



## Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۱۸ | شنبه ۲۴ آذر ۱۴۰۲

### فهرست

- ۱ داستان هفته
- ۲ جهان در هفته آینده
- ۳ اقتصاد دنیا
- ۵ اقتصادهای منطقه
- ۶ اقتصاد ایران
- ۸ انرژی
- ۹ کامودیتی‌ها
- ۱۰ تکنولوژی
- ۱۱ 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.

## اثرات تغییرات اقلیمی در سیستم‌های فعلی رتبه‌بندی

استدلال برخی کشورها مبنی بر این که سیستم‌های فعلی رتبه‌بندی اعتباری به طور کامل اثرات تغییرات اقلیمی و تلاش‌های آن‌ها برای مقابله با این پدیده را در ارزیابی ریسک اعتباری در نظر نمی‌گیرد، تا حد زیادی صحیح است و توسط پژوهش‌های متعددی تأیید شده است. عدم پوشش کافی خطرات اقلیمی در رتبه‌بندی‌ها:

رتبه‌بندی اعتباری معمولاً بر اساس شاخص‌های مالی سنتی مانند نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی و پایداری بودجه عمومی انجام می‌شود. اما این مدل‌ها اثرات تغییرات اقلیمی، از جمله آسیب‌پذیری در برابر بلایای طبیعی و هزینه‌های سازگاری با اقلیم را به صورت جامع در نظر نمی‌گیرند. مطالعات نشان داده‌اند که اگر این عوامل وارد مدل‌ها شوند، بیش از ۸۰ کشور ممکن است تا پایان قرن با کاهش رتبه اعتباری مواجه شوند (OXFORD MARTIN SCHOOL).

### دام سرمایه‌گذاری اقلیمی:

کشورهای آسیب‌پذیر اغلب در چرخه‌ای گرفتار می‌شوند که در آن خسارت‌های ناشی از تغییرات اقلیمی، هزینه‌های اقتصادی را افزایش داده و توانایی سرمایه‌گذاری برای سازگاری را محدود می‌کند. عدم در نظر گرفتن این موضوع در رتبه‌بندی‌ها می‌تواند هزینه استقرار را برای این کشورها افزایش دهد و سرمایه‌گذاری‌های ضروری را به تأخیر بیندازد.

### تشویق سرمایه‌گذاری در سازگاری:

یکی از انتقادات کلیدی این است که رتبه‌بندی‌های فعلی، سرمایه‌گذاری‌های انجام شده برای افزایش تاب‌آوری در برابر تغییرات اقلیمی را بازتاب نمی‌دهند. اگر این سرمایه‌گذاری‌ها در رتبه‌بندی‌ها لحاظ شوند، می‌تواند مشوقی برای کشورها باشد تا پروژه‌های مقاوم‌سازی بیشتری را انجام دهند، که به نفع اقتصاد جهانی نیز خواهد بود.

### تأثیر بر کشورهای در حال توسعه:

کشورهای در حال توسعه و جزیره‌های کوچک که با بلایای اقلیمی بیشتری روبه‌رو هستند، بیشتر تحت تأثیر رتبه‌بندی‌های نامتناسب قرار می‌گیرند. این در حالی است که کشورهایی با اقتصادهای پیشرفته‌تر، به دلیل زیرساخت‌های قوی‌تر، از این مشکلات به میزان کمتری آسیب می‌بینند.

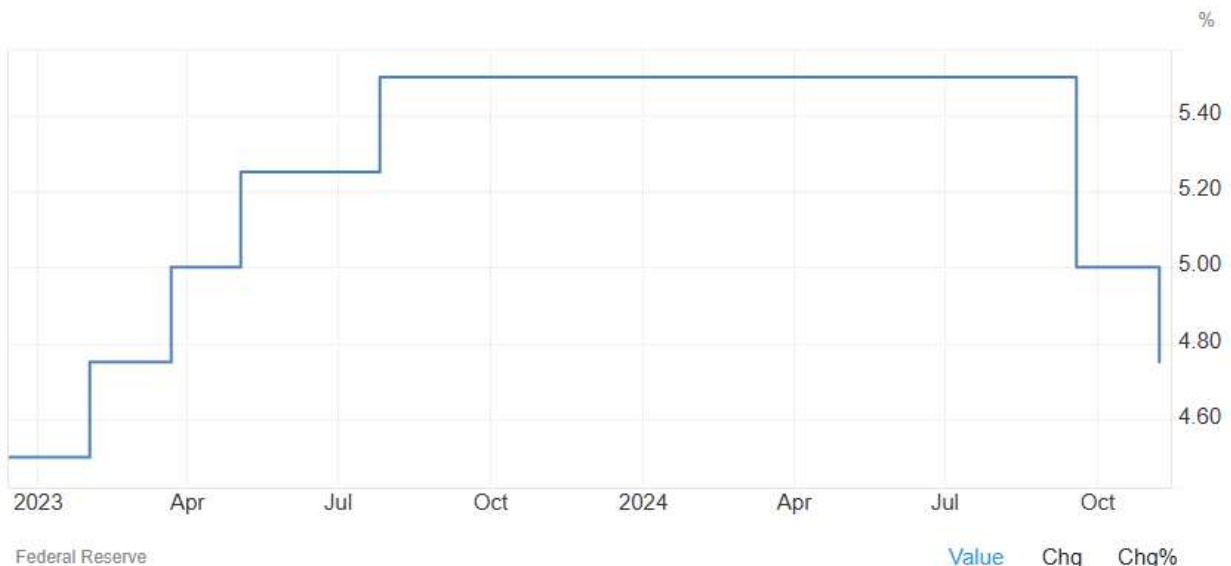
بنابراین، به نظر می‌رسد استدلال این کشورها پایه‌های منطقی و داده‌های تجربی قوی دارد. ایجاد تغییرات در سیستم‌های رتبه‌بندی می‌تواند به بهبود عدالت مالی و افزایش سرمایه‌گذاری‌های پایدار در سطح جهانی کمک کند.

## جهان در هفته آینده (از ۱۶ تا ۲۲ دسامبر)

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 صنعتی	Industrial Production YoY NOV	۱۶ دسامبر
بریتانیا	نرخ بیکاری	Unemployment Rate OCT	۱۷ دسامبر
کانادا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY NOV	۱۷ دسامبر
ژاپن	تراز حساب تجاری	Balance of Trade NOV	۱۸ دسامبر
آمریکا	تصمیم نرخ بهره فدرال	Fed Interest Rate Decision	۱۸ دسامبر
آمریکا	پیش‌بینی‌های اقتصادی کمیته فدرال رزرو	FOMC Economic Projections	۱۸ دسامبر
ژاپن	نرخ تورم	Inflation Rate YoY NOV	۲۰ دسامبر

مقامات فدرال رزرو خوش‌بین هستند که تورم در حال فروکش کردن است و بازار کار همچنان قوی است و از احتمال کاهش بیشتر نرخ بهره حمایت می‌کنند. مقامات خاطر نشان کردند که تصمیمات سیاست پولی به روندهای اقتصادی بستگی دارد و نسبت به کاهش زودهنگام نرخ‌ها هشدار دادند.



## اقتصاد دنیا

### آمریکا

- طبق گزارش وال استریت ژورنال، سازمان همکاری اقتصادی و توسعه انتظار دارد که اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۵ به میزان ۳.۳ درصد رشد کند. رشد اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۴ به میزان ۳.۲ درصد بوده است و نشان‌دهنده رشد در سال ۲۰۲۵ می‌باشد. با این حال، در صورت افزایش تعرفه‌ها و عدم برطرف شدن کسری‌های زیاد بودجه توسط دولت‌ها، رشد جهانی می‌تواند متوقف شود. رشد اقتصاد ایالات متحده از ۱.۶ درصد به ۲.۴ درصد در سال ۲۰۲۵ افزایش یافته است.

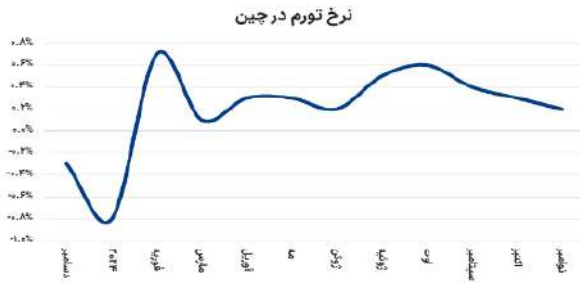
### چین

- در اوایل دسامبر، رئیس جمهور منتخب ایالات متحده، کشورهای عضو بریکس را تهدید کرد در صورت ایجاد ارز جدید بریکس در رقابت با دلار، تعرفه‌های ۱۰۰ درصدی را بر اعضای بریکس اعمال کند. با این حال رئیس موسسه روابط بین‌الملل دانشگاه نانجینگ، گفته است که استفاده از یوان و ارزهای محلی برای تسویه حساب بین کشورهای بریکس برای تسهیل تجارت است و تأثیر کمی بر تسلط بی‌رقیب دلار دارند. ایشان همچنین خاطرنشان کرد که بین‌المللی شدن یوان چین چندین دهه طول خواهد کشید. یوان نمی‌تواند در چنین بازه زمانی کوتاهی جایگاه جهانی معنادار پیدا کند. چین باید به تمرکز بر توسعه اقتصادی و رشد تجارت ادامه دهد تا رشد یوان را تقویت نماید.

- بانک خلق چین (PBOC) با ایجاد ۴۰ خط سواب دوجانبه با کشورهایی از جمله اعضای بریکس موافقت کرده است تا مبادلات تجاری مستقیم بین یوان و ارزهای محلی را تسهیل کند. چین همچنین سیستم پرداخت بین‌بانکی فرامرزی را به عنوان جایگزینی برای سوئیفت در نظر گرفته است تا در ارتباط با طرح ارز دیجیتال فرامرزی mBridge استفاده شود. در ماه اکتبر، یوان با سهم ۲.۹۳ درصدی پنجمین ارز فعال برای پرداخت‌های جهانی بود. دلار آمریکا با ۴۷ درصد پیش‌تاز پرداخت‌های جهانی است و پس از آن یورو با ۲۲.۹ و پس از آن GBP و JPY قرار دارند.

- وال استریت ژورنال گزارش داده است که ایالات متحده مقررات صادراتی جدیدی را اعلام کرده است که از عرضه تراشه‌های حافظه با پهنای باند بالا (HBM) بدون اجازه وزارت بازرگانی به چین جلوگیری می‌کند. این تراشه‌ها همراه با پردازنده‌های هوش مصنوعی در سیستم‌های هوش مصنوعی مولد استفاده می‌شوند. محدودیت‌های جدید که چهارمین تلاش در سه سال گذشته برای محدود کردن دسترسی چین به فناوری نیمه‌رساناهای پیشرفته است، به منظور محدود کردن توانایی چین برای تولید بومی فناوری‌های حیاتی برای هوش مصنوعی و تسلیحات پیشرفته است. وزارت بازرگانی ایالات متحده همچنین ۱۴۰ شرکت و نهاد چینی را به لیست سیاه تجاری خود اضافه کرد.

- شرکت‌های چینی با انتقال سریع تولید به خودروهای هیبریدی که از مقررات تعرفه فعلی معاف هستند، به سرعت با قوانین جدید اتحادیه اروپا سازگار می‌شوند که تعرفه‌هایی تا ۴۵ درصد بر خودروهای برقی چینی اعمال می‌کنند. صادرات خودروهای هیبریدی چین به اروپا از جولای تا اکتبر در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته بیش از سه برابر شده و به ۶۵،۸۰۰ دستگاه رسیده است. در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۴، خودروهای هیبریدی از جمله PHEV، ۱۸ درصد از کل فروش خودروهای چینی به اروپا را به خود اختصاص دادند. باید دید که آیا اتحادیه اروپا به دنبال افزودن خودروهای هیبریدی به طرح تعرفه خود خواهد بود یا خیر.



- آمار و ارقام مربوط به نرخ تورم چین از سوی اداره ملی آمار این کشور منتشر شد. به گزارش دنیای اقتصاد، طبق این آمار، شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) در چین برای ماه نوامبر تنها ۰.۲ درصد افزایش یافت که پایین‌ترین سطح تورم در مقایسه با ۵ ماه گذشته است. همچنین شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) نسبت به سال گذشته ۲.۵ درصد کاهش یافت. این شاخص از اکتبر سال ۲۰۲۲ در سطوح منفی قرار دارد.

## اروپا

- همانطور که رویترز گزارش داده است، پس از طرح عدم اعتماد فرانسه، نخست وزیر میشل بارنیه را برکنار کرد. تحلیلگران به دقت وضعیت سیاسی فرانسه و چگونگی استفاده احزاب سیاسی از بودجه برای منافع سیاسی را زیر نظر خواهند داشت.

- بازارها همچنین به اظهارات کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا مبنی بر اینکه بانک مرکزی اروپا به کاهش نرخ بهره ادامه خواهد داد، واکنش نشان دادند، اما هیچ راهنمایی در مورد سرعت کاهش نرخ‌های سیاستی نشان ندادند. اقتصاددانان انتظار دارند که بانک مرکزی اروپا برای چهارمین بار در سال ۲۰۲۴ نرخ بهره را تا میزان ۲۵ واحد در ۱۲ دسامبر کاهش دهد.

- فورچون گزارش داده است که مرخصی استعلاجی کارمندان به یک روند گسترده تبدیل شده است، به طوری که دولت فرانسه در بودجه سالانه خود به این موضوع پرداخته است. مرخصی استعلاجی آلمان به طور متوسط ۱۹ روز در سال با هزینه ۲۰۰ میلیارد یورو یا معادل ۴.۵ درصد تولید ناخالص داخلی آلمان است. مرخصی استعلاجی نروژی به بالاترین حد خود در ۱۵ سال گذشته رسیده است و مرخصی استعلاجی بریتانیا در طول ۵ سال ۳۰ میلیارد پوند تخمین زده شده است. عوامل مؤثر بر مرخصی استعلاجی عبارتند از: «سلامت روان، سیستم رفاهی بیش از حد سخاوتمندانه، و عوامل فرهنگی». آلمان اجازه می‌دهد تا کارمندان شش هفته مرخصی استعلاجی با حقوق در سال داشته باشند.

- تایمز گزارش داده است که تولید صنعتی آلمان به طور غیرمنتظره‌ای در ماه اکتبر به میزان ۱ درصد ماهانه و ۴.۵ درصد سالانه کاهش یافته است. تولید خودرو ۱.۹ درصد کاهش داشته و عرضه انرژی ۸.۹ درصد ماهانه کاهش یافته است. کارستن برزسکی، رئیس کل بانک هلندی ING گفته است: «رکود همچنان ادامه دارد... این یک شروع بسیار ضعیف برای سه ماهه چهارم است که خطر رکود زمستانی در آلمان را افزایش می‌دهد». OECD نیز پیش‌بینی خود را برای رشد تولید ناخالص داخلی آلمان در سال ۲۰۲۵ از ۱.۱ درصد قبلی به ۰.۷ درصد اصلاح نمود.

- اولیور بلوم، مدیرعامل گروه فولکس واگن هشدار داده که برای نجات این شرکت به اقدامات فوری نیاز است. ایشان اظهار داشتند که وضعیت فعلی جدی است. رقبای جدید با قدرت بی‌سابقه‌ای وارد بازار شده‌اند. فشار قیمت بسیار زیاد است. علاوه بر این، هزینه‌های نیروی کار ما در آلمان اکنون بسیار زیاد شده است. به همین دلیل است که اقدامات فوری برای تضمین آینده فولکس واگن مورد نیاز است. تقریباً ۱۰۰,۰۰۰ کارمند فولکس واگن که یک سوم کل نیروی کار آلمانی این شرکت را تشکیل می‌دهند در هفته گذشته در اعتراض به تعطیلی احتمالی کارخانه‌ها و پیشنهاد کاهش مشاغل و دستمزدها دست از کار کشیدند. این شرکت کاهش دستمزد ۱۰ درصدی، بسته شدن حداقل سه کارخانه و کاهش شغل «ده‌ها هزار کارمند» را پیشنهاد کرده است.

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

### تمدید معافیت عراق برای پرداخت هزینه برق به ایران

سخنگوی وزارت امور خارجه آمریکا در یک نشست مطبوعاتی گفت که ایالات متحده معافیت ۱۲۰ روزه دیگری را صادر کرده است تا به عراق اجازه دهد به واردات برق از ایران ادامه دهد. این اداره معافیت برق عراق را برای بیست و سومین بار از سال ۲۰۱۸ تمدید کرد. این تمدید برای ۱۲۰ روز دیگر انجام می‌شود.

### متروی ریاض برای کاهش ترافیک و تغییر سفر در عربستان سعودی افتتاح شد

عربستان سعودی بخش‌هایی از سیستم متروی ریاض را که مدت‌ها در انتظارش بود، باز کرد، زیرا این کشور به برنامه‌های خود برای مدرن‌سازی پایتخت و کاهش ترافیک سنگین، ادامه می‌دهد. سه خط مترو آغاز به کار کردند و سه خط دیگر قرار است تا ژانویه ۲۰۲۵ به تدریج باز شوند. این شهر که قرار است نمایشگاه World Expo را در سال ۲۰۳۰ برگزار کند و ممکن است میزبان بازی‌های جام جهانی فوتبال در سال ۲۰۳۴ باشد، در خط مقدم تلاش‌های مقامات این کشور برای تنوع بخشیدن به اقتصاد عربستان جدا از نفت است. بلومبرگ گزارش داده است که هدف این کشور افزایش جمعیت ریاض از حدود ۸ میلیون نفر در حال حاضر به حدود ۱۰ میلیون نفر تا آغاز دهه آینده است. عربستان سعودی همچنین در تلاش است تا خود را به یکی از پربازدیدترین مقاصد جهان تبدیل کند. این کشور قصد دارد تا سال ۲۰۳۰ تعداد مسافران خارجی را بیش از دو برابر کند و به ۷۰ میلیون نفر در مقایسه با ۲۷ میلیون نفر در سال گذشته برساند و گفته است که قصد دارد در دهه آینده نزدیک به ۱ تریلیون دلار برای گردشگری هزینه کند.

### رتبه سوم ترکیه از نظر مالکیت ارزشهای دیجیتال در جهان

از آنجایی که تعداد سرمایه‌گذاران ارزشهای دیجیتال در سراسر جهان همچنان در حال افزایش است، ترکیه از نظر مالکیت ارزشهای دیجیتال نسبت به جمعیت خود در رتبه سوم جهان قرار دارد و ۱۹.۳ درصد از شهروندان این کشور در سال ۲۰۲۳ دارای دارایی‌های دیجیتال هستند. بر اساس گزارش Triple-A که یک شرکت مالی مستقر در سنگاپور است، در سال ۲۰۲۳ تقریباً ۴۲۰ میلیون نفر در سراسر جهان روی ارزشهای دیجیتال سرمایه‌گذاری کرده‌اند. این رقم در سال ۲۰۲۴ با ۳۳ درصد افزایش به ۵۶۲ میلیون سرمایه‌گذار رسیده است. آسیا با ۳۲۶.۸ میلیون سرمایه‌گذار در جهان پیشتاز است. آمریکای شمالی با ۷۲.۲ میلیون سرمایه‌گذار در رتبه بعدی قرار دارد. کشورهایی که بالاترین نرخ مالکیت ارزشهای دیجیتال را نسبت به جمعیت خود دارند عبارتند از: امارات: ۲۵.۳٪، سنگاپور: ۲۴.۴٪، ترکیه: ۱۹.۳٪، آرژانتین: ۱۸.۹٪ و تایلند: ۱۷.۶٪. از دیگر کشورهای برجسته می‌توان به برزیل، ویتنام، ایالات متحده، عربستان سعودی و مالزی اشاره کرد. بر اساس این گزارش ۶۱ درصد از سرمایه‌گذاران ارزشهای دیجیتال را مردان و ۳۹ درصد را زنان تشکیل می‌دهند. بزرگترین گروه جمعیتی دارای ارزشهای دیجیتال شامل گروه سنی ۲۵-۳۴ سال می‌باشند که ۳۴٪ این جامعه را تشکیل می‌دهند. همچنین در ترکیه ۷۰ درصد از سرمایه‌گذاران، بیت‌کوین را معامله می‌کنند، در حالی که ۲۹ درصد اتریوم را ترجیح می‌دهند.

## اقتصاد ایران

### تصویب سند چارچوب سیاست‌گذاری و تنظیم‌گری بانک مرکزی در حوزه رمپول‌ها در هیئت عالی بانک مرکزی

نظر به اختیارات و وظایف قانونی بانک مرکزی در تنظیم‌گری حوزه رمپول‌ها (توکن‌های معاملاتی)، مستند به مواد ۴، ۲۴، ۵۹ و ۶۴ قانون بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، سند پیشنهادی بانک مرکزی با عنوان «چارچوب سیاست‌گذاری و تنظیم‌گری بانک مرکزی در حوزه رمپول‌ها» در جلسه سیزدهم آذرماه ۱۴۰۳ هیئت عالی بانک مرکزی، با موافقت تمامی اعضا به تصویب رسید. به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، در این سند مصوب، ضمن تاکید بر هویت بخشی به موجودیت‌های کارگزار رمپول و نهاد امین بعنوان اشخاص تحت نظارت بانک مرکزی، مسئولیت صدور مجوز اشخاص برشمرده با بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران بوده و تنظیم مقررات و نظارت موثر بر سلامت فعالیت درخصوص فعالین دارای مجوز توسط بانک مرکزی انجام خواهد شد. همچنین در سند پیش رو بر ضرورت رعایت کلیه قوانین مالیاتی و مجموعه قوانین و مقررات مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم تاکید گردیده است.

### تسهیل اعطای اقامت به سرمایه‌گذاران ارزی و ریالی خارجی

در هشتمین جلسه شورای ملی تأمین مالی، به استناد بند (الف) ماده (۲۹) قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها، پیش‌نویس آیین‌نامه اجرایی «تسهیل و اعطای اقامت به متقاضیان سپرده‌گذاری یا سرمایه‌گذاری ارزی و ریالی» بعد از بحث و بررسی به تأیید اعضای شورا رسید. به گزارش شادا، طبق این آیین‌نامه، مقرر گردید که مدت اقامت اعطایی به تناسب مبلغ سپرده و یا سرمایه‌گذاری اتباع خارجی، حداکثر سه ماه پس از ابلاغ این آیین‌نامه، طی دستورالعملی به تصویب شورای ملی تأمین مالی برسد. شورای ملی تأمین مالی متشکل از وزیر اقتصاد به‌عنوان رئیس شورا، رئیس کل بانک مرکزی، رئیس سازمان برنامه و وزیر صنعت و معدن و تجارت و رئیس سازمان بورس و رئیس بیمه مرکزی و رئیس هیئت عامل صندوق توسعه ملی و وزیرای مدعو بر حسب دستور جلسه است.

### بازار سرمایه باید با توکن‌سازی به سمت ابزارهای رمزارزی حرکت کند

رئیس سازمان بورس با بیان اینکه بازار سرمایه باید با توکن‌سازی به سمت ابزارهای رمزارزی حرکت کند، گفت: متخصصان پولی و مالی با کمک سازمان بورس و بانک مرکزی رمزارزها را مدیریت کنند. به گزارش شادا، ایشان در رویداد ملی رمز آتی با بیان اینکه در عرضه اقتصاد و بازارهای مالی با پدیده بلاک‌چین در فناوری مالی روبه‌رو هستیم، افزود: بانک مرکزی به‌عنوان نهاد ناظر، می‌بایست میزان تطابق این پدیده با پول را مشخص کند. پدیده‌های نو خود را به جامعه تحمیل می‌کنند، بدترین استراتژی نادیده‌گرفتن پدیده‌های نو و یا ممنوع کردن آن است، باید در نظام حکمرانی تکلیف خود را با پدیده نو مانند رمزارز مشخص کنیم. باید مشخص شود رمزارز چه نوع پولی است تا بانک مرکزی بتواند قوانین متناسب را تعیین کند. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با اشاره به این‌که بر اساس قانون بازار اوراق بهادار (مصوب اول آذر ۱۳۸۴)، باید اوراق بهادارسازی دارای انجام شود، توضیح داد: ارزش‌گذاری در فناوری بلاک‌چین و تعیین آن بسیار مهم است، برخی اعتقاد دارند رمزارز اصلاً دارای نیست، اما امروز رمزارز خود را به‌عنوان دارای تحمیل کرده است.

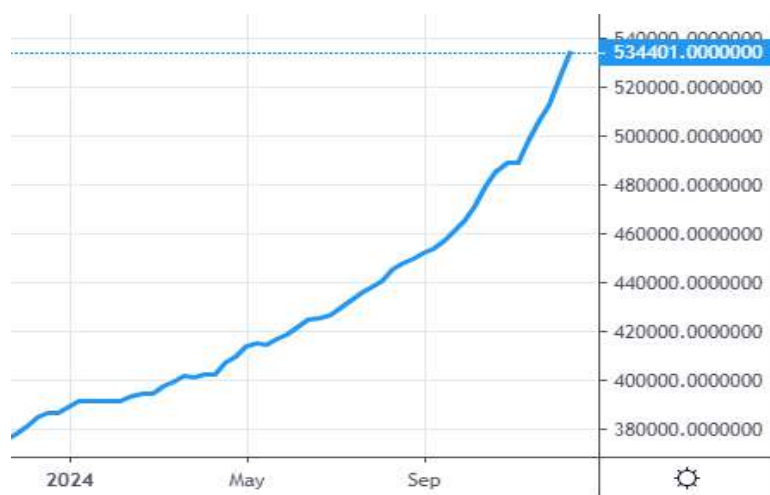
## اوراق گواهی صرفه جویی؛ راهگشا برای جبران مصارف بیش از حد مجاز انرژی از سوی صنایع

مدیرکل دفتر سیاست‌گذاری و توسعه فضای کسب‌وکار انرژی ساتبا گفته است که افتتاح تابلوی معامله گواهی صرفه‌جویی برق در بورس انرژی، توسط وزیر نیرو در ۲۰ آذرماه، گام بزرگی در پیشبرد اهداف کشور در بخش بهینه‌سازی برق محسوب می‌شود. به نقل از ایشان، تابلوی بهینه‌سازی انرژی و محیط زیست در بخش برق، توسط وزارت نیرو در دست افتتاح است؛ افتتاح این تابلو، به عنوان فضایی برای خرید و فروش گواهی بهینه‌سازی انرژی و محیط زیست، گام بزرگی در پیشبرد اهداف کشور در بخش بهینه‌سازی برق محسوب می‌شود. گواهی صرفه‌جویی نوعی گواهی است که به سرمایه‌گذاران پروژه‌های بهره‌وری و بهینه‌سازی پس از اجرای پروژه و در دوره‌های سه ماهه اعطا می‌شود تا با فروش این اوراق، نسبت به بازگشت سرمایه‌گذاری خود و دریافت سود حاصل از اجرای پروژه اقدام کنند، به این ترتیب، قیمت فروش این گواهی، با توافق طرفین یعنی توسط بخش‌های خصوصی به عنوان فروشنده و خریدار، در بستری که به این منظور افتتاح خواهد شد، کشف می‌شود. انتظار می‌رود صنایع انرژی‌بر به عنوان بخش بزرگی از خریداران گواهی، در بازار نقش پررنگی ایفا کنند؛ این گواهی‌ها نه فقط برای تسویه قبوض برق مصرفی ایشان قابل استفاده است، بلکه برای کاهش هزینه‌های ناشی از اضافه مصرف صنایع نسبت به استانداردهای معیار مصرف که مشمول ماده ۲۶ قانون اصلاح الگوی مصرف هستند نیز کاربرد دارد.

## گشایش نماد معاملاتی شمش نقره در بورس کالا

مدیریت بازار مشتقه و ابزارهای نوین مالی بورس کالای ایران در اطلاعیه‌ای اعلام کرد که از سه‌شنبه، ۲۰ آذرماه، معاملات گواهی سپرده کالایی شمش نقره با نماد معاملاتی SIB۱ CD ۰۰۰۱ آغاز می‌شود. هر گواهی سپرده معادل یک گرم شمش نقره یک کیلوگرمی با عیار ۹۹۹.۹ است و شمش‌های تولیدی داخلی و وارداتی تاییدشده، قابلیت تحویل به انبار را دارند. حداقل مقدار تحویل به انبار در هر نوبت، ۵۰ قطعه شمش تعیین شده است.

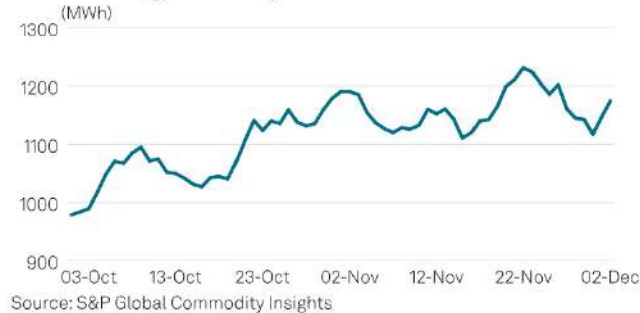
## نزدیک شدن نرخ دلار نیما به ۵۴ هزار تومان



داده‌های مرکز مبادله طلا و ارز ایران نشان می‌دهد؛ نرخ دلار نیما به نزدیک ۵۴ هزار تومان رسیده است تا بازم فاصله نرخ دلار نیما و آزاد کاهش یابد. به گزارش سنا، کارشناسان معتقدند، نزدیک شدن دلار آزاد و نیما هم به نفع اقتصاد و هم شرکت‌های صادرکننده و کامودیتی محور خواهد بود. همچنین، با نزدیک شدن فاصله این دو نرخ، زنجیره تولید حاشیه سود بهتری خواهد داشت و حجم صادرات رسمی شرکت‌ها نیز به طور قطع افزایش می‌یابد.

## انرژی

Bitcoin Energy Consumption Index



نشان می‌دهد. این کارت به طور متوسط ۱۱۰ تراشه بر ثانیه (TH/s) دارد و ۳.۲۵ کیلو وات مصرف می‌کند.

- شاخص مصرف انرژی بیت‌کوین تقریباً به بالاترین حد خود نزدیک شده است. بر اساس داده‌های شاخص مصرف انرژی بیت‌کوین مربوط به S&P Global، مصرف انرژی جهانی بیت‌کوین در اوایل دسامبر به بالاترین حد تاریخ خود یعنی ۱،۲۳۰ مگاوات ساعت در هر بیت‌کوین بازگشت. این شاخص مصرف انرژی به ازای هر بیت‌کوین استخراج شده با استفاده از یک کارت گرافیک استاندارد، Antminer S19 Pro را

- ناتاشا کانوا، استراتژیست کالای جی‌پی‌مورگان، کاهش قیمت نفت خام را برای دو سال آینده پیش‌بینی می‌کند، به طوری که وست‌تگزاس اینترمدیت (WTI) به طور میانگین در سال ۲۰۲۵ به ۶۴ دلار و در سال ۲۰۲۶ به ۵۷ دلار خواهد رسید. افزایش عرضه جهانی بازار جهانی نفت را از موقعیت فعلی تقریباً متعادل به مازاد عرضه ۱.۳ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۵ تغییر خواهد داد که بخشی از آن ناشی از افزایش عرضه ۱.۸ میلیون بشکه روزانه از برزیل، گویان، سنگال و نروژ است. در همین حال، تقاضای جهانی نفت همچنان در حال کاهش است، به طوری که در سال ۲۰۲۴ حدود ۱.۳ میلیون بشکه در روز کاهش یافت و پیش‌بینی می‌شود که سال ۲۰۲۵ کاهش ۱.۱ میلیون بشکه در روز داشته باشد.

- کشورهای اوپک با از دست دادن سهم بازار مواجه هستند و انتظار می‌رود صادرات خود را بر این اساس افزایش دهند. فورچون گزارش داده است که قدرت اوپک در بازار کمتر از آن چیزی است که تصور می‌کنید. ائتلاف اوپک پلاس تقریباً نیمی از نفت جهان را تولید می‌کند و در ۵ دسامبر آنها توافق کردند که محدودیت تولید خود را تا ماه آوریل تمدید نمایند. با این حال، کشورهای غیرعضو اوپک از جمله کانادا، برزیل و گویان سیاست خود را با ایالات متحده به عنوان یک موازنه مؤثر در برابر اوپک همسو کرده‌اند. بانک آمریکا تخمین می‌زند که تولیدکنندگان جهانی نفت خارج از اوپک و روسیه حدود ۷۰ درصد از بازار جهانی را تا سه ماهه اول سال ۲۰۲۵ در اختیار خواهند داشت، در حالی که این مقدار قبل از همه‌گیری جهانی ۵۰ درصد بوده است.

- DW گزارش داده است که اروپا ممکن است در آستانه یک بحران جدید گاز طبیعی باشد. قیمت گاز اروپا در ۲۱ نوامبر افزایش یافت و به نزدیک ۴۹ یورو در هر مگاوات ساعت در میان هوای سرد و نگرانی‌ها مبنی بر پایان دادن به خط لوله انتقال گاز از روسیه به اروپا از طریق اوکراین رسید. قیمت گاز طبیعی اتحادیه اروپا از اواسط سپتامبر ۴۰ درصد افزایش یافته است و زمستان سرد می‌تواند ذخایر گاز را کاهش دهد. گاز خط لوله روسیه به اروپا از ۴۰ درصد کل تقاضای اتحادیه اروپا در سال ۲۰۲۱ به ۹ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یافت. با این حال، سهم روسیه از تقاضای گاز اتحادیه اروپا با احتساب تحویل LNG روسیه به ۱۸ درصد افزایش می‌یابد. تحویل LNG روسیه به اتحادیه اروپا در سال ۲۰۲۴ حدود ۱۵ درصد افزایش یافته است. عرضه گاز خط لوله روسیه به اتریش در حال حاضر متوقف شده است و اسلواکی و مجارستان نیز احتمالاً تا پایان سال ۲۰۲۴ از گاز روسیه جدا خواهند شد. مجارستان همچنان مقداری گاز روسیه را از طریق خط لوله ترک استریم در سراسر ترکیه دریافت خواهد کرد. تلگراف نیز گزارش داده است که نظارت هوایی و نظارت بر دریاهای بین نروژ و بریتانیا به دلیل نگرانی از اینکه روسیه ممکن است در تامین گاز خط لوله زیر دریایی بریتانیا خرابکاری کند، افزایش یافته است.



## کامودیتی‌ها

- بلومبرگ گزارش داده است که چین فروش مواد معدنی حیاتی از جمله گالیم، ژرمانیوم، آنتیموان و مواد فوق سخت را به ایالات متحده ممنوع کرده است، به علاوه کنترل‌های سخت‌تر بر گرافیت را نیز اضافه کرده است. این محدودیت‌ها در پاسخ به محدودیت‌های ایالات متحده برای صادرات تراشه‌های حافظه HBM به چین است. Citic Securities گزارشی منتشر کرد که در آن اشاره کرد که در صورت تشدید محدودیت‌های تجاری، محدودیت‌های صادراتی چین می‌تواند به ده‌ها «مواد خاص» گسترش یابد. در این گزارش ۱۰ کالا فهرست شده است، از جمله گروه ۱۷ عنصری که به عنوان خاک‌های کمیاب شناخته می‌شوند، که در آنها چین به عنوان تولیدکننده یا فرآوری‌کننده، جایگاه قابل توجهی در بازار دارد. علاوه بر خاک‌های کمیاب، این فهرست شامل تنگستن، مولیبدن، تیتانیوم، قلع، ایندیم، کروم، تانتالم، نیوبیم و سزیم است. با این حال، ایالات متحده و متحدانش گزینه‌هایی برای کاهش تأثیر محدودیت‌های صادراتی چین دارند. در سال ۲۰۲۳ چین صادرات ژرمانیوم و گالیوم را محدود کرد. در سال ۲۰۲۴، چین هیچ یک از این عناصر را به ایالات متحده صادر نکرد که نشان می‌دهد شرکت‌های آمریکایی منابع دیگری از جمله موجودی‌ها را برای این فلزات پیدا کرده‌اند.

- رویترز گزارش داده است که تولیدکننده سنگ‌آهن پیشرو جهان، Rio Tinto، رشد سالانه ترکیبی ۳ درصدی را از سال ۲۰۲۴ به بعد پیش‌بینی می‌کند و تمرکز خود را بر روی مس افزایش می‌دهد تا تولید سالانه مس را تا سال ۲۰۳۰ به ۱ میلیون تن برساند. این شرکت هزینه‌های سرمایه‌ای کلی خود را برای سال مالی ۲۰۲۵ از ۱۰ میلیارد دلار به ۱۱ میلیارد دلار افزایش داده است که از ۹.۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۴ افزایش یافته است. پروژه سنگ آهن Simandou این شرکت که با هزینه کل سرمایه‌گذاری ۶.۲ میلیارد دلاری در گینه در سال ۲۰۲۵ راه‌اندازی می‌شود، بزرگترین معدن سنگ آهن جهان خواهد بود که عرضه جهانی سنگ آهن از طریق دریا را تا ۵ درصد افزایش می‌دهد. بیش از نیمی از این هزینه سرمایه‌گذاری برای زیرساخت‌های بندری و ریلی خواهد بود.

- دو شرکت Encore Energy و Uranium Energy Corporation ده سایت را در جنوب تگزاس برای استخراج اورانیوم اجاره کرده‌اند. سایت اول در سال ۲۰۲۳ راه‌اندازی شد، سایت دوم در سال جاری در حال راه‌اندازی است و سایت‌های باقی‌مانده نیز در مرحله برنامه‌ریزی و توسعه هستند. رید کلی، رئیس اتحادیه هسته‌ای تگزاس گفته است ما می‌توانیم تگزاس را به پایتخت هسته‌ای جهان تبدیل کنیم. تقاضا برای اورانیوم هم به دلیل جنگ در اوکراین است که دسترسی به اورانیوم از سلاح‌های روسی از کار افتاده را محدود کرده است و هم به دلیل اشتیاق طاق فرسا صنعت فناوری می‌باشد. در ماه اکتبر، گوگل اعلام کرد که شش راکتور هسته‌ای کوچک را خریداری نموده تا نیازهای انرژی مراکز داده خود را تا سال ۲۰۳۵ برآورده کند. آمازون به سرعت از این کار پیروی کرد و سه قرارداد را برای راکتورهای کوچک مدولار (SMRs) امضا کرد تا بتواند نیازهای برق خود را برآورده کند. مایکروسافت نیز در حال برنامه‌ریزی برای راه‌اندازی مجدد نیروگاه هسته‌ای Three Mile Island در پنسیلوانیا است. بایدن هدف خود را برای سه برابر کردن ظرفیت هسته‌ای آمریکا تا سال ۲۰۵۰ اعلام نموده است.

- قیمت آلومینیوم به دلیل خوش‌بینی پیرامون برنامه‌های بهبود اقتصادی چین، تاحدودی افزایش یافت. با توجه به سیاست‌های اقتصادی چین امیدها به رشد پایدار تولید ناخالص داخلی ۵ درصد در سال آینده را تقویت نموده است. این عامل تقاضای داخلی را قوی‌تر نموده و از نگرانی‌ها در مورد تهدید تعرفه‌ای ترامپ می‌کاهد. صادرات سالانه آلومینیوم چین با افزایش ۱۷ درصدی به نزدیک به ۵.۵ میلیون تن در ده ماهه اول سال ۲۰۲۴ رسیده است.

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

### مناقصه دارد یک کابل زیردریایی ۱۰ میلیارد دلاری در سراسر جهان بسازد

مناقصه به عنوان سهامدار اصلی فیس‌بوک، اینستاگرام و واتساپ، دومین محرک بزرگ استفاده از اینترنت در سطح جهان است. کاربران این شرکت ۱۰٪ از کل ترافیک ثابت و ۲۲٪ از کل ترافیک تلفن همراه را به خود اختصاص داده‌اند. سرمایه‌گذاری منا در هوش مصنوعی می‌تواند این استفاده را بیش از پیش افزایش دهد. منابع نزدیک به شرکت تأیید کرده‌اند که منا قصد دارد یک کابل زیردریایی جدید، بزرگ و فیبر نوری بسازد که در سراسر جهان گسترش می‌یابد - پروژه‌ای به طول ۴۰,۰۰۰ کیلومتر که مجموعاً می‌تواند نیاز به بیش از ۱۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری داشته باشد. سونیل تاگاره، کارشناس کابل زیر دریا گفته است که این طرح قرار است با بودجه ۲ میلیارد دلاری شروع شود، اما با تکمیل پروژه، این رقم احتمالاً به بیش از ۱۰ میلیارد دلار افزایش می‌یابد. مسیر برنامه‌ریزی شده کابل در حال حاضر از ساحل شرقی ایالات متحده به آفریقای جنوبی و سپس به هند، استرالیا و مجدداً به سواحل غربی ایالات متحده می‌رسد.

### اولین موشک علمی عمان به فضا پرتاب شد

عمان اولین موشک آزمایشی خود به نام Duqm-1 را به فضا پرتاب کرد. این پرتاب بخشی از برنامه ملی فضایی است که با هدف استفاده از مزیت‌های جغرافیایی عمان برای پیشبرد علم و فناوری فضایی انجام می‌شود. این پرتاب عمان را به عنوان اولین کشور عربی معرفی می‌کند که یک وسیله نقلیه فضایی را در سرزمین خود افتتاح می‌کند. این ابتکار بر بومی‌سازی تخصص فضایی، تقویت مشارکت‌های دولتی-خصوصی و جذب سرمایه‌گذاری متمرکز است و در نتیجه به تنوع اقتصادی و ایجاد فرصت‌های شغلی کمک می‌کند.

### سرمایه‌گذاری انویدیا در مرکز داده مگا در کانادا

استارت‌آپ هوش مصنوعی Cohere Inc برای ساخت یک مرکز داده چند میلیارد دلاری در کانادا با کمک مالی دولت این کشور همکاری می‌کند. این شرکت که مقر آن در تورنتو و سانفرانسیسکو است، با ارزشی بالغ بر ۵.۵ میلیارد دلار و حدود ۴۰۰ کارمند، یکی از بزرگترین استارت‌آپ‌های کانادا است. مکان مرکز داده جدید هوش مصنوعی که قرار است توسط CoreWeave ساخته شود، هنوز به طور رسمی مشخص نشده است. هیچ جزئیات مالی منتشر نشده است. انتظار می‌رود که Cohere سرمایه‌گذاری قابل توجهی در این پروژه ارائه دهد زیرا به دنبال آموزش مدل‌های خود و قدرت محاسباتی ایمن در کانادا است. دولت کانادا به عنوان بخشی از استراتژی محاسباتی هوش مصنوعی مستقل خود، مبلغ ۲۴۰ میلیون دلار کانادا (۱۷۰ میلیون دلار) از Cohere حمایت خواهد کرد. این استارت‌آپ که در سال ۲۰۱۹ تأسیس شد، ۹۷۰ میلیون دلار از سرمایه‌گذارانی همچون Oracle, Nvidia Corp, Cisco Systems Inc, Corp جمع‌آوری نموده است. این شرکت در پایان ماه مارس، درآمد سالانه ۳۵ میلیون دلاری داشت که از ۱۳ میلیون دلار در پایان سال ۲۰۲۳ بیشتر بوده است.

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

### آغاز معاملات اوراق قرضه سبز در بورس لندن توسط قطر

در جریان سفر وزیر دارایی قطر به بریتانیا و شرکت در رویداد Ring the Bell در بورس لندن، از آغاز معاملات اوراق قرضه سبز در بورس لندن رونمایی شد. این انتشار اوراق که با هدف تامین مالی پروژه های دوستدار محیط زیست صورت می گیرد، اولین انتشار در نوع خود است که توسط وزارت دارایی قطر در ماه مه سال جاری منتشر شد و در حال حاضر در بورس لندن و بورس اوراق بهادار لندن پذیرفته شده است.

### استفاده از هیدروژن سبز به عنوان سوخت توسط شرکت تولیدکننده اوره و آمونیاک Abu Qir Fertilizers

شرکت Abu Qir Fertilizers روزانه ۵۰ تن هیدروژن سبز را برای افزایش تولید از ۱۱۰۰ به ۱۲۰۰ تن در روز استفاده خواهد کرد. این شرکت اولین تولیدکننده کود مصری است که هیدروژن سبز را به عنوان جایگزینی جزئی برای گاز طبیعی در عملیات خود ادغام کرده است. انتظار می رود این پروژه ظرف ۱۲ ماه تکمیل شود که نشان دهنده تعهد شرکت به اتخاذ راه حل های انرژی پاک و افزایش کارایی تولید است.

### تصویب سرمایه گذاری ۵۰ میلیون دلاری استرالیا برای کربن زدایی در سنگاپور

دولت های استرالیا و سنگاپور برای حمایت از زیرساخت های پایدار و کربن زدایی در آسیای جنوب شرقی شریک هستند. مشارکت سرمایه گذاری سبز (GIP) یک سرمایه گذاری ۵۰ میلیون دلاری از دولت استرالیا دریافت کرده است که درآمد حاصل از آن از تغییر به سمت انرژی سبز و توسعه زیرساخت های پایدار در سراسر آسیای جنوب شرقی حمایت می کند. این توافق در جریان مذاکرات آب و هوایی COP28 در سال ۲۰۲۳ به دست آمده بود. این توافق درها را برای کسب و کارها و سازمان های مالی استرالیایی برای بهره برداری از بازار جنوب شرق آسیا باز می کند.

### اهداف جدید کوکاکولا برای کاهش انتشار کربن تا سال ۲۰۳۵

یکی از اهداف جدید این شرکت استفاده از ۳۵ تا ۴۰ درصد مواد بازیافتی در بسته بندی های اولیه (پلاستیک، شیشه و آلومینیوم)، از جمله افزایش استفاده از پلاستیک بازیافتی به ۳۰ تا ۳۵ درصد در سطح جهان است. هدف جدید دیگر این شرکت نیز بر مشارکت جهت جمع آوری بسته بندی های استفاده شده، تمرکز دارد. هدف این شرکت کمک به جمع آوری سالانه ۷۰ تا ۷۵ درصد از بطری ها و قوطی های عرضه شده به بازار است.

<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.