

مهمترین بازار مالی جهان از تعرفه‌های ترامپ ضربه می‌خورد

اوراق خزانه‌داری ایالات متحده هفته گذشته به شدت سقوط کرد؛ امری که بسیاری از فعالان وال‌استریت را غافلگیر کرد. این آشفتگی از بازار سهام آمریکا به بازار اوراق قرضه خزانه‌داری ۲۸.۶ تریلیون دلاری سرایت کرد، و یکی از اقتصاددانان برجسته وال‌استریت اعلام کرد که احتمالاً خروج صندوق‌های پوشش ریسک (hedge funds) از یک استراتژی محبوب، عامل اصلی این اتفاق بوده است. تورستن اسلاک از شرکت آپولو گفت که واگرایی شدید از استراتژی موسوم به «معامله پایه» (basis trade) به احتمال زیاد باعث جهش ۱۷.۲ واحد پایه‌ای (۰.۱۷۲ درصدی) در بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری در روز دوشنبه شد. این حرکت به زیان سرمایه‌گذارانی بود که هفته گذشته برای فرار از نوسانات، به بازار اوراق خزانه‌داری پناه آورده بودند (بازده اوراق خزانه با قیمت آن‌ها رابطه معکوس دارد)

اسلاک در یادداشتی ایمیلی نوشت: «دیروز اتفاقی بسیار غیرمعمول در بازارهای مالی افتاد. نرخ بهره بلندمدت ۲۰ واحد پایه افزایش یافت، در حالی که بازار سهام در حال سقوط بود. یکی از دلایل احتمالی این رشد در نرخ‌ها، واگرا شدن معاملات پایه است». به گفته او، اندازه معاملات پایه در بازار اکنون به حدود ۸۰۰ میلیارد دلار رسیده است. بزرگی این معاملات باعث نگرانی‌هایی درباره احتمال بروز شوک‌های غیرمنتظره و اثرات آن‌ها بر سیستم مالی شده است. بازار اوراق خزانه‌داری اغلب «مهم‌ترین بازار مالی جهان» خوانده می‌شود؛ زیرا بازده این اوراق در تعیین نرخ بهره بسیاری از وام‌ها، از جمله وام مسکن، نقش حیاتی دارد. اسلاک هشدار داد که هجوم اوراق خزانه به بازار می‌تواند توانایی بانک‌ها در جذب آن‌ها را تضعیف کرده و موجب اختلال در بازار ریپو (repo) شود؛ بازاری که برای تأمین مالی کوتاه‌مدت وثیقه‌دار بین مؤسسات مالی ضروری است.

«معامله پایه» به دنبال کسب سود از تفاوت قیمت بین قراردادهای آتی اوراق خزانه‌داری و خود اوراق واقعی خزانه‌داری است. با نزدیک شدن به زمان سررسید قراردادهای آتی، این تفاوت قیمتی کاهش می‌یابد و به معامله‌گران حرفه‌ای فرصت کسب سود از آربیتراژ می‌دهد. تا به امروز، بازار اوراق خزانه‌داری از این نوع معاملات سود برده است، چرا که افزایش انتشار اوراق برای تأمین کسری بودجه، تقاضای خارجی را پشت سر گذاشته و صندوق‌های پوشش ریسک وارد میدان شده‌اند. با این حال، استفاده بالای آن‌ها از اهرم مالی بازار را آسیب‌پذیرتر کرده است. برخی هشدار داده‌اند که اگر برنامه تعرفه‌ای ترامپ منجر به یک «مارپیچ مرگ» در بازار سهام و اوراق شود، پیامدهای بسیار جدی خواهد داشت. بیلال حفیظ، مدیرعامل شرکت پژوهشی MacroHive، گفت: ریاست جمهوری ترامپ ممکن است با مشکلاتی مشابه آنچه نخست‌وزیر سابق بریتانیا «لیز تراس» را در سال ۲۰۲۲ مجبور به استعفا کرد، روبه‌رو شود؛ زمانی که یک «مینی بودجه» باعث سقوط شدید اوراق قرضه بریتانیا شد.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۳۳ | شنبه ۲۳ فروردین ۱۴۰۴

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

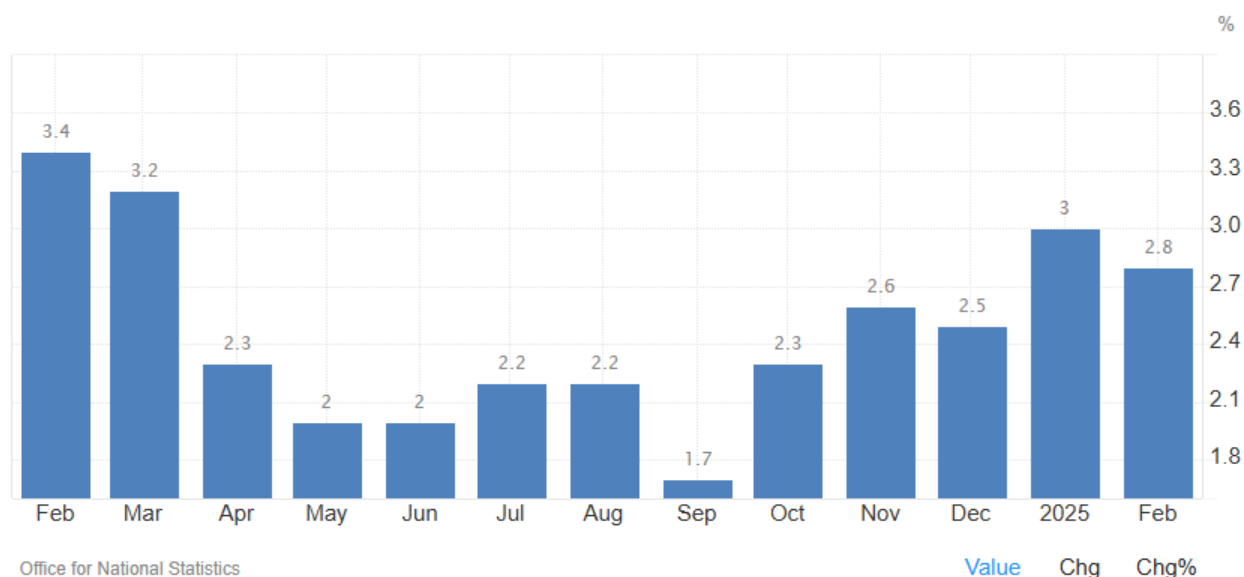
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۱۴ تا ۲۰ آوریل)

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
بریتانیا	نرخ بیکاری	Unemployment Rate FEB
کانادا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY MAR
چین	نرخ رشد اقتصادی	GDP Growth Rate YoY Q۱
چین	شاخص تولیدات صنعتی	Industrial Production YoY MAR
بریتانیا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY MAR
آمریکا	فروش خرده‌فروشی	Retail Sales MoM MAR
ژاپن	تراز تجاری	Balance of Trade MAR

نرخ تورم سالانه در بریتانیا در فوریه ۲۰۲۵ به ۲.۸ درصد کاهش یافت، درحالی‌که در ژانویه ۳ درصد بود؛ این رقم کمتر از پیش‌بینی بازار (۲.۹ درصد) اما مطابق با پیش‌بینی بانک مرکزی انگلستان بود. بیشترین تأثیر کاهشی ناشی از کاهش قیمت پوشاک بود که برای نخستین‌بار از اکتبر ۲۰۲۱ کاهش یافت و این کاهش عمدتاً در پوشاک زنانه و لباس کودکان مشاهده شد. تورم مواد غذایی بدون تغییر در ۳.۳ درصد باقی ماند. در همین حال، تورم در بخش خدمات بدون تغییر در ۵ درصد باقی ماند. نرخ تورم هسته (Core Inflation) سالانه نیز از ۳.۷ درصد به ۳.۵ درصد کاهش یافت. در مقایسه با ماه قبل، شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) ۰.۴ درصد افزایش یافت که پس از کاهش ۰.۱ درصدی در ماه قبل صورت گرفت، اما کمتر از افزایش مورد انتظار ۰.۵ درصدی بود.



اقتصاد دنیا

آمریکا

- پس از آنکه دولت آمریکا سیاست‌های تعرفه‌ای و تجاری تهاجمی علیه کشورهای عمده تجاری خود و در مجموع بیش از ۶۰ کشور را اعلام کرده است، دلار آمریکا نسبت به اکثر ارزهای هم‌تراز خود کاهش یافت. کایل رودا، تحلیلگر ارشد بازارهای مالی در Capital.com گفت: «بازارها وارد وضعیت ریسک‌گریزی شده‌اند و رشد اقتصادی جهانی ضعیف‌تری را در قیمت‌ها لحاظ کرده‌اند. مسئله اصلی در روزهای آینده برای بازارها، مشخص‌شدن این است که آیا امکان مذاکره مجدد بر سر این تعرفه‌ها وجود دارد یا خیر، و اینکه آیا خطر اعمال محدودیت‌های تجاری بیشتر نیز وجود دارد یا نه». رویترز گزارش داد که دلار آمریکا از «حرکت سرمایه به سمت دارایی‌های امن» نیز منتفع نشده است، چراکه معامله‌گران به دنبال پناهگاه‌های امن جایگزین بودند. به طور معمول، زمانی که شاخص سهام S&P ۵۰۰ کاهش می‌یابد، دلار آمریکا تقویت می‌شود؛ چون معامله‌گران آن را به‌عنوان دارایی امن خریداری می‌کنند. اما این هفته، هم S&P ۵۰۰ و هم دلار آمریکا کاهش یافتند. در همین حال، قیمت طلا به بالاترین سطح تاریخی خود یعنی بیش از ۳۰۰۰ دلار در هر اونس رسید و به همراه این ژاپن به‌عنوان دارایی‌های امن فعلی مورد توجه قرار گرفته‌اند.

- وال استریت ژورنال گزارش داد که سیاست‌های جدید تعرفه‌ای دولت ترامپ با هدف ایجاد یک «نظم نوین اقتصادی جهانی» اعلام شده‌اند. این سیاست‌ها شامل تعرفه ۱۰ درصدی بر تمام واردات و تعرفه‌های «متقابل» بر واردات کشورهای خاص است: ۲۰٪ بر کالاهای وارداتی از اتحادیه اروپا، ۳۴٪ بر واردات از چین و ۴۶٪ بر واردات از ویتنام. همچنین تمام واردات خودرو مشمول تعرفه ۲۵ درصدی شده‌اند و کالاهای وارداتی از کانادا و مکزیک که تحت توافق‌نامه تجاری قرار ندارند نیز با تعرفه ۲۵ درصدی مواجه خواهند شد. به گفته جی‌پی مورگان، میانگین تعرفه‌های آمریکا در سال ۲۰۲۴ حدود ۲.۵ درصد بوده، پیش‌ازاین اعلامیه به ۱۰ درصد رسیده و انتظار می‌رود به میانگین وزنی ۲۳ درصد افزایش یابد که این بیشترین میزان تعرفه در بیش از ۱۰۰ سال گذشته خواهد بود. اقتصاددانان شرکت Piper Sandler تخمین زده‌اند که این تعرفه‌ها می‌توانند تولید ناخالص داخلی واقعی آمریکا در سال ۲۰۲۵ را ۲.۶ واحد درصد کاهش دهند. همچنین، اگر آمریکا با تعرفه‌های تلافی‌جویانه مواجه شود (با میانگین وزنی ۱۰ درصد)، GDP می‌تواند ۰.۷ واحد درصد دیگر نیز کاهش یابد. مایکل گپن، اقتصاددان ارشد آمریکا در مورگان استنلی، بیان کرد که سیاست تعرفه‌ای و تجاری دولت ترامپ «احتمالاً بزرگ‌ترین تلاش برای بازطراحی ساختار مالیاتی - تجاری آمریکا از زمان کنار گذاشتن استاندارد طلا در دوران نیکسون در اوایل دهه ۱۹۷۰ است».

- بر اساس گزارش وال استریت ژورنال، اقتصاد آمریکا در ماه مارس ۲۲۸ هزار شغل جدید ایجاد کرده است (طبق گزارش وزارت کار آمریکا)، درحالی‌که در فوریه ۱۱۷ هزار شغل ایجاد شده بود و این رقم بسیار بالاتر از پیش‌بینی اقتصاددانان (۱۴۰ هزار شغل) بود. میانگین افزایش شغل ماهانه در ۱۲ ماه گذشته ۱۵۸ هزار شغل بوده است. بخش‌هایی که بیشترین اشتغال‌زایی را داشتند شامل: بخش حمل‌ونقل (پیک‌ها، پیام‌رسان‌ها، حمل‌ونقل باری)، مراقبت‌های بهداشتی، و گردشگری و مهمان‌نوازی (تفریح و هتلداری) بودند. بااین‌حال، نرخ بیکاری که بر اساس داده‌های نظرسنجی جداگانه محاسبه می‌شود، به ۴.۲ درصد افزایش یافت؛ زیرا افراد بیشتری وارد بازار کار شدند. در ماه مارس ۱۵۵ هزار شغل جدید در بخش خصوصی ایجاد شده است، درحالی‌که در فوریه این رقم ۸۴ هزار شغل بود. بخش تولید در مارس ۲۱ هزار شغل ایجاد کرد و خدمات حرفه‌ای و کسب‌وکارها نیز ۵۷ هزار شغل افزودند. مناطق شمال شرقی و غرب میانه آمریکا بیشترین افزایش اشتغال را به ترتیب با ۸۹ هزار و ۸۱ هزار شغل جدید داشتند. منطقه غربی آمریکا در مقابل ۴۱ هزار شغل را از دست داد.

اروپا

- نرخ تورم مصرف کننده در منطقه یورو در ماه مارس به ۲.۲ درصد در مقیاس سالانه کاهش یافت، در حالی که این رقم در فوریه ۲.۳ درصد بود. بنا بر گزارش وال استریت ژورنال، تورم در بخش خدمات نیز به طور قابل توجهی کاهش یافته و از ۳.۷ درصد به ۳.۴ درصد در مقیاس سالانه رسیده است. با این حال، نرخ بیکاری در منطقه یورو در فوریه به پایین ترین سطح تاریخی خود یعنی ۶.۱ درصد رسید که نسبت به ژانویه (۶.۲ درصد) کاهش یافته است. این بازار کار فشرده می تواند نشانه ای از افزایش فشار دستمزدی باشد و ممکن است پیشرفت بانک مرکزی اروپا (ECB) در بازگرداندن تورم اتحادیه اروپا به هدف ۲ درصدی را با مانع مواجه کند.

- کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، در اظهاراتی اعلام کرد که ممکن است بانک در جلسه آوریل تصمیم بگیرد نرخ های سیاستی را تغییر ندهد؛ این نکته پس از شش نوبت کاهش متوالی نرخ بهره بیان شده است. او گفت: «ما می خواهیم این موضوع (تورم) قطعاً تمام شده باشد، [اما] این جنگی است که هر روز با آن روبه رو هستیم. ما تقریباً به نقطه ای که می خواستیم رسیده ایم، اما باید در آنجا باقی بمانیم». بانک مرکزی اروپا تخمین زده است که در صورت اعمال تعرفه های تلافی جویانه توسط اتحادیه اروپا علیه آمریکا، تورم در منطقه یورو می تواند ۰.۵ واحد درصد دیگر افزایش یابد.

چین

- تعرفه های جدید آمریکا بر واردات کالاهای چینی، دولت چین را وادار خواهد کرد تا با افزایش مصرف داخلی، توازن اقتصادی خود را بازسازی کند. اقتصاددانان تخمین می زنند که میانگین نرخ تعرفه آمریکا بر کالاهای چینی پس از اعلام جدید، به ۷۰ درصد خواهد رسید. توماس گتلی و وی هی از مؤسسه Gavekal Dragonomics نوشتند: «این بدترین سناریوی تجاری ممکن برای چین است. سیاست گذاران چینی باید تلاش های محرک اقتصادی خود را افزایش دهند». چین پیش تر وعده داده بود که با تقویت مصرف داخلی، از اقتصاد خود محافظت کرده و مسیر رشد را حفظ کند. در سال ۲۰۲۴، صادرات تقریباً یک سوم از رشد ۵ درصدی تولید ناخالص داخلی چین را تشکیل داد که بیشترین سهم از سال ۱۹۹۷ تاکنون بوده است. چین دوباره هدف رشد ۵ درصدی برای سال ۲۰۲۵ تعیین کرده که نیازمند افزایش مشوق های دولتی خواهد بود. مؤسسات تحقیقاتی وال استریت تخمین زده اند که تعرفه های اعلام شده آمریکا می تواند رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۵ را بین ۱ تا ۲ واحد درصد کاهش دهد.

- بلومبرگ گزارش داد که چین اعلام کرده از تاریخ ۱۰ آوریل تعرفه ای ۳۴ درصدی بر واردات کالاهای آمریکایی وضع می کند و به طور هم زمان صادرات هفت نوع ماده معدنی نادر را محدود خواهد کرد. چین همچنین ظرفیت آن را دارد که هزینه های استقرار را کاهش داده و قوانین ذخیره بانکی را برای حمایت از اقتصاد خود تسهیل کند. همچنین ممکن است کسری بودجه خود را افزایش داده، اوراق قرضه ویژه دولتی منتشر کند و سایر ابزارهای بدهی ویژه را برای تأمین مالی سیاست های محرک اقتصادی به کار گیرد. روزنامه People's Daily چین نوشت: «تلاش های فوق العاده ای برای افزایش مصرف داخلی انجام خواهد شد، اقدامات سیاستی مؤثر و ملموسی برای تثبیت بازار سرمایه و بازگرداندن اعتماد بازار اتخاذ می شود و اقدامات احتیاطی مرتبط به تدریج اجرایی خواهند شد». در ادامه آمده: «چین طی هشت سال گذشته درگیر جنگ تجاری با آمریکا بوده و در این نبرد تجربه فراوانی اندوخته است».

- بلومبرگ گزارش داد که بازارهای مالی در حال گمانه زنی درباره احتمال کاهش شدید ارزش یوان چین در برابر دلار آمریکا هستند تا صادرات چین در برابر تعرفه های بالا رقابتی تر شود.

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

تجارت صادراتی عراق به آمریکا از ۷ میلیارد دلار فراتر رفت

بر اساس گزارش رسمی اداره آمار ایالات متحده، صادرات سالانه عراق به آمریکا به بیش از ۷.۴۲ میلیارد دلار رسیده است. این گزارش نشان می‌دهد که باوجود اعمال تعرفه‌های گمرکی ۳۹ درصدی از سوی ایالات متحده بر کالاهای عراقی، این کشور توانسته صادرات چشمگیری به آمریکا داشته باشد. همچنین، عراق تنها ۰.۲۲ درصد از کل واردات آمریکا از جهان را به خود اختصاص داده است. بااین حال، تراز تجاری بین دو کشور به نفع عراق و معادل ۵.۷ میلیارد دلار مثبت است. تراز تجاری، تفاوت میان ارزش صادرات و واردات یک کشور را نشان می‌دهد. مازاد تجاری زمانی رخ می‌دهد که صادرات از واردات پیشی گیرد که این موضوع برای عراق در تجارت با آمریکا صادق است.

تعرفه‌های جدید آمریکا ممکن است زنجیره‌های تأمین جهانی را به سمت ترکیه سوق دهد

بر اساس گزارش رسانه روسی تاس به نقل از یک منبع فعال در بخش مالی آنکارا، سیاست جدید گمرکی ایالات متحده می‌تواند موجب انتقال بخش قابل توجهی از زنجیره تأمین جهانی به ترکیه شود. این اقدام پس از اعمال تعرفه‌های گسترده از سوی آمریکا علیه برخی کشورها انجام شده و بسیاری از صادرکنندگان به دنبال مسیرهای تجاری جایگزین با نرخ‌های گمرکی پایین‌تر هستند. به گفته این منبع: «منطق اقتصادی ساده نشان می‌دهد که کشورهایی که با تعرفه‌های بالای آمریکا مواجه شده‌اند، به سمت تجارت از طریق کشورهایی با نرخ گمرکی پایین‌تر، نظیر ترکیه، سوق داده خواهند شد». ترکیه با نرخ گمرکی ۱۰ درصدی، پایین‌ترین نرخ در میان شرکای تجاری جهانی آمریکا را دارد و به همین دلیل، به عنوان یک مرکز استراتژیک در تجارت جهانی مطرح شده است. معاون رئیس‌جمهور ترکیه، جودت ییلماز نیز اعلام کرد: «تعرفه‌های جدید می‌تواند به نفع ترکیه باشد، چرا که ما اکنون در موقعیتی برابر با دیگر کشورها قرار گرفته‌ایم. درعین حال باید مراقب رقابت‌پذیری سایر کشورهایی باشیم که از بازار آمریکا حذف می‌شوند و احتمالاً به دیگر بازارها هجوم می‌آورند». ییلماز همچنین به لزوم رصد واکنش‌های چین، اتحادیه اروپا و سایر بلوک‌های اقتصادی و پیگیری مذاکرات احتمالی آمریکا با دیگر کشورها اشاره کرد.

مازاد حساب گردشگری عربستان در سال ۲۰۲۴ به رکورد ۱۳.۳ میلیارد دلار رسید

بر اساس گزارش وزارت گردشگری عربستان، مازاد حساب گردشگری این کشور در سال ۲۰۲۴ به رقم بی‌سابقه ۱۳.۳ میلیارد دلار (۴۹.۸ میلیارد ریال سعودی) رسید که نسبت به سال ۲۰۲۳ رشد ۷.۸ درصدی را نشان می‌دهد. این رشد چشمگیر عمدتاً به دلیل افزایش ۱۳.۸ درصدی هزینه‌کرد بازدیدکنندگان خارجی در عربستان بوده که مجموع آن به ۱۵۳.۶ میلیارد ریال سعودی رسیده است. وزارت گردشگری عربستان اعلام کرده این موفقیت نتیجه هم‌افزایی میان بازیگران زیست‌بوم گردشگری عربستان، بهبود خدمات، توسعه محصولات، و اجرای مؤثر سیاست‌ها در چارچوب چشم‌انداز ۲۰۳۰ سعودی بوده است. در کنار رشد گردشگران خارجی، گردشگری داخلی عربستان نیز در سال ۲۰۲۴ شاهد جهش ۴۴ درصدی در رزروها بوده است. طبق گزارش شرکت «المسافر»، رزروهای خانوادگی و گروهی بیش از ۷۰ درصد افزایش یافته‌اند.

اقتصاد ایران

میانگین بازدهی سالانه همه ابزارهای مالی بورس در سال ۱۴۰۳



طبق اطلاعات به دست آمده از مرکز نظارت بر صندوق های سرمایه گذاری در طول سال ۱۴۰۳، صندوق های طلا با شناسایی ۱۲۰.۷ درصد میانگین بازده سالانه، رکورددار کسب بازده در میان تمام ابزارهای بازار سرمایه بودند. طبق این گزارش، از ابتدای فروردین تا ۳۰ اسفند ۱۴۰۳، سکه تمام، طلای ۱۸ عیار و صندوق های طلای بورسی عنوان اول تا سوم جدول رده بندی بازارهای مالی را به خود اختصاص دادند. سکه تمام بهار آزادی با ۱۴۹.۶ درصد، طلای ۱۸ عیار با ۱۳۶.۶ درصد و همچنین

صندوق های طلای بورسی با ۱۲۰.۷ درصد میانگین وزنی، مقام اول تا سوم بازده سالانه ابزارهای مالی را از آن خود کردند. بر اساس اطلاعات به دست آمده؛ ارز دیجیتال با شناسایی ۱۰.۴ درصد زیان، به صورت میانگین وزنی، از تمام ابزارهای مالی، در کسب بازده عقب ماند.

تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور در اسفندماه ۳۷.۱ درصد بوده است

در اسفندماه ۱۴۰۳، تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۷.۱ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۷.۱ درصد بیشتر از اسفندماه ۱۴۰۲ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده اند. بر اساس گزارش مرکز آمار ایران، در اسفندماه ۱۴۰۳، شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۳۱۵.۷ رسیده است که نسبت به ماه قبل، ۳.۳ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۷.۱ درصد افزایش و در دوازده ماهه منتهی به ماه جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۳۲.۵ درصد افزایش داشته است.

تأسیس بازار نامتعارف آب در بورس انرژی

مدیرعامل بورس انرژی گفته است طبق ماده ۳۸ قانون برنامه هفتم بازار مبادله آب های نامتعارف باید تشکیل شود که آیین نامه این موضوع در کمیسیون های دولت بررسی شده و به تصویب رسیده است. به گفته ایشان، پس از تصویب آیین نامه در هیئت وزیران و ابلاغ آن، این بازار در بورس انرژی تأسیس خواهد شد. او گفت: در خصوص حوزه گواهی صرفه جویی آب هم با مشارکت شرکت مدیریت منابع آب ایران یک سری گفت وگوها و مذاکراتی شروع شده است. زیرساخت های لازم در بورس انرژی برای بحث آب فراهم است و در سال ۱۴۰۳ معاملات پساب در بورس آغاز شد.

تولید یک میلیون خودرو سواری در سال ۱۴۰۳



آمارها نشان می‌دهد: ۳ شرکت خودروسازی داخلی یعنی ایران خودرو، سایپا و پارس خودرو در سال گذشته نزدیک به یک میلیون دستگاه خودرو سواری تولید کرده‌اند. به گزارش سنا، شرکت‌های خودروساز داخلی در سال گذشته با مشکلات مختلفی در تأمین انرژی و قطع برق مواجه بودند، این موضوع بر میزان تولید شرکت‌های خودروسازی تأثیر منفی بر جای گذاشت. اطلاعات مربوط به تولید و فروش ۱۲ ماهه ۳ شرکت ایران خودرو، سایپا و پارس خودرو که به‌تازگی در سامانه کدال منتشر شده نشان می‌دهد این شرکت‌ها در حال تغییر در ترکیب سبد تولید

خودروهای خود هستند و این موضوع نیز در عملکرد این شرکت‌ها تأثیر داشته است. این ۳ شرکت در سال ۱۴۰۳ جمعاً ۹۸۳ هزار و ۵۸۶ دستگاه خودرو سواری تولید کرده‌اند این میزان در مقایسه با سال ۱۴۰۲ معادل ۰.۱۵ درصد کاهش نشان می‌دهد. یعنی تیراژ تولید خودروهای سواری در سال قبل ۱۵۰۰ دستگاه کم‌تر از سال ۱۴۰۲ بوده که بخش عمده این کاهش تیراژ تولید، به افت تولید در شرکت سایپا مربوط است و شرکت ایران خودرو نیز اگرچه تا اسفندماه عقب‌ماندگی زیادی نسبت به سال ۱۴۰۲ داشت؛ اما بروز تغییرات مدیریتی در این شرکت در آخر سال توانست سطح تولید را در ماه‌های پایانی سال افزایش دهد.

جزئیات تأمین مالی فرابورس در سال ۱۴۰۳

طی سالی که گذشت بیش از ۶۸۸ هزار و ۸۵۸ میلیارد تومان تأمین مالی به روش‌های مختلف در فرابورس انجام شد که رشد ۸۳ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۲ داشت. به این ترتیب که طی مدت مورد بررسی، بیش از ۶۸۸ هزار میلیارد تومان تأمین مالی از روش‌های عرضه اولیه، اسناد خزانه اسلامی، پذیره‌نویسی و افزایش سرمایه شرکت‌ها در فرابورس انجام شد. در میان این روش‌ها، بیشترین رقم تأمین مالی از مسیر پذیره‌نویسی بوده که رشد ۹۹ درصدی داشته است. رتبه دوم هم تأمین مالی با روش انتشار اسناد خزانه اسلامی است که افزایش ۹۷ درصدی را به ثبت رسانده است. طی این مدت افزایش سرمایه شرکت‌ها نیز ۶ درصد بیشتر شده است. گفتنی است در سال گذشته تأمین مالی از روش عرضه اولیه، کاهش ۴۸ درصدی را ثبت کرده است.

عرضه اولیه ۲۲ شرکت و پذیره‌نویسی ۳۳ صندوق سرمایه‌گذاری در فرابورس

در سال ۱۴۰۳ فرابورس ایران از عرضه اولیه سهام ۲۲ شرکت مختلف میزبانی کرد. در این میان ۱۶ شرکت به روش ترکیبی و ۶ شرکت به روش گشایش نماد، عرضه اولیه شدند. همچنین سه شرکت در بازار نوآفرین و ۱۹ شرکت وارد بازار دوم شدند. بررسی آمار مربوط به تأمین مالی به روش پذیره‌نویسی نیز نشان می‌دهد طی این مدت پذیره‌نویسی سهام در دست انتشار ۳ شرکت سهامی عام در شرف تأسیس با موفقیت انجام شد. گفتنی است در سال گذشته شرکت‌های سهامی عام و سهامی خاص بیش از ۹۰ پذیره‌نویسی و انتشار انواع اوراق اجاره و مباحه را با هدف تأمین مالی انجام دادند. در مجموع بالغ بر ۴۷۵ هزار میلیارد تومان تأمین مالی به روش انتشار انواع اوراق سال گذشته در فرابورس انجام شد.

انرژی

- قیمت نفت برنت طی هفته گذشته با کاهش ۱۱ درصدی به نزدیکی پایین‌ترین سطح چهار سال گذشته رسید. این افت پس از آن رخ داد که عربستان سعودی قیمت نفت شاخص خود را کاهش داد؛ اتفاقی که در بحبوحه نگرانی‌های فزاینده از جنگ تجاری جهانی، کاهش تقاضا، و خطر رکود اقتصادی جهانی رقم خورد. وندانا هاری، بنیان‌گذار مؤسسه Vanda Insights در سنگاپور گفت: «بازارها هفته را در حالی آغاز کرده‌اند که همچنان در چنگال وحشت قرار دارند. هیچ‌کس جرئت نمی‌کند کف قیمت را پیش‌بینی کند یا در برابر سونامی فروش بایستد».

- بلومبرگ گزارش داد که ائتلاف اوپک پلاس اعلام کرده در ماه می عرضه نفت خود را سه برابر بیشتر از برنامه قبلی افزایش می‌دهد؛ اقدامی که به طور عمدی با هدف کاهش قیمت نفت و تنبیه کشورهای متخلف از توافق صورت می‌گیرد. گزارش‌ها حاکی است که عبدالعزیز بن سلمان، وزیر انرژی عربستان سعودی، از مازاد تولید قزاقستان و عراق در ماه‌های اخیر به شدت ناراضی است. وی در یک تماس گفته است که افزایش تولید در ماه مه تنها یک «پیش‌غذا» خواهد بود، در صورتی که قزاقستان و عراق به سهمیه‌های تولیدی پایبند بمانند. برخی تحلیل‌گران بر این باورند که سعودی‌ها و روس‌ها تلاش می‌کنند مورد رضایت رئیس‌جمهور آمریکا قرار بگیرند؛ کسی که از اوپک خواسته بود قیمت نفت را کاهش دهد. افزایش عرضه نفت اوپک پلاس همچنین ممکن است به‌عنوان ابزاری برای کمک به رئیس‌جمهور ترامپ جهت جلوگیری از صادرات نفت ایران به کار گرفته شود.

- بلومبرگ گزارش داد که اروپا با چالشی سخت برای پر کردن ذخایر گاز پس از زمستانی سرد مواجه است. در حالت عادی، کاهش تقاضا در ماه‌های گرم باعث می‌شود که معامله‌گران گاز بیشتری ذخیره کنند تا در زمستان با قیمت بالاتر به فروش برسانند. اما امسال، بازار گاز نسبت به سال گذشته بسیار تنگ‌تر شده، زیرا سطح ذخایر گاز به دلیل زمستان سرد بسیار پایین است. همین موضوع باعث شده قیمت گاز برخلاف روند فصلی کاهش نیابد.

- بلومبرگ گزارش داد که بازار گاز طبیعی مایع (LNG) اکنون دچار وارونگی قیمت شده است؛ به این معنی که قیمت گاز برای تحویل در بهار و تابستان ۲۰۲۵ برابر با قیمت زمستان آینده است. این در حالی است که تولید جهانی گاز در حال افزایش است و چین نیز اخیراً خرید قابل توجهی نداشته است. برخی قراردادهای تحویل LNG به انبارهای گاز (به‌ویژه در فرانسه) در سپتامبر و اکتبر ۲۰۲۴ و پیش از وارونگی قیمت‌ها بسته شده‌اند. اما حدود ۵۰ درصد از انبارهای گاز (به‌ویژه در آلمان) هنوز هیچ قراردادی برای تحویل گاز ندارند. از آنجا که قیمت‌ها از نوامبر انگیزه خرید را از بین برده‌اند، ذخایر بدون قرارداد همچنان خالی مانده‌اند.

- بانک سیتی پیش‌بینی کوتاه‌مدت خود برای قیمت نفت برنت را از ۶۸ دلار به ۶۰ دلار در هر بشکه کاهش داد و اعلام کرد این سطح ممکن است همین هفته محقق شود. سیتی نوشت: «هرگونه رشد موقتی قیمت ناشی از اخبار مثبت جزئی یا تأخیر در اعمال تعرفه‌های ۹ آوریل، به نظر ما فرصتی برای فروش است. ما معتقدیم بازار کالا هنوز به طور کامل اثر این تحولات را در قیمت‌ها منعکس نکرده است». مورگان استنلی نیز پیش‌بینی قیمت نفت برنت در سه‌ماهه دوم را از ۷۰ دلار به ۶۵ دلار کاهش داد و به ضعف تقاضا و رشد سریع‌تر از انتظار عرضه اوپک پلاس اشاره کرد. این بانک اعلام کرد: تأثیر تعرفه‌ها بر رشد اقتصادی جهان می‌تواند روزانه حدود ۵۵۰ هزار بشکه از تقاضای نفت بکاهد و در صورت رکود اقتصادی، این عدد به ۱ میلیون بشکه در روز نیز برسد. گلدمن ساکس هفته گذشته پیش‌بینی قیمت نفت برنت در پایان سال ۲۰۲۵ را از ۷۱ به ۶۶ دلار و نفت WTI را از ۶۷ به ۶۲ دلار کاهش داد. همچنین بانک HSBC رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۵ را از ۱ میلیون به ۹۰۰ هزار بشکه در روز کاهش داده است.

کامودیتی‌ها

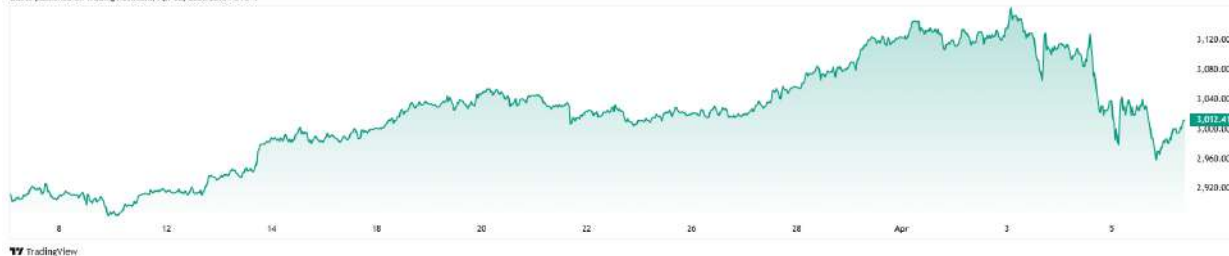
- شاخص نقدی کالاهای بلومبرگ (Bloomberg Commodity Spot Index) که قیمت ۲۲ ماده اولیه را دنبال می‌کند، طی دو روز سوم و چهارم آوریل با افت ۶.۸ درصدی روبه‌رو شد؛ این بزرگ‌ترین افت دوازده از سپتامبر ۲۰۱۱ تاکنون است. برنت بلووت، مالک شرکت Caylor Capital که در حوزه مشاوره معاملات کالای مرتبط با انرژی فعالیت دارد، گفت: «احتمالاً وارد دوره‌ای طولانی از نااطمینانی شده‌ایم، به‌ویژه باتوجه‌به اینکه زنجیره‌های تأمین دچار اختلال شده‌اند و تقاضای جهانی در حال کاهش است».

- بلومبرگ گزارش داد که شرکت Angang Steel (بخش بورسی دومین شرکت بزرگ تولید فولاد چین)، در سال ۲۰۲۴ با زیانی نزدیک به یک میلیارد دلار مواجه شده که بیش از دوبرابر زیان آن در سال ۲۰۲۳ است. این زیان به دلیل ادامه کاهش تقاضای فولاد در چین و سقوط قیمت‌ها بوده است. این شرکت در اطلاعیه‌ای به بورس شژن اعلام کرد: «در سال ۲۰۲۴، صنعت فولاد با تشدید شرایط بازار ضعیف مواجه بود. درحالی‌که تقاضای پایین در صنایع پایین‌دستی موجب کاهش قیمت فولاد شد، قیمت سنگ‌آهن همچنان بالا باقی ماند». چین متعهد شده است که با وضع محدودیت‌هایی در صنعت فولاد، ظرفیت مازاد را کاهش دهد؛ این در حالی است که خطر افزایش تعرفه‌ها و محدودیت‌ها از سوی کشورهای نظیر آمریکا، ویتنام و هند علیه واردات فولاد چین برای محافظت از بازارهای داخلی، روبه‌افزایش است.

- به گزارش وال‌استریت ژورنال، دولت ترامپ به دنبال کسب حقوق معدنی در سراسر جهان برای رقابت با چین در تأمین نیازهای معدنی نظامی و صنعتی آمریکا است. وزارت امور خارجه آمریکا مأمور شده تا توافقات تجاری معدنی را منعقد کند و پنتاگون نیز وظیفه یافته تا طرح‌هایی برای پالایش فلزات در پایگاه‌های نظامی و محافظت از معادن در مناطق خطرناک را توسعه دهد. اوکراین همچنان در حال مذاکره است تا در ازای دریافت حمایت امنیتی از آمریکا در برابر روسیه، دسترسی به منابع معدنی داخلی خود را فراهم کند. جمهوری دموکراتیک کنگو نیز برای مقابله با یک گروه شورشی، دسترسی به منابع معدنی خود را در ازای دریافت حمایت پیشنهاد داده است. همچنین گزارش شده که دانمارک در تلاش برای حفظ گرینلند، قراردادهای معدنی و فرصت‌های استقرار نظامی را پیشنهاد می‌دهد. برایان هیوز، سخنگوی شورای امنیت ملی آمریکا گفت: «در اولویت قراردادن مواد معدنی حیاتی در سیاست خارجی آمریکا نه تنها به اقتصاد کشور قدرت می‌بخشد، بلکه وابستگی به رقبای جهانی؛ مانند چین را از بین می‌برد».

- قیمت طلا روز سه‌شنبه پس از افت به کف چهارهفته‌ای در حوالی ۲,۹۵۶ دلار در روز دوشنبه، افزایشی دوباره را تجربه کرد و به مرز ۳,۰۰۰ دلار رسید. این بازگشت به دلیل افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن در پی نگرانی‌های فزاینده از جنگ تجاری جهانی پس از اعلام تعرفه‌های گسترده از سوی رئیس‌جمهور آمریکا، دونالد ترامپ، رخ داد. همچنین، انتظار برای چندین نوبت کاهش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو آمریکا در سال ۲۰۲۵، بر دلار آمریکا فشار وارد کرده و از طلا حمایت می‌کند.

Guest published on TradingView.com, Apr 08, 2025 02:34 UTC-4



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

ویتنام و سنگاپور برای تقویت روابط و همکاری در زمینه کابل‌های زیردریایی توافق کردند

ویتنام و سنگاپور روز چهارشنبه با هدف ارتقای روابط خود به بالاترین سطح دیپلماتیک از دیدگاه ویتنام، توافق کردند که همکاری‌های خود را در حوزه‌های کابل‌های زیردریایی، امور مالی و انرژی گسترش دهند. این توافق در جریان سفر «تو لام» رهبر حزب کمونیست ویتنام به سنگاپور حاصل شد. سنگاپور سومین کشور جنوب شرق آسیاست که پس از مالزی و اندونزی، با ویتنام روابط استراتژیک جامع برقرار کرده است. کشور ویتنام قصد دارد تا سال ۲۰۳۰، ۱۰ کابل زیردریایی جدید راه‌اندازی کند. در دسامبر گذشته، رویترز گزارش داد که شرکت سرمایه‌گذاری سنگاپوری Keppel و گروه بزرگ ویتنامی Sovico در حال مذاکره برای اجرای پروژه کابل‌های فیبر نوری زیردریایی جدید هستند تا صنعت مراکز داده در منطقه را تقویت کنند. علاوه بر حوزه دیجیتال، دو کشور درباره توسعه سبز، گسترش پارک‌های صنعتی، و حفظ صلح و ثبات منطقه‌ای نیز گفتگو کردند. بر اساس بیانیه مشترک، سنگاپور متعهد شد که از ویتنام برای توسعه مراکز مالی بین‌المللی حمایت کند. طبق داده‌های رسمی، سنگاپور یکی از بزرگ‌ترین سرمایه‌گذاران خارجی در ویتنام محسوب می‌شود، به‌طوری که در سال گذشته میلادی، با سرمایه‌گذاری ۱۰.۲۱ میلیارد دلاری، حدود ۲۷٪ از کل سرمایه‌گذاری خارجی ویتنام را به خود اختصاص داده است.

چرا تعرفه‌ها بر مایکروسافت اثر نداشته است؟

سهام شرکت مایکروسافت نسبت به سایر غول‌های فناوری، تأثیر کمتری از شوک ناشی از تعرفه‌های جهانی ترامپ پذیرفته است. از میان گروه موسوم به «هفت شگفت‌انگیز» فناوری، سهام مایکروسافت کمترین کاهش را تجربه کرده است. برخی تحلیلگران، دلیل این موضوع را در قدرت خدمات ابری این شرکت و تنوع بالای مشتریان سازمانی آن می‌دانند؛ عواملی که موجب شده‌اند مایکروسافت در برابر پیامدهای منفی تعرفه‌ها مقاوم‌تر باشد. سهام مایکروسافت از زمان اعلام تعرفه‌ها تا پایان معاملات جمعه، حدود ۵.۸٪ افت داشته است. این در حالی است که شرکت‌هایی مانند متا، اپل، آمازون، انویدیا و تسلا همگی با افت‌های دورقمی بین ۱۰ تا ۱۶ درصد روبه‌رو شده‌اند و ده‌ها میلیارد دلار از ارزش بازارشان را ازدست‌داده‌اند. در میان این گروه، تنها آلفابت (شرکت مادر گوگل) عملکردی تقریباً مشابه با مایکروسافت داشته و با افت ۷٪ مواجه شده است. تحلیلگران به ساختار درآمدی مایکروسافت اشاره می‌کنند؛ این شرکت به طور مستقیم درگیر محصولات فیزیکی یا مصرفی نیست، بنابراین در معرض مستقیم تعرفه‌ها قرار ندارد. از سوی دیگر، بخش عمده‌ای از درآمد آن از قراردادهای بلندمدت با مشتریان سازمانی تأمین می‌شود که ثبات بیشتری را فراهم می‌کند. در سال مالی ۲۰۲۴، بخش رایانش ابری مایکروسافت ۴۳٪ از کل درآمد شرکت را به خود اختصاص داده بود. در سوی مقابل، اپل در صورت افزایش قیمت آیفون‌ها و افت اقتصاد آمریکا در اثر رکود، به‌شدت آسیب خواهد دید. آمازون نیز به دلیل واردات گسترده از چین، در معرض ریسک بالای تعرفه‌ها قرار دارد. مایکروسافت نیز سخت‌افزارهایی مانند کنسول Xbox و برخی مدل‌های لپ‌تاپ تولید می‌کند، اما این بخش از فعالیتش آن‌قدر کوچک است که حتی در صورت سود و زیان شرکت، به طور مجزا گزارش نمی‌شود. البته مایکروسافت در زیرساخت فیزیکی مانند مراکز داده عظیم برای خدمات Azure سرمایه‌گذاری کرده است. باین‌حال، تراشه‌ها (نیمه‌رساناها)، داروها، چوب، فلزات گران‌بها و برخی مواد معدنی فعلاً از شمول تعرفه‌های ۳۲ درصدی جدید ترامپ مستثنا شده‌اند. کاهش هزینه‌های شرکت‌ها در آینده ممکن است چالشی برای مایکروسافت ایجاد کند.

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

عمان در مسیر رهبری جهانی در صنعت هیدروژن سبز

عمان با اختصاص ۵۰,۰۰۰ کیلومتر مربع از اراضی خود به پروژه‌های هیدروژنی، همزمان به دنبال تأمین نیازهای داخلی و فرصت‌های صادراتی است. عمان در حال کسب جایگاه خود به عنوان پیشرو جهانی در بخش نوظهور هیدروژن سبز است و از منابع غنی انرژی تجدیدپذیر خود برای تحقق رشد اقتصادی و گذار انرژی استفاده می‌کند. عمان در حال حاضر عمدتاً هیدروژن را از گاز طبیعی تولید می‌کند و تمرکز بر توسعه هیدروژن آبی و سبز برای همسویی با اهداف کربن‌زدایی دارد. هدف نهایی، تولید هیدروژن سبز از طریق الکترولیز با استفاده از انرژی تجدیدپذیر است. مزیت رقابتی عمان، برخورداری از منابع گسترده خورشیدی و بادی است و در حال حاضر ۸ پروژه در حال اجرا با ظرفیت کل ۳۵ گیگاوات (معادل ۴۰ میلیون پنل خورشیدی) دارد.

افزایش غیرمنتظره سطح دریاها اکوسیستم‌های ساحلی و تنوع زیستی دریایی را تهدید می‌کند

علت اصلی افزایش سطح دریاها، گرمایش جهانی و ذوب یخ‌ها ناشی از انتشار گازهای گلخانه‌ای است. نرخ افزایش سطح دریاها در سال ۲۰۲۴ معادل ۰.۵۹ سانتی‌متر در سال (بیشتر از حد انتظار) بوده است. نرخ افزایش از ۰.۲۱ میلی‌متر در سال ۱۹۹۳ به ۴.۵ میلی‌متر در ۲۰۲۳ رسیده است و پیش‌بینی می‌شود در ۳۰ سال آینده افزایش ۱۶.۹ سانتی‌متری دیگری داشته باشد. تأثیرات این پدیده شامل: افزایش سیلاب‌های ساحلی، فرسایش شدید خطوط ساحلی، تهدید زیرساخت‌های ساحلی و جوامع انسانی می‌باشد. عواملی همچون انبساط حرارتی آب دریاها، ذوب یخچال‌ها و صفحات یخی و پدیده ال نینو و جریان‌های اقیانوسی باعث تشدید این پدیده شده‌اند. جاش ویلیس، محقق ناسا می‌گوید هر سال متفاوت است، اما آنچه واضح است این است که اقیانوس‌ها به بالا آمدن ادامه می‌دهند و نرخ این افزایش سریع‌تر می‌شود.

رشد ۸۲ درصدی استارت‌آپ‌های آب‌وهوایی در هنگ‌کنگ

هنگ‌کنگ در آستانه تبدیل شدن به یک قطب جهانی برای فناوری‌های پاک و مالی پایدار است، چرا که دولت با حمایت از ابتکارات سبز و تشویق استارت‌آپ‌های فناوری آب‌وهوا به تأسیس کسب‌وکار در این شهر، مسیر پایداری را هموار کرده است. وزیر دارایی هنگ‌کنگ، در سخنرانی اخیر خود درباره بودجه اعلام کرد که این شهر شاهد رشد چشمگیری بوده است - افزایش ۸۲ درصدی استارت‌آپ‌های فناوری سبز و مالی پایدار در مقایسه با سال ۲۰۲۳. هاب GreenTech با ارائه برنامه‌های شتاب‌دهی، بودجه، مربیگری و فرصت‌های همکاری از استارت‌آپ‌ها حمایت می‌کند. این ابتکار پایدار توسط شرکت پارک‌های علمی و فناوری هنگ‌کنگ (HKSTP) مدیریت می‌شود و هم‌اکنون بیش از ۲۰۰ شرکت فناوری سبز عضو آن هستند. این هاب ابزارهای ضروری برای گسترش عملیات تجاری آن‌ها را فراهم می‌کند.

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