



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۲۶ | شنبه ۲۰ بهمن 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.

مفهوم رتبه‌های سرمایه‌گذاری و رتبه‌های سفته‌بازی

مؤسسات رتبه‌بندی اعتباری مانند S&P، Moody's، و Fitch برای ارزیابی اعتبار و ریسک نکول (عدم پرداخت) اوراق قرضه، آن‌ها را به دو دسته کلی تقسیم می‌کنند: رتبه‌های سرمایه‌گذاری (Investment Grade) و رتبه‌های سفته‌بازی (Speculative Grade) یا Junk Bonds. این رتبه‌بندی‌ها تعیین می‌کنند که سرمایه‌گذاران نهادی، مانند بانک‌ها، صندوق‌های بازنشستگی، و بیمه‌ها، مجاز به خرید اوراق قرضه هستند یا خیر.

۱. رتبه‌های سرمایه‌گذاری: رتبه‌های سرمایه‌گذاری نشان‌دهنده اوراق قرضه‌ای هستند که ریسک نکول پایینی دارند و توسط ناشرانی با وضعیت مالی مستحکم صادر می‌شوند. این رتبه‌ها معمولاً از سطح BBB- در S&P و Fitch یا Baa3 در Moody's به بالا قرار دارند.

ویژگی‌های رتبه‌های سرمایه‌گذاری: ریسک نکول پایین، بهره کمتر (به دلیل امنیت بالاتر) و جذاب برای سرمایه‌گذاران محافظه‌کار مانند بانک‌ها و صندوق‌های بازنشستگی.

مثال‌ها:

مایکروسافت: دارای رتبه AAA از S&P، که بالاترین رتبه اعتباری ممکن است. این بدان معناست که مایکروسافت احتمال بسیار کمی برای نکول در پرداخت بدهی‌های خود دارد.

آلمان: اوراق قرضه دولتی آلمان رتبه AAA دارند، به این معنی که این کشور دارای اعتبار بسیار قوی و کمترین احتمال نکول است.

۲. رتبه‌های سفته‌بازی: اوراق با رتبه‌های سفته‌بازی دارای ریسک نکول بالاتر هستند و از سطح BB+ در S&P و Fitch یا Ba1 در Moody's به پایین طبقه‌بندی می‌شوند.

ویژگی‌های رتبه‌های سفته‌بازی: ریسک نکول بالاتر، بهره بالاتر (برای جبران ریسک بیشتر) و اینکه این اوراق کمتر مورد توجه سرمایه‌گذاران نهادی قرار می‌گیرند.

مثال‌ها:

تسلا: تا قبل از ارتقای رتبه توسط S&P و Moody's، تسلا در دسته اوراق سفته‌بازی قرار داشت. به دلیل نوسانات درآمد و بدهی بالا، اوراق قرضه این شرکت در سطح B قرار داشت، اما با رشد فروش و بهبود ساختار مالی، رتبه اعتباری آن به BBB سرمایه‌گذاری ارتقا یافت.

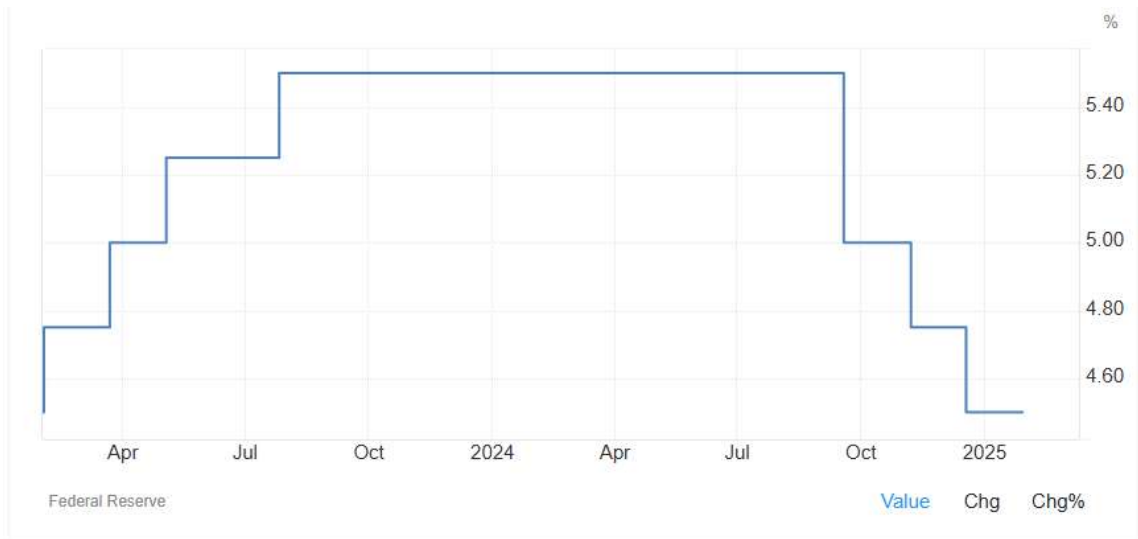
آرژانتین: در سال‌های گذشته، رتبه اعتباری آرژانتین در محدوده سفته‌بازی قرار داشته است مانند Caa3 در Moody's و CCC در Fitch به دلیل مشکلات اقتصادی و بدهی‌های بالای دولت.

جهان در هفته آینده (از ۱۰ تا ۱۶ فوریه)

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
آمریکا	نرخ تورم ماهانه	Inflation Rate MoM JA	۱۲ فوریه
آمریکا	نرخ تورم سالانه	Inflation Rate YoY JAN	۱۲ فوریه
آمریکا	سخنرانی رئیس فدرال رزرو	Fed Chair Powell Testimony	۱۲ فوریه
بریتانیا	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate YoY Prel Q۴	۱۳ فوریه
آمریکا	شاخص PPI ماهانه	PPI MoM JAN	۱۳ فوریه
اروپا	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate QoQ ۲nd Est Q۴	۱۴ فوریه
بریتانیا	شاخص تولید صنعتی	Industrial Production MoM DEC	۱۴ فوریه

فدرال رزرو در نشست ژانویه ۲۰۲۵ خود، نرخ بهره وجوه فدرال (Fed Funds Rate) را در محدوده ۴.۵٪ - ۴.۲۵٪ ثابت نگه داشت که مطابق با انتظارات بازار بود. این بانک مرکزی پس از سه کاهش متوالی نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ که در مجموع یک درصد کامل کاهش را شامل می‌شد، چرخه کاهش نرخ بهره را متوقف کرد. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، اعلام کرد که این بانک عجله‌ای برای کاهش بیشتر نرخ بهره ندارد و دلیل توقف کاهش‌ها، ارزیابی بیشتر پیشرفت در زمینه تورم است. تصمیم فدرال رزرو نشان می‌دهد که سیاست‌گذاران به داده‌های اقتصادی توجه ویژه‌ای دارند و قبل از هرگونه کاهش بیشتر نرخ بهره، خواهان اطمینان بیشتری از کاهش پایدار تورم هستند.



اقتصاد دنیا

آمریکا

- تأثیر تعرفه‌های جدید آمریکا: دلار آمریکا این هفته به دلیل اعمال تعرفه‌های جدید توسط دولت ترامپ بر کالاهای وارداتی از کانادا و مکزیک (۲۵٪) و چین (۱۰٪ افزایش تعرفه‌های موجود) تقویت شد. ترامپ سه دستور اجرایی را برای اعمال این تعرفه‌ها بر کانادا، مکزیک و چین امضا کرد. دولت ترامپ این تعرفه‌ها را به دلایل زیر اعمال کرده است:

۱. مجازات کانادا و مکزیک به دلیل عدم کنترل کافی بر مرزهای خود.

۲. مجازات چین به دلیل نقض وعده‌های خود در کاهش تولید فنتانیل و حمایت از شرکت‌های چینی برای صادرات این ماده و مواد شیمیایی پیش‌ساز آن به آمریکا.

پیش‌ازاین، اغلب کالاهای وارداتی از کانادا و مکزیک مشمول تعرفه نبودند. کالاهای چینی قبلاً تا ۲۵٪ تعرفه داشتند که اکنون ۱۰٪ افزایش خواهد یافت. محصولات نفتی کانادا تحت تعرفه ۱۰٪ جدید قرار می‌گیرند. بسته‌های کم‌ارزش (کمتر از ۸۰۰ دلار) از کانادا که قبلاً معاف از تعرفه بودند، اکنون مشمول تعرفه خواهند شد.

مهم‌ترین کالاهای تحت تأثیر تعرفه‌ها شامل محصولات کاغذی، لاستیک و پلاستیک (کانادا) و خودرو، قطعات خودرو و تجهیزات الکتریکی (مکزیک) خواهند بود.

ترامپ تهدید کرده است که اگر کانادا یا مکزیک اقدامات تلافی‌جویانه انجام دهند، نرخ تعرفه‌ها را بیشتر افزایش خواهد داد. او در بیانیه‌ای نوشت: کشوری که مرز ندارد، اصلاً کشور نیست. من اجازه نمی‌دهم که حاکمیت ما تضعیف شود، قوانین ما زیر پا گذاشته شوند، شهروندان ما در خطر قرار گیرند یا مرزهای ما بی‌احترام شوند. این تعرفه‌ها تا زمانی که ترامپ تشخیص دهد که سه کشور اقدامات کافی برای رفع شکایات آمریکا انجام داده‌اند، ادامه خواهند داشت.

رویترز گزارش داد که رئیس‌جمهور مکزیک به وزیر اقتصاد خود دستور داده است که اقدامات تعرفه‌ای و غیرتعرفه‌ای را برای دفاع از منافع کشورش اجرا کند.

ترامپ پذیرفته است که هزینه تعرفه‌ها ممکن است به مصرف‌کنندگان منتقل شود و باعث ایجاد اختلال کوتاه‌مدت شود، اما او نگران واکنش بازارهای مالی به این تعرفه‌ها نیست.

- عملکرد اقتصادی آمریکا در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۴: فوربس گزارش داد که وزارت بازرگانی آمریکا رشد تولید ناخالص داخلی (GDP) را در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۴ برابر با ۲.۳٪ نسبت به سال گذشته برآورد کرده است. این ضعیف‌ترین رشد سه‌ماهه چهارم از سال ۲۰۱۸ تاکنون محسوب می‌شود. رشد GDP در کل سال ۲۰۲۴، ۲.۸٪ برآورد شده است که نسبت به رشد ۲.۹٪ در سال ۲۰۲۳ کاهش یافته است. رویترز گزارش داده است که درخواست‌های اولیه برای دریافت مزایای بیکاری در هفته منتهی به ۲۵ ژانویه، ۱۶,۰۰۰ مورد کاهش یافت و به ۲۰۷,۰۰۰ مورد رسید. این داده‌ها نشان می‌دهند که شرکت‌ها میزان اخراج کارکنان را کاهش داده‌اند، اما فرصت‌های شغلی برای افراد بیکار در حال کاهش است.

اروپا

- **کاهش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا و تأثیر آن بر یورو:** بانک مرکزی اروپا بار دیگر نرخ بهره را کاهش داد. به گزارش رویترز کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، گفت: «فرایند کاهش تورم به خوبی پیش می‌رود. تورم به‌طور کلی مطابق با پیش‌بینی‌ها است و انتظار می‌رود در طول سال جاری به هدف میان‌مدت ۲٪ ما بازگردد». بلمبرگ گزارش داد که یورو به پایین‌ترین سطح خود در دو هفته اخیر سقوط کرد، زیرا: بانک مرکزی اروپا نرخ بهره را کاهش داد. همچنین انتظار می‌رود که شکاف نرخ بهره بین آمریکا و اروپا افزایش یابد، زیرا فدرال رزرو آمریکا کاهش نرخ بهره را متوقف کرده است، در حالی که بانک مرکزی اروپا همچنان در حال کاهش نرخ بهره است.

- **پیش‌بینی سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی آمریکا و اروپا:** بازارها پیش‌بینی می‌کنند که فدرال رزرو آمریکا در سال ۲۰۲۵ دو کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره انجام دهد و بانک مرکزی اروپا حداقل سه کاهش ۲۵ واحدی انجام دهد. اگر ترامپ بر محصولات اروپایی تعرفه اعمال کند، فشار بیشتری بر بانک مرکزی اروپا برای کاهش بیشتر نرخ بهره وارد خواهد شد. افزایش شکاف نرخ بهره بین آمریکا و اروپا می‌تواند یورو را به سطح برابری ۱:۱ با دلار آمریکا در سال جاری برساند.

- **افزایش نرخ بیکاری آلمان و کاهش تقاضای نیروی کار:** وال‌استریت ژورنال گزارش داد که نرخ بیکاری آلمان در ژانویه به بالاترین سطح چهار سال گذشته یعنی ۶.۲٪ افزایش یافت، در حالی که در دسامبر ۶.۱٪ بود. افزایش بیکاری در آلمان به دلیل افزایش اخراج‌ها در بخش تولیدی است که با چالش‌های اقتصادی روبرو شده است. رویترز گزارش داد که تعداد کل بیکاران در آلمان در ژانویه ۱۱,۰۰۰ نفر افزایش یافت و به ۲.۸۸ میلیون نفر رسید (پس از تعدیل فصلی). کلائوس ویستسن، اقتصاددان ارشد منطقه یورو در Pantheon Macroeconomics، پیش‌بینی کرد که در کوتاه‌مدت، درخواست‌های ماهانه برای مزایای بیکاری در آلمان بین ۲۰,۰۰۰ تا ۳۰,۰۰۰ مورد افزایش خواهد یافت که می‌تواند نرخ بیکاری را در سه‌ماهه دوم ۲۰۲۵ به ۶.۳٪ تا ۶.۴٪ برساند.

چین

- **واکنش چین به تعرفه‌های جدید ترامپ:** بلمبرگ گزارش داد که دولت چین اعلام کرده است که در واکنش به تعرفه ۱۰٪ جدید ترامپ بر واردات چینی، «اقدامات متقابل متناظر و نامشخصی» را اتخاذ خواهد کرد. یک سخنگوی وزارت بازرگانی چین اعلام کرد که این کشور به شدت با این تعرفه‌ها مخالف است و برای اعتراض به این اقدام، شکایتی را در سازمان تجارت جهانی ثبت خواهد کرد. وزارت امور خارجه چین اعلام کرد: اقدام به وضع تعرفه‌ها، سازنده نیست و به طور اجتناب‌ناپذیری بر همکاری آینده دو طرف در زمینه کنترل مواد مخدر تأثیر منفی خواهد گذاشت.

کاهش فعالیت کارخانه‌های چین و کاهش رشد اقتصادی: بلمبرگ گزارش داد که فعالیت کارخانه‌های چین در ژانویه کاهش یافت و شاخص مدیران خرید (PMI) بخش تولیدی که توسط اداره ملی آمار چین منتشر می‌شود، به ۴۹.۱ سقوط کرد. این کمترین سطح از اوت سال گذشته تاکنون است. فعالیت تولیدی چین معمولاً پیش از سال نو چینی کاهش می‌یابد. اما امسال، میزان کاهش شدیدتر از حد معمول بوده است. شاخص PMI بخش ساخت‌وساز و خدمات به ۵۰.۲ کاهش یافت که اندکی بالاتر از سطح ۵۰.۰ است. عدد ۵۰.۰ مرز بین رشد و رکود اقتصادی محسوب می‌شود. بلمبرگ اعلام کرده است که اولین داده‌های مهم اقتصادی چین در سال ۲۰۲۵ نگران‌کننده هستند—رشد اقتصادی حتی پس از اجرای محرک‌های مالی شدید در پایان سال گذشته کاهش یافته است.

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

افزایش چشمگیر عرضه‌های اولیه در عربستان سعودی

افزایش چشمگیر عرضه‌های اولیه در عربستان سعودی، پویایی بازار این کشور را متحول کرده، سرمایه‌گذاران خارجی را جذب نموده و مسیر توسعه جهانی را هموار ساخته است. عربستان سعودی در حال تجربه رونق بی‌سابقه‌ای در عرضه‌های اولیه عمومی (IPO) است که نشان‌دهنده آزادسازی اقتصاد و کاهش وابستگی به خصوصی‌سازی‌های دولتی در بازار سرمایه این کشور است. بر اساس گزارش S&P Global، در سال ۲۰۲۴، ۴۱ عرضه اولیه در عربستان سعودی انجام شد که در مجموع ۴۰۰۶ میلیارد دلار سرمایه جذب کردند. در مقایسه، در سال ۲۰۱۹، تنها ۵ عرضه اولیه وجود داشت، اما مجموع ارزش آن‌ها ۳۰۰۴۶ میلیارد دلار بود که بخش عمده آن به دلیل IPO رکوردشکن آرامکو بود که ۲۵۰۶ میلیارد دلار از فروش ۱۱.۵٪ سهام این غول نفتی جذب کرد. پس از معرفی چشم‌انداز ۲۰۳۰ (Vision ۲۰۳۰)، عربستان سعودی گام‌های مهمی در متنوع‌سازی اقتصاد برداشته و فضای سرمایه‌گذاری را برای سرمایه‌گذاران بین‌المللی جذاب‌تر کرده است. برخلاف گذشته، بازار IPO عربستان دیگر صرفاً بر صنعت نفت متکی نیست و شرکت‌های فین‌تک، سلامت و خرده‌فروشی نیز توانسته‌اند با موفقیت سهام خود را عرضه کنند که نشان از افزایش تنوع در سبد سرمایه‌گذاری و رشد علاقه سرمایه‌گذاران بین‌المللی دارد.

عراق قرارداد ۲ میلیارد دلاری برای پالایشگاه نفت کرکوک امضا کرد

مقامات عراقی روز جمعه اعلام کردند که قراردادی به ارزش ۲ میلیارد دلار برای ساخت یک پالایشگاه نفت در کرکوک امضا شده است. علی حمادی، مشاور سرمایه‌گذاری استاندار کرکوک، اظهار داشت که این پالایشگاه به کاهش کمبود سوخت در این استان کمک خواهد کرد. وی به شفاق نیوز گفت: «ارزش این پروژه ۲ میلیارد دلار است و تکمیل آن بین دو تا سه سال طول خواهد کشید». او افزود که ساخت این پالایشگاه پس از تحویل زمین پروژه آغاز خواهد شد. این پالایشگاه که برای فرآوری ۷۰۰،۰۰۰ بشکه در روز از محصولات پالایش‌شده طراحی شده است، توسط شرکت نفتی بین‌المللی رانیه (Rania) ساخته خواهد شد و تجهیزات موردنیاز آن را شرکت آمریکایی UOP تأمین خواهد کرد. این اولین قرارداد سرمایه‌گذاری پالایشگاهی کرکوک است. این پروژه فرصت‌های شغلی ایجاد کرده و عرضه سوخت محلی را بهبود خواهد بخشید.

طولانی‌ترین کشتی باری جهان در استانبول به آب انداخته شد

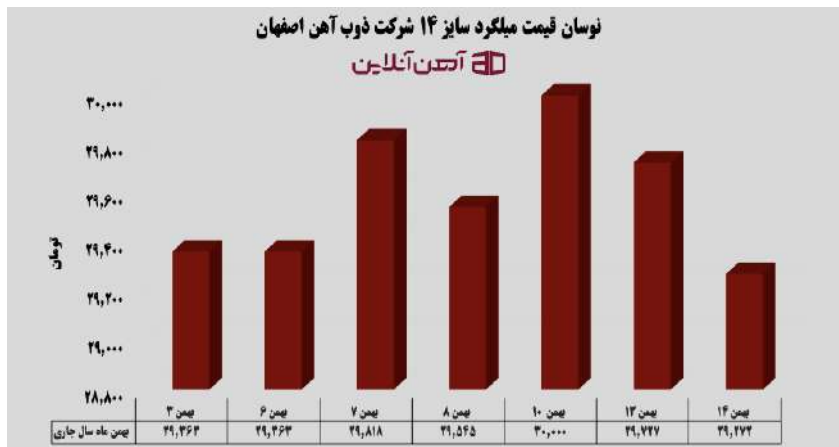
طولانی‌ترین کشتی باری بادی جهان که در ترکیه ساخته شده است، روز جمعه به آب انداخته شد و این رویداد گامی مهم در راستای کاهش انتشار کربن در تجارت جهانی محسوب می‌شود. این کشتی که توسط شرکت فرانسوی نئولاین (Neoline) طراحی و توسط کشتی‌سازی آرام.ک مارین (RMK Marine) ساخته شده، قادر است ۵،۳۰۰ تن بار را در مسافت‌های طولانی حمل کند. این ظرفیت حمل، به لطف دو دکل و ۳،۰۰۰ مترمربع بادبان امکان‌پذیر شده است. کشتی ۱۳۶ متری (۴۵۰ فوتی) «نئولاین اوریجین» (Neoliner Origin) در بندر توزلا در استانبول به آب انداخته شد و اکنون برای مدت شش ماه تحت تجهیز و آماده‌سازی قرار خواهد گرفت.

اقتصاد ایران

اعلام دلایل توقف و بازگشایی نماد شرکت‌های پتروشیمی

نماد پتروشیمی‌ها به دلیل وجود ابهامات بااهمیت متوقف شده بود. مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار، در گفت‌وگو با سنا، گفته است: پس از انتشار آرای هیئت عمومی دیوان عدالت اداری باتوجه‌به اینکه آرای مذکور صورت‌های مالی ۴ سال مالی شرکت‌های تولیدکننده و مصرف‌کننده سرویس‌های جانبی (یوتیلیتی) یعنی از سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ را تحت‌تأثیر قرار می‌داد و مدل جایگزین نیز برای مراودات جاری و آتی تعیین نشده بود، نماد شرکت‌های تولیدکننده سرویس‌های جانبی (بفجر و مبین) و ۱۴ شرکت مصرف‌کننده سرویس‌های جانبی متوقف شد. به گفته او، ارزش سرویس‌های جانبی معامله شده در سه سال ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ حدوداً ۱۶۳ همت بوده است. ضمن آنکه آرای هیئت عمومی دیوان عدالت اداری بر سال ۱۴۰۳ نیز تأثیرگذار است. به گفته مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار، در طول مدت توقف نمادهای معاملاتی سازمان بورس و اوراق بهادار پیگیری‌های متعددی از دستگاه‌های اجرایی و ارگان‌های ذی‌ربط از جمله معاونت اول ریاست‌جمهوری، وزارت نفت، دیوان عدالت اداری، شورای رقابت و شرکت ملی صنایع پتروشیمی صورت گرفت. به گفته جعفری، سازمان بورس و اوراق بهادار حتی در جلسه کمیسیون اقتصادی دولت شرکت و بر ضرورت حل‌وفصل سریع موضوع به‌منظور پرهیز از توقف طولانی‌مدت نمادهای معاملاتی تأکید کرد. او، در پایان از تداوم پیگیری از شرکت‌های باقی‌مانده جهت افشای اطلاعات و صورت‌های مالی و انتشار اطلاعیه‌های شفاف‌سازی به‌منظور بازگشایی نماد معاملاتی خبر داد.

رکود بازار آهن آلات



بازار آهن‌آلات در ماه‌های اخیر تحت‌تأثیر رکود اقتصادی، کاهش تقاضا و نبود پروژه‌های عمرانی گسترده با چالش‌های متعددی روبه‌رو شده است. به گزارش آهن‌آنلاین، درحالی‌که صنعتگران این حوزه با مشکلاتی همچون کمبود سرمایه در گردش، ناترازی انرژی و سیاست‌های قیمت‌گذاری دستوری دست‌وپنجه نرم می‌کنند، عدم تخصیص بودجه کافی به

پروژه‌های زیربنایی نیز بر رکود این بازار دامن زده است. از سوی دیگر، محدودیت‌های تولید ناشی از بحران انرژی و کاهش سهم پروژه‌های عمرانی در بودجه سال آینده، چشم‌انداز رشد این صنعت را با ابهام مواجه کرده است. برای مثال با نگاهی به نوسانات قیمت میل‌گرد ذوب‌آهن اصفهان، در تمامی سایزها حدود ۱.۵ درصد کاهش قیمت داشته و قیمت هر کیلوگرم میل‌گرد سایز ۱۸ تا ۳۲ این شرکت به ۲۹ هزار و ۲۷۰ تومان رسیده است.

اوراق تأمین مالی کوچک و کوتاهمدت وارد بورس می‌شوند

ششمین همایش بزرگ تأمین مالی از بازار سرمایه روز یکشنبه ۱۴ بهمن‌ماه، در ۵ پنل مجزا در اتاق بازرگانی ایران، برگزار شد. به گزارش سنا، در پنل فرصت‌های تأمین مالی از طریق انتشار اوراق، معاونت نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس اعلام کرد که به‌زودی اوراق تأمین مالی کوچک و کوتاهمدت نیز وارد بازار می‌شوند. او با اشاره به اولویت تأمین مالی در گذشته از طریق سیستم بانکی، گفت: در یک سال گذشته و به دلیل محدودیت تأمین مالی از طریق بانک‌ها، بازار سرمایه نقش ویژه‌ای در تأمین مالی بنگاه‌ها بر عهده گرفت. معاونت نظارت بر بورس‌ها و ناشران بورس، در ادامه در مورد آمار انتشار اوراق در بازار سرمایه گفت: حجم انتشار اوراق از ۸۸ همت اوراق دولتی در سال ۹۸، امروز به ۴۳۳ همت رسیده است. حجم زیادی از این اوراق، اوراق مریحه‌عام بوده است. ۵۱ همت اوراق خصوصی داشتیم و تا پایان دی‌ماه به آمار ۵۰۰ همت رسیدیم که امیدواریم این آمار تا پایان سال به ۷۰۰ همت برسد.

عرضه بیش از ۱۵ تن شمش طلا در مرکز مبادله ایران

بیش از ۱۵ تن شمش طلا در ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۳ طی ۶۸ جلسه حراج حضوری شمش طلا در مرکز مبادله ایران عرضه شد. به گزارش روابط‌عمومی بانک مرکزی، در نهایت حدود ۱۲.۵ تن از این شمش‌ها در مقابل ۱۷,۹ تن تقاضا مورد معامله قرار گرفت که نشان از تأمین ۷۰ درصدی تقاضای صنعتگران طلا و جواهر کشور در این بازار دارد. کل ارزش معاملات حراج شمش طلای مرکز مبادله ایران حدود ۶۳ هزار میلیارد تومان بود که به‌سرعت در اختیار صادرکنندگان کشور قرار گرفت. طی دوره ۱۰ ماهه سال جاری، ۱۰۰ صنعتگر طلا و جواهر از ۳۶۱ فروشنده، شمش طلای موردنیاز خود را تأمین کرده‌اند. فروشندگان در این بازار نیز عمدتاً صادرکنندگان ملزم به رفع تعهد ارزی هستند.

حجم تجارت خارجی کشور در ۱۰ ماهه نخست سال

بر اساس آمار گمرک، حجم تجارت خارجی کشور در ۱۰ ماهه نخست سال جاری با رشد قابل‌توجهی همراه بوده است. بر اساس گزارش اکوایران، این آمار نشان می‌دهد که در این مدت ۱۵۸ میلیون تن کالا به ارزش ۱۰۳ میلیارد دلار مبادله شده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ترتیب ۸ و ۹ درصد افزایش داشته است. داده‌های اعلام شده حاکی از آن است که صادرات غیرنفتی کشور در بازه زمانی مورد بررسی رشد قابل‌توجهی داشته است. وزن صادرات ۱۲ درصد و ارزش آن ۱۸ درصد افزایش یافته است. در مقابل، حجم واردات با کاهش ۳ درصدی مواجه شده، اما ارزش آن ۳ درصد رشد داشته است. امارات، چین، ترکیه و آلمان به ترتیب بزرگ‌ترین صادرکنندگان کالا به ایران در بازه زمانی مورد بررسی بوده‌اند. این در حالی است که صادرات غیرنفتی کشور در این مدت با رشد قابل‌توجهی همراه بوده است. باتوجه‌به داده‌های منتشر شده از سوی رئیس‌کل گمرک، در این مدت ۸۱ تن شمش طلا وارد شد که از لحاظ وزن ۲۳۴ درصد و از لحاظ ارزش بیش از ۳۰۰ درصد رشد داشت و با این شرایط رکود جدیدی در این خصوص را شاهد بودیم. از سوی دیگر در این مدت ۴۱ هزار و ۲۹۷ دستگاه خودرو به ارزش ۸۷۷ میلیون دلار با رشد ۷۰۸ درصد در وزن و رشد ۷۴۴ درصدی در ارزش ترخیص شده است که رقم قابل‌توجهی است.

انرژی

- قراردادهای آتی نفت برنت این هفته به پایین‌ترین سطح خود در سال ۲۰۲۵ سقوط کرد، زیرا ذخایر داخلی ایالات متحده افزایش یافته و نگرانی‌هایی در مورد تأثیر تعرفه‌های ترامپ در بازار ایجاد شده است. قیمت‌های نفت همچنان در نوسان خواهند بود، زیرا بازارها در حال ارزیابی تأثیر اقدامات تجاری و تعرفه‌ای، تحریم‌های صادرات نفت و گاز روسیه و اخبار اقتصادی مرتبط با پیش‌بینی‌های تقاضا هستند.

- ترامپ اعلام کرد که انتظار دارد دولت او تعرفه‌های نفت و گاز خود را در حدود ۱۸ فوریه اعلام کند. وی همچنین اشاره کرد که تعرفه‌های برنامه‌ریزی شده برای برخی از انواع نفت خام کانادا ممکن است کاهش یابد و احتمال دارد که به‌جای ۲۵٪ مورد بحث، به ۱۰٪ کاهش پیدا کند. او گفت: «ما قرار است بر نفت و گاز تعرفه اعمال کنیم. این اتفاق به‌زودی رخ خواهد داد، احتمالاً در حدود ۱۸ فوریه».

- وال استریت ژورنال گزارش داده است که بانک‌های بزرگ وال استریت پیش‌بینی خود از قیمت نفت در سال ۲۰۲۵ را افزایش داده‌اند، زیرا نااطمینانی‌های ناشی از سیاست‌های تجاری و انرژی ایالات متحده در حال افزایش است. بر اساس یک نظرسنجی از بانک‌هایی مانند گلدمن ساکس، جی‌پی مورگان و مورگان استنلی، پیش‌بینی می‌شود که متوسط قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۵ به ۷۳.۰۱ دلار برسد که نسبت به پیش‌بینی قبلی ۷۱.۵۷ دلار در دسامبر افزایش یافته است.

- رویترز گزارش داد که اتحادیه اروپا اجازه داده است که سقف قیمتی گاز طبیعی در پایان ژانویه منقضی شود. این سقف ۱۸۰ یورو به‌ازای هر مگاوات ساعت تعیین شده بود، اما از زمان تصویب آن هرگز به این سطح نرسیده است. در طول بحران انرژی اروپا در سال ۲۰۲۲، قیمت گاز طبیعی از ۳۰۰ یورو به‌ازای هر مگاوات ساعت فراتر رفت.

- بلومبرگ گزارش داده است که کشورهای اروپایی با برق ارزان یا فراوان، از شبکه برق یکپارچه اروپا ناراضی هستند، زیرا تجارت آزاد برق باعث افزایش هزینه‌های برق برای تولیدکنندگان ارزان‌تر شده است. صادرات برق نروژ یکی از عوامل سقوط دولت این کشور در هفته گذشته بوده است. وزیر انرژی سوئد، از آلمان به‌شدت انتقاد کرده است، زیرا صادرات برق از سوئد به آلمان باعث افزایش قیمت برق در سوئد شده است. حزب ملی‌گرای فرانسه پیشنهاد کرده است که تجارت برق بین‌مرزی به طور کامل متوقف شود. فرانسه و ۵۷ رآکتور هسته‌ای آن، ستون فقرات شبکه برق اروپا هستند. شبکه برق اروپا، بزرگ‌ترین شبکه برق یکپارچه در جهان است که برق را برای حدود ۶۰۰ میلیون نفر تأمین می‌کند.

- بلومبرگ گزارش داده است که قیمت آتی برق فرانسه برای سال ۲۰۲۶، ۲۷٪ ارزان‌تر از قرارداد معادل در آلمان است. این اطلاعات بر اساس داده‌های بورس انرژی اروپا (EEX) منتشر شده است. این پایین‌ترین سطح تاریخی اختلاف قیمت بین این دو کشور است که ناشی از افزایش تولید برق هسته‌ای فرانسه است که در ژانویه به بالاترین سطح خود از سال ۲۰۱۹ رسیده است. در مقابل، آلمان قبلاً نیروگاه‌های هسته‌ای خود را تعطیل کرده و اکنون برای تولید برق به واردات گاز طبیعی مایع (LNG) وابسته است. آلمان همچنین در مقایسه با فرانسه بیشتر در معرض نوسانات قیمت برق قرار دارد، زیرا در آوریل ۲۰۲۴ چندین نیروگاه زغال‌سنگ و لیگنیت خود را تعطیل کرد و در متعادل‌سازی تولید برق متناوب از منابع بادی و خورشیدی با مشکل مواجه است.

کامودیتی‌ها

- دولت ترامپ تعرفه‌هایی را بر واردات آلومینیوم و فولاد از کانادا، مکزیک و چین اعمال کرده است و از تاریخ ۳۱ ژانویه تأثیرگذار خواهد بود. مصرف فولاد ایالات متحده در سال ۲۰۲۳ معادل ۹۳ میلیون تن بود که ۱۳٪ از تقاضای فولاد کشور از طریق واردات خالص تأمین شد. سه کشور اصلی تأمین‌کننده فولاد وارداتی آمریکا، کانادا، برزیل و مکزیک بودند. مصرف آلومینیوم ایالات متحده در سال ۲۰۲۳ تقریباً ۴ میلیون تن بود و ۴۴٪ از تقاضای آلومینیوم از طریق واردات خالص تأمین شد. کانادا ۵۶٪ از واردات آلومینیوم به آمریکا را تأمین کرده است. ترامپ در تاریخ ۳۱ ژانویه اعلام کرد که اجرای تعرفه‌های مس نسبت به تعرفه‌های فولاد و آلومینیوم با تأخیر بیشتری انجام خواهد شد. ایالات متحده ۳۶٪ از تقاضای داخلی مس خود را وارد می‌کند که بیش از یک‌سوم این واردات از کانادا و مکزیک تأمین می‌شود.

- بلومبرگ گزارش داده است که اتحادیه اروپا پیشنهاد ممنوعیت تدریجی واردات آلومینیوم روسیه را مطرح کرده است. اتحادیه اروپا در ۱۱ ماه نخست سال ۲۰۲۴ حدود ۳۲۰,۰۰۰ تن آلومینیوم خام از روسیه وارد کرده است که ۶٪ از کل واردات آلومینیوم این اتحادیه را تشکیل می‌دهد. بسته تحریمی پیشنهادی اتحادیه اروپا سقف واردات آلومینیوم روسیه را در سال ۲۰۲۵ به ۲۷۵,۰۰۰ تن محدود کرده و پس از آن یک ممنوعیت کامل را اعمال خواهد کرد.

- بلومبرگ گزارش داده است که شرکت‌های کالایی چینی در سال ۲۰۲۴ جزو کم‌سودترین بخش‌های تجاری بودند، زیرا اقتصاد این کشور با مازاد ظرفیت و کاهش تقاضای داخلی و جهانی مواجه است. سود صنعتی چین در سال ۲۰۲۴ به میزان ۳.۳٪ کاهش یافت. حاشیه سود فولاد در بیشتر سال ۲۰۲۴ در محدوده زیان قرار داشت. کارخانه‌های فولاد بیش از حد تولید دارند، درحالی‌که تقاضای جدید برای جبران بحران بخش املاک کافی نیست. سود صنعت آهن و فولاد چین در سال ۲۰۲۴ نسبت به سال قبل ۵۵٪ کاهش یافت. معادن زغال‌سنگ نیز بیش از حد تولید می‌کنند و دولت آنها را به ادامه تولید تشویق می‌کند تا امنیت انرژی حفظ شود. سود معادن زغال‌سنگ در سال ۲۰۲۴ نیز نسبت به سال قبل ۲۲٪ کاهش یافت.

- افزایش قیمت نقره به بالای ۳۱.۵۰ دلار به دلیل نگرانی‌های تجاری جهانی:



قیمت نقره به رشد خود ادامه می‌دهد و در نزدیکی بالاترین سطح دو ماه اخیر، حدود ۳۱.۶۰ دلار در هر اونس معامله می‌شود. این فلز از نگرانی‌ها درباره سیاست‌های تجاری ایالات متحده بهره‌مند شده است، به‌ویژه با تعویق اعمال تعرفه‌ها بر کالاهای مکزیک و کانادایی که باعث کاهش موقت نگرانی‌های بازار

شده است. همچنین، سیگنال‌های انبساطی از سوی بانک‌های مرکزی بزرگ، از جمله بانک مرکزی کانادا و بانک مرکزی اروپا، به افزایش تقاضا برای دارایی‌های بدون بهره مانند نقره کمک کرده است. علاوه بر این، داده‌های اقتصادی نشان‌دهنده رشد فعالیت تولیدی در ایالات متحده است که جذابیت صنعتی نقره را تقویت می‌کند. انتظار می‌رود که کسری عرضه تا سال ۲۰۲۵ ادامه یابد، زیرا تقاضای صنعتی قوی و سرمایه‌گذاری‌های خرده‌فروشی به فشار بر عرضه نقره می‌افزایند.

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

آمریکا در حال بررسی استفاده DeepSeek از تراشه‌های ممنوعه هوش مصنوعی است

شرکت چینی DeepSeek هفته گذشته یک دستیار رایگان معرفی کرد که داده کمتری مصرف می‌کند و هزینه‌ای بسیار پایین‌تر از مدل‌های آمریکایی دارد. این اپلیکیشن ظرف چند روز به محبوب‌ترین اپ‌استور اپل تبدیل شد و نگرانی‌هایی درباره برتری آمریکا در حوزه هوش مصنوعی ایجاد کرد که به ریزش سهام فناوری آمریکا منجر شد و حدود ۱ تریلیون دلار از ارزش این سهام را از بین برد. وزارت بازرگانی ایالات متحده در حال بررسی این موضوع است که آیا DeepSeek، شرکتی که عملکرد مدل هوش مصنوعی‌اش صنعت فناوری را تحت تأثیر قرار داده، از تراشه‌های آمریکایی ممنوعه در چین استفاده کرده است یا خیر. محدودیت‌های فعلی بر پردازنده‌های هوش مصنوعی Nvidia برای جلوگیری از دستیابی چین به پیشرفته‌ترین تراشه‌ها طراحی شده است. یک منبع آگاه اعلام کرده است که قاچاق سازمان‌یافته تراشه‌های هوش مصنوعی به چین از کشورهایمانند مالزی، سنگاپور و امارات متحده عربی ردیابی شده است. یک سخنگوی Nvidia اعلام کرد که بسیاری از مشتریان این شرکت نهادهای تجاری در سنگاپور دارند و از آن‌ها برای ارسال محصولات به آمریکا و غرب استفاده می‌کنند. همچنین شرکت DeepSeek اعلام کرده است که از تراشه‌های H۸۰۰ انویدیا استفاده کرده است که احتمالاً آن‌ها را به طور قانونی در سال ۲۰۲۳ خریداری کرده است. دولت آمریکا قبلاً بررسی ممنوعیت این تراشه‌ها را در دوره بایدن آغاز کرده بود و مقامات جدید دولت ترامپ نیز این موضوع را در دستور کار دارند.

مقامات دولت ترامپ در حال بررسی تشدید محدودیت‌ها بر فروش تراشه‌های انویدیا به چین هستند

دولت دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، در حال بررسی تشدید محدودیت‌های فروش تراشه‌های H۲۰ شرکت انویدیا به چین است. سه منبع آگاه اعلام کردند که این تراشه‌ها برای بازار چین طراحی شده‌اند. بر اساس گفته‌های این منابع، مذاکرات برای اعمال محدودیت‌های جدید بر صادرات این تراشه‌ها به چین در مراحل اولیه قرار دارد و این ایده از زمان دولت جو بایدن، رئیس‌جمهور پیشین آمریکا، مطرح بوده است. تراشه‌های H۲۰ قادر به اجرای نرم‌افزارهای هوش مصنوعی هستند و به‌گونه‌ای طراحی شده‌اند که با مقررات فعلی صادرات آمریکا به چین که در دوران بایدن وضع شد، مطابقت داشته باشند. انویدیا در بیانیه‌ای اعلام کرد که ما آماده همکاری با دولت آمریکا هستیم تا در مسیر سیاست‌های آن درباره هوش مصنوعی حرکت کنیم. پس از انتشار این خبر که ابتدا توسط بلومبرگ گزارش شد، سهام انویدیا که پیش‌تر کاهش یافته بود، با افت بیشتری روبه‌رو شد.

رونمایی از پروژه ۵۰۰ میلیارد دلاری استارگیت توسط ترامپ

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور تازه منتخب ایالات متحده، از پروژه زیرساخت هوش مصنوعی ۵۰۰ میلیارد دلاری با نام «پروژه استارگیت» رونمایی کرد. این ابتکار با حمایت شرکت‌های فناوری پیشرو و سرمایه‌گذاران بزرگی مانند OpenAI سازنده ChatGPT، اوراکل، سافت‌بانک، و سرمایه‌گذار اماراتی در حوزه هوش مصنوعی یعنی MGX همراه است که در ابتدا ۱۰۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری خواهند کرد. ترامپ این پروژه را بزرگ‌ترین پروژه زیرساختی هوش مصنوعی در تاریخ توصیف کرد. در این طرح، ۵۰۰ میلیارد دلار در طی چهار سال هزینه خواهد شد تا ۲۰ مرکز داده برای توسعه نوآوری‌های هوش مصنوعی ساخته شود.

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

عمان و هند متعهد به ایجاد صندوق مشترک برای زیرساخت‌های پایدار شدند

کمیته عمان و هند در یازدهمین نشست خود بر تقویت روابط تجاری و سرمایه‌گذاری با تمرکز بر انرژی‌های تجدیدپذیر، فناوری، بهداشت و گردشگری تأکید کرد. تجارت دوجانبه بین عمان و هند در سال ۲۰۲۳ به ۲۰۵ میلیارد ریال عمانی رسید. سرمایه‌گذاری‌های هند در عمان تا دسامبر ۲۰۲۳ بیش از ۷۵۰ میلیون دلار بوده است. همچنین مجموع سرمایه‌گذاری‌های عمان در هند از سال ۲۰۰۰ تا ۲۰۲۴ به حدود ۶۰۰ میلیون دلار رسیده است. موضوعات کلیدی مورد بحث در نشست اخیر شامل همکاری در انرژی‌های تجدیدپذیر، تأکید ویژه بر هیدروژن سبز و آمونیاک سبز، امنیت غذایی و کشاورزی، سرمایه‌گذاری و انتقال فناوری در حوزه کشاورزی و شیلات، بهداشت و درمان، آموزش و مناطق ویژه اقتصادی و بررسی فرصت‌های همکاری در بخش‌های پزشکی بود.

صندوق ۲.۵ میلیارد دلاری اوراق قرضه سبز قطر، توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌ها را تقویت می‌کند

قطر همچنان به افزایش سرمایه‌گذاری‌های خود در توسعه پایدار ادامه می‌دهد و توان رقابتی خود را در عرصه جهانی به نمایش می‌گذارد. یک مقام رسمی اعلام کرد که اوراق قرضه سبز قطر به ارزش ۲.۵ میلیارد دلار (۹.۱۰ میلیارد ریال قطری) به تأمین مالی توسعه پایدار، از جمله انرژی‌های تجدیدپذیر و بهبود زیرساخت‌ها، و همچنین تشویق به ایجاد املاک و مستغلات سازگار با محیط‌زیست اختصاص یافته است. مایکل بردی، مدیر شرکت ترنر و تاوانسند در قطر، تأکید کرد که شرکت‌های خصوصی باید اطمینان حاصل کنند که با تغییرات انتظارات همگام هستند. او گفت: «در حالی که قوانین زیست‌محیطی در منطقه در حال حاضر محدود است، شرکت‌ها باید از همین حالا پایداری را در اولویت قرار دهند تا بعداً مجبور نشوند خود را با تغییرات بازار و مقررات هماهنگ کنند». قطر در توسعه شهرهای هوشمند پیشرو بوده و این روند در راستای دستور کار دیجیتال ۲۰۳۰ برای تسریع تحول دیجیتال این کشور قرار دارد.

Jakson Green و Blueleaf Energy برای کاهش ۲۲ میلیون تن انتشار CO₂ در هند همکاری می‌کنند

Blueleaf Energy، یک پلتفرم پیشرو در حوزه انرژی تجدیدپذیر مستقر در سنگاپور، با Jakson Green یکی از شرکت‌های برتر هند در زمینه انرژی و راهکارهای پایدار، برای توسعه پروژه‌های انرژی سبز در هند همکاری کرده‌اند. این شرکت‌ها ۴۰۰ میلیون دلار سرمایه‌گذاری کرده‌اند تا یک پروژه خورشیدی ۱ گیگاواتی در ایالت راجستان، در شمال غربی هند ایجاد کنند. این پروژه شامل سه مزرعه خورشیدی بوده و قراردادهای خرید برق ۲۵ ساله با شرکت‌های برق هندی از جمله SECI، NHPC و RUVNL دارد. پس از تکمیل، این پروژه‌ها برق مورد نیاز ۱.۵ میلیون خانه در سال را تأمین خواهند کرد. هند، چهارمین کشور بزرگ نصب‌کننده انرژی بادی در جهان است. این شرکت‌ها در راستای هدف خود برای توسعه بیش از ۵ گیگاوات انرژی تجدیدپذیر در هند تا سال ۲۰۳۰ گام برمی‌دارند. این همکاری گامی بزرگ در جهت تحقق اهداف هند برای گذار به انرژی پاک خواهد بود.

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