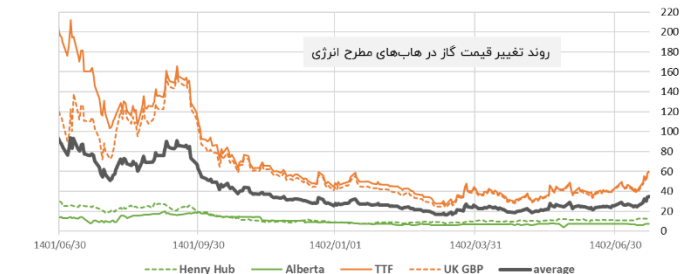


در ماه‌های اخیر، اجرای سیاست کاهش عرضه توسط تأمین‌کنندگان اصلی، عامل مهمی در افزایش قیمت نفت بوده است. استخراج نفت توسط عربستان سعودی و روسیه در ماه گذشته مجموعاً کاهش ۱/۳ میلیون بشکه در روز را نشان می‌دهد و اعلام شده این روند کاهش‌ی تا پایان سال ادامه خواهد داشت. اواخر خرداد امسال، نفت جهانی کمتر از ۷۲ دلار معامله می‌شد ولی در ادامه، طی

کمتر از چهار ماه قیمت آن حدود ۳۱٪ رشد کرد (به بیش از ۹۴ دلار افزایش یافت). آمریکا و برخی دیگر از کشورها در واکنش به این تحولات، تولید خود را افزایش دادند که در اثر آن قیمت جهانی هر بشکه نفت تا محدوده ۸۳ دلار کاهش یافت. در هفته گذشته بدلیل مناقشات منطقه خاورمیانه مجدداً شوک مثبتی به قیمت نفت وارد شد و قیمت آن را به بیش از ۹۱ دلار به ازای هر بشکه رساند. برخی نهادهای مالی معتقدند تداوم مناقشات می‌تواند محرک مهمی برای افزایش دوباره تورم جهانی بویژه در حوزه انرژی باشد.



علاوه بر نفت، قیمت گاز که ماهها در هاب‌های مصرف‌کننده حدود ۴۰ سنت معامله می‌شد بدلیل همین رخداد با شوک مثبت شدیدی مواجه شد و تا محدوده ۶۰ سنت هم افزایش یافت. البته برخی تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند مجموعه‌ای از فشارهای کاهنده مانند سرمای کم زمستان، ذخایر گازی موجود، کاهش تقاضا بدلیل رکود و ... موجب خواهد شد قیمت گاز تحت کنترل باشد.

تهدید هوش مصنوعی برای ثبات بازارهای مالی

گری جنسرل رئیس کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا هشدار داد که توانایی‌هایی هوش مصنوعی در تولید محتوای جعلی بر پایه واقعیت (Deep Fake) می‌تواند براهتی انسان‌ها را فریب دهد و تهدیدی جدی برای بازارهای مالی باشد. از نظر وی این فناوری، قوانین نظارتی را به چالش خواهد کشید و هر چه تعداد الگوریتم‌ها بیشتر باشد احتمال بصدا درآمدن زنگ خطر بی‌ثباتی یا بحران مالی در آینده و افزایش ریسک در بازارهای مالی بیشتر می‌شود. لذا لازم است مقررات در بازارهای مالی در راستای حفظ ثبات مالی بازنگری شوند. به عقیده وی، ناشران باید مراقب گمراه شدن احتمالی سرمایه‌گذاران باشند و خطرات و فرصت‌های هوش مصنوعی را افشاء کنند. وی همچنین توصیه می‌کند که دستورالعمل و منشور حقوق یا استفاده اخلاقی از هوش مصنوعی تنظیم شود.

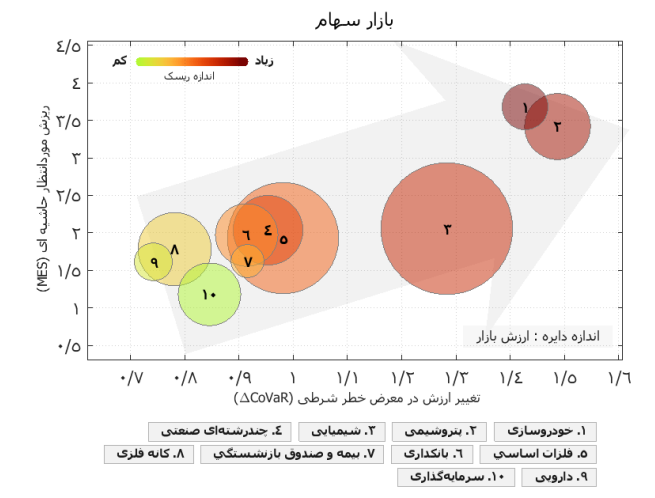
قرار است شرکت ۱۴۲ ساله توشیبا که بعنوان یک غول الکترونیک و انرژی، زمانی نمادی از قدرت تکنولوژی ژاپن محسوب می‌شد پس از بیش از ۷ دهه حضور در بورس اوراق بهادار توکیو، ظرف مدت یک ماه از فهرست شرکت‌های بورسی خارج شود. کنسرسیومی متشکل از بانک‌ها و شرکت‌های بزرگ ژاپنی موسوم به «شرکای صنعتی ژاپن» در مناقصه‌ای که ماه گذشته برگزار شد توانست ۷۸/۶۵ درصد از سهام شرکت که بیش از حدافل موردنیاز (مالکیت بیش از دو سوم شرکت) برای خصوصی شدن است، را خریداری کند. یک رسوایی وسیع حسابداری (اعتراف به ادعای سودآوری غیرواقعی) در سال ۲۰۱۵ آغازگر چالش‌های جدی برای این شرکت بود طوری که به عقیده برخی صاحب‌نظران موجب شد این شرکت بتدریج تبدیل به یک مرده متحرک شود. مردم ژاپن همچنان از توشیبا بعنوان یک گنجینه ملی نام می‌برند و ورزشکستگی آن را خدشه‌دار شدن غرور ملی می‌دانند. در این ماجرا، دولت ژاپن به نیروهای بازار اعتماد کرد و دو نهاد تحت حمایت دولت ژاپن که شرکت‌های بیمار را نجات می‌دهند در مناقصه شرکت نکردند. کنسرسیوم شرکای صنعتی ژاپن (JIP) که در مناقصه‌ای شرکت توشیبا را حدود ۱۳/۵ میلیارد دلار خریداری کرده است (تأمین شده از طریق وام)، در سال ۲۰۰۲ برای حمایت از احیای شرکت‌های ژاپنی تأسیس شد و تاکنون در ۳۰ کسب‌وکار سرمایه‌گذاری کرده است. ارزش کل سرمایه‌گذاری این کنسرسیوم بیش از ۴ میلیارد دلار است و اهم استراتژی‌های راهبردی آن سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارهای مستعد رشد، ساماندهی امور و برنامه‌های معیوب کسب‌وکار، بکارگیری شرکای مناسب سرمایه‌گذاری و استقرار مدیریت مستقل و حرفه‌ای می‌باشد.

توصیه‌های IMF در نشست سالانه

صندوق بین‌المللی پول (IMF) در نشست سالانه خود که شهریور ماه برای اولین بار در ۵۰ سال گذشته در قاره آفریقا (مراکش) برگزار شد، از چین خواست تا در بازار املاک و مستغلات خود مداخله کند زیرا این بحران بی‌سابقه، اقتصاد چین را با چالش جدی مواجه ساخته است. IMF می‌گوید نگران ثبات مالی در چین است زیرا بخش مسکن حدود یک چهارم اقتصاد این کشور را تشکیل می‌دهد. منتهی این صندوق توصیه می‌کند که چین از حمایت متکی به تقویت وام‌دهی در بخش املاک و مستغلات پرهیز کند. این صندوق تأکید می‌کند که کشورها حفظ شرایط سیاست پولی سختگیرانه را همچنان در اولویت قرار دهند و پس از نزدیک شدن به نرخ تورم هدف، با کاهش نرخ‌های بهره سیاستی به رشد بیشتر اقتصاد کمک کنند. این صندوق توصیه می‌کند که علاوه بر سیاست پولی، سیاست مالی نیز تعدیل شود و سیاست‌گذاری در زمینه ضربه‌گیرها از جمله پارانه‌های انرژی مورد بازنگری قرار گیرد. در این گزارش آمده است که بویژه در اقتصادها و بازارهای نوظهور، بخش خصوصی باید سهم عمده‌ای در سرمایه‌گذاری برای انتقال به انرژی سبز داشته باشد.

IMF می‌گوید که رشد اقتصادی جهان در ۲۰۲۳ (حدود ۳٪) کمتر از سال گذشته (۳/۵٪) خواهد بود. در گزارش این صندوق پیش‌بینی شده است که اکثر کشورها بویژه کشورهای متکی به بخش خدمات، تا سال ۲۰۲۵ به نرخ تورم هدف بازخواهند گشت. این موضوع احتمال باقی ماندن در سیاست‌های پولی سختگیرانه و کند شدن اقتصاد را بالا می‌برد. IMF مدعی است که شوک‌های اقلیمی و ژئوپلیتیکی موثر در افزایش قیمت کالاها تهدیدی جدی برای کاهش تورم هستند. از نظر IMF کاهش رشد اقتصادی در اقتصادهای پیشرفته بارزتر خواهد بود و ورزشکستگی‌ها اگرچه در برخی اقتصادها در حال افزایش است اما همچنان پایین‌تر از سطح تاریخی خود قرار دارد.

(مطابق تصویر زیر) طی هفته گذشته، به ترتیب صنایع «خودروسازی» و «پتروشیمی» بیشترین سهم را در ریسک سیستمی بازار سهام داشتند و نمادهای مطرح درج شده در این دو صنعت نظیر «خودرو»، «خسپا»، «خگستر»، «شپنا»، «شبندر»، «شاوان» و «شتران» همگی سهم بسزایی در ایجاد ریسک سیستمی داشته‌اند. تداوم روند افزایش استرس در صنعت خودرو، بی‌ثباتی شدید و کم‌سابقه بویژه در حوزه سیاست‌گذاری را تأیید می‌کند که لازم است سهامداران و همچنین سیاست‌گذار به این موضوع و کنترل آن توجه داشته باشند. (طبق راهنما؛ طیف رنگ، میزان سهم از ریسک سیستمی و اندازه دایره، ارزش بازار هر یک را در مقایسه با سایرین نشان می‌دهد)



- ۱. خودروسازی
- ۲. پتروشیمی
- ۳. شیمیایی
- ۴. جلدروسازی صنعتی
- ۵. فلزات اساسی
- ۶. بانکداری
- ۷. بیمه و صندوق بازنشستگی
- ۸. کانه فلزی
- ۹. دارویی
- ۱۰. سرمایه‌گذاری

خانم کلودیا گلدین اقتصاددان آمریکایی، بدلیل درک و شناختی که از بازار کار زنان ایجاد کرد، جایزه نوبل اقتصاد سال ۲۰۲۳ را دریافت کرد. وی نشان داد زنان بیشتر بدلیل مسائل اجتماعی کمتر از مردان دستمزد می‌گیرند تا دلایلی مثل سطح تحصیلات.



قیمت گاز طبیعی ۴ هاب ■ میانگین ماهانه بر حسب CENT/m ³				
سال ۱۴۰۲	آمریکا	کانادا	انگلستان	هلند
شهریورماه	۱۱/۲	۷/۳	۳۸/۷	۴۰/۳
مهرماه	۱۱/۱	۶/۹	۴۲/۳	۴۳/۹
مهرماه	۱۱/۶	۶/۹	۴۶	۴۷/۶