

## معیارهای رتبه‌بندی شرکتی موسسه رتبه‌بندی فیچ

مؤسسه فیچ (Fitch Ratings) در ارزیابی و رتبه‌بندی شرکت‌ها از یک چارچوب جامع استفاده می‌کند که شامل تحلیل‌های مالی، عملیاتی، و استراتژیک است. این معیارها با هدف تعیین توانایی و تمایل شرکت به بازپرداخت بدهی‌ها تدوین شده‌اند و به سرمایه‌گذاران و وام‌دهندگان در ارزیابی ریسک اعتباری کمک می‌کنند. جزئیات معیارهای رتبه‌بندی شرکتی فیچ به شرح زیر است:

### ۱. معیارهای مالی:

این معیارها بر ارزیابی سلامت مالی شرکت متمرکز هستند و شامل نسبت‌های ساختار سرمایه و بدهی‌ها، توانایی پوشش بهره و بازپرداخت بدهی، جریان‌های نقدی و رشد درآمد و سودآوری می‌باشند.

### ۲. معیارهای عملیاتی:

این معیارها بر بررسی کارایی عملیات، مانند مدیریت زنجیره تأمین، بهره‌وری تولید، استفاده از دارایی‌ها، تحلیل سهم بازار، جایگاه رقابتی، و توانایی شرکت در حفظ و افزایش این موقعیت و همچنین بر تنوع جغرافیایی و محصولی متمرکز می‌باشند.

### ۳. معیارهای استراتژیک و مدیریتی:

این معیارها شامل مدیریت و حاکمیت شرکتی، استراتژی‌های بلندمدت و ریسک‌های محیطی، اجتماعی، و حاکمیتی (ESG) می‌باشند.

### ۴. شرایط اقتصادی و صنعت:

این عوامل شامل شرایط کلی صنعت، رشد بازار، تغییرات فناوری، میزان رقابت، ریسک‌های کلان‌اقتصادی، و سیاست‌های مالی و پولی می‌باشند.

### ۵. ریسک‌های خاص شرکت:

این ریسک‌ها شامل ریسک‌های عملیاتی، ریسک‌های اعتباری و نقدینگی و تعهدات خارج از ترازنامه می‌باشند.

فیچ از ترکیب داده‌های کمی (مالی) و کیفی (عملیاتی و استراتژیک) استفاده می‌کند و رتبه‌بندی نهایی با همکاری تیم تحلیلگران و بر اساس مقایسه شرکت با هم‌تایان صنعتی تعیین می‌شود. رتبه‌بندی نهایی از AAA (بالاترین اعتبار) تا D (نکول) متغیر است.



## Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۲۱ | شنبه ۱۵ دی ۱۴۰۳

### فهرست

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

### سلب مسئولیت

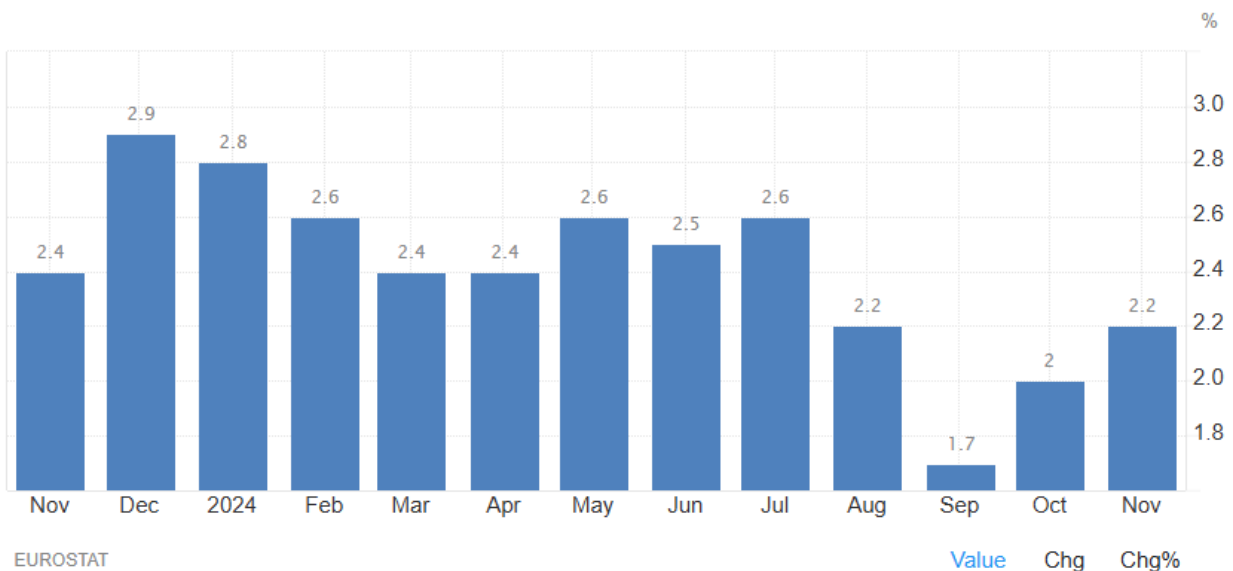
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

## جهان در هفته آینده (از ۵ تا ۱۲ ژانویه)

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

کشور	خبر		تاریخ
آلمان	نرخ تورم سالانه	Inflation Rate YoY Prel DEC	۶ ژانویه
فرانسه	نرخ تورم سالانه	Inflation Rate YoY Prel DEC	۷ ژانویه
ایتالیا	نرخ بیکاری سالانه	Unemployment Rate NOV	۷ ژانویه
اتحادیه اروپا	نرخ تورم سالانه	Inflation Rate YoY Flash DEC	۷ ژانویه
اتحادیه اروپا	نرخ بیکاری سالانه	Unemployment Rate NOV	۷ ژانویه
کانادا	حساب تراز تجاری	Balance of Trade NOV	۷ ژانویه
استرالیا	حساب تراز تجاری	Balance of Trade NOV	۹ ژانویه

نرخ تورم سالانه در منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۴ به ۲.۲ درصد افزایش یافت که نسبت به ۲ درصد در اکتبر بالاتر بود، اما کمتر از برآورد اولیه ۲.۳ درصد بود. این افزایش پایان سال عمدتاً به دلیل اثرات پایه (base effects) قابل پیش‌بینی بود، زیرا کاهش شدید قیمت انرژی در سال گذشته دیگر در نرخ‌های سالانه محاسبه نمی‌شود. قیمت‌های انرژی با شدت کمتری کاهش یافت اما هزینه کالاهای صنعتی غیرانرژی بیشتر افزایش یافت. از سوی دیگر، تورم در بخش خدمات کاهش یافت. در مقایسه با ماه گذشته، شاخص قیمت مصرف‌کننده ۰.۳٪ کاهش یافت که مطابق با ارقام برآورد اولیه بود. تورم هسته‌ای سالانه نیز در سطح ۲.۷٪ تأیید شد که با برآورد اولیه مطابقت داشت.



## اقتصاد دنیا

### آمریکا

- دلار آمریکا در مسیر دستیابی به قوی‌ترین عملکرد سالانه خود از سال ۲۰۱۵ تاکنون قرار دارد، زیرا شاخص‌های اقتصادی قوی و فشارهای تورمی در حال افزایش، انتظارات بازار برای کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال ۲۰۲۵ را کاهش داده است. این موضوع در کنار سیاست‌های تعرفه‌ای و اقتصادی پیشنهادی دولت ترامپ که به زودی آغاز به کار خواهد کرد، چشم‌انداز مثبتی برای اقتصاد آمریکا ایجاد کرده است. از میان اقتصادهای گروه ۱۰، کرون نروژ و دلار نیوزیلند بدترین عملکرد را داشتند و هرکدام بیش از ۱۰٪ نسبت به دلار آمریکا کاهش یافتند. یورو از ابتدای سال تاکنون ۵.۵٪ افت کرده است و تعداد تحلیلگرانی که انتظار دارند یورو در سال ۲۰۲۵ به برابری با دلار برسد، در حال افزایش است.

- گلدمن ساکس خاطر نشان کرد: «قدرت فعلی دلار با داده‌های ورودی سازگار است. ما فکر نمی‌کنیم بازارها به‌طور کامل انتظارات تعرفه‌ای ما را لحاظ کرده باشند و ریسک‌ها در پیش‌بینی‌های ما همچنان به سمت بالا متمایل هستند».

- کمیته بازار باز فدرال (FOMC) در این ماه اعلام کرد که تمرکز سیاستی خود را از مدیریت بیکاری به کنترل تورم تغییر می‌دهد. نمودار نقطه‌ای ماه دسامبر نشان‌دهنده دو کاهش نرخ ۲۵ واحد پایه در سال ۲۰۲۵ است که نسبت به چهار کاهش نرخ قبلی کاهش یافته است. با این حال، مقاله MarketWatch پیش‌بینی کرد که سقوط جهانی نرخ بهره در سال ۲۰۲۵ در راه است. از بانک مرکزی اروپا انتظار می‌رود چهار یا پنج بار نرخ بهره خود را کاهش دهد تا به ۱.۷۵٪ تا ۲.۰٪ برسد. این در حالی است که مشکلات اقتصادی آلمان وخیم‌تر شده و فرانسه به دلیل بحران‌های سیاسی مداوم وارد رکود شده است. در سایر نقاط، برزیل با کاهش ارزش پول و چین با کاهش جمعیت سالانه بیش از ۲ میلیون نفر همچنان با چالش‌های اقتصادی مواجه‌اند. همچنین، کاهش نرخ بهره در اروپا و سایر مناطق، سرمایه‌ها را به سمت اوراق قرضه آمریکا هدایت خواهد کرد که قیمت این اوراق را افزایش داده و بازدهی آن‌ها را کاهش می‌دهد. بنابراین، فدرال رزرو مجبور به کاهش چهارباره نرخ بهره در سال ۲۰۲۵ خواهد شد.

### اروپا

- رابرت هولتسمان، عضو شورای حکام بانک مرکزی اروپا و رئیس بانک مرکزی اتریش، اظهار داشت که کاهش بعدی نرخ بهره بانک مرکزی اروپا ممکن است به دلیل افزایش تورم به تأخیر بیفتد. تورم در منطقه یورو در ماه نوامبر به ۲.۲ درصد در مقایسه با سال گذشته افزایش یافت، در حالی که در ماه اکتبر ۲.۰ درصد بود. این میزان تورم از هدف ۲.۰ درصدی بانک مرکزی اروپا فراتر رفت. هولتسمان گفت: «در حال حاضر افزایش نرخ بهره را نمی‌بینم. اما آنچه ممکن است اتفاق بیفتد این است که زمان بیشتری تا کاهش بعدی نرخ بهره لازم باشد. به، نشانه‌هایی از افزایش قیمت برخی از انواع انرژی وجود دارد. اما سناریوهای دیگری نیز وجود دارد که ممکن است تورم را بازگرداند، مانند کاهش ارزش بیشتر یورو». در خصوص سیاست‌های تجاری و تعرفه‌ای دولت ترامپ که در شرف آغاز به کار است، هولتسمان گفت: «یک سناریوی محتمل این است که تعرفه‌های ترامپ به کاهش کلی رشد منجر شود، اما همچنین فشارهای تورمی ایجاد کند. این اثر در ایالات متحده بیشتر از ما خواهد بود. شدت این اثر به طور قابل توجهی به میزان افزایش ارزش دلار و کاهش ارزش یورو بستگی دارد.

- بلومبرگ گزارش داده است که بریتانیا طی پانزده سال آینده عملکرد بهتری نسبت به اروپا خواهد داشت. این پیش‌بینی بر اساس پروجکشن‌های بلندمدت مرکز تحقیقات اقتصاد و کسب‌وکار (CEBR) انجام شده است. همچنین بر اساس رتبه‌بندی تولید ناخالص داخلی (GDP)، ایالات متحده و چین به ترتیب جایگاه‌های اول و دوم خود را در سال ۲۰۱۹ حفظ خواهند کرد. با این حال، هند از رتبه پنجم به رتبه سوم صعود خواهد کرد و آلمان از رتبه سوم به چهارم سقوط خواهد کرد، در حالی که ژاپن از رتبه چهارم به پنجم خواهد رفت. بریتانیا و فرانسه جایگاه‌های ششم و هفتم خود را حفظ خواهند کرد. در مورد چین، CEBR گفت: «ما انتظار داریم چین در نهایت جایگاه نخست را به دست آورد، اما محدودیت‌های ساختاری و جمعیتی نشان می‌دهند که دوره رهبری اقتصادی جهانی آن کوتاه خواهد بود».

## چین

- بلومبرگ گزارش داده است که پرداخت سود سهام بی‌سابقه توسط شرکت‌های چینی فهرست‌شده در بورس هنگ‌کنگ فشار بیشتری برای کاهش ارزش یوآن ایجاد کرده است. مقامات چینی در آوریل ۲۰۲۴ یک برنامه اصلاح بازار سرمایه «یک‌بار در دهه» معرفی کردند که شامل تشویق به توزیع سود سهام، بهبود کیفیت لیست‌شدن شرکت‌ها، و اصلاحات در حاکمیت شرکتی بود. این برنامه اصلاحی باعث افزایش ارزش سهام شرکت‌های دولتی شد که بسیاری از آنها در هنگ‌کنگ نیز لیست شده‌اند. در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۴، مبلغ بی‌سابقه‌ای معادل ۱۶.۲ میلیارد دلار هنگ‌کنگ (HKD) به‌عنوان سود سهام پرداخت شد که ۴۷ درصد نسبت به سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۳ افزایش داشت. انتظار می‌رود سود سهام میان‌دوره‌ای هنگ‌کنگ در سه‌ماهه اول ۲۰۲۵ به رکوردی معادل ۱۲.۹ میلیارد دلار هنگ‌کنگ برسد. شرکت‌ها معمولاً سود سهام خود را به دلار هنگ‌کنگ پرداخت می‌کنند، اما بیشتر درآمدشان را به یوآن چین کسب می‌کنند؛ بنابراین، شرکت‌ها باید مبالغی از یوآن را به دلار هنگ‌کنگ تبدیل کنند تا سود سهام را منتقل کنند. فروش یوآن باعث کاهش ارزش این ارز می‌شود و فشار بر کاهش ارزش آن را افزایش می‌دهد. «لو شیا»، اقتصاددان ارشد آسیا در بانک BBVA گفت: «فشار کاهش ارزش یوآن در پایان هر سال احتمالاً تغییری در روند افزایش پرداخت سود سهام توسط شرکت‌های دولتی ایجاد نخواهد کرد. اقداماتی مانند هدایت جریان‌های ورودی دلار ممکن است برای حمایت از ارز در برابر چنین فشارهایی انجام شود».

- چین در پاسخ به اعلامیه آمریکا در ۲۰ دسامبر مبنی بر فروش تجهیزات نظامی و ارائه کمک به تایوان به ارزش ۵۷۱ میلیون دلار، هفت شرکت را تحریم کرده است. این اقدام در پی آغاز تحقیقات چین در تاریخ ۲۳ دسامبر درباره صنعت نیمه‌هادی‌های این کشور صورت گرفت. چین متهم است که به دنبال «تسلط بر بازارهای داخلی و جهانی» است.

## سنگاپور

- رایج‌ترین ریسک نزولی ذکر شده برای رشد اقتصادی سنگاپور شامل تنش‌های ژئوپلیتیک، از جمله افزایش تعرفه‌ها، همراه با رشد ضعیف‌تر چین و فشار هزینه‌های داخلی است. رایج‌ترین ریسک صعودی نیز شامل رشد خارجی بهتر از انتظار، همراه با رشد قوی‌تر در چین و یک چرخه پایدار افزایش فناوری است. تورم کلی برای سال ۲۰۲۴ معادل ۲.۵ درصد پیش‌بینی شده است که نسبت به پیش‌بینی ۲.۶ درصدی قبلی کاهش یافته است. تورم کلی سال ۲۰۲۵ نیز ۱.۹ درصد پیش‌بینی شده است.

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

### کاهش نرخ بهره ترکیه

رجب طیب اردوغان، رئیس‌جمهور ترکیه از تصمیم بانک مرکزی جمهوری ترکیه (CBRT) برای کاهش ۲۵۰ واحدی نرخ بهره تقدیر کرد و سال ۲۰۲۵ را آغاز چرخه کاهش نرخ بهره توصیف کرد. اردوغان در سخنرانی خود گفت: «ما قطعاً کاهش نرخ بهره را آغاز خواهیم کرد. نرخ بهره باید کاهش یابد تا تورم کاهش پیدا کند. این موضوع برای ما غیرقابل مذاکره است». بانک مرکزی ترکیه در روز پنج‌شنبه تصمیم مورد انتظار خود را اعلام کرد و نرخ بهره سیاستی را به ۴۷.۵٪ کاهش داد. این اولین کاهش نرخ بهره از ۲۲ فوریه ۲۰۲۳ به شمار می‌رود. اردوغان تورم را «ریشه همه مشکلات» دانست و به نقش کلیدی قیمت‌های مسکن و اجاره در افزایش تورم اشاره کرد: «هم افزایش تورم و هم بالا رفتن هزینه‌های زندگی به شدت تحت تأثیر قیمت‌های مسکن و اجاره قرار دارند. ما تأثیر این عوامل را در تورم سال ۲۰۲۴ مشاهده کردیم».

### مصر در سال ۲۰۲۴، به دلیل اختلالات مداوم، ۷ میلیارد دلار از درآمد کانال سوئز را از دست داد

رئیس و مدیرعامل اداره کانال سوئز اخیراً اعلام کرد که درآمدهای این کانال در سال ۲۰۲۴ بیش از ۶۰ درصد نسبت به سال قبل کاهش یافته است. این کاهش ناشی از رویدادهای جاری در دریای سرخ و باب‌المندب است که به طور منفی بر ترافیک ناوبری کانال و پایداری تجارت جهانی تأثیر گذاشته است. این افت درآمد به معنای ضرر تقریبی ۷ میلیارد دلاری برای مصر در سال ۲۰۲۴ است. این خبر در حالی منتشر شد که صندوق بین‌المللی پول روز سه‌شنبه به توافقی با مصر دست یافت و به این کشور اجازه دسترسی به حدود ۱.۲ میلیارد دلار را داده است. انتظار می‌رود که مازاد تراز اولیه این کشور در سال مالی آینده به ۴ درصد از تولید ناخالص داخلی (GDP) برسد و تا سال مالی ۲۰۲۶ به ۵ درصد از تولید ناخالص داخلی افزایش یابد.

### بی‌بی (BP) و عراق بر سر شرایط فنی بازتوسعه میدان‌های نفتی کرکوک توافق کردند

شرکت بزرگ نفتی بریتانیایی بی‌بی اعلام کرد که با دولت عراق بر سر شرایط فنی برای بازتوسعه میدان‌های نفت و گاز کرکوک به توافق رسیده است. این شرکت در ماه آگوست قراردادی با دولت عراق امضا کرده بود که شامل توسعه و اکتشاف میدان نفتی کرکوک در شمال این کشور، ساخت نیروگاه‌ها و ظرفیت تولید انرژی خورشیدی می‌شود. عراق، دومین تولیدکننده بزرگ نفت در سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) پس از عربستان سعودی، ظرفیت تولید نزدیک به ۵ میلیون بشکه در روز را دارد. ویلیام لین، معاون اجرایی بی‌بی، در بیانیه‌ای گفت: «امضای امروز گامی مهم به سمت قرارداد کامل محسوب می‌شود». این شرکت اعلام کرد که انتظار می‌رود مذاکرات در اوایل سال ۲۰۲۵ تکمیل شود. برخلاف قراردادهای تاریخی که به شرکت‌های خارجی حاشیه سود بسیار کمی ارائه می‌کردند، انتظار می‌رود توافقات جدید شامل مدلی سخاوتمندانه‌تر از تقسیم سود باشند. سخنگوی بی‌بی در پاسخ به درخواست جزئیات بیشتر درباره شرایط فنی و اینکه آیا میدان‌ها تحت قرارداد خدمات فنی یا مدل‌های تقسیم سود یا تولید بازتوسعه خواهند شد، گفت اطلاعات بیشتری برای ارائه ندارد.

## اقتصاد ایران

### رشد ارزش دارایی سرمایه‌گذاران خارجی در پاییز ۱۴۰۳



داده‌های آماری مدیریت نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار حاکی از رشد ۱۸ درصدی ارزش دارایی سرمایه‌گذاران خارجی در پاییز امسال است. به گزارش سنا، ارزش دارایی سرمایه‌گذاران خارجی در پایان فصل پاییز که بازار روند صعودی داشته، نسبت به ابتدای پاییز افزایش داشته است. بر اساس این گزارش، ارزش دارایی سرمایه‌گذاران خارجی به ۱۰ هزار و ۷۲۴ میلیارد تومان در پایان فصل پاییز رسید. همچنین ارزش دارایی سرمایه‌گذاران خارجی در مهرماه به ۸ هزار و ۹۶۳ میلیارد تومان و در آبان‌ماه به ۹ هزار و ۶۷۶ میلیارد تومان رسیده بود.

### شروع معاملات بازار نوآفرین فرابورس

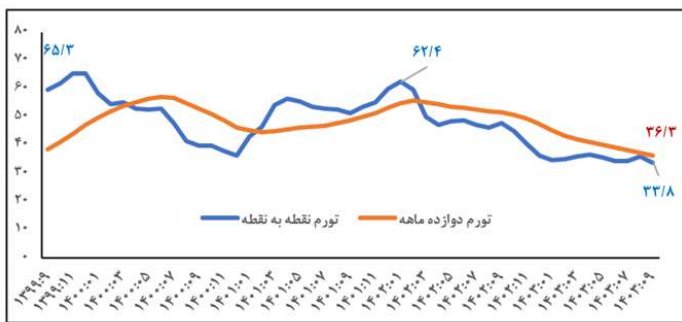
معاملات بازار نوآفرین فرابورس ایران به طور رسمی با عرضه اولیه ۱۵ درصد از سهام شرکت صنایع ارتباطی آوا در تابلو دانش‌بنیان این بازار، کلید خورد. به گزارش مدیریت ارتباطات فرابورس ایران، در این عرضه اولیه که به روش ترکیبی انجام شد، در مرحله اول، ۵۰ میلیون سهم معادل ۵ درصد از سهام شرکت صنایع ارتباطی آوا به سرمایه‌گذاران واجد شرایط به روش حراج عرضه شد. در این مرحله، حداکثر تعداد سهام قابل خریداری از سوی هر کد معاملاتی ۵۰۰ هزار سهم در نظر گرفته شده بود. در حال حاضر ۱۵ شرکت در بازار نوآفرین پذیرش شده‌اند که ۹ شرکت دانش‌بنیان هستند.

### انتشار اوراق ارزی در مرکزی مبادله

رئیس‌کل بانک مرکزی در دیدار هلدینگ‌های پتروشیمی با اشاره به کارکرد مرکز مبادله ارز و طلای ایران، به‌عنوان محلی برای تأمین نیازهای فعالان اقتصادی کشور، گفت: در حال حاضر، در این بازار نرخ (SPOT) است، اما امیدواریم در آینده به سمت نرخ فوروارد حرکت کنیم و بازار فوروارد را راه‌اندازی می‌کنیم. علاوه‌برآن بازار اوراق ارزی راه‌اندازی شده است و بیشتر اوراقی نیز که به فروش رفته، مرتبط با صنعت پتروشیمی بوده است. با اوراق ارزی می‌توانیم نیازها و تأمین مالی صنایع را انجام داد. چراکه در حال حاضر تأمین مالی خارجی کشور به دلیل شرایط تحریم با مشکلاتی مواجه است. از این دیدگاه، تقریباً بار تأمین مالی کشور، چیزی در حدود ۹۲ درصد، برعهده نظام بانکی است؛ لذا باید تلاش کرد تا با متنوع‌سازی روش‌های تأمین مالی، فرایند توسعه در کشور متوقف نشود.

## کاهش تورم سالانه مصرف‌کننده و تولیدکننده در آذرماه

نمودار ۱- تورم دوازده ماهه و نقطه به نقطه شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی (درصد)



تورم دوازده‌ماهه شاخص بهای مصرف‌کننده به ۳۶.۳ درصد و تورم دوازده ماهه شاخص بهای تولیدکننده به ۲۶.۷ درصد در آذرماه کاهش یافت. به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، در آذرماه سال ۱۴۰۳ تورم دوازده ماهه شاخص بهای مصرف‌کننده به کمترین میزان در ۵۰ ماه گذشته و تورم دوازده‌ماهه شاخص بهای تولیدکننده نیز به کمترین میزان در ۵۳ ماه

گذشته رسیده است. بر اساس آخرین آمار، تورم ماهانه شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی بر اساس سال پایه ۱۴۰۰ در آذرماه ۱.۷ درصد رسید که این میزان نسبت به آبان‌ماه معادل ۱.۳ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. لازم به ذکر است تورم ماهانه آذرماه کمترین میزان تورم ماهانه شاخص کل از ابتدای سال جاری تاکنون بود. همچنین بر اساس آخرین آمار، تورم ماهانه شاخص بهای تولیدکننده در آذرماه سال جاری بر اساس سال پایه ۱۴۰۰ با ۰.۳ واحد درصد افزایش نسبت به ماه قبل به ۲.۸ درصد رسید.

## افزایش ۱۸ درصدی صادرات غیرنفتی و ۵ درصدی واردات در ۹ ماهه سال جاری

معاون وزیر اقتصاد و رئیس کل گمرک ایران گفته است که در مدت ۹ ماهه سال جاری صادرات غیرنفتی کشور به ۴۳ میلیارد و ۱۴۰ میلیون دلار رسید که ۱۸ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش داشته است، این در حالی است که واردات کشور با احتساب واردات شمش طلا به میزان ۵۰ میلیارد و ۸۸۹ میلیون دلار بوده است. به گزارش شادا، میزان وزنی واردات کشور در این مدت با ۳.۱۶ درصد کاهش به میزان ۲۷ میلیون و ۹۴۱ هزار تن رسید. ایشان میزان وزنی صادرات غیرنفتی در ۹ ماهه سال جاری را ۱۱۶ میلیون و ۳۴۸ هزار تن ذکر کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳.۷۷ درصد افزایش یافته است. متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای صادراتی کشور در ۹ ماهه امسال با ۳.۷۴ درصد افزایش به رقم ۳۷۱ دلار رسیده است. به گفته ایشان، در این مدت ۵۰.۷ میلیون تن محصولات پتروشیمی به ارزش ۱۹.۷ میلیارد دلار صادر شده است که به لحاظ وزن ۳۳.۲۵ درصد و از حیث ارزش ۳۲ درصد افزایش داشت.

## تعداد سهام‌داران ثبت‌نام شده در سجام به مرز ۴۷ میلیون نفر رسید

با اعلام سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، ثبت‌نام سهام‌داران در سامانه سجام در فصل پاییز با ۱۰۴ درصد رشد از ۳۵۱ هزار سهام‌دار عبور کرد. به گزارش سنا، سپرده‌گذاری مرکزی، اعلام کرد که در فصل پاییز امسال، تعداد ۳۵۱ هزار و ۱۰۳ سهام‌دار در سامانه سجام ثبت‌نام و تعداد ۲۶۶ هزار و ۴۰۰ سهام‌دار نیز در این سامانه احراز هویت شده‌اند که در مقایسه با فصل تابستان در بخش ثبت‌نام با رشد ۱۰۴ درصدی و در بخش احراز هویت با رشد ۸۵ درصدی همراه بوده است.

## انرژی

- قیمت گاز طبیعی اتحادیه اروپا نیز این هفته بار دیگر با افزایش متوسط روبرو شد. گاز طبیعی اتحادیه اروپا از ابتدای سال تاکنون ۳۵.۲۴ درصد افزایش داشته است. وبسایت Trading Economics پیش‌بینی خود را برای قیمت گاز طبیعی TTF اتحادیه اروپا این هفته بدون تغییر حفظ کرد و قیمت ۴۷.۷۲ یورو به‌ازای هر مگاوات ساعت را برای پایان سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۴ و ۴۹.۴۱ یورو را برای ۱۲ ماه آینده پیش‌بینی کرد. قیمت گاز طبیعی اتحادیه اروپا با ۲ درصد افزایش به بالاترین سطح در سه هفته گذشته رسید، پس از آنکه پوتین اعلام کرد دیگر زمان کافی برای امضای قرارداد جدید جهت تأمین گاز از طریق اوکراین تا قبل از انقضای قرارداد موجود در ۳۱ دسامبر وجود ندارد. اعتقاد بر این است که روسیه در سال ۲۰۲۴ حدود ۵ میلیارد دلار آمریکا از فروش گاز از طریق اوکراین درآمد داشته و اوکراین نیز حدود ۱ میلیارد دلار آمریکا از هزینه‌های ترانزیت درآمد کسب کرده است. اوکراین همچنان تأکید می‌کند که قصد تمدید توافق پنج‌ساله ترانزیت را ندارد. تنها مسیر باقی‌مانده برای تأمین گاز روسیه به اروپا، دو خط لوله به ترکیه از طریق دریای سیاه است. ترکیه بخشی از گاز روسیه را از طریق مجارستان به اروپا منتقل می‌کند، اما ظرفیت این خطوط لوله محدود است.

- علی‌رغم عرضه فراوان، تقاضای ضعیف و پیش‌بینی مازاد عرضه نفت در سال ۲۰۲۵، قیمت جهانی نفت به دلیل وجود حق بیمه ریسک ژئوپلیتیک تثبیت شده است که عملاً کف قیمت را نزدیک به ۷۰ دلار آمریکا به‌ازای هر بشکه قرار داده است. باین‌حال، افزایش تنش‌ها در خاورمیانه می‌تواند عرضه را کاهش دهد.

- یمن و عربستان سعودی دارای یک آرامش شکننده هستند که ممکن است با اقدامات تلافی‌جویانه اسرائیل در برابر حملات حوثی‌ها مختل شود، و خطر اختلال در عرضه نفت خاورمیانه را افزایش دهد. علاوه بر این، انتظار می‌رود دولت جدید ترامپ یک سیاست خارجی تهاجمی علیه ایران را دنبال کند که احتمالاً شامل احیای کمپین فشار حداکثری دولت اول ترامپ می‌شود. این سیاست می‌تواند به اختلالات عمده در صادرات روزانه ۱.۷ میلیون بشکه نفت خام ایران منجر شود. در سال ۲۰۲۰، صادرات نفت ایران در پی اعمال شدیدتر تحریم‌های صادراتی به ۴۰۰,۰۰۰ بشکه در روز کاهش یافت.

- ترکیه در سال ۲۰۲۴ همکاری‌های بین‌المللی خود را در حوزه‌های مختلف انرژی به‌طور قابل توجهی افزایش داد و به‌عنوان یکی از بازیگران کلیدی در بخش انرژی جهانی ظاهر شد. این کشور شرکتهای مهمی با شرکتهای بزرگ انرژی از جمله ExxonMobil، TotalEnergies و Shell ایجاد کرد و نقش خود را در اکتشافات هیدروکربنی منطقه‌ای از جمله همکاری با نیجر و سومالی گسترش داد. یکی از مهم‌ترین دستاوردهای امسال، افزودن یک پلتفرم شناور تولید گاز طبیعی در میدان گازی ساکاریا در دریای سیاه بود که انتظار می‌رود به‌طور قابل توجهی تولید گاز طبیعی داخلی را افزایش دهد.

- در سال ۲۰۲۴ رویدادهای زیادی در حوزه انرژی به وقوع پیوست. سال ۲۰۲۴ برای بخش انرژی با پیشرفت‌های پایدار همراه بود. قیمت‌های نفت در طول سال عمدتاً ثابت باقی ماند و از بی‌ثباتی‌های ژئوپلیتیکی بزرگ مصون ماند. پنج رویداد بزرگ انرژی در سال ۲۰۲۴ شامل موارد زیر بود:

۱. تولید نفت ایالات متحده به اوج تاریخی رسید. ۲. انتشار کربن و دمای جهانی رکورد زدند. ۳. افزایش نقش هوش مصنوعی در انرژی. ۴. جهش در فروش خودروهای الکتریکی. و ۵. اقدامات نظارتی کالیفرنیا در مورد انرژی‌های تجدیدپذیر



## کامودیتی‌ها

- بلومبرگ گفته است چین نخستین بازار آتی سیلیکون پلی کریستال (پلی سیلیکون) را در بورس آتی گوانگ ژو راه اندازی کرده است. چین بزرگ‌ترین تولیدکننده پلی سیلیکون در جهان است که عمدتاً در ساخت پنل‌های خورشیدی استفاده می‌شود. قیمت پلی سیلیکون طی دو سال گذشته تقریباً ۹۰ درصد کاهش یافته است، زیرا ظرفیت تولید به شدت از تقاضا پیشی گرفته و باعث مازاد تولید عظیمی شده است. دو تولیدکننده بزرگ پلی سیلیکون، شرکت **Tongwei Co.** و **Xinjiang Daqo New Energy Co.** اعلام کرده‌اند که برنامه‌هایی برای کاهش تولید دارند، اما جزئیات این کاهش هنوز مشخص نشده است. هفت قرارداد برای تحویل از ژوئن ۲۰۲۵ ارائه شده است.



- روزنامه **The West Australian** گزارش داده است که چهار بانک بزرگ استرالیا پیش‌بینی کرده‌اند قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۵ به زیر ۹۰ دلار آمریکا به‌ازای هر تن کاهش یابد. قیمت سنگ آهن در پایان سال ۲۰۲۴ معادل ۱۰۴ دلار آمریکا به‌ازای هر تن بوده است. در نیمه دوم سال ۲۰۲۴، قیمت سنگ آهن به طور موقت به زیر ۱۰۰ دلار آمریکا به‌ازای هر تن کاهش یافت، اما هر بار

دوباره بهبود یافت. با این حال، تقاضای فولاد در چین همچنان ضعیف است و معدن بزرگ سنگ آهن سیمان‌دو در گینه قرار است قبل از پایان سال ۲۰۲۵ تولید خود را آغاز کند. استرالیا به راحتی بزرگ‌ترین تأمین‌کننده سنگ آهن در جهان است و نزدیک به ۴۰ درصد از عرضه جهانی این ماده را تولید می‌کند.



در هفته گذشته قیمت مس روند کاهشی خود را ادامه داد؛ زیرا فعالان بازار منتظر انتشار داده‌های مهم اقتصادی از چین، بزرگ‌ترین مصرف‌کننده فلزات پایه، بودند. عدم اطمینان پیرامون روابط تجاری ایالات متحده و چین تحت ریاست جمهوری ترامپ (رئیس‌جمهور منتخب) نیز به فضای احتیاطی بازار دامن زده است. از نظر موجودی، ذخایر مس در انبارهای بورس آتی شانگهای طی هفته منتهی به ۲۷

دسامبر ۴.۷ درصد افزایش یافت. در سطح جهانی، بازار مس تصفیه‌شده در ۱۰ ماه نخست سال با مازاد ۲۸۷,۰۰۰ تن مواجه بود که این میزان در مقایسه با مازاد جزئی ۹,۰۰۰ تن در مدت مشابه سال گذشته به‌وضوح بیشتر است. شیلی، بزرگ‌ترین تولیدکننده مس جهان، تولید ماه اکتبر خود را ۱۲۷,۹۰۰ تن از طریق شرکت دولتی کودلکو گزارش کرد. تولید جهانی مس تصفیه‌شده در ماه اکتبر به ۲.۳۰ میلیون تن رسید، در حالی که مصرف جهانی در همان ماه ۲.۳۴ میلیون تن بود و منجر به کسری ۴۱,۰۰۰ تن شد. واردات مس چین در ماه نوامبر به بالاترین سطح یک‌ساله یعنی ۵۲۸,۰۰۰ تن رسید که ۴.۳ درصد افزایش نسبت به ماه اکتبر را نشان می‌دهد. این افزایش به دلیل خرید بیشتر توسط مصرف‌کنندگان چینی با هدف پر کردن ذخایر در قیمت‌های پایین‌تر بود.

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

### وبتنام مرکز داده اصلی را برای پیشبرد تحول دیجیتال رونمایی کرد

هانوی با افتتاح رسمی زیرساخت مرکز داده اصلی در یک پارک فناوری پیشرفته، گامی مهم در مسیر تحول دیجیتال خود برداشت. این مرکز پیشرفته نقش کلیدی در توسعه دولت دیجیتال و گذار گسترده‌تر به سوی یک شهر هوشمند ایفا خواهد کرد. مرکز داده اصلی که با فناوری پیشرفته رایانش ابری خصوصی طراحی شده است، مجهز به سیستم‌های امنیتی چندلایه است که ایمنی، انعطاف‌پذیری، و عملکرد عالی را تضمین می‌کند. این زیرساخت بسیار ایمن به‌عنوان ستون فقرات ابتکارات دولت الکترونیک هانوی عمل کرده و پایه‌ای مطمئن برای ارائه خدمات دیجیتال عمومی به شهروندان فراهم می‌کند. در طی تنها چهار ماه، بیش از ۳۰۰ سیستم دولتی موجود با موفقیت به این پلتفرم جدید منتقل شدند که دستاوردی مهم در گذار به این زیرساخت فناوری اطلاعات نسل جدید محسوب می‌شود. این مرکز برای ادغام فناوری‌های پیشرفته‌ای مانند هوش مصنوعی (AI)، داده‌های کلان (Big Data)، و اینترنت اشیا (IoT) طراحی شده است و بستر امن و قدرتمندی را برای ابتکارات دولت دیجیتال هانوی فراهم می‌کند.

### افتتاح دفتر ملی هوش مصنوعی مالزی

دفتر ملی هوش مصنوعی (NAIO) مالزی رسماً افتتاح شد و تعهد مالزی به تسریع تحول دیجیتال کشور را تثبیت کرد. این دفتر مأموریت دارد پذیرش هوش مصنوعی (AI) را در کشور پیش ببرد و بر پنج اولویت کلیدی متمرکز شود: سرمایه‌گذاری، نوآوری، همکاری، سیاست‌گذاری، و حکمرانی و امنیت. برای این دفتر، مبلغ ۱۰ میلیون رینگیت در بودجه سال ۲۰۲۵ که در اکتبر تصویب شد، تخصیص یافته است. این دفتر قصد دارد قابلیت‌های هوش مصنوعی کشور را با ترویج نوآوری، ایجاد همکاری بین بخش‌ها، و حمایت از ادغام هوش مصنوعی در چارچوب‌های دولت، صنعت و جامعه تقویت کند.

### هوای منطقه ابری خود را در فیلیپین راه‌اندازی کرد

هوای منطقه ابری خود را در مانیل، فیلیپین راه‌اندازی کرده است. در «نشست هوای کلود فیلیپین» این شرکت از آغاز به کار منطقه فیلیپین خبر داد. این منطقه دارای سه منطقه در دسترس (Availability Zones) و بیش از ۱۰۰ سرویس ابری است. مدیرعامل هوای کلود فیلیپین گفته است که این شرکت «شرکت ابری ترجیحی بسیاری از بازیگران برتر محلی» شده است. او افزود: «به آینده که نگاه می‌کنیم، هوای کلود همچنان متعهد به ساخت زیرساخت‌های ابری متناسب با نیازهای مشتریان است و هدفش ارائه راه‌حل‌های دیجیتال به هر فیلیپینی است». هوای ۳۳ منطقه ابری و ۹۶ منطقه در دسترس را اداره می‌کند. مناطق بین‌المللی هوای کلود شامل شهرهایی مانند سنگاپور، بانکوک (تایلند)، جاکارتا (اندونزی)، دوبلین (ایرلند)، استانبول (ترکیه)، ژوهانسبورگ (آفریقای جنوبی)، قاهره (مصر)، ریاض (عربستان سعودی)، مکزیکوسیتی (دو منطقه)، سائوپائولو (برزیل)، بوینس آیرس (آرژانتین)، لیما (پرو)، و سانتیاگو (شیلی) است. این شرکت همچنین چندین منطقه در چین و هنگ کنگ دارد.

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

### طبق قانون جدید اقلیمی، ایالت نیویورک شرکت‌های سوخت فسیلی را ۷۵ میلیارد دلار جریمه می‌کند

نیویورک تصمیم گرفته است طی ۲۵ سال آینده، شرکت‌های سوخت فسیلی را مجموعاً ۷۵ میلیارد دلار جریمه کند تا هزینه‌های ناشی از آسیب‌های اقلیمی را پوشش دهد. این قانون که توسط فرماندار این ایالت امضا شد، قصد دارد بخشی از هزینه‌های بازیابی و سازگاری با تغییرات اقلیمی را از دوش مالیات‌دهندگان به شرکت‌های نفت، گاز و زغال سنگ منتقل کند که طبق این قانون مسئول شناخته می‌شوند. اهداف این قانون شامل استفاده از درآمد حاصل برای کاهش اثرات تغییرات اقلیمی، و تطبیق زیرساخت‌هایی مانند جاده‌ها، سیستم‌های حمل‌ونقل، آب، فاضلاب و ساختمان‌ها برای سازگاری با شرایط جدید هستند. بر اساس این تصمیم شرکت‌های سوخت فسیلی بر اساس مقدار گازهای گلخانه‌ای که بین سال‌های ۲۰۰۰ تا ۲۰۱۸ منتشر کرده‌اند، جریمه خواهند شد. این جریمه‌ها از سال ۲۰۲۸ به یک صندوق ویژه اقلیمی (Climate Superfund) پرداخت خواهند شد. هر شرکتی که بیش از ۱ میلیارد تن گاز گلخانه‌ای منتشر کرده باشد، شامل این قانون می‌شود.

### آژانس محیط‌زیست ابوظبی برنامه بین‌المللی اندازه‌گیری، گزارش‌دهی و تأیید کربن را راه‌اندازی کرد

آژانس محیط‌زیست ابوظبی (EAD) برنامه‌ای با استانداردهای بین‌المللی برای اندازه‌گیری، گزارش‌دهی و تأیید کربن (MRV) راه‌اندازی کرده است که گامی اساسی در کاهش انتشار کربن در این امارت محسوب می‌شود. این برنامه برای ردیابی دقیق انتشار گازهای گلخانه‌ای طراحی شده و زمینه را برای اجرای موفقیت‌آمیز مکانیزم قیمت‌گذاری کربن فراهم می‌کند. این سیستم با استانداردهای تقویت گزارش‌دهی در بخش‌های صنعتی و انرژی ابوظبی، تلاش‌های محلی را با بهترین شیوه‌های جهانی همسو می‌سازد. طبق برنامه MRV، تأسیسات بزرگ تولیدکننده کربن موظف خواهند بود انتشار گازهای خود را سالانه رصد، گزارش و توسط طرف‌های ثالث تأیید کنند. اولین گزارش‌ها در سال ۲۰۲۶ ارائه خواهد شد. این برنامه به ارزیابی شفاف سیاست‌های اقلیمی، مانند مکانیزم‌های قیمت‌گذاری کربن، کمک می‌کند و به کاهش ۲۲ درصدی انتشار کربن تا سال ۲۰۲۷ و رسیدن به چشم‌انداز اقتصادی پایدار امارت یاری می‌رساند.

### چین اولین استانداردهای افشای ESG را منتشر کرد

چین با ارائه اولین استانداردهای افشای پایداری شرکتی، گامی مهم در مسیر تقویت تعهدات زیست‌محیطی، اجتماعی و حاکمیتی (ESG) برداشته است. این استانداردها که با همکاری وزارت دارایی چین و نه بخش دیگر تهیه شده‌اند، اولین دستورالعمل‌های جامع برای گزارش‌دهی پایداری شرکتی در این کشور به شمار می‌روند. این استانداردها که فعلاً داوطلبانه هستند، به شرکت‌ها کمک می‌کنند تا عملکرد ESG خود را گزارش کنند و آن را با انتظارات جهانی هماهنگ سازند.

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