

بهبود کیفیت اعتبار شرکت‌ها پس از کووید

طبق گزارش آژانس رتبه‌بندی مودیز، کیفیت اعتبار شرکت‌ها تا حد زیادی پس از پنج سال از شیوع ویروس کرونا که اقتصاد جهانی را دچار شوک کرد، بهبود یافته است، اما همچنان برخی بخش‌ها با مشکلاتی مواجه‌اند. مودیز این روند بهبودی را ناشی از مداخله «فوق‌العاده» دولت‌ها و عادی‌سازی سریع شرایط اقتصادی پس از پایان بحران بهداشتی می‌داند.

شاخص "Rating Drift" که معیار اختصاصی مودیز برای بررسی تغییرات رتبه‌بندی است، اکنون تقریباً در سطح میانگین تاریخی قرار دارد. شاخص‌های کلان مانند میزان اهرم مالی و پوشش بهره، علی‌رغم نرخ‌های بهره بالاتر، به سطوح ۲۰۱۹ بازگشته‌اند.

در سال ۲۰۲۰، ۲۱۸ مورد نکول (عدم بازپرداخت بدهی) ثبت شد که بالاترین میزان از زمان بحران مالی جهانی بود. با این حال، مودیز تأکید می‌کند که بحران مالی جهانی، ضعف شدید و مداومی در کیفیت اعتبار ایجاد کرد که بهبودی آن مدت بیشتری طول کشید.

اما روند بهبودی پسا کووید برای همه بخش‌ها یکسان نبوده است و تفاوت‌های قابل توجهی بین بخش‌های مختلف و طبقات رتبه‌بندی اعتباری مشاهده می‌شود. در برخی بخش‌ها، تغییرات ساختاری ناشی از این شوک، آثار ماندگاری برجای گذاشته است.

شرکت‌هایی با رتبه اعتباری سفته‌بازانه (Speculative Grade) بیشتر از شرکت‌های دارای رتبه سرمایه‌گذاری (Investment-Grade) آسیب دیدند. حدود ۹۰٪ از شرکت‌هایی که در سال اول همه‌گیری توسط مودیز کاهش رتبه دریافت کردند، دارای رتبه سفته‌بازانه بودند. این شرکت‌های با رتبه پایین، به دلیل نقدینگی ضعیف‌تر، مدل‌های کسب‌وکار پرریسک‌تر، و ریسک بالاتر در تأمین مالی مجدد، آسیب بیشتری متحمل شدند. این مشکلات عمدتاً ناشی از آسیب‌پذیری بیشتر این شرکت‌ها در برابر کاهش درآمد، اختلال در زنجیره تأمین، و نوسانات بازارهای مالی بود. همچنین، افزایش نرخ‌های بهره و سخت‌گیری در شرایط وام‌دهی در سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳، این شرکت‌ها را تحت فشار بیشتری قرار داد.

در مقابل، شرکت‌های دارای رتبه سرمایه‌گذاری، مدل‌های کسب‌وکار قوی‌تری داشتند، میزان بدهی آن‌ها پایین‌تر بود، و بدهی‌های آن‌ها بیشتر به صورت با نرخ ثابت بود. به همین دلیل، این شرکت‌ها در سال‌های بعد کمتر تحت تأثیر افزایش نرخ بهره قرار گرفتند. آن‌ها توانستند در رشد خود سرمایه‌گذاری کنند، موقعیت رقابتی خود را تقویت کرده و سهم بازار را از شرکت‌های ضعیف‌تر بگیرند.

همچنین یکی از بخش‌هایی که پس از کووید دچار چالش‌های اعتباری شد، صنعت ساخت‌وساز و املاک بود. این بخش در سال‌های اول همه‌گیری به خوبی دوام آورد، اما پس از آن عملکرد ضعیفی نشان داد، به‌ویژه با کاهش رتبه اعتباری توسعه‌دهندگان املاک در چین.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۳۱ | شنبه ۲۵ اسفند ۱۴۰۳

فهرست

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

سلب مسئولیت

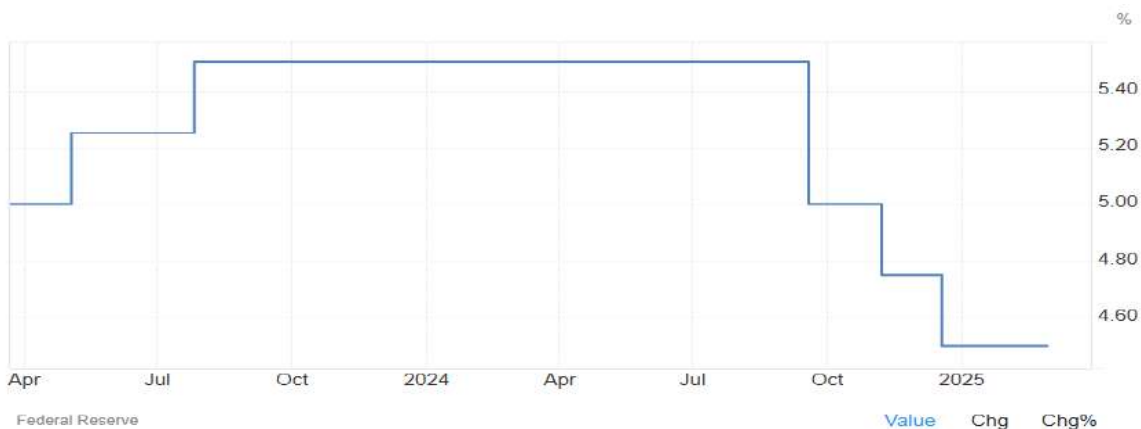
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۱۷ تا ۲۳ مارس)

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	تولیدات صنعتی	Industrial Production YoY JAN-FEB	۱۷ مارس
کانادا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY FEB	۱۸ مارس
ژاپن	تراز تجاری	Balance of Trade FEB	۱۹ مارس
ژاپن	تصمیم‌گیری نرخ بهره	BoJ Interest Rate Decision	۱۹ مارس
آمریکا	تصمیم‌گیری نرخ بهره	Fed Interest Rate Decision	۱۹ مارس
آمریکا	کنفرانس مطبوعاتی FED	Fed Press Conference	۱۹ مارس
بریتانیا	نرخ بیکاری	Unemployment Rate JAN	۲۰ مارس

اکثریت سیاست‌گذاران فدرال رزرو اذعان کردند که سطح بالای عدم اطمینان، رویکردی محتاطانه را در هنگام بررسی تنظیمات بیشتر سیاست پولی ایجاب می‌کند. صورت‌جلسه نشست ژانویه ۲۰۲۵ کمیته بازار باز فدرال (FOMC) نشان داد که بسیاری از شرکت‌کنندگان پیشنهاد کردند که در صورت باقی‌ماندن اقتصاد در وضعیت قوی و ادامه تورم در سطح بالا، کمیته می‌تواند نرخ بهره سیاستی را در سطح محدودکننده حفظ کند. در مقابل، برخی دیگر اشاره کردند که در صورت تضعیف شرایط بازار کار، کندشدن فعالیت اقتصادی، یا بازگشت سریع‌تر از حد انتظار تورم به سطح ۲ درصد، امکان کاهش سیاستی وجود دارد. بسیاری از سیاست‌گذاران بر نیاز به شواهد بیشتری از کاهش پایدار تورم تأکید کردند. همچنین، شرکت‌کنندگان به ریسک‌های صعودی تورم اشاره کردند و عواملی مانند تغییرات احتمالی در سیاست‌های تجاری و مهاجرتی، اختلالات ژئوپلیتیکی در زنجیره‌های تأمین، و هزینه‌های قوی‌تر از حد انتظار خانوارها را مطرح کردند. فدرال رزرو در نشست ژانویه، نرخ بهره وجوه فدرال را در محدوده ۴.۲۵٪ تا ۴.۵٪ ثابت نگه داشت و پس از سه کاهش متوالی در سال ۲۰۲۴، چرخه کاهش نرخ بهره را متوقف کرد.



اقتصاد دنیا

آمریکا

- کاهش شدید ارزش دلار آمریکا و تأثیر سیاست‌های تجاری ایالات متحده: دلار آمریکا در هفته گذشته بیشترین کاهش هفتگی خود را از نوامبر ۲۰۲۲ تجربه کرد. این افت ناشی از نگرانی‌ها در مورد تأثیر سیاست‌های تجاری و تعرفه‌ای آمریکا بر رشد تولید ناخالص داخلی است. هرچند معامله‌گران شرط‌بندی خود بر افزایش ارزش دلار را کاهش داده‌اند، اما داده‌های کمیسیون معاملات آتی کالای آمریکا نشان می‌دهد که همچنان موقعیت‌گیری دلار در بازارهای مالی در وضعیت خرید قرار دارد.

- تأثیر سیاست‌های تعرفه‌ای جدید بر تجارت آمریکای شمالی: وال استریت ژورنال گزارش داد که دولت آمریکا برای مدت یک ماه، اعمال تعرفه ۲۵ درصدی بر کالاهای تحت پوشش توافق‌نامه تجارت آزاد آمریکا - مکزیک - کانادا (USMCA) را به تعویق انداخته است. باین‌حال، کالاهایی که تحت این توافق‌نامه قرار نمی‌گیرند، همچنان مشمول تعرفه ۲۵ درصدی خواهند بود. کاخ سفید اعلام کرد که حدود ۵۰ درصد از واردات مکزیک و ۳۸ درصد از واردات کانادا به آمریکا از این تعرفه‌ها معاف هستند. این محصولات شامل خودروها و محصولات کشاورزی می‌شوند. باین‌حال، بسته به نتیجه مذاکرات جاری میان آمریکا، مکزیک و کانادا، احتمال بازگشت تعرفه‌های ۲۵ درصدی از ۲ آوریل ۲۰۲۵ وجود دارد.

- افزایش مازاد تجاری کانادا و تأثیر تعرفه‌ها: رویترز گزارش داد که مازاد تجاری کانادا در ژانویه به بالاترین میزان در ۳۲ ماه اخیر یعنی ۲.۷۸ میلیارد دلار آمریکا رسید که بیش از دوبرابر مازاد تجاری اصلاح‌شده دسامبر است. مازاد تجاری کانادا با ایالات متحده در ژانویه رکورد جدیدی را ثبت کرد و به ۱۴.۴ میلیارد دلار کانادا رسید. کارشناسان این افزایش را ناشی از اقدام خریداران آمریکایی در افزایش خرید کالاهای کانادایی پیش از اجرای تعرفه‌های جدید می‌دانند.

- کاهش سرعت استخدام در آمریکا: بلومبرگ گزارش داد که سرعت استخدام در آمریکا در ماه فوریه به پایین‌ترین سطح خود از جولای ۲۰۲۴ رسید. این کاهش عمدتاً در بخش خدمات و مناطقی که تحت تأثیر شدید شرایط نامساعد جوی قرار گرفتند، مشاهده شد. اشتغال در بخش خصوصی در فوریه ۷۷,۰۰۰ شغل افزایش یافت که در مقایسه با ۱۸۶,۰۰۰ شغل در ژانویه کاهش چشمگیری داشته است. نل ریچاردسون، اقتصاددان ارشد شرکت ADP، اظهار داشت: «عدم قطعیت سیاست‌گذاری‌ها و کاهش هزینه‌های مصرف‌کنندگان ممکن است باعث تعدیل نیرو یا کندشدن روند استخدام در ماه گذشته شده باشد». درحالی‌که اشتغال در بخش تولید کالا ۴۲,۰۰۰ شغل افزایش یافت (بیشترین رشد از اکتبر ۲۰۲۲)، اما بخش خدمات به‌ویژه در حمل‌ونقل، تجارت، آموزش و بهداشت با کاهش اشتغال مواجه شد. بر اساس داده‌های وزارت کار آمریکا در ۷ مارس ۲۰۲۵، تعداد کل مشاغل غیرکشاورزی در فوریه ۱۵۱,۰۰۰ شغل افزایش یافت و نرخ بیکاری تقریباً بدون تغییر در ۴.۱٪ باقی ماند. تعداد کل بیکاران ۷.۱ میلیون نفر و تعداد بیکاران بلندمدت ۱.۵ میلیون نفر بدون تغییر ماندند. نرخ مشارکت نیروی کار نیز بدون تغییر در ۶۲.۴٪ باقی ماند.

- افزایش بدهی معوقه وام‌های خودرو در آمریکا: اکسیوس گزارش داد که نرخ نکول وام‌های خودرویی (بدهی‌های پرداخت‌نشده بیش از ۶۰ روز) در میان وام‌گیرندگان پریسک به رکورد ۶.۶٪ رسید. همچنین، در میان وام‌گیرندگان کم‌ریسک، نرخ نکول از ۰.۳۵٪ در ژانویه به ۰.۳۹٪ در فوریه افزایش یافت. کارشناسان این افزایش را نتیجه هزینه‌های بالای دوران تعطیلات و فشار مالی پس از تعطیلات سال نو می‌دانند که باعث کاهش توانایی بازپرداخت وام‌های خودرویی شده است.

اروپا

- افزایش چشمگیر یورو علی‌رغم کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا: بر اساس گزارش رویترز، یورو در هفته گذشته بیش از ۰.۴٪ افزایش یافت و به بالاترین سطح چهار ماه اخیر رسید، حتی با وجود اینکه بانک مرکزی اروپا برای ششمین بار در ۹ ماه گذشته نرخ بهره را کاهش داد. سرمایه‌گذاران به دنبال پناهگاه‌های امن مالی بودند، زیرا نگرانی‌ها در مورد سیاست‌های تجاری و تعرفه‌های آمریکا افزایش یافته است. علاوه بر این، یورو از انتشار گزارش‌هایی مبنی بر اینکه آلمان قصد دارد با یک صندوق ویژه ۵۰۰ میلیارد یورویی (۵۴۰.۹ میلیارد دلار آمریکا) هزینه‌های زیرساختی و نظامی خود را افزایش دهد، سود برد. بانک مرکزی اروپا همچنین پیش‌بینی تورم منطقه یورو برای سال ۲۰۲۵ را از ۲.۱٪ به ۲.۳٪ افزایش داد.

- کاهش نرخ بهره و تأثیر آن بر سیاست‌های پولی اروپا: گزارش داد که بانک مرکزی اروپا نرخ بهره خود را ۲۵ واحد پایه کاهش داد و به ۲.۵٪ رساند. کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، اعلام کرد: «ما با عدم قطعیت‌های زیادی مواجه هستیم». او همچنین هشدار داد که «تعرفه‌ها - خصوصاً در صورت اقدامات تلافی‌جویانه - از نظر اقتصادی پیامدهای منفی خواهند داشت». افزایش چشمگیر هزینه‌های دفاعی و زیرساختی آلمان، یکی از عوامل پیچیده‌کننده در تصمیمات نرخ بهره بانک مرکزی اروپا محسوب می‌شود.

- طرح‌های جدید آلمان برای افزایش هزینه‌های نظامی و تغییر سیاست‌های مالی: وال استریت ژورنال گزارش داد که فریدریش مرتس، نامزد احتمالی صدراعظمی آلمان، اعلام کرده که قوانین سخت‌گیرانه مالی آلمان دیگر شامل هزینه‌های نظامی نخواهد شد. او اظهار داشت: «باتوجه به تهدیدهایی که علیه آزادی و صلح در قاره ما وجود دارد، باید هر کاری که لازم است انجام دهیم». اگر این طرح افزایش هزینه‌های دفاعی در آلمان تصویب شود، احتمالاً سایر کشورهای اروپایی نیز از این الگو پیروی خواهند کرد و هزینه‌های نظامی خود را افزایش خواهند داد، آن‌طور که دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، درخواست کرده است. بلومبرگ گزارش داد که مرتس اعلام کرده آلمان تلاش خواهد کرد تا قانون اساسی خود را اصلاح کند و هزینه‌های دفاعی و امنیتی را از محدودیت‌های مالی دولت مستثنی کند. این اقدام به آلمان اجازه خواهد داد تا بدون محدودیت بودجه‌ای، هزینه‌های نظامی خود را افزایش دهد. برای تغییر قانون اساسی، دو سوم آرای مجلس نمایندگان آلمان (بوندستاگ) مورد نیاز است.

- افزایش هزینه‌های نظامی اتحادیه اروپا و حمایت از اوکراین: وال استریت ژورنال گزارش داد که اتحادیه اروپا یک صندوق جدید ۱۵۸ میلیارد دلاری برای افزایش هزینه‌های نظامی و حمایت از اوکراین پیشنهاد داده است. اورسولا فون در لاین، رئیس کمیسیون اروپا، اعلام کرد: «ما در دوران افزایش مجدد تسلیحات زندگی می‌کنیم و اروپا آماده است که هزینه‌های دفاعی خود را به طور قابل توجهی افزایش دهد». این صندوق جدید از طریق انتشار بدهی‌های مشترک اتحادیه اروپا تأمین خواهد شد و عمدتاً برای خرید سیستم‌های دفاع هوایی و موشکی، سامانه‌های توپخانه‌ای، موشک، مهمات، پهپاد و سامانه‌های ضدپهپادی اختصاص خواهد یافت.

فون در لاین تأکید کرد: «با این تجهیزات، کشورهای عضو می‌توانند به طور قابل توجهی حمایت خود از اوکراین را افزایش دهند». رویترز گزارش داد که افزایش هزینه‌های نظامی و زیرساختی آلمان، رشد تولید ناخالص داخلی این کشور را از ۰.۰٪ به ۰.۲٪ افزایش خواهد داد. همچنین، رشد اقتصادی منطقه یورو به ۰.۸٪ افزایش خواهد یافت که ۰.۱٪ بیشتر از برآوردهای قبلی است. این پیش‌بینی‌ها توسط بانک‌های گلدمن ساکس و نومورا ارائه شده است.

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

چالش‌های عراق در تأمین گاز

وزارت امور خارجه ایالات متحده از تعهد محمد شیاع السوداني، نخست‌وزیر عراق، به رعایت تحریم‌های اعمال شده علیه ایران استقبال کرد. عراق از روز شنبه واردات گاز از ایران را متوقف خواهد کرد تا با شرایط تعیین شده توسط دولت دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، همسو باشد. دولت عراق اکنون با چالش یافتن منابع جایگزین گاز مواجه خواهد شد؛ گازی که برای تأمین سوخت نیروگاه‌های برق این کشور ضروری است. کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند که با افزایش دما و کاهش توان تولید برق، تابستان امسال برای مردم عراق بسیار سخت خواهد بود. عراق روزانه ۵۰ میلیون مترمکعب گاز از ایران وارد می‌کند تا نیروگاه‌های برق خود را تأمین کند. مذاکرات عراق با منطقه نیمه‌خودمختار کردستان درباره ازسرگیری صادرات نفت تاکنون با چالش‌های جدی مواجه بوده است.

دولت رأس‌الخیمه انتشار صکوک ۱ میلیارد دلاری را تکمیل کرد

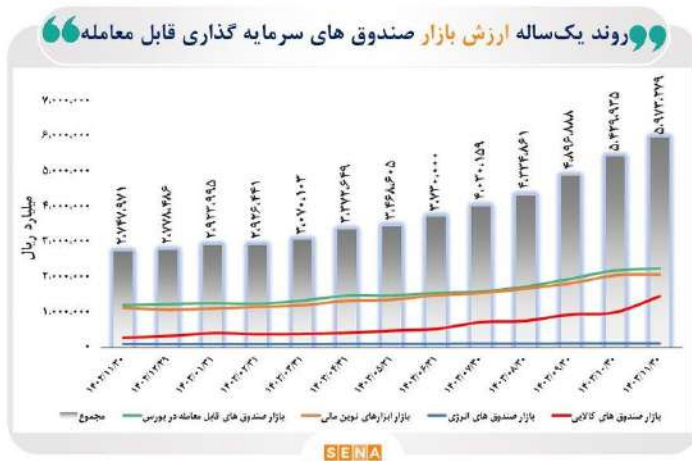
دولت رأس‌الخیمه پس از ۱۰ سال وارد بازار بین‌المللی بدهی شد. انتشار این اوراق تحت برنامه ۲ میلیارد دلاری گواهی اعتماد دولت انجام شد. بر اساس بیانیه‌ای رسمی، دولت رأس‌الخیمه، از طریق دفتر سرمایه‌گذاری و توسعه این امارت، موفق به تکمیل انتشار صکوک ارشد ۱۰ ساله بدون تضمین به ارزش ۱ میلیارد دلار با نرخ سود ۵.۰۳۸ درصد در تاریخ ۵ مارس شد. این انتشار تحت برنامه ۲ میلیارد دلاری گواهی اعتماد دولت که در ۲۸ فوریه امضا شده بود، انجام شد. صکوک مذکور توسط RAK Capital، یک نهاد ویژه وابسته به دولت رأس‌الخیمه، منتشر شد. این انتشار پس از تأیید رتبه اعتباری 'A' توسط S&P Global Ratings و رتبه 'A+' توسط Fitch برای برنامه صکوک RAK Capital انجام شد که با رتبه‌بندی اعتباری امارت رأس‌الخیمه مطابقت دارد. ساختار این صکوک مطابق با جدیدترین استانداردهای شریعت است که توسط مرجع عالی شریعت بانک مرکزی امارات تعیین شده است. در این راستا، فروش دارایی‌های اجاره‌ای به‌عنوان یک فروش معتبر در نظر گرفته شده و برای ثبت دارایی‌های ملکی اجاره‌ای، معافیت ویژه‌ای از طریق فرمان حکومتی صادر شده است.

ترکیه هدف‌گذاری کرده است که در سال ۲۰۲۵ صادرات از مناطق آزاد خود را به ۱۲.۵ میلیارد دلار برساند

وزیر تجارت ترکیه، اعلام کرد که صادرات ترکیه از مناطق آزاد در سال ۲۰۲۵ به بیش از ۱۲.۵ میلیارد دلار خواهد رسید. وی در گفت‌وگو با خبرگزاری آنادولو گفت: «ما سیاست‌های جدیدی را برای جذب سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در صنایع پیشرفته، گسترش استفاده از انرژی‌های تجدیدپذیر و تقویت مشارکت‌ها در اقتصاد سبز و دایره‌ای معرفی کرده‌ایم». ایشان همچنین به آخرین تحولات در مناطق آزاد ترکیه اشاره کرد و بر نقش این مناطق در افزایش ارزش افزوده و تقویت جایگاه ترکیه در اقتصاد جهانی تأکید کرد. وی افزود که در سال گذشته، مناطق آزاد ترکیه با ثبت مازاد تجاری ۴.۱ میلیارد دلار، صادرات خود را به ۱۲ میلیارد دلار رسانده‌اند. ایشان بر لزوم اولویت‌دادن به تولید با ارزش افزوده بالا، اشتغال‌زایی و صادرات در مناطق آزاد تأکید کرد. وی خاطر نشان کرد که در سال ۲۰۲۳، محصولات با فناوری‌های متوسط و بالا ۴۷.۷ درصد از صادرات این مناطق را تشکیل دادند و محصولات با فناوری بالا ۸.۳ درصد را شامل می‌شد.

اقتصاد ایران

مجموع ارزش بازار صندوق‌های قابل معامله به مرز ۶۰۰ همت رسید



بر اساس گزارش مرکز پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، مجموع ارزش بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در ۴ بورس ایران از ۲۷۴ همت در بهمن‌ماه سال گذشته، به مرز ۶۰۰ همت در پایان بهمن‌ماه امسال رسید. گزارش این مرکز از روند یک‌ساله ارزش بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله نشان می‌دهد، ارزش بازار این صندوق‌ها در یک سال گذشته روند افزایشی داشته و در پایان بهمن‌ماه امسال به بیش‌ترین میزان خود رسیده است. داده‌های آماری این مدیریت حاکی از آن است که

مجموع ارزش بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری نسبت به دی‌ماه ۱۰ درصد و نسبت به پایان سال گذشته ۱۱۵ درصد رشد داشته است.

ارزش بازار سهام ۱۰ صنعت بزرگ بورس و فرابورس در بهمن امسال به ۹۰،۰۰۰ همت رسید



ارزش بازار سهام ۱۰ صنعت بزرگ بورس و فرابورس در بهمن امسال به ۹۰،۰۰۰ همت رسید. طبق داده‌های گزارش مرکز پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، ۸۴ درصد ارزش بازار سهام در بورس تهران و فرابورس، در بهمن امسال، در اختیار ۱۰ صنعت بزرگ بازار بوده است. این گزارش نشان می‌دهد: مجموع ارزش بازار سهام در بورس و فرابورس، در بهمن امسال ۱۰۵،۵۴۰،۶۴۰ میلیارد ریال بوده است. بر اساس این گزارش، در بهمن‌ماه امسال از میان صنایع فعال در بازار سرمایه، محصولات شیمیایی با ۲۶ درصد و ارزش بازار ۲۷،۵۴۶،۶۵۴ میلیارد ریال،

بیش‌ترین ارزش بازار سهام بورس تهران و فرابورس را به خود اختصاص داده است. پس از این صنعت، فلزات اساسی با ۱۷.۵۸ درصد و ارزش بازار ۱۸،۵۵۳،۵۰۲ میلیارد ریالی در جایگاه دوم قرار دارد. داده‌های این گزارش نشان می‌دهد؛ ارزش بازار ۱۰ صنعت بزرگ بازار سرمایه در دی‌ماه امسال ۹۰،۴۹۴،۰۹۹ میلیارد ریال بوده است.

صندوق‌های حمایتی بازار سرمایه اوراق تبعی بیمه‌ای منتشر می‌کنند

مدیر نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، از انتشار ۳ همت اوراق تبعی بیمه‌ای برای بیمه سهام از سوی صندوق توسعه خبر داد. بر اساس گزارش سنا و به نقل از ایشان: پیرو هماهنگی‌های به‌عمل‌آمده با هیئت‌مدیره صندوق توسعه بازار سرمایه و اخذ مصوبات لازم، صندوق توسعه به انتشار ۳ همت اوراق تبعی بیمه‌ای برای بیمه سهام اقدام خواهد کرد. او افزود: همچنین، صندوق تثبیت بازار سرمایه بر اساس مصوبه شورای عالی بورس با مشارکت ۵۲ ناشر بزرگ بورسی و فرابورسی در فرایند اخذ مجوز انتشار اوراق تبعی بیمه‌ای برای سهام‌داران حقیقی با پرتفوی زیر ۵۰۰ میلیون تومان است. به گفته ایشان، قرار است مجوز مربوط با قید دو فوریت همراه با اصلاح اساس‌نامه صندوق تثبیت در هیئت وزیران طرح و اجرایی شود.

افزایش سرمایه ۱۱۷ هزار میلیارد تومانی بانک‌های زیر نظر دولت در سال ۱۴۰۳

مدیرکل امور بانکی وزارت امور اقتصادی و دارایی از افزایش سرمایه ۱۱۷ هزار میلیارد تومانی بانک‌های زیر نظر دولت در سال ۱۴۰۳ خبر داد. به گزارش شادا، ایشان با اعلام این خبر، سهم بانک ملت از ۱۱۷ هزار میلیارد تومان افزایش سرمایه را معادل ۵۰ هزار میلیارد تومان از محل سود انباشته خود؛ سهم بانک صادرات ایران را ۵۶ هزار میلیارد تومان از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها، سهم بانک کشاورزی را دو هزار و ۱۳۸ میلیارد تومان از محل منابع «قانون افزایش بهره‌وری بخش کشاورزی» و سهم پست‌بانک ایران را معادل ۱۹۰۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته و آورده نقدی این بانک عنوان کرد. وی با بیان اینکه در سال ۱۴۰۴ و بنابر تأیید مجلس شورای اسلامی، ظرفیتی معادل ۲۰۰ هزار میلیارد تومان برای افزایش سرمایه بانک‌های دولتی پیش‌بینی شده است، تصریح کرد: ۴۰ هزار میلیارد تومان این مبلغ از محل سود بانک مرکزی و ۵۰ هزار میلیارد تومان آن از محل خطوط اعتباری این بانک پرداخت خواهد شد. ایشان با اعلام اینکه تأمین ۵۰ هزار میلیارد تومان از ۲۰۰ هزار میلیارد تومان مذکور، از محل انتشار اوراق اسلامی صورت خواهد گرفت، محل تأمین باقیمانده مبلغ را شامل ۱۰ هزار میلیارد تومان از محل وجوه اداره شده و تسهیلات حساب ذخیره ارزی و ۵۰ هزار میلیارد تومان از محل واگذاری سهم‌الشرکه دولت در بنگاه‌ها و اموال و دارایی‌های دولت عنوان نمود.

افزایش ۲۶ درصدی ترانزیت خارجی کشور در ۱۱ ماهه ۱۴۰۳

معاون وزیر اقتصاد و رئیس کل گمرک ایران از افزایش ۲۶ درصدی ترانزیت خارجی از مسیر ایران در ۱۱ ماهه ۱۴۰۳ خبر داد. به گزارش روابط عمومی گمرک ایران، عسگری با اعلام این خبر افزود: ترانزیت خارجی کشور در ۱۱ ماهه ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل با افزایش ۲۶ درصدی به رقم ۲۰ میلیون و ۳۰۰ هزار تن رسیده است. وی اظهار داشت: بیشترین میزان ترانزیت خارجی کشور در مدت یادشده به ترتیب از مبدا گمرکات منطقه ویژه شهید رجایی با ۵.۳ میلیون تن، پرویزخان با ۴.۶ میلیون تن و باشماق با ۲.۷ میلیون تن انجام گرفته است.

تصویب ۹۰۰ میلیون دلار سرمایه‌گذاری خارجی

در آخرین جلسه هیئت سرمایه‌گذاری خارجی، طرح‌هایی به ارزش ۹۰۰ میلیون دلار به تصویب این هیئت رسید. در این نشست تعداد ۶۲ درخواست سرمایه‌گذاری خارجی در بخش‌های مختلف اقتصادی از کشورهای مختلف به ارزش ۹۰۰ میلیون دلار به تصویب هیئت سرمایه‌گذاری خارجی رسید.

انرژی

- درخواست ۲۰ میلیارد دلاری آمریکا برای بازسازی ذخایر نفت استراتژیک: بلومبرگ گزارش داد که کریس رایت، وزیر انرژی آمریکا، به دنبال دریافت تا ۲۰ میلیارد دلار بودجه برای بازسازی ذخایر نفت استراتژیک این کشور است. این اقدام در راستای سیاست اعلام شده رئیس جمهور ترامپ در سخنرانی افتتاحیه خود در ژانویه انجام می‌شود. ذخایر نفت استراتژیک آمریکا در دهه ۱۹۷۰، پس از تحریم نفتی اعراب، از طریق شبکه‌ای از غارهای نمکی ایجاد شد و ظرفیت حداکثری آن حدود ۷۰۰ میلیون بشکه است.

- کاهش شدید ذخایر نفتی در دوران بایدن: جو بایدن، رئیس جمهور پیشین آمریکا، حدود ۲۹۰ میلیون بشکه از ذخایر نفت استراتژیک را کاهش داد تا قیمت بنزین را پس از حمله روسیه به اوکراین کنترل کند. در حال حاضر، موجودی این ذخایر به ۳۹۵ میلیون بشکه رسیده است. برداشت سریع از ذخایر در دوران بایدن، به برخی از تأسیسات ذخیره‌سازی آسیب رسانده است و این تأسیسات نیاز به تعمیرات دارند تا ذخایر به ظرفیت کامل خود بازگردند.

- کاهش شدید ذخایر گاز طبیعی در اروپا و اصلاح قوانین تأمین ذخایر: وال استریت ژورنال گزارش داد که اتحادیه اروپا به سرعت در حال کاهش ذخایر گاز طبیعی خود است. سطح ذخایر به ۳۷.۶٪ رسیده است که به مراتب کمتر از میانگین پنج‌ساله است. قوانین جدید اتحادیه اروپا پیشنهاد داده‌اند که قوانین الزام‌آور برای پر کردن ذخایر گاز تا سال ۲۰۲۷ تمدید شود. باین‌حال، رویکردی منعطف نیز پیشنهاد شده است، زیرا برخی نگرانی‌ها وجود دارد که هدف‌گذاری برای افزایش ذخایر، موجب افزایش قیمت گاز شده است. بر اساس قوانین موجود، کشورهای عضو اتحادیه اروپا موظف هستند ذخایر گاز خود را تا اول نوامبر هر سال به حداقل ۹۰٪ ظرفیت برسانند. اما کمیسیون اروپا پیشنهاد کرده است که کشورها در دستیابی به این هدف، انعطاف‌پذیری بیشتری داشته باشند. کمیسیون اروپا اعلام کرد: «این تمدید دوساله به تأمین امنیت انرژی در سراسر اتحادیه اروپا و ثبات بازار گاز اروپا کمک خواهد کرد. درعین‌حال، چارچوب کلی برای رسیدن به این هدف باید به‌اندازه کافی منعطف باشد تا امکان واکنش سریع به شرایط متغیر بازار را فراهم کند».

- چین به دنبال برهم زدن استراتژی غرب برای جایگزینی گاز روسیه است: هفته گذشته، شرکت نفت بین‌المللی شمال چین (NPIC) از برنامه خود برای افزایش قابل توجه حضورش در بخش انرژی مصر خبر داد. بر اساس اظهارات «سان بائو»، مدیر منطقه‌ای این شرکت، در مرحله نخست، ۱۰۰ میلیون دلار برای خرید امتیازات جدید و ایجاد مشارکت در بخش‌های نفت و گاز در بیابان غربی و مناطق دریایی مصر اختصاص داده شده است. یک منبع ارشد در حوزه امنیت انرژی اتحادیه اروپا اظهار داشت که این سرمایه‌گذاری تنها آغاز یک برنامه گسترده‌تر از سوی چین برای حضور پررنگ‌تر در مصر است. وی افزود: «پکن میلیاردها دلار برای تثبیت حضور خود در مصر کنار گذاشته که در ابتدا بر بخش انرژی متمرکز خواهد شد و سپس به سایر پروژه‌هایی که معمولاً در کشورهای اولویت‌دار ابتکار کمربند و جاده (BRI) دیده می‌شود، گسترش خواهد یافت». شاید مهم‌ترین دلیل علاقه چین به افزایش حضور خود در مصر این باشد که این کشور به کانون تلاش‌های غرب برای تأمین منابع گازی جایگزین روسیه پس از حمله این کشور به اوکراین در ۲۴ فوریه ۲۰۲۲ تبدیل شده است. در این راستا، سرمایه‌گذاری‌های هنگفتی از سوی آمریکا و اروپا به سمت مصر سرازیر شده است. شرکت شورون نخستین گام‌های خود را با توسعه سریع حضورش در مصر برداشت و در دسامبر ۲۰۲۲ اعلام کرد که با حفاری چاه اکتشافی Nargis-۱ در شرق دلتای نیل، حدود ۹۹ میلیارد متر مکعب گاز کشف کرده است.

کامودیتی‌ها

- **اصلاحات در صنعت فولاد چین و کاهش ظرفیت تولید:** بلومبرگ گزارش داد که کمیسیون توسعه و اصلاحات ملی چین در کنگره ملی خلق چین در پکن اعلام کرد که این کشور قصد دارد اصلاحاتی در صنعت فولاد انجام دهد و تولید را کاهش دهد. این اقدام مطابق پیش‌بینی‌های هفته گذشته است. جزئیات سیاست‌های مشخص اعلام نشد، اما پیش‌ازین، بازار گمانه‌زنی کرده بود که ظرفیت صنعت فولاد چین تا ۵۰ میلیون تن کاهش یابد. هدف از این اقدام، کاهش ظرفیت مازاد عظیم فولاد و بازگرداندن سودآوری کارخانه‌های فولاد است. در سال ۲۰۲۴، صادرات فولاد چین به بالاترین سطح ۹ سال اخیر و ۱۱۰ میلیون تن رسید. بسیاری از کشورها، از جمله آمریکا، به دنبال محافظت از بازارهای خود در برابر محصولات فولادی مازاد چین هستند. شرکت Shougang Group Co.، یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان دولتی فولاد چین، پیشنهاد کرده که تولید فولاد چین تا سال ۲۰۳۰ حدود ۱۵۰ میلیون تن کاهش یابد.

- **کاهش قیمت سنگ آهن و تأثیر سیاست‌های جدید:** رویترز گزارش داد که قیمت قراردادهای آتی سنگ آهن در حال کاهش است. قیمت سنگ آهن برای تحویل در ماه آوریل در بورس سنگاپور به ۹۹.۷ دلار در هر تن رسید. فشار بر قیمت‌های سنگ آهن ناشی از دو عامل اصلی است: اعمال تعرفه ۱۰٪ اضافی از سوی رئیس‌جمهور ترامپ بر صادرات چین، از جمله فولاد و سیاست‌های مورد انتظار چین برای کاهش ظرفیت صنعت فولاد.

- **رشد تولید مس چین علی‌رغم کاهش شدید هزینه‌های فراوری:** بلومبرگ گزارش داد که تولید مس چین در سال ۲۰۲۵ حتی با وجود کاهش شدید هزینه‌های فراوری به دلیل مازاد ظرفیت، به رکورد جدیدی خواهد رسید. دولت چین در حال بررسی محدودیت‌هایی برای تأسیس واحدهای جدید ذوب مس است، اما کارخانه‌هایی که قبلاً راه‌اندازی شده‌اند، تحت تأثیر این سیاست قرار نخواهند گرفت. انتظار می‌رود تولید مس تصفیه‌شده چین در سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ افزایش یابد. پیش‌بینی می‌شود تولید مس تصفیه‌شده چین در سال ۲۰۲۵ با رشد سالانه ۴.۹٪ به ۱۲.۴۵ میلیون تن برسد. این میزان در سال ۲۰۲۴، ۳.۱٪ رشد داشته است. هزینه‌های فراوری مس برای محموله‌های نقطه‌ای به محدوده منفی رسیده و کارخانه‌های ذوب برای فراوری کنسانتره مس بیش از ۲۰ دلار در هر تن پرداخت می‌کنند. در آگوست ۲۰۲۳، هزینه‌های فراوری ۹۰ دلار در هر تن بود. کارخانه‌های ذوب تلاش دارند تا زیان‌های خود را با جایگزینی کنسانتره مس با قراضه مس و کاهش میزان مس در محصولات خروجی جبران کنند.

- **کمبود عرضه در بازار پلاتین و پیش‌بینی کاهش تولید در ۲۰۲۵:** وال‌استریت ژورنال گزارش داد که بازار پلاتین در سال ۲۰۲۵ با کمبود عرضه ۸۴۸،۰۰۰ اونس مواجه خواهد شد. این رقم نسبت به پیش‌بینی قبلی ۵۳۹،۰۰۰ اونس افزایش یافته است. این سومین سال متوالی کمبود عرضه پلاتین است که ناشی از کاهش نرخ بازیافت و محدودیت‌های تولید معادن است. ادوارد استرک، مدیر تحقیقات شورای سرمایه‌گذاری پلاتین، گفت: «کمبود عرضه در ۲۰۲۵ آن قدر زیاد است که حتی در صورت کاهش شدید تقاضا به دلیل عوامل ژئوپلیتیکی و اقتصادی، باز هم این کمبود برطرف نخواهد شد». پیش‌بینی می‌شود عرضه معادن پلاتین در سال ۲۰۲۵ حدود ۵٪ کاهش یابد و تولید تصفیه‌شده به ۵.۵۱ میلیون اونس برسد. این کاهش عمدتاً ناشی از کاهش تولید در آفریقای جنوبی و افت تولید پالادیوم در آمریکای شمالی است. تقاضای پلاتین در ۲۰۲۵ پیش‌بینی می‌شود ۵٪ کاهش یابد و به ۷.۸۵ میلیون اونس برسد. تقاضای صنعت خودروسازی ۱٪ کاهش یافته و به ۳.۱۰ میلیون اونس خواهد رسید. در مقابل، تقاضای جواهرات ۲٪ افزایش یافته، اما تقاضای صنعتی ۱۴٪ کاهش خواهد یافت.

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

هوش مصنوعی در ۲۰۲۵: فناوری‌های تولیدی، ربات‌ها و ریسک‌های نوظهور

ربات‌های انسان‌نما، هوش مصنوعی مولد و اتوماسیون در حال تغییر صنایع مختلف از جمله کسب‌وکار، سلامت و امنیت سایبری هستند. پیشرفت‌های هوش مصنوعی در ۲۰۲۴ به سرعتی بیش از فناوری‌های پیشین رسید و پیش‌بینی می‌شود در ۲۰۲۵ تغییرات اساسی‌تری رخ دهد. ربات‌های خودمختار انسان‌نما از کاربردهای صنعتی فراتر می‌روند و به تعاملات روزمره وارد می‌شوند. جنگ‌های سایبری با استفاده از هوش مصنوعی خطرناک‌تر خواهند شد، زیرا یادگیری ماشینی حملات را پیچیده‌تر و گسترده‌تر می‌کند. پیشرفت در رابط‌های عصبی و ایمپلنت‌های پزشکی تعامل انسان و فناوری را تغییر خواهد داد، اما مخاطراتی مانند هک‌شدن و دست‌کاری ادراکی را نیز افزایش می‌دهد. حملات سایبری علیه دستگاه‌های کاشته‌شده در بدن می‌تواند باعث سوءاستفاده‌های دولتی یا جنایت‌کارانه شوند. اتوماسیون مبتنی بر هوش مصنوعی در پشتیبان‌گیری داده‌ها، عملیات بازبازی را بهبود می‌بخشد؛ اما خطرات جدیدی مانند اشتباهات در یادگیری ماشینی را نیز به همراه دارد.

ترامپ فرمان اجرایی ایجاد ذخیره استراتژیک بیت‌کوین ایالات متحده را امضا کرد

دونالد ترامپ روز پنجشنبه فرمان اجرایی ایجاد ذخیره استراتژیک بیت‌کوین را امضا کرد که نشان‌دهنده تغییر عمده‌ای در سیاست‌های دیجیتالی ایالات متحده است. دیوید ساکس، مسئول حوزه کریپتو و هوش مصنوعی در کاخ سفید، اعلام کرد که این ذخیره فقط با بیت‌کوین‌های توقیف‌شده در پرونده‌های کیفری و مدنی تأمین خواهد شد، بنابراین هیچ هزینه‌ای بر مالیات‌دهندگان تحمیل نمی‌شود. این فرمان همچنین یک ذخیره دارایی دیجیتال ایالات متحده را تحت مدیریت وزارت خزانه‌داری برای نگهداری از سایر ارزهای دیجیتال توقیف‌شده ایجاد می‌کند. برآوردها نشان می‌دهد که دولت ایالات متحده حدود ۲۰۰,۰۰۰ بیت‌کوین را در اختیار دارد، هرچند تاکنون هیچ حسابرسی کاملی در این زمینه انجام نشده است. فرمان ترامپ دولت را ملزم به ارائه گزارش جامع از دارایی‌های دیجیتال فدرال کرده و فروش بیت‌کوین‌های این ذخیره را ممنوع می‌کند تا نقش آن به‌عنوان یک ذخیره ارزش دائمی حفظ شود.

مالزی طی یک دهه آینده ۲۵۰ میلیون دلار در همکاری استراتژیک با شرکت Arm Holdings سرمایه‌گذاری می‌کند

مالزی قصد دارد طی دهه آینده ۲۵۰ میلیون دلار سرمایه‌گذاری کند و از تخصص شرکت Arm Holdings Plc بهره‌برداری تا از طریق همکاری استراتژیک با این شرکت مستقر در بریتانیا، یک اکوسیستم جدید در صنعت هوش مصنوعی و نیمه‌هادی ایجاد کند. این اقدام، مسیر طراحی نخستین تراشه تولیدشده در مالزی را هموار کرده و به شرکت‌های محلی امکان دسترسی به شبکه مالکیت فکری شرکت Arm، انتقال فناوری و دانش فنی را فراهم خواهد کرد. بر اساس گزارش بلومبرگ، مالزی قصد دارد ۱۰ شرکت تولید تراشه ایجاد کند که در مجموع سالانه ۲۰ میلیارد دلار درآمد خواهند داشت. این گزارش می‌افزاید که مالزی در حال حاضر یک مرکز کلیدی برای آزمون و بسته‌بندی تراشه محسوب می‌شود، اما هنوز ورود قابل توجهی به حوزه طراحی تراشه نداشته است.

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

ارزش پروژه‌های جدید سرمایه‌گذاری سبز در امارات در سال ۲۰۲۴، ۳۳ درصد کاهش یافت

دبی همچنان بزرگ‌ترین دریافت‌کننده سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) در پروژه‌های جدید است و پس از آن، شارجه قرار دارد. طبق گزارش جدید بانک Emirates NBD، ارزش کل پروژه‌های جدید سرمایه‌گذاری سبز (Greenfield FDI) در امارات متحده عربی در سال ۲۰۲۴، ۳۳ درصد کاهش سالانه داشته است، اگرچه تعداد پروژه‌ها ۲ درصد افزایش یافته است. بر اساس گزارش سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی سبز در کشورهای GCC در سال ۲۰۲۴ که توسط این بانک منتشر شده، دبی همچنان بزرگ‌ترین سهم از سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی سبز در امارات را به خود اختصاص داده و ۵۸ درصد از کل ارزش پروژه‌های اعلام‌شده را به خود جذب کرده است. پس از آن، شارجه با سهمی نزدیک به ۱۲ درصد قرار دارد. ابوظبی نیز حدود ۱۱ درصد از کل ارزش پروژه‌های اعلام‌شده در سال گذشته را به خود اختصاص داد؛ اما کاهش شدیدی نسبت به سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ تجربه کرد. در سال‌های گذشته، سرمایه‌گذاری‌های قابل توجهی در انرژی‌های تجدیدپذیر، تولید تجهیزات اصلی خودروسازی و بخش فناوری اطلاعات و ارتباطات در این امارت انجام شده بود.

۷۲٪ از کارکنان بریتانیا از ESG در حقوق بازنشستگی حمایت می‌کنند

تقاضا برای سرمایه‌گذاری مسئولانه در حقوق بازنشستگی وجود دارد، اما موانعی برای پذیرش آن همچنان باقی است. بر اساس یک نظرسنجی، کارکنان بریتانیایی از حقوق بازنشستگی مسئولانه حمایت می‌کنند، اما بسیاری نمی‌دانند که آیا حقوق بازنشستگی محل کارشان به طور مسئولانه سرمایه‌گذاری شده است یا خیر. یک مطالعه جدید از سوی شرکت خدمات مالی Scottish Widows نشان می‌دهد که تقاضا برای حقوق بازنشستگی مسئولانه در میان کارکنان بریتانیایی در حال افزایش است. بر اساس این نظرسنجی، ۷۲٪ از کارکنان بریتانیایی انتظار دارند که کارفرمایانشان عوامل زیست‌محیطی، اجتماعی و حاکمیتی (ESG) را در حقوق بازنشستگی آن‌ها لحاظ کنند. با این حال، حدود ۴۷٪ از آن‌ها نمی‌دانند که آیا حقوق بازنشستگی فعلی آن‌ها به طور مسئولانه سرمایه‌گذاری شده است یا خیر. این نظرسنجی که بیش از ۶۰۰۰ نفر از جمله کارفرمایان، کارکنان و مشاوران مالی را مورد بررسی قرار داده است، نگرانی‌های روبه‌رشد کارکنان را در مورد مسائل جهانی برجسته می‌کند. از میان این نگرانی‌ها، بحران هزینه‌های زندگی با ۶۳٪ در صدر قرار دارد، و پس از آن تغییرات اقلیمی (۴۴٪)، آلودگی پلاستیکی (۳۷٪) و آلودگی آب (۳۳٪) قرار گرفته‌اند.

تنها ۳ نفر از هر ۱۰ سنگاپوری اقدامات پایدار انجام می‌دهند

شرکت بیمه Singlife، یکی از شرکت‌های پیشرو در سنگاپور، اخیراً شاخص آینده پایدار (SFI ۲۰۲۴) را منتشر کرده است. بر اساس نتایج نظرسنجی بسیاری از افراد با مفهوم پایداری آشنا هستند؛ اما اقدامات لازم را انجام نمی‌دهند. ۷ نفر از هر ۱۰ نفر اعلام کردند که پایداری برای آینده مهم است، اما تنها ۳ نفر از هر ۱۰ نفر برای تحقق این هدف اقدام می‌کنند. بیش از ۷۰٪ از پاسخ‌دهندگان معتقدند که پایداری باعث بهبود سلامت، کاهش آلودگی و حفاظت از محیط‌زیست می‌شود.

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