

رتبه‌بندی‌های اعتباری درخواست نشده

آیا می‌دانستید که آژانس‌های رتبه‌بندی اعتباری (CRA) می‌توانند حتی بدون درخواست رسمی از سوی شرکت یا نهاد مورد ارزیابی، اقدام به صدور رتبه‌بندی کنند؟ براساس مقررات اتحادیه اروپا درباره آژانس‌های رتبه‌بندی اعتباری (مقررات شماره ۲۰۰۹/۱۰۶۰)، این نوع رتبه‌بندی‌ها به عنوان رتبه‌بندی‌های اعتباری درخواست نشده (Unsolicited Credit Ratings) شناخته می‌شوند. این رتبه‌بندی‌ها در دو حالت ممکن است صادر شوند:

✓ به درخواست سرمایه‌گذاری که به دنبال دریافت نظر در مورد نهادی بدون رتبه هستند.

✓ یا به ابتکار خود آژانس برای گسترش پوشش رتبه‌بندی (رتبه‌بندی‌های کاملاً درخواست نشده).

اگرچه این رتبه‌بندی‌ها به سفارش نهاد مورد نظر صادر نمی‌شوند، اما همچنان تحت الزامات نظارتی سخت‌گیرانه‌ای قرار دارند:

- آژانس‌ها باید مشخص کنند که آیا نهاد مورد ارزیابی در فرآیند رتبه‌بندی مشارکت داشته است یا خیر.
 - باید از کد رنگی متفاوت برای متمایز ساختن این رتبه‌ها استفاده شود.
 - سازمان ESMA (نهاد نظارتی اروپا بر بازار اوراق بهادار) ملزم کرده که این رتبه‌بندی‌ها قبل از انتشار بررسی شوند، به صورت شفاف افشا گردند و تحت نظارت مناسب قرار گیرند.
- علاوه بر این، این رتبه‌بندی‌ها در صورتی که از کیفیت لازم برخوردار باشند، می‌توانند برای اهداف نظارتی نیز مورد استفاده قرار گیرند:

✓ طبق ماده ۱۳۸ مقررات بانکی اتحادیه اروپا، بانک‌ها باید از رتبه‌های درخواست شده استفاده کنند، مگر اینکه سازمان EBA تأیید کند که رتبه‌های غیرسفارشی کیفیت مشابهی دارند - که در حال حاضر، تمامی CRAهایی که این رتبه‌ها را صادر می‌کنند این شرط را برآورده کرده‌اند.

✓ در بخش بیمه نیز، طبق مقررات EIOPA (ناظر بیمه‌ای اتحادیه اروپا)، استفاده از هر دو نوع رتبه‌بندی - چه درخواست شده و چه درخواست نشده - بدون هیچ محدودیتی مجاز است.



Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۳۷ | شنبه ۲۰ 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

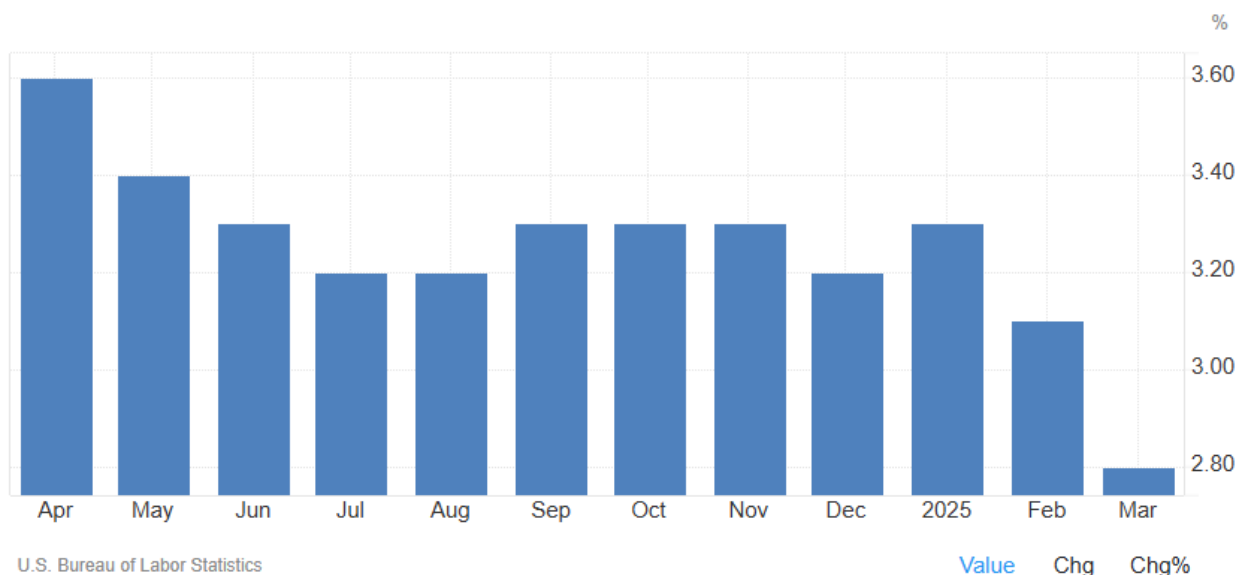
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

جهان در هفته آینده (از ۱۲ تا ۱۸ 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
بریتانیا	نرخ بیکاری	Unemployment Rate MAR	۱۳ مه
آمریکا	نرخ تورم هسته	Core Inflation Rate MoM APR	۱۳ مه
آمریکا	نرخ تورم ماهانه	Inflation Rate MoM APR	۱۳ مه
بریتانیا	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate QoQ Prel Q۱	۱۵ مه
بریتانیا	GDP ماهانه	GDP MoM MAR	۱۵ مه
ژاپن	نرخ رشد GDP	GDP Growth Rate QoQ Prel Q۱	۱۶ مه
فرانسه	نرخ بیکاری	Unemployment Rate Q۱	۱۶ مه

نرخ تورم سالانه هسته مصرف‌کننده در ایالات متحده (که اقلام نوسان‌پذیر مانند غذا و انرژی را در نظر نمی‌گیرد) در مارس ۲۰۲۵ به ۲.۸٪ کاهش یافت؛ درحالی‌که این نرخ در فوریه ۳.۱٪ بود و همچنین کمتر از پیش‌بینی بازار (۳٪) ثبت شد. این پایین‌ترین نرخ از مارس ۲۰۲۱ تاکنون به شمار می‌رود. کاهش نرخ تورم عمدتاً به دلیل کاهش آهنگ افزایش قیمت در بخش‌های زیر بوده است:



اقتصاد دنیا

آمریکا

- وزارت بازرگانی چین اعلام کرد که در حال «ارزیابی» پیشنهادی از سوی ایالات متحده برای آغاز مذاکرات تجاری است. همچنین، وزیر امور خارجه آمریکا، در اول ماه مه اعلام کرد که گفت‌وگوها با چین به‌زودی آغاز خواهد شد.

- بنیاد خبری Daily Caller در دوم مه گزارش داد که رشد اشتغال در آمریکا در ماه آوریل، برای دومین ماه متوالی، فراتر از انتظارات بوده است. اقتصاد آمریکا در ماه آوریل ۱۷۷ هزار شغل غیرکشاورزی ایجاد کرد که از انتظارات اقتصاددانان فراتر بود؛ درحالی‌که این رقم در ماه مارس ۱۸۵ هزار شغل بود. در دوره سه‌ماهه فوریه تا آوریل، میانگین ایجاد شغل ماهانه ۱۵۵ هزار مورد بوده که اندکی کمتر از میانگین سالانه ۲۰۲۴ به میزان ۱۶۸ هزار شغل در ماه است. نرخ بیکاری همچنان در سطح ۴.۲٪ باقی مانده است. پارکر شپرد، اقتصاددان بنیاد هریتیج، گفت: «داده‌های اداره آمار نیروی کار (BLS) نشان می‌دهد که اقتصاد در نزدیکی نقطه تعادل رشد قرار دارد. روند رشد پایدار اشتغال احتمالاً ادامه‌دار خواهد بود. میزان رشد اشتغال مورد نیاز برای حفظ تعادل در بازار حدود ۱۵۰ هزار شغل در ماه است، و میانگین فعلی نزدیک به همین رقم است».

- بر اساس گزارش بارونز، تولید ناخالص داخلی (GDP) آمریکا در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰.۳٪ کاهش یافته است. این افت عمدتاً ناشی از جهش بی‌سابقه ۴۱٪ در واردات در این دوره بوده که موجب کاهش ۵ واحد درصدی در رشد GDP شده است. هرچند انتظار می‌رفت این واردات گسترده در موجودی کالاها، مصرف خانوار یا سرمایه‌گذاری منعکس شود، اما رشد موجودی کالا فقط ۰.۳٪ واحد درصد به GDP اضافه کرده و رشد هزینه‌کرد خانوارها از ۴.۰٪ در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۴ به ۱.۸٪ در سه‌ماهه اول ۲۰۲۵ کاهش یافته است. سرمایه‌گذاری نیز در این فصل افزایشی نداشته است. تیم تحقیقاتی بانک آمریکا این وضعیت را "پرونده عجیب واردات گمشده" توصیف کرده و اعلام کرد: «چیزی درست در نمی‌آید». این بانک احتمال داده که آمار واردات به طور اغراق‌آمیزی باعث ضعف ظاهری در عملکرد سه‌ماهه اول شده و پیش‌بینی رشد GDP سه‌ماهه دوم خود را از ۰.۹٪ به ۲.۰٪ افزایش داده است. کریگ فولر، مدیرعامل شرکت FreightWaves، می‌گوید واردات گمشده احتمالاً هنوز در مسیر حمل‌ونقل هستند و به همین دلیل در آمار انبارها ثبت نشده‌اند. او اشاره کرد که کسب‌وکارها از شرکت‌های حمل‌ونقل خواسته‌اند تا زمان حمل را آهسته کنند، و حمل‌ونقل ریلی - یکی از کندترین روش‌ها - شاهد رشد ۸٪ در حجم کانتینر بوده است. حمل‌ونقل کانتینری جاده‌ای و ریلی اکنون مانند "انبارهای سیار" عمل می‌کنند. انتظار می‌رود این واردات گمشده در نهایت در آمار موجودی کالاها ظاهر شده و منجر به بازبینی آمار GDP برای سه‌ماهه اول یا دوم شوند.

- اگرچه اقتصاد آمریکا در سه‌ماهه اول ۲۰۲۵ از نظر فنی با کاهش مواجه شد، اما سرمایه‌گذاری خصوصی داخلی رشد خیره‌کننده ۲۱.۹٪ نسبت به سه‌ماهه قبل داشت - بالاترین نرخ از سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۱ - که عمدتاً ناشی از رشد ۲۲.۵٪ هزینه‌کرد شرکت‌ها برای تجهیزات بود. پل مولر، پژوهشگر ارشد مؤسسه تحقیقات اقتصادی آمریکا، گفت: «این گزارش نشان می‌دهد اقتصاد آمریکا در حال کندشدن است، نه اینکه وارد رکود شده باشد. رشد مصرف و سرمایه‌گذاری همچنان معقول است. عدد منفی عمدتاً به دلیل افزایش شدید واردات در آستانه تعرفه‌هاست. نکته مثبت این است که مخارج دولت مثل چهار سال گذشته در این سه‌ماهه به طور مصنوعی ارقام را تحریک نکرده است». وی افزود که آینده GDP در سه‌ماهه دوم به‌شدت به موفقیت سیاست‌گذاری‌های تعرفه‌ای دولت ترامپ وابسته است.

اروپا

- تولید ناخالص داخلی (GDP) منطقه یورو در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰.۴٪ رشد داشته که نسبت به رشد بازنگری شده ۰.۲٪ در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۴ افزایش یافته است. بر اساس گزارش CNBC اقتصاد آلمان در این دوره ۰.۲٪ و اقتصاد فرانسه ۰.۱٪ رشد داشته‌اند. مؤسسه Capital Economics اعلام کرد که رشد GDP منطقه یورو در سه ماهه اول سال ۲۰۲۵ بیشتر از چیزی بوده که نظرسنجی‌های مربوط به فعالیت‌های اقتصادی پیش‌بینی کرده بودند. با این حال، این مؤسسه هشدار داد: «ما همچنان انتظار داریم که رشد اقتصادی در شش ماه آینده به طور قابل توجهی کاهش یابد، چرا که تعرفه‌های آمریکا که در آوریل اعمال شده‌اند، بر فعالیت اقتصادی تأثیر منفی خواهند گذاشت». بانک مرکزی اروپا در ماه مارس پیش‌بینی کرد که اقتصاد منطقه یورو در سال ۲۰۲۵ حدود ۰.۹٪ رشد خواهد داشت که اندکی کمتر از پیش‌بینی ماه ژانویه این نهاد است. نرخ تورم منطقه یورو در ماه مارس ۲.۲٪ بوده که به هدف ۲٪ بانک مرکزی اروپا نزدیک شده است.

- رویترز گزارش داد که ارزش پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا به بالاترین سطح طی ۳۸ ماه گذشته رسید، زیرا بازارها در انتظار داده‌هایی هستند که جهت‌گیری آینده اقتصاد آمریکا را مشخص کنند. بریتانیا در تلاش است تا روابط تجاری خود با اتحادیه اروپا را بهبود بخشد، از جمله از طریق حذف برخی از موانع تجاری پسابرگزیت. همچنین این کشور به دنبال توافق اقتصادی با ایالات متحده است و امید دارد با رسیدن به توافق، شاهد افزایش سرمایه‌گذاری‌های فناورانه باشد. تاکنون، اقتصاد بریتانیا تأثیر چشمگیری از سیاست‌های تعرفه‌ای آمریکا نپذیرفته است.

- بر اساس گزارش MarketWatch، قطع برق گسترده در اسپانیا، پرتغال و بخش‌هایی از فرانسه، نشان می‌دهد که امنیت انرژی در اروپا هم‌زمان به شدت به دیگر کشورها وابسته و در رسانه‌ها کمتر گزارش شده است. کشورهای اروپایی نه تنها در تجارت، بلکه در زیرساخت‌های انرژی نیز به یکدیگر وابسته شده‌اند. برآوردهای اولیه نشان می‌دهد که این قطع برق ممکن است موجب کاهش ۰.۵ واحد درصدی در رشد GDP اسپانیا در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۵ شود. سرمایه‌گذاری گسترده در زیرساخت‌های شبکه برق، از جمله شبکه‌های هوشمند، به عنوان یک ضرورت ملی تلقی می‌شود تا از ریسک‌های فیزیکی و زیست‌محیطی جلوگیری شود، نوسانات ناشی از تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مدیریت گردد، و در برابر تهدیدات سایبری مقاومت ایجاد شود.

چین

- بر اساس گزارش رویترز، پرداخت‌های برون‌مرزی با ارز یوان چین در ماه مارس به رکورد جدیدی رسید. این اتفاق در حالی رخ داد که بانک مرکزی چین از فضای عدم قطعیت ناشی از بازآرایی جهانی تجارت و تعرفه‌ها بهره برد تا استفاده گسترده‌تری از یوان را ترویج دهد. شرکت خدمات مالی China UnionPay که تحت کنترل بانک مرکزی چین است، شبکه پرداخت خود را در کشورهای ویتنام و کامبوج تقویت کرده و امکان پرداخت با کد QR را برای گردشگران و کسب‌وکارهای کوچک فراهم کرده است. در حال حاضر شبکه پرداخت UnionPay بیش از ۳۰ کشور خارج از چین را پوشش می‌دهد و امکان انجام تراکنش‌های مستقیم بدون نیاز به دلار آمریکا را فراهم می‌سازد. مبادلات ارزی یوان با سایر بانک‌های مرکزی که توسط بانک مرکزی چین در خارج از کشور انجام می‌شود، در ماه فوریه به رکورد ۵۹۱.۲ میلیارد دلار آمریکا رسید. این مبادلات امکان تجارت کالاهایی از نفت گرفته تا طلا را با قیمت‌گذاری بر مبنای یوان فراهم کرده‌اند. با وجود این تحولات، دلار آمریکا همچنان ارز ذخیره جهانی بی‌رقیب باقی مانده و نزدیک به نیمی از کل پرداخت‌های جهانی و بیش از ۸۰٪ از تأمین مالی تجارت را تشکیل می‌دهد.

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

رونق نفتی کرکوک: نخست‌وزیر عراق پروژه عظیم پالایشگاهی را کلید می‌زند

نخست‌وزیر عراق، قرار است در تاریخ ۵ مه ۲۰۲۵ به کرکوک سفر کند تا کلنگ احداث یک پالایشگاه نفتی جدید به ارزش ۲ میلیارد دلار را به زمین بزند. این پروژه که توسط شرکت عراقی Rania Energy و با همکاری دولت استان کرکوک توسعه می‌یابد، قرار است روزانه ۷۰ هزار بشکه مشتقات نفتی با کیفیت بالا را فراوری کند. این طرح تأییدیه رسمی از وزارت نفت عراق را دریافت کرده و مورد حمایت دفتر نخست‌وزیر نیز قرار گرفته است. مقام‌های رسمی اعلام کرده‌اند ساخت پالایشگاه بین دو تا سه سال به طول خواهد انجامید و در دوران احداث و شروع بهره‌برداری، حدود ۳,۰۰۰ فرصت شغلی ایجاد خواهد کرد. تجهیزات این پالایشگاه توسط شرکت آمریکایی UOP وابسته به Honeywell تأمین خواهد شد. این پروژه، اولین سرمایه‌گذاری بزرگ در حوزه پایین‌دستی صنعت نفت در کرکوک از زمان مطرح‌شدن برنامه‌های توسعه پالایشگاهی توسط وزارت نفت در سال ۲۰۱۷ به شمار می‌رود.

ترکیه اقدامات جدیدی برای تقویت لیر و مهار ریسک دلاریزاسیون اجرا می‌کند

وزارت خزانه‌داری و دارایی ترکیه و بانک مرکزی جمهوری ترکیه اقدامات مالی و پولی هماهنگی‌شده‌ای را برای تقویت ارزش لیر ترکیه و کاهش ریسک دلاریزاسیون به اجرا گذاشته‌اند. بر اساس مقررات جدید که تا ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۵ معتبر خواهد بود، صادرکنندگان موظف‌اند ۳۵٪ از درآمد صادراتی خود را به لیر تبدیل کنند، درحالی‌که قبلاً این درصد کمتر بود. همچنین، مشوق تبدیل ارز خارجی به لیر به ۳٪ افزایش یافته است. در چارچوب اصلاحات مربوط به الزامات ذخایر بانک مرکزی، هدف‌گذاری نسبت سپرده‌های شرکتی به لیر مجدداً برقرار شده و نرخ‌های الزامی ذخایر برای سپرده‌های ارزی و معاملات ریپو به ارز خارجی با ساکنان داخلی نیز افزایش یافته است. علاوه بر این، نرخ سود و پاداش‌های پرداختی به ذخایر لیر نیز بالا رفته‌اند. ذخایر ارزی بانک مرکزی ترکیه تا تاریخ ۲۵ آوریل به ۱۴۱.۰۵ میلیارد دلار کاهش یافته که معادل ۵.۵ میلیارد دلار یا ۳.۸٪ افت نسبت به هفته قبل است. از زمان اوج خود در فوریه (۱۷۳.۱۵ میلیارد دلار)، ذخایر بیش از ۳۰ میلیارد دلار کاهش یافته‌اند که بخشی از آن ناشی از بی‌ثباتی بازار پس از تحقیقات فساد درباره شهردار استانبول و نیز رکود کلی بازارهای جهانی در آوریل بوده است.

ترامپ دامنه سرمایه‌گذاری‌های خود در کشورهای حاشیه خلیج فارس را گسترش می‌دهد

سازمان ترامپ با راه‌اندازی دو پروژه جدید در قطر و دبی، فعالیت‌های خود در منطقه خلیج فارس را توسعه می‌دهد. شرکت قطری «قطر دیار» اخیراً اعلام کرد که با شرکت Dar Global قرارداد همکاری برای ساخت باشگاه گلف بین‌المللی ترامپ در قطر امضا کرده است؛ این پروژه شامل زمین گلف ۱۸ حفره‌ای لوکس، باشگاه گلف و مجموعه‌ای از ویلاهای برند ترامپ است که بخشی از پروژه بزرگ ساحلی سیمایسمه در ۴۰ کیلومتری شمال دوحه خواهد بود. این خبر تنها یک روز پس از اعلام راه‌اندازی پروژه «هتل و برج بین‌المللی ترامپ» در دبی منتشر شد. راه‌اندازی این پروژه‌ها در حالی صورت می‌گیرد که تنها چند هفته تا سفر دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، به منطقه باقی مانده است. در ماه مارس نیز اعلام شد که امارات قصد دارد طی ۱۰ سال آینده ۱.۴ تریلیون دلار در حوزه‌های هوش مصنوعی، تولید نیمه‌هادی‌ها، صنایع و گاز طبیعی در آمریکا سرمایه‌گذاری کند. این اعلامیه پس از ملاقات ترامپ با «شیخ طحنون بن زاید» مشاور امنیت ملی امارات در کاخ سفید منتشر شد.

اقتصاد ایران

نظام بانکی در مسیر تحول در سال ۱۴۰۴

رئیس کل بانک مرکزی در مراسم یک‌صدسالگی بانک سپه، از برنامه‌های کلیدی نظام بانکی برای سال ۱۴۰۴ رونمایی کرد؛ برنامه‌هایی که با هدف تحقق شعار سال و بازگرداندن بانک‌ها به نقش واقعی خود طراحی شده‌اند. این برنامه‌ها شامل موارد زیر هستند: تأمین مالی هدفمند برای بنگاه‌های کوچک و متوسط، افزایش سرمایه شبکه بانکی به ۱۲۰۰ همت، تسریع در خروج از بنگاهداری، کاهش ۲۰۰ همتی اضافه برداشت بانک‌ها، تخصیصی‌سازی بانک‌ها در ۶ گروه مأموریتی و ارتقای گزارشگری مالی و مبارزه با پول‌شویی. ایشان با تأکید بر نقش حیاتی نظام بانکی در تأمین ۹۲٪ مالی کشور، اعلام کرد: «با اجرای طرح تأمین مالی هدفمند، تسهیلات باید مستقیماً به تولید و نیاز بنگاه‌ها متصل شود، نه صرفاً تزریق نقدینگی بدون نظارت». او همچنین بر ضرورت اصلاح ساختار سرمایه و نقدشوندگی دارایی‌ها تأکید کرد: «بانک‌ها ورشکسته نیستند، اما دارایی‌ها باید قابل نقد شدن باشد. واگذاری اموال مازاد و دریافت مطالبات از دولت، کلید توان‌افزایی نظام بانکی است».

نرخ جدید خرید تضمینی برق برای نیروگاه‌های خورشیدی و بادی اعلام شد

با ابلاغ ضوابط و نرخ خرید تضمینی برق از نیروگاه‌های تجدیدپذیر توسط وزیر نیرو، نرخ پایه و شرایط خرید تضمینی برق از نیروگاه‌های غیردولتی خورشیدی، بادی با ظرفیت حداکثر ۱۰ مگاوات اعلام شد. در پی ابلاغیه جدید، نرخ پایه و شرایط خرید تضمینی برق از نیروگاه‌های خورشیدی و بادی با ظرفیت حداکثر ۱۰ مگاوات به تفکیک اعلام شد. برای نیروگاه‌های با ظرفیت ۲۰۰ کیلووات و کمتر، نرخ خرید تضمینی ۳۸ هزار و ۲۰۰ ریال، برای نیروگاه‌های با ظرفیت ۲۰۰ کیلووات تا یک مگاوات، ۳۱ هزار و ۵۰۰ ریال و برای نیروگاه‌های با ظرفیت یک تا ۱۰ مگاوات، ۲۸ هزار ریال تعیین شده است. همچنین، سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) مجاز است خرید تضمینی برق را از نیروگاه‌های خورشیدی با ظرفیت ۵ کیلووات به‌ازای هر مددجو، در چارچوب طرح حمایت از اقشار کم‌درآمد و همچنین نیروگاه‌های خورشیدی انشعابی احداث شده توسط خیرین در مدارس و مؤسسات آموزشی، به منظور تأمین هزینه‌های جاری، با ضریب ۱.۲ برابر نرخ خرید تضمینی اعلام شده (معادل ۴۵ هزار و ۸۴۰ ریال برای ظرفیت‌های زیر ۲۰۰ کیلووات) انجام دهد.

تعیین ضرایب تضامین معاملات اعتباری بر اساس شرایط و ریسک انواع اوراق بهادار

طبق مصوبه کمیته پایش ریسک بازار، از تاریخ ۱۳ اردیبهشت ۱۴۰۴ ضرایب تضامین معاملات خرید اعتباری برای انواع اوراق بهادار در بورس و فرابورس با در نظر گرفتن ریسک انواع اوراق بهادار بازاری و ابلاغ شد. دبیر کمیته پایش ریسک بازار، با توضیح در خصوص تغییرات صورت گرفته از تفکیک ضرایب مربوط به صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله و همچنین اوراق بدهی بر اساس ماهیت و ریسک آن‌ها خبر داد. ایشان با اشاره به آخرین تصمیم کمیته پایش ریسک بازار گفت: در تمام بورس‌های دنیا، ضرایب تضامین معاملات اعتباری با توجه به شرایط و ریسک بازار تعیین و به‌روزرسانی می‌شوند؛ به عبارتی دیگر به دلیل خاصیت اهرمی بودن اعتبار، در دوران رونق بازار این ضرایب کاهش و در دوران رکود افزایش می‌یابند.

کرک اسپرد بنزین و درآمد پالایشگاه‌های فعال در بورس

یکی از مهم‌ترین شاخص‌های سودآوری در صنعت پالایش نفت کرک اسپرد است که از تفاوت بین قیمت یک بشکه نفت خام و یک بشکه فرآورده نفتی حاصل می‌شود و نقش مهمی در تعیین حاشیه سود پالایشگاه‌ها دارد. گزارش اداره میزهای صنعت و رتبه‌بندی ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار نشان می‌دهد در فروردین‌ماه ۱۴۰۴، نرخ جهانی نفت خام کاهش داشته به‌نحوی که نرخ نفت خام عمان، دبی و برنت در فروردین‌ماه نسبت به ماه گذشته به طور میانگین ۴ درصد کاهش داشته است. همچنین نرخ میعانات گازی نیز در فروردین‌ماه ۱۴۰۴ نسبت به اسفندماه سال ۱۴۰۳، ۶ درصد کاهش داشته است. نرخ جهانی قیمت بنزین‌های اکتان ۹۵ خلیج فارس و ۹۵ و ۹۲ سنگاپور هم در فروردین ۱۴۰۴ نسبت به اسفند سال ۱۴۰۳ به ترتیب ۵، ۴ و ۵ (به طور میانگین ۵ درصد) کاهش داشته است. نرخ انواع نفت گاز و نفت کوره با درجات مختلف گوگرد نیز در فروردین امسال نسبت به اسفند پارسال به ترتیب دارای کاهش ۵ و ۸ درصدی بوده است. با توجه بر کاهش بیش‌تر قیمت فرآورده‌های نفتی نسبت به نرخ خوراک، کرک اسپرد جهانی در فروردین‌ماه نسبت به ماه گذشته کاهش داشته است. کرک اسپرد جهانی بنزین، نفت گاز و نفت کوره هم به ترتیب به میزان ۱۱، ۱۳ و ۵۹ درصد کاهش داشته‌اند.

خلاصه وضعیت کرک اسپرد صنعت پالایشگاهی

خلاصه وضعیت کرک اسپرد صنعت پالایشگاهی							
شرح	شپنا	شیتدر	شتنر	شیریز	شاوان	شرار	تغییرات نسبت به ماه قبل - دلار بر بشکه (۰.۵۸)
کرک اسپرد بنزین	۱۱.۵۳	۹.۸۵	۸.۷۲	۱۱.۵۳	۱۰.۸۶	۱۰.۸۶	۱.۷۴
کرک اسپرد نفت گاز	۱۸.۲۹	۱۹.۰۴	۱۹.۲۴	۱۷.۶۱	۱۹.۵۱	۱۸.۵۶	۱۸.۹۹
کرک اسپرد نفت کوره	-۰.۰۱	۱.۰۶	۰.۹۴	۰.۲۸	۱.۹۰	۱	۰.۹۴
کرک اسپرد کل	۱۲.۸۰	۱۰.۷۱	۱۲.۳۱۴	۱۱.۲۹	۱۱.۳۴	۱۳.۸۱	۱۲.۲۰
							(۱.۵۴)

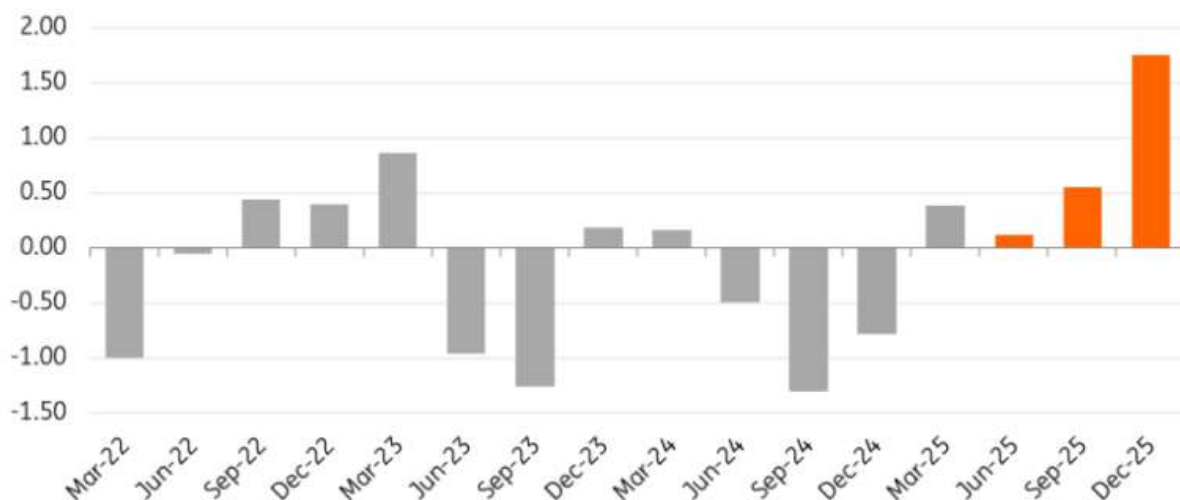
۶ هزار مگاوات نیروگاه خورشیدی در روستاها و مدارس مناطق محروم کشور ساخته می‌شود

تفاهم‌نامه احداث نیروگاه‌های خورشیدی به ظرفیت ۶۰۰۰ مگاوات در روستاهای با ضریب تابش مطلوب و مدارس مناطق محروم با اولویت دسترسی آسان به شبکه سراسری در حداقل ۶۰۰۰ نقطه کشور با حضور معاون وزیر نیرو و معاون توسعه روستایی و مناطق محروم ریاست جمهوری به امضا رسید. به گزارش توانیر، این تفاهم‌نامه به صورت تجمیعی با ظرفیت بیش از یک مگاوات در روستاهای با ضریب تابش مطلوب و مدارس مناطق محروم با اولویت دسترسی آسان به شبکه سراسری (حداقل ۶ هزار نقطه) به ظرفیت مجموع ۶۰۰۰ مگاوات در قالب مدل‌های سرمایه‌گذاری ساتبا و در چارچوب قوانین و مقررات میان معاون وزیر نیرو و رئیس سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) و معاون توسعه روستایی و مناطق محروم رئیس‌جمهور در محل معاونت توسعه روستایی و مناطق محروم ریاست جمهوری مبادله و به امضا رسید. توسعه و فراگیر شدن فرهنگ ایجاد نیروگاه‌های خورشیدی در سطح عمومی جامعه، بهره‌مندی از امکانات و زیرساخت‌های موجود و در دسترس در کشور به‌منظور جبران بخشی از ناترازی برق و افزایش میزان تولید انرژی‌های تجدیدپذیر، تسهیل تأمین مالی توسعه نیروگاه‌های تجدیدپذیر در مناطق روستایی و محروم کشور، احداث نیروگاه‌های کوچک‌مقیاس به صورت تجمیعی و غیر تجمیعی (مزارع نیروگاهی بیش از یک مگاوات) و ایجاد اشتغال، بهبود معیشت، رفع فقر، توانمندسازی اقتصادی گروه‌ها و اقشار کم‌برخوردار ساکن در مناطق محروم و جامعه روستایی در قالب شرکت‌های خاص یا تعاونی از اهداف این تفاهم‌نامه است.

انرژی

- اوپک پلاس در ماه مه تولید نفت خود را به میزان ۴۱۱ هزار بشکه در روز افزایش داد؛ این رقم سه برابر بیشتر از برنامه‌ریزی قبلی بود و باعث شد قیمت نفت خام به پایین‌ترین سطح خود از مارس ۲۰۲۱ برسد. قیمت معیار نفت آمریکا در ماه آوریل ۱۸.۶ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت که بزرگ‌ترین کاهش ماهانه از نوامبر ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. گمان می‌رود تصمیم افزایش تولید توسط گروه ۷۸ گرفته شده باشد؛ این گروه متشکل از هشت کشوری است که پیش‌تر با کاهش داوطلبانه تولید موافقت کرده بودند: عربستان سعودی، روسیه، عراق، امارات، کویت، قزاقستان، الجزایر و عمان. گفته می‌شود هدف از این تصمیم، «راضی کردن ترامپ» و جلوگیری از اعمال تعرفه‌ها بوده است. بلومبرگ گزارش داد که اوپک پلاس با یک افزایش دیگر در تولید برای ماه ژوئن نیز موافقت کرده و بار دیگر ۴۱۱ هزار بشکه در روز به تولید اضافه خواهد شد. معامله‌گران بازار نفت انتظار داشتند که اوپک پلاس یک افزایش تولید بزرگ دیگر اعلام کند؛ زیرا عربستان سعودی پیش‌تر سیگنال داده بود که با یک دوره طولانی از قیمت پایین نفت مشکلی ندارد. اوپک پلاس اعلام کرده است که هدف از افزایش تولید، مجازات اعضای است که بیش از سهمیه خود تولید کرده‌اند، به‌ویژه قزاقستان و عراق، از طریق فشار مالی و افت قیمت‌ها. خورخه لئون، تحلیلگر شرکت ریسناد انرژی، گفت: «اوپک پلاس به‌تازگی بمبی را در بازار نفت منفجر کرد. با این اقدام، عربستان سعودی در تلاش است تا عدم پایبندی برخی کشورها، به‌ویژه قزاقستان، را تنبیه کند و درعین حال به خواسته ترامپ برای کاهش قیمت نفت پاسخ مثبت دهد». سقوط قیمت نفت همچنین تولیدکنندگان نفت شیل در آمریکا را تهدید می‌کند؛ آن‌ها هشدار داده‌اند که دیگر نمی‌توانند مطابق با شعار «حفاری کن، تا جایی که می‌توانی» که ترامپ خواستار آن است، عمل کنند، چرا که قیمت‌های پایین نفت، بازده سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدید تولید را کاهش داده است.

Global oil balance moves deeper into surplus (m b/d)



Source: ING Research, IEA, EIA, OPEC

کامودیتی‌ها

- معامله‌گران بازار مس در حال کاهش موجودی انبارهای مس در بورس فلزات لندن (LME) هستند؛ این اقدام در پی افزایش تقاضای چین برای مس صورت می‌گیرد که باعث محدود شدن بازار شده، حتی باوجود نگرانی‌ها نسبت به رکود اقتصادی. معامله‌گرانی از جمله ترافیگورا (Trafigura) و مرکوریا (Mercuria) در تاریخ ۲ مه درخواست برداشت بیش از ۲۰,۰۰۰ تن مس را ارائه دادند که موجب شد موجودی انبارهای LME در آسیا به پایین‌ترین سطح در دوازده ماه گذشته برسد. بازار مس شانگهای در حال حاضر در شدیدترین وضعیت «بک‌واردیشن» طی دو سال گذشته قرار دارد، به دلیل کاهش بی‌سابقه موجودی‌ها. بک‌واردیشن وضعیتی است که در آن قیمت نقدی کالا بالاتر از قیمت آتی آن برای تحویل در آینده است و نشان‌دهنده کمبود عرضه یا تقاضای بالا در زمان حال است. این وضعیت انگیزه‌ای برای فروش فوری کالا ایجاد می‌کند تا نگهداری آن برای فروش در آینده. باوجود نگرانی‌ها درباره جنگ تجاری با آمریکا، تقاضای چین برای خرید مس همچنان قوی است. تهدید آمریکا به اعمال تعرفه بر واردات مس موجب شده واردکنندگان آمریکایی، واردات مس را تسریع کنند و در نتیجه موجودی مس در سایر نقاط جهان کاهش یابد. پس از اعلام تعرفه‌های آمریکا در تاریخ ۲ آوریل، قیمت مس کاهش یافت؛ اما سپس دوباره افزایش یافته و در ۲ مه به ۹,۴۸۵ دلار رسید.

- رویترز گزارش داده است که ایالات متحده ده پروژه معدنی جدید را به فهرست پروژه‌های دارای مجوز سریع خود اضافه کرده تا تولید مواد معدنی حیاتی را افزایش دهد. این پروژه‌ها شامل معدن مس و نیکل در مینه‌سوتا، پروژه اورانیوم در نیومکزیکو، گسترش پروژه پالادیوم در مونتانا، پروژه نقره در آلاسکا و پروژه تیتانیوم دی‌اکسید در جورجیا است. دولت آمریکا قصد دارد پروژه‌های معدنی بیشتری را به این فهرست اضافه کند. این فهرست بر اساس ابتکار دولت فدرال به نام FAST-۴۱ از سال ۲۰۱۵ راه‌اندازی شد تا روند تأیید پروژه‌های زیرساختی حیاتی را تسهیل کند.

- بلومبرگ گزارش داد که ایالات متحده و اوکراین سرانجام توافقی را نهایی کردند که بر اساس آن آمریکا به سرمایه‌گذاری در پروژه‌های توسعه منابع طبیعی اوکراین از جمله آلومینیوم، گرافیت، نفت و گاز دسترسی ویژه خواهد داشت. وزیر خزانه‌داری آمریکا گفت: «این توافق پیام روشنی به روسیه می‌دهد که دولت ترامپ به روند صلحی متعهد است که حول محور یک اوکراین آزاد، مستقل و شکوفا در بلندمدت شکل می‌گیرد و باید روشن باشد که هیچ دولت یا شخصی که روسیه را تأمین مالی یا تجهیز کرده باشد، اجازه نخواهد یافت از بازسازی اوکراین سودی ببرد». وزیر اقتصاد اوکراین، یولیا سویریدنکو، نیز گفت: «ما با همکاری ایالات متحده صندوقی تأسیس می‌کنیم که سرمایه‌گذاری جهانی را به کشور ما جذب خواهد کرد».

قیمت نقره در هفته گذشته افزایش یافت. این رشد تحت تأثیر تضعیف دلار آمریکا و تداوم عدم قطعیت‌های مرتبط با تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین شکل گرفته است. هرچند ترامپ از آمادگی برای کاهش تعرفه‌ها به منظور تسهیل تجارت سخن گفته، اما تاکنون پیشرفت مشخصی حاصل نشده است، چرا که چین شرط آغاز مذاکرات را حذف کامل تعرفه‌های یک‌جانبه از سوی آمریکا عنوان کرده است. فضای ژئوپلیتیکی نامطمئن و تضعیف دلار، تقاضا برای دارایی‌های امن مانند نقره را افزایش داده است. بازار نقره همچنان با تراز عرضه و تقاضای فشرده‌ای مواجه است. برای پنجمین سال متوالی، انتظار می‌رود بازار جهانی نقره در سال ۲۰۲۵ با کسری قابل توجهی مواجه باشد که این امر ناشی از تقاضای بالای صنعتی است. تولید صنعتی نقره احتمالاً ۳٪ افزایش خواهد یافت و از ۷۰۰ میلیون اونس فراتر خواهد رفت؛ عمدتاً به دلیل رشد ساختاری در بخش انرژی‌های سبز. تقاضای جهانی نقره نیز پیش‌بینی می‌شود در سطح ۱.۲۰ میلیارد اونس ثابت باقی بماند. افزایش تقاضا در کاربردهای صنعتی و سرمایه‌گذاری فیزیکی، کاهش در مصرف نقره در جواهرات و ظروف نقره را جبران خواهد کرد.

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

سرمایه‌گذاری سیزن کپیتال، بی‌آر آی ونچرز و کوین‌یو استاسی برای توکنایز کردن دارایی‌ها در اندونزی

سیزن کپیتال (Saison Capital)، بی‌آر آی ونچرز (BRI Ventures) و کوین‌یو استاسی (Coinvestasi) به طور رسمی از راه‌اندازی برنامه شتاب‌دهنده جدیدی تحت عنوان Tokenize Indonesia خبر دادند. این برنامه با هدف شناسایی و حمایت از استارت‌آپ‌های فعال در حوزه دارایی‌های واقعی توکنایز شده (RWA) در فضای بلاک‌چین و توکنیزاسیون طراحی شده است. این ابتکار بر مبنای گزارش "پروژه ویرا - فرصت توکنیزاسیون دارایی در اندونزی" که در نوامبر ۲۰۲۴ منتشر شد و بازار بالقوه ۸۸ میلیارد دلاری برای توکنیزاسیون دارایی‌ها در این کشور را پیش‌بینی می‌کند، به دنبال توسعه نوآوری و پذیرش گسترده‌تر این فناوری است. برنامه Tokenize Indonesia از آوریل تا آگوست ۲۰۲۵ ادامه خواهد داشت. استارت‌آپ‌های منتخب در این مدت با شرکت‌های پیشرو در اندونزی از جمله نهادهای مالی؛ مانند بانک خلق اندونزی و اپراتورهای مخابراتی نظیر تلکام اندونزی، پروژه‌های نمونه اجرا خواهند کرد. بر اساس گزارش پروژه ویرا، حدود ۷٪ از جمعیت اندونزی مالک دارایی‌های دیجیتال هستند که از تعداد سرمایه‌گذاران بورس اندونزی (۶.۴ میلیون نفر) پیشی گرفته است. حوزه‌های نوآورانه‌ای مانند پول دیجیتال، کالاها، اوراق قرضه، اعتبارات کربنی و املاک در حال شکل‌گیری هستند. پیش‌بینی می‌شود تقاضا برای توکنیزاسیون دارایی‌ها در اندونزی تا سال ۲۰۳۰ به ۸۸ میلیارد دلار برسد.

مالزی در حال تثبیت جایگاه خود در نقشه جهانی زیرساخت دیجیتال است

آسیای جنوب شرقی به دلیل موقعیت راهبردی بین چین و هند، اقتصاد دیجیتال در حال رشد، و مشوق‌های دولتی مانند «نقشه راه اقتصاد دیجیتال مالزی»، به قطبی جذاب برای سرمایه‌گذاران تبدیل شده است. غول‌های فناوری چینی مانند Huawei، Alibaba و Tencent نیز رقابت خود را با شرکت‌های غربی مانند Google و Amazon در بازار مراکز داده منطقه‌ای افزایش داده‌اند. تحولات اخیر نشان می‌دهد که مالزی در حال تثبیت جایگاه خود در نقشه جهانی زیرساخت دیجیتال است. موفقیت بلندمدت مناطق مختلف در این صنعت، وابسته به توانایی در ایجاد تعادل بین توسعه اقتصادی و پایداری منابع خواهد بود. در حال حاضر دو مرکز داده در نگرى سمبیلان مالزی در دست احداث هستند؛ یکی مرکز داده سبز (سازگار با محیط‌زیست) با سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذاران آمریکایی، و دیگری مرکز داده مبتنی بر هوش مصنوعی است که توسط شرکت مالزیایی Gamuda Bhd توسعه می‌یابد. زیرساخت‌های قوی و شبکه بزرگراهی ایالت نگرى سمبیلان از جمله عوامل اصلی جذب این پروژه‌ها هستند. دولت محلی اعلام کرده که به دلیل نیاز بالای این مراکز به منابع آب، بررسی دقیق‌تری برای صدور مجوز پروژه‌های مشابه در آینده انجام خواهد داد. انتقال پروژه‌های مراکز داده از ایالت جوهور به نگرى سمبیلان بخشی از یک روند منطقه‌ای در آسیای جنوب شرقی است که به دلیل محدودیت‌های منابع مانند برق و آب در حال شکل‌گیری است. ایالت جوهور سریع‌ترین رشد را در بازار مراکز داده در منطقه داشته و اخیراً بیش از ۱.۶ گیگاوات ظرفیت به خود اختصاص داده، اما اکنون به طور فعالانه‌ای روند صدور مجوز را کند کرده است. این تصمیم پس از آن اتخاذ شد که مشخص شد مراکز داده ۴ تا ۵ برابر بیشتر از کارخانه‌های صنعتی معمولی برق مصرف می‌کنند و فشار زیادی به شبکه برق و منابع آب وارد می‌کنند. بر اساس گزارش‌ها، دولت مالزی کمتر از ۱.۸٪ از درخواست‌های مرتبط با مصرف آب برای مراکز داده را تأیید کرده است. تعهد شرکت Gamuda برای ساخت یک تصفیه‌خانه آب بزرگ نشان می‌دهد که داشتن زیرساخت آبی قوی به یکی از الزامات اصلی برای دریافت مجوز احداث مراکز داده تبدیل شده است.

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

دولت بریتانیا تا سال ۲۰۲۷ پنل خورشیدی را به تمامی خانه‌ها می‌آورد

در حال حاضر تنها ۴۰٪ از خانه‌های نوساز در بریتانیا دارای پنل خورشیدی بر روی سقف خود هستند. خانه‌های جدید بریتانیا سالانه بیش از ۴۴۰ پوند در قبض انرژی صرفه‌جویی خواهند کرد. این طرح جدید تضمین‌کننده امنیت انرژی است و از اهداف بریتانیا برای رسیدن به کربن خالص صفر (Net-Zero) پشتیبانی می‌کند. دولت کارگر بریتانیا اعلام کرده است که قصد دارد تا سال ۲۰۲۷ پنل خورشیدی را در تقریباً تمامی خانه‌های انگلستان نصب کند. هدف اصلی این طرح، کاهش هزینه‌های انرژی خانوار و تقویت تلاش‌های کشور برای دستیابی به کربن خالص صفر است. بر اساس این برنامه، سازندگان موظف خواهند بود که پنل خورشیدی را روی سقف ساختمان‌های نوساز نصب کنند. در نتیجه حدود ۸۰٪ از خانه‌ها پنل‌هایی خواهند داشت که ۴۰٪ از سطح سقف را پوشش می‌دهند؛ ۱۹٪ خانه‌ها تعداد پنل کمتری خواهند داشت و تنها حدود ۱٪ خانه‌ها بدون پنل خواهند بود.

اتحادیه اروپا قوانین گزارش‌دهی پایداری را تا اکتبر ۲۰۲۵ به طور صریح تدوین خواهد کرد

گروه مشورتی گزارش‌دهی مالی اروپا (EFRAG) که به کمیسیون اروپا در زمینه گزارش‌دهی مالی و پایداری مشاوره می‌دهد، موظف شده است پیشنهادهای خود برای بازنگری قوانین افشای پایداری در اتحادیه اروپا را تا این تاریخ ارائه کند. این استانداردها که با عنوان استانداردهای اروپایی گزارش‌دهی پایداری (ESRS) شناخته می‌شوند، به شرکت‌ها در گزارش‌دهی تأثیرات اجتماعی و زیست‌محیطی خود تحت دستورالعمل گزارش‌دهی پایداری شرکتی (CSRD) کمک می‌کنند. از آنجاکه بسیاری از شرکت‌ها این مقررات را پیچیده و سنگین توصیف کرده‌اند، EFRAG مأمور ساده‌سازی آن‌ها شده است. طبق برنامه، EFRAG تا جولای بازنگری‌ها را تدوین خواهد کرد و این پیش‌نویس‌ها به مدت ۴۵ روز در معرض نظرخواهی عمومی قرار خواهند گرفت.

انقلاب خورشیدی پاکستان، طبقه متوسط را جا گذاشته است

انرژی خورشیدی در سال گذشته بیش از ۱۴٪ از برق تولیدی پاکستان را تأمین کرده که نسبت به سهم ۴٪ در سال ۲۰۲۱ رشد چشمگیری داشته است و جای زغال‌سنگ را به‌عنوان سومین منبع بزرگ تأمین انرژی گرفته است. این نرخ تقریباً دوبرابر سهم انرژی خورشیدی در چین (بزرگ‌ترین تولیدکننده پنل‌های خورشیدی جهان) است و یکی از بالاترین نرخ‌ها در آسیا به شمار می‌رود. اما این انقلاب خورشیدی، بسیاری از مردم طبقه متوسط شهری را پشت سر گذاشته است. بسیاری از این خانوارها به دلیل افزایش شدید قیمت برق، مصرف خود را کاهش داده‌اند. طبق مصاحبه‌هایی با بیش از ۲۰ فرد از جمله مقامات حوزه انرژی، مصرف‌کنندگان و تحلیل‌گران، اغلب سیستم‌های خورشیدی در پاکستان به شبکه برق متصل نیستند و امکان فروش مازاد تولید وجود ندارد. به همین دلیل، مزایای برق ارزان و پایدار به طور عمومی توزیع نمی‌شود. خروج مشترکان مرفه از شبکه سراسری باعث فشار مضاعف بر دیگر مصرف‌کنندگان شده است. شرکت‌های برق که سودآورترین مشتریان خود را از دست داده‌اند، مجبور شده‌اند برای جبران هزینه‌های عملیاتی، قیمت‌ها را برای سایر مشتریان افزایش دهند.

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