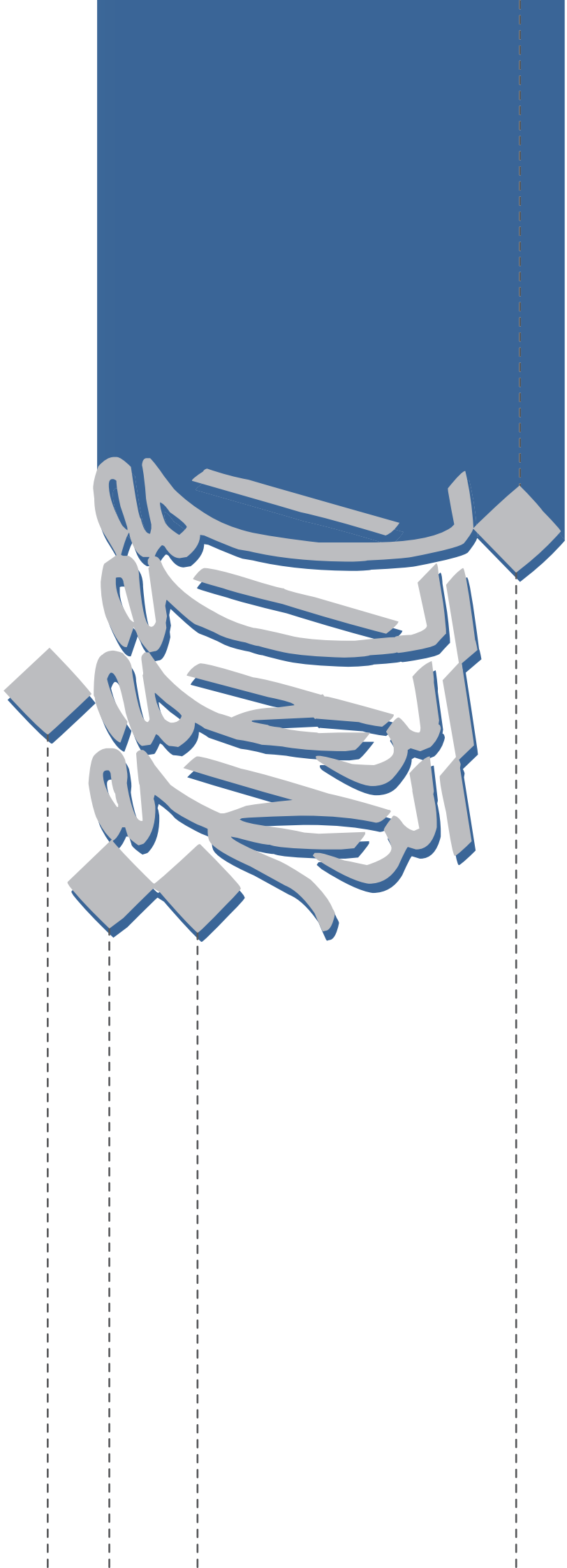


گزارش ویژه از
چشم انداز صنایع جهانی در سال ۲۰۱۹
بروز شده در نیمه سال

سال ۲۰۱۹



«مسئولیت صحت و سقم این گزارش بر عهده گروه تحقیقات بین‌المللی بیزریپورت نیست و تصمیم‌گیری مبتنی بر این داده‌ها مسئولیتی را برای گروه تحقیقات بین‌المللی بیزریپورت ایجاد نمی‌کند.

همچنین سیاست‌های اتخاذ شده و مفروضات در نظر گرفته شده و پیش‌بینی‌های انجام شده لزوماً مورد تأیید گروه تحقیقات بین‌المللی بیزریپورت نیست.

«مقدمه»

در زمان‌های نه چندان دور فقدان اطلاعات دلیل عمده ناکارآمدی تصمیم‌گیری‌ها قلمداد می‌شد. در آن مقطع اداره‌کنندگان بنگاه‌های اقتصادی به شدت تشنه حداقل اطلاعات جهت تصمیم‌گیری بودند. اما اکنون به نظر می‌آید وضعیت به شدت متفاوت شده است. بسیاری از دانشمندان حوزه اطلاعات در عصر حاضر فزونی اطلاعات را سبب پیچیدگی و عدم بهینگی تصمیمات می‌دانند. با ظهور فضای مجازی در هر لحظه تولید اطلاعات با سرعت نمایی افزایش می‌یابد. از این رو در شرایط حاضر اطلاعات مرتبط، به هنگام و معتبر نیاز اصلی مدیران کسب و کار است.

با در نظر گرفتن مختصات فوق مشخص می‌شود که ساماندهی اطلاعات و استفاده به موقع از این عنصر حیات بخش چقدر در پویایی تصمیم‌گیری‌ها اثر خواهد داشت و شرکت‌هایی که مأموریت خود را ساماندهی اطلاعات جهان می‌دانند چقدر انتخاب راهبردی داشته‌اند.

با درک حساسیت و اهمیت مسائل فوق، مدیریت ارشد شرکت روند اقتصاد اقدام به ایجاد دپارتمان تحت عنوان «گروه تحقیقات بین‌المللی بیزرپورت» کرده است که مأموریت اصلی آن پایش بازار و صنایع بااهمیت کشور جهت ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و بهنگام به سرمایه‌گذاران است. این گونه اقدامات قطعاً می‌تواند ثمرات خیری برای سرمایه‌گذاران داشته باشد و آن‌ها را در اتخاذ تصمیم درست یاری نماید.

این دپارتمان در میان مدت درصدد آن است که گزارش‌های تحلیلی از فضای کسب و کار و تحلیل صنایع مختلف توسط شبکه‌ای از تحلیل‌گران شرکت روند اقتصاد تولید شود و در دسترس اعضای و سایر نهادها قرار گیرد. اما در بررسی‌های مختلف به نظر رسید در کوتاه مدت جهت آغاز ارتباط با مخاطبین و آشنا شدن با ساختار گزارش‌های حرفه‌ای تلاش شود از گزارش‌های شناخته شده مؤسسات بین‌المللی معتبر نظیر بانک جهانی، صندوق بین‌المللی پول، بیزینس مانیتور و مؤسساتی از این دست استفاده شود. هر چند که اعتراف می‌کنیم در چنین گزارش‌هایی سوگیری و جهت‌گیری‌های متعددی وجود دارد اما به نظر می‌رسد با علم به این نکته، می‌توان از چنین گزارش‌هایی به عنوان یک ورودی در تصمیم‌گیری‌ها استفاده نمود.

لازم به ذکر است از آنجایی که ارائه برخی نکات مطرح شده در این گزارش‌ها خلاف قوانین کشور می‌باشد، تلاش شده است تغییراتی در برخی از عبارات صورت پذیرد و یا اینکه به صورت کلی عبارت حذف شود که البته این تغییرات اجتناب‌ناپذیر بوده است.

گزارش پیش رو ترجمه «گزارش ویژه از چشم‌انداز صنایع جهانی در سال ۲۰۱۹» است. امید است که مفید واقع شود.

شرکت روند اقتصاد

« فهرست

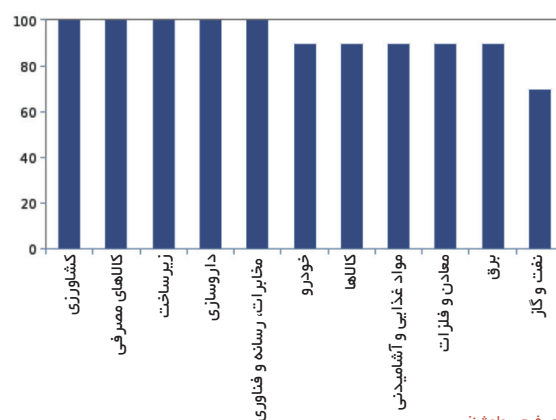
مقدمه گزارش	۵.....
صنعت کشاورزی در سال ۲۰۱۹	۸.....
صنعت خودرو در سال ۲۰۱۹	۱۴.....
صنعت خرده‌فروشی محصولات مصرفی	۱۹.....
صنعت مواد غذایی و آشامیدنی	۲۵.....
صنعت معادن و فلزات	۳۰.....
صنعت نفت و گاز	۳۷.....
صنعت محصولات دارویی و بهداشت و درمان	۴۲.....
صنعت برق و انرژی‌های تجدیدپذیر	۵۵.....
صنعت مخابرات، رسانه و فناوری	۶۰.....
موضوعات کلیدی مربوط به کالاها در سال ۲۰۱۹	۶۶.....

مقدمه گزارش

❖ نرخ‌های مربوط به عملکرد مطلوب در سال ۲۰۱۹، موضوعات کلیدی تحت بررسی در نیمه سال

در آستانه ورود به نیمه دوم سال، کارشناسان در حال ارزیابی عملکرد صنعت و بررسی موضوعات کلیدی در سال ۲۰۱۹ هستند که این مقوله در قالب یک گزارش ویژه با عنوان «گزارش ویژه از چشم‌انداز صنایع جهانی در سال ۲۰۱۹» در اواخر سال ۲۰۱۸ ارائه شد.

جهان- در صد تحقق کامل موضوعات کلیدی در هر بخش
ثابت عملکردهای قوی



منبع: فیچ سولوشنز

در پایان سال ۲۰۱۸، ۵۴ موضوع کلیدی در مورد تمامی ۱۱ صنعت جهانی مشخص گردید و درباره آن چه انتظار می‌رفت برجسته‌ترین روندهای تأثیرگذار بر این بخش در سال ۲۰۱۹ باشد، دستورالعمل‌هایی ارائه شد. در اواسط سال، ۹۰ درصد از موضوعات مورد اشاره تحقق یافت.

دو حوزه خاص از موارد ذکر شده در نمودار بالا که به عنوان برجسته‌ترین موضوعات صنعت در سال ۲۰۱۹ به آن‌ها پرداخته

شد، تجارت و توسعه پایدار بودند که هر دو موضوعات مقطعی و جامعی هستند که انتظار می‌رود بر چشم‌اندازهای صنایع متعدد در سال ۲۰۱۹ تأثیرگذار باشند.

فضای نامطمئن تجارت، که در شش حوزه صنعتی به عنوان موضوع اصلی مشخص گردیده، روندهای صنعت در سال جاری را تعیین خواهد کرد و از آن‌جا که به نظر می‌رسد این موضوع تصمیمات سرمایه‌گذاری را تحت‌الشعاع خود قرار می‌دهد، کماکان یک مسأله مهم در راهبری مشارکتهای صنعتی تلقی خواهد شد؛ ضمن آن که این موضوع هزینه انجام کار و تأثیر بالقوه تقاضا در مناطق جغرافیایی گوناگون را مشخص خواهد کرد. همسو با دیدگاه‌های جهانی، کارشناسان نیز چرخه‌های پایدار از فراز و فرودهای تنش حاصل از جنگ تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا را متصور هستند که باعث می‌شود تا فضایی از عدم قطعیت در خط‌مشی‌ها و نوسانات در بازار مالی از جمله در حوزه کالاهای ایجاد گردد. بدین ترتیب، این مسأله مستلزم اقدام فوری به ارزیابی و تنظیمات مجدد در مورد زنجیره‌های عرضه کنونی است. بروز منازعات تجاری دیگر، پیشبرد روند تحقق چشم‌انداز جهانی را حتی دشوارتر نیز خواهد کرد. این منازعات عبارتند از منازعات به وجود آمده میان ژاپن و کره جنوبی؛ میان ایالات متحده آمریکا و هند؛ میان ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا و میان ایالات متحده آمریکا و مکزیک. ضمن این که کارشناسان همچنان منتظر آن هستند تا توافق تجاری ایالات متحده آمریکا-مکزیک-کانادا^(۱) که قرار بود جایگزین توافق تجارت آزاد آمریکای شمالی^(۲) شود، مورد تأیید قرار بگیرد. تمامی موضوعات مورد اشاره در ادامه این مطلب که به ریسک‌های تجارت مرتبط می‌باشند، در حال تحقق هستند.

موضوعات کلیدی در زمینه ریسک تجاری در هر بخش

ریسک‌های تجاری		
کشاورزی	تنش‌ها میان چین و آمریکا تبعات بسیار گسترده‌ای برای کشاورزی جهان در پی خواهد داشت.	احتمال آن می‌رود که تنش‌های تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۱۹ همچنان ادامه یابد و این مساله به طور قطع چشم‌انداز بخش کشاورزی را تحت تأثیر قرار خواهد داد. این تنش‌ها تجارت در بخش کشاورزی را به‌طور روزافزون متاثر خواهد کرد و به تدریج الگوهای سنتی تولید و مصرف محصولات کشاورزی در جهان را متحول خواهد کرد.
خودرو	سطح بالای تنش‌های تجاری	حمایت‌ها از بخش تجارت داخلی باعث شد فضایی نامطمئن بر سرمایه‌گذاری در زمینه راهبردهای تولید حاکم شود.
محصولات مصرفی	مخارج مصرف‌کننده در سرتاسر جهان، تحت تأثیر تنش‌های تجاری، آهنگ رشد کندتری خواهد داشت.	پیش‌بینی می‌شود مخارج مصرف‌کننده که در سال ۲۰۱۸ به نقطه اوج رشد خود یعنی ۳/۷ درصد رسیده بود، در سال ۲۰۱۹ روند رشد کندتری را در پیش بگیرد و ۴/۳ درصد رشد نماید. در چنین فضای پرچالشی، کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند که دو زیر بخش رستوران‌ها و هتل‌ها و مراکز اقامت شخصی، نسبت به سایر زیربخش‌های محصولات مصرفی عملکرد بهتری داشته باشند.
محصولات مصرف‌کننده	مصرف‌کنندگان تأثیر تعرفه‌های تجاری را بیشتر احساس می‌کنند.	افزایش هزینه نهاده‌های ورودی که از افزایش تعرفه‌ها ناشی می‌شود، مصرف‌کنندگان را تحت فشار قرار خواهد داد، چرا که بر تعداد بیشتری از محصولات مصرف‌کننده تعرفه اعمال خواهد شد. در صورتی که این روند از تشدید تنش‌ها تداوم داشته باشد، افزایش قیمت محصولات مصرف‌کننده غیرقابل اجتناب خواهد بود.
معادن و فلزات	افزایش ریسک‌ها در حوزه اقتصاد کلان، چشم‌اندازهای مساعد درباره رشد قیمت فلزات را در معرض ریسک‌های نامطلوب قرار خواهد داد.	اگرچه کارشناسان همچنان به روند افزایش قیمت فلزات در سال ۲۰۱۹ خوش‌بین هستند اما کشمکش میان اصول بنیادین تقویت‌شده در یک سو و فضای چالش‌برانگیز اقتصاد کلان که از فقدان یک راحل برای پایان بخشیدن به تقابل تجاری میان چین و آمریکا ناشی می‌شود در سوی دیگر، منجر به تداوم نوسانات در این بازارها خواهد شد.
مواد غذایی و آشامیدنی	شرکت‌های بزرگ فعال در حوزه مواد غذایی و آشامیدنی‌ها، از تشدید تنش‌های تجاری در جهان متاثر هستند.	حتی اگر مستقیماً تعرفه‌ای بر محصولات غذایی و آشامیدنی وضع نگردد، شرکت‌ها تحت تأثیر تبعات منفی تعرفه‌های غیرمستقیم و کاهش میزان فروش خود قرار خواهند گرفت.
نفت و گاز	عادی شدن روند تقاضا	چین، هند و ایالات متحده آمریکا شاهد تغییراتی در جهت عادی‌شدن شرایط در سمت عرضه خواهند بود. با توجه به ادامه جنگ تجاری میان چین و آمریکا، تقاضا از سوی این دو کشور ثابت مانده است. در مورد هند نیز، تمرکز اقتصاد این کشور بر بازارهای داخلی و عدم تأثیرپذیری تقاضا از شرایط آشفته جهان، باعث رشد بیشتر تقاضای نفت و گاز از سوی این کشور خواهد شد.
کالاهای	ادامه سطح بالای عدم قطعیت که نوسانات و افزایش محدود قیمت‌ها، از تبعات این موضوع خواهد بود.	افزایش ریسک‌های تهدیدکننده برای اقتصاد چین و ایالات متحده آمریکا، انتظارات درباره بازارهای کالایی را تحت تأثیر منفی قرار خواهد داد. این واقعیت که حل و فصل نزاعات به وجود آمده میان چین و آمریکا دور از ذهن است نیز بر شدت این تأثیرپذیری افزوده است.

منبع: فیچ سولوشنز

اختصاص دهند: روندها در زمینه توسعه پایدار: عوامل مؤثر بر این موضوع، عوامل پیشبرد روند توسعه پایدار و پیامدهای آن برای هر صنعت. مجموعه‌ای از عوامل در کل صنایع، به‌وجود آورنده این تغییر هستند که از آن جمله می‌توان به تغییرات مقرراتی در بخش کشاورزی پیرامون کاربری زمین‌های زراعی تا تغییرات ایجاد شده توسط شرکت‌ها در بخش معادن اشاره کرد. نوع تجهیزات به‌کارگرفته شده و نیز ترکیبی از عوامل مربوط به مصرف‌کنندگان، شرکت‌های تجاری و قوانین و مقررات تدوین شده در هر صنعت، این تغییرات را به سوی ایجاد توسعه‌ای هر چه پایدارتر در بخش مصرف هدایت می‌کنند.

توسعه پایدار دومین موضوع برجسته در میان موضوعات کلیدی مطرح شده برای سال ۲۰۱۹ است که چهار صنعت جهانی که در این گزارش به آن‌ها پرداخته شده، اهمیت آن را افزایش می‌دهند. در حالی که محدود کردن چارچوب زمانی پرداختن به این موضوع به دوره‌ای یک‌ساله دشوار است، اما افزایش چشمگیر پایداری شرکت‌ها به قوانین و مقررات مرتبط با توسعه پایدار و اقتصاد کم‌کربن^(۱) به‌ویژه در سال ۲۰۱۹ قابل تأمل است. تمامی موضوعاتی که در این حوزه به‌طور ویژه مورد اشاره قرار گرفته‌اند، در حال تحقق می‌باشند. از این گذشته، اهمیت توسعه پایدار کارشناسان را بر آن داشت تا نخستین گزارش ویژه خود در سال ۲۰۱۹ را به این موضوعات

موضوعات کلیدی در زمینه توسعه پایدار در هر بخش

توسعه پایدار		
کشاورزی	اصلاحات کلیدی همگام با تمرکز بر تغییرات قوانین و مقررات مرتبط با کاربری زمین‌های زراعی در سال ۲۰۱۹	مقررات دولتی همچنان یک رویه کلیدی است که در سال ۲۰۱۹ نیز بخش کشاورزی را به‌طور روزافزون تحت تأثیر قرار می‌دهد. یک خط‌مشی ویژه که در سال ۲۰۱۹ بارزتر خواهد شد، مربوط به کاربری زمین‌های زراعی است؛ به نحوی که برخی کشورها (مانند برزیل) از شدت مقررات در این بخش کاسته‌اند و برخی دیگر (مانند اتحادیه اروپا و اندونزی) حمایت‌های زیست‌محیطی قدرتمندتری در این خصوص به عمل می‌آورند. در آفریقای جنوبی نیز، احتمال اتخاذ خط‌مشی سلب مالکیت زمین‌های زراعی، این بخش را تحت تأثیر قرار خواهد داد.
خودرو	کاهش میزان فروش خودروهای سوخت دیزل در کشورهای عضو اتحادیه اروپا و تأثیر آن بر راهبرد تولید خودرو	تغییر رویکرد از خودروهای دیزلی باعث خواهد شد تا خودروسازان به اعمال تغییراتی در راهبردهای تولیدی خود روی آورند.
محمولات مصرف‌کننده	توسعه پایدار، عامل حرکت به سوی اتخاذ راه‌حل‌های «دورانی» ^(۱)	شرکت‌ها حرکت به سوی توسعه پایدار را سرعت بیشتری بخشیده‌اند. حوزه‌های مورد تمرکز در سال ۲۰۱۹ و پس از آن شامل کاهش استفاده از پلاستیک و کاستن از میزان انتشار گازهای حاوی کربن است. در این راستا، دولت‌ها از طریق تدوین قوانین و مقررات و مصرف‌کنندگان نیز با اعمال تغییراتی در شیوه مخارج خود، با شرکت‌ها همکاری می‌کنند.
معادن و فلزات	در سال ۲۰۱۹، باتری‌های قابل استفاده در خودروهای الکتریکی، نقشی رو به رشد در بخش معادن و فلزات ایفا خواهند کرد.	باتری‌های مورد استفاده در خودروهای الکتریکی در ایجاد تحولات در صنایع معدنی و فلزی در سال ۲۰۱۹، نقشی برجسته و به سرعت در حال رشد ایفا خواهند کرد. انتظار می‌رود تملک بر پروژه‌های این بخش توسط تولیدکنندگان باتری نوسانی به سمت افزایش فعالیت‌های تملک را تجربه کند و این در حالی است که تغییر قابل ملاحظه رویکردها به سوی استفاده از باتری‌های کاتد ان.ام.سی. ^(۲) به جای باتری‌های ال.اف.پی. ^(۳) در میان خودروسازان چینی است که همین موضوع تقاضا برای نیکل را به میزان قابل توجهی بهبود خواهد داد.
معادن و فلزات	تجهیزات معدنی، عامل ایجاد تغییراتی در الگوهای صنایع معدنی و فلزات	صنعت تجهیزات معدنی طی سال‌های آتی نمونه‌ای از تغییرات در بخش معادن و فلزات را به نمایش خواهد گذاشت؛ پیشرفت‌های فناورانه و استفاده از تجهیزاتی با آلایندگی کمتر، شیوه‌های سنتی استفاده از تجهیزات را منسوخ خواهد کرد.

منبع: فیچ سولوشنز

۱. Circular Solutions: منظور از راه‌حل‌های دورانی یا چرخشی، راهکارهایی مبتنی بر اصل اقتصاد دورانی (یا اقتصاد چرخشی) است. اولین بخش از اقتصاد چرخشی را می‌توان این‌گونه توصیف کرد: تبدیل کردن مدل «خرید-استفاده-دور انداختن» به مدل «خرید یا اجاره-استفاده از آن-سپس ارتقا آن به مراحل بالاتر». در اصل، این مدل اقتصادی رویکرد جدیدی در نحوه استفاده از زباله‌ها است. این مدل جدید ارزش زباله‌های مختلف را پیدا می‌کند و در واقع به جای مدیریت و ارسال ضایعات به اعماق زمین از راهکارهای خلاقانه و جدیدی برای استفاده از زباله به عنوان محصولات باز یافت شده ارزشمند استفاده می‌کنند.

۲. یکی از موفق‌ترین سیستم‌های لیتیوم یونی، ترکیبی از کاتد نیکل-منگنز-کبالت (NMC) است که این سیستم‌ها را می‌توان به عنوان سلول‌های انرژی مورد استفاده قرار داد.

۳. باتری لیتیوم آهن فسفات (به انگلیسی Lithium iron phosphate battery یا lithium ferrophosphate battery) (مخفف انگلیسی: LFP battery) گونه‌ای از باتری‌های قابل شارژ هستند. این باتری‌ها که نوع خاصی از باتری لیتیوم-یون است، دارای کاتدی از جنس لیتیوم آهن فسفات است.

صنعت کشاورزی در سال ۲۰۱۹

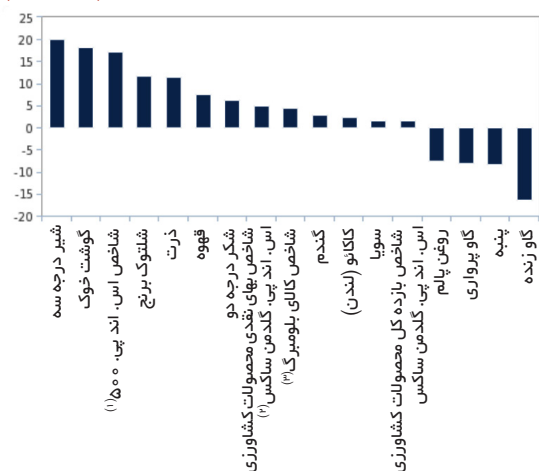
در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد بخش کشاورزی در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در پایان سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات کلیدی در این بخش پرداختند. تاکنون نیز بخش عمده‌ای از این موضوعات مطابق با انتظارات، در حال تحقق بوده‌اند.

به‌روزرسانی موضوعات کلیدی سال ۲۰۱۹ در حوزه کالاهای، در نیمه سال

موضوع کلیدی (دسامبر ۲۰۱۸)	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
کالاهای بخش کشاورزی: سطح بالاتر قیمت‌ها در آینده	پس از سال‌ها عملکرد ضعیف، اکنون کارشناسان بر این باورند که قیمت کالاهای کشاورزی به کمترین سطح ممکن رسیده است و از این پس پتانسیل رشد در این بخش وجود خواهد داشت. اگرچه شمارش معکوس برای تعیین زمان آغاز این روند از افزایش قیمت امری چالش‌برانگیز است، اما مجموعه عواملی وجود دارند که باعث افزایش قابل توجه قیمت‌های کالاهای کشاورزی در طول سال‌های آتی خواهند شد.	بله	کمی: افزایش قیمت هر یک از محصولات این بخش در سال ۲۰۱۹ در مقایسه با میانگین بهای نقدی که در سال ۲۰۱۸ در مورد این کالاهای به ثبت رسیده است.	شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی و تأثیر این موضوع بر بازارهای غلات و محصولات پروتئینی راهبرد ماهانه کالاهای: بهبود عملکرد برخی کالاهای در سایه چشم‌انداز کلی نه‌چندان مساعد
تنش‌ها میان چین و آمریکا تبعاتی در سطح وسیع برای صنعت کشاورزی جهان در بر خواهد داشت.	احتمال آن می‌رود که تنش‌های تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۱۹ همچنان ادامه یابد و این مساله به طور قطع چشم‌انداز بخش کشاورزی را تحت تأثیر قرار خواهد داد. این تنش‌ها تجارت در بخش کشاورزی را به‌طور روزافزون متاثر خواهد کرد و به تدریج الگوهای سنتی تولید و مصرف محصولات کشاورزی در جهان را متحول خواهد کرد.	بله	کیفی: حجم تجارت و تنش‌های لفظی. کمی: سطح زیر کشت در چین، ایالات متحده آمریکا و برزیل	تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا افزایش تولید پنبه در سال ۲۰۱۹، دو عامل تداوم سطح پایین قیمت این کالا راهبرد هفتگی کالاهای: نوسانات در بازار مس و بازار غلات در اثر بازگشت ریسک‌های جنگ تجاری
اصلاحات کلیدی همگام با تمرکز بر تغییر در قوانین و مقررات مرتبط با کاربری زمین‌های زراعی در سال ۲۰۱۹	مقررات دولتی همچنان یک رویه کلیدی است که در سال ۲۰۱۹ نیز بخش کشاورزی را به‌طور روزافزون تحت تأثیر قرار می‌دهد. یک خط‌مشی ویژه که در سال ۲۰۱۹ بازتر خواهد شد، مربوط به کاربری زمین‌های زراعی است؛ به نحوی که برخی کشورها (مانند برزیل) از شدت مقررات در این بخش کاسته‌اند و برخی دیگر (مانند اتحادیه اروپا و اندونزی) حمایت‌های زیست‌محیطی قدرتمندتری در این خصوص به عمل می‌آورند. در آفریقای جنوبی نیز، احتمال اتخاذ خط‌مشی سلب مالکیت زمین‌های زراعی، این بخش را تحت تأثیر قرار خواهد داد.	بله	کیفی: تعداد کشورهایی که در حال انجام اصلاحات در بخش کشاورزی هستند که این اصلاحات به طور خاص خط‌مشی کاربری زمین‌های زراعی را هدف قرار داده‌اند.	توسعه پایدار- محرک‌ها و تبعات این مساله برای صنعت کشاورزی؛ انتخابات در آفریقای جنوبی؛ شتاب در روند اصلاحات در بخش کشاورزی اصلاحات در بخش کشاورزی آمریکای لاتین توسط احزاب مردم‌گرا، به‌رغم پابرجایی عدم قطعیت‌ها در این حوزه
حاشیه سود اندکی که کشاورزان به دست می‌آورند و تأثیر منفی آن بر بخش نهاده‌های کشاورزی	قیمت کودهای شیمیایی در سال ۲۰۱۸ به تدریج شروع به افزایش کرده و این روند صعودی در سال ۲۰۱۹ ادامه خواهد یافت. با این وجود، حاشیه سود کشاورزی در ایالات متحده آمریکا، اتحادیه اروپا و استرالیا به‌طور روزافزون در حال کاهش است؛ آن هم در زمانی که این بازار با سطح بالای عدم قطعیت مواجه است. همین مساله میزان فروش نهاده‌ها و ماشین‌آلات را البته به جز برخی بازارها، در سال ۲۰۱۹ تحت تأثیر قرار خواهد داد.	بله	کمی: میزان فروش ماشین‌آلات کشاورزی در سال ۲۰۱۹ در بازارهای کلیدی، عملکرد بخش کودهای شیمیایی از لحاظ بهبود قیمت در سال ۲۰۱۹ و در مقایسه با قیمت‌های سال ۲۰۱۸	شرکت دیر اند کمپانی ^(۱) : فرصت‌ها در بلندمدت و چالش‌ها در کوتاه‌مدت
شرکت‌های کشاورزی؛ شرکت‌هایی با فعالیت تخصصی در بخش کشاورزی و چالش‌های پیش روی بازارها در سطح گسترده‌تر جهانی	حقوق صاحبان سهام در بخش کشاورزی کم‌اکان نسبت به شاخص‌های معیار در سال ۲۰۱۹ عملکرد ضعیف‌تری خواهد داشت، چرا که چالش‌های رقابتی، نگرانی‌ها در حوزه اقتصاد کلان و شرایط عرضه‌مازاد حاکم بر بازارها عواملی هستند که در اثر هم‌افزایی آن‌ها رشد درآمدها در صنعت کشاورزی محدود می‌شود.	بله	عملکرد کل بازده شاخص کشاورزی فیچ سولوشنز در برابر شاخص جهانی ام.اس.سی.آی. ^(۲)	راهبرد شرکت‌های بخش کشاورزی در مارس ۲۰۱۹

نکته: اطلاعات مندرج در این جدول در تاریخ ۱ جولای ۲۰۱۹ به‌روزرسانی شد.
منبع: فیچ سولوشنز

عملکرد بهتر شیر، گوشت خوک و برنج از ابتدای سال جاری تاکنون
عملکرد شاخص‌ها و کالاهای منتخب از ابتدای سال ۲۰۱۹ تاکنون (درصد تغییر)



نکته: اطلاعات مندرج در این نمودار در تاریخ ۱ جولای ۲۰۱۹ به‌روزرسانی شد.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

آیا قیمت‌های کالای کشاورزی بهبود خواهند یافت؟ بله.

دیدگاه مربوط به دسامبر سال ۲۰۱۸: پس از سال‌ها عملکرد ضعیف، اکنون کارشناسان بر این باورند که قیمت کالاهای کشاورزی به کمترین سطح ممکن رسیده است و از این پس پتانسیل رشد در این بخش وجود خواهد داشت. اگرچه شمارش معکوس برای تعیین زمان آغاز این روند از افزایش قیمت، امری چالش‌برانگیز است، اما مجموعه عواملی وجود دارند که باعث افزایش قابل توجه قیمت‌های کالاهای کشاورزی در طول سال‌های آتی خواهند شد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

- به موازات دیدگاه‌های پیشین، تقریباً همه کالاهای کشاورزی که مورد پیش‌بینی قرار گرفته‌اند به استثنای پنبه و روغن پالم از ابتدای سال جاری تاکنون (یعنی تا اول جولای)، روند صعودی قیمت را تجربه کرده‌اند.
- به بیان دقیق‌تر، بروز شرایط آب و هوایی ناهنجار و غیرموسمی که در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ در بسیاری کشورهای کلیدی تولیدکننده محصولات کشاورزی روی داد و از جمله آن‌ها می‌توان به بارش باران‌های سیل‌آسا در کمربند ذرت^(۴) ایالات متحده آمریکا و کاهش بارش‌های موسمی هند در ژوئن ۲۰۱۹ اشاره کرد.

• به‌رغم طولانی شدن تنش‌های تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا و پابرجایی تعرفه‌ها علیه واردات کالاهای کشاورزی و همچنین با وجود مسأله شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی در آسیا که هر دو تأثیر منفی بر تقاضای جهانی غلات دارند، قیمت‌ها در حال بهبود هستند.

• برخی کالاهای نرم در مقایسه با انتظارات در ابتدای سال ۲۰۱۸، عملکرد ناامیدکننده‌ای داشتند چرا که مسأله عرضه مازاد در بازارهای روغن پالم و قهوه به مدتی بیش از آنچه انتظار می‌رفت به طول انجامید. در این میان شکر و شیر ایالات متحده آمریکا عملکرد بهتری داشتند و پیش‌بینی می‌شود در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ شکر افزایش قیمت بیشتری را تجربه کند.

چشم‌انداز: قیمت‌های غلات در هفته‌های آتی نوسانات بیشتری خواهند داشت، این مسأله از تبعات بارش‌های سیل‌آسا در آمریکا طی فصل جاری و تأثیر این مسأله بر میزان کشت نهایی ذرت و سویا و برآوردهای بازده این دو محصول ناشی می‌شود. در صورتی که در طول فصل جاری بازده محصول ذرت از برآوردهای صورت گرفته در این خصوص کمتر باشد (که البته احتمال آن نیز وجود دارد)، طی ماه‌های آتی رالی قیمت ذرت آغاز خواهد شد. این موضوع از افزایش قیمت گندم و سویا نیز حمایت خواهد کرد. البته کارشناسان معتقدند که بر اساس این سناریو، بعید است قیمت ذرت در بلندمدت در سطح بالا باقی بماند؛ علت این مسأله کاهش تقاضا برای غلات آمریکا در سال زراعی ۲۰۲۰-۲۰۱۹ است. تعرفه‌هایی که چین بر واردات محصولات زراعی از آمریکا وضع کرده و همچنین شیوع تب خوکی آفریقایی در کشورهای متعدد از جمله چین و ویتنام که مصرف‌کنندگان کلیدی این محصول به عنوان خوراک دام هستند، عوامل اصلی این کاهش تقاضا به شمار می‌آیند. از این گذشته، غلات در خارج از ایالات متحده آمریکا، به‌ویژه در کشورهای واقع در آمریکای جنوبی، اوکراین و اتحادیه اروپا در سطح بالا عرضه می‌شود.

چشم‌انداز بخش کالاهای نرم نشان می‌دهد که قیمت‌های اکثر این کالاهای به پایین‌ترین حد ممکن رسیده است و این موضوع مسیر افزایش قیمت محصولات چون شکر، روغن پالم، پنبه و قهوه را در سال ۲۰۲۰ هموار می‌سازد.

1. S&P 500
2. S&P GSCI (Goldman Sachs Commodity Index)
3. Bloomberg Commodity Index

۴. Corn Belt: کمربند ذرت، منطقه مهم کشاورزی در می‌دوست آمریکا (ایالات مرکزی و شمالی آمریکا از اوهایو تا نبراسکا) جایی که زمین‌های زیر کشت ذرت بیش از هر محصول دیگری است.

کشورهای صادرکننده متنوع از کشمش تجاری میان چین و آمریکا
چین- واردات محصولات کشاورزی و مواد غذایی به تفکیک کشورهای صادرکننده (درصد از کل ارزش)

ابتدای سال ۲۰۱۹ تاکنون	۲۰۱۸	۲۰۱۷	۲۰۱۶	۲۰۱۵	۲۰۱۴	۲۰۱۳	۲۰۱۲	۲۰۱۱	
۱۹/۱	۲۵/۷	۲۰/۴	۱۸/۳	۱۷/۹	۱۸/۳	۱۹/۵	۱۷/۱	۱۷/۳	برزیل
۸/۲	۱۱/۵	۱۹/۵	۲۱/۵	۲۰/۹	۲۳/۲	۲۱/۹	۲۵/۶	۲۴/۸	ایالات متحده آمریکا
۸۳	۸/۶	۸/۲	۹	۷/۸	۵/۸	۵/۳	۳/۸	۳/۷	اتحادیه اروپا
۶/۹	۶	۵/۴	۴/۹	۴/۵	۴/۵	۴/۸	۴/۸	۳/۳	کانادا
۶/۰	۵/۴	۴/۹	۳/۹	۴/۹	۴/۹	۵	۴/۳	۴	استرالیا
۶/۶	۵/۲	۴/۸	۳/۹	۳/۵	۳/۵	۴/۴	۳	۲/۸	نیوزلند
۵/۵	۴/۳	۳/۸	۴	۴/۵	۴/۵	۳/۸	۳/۶	۳/۳	تایلند
۳/۸	۴/۲	۴/۲	۴۴	۳/۸	۳/۸	۲/۶	۲/۶	۲	ویتنام
۴/۱	۴/۲	۴/۳	۳/۹	۴	۴	۳/۲	۴/۴	۴/۷	اندونزی
۲/۶	۲/۵	۱/۸	۱/۹	۱/۵	۱/۵	۱/۴	۱/۵	۱/۹	روسیه
۳/۲	۲/۱	۱۵	۱/۹	۱/۵	۱/۵	۱/۱	۱	۱	شیلی
۳/۰	۲/۱	۱/۷	۱/۷	۲/۷	۲/۷	۴/۶	۴/۷	۴/۷	هند
۱/۸	۱/۸	۲	۲/۱	۲/۳	۲/۳	۳/۴	۴	۵/۸	مالزی
۳/۶	۱/۶	۳	۳/۹	۴/۵	۴/۵	۴/۳	۴/۷	۶	آرژانتین
۱/۷	۱/۳	۱/۵	۱	۱/۳	۱/۱	۱	۱/۲	۱/۵	پرو

نکته: منظور از ابتدای سال تاکنون، میانگین واردات ماهانه در فاصله ماه‌های ژانویه تا می است.
منبع: تریدمپ^(۱)، مرکز تجارت بین‌الملل^(۲)، فیچ سولوشنز

❖ تنش‌ها میان چین و آمریکا و تأثیرات گسترده آن بر صنعت کشاورزی جهان. آیا این پیش‌بینی نیز در حال تحقق است؟ بله.

دیدگاه مربوط به دسامبر ۲۰۱۸: احتمال آن می‌رود که تنش‌های تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۱۹ نیز تداوم یابد و این مسأله قطعاً چشم‌انداز بخش کشاورزی را تحت تأثیر قرار خواهد داد. این مسائل به نحوی روزافزون داد و ستد محصولات بخش کشاورزی را تحت تأثیر قرار خواهد داد و به تدریج الگوهای سنتی تولید و مصرف محصولات کشاورزی در جهان را متحول خواهد کرد. طی دوره کوتاه‌مدت، مهم‌ترین ذی‌نفعان این شرایط، برزیل، استرالیا و تا حدودی نیز هند خواهند بود. کشمکش‌ها میان چین و آمریکا به سایر زیربخش‌ها نیز سرایت خواهد کرد و ممکن است به تدریج تجارت غلات دیگر و دانه‌های روغنی را نیز تحت تأثیرات سوء خود قرار دهد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

همسو با دیدگاه‌های کارشناسان، تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا تا سال ۲۰۱۹ به طول انجامید؛ چرا که مذاکرات آغاز شده در سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۱۸ در می ۲۰۱۸ به شکست انجامید. تعرفه‌های وارداتی وضع شده (که در مورد محصولات

کشاورزی اکثر آن‌ها از جولای ۲۰۱۸ به اجرا درآمدند)، تجارت محصولات کشاورزی در جهان را تحت تأثیر قرار داده و حتی در بسیاری از مناطق جهان، تأثیری غیرمستقیم بر میزان کشت محصولات و سودآوری در بخش کشاورزی داشته است.

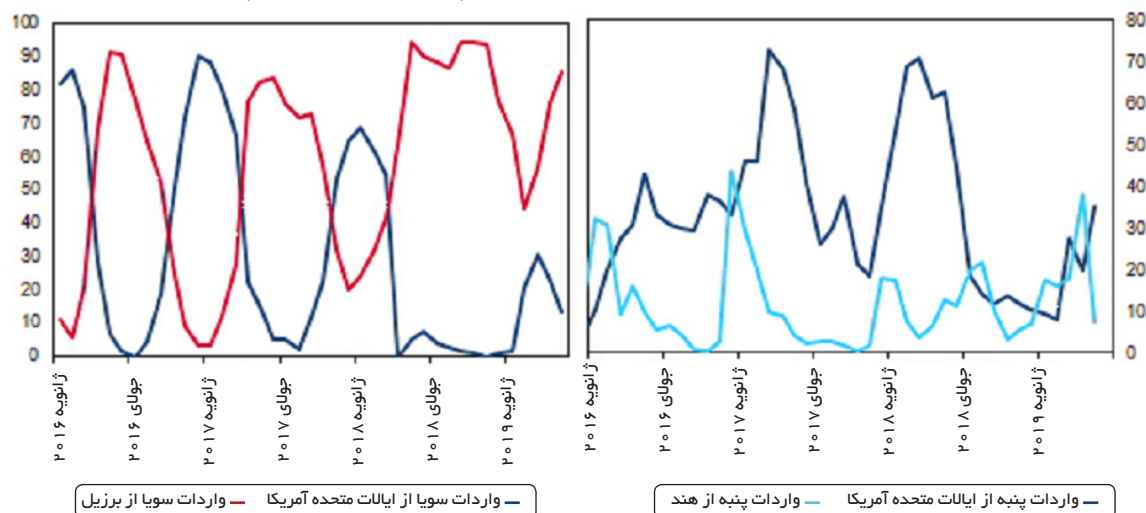
● از نیمه دوم سال ۲۰۱۸، چین از واردات محصولات کشاورزی از ایالات متحده آمریکا خودداری کرده است و این روند در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ نیز ادامه یافت. به همین علت، ایالات متحده آمریکا سهم خود از بازار تأمین این محصولات برای چین را آن هم در زمانی که واردات این کالاها به چین با قوت ادامه دارد، از دست داده است.

● این مسأله برزیل (صادرات دانه‌های روغنی، گوشت و پنبه)، کانادا (غذاهای دریایی و غلات صبحانه)، استرالیا (غذاهای دریایی، پنبه و میوه‌جات) و تا حدی کمتر هند (پنبه و آرد گندم) را بیش از سایر کشورها منتفع ساخته است.

● به موازات دیدگاه‌های مطرح شده کارشناسان در ماه دسامبر، در حالی که تجارت سویا تاکنون بیشترین تأثیر را از این مسأله پذیرفته و کشاورزان آمریکایی را متضرر ساخته است، اما این کشمکش تجاری به تدریج به سایر زیربخش‌ها نیز سرایت کرده و تجارت غلات دیگر و دانه‌های روغنی را نیز در نیمه اول سال ۲۰۱۹ تحت تأثیر قرار داد (از آن جهت که واردات روغن پالم به چین بار دیگر احیا شد).

طی ماه‌های آتی ادامه خواهد یافت. خاطرنشان می‌شود که در حال حاضر تنش‌های تجاری به نوعی «یک هنجار تازه» تلقی می‌شوند و طی ماه‌های آتی سرمایه‌گذاران بیشتر بر موضوع تأثیر شیوع تب خوکی آفریقایی بر بازارهای کشاورزی جهان و شرایطی که از تغییرات آب و هوایی ناپهنگام و غیرموسمی در بسیاری از کشورهای کلیدی تولیدکننده حاکم شده است، تمرکز خواهند کرد.

چین واردات محدود برخی محصولات از ایالات متحده آمریکا را از سرگرفته است
چین- واردات کالاهای منتخب بر اساس کشورهای صادر کننده (درصد از حجم واردات ماهانه)



نکته: سطح بالاتر تعرفه‌ها در جولای ۲۰۱۸ وضع شدند. منظور از پنبه، پنبه شادمنزده یا حلجی نشده است. منبع: اداره گمرک چین، فیچ سولوشنز

منتخب آفریقای جنوبی، این موضوع را هدفی کلیدی در اعلامیه‌های کمپین انتخاباتی خود قرار داده بود. از آن پس «گروه متخصصان» اصلاحات اراضی در کابینه وی نخستین گزارش خود در ماه ژوئن را با همین موضوع منتشر کردند که در آن سعی شده بود نحوه به اجرا درآمدن این خطمشی در طول سالیان آتی توضیح داده شود.

● ژائیر بولسونارو^(۱) رئیس جمهور برزیل، کماکان اولویت را به امر پروژه‌های کشاورزی در مقیاس وسیع خواهد داد، چنان‌که انتصاب ترزا کریستینا^(۲) به سمت وزیر امور کشاورزی در ماه ژانویه، تصریحی بر این امر است. کریستینا پیش از آن در حمایت از کاهش الزامات سختگیرانه در خطمشی‌های زیست‌محیطی، افزایش استفاده از آفت‌کش‌های شیمیایی^(۳) و اعطای مجوز برای توسعه زمین‌های تحت پوشش حمایت‌های دولت از اراضی بومی سخنرانی کرده و تلاش داشت لایحه‌ای را در این خصوص به تصویب نمایندگان مجلس برساند. در ماه ژانویه، بولسونارو اختیارات مربوط به تعیین حدود اراضی بومی را به وزیر کشاورزی تفویض کرده بود.

● در کشورهای عضو اتحادیه اروپا، مقامات در زمینه اتخاذ خطمشی مشترک کشاورزی^(۴) پیشرفت‌هایی کرده و خطمشی مربوط به دستورالعمل انرژی‌های تجدیدپذیر^(۵) را نهایی کرده است (که قرار است هر دو در سال ۲۰۲۱ به مرحله اجرا گذاشته شوند)؛ شعارهای سیاسی در سال ۲۰۱۹ نیز کماکان

خطمشی‌های کشاورزی: تمرکز بر مقررات غیرهمسو در ارتباط با کاربری زمین‌های زراعی در سال ۲۰۱۹. آیا این پیش‌بینی نیز در حال تحقق است؟ بله.

دیدگاه مربوط به دسامبر ۲۰۱۸: قوانین و مقررات دولتی همچنان یک رویه کلیدی است که در سال ۲۰۱۹ نیز بخش کشاورزی را به‌طور روزافزون تحت تأثیر قرار می‌دهد. یک خطمشی ویژه که در سال ۲۰۱۹ بارزتر خواهد شد، مربوط به کاربری زمین‌های زراعی است؛ به نحوی که برخی کشورها (مانند برزیل) از شدت مقررات در این بخش کاسته‌اند و برخی دیگر (مانند اتحادیه اروپا و اندونزی) حمایت‌های زیست‌محیطی قدرتمندتری در این خصوص به عمل می‌آورند. در آفریقای جنوبی نیز، احتمال اتخاذ خطمشی سلب مالکیت زمین‌های زراعی، این بخش را تحت تأثیر قرار خواهد داد.

● خطمشی‌های غیرهمسو در مورد کاربری زمین‌ها یک موضوع بحث‌برانگیز در سال ۲۰۱۹ بوده است. دولت‌ها در آفریقای جنوبی، برزیل، اندونزی، مالزی و اتحادیه اروپا در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ در زمینه اصلاحات در بخش کشاورزی پیشرفت‌هایی داشته‌اند.

● در جریان افشاگری‌های سیاسی در رسانه‌های محلی طی مهلت باقی‌مانده تا برگزاری انتخابات عمومی ماه می در آفریقای جنوبی، مبحث اصلاحات اراضی به نحوی برجسته‌تر از پیش مطرح شد؛ سیریل رامافوسا^(۱) رئیس‌جمهور تازه

1. Cyril Ramaphosa
2. Jair Bolsonaro
3. Tereza Cristina

5. Common Agricultural Policy (CAP)
6. Renewable Energy Directive (REDII)

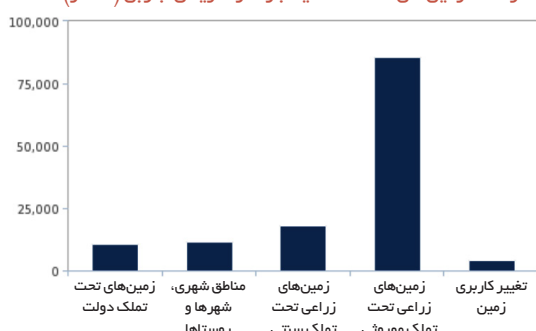
۴. Agrochemicals: مواد شیمیایی مورد استفاده در کشاورزی (هر نوع ماده شیمیایی که برای بهبود کمی و کیفی فراورده‌های کشاورزی به کار رود یا هر نوع ماده شیمیایی که از فرآورده‌های کشاورزی به دست بیاید).

به اتخاذ مواضع دوستدار محیط زیست و خط‌مشی‌های کمتر سخت‌گیرانه در مورد کاربری زمین‌های زراعی اشاره می‌کنند. افزایش حضور طرفداران محیط زیست در میان اعضای پارلمان اروپا که نتیجه انتخابات پارلمانی در ماه می بود، احتمالاً سیاست‌گذاران را از جهت تأیید اهداف زیست‌محیطی و اولویت دادن به این اهداف، تحت فشار قرار خواهد داد.

● جوکو ویدودو^(۱) رئیس جمهور اندونزی بار دیگر بر پایبندی خود در اقدام علیه قطع درختان جنگلی طی فرآیندهای تولید روغن پالم، تصریح کرد که البته پیشرفت در این زمینه کند بوده است. در مارس ۲۰۱۹ مقامات مالزی اعلام کردند که به منظور مبارزه علیه افزایش سوء شهرت روغن پالم در بازارهای کلیدی به‌ویژه اتحادیه اروپا، کشت و تولید این محصول را محدود خواهند کرد. البته کارشناسان خاطر نشان می‌کنند که بعید است این خط‌مشی‌ها در جلوگیری از افزایش کشت این محصول به طور کامل موفق عمل کند؛ اما در عین حال اعتقاد بر این است که خط‌مشی‌های اتخاذ شده در این جهت نشانه‌ای دال بر سخت‌گیری‌های آتی در مورد توسعه سطح زیر کشت این محصول است.

چشم‌انداز: طی مدت باقی‌مانده از سال ۲۰۱۹، خط‌مشی کاربری زمین‌های زراعی همچنان مسأله‌ای حائز اهمیت خواهد بود، چرا که دولت‌های تازه انتخاب شده در آفریقای جنوبی، برزیل، اندونزی و اتحادیه اروپا درصدد آن هستند تا به شعارهای انتخاباتی خود با مضمون بازتوزیع، توسعه یا کاهش وسعت زمین‌های زراعی عمل کنند.

بازتوزیع زمین‌های زراعی، همچنان یک موضوع قابل بحث خواهد بود
وسعت زمین‌های تحت تملک یا اجاره در آفریقای جنوبی (هکتار)



نکته: تغییر کاربری زمین به دلیل گسترش بی‌رویه محدوده‌های شهری، انجام عملیات‌های معدنی، توسعه پارک‌ها و جنگل‌ها از سال ۱۹۹۴ صورت گرفته است.
منبع: آکبیز^(۲)، فیچ سولوشنز

❖ کاهش حاشیه سود برای کشاورزان، تأثیر سوء بر بخش نهاده‌های کشاورزی دارد. آیا این پیش‌بینی نیز در حال تحقق است؟ بله.

دیدگاه مربوط به دسامبر ۲۰۱۸: اگرچه انتظار می‌رود قیمت کودهای شیمیایی در سال ۲۰۱۹ همچنان تحت حمایت بوده و کاهش نیابند، اما با توجه به ظرفیت فراوان تولید، بعید به نظر می‌رسد قیمت‌ها به میزان قابل توجهی افزایش یابند؛ چرا که سطح پایین قیمت محصولات زراعی، کاهش سودآوری کشت

محصول برای کشاورزان و فضای نه چندان مطلوب تولید مانع از رشد تقاضا خواهد شد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● با توجه به این که شاخص معیار قیمت کودهای شیمیایی ترکیبی نیتروژن، فسفر و پتاسیم^(۳) از تاریخ اول ژانویه ۲۰۱۹ تاکنون به میزان ۲/۴ درصد رشد داشته است، به طور کلی قیمت کودهای شیمیایی تا اوایل جولای سال ۲۰۱۹، تحت حمایت قرار خواهند گرفت. با این وجود، این میزان افزایش قیمت، بسیار کمتر از نرخ رشد قیمت ۸ درصد است که در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ به ثبت رسیده است.

● رشد میزان خرده‌فروشی تراکتورها در ایالات متحده آمریکا و برزیل نیز در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ نسبت به کل میزان فروش سالانه در سال ۲۰۱۸، روند ملایم‌تری داشته است. در ایالات متحده آمریکا، میزان فروش تراکتورها در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ (یعنی در فاصله دسامبر ۲۰۱۸ تا می ۲۰۱۹) نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۶ درصد افزایش یافت که کمتر از نرخ رشد ۷ درصدی سالانه در سال مالی ۲۰۱۸ می‌باشد. در برزیل نیز میزان فروش تراکتور در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ به میزان ۰/۲ درصد افزایش یافت که این رقم با نرخ رشد ۸ درصدی فروش تراکتور در سال ۲۰۱۸ مقایسه می‌شود.

● فروش ماشین‌آلات خرمن‌کوبی موسوم به کمباین در برزیل در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ رشد پرونقی داشت و نسبت به یک سال گذشته، ۲۶ درصد افزایش یافت. البته این نکته شایان ذکر است که بخشی از این رشد مطلوب به کاهش تأثیر نرخ‌های تورم نسبت داده می‌شود. کمباین‌ها تقریباً ۱۵ درصد از کل فروش ماشین‌آلات کشاورزی برزیل در فصل‌های اخیر را به خود اختصاص داده‌اند.

● تحقیق پیمایشی صورت گرفته توسط شرکت مکینزی اند کامپنی^(۴) در آوریل ۲۰۱۹ نشان داد که در سال ۲۰۱۹ کشاورزان آمریکایی انتظار داشتند که با ثابت نگهداشتن میزان خرید بذر، خرید ماشین‌آلات و تجهیزات را به تأخیر بیندازند و بیشترین هزینه صرف خرید کودهای شیمیایی شود، اما فقط به این دلیل که قیمت کودهای شیمیایی بالاتر است حجم خرید تغییری نمی‌کند.

● شرکت تراکتورسازی دیر اند کمپانی در می ۲۰۱۹، دستورالعمل رشد فروش خود برای سال مالی ۲۰۱۹ را از ۷ درصد به ۵ درصد کاهش داد و منازعه تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا را در این خصوص مقصر دانست. این در حالی است که شرکت تولیدکننده کودهای شیمیایی نوترین^(۵) نیز در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۱۹ شاهد کاهش سوددهی نسبت به انتظارات قبلی خود بود که علت آن تا حدودی وقوع طوفان در ایالات متحده آمریکا بود.

1. Joko -Jokowi- Widodo

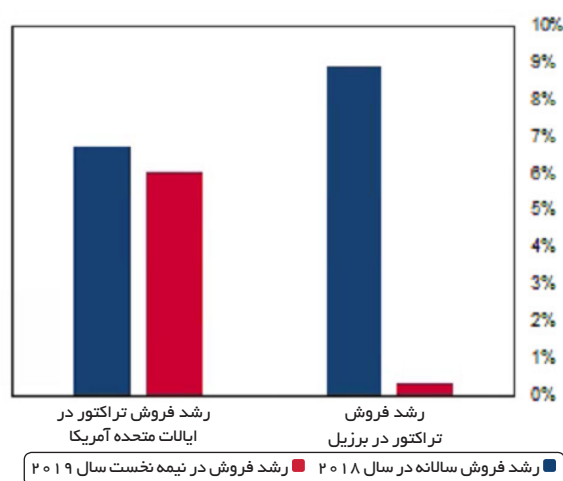
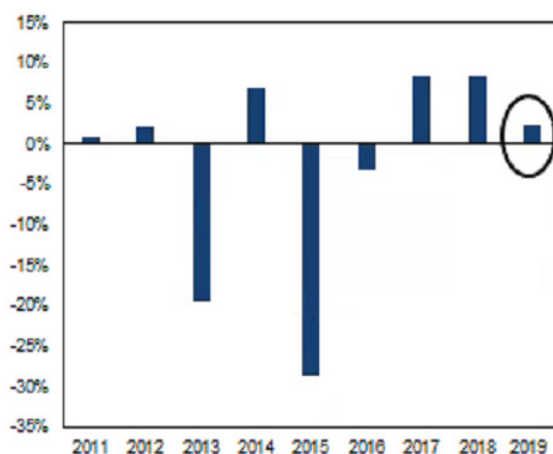
2. AgBiz

3. NPK (nitrogen-phosphorus-potassium) compound fertilizers

5. Nutrien

۴. McKinsey & Company: مکینزی اند کامپنی معتبرترین شرکت مشاور مدیریت جهانی است. این شرکت آمریکایی به منظور ارزیابی تصمیمات مدیریتی در بخش‌های دولتی و خصوصی تحلیل‌های کیفی و کمی انجام می‌دهد و در این میان ۸۰ درصد از ابرشرکت‌های جهان و فهرست گسترده‌ای از دولت‌ها و سازمان‌های ناسودبر را در زمره مشتریان خود دارد.

تضعیف قیمت نهاده‌های کشاورزی و رشد قیمت‌ها
نمودار سمت چپ: شاخص معیار قیمت کودهای شیمیایی ترکیبی نیترژن، فسفر و پتاسیم، درصد تغییر
نمودار سمت راست: رشد فروش تراکتور در کشورهای منتخب، درصد

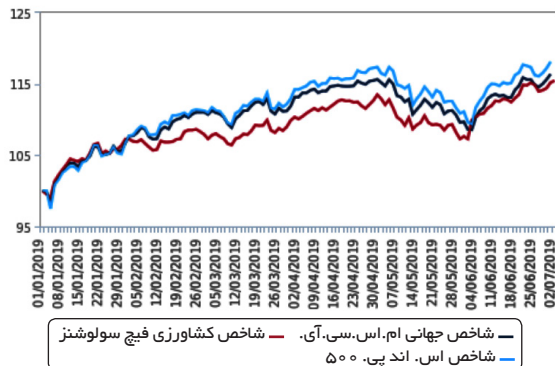


نکته: در نمودار سمت چپ، این آمار مربوط به ابتدای سال ۲۰۱۹ تا تاریخ ۲ جولای است.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

حاشیه سود عملیاتی ۱۲ ماهه در این شاخص در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۹ به ۷/۷ درصد کاهش یافت که از ابتدای ثبت رکوردها در سال ۲۰۱۰، پایین‌ترین نرخ بوده است.

● بیش از نیمی از شرکت‌های تحت پوشش این شاخص کشاورزی شاهد رتبه خود در رده‌بندی تجمعی تحلیل‌گران بلومبرگ در فاصله تاریخ ۳ ژانویه تا ۲ جولای ۲۰۱۹ بوده‌اند.

سوء عملکرد شرکت‌های فعال در صنعت کشاورزی
عملکرد زیربخش‌های منتخب از ابتدای سال جاری تاکنون، درصد



نکته: مؤلفه‌های تشکیل‌دهنده شاخص کشاورزی در راهبرد شرکت‌های فعال در این حوزه یافت می‌شوند؛ عملکرد شرکت‌ها در تاریخ ۳ ژانویه و با یک مبنای جدید، به روزرسانی شدند.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

چشم‌انداز: بخش کشاورزی همچنان با چالش‌های ناشی از منازعه تجاری مواجه خواهد بود. البته این بخش با اختلالات دیگر ناشی از شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی در چین نیز مواجه خواهد شد که این مسأله تأثیر قابل ملاحظه‌ای نه تنها بر صنعت گوشت بلکه بر سایر بخش‌ها از جمله نهاده‌های کشاورزی، تجارت غلات، شیلات و روغن پالم خواهد داشت. در یک سطح گسترده‌تر و به‌رغم روند جاری افول انتظارات نسبت به این بازار، شاخص بازده سهام این بخش در جهان به‌طور متوسط در سطوح بالاتری قرار داشته و اعتقاد بر این است که این روند می‌تواند به مدت طولانی‌تر ادامه داشته باشد که این موضوع حاکی از تداوم سوء عملکرد شاخص بازده سهام در بخش کشاورزی است.

چشم‌انداز: با توجه به نگرانی‌های کنونی در خصوص وقوع طوفان در مناطق موسوم به کمربند ذرت آمریکا و افول انتظارات نسبت به کشت و زراعت این محصول در آمریکا (بر اساس گزارش بخش سنجش سلامت اقتصاد کشاورزی آمریکا در دانشگاه پردو^(۱))، روند محدودیت رشد در میزان خرید نهاده‌های کشاورزی کماکان ادامه خواهد داشت. با این وجود، رویکرد فدرال رزرو آمریکا به اتخاذ مواضع ملایم‌تر در خصوص نرخ‌های بهره که اکنون انتظار می‌رود به یک مرتبه کاهش نرخ‌های بهره پیش از پایان سال ۲۰۱۹ منجر گردد، ممکن است مهلتی برای کشاورزانی فراهم آورد که سطح بدهی بالایی دارند و بدین ترتیب از خرید نهاده‌ها در بخش کشاورزی پشتیبانی به عمل آید.

● **شرکت‌های کشاورزی: شرکت‌هایی با فعالیت تخصصی در بخش کشاورزی و چالش‌های پیش روی بازارها در سطح گسترده‌تر جهانی. آیا این پیش‌بینی نیز در حال تحقق است؟ بله.**

دیدگاه مربوط به دسامبر ۲۰۱۸: حقوق صاحبان سهام در بخش کشاورزی کماکان نسبت به شاخص‌های معیار در سال ۲۰۱۹ عملکرد ضعیف‌تری خواهد داشت، چرا که چالش‌های رقابتی، نگرانی‌ها در حوزه اقتصاد کلان و شرایط عرضه مازاد حاکم بر بازارها عواملی هستند که در اثر هم‌افزایی آن‌ها رشد درآمدها در صنعت کشاورزی محدود می‌شود.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● پیش‌بینی‌های انجام شده توسط کارشناسان درباره شاخص بازده سهام در بخش کشاورزی نشان می‌دهد که از ابتدای سال ۲۰۱۹ تا اوایل ماه جولای، این شاخص در مقایسه با هر دو شاخص اس. اند پی. ۵۰۰ و شاخص جهانی ام.اس.سی.آی. به میزان حدوداً ۳ درصد عملکرد ضعیف‌تری داشته است.

● بر اساس داده‌های منتشر شده توسط بلومبرگ، میانگین

صنعت خودرو در سال ۲۰۱۹

در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت خودرو در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در پایان سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات کلیدی در این بخش پرداختند. تاکنون نیز بخش

عمده‌ای از این موضوعات مطابق با انتظارات، در حال تحقق بوده‌اند که این روند از تحقق انتظارات در قالب پیشرفت‌های مهم در عرصه صنعت نمود یافته و در تمام طول مدت باقی‌مانده از سال جاری ادامه خواهد یافت.

موضوعات کلیدی صنعت خودرو در سال ۲۰۱۹

موضوع	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
سطح بالای تنش‌های تجاری	سیاست حمایت از بخش تجارت داخلی، نوعی عدم قطعیت نسبت به سرمایه‌گذاری‌ها به وجود آورده و این امر راهبردهای تولید را تحت تأثیر قرار خواهد داد.	بله	اعلام شرکت‌ها، داده‌های مربوط به میزان فروش و تولید	دیدگاه مربوط به ۷ مارس: «توقیف خودروهای شرکت تسلا ^(۱) در گمرک، بازتاب‌دهنده مسائلی فراتر از موضوع تعرفه‌ها» دیدگاه مربوط به ۲۰ می: «پایان دوران تجارت ترجیحی ^(۲) ترکیه با آمریکا و تبعات این مساله برای صنعت خودرو» دیدگاه مربوط به ۳۱ می: «تعرفه‌های جدید، نشانه‌ای دال بر عدم قطعیت بیشتر درباره صنعت خودرو»
کاهش هزینه، محور تصمیمات راهبردی شرکت‌های سازنده تجهیزات اصلی	نتایج مالی ضعیف ناشی از افزایش سرمایه‌گذاری‌ها در بخش تحقیق و توسعه، باعث خواهد شد تا شرکت‌های بیشتری به راهکار افزایش مشارکت‌ها در جهت کاهش ریسک و هزینه‌ها روی آورند.	بله	بیانیه‌های مالی شرکت، بازده سرمایه‌گذاری ^(۳)	دیدگاه مربوط به ۱۶ ژانویه: «مشارکت‌های دو شرکت فورد ^(۴) و فولکس واگن ^(۵) در عرصه توسعه، نیاز شرکت‌های سازنده تجهیزات اصلی به کاهش هزینه‌ها را ملموس‌تر می‌سازد» دیدگاه مربوط به ۲۹ آوریل: «اقدامات شرکت دایملر ^(۶) در زمینه کاهش هزینه‌ها در بحبوحه شرایط نامساعد اقتصادی در جهان»
حمل و نقل کوچک ^(۷)	تغییر در مدل کسب و کار برخی شرکت‌های خودروسازی به سوی راهکارهای حمل و نقل متنوع باعث خواهد شد این شرکت‌ها به حوزه تولید وسایل نقلیه کوچکتر با امکان تردد در مسافت‌های کوتاه‌تر مانند دوچرخه‌های الکتریکی و اسکوترها وارد شوند.	بله	اعلام شرکت‌ها	دیدگاه مربوط به ۱۰ ژوئن: «توسعه راهکارهای حمل و نقل کوچک در هنگ کنگ»
افزایش دستیاران شخصی مبتنی بر هوش مصنوعی	شرکت‌های خودروسازی در حال توسعه ابزارهای موسوم به دستیاران شخصی‌سازی شده مبتنی بر هوش مصنوعی در وسایل نقلیه هستند.	تا حدودی	اعلام شرکت‌ها	دیدگاه فیچ سولوشنز در تاریخ ۲۶ نوامبر ۲۰۱۸: «موضوعات کلیدی صنعت خودروسازی در سال ۲۰۱۹»
کاهش میزان فروش خودروهای دیزلی در کشورهای عضو اتحادیه اروپا و تأثیر این مساله بر راهبردهای تولیدکنندگان	تغییر رویکرد از تولید خودروهای سوخت دیزل باعث خواهد شد تا خودروسازان تغییراتی در راهبردهای تولید خود اعمال نمایند.	بله	فروش خودرو در اتحادیه اروپا به تفکیک آمارهای مربوط به فروش هر نوع خودرو، اعلام شرکت‌ها	دیدگاه مربوط به ۱ فوریه: «قوانین و مقرراتی که در آینده وضع می‌شوند، ریسک‌های مطلوبی بر بخش خودروهای الکتریکی در کشورهای اروپایی تحمیل خواهند کرد» دیدگاه مربوط به ۴ فوریه: «تصمیم شرکت نیسان، بیانگر وجود ریسک‌های متعدد برای صنعت تولید خودرو در انگلستان»

منبع: فیچ سولوشنز

1. Tesla
2. Preferential Trade
3. Return on Investment (ROI)

4. Ford
5. Volkswagen (VW)
6. Daimler

۷. Micromobility: یک گونه از اشکال متنوع حمل و نقل شهری که توسط وسایل نقلیه بسیار سبک مانند دوچرخه‌های الکتریکی، اسکوتر، اسکوتر و غیره ارائه می‌شود.

❖ سطح بالای تنش‌های تجاری

دیدگاه اصلی: اتخاذ سیاست‌هایی در جهت حمایت از بهبود تجارت داخلی کماکان یک ریسک کلیدی برای صنعت خودرو در سال ۲۰۱۹ به شمار می‌آید، چرا که عدم قطعیت پیرامون توافق‌های تجاری میان انگلستان و اتحادیه اروپا، ایالات متحده آمریکا و چین و ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا، بر هر دو بخش تولید و فروش خودرو تأثیر خواهد گذاشت.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● تعرفه‌هایی که ایالات متحده آمریکا علیه کالاهای وارداتی از چین به ارزش ۲۰۰ میلیارد دلار وضع کرده بود، در ساعت ۱۲ و یک دقیقه صبح روز دهم می به وقت منطقه زمانی شرقی^(۱) یعنی چند ساعت پس از پایان مذاکرات ۹۰ دقیقه‌ای میان هیأت نمایندگان چینی به رهبری لیو هه^(۲)، معاون نخست وزیر چین و رابرت لایتیزر^(۳) نماینده تجاری دولت آمریکا در تاریخ ۹ می، از ۱۰ درصد به ۲۵ درصد افزایش یافت. در واکنش به این مسأله، وزیر امور بازرگانی چین از این تصمیم آمریکا عمیقاً ابراز تأسف کرد و اظهار داشت که چین قطعاً در این مورد دست به اقدام متقابل خواهد زد.

● در می ۲۰۱۹، ایالات متحده آمریکا نظام تجارت ترجیحی با ترکیه را که اجازه می‌داد برخی کالاهای صادراتی ترکیه به صورت معاف از تعرفه وارداتی به این کشور وارد شوند منقضی اعلام کرد.

● در تاریخ ۳۰ می، دولت ترامپ از تصمیم این کشور مبنی بر اعمال تعرفه‌ها بر تمامی کالاهای وارد شده از مکزیک به خاک آمریکا از تاریخ دهم ژوئن در چارچوب قانون خاص اختیارات اقتصادی بین‌المللی^(۴) خبر داد. این تصمیم در راستای وارد آوردن فشار بر مکزیک در مورد مسأله مهاجرت‌های غیرقانونی به آمریکا از این کشور اتخاذ شد. مقرر شده بود تا تعرفه‌ها در ابتدا با نرخ ۵ درصد آغاز شده و به تدریج تا ماه اکتبر، ماهانه به میزان ۵ درصد افزایش یابند تا به ۲۵ درصد برسند. سرانجام توافق حاصل بر سر مسأله مهاجران غیرقانونی، مانع از اعمال تعرفه‌ها شد.

چشم‌انداز: ریسک‌های تجاری کماکان خودروسازان را درباره سرمایه‌گذاری و تصمیمات راهبردی بلندمدت با عدم اطمینان مواجه می‌سازند. با نزدیک شدن انگلستان به ضرب‌العجل جدید ۳۱ اکتبر ۲۰۱۹ برای ترک عضویت اتحادیه اروپا و با توجه به قرار گرفتن نخست وزیر این کشور در رأس امور، گام‌های بعدی در مورد فرآیند خروج انگلستان از اتحادیه اروپا یا همان «برگزیت»، طایه‌دار تمامی تحولات مرتبط با ریسک‌های سیاسی خواهد بود. علاوه بر برگزیت، تنش‌های تجاری موجود

میان ایالات متحده آمریکا و چین و ادامه تهدیدات آمریکا مبنی بر اعمال تعرفه ۲۵ درصدی بر واردات خودرو از کشورهای عضو اتحادیه اروپا، و همچنین به تعویق افتادن تصمیم آمریکا مبنی بر وضع تعرفه بر تمامی خودروهای وارداتی به شش ماه آینده در جهت تأمین منافع امنیت ملی این کشور، همگی موضوعاتی هستند که بر صنعت خودروسازی جهان سایه افکنده‌اند. با توجه به این که بازارهای مهم خودروسازی جهان درگیر مسائل فوق‌الذکر هستند، این ریسک‌ها کماکان خودروسازان را درباره سرمایه‌گذاری و تصمیمات راهبردی بلندمدت با عدم اطمینان مواجه می‌سازند.

❖ کاهش هزینه، محور تصمیمات راهبردی شرکت‌های سازنده تجهیزات اصلی

دیدگاه اصلی: کارشناسان بر این باورند که شرکت‌های سازنده تجهیزات اصلی، پس از یک دوره سرمایه‌گذاری کلان در زمینه توسعه فناوری‌های نوینی چون وسایل نقلیه الکتریکی و فناوری رانندگی خودران^(۵)، در سال ۲۰۱۹ بیشترین توجه خود را به کاهش هزینه‌ها معطوف خواهند کرد که این مسأله آنان را به مشارکت‌های عملیاتی بیشتر تشویق خواهد کرد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در ماه ژانویه، دو شرکت فورد موتور و فولکس واگن در نمایشگاه خودروی دیترویت اعلام کردند که در حوزه‌هایی چون تولید وسایل نقلیه تجاری با یکدیگر همکاری خواهند کرد؛ ضمن آن که این احتمال وجود دارد که بعدها صنعت تولید وسایل نقلیه الکتریکی و فناوری خودران را گسترش دهند.

● همچنین در ماه ژانویه، شرکت دایملر از یک مجموعه طرح برای کاهش هزینه‌ها در تمامی کارخانجات تحت عملیات خود در سرتاسر جهان با هدف صرفه‌جویی حداقل ۶/۷۵ میلیارد دلاری تا سال ۲۰۲۱ در دو بخش تولید خودروهای سواری و ون‌های مرسدس بنز و همچنین صرفه‌جویی ۲ میلیارد دلاری در بخش تولید کامیون‌های دایملر خبر داد. این طرح‌ها بخشی از راهبرد جدیدی است که اولاً کالنیوس^(۶)، مدیر عامل آینده شرکت دایملر اتخاذ کرده است.

● در ماه می، شرکت خودروسازی فیات کرایسلر^(۷) پیشنهاد ادغام با شرکت رنو^(۸) را مطرح کرد تا بدین ترتیب سومین شرکت بزرگ خودروسازی جهان پس از فولکس واگن و تویوتا موتور^(۹) را تشکیل دهد. در این پیشنهاد، فیات کرایسلر به این نکته اشاره کرده بود که این ادغام موجب صرفه‌جویی بیش از ۵ میلیارد یورو در هزینه‌ها خواهد شد و پورتفوی از برندهای تحت پوشش در همه بخش‌های خودرو ایجاد خواهد کرد. این پیشنهاد از زمانی که برای اولین بار مطرح شد، تاکنون بی‌پاسخ مانده است.

2. Liu He

3. Robert Lighthizer

4. International Emergency Economic Powers Act (IEEPA)

5. Autonomous Driving

6. Ola Källenius

7. Fiat Chrysler Automobiles (FCA)

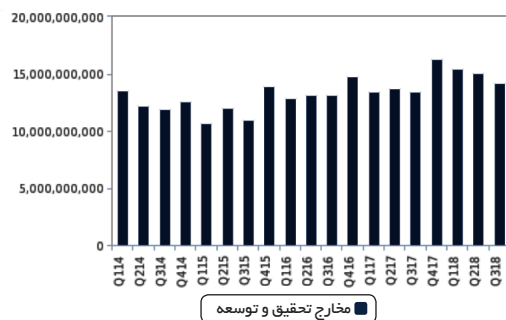
8. Renault Group

9. Toyota Motor

۱. Eastern Time Zone (EDT): منطقه زمانی شرقی؛ یک منطقه زمانی شامل ایالت در بخش شرقی سرزمین اصلی ایالات متحده آمریکا، بخش‌هایی از شرق کانادا، ایالت کینتانا رو در مکزیک، پاناما در آمریکای مرکزی و جزایر کارائیب است. این منطقه زمانی پنج ساعت پیش از ساعت هماهنگ جهانی یعنی ساعت گرینویچ (GMT) است.

اولویت کاهش هزینه‌ها

مخارج بخش تحقیق و توسعه در مورد هشت شرکت برتر سازنده تجهیزات اصلی، دلار



منبع: گزارش‌های مالی شرکت، فیچ سولوشنز

Q: فصل

چشم‌انداز: همان‌طور که پیشتر اشاره شد، افزایش عملکرد نامطلوب ترازنامه شرکت‌ها در کنار ریسک‌های فراوان ناشی از افزایش تنش‌های تجاری، باعث خواهد شد تا شرکت‌های سازنده تجهیزات اصلی به سوی مشارکت‌های بیشتر در راستای کاهش هزینه‌ها و تعدیل ریسک‌های به‌کارگیری فناوری‌های نوین، پلتفرم‌های^(۱) جدید خودرو و همچنین ریسک‌های ورود به بازارهای جدید، روی آورند. کارشناسان معتقدند که چون شرکت‌های سازنده تجهیزات اصلی در نیمه پایانی سال ۲۰۱۸ نتایج مایوس‌کننده‌ای به بار آورده‌اند، این روند از مشارکت‌ها در سال ۲۰۱۹ پرشتاب‌تر خواهد شد. در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۸، ده شرکت برتر سازنده تجهیزات اصلی (که نام شرکت‌های معتبری چون فورد، فولکس واگن، تویوتا، و بی.ام.دبلیو. در میان آنان به چشم می‌خورد) شاهد میانگین نرخ افت ۲۶/۴ درصدی خالص سود خود نسبت به مدت مشابه سال گذشته بودند که همین مسأله آنان را واداشت تا روند کاهش هزینه‌ها در بخش تحقیق و توسعه و نیز هزینه‌های توسعه‌ای در سال ۲۰۱۹ را تسریع کنند.

❖ حمل و نقل کوچک

دیدگاه اصلی: دیدگاه کارشناسان مبنی بر این‌که خودروسازان در بلندمدت ملزم خواهند شد تا در راستای ایجاد تغییراتی در مدل کسب و کار خود، از تولید و فروش صرف خودروها فاصله بگیرند و «راه‌حل‌های جابجایی» چندگونه ارائه کنند، بدین معناست که کارشناسان انتظار آن را دارند تا شرکت‌ها به نحوی روزافزون به سوی ارائه گونه‌های دیگری از حمل و نقل حرکت کنند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در ماه فوریه، شرکت استارت‌آپ گنزه^(۲) که دفتر مرکزی آن در ایالت کالیفرنیا واقع شده، به شرکت ماهیندرا نورث امریکا^(۳) پیوست. این مشارکت چند هدف را دنبال می‌کرد که از جمله آن‌ها عرضه دوچرخه‌های الکتریکی و اسکوتر

به بازار ایالات متحده آمریکا، ارتقاء بخش طراحی شرکت ماهیندرا و ایجاد تأسیسات مهندسی و تولید بودند. همچنین این اقدام منجر به افزایش حضور شرکت ماهیندرا در حوزه حمل و نقل کوچک شد. این اتفاق پس از آن روی داد که شرکت ماهیندرا با انجام یک سرمایه‌گذاری خطرپذیر^(۴)، برای نخستین بار تأمین مالی تسهیلات لازم برای رشد شرکت نوپای گنزه را بر عهده گرفت.

● در ماه مارس، شرکت فولکس واگن در نمایشگاه خودروی ژنو از «طرح‌های مفهومی» اسکوتر برقی سیتی اسکوتر^(۵) و استریت میت^(۶) رونمایی کرد. استریت میت یک اسکوتر برقی با اندازه بزرگ است که استفاده از آن مستلزم داشتن پلاک ثبتی و بیمه است و با هدف جایگزینی اتومبیل، طراحی و عرضه شده است؛ اما سیتی اسکوتر یک اسکوتر برقی کوچکتر با مزیت حفظ تعادل راحت‌تر است که برای طی مسافت‌های کوتاه‌تر مثلاً بین محل پارک خودرو و ساختمان طراحی و تولید شده است.

● در ماه می، شرکت بی.ام.دبلیو. اعلام کرد که قصد دارد در ماه سپتامبر از یک اسکوتر برقی ساخت این شرکت رونمایی کند. این اسکوتر با مشارکت شرکت میکرو موبیلیتی سیستمز^(۷) تولیدکننده میکرو اسکوتر ساخته می‌شود. اسکوتر الکتریکی شرکت بی.ام.دبلیو با نام ای، اسکوتر^(۸) دارای برد مسافت ۱۲ کیلومتر است و ظرف مدت دو ساعت به طور کامل شارژ می‌شود.

چشم‌انداز: از آن‌جا که انتظار می‌رود خودروسازان بر اساس خدمات مورد تقاضا، راه‌حل‌های حمل و نقل خود را توسعه دهند، این تغییر احتمالاً در جهت تمرکز بیشتر بر وسایل نقلیه کوچکتر با قابلیت استفاده در مراکز شهری پرزدحام مانند اسکوترها و دوچرخه‌ها که به طور معمول از این پدیده تحت عنوان «حمل و نقل کوچک» یاد می‌شود روی خواهد داد. با در نظر گرفتن این موضوع در کنار روند دیگری که در این صنعت به چشم می‌خورد، این وسایل نقلیه عمدتاً الکتریکی خواهند بود. طی سال‌های اخیر، بازار وسایل نقلیه الکتریکی دارای دو چرخ بسیار پررونق بوده است، به‌ویژه زمانی که دولت‌های مرکزی و محلی مردم را به استفاده از ناوگان حمل و نقل شهری تشویق می‌کنند. بنابراین چندان هم جای تعجب نیست که بسیاری از خودروسازان بزرگ از طریق مالکیت بر ناوگان اشتراکی اسکوترها یا دوچرخه‌های الکتریکی، به این بازار به سرعت در حال رشد روی آورند. انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۹ این روند سرعت بیشتری به خود بگیرد، چرا که خودروسازان شروع به یکپارچه‌سازی مدل‌های کسب و کار آتی خود کرده‌اند و در این راستا به جای تولید محصولات واحد، راه‌حل‌های چندگانه را مد نظر قرار خواهند داد.

2. GenZe

3. Mahindra North America

5. Cityskater

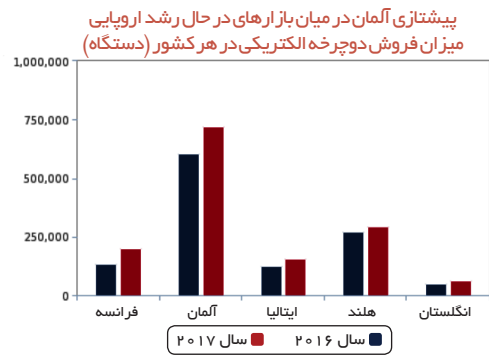
6. Streetmate

7. Micro Mobility Systems

8. E-Scooter

۱. Vehicle Platform: پلتفرم خودرو به مجموعه‌ای مشترک از طراحی، مهندسی، عملیات تولید و همچنین اجزای اصلی خودرو اطلاق می‌شود که در تعدادی از مدل‌های متفاوت در ظاهر و حتی در برند، مشترک است. این فناوری به تولیدکنندگان اجازه می‌دهد تا با کاهش هزینه‌ها، مدل‌های متنوعی عرضه کنند.

۴. Venture Capital: سرمایه‌گذاری خطرپذیر که از آن با عنوان‌های «سرمایه‌گذاری جسورانه» یا «سرمایه‌گذاری کار آفرینی» نیز نام می‌برند، عبارت است از تأمین سرمایه لازم برای شرکت‌ها و کسب‌وکارهای نوپا یا استارت‌آپ‌های کار آفرین که مستعد جهش و رشد ارزش و البته ریسک فراوانی است.



منبع: انجمن‌های ملی تجارت (۱)، فیچ سولوشنز

افزایش تعداد دستیاران شخصی مبتنی بر هوش مصنوعی

دیدگاه اصلی: کارشناسان بر این باورند که خودروسازان (به‌ویژه صاحبان برندهای ممتاز خودرو) به جای تکیه بر شیوه‌های دستیاری صوتی که به شکل سنتی توسط شرکت‌های آمازون، گوگل یا اپل ارائه می‌شوند، به توسعه دستیاران شخصی‌سازی شده به زبان طبیعی و مبتنی بر فناوری هوش مصنوعی روی خواهند آورد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

- در ماه می، شرکت بی.ام.دبلیو. دستیار شخصی هوشمند خود را که حاصل به‌روزرسانی یک سیستم سرگرمی رسانه‌ای^(۲) تعبیه شده روی مدل‌های جدیدتر بود، عرضه کرد. این سیستم ابتدا در اروپا و سپس در ایالات متحده آمریکا قابل دسترسی خواهد بود.
- همچنین در ماه می، ولوو^(۳) اعلام کرد که از این پس اپلیکیشن این شرکت موسوم به آن کال اپ^(۴)، از قابلیت اتصال به دستیار سیری^(۵) اپل، الکسا^(۶) آمازون یا گوگل اسیستنت^(۷) شرکت گوگل با هدف استفاده از کنترل‌های صوتی برخوردار خواهد شد. اگرچه این نرم‌افزارها متعلق به برند ولوو نیستند، اما حفظ این پیوند با برند ولوو از طریق اپلیکیشن‌های فوق، بیانگر تداوم اتصال به مصرف‌کنندگان و رفتار آنان در خودرو است.

چشم‌انداز: انتظار می‌رود کاربرد پلتفرم‌های دستیار شخصی توسط خودروسازان، در سال ۲۰۱۹ با امکانات بیشتر شخصی‌سازی شده تداوم یابد. کارشناسان انتظار دارند این دستیاران شخصی مجهز به فناوری هوش مصنوعی قابلیت فراگیری و توسعه یافتگی در عرصه رانندگی را داشته باشند و بدین ترتیب بتوانند بر اساس پیش‌بینی در خصوص این که راننده چه کار می‌خواهد انجام دهد، توصیه‌هایی ارائه دهند.

اعتقاد بر این است که خودروسازان، به عنوان شیوه‌ای برای ایجاد وجه تمایز بسیار مشهود میان خدماتی که خود ارائه می‌کنند و خدمات ارائه شده توسط رقبای این فناوری را مورد استفاده قرار خواهند داد و در این راستا امکان تجربه یک خدمات سفارشی‌تر را برای کاربران فراهم خواهند کرد.

کاهش میزان فروش خودروهای سوخت دیزل در اروپا و تأثیر آن بر راهبرد تولیدکنندگان خودرو

دیدگاه اصلی: انتظار می‌رود کاهش میزان فروش خودروهای سوخت دیزل در کشورهای عضو اتحادیه اروپا منجر به کاهش تولید وسایل نقلیه با سوخت دیزل در سال ۲۰۱۹ شود و خودروسازان را مجبور سازد تا راهبرد تولید خود را به سوی دیگری غیر از تولید این نوع از وسایل نقلیه تغییر دهند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

- در ماه فوریه، شرکت نیسان موتور^(۸) اعلام کرد همان‌طور که در سال ۲۰۱۶ نیز این خبر را مطرح کرده، نسخه بعدی مدل شاسی‌بلند ایکس تریل^(۹) را به جای کارخانه خود در ساندلند انگلستان، در ژاپن تولید خواهد کرد. در حالی که عوامل متعددی موجب این تصمیم‌گیری نیسان شدند، اما مهم‌ترین دلیل آن این بود که این مدل خودرو با سوخت دیزل کار می‌کند. اکنون که سهم خودروهای دیزلی در بازار منطقه اروپا از تقریباً ۵۰ درصد در سال ۲۰۱۶ (یعنی زمانی که این تصمیم برای نخستین بار گرفته شد) به اندکی بیش از ۳۶ درصد کاهش یافته، تولید یک مدل دیزلی در یک کشور اروپایی چندان منطقی به نظر نمی‌رسد.
- همچنین در ماه فوریه، شرکت هوندا موتور^(۱۰) اعلام کرد که قصد دارد کارخانه خود در شهر سوئیندون انگلستان را تعطیل کند. هر دو مدل خودروهای سوخت بنزین و سوخت دیزل در این کارخانه تولید می‌شوند و هوندا یک تغییر جهانی در راهبردهای خود به سوی تولید خودروهای الکتریکی را، یکی از عوامل کلیدی مؤثر بر این تصمیم عنوان کرده است.

چشم‌انداز: شرکت‌های بزرگ تولیدکننده خودرو به کاهش محبوبیت خودروهای سوخت دیزل اذعان می‌کنند و در راستای تعدیل نگرانی‌های روزافزون مصرف‌کنندگان، در حال کاستن از میزان عرضه این گونه خودروها هستند. صاحبان اکثر برندهای مشهور متعهد شدند فروش خودروهای دیزلی را متوقف کنند؛

۱. National Trade Associations
۲. Infotainment System: سیستم سرگرمی رسانه‌ای اطلاعاتی تفریحی و نامطلوب است که به نوعی رسانه‌ای ارائه می‌شود و ترکیبی از اطلاعات و سرگرمی است. این اصطلاح همچنین می‌تواند در مورد محصولات و سیستم‌های سخت‌افزاری / نرم‌افزاری به کار رود که برای وسیله نقلیه ساخته می‌شود یا به منظور افزایش تجربه راننده یا مسافر در وسیله نقلیه تعبیه می‌شود.
۳. Siri: سیری یک دستیار شخصی هوشمند است که به عنوان یک نرم‌افزار کاربردی برای آی‌اواس اپل کار می‌کند. این نرم‌افزار کاربردی از رابط کاربری به زبان طبیعی برای پاسخ دادن به سوالات و ایجاد توصیه‌هایی برای کاربران استفاده می‌کند. انجام این کارها به وسیله ارسال درخواست‌ها به یک مجموعه از خدمات وب صورت می‌گیرد.
۴. Alexa: دستیار صوتی هوشمند الکسا یک سیستم تشخیص صوتی هوشمند است و با استفاده از خدمات درک زبان طبیعی به کاربر امکان آن را خواهد داد تا با استفاده از هر دستگاه متصلی از طریق میکروفون و اسپیکر به آن متصل شود.
۵. Google Assistant: گوگل اسیستنت نام دستیار هوشمند و اختصاصی گوگل است که مجهز به فناوری هوش مصنوعی (AI) است و می‌تواند یک مکالمه دو طرفه با انسان داشته باشد. یعنی شما به عنوان کاربر می‌توانید با گوگل اسیستنت صحبت کنید و در مورد خیلی از مسائل از این دستیار هوشمند راهنمایی بخواهید. به بیان دیگر گوگل اسیستنت دقیقاً مثل سیری (دستیار هوشمند اختصاصی اپل) عمل می‌کند.
۶. Volvo
۷. On Call app
۸. Nissan Motor
۹. X-Trail SUV
۱۰. Honda Motor

در نهایت این روند باعث خواهد شد تا تولید خودروهای سوخت دیزل در اروپا، به دلیل کاهش تقاضا و نیز الزامات سخت‌گیرانه‌ای که در این حوزه در نظر گرفته شده و تا سال ۲۰۲۰ به اجرا درمی‌آیند، متوقف گردد. از این رو کارشناسان سال ۲۰۱۹ را یک دوره انتقال برای خودروسازان بزرگ جهان پیش‌بینی می‌کنند.

در این سال شرکت‌های خودروسازی مجبور خواهند شد درباره موارد متعددی از جمله استقرار تأسیسات تولید مدل‌های سوخت دیزل در بازارهای دیگر با استانداردهای سهل‌گیرانه‌تر یا آماده‌سازی کارخانه‌های موجود برای تولید خودروهایی با مصرف سایر انواع سوخت، تصمیم‌گیری نمایند.

صنعت خرده‌فروشی محصولات مصرفی

در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت خرده‌فروشی در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در نوامبر سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات کلیدی در این بخش پرداختند. تاکنون

نیز بخش عمده‌ای از این موضوعات مطابق با انتظارات، در حال تحقق بوده‌اند که این روند از تحقق انتظارات، در قالب پیشرفت‌های مهم در صنعت نمود یافته و در تمام طول مدت باقی‌مانده از سال جاری ادامه خواهد یافت.

موضوعات کلیدی صنعت خرده‌فروشی محصولات مصرفی در سال ۲۰۱۹

موضوع	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
آهنگ ملایم رشد مخارج مصرف‌کننده در جهان، در بخش‌های تجاری	پیش‌بینی می‌شود مخارج مصرف‌کننده که در سال ۲۰۱۸ به نقطه اوج رشد خود یعنی ۳۷/۳ درصد رسیده بود، در سال ۲۰۱۹ روند رشد کندتری را در پیش بگیرد و ۴/۳ درصد رشد نماید. در چنین فضای پرچالشی، کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند که دو زیر بخش رستوران‌ها و هتل‌ها و مراکز شخصی، نسبت به سایر زیربخش‌های پوشش داده شده در صنعت خرده‌فروشی محصولات مصرفی، عملکرد بهتری داشته باشند.	بله	کندی آهنگ رشد مخارج، رکود یا کاهش شاخص اعتماد مصرف‌کننده و میزان فروش. آمارها و پیش‌بینی‌های صورت گرفته در خصوص زیربخش‌های مراقبت شخصی و خدمات غذایی	۲۸ ژانویه: «چشم‌انداز بخش مصرف‌کننده در چین: افزایش مواجهه با چالش‌ها» ۲۹ ژانویه: «چشم‌انداز بخش مصرف‌کننده در آلمان: ریسک کندی آهنگ رشد اقتصادی، به‌رغم عملکرد مطلوب بازار کار» ۱۴ فوریه: «افول انتظارات مصرف‌کننده، عامل محدودیت رشد در بازارهای توسعه یافته» ۸ آوریل: «چشم‌انداز روشن بازار خدمات غذایی در لهستان»
توسعه پایدار، عامل حرکت به سوی اتخاذ راه‌های «دورانی»	شرکت‌ها، حرکت به سوی توسعه پایدار را سرعت بیشتری بخشیده‌اند. حوزه‌های مورد تمرکز در سال ۲۰۱۹ و پس از آن شامل کاهش استفاده از پلاستیک و کاستن از میزان انتشار گازهای حاوی کربن است. در این راستا، دولت‌ها از طریق تدوین قوانین و مقررات و مصرف‌کنندگان نیز با اعمال تغییراتی در شیوه مخارج خود، با شرکت‌ها همکاری می‌کنند.	بله	اطلاع‌آرایی در خصوص اقدامات نوآورانه در عرصه توسعه پایدار. عدم استفاده از پلاستیک‌های یکبار مصرف توسط خرده‌فروشی‌ها و بخش خدمات غذایی. تدوین قوانین و مقررات توسط دولت	۲۷ مارس: «مصرف‌کنندگان، ذی‌نفعان اصلی در موضوع توسعه پایدار» ۲ می: «شرکت‌های تولیدکننده کالاهای تند مصرف ^(۱) در حال افزایش تمرکز بر موضوع توسعه پایدار» ۲۱ می: «توسعه پایدار: اقدامات دولت تحت هدایت زیربخش تفریحات و گردشگری»
افزایش اثربخشی تعرفه‌های تجاری بر مصرف‌کنندگان	بیشترین فشار ناشی از افزایش هزینه تأمین نهاده‌های ورودی که علت آن وضع تعرفه‌ها است، بر مصرف‌کنندگان وارد می‌شود و این در حالی است که تعداد بیشتری از محصولات مصرفی مشمول این تعرفه‌ها خواهند شد. در صورتی که این روند از تشدید تنش‌ها تداوم داشته باشد، افزایش قیمت محصولات مصرف‌کننده غیر قابل اجتناب خواهد بود.	بله، البته انتظار می‌رود این مساله در نیمه دوم سال تأثیر بیشتری داشته باشد.	قیمت محصولات، اعلام تعرفه‌ها، کند شدن آهنگ رشد مخارج مصرف‌کننده	دیدگاه مربوط به ۱۵ می: «مصرف‌کنندگان چینی از شرایط به‌وجود آمده در اثر جنگ تجاری، در مضیقه قرار خواهند گرفت»
بیشترین پتانسیل نوآوری/اختلال در صنعت تناسب اندام (بدن‌سازی)	صنعت تناسب اندام و بدن‌سازی در حال شکوفا شدن است که البته این صنعت همه افراد را در بر نمی‌گیرد. کارشناسان انتظار دارند شاهد نوآوری/اختلال بیشتری در این بخش باشند، چرا که به نظر می‌رسد استارت آپ‌ها و برندهای مشهورتر برای گروه وسیع‌تری از مصرف‌کنندگان جذابیت دارند و محصولات خود را به گستره‌ای فراتر از محدوده پوشش‌دهی قبلی این صنعت، عرضه می‌دارند.	بله	افزایش تعداد برنامه‌های تمرینات ورزشی در خانه؛ کسب تجربیات تازه در مراکز تناسب اندام و شرایط انعطاف‌پذیر عضویت در این مراکز	۷ ژوئن: «عرضه اولیه سهام توسط شرکت پلوتون، عامل ایجاد تحول در صنعت تناسب اندام»
تبدیل منابع شبه قانونی به جریانات اصلی	تعدیل میزان سختگیری در قوانین و ظهور فناوری‌های برهم‌زننده ^(۲) باعث خواهد شد تعدادی از بخش‌های صنعت از لحاظ مشروعیت و قانونی بودن در هاله‌ای از ابهام قرار گیرند. اگر مصرف‌کنندگان ملزم به پایبندی کامل به جوانب حقوقی نشوند و به همین منوال منابع را به جلو پیش ببرند، عمدتاً جنبه‌های قانونی آن را رعایت نخواهند کرد.	بله	رشد در منابع جدید و در حال ظهور. استعمال ماری‌جوآنا، شرب‌پن‌دی ورزشی، استفاده‌کنندگان از اسکوترهای برقی	۱۷ دسامبر: «بازار محصولات مصرفی ایالات متحده آمریکا، فراهم‌کننده زمینه شکل‌گیری نوعی هجوم به سوی انجام شرب‌پن‌دی‌های ورزشی»

منبع: فیچ سولوشنز

۱. Fast-Moving Consumer Goods: کالای تند مصرف محصولی است که به سرعت و با قیمت نسبتاً پایینی به فروش می‌رسد. کالاهای بی‌دوام مانند خوراکی‌های بسته‌بندی‌شده، نوشیدنی‌ها، وسایل بهداشتی، و داروهای غیرداروخواه‌ای از جمله این کالاهای هستند؛ در مقابل، کالاهای بادوام و وسایل بزرگ مانند تجهیزات آشپزخانه در این دسته جای نمی‌گیرند، زیرا عموماً طرف یک دوره زمانی چندساله جایگزین می‌شوند.

۲. Disruptive Technologies: فناوری‌های برهم‌زننده (یا به بیان دیگر تحول‌آفرین) به آن دسته از فناوری‌هایی اطلاق می‌شود که مبنای رقابت فناوری را تغییر می‌دهند و صنایع و بازارهای جدید را بنیان می‌نهند و در واقع بهبود یافته فناوری‌های موجود نیستند. به عنوان مثال، ماشین حساب در مقایسه با چرتکه یک فناوری برهم‌زننده به حساب می‌آید. در حقیقت مهم‌ترین ویژگی فناوری‌های برهم‌زننده، توانایی آرایه قابلیت‌های عملکردی جدید برای بهبود تجربه مشتریان است. فناوری‌های برهم‌زننده یکی از عوامل اصلی عبور از عصر اطلاعات به عصر دیجیتال هستند و عنصر جدایی‌ناپذیر تحول دیجیتال در صنایع محسوب می‌شوند.

❖ آهنگ ملایم رشد مخارج مصرف‌کننده در جهان، در بحبوحه تنش‌های تجاری

دیدگاه اصلی: پیش‌بینی می‌شود مخارج مصرف‌کننده که در سال ۲۰۱۸ به نقطه اوج رشد خود یعنی ۳/۷ درصد رسیده بود، در سال ۲۰۱۹ روند رشد کندتری را در پیش بگیرد و ۳/۴ درصد رشد نماید. دلیل اصلی این رکود در رشد در سال ۲۰۱۹، افزایش تنش‌های تجاری میان ایالات متحده آمریکا و سایر کشورهای جهان و همچنین رکود در رشد دسته‌های واقعی حتی به‌رغم بهبود بازارهای کار در مقایسه با شرایط پیش از بحران است.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● افزایش عدم قطعیت‌ها پیرامون مسائل تجاری، به‌ویژه در اثر تشدید دوباره تنش‌ها میان چین و ایالات متحده آمریکا تأثیری به شدت منفی بر چشم‌انداز رشد مصرف جهانی در سال ۲۰۱۹ داشته است. اکنون پیش‌بینی می‌شود مصرف خانوار در جهان در شرایط واقعی سال ۲۰۱۹، به میزان ۳/۱ درصد نسبت به یک سال گذشته رشد نماید که این رقم کمتر از نرخ رشد ۳/۴ درصد در سال ۲۰۱۸ است و پایین‌ترین نرخ رشد از سال ۲۰۱۴ تاکنون به شمار می‌آید.

● در حالی که کارشناسان معتقدند دستیابی چین و ایالات متحده آمریکا به یک توافق تجاری در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ هنوز هم امکان‌پذیر است، اما تصمیم ایالات متحده آمریکا در اواسط ماه می سال ۲۰۱۹ مبنی بر افزایش تعرفه‌های وضع شده علیه واردات ۲۰۰ میلیارد دلار کالای چین از ۱۰ درصد به ۲۵ درصد، احتمال اعمال تعرفه‌های بیشتر و ایجاد موانع غیرتعرفه‌ای از سوی دو طرف طی یک دوره کوتاه‌مدت را تقویت کرده است.

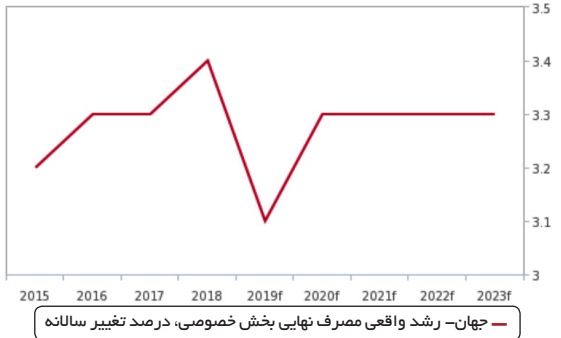
● در ماه ژوئن، کارشناسان متخصص در حوزه ریسک کشوری پیش‌بینی‌ها درباره نرخ رشد تولید ناخالص داخلی واقعی آمریکا در سال ۲۰۱۹ را مورد بازنگری قرار دادند و این رقم را از پیش‌بینی قبلی ۲/۵ درصد به ۲/۲ درصد کاهش دادند. این موضوع تأثیر منفی اعمال تعرفه‌های وارداتی بالاتر بر قیمت‌داری‌ها، قدرت خرید مصرف‌کنندگان و حاشیه سود کسب‌وکارها را که کارشناسان انتظار آن را داشتند، بازتاب می‌دهد.

● کارشناسان پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی در بازارهای بزرگ توسعه‌یافته و مصرف‌کننده‌ای چون استرالیا، آلمان و ایتالیا را نیز مورد بازنگری قرار دادند. این موضوع بیانگر افول انتظارات مصرف‌کنندگان و کاهش نرخ‌های مصرف خانوار در بازه زمانی میان سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۱۸ تا سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۹ می‌باشد.

● میزان خرده‌فروشی محصولات مصرفی در چین در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۹ نسبت به مدت مشابه یک سال

گذشته به طور متوسط ۸/۴ درصد رشد داشت که این رقم با میانگین نرخ رشد ۱۰/۱ درصد در مدت مشابه یک سال پیش از آن مقایسه می‌شود. با شروع جنگ تجاری و به موازات آن، رکود اقتصادی گسترده‌تر در این کشور، مخارج مصرف‌کننده نیز کاهش یافت.

تأثیر نامساعد بودن چشم‌انداز رشد اقتصادی جهان بر مصرف‌کنندگان جهان - رشد واقعی مصرف نهایی بخش خصوصی، درصد رشد سالانه



پیش‌بینی: f

منبع: فیچ سولوشنز

❖ توسعه پایدار، عامل حرکت به سوی اتخاذ راه‌حل‌های «دورانی»

دیدگاه اصلی: در حوزه مصرف، تمایل رو به رشدی برای صرف مخارج بیشتر برای خرید محصولاتی وجود دارد که تحت یک برند معتبر از لحاظ کمک به توسعه پایدار، عرضه می‌شوند. ساده‌ترین روش برای آن که مصرف‌کنندگان این موضوع را به شرکت‌ها منتقل کنند، اتخاذ یک راهبرد چندشاخه است، اما اعتقاد بر این است که در سال ۲۰۱۹، بیشترین تمرکز به کاهش استفاده از پلاستیک‌های یک‌بار مصرف و به‌طور کلی تلاش برای کاهش دادن میزان استفاده از پلاستیک در بسته‌بندی معطوف شود.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● دولت انگلستان با تصویب لایحه ممنوعیت تولید و استفاده از نی‌های پلاستیکی و گوش‌پاک‌کن‌ها، آن را به یک قانون تبدیل کرد که از ابتدای ماه آوریل سال ۲۰۲۰ قابل اجرا می‌باشد. تا سال ۲۰۲۱، ممنوعیت مشابهی در سرتاسر قاره اروپا به مرحله اجرا درخواهد آمد.

● در می ۲۰۱۹، شرکت‌های کوکا-کولا^(۱)، مک‌دونالدز^(۲)، کیورینگ داکتر پپر^(۳)، استارباکس^(۴) و پروکتر اند گمبل^(۵) به پیروی از بنیاد جهانی طبیعت^(۶) قراردادی در جهت این ابتکار عمل با یکدیگر به امضاء رساندند که هدف از آن کاهش زباله‌های پلاستیکی به میزان ۱۰ میلیون تن در سال است. فقط شرکت کوکا‌کولا سالانه ۳ میلیون تن پلاستیک تولید می‌کند.

● شرکت خواروبارفروشی انگلیسی ویتروز^(۷) اقدام نوآورانه خود در زمینه ارائه محصولات «بسته بندی نشده» را در قالب یک طرح آزمایشی آغاز کرد. این شرکت در داخل فروشگاه

1. Coca-Cola
2. McDonald's
3. Keurig Dr Pepper

4. Starbucks
5. Procter & Gamble
7. Waitrose

۶. World Wide Fund: بنیاد جهانی طبیعت یا صندوق جهانی طبیعت بزرگترین اتحادیه بین‌المللی در زمینه حفاظت از محیط‌زیست است که در سال ۱۹۶۱ در کشور سوئیس تأسیس شد. در حال حاضر حدود ۴،۰۰۰ نفر در نزدیک به ۱۰۰ کشور جهان برای این اتحادیه مشغول به کار هستند و بیش از ۲،۰۰۰ پروژه را به عهده دارند. بیشتر از پنج میلیون نفر نیز در سراسر جهان از این اتحادیه حمایت می‌کنند.

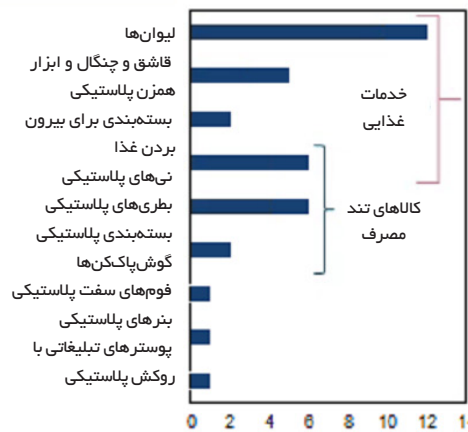
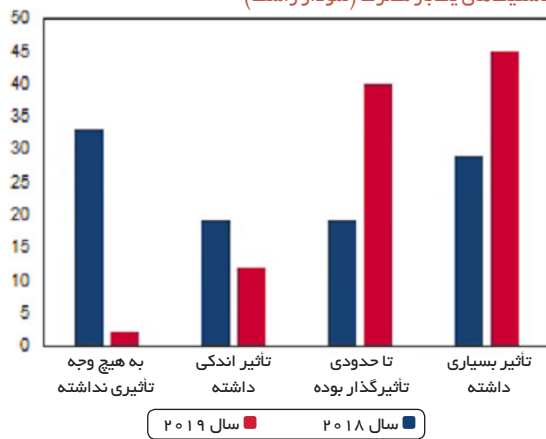
بخشی ایجاد کرده که در آن برخی کالاهای خود از قبیل پاستا، برنج، قهوه، مایع ظرفشویی و ۱۶۰ نوع میوه و سبزیجات را بدون استفاده از مواد بسته‌بندی عرضه می‌کند. استفاده از مواد پلاستیکی در باغ‌ها و مزارع نیز حذف شده و با کاغذهای ۱۰۰ درصد قابل بازیافت جایگزین شده‌اند. شرکت تسکو^(۱) و شرکت کارفور^(۲) در حال آزمایش طرحی مشابه برای عرضه آنلاین محصولات غیربسته‌بندی هستند که این کار از طریق همکاری با یک شرکت کانادایی ارائه دهنده فناوری‌های بازیافت به نام لوپ اینداستریز^(۳) انجام می‌شود.

● در ژوئن ۲۰۱۹، شرکت بادی شاپ^(۴) از طرح بازیافت و عرضه غیربسته‌بندی محصولات خود خبر داد تا بدین ترتیب مشتریان بتوانند در مقابل بازگرداندن ظروف خالی بازیافتی، از تخفیف در خریدهای بعدی برخوردار شوند. شرکت رقیب

لوش^(۵) نیز در ژانویه ۲۰۱۹، اولین فروشگاه عرضه‌کننده لوازم آرایشی فاقد بسته‌بندی پلاستیکی را افتتاح کرد.

● مشهود است که تعداد فروشگاه‌های عرضه‌کننده محصولات فاقد بسته‌بندی پلاستیکی و بدون ضایعات در حال افزایش است. فروشگاه‌هایی که اغلب طیف متنوعی از مواد غذایی خشک و محصولات طبیعی و مواد شوینده خانگی را در حجم بالا عرضه می‌کنند و دارای یک بخش ویژه برای پر کردن دوباره ظروف خالی محتوی این محصولات هستند. اگرچه معمولاً این خرده‌فروشی‌های مستقل هستند که اقدام به این امر می‌کنند و بنابراین یافتن چنین فروشگاه‌هایی دشوار است، اما فقط در انگلستان بیش از ۱۰۰ مرکز فروشگاهی در این زمینه فعالیت می‌کنند؛ ضمن آن‌که در سال ۲۰۱۹، این قبیل فروشگاه‌ها در کشورهای مالزی، آفریقای جنوبی و ایتالیا نیز افتتاح شدند.

روند روزافزون تمرکز شرکت‌ها و سیاست‌گذاران بر موضوع توسعه پایدار
تأثیر نگرانی‌های مربوط به مسأله توسعه پایدار بر راهبرد رشد اتخاذ شده توسط کسب و کارهای آمریکایی، در صدد (نمودار چپ)
تعداد کشورهای دارای قوانین ممنوعیت استفاده از پلاستیک‌های یکبار مصرف (نمودار راست)



منبع: آی.ان.جی.^(۶)، سازمان ملل متحد، فیچ سولوشنز

افزایش اثربخشی تعرفه‌های تجاری بر مصرف‌کنندگان

دیدگاه اصلی: واکنش معمول شرکت‌ها به تعرفه‌های تجاری، افزایش قیمت کالاها به میزانی متناسب با افزایش تعرفه‌های وضع شده بر آن‌ها بوده و بدیهی است که این مسأله به‌طور مستقیم مصرف‌کنندگان را تحت تأثیر قرار می‌دهد. در حالی که بسیاری از شرکت‌ها در همان ماه‌های ابتدایی شروع تنش‌های تجاری، سعی کردند از چنین واکنشی اجتناب کنند، اما هرچه زمان بیشتری از ادامه این روند از وضع تعرفه‌های تلافی‌جویانه کشورها علیه یکدیگر می‌گذرد، ممانعت از چنین اقدامی دشوارتر خواهد شد. از آن‌جا که تعرفه‌ها به مرحله اجرا گذاشته شده‌اند، احتمالاً هزینه مازاد برای وارد کردن کالاهای مشمول تعرفه‌ها به‌طور مستقیم و به شکل افزایش قیمت‌ها بر مصرف‌کنندگان تحمیل می‌گردد که به اعتقاد کارشناسان با در نظر گرفتن طول زنجیره عرضه در صنعت خرده‌فروشی، تبعات این مسأله برای مصرف‌کنندگان در فاصله سه‌ماهه دوم تا سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۹ آشکار خواهد شد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹
● از زمانی که ایالات متحده آمریکا بین ماه‌های جولای و اکتبر سال ۲۰۱۸، اعمال تعرفه‌ها بر برخی کالاهای وارداتی از چین را آغاز کرد، بخشی از افزایش هزینه‌های مشمول این تعرفه‌ها به مصرف‌کنندگان انتقال داده شده است و زیرشاخص‌های متعددی در شاخص قیمت مصرف‌کننده سبد کالای مصرفی خانوارها^(۷) در ایالات متحده آمریکا، یعنی همان کالاهایی که مشمول تعرفه‌ها شده‌اند، در مدت پایانی سال ۲۰۱۸ و نیز اوایل سال ۲۰۱۹ به شدت افزایش یافته‌اند.

● براساس اعلام دفتر ملی پژوهش اقتصادی^(۸)، از زمانی که آمریکا بر واردات لوازم برقی خانگی از چین تعرفه اعمال کرده است، متوسط قیمت خرده‌فروشی یک ماشین لباسشویی در ایالات متحده آمریکا به میزان ۸۶ دلار افزایش یافته و به ۸۳۵ دلار رسیده است.

● بسیاری از خرده‌فروشی‌ها در ایالات متحده آمریکا در ابتدا درصدد آن بودند تا از طرق مختلفی چون ذخیره‌سازی بیشتر و افزایش سطح موجودی انبارها پیش از به اجرا

1. Tesco
2. Carrefour
3. Loop Industries
4. ING
5. National Bureau of Economic Research

۴. The Body Shop: شرکت لوازم آرایشی بریتانیایی است که یکی از شرکت‌های تابعه کمپانی لورنال به شمار می‌آید.
۵. Lush: شرکت لوازم آرایشی بریتانیایی.
۶. CPI Basket: شاخص قیمت مصرف‌کننده تغییرات در سطح قیمت سبد بازار کالاهای مصرفی و خدمات خریداری شده توسط خانوارها را نشان می‌دهد. این شاخص یک برآورد آماری است که با استفاده از قیمت نمونه‌ای از اقلام نماینده که قیمت آن‌ها به صورت دوره‌ای جمع‌آوری می‌شود، ساخته شده است.

رشته ورزشی را متداول‌ترین روش برای انجام تمرینات ورزشی می‌دانند. اگرچه این موضوع بدون شک برای کل صنعت مطلوب ارزیابی می‌شود، اما انتظار می‌رود طی سال ۲۰۱۹ نوآوری‌هایی در این عرصه به وجود آید، چرا که روش‌های سنتی برای همگان مناسب نیست و کارشناسان معتقدند شرکت‌هایی که به دنبال ارائه شیوه‌های جایگزین هستند، مهم‌ترین عوامل رشد در این بخش خواهند بود.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

کارشناسان بر این باورند که در آینده سرمایه‌گذاران و استارت‌آپ‌ها به میزان قابل توجهی به همکاری و ایجاد تحول در محصولات مرتبط با این صنعت ابراز تمایل خواهند کرد.

● شرکت پلوتون اینتراکتیو^(۲) که در زمینه ساخت تجهیزات و محتوای متصل به وب در عرصه تمرینات خانگی فعالیت می‌کند و در آگهی‌های تبلیغاتی اغلب با عنوان «نت فلیکس تناسب اندام»^(۳) معرفی می‌شود، در ژوئن سال ۲۰۱۹، برای عرضه اولیه سهام به صورت محرمانه درخواست کرد. این شرکت هنوز در خصوص تعداد یا طیف قیمتی سهامی که انتظار می‌رود به فروش برسد، اظهار نظری نکرده است.

● شرکت میروور^(۴) مستقر در نیویورک، آینده‌های تمام قدی هر یک به ارزش ۱,۴۹۵ دلار را به فروش می‌رساند که این آینده‌ها به عنوان صفحات پخش تصاویر ویدئویی برای کاربران خانگی خود، خدمات آموزشی در زمینه تناسب اندام ارائه می‌کنند. این شرکت در ژوئن ۲۰۱۹ در دور جدیدی از تأمین منابع مالی، سرمایه‌اش را به میزان ۳۶/۵ میلیون دلار افزایش داد و این اقدام باعث شد تا ارزش سرمایه شرکت به ۲۹۹ میلیون دلار برسد.

● در هند، یک پلتفرم آنلاین مربی تناسب اندام به نام اسکواتس^(۵) بیش از ۵۰۰,۰۰۰ عضو فعال دارد و اپلیکشن قابل نصب در تلفن همراه آن به نام فیت^(۶) از سپتامبر سال ۲۰۱۸ تاکنون بیش از ۲۰۰,۰۰۰ بار دانلود شده است. از زمانی که این شرکت به عنوان یک گروه فیس‌بک در سال ۲۰۱۶ آغاز به کار کرد، درآمدهای تجمعی آن به ۸/۵ میلیون دلار افزایش یافت.

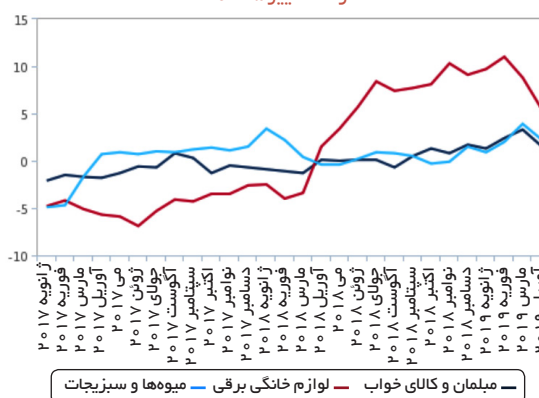
● اپتیو^(۷) یک اپلیکیشن تلفن همراه است که تمرینات خانگی را توسط افراد حرفه‌ای در رشته تناسب اندام ارائه می‌کند. این شرکت، طرح آزمایشی مربی شخصی مبتنی بر هوش مصنوعی را آغاز کرده که بر اساس اهداف هر کاربر، سطح آمادگی جسمی وی، عادات غذایی و داده‌های ورودی از طریق دستگاه‌هایی مانند ساعت‌های هوشمند و نرم‌افزارهای ردیاب سلامت، خدماتی در زمینه سبک زندگی و ایجاد تناسب اندام به صورت شخصی‌سازی شده به افراد ارائه می‌کند.

گذاشته شدن تعرفه‌ها، متنوع‌سازی زنجیره‌های عرضه و یا مذاکره با عمده‌فروشان برای بر عهده گرفتن بخشی از افزایش تحمیل شده بر هزینه‌ها، از تأثیر این افزایش قیمت‌ها بر خانوارها بکاهند. اما با توجه به این که قرار است در می ۲۰۱۹، نرخ‌های تعرفه بر واردات ۲۰۰ میلیارد دلار کالاهای چینی به ۲۵ درصد افزایش یابند، حتی اتکای به چنین شیوه‌هایی نیز به طور روزافزون دشوارتر خواهد شد.

● فدرال رزرو نیویورک برآورد می‌کند که هزینه سالانه ناشی از افزایش تعرفه‌ها در اواسط می سال ۲۰۱۹، هزینه سالانه را برای خانوارهای آمریکایی از ۴۱۳ دلار به ۸۳۱ دلار افزایش خواهد داد.

● بر اساس اعلام دفتر ملی آمار چین^(۱)، تورم قیمت مصرف‌کننده در آوریل ۲۰۱۹ نسبت به مدت مشابه یک سال گذشته به میزان ۲/۵ درصد رشد داشته که این رقم از اکتبر ۲۰۱۸ تاکنون یعنی زمانی که برای نخستین بار تبعات این تعرفه‌ها برای مردم ملموس شد به بالاترین نرخ رسیده است. انتظار می‌رود این روند از افزایش نرخ تورم در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ نیز ادامه یابد که علت آن افزایش هزینه‌های واردات ناشی از موانع تعرفه‌ای و تضعیف ارزش یوان چین است.

آغاز اثر بخشی تعرفه‌ها به صورت افزایش قیمت‌ها و شرایط بدتر در آینده ایالات متحده آمریکا - زیرشاخص‌های منتخب در شاخص قیمت مصرف‌کننده، درصد تغییر سالانه



❖ بیشترین پتانسیل نوآوری / اختلال در صنعت تناسب اندام (بدن‌سازی)

دیدگاه اصلی: طی چند سال گذشته روندها در صنعت تناسب اندام رشد چشمگیری داشته‌اند که می‌توان اذعان داشت رسانه‌های اجتماعی، آگاهی بیشتر در خصوص اهمیت تمرینات ورزشی و طیف گسترده‌ای از تمرینات گوناگون خانگی متناسب برای مصرف‌کنندگان مختلف، تا حدودی به این پیشرفت کمک کرده است. عضویت در سالن‌های تمرین ژیمناستیک و سایر مراکز ورزشی بدنسازی رو به افزایش است چرا که هنوز هم افراد این دو

۱. China's National Bureau of Statistics (NBS) On-Demand آنلاین و به شکل آنلاین و On-Demand
۲. Peloton Interactive
۳. Netflix of Fitness: با این توضیح که نت فلیکس نام یک شرکت ارائه‌دهنده خدمات استریم ویدئو به شکل آنلاین و On-Demand
۴. Mirror
۵. Squats
۶. Fitr
۷. Aaptiv
(بر اساس مطالبه) مستقر در ایالات متحده آمریکا است. این شرکت در سال ۱۹۹۷ در کالیفرنیا تأسیس شده و از سال ۱۹۹۹ خدمات مبتنی بر ثبت نام خود برای کاربران را شروع کرده است.

❖ تبدیل صنایع شبه قانونی به جریان‌های اصلی

دیدگاه اصلی: کارشناسان به شماری از فناوری‌های نوین یا صنایع نوظهور اشاره می‌کنند که در سال ۲۰۱۹ تقریباً قانونی بوده‌اند و از آن‌ها تحت عنوان صنایع شبه قانونی یاد می‌شود؛ صنایعی که افزایش رشد در آن‌ها با واکنش شدید قانون مواجه می‌شود. در بسیاری از صنایعی که شناخته شده هستند، تنظیم و تدوین مقررات نظارتی نتیجه آن هستند که ریسک‌های امنیت و سلامت به طور کامل درک نشده‌اند یا آن‌که مصرف‌کنندگان به عمد آن‌ها را نادیده می‌گیرند، در حالی که تقاضای آنان برای چنین محصولاتی فراتر از دغدغه ایشان برای سلامت است. با وجود آن‌که اکثر مردم از تبعات احتمالی مصرف بی‌رویه ماری‌جوآنا آگاه هستند، اما رونق در این صنعت، فرصتی بسیار مغتنم برای آن فراهم می‌آورد تا کسب‌وکارهای فعال در این عرصه، به نفع خود بهره‌برداری نمایند. کارشناسان شرط‌بندی‌های ورزشی، سیگارهای الکترونیک و اسکوترهای برقی را نیز جزء صنایع نوظهوری برمی‌شمارند که در جاتی از بررسی‌های دقیق و موشکافانه نظارتی را ایجاب می‌کنند.

دلار طی دوازده ماه صرف شرط‌بندی‌ها روی رویدادهای ورزشی شد و این مسأله پتانسیل بسیار بالای رشد بازار شرط‌بندی ورزشی در آمریکا در صورت پیشرفت‌های قانونی در این زمینه را منعکس می‌کند.

● **ویلیام هیل^(۲)** که یک بنگاه شرط‌بندی و قمار در انگلستان است، شاهد رشد سالانه ۴۸ درصدی حاصل از انجام فعالیت‌های شرط‌بندی در هفت ایالت آمریکا بود که در حال حاضر شرط‌بندی ورزشی در آن‌ها قانونی اعلام شده است.

● **شرکت آلتريا^(۳)** تولید محصولات تنباکوی خود به نام‌های مارکتن^(۴) و گرین اسموک^(۵) را به دلیل سخت‌گیرانه‌تر شدن رویه‌های قانونی و نظارتی و تشدید رقابت از سوی محصولات مشابهی که خطر کمتری برای سلامتی انسان دارند، متوقف کرد. آلتريا ۴۵ درصد از سهام شرکت کروئوس گروپ^(۶) را که در زمینه تولید و تجارت کانابینوئید^(۷) فعالیت می‌کند، به ارزش ۱/۸ میلیارد دلار خریداری کرد. رشد فروش سیگار کند شده و مشتریان این محصول، به نحوی روزافزون به مصرف جایگزین‌هایی چون کانابیس^(۸) و سیگارهای الکتریکی روی می‌آورند. البته، ایجاد موانع نظارتی برای فعالیت این صنایع و سرمایه‌گذاری برای توسعه آن نیاز به بررسی‌های کارشناسانه و تخصصی دارد.

● در می سال ۲۰۱۹، استفاده کنندگان از اسکوترهای برقی در پاریس مانند شرکت‌های برد^(۹)، لایم^(۱۰) و اوپر^(۱۱) ملزم به امضاء یک امتیازنامه تجربه برتر^(۱۲) شدند تا به‌رغم افزایش نگرانی‌ها در خصوص افزایش ازدحام و تصادفات، بتوانند به فعالیت خود در پایتخت فرانسه ادامه دهند. ناوگان اسکوترهای برقی کرایه‌ای در پاریس به طور کلی دارای ۱۵,۰۰۰ دستگاه اسکوتر است که این رقم به سرعت در حال رشد است.

● در عین حال، دولت انگلیس در نظر دارد ممنوعیت تردد اسکوترهای برقی و سگ‌وی^(۱۳) در جاده‌ها و پیاده‌روها را لغو نماید.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در می ۲۰۱۹، دوازده ماه پس از آن‌که دادگاه عالی ایالات متحده آمریکا^(۱) یک قانون فدرال مصوب ۱۹۹۲ در خصوص ممنوعیت شرط‌بندی‌های ورزشی را لغو کرد، ایالات مونتانا، ایندیانا، لووا و واشنگتن دی.سی جزء آخرین ایالات در این کشور بودند که قوانین مشروعیت بخشیدن به شرط‌بندی‌های ورزشی را تصویب کردند. ۲۸ ایالت دیگر آمریکا شامل نیویورک نیز لوایح مشابهی در دست اقدام دارند. در سال ۲۰۱۸ در هفت ایالتی که شرط‌بندی ورزشی در مقیاس وسیع در آن‌ها قانونی اعلام شد، حدود ۸ میلیارد

1. US Supreme Court
2. William Hill
4. MarkTen
5. Green Smoke
6. Cronos Group
8. Cannabis

۳. Altria: شرکت دخانیات آمریکایی است که یکی از بزرگترین شرکت‌های تولیدکننده تنباکو و سیگار در جهان می‌باشد.
۷. Cannabinoid: نوعی ماده روانگردان است که از گیاه کانابیس به دست می‌آید.
۹. Bird: شرکت استارت‌آپ آمریکایی که اسکوترهای برقی کرایه می‌دهد.
۱۰. Lime: شرکت لایم یک شرکت ارائه‌دهنده خدمات دوچرخه و اسکوتر اشتراکی است که هدف از این کار خود را کاهش وابستگی به وسایل نقلیه شخصی برای مسافت‌های کوتاه می‌داند.
۱۱. Uber: اوپر یک سرویس هم‌سفری آنلاین مستقر در سان فرانسیسکو است. اپ موبایل تلفن هوشمند به‌طور خودکار، مسافران را با نزدیکترین راننده مرتبط می‌سازد و موقعیت مسافر را به راننده می‌فرستد.
۱۲. Good Practice: روش یا تکنیکی است که منجر به نتایج برجسته‌تری نسبت به روش‌های دیگر شده است و به دلیل اینکه به طور عام توسط گروهی از مجربین یک رشته یا موضوع پذیرفته شده‌است، به عنوان یک شاخص استفاده می‌شود. البته تجربه برتر این امکان را دارد که با رشد پیشرفت‌ها، باز هم بهتر شود.
۱۳. Segway: سگ‌وی یا رانک یک دوچرخه الکتریکی خودتراز است که توسط دین کامن اختراع شده است. این محصول به وسیله شرکت سگ‌وی در نیو همپشایر آمریکا تولید می‌شود.

■ مجاز بودن شرط‌بندی ورزشی ■ لایحه‌ای پیشنهاد نشده ■ لایحه پیشنهاد شده، اما هنوز تصویب نشده ■ تصویب لایحه در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

منبع: فیچ سولوشنز

صنعت مواد غذایی و آشامیدنی

نیز بخش عمده‌ای از این موضوعات مطابق با انتظارات، در حال تحقق بوده‌اند که این روند از تحقق انتظارات در قالب پیشرفت‌های مهم در عرصه صنعت نمود یافته و در تمام طول مدت باقی‌مانده از سال جاری ادامه خواهد یافت.

در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت مواد غذایی و آشامیدنی‌ها در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در نوامبر سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات کلیدی در این بخش پرداختند. تاکنون

موضوعات کلیدی صنعت مواد غذایی و آشامیدنی در سال ۲۰۱۹

موضوع	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
عملکرد مطلوب و پیشتازی زیربخش قهوه در صنعت مواد غذایی و آشامیدنی	سلامت، ممتازسازی ^(۱) و کاهش مصرف گوشت، روندهای اصلی در تحقق پیش‌بینی عملکرد بهتر در مورد این زیربخش هستند.	بله	پیش‌بینی‌ها، میزان فروش، آمار و ارقام، سرمایه‌گذاری‌ها در بازار قهوه	۸ می: «رونق بازار قهوه در چین، علت اصلی عرضه اولیه سهام توسط شرکت لاکین کافی ^(۲) »
انتقال «تجربیات» به شرکت‌های بزرگ خرده‌فروشی خواروبار	سرمایه‌گذاری خرده‌فروشی‌های عرضه خواروبار در زمینه مدرن‌سازی فروشگاه‌ها و معرفی خدمات تجربی در مورد محصولات جدید	بله	تعطیلی فروشگاه‌ها، سرمایه‌گذاری در زمینه نوسازی‌ها، اعلام ارائه خدمات نوین	۹ ژانویه: «ادامه همکاری کروگر ^(۳) و مایکروسافت در زمینه انتقال تجربیات به صنعت خرده‌فروشی خواروبار»
استفاده از نوشیدنی‌های الکلی با درآمد پایین یا عدم مصرف نوشیدنی‌های الکلی در جهت حمایت از شکل‌گیری روندهای سلامت	سلامت و تندرستی، عوامل مهم در افزایش مصرف نوشیدنی‌های غیر الکلی یا نوشیدنی‌هایی با درآمد پایین الکل، به‌ویژه مشروبات ترکیبی و آبجو	بله	پیشرفت‌ها و سطح درآمد شرکت‌ها، میزان عرضه در بارهای مشروب‌فروشی و رستوران‌ها	۴ آوریل ۲۰۱۹: «نوشیدنی‌های الکلی: گسترده‌ی دامنه تنوع نوشیدنی‌هایی با درآمد پایین الکل یا فاقد الکل به فراتر از جریانات اصلی ایجاد شده توسط مصرف آبجو»
تاثیرپذیری شرکت‌های بزرگ فعال در عرصه مواد غذایی و نوشیدنی‌ها از مساله تشدید تنش‌های تجاری	حتی با وجود آن‌که هیچ تعرفه‌ای مستقیماً بر مواد غذایی و محصولات نوشیدنی وضع نشده، اما شرکت‌ها به شدت تحت تاثیر کاهش فروش محصولات در اثر تعرفه‌های غیرمستقیم، قرار گرفته‌اند.	بله	آمار فروش شرکت‌ها، مبحث افزایش قیمت‌ها، نرخ‌های تورم	۱۶ آوریل: «مشروبات و لبنیات، اهداف نرم در آخرین مذاکره تجاری میان ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا»
مشارکت‌ها میان شرکت‌های بزرگ خرده‌فروشی ^(۴) ، موضوعی حائز اهمیت و در کانون توجه	پیمان‌های خرید ^(۵) میان برخی شرکت‌های بزرگ خرده‌فروشی زنجیره‌ای در اروپا با هدف برخورداری از قدرت نفوذ بیشتر در مذاکرات با عرضه‌کنندگان، در بحبوحه جنگ قیمت‌ها و تشدید رقابت‌ها	تا حدودی	توسعه دامنه فراگیری مشارکت‌ها به خرده‌فروشی‌ها و بازارهای جدید، و شکل‌گیری پیمان‌ها در میان عرضه‌کنندگان	دیدگاه مربوط به ۲۵ آوریل: «فشارهای تحمیل شده بر ساینزبوریس ^(۶) پس از فروپاشی ادغام با شرکت آسدا ^(۷) »

منبع: فیچ سولوشنز

3. Kroger

4. Major Grocery Retailers (MGR)

5. Purchasing alliances

۱. Premiumisation: فرآیند جذب مشتری به یک محصول یا یک برند از طریق تأکید بر برتری کیفیت و منحصربه‌فرد بودن آن

۲. Luckin Coffe: مجموعه کافه‌های زنجیره‌ای در چین

۳. Sainsbury's: ساینزبوریس شرکت خرده‌فروشی بریتانیایی است که با در اختیار داشتن ۱,۰۱۶ شعبه، مالک سومین شبکه فروشگاه‌های زنجیره‌ای خرده‌فروشی در انگلستان می‌باشد.

۴. Asda: آسدا شرکت خرده‌فروشی بریتانیایی است که از زیرمجموعه‌های شرکت وولمارت به‌شمار می‌آید و مالک شبکه گسترده‌ای از فروشگاه زنجیره‌ای، سوپرمارکت و هایپرمارکت است.

❖ عملکرد مطلوب و پیش‌ستازی زیربخش قهوه در صنعت مواد غذایی و آشامیدنی

دیدگاه اصلی: ممتازسازی و استفاده از رژیم‌های غذایی سالم و سرشار از سبزیجات، علل اصلی افزایش مخارج در بخش مواد غذایی و آشامیدنی‌ها می‌باشند، چرا که مصرف‌کنندگان استفاده از محصولات غذایی با ارزش بالاتر را ترجیح می‌دهند. پیش‌بینی می‌شود در گروه مواد غذایی و آشامیدنی، قهوه از لحاظ ممتازسازی بهترین عملکرد را داشته باشد، زیرا انتظار می‌رود نوآوری‌ها در این بخش همچنان منجر به رشد فروش قهوه شوند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● شرکت بزرگ کولا-کولا به عنوان یکی از شرکت‌های بزرگ فعال در حوزه تولید نوشیدنی‌های غیرالکلی، درصدد آن برآمده که تا پایان سال ۲۰۱۹، گستره صادرات نوشابه‌های با طعم قهوه خود را به ۲۵ بازار جدید توسعه دهد. این گروه از نوشیدنی‌ها قبلاً در استرالیا، ایتالیا، تایلند و لهستان عرضه شده‌اند و احتمالاً در سال ۲۰۱۹ به بازار ایالات متحده آمریکا نیز وارد خواهند شد.

● شرکت چینی لاکین کافی از طریق فروش ۳۳ میلیون سهام سپرده آمریکایی^(۱) در اواسط می سال ۲۰۱۹، عرضه سهام اولیه خود را به ۵۶۰ میلیون دلار افزایش داد. شرکت ملوور کافی^(۲) که یک شرکت چینی متخصص در تولید قهوه می‌باشد، در مارس ۲۰۱۹ اولین فروشگاه خود در ویتنام را افتتاح کرد. این شرکت قصد دارد تا پایان سال ۲۰۱۹ شعبه دوم فروشگاه خود را راه‌اندازی کند و دامنه فعالیت‌های خود را به هنگ کنگ و ایالات متحده آمریکا نیز گسترش دهد.

● شرکت آلمانی دنون^(۳) در می ۲۰۱۹، نوشیدنی جدید قهوه ولویک^(۴) را معرفی کرد، طیفی از آب‌های معدنی طبیعی به صورت دمنوش قهوه و با طعم انواع میوه. این نوشیدنی جدید در سه نوع موجود است: «موکا و لیمو»، «روبوستا و انگور سیاه» و «قهوه عربی و میوه لیچی».

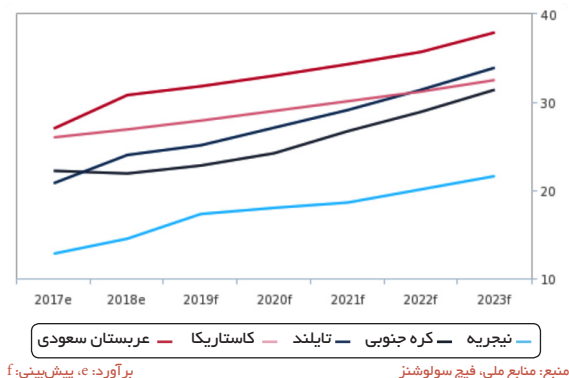
● شرکت تولیدکننده مواد غذایی و نوشیدنی فراسر اند نیوا (اف. اند. ان.)^(۵) سهام شرکت استارباکس کافی^(۶) در تایلند را خریداری کرده است. این اقدام بخشی از طرح‌های تولید در راستای تقویت جایگاه منطقه‌ای خود و توسعه حضور در بخش خرده‌فروشی قهوه در بازار نوشیدنی است.

● در می سال ۲۰۱۹، شرکت بلو باتل کافی^(۷) اولین کافه خود در کره جنوبی را افتتاح کرد و بدین ترتیب دومین بازار بین‌المللی شرکت را هدف قرار داد. مشخصه ویژه این فروشگاه وجود یک آزمایشگاه برای آموزش نحوه بو دادن دانه‌های قهوه است که تورهای عمومی و کلاس‌هایی برای آموزش و امتحان

کردن مزه این نوشیدنی برگزار می‌کند.

● شرکت بریت کافی^(۸) قصد دارد از طریق توسعه بخشی به نام بریت کافی اند بیکری^(۹) سه فروشگاه دیگر به شش فروشگاه خود در کاستاریکا اضافه کند.

پیش‌بینی افزایش مخارج در زیربخش قهوه
کشورهای منتخب- سرانه فروش قهوه، دلار



❖ انتقال «تجربیات» به شرکت‌های بزرگ خرده‌فروشی خواروبار

دیدگاه اصلی: لازم است شرکت‌های خرده‌فروشی برای جلب نظر و بازگرداندن مشتریان خود بر بهبود تجربه و کارآمدگی در فروشگاه‌های خود تمرکز نمایند و به اعتقاد کارشناسان در سال ۲۰۱۹ این روند از تغییرات در فروشگاه‌های خرده‌فروشی خواروبار شکل خواهد گرفت. این خرده‌فروشی‌ها در زمینه مدرن‌سازی فروشگاه‌های خود از هر دو جنبه ظاهری و عملکرد سیستم، با استفاده از رویکردهای فناورانه و حتی انجام فعالیت‌هایی که به نوعی مکمل عملکردهای کنونی هستند، اقدام به سرمایه‌گذاری خواهند کرد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● شرکت کروگر در راستای ایجاد فروشگاه‌های خرده‌فروشی پیشرفته با شرکت مایکروسافت مشارکت کرده است. این مشارکت شامل ایجاد «قفسه‌های دیجیتالی» است که می‌تواند قیمت‌ها را به طور مرتب تغییر دهد و یک نمایه شخصی‌سازی شده (مثلاً به شکل موز، کدو و غیره) را هنگامی که مصرف‌کنندگان به آن کالا نزدیک می‌شوند، در زیر قفسه آن محصول نمایش دهد. اپلیکیشن خود-پرداخت^(۱۰) نیز به گونه‌ای طراحی شده که می‌تواند مصرف‌کنندگان را حین اضافه کردن هر قلم کالا به لیست خریدشان راهنمایی کند.

● شرکت هول فودز^(۱۱) که تحت مالکیت شرکت آمازون قرار دارد، در آوریل سال ۲۰۱۹ اولین فروشگاه جدید خود در آتلانتا را افتتاح کرد. در چهار رستوران فست کژوال^(۱۲) که بر

2. Mellow Coffee
3. Danone
4. Volvic
5. Fraser and Neave (F&N)
6. Starbucks Coffee
7. Blue Bottle Coffee
8. Britt Coffee
9. Britt Cafe & Bakery
11. Whole Foods

۱. US Depository Shares: سهام سپرده آمریکایی یک سرمایه‌داری قابل دسترس برای صاحبان سهام شرکت‌های مستقر در خارج از مرزهای ایالات متحده آمریکا است که برای خریداری در یکی از بورس‌های اوراق بهادار آمریکا عرضه می‌شود. سهام سپرده آمریکایی توسط بانک‌های سپرده‌گذاری در ایالات متحده آمریکا و بر اساس توافق صورت گرفته با شرکت خارج عرضه‌کننده سهام منتشر می‌شود.
۱۰. Self-Checkout: به صندوق‌های پرداخت اتوماتیک که در فروشگاه‌ها تعبیه شده، صندوق‌های خود-پرداخت یا سلف-چک‌اوت گفته می‌شود.
۱۲. Fast Casual: فست کژوال نوعی رستوران است و نخست در ایالات متحده آمریکا بنیان نهاده شد. این نوع رستوران ارائه‌دهنده سرویس کامل سر میز نمی‌باشد، اما متعهد به ارائه غذا با بالاترین کیفیت، تهیه شده از محصولات تازه به صورت روزانه و در حضور مشتری می‌باشد. در رستوران‌های فست کژوال بر خلاف فست فودها، از مواد غذایی منجمد (یخ زده) استفاده نمی‌شود و همچنین میزان استفاده از مواد اولیه فراوری شده بسیار کم و نزدیک به صفر است. فست کژوال یک مفهوم میان فست فود (Fast Food) و کژوال داینینگ (Casual Dining) می‌باشد و معمولاً بر این اساس، تعیین سطح قیمتی می‌شود.

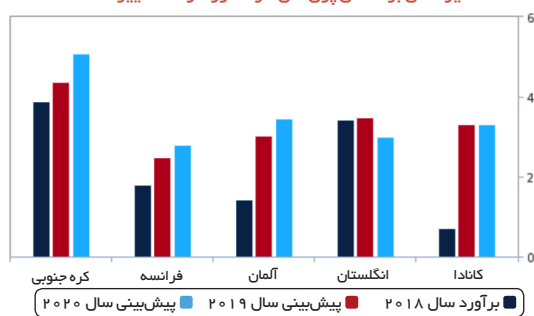
بام ساختمان این فروشگاه دایر شده است و دارای یک بخش قصابی سنتی است غذا سرو می‌شود.

● در آوریل سال ۲۰۱۹، شرکت والمارت^(۱) اعلام کرد که برای بازطراحی فروشگاه‌های خود مبلغ ۱۱ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری خواهد کرد و در این زمینه بیشتر روی فناوری‌های پیشرفته‌ای چون صندوق‌های خود-پرداخت، اسکنر قفسه‌ها، برج‌های تحویل کالا^(۲) یا دستگاه‌های فروش خودکار که سفارشات آنلاین را در داخل فروشگاه‌ها تحویل می‌دهد، متمرکز خواهد شد.

● سوپرمارکت ویتروز در انگلستان یک نوآوری جدید برای امتحان کردن مزه نوشیدنی جین^(۳) در خانه موسوم به «جین اکلاک»^(۴) یا «زمان نوشیدن جین» ارائه کرده است. در این نوآوری، یک متخصص تهیه نوشیدنی جین از ویتروز در یک جلسه دو ساعته اطلاعات مفید و آموزنده‌ای درباره این نوشیدنی و امتحان کردن طعم آن ارائه می‌کند. این خدمات می‌تواند در خانه، محل کار یا در حین برگزاری یک رویداد یا مراسم ارائه شوند.

● فروشگاه زنجیره‌ای مواد غذایی و گمانز^(۵) در اواخر ماه می سال ۲۰۱۹ اعلام کرد که قصد دارد خدمات رایگان پرستاری کودک در درون فروشگاه را تعطیل کرده و به جای آن نوآوری‌های خانواده-محورتر مانند برگزاری کلاس‌های یوگا، کلاس‌های آموزش پخت کوکی، اوقات قصه‌گویی و نقاشی و نمایش فیلم در داخل فروشگاه را جایگزین کند.

احیای روند بهبود بخش خواروبارفروشی در سال ۲۰۱۹
بازارهای منتخب-مخارج صرف شده برای خرید مواد غذایی و نوشیدنی‌های غیر الکلی بر اساس پول ملی هر کشور، در صد تغییر سالانه



منبع: منابع ملی، فیچ سولوشنز

● استفاده از نوشیدنی‌های الکلی با درصد پایین یا عدم مصرف نوشیدنی‌های الکلی در جهت حمایت از شکل‌گیری گرایش‌های سلامت-محور

دیدگاه اصلی: با کاهش مصرف الکلی یا حداقل رکود

رشد مصرف آن در بازارهای توسعه‌یافته، شرکت‌های بزرگ فعال در عرصه تولید نوشیدنی‌های الکلی در سال ۲۰۱۹ کاهش حجم فروش و تقاضای این محصول را تجربه خواهند کرد. در حالی که رشد حجم فروش در جهان بیشتر از افزایش مصرف در بازارهای نوظهور ناشی خواهد شد، کارشناسان روندی رو به رشد از خودداری از مصرف الکلی و تقاضا برای نوشیدنی‌هایی با درصد پایین الکلی را خاطرنشان می‌نمایند. انتظار می‌رود شرکت‌های بزرگ فعال در زمینه تولید نوشیدنی‌های الکلی به‌ویژه در بخش آبجو، محصولاتی با درصد پایین الکلی از برندهای مشهور و پرطرفدار خود را معرفی نمایند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در ژانویه سال ۲۰۱۹، شرکت هینکن^(۶) طیفی از محصولات آبجوی فاقد الکلی خود به نام هینکن صفر درصد را در ایالات متحده آمریکا و سپس در مارس ۲۰۱۹ نیز در تایلند و سنگاپور معرفی کرد. با رونمایی از این محصول جدید، بر تعداد ۵۱ بازار در سرتاسر جهان که نوشیدنی‌های بدون الکلی هینکن در آن‌ها عرضه می‌گردد و عمدتاً در اروپا متمرکز هستند، افزوده شد.

● در هند، شرکت انهایزر بوش اینبیف^(۷) قرار است در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۹ (یعنی سه‌ماهه منتهی به سپتامبر ۲۰۱۹) از دو محصول آبجوی فاقد الکلی با برندهای هوگاردن صفر درصد^(۸) و بادویزر صفر درصد^(۹) در شهرهای بزرگی چون بمبئی و دهلی رونمایی کند. شرکت انهایزر بوش قصد دارد این محصول را در ایالات گجرات هند هم که تولید، فروش و مصرف الکلی در آن غیرقانونی است معرفی کند.

● در ژانویه ۲۰۱۹، شرکت انهایزر بوش اینبیف محصول آبجوی بدون الکلی با برند لف بلوند صفر درصد^(۱۰) خود را در بلژیک معرفی کرد.

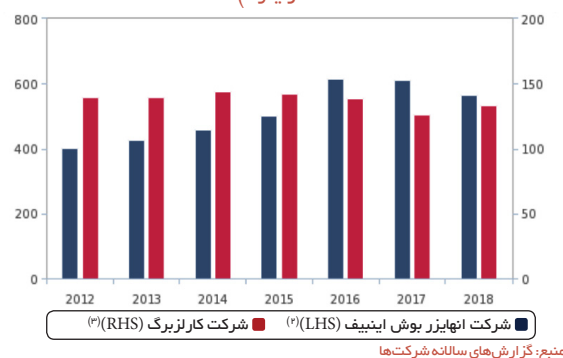
● شرکت کالزبرگ از رشد ۱۵ درصدی فروش در بخش آبجوهای فاقد الکلی در سه‌ماهه اول سال ۲۰۱۹ (یعنی سه‌ماهه منتهی به مارس ۲۰۱۹) نسبت به مدت مشابه یک سال گذشته خبر داد.

● در سال ۲۰۱۹، شرکت زرو پروف^(۱۱) استرالیا اعلام کرد که طیفی جدید از مشروبات فاقد الکلی با برند لایر^(۱۲) را معرفی خواهد کرد که در میان این محصولات، نوشیدنی‌های فاقد الکلی جین، بوربن^(۱۳) و رام^(۱۴) به صورت فاقد الکلی عرضه می‌شوند.

1. Walmart
4. Gin O'Clock
5. Wegmans Food Market
6. Heineken
8. Hoegaarden 0.0%
9. Budweiser 0.0%
10. Leff Blonde 0.0%
11. Zero Proof
12. Lyre

۲. Pick Tower: واحدی به نام برج‌های تحویل کالا در فروشگاه‌های والمارت که در آمریکا مستقر هستند، راه‌اندازی شده که به کاربران اجازه می‌دهد خودشان سفارشات آنلاین را از کیوسک‌های مرتفع تعبیه شده در این واحدها تحویل گرفته و بردارند.
۳. Gin: جین یک مشروب الکلی تقطیر شده و معطر است که از میوه توت مانند درخت سروکوهی به نام میوه ارس به دست می‌آید. ساخت جین بیشتر یک پیشه و صنعت سنتی محسوب شده و حداقل الکلی موجود در آن حدود ۴۰ درصد است.
۷. Anheuser-Busch InBev (AB InBev): یک شرکت بلژیکی-برزیلی و چندملیتی تولیدکننده انواع نوشیدنی است که دفتر مرکزی آن در شهر لون، بلژیک مستقر می‌باشد. این شرکت بزرگترین تولیدکننده آبجو در جهان است که در حدود ۲۵ درصد از میزان فروش بازار جهانی آبجو را در اختیار دارد.
۱۳. Bourbon: نوعی ویسکی است که از ذرت درست می‌شود. نام بوربن از خاندان بوربن در ایالت کنتاکی گرفته شده که این نوشیدنی برای نخستین بار در آنجا درست شده است.
۱۴. Rum: رام یا عرق نیشکر یک نوع نوشیدنی تقطیری است که از تقطیر نیشکر به دست می‌آید. این نوع عرق می‌تواند از محصولات نیشکر مانند ملاس یا به صورت مستقیم از شیر نیشکر گرفته شود.

کاهش حجم فروش آجیو، عاملی برای روی آوردن شرکت‌ها به اقدامات نوآورانه
حجم فروش محصولات شرکت‌های انهایزر بوش اینیسیف و کارلزرگ (میلیون
هکتولتر^(۱))



تأثیرپذیری شرکت‌های بزرگ فعال در عرصه مواد غذایی و نوشیدنی‌ها از مسأله تشدید تنش‌های تجاری

دیدگاه اصلی: با توجه به این که جنگ‌های تجاری و وضع تعرفه‌های وارداتی تلافی جویانه کشورها علیه یکدیگر یک مشخصه کلیدی در سال ۲۰۱۹ به شمار می‌آید، انتظار می‌رود این تعرفه‌ها صنعت مواد غذایی و نوشیدنی‌ها را نیز تحت تأثیر سوء خود قرار دهند. در صورت افزایش تعرفه‌ها میان آمریکا، مکزیک و کانادا، این صنعت بیشتر در معرض تبعات منفی ناشی از این مسأله قرار خواهد گرفت. تأثیر این موضوع بر بخش مواد غذایی و نوشیدنی‌ها ممکن است به افزایش هزینه واردات مواد خام و کاهش فروش محصولات شرکت‌های فعال در این حوزه و نیز وضع تعرفه‌های نمادین بر این بخش منجر گردد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● بر اساس اعلام بلومبرگ، شرکت نستله موفق شده تا افزایش هزینه مواد خام خود در بخش مواد غذایی را به مصرف‌کنندگان منتقل نماید. با این وجود شرکت همچنان در گزارش‌های خود از رشد قوی فروش محصولات در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۹ (سه‌ماهه منتهی به مارس ۲۰۱۹) خبر می‌دهد؛ ضمن آن که نرخ رشد ارگانیک^(۴) این شرکت از ۲/۸ درصد در سه‌ماهه اول سال ۲۰۱۸ (یعنی سه‌ماهه منتهی به مارس ۲۰۱۸) به ۳/۴ درصد در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۹ افزایش یافته است. این عملکرد مطلوب به‌رغم افزایش ۱/۲ درصدی قیمت‌ها در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۹ روی داده است که رقمی بالاتر از نرخ ۰/۲ درصدی افزایش قیمت‌ها در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۸ می‌باشد.

● شرکت یونیلور^(۵) نیز هزینه‌های بالاتر حاصل از افزایش

قیمت مواد خام را بر مصرف‌کنندگان خود تحمیل کرده است، بدون آن که این هزینه‌ها بر رشد فروش آن تأثیری بگذارند. تا جایی که به‌رغم افزایش ۱/۹ درصدی قیمت‌ها در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۹ (یعنی سه‌ماهه منتهی به مارس ۲۰۱۹)، میزان فروش شرکت نسبت به یک سال گذشته به میزان ۳/۱ درصد افزایش یافت.

● شرکت کوکا-کولا در جولای ۲۰۱۸ و در واکنش به تعرفه‌های وضع شده علیه واردات آلومینیوم (مورد مصرف در تولید قوطی‌های بسته‌بندی نوشیدنی‌های این شرکت) که باعث شد هزینه تأمین مواد اولیه شرکت افزایش یابد، قیمت نوشیدنی‌های گازدار خود را افزایش داد. از آن پس، شرکت کوکا-کولا اعلام کرد که هزینه مواد خام این شرکت در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۹ (یعنی سه‌ماهه منتهی به مارس ۲۰۱۹) نسبت به مدت مشابه یک سال گذشته به میزان ۹ درصد افزایش یافته است؛ حال آن که این میزان رشد هزینه در سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۱۸ و سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۸ به ترتیب برابر با ۸ درصد و ۶ درصد بوده است.

● شرکت آمریکایی براون فورمن^(۶) از کاهش ۱/۶ درصدی حاشیه سود این شرکت در سال مالی ۲۰۱۹ (سال مالی منتهی به آوریل ۲۰۱۹) خبر داد که علت این مسأله افزایش هزینه‌های ناشی از وضع تعرفه‌های وارداتی از سوی اتحادیه اروپا در واکنش به تعرفه‌های وضع شده توسط آمریکا بر واردات فولاد و آلومینیوم از اتحادیه اروپا بوده است. شرکت از افزایش ۱۰ درصدی قیمت‌ها خبر داد، ضمن آن که اعلام کرد بخشی از هزینه‌های مازاد را خود بر عهده گرفته است.

● در تاریخ هشتم آوریل، دفتر نماینده تجاری ایالات متحده آمریکا^(۷) یک فهرست اولیه از محصولات اروپایی را که در نظر دارد بر آن‌ها تعرفه وارداتی وضع کند، منتشر کرد. این یک اقدام تلافی جویانه در قبال ادعای وارد آمدن خسارت بر صنعت هواپیماسازی آمریکا در اثر یارانه‌های تخصیص یافته توسط اروپا بر شرکت ایرباس است که دفتر آن در هلند مستقر می‌باشد. این فهرست شامل اقلامی از مواد غذایی و نوشیدنی مانند مشروب (با ارزش صادراتی ۴/۴ میلیارد دلار از اروپا به آمریکا)، فرآورده‌های لبنی (با ارزش صادراتی ۱/۳ میلیارد دلار)، انواع میوه و مربا (با ارزش صادراتی ۱ میلیارد دلار) و غذاهای دریایی (با ارزش صادراتی ۲۲۰ میلیون دلار) را شامل می‌شود. اگرچه این تعرفه‌ها ماهیتی نمادین دارند، اما محصولاتی هدف قرار گرفته‌اند که مترادف با هویت یک کشور یا منطقه خاص در اتحادیه اروپا هستند که برخی

6. Brown-Forman

7. US Trade Representative

۴. Organic Growth: رشد اقتصادی ارگانیک یا رشد ارگانیک به توسعه و رشد اقتصادی شرکت‌های تجاری اطلاق می‌شود که از طریق تصاحب، ادغام یا خریداری سایر شرکت‌ها یا کسب و کارهای دیگر حاصل نشده باشد. رشد ارگانیک به سیستم‌های طبیعی و ارگانیکسم‌ها، جوامع و اقتصادها به عنوان یک فرایند سازمانی دینامیک مربوط می‌شود که با گسترش کسب و کار، از طریق افزایش تولید محصول، گسترش پایگاه مشتریان یا توسعه یک محصول جدید حاصل گردد و روش مقابل تصاحب و ادغام می‌باشد که رشد غیر ارگانیک به‌شمار می‌آید.

۵. Unilever: یونیلور یک شرکت چندملیتی بریتانیایی-هلندی است که مالک شمار زیادی از نام‌های تجاری بین‌المللی در زمینه مواد غذایی، نوشیدنی‌ها، محصولات مراقبت‌های شخصی، شوینده‌ها و لوازم آرایشی بهداشتی می‌باشد.

۱. Hectoliter: هر هکتولتر معادل صد لیتر است.

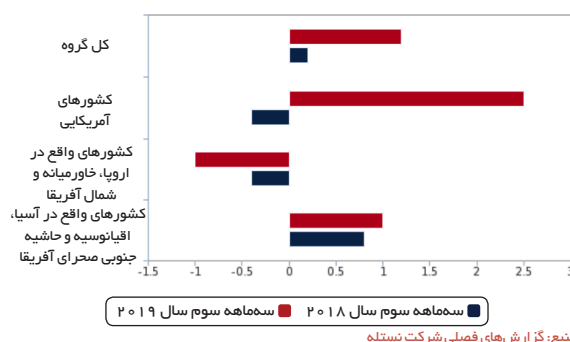
۲. اعداد روی ستون سمت چپ نمودار

۳. اعداد روی ستون سمت راست نمودار

از این محصولات عبارت هستند از شامپاین، حلزون، روغن زیتون و بعضی انواع خاص پنیر (مانند پنیر روکفور، پنیر گودا و پنیر گریور).

● در تاریخ ۳۰ می، دونالد ترامپ رئیس جمهور آمریکا اعلام کرد که آمریکا از تاریخ ۱۰ ژوئن، بر تمامی کالاهای وارداتی از مکزیک تعرفه ۵ درصدی اعمال خواهد کرد. این اقدام از سوی آمریکا در جهت واداشتن مقامات مکزیک به اتخاذ تدابیری برای مهار کردن جریان ورود مهاجران غیرقانونی که از مرزهای مشترک دو کشور عبور کرده و وارد خاک آمریکا می‌شوند، صورت پذیرفت. علاوه بر این، وی تهدید کرد چنانچه مکزیک تلاشی در جهت رفع «بحران مرزی» میان دو کشور انجام ندهد، این تعرفه‌ها به تدریج طی ماه‌های آتی به ۲۵ درصد افزایش خواهند یافت. مکزیک بزرگترین عرضه‌کننده میوه، سبزیجات و بذریه‌های سیب‌زمینی به ایالات متحده آمریکا است و ارزش صادرات این محصولات به آمریکا در سال ۲۰۱۸ برابر با ۱۴ میلیارد دلار بود. این میزان صادرات تقریباً ۴۶/۸ درصد از کل واردات میوه و سبزیجات به ایالات متحده آمریکا را تشکیل می‌دهد.

محسوس‌ترین تأثیر افزایش قیمت‌ها در کشورهای آمریکایی شرکت‌نستله- افزایش قیمت‌ها بر اساس منطقه جغرافیایی، در صدر رشد سالانه



❖ مشارکت‌ها میان شرکت‌های بزرگ خرده‌فروشی، موضوعی حائز اهمیت و در کانون توجه

دیدگاه اصلی: پیمان‌های خرید میان برخی شرکت‌های بزرگ خرده‌فروشی زنجیره‌ای در اروپا با هدف برخورداری از قدرت نفوذ بیشتر در مذاکرات با عرضه‌کنندگان، منعقد خواهند شد. شرکت‌های خرده‌فروشی امیدوارند تا با ملزم کردن عرضه‌کنندگان به کاهش سطح قیمت‌ها، قادر باشند قیمت کالاهایی را که در فروشگاه‌های خود

به مصرف‌کنندگان عرضه می‌کنند کاهش داده و به موجب همین امر، با فروشگاه‌های هم‌واره تخفیف یا شرکت‌های فعال در عرصه تجارت الکترونیک که وارد بازار خواروبارفروشی شده‌اند به رقابت بپردازند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● ادغام سینزبورس با شرکت تحت مالکیت والمارت یعنی شرکت آسدا، می‌توانست بزرگترین خواروبارفروشی زنجیره‌ای در انگلستان را تشکیل دهد و قدرت چانه‌زنی نهادهای ادغام شده را در برابر عرضه‌کنندگان محصولات خواروبار افزایش دهد که البته انسداد این فرایند از سوی مرجع رقابت و بازارهای انگلستان^(۱)، مانع از تحقق این امر شد. این ادغام نشانه‌ای دال بر تمایل خرده‌فروشان به تقویت همکاری و مشارکت‌ها در جهت افزایش قدرت چانه‌زنی در برابر عرضه‌کنندگان بود.

● اگرچه این دیدگاه به طور کامل محقق نشده، اما کارشناسان این نکته را خاطرنشان می‌نمایند که مشارکت‌های صورت گرفته در سال ۲۰۱۹، بیشتر در میان نقش‌آفرینان سنتی صنعت خرده‌فروشی و شرکت‌های عرضه‌کننده خواروبار از طریق تجارت الکترونیک و به منظور ایجاد هم‌افزایی و اشتراک مساعی در این مدل از کسب و کار بوده است. این مشارکت‌ها به افزایش قدرت چانه‌زنی شرکت‌های خرده‌فروشی در برابر عرضه‌کنندگان نیز کمک خواهد کرد.

● شرکت ایتالیایی سوپرمرکاتو^(۲) که در حوزه تجارت الکترونیک فعال است، از مشارکت با شرکت آلمانی خرده‌فروشی و فروشگاه‌های زنجیره‌ای لیدل^(۳) خبر داد. این اقدام با هدف کمک به شرکت لیدل برای عرضه خدمات تحویل فوری درب منزل (در همان روز ثبت سفارش)^(۴) در مورد خواروبار خریداری شده از فروشگاه‌های این شرکت به صورت آنلاین صورت گرفته است. سوپرمرکاتو^(۲) نیز گزینه تحویل خریده‌های آنلاین در عرضه یک ساعت را ارائه خواهد کرد.

● در مارس ۲۰۱۹، شرکت اکادو که یک شرکت انگلیسی ارائه‌کننده خدمات آنلاین خواروبارفروشی است با یک سوپرمارکت زنجیره‌ای استرالیایی به نام کولز^(۵) شروع به مشارکت کرد که اساس این همکاری ارائه خدمات فناوری لجستیک به شرکت کولز بود. شرکت اکادو در فوریه سال ۲۰۱۹ نیز مشارکت با شرکت مارکس اند اسپنسر^(۶) را آغاز کرد.

صنعت معادن و فلزات

دیدگاه اصلی:

- در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت معادن و فلزات در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در نوامبر سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره

- شده است به موضوعات کلیدی در این بخش پرداختند.
- تاکنون نیز بخش عمده‌ای از این موضوعات مطابق با انتظارات در حال تحقق بوده‌اند که این روند از تحقق انتظارات در نیمه دوم سال جاری ادامه خواهد یافت.

موضوعات کلیدی صنعت معادن و فلزات در سال ۲۰۱۹

موضوع	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
افزایش ریسک‌ها در حوزه اقتصاد کلان و ریسک‌های نامطلوبی که این موضوع بر چشم‌انداز مطلوب منابع فلزی تحمیل می‌کند.	اگرچه کارشناسان همچنان به روند افزایش قیمت فلزات در سال ۲۰۱۹ خوش‌بین هستند اما کشمکش میان اصول بنیادین تقویت‌شده در یک سو و فضای چالش‌برانگیز اقتصاد کلان که از فقدان یک راه‌حل برای پایان بخشیدن به تقابل تجاری میان چین و آمریکا ناشی می‌شود در سوی دیگر، منجر به تداوم نوسانات در این بازارها خواهد شد.	دیدگاه‌های متنوع	کمی: عملکرد قیمت فلزات در سال ۲۰۱۹ در مقایسه با سال ۲۰۱۸، ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران	دیدگاه مربوط به ۱۰ ژوئن: «راهبرد ماهانه کالاها: تأثیر تشدید دوباره تنش‌ها بر بازارهای کالایی»
انتخابات پیش رو یا تغییرات در دولت‌ها و ریسک‌های نامطلوب ناشی از آن برای صنعت معادن در بازارهای کلیدی جهان در سال ۲۰۱۹	به طور کلی، انتخابات پیش رو و یا هر گونه تغییر در دولت‌ها تأثیر منفی در پی خواهد داشت یا عدم قطعیت پیرامون فضای سرمایه‌گذاری در بازارهای کلیدی معادن در سرتاسر جهان را افزایش خواهد داد.	بله	کیفی: اعلام سیاست‌ها و انجام اصلاحات، نتایج انتخابات	دیدگاه مربوط به ۷ می: «پیروزی احتمالی در انتخابات کنگره ملی آفریقا ^(۱) نیز تغییری در چشم‌انداز تاریک صنعت معدن در آفریقای جنوبی نخواهد داشت»
پابرجایی سطح پایین مخارج بخش معادن در سال ۲۰۱۹	فعالیت‌های ادغام و تملک در صنعت معدن در سال ۲۰۱۹ نیز همچنان در رکود به سر خواهد برد. در حالی که شرکت‌های معدنی از بازگشت به عملکرد مطلوبی که از سال مالی ۲۰۱۶ تاکنون تجربه نکرده بودند، متوقع خواهند شد، اما با توجه به افزایش ریسک‌های جهان و نیز هزینه‌های ناشی از افزایش نرخ‌های بهره، انتظار می‌رود مهار سرمایه به یک رویه معمول در میان این شرکت‌ها تبدیل شود.	بله	کمی: «آمار مربوط به مخارج سرمایه‌ای شرکت‌های معدنی؛ فعالیت‌های ادغام و تملک در حوزه معدن؛ سودآوری و عملکرد سهام در میان تولیدکنندگان برتر مواد معدنی	دیدگاه مربوط به ۷ می: «راهبرد معدن‌کاران در سال ۲۰۱۹: افزایش مسئولیت در قبال مسائل اجتماعی و زیست‌محیطی به موازات رشد سودآوری»
تغییر الگوها در صنعت تجهیزات معدنی	با توجه به افزایش رویکرد شرکت‌ها به استفاده از تجهیزات پیشرفته و مبتنی بر فناوری‌های روز که نسبت به تجهیزات و وسایل قدیمی، از میزان آکاپندگی کمتری برخوردار هستند، صنعت تجهیزات معدنی طی سال‌های آتی شاهد تغییر در الگوهای عملیاتی خود خواهد بود.	بله	کمی: راهبردها و عملکرد سهام شرکت‌های تجهیزات معدنی؛ حجم معاملات صورت گرفته درباره هر یک از انواع تجهیزات معدنی	دیدگاه مربوط به ۲۸ مارس: «استفاده از اینترنت اشیا در حوزه صنعت معدن: مزایا، چالش‌ها و آخرین مطالعات موردی»
در سال ۲۰۱۹، باتری‌های قابل استفاده در خودروهای الکتریکی، نقشی رو به رشد ایفا خواهند کرد.	باتری‌های مورد استفاده در خودروهای الکتریکی در ایجاد تحولات در صنعت معادن و فلزات در سال ۲۰۱۹، نقشی برجسته و به سرعت در حال رشد ایفا خواهند کرد. انتظار می‌رود تملک بر پروژه‌های این بخش توسط تولیدکنندگان باتری نوسانی به سمت افزایش فعالیت‌های تملک را تجربه کند و این در حالی است که تغییر قابل ملاحظه رویکرد استفاده از باتری‌های کاتد ان.ام.سی. به جای باتری‌های ال.اف.پی. در میان خودروسازان چینی است که همین موضوع تقاضا برای نیکل را به میزان قابل توجهی بهبود خواهد داد.	بله	کمی: قیمت نیکل، میزان فروش خودروهای الکتریکی در چین، سطح واردات و نیز میزان تقاضای نیکل در چین	دیدگاه مربوط به ۱۴ می: «مشارکت‌های جدید در بخش لیتیم بولیوی، نویدبخش بهبود تولید در این صنعت به‌رغم پابرجایی ریسک‌ها»

نکته: اطلاعات مندرج در این جدول در تاریخ اول جولای ۲۰۱۹ به‌روزرسانی شده‌اند.
منبع: فیچ سولوشنز

پیش‌بینی‌های قیمت مواد معدنی و فلزات

فلز	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	پیش‌بینی ۲۰۱۸	پیش‌بینی ۲۰۱۹	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۲	پیش‌بینی ۲۰۲۳
میانگین قیمت هر اونس طلا، دلار	۱,۱۶۰	۱,۲۴۹	۱,۲۵۹	۱,۲۵۰	۱,۳۰۰	۱,۳۵۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۴۵۰
میانگین قیمت هر تن آلومینیوم در قراردادهای آتی سه‌ماهه، دلار	۱,۶۸۱	۱,۶۱۱	۱,۹۸۰	۲,۱۵۰	۲,۲۴۰	۲,۲۰۰	۲,۲۵۰	۲,۳۰۰	۲,۳۵۰
میانگین قیمت هر تن مس در قراردادهای آتی سه‌ماهه، دلار	۵,۴۹۳	۴,۸۷۰	۶,۲۰۰	۶,۷۰۰	۷,۱۰۰	۷,۲۰۰	۷,۲۵۰	۷,۳۰۰	۷,۲۵۰
میانگین قیمت هر تن سرب در قراردادهای آتی سه‌ماهه، دلار	۱,۷۹۴	۱,۸۷۵	۲,۳۲۵	۲,۵۰۰	۲,۴۵۰	۲,۴۵۰	۲,۵۰۰	۲,۵۵۰	۲,۶۰۰
میانگین قیمت هر تن نیکل در قراردادهای آتی سه‌ماهه، دلار	۱۱,۸۷۷	۹,۶۴۷	۱۰,۴۶۹	۱۳,۵۰۰	۱۴,۵۰۰	۱۵,۵۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۶,۲۵۰	۱۶,۵۰۰
میانگین قیمت هر تن قلع در قراردادهای آتی سه‌ماهه، دلار	۱۶,۰۲۹	۱۷,۸۹۶	۱۹,۹۸۴	۲۰,۳۰۰	۲۰,۵۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۵۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۲,۵۰۰
میانگین قیمت هر تن روی در قراردادهای آتی سه‌ماهه، دلار	۱,۹۳۸	۲,۱۰۱	۲,۸۹۰	۳,۰۰۰	۳,۰۵۰	۳,۰۷۵	۳,۰۹۰	۳,۱۰۰	۳,۸۵۰
میانگین قیمت هر تن فولاد در قراردادهای آتی سه‌ماهه، دلار	۴۱۹	۴۵۲	۶۱۰	۷۰۰	۷۰۰	۶۵۰	۵۸۰	۵۴۰	۵۳۰

منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

❖ فضای پرنوسان اقتصاد کلان و ریسک‌های نامطلوب ناشی از آن برای چشم‌انداز مساعد قیمت فلزات. آیا این دیدگاه در حال تحقق است؟ اظهارنظرها در این باره متفاوت هستند.

دیدگاه مربوط به نوامبر سال ۲۰۱۸: با توجه به افزایش ریسک‌ها در حوزه اقتصاد کلان و نیز فقدان یک راه‌حل برای پایان بخشیدن به تقابل تجاری به‌وجود آمده میان چین و آمریکا، روند افزایش قیمت فلزات در سال ۲۰۱۹ محدود خواهد شد. اگرچه کارشناسان همچنان به روند افزایش قیمت فلزات در سال ۲۰۱۹ خوش‌بین هستند، اما کشمکش میان اصول بنیادین تقویت‌شده در یک سو و فضای چالش‌برانگیز اقتصاد کلان در سوی دیگر، منجر به تداوم نوسانات در این بازارها خواهد شد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● به‌رغم چشم‌انداز مثبتی که کارشناسان در ابتدای سال جاری برای قیمت فلزات متصور بودند، اما عملاً تا این تاریخ از سال، فلزات روند مطلوبی از افزایش قیمت را تجربه نکرده‌اند که البته این موضوع در مورد فلزات گوناگون به‌گونه‌ای متفاوت از یکدیگر بوده است. در میان فلزات/ مواد معدنی کلیدی که پیش‌بینی‌هایی در مورد قیمت آن‌ها صورت گرفته، سه فلز سنگ‌آهن، فولاد و نیکل عملکرد قوی‌تری نسبت به سایر فلزات و مواد معدنی داشته‌اند؛ این در حالی است که دو فلز مس و روی با ثبات قیمت مواجه هستند و سه فلز دیگر یعنی آلومینیوم، سرب و قلع، از ابتدای سال جاری تاکنون روندی از کاهش قیمت را تجربه کرده‌اند.

● همسو با دیدگاه کارشناسان، عملکرد ضعیف‌تر از حد انتظار مجموعه فلزات، از افزایش ریسک‌ها در حوزه اقتصاد

کلان ناشی می‌شود که منازعه تجاری جاری میان چین و آمریکا نیز به آن دامن زده است. موضوعی که منجر به افول انتظارات کلی نسبت به بازارهای کالاها شده است.

● همان‌گونه که انتظار می‌رفت، مقامات چین به منظور حمایت از رشد اقتصادی این کشور در برابر موانع داخلی و بین‌المللی، یک رویکرد پیشگیرانه اتخاذ کرده و بر آن پافشاری کرده‌اند. دولت بر پشتیبانی از رشد اقتصادی در این کشور به‌ویژه در بخش زیربنایی در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ تأکید کرده است. این تدابیر تأثیر منفی بر انتظارات درباره تنش‌های تجاری در جهان را تعدیل خواهند کرد.

● به عنوان مثال، در دومین جلسه از سیزدهمین کنگره ملی خلق چین^(۱)، دولت اعلام کرد ۸۰۰ میلیارد یوان برای احداث خطوط راه‌آهن و ۱/۸ هزار میلیارد یوان نیز برای اجرای پروژه‌های ساخت جاده و آبراهه‌ها در سال ۲۰۱۹ تخصیص خواهد داد. همزمان با این اقدام، اوراق قرضه ویژه دولت محلی به ارزش ۲/۱۵ هزار میلیارد یوان صادر خواهد شد که این موضوع به معنای افزایش تقاضا برای فلزات صنعتی در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ است. در ژوئن سال ۲۰۱۹، دولت چین در ادامه تلاش برای ایجاد محرک‌های رشد فعالیت‌های اقتصادی در داخل، محدودیت‌های مربوط به رویه‌های استفاده از اوراق قرضه دولتی را کاهش داد.

● با توجه به تنش‌های تجاری به‌وجود آمده میان ایالات متحده آمریکا و کشورهای مختلف به‌ویژه چین، ریسک‌های ژئوپلیتیک در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ نیز ادامه داشتند. در می ۲۰۱۹، روندی پرسرعت و بسیار ناگهانی از تشدید مجدد تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین باعث افول انتظارات سرمایه‌گذاران در خصوص مجموعه فلزات شد، تا جایی که انتظارات مثبتی که از ابتدای سال تاکنون در مورد رسیدن به یک توافق تجاری شکل

گرفته بود، روندی کاملاً معکوس به خود گرفت. پس از ماه می، کارشناسان پیش‌بینی‌ها درباره قیمت تعدادی از فلزات در سال ۲۰۱۹ را مورد بازنگری قرار دادند. در این بازنگری، تأثیر منفی این عوامل اقتصاد کلان و سایر روندهای بنیادین لحاظ شده‌اند.

چشم‌انداز: طی ماه‌های آتی نیز چشم‌اندازهای متفاوت و واگرا در مورد مجموعه کالاهای برشمرده شده در مجموعه مواد معدنی و فلزات، به قوت خود باقی خواهند بود. فلزات غیر آهنی با موانعی در مسیر افزایش قیمت خود مواجه خواهند بود و

این در حالی است که قیمت مواد معدنی / فلزات آهنی به‌ویژه سنگ‌آهن در سطح بالا باقی خواهد ماند. کارشناسان پس از بررسی تأثیر چشم‌اندازها و انتظارات نسبت به بازار فلزات در چین به این باور رسیده‌اند که تنش‌های تجاری از یک سو و محرک‌های رشد اقتصادی از سوی دیگر (با حمایت از رشد تقاضا برای فلزات که از تمرکز دولت بر بخش زیربنایی ناشی می‌شود)، برای مدتی کوتاه تأثیر یکدیگر را خنثی خواهند کرد که این موضوع علت اصلی شکل‌گیری دیدگاه‌های خنثی در خصوص فلزات غیر آهنی است.

کشورهای منتخب - سناریوهای مبتنی بر انتخابات پیش رو یا تغییر در دولت

کشور	تاریخ	رویداد	آیا تغییر در دستورالعمل‌ها لحاظ شده‌اند؟	تأثیر بر فضای سرمایه‌گذاری در بخش معدن
جمهوری دموکراتیک کنگو	۲۳ دسامبر سال ۲۰۱۸	فلیکس تسیشکدی ^(۱) رهبر مخالفان، در انتخابات ریاست جمهوری کنگو پیروز شد.	بله	خنثی
برزیل	اول ژانویه ۲۰۱۹	ژائیر بولسونارو ^(۲) ، کاندیدای راست افراطی به عنوان رئیس جمهور سوگند یاد کرد.	بله	مثبت
اوکراین	انتخابات ریاست جمهوری در ماه مارس و انتخابات پارلمانی در نوامبر سال ۲۰۱۹	ولادیمیر زلنسکی ^(۳) رهبر حزب مخالفان دولت، در ماه مارس به سمت ریاست جمهوری اوکراین انتخاب شد.	بله	منفی
اندونزی	۱۷ آوریل ۲۰۱۹	انتخاب مجدد جوکو ویدودو ^(۴) به سمت ریاست جمهوری	خیر	منفی
هند	در فاصله ماه‌های آوریل تا می ۲۰۱۹	انتخاب مجدد مودی به عنوان نخست وزیر	خیر	مثبت
آفریقای جنوبی	می ۲۰۱۹	انتخاب مجدد سیریل رامافوسا، رئیس جمهوری فعلی آفریقای جنوبی به این سمت	خیر	خنثی
استرالیا	۱۸ می ۲۰۱۹	انتخاب اسکات موریسون ^(۵) به سمت نخست‌وزیری استرالیا پس از پیروزی یک ائتلاف راست میانه به رهبری وی	خیر	مثبت
کانادا	تا اکتبر سال ۲۰۱۹	انتخابات عمومی	نامطمئن (پیش‌بینی)	خنثی
آرژانتین	۲۷ اکتبر سال ۲۰۱۹	انتخابات عمومی	خیر (پیش‌بینی)	مثبت
لهستان	تا نوامبر سال ۲۰۱۹	انتخابات عمومی	خیر (پیش‌بینی)	مثبت

تکته: انتخابات برزیل در اکتبر سال ۲۰۱۸ برگزار شد.
منبع: فیچ سولوشنز

♦ انتخابات پیش رو و ریسک‌های نامطلوب ناشی از آن برای بخش معدن در بازارهای کلیدی. آیا این دیدگاه در حال تحقق است؟ بله.

دیدگاه مربوط به نوامبر سال ۲۰۱۸: با توجه به این که قرار است در پایان سال ۲۰۱۸ و نیز در سال ۲۰۱۹، چند انتخابات کلیدی و اثرگذار برگزار شده یا تغییراتی در رویکرد دولت‌ها روی دهد، این مسأله فضای سرمایه‌گذاری در بازارهای متعدد و مهم معدنی را تحت تأثیر قرار خواهد داد. از دیدگاه کارشناسان، افزایش احتمال بر سر کار آمدن احزاب مردم‌گرا یا ادامه سلطه این احزاب بر دولت‌ها، چالش‌هایی را برای بخش معادن در اوکراین و اندونزی به وجود خواهد آورد. این در حالی است که افزایش عدم قطعیت، ریسک‌های نامطلوب بیشتری را بر صنعت

معدن استرالیا تحمیل خواهد کرد. انتخاب ژائیر بولسونارو در انتخابات ریاست جمهوری که اخیراً در برزیل برگزار شده نیز به محض روی کار آمدن وی در تاریخ اول ژانویه سال ۲۰۱۹، صنعت معدن این کشور را با عدم قطعیت قابل ملاحظه‌ای مواجه خواهد ساخت. از سوی دیگر، کارشناسان بر این باورند که احتمال قوی انتخاب مجدد دولت‌های فعلی در آرژانتین، هند و لهستان به عنوان دولت‌هایی که در جهت حمایت از صنعت معدن در کشورهای خود دست به اقداماتی زده‌اند، به نفع بخش‌های معدنی در این کشورها می‌باشد؛ این در حالی است که کارشناسان درباره تأثیر انتخابات در آفریقای جنوبی، کانادا و جمهوری دموکراتیک کنگو بر صنایع معدنی در این کشور همچنان دیدگاهی خنثی دارند.

1. Félix Tshisekedi
2. Jair Bolsonaro

3. Volodymyr Zelensky
4. Joko Widodo (Jokowi)

5. Scott Morrison

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● به موازات دیدگاه‌های کارشناسان، سال ۲۰۱۹ قطعاً یک مقطع زمانی کلیدی برای اتخاذ خط‌مشی‌ها در حوزه صنایع معدنی خواهد بود که علت آن، تعداد فراوان انتخاباتی است که قرار است در این سال برگزار شوند.

● در حالی که بر اساس برنامه‌ریزی‌ها برخی از این انتخابات در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ برگزار خواهند شد، اکثر نتایج انتخاباتی در نیمه نخست سال ۲۰۱۹، مطابق با انتظارات بودند. فقط نتیجه انتخابات استرالیا نسبت به انتظارات پیشین و همچنین انتظارات بازار حیرت‌انگیز بود؛ اسکات موریسون رهبر ائتلاف راست میانه که کمابیش از حامیان بخش معدن به شمار می‌آید، در این انتخابات پیروز شد.

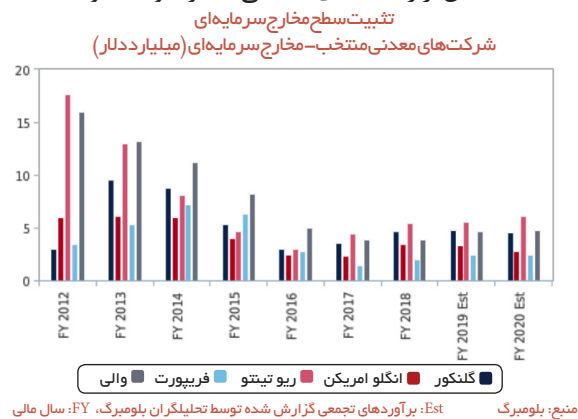
● از زمانی که دولت جدید برزیل به رهبری ژائیر بولسونارو در تاریخ اول ژانویه به قدرت رسید، به‌رغم وجود قوانین و مقررات سخت‌گیرانه پس از حادثه فروریختن سد برومادینو^(۱)، تلاش کرد پیشرفت‌های متعددی در بخش معدن ایجاد نماید. به عنوان مثال، در ماه مارس آدمیرال بنتو آلبوکورکو^(۲) وزیر انرژی و معادن برزیل فرایندی از بازگشایی ذخایر معدنی بومی متعلق به شرکت‌های معدنی در این کشور را در پیش گرفته است که این موضوع می‌تواند مسیر ایجاد فرصت‌های چشمگیر برای اکتشاف معدن در این کشور را هموار سازد.

● همان‌طور که انتظار می‌رفت، در پی برگزاری انتخابات ریاست جمهوری اندونزی در آوریل ۲۰۱۹، جوکو ویدودو بار دیگر برای تصدی این سمت انتخاب شد. در سایه این امر، کارشناسان همچنان بر این باورند که پتانسیل ایجاد تغییرات مثبت در بخش معادن این کشور اندک است و دلیل این موضوع نیز روند ملی‌سازی منابع، عدم قطعیت درباره خط‌مشی‌ها و یک فضای محدود از لحاظ مقررات نظارتی می‌باشد.

● همان‌طور که انتظار می‌رفت، نارندا مودی بار دیگر به عنوان نخست وزیر هند انتخاب شد. بخش معدن هند در سال‌های آتی و به پشتوانه اتخاذ سیاست‌های سازگار با بخش معدن، وجود ذخایر عظیم معدنی و بهبود قیمت کالاها، رشد بسیار مطلوبی را تجربه خواهد کرد. تداوم خط سیر سیاست‌های مودی در زمینه اصلاحات در صنعت معدن منجر به ایجاد تغییرات بسیار مثبتی در این صنعت خواهد شد، گرچه روند پیاده‌سازی این اصلاحات کند است.

● اکثریت قاطع کنگره ملی آفریقا در انتخاب ماه می آفریقای جنوبی منجر به پیروزی دولت سیریل رامافوسا برای به دست گرفتن قدرت در سال‌های آتی شد. با این وجود، کارشناسان با استناد به تداوم برخی چالش‌های ساختاری در حوزه صنعت معدن این کشور، چشم‌انداز بدبینانه‌ای برای بخش معدن آفریقای جنوبی در سال‌های آتی متصور نیستند.

چشم‌انداز: عدم قطعیت درباره مقررات نظارتی که یک مورد از آن‌ها از تحولات به وجود آمده در احزاب حاکم ناشی می‌شود، در آینده قابل پیش‌بینی، کماکان یکی از بزرگترین ریسک‌هایی است که شرکت‌های معدنکار در جهان با آن مواجه خواهند بود. در حال حاضر، اکثر کشورهای دارای صنعت معدن شاهد اجرای قوانین و مقررات سخت‌گیرانه‌تر به‌ویژه در ارتباط با مسأله حفظ محیط زیست هستند. فقط چند دولت معدود مانند دولت برزیل از حامیان بخش معدن به شمار می‌آیند که درصدد آزادسازی فعالیت‌های اکتشاف معدن هستند. صرف‌نظر از انتخابات، کارشناسان بر این باورند که بخش معدن آفریقا طی فصل‌های آتی یکی از پرریسک‌ترین بخش‌های معدن در جهان خواهد بود که علت آن تداوم عدم قطعیت پیرامون قوانین و مقررات در این بخش و تأثیرات سوء این مسأله بر بازارهای کل این منطقه است. در آسیا، دو کشور اندونزی و فیلیپین از لحاظ ملی‌سازی منابع طبیعی وضعیتی متمایز خواهند داشت، در حالی که در منطقه آمریکای لاتین، دو کشور آرژانتین و کلمبیا کماکان از ریسک‌های سیاسی متأثر خواهند بود.



افزایش ریسک‌ها در جهان، عاملی در جهت کاهش تمایل به سرمایه‌گذاری در بخش معدن. آیا این دیدگاه در حال تحقق است؟ بله.

دیدگاه مربوط به نوامبر ۲۰۱۸: انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۹ نیز فعالیت‌های ادغام و تملک در بخش معدن در وضعیت رکود به سر برد. شرکت باریک-راندگلد که حاصل ادغام دو شرکت باریک‌گلد و راندگلد می‌باشد، کماکان تا پایان سال بزرگترین ادغام صورت گرفته به شمار خواهد آمد. در حالی که شرکت‌های معدنی در حال بازگشت به مسیر عملکرد مطلوبی هستند که از سال مالی ۲۰۱۶ تاکنون آن را تجربه نکرده بودند و از لحاظ سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدید در موقعیت بهتری قرار دارند، اما به اعتقاد کارشناسان، محدود بودن روند به کارگیری سرمایه در این صنعت به یک امر معمول تبدیل شده است، چرا که ریسک‌های جهانی افزایش یافته و هزینه سرمایه‌گذاری با توجه به روند رو به رشد نرخ‌های بهره در حال افزایش است.

2. Admiral Bento Albuquerque

۱. فاجعه سد برومادینو (Bromadinho) در تاریخ ۲۵ ژانویه زمانی اتفاق افتاد که یک سد باطله در معدن سنگ آهن در میناس گرایس برزیل ناگهان فرو ریخت. با وقوع این حادثه گل و لای به محدوده اداری معدن یعنی جایی که صدها کارگر در آن جا حضور داشتند برخورد کرد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در آوریل سال ۲۰۱۹، شرکت نیومانت ماینینگ با خرید سهام شرکت گلدکورپ به ارزش ۱۰ میلیارد دلار با این شرکت ادغام شد و کارشناسان بر این باورند که پس از ادغام دو شرکت باریک‌گلد و راندگلد، ادغام‌های بیشتری در صنعت طلا روی خواهند داد. با این وجود، ادغام صورت گرفته در جهت تشکیل شرکت باریک-راندگلد که هزینه‌ای بالغ بر ۱۸ میلیارد دلار صرف آن شد، کماکان بزرگترین ادغام صورت گرفته از سال ۲۰۱۸ تاکنون به شمار می‌آید.

● بر اساس گزارش‌های سال مالی ۲۰۱۸، در حالی که مطلوب بودن شرایط ترازنامه‌های شرکت‌های معدنی از سال ۲۰۱۷، آنان را به افزایش نسبی مخارج سرمایه‌ای تشویق کرده، اما این میزان افزایش چندان قابل توجه نبوده است. به عنوان مثال، شرکت والی قصد دارد در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ سالانه تقریباً ۴/۷ میلیارد دلار صرف افزایش مخارج سرمایه‌ای کند، حال آن‌که در سال ۲۰۱۳ این شرکت ۱۳/۳ میلیارد دلار را صرف مخارج سرمایه‌ای خود کرد. به همین ترتیب، شرکت فریپورت مک‌موران قصد دارد در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰، سالانه ۲/۳ میلیارد دلار به مخارج سرمایه‌ای اختصاص دهد که این رقم با مخارج سرمایه‌ای بالغ بر ۵/۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۳ مقایسه می‌شود. شرکت ریوتینتو نیز در نظر دارد مخارج سرمایه‌ای خود در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ را به ترتیب به ۶ میلیارد دلار و ۶/۵ میلیارد دلار افزایش دهد که این رقم با مخارج سرمایه‌ای ۱۳ میلیارد دلاری در سال ۲۰۱۳ مقایسه می‌شود.

کنند. در حالی که در سال‌های آتی قیمت اکثر کالاها رو به افزایش خواهد گذاشت، انتظار می‌رود معدن‌کاران همچنان به محدود ساختن روند عرضه کالا به بازار ادامه دهند.

تغییر الگوها در صنعت تجهیزات معدنی. آیا این دیدگاه در حال تحقق است؟ بله

دیدگاه مربوط به نوامبر ۲۰۱۸: صنعت تجهیزات معدنی در سال‌های آتی شاهد تغییراتی در الگوهای تولید و عرضه خواهد بود که علت آن تغییر رویکرد شرکت‌ها از شیوه‌های سنتی به تولید تجهیزات پیشرفته و دارای آلاینده‌گی کمتر است. در حالی که تولیدکنندگان شاهد رشد در درآمدها و سوددهی خود خواهد بود، یک راهبرد نوظهور در این صنعت، به‌روزرسانی و اضافه کردن سیستم‌هایی برای بهبود محصولات کنونی در جهت پاسخ به مطالبات برای انجام عملیات‌های مدرن اکتشاف خواهد بود. افزایش تقاضا برای راهکارهای پیشرفته به لحاظ فنی در صنعت معدن باعث خواهد شد تا تجهیزات قدیمی‌تر با ماشین‌آلات مدرن و پیشرفته جایگزین شوند. تولیدکنندگان تجهیزات معدنی برای همگام شدن با روندهای رشد این صنعت، به طور روزافزون فناوری‌های هوشمند متعددی از جمله پایش و کنترل پیشرفته، تحلیل داده، حفاری خودکار، حسگرهای مبتنی بر اینترنت اشیاء، سیستم‌های موقعیت‌یاب جهانی و فناوری تصویرسازی سه‌بعدی را با روند تولید محصولات خود تلفیق خواهند کرد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

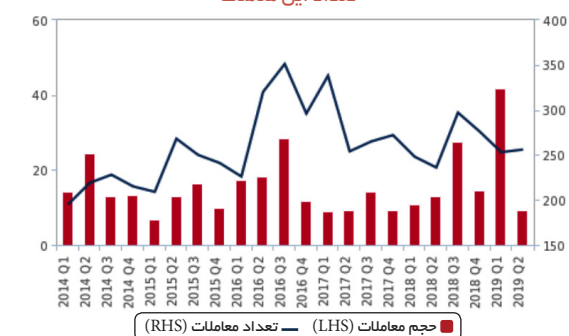
● در سه‌ماهه اول سال ۲۰۱۹، افزایش تقاضا در بخش تجهیزات معدنی و کسب و کارهای مربوط به بخش ساخت و ساز در شرکت کاترپیلار باعث شد تا میزان فروش این شرکت از ارقام پیش‌بینی شده نیز فراتر رود و چشم‌انداز درآمد شرکت در تمام طول سال را به میزان قابل توجهی بهبود دهد. شرکت اعلام کرد که چون سطح تولید در معادن افزایش یافته و اصول بنیادین در بازارهای کالا نیز همچنان تقویت می‌شود، میزان فروش در بخش صنایع معدنی این شرکت نسبت به مدت مشابه یک سال گذشته ۱۸ درصد افزایش یافت.

● در می سال ۲۰۱۹، ریوتینتو با خرید ناوگانی از کامیون‌های خودران و سایر تجهیزات معدنی از شرکت کاترپیلار برای استفاده در معدن سنگ‌آهن جدید کودایدری^(۱) در استرالیا غربی موافقت کرد. این تجهیزات اساساً توسط ماشین‌آلات کاترپیلار راه‌اندازی خواهند شد.

چشم‌انداز: چشم‌انداز صنعت معدن در دوران ظهور فناوری‌های برهم‌زننده امروزی قرار گرفته است؛ دورانی که در آن نقش‌آفرینان این صنعت بر سر دوراهی میان یک گذشته سنتی و یک آینده دگرگون‌کننده و در عین حال پایدار، قرار

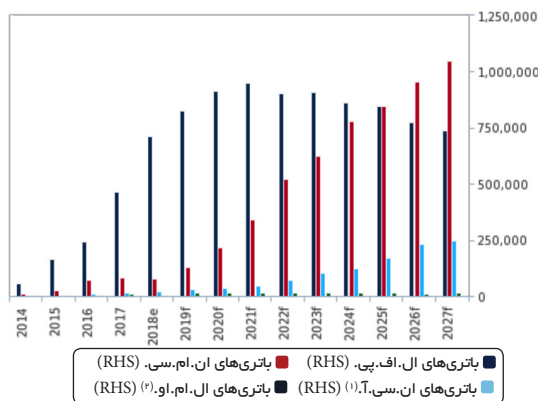
چشم‌انداز: با وجود آن‌که عملکرد بهتر شرکت‌های معدنی و نیز افزایش قیمت کالاها از سال ۲۰۱۷، باعث شده تا شرایط برای اقدام معدنکاران به فعالیت‌های تملک فراهم گردد، اما این شرکت‌ها همچنان در سال‌های آتی به محدود کردن مخارج سرمایه‌ای ادامه خواهند داد. همچنین معدن‌کاران به دستورالعمل‌های تولید کاملاً پایبند خواهند ماند تا مبادا اشتباهاتی را که در سال‌های ۲۰۰۴ تا ۲۰۱۳ یعنی سال‌های رونق و شکوفایی تولید کالاها مرتکب شدند بار دیگر تکرار

کاهش فعالیت‌های ادغام و تملک در نیمه دوم سال ۲۰۱۹
حجم معاملات ادغام و تملک در صنعت معدن جهان (میلیارد دلار) و تعداد این معاملات



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

افزایش فروش خودروهای الکتریکی دارای باتری‌های ان.ام.سی. در چین،
از سال ۲۰۱۹
چین- کل حجم فروش باتری‌های جدید کاتدی در چین



منبع: فیچ سولوشنز
e: برآورد، f: پیش‌بینی

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● به‌رغم کاهش قیمت لیتیم و کبالت، صنعت در حال شکوفایی خودروهای الکتریکی تا این تاریخ از سال توانسته صنعت معدن و فلزات را متحول سازد؛ تا جایی که مشارکت‌هایی در همین ارتباط و در قالب تملک سهام شرکت‌ها، طی ماه‌های اخیر اتفاق افتاده است.

● در ماه مارس، وزیر دارایی چین اعلام کرد که از ماه ژوئن سال ۲۰۱۹، خودروهای الکتریکی از این قابلیت برخوردار خواهند شد که در هر مرتبه شارژ باتری، حداقل ۲۵۰ کیلومتر مسافت را طی کنند که این رقم در سال گذشته ۱۵۰ کیلومتر بوده است. این تغییر در خط‌مشی تولید، به سطح بالاتر فروش خودروهای الکتریکی دارای باتری‌های کاتدی از نوع ان.ام.سی. در چین، منجر خواهد شد.

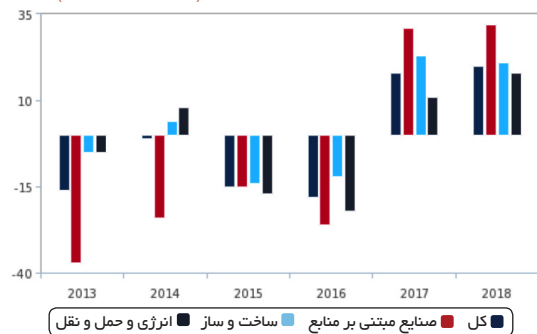
● در ماه آوریل، شرکت فولکس واگن با شرکت جانفگ لیتیم^(۳) که یک شرکت چینی تولیدکننده لیتیم است، توافق‌نامه تأمین بلندمدت باتری‌های لیتیمی را به امضاء رساند. این یادداشت تفاهم ده ساله، به فولکس واگن کمک خواهد کرد تا طرح بلندپروازانه برقی‌سازی را به نحوی تحقق بخشد که میزان فروش خودروهای الکتریکی این شرکت تا سال ۲۰۲۵ یک چهارم از کل فروش خودروها را به خود اختصاص دهد.

● بر اساس گزارش موسسه آدامز اینتلیجنس^(۴)، در ماه آوریل باتری‌های کاتدی ان.ام.سی. به میزان ۲۵۱ درصد بیشتر از مدت مشابه سال گذشته در خودروهای الکتریکی تعبیه شده‌اند که علت آن معرفی مدل‌های جدید خودروهای الکتریکی در چین از جمله مدل جی.آی.سی. آیون اس^(۵)، نیو ای.اس.۶^(۶)، بی.ام.دبلیو.ایکس.۱۰ درایو^(۷)، پی.اچ.ای.وی^(۸) و جیلی جئومتري آ^(۹) بوده است.

● تمایل به سرمایه‌گذاری در این بخش نیز به شدت افزایش یافته، چنانکه این موضوع در اعلام خبر انعقاد یک قرارداد جدید تسویه نقدی^(۹) در تاریخ ۱۱ مارس و یک توافق بر سر انعقاد یک قرارداد آتی جدید در بخش لیتیم طی ماه‌های آتی توسط بورس فلزات لندن انعکاس یافته است. این قراردادهای

دارند. از آغاز این دوران یعنی از زمان ظهور رایانش ابری تا ابداع حسگرهای جدید، هواپیماهای بدون سرنشین، یا حتی فناوری‌های اتوماتیک فراتر از آن‌ها، و اکنون پدیده یادگیری ماشین و هوش مصنوعی، معادن مدرن و پیشرفته امروزی، همگی عملیات‌های خود را به آخرین نوآوری‌های فناوریانه مجهز کرده‌اند. صنعت تجهیزات معدنی در سال‌های آتی و به واسطه افزایش فعالیت‌های ساخت و ساز و استخراج در معادن به دلیل روند پرشتاب توسعه شهرنشینی در جهان و نیز افزایش قیمت مواد معدنی، رشد قوی را تجربه خواهد کرد. به‌علاوه، افزایش تقاضا برای فناوری‌های کنترل و پایش از راه دور در فرایندهای استخراج مواد معدنی که شامل وظایف دشوار متعدد در مناطق دور از دسترسی که امکان انجام عملیات‌های دستی توسط نیروی انسانی در آن‌ها وجود ندارد، نیاز به تجهیزات پیشرفته معدنی را بیش از پیش افزایش خواهد داد.

افزایش درآمدهای حاصل از فروش تجهیزات معدنی
شرکت کاترپیلار- رشد درآمدها در هر بخش (درصد تغییر سالانه)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

تأثیر صنعت تولید باتری خودروهای الکتریکی بر رونق بخش معادن و فلزات. آیا این دیدگاه در حال تحقق است؟ بله

دیدگاه مربوط به نوامبر ۲۰۱۸: کارشناسان تأثیر روزافزون صنعت باتری‌های خودروهای الکتریکی بر رونق صنایع معدنی و فلزات را یک موضوع کلیدی در سال ۲۰۱۹ برمی‌شمارند. انتظار می‌رود تعداد توافق‌نامه‌ها میان شرکت‌های تولیدکننده باتری و شرکت‌های معدنی در ماه‌های آتی افزایش یابد، چرا که ذی‌نفعان این شرکت‌ها درصدد آن هستند تا پیش از آغاز سیر صعودی قیمت فلزات کلیدی، تأمین موجودی کنند. روندی که کارشناسان آن را یک ویژگی بارز و برجسته در سال ۲۰۱۹ برمی‌شمارند، تغییر رویکرد به سوی استفاده از باتری‌های ان.ام.سی. به جای باتری‌های ال.اف.پی. در میان تولیدکنندگان خودروهای الکتریکی در چین است. افزایش استفاده از خودروهای الکتریکی دارای باتری‌های ان.ام.سی. در چین که بزرگترین بازار تولیدکننده خودروهای الکتریکی در جهان است، افزایش قابل ملاحظه تقاضا برای نیکل را به دنبال خواهد داشت؛ موضوعی که پیش‌بینی خوش‌بینانه کارشناسان درباره افزایش قیمت نیکل در سال‌های آتی را تقویت می‌کند.

3. Ganfeng Lithium
4. Adamas Intelligence
5. GAC Aion S

6. NIO ES6
7. BMW X1 xDrive25Le PHEV
8. Geely Geometry A

9. Cash-Settled Contract

۱. NCA: باتری‌های حاوی نیکل-کبالت-اکسید آلومینیوم
۲. LMO: باتری‌های حاوی لیتیم-منگنز-اکسید

جدید باعث خواهند شد تا از طریق تسهیل روند خریدهای سفته‌بازانه و نیز بهبود نقدینگی و شفافیت در قیمت‌گذاری، سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری روی فلزات پرکاربرد در باتری‌ها ابراز تمایل بیشتری نمایند.

● در ماه‌های اخیر، نیکل در میان فلزات پایه بهترین عملکرد را داشته است و از ابتدای سال تاکنون با رشد ۱۰ درصدی قیمت همراه بوده است؛ این عملکرد مطلوب از آن جا ناشی می‌شود که به دلیل وجود انتظارات خوش‌بینانه درباره چشم‌انداز مثبت تقاضا برای این فلز پرکاربرد در تولید خودروهای الکتریکی، نیکل توانسته است شرایط ناشی از نابسامانی اقتصاد کلان را تاب آورد.

چشم‌انداز: انتظار می‌رود در سال‌های آتی، باتری‌های لیتیومی بخش خودروهای الکتریکی و در یک سیطره

وسیع‌تر، بازار باتری‌ها را تحت تسلط خود درآورند که این موضوع به توانایی این باتری‌ها در ذخیره‌سازی انرژی به مدت طولانی‌تر و مزیت این مسأله برای بخش‌های متعدد، نسبت داده می‌شود. باتری‌های لیتیومی حاوی کاتدهایی (با قابلیت عبور جریان‌های الکتریکی از باتری) هستند که می‌توانند در ترکیب با مواد شیمیایی گوناگون - تشکیل یافته از فلزات مختلف شامل نیکل، کبالت، آلومینیوم و منگنز - این میزان از ذخیره‌سازی انرژی را تأمین نمایند. همچنین این نوع باتری‌ها حاوی مقادیر ثابتی از یون‌های لیتیم هستند که در طول تخلیه شارژ و شارژ مجدد، از الکتروود منفی (کاتد) به سمت الکتروود مثبت (آند) حرکت می‌کنند. کارشناسان بر این باورند که طی سال‌های آتی که تولید خودروهای الکتریکی اساساً توسط بازار چین به رونق دست می‌یابد، تقاضا برای این فلزات به میزان قابل توجهی افزایش یابد.

صنعت نفت و گاز

که تحقق انتظارات در نیمه دوم سال به شکل مطلوبی صورت بگیرد.

- پنج موضوع کلیدی در سال ۲۰۱۹ به ترتیب زیر هستند:
- عادی شدن روند تقاضا
- بهبود قیمت نفت از طریق مدیریت سازمان اوپک بر این بازار
- تقویت نمایه عرضه از سوی کشورهای غیرعضو در سازمان اوپک
- تثبیت روند اکتشافات نفت
- واگرایی در شکاف قیمتی^(۱)

دیدگاه اصلی: در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت نفت و گاز در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان که در نوامبر سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات کلیدی در این بخش پرداختند. تاکنون نیز بخش عمده‌ای از این موضوعات مطابق با انتظارات، در حال تحقق بوده‌اند که این روند از تحقق انتظارات، در قالب پیشرفت‌های مهم در حوزه گسترده‌تر اقتصاد جهانی نمود یافته که به دو نمونه از این موضوعات پرداخته خواهد شد. انتظار می‌رود این روند از تحقق انتظارات در تمام طول مدت باقی‌مانده از سال ادامه یابد که البته باورها بر این است

۱. Crack Spreads: شکاف قیمتی به معنای تفاوت قیمت فرآورده‌های بنزین نسبت به قیمت نفت خام است.

موضوعات کلیدی صنعت نفت و گاز در سال ۲۰۱۹

موضوع	شرح مختصر	آیا محقق شده است؟	توضیحات
عادی شدن روند تقاضا	چین، هند و ایالات متحده آمریکا شاهد تغییراتی در جهت عادی‌شدن شرایط در سمت عرضه خواهند بود. با توجه به ادامه جنگ تجاری میان چین و آمریکا، تقاضا از سوی این دو کشور ثابت مانده است. در مورد هند نیز، تمرکز اقتصاد این کشور بر بازارهای داخلی و عدم تأثیرپذیری تقاضا از شرایط آشفته جهان، باعث رشد بیشتر تقاضای نفت و گاز از سوی این کشور خواهد شد.	نسبتاً	تبعات جنگ تجاری باعث شده تا از سرعت رشد تقاضا برای نفت و گاز از سوی دو کشور چین و ایالات متحده آمریکا کاسته شود. همچنین موانع رشد اقتصادی در عرصه گسترده‌تر جهانی، نرخ‌های رشد تقاضا در هند را نیز تحت تأثیر قرار داده و به جای افزایش تقاضا، روند نزولی تقاضا را موجب گشته است.
بهبود قیمت نفت از طریق مدیریت سازمان اوپک بر این بازار	عربستان سعودی و نیز کشورهای عضو و غیرعضو اوپک از جمله روسیه به نحوی مستمر عرضه نفت را مدیریت خواهند کرد تا جایی که پیش‌بینی می‌شود قیمت نفت در سطحی بالاتر از ۷۰ دلار در هر بشکه باقی بماند.	بله	سازمان اوپک و در رأس آن عربستان سعودی، همچنان مانع از افزایش عرضه نفت به بازار خواهد شد، ضمن آن‌که طبق آخرین توافق صورت گرفته میان کشورهای عضو و غیرعضو اوپک، توافق کاهش تولید تا مارس ۲۰۲۰ تمدید خواهد شد. تمدید مدت زمان توافق کاهش از شش‌ماه به نه ماه نشان می‌دهد که عرضه نفت به این بازار نیازمند مدیریت بیشتری است. از دیدگاه کارشناسان، بدون اعمال چنین مدیریتی، قیمت نفت به میزان چشمگیری کاهش خواهد یافت.
تقویت نمایه عرضه از سوی کشورهای غیرعضو در اوپک	از آن‌جا که پیش‌بینی می‌شود عرضه نفت تولید شده در میداین ساحلی آمریکا همچنان رو به افزایش باشد، درآمدها همچنان مطلوب خواهند بود در حالی که هزینه‌ها کم‌اکان به نحو چشمگیری رو به افزایش هستند؛ این در حالی است که بهبود ترازنامه‌های شرکت‌ها موجب تشویق به تصمیمات نهایی سرمایه‌گذاری ^(۱) برای رشد عرضه در دوره میان‌مدت خواهد شد.	بله	تولیدکنندگان نفت شیل در آمریکا با کاستن از میزان سرمایه‌گذاری‌ها، بر سودآوری بیشتر متمرکز شده‌اند و روند رشد تولید در این کشور البته با سرعت کمتر، ادامه خواهد یافت.
ثبات در روند اکتشافات نفت	جریان نقدی به ثبت رسیده برای شرکت‌های نفتی بین‌المللی در سال ۲۰۱۸ باعث تثبیت روند رشد اکتشافات در سطحی بالاتر از حداقل ثبت‌شده در سال ۲۰۱۷ خواهد شد.	بله	تعداد دکل‌های حفاری در تمامی نقاط جهان در میداین ساحلی و فراساحلی به ترتیب به میزان ۱۶ درصد و ۲۹ درصد افزایش یافته است. کارشناسان افزایش در بودجه‌های اکتشافی را به رشد جریان‌های نقدی ناشی از سطح بالاتر قیمت نفت و کاهش تعداد پروژه‌های کم‌هزینه در میداین نفتی جدید نسبت می‌دهد که باعث شده تا سرمایه‌گذاری در بخش اکتشاف نفت و گاز افزایش یابد.
واگرایی در شکاف قیمتی	کاهش تقاضا برای بنزین موجب شده تا بازار این کالا با عرضه مازاد مواجه گردد که البته تقاضای روبه رشد برای گازوئیل اختلاف قیمت میان نفت خام و فرآورده‌های تقطیری را افزایش داده است، علت این امر پایبندی بیشتر به الزامات محدودسازی میزان گوگرد در سوخت کشتی‌ها از سوی سازمان بین‌المللی دریانوردی در سال ۲۰۲۰ ^(۲) و همچنین افزایش تقاضا برای حمل فرآورده‌های نفتی با کامیون در ایالات متحده آمریکا است.	خیر	روندهای فصلی تقاضا برخلاف انتظارات کارشناسان بوده است؛ کارشناسان معتقد بودند که افزایش تولید گازوئیل در پالایشگاه‌ها در پیجوه تشدید الزامات محدودسازی میزان گوگرد در سوخت کشتی‌ها توسط سازمان بین‌المللی دریانوردی، گوگرد در بازارهای بنزین را با عرضه مازاد مواجه خواهد ساخت. با این وجود، خاطر نشان می‌شود که این واگرایی در نیمه دوم سال افزایش خواهد یافت و هرگونه افزایش قیمت برای گازوئیل تأثیر شدیدتری در پی خواهد داشت.

منبع: فیچ سولوشنز

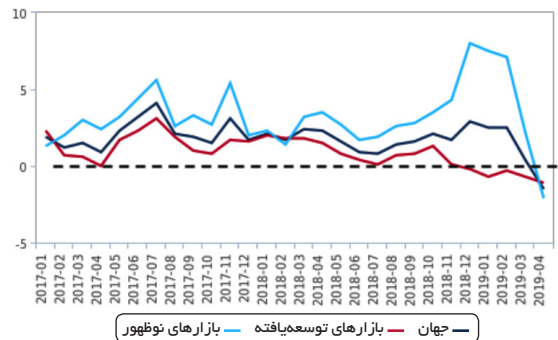
❖ عادی شدن روند تقاضا

دیدگاه کارشناسان مبنی بر این که تقاضا برای سوخت پالایش‌شده، به دلیل کاهش تقاضا در کشورهای توسعه یافته و روند مطلوب رشد در بازارهای نوظهور، از آهنگ رشد ملایمی برخوردار خواهد شد، اما به طور کلی رشد مطلوبی را تجربه خواهد کرد، به شدت تحت تأثیر مسأله جنگ تجاری شکل گرفته است. در حالی که انتظار می‌رفت تقاضا در ایالات متحده آمریکا و چین کاهش یابد، اما این میزان کاهش بسیار فراتر از حد پیش‌بینی شده توسط کارشناسان بوده است. به نحوی که چین و ایالات متحده آمریکا در ماه آوریل نیز بار دیگر رشد منفی

تقاضا را که مبنای آن میانگین متحرک سه‌ماهه بود، تجربه کردند. تقاضا از سوی بازارهای نوظهور نیز برخلاف انتظار بود و در ماه آوریل نرخ منفی ۲/۱ درصد را به ثبت رساند، البته اگر چین مستثنی از بازارهای نوظهور در نظر گرفته شود، افت تقاضا در این کشورها بیشتر بوده و نرخ منفی ۳/۳ درصد خواهد بود. رشد تقاضا در بازارهای توسعه‌یافته کم‌اکان ارقام منفی را ثبت خواهد کرد و با وجود آن که قرار گرفتن ایالات متحده آمریکا در زمره کشورهای توسعه‌یافته کم‌اکان به افزایش نرخ‌های رشد در این بازارها کمک می‌کند، اما در حال حاضر نرخ‌های رشد تقاضا در تمامی بازارهای توسعه یافته منفی هستند.

1. Final Investment Decision (FID) 2. IMO 2020

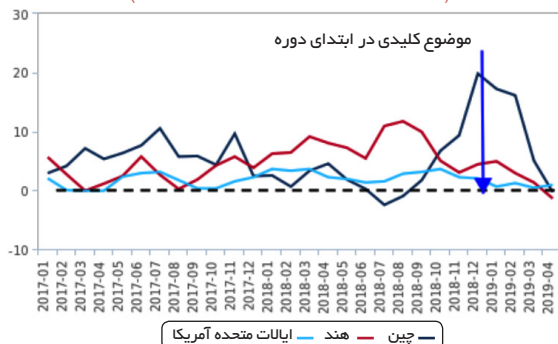
رشد نزولی نرخ‌های رشد تقاضا در جهان
رشد تقاضا برای سوخت پالایش‌شده
(درصد تغییر سالانه، میانگین متحرک سه‌ماهه)



نکته: مبنای این اطلاعات مجموعه بازارهایی بوده‌اند که حدود روزانه ۷۰ میلیون بشکه تقاضای جهانی را تشکیل می‌دهند.
منبع: ابتکار مشترک آمار نفتی^(۱)، فیچ سولوشنز

کارشناسان انتظار دارند تقاضا در ایالات متحده آمریکا در ماه‌های تابستان یعنی بین ماه‌های ژوئن تا آگوست، رشد قوی‌تری را تجربه کند، البته انتظارات در خصوص جنگ تجاری و یک سیر صعودی ملایم از افزایش تقاضا در ابتدای تابستان ممکن است از تأثیرات فصلی بر رشد تقاضا بکاهد. هند در تداوم رشد تقاضا در سال ۲۰۱۹ نقشی کلیدی ایفا کرده است؛ با این وجود، تقاضا برای سوخت‌های پالایش‌شده در ماه آوریل کاهش یافت و نرخ رشد منفی را تجربه کرد. ارقام مربوط به تقاضای اولیه از سوی هند، بیانگر تداوم نه چندان مطلوب رشد تقاضا در ابتدای فصل تابستان است. به طور کلی، انتظار می‌رود تقاضای جهانی در سال جاری به نزدیک صفر برسد، زیرا چشم‌انداز مشخصی برای دستیابی فوری به یک راه‌حل مناسب برای پایان دادن به جنگ تجاری میان چین و آمریکا وجود ندارد؛ کارشناسان بر این باورند که این مسأله به مرور زمان تأثیری به مراتب نامطلوب‌تر از تأثیر آن در ابتدای سال بر رشد تقاضا در جهان خواهد داشت.

اعلام نتایج گوناگون در بازارهای کلیدی تا این زمان از سال
رشد تقاضا برای سوخت پالایش‌شده
(درصد تغییر سالانه، میانگین متحرک سه‌ماهه)



نکته: مبنای این اطلاعات مجموعه بازارهایی بوده‌اند که حدود روزانه ۷۰ میلیون بشکه تقاضای جهانی را تشکیل می‌دهند.
منبع: ابتکار مشترک آمار نفتی، فیچ سولوشنز

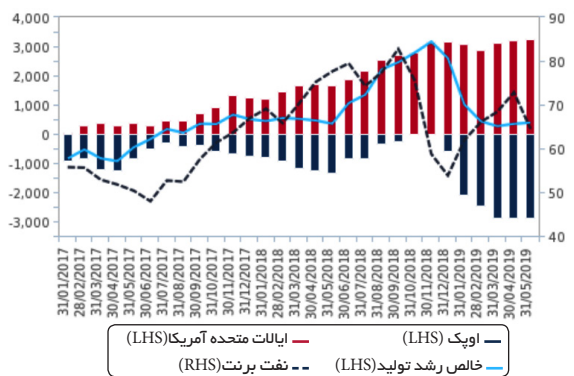
بهبود قیمت نفت از طریق مدیریت بازار توسط سازمان اوپک

در ماه جولای، کشورهای عضو و غیرعضو در سازمان اوپک موافقت کردند تا مدت زمان کاهش تولید را تا نه ماه

دیگر، یعنی مارس سال ۲۰۲۰ تمدید نمایند. بدین ترتیب مدت زمان توافق کاهش تولید که از ابتدای سال ۲۰۱۷ آغاز شده بود و هدف از آن محدود کردن میزان عرضه نفت از سوی اوپک بود برابر با ۳۹ ماه خواهد بود. کارشناسان بر این دیدگاه تأکید دارند که مداخله مستقیم اوپک در روند عرضه لازمه حفظ موازنه میان عرضه و تقاضا در این بازار خواهد بود. اقدامات اوپک به تحقق پیش‌بینی‌های صورت گرفته درباره قیمت نفت برنت که میانگین آن در سال جاری برابر با ۷۰ دلار در هر بشکه پیش‌بینی شده بود، کمک می‌کند. در صورتی که هیچ تدابیری برای کنترل و مهار تولید نفت اتخاذ نشود، ذخیره‌سازی سریع انبارهای نفت باعث کاهش شدید قیمت این کالا خواهد شد. با توجه به این موضوع که تضعیف رشد تقاضا در سال ۲۰۲۰ باعث خواهد شد عرضه مازاد بر تقاضا نسبت به وضعیت کنونی آن تشدید گردد، انتظارات نسبت به این بازار منفی ارزیابی می‌شوند.

اخیراً کارشناسان به این نکته اشاره کرده بودند که کشورهای عضو و غیرعضو اوپک هنگامی که سرانجام به توافق کاهش تولید پایان دهند، انتخاب دشواری پیش رو خواهند داشت.

سودآوری شرکت‌های بزرگ نفتی در آمریکا، به بهای ضرر و زیان اوپک
رشد تجمعی عرضه نفت از سوی اوپک و ایالات متحده آمریکا از دور نخست کاهش
تولید در ژانویه ۲۰۱۷، هزار بشکه در روز



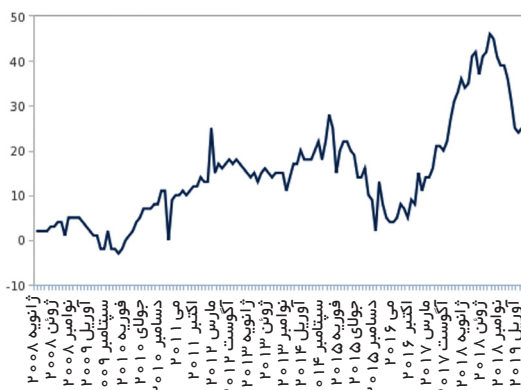
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

تقویت نمایه عرضه از سوی کشورهای غیر عضو در اوپک

رشد عرضه نفت در جهان کماکان سهم اوپک از بازار نفت را تغییر خواهد داد. تولید نفت شیل در ایالات متحده آمریکا یک مؤلفه کلیدی در رشد عرضه از سوی کشورهای غیرعضو در سازمان اوپک است که البته رکود اخیر در رشد تولید در میدان نفتی پرمین^(۲) ممکن است سهم آمریکا در رشد عرضه از سوی این گروه از کشورها را محدود کند. علاوه بر این، ظهور استارت‌آپ‌های کلیدی در برزیل و نروژ طی سال جاری نیز عرضه را تحت تأثیر قرار خواهد داد. با فرض این که عرضه از سوی کشورهای عضو اوپک ثابت باقی بماند، موازنه عرضه و تقاضای نفت در جهان به شدت متکی به افزایش عرضه از میدان نفتی پرمین خواهد بود. بر اساس برآوردها تولید در این میدان نفتی روزانه به میزان ۷۵۰,۰۰۰ بشکه افزایش خواهد

یافت که البته در ابتدای سال پیش‌بینی می‌شد امکان افزایش روزانه بیش از یک میلیون بشکه در این میدان نفتی وجود دارد. چنانچه رشد عرضه از سوی کشورهای غیرعضو اوپک کمتر از حد انتظار باشد- به‌ویژه اگر پیش‌بینی رشد قوی در میدان نفتی پرمین تحقق نیافته و تولید در آن کمتر از حد انتظار باشد- احتمالاً این دیدگاه با ریسک نامطلوب مواجه خواهد شد.

آهنگ ملایم رشد تولید در میدان نفتی پرمین، به‌رغم تداوم تأثیرگذاری آن رشد کل تولید ماهانه نفت خام، در صد تغییر سالانه



منبع: اداره اطلاعات انرژی آمریکا، فیچ سولوشنز

میدان نفتی ساحلی در ایالات متحده آمریکا بیشترین سهم را در رشد عرضه نفت از سوی کشورهای غیرعضو اوپک خواهند داشت؛ پایان عملیات رفع تنگناها در حوضه نفتی پرمین باعث خواهد شد ظرفیت عرضه نفت خام در سال ۲۰۱۹ به میزان بیش از ۱/۵ میلیون بشکه در روز افزایش یابد و این مسأله زمینه ایجاد ظرفیت ذخیره‌سازی و روند پرشتاب توسعه این ظرفیت‌های مازاد را برای تولیدکنندگان فراهم خواهد آورد. میانگین تولید در این میدان نفتی از حدود ۳/۵ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۱۸ به ۴/۳ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۱۹ افزایش خواهد یافت. تولید نفت از منابع غیرمتعارف نقش خود را به عنوان عوامل رشد تولید در ایالات متحده آمریکا به اثبات خواهند رساند، چرا که پیش از این، کاهش تمایل به بهره‌برداری از منابع فراساحلی در محدود شدن سرمایه‌گذاری در شش دوره اخیر از اجاره حوزه‌های نفتی فراساحلی از دولت فدرال انعکاس یافته بود.

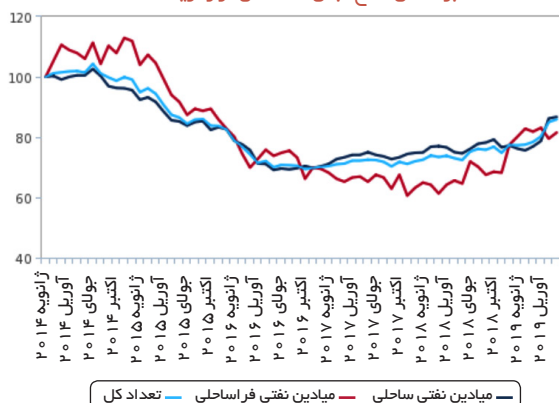
با توجه به شروع بهره‌برداری از میدان کلیدی در حوضه نفتی سانتوس^(۱) یا افزایش تولید در آن‌ها طی سال ۲۰۱۹، افزایش قابل ملاحظه تولید در برزیل نیز مورد انتظار می‌باشد. شرکت‌های بزرگ تولیدکننده نفت در اروپا نیز در این رشد عرضه سهم خواهند داشت. در مورد میدان فراساحلی انگلستان نیز انتظار می‌رود تولید در میدان نفتی ذخایر نفت سنگین مارینر^(۲) در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۹ آغاز شود. در نروژ، انتظار می‌رود فاز اول پروژه عظیم توسعه میدان نفتی یوهان اسوردراپ^(۳) در سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۱۹ به بهره‌برداری برسد. رشد تولید در روسیه نیز چشمگیر خواهد بود که علت اصلی آن بهبود مدیریت میدان نفتی قدیمی‌تر، اجرای پروژه‌های متعدد

در میدان نفتی جدید به‌ویژه در منطقه شرقی سیبری^(۴) و رشد تولید میعانات خواهد بود. کارشناسان خاطرنشان می‌کنند که صرف‌نظر از ایالات متحده آمریکا، این رشد در عرضه بیشتر نمایانگر دوره‌های پایانی از چرخه سرمایه‌گذاری‌های کنونی است تا آن که گامی نخست از توسعه سرمایه‌گذاری‌های آتی باشد. به همین دلیل، چشم‌انداز این بخش احتمالاً پس از سال ۲۰۱۹ بسیار متفاوت خواهد بود.

❖ ثبات در روند اکتشافات نفت

در سال ۲۰۱۹ عملیات‌های حفاری در سرتاسر جهان با سرعت بیشتری پیشرفت خواهد کرد. تعداد دکل‌های حفاری که در حال حاضر در میدان نفتی ساحلی و فراساحلی جهان مستقر هستند، افزایش یافته است. از ابتدای سال تاکنون، تعداد دکل‌های حفاری مستقر در خشکی ۱۳ درصد و تعداد دکل‌های حفاری استقرار یافته در نقاط فراساحلی دریا به میزان کمتر یعنی ۶ درصد افزایش یافته است. افزایش تعداد دکل‌های حفاری به پشتوانه مطلوبیت جریان‌های نقدی شرکت‌های نفتی در سال ۲۰۱۸ که علت آن سطح بالاتر قیمت نفت می‌باشد، صورت گرفته است. با وجود آن که قیمت‌ها در سال جاری کاهش یافته و انتظار می‌رود میانگین قیمت نفت تا پایان سال به سطح پایین‌تر نیز کاهش یابد، اما از آن‌جا که هزینه انجام شیوه‌های اکتشاف لرزه‌ای^(۵) و نرخ کرایه روزانه دکل‌های حفاری^(۶) به سطح پایینی رسیده و این مسأله به‌کارگیری سرمایه در این صنعت را مقرون‌به‌صرفه‌تر ساخته است، کارشناسان معتقدند که فعالیت‌های اکتشاف ادامه خواهند یافت. با این وجود، کارشناسان هنوز انتظار دارند رقابت بر سر جذب سرمایه در سال ۲۰۱۹ نیز ادامه یابد و این مسأله مخارج بخش اکتشاف را در این سال کاهش دهد.

افزایش تعداد دکل‌های حفاری
تعداد دکل‌های حفاری در سرتاسر جهان*
بر اساس سطح مبنای ۱۰۰ دکل در ژانویه ۲۰۱۴

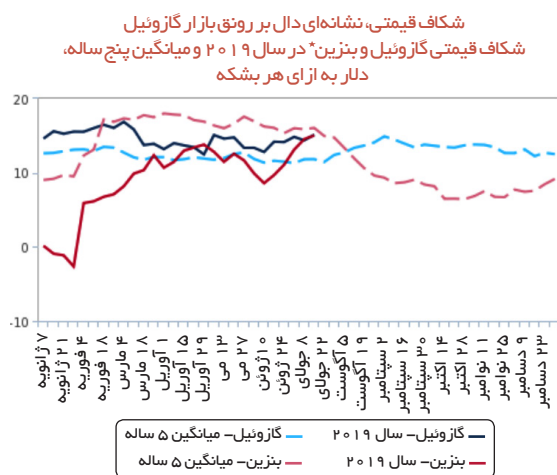


* نکته: به غیر از کشورهای واقع در آمریکای شمالی
منبع: بیکر هیوز^(۷)، فیچ سولوشنز

❖ واگرایی شکاف قیمتی

روندهای فصلی تقاضا برخلاف انتظارات کارشناسان بوده است؛ کارشناسان معتقد بودند که افزایش تولید گازوئیل

کاهش تقاضا برای این کالا متأثر خواهد شد. تقاضای بیشتر برای فرآورده‌های میان تقطیر^(۱) به‌ویژه سوخت جت و گازوئیل، عرضه مازاد بنزین را تشدید خواهد کرد زیرا پالایشگاه‌ها به منظور تأمین تقاضای فراوان برای فرآورده‌های حاصل از تقطیر میانی، نرخ‌های عملیاتی را افزایش می‌دهند. با توجه به این موضوع که شکاف قیمتی گازوئیل از بهبود درآمد پالایشگاه‌ها حمایت می‌کند، انتظار می‌رود عدم موازنه در عرضه و تقاضای بنزین پس از سال ۲۰۱۹ نیز ادامه داشته باشد.



* گازوئیل = قیمت گازوئیل با درآمد بسیار پایین گوگرد به تایید سازمان زمین‌شناسی آمریکا در برابر قیمت نفت برنت در بورس بین‌قاره‌ای؛ بنزین = قیمت بنزین آر.بی.اوبی. (۲) در بورس کالای نیویورک (۳) در برابر قیمت نفت برنت در بورس بین‌قاره‌ای
منبع: بلومبرگ

در پالایشگاه‌ها در بحبوحه تشدید الزامات محدودسازی میزان گوگرد در سوخت کشتی‌ها توسط سازمان بین‌المللی دریانوردی، بازارهای بنزین را با عرضه مازاد مواجه خواهد ساخت. با این وجود، خاطرنشان می‌شود که این واگرایی در نیمه دوم سال افزایش خواهد یافت و هرگونه افزایش قیمت برای گازوئیل تأثیر شدیدتری بر بازار نفت در پی خواهد داشت، چرا که تقاضا برای گازوئیل با سرعتی فراتر از رشد تقاضا برای بنزین افزایش خواهد یافت. البته ریسک رکود همزمان تولید بنزین و گازوئیل در جهان یک واقعیت امکان‌پذیر است که ممکن است شکاف قیمتی در مورد هر دو سوخت مذکور را کاهش دهد.

شکاف قیمتی در مورد گازوئیل کماکان پالایشگاه‌ها را در برابر تبعات ناشی از کاهش حاشیه سود تولید بنزین، مصون خواهد داشت. انتظار می‌رود رشد در حجم حمل و نقل کالاها از طریق زمینی و دریایی و همچنین افزایش ساخت وسازها، تقاضا برای گازوئیل را افزایش دهد. اجرای محدودیت اعمال شده از سوی سازمان بین‌المللی دریانوردی درباره کاهش میزان گوگرد در سوخت کشتی‌ها در سال ۲۰۲۰، تقاضا را به میزان بیشتری افزایش خواهد داد چرا که این الزامات باعث کاهش عرضه سوخت‌های به دست آمده از نفت شده و در مقابل، تقاضا برای نفت گاز یا همان گازوئیل را افزایش می‌دهد. شکاف قیمتی بنزین نیز از عرضه مازاد بر تقاضای بنزین و همزمان،

صنعت محصولات دارویی و بهداشت و درمان

و سیر پیشرفت هر یک را مورد بررسی قرار داده‌اند. این گزارش به بیان دیدگاه‌ها و ارائه جزئیات درباره پیشرفت‌هایی که به تحقق این چشم‌اندازها کمک می‌کنند، پرداخته است. به طور کلی انتظار می‌رود دیدگاه‌های بیان شده توسط کارشناسان کماکان رو به تحقق باشند؛ ضمن آن که انتظار می‌رود بخش مواد و محصولات دارویی در سال ۲۰۱۹ با چالش‌هایی مواجه شود.

در سال ۲۰۱۹، مجموعه‌ای از روندهای واگرا در صنعت باعث خواهد شد تا ضمن ایجاد فرصت‌ها برای شرکت‌های داروسازی در سرتاسر جهان، چالش‌هایی نیز در مسیر رشد این شرکت‌ها به وجود آیند. این روندها عبارتند از ادامه تمرکز بر محدود کردن هزینه‌ها، مشارکت دولت با تمرکز بر افزایش دسترسی بیماران به داروها و طولانی‌شدن موضوع عدم قطعیت درباره برگزیت و تأثیر آن بر مقررات بخش دارو و قوانین گمرکی. به علاوه، لازم است شرکت‌های داروسازی ریسک‌هایی که عوامل خارجی مانند تأثیر ارزش پول و ریسک‌های سیاسی ممکن است بر بودجه‌های دولتی، مخارج مصرف‌کننده و پتانسیل کسب درآمد تحمیل کنند، در نظر بگیرند.

دیدگاه اصلی: در سال ۲۰۱۹ شرکت‌های داروسازی کماکان با تعداد روبه افزایشی از ریسک‌ها و موانع در مسیر انجام عملیات‌های خود مواجه خواهند بود. در این بحبوحه از فشارهای مالی، دولت‌ها درصدد یافتن راهی برای کنترل رشد مخارج در بخش بهداشت و درمان هستند و به نحوی این کنترل را بیشتر بر مخارج بخش دارو تحمیل خواهند کرد. از این گذشته، عدم قطعیت پیرامون مسأله برگزیت (خروج انگلستان از اتحادیه اروپا) کماکان سرمایه‌گذاری شرکت‌های داروسازی چندملیتی در غرب اروپا را تحت تأثیر قرار خواهد داد. بخش بهداشت و درمان در ایالات متحده آمریکا یکی از موضوعاتی است که در کمپین‌های انتخابات ریاست جمهوری آمریکا در سال ۲۰۲۰ بارها به طور مشخص به آن اشاره خواهد شد.

در پایان سال ۲۰۱۸، کارشناسان در بازنگری سالانه خود بر صنعت محصولات دارویی و بهداشت و درمان، به دیدگاه‌ها و انتظارات خود درباره این صنعت در سال پیش رو پرداخته‌اند. کارشناسان روندهای کلیدی را انتخاب کرده

موضوع	شرح مختصر	آیا محقق شده است؟	معیارها
عدم قطعیت پیرامون مسأله برگزیت در اروپا	هنوز درباره نحوه خروج انگلستان از اتحادیه اروپا تصمیم گرفته نشده است و طولانی شدن عدم قطعیت‌ها پیرامون این موضوع و تأثیر آن بر مقررات دارویی و قوانین گمرکی، کماکان ریسک‌های قابل ملاحظه‌ای را بر شرکت‌های داروسازی فعال در غرب اروپا تحمیل خواهد کرد.	بله	گفتگوها میان ذی‌نفعان مختلف، از جمله داروسازان، گروه‌های بیماران و نهادهای ملی تنظیم مقررات در حوزه دارو
تشدید فشارها بر قیمت دارو در کشورهای مرکزی و شرقی اروپا	با توجه به روند رو به رشد جمعیت سالخوردگان در سرتاسر کشورهای واقع در مرکز و شرق اروپا، بودجه بخش بهداشت و درمان محدودتر شده است. این مسأله باعث خواهد شد اجرای سیاست‌ها در این بخش ضمن افزایش بهره‌وری مخارج، کیفیت و میزان دسترسی به مراقبت‌های درمانی و بهداشتی را نیز بهبود دهد.	بله	دولت‌ها کماکان ملزم به اتخاذ ختمی‌های سخت‌گیرانه‌تر در حوزه تعیین قیمت دارو خواهند شد که از آن‌جمله می‌توان به کاهش قیمت و نیز محدود کردن پوشش‌دهی بازپرداخت وجه دارو بر مبنای هزینه-فایده این اقدامات نظیر تشویق بیماران به مصرف داروهای ژنریک ^(۱) ، اشاره کرد.
روند پرسرعت اجرای اصلاحات در بخش بهداشت و درمان کشورهای منطقه آسیا-اقیانوسیه	پیشرفت در روند اجرای اصلاحات گسترده در بخش بهداشت و درمان منطقه آسیا موجب بهبود دسترسی به خدمات بهداشتی و درمانی خواهد شد. دولت‌ها در سرتاسر این منطقه توسعه بخش بهداشت و درمان را به عنوان یک حوزه کلیدی از ختمی‌های دولت، هدف قرار داده‌اند و در تمام طول سال ۲۰۱۸ پیشرفت‌های متعددی با محوریت اصلاحات در بخش بهداشت و درمان صورت پذیرفت.	بله	اقدامات دولت برای هدف قرار دادن مشکلات اجتماعی پدید آمده مانند سالخورده‌گی جمعیت و افزایش نابرابری‌های اجتماعی
ریسک‌ها در حوزه اقتصاد کلان و تأثیر آن بر کاهش جذابیت بازارهای دارویی و درمانی در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا	احتمالاً شرکت‌های داروسازی با سطح بالایی از ریسک‌های سیاسی و اقتصادی در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا مواجه خواهند شد. در حالی که بازارهایی مانند عراق سال‌هاست با ریسک‌های فراوان مواجه هستند، وجود درگیری و جنگ در کشورهای دیگر منطقه در سال ۲۰۱۸ نیز حاکی از بی‌ثباتی‌های بیشتر منطقه‌ای هستند که در سال ۲۰۱۹ چالش‌هایی برای این شرکت‌های داروسازی به وجود خواهند آورد.	بله	نامساعدتر شدن مناسبات و روابط سیاسی میان کشورهای توسعه‌یافته در منطقه، ریسک تحریم‌های اقتصادی و تنزل شاخص اعتماد سرمایه‌گذاران به این منطقه را افزایش می‌دهد؛ این موضوع فعالیت در این کشورها را برای شرکت‌های داروسازی چندملیتی دشوار خواهد کرد.
سطح بالای ریسک‌های سیاسی و اقتصادی در آمریکای لاتین	کاهش ارزش پول ملی در کشورهای منطقه آمریکای لاتین احتمالاً تأثیر بسیار نامطلوبی بر رشد بازار محصولات دارویی در این کشورها خواهد داشت؛ این در حالی است که افزایش عدم قطعیت پیرامون مسائل سیاسی نیز ممکن است مانع از توسعه قوانین و مقرراتی شود که این بخش نیاز مبرم به آن‌ها دارد.	بله	تأخیر در روند تصویب قوانین و مقررات صنعت محصولات دارویی و بهداشت و درمان، کاهش مصرف دارو و آهنگ ملایم رشد در بازار مواد و محصولات دارویی
تکامل تدریجی قوانین و مقررات دارویی و درمانی در کشورهای حاشیه جنوبی صحرای آفریقا	انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۹ پیشرفت‌های قابل ملاحظه‌ای در روند تنظیم قوانین و مقررات در بخش دارو و درمان کشورهای آفریقایی حاصل شود. از جمله این پیشرفت‌ها راه‌اندازی آژانس داروی آفریقا ^(۲) است.	بله	اعلام خبر رسمی مبنی بر راه‌اندازی آژانس داروی آفریقا و روند گسترده‌تری از همکاری‌ها میان گروه‌های اقتصادی منطقه‌ای در آفریقا از جمله ایجاد منطقه آزاد تجاری قاره آفریقا ^(۳) ، برنامه هماهنگ‌سازی مقررات دارویی جامعه شرق آفریقا ^(۴) و جامعه اقتصادی کشورهای غرب آفریقا ^(۵)

منبع: فیچ سولوشنز

❖ اروپای غربی: ادامه تأثیرگذاری عدم قطعیت پیرامون موضوع برگزیت بر صنعت دارو

دیدگاه اصلی: انتظار می‌رود در تاریخ ۳۱ اکتبر سال ۲۰۱۹، انگلستان از اتحادیه اروپا خارج شود. هنوز درباره نحوه خروج انگلستان از اتحادیه اروپا تصمیمی گرفته نشده است و طولانی شدن عدم قطعیت‌ها پیرامون این موضوع و تأثیر آن بر مقررات دارویی و قوانین گمرکی، کماکان ریسک‌های قابل ملاحظه‌ای را بر شرکت‌های داروسازی فعال در غرب اروپا تحمیل خواهد کرد. صرف‌نظر از پیامدهای برگزیت، انتظار می‌رود صنعت مواد و محصولات دارویی با یک دوره از عدم

قطعیت مواجه شود. اگرچه بر اساس سناریوی پیامدهای ناچیز برگزیت، فقط وقفه‌ای کوتاه‌مدت در فضای عملیاتی کنونی به وجود خواهد آمد که مشخصاً این سناریو مطلوب‌تر است، اما یک سناریوی دیگر با احتمال قوی‌تر وجود دارد و آن هم تبعات فراوان برگزیت بر فضای عملیاتی است که البته چندان مطلوب نیست و در صورت تحقق آن، تغییرات ناگهانی در مقررات تجاری و قوانین مربوط به بازار دارو مانع از انجام عملیات‌ها در صنعت دارو خواهند شد و این مسأله ریسک‌هایی برای درآمدزایی شرکت‌های داروسازی در کوتاه‌مدت و بلندمدت ایجاد خواهد کرد.

2. African Medicines Agency (AMA)
3. African Continental Free Trade Area (CFTA)
4. East African Community Medicines Regulatory Harmonisation (EAC-MRH)
5. Economic Community of West African States (ECOWAS)

۱. Generic Medicine: داروی ژنریک یا عمومی دارویی شیمیایی است که معادل یک محصول با نام تجاری، در دوز، قدرت، مسیبر مدیریت، کیفیت، عملکرد و استفاده مورد نظر است. این اصطلاح همچنین ممکن است برای اشاره به هر گونه داروی به بازار عرضه شده تحت نام شیمیایی آن بدون تبلیغات یا ساختار شیمیایی دارو به جای نام تجاری که تحت آن دارو به فروش می‌رسد، نیز باشد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● تحولات سیاسی

در مارس ۲۰۱۹، پس از آن‌که پارلمان انگلستان توافق میان دولت این کشور و اتحادیه اروپا مبنی بر خروج انگلستان در نوامبر ۲۰۱۸ را رد کرد، رهبران اتحادیه اروپا موافقت کردند این امتیاز را به انگلستان اعطا کنند که فرآیند پایان دادن به عضویت انگلستان را بر اساس ماده ۵۰ معاهده لیسبون^(۱) تمدید نمایند. در صورتی که پارلمان انگلیس در رأی‌گیری بعدی، توافق خروج را به تصویب برساند، این مدت زمان تا ۲۲ می ۲۰۱۹ تمدید خواهد شد. اما چنانچه پارلمان این توافق را تصویب نکند، دور دوم تمدید که زمان کوتاه‌تری خواهد بود، مهلت خروج از این اتحادیه را تا تاریخ ۱۲ آوریل ۲۰۱۹ تعیین خواهد کرد.

■ در طول برگزاری جلسات رأی‌گیری در پارلمان انگلستان، شیوه‌های جایگزین مختلفی نیز پیشنهاد شده بود که همگی رد شدند، این شیوه‌های جایگزین که عبارت هستند از خروج بدون توافق، برگزاری دوباره همه‌پرسی و همچنین پیشنهاد ایجاد اتحادیه‌های گمرکی و بازار مشترک ۲/۰^(۲)، وجود اختلاف نظرهای شدید در پارلمان درباره این مسأله را برجسته می‌سازد. ■ با توجه به ادامه فقدان اجماع نظر کلی در پارلمان انگلستان، در تاریخ ۱۱ آوریل سال ۲۰۱۹ بار دیگر فرآیند خروج تمدید شد و این بار تاریخ خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، ۳۱ اکتبر سال ۲۰۱۹ تعیین شد.

■ بارها مخالفت و عدم پذیرش توافق خروج و همچنین فقدان اجماع نظر در مذاکرات صورت گرفته با جرمی کوربین^(۳) رهبر مخالفان، منجر به استعفای ترزا می از سمت نخست‌وزیری انگلیس در تاریخ ۲۴ می سال ۲۰۱۹ شد. در تاریخ ۲ ژوئن ۲۰۱۹، سیزده تن از اعضای حزب حاکم محافظه‌کار صراحتاً اعلام کردند که قصد دارند انتخابات رهبری حزب را برای برعهده گرفتن سمت نخست‌وزیری آغاز کنند.

■ استعفای ترزا می احتمالاً باعث قرار گرفتن یک رهبر جدید در رأس حزب محافظه‌کار خواهد شد که تمایل بیشتری به خروج بدون توافق دارد. اگرچه این موضوع احتمال یک برگزیت «لبه پرتگاه»^(۴) را افزایش می‌دهد، اما کارشناسان هنوز بر دیدگاه خود مبنی بر یک «برگزیت آسان» تأکید دارند. به‌رغم آنکه مسأله برگزیت اکنون در موقعیت دشواری قرار گرفته، اما محاسبات پارلمانی هنوز بیانگر آن است که هیچ اکثریتی از خروج بدون توافق حمایت نمی‌کند.

■ در آوریل سال ۲۰۱۹، دولت انگلستان اعلام کرد که در صورت خروج بدون توافق پس از دور دوم تمدید تاریخ برگزیت بر مبنای ماده ۵۰ معاهده لیسبون، موقعیت خود در خصوص ذخیره‌سازی دارو را مورد بازنگری قرار خواهد داد.

■ در دسامبر سال ۲۰۱۸، دولت انگلستان بخشنامه‌ای برای صنعت محصولات دارویی تهیه کرد که در آن اعلام شده بود، در صورت خروج بدون توافق، احتمالاً یک وقفه حداقل ۶ ماهه در گذرگاه‌های مرزی اصلی به وجود خواهد آمد. از همین رو، شرکت‌های داروسازی چندملتی کماکان در جهت تعدیل ریسک‌های ناشی از این مسأله گام‌هایی برمی‌دارند؛ البته، این شرکت‌ها بارها خواستار اقدامات تأثیرگذارتر از سوی دولت شده‌اند. در واکنش به این بخشنامه دولت، مایک تامپسون^(۵) مدیرعامل اجرای انجمن صنایع دارویی بریتانیا^(۶) اظهار داشت که «دولت در جهت بازگشایی مسیرهای جایگزین برای تبادل و عرضه دارو میان انگلستان و اروپا دست به اقدامات فوری خواهد زد و شرکت‌ها نیز قادر به تصمیم‌گیری در این خصوص خواهند بود».

تاکنون اکثر تدابیر اتخاذ شده توسط شرکت‌های داروسازی با هدف رفع اختلالات احتمالی در مسیر زنجیره‌های عرضه بوده است. ذخیره‌سازی دارو توسط این شرکت‌ها علاوه بر افزایش هزینه‌های مازاد برای آنان، احتمال باقی ماندن سطح بالای قیمت‌ها در فصل‌های آتی را نیز افزایش می‌دهد. اکثر شرکت‌های بزرگ داروسازی در جهان به اشکال گوناگون به برنامه‌ریزی‌ها یا بخشنامه‌های صادر شده در ارتباط با برگزیت واکنش نشان داده‌اند:

شرکت **گلکسو اسمیت کلاین**^(۷) به اجرای طرح برگزیت خود ادامه می‌دهد. این طرح‌ها، دو برابر کردن توانمندی و ظرفیت‌های آزمایش دارو در انگلیس و اروپا، واگذار کردن اختیارات بازاریابی، به‌روزرسانی بسته‌بندی و بروشورهای داروها، اصلاح مجوزهای تولید و واردات و تأمین فضای بیشتر برای ذخیره‌سازی دارو را شامل می‌شوند. هزینه‌های ناشی از اتخاذ این تدابیر در طول دو تا سه سال آینده، بالغ بر ۷۰ میلیون پوند (معادل ۹۰ میلیون دلار) برآورد شده‌اند؛ ضمن آن‌که متعاقباً هزینه‌های دیگری بالغ بر تقریباً ۵۰ میلیون پوند (معادل ۶۵ میلیون دلار) نیز سالانه به این رقم افزوده خواهد شد.

دکتر مارک لیوید دیویس^(۸)، مدیر عامل ارشد امور مدیریتی شرکت **جانسون اند جانسون**^(۹)، مدیر عامل بخش خدمات بهداشتی ایرلند^(۱۰) را ملزم کرد تا از عدم وابستگی عرضه‌کنندگان داروهای این شرکت به مراکز توزیع در انگلستان، اطمینان حاصل نماید. دکتر دیویس پیش‌بینی کرد «یک دوره پنج‌ساله» برای بازاریابی از تبعات ناشی از برگزیت مورد نیاز خواهد بود.

بر اساس گزارش بلومبرگ، شرکت **مرک اند کو**^(۱۱) برای زمانی که با خروج انگلستان از اتحادیه اروپا، روند عرضه دچار وقفه می‌شود، برنامه‌ریزی می‌کند و گام‌هایی در جهت ذخیره‌سازی بیشتر برای تأمین دارو طی شش ماه آینده برداشته است.

2. Common Market 2.0

3. Jeremy Corbyn

5. Mike Thompson

6. Association of the British Pharmaceutical Industry (ABPI)

7. GlaxoSmithKline

8. Dr Mark Lloyd Davies

9. Johnson & Johnson

10. Irish Health Services Executive

11. Merck & Co

۱. Article 50: ماده ۵۰ معاهده لیسبون، روند خروج یک کشور از اتحادیه اروپا را مشخص کرده است. بر اساس این ماده، دولتی که متقاضی خروج از اتحادیه اروپا است، پس از فعال‌سازی ماده ۵۰ معاهده لیسبون، دو سال فرصت دارد تا چگونگی خروج از اتحادیه اروپا، نحوه عقد قرارداد با دیگر کشورهای عضو اتحادیه اروپا و شرایط مربوط از جمله چگونگی دسترسی به بازار مشترک، چگونگی تردد شهروندان کشورها و وضعیت افرادی که در کشورهای دیگر اتحادیه اروپا زندگی یا کار می‌کنند را تدوین کند. در مدت این دو سال، کشوری که در حال خروج از اتحادیه اروپا است موظف است تعهداتش را به‌عنوان یکی از اعضای اتحادیه اروپا، اجرا کند. ۴. Cliff-edge Brexit: برگزیت لبه پرتگاه، اصطلاحی است که منتقدان خروج بدون توافق انگلیس از اتحادیه اروپا به کار می‌برند. منظور این است که در صورت خروج بدون توافق انگلیس از این اتحادیه، تمامی برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته برای مشارکت‌های آتی با اتحادیه اروپا در زمینه‌های متعدد از جمله تجارت، امور گمرکی، کار، امنیت و مسائل حقوقی به یکباره از دست خواهند رفت و این به منزله سقوط از یک پرتگاه است.

در تاریخ ۲۵ ژانویه سال ۲۰۱۹، شرکت **نوارتیس**^(۱) بیانیه‌ای در خصوص برنامه‌ریزی خود درباره برگزیت منتشر کرد که در آن اعلام کرده بود این شرکت داروسازی «به اجرای طرح‌های عملیاتی خود ادامه می‌دهد و تمامی تدارکات ممکن برای حصول اطمینان از تداوم عرضه دارو به بیماران انگلیسی را انجام می‌دهد». علاوه بر این، نوارتیس از ذخیره‌سازی دارو در انبارهای خود خبر داده بود.

شرکت **نوو نوردیسک**^(۲) از افزایش نسبت سرمایه در گردش به میزان فروش به دلیل اتخاذ تدابیری در خصوص مسأله برگزیت، خبر داد. تدابیری که از جمله آن‌ها می‌توان به دو برابر کردن موجودی انبارهای این شرکت اشاره کرد. پیندر ساهاوتا^(۳) مدیر کل شرکت نوو نوردیسک در انگلستان اعلام کرد که این شرکت داروسازی به منظور مهیا شدن برای تأخیرها در گذرگاه‌های مرزی (در صورت خروج بدون توافق)، برای محموله‌های هوایی خود جا رزرو کرده است.

شرکت **فایزر**^(۴) برآورد کرده که هزینه‌های مربوط به برگزیت برای این شرکت بالغ بر ۱۰۰ میلیون دلار خواهد بود. یک سخنگوی شرکت فایزر اظهار داشت که این هزینه‌ها مربوط به اقداماتی هستند که عبارتند از: برنامه‌ریزی برای واگذاری مجوز بازاریابی، اتخاذ تمهیدات لازم برای به‌روز کردن بسته‌بندی‌ها، تعیین یک کشور مرجع که عضو اتحادیه اروپا باشد، اصلاحیه‌ها در نهادهای دارای اختیار کارآزمایی بالینی^(۵)، برنامه‌ریزی برای شخص حقوقی، واگذاری مجوز آزمایش محصول و صدور مجوز برای ارائه کارآزمایی‌های بالینی.

سورین شوان^(۶) مدیر عامل شرکت **روشه**^(۷) اظهار داشت که «اگر نظام تنظیم مقررات در انگلستان همگام و هماهنگ با نظام مقرراتی در اروپا پیش نرود، این یک مسأله جدی برای ما خواهد بود»، و این اظهار نظر نگرانی‌های روشه درباره واگرایی در نظام‌های تنظیم مقررات دارویی در بلندمدت را منعکس می‌کند.

در دسامبر ۲۰۱۸ شرکت **سانوفی**^(۸) اعلام کرد که بندر هارویچ^(۹) در شهر اسکس^(۱۰) را به عنوان جایگزینی برای بندر دوور^(۱۱) در نظر گرفته است تا در صورت بروز تأخیر در امور گمرکی در دوور، از این بندر جایگزین استفاده کند. هوگو فرای^(۱۲) مدیر عامل شرکت سانوفی در انگلستان، چنین اظهار نظر کرده که «در خصوص ذخیره‌سازی محصولات خود، تمهیداتی در جهت افزایش ظرفیت انبارهای خود در انگلستان اندیشیده‌ایم که ضمن فراهم کردن زمینه برای ادامه روند عرضه در این کشور، ذخایر موجود در انگلستان برای رویایی در برابر هرگونه تغییر در فرایندهای گمرکی و مقرراتی را افزایش می‌دهد».

یک مقام ارشد در شرکت داروسازی ژاپنی ایزای^(۱۳) در

حضور گزارشگران اظهار داشت که «هیچ کس بلا تکلیفی را دوست ندارد. تا زمانی که شفافیتی صورت نگیرد، هیچ سرمایه‌گذاری جدیدی در انگلستان انجام نمی‌دهیم».

چشم‌انداز: صرف‌نظر از پیامدهای برگزیت، انتظار می‌رود صنعت مواد و محصولات دارویی با یک دوره از عدم قطعیت مواجه گردد. اگرچه بر اساس سناریوی پیامدهای ناچیز برگزیت، فقط وقفه‌ای کوتاه‌مدت در فضای عملیاتی کنونی به وجود خواهد آمد که مشخصاً این سناریو مطلوب‌تر است، اما یک سناریوی دیگر با احتمال قوی‌تر وجود دارد و آن هم تبعات فراوان برگزیت بر فضای عملیاتی است که البته چندان مطلوب نیست و در صورت تحقق آن، تغییرات ناگهانی در مقررات تجاری و قوانین مربوط به بازار دارو، مانع از انجام عملیات‌ها در صنعت دارو خواهند شد و این مسأله ریسک‌هایی برای درآمدزایی شرکت‌های داروسازی در کوتاه‌مدت و بلندمدت ایجاد خواهد کرد.

❖ اروپای مرکزی و اروپای شرقی: تمرکز بیشتر بر کاهش بودجه بخش بهداشت و درمان

دیدگاه اصلی: فقدان منابع دولتی برای تأمین مالی نظام‌های بهداشت و درمان در کشورهای منطقه، کماکان دسترسی بیماران به خدمات ضروری بهداشتی و درمانی را محدود می‌سازد. این مسأله موجب می‌شود تا فضای عملیاتی برای شرکت‌های دارویی چندملیتی به طور روزافزون چالش‌برانگیزتر شود. دولت‌ها و تأمین‌کنندگان مخارج بخش بهداشت و درمان، در مواجهه با مسأله افزایش تقاضا از سوی جمعیتی که رو به سالخوردگی پیش می‌رود، از لحاظ افزایش منابع مالی دولتی برای بخش بهداشت و درمان یا بهینه‌سازی مخارج در این بخش از طریق اتخاذ تدابیر افزایش بهره‌وری یا از هر دو جنبه تحت فشار قرار خواهند گرفت.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در تاریخ اول ژوئن سال ۲۰۱۹، صدها تن از پزشکان جهت مطالبه صرف مخارج بیشتر در بخش بهداشت و درمان در شهر ورشو، پایتخت لهستان دست به راهپیمایی زدند. در این راهپیمایی از وزارت بهداشت و درمان لهستان درخواست شد که ۸/۶ درصد از تولید ناخالص داخلی لهستان را صرف امور مربوط به بهداشت و درمان کند تا ضمن کاهش دادن مدت زمان انتظار بیماران برای انجام رویه‌های درمانی، از خروج پزشکانی که دستمزدشان پرداخت نشده به کشورهای خارجی در جستجوی یافتن شغل جلوگیری شود.

۵. Clinical Trial: کارآزمایی بالینی یکی از انواع مطالعات پزشکی است که بر روی جمعیت‌های انسانی انجام می‌شود. کاربرد مهم کارآزمایی‌های بالینی در مطالعه اثرات داروها و شیوه‌های درمانی جدید است. هنگامی کارآزمایی بالینی برای یک فراورده دارویی بر روی انسان‌ها انجام می‌شود که اطلاعات قانع‌کننده‌ای از کیفیت این فراورده و ایمنی غیربالینی آن جمع‌آوری شده باشد و تأییدیه مقامات بهداشتی با کمیته اخلاق پژوهشی در کشوری که این پژوهش در آن انجام می‌شود، کسب شده باشد.

1. Novartis
2. Novo Nordisk
3. Pinder Sahota
4. Pfizer
6. Severin Schwan
7. Roche
8. Sanofi
9. Harwich
10. Essex
11. Dover
12. Hugo Fry
13. Eisai

❖ آسیا-اقیانوسیه: ادامه روند پُرسرعت اصلاحات در بخش بهداشت و درمان

دیدگاه اصلی: کارشناسان مدت‌های مدیدی بر این دیدگاه تأکید داشته‌اند که کشورهای واقع در منطقه آسیا-اقیانوسیه، از نظر شرکت‌های داروسازی چندملیتی همچنان مقصدی جذاب برای سرمایه‌گذاری خواهند بود و انتظار می‌رود افزایش پایبندی دولت‌ها به توسعه بخش بهداشت و درمان در این کشورها، علاوه بر وجود صنایع تولید دارو از دیرباز در این کشورها، تضمینی بر آن باشد که این منطقه در سال ۲۰۱۹ نیز یک هدف کلیدی برای شرکت‌های داروسازی باقی خواهد ماند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در حاشیه نشست کنگره ملی خلق چین که در تاریخ ۵ مارس ۲۰۱۹ در پکن برگزار شد، لی که‌چیانگ^(۱) نخست‌وزیر چین بر مبارزه علیه بیماری سرطان به شیوه‌های تلفیقی معالجات جامع، تحقیق و توسعه و تخصیص یارانه‌های دولتی بیشتر برای درمان بیماران به شدت تأکید کرد. لی که‌چیانگ به یک نقشه راه برای افزایش کیفیت سلامت شهروندان چینی و نیز توسعه سطح پوشش ارائه خدمات ضروری به جمعیت چین اشاره کرد. این مسأله مستلزم سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های بیمارستانی، افزایش استانداردهای پرداخت حقوق به پزشکان و همچنین اتخاذ تدابیری برای تشویق افرادی با سطح تخصص بالاتر به ورود به مشاغل پزشکی و پایبند ماندن به تعهدات شغلی در این بخش است.

● هر دو حزب کنگره ملی هند^(۲) و حزب مردم‌گرای بهاراتیا جاناتا^(۳) تحت رهبری نارندرا مودی نخست‌وزیر کنونی هند در تلاش برای پیروزی در انتخابات مجلس عوام (موسوم به لوک سابا)^(۴) در سال ۲۰۱۹، طرح‌هایی در دست اقدام دارند که هدف از آن بهبود دسترسی به خدمات بهداشتی و درمانی است. هر دو حزب متعهد شده‌اند خدمات بهداشتی و درمانی جامع و فراگیری برای جمعیت هند فراهم کنند.

● عمران خان، نخست‌وزیر پاکستان در فوریه سال ۲۰۱۹ بار دیگر بر اجرای فاز اول طرح بیمه سلامت در این کشور تصریح کرد. بر اساس این طرح، خانواده‌های آسیب‌پذیر می‌توانند در سال، تا سقف ۷۲۰,۰۰۰ روپیه (معادل ۵,۱۵۱ دلار) از مزایای درمان رایگان بهره‌مند شوند؛ این خدمات در ۱۵۰ بیمارستان دولتی و خصوصی ارائه می‌شوند. در این طرح طیف وسیعی از خدمات پزشکی و جراحی به بیماران بستری شده، در نظر گرفته شده است که از آن جمله می‌توان به عمل‌های جراحی، استنت‌گذاری قلب^(۵)، شیمی

● در مارس ۲۰۱۹، خبر انتخاب آتش شابد^(۶) به عنوان وزیر بهداشت و درمان اسلوونی منتشر شد. وی حین صحبت راجع به امکان منسوخ شدن بیمه سلامت تکمیلی، اظهار داشت که خدمات بیمه تکمیلی نیاز به یک منابع مالی ثابت و بلندمدت دارد. راه‌حل‌های ممکن برای تداوم ارائه این نوع از خدمات بیمه سلامت عبارتند از افزایش سهم پرداخت بیماران، پرداخت مالیات برای خدمات بهداشتی و درمانی و وضع مالیات بر الکل، تنباکو و نوشیدنی‌های شیرین.

● اصلاحات در زمینه تأمین منابع مالی بخش بهداشت و درمان لتونی که مدت‌ها به طول انجامیده، سرانجام در دسامبر سال ۲۰۱۷ به تصویب پارلمان لتونی رسید؛ ضمن آن‌که مقرر شد تا یک نظام جدید بیمه سلامت نیز از ابتدای سال ۲۰۱۹ آغاز به کار کند. البته، به تعویق افتادن روند اجرای اصلاحات مذکور، چشم‌اندازهای کوتاه‌مدت و بلندمدت بازار بهداشت و درمان این کشور را با عدم قطعیت مواجه ساخته است. به‌رغم افزایش قابل توجه مخارج دولتی در بخش بهداشت و درمان در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹، نظام سلامت در لتونی به شدت تحت تأثیر فقدان منابع تأمین مالی است و این مسأله دسترسی بیماران به درمان را محدود کرده است. درواقع، در میان تمامی کشورهای عضو اتحادیه اروپا، فقط رومانی و قبرس هستند که سهم مخارج دولتی بخش بهداشت و درمان آن‌ها از تولید ناخالص داخلی کمتر از کشور لتونی است. لازم به ذکر است که سهم مخارج دولتی بخش بهداشت و درمان در کشورهای رومانی، قبرس و لتونی از تولید ناخالص داخلی این کشورها به‌ترتیب برابر با ۳/۵۴ درصد، ۲/۶۹ درصد و ۳/۷۳ درصد است.

چشم‌انداز: با توجه به روندهای تغییر جمعیت در سرتاسر منطقه اروپای مرکزی و شرقی که افزایش ابتلا به بیماری‌های مزمنی مانند سرطان را موجب می‌شود، تقاضا برای دارو در این کشورها کماکان رو به افزایش است. از این گذشته، با توجه به تأکیدات گسترده در این منطقه بر موضوع بهبود دسترسی بیماران به خدمات ارزان‌قیمت بهداشتی و درمانی، انتظار می‌رود این روند از افزایش تقاضا در سال ۲۰۱۹ و سال‌های پس از آن پرشتاب شود. در حالی که این موضوع فرصت‌های بیشتری برای درآمدزایی شرکت‌های داروسازی چندملیتی فراهم می‌آورد، اما دولت‌ها ملزم خواهند شد تا در خصوص قیمت داروها و در جهت حفظ توسعه پایدار در این بازار، خط‌مشی‌های سخت‌گیرانه‌تری اتخاذ نمایند. از این رو، احتمالاً شرکت‌های داروسازی از نقطه‌نظر قیمت دارو با فضای چالش‌برانگیزتری مواجه خواهند شد.

1. Aleš Šabeder
2. Li Keqiang

3. Indian National Congress (INC)
4. Bharatiya Janata Party (BJP)

۵. Lok Sabha: لوک سابا یا لوک سابها به معنی خانه مردم، یا همان مجلس عوام است.
۶. Stent: استنت‌ها لوله‌های کوچک و انعطاف‌پذیری هستند که هنگام تنگ شدن شریان‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرند. افرادی که مبتلا به بیماری قلبی-عروقی هستند از استنت‌های قلبی استفاده می‌کنند.

درمانی، پرتو درمانی، دیالیز، زایمان و سایر خدمات پزشکی و جراحی اشاره کرد.

● در ژانویه سال ۲۰۱۹ بانک جهانی اعطای یک وام ۲۰۰ میلیون دلاری برای کمک به اجرای پروژه‌های در راستای تقویت نظام بهداشت و درمان در این کشور را به تصویب رساند. بر اساس این بیانیه، هدف از توسعه این پروژه افزایش کیفیت و به کارگیری خدمات اولیه مراقبت سلامت با تأکید بر تشخیص و کنترل بیماری‌های غیرواگیر در گروه‌های جمعیتی پرریسک در منطقه منتخبی از کشور است.

چشم‌انداز: پیشرفت در زمینه اصلاحات گسترده بخش‌های بهداشت و درمان در آسیا منجر به افزایش دسترسی به خدمات بهداشت و درمان خواهد شد. دولت‌ها در سرتاسر این منطقه توسعه بخش بهداشت و درمان را به عنوان یک حوزه کلیدی از خط‌مشی‌های دولتی، هدف قرار داده‌اند و در تمام طول سال ۲۰۱۸ پیشرفت‌های متعددی با محوریت اصلاحات در بخش بهداشت و درمان تحقق یافت. انتظار می‌رود این روند در سال ۲۰۱۹ نیز ادامه یابد.

دسترسی به خدمات بهداشتی و درمانی در تمامی کشورهای نوظهور واقع در آسیا به‌ویژه مناطق روستایی ضعیف است. نرخ سکونت در مناطق روستایی در این منطقه بسیار بالا است و این مسأله چالش‌های مضاعفی در مسیر دسترسی به خدمات بهداشتی و درمانی برای روستائیان ایجاد می‌کند. علاوه بر این، به دلیل محدودیت بودجه‌های دولتی در این کشورها، حتی هرگونه خدمات فراتر از خدمات اساسی و بسیار ابتدایی به شدت متکی به پرداخت‌های غیررسمی و تأمین شده از سوی خود اشخاص است. بدین ترتیب، تعدادی از کشورها درصد اجرای اصلاحات بنیادین در بازارهای بهداشت و درمان خود برآمده‌اند تا ضمن امکان‌پذیر ساختن دسترسی بیشتر به خدمات، سطح دسترسی برابری را برای مناطق روستایی و شهری ایجاد نمایند. چین، هند، ویتنام و پاکستان کشورهایی هستند که در سال ۲۰۱۸ اقدام به این اصلاحات اساسی کردند.

❖ آفریقا: هماهنگی مقررات نظارتی در جهت افزایش جذابیت منطقه آفریقا برای شرکت‌های داروسازی

دیدگاه اصلی: همسو با انتظارات کارشناسان و نیز دیدگاه‌های شکل گرفته از مدت‌ها پیش در مورد منطقه آفریقا، طی نیمه نخست سال ۲۰۱۹ پیشرفت‌های قابل ملاحظه‌ای در زمینه هماهنگ‌سازی مقررات نظارتی در حاشیه جنوبی صحرای آفریقا حاصل شده است. موضوعی که انتظار می‌رود منافع هر دو گروه شرکت‌های داروسازی داخلی و بین‌المللی را تأمین نماید.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در فوریه سال ۲۰۱۹، معاهده تأسیس آژانس داروی آفریقا به تأیید سران کشورهای عضو اتحادیه آفریقا^(۱) رسید. پس از تأیید این موافقت‌نامه توسط دولت‌های ملی حداقل ۱۵ کشور از ۵۵ کشور عضو اتحادیه آفریقا، آژانس داروی آفریقا رسماً به یک نهاد مرجع در تنظیم مقررات دارویی در این قاره تبدیل خواهد شد.

● اگرچه این اقدام گامی مثبت و رو به جلو در راستای معرفی آژانس داروی آفریقا بوده است، اما با توجه به این‌که تاریخ پیش‌بینی شده برای تأسیس این آژانس اواخر سال ۲۰۱۸ بوده است، راه‌اندازی آن با تأخیر انجام شده است. این مسأله احتمالاً به پیچیدگی اقدامات هماهنگ‌شده میان کشورهای آفریقایی نسبت داده می‌شود که به تبع همین موضوع به وجود برخی چالش‌ها در مسیر اجرای این پروژه اشاره می‌کند.

● در ژانویه سال ۲۰۱۹، سازمان بهداشت غرب آفریقا^(۲) خواستار مشارکت منطقه‌ای از سوی ۱۵ کشور عضو آژانس‌های تنظیم مقررات دارویی در غرب آفریقا شد، به این امید که دسترسی به داروهای با کیفیت را افزایش داده و مقررات در این بخش را نیز بهبود دهد.

● در فوریه سال ۲۰۱۹، پنجمین نشست کمیته رهبری پروژه هماهنگ‌سازی مقررات دارویی غرب آفریقا^(۳) در شهر لاگوس نیجریه برگزار شد. یکی از اهداف این نشست بازنگری و تصویب گزارش‌هایی بود که هر کشور و نیز کل منطقه در مورد اجرای پروژه در سال ۲۰۱۸ ارائه می‌کرد؛ همچنین از دیگر اهداف آن، ارائه طرح کاری سالانه و بودجه‌های کشورها و منطقه در سال ۲۰۱۹ و نیز تهیه فهرست داروهایی بود که به طور مشترک ارزیابی خواهند شد.

چشم‌انداز: اقدام کشورهای آفریقایی به هماهنگ‌سازی‌های گسترده‌تر در سطح منطقه یکی از موضوعات محوری منطقه حاشیه جنوبی صحرای آفریقا در سال ۲۰۱۹ خواهد بود. تعدادی از دولت‌های آفریقایی و نهادهای بین‌المللی از جمله سازمان بهداشت جهانی، اتحادیه اروپا و گروه کشورهای آفریقایی، کارائیب و اقیانوس آرام^(۴)، خواستار اتخاذ رویکردی با محوریت مشارکت بیشتر در خصوص بهبود دسترسی به دارو در منطقه آفریقا شدند. منطقه حاشیه جنوبی صحرای آفریقا کماکان یک فرصت سرمایه‌گذاری پرریسک به شمار خواهد آمد. البته از آن‌جا که موانع تجاری به تدریج در حال کاهش هستند و همکاری‌های منطقه‌ای افزایش می‌یابند، انتظار می‌رود برخی بازارها که قبلاً دسترسی به آن‌ها دشوار بود، امکان دسترسی به آن‌ها با سهولت بیشتری فراهم گردد.

1. African Union Heads of State
2. West African Health Organisation (WAHO)
3. West African Medicines Regulatory Harmonization (WA-MRH)
4. African, Caribbean and Pacific Group of States (ACP)

با توجه به این موضوع که برنامه‌های یکپارچه‌سازی در منطقه برجسته‌تر می‌شوند، این پتانسیل برای شرکت‌های داروسازی چندملیتی وجود دارد که سطوح بالاتری از علاقه‌مندی خود به بازارهای دارویی کوچکتر در حاشیه جنوبی آفریقا را ابراز نمایند. در حالی که مشارکت‌های گسترده‌تر در میان گروه‌های اقتصادی در منطقه بیانگر شکل‌گیری روندی از این‌گونه همکاری‌ها در منطقه حاشیه جنوبی آفریقا است، انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۹ پیشرفت‌های قابل ملاحظه‌ای در برخی حوزه‌های دارویی و نیز حوزه‌های مرتبط با بخش بهداشت و درمان حاصل گردد.

❖ **خاورمیانه: چالش‌های ناشی از ریسک‌های سیاسی و اقتصادی**

دیدگاه اصلی: کشورهای واقع در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا از هر دو لحاظ اندازه بازار و جذابیت بازار، شرایط بسیار متنوعی دارند. به‌رغم توسعه سریع بازار محصولات دارویی در این منطقه و نیز فرصت‌های قابل ملاحظه‌ای که در همین ارتباط به وجود می‌آیند، ریسک‌های فراوان سیاسی و اقتصادی در منطقه مانع از بهره‌برداری از پتانسیل این بازار بسیار جذاب خواهند شد.

دولت توافق ملی لیبی (که از سوی سازمان ملل به رسمیت شناخته شده) علیه جنگجویان متحد با ژنرال خلیفه حفتر دست به حملات متقابل زدند. ارتش ملی لیبی طرفدار حفتر که با دولت رقیب در شرق این کشور هم‌پیمان است، برای تصرف شهر طرابلس اعلام حمله کرده بود که البته توسط نیروهای متحد با دولت توافق ملی در حومه جنوبی این شهر متوقف شد.

چشم‌انداز: با وجود آن که منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا متضمن فرصت‌های بی‌شمار کسب درآمد برای شرکت‌های داروسازی چندملیتی است، اما چشم‌انداز این بازارها در سرتاسر منطقه در سال ۲۰۱۹ به میزان قابل توجهی متفاوت از یکدیگر خواهد بود. احتمالاً شرکت‌های داروسازی با سطح بالایی از ریسک‌های سیاسی و اقتصادی در منطقه مواجه خواهند شد که این مسأله از جذابیت کلی منطقه برای این شرکت‌ها خواهد کاست. در حالی که بازارهایی مانند عراق سال‌هاست با ریسک‌های فراوان مواجه هستند، وجود درگیری و جنگ در کشورهای دیگر منطقه در سال ۲۰۱۸ نیز حاکی از بی‌ثباتی‌های بیشتر منطقه‌ای هستند که در سال ۲۰۱۹ چالش‌هایی برای این شرکت‌های داروسازی به وجود خواهند آورد.

❖ **آمریکای لاتین: ریسک‌های به وجود آمده در حوزه اقتصاد کلان و چالش‌های ناشی از آن برای درآمدزایی شرکت‌های داروسازی**

دیدگاه اصلی: با وجود آن که تقاضا برای دارو در سرتاسر منطقه آمریکای لاتین کم‌کم در سطح بالایی قرار خواهد داشت، اما شرکت‌های داروسازی همچنان با چالش‌های ناشی از تحولات در نرخ تبادل ارز در این منطقه مواجه خواهند بود.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

به احتمال فراوان طی دوره‌ای کوتاه‌مدت، شرکت‌های داروسازی چندملیتی در گزارش‌های فصلی خود از کاهش میزان فروش دارو در بازارهای آمریکای لاتین خبر خواهند داد و از این لحاظ متضرر خواهند شد. تقاضا برای محصولات دارویی در کل منطقه همچنان رشد قوی را تجربه خواهد کرد که البته تضعیف ارزش پول ملی در برابر ارزهای خارجی، تأثیر بسیار منفی بر تقاضا خواهد داشت. ارزش بسیاری از پول‌های ملی در منطقه آمریکای لاتین در سال ۲۰۱۸ به شدت کاهش یافت که این مسأله شرکت‌های داروسازی چندملیتی را تحت تأثیر قرار داده است.

خاطر نشان می‌شود که کارشناسان برای پول ملی این کشورها، چشم‌اندازهای بسیار گوناگونی در فصل‌های آتی متصور هستند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● در تاریخ ۲۲ آوریل سال ۲۰۱۹، دولت آمریکا تحت ریاست جمهوری ترامپ اعلام کرد که قصد ندارد معافیت‌های اعطا شده به برخی کشورها در خصوص واردات نفت از ایران را تمدید کند؛ معافیت‌هایی که مقرر شده بود در تاریخ ۲ می منقضی گردد. شایان ذکر است که پس از خروج ترامپ از توافق هسته‌ای به دست آمده در سال ۲۰۱۵، دولت آمریکا در نوامبر گذشته تحریم‌ها علیه ایران را بار دیگر اعمال کرد.

● در تاریخ ۳۰ می سال ۲۰۱۹، عربستان سعودی خواستار برگزاری یک مجموعه نشست‌های اضطراری میان مقامات سطح بالای کشورهای عرب و مسلمان در خصوص مسأله امنیت خلیج فارس شد. به‌رغم آن که سرمایه‌گذاران ریسک‌های سیاسی در منطقه را مثبت ارزیابی می‌کنند، اما کارشناسان اعتقادی به این ندارند که برگزاری این نشست‌ها نشانه‌ای دال بر رفع بحران‌های سیاسی در این کشور یا بحران‌های شکل گرفته در پهنه وسیع‌تر کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس تلقی گردد.

● در می سال ۲۰۱۹، در جریان حملات هوایی رژیم صهیونیستی به غزه که در واکنش به پرتاب حدود ۲۵۰ موشک از سوی شبه نظامیان فلسطینی به مرزهای این کشور صورت گرفته بود، شش نفر کشته شدند.

● در آوریل سال ۲۰۱۹، برخوردهای شدیدی در نواحی جنوبی طرابلس پایتخت لیبی در گرفت. نیروهای وفادار به

● انتظار می‌رود طی فصل‌های آتی ارزش پزوی آرژانتین کاهش یابد، البته این افت ارزش به اندازه‌ای نیست که از طیف تعیین شده توسط بانک مرکزی جمهوری آرژانتین^(۱) بر اساس اصل عدم مداخله خارج شود. سطح بالای نرخ بهره و افزایش صادرات از جریان ورودی سرمایه به آرژانتین حمایت خواهد کرد، با این وجود نرخ تورم در این کشور همچنان به شدت بالا است.

● احتمال آن می‌رود که طی دوره‌ای کوتاه مدت ارزش رئال برزیل کاهش یابد، زیرا این واحد پولی در بحبوحه افول انتظارات نسبت به رشد ارزش پول، تحت فشار فروش^(۲) قرار می‌گیرد. همان طور که انتظار می‌رفت، اصلاحات در زمینه حقوق بازنشستگی در این کشور انتظارات سرمایه‌گذاران را برآورده نکرده و این مسأله در سایه چشم‌انداز تضعیف رشد، منجر به قیمت‌گذاری مجدد دارایی‌های برزیل می‌شود.

● از نظر کارشناسان، احتمالاً طی فصل‌های آتی ارزش پزوی شیلی با افت بیشتری مواجه خواهد شد که افزایش قیمت مس نیز به این مسأله دامن می‌زند. همان گونه که اشاره شد، پس از آن که ارزش پزو در سه ماهه اول سال ۲۰۱۹ به سطحی فراتر از حد انتظار کاهش یافت، کارشناسان متخصص در حوزه ریسک کشوری این مسأله را مورد بازنگری قرار دادند و میانگین نرخ تسعیر پزوی شیلی در برابر ریال در سال ۲۰۱۹ را از رقم قبلی ۶۴۱/۹ پزو در برابر هر یک دلار را به ۶۵۰ پزو در برابر یک دلار افزایش دادند. جنگ تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا کماکان ریسک‌هایی برای تقاضای مس در جهان به دنبال خواهد داشت و این مسأله پزوی شیلی را نیز تحت تأثیر قرار خواهد داد.

● کارشناسان پیش‌بینی بالاتر از سطح برآوردهای تجمعی درباره ارزش پزوی مکزیکی را حفظ کرده‌اند؛ وضعیت مطلوب اصول بنیادین به تعدیل روند تضعیف پزو که از عدم قطعیت در سیاست‌های آندرس مانوئل لوپز ابرادور (به اختصار آملو)^(۳) رئیس جمهور مکزیکی ناشی می‌شود، کمک خواهد کرد. اگرچه برآوردهای تجمعی در چند ماه اخیر در جهت نزدیک شدن

به پیش‌بینی‌ها حرکت کرده است، اما این موضوع به معنای کاهش نسبی ارزش پزوی مکزیکی در فصل‌های آتی است.

● بر اساس گزارش کارشناسان متخصص در گروه ریسک کشوری، با توجه به وضعیت مطلوب اصول بنیادین، ارزش پزوی مکزیکی در ماه‌های آتی اندکی بهبود خواهد یافت، اما با توجه به سطح بالای ریسک‌های سیاسی در این کشور، نوسانات در این زمینه همچنان به قوت خود باقی هستند. سطح بالای نرخ‌های بهره واقعی، بهبود انتظارات درباره لویز ابرادور رئیس جمهور منتخب مکزیکی و کاهش عدم قطعیت درباره روابط تجاری مکزیکی و ایالات متحده آمریکا، از این واحد پولی حمایت خواهند کرد.

چشم‌انداز: منطقه آمریکای لاتین در سال ۲۰۱۸ نیز یک بازار نوظهور کلیدی برای سرمایه‌گذاران به شمار می‌آید. بر اساس گزارش کارشناسان متخصص در حوزه ریسک کشوری، به رغم شرایط نابسامان بازار مالی در کشورهای واقع در این منطقه، انتظار می‌رود به پشتوانه بهبود شاخص‌هایی چون مصرف بخش خصوصی و سرمایه‌گذاری، رشد اقتصادی در سرتاسر این منطقه، پرشتاب گردد. با توجه به تداوم عدم اطمینان سرمایه‌گذاران به بازار آرژانتین که با بحران در حوزه اقتصاد کلان مواجه است، انتخابات ریاست جمهوری در کلمبیا، مکزیکی و برزیل ریسک‌های نامطلوبی بر چشم‌انداز اقتصادی منطقه تحمیل می‌کند. افزایش ریسک‌های سیاسی و اقتصادی ناشی از این شرایط، چشم‌انداز بخش بهداشت و درمان در این بازارها را تحت تأثیر قرار خواهد داد و به تبع این مسأله، تداوم رشد در درآمدهای شرکت‌های داروسازی در معرض ریسک قرار خواهد گرفت. چهار انتخابات ریاست جمهوری مهم در سال ۲۰۱۸ برگزار خواهند شد. اولین انتخابات در تاریخ ۲۰ می در ونزوئلا برگزار خواهد شد. سپس به ترتیب در کشورهای کلمبیا (در تاریخ ۱۷ ژوئن)، مکزیکی (در تاریخ اول جولای) و برزیل (در تاریخ ۷ اکتبر) انتخابات ریاست جمهوری برگزار خواهند شد.

صنایع زیربنایی

دیدگاه اصلی: در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت زیربنایی در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در نوامبر سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات کلیدی در این

بخش پرداختند. همه این موضوعات مطابق با انتظارات در حال تحقق هستند که انتظار می‌رود این روند که در قالب پیشرفت‌های مهم در این بخش نمود یافته، در تمام طول مدت باقی‌مانده از سال جاری ادامه یابد.

موضوعات کلیدی صنعت زیربنایی در سال ۲۰۱۹

موضوع	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
زیرساخت‌های توزیع و انتقال برق از اهمیت بیشتری برخوردار می‌شوند.	افزایش تنگناها در مسیر توزیع برق و نگرانی‌ها درباره کارآمدی شبکه‌های انتقال برق در بازارهای نوظهور، و همچنین روند روزافزون بومی‌سازی و توزیع ناپیوسته برق، مستلزم انجام سرمایه‌گذاری‌های بزرگتر در این زیربخش هستند.	بله	تعداد پروژه‌های اعلام شده یا تامین منابع شده، پروژه‌های کلیدی ثبت شده در پایگاه داده	۱۲ ژوئن: «ایجاد خطوط اتصال برق میان ایرلند و فرانسه، در جهت ارتقاء جایگاه انرژی در اروپا» ۹ می: «سرمایه‌گذاری در شبکه‌های توزیع برق ایتالیایی، عامل رونق در اجرای طرح‌های بلندپروازانه در حوزه برقی‌سازی» ۳ می: «بهبود زیرساخت‌های برق در عراق در سایه افزایش سرمایه‌گذاری خارجی» ۱۱ فوریه: «ذغال‌سنگ و توزیع برق، دو عامل رونق‌دهنده بخش زیرساخت‌های برق در ویتنام»
حضور احزاب مردم‌گرا در دولت و ریسک ناشی از آن برای تحولات در ختم‌شی‌های بخش زیربنایی	دولت‌های مردم‌گرا در تعدادی از بازارهای جهان تحولات در ختم‌شی‌های مربوط به صنعت زیربنایی را در معرض ریسک قرار خواهند داد که این مسأله تأثیری منفی بر طرح‌های زیربنایی دارد. احتمال لغو پروژه‌ها یا عدم قطعیت در مورد ختم‌شی‌های این بخش در مکزیک، ایتالیا، برزیل و لهستان وجود دارد.	بله	خبرهایی مبنی بر لغو پروژه‌ها، داده‌های مربوط به رشد بخش ساخت و ساز	۱۸ ژانویه: «تعویق روند اجرای پروژه‌ها و تأثیر سوء آن بر بخش ساخت و ساز مالزی» ۲۱ فوریه: «پروژه احداث خط آهن سریع‌السیر تورین (۱) – لیون (۲) در مواجهه با ریسک‌های رو به افزایش» ۱۹ مارس: «عدم قطعیت‌ها، چشم‌انداز زیرساخت‌ها جاده و پل در ایتالیا را مبهم ساخته است» ۱۵ می: «لغو مزایده‌های بخش پالایشگاهی، عاملی در جهت تیره‌تر شدن چشم‌انداز صنعت زیربنایی مکزیک»
قیمت نفت، مانعی بزرگ بر سر راه توسعه سرمایه‌گذاری در بخش زیربنایی	افزایش تدریجی قیمت نفت در جهان، توأم با عوامل بازدارنده مختص هر بازار، مانعی در جهت افزایش مخارج بخش زیربنایی و رشد صنعت ساخت و ساز در کشورهای صادرکننده نفت خواهد بود.	بله	پروژه‌های اعلام شده، بودجه‌های تخصیص یافته برای تامین منابع مالی پروژه‌ها، داده‌های مربوط به رشد در بخش ساخت و ساز	۳۰ ژانویه: «چشم‌انداز جدید رشد ناشی از ناکامی عربستان در پیشبرد پروژه‌های ساخت و ساز» ۱۲ مارس: «کندی آهنگ رشد ساخت و ساز در امارات متحده عربی پس از رونق حاصل از آماده‌سازی این کشور برای برگزاری نمایشگاه اکسپو (۳)» ۱۴ می: «ناکامی تجزیه در پیشبرد روند اجرای پروژه‌های ساخت و ساز» ۶ ژوئن: «داده‌های جدید درباره وزن و ناخالصی از کاهش قابل ملاحظه رشد در بخش ساخت و ساز این کشور است»
پیشرفت در روند اجرای طرح‌های تصفیه فاضلاب در بحیوچه افزایش تقاضا و نگرانی‌ها در خصوص توسعه پایدار	افزایش نگرانی‌ها درباره وضعیت محیط‌زیست، توسعه شهرنشینی و کمبود آب باعث خواهد شد تا زیرساخت‌های تصفیه فاضلاب که در حال حاضر فقدان آن‌ها در بازارهای نوظهور احساس می‌شود، در کانون توجه قرار گیرند.	بله	پروژه‌های اعلام شده، پروژه‌های کلیدی ثبت شده در پایگاه داده	در دسترس نیست.

منبع: فیچ سولوشنز

۱. Turin: شهری در شمال غربی ایتالیا
۲. Lyon: شهری در شرق فرانسه

۳. اکسپو ۲۰۲۰ یک نمایشگاه جهانی ثبت و تأیید شده توسط دفتر بین‌المللی نمایشگاه‌ها (BIE). است. دبیر در امارات متحده عربی حق داشتن و برگزاری نمایشگاه ۲۰۲۰ را به دست آورد.

❖ زیرساخت‌های توزیع و انتقال برق از اهمیت بیشتری برخوردار می‌شوند

دیدگاه اصلی: از آن‌جا که بازارهای نوظهور به جای ارتقاء سطح تولید، گام‌های مؤثرتری به سوی رفع موانع موجود در مسیر توزیع و انتقال برق برداشته‌اند و بازارهای توسعه یافته نیز درصدد آن هستند تا توزیع برق متناوب را بهبود دهند، بخش توزیع و انتقال برق در سال ۲۰۱۹ یکی از بخش‌هایی است که در سطح جهانی عملکرد بهتری خواهد داشت.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● سرمایه‌گذاری در بخش زیرساخت‌های توزیع و انتقال برق در حاشیه جنوبی صحرای آفریقا افزایش یافته است. شرکت سی.دی.سی. گروه^(۱) به عنوان بازوی سرمایه‌گذاری خارجی دولت انگلستان در ماه ژوئن اعلام کرد که قصد دارد در زمینه توسعه شبکه برق در این منطقه طی پنج سال آینده ۳۰۰ میلیون دلار سرمایه‌گذاری کند. پیش از آن نیز شرکت چینی استیت گرید^(۲) در ماه آوریل از برنامه‌ریزی برای سرمایه‌گذاری ۱/۸ میلیارد دلار در شبکه‌های انتقال برق اتیوپی خبر داده بود. ● پیشرفت در روند اجرای پروژه همگام‌سازی بالتیک^(۳) که در ماه مارس یک کمک مالی بلاعوض بالغ بر ۳۲۳ میلیون

یورو از اتحادیه اروپا دریافت کرده بود و نیز پروژه اتصال داخلی سلطیک^(۴) که در ماه می تحت پشتیبانی دولت‌ها در ایرلند و فرانسه قرار گرفت، حاکی از قصد اتحادیه اروپا برای یکپارچه کردن شبکه‌های برق در سرتاسر کشورهای عضو این اتحادیه است که هدف نهایی آن ایجاد یک بازار برق واحد به گستردگی اتحادیه اروپا است.

● طرح ۱۵ میلیارد دلاری بازسازی زیرساخت‌های برق عراق که شرکت آمریکایی جنرال الکتریک^(۵) و شرکت آلمانی زیمنس^(۶) در سرمایه‌گذاری برای آن مشارکت خواهند کرد، به طور ویژه زیرساخت‌های توزیع و انتقال برق در این کشور را منتفع خواهد کرد. زیرساخت‌های برق در این کشور وضعیت بسیار نابسامانی دارند و این کشور با کمبود شدید برق مواجه است.

● شرکت ملی توزیع برق ویتنام^(۷) اعلام کرده که قصد دارد در سال ۲۰۱۹ از سه پروژه ۵۰۰ کیلوواتی و ۳۰ پروژه ۲۲۰ کیلوواتی توزیع برق رونمایی کند. هدف از اجرای این پروژه‌ها افزایش ظرفیت برای توزیع برق است. در حال حاضر شبکه توزیع در ویتنام که برق را از مناطق شمالی و مرکزی به جنوب این کشور انتقال می‌دهد با مشکل ازدیاد بار مواجه است و این مسأله باعث شده تا تعداد دفعات خاموشی افزایش یابد و آسیب‌های جدی‌تری به این شبکه وارد شود.

مهم‌ترین پروژه‌های توزیع و انتقال برق در جهان

کشور	نام پروژه	ارزش، میلیون دلار	اندازه، کیلووات	شرکت‌ها	وضعیت
پاکستان	پروژه خط انتقال ماتیاری-لاهور	۱,۶۵۸	۶۶۰	اس.ان.سی.-لاوالین ^(۸) ، شرکت فناوری و تجهیزات برق چین (سی.ای.تی.) ^(۹) ، شرکت ملی ارسال و انتقال (ان.تی.دی.سی.) ^(۱۰) ، وزارت آب و برق پاکستان	توقف مالی پروژه
پاکستان	پروژه خط انتقال بندر قاسم-فیصل آباد	۱,۵۰۰	۶۶۰	سی.ای.تی.-ان.تی.دی.سی.-، شرکت شبکه دولتی چین (اس.جی.سی.سی.) ^(۱۱)	در مرحله برنامه‌ریزی
ایالات متحده آمریکا	پروژه خط انتقال گرین بلت اکسپرس ^(۱۲) ، کانزاس-میسوری-ایلینوی-ایندیانا	۲,۳۰۰	۶۶۰	اینونرجی ^(۱۳)	در مرحله برنامه‌ریزی
لائوس/تایلند	خط انتقال برق میان پست مبدل شماره سه نان مانگ ^(۱۴) (لائوس)- پست مبدل شماره سه مائه موه ^(۱۵) (تایلند)	در دسترس نیست	۵۰۰	دولت‌های تایلند و لائوس	در دست احداث
هند	پروژه خط انتقال بیشوانات چاریالی-آگرا اچ.وی.دی.سی. ^(۱۶)	۱,۸۳۶	۸۰۰	شرکت شبکه برق هند با مسئولیت محدود (پی.جی.سی.آی.ال.) ^(۱۷) ، بانک توسعه آسیا (آ.دی.بی.) ^(۱۸) ، دولت هند، شرکت بهارات هوی الکتریکالز (بی.اچ.ای.ال.) ^(۱۹) ، شرکت آ.بی.بی. گروه ^(۲۰)	در دست احداث
اندونزی	پروژه خط انتقال برق زیر دریا موارا انیم-بوگور ^(۲۱)	۲,۵۰۰	۵۰۰	شرکت پراساهان لیستریک نگارا (پی.تی.پی.ال.ان.) ^(۲۲) ، آژانس مشارکت بین‌المللی ژاپن (جی.آی.سی.آ.) ^(۲۳)	در مرحله برنامه‌ریزی

منبع: فیچ سولوشنز

1. CDC Group
2. State Grid Corporation of China
3. Baltic Synchronisation Project
4. Celtic Interconnector
5. General Electric
6. Siemens
7. National Power Transmission Corporation (EVNNPT)
8. SNC-Lavalin
9. China Electric Power Equipment and Technology Co Ltd (CET)
10. National Transmission and Despatch Co (NTDC)
11. State Grid Corp of China (SGCC)
12. Grain Belt Express
13. Invenergy
14. Nan Mang 3 Substation
15. Mae Moh 3 Substation
16. Bishwanath Chariyal-Agra HVDC
17. Power Grid Corp of India Ltd (PGCIL)
18. Asian Development Bank (ADB)
19. Bharat Heavy Electricals (BHEL)
20. ABB Group
21. Muara Enim-Bogor
22. Perusahaan Listrik Negara (PT PLN)
23. Japan International Cooperation Agency (JICA)

مهم‌ترین پروژه‌های توزیع و انتقال برق در جهان - ادامه

کشور	نام پروژه	ارزش، میلیون دلار	اندازه، کیلووات	شرکت‌ها	وضعیت
برزیل	پروژه فاز دوم خط انتقال بلو ماته ^(۱) ، بلوماته اچ.بی.بی. (پارا) - ریودوژانیرو ^(۲)	۲,۲۰۰	۸۰۰	شرکت آ.بی.بی. گروپ، شرکت ساخت و ساز، برق و الکتریک سپکو ^(۳) ، بانک توسعه برزیل (بی.ان.دی.ای.اس.) ^(۴) ، شرکت الترو نورت ^(۵) ، شرکت التروبراس فورناس ^(۶) ، شرکت شبکه دولتی چین (اس.جی.سی.سی.)	در دست احداث
چین	پروژه خط انتقال برق ژوندانگ - چنگدو ^(۷) در منطقه شین‌چیانگ ^(۸)	۵,۶۰۰	۱,۱۰۰	شرکت شبکه دولتی چین (اس.جی.سی.سی.)	در مرحله برنامه‌ریزی
آفریقای جنوبی	پروژه خط انتقال برق هیدرا - استرکوس ^(۹)	در دسترس نیست	۷۶۵	شرکت هلدینگ اسکوم ^(۱۰)	در دست احداث
اوکراین	پروژه خط انتقال زاپوریژیا ان.پی.بی. - کاخووسکا ^(۱۱)	۶۲۰	۷۵۰	بانک سرمایه‌گذاری اروپا (ای.آی.بی.) ^(۱۲) ، شرکت آبنگوا ^(۱۳) ، شرکت هوروس ال.ال.سی. ^(۱۴) ، شرکت اوکرنرجو ^(۱۵) ، بانک توسعه و نوسازی اروپا (ای.بی.آر.دی.) ^(۱۶)	در دست احداث

منبع: فیچ سولوشنز

حضور احزاب مردم‌گرا در دولت و ریسک ناشی از آن برای تحولات در خط‌مشی‌های بخش زیربنایی

دیدگاه اصلی: ریسک سیاسی یکی از موضوعات کلیدی در سال ۲۰۱۸ به شمار می‌آید و انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۹ نیز همچنان موضوعی حائز اهمیت باشد. در حالی که یک مشخصه کلیدی و مورد تأکید کارشناسان در سال ۲۰۱۸، عدم اطمینان درباره نتایج انتخابات و به‌ویژه افزایش تعداد کاندیدهای منتسب به احزاب مردم‌گرا بوده است، در سال ۲۰۱۹ همان نتایج انتخاباتی ممکن است موجب اتخاذ خط‌مشی‌هایی گردند که منجر به تأخیر در اجرای پروژه‌های زیربنایی یا حتی لغو آن‌ها گردند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● به دنبال عدم قطعیت پیرامون پروژه خط‌آهن اتصال ساحل شرقی^(۱۷) و به تعویق افتادن روند اجرای پروژه خط‌آهن سریع‌السير سنگاپور - کوالالامپور، دولت مالزی کماکان تدابیر ریاضتی را ادامه داده و در همین راستا پروژه ساخت دو خط لوله انتقال نفت و گاز که هر یک بالغ بر ۴ میلیارد رینگیت مالزی هزینه در بردارند و نیز یک خط‌لوله انتقال با هزینه ۳/۲ میلیارد رینگیت را که قرار است یک کارخانه در جوهر^(۱۸) را به مالاکا^(۱۹) متصل کند، به تعویق انداخت.

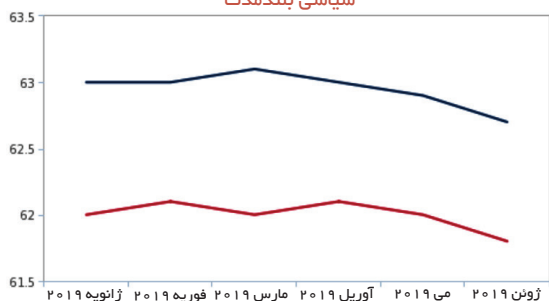
● دولت ایتالیا و به‌ویژه جنبش پنج ستاره^(۲۰) که مهم‌ترین ائتلاف حزبی در این کشور است، به ابراز مخالفت آشکار خود مبنی بر توقف پروژه‌های زیربنایی در ایتالیا ادامه داد. این پروژه‌ها خط‌آهن سریع‌السير تورین - لیون، پروژه جاده پدمونتانا لومباردا^(۲۱) با هزینه ۲/۶ میلیارد یورو (معادل ۳/۱ میلیارد دلار) و پروژه جاده پدمونتانا و نتا با هزینه ۲/۲ میلیارد یورو (معادل ۲/۶ میلیارد دلار) را شامل می‌شود و مخالفت‌های سیاسی

مذکور باعث شده تا بخش زیربنایی با عدم قطعیت قابل ملاحظه‌ای مواجه شود.

● دولت مکزیک کماکان به اعلام خبرهایی مبنی بر لغو پروژه‌ها ادامه داده است. در همین خصوص دولت در ماه ژانویه، مناقصه برگزار شده برای پروژه خط انتقال برق لکستیک - یوتیک^(۲۲) به ارزش ۱/۲ میلیارد دلار را از درجه اعتبار ساقط کرد و در ماه می نیز برگزاری مناقصه برای پروژه پالایشگاه نفت داس بوکاس^(۲۳) را لغو کرد. لغو پروژه‌ها و بی‌اعتبار دانستن مناقصه مذکور چشم‌انداز صنعت زیربنایی در این کشور را مبهم کرده است.

● لاینحل ماندن مسأله برگزیت در زمان نگارش این گزارش، همچنان خط‌مشی‌های انگلیس در حوزه زیربنایی را دچار عدم قطعیت می‌کند و فرایند انتخاب یک رهبر جدید برای حزب محافظه‌کار پس از استعفای ترزا می، نخست‌وزیر این کشور در ماه ژوئن، به این مسأله دامن زده است. در عین حال، در ایالات متحده آمریکا پیشرفت چندی در طرح‌های زیربنایی دولت فدرال که توسط دونالد ترامپ اعلام شده بود،

ریسک روزافزون ناشی از عدم ثبات سیاسی برای روند تکمیل پروژه‌ها میانگین جهانی - شاخص ریسک سیاسی کوتاه‌مدت و شاخص ریسک سیاسی بلندمدت



نکته: امتیازها از ۱۰۰ محاسبه شده‌اند و ۱۰۰ بالاترین امتیاز است.
منبع: شاخص ریسک کشوری فیچ سولوشنز

1. Belo Monte
2. Belo Monte HPP (Para)-Rio de Janeiro
3. SEPCO Electric Power Construction Corp
4. Brazilian Development Bank (BNDES)
5. Eletronorte
6. Eletrobras Furnas
7. Zhundong - Chengdu
8. Xinjiang
9. Hydra-Sterrekus
10. Eskom Holdings

11. Zaporizhzhia NPP-Kakhovska
12. European Investment Bank (EIB)
13. Abengoa
14. HOROS LLC
15. Ukrenergo
16. European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)
17. East Coast Rail Link
21. Pedemontana Lombarda
22. Ixtepec - Yautepec
23. Dos Bocas

۱۸. Johor: ایالتی واقع در کشور مالزی

۱۹. Malacca: ایالتی واقع در کشور مالزی

۲۰. Five Star Movement (M5S): یک حزب سیاسی مردم‌گرا در ایتالیا است.

حاصل نشده است و انتظار نمی‌رود طی مدت باقی‌مانده از سال هم پیشرفت مناسب و پرشتابی در این زمینه مشاهده شود.

❖ قیمت نفت، مانعی بزرگ بر سر راه توسعه سرمایه‌گذاری در بخش زیربنایی

دیدگاه اصلی: انتظار نمی‌رود بهبود قیمت نفت زمینه‌ساز رشد سریع در بخش ساخت‌وساز کشورهای صادرکننده نفت شود، چرا که این روند از افزایش قیمت نفت خام برنت بسیار ملایم است و علاوه بر این، عوامل دیگری چون اتخاذ سیاست ادغام مالی^(۱) و سایر عوامل مختص هر بازار مانع از افزایش مخارج دولتی در بخش زیربنایی می‌شوند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● کارشناسان متخصص در حوزه نفت و گاز پیش‌بینی صورت گرفته درباره میانگین قیمت نفت خام برنت در سال ۲۰۱۹ را بار دیگر مورد بازنگری قرار دادند و این رقم را از ۷۵ دلار در هر بشکه به ۷۰ دلار در هر بشکه کاهش دادند. این مسئله مخارج دولتی برای بخش زیربنایی در کشورهای صادرکننده نفت را محدود خواهد کرد و متعاقباً رشد در صنعت ساخت و ساز را متأثر خواهد کرد.

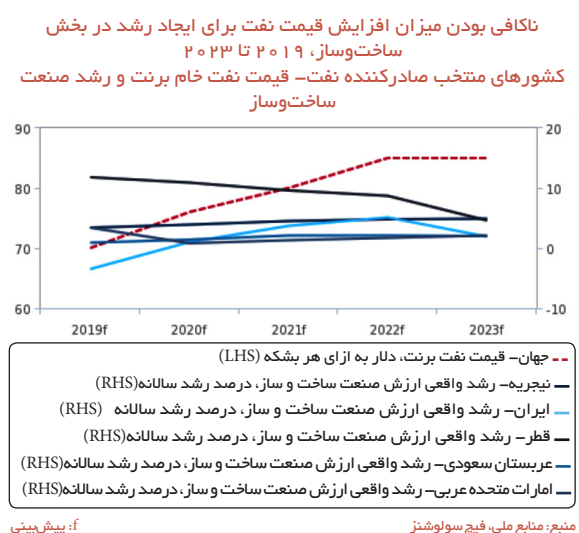
● کارشناسان پیش‌بینی‌های رشد بخش زیربنایی در تمامی کشورهای مهم صادرکننده نفت در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا طی نیمه نخست سال را مورد بازنگری قرار دادند و ارقام پیش‌بینی را در مورد این کشورها کاهش دادند. بخشی از این موضوع به کاهش مخارج دولتی به دلیل روند آهسته‌تر افزایش قیمت نفت و ادامه تلاش این دولت‌ها در خصوص اتخاذ تدابیر ادغام مالی نسبت داده می‌شود. عربستان سعودی، امارات متحده عربی، عمان، قطر و کویت، همگی کشورهای هستند که در نتیجه همین موضوع شاهد کندی آهنگ رشد در بخش زیربنایی طی دوره میان‌مدت خواهند بود.

● مهلت برخورداری برخی کشورها از معافیت‌هایی که ایالات متحده آمریکا برای صادرات نفت ایران در نظر گرفته بود، در تاریخ ۲ می به پایان رسید و این مسئله باعث خواهد شد تحریم‌های ثانویه علیه این کشور در نوامبر ۲۰۱۸ بار دیگر به مرحله اجرا درآیند. پایبندی قوی این کشورها به تحریم‌ها، یعنی همان کشورهایی که سابق بر این از ایران نفت وارد می‌کردند، بدین معناست که صادرات نفت ایران به شدت کاهش یافته و سطح درآمدهای دولت نیز به همین ترتیب به یکباره سقوط کرده است. همین موضوع توانایی دولت برای تأمین مالی پروژه‌های زیربنایی که قرار بود در آینده اجرا شوند را به شدت محدود خواهد کرد.

● با توجه به اعتراضات گسترده در ونزوئلا، تحریم‌های وضع شده از سوی آمریکا علیه این کشور و همچنین بی‌نتیجه ماندن

تلاش‌ها برای برکنار کردن نیکلاس مادورو رئیس‌جمهور ونزوئلا از رأس قدرت، بحران سیاسی در این کشور طی نیمه نخست سال ۲۰۱۹ تشدید شده است. صنعت نفت ونزوئلا کماکان در سراسیمگی سقوط باقی خواهد ماند و این مسئله با کاهش قابل ملاحظه درآمدهای دولت در کنار وجود بحران اقتصادی بی‌سابقه در ونزوئلا، بخش ساخت و ساز را در یک رکود عمیق فرو برده است.

● در مورد نیجریه، با توجه به افزایش سطح حداقل دستمزد در ماه آوریل و تخصیص منابع مالی مازاد به موضوع مقابله با تهدیدهای امنیتی، انتظار می‌رود مخارج دولتی بیشتر بر هزینه‌های شخصی متمرکز گردد. کارشناسان متخصص در حوزه ریسک کشور انتظار دارند به دلایلی که ذکر شد، مخارج سرمایه‌ای در این کشور تا حدودی کاهش یابد و در حالی که دولت همچنان برای تأمین مخارج اجرای پروژه‌های زیربنایی گزینه استقراض را در دستور کار خود قرار می‌دهد، محدود بودن ظرفیت تأمین مالی، رشد در بخش ساخت و ساز را تحت تأثیر سوء خود قرار خواهد داد.



❖ پیشرفت در روند اجرای طرح‌های تصفیه فاضلاب در بحبوحه افزایش تقاضا و نگرانی‌ها در خصوص توسعه پایدار

دیدگاه اصلی: انتظار می‌رود توسعه زیرساخت‌های مربوط به تصفیه فاضلاب پرشتاب گردد و روندهای جاری در زمینه شهرنشینی در بازارهای نوظهور و افزایش تقاضای ناشی از آن برای منابع آب به پیشبرد سریع توسعه زیرساخت‌ها کمک کند. در حال حاضر افزایش نگرانی‌ها درباره مسائلی چون محیط‌زیست یا دغدغه‌های اجتماعی و حاکمیتی^(۲)، علت اصلی تمایل سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری برای ایجاد توسعه پایدار در زمینه‌هایی چون تأسیسات تصفیه فاضلاب شده است که این موضوع تقاضای ساختاری را بر قدرت مالی منطبق می‌سازد.

2. Environmental, Social, and Governance (ESG)

۱. Fiscal Consolidation: اصطلاح سیاست ادغام مالی به خط‌مشی‌های اتخاذ شده توسط دولت‌ها در جهت کاهش کسری بودجه و بدهی انباشته‌شده اطلاق می‌شود.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● سرمایه‌گذاران متخصص در امر توسعه به‌نحوی روزافزون از اجرای پروژه‌های زیربنایی مربوط به تصفیه فاضلاب در بازارهای نوظهور پشتیبانی می‌کنند. تعدادی از این پروژه‌ها در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ معرفی شدند؛ ضمن این‌که اتحادیه اروپا متعهد شده پروژه‌های عظیم در منطقه جنوب شرقی اروپا را که شامل طرح‌های تصفیه فاضلاب در اسکوپیا، پایتخت مقدونیه و کرایفو، شهری در صربستان می‌شود، تأمین مالی نماید. در حاشیه جنوبی صحرای آفریقا، بانک جهانی و آژانس توسعه فرانسه^(۱) به‌ترتیب تأمین مالی پروژه‌های زیرساخت آب و فاضلاب در موزامبیک و اوگاندا را بر عهده گرفته‌اند.

● روند احداث کارخانه‌های تصفیه فاضلاب در آمریکای مرکزی نیز به سرعت رو به پیشرفت است. پاناما در ماه‌های می و ژوئن مناقصه‌هایی برای اجرای پروژه‌های تصفیه فاضلاب در شهر پاناما سیتی^(۲) و حومه‌های آن برگزار کرد. کاستاریکا نیز در ماه می یک وام به ارزش ۱۱۱/۳ میلیون دلار از بانک مرکزی آمریکا به منظور یکپارچگی اقتصادی^(۳) دریافت کرده

است تا آن را صرف اجرای یک طرح در زمینه قنات و فاضلاب در این کشور نماید.

● کارشناسان مدت‌های مدیدی است که منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا را به عنوان یک حوزه کلیدی رشد در زمینه پروژه‌های زیربنایی مرتبط با آب مانند طرح‌های تصفیه فاضلاب، مورد توجه قرار داده‌اند و همان‌طور که انتظار می‌رفت، فعالیت در بخش اجرای پروژه‌ها با سرعت زیادی ادامه داشته است. روند اجرای پروژه احداث یک کارخانه تصفیه فاضلاب در نزدیکی شهر طائف در عربستان سعودی سرعت گرفته است؛ ۱۰ شرکت در حال احراز صلاحیت کیفی این پروژه هستند که از جمله آن‌ها می‌توان به پیمانکاران بزرگ بین‌المللی چون شرکت آکیونا آگوا^(۴)، شرکت گروه گژوبای چین^(۵) و شرکت ماروبنی^(۶) اشاره کرد. علاوه بر این، قرارداد مهمی به ارزش ۷۳۹ میلیون دلار با شرکت ساخت و ساز اوراسکام^(۷) و عرب کانتراکتورز^(۸) در زمینه ساخت یک کارخانه تصفیه فاضلاب با ظرفیت ۵ میلیون متر مکعب در شهر بحرالبحر در مصر منعقد شده که خبر آن در ماه می اعلام شد.

1. Agence Francais de Development (french development agency)
2. Panama City
3. Central American Bank for Economic Integration
4. Acciona Agua

5. China Gezhouba Group Co
6. Marubeni Corporation
7. Orascom Construction
8. Arab Contractors

صنعت برق و انرژی‌های تجدیدپذیر

دیدگاه اصلی: در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت برق و انرژی‌های تجدیدپذیر در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در نوامبر سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات کلیدی در این

بخش پرداختند. چهار مورد از این پنج موضوع اصلی در حال تحقق هستند که انتظار می‌رود این روند که در قالب پیشرفت‌های مهم در این بخش نمود یافته، در تمام طول مدت باقی‌مانده از سال جاری ادامه یابد.

موضوعات کلیدی صنعت برق و انرژی‌های تجدیدپذیر در سال ۲۰۱۹

موضوع	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
تغییر در تأسیسات تولید برق بر اساس اجرای راهبردهای مبتنی بر خودرهای الکتریکی	امکانات رفاهی (آب، برق و گاز) در کشورهای اروپای غربی و ایالات متحده آمریکا به نوعی با افزایش سرمایه‌گذاری و بهره‌گرفتن از موضوع نفوذ روزافزون وسایل نقلیه الکتریکی در این بازارها، تطابق می‌یابند و بدین ترتیب نصب ایستگاه‌های شارژ خودرهای برقی و ارائه خدمات الکتریکی سیار به خانوارها به رویه‌ای معمول تبدیل خواهد شد.	بله	ایجاد زیرساخت‌ها؛ تملک شرکت‌ها؛ معرفی خدمات الکتریکی سیار	در دسترس نیست.
استقرار نیروگاه‌های بادی فراساحلی، گامی در جهت تحقق توسعه جهانی	بازارهای خارج از اروپای غربی درصدد برخواندن آمدن تا از فرصت کاهش هزینه فناوری نیروگاه‌های بادی فراساحلی بهره‌برداری نمایند. هدف شرکت‌های توسعه‌دهنده این فناوری مبنی بر ایجاد تنوعی در جهت تغییر رویکرد از اتکای بیش از حد برخی کشورهای اروپایی، این روند را به پیش خواهد برد.	بله	اعلام اهداف مربوط به حوزه نیروگاه‌های بادی فراساحلی، مناقصه‌ها و سرمایه‌گذاری در زنجیره‌های عرضه	۴ ژوئن: «شتاب در روند ساخت نیروگاه بادی فراساحلی در تایوان» ۱۹ جولای: «فضای حقوقی نیویورک، در پشتیبانی از سیر توسعه بخش انرژی‌های تجدیدپذیر»
بسط یافتن موضوع عرضه بیش از تقاضای پنل‌های خورشیدی در جهان در سال ۲۰۱۹	کاهش یارانه‌های مصرف انرژی خورشیدی در چین مهم‌ترین عامل شکل‌گیری عرضه مازاد بر تقاضای پنل‌های خورشیدی در این کشور خواهد بود. ضمن آن‌که تعرفه‌های وارداتی در ایالات متحده آمریکا و هند این مساله را تشدید می‌کند.	بله	کاهش قیمت پنل‌های خورشیدی؛ پیشنهاد قیمت‌های پایین برای پروژه‌های خورشیدی؛ عملکرد حقوق صاحبان سهام تولیدکنندگان پنل خورشیدی در چین	در دسترس نیست.
فرصت‌های اشتغال‌ناشی از اجرای پروژه‌های انتقال برق	رشد در صنعت منابع تجدیدپذیر متناوب ^(۱) و نیاز به رفع تنگناهای به وجود آمده در شبکه‌های توزیع برق و همچنین اتصالات داخلی عوامل پیشبرد سرمایه‌گذاری در امر توزیع و انتقال در سال ۲۰۱۹ خواهند بود.	بله	نصب پروژه‌های توزیع و انتقال، توسعه یا گسترده‌سازی اتصالات داخلی	۱۲ ژوئن: «ایجاد خطوط اتصال برق میان ایرلند و فرانسه، در جهت ارتقاء جایگاه انرژی در اروپا» ۹ می: «سرمایه‌گذاری در شبکه‌های توزیع برق اقیانوس، عامل رونق در اجرای طرح‌های بلندپروازانه در حوزه برقی‌سازی» ۳ می: «بهبود زیرساخت‌های برق در عراق در سایه افزایش سرمایه‌گذاری خارجی» ۱۱ فوریه: «ذغال‌سنگ و توزیع برق، دو عامل رونق‌دهنده بخش زیرساخت‌های برق در ویتنام»
تهدید ناشی از وقوع پدیده ال‌نینو ^(۲) برای تولید برق از منابع آبی در سال ۲۰۱۹	گسترده‌تر شدن دامنه فراگیری پدیده ال‌نینو در جهان در اوایل سال ۲۰۱۹ تهدیدی قابل ملاحظه برای صنعت تولید برق از منابع آبی در بازارهای کلیدی سرتاسر جهان به شمار می‌آید. بازارهایی که هنوز به طور کامل از تبعات وقوع ال‌نینو در فاصله سال‌های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ رهایی نیافته‌اند و بازارهایی که عرضه برق در آن‌ها به شدت متکی به تولید برق از منابع آبی است، بیشتر در معرض این ریسک هستند.	تا حدودی	شاخص نینوی اقیانوسی ^(۳) ؛ وابستگی به منابع برقی آبی؛ میانگین بارش جهانی به تفکیک هر منطقه؛ مؤسسه بین‌المللی تحقیقات اقلیمی و جامعه ^(۴) – داده‌های مربوط به میزان بارش در زمان وقوع پدیده آب و هوایی ال‌نینو	۱۴ دسامبر سال ۲۰۱۸: «پدیده ال‌نینو در سال ۲۰۱۹ تولید برق از منابع آبی را در بازارهای کلیدی تهدید می‌کند» ۸ ژانویه سال ۲۰۱۹: «احتمال وقوع پدیده ال‌نینو در سال ۲۰۱۹ ریسک‌های نامطلوبی را متوجه بخش معدنی در آمریکای جنوبی می‌کند»

منبع: فیچ سولوشنز

۲. El Niño: یکی از چرخه‌های مشهور آب و هوایی جهان است که هر ۲ تا ۷ سال یک‌بار باعث ایجاد ناهنجاری‌های بزرگی در آب و هوای سراسر سیاره زمین می‌شود از جمله این ناهنجاری‌ها می‌توان به سیلاب‌های ناگهانی، خشک‌سالی، حطی و اپیدمی اشاره کرد.

1. Intermittent renewables

3. Oceanic Niño Index

4. International Research Institute for Climate and Society

❖ استتقرار نیروگاه‌های بادی فراساحلی، گامی در جهت تحقق توسعه جهانی

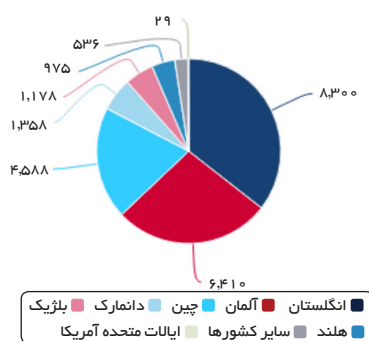
در طول نیمه نخست سال ۲۰۱۹، پیشرفت‌هایی در عرصه صنعت جهانی نیروگاه‌های بادی فراساحلی حاصل شده است. هم سو با افزایش طرح‌های بلندپروازانه برای پیشرفت در زمینه کربن‌زدایی در بازارهای برق سرتاسر جهان، روند مستمر کاهش هزینه‌ها برای استقرار نیروگاه‌های بادی فراساحلی این بخش را برای بسیاری از بازارهای غیراروپایی جذاب ساخته است، کشورهایی که تا به امروز تمرکز اصلی برای سرمایه‌گذاری در این بخش معطوف به آن‌ها بوده است. داده‌های به‌روز شده در این زمینه عبارت هستند از:

● **تایوان:** پس از توافق دولت برای کاهش نرخ خرید تضمینی برق^(۱) بخش نیروگاه‌های بادی فراساحلی که موافقت شد این نرخ تعرفه از ۱۲/۷ درصد به ۵/۷ درصد کاهش یابد، این صنعت رو به پیشرفت گذاشته است؛ این کاهش تعرفه موجب شد تا توسعه‌دهندگانی مانند شرکت اورستد^(۲) قادر باشند پروژه‌های منعقد شده بر اساس طرح خرید تضمینی برق در تایوان^(۳) را به پیش ببرند. تأخیرهای به‌وجود آمده دلیل اصلی آن بود که نرخ‌های خرید تضمینی برق در سال ۲۰۱۸ تأیید نشدند و دولت به علت کاهش این نرخ‌ها در سال ۲۰۱۹ به شدت تحت فشار قرار گرفت؛ موضوعی که مانعی بسیار مهم بر سر راه اجرای پروژه‌هایی به شمار می‌آمد که بر اساس این نرخ طراحی شده بودند. از آن‌جا که اکنون انتظار می‌رود پروژه‌های مبتنی بر طرح خرید تضمینی برق به پیشرفت دست یابند، انتظار می‌رود طی سال‌های آتی روند رشد در صنعت نیروگاه‌های بادی فراساحلی پرشتاب گردد. به بیان دقیق‌تر، پیشرفت پروژه‌های مبتنی بر طرح خرید تضمین برق از توسعه پروژه‌های نیروگاه‌های بادی فراساحلی که در ژوئن سال ۲۰۱۸ برای توسعه ظرفیت آن‌ها یک مناقصه برگزار شده بود، پشتیبانی خواهد کرد. اگرچه قراردادهای پروژه‌های شرکت داده شده در این مناقصه در یک سطح قیمتی بسیار پایین‌تر منعقد شدند اما متکی به مشارکت و هم‌نیروزی از سوی پروژه‌های گران‌قیمت‌تری هستند که قرارداد آن‌ها بر اساس همین طرح منعقد شده است؛ پروژه‌هایی که برای تسهیل سرمایه‌گذاری‌های بسیار هزینه‌بر در زمینه زنجیره عرضه که لازمه بنیان نهادن صنعت نیروگاه‌های بادی فراساحلی در این کشور هستند، به یارانه‌های دولتی بیشتری دسترسی داشته‌اند.

● **ایالات متحده آمریکا:** در تاریخ ۱۸ جولای، اندرو کومو^(۴) فرماندار ایالت نیویورک قانون حفاظت از جامعه و رهبری اقلیمی^(۵) را که در ماه ژوئن توسط مجلس قانون‌گذاران این ایالت تصویب شده بود، به عنوان یک قانون تأیید کرد. با وجود آن‌که این قانون بر کربن‌زدایی بخش برق متمرکز است، کارشناسان تأکید می‌کنند که در میان اقدامات صورت

گرفته جهت کاهش انتشار گاز کربن در این ایالت، نیروگاه‌های بادی فراساحلی، مورد تمرکز سرمایه‌گذاری خواهد بود. انتخاب دو پروژه نیروگاه بادی فراساحلی که قرار است برای نخستین بار در نیویورک احداث شوند و وضع مقرراتی در چارچوب قانون حفاظت از جامعه و رهبری اقلیمی برای اجرای طرح‌های توسعه پروژه‌های تولید برق از نیروگاه‌های بادی فراساحلی با مجموع ظرفیت ۹,۰۰۰ مگاوات تا سال ۲۰۳۵ - که تاکنون بلندپروازانه‌ترین هدف مقرر شده در این ایالت از آمریکا بوده است- از این امر پشتیبانی خواهد کرد.

تلاش تایوان و ایالات متحده آمریکا برای توسعه ظرفیت‌ها به میزان بازارهای پیش‌تاز
در عرصه استقرار و توسعه نیروگاه‌های بادی فراساحلی
ظرفیت نیروگاه‌های بادی فراساحلی، مگاوات



منبع: آژانس بین‌المللی انرژی‌های تجدیدپذیر (ایرنا)^(۶)، فیچ سولوشنز

❖ ادامه روند عرضه مازاد بر تقاضای پنل‌های خورشیدی در جهان در سال ۲۰۱۹

روند عرضه مازاد بر نیاز پنل‌های خورشیدی در جهان طی نیمه نخست سال ۲۰۱۹ نیز ادامه یافت و این مسأله تولیدکنندگان تجهیزات پنل خورشیدی را تحت فشار قرار داده است. کارشناسان خاطرنشان می‌کنند که اقدام چین به کاهش یارانه‌های برق خورشیدی در بازار داخلی موجب رکود در رشد ظرفیت نیروگاه‌های خورشیدی این کشور در سال جاری شده است، حال آن‌که این رشد در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ آهنگ پرشتابی داشته است. در عین حال، تولیدکنندگان پنل‌های خورشیدی در چین ظرفیت تولید این تجهیزات را افزایش داده‌اند و همین موضوع منجر به عرضه مازاد پنل‌های خورشیدی در بازار بین‌المللی شد.

این مسأله تأثیر گسترده‌ای بر بخش تولید تجهیزات و پنل‌های خورشیدی داشته است. کارشناسان به این نکته اشاره می‌کنند که شرکت انرژی‌های تجدیدپذیر یونایتد^(۷) تایوان در ماه جولای اعلام کرد که قصد دارد تا پایان سال ۲۰۱۹ نیروی مشغول به کار در کارخانه‌های خود را به میزان ۱۰ تا ۲۰ درصد کاهش دهد و در این خصوص نیز بازار ضعیف و عرضه مازاد بر تقاضای تجهیزات نیروگاه‌های خورشیدی را که باعث شد تا تولید سلول‌های خورشیدی خود را کاهش دهد، مقصر می‌شمارد. به همین ترتیب، گزارش شده که شرکت‌های

1. Feed-In-Tariff

2. Orsted

3. Taiwanese FiT scheme

4. Andrew Cuomo

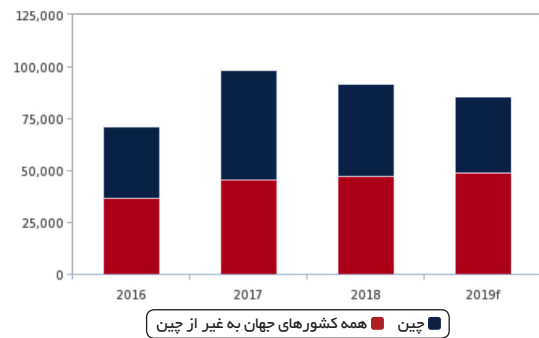
5. Climate Leadership and Community Protection Act (CLPCA)

6. The International Renewable Energy Agency (IRENA)

7. United Renewable Energy Co (UREC)

ال.جی.، اس.کی.سی.^(۱) و شرکت صنایع سنگین هیوندای^(۲) در کره جنوبی هم به دلیل ادامه روند عرضه مازاد از سوی چین، از کسب و کارهای مربوط به بخش شمش ها و صفحات فلزی خارج شده اند. شرکت وونگجین انرژی^(۳) نیز در جولای ۲۰۱۹ اعلام کرد که در رقابت با شرکت های چینی فعال در این بخش، با مشکلاتی مواجه شده است.

رکود در چین، عامل اصلی عرضه مازاد بر تقاضای تجهیزات خوردشیدی
خالص رشد ظرفیت نیروگاه های برق خوردشیدی، مگاوات



منبع: اداره اطلاعات انرژی آمریکا، فیچ سولوشنز
f: پیش بینی

فرصت های اشتغال حاصل از توسعه بخش انتقال برق

کارشناسان خاطرنشان می کنند که طی نیمه اول سال ۲۰۱۹ فعالیت ها در بخش توزیع و انتقال برق به شدت افزایش یافته است:

● **حاشیه جنوبی صحرای آفریقا:** سرمایه گذاری در زیرساخت های توزیع و انتقال برق در کشورهای واقع در حاشیه جنوبی صحرای آفریقا افزایش یافته است؛ در همین خصوص شرکت سی.دی.سی. که بازوی سرمایه گذاری خارجی دولت انگلستان به شمار می آید در ماه ژوئن اعلام کرده بود که قصد دارد برای توسعه شبکه برق در این منطقه طی پنج سال آینده، مبلغ ۳۰۰ میلیون دلار سرمایه گذاری نماید. این خبر پس از آن اعلام شد که در ماه آوریل نیز شرکت چینی استیت گرید نیز از یک طرح سرمایه گذاری بالغ بر ۱/۸ میلیارد دلار در شبکه های انتقال برق اتیوپی خبر داده بود.

● **اروپای شرقی:** پیشرفت در روند اجرای پروژه همگام سازی بالتیک که در ماه مارس یک کمک مالی بلاعوض بالغ بر ۳۲۳ میلیون یورو از اتحادیه اروپا دریافت کرده بود و نیز پروژه اتصال داخلی سلتیک که در ماه می تحت پشتیبانی دولت ها در ایرلند و فرانسه قرار گرفت، حاکی از قصد اتحادیه اروپا برای یکپارچه کردن شبکه های برق در سرتاسر کشورهای عضو این اتحادیه است که هدف نهایی آن ایجاد یک بازار برق واحد به گستردگی اتحادیه اروپا است.

● **عراق:** طرح ۱۵ میلیارد دلاری بازسازی زیرساخت های برق عراق که شرکت آمریکایی جنرال الکتریک و شرکت آلمانی زیمنس در سرمایه گذاری برای آن مشارکت خواهند کرد، به طور ویژه زیرساخت های توزیع و انتقال برق در این

کشور را منتفع خواهد کرد. زیرساخت های برق در این کشور وضعیت بسیار نابسامانی دارند و این کشور با کمبود شدید برق مواجه است.

● **ویتنام:** شرکت ملی توزیع برق ویتنام اعلام کرده که قصد دارد در سال ۲۰۱۹ از سه پروژه ۵۰۰ کیلوواتی و ۳۰ پروژه ۲۲۰ کیلوواتی توزیع برق رونمایی کند. هدف از اجرای این پروژه ها افزایش ظرفیت برای توزیع برق است. در حال حاضر شبکه توزیع در ویتنام که برق را از مناطق شمالی و مرکزی به جنوب این کشور انتقال می دهد با مشکل ازدیاد بار مواجه است و این مسأله باعث شده تا تعداد دفعات خاموشی افزایش یابد و آسیب های جدی تری به این شبکه وارد شود.

تغییر در تأسیسات تولید برق براساس اجرای راهبردهای مبتنی بر خودروهای الکتریکی

یکی از دیدگاه های کلیدی کارشناسان در سال ۲۰۱۹ این است که تلاش ها جهت بهره برداری از توسعه ناوگان خودروهای الکتریکی در کشورهای آمریکایی و اروپای غربی افزایش خواهند یافت و در همین راستا، این کشورها به نصب مراکز شارژ باتری خودروهای الکتریکی و به کارگیری راه حل های شارژ و اتصال خودروها به شبکه برقی و ارائه خدمات به خانوارهای مالک این نوع خودروها روی خواهند آورد.

در زمینه سرمایه گذاری برای ایجاد مراکز یا ایستگاه های شارژ، برخی تحولات کلیدی در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ بر شمرده شده است:

● در مارس ۲۰۱۹، شرکت دوک انرژی^(۴) در ایالات متحده آمریکا از کمیسیون تأمین امکانات رفاهی در این کشور درخواست کرد تا یک برنامه آزمایشی سه ساله برای نصب ۲،۵۰۰ ایستگاه شارژ در کارولینای شمالی را که هزینه آن بالغ بر ۷۶ میلیون دلار برآورد می شود به تصویب برساند.

● در ژوئن ۲۰۱۹، دو شرکت ای.دی.اف. انرژی^(۵) و ان.ای.او.تی. کپیتال^(۶) جهت شتاب بخشیدن به روند افتتاح زیرساخت های کلیدی مورد نیاز برای خودروهای الکتریکی با یکدیگر وارد مشارکت شدند. در اکتبر سال ۲۰۱۸ شرکت ای.دی.اف. اعلام کرد که قصد دارد از طریق شرکت تابعه خود به نام سودترل^(۷) تا سال ۲۰۲۲ در عرصه تأمین امکانات شارژ خودروهای الکتریکی در اروپا پیشتاز گردد و در همین راستا، ایستگاه های شارژ خودرو راه اندازی کرده و زمینه دسترسی به ایستگاه های تحت مالکیت طرف های سوم را فراهم کند.

● در می ۲۰۱۹، اعلام شد که شرکت نروژی استات کرفت^(۸) تصمیم دارد کسب و کارها خود در حوزه شارژی خودروهای الکتریکی را در آلمان و انگلستان توسعه دهد. استات کرفت در بخشی از راهبرد گسترده تر خود، پیشتر در سال ۲۰۱۹،

1. SKC
2. Hyundai Heavy Industries
3. Woongjin Energy

4. Duke Energy
5. EDF Energy
6. NEOT Capital

7. Sodetrel
8. Statkraft

۶۱ درصد از سهام شرکت ای‌موبیلیتی^(۱) را که در زمینه شارژ خودروهای الکتریکی فعالیت می‌کند، خریداری کرد.

● شرکت اینوگی ای‌موبیلیتی سولوشنز^(۲) در فوریه سال ۲۰۱۹ از استقرار ایستگاه‌های جدید شارژ خودرو خبر داد؛ ایجاد ایستگاه‌های جدید به افزایش ظرفیت شارژ خودروهای الکتریکی تا ۲۲ کیلووات کمک خواهد کرد.

در زمینه ارائه خدمات، برخی تحولات کلیدی در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ برشمرده شده است:

● در جولای سال ۲۰۱۹، مشتریان خدمات شارژی خودروهای الکتریکی شرکت انل ایکس^(۳) (اینر نوک^(۴) سابق) به اپلیکیشن به‌روزشده شرکت دسترسی پیدا کردند که امکان شارژ در خانه و محل کار و همچنین ۶،۱۰۰ ایستگاه شارژ در سرتاسر اروپا را برای آنان فراهم کرد.

● در ماه فوریه، شرکت ای. آن.^(۵) از مشارکت با شرکت آ.آل. دی. اوتوموتیو^(۶) برای ارائه خدمات کامل لیزینگ و مدیریت ناوگان خودروهای الکتریکی در ۴۳ کشور خبر داد.

❖ تهدید ال‌نینو برای تولید برق از منابع آبی در سال ۲۰۱۹

در دسامبر سال ۲۰۱۸، کارشناسان بر این دیدگاه تأکید داشتند که وقوع پدیده آب و هوایی نوظهوری به نام ال‌نینو امنیت برق در برخی بازارهای واقع در جنوب آفریقا، آمریکای لاتین و منطقه جنوب شرقی آسیا را در سال ۲۰۱۹ تهدید خواهد کرد. در حالی که خشکسالی‌های متعددی به صورت ملایم تا شدید در بازارهای کلیدی هر یک از این مناطق به ثبت رسیدند، اما خطرناک‌شان می‌شود که تأثیر آن بر عرضه کلی برق در این کشورها به گونه‌ای متفاوت از یکدیگر بوده است. بر همین اساس کارشناسان معتقدند که دیدگاه‌های آنان در این تاریخ از سال که جولای ۲۰۱۹ می‌باشد، فقط تا حدودی محقق گشته است.

● جنوب آفریقا: کارشناسان در پیش‌بینی‌های اصلی درباره موضوعات کلیدی سال ۲۰۱۹، کشورهای زامبیا، زیمبابوه، نامیبیا و موزامبیک را جزء پرریسک‌ترین کشورهای واقع در جنوب آفریقا از لحاظ قطعی‌های مکرر برق در اثر خشکسالی‌های سال ۲۰۱۹ برشمردند. بین ماه‌های فوریه و آوریل، تولید برق در نیروگاه‌های برق آبی سد کاریبا^(۷) در زیمبابوه و زامبیا کاهش یافت، زیرا سطح آب در مخزن ذخیره این سد به دلیل خشکسالی به ۴۳ درصد کاهش یافت. گزارش‌ها حاکی از آن هستند که مقامات تولید برق از این سد آبی را به میزان نیمی از کل ظرفیت تقلیل دادند تا بدین ترتیب آب موجود در مخزن سد را حفظ نمایند. شرکت زامبزی ریور اتوریته^(۸) گزارش کرد که تا اواسط سال ۲۰۱۹ جریان آب در این رودخانه به

پایین‌ترین سطح در ۵۰ سال گذشته رسیده بود، این در حالی است که سطح آب در دریاچه کاریبا^(۹) کماکان رو به کاهش است و با کاهش سطح آب به ۲۵ درصد میزان ذخایر موجود در مخزن پشت سد به پایین‌ترین سطح در این فصل می‌رسد. در مورد نامیبیا و موزامبیک نیز کاهش سطح آب رودخانه‌هایی که نیروگاه‌های برق آبی در این دو کشور را تأمین می‌کنند، گزارش شده است و این خبر دیدگاهی را تقویت می‌کند که معتقد است این چهار بازار بیشترین تبعات ناشی از بروز پدیده ال‌نینو در سال ۲۰۱۹ را متحمل خواهند شد.

● آمریکای لاتین: بازارهای واقع در آمریکای مرکزی از جمله کشورهایی هستند که از اوایل سال ۲۰۱۹ تاکنون بیشترین صدمات ناشی از خشکسالی را متحمل شده‌اند؛ وقوع شرایط خشکسالی با شدت‌های متفاوت از ملایم تا شدید، در کشورهای گواتمالا، هندوراس، السالوادور و نیکاراگوئه گزارش شده است. در گزارش‌ها آمده است که بخش‌هایی از کلمبیا، ونزوئلا و برزیل نیز دچار خشکسالی شده‌اند و این مسأله به دلیل کاهش خروجی سدها، منجر به کاهش تولید برق در برخی مناطق شده است. در حالی که کارشناسان خطرناک‌شان می‌کنند که آثار کلی ال‌نینو بر عرضه برق در این منطقه، تا بحال به آن شدت که ابتدا پیش‌بینی شده بود، نبوده است، اما این نکته نیز حائز اهمیت است که ریسک کمبود برق همچنان به قوت خود باقی است و ممکن است در نیمه دوم سال نیز ادامه یابد. با در نظر گرفتن این موضوع، کارشناسان معتقدند که پیش‌بینی‌ها در خصوص عرضه برق در آمریکای لاتین تا حدودی به اثبات رسیده است.

● جنوب شرقی آسیا: در دسامبر سال ۲۰۱۸، کارشناسان بر این باور بودند که کامبوج و لائوس جزء پرریسک‌ترین بازارهای منطقه جنوب شرق آسیا از لحاظ قطعی‌های مکرر برق ناشی از خشکسالی هستند که علت اصلی آن بروز پدیده ال‌نینو در سال ۲۰۱۹ است. از آن‌جا که سطح آبی رودخانه مکونگ^(۱۰) طی نیمه نخست سال ۲۰۱۹ کاهش یافته است، گزارش‌ها نشان می‌دهند که خروجی تعدادی از نیروگاه‌های برق آبی در هر دو کشور کامبوج و لائوس به تدریج کاهش می‌یابد تا آب ذخیره شده در مخزن سدها حفظ شود. تا ماه مارس، دولت کامبوج گزارش کرده بود که با روندی روبه‌افزایش از کمبود برق مواجه است؛ ضمن آن‌که تقاضای برق در داخل این کشور به میزان بیش از ۱۳ درصد از عرضه آن بیشتر است. از آن پس، کمبود برق در این کشور افزایش یافته و باعث بروز قطعی‌های مکرر به‌خصوص در مناطق روستایی شده است. اگرچه گزارش‌ها حاکی از آن هستند که شدت کاهش تولید برق از منابع آبی در لائوس کمتر از حد انتظار بوده است، اما کارشناسان خطرناک‌شان می‌کنند که خشکسالی شدید در این کشور

1. eeMobility

2. Innogy eMobility Solutions

3. ENEL X

4. EnerNOC

5. E.ON

6. ALD Automotive

7. Kariba Dam

10. Mekong River

A. Zambezi River Authority: شرکت مسئول کنترل عملکرد سد کاریبا بر روی رودخانه زامبزی که سهام آن به طور مشترک و مساوی تحت مالکیت دولت‌های زیمبابوه و زامبیا قرار دارد.

۹. Lake Kariba: دریاچه کاریبا بزرگترین دریاچه مصنوعی جهان پس از سد سینکروود تیلینگز کانادا از نظر حجم آب است که روی مرز بین دو کشور زیمبابوه و زامبیا واقع شده است.

موجب کاهش ۴۵ درصد تولید محصولات کشاورزی در برخی مناطق این کشور شده است. با توجه به این که گزارش‌های دقیق‌تری از میزان کمبود برق در جنوب شرقی آسیا در دسترس نمی‌باشد، کارشناسان انتظار دارند اکنون که جولای

سال ۲۰۱۹ پشت سر گذاشته می‌شود، این پیش‌بینی‌ها تا حدودی محقق گردند؛ اما دیدگاه‌های خوش‌بینانه نیز به قوت خود باقی هستند؛ دیدگاه‌هایی که تا پایان سال جاری با قطعیت بیشتری قابل تأیید خواهند بود.

صنعت مخابرات، رسانه و فناوری

دیدگاه اصلی: در آستانه شروع نیمه دوم سال، کارشناسان عملکرد صنعت مخابرات، رسانه و فناوری در سال ۲۰۱۹ را مورد ارزیابی قرار دادند و چنان‌که در نوامبر سال ۲۰۱۸ نیز به آن اشاره شده است، به موضوعات

کلیدی در این بخش پرداختند. موضوعات کلیدی مرتبط با صنعت تاکنون در حال تحقق بوده‌اند که انتظار می‌رود این روند در تمام طول مدت باقی‌مانده از سال جاری ادامه یابد.

موضوعات کلیدی صنعت مخابرات، رسانه و فناوری در سال ۲۰۱۹

موضوع	توضیحات	آیا محقق شده است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
توسعه مدل‌های کسب و کار مبتنی بر خدمات به محدوده‌ای فراتر از عرصه‌های مخابراتی	اپراتورهای مخابراتی در راستای ایجاد وجه تمایز میان خود و اپراتورهای دیگر، به راهکارهای ارائه خدمات، بهترین استفاده یا استفاده بهینه از زیرساخت‌ها و ایجاد قابلیت دسترسی بیشتر برای مشتریان، روی خواهند آورد.	بله- اما این موضوع در نیمه اول سال ۲۰۱۹ کمتر مشهود بوده است.	کاهش استفاده از خدمات ارزش افزوده سنتی؛ مشارکت گسترده‌تر در میان اپراتورها	۲۲ می: «شرکت تلفونیکا» ^(۱) ؛ سازماندهی مجدد تتورک پرینس ^(۲) در راستای تقویت خدمات»
پابرجایی روند ادغام‌ها	ادغام‌ها و تملک‌های بیشتر به دو صورت افقی و عمودی	بله	واگذاری دارایی‌های غیر اصلی از سوی اپراتورها؛ سرمایه‌گذاری برای بهره‌برداری از نقش آفرینان جدید با قابلیت همگرا شدن	۷ می: «ادغام دو شرکت آکسیاتا» ^(۳) و تلنور ^(۴) ، عمدتاً با سهام برابر و ایفای نقشی که به طور کلی مثبت است»
تجدید سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها با به واقعیت پیوستن نسل پنجم شبکه تلفن همراه	تغییر تمرکز سرمایه‌گذاری بر روی راه‌اندازی نسل پنجم شبکه تلفن همراه، فیبر نوری و شبکه بک‌هال ^(۵)	بله	معرفی نسل پنجم شبکه تلفن همراه، تقویت شبکه بک‌بن ^(۶) ؛ فیبر نوری یا شبکه ساختاری فیبرنوری در بازارهای نوظهور	۲ فوریه ۲۰۱۹: «توافق‌های اشتراک‌گذاری نسل پنجم شبکه همراه، گامی به سوی کاهش هزینه‌ها برای اپراتورها و حمایت از مصرف‌کنندگان»
تغییر رویکرد نهادهای تنظیم مقررات به سوی جبران عقب‌ماندگی‌ها	نهادهای تنظیم‌کننده مقررات حیطه عملکرد اپراتورهای محدودشده به ظرفیت‌های موجود را گسترده‌تر خواهند کرد. در حالی که تسهیم منابع بیش از قبل خواهد بود، اما بررسی‌های موشکافانه - و شاید ناخوشایند- درباره عملکرد ارائه‌کنندگان محتوا و خدمات در کل جهان، بیشتر خواهد شد.	بله	مزایده برای طیف گسترده‌تر خدمات، صدور مجوزهای جدید، مداخله نه چندان مؤکد دولت‌ها به‌رغم تمرکز بر خدمات و اپلیکیشن‌ها	۱۲ ژوئن: «تنظیم قوانین و مقررات، بخشی از نبرد فناوریانه در جهان»
فناوری برهم‌زننده در حوزه اتصالات داخلی، به‌رغم کندی روند فراگیری استفاده از آن	آهنگ کند فراگیر شدن استفاده از فناوری‌ها در این صنعت، به‌رغم تأثیر قدرتمند آن در بلندمدت که از طریق هم‌گرایی بیشتر و اتصالات داخلی محقق می‌شود	بله	استفاده از فناوری‌های جدید مانند اینترنت اشیا، هوش مصنوعی، زنجیره بلوکی ^(۷) ، خدمات ابری و سایر فناوری‌ها	۹ آوریل: «نرم‌افزار الکسای شرکت آمازون به تقویت جایگاه خود در بازار مراقبت سلامت ادامه می‌دهد»

منبع: فیچ سولوشنز

۱. Telefonica: تلفونیکا شرکت مخابراتی اسپانیایی است که خدماتی چون اینترنت، پهنای باند، ارتباطات راه دور، خطوط تلفن ثابت و تلفن همراه ارائه می‌نماید و در سال ۱۹۲۴ میلادی پایه‌گذاری شده است. محدوده عملیات این شرکت در اروپا، ایالات متحده آمریکا، آمریکای لاتین و قسمتی از آسیا گسترده است. شرکت تلفونیکا در سال ۲۰۱۰ به عنوان پنجمین ارائه‌دهنده خدمات تلفن همراه در جهان انتخاب شد.
۲. Fibre Backbone: ستون فقرات یا بک‌بن از طریق فیبرنوری، بخشی از زیر ساخت یک شبکه رایانه‌ای است که قطعه‌های مختلف شبکه را به هم وصل می‌کند و مسیری برای مبادله اطلاعات بین شبکه‌های محلی و زیر شبکه‌های مختلف را ارائه می‌کند.
۳. Network Presence
۴. Axiata
۵. Telenor
۶. Backhaul
۷. Blockchain

توسعه مدل‌های کسب و کار مبتنی بر خدمات به محدوده‌ای فراتر از عرصه‌های مخابراتی

دیدگاه اصلی: دیدگاه بلندمدتی که اپراتور را به عنوان یک ارائه‌کننده خدمات می‌پذیرد، در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ کمتر مشهود بود- در حالی که اپراتورها مالکیت بر زیرساخت‌ها را از تأمین و ارائه خدمات در جهت بهبود کارآمدی عملیاتی مجزا کرده‌اند. با این وجود کارشناسان هنوز بر این باورند که لازم است اپراتورها برای جذب و حفظ مشترکین خود، بر ایجاد وجه تمایز میان خدمات و محتوای ارائه شده تمرکز نمایند، بنابراین چنین دیدگاهی طی یک دوره بلندمدت‌تر تحقق خواهد یافت. معرفی نسل پنجم شبکه تلفن همراه، توجه اپراتورها را به موضوع دیگری معطوف کرده و این روند را در سال ۲۰۱۹ کند کرده است. حوزه اصلی توسعه در این بخش همچنان فروش زیرساخت‌های غیرعامل مانند برج‌های مخابراتی و مشارکت با ارائه‌کنندگان محتوا و اپلیکیشن بوده است.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

این صنعت در بازه زمانی بین سال‌های ۲۰۱۶ تا ۲۰۱۸ شاهد حرکت اپراتورهای مخابراتی سنتی به سوی تفکیک ساختاری به روشی معنادار بوده است که از جمله این اقدامات می‌توان به استقرار سامانه‌ها بر مبنای اشتراک‌گذاری شبکه‌های موجود، مشارکت در توسعه ساختارها و روندهای واگذاری دارایی‌هایی مانند برج‌های مخابراتی اشاره کرد. در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ فعالیت کمتری مشاهده شد و این امکان وجود دارد که طی دو تا سه سال آینده، این روند به آن شیوه معنادار از سرگرفته نشود و این در حالی است که اپراتورها بر روی زیرساخت‌های نسل پنجم شبکه تلفن همراه و فیبر نوری متمرکز هستند.

چشم‌انداز: از آن‌جا که اپراتورها دریافته‌اند که سرمایه‌گذاری‌های کلان در زمینه محتوا نمی‌تواند پایدار بوده یا تضمین‌کننده جلب نظر گروه بزرگی از کاربران پرداخت‌کننده در ازای دریافت این‌گونه خدمات باشد و همچنین با توجه به تمایل اپراتورها به مشارکت‌های روزافزون در این زمینه، بازی محتوا ممکن است به طور دائمی به نقش‌آفرینان طرف سوم در حوزه خدمات سطح بالا^(۱) واگذار گردد. تفکیک و ایجاد وجه تمایز در میان خدمات محتوایی از طریق ارائه خدمات و اپلیکیشن‌های پیشرفته‌ای قابل تحقق خواهد بود که سطح کیفی و سرعت شبکه‌ها را افزایش می‌دهند. نسل پنجم شبکه تلفن همراه و فیبر نوری فرصتی پیش روی شرکت‌های تلفن^(۲) قرار داده

است که البته این شرکت‌ها فاقد نوآوری و مهارت و زبردستی در میان متخصصین خود خواهند بود. در نهایت شرکت‌های تلفن باید شروع به تفکیک شبکه و خدمات کنند یا بپذیرند که آتیه آنان فقط از طریق زیرساخت‌ها تأمین خواهد شد.

دیدگاه‌ها:

- ۱۷ ژوئن ۲۰۱۹: «تغییر کوچک در قوانین شبکه سلولی تلفن همراه در جهت تأمین منافع اپراتورهای نسل پنجم و شرکت‌های مالک برج‌های مخابراتی در برزیل»
- ۶ ژوئن ۲۰۱۹: «شرکت مخابراتی اتصالات^(۳): نوآوری در خدمات دیجیتال، سکوی پرشی در بازارهای اصلی، اما نه در سایر بازارها»
- ۲۲ می ۲۰۱۹: «شرکت تلفونیکا: سازماندهی مجدد نتورک پریزنس در راستای تقویت خدمات»
- ۹ می ۲۰۱۹: «جذاب‌ترین دارایی کسب و کار بخش پهنای باند شرکت سنچری لینک^(۴)»
- ۱۱ مارس ۲۰۱۹: «سازماندهی مجدد در جهت افزایش بهره‌وری، نیاز مبرم برای تغییر الگوی اپراتور به عنوان یک خدمات، در شرکت‌های مخابراتی مستقر در آسیا»
- ۹ ژانویه ۲۰۱۹: «آلمان نیازمند یک نرم‌افزار شرکتی بر هم‌زننده، نه یک اپراتور چهارم»

پابرجایی روند ادغام‌ها

دیدگاه اصلی: در نیمه نخست سال ۲۰۱۹، قراردادهایی توسط اپراتورها منعقد گردید که هدف از آن‌ها نقش‌آفرینی این اپراتورها به صورت همگرا تر و واگذاری دارایی‌های آنان در کشورهایی با سطح سودآوری پایین‌تر به منظور تمرکز بیشتر روی بازارهای اصلی بود. با توجه به این‌که نقش‌آفرینان کلیدی در حال توسعه پایگاه‌های منطقه‌ای خود هستند، توجه بیشتری به بخش برج‌های مخابرات معطوف شد. در این میان، مسأله کاهش رقابت، کماکان تأثیر نامطلوب و جانبی ادغام‌های صورت گرفته خواهد بود.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

- اپراتورها از طریق فروش دارایی‌ها یا ادغام عملیات‌های خود با رقبای داخلی، در حال کاهش فعالیت‌های خود در بازارهای غیر اصلی هستند که سطح رشد و بازدهی در آن‌ها پایین است که با توجه به نمونه‌های موجود از این اقدامات در هر قاره، این یک روند جهانی بوده است.
- اقدام سانرایز^(۵) به خرید شرکت یو.پی.سی.^(۶) در سوئیس، ادغام دو شرکت تله‌کام کنیا^(۷) و ایرتل^(۸) در کنیا و همچنین

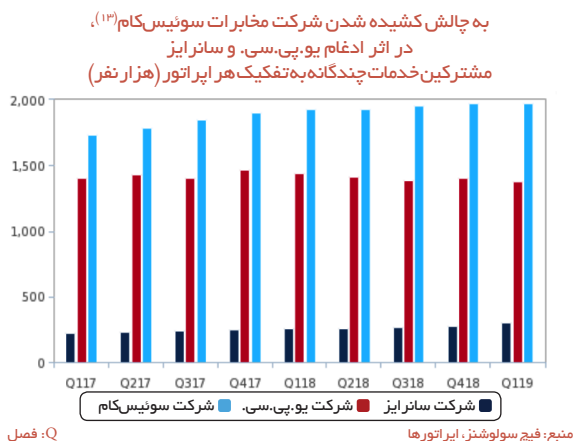
4. CenturyLink
5. Sunrise
6. UPC
7. Telekom Kenya
8. Airtel

۱. OTT: مخفف Over The Top است و به هر خدمتی گفته می‌شود که از طریق اینترنت و توسط یک ارائه‌کننده خدمت (Service Provider) به کاربر نهایی خواهد رسید.

۲. Telco (Telephone Company): شرکت تلفن که به ارائه‌کننده خدمات تلفنی یا اپراتور راه دور نیز شناخته می‌شود نوعی رساننده خدمات ارتباطی یا به گونه دقیق‌تر، رساننده خدمات مخابراتی است که خدمات مخابرات مانند مکالمه راه دور و انتقال داده ارائه می‌کند. بسیاری از شرکت‌های تلفن، زمانی شرکت دولتی یا شرکت خصوصی اما در انحصار دولت بوده‌اند. بیشتر شرکت‌های دولتی تلفن در ابتدا ارائه‌کننده خدمات پست و تلگراف و تلفن بوده‌اند.

۳. Etisalat: شرکت مخابرات امارات متحده عربی با نام تجاری اتصالات؛ این شرکت اماراتی به ۱۸ کشور، در آسیا، خاورمیانه و آفریقا خدمات مخابراتی و ارتباطی ارائه می‌دهد. شرکت اتصالات در فوریه ۲۰۱۴ به عنوان پانزدهمین اپراتور بزرگ تلفن همراه با بیش از ۱۳۵ میلیون مشترک در جهان شناخته شد.

- ۱۹ مارس ۲۰۱۹: «تملک شرکت نکس تل برزیل توسط شرکت آمریکایی موویل با تمرکز بر ارائه خدمات پیشرفته»
- ۲۲ فوریه ۲۰۱۹: «تلفونیکا آمریکای مرکزی را ترک می‌کند، میلیکام قدرت می‌گیرد»
- ۱۲ فوریه ۲۰۱۹: «فقدان نوآوری و پوشش شبکه در ادغام دو شرکت آریتل و تلکام در کنیا»
- ۵ فوریه ۲۰۱۹: «قرارداد مورد تردید ادغام دو شرکت یو.پی.سی. و سانرایز و افزایش همگرایی و کاهش رقابت ناشی از آن»



تجدید سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها با تحقق نسل پنجم شبکه تلفن همراه

دیدگاه اصلی: در بازارهایی که نسل چهارم شبکه تلفن همراه در آن‌ها به سطح اشباع رسیده است، نسل پنجم این شبکه تجاری‌سازی خواهد شد، اما مورد استفاده کاربران از خدماتی با سرعت بالاتر و رکود پایین‌تر همچنان نسبتاً ناشناخته است و این موضوع بیانگر آن است که تمرکز اپلیکیشن‌ها در کوتاه‌مدت بیشتر روی خدماتی مانند اینترنت اشیاء قرار خواهد گرفت. اپراتورها همچنان به تشویق به سرمایه‌گذاری در زمینه‌هایی چون فیبر نوری، یا شبکه بک‌هال شبه فیبر نوری^(۱۴) ادامه می‌دهد تا بدین ترتیب ظرفیت لازم برای پاسخ‌گویی سریع به تقاضا برای خدمات دیتای پیشرفته نسل بعدی از جمله نسل پنجم شبکه تلفن همراه را بهبود دهند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

- شرکت مرسدس بنز^(۱۵) در مشارکت با دو شرکت او.تلفونیکا داچلند^(۱۶) و اریکسون^(۱۷) یک شبکه نسل پنجم در یکی از تأسیسات تولیدی خود راه‌اندازی کرده است.

تملک سهام شرکت اسپرنت^(۱) توسط شرکت تی‌موبایل^(۲) در ایالات متحده آمریکا هنوز به تأیید نرسیده‌اند. کارشناسان خاطرنشان می‌نمایند که در صورت نهایی شدن هر سه این قراردادها، تعداد نقش‌آفرینان در هر یک از کشورهای نامبرده کاهش می‌یابد و به تبع همین موضوع، رقابت در سطح ملی در سوئیس و ایالات متحده آمریکا کاهش یافته و در کنیا نیز عملاً یک انحصار دوقطبی در عرصه مخابراتی پدید می‌آید.

● ادغام در بازار برج‌های مخابراتی در اروپا و آفریقا رو به افزایش است و در این راستا، شرکت‌های سل‌نکس^(۳)، شرکت امریکن تاورز^(۴) و هلیوس تاورز^(۵) عوامل مهم پیشبرد این روند هستند.

● در مورد منطقه آمریکای لاتین، بازار مخابراتی از هم‌گسیخته در برزیل شاهد تملک سهام شرکت نکس تل برزیل^(۶) توسط شرکت آمریکا موویل (کلارو)^(۷) بوده است؛ این در حالی است که شرکت تلفونیکا کسب‌وکارهای تلفن همراه خود با محوریت مصرف‌کنندگی را که در سرتاسر آمریکای مرکزی مستقر بودند، به شرکت‌های رقیب یعنی کلارو و میلیکام (تیگو)^(۸) فروخته است.

چشم‌انداز: از آن‌جا که اپراتورها درصدد افزایش مقیاس و دامنه فعالیت‌های خود در جهت ارائه خدمات همگرا و پیشرفته هستند، انتظار می‌رود این روند از ادغام‌ها ادامه داشته باشد. در عین حال، نیاز به کاهش سطح بالای بدهی‌ها و تقویت جایگاه شرکت‌ها در بازارهای پررونق اصلی، کماکان شرکت‌های مخابراتی را به واگذاری دارایی‌ها در کشورهای غیرجذاب از لحاظ سودآوری، سوق خواهد داد.

دیدگاه‌ها:

- ۳ ژوئن ۲۰۱۹: «ادغام شرکت آمریکایی آ.تی.سی.^(۹) با ایتون تاورز^(۱۰) در جهت بهبود چشم‌انداز ادغام در کشورهای حاشیه جنوبی صحرای آفریقا»
- ۳ ژوئن ۲۰۱۹: «مواجهه شرکت یونایتد گروپ^(۱۱) با رقابت شدید در کرواسی»
- ۱۴ می ۲۰۱۹: «فروش دارایی‌های شرکت ودافون^(۱۲) در نیوزلند، نشان‌دهنده افزایش فشارها بر این شرکت»
- ۸ می ۲۰۱۹: «بازار برج‌های مخابراتی اروپا، نیازمند وجود یک رقابت برای مقابله با سلطه‌گری شرکت سل‌نکس»
- ۷ می ۲۰۱۹: «ادغام دو شرکت آکسیاتا و تلنور: عمدتاً با سهام برابر و ایفای نقشی که به طور کلی مثبت است»

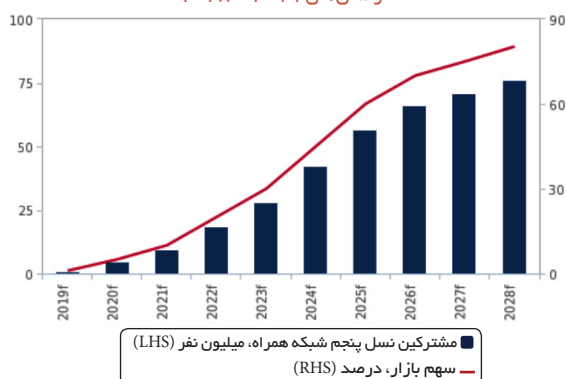
1. Sprint	8. Millicom (Tigo)
2. T-Mobile	9. ATC
3. Cellnex	10. Eaton Towers
4. American Towers Corporation	11. United Group
5. Helios Towers	15. Mercedes-Benz
6. Nextel Brazil	16. O2 Telefonica Deutschland
7. América Móvil (Claro)	17. Ericsson

۱۲. ودافون: شرکت چندملیتی مخابراتی بریتانیایی است که دفتر مرکزی آن در شهر نیویورک، برکنش، بریتانیا مستقر است. این شرکت از لحاظ میزان درآمد، بزرگ‌ترین شرکت ارتباطات سیار جهان به‌شمار می‌آید و تا پایان ماه جولای ۲۰۱۱ با در اختیار داشتن ۴۳۹ میلیون مشترک، دومین شرکت بزرگ مخابراتی جهان محسوب می‌شد.

۱۳. Swisscom: شرکت سوئیس‌کام بزرگ‌ترین شرکت مخابراتی سوئیس است که ارائه‌دهنده طیف وسیعی از خدمات ارتباطاتی می‌باشد. این شرکت در زمینه ارائه خدمات تلفن ثابت، تلفن همراه، دسترسی به اینترنت و تلویزیون دیجیتال فعالیت می‌نماید.

۱۴. Fire-Like Backhaul: سامانه‌های ارتباط مخابراتی و رادیویی در هر سه نوع شبکه دسترسی (Access)، بک‌هال (Backhaul) و زیرساخت (Backbone) به واسطه مزایایی از قبیل نصب، راه‌اندازی و نگهداری آسان، سریع و کم هزینه به نسبت فناوری‌های دیگر مورد توجه اپراتورهای مخابراتی و نهادهای مدیریت ارائه خدمات ارتباطی هستند. هر چند فیبرهای نوری ظرفیت زیادی برای تبادل داده در اختیار قرار می‌دهند اما این سامانه‌ها در مواردی که فیبر نوری موجود نبوده یا دچار آسیب شده باشد، راه کار خوبی برای برقراری یک ارتباط سریع و پرمصرفیت به شمار می‌روند.

کمک نسل پنجم شبکه همراه به نوآوری و افزایش بهره‌وری در صنایع
پیش‌بینی تعداد مشترکین نسل پنجم و سهم بازار
در سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۸



پیش‌بینی: f

منبع: فیچ سولوشنز

❖ تغییر رویکرد نهادهای تنظیم مقررات به سوی جبران عقب‌ماندگی‌ها

دیدگاه اصلی: در نیمه نخست سال ۲۰۱۹، تعیین حیطه عملکردی برای اپراتورها، آنان را به افزایش رقابت و در مواردی نیز همکاری برای استفاده از فناوری‌های پیشرفته شبکه واداشت. در سطح جهان، نهادهای تنظیم‌کننده قوانین و مقررات رادیویی کماکان با دشواری‌های ناشی از تنظیم مقررات برای خدمات سطح بالای موسوم به او.تی. تی. مواجه خواهند بود و این در حالی است که قوانین الزام‌آور همچنان در منطقه حاشیه جنوبی صحرای آفریقا مورد توجه قرار می‌گیرند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● معرفی نسل پنجم شبکه تلفن همراه، اخذ مجوزهای ارائه طیف گسترده‌تر خدمات و همچنین مشارکت‌های نوآورانه در بازارهایی چون کره جنوبی، نروژ و آلمان با وجود تداوم روند به‌کارگیری فناوری‌های مبتنی بر نسل چهارم و کوچک‌سازی طیف خدمات، همچنان نقطه اصلی تمرکز برای بسیاری از اپراتورها و نهادهای تنظیم‌کننده مقررات رادیویی در جهان خواهد بود.

● شرکت ام.تی.ان.^(۷) در ماه می ۲۰۱۹ موفق شد سهام خود را وارد بورس اوراق بهادار نیجریه کند تا بدین ترتیب مقدمات لازم برای عرضه سهام خود را فراهم کند. این شرکت به دلیل عدم قطع سیم‌کارت‌های رجیستری نشده در سال ۲۰۱۵ مشمول جرایم دولتی در کشور نیجریه شده بود. این احتمال قوی وجود دارد که شرکت ام.تی.ان. در فهرست بورس اوراق بهادار اوگاندا نیز قرار گیرد، زیرا دولت این کشور زمینه لازم برای آن را فراهم کرده تا شرکت‌های خارجی را به این امر وادار نماید.

● تلاش‌ها برای تنظیم مقررات در حوزه خدمات سطح بالا (او.تی.تی.) ادامه دارد. انتظار می‌رود بازارهای آسیایی

● شرکت اس.پی. تلکام^(۱)، ارائه‌کننده خدمات فناوری اطلاعات و ارتباطات در سنگاپور، یک شبکه فیبر نوری جایگزین در سرتاسر این کشور راه‌اندازی خواهد کرد تا از این طریق ظرفیت مازاد برای خدمات شرکتی اینترنت اشیاء ارائه نماید.

● اپراتورهای اس.کی. تلکام^(۲)، کی.تی.تی.^(۳) و ال.جی. آپلاس^(۴) در کره جنوبی در آوریل سال ۲۰۱۹، نخستین شبکه نسل پنجم با محوریت مصرف‌کننده در جهان را معرفی کردند. پیش از آن نیز شبکه‌هایی با محوریت شرکتی در دسامبر سال ۲۰۱۸ معرفی شده بودند.

● در ماه می سال ۲۰۱۹، اپراتورهای چینی مجوزهای راه‌اندازی نسل پنجم شبکه تلفن همراه را دریافت کردند و اکنون درصدد آن هستند تا در سال جاری خدمات مبتنی بر این شبکه را معرفی نمایند؛ این اقدام چارچوب زمانی تعیین شده برای تجاری‌سازی این خدمات در سال ۲۰۲۰ را تغییر داده و این خدمات در مدت زمان کوتاه‌تری به بهره‌برداری خواهند رسید.

● شرکت‌های بزرگ مخابراتی آمریکا از جمله وریزون^(۵)، تی-موبایل، آ.تی. اند تی.^(۶) و اسپرینت، روند راه‌اندازی شبکه‌های نسل پنجم با محوریت مصرف‌کننده در شهرهای منتخب آمریکا را آغاز کرده‌اند.

چشم‌انداز: پیشرفت‌ها در حوزه نسل پنجم شبکه تلفن همراه در سال ۲۰۱۹ کماکان با محوریت کاربری‌های شرکتی و نه ارائه خدمات به مصرف‌کنندگان ادامه خواهد یافت. اعتقاد بر این است که در سال ۲۰۲۰ و پس از آن که دستگاه‌ها و تجهیزات با قابلیت تطابق بهتر با نسل پنجم مانند گوشی‌های هوشمند معرفی می‌شوند و حیطه عملکردی وسیع‌تری توسط نهادهای تنظیم مقررات تعیین می‌شود، روند استفاده از این خدمات توسط مصرف‌کنندگان پرشتاب گردد.

دیدگاه‌ها:

- ۲۱ ژوئن ۲۰۱۹: «معرفی نسل پنجم شبکه همراه و کمک به پیشرفت در انجام جراحی‌های راه دور با دستکاری روباتیک»
- ۲۰ ژوئن ۲۰۱۹: «مرسدس بنز، پیشگام ورود صنعت خودروسازی به عرصه قابلیت‌های صنعتی نسل پنجم»
- ۹ ژوئن ۲۰۱۹: «صدور مجوزهای نسل پنجم در چین و هموار شدن مسیر معرفی خدمات این نسل در سال ۲۰۱۹»
- ۲۳ می ۲۰۱۹: «معرفی نسل پنجم شبکه تلفن همراه در کره جنوبی: نکات کلیدی و روند پیشرفت تا این زمان»
- ۲ فوریه ۲۰۱۹: «توافق‌های اشتراک‌گذاری نسل پنجم شبکه همراه، گامی به سوی کاهش هزینه‌ها برای اپراتورها و حمایت از مصرف‌کنندگان»

مانند کره جنوبی، مالزی و سنگاپور در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ برای خدمات دیجیتال مالیات وضع نمایند. سازمان درآمدهای کنیا^(۱) در حال تدوین دستورالعمل‌هایی برای وضع مالیات بر شرکت‌های خارجی ارائه‌کننده خدمات دیجیتال در این کشور است.

● تأثیر منفی وضع مالیات بر خدمات پرداخت همراه^(۲) در بازارهایی مانند اوگاندا و ساحل عاج کاملاً مشهود بوده است، به‌گونه‌ای که ارزش تراکنش پرداخت همراه در این کشورها کاهش یافته، ضمن آن‌که کارمزد بیشتری برای این تراکنش‌ها تعیین شده است.

چشم‌انداز: افزایش تقاضا برای شبکه تلفن همراه بدین معناست که اپراتورها همچنان به تلاش برای گسترده‌تر کردن طیف دارایی‌های خود ادامه خواهند داد. شماری از مزایده‌ها برای اعطای مجوز طیفی از خدمات نسل چهارم و پنجم شبکه همراه در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ برگزار خواهد شد. کارشناسان بر این باورند که قطعاً مزایده‌ها به‌گونه‌ای طراحی خواهند شد که بیشینه‌سازی درآمدها را بر ارائه و توزیع برابر این طیف از خدمات ترجیح دهد. عرضه اولیه سهام توسط شرکت‌های مخابراتی در کشورهای واقع در حاشیه جنوبی صحرای آفریقا و نیز افزایش بازبینی‌های موشکافانه نهادهای تنظیم مقررات بر خدمات سطح بالا (او.تی.تی.) مورد انتظار است؛ این در حالی است که فقدان هماهنگی میان قوانین نظارتی در این کشورها، باعث شده تا نتایجی متفاوت از یکدیگر در سطح منطقه به بار آید.

دیدگاه‌ها:

- ۲۰ ژوئن ۲۰۱۹: «مرسدس بنز، پیشگام ورود صنعت خودروسازی به عرصه قابلیت‌های صنعتی نسل پنجم»
- ۱۳ ژوئن ۲۰۱۹: «مزایده خدمات نسل پنجم در آلمان: طیف محدود خدمات و کاهش رقابت، عامل افزایش قیمت‌های پیشنهادی در مزایده‌ها»
- ۱۲ ژوئن ۲۰۱۹: «تنظیم مقررات، بخشی از نبرد فناوریانه در جهان»
- ۳۰ می ۲۰۱۹: «برند تیری سوئدن^(۳) جایگزینی برای اجتناب از ایجاد محدودیت در طیف خدمات اینترنتی»
- ۱۰ آوریل ۲۰۱۹: «وضع مالیات بر خدمات دیجیتال در آسیا: آخرین تحولات، پیامدها و چالش‌ها»
- ۲۷ مارس ۲۰۱۹: «خدمات مالی همراه در حاشیه جنوبی صحرای آفریقا: عوامل کلیدی ایجاد پتانسیل و ریسک

در این منطقه»

- ۸ مارس ۲۰۱۹: «نوکیا، عامل پیشرفت در روند اجرای طرح‌های کنترل هوشمند در عربستان سعودی»
- ۲۴ ژانویه ۲۰۱۹: «قطع خدمات نسل دوم شبکه همراه و تأثیر مثبت آن بر مقابله با روندهای پویای در حال رشد در بازار موبایل تایلند»

فناوری برهم‌زننده در حوزه اتصالات داخلی، به‌رغم کندی روند فراگیری استفاده از آن

دیدگاه اصلی: تبلیغات قابل ملاحظه‌ای در خصوص فناوری انجام می‌شود و این بدان معناست که پذیرش و استفاده از آن در بسیاری از صنایع تاکنون به کندی صورت گرفته است. این موضوع در بلندمدت تأثیر بسیار چشمگیری بر استفاده از فناوری خواهد داشت و کارشناسان معتقدند که همگرایی فناوری‌های مختلف می‌تواند عاملی در جهت به‌کارگیری آن‌ها در سطح وسیع‌تر گردد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

- مهم‌ترین مورد از کاربرد فناوری‌های برهم‌زننده در حوزه امنیت بوده است؛ نهادهای تنظیم مقررات و قوانین درصدد آن هستند تا بهترین چارچوب قانونی ممکن را برای این‌گونه فناوری‌ها فراهم کنند. کارشناسان بارها تأکید کرده‌اند که احتمال هک شدن تمامی دستگاه‌های متصل به اینترنت وجود دارد و به همین علت، هیچ دستگاه یا تجهیزاتی تاکنون به طور کامل ایمن نبوده است. قانون امنیت سایبری اتحادیه اروپا^(۴) و موضوع مورد بحث در انگلیس درباره امنیت مصرف‌کنندگان در حوزه اینترنت اشیاء گام‌هایی در جهت صحیح قلمداد می‌شوند.
- در سال ۲۰۱۸ مشارکت‌ها به تدریج گسترده‌تر شدند که از نمونه‌های آن می‌توان به مشارکت میان دو شرکت میکروسافت و گرب^(۵) اشاره کرد که در سال ۲۰۱۹ نیز تداوم داشته است. مشارکت میان شرکت‌های آی.بی.ام.^(۶) و ودافون نیز یک نمونه آشکار است که باعث شده تا توانمندی‌های هر دو شرکت در زمینه‌های مختلفی از جمله هوش مصنوعی، رایانش ابری/ رایانش مرزی^(۷)، شبکه نرم‌افزار محور^(۸)، اینترنت اشیاء و نسل پنجم شبکه تلفن همراه ارتقاء یابد.
- این مشارکت‌ها موجب بهبود و پیشرفت‌هایی در بخش‌های متعدد از جمله استخراج از معادن شده است. تلفیق فناوری‌های مبتنی بر اینترنت اشیاء، کلان داده^(۹) و هوش مصنوعی با فناوری‌های پایش عملیات‌ها در زمان

۱. Kenyan Revenue Authority: یک مؤسسه متعلق به دولت کنیا که بر اساس قوانین این کشور، مسئولیت ارزیابی و بر آورد، جمع‌آوری و حساسری تمامی درآمدهای کشور را بر عهده دارد.

۲. Mobile Money یا Mobile Payment: پرداخت همراه یا پرداخت تلفن همراه یا پرداخت گوشی موبایل روش پرداخت جایگزین و فوق‌پذیر جدیدی (به خصوص در آسیا و اروپا) به‌شمار می‌آید که از طریق آن، در عوض پرداخت نقدی، چک یا کارت اعتباری، مصرف‌کنندگان می‌توانند تلفن همراه را برای طیف گسترده‌ای از خدمات، محصولات دیجیتال یا محصولات فیزیکی مانند موسیقی، فیلم و آهنگ، بازی‌های آنلاین یا اشتراک اقلام و گرایه حمل و نقل (اتوبوس، مترو یا قطار) و پرداخت هزینه خرید کتاب‌ها، مجلات، بلیط و دیگر اجسام فیزیکی مورد استفاده قرار دهند.

۳. Sweden: یک برند جهانی در عرصه صنعت مخابرات است که چندین شبکه همراه مبتنی بر سامانه جهانی مخابرات سیار و ارائه‌دهندگان اینترنت پهن‌بند، تحت این نام در کشورهای هنگ‌کنگ، ماکائو، اتریش، دانمارک، اندونزی، ایرلند، ایتالیا، سوئد و انگلستان فعالیت می‌کنند.

۴. Software Defined Networking (SDN): شبکه نرم‌افزار محور یا شبکه نرم‌افزاری تعریف شده با اس‌دی‌ان رویکردی در شبکه‌های کامپیوتری است که مدیران شبکه را قادر به مدیریت خدمات شبکه از طریق انتزاع سطح بالاتر می‌نماید. این امر از طریق جداسازی سیستم تصمیم‌گیرنده در مورد نحوه هدایت ترافیک (صفحه کنترل) از سیستم زیرین که وظیفه هدایت بسته‌ها به مقصد انتخابی را دارد (صفحه کنترل) انجام می‌شود.

۵. EU Cybersecurity Act

۶. Grab

۷. IBM

۸. Edge Computing

۹. Big Data

واقعی و رویکردهای اتوماسیون و یادگیری پیش‌بینانه، باعث شده تا ضمن بهینه‌سازی هزینه‌ها و افزایش بهره‌وری، پیشرفت‌هایی نیز در زمینه ایمنی کار حاصل گردند.

● نقش‌آفرینان کلیدی در عرصه فناوری در حال ایجاد تنوع هستند که در این میان شرکت آمازون پیش‌تاز بوده است. الکسا، نرم‌افزار هوشمند شرکت آمازون اکنون و به مدد افزوده شدن مهارت‌های جدید، در بخش مراقبت سلامت به کار گرفته می‌شود؛ این در حالی است که این شرکت با ورود به عرصه فین‌تک^(۱) و از طریق مشارکت با شرکت امپریتس ان‌بی‌دی.^(۲) سطح عملکرد یکی از شرکت‌های تابعه خود به نام آ.دبلیو.اس.^(۳) را ارتقاء داده است.

چشم‌انداز: کارشناسان همچنان دیدگاه خوش‌بینانه خود برای دوره بلندمدت را حفظ کرده‌اند. با این وجود، جنگ تجاری اخیر میان چین و ایالات متحده آمریکا موانعی در مسیر رشد فناوری‌ها ایجاد کرده است که همین مسأله به کارگیری کامل فناوری‌ها در صنایع را با تأخیر بیشتری مواجه خواهد کرد و حتی ممکن است تداوم این روند از تشدید تنش‌ها، منجر به بروز «جنگ سرد سایبری»^(۴) شود.

دیدگاه‌ها:

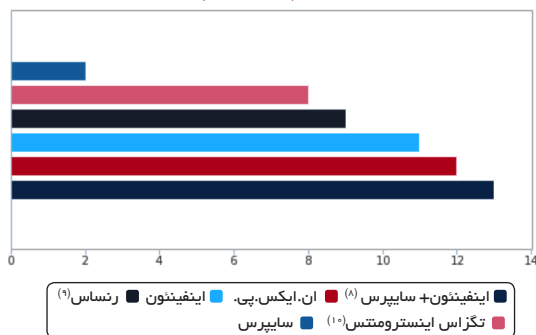
- ۳۰ می ۲۰۱۹: «منتفع شدن هر یک از شرکت‌های آمازون و امپریتس ان‌بی‌دی. از مشارکت در حوزه فین‌تک»
- ۲۴ می ۲۰۱۹: «وابستگی متقابل، عاملی در جهت تبدیل جنگ فناوریانه چین و آمریکا به عاملی اخلاص‌گر در صنعت فناوری جهانی»
- ۱۵ می ۲۰۱۹: «دغدغه‌های امنیتی اخیر، بیانگر

آسیب‌پذیری دنیای دیجیتال به هم پیوسته»

- ۹ آوریل ۲۰۱۹: «نرم‌افزار آلکسای شرکت آمازون و تداوم روند بهبود جایگاه آن در بازار مراقبت سلامت»
- ۲۸ مارس ۲۰۱۹: «اینترنت اشیاء در صنعت استخراج از معادن: منافع، چالش‌ها و آخرین مطالعات موردی»
- ۸ فوریه ۲۰۱۹: «شایعات پایان عمر مراکز داده و فضای ابری، به شدت اغراق‌آمیز هستند»
- ۲۱ ژانویه ۲۰۱۹: «مشارکت در سرمایه‌گذاری آی‌بی‌ام. و ودافون در راستای انتفاع از مزایای نوآوری و قرارگرفتن در جایگاه اولین شرکت‌های فعال در عرصه فناوری‌های دیجیتال»

- ۱۵ ژانویه ۲۰۱۹: «ریسک‌های سایبری، از تبعات معمول اقتصادی دیجیتالی و فناوری‌های برهم‌زننده»
- ۱۴ ژانویه ۲۰۱۹: «مشارکت‌ها و همکاری‌ها میان شرکت‌ها، روندهای اصلی نمایشگاه بین‌المللی سی‌ای‌اس.^(۵) در سال ۲۰۱۹»

قرار دادی که اینفینئون^(۶) را پیشاپیش ان.ایکس.پی.^(۷) قرار داد سهم شرکت‌های عرضه‌کننده محصولات نیمه رسانای خودرو سازی از این بازار، درصد (سال ۲۰۱۸)



منبع: اعلام شرکت اینفینئون، متسبب به مؤسسه تحقیقاتی گارتنر^(۱۱)

2. Emirates NBD
3. AWS
7. NXP
8. Cypress
9. Renesas
10. Texas Instruments
11. Gartner

۱. فین‌تک یا همان فناوری‌های مالی که معادل عبارت FinTech است، یعنی «کاربرد نوآورانه فناوری برای ارائه خدمات مالی» و البته قدرت لازم را به مردم به عنوان کاربران خدمات مالی داده است.

۲. Splinternet یا بالکانیزاسیون سایبری (Cyber Balkanization) یعنی تحلیل رفتن تدریجی اینترنت باز و تبدیل شدن به مجمع‌الجزایر «اینترنت‌های ملی»، «ملل مجازی» و «قبایل دیجیتالی» (Splinternet). Digital Tribes) از ترکیب to splint به معنی تکه‌پاره شدن و تفکیک کردن به علاوه Internet درست شده و Balkanization هم اصطلاحی است سیاسی، مشتق از «بالکان» شبه‌جزیره‌ای کوهستانی در جنوب اروپا که از شمال، محدود به رود دانوب و دو رود دیگر؛ از مشرق، محدود به دریای سیاه و دریای اژه؛ از جنوب، محدود به دریای مدیترانه و از مغرب، محدود به دریای آدریاتیک است، منطقه وسیعی که دارای تنوع بزرگی از مذاهب، زبان‌ها، عشایر، اقوام و ملل مختلف است.

۳. International CES (Consumer Electronics Show): نمایشگاه بین‌المللی سی‌ای‌اس. به معنای نمایشگاه الکترونیک مصرفی می‌باشد. عمده کار این نمایشگاه عرضه نوآوری‌ها در زمینه فناوری است. این نمایشگاه در هفت ژانویه هر سال (نوزدهم دی ماه) شروع به کار می‌کند. نمایشگاه بین‌المللی سی‌ای‌اس انجمنی جهانی برای افرادی است که می‌خواهند در صنعت فناوری به پیشرفت و شکوفایی دست یابند و خود را به دنیا و مشتاقان فناوری معرفی کنند.

۴. Infineon: اینفینئون یک شرکت آلمانی تولیدکننده تجهیزات الکترونیکی و نیمه‌هادی‌ها است.

موضوعات کلیدی مربوط به کالاها در سال ۲۰۱۹

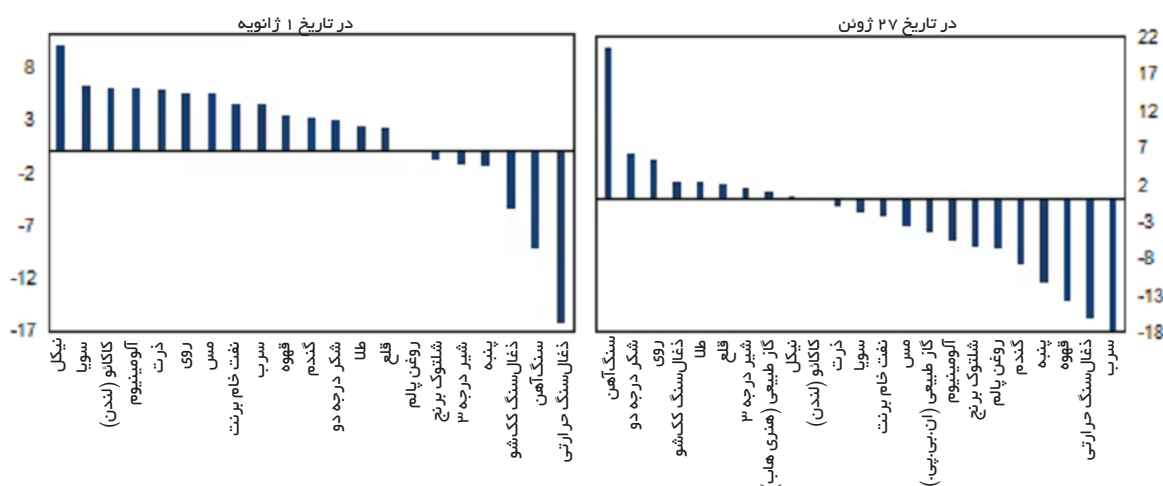
در آستانه ورود به نیمه دوم سال، کارشناسان در حال ارزیابی عملکرد کالاها هستند و موضوعات کلیدی سال ۲۰۱۹ آن‌چنان که در پایان سال ۲۰۱۸ به آن‌ها اشاره شده بود بررسی می‌شوند. تاکنون اکثر انتظارات یا محقق گشته یا در حال تحقق هستند.

گزارشی به‌روز شده در نیمه سال: موضوعات کلیدی مربوط به بازار کالاها در سال ۲۰۱۹

موضوع کلیدی (دسامبر ۲۰۱۸)	توضیحات	آیا در حال تحقق است؟	معیارها	تحلیل کلیدی
افزایش ملایم قیمت کالاها پس از عملکرد ضعیف در سال ۲۰۱۸	روندهای پویای اقتصادی در سیکل پایانی آن‌همچنان از بهبود تقاضا برای کالاها حمایت خواهند کرد و این در حالی است که بسیاری از این بازارها با محدودیت نسبی در عرضه مواجه هستند. در سال ۲۰۱۹ ارزش دلار تنزل می‌یابد.	بله	کمی: درصد تغییر رشد سالانه قیمت‌ها و میانگین سالانه قیمت‌ها در مورد هر یک از کالاها در شاخص کالاهای بلومبرگ	۲۳ می: «راهبرد ماهانه کالاها: شکل‌گیری دیدگاه‌های خنثی در بحبوحه تشدید دوباره تنش‌های تجاری»
تداوم سطح بالای عدم قطعیت‌ها منجر به ایجاد نوسانات و محدود شدن افزایش در قیمت‌ها شده است.	ریسک‌های رو به افزایش برای اقتصادهای آمریکا و چین انتظارات در خصوص بازارهای کالایی را تحت تأثیر منفی خود قرار خواهد داد و این واقعیت که دستیابی به راه‌حلی برای پایان دادن به تنش‌ها میان این دو کشور امری بعید است بر وخامت اوضاع افزوده است.	بله	کمی: نوسانات در قیمت‌های کالاها و شاخص‌های اقتصاد کلان با فرکانس بالا کیفی: تشدید تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا	۸ آوریل: «آن‌چه مشتریان می‌خواهند بدانند: دیدگاه‌های کنونی در رابطه با سطح بالای ریسک‌ها در بازارهای کالاها»
نتایج متفاوت در بازارهای کالاهای صنعتی	در حالی که برخی کالاهای صنعتی به‌ویژه فلزات غیرآهنی و نفت در حال تجربه افزایش نسبی قیمت هستند، چشم‌انداز افزایش قیمت فلزات آهنی خنثی است و احتمال آن می‌رود که قیمت آل.ان.جی. و ذغال‌سنگ رو به کاهش گذارند.	افزار نظریات مختلف	کمی: رشد سالانه قیمت‌ها	۲۰ می: «حفظ پیش‌بینی قیمت ذغال‌سنگ حرارتی به دلیل ادامه روند کاهش تقاضا مطابق با انتظارات» ۲۴ می: «روند نزولی بهای نقدی آل.ان.جی. در آسیا به مدت طولانی‌تر ادامه خواهد یافت»
روند ملایم بهبود عملکرد طلا	انتظار می‌رود با کاهش بازده نرخ‌های بهره واقعی در ایالات متحده آمریکا، قیمت طلا در سال ۲۰۱۹ بیش از پیش تقویت شده و این امر مانع از کاهش آن به سطحی پایین‌تر گردد.	بله	کمی: میانگین قیمت طلا در سال ۲۰۱۹ در مقایسه با سال ۲۰۱۸	۲۸ می: «کاهش نرخ‌های بهره واقعی در حمایت از افزایش قیمت طلا»
انتظار افزایش قیمت کالاهای کشاورزی	اعتقاد بر این است که پس از سال‌ها عملکرد ضعیف، قیمت کالاها در بخش کشاورزی به پایین‌ترین سطح ممکن رسیده و پتانسیل بهبود آن وجود دارد. اگرچه تعیین زمان برای روند معکوس قیمت‌ها در جهت بهبود آن امری چالش‌برانگیز است، اما مجموعه‌ای از عوامل باعث افزایش قابل ملاحظه قیمت‌ها در سال‌های آتی خواهند شد.	افزار نظریات مختلف	کمی: افزایش قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ نسبت به بهای نقدی آن‌ها و نیز در مقایسه با میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۸	۲۰ ژوئن: «راهبرد ماهانه کالاها: بهبود عملکرد برخی کالاها در سایه چشم‌انداز کلی نه‌چندان مساعد

نکته: این داده‌ها مربوط به تاریخ ۲۷ ژوئن سال ۲۰۱۹ است.
منبع: فیچ سولوشنز

نامساعدتر شدن چشم‌انداز بازارهای کالا در نیمه اول سال ۲۰۱۹
پیش‌بینی قیمت در سال ۲۰۱۹ در مقایسه با میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۸ (درصد تغییر)



منبع: فیچ سولوشنز

سال ۲۰۱۹ مورد بازنگری نزولی قرار گرفته‌اند.

آیا قیمت‌های تضعیف شده برخی کالا پس از سال ۲۰۱۸، بهبود نسبی خواهند یافت؟ بله.

دیدگاه مربوط به دسامبر سال ۲۰۱۸: انتظار می‌رود پس از ضعف در عملکرد برخی کالاها در سال ۲۰۱۸ قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ و در مقایسه با سطوح نقدی کنونی یا نسبت به قیمت‌های به ثبت رسیده در قراردادهای آتی دوماهه نسبتاً بهبود یابند. پویایی روند اقتصادی در سیکل پایانی آن همچنان از بهبود تقاضا برای کالاها حمایت خواهند کرد و این در حالی است که بسیاری از این بازارها با محدودیت نسبی در عرضه مواجه هستند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● قیمت کالاها در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۹ و در مقایسه به سطوح پایینی که در سال ۲۰۱۸ به ثبت رسیدند بهبود یافتند، اما عملکرد این بازارها در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۱۹ ضعیف‌تر بود.

● به همین علت، قیمت اکثر کالاها در تاریخ ۲۷ ژوئن سال ۲۰۱۹ در مقایسه با قیمت‌ها در اول ژانویه سال ۲۰۱۹ افزایش یافتند. البته به استثنای برخی کالاهای بخش کشاورزی (پنبه و روغن پالم)، کالاهای بخش انرژی (ذغال سنگ حرارتی و گاز طبیعی) و برخی مواد معدنی (کبالت).

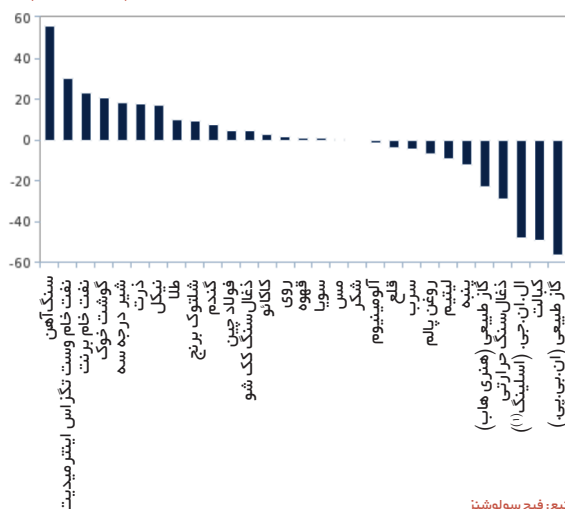
● با این وجود، این قیمت‌ها بر مبنای رشد سالانه خود همچنان کمتر از سطوح به ثبت رسیده در سال ۲۰۱۸ می‌باشد. میانگین قیمت‌ها از ابتدای سال تاکنون نیز کمتر از میانگین قیمت‌های سالانه در سال ۲۰۱۸ است.

● در ماه می چشم‌اندازها در خصوص قیمت کالاها با عدم اطمینان بیشتری همراه بود و خنثی‌تر شد. از آن زمان تاکنون ارقام پیش‌بینی شده درباره قیمت اکثر کالاها برای

چشم‌انداز: در بحبوحه ادامه تنش‌های تجاری طی فصل‌های آتی و شرایط رو به زوال چشم‌اندازهای اقتصادی، وضعیتی که اکنون اقتصاد کلان جهانی در آن قرار دارد، باعث شکل‌گیری دیدگاه‌های خنثی درباره کالاها شده است. در چنین شرایطی، بعید به نظر می‌رسد آن چنان که در طول ۱۲ ماه گذشته نیز چنین بوده، همچنان سیگنال‌های متنوعی برای بازارهای کالاها از سوی چین ارسال شود. این امر باعث خواهد شد عملکرد کالاها در سال ۲۰۱۹ نسبت به آنچه در پایان سال ۲۰۱۸ تصور می‌شد، نامطلوب‌تر باشد. با این وجود، این موضوع همچنان در ادامه سال ۲۰۱۹ مورد توجه خواهد بود و قیمت‌ها هم‌سطح با انتظاراتی که در تاریخ اول ژانویه سال ۲۰۱۹ شکل گرفته‌اند یا اندکی بالاتر از آن حفظ خواهند شد.

سنگ آهن، نفت و ذوق پرواری، کالاهایی که تاکنون بهترین عملکرد را داشته‌اند

عملکرد برخی کالاهای منتخب از ابتدای سال ۲۰۱۹ تاکنون (درصد تغییر)



منبع: فیچ سولوشنز

❖ آیا تداوم سطح بالای عدم قطعیت‌ها منجر به ایجاد نوسانات و محدود شدن افزایش در قیمت‌ها شده است؟

دیدگاه مربوط به دسامبر سال ۲۰۱۸: اگرچه شرایط کنونی اصول بنیادین موجب بهبود قیمت کالاها می‌شود، اما عدم قطعیت بازار پیرامون برخی موضوعات کلیدی در سال ۲۰۱۹ نیز به همان قوت باقی است که این مسأله منجر به ایجاد نوسان در قیمت‌ها شده و مانع از افزایش مطلوب قیمت‌ها می‌شود. ریسک‌های رو به افزایش برای اقتصادهای آمریکا و چین انتظارات در خصوص بازارهای کالایی را تحت تأثیر منفی خود قرار خواهد داد و این واقعیت که دستیابی به راه‌حلی برای پایان دادن به تنش‌ها میان این دو کشور امری بعید است بر وخامت اوضاع افزوده است.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● عدم قطعیت در بسیاری زمینه‌ها و نوسانات در قیمت‌های کالا یکی از مشخصه‌های بارز بازارهای کالایی در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ بوده که ادامه روند مشاهده شده در سال ۲۰۱۸ است. افزایش ریسک‌های تهدیدکننده اقتصاد جهان، سطح

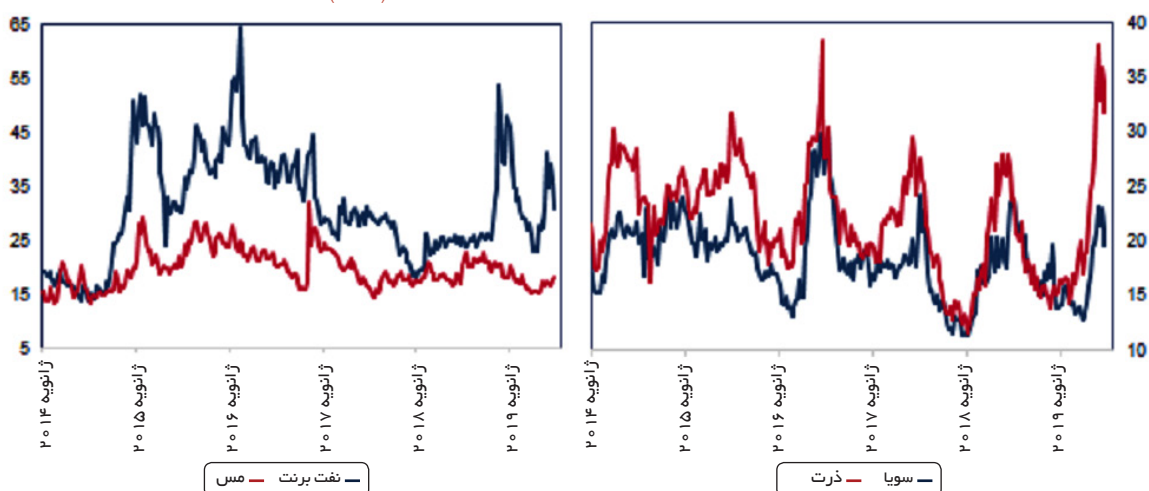
بالای عدم قطعیت پیرامون روابط میان چین و آمریکا و سایر تنش‌های ژئوپلیتیک در مناطق مختلف جهان، انتظارات درباره این بازارها را تحت تأثیر سوء خود قرار داده‌اند، تا جایی که موقعیت‌های سفته‌بازانه از ابتدای سال جاری تاکنون عمدتاً منفی بوده است.

● به بیان دقیق‌تر، تشدید تنش‌ها در روابط تجاری میان چین و آمریکا در ماه می، مشارکت‌کنندگان در این بازار را با شوک مواجه ساخته است. لازم به توضیح است که مذاکرات میان دو کشور که در نوامبر ۲۰۱۸ در جهت حل و فصل برخی اختلافات آغاز شده بود با شکست مواجه شد.

● هم‌سو با دیدگاه کارشناسان، نوسانات مورد اشاره در بازارهای معاملاتی کالاهای گوناگون به‌ویژه نفت، مس و غلات، بار دیگر در سال ۲۰۱۹ افزایش یافت.

چشم‌انداز: طی ماه‌های آتی از این عدم قطعیت کاسته نخواهد شد و این در حالی است که اقتصاد جهانی در معرض ریسک‌های نامطلوبی قرار دارد. خط‌مشی‌های ترامپ، رئیس جمهور آمریکا در حوزه امور اقتصادی و سیاسی نیز کماکان ریسک‌هایی را متوجه بازارهای کالایی خواهد کرد.

افزایش نوسانات در سال ۲۰۱۹
نوسانات قیمت کالاهای منتخب در قراردادهای آتی سه‌ماهه (درصد)



تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● اگرچه در نیمه نخست سال ۲۰۱۹، کالاهای صنعتی به‌طور کلی عملکردی متفاوت از یکدیگر داشته‌اند، اما پیش‌بینی‌های صورت گرفته در خصوص هر کالا به طور کامل مطابق با انتظارات نبوده است. در حالی که نفت از لحاظ افزایش قیمت عملکرد نسبتاً قوی داشته و هم‌سو با انتظارات کارشناسان، قیمت‌های گاز طبیعی و ذغال سنگ کاهش داشت، اما عملکرد فلزات غیرآهنی

❖ آیا بازارهای کالاهای صنعتی نتایج متفاوت از یکدیگر به ثبت رسانده‌اند؟ اظهارنظرهای مختلف.

دیدگاه مربوط به دسامبر سال ۲۰۱۸: در حالی که برخی کالاهای صنعتی به‌ویژه فلزات غیرآهنی و نفت در حال تجربه افزایش نسبی قیمت هستند، چشم‌انداز افزایش قیمت فلزات آهنی خنثی است و احتمال آن می‌رود که قیمت آل.ان.جی. و ذغال سنگ رو به کاهش گذارند.

از جمله مس، کماکان چندان مطلوب نبوده است.

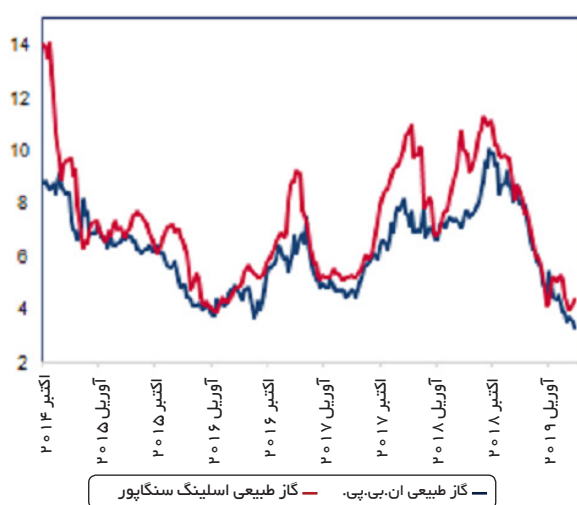
● به موازات دیدگاه‌های بیان شده، قیمت نفت بین ماه‌های ژانویه تا آوریل ۲۰۱۹ به طور مستمر رو به افزایش بوده و نسبت به قیمت‌های اعلام شده در ابتدای سال جاری، بالاتر رفت که این مسأله به تقویت اصول بنیادین از لحاظ کاهش عرضه در این بازار نسبت داده می‌شود.

● مس در مقایسه با پیش‌بینی‌های مثبت کارشناسان عملکرد چندان مطلوبی نداشت، چرا که وضعیت اقتصاد کلان و عدم قطعیت در بازارهای جهانی همچنان عوامل تعیین‌کننده‌ای در عملکرد این بازار هستند و آثار محدودیت عرضه بر قیمت‌ها را تحت‌الشعاع خود قرار می‌دهند.

چشم‌انداز: چشم‌انداز کالاهای صنعتی در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ همچنان حاکی از عملکرد متفاوت این کالاها می‌باشد. در حالی که قیمت نفت به سطح بالاتر افزایش خواهد یافت، اما دیدگاه‌ها درباره بهبود قیمت فلزات خنثی است و کارشناسان کماکان انتظار دارند که قیمت گاز طبیعی و ذغال‌سنگ طبیعی به صورت تضعیف شده باقی بماند. سطح بالای قیمت سنگ‌آهن حفظ خواهد شد و با توجه به سرعت بالای سیر تنزل موجودی انبارهای سنگ‌آهن در چین و نیز رشد قوی تولید فولاد در این کشور، حتی ممکن است قیمت این فلز آهنی در هفته‌های آتی به سطح بالاتر افزایش یابد.

تداوم سطح پایین قیمت‌ها

نمودار چپ: قیمت گاز طبیعی منتخب (دلار به ازای هر یک میلیون بی.تی.یو.)؛ نمودار راست: قیمت ذغال‌سنگ حرارتی نیوکاسل استرالیا (دلار به ازای هر تن)



نکته: قیمت گاز طبیعی اسلینگ سنگاپور بر مبنای بهای نقدی هفتگی درج شده است؛ قیمت گاز طبیعی ان.بی.پی. انگلستان بر مبنای قیمت در قراردادهای آتی با نزدیک‌ترین تاریخ سررسید در بورس بین‌قاره‌ای درج شده است.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● به همین علت در زمان نگارش این گزارش، قیمت‌ها بر مبنای رشد سالانه خود از ابتدای سال تاکنون بهبود یافته‌اند.

آیا روند ملایم بهبود عملکرد طلا در سال ۲۰۱۹ در حال تحقق است؟ بله

دیدگاه مربوط به دسامبر سال ۲۰۱۸: از آن‌جا که تقویت ارزش دلار مانع از افزایش بیشتر قیمت طلا خواهد شد و همچنین، با توجه به روند عادی شدن خط‌مشی‌های پولی در ایالات متحده آمریکا دیدگاه‌ها درباره قیمت طلا در چند ماه آتی خنثی هستند. با این وجود، انتظار می‌رود قیمت طلا در سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۰ روند ملایم افزایشی را تجربه کند. انتظار می‌رود با کاهش بازده نرخ‌های بهره واقعی در ایالات متحده آمریکا، قیمت طلا در سال ۲۰۱۹ بیش از پیش تقویت شده و این امر مانع از کاهش آن به سطحی پایین‌تر گردد.

چشم‌انداز: با توجه به تغییرات روزافزون در نرخ‌های بهره و روند ملایم کاهش آن از سوی بسیاری از بانک‌های مرکزی، چشم‌انداز قیمت طلا در کوتاه‌مدت مثبت خواهد بود. با این وجود، خاطرنشان می‌شود با توجه به فضای کنونی کاهش نرخ تورم که ممکن است روند صعودی قیمت طلا را محدود کند، احتمالاً نرخ‌های بهره واقعی همچنان تحت حمایت نسبی خواهند ماند. اگرچه انتظارات در خصوص نرخ‌های بهره اسمی نیز بر قیمت طلا تأثیرگذار هستند، اما تغییرات در انتظارات نرخ بهره واقعی است که نقش تعیین‌کننده در قیمت طلا دارد. هرچه نرخ‌های بهره واقعی بالاتر باشند، هزینه فرصت نگهداری طلا به جای هر دارایی پربازده دیگر افزایش می‌یابد. کارشناسان ریسک‌های مطلوبی برای پیش‌بینی رقم ۱,۳۰۰ دلار برای میانگین قیمت هر اونس طلا در سال ۲۰۱۹ متصور هستند. پیش‌بینی می‌شود میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۲۰ افزایش یافته و به ۱,۳۵۰ دلار در هر اونس برسد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

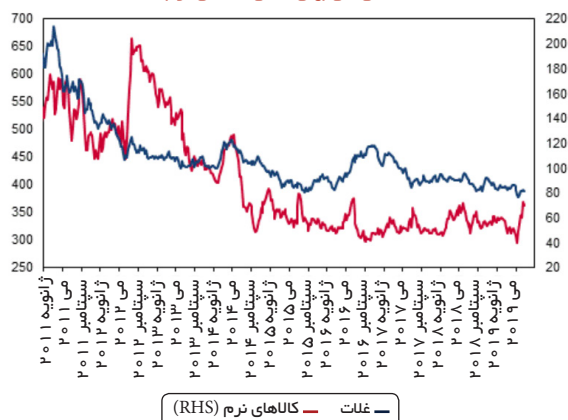
● به موازات دیدگاه کارشناسان، قیمت طلا تا ماه ژوئن در یک طیف معاملاتی قرار داشت و سپس با اعلام آمادگی فدرال رزرو برای کاهش نرخ‌های بهره، قیمت‌ها از سطح مقاومتی خود عبور کردند، به نحوی که قیمت هر اونس طلا در تاریخ ۲۰ ژوئن به ۱,۳۵۰ دلار رسید.

بازارهای کالاهای نرم شکل گرفته بود، طولانی‌تر شدن روند عرضه مازاد بر نیاز در بازارهای روغن پالم و قهوه که فراتر از حد انتظار بوده، باعث شده تا عملکرد این گروه از کالاها مایوس‌کننده باشد. شکر و شیر ایالات متحده آمریکا بهترین عملکرد را داشتند و پیش‌بینی می‌شود قیمت شکر با افزایش بیشتری مواجه شود.

چشم‌انداز: قیمت‌های غلات در هفته‌های آتی نوسانات بیشتری خواهند داشت، این مسأله از تبعات بارش‌های سیل‌آسا در آمریکا طی فصل جاری و تأثیر این مسأله بر میزان کشت نهایی ذرت و سویا و برآوردهای بازده این دو محصول ناشی می‌شود. در صورتی که طی گذشت فصل جاری بازده محصول ذرت از برآوردهای صورت گرفته در این خصوص کمتر باشد که احتمال این مسأله وجود دارد، طی ماه‌های آتی رالی قیمت ذرت آغاز خواهد شد. این موضوع از افزایش قیمت گندم و سویا نیز حمایت خواهد کرد. البته کارشناسان معتقدند که بر اساس این سناریو، بعید است قیمت ذرت در بلندمدت در سطح بالا باقی بماند؛ علت این مسأله کاهش تقاضا برای غلات آمریکا در سال زراعی ۲۰۲۰-۲۰۱۹ است. تعرفه‌هایی که چین بر واردات محصولات زراعی از آمریکا وضع کرده و همچنین شیوع تب خوکی آفریقایی در کشورهای متعدد از جمله چین و ویتنام که مصرف‌کنندگان کلیدی این محصول به عنوان خوراک دام هستند، عوامل اصلی این کاهش تقاضا به شمار می‌آیند. از این گذشته، غلات در خارج از ایالات متحده آمریکا، به‌ویژه در کشورهای واقع در آمریکای جنوبی، اوکراین و اتحادیه اروپا در سطح بالا عرضه می‌شود.

چشم‌انداز بخش کالاهای نرم نشان می‌دهد که قیمت‌های اکثر این کالاها به پایین‌ترین حد ممکن رسیده است و این موضوع مسیر افزایش قیمت محصولات چوب شکر، روغن پالم، پنبه و قهوه را در سال ۲۰۲۰ هموار می‌سازد.

احیای قیمت غلات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹
شاخص غلات اس. اند پی. گلدمن ساکس (اعداد سمت چپ نمودار) و
شاخص‌های بهای نقدی کالاهای نرم



نکته: قیمت گاز طبیعی اسلینگ سنگاپور بر مبنای بهای نقدی هفتگی درج شده است؛ قیمت گاز طبیعی ان.بی.پی. انگلستان بر مبنای قیمت در قراردادهای آتی با نزدیک‌ترین تاریخ سررسید در بورس بین‌قاره‌ای درج شده است.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

سیر صعودی قیمت‌ها در میانه سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۰
بهای نقدی طلا، دلار به ازای هر اونس (نمودار هفتگی)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

آیا انتظار افزایش قیمت کالاهای کشاورزی در حال تحقق است؟ اظهارنظرهای مختلف.

دیدگاه مربوط به دسامبر سال ۲۰۱۸: اعتقاد بر این است که پس از سال‌ها عملکرد ضعیف، قیمت کالاهای بخش کشاورزی به پایین‌ترین سطح ممکن رسیده و پتانسیل بهبود آن وجود دارد. انتظار می‌رود پیش‌بینی صورت گرفته مبنی بر افزایش میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ نسبت به بهای نقدی این کالاها، شامل حال تمامی کالاهای کشاورزی باشد. به نظر می‌رسد قیمت کالاهای نرم به‌ویژه قهوه، شکر و روغن پالم در سطوح کنونی بسیار جذاب هستند. بررسی مجموعه کالاهای بخش غلات نشان می‌دهد که دیدگاه‌های مثبتی درباره بهبود قیمت سویا و ذرت در مقایسه با گندم وجود دارد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹

● به‌رغم وجود عوامل منفی تأثیرگذار بر بازارهای کالاهای کشاورزی در سال ۲۰۱۹ (از جمله شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی در آسیا و شکست ناگهانی مذاکرات تجاری میان چین و آمریکا در ماه می، یعنی زمانی که بسیاری از مشارکت‌کنندگان در بازارهای کشاورزی انتظار دستیابی به توافقی را داشتند که کالاهای کشاورزی را نیز تحت تأثیر قرار دهد)، قیمت‌ها بر مبنای نرخ رشدی که از ابتدای سال تاکنون ثبت کرده‌اند، به سطح بالاتر دست یافته‌اند. بر مبنای همین شاخص رشد از ده کالای تحت بررسی همه به غیر از سه کالا با افزایش قیمت همراه بودند.

● ریسک‌های ناشی از شرایط جوی که برخی مواقع به آن اشاره می‌شده است، در سال جاری و پس از آن که شرایط آب و هوایی پس از سال‌ها در آمریکا به وضعیت متعادل رسیده تحقق یافته‌اند. این ریسک‌ها به شکل بارش‌های سیل‌آسا در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ در مناطق کلیدی تحت کشت ذرت در آمریکا نمود یافته‌اند. به همین علت، ذرت از جمله کالاها در کل مجموعه کالاهای کشاورزی است که در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ بهترین عملکرد را داشته و همین موضوع باعث افزایش قیمت‌های سویا و گندم شده است.

● با توجه به انتظاراتی که در ابتدای سال ۲۰۱۸ درباره

شرکت روند اقتصاد

در زمان‌های نه چندان دور فقدان اطلاعات دلیل عمده ناکارآمدی تصمیم‌گیری‌ها قلمداد می‌شد. در آن مقطع اداره‌کنندگان بنگاه‌های اقتصادی به شدت تشنه حداقل اطلاعات جهت تصمیم‌گیری بودند. اما اکنون به نظر می‌آید وضعیت به شدت متفاوت شده است. بسیاری از دانشمندان حوزه اطلاعات در عصر حاضر فزونی اطلاعات را سبب پیچیدگی و عدم بهینگی تصمیمات می‌دانند. با ظهور فضای مجازی در هر لحظه تولید اطلاعات با سرعت نمایی افزایش می‌یابد. از این رو در شرایط حاضر اطلاعات مرتبط، به هنگام و معتبر نیاز اصلی مدیران کسب و کار است.

با در نظر گرفتن مختصات فوق مشخص می‌شود که ساماندهی اطلاعات و استفاده به موقع از این عنصر حیات بخش چقدر در پویایی تصمیم‌گیری‌ها اثر خواهد داشت و شرکت‌هایی که مأموریت خود را ساماندهی اطلاعات جهان می‌دانند چقدر انتخاب راهبردی داشته‌اند.

با درک حساسیت و اهمیت مسائل فوق، مدیریت ارشد شرکت روند اقتصاد اقدام به ایجاد دپارتمان‌سی تحت عنوان «گروه تحقیقات بین‌المللی بیزرپورت» کرده است که مأموریت اصلی آن پایش بازار و صنایع با اهمیت کشور جهت ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و بهنگام به سرمایه‌گذاران است. این گونه اقدامات قطعاً می‌تواند ثمرات خیری برای سرمایه‌گذاران داشته باشد و آن‌ها را در اتخاذ تصمیم درست یاری نماید.



www.bizreport.ir