

بهبود رتبه اعتباری

بهبود رتبه اعتباری یکی از مهم‌ترین اهداف مالی برای شرکت‌هاست، زیرا این رتبه نشان‌دهنده اعتماد موسسات مالی و سرمایه‌گذاران به توان بازپرداخت بدهی‌های آن شرکت است. رتبه اعتباری بالاتر نه تنها دسترسی آسان‌تر به منابع مالی را فراهم می‌کند، بلکه هزینه‌های تامین مالی را نیز کاهش می‌دهد. در ادامه به مهم‌ترین راهکارها برای بهبود رتبه اعتباری شرکت‌ها و چند مثال واقعی از شرکت‌های موفق در این زمینه می‌پردازیم:

کاهش بدهی و بهبود ساختار سرمایه: شرکت‌ها می‌توانند با کاهش نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (leverage)، ریسک مالی خود را کاهش دهند. بازپرداخت به‌موقع بدهی‌ها یا جایگزینی بدهی‌های کوتاه‌مدت با بلندمدت، از جمله روش‌های موثر است.

افزایش جریان نقدی عملیاتی: ایجاد و حفظ جریان نقدی پایدار و مثبت از فعالیت‌های اصلی، یکی از شاخص‌های کلیدی اعتبارسنجی است. این موضوع نشان می‌دهد که شرکت توانایی بازپرداخت بدهی‌ها از محل عملیات خود را دارد.

تنوع درآمدی و بازارها: شرکت‌هایی که بازارها و محصولات متنوعی دارند، ریسک کمتری دارند و معمولاً رتبه بهتری می‌گیرند. این کار می‌تواند با ورود به بازارهای صادراتی یا ایجاد خطوط تولید جدید انجام شود.

شفافیت مالی و گزارشگری منظم: ارائه گزارش‌های مالی شفاف، دقیق، منظم و حسابرسی‌شده، اعتماد نهادهای اعتبارسنجی را جلب می‌کند. همچنین شرکت‌هایی که استانداردهای گزارشگری بین‌المللی مانند IFRS را رعایت می‌کنند، نمره بهتری دریافت می‌کنند.

پایداری در مدیریت و راهبردهای کلان: ثبات مدیریتی، راهبردهای بلندمدت قابل‌اتکا و مدیریت ریسک قوی از نظر موسسات رتبه‌بندی بسیار مهم است.

مثال: شرکت تسلا در اوایل فعالیت خود دارای رتبه سفته‌بازی (B) به دلیل نوسانات مالی و بدهی بالا بود. در ادامه با افزایش تولید، ورود به بازار چین و کاهش هزینه‌ها با مقیاس اقتصادی توانست شرایط بهتری داشته باشد. در سال ۲۰۲۱، رتبه اعتباری تسلا توسط S&P و Moody's به BBB ارتقاء یافت.

بهبود رتبه اعتباری فرآیندی زمان‌بر اما دست‌یافتنی است. با مدیریت مالی هوشمند، شفافیت، کاهش ریسک و توسعه پایدار، شرکت‌ها می‌توانند اعتماد موسسات رتبه‌بندی را جلب کرده و شرایط مالی خود را بهبود دهند.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۳۴ | شنبه ۳۰ 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

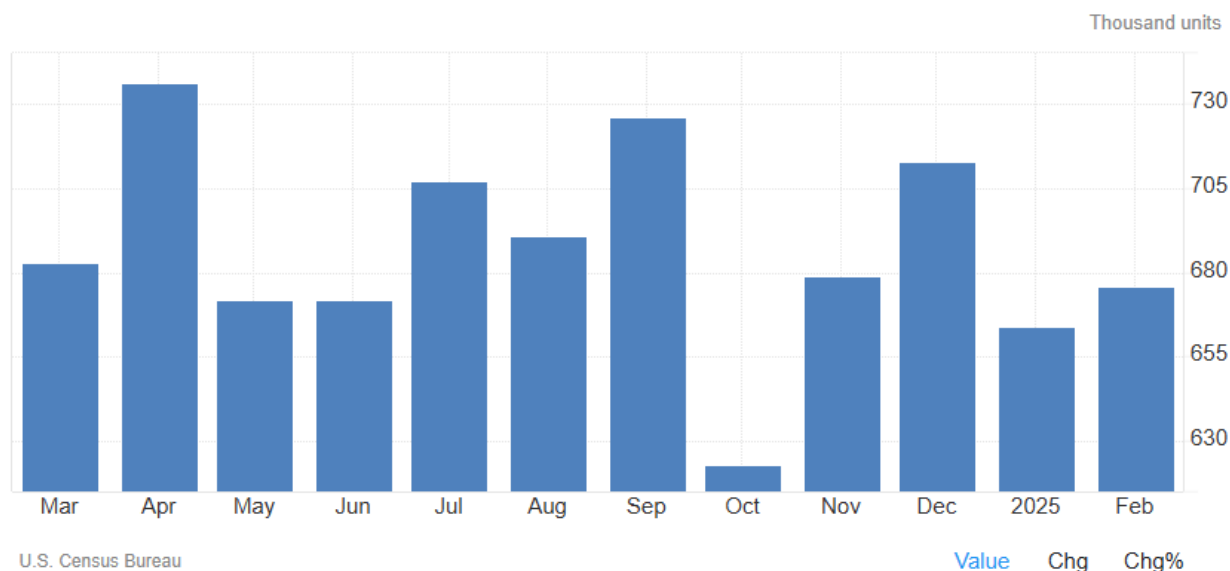
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۲۱ تا ۲۷ 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
اسپانیا	حساب تراز تجاری	Balance of Trade FEB
اروپا	حساب تراز تجاری	Balance of Trade FEB
کانادا	شاخص قیمت خانه‌های نو	New Housing Price Index MoM MAR
آمریکا	شاخص فروش خانه‌های نو	New Home Sales MAR
فرانسه	شاخص اعتماد مصرف‌کننده	Consumer Confidence APR
آمریکا	شاخص سفارش‌ها کالاهای بادوام	Durable Goods Orders MoM MAR
بریتانیا	شاخص خرده‌فروشی	Retail Sales MoM MAR

فروش خانه‌های نوساز تک‌خانواری در ایالات متحده در فوریه ۲۰۲۵ با ۱.۸٪ افزایش به نرخ سالانه فصلی تعدیل‌شده ۶۷۶,۰۰۰ واحد رسید. این رشد تا حدی افت بازبینی‌شده ۶.۹٪ در ژانویه را جبران کرد، اما کمی کمتر از انتظارات بازار که ۶۸۰,۰۰۰ واحد بود، باقی ماند. هوای گرم‌تر و کاهش نرخ‌های وام مسکن باعث شد برخی خریداران دوباره وارد بازار شوند، اما انتظار می‌رود فروش تحت فشار باقی بماند، زیرا عدم اطمینان‌های اقتصادی همچنان پابرجاست. قیمت میانه خانه‌ها ۴۱۴,۵۰۰ دلار بود و قیمت متوسط (میانگین) به ۴۸۷,۱۰۰ دلار رسید. در همین حال، موجودی مسکن همچنان بالا بود و به ۵۰۰,۰۰۰ واحد رسید که معادل ۸.۹ ماه عرضه در نرخ فروش فعلی است.



اقتصاد دنیا

آمریکا

- باوجود اینکه ارزش دلار آمریکا در پایین‌ترین سطح خود در سه سال اخیر قرار دارد، اما همچنان در بازه معاملاتی سال‌های ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۱ قرار دارد؛ یعنی دوره‌ای پیش از تورم موقتی و تهاجم روسیه به اوکراین که باعث جهش ارزش دلار شده بود. همچنین، دلار آمریکا هنوز حدود ۴۰٪ بالاتر از کف خود در بحران مالی جهانی سال ۲۰۰۸ قرار دارد. بر اساس گزارش صندوق بین‌المللی پول (IMF) در ۲ آوریل ۲۰۲۵، ۵۷.۸٪ از مجموع ۱۲.۴ تریلیون دلار ذخایر ارزی جهان در پایان فصل چهارم ۲۰۲۴ به دلار آمریکا اختصاص داشته است. این رقم از ۵۷.۳۰٪ در فصل سوم ۲۰۲۴ افزایش یافته که ناشی از کاهش ارزش سایر ارزهای ذخیره نسبت به دلار بوده است و همچنان بر جایگاه دلار به عنوان ارز ذخیره جهانی تأکید دارد.

- سهم یورو در ذخایر ارزی جهانی از ۲۰.۰۳٪ در فصل سوم به ۱۹.۸۳٪ در فصل چهارم ۲۰۲۴ کاهش یافته است. یوان چین بدون تغییر باقی مانده و در سطح ۲.۱۸٪ قرار دارد.

- خبرگزاری The Daily Caller گزارش داده که پس از اعلام تعلیق ۹۰ روزه تعرفه‌های متقابل توسط دونالد ترامپ برای بیشتر شرکای تجاری (به جز چین)، گلدمن ساکس احتمال وقوع رکود را از ۶۵٪ به ۴۵٪ کاهش داده و همچنین پیش‌بینی رشد تولید ناخالص داخلی آمریکا در سال ۲۰۲۵ را به ۰.۵٪ بازگردانده است. گلدمن ساکس اعلام کرد: «پیش از اعلام ترامپ، ما سناریوی رکود را به عنوان پیش‌فرض در نظر گرفته بودیم. اکنون به سناریوی بدون رکود بازمی‌گردیم».

- طبق گزارش بلومبرگ، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا ۵۰ واحد پایه افزایش یافته و به ۴.۴۹٪ رسیده که بزرگ‌ترین رشد هفتگی در بیش از ۲۰ سال گذشته است. این افزایش باعث بالارفتن هزینه وام‌گیری برای وام‌های مسکن و شرکت‌ها شده و بازتابی از تردیدهای بازار نسبت به دلار آمریکا به عنوان دارایی امن است. استراتژیست بانک Wells Fargo، آنجلو مانولاتوس گفته: «به نظر من این نشانه‌ای از اعتصاب خریداران در بازار اوراق قرضه و کاهش ریسک قبل از آخر هفته است. نقدشوندگی بسیار چالش‌برانگیز شده است». استراتژیست‌های بانک‌های دویچه، جفریز و گلدمن ساکس معتقدند عبور بازده اوراق از سطح ۵٪ ممکن است بانک مرکزی آمریکا را به واکنش وادار کند، هرچند در مورد ابزار مداخله اختلاف نظر دارند.

- روزنامه وال استریت ژورنال گزارش داده که شاخص اعتماد مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان از ۵۷ در ماه مارس به ۵۰.۸ در آوریل کاهش یافته که دومین نرخ پایین از زمان شروع نظرسنجی در سال ۱۹۵۲ است. پایین‌ترین سطح قبلی ۵۰.۰ در ژوئن ۲۰۲۲ بوده که هم‌زمان با اوج‌گیری تورم ثبت شده بود. مصرف‌کنندگان شرکت‌کننده در نظرسنجی انتظار دارند تورم در سال ۲۰۲۵ به ۶.۷٪ برسد؛ در حالی که تورم سالانه در ماه مارس تنها ۲.۴٪ بوده است. این نظرسنجی در دوره‌ای دوهفته‌ای تا ۸ آوریل انجام شده که خبرهای مربوط به تعرفه‌ها در صدر اخبار بوده‌اند. این انتظارات می‌تواند خود تحقق‌پذیر باشد، زیرا مصرف‌کنندگان ممکن است درخواست افزایش دستمزد کنند و شرکت‌ها نیز قیمت‌ها را افزایش دهند.

- در خبری دیگر، رسانه BizPac Review گزارش داده که تورم مصرف‌کننده در ماه مارس به میزان ۰.۱٪ کاهش یافته و تورم سالانه به ۲.۴٪ رسیده است. دلیل اصلی این کاهش، افت ۶.۱٪ ماهانه قیمت بنزین اعلام شده است. این نخستین کاهش ماه‌به‌ماه قیمت‌ها از زمان شیوع کرونا است.

اروپا

- اتحادیه اروپا تعرفه‌های پیشنهادی خود بر کالاهای آمریکایی را به حالت تعلیق درآورد، پس از آنکه دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، اعلام کرد اجرای تعرفه‌های متقابل علیه بیشتر شرکای تجاری آمریکا (به جز چین) به مدت ۹۰ روز متوقف خواهد شد. رئیس کمیسیون اروپا گفت: «ما از اعلام رئیس‌جمهور ترامپ مطلع شدیم. می‌خواهیم به مذاکرات فرصت دهیم. درحالی‌که بسته تدابیر متقابل اتحادیه اروپا در حال نهایی شدن بود و حمایت قوی کشورهای عضو را داشت، تصمیم گرفتیم آن را به مدت ۹۰ روز به حالت تعلیق درآوریم». تعرفه ۲۵ درصدی آمریکا بر فلزات و خودروهای اروپایی همچنان برقرار است، اما تعرفه متقابل کلی ۲۰ درصدی اتحادیه اروپا برای ۹۰ روز به تعویق افتاده است. تعرفه پایه ۱۰ درصدی آمریکا بر تمام کالاهای وارداتی به این کشور همچنان اجرا می‌شود، به جز برخی اقلام از جمله داروها و نیمه‌رساناها (چیپ‌ها). فن‌درلین تأکید کرد: «کارهای مقدماتی برای اقدامات متقابل بیشتر ادامه دارد. همان‌طور که قبلاً هم گفته‌ام، همه گزینه‌ها روی میز هستند». بسته پیشنهادی تعرفه‌ای اتحادیه اروپا شامل اعمال تعرفه بر سویا، موتورسیکلت و آدامس آمریکایی بود.

- طبق گزارش رویترز، پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا ۱٪ تقویت شد؛ اما در برابر یورو ۱.۳٪ تضعیف گردید. تعلیق ۹۰ روزه تعرفه‌ها تأثیر محدودی بر بریتانیا داشت، زیرا آمریکا تعرفه متقابل خاصی علیه آن اعمال نکرده بود و فقط مشمول تعرفه کلی ۱۰ درصدی واردات شده بود. تولید ناخالص داخلی بریتانیا در ژانویه ۰.۱٪، نسبت به سال قبل کاهش یافت. تحلیلگران بانک دویچه پیش‌بینی کردند که رشد اقتصادی فقط اندکی بهبود خواهد یافت و افزودند: «عدم قطعیت در تجارت همچنان بالا خواهد بود. احساسات اقتصادی احتمالاً تضعیف شده و سیاست‌گذاران باید با دقت بیشتری گام بعدی را بردارند».

- در گزارشی از رویترز آمده است که اعمال تعرفه ۲۵ درصدی آمریکا بر کالاهای صادراتی آلمان می‌تواند باعث کاهش ۱.۲ واحد درصدی تولید ناخالص داخلی آلمان پس از یک سال شود. این یافته بر اساس مطالعه‌ای از مؤسسه پژوهش‌های اشتغال آلمان (IAB) ارائه شده است. ۹۰,۰۰۰ شغل در آلمان از بین می‌رود. ۱۰,۰۰۰ نفر از نیروی کار کشور کاهش می‌یابد. انزو وبر، رئیس بخش اقتصاد کلان IAB گفت: «یک بحران ساختاری و اکنون یک بحران تجاری؛ این ضربه‌ای دیگر به صنعت آلمان است». این تعرفه‌ها ممکن است منجر به سومین سال پیاپی رکود اقتصادی در آلمان شوند، وضعیتی که از زمان جنگ جهانی دوم تاکنون بی‌سابقه بوده است.

چین

- نماینده تجاری دولت سابق بایدن، کاترین تای، هشدار داد: «سونامی در راه است و همه را در بر خواهد گرفت» که اشاره‌ای به تهدیدات چین برای تلافی علیه کل جهان در واکنش به تعرفه‌ها است.

- چین طی چهار سال گذشته ۱,۹۰۰ میلیارد دلار صرف ساخت کارخانه‌های جدید و به‌روزرسانی کارخانه‌های قدیمی با استفاده از اتوماسیون و ربات‌ها کرده است. در مقاله‌ای از نیویورک تایمز که به آن اشاره شده، آمده است: «چین بیش از مجموع سایر کشورهای جهان از ربات‌های صنعتی استفاده می‌کند، و بیشتر این ربات‌ها نیز توسط شرکت‌های چینی در داخل چین تولید می‌شوند. پس از چند سال رشد سریع، نصب تجهیزات جدید کارخانه‌ای امسال نیز ۱۸ درصد افزایش یافته است». همچنین این مقاله خاطرنشان می‌کند: «برای چند دهه، بزرگ‌ترین کارخانه خودروسازی جهان در مجموعه فولکس‌واگن در ولفسبورگ آلمان قرار داشت، اما اکنون شرکت چینی BYD در حال ساخت دو کارخانه در چین است که هر کدام قادر به تولید دو برابر ظرفیت کارخانه ولفسبورگ هستند».

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

عراق با افزایش ظرفیت پالایش داخلی، واردات سوخت را کاهش می‌دهد

شرکت دولتی توزیع محصولات نفتی عراق روز شنبه اعلام کرد که این کشور تولید فرآورده‌های نفتی کلیدی خود را افزایش داده و دیگر نیازی به واردات نفت گاز (دیزل) و نفت سفید ندارد. همچنین وابستگی آن به تأمین بنزین خارجی به میزان قابل توجهی کاهش یافته است. مدیرکل این شرکت، در بیانیه‌ای گفت: «کشور در حال حاضر به طور کامل نیاز داخلی به نفت سفید و گازوئیل را تأمین می‌کند و پیشرفت‌های بزرگی در کاهش شکاف عرضه بنزین داشته است». وی افزود: «واردات بنزین در ۱۸ ماه گذشته کاهش شدیدی داشته و از ۱۵ تا ۱۶ میلیون لیتر در روز به تنها ۵ تا ۶ میلیون لیتر رسیده است.» واردات باقی‌مانده عمدتاً شامل بنزین با اکتان بالا است که با سوخت‌های پالایش داخلی مخلوط می‌شود تا کیفیت و میزان تولید بهبود یابد و نیازهای مصرفی برطرف شود. اگرچه عراق همچنان یکی از صادرکنندگان بزرگ نفت خام است، اما به دلیل سیستم‌های پالایشگاهی قدیمی، مدت‌هاست که برای تأمین فرآورده‌های تصفیه‌شده مورد نیاز داخلی به واردات وابسته بوده است.

تعرفه‌های ۵۰ درصدی آمریکا بر صادرات خودروی ترکیه؛ ترکیه به دنبال بهره‌برداری از فرصت‌های احتمالی

رئیس انجمن صادرکنندگان صنعت خودروی ترکیه اعلام کرد که تعرفه‌های گمرکی جدید ایالات متحده هم‌زمان «فرصت‌ها و چالش‌هایی» را برای بخش خودروی ترکیه ایجاد کرده است، چرا که دولت ترامپ برنامه تجاری حمایت‌گرایانه خود را تشدید می‌کند. او گفت: «پیش از مقررات جدید، آمریکا تعرفه‌هایی بین ۲٪ تا ۲۵٪ بر واردات از ترکیه اعمال می‌کرد. اما اکنون این نرخ به ۵۰٪ افزایش یافته است. ما می‌توانیم این چالش‌ها را به فرصت تبدیل کنیم». آمریکا سال گذشته ۱۴۴ میلیارد دلار خودرو صادر کرد که ۸۲ میلیارد دلار آن به کانادا و مکزیک رفت. ۶۲ میلیارد دلار باقی‌مانده در صورت تلافی جهانی در معرض خطر قرار می‌گیرد. در سال ۲۰۲۴، صادرات خودروی ترکیه به ۳۵.۴ میلیارد دلار رسید که ۱۳-۱۲ میلیارد دلار آن مربوط به صنعت تأمین قطعات، ۹-۱۰ میلیارد دلار مربوط به خودروهای سواری و ۱۳-۱۲ میلیارد دلار مربوط به خودروهای تجاری بود. هدف صادراتی برای سال ۲۰۲۵ همچنان ۳۹ میلیارد دلار است. با وجودی که آمریکا تنها یک میلیارد دلار از صادرات سالانه خودروی ترکیه در چهار سال گذشته را به خود اختصاص داده، ایشان بر اهمیت آن تأکید کرد و گفت: «آمریکا در میان ۱۰ بازار برتر صادرات خودروی ما قرار دارد. تنها در سال ۲۰۲۴، صادرات قطعات و لوازم‌یدکی ما به آمریکا از یک میلیارد دلار فراتر رفت».

نقدینگی عربستان به رکورد ۳۰۳ تریلیون ریال رسید درحالی‌که فشارهای مالی ادامه دارد

طبق گزارش بانک مرکزی عربستان، نقدینگی این کشور تا پایان فوریه ۲۰۲۵ به رکورد تاریخی ۳۰۳ تریلیون ریال (۸۰۸ میلیارد دلار) رسیده که نشان‌دهنده رشد ۱۰.۱ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل است. این افزایش در عرضه پول همچنین حاکی از رشد ماهانه ۶۷.۵ میلیارد ریالی (۲.۳ درصد) نسبت به سطح ژانویه است. سپرده‌های دیداری با سهم ۴۸.۵ درصدی (۱.۴۷ تریلیون ریال) بیشترین سهم را در M۳ داشته‌اند. سپرده‌های مدت‌دار و پس‌انداز با ۳۴ درصد (۱.۰۳ تریلیون ریال) در رتبه بعدی قرار دارند.

اقتصاد ایران

نرخ بیکاری و نرخ مشارکت اقتصادی کشور در زمستان ۱۴۰۳

در زمستان ۱۴۰۳ نرخ بیکاری جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر ۷.۸ درصد و نرخ مشارکت اقتصادی ۴۰.۱ درصد بوده است. جمعیت شاغلین ۱۵ ساله و بیشتر در این فصل ۲۴ میلیون و ۲۹۵ هزار نفر بوده که نسبت به فصل مشابه سال قبل تقریباً ۱۰۲ هزار نفر افزایش داشته است. بر اساس نتایج طرح آمارگیری نیروی کار زمستان ۱۴۰۳ و بررسی نرخ بیکاری افراد ۱۵ ساله و بیشتر، ۷.۸ درصد از جمعیت فعال (شاغل و بیکار)، بیکار بوده‌اند. بررسی روند تغییرات نرخ بیکاری حاکی از آن است که این شاخص، نسبت به فصل مشابه در سال قبل (زمستان ۱۴۰۲)، ۰.۸ درصد کاهش یافته است. در زمستان ۱۴۰۳، به میزان ۴۰.۱ درصد جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر از نظر اقتصادی فعال بوده‌اند، یعنی در گروه شاغلان یا بیکاران قرار گرفته‌اند. بررسی تغییرات نرخ مشارکت اقتصادی حاکی از آن است که این نرخ نسبت به فصل مشابه در سال قبل (زمستان ۱۴۰۲) ۰.۷ درصد کاهش یافته است.

رشد ۲۱ درصدی تجارت غیرنفتی ایران با ۱۵ کشور همسایه

تجارت غیرنفتی ایران با ۱۵ کشور همسایه در سال ۱۴۰۳ با رشد ۲۱ درصدی به رقم ۷۴ میلیارد و ۳۱۷ میلیون دلار رسید که در میان کشورهای همسایه عربستان سعودی بیشترین رشد را به خود اختصاص داده است. به گزارش شادا، معاون وزیر اقتصاد و رئیس کل گمرک ایران با اعلام این خبر افزود: میزان وزنی تجارت غیرنفتی ایران با ۱۵ کشور همسایه در سال ۱۴۰۳ به میزان ۱۱۲ میلیون و ۸۱۳ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. ایشان گفت: بیشترین میزان تجارت غیرنفتی ایران با کشورهای همسایه در سال ۱۴۰۳ با امارات متحده عربی به میزان ۲۹ میلیارد و ۱۸۳ میلیون دلار، ترکیه ۱۹ میلیارد و ۳۶۳ میلیون دلار، عراق ۱۲ میلیارد و ۵۰۸ میلیون دلار، پاکستان ۳ میلیارد و ۱۲۹ میلیون دلار و افغانستان ۲ میلیارد و ۴۷۹ میلیون دلار بوده است. وی افزود: تجارت ایران با عربستان سعودی در سال ۱۴۰۳ به میزان ۶۱ هزار تن و به ارزش ۲۵ میلیون دلار بود.

رشد بار مصرفی شبکه برق کشور به ۸ درصد رسید

مدیرعامل شرکت مدیریت شبکه برق ایران گفت: باتوجه به وضعیت جوی کشور و افزایش دما در اغلب نقاط کشور، رشد بار مصرفی شبکه سراسری برق کشور به بیش از ۸ درصد رسید. به گزارش توانیر، وی افزود: سال گذشته را با محدودیت سوخت واحدهای نیروگاهی کشور و در نتیجه تاخیر در برنامه تعمیرات این نیروگاه‌ها پشت سر گذاشتیم. سال جدید نیز با بهار گرم‌تر و افزایش ۲ درجه‌ای دمای هوا نسبت به سال گذشته آغاز شده است. وی ادامه داد: در روز پنجشنبه ۲۱ فروردین، اوج بار مصرفی شبکه برق کشور به ۵۰۳۹۵ مگاوات رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل، بیش از ۸ درصد رشد داشته است. به گفته ایشان، سال گذشته (۱۴۰۳) در روز ۲۲ اردیبهشت بار مصرفی کشور از مرز ۵۰ هزار مگاوات عبور کرد، درحالی‌که در ۲۱ فروردین امسال، تقاضای مصرف برق از این مقدار عبور کرد. مدیرعامل شرکت مدیریت شبکه برق ایران با بیان این که به‌ازای هر یک درجه افزایش دما، ۱،۸۰۰ مگاوات بار به شبکه سراسری برق کشور افزوده می‌شود، از عموم مردم درخواست کرد تا به‌منظور تامین برق پایدار همه هم‌وطنان، همراهی لازم را با صنعت برق داشته باشند.

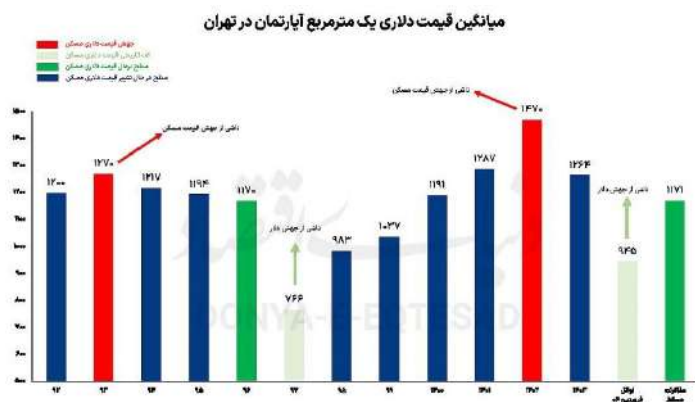
ورود ۸ همت پول حقیقی به بازار سهام از ابتدای امسال

داده‌های آماری مدیریت نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار نشان می‌دهد: از ابتدای امسال تا ۲۵ فروردین‌ماه، ۸ همت پول حقیقی وارد بازار سهام شد. به گزارش سنا، مدیریت نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام کرد: از ابتدای امسال تا ۲۵ فروردین‌ماه، ۷.۸ همت پول حقیقی وارد بازار سهام شده که این روند همچنان ادامه دارد. درعین‌حال، داده‌ها نشان می‌دهد: از مهر ۱۴۰۳ تا امروز بیش‌ترین رقم ورود پول حقیقی در سهام و صندوق‌های سهامی مربوط به روز ۲۴ فروردین به میزان ۳.۴ همت بوده است.

روند یک‌ساله مجموع ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی بورس

روند یک‌ساله مجموع ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی گویای این واقعیت است که ارزش سبد سرمایه‌گذاران خارجی فعال در بورس و فرابورس، در پایان اسفند سال گذشته به ۹۰،۸۰۰ میلیارد ریال رسید. به گزارش سنا، داده‌های آماری مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، نشان می‌دهد: مجموع ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی از ۹۵،۶۰۸ میلیارد ریال در اسفند سال ۱۴۰۲ به ۹۰،۸۰۰ میلیارد ریال در اسفند پارسال رسید. گزارش این مرکز حاکی از آن است که ارزش سبد اشخاص حقیقی در بورس و فرابورس در اسفند پارسال، ۱۲،۳۸۳ میلیارد ریال و ارزش سبد اشخاص حقوقی ۷۸،۴۱۷ میلیارد ریال بوده است. این گزارش نشان می‌دهد، مجموع سرمایه‌گذار خارجی در بورس و فرابورس در اسفند پارسال ۵ درصد رشد داشته است.

قیمت دلاری مسکن



قیمت دلاری مسکن یک دماسنج برای بررسی استعداد حرکت بازار ملک به سمت «تورم بیشتر» یا «کم‌نوسانی و ثبات قیمت» است. بررسی‌های دنیای اقتصاد مشخص می‌کند، سال گذشته به علت ثبات نسبی قیمت مسکن و جهش نرخ دلار، قیمت دلاری مسکن از «قله تاریخی نزدیک به ۱۵۰۰ دلار در هر مترمربع»، پایین آمد به‌طوری‌که متوسط قیمت دلاری هر مترمربع واحد مسکونی در تهران (میانگین یک‌ساله ۱۴۰۳) به ۱۲۶۴

دلار رسید و حتی در ماه‌های پایانی سال سطح پایین‌تر ۱۰۵۰ دلار را نیز ثبت کرد. پارسال «ریسک جنگ» در اوایل سال، بر رفتار خریداران مسکن اثر کاهنده گذاشت و در نتیجه باعث توقف اثرپذیری تورم مسکن از تورم دلار شد. نیمه دوم سال اما «ریسک ترامپ» جای ریسک سیاسی اولی را گرفت و این موضوع باعث بازگشت نسبی تقاضای خرید سرمایه‌ای به بازار ملک شد که تا حدودی روی تغییرات مثبت قیمت مسکن در اواخر پارسال اثر مستقیم گذاشت؛ در نهایت قیمت ارز در انتهای سال نسبت به ابتدای سال ۱.۵ برابر شد درحالی‌که قیمت مسکن حدود ۲۰ درصد افزایش یافت.

انرژی



- در هفته گذشته، بازار نفت با نوسانات قابل توجهی مواجه شد که تحت تأثیر عوامل مختلفی از جمله عرضه، تقاضا، تنش‌های ژئوپلیتیکی و سیاست‌های اقتصادی قرار داشت.

قیمت نفت خام وست تگزاس اینترمدیت در هفته گذشته به پایین‌ترین سطح چهار سال اخیر رسید و به زیر ۷۰ دلار در هر بشکه سقوط کرد. این کاهش قیمت

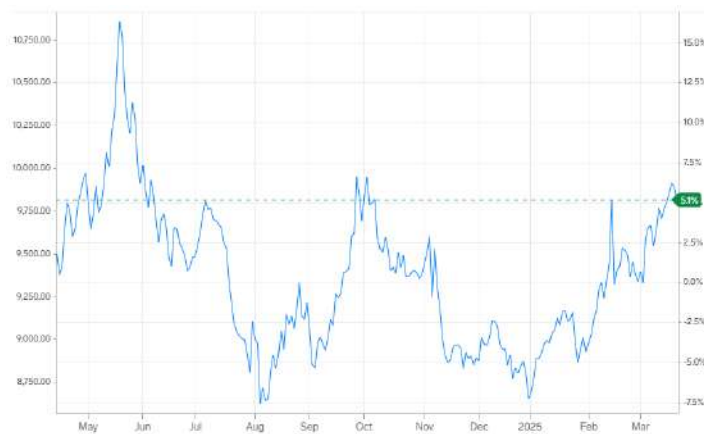
عمدتاً به دلیل نگرانی‌ها درباره تقاضای جهانی و افزایش صادرات روسیه بود. با این حال، اظهارات وزیر انرژی آمریکا مبنی بر امکان توقف صادرات نفت ایران باعث شد که قیمت‌ها در پایان هفته کمی بهبود یابد. افزایش برنامه‌ریزی شده صادرات نفت روسیه از بنادر بالتیک باعث نگرانی در بازار شد و فشار نزولی بر قیمت‌ها وارد کرد. همچنین داده‌ها نشان داد که واردات نفت چین در نیمه اول سال ۲۰۲۴ حدود ۱۱ درصد کاهش یافته است، که این موضوع نگرانی‌هایی درباره کاهش تقاضا در دومین اقتصاد بزرگ جهان ایجاد کرد. باتوجه به تداوم نگرانی‌ها درباره تقاضای جهانی، افزایش عرضه از سوی برخی کشورها و تحولات ژئوپلیتیکی، پیش‌بینی می‌شود که بازار نفت در کوتاه‌مدت همچنان با نوساناتی مواجه باشد. تصمیمات آتی اوپک پلاس و تحولات اقتصادی در کشورهای مصرف‌کننده بزرگ نفت نقش مهمی در تعیین روند قیمت‌ها خواهند داشت.

- قیمت نفت اندکی افزایش یافت، با وجود آنکه اوپک برآوردهای تقاضا را تعدیل کرد. نفت برنت ICE در سطحی کمی پایین‌تر از ۶۵ دلار به‌ازای هر بشکه تثبیت شد. بازار در حال هضم تحولات سریع سیاست‌گذاری‌ها در موضوع تعرفه‌هاست و هم‌زمان آن را با مذاکرات هسته‌ای میان آمریکا و ایران می‌سنجد. روشن است که بازار بیشتر بر تعرفه‌ها و تأثیر آن‌ها بر تقاضای نفت متمرکز است.

- داده‌های تجاری منتشر شده توسط چین، در زمینه نفت نسبتاً قوی بود. واردات نفت خام در ماه مارس به طور میانگین نزدیک به ۱۲.۲ میلیون بشکه در روز بود که ۴.۸٪ نسبت به سال گذشته و تقریباً ۹٪ نسبت به ماه قبل افزایش یافته است. با این حال، مجموع واردات نفت خام در سال جاری تاکنون ۱.۵٪ کمتر از مدت مشابه سال گذشته است. در همین حال، صادرات فرآورده‌های نفتی در ماه مارس نسبت به ماه قبل تقریباً ۴۰٪ افزایش یافت و به ۵.۲۴ میلیون تن رسید. با این حال، از ابتدای سال، صادرات همچنان ۱۵.۹٪ کمتر از سال گذشته است. دلیل کاهش صادرات فرآورده‌ها، کاهش حاشیه سود صادراتی بود. در همین حال، چین تاکنون دو سهمیه صادرات فرآورده برای سال ۲۰۲۵ صادر کرده که مجموعاً ۳۱.۸ میلیون تن بوده و ۴٪ کمتر از سال گذشته است.

- اوپک گزارش ماهانه بازار نفت خود را منتشر کرد و فرصت را برای کاهش برآورد رشد تقاضا در سال جاری و سال آینده مغتنم شمرد. باتوجه به تحولات اخیر در حوزه تعرفه‌ها، اوپک برآورد رشد تقاضا در سال ۲۰۲۵ را ۱۵۰ هزار بشکه در روز کاهش داد و به ۱.۳ میلیون بشکه در روز رساند. تقاضای سال ۲۰۲۶ نیز کاهش مشابهی داشته و اکنون انتظار می‌رود ۱.۲۸ میلیون بشکه در روز رشد کند. همان‌طور که هفته گذشته اشاره کردیم، ضعف کلی قیمت‌ها نشان می‌دهد بازار در حال پیش‌خور کردن کاهش بزرگ‌تری در تقاضا به دلیل تعرفه‌هاست. افزون بر این، اوپک همچنان برآوردهای خوش‌بینانه‌تری نسبت به سایر نهادها دارد. ماه گذشته، آژانس بین‌المللی انرژی رشد تقاضای نفت برای سال جاری را اندکی بیش از ۱ میلیون بشکه در روز پیش‌بینی کرده بود.

کامودیتی‌ها



- **پیش‌بینی قیمت مس:** قیمت مس در بورس فلزات لندن در ۷ آوریل، در پانزده دقیقه ابتدایی معاملات، ۷.۷٪ سقوط کرد و به زیر ۸۵۰۰ دلار به‌ازای هر تن رسید؛ اما بلافاصله خریداران چینی وارد عمل شده و با ثبت سفارش‌ها خرید، باعث بازگشت قیمت به سطوح بالاتر شدند. این نوسان بزرگ‌ترین حرکت روزانه بازار مس از سال ۲۰۰۹ تاکنون بوده است. حجم معاملات مس در ساعت دوم بازار به بالاترین سطح خود از زمان پیروزی نخست دونالد ترامپ در انتخابات ۲۰۱۶ رسید.

هم کارخانه‌داران چینی و هم واردکنندگان چینی اقدام به خرید مس کردند؛ واردکنندگان از اختلاف قیمت بین بازار داخلی و بین‌المللی سود بردند (آربیتراژ). چین بزرگ‌ترین مصرف‌کننده مس در جهان است. در ماه‌های اخیر، معامله‌گران مس به دلیل پیش‌بینی اعمال تعرفه‌های آمریکا بر واردات مس، مسیر صادرات را از چین به آمریکا تغییر داده بودند. اکنون با بازگشت تقاضا به چین، هدف، افزایش ذخایر داخلی است. سیتی‌گروپ پیش‌بینی کرده قیمت مس در کوتاه‌مدت به ۷,۵۰۰ تا ۸,۰۰۰ دلار برسد. بانک آمریکا نیز پیش‌بینی بدبینانه‌تری دارد: قیمت تا ۵,۷۰۰ دلار ممکن است کاهش یابد.

- **تعرفه‌ها و تأثیرات بر بازار قراضه مس:** بلومبرگ گزارش داد که تعرفه‌های تلافی‌جویانه چین بر کالاهای آمریکایی باعث خواهد شد صادرات قراضه مس آمریکا به چین متوقف شود. در سال ۲۰۲۴، حدود یک‌پنجم کل واردات قراضه مس چین از آمریکا بوده است. این ماده بسیار مورد تقاضاست زیرا عرضه سنگ مس کاهش یافته است. طبق این گزارش، ذوب‌کنندگان مس چینی با حاشیه سود پایین یا منفی مواجه هستند؛ چون برای تأمین تقاضای صنعتی، قیمت کنسانتره مس را بالا برده‌اند. قطع واردات قراضه از آمریکا این وضعیت را وخیم‌تر می‌کند.

- **مواد معدنی نادر:** بلومبرگ گزارش داد که صادرات مواد معدنی نادر چین تقریباً متوقف شده است، پس از آنکه چین هفته گذشته محدودیت‌های صادراتی جدیدی اعمال کرد. در تاریخ ۴ آوریل، چین ۷ ماده نادر معدنی را به لیست کنترل صادرات خود افزود (در پاسخ به تعرفه‌های متقابل آمریکا). این لیست شامل نئودیمیوم و پرازئودیمیوم نمی‌شود. تحلیلگران معتقدند دلیل این موضوع آن است که چین تمرکز خود را بر روی عناصری گذاشته که در خارج از چین کمیاب‌تر هستند.

- **قیمت طلا:** کاهش تنش تجاری به طور موقت تقاضای دارایی‌های امن (مانند طلا) را کاهش داد. با این حال، احساسات بازار محتاطانه باقی ماند، زیرا رئیس‌جمهور آمریکا، دونالد ترامپ، به تعرفه‌های آتی بر واردات نیمه‌رساناها اشاره کرد که عدم قطعیت ژئوپلیتیکی را بالا نگه داشت. با وجود این عقب‌نشینی، عوامل بنیادی بلندمدت همچنان از طلا حمایت می‌کنند. گلدمن ساکس پیش‌بینی قیمت طلا برای پایان سال را به دلیل تقاضای فراتر از انتظار بانک‌های مرکزی و افزایش ریسک رکود که جریان ورودی به صندوق‌های قابل معامله در بورس‌ها را تقویت کرده است، به ۳,۷۰۰ دلار افزایش داد. چین پیش‌تاز فعالیت‌های سرمایه‌گذاری بود، به‌طوری‌که جریان ورودی به ETFهای طلای پشتوانه‌دار فیزیکی به ۲۹.۱ تن تنها در ۱۱ روز نخست آوریل رسیده است.

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

رشد چشمگیر اکوسیستم استارت‌آپی بنگلادش؛ تاکنون یک میلیارد دلار جذب سرمایه داشته است

به گفته‌ی دبیر وزارت فناوری اطلاعات و ارتباطات بنگلادش، اکوسیستم استارت‌آپی این کشور طی دهه گذشته رشد قابل توجهی داشته و از کمتر از ۱۰۰ شرکت به بیش از ۱۲۰۰ استارت‌آپ فعال رسیده است. این استارت‌آپ‌ها تاکنون در مجموع نزدیک به یک میلیارد دلار سرمایه جذب کرده‌اند که ۷۶٪ از آن از طریق سرمایه‌گذاری خطرپذیر (VC) تأمین شده است. استارت‌آپ‌های داخلی در حال حل چالش‌های واقعی در حوزه‌هایی مانند سلامت، کشاورزی، آموزش و لجستیک هستند و این موضوع کمک کرده بنگلادش در نقشه جهانی نوآوری جایگاه پیدا کند. دبیر وزارت ICT این کشور گفت: «اکوسیستم استارت‌آپی اکنون به نیرویی تعیین‌کننده در آینده اقتصادی کشور تبدیل شده است. بنگلادش در حال حرکت به سوی تبدیل شدن به اقتصادی با ارزش هزار میلیارد دلار تا سال ۲۰۳۰ است؛ این هدف با اتکا به ثبات اقتصاد کلان، جمعیت جوان و مسلط به فناوری دیجیتال، و تمرکز ملی بر نوآوری و کارآفرینی در حال تحقق است».

شرکت‌های چینی از جمله بایت‌دنس و تنسنت ۲۱.۵ میلیارد دلار سفارش تراشه‌های جدید انویدیا ثبت کردند

بر اساس گزارش وبسایت The Information شرکت‌های چینی از جمله بایت‌دنس (مالک TikTok)، علی‌بابا و تنسنت حداقل ۱۶ میلیارد دلار (۲۱.۵ میلیارد دلار سنگاپور) سفارش تراشه‌های سروری H۲۰ انویدیا در سه‌ماهه اول ۲۰۲۵ ثبت کرده‌اند. افزایش سفارش‌ها برای تراشه H۲۰ پیشرفته‌ترین پردازنده هوش مصنوعی که تحت تحریم‌های صادراتی آمریکا به چین عرضه می‌شود - ناشی از تقاضای بالا برای مدل‌های مقرون‌به‌صرفه هوش مصنوعی استارت‌آپ چینی دیپ‌سیک است. تراشه H۲۰ پس از اعمال محدودیت‌های جدید صادراتی آمریکا در اکتبر ۲۰۲۳ به بازار چین عرضه شد. شرکت H۳C (یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان سرور چین) در مارس هشدار داد که ممکن است با کمبود تراشه‌های H۲۰ مواجه شود. کمبود عرضه می‌تواند برنامه‌های هوش مصنوعی شرکت‌های چینی را مختل کند، به‌ویژه با گسترش سرمایه‌گذاری‌های آن‌ها در این فناوری.

اینتل و TSMC توافق اولیه درباره سرمایه‌گذاری در بخش فاندري را امضا کردند

گزارش‌هایی منتشر شده‌اند که نشان می‌دهند اینتل، تحت مدیریت جدید، یک توافق اولیه با شرکت TSMC در مورد سرمایه‌گذاری در بخش فاندري امضا کرده است. بر اساس این توافق، TSMC از طریق یک سرمایه‌گذاری مشترک، ۲۰ درصد از سهام بخش فاندري اینتل را به دست می‌آورد و درعین حال، دانش فنی خود را به اینتل منتقل می‌کند. با توجه به فشارهای رئیس‌جمهور آمریکا، دونالد ترامپ، بر TSMC از طریق تعرفه‌ها - از جمله اعمال نرخ تعرفه ۳۲ درصدی متقابل بر تایوان - به نظر می‌رسد این معامله با سرعت در حال پیشرفت است. نشریه The Information با استناد به دو منبع گزارش داد که «مدیران ارشد اینتل و TSMC اخیراً یک توافق اولیه برای تأسیس یک شرکت مشترک امضا کرده‌اند. اینتل و سایر شرکت‌های نیمه‌هادی آمریکا همچنان مالک اکثریت سهام این شرکت مشترک خواهند بود، درحالی‌که TSMC ۲۰ درصد از سهام را تصاحب خواهد کرد». پیش‌ازین، نشریه تایوانی DigiTimes گزارش داده بود که هیئت‌مدیره TSMC هرگونه برنامه برای «خرید» بخش فاندري اینتل را رد کرده است.

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

قطر گام‌های بلندی در توسعه اقتصاد چرخشی و بازیافت برداشته است

قطر پیشرفت‌های قابل توجهی در توسعه اقتصاد چرخشی و ابتکارات بازیافت داشته و تعهد قوی خود را نسبت به پایداری زیست‌محیطی نشان داده است. مرکز مدیریت پسماند جامد خانگی در سال گذشته حدود ۲۷۷ هزار مگاوات ساعت برق از زباله‌ها تولید کرده که این انرژی علاوه بر تأمین نیازهای عملیاتی مرکز، به شبکه برق ملی نیز تزریق شده است. این مرکز همچنین بیش از ۴۰ هزار تن کود در سال ۲۰۲۴ از ضایعات سبز مزارع، پروژه‌های جنگل‌کاری و فضاهای سبز، به همراه ضایعات کارخانه‌های چوب‌سازی تولید کرده که با کود و خاک ترکیب می‌شود تا کیفیت خاک را بهبود بخشد و رطوبت خاک را در سطح قابل قبول حفظ کند. این مرکز که در مسیعی‌د واقع شده، یکی از بزرگ‌ترین تأسیسات تخصصی مدیریت پسماند در خاورمیانه به شمار می‌رود و در مساحتی به وسعت ۳ کیلومترمربع، سالانه ۸۲۸ هزار تن زباله خانگی دریافت می‌کند؛ معادل ۲۳۰۰ تن در روز. استراتژی وزارت شهرداری قطر برای سال‌های ۲۰۲۴ تا ۲۰۳۰ بر اجرای "برنامه ملی یکپارچه پسماند جامد" تمرکز دارد. این برنامه شامل طراحی و ساخت محل دفن مهندسی‌شده جدید، بسته‌شدن و احیای محل‌های دفن زباله قدیمی، تفکیک زباله از مبدأ، و افزایش سهم مواد بازیافتی به منظور حفاظت از محیط‌زیست و ترویج پایداری است.

چارچوب به‌روز شده مالیات کربن و تأثیر آن بر صنایع پر انتشار

مالیات کربن نخستین‌بار در ژوئن ۲۰۱۹ با هدف کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای به بین ۳۵۰ تا ۴۲۰ میلیون تن تا سال ۲۰۳۰، مطابق با توافق اقلیمی پاریس در آفریقای جنوبی اجرا شد. با این حال، پس از آنکه دولت اذعان کرد که رسیدن به اهداف ۲۰۳۰ ممکن نیست، دفتر ریاست جمهوری متعهد شد که کشور تا سال ۲۰۵۰ به انتشار خالص صفر دست یابد. برای تحقق این هدف، دولت آفریقای جنوبی مشوق‌ها و جریمه‌های مالیاتی مرتبط با کربن را بازنگری کرده است. این بازنگری شامل کاهش معافیت مالیاتی کربن و افزایش نرخ مالیات کربن بوده و تأثیرات چشمگیری بر صنایع مختلف - به‌ویژه صنایع پرکربن - خواهد داشت. مرحله دوم چارچوب مالیات کربن قرار است در سال ۲۰۲۶ آغاز شود. رئیس استراتژی جهانی شرکت Latita Africa، برخی از مهم‌ترین اصلاحات و تأثیرات آن بر صنایع مختلف را چنین بیان می‌کند: یکی از بزرگ‌ترین تغییرات، کاهش معافیت مالیاتی کربن از ۶۰٪ به ۳۰٪ تا سال ۲۰۲۶ است. او می‌گوید هدف از این کاهش، تشویق شرکت‌ها به کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای است. از سال ۲۰۲۶ تا ۲۰۳۰، این معافیت هر سال به میزان ۲.۵ واحد درصد کاهش خواهد یافت. در عین حال، دولت برای تشویق شرکت‌ها به سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جبران کربن (carbon offset) سقف مجاز جبران انتشار ناشی از احتراق را از ۱۰٪ به ۲۵٪ افزایش داده است. کاهش معافیت مالیاتی به طور قابل توجهی بار مالیاتی صنایع پرکربن همچون معدن، فولاد، و تولید سیمان را افزایش خواهد داد. ایشان می‌گوید: «افزایش هزینه‌های عملیاتی ممکن است این صنایع را وادار کند که در فناوری‌های پاک‌تر و بهره‌وری انرژی سرمایه‌گذاری کنند تا از فشار مالی بکاهند».

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