

مرحبًا بك في وجهات نظر حول النمو طويل الأمد. أنا كريستوف شميد، الرئيس التنفيذي ورئيس قسم استراتيجيات الاستثمار في IX-7 Asset Management SA، وهي شركة في مجال التكنولوجيا المالية مقرها سويسرا. سأقوم أنا وزملائي بتقديم رأي مُستفيض لك حول الموضوعات ذات الاهتمام في عالم الاستثمار. اليوم هو 09 غشت 2021، الساعة 10:15 صباحًا في جنيف.

هل أنت خائف من الافتقار إلى النمو؟ X-Ride الدورة الخارقة المُقبلة.

يشعر الكثيرون منّا بالقلق إزاء الانتقال الكلاسيكي إلى المرحلة المُتوسطة من الدورة الاقتصادية. حيث يعكس دوران السوق الملحوظ منذ الربيع الماضي مخاوف المُستثمرين بشأن ارتفاع التضخم ويُضعف الثقة في نتائج الشركة. إلا أنّ الاقتصاد والغالبية العظمى من الشركات يُواصلون تقديم بيانات وتوقعات قوية بشكل مُدهش. ونادراً ما لوحظ هذا الاختلاف الصّارخ في الماضي. والسؤال المطروح الآن هو: هل نتائج وتوقعات ربح السهم (EPS) الحالية مُستدامة بسبب الأنشطة الاقتصادية المُعدّلة، أم أنّها عبارة عن تسابق نحو القاع؟ نحن لا نعتقد أنّ المسألة الأخيرة هي بيت القصيد. وفيما يلي بعض الأسباب وراء هذا الاعتقاد.

لقد اقترحنا في الماضي أن يُركّز المُستثمرون على تلك التغييرات الهيكلية التي تُؤدّ فرص التّموا التي تخلق أرباحًا للسوق الشامل. وتشمل هذه الاتجاهات الطبّ عن بعد والتكنولوجيا الحيوية وتكنولوجيا المعلومات والروبوتات والأتمتة والتحوّل في مجال الطاقة. وعادةً ما يستثمر صندوق ائتمان العائلة الخاص بنا بشكل ناجح في الشركات الزائدة في هذه القطاعات.

سوف نُلقِي اليوم نظرة فاحصة على تحوّل الطاقة، والذي عادةً ما يكون له أصول طويلة الأجل ذات نفقات رأسمالية مُهمّة، وسجل إيجابي للتغلّب على تقديرات الأرباح المُستقبلية، ودعم تقييم قوي.

لا يقتصر تحوّل الطاقة على أن تصبح شركات النّفط الكبرى نظيفة فحسب؛ بل يتعلّق الأمر أكثر بالمركبات الكهربائية وتحديث الشبكة وتوزيع الطاقة وتوليد الطاقة البديلة عن طريق الطاقة الشمسية وطاقة الرياح والمياه والهيدروجين.

يشمل إشراك الأصول في تحوّل الطاقة الاستثمار في قطاع الكهرباء وأسماء مُتعدّدة الصناعات. حيث أنّ لدى مُعظمها ارتباط قوي بقطاع المرافق العامة ممّا يجعل هذه المُبادرات، من وجهة نظر المخاطرة، فرصة استثمارية مُحقّقة. وهذا لأنّ المُخصّصات ثابتة، والدورة الحالية تدور حول البناء الجديد وإعادة البناء. إنّها عبارة عن دورة ترقية بسيطة واسعة النطاق لتجديد الأنظمة القديمة، وتمكين فرص شحن المركبات الكهربائية، وخلق فرص التخزين، وتحديث البنية التحتية للشبكة بالكامل.

ونحن نرى أنّه من المُمكن تقسيم الفرص إلى الموضوعات التالية:

- 1) **بناء شبكة كهربائية مرنة:** تُؤثّر درجات الحرارة الشديدة والحرائق والفيضانات على الشبكات الكهربائية. من المُتوقّع أن يكون الجيل القادم من الشبكات الكهربائية مرناً في هذه الحالات المُحدّدة. سيتطلّب تطوير البنية التحتية الحالية وتحويلها ونقل الطاقة من أنظمة الجهد العالي إلى أنظمة الجهد المنخفض للغاية نفقات رأسمالية كبيرة.
- 2) **استدامة قطاع البناء:** أربعون في المائة من انبعاثات ثاني أكسيد الكربون العالمية ناتجة عن استهلاك الطاقة الأحفورية المُرتبط بطريقة أو بأخرى بقطاع البناء. سوف تُساعد إعادة التصميم وتحسين العملية، واستخدام المُنتجات والمُعَدّات المُعاد تدويرها، واستخدام المُنتجات البديلة على زيادة الكفاءة.
- 3) **التكنولوجيات الجديدة:** إنّ التكنولوجيات المُتقدّمة هي العمود الفقري لجميع الصناعات المُنشأة حديثاً. إنّ هناك حاجة ماسّة إلى عقد شراكات مع الشركات التي تدعم التكنولوجيا والشركات الناشئة، في إطار السعي لاحتجاز الكربون وإجراء التحليل الكهربائي ودمج طاقة الرياح والطاقة الشمسية واكتساب الطاقة من إدارة النفايات. كما أنّنا نرى أنّه من المُتوقّع أن يتم تمويل المشاريع الواعدة من خلال صناديق رأس المال الاستثماري الجديدة والقائمة بحيث يُمكن للمشاريع أن تصل إلى وضع السوق الشامل في فترة زمنية قصيرة.
- 4) **إزالة الكربون من قطاع النّفط والغاز:** وضعت العديد من الشركات استراتيجيات تهدف إلى أن تُصبح "صديقة للبيئة". ونتيجة لهذه التعهدات، فإنّنا نتوقّع ظهور طاقات جديدة، مثل الهيدروجين.

X-Ride نحو المُستقبل

يتم تقديم العديد من الفرص الاستثمارية لأولئك المستثمرين الذين وقعوا في حبّ تحوّل الطاقة. إنّنا نعتقد أنّه سيتمّ حلّ العقبات في نهاية المطاف، وسوف تتنافس مجموعة كاملة من العوامل التمكينية للحصول على حصّة في السوق بهدف توفير موارد الطاقة النظيفة. وبالتالي، سيتمّ توليد فرص جديدة للإيرادات حيث تأخّرت إعادة تأهيل الأنظمة القائمة. ومن المتوقّع أن يكون ذلك مُفيدًا للغاية بالنسبة للمستثمرين.

مثال: التّمو المُرتبط بمحطّات شحن المركبات الكهربائية. إنّ توفير البنية التحتية التي من شأنها أن تخدم ما يصل إلى 8 في المائة من السيارات الأمريكية سيتطلّب استثمارات في المنطقة تبلغ قيمتها 15 مليار دولار أمريكي بحلول عام 2030. وبالنظر قليلاً إلى المُستقبل، ستكون هناك حاجة لحوالي 50 مليار دولار أمريكي من أجل إعادة التزويد بالكهرباء بالكامل، والتي من المُتوقّع تحقيقها بحلول عام 2040.

من المُمكن أن تشهد الشركات التي لا تُحقّق التحوّل خسارة حصّة كبيرة في السوق وخسارة قيمتها السوقية في نهاية المطاف، خاصّة تلك التي تعمل في الصناعات عالية التلوّث. إنّ تشديد اللوائح المنظمة في المعايير البيئية يمكن أن يُصبح فعّالاً بشكل أسرع ممّا كان مُتوقّعاً. لذلك، ستكون حوكمة الشركات والمسؤولية الاجتماعية مقياساً رئيسياً لقرارات الاستثمار، أكثر من أي وقت مضى.

من المُتوقّع أن يُبرز تحوّل الطّاقة ويُسرّع تشعّب الأنظمة الاقتصادية والمالية بين الشرق والغرب. فقد أشارت الصّين مؤخّراً إلى عزمها على تحسين استقرار أسواقها المالية المحلية والتركيز على الاعتماد على الذات في قطاع التكنولوجيا لديها. قد يُؤدّي هذا المحور إلى معيارين مُختلفين، ونتوقّع أنّه قد يُؤثّر على مبيعات الشركات مُتعدّدة الجنسيات ذات الانكشاف القوي في الصّين وفي منطقة جنوب المُحيط الهادئ.

تُقدّم قائمة الشراء ذات الصّلة تفاصيل عن الفرص الأساسية في كل موضوع فرعي.

يُسعدني أنا شخصياً أن أناقش معك وجهة نظرك، لذا قم بإرسال تعليق عبر مُدوّنتنا على <https://www.ix-7.com/Community/Blog.aspx> وتابعنا عبر حساب LinkedIn الخاص بنا على للحصول على المزيد من الأخبار. شكراً على حُسن استماعك واستمتع بقراءة وجهات نظرنا التفصيلية!

Liens :

<https://shop.irisos.ch/energy-transition-opportunities> : Analyses
<https://www.ix-7.com/documents/> : Quarterly Investment outlook
<https://www.ix-7.com/exclusive-deal/> : Exclusive deals

Disclaimer

E.A.& O

الاستثمار ملائمة مدى تحديد مستثمر كل على يجب. الخسائر ضد يحمي أو ربح على الحصول والتنوع الأصول توزيع يضمن لا

مخاطر، الفائدة معدل مخاطر، الائتمان مخاطر على تقتصر لا ولكن تشمل، المخاطر من أنواع بعة المالية بالأوراق الخاصة السوق أسعار تتأثر قد متاح الكاملة المسؤولية إخلاء، الخسارة أو الربح المستثمرون بحقق وقد المخاطرة الاستثمار يتطلب. السيولة مخاطر و، الاستثمار إعادة

<https://www.ix-7.com/disclaimer/>
title="Disclaimer"> هنا.