

بولتن خبری تحلیلی آتیه

شماره ۴۰۲

اسفند ۱۴۰۱/فوریه ۲۰۲۳



تهیه شده در روابط عمومی

شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



در این شماره می خوانید:

- در بازار مولیبدن چه خبر است؟ | ۲
- نکات مسی کنفرانس منابع ونکوور | ۳
- رشد بودجه اکتشافات مس در سال ۲۰۲۲ | ۴
- پیش بینی کمبود مس تا سال های آینده | ۶
- تهدید عرصه مس با نارآمی های پرو | ۸
- رکورد سرمایه گذاری در فناوری کم کربن | ۱۰
- نگاهی به تحولات اقتصاد ایران | ۱۳
- معاملات کاتد مس در بورس کالا (محبوبه سیف الحسینی) | ۱۴-۱۵
- شاخص مدیران خرید- دی ۱۴۰۱ | ۱۶
- شاخص قیمت مصرف کننده- بهمن ۱۴۰۱ | ۱۹
- تحلیل بنیادی شرکت فولاد مبارکه (سمیه حاتمی) | ۲۰

در بازار مولیدن چه خبر است؟

در حال حاضر داغ ترین بازار فلزی جهان مولیدن است، کالایی کمتر شناخته شده که برای کمک به سختی فولاد استفاده می‌شود.

یک معیار کلیدی برای مولیدن که عملکرد آلیاژها در خطوط لوله، موتورهای جت و توربین های تولید برق را افزایش می‌دهد در سال گذشته ۱۲۲ درصد افزایش یافت. بخش اعظم این سود فقط در چند ماه گذشته به دست آمده است. در واقع این افزایش به دلیل مجموعه ای از موارد شامل اختلالات عرضه و تقاضای فزاینده از سوی بخش های تجدیدپذیر و نظامی است.

«گرانیت اسپور» تحلیلگر بلومبرگ اینتلیجنس گفت: بازار مولیدن در یک طوفان کامل گرفتار شده است. تقاضای شدید بخش انرژی باعث افزایش تقاضا برای محصولات فولاد آلیاژی شده است، در حالی که اختلالاتی در بخش عرضه به وجود آمده است. مولیدن - این فلز خاکستری نقره‌ای - معمولاً به عنوان محصول جانبی معادن مس توسط شرکت‌هایی مانند فریپورت مک موران، آنتوفاگاستا، ساوترن کاپر و ... استخراج می‌شود.

افزایش قیمت مولیدن، این شرکت‌ها را از رشد هزینه‌ها و قیمت‌های پایین‌تر مس محافظت می‌کند. به عنوان نمونه برای شرکتی مانند فریپورت مک موران -تولیدکننده برتر- تغییر ۵ دلاری در قیمت مولیدن به ۳۷۵ میلیون دلار جریان نقدی تبدیل می‌شود.

همچنین افزایش قیمت مولیدن راهی برای شرکت‌های معدنی جهت مبارزه با تورم است، چراکه درآمد محصول جانبی قبل از محاسبه هزینه‌های نقدی فلز اولیه کسر می‌شود.

«ایوان آریاگادا» مدیر اجرایی آنتوفاگاستا هفته گذشته گفت: مولیدن جریان درآمد جالبی را برای ما فراهم کرد، زیرا محدودیت‌های آب در شیلی تولید مس ما را محدود کرده است.

«رائول ژاکوب» مدیر مالی شرکت ساترن کاپر هم گفت: شرکت به دنبال فرصت‌هایی برای افزایش تولید مولیدن است که با توجه به کمبود عرضه جهانی و تقاضای قوی در چین و ایالات متحده حمایت می‌شود.

به گفته یک پژوهشگر بازار فلزات شانگهای، افزایش قیمت مولیدن می‌تواند به این معنا نیز باشد که برخی تولیدکنندگان فولاد ضد زنگ مجبور به کاهش تولید شده‌اند.

منبع: Mining.com

نکات مسی کنفرانس سرمایه گذاری منابع و نکوور

همزمان با پیشرفت پروسه انتقال انرژی، انتظار می رود، استفاده از مس افزایش یابد و بسیاری متعجب هستند که چگونه افزایش عرضه تداوم خواهد داشت. پس از پایان سال ۲۰۲۲؛ سالی که شاهد کاهش بیش از ۱۳ درصدی قیمت ها بودیم، مس سال ۲۰۲۳ را با روند صعودی آغاز کرد. چشم انداز مس در بلندمدت و همین طور در کوتاه مدت امیدبخش است و تحلیلگران معتقدند با فاصله گرفتن از سوخت های فسیلی و حرکت به سمت منابع سبزتر انرژی، اهمیت نقش مس حیاتی خواهد ماند.

در ادامه این گزارش مباحث مطرح شده از سوی مدیران صنعتی در کنفرانس سرمایه گذاری منابع و نکوور در مورد پیش بینی مس را می خوانید...

همچنین بیشتر آنها در شیلی و پرو واقع شده اند، مناطقی که از منظر سیاسی و اجتماعی به طور فزاینده ای بی ثبات هستند.

کیچ افزود: چیزی که واقعا من را بیشتر می ترساند، عرضه مس است، زیرا فکر می کنم به انگیزه شرکت های معدنی مربوط می شود و برای تحقق آن به قیمت های بالاتری نیاز است.

اروین از Rosseau Asset Management هم گفت: در بخش عرضه، برخی تنگناها این است که ما به قیمت های بالاتری برای ایجاد انگیزه در اکتشاف نیاز داریم. صنایع معدنی به طور قابل ملاحظه ای انعطاف پذیر است. ما به اندازه ای که شما می خواهید باید مس پیدا می کنیم و مجبوریم این کار را انجام بدهیم. البته هزینه ها هر سال افزایش می یابد. همان طور که نیاز به مس همچنان در حال رشد است، «بیک» مدیر عامل Copperrico Metals بر این باور است که این فلز سرخ در حال تبدیل شدن به فلزی گرانبها/صنعتی جدید است و اهمیتی مانند برخی فلزات جذاب تر مانند طلا و نقره خواهد داشت.

او گفت: یک معدن مس تعهد بزرگی ایجاد می کند. ساخت معدن مس میلیاردها دلار هزینه دارد. بسیاری از آنها دورافتاده هستند و عیار پایینی دارند و زمان برای راه اندازی آن به شیوه ای مسوولانه در عصر حاضر (صرف نظر از قیمت مس) زمان می برد. در طول بحث پِنل، «کیچ» به حاضران یادآوری کرد که تا سال ۲۰۵۰، جهان به استخراج مس بیشتر از آنچه که در تاریخ بشر بوده است، نیاز خواهد داشت.

او گفت: هیچ شانس وجود ندارد. فکر می کنم این تورمی ترین رویداد در تاریخ بشر خواهد بود، بنابراین ما این کار را نمی کنیم. اما فکر می کنم افراد زیادی برای این کار سخت تلاش می کنند و قیمت به طور نجومی افزایش خواهد یافت.

بر اساس گزارش گروه مطالعات بین المللی مس، وسایل نقلیه برقی (EVs) حدود چهار برابر بیشتر از خودروهای موتور احتراق داخلی مس مصرف می کنند. مس را می توان در باتری ها، سیم پیچ ها، روتورها، سیم کشی ها و زیرساخت شارژ یافت و در حالی که فناوری باتری ممکن است در سال های آینده تغییر کند، نقش مس بدون مخاطره و بدون ریسک به نظر می رسد.

مس یکی از اجزای ثابت برای جایگزینی در چرخه برقی سازی است. «وارن اروین» از Rosseau Asset Management در پِنل کنفرانس سرمایه گذاری منابع و نکوور گفت: «من نسبت به مس برای برقی شدن جهان بسیار مثبت هستم. نکته دیگر نیز این است که بودجه های دفاعی در سطح جهان در حال افزایش است.» مس به دلیل مقاومت در برابر خوردگی برای ساخت وسایل نقلیه نظامی مانند هواپیما، ناوها و کشتی ها استفاده می شود.

همچنین «ایوان بیک» مدیر عامل Copperrico Metals که در پِنل پیش بینی مس این کنفرانس حضور داشت، اظهار کرد: جهان برای تکمیل و مدرن سازی EV که در حال انجام است، آماده نیست. وی افزود: پیدا کردن معادنی که می توانند تفاوت ایجاد کنند (معادن با کیفیت) بسیار بسیار دشوار است. هر چیزی که پیدا کنید بین ۱۲ تا ۲۰ سال طول می کشد تا راه اندازی و آماده تولید شود.

«جیمی کیچ» از Vida Carbon نیز با این موضوع موافق بود و یادآور شد: طرف عرضه مس موضوعی است که بیشتر به آن توجه می کنم. او به حاضران در کنفرانس گفت: میانگین عمر ۱۰ معدن برتر جهان ۹۵ سال است. آنها هر سال عمیق تر می شوند، هر سال گرید (عیار) پایین تری می گیرند و استخراج از آنها هر سال گران تر می شود.

رشد بودجه اکتشافات مس

در سال ۲۰۲۲

بر اساس گزارش S&P Global، بودجه کل اکتشاف مس در جهان با ۲۱ درصد افزایش به ۲٫۸ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۲ رسید که بالاترین سطح از سال ۲۰۱۴ محسوب می شود. این افزایش به دلیل بهبود مناسب و قوی قیمت مس از زمان رسیدن به پایین ترین حد چند ساله در ابتدای همه گیری کووید اتفاق افتاده است.

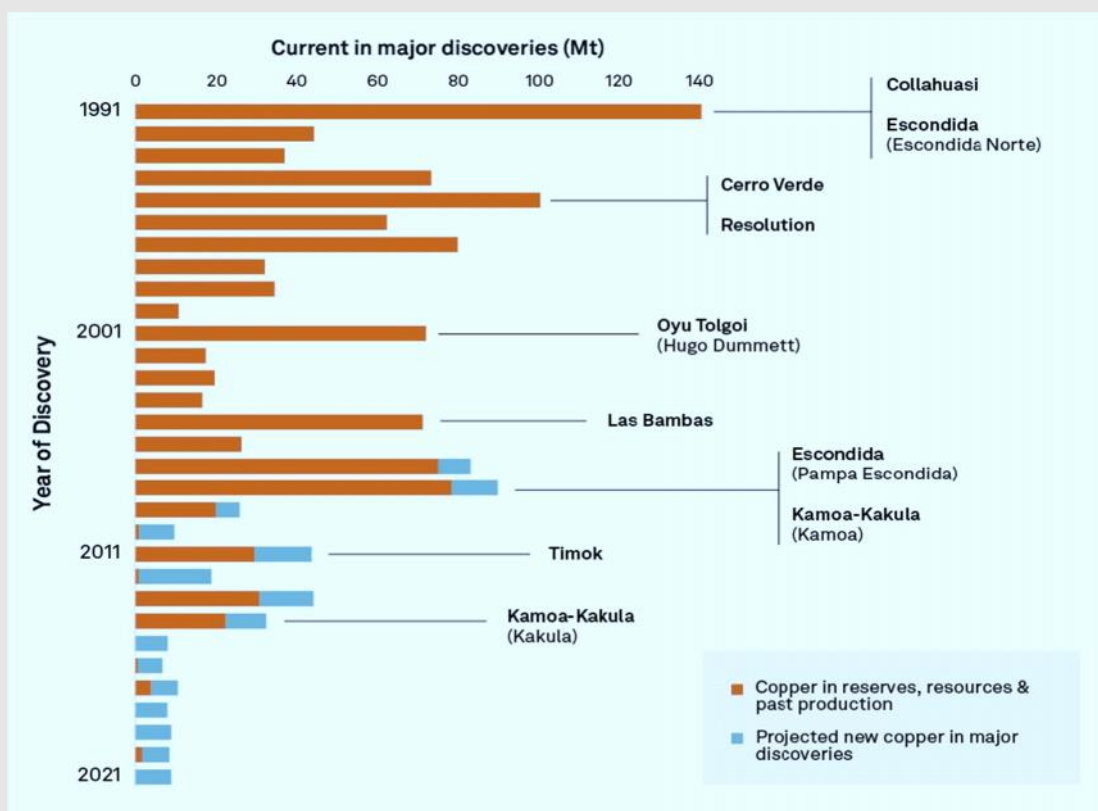
قیمت مس از مارس ۲۰۲۰ و زمان اوج همه گیری دو برابر شده است؛ زمانی که قیمت برای مدت کوتاهی به کمتر از ۲ دلار در هر پوند (۴۴۰۰ دلار در تن) رسید و با توجه به چشم انداز رو به رشد تقاضا تا پایان دهه، قیمت ها احتمالاً بالا بماند.

سال گذشته شاهد شروع فعالیت دو معدن بزرگ مس بودیم. «کوتالویکو» با مالکیت ۶۰ درصدی آنگلو امریکن در پرو و «کوکارو پکی» (Timok) در صربستان که تمام آن متعلق به شرکت معدنی Zijin چین است.

پروژه «کوئبرادا بلانکا» متعلق به تک ریسورسز در شیلی امسال دنبال خواهد شد، در حالی که دو پروژه بزرگ دیگر، یکی معدن «ادوکان» در روسیه و دیگری توسعه زیرزمینی معدن «ویوتولغوی» (مغولستان) هم اکنون در دست ساخت هستند.

S&P Global اشاره می کند که بودجه های اکتشافی بیشتر در چند سال گذشته - که بیشتر آنها در آمریکای لاتین خرج شده اند - منجر به افزایش معنادار تعداد اکتشافات مهم نشده است.

نویسندگان این گزارش می گویند: «در حالی که ذخایر و منابع مس در مقایسه با تحلیل قبلی ما در سال گذشته ۵۰ میلیون تن افزایش یافته است، اما بیشتر این افزایش از دارایی های کشف شده در دهه ۱۹۹۰ حاصل شده است.



اکتشافات مس در ۳ دهه اخیر

افت سودآوری و درآمد آنتوفاگاستا

شرکت آنتوفاگاستا با اعلام افت سودآوری و درآمد سال ۲۰۲۲ از تولید و قیمت ضعیف مس و تاثیر تورم بر هزینه‌ها ابراز تاسف کرد. این گروه معدنی برای سال ۲۰۲۲، سود پیش از کسر مالیات را ۲,۵۶ میلیارد دلار گزارش کرد که ۲۶ درصد از ۳,۴۸ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۱ کمتر بود.

آنتوفاگاستا دلیل این مساله را به کاهش ۱۲ درصدی فروش مس از ۷۲۵ هزار و ۶۰۰ تن به ۶۴۲ هزار و ۵۰۰ تن و همچنین افت قیمت مس در سال گذشته نسبت داد. همچنین به تاثیر تورم و افزایش هزینه‌های ورودی اشاره کرد.

تولید مس گروه برای سال ۶۴۶ هزار و ۲۰۰ تن بود که ۱۰ درصد کمتر از سال ۲۰۱۱ بود، در حالی که تولید طلا ۱۷۶ هزار و ۸۰۰ اونس بود و ۳۰ درصد کاهش داشت.

«ایوان آریاگادا» مدیر اجرایی گفت: این گزارش منعکس کننده خشکسالی مورد انتظار و ادامه دار در شیلی، اثرات افزایش قیمت‌ها و حادثه نشت خط انتقال در لوس پلمبرس است.

آنتوفاگاستا پیش بینی کرده که تولید مس این شرکت در سال ۲۰۲۳ بین ۶۷۰ تن تا ۷۱۰ هزار تن و تولید طلا بین ۲۲۰ تا ۲۴۰ اونس باشد.

آسیب سیل به فروش فریبورت

فریبورت مک موران پس از آسیب سیل به معدن گراسبرگ اندونزی، پیش بینی فروش مس خود در سه ماهه نخست ۲۰۲۳ را کاهش داد. در حالی که این حادثه تلفات جانی نداشت، «فریبورت» مجبور شد، ۱۴ کارمند محبوس شده در یک ساختمان اداری را به دلیل بارندگی و رانش زمین در گراسبرگ، بزرگ ترین معدن طلا و دومین معدن بزرگ مس آزاد کند.

این معدن به طور معمول روزانه نزدیک به ۵ میلیون پوند مس و ۵۰۰۰ اونس طلا تولید می کند.

معدن گراسبرگ که در جزیره سودیرمان پاپوا واقع شده است، بیشتر مالکیت آن تحت کنترل دولت اندونزی بوده و فریبورت بهره‌بردار اصلی معدن است.

منابع:

Mining.com

Morningstar.co.uk



CNBC:

مس به اندازه کافی وجود ندارد و کمبودها احتمالا تا سال ۲۰۳۰ ادامه یابد

عنوان بالا گزارشی از گروه رسانه ای CNBC است که هرچند شباهت زیادی با گزارش های منتشر شده از سوی رسانه های مختلف پیرامون کمبودهای آتی مس دارد، ولی بیش از هر چیز تأکیدی بر کسری این فلز در سال های آتی است. همان طور که مشاهده می کنید، یکی از تصاویر این گزارش، یک استاد مسگر در بازار بغداد را نشان می دهد. به نظر می رسد، کسری مس بازارهای جهانی را تحت تأثیر قرار دهد و یک تحلیلگر پیش بینی کرده که این کسری به طور بالقوه می تواند تا پایان دهه ادامه یابد.



در حال حاضر جهان با کمبود مس مواجه است که ناشی از جریان های چالش برانگیز عرضه در آمریکای جنوبی و فشارهای فزاینده تقاضاست. تنگناهای مس می تواند نشان دهنده بدتر شدن فشارهای تورمی جهانی باشد و فشارهای تورمی بانک های مرکزی را مجبور کند تا مواضع تهاجمی خود را برای مدت طولانی تری حفظ کنند.

«رابین گریفین» نایب رئیس بخش فلزات و معادن «وود مکنزی» گفت: در حال حاضر کسری های عمده مس را تا سال ۲۰۳۰ پیش بینی می کنیم. او این مساله را تا حد زیادی به ناآرامی ها در پرو و افزایش تقاضا برای مس در پروژه انتقال انرژی نسبت داد. وی گفت: هر زمان که ناآرامی سیاسی وجود داشته باشد، طیف وسیعی از اثرات را به همراه دارد. یکی از بدیهیات این است که سایت های معدن بسته شوند.

در همین حال، گلدمن ساکس هم در یادداشتی در ۱۶ ژانویه امسال نوشت: به طور کلی ما معتقدیم شیلی احتمالا از سال ۲۰۲۳ تا ۲۰۲۵ مس کمتری تولید خواهد کرد.

پرو پس از برکناری رئیس جمهور پدرو کاستیلو در دسامبر گذشته، تحت تأثیر اعتراضاتی قرار گرفته است. این کشور آمریکای جنوبی ۱۰ درصد از عرضه جهانی مس را به خود اختصاص داده است.

علاوه بر این، شیلی بزرگ ترین تولید کننده مس جهان که ۲۷ درصد از عرضه جهانی را به خود اختصاص می دهد در نوامبر گذشته ۷ درصد کاهش سالانه را ثبت کرد. با این حال، در نقطه مقابل این پیش بینی ها، مدیر عامل «ولف ریسرچ» نسبت به گرفتار شدن بیش از حد در عناوین روزنامه ها و خبرگزاری ها هشدار داد.

«تیمنا تانرز» که پیش‌بینی کرده در سال ۲۰۲۳ شاهد افزایش چندین معدن جدید باشیم، گفت: معمولاً شاهد اختلالات هستیم و من فکر نمی‌کنم لزوماً چیزی بیش از حد معمول را شاهد باشیم.

البته او انتظار جهش عظیم فعالیت و مصرف مس را ندارد، زیرا از نظر وی چین آرام آرام به حیات خود ادامه می‌دهد. تانرز بر این باور است که پدیده‌های گسترده‌تر مانند برقی سازی جوامع محرک اساسی بزرگ‌تری برای تقاضای مس خواهد بود.

بازگشایی چین و رشد صنعت خودرو

به طور کلی بازگشایی چین، رشد صنعت خودروهای برقی و پروسه انتقال انرژی باعث افزایش تقاضای مس شده و فشار بیشتری بر منابع وارد کرده است.

«تینا تنگ» تحلیلگر CMC Markets در این زمینه گفت: «بازگشایی چین تاثیر عمده‌ای بر قیمت مس دارد، زیرا این امر چشم‌انداز تقاضا را بهبود می‌بخشد و قیمت مس را به دلیل کمبود عرضه حتی بالاتر می‌برد.



بر اساس گزارش آژانس بین‌المللی انرژی، فروش خودروهای برقی در سال ۲۰۲۱ بیش از دو برابر شد و تعداد کل خودروهای برقی در جهان را به حدود ۱۶,۵ میلیون رساند. این بدان معناست که اکوسیستم شارژ خودروهای برقی باید افزایش یابد. گریفین، نایب رئیس بخش فلزات و معادن «وود مکنزی» هم گفت: «یک مساله بلندمدت در مورد عرضه مس در [صنعت] انتقال انرژی وجود دارد، زیرا رشد در خودرو و پروسه انتقال انرژی بسیار زیاد خواهد بود.

بازگشایی چین، رشد صنعت خودروهای برقی و پروسه انتقال انرژی
باعث افزایش تقاضای مس شده و فشار بیشتری بر منابع وارد کرده است

ناآرامی های پرو

عرضه مس را تهدید می کند

فایننشال تایمز در گزارشی نسبت به وضعیت عرضه مس پرو به عنوان دومین تولیدکننده این فلز واکنش نشان داد. تحلیلگران انتظار دارند اختلال در دومین تولیدکننده بزرگ جهان به افزایش قیمت این فلز منجر شود. تصویر زیر نمایی از معدن مس لاس بامباس واقع در پرو را نشان می دهد. چندی پیش، معدن لاس بامباس که توسط شرکت **MMG** چین اداره می شود، تولید خود را به دلیل اختلال در حمل و نقل، متوقف کرد.

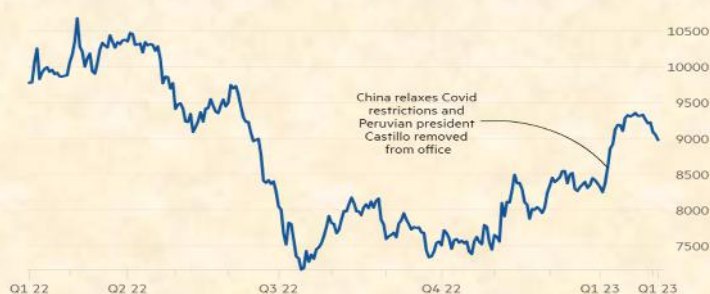


در این گزارش آمده است: «تظاهرات گسترده ضد دولتی در پرو، تولید مس را در دومین تولیدکننده بزرگ جهان، مختل می کند و پیش بینی ها درباره افزایش قیمت این فلز بویژه در ماه های اخیر و با توجه به بازگشایی اقتصاد چین را بیشتر خواهد کرد.»

تظاهرکنندگانی که خواستار برگزاری انتخابات زودهنگام و استعفای رئیس جمهور دینا بولارته بودند، موانعی را در این کشور ایجاد کردند، به معادن حمله کردند و باعث کاهش سرعت تولید و تعطیلی فعالیت های مس این کشور آمریکای لاتین شدند که حدود ۱۰ درصد از عرضه جهانی را تشکیل می دهد. قیمت مس که در بسیاری از کالاها از کابل تا خودروهای برقی استفاده می شود، ماه گذشته افزایش یافت و به کمتر از ۹۰۰۰ دلار در هر تن رسید، زیرا پایان محدودیت های کووید در چین باعث افزایش تقاضا شد. اگرچه این روند طی هفته های گذشته متوقف شده است، اما تحلیلگران گفتند که مشکلات عرضه در پرو می تواند انگیزه جدیدی برای صعود ایجاد کند.



Copper prices have rebounded
London Metal Exchange 3-month copper contract (\$/tonne)



Source: Bloomberg
© FT



«اریک هیملیچ» مدیر بخش فلزات اساسی در موسسه مشاوره CRU گفت: وضعیت بدتر می‌شود و تلفات تولید به سرعت در حال افزایش است. بنابراین با بازگشایی اقتصاد چین، اختلالات عرضه پرو عامل دیگری برای افزایش قیمت مس خواهد بود.

«مایکل ویدمر» استراتژیست کالا در بانک آمریکا هم گفت: شعله ور شدن اعتراضات اخیر و مسائل دیرینه پرو با صنایع معدنی، این احتمال را افزایش می‌دهد که «شما مقداری نوسان در سیستم دارید» که می‌تواند قیمت مس را تا ۱۲ هزار دلار در هر تن برساند. بحران سیاسی پرو مدت‌ها در جریان بوده و این کشور از سال ۲۰۱۸ شش رئیس‌جمهور داشته است. پس از برکناری پدرو کاستیلو، رئیس‌جمهور چپ‌گرا از سمت خود در دسامبر گذشته، هم اکنون بحران‌ها در حال افزایش است. بولارته که معاون او بود، ساعاتی بعد از برکناری کاستیلو سوگند یاد کرد.

بیشتر ناآرامی‌ها در جنوب غنی از مس متمرکز شده است، جایی که کاستیلو که به عنوان یک قهرمان برای حقوق جوامع بومی و روستایی شناخته می‌شود به دلیل لفاظی علیه شرکت‌های بزرگ همچنان محبوب است. پرو تولیدکننده بزرگ طلا، روی و قلع نیز محسوب می‌شود. «رائول ژاکوب» مدیر ارشد مالی شرکت «ساوترن کاپر» پرو به فایننشال تایمز گفت: معادن در جنوب پرو با مشکلات اتمام منابع مواجه‌اند و نمی‌توانند نیروی کار خود را بهینه کنند.

معادن کلیدی مجبور به توقف عملیات شده‌اند. معدن «آنتاپاکی» شرکت گلنکور که در سال ۲۰۲۱ حدود ۱۷۰ هزار تن کنسانتره مس تولید کرد، پس از حمله معترضان در اواخر ژانویه به طور موقت فعالیت خود را به حالت تعلیق درآورد. چند هفته قبل نیز معدن بزرگ لاس بامباس که از سوی شرکت MMG چین اداره می‌شود و ۲ درصد از تولید جهانی را به خود اختصاص می‌دهد، تولید خود را بدون اشاره به تاریخ راه اندازی مجدد متوقف کرد. همچنین شرکت «فریبورت مک موران» که بزرگ‌ترین معدن مس پرو به نام Cerro Verde را اداره می‌کند، اعلام کرد که استخراج سنگ معدن در این سایت را ۱۰ تا ۱۵ درصد کاهش داده و به حدود ۳۵۰ هزار تن در روز رسانده است تا بتواند منابع حیاتی را برای ادامه عملیات حفظ کند. موسسه «مودیز» چشم‌انداز خود در مورد بدهی قطعی پرو را از پایدار به منفی تغییر داد، هرچند رتبه سرمایه‌گذاری این کشور را تایید کرد. این آژانس گفت که ناآرامی‌های پایدار بر اعتماد سرمایه‌گذاران تأثیر می‌گذارد، رشد را تضعیف می‌کند و مدیریت مالی را پیچیده می‌کند. در عین حال اقتصاددانان پیش‌بینی کرده‌اند که اقتصاد این کشور ممکن است در سه ماهه پایانی امسال وارد رکود شود.

در سال ۲۰۲۲ رقم خورد

رکورد سرمایه گذاری در فناوری کم کربن

بر اساس گزارش جدید **Bloomberg NEF**، سرمایه گذاری جهانی در فناوری انرژی کم کربن به رقم بی سابقه ۱,۱ تریلیون دلار در سال ۲۰۲۲ افزایش یافت. بر اساس این گزارش، بیشترین سهم هزینه ها روانه انرژی های تجدیدپذیر و حمل و نقل برقی شده است. چین تقریباً نیمی از سرمایه گذاری جهانی را به خود اختصاص داده است و سال گذشته ۵۴۶ میلیارد دلار به فناوری های انتقال انرژی تزریق کرده است. با این وجود، سرمایه گذاری سالانه جهانی باید سه برابر بیشتر باشد تا جهان در مسیر رسیدن به انتشار خالص صفر دی اکسید کربن تا سال ۲۰۵۰ قرار گیرد.

یک نکته: هنگامی که کلمه بحران به زبان چینی نوشته می شود، از دو کاراکتر تشکیل شده است: یکی نشان دهنده خطر و دیگری نشان دهنده فرصت است.

جنگ روسیه با اوکراین سبب افزایش قیمت انرژی و خاموشی زمستانی شد و جهان بیشتر به سمت انرژی های پاک تر حرکت کرد تا جایی که سرمایه گذاری جهانی در فناوری انرژی کم کربن به سطح رکورد ۱,۱ تریلیون دلار در سال ۲۰۲۲ رسید.

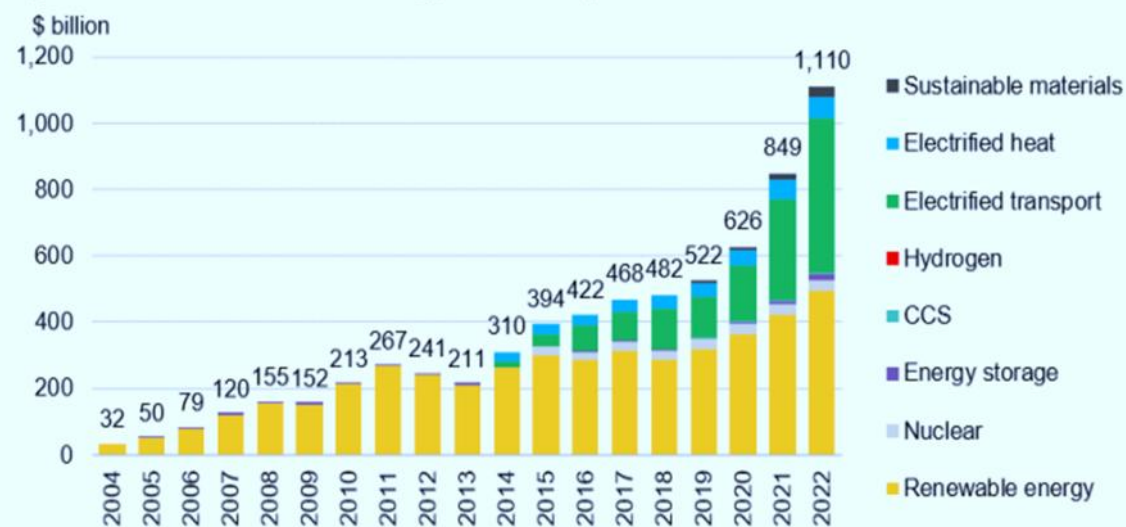
این میزان نسبت به سال ۲۰۲۱ میلادی ۳۱ درصد افزایش یافته و به این معناست که سرمایه گذاری در فناوری های کم کربن هم اکنون با سرمایه گذاری های اختصاص یافته به تامین سوخت های فسیلی همتراز است.

آلبرت چئونگ، رئیس بخش تحلیل جهانی **Bloomberg NEF** گفت: یافته های ما بستر ساز هر گونه بحثی در مورد اینکه چگونه بحران انرژی بر استقرار انرژی پاک تاثیر می گذارد، خواهد بود.

وی اظهار کرد: سرمایه گذاری در انتقال انرژی به جای کاهش سرعت، به رکورد جدیدی رسیده است، زیرا کشورها و کسب و کارها به اجرای برنامه های گذار ادامه می دهند. سرمایه گذاری در فناوری های انرژی پاک در آستانه سبقت گرفتن از سرمایه گذاری در سوخت های فسیلی است و به گذشته بر نخواهد گشت.

نمودار یک، سرمایه گذاری جهانی در بخش های مختلف پروسه انتقال انرژی را نشان می دهد. سرمایه گذاری کم کربن اندازه گیری شده در این گزارش شامل انرژی های تجدیدپذیر، جذب و ذخیره سازی کربن، وسایل نقلیه با انتشار صفر، زیرساخت های شارژ، تولید هیدروژن، ذخیره سازی انرژی، هسته ای، بازیافت و پمپ های حرارتی است.

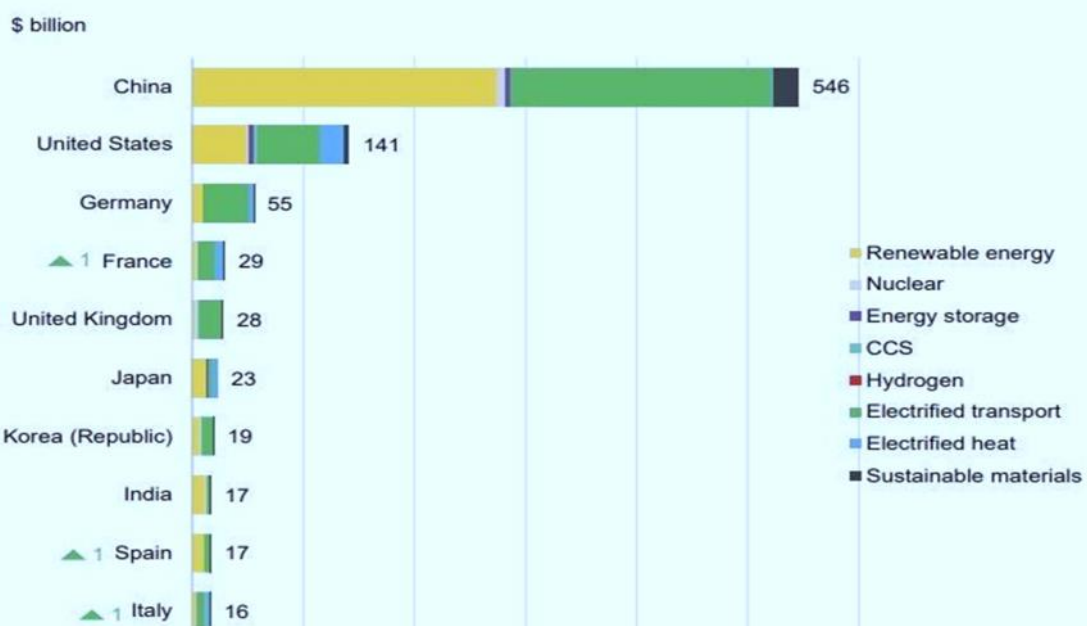
Figure 1: Global investment in energy transition by sector



Source: BloombergNEF

هزینه‌های سرمایه‌گذاری در همه زمینه‌ها به جز انرژی هسته‌ای، جایی که سرمایه‌گذاری اساساً در مقایسه با سال ۲۰۲۱ بدون تغییر بود، رکورد شکست. بیشترین سهم سرمایه‌گذاری به سمت انرژی‌های تجدیدپذیر (بادی، خورشیدی، سوخت‌های زیستی و غیره) با افزایش ۱۷ درصدی به ۴۹۵ میلیارد دلار اختصاص یافت. در بخش وسایل نقلیه برقی و زیرساخت‌های مرتبط، هزینه‌ها با افزایش ۵۴ درصدی به ۴۶۶ میلیارد دلار رسید. در سال ۲۰۲۲ یک لیدر در سرمایه‌گذاری‌های کم کربن وجود داشت و آن چین بود. گزارش بلومبرگ نشان می‌دهد که این کشور تقریباً نیمی از سرمایه‌گذاری جهانی را تشکیل داد و در سال گذشته ۵۴۶ میلیارد دلار را به فناوری‌های انتقال انرژی وارد کرد. این میزان تقریباً چهار برابر بیشتر از ایالات متحده با ۱۴۱ میلیارد دلار (رتبه دوم) بود. البته اگر اتحادیه اروپا به عنوان یک بلوک واحد در نظر گرفته می‌شد با سرمایه‌گذاری ۱۸۰ میلیارد دلاری در رتبه دوم قرار می‌گرفت. همچنین آلمان با ۵۵ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری در رتبه سوم قرار گرفت.

Top 10 countries for energy transition investment, 2022



منبع: بلومبرگ



چشم انداز اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۳ کمی بهتر شده است

دبیر کل سازمان همکاری های اقتصادی و توسعه با نام اختصاری OECD گفت: چشم انداز اقتصاد جهانی در سال جاری کمی روشن تر است، اما چالش های تورمی همچنان وجود دارد.

«ماتیاس کورمان» به CNBC گفت: چشم انداز جهان در آغاز سال ۲۰۲۳ کمی روشن تر از آن چیزی است که دو یا سه ماه پیش فکر می کردیم.

وی با بیان اینکه فدرال رزرو در سال گذشته اقدامات تهاجمی را از نظر افزایش نرخ بهره برای مهار فشارهای افزایش قیمت انجام داد، تاکید کرد: قیمت انرژی و مواد غذایی هم اکنون کمتر از زمان اوج است.

دبیر کل سازمان همکاری های اقتصادی و توسعه خاطرنشان کرد: قیمت انرژی به طور قابل توجهی کاهش یافته، زیرا اروپا توانسته است با موفقیت منابع انرژی خود را متنوع کند. او گفت: علاوه بر این، زمستان مهربان به کاهش تقاضای انرژی کمک کرد و قیمت گاز را پایین نگه داشت.

رئیس OECD گفت: با این حال، خطرات تورم همچنان ادامه دارد و باید به خوبی با آن مقابله شود. تورم در حال کاهش است، اما ما هنوز در محدوده بالای چالش تورم قرار نگرفته ایم.

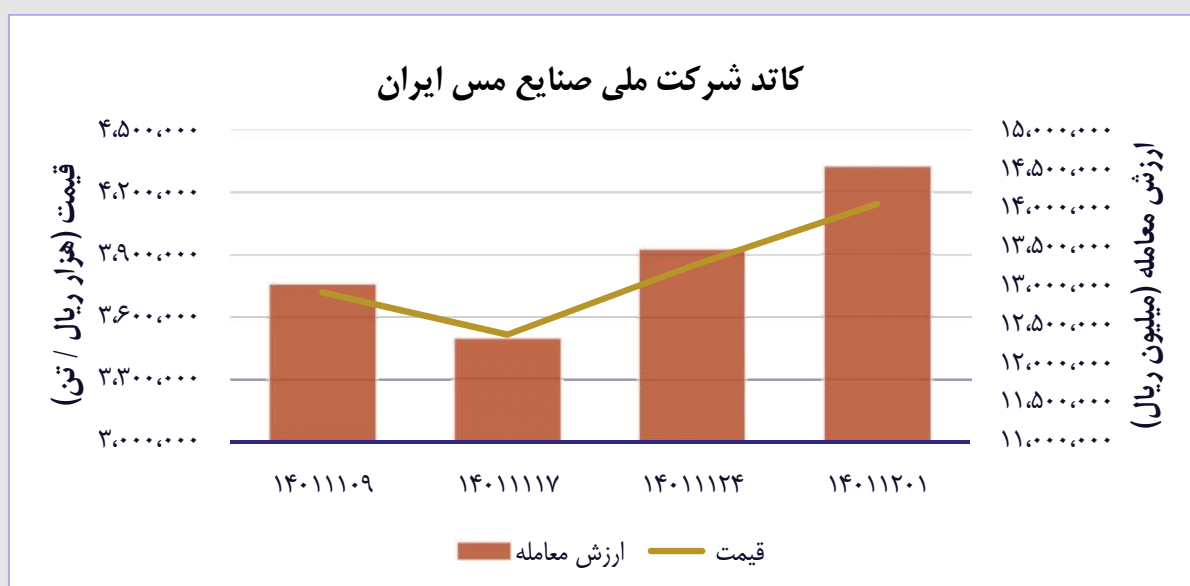
کورمان خاطرنشان کرد: باید کارهای بیشتری برای مقابله با تورم انجام شود و این خطراتی را به همراه دارد؛ خطراتی که باید طی هفته ها و ماه های آینده به خوبی مدیریت شود.

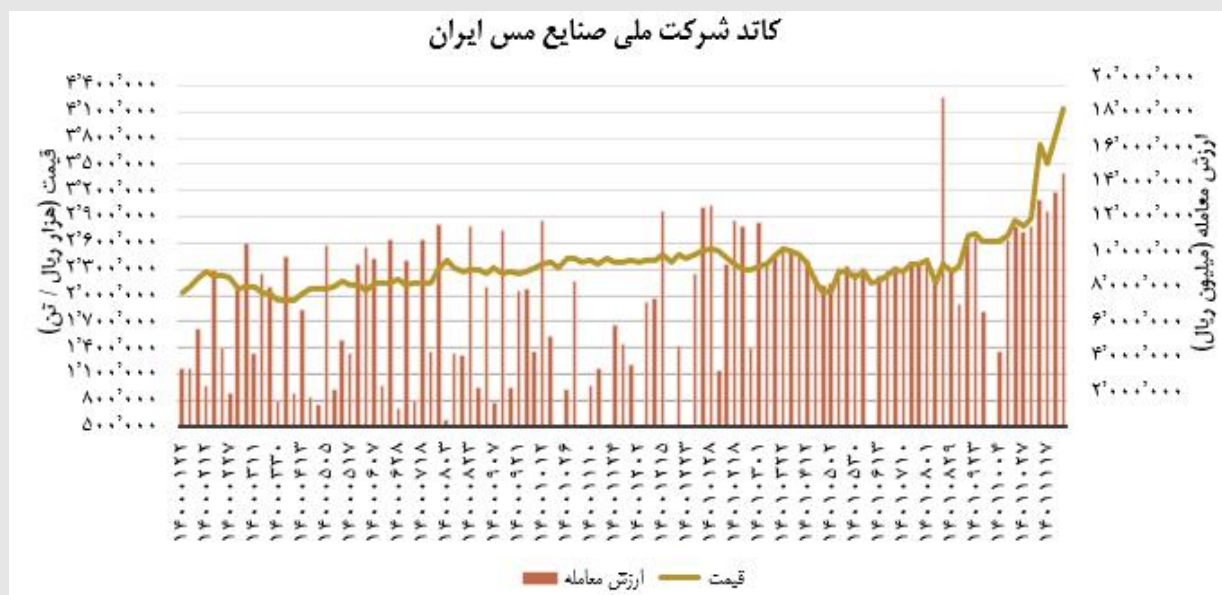


نگاهی به تحولات اقتصادی ایران

- گروه ویژه اقدام مالی (FATF) ایران را در فهرست سیاه خود نگه داشت. به گزارش رویترز، بر اساس تصمیم گروه ویژه اقدام مالی کره شمالی و ایران همچنان در فهرست سیاه پولشویی این گروه باقی خواهند ماند و عضویت روسیه در این نهاد نیز تعلیق می‌شود. گروه ویژه اقدام مالی در بیانیه‌ای اعلام کرد که بررسی وضعیت ایران و کره شمالی از فوریه سال ۲۰۲۰ متوقف شده است و این دو کشور همچنان در فهرست سیاه قرار دارند.
- وزیر نفت گفت: همه ارز حاصل از صادرات شرکت‌های پتروشیمی و پالایشی در مرکز مبادله ارزی عرضه خواهد شد. به گزارش ایسنا، جواد اوجی در نشست ویژه با حضور مدیران هلدینگ‌های بزرگ پتروشیمی و پالایشی در وزارت نفت، ضمن تاکید بر اهمیت اجرای کامل سیاست‌های ارزی دولت اظهار کرد: همه ارکان دولت موظف به حمایت از بسته جدید سیاست‌های ارزی دولت و اجرای دقیق آن هستند.
- وزارت امور خارجه روسیه اعلام کرد که همکاری اقتصادی این کشور با ایران در حال افزایش است. به گزارش اینترفاکس، معاون وزیر امور خارجه روسیه گفت: مسکو و تهران به دنبال توسعه سهم ارزهای ملی دو کشور در مبادلات تجاری دوجانبه هستند.
- انجمن جهانی فولاد خبر داد: طی ژانویه ۲۰۲۳ میلادی، ایران در رتبه نهم تولید فولاد خام جهان ایستاد. این رتبه یک پله بالاتر از جایگاه پیشین ایران است. به گزارش ایمیدرو به نقل از انجمن جهانی فولاد، ایران طی ماه نخست سال ۲۰۲۳ میلادی، ۲ میلیون و ۷۰۰ هزار تن فولاد خام تولید کرد که در مقایسه با تولید سال گذشته، شاهد رشد ۲۷,۷ درصدی بود. همچنین ایران با ارتقای یک پله‌ای به جایگاه نهم جهان دست یافت.
- با توجه به افزایش نرخ دلار در بازار آزاد، شاخص کل بورس تهران بعد از رکوردشکنی بی‌سابقه در شنبه و یکشنبه گذشته از رقم یک میلیون و ۸۰۰ هزار واحد عبور کرد.
- میزان تولید شمش آلومینیوم کشور طی ۱۰ ماهه امسال با ۱۷ درصد افزایش به ۵۳۰ هزار تن رسید. به گزارش ایمیدرو، چهار شرکت تولیدکننده شمش آلومینیوم کشور از ابتدای فروردین تا پایان دی، ۵۲۸ هزار و ۶۰ تن شمش آلومینیوم تولید کردند. این رقم در مدت مشابه سال گذشته، ۴۵۱ هزار و ۱۹۳ تن بود.
- نمایندگان مجلس در رسیدگی به جزئیات لایحه بودجه ۱۴۰۲ کل کشور در مصوبه ای، معافیت مالیاتی معاملات گواهی سپرده کالایی بورس کالا را مصوب کردند.

- مدیرکل دفتر برنامه‌ریزی، فناوری و بودجه سازمان زمین‌شناسی و اکتشافات معدنی از اکتشافات جدید سنگ آهن در کشور خبر داد و گفت: به‌تازگی در بخش‌هایی از استان‌های اصفهان، یزد، کرمان و سمنان، سنگ آهن مورد پیمایش و اکتشافات اولیه قرار گرفته و ذخایر خوبی به دست آمده است.
 - وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: بانک مرکزی مجموعه‌ای از اختیارات جدید برای مداخله ارزی را در شورای سران قوه اعلام کرد که با آن موافقت شد. سید احسان خاندوزی افزود: آثار این بسته را در آینده خواهیم دید و بانک مرکزی ترتیبات لازم را برای بانک‌های دولتی و صرافی‌ها اتخاذ می‌کند. در بسته پیشنهادی بانک مرکزی، همه صنایع کشور و زیر مجموعه‌های نهادهای دولتی، وزارت صمت و صادرکنندگان باید به قواعد بانک مرکزی تمکین کنند.
 - رئیس کل گمرک ایران گفت: درآمدهای ارزی کشور از محل صادرات غیرنفتی در ۱۱ ماه سال جاری به ۴۸ میلیارد و ۸۰۰ میلیون دلار رسیده که در مقایسه با مدت مشابه پارسال افزایش ۱۲,۲۲ درصدی داشته است.
 - نمایندگان مجلس در مصوبه‌ای نحوه پرداخت حق انتفاع بهره‌بردار از معادن را مشخص کردند. به گزارش معدن نیوز، در جلسه علنی نوبت عصر یکشنبه و در ادامه بررسی جزییات لایحه بودجه ۱۴۰۲ در بخش درآمدی دو بند الحاقی ۲ و ۶ تبصره ۷ را تصویب کردند.
- بندالحاقی ۲- کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی دارای قرارداد استخراج سنگ آهن از معدنی که پروانه بهره‌برداری آنها به نام سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) و یا شرکت‌های تابعه است، موظفند بابت حق انتفاع دارنده پروانه بهره‌برداری به ماخذ حداقل ۵ درصد میانگین وزنی قیمت فروش داخلی و صادراتی شمش فولاد خوزستان به ازای هر تن کلوخه تولیدی از معدن مربوطه را به سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) پرداخت نمایند.
- درخصوص آن دسته از اشخاص حقیقی و حقوقی طرف قرارداد سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) که حق انتفاع دارنده پروانه بهره‌برداری (ایمیدرو) در قرارداد، از طریق سازوکار مزایده تعیین شده است، حکم این بند مجری نمی‌باشد.
- بند الحاقی ۶- به سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) اجازه داده می‌شود، مبالغ مازاد بر اعتبار مصوب سود ویژه سهم دولت (۵۰ درصد سود ابرازی) و مازاد بر مالیات عملکرد پیش‌بینی شده خود را به حساب دولتی تمرکز وجوه درآمد شرکت‌های دولتی نزد خزانه داری کل کشور واریز نماید.





مدیرکل دفتر امور اکتشاف وزارت صمت از کشف نخستین ذخیره لیتیوم در کشور خبر داد و گفت: کشف این ذخیره در استان همدان نویدبخش کشف ذخایر دیگری در این استان خواهد بود. ابراهیم علی مولاییگی، میزان ذخیره قطعی محدوده یادشده را ۸ میلیون و ۵۰۰ هزار تن کانسنگ لیتیوم بیان کرد و افزود: در جهان امروز این فلز استراتژیک و با ارزش به عنوان یکی از نیازهای فناوری روز محسوب می‌شود.

بیشترین نرخ تورم نقطه به نقطه مربوط به استان سیستان و بلوچستان (۶۷،۹ درصد) و کمترین آن مربوط به استان بوشهر (۴۸،۶ درصد) است. به گزارش تسنیم، شاخص قیمت مصرف کننده به تفکیک استان‌ها نشان می‌دهد که در بهمن ماه بیشترین نرخ تورم نقطه به نقطه مربوط به استان سیستان و بلوچستان (۶۷،۹ درصد) و کمترین آن مربوط به استان بوشهر (۴۸،۶ درصد) است. طبق اعلام مرکز آمار، در بهمن ماه ۱۴۰۱ شاخص کل قیمت مصرف کننده برای خانوارهای کشور (۱۳۹۵=۱۰۰) به عدد ۶۸ رسید که نسبت به ماه قبل ۳،۵ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این ماه بیشترین نرخ تورم ماهانه خانوارهای کشور مربوط به استان چهار محال و بختیاری با ۶ درصد و کمترین نرخ تورم ماهانه مربوط به استان کهگیلویه و بویر احمد با ۲ درصد است.

فروش محصولات گروه صنعت در بورس کالا (از ۸ بهمن تا ۹ اسفند)		ارزش معاملات (میلیون ریال)
گروه صنعت		۷۹۹،۶۹۲،۰۶۱
شرکت ملی صنایع مس ایران		۷۲،۸۷۱،۴۳۶
سهم شرکت ملی صنایع مس ایران از گروه صنعت		۹٪
فروش محصولات گروه ملی مس در بورس کالا (از ۸ بهمن تا ۹ اسفند)		مقدار (تن)
کاتد		۱۴،۰۰۰
مفتول		۲،۰۰۰
کنسانتره مولیبدن		۱،۱۱۰
سایر		۷،۵۴۸
جمع		۲۴،۶۵۸
ارزش (میلیون ریال)		ارزش (میلیون ریال)
کاتد		۵۳،۳۱۷،۹۴۰
مفتول		۸،۱۲۶،۵۰۲
کنسانتره مولیبدن		۸،۵۶۷،۱۵۰
سایر		۲،۸۵۹،۸۴۴
جمع		۷۲،۸۷۱،۴۳۶

شاخص مدیران خرید - دی ۱۴۰۱

گزارش شامخ دی ماه شامل دوره چهارم طرح شاخص مدیران خرید (PMI) کل اقتصاد و گزارش دوره پنجاه و دوم طرح شاخص مدیران خرید بخش صنعت توسط مرکز پژوهش‌های اتاق ایران و با اتکا به نظرسنجی از فعالان و بنگاه‌های اقتصادی منتشر شد.

بر اساس گزارش مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، شاخص مدیران خرید (تعدیل فصلی نشده) برای کل اقتصاد ایران در دی ماه عدد ۴۱٫۸۹ محاسبه شده که در مقایسه با آذرماه با کاهش شدیدی روبه‌رو بوده و به‌استثنای فروردین هر سال و اسفند ۹۸ (شروع کووید) کمترین مقدار شامخ از ابتدای شروع طرح تاکنون محسوب می‌شود.

نظرسنجی از بنگاه‌های اقتصادی حاکی از این است که این رکوردشکنی در سقوط شامخ کل اقتصاد ناشی از عواملی نظیر رشد هزینه‌ها تورم و تنش نرخ ارز و ... است که پیش از این نیز بنگاه‌های اقتصادی را در تنگنا قرار داده بود؛ اما این بار چالش کمبود انرژی نیز به معادله اضافه شده است.

بررسی اطلاعات شامخ کل اقتصاد در دی ماه امسال نشان می‌دهد که شاخص میزان فعالیت‌های کسب‌وکار و همچنین شاخص سرعت انجام و تحویل سفارش در این ماه شدیدترین کاهش را در سری زمانی چهل دوره (بدون در نظر گرفتن فروردین هر سال و اسفند ۹۸) داشته‌اند و همزمان شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان به پایین‌ترین میزان در ۱۸ ماه اخیر، شاخص موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری‌شده به کمترین مقدار در ۲۷ ماه اخیر، شاخص میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی به کمترین مقدار ۱۰ ماهه و شاخص قیمت خرید مواد اولیه و لوازم مورد نیاز به بالاترین نرخ در هفت ماهه گذشته رسیده است.

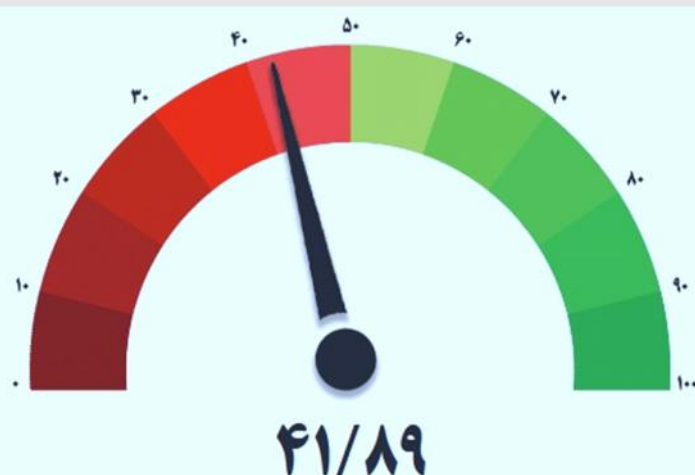
شاخص مدیران خرید کل اقتصاد

شاخص مدیران خرید (تعدیل فصلی نشده) برای کل اقتصاد ایران در دی ماه عدد ۴۱٫۸۹ محاسبه شده است. شاخص میزان فعالیت‌های کسب‌وکار در دی ماه (۳۹٫۴۸) محاسبه شده و شدیدترین کاهش را در سری زمانی چهل دوره (بدون در نظر گرفتن فروردین هر سال و اسفند ۹۸) داشته است. فعالیت‌ها در هر سه بخش اصلی اقتصاد کاهش داشتند. افزایش قابل توجه هزینه نهاده‌های ناشی از صعود نرخ ارز و تعطیلی به دلیل قطعی‌های ناشی از کمبود انرژی باعث افت شدید میزان فعالیت‌ها شده است.

شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در دی ماه (۴۰٫۸۲) به‌شدت کاهش یافته و طی ۱۸ ماه اخیر از مرداد ۱۴۰۰ (به‌غیر از فروردین ماه) کمترین مقدار خود را ثبت کرده است. درحالی‌که هر سه بخش اقتصادی با کاهش تقاضا روبه‌رو بوده‌اند، بخش خدمات و کشاورزی شدیدترین نرخ کاهش را داشته است. شرایط اقتصادی-سیاسی جامعه بر شدت کاهش نرخ سفارشات جدید مشتریان تأثیرگذار بوده است. شاخص سرعت انجام و تحویل سفارش (۴۳٫۳۵) به کمترین مقدار خود طی چهل دوره (بدون در نظر گرفتن اسفند ۹۸ و فروردین ۹۹) اجرای طرح رسیده است. کمبود انرژی و تعطیلی شرکت‌ها و صعود ارز و افزایش هزینه تامین نهاده‌های موردنیاز باعث کندی شدید فعالیت‌ها شده است.



شاخص صنعت - دوره پنجاه و دوم



شاخص کل اقتصاد - دوره چهارم

شاخص موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده در دی ماه (۳۹,۵۴) طی ۲۷ ماه اخیر از آبان ۹۹ (به غیر از فروردین ماه هرسال) شدیدترین نرخ کاهش را داشته است. صعود قابل توجه نرخ ارز و قیمت های داخلی باعث شده تا فشار هزینه های نهاده های تولید برای کسب و کارها به شدت افزایش یابد و متعاقباً شرکت ها در زنجیره تامین مواد مورد نیاز با مشکل روبه رو باشند.

شاخص میزان استخدام و به کارگیری نیروی انسانی در دی ماه (۴۶,۶۲) به شدت کاهش داشته و طی ۱۰ ماه اخیر از فروردین به کمترین مقدار خود رسیده است. بیشترین کاهش این شاخص در بخش خدمات و کشاورزی بوده است. شدت کاهش سفارشات و فشار هزینه نهاده ها بر تصمیمات شرکت ها در کاهش جذب نیروی کار جدید تاثیرگذار بوده است.

شاخص قیمت خرید مواد اولیه و لوازم مورد نیاز در دی (۸۵,۲۶) به شدت افزایش داشته و به بالاترین نرخ هفت ماهه خود از خردادماه رسیده است، در حالی که شرکت ها با نرخ بسیار ملایم تری از نرخ افزایش قیمت نهاده ها، قیمت محصولات تولید شده یا خدمات ارائه شده (۵۹,۶۱) را افزایش می دهند و این شاخص نیز بالاترین مقدار شش ماهه خود از مردادماه را ثبت کرده است.

شامخ کل اقتصاد - شاخص مدیران خرید (PMI) دی ۱۴۰۱

شاخص	آبان ۱۴۰۱	آذر ۱۴۰۱	دی ۱۴۰۱
شامخ کل اقتصاد	۴۷/۳۹	۴۹/۱۴	۴۱/۸۹
میزان فعالیت های کسب و کار	۴۶/۲۴	۵۰/۵۱	۳۹/۴۸
میزان سفارشات جدید مشتریان	۴۳/۹۱	۴۸/۴۷	۴۰/۸۲
سرعت انجام و تحویل سفارش	۵۱/۷۳	۴۹/۷۵	۴۳/۳۵
موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۵۱/۲۶	۴۶/۴۱	۳۹/۵۴
میزان استخدام و به کارگیری نیروی انسانی	۴۸/۸۸	۴۹/۳۲	۴۶/۶۲
قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۷۸/۴۹	۸۵/۲۵	۸۵/۲۶
موجودی محصول در انبار یا کارهای معوق	۴۸/۸۶	۵۰/۴۹	۴۶/۵۸
میزان صادرات کالا یا خدمات	۴۵/۶۹	۵۰/۸۴	۴۵/۷۴
قیمت محصولات تولید شده یا خدمات ارائه شده	۵۵/۴۷	۵۸/۵۸	۵۹/۶۱
مصرف حامل های انرژی	۴۹/۸۰	۶۷/۲۵	۵۹/۰۹
میزان فروش کالاها یا خدمات	۴۸/۲۱	۴۸/۱۵	۴۳/۳۱
انتظارات در ارتباط با میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده	۵۲/۶۲	۵۵/۰۱	۵۲/۷۰

شاخص مدیران خرید صنعت

بر اساس داده های به دست آمده از بنگاه های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید صنعت (تعدیل فصلی نشده) در دی ماه عدد ۴۵,۶۰ به دست آمده که حاکی از افت فعالیت های بخش صنعت در مقایسه با ماه قبل بوده و (بدون در نظر گرفتن فروردین ماه) شاخص به کمترین مقدار ۱۷ ماهه خود از شهریور ۱۴۰۰ رسیده است. در دی ماه در میان مولفه های اصلی بخش صنعت، به ترتیب میزان تولید، موجودی مواد اولیه و سفارشات جدید مشتریان شدیدترین کاهش را داشته اند. در میان رشته فعالیت های صنعتی اکثر صنایع در رکود بوده و سایر صنایع و صنایع پوشاک و چرم و صنایع شیمیایی کمترین مقدار در شاخص های صنایع منتخب را داشته اند.

شاخص مقدار تولید محصولات بخش صنعت در دی ماه (۳۹,۶۳)، حاکی از کاهش شدید تولیدات صنعتی بوده و به کمترین مقدار خود طی چهار سال گذشته (بدون در نظر گرفتن فروردین هرسال و اسفند ۹۸) رسیده است. از یک سو تعطیلی کارخانه‌ها ناشی از بحران انرژی گاز و برق و از سوی دیگر افزایش شدید قیمت مواد اولیه که همراه با ادامه روند کاهشی تقاضا باعث تضعیف شدید تولید در بخش صنعت شده است.

شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در دی ماه (۴۴,۱۹) به شدت کاهش یافته و طی ۱۷ ماه اخیر از شهریورماه ۱۴۰۰ (به غیر از فروردین و مرداد) کمترین مقدار خود را ثبت کرده که به دنبال افزایش شدید قیمت نهاده‌های تولید ناشی از صعود بی‌رویه نرخ ارز و نااطمینانی از شرایط اقتصادی-سیاسی سطح تقاضا به شدت تضعیف شده است.

شاخص موجودی مواد اولیه خریداری شده در دی ماه (۴۳,۳۱) برای ششمین ماه متوالی کاهشی است و شدیدترین نرخ کاهش پنج ماهه اخیر را به ثبت رسانده است. افزایش شدید نرخ ارز و به دنبال آن تورم هزینه نهاده‌های تولید باعث شده است تا شرکت‌ها در تامین مواد اولیه دچار مشکل شوند.

شاخص قیمت خرید مواد اولیه در دی ماه (۸۷,۶۶) به بیشترین میزان هشت ماهه اخیر از خردادماه رسیده است. افزایش شدید نرخ ارز باعث شده تا فشار تورم هزینه‌های تولید برای تولیدکنندگان به شدت افزایش یابد.

شامخ صنعت- شاخص مدیران خرید (PMI) دی ۱۴۰۱

شاخص	آبان ۱۴۰۱	آذر ۱۴۰۱	دی ۱۴۰۱
شامخ کل صنعت	۵۲/۴۹	۵۱/۶۹	۴۵/۶۰
مقدار تولید محصولات	۵۴/۱۰	۵۳/۲۲	۳۹/۶۳
میزان سفارشات جدید مشتریان	۴۹/۸۶	۴۹/۱۰	۴۴/۱۹
سرعت انجام و تحویل سفارش	۵۷/۰۰	۵۶/۳۱	۵۳/۰۹
موجودی مواد اولیه خریداری شده	۴۸/۸۱	۴۶/۵۳	۴۳/۳۱
میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی	۵۲/۸۹	۵۲/۷۹	۵۰/۷۱
قیمت خرید مواد اولیه	۷۴/۹۹	۸۳/۲۹	۸۷/۶۶
موجودی محصول نهایی در انبار	۵۳/۲۷	۵۴/۲۷	۴۷/۴۸
میزان صادرات کالا	۴۸/۷۳	۴۷/۲۸	۴۴/۶۷
قیمت محصولات تولید شده	۵۳/۰۵	۵۵/۵۶	۶۲/۴۶
مصرف حامل‌های انرژی	۵۸/۸۰	۶۲/۴۹	۴۸/۲۰
میزان فروش محصولات	۴۹/۹۶	۵۰/۰۵	۳۷/۴۰
انتظارات تولید در ماه آینده	۵۹/۹۶	۵۸/۸۴	۶۲/۷۶

شاخص موجودی محصول نهایی در انبار در دی ماه (۴۷,۴۸) کاهش یافته و به کمترین میزان ۲۷ ماهه خود (بدون در نظر گرفتن فروردین هرسال) رسیده است. درحالی که هزینه‌های تامین مواد اولیه به شدت بالا رفته، کمبود انرژی نیز منجر به تعطیلی کارخانه‌ها و تولید با ظرفیت پایین شده، در نتیجه شدت کاهش تقاضا کمتر از کاهش در تولید بوده و بر کاهش میزان موجودی انبار شرکت‌ها تاثیر داشته است.

شاخص میزان صادرات کالا در دی ماه (۴۴,۶۷) برای هفتمین ماه متوالی همچنان در رکود بوده و به شدیدترین نرخ کاهش طی ۹ ماهه اخیر رسیده است. بازگشت ارز حاصل از صادرات به خصوص برای کشورهای همسایه که مبادلات ریالی صورت می‌گیرد در تضعیف صادرات تاثیرگذار خواهد بود.

افزایش نرخ تورم خانوارها در بهمن ۱۴۰۱

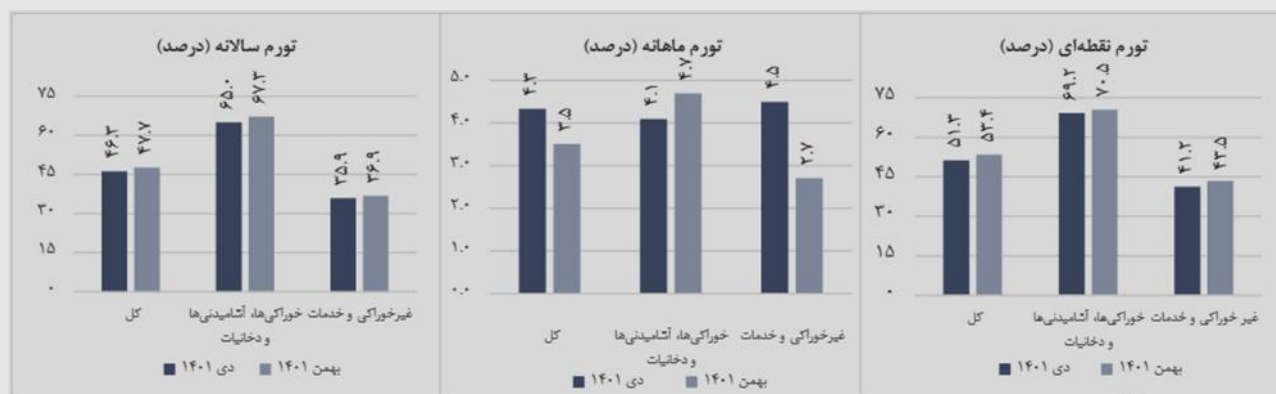
منظور از نرخ تورم نقطه‌ای، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه مشابه سال قبل است. نرخ تورم نقطه‌ای در بهمن ماه ۱۴۰۱ به عدد ۵۳,۴ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۵۳,۴ درصد بیشتر از بهمن ۱۴۰۰ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. نرخ تورم نقطه‌ای بهمن ماه ۱۴۰۱ در مقایسه با ماه قبل ۲,۱ واحد درصد افزایش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با افزایش ۱,۳ واحد درصدی به ۷۰,۵ درصد رسیده و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۲,۳ واحد درصدی به ۴۳,۵ درصد رسیده است. نرخ تورم نقطه‌ای برای خانوارهای شهری ۵۲,۷ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۲,۱ واحد درصد افزایش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۵۶,۷ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۱,۸ واحد درصد افزایش داشته است.

کاهش نرخ تورم ماهانه خانوارها

منظور از نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. نرخ تورم ماهانه بهمن ۱۴۰۱ به ۳,۵ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰,۸ واحد درصد کاهش داشته است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» ۴,۷ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» ۲,۷ درصد بوده است. نرخ تورم ماهانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۳,۴ درصد و ۴ درصد بوده که نسبت به ماه قبل برای خانوارهای شهری ۰,۹ واحد درصد کاهش و برای خانوارهای روستایی ۰,۳ 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 می‌باشد. نرخ تورم سالانه بهمن ماه ۱۴۰۱ برای خانوارهای کشور به ۴۷,۷ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۱,۴ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین نرخ تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۴۶,۹ درصد و ۵۱,۷ درصد بوده که برای خانوارهای شهری ۱,۴ واحد درصد افزایش و برای خانوارهای روستایی ۱,۷ 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» (فلفل دلمه‌ای، بادمجان و کاهو) و گروه «انواع گوشت» (گوشت گوسفند، گوشت گاو یا گوساله و انواع ماهی) بوده است. در گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، گروه «حمل و نقل» (انواع اتومبیل سواری و لاستیک اتومبیل)، گروه «هتل و رستوران» (انواع غذاهای سرو شده در رستوران) بیشترین افزایش قیمت را نسبت به ماه قبل داشته‌اند. دامنه تغییرات نرخ تورم سالانه در بهمن ماه ۱۴۰۱ برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۴۵,۱ درصد برای دهک دهم تا ۵۴,۹ درصد برای دهک اول است.

تحلیل شرکت ها

فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)

آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۹ ماهه ۱۴۰۱

سال مالی شرکت: منتهی به ۲۹ اسفند

زمینه فعالیت: تولید ورق فولادی

برآیند تحلیل

ریسک صنعت

ریسک شرکت

پتانسیل رشد

بالتین متوسط بالا

بالا	متوسط	بالتین

معرفی شرکت

مجتمع فولاد مبارکه در ۷۵ کیلومتری جنوب‌غربی شهر اصفهان، در زمینی به وسعت ۳۵ کیلومترمربع استقرار یافته‌است و دارای ظرفیت تولید سالانه ۸۸۰۰ هزار تن تختال و نیز ۶،۷۵۰ هزار تن ورق گرم و ۱،۷۰۰ 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)
گندله	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 ۱۴۰۲

مقدار فروش: مقدار فروش داخلی محصولات گرم و سرد شرکت برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۵،۳۰۴ میلیون تن و ۱،۴۴۰ میلیون تن و مقدار فروش صادراتی محصولات گرم ۸۲۵ هزار تن در نظر گرفته شده است.

نرخ ارز: نرخ دلار برای سال ۱۴۰۲ معادل ۴۵۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش: قیمت محصولات گرم داخلی برای سال ۱۴۰۲ معادل ۳۱۶ میلیون ریال در هر تن و قیمت محصولات سرد داخلی ۳۴۶ میلیون ریال به ازای هر تن در سال جاری در نظر گرفته شده است.

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

تحلیل حساسیت

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

مقدار شاخص در ۱۴۰۱/۱۲/۰۸ = ۱۰۰

ملاحظات سهم (۱۴۰۱/۱۲/۰۸)

قیمت (ریال) ۸،۳۵۰

سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال) ۵۳۰،۰۰۰

رژش بازار (میلیارد ریال) ۳،۳۷۸،۵۰۰

سهم شتاور (%) ۳۵

بیاگین حجم معاملات در ماه گذشته ۲۳۳،۶۹۶،۱۴۸

از دیدی و ریسک

زاده یک ماه اخیر (%) ۳۸،۵

زاده یک سال اخیر (%) ۳۸،۸۶

سریب بتا (سه ساله) ۰،۹۲

P/E (ttm) ۱۲،۷

نرخ محصولات گرم(میلیون ریال بر تن)

میلیون ریال / تن

رخ فروش هر تن محصول گرم ۱۸۹،۲۷۲

سیاست تقسیم سود (%)

DPS/EPS ۵۹

بهاداران اصلی (%)

توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران ۱۷،۲

سهم عدالت (مالکیت به روش مستقیم) ۱،۴

شرکت سرمایه گذاری توسعه سرمایه رفاه ۱۰،۳

شرکت های سرمایه گذاری استانی ۲۷،۷