
بولتن خبری-تحلیلی آتیه

شماره ۳۷۳

مهر ۱۴۰۰

سپتامبر ۲۰۲۱



تهیه شده در

هلدینگ سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



شماره صفحه	عناوین
۲	سرآغاز چرا کودتای گینه بازار آلومینیوم را متزلزل کرد؟/ پرویز امانیان
۵	تحولات بازار مس و فلزات * پیش بینی و تحلیل بازار آلومینیوم * عقب نشینی بی نظم قیمت سنگ آهن * نقشه «جیانگشی کاپر» برای مس افغانستان * بررسی اتفاقات بازار فلزات در هفته های اخیر پرویز امانیان
۱۱	تحولات اقتصاد جهان * اقتصاد جهان؛ آلمان در دوران مرکل * نگاهی به جدیدترین قیمت کالاها پرویز امانیان
۱۶	تحولات بورسی و اقتصاد داخلی * بررسی شاخص بورس و تحولات بازار/محمدرضا فرقدان * شاخص مدیران خرید(شامخ) - مرداد ۱۴۰۰ * شاخص قیمت مصرف کننده - شهریور ۱۴۰۰ * اخبار مهم اقتصادی
۲۲	تحلیل شرکت ها تحلیل بنیادی شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری/ محمدرضا فرقدان

چرا کودتای گینه بازار آلومینیوم را متزلزل کرد؟



People in Conakry, Guinea, celebrate after the country's president Alpha Condé was ousted in a military coup © EPA/Shutterstock

در حالی که گینه تحت رهبری «آلفا کنده» به قدرت معدنی تبدیل شد، اما زندگی مردم تغییرات ناچیزی داشت. نخستین رئیس جمهور منتخب گینه بیش از یک دهه پیش به قدرت رسید و قول داد در مقابل غول های معدنی جهانی بایستد و زندگی فقرا را در این کشور واقع در غرب آفریقا و دارنده منابع غنی بهبود ببخشد. همان طور که در تصویر مشاهده می کنید، مردم پس از برکناری وی جشن گرفتند. به چه اتهامی؟ این کشور به قدرت معدنی تبدیل شده بود، ولی زندگی آنها تغییر ناچیزی داشت. با این وجود، «کنده» تلاش کرده بود که حکومت خود را برای یک دوره سوم تمدید کند.

«سلو دالین دیالو» رهبر اپوزیسیون که از کنده در انتخابات مملو از بی نظمی سوم شکست خورد، گفت: من او را خیلی خوب نمی شناختم، اما او را به عنوان یک رهبر سیاسی می شناختم که به نظر می رسید مردی بود که دلش می خواست گینه را به یک دموکراسی واقعی تبدیل کند. وقتی دیدم او خلاف آنچه انتظار داشتم، عمل می کند بسیار ناامید شدم. دیالو افزود: آلفا کنده خودش بحرانی را ایجاد کرد که سرانجام او را از بین برد. اگر او سال گذشته قانون اساسی را تغییر نداده بود تا بتواند برای یک دوره سوم نامزد شود به چنین پایان تراژیکی نمی رسید.

فشار کنده ۸۳ ساله برای حفظ قدرت، اعتراضات گسترده ای را در پی داشت. هرچند قدرت های بین المللی از جمله اتحادیه آفریقا و سازمان ملل متحد، کودتا را محکوم کردند، اما شدیدترین واکنش از سوی بازار کالاها بود، جایی که قیمت آلومینیوم به دلیل نگرانی از اختلال عرضه به بالاترین سطح خود در بیش از یک دهه اخیر رسید.

کنده در سال ۲۰۱۰ وارث یک وضعیت ناکارآمد شد که ده ها سال توسط «لانسانا کونته» اداره می شد. در واقع ثروت معدنی بدون حساب و کتاب مورد استفاده قرار گرفت و منشا نزاع های سیاسی و قانونی بود. یک دهه بعد، او بر روند انتقال گینه به یک تولید کننده بزرگ نظارت کرد و این کشور تولیدکننده یک پنجم بوکسیت جهان شد، به گونه ای که میلیاردها دلار سرمایه گذاری از چین و روسیه جذب شد.

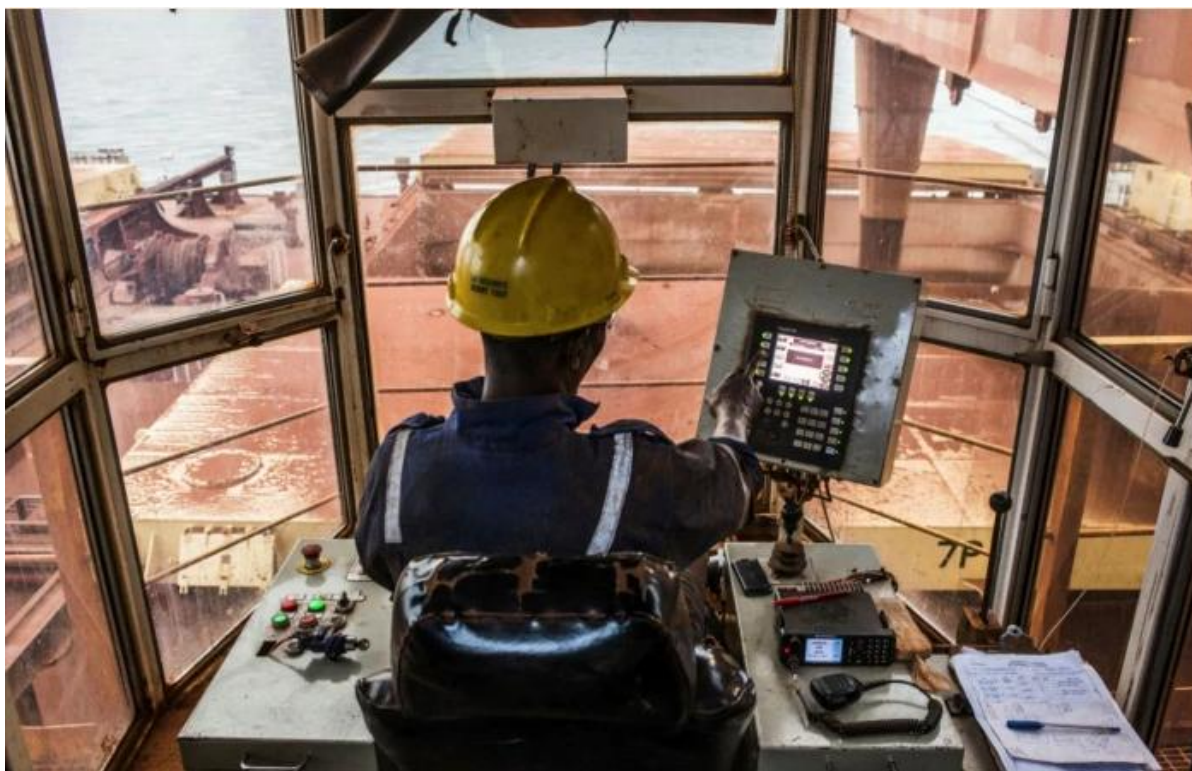
اگرچه صادرات از ۵۹۷ میلیون دلار در سال ۲۰۱۵ به ۳,۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۹ افزایش یافت، اما رتبه کشور در توسعه انسانی به سختی افزایش یافت.

یکی از مدیران اجرایی معدن معتقد است، برای صنعت جهانی آلومینیوم، قطع عرضه بوکسیت از گینه می تواند تاثیر مخربی داشته باشد. این اختلال می تواند برای روسیه و چین که به شدت به بوکسیت گینه متکی هستند، پرمخاطره باشد.

رشد انفجاری صنعت بوکسیت در گینه را می توان در تصمیم اندونزی برای ممنوعیت صادرات مواد معدنی فرآوری نشده در سال ۲۰۱۴ جست و جو کرد. این اتفاق، صنعت بزرگ آلومینیوم چین را وادار کرد تا به دنبال منابع دیگری باشد و سرانجام در گینه مستقر شود.

تحلیلگران برآورد می کنند که تقریباً نیمی از بوکسیت چین مورد نیاز از گینه تامین می شود. بر اساس داده های سازمان زمین شناسی آمریکا، تولید بوکسیت گینه از ۱۶,۳ میلیون تن در سال ۲۰۱۵ به ۸۲ میلیون تن در سال ۲۰۱۹ رسید. همچنین بر اساس داده های تجاری ایالات متحده، صادرات بوکسیت این کشور از ۵۹۷ میلیون دلار در سال ۲۰۱۵ به ۳,۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۹ افزایش یافته است. در این دوره رتبه آنها در شاخص توسعه انسانی سازمان ملل متحد تنها پنج پله افزایش یافت.

بارگیری بوکسیت در یک کشتی در «کامسار» گینه



اهمیت گینه برای چین- بزرگ ترین شریک تجاری آن- زمانی برجسته شد که پکن که از دیرباز سیاست عدم اظهارنظر در مورد مسائل داخلی سایر کشورها را دارد، کودتا را به شدت سرزنش کرد. همچنین «اولگ دریپاسکا» بنیانگذار شرکت آلومینیوم روسال در یک پست تلگرامی هشدار داد که این وضعیت ممکن است بازار آلومینیوم را به طور جدی متزلزل کند. حکومت نظامی به سرپرستی سرهنگ «ممدادی دومبویا» لژیونر سابق فرانسوی، وضعیت و شرایط اولیه کشور را درک کرده است. یکی از نخستین گام های وی پس از به قدرت رسیدن همراه با برنامه های دولت انتقالی این بود که از شرکت های معدنی بخواهد به فعالیت خود ادامه دهند. وی گفت: بنادر برای اطمینان از تداوم تولید برای صادرات باز خواهند ماند. «فادی وزنی» یکی از مدیران کنسرسیوم SMB Winning تحت حمایت چین که بزرگ ترین تولید کننده بوکسیت گینه است و نیمی از ذخایر عظیم سنگ آهن سیمانندو را در اختیار دارد، گفت: هنگام وقوع کودتا، عدم اطمینان وجود داشت، اما نخستین گام ها از سوی رهبران نظامی ایجاد آرامش بیشتر است.

در حالی که بوکسیت هم اکنون قلب صنعت معدن گینه است، آینده در گرو توسعه ذخایر وسیع سنگ آهن این کشور از جمله ذخایر ۲ میلیارد تنی سیمانندو، بزرگ ترین منبع بکر جهان است. هیچ چیز به اندازه نبرد برای کنترل سیمانندو، ماهیت غنی منابع کشور را نشان نمی دهد.

در سال ۲۰۰۸، لانسانا کونته رئیس جمهور اسبق گینه، شرکت معدنی انگلیسی-استرالیایی ریوتینتو را از نیمه شمالی سیمانندو خلع ید کرد و آن را به BSG Resources - شرکت خانوادگی سرمایه دار اسرائیلی به نام بنی استاین متز- واگذار کرد.

این مساله باعث دعوی حقوقی شدیدی شد که تا سال ۲۰۱۹ حل و فصل نشد؛ زمانی که «کنده» حق مالکیت را پس گرفت و به SMB Winning که کار خود را در سایت آغاز کرده بود، واگذار کرد. اشتاین متز به دلیل دادن رشوه به همسر کونته در دادگاه فساد مالی سوئیس، اوایل سال جاری میلادی به پنج سال زندان محکوم شد. اشتاین متز گفته است که علیه این حکم تجدیدنظر خواهد کرد. «دیوید زونمنو» مشاور ارشد پژوهشی در موسسه مطالعات امنیتی گفت: سیاسی شدن بهره برداری از معادن در گینه فراگیر است و هیچ دولتی از لانسانا کونته تا دادیس کامارا و آلفا کنده نتوانسته نوعی راه حل سیستماتیک برای آن ارائه کند. کنده خود را گرفتار رسوایی های فساد مربوط به معدن کرده بود. در سال ۲۰۱۶، گروه تبلیغاتی Global Witness مستقر در لندن در گزارشی مدعی شده بود که کمپین ۲۰۱۰ که در آن وی متعهد به اصلاح بخش معدن شده بود تا حدی با پرداخت های فاسد و شائبه دار تامین مالی شد. کنده در گزارش خود ادعاهای مبنی بر پذیرش رشوه از سوی او یا خانواده اش را رد کرده است.

نمودار - رشد صادرات بوکسیت گینه



دیالو -یکی از مدعیان اصلی برای جایگزینی کنده در صورتی که حکومت نظامی به وعده خود مبنی بر بازگشت به دموکراسی عمل کند- گفت: وی درخواست حسابرسی از کلیه قراردادهای معدن را دارد، زیرا تاثیر بهره برداری از معادن در هیچ نقطه ای در گینه قابل مشاهده نیست و فقط طبقه حاکم را ثروتمند کرده است. او افزود: به طور سیستماتیک نمی تواند با ایده لغو قرارداد کنار بیاید، به خصوص اگر شرکتی مالیات بپردازد و شغل ایجاد کند. وی خاطر نشان کرد: ما به یک سیاست معدنی معقول نیاز داریم که بتواند ارزش افزوده ای را که کشور از منابع طبیعی دریافت می کند، افزایش بدهد.

منبع: فایننشال تایمز

بازار مس و فلزات

پیش بینی و تحلیل بازار آلومینیوم

چه اتفاقی برای آلومینیوم در سال ۲۰۲۱ افتاده است



یوک وانگ

محدودیت های عرضه در چین همراه با تقاضای شدید، قیمت آلومینیوم را در ۳۱ آگوست به بالاترین سطح ۱۰ سال گذشته رساند. قرارداد آلومینیوم در بورس فلزات لندن (LME) در آخرین روز ماه آگوست به ۲۷۱۴ دلار در تن رسید.

«دانیل هاینز» تحلیلگر بازار کالا در ANZ Commodity در مورد افزایش قیمت اظهار کرد: این فلز که برای همه چیز از قطعات خودرو گرفته تا لوازم خانگی استفاده می شود به خوبی عمل کرده، چراکه تقاضای مصرف کننده و فعالیت های اقتصادی دوباره افزایش یافته است. با این حال، افزایش خطر اختلال بیشتر در عرضه چین وجود دارد که باعث نگرانی در بازار می شود.

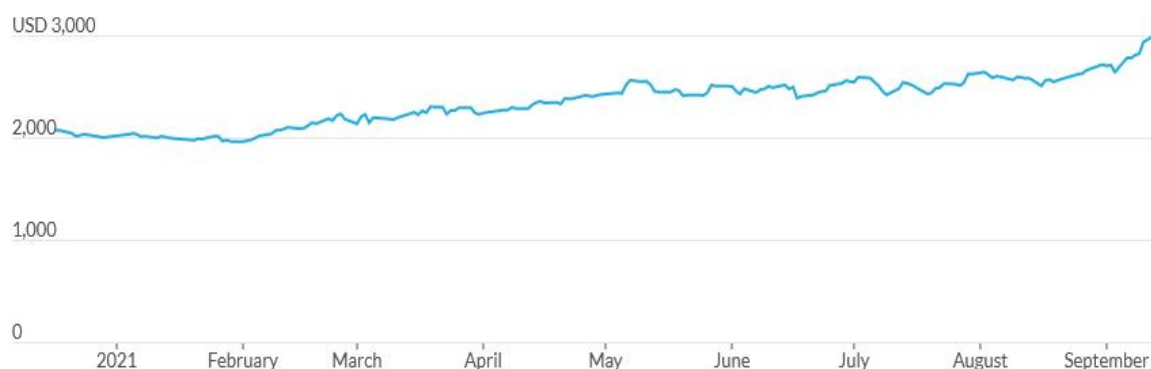
آیا ارزش آلومینیوم در سال های آینده همچنان افزایش می یابد؟ چه اتفاقی برای قیمت آلومینیوم در سال ۲۰۲۱ افتاده است؟

بر اساس نمودار قیمت آلومینیوم، این فلز در سال ۲۰۲۱ با قیمت ۲۰۱۳ دلار در هر تن آغاز کرد و در طول سال به طور مداوم افزایش یافت. البته در ماه می پس از یک اصلاح، روند صعودی آن به طور موقتی متوقف شد. در ۲۴ می، قیمت تا ۲۳۰۵ دلار در هر تن کاهش یافت، ولی روز بعد از آن به ۲۳۴۱ دلار بازگشت. با این وجود از ماه ژوئن تاکنون به بالاترین سطوح خود دست یافته است. روند صعودی قیمت در نیمه نخست سال ۲۰۲۱ به دلیل خوش بینی به بهبود اقتصاد جهان پس از کرونا و افزایش تقاضا برای آلومینیوم به عنوان یک فلز سبک در چرخه انتقال به سمت کربن زدایی بوده است.

نمودار ۱- روند قیمت آلومینیوم در سال ۲۰۲۱

capital.com

Source: Capital.com



چین - بزرگ ترین تولیدکننده آلومینیوم در جهان - به مقابله با آلودگی ادامه داده و اصلاحاتی را با هدف کربن زدایی اعمال کرده است. دولت چین در اوایل سال جاری مصرف برق برای صنایع پر مصرف مانند تولید آلومینیوم و فولاد را محدود کرده است. همراه با کمبود برق در بسیاری از مناطق چین، چندین کارخانه ذوب آلومینیوم در استان گوانگشی و سین کیانگ موظف شدند تا تولید خود را محدود کنند.

دولت چین در اوایل سال ۲۰۲۱ مصرف برق برای صنایع پر مصرف مانند آلومینیوم و فولاد را محدود کرده است. همراه با کمبود برق در بسیاری از مناطق چین، چندین کارخانه ذوب آلومینیوم در استان گوانگشی و سین کیانگ ملزم به کاهش تولید شدند.

بانک ABN Ambro در گزارشی که در ماه می منتشر شد اعلام کرده بود: «قیمت مستحکم آلومینیوم به دلیل خوش بینی نسبت به بهبود اقتصاد جهانی، امیدواری به استحکام بلندمدت تقاضای فلزات در ارتباط با پروسه انتقال انرژی و نگرانی از روند عرضه در آینده ایجاد شده است.»

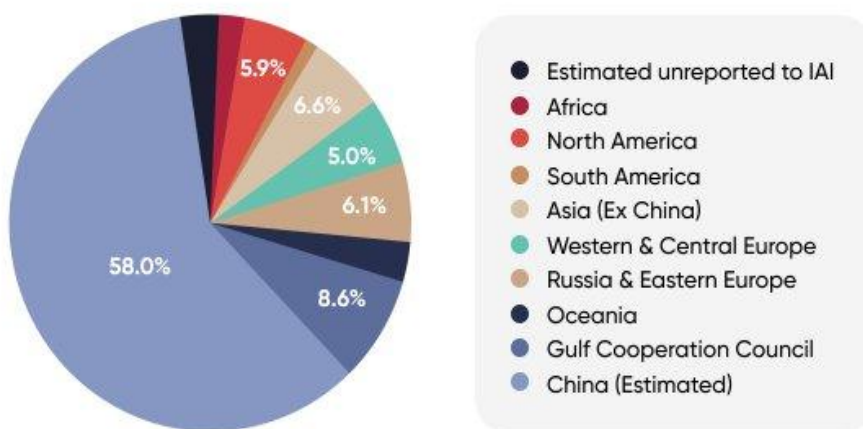
کاهش تولید آلومینیوم چین از قیمت ها حمایت می کند

بسیاری از ایالت های چین با کاهش تعرفه های برق به تولیدکنندگان فلز، تولید آلومینیوم را تشویق می کنند. با این وجود، دولت چین در جهت سیاست کربن زدایی که در ۲۷ آگوست اعلام شد، اعمال تعرفه های ترجیحی برق برای صنعت آلومینیوم را ممنوع کرده است. این سیاست بخشی از اصلاحات چین برای گذار به اقتصاد سبز و کم کربن است. در نتیجه، برخی انتظار دارند تولید آلومینیوم چین در سال جاری کاهش یابد و منجر به کاهش عرضه محصولات در سطح جهانی شود. البته تولید آلومینیوم این کشور در ماه های ژانویه-جولای نسبت به سال قبل افزایش یافته است. بر اساس داده های اداره ملی آمار چین (NBS)، این کشور در هفت ماهه امسال ۲۲,۸ میلیون تن آلومینیوم اولیه تولید کرده که نسبت به مدت مشابه پارسال ۹,۵ درصد افزایش یافته است. تولید آلومینا نیز از ژانویه تا جولای به ۴۵,۷۸ میلیون تن رسیده که ۱۰ درصد نسبت به مدت مشابه پارسال افزایش یافته است.

با این وجود سقف مصرف انرژی، می تواند افزایش تولید آلومینیوم چین را برای بقیه سال محدود کند. داده های موسسه بین المللی آلومینیوم (IAI) هم افزایش تولید جهانی را در هفت ماهه سال ۲۰۲۱ نشان داد. تولید اولیه آلومینیوم جهان به ۳۹ میلیون و ۲۸۴ هزار تن افزایش پیدا کرده که ۴,۶ درصد نسبت به مدت مشابه در سال ۲۰۲۰ بالاتر بوده است. چین در زمینه آلومینیوم خودکفاست و به ندرت این فلز را واردات می کند، مگر اینکه این کار برایش سودآور باشد. وقتی قیمت LME به کمتر از بارس آتی شانگهای (SHFE) برسد، آربیتراژ برای واردات به چین مطلوب خواهد بود. قیمت آلومینیوم SHFE در پایان ماه اوت بالاتر از LME بود. فعال ترین قرارداد در SHFE برای تحویل در اکتبر آخرین بار در ۳۱ آگوست ۲۱۳۹۰ یوان (۳۳۱۱ دلار) به ازای هر تن بوده است.

نمودار ۲- تولید جهانی آلومینیوم اولیه-ژانویه تا جولای ۲۰۲۱

GLOBAL PRIMARY ALUMINIUM PRODUCTION; JANUARY - JULY 2021



Source: International Aluminium Institute (IAI)

تقاضای شدید و محدودیت عرضه از بازار حمایت می کند

علاوه بر اختلال عرضه در چین، افزایش تقاضا در سایر نقاط جهان نیز از قیمت آلومینیوم حمایت می کند. شرکت کارگزاری Sucden Financial ۲۰ جولای در یک وبینار گفت: تقاضا برای آلومینیوم همچنان پایدار است و با شروع مجدد ساخت و ساز و تولید، سفارشات در مناطق عمده مصرف کننده پر شده است.

بر اساس داده های منتشر شده در ماه جولای توسط انجمن سازندگان خودرو اروپا (ACEA)، ثبت نام خودروهای سواری در اتحادیه اروپا طی نیمه نخست امسال به ۵,۳۶ میلیون دستگاه افزایش پیدا کرده که نسبت به مدت مشابه پارسال ۲۵ درصد رشد داشته است.

با وجود رشد فروش خودروهای جدید، ACEA اعلام کرد: تقاضا هنوز ۱,۵ میلیون واحد کمتر از قبل کرونا و میزان ثبت شده در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ است.

Sucden Financial افزود: افزایش نرخ حمل و نقل در میان کمبود کانتینر باعث افزایش هزینه های حمل آلومینیوم در طول سال و منجر به طولانی شدن زمان انتظار برای تحویل به مصرف کنندگان و همچنین محدودیت عرضه در بازار اروپا شده است.

اروپا آلومینیوم اولیه را از روسیه، کانادا و آفریقا وارد می کند و هزینه حمل و نقل از این مناطق بر هزینه های تجارت آلومینیوم می افزاید.

بر اساس گزارش آژانس اطلاع رسانی قیمت Argus Metal، بازار آلومینیوم برای تحویل فوری در تابستان آرام بوده است، زیرا اکثر مصرف کنندگان برای آینده برنامه دارند و آلومینیوم را برای سه ماهه چهارم ۲۰۲۱ و سه ماهه نخست ۲۰۲۲ خریداری می کنند.

افزایش بازیافت قراضه آلومینیوم تا ۵۰ درصد تقاضا

آلومینیوم یکی از مواد قابل بازیافت است. بر اساس گزارش IAI، ضایعات و قراضه از سه منبع اصلی بسته بندی، وسایل نقلیه و ساختمان تامین می شود. در سال ۲۰۱۹، استفاده از ضایعات آلومینیوم در جهان برای نخستین بار طی ۷۰ سال گذشته - از زمانی که داده ها ثبت شد- به رکورد ۲۰ میلیون تن رسید.

«مارلن برترام» مدیر سناریوها و پیش بینی های IAI گفت: انتظار می رود تقاضای آلومینیوم در سال ۲۰۵۰ حدود ۸۰ درصد افزایش یابد و این موسسه پیش بینی کرده که آلومینیوم بازیافتی نیمی از این تقاضا را برآورده کند. با توجه به اهداف بلندپروازانه جمع آوری قوطی های استفاده شده نوشیدنی (نوشابه) و فناوری های بازیافت فویل، این میزان حتی می تواند بیشتر شود.

پیش بینی قیمت آلومینیوم

افزایش تقاضا همراه با افزایش هزینه های حمل و نقل، چشم انداز قیمت آلومینیوم را افزایش داده است. در ماه می، موسسه Fitch Ratings میانگین قیمت فلز در سال ۲۰۲۱ را از ۱۹۵۰ دلار به ۲۲۰۰ دلار در هر تن افزایش داد. به خاطر داشته باشید که آنها ممکن است برآورد اشتباهی داشته باشند. شما همیشه باید تحقیقات و بررسی های خود را انجام دهید و مراقب باشید که همه شرایط مربوط به بازار را در نظر بگیرید.

جدول- پیش بینی قیمت آلومینیوم: ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۵

Analyst aluminium price forecasts for 2021-2025; \$ per metric tonne

	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2021	2022	2023	2024	2025
ABN Amro	2,405	2,436	2,444	2,459	2,450	2,456	2,319	2,446	-	-	-
Morgan Stanley	2,315	2,337	2,271	2,205	2,116	2,138	2,282	2,183	2,188	2,227	2,249
Fitch Ratings	-	-	-	-	-	-	2,200	2,000	1,900	1,900	-

منبع: Capital.com

عقب نشینی بی نظم قیمت سنگ آهن

همان طور که افزایش سنگ آهن به بالاترین سطح در ماه می پر سر و صدا بود، سقوط آن در هفته گذشته یک عقب نشینی بی نظم بود و هیچ یک از حرکت ها به طور کامل با اصول عرضه و تقاضا توجیه نشد.

قیمت سنگ آهن برای تحویل به بنادر شمال چین که از سوی آژانس گزارش قیمت کالا «آرگوس» ارزیابی شد، ۲۲,۲ درصد نسبت به هفته قبل از آن کاهش یافت و به تنی ۱۰۰,۴۵ دلار در ۱۷ سپتامبر رسید. این ماده اولیه تولید فولاد از رکورد ۲۳۵,۵۵ دلار در هر تن که در ۱۲ می ثبت کرد، ۵۷,۴ درصد کاهش یافته است.

در حالی که افزایش قیمت در ماه می از حمایت های بنیادی برخوردار بود و کاهش های اخیر نیز محرک های مناسبی داشت، می توان گفت، روند حرکتی قیمت بیش از حد اتفاق افتاده و شاید نشانه افزایش علاقه سفته بازان به بازاری باشد که به طور سنتی از سوی بازیکنان بزرگ- معدنکاران و کارخانه های فولاد سازی- حفاظت می شود.

عامل اصلی سقوط قیمت، اقدامات چین - به عنوان خریدار حدود دو سوم سنگ آهن جهان- برای کاهش تولید فولاد در نیمه دوم سال ۲۰۲۱ بوده است تا اطمینان حاصل شود که تولید تمام سال فولادسازان فراتر از رکورد تولید یک میلیارد و ۶۵ میلیون تن پارسال نخواهد بود.

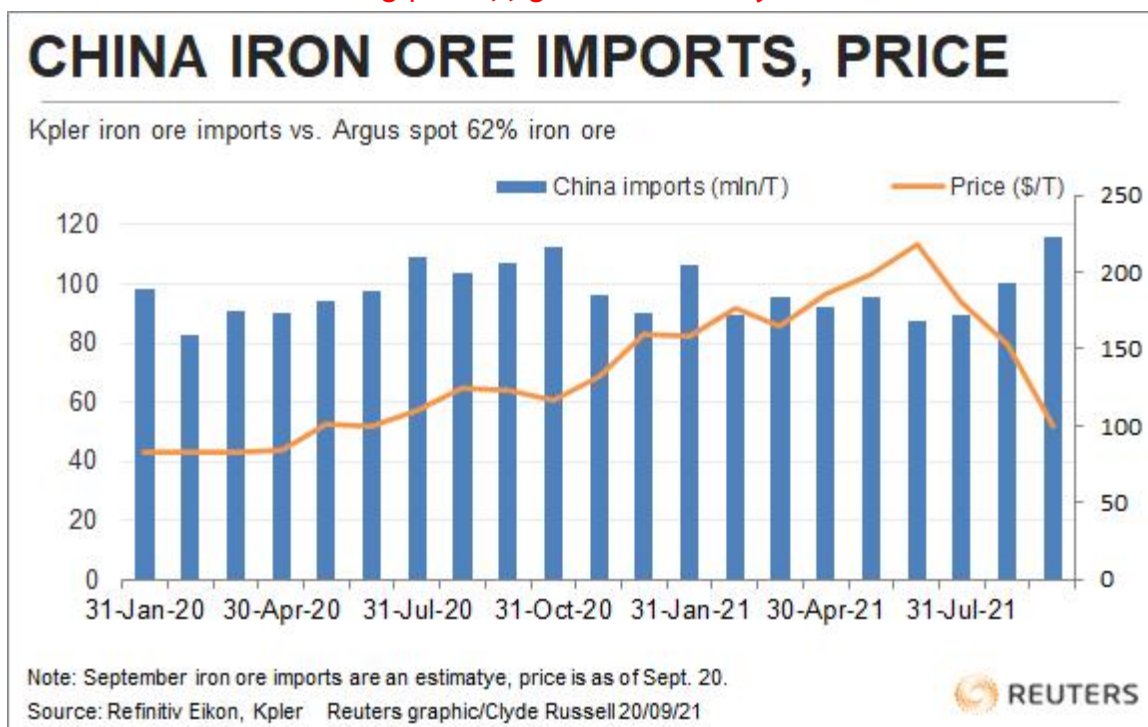
مقامات چینی می خواهند تولید فولاد را برای کاهش آلودگی و مصرف انرژی محدود کنند، بویژه با توجه به افزایش قیمت سوخت های لازم برای تولید برق مانند زغال سنگ حرارتی و گاز طبیعی.

درعین حال، عرضه سنگ آهن در ماه های اخیر پس از فروکش کردن مشکلات آب و هوایی در استرالیا و شیوع کرونا در برزیل، بهبود یافته است.

بر اساس داده های گمرکی، واردات سنگ آهن چین در هشت ماهه امسال ۷۴۶,۴۵ میلیون تن بوده که ۱,۷ درصد نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۰ کاهش یافته است. واردات سنگ آهن چین در ماه آگوست ۹۷,۴۹ میلیون تن و بالاترین میزان از آوریل بود که نشانه ای از بازیابی عرضه تلقی شد.

واردات در ماه سپتامبر به احتمال زیاد بسیار قوی تر خواهد بود، چراکه داده های ردیابی کشتی Refinitiv برآورد کرده است که ۱۱۱ میلیون تن از این کالا پهلوی بگیرد و حتی برخی موسسات مانند شرکت مشاوره «کپلر» رقم بیش از ۱۱۶ میلیون تن را برآورد کرده اند.

نمودار- قیمت سنگ آهن و واردات چین



تامین کنندگان

در بخش عرضه، صادرات از محموله های برتر در ماه سپتامبر ممکن است کمی ملایم تر باشد، زیرا شرکت مشاوره «کپلر» برآورد کرده که استرالیا ۷۵,۲۲ میلیون تن حمل می کند که در این صورت کمتر از ۷۶,۰۱ میلیون ماه آگوست است. همچنین بر اساس برآورد این شرکت، برزیل در ماه سپتامبر ۲۹,۵۴ میلیون تن سنگ آهن صادر می کند که از ۳۴,۳۹ میلیون تن در ماه آگوست-بالاترین میزان امسال- کمتر است. پیش بینی می شود صادر کننده سوم یعنی آفریقای جنوبی ۴,۹ میلیون تن در ماه سپتامبر صادر کند که کمتر از ۵,۶۲ میلیون تن در ماه آگوست است. به نظر می رسد که بازار متعادل تر از اوایل سال است. اوایل امسال عرضه دچار اختلال شد و تولید فولاد چین به رکورد ماهانه رسید.

۱۰۰ دلار قیمت مناسبی برای سنگ آهن است؟

سابقه تاریخی پیشنهاد می کند که سنگ آهن زمان بیشتری را در محدوده کمتر از ۱۰۰ دلار سپری می کند تا بالای ۱۰۰ دلار؛ با این پیش فرض که اختلال در عرضه به حداقل برسد و چین به هدف خود برای محدود کردن تولید فولاد ادامه بدهد. سنگ آهن طی بیش از شش سال تا ژوئن ۲۰۲۰ زیر ۱۰۰ دلار در هر تن بود، به غیر از یک دوره کوتاه سه ماهه از ماه می تا آگوست ۲۰۱۹ به دلیل تقاضای فولاد تابستانی چین که قیمت آن تا ۱۲۵ دلار در هر تن افزایش یافت.

منبع: رویترز

نقشه «جیانگشی کاپر» برای مس افغانستان

شرکت «جیانگشی کاپر» چین اعلام کرد: این شرکت و شرکت متالورژی چین (MCC) وضعیت افغانستان را زیر نظر دارند و در صورت امکان، معدن مس عینک را پیش خواهند برد.

جیانگشی و MCC، این معدن را در سال ۲۰۰۸ به مدت ۳۰ سال اجاره کرده بودند؛ معدنی که گفته می شود دارای ذخیره ۱۱,۰۸ میلیون تنی مس است. شرکت جیانگشی ۲۵ درصد از سهام این پروژه را در اختیار دارد. «ژنگ گائو کینگ» مدیرعامل جیانگشی کاپر در یک نشست خبری آنلاین گفت: به دلیل وضعیت ناپایدار در افغانستان، معدن مس عینک که از سوی این شرکت سرمایه گذاری شده، هنوز پیشرفت و ساخت و ساز قابل ملاحظه ای نداشته است. به گفته وی، شرکت بر وضعیت نظارت می کند و در صورت امکان ساخت پروژه را پیش می برد.

طالبان ماه گذشته با حمایت آمریکا کنترل افغانستان را در دست گرفت و نیروهای آمریکایی و دیگر نیروهای بین المللی پس از یک ماموریت ۲۰ ساله عقب نشینی کردند.

مس عینک در ۴۰ کیلومتری جنوب شرقی کابل محل سایت باستانی بودایی واقع شده است و توسعه معدن از لحاظ حفظ آثار باستانی مخالفی نیز دارد.

در همین حال، شرکت جیانگشی به دست آوردن منابع را به عنوان استراتژی برتر خود در اولویت قرار داده و به دنبال معادنی در سطح جهان برای فرصت های سرمایه گذاری است.

ژنگ گفت: افزایش قیمت مس منافع مستقیمی را برای سنگ معدن شرکت به همراه دارد و پیش بینی می کنیم قیمت مس با چشم انداز مناسب انرژی خورشیدی و انرژی های جدید بالا بماند.

قیمت مس در بورس آتی شانگهای چین امسال بیش از ۲۱ درصد افزایش یافته که دلیل آن افزایش تقاضا و محرک های اقتصادی جهانی بوده است.

جیانگشی کاپر در آگوست بزرگ ترین سود خالص سه ماهه خود -طی ۱۰ سال گذشته- را مربوط به دوره آوریل-ژوئن گزارش کرده بود.

منبع: رویترز

بررسی اتفاقات مهم بازار فلزات در هفته های اخیر

صادرات مس شیلی-بزرگ ترین تولیدکننده مس- در ماه آگوست از نظر ارزش با رشد ۴۰ درصدی در مقایسه با مدت مشابه پارسال مواجه شد و این میزان نیمی از صادرات این کشور بود.

از چین-بزرگ ترین مصرف کننده مس- خبر می رسد که یکی از توسعه دهندگان بزرگ مسکن این کشور ممکن است با بحران بدهی مواجه شود. به عبارت دیگر گروه ساختمانی «اورگرند» چین (Evergrande Group) که تحت فشار بدهی بسیار سنگینی قرار دارد، بازپرداخت بدهی به سرمایه گذاران را از طریق واگذاری املاک آغاز کرده است.

برخی گمانه ها از بروز بحرانی شبیه به آنچه در کشاکش بحران مالی ایالات متحده اتفاق افتاد، حکایت دارد و این مساله سبب شد تا مس در روز دوشنبه ۲۰ سپتامبر با ۳ درصد افت مواجه شود، اما یک روز بعد خبرگزاری رویترز گزارش داد، مس لندن با ۰,۸ درصد افزایش به ۹۱۰۶ دلار افزایش یافت و این اطمینان حاصل شد که سرایت بحران این شرکت به اقتصاد جهان محدود خواهد بود.

این خبرگزاری در ادامه گزارش خود به کسری ۹۰ هزار تنی بازار مس تصفیه شده در ماه ژوئن اشاره کرد، در حالی که ماه قبل از آن ۴۰۰۰ تن مازاد داشت.

افزایش قیمت آلومینیوم در پیش بینی «سیتی گروپ»

سیتی گروپ با اشاره به اینکه قیمت آلومینیوم به بالاترین حد خود در ۱۰ سال گذشته رسیده است، اعلام کرد: انتظار کسری قابل توجه عرضه آلومینیوم را طی سال های آینده داریم.

قیمت جهانی آلومینیوم در پی کودتا در گینه که باعث برکناری آلفا کنده، رئیس جمهور این کشور شد در بالاترین سطح خود طی بیش از یک دهه اخیر قرار دارد. گینه منبع بسیار مهمی از آلومینیوم است و در زمان رئیس جمهور کنده، صنعت معدن دارای پیشرفت قابل توجهی بود. منتقدان استدلال می کردند، مقدار زیادی از پولی که به خزانه دولت سرازیر می شود به شهروندان عادی گینه نمی رسد.

عدم اطمینان از وضعیت عرضه و جهت گیری دولت جدید این کشور بازارها را به هم ریخت و سبب رشد قیمت آلومینیوم به نزدیک ۳۰۰۰ دلار در هر تن شد.

به دنبال این اتفاقات، «سیتی گروپ» پیش بینی قیمت آلومینیوم خود را برای سال ۲۰۲۱ به طور متوسط به ۲۴۷۵ دلار در هر تن رساند. سیتی اعلام کرد: انتظار داریم قیمت ها در افق سه ماهه به ۲۹۰۰ دلار در تن و در مدت ۶ تا ۱۲ ماه به ۳۱۰۰ دلار افزایش یابد.

سیتی پیش بینی کرد، «بر پایه محدودیت بیشتر عرضه چین، تعادل عرضه و تقاضای برآوردی ما به کسری ۱,۱ میلیون تن در سال ۲۰۲۱ اشاره دارد و ما انتظار ۳ میلیون تن کسری در دوره ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۳ داریم».

گزارش اشتغال آمریکا

گزارش وزارت کار آمریکا نشان داد که فهرست دستمزد بگیران بخش غیرکشاورزی در ماه آگوست ۲۳۵ هزار مورد افزایش پیدا کرده است. این میزان با پیش بینی اقتصاددانانی که از سوی «داوجونز» مورد بررسی قرار گرفته بودند، فاصله داشت، چراکه آنها ۷۲۰ هزار شغل جدید را برآورد کرده بودند.

نرخ بیکاری این کشور در ماه گذشته از ۵,۴ به ۵,۲ درصد کاهش یافت و بر اساس گزارش وزارت کار آمریکا، روند اشتغال در بخش های هتلداری و رفاهی که در ماه های اخیر رشد چشمگیری داشت در این ماه به دلیل گسترش شیوع ویروس دلتا و چالش های دائمی استخدام یکنواخت بود.

بحث های زیادی در محافل اقتصادی در مورد تداوم یا احتمال کاهش بسته های محرک و حمایت های مالی در این کشور طی هفته های اخیر با برگزاری جلسات فدرال رزرو مطرح شده است و فعالان بازار فلزات نیز اخبار پیرامون این اتفاقات را از نزدیک دنبال می کنند.

منبع: رویترز

اقتصاد جهان

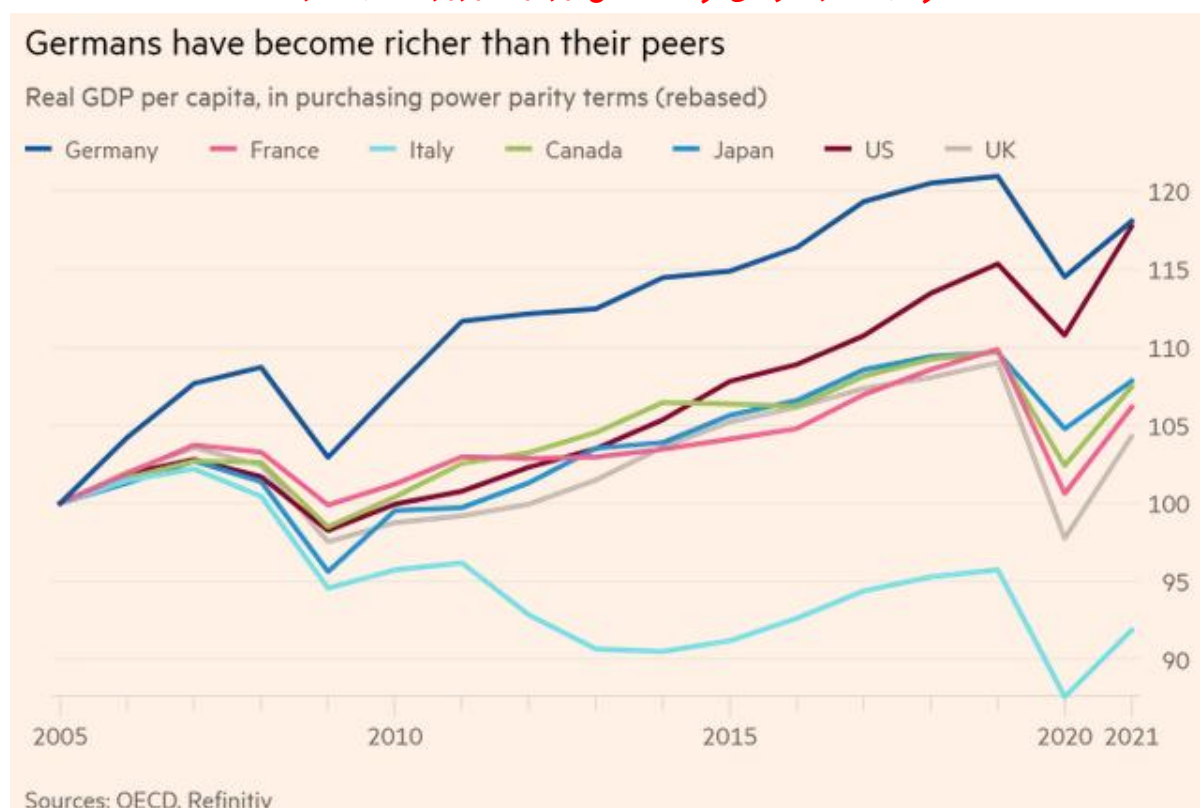
آلمان در دوران مرکل



آنگلا مرکل در ۱۶ سال صدراعظمی آلمان چهار رئیس جمهور آمریکا و فرانسه، پنج نخست وزیر انگلیس و ۹ نخست وزیر ایتالیا و ژاپن را ملاقات کرده است. گاهی اوقات از او به عنوان قدرتمندترین زن جهان یاد می شود. به هر حال مرکل بر بازیابی اقتصاد ملی نظارت داشته و از سال ۲۰۰۵ آلمان از «مرد بیمار اروپا» به یکی از قدرت های بزرگ اقتصادی جهان تبدیل شده است.

شاید مهم تر از همه، مرکل که از محبوبیت ۸۰ درصدی برخوردار است بر فرصت های شغلی گسترده ای برای زنان و افراد مسن نظارت داشته و آلمان در دوران وی بیش از یک میلیون پناهنده را پذیرفته است. از سال ۲۰۰۵، سرانه تولید ناخالص داخلی آلمان دو برابر سریع تر از انگلستان، کانادا، ژاپن و فرانسه افزایش یافته است. تقریباً ۷۰ درصد آلمانی ها با توجه به بیکاری پایین-نزدیک به کمترین میزان در دو دهه گذشته- از وضعیت اقتصادی خود راضی هستند. البته انتقادهایی هم در آلمان به او وارد می شود، مبنی بر اینکه آلمان را برای جهانی سبزتر و دیجیتالی تر آماده نکرده است.

نمودار ۱- سرانه واقعی تولید ناخالص (بر مبنای برابری قدرت خرید)



با این وجود، عده ای بر این باورند که همه موفقیت های آلمان مرهون مرکل نیست. «تویل هیل» اقتصاددان ارشد اروپایی در کردیت سوئیس گفت: بسیاری از پایه ها با اصلاحاتی از سوی سلف وی یعنی «گرهارد شرودر» گذاشته شد. علاوه بر این، تولیدات آلمانی که هم اکنون ۴۰ درصد از کل تولیدات منطقه یورو را به خود اختصاص داده است با رشد چین به عقب برگشته است. امروزه وابستگی آلمان به چین به عنوان یک بازار صادراتی در منطقه یورو بالاست.

مرکل فقط با ثروتمند شدن آلمان کنار نیامد. واکنش او به بحران مالی سال ۲۰۰۹، مانند طرح حمایت از فروش خودرو به امنیت اقتصادی کمک کرد. همچنین تصمیم او برای رساندن میلیاردها یورو به برنامه Kurzarbeit آلمان- یک سیستم بیمه بیکاری دولتی- عملی شد. یکی از پیامدهای آن موفقیت آلمان در ایجاد شغل بوده است.

نمودار ۲- آلمان؛ بالاترین اتکا صادراتی در اروپا به چین را دارد

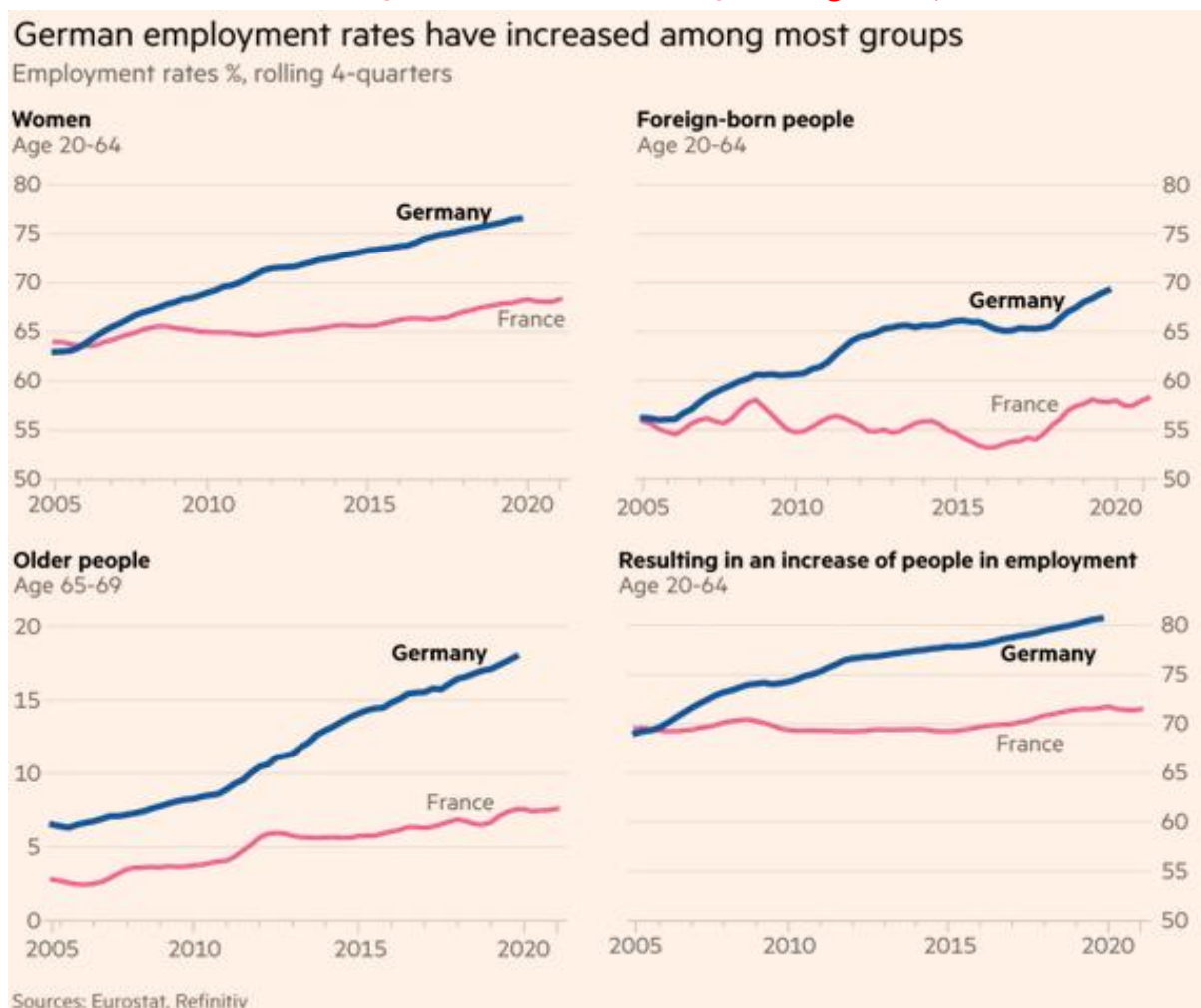


بزرگ ترین دستاورد دوران مرکل میزان اشتغالزایی فوق العاده بوده است؛ بویژه برای زنان. «الیور راکائو» اقتصاددان ارشد آلمان در موسسه مشاوره «آکسفورد اکونومیکس» گفت: آلمان امروز دارای بالاترین میزان مشارکت نیروی کار زنان بین همه کشورهای گروه ۷ است.

نمودار ۳- نرخ مشارکت زنان در آلمان بالاترین میزان در گروه ۷



نمودار ۴- نرخ اشتغال بین بیشتر گروه ها در آلمان افزایش داشته است



اشتغال بین مهاجران هم افزایش یافت. مرکل شجاعت به خرج داد تا به سیاست خود در سال ۲۰۱۵ پایبند باشد و اجازه ورود بیش از یک میلیون پناهنده را که از جنگ در سوریه، افغانستان و عراق گریخته بودند بدهد. او یک بار گفت: ما می توانیم این کار را انجام دهیم و سپس انجامش داد.

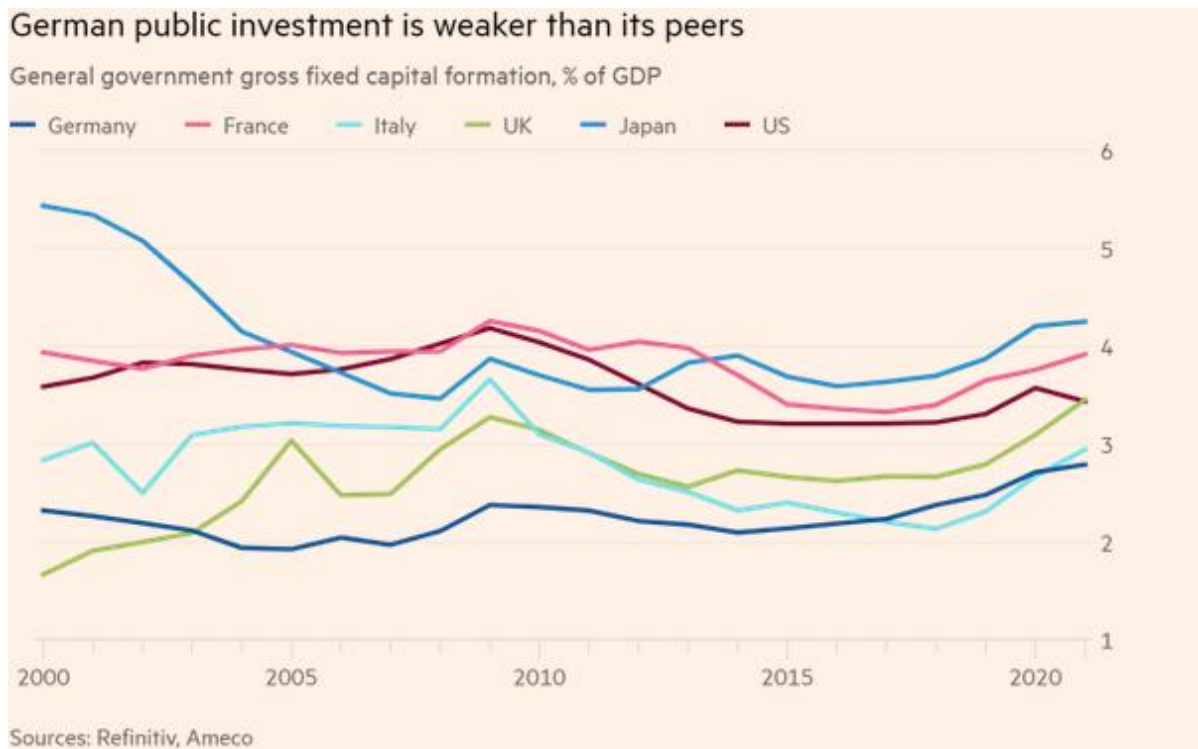
هر چند در مورد کیفیت اشتغال چنین نیست. سهم بالایی از کارگران در مشاغل کم درآمد باقی مانده اند و پیشرفت چندانی در دو دهه گذشته نداشته اند. مشاغل بسیاری از زنان نیز به صورت پاره وقت باقی مانده و تنها یک شرکت در شاخص Dax آلمان دارای مدیر ارشد زن است.

با وجود همه گیری کرونا، آلمان در حال حاضر تقریباً ثروتمند است. حساب های دولتی به طور کلی سالم و شفاف است و این کشور تا حدی به لطف قانون بودجه متوازن سال ۲۰۰۹ بدهی اندکی دارد.

با وجود رشد و افزایش مشاغل، نوسازی کمی صورت گرفته است. منتقدان می گویند، نرخ پایین سرمایه گذاری عمومی باعث شده است که کشور برای آینده آماده نباشد. همچنین تغییر این کشور به سمت انرژی های تجدیدپذیر پس از حادثه راکتور هسته ای فوکوشیما در سال ۲۰۱۱ در ژاپن و با برنامه اخیر آلمان برای حذف نیروگاه زغال سنگ تا سال ۲۰۳۵ سرعت گرفت. با این وجود، این کشور از همتایان اتحادیه اروپا عقب تر است. سرانه انتشار گازهای گلخانه ای بالاتر از میانگین اتحادیه اروپاست و سهم کمتری از منابع تجدید پذیر و همچنین انتشار دی اکسید کربن بیشتری از خودروهای سواری جدید دارد.

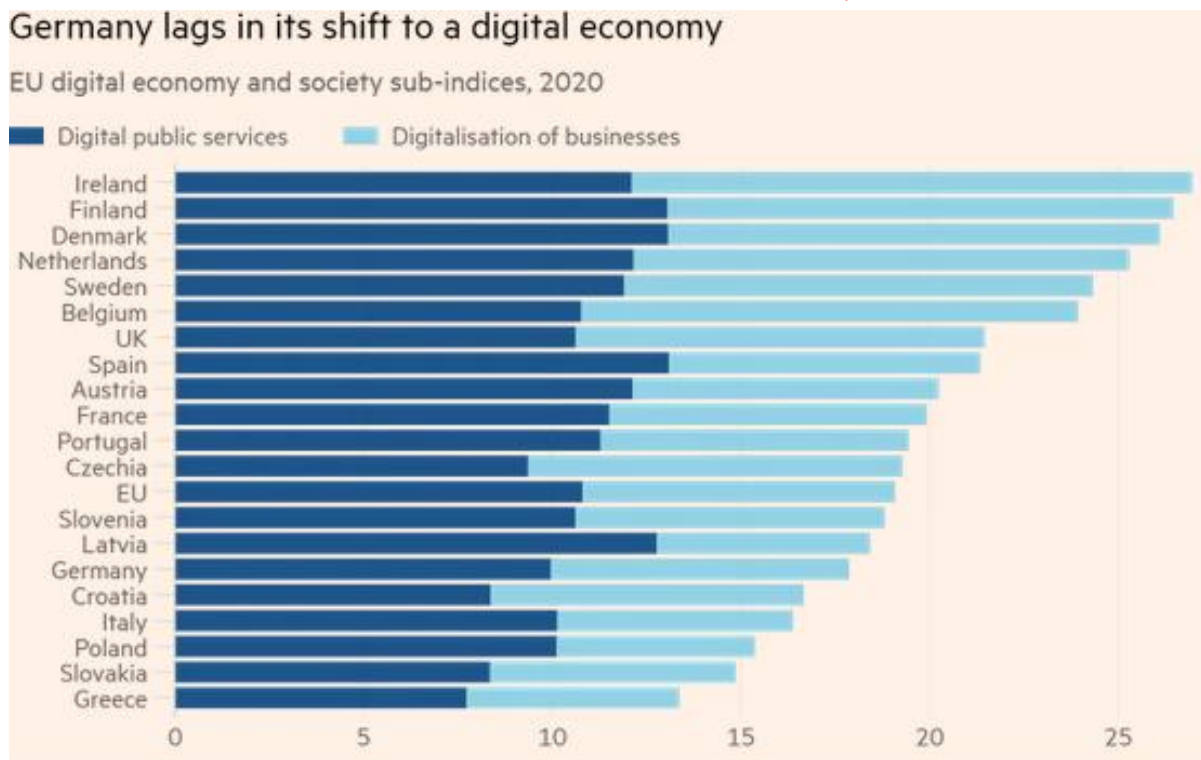
تقریباً همین امر در مورد تغییر آلمان به اقتصاد دیجیتال صدق می کند. عدم سرمایه گذاری منجر به نفوذ کم پهنای باند پرسرعت، شکاف در سرعت اتصال بین شهرها و روستاها و مصرف داده های پهنای باند تلفن همراه (کمتر از متوسط) شده است. احتمالاً کمبود سرمایه گذاری، بزرگ ترین ضعف میراث سیاست اقتصادی مرکل بوده است.

نمودار ۵- سرمایه گذاری عمومی آلمان ضعیف تر از اقتصادهای بزرگ بوده است



حتی قبل از همه گیری کرونا، آلمان به ۴۵۰ میلیارد یورو سرمایه گذاری عمومی برای شروع کربن زدایی، بهبود ارتباطات، تقویت آموزش و زیرساخت ها نیاز داشت، در حالی که نتوانست سیل تابستان امسال را مهار کند. نیاز به سرمایه گذاری بیشتر به فریاد اعتراض برخی از نامزدهایی که اکنون برای جانشینی مرکل رقابت می کنند، تبدیل شده است.

نمودار ۶- عقب افتادن آلمان در انتقال به اقتصاد سبز



منبع: فایننشال تایمز

جدیدترین قیمت جهانی کالاها

به روز رسانی: ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۱

LME Aluminium 2905.50 - 1.07% OFFICIAL PRICE	LME Copper 9275.00 + 0.25% OFFICIAL PRICE	LME Zinc 3110.00 + 2.17% OFFICIAL PRICE	LME Nickel 19180.00 - 0.29% OFFICIAL PRICE	LME Lead 2158.50 + 0.91% OFFICIAL PRICE
--	---	---	--	---



Commodities		
Crude Oil	73.98	+0.92%
Natural Gas	5.14	+3.19%
Gasoline	2.19	+0.73%
Heating Oil	2.27	+0.79%
Gold	1749.70	+0.11%
Silver	22.39	-1.13%
Copper	4.29	+1.32%
2021.09.25 end-of-day > Add to your site		

بورس و اقتصاد داخلی

بررسی شاخص بورس و تحولات بازار

شاخص بورس از ابتدای امسال تا پایان شهریور در ۱۱۸ روز معاملاتی با ۷۸ هزار و ۶۹۶ واحد افزایش، معادل ۶,۰۲ درصد رشد کرد. از ابتدای امسال تا پایان هفته گذشته تعداد ۸۷۷ میلیارد و ۸۵۸ میلیون انواع اوراق بهادار به ارزش ۶۹۵۰ هزار و ۴ میلیارد ریال در بیش از ۹۵ میلیون و ۷۸ هزار و ۸۳۷ دفعه طی ۱۱۸ روز معاملاتی در بورس اوراق بهادار مورد معامله قرار گرفت. همچنین تعداد ۸۲ میلیارد و ۷۰۴ میلیون واحد از صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس تهران به ارزش کل بیش از ۱۵۰۳ هزار و ۶۱۱ میلیارد ریال نیز در این مدت مورد معامله قرار گرفته است.

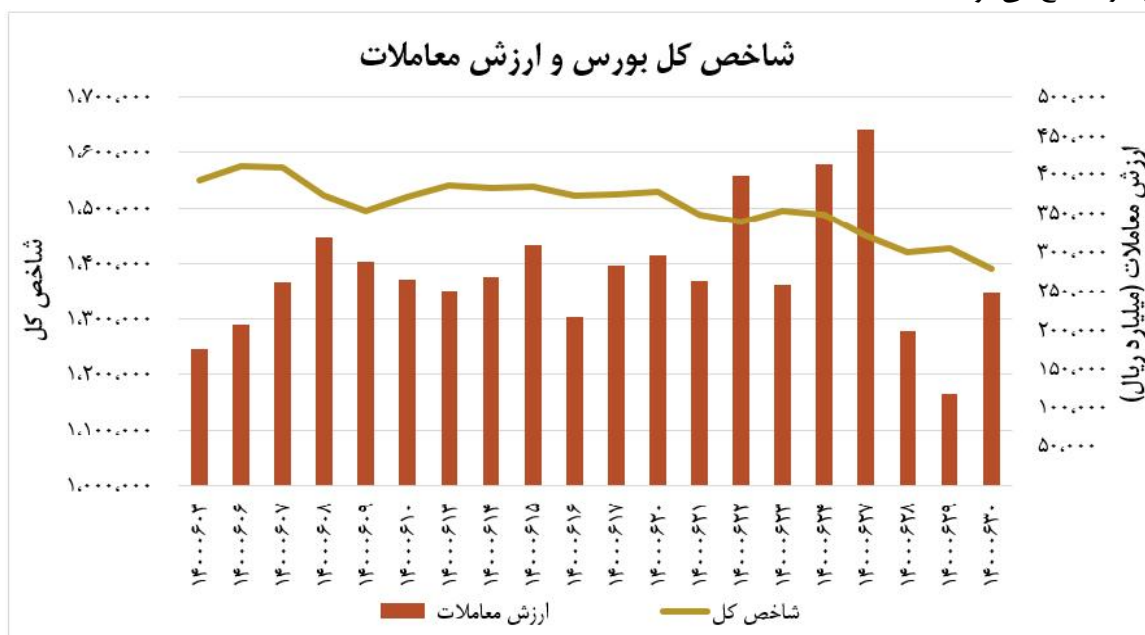
این گزارش می‌افزاید: شاخص بورس نیز در این ۱۱۸ روز با ۷۸ هزار و ۶۹۶ واحد رشد، معادل ۶,۰۲ درصد رشد کرد و در پایان هفته گذشته به رقم یک میلیون و ۳۸۶ هزار و ۴۰۳ واحد رسید. شاخص کل هموزن نیز در این مدت با ۲۴ هزار و ۳۰۶ واحد کاهش، معادل ۵,۵۳ درصد افت کرد و رقم ۴۱۵ هزار و ۴۹۵ واحد را به نمایش گذاشت.

به گزارش تسنیم، بررسی بازدهی بازارهای سرمایه، ارز و طلا نشان می‌دهد در نیمه نخست ۱۴۰۰، شاخص بورس ۶,۰۲ درصدی رشد را نصیب سرمایه‌گذاران این بازار کرده است، در حالی که در این مدت سرمایه‌گذاران بازار ارز (دلار) نیز ۱۱,۵۲ درصد افزایش و خریداران سکه طلا ۹,۲۴ درصد رشد را در سبد سرمایه‌گذاری خود داشته‌اند.

فرایند افزایش سرمایه شرکت‌ها کوتاه می‌شود

سرپرست مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار از کوتاه شدن فرایند افزایش سرمایه شرکت‌ها خبر داد و گفت: با توجه به قدیمی بودن قوانین مربوط به فرایند افزایش سرمایه شرکت‌ها در قانون تجارت و همچنین کوتاهی برخی شرکت‌ها در انجام به موقع وظایف خود در مراحل افزایش سرمایه، در برخی موارد فرایند افزایش سرمایه زمان بر بوده و این موضوع گاهی به نارضایتی میان سهامداران شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار منجر می‌شود.

به گفته وحید روشن‌قلب، در حال حاضر اقداماتی برای اصلاح رویه‌ها در جریان است. مذاکرات لازم برای اصلاح قوانین قدیمی و همچنین طراحی سازوکار انجام افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی به صورت الکترونیکی برای حذف فعالیت‌های زانبر و هزینه‌بر از جمله این اقدامات است. وی، طرح الکترونیکی شدن افزایش سرمایه در فرایند مشارکت سهامداران از محل آورده نقدی و مطالبات را از جمله رویه‌های در دست اقدام برشمرد و افزود: در صورت به سرانجام رسیدن این طرح، برخی قوانین فعلی نیز اصلاح می‌شوند.



شاخص مدیران خرید مرداد: ۴۶,۵۹

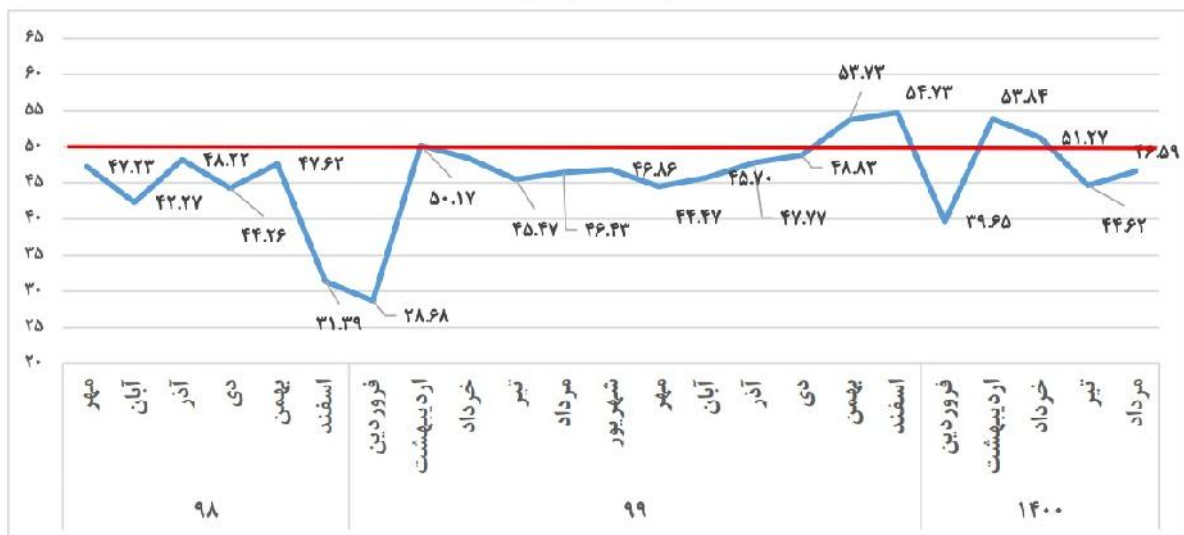


مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، گزارش شاخص مدیران خرید کل اقتصاد (PMI) و دوره سی و پنجم طرح شاخص مدیران خرید بخش صنعت را منتشر کرد.

بر اساس این گزارش، شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در مردادماه ۴۶,۵۹ به دست آمده که نسبت به تیرماه (۴۴,۶۲) با شیب ملایم‌تری کاهش داشته است. در مردادماه عدد همه زیرشاخص‌های اصلی غیر از انجام و تحویل سفارشات و میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی زیر ۵۰ بوده است.

همچنین شاخص مدیران خرید صنعت در مرداد ۴۵,۲۴ به دست آمده است و همچنان روند کاهشی در بخش صنعت وجود دارد، اما کاهش آن نسبت به تیرماه اندکی ملایم‌تر است. بین زیرشاخص‌های اصلی شاخص صنعت، فقط سرعت انجام و تحویل سفارش و میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی عدد بالای ۵۰ را به ثبت رسانده و سایر زیرشاخص‌ها زیر ۵۰ بوده است.

مقایسه شاخص کل اقتصاد



وضعیت هر سه بخش خدمات و کشاورزی، صنعت و ساختمان در مرداد نسبت به ماه قبل بدتر شده است. شاخص میزان فعالیت‌های کسب‌وکار در مردادماه (۴۰,۴۱) نسبت به تیرماه با شدت بیشتری کاهش داشته و (به‌غیر از فروردین هر سال و اسفند ۹۸) به یکی از کمترین مقادیر خود از ابتدای شروع طرح طی ۲۳ ماه اخیر رسیده است. تعطیلات ناشی از پیک پنجم کووید ۱۹ در کاهش فعالیت‌ها تاثیرگذار بوده است.

شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان (۴۳,۸۹) همچنان روند کاهشی دارد، اما با شیب ملایم‌تری نسبت به تیرماه کاهش داشته است. کاهش تقاضای مشتریان ناشی از بلا تکلیفی تصمیمات سیاسی و نوسانات شدید قیمت‌هاست.

شاخص میزان استخدام و به کارگیری نیروی انسانی (۵۲,۲۳) نسبت به تیرماه با شدت بیشتری افزایش داشته است. افزایش این شاخص با وجود کاهش در بخش ساختمان ناشی از افزایش استخدام در بخش خدمات و کشاورزی و صنعت است. شاخص قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده (۸۰,۷۵) همچنان با شدت زیاد در حال افزایش و بیشترین شدت افزایش در بخش ساختمان بوده است. بر اساس آخرین اطلاعات مرکز آمار ایران از شاخص قیمت کالاها و خدمات مصرفی در مرداد، عدد شاخص کل برای خانوارهای کشور به ۳۳۷,۸ رسیده است که نسبت به ماه قبل ۳,۲ درصد افزایش نشان می‌دهد. نرخ تورم ۱۲ ماهه منتهی به مردادماه برای خانوارهای کشور به رقم ۴۵,۲ درصد رسیده است. شاخص میزان فروش کالاها و خدمات در تیرماه (۴۰,۰۱) به شدت کاهش یافته و طی ۲۱ ماه گذشته (به غیر از فروردین هرسال و اسفند ۹۸) به کمترین مقدار خود رسیده است. این کاهش و رکود در بازار ناشی از تعطیلات و کاهش شدید تقاضای مشتریان است. به طور کلی بر اساس نظرسنجی انجام شده از فعالان اقتصادی در مردادماه اکثر فعالیتهای کسب و کار به دلیل شرایط ناشی از تعطیلات پیک پنجم کووید ۱۹ و همچنین نااطمینانی طرف تقاضا از تغییرات سیاست گذاری کشور همچنان برای پنجمین ماه پیاپی با رکود تقاضا روبه رو بوده که منجر به کاهش شدید فروش شده است.

شامخ کل اقتصاد- شاخص مدیران خرید (PMI) مرداد ۱۴۰۰

شاخص	خرداد۱۴۰۰	تیر۱۴۰۰	مرداد۱۴۰۰
شامخ کل	۵۱.۲۷	۴۴.۶۲	۴۶.۵۹
میزان فعالیت‌های کسب و کار	۵۲.۴۶	۴۴.۹۳	۴۰.۴۱
میزان سفارشات جدید مشتریان	۴۹.۵۲	۳۳.۹۸	۴۳.۸۹
سرعت انجام و تحویل سفارش	۵۶.۱۹	۴۹.۶۲	۵۴.۳۷
موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۴۵.۷۳	۴۷.۸۱	۴۷.۱۶
میزان استخدام و به کارگیری نیروی انسانی	۵۱.۵۰	۵۴.۸۷	۵۲.۲۳
قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۷۷.۱۹	۸۴.۰۲	۸۰.۷۵
موجودی محصول نهایی در انبار یا کارهای معوق	۵۱.۳۲	۴۸.۳۶	۵۰.۱۵
میزان صادرات کالا یا خدمات	۴۸.۴۰	۴۲.۰۹	۴۵.۱۱
قیمت محصولات تولید شده یا خدمات ارائه شده	۵۸.۹۷	۵۸.۱۸	۵۹.۰۳
مصرف حامل‌های انرژی	۶۴.۵۰	۵۶.۵۷	۴۵.۹۴
میزان فروش کالاها یا خدمات	۵۳.۸۰	۴۲.۶۷	۴۰.۰۱
انتظارات در ارتباط با میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده	۶۳.۷۸	۵۷.۰۱	۶۴.۳۴

شاخص مدیران خرید در بخش صنعت

بر اساس داده‌های به دست آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید صنعت در مردادماه عدد ۴۵,۲۴ به دست آمده است و همچنان روند کاهشی در بخش صنعت وجود دارد، اما شدت کاهش آن اندکی نسبت به تیرماه ملایم‌تر است. بین زیرشاخص‌های اصلی شاخص صنعت، فقط سرعت انجام و تحویل سفارش و میزان استخدام و به کارگیری نیروی انسانی عدد بالای ۵۰ را به ثبت رسانده و سایر زیرشاخص‌ها زیر ۵۰ بوده‌اند و در این میان مقدار تولید محصولات کمترین مقدار را داشته است. در تیرماه به جز صنایع فراورده‌های نفت و گاز، چوب، کاغذ و مبلمان و صنایع کانی غیرفلزی بقیه رشته فعالیت‌ها در رکود بوده و عدد شاخص کل صنعت برای آنها زیر ۵۰ بوده است. شاخص مقدار تولید محصولات در مرداد (۴۰,۲۶) همچنان کاهشی و با شدت بیشتر نسبت به تیرماه کاهش داشته و طی ۳۱ ماه گذشته از بهمن ۹۷ (به جز فروردین هرسال و اسفند ۹۸) کمترین مقدار خود را به ثبت رسانده است.

به عقیده فعالان اقتصادی، تعطیلات ناشی از پیک پنجم عامل اصلی این کاهش بوده است. البته در مرداد هرسال، تعطیلات تابستانی کارخانه‌های بزرگ نیز از دلایل کاهش تولید قلمداد می‌شود.

شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در مردادماه (۴۱،۴۱) کاهش یافته، هرچند شدت کاهش آن اندکی نسبت به تیرماه ملایم‌تر شده است. این کاهش همچنان متأثر از تغییرات سیاسی بوده و به دلیل افزایش شدید نرخ ارز، طرف تقاضا را در تصمیم‌گیری به‌شدت دچار بلاتکلیفی کرده است.

شاخص موجودی مواد اولیه در مردادماه (۴۲،۱۸) مانند ماه قبل همچنان روند کاهشی داشته و به کمترین مقدار خود طی ۱۰ ماه اخیر رسیده است. افزایش شدید قیمت مواد اولیه و نوسانات نرخ ارز، باعث شده تا بنگاه‌ها با کمبود مواد اولیه در بخش صنعت مواجه شوند.

شاخص میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی در مردادماه (۵۱،۰۲) نسبت به تیرماه افزایش یافته و بخشی از آن ناشی از خوش‌بینی فعالان اقتصادی به بهبود فعالیت‌ها در بخش صنعت طی ماه‌های آتی است.

شاخص قیمت خرید مواد اولیه (۸۲،۵۳) در مردادماه به بیشترین مقدار خود طی چهار ماه اخیر رسیده است. افزایش قابل‌توجه نرخ ارز طی ماه‌های اخیر که بر روی قیمت خرید مواد اولیه تأثیر گذاشته باعث شده تا شاخص قیمت محصولات تولیدشده (۶۰،۰۱) نیز طی چهار ماه اخیر به بیشترین مقدار خود برسد.

شاخص میزان فروش محصولات (۳۸،۲۲) همچنان روند کاهشی شدیدی دارد و یکی از کمترین مقادیر خود را به ثبت رسانده است. این کاهش در فروش تحت تأثیر کاهش در تقاضا، افزایش شدید قیمت مواد اولیه، تغییرات دولت و عدم تصمیم برای خرید مشتریان به وجود آمده است.

شاخص انتظارات تولید در ماه آینده (۶۵،۹۸) نشان‌دهنده خوش‌بینی فعالان اقتصادی به بهبود اوضاع در شهریور بوده که طی چهار ماه اخیر بیشترین مقدار را ثبت کرده است. رفع محدودیت‌های ناشی از تعطیلات کرونایی یکی از دلایل افزایش انتظارات مثبت است.

شامخ صنعت - شاخص مدیران خرید (PMI) مرداد ۱۴۰۰

شاخص	خرداد ۱۴۰۰	تیر ۱۴۰۰	مرداد ۱۴۰۰
شامخ کل صنعت	۵۴.۲۱	۴۳.۱۹	۴۵.۲۴
مقدار تولید محصولات	۵۳.۶۴	۴۱.۵۶	۴۰.۲۶
میزان سفارشات جدید مشتریان	۵۳.۲۸	۳۷.۴۴	۴۱.۴۱
سرعت انجام و تحویل سفارش	۵۹.۳۳	۵۱.۸۴	۵۵.۵۴
موجودی مواد اولیه خریداری‌شده	۴۷.۵۲	۴۲.۵۸	۴۲.۱۸
میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی	۵۵.۹۳	۴۷.۶۸	۵۱.۰۲
قیمت خرید مواد اولیه	۷۳.۸۳	۷۹.۴۲	۸۲.۵۳
موجودی محصول نهایی در انبار	۵۵.۵۰	۴۸.۴۴	۵۱.۲۶
میزان صادرات کالا	۴۷.۸۶	۴۵.۳۱	۴۴.۳۲
قیمت محصولات تولیدشده	۵۴.۶۱	۵۵.۹۵	۶۰.۰۱
مصرف حامل‌های انرژی	۵۹.۶۲	۴۶.۴۲	۴۶.۴۴
میزان فروش محصولات	۵۳.۳۱	۳۵.۲۵	۳۸.۲۲
انتظارات تولید در ماه آینده	۶۳.۱۲	۵۴.۲۰	۶۵.۹۸

در مردادماه شاخص تولید در صنایع نفت و گاز و صنایع کانی غیرفلزی عدد بالای ۵۰ و شاخص صادرات در صنایع فراورده‌های نفت و گاز، ماشین‌سازی و لوازم‌خانگی و چوب کاغذ و مبلمان عدد بالای ۵۰ را به ثبت رسانده است.

شاخص قیمت مصرف کننده - شهریور ۱۴۰۰

منظور از نرخ تورم نقطه‌ای، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه مشابه سال قبل است. نرخ تورم نقطه‌ای در شهریور ۱۴۰۰ به عدد ۴۳،۷ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۴۳،۷ درصد بیشتر از شهریور ۱۳۹۹ برای خرید یک «مجموعه کالاهای و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند.

نرخ تورم نقطه‌ای شهریور ماه ۱۴۰۰ در مقایسه با ماه قبل ۰،۵ واحد درصد افزایش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با افزایش ۳،۲ واحد درصدی به ۶۱،۶ درصد و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با کاهش ۰،۷ واحد درصدی به ۳۵،۴ درصد رسیده است.

نرخ تورم نقطه‌ای برای خانوارهای شهری ۴۲،۹ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۰،۵ واحد درصد افزایش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۴۷،۸ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۰،۱ واحد درصد افزایش داشته است.

افزایش نرخ تورم ماهانه خانوارها

منظور از نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. نرخ تورم ماهانه شهریور ۱۴۰۰ به ۳،۹ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰،۷ واحد درصد افزایش داشته است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» و «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» به ترتیب ۵ درصد و ۳،۳ درصد بوده است.

نرخ تورم ماهانه برای خانوارهای شهری ۴ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۰،۸ واحد درصد افزایش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۳،۶ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۰،۴ واحد درصد افزایش داشته است.

افزایش نرخ تورم سالانه خانوارها

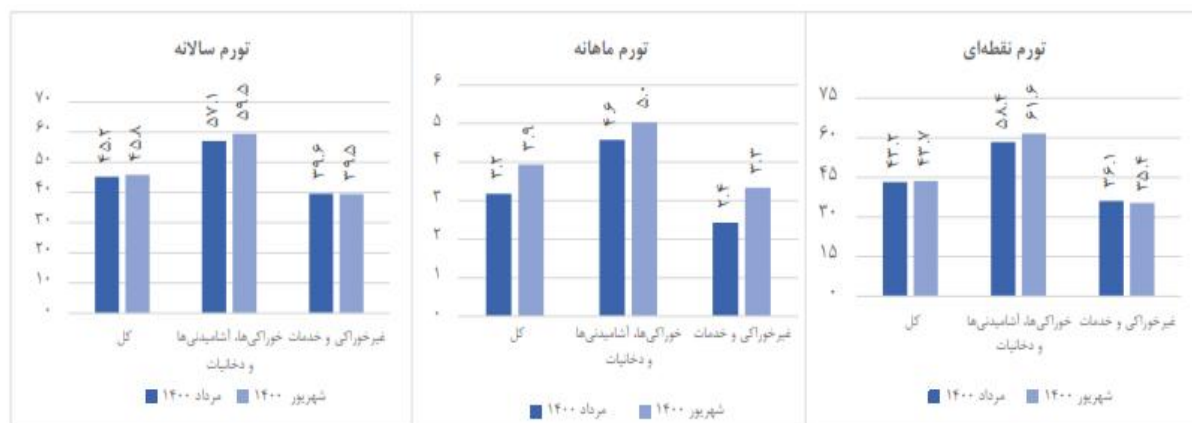
منظور از نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه قبل از آن است. نرخ تورم سالانه شهریور ماه ۱۴۰۰ برای خانوارهای کشور به ۴۵،۸ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۰،۶ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد.

همچنین نرخ تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۴۵،۱ درصد و ۴۹،۷ درصد بوده که برای خانوارهای شهری ۰،۶ واحد درصد افزایش و برای خانوارهای روستایی یک واحد درصد افزایش داشته است.

تغییرات قیمت‌ها در ماه جاری

در گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» بیشترین افزایش قیمت نسبت به ماه قبل مربوط به گروه «لبنیات و تخم مرغ» (ماست، پنیر و شیر پاستوریزه)، گروه «سبزیجات» (کاهو، هویج، فرنگی و کدوسبز) و گروه «ادویه و چاشنی» (رب گوجه فرنگی، سس مایونز) است. در گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، گروه «مسکن، آب، برق و گاز» (متوسط قیمت یک متر مکعب گاز و آب، اجاره بها)، گروه «هتل و رستوران» (غذاهای سرو شده در رستوران) و گروه «حمل و نقل» (روغن موتور و انواع اتومبیل سواری) بیشترین افزایش قیمت را نسبت به ماه قبل داشته‌اند.

دامنه تغییرات نرخ تورم سالانه در شهریور ماه ۱۴۰۰ برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۴۵،۵ درصد برای دهک ششم تا ۴۹،۴ درصد برای دهک دهم است.



اخبار مهم اقتصادی**صادرات بخش معدن از ۵ میلیارد دلار گذشت**

ارزش صادرات بخش معدن و صنایع معدنی ایران در پنج ماه نخست امسال از ۵ میلیارد دلار عبور کرد. به گزارش ایمیدرو، زنجیره فولاد با سهم ۳ میلیارد دلاری بیشترین سهم از صادرات را در اختیار داشت و صادرات این بخش ۷۶ درصد بیش از مدت مشابه سال قبل بوده است. زنجیره مس با سهم ۶۲۱ میلیون دلاری از صادرات حوزه معدن و صنایع معدنی در جایگاه دوم قرار گرفت که با رشد ۸۲ درصدی همراه شد.

در همین حال، صادرات زنجیره آلومینیوم نیز به ۲۴۴ میلیون دلار رسید که ۲۷۸ درصد بیش از عملکرد پنج ماه مشابه سال قبل بوده است. زنجیره روی نیز صادرات ۱۸۳ میلیون دلاری را به ثبت رساند که ۱۰۰ درصد از مدت مشابه سال قبل بیشتر بوده است.

در این میان، ارزش واردات زنجیره معدن و صنایع معدنی در مدت مورد اشاره با رشد ۶ درصدی به ۱,۲۹ میلیون دلار رسید. سهم زنجیره فولاد ۴۶۵ میلیون دلار بود که ۵ درصد کمتر از مدت مشابه سال قبل است.

بازدید از طرح‌های توسعه سرچشمه و شهرباک

با حضور دکتر اردشیر سعدمحمدی مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران و هیات همراه در جلسات تولید مجتمع‌های مس سرچشمه و شهرباک؛ روند تولید این مجموعه‌ها از ابتدای سال جاری تا پایان شهریور ماه مورد بررسی و ارزیابی قرار گرفت.

به گزارش مس پرس؛ در این بازدید که در روزهای ۲۹ و ۳۰ شهریور امسال انجام شد؛ مهندس مهدی اهرابی، عضو هیات‌مدیره و معاون هماهنگی، مهندس بهروز رحمتی معاون توسعه و اکتشافات، محمدجواد خلیلی مشاور مدیرعامل و مدیر گروه روابط عمومی شرکت مس، مهدی سلمانی مدیر حراست شرکت مس و سعد عبدی مدیر برنامه‌ریزی و نظارت شرکت مس؛ دکتر سعدمحمدی را همراهی کردند. همچنین، مصطفی رضاحسینی نماینده مردم شهرباک مهمان ویژه جلسه تولید مجتمع مس شهرباک بود که در جریان آخرین دستاوردهای این مجتمع در شش‌ماهه نخست سال جاری قرار گرفت. مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران و هیات همراه با

حضور در جلسه تولید هر دو مجتمع از نزدیک روند تولید این مجموعه‌ها از ابتدای سال جاری تا پایان شهریور ماه و چشم‌انداز برنامه‌های تولیدی در نیمه دوم سال را مورد ارزیابی و بررسی قرار دادند. همچنین در جلسات تولید میزان پیشرفت هر کدام از طرح‌های توسعه‌ای از سوی مجریان طرح ارائه و برنامه‌ریزی‌های لازم برای سرعت‌بخشی به انجام امور صورت گرفت.

جزئیات درآمدهای مالیاتی در چهار ماهه ابتدایی

بیشترین درصد تحقق درآمدهای مالیاتی در چهار ماهه ابتدایی امسال، مربوط به عوارض خروج از کشور و کمترین تحقق مربوط به مالیات خانه‌ها و خودروهای لوکس و مالیات بر خانه‌های خالی است. به گزارش فارس، مجموع درآمدهای وصولی مالیاتی در چهار ماه ابتدایی امسال نسبت به دوره مشابه سال گذشته با رشدی معادل ۹۵ درصد از مبلغ ۵۱۲ هزار و ۳۶۴ میلیارد ریال به مبلغ ۸۵۳ هزار و ۱۰۷ میلیون ریال افزایش یافته است. میزان وصولی درآمدهای مالیاتی طی دوره زمانی مذکور ۹۵ درصد از درآمد پیش بینی شده در بودجه مصوب سال ۱۴۰۰ محقق شده و شامل ۹۲ درصد در بخش مالیات‌های مستقیم و ۹۸ درصد در بخش مالیات‌های غیر مستقیم است. مالیات‌های مستقیم و غیرمستقیم در چهار ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰ به ترتیب ۵۳ درصد و ۴۷ درصد از مجموع درآمدهای مالیاتی را به خود اختصاص می‌دهند. از مجموع مالیات‌های مستقیم در دوره مذکور ۲۸ درصد سهم مالیات تکلیفی و مابقی معادل ۷۲ درصد مالیات تشخیصی بوده است. همچنین از مجموع مالیات‌های غیر مستقیم در دوره مذکور ۳ درصد سهم مالیات تکلیفی و معادل ۹۷ درصد مالیات تشخیصی بوده است. بیشترین درصد تحقق درآمد، مربوط به عوارض خروج از کشور و کمترین تحقق مربوط به مالیات خانه‌ها و خودروهای لوکس و مالیات بر خانه‌های خالی است. در بخش درآمد مالیات‌های مستقیم مالیات اشخاص حقوقی غیر دولتی و در بخش مالیات‌های غیرمستقیم عوارض خروج از کشور، مالیات بر فروش سیگار، مالیات بر نقل و انتقال خودرو، مالیات شماره گذاری خودرو، ارزش افزوده و مالیات بر مصرف سیگار تحقق بیش از ۱۰۰ درصد بوده است.

تحلیل شرکت ها

سرمایه گذاری صندوق بازنستگی کشوری (وصندوق)

پیشنهاد : خرید

برآیند تحلیل

پایین	متوسط	بالا
ریسک صنعت		
ریسک شرکت		
پتانسیل رشد		

سال مالی شرکت: منتهی به ۲۹ اسفند

زمینه فعالیت: سرمایه گذاری



تاریخ تهیه گزارش: مهر ۱۴۰۰

معرفی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازتستکی مستخدمين مشمول قانون استخدام كشوري در تاريخ ۱۳۶۷/۰۴/۲۵ در قالب شرکت سهامی خاص، تحت شماره ۷۰۵۱۴ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۳/۲۶ با تصویب اساسنامه جدید توسط مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان محترم سهام، نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازتستکی کشوری (سهامی عام) تبدیل گردید و در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.

موضوع فعالیت شرکت

فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، سرمایه‌گذاری در طرح‌ها یا سهام شرکت‌های فعال در زمینه تهیه، تولید و تأمین انواع مواد اولیه نفتی، پتروشیمی، فراورده‌ها و مشتقات فرعی نفت و گاز و فرآوری آن‌ها و سایر مواد خام اعم از آلومینا و معدنی و همچنین حوزه‌ای انرژی شامل آب و برق می‌باشد.

ریسک شروکت

ریسک‌های سیستماتیک از جمله، ریسک نوسانات ارزی، نوسانات ارز می‌تواند شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید را در معرض ریسک تسعیر نرخ ارز قرار دهد. ریسک مالی که موجب انحراف از پیش بینی روندهای تامین مالی و جریان‌های مالی می‌گردد از جمله، ریسک تغییرات نرخ بهره، ریسک نرخ تورم و ریسک تغییر ارزش دارایی‌ها.

ریسک غیرسیستماتیک شامل ریسک‌هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف تحت تأثیر ساختارهای سرمایه، مباحث مدیریتی، تغییرات در پارامترهای اثرگذار بر شرکت‌ها یا صنایع که تمام بازار را همزمان تحت تأثیر قرار نمی‌دهد، چرخه‌های عمر شرکت‌ها و عوامل مشابه می‌باشد که از طریق متنوع سازی قابل کاهش می‌باشد. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری ضمن تنوع بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود در جهت مدیریت ریسک غیر سیستماتیک پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود گام برداشته است.

مقر وضات تحليل

– بهای تمام شده پرتقوی بورسی شرکت ۵۸,۱۴۸,۳۰۱ میلیون ریال و ارزش افزوده پرتقوی بورسی شرکت ۵۴۵,۷۹۵,۳۷۵ میلیون ریال می باشد.

– بهای تمام شده شرکت های غیر بورسی ۲۰,۸۸۴,۷۷۳ میلیون ریال و ارزش افزوده پرتقوی غیربورسی نیز ۳۲۲,۲۷۳,۷۶۴ میلیون ریال ارزش گذاری شده است.

ارزش‌گذاری بر اساس NAV

محاسبه ارزش خالص دارائی های صندوق	
شرح	مبلغ (میلیون ریال)
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	۵۴۵,۷۹۵,۲۷۵
ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی	۳۲۲,۲۷۳,۷۶۴
مجموع ارزش افزوده	۸۶۸,۰۶۹,۰۳۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰۲,۵۰۵,۱۰۵
ارزش خالص دارائی ها (میلیون ریال)	۹۷۰,۵۷۴,۱۴۴
تعداد سهام شرکت	۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش خالص دارائی ها به ازای هر سهم - ریال	۳۵,۹۴۷
قیمت روز سهم	۱۷,۵۲۰
نسبت قیمت به NAV	۴۹٪

پیشنهادهای کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش گفته، نسبت قیمت به NAV شرکت ۴۹ درصد می‌باشد. در مجموع افزایش قیمت سهام احتمالاً م‌باشد.



اطلاعات سهم (۱۴۰۰/۰۷/۰۳)

۱۷,۵۲۰	قیمت (ریال)
۲۷,۰۰۰	سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)
۴۷۳,۰۴۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۱۵	سهام شناور (%)
۶,۵۷۱,۹۶۴	میانگین حجم معاملات در ماه گذشته
بازدهی و ریسک	
-۷.۸	بازده یک ماه اخیر (%)
۱۰.۲	بازده یک سال اخیر (%)
۱.۰۳	ضریب بتا (۳۶ ماهه)
۷.۷	P/E (ttm)



سیاست تقسیم سود (%)	۹۸	۹۹
DPS/EPS	۷۷	۹۰
سهم‌داران اصلی (%)		
صندوق بازنشتی‌گی کشوری	۴۹.۳۲	
شرکت سرمایه گذاری اتیه صبا-سهمای خاص	۲.۹۴	
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۲.۲۴	
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۱.۸۶	
سایر	۴۲.۶۴	