

همکاری MSCI و Moody's برای ارائه ارزیابی‌های مستقل ریسک در سرمایه‌گذاری‌های اعتباری خصوصی

شرکت MSCI و شرکت Moody's قصد دارند به صورت مشترک، برای نخستین بار، راه‌حلی نوآورانه ارائه دهند تا ارزیابی‌های مستقل ریسک برای سرمایه‌گذاری‌های اعتباری خصوصی (private credit investments) را در مقیاس وسیع فراهم کنند. با رشد و تحول مستمر بازار اعتبار خصوصی، نیاز به استانداردهای سازگار و ابزارهای بهتر برای ارزیابی، مقایسه و گزارش ریسک سرمایه‌گذاری‌ها برای سرمایه‌گذاران ضروری‌تر از همیشه شده است.

شرکت MSCI یک پایگاه داده گسترده و منحصربه‌فرد از اطلاعات با کیفیت بالا در حوزه سرمایه خصوصی ارائه می‌دهد که از مستندات اصلی مدیران سرمایه‌گذاری گردآوری شده و شامل اطلاعات بیش از ۲,۸۰۰ صندوق اعتبار خصوصی و بیش از ۱۴,۰۰۰ شرکت زیرمجموعه است. در قالب این همکاری، شرکت Moody's مدل‌های پیشرفته ریسک اعتباری خود موسوم به EDF-X را در راه‌حل‌های اعتبار خصوصی MSCI ادغام خواهد کرد. مدل EDF-X، با استفاده از ابزارهای پیشرفته و سیگنال‌های هشدار اولیه، بینش‌هایی در خصوص قدرت مالی شرکت‌های عمومی و خصوصی در سطح جهانی ارائه می‌دهد.

ترکیب مدل‌های ریسک اعتباری پیشرفته Moody's با داده‌های جامع MSCI در زمینه سرمایه‌گذاری‌های اعتباری خصوصی، منجر به تولید ارزیابی‌های ریسک اختصاصی از سوی یک نهاد ثالث مستقل خواهد شد. این ارزیابی‌ها در سطح شرکت‌ها و تسهیلات زیرمجموعه، با استفاده از معیارهای شفاف انجام خواهند شد. راب فوبر، مدیرعامل Moody's گفت: «با تحول بازار اعتبار خصوصی، سرمایه‌گذاران به دنبال ارزیابی‌های مستقل و قابل اعتماد هستند تا بتوانند ریسک اعتباری را مقایسه، سرمایه‌گذاری کنند و پرتفوی‌های خود را مدیریت نمایند. همکاری ما با MSCI نقش مهمی در ارائه این بینش‌ها ایفا خواهد کرد». همچنین هنری فرناندز، رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل MSCI، نیز افزود: «رشد سریع بازار اعتبار خصوصی، چشم‌انداز سرمایه‌گذاری جهانی را دگرگون کرده و در عین حال، نیاز به شفافیت، استانداردسازی و ارزیابی مستقل ریسک را برجسته کرده است. ما مفتخریم که با Moody's در جهت توسعه راه‌حل‌هایی نوآورانه همکاری می‌کنیم که به ایجاد وضوح و اعتماد بیشتر کمک می‌کند».

این راه‌حل با خدمات رتبه‌بندی اعتباری شرکت Moody's Ratings که به ناشران بازار اعتبار خصوصی ارائه می‌شود، متفاوت خواهد بود.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۳۵ | شنبه ۱۶ اردیبهشت 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

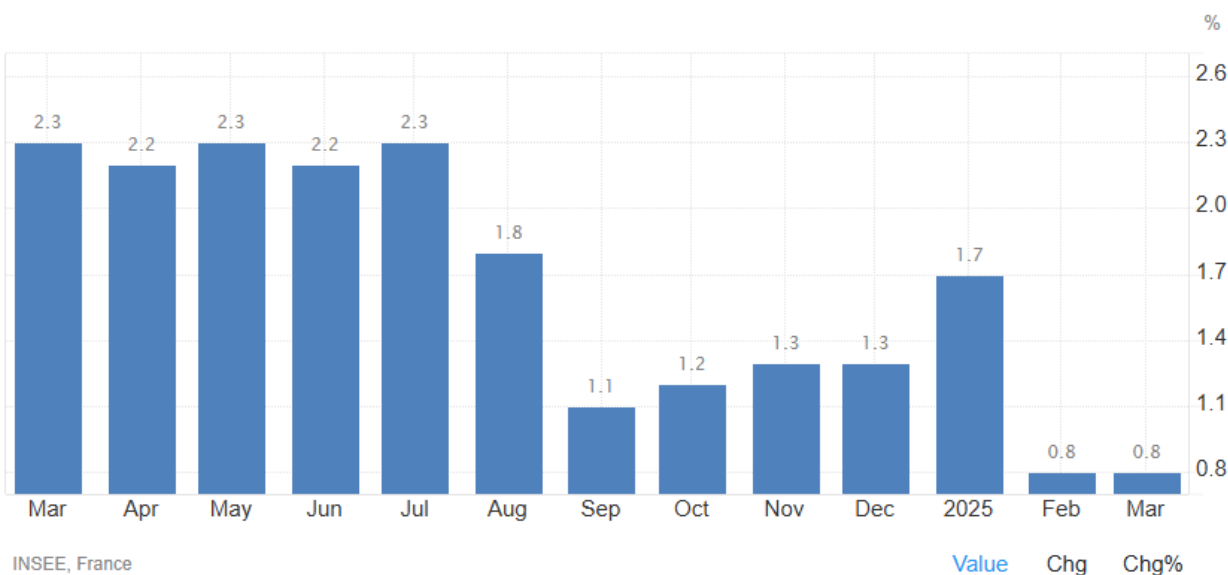
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۲۸ آوریل تا ۴ مه)

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	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate YoY Flash Q۱	۲۹ آوریل
فرانسه	نرخ تورم	Inflation Rate YoY Prel APR	۳۰ آوریل
آلمان	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate YoY Flash Q۱	۳۰ آوریل
ایتالیا	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate YoY Adv Q۱	۳۰ آوریل
ایتالیا	نرخ تورم	Inflation Rate YoY Prel APR	۳۰ آوریل
آمریکا	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate QoQ Adv Q۱	۳۰ آوریل
استرالیا	حساب تراز تجاری	Balance of Trade MAR	۱ مه

نرخ تورم سالانه در فرانسه در ماه مارس ۲۰۲۵ در سطح ۰.۸٪ تأیید شد؛ همانند ماه فوریه، و در پایین‌ترین سطح خود از فوریه ۲۰۲۱ باقی ماند. کاهش شدیدتر قیمت انرژی (۰.۶٪- در برابر ۰.۵۸٪- در فوریه) و کالاهای صنعتی (۰.۲٪- پس از ثبات) با افزایش قیمت خدمات به‌ویژه بیمه، و همچنین مواد غذایی جبران شد. در مقیاس ماهانه، شاخص قیمت مصرف‌کننده پس از ثبات در ماه قبل، ۰.۲٪ افزایش یافت که مطابق با برآوردهای اولیه بود. این افزایش عمدتاً ناشی از رشد فصلی قیمت کالاهای صنعتی به‌ویژه پوشاک و کفش بود.



اقتصاد دنیا

آمریکا

- کاهش ارزش دلار آمریکا و اثرات آن بر تجارت جهانی و اقتصاد ایالات متحده: کاهش ارزش دلار آمریکا اثر تعرفه‌های این کشور بر کالاهای وارداتی را افزایش داده است، چرا که واردات برای مصرف‌کنندگان آمریکایی گران‌تر می‌شود. این موضوع همچنین اثر تعرفه‌ها بر صادرکنندگان به آمریکا را تشدید می‌کند، زیرا کاهش ارزش دلار، تقاضا برای کالاهای صادراتی به آمریکا را نیز کاهش می‌دهد و هزینه‌های نهایی را افزایش می‌دهد. انتظار می‌رود رشد اقتصادی ضعیف در اروپا، بریتانیا و ژاپن با دلار ضعیف‌تر کمتر هم بشود. کاهش ارزش دلار، موجب کاهش سفرهای خارجی آمریکایی‌ها نیز خواهد شد، چون هزینه‌ها برایشان افزایش می‌یابد. تقویت ارزهای جهانی (مثل یورو، ین و وون) به کاهش تورم در مناطقی مثل اروپا، ژاپن و کره جنوبی کمک می‌کند. تورم کمتر، فضای لازم را برای بانک‌های مرکزی فراهم می‌کند تا نرخ‌های بهره را کاهش داده و رشد اقتصادی را تقویت کنند. باین‌حال، ایالات متحده با فشار تورمی بیشتری مواجه خواهد شد؛ چون هزینه کالاهای وارداتی افزایش می‌یابد. مشاوران اقتصادی دولت آمریکا از کاهش ارزش دلار حمایت کرده‌اند. ترامپ گفته: «دلار قوی باعث شده کالاهای آمریکایی قدرت رقابت نداشته باشند و کسری تجاری مزمن ایجاد شود».

- وضعیت بازار اوراق قرضه آمریکا: به گزارش Barron's فاصله بازدهی بین اوراق دوساله و سی‌ساله خزانه‌داری آمریکا به ۱.۰۱۵ درصد رسیده که بیشترین شکاف مثبت از ژانویه ۲۰۲۲ است. گرچه این تفاوت در بازده معمول است، اما افزایش آن نشان‌دهنده نگرانی سرمایه‌گذاران از ریسک‌های بلندمدت نگهداری اوراق خزانه‌داری است - به‌ویژه از بابت مدیریت آینده بدهی دولت. بانک‌های مرکزی خارجی که خریداران کلیدی بدهی آمریکا محسوب می‌شوند، در چهار ماه گذشته اوراق بلندمدت را فروخته‌اند و به اوراق کوتاه‌مدت روی آورده‌اند.

- چشم‌انداز تجارت جهانی: پیش‌بینی رشد تجارت جهانی در سال ۲۰۲۵ از ۲.۷٪ به منفی ۰.۲٪ کاهش یافت - در نتیجه تعرفه‌های متقابل و تلافی‌جویانه. پیش‌بینی سال ۲۰۲۶ نیز از ۲.۹٪ به ۲.۵٪ کاهش یافته است. این سومین بار در قرن ۲۱ است که تجارت جهانی منفی می‌شود (پس از بحران مالی ۲۰۰۹ و پاندمی کرونا در ۲۰۲۰). صادرات چین به‌غیراز آمریکا در سال ۲۰۲۵ بین ۴٪ تا ۹٪ رشد خواهد کرد.

اروپا

- بانک مرکزی اروپا نرخ‌های بهره سیاستی خود را برای هفتمین بار پیاپی از ژوئن ۲۰۲۴ به میزان ۲۵ واحد پایه کاهش داد، درحالی‌که هشدار داد تعرفه‌های آمریکا باعث «بدتر شدن» چشم‌انداز رشد در منطقه اتحادیه اروپا شده‌اند. اکنون نرخ سیاستی بانک مرکزی اروپا به ۲.۲۵٪ رسیده که نسبت به اوج تاریخی ۴.۰٪ کاهش یافته و باعث شده ECB تا اینجای کار، تهاجمی‌ترین بانک مرکزی در تسهیل سیاست پولی باشد. در مقایسه، فدرال رزرو آمریکا نرخ سیاستی خود را در سال جاری بدون تغییر در محدوده ۴.۲۵٪ تا ۴.۵٪ نگه داشته و بانک انگلستان تنها یک‌بار در سال جاری نرخ بهره را به ۴.۵٪ کاهش داده است. بانک مرکزی اروپا اعلام کرده است که اقتصاد منطقه یورو در برابر شوک‌های جهانی مقداری تاب‌آوری ایجاد کرده، اما چشم‌انداز رشد به دلیل افزایش

تنش‌های تجاری تضعیف شده است. افزایش عدم قطعیت به احتمال زیاد اعتماد مصرف‌کنندگان و شرکت‌ها را کاهش می‌دهد، و واکنش منفی و ناپایدار بازار به تنش‌های تجاری احتمالاً اثری محدودکننده بر شرایط مالی خواهد داشت.

- نرخ تورم در منطقه یورو از بیش از ۱۰٪ در مقایسه با سال قبل به ۲.۲٪ در مارس ۲۰۲۵ کاهش یافته - کمی پایین‌تر از هدف ۲.۰٪ - که بیشتر ناشی از کاهش قیمت انرژی است. کارستن برژسکی، رئیس کل اقتصاد کلان در بانک هلندی ING گفت: «تعرفه‌های آمریکا و رفت‌وآمد بی‌پایان مذاکرات، دوباره نگرانی‌هایی درباره رشد در منطقه یورو ایجاد کرده‌اند... تقویت یورو و کاهش قیمت انرژی، اثرات ضدتورمی بیشتری به تنش‌های تجاری افزوده‌اند که بر منطقه یورو تأثیر می‌گذارند». یائل سلفین، اقتصاددان ارشد KPMG بریتانیا گفت: «تحولات اخیر در سیاست تجارت جهانی، ریسک منفی قابل توجهی برای چشم‌انداز رشد و تورم در منطقه یورو ایجاد کرده‌اند». به طور معمول، ارزهای خارجی زمانی که تعرفه‌ها بر محصولات تعیین شده در آن ارزها افزایش می‌یابند، تضعیف می‌شوند - زیرا کاهش تقاضا برای کالاها باعث فشار نزولی بر قیمت‌ها می‌شود. اما در شرایط فعلی اقتصادی، سرمایه‌گذاران جهانی دارایی‌های دلاری را کنار گذاشته‌اند؛ چون اعتماد به دلار آمریکا کاهش یافته است که باعث تقویت یورو و دیگر دارایی‌های امن جایگزین شده است.

چین

- اقتصاد چین در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۵ به رشد تولید ناخالص داخلی معادل ۵.۴٪ نسبت به مدت مشابه سال قبل دست یافت که برابر با رشد سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۲۴ بود. رشد اقتصاد چین عمدتاً ناشی از تولید صنعتی، سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها، و صادرات بود. صادرات در ماه‌های فوریه و مارس افزایش یافت؛ زیرا واردکنندگان آمریکایی در تلاش بودند قبل از اعمال تعرفه‌های جدید، سفارش‌های خود را جلو بیندازند. صادرات در ماه مارس نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۲٪ رشد داشت، درحالی‌که رشد صادرات در بازه ژانویه تا فوریه تنها ۲.۳٪ بود. باین‌حال، برخی از اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند که رشد کل تولید ناخالص داخلی چین در سال ۲۰۲۵ ممکن است به ۴.۰٪ یا کمتر کاهش یابد به دلیل سیاست‌های تجاری و تعرفه‌ای متقابل و تلافی‌جویانه؛ اگر این پیش‌بینی تحقق یابد، این کندترین رشد اقتصادی چین طی دهه‌های اخیر خواهد بود، به استثنای سال‌های همه‌گیری کرونا (۲۰۲۰ و ۲۰۲۲). در سال ۲۰۱۸، چین باوجود اعمال تعرفه‌ها توسط رئیس‌جمهور ترامپ در دوره اول ریاست‌جمهوری‌اش، به رشد ۶.۷٪ تولید ناخالص داخلی دست یافت.

- میانگین تعرفه آمریکا بر کالاهای چینی در سال ۲۰۱۸ معادل ۱۲.۵٪ بود که به طور قابل توجهی توسط کاهش ارزش ۹.۷٪ تا ۱۲٪ یوان جبران شد و به تولیدکنندگان چینی کمک کرد تا رقابت‌پذیری خود را حفظ کنند. عوامل مؤثر بر کاهش رشد اقتصاد چین در سال ۲۰۲۵ شامل: اعمال تعرفه‌ها توسط آمریکا، کاهش رشد اقتصادی در آمریکا به دلیل سیاست‌های تجاری و تعرفه‌ای خودش، شرایط توافق‌شده تجاری که مانع از انتقال شرکت‌های چینی به کشورهای دیگر برای دورزدن تعرفه‌ها شده است، جلوگیری از صادرات مجدد کالاهای چینی از طریق کشورهای ثالث به آمریکا و تعرفه‌های ضد دامپینگ توسط سایر کشورها به منظور محافظت از بازارهای خود در برابر محصولات چینی که به جای آمریکا به آن‌ها هدایت می‌شوند. تائو وانگ، اقتصاددان ارشد در بانک USB، پیش‌بینی کرده که صادرات چین به آمریکا در سال ۲۰۲۵ دو سوم کاهش یابد، و صادرات کلی چین ۱۰٪ کاهش سالانه داشته باشد. USB همچنین پیش‌بینی کرده که رشد تولید ناخالص داخلی چین به ۳.۴٪ در سال ۲۰۲۵ و به ۳٪ در سال ۲۰۲۶ کاهش خواهد یافت.

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

افق‌های جدید برای سرمایه‌گذاران: بورس عراق به پلتفرم ابوظبی پیوست

بورس اوراق بهادار عراق از طریق امضای تفاهم‌نامه‌ای با بورس اوراق بهادار ابوظبی (ADX) به پلتفرم معاملاتی «تبادل» پیوست. در مراسم امضای این تفاهم‌نامه، فیصل الهیمنص، رئیس کمیسیون اوراق بهادار عراق حضور داشت و این اقدام را «یک جهش کیفی» در توسعه زیرساخت‌های بازار عراق توصیف کرد. او گفت: «این همکاری افق‌های جدیدی را برای سرمایه‌گذاران داخلی و بین‌المللی خواهد گشود». این همکاری پس از مذاکراتی در اواخر سال ۲۰۲۴ میان مدیرعامل بورس ابوظبی، انجام شد که بر تبادل تجربیات و به‌روزرسانی مکانیزم‌های معاملاتی تمرکز داشت. پلتفرم «تبادل» امکان معاملات فرامرزی میان بازارهای مالی عربی را از طریق ابزارهایی چون (dual listings)، تبادل داده‌ها، و دسترسی سرمایه‌گذاران به بورس‌های عضو فراهم می‌کند.

افزایش انتظارات تورمی در ترکیه، فشار بر چشم‌انداز سیاست‌گذاری را بیشتر می‌کند

بانک مرکزی جمهوری ترکیه گزارش داد که انتظارات تورمی سالانه در ترکیه برای ماه آوریل در میان فعالان بازار و بخش واقعی افزایش یافته، درحالی‌که برای خانوارها بدون تغییر باقی مانده است. بر اساس گزارش «انتظارات بخشی تورم» در آوریل ۲۰۲۵: انتظارات تورمی ۱۲ ماهه فعالان بازار با افزایش ۱ واحد درصدی به ۲۵.۶٪ رسیده است. انتظارات بخش واقعی (صنعت تولید) با رشد ۰.۶ واحد درصدی به ۴۱.۷٪ افزایش یافته است. انتظارات خانوارها همچنان بدون تغییر و در سطح ۵۹.۳٪ باقی مانده است. همچنین سهم خانوارهایی که انتظار کاهش تورم در ۱۲ ماه آینده را دارند، نسبت به ماه قبل ۴.۱ واحد درصد کاهش یافته و به ۲۷.۲٪ رسیده است. در همین حال، نرخ تورم سالانه ترکیه برای دهمین ماه پیاپی در حال کاهش بوده و در ماه مارس به ۳۸.۱٪ رسیده است. اما تورم ماهانه با اندکی افزایش از ۲.۲۷٪ در فوریه به ۲.۴۶٪ در مارس رسید که عمدتاً ناشی از افزایش قیمت در حوزه‌های نوشیدنی‌های الکلی و دخانیات، غذا و نوشیدنی‌های غیرالکلی، و هزینه‌های آموزشی بوده است. بانک مرکزی ترکیه در نشست ماه آوریل خود به چرخه کاهش نرخ بهره که از دسامبر آغاز شده بود، پایان داد. این چرخه شامل سه مرحله کاهش ۲۵۰ واحد پایه‌ای بود که نرخ سیاستی را از ۵۰٪ به ۴۲.۵٪ رسانده بود. اما در تصمیم اخیر، بانک مرکزی مسیر خود را معکوس کرد و نرخ سیاستی را با افزایش ۳۵۰ واحد پایه‌ای به ۴۶٪ رساند؛ با این استدلال که فشارهای تورمی ناشی از تقاضای قوی داخلی و افزایش عدم قطعیت‌های جهانی در ماه آوریل، همچنان پابرجاست.

بانک عجمان نخستین صکوک خود را با تقاضای ۲.۷ میلیارد دلاری از سوی سرمایه‌گذاران جهانی عرضه کرد

این بانک موفق شد صکوک ۵۰۰ میلیون دلاری را با نرخ سود ثابت ۵.۱۲۵ درصد قیمت‌گذاری کند. بانک پی‌جی‌اس‌سی عجمان، نخستین بانک اسلامی مستقر در امارت عجمان، با موفقیت نخستین صکوک پنج‌ساله خود را به ارزش ۵۰۰ میلیون دلار و با نرخ اسپرد اعتباری ۱۳۰ واحد پایه بالاتر از نرخ خزانه‌داری ایالات متحده، قیمت‌گذاری کرد. در نتیجه، نرخ سود ثابت سالانه این صکوک برابر با ۵.۱۲۵ درصد شد. این معامله با استقبال بالا مواجه شد و مجموع سفارش‌ها به بیش از ۲.۷ میلیارد دلار رسید.

اقتصاد ایران

تعیین تعرفه‌های جدید برق از ابتدای خرداد ۱۴۰۴

مطابق دستورالعمل جدید، تعرفه‌های برق به تفکیک مناطق گرمسیری و غیرگرمسیری، الگوی مصرف ماهانه، زمان مصرف (اوج، میان‌بار و کم‌بار) و نوع کاربری (خانگی، عمومی، صنعتی، کشاورزی، سایر مصارف) تعیین شده است. برای مشترکان پرمصرف، نرخ‌ها به‌صورت پلکانی افزایش می‌یابد تا انگیزه لازم برای کاهش مصرف فراهم شود. در حوزه مصارف تولیدی (شامل کشاورزی، صنعت، و استخراج رمزارز)، تعرفه‌ها متناسب با نوع فعالیت و ساعات مصرف تنظیم شده است تا ضمن حمایت از تولید، هزینه‌ها به‌طور عادلانه توزیع شود. این دستورالعمل تاکید دارد بهای برق شامل اجزای مختلفی نظیر بهای انرژی اکتیو، انرژی راکتیو، بهای قدرت، پاداش مدیریت مصرف، آبونمان، و نرخ تعدیل بر مبنای تورم خواهد بود. اجرای این ساختار جدید تعرفه‌ای می‌تواند ضمن ارتقای کارایی شبکه برق کشور، گامی مؤثر در مدیریت تقاضا و پایداری عرضه انرژی به‌خصوص برای بخش صنعتی کشور در فصل گرما باشد.

افزایش ۷۵۰ درصدی سرمایه ایران خودرو

بر اساس اطلاعیه‌ای که شرکت ایران خودرو در سایت کدال سازمان بورس منتشر کرد این خودروسازی سرمایه خود را از حدود ۳۰ هزار میلیارد تومان به حدود ۲۵۶ هزار میلیارد تومان افزایش داده است. افزایش سرمایه خودرویی‌ها بعد از اتفاق‌هایی که در بهمن ۱۴۰۳ برای این خودروسازی افتاد و سبب شد بالاخره این خودروسازی به بخش خصوصی واگذار شود. خصوصی‌سازی در ایران خودرو را می‌توان بزرگ‌ترین اتفاقی دانست که در سال گذشته در صنعت خودرو افتاد. باتوجه به وضعیت زیان انباشته این شرکت قابل‌پیش‌بینی بود که مدیران خصوصی ایران خودرو در اولین گام سروسامانی به وضعیت سرمایه ثبت شده خود و همچنین خروج از شمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت بدهند.

ابلاغ برنامه اصلاحی ۹ بانک برای افزایش نسبت کفایت سرمایه

به‌منظور نزدیک‌شدن نسبت کفایت سرمایه به استاندارد هشت درصد و حرکت به سمت تحقق تکلیف برنامه هفتم، برنامه اصلاحی برای افزایش کفایت سرمایه ۹ بانک غیردولتی از سوی بانک مرکزی به این بانک‌ها ابلاغ شد. هم‌اکنون برنامه اصلاحی برای تزریق سرمایه کیفی و حرکت به سمت نزدیک‌شدن به نسبت تعیین شده برای کفایت سرمایه به ۹ بانک غیردولتی از سوی بانک مرکزی ابلاغ شده است و این برنامه در هیئت‌مدیره آنها به تصویب رسیده است و بانک‌ها مکلف هستند طبق این برنامه اقدام کنند. مدیر اداره نظارت بر بانک‌ها و مؤسسات اعتباری بانک مرکزی رسیدگی به وضعیت دیگر بانک‌های ناترازی که از نسبت کفایت سرمایه نامناسبی برخوردار هستند را از دیگر برنامه‌های این بانک عنوان کرد و تاکید کرد: ناترازی در کفایت سرمایه بانک‌ها عمدتاً ناشی از زیان انباشته بانک‌ها و از بین رفتن سرمایه احتیاطی آنها است و بانک مرکزی با بررسی دقیق بانک‌ها نسبت به ادامه فعالیت آنها اقدام خواهد کرد.

نرخ تورم سالانه فروردین ۱۴۰۴ به ۳۳.۲ درصد رسید

منظور از تورم نقطه‌به‌نقطه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل است. در فروردین‌ماه ۱۴۰۴ تورم نقطه‌به‌نقطه خانوارهای کشور، ۳۸.۹ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۸.۹ درصد بیشتر از فروردین‌ماه ۱۴۰۳ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. نرخ تورم سالانه کشور در فروردین‌ماه ۱۴۰۴ برابر ۳۳.۲ درصد است که دامنه تغییرات آن برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۳۲.۱ درصد برای دهک دوم، تا ۳۳.۵ درصد برای دهک نهم است. براین اساس فاصله تورمی دهک‌ها در این ماه به ۱.۴ واحد درصد رسید که نسبت به ماه قبل (۱.۷ واحد درصد) ۰.۳ واحد درصد کاهش داشته است.

اقتصاد ایران کماکان بدون وزیر

وزارت امور اقتصادی و دارایی ایران حدود ۵۰ روز است که بدون وزیر فعالیت می‌کند، در شرایطی که اقتصاد کشور با چالش‌هایی نظیر تورم و مسائل اقتصادی مواجه است. دولت جناب آقای پزشکیان در حال بررسی گزینه‌های مناسب برای این پست کلیدی است و تاکنون گزینه رسمی به مجلس معرفی نکرده است. این تأخیر، با هدف انتخاب فردی شایسته و هماهنگ با نیازهای اقتصادی کشور، در جریان است. اسامی مانند آقایان طیب‌نیا، نوبخت و حسینی به‌عنوان گزینه‌های احتمالی مطرح شده‌اند، اما تصمیم نهایی هنوز اعلام نشده است. در این مدت، امور وزارتخانه توسط سرپرست و معاونان اداره می‌شود، اما نبود وزیر می‌تواند بر سرعت تصمیم‌گیری‌های کلان اقتصادی تأثیر بگذارد. فعالان اقتصادی و افکار عمومی منتظر معرفی وزیر جدید هستند تا ثبات و اعتماد در حوزه اقتصاد تقویت شود.

ثبت بالاترین رکورد ارزش معاملات امسال بورس

داده‌های آماری مدیریت نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار نشان می‌دهد در روز دوشنبه هفته گذشته مطابق با اول اردیبهشت، ارزش کل معاملات خرد (سهام و صندوق سهامی)، به ۱۶۸,۷۵۷ میلیارد ریال رسید. این اتفاق در حالی می‌افتد که بازار بعد از انتشار اخبار مربوط به شروع مذاکرات بین ایران و ایالات متحده توانست به رهبری گروه بانکی و خودرویی از مرز ۳ میلیون واحدی شاخص کل عبور کرده و یک سقف تاریخی جدید را به ثبت برساند.

ابلاغ آیین‌نامه نحوه اجرای تسویه بدهی‌ها و مطالبات دولت از طریق انتشار اسناد در بودجه

آیین‌نامه اجرایی جزء های ۱ و ۲ بند ع تبصره ۲ ماده‌واحد قانون بودجه سال ۱۴۰۴ کل کشور موضوع تسویه و تهاتر بدهی‌ها و مطالبات دولت از طریق انتشار اسناد (اوراق) تسویه خزانه، ابلاغ شد. به گزارش سنا، محمدرضا عارف، معاون اول رئیس‌جمهوری، تصویب‌نامه مصوب جلسه ۱۴۰۴۰۱۲۷ هیئت وزیران در خصوص «آیین‌نامه اجرایی جزء های ۱ و ۲ بند ع تبصره ۲ ماده‌واحد قانون بودجه سال ۱۴۰۴ کل کشور (موضوع تسویه و تهاتر بدهی‌ها و مطالبات دولت از طریق انتشار اسناد (اوراق) تسویه خزانه)» را طی نامه شماره ۱۴۵۵۷، در تاریخ ۰۲/۰۲/۱۴۰۴ ابلاغ کرد.

انرژی

- آژانس بین‌المللی انرژی پیش‌بینی خود از رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۵ را به شدت کاهش داد. این کاهش به میزان ۳۰۰,۰۰۰ بشکه در روز بود و به ۷۳۰,۰۰۰ بشکه در روز رساند. نیمی از این کاهش تقاضا به ایالات متحده و چین نسبت داده شده است، چراکه آن‌ها در میانه‌ی یک جنگ تجاری با چالش‌هایی روبرو هستند. همچنین IEA تخمین خود از رشد عرضه نفت در کشورهای غیرعضو اوپک را ۲۰۰,۰۰۰ بشکه در روز کاهش داد و به ۱.۳ میلیون بشکه در روز رساند که بسیار بیشتر از میزان رشد تقاضا است. طبق داده‌های IEA، مازاد عرضه نفت تا سه ماهه اول سال ۲۰۲۶ به ۱.۷ میلیون بشکه در روز خواهد رسید. چشم‌انداز کلی IEA پیش‌بینی می‌کند که رشد تقاضای جهانی برای نفت تا پیش از پایان این دهه متوقف شود، چرا که گذار به سمت انرژی‌های غیرفسیلی شتاب گرفته است. در همین حال، تحلیل‌گرانی از جمله گلدمن ساکس نیز با این دیدگاه موافق هستند و پیش‌بینی می‌کنند که مازاد عرضه جهانی نفت همچنان رو به افزایش خواهد بود. گلدمن ساکس تخمین زده که مازاد فعلی ۸۰۰,۰۰۰ بشکه در روز تا سال ۲۰۲۶ به ۱.۴ میلیون بشکه در روز افزایش یابد.

- بلومبرگ همچنین اشاره کرده که بازار پروپان آمریکا سقوط کرده است، به‌طوری‌که قیمت‌ها از ۰.۹۰ دلار به‌ازای هر گالن در اواخر مارس، به حدود ۰.۶۵ دلار رسیده‌اند، زیرا صادرات پروپان آمریکا به چین تحت تأثیر تعرفه‌ها دیگر صرفه اقتصادی ندارد.

- فوربز گزارش داد که IEA پیش‌بینی می‌کند تولید نفت آمریکا ممکن است در سال ۲۰۲۷ به اوج خود برسد، زمانی که تولید به ۱۴ میلیون بشکه در روز خواهد رسید. انتظار می‌رود تولید نفت آمریکا تا اوایل دهه ۲۰۳۰ در همین سطح باقی بماند و سپس وارد یک روند کاهش تدریجی بلندمدت شود. همچنین پیش‌بینی می‌شود که تولید نفت شیل آمریکا نیز در سال ۲۰۲۷ به اوج تاریخی خود یعنی ۱۰ میلیون بشکه در روز برسد، درحالی‌که پیش‌بینی برای سال ۲۰۲۵ معادل ۹.۷ میلیون بشکه است و انتظار می‌رود تا سال ۲۰۵۰ به ۹.۳ میلیون بشکه کاهش یابد. عربستان سعودی ممکن است از سال ۲۰۳۰ یا پس از آن، با آمریکا بر سر عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده نفت جهان رقابت کند، زیرا ۳ میلیون بشکه ظرفیت مازاد تولید در اختیار دارد.

- بر اساس گزارش شفق نیوز، واردات نفت خام هند از عراق در دوره‌ی ۲۰۲۴ تا ۲۰۲۵ به پایین‌ترین سطح خود در چهار سال اخیر رسید. بر اساس داده‌های رسمی، صادرات عراق به هند به طور میانگین به ۸۷۰ هزار بشکه در روز در سال ۲۰۲۴ و ماه‌های آغازین ۲۰۲۵ کاهش یافته است؛ کاهشی قابل‌توجه در میانه‌ی تغییرات پویای بازار جهانی نفت. در همین حال، روسیه با وجود تحریم‌های غرب به دلیل حمله به اوکراین، جایگاه خود به‌عنوان بزرگ‌ترین تأمین‌کننده نفت هند را برای سومین سال متوالی تثبیت کرد. روسیه بخش بزرگی از صادرات نفت خود را با قیمت‌های تخفیف خورده به آسیا منتقل کرده و به همین دلیل، رقابتی‌تر از گذشته در بازار هند ظاهر شده است. تنها در ماه مارس، صادرات نفت روسیه به هند به طور میانگین به ۱.۷ میلیون بشکه در روز رسید که تقریباً دوبرابر میزان عرضه نفت عراق به هند است. واردات نفت هند از عربستان سعودی نیز در همین بازه کاهش یافت و به ۵۹۰ هزار بشکه در روز رسید که پایین‌ترین سطح در ۱۴ سال گذشته به شمار می‌رود. قیمت‌گذاری تهاجمی روسیه و تمرکز آن بر بازارهای آسیایی باعث شد این کشور جایگزین عراق به‌عنوان بزرگ‌ترین تأمین‌کننده نفت هند شود، و این تغییر، جریان‌های تجاری منطقه را دگرگون کرده و سلطه دیرینه تولیدکنندگان خاورمیانه را در بزرگ‌ترین بازار انرژی جنوب آسیا به چالش کشیده است.

کامودیتی‌ها

- شرکت آلکوا (Alcoa) در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۵ متحمل ۲۰ میلیون دلار هزینه مرتبط با تعرفه‌های آمریکا شد که انتظار می‌رود در سه‌ماهه دوم به ۹۰ میلیون دلار افزایش یابد، زیرا این شرکت برای تطبیق فعالیت‌های تجاری خود با سیاست‌های نامشخص جهانی در حوزه تجارت و تعرفه‌ها تلاش می‌کند. آمریکا سالانه بیش از ۴ میلیون تن آلومینیوم وارد می‌کند که بیشتر آن از کانادا تأمین می‌شود. آلکوا اعلام کرد که آمریکا برای رفع کسری تجاری آلومینیوم خود، نیاز به ساخت دست‌کم پنج کارخانه ذوب آلومینیوم جدید دارد که این کار حدود ده سال زمان می‌برد، میلیاردها دلار هزینه خواهد داشت، و به‌اندازه تولید انرژی هفت رآکتور هسته‌ای برق نیاز دارد. ویلیام اوپلینگر، مدیرعامل آلکوا، گفت: «تا زمانی که ظرفیت جدیدی برای ذوب آلومینیوم در آمریکا ایجاد نشود، کارآمدترین زنجیره تأمین آلومینیوم، جریان آلومینیوم کانادایی به سمت آمریکاست»، و افزود که آلکوا سرمایه‌گذاری جدیدی را صرفاً بر پایه تعرفه‌ها انجام نخواهد داد. آلکوا برآورد کرده که اعمال تعرفه بر واردات آلومینیوم ممکن است منجر به ازدست‌رفتن ۱۰۰،۰۰۰ شغل در آمریکا شود.

- بیشتر واردات کالاهای اساسی چین در ماه مارس کاهش یافته است، به‌جز نفت که نشان‌دهنده کوچک‌تر شدن اقتصاد چین است حتی پیش از اعمال تعرفه‌های آمریکا در اوایل آوریل. آمار کالاهای وارداتی چین در مارس:

زغال‌سنگ: کاهش ۶.۴٪ نسبت به مدت مشابه سال قبل، به دلیل تقاضای ضعیف صنعتی و موجودی بالای انبارها.

نفت خام: افزایش ۲۰٪ نسبت به سال قبل، رسیدن به بالاترین سطح ۱۹ ماه گذشته، احتمالاً به دلیل واردات رکوردشکن از ایران، چرا که پالایشگاه‌ها برای مواجهه با اقدامات آمریکا جهت کاهش صادرات نفت ایران، ذخیره‌سازی کرده‌اند.

سنگ آهن: کاهش ۶.۷٪ در میان انتظارات برای کاهش تولید فولاد.

سویا: کاهش ۳۷٪ احتمالاً به دلیل برداشت دیر هنگام محصول در آمریکای جنوبی.

همچنین صادرات فلزات چین افزایش یافته؛ زیرا خریداران تلاش داشتند قبل از اعمال تعرفه‌ها خرید کنند (پیش‌خرید). صادرات فولاد شامل افزایش ۵.۷٪ نسبت به سال قبل؛ صادرات آلومینیوم با وجود حذف تخفیف مالیاتی صادرات چین در ماه دسامبر، ثابت باقی ماند و همچنین صادرات فلزات نادر با افزایش ۲۰٪ نسبت به سال قبل همراه بود.

- **جهش طلا به بالاترین رکورد تاریخی:** قیمت طلا با تهدید رئیس‌جمهور ترامپ برای برکناری جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، به رکوردهای تاریخی جدیدی رسید و باعث هجوم سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن شد. دیروز، قیمت نقدی طلا بیش از ۲.۹٪ افزایش یافت و این روند صعودی ادامه یافت؛ به‌گونه‌ای که قیمت‌ها برای لحظاتی از ۳۴۴۰ دلار در هر اونس فراتر رفت. افزایش فشار ترامپ بر پاول برای تسهیل سیاست‌های پولی، نگرانی‌هایی را درباره استقلال بانک مرکزی آمریکا برانگیخته است. میزان دارایی صندوق‌های قابل معامله طلا به بالاترین سطح خود از سپتامبر ۲۰۲۳ رسیده و از نظر دلاری نیز به‌واسطه رشد قیمت‌ها، در بالاترین سطح تاریخی خود قرار دارد. قیمت نقدی طلا از ابتدای سال تاکنون بیش از ۳۰٪ افزایش یافته و در صدر بازدهی بازار کالاها ایستاده است. در همین حال، موجودی طلای بورس کالای نیویورک روند نزولی دارد و از اوایل آوریل حدود ۲ میلیون اونس کاهش یافته و به کمتر از ۴۳.۱ میلیون اونس رسیده است. این افت موجودی در شرایطی رخ داده که با اعلام معافیت طلا از تعرفه‌ها، اختلاف قیمتی بین بازارهای جهانی و نیویورک گاهی منفی شده است.

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

کره جنوبی بسته حمایتی ۲۳ میلیارد دلاری برای صنعت تراشه را رونمایی کرد

دولت کره جنوبی روز سه‌شنبه اعلام کرد که میزان حمایت خود از صنعت حیاتی نیمه‌هادی‌ها را از ۲۶ تریلیون وون در سال گذشته، به ۳۳ تریلیون وون (معادل ۲۳.۲۵ میلیارد دلار) افزایش می‌دهد؛ افزایشی حدود ۲۵ درصدی. این اقدام در پاسخ به درخواست‌های فزاینده برای حمایت بیشتر دولت در مواجهه با سیاست‌های غیرقابل پیش‌بینی دولت فعلی ایالات متحده و رقابت روزافزون شرکت‌های چینی انجام شده است. طبق بیانیه مشترک چند وزارتخانه، از جمله وزارت تجارت کره جنوبی، میزان کمک‌های مالی مستقیم برای صنعت تراشه نیز از ۱۷ تریلیون وون به ۲۰ تریلیون وون افزایش خواهد یافت. دولت هدف این کمک‌ها را پوشش هزینه‌های سنگین رقابت جهانی برای شرکت‌های کره‌ای اعلام کرده است.

اندونزی سه مرکز ملی داده جدید احداث می‌کند

دولت اندونزی پروژه‌ای بزرگ در حوزه زیرساخت‌های دیجیتال را آغاز کرده است که شامل ساخت سه مرکز ملی داده جدید خواهد بود. نخستین مرکز PDN در بکاسی، استان جاوای غربی در حال ساخت است و انتظار می‌رود تا سال ۲۰۲۶ به بهره‌برداری برسد. دولت هم‌اکنون در حال انتخاب مشاوران ناظر برای مرکز دوم در باتام، جزایر ریائو است. همچنین مکان‌های احتمالی برای مرکز سوم در پایتخت جدید اندونزی، یعنی نوسانتارا در حال بررسی هستند.

تایوان کیف پول دیجیتال ملی خود را در دسامبر راه‌اندازی می‌کند

وزارت امور دیجیتال تایوان قصد دارد در ماه جاری نسخه آزمایشی کیف پول دیجیتال ملی خود موسوم به TW DIW را راه‌اندازی کرده و کدهای آن را به صورت عمومی منتشر کند. هدف از این اقدام، افزایش شفافیت، اعتماد و امنیت در استفاده از این کیف پول است. نسخه اولیه TW DIW در ۱۰ مارس توسط وزارت امور دیجیتال رونمایی شد. این کیف پول به کاربران اجازه می‌دهد که مدارک دیجیتال خود از جمله گواهی دیجیتال شهروندی، کارت بیمه سلامت ملی، گواهینامه رانندگی و سایر مدارک را به صورت ایمن ذخیره کنند. وزارتخانه اعلام کرده است که در آینده، مردم تنها با استفاده از تلفن همراه خود می‌توانند مدارک مختلف را سریعاً تأیید کرده و فرایندهایی مانند دریافت بلیت، تحویل نسخه دارو و ثبت خدمات مخابراتی را ساده‌تر انجام دهند. بر اساس گزارش سازمان تجارت جهانی در سال ۲۰۲۲، ضرورت توسعه سیستم‌های هویتی دیجیتال که قابلیت کارکرد فرامرزی داشته باشند روبه‌افزایش است. TW DIW بر اساس استانداردهای بین‌المللی طراحی شده و از تأیید هویت دیجیتال فرامرزی پشتیبانی می‌کند. در راستای پیشبرد دولت دیجیتال، تایوان همچنین از فناوری‌های هوش مصنوعی و یادگیری ماشین برای مقابله با کلاهبرداری آنلاین و حملات سایبری استفاده می‌کند. اتحادیه اروپا نیز سال گذشته توافق‌نامه‌ای قانونی برای نسخه خود از کیف پول دیجیتال با نام eIDAS ۲ تصویب کرد که قرار است در سال ۲۰۲۶ راه‌اندازی شود. در سنگاپور، سرویس Singpass از سال ۲۰۱۸ تاکنون توسط ۵ میلیون کاربر برای انجام بیش از ۴۱ میلیون تراکنش در ماه استفاده می‌شود.

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

امارات پیشتاز توسعه سوخت هوانوردی کم کربن IATA

انجمن بین‌المللی حمل‌ونقل هوایی (IATA) امارات متحده عربی را به عنوان یک الگوی جهانی در توسعه صنعت هوانوردی معرفی کرد و از سرعت پیشرفت، کیفیت زیرساخت‌ها و بهره‌وری بالای عملیات در این کشور تقدیر کرد. برخلاف سوخت هوانوردی پایدار (SAF) که از منابع زیستی و تجدیدپذیر تولید می‌شود، LCAF از منابع سنتی تولید می‌شود؛ اما میزان انتشار کربن آن پایین‌تر است. این نوع سوخت هنوز در مراحل بررسی و توسعه قرار دارد، اما امارات در خط مقدم این نوآوری قرار گرفته است. IATA پیش‌بینی می‌کند رشد ترافیک هوایی در منطقه خلیج فارس و خاورمیانه در سال ۲۰۲۵ حدود ۹٪ باشد، درحالی‌که میانگین جهانی حدود ۵.۶٪ خواهد بود. بر اساس این گزارش، شرکت‌های هواپیمایی امارات به دلیل زیرساخت‌های مدرن و استراتژی‌های توسعه‌طلبانه، ممکن است رشد بالاتری از میانگین منطقه‌ای نیز تجربه کنند. این رشد هم در بخش مسافری و هم در بخش بار هوایی پیش‌بینی شده است.

افزایش انتشار گازهای گلخانه‌ای در شرکت‌های برق اروپا به دلیل کاهش تولید انرژی پاک

اروپا در سه ماهه اول ۲۰۲۵ بیشترین میزان انتشار CO₂ را از ابتدای ۲۰۲۳ ثبت کرد. کاهش تولید انرژی‌های پاک باعث شد نیروگاه‌ها برای تأمین برق بیشتر به مصرف زغال سنگ و گاز طبیعی روی بیاورند. بر اساس داده‌های اندیشکده انرژی Ember، شرکت‌های برق اروپا در ماه‌های ژانویه تا مارس حدود ۳۹۰ میلیون تن دی‌اکسید کربن منتشر کردند؛ یعنی ۲۳.۵ میلیون تن بیشتر از مدت مشابه سال ۲۰۲۴. این افزایش، روند دوساله کاهش آلودگی فصل اول سال را شکست و احتمال افزایش مجدد انتشار سالانه گازهای گلخانه‌ای را تقویت کرد. کشورهای مؤثر در افزایش آلودگی شامل آلمان، هلند، لهستان و بریتانیا بیشترین سهم را در افزایش تولید برق با سوخت‌های فسیلی داشته‌اند. با ورود به فصل تابستان و افزایش تابش خورشید، انتظار می‌رود تولید برق خورشیدی در اروپا افزایش یابد و با کاهش نیاز به گرمایش، فشار روی نیروگاه‌های فسیلی کمتر شود.

بوتان برای تقویت اقتصاد خود به استخراج رمزارزهای سبز روی می‌آورد

مقامات دولت بوتان اعلام کرده‌اند که خرید رمزارزهای «سبز» این کشور توسط کسب و کارها، می‌تواند به آن‌ها در دستیابی به اهداف اقلیمی کمک کند. درحالی‌که استخراج رمزارزها معمولاً با مصرف بالای برق از منابع فسیلی همراه است، بوتان با اتکا به برق تماماً پاک حاصل از نیروی برق آبی، رویکردی متفاوت و پایدار در پیش گرفته است. این موضوع باعث شده که رمزارزهای تولیدشده در این کشور، «رمزارزهای سبز» محسوب شوند. صندوق ثروت ملی بوتان به نام Druk Holding and Investments Ltd از سال ۲۰۱۹ در حوزه رمزارزها سرمایه‌گذاری کرده و آن را ابزاری هوشمند برای تقویت و تثبیت اقتصادی می‌داند. درآمد حاصل از این فعالیت‌ها، حتی امکان تأمین حقوق کارکنان دولت به مدت دو سال را فراهم کرده است.

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