
بولتن خبری-تحلیلی آتیه

شماره ۳۸۹

مرداد ۱۴۰۱

جولای ۲۰۲۲



تهیه شده در

هلدینگ سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



شماره صفحه	عناوین
۲	سرآغاز پیام نگران کننده در مورد پروسه انتقال انرژی / پرویز امانیان
۳	تحولات بازار مس و فلزات * نظم جدید ژئوپلیتیک با مس و فلزات * پیش بینی «فیچ سولوشنز» از رشد تولید مس جهان * وضعیت تولید مس جهان در ۴ ماهه نخست ۲۰۲۲ پرویز امانیان
۱۰	تحولات اقتصاد جهان * بررسی بازارهای مس، گاز و کربن * نگاهی به جدیدترین قیمت کالاها پرویز امانیان
۱۳	تحولات بورسی و اقتصاد داخلی * نگاهی به جدیدترین تحولات اقتصادی و بورس / محبوبه سیف الحسینی * شاخص مدیران خرید اقتصاد- خرداد ۱۴۰۱ * نتایج طرح آمارگیری نیروی کار- بهار ۱۴۰۱ * شاخص قیمت مصرف کننده- تیر ۱۴۰۱ * اخبار و تحولات شرکت های معدنی ایران
۲۱	تحلیل شرکت ها تحلیل بنیادی شرکت ملی صنایع مس ایران / محمدرضا فرقدان

پیام نگران کننده در مورد پروسه انتقال انرژی

در حالی که کشورها تلاش می کنند به اهداف انتشار صفر کربن دست پیدا کنند، مواد معدنی به آماج بزرگ نگرانی تبدیل شده اند. چندین دولت و سازمان های بین المللی در مورد عرضه کافی برای تامین نیازهای آتی و اینکه عرضه کافی برای انتقال از یک سیستم انرژی بر سوختی به سیستم انرژی بر مواد معدنی وجود خواهد داشت، ابراز نگرانی کرده اند. هرچند بحث های زیادی در مورد لیتیوم و کبالت مورد نیاز برای باتری خودروهای برقی وجود دارد، اما توجه کمتری به مس که پایه گذار پروسه انتقال انرژی است، می شود.

مس نقش جدیدی را به عنوان فلز حیاتی برای انتشار خالص صفر کربن ایفا می کند. تقاضای مس در بحث انتقال انرژی به تقاضای سنتی در بخش های ساخت و ساز، لوازم آشپزخانه، کامپیوتر و قسمت داخلی تلفن همراه می افزاید. بسیاری از خودروسازان متعهد به برقی شدن تمام وسایل نقلیه جدیدشان تا دهه آینده هستند. دولت بایدن در ایالات متحده تولید برق بدون آلایندگی را تا سال ۲۰۳۵ هدف گذاری کرده، در حالی که استراتژی RePowerEU اتحادیه اروپا متعهد شده است که سریعاً به سمت انرژی های تجدیدپذیر سوئیچ کنند.

نکته کلیدی این است که فناوری های انتقال انرژی مانند خودروهای برقی، زیرساخت های شارژ برقی، فتوولتائیک های خورشیدی، توربین های بادی و باتری ها همگی به مس بسیار بیشتری نسبت به هم تایان مبتنی بر هیدروکربن های معمولی نیاز دارند. به عنوان نمونه، یک خودرو برقی با باتری حداقل ۲،۵ برابر مس بیشتری از یک خودرو معمولی نیاز دارد و یک کامیون برقی با سایز متوسط چهار برابر مس بیشتری می خواهد.

مس اضافی از کجا می آید؟

معادن جدید محدودی در حال توسعه بوده و بهره برداری از آنها بسیار زمان بر است. آژانس بین المللی انرژی برآورد کرده که حداقل ۱۶ سال از کشف تا نخستین تولید طول می کشد و اغلب این زمان به دلیل تاخیر در صدور مجوز و تاییدیه های دولتی، ممکن است طولانی تر هم باشد.

رشد اصلی عرضه از دو منبع حاصل خواهد شد. یکی افزایش نرخ بهره برداری از معادن موجود، حتی با بدتر شدن کیفیت عیار سنگ و دیگری جمع آوری مس به کار رفته در تجهیزات دور ریخته شده و بازیافت آن به مس خالص است که می تواند دوباره به بازار عرضه شود.

دو سناریو را در نظر بگیرید. نخست، ادامه روندهای فعلی منجر به کسری بزرگ تا سال ۲۰۳۵ می شود. در سناریوی دوم شاهد افزایش سرعت بهره برداری از معادن و بازیافت به سطحی خواهیم بود که پیش از این هرگز رخ نداده است، اما باز هم کسری زیادی وجود خواهد داشت.

علاوه بر این، عرضه مس در آینده با مجموعه ای از چالش های عملیاتی مواجه خواهد شد. استخراج مس متمرکزتر از تولید نفت است. فقط دو کشور - شیلی و پرو - ۳۸ درصد مس استخراج شده جهان را به خود اختصاص می دهند و قانون اساسی پیشنهادی جدید شیلی شامل مقرراتی است که روند استخراج از معادن را دشوارتر می کند.

از سوی دیگر، گرفتن مجوز برای معادن در ایالات متحده به طور فزاینده ای دشوار شده و یکی از دلایلی بوده که تولید مس ایالات متحده در ۲۵ سال گذشته تقریباً به نصف رسیده است. در همین حال، چین نقش مرکزی را در کل زنجیره ارزش مس (همراه با خطر درگیر شدن تجارت جهانی در رقابت قدرت های بزرگ) دارد.

شکاف بین عرضه و تقاضا دوام نمی آورد. انگیزه ای برای تسریع بازیافت وجود دارد و جایگزین هایی نیز پیدا می شود، همان طور که اکنون در مورد آلومینیوم وجود دارد و با وجود رسانایی کمتر از مس در خطوط انتقال با مسافت طولانی کار می کند. همچنین توجه به نوآوری نیز در این امر حیاتی خواهد بود.

البته همه این موارد زمان می برد و هم اکنون الزامات تقاضای مس در پروسه انتقال انرژی تحت فشار قرار دارد. پس پیام مس برای پروسه انتقال انرژی چیست؟ اگر به سرعت راهکاری پیدا نشود، عرضه ناکافی مواد معدنی خطر عدم اتصال به صفر خالص کربن را تا سال ۲۰۵۰ ایجاد می کند.

منبع: Financial Times

بازار مس و فلزات

دانیل یرگین، نایب رئیس S&P Global مطرح کرد

نظم جدید ژئوپلیتیک با مس و فلزات



A worker labels copper products at Truong Phu cable factory in northern Hai Duong province, outside Hanoi, Vietnam August 11, 2017.

بر اساس گزارش جدید S&P Global، اگرچه تقاضای مس در حال افزایش است، اما رشد عرضه نمی تواند ادامه پیدا کند و این مساله اهداف کاهش انتشار کربن (خالص صفر) را به خطر می اندازد.

از آنجا که مس برای وسایل نقلیه برقی، انرژی های بادی و خورشیدی و همچنین زیرساخت هایی که انرژی های تجدیدپذیر را حمل و ذخیره می کند، کلیدی است، گزارش S&P Global پیش بینی کرده که تقاضای مس تا سال ۲۰۵۰ تقریباً دو برابر خواهد شد.

«دانیل یرگین» نایب رئیس S&P Global گفت: «پروژه انتقال انرژی و انرژی های نو بسیار بیشتر از سیستم انرژی کنونی به مس وابسته است.

بر اساس گزارش جدید این موسسه، آینده تمام برقی به شدت به مس بستگی دارد و کمبودهای احتمالی عرضه می تواند اهداف کشورها را برای دستیابی به انتشار گازهای گلخانه ای تا سال ۲۰۵۰ مختل کند. این گزارش حاکی است، مگر اینکه عرضه جدید قابل توجهی در دسترس قرار گیرد، در غیر این صورت اهداف اقلیمی دور از دسترس خواهد ماند.

وسایل نقلیه برقی، انرژی های خورشیدی و بادی و باتری های ذخیره انرژی از مس استفاده می کنند. به گزارش S&P Global، یک خودرو برقی حداقل ۲،۵ برابر بیشتر از یک وسیله نقلیه موتور احتراق داخلی به مس نیاز دارد. انرژی های خورشیدی و بادی در هر مگاوات ظرفیت نصب شده نسبت به نیروی تولید شده با استفاده از گاز طبیعی یا زغال سنگ به ترتیب دو و پنج برابر به مس بیشتری نیاز دارند.

همچنین مس به دلیل رسانایی، کلید زیرساخت انرژی های تجدیدپذیر است و از کاربردهای آن می توان به کابل، ترانزیستور و اینورتر اشاره کرد.

«دانیل یرگین» نایب رئیس S&P Global به CNBC گفت: انتقال انرژی بسیار بیشتر از سیستم انرژی فعلی ما به مس وابسته است. «فقط این فرضیه وجود دارد که مس و سایر مواد معدنی وجود خواهد داشت. مس فلز فرآیند برقی شدن است و این فرآیند بیش از چیزی است که انتقال انرژی به آن مربوط می شود.»

رشد دوبرابری تقاضا

این گزارش پیش بینی کرده که تقاضای مس تا سال ۲۰۵۰ دو برابر خواهد شد و به بیش از ۵۳ میلیون تن خواهد رسید. برای نشان دادن این رقم، S&P Global خاطرنشان کرد که این بیش از کل مس مصرف شده در جهان بین سال های ۱۹۰۰ تا ۲۰۲۱ است.

استقرار انرژی های تجدیدپذیر بخش عمده ای از افزایش تقاضا را تشکیل می دهد. S&P Global پیش بینی کرده که مس مورد نیاز برای خودروهای برقی، انرژی بادی، انرژی خورشیدی و باتری ها تا اواسط دهه آینده سه برابر شود. این اتفاق در کنار رشد تقاضا از سایر مناطق رخ خواهد داد و تقاضای مس را به سطوحی خواهد رساند که دیده نشده است.

ساخت و بهره برداری از معادن جدید به همین سادگی نیست. به گفته آژانس بین المللی انرژی، یک معدن مس جدید به طور متوسط ۱۶ سال طول می کشد تا به بهره برداری برسد. در حال حاضر، افزایش نرخ بهره برداری از معادن موجود و رشد بازیافت می تواند بخشی از تقاضای در حال رشد را برآورده کند.

S&P Global دو سناریو را در تلاش برای پیش بینی بازار ارائه می کند. بر اساس سناریوی «جاده سنگی» - که در آن تولید تا حد زیادی به همین شکل ادامه می یابد - کمبود عرضه سالانه به ۱۰ میلیون تن در سال ۲۰۳۵ خواهد رسید.

در سناریوی «بلندپروازانه» معادن، نرخ بهره برداری از ظرفیت و بازیافت را افزایش می دهند، ولی بازار همچنان در بیشتر دهه ۲۰۳۰ با کسری مواجه خواهد بود.

در نتیجه گیری این گزارش آمده است: «در هر دو سناریو، عرضه کافی برای پاسخگویی به تقاضای اهداف انتشار صفر کربن تا سال ۲۰۵۰ وجود نخواهد داشت.

نظم جدید ژئوپلیتیکی

تقاضا برای فلزات و مواد معدنی که سوخت آینده ما هستند، سرانجام نظم های جهانی جدیدی را ایجاد می کند، زیرا کشورها برای تامین منابع مس، لیتیوم، نیکل و سایر مواد خام حیاتی با شتاب حرکت می کنند.



یرگین در این زمینه به CNBC گفت: «نظم ژئوپلیتیک جدیدی پیرامون مواد معدنی مانند مس ایجاد خواهد شد و قبلا اشاره کرده ام که زنجیره تامین مس بسیار متمرکزتر از سایر مواد خام از جمله نفت است.»

چین بیشتر بر ایجاد موقعیت اولیه در زنجیره تامین مواد معدنی متمرکز شده که برای اهداف انتشار کربن ضروری بوده و مس نمونه بارزی است که آنها در چه موقعیتی کلیدی قرار دارند. در همین حال، تولید مس آمریکا در ربع قرن گذشته تقریبا به نصف کاهش یافته است.

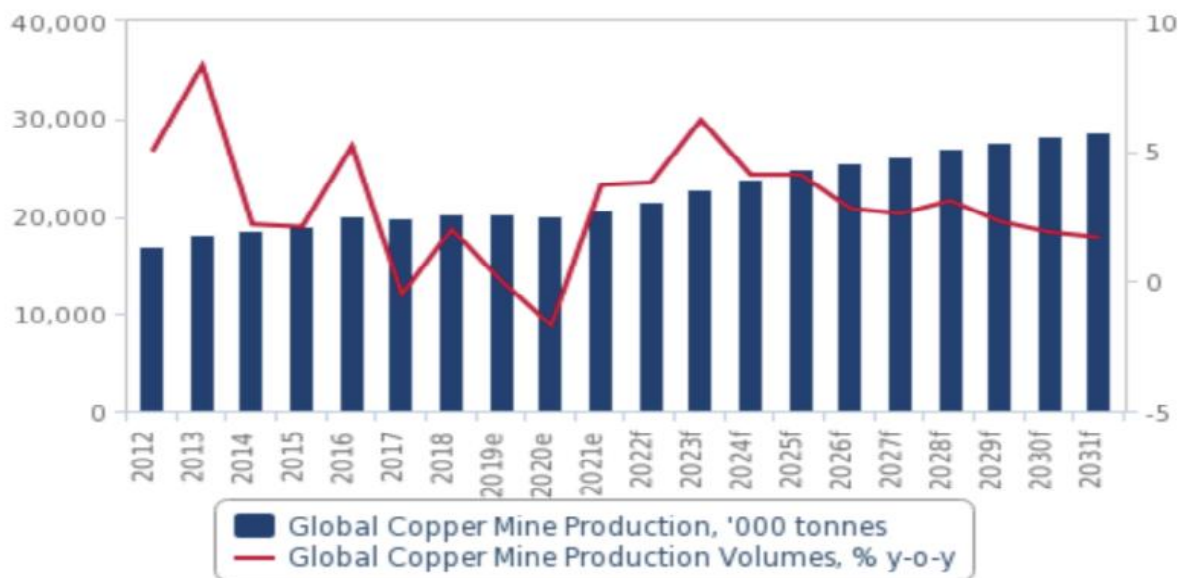
گزارش S&P Global در حالی منتشر شده که قیمت مس تحت فشار است. با افزایش ترس از مشکلات کنونی جهان، قیمت کالاها سقوط کرده و نگرانی ها را در مورد کاهش تقاضا برانگیخته است.

منبع: CNBC

پیش بینی «فیچ» از رشد تولید مس جهان

تحلیلگر بازار Fitch Solutions در جدیدترین گزارش صنعتی تاکید کرد: تولید جهانی معادن مس طی چند سال آینده به دلیل اینکه تعدادی از پروژه ها و توسعه های جدید آنلاین و با افزایش تقاضا و قیمت پشتیبانی می شوند، قوی خواهد بود. «فیچ سولوشنز» پیش بینی کرده که تولید جهانی معادن مس با نرخ متوسط سالانه ۲,۸ درصد طی سال های ۲۰۲۲ تا ۲۰۳۱ افزایش یابد و تولید سالانه از ۲۴,۶ میلیون تن در سال ۲۰۲۲ به ۳۱ میلیون تن در سال ۲۰۳۱ برسد.

Strong Rebound Following Pandemic Global - Copper Mine Production & Growth



e/f = Fitch Solutions estimate/forecast. Source: USGS, Fitch Solutions

توسعه پروژه های مهم عمدتاً از سوی معدنکاران مقیاس بزرگ از جمله BHP و Teck Resources انجام می شود. پیش بینی رشد «فیچ» در سال ۲۰۲۲ عمدتاً بر افزایش تولید پروژه «اسپنس» شرکت BHP استوار است. هرچند نخستین تولید در دسامبر ۲۰۲۰ رقم خورد، اما به دلیل کووید-۱۹ افزایش آن به تعویق افتاد. افزایش تولید از می ۲۰۲۲ تا ظرفیت کامل ادامه دارد و به دنبال آن پیش بینی می شود، اسپنس به طور میانگین سالانه ۳۰۰ هزار تن (شامل کاتد) طی چهار سال نخست بهره برداری تولید کند. تولید شرکت پس از سال ۲۰۲۱ از افزایش پروژه یادشده (تاخیری) و بهبود عملیاتی در معدن اسکونیدیدا بهره خواهد برد. فیچ معتقد است، تولید کمتر از حد معمول در سال مالی ۲۰۲۲ (منتهی به ژوئن ۲۰۲۲) در نتیجه سطوح فعلی نیروی کار بوده است.



Construction of Quebrada Blanca Phase 2. Credit: Teck Resources

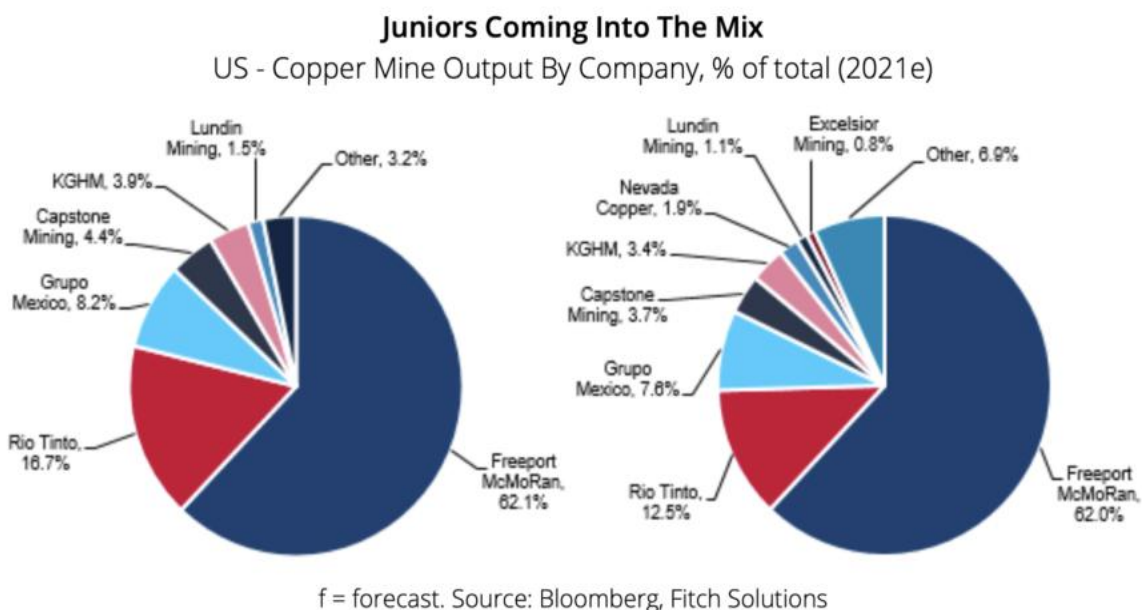
در همین حال، پیش بینی می شود، تولید فاز دوم پروژه Quebrada Blanca شرکت Teck Resources در نیمه دوم ۲۰۲۲ آغاز شود. توسعه پروژه به دلیل همه گیری پنج تا شش ماه به تعویق افتاد، ولی دوباره آغاز شد. این شرکت برآورد کرده که تولید مس در پنج سال نخست به طور متوسط ۲۸۶ هزار تن در سال باشد. همچنین Teck به دنبال توسعه فاز سوم این پروژه است که می تواند ظرفیت را در بلندمدت به میزان قابل توجهی افزایش بدهد.

کودلکو، معدنکار شیلیایی در می ۲۰۲۱، اعلام کرده بود که آماده آغاز ساخت پروژه «رایو اینکا» است که ارزش آن ۱,۳۸ میلیارد دلار برآورد می شود. کودلکو در نظر دارد برای این پروژه، معدن «سالوادور» خود را اورهال کند و ۴۷ سال به عمر معدن بیفزاید. کودلکو قصد دارد در نیمه نخست ۲۰۲۳ به تولید ۹۰ هزار تن در این پروژه برسد.

پروژه «رایو اینکا» ۲۴۷۶ شغل جدید با میانگین نیروی کار ۹۷۳ نفر در روز ایجاد می کند. این پروژه بخشی از ابتکار ۱۰ ساله ۴۰ میلیارد دلاری کودلکو برای ارتقای معادن قدیمی بوده و فیچ هم خاطرنشان کرده که این ابتکار در افزایش مورد انتظار تولید مس که در نتیجه پروژه های جدید حاصل می شود، نقش خواهد داشت.

ایالات متحده

ایالات متحده نسبت بالایی از پروژه های جدید (۳۹) به پروژه های عملیاتی (۱۵) دارد و فیچ پیشنهاد می کند که تعدادی از پروژه های کلیدی احتمالا در دوره پیش بینی تا سال ۲۰۳۱ به سمت تولید حرکت خواهند کرد.



فیچ می گوید رشد تولید احتمالا در نیمه دوم این دهه تسریع می شود، زیرا این پروژه ها افزایش می یابند و سایر پروژه ها شروع به فعالیت می کنند، اگرچه اشاره می کند که تمرکز مجدد دولت فعلی آمریکا بر بررسی های زیست محیطی پروژه ها، ممکن است برخی سرمایه گذاری ها را به تعویق بیندازد.

از سوی دیگر، فیچ پیش بینی کرده که نگاه صعودی به قیمت مس، شرکت های داخلی این کشور را تشویق می کند تا توسعه پروژه ها را پیش ببرند.

فیچ طی سال های آینده قیمت های بالای مس را با توجه به چشم انداز افزایش تقاضا پیش بینی کرده است. با افزایش قیمت ها، اقتصاد پروژه های معادن مس برای سرمایه گذاران که در برخی موارد با هزینه های تولید نسبتا بالایی مواجه شده اند، جذاب تر می شود.

«فریپورت مک موران» بزرگ ترین معدنکار مس آمریکا در جولای ۲۰۲۱ به عنوان بخشی از گزارش نیمه نخست سال ۲۰۲۱ اعلام کرد که توسعه اولیه پروژه لیچ مس Lone Star را در نیمه دوم ۲۰۲۰ با موفقیت به پایان رساند و به ظرفیت طراحی شده ۹۰ هزار تن در سال دست یافت.

پروژه های دیگر شامل تازه واردان «نوادا کاپر» و «اکسلسیور ماینینگ» است. در حالی که هر دو پروژه مربوطه آنها در جدول زمانی خود به دلیل مشکلات کووید-۱۹ با شکست مواجه شدند، اما فیچ انتظار دارد که هر دوی آنها با کاهش محدودیت ها، تولید را در سال ۲۰۲۲ افزایش بدهند.

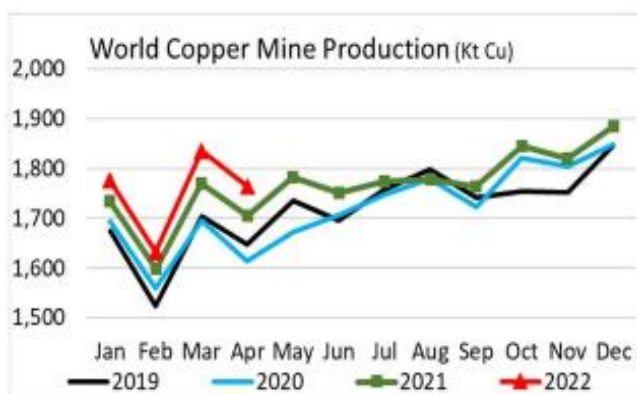
منبع: Mining.com

وضعیت تولید مس جهان در ۴ ماهه نخست ۲۰۲۲

گروه بین المللی مطالعات مس (ICSG)، داده های مقدماتی از عرضه و تقاضای مس در آوریل ۲۰۲۲ را در بولتن ماه ژوئن منتشر کرد. داده های اولیه حاکی از آن است که تولید معادن مس جهان در چهار ماهه ابتدایی ۲۰۲۲ با افزایش ۲,۹ درصدی مواجه شده است.

ICSG گزارش داد، تولید کنسانتره مس در در چهار ماهه نخست امسال ۲,۱ درصد و استخراج به روش SX-EW (استخراج انحلالی) حدود ۶,۴ درصد افزایش یافت. محدودیت های دولتی مربوط به کرونا و نرخ پایدار عفونت به دلیل شیوع امیکرون به محدودیت تولید معادن برخی کشورها در آغاز سال ۲۰۲۲ منجر شد. با این وجود، تولید جهانی معادن به دلیل رشد تولید در معادن جدید یا توسعه یافته و بهبود کلی تولید نسبت به مدت مشابه ۲۰۲۱ افزایش یافت.

تولید معادن مس

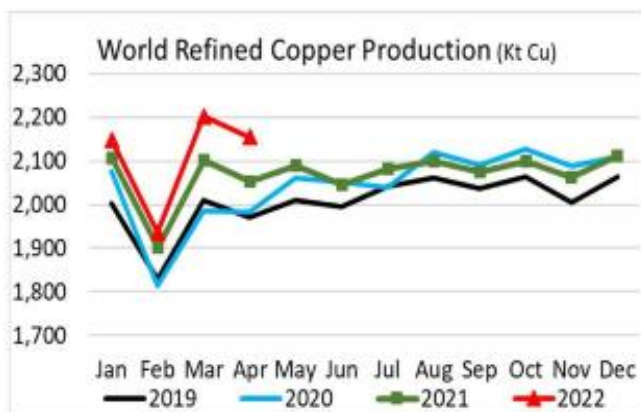


تولید شیلی، بزرگ ترین تولیدکننده مس جهان در چهار ماهه نخست ۲۰۲۲ با افت ۷,۴ درصدی مواجه شد. تولید کنسانتره مس شیلی با افت ۱۰,۵ درصدی و تولید به روش SX-EW با افزایش ۲,۲ درصدی همراه بود.

بر اساس این گزارش، تعدادی از معادن این کشور تحت تاثیر غیبت نیروی کار ناشی از میزان بالای آلودگی امیکرون، کاهش عیار و کاهش عرضه آب به دلیل خشکسالی قرار گرفته اند.

تولید مس در پرو، دومین تولیدکننده مس جهان در چهار ماهه نخست ۲۰۲۲ با رشد ۲,۸ درصدی مواجه شد و حتی با وجود بهبود تولید، همچنان ۶,۵ درصد پایین تر از مدت مشابه سال ۲۰۱۹ (قبل از شیوع کرونا) بود. همچنین تولید اندونزی در این مدت با توجه به افزایش تولید از معدن زیرزمینی «گراسبرگ» با رشد ۴۰ درصدی همراه بود. از طرفی رشد ۳۱ درصدی تولید در کنگو به دلیل توسعه معدن جدید کاموآ و رشد ظرفیت های جدید در سایر معادن گزارش شد.

تولید مس تصفیه شده

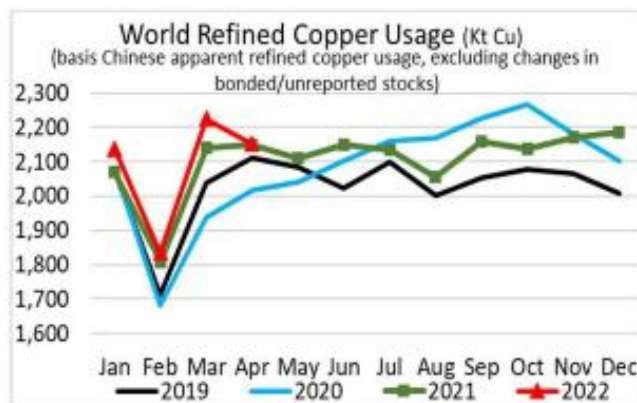


داده های اولیه نشان می دهد که تولید مس تصفیه شده جهان در چهار ماهه ابتدایی ۲۰۲۲ با افزایش حدود ۳,۴ درصدی مواجه شده است. در این مدت، تولید اولیه ۴ درصد و تولید ثانویه (از قراضه) یک درصد افزایش یافت.

کل تولید مس تصفیه شده شیلی در چهار ماهه ۲۰۲۰ تغییر خاصی نسبت به مدت مشابه پارسال نداشت و کاهش تولید در یک بخش با افزایش تولید در بخشی دیگر جبران شد. همچنین داده های اولیه رسمی تولید مس تصفیه شده چین حاکی از رشد ۳ درصدی تولید مس تصفیه شده طی این مدت بوده است.

در قاره آفریقا، جمهوری دموکراتیک کنگو با توجه به توسعه پروژه ها و کارخانه های جدید با رشد ۲۰ تولید مس تصفیه شده مواجه شد. تولید ژاپن نیز در این مدت به دلیل مشکلات عملیاتی، یک درصد کمتر بود. داده ها و برآوردهای اولیه نشان می دهد که تولید جهانی مس ثانویه (از قراضه) با وجود افزایش ۳ درصدی چین، فقط یک درصد افزایش یافت.

مصرف مس



قرنطینه های مرتبط با کووید-۱۹ تاثیر منفی قابل توجهی بر اقتصاد جهانی و بر بخش های کلیدی مصرف نهایی مس در تمام مناطق جهان به جز چین داشت.

اگرچه تقاضای جهانی در نیمه دوم سال ۲۰۲۰ شروع به بهبود کرد، اما مصرف مس تصفیه شده در سال ۲۰۲۱ در برخی کشورها زیر سطح قبل از همه گیری کرونا باقی ماند.

داده های اولیه نشان می دهد که مصرف ظاهری

مس جهان در چهار ماهه نخست ۲۰۲۲ با افزایش حدود ۲,۲ درصدی مواجه شده است. برآورد می شود که مصرف مس تصفیه شده جهان به جز چین در این مدت حدود ۱,۲ درصد افزایش یافته است. مصرف ظاهری چین (به استثنای تغییرات در موجودی گزارش نشده) در ژانویه ۳ درصد رشد کرد.

عوارض موقت ۱۵ درصدی بر صادرات مس تصفیه شده در ۲۱ آگوست گذشته به افزایش مصرف ظاهری مس تصفیه شده روسیه در نیمه دوم سال ۲۰۲۱ کمک کرد. پیش بینی می شود با حذف مالیات در پایان سال ۲۰۲۱، سطوح مصرف ظاهری مس در سال ۲۰۲۲ به سطوح پایین تر برگردد و می تواند تحت تاثیر تحریم های اعمال شده علیه روسیه قرار گیرد.

گروه بین المللی مطالعات مس در گزارش پایانی سال ۲۰۲۱ خاطر نشان کرده بود: «مصرف ظاهری مس تصفیه شده طی سال های اخیر حدود ۳۷۰ هزار تن بود، اما در سال ۲۰۲۱ به دلیل اعمال مالیات موقت ۱۵ درصدی بر صادرات مس تصفیه شده در ۲۱ آگوست به طور قابل توجهی افزایش یافت. این مالیات در ژانویه ۲۰۲۲ حذف شد.»

مازاد بازار مس

گروه بین المللی مطالعات مس برای بهبود تراز بازار جهانی این فلز از محاسبه ظاهری تقاضا برای چین استفاده می کند و موجودی های گزارش نشده توسط مشاوران متخصص در بازار مس چین تهیه می شود. تراز مس تصفیه شده جهان تعدیل شده بر اساس تغییرات در موجودی چین، حاکی از مازاد ۲۱۳ هزار تنی بازار در چهار ماهه نخست ۲۰۲۲ بوده است.

روند قیمت های مس

بر اساس میانگین برآوردهای ارائه شده توسط دو مشاور مستقل به نظر می رسد، موجودی های رسمی مس چین در چهار ماهه نخست امسال در مقایسه با سطح پایانی ۲۰۲۱ حدود ۱۲۰ هزار تن افزایش یافته است. تا پایان می ۲۰۲۲، موجودی مس نگهداری شده در بورس های اصلی فلزات (LME، COMEX، SHFE) در مجموع به بیش از ۲۵۹ هزار تن رسید که افزایش ۳۶ درصدی نسبت به موجودی نگهداری شده در پایان دسامبر ۲۰۲۱ داشت.

میانگین قیمت نقدی مس LME در می امسال ۹۳۶۲ دلار در هر تن بود که ۸,۱ درصد نسبت به میانگین آوریل کاهش داشت.

روند عرضه و مصرف مس تصفیه شده جهان (ارقام به هزار تن)

World Refined Copper Usage and Supply Trends

Thousand metric tonnes, copper

	2019	2020	2021	2021	2022	2022			
				Jan-Apr		Jan	Feb	Mar	Apr
World Copper Mine Production (Concentrates & SX-EW)	20,630	20,662	21,208	6,807	7,007	1,776	1,633	1,835	1,764
World Copper Mine Capacity	24,260	24,821	25,971	8,428	8,855	2,273	2,062	2,292	2,228
Mine Capacity Utilization Rate(%)	85.0	83.2	81.7	80.8	79.1	78.1	79.2	80.0	79.2
Primary Refined Copper Production	20,081	20,704	20,676	6,822	7,100	1,805	1,619	1,848	1,828
Secondary Refined Copper Production	4,007	3,843	4,149	1,340	1,343	343	317	355	327
World Refined Copper Production (Primary & Secondary)	24,088	24,547	24,825	8,163	8,443	2,149	1,936	2,203	2,155
World Copper Refinery Capacity	29,095	29,853	30,077	9,867	10,051	2,589	2,343	2,599	2,520
Refinery Capacity Utilization Rate (%)	82.8	82.2	82.5	82.7	84.0	83.0	82.6	84.7	85.5
World Refined Copper Usage 1/	24,350	24,963	25,264	8,166	8,348	2,136	1,835	2,224	2,152
World Refined Copper Stocks End of Period	1,215	1,236	1,210	1,331	1,334	1,192	1,324	1,311	1,334
Period Stock Change	-12	21	-26	96	124	-18	131	-13	24
Refined Copper Balance 2/	-262	-415	-439	-3	95	12	101	-22	3
Seasonally Adjusted Refined Balance 3/				-116	-31	-28	-21	-35	53
Refined Balance Adjusted for Chinese bonded stock change 4/	-440	-305	-632	20	213	-8	126	46	28

Due to the nature of statistical reporting, the published data should be considered as preliminary as some figures are currently based on estimates and could change.

1/ Based on Chinese and EU apparent usage.

2/ Surplus/deficit is calculated using refined production minus refined usage.

3/ Surplus/deficit is calculated using seasonally adjusted refined production minus seasonally adjusted refined usage.

4/ For details of this adjustment see the paragraph of the press release on "World refined copper balance".

منبع: ICSG.org

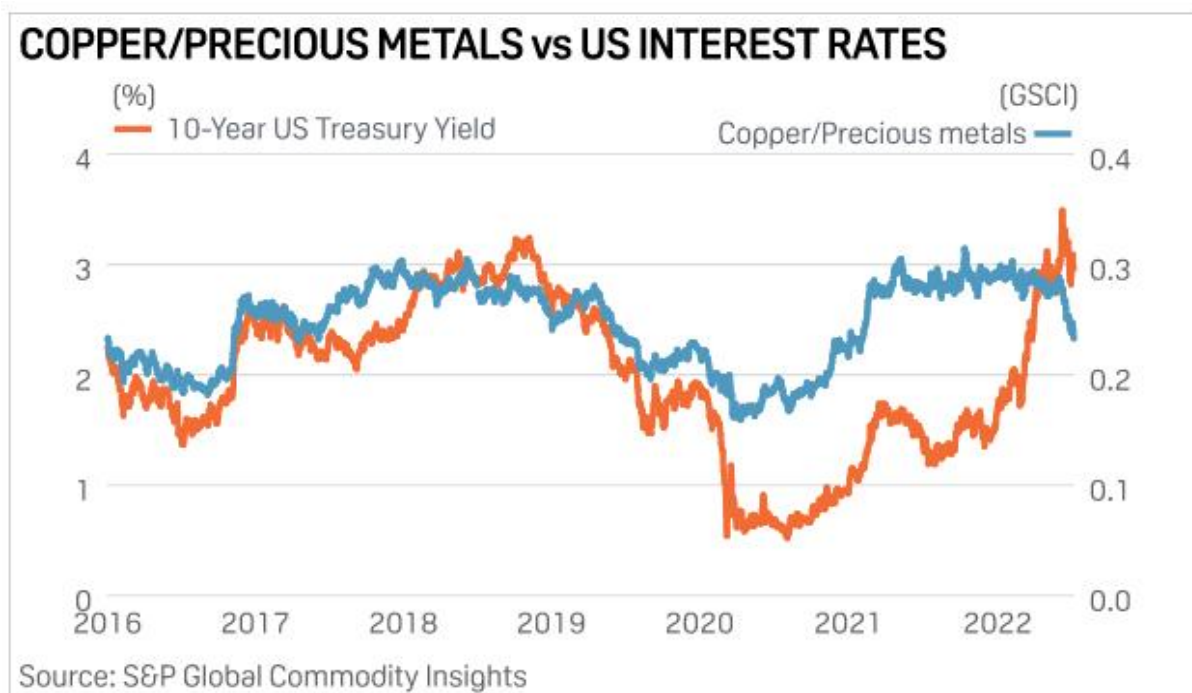
اقتصاد جهان

نیم نگاهی به تحولات اقتصاد جهان

بررسی بازارهای مس، گاز و کربن

قیمت مس از زمان اوج گیری در ۴ آوریل بیش از ۳۰ درصد کاهش یافته است. کاهش قیمت مس و سایر فلزات صنعتی حاکی از کندی شتاب در اقتصاد جهان است. با این وجود، نگرانی‌های مربوط به تورم همچنان بالاست، منطقه یورو نرخ تورم ماه ژوئن را ۸,۶ درصد گزارش کرده است، شاخص قیمت مصرف‌کننده ایالات متحده به حدود ۹ درصد رسیده است و غذا و انرژی عامل افزایش تورم هستند. نسبت قیمت های مس به قیمت طلا یا به طور کلی به قیمت فلزات گرانبها، همبستگی خوبی با نرخ بهره اسمی نشان می دهد.

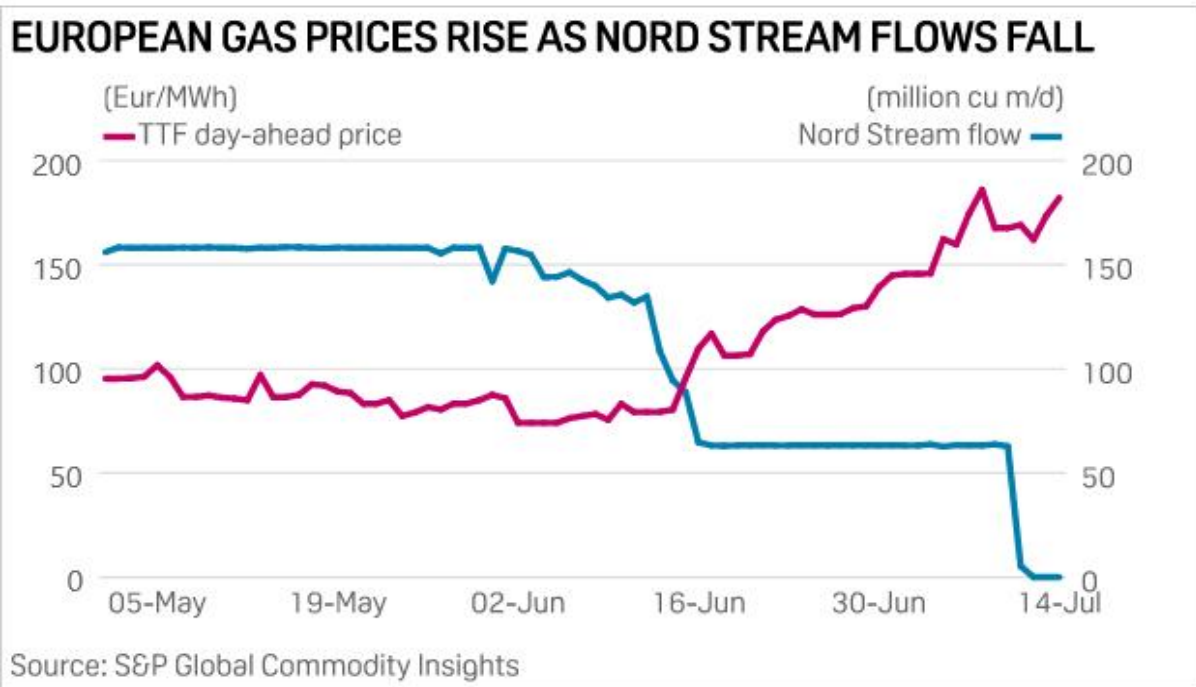
به این ترتیب، نرخ بهره اسمی اوراق خزانه بلندمدت ایالات متحده هم اکنون شروع به کاهش کرده است. نرخ های ۱۰ ساله خزانه داری ایالات متحده از اوج خود در اواسط ژوئن که حدود ۳,۵ درصد بود به ۳ درصد کاهش یافته است، حتی در حالی که فدرال رزرو و سایر بانک های مرکزی به عادی سازی و افزایش نرخ های سیاستی ادامه می دهند. ضعف بیشتر در قیمت مس، بویژه در مقایسه با قیمت فلزات گرانبها، نشان می دهد که نرخ های بهره بلندمدت می تواند همچنان کاهش یابد، در حالی که بانک های مرکزی ممکن است شروع به تجدیدنظر در سرعت عادی سازی نرخ های کوتاه مدت خود کنند.



قیمت گاز

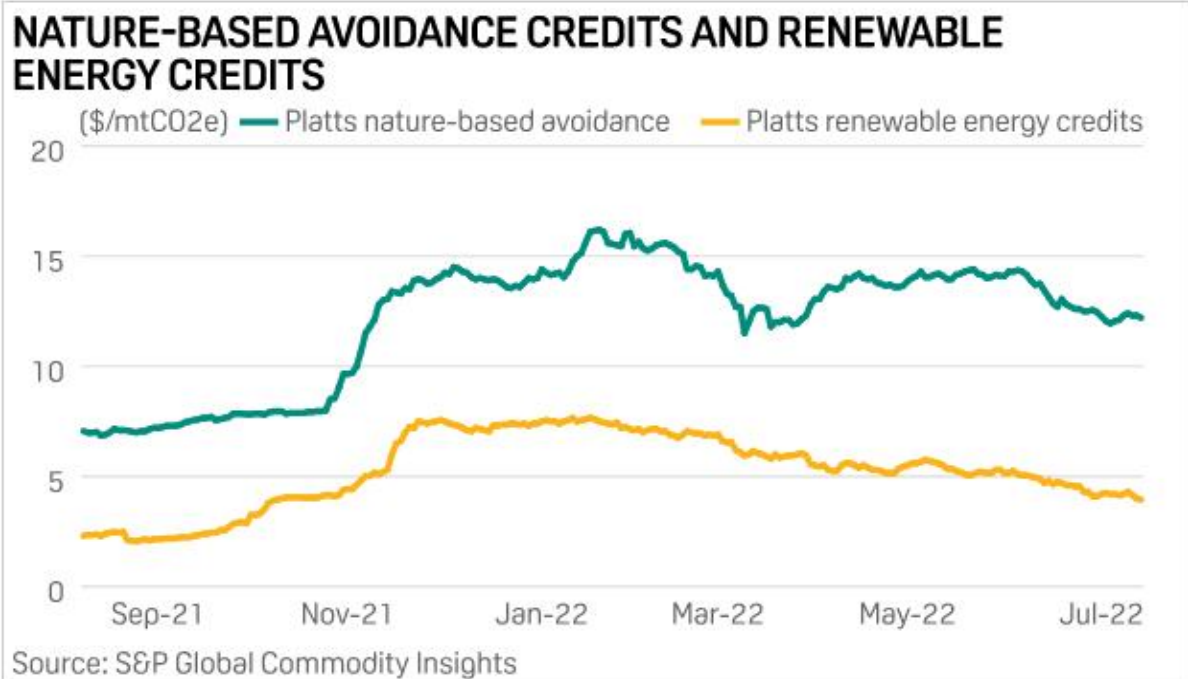
قیمت گاز اروپا از زمانی که گازپروم جریان خط لوله نورد استریم به آلمان را به تنها ۴۰ درصد از ظرفیت خود در اواسط ژوئن کاهش داد، به شدت افزایش یافته است. جریان نورد استریم در ۱۱ ژوئیه به طور کامل به حالت تعلیق درآمد، زیرا این خط لوله، تعطیلی سالانه تعمیر و نگهداری خود را آغاز کرد و قرار است در ۲۱ جولای به پایان برسد. گازپروم اعلام کرد به دلیل تاخیر در بازگشت یک توربین کلیدی کمپرسور گاز پس از تعمیرات انجام شده در کانادا، مجبور به قطع جریان در نورد استریم شده است.

در اروپا نگرانی هایی وجود دارد که نورد استریم ممکن است پس از تعمیر و نگهداری بازنگردد یا اینکه جریان کمتر از حد انتظار باشد. همچنین مشخص نیست که چه مدت طول می کشد تا توربین به روسیه بازگردانده شود و آیا تمام پروتکل ها برای بازگشت آن وجود دارد. بدون نورد استریم، اروپا احتمالاً برای رسیدن به هدف پر کردن ذخایر گاز ۸۰ درصدی خود تا نوامبر تلاش خواهد کرد.



بازار کربن

یکی از بازارهایی که توانسته از انتظارات بهتر عمل کند، بازار داوطلبانه کربن است. در حالی که S&P۵۰۰ همچنان به رکود خود ادامه می دهد و قیمت کالاها با عدم اطمینان شدید مواجه است، اعتبارات کربن انعطاف پذیر بوده است. به گفته کارشناسان، این روند نشان می دهد که بازار داوطلبانه کربن از نظر بلوغ و پیچیدگی در حال رشد است. برخلاف سایر کالاها، بازار کربن با تقاضای وجودی مهم برای تاثیرات آب و هوایی استوار است. انتظار می رود، این تقاضا با تداوم انباشت تعهدات صفر خالص شرکت ها تسریع شود.

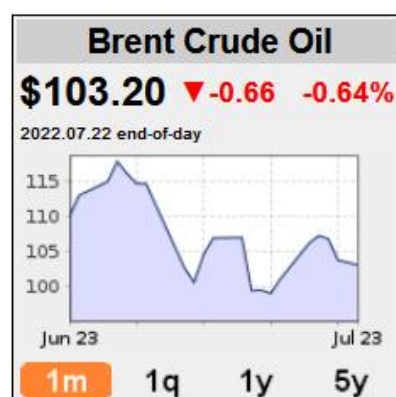
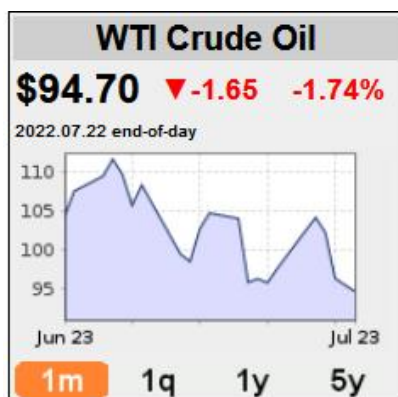


اعتبار کربن، انتشار کربن را در یک مکان کاهش می دهد یا حذف می کند تا انتشارات غیرقابل اجتناب را در جای دیگری از طریق پروژه های تایید شده انرژی سبز جبران کند. اعتبار کربن نشان دهنده یک تن کاهش انتشار کربن است. اعتبارات کربن می تواند مزایای مشترکی مانند ایجاد شغل، حفظ آب، جلوگیری از سیل و حفظ تنوع زیستی داشته باشد.

جدیدترین قیمت جهانی کالاها

به روز رسانی: ۲۲ جولای ۲۰۲۲

LME Aluminium 2475.50 CLOSING PRICE + 2.27%	LME Copper 7452.50 CLOSING PRICE + 1.78%	LME Zinc 2992.50 CLOSING PRICE + 1.92%
IMF Tin 24947.00 CLOSING PRICE + 0.43%	IMF Aluminium Alloy 1710.00 CLOSING PRICE + 0%	IMF N5A5A5C 2327.00 CLOSING PRICE + 0%
LME Nickel 22122.00 CLOSING PRICE + 3%	LME Lead 2017.50 CLOSING PRICE + 0.27%	
LME Aluminium Scrap UBCS US (Argus) 1848.58 CLOSING PRICE + 1.02%	LME Aluminium Premium Duty Paid European (Fastmarkets MB) 470.00 CLOSING PRICE + 0%	



رویترز: داده های اداره گمرک چین نشان می دهد که واردات مس این کشور در ماه ژوئن ۱۵,۵ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافته و به ۵۳۷ هزار و ۶۹۸ تن رسیده است. واردات مس و محصولات مسی به چین شامل محصولات مس آند، تصفیه شده، آلیاژی و نیمه ساخته می شود. همچنین این کشور در ماه ژوئن ۶۰۷ هزار و ۴۴۳ تن آلومینیوم و تولیدات آلومینیومی از جمله آلومینیوم اولیه، آلیاژی و نیمه ساخته صادر کرد که نسبت به ماه می حدود ۷۰ هزار تن کاهش داشت.

گاردین: قیمت مس در چهار ماه گذشته حدود ۳۵ درصد کاهش یافته و دستاوردهای حاصل از شروع جنگ در اوکراین را از بین برده است. معامله گران پیش بینی کرده بودند که این درگیری ممکن است باعث کمبود عرضه شود. با این حال، ترس از رکود اقتصادی بازارهای مالی را فراگرفته و تقاضا را تحت تاثیر قرار داده است. ریوتینتو هشدار داده که چشم انداز اقتصاد جهانی به دلیل جنگ روسیه و اوکراین، سیاست های پولی سخت تر برای مهار تورم فزاینده و محدودیت های کووید-۱۹ در چین، ضعیف شده است.

بورس و اقتصاد داخلی

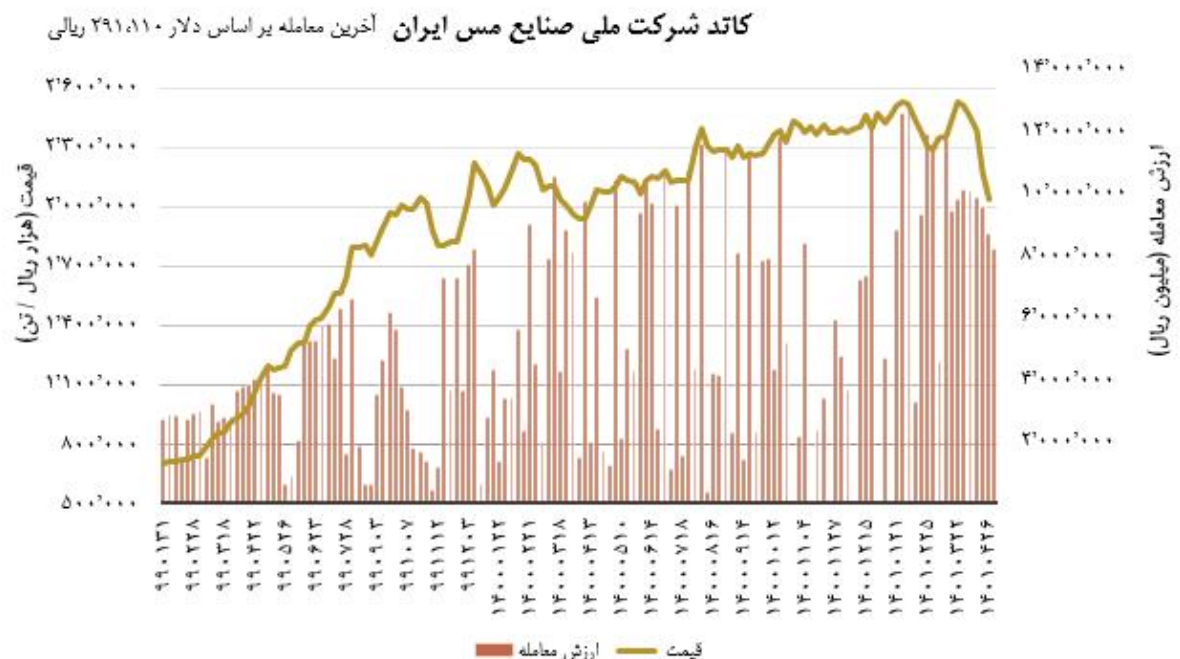
نگاهی به جدیدترین تحولات اقتصادی و بورس

- رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی سازمان بورس از ابلاغ ضوابط جدید انتشار اوراق بهادار با استفاده از رتبه اعتباری با هدف تسهیل و تسریع تامین مالی شرکت‌ها خبر داد. مرتضی چشان با بیان اینکه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در راستای تسهیل و تسریع تامین مالی شرکت‌ها، ضوابط جدید تامین مالی با تکیه بر رتبه اعتباری شرکت و بدون استفاده از ضامن را ابلاغ کرد، افزود: بر اساس این ابلاغیه، شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران در صورت اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا از موسسات رتبه‌بندی دارای مجوز فعالیت، مجاز به تامین مالی بدون استفاده از رکن ضامن شده‌اند.
- نرخ بهره بین بانکی یکی از ابزارهای بانک مرکزی در راستای کنترل رشد نقدینگی در سال ۱۴۰۱ به بالاترین میزان خود رسیده است. تغییر نرخ بهره بین بانکی یکی از روش‌ها و سیاست‌های کنترل حجم نقدینگی و خلق پول توسط بانک‌هاست که بانک مرکزی این ابزار را در اختیار دارد. نرخ ۲۱،۱۴ درصدی نرخ بهره بین بانکی نشان می‌دهد، بانک مرکزی برای کنترل ترازنامه بانک‌ها، برنامه جدی و بر روی این برنامه خود نیز پافشاری دارد.
- بانک مرکزی نماگرهای اقتصادی سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۰ را با اعلام شاخص‌های عمده اقتصادی در سه بخش واقعی، خارجی و مالی منتشر کرد. بر اساس این گزارش، نرخ رشد تولید ناخالص داخلی در سال گذشته با نفت ۴،۴ درصد و بدون نفت ۳،۹ درصد اعلام شد. نرخ رشد تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه در سه ماه نخست سال گذشته ۶،۷ درصد، سه ماه دوم یک درصد، سه ماه سوم ۴،۸ درصد و در سه ماهه چهارم سال به ۵،۷ درصد رسید.
- در بورس اوراق بهادار تهران، ارزش و حجم کل معاملات در هفته منتهی به ۲۹ تیر ماه نسبت به هفته منتهی به ۲۲ تیر ماه کاهش یافت. همچنین در این هفته شاخص هم وزن و شاخص کل نیز روند کاهشی داشتند. ارزش کل معاملات این بازار با ۳۸،۶۲ درصد کاهش به ۱۳۵ هزار و ۷۶۰ میلیارد ریال رسید. همچنین حجم کل معاملات این بازار به ۲۰ میلیارد و ۱۸ میلیون سهم رسید که کاهش ۵۱،۲۴ درصدی را نشان می‌دهد.

نمودار ۱- معاملات کاتد شرکت ملی مس در بورس کالا از ۵ تیر تا اول مرداد ۱۴۰۱



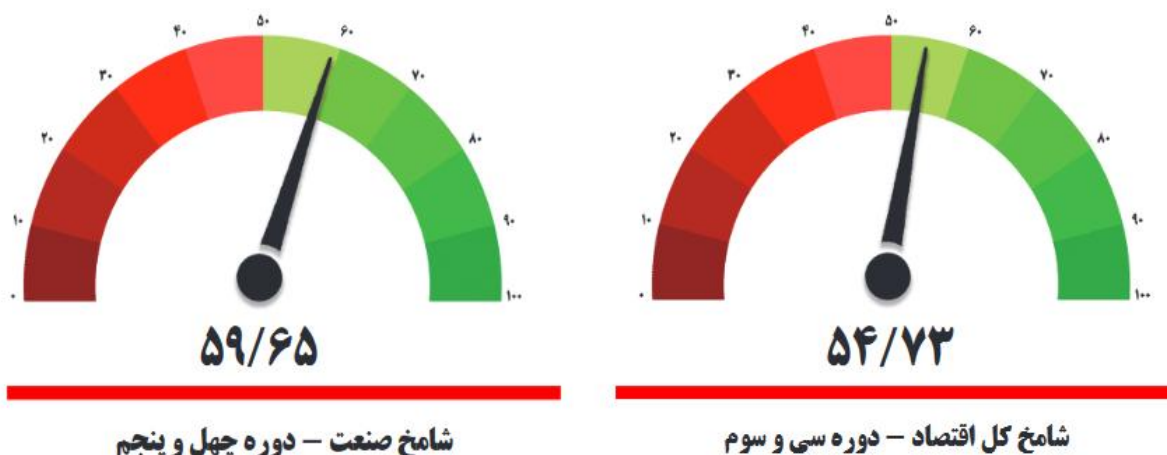
نمودار ۲- معاملات کاتد شرکت ملی صنایع مس ایران در بورس کالا طی ۳ سال اخیر



بیش از ۳۶۰ میلیون اوراق مبتنی بر کالا به ارزش ۷,۵ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار گواهی سپرده بورس کالا در چهار ماهه ابتدایی ۱۴۰۱ معامله شد. به گزارش کالاکبر در چهار ماهه نخست امسال (منتهی به تیر ۱۴۰۱) بازار گواهی سپرده کالایی شاهد ثبت معامله ۳۵۹ میلیون و ۹۷۱ هزار و ۴۳۱ اوراق مبتنی بر کالا به ارزش نزدیک به ۷۴۹۸ میلیارد تومانی بود. در مدت مذکور بیشترین حجم معاملات گواهی سپرده مربوط به تیر با ثبت بیش از ۱۱۳ میلیون و ۸۳۰ هزار اوراق مبتنی بر کالا بود، درحالی که همچنان معاملات خرداد به لحاظ ارزش بالاتر بود، چرا که ارزش ۳۲۴۵ میلیارد تومان در این ماه رقم خورده بود. داده کاوی های آماری نشان می دهد در فروردین بیش از ۷۵ میلیون و ۱۶ هزار گواهی به ارزش ۹۲۸ میلیارد تومان میان معامله گران دست به دست شد و حجم این معاملات در اردیبهشت به ترتیب به ۶۳ میلیون و ۹۱۷ هزار و ارزش آن ۱۳۶۹ میلیارد تومان رسید.

فروش محصولات گروه صنعت در بورس کالا (از ۲۹ خرداد تا اول مرداد)		ارزش معاملات (میلیون ریال)	
گروه صنعت		۴۵۲,۴۳۴,۱۳۶	
شرکت ملی صنایع مس ایران		۵۲,۱۸۱,۷۹۹	
سهم شرکت ملی صنایع مس ایران از گروه صنعت		۱۲٪	
فروش محصولات گروه ملی مس در بورس کالا (از ۲۹ خرداد تا اول مرداد)		مقدار (تن)	ارزش (میلیون ریال)
کاتد		۲۰,۰۰۰	۴۶,۲۷۲,۹۱۰
مفتول		۰	۰
کنسانتره مولیبدن		۶۶۰	۲,۲۲۴,۰۶۰
سایر		۳,۰۹۰	۳,۶۸۴,۸۲۹
جمع		۲۳,۷۵۰	۵۲,۱۸۱,۷۹۹

اعلام شاخص مدیران خرید- خرداد ۱۴۰۱



طبق نظرسنجی انجام شده از بنگاه‌های اقتصادی کشور در خردادماه، شاخص مدیران خرید اقتصاد ایران (شامخ) در این ماه ۵۴،۷۳ واحد برآورد شده است. در این ماه به‌غیراز موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده سایر مؤلفه‌های اصلی بیشتر از ۵۰ ثبت شده‌اند.

یافته‌های مرکز پژوهش‌های اتاق ایران در سی‌وسومین دوره انتشار شاخص مدیران خرید (PMI) کل اقتصاد برای خرداد ۱۴۰۱ حاکی از این است که شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در خردادماه (۵۱،۹۰) در مقایسه با اردیبهشت با کاهش رشد مواجه بوده و این شاخص در بخش‌های خدمات و کشاورزی و ساختمان کاهش داشته است.

از سوی دیگر، شاخص میزان موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده (۴۷،۷۲) افزایش داشته، ولی رقم کمتر از ۵۰ آن نشان‌دهنده این است که همچنان اکثر فعالیت‌ها به‌خصوص در بخش‌های خدمات و کشاورزی و ساختمان با کمبود مواد اولیه یا لوازم خریداری شده روبه‌رو هستند. افزایش نرخ ارز و به دنبال آن افزایش قیمت مواد اولیه در رقم این شاخص تاثیرگذار بوده است.

همچنین شاخص قیمت مواد اولیه یا لوازم خریداری شده (۸۶،۷۰) در خردادماه یکی از مقادیر بالای خود را ثبت کرده، هرچند از شدت آن نسبت به ماه قبل (۹۲،۷۵) کاسته شده است. افزایش قیمت ارز در بالا بودن قیمت مواد اولیه تاثیرگذار بوده و در بخش خدمات و کشاورزی این افزایش با شدت بیشتری همراه بوده است

شاخص مدیران خرید صنعت

بر اساس داده‌های به دست آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید صنعت (تعدیل فصلی نشده) در خردادماه عدد ۵۹،۶۵ به دست آمده است. این شاخص که یکی از مقادیر بالای خود را به ثبت رسانده است در مقایسه با خرداد سال‌های قبل بالاترین مقدار خود را داشته است. در خردادماه همه مؤلفه‌های اصلی شاخص بخش صنعت بالای ۵۰ ثبت شده‌اند اما موجودی مواد اولیه کمترین رشد را نسبت به سایر مؤلفه‌ها داشته است. در میان رشته فعالیت‌های صنعتی به ترتیب صنایع وسایل نقلیه و قطعات وابسته، ماشین‌سازی و لوازم‌خانگی و صنایع کانی غیرفلزی بیشترین افزایش را داشته و در مقابل صنایع پوشاک و چرم و صنایع غذایی با کاهش شاخص کل روبه‌رو شده‌اند.

شاخص مقدار تولید محصولات بخش صنعت در خردادماه (۶۲،۶۵) افزایش داشته اما نرخ افزایش آن نسبت به ماه قبل کمتر بوده است. به نظر می‌رسد کمتر بودن نرخ رشد سفارشات مشتریان در مقایسه با ماه قبل باعث کمتر شدن نرخ رشد تولید در برخی از رشته فعالیت‌ها شده است.

شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در خردادماه (۵۹،۶۱) در مقایسه با اردیبهشت‌ماه با رشد کمتری روبه‌رو بوده است. در میان همه صنایع، دو صنعت غذایی و پوشاک و چرم با کاهش شدید سفارشات روبه‌رو بوده‌اند. به دلیل افزایش شدید

قیمت مواد اولیه (حذف ارز ترجیحی) و به دنبال آن افزایش قیمت فروش این صنایع در ماه گذشته، با وجود اهمیت اقلام تولیدی، با کاهش تقاضا روبه رو بوده‌اند.

شاخص موجودی مواد اولیه در خردادماه (۵۱،۸۸) نسبت به اردیبهشت افزایش داشته، اما در بسیاری از رشته فعالیت‌ها مانند صنایع فرآورده‌های نفت و گاز، پوشاک و چرم و لاستیک و پلاستیک، شاخص با کاهش شدید مواجه شده است.

شاخص قیمت خرید مواد اولیه در خرداد (۸۲،۹۴) همچنان در مقادیر بالای خود بوده، اما نرخ افزایش آن در مقایسه با تورم شدید ماه قبل کمتر بوده است. افزایش این شاخص در صنایع غذایی در مقایسه با سایر صنایع بیشتر بوده است.

بر اساس گزارش خردادماه مرکز آمار ایران از شاخص قیمت مصرف‌کننده، نرخ تورم نقطه‌ای در خرداد به ۵۲،۵ که این عدد برای گروه عمده خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات به ۸۱،۶ رسیده است. نرخ تورم ماهانه نیز ۸،۷ افزایش داشته که این افزایش برای گروه عمده خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات ۲۵،۴ درصد بوده است.

شاخص قیمت محصولات تولید شده در خردادماه (۶۳،۲۹) در مقادیر بالای شاخص ثبت شده است. اگرچه نرخ افزایش آن نسبت به ماه قبل کمتر بوده است. افزایش پیاپی قیمت مواد اولیه و سایر نهاده‌های تولید باعث افزایش شاخص قیمت فروش محصولات تولیدی شده است، هرچند هنوز در برخی از رشته فعالیت‌ها این شاخص به میزان افزایش هزینه‌ها افزایش نیافته است.

شاخص موجودی محصول (انبار) در خردادماه (۴۸،۹۴) نسبت به اردیبهشت کاهش داشته است و به نظر می‌رسد به دنبال نابسامانی و افزایش قیمت ارز، در برخی از رشته فعالیت‌ها، تولید کاهش یافته و برای جبران تقاضای بازار، افزایش فروش (۶۰،۹۸) از محل موجودی محصول در انبارها تامین شده است.

شاخص انتظارات تولید در ماه آینده (۵۷،۶۳) در مقایسه با اردیبهشت‌ماه کمتر شده است. به نظر می‌رسد با کاهش قدرت خرید و سفارشات و کاهش نقدینگی بنگاه‌ها و همچنین قطعی‌های برق، انتظارات خوش‌بینانه فعالان اقتصادی رشد کمتری نسبت به ماه قبل دارد.

به‌طورکلی افزایش نرخ ارز باعث شده تا قیمت خرید مواد اولیه و محصولات افزایش یابد و به همراه افزایش سایر نهاده‌های تولید مانند دستمزد و قیمت انرژی، هزینه تمام‌شده تولید را بالا برده، اما قیمت‌گذاری دستوری وزارت صنعت، معدن و تجارت در برخی از رشته فعالیت‌ها باعث شده تا صنایع با حاشیه سود بسیار پایین محصولات خود را به فروش برسانند که بعضاً زیان‌ده شوند.

شاخص صنعت - شاخص مدیران خرید (PMI) خرداد ۱۴۰۱

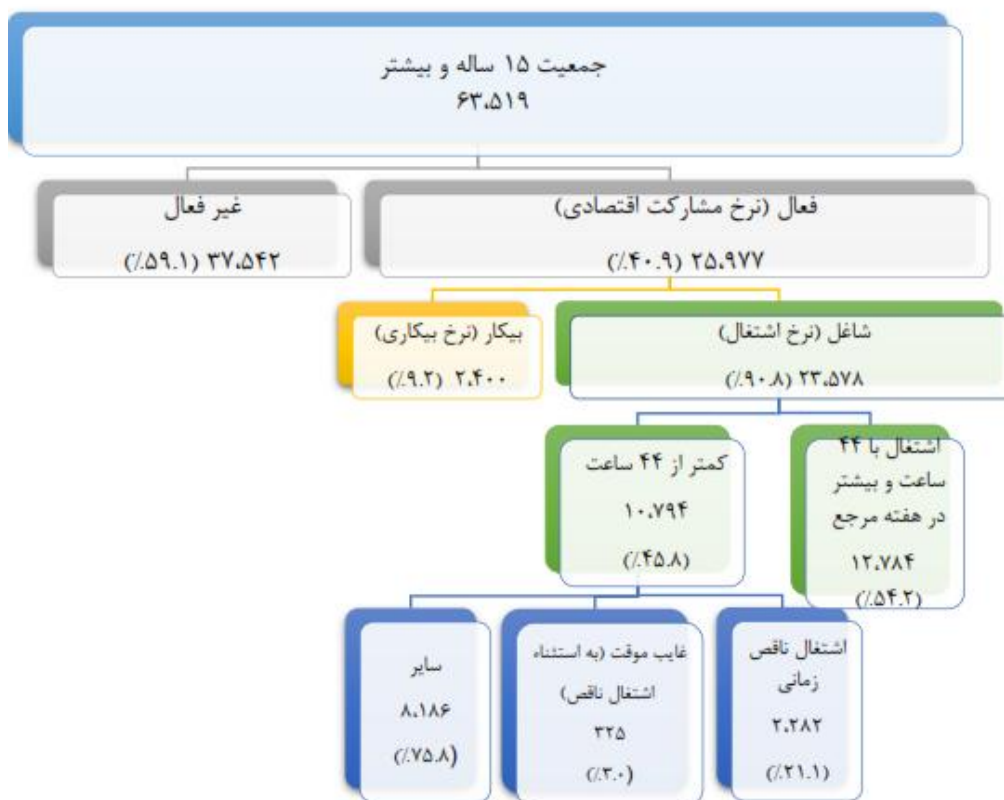
شاخص	فروردین ۱۴۰۱	اردیبهشت ۱۴۰۱	خرداد ۱۴۰۱
شاخص کل صنعت	۳۷،۰۲	۶۳،۲۱	۵۹،۶۵
مقدار تولید محصولات	۳۱،۲۲	۶۹،۲۹	۶۲،۶۵
میزان سفارشات جدید مشتریان	۲۸،۴۰	۶۴،۸۸	۵۹،۶۱
سرعت انجام و تحویل سفارش	۴۷،۳۹	۶۷،۴۸	۶۲،۱۷
موجودی مواد اولیه خریداری‌شده	۳۸،۹۸	۴۷،۹۵	۵۱،۸۸
میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی	۴۸،۴۴	۵۷،۵۴	۵۷،۹۶
قیمت خرید مواد اولیه	۸۵،۴۴	۸۹،۹۱	۸۲،۹۴
موجودی محصول نهایی در انبار	۴۸،۳۲	۴۹،۹۲	۴۸،۹۴
میزان صادرات کالا	۴۲،۹۵	۴۹،۴۱	۵۰،۱۴
قیمت محصولات تولیدشده	۷۰،۹۷	۶۶،۰۴	۶۳،۲۹
مصرف حامل‌های انرژی	۳۷،۴۳	۶۳،۵۸	۶۳،۷۹
میزان فروش محصولات	۲۵،۱۳	۶۳،۰۲	۶۰،۹۸
انتظارات تولید در ماه آینده	۷۴،۰۱	۶۴،۷۰	۵۷،۶۳

نتایج طرح آمارگیری نیروی کار در بهار ۱۴۰۱

نتایج طرح آمارگیری نیروی کار بهار ۱۴۰۱ منتشر شد. بررسی نرخ بیکاری افراد ۱۵ ساله و بیشتر نشان می‌دهد که ۹,۲ درصد از جمعیت فعال (شاغل و بیکار)، بیکار بوده‌اند. بررسی روند تغییرات نرخ بیکاری حاکی از آن است که این شاخص، نسبت به فصل مشابه در سال قبل (بهار ۱۴۰۰) ۰,۴ درصد افزایش یافته است.

در بهار ۱۴۰۱ به میزان ۴۰,۹ درصد جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر از نظر اقتصادی فعال بوده‌اند، یعنی در گروه شاغلان یا بیکاران قرار گرفته‌اند. بررسی تغییرات نرخ مشارکت اقتصادی حاکی از آن است که این نرخ نسبت به فصل مشابه در سال قبل (بهار ۱۴۰۰) ۰,۵ درصد کاهش یافته است.

نمودار ۱- شاخص‌های عمده بازار کار در بهار ۱۴۰۱ (ارقام به هزارنفر)



جمعیت شاغلان ۱۵ ساله و بیشتر در این فصل ۲۳ میلیون و ۵۷۸ هزار نفر بوده که نسبت به فصل مشابه سال قبل ۹۸ هزار نفر کاهش داشته است. بررسی اشتغال در بخش‌های عمده اقتصادی نشان می‌دهد که در بهار ۱۴۰۱، بخش خدمات با ۵۱,۲ درصد بیشترین سهم اشتغال را به خود اختصاص داده است. در مراتب بعدی بخش‌های صنعت با ۳۲,۷ درصد و کشاورزی با ۱۶ درصد قرار دارند.

نرخ بیکاری جوانان ۱۵ تا ۲۴ ساله حاکی از آن است که ۲۴ درصد از فعالان این گروه سنی در بهار ۱۴۰۱ بیکار بوده‌اند. بررسی تغییرات فصلی نرخ بیکاری این افراد نشان می‌دهد، این نرخ نسبت به فصل مشابه در سال قبل (بهار ۱۴۰۰) ۱,۹ درصد افزایش یافته است. بررسی نرخ بیکاری گروه سنی ۱۸ تا ۳۵ ساله نیز نشان می‌دهد که در بهار ۱۴۰۱، ۱۶,۶ درصد از جمعیت فعال این گروه سنی بیکار بوده‌اند. تغییرات فصلی نرخ بیکاری این افراد نشان می‌دهد، این نرخ نسبت به بهار ۱۴۰۰، به میزان یک درصد افزایش یافته است.

بررسی سهم جمعیت دارای اشتغال ناقص جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر نشان می‌دهد که در بهار ۱۴۰۱، ۹,۷ درصد جمعیت شاغل، به دلایل اقتصادی (فصل غیرکاری، رکود کاری، پیدا نکردن کار با ساعت بیشتر و...) کمتر از ۴۴ ساعت در هفته کار کرده و آماده برای انجام کار اضافی بوده‌اند. ۴۰,۳ درصد از شاغلان ۱۵ ساله و بیشتر، بیش از ۴۹ ساعت در هفته کار کرده‌اند.

شاخص قیمت مصرف کننده - تیر ۱۴۰۱

منظور از نرخ تورم نقطه‌ای، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه مشابه سال قبل است. نرخ تورم نقطه‌ای در تیر ماه ۱۴۰۱ به عدد ۵۴ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۵۴ درصد بیشتر از تیر ۱۴۰۰ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده اند.

نرخ تورم نقطه‌ای تیر ماه ۱۴۰۱ در مقایسه با ماه قبل ۱،۵ واحد درصد افزایش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با افزایش ۴،۴ واحد درصدی به ۸۶ درصد و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۰،۱ واحد درصدی به ۳۶،۹ درصد رسیده است. نرخ تورم نقطه‌ای برای خانوارهای شهری ۵۲،۸ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۱،۴ واحد درصد افزایش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۶۰،۷ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۲،۵ واحد درصد افزایش داشته است.

کاهش نرخ تورم ماهانه خانوارها

منظور از نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. نرخ تورم ماهانه تیر ۱۴۰۱ به ۴،۶ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۷،۶ واحد درصد کاهش داشته است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» و «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» به ترتیب ۵،۷ درصد و ۳،۸ درصد بوده است. نرخ تورم ماهانه برای خانوارهای شهری ۴،۵ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۷ واحد درصد کاهش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۴،۸ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۱۱ واحد درصد کاهش داشته است.

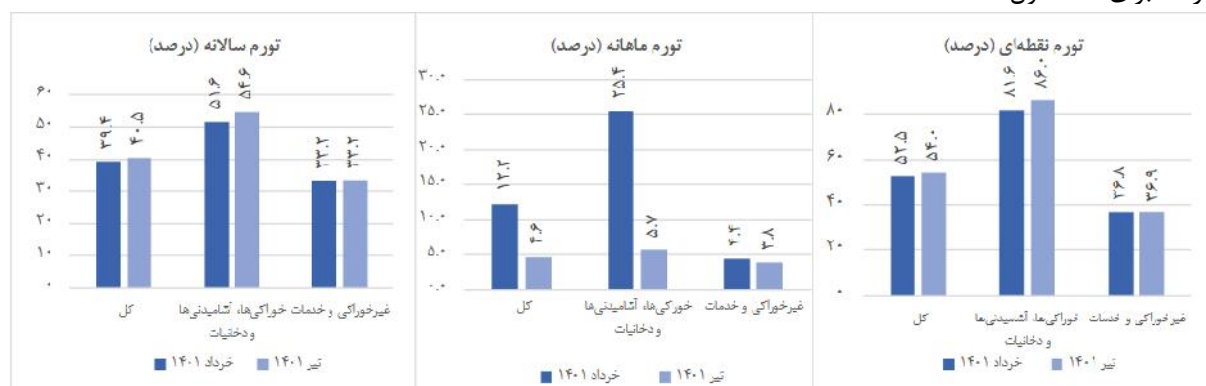
افزایش نرخ تورم سالانه خانوارها

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 تیر ماه ۱۴۰۱ برای خانوارهای کشور به ۴۰،۵ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۱،۱ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد.

همچنین نرخ تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۴۰ درصد و ۴۳،۲ درصد بوده که برای خانوارهای شهری ۱،۱ واحد درصد افزایش و برای خانوارهای روستایی ۱،۴ واحد درصد افزایش داشته است.

در گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» بیشترین افزایش قیمت نسبت به ماه قبل مربوط به گروه «گوشت قرمز و گوشت ماکیان» (مرغ ماشینی، سوسیس و کالباس)، گروه «لبنیات و تخم مرغ» (دوغ پاستوریزه، خامه و تخم مرغ) و گروه «نان و غلات» (انواع برنج ایرانی، کیک و بیسکویت) بوده است. در گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، گروه «بهداشت و درمان» (خدمات طبی سرپایی و خدمات بیمارستانی)، گروه «هتل و رستوران» (هزینه هتل و تالار پذیرایی) و گروه «مبلمان و لوازم خانگی» (انواع شوینده) بیشترین افزایش قیمت را نسبت به ماه قبل داشته‌اند.

دامنه تغییرات نرخ تورم سالانه در تیر ماه ۱۴۰۱ برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۳۸،۹ درصد برای دهک دهم تا ۴۴،۸ درصد برای دهک اول است.



اخبار و تحولات شرکت های معدنی ایران

برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت

سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس (سهامی عام) مربوط به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ با حضور ۱۰۰ درصدی سهامداران در تاریخ ۱۴ تیرماه ۱۴۰۱ در محل دفتر مرکزی شرکت برگزار شد. به گزارش روابط عمومی شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس، این مجمع با حضور آقای مهندس آرمان حسنی، مدیرعامل محترم موسسه صندوق بازنشستگی صنایع مس ایران به عنوان رئیس مجمع، کلیه سهامداران، حسابرس و بازرس قانونی، نماینده سازمان بورس و اوراق بهادار و اعضای هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس برگزار شد و پس از قرائت گزارش هیات مدیره و استماع گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت، صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به تصویب رسید.

روزنامه دنیای اقتصاد به عنوان روزنامه رسمی شرکت و موسسه حسابرسی دش و همکاران به عنوان بازرس قانونی اصلی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ انتخاب شدند. بر اساس این گزارش، شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس در سال گذشته موفق به کسب سود خالص شرکت اصلی به مبلغ ۳,۱۰۶,۴۵۹ میلیون ریال و سود تلفیقی به مبلغ ۳,۱۶۱,۸۴۶ میلیون ریال شده است.

پیش بینی استخراج ۷۰ میلیون تن مس

در مشگین شهر

معدن نیوز: با بهره برداری از معدن صاحب دیوان در شهرستان مشگین شهر استان اردبیل وارد جرگه

استان هایی شد که دارای معادن فلزی هستند. این اتفاق مهم می تواند به توسعه صنعتی استان اردبیل شتاب بخشد و بخشی از عقب ماندگی های معدنی استان اردبیل را جبران کند.

طی سال های گذشته معادن کشف شده در استان اردبیل عمدتاً مصالح ساختمانی بوده که در مقایسه با معادن فلزی ارزش افزوده کمتری داشته است.

به گفته رامین صادقی، رئیس سازمان صنعت، معدن و تجارت استان اردبیل، مطالعات در این محدوده از سال ۱۳۹۳ در حال انجام بود و در نهایت شرکت "سرزمین جلگه های آسمانی" هفته پیش پروانه بهره برداری معدن صاحب دیوان را دریافت کرد تا اردبیل هم با بهره برداری از نخستین معدن فلزی با ارزش به جمع استان های دارای ظرفیت معدنی فلزی مهم کشور بپیوندد.

رامین صادقی با ابراز امیدواری نسبت به استحصال ذخایر ارزشمندی از مس، مولیبدن و طلا اضافه کرد: مطالعات نشان داد که این پهنه معدنی زمینه ای را فراهم می کند تا استان اردبیل در زمره سه استان معدنی کشور قرار گیرد و انتظار می رود در فاز اول ۷۰ میلیون تن ذخیره معدنی با ارزش از این محدوده برداشت شود.

وی اظهار کرد: البته با توجه به تداوم انجام عملیات اکتشاف حین استخراج، پیش بینی می شود این میزان ذخیره با افزایش قابل توجهی مواجه و استان اردبیل به طور قطع در آینده به یکی از قطب های معدنی و صنایع معدنی کشور تبدیل شود.

رئیس سازمان صنعت، معدن و تجارت استان اردبیل اشتغالزایی فعلی را ۱۱۰ نفر و اشتغال پیش بینی شده را در افق پیش رو ۳۵۰ نفر اعلام کرد و افزود: میزان اشتغال نهایی تا ۱۰۰۰ نفر با جذب نیروهای محلی انجام خواهد شد.

وی با اشاره به تلاش ها برای خریداری ماشین آلات به روز فرآوری، گفت: قرار است تا ۲۰ ماه آینده با مشارکت شرکت سرمایه گذار، کارخانه ای برای فرآوری مس، مولیبدن و طلا در این منطقه احداث شود تا شاهد زنجیره فرآوری، تولید و عرضه محصولات با ارزش افزوده مناسب در استان اردبیل باشیم.

برنامه افزایش اکتشاف و استخراج مس

وزیر صمت اعلام کرد: در حوزه تجهیزات معدنی می‌توان کارهای بسیار بزرگی انجام داد. به‌عنوان مثال ایران در حوزه معدنی هم ذخایر معدنی بسیار و هم شرکت‌های معدنی توانمندی دارد.

به گزارش مس پرس، وزیر صمت، معدن و تجارت گفت: ایران یک درصد جمعیت دنیا را دارد اما ذخایر کشف شده فعلی مس ایران ۷ درصد ذخایر کل دنیاست.

فاطمی امین با بیان اینکه برنامه گسترده‌ای برای افزایش اکتشاف و استخراج مس داریم و این موضوع یعنی نیازمند به دامپتراک معدنی هستیم، ادامه داد: بلاروس در حوزه دامپتراک ظرفیت بسیار بالایی دارد، لذا پیشنهاد ما این است که چند شرکت ایرانی با چند شرکت تولیدکننده دامپتراک بلاروس را به هم متصل کنیم. بنابراین اگر دو کشور وارد تولیدات مشترک شویم، می‌توانیم علاوه بر بازار ایران، نسبت به بازارهای دیگر جهان نیز حساب کنیم.

تجارت خارجی معدن و صنایع معدنی در بهار

ارزش صادرات بخش معدن و صنایع معدنی در سه ماه نخست امسال به ۳,۲۷ میلیارد دلار رسید. این رقم بیش از ۳,۳ برابر واردات این حوزه بوده است.

عملکرد تجارت خارجی حوزه معدن و صنایع معدنی در بهار امسال نشان می‌دهد که صادرات محصولات این حوزه رشد ۷,۶ درصدی را کسب کرده است.

در این میان بیشترین سهم صادرات محصولات مربوط به زنجیره فولاد و محصولات مرتبط (۱,۵۸ میلیون دلار)، مس و محصولات (۵۱۵ میلیون دلار) و زنجیره آلومینیوم و محصولات (۲۵۱ میلیون دلار) است.

بر این اساس طی مدت یاد شده ارزش صادرات سیمان ۱۴۶ میلیون دلار، روی ۱۴۵ میلیون دلار، گندله آهن ۱۴۰ میلیون دلار و فروسیلیس ۱۹,۴ میلیون دلار بوده است. صادرات محصولاتی همچون آلومینیوم، مس، گندله آهن، سیمان، روی و فروسیلیس رشد قابل توجهی یافته است. طبق گزارش تجارت خارجی این حوزه، میزان صادرات فولاد به دلیل محدودیت‌های ناشی از قطعی برق کاهش یافته است.

طبق گزارش تجارت خارجی این حوزه، میزان صادرات فولاد به دلیل محدودیت‌های ناشی از قطعی برق کاهش یافته است.

از سوی دیگر ارزش واردات محصولات معدنی در مدت یاد شده ۹۷۹ میلیون دلار بوده که حاکی از کاهش ۲,۷ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل است.

سود ۷۰۰ ریالی فملی به ازای هر سهم



در مجمع عمومی عادی سالیانه «فملی» برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۰ مبلغ ۷۰ تومان سود به ازای هر سهم تصویب شد. به گزارش مس پرس، مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت ملی مس برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ چهارشنبه ۲۹ تیرماه با حضور ارکان مجمع، هیات رئیسه، اکثریت سهامداران، نمایندگان سازمان بورس و اوراق بهادار و حسابرس قانونی و بازرس قانونی در سالن همایش‌های وزارت کشور برگزار شد.

بر اساس این گزارش، دستور جلسه این مجمع شامل استماع گزارش عملکرد هیات مدیره برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹، استماع گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت در مورد حساب‌ها و عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ تصمیم‌گیری در خصوص تقسیم سود، انتخاب حسابرس و بازرس قانونی اصلی و علی‌البدل برای سال مالی ۱۴۰۱، تعیین روزنامه کثیرالانتشار برای سال مالی ۱۴۰۱ و سایر مواردی بود که مطرح و مورد بررسی قرار گرفت.

علاوه بر این با تصویب مجمع عمومی روزنامه کثیرالانتشار «دنیای اقتصاد» و روزنامه «جهان صنعت» برای درج آگهی‌های شرکت ملی صنایع مس ایران در سال ۱۴۰۱ انتخاب شدند.

تحلیل شرکت ها

صنایع ملی مس ایران (فملی)

پایین	متوسط	بالا	برآیند تحلیل	آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۳ ماهه تفسیری منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱
			ریسک صنعت	
			ریسک شرکت	منتهی به ۲۹ اسفند
			پتانسیل رشد	زمینه فعالیت تولید انواع محصولات مسی



محمد رضا فرقدان

تاریخ تهیه گزارش: مرداد ماه ۱۴۰۱

معرفی شرکت

شرکت ملی صنایع مس ایران در زمینه استخراج و بهره برداری از معادن مس، تولید محصولات پر عیار سنگ معدن و محصولات مسی نظیر کاتد، اسلب، بیلت و مفتول هشت میلیمتری فعالیت می‌نماید. معادن مس سرچشمه و میبک در کرمان و معدن مس سونگون در آذربایجان شرقی از مهمترین معادن متعلق به شرکت به شمار می‌روند. ظرفیت تولید واقعی محصولات اصلی شرکت شامل ۱،۲۰۰ هزار تن کنسانتره مس و ۳۰۰ هزار تن مس محتوی می‌باشد. بیش از نیمی از فروش شرکت ملی صنایع مس ایران صادراتی می‌باشد. مهم ترین کشورهای مقصد برای صادرات محصولات، چین، فیلیپین و ترکیه می‌باشند.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۱

مقدار فروش: مقدار فروش شرکت ۳۰۳ هزار تن کاند مس (۱۵۳ هزار تن فروش داخلی و ۱۵۰ هزار تن صادرات) برای کل سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش: قیمت داخلی هر تن کاتد مس ۲,۳۴۰ میلیون ریال برای کل سال در نظر گرفته شده است. همچنین قیمت صادرات کاتد ۹,۰۰۰ دلار بر تن برآورد گردیده است. نرخ دلار نیز ۲۶۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

مقروضات بهای تمام شده: حقوق و عوارض دولتی معادل ۱۰ درصد مبلغ فروش کاتد و ۹ درصد فروش کنسانتره با لحاظ تخفیف ۲۰ درصدی در نظر گرفته شده است.

نرخ قراردادهای باطله‌برداری با بیمانکاران معادل ۳۰ درصد نسبت به سال ۱۴۰۰ افزایش یافته است.

دلار تيمال (مال)					
٢٨٠٠٠٠٠	٢٧٠٠٠٠٠	٢٦٠٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠	٢٤٠٠٠٠٠	١٠٠٠٨ (سود، ديمر سيمال مال)
٩٥٤	٩٠٢	٨٥٠	٧٩٩	٧٤٧	٨٠٠٠٠
١٠٠٤٤	٩٨٩	٩٣٤	٨٧٩	٨٢٥	٨٠٠٠٠
١٠٣٢٤	١٠٠٧٦	١٠٠١٨	٩٦٠	٩٠٢	٩٠٠٠٠
١٠٣٢٤	١٠١٦٢	١٠١٠٢	١٠٠٤١	٩٧٩	٩٠٠٠٠
١٠٣١٥	١٠٢٥٠	١٠١٨٦	١٠١٢١	١٠٠٥٧	٩٠٠٠٠

تحليل حساسیت



اطلاعات سهم (۱۴۰۱/۰۵/۰۲)

۵,۳۵۰	قیمت (ریال)
۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)
۳,۱۴۰,۰۰۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۴۵	سهام شناور (%)
۷۵,۰۵۸,۹۱۵	میانگین حجم معاملات در ماه گذشته

یازدهی و ریسک

بازده یک ماه اخیر (%)	-۵.۵	-۱۸.۶
بازده یک سال اخیر (%)	۶.۲	-۱.۲
ضرر بیتا (سه ساله)	۱.۳۱	۱.۳۲
P/E (ttm)	۳.۵۳	۴.۰۴



میلیون ریال / تن

نوخ کاتد	۷۹۹	۲,۶۱۵
----------	-----	-------

سیاست تقسیم سود (%)

۵۶	۲۱	DPS/EPS
		سهامداران اصلی (%)

سهامداران اصلی (%)

۳۶	سهام عدالت
۱۳,۰۵	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
۷,۸۸	صندوق بازنشتگی شرکت ملی صنایع مس ایران

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش گفته و با در نظر گرفتن طرح های توسعه ای شرکت در سال های آتی شرایط شرکت از نظر سود آوری در بلند مدت مناسب ارزیابی می گردد.

کارشناسی	کارشناسی	(ریال)
۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۱.۰۱۸	۱.۴۵۲	EPS

ATIEHMES.COM