

## رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر اساس سیستم لیپر

اکثر سرمایه‌گذاران در تحلیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری کارشناس نیستند. آنها احتمالاً نمی‌دانند که نسبت شارپ چیست یا چطور نمودار سهام را تحلیل نمایند. آنها فقط به دنبال مکانی نسبتاً امن برای پس‌انداز پول خود هستند و امیدوارند در این مسیر بازدهی مناسبی کسب کنند و به همین دلیل است که سیستم‌های رتبه‌بندی مانند مورنینگ‌استار (Morningstar) و لیپر (Lipper Leaders) از اهمیت مهمی برخوردارند.

مورنینگ‌استار و لیپر دو نمونه از مهم‌ترین سیستم‌ها در دنیای صندوق‌های سرمایه‌گذاری محسوب می‌شوند. این شرکت‌ها صندوق‌ها را ارزیابی می‌کنند و به هر یک از آنها رتبه‌بندی ساده و قابل مقایسه می‌دهند. سرمایه‌گذاران و مشاوران مالی زیادی نیز برای تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری خود به آنها اعتماد می‌کنند.

سیستم رتبه‌بندی لیپر از معیارهای جداگانه‌ای استفاده می‌کند و هر صندوق را در پنج معیار مختلف رتبه‌بندی می‌کند. اگر مشخص شود که صندوقی در یک معیار خاص در ۲۰ درصد بالایی قرار دارد، آن صندوق برای آن معیار خاص عنوان «لیپر لیدر» دریافت می‌کند. این پنج معیار شامل: ثبات بازده (consistency of return)، حفظ سرمایه (preservation of capital)، نسبت‌های هزینه (expense ratios)، بازده کل (total return) و کارایی مالیاتی (tax efficiency) می‌باشند.

لیپر به هر صندوق در هر یک از معیارهای بالا نمره‌ای بین ۱ تا ۵ اختصاص می‌دهد و هر چه نمره بالاتر باشد یعنی عملکرد صندوق در آن معیار خاص بهتر از بقیه صندوق‌ها می‌باشد. به عنوان مثال، یک صندوق سرمایه‌گذاری ممکن است در معیار ثبات بازدهی رتبه ۲ و در معیار کارایی مالیاتی رتبه ۵ را دریافت نماید. لیپر میانگین امتیازات معیارها را برای هر صندوق به صورت کلی محاسبه نمی‌کند و با این شیوه به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد تا تصمیم بگیرند که از نظر آنها کدام معیار مهمتر است و بر اساس معیار مدنظر خودشان بهترین صندوق را انتخاب نمایند.

هر صندوقی که در ۲۰٪ بالای نمرات یک معیار قرار بگیرد، عنوان لیپرلیدر برای آن معیار را دریافت می‌کند. ۲۰ درصد بعدی رتبه چهار، ۲۰ درصد متوسط رتبه سه، ۲۰ درصد بعدی رتبه دو و ۲۰ درصد پایین رتبه یک را دریافت خواهند نمود. این امکان برای یک صندوق وجود دارد که در چندین معیار، لیپر لیدر باشد. در واقع، بسیاری از صندوق‌های برتر دارای سه یا چهار عنوان لیپرلیدری هستند. رتبه‌بندی لیپر نیز ماهانه صورت می‌گیرد و درست مانند مورنینگ‌استار برای دوره‌های زمانی ۳ ساله، ۵ ساله و ۱۰ ساله محاسبه می‌شود.



## Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۱۱ | شنبه ۵ آبان ۱۴۰۳

### فهرست

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

### سلب مسئولیت

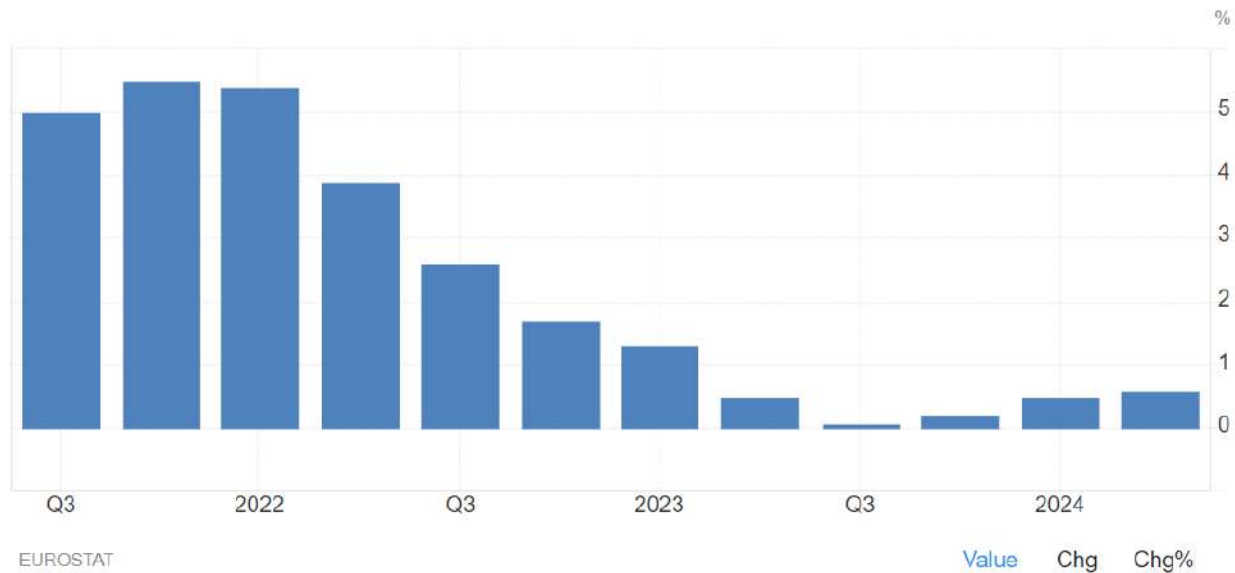
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

## جهان در هفته آینده (از ۲۸ اکتبر تا ۳ نوامبر)

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
استرالیا	شاخص تورم	Monthly CPI Indicator SEP	۳۰ اکتبر
اتحادیه اروپا	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate YoY Flash Q۳	۳۰ اکتبر
ژاپن	تصمیم‌گیری نرخ بهره	BoJ Interest Rate Decision	۳۱ اکتبر
اتحادیه اروپا	نرخ تورم سالانه	Inflation Rate YoY Flash OCT	۳۱ اکتبر
آمریکا	شاخص قیمت مصرف‌کننده	Core PCE Price Index MoM SEP	۳۱ اکتبر
چین	شاخص تولید مدیران خرید	Caixin Manufacturing PMI OCT	۱ نوامبر
آمریکا	نرخ بیکاری	Unemployment Rate OCT	۱ نوامبر

تولید ناخالص داخلی در منطقه یورو در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۴، مطابق با برآورد اولیه، ۰.۶ درصد افزایش یافت. مخارج دولت بیشترین افزایش (۲.۱ درصد) را ثبت کرد در حالی که مصرف خانوارها ۰.۵ درصد افزایش یافت و سرمایه‌گذاری ۳ درصد کاهش یافت. صادرات ۱.۷ درصد افزایش و واردات ۱.۱ درصد کاهش یافت.



## اقتصاد دنیا

## آمریکا



Source: Bloomberg, S&P 500 Index, 2024 year-to-date return.

- بازار سهام آمریکا همچنان به عملکرد خوب خود در سال ۲۰۲۴ ادامه می‌دهد. در صورت ادامه این وضعیت تا انتهای سال ۲۰۲۴، امسال دومین سال متوالی دارای بازدهی بالای ۲۰ درصد خواهد بود؛ اتفاقی که تنها در پنج دوره در ۷۵ سال گذشته رخ داده است. هرچند شرایط کنونی با ریسک‌های خاصی همراه است اما ساختار کنونی رو به رشد اقتصاد، سیاست دوستانه‌تر فدرال رزرو و روند صعودی سود شرکت‌ها، از وضعیت موجود حمایت می‌کنند. بازار سهام کاملاً در حال رشد است و تنها از اوایل اوت تاکنون بیش از ۱۲ درصد رشد نموده است.

- طبق گزارش بلومبرگ، دولت ایالات متحده کسری بودجه سال مالی ۲۰۲۴ را ۱.۸۳ تریلیون دلار ثبت کرد که از ۱.۷ تریلیون دلار در سال ۲۰۲۳ افزایش یافته است که بزرگترین کسری ثبت شده به استثنای سال‌های مالی ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ در طول همه‌گیری کووید است. کسری بودجه ایالات متحده برای سال ۲۰۲۴ به میزان ۶.۴ درصد از تولید ناخالص داخلی این کشور است. این مقدار در سال ۲۰۲۳ به میزان ۶.۲ درصد بود. سود پرداختی ایالات متحده جهت بدهی خود با ۲۵۴ میلیارد دلار افزایش به ۱.۱ تریلیون دلار رسیده است که نشان‌دهنده افزایش ۲۹ درصدی سالانه است. همچنین درآمدهای دولت ایالات متحده در سال ۲۰۲۴ نسبت به سال قبل ۱۱ درصد افزایش یافت که عمدتاً به دلیل افزایش درآمدهای مالیاتی بود، اما به مقدار بیشتر از آن با افزایش هزینه‌های دولت جبران شد. متوسط نرخ بهره ایالات متحده برای بدهی معوق این کشور در ماه سپتامبر ۳.۳۲ درصد بود که نزدیک به بالاترین رقم در ۱۵ سال گذشته است، اما نسبت به اکتبر اندکی کاهش یافته است.

## اروپا

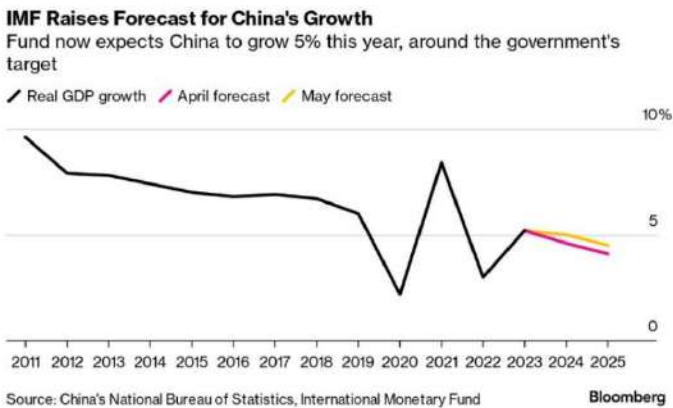
- بانک مرکزی اروپا (ECB) پس از کاهش نرخ بهره در ژوئن و سپتامبر، این نرخ را دوباره برای سومین بار در سال ۲۰۲۴ به میزان ۰.۲۵ درصد کاهش داد. بانک مرکزی اروپا نشان داد که تورم منطقه یورو به طور فزاینده‌ای تحت کنترل است، اگرچه چشم‌انداز اقتصادی برای منطقه یورو در حال بدتر شدن است. تحلیلگران انتظار دارند چهارمین کاهش نرخ بهره نیز امسال به میزان ۰.۲۵ درصد اتفاق می‌افتد. اکنون که تورم منطقه یورو در ماه سپتامبر به زیر هدف ۲ درصد کاهش یافته است، به نظر می‌رسد بانک مرکزی اروپا تمرکز خود را از تورم به محرک‌های اقتصادی تغییر داده است.

- فرانسه دارای کسری بودجه سالانه ۶.۱ درصد تولید ناخالص داخلی و نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی ۱۱۱ درصد است که بسیار فراتر از پیمان اتحادیه اروپا برای احتیاط مالی است. فرانسه توانسته بود برای تامین مالی بدهی خود اوراق قرضه بفروشد، زیرا از نظر سرمایه‌گذاران بین‌المللی، اوراق قرضه کشورهای اروپای جنوبی دارای ریسک زیادی است و همچنین دولت‌های شمالی محافظه‌کار مانند آلمان و هلند نیز اوراق قرضه زیادی منتشر نمی‌کنند. با این حال، «رشد ضعیف» و «سیاست بی‌ثبات» فرانسه،

همراه با رشد گردشگری در یونان، پرتغال و اسپانیا باعث می‌شود که اوراق قرضه فرانسه مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار نگیرد. برای رفع کسری بودجه عظیم خود، دولت فرانسه بودجه ریاضتی شامل کاهش هزینه‌ها و افزایش مالیات را دنبال می‌کند.

## چین

- طبق گزارش روزنامه تایمز، رشد اقتصاد چین در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۲۴ به ۴.۶ درصد رسید که نسبت به ۴.۷ درصد در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۴ روند کاهشی داشته است و پایین‌ترین نرخ از اوایل سال ۲۰۲۳ است. تقاضای ضعیف داخلی، بازار نامناسب مسکن و کاهش رشد صادرات از جمله مشکلات اقتصاد چین هستند. اداره آمار چین گفته است انتظار می‌رود اقتصاد در سه‌ماهه چهارم به روند ثبات و بهبودی که در سپتامبر رخ داد ادامه دهد.



- صندوق بین‌المللی پول رشد ۵.۰ درصدی اقتصاد چین در سال ۲۰۲۴ و ۴.۵ درصدی در سال ۲۰۲۵ را پیش‌بینی کرده است و گلدمن ساکس پیش‌بینی خود را برای رشد سال ۲۰۲۴ از ۵.۰ درصد قبلی به ۴.۹ درصد کاهش داده است. در همین حال، یک نظرسنجی انجام شده توسط رویترز پیش‌بینی می‌کند که چین در سال ۲۰۲۴، ۴.۸ درصد و در سال ۲۰۲۵ رشد ۴.۵ درصدی داشته باشد. این نظرسنجی همچنین تورم چین را ۰.۵ درصد در سال ۲۰۲۴ و ۱.۴ درصد در سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی نموده است.

- بلومبرگ گزارش داده است که خودروسازان چینی در ماه سپتامبر بیش از ۱۱.۵ میلیارد دلار خودرو و از ابتدای سال تاکنون نزدیک به ۸۸ میلیارد دلار صادر نموده‌اند. کشتی‌سازان چینی نیز در ماه سپتامبر رکورد ۴۶۴ کشتی به ارزش بیش از ۴.۶ میلیارد دلار را صادر کردند که بیش از دو برابر میزان فروش در سپتامبر ۲۰۲۳ است. حجم صادرات چین در سال ۲۰۲۴ تقریباً هر ماه افزایش یافته است، اگرچه قیمت‌ها از ماه می سال ۲۰۲۳ کاهش یافته است؛ چراکه تولیدکنندگان جهت تقویت صادرات به دلیل تقاضای ضعیف داخلی، قیمت‌ها را کاهش می‌دهند.

- وال استریت ژورنال یک مقاله جالب با عنوان «چین به دام خود می‌افتد» منتشر کرده است. این مقاله بر روی بحران املاک چین، بحران جمعیتی ناشی از سیاست تک‌فرزندی، «طرح پونزی» دولت‌های محلی و اتکای مداوم این کشور به استراتژی تولید صادرات محور تمرکز نموده است. این مقاله اشاره می‌کند که شی جین‌پینگ و دستیارانش احمق نیستند. آنها می‌دانند که وابستگی بیش از حد به مسکن، صادرات و زیرساخت‌های بزرگ، یک بن‌بست اقتصادی به وجود می‌آورد. آنها می‌دانند که بازارهای جهانی رشد صادرات مداوم چین را جذب نمی‌کنند؛ اما آنها می‌ترسند که تغییر مدل اقتصادی چین به مسیری پایدارتر، از نظر اقتصادی بسیار پرهزینه و از نظر سیاسی خطرناک خواهد بود.

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

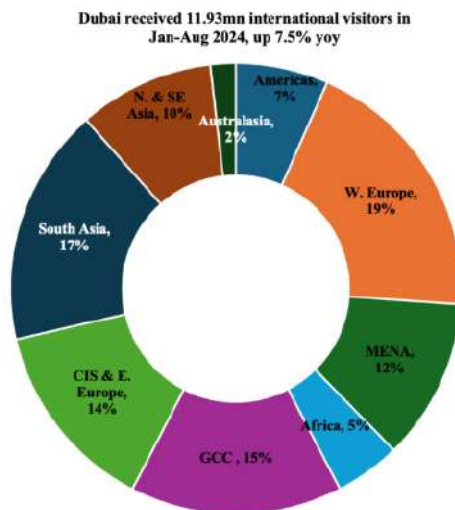
### از دست رفتن بیش از ۷,۰۰۰ مگاوات در شبکه برق عراق به علت کمبود گاز ایران

سخنگوی وزارت برق عراق اعلام کرده است که کمبود گاز وارداتی ایران منجر به از دست رفتن بیش از ۷,۰۰۰ مگاوات در شبکه برق سراسری این کشور شده است. برخی نیروگاه‌ها به گاز خانگی از جمله نیروگاه‌های مناطق جنوبی متکی هستند، در حالی که برخی دیگر با گازی که با هماهنگی وزارت نفت و همچنین انواع سوخت تأمین می‌شود، فعالیت می‌کنند و برخی از نیروگاه‌ها نیز منحصراً با گاز وارداتی کار می‌کنند، به این معنی که هرگونه کمبود گاز بر عملکرد آنها تأثیر منفی می‌گذارد. وی تصریح کرد: عرضه گاز ایران به ۱۵ میلیون مترمکعب در روز کاهش یافته و با توقف تعمیر و نگهداری گاز خانگی در منطقه جنوب، ۷,۶۰۰ مگاوات از شبکه برق از بین رفته است. در حال حاضر تولید برق ۱۸,۰۰۰ مگاوات است.

### بانک مرکزی ترکیه نرخ بهره را ۵۰ درصد ثابت نگه داشت

کمیته سیاست پولی بانک مرکزی ترکیه (MPC) تصمیم گرفته است تا نرخ بهره را در سطح ۵۰ درصد ثابت نگه دارد که نشان‌دهنده مواضع محتاطانه این بانک در بحبوحه افزایش فشارهای تورمی است. این تصمیم در حالی اتخاذ می‌شود که این کشور با چالش‌های اقتصادی و عدم اطمینان پیرامون روند تورم دست‌وپنجه نرم می‌کند. بانک مرکزی در بیانیه خود خاطر نشان کرد: در حالی که تورم در ماه سپتامبر با افزایش جزئی مواجه شده است، تقاضای داخلی به تدریج در حال کاهش است که انتظار می‌رود در آینده نزدیک از کاهش تورم حمایت کند. این کمیته تأکید کرد: تا زمانی که کاهش واضح و پایداری در روند اصلی تورم ماهانه حاصل نشود و انتظارات تورمی به محدوده پیش‌بینی شده نرسد، سیاست پولی محکم خواهد ماند.

### رشد ۷.۵ درصدی بازدیدکنندگان دبی



علی‌رغم آرامش فصلی تابستان، تعداد بازدیدکنندگان دبی با رشد سالانه ۷.۵ درصدی به ۱۱.۹۳ میلیون نفر از ژانویه تا اوت ۲۰۲۴ رسید. اروپای غربی و آسیای جنوبی با ۲۰ درصد و ۱۷ درصد بیشترین سهم بازدیدکنندگان را در این دوره به خود اختصاص دادند در حالی که مناطق GCC و MENA با یکدیگر ۳.۲ میلیون بازدید کننده (یا ۲۷٪ از کل) را به خود اختصاص دادند.

در پایان اوت ۲۰۲۴، ۱۵۱,۳۸۸ اتاق هتل (رشد ۲٪ سالانه) در ۸۲۴ موسسه (رشد ۱٪ سالانه) در دبی وجود داشت. نرخ اشغال هتل به ۷۶.۲ درصد رسید که نسبت به قبل از کووید ۲۰۱۹ بیشتر می‌باشد. انتظار می‌رود فرودگاه بین‌المللی دبی امسال با ۹۱.۸ میلیون مسافر (در مقایسه با ۸۶.۹ میلیون مسافر در سال ۲۰۲۳) رکورد بالایی را انجام دهد.

## اقتصاد ایران

### تعدیل نرخ گاز شرکت‌های سیمانی

به گزارش سنا، پس از انتشار نامه معاونت برنامه‌ریزی وزارت نفت و ابلاغیه شعبه اجرای احکام هیئت عمومی دیوان عدالت اداری، نرخ گاز ۱۶ شرکت سیمانی تعدیل شد؛ با این اقدام بهای تمام شده شرکت‌های سیمانی کاهش می‌یابد. بر اساس نامه معاونت برنامه‌ریزی وزارت نفت و باتوجه به ابلاغیه شعبه اجرای احکام هیئت عمومی دیوان عدالت اداری، قیمت گاز طبیعی سبک و شیرین خوراک شرکت‌های پتروشیمی در سال ۱۴۰۲ و نرخ گاز سوخت صنایع در سال ۱۴۰۲ و فروردین ۱۴۰۳ اصلاح شد. براین اساس، شرکت‌های سیمان «بجنورد، کارخانه‌های سیمان صوفیان، دورود، صنعتی و معدنی چادرملو، خوزستان، آبیگ، سیمان غرب، سفید نی‌ریز، ساوه، شاهرود، فارس نو، ارومیه، باقران، فائن، خاش و فارس» با انتشار اطلاعیه‌ای در سامانه کدال نرخ گاز خود را تعدیل کردند.

### رشد پایه پولی در شهریورماه سال جاری ۲۳ واحد درصد کاهش یافت



بر اساس گزارش بانک مرکزی، نرخ رشد دوازده‌ماهه نقدینگی در شهریور سال ۱۴۰۳ به ۲۷/۸ درصد رسید که در مقایسه با نرخ رشد دوره مشابه در شهریور سال ۱۴۰۲ (۲۶/۹ درصد) به میزان ۰/۹ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد. از سویی روند افزایشی این متغیر در ماه‌های خرداد، تیر و مرداد به ترتیب با ارقام ۲۵/۶، ۲۷/۷ و ۲۸/۴ درصد، در شهریور مجدداً در مسیر نزولی قرار گرفته و به رقم ۲۷/۸ درصد رسیده است. همچنین رشد دوازده‌ماهه پایه پولی در شهریور ۱۴۰۳ به رقم ۱۸/۷ درصد رسید که در مقایسه با رقم مشابه در شهریور سال

۱۴۰۲ (۴۱/۷ درصد) به میزان ۲۳ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. همچنین حجم نقدینگی در شهریور سال ۱۴۰۳ به رقم ۹۰۷۰۵/۱ هزار میلیارد ریال رسید که نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ معادل ۱۵/۱ درصد رشد نشان می‌دهد.

### عرضه خودرو در بورس کالا

بر اساس گزارش سنا، در یکی از بندهای لایحه پیشنهادی بودجه ۱۴۰۴ با اشاره به فرایند واردات خودرو در سال آینده اعلام شده است: متقاضیان واردات خودرو مجازند نسبت به بهره‌برداری از بازار سرمایه برای عرضه خودروهای وارداتی در داخل کشور با رعایت مقررات بازار سرمایه اقدام کنند. جانشین وزیر صمت در امور بازرگانی با اشاره به این که شخصاً موافق عرضه خودرو در بورس کالا است، اعلام کرد: باتوجه به مفاد لایحه بودجه ۱۴۰۴ و وضعیت حاکم در بازار خودرو، عرضه مجدد محصولات خودروسازان و خودروهای وارداتی در بورس کالا، نیازمند بررسی این موضوع از جوانب مختلف در وزارت صمت است. او گفت: تلاش وزارت صمت این است که قیمت‌ها منصفانه باشد و بهترین تصمیم برای جلوگیری از رانت و سفته‌بازی در این بازار اتخاذ شود.

## راه‌اندازی چندین طرح پتروشیمی در سال جاری

عبدالعلی علی‌عسگری مدیرعامل شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس گفته است که پیش‌بینی می‌شود امسال ۶ پروژه پتروشیمی آیدانا، هنگام واجد اوره، صدف عسلویه، ارغوان گستر ایلام، طرح HYCO پتروشیمی کارون و طرح پلی‌آلومینیوم کلراید پتروشیمی ارومیه راه‌اندازی شوند.

## شروع مسابقات بین‌المللی هوش مصنوعی و برنامه‌سازی رایان در ایران

بر اساس گزارش دیجیاتو، مسابقات بین‌المللی هوش مصنوعی و برنامه‌سازی رایان در هفته گذشته در سطح مقدماتی در دانشگاه شریف شروع شد. ۴۵۰۰ نفر از ۵۷ کشور برای شرکت در این مسابقات ثبت‌نام کرده‌اند. رئیس دانشکده مهندسی کامپیوتر دانشگاه صنعتی شریف عنوان کرد که این مسابقات در دو محور اصلی شامل هوش مصنوعی و برنامه‌نویسی صورت می‌گیرد. نفر اول مسابقه علاوه بر مدال طلا، ۱۵ هزار دلار جایزه نقدی دریافت خواهد کرد. موضوع اصلی این دوره از مسابقات، «اعتمادپذیری در یادگیری ژرف» است. ایران، پاکستان، هند، ترکیه، مصر، اردن، روسیه، چین، عربستان، لبنان، بریتانیا، ایالات متحده و کانادا از جمله کشورهای هستند که بیشترین شرکت‌کننده را در این مسابقات دارند. مراحل اولیه این مسابقات آنلاین برگزار می‌شود.

## افزایش تعداد ماشین‌آلات معدنی فرسوده در کشور

به گزارش اکوایران، در آبان سال ۱۴۰۰ قانونی تحت عنوان «قانون ساماندهی صنعت خودرو» با هدف ایجاد رقابت‌پذیری در این صنعت در مجلس شورای اسلامی تصویب شد. قانون ساماندهی صنعت خودرو شامل سیاست‌های تنظیم‌گرایانه مختلفی بود که یکی از بخش‌های آن مربوط به اسقاط خودروهای فرسوده می‌شد. هزینه‌های تأمین ماشین‌آلات موردنیاز (اجازه یا خرید) حدود ۵۰ درصد و هزینه‌های تعمیر و نگهداری آنها تا حدود ۱۵ درصد از کل هزینه‌ها استخراج یک معدن را تشکیل می‌دهد؛ به عبارت دیگر نزدیک به ۶۵ درصد از هزینه‌های معادن به ماشین‌آلات آن وابسته است. بر اساس آمار وزارت صمت حدود ۲۹ هزار و ۶۰۰ دستگاه ماشین‌آلات معدنی در معادن کشور فعال هستند. جدول زیر نشان می‌دهد که در حال حاضر دستگاه‌هایی با عمر بیشتر از ۲۰ سال بیشترین تعداد ماشین‌آلات معدنی را به خود اختصاص داده‌اند. درحالی‌که عمر مفید این دستگاه‌ها متوسط بین پنج تا ۱۵ سال است و آمار نشان می‌دهد تعداد این دستگاه‌ها حدود هشت برابر ماشین‌آلات با عمر کمتر از پنج سال است.

تعداد ماشین‌آلات فعال در معادن به تفکیک عمر دستگاه (منبع: مرکز پژوهش‌های مجلس)				
نام دستگاه	عمر بیش از ۲۰ سال	عمر بین ۱۰ تا ۲۰ سال	عمر بین ۵ تا ۱۰ سال	عمر کمتر از ۵ سال
لودر	۵,۸۳۷	۳,۵۷۱	۹۸۸	۵۳۷
بیل مکانیکی	۳,۴۳۷	۴,۷۷۵	۲,۱۳۷	۶۵۵
بولدزر	۲,۷۷۵	۶۷۹	۱۰۸	۵۶
دامپتراک	۱,۰۱۷	۸۶۹	۴۹۶	۳۷۲
دستگاه حفاری	۳۸۰	۱۸۲	۹۱	۹۸
گریدر	۳۷۲	۱۱۵	۳۳	۱۲
مجموع	۱۳,۸۲۴	۱۰,۱۹۱	۳,۸۵۳	۱,۷۳۰



## انرژی

- رئیس آژانس بین‌المللی انرژی هشدار داد که ضعف در چین، واردکننده بزرگ نفت، همچنان بر تقاضای جهانی نفت در سال‌های آینده تأثیر خواهد گذاشت. چین بزرگ‌ترین واردکننده نفت جهان است و با رکود طولانی‌مدت در رشد اقتصادی دست‌وپنجه نرم می‌کند که انتظار می‌رود اشتباهی این کشور برای نفت خام را از بین ببرد. همچنین انتظار می‌رود افزایش پذیرش خودروهای الکتریکی در این کشور تقاضای سوخت را کاهش دهد. آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) پیش‌بینی کرد که بازار نفت در اوایل سال ۲۰۲۵ با مازاد عرضه مواجه خواهد شد. آژانس بین‌المللی انرژی پیش‌بینی رشد تقاضای نفت خود را کاهش داد و درعین حال اشاره کرد که ظرفیت مازاد در کشورهای اوپک پلاس نزدیک به رکورد خود است. در همین حال، در میان نگرانی‌های مداوم مبنی بر اینکه تقاضای نفت چین روبه‌کاهش است و همچنین کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، قیمت نفت روند کاهشی خود را ادامه داد.

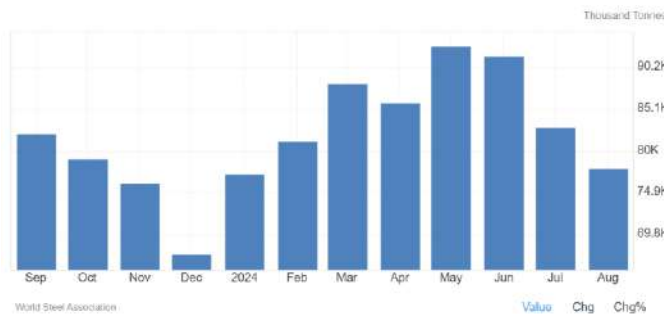
- قیمت گاز طبیعی ایالات متحده همچنان به کاهش خود ادامه می‌دهد؛ زیرا پیش‌بینی هوای گرم بر تقاضا تأثیر می‌گذارد. محرک اصلی کاهش اخیر قیمت آبی گاز طبیعی، هوای گرم‌تر از حد انتظار در بیشتر مناطق ایالات متحده در ماه اکتبر بوده است. داده‌های مربوط به ذخیره‌سازی اخیر گاز منتشر شده توسط اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده (EIA) و همچنین گزارش‌های آب‌وهوا منتشره توسط NatGasWeather نشان‌دهنده کاهش تقاضای برای ادامه ماه و حتی ادامه سال است و پتانسیل افزایش قابل توجه قیمت‌ها را محدود می‌کند. باتوجه‌به تداوم ضعف تقاضا به دلیل هوای گرم غیر فصلی و مازاد عرضه فعلی بازار، چشم‌انداز گاز طبیعی در کوتاه‌مدت نزولی باقی می‌ماند و هر گونه افزایش احتمالی با فشار فروش مواجه خواهد شد. مگر اینکه الگوهای آب‌وهوا به طور چشمگیری تغییر کند یا تقاضای غیرمنتظره‌ای به وجود بیاید.

- بر اساس گزارش بازار نفت آژانس بین‌المللی انرژی (OMR) که یکی از معتبرترین و به‌موقع‌ترین منابع داده‌ها، پیش‌بینی‌ها و تحلیل‌ها در مورد بازار جهانی نفت در جهان است، تقاضای جهانی نفت در مسیر افزایش و نزدیک به ۱ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۵ قرار دارد که نشان‌دهنده کاهش شدید رشد در حدود ۲ میلیون بشکه در روز در دوره پس از همه‌گیری ۲۰۲۳-۲۰۲۲ است. چین عامل کاهش رشد است و حدود ۲۰ درصد از رشد جهانی را در سال جاری و سال آینده به خود اختصاص داده است، درحالی‌که این رقم در سال ۲۰۲۳ تقریباً ۷۰ درصد بوده است. عرضه جهانی نفت در ماه سپتامبر به ۱۰۲.۸ میلیون بشکه در روز رسید. باتلاق سیاسی لیبی که تولید و صادرات نفت این کشور را مختل کرد و کار تعمیرات میدانی در قزاقستان و همچنین نروژ تولید را کاهش داد. تشدید تنش‌ها بین اسرائیل و ایران به ترس از درگیری گسترده‌تر در خاورمیانه و اختلال در صادرات ایران دامن می‌زند. بااین‌وجود، حل یک مناقشه سیاسی در لیبی که برای مدت کوتاهی صادرات نفت این کشور را به نصف کاهش داده بود، کاهش تولید نسبتاً کم به دلیل طوفان‌های بزرگی که ساحل خلیج آمریکا را فراگرفت و تقاضای ضعیف مصرف‌کننده نهایی، به ثبات بازارها کمک کرده است. انتظار می‌رود تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۴ کمتر از ۹۰۰ هزار بشکه در روز و در سال ۲۰۲۵ به حدود ۱ میلیون بشکه در روز رشد کند که به طور قابل توجهی کمتر از ۲ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۳ است. تقاضای نفت چین ضعیف است. درعین حال، عرضه نفت غیراوپک پلاس به رهبری قاره آمریکا، در سال جاری و سال آینده به رشد قابل توجهی در حدود ۱.۵ میلیون بشکه در روز ادامه می‌دهد. ایالات متحده، برزیل، گویان و کانادا قرار است بیشترین افزایش را به خود اختصاص دهند و تولید را بیش از ۱ میلیون بشکه در روز در هر دو سال افزایش دهند که رشد تقاضای مورد انتظار را پوشش خواهد داد.



## کامودیتی‌ها

- طبق گزارش بلومبرگ، تولید فولاد چین در ماه سپتامبر به کاهش ادامه داد در حالی که تولید سایر کالاهای مهم این کشور افزایش یافت. کارخانه‌های فولاد چین در ماه سپتامبر ۷۷.۰۷ میلیون تن تولید کردند که کمترین میزان تولید ماهانه در سال جاری است و تولید از ابتدای امسال تاکنون ۳.۶ درصد نسبت به سال قبل کاهش یافته است. بحران مستمر املاک چین کارخانه‌های فولاد را مجبور به کاهش تولید کرده است.



- بلومبرگ گزارش داده است که تولید آلومینیوم چین با سرعت «رکوردشکنی» به کار خود ادامه می‌دهد و انتظار می‌رود تولید ملی در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۴ با ۳ درصد افزایش در سال به ۱۱ میلیون تن برسد. منابع برق فراوان به کارخانه‌های ذوب آلومینیوم در استان یوننان اجازه می‌دهد تا از کاهش تولید به دلیل قطع برق جلوگیری کند. استان یوننان که کارخانه‌های ذوب آلومینیوم در آن به برق تولیدشده توسط منابع آبی متکی است، ۱۲ درصد از تولید



آلومینیوم چین را به خود اختصاص داده است. در سال‌های اخیر این استان به دلیل خشکسالی شاهد قطع برق فراوان بوده است اما بارندگی‌های شدید امسال مخازن آب را پر کرده است. کارخانه‌های ذوب چین تقریباً نیمی از عرضه جهانی را تشکیل می‌دهند و در ماه اوت رکورد ۳.۶۹ میلیون تن تولید کردند. علی‌رغم کندی اقتصاد چین، تقاضا برای آلومینیوم به دلیل تقاضای قوی جهت انرژی پاک و کاربردهای انتقال نیرو همچنان قوی است. تقاضای قوی علی‌رغم تولید فراوان باعث شده است تا ذخایر آلومینیوم نسبت به اوج خود در ماه مارس ۲۰۲۴ حدود ۲۰ درصد کاهش یابد و قیمت‌ها در ماه می به بالاترین سطح دو ساله خود رسید. پیش‌بینی می‌شود تولید آلومینیوم چین در سال ۲۰۲۵ با محدودیت ظرفیت ۴۵ میلیون تن در سال، ۲ درصد رشد کند. انتظار می‌رود تولید آلومینیوم در سال ۲۰۲۴ به ۴۳.۱ میلیون تن برسد که ۳.۹ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

- وال استریت ژورنال گزارش داده است که دولت ایالات متحده مذاکراتی با سه شرکت آمریکایی انجام داده است و آنها را تشویق به خرید یکی از تولیدکنندگان غیرچینی کبالت جهت رقابت با چین نموده است. شرکت Chemaf یک شرکت معدنی مستقر در کنگو است. این شرکت می‌گوید که معادن این کشور می‌توانند سالانه ۲۰,۰۰۰ تن کبالت تولید کنند که آن را به یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان کبالت در جهان تبدیل می‌کند. مؤسس این شرکت سال گذشته آن را برای فروش آگهی نمود؛ اما بدهی‌های قبلی آن فروش را پیچیده کرده است. دولت بایدن میلیاردها دلار برای توسعه زیرساخت‌های آفریقا از جمله راه‌آهن کنگو به بندر لوبیتو در اقیانوس اطلس متعهد شده است. سرمایه‌گذاران آمریکایی به دلیل زیرساخت‌های ضعیف، نیروی کار ماهر محدود و شهرت کنگو به فساد دولتی، تمایلی به سرمایه‌گذاری در این کشور ندارند.

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

### توانایی امارات در تضمین ایمنی و امنیت تراشه‌های ساخت ایالات متحده

پنگ شیائو، مدیرعامل شرکت هوش مصنوعی امارات G۴۲ می‌گوید امارات نشان داده است که می‌تواند ایمنی و امنیت تراشه‌ها را در صورت استقرار و استفاده در امارات، تضمین کند. اظهارات وی در حالی بیان می‌شود که ایالات متحده به دلیل ترس از اینکه فناوری آمریکایی ممکن است به دست پکن برسد، جهت فروش تراشه‌های پیشرفته به خاورمیانه محدودیت‌هایی را وضع نموده است. ایشان اظهار داشتند که از طرف کشور امارات نشان داده‌ایم که چقدر شفاف هستیم و چگونه می‌توانیم ایمنی و امنیت این فناوری را تضمین کنیم. این شرکت به منظور اطمینان بخشیدن به شرکای آمریکایی، سهام خود در شرکت‌های چینی از جمله ByteDance فروخته است.

### تعدیل صدها شغل توسط TikTok و جایگزینی با هوش مصنوعی

پلتفرم رسانه اجتماعی TikTok که متعلق به شرکت چینی ByteDance است اعلام نموده که صدها شغل را در سراسر جهان کاهش می‌دهد؛ زیرا شرکت به سمت نظارت بر محتوا با کمک هوش مصنوعی تغییر سیاست می‌دهد. انتظار می‌رود تعداد قابل توجهی از کارمندان در مالزی تحت تأثیر این اقدام قرار بگیرند. این شرکت از ترکیبی از ناظران انسانی و تشخیص خودکار برای بررسی محتوای ارسال شده در پلتفرم استفاده می‌کند. شرکت ByteDance بیش از ۱۱۰,۰۰۰ کارمند در بیش از ۲۰۰ شهر در سراسر جهان دارد.

### سرمایه‌گذاری ژاپن برای مقابله با تهدیدات امنیت سایبری تا سال ۲۰۳۰ از طریق توسعه رمزگذاری کوانتومی

دولت ژاپن متعهد شده است تا سال ۲۰۳۰ فناوری رمزگذاری کوانتومی (quantum encryption) را توسعه دهد و از شرکت‌هایی مانند توشیبا و NEC برای جذب سرمایه‌گذاری جهت دفاع در برابر حملات سایبری نسل بعدی، یاری بطلبد. رمزگذاری کوانتومی بر اساس انتقال مبتنی بر فوتون از طریق کابل‌های فیبر نوری بوده و از نظر تئوری غیرقابل شکستن است، زیرا هر تلاشی برای رهگیری حالت فوتون را تغییر می‌دهد و یک هشدار ایجاد می‌کند و از انتقال داده بسیار ایمن اطمینان می‌دهد. کشورهایی مانند چین، اتحادیه اروپا و سنگاپور در کاربردهای عملی رمزگذاری کوانتومی پیشرو هستند. چین شبکه‌های ارتباطی کوانتومی در مقیاس بزرگ ایجاد نموده و ارتباطات رمزگذاری شده مبتنی بر ماهواره را با موفقیت آزمایش کرده است.

### توسعه یک برنامه پنج‌ساله برای هوش مصنوعی توسط وزارت امور دیجیتال تایوان

وزارت امور دیجیتال (MODA) تایوان در گزارشی اعلام کرد، یک برنامه استراتژیک پنج‌ساله برای ارتقای توسعه و استفاده از هوش مصنوعی (AI) به‌عنوان ابزاری برای بهبود کارایی عملیات دولت ترسیم کرده است. این برنامه که انتظار می‌رود از سال ۲۰۲۶ اجرا شود شامل پنج استراتژی می‌باشد: تشویق سازمان‌های دولتی به تشویق توسعه خدمات هوشمند با کمک ابزارهای هوش مصنوعی، ایجاد خدمات اداری خودکار، بهینه‌سازی مدل‌های هوش مصنوعی، ایجاد خدمات هوشمندی که فرصت‌های برابر را برای همه تضمین می‌کند و ایجاد یک محیط برای برنامه‌های کاربردی هوش مصنوعی.

## شاخص ESG<sup>۱</sup> & CG (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

### یکپارچه سازی استانداردهای حسابداری کربن جهت دستیابی به کربن صفر

یک مقاله تحقیقاتی جدید منتشر شده توسط دانشگاه باث در بریتانیا اشاره می کند که داشتن سیستم های مختلف حسابداری کربن در واقع مانع از رسیدن به اهداف صفر خالص شرکت ها می شود. از آنجایی که این سیستم ها پرهزینه و پیچیده هستند، بسیاری از شرکت ها از گزارش دقیق انتشار گازهای گلخانه ای خود اجتناب می کنند. وجود چندین روش برای اندازه گیری انتشار کربن، خواه بر اساس مکان، صنعت یا محصول باشد، تنها منجر به ناسازگاری و سردرگمی می شود. شرکت ها با برون سپاری، انتشار گازهای گلخانه ای خود را پنهان می کنند. محققان داشتن یک سیستم واحد و استاندارد برای حسابداری کربن را توصیه می کنند تا شرکت ها بتوانند به طور مؤثر انتشار گازهای گلخانه ای خود را گزارش کنند و راه حل های نوآورانه را برای کاهش رد پای کربن تشویق کنند. مارسل مک مانوس، پروفیسور مهندسی انرژی و محیط زیست در دانشگاه باث، می گوید ما در شرایط اضطراری آب و هوایی قرار داریم و داشتن روش های مختلف برای اندازه گیری گازهای گلخانه ای کمکی نمی کند. یک به علاوه یک همیشه در حسابداری کربن برابر با دو نیست و اگر بخواهیم پیشرفت خود را به سمت صفر خالص اندازه گیری کنیم، این عامل یک مشکل بزرگ محسوب می شود.

### هیچ دی اکسید کربنی در سال ۲۰۲۳ جذب نشده است

بر اساس یک مطالعه اخیر، فرایندهای طبیعی جذب دی اکسید کربن (CO<sub>2</sub>) از جو زمین در سال ۲۰۲۳ با اختلال مواجه شده و تقریباً هیچ چیزی جذب نشده است. درختان CO<sub>2</sub> را جذب می کنند و به خنک شدن سیاره زمین کمک می کنند و موجودات اقیانوسی مانند زئوپلانکتون ها جلبک های میکروسکوپی را مصرف می کنند و مقدار زیادی کربن را از جو خارج می کنند. اگر این فرآیندها تحت تأثیر قرار گیرند، می توانند بر تنظیم دمای زمین تأثیر بگذارد. طبق این مطالعه در سال ۲۰۲۳، درختان و زمین تقریباً هیچ CO<sub>2</sub> جذب نکرده اند. سطح CO<sub>2</sub> اندازه گیری شده در رصدخانه هاوایی ۸۶ درصد بیشتر از سال قبل بوده که بالاترین سطح ثبت شده از سال ۱۹۵۸ را نشان می دهد. ظرفیت زمین برای حذف و ذخیره کربن با سرعت بیشتری در حال کاهش است و این می تواند تلاش دولت ها، مشاغل و عموم مردم جهت کاهش تغییرات آب و هوایی را مختل نماید.

### افزایش تقاضای انرژی پاک تا پایان دهه

مطالعه اخیر آژانس بین المللی انرژی (IEA) نشان می دهد که منابع انرژی پاک مانند باد و خورشید تا سال ۲۰۳۰ از تقاضای کلی انرژی پیشی خواهند گرفت. همچنین انتظار می رود تا اواسط دهه ۲۰۳۰ به بزرگترین نوع انرژی مورد استفاده در جهان تبدیل شوند. این مطالعه اشاره می کند که به دلیل افزایش برق رسانی، بهبود بهره وری و افزایش انرژی های تجدید پذیر، تقاضای جهانی انرژی تا سال ۲۰۳۵ (۰.۵ درصد در سال) کاهش خواهد یافت. همچنین انتظار می رود تقاضای سوخت فسیلی تا سال ۲۰۳۰ به اوج خود برسد و از ۸۰ درصد کل مصرف انرژی در سال گذشته به ۵۸ درصد تا سال ۲۰۵۰ کاهش یابد.

<sup>۱</sup> این شاخص از ترکیب سه حرف اول کلمات محیط زیست (Environment)، دغدغه های اجتماعی (Social) و حاکمیت شرکتی (Governance) ساخته شده است.