
بولتن خبری-تحلیلی آتیه

شماره ۴۰۰

بهمن ۱۴۰۱

ژانویه ۲۰۲۳



تهیه شده در

هلدینگ سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



شماره صفحه	عناوین
۲	سرآغاز مس؛ پوششی برای تورم! / پرویز امانیان
۵	تحولات بازار مس و فلزات * تحولات مس در گوشه و کنار جهان * بررسی وضعیت تولید ۱۱ ماهه مس جهان * پیش بینی قیمت سنگ آهن با تحلیل بازار چین پرویز امانیان
۱۳	تحولات اقتصاد جهان * کسب و کار شما برای بحران بعدی آماده است؟ * نگاهی به جدیدترین قیمت کالاها پرویز امانیان
۱۷	تحولات بورسی و اقتصاد داخلی * نگاهی به جدیدترین تحولات اقتصادی و بورس / محبوبه سیف الحسینی * بودجه ۱۴۰۲ کل کشور در یک نگاه * شاخص قیمت مصرف کننده- دی ۱۴۰۱ * نتایج طرح آمارگیری نیروی کار- پاییز ۱۴۰۱ * اخبار و تحولات شرکت های معدنی ایران
۲۵	تحلیل شرکت ها تحلیل بنیادی شرکت فولاد مبارکه اصفهان / محمدرضا فرقدان

مس؛ پوششی برای تورم

پیش‌بینی‌کننده اقتصادی، پوشش تورم یا ایده سرمایه‌گذاری؛ مس برای همه موارد مهم است. شاید طلا و نقره باید کنار بروند، چراکه هم اکنون مس به عنوان یک محافظ در برابر تورم ظاهر شده است. اعتبار مس ناشی از استفاده گسترده آن در بخش‌های مختلف اقتصاد جهان است. به طور کلی در سال ۲۰۲۱ میلادی، ۴۶ درصد مس تولید شده در بخش ساخت و ساز، ۲۱ درصد در بخش الکترونیک، ۱۶ درصد در حمل و نقل، ۱۰ درصد در کالاهای مصرفی و ۷ درصد در ماشین‌آلات صنعتی استفاده شده است. هر بخش عمده و بزرگ اقتصادی از این فلز استفاده می‌کند و به همین دلیل سرنوشت این فلز با رشد اقتصادی عمومی گره خورده است.



در واقع، بسیاری از فعالان بازار از مس به عنوان یک ابزار آینده نگر برای اهداف سرمایه‌گذاری استفاده می‌کنند. به عنوان نمونه، اگر قیمت مس در حال افزایش باشد به معنای رشد تقاضا و اقتصاد است. اگر قیمت این فلز شروع به کاهش کند، تقاضا و تولید کالاها و خدمات کاهش می‌یابد.

آیا مس پوشش خوبی در برابر تورم است؟

از آنجا که مس با اقتصاد جهانی پیوند خورده است، پوشش مناسبی در برابر تورم ایجاد می‌کند. این به دو دلیل اتفاق می‌افتد؛ نخست اینکه، قیمت مس تمایل دارد قبل از رشد قیمت‌های مصرف‌کننده، افزایش پیدا کند و بنابراین می‌توان این کالا را به عنوان یک محافظ فعال تورم خریداری کرد.

دوم از آنجا که مس در بسیاری از محصولات استفاده می‌شود، افزایش قیمت آن می‌تواند به محصولات مصرفی نهایی منتقل شود که پس از آن دستخوش فشارهای تورمی قرار می‌گیرد. با توجه به اینکه مس در سراسر بخش‌های اقتصادی استفاده می‌شود، این فشارها می‌تواند در هر بخش احساس و بار دیگر منجر به افزایش قیمت مصرف‌کننده شود.

تحلیل بلومبرگ که در سال ۲۰۱۷ تکمیل شد، نشان داد که به ازای هر یک درصد افزایش در شاخص قیمت مصرف‌کننده از سال ۱۹۹۲، قیمت مس معادل ۱۸ درصد افزایش یافته است. فلز سرخ از تمام دارایی‌های اصلی دیگر (به استثنای انرژی) بهتر عمل کرد و بازده آن به طرز چشمگیری نسبت به طلا افزایش داشت.

تجزیه و تحلیل جدیدتر از سوی صندوق پوششی Global X نشان می دهد که همبستگی مثبت بین تورم و مس در محیط تورمی بالا در سال ۲۰۲۲ ادامه داشته است. این شرکت توضیح داد که مس بالاترین همبستگی را با نرخ تورم سربه سر ۱۰ ساله دارد که به سال ۲۰۰۱ باز می گردد. افزایش همبستگی مس با تورم بین همتایان یکی از دلایل متعددی است که این فلز به طور سنتی یکی از دارایی ها با بهترین عملکرد در دوره های تورمی است. یکی دیگر از مزایای استفاده از مس به عنوان پوشش تورم این بوده که بسیار ارزان تر از طلا و نقره است و به سرمایه گذاران خرد فضای بیشتری برای این کار می دهد.

خطرات استفاده از مس به عنوان پوشش تورم

هرچند منافع مس با رشد اقتصادی ارتباط نزدیکی دارد، اما خطراتی نیز وجود دارد. در دوران رکود اقتصادی، مس به طور کلی نخستین چیزی است که تحت تاثیر قرار می گیرد. به عنوان نمونه در مارس ۲۰۲۰ و با شروع قرنطینه جهانی کووید-۱۹، قیمت مس به سرعت کاهش یافت. قیمت ها در آن مقطع زمانی فقط بالای ۲ دلار در هر پوند باقی ماند که پایین ترین سطح از سال ۲۰۱۶ بود. در زمان رکود سال ۲۰۰۸، قیمت مس به ۱,۳۰ دلار کاهش یافت. این امر با ماهیت چرخه طبیعی بزرگ تر اقتصاد که در مورد مس نیز صدق می کند، ترکیب می شود. علاوه بر این، مس مانند طلا و نقره به عنوان اندوخته ای ارزشمند در نظر گرفته نمی شود. به عبارت دیگر، مس به عنوان سرمایه گذاری امن در نظر گرفته نمی شود و نوسانات آن با توجه به روند قیمتی می تواند توضیح دهد که چرا سرمایه گذاران ترجیح می دهند از سرمایه گذاری باثبات تری مانند طلا به عنوان پوشش تورم استفاده کنند. ریسک کلیدی دیگر این است که مصرف مس جهان به شدت به سمت چین متمایل شده است. در سال ۲۰۲۱، چین بیش از نیمی از مس تولید شده در جهان را مصرف کرد. اروپا، آسیا و قاره آمریکا نیمه دیگر را تشکیل دادند. هر گونه تغییر بزرگ در اقتصاد چین، تقاضا و قیمت مس را تغییر خواهد داد. در سال ۲۰۱۶، به دلیل کاهش رشد اقتصادی چین، قیمت مس به پایین ترین حد شش ساله رسید.

بویایی عرضه و تقاضای مس

با وجود خطرات دوره ای مس، مباحث زیادی درباره تقاضای پایدار این فلز مطرح می شود. این فرضیه مبتنی بر ظهور اقتصاد سبز است. مس به دلیل رسانایی عالی، یکی از سنگ بناهای تغییر به سمت کالاهای انتشار صفر خالص کربن است. از آنجا که کشورهای سراسر جهان به دنبال برق رسانی و سایر اشکال انرژی های تجدیدپذیر هستند، تقاضای مس افزایش می یابد. موسسه S&P Global برآورد کرده که تقاضای مس تا سال ۲۰۳۵ به میزان زیادی افزایش خواهد یافت. همچنین انتظار می رود، این سطح بالای تقاضا برای یک و نیم دهه دیگر حفظ شود و احتمالاً در سال ۲۰۵۰ به ۵۳ میلیون تن برسد. تحقیقات شرکت Calamos Investments نشان می دهد که برای تولید انرژی تجدیدپذیر پنج برابر مس بیشتری از یک شبکه برق معمولی نیاز است. به عنوان نمونه، توربین بادی خشکی به اندازه ۴ تن مس مصرف می کند. برای توربین های دریایی، این می تواند تا ۱۵ تن مس در هر مگاوات ظرفیت نصب شده افزایش یابد. خودروهای برقی نیز چهار برابر بیشتر از خودروهای دارای موتورهای احتراق داخلی به مس نیاز دارند. گذشته از این، خودروهای برقی به مکان هایی برای شارژ نیاز دارند و هر ایستگاه شارژ به ۱۰ کیلوگرم مس نیاز دارد. «نیک نیزیولک» مدیر استراتژی های بین المللی این شرکت گفت: از سوی دیگر تولید مس در ۱۵ سال گذشته ثابت بوده است و توسعه معادن جدید سال ها طول می کشد. او افزود: ما فکر می کنیم مس یک کالای عالی است، زیرا عرضه آن در ۱۵ سال گذشته به میزان قابل توجهی توسعه نیافته است. بنابراین می توان نتیجه گرفت مس با توجه به عرضه ثابت (و در برخی موارد محدود) و همچنین تقاضای رو به رشد، سرمایه گذاری جذابی خواهد بود.

منبع: Investingnews.com

بازار مس و فلزات

تحولات مس در گوشه و کنار جهان

شرکت «کوانتوم باتری متالز» که در زمینه استخراج فلزات مورد نیاز برای ساخت باتری فعالیت می کند، اعلام کرده که قصد بازبینی تملک دارایی پروژه فلزات ساخت باتری با تمرکز بر توسعه فرصت های مس را دارد.



شکاف جدی بین عرضه و تقاضای مس در سراسر جهان که پیش بینی می شود از اواسط این دهه آغاز شود، پیامدهای جدی بر اقتصاد جهانی خواهد داشت و بر زمان بندی برنامه انتشار صفر کربن تا سال ۲۰۵۰ تاثیر می گذارد. مس برای همه برنامه های انتقال انرژی ضروری است و انتظار می رود که شکاف بالقوه عرضه و تقاضا بسیار زیاد باشد. «کوانتوم» به طور فعال در حال گفت و گو برای دستیابی به دارایی های مس است که این انگیزه ناشی از افزایش تقاضا و کمبود عرضه برای این ماده معدنی در آینده نزدیک است.

تیم مدیریت شرکت به بازبینی و تحلیل فرصت های فعلی تملک دارایی مشغول خواهد شد، در حالی که تعهد بیشتر بر پروژه های استخراج مس را دنبال خواهد کرد. سرمایه گذاری جدید به شرکت این امکان را می دهد تا سبد دارایی های خود را گسترش دهد و وارد یکی از پرتقاضاترین و حیاتی ترین عناصر فلزی مورد نیاز در ساخت باتری خودروهای برقی شود. «مارک مومنی» مدیر ارشد اجرایی شرکت کوانتوم گفت: شرکت کوانتوم موفق به دستیابی به پروژه های اکتشافی مختلف عمدتاً در لیتیوم و کبالت شده است و با افزودن دارایی مس به مجموعه دارایی ها، توانایی های خود را برای تامین بیشترین مواد معدنی مورد نیاز برای شرکت های پیشرو فناوری در مقیاس بزرگ تقویت خواهد کرد. فلزات مورد استفاده در باتری در حال تبدیل شدن به دارایی های اصلی در دنیای فناوری محور هستند. معدن کاران و تحلیلگران مس نسبت به کسری رو به رشد از اواسط این دهه هشدار داده اند که ناشی از افزایش تقاضا برای مس در مزارع بادی و خورشیدی، کابل های فشار قوی و وسایل نقلیه برقی خواهد بود.

رد پروژه ۲,۵ میلیارد دلاری مس در شیلی

دولت شیلی پروژه بحث برانگیز ۲,۵ میلیارد دلاری معدن آهن و مس پیشنهادی که در منطقه مهم تنوع زیستی و حیات دریایی واقع شده را رد کرده است. پروژه «دومینگا» واقع در ۷۰ کیلومتری شمال شهر «لا سرنا» شامل یک معدن روباز، کارخانه های فرآوری و نمک زدایی و همچنین یک بندر بزرگ تنها در ۳۰ کیلومتری زیستگاه پنگوئن معروف به «هومبولت» نصب شده بود.

«مایسا روخاس» وزیر محیط زیست شیلی اعلام کرد: تصور نامطلوبی از پروژه معدن و بندر دومینگا در اذهان باقی مانده است و کمیته وزیران به اتفاق آرا تصمیم گرفت، ۱۲ ایراد مطرح شده را بپذیرد. اعلام این تصمیم که نشان دهنده تحقق وعده انتخاباتی گابریل بورچیه بود با تشویق های زیادی روبه رو شد. پروژه دومینگا از زمان آغاز به کار، شاهد نگرانی های زیست محیطی و سیاسی بوده است. به عنوان نمونه ارزیابی زیست محیطی در سال ۲۰۱۷ با شکست مواجه و



باعث استعفای سه وزیر در دولت میشل باشله، رئیس جمهور سابق شد. در سال ۲۰۲۱، افشای اسناد پاندورا فاش کرد که خانواده رئیس جمهور وقت «سباستین پینیرا» و شرکا، ۵۶ درصد از سهامداران پروژه دومینگا بودند. «پینیرا» در نوامبر ۲۰۲۱، با اختلاف اندکی از استیضاح سنا ناشی از این اتهامات مطرح شده در این پرونده از جمله فروش سهام به دوست میلیاردی خود، جان به در برد.

امیدورای به مس در داووس



مدیر ارشد اجرایی «گروه منابع اوراسیا» با نام اختصاری ERG گفت: به دلیل افزایش تقاضا، نگرانی های عرضه و استفاده گسترده از فلز سرخ در فناوری های انتقال انرژی، قیمت مس در سال ۲۰۲۳ برای افزایشی دیگر آماده می شود.

«بندیکت سوباتکا» در حاشیه نشست سالانه مجمع جهانی اقتصاد در داووس سوئیس به رویترز گفت: «فناوری باتری، خودروهای برقی و انرژی های تجدیدپذیر به مس نیاز دارند.

وی با بیان اینکه به مس نگاه بلندمدت دارد، پیش بینی کرد در سال ۲۰۲۳ میلادی قیمت این فلز ۱۰ تا ۲۰ درصد افزایش یابد. سوباتکا گفت: انتقال انرژی سبز در جهان یک ابر چرخه کالایی جدید را به حرکت در خواهد آورد، به خصوص که موجودی انبارها در پایین ترین حد تاریخی قرار دارد. او انتظار دارد، سورپرایز بزرگ بعد از سال نو چینی مشاهده شود، چراکه با افزایش تولید، موجودی ها بازسازی می شود و مصرف افزایش می یابد.

افزایش قیمت مس در پیش بینی جدید کوچیلکو

کمیسون دولتی مس شیلی (کوچیلکو) پیش بینی خود را برای قیمت مس در سال ۲۰۲۳ به ۳,۸۵ دلار (۸۵۰۰ دلار در تن) در هر پوند به دلیل کاهش موجودی فلز سرخ جهان افزایش داد، در حالی که در دسامبر گذشته (حدود دو ماه قبل)، قیمت را ۳,۷۰ دلار در هر پوند برآورد کرده بود. همچنین کوچیلکو، قیمت برآوردی مس در سال ۲۰۲۴ را به طور متوسط ۳,۶۵ دلار در هر پوند تعیین کرد.

مارسلا هرناوندو، وزیر معدن شیلی در بیانیه ای گفت: کاهش سیاست های کووید صفر در چین، تعدیل سیاست پولی در آمریکای شمالی به دلیل کاهش تورم، انتظارات رکود خفیف تر از پیش بینی ها در اروپا به افزایش و حمایت از قیمت مس کمک می کند. در این بیانیه توضیح داده شده است که موجودی پایین انبارها از نظر تاریخی و نگرانی در مورد عرضه پایین مس در بازار به افزایش قیمت کمک کرده است.

گزارش کوچیلکو که چهارشنبه هفته گذشته توسط رویترز منتشر شد، نشان می دهد که تولید مس شیلی، بزرگ ترین تولیدکننده مس جهان در این دهه با سرعت کمتری رشد خواهد کرد، چراکه این روند نیازمند تحقق همه پروژه های در حال ساخت است.

کوچیلکو، مازاد جهانی ۱۶۰ هزار تنی برای سال ۲۰۲۳ و ۳۶۰ هزار تنی را برای سال ۲۰۲۴ پیش بینی کرده که معادل چند روز مصرف مس است.

تثبیت حضور چینی ها در پرو

شرکت های چینی حضور خود را در بخش معدن پرو تثبیت کرده اند. شرکت های چینی از سال ۲۰۰۹، زمانی که دو کشور قرارداد تجارت آزاد امضا کردند، بیش از ۱۶ میلیارد دلار در توسعه معادن این کشور سرمایه گذاری کرده اند. بر اساس آخرین گزارش وزارت انرژی و معدن پرو، شرکت های با مالکیت چینی مانند لاس بامباس، چینالکو، شوگانگ هیرو، مینرا شوکسین و جینژائو ماینینگ بین ژانویه تا نوامبر گذشته، ۵۷۷ میلیون دلار در اکتشاف، نگهداری، تجهیزات و زیرساخت سرمایه گذاری کرده اند.

در حال حاضر تمرکز شرکت های چینی در پرو بر پروژه های مس و سنگ آهن است. علاوه بر استخراج معادن، آنها در حال توسعه پروژه های زیرساخت بندری با هدف صرفه جویی در مقیاس بیشتر هستند. با این وجود، اعتراضات در پرو دستیابی به میلیارد ها دلار مس آن هم زمانی که خروج چین از قرنطینه کووید سبب افزایش تقاضا می شود را تهدید می کند.

لاس بامباس سومین معدن بزرگ مس پرو، از سوم ژانویه به دلیل نگرانی های امنیتی، کنسانتره مس را ارسال نکرده است. معدن آنتاپاکی نیز با محدودیت هایی مواجه است و این معادن در مجموع نزدیک به ۲ درصد از تولید مس جهان را تشکیل می دهند.

لاس بامباس، تحت کنترل شرکت چینی MMG تولید کننده مس در پرو است. معدن لاس بامباس، واقع در منطقه آپوریماک، تحت تاثیر درگیری‌های اجتماعی قرار گرفته که تولید آن را در سال ۲۰۲۲ محدود کرده است. ناآرامی‌ها از زمان برکناری و دستگیری رئیس‌جمهور سابق پدرو کاستیو، پرو را به لرزه درآورده است و زنجیره‌های تامین کالا از فلزات تا قهوه ارگانیک را به هم ریخته است. این اختلالات در لحظه ای خاص برای بازارهای مس رخ می دهد. موجودی ها در سطوح پایین تاریخی قرار دارند، در حالی که شرکت های معدنی هشدار می دهند که تقاضا برای این فلز با افزایش برقی شدن وسایل نقلیه در آستانه افزایش سرسام آور است.

تامین آب صنایع مس شیلی از کارخانه های نمک زدایی

پیش بینی می شود، بیش از ۷۰ درصد آب صنایع معدنی مس شیلی تا سال ۲۰۳۳ میلادی از کارخانه های نمک زدایی تامین شود. به گزارش BNamericas، انتظار می رود آب شیرین شده ۷۱ درصد از آب مصرفی در صنعت معدن مس شیلی را در سال ۲۰۳۳ تشکیل دهد. همچنین بر اساس گزارش کمیسیون مس شیلی (کوچیلکو)، بین سال های ۲۰۲۸ تا ۲۰۳۰، پیش بینی می شود شیلی احتمالاً به رکورد تولید مس ۷ میلیون تن برسد.



پائولا مالدونادو، رئیس ارتباطات کوچیلکو در زمینه توسعه طرح های مس گفت: «اوج گیری تولید مس شیلی با مشارکت موثر طرح هایی مانند بهبود ظرفیت کولاهاسی، سانتو دومینگو، توسعه منطقه سنتینلا، فاز اول نوا یونیون، لس برونکوئس و ... امکان پذیر خواهد بود.

این پروژه ها پس از بهره برداری و عملیاتی شدن بین سال های ۲۰۲۵ تا ۲۰۳۰ میلادی، یک میلیون تن مس در سال اضافه خواهند کرد. با این وجود، این رقم در سال ۲۰۳۲ به ۶,۶۴ میلیون تن و در سال ۲۰۳۳ به ۶,۵۸ میلیون تن کاهش خواهد یافت، زیرا ۳۶ عملیات سولفیدی و اکسیدی مس این کشور در حال تعطیل شدن هستند. مالدونادو افزود: بیشترین کاهش برای عملیات اکسید پیش بینی می شود که پروژه های جایگزینی برای تداوم آن برنامه ریزی نشده است.

در این سناریو، به دلیل خشکسالی مداوم و کاهش منابع اکسیدی در این عملیات و سایر عملیات ها و تمرکز روی سولفیدهای مس، استفاده از آب شیرین شده افزایش می یابد.

با وجود اینکه بخش معدن فقط ۰,۷ درصد از مصرف ملی آب شیلی را به خود اختصاص می دهد که بسیار کمتر از کشاورزی و مصارف خانگی است، کوچیلکو ۱۳ کارخانه نمک زدایی معدنی فعال از مجموع ۲۳ کارخانه را در این کشور شناسایی کرده است.

برآورد می شود که تولید مس شیلی در سال ۲۰۲۲ میلادی به ۵ میلیون و ۳۵۰ هزار تن رسیده باشد که این کاهش ناشی از مشکلات همه گیری بوده است، در حالی که پیش بینی می شود، تولید سال ۲۰۲۳ به ۵ میلیون و ۶۵۰ هزار تن برسد. وبسایت BNamericas پروژه های معدنی و کسب و کارهای آمریکای لاتین رو مورد بررسی و تحلیل قرار می دهد.

منابع گزارش ها:

رویترز

بلومبرگ

روزنامه گاردین

تارنمای ماینینگ ریویو

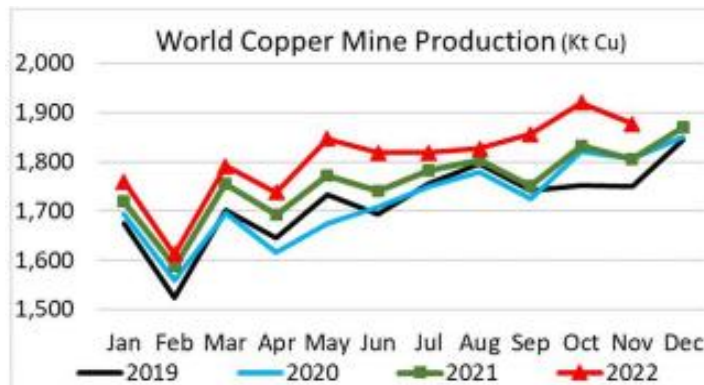
تارنمای ماینینگ

گروه مطالعات بین المللی مس منتشر کرد

بررسی وضعیت تولید ۱۱ ماهه مس جهان

گروه مطالعات بین المللی مس (ICSG)، داده های اولیه مربوط به عرضه و تقاضای جهانی مس در نوامبر ۲۰۲۲ را در بولتن ماه ژانویه ۲۰۲۳ این گروه منتشر کرد. داده های اولیه نشان می دهد که تولید معادن مس جهان در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ میلادی (از ابتدای سال تا پایان نوامبر) حدود ۳,۲ درصد افزایش یافته، به طوری که تولید کنسانتره ۲,۷ درصد و استخراج به روش SX-EW حدود ۵,۳ درصد رشد داشته است.

معادن مس



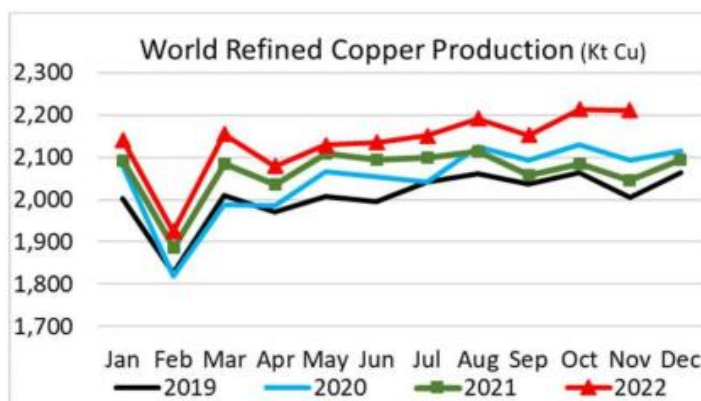
اگرچه محدودیت های مربوط به کووید-۱۹ و نرخ های پایدار عفونت ناشی از گونه امیکرون کرونا، تولید معادن برخی کشورها را در ابتدای ۲۰۲۲ محدود کرد، اما در مجموع تولید جهانی مس از افزایش تولید در معادن جدید یا معادن توسعه یافته و همچنین بهبود تولید در مقایسه با ماه های ابتدایی سال ۲۰۲۱ (زمانی که محدودیت های سخت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

شیلی، بزرگ ترین تولیدکننده مس محتوای جهان با توجه به کاهش ۸ درصدی تولید کنسانتره در مجموع با افت ۶ درصدی تولید (۳۰۰ هزار تن مس) 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) در نیمه نخست سال گذشته میلادی ناشی از اقدامات و فعالیت های جوامع محلی به ۳ درصد محدود شد.

تولید اندونزی در نتیجه افزایش تولید زیرزمینی در معدن گراسبرگ حدود ۲۸ درصد افزایش یافت. افزایش ۲۸ 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 معادن چین ۶ درصد افزایش یافت.

مس تصفیه شده



داده های اولیه نشان می دهد که تولید مس تصفیه شده جهان در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ (از ابتدای سال تا پایان نوامبر) حدود ۳,۴ درصد رشد داشته، به طوری که تولید اولیه (الکترولیتی و الکترو وینینگ از سنگ معدن) ۴ درصد و تولید ثانویه از قراضه یک درصد افزایش یافته است.

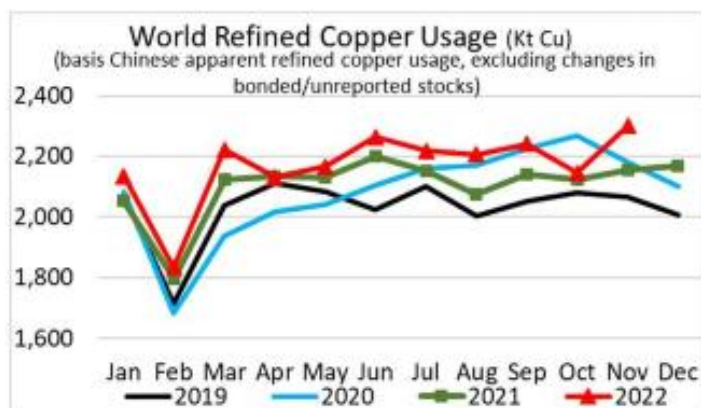
داده های اولیه رسمی از تولید تصفیه شده چین، بزرگ ترین مصرف کننده فلزات پایه حاکی از افزایش کلی حدود ۵ درصدی شامل رشد ۵,۳ درصدی تولید اولیه و ۴,۳ درصدی تولید ثانویه در این مدت بوده است.

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، ۵,۴ درصد کاهش یافت. تولید مس تصفیه شده در کنگو به دلیل ادامه افزایش کارخانه های جدید و توسعه یافته الکترو وینینگ حدود ۱۸ درصد افزایش یافت.

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

مصرف مس



داده های اولیه نشان می دهد که مصرف ظاهری مس تصفیه شده جهان حدود ۳,۳ درصد در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ رشد داشته است.

برآورد می شود، مصرف تصفیه شده در جهان به جز چین در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ حدود ۰,۵ درصد افزایش یافت. مصرف در اتحادیه اروپا ۲ درصد افزایش پیدا کرد و در ژاپن و ایالات متحده به ترتیب ۲,۵ و ۲ درصد کاهش یافت.

مصرف ظاهری چین (به استثنای تغییرات در موجودی گزارش نشده) ۶ درصد رشد کرد که با افزایش ۱۲ درصدی واردات مس تصفیه شده حمایت شد.

تراز اولیه مس تصفیه شده جهانی در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ نشان دهنده کسری ظاهری حدود ۳۸۴ 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 ۵۰۷ هزار تن نشان داد.

بازار مس

میانگین قیمت نقدی LME در دسامبر گذشته ۸۳۶۷,۲۳ دلار در هر تن بود که ۴,۲ درصد نسبت به میانگین توامبر (۸۰۲۹,۲۵ دلار) افزایش داشت. قیمت های سقف و کف مس در سال ۲۰۲۲ به ترتیب ۱۰ هزار و ۷۳۰ دلار در ۷ مارس و ۷۰۰۰ دلار در ۱۵ جولای (میانگین سالانه ۸۷۹۷,۰۱ دلار) بود.

موجودی مس نگهداری شده در بورس های اصلی فلزات (LME، COMEX و SHFE) تا پایان دسامبر ۲۰۲۲ در مجموع به ۱۸۹ هزار و ۵۰۵ تن رسید که ۰,۷ درصد نسبت به موجودی پایان دسامبر ۲۰۲۱ افزایش داشت.

بر اساس میانگین برآوردهای ارائه شده توسط دو مشاور مستقل، تصور می شود که موجودی چین در ۱۱ ماهه ۲۰۲۲ در مقایسه با سطح پایانی سال ۲۰۲۱ حدود ۱۲۳ 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-Nov		Aug	Sep	Oct	Nov
World Copper Mine Production (Concentrates & SX-EW)	20,597	20,612	20,680	21,114	19,244	19,864	1,827	1,856	1,920	1,877
World Copper Mine Capacity	24,196	24,303	24,870	26,072	23,871	25,053	2,343	2,276	2,361	2,293
Mine Capacity Utilization Rate(%)	85.1	84.8	83.2	81.0	80.6	79.3	77.9	81.5	81.3	81.8
Primary Refined Copper Production	20,054	20,077	20,746	20,652	18,916	19,647	1,846	1,801	1,858	1,826
Secondary Refined Copper Production	4,035	4,007	3,843	4,149	3,791	3,836	345	351	356	385
World Refined Copper Production (Primary & Secondary)	24,089	24,084	24,589	24,801	22,706	23,483	2,191	2,152	2,214	2,212
World Copper Refinery Capacity	28,146	29,140	29,903	30,148	27,641	28,371	2,648	2,573	2,671	2,595
Refinery Capacity Utilization Rate (%)	85.6	82.7	82.2	82.3	82.1	82.8	82.8	83.6	82.9	85.2
World Refined Copper Usage 1/	24,457	24,350	24,975	25,256	23,087	23,867	2,206	2,242	2,146	2,301
World Refined Copper Stocks End of Period	1,227	1,215	1,236	1,210	1,213	1,339	1,356	1,343	1,359	1,339
Period Stock Change	-148	-12	21	-26	-23	128	-11	-13	16	-21
Refined Copper Balance 2/	-368	-265	-386	-455	-381	-384	-15	-90	68	-89
Seasonally Adjusted Refined Balance 3/					-336	-344	-52	-31	72	-16
Refined Balance Adjusted for Chinese bonded stock change 4/	-427	-443	-276	-653	-559	-507	-100	-192	50	-102

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".



پیش بینی قیمت سنگ آهن با تحلیل بازار چین



قیمت سنگ آهن در ابتدای سال ۲۰۲۳ به ۱۲۰ دلار در هر تن افزایش پیدا کرد که نسبت به قیمت های کمتر از ۸۰ دلار اوایل نوامبر گذشته با افزایش بیش از ۵۰ درصدی مواجه شد و چین عامل افزایش قیمت بود. گروه ING اعلام کرد: پیش بینی قیمت خود را برای سال ۲۰۲۳ افزایش داده ایم که بازتاب خوش بینی ادامه بازگشایی چین و اقدامات محرک احتمالی بیشتر است.

چین، کلید جهت گیری سنگ آهن

سنگ آهن یکی از کالاهای با بدترین عملکرد در سال ۲۰۲۲ بود. نگرانی در مورد عملکرد اقتصاد کلان چین و اختلالات مرتبط با کووید-۱۹ عامل کاهش قیمت ها بود. چین به تنهایی حدود دو سوم تقاضای سنگ آهن حمل شده از راه دریا را تشکیل می دهد.

اقتصاد چین از سه ماهه دوم ۲۰۲۲ کند شده که به دلیل اقدامات سختگیرانه کووید بوده است؛ اقداماتی که لجستیک بندر و زمین، خرده فروشی و کیت رینگ را مختل کرده و باعث تعطیلی موقت کارخانه ها در برخی از مکان های کلیدی تولید شده است. حتی زمانی که محدودیت ها کاهش یافت، ترکیبی از اقتصاد داخلی ضعیف و تورم خارجی بالا در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۲ به بخش تولید ضربه زد. علاوه بر این، توسعه دهندگان املاک و مستغلات برای دستیابی به پول نقد کافی برای تکمیل پروژه های مسکونی دچار مشکل شده اند.

طبق تازه ترین آمار رسمی، اقتصاد چین در سال گذشته میلادی ۳ درصد رشد کرد که یکی از کندترین سرعت رشد از دهه ۱۹۷۰ بود. این به دنبال رشد صفر در سه ماهه چهارم سال بود.

گروه ING اعلام کرد: اقتصاددان بخش چین این گروه، چشم انداز رشد تولید ناخالص داخلی این کشور را به بیش از ۵ درصد در سال ۲۰۲۳ مورد بازبینی قرار داده است. البته این به معنای نادیده گرفتن این واقعیت نیست که چین همچنان با بادهای مخالف قابل توجه از جمله تقاضای خارجی (رکود احتمالی در ایالات متحده و اروپا) در سال ۲۰۲۳ مواجه است.

«در گزارش چشم انداز کالایی در ماه نوامبر گفتیم که جهت بازار سنگ آهن تا حد زیادی به نحوه رفتار چین با هر گونه شیوع بیشتر کووید-۱۹ و همچنین مقیاس محرکی که دولت چین رونمایی می کند، بستگی دارد. از زمان انتشار این گزارش، اکثر اقدامات مربوط به کووید حذف شده و از ۸ ژانویه به طور رسمی ورود خارجی ها دیگر نیازی به قرنطینه نداشته است. خروج ناگهانی چین از سیاست کووید صفر و بهبود شرایط بازگشایی ها از قیمت سنگ آهن حمایت کرده است.»

همچنین پکن در هفته‌های اخیر، حمایت‌های سیاسی خود را از بخش ناخوش املاک افزایش داده است. در جدیدترین اقدام، این کشور در حال برنامه ریزی و اجازه به برخی از شرکت های املاک است تا با کاهش سقف وام و تاخیر انداختن مهلت برای دستیابی به اهداف بدهی، اهرم خود را افزایش دهند. این اقدام، سیاست سختگیرانه ای را که به رکود تاریخی املاک کمک کرده و به تقاضای فلزات صنعتی ضربه زده بود، کاهش می‌دهد.

بخش املاک چین تقریباً ۴۰ درصد از مصرف فولاد این کشور را تشکیل می‌دهد. این بخش بیش از یک سال است که در بحبوحه ادامه تشدید تدابیر مسکن در سراسر چین از ماه مارس که شهرها شروع به ممنوعیت فروش کردند، در حال افت شدید بوده است.

اگرچه دولت حمایت خود را از بازار املاک افزایش داده، اما این تاثیر به کندی در حال اجراست. فروش مسکن در چین در ماه دسامبر به افت خود ادامه داد.

بر اساس داده های اولیه از شرکت اطلاعات املاک چین، ۱۰۰ شرکت توسعه دهنده بزرگ املاک و مستغلات در ماه دسامبر شاهد افت ۳۰٫۸ درصدی فروش خانه های جدید به ۶۷۷٫۵ میلیارد یوان (۹۸٫۲ میلیارد دلار) نسبت به مدت مشابه سال قبل بودند.

گروه ING اعلام کرد: ما بر این باوریم که محرک‌ها و بودجه های زیرساختی بیشتری می‌تواند در کنگره ملی خلق در ماه مارس رونمایی شود که احتمالاً تقاضای کالاها را افزایش می‌دهد.

نمودار ۱- روند قیمت یک ساله سنگ آهن



Source: SGX, ING Research

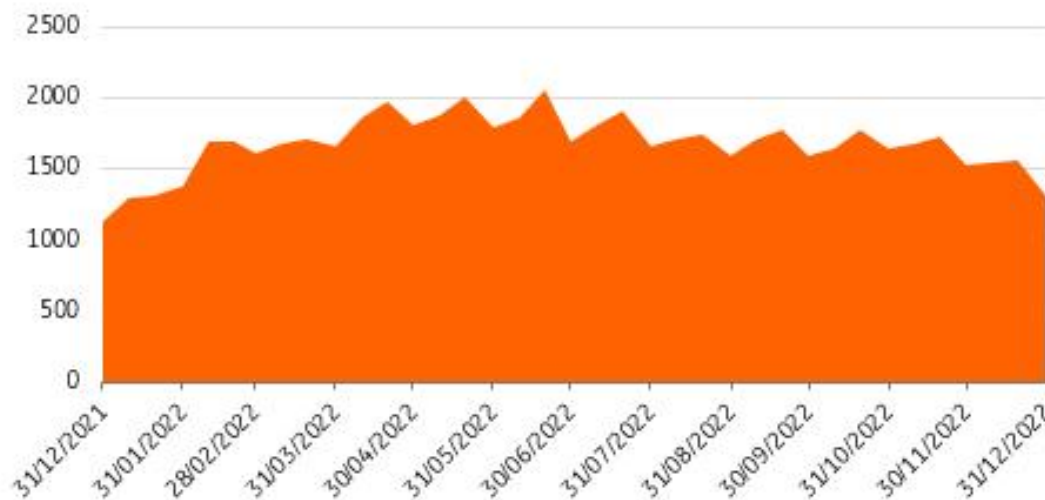
تقاضای چین احتمالاً در سال ۲۰۲۳ بهبود می‌یابد

نایب رئیس انجمن آهن و فولاد چین (CISA) در اوایل ژانویه گفت: پیش بینی می‌شود، تقاضای سنگ آهن و فولاد چین در سال جاری افزایش یابد. او در یک نشست صنعتی در پکن اظهار کرد: انتظار می‌رود، تقاضا در سال ۲۰۲۳ به لطف بهینه سازی مستمر اقدامات پیشگیری و کنترل کووید-۱۹ و تاثیر سیاست ها برای ثبات اقتصاد افزایش یابد.

بر اساس گزارش CISA، چین احتمالاً در سال گذشته یک میلیارد تن فولاد خام تولید کرده که ۲٫۳ درصد نسبت به سال ۲۰۲۱ کاهش داشته است.

در همین حال، داده های CISA نشان می‌دهد که موجودی انبارها در کارخانه های بزرگ فولاد چین به پایین ترین سطح خود از ژانویه سال گذشته رسیده است. بر اساس نظرسنجی CISA، ذخایر در ۱۰ روز پایانی دسامبر به ۱۳٫۱ میلیون تن کاهش یافت که حدود ۱۸ درصد کمتر از ۱۰ روز دوم ماه بود. تولید فولاد خام در کارخانه‌های بزرگ با ۲٫۴ درصد کاهش به ۱٫۹۲ میلیون تن در روز در ۱۰ روز پایانی دسامبر نسبت به دوره قبل رسید.

نمودار ۲- موجودی ۱۰ روزه کارخانه های بزرگ فولاد



Source: CISA, ING Research

نظارت دولت می تواند بازده بیشتر را محدود کند

تغییرات شدید قیمت سنگ آهن مورد بررسی و هشدار نهادهای نظارتی قرار گرفته است. کمیسیون توسعه و اصلاح ملی چین اعلام کرد: به شدت نگران تغییرات اخیر قیمت است و وضعیت را از نزدیک رصد خواهد کرد. این نهاد دولتی نسبت به انتشار اطلاعات نادرست بازار هشدار داد و متعهد شد که نظارت دقیقی بر قیمت گذاری ها داشته باشد. پیش از این، مداخلات دولت برای آرام کردن بازارها شامل کنترل معاملات و دستور کاهش ظرفیت فولاد بود. اگر دوباره شاهد استفاده از اقدامات مشابه باشیم، این مساله می تواند به دیدگاه ING فشار نزولی وارد کند.

پیش بینی قیمتی ING - با نگاهی به آینده، انتظار داریم که قیمت سنگ آهن با سیاست حمایت از رشد پکن مورد پشتیبانی قرار بگیرد. ما پیش بینی سنگ آهن ۲۰۲۳ خود را با توجه به خوش بینی چین برای بازگشایی افزایش داده ایم. ما همچنان برای سه ماهه نخست ۲۰۲۳ با احتیاط هستیم و هم اکنون انتظار داریم که قیمت ها حدود ۱۱۵ دلار در هر تن طی سه ماهه نخست ۲۰۲۳ با توجه به آرامش فصلی تعطیلات سال نو چینی و زمانی که تولید فولاد کاهش می یابد، نوسان داشته باشد.

«در سه ماهه دوم، انتظار افزایش قیمت تا ۱۲۰ دلار را داریم و احتمالاً برای سه ماهه سوم، قیمت ها تا ۱۳۵ دلار در هر تن که معمولاً فصل ساخت و ساز در چین است، افزایش یابد، قبل از اینکه در سه ماهه چهارم به ۱۲۰ دلار در هر تن کاهش پیدا کند.»

ING forecasts

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	FY23
Iron Ore 62% Fe (US\$/t)	115	120	130	120	130

منبع: Think.ing.com

اقتصاد جهان

در نشست سالانه مجمع جهانی اقتصاد مطرح شد

آیا کسب و کار شما برای بحران بعدی آماده است؟



یک چیز واضح است، ما به حالت عادی قبلی باز نخواهیم گشت. رهبران کسب و کار چاره ای ندارند جز اینکه یاد بگیرند چگونه در محیط غیرقابل پیش بینی امروزی به طور موثر عمل کنند.

اقتصاد جهانی طی سه سال گذشته با شوک های ناشی از همه گیری کووید-۱۹، شروع جنگ در اوکراین و افزایش تورم تغییر شکل داده است. سرعت تغییرات اقلیمی نیز به شتاب ادامه می دهد و تغییرات شدید آب و هوایی که جان انسان ها را می گیرد و خسارت های اقتصادی سنگینی به بار می آورد، اتفاق می افتد.

جهان در حال تجربه طولانی مدت آشفتگی های اقتصادی، اجتماعی و ژئوپلیتیکی بوده که عدم اطمینان و نوسانات را به بالاترین سطح خود در دهه های اخیر رسانده است. برای رهبران کسب و کار، این به معنای رویارویی مداوم با چالش های جدید و متفاوت است.

در حال حاضر رهبران کسب و کارهای موفق بیش از هر زمان دیگری متوجه شده اند که کسب و کارها مسئولیت بیشتری برای ایفای نقش فعال در مواجهه با مشکلات عمده کره زمین دارند. برخی اقداماتی که رهبران کسب و کار می توانند جهت آمادگی برای آینده انجام دهند، چیست؟

۱- اعتمادسازی با ذینفعان

اعتماد موضوعی است که به هر کسب و کاری مجوز فعالیت می دهد. مردم به طور طبیعی می خواهند به سازمان هایی که از آنها خرید یا سرمایه گذاری می کنند، اعتماد داشته باشند. کسب و کارها باید بدانند که یکی از اجزای مهم اعتماد، انجام کار درست است. شاخص اعتماد «ادلمن ۲۰۲۰» نشان داد که ۸۰ درصد از مردم انتظار حل مشکلات جامعه از سوی برندها را دارند.

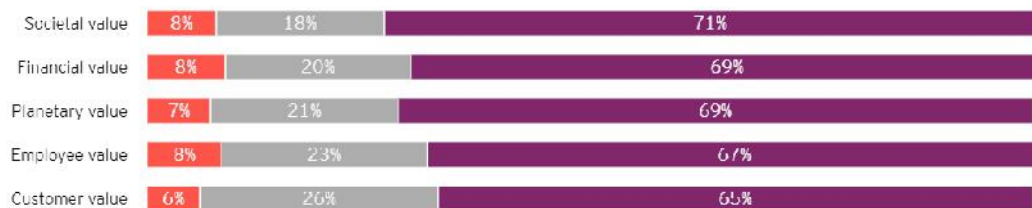
کسب و کارها برای ایجاد اعتماد باید به طور مؤثر ارتباط برقرار کنند. اینجاست که گزارش دهی و پاسخگویی شرکتی اهمیت پیدا می کند. پاسخگویی در معیارهای مالی و غیر مالی برای کمک به کسب و کارها در تعیین اهداف، نظارت بر پیشرفت و درک بهتر عوامل ارزش آفرین از جمله افراد، دارایی های فکری و ابزارهای فناوری، بسیار ارزشمند است.

۲- ماندگاری (استفاده بهینه از منابع) مبتنی بر ارزش

بزرگ ترین فرصت رشد کسب و کار در دنیای امروزی است. به عنوان نمونه گذار به سمت اقتصاد کم کربن فرصت های هیجان انگیزی را برای کسب و کارها فراهم می کند تا در زمینه هایی مانند نوآوری سبز، فناوری پاک و انرژی های تجدیدپذیر درآمد کسب کنند. نظرسنجی اخیر EY (یکی از شرکت های بزرگ خدمات حرفه ای) از ۵۰۰ شرکت نشان داد که تقریباً ۷۰ درصد آنها بازده مالی بالاتر از حد انتظار را از نوآوری های آب و هوایی کشف کردند.

Organizations have captured more value than expected from climate change initiatives

Value captured Lower than expected What was expected Higher than expected



Note: Excludes the 3% or less of respondents indicating it was "Too early to tell" on value creation. Examples for each type of value are as follows: Financial value: Revenue growth, earnings; Employee value: Recruitment, retention, satisfaction; Customer Value: Product quality, brand perception, purchasing behavior; Societal Value: Communities we operate in, public health, economic opportunity; Planetary value: Greenhouse gas emissions.

۳- بازننگری تجارت و زنجیره تامین

از زمان شروع همه گیری کووید-۱۹، اختلال در زنجیره تامین یکی از جنبه های دائمی چشم انداز کسب و کار بوده است. به تازگی این جنبه با جنگ در اوکراین تشدید شده و زنجیره تامین مواد غذایی، منسوجات، قطعات خودرو و نیمه هادی ها و سایر محصولات را مختل کرده است. برای ایجاد انعطاف پذیری، کسب و کارها باید اصول مدل های عرضه خود را بازننگری کنند. این به معنای کاهش اتکا به جغرافیای تک منبع، خودکارسازی فرآیندها تا حد امکان و استفاده از فناوری ابری برای ارتقای ساده سازی و دیده شدن در سراسر زنجیره تامین است. از آنجا که مصرف کنندگان خواستار شفافیت بیشتر در مورد منشأ کالاها و خدمات هستند، ضرورت دارد که اعتبار تامین کنندگان از قبل ارزیابی و به طور مداوم نظارت شود.

۴. سرمایه گذاری در فناوری را متوقف نکنید

همان طور که همه گیری کرونا ثابت کرد، فناوری عامل حیاتی توانمندسازی در برابر بحران است. به لطف فناوری، میلیون ها نفر توانستند با خیال راحت از خانه کار کنند و کالاها و خدمات را بدون خروج از خانه بخرند. در آینده، فناوری های نوظهور مانند هوش مصنوعی، تجزیه و تحلیل داده ها، اینترنت اشیا و واقعیت مجازی جزء جدای ناپذیر بقای کسب و کار خواهد بود. با استفاده از این فناوری ها، سازمان ها می توانند مدل های کسب و کار جدید را توسعه دهند، به بینش بهتری دسترسی داشته باشند، هزینه ها را به طور مؤثرتری مدیریت کنند و به سرعت به انتظارات مشتریان پاسخ بدهند.

۵. مردم در مرکز تجارت قرار گیرند

مردم برای هر کسب و کاری چه در دوره های خوب و چه در زمان های بد، محرک حیاتی رشد هستند. نبرد فعلی برای به کار گیری استعدادهای نشان می دهد که مردم چقدر برای تجارت مهم هستند. در پاسخ به این موضوع، رهبران کسب و کارها باید افراد را در مرکز استراتژی های تجاری خود قرار دهند و بر موضوعاتی مانند تنوع، برابری، ارتقای مهارت، برنامه ریزی نیروی کار، جذب و حفظ استعداد، و مدیریت عملکرد و پاداش تمرکز کنند.

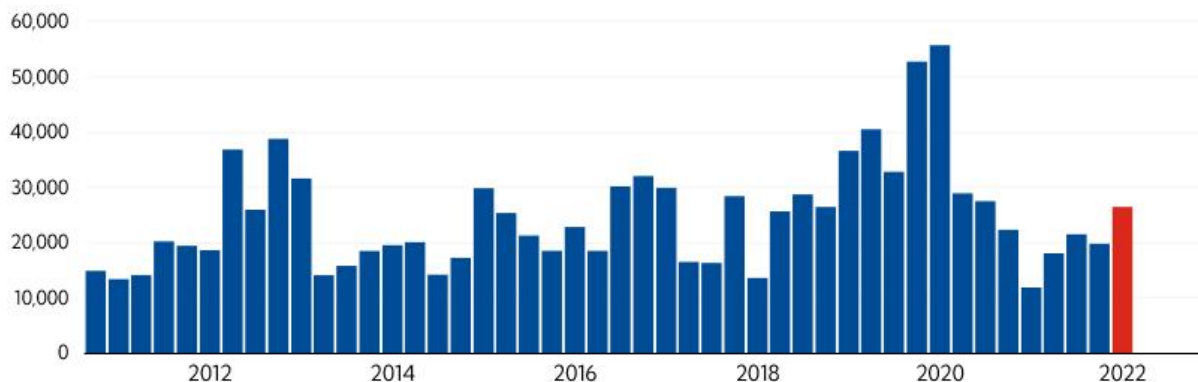
بعد چه خواهد شد؟

هیچ کس نمی داند که بحران بعدی چه زمانی رخ خواهد داد یا دقیقاً چه کسی و چگونه تحت تاثیر قرار خواهد گرفت. یک چیز که می توانیم از آن مطمئن باشیم این است که بحران خواهد آمد. این بدان معناست که کسب و کارها باید هر کاری که می توانند انجام دهند تا با عدم قطعیت و نوسانات مداوم، آماده باشند.

شاخص نااطمینانی اقتصاد جهانی

World Uncertainty Index

(Index, GDP weighted average)



Source: Ahir, Bloom, and Furceri (2022). • Note: The chart is computed by counting the percent of the word "uncertain" (or its variant) in the Economist Intelligence Unit country reports. The index is rescaled by multiplying by 1,000,000. A higher number means greater uncertainty.

As the war in Ukraine unfolded, the World Uncertainty Index surged. A quarterly measure across 143 countries, our chart from April highlighted the broadening economic spillovers from the war.

تعریف موفقیت در حال تغییر است. رشد باید پایدار باشد. باید ارزشی ارائه کند که به نفع همه ذینفعان، کارمندان، سهامداران و جامعه گسترده تر ما باشد. این زمینه ای است که مدیران ارزش اجرایی و سایر رهبران باید در آن مکت کنند، یک گام به عقب بردارند و نقطه شروع و هدف کسب و کار را دوباره ارزیابی کنند. این هدف باید به تاثیر مثبت در جهان گسترده تر کمک کند. کسب و کارها می توانند مسیری را برای رشد حتی در سخت ترین و آشفته ترین زمان ها ترسیم کنند.

منبع: [weforum.org](https://www.weforum.org)

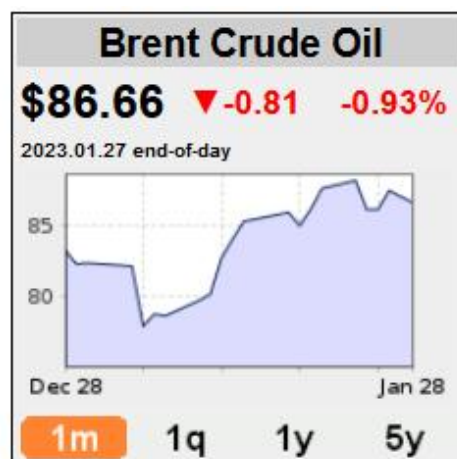
چکیده مطالب مجمع جهانی اقتصاد

- ✓ جهان در حال تجربه تلاطم اقتصادی، اجتماعی و ژئوپلیتیکی طولانی مدت است.
- ✓ رهبران کسب و کار چاره ای ندارند جز اینکه بیاموزند در محیط غیرقابل پیش بینی امروزی موثر عمل کنند.
- ✓ کسب و کارها باید استراتژی هایی را توسعه دهند که هدف محور باشد و بر خلق ارزش بلندمدت متمرکز باشد، نه فقط سود کوتاه مدت.

جدیدترین قیمت جهانی کالاها

به روز رسانی: ۲۸ ژانویه ۲۰۲۳

LME Aluminium 2597.00 - 0.04% OFFICIAL PRICE	LME Copper 9345.50 + 0.61% OFFICIAL PRICE	LME Zinc 3509.00 + 0.6% OFFICIAL PRICE
LME Tin 32050.00 + 1.91% OFFICIAL PRICE	LME Aluminium Alloy 2092.00 + 0% OFFICIAL PRICE	LME N3A0C 2320.00 + 0.04% OFFICIAL PRICE
LME Nickel 29065.00 + 1.1% OFFICIAL PRICE	LME Lead 2207.00 + 0.36% OFFICIAL PRICE	



ماینینگ: تعطیلات یک هفته‌ای در چین باعث توقف روند صعودی قیمت مس شد؛ روندی که با چشم انداز تقاضای بزرگ ترین مصرف کننده فلز سرخ در هفته های ابتدایی ۲۰۲۳ تقویت شد. بازار چین هفته گذشته به دلیل تعطیلات سال نو چینی تعطیل بود.

قیمت مس LME از ابتدای ژانویه تاکنون ۱۱ درصد افزایش یافته است، چون امیدها به رشد فعالیت های اقتصادی در چین پس از برداشته شدن محدودیت های کووید صفر در این کشور افزایش یافته است.

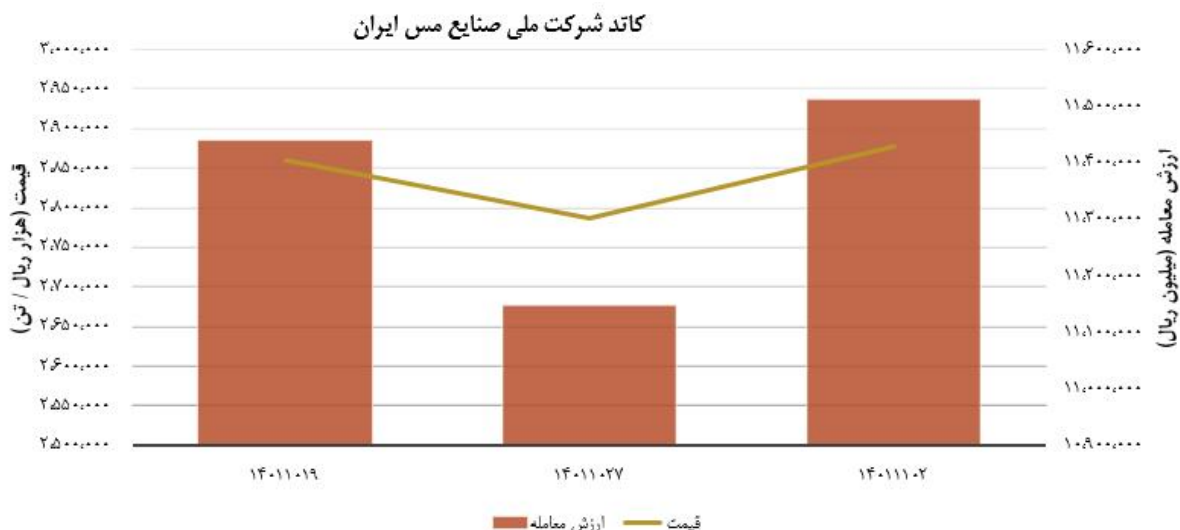
کمیسیون دولتی مس شیلی هفته گذشته پیش بینی خود را برای قیمت های سال ۲۰۲۳ به ۳,۸۵ دلار در هر پوند از افزایش داد.

بورس و اقتصاد داخلی

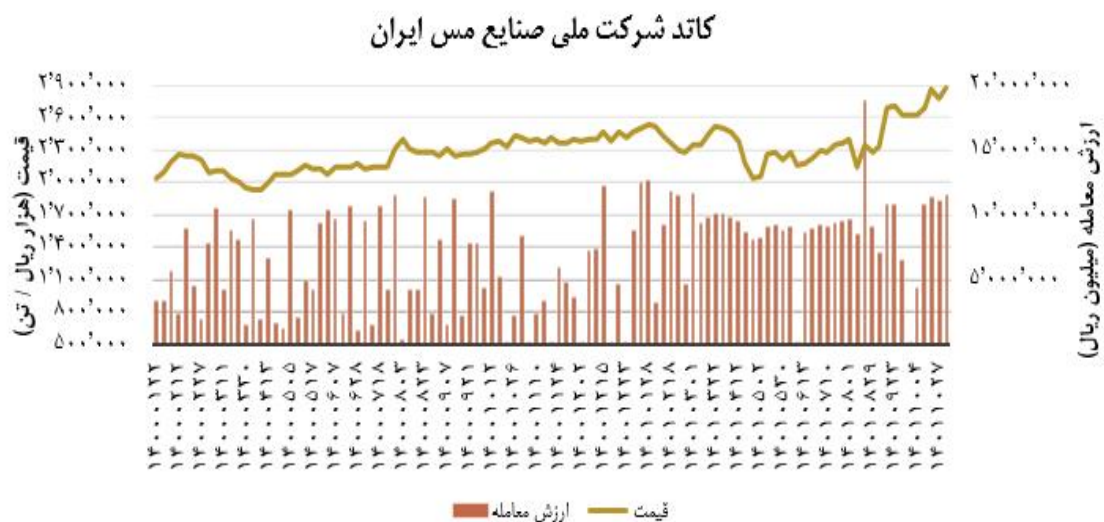
نگاهی به جدیدترین تحولات اقتصادی و بورس

- در ۱۰ ماهه امسال بالغ بر ۱۰۳ میلیون تن و به ارزش ۴۵ میلیارد و ۳۰۰ میلیون دلار کالا صادر شده که این میزان صادرات غیرنفتی در مقایسه با مدت مشابه سال ۱۴۰۰ افزایش ۲,۹۳ درصدی داشته است. به گزارش مهر به نقل از گمرک ایران، این میزان صادرات غیرنفتی در مقایسه با مدت مشابه سال ۱۴۰۰، افزایش ۱۷,۶۶ درصدی از نظر ارزش دلاری داشته است. میزان واردات کشور در این مدت به میزان ۳۱ میلیون تن به ارزش ۴۸ میلیارد و ۵۰۰ میلیون دلار بوده است که کاهش ۷ درصدی در وزن و افزایش ۱۶,۸ درصدی در ارزش را در مقایسه با مدت مشابه قبل نشان می‌دهد.
- مدیرکل دفتر صنایع خودرویی وزارت صنعت، معدن و تجارت گفت: از ابتدای امسال تا بهمن‌ماه، یک میلیون و ۵۰ هزار دستگاه خودرو در کشور تولید شد که در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته رشدی ۳۰ درصدی را نشان می‌دهد.
- رئیس سازمان توسعه تجارت اعلام کرد: یکی از راه‌های بازگشت ارز حاصل از صادرات به وسیله شمش طلا بوده که با صادرات خشکبار شروع شده و هم اکنون نخستین محموله صادراتی حوزه کشاورزی و صنایع غذایی به ازای واردات شمش طلا رفع تعهد شده است و بانک مرکزی نیز به نرخ روز آن را خریداری می‌کند.
- رئیس سازمان بورس گفت: با تصمیم کمیته شاخص به زودی سه شاخص هم وزن، کل قیمت و هم وزن قیمت به فرابورس اضافه می‌شود.
- ایران سال ۲۰۲۲ با صادرات ۷ میلیون تن چدن و فولاد خام در مکان شانزدهم بزرگ‌ترین صادرکنندگان فولاد جهان قرار گرفت. مدیر اقتصادی و توسعه سرمایه‌گذاری ایمیدرو با بیان این مطلب افزود: ایران سال ۲۰۲۱ نیز صادرات ۶,۹ میلیون تنی فولاد را به ثبت رسانده بود که سال ۲۰۲۲ از این نظر رشد داشته است.
- بورس کالای ایران از پذیرش ۹ کالا و محصول متعلق به شش شرکت در بازار اصلی و فرعی بورس کالا خبر داد. به گزارش کالاکبر براساس اطلاعیه مدیریت پذیرش بورس کالای ایران، هفت کالای تیشو، روغن سنگین پایه قطرانی، لوله فلزی، ضایعات فلزی، روغن کارکرده لوکوموتیو، تراورس چوبی ضایعاتی و تراورس بتونی ضایعاتی متعلق به چهار شرکت برای عرضه در بازار فرعی پذیرش شد.

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



مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران از به بهره‌برداری رسیدن ۲۱ طرح در دهه مبارک فجر در مجتمع‌های مس سرچشمه، سونگون و شهر بابک خبر داد. دکتر علی رستمی، پروژه‌های انتقال اسید و طرح جامع آب و برق را از جمله طرح‌های زیرمجموعه ستاد شرکت ملی صنایع مس ایران برشمرد. وی ادامه داد: در مجتمع مس سرچشمه نیز طرح درآلو و دره‌زار و طرح‌های توسعه و بازسازی ذوب، فلوتاسیون سرباره و پروژه‌های عمرانی به بهره‌برداری خواهد رسید. همچنین در مجتمع مس سونگون هم شاهد افتتاح پروژه انتقال آب از سد حاجیلرچای به مجتمع و پروژه هیپ لیچینگ خواهیم بود.

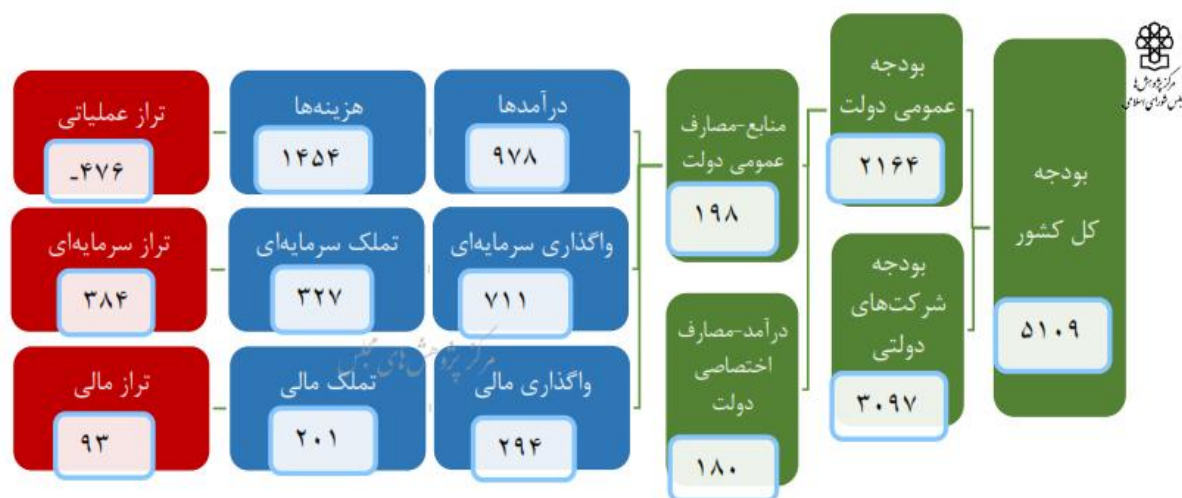
در بازار گواهی سپرده بورس کالا، بیش از ۱۵.۵ میلیون ورقه بهادار مبتنی بر کالا با ارزش بیش از ۵۰۷ میلیارد تومان در هفته نخست بهمن (منتهی به ۷ بهمن) دست به دست شد که نسبت به هفته پایانی دی از لحاظ حجم، افزایش ۱۱ درصدی را ثبت کرد. سیمان از لحاظ حجم و زعفران به لحاظ ارزش معاملات برتر از سایر دارایی‌ها در مقام نخست ایستاد.

فروش محصولات گروه صنعت در بورس کالا (از ۲۶ دی تا ۸ بهمن)		ارزش معاملات (میلیون ریال)
گروه صنعت		۲۵۴،۹۳۴،۱۳۹
شرکت ملی صنایع مس ایران		۳۰،۱۰۲،۴۴۰
سهم شرکت ملی صنایع مس ایران از گروه صنعت		٪۱۲
فروش محصولات گروه ملی مس در بورس کالا (از ۲۶ دی تا ۸ بهمن)		مقدار(تن)
کاتد		۸،۰۰۰
مفتول		۵۰۰
کنسانتره مولیبدن		۴۰۰
سایر		۱،۰۴۸
جمع		۹،۹۴۸
		ارزش(میلیون ریال)
		۲۲،۶۶۰،۰۰۰
		۱،۷۷۸،۵۰۸
		۲،۶۸۸،۰۰۰
		۲،۹۷۵،۹۳۲
		۳۰،۱۰۲،۴۴۰

بودجه ۱۴۰۲ کل کشور در یک نگاه

(ارقام به هزار میلیارد تومان)

تصویر ۱. ارقام کلان بودجه کل کشور



منابع عمومی دولت در لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ نسبت به پیش‌بینی عملکرد بودجه در سال ۱۴۰۱ حدود ۵۵ درصد رشد کرده است. مطابق لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ سرفصل درآمدها به عنوان منبع پایدار تامین مالی دولت، نسبت به پیش‌بینی عملکرد سال ۱۴۰۱ حدود ۵۶ درصد رشد کرده است.

جدول ۲. منابع عمومی لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ و میزان رشد آن نسبت به پیش‌بینی عملکرد سال ۱۴۰۱

(مبالغ به هزار میلیارد تومان)

منابع	قانون بودجه سال ۱۴۰۱	پیش‌بینی عملکرد ۱۴۰۱	لایحه بودجه ۱۴۰۲	رشد نسبت به قانون (%)	رشد نسبت به پیش‌بینی عملکرد (%)
درآمدها	۶۹۸	۶۲۵	۹۷۸	۴۰	۵۶
واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۵۱۹	۳۶۰	۷۱۱	۳۷	۹۷
واگذاری دارایی‌های مالی	۱۷۷	۱۵۳ + ۱۴۲*	۲۹۴	۶۶	-۱۰
جمع منابع عمومی دولت	۱۳۹۴	۱۲۸۰	۱۹۸۴	۴۲	۵۵

منابع حاصل از واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (صادرات نفت و فروش اموال) نسبت به قانون بودجه ۱۴۰۱ حدود ۳۷ درصد و نسبت به پیش‌بینی عملکرد قانون بودجه سال ۱۴۰۱ حدود ۹۷ درصد رشد داشته است. بخشی از این افزایش ناشی از بیش برآوردی منابع حاصل از نفت و فروش اموال دولتی است.

جدول ۳. مصارف عمومی لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ و میزان رشد آن نسبت به قانون بودجه سال ۱۴۰۱ (هزار میلیارد ریال)

مصارف	قانون بودجه سال ۱۴۰۱	پیش‌بینی عملکرد سال ۱۴۰۱	لایحه بودجه سال ۱۴۰۲	رشد نسبت به قانون (%)	رشد نسبت به پیش‌بینی عملکرد (%)
هزینه‌ها	۹۹۹	۹۸۰	۱۴۵۴	۴۵	۴۸
تملك دارایی‌های سرمایه‌ای	۲۶۰	۴۰ + ۱۲۵*	۳۲۸	۲۶	۹۹
تملك دارایی‌های مالی	۱۳۵	۱۰۷ + ۲۸*	۲۰۱	۴۸	۴۹
جمع مصارف عمومی دولت	۱۳۹۴	۱۲۸۰	۱۹۸۴	۴۲	۵۵

سرفصل هزینه های دولت با رشد ۴۵ درصدی نسبت به قانون بودجه سال ۱۴۰۱ به ۱۴۵۴ هزار میلیارد تومان رسیده است. از مهم ترین دلایل این افزایش رشد ۲۰ درصدی پرداختی کارکنان و بازنشستگان دولت در سال ۱۴۰۲ و رشد بیش از ۱۰ درصدی و سایر فوق العاده ها در لایحه ترمیم حقوق نیمه دوم سال ۱۴۰۱ و انتقال بخشی از مصارف جدول هدفمندسازی یارانه ها به مصارف عمومی است.

با توجه به افزایش میزان انتشار اوراق بدهی در سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، اعتبار اختصاص یافته به بازپرداخت تعهدات دولت (که بخش عمده آن بازپرداخت اوراق سررسید شده است) با رشد ۴۸ درصدی همراه بوده است. تملک دارایی های سرمایه ای (اعتبارات عمرانی) نیز نسبت به قانون بودجه سال ۱۴۰۱ افزایش ۲۶ درصدی و نسبت به پیش بینی عملکرد سال ۱۴۰۱ بیش از ۹۰ درصد افزایش داشته است. دلیل اصلی این اختلاف پرداخت کمتر از مصوب مخارج عمرانی به دلیل عدم تحقق بخشی از منابع عمومی دولت در سال ۱۴۰۱ است.

نسبت کسری تراز عملیاتی از بودجه عمومی دولت در لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ (معادل ۲۴- درصد) نسبت به قانون بودجه سال ۱۴۰۱ افزایش یافته (بدهتر شده) است، ولی همچنان این نسبت در مقایسه با بودجه سال های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ مقدار کمتری است. البته نسبت کسری تراز عملیاتی لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ نسبت به پیش بینی عملکرد این نسبت در سال ۱۴۰۱ کاهش یافته (بهبتر شده) است.

جدول ۴. کسری احتمالی براساس برآورد از میزان تحقق منابع بودجه در سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (هزار میلیارد تومان)

مجموع مصارف قانون بودجه سال ۱۴۰۱	منابع حاصل از نفت، میعانات و خالص صادرات گاز (با احتساب سهم ۴۰ درصد صندوق و تحقق ۷۰ درصدی)	درآمدهای قابل تحقق (تحقق ۹۵ درصدی)	واگذاری شرکت ها و فروش اموال (تحقق ۳۴ درصدی)	انتشار اوراق مالی اسلامی (تحقق کامل)	برداشت از صندوق توسعه ملی و اصلاحیه های قانون بودجه و تعدیلات بانک مرکزی	کسری احتمالی تأمین نشده در سال ۱۴۰۱
۱۳۹۴	۳۳۵	۶۵۰	۳۵	۱۰۳	۳۲ + ۱۵۸	۱۱۴

مجموع مصارف لایحه بودجه سال ۱۴۰۲	منابع حاصل از نفت، میعانات و خالص صادرات گاز* (با احتساب سهم ۴۰ درصد صندوق توسعه ملی)	درآمدهای قابل تحقق (تحقق ۱۰۰ درصدی)	واگذاری شرکت ها و فروش اموال (تحقق ۲۳ درصدی)	انتشار اوراق مالی اسلامی (تحقق کامل)	کسری احتمالی تأمین نشده در سال ۱۴۰۱
۱۹۸۴	۵۵۰	۱۰۰۰	۵۰	۱۸۵	۲۰۰

پژوهشگران مرکز پژوهش های مجلس در این گزارش تصریح می کنند که مهم ترین مواردی که در بررسی و اصلاح لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ باید در نظر گرفته شود و راهبرد صحیح و منابع لازم برای آن در نظر گرفته شود عبارتند از:

- بهینه سازی مصرف سوخت و بازپرداخت تعهدات دولت ذیل ماده (۱۲) قانون رفع موانع تولید
- مولدسازی دارایی های (اراضی) و املاک دولت
- تمهیداتی برای کنترل و جبران ناترازی شبکه بانکی
- تقویت منابع سرمایه گذاری های راهبردی موثر بر رشد اقتصادی
- اصلاح ساز و کار تبصره (۱۸) با موضوع اشتغال و تولید
- ساماندهی، شفافیت و قاعده مند نمودن تخصیص بودجه
- بازگرداندن احکام تنظیمی حذف شده از لایحه نظیر شرکت های دولتی، سود سپرده، شفافیت تسهیلات و ...

شاخص قیمت مصرف کننده- دی ۱۴۰۱

منظور از نرخ تورم نقطه‌ای، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه مشابه سال قبل است. نرخ تورم نقطه‌ای در دی ماه ۱۴۰۱ به عدد ۵۱،۳ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۵۱،۳ درصد بیشتر از دی ۱۴۰۰ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده اند.

نرخ تورم نقطه‌ای دی ماه ۱۴۰۱ در مقایسه با ماه قبل ۲،۸ واحد درصد افزایش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با افزایش ۳،۹ واحد درصدی به ۶۹،۲ درصد رسیده و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۲،۳ واحد درصدی به ۴۱،۲ درصد رسیده است.

نرخ تورم نقطه‌ای برای خانوارهای شهری ۵۰،۶ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۲،۷ واحد درصد افزایش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۵۴،۹ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۳،۵ واحد درصد افزایش داشته است.

افزایش نرخ تورم ماهانه خانوارها

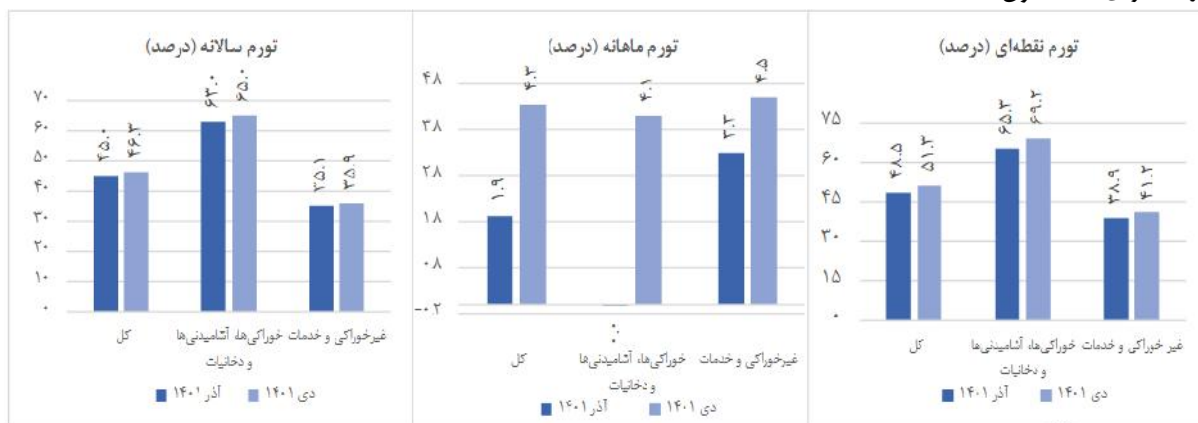
منظور از نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. نرخ تورم ماهانه دی ۱۴۰۱ به ۴،۳ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۲،۴ واحد درصد افزایش داشته است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» ۴،۱ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» ۴،۵ درصد بوده است. نرخ تورم ماهانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۴،۳ درصد و ۴،۳ درصد بوده که نسبت به ماه قبل برای خانوارهای شهری ۲،۲ واحد درصد افزایش و برای خانوارهای روستایی ۳،۱ واحد درصد افزایش داشته است.

افزایش نرخ تورم سالانه خانوارها

منظور از نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه قبل از آن است. نرخ تورم سالانه دی ماه ۱۴۰۱ برای خانوارهای کشور به ۴۶،۳ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۱،۳ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد.

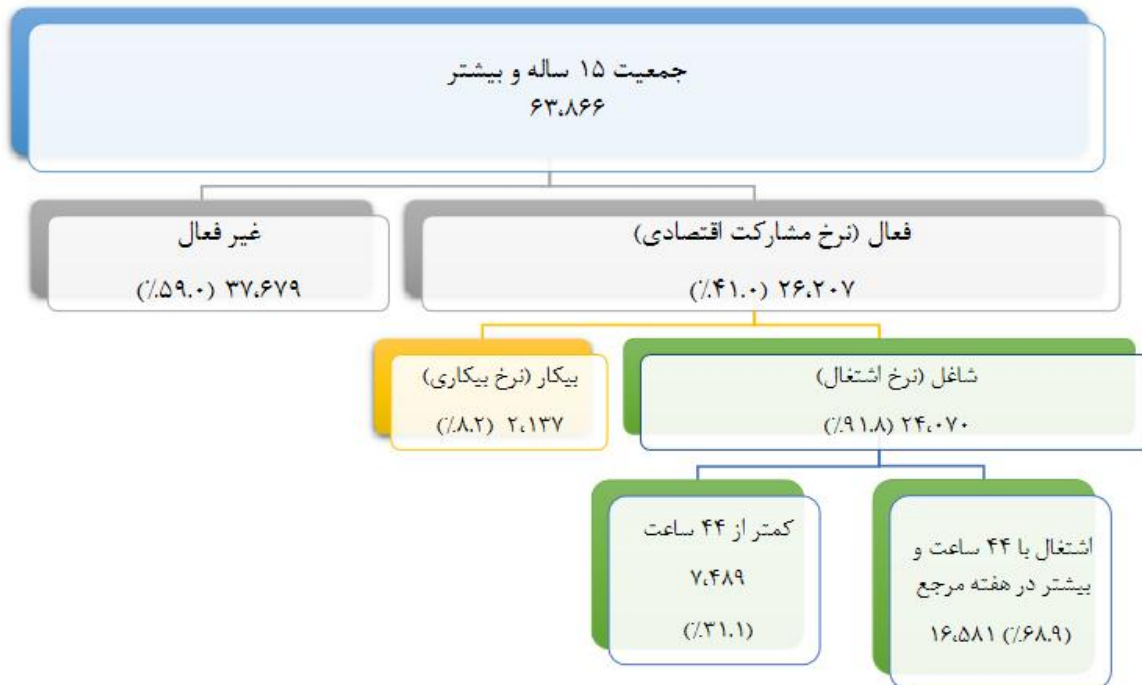
همچنین نرخ تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۴۵،۵ درصد و ۵۰،۰ درصد بوده که برای خانوارهای شهری ۱،۲ واحد درصد افزایش و برای خانوارهای روستایی ۱،۴ واحد درصد افزایش داشته است.

در گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» بیشترین افزایش قیمت نسبت به ماه قبل مربوط به گروه «سبزیجات» (پیاز، بادمجان و کاهو) و گروه «انواع گوشت» (گوشت گوسفند، گوشت گاو یا گوساله و انواع ماهی) و گروه «میوه و خشکبار» است. در گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، گروه «حمل و نقل» (انواع اتومبیل سواری)، گروه «هتل و رستوران» (انواع غذاهای سرو شده در رستوران) و گروه «بهداشت و درمان» (انواع دارو) بیشترین افزایش قیمت را نسبت به ماه قبل داشته‌اند. دامنه تغییرات نرخ تورم سالانه در دی ماه ۱۴۰۱ برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۴۳،۷ درصد برای دهک دهم تا ۵۳،۲ درصد برای دهک اول است.



نتایج طرح آمارگیری نیروی کار- پاییز ۱۴۰۱

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



نتایج طرح آمارگیری نیروی کار پاییز ۱۴۰۱ منتشر شد. بررسی نرخ بیکاری افراد ۱۵ ساله و بیشتر نشان می‌دهد که ۸,۲ 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 (پاییز ۱۴۰۰)، ۰,۷ درصد کاهش یافته است.

در پاییز ۱۴۰۱، به میزان ۴۱ 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 (پاییز ۱۴۰۰) ۰,۱ درصد افزایش یافته است.

جمعیت شاغلان ۱۵ ساله و بیشتر در این فصل ۲۴ میلیون و ۷۰ هزار نفر بوده که نسبت به فصل مشابه سال قبل ۵۳۵ هزار نفر افزایش داشته است. همچنین جمعیت غیرفعال از نظر اقتصادی (اعم از افراد محصل، خانه‌دار، دارای درآمد بدون کار مانند بازنشستگان و ...) ۳۷ میلیون و ۶۷۹ هزار نفر بوده که نسبت به فصل مشابه سال قبل ۳۶۲ هزار نفر افزایش داشته است.

بررسی اشتغال در بخش‌های عمده اقتصادی نشان می‌دهد که در پاییز ۱۴۰۱، بخش خدمات با ۵۱,۱ درصد، بیشترین سهم اشتغال را به خود اختصاص داده است. در مراتب بعدی بخش‌های صنعت با ۳۴,۶ درصد و کشاورزی با ۱۴,۳ درصد قرار دارند. نرخ بیکاری جوانان ۱۵ تا ۲۴ ساله حاکی از آن است که ۱۹,۲ درصد از فعالان این گروه سنی در پاییز ۱۴۰۱ بیکار بوده‌اند. بررسی تغییرات فصلی نرخ بیکاری این افراد نشان می‌دهد، این نرخ نسبت به فصل مشابه در سال قبل (پاییز ۱۴۰۰) ۴,۴ درصد کاهش یافته است. بررسی نرخ بیکاری گروه سنی ۱۸ تا ۳۵ ساله نیز نشان می‌دهد که در پاییز ۱۴۰۱، ۱۴,۸ درصد از جمعیت فعال این گروه سنی بیکار بوده‌اند. تغییرات فصلی نرخ بیکاری این افراد نشان می‌دهد، این نرخ نسبت به پاییز ۱۴۰۰ به میزان ۱,۳ درصد کاهش یافته است.

بررسی سهم جمعیت دارای اشتغال ناقص جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر نشان می‌دهد که در پاییز ۱۴۰۱، ۹,۵ 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. ۳۶,۷ درصد از شاغلان ۱۵ ساله و بیشتر، بیش از ۴۹ ساعت در هفته کار کرده‌اند.

اخبار و تحولات شرکت های معدنی ایران

تجلیل از عملکرد مدیرعامل شرکت مس به عنوان فعال پیشتاز اقتصاد



در آیین تجلیل از فعالان پیشتاز اقتصاد ایران که با حضور دکتر مخبر، معاون اول رئیس جمهور و سید احسان خاندوزی، وزیر اقتصاد برگزار شد، از مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران به عنوان یکی از فعالان پیشتاز اقتصاد ایران در سامانه «تراز» وزارت اقتصاد و دارایی قدردانی شد. در این مراسم که روسای کل گمرک ایران و سازمان امور مالیاتی کشور و مدیران عامل شرکت های برتر اقتصادی حضور داشتند، وزیر اقتصاد با اهدای لوح از دکتر علی رستمی مدیرعامل «فملی» با عنوان یکی از فعالان پیشتاز اقتصاد ایران در سامانه «تراز» وزارت اقتصاد و امور دارایی تقدیر کرد.

به گزارش مس پرس، دکتر مخبر معاون اول رئیس جمهور نیز با اشاره به ظرفیت های گسترده معدنی کشور گفت: بر اساس گزارش های موجود با تولید یک میلیون کاتد مس، سالانه ۱۰ میلیارد دلار سودآوری و درآمد برای کشور خواهیم داشت، اما متأسفانه تاکنون فقط ۷ درصد از مساحت کشور اکتشاف شده و رتبه ایران از نظر ذخایر رتبه ششم است، اما در بخش تولید در جایگاه هجدهم قرار داریم. مخبر با تأکید بر اینکه دولت بر سرمایه گذاری در بخش های مختلف تمرکز کرده است، افزود: در بخش معادن و صنایع حدود ۶۵ طرح با ارزش ۱۸,۵ میلیارد دلار تعریف شده که بخشی از این طرح ها در دست اجرا قرار دارد.

در این همایش ۲۰۰ شرکت منتخب از بخش خصوصی دعوت شده بودند که ۱۰ شرکت برتر معرفی و مورد تقدیر قرار گرفتند.

این همایش با شعار «رسم درستکاری» و با هدف ایجاد بستری شفاف برای تعامل و تقدیر از عملکرد شرکت های منتخب که کارنامه ای مثبت از نظر اقتصادی و عملیاتی داشته اند، برگزار شد. در این مراسم از سامانه تشخیص و تشویق فعالان اقتصادی قانونمند و خوش حساب با نام «تراز» رونمایی شد.

رشد تولید ۳ محصول منتخب معدنی

براساس آمار وزارت صنعت، معدن و تجارت، از ۱۱ محصول منتخب معدنی تولید سه محصول شیشه جام، کنسانتره زغالسنگ و ظروف چینی طی ۹ ماهه امسال نسبت به مدت مشابه سال گذشته بیشتر شده، تولید دو محصول ظروف چینی و آلومینا تغییری نکرده است و بقیه محصولات منتخب معدنی کاهش تولید را تجربه کرده اند. به گزارش ایسنا، آمار ارائه شده از سوی وزارت صمت نشان می دهد، از ابتدای سال تا پایان آذر، شیشه جام بیشترین رشد تولید را داشته و از یک میلیون و ۱۰ هزار تن در مجموع ۹ ماهه ۱۴۰۰ به یک میلیون و ۲۸۳ هزار تن رسیده و ۲۷ درصد افزایش تولید را ثبت کرده است. پس از آن، تولید کنسانتره زغالسنگ در ۹ ماهه امسال ۲۰ درصد نسبت به میزان تولید آن در مدت مشابه سال گذشته بیشتر شده و از یک میلیون و ۸۲ هزار تن به بیش از یک میلیون و ۳۰۰ هزار تن رسیده است. از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا پایان آذر ماه ۵۶۶ هزار تن ظروف شیشه ای تولید شده که نسبت به ۵۲۲ هزار تن تولیدی در مدت مشابه سال گذشته ۳ درصد بیشتر است. در مقابل بیشترین افت تولید محصولات معدنی مختص محصولات فولادی است که با افت ۲۳ درصدی از ۱۸ میلیون و ۹۱۳ هزارتن به ۱۴ میلیون و ۵۲۷ هزار تن کاهش یافته است.

وجود ۷۰۰۰ معدن فعال

مدیرعامل شرکت ذوب آهن اصفهان گفت: ۱۲ هزار پروانه بهره برداری در حوزه اکتشاف معادن سراسر کشور صادر شده که از این تعداد حدود ۷۰۰۰ معدن فعال است.

به گزارش خبرگزاری صدا و سیما؛ ایرج رخصتی در نخستین گردهمایی بین‌المللی تحول، تعالی و توسعه زنجیره ارزش فولاد و معدن با رویکرد تولید ارزش‌آفرین به کارگیری فناوری‌های نوین نسل چهارم صنعت، افزود: مسیر تحول و تعالی در صنعت فولاد از شناخت دقیق مشکلات حوزه صنعت و معدن و حل این مشکلات می‌گذرد که در واقع باید این مشکلات به درستی احصاء و رفع شود تا با تحول به وجود آمده شاهد تعالی باشیم. وی با بیان اینکه حوزه مواد اولیه در صنعت فولاد کشور بسیار تاثیرگذار است، گفت: شاه بیت این مواد اولیه سنگ آهن است.

رخصتی به حوزه اکتشافات معدن اشاره کرد و افزود: ۱۲ هزار مجوز (پروانه بهره‌برداری) در زمینه اکتشاف معدن در سراسر کشور صادر شده که از این تعداد مجوز صادر شده حدود ۷۰۰۰ معدن فعال است که در مجموع ۵ درصد مساحت کشور را پوشش می‌دهد.

مدیرعامل شرکت سهامی ذوب آهن گفت: متوسط عمق اکتشاف در کشورهای پیشرفته تا ۲۵۰ متر و برای کشورهای دنیا تا ۸۰ متر است، اما در کشور ما این عمق متوسط کمتر از ۱۰ متر است.

وی افزود: مدت راه‌اندازی و رسیدن به معدن در کشور ما حدود هفت سال است، یعنی هفت سال طول می‌کشد تا در نهایت یک معدن به محصول برسد.

مدیرعامل شرکت ذوب آهن به مشکلات حمل‌ونقل ریلی اشاره کرد و گفت: ظرفیت خوبی در کشور در زمینه حمل‌ونقل ریلی وجود دارد، هرچند که ایراداتی نیز دارد، استان یزد و بندرعباس امروز به هاب ریلی صنعت کشور تبدیل شده‌اند و از ظرفیت‌های خوبی برخوردار هستند.

معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت هم گفت: ۷۰۰۰ معدن فعال و ۵۰۰۰ معدن غیر فعال در کشور وجود دارد. به گزارش ایرنا، رضا محتشمی پور در سفر به بروجرد در حاشیه نشست با معدن داران شهرستان در جمع خبرنگاران اظهار کرد: محدوده‌های معدنی در کشور وجود دارد که سعی شده به ظرفیت معادن کشور اضافه شود.

ارزش ۲۷ میلیارد دلاری ذخایر اکتشافات

معاون وزیر صمت گفت: ارزش ذخایر برجا حاصل از اکتشافات معدنی به ۲۷ میلیارد دلار رسیده که این ذخایر قابل تبدیل به محصولات مختلف است.

وجیه اله جعفری در نهمین همایش جایزه بهره‌وری معادن و صنایع معدنی افزود: مرزهای اقتصادی آن‌قدر به هم نزدیک شده‌اند که جز با رقابت شدید نمی‌توانیم در این حوزه ارتقا یابیم و بنگاه‌ها برای حفظ خود در این رقابت باید بهره‌وری را افزایش دهند.

رئیس هیات عامل ایمیدرو با بیان اینکه یکی از عوامل مؤثر بهره‌وری فناوری است و این حلقه امروز با سرعت در حال حرکت است و کسانی که به آن نزدیک می‌شوند در رقابت برنده می‌شوند، افزود: لذا ایمیدرو سعی کرده در این حوزه خود را ارتقا دهد و برای آن استراتژی تعریف کرده است، لذا اگر این برنامه عملیاتی شود، شرکت‌ها می‌توانند ۳۰ درصد ارتقا داشته باشند.

معاون وزیر صمت با اشاره به اکتشافات انجام شده در ایمیدرو اظهار کرد: ارزش ذخایر برجا حاصل از اکتشافات معدنی مانند طلا، زغال سنگ، سنگ آهن و ... قابل تبدیل به محصولات مختلف ۲۷ میلیارد دلار است.

صادرات ۹ میلیارد دلاری معدن

طبق آمار ارائه شده از سوی ایمیدرو، از ابتدای سال جاری تا پایان آذر بالغ بر ۳۵ میلیون تن از انواع محصولات معدنی و صنایع معدنی صادر شده که ارزشی بیش از ۹ میلیارد دلار برای آن برآورد شده است.

به گزارش ایسنا، براساس آمار ایمیدرو، شرکت‌های بخش معدن و صنایع معدنی طی ۹ ماهه سال جاری، ۳۵ میلیون و ۵۴۴ هزار و ۹۰۰ تن انواع محصولات معدنی و صنایع معدنی به ارزش ۹ میلیارد و ۹۸ میلیون و ۵۰۰ هزار دلار صادر کرده‌اند.

با وجود کاهش قیمت‌های جهانی محصولات حوزه معدن و صنایع معدنی، صادرات این محصولات نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به لحاظ وزنی ۵ درصد افزایش یافته، اما از نظر ارزشی ۲ درصد کاهش داشته است.

طبق آمار، بیشترین صادرات مربوط به زنجیره فولاد و محصولات فولادی (صنایع بالادستی و پایین دستی) به ارزش ۴ میلیارد و ۸۸۳ میلیون و ۶۰۰ هزار دلار ثبت شده است. پس از آن، زنجیره مس و محصولات پایین دستی، رتبه دوم صادرات را معادل یک میلیارد و ۱۱۸ میلیون و ۲۰۰ هزار دلار و رتبه سوم صادرات را زنجیره آلومینیوم و محصولات پایین دستی به ارزش ۸۵۴ میلیون و ۳۰۰ هزار دلار به خود اختصاص داده‌اند.

تحلیل شرکت ها



محمدرضا فرزدان

تاریخ تهیه گزارش: بهمن ۱۴۰۱

فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)

پایین	متوسط	بالا

برآیند تحلیل

ریسک صنعت
ریسک شرکت
پتانسیل رشد

آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۶ ماهه ۱۴۰۱
سال مالی شرکت: منتهی به ۲۹ اسفند
زمینه فعالیت: تولید ورق فولادی

معرفی شرکت

مجتمع فولاد مبارکه در ۷۵ کیلومتری جنوب‌غربی شهر اصفهان، در زمینی به وسعت ۳۵ کیلومتر مربع استقرار یافته‌است و دارای ظرفیت تولید سالانه ۸۸۰۰ هزار تن تختال و نیز ۶۷۵۰ هزار تن ورق گرم و ۱۷۰۰ هزار تن ورق سرد از ضخامت ۰٫۱۸ تا ۱۶ میلی‌متر می‌باشد. شرکت فولاد مبارکه اقدام به توسعه بازارهای صادراتی خود در اروپا، کشورهای شرق آسیا و آفریقا نموده است.

جایگاه رقابتی شرکت

در جدول زیر تولید(هزار تن) برخی محصولات شرکت آورده شده است.

نام محصول	شش ماهه اول ۱۴۰۱	شش ماهه اول ۱۴۰۰	افزایش (کاهش)
گنبد	۳,۷۸۹	۳,۵۹۸	۵ درصد
آهن اسفنجی	۴,۷۹۸	۴,۰۲۹	۱۹ درصد
شمش فولادی	۴,۵۵۱	۳,۷۸۹	۲۰ درصد

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۰

مقدار فروش: مقدار فروش داخلی محصولات گرم و سرد شرکت برای زمستان سال ۱۴۰۱ به ترتیب ۱۰۲ میلیون تن و ۲۵۷ هزار تن و مقدار فروش صادراتی محصولات گرم ۳۳۷ هزار تن در نظر گرفته شده است.

نرخ ارز: نرخ دلار برای زمستان سال جاری ۳۳۰۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش: قیمت محصولات گرم داخلی برای زمستان ۲۲۱ میلیون ریال در هر تن و قیمت محصولات سرد داخلی ۲۵۴ میلیون ریال به ازای هر تن در سال جاری در نظر گرفته شده است.

مفروضات بهای تمام‌شده: عمده مواد مصرفی شرکت، کنساتره سنگ آهن می‌باشد که به نسبت ۲۰ درصد قیمت شمش فولاد خوزستان، لحاظ شده است.

تحلیل حساسیت

در صورت افزایش یک درصد نرخ محصولات سود خالص شرکت بیش از یک درصد افزایش خواهد یافت.

مقدار شاخص در ۱۴۰۱/۱۱/۰۵

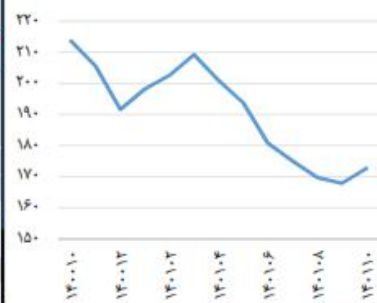


اطلاعات سهم (۱۴۰۱/۱۱/۰۵)

قیمت (ریال)	۶,۰۸۰
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	۵۳۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳,۲۳۸,۳۰۰
سهم شناور (%)	۳۵
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۱۷۲,۲۶۱,۱۱۸

بازدهی و ریسک	فخوز	فولاد
بازده یک ماه اخیر (%)	۹٫۸	-۳٫۶
بازده یک سال اخیر (%)	۲٫۳	۳۹٫۸
ضریب بتا (سه ساله)	۰٫۹۲	۱٫۳۱
P/E (tm)	۹٫۷	۴٫۸

نرخ محصولات گرم (میلیون ریال بر تن)



میلیون ریال / تن

نرخ فروش هر تن محصول گرم	۲۰۵,۲۲۷	۱۷۲,۶۳۳
--------------------------	---------	---------

سیاست تقسیم سود (%)	۱۳۹۹	۱۴۰۰
---------------------	------	------

DPS/EPS	۳۱	۵۹
---------	----	----

سهامداران اصلی (%)	۱۷٫۲	۱۰٫۴
--------------------	------	------

توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۱۰٫۴	۱۰٫۴
--	------	------

سهام عدالت (مالکیت به روش مستقیم)	۱۰٫۴	۱۰٫۴
-----------------------------------	------	------

شرکت سرمایه گذاری توسعه سرمایه رفاه	۱۰٫۴	۱۰٫۴
-------------------------------------	------	------

شرکت های سرمایه گذاری استانی	۱۰٫۴	۱۰٫۴
------------------------------	------	------

سایر

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۳۹۱,۳۵۸,۷۹۱	۷۷۴,۰۳۶,۷۳۵	۱,۳۵۶,۲۶۶,۴۸۹	۱,۶۱۵,۰۹۹,۸۸۰	۲,۲۹۷,۵۴۸,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۲۵,۴۵۸,۵۶۲)	(۴۰۶,۳۰۲,۳۱۸)	(۷۰۱,۹۴۹,۲۵۱)	(۹۳۲,۷۸۷,۳۱۵)	(۱,۳۲۶,۸۰۹,۰۲۹)
سود (زیان) ناخالص	۱۶۶,۰۰۰,۱۲۹	۳۶۷,۷۳۴,۴۲۷	۶۵۴,۳۱۷,۲۳۸	۶۸۲,۳۱۲,۵۶۵	۹۷۰,۷۳۸,۹۷۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۱,۵۳۸,۱۷۶)	(۱۸,۶۷۹,۱۳۳)	(۲۲,۲۸۳,۹۹۶)	(۵۹,۲۹۱,۴۲۸)	(۸۲,۵۶۸,۵۴۴)
سایر عملیاتی	(۱,۳۷۵,۳۵۰)	(۶۵۰,۷۳۹,۹۹۹)	(۱۳,۲۵۴,۲۹۱)	(۱,۹۵۷,۱۰۱)	(۱,۹۵۷,۱۰۱)
سود (زیان) عملیاتی	۱۵۳,۵۸۶,۶۱۳	۳۵۵,۵۶۴,۲۹۳	۶۲۰,۷۸۰,۹۴۱	۵۱۲,۷۲۰,۱۳۶	۸۷۵,۲۱۳,۳۲۷
هزینه های مالی	(۲۴,۷۱۰,۴۲۲)	(۳۰,۲۴۳,۳۰۸)	(۲۴,۹۲۵,۶۳۰)	(۳۰,۲۰۳,۶۶۲)	(۳۰,۲۰۳,۶۶۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۱,۱۲۲,۲۶۶	۸۹,۸۵۸,۶۴۳	۱۸۳,۱۴۶,۸۸۵	۱۸۳,۱۴۶,۸۸۵	۲۱۸,۵۷۶,۲۶۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۶۸,۹۹۸,۴۵۷	۴۱۵,۱۷۸,۰۲۸	۸۹۱,۴۸۸,۷۸۸	۷۶۵,۶۶۳,۲۶۰	۱,۰۶۳,۷۵۸,۹۲۷
مالیات	(۲۱,۰۳۸,۴۴۹)	(۳۳,۴۰۳,۰۱۷)	(۵۱,۱۸۲,۶۰۵)	(۱۲۲,۱۰۸,۸۲۲)	(۱۷۰,۲۰۱,۴۲۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۴۷,۹۵۹,۰۰۸	۳۸۱,۷۷۵,۰۱۱	۸۴۰,۳۰۶,۱۸۳	۶۴۳,۵۵۴,۴۳۸	۸۹۳,۵۵۷,۴۹۹
سود هر سهم	۲۷۹	۷۲۲	۱,۵۸۵	۱,۲۱۰	۱,۶۸۶
سرمایه	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش گفته قیمت سهام شرکت یا P/E آینده‌نگر ۳/۵ مرتبه در حال معامله می‌باشد. با توجه به دارایی‌های بورسی و غیر بورسی شرکت که بیش از ۱۰۰ هزار میلیارد تومان می‌باشند، سهام شرکت زیر ارزش ذاتی در حال معامله می‌باشد. با توجه به سیاست تقسیم سود این شرکت در سال گذشته انتظار می‌رود حداقل ۵۰ درصد از سود محقق تقسیم گردد.

ATIEHMES.COM