
بولتن خبری-تحلیلی آتیه

شماره ۳۹۸

دی ۱۴۰۱

دسامبر ۲۰۲۲



تهیه شده در

هلدینگ سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



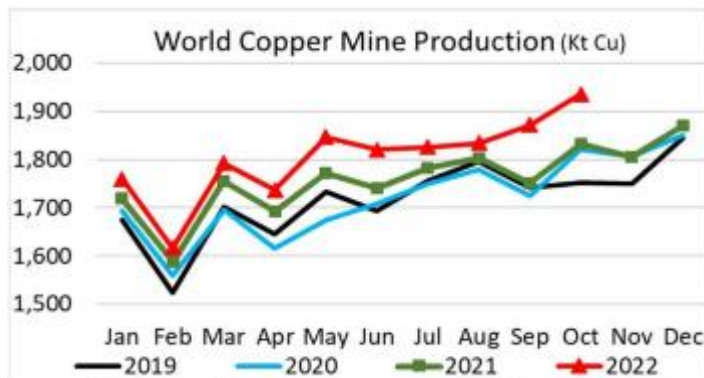
شماره صفحه	عناوین
۲	سرآغاز وضعیت تولید مس جهان تا پایان اکتبر ۲۰۲۲ / پرویز امانیان
۵	تحولات بازار مس و فلزات * محرک های عرضه و تقاضای مس در سال ۲۰۲۳ * پیش بینی بانک های وال استریت از بازار مس * امیدواری برخی تحلیلگران به صعود قیمت مس از نیمه دوم ۲۰۲۳ * آرگوس تحلیل کرد؛ عدم قطعیت بازار مس در سال ۲۰۲۳ * افت قیمت مس در پیش بینی جدید کمیسیون دولتی شیلی * چکیده پیش بینی موسسه ها و بانک ها از قیمت مس پرویز امانیان
۱۵	تحولات اقتصاد جهان * پیش بینی ها از شاخص دلار و نرخ بهره * نگاهی به جدیدترین قیمت کالاها پرویز امانیان
۱۷	تحولات بورسی و اقتصاد داخلی * نگاهی به جدیدترین تحولات اقتصادی و بورس / محبوبه سیف الحسینی * نرخ رشد اقتصادی- نیمه نخست ۱۴۰۱ * شاخص قیمت مصرف کننده- آذر ۱۴۰۱ * اخبار و تحولات شرکت های معدنی ایران
۲۴	تحلیل شرکت ها تحلیل بنیادی صنعت سیمان / سمیه حاتمی

گروه مطالعات بین المللی مس منتشر کرد

وضعیت تولید مس جهان تا پایان اکتبر ۲۰۲۲

گروه مطالعات بین المللی مس (ICSG)، داده های اولیه مربوط به عرضه و تقاضای جهانی مس در اکتبر ۲۰۲۲ را در بولتن ماه دسامبر این گروه منتشر کرد. داده های اولیه نشان می دهد که تولید معادن مس جهان در ۱۰ ماهه ۲۰۲۲ (از ابتدای سال تا پایان اکتبر) حدود ۳,۵ درصد افزایش یافته، به طوری که تولید کنسانتره حدود ۳,۱ درصد و استخراج به روش SX-EW حدود ۵ درصد رشد داشته است.

معادن مس



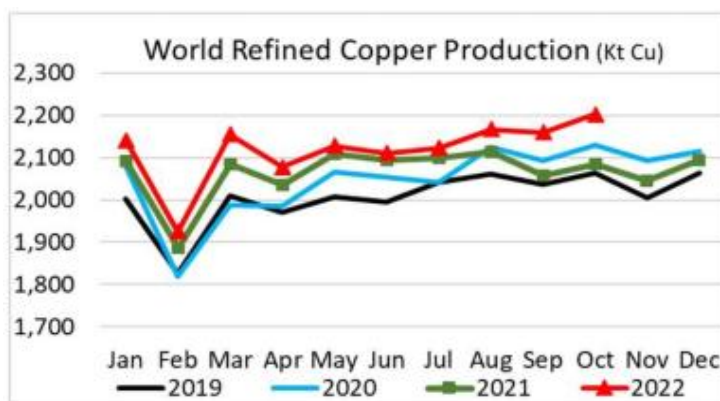
اگرچه محدودیت های مربوط به کووید-۱۹ و نرخ های پایدار عفونت ناشی از گونه امیکرون کرونا، تولید معادن را در برخی کشورها در ابتدای سال ۲۰۲۲ محدود کرد، اما در مجموع تولید جهانی مس از افزایش تولید در معادن جدید یا معادن توسعه یافته و همچنین بهبود تولید در مقایسه با ماه های ابتدایی ۲۰۲۱ (زمانی که محدودیت های سخت گیرانه تر مربوط به کرونا وجود داشت) سود برد.

شیلی، بزرگ ترین تولیدکننده مس محتوای جهان با کاهش ۸ درصدی تولید کنسانتره و افزایش ۰,۶ درصدی تولید SX-EW در مجموع با کاهش ۶ درصدی تولید مواجه شد. تعدادی از معادن شیلی تحت تاثیر غیبت نیروی کار مربوط به کووید-۱۹، مسائل عملیاتی، افت عیار و کاهش عرضه آب به دلیل خشکسالی قرار گرفتند.

رشد تولید پرو، دومین کشور بزرگ تولیدکننده مس محتوای جهان به دلیل توقف طولانی مدت فعالیت در دو معدن بزرگ مس این کشور (لاس بامباس و کواخونه) ناشی از اقدامات و فعالیت های جوامع محلی به ۲ درصد محدود شد. تولید این کشور در ۱۰ ماهه ۲۰۲۲ میلادی ۳ درصد کمتر از مدت مشابه ۲۰۱۹ (قبل از همه گیری) بود.

تولید اندونزی در نتیجه افزایش تولید زیرزمینی در معدن گراسبرگ حدود ۳۱ درصد افزایش یافت. افزایش ۲۷ درصدی نیز در جمهوری دموکراتیک کنگو به دلیل افزایش در معدن جدید «کاموآ» و ظرفیت های جدید و توسعه یافته در سایر معادن مشاهده شد. همچنین تولید در ایالات متحده حدود ۲ درصد افزایش یافت.

مس تصفیه شده



داده های اولیه نشان می دهد که تولید مس تصفیه شده جهان در ۱۰ ماهه ۲۰۲۲ (از ابتدای سال تا پایان اکتبر) حدود ۲,۶ درصد رشد داشته، به طوری که تولید اولیه (الکترولیتی و الکترو وینینگ از سنگ معدن) ۳ درصد و تولید ثانویه از قراضه ۰,۴ درصد افزایش یافته است.

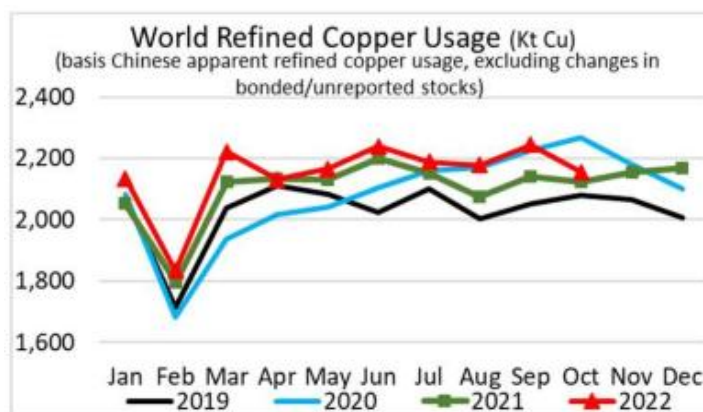
داده های اولیه رسمی از تولید تصفیه شده چین، بزرگ ترین مصرف کننده فلزات پایه حاکی از افزایش کلی حدود ۳ درصدی شامل رشد ۳,۱ درصدی تولید اولیه و ۲,۷ درصدی تولید ثانویه در این مدت بوده است.

در سطح جهانی، رشد تولید مس تصفیه شده با مجموعه ای از تعطیلی های برنامه ریزی شده و برنامه ریزی نشده تعمیر و نگهداری کارخانه های ذوب عمدتاً در اتحادیه اروپا و محدودیت تولید کنسانتره در کارخانه های یکپارچه ذوب/ تصفیه در شیلی و پرو محدود شده است.

کل تولید مس تصفیه شده شیلی (الکترولیتی و الکترو وینینگ) به دلیل محدودیت های عملیاتی و تعطیلی تعمیر و نگهداری در کارخانه های ذوب، ۴,۵ درصد کاهش یافت. تولید مس تصفیه شده در کنگو به دلیل ادامه افزایش کارخانه های جدید و توسعه یافته الکترو وینینگ حدود ۱۷ درصد افزایش یافت.

همچنین داده ها و برآوردهای اولیه نشان می دهد که تولید جهانی مس تصفیه شده ثانویه (از قراضه) ۰,۴ درصد افزایش یافته است.

مصرف مس



داده های اولیه نشان می دهد که مصرف ظاهری مس تصفیه شده جهان حدود ۲,۷ درصد در ۱۰ ماهه ۲۰۲۲ رشد داشته است. قرنطینه های مرتبط با کووید-۱۹ تاثیر منفی قابل توجهی بر اقتصاد جهانی و بخش های کلیدی مصرف نهایی مس در تمام مناطق به جز چین داشت. اگرچه تقاضای جهانی در سال ۲۰۲۱ نسبت به کاهش شدید سال ۲۰۲۰ بهبود یافت، ولی همچنان در برخی کشورها زیر سطح پیش از همه گیری باقی مانده است.

برآورد می شود، مصرف تصفیه شده در جهان به جز چین در ۱۰ ماهه ۲۰۲۲ حدود ۰,۶ درصد افزایش یافت. مصرف در اتحادیه اروپا ۳ درصد افزایش پیدا کرد و در ژاپن و ایالات متحده به ترتیب ۳ و یک درصد کاهش یافت.

مصرف ظاهری چین (به استثنای تغییرات در موجودی گزارش نشده) ۴,۵ درصد رشد کرد که با افزایش ۱۱ درصدی واردات مس تصفیه شده حمایت شد.

تراز اولیه مس تصفیه شده جهانی در ۱۰ ماهه ۲۰۲۲ نشان دهنده کسری ظاهری حدود ۳۰۷ هزار تنی است. برای تراز بازار جهانی مس، ICSG از محاسبه تقاضای ظاهری برای چین استفاده می کند که تغییرات در موجودی گزارش نشده را در نظر نمی گیرد.

بنابراین برای تسهیل تحلیل بازار جهانی، تراز جهانی مس تصفیه تنظیم شده برای تغییرات موجودی چین در جدول پیوست گنجانده شده است که تعادل مس تصفیه شده جهانی را بر اساس برآورد میانگین تغییرات موجودی های رسمی ارائه شده توسط دو مشاور متخصص در بازار مس چین تنظیم می کند. تراز مس تصفیه شده جهانی بر مبنای تغییرات برآورد شده در موجودی و ذخایر چین، کسری بازار را حدود ۴۱۷ هزار تن نشان داد.

بازار مس

میانگین قیمت نقدی LME در نوامبر ۸۰۲۹,۲۵ دلار در هر تن بود که ۵,۴ درصد نسبت به میانگین اکتبر (۷۶۲۱,۲۱ دلار) کاهش داشت. قیمت های سقف و کف مس از ابتدای سال ۲۰۲۲ تا پایان سپتامبر به ترتیب ۱۰۷۳۰ دلار در ۷ مارس و ۷۰۰۰ دلار در ۱۵ جولای بود.

موجودی مس نگهداری شده در بورس های اصلی فلزات (LME، COMEX و SHFE) تا پایان نوامبر ۲۰۲۲ در مجموع به ۱۹۱ هزار و ۹۵۱ تن رسید که ۰,۵ درصد نسبت به موجودی پایان دسامبر ۲۰۲۱ افزایش داشت. موجودی در LME ۰,۸ درصد و SHFE ۸۴ درصد افزایش پیدا کرد، ولی در کامکس ۴۷ درصد کاهش یافت.

بر اساس میانگین برآوردهای ارائه شده توسط دو مشاور مستقل، تصور می‌شود که موجودی چین در ۱۰ ماهه ۲۰۲۲ در مقایسه با سطح پایانی سال ۲۰۲۱ حدود ۱۱۰ هزار تن کاهش یافته است.

جدول- روند عرضه و مصرف مس تصفیه شده جهان

World Refined Copper Usage and Supply Trends

Thousand metric tonnes, copper

	2018	2019	2020	2021	2021	2022	2022			
					Jan-Oct		Jul	Aug	Sep	Oct
World Copper Mine Production (Concentrates & SX-EW)	20,597	20,612	20,680	21,114	17,437	18,039	1,825	1,834	1,871	1,935
World Copper Mine Capacity	24,161	24,265	24,830	26,042	21,657	22,736	2,332	2,341	2,274	2,359
Mine Capacity Utilization Rate(%)	85.3	84.9	83.3	81.1	80.5	79.3	78.3	78.3	82.3	82.1
Primary Refined Copper Production	20,054	20,077	20,746	20,652	17,223	17,740	1,793	1,822	1,808	1,847
Secondary Refined Copper Production	4,035	4,007	3,843	4,149	3,438	3,450	330	345	351	356
World Refined Copper Production (Primary & Secondary)	24,089	24,084	24,589	24,801	20,661	21,190	2,124	2,167	2,160	2,202
World Copper Refinery Capacity	28,136	29,130	29,893	30,138	25,130	25,780	2,637	2,648	2,574	2,671
Refinery Capacity Utilization Rate (%)	85.6	82.7	82.3	82.3	82.2	82.2	80.5	81.8	83.9	82.5
World Refined Copper Usage 1/	24,457	24,350	24,975	25,256	20,932	21,497	2,189	2,179	2,245	2,156
World Refined Copper Stocks End of Period	1,227	1,215	1,236	1,210	1,268	1,355	1,367	1,356	1,343	1,355
Period Stock Change	-148	-12	21	-26	32	145	-10	-11	-13	12
Refined Copper Balance 2/	-368	-265	-386	-455	-271	-307	-66	-12	-85	46
Seasonally Adjusted Refined Balance 3/					-288	-334	-31	-45	-20	40
Refined Balance Adjusted for Chinese bonded stock change 4/	-427	-443	-276	-653	-414	-417	-83	-97	-188	29

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".



بازار مس و فلزات

محرک های عرضه و تقاضای مس در سال ۲۰۲۳

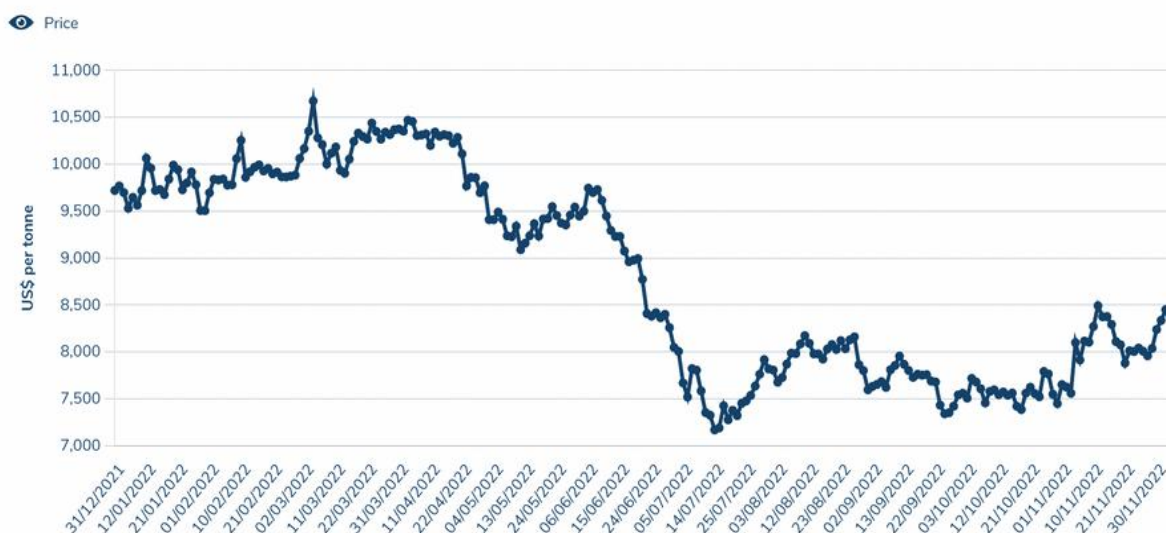
قیمت مس طی سال ۲۰۲۲ با نوسان های زیادی داد و ستد شد و با وجود اینکه شاخص های بنیادی بلندمدت بازار امیدبخش به نظر می رسد، قیمت طی سال بیش از ۱۳ درصد کاهش یافت. عوامل اقتصاد کلان از جمله افزایش تورم، افزایش هزینه های انرژی و افزایش نرخ بهره بر قیمت و بازار مس در سال ۲۰۲۲ تأثیر گذاشت. این عناصر همراه با کاهش تقاضا، قیمت ها را تحت فشار قرار دادند. شبکه خبری اینوستینگ (INN) در پایان سال ۲۰۲۲ از تحلیلگران درباره وضعیت پیش روی این فلز در آینده پرسش هایی را مطرح کرده که در ادامه می خوانید.

عملکرد قیمت مس چگونه بود؟

اگرچه قیمت مس در سال ۲۰۲۲ به بالاترین حد خود رسید، ولی این فلز قادر به حفظ این بازدهی نبود و در بیشتر اوقات سال بی ثبات بود. «کارن نورتون» از موسسه تحلیلی Refinitiv گفت: قیمت ها در ابتدای سال ۲۰۲۲ فراتر از انتظارات ما بود که تا حدی به دلیل رشد محدود عرضه در برابر موجودی های قابل مشاهده کم، افزایش یافت.

نمودار- عملکرد قیمت مس در سال ۲۰۲۲

LME Copper Closing Prices graph



بازار مس اوایل سال، بروز جنگ روسیه و اوکراین را احساس کرد که باعث افزایش قیمت انرژی و تورم شد. بر اساس گزارش سازمان زمین شناسی ایالات متحده، روسیه در سال گذشته میلادی ۸۲۰ هزار تن مس تولید کرد. «دن اسمیت»، مدیر تحقیقات در کارگزاری Amalgamated Metal Trading هم گفت: این وضعیت اثر توام کاهش رشد تقاضا و عرضه را به همراه داشت که به حفظ بازار نسبتاً فشرده کمک کرد.

«ما شاهد نوسانات بزرگی در قیمت ها در سال ۲۰۲۲ میلادی بوده ایم، اما با وجود ابهام های زیاد در مورد جنگ در اوکراین و احتمال ممنوعیت فلز روسیه، قابل پیش بینی بود.»

وی افزود: یکی دیگر از شگفتی های ۲۰۲۲ این بود که در حالی که بانک های مرکزی نرخ های بهره را افزایش دادند، تقاضای جهانی مس با کمک انتقال انرژی سبز و بازار فشرده قراضه، انعطاف پذیر باقی ماند.

اسمیت با بیان اینکه بخش هایی مانند انرژی های خورشیدی و بادی در چین رونق گرفته اند که ضعف در بازار املاک را جبران می کند، برآورد کرد که در حال حاضر تقاضا با نرخ حدود ۴ درصد در حال رشد است.

در مجموع، قیمت مس از ابتدای سال ۲۰۲۲ تاکنون بیش از ۱۳,۶ درصد کاهش یافته و در ۳۰ دسامبر به ۸۳۸۷ دلار در هر تن رسیده است.

پویایی عرضه و تقاضا در سال ۲۰۲۳

تحلیلگران در پایان سال ۲۰۲۱ به دلیل تولید قوی معادن انتظار یک مازاد متوسط در بازار ۲۰۲۲ را داشتند. اسمیت در این زمینه گفت: بازار مس در سال ۲۰۲۲ فشرده تر از آنچه در ابتدای سال انتظار داشتیم، بود. وی افزود: در حالی که رشد تقاضا به دلیل جنگ در اروپا متوقف شد، رشد عرضه به طور غیرمنتظره ای ضعیف بود، زیرا اختلالات در مناطق کلیدی معدنی مانند شیلی و پرو تاثیر خود را گذاشت.

از سوی دیگر، «نورتون» از Refinitiv با نگاهی به آنچه ممکن است در سال ۲۰۲۳ اتفاق بیفتد، گفت که انتظار رشد معقول تقاضای مس در کل سال ۲۰۲۳ را دارد، هرچند ماه های اولیه ممکن است با دشواری همراه باشد.

او افزود: در سال ۲۰۲۳ تقاضای بالاتری را از چین پیش بینی می کنیم، بویژه زمانی که تاثیر منفی سیاست های سختگیرانه کووید صفر کاهش یابد. به طور مشابه، اسمیت هم گفت: به نظر می رسد، تقاضای مس چین سال ۲۰۲۳ نسبت به سال ضعیف ۲۰۲۲ در این کشور شتاب بگیرد.

او گفت: سال آینده باید شاهد تقویت انرژی سبز همراه با احیای بخش املاک باشیم و انتظار می رود، نرخ رشد از حدود ۲ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۵ درصد در سال ۲۰۲۳ افزایش یابد. بقیه جهان احتمالا با تورم مداوم و نرخ های بهره بالا دست و پنجه نرم می کنند.

در همین زمینه، «رابرت ادواردز» از گروه CRU پیش بینی رشد ۱,۹ درصدی مصرف مس تصفیه شده چین در سال ۲۰۲۳ را دارد و این رقم را برای بقیه جهان به ۲,۴ درصد افزایش می دهد.

با توجه به آنچه که ممکن است برای عرضه مس پیش رو باشد، نورتون گفت: مورد پایه موسسه Refinitiv هم اکنون فرض می کند، رشد در سال ۲۰۲۳ بالاتر از میانگین دهه گذشته خواهد بود.

به گفته وی، با توجه به موجودی در پایین ترین حد، نگران یک سال دیگر رشد عرضه کمتر از روند خواهیم بود که در آن کمبود آب، کاهش عیار سنگ و سایر اختلالات مانع تولید در تولیدکنندگان برتر جهان می شود، در حالی که از نظر اسمیت، مهم ترین نگرانی برای عرضه مس این است که بازار به طور فزاینده به کشورهایی متکی شود که بی ثبات و بی نظم بوده اند.

او گفت: جمهوری دموکراتیک کنگو، یک نگرانی خاص است، چراکه این کشور هم اکنون ۱۱ درصد از تولید جهانی معدن را به خود اختصاص داده و پروژه های زیادی در این کشور قرار است در سال های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ راه اندازی شود. مشکل دیگر این است که وقتی قیمت مس افزایش می یابد با اعتصاب کارگران برای تقاضای دستمزدهای بالاتر، شاهد اختلال بیشتری هستیم و این می تواند چالشی برای سال ۲۰۲۳ باشد.

اختلالات در کشورهای کلیدی تولید مس در سال ۲۰۲۲ جای شگفتی نداشت. کارگران معدن در اسکونیدپا و آنتوفاگاستا شیلی تهدید به اعتصاب برای شرایط کار ایمن کردند، در حالی که اعتراضات در پرو کار در معادن «لاسبامباس»، «کونستانیکا» و «آنتاپاکی» را مختل کرد.

ادواردز از CRU معتقد است، مشکلات امسال تولید در شیلی و پرو، بزرگ ترین چالش برای عرضه مس در سال آینده خواهد بود. «در سال ۲۰۲۳ پیش بینی می کنیم که ۸۰ درصد رشد معدن از این دو کشور باشد.»

از نظر پروژه هایی که باید سال ۲۰۲۳ نسبت به آنها هوشیار بود، ادواردز به فاز دوم «کوئبرا بلانکا»، فاز زیرزمینی ایوتولگوی در مغولستان و دو پروژه شرکت کودلکو اشاره می کند.

اسمیت، مدیر تحقیقات در کارگزاری Amalgamated Metal Trading نیز گفت: هم اکنون موج بزرگی از عرضه معادن مس در راه است که نشان دهنده رشد حداقل ۴ درصدی در سال ۲۰۲۳ خواهد بود.

معدن کاران همچنان با چالش هایی برای عرضه جدید روبه رو هستند. در مورد مس، عرضه نقش کلیدی در انتقال انرژی سبز ایفا خواهد کرد و انتظار می رود، اگر سرعت تولید فعلی بدون تغییر بماند، این فلز تا پایان دهه جاری با کمبود قابل توجهی مواجه خواهد شد.

“

"Keeping global warming under 1.5 degrees requires annual copper supply growth of more than 12 million tonnes in the next 10 years. Developing mines like Casino will be key to limiting climate change."

Dr. Paul West-Sells, President & CEO of Western Copper and Gold



نورتون گفت: تامین بودجه در محیط اقتصادی چالش برانگیز ممکن است برای پروژه‌هایی که چشم انداز کمتر امیدبخشی دارند، دشوار باشد. به نظر می‌رسد که استخراج‌کنندگان بزرگ به دنبال جذب برخی از شرکت‌های کوچک تا متوسطی باشند که پروژه‌های امیدوارکننده‌ای در میان مدت دارند. از لحاظ تعادل بازار، CRU انتظار کسری کوچکی در سال ۲۰۲۲ را داشت که تحقق یافت. ادواردز در این زمینه گفت: برای سال ۲۰۲۳ مازاد بسیار کمی به میزان کمتر از ۱۵۰ هزار تن داریم (حجم بازار حدود ۲۵ میلیون تن)، بنابراین می‌توان استدلال کرد که این میزان تقریباً متعادل است.

چه عواملی سبب حرکت بازار مس در سال ۲۰۲۳ خواهد شد؟

وقتی از «اسمیت» پرسیده شد که سرمایه‌گذاران چه کاتالیزورهای صنعتی دیگری را با آغاز سال ۲۰۲۳ باید در نظر بگیرند؟ گفت: قابلیت قابل توجهی برای شتاب در تولید مس ثانویه وجود دارد.

او گفت: بازار قراضه در سال ۲۰۲۲ بسیار فشرده بود، اما در پاسخ به قیمت‌های بالا باید این فشرده‌گی کاهش یابد. همچنین این موضوع به کاهش فشار بر عرضه معادن کمک خواهد کرد، اگرچه محدودیتی برای کمک به این امر بر اساس فناوری‌های موجود و تولید قراضه وجود دارد.

اسمیت، پروسه انتقال انرژی را دنبال می‌کند که هم اکنون شروع به اعمال تاثیر قدرتمندی بر مس کرده است. به گفته وی «این جالب خواهد بود که ببینیم، آیا می‌توان این وضعیت را در مواجهه با تورم بالا و موانع دولت‌ها در اروپا به دلیل سطوح بالای بدهی، حفظ کرد؟»

همچنین نورتون از موسسه تحلیلی Refinitiv، پتانسیل رشد تقاضا از بخش‌های انرژی جدید را دنبال می‌کند و انتظار دارد بدون در نظر گرفتن پس‌زمینه اقتصادی به رشد خود ادامه بدهد. از سوی دیگر، پتانسیل تعهد بیشتر به پروژه‌های بازیافت در کشورهای توسعه‌یافته وجود دارد که باید مثبت باشد؛ حتی اگر تا حدودی ناشی از افزایش جزیره‌ای بودن اقتصادی باشد.

وی گفت: سرمایه‌گذاران باید مراقب ملی‌گرایی منابع و ذخیره‌سازی احتمالی توسط برخی کشورها در صورت وجود مواد باشند. از نظر قیمتی، CRU انتظار دارد مس در سال آینده نزدیک به سطوح معاملاتی کنونی باقی بماند.

نورتون، بازگشت به قیمت بالای ۱۰ هزار دلار را منتفی ندانست، بویژه اگر عرضه همچنان کمتر از انتظارات و تقاضای مناسبی از سوی چین (شگفتی‌هایی که باعث کاهش محدودیت‌های کرونا شود) باشد. مطمئناً در ماه‌های اولیه، انتظار داریم که جو اقتصادی به طور کلی تاریک بر احساسات تاثیر بگذارد.

در کوتاه مدت، اسمیت انتظار دارد که قیمت مس در واکنش به تقاضای ضعیف چین کاهش یابد. او گفت: چین در مکان‌هایی مانند چونگ کینگ با محدودیت‌های شدید مواجه است و با وجود تلاش‌های دولت برای تقویت اقتصاد، فعالیت‌ها کاهش یافته است.

با این وجود، اسمیت برای سال آینده نگاه صعودی دارد، زیرا چین مقدار زیادی پول به بازار املاک وارد می‌کند و احتمالاً دلار آمریکا ضعیف می‌شود. او افزود: با توجه به اینکه سطح موجودی بسیار پایین است، افزایش بیش از ۱۰ هزار دلار جای تعجب ندارد.

منبع: Investingnews.com

پیش بینی بانک های وال استریت از بازار مس

Goldman
Sachs

Bank of America



Fitch
Ratings



مس که به طور سنتی به عنوان شاخصی پیشرو برای سلامت اقتصاد جهان در نظر گرفته می شود سال پر فرار و نشیبی را پشت سر گذاشت. برخی تحلیلگران حتی با وجود اینکه چشم انداز جهانی بسیار نامشخص، انتظار دارند که بازار مس در سال ۲۰۲۳ بازیابی شود.

برخی از بزرگترین بانکهای وال استریت در هفتههای اخیر پیشنهاد کردهاند که ترکیبی از محدودیت عرضه کوتاهمدت و تقاضای بلندمدت مرتبط با پروسه انتقال انرژی، فلز سرخ را از وضعیت کنونی به سمت صعود خواهد برد. همان طور که در ادامه گزارش می خوانید، استراتژیست های «گلدمن ساکس» در یادداشتی که به تازگی منتشر شده، نوشتند: «فشار نزولی قیمت در سال ۲۰۲۲ تا حدی به دلیل انتظارات بازار برای مازاد بازار فلزات و ناشی از پیش بینی کاهش تقاضا در بحبوحه کندی رشد جهانی و شتاب گیری فعالیت معدنی بوده است.»

نیک اسنودان، استراتژیست فلزات خاطر نشان کرد: با این وجود، این موضوع به نتیجه نرسیده و حتی گلدمن اعلام کرده که بازار کاتد در کسری باقی مانده و برآورد این بانک ۲۱۰ هزار تن بوده است.

وی افزود: به همان اندازه مهم، مازادی که پیش تر برای سال ۲۰۲۳ انتظار داشتیم (۱۶۹ هزار تن)، هم اکنون در تراز جدید ما ناپدید شده است.

مس به دلیل سیاستهای پولی ایالات متحده، بحران انرژی ناشی از جنگ روسیه در اوکراین و قرنطینههای کووید-۱۹ و بازار ضعیف املاک در چین، سال پر فراز و نشیبی را سپری کرد. قیمت مس LME در ماه مارس ۲۰۲۲ به بیش از ۱۰ هزار و ۶۰۰ دلار در هر تن رسید.

احتمال ذخیره سازی مجدد چین

گلدمن ساکس معتقد است، اگر کاهش محدودیتهای ناشی از کرونا در چین به سمت بازگشایی اقتصاد پیش برود، احتمالاً ذخیره سازی مجدد فلز انجام خواهد شد.

اسنودان هم در زمینه ذخیره سازی چین گفت: اگر چین بخواهد ذخایر مس خود را به نسبت مصرف قبل از ۲۰۲۰ بازگرداند، این امر به معنای افزایش تقاضای فیزیکی به میزان ۵۰۰ هزار تن خواهد بود.

گلدمن دو هفته قبل پیش بینی ۱۲ ماهه قیمت را از ۹۰۰۰ دلار در تن به ۱۱ هزار دلار در هر تن افزایش داد و پیش بینی میانگین قیمت مس را به ۹۷۵۰ دلار در هر تن برای سال ۲۰۲۳ و ۱۲ هزار دلار در هر تن برای سال ۲۰۲۴ ارتقا داد.

بانک آمریکا



استراتژیست های کالایی بانک آمریکا نیز بر این باورند که با فرض مجموعه شرایط مناسب، مس می تواند در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳ به ۱۲۰۰۰ دلار در هر تن برسد. چنین سناریویی مستلزم چرخش فدرال رزرو به سمت سیاست های پولی انقباضی کمتر تهاجمی (محدود کردن صعود دلار) و حمایت از تقاضا با تسریع پروسه برنامه ریزی شده انتقال انرژی است.

«مایکل ویدمر» استراتژیست کالا در گزارش چشم انداز فلزات بانک آمریکا در سال ۲۰۲۳ گفت: با وجود جریان های مخالف کلان، بازارهای فیزیکی فشرده باقی مانده اند.

وی با بیان اینکه تقاضای جهانی مس ثابت مانده و خریدهای خارج از چین در سطوح بی سابقه بوده است، خاطرنشان کرد: از سوی دیگر، ایجاد زیرساخت های برق به طور کامل ضعف در بازار مسکن چین را جبران کرده است. به گفته ویدمر، همبستگی بین تقاضای جهانی مس و رشد تولید صنعتی طی یک سال و نیم گذشته از شکسته شده است.

ویدمر با بیان اینکه پرسش کلیدی این بود که آیا این یک بار اتفاق می افتد یا آغاز یک روند ساختاری است، افزود: از نظر ما، هزینه های مربوط به انتقال انرژی سبز از تقاضای جهانی مس و بازارهای فیزیکی حمایت کرده است. ویدمر خاطرنشان کرد: داده های جمع آوری شده بانک آمریکا در مورد نرخ رشد تقاضا از بخش های مرتبط با سیاست های انتشار صفر خالص کربن، نشان دهنده افزایش ۴٫۵ درصدی مصرف مس تا سال ۲۰۳۰ است. در مقابل، رشد تقاضای بالقوه در دو دهه گذشته ۲٫۱ درصد بوده است.

دیدگاه فیچ و دیگر نهادهای مالی

استراتژیست های موسسه رتبه بندی فیچ هفته گذشته پیشنهاد کردند که هرگونه ضربه به مس با محرک های حمایتی کوتاه مدت و میان مدت عرضه تقاضا جبران می شود. آنها در یادداشتی تحقیقاتی اعلام کردند: «انتظار داریم در سال ۲۰۲۳ مشابه سال ۲۰۲۲، حدود ۲ درصد افزایش متوسط در مصرف مس اولیه جهان داشته باشیم. عرضه معدن در سال ۲۰۲۳ حدود ۴ درصد رشد خواهد کرد، گرچه اختلالات ممکن است بر آن تاثیر بگذارد.»

فیچ بر این باور است، بازار متعادل و ذخایر حداقلی مس جهان (مصرف کمتر از دو هفته) قیمت را در سال ۲۰۲۳ میلادی حفظ می کند و چشم انداز بلندمدت مس با تقاضای بخش پروسه انتقال انرژی پشتیبانی می شود. فیچ برای سال ۲۰۲۳، قیمت نقدی مس را ۸۰۰۰ دلار در هر تن حفظ کرد و در سال های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به ۷۵۰۰ دلار در هر تن کاهش داد.

Fitch Ratings

Commodity (USD per tonne)	2021	2022		2023		2024		2025		Long-term	
	Actual	Old	New	Old	New	Old	New	Old	New	Old	New
Copper (LME spot)	9,322	8,700	8,700	8,000	8,000	7,500	7,500	7,500	7,500	7,000	7,000

با این وجود، نهادهای دیگر مالی حداقل در کوتاه مدت دیدگاه نزولی تری دارند. بانک فرانسوی BNP Paribas در چشم انداز سال ۲۰۲۳ خود، قیمت مس سه ماهه را در فصل نخست سال آینده ۶۸۰۰ دلار در هر تن برآورد کرد.

قیمت مس در پیش بینی سه ماهه دوم این بانک به ۶۴۶۵ دلار در هر تن کاهش یافت، اما تا پایان سال ۲۰۲۴ به ۸۲۵۰ دلار در هر تن افزایش داد. این وام دهنده فرانسوی اعلام کرد: انتظار داریم افت فعالیت های تولیدی اروپا بر تاثیر کند شدن فعالیت چین و ایالات متحده بیفزاید.

BNP Paribas پیش بینی کرد، افزایش عرضه معدن و شتاب در تولید مس تصفیه شده چین، بازار را به مزاد قابل توجهی در سال ۲۰۲۳ سوق دهد و بر قیمت ها تاثیر بگذارد.

منبع: CNBC

امیدواری برخی تحلیلگران به صعود از نیمه دوم ۲۰۲۳



تحلیلگران بازار کالا می گویند، پس از سال ناامیدکننده ۲۰۲۲ برای مس، انتظار می رود بازار شاهد یک سال نوسانی دیگر باشد، زیرا قیمت فلز سرخ تحت تاثیر عواملی همچون رکود جهانی، پروسه انتقال انرژی و رشد تقاضای برای خودروهای برقی گرفتار (با تغییراتی مواجه) خواهد شد.

مس سال ۲۰۲۲ را با افزایش تقاضا و عرضه محدود در بازار آغاز کرد. در سه ماهه نخست ۲۰۲۲، قیمت مس در بورس فلزات لندن به بیش از ۱۰ هزار دلار در هر تن داد و ستد شد. با این وجود، رکورد زنی قیمت کوتاه مدت بود و روند نزولی شدید ناشی از نگرانی های فزاینده رکود، قیمت مس را به پایین ترین سطح دو سال اخیر و زیر ۷۰۰۰ دلار در هر تن رساند. اگرچه مس توانست از پایین ترین سطح چند ساله فاصله بگیرد، اما سال ۲۰۲۲ را با کاهش بیش از ۱۳ درصدی به پایان رساند.

با نگاهی به آینده، بسیاری از تحلیلگران کالاها انتظار دارند، قیمت مس پایین بماند، چراکه به باور آنها سیاست های سختگیرانه پولی و تقاضای ضعیف چین، حداقل در نیمه نخست سال ۲۰۲۳ تاثیر مخرب را بر بازار می گذارد. تحلیلگران کالا در ING Group در گزارش چشم انداز سال ۲۰۲۳ خود گفتند: «مواردی مانند ترس از رکود جهان، رکود اقتصاد چین به دلیل محدودیت های کووید-۱۹ و مسیر افزایش نرخ بهره فدرال رزرو به پیشبرد چشم انداز کوتاه مدت قیمت مس تداوم خواهد بخشید. با این وجود، فشردگی عرضه از قیمت بالای ۷۵۰۰ دلار در هر تن در سال ۲۰۲۳ حمایت می کند.» در همین حال ING Group، بهبود بازار مس را در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ متصور است و قیمت ها را بالای ۸۰۰۰ دلار در هر تن می بیند.

تحلیلگران ING معتقدند، مس هیچ جایگزینی برای استفاده در خودروهای برقی، انرژی بادی و خورشیدی ندارد و جذابیت آن برای سرمایه گذاران از قیمت های بالاتر در چند سال آینده حمایت می کند. همان طور که در گزارش شبکه CNBC نیز به آن اشاره شد، تحلیلگران کالا در بانک آمریکا خوشبین هستند که پس از آغاز ناامیدکننده، قیمت مس در نیمه دوم سال بهبود خواهد یافت.

این بانک معتقد است، قیمت ها پتانسیل رسیدن به بالای ۱۲ هزار دلار در هر تن را دارد. همراه با بانک آمریکا، گلدمن ساکس نیز نسبت به صعود مس صعودی خوش بین است، به طوری که اوایل دسامبر، این موسسه مالی هدف ۱۲ ماهه قیمت مس خود را به ۱۱ هزار دلار در هر تن ارتقا داد که از پیش بینی قبلی (۹۰۰۰ دلار) بالاتر بود. گلدمن ساکس متوسط قیمت مس در سال ۲۰۲۳ را حدود ۹۷۵۰ دلار در هر تن می بیند که میانگین قیمت آن تا سال ۲۰۲۴ به ۱۲ هزار دلار می رسد.

تحلیلگران کالا در بانک کانادایی CIBC نسبت به مس زیاد خوش بین نیستند، زیرا انتظار دارند رکود بر تقاضا تاثیر بگذارد. این بانک کانادایی پیش بینی کرده که قیمت مس در نیمه نخست سال ۲۰۲۳ به طور میانگین حدود ۳,۳۵ دلار در هر پوند (حدود ۷۴۰۰ دلار در تن) باشد که ۱۱ درصد کمتر از پیش بینی قبلی آنهاست. بر اساس پیش بینی این بانک در نیمه دوم سال آینده، قیمت ها به طور متوسط به ۳,۶۵ دلار در هر پوند (۸۰۰۰ دلار در تن) افزایش می یابد.

تحلیلگران بانک کانادایی CIBC گفتند: «قیمت های ضعیف تر مس را در [نیمه نخست سال ۲۰۲۳] به دلیل خطرات کندی اقتصاد جهانی، ادامه افزایش نرخ های بهره و قوی تر شدن دلار پیش بینی می کنیم. ما رشد ۲ درصدی مصرف مس را در سال ۲۰۲۳ پیش بینی می کنیم، در حالی که اگر رکود اقتصادی عمیق تر از حد انتظار باشد، خطرات نزولی برای پیش بینی پایه ما نمایان خواهد شد.

با این وجود، همه تحلیلگران در آستانه سال جدید نسبت به مس خوشایند نیستند. «مایک مک گلون» تحلیلگر ارشد کالا در بلمبرگ اینتلیجنس گفت: فلزات صنعتی قادر به تحمل کندی قریب الوقوع فعالیت اقتصادی نخواهند بود.

منبع: کیتکو نیوز

عدم قطعیت بازار مس در سال ۲۰۲۳

نوسان های بازار مس به دلیل عدم اطمینان در مورد پروتکل های کووید-۱۹ در چین، تورم بالا، افزایش نرخ بهره و چالش های چشم انداز کوتاه مدت تقاضا احتمالا در سال ۲۰۲۳ ادامه خواهد داشت.

فعالان بازاری که از سوی موسسه تحلیلی و مشاوره آرگوس مورد بررسی قرار گرفتند، انتظار دارند که قیمت جهانی مس تا اوایل ۲۰۲۳ در بحبوحه مشکلات جاری همچنان بالا بماند، اما نوسان داشته باشد.

تورمی که از اواسط سال به بالاترین حد چهار دهه اخیر در ایالات متحده افزایش یافت، رشد اقتصادی را تضعیف می کند و همچنان ذهن فعالان بازار را به خود مشغول کرده است.

فدرال رزرو تاکید کرده که بر کاهش تورم متمرکز است (علامتی برای افزایش نرخ بهره برای سال آینده و البته با سرعت بسیار کمتری نسبت به امسال) زیرا هدف آن جلوگیری از رکود اقتصادی و ورود به بحران خواهد بود.

شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) در ماه نوامبر به ۷,۱ درصد سالانه کاهش یافت (پنجمین ماه کاهش از اوج ۹,۱ درصدی در ژوئن، بالاترین سطح در چهار دهه). حتی با وجود نشانه هایی از کاهش فشار قیمت ها، فعالان بازار همچنان انتظار دارند که کاهش قدرت خرید مصرف کنندگان به افت تقاضای مس منجر شود. چین، مصرف کننده عمده مس در جهان، استراتژی سخت گیرانه کووید صفر را که اعتراض ها را در سراسر کشور برانگیخته بود، کنار گذاشت و این به نفع تقاضاست، اما جایگزین منسجمی ارائه نکرده است.

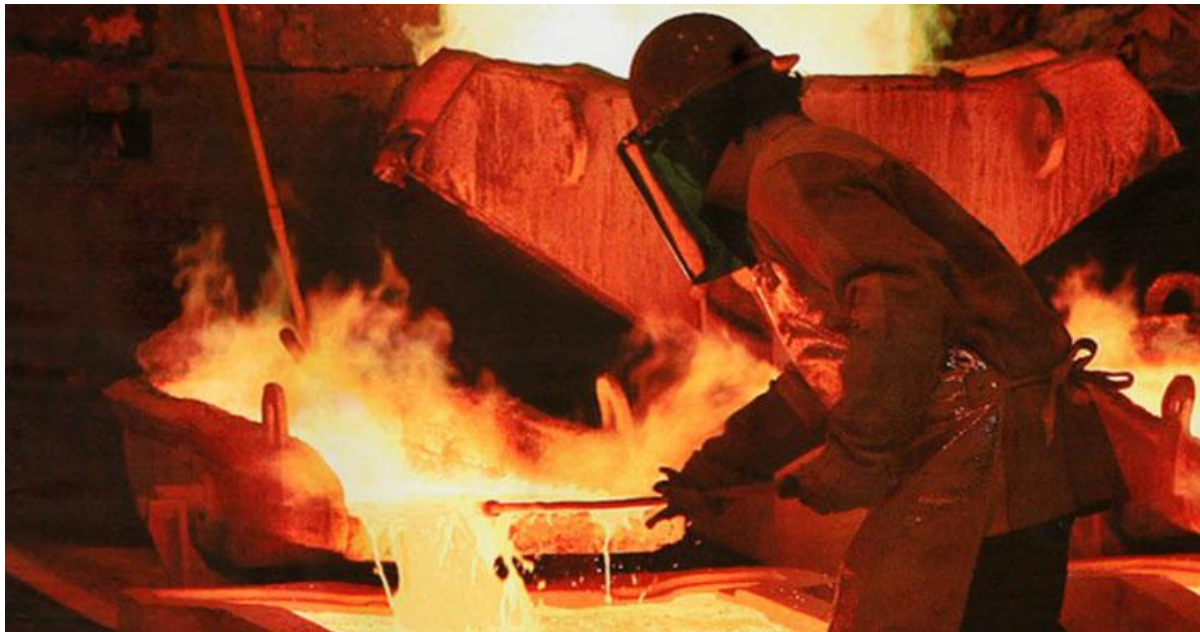
بر اساس گزارش گروه مطالعات بین المللی مس، این بازگشایی می تواند به نفع بخش ساخت و ساز چین باشد که بخش مهمی از کل مصرف نهایی مس را به خود اختصاص داده است.

دلار به بالاترین حد خود در ۲۰ سال گذشته رسید و کارشناسان پیش بینی می کنند که در سال ۲۰۲۳ نیز قوی باقی بماند و به طور بالقوه بر قیمت مس تاثیر بگذارد.

مشارکت کنندگانی که توسط آرگوس مورد بررسی قرار گرفتند، انتظار داشتند قیمت ها در سه ماهه نخست ۲۰۲۳ در حدود سطوح فعلی باشد، اما اکثر آنها به دلیل کمبود عرضه موجود برای پاسخگویی به تقاضای رو به رشد برای وسایل نقلیه برقی، شبکه های برق و طرح های مربوط به انرژی سبز نگران کسری شدید هستند.

منبع: Argusmedia.com

افت قیمت مس در پیش بینی جدید کمیسیون دولتی شیلی



کمیسیون دولتی مس شیلی (کوچیلکو)، پیش بینی خود را برای قیمت مس در سال ۲۰۲۳ به ۳,۷ دلار در هر پوند (۸۱۵۰ دلار در تن) کاهش داد که دلیل آن افزایش عرضه در سال آینده است. کوچیلکو در جولای قیمت مس را ۳,۹۵ دلار در هر پوند برای سال ۲۰۲۳ برآورد کرده بود.

«مارسلا هرناندو» وزیر معدن شیلی در این زمینه گفت: کاهش پیش بینی قیمت مس به این دلیل است که عرضه این فلز حدود ۳,۹ درصد رشد خواهد کرد، در حالی که تقاضا تنها ۲,۴ درصد افزایش می یابد و باعث مازاد قابل توجهی می شود. در همین حال «خواکین مورالس» معاون اجرایی کوچیلکو اظهار کرد: عوامل دیگری مانند وخامت بیشتر رشد چین، تورم پایدارتر، نرخهای بهره بالا برای یک دوره طولانی و رکود عمیق تر از انتظار در اروپا نیز به کاهش پیش بینی قیمت کمک کرده است. همچنین کوچیلکو پیش بینی سال ۲۰۲۲ خود را از میانگین ۴ دلاری که در جولای برآورده کرده بود به ۳,۹۸ دلار کاهش داد. این آژانس دولتی، حجم تولید مس برای شیلی را ۵,۳ میلیون تن برای سال ۲۰۲۲ پیش بینی کرده است که نسبت به سال گذشته ۵,۸ درصد کاهش می یابد. کوچیلکو برای رشد ۷,۵ درصدی و رسیدن میزان تولید مس این کشور به ۵,۷ میلیون تن را برای سال ۲۰۲۳ پیش بینی کرده است. در حالی که برخی تحلیلگران انتظار دارند که این فلز به رکورد ۱۱ هزار دلار در سال ۲۰۲۳ افزایش یابد، تضعیف رشد اقتصادی، قیمت ها را در سال جاری ۱۴ درصد کاهش داده است. به گزارش رویترز، «رابرت مونتهوسکو» در کارگزاری Sucden Financial با بیان اینکه تقاضای خاصی وجود ندارد، گفت: مس می تواند اوایل سال ۲۰۲۳ افزایش یابد، اما این به محرک های اقتصادی بیشتری در چین (بزرگ ترین مصرف کننده فلزات) و بهبود احساسات در بازارهای گسترده تر نیاز دارد.

فوکوس اکونومیکز

فوکوس اکونومیکز، شرکت تحقیقاتی مستقر در بارسلونا درباره مس اعلام کرد: تقاضا برای مس و فلزات صنعتی باید در نیمه نخست سال آینده نسبتاً ضعیف بماند، زیرا نرخهای بهره جهانی به اوج خود می رسد و اقتصاد چین احتمالاً تحت تاثیر سقوط املاک و کووید-۱۹ قرار می گیرد. بر اساس گزارش FocusEconomics، پیش بینی اجماعی (اکثریت قریب به اتفاق) برای میانگین قیمت مس در سال ۲۰۲۳ کمتر از سطح فعلی در حدود ۷۶۶۰ دلار در هر تن است که کمترین پیش بینی با تنها ۵۴۳۰ دلار در هر تن و بالاترین قیمت ۸۷۷۵ دلار در هر تن است.

پیش بینی می شود در سال ۲۰۲۴ قیمت ها به طور متوسط ۸۰۰۰ دلار در هر تن باشد؛ با نزولی ترین پیش بینی زیر ۵۰۰۰ دلار و بالاترین آن ۱۰ هزار و ۷۵۰ دلار در هر تن.

دیدگاه وودمکنزی



«نیک پیکنز» مدیر تحقیقات مس وودمکنزی مس گفت: کاهش تقاضا، عرضه قوی تر و احساسات ضعیف تر به کاهش میانگین قیمت ها در صنایع فلزات و معدن در سال ۲۰۲۳ منجر خواهد شد:

- بخش ساخت و ساز به عنوان حوزه کلیدی برای سنگ آهن، فولاد و فلزات اساسی بر تقاضای جهانی تاثیرگذار خواهد بود و بازار املاک و مستغلات چین راکد باقی خواهد ماند. در همین حال، عرضه مس، آلومینیوم، سرب، روی، سنگ آهن و فولاد و سایر موارد همگی نرخ رشد بالاتری نسبت به سال ۲۰۲۲ خواهند داشت.
- تولید مواد باتری اعم از نیکل، کبالت و لیتیوم به دنبال رشد دو رقمی در سال ۲۰۲۲ میلادی به پیشروی خود ادامه خواهد داد.
- پتانسیل صعودی در سمت تقاضا در سال آینده وجود دارد، اما به طور کلی، ما فکر می کنیم گرایش غالب در قیمت ها نزولی خواهد بود.
- فشارهای تورمی نشانه هایی از کاهش را نشان می دهد و محدودیت های زنجیره تامین نیز همین طور. این می تواند به معنای آن باشد که رکود اقتصادی جهانی کمتر از حد انتظار است. بهبود در بخش خودرو و انرژی کم کربن می تواند به جبران بخشی از ضعف تقاضا در سایر بخش های مصرف کننده کمک کند.

کاهش چشم انداز تولید مس آنگلو

شرکت انگلیسی «آنگلو آمریکن» هفته گذشته چشم انداز تولید مس خود را برای سال ۲۰۲۳ متأثر از کاهش عیار مس در معادن شیلی کاهش داد؛ کاهشی که برای هدف کلی سال ۲۰۲۲ نیز متصور است. این شرکت برای سال ۲۰۲۳، انتظار تولید ۸۴۰ تا ۹۳۰ هزار تن مس از معادن خود را دارد، در حالی که در برآورد قبلی پیش بینی ۹۱۰ هزار تن تا یک میلیون تن را به عمل آورده بود. پیش بینی می شود، تولید مس آنگلو در سال ۲۰۲۲ بین ۶۵۰ تا ۶۶۰ هزار تن باشد، در حالی که دستورالعمل قبلی تولید شرکت رقمی بین ۶۴۰ تا ۶۸۰ هزار تن بود.

معدن «کوئلاویکو» در پرو ۵,۵ میلیارد دلار سرمایه دریافت کرده و تولید آزمایشی کنسانتره مس را در جولای گذشته آغاز کرده است. آنگلو برآورد کرده که در ۱۰ سال نخست حدود ۳۰۰ هزار تن تولید کند. همچنین این شرکت کاهش ۳ درصدی تولید کلی را برای سال تقویمی جاری پیش بینی کرد، چراکه افزایش تولید در کوئلاویکو تا حدی توانست کاهش تولید در سایر نقاط را جبران کند.

دانکن وانبلاد، مدیر ارشد اجرایی آنگلو آمریکن به سرمایه گذاران گفت: تمرکز شرکت در سال ۲۰۲۲ بر بازگرداندن فعالیت عادی پس از اختلالات مرتبط با کووید-۱۹ بوده و نوسان های اقتصادی جهانی، مشکلات آب و هوایی و سایر اختلالات محلی موثر بر عملیات تولید بر نگرانی ها افزوده است.

شرکت «آنگلو آمریکن» مس، نیکل، فلزات گروه پلاتین و سنگ آهن را استخراج می کند که این فلزات برای ساخت باتری خودروهای برقی، زیرساخت های انرژی تجدیدپذیر و فناوری های نگهداری مواد غذایی استفاده می شود.

وانبلاد اضافه کرد: در حالی که تقاضا برای فلزات و مواد معدنی در درازمدت قوی خواهد بود، احتمال کمبود ساختاری برای پاسخگویی به تقاضای پروسه انتقال انرژی وجود دارد. پس از پرداخت سودهای بی سابقه به سهامداران به لطف قیمت های قوی کالاها در سال ۲۰۲۱، آنگلو در جولای پرداخت ها را به دلیل افزایش هزینه ها و تولید کمتر کاهش داد.

تورم بالا، چشم انداز رکود جهانی و تردیدها در مورد تقاضای چین، می تواند به درآمدهای آنگلو و همتایانش ضربه بزند. این شرکت انتظار دارد، برای سه سال آینده سالانه ۵ تا ۶,۵ میلیارد دلار هزینه کند و تولید را تا سال ۲۰۲۴ افزایش بدهد.

منابع:

رویترز

Mining.com

چکیده پیش بینی موسسه ها و بانک ها از قیمت مس

نام موسسه	پیش بینی
بانک آمریکا	استراتژیست های کالایی بانک آمریکا نیز بر این باورند که با فرض مجموعه شرایط مناسب، مس می تواند در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳ به ۱۲۰۰۰ دلار در هر تن برسد.
ING	بهبود بازار مس را در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ متصور است و قیمت ها را بالای ۸۰۰۰ دلار در هر تن می بیند.
PNB Paribas	قیمت مس در فصل نخست سال آینده ۶۸۰۰ دلار در هر تن برآورد کرد. همچنین قیمت در پیش بینی سه ماهه دوم این بانک به ۶۴۶۵ دلار در هر تن کاهش یافت، اما تا پایان سال ۲۰۲۴ به ۸۲۵۰ دلار در هر تن افزایش داد.
گلدمن ساکس	میانگین قیمت مس در سال ۲۰۲۳ را ۹۷۵۰ دلار و برای سال ۲۰۲۴ میلادی ۱۲ هزار دلار پیش بینی کرده است.
بانک CIBC	پیش بینی قیمت مس در نیمه نخست ۲۰۲۳ به طور میانگین حدود ۳,۳۵ دلار در هر پوند و ۱۱ درصد کمتر از برآورد قبلی است. پیش بینی می شود در نیمه دوم سال آینده قیمت ها به طور متوسط به ۳,۶۵ دلار در هر پوند افزایش یابد.
فیچ	برای سال ۲۰۲۳، قیمت نقدی مس را ۸۰۰۰ دلار در هر تن حفظ کرد و برای سالهای ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به ۷۵۰۰ دلار در هر تن کاهش داد.
کوچیلکو	پیش بینی قیمت مس در سال ۲۰۲۳ را به ۳,۷ دلار در هر پوند (۸۱۵۰ دلار در تن) کاهش داد و دلیل آن افزایش عرضه در سال آینده اعلام کرد.
فوکوس اکونومیکس	پیش بینی اجماعی برای میانگین قیمت مس در ۲۰۲۳ کمتر از سطح فعلی در حدود ۷۶۶۰ دلار در هر تن است که کمترین پیش بینی با تنها ۵۴۳۰ دلار در هر تن و بالاترین قیمت ۸۷۷۵ دلار در هر تن است. پیش بینی می شود در سال ۲۰۲۴، قیمت ها به طور متوسط ۸۰۰۰ دلار در هر تن باشد؛ با نزولی ترین پیش بینی زیر ۵۰۰۰ دلار و بالاترین آن ۱۰ هزار و ۷۵۰ دلار در هر تن.
آرگوس	مشارکت کنندگانی که توسط آرگوس مورد بررسی قرار گرفتند، انتظار داشتند قیمت ها در سه ماهه نخست ۲۰۲۳ در حدود سطوح فعلی باشد، اما اکثر آنها به دلیل کمبود عرضه موجود برای پاسخگویی به تقاضای رو به رشد برای وسایل نقلیه برقی، شبکه های برق و طرح های مربوط به انرژی های نو نگران کسری شدید هستند.

اقتصاد جهان

پیش بینی ها از شاخص دلار و نرخ بهره در سال ۲۰۲۳

Federal funds

The Federal Reserve relentlessly raised the federal funds rate – and thus all interest rates – from near zero to over 4 percent.

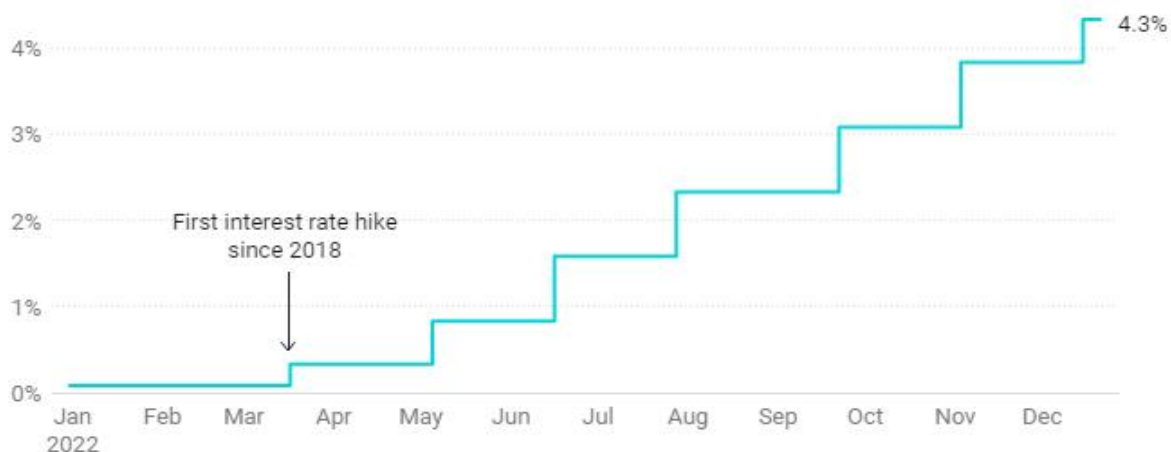


Chart: Matthew Zeitlin • Source: FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis

GRID

فدرال رزرو، نرخ بهره بانکی را در سال ۲۰۲۲ از نزدیک صفر به بیش از ۴ درصد افزایش داد و پیش بینی می شود، این نرخ در سال ۲۰۲۳ به بیش از ۵ درصد برسد. بانک مرکزی اروپا نیز نرخ اصلی بهره خود را از ۲ درصد به ۲٫۵ درصد افزایش داد و به نظر می رسد، افزایش نرخ های بیشتری در سال ۲۰۲۳ در راه است. با توجه به عملکرد سیاستگذاران پولی ایالات متحده و واکنش شاخص دلار به اثرات آن، دو سناریو از سوی تحلیلگران مورد بررسی قرار گرفته است.

گروه نخست معتقدند که پس از رسیدن نرخ بهره آمریکا به ۵٫۱ درصدی که به نظر می رسد یکی از اولویت های رئیس فدرال رزرو آمریکاست و از سیاست های انقباضی دست خواهد کشید، شاخص دلار تضعیف خواهد شد و امکان بازگشت دلار به کانال ۹۰ واحدی افزایش می یابد. این در شرایطی اتفاق خواهد افتاد که تورم به ۲ درصد برسد، در حالی که گروه دیگری از تحلیلگران بر این باورند که ثبت تورم ۲ درصدی با توجه به کاهش سرعت نرخ بهره در سال ۲۰۲۳ امکان پذیر نخواهد بود و با افزایش نرخ بهره در سال جدید شاخص دلار تقویت خواهد شد، ولی نمی تواند رکورد جدیدی را به ثبت برساند. آنها بر این باورند که نظرات گروه اول در سال ۲۰۲۴ رخ خواهد داد.

اروپا

بانک مرکزی اروپا نرخ اصلی بهره خود را از ۲ درصد به ۲٫۵ درصد افزایش داد و به نظر می رسد، افزایش نرخ های بیشتری در سال ۲۰۲۳ در راه است. شورای حاکمیتی بانک مرکزی اروپا اعلام کرد که نرخ بهره همچنان باید به طور قابل توجهی با سرعت ثابت افزایش یابد و به سطوحی برسد که به اندازه کافی محدودکننده باشد و از بازگشت به موقع تورم به هدف میان مدت ۲ درصد اطمینان حاصل شود. بانک مرکزی اروپا ادعا کرد که نگه داشتن نرخ های بهره در سطوح محدود کننده به مرور زمان با کاهش تقاضا، تورم را کاهش می دهد و همچنین از خطر تغییر مداوم انتظارات تورمی به سمت بالا محافظت می کند. اقتصاددانان بانک مرکزی اروپا بر این باورند که اقتصاد منطقه یورو ممکن است در سه ماهه آینده به دلیل بحران انرژی، عدم اطمینان، تضعیف فعالیت های اقتصادی جهانی و سخت تر شده شرایط مالی منقبض شود.

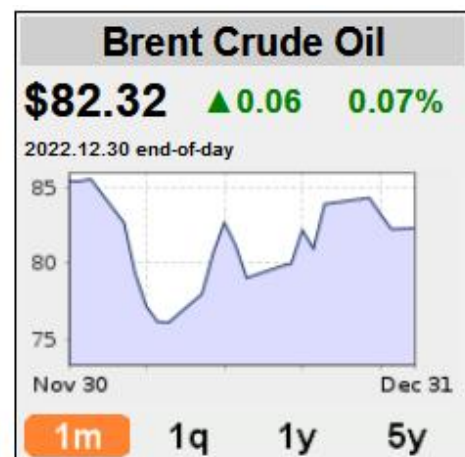
«یوروسیستم» متشکل از بانک مرکزی اروپا و بانک های مرکزی ملی کشورهای عضو پیش بینی کرد، با محو شدن جریان های مخالف اقتصاد، رشد بهبود یابد. این مرکز رشد نیم درصدی برای ۲۰۲۳ و ۱٫۹ درصدی را برای ۲۰۲۴ برآورد کرده است.

منبع: بیزینس پلاس

جدیدترین قیمت جهانی کالاها

به روز رسانی: ۳۱ دسامبر ۲۰۲۲

LME Aluminium 2360.50 - 0.46% OFFICIAL PRICE	LME Copper 8387.00 - 0.1% OFFICIAL PRICE	LME Zinc 3025.00 + 0.2% OFFICIAL PRICE
LME Tin 24800.00 + 0.3% OFFICIAL PRICE	LME Aluminium Alloy 2123.00 + 0.47% OFFICIAL PRICE	LME NUSAAC 2100.00 - 4.55% OFFICIAL PRICE
LME Nickel 30425.00 + 1.42% OFFICIAL PRICE	LME Lead 2335.00 + 0.91% OFFICIAL PRICE	



ماینینگ: قیمت مس سه‌شنبه ۲۷ دسامبر به بالاترین میزان در دو هفته قبل از آن رسید، زیرا چین گامی بزرگ در جهت کاهش بیشتر سیاست مهار کووید را اعلام کرد.

چین از ۸ ژانویه الزام مسافران ورودی به قرنطینه را متوقف خواهد کرد و از سیاست سختگیرانه «صفر کووید» که فعالیت صنعتی و تقاضای داخلی را محدود کرده است فاصله خواهد گرفت، بنابراین مس برای تحویل در ماه مارس ۳,۷ درصد در بازار کامکس نیویورک افزایش یافت و به ۸۶۶۸ دلار در هر تن رسید که البته در روزهای بعد کاهش یافت.

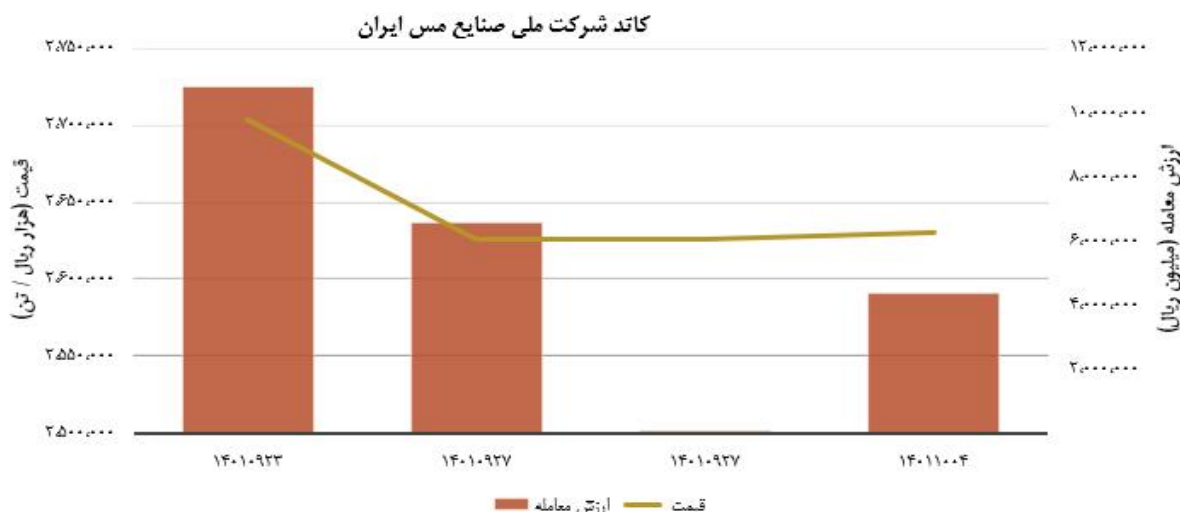
تحلیلگران Huatai Futures در یادداشتی نوشتند: به طور کلی، محیط اقتصاد کلان کنونی برای قیمت مس نسبتاً مطلوب است. به گفته تحلیلگران، نگرانی‌های عرضه می‌تواند تاجران را محتاط نگه دارد، زیرا ترخیص کالا از گمرک در شانگهای به دلیل افزایش تعداد موارد کووید، کند شده است.

بورس و اقتصاد داخلی

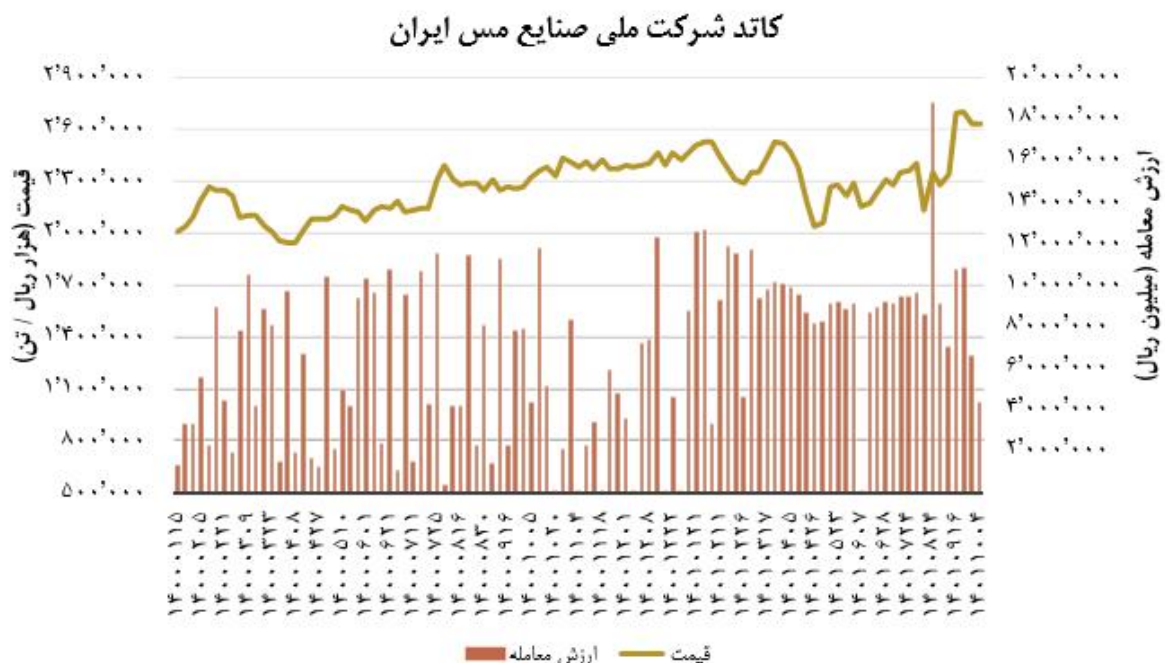
نگاهی به جدیدترین تحولات اقتصادی و بورس

- معاون اداره اعتبارات بانک مرکزی گفت: تاکنون ۱۷ بانک و موسسه اعتباری مجوز انتشار اوراق گواهی سپرده مدت‌دار با نرخ سود ۲۳ درصدی را دریافت کرده‌اند. توحید عمرانی با بیان اینکه مجوز انتشار اوراق گواهی سپرده مدت‌دار ویژه سرمایه‌گذاری عام در نشست سوم دی امسال هیات عامل بانک مرکزی تصویب و در همان روز به شبکه بانکی کشور ابلاغ شد، افزود: همان طور که پیش از این اطلاع‌رسانی شده، این اوراق با نرخ سود علی‌الحساب ۲۳ درصد منتشر می‌شود.
- با مصوبه هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در ۱۶ آذر ۱۴۰۱، برخی از مواد دستورالعمل پذیرش و معاملات اوراق گواهی اعتبار مولد (گام) اصلاح شد. از جمله مهم‌ترین تغییرات اعمال شده در این دستورالعمل می‌توان به یکسان‌سازی تعاریف اصلاحات کلیدی دستورالعمل از جمله بنگاه متعهد و متقاضی با تعاریف مصوب شورای پول و اعتبار، تعیین محدودیت زمانی متناسب با سررسید اوراق جهت پذیرش اوراق گام در بازار سرمایه، افزایش میزان جرائم تاخیر در پرداخت وجه اوراق گام در سررسید براساس نرخ‌های جدید مصوب شورای پول و اعتبار و تقویت ضمانت اجرای بازار سرمایه برای جلوگیری از نکول اوراق گام در سررسید، تعیین ضوابط ناظر بر افزایش سقف هر نماد اوراق گام و الزامی کردن عملیات بازارگردانی در معاملات اوراق گام اشاره کرد.
- محمدرضا فرزین در جلسه هیات دولت به عنوان رییس کل جدید بانک مرکزی معرفی شد. فرزین از سال گذشته مدیرعامل بانک ملی است و پیش از آن نیز از سال ۹۲ رییس هیئت مدیره بانک کارآفرین و در سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ مدیرعامل آن بانک بود.
- وزارت صمت خطاب به شرکت بورس کالا تاکید کرد که هر گونه اقدام یک جانبه و بدون هماهنگی با ستاد تنظیم بازار برای تغییر فرمول قیمت گذاری غیرقانونی است. به گزارش مهر، شرکت بورس کالا پنجم دی ماه در ابلاغیه‌ای اعلام کرد که از ۱۲ دی برای محصولاتی که نرخ ارز در قیمت پایه آنها محاسبه می‌شود، مانند آلومینیوم، روی، مس، سرب، گروه محصولات پتروشیمیایی و..... عرضه کنندگان می‌توانند قیمت پایه خود را بر اساس نرخ دلار نیما (دلار حواله سامانه سنا) تا دلار توافقی (بازار متشکل ارز ایران) محاسبه و اعمال کنند. این ابلاغیه بورس کالا واکنش وزارت صمت را در پی داشت؛ این وزارتخانه هفتم دی ماه در نامه‌ای خطاب به مدیرعامل شرکت بورس کالا تأکید کرد که هر گونه اقدام یک جانبه و بدون هماهنگی با ستاد تنظیم بازار برای تغییر فرمول قیمت گذاری غیرقانونی است.

نمودار ۱- معاملات کاتد شرکت ملی مس در بورس کالا



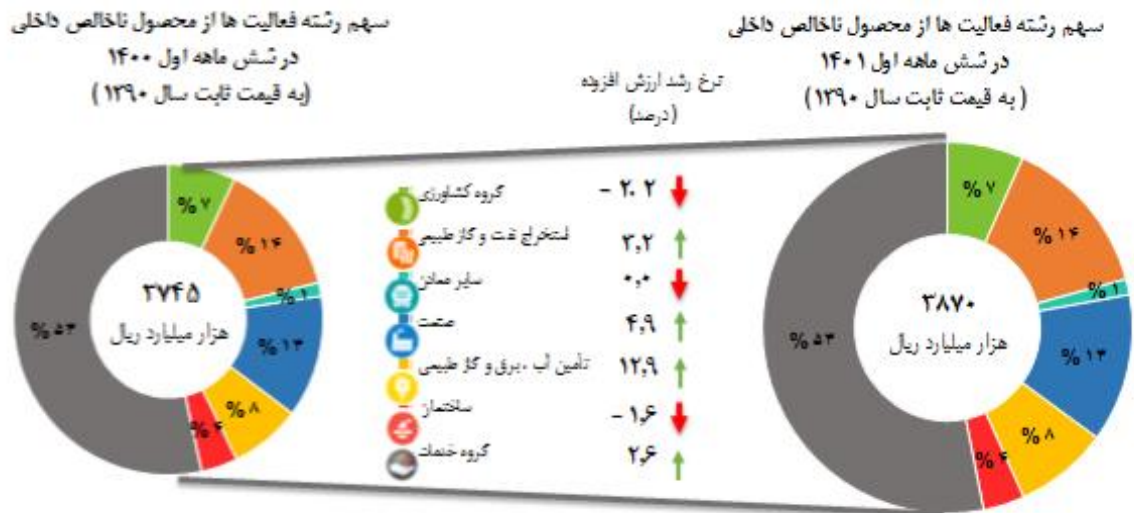
نمودار ۲- معاملات کاتد شرکت ملی صنایع مس ایران در بورس کالا طی ۳ سال اخیر



- مدیرفروش و بازاریابی شرکت ملی صنایع مس ایران اعلام کرد: تمام اسید سولفوریک عرضه شده در رینگ صادراتی بورس کالا به طور کامل به فروش رسید. در تاریخ ۲۹ آذر امسال میزان ۱۰۰۰ تن محصول اسید سولفوریک در رینگ صادراتی بورس کالا عرضه و فروخته شد. مقدار قیمت پایه این محصول ۳۷ دلار بر تن بود که به طور کامل به فروش رسید.
- در ۹ ماهه امسال بیش از ۲ میلیون و ۱۳۹ هزار قرارداد آتی به ارزش ۱۱,۸ همت در بورس کالا دست به دست شد که به لحاظ ارزش افزایش ۲,۶ درصدی را نسبت به مدت مشابه پارسال تجربه کرد. از این میزان قرارداد، ۳۰۸ هزار و ۲۱۵ قرارداد به ارزش ۱,۵ همت مربوط به ماه آذر بود.

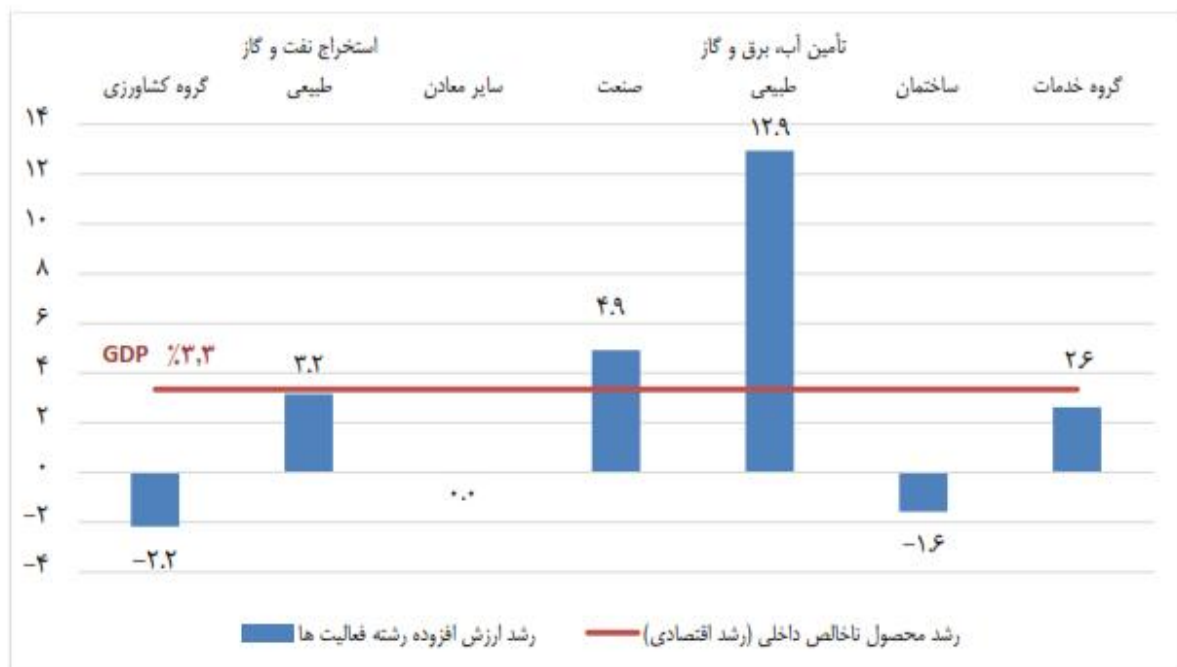
فروش محصولات گروه صنعت در بورس کالا (از ۲۲ آذر تا ۱۰ دی)		ارزش معاملات (میلیون ریال)
گروه صنعت		۲۶۱,۹۷۶,۸۹۴
شرکت ملی صنایع مس ایران		۲۵,۴۲۱,۵۶۰
سهم شرکت ملی صنایع مس ایران از گروه صنعت		۱۰٪
فروش محصولات گروه ملی مس در بورس کالا (از ۲۲ آذر تا ۱۰ دی)		مقدار (تن)
کاتد		۸,۱۸۰
مفتول		۰
کنسانتره مولیبدن		۴۰۰
سایر		۷۳۶
جمع		۹,۳۱۶
ارزش (میلیون ریال)		ارزش (میلیون ریال)
کاتد		۲۱,۷۹۹,۹۲۰
مفتول		۰
کنسانتره مولیبدن		۲,۳۹۳,۲۰۰
سایر		۱,۲۲۸,۴۴۰
جمع		۲۵,۴۲۱,۵۶۰

نرخ رشد اقتصادی - نیمه نخست ۱۴۰۱



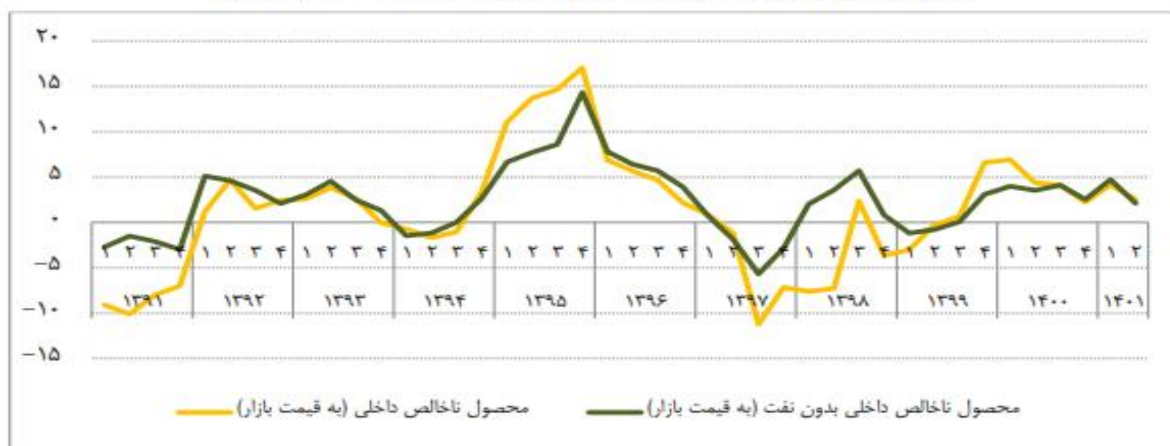
بر اساس آخرین نتایج حساب‌های ملی فصلی مرکز آمار ایران، محصول ناخالص داخلی (GDP) به قیمت ثابت سال ۱۳۹۰ در شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ به رقم ۳۸۷۰ هزار میلیارد ریال با نفت و ۳۳۲۶ هزار میلیارد ریال بدون احتساب نفت رسیده است، در حالی که رقم مذکور در مدت مشابه سال قبل با نفت ۳۷۴۵ هزار میلیارد ریال و بدون نفت ۳۲۱۷ هزار میلیارد ریال بوده که نشان از رشد ۳،۳ درصدی محصول ناخالص داخلی با نفت و ۳،۴ درصدی محصول ناخالص داخلی بدون نفت در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۱ دارد.

درصد رشد تولید ناخالص داخلی و ارزش افزوده رسته فعالیت ها در شش ماهه اول سال ۱۴۰۱



نتایج مذکور حاکی از آن است که در شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ رسته فعالیت‌های گروه کشاورزی رشد منفی ۲،۲، گروه صنایع و معادن ۵ درصد (شامل استخراج نفت خام و گاز طبیعی ۳،۲، سایر معادن ۰،۰، صنعت ۴،۹، انرژی ۱۲،۹ و ساختمان ۱،۶- درصد) و گروه خدمات ۲،۶ درصد نسبت به شش ماهه نخست سال ۱۴۰۰، رشد داشته است. محاسبات فصلی در مرکز آمار ایران در قالب ۱۸ بخش اصلی متشکل از ۴۲ رسته فعالیت بر مبنای طبقه بندی ISIC.Rev ۴ انجام می‌شود.

سری زمانی رشد محصول ناخالص داخلی به تفکیک فصل(درصد)



بر این اساس گروه کشاورزی شامل زیر بخش‌های زراعت و باغداری، دامداری، جنگلداری و ماهیگیری، گروه صنایع و معادن شامل زیر بخش‌های استخراج نفت خام و گاز طبیعی، استخراج سایر معادن، صنعت، تأمین آب، برق و گاز طبیعی و ساختمان و گروه خدمات شامل زیر بخش‌های عمده و خرده فروشی، فعالیت‌های خدماتی مربوط به تأمین جا و غذا، حمل و نقل، انبارداری، پست، اطلاعات و ارتباطات، فعالیت‌های مالی و بیمه، مستغلات، کرایه و خدمات کسب و کار و دامپزشکی، اداره امور عمومی و خدمات شهری، آموزش، فعالیت‌های مربوط به سلامت انسان و مددکاری اجتماعی و سایر خدمات عمومی، اجتماعی، شخصی و خانگی است.

رشد محصول ناخالص داخلی و ارزش افزوده رشته فعالیت‌های عمده اقتصادی به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۰ (درصد)

شرح	۳ ماهه اول ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۰	۹ ماهه اول ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۰	۳ ماهه اول ۱۴۰۱	۶ ماهه اول ۱۴۰۱
گروه کشاورزی	-۵.۱	-۴.۵	-۳.۹	-۳.۶	-۰.۸	-۲.۲
گروه صنایع و معادن	۱۳.۷	۹.۱	۷.۵	۶.۰	۵.۰	۵.۰
گروه صنایع و معادن بدون نفت	۷.۱	۴.۶	۴.۶	۴.۱	۷.۳	۶.۰
استخراج نفت و گاز طبیعی	۲۷.۴	۱۸.۳	۱۳.۴	۹.۷	۱.۱	۳.۲
سایر معادن	-۰.۷	-۲.۲	-۲.۵	-۲.۱	-۰.۷	۰.۰
صنعت	۴.۹	۳.۴	۳.۳	۳.۱	۵.۱	۴.۹
تأمین آب، برق و گاز طبیعی	۹.۰	۶.۳	۷.۲	۷.۰	۱۸.۳	۱۲.۹
ساختمان	۱۵.۳	۸.۱	۶.۸	۳.۹	-۳.۹	-۱.۶
گروه خدمات	۳.۸	۴.۷	۴.۹	۴.۵	۳.۹	۲.۶
عمده و خرده فروشی، هتل و رستوران	۴.۴	۲.۹	۳.۵	۳.۶	۳.۸	۲.۶
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۷.۵	۶.۹	۶.۹	۴.۹	۰.۹	۲.۰
واسطه‌گری‌های مالی	-۷.۵	۰.۶	-۱.۲	۰.۳	-۳.۵	-۳.۳
مستغلات، کرایه و خدمات کسب و کار	۴.۷	۵.۴	۶.۳	۵.۲	۶.۵	۴.۲
امور عمومی، آموزش، بهداشت و مددکاری	۶.۳	۶.۱	۵.۹	۶.۲	۵.۸	۳.۰
سایر خدمات عمومی، اجتماعی و شخصی	۱۴.۸	۱۷.۹	۲۴.۱	۱۹.۲	۶۳.۹	۵۰.۹
محصول ناخالص داخلی (به قیمت بازار)	۶.۹	۵.۶	۵.۱	۴.۳	۴.۲	۳.۳
محصول ناخالص داخلی بدون نفت (به قیمت بازار)	۴.۰	۳.۸	۳.۹	۳.۵	۴.۷	۳.۴

شاخص قیمت مصرف کننده - آذر ۱۴۰۱

منظور از نرخ تورم نقطه‌ای، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه مشابه سال قبل است. نرخ تورم نقطه‌ای در آذر ۱۴۰۱ به عدد ۴۸،۵ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۴۸،۵ درصد بیشتر از آذر ۱۴۰۰ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده اند.

نرخ تورم نقطه‌ای آذر ماه ۱۴۰۱ در مقایسه با ماه قبل ۰،۴ واحد درصد افزایش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با کاهش ۲،۴ واحد درصدی به ۶۵،۳ درصد و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۲ واحد درصدی به ۳۸،۹ درصد رسیده است. نرخ تورم نقطه‌ای برای خانوارهای شهری ۴۷،۹ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۰،۶ واحد درصد افزایش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۵۱،۴ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۰،۹ واحد درصد کاهش داشته است.

کاهش نرخ تورم ماهانه خانوارها

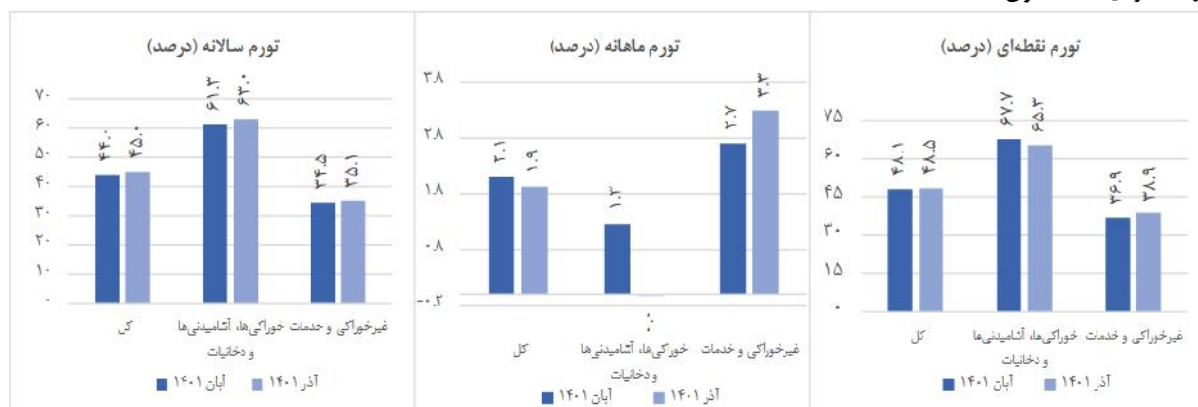
منظور از نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. نرخ تورم ماهانه آذر ۱۴۰۱ به ۱،۹ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰،۲ واحد درصد کاهش داشته است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» صفر درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» ۳،۳ درصد بوده است. نرخ تورم ماهانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۲،۱ درصد و ۱،۲ درصد بوده که نسبت به ماه قبل برای خانوارهای شهری بدون تغییر و برای خانوارهای روستایی ۰،۹ 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 آذر ماه ۱۴۰۱ برای خانوارهای کشور به ۴۵،۰ درصد رسیده است که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، یک واحد درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین نرخ تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۴۴،۳ درصد و ۴۸،۶ درصد بوده که برای خانوارهای شهری یک واحد درصد افزایش و برای خانوارهای روستایی ۱،۲ واحد درصد افزایش داشته است.

تغییرات قیمت‌ها

در گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» بیشترین افزایش قیمت نسبت به ماه قبل مربوط به گروه «سبزیجات» (پیاز و کدوسبز) و گروه «نوشیدنی‌ها» بوده است. در گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، گروه «بهداشت و درمان» (انواع دارو) و گروه «حمل و نقل» (انواع اتومبیل سواری) بیشترین افزایش قیمت را نسبت به ماه قبل داشته‌اند. همچنین در ماه جاری گروه «انواع گوشت» (مرغ ماشینی) و گروه «میوه و خشکبار» نسبت به ماه قبل کاهش قیمت داشته است. دامنه تغییرات نرخ تورم سالانه در آذر ماه ۱۴۰۱ برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۴۲،۵ درصد برای دهک دهم تا ۵۱،۷ درصد برای دهک اول است.



اخبار و تحولات شرکت های معدنی ایران

رشد ذخایر معدنی فلز سرخ در دستور کار



نخستین گردهمایی نوآوری و فناوری شرکت ملی مس در مجتمع مس شهربابک با حضور دکتر علی رستمی مدیرعامل شرکت مس، نماینده معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری، رئیس انجمن مس ایران و مدیر مجتمع مس شهربابک آغاز به کار کرد.

در گردهمایی نوآوری و فناوری «مسینو» شرکت ملی مس در مجتمع مس شهربابک با امضای تفاهم‌نامه‌ای به شورای پژوهشی سازمان ایمن‌درو پیوست.

به گزارش مس پرس، دکتر علی رستمی با اشاره به نامگذاری سال جاری در حوزه مس به نام هوشمندسازی صنعت مس، از هدف گذاری جهادی برای جهشی بلند در صنعت مس خبر داد.

دکتر علی رستمی، مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با اظهار خرسندی از برگزاری این گردهمایی با شعار «نوآوری، تکمیل کننده پازل تولید» بیان کرد: زمینه ایجاد شده برای ارتباط مستقیم حوزه صنعت و شرکت‌های دانش بنیان فرصت مناسبی را برای بیان نیازها و ضروریات توسعه صنعت و برطرف شدن آنها توسط شرکت‌ها فراهم می‌سازد.

مدیرعامل شرکت ملی مس با تاکید بر هوشمندسازی در صنعت، اظهار کرد: هم‌اکنون رقابت حوزه صنعت در جهان در هوشمندی و بهره‌وری تعریف می‌شود و این مساله لزوم ورود صنعت کشور به این حوزه و توجه به این ضرورت را نشان می‌دهد.

وی با تاکید بر اینکه تقویت این بخش در راستای بهره‌وری متناسب با ظرفیت ذخایر کشور در دستور کار قرار گرفته است، افزود: با سرمایه‌گذاری‌های عظیم در

افزایش ۱۰۰ درصدی تکنولوژی تجهیزات حفاری، سفارش ۶۰ دستگاه حفاری، گفت‌وگو با سازمان انرژی اتمی در جهت استفاده از پتانسیل هوابرد در اکتشافات و ورود تکنولوژی‌های جدید به این حوزه به دنبال تحقق این هدف هستیم.

رستمی در تشریح هدف گذاری در حوزه استخراج، افزایش ۲۰۰ میلیون تن استخراج به ۸۰۰ میلیون تن در چهار سال آینده را از جمله برنامه های آتی و مهم شرکت برشمرد و گفت: تقویت صد در صد ماشین‌آلات و نیروی انسانی از اهمیت بالایی برخوردار است؛ از این رو مذاکرات و اقداماتی نیز در این رابطه انجام گرفته است.

وی در راستای رسیدن به هدف توسعه بخش تولید و رسیدن به تولید ۵ میلیون تن کنسانتره مس، از ساخت ۴ کارخانه تغلیظ در سرچشمه، ۲ کارخانه تغلیظ در میدوک و همچنین ۲ کارخانه تغلیظ در مس سونگون در سال‌های آتی خبر داد و افزود: در بخش ذوب نیز دو کارخانه ذوب ۲۰۰ هزار تنی طی ۳۶ ماه آینده راه اندازی خواهد شد و ظرفیت کارخانه ذوب سرچشمه به چهار هزار تن و ظرفیت کارخانه ذوب خاتون آباد به ۲۰۰ هزار تن ارتقا خواهد یافت.

از سرگیری تولید مفتول

در مجتمع مس سرچشمه رفسنجان

مدیر پالایشگاه و ریخته‌گری‌های مجتمع مس سرچشمه رفسنجان از راه‌اندازی دوباره خط تولید مفتول پس از پنج سال تعطیلی در مجتمع مس سرچشمه رفسنجان و اضافه شدن مفتول ۸ میلیمتری به سبد محصولات شرکت ملی مس ایران، خبر داد.

به گزارش مس پرس، مهندس حمیدرضا نژادغلامعلی افزود: شرکت ملی صنایع مس ایران پس از پنج سال تعطیلی از ابتدای امسال راه‌اندازی دوباره خط تولید مفتول ۸ میلیمتری را در دستور کار خود قرار داد.

وی توضیح داد: در این راستا، با تامین مواد خاص و تجهیزات مورد نیاز و تعمیرات جدی، استارت سرد تجهیزات خط آغاز شد.

مشکلات کمبود انرژی در صنعت فولاد

مدیرعامل شرکت ملی فولاد ایران گفت: کمبود انرژی و زیرساخت های مورد نیاز در صنعت فولاد بین میزان تولید و ظرفیت های موجود در کشور فاصله انداخته است. محمد آقاجانلو در گفت و گو با دبیرای معدن افزود: اکنون کمبود زیرساخت های مورد نیاز صنعت فولاد به خصوص در زمینه کمبود گاز و برق تولید فولاد را در شرکت های فولادی کشور تحت تاثیر قرار داده و روند آن را کاهشی کرده است.

وی تاکید کرد: با این حال امسال با تعاملات خوبی که با مسئولان وزارت نیرو انجام شد، برق فولادسازان نسبت به سال گذشته وضعیت بهتری داشت، اما کمبود گاز مشکلات بزرگی را به وجود آورده است.

آقاجانلو با بیان اینکه انتظار فعالان عرصه صنعت فولاد کشور این است که در تامین برق مورد نیاز مشکلی وجود نداشته باشد، افزود: با این حال بازهم شاهد کمبودهایی در این زمینه در صنایع بزرگ کشور هستیم.

وی بیان کرد: کمبود گاز در صنعت فولاد کشور سبب شده که فولادسازان امسال بخشی از تولید خود را از دست بدهند.

اشتغال ۳۰۰۰ نفر با پروانه های اکتشافی

مدیرکل دفتر امور اکتشاف وزارت صنعت، معدن و تجارت گفت: صدور ۶۲۹ پروانه اکتشاف از ابتدای امسال تا پایان آبان ماه، برای ۳۴۴۸ نفر اشتغال ایجاد کرده است.

به گزارش وزارت صنعت، معدن و تجارت، ابراهیمعلی مولابیگی اظهار کرد: با صدور این میزان پروانه اکتشاف ۷۷۷۶ کیلومتر مربع از مساحت کل کشور تحت عملیات اکتشافی قرار گرفته است. مولابیگی با بیان اینکه بیشترین تعداد پروانه اکتشاف صادر شده در این مدت مربوط به مواد معدنی گروه ۶ (مواد معدنی فلزی) است، ادامه داد: در این مدت در مجموع ۳۰۱ فقره پروانه اکتشاف برای مواد معدنی فلزی صادر شده که حدود ۷۱۰۸ کیلومتر مربع از مساحت کشور را شامل می شود.

وی اضافه کرد: این تعداد پروانه صادرشده برای ۱۶۲۳ نفر اشتغال ایجاد کرده است.

این مسوول وزارت صمت در ادامه با بیان اینکه در مدت یاد شده برای مواد معدنی گروه ۴ (سنگ های تزئینی و

نما) ۹۸ پروانه اکتشاف صادر شده است، خاطرنشان کرد: پروانه های اکتشاف صادر شده در گروه ۵ با ۹۲ پروانه در رتبه سوم قرار دارد که این تعداد پروانه اکتشاف ۵۱۹ نفر را مشغول به کار کرده است.

آزادسازی صادرات خاک های معدنی



کلیه واحدهای ستادی و گمرکات اجرایی

با سلام

پیرو بخشنامه شماره ۲۱/۱۰/۷/۲۷ مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۷ موضوع لغو محدودیتهای صادراتی محصولات معدنی، به پیوست تصویر نامه شماره ۶۰/۲۲۵۹۹۳ مورخ ۱۴۰۱/۹/۱۹ دفتر مقررات واردات و صادرات وزارت صنعت، معدن و تجارت منضم به نامه شماره ۶۰/۲۰۸۱۶۵ مورخ ۱۴۰۱/۸/۲۹ و ۱۴۰۱/۸/۲۹ مورخ ۱۴۰۱/۸/۹ مدیرکل دفتر صنایع معدنی آن وزارتخانه در خصوص ضوابط صادرات خاک های معدنی (کنسانتره های آهن و سرب و...) عیناً جهت اقدام لازم مطابق با مفاد نامه های مذکور و با رعایت سایر قوانین و مقررات ارسال میگردد. ضمناً تأکید میگردد آخرین فهرست مواد معدنی موضوع ماده ۲۱ قانون حفاظت از خاک که طی بخشنامه شماره ۱۳۰۵۵۷۰/۱۴۰۱/۱۰/۶ مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۶ ابلاغ گردیده است، به قوت خود باقی است.

گمرک ایران در بخشنامه ای، بلامانع بودن صادرات خاکهای معدنی (کنسانتره های آهن، سرب و...) با رعایت موضوع ماده ۲۱ قانون حفاظت از خاک و لیست اعلامی را ابلاغ کرد.

به گزارش مهر، علی اکبر شامانی مدیرکل دفتر صادرات گمرک ایران در نامه به گمرکات سراسر کشور اعلام کرد که صادرات خاک های معدنی (کنسانتره های آهن، سرب و...) با رعایت موضوع ماده ۲۱ قانون حفاظت از خاک و لیست اعلامی بلامانع است.

در این بخشنامه که سوم دی ماه صادر شده، آمده است: پیرو بخشنامه شماره ۱۰۷۲۸۱۵/۱۴۰۱/۲/۱۹ مورخ ۱۴۰۱/۰۷/۲۷ موضوع لغو محدودیتهای صادراتی محصولات معدنی، به پیوست تصویر نامه شماره ۲۲۵۹۹۳/۶۰ مورخ ۱۴۰۱/۹/۱۹ دفتر مقررات واردات و صادرات وزارت صنعت، معدن و تجارت منضم به نامه شماره ۲۰۸۱۶۵/۶۰ مورخ ۱۴۰۱/۸/۲۹ و ۱۴۰۱/۸/۹ مورخ ۱۴۰۱/۸/۹ مدیر کل دفتر صنایع معدنی آن وزارتخانه در خصوص ضوابط صادرات خاک های معدنی (کنسانتره های آهن و سرب و...) عیناً جهت اقدام لازم مطابق با مفاد نامه های مذکور و با رعایت سایر قوانین و مقررات ارسال می گردد.

ضمناً تأکید می گردد آخرین فهرست مواد معدنی موضوع ماده ۲۱ قانون حفاظت از خاک که طی بخشنامه شماره ۱۳۰۵۵۷۰/۱۴۰۱/۱۰/۶ مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۶ ابلاغ شده به قوت خود باقی است.

تحلیل شرکت ها

تحلیل صنعت سیمان



در حال حاضر سیمان در بیش از ۱۵۰ کشور جهان تولید می‌شود. تولید جهانی این محصول بیش از ۴۰۰۰ میلیون تن است. جمع تولید سیمان در چین از حدود ۵۰۰ میلیون تن در سال ۲۰۰۰ به بیش از ۲۰۰۰ میلیون تن در دهه اخیر رسیده است. این آمار نشان می‌دهد که رشد تولید جهانی سیمان در دو دهه اخیر عمدتاً به واسطه افزایش تولید چین بوده و سایر نقاط جهان سهم بزرگی از رشد تولید نداشته‌اند. با توجه به ساخت و ساز بالا و برنامه‌های عمرانی چین، این کشور عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده و مصرف‌کننده را در بازارهایی نظیر فولاد و سیمان در اختیار دارد و بر اساس نمودار زیر بیش از ۵۰ درصد از تولید و مصرف سیمان متعلق به این کشور است. ایران با تولید ۶۲ میلیون تن سیمان در سال گذشته در رتبه هشتم این رده‌بندی قرار گرفته است.

کشورهای تولید کننده عمده سیمان در سال ۲۰۲۱ (میلیون تن)

۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۱۸	۲۰۱۷	برترین تولید کننده
۲,۵۰۰	۲,۲۰۰	۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۲,۳۲۰	چین
۲۳۰	۲۴۰	۲۴۰	۳۰۰	۲۹۰	هند
۱۰۰	۹۶	۹۷	۹۰	۷۹	ویتنام
۹۲	۹۰	۸۹	۸۷	۸۷	آمریکا
۷۶	۶۶	۵۷	۷۳	۸۱	ترکیه
۶۶	۷۳	۷۰	۷۵	۶۵	اندونزی
۶۵	۵۷	۵۴	۵۳	۵۳	برزیل
۶۲	۶۰	۶۰	۵۸	۵۴	ایران
۵۶	۵۶	۵۶	۵۴	۵۵	روسیه
۵۵	۵۳	۴۴	۴۲	۴۷	عربستان سعودی

روند صنعت سیمان در ایران

حدود ۹۰ درصد از سیمان کشور تحت کنترل دولت است و از آنجا که بیشتر این محصول در پروژه های عمرانی و توسط خود دولت مصرف می شود به نوعی تضاد منافع پیش آمده و انتظار پیگیری های زیادی از طرف سهامداران برای مشکلات صنعت نمی رود و همان طور که در سال های گذشته شاهد بودیم، این صنعت با حداقل حاشیه سود در حال فعالیت است.

با توجه به اینکه این صنعت برای تداوم فعالیت به منابع انرژی همچون برق و گاز نیاز دارد و طبق روال اخیر شاهد قطعی برق در تابستان و قطعی گاز در زمستان برای صنایع تولیدی هستیم، صنعت سیمان نیز از این قاعده مستثنی نیست و این محدودیت ها را مشاهده می کند. این عامل باعث شده تا شرکت ها روال تولید خود را دستخوش کمی تغییر قرار داده و تمرکز خود را در ماه هایی مثل اردیبهشت و خرداد و شهریور تا آبان روی تولید محصولی نظیر کلینکر گذاشته تا در فصل زمستان که گازشان قطع می شود با کاهش تولید مواجه نباشند، زیرا هزینه حمل مازوت برای شرکت هایی که فاصله زیادی از پالایشگاه دارند بالاست و باعث کاهش حاشیه سود شرکت ها می شود. پس با این اوصاف رفتار فصلی برای شرکت های این گروه مانند صنعت قندی امری طبیعی است و نباید با کاهش تولید در یک ماه خاص نگران وضعیت عملکردی شرکت باشیم.

از آنجا که هم محصول نهایی سیمان و هم مواد اولیه مورد نیاز آن بسیار سنگین بوده و هزینه حمل و نقل چشمگیر است این کالا نسبتاً غیرقابل تجارت است. تجارت جهانی سیمان بین ۴ تا ۵ درصد تولید بوده که در بهترین سال های رونق اقتصادی این عدد به ۷ درصد رسیده است. در ایران این نسبت ۲۴ درصد است.

در بازار اول و دوم بورس و فرابورس بیش از ۳۵ شرکت سیمانی حضور دارند. ارزش بازار شرکت های صنعت سیمان حدود یک درصد ارزش کل بازار سرمایه را تشکیل می دهد. سهام شناور این گروه به طور متوسط ۲۶ درصد است. بتای صنعت نیز به طور متوسط در سه سال گذشته ۰/۸ بوده است.

از جمله اتفاقات مهم برای صنعت سیمان در سال ۱۴۰۰، ورود معاملات سیمان از تاریخ ۹ خردادماه به بازار فیزیکی در بورس کالا بود. از ابتدای خرداد تا پایان سال ۱۴۰۰ حدود ۳۵ میلیون تن انواع سیمان به ارزش ۱۷ هزار میلیارد تومان فروش رفته است. نکته بسیار مهم در خصوص صنعت سیمان این است که شاهد رقابت نسبی برای خرید سیمان در برخی مناطق هستیم و تا حدودی سایه قیمت گذاری دستوری از صنعت برداشته شده است؛ به طوری که قیمت پایه سیمان فله که در ابتدای سال، ۳۵۰ هزار تومان به ازای هر تن گزارش شده بود حداقل به ۴۵۰ هزار تومان در اسفندماه رسید. نرخ ها در زمان تهیه این گزارش نزدیک به یک میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است. متوسط قیمت انواع سیمان در سال ۹۹ برای صنعت حدود ۲۵۰ هزار تومان بوده که در سال ۱۴۰۰ به ۴۸۵ هزار تومان رسیده است. در ساختار بهای تمام شده شرکت های سیمانی هزینه مواد سهم ۳۰ درصدی دارد، حقوق ۲۵ درصد را به خود اختصاص داده است و انرژی و استهلاک، سهم ۱۵ و ۶ درصدی دارند. پیش بینی می شود، متوسط هزینه حقوق در صنعت در سال ۱۴۰۱ با رشد مواجه خواهد شد. از طرفی هزینه مواد نیز احتمالاً با افزایش هزینه حمل، رشدی نسبی را تجربه خواهد کرد.

نقش پررنگ هزینه های حمل و نقل

هزینه حمل و نقل یکی از مهم ترین هزینه های اداری و عمومی به شمار می رود و بررسی آن برای سرمایه گذاران این صنعت، اهمیت زیادی دارد. از آنجا که حمل سیمان به مناطقی که فاصله زیادی با کارخانه دارند، صرفه اقتصادی ندارد و هزینه حمل هر تن سیمان به برخی از مناطق می تواند به اندازه قیمت همان میزان سیمان تمام شود، بنابراین نمی توان تصور کرد، شرکتی که در غرب کشور قرار دارد، مشتری هایی در شرق کشور داشته باشد. از طرف دیگر، هزینه های حمل و نقل می تواند بهای تمام شده خرید مواد اولیه را افزایش بدهد و فشار دوسویه ای بر این صنعت وارد کند. افزایش هزینه حمل و نقل در سال جاری، حدود ۳۵ درصد بوده و به نظر می رسد با توجه به شرایط فعلی سال آینده نیز بیش از این میزان، افزایش یابد.

وضعیت تجاری صنعت

با توجه به ظرفیت های موجود در کشور به نظر می رسد، شرکت های صنعت سیمان علاوه بر تامین نیازهای داخل، پتانسیل صادراتی بالایی نیز دارند. از آنجا که در فرآیند تولید سیمان، مواد اولیه این صنعت ابتدا به کلینکر و سپس کلینکر طی فرآیندی انرژی بر به سیمان تبدیل می شود، بنابراین شرکت های سیمانی سعی دارند کلینکر را به جای سیمان صادر کرده و انرژی کمتری را برای سیمان صرف کنند.

روند تجارت سیمان در کشور نیز حاکی از آن است که از سال ۱۳۹۷ تاکنون میزان صادرات کلینکر از میزان صادرات سیمان پیشی گرفته است.

سرنوشت سیمان در زمستان ۱۴۰۱

بنابر اظهارات رئیس هیات مدیره انجمن سیمان، در شرایط عادی، مصرف روزانه گاز برای صنایع سیمان ۲۷ میلیون متر مکعب بوده، اما در حال حاضر حداکثر گاز تخصیصی به کل صنعت سیمان، ۶ میلیون متر مکعب است. در حال حاضر ۵۴ شرکت سیمانی، کاملاً با قطعی گاز مواجه و بقیه تحت شرایط اعمال محدودیت هستند، به طوری که حداکثر گازی که هم‌اکنون در صنعت سیمان مصرف می‌شود ۶ میلیون متر مکعب در روز است.

سوخت مورد نیاز باقی‌مانده از سوخت دوم که مازوت است، استفاده می‌شود که آن نیز به راحتی قابل استفاده است که در حال حاضر تامین مازوت نیز با مشکل همراه است. مازوت مورد نیاز به جهت اینکه اولویت با نیروگاه‌ها و... است، آن طور که باید در اختیار قرار نمی‌گیرد. به عنوان نمونه مازوت مورد نیاز یک شرکت سیمانی توسط یک شرکت در استان یا شهر دیگر تامین می‌شود؛ مازوت به عنوان نمونه ۶۰۰ تومان قیمت دارد، اما هزینه حمل آن ۱۳۰۰ تومان است. مازوت تخصیص داده می‌شود با این شرایط که هزینه تولید سیمان با آن، دو برابر هزینه تولید (سیمان) با گاز است.

نکته حائز اهمیت در سخنان رئیس هیات مدیره انجمن سیمان اشاره به ذخیره ۱۳ میلیون تنی کلینکر بوده که معادل ۲ ماه و نیم تولید سیمان است. در مورد مصرف برق نیز واحدهای سیمانی در شرایط عادی ۱۷۰۰ مگاوات ساعت برق مصرف می‌کنند که هم‌اکنون برق تخصیصی به ۱۰۶۰ مگاوات ساعت رسیده و همچنان هم صحبت از اعمال محدودیت‌های بیشتر می‌شود تا آنجا که تا اواسط دی ماه به زیر ۱۰۰۰ مگاوات ساعت هم خواهد رسید. همه این محدودیت‌ها منجر به محدودیت در تولید خواهد شد.

این محدودیت‌ها هزینه تولید را بالا برده است. به عنوان نمونه طور واحدهای سیمانی به جای آنکه با گاز ۶۰۰ تا ۷۰۰ تومانی تولید کنند، باید با مازوت با هزینه حمل بالا تا ۱۰۰۰ تومان تهیه و تولید کند. این در حالی است که فشارهایی همچون مخالفت محیط زیست به لحاظ آلاینده‌گی و عدم اجازه استفاده از مازوت در برخی مناطق هم وجود دارد و بعضاً دو ماه تولید کلینکر متوقف است. به سبب اینکه ذخیره کلینکر دارد، تولید سیمان به تاخیر نمی‌افتد و محصول به دست مشتری می‌رسد، اما در حقیقت کوره خاموش است.

با بررسی و تحلیل برخی از شرکت‌های سیمانی، با در نظر گرفتن ریسک‌های احتمالی این صنعت برخی از شرکت‌های گروه از P/F فورواردهای مناسب‌تری برخوردارند که از این میان می‌توان به سیمان سپاهان، سیمان شرق، سیمان هگمتان، سیمان غرب، سیمان آبیک، سیمان فارس خوزستان، سیمان شاهرود و سیمان ارومیه اشاره کرد.

یکی از دلایل انتخاب سیمان ارومیه جهت تحلیل بنیادی کمترین میزان رشد این سهم در مقایسه با سهام ذکر شده در بالا طی ۶ ماه اخیر بوده است. در نمودار زیر بازده شش ماهه ۱۴۰۱ برای نمادهای سپاهان، سسشرق، سهگمت، سغرب، سآبیک، سفارس، سرود، و ساروم مقایسه شده است:





سمیه حاتمی

تاریخ تهیه گزارش: دی ماه ۱۴۰۱

سیمان ارومیه (ساروم)

پایین	متوسط	بالا

یوتی‌اند تحلیل

ریسک صنعت	آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۶ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
ریسک شرکت	منتهی به ۲۹ اسفند
پتانسیل رشد	تولید انواع سیمان و کلینکر

معرفی شرکت

شرکت سیمان ارومیه در سال ۱۳۵۴ با سرمایه‌گذاری جمعی از مردم منطقه و با هدف احداث کارخانه تولید سیمان در حوزه شهرستان ارومیه تأسیس گردید. عملیات احداث خط تولید و نصب ماشین آلات آن از سال ۱۳۶۴ آغاز شد. کارخانه سیمان ارومیه همزمان با یازدهمین سالگرد پیروزی انقلاب اسلامی ایران در بهمن ماه ۱۳۶۸ با تولید آزمایشی کلینکر راه اندازی گردید و از اردیبهشت ماه ۱۳۶۹ رسماً به جمع تولیدکنندگان سیمان کشور پیوست. در راستای سیاست‌های کلان برنامه توسعه از سال ۱۳۸۳ احداث یک خط تولید جدید در مجاورت خط فعلی در دستور کار قرار داد که بر اساس طرح توجیهی و فنی که از سوی شرکت خدمات مهندسی فارس و خوزستان ارائه گردید و با عنایت به مصوبه هیئت محترم وزیران در مورخه ۱۳۸۵/۰۶/۱۴ با سرمایه‌گذاری از طریق تأمین اجتماعی طرح توسعه کارخانه سیمان ارومیه با ظرفیت اسمی ۳۳۰۰ تن در روز پس از آغاز عملیات اجرایی از مهر ۱۳۸۵ در ۱۳۹۰/۰۳/۰۱ به بهره‌برداری رسید. فعالیت اصلی شرکت تولید کلینکر و سیمان‌های تیب یک و تیب دو و سیمان PLC و پوزولانی و پوزولانی ویژه و فروش آنها در بازارهای داخلی و خارجی می‌باشد.

جایگاه رقابتی شرکت

شرکت در صنعت سیمان، آهک و گچ فعالیت می‌کند، در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۱، سهم فروش محصولات مختلف این شرکت از بازار داخلی و صادراتی ۲۸٫۶ درصد بوده است.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۱

مقدار فروش: میزان فروش شرکت برای سه ماهه پایانی سال معادل میانگین مقدار فروش در سه ماهه پاییز برآورد شده است.

نرخ فروش برای ۳ ماهه باقی مانده سال: قیمت داخلی هر تن سیمان ۶۰۸۲ هزار ریال برای ۳ ماهه پایانی سال در نظر گرفته شده است. همچنین قیمت صادراتی هر تن سیمان ۷۰۹۲ هزار ریال برآورد گردیده است. نرخ دلار نیز ۲۸۵،۰۰۰ ریال برای سه ماه پایانی سال در نظر گرفته شده است.

مفروضات بهای تمام شده: با توجه به اینکه عمده مبلغ فروش شرکت متعلق به سیمان داخلی است لذا جهت برآورد نرخ مواد اولیه از نسبت مواد مصرفی به نرخ سیمان داخلی استفاده شده و هزینه‌های سربار و اداری عمومی با نرخ تورم ۴۰ درصد رشد داده است.

ریسک شرکت

از ریسک‌های مهم شرکت افزایش نرخ و مقدار مصرف انرژی، ریسک در حمل مواد اولیه خریداری شده و همچنین کلینکر و سیمان فروخته، عدم ثبات در صدور مجوزهای صادرات، دیربازده بودن طرحهای تولیدی و... می‌باشد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۱,۷۰۰,۸۳۶	۲,۲۵۱,۴۶۰	۲,۲۴۶,۰۲۳	۷,۵۰۶,۳۳۱	۱۰,۵۴۵,۸۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۱۱۸,۳۵۳)	(۱,۳۱۰,۳۳۶)	(۲,۱۱۱,۹۹۴)	(۳,۲۵۵,۳۷۶)	(۴,۸۸۹,۵۶۱)
سود (زیان) ناخالص	۵۸۲,۴۸۳	۹۴۱,۱۲۴	۱,۱۳۴,۰۲۹	۴,۲۵۰,۹۵۵	۵,۶۵۶,۳۳۵
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۵,۵۹۵)	(۶۳,۱۳۷)	(۸۵,۲۵۸)	(۲۸۵,۰۴۳)	(۴۸۰,۴۷۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۲,۲۳۷	۴۱۸,۹۹۹	۶۱۶,۳۵۵	۳,۷۳۸	-
سود (زیان) عملیاتی	۵۰۹,۱۲۵	۹۱۹,۹۰۶	۲,۲۱۰,۴۰۶	۳,۹۶۹,۶۵۰	۵,۱۷۵,۸۵۹
هزینه‌های مالی	(۲,۲۷۰)	-	(۵,۲۳۸)	-	(۴,۹۱۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۷,۹۹۱	۶۸,۶۷۱	۵۸۱,۲۳۷	۹۶۹,۶۰۸	۵۹۸,۲۹۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۵۴۴,۷۴۶	۹۸۸,۵۷۷	۲,۷۸۶,۳۰۵	۴,۹۳۹,۲۵۸	۵,۷۶۹,۲۳۹
مالیات	(۸۴,۰۴۰)	(۷۱,۹۰۰)	(۲۰۳,۴۸۰)	(۴۳۹,۹۲۸)	(۷۴۵,۸۵۰)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۶۰,۷۰۶	۹۱۶,۶۷۷	۲,۵۸۲,۸۲۵	۴,۴۹۹,۳۳۰	۵,۰۲۳,۳۸۹
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۴۶۱	۹۱۷	۲,۵۸۳	۴,۴۹۹	۵,۰۲۳

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به شرایط تورمی، انتظار می‌رود که شرکت در فصول آتی تعدیل‌های مثبتی در سود خالص خود ارائه دهد. از سوی دیگر درصد بالای سود تقسیمی شرکت (بیش از ۹۵ درصد) می‌تواند از نکات مثبت سهم محسوب گردد. علیرغم موارد فوق الذکر، از ریسک قابل توجه صنعت در خصوص نرخ سوخت و قطعی گاز در سه ماهه پایانی سال نباید غافل بود.

ATIEHMES.COM



قیمت (ریال)	۲۹,۸۹۰
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	۱,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۹,۸۹۰
سهم شناور (%)	۲۳
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۸۴۶,۵۴۵

بازدهی و ریسک	سفر	ساروم
بازده یک ماه اخیر (%)	۱۹%	۱۱%
بازده یک سال اخیر (%)	۷۹%	۲۳%
ضریب بتا (سه ساله)	۰.۵۰	۰.۸۳
P/E (ttm)	۶.۹	۶.۷۳



هزار ریال / تن	اسفند ۱۴۰۰	آذر ۱۴۰۱
نرخ سیمان - هزار ریال	۴,۹۵۰	۵,۶۰۳

سیاست تقسیم سود (%)	۹۹	۱۴۰۰
DPS/EPS	۹۴	۹۵

سهامداران اصلی (%)	۵۷	۱۲.۷
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین	۲.۸	
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران		
شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر		

کارشناسی	۱۴۰۰	۱۴۰۱
EPS	۴,۴۹۹	۵,۰۲۳