای پیشی گرفته است و پیش‌بینی می‌شود که بین ۱۸ ماه تا ۵ سال طول بکشد تا ذخایر کبالت به اتمام برسد. برخلاف بسیاری از کالاهای دیگر، ۹۸ درصد کبالت به عنوان محصول جانبی استخراج مس و نیکل تولید می‌شود. تداوم تقاضای بالا برای مس و نیکل همراه با افزایش قیمت این دو فلز، باعث تولید مازاد کبالت علیرغم کاهش قیمت آن شده است.

- عرضه لیتیوم نیز با افزایش تولید و بهبود فناوری باز یافت باتری‌های قدیمی پشتیبانی می‌شود. کاملاً هریس پیشنهاد داده است که ایالات متحده نیکل، کبالت، و سایر مواد معدنی و مواد حیاتی ضروری برای فناوری دفاعی و خودروهای برقی را تولید و ذخیره کند. این اقدام باعث تقویت سرمایه‌گذاری‌های دولت ترامپ و بایدن برای ارتقای بخش معدن ایالات متحده و ایجاد زنجیره‌های تأمین انرژی تجدیدپذیر جهت جلوگیری از نفوذ چین خواهد شد.

- از دیگر فلزات استراتژیک مورد استفاده در باتری‌های خودروهای برقی، نیمه‌رساناها، سلاح و مهمات می‌توان به گرافیت، ژرمانیوم، گالیم و آنتیموان (Antimony) اشاره کرد. همچنین ماده معدنی کلتان (Coltan) که از آن جهت استخراج تانتالیوم استفاده می‌شود، علی‌رغم تلاش‌های آمریکا برای محدود کردن تجارت آن، برای تأمین مالی جنگ وحشیانه در جمهوری دموکراتیک کنگو به خارج از کنگو قاچاق می‌شود. کنگو بزرگ‌ترین تولیدکننده کلتان در جهان است و یک گروه شبه‌نظامی در کنگو، کنترل تولید و حمل‌ونقل کلتان را به دست گرفته است. این ماده به طور غیرقانونی به رواندا همسایه این کشور قاچاق می‌شود، و از آنجا عمدتاً روانه کارخانه‌های ذوب در چین می‌شود.

Cobalt

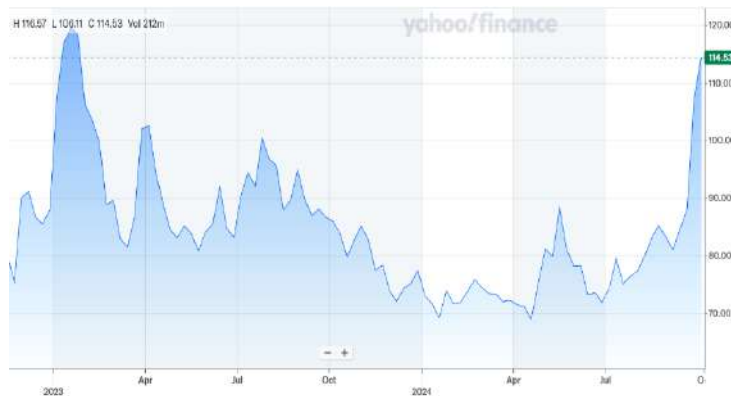


تکنولوژی (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

➤ سرمایه‌گذاری گوگل در تایلند جهت ساخت مرکز داده

گوگل یک میلیارد دلار برای ساخت مرکز داده و سرعت‌بخشیدن به رشد هوش مصنوعی در تایلند سرمایه‌گذاری می‌کند. این سرمایه‌گذاری نشان‌دهنده افزایش گسترش گوگل در آسیا در رقابت با شرکت‌های همچون مایکروسافت و OpenAI است. اقتصاد دیجیتال تایلند دومین اقتصاد بزرگ در آسیای جنوب شرقی است و انتظار می‌رود تا سال ۲۰۲۵ به ۵۰ میلیارد دلار برسد. گوگل اعلام نموده است که این شرکت اولین مرکز داده خود را در تایلند ایجاد می‌کند. مراکز داده ستون فقرات اقتصاد دیجیتال مدرن امروزی هستند و به ظهور فناوری محاسبات ابری کمک می‌کنند تا دسترسی به فرآیندهای ذخیره‌سازی، محاسبات و تحلیل را از طریق اینترنت امکان‌پذیر سازند.

➤ افزایش قیمت سهام غول‌های فناوری چین



پس از اعلام بانک مرکزی چین مبنی بر شروع اقداماتی جهت تحریک دومین اقتصاد بزرگ جهان، قیمت سهام غول‌های فناوری چین از جمله Alibaba و Tencen، این هفته افزایش یافت و به بالاترین حد خود در بیش از یک سال گذشته رسید. همچنین شاخص فناوری Hang Seng در هنگ‌کنگ که بیشتر سهام بزرگ فناوری چین را در خود دارد، رشد خوبی داشته است. این رشد بازار پس از آن اتفاق می‌افتد که بانک خلق چین از کاهش مقدار پول نقدی که بانک‌ها باید در اختیار داشته باشند، خبر داد. بانک مرکزی برنامه‌هایی را نیز برای حمایت بیشتر از بازارها دارای مشکل از جمله کاهش نرخ بهره وام‌های مسکن، اعلام نمود.

➤ درخواست اتحادیه اروپا از پلتفرم‌های YouTube، TikTok و Snapchat درباره الگوریتم‌های محتوا

کمیسیون اتحادیه اروپا روز چهارشنبه از سه شرکت YouTube، TikTok و Snapchat اطلاعاتی در مورد پارامترهای مورد استفاده الگوریتم‌های آنها برای توصیه محتوا به کاربران و نقش آنها در تقویت برخی از ریسک‌های سیستماتیک از جمله موارد مربوط به فرایند انتخابات، سلامت روان و محافظت از خردسالان درخواست کرده است. اتحادیه اروپا گفته است که شرکت‌های فناوری باید اطلاعات درخواستی را تا ۱۵ نوامبر ارائه دهند و پس از آن کمیسیون در مورد مراحل بعدی تصمیم‌گیری خواهد کرد که می‌تواند شامل جریمه باشد. این درخواست‌ها بر اساس قانون خدمات دیجیتال (DSA) ارائه شده است.

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

➤ هشدار کمیسیون اروپا به ۱۷ کشور عضو جهت تلفیق CSRD در قوانین ملی خود

کمیسیون اروپا هفته گذشته به ۱۷ کشور عضو خود به دلیل عدم تلفیق کامل دستورالعمل گزارش پایداری شرکت (CSRD) در قوانین ملی خود هشدار داد. کشورهای بلژیک، چک، آلمان، استونی، یونان، اسپانیا، قبرس، لتونی، لوکزامبورگ، مالت، هلند، اتریش، لهستان، پرتغال، رومانی، اسلوانی و فنلاند خطریهایی مبنی بر عدم پذیرش کامل حسابداری و شفافیت CSRD دریافت کردند. دستورالعمل‌های حسابرسی CSRD در ژانویه ۲۰۲۳ اجرایی شد و قوانین گزارش‌دهی آن نیز از ژانویه ۲۰۲۴ قابل اجرا است. کشورهای عضو اتحادیه اروپا تا ۶ ژوئیه ۲۰۲۴ فرصت داشتند این دستورالعمل را در قوانین ملی مربوطه خود بگنجانند. با این حال، کمیسیون گفته است که کشورهای فوق‌الذکر هنوز انتقال کامل CSRD را تا مهلت مقرر اعلام نکرده‌اند.

➤ استفاده از هوش مصنوعی هتل‌های ماریوت جهت کاهش ضایعات مواد غذایی

باهداف کاهش ۵۰ درصدی ضایعات مواد غذایی تا سال ۲۰۲۵، پس از کاهش ۲۵ درصدی در اوایل سال ۲۰۲۴، هتل‌های ماریوت انگلستان فناوری هوش مصنوعی Winnow را در ۵۳ هتل برای نظارت و کاهش ضایعات مواد غذایی نصب می‌کند. ابتکارات پایداری شامل تنظیمات منو و استفاده مجدد از مواد تشکیل‌دهنده مازاد است. هدف این سیستم نوآورانه نظارت و به‌حداقل‌رساندن ضایعات مواد غذایی است. هوش مصنوعی Winnow از یک دوربین، ترازو و تراشه هوش مصنوعی تشکیل شده است که تصاویری از ضایعات مواد غذایی را می‌گیرد و انواع و مقادیر آن را شناسایی می‌کند. سپس بر اساس داده‌های قیمتی ذخیره‌شده در فضای ابری، به هر ماده دورریختنی، قیمت اختصاص داده می‌شود.

➤ تشکیل ائتلاف جدید شرکت‌های بزرگ جهت استفاده از انرژی بدون کربن

شرکت‌های بزرگی همچون Google، AstraZeneca، Iron Mountain Data Centers، Shree Cement، AirTrunk و Vodafone UK به‌عنوان شرکای مؤسس به ائتلاف ۲۴ ساعته بدون کربن گروه آب‌وهوا پیوسته‌اند. ائتلاف ۷/۲۴ بدون کربن که در هفته آب و هوا در نیویورک راه‌اندازی می‌شود، کربن‌زدایی از مصرف برق شرکت‌ها را هدف قرار می‌دهد. هدف این ائتلاف نشان دادن مزایای برق بدون کربن به صورت ۲۴ ساعته برای مشاغل و محیط زیست است.

➤ اجرای حسابداری استاندارد کربن در سراسر فرودگاه‌های کشور هند

هند چارچوب جدید حسابداری و گزارش‌دهی کربن را برای فرودگاه‌های کشور معرفی می‌کند تا به انتشار کربن صفر برسد. این کشور در دهه گذشته ۱۲ فرودگاه سبز جدید ساخته است که سیاست کربن صفر در اولویت قرار دارد. ۷۳ فرودگاه از سال ۲۰۱۴ به انرژی ۱۰۰٪ سبز تغییر کاربری داده‌اند که نشان‌دهنده تعهد به حمل و نقل هوایی پایدار در این کشور است.

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