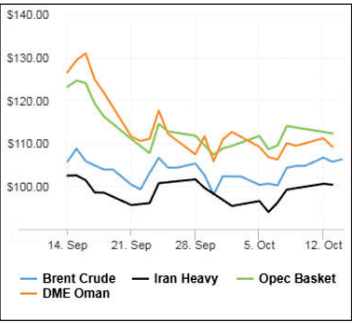


قیمت نفت سعودی شد



قیمت نفت در معاملات روز چهارشنبه بازار جهانی در پی عدم قطعیت فراینده نسبت به بهبود جریان نفت از منطقه خلیج فارس، افزایش یافت. به گزارش ایسنا، قیمت معاملات آتی نفت خام برنت با ۶۳ سنت معادل ۰۶ درصد افزایش، به ۱۰۶ دلار و ۳۲ سنت در هر بشکه رسید و قیمت معاملات آتی نفت خام «وست تگزاس اینترمدیت» امریکانیز با ۶۶ سنت معادل ۰۷ درصد افزایش، به ۹۴ دلار و ۸۰ سنت در هر بشکه رسید. هر دو شاخص در ساعات اولیه معاملات بیش از یک دلار افزایش قیمت داشتند، اما سپس بخشی از این رشد را دست دادند. سازمان عملیات تجارت دریایی بریتانیا روز سه‌شنبه اعلام کرد که یک کشتی کانتنربر و یک نفتکش در محدوده تنگه هرمز هدف اصابت برانهایی ناشناس قرار گرفته‌اند. پاول مولچانوف، تحلیلگر موسسه «رموند جیمز» به بلومبرگ گفت: «با وجود تغییر مداوم علوین خبری روزانه، تصویر کلی حاکم بر دو شهر ظران حمله کرده‌اند که به وقوع انش‌سوزی است.» در خبری دیگر، وزرات انرژی عربستان سعودی روز چهارشنبه اعلام کرد نیروهای مسلح یمن به یک ساختمان اداری متعلق به شرکت دولتی نفت «آرامکو» در شهر ظران حمله کرده‌اند که به وقوع انش‌سوزی محدودی منجر شده است. هیرو وکی کیکو کوا، مدیر عامل شرکت نفت و گاز عربستان سعودی گفت: «نگرانی‌های مربوط به عرضه ناشی از درگیری میان نیروهای مسلح یمن و عربستان سعودی، قیمت‌ها را بالاتر می‌برد.» براساس گزارش رویترز، کیکو کوا با پیش‌بینی معامله نفت خام امریکایی ۱۰۶ تا ۱۰۹ دلار در هر بشکه، گفت: «بااین حال، انتظار اینکه افزایش صادرات گازوئیل روسیه، فشار بر بازار را کاهش دهد، احتمالاً حرکت شدید قیمت را در دو جهت محدود می‌کند.» دولت روسیه روز سه‌شنبه اعلام کرد که هیچ ارتباط مستقیمی میان مذاکره صلح با وکراین و توافق این کشور برای صادرات گازوئیل به امریکانمی‌بیند. این اظهارات پس از آن بیان شد که خبر گزاری رویترز گزارش کرد نمایندگان امریکا روز جمعه به مقامات اوکراینی گفته‌اند این توافق بخشی از تلاشی برای بازگرداندن روسیه به میز مذاکرات صلح بوده‌است.

خبر

قیمت تمام شده چالش اصلی

تولید نفت ایران در ساجنگ

یک کارشناس حوزه انرژی تکنولوژی فرسوده و کمبود سرمایه‌ر پاشنه آشیل توسعه صنعت نفت ایران دانست و گفت: بانفوذی‌های قدیمی موجود، تولید نفت ایران به لحاظ قیمت تمام‌شده در بازارهای جهانی قابل مقایسه نیست. محمدرضا جلالی گفت: گو با بلایند، در تقابل وضعیت بازار انرژی پس از تنش‌های اخیر در تنگه هرمز و تشدید محاصره دریایی، با تأکید بر لزوم بازنگری در محاسبات مربوط به سیاست خارجی انرژی کشور، اظهار داشت: پس از آنکه تمام‌نامه ترک محاصره ایران و ایران و ایالات متحده در ۲۸ خرداد ۱۴۰۵ امضا شد و چشم‌انداز گشایش در صادرات نفت و گازهای غیر نفتی پدیدار شد، اکنون معادلات تغییر کرده‌است. آنچه که می‌تواند دوران طلایی بازگشت ایران به بازارهای جهانی باشد، به دلیل بروز برخی تنش‌های نظامی متوقف شد. وی افزود: در مقطعی مایه‌راحتی امکان صادرات نفت و واردات تجهیزات را داشتیم، اما دونالد ترامپ با تمام‌نامه، راه‌املفی و محاصره دریایی را تشدید کرد و این موضوع هزینه‌های را بر اقتصاد ملی تحمیل کرده‌است. این کارشناس حوزه انرژی گفت: اگرچه اقدامات ایالات متحده درصداصول حقوق بشری و نابخر دل‌ه‌است و باید در محاکم بین‌المللی پیگیری شود، اما راه‌مقابله بااین فشارها، تغییر در شیوه تعاملات دیپلماتیک و اولویت‌بندی منافع ملی است. وی در واکنش به برخی تحلیل‌ها که بسته شدن تنگه هرمز و افزایش قیمت نفت را برای ایران فرصت می‌داند، تصریح کرد: ایران یک خطای محاسباتی بزرگ است. افزایش قیمت نفت در شرایط فعلی ناشی از کمبود عرضه نیست، بلکه ریشه در تخریب زیرساخت‌های پالایشی دارد. روزانه ۳ میلیون تن نفت از منطقه خلیج فارس فرآورش و صادر می‌شد که با آسیب دیدن پالایشگاه‌ها، این رقم پند متوقف یا کند شده‌است. خاتانی گفت: بازار اکنون درمشتد افزایش‌یافته و به‌رواست که در صورت آرام شدن فضا و بازگشت شرایط به حالت عادی، ایران با چالش‌های جدیدی برای فروش نفت مواجه خواهد شد. چرا که فریای نفتی در خارج خلیج فارس، ظرفیت تولید خود را به‌مشتد افزایش داده‌اند و سهم بازار ایران را تصاحب کرده‌اند. خاتانی تکنولوژی فرسوده و کمبود سرمایه‌ر پاشنه آشیل توسعه صنعت نفت ایران دانست و گفت: بانفوذی‌های قدیمی موجود، تولید نفت ایران به لحاظ قیمت تمام‌شده در بازارهای جهانی قابل رقابت نیست. وی همچنین به ریسک حمل‌سراسر گزاری اشاره و اظهار داشت: در شرایط ناپایدار کنونی، جذب سرمایه خارجی عملاً در کوتاهمدت غیرممکن است.

این کارشناس انرژی بیان کرد: درحالی که کشورهای مثل مرکزیک و ونزوئلا برای توسعه زیرساخت‌های خود به میلیون‌ها دلار سرمایه‌گذاری نیاز دارند، ایران باید برای جذب سرمایه‌گذاران محدود جهانی، بارقیای ساختی همچون عراق هم که همگی امکان تامین منابع فراوان دارند، رقابت کند. وی همچنین اشاره به رویکرد کشورهای واردکننده نفت گفت: اکنون دنیا براساس منافع ملی معامله می‌کند. برای نمونه، ونزوئلا به‌دیی ۱۰۰ میلیارد دلار ی خود به چین را با نفت تسویه می‌کند و شرکت‌های وگزن موبیل در شرکت‌های امریکایی مانند شل و وگزن موبیل در عراق و امریکایی لاتین، بر پروژه‌های مشترک مچرامی‌کنند و همچنین به‌مشتد این اشترا دو خاطر نشان کرد. چین برای تامین انرژی‌های خود هیچ مشکلی ندارد و با تمام طرف‌ها به توافق می‌رسد. این درس بزرگی برای ماست. ما نیز باید با منافع ملی (و اولویت سیاست‌های منطقه‌ای) قرار دهیم. و اجازه ندهیم اقتصاد کشور قربانی تنش‌هایی شود که رهبردم شخص‌ی در پایان ندارد.

نفت و انرژی

گزارش «تعادل» از حبس طلای سیاه در قفس لجستیک

جزیره‌ای شدن نفت در روزگار جنگش‌ها

گلناز بر توی مهر

بازار جهانی انرژی را در دیگر اثبات کرد که بیکراهی به‌هم پیوسته و ارگانییک است: زخمی که در یک آبراه استراژییک بر پیکر آن وارد شود، فوراً در حوضه‌های نفتی هزاران مایل آن‌سوتر به شکل فلج عملیاتی خودنمایی می‌کند. شعلهور شدن تنش‌های نظامی امریکا و رژیم صهیونیستی و اختلال در جریان حیاتی نفت خام‌خور میانه، نه تنها شرایطان‌های سنتنی تردان‌زی را دچار شوک امنیتی کرده، بلکه بزگ‌ترین گروه ارگ لجستیک‌ی دهه‌های اخیر را رقم زده‌است. این شوک بینادین، ناوگان کشتیرانی جهان را با کمبود بی‌سابقه شناور و جهش جنون‌آمیز نرخ کرایه نفتکش مواجه ساخته است. اما پیامد غیرمنتظره این وضعیت، در جغرافیایی بسیار دورتر ظاهر شده‌است: مازاد عرضه و زمین‌گیر شدن نفت خام سنگین در باراندازهای قاره امریکا، در ست در شرایطی که شرق و غرب عالم از عطش سوخت و فرآورده‌های میان تقطیر می‌سوزند. در علم اقتصاد انرژی، همواره قیمت نفت در مبدا بر اساس رقم حمل تا مقصد تنظیم می‌شود. هر گاه هزینه ترابری دچار جهش‌های غیرعادی شود، کل محاسبات بازار گانی فرومی باشد. ارقام امروز بازار حمل و نقل دریایی بیش از آنکه شبیه واقعیت‌های تجاری باشد، به کار یک‌تآوری از یک بحران شباهت دارد. در نرخ روزانه اجاره بار نفتکش‌های برای مسیر خلیج فارس به آسیا ارقام خیره‌کننده ۱.۴ میلیون دلار در روز را ثبت کرده‌است. همین کمبود جهانی تناژ شناور، هزینه حمل محموله در مسیر خلیج مکزیک به اروپا را به مجموع ۴۶ میلیون دلار رسانده‌است؛ عددی که پیش از آغاز درگیری‌ها تنها ۶.۵ میلیون دلار (حدود ۴ دلار به ازای هر بشکه) بود، اما اکنون به ۴۴۰ دلار در هر بشکه افزایش یافته‌است. در مسیرهای دوربردتر از قاره آمریکا به سمت آسیا، اوضاع از این نیز وخیم‌تر است؛ هزینه ترانزیت یک محموله به بیش از ۸۰ میلیون دلار یعنی معادل ۴۰ دلار به ازای هر بشکه نفت خام رسیده‌است. در چنین فضایی، دیگر صحبت از صرفه اقتصادی بی‌معناست؛ پالایشگاه‌های اروپایی و آسیایی بر برابر این هزینه‌های

سنگن‌گی صنف جایگاه‌های سوخت کشور تاکید کرد

ادامه پیگیری مشکلات جایگاه‌های سوخت

سنگن‌گی صنف جایگاه‌های سوخت کشور با تأکید بر پیگیری مشکلات جایگاه‌داران و مردم گفت: مسائل جایگاه‌های سوخت را راه‌نامی کنیم و در کنار انعکاس انتقادات مردم برای حل مشکلاتی مانند اختلال در کارت‌های بانکی و ایرادهای فرآیند سوخت‌گیری پیگیری‌های لازم را انجام می‌دهیم. به گزارش ایسنا، رضا نواز، سخنگوی صنف جایگاه‌های سوخت کشور با تأکید بر پیگیری مشکلات و مطالبات جایگاه‌داران گفت: جایگاه‌های سوخت در حال ارائه خدمات هستند و هر چه فرآیندهای مربوط به فعالیت آنها طولانی‌تر شود، مشکلات و دردهای بیشتری برای آنها ایجاد خواهد شد؛ این از روی پیگیری مسائل و انعکاس مشکلات مردم و جایگاه‌داران را وظایف خود می‌دانیم و این مسیر ادامه می‌دهیم. وی اظهار کرد: از یک سو مسائل و مشکلات جایگاه‌داران را پیگیری می‌کنیم و از سوی دیگر مردم نیز انتقادات، پیشنهادها و مشکلات خود را با ما در میان می‌گذارند. از آنجا که جایگاه‌های سوخت یکی از نقاط اصلی مواجهه مردم با این بخش هستند، انعکاس این مسائل و بافشاری برای برطرف شدن ایرادات رابخشی از رسالت اجتماعی خود می‌دانیم. نواز با اشاره به برخی موضوعات مورد پیگیری صنف جایگاه‌های سوخت گفت: افزود: در این مثال موضوع ۱۰۰۰ تومان و همچنین مشکلات مربوط به سوخت‌گیری موتورسیکلت‌ها و قطع و وصل شدن برخی کارت‌های بانکی در جایگاه‌ها جمله مواردی است که پیگیری می‌کنیم. در زمینه اختلال برخی کارت‌های بانکی نیز باید با بانک مرکزی گفتوگو

ادامه صفحه اول

رمز گشایی از اثر دلار بر بورس

از این منظر، تحلیل حساسیت سود خالص به نرخ ارز، در کنار بررسی ساختار هزینه، برای شناسایی شرکتهای درخوردار از بیشترین بهره‌امزای اهمیت اساسی دارد. نکته مهم در این میان، تفاوت میان مواجهه ارزی ناخالصی و خالص شرکت است. محاسبه است یک شرکت در آمد صادراتی قابل توجهی داشته باشد، اما به دلیل واردات مواد اولیه یا بدهی‌های ارزی، حساسیت سود آن به تغییرات نرخ ارز کمتر از انتظار باشد. برای ارزیابی دقیق تر، باید درآمدهای ارزی، هزینه‌های ارزی، بدهی‌ها و دارایی‌های پولی ارزی و همچنین زمان‌بندی وصول مطالبات صادراتی بررسی شوند. به علاوه، محدودیت‌های انتقال ارز، هزینه‌های دوران تحریم‌ها، تخفیف‌های صادراتی و تاخیر در وصول درآمدهایی توانمند فاصله‌ای میان در آمد ارزی ثبت شده و جریان نقدی واقعی شرکت ایجاد کنند، بنابراین، شرکتی که رشد نرخ ارز از منتفع می‌شود، اما درآمدهای شرکتی که بیشترین در آمد دلاری را دارد، بلکه شرکتی خنثی‌تر است که بتواند افزایش نرخ ارز را با کمترین اسطکال عملیاتی و مالی به جریان نقد ار تبدیل کند. از سوی دیگر، ارزش دلار بر سودآوری شرکت‌های داخلی به ساختار بازار و قدرت قیمت‌گذاری آنها وابسته است. در برخی صنایع، افزایش هزینه مواد اولیه و نهادهای تولید با تعدیل نرخ فروش جبران می‌شود، اما در صنایعی که تحت قیمت‌گذاری دستوری قرار دارند، با محدودیت تقاضا مواجهند، افزایش هزینه‌ها ممکن است سریع‌تر از در آمد فروش اتفاق بیفتد. در چنین شرایطی، رشد نرخ ارزی می‌تواند به کاهش حاشیه سود ناخالصی و عملیاتی منجر شود، به همین دلیل، تقسیم‌بندی شرکت‌ها به دو گروه ساده‌صادراتی و داخلی کافی نیست، بلکه باید به ساختار انتقال تورم به قیمت فروش، کشش تقاضا، سهم هزینه‌های ارزی و قدرت رقیابت‌پذیری هر صنعت، رانیز در تحلیل لحاظ کرد. کاتال دوم اثر گذاری ارز، تغییر در ارزش اسمی دارایی‌ها و نیز ارزش شرکت‌ها به سرمایه در گردش است. در شرایط تورمی، افزایش نرخ ارز معمولاً هزینه جایگزینی مواد اولیه، کالاهای موجود در انبار و تجهیزات را تولید ار افزایش می‌دهد. این وضعیت ممکن است ارزش ریالی موجودی‌ها و دارایی‌های شرکت را بالا ببرد، اما همزمان منابع مالی بیشتری برای حفظ سطح قیمت تولید مورد نیاز خواهد بود. بنابراین، حتی شرکتی که دلار رشدی حسابداری بر خود دارد می‌شود، ممکن است با افزایش نیاز به سرمایه در گردش و کاهش جریان نقد ار مواجه شود. در تحلیل بنیادی، تفکیک سود حسابداری از سود نقدی و

نفت و انرژی

گزارش «تعادل» از حبس طلای سیاه در قفس لجستیک

جزیره‌ای شدن نفت در روزگار جنگش‌ها



فرساننده مقاومت کرده‌از پذیرش محموله‌های آن‌سوی آب‌ساز بر می‌زنند، چرا که پرداخت ۴۰ دلار تنها برای انتقال یک بشکه نفت، هر گونه حاشیه سود پالایشی را می‌بلعد. پیامد مستقیم این انجام لجستیک،ی، رسوب بی‌سابقه نفت در پایانه‌های صادراتی قاره امریکاست. کانادا با تولید روزانه بیش از ۵ میلیون بشکه نفت خام- که بخش اعظم آن سنگین است- نزدیک به ۴ میلیون بشکه از آن را از طریق خطوط لوله راهی پالایشگاه‌های ایالات متحده می‌کند. اما میزان تولید این کشور و نفت کشور‌های مجاوره امریکای لاتین که می‌بایست راهی بازارهای فرار قاره‌ای شوند، اکنون پشت‌دستگیر قابل‌عبور هزینه‌های کشتیرانی متوقف مانده‌اند. تنها ونزوئلا به دلیل نزدیکی جغرافیایی به هندای عمده محموله‌هایش به سواحل خلیج مکزیک توانسته تاحدی از این زیانه‌فرار کند. در نتیجه‌این انسداد، بازارهای نقدی کانادا، کلمبیا و اکوادور شاهد فشار عرضه سنگین بوده‌اند. قیمت‌شاخص «وسترن کلداین سِلکت» کانادای پس از سقوط تا کف ۷۴ دلار، اکنون در محدوده

تعادل

نفت و انرژی

گزارش «تعادل» از حبس طلای سیاه در قفس لجستیک

جزیره‌ای شدن نفت در روزگار جنگش‌ها

دلار هزینه کرایه و بیمه‌های جنگی به این نرخ‌ها، قیمت نهایی تحویل در مقصد به‌مرز ۱۲۰ تا ۱۲۵ دلار می‌رسد. در نتیجه، ارزشانی نفت در مبدا، سراسری نیست و نفت ارزان قاره امریکا عملاً پشت‌دپوار لجستیک محسوب مانده‌است، این چالش ژئوپلیتیک و ترابری، دقیقاً در بدترین مقطع زمانی ممکن به‌زنجیره پایین‌دستی صنعت نفت اصابت کرده‌است. مقطعی که بازار جهانی با کمبود حاد گازوئیل و سوخت‌های میان تقطیر دست‌به‌گریبان است. از منظر فنی، نفت‌های سنگین به دلیل ساختار هیدروکربوری خاص و بر خورداری از برش‌های سنگین‌تر، بازدهی به مراتب بالاتری در تولید گازوئیل در پالایشگاه‌های مجهز به واحدهای کرکینگ و هیدروکراکینگ دارند. بنابراین، صنعتی که بیش از هر زمان دیگر برای جریان گازوئیل سوخت، حمل و نقل و حرارتی به‌شوراک سنگین احتیاج دارد، اکنون در یک بن‌بست فیزیکی گرفتار شده‌است. پالایشگاه‌ها در آسیا و اروپا نفت سنگینی می‌خواهند، نفت سنگین در بنادر کانادا و امریکای جنوبی وجود ندارد. در مخازن نفتی نشان داد که در قرن بیست و یکم، امنیت انرژی صرفاً به معنای وجود بشکه‌های نفت در جاهای یا مقایسه کنیم. در شرایطی که نفت سنگین قاره امریکا به می‌کند که مسیرهای دریایی با هزینه‌ای معقول و ایمن در دسترس باشند. تا زمانی که آتش تنش‌ها در شهر اه‌های خور میانه‌ر به‌بکشد، چنین همه‌جگنی و نرخ اجاره کشتی‌ها در آسمان باقی خواهد ماند. نتیجه این وضعیت، تداوم واگرایی شدید بازارهاست. نفت‌های سنگین در قاره امریکا به دلیل مازاد محلی و هزینه‌های سهمگین ترانزیت، زیر فشار قیمت و انباشت مخازن باقی می‌مانند و همزمان، کشور گازوئیل در اقتصادهای بزرگ صنعتی به دلیل عدم دسترسی به شوراک مناسب، به تورم انرژی و تنگنای سوخت دامن خواهد زد. جهان نفت در حال ورود به دورانی است که در آن «کشتی»، تعیین‌کننده اصلی قیمت و جریان انرژی است نه خود نفت خام.

معامله بیش از ۱۲۳ همت اوراق

یک مورد اتان‌بمع بر جسته می‌شود تا آن‌ا برای حمله به یک طرح با سیاست استفاده‌شود بدون تأمین شرایطی فعالیت جایگاه‌ها مورد توجه قرار گیرد. سنگن‌گی صنف جایگاه‌های سوخت کشور، افزود: انتشار چنین مطالعی در عمل به معنای آموزش روش دوروزن یک سامانه است، در حالی که انتظار می‌رود مسائل و ایرادات احتمالی طرح‌ها از مسیرهای کارشناسی و تخصصی پیگیری شود. نواز با اشاره به فعالیت کارکنان جایگاه‌های سوخت در شرایط دشوار، به‌ویژه در دوران جنگ، گفت: کارکنان جایگاه‌ها در ایام جنگ و زیر سایه حملات شدید وظایف خود را ترک نکردند و به خدمات‌رسانی ادامه دادند. با این حال در میان مطالب منتشر شده درباره جایگاه‌ها کمتر به این تلاش‌ها اشاره شده‌است. البته کارکنان برای انجام وظایف خود انتظار تشکر ندارند. اینابند، زحمات آنها نیز نادیده گرفته شود. نمی‌توان از میان یک میلیون بار سوخت‌گیری در کشور یک مورد رفتار نامناسب را انتظار داشت و آن را برجسته کرد. به‌ر سراسر آن، تصویری منفی از عملکرد ۴۰ تا ۶۰ هزار نفر کارکنان این بخش به جامعه ارائه داده، ما چنین رویکردی را قبول نداریم. نواز با بیان اینکه میزان تخلفات در جایگاه‌های سوخت در مقایسه با حجم خدمات ارائه‌شده بسیار پایین است، اظهار کرد: در جایگاه‌های سوخت روزانه خدمات گسترده‌ای به مردم می‌دهند و معتقدیم میزان تخلفات در مقایسه با این حجم از خدمات بسیار اندک است. در این زمینه نیز آمادگی داریم از عملکرد این بخش دفاع کنیم و در باره آن در چارچوب کارشناسی گفتوگو داشته باشیم.

کر و بر فراز کارکنان این بخش به جامعه ارائه داده، ما چنین رویکردی را قبول نداریم. نواز با بیان اینکه میزان تخلفات در جایگاه‌های سوخت در مقایسه با حجم خدمات ارائه‌شده بسیار پایین است، اظهار کرد: در جایگاه‌های سوخت روزانه خدمات گسترده‌ای به مردم می‌دهند و معتقدیم میزان تخلفات در مقایسه با این حجم از خدمات بسیار اندک است. در این زمینه نیز آمادگی داریم از عملکرد این بخش دفاع کنیم و در باره آن در چارچوب کارشناسی گفتوگو داشته باشیم.

کر و بر فراز کارکنان این بخش به جامعه ارائه داده، ما چنین رویکردی را قبول نداریم. نواز با بیان اینکه میزان تخلفات در جایگاه‌های سوخت در مقایسه با حجم خدمات ارائه‌شده بسیار پایین است، اظهار کرد: در جایگاه‌های سوخت روزانه خدمات گسترده‌ای به مردم می‌دهند و معتقدیم میزان تخلفات در مقایسه با این حجم از خدمات بسیار اندک است. در این زمینه نیز آمادگی داریم از عملکرد این بخش دفاع کنیم و در باره آن در چارچوب کارشناسی گفتوگو داشته باشیم.

ریسک بازار و میزان نقدشوندگی بستگی دارد. اگر نرخ ریسک بدون ریسک به اندازه‌ای بالا باشد که صرف ریسک سهام را کاهش دهد، با اگر بازار افزایش نرخ ارز را نشان‌دهی است، تجدیدرمحدود می‌سایس و اقتصادی بداند، واکنش بورس می‌تواند محدود یا حتی منفی باشد. همچنین باید توجه داشت که به‌لایر از سهام معمولاً پیش از انعکاس کامل آثار افزایش نرخ ارز در صورت‌های مالی، بخشی از انتظارات را در قیمت‌ها لحاظ می‌کند. اگر افزایش نرخ ارز تاچه‌اندازه سیگنال خرید محسوب‌نمی‌شود، اگر رشد نرخ ارز قابل در قیمت‌سهم منعکس شده باشد، حتی گزارش‌های مثبت نیز ممکن است به رشد بیشتر قیمت‌ها منجر نشوند. در مقابل، اگر سودآوری واقعی شرکت‌ها فراتر از برآوردهای بازار افزایش یابد، نسبت‌های ارزش‌گذاری همچنان پایین باشد و جریان نقدی شرکت‌ها کیفیت مناسبی داشته باشند، امکان تلاوم و سود صعودی بیشتر خواهد بود. معیار اصلی در این مرحله، فاصله میان سود تحقق یافته و سود مورد انتظار بازار است نه صرفاً مثبت بودن تغییرات سود نسبت به دوره قبل. در جمع‌بندی، اثر رشد دلار بر بورس ایران را باید در چند جنبه بررسی کرد: اول، رشد دلار به‌خاطر نرخ ارز، عوارض صادراتی، تغییر نرخ شوراک و اثر قابل توجهی بر شاخص کل داشته باشد. با این حال، اثر آن بر شاخص هموزن الزامه همان اندازه نیست، زیرا شرکت‌های کوچک‌تر و صنایع داخلی ممکن است بر ساختار درآمدی متفاوتی بر خودشان داشته‌و بیشتر تحت تأثیر کاهش قدرت خرید افزایش هزینه‌تأمین مالی یا محدودیت‌های تقاضا قرار گیرند. بنابراین، این ممکن است در یک دوره، شاخص کل به دلیل رشد صنعت بزرگ عملکرد مناسبی داشته باشد، در حالی که بخش وسیعی از بخش‌های ریسک‌های سیاسی و اقتصادی، ناآطمینانی ثابت به سمت سهام و سایر دارایی‌های پوشش‌دهنده تورم منتقل کنند. البته این جابه‌جایی به رابطه میان بازده مورد انتظار سهام، نرخ سود بدون ریسک، صرف

رویداد

فرصت‌سازی از بحران گاز و

نقش راهبردی ایران در اوراسیا

توسعه تجارت و تنوع‌بخشی به مبادی تأمین گاز از کشور‌های همسایه، راهکاری برای تقویت امنیت انرژی و پایداری اقتصادی کشور است. به گزارش مهر، تشدید ناترازی گاز در کشور موجب شده ایران در برخی دوره‌ها با محدودیت در تأمین گاز مورد نیاز مواجه باشد و نتواند تمامی تعهدات صادراتی خود به ترکیه و عراق را به‌طور کامل و پایدار ایفا کند. این وضعیت، علاوه بر ایجاد فشار بر روابط تجاری و اعتبار قراردادی کشور، ضرورت تنوع‌بخشی به منابع تأمین گاز را بیش از پیش آشکار می‌سازد. تمرکز محدود - ۵۰ درصد از کل انرژی کشور بر میدان گازی پارس جنوبی، یکی از مهم‌ترین نقاط آسیب‌پذیری ساختاری در امنیت انرژی ایران به‌شمار می‌رود. هر گونه اختلال در تولید این میدان می‌تواند آثار گسترده‌ای بر تأمین گاز کشور داشته باشد. در نتیجه، ناترازی روزانه گاز در روزهای سرد سال، به محدودیت در تأمین شوراک صنایع نیرو و گلهای بخش خلنگی منجر شده‌و هزینه‌های اقتصادی قابل توجهی ایجاد می‌کند. چنین شرایطی، توسعه تجارت و تنوع‌بخشی به مبادی تأمین گاز از کشور‌های همسایه، از یک انتخاب تجاری به ضرورتی برای تقویت امنیت انرژی و پایداری اقتصادی کشور تبدیل شده‌است. ایران با در اختیار داشتن بیش از ۱۷۰ میلیارد دلار ذخایر اثبات‌شده گاز، جایگاه (بایع ۳۲ ترلیون مترمکعب)، پس از روسیه در رتبه دوم جهانی قرار دارد و با تولید سالانه بیش از ۲۵۰ میلیارد مترمکعب، جایگاه سومین تولیدکننده بزرگ جهان را به خود اختصاص داده‌است. قانون گاز را درک این ظرفیت، در برنامه هفتم توسعه هدف گذاری روشنی برای دستیابی به حجم صادرات ۴۰ میلیارد مترمکعب واردات ۲۰ میلیارد مترمکعب گاز در سال تعیین کرد. است. در مرزهای شمال شرقی کشور، ترکمنستان به عنوان پنجمین دارنده بزرگ ذخایر گازی جهان حضور دارد که به‌شدت نیازمند تنوع‌بخشی به بازارهای صادراتی خود و خروج از انحصار خریدار اصلی گاز خود است. یعنی کشور چین است. به لحاظ زیرساختی نیز در حال حاضر خط لوله «دولت‌آباد- سرخس- خاکنیگران» به تنهایی دارای ظرفیت اسمی انتقال سالانه ۱۲.۵ میلیارد مترمکعب گاز است.

معامله بیش از ۱۲۳ همت اوراق

گواهی ظرفیت در بورس انرژی

وزارت نیرو از انجام ۱۷۱۴ معامله اوراق گواهی ظرفیت به ارزش ۱۲۳ هزار و ۶۶۵ میلیارد ریال در بورس انرژی خبر داد. به گزارش مهر به نقل از وزارت نیرو (پاون)، تاکنون ۱۷۱۴ معامله اوراق گواهی ظرفیت با ارزش ۱۲۳ هزار و ۶۶۵ میلیارد ریال با حداکثر قیمت حدود ۱۰۶ میلیون ریال به ازای هر کیلووات مورد معامله قرار گرفته است. همچنین لازم به ذکر است تاکنون ۴۸۶ مشترک با لای ۵ مگاوات با حجم ۵۷۲۹ مگاوات برای خرید اوراق گواهی ظرفیت به بورس انرژی معرفی شدند و در سمت عرضه نیز به میزان ۱۶۹۶ مگاوات گواهی ظرفیت قابل عرضه در بورس انرژی وجود دارد. براساس این گزارش، در شهرپور ۵۰۸۵، ۱۴۰۵ تعداد ۱۲۵ اوراق گواهی ظرفیت با حجم ۸۲ مگاوات و با ارزش ۷۳۱۲ میلیارد ریال در بورس انرژی معامله شده‌است. شایان ذکر است کمترین قیمت اوراق گواهی ظرفیت معامله شده در شهرپور ۵۰۸۵، ۱۴۰۵ حدود ۸۸ میلیون ریال به ازای هر کیلووات و بیشترین قیمت این اوراق نیز در ماه شهریور ماه سال جاری حدود ۹۳ میلیون ریال به ازای هر کیلووات ثبت شده‌است.

ادامه از صفحه اول

بازخوانی اندیشه رابرت هال

در پو تو نوبل اقتصاد ۲۰۲۶:

انتقادات، انتخاب و ثبات اقتصادی

کتاب «تصمیم‌گیری آیندننگر» نشان می‌دهد که انتخاب‌های اقتصادی در حوزه‌هایی مانند مصرف، پس‌انداز، اشتغال و بدهی، تحت تأثیر انتظارات و محدودیت‌های افراد شکل می‌گیرند. پژوهش‌های وودفورد نیز نقش انتظارات و اعتبار سیاست‌گذاری را در فهم عملکرد اقتصاد کلان بر جسته می‌کند. پیام مشترک این رویکرد آن است که ثبات اقتصادی صرفاً با تغییر چند شاخص یا ابزار سیاستی به‌دست نمی‌آید، بلکه به شناخت رفتار فعالان اقتصادی و نحوه واکنش آنها نسبت به تصمیمات سیاستی وابسته است. در این دیدگاه، تصمیمات یکدیگر نیاز دارد. برای فهم آیند اقتصاد، باید تصمیمات را در کنار هم و با توجه به تصمیماتی که در کنار یکدیگر مسیر مصرف، سرمایه‌گذاری، اشتغال و ثبات اقتصادی را شکل می‌دهند.

دانش آموخته اقتصاد

حمایت دولت باید

با واقعیت تولید متناسب باشد

بدون چنین چارچوبی، تصمیم‌ها ممکن است مقطعی و ناهمگن باشند و نتوانند به نیازهای واقعی بخش معدنی پاسخ دهند. با این حال، حمایت از معادن نباید صرفاً به عنوان یک کوتاهمدت‌گرایی در نظر گرفته شود. حتی در دوره‌ای که اولویت اصلی بنگاه‌ها حفظ فعالیت و جلوگیری از توقف تولید است، نباید تحولات فناوری، ماشین‌آلات استاندارد و روش‌های بازآرایی و تجارت جهانی از برنامه‌ریزی‌ها کنار گذاشته شود. دولت‌های جهانی در حال تغییرند و ممکن است خریداران خارجی در آینده اطلاعات دقیق تولید، انطباق با استانداردهای جدید و آمادگی می‌بایستی از شرکت‌های ایرانی مطالبه کنند. اگر بنگاه‌ها در وفای برای شناخت این الزامات و آمادسازی زیرساخت‌های لازم اقدام نکنند، هنگام بازگشت به بازارهای جهانی با شواری بیشتری مواجه خواهند شد. مدیریت به‌شرایط پاسخگ باید دو هدف را به‌طور همزمان دنبال کند: نخست، جلوگیری از تعطیلی و زمین‌گیر شدن واحدهای معدنی و دوم، حفظ آمادگی آنها برای رقابت در بازارهای آینده. حفظ ظرفیت‌های موجود، تأمین نیازهای ضروری، متناسب‌سازی مطالبات تولید با شرایط واقعی فعالیت و توجه به الزامات جدید بازارهای جهانی، اجزای یک سیاست حمایتی موثر هستند. اگر امروز از معادن حمایت‌نموده‌ایز در داندن ظرفیت‌های باز در آینده می‌تواند دستورالعملی برای هر هنرمند باشد. بنابراین، حفظ توان تولیدی معدن باید در کنار برنامه‌ریزی برای توسعه بلندمدت، به یکی از اولویت‌های اصلی سیاست‌گذاری اقتصادی تبدیل شود.