



بولتن خبری-تحلیلی آتیه

شماره ۴۱۷

اردیبهشت ۱۴۰۳ / می ۲۰۲۴

تهیه شده در روابط عمومی

شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



مهم ترین مطالبی که در این شماره می خوانید:

آیا قیمت مس به ۱۵۰۰۰ دلار می رسد؟ ۲
گفت و گو؛ نقش آمریکای لاتین در بازار مس و فرصت ها و تهدیدها ۳
بررسی بازده قیمت و وضعیت بازار مس در فصل نخست ۲۰۲۴ ۶
بررسی وضعیت تولید مس جهان در دو ماهه نخست ۲۰۲۴ ۹
وابستگی قرارداد ۷ میلیارد دلاری کنگو و چین به قیمت مس ۱۲
نگاهی به تحولات اقتصادی ایران ۱۳
حمایت ملی مس از طرح های نوآورانه ۱۵
شاخص مدیران خرید - فروردین ۱۴۰۳ ۱۷
شاخص قیمت مصرف کننده - فروردین ۱۴۰۳ ۱۹
تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی شیراز (محمدرضا فرقدان) ۲۰

آیا قیمت مس به ۱۵۰۰۰ دلار می‌رسد؟

قیمت مس به دلیل کمبود عرضه و افزایش تقاضا به بیش از ۱۰ هزار دلار در هر تن رسید. محدودیت‌های عرضه عموماً شامل مقررات سختگیرانه، تنش‌های ژئوپلیتیکی و اعتصاب‌های کارگری است. کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند که به دلیل نبود تعادل بین عرضه و تقاضا، افزایش قیمت مس ادامه دار خواهد بود.

ماه‌ها طول کشید تا قیمت مس به مرز روانی ۱۰ هزار دلار در هر تن برسد و ماه گذشته قیمت مس سه ماهه در بورس فلزات لندن به مرز ۱۰ هزار دلار رسید. آخرین باری که قیمت مس از این آستانه عبور کرد در مارس ۲۰۲۲ بود که در پی حمله روسیه به اوکراین اتفاق افتاد. در حال حاضر بسیاری از کارشناسان افزایش قیمت مس را طی ماه‌های آینده پیش‌بینی می‌کنند.

تحلیلگران افزایش قیمت مس را به بیشتر افزایش تقاضا نسبت می‌دهند. تقاضای مس همچنان در حال افزایش است، به دلیل اینکه این فلز نقش مهمی در فرآیند انرژی‌های تجدیدپذیر ایفا می‌کند. با این وجود، دور اخیر افزایش قیمت مس به تنهایی ناشی از تقاضا نبوده، چراکه عرضه هم نتوانسته همگام با تقاضا حرکت کند. به عنوان نمونه، عرضه مس به دلیل تشدید مقررات سختگیرانه معادن، تنش‌های ژئوپلیتیکی و اعتصابات کارگری همچنان متزلزل است و معادن به اندازه نیاز بازار مس تولید نمی‌کنند. بدیهی است که این کمبود به افزایش قیمت مس کمک می‌کند.

می‌توان گفت، قیمت ۱۰ هزار دلاری همزمان با یک رویداد دیگر در صنعت مس رخ داد و آن پیشنهاد خرید ۳۸٫۸ میلیارد دلاری شرکت انگلیسی آنگلوامریکن از سوی غول معدنی BHP بود که همه در بازار را شگفت زده کرد. البته آنگلو این پیشنهاد را بسیار غیرجذاب و فرصت طلبانه عنوان و آن را رد کرد.

مس برای بسیاری از کاربردهای خانگی و تجاری از جمله سیم برق، پنل خورشیدی و اجزای خودروهای برقی ضروری است. پنج کشور اول تولیدکننده مس شامل شیلی، پرو، جمهوری دموکراتیک کنگو، چین و ایالات متحده هستند.

به گزارش رویترز، افزایش فعالیت‌های تولیدی طی چند ماه گذشته همچنان به تقویت خوش‌بینی به مس ادامه می‌دهد. اگر این روند ادامه پیدا کند، چین خیلی زود شروع به افزایش مصرف مس خواهد کرد و بر فشار عرضه و تقاضا افزوده خواهد شد. به طور متوسط، چین بیش از نیمی از کل مس تولید شده جهان را مصرف می‌کند. چین هم اکنون تقریباً ۲۰ درصد مس خود را از جمهوری دموکراتیک کنگو، ۷ درصد از شیلی و بقیه را از روسیه، ژاپن و استرالیا وارد می‌کند تا این تقاضا را تامین کند.

گزارش رویترز به نقل از یک مدیر پورتفولیو در Valent Asset Management افزود: کمبود مس آزمون واقعی در آینده خواهد بود.

گزارش دیگری از The Globe And Mail می‌گوید که تقاضا برای مس در بلندمدت می‌تواند به ۳۳ میلیون تن برسد. از آنجا که حدود یک دهه طول می‌کشد تا یک معدن مس جدید از مرحله اکتشاف به تولید برسد، این می‌تواند منجر به کسری سالانه حدود ۶ میلیون تن تا سال ۲۰۳۰ شود.

این گزارش حاکی از آن بود که قیمت مس ممکن است در سال‌های آینده به ۱۵ هزار دلار برسد. با این حال، اگر کاهش پیش‌بینی شده نرخ بهره آمریکا، تقاضا برای دلار را تضعیف و تقاضای کالاهایی که بر مبنای دلار قیمت‌گذاری می‌شود را تقویت کند، قیمت تحت تاثیر قرار می‌گیرد.

منبع: متال ماینر



مدیر اطلاعات بازار انجمن بین‌المللی مس تشریح کرد

نقش آمریکای لاتین در تغییر بازار مس و فرصت‌ها و تهدیدهای بازار



تقاضای مس همچنان به رشد خود ادامه خواهد داد و آمریکای لاتین نقش مهم‌تری را در زمینه تامین فلز ایفا خواهد کرد، چراکه پیش‌بینی می‌شود، مشارکت برخی کشورها کاهش یابد. آمریکای لاتین حدود ۲۵ درصد از مواد معدنی حیاتی را به بازار جهانی عرضه می‌کند که مس رتبه نخست را بین کالاهای مذکور دارد. بر اساس گزارش سازمان انرژی آمریکای لاتین (OLADE)، برای رسیدن به صفر خالص انتشار کربن تا سال ۲۰۵۰، باید تولید و بازیافت منطقه‌ای مس افزایش یابد. تارنمای BNamericas در حاشیه کنفرانس جهانی مس به میزبانی شرکت مشاوره CRU در سانتیاگو شیلی با «کالین بنت» مدیر بخش اطلاعات بازار انجمن بین‌المللی مس گفت و گو کرد تا درباره تاثیر کاهش تولید شیلی، تعطیلی معدن بزرگ مس پاناما و همین‌طور صنعت مس آفریقا بیشتر بدانند. در ادامه این گفت و گو را می‌خوانید:

محصولات اصلی مس مورد نیاز برای پروسه جهانی گذار انرژی تا سال ۲۰۵۰ چیست؟

تقاضای زیادی در مورد گذار انرژی سبز و مواردی مانند انرژی های تجدیدپذیر، خودروهای برقی و زیرساخت های شارژ این خودروها وجود دارد. شبکه های برق با سرعت بسیار در حال رشد هستند و تقاضای این بخش تا سال ۲۰۴۰ به حدود ۲,۲ میلیون تن در سال افزایش خواهد یافت که نشان دهنده رشد سالانه ۱۹ درصدی است. چین در حال ساخت شبکه های برق بسیاری است و این رشد به کشورهایی خواهد رسید که باید شبکه های انرژی های تجدیدپذیر را ایجاد کنند و این موضوع برای مس بسیار خوب است، زیرا کابل های برق برای تجهیزات جدید مورد نیاز است. این موارد جدید، رشد بزرگی را در زمینه تقاضای مس رقم می زند و تقاضای بازارهای سنتی (مانند صنعت ساخت و ساز) گرچه بسیار پایدار است، اما رشد چندانی مانند بخش های جدید نخواهند داشت.

صنعت بازیافت چه تاثیری بر بازار مس دارد؟

اگر امسال ۳۰ میلیون تن تقاضای مس وجود داشته باشد، ۱۰ میلیون تن آن از مواد بازیافتی تامین می شود. مس در ساختمان ها و تلفن های همراه استفاده می شود، بنابراین از یک سو مس حدود ۶۰ یا ۸۰ سال (ساختمان) و از سوی دیگر فقط برای چند سال (در تلفن همراه) استفاده می شود، به این معنا که در این بخش، مواد بازیافتی قابل بازگشت زیادی مانند آلومینیوم وجود ندارد. همه خواستار مواد بازیافتی هستند. مسئولان دولتی مقرراتی را برای بازیافت باتری های وسایل نقلیه وضع کرده اند و اگرچه این می تواند برای بازیافت موفقیت آمیز باشد، اما واقعیت این است که دو سوم دیگر تقاضا باید از مواد اولیه مانند استخراج از معادن تامین شود.

چقدر طول می کشد تا میزان مواد بازیافتی قابل توجه شود؟

احتمالا زمان زیادی طول خواهد کشید، زیرا شما به منابعی برای بازیافت نیاز دارید و همه نیاز به بازیافت دارند. در کنار هم قرار دادن این موارد سخت است، زیرا اگر تضمینی برای مواد بازیافتی وجود نداشته باشد، هیچکس روی رشد ظرفیت آن سرمایه گذاری نمی کند و این مساله نیازمند تغییر نگاه عموم است. همه تلفن های همراه قدیمی ما باید وارد عرصه شود. همچنین جمع آوری و دسته بندی اقلام دارای مس باید بهبود یابد. هر چیزی که فکرش را بکنید مس در آن وجود دارد، باید جمع آوری و بازیافت شود. سازندگان تجهیزات اصلی مانند خودروسازان، مواد بازیافتی را برای اقلام مسی مورد استفاده در خودرو می خواهند. تلاش برای تامین این [تقاضا] چالش بزرگی است. برای برخی کارها، شما می توانید این کار را انجام دهید، اما برای کارهای بیشتر، نمی توانید زیرا فقط مقدار معین و محدودی از مواد بازیافتی وارد بازار می شود.

با توجه به اینکه شیلی بزرگترین تولیدکننده مس جهان است، کاهش تولید مس این کشور در سال گذشته چقدر بر بازار تاثیر گذاشت؟

در صنعت مس، تراز بازار معمولاً در پایان سال خوب است. بنابراین، اگر در سه ماهه نخست سال کاهشی وجود داشته باشد، این کاهش در سه ماهه چهارم برطرف می شود و نوعی قابلیت اطمینان در عرضه وجود دارد. شیلی هنوز تا آنجا که می تواند تولید می کند و افزایش ظرفیت برنامه ریزی شده وجود دارد. حتی مسائل و مشکلات مربوط به نیروی کار و کارگری زیاد طول نمی کشد و بازار مس یک بازار با ثبات و بلندمدت است.

نظر شما در مورد بسته شدن معدن مس پاناما چیست؟

این مسیر اشتباه است، اما بازار آن را تحمل خواهد کرد. فکر می کنم، باید صبر کرد تا مسائل پاناما حل شود و در آینده این معدن به بازار باز خواهد گشت. در دراز مدت، احتمالاً درست می شود و بازگشت آن فقط عرضه را تقویت می کند. سپس، معدن کاران این فرصت را پیدا می کنند تا استراتژی مناسب و نرمال خود را اجرا کنند.

جمهوری دموکراتیک کنگو در حال افزایش تولید مس است و به پرو به عنوان دومین تولید کننده بزرگ جهانی نزدیک می شود.

تحقیقات بازار یا اطلاعات بازار زیادی نیاز است که باید برای درک بازار آفریقا انجام شود. بخش مهمی از آفریقا مانند یک نیروگاه در حال رشد است. آنها به زیرساخت مسی برای برق نیاز دارند. چین در تولید در سراسر آفریقا بسیار مشارکت دارد. آنها سرمایه گذاری های بزرگی در رشد آفریقا انجام داده اند. آفریقا معادن سنتی زیادی دارد که اگر واقعا بخواهند در مقیاس جهانی کار کنند، باید آنها را سر و سامان بدهند. کمبود مس وجود ندارد و ما هنوز به جایی نرسیده ایم که مس کمیاب شود. شاید تا حدی به این دلیل باشد که دولت ها به اندازه کافی در انرژی های تجدیدپذیر و وسایل نقلیه برقی سرمایه گذاری نکرده اند. مشکلات و تعطیلی معادن وجود دارد، اما در نهایت بازار خود را متعادل می کند.

تهدید آلومینیوم به عنوان جایگزین مس به عنوان رسانای برق چقدر واقعی است؟

جایگزینی شاید در حد ۲۰۰ هزار تن در سال باشد و اندازه بازار مس حدود ۳۰ میلیون تن است، بنابراین عدد کوچکی است. هیچ تغییر بزرگی در مواد ایجاد نشده است. تنها نمونه تغییر ثابت در مس زمانی است که لوله های پلاستیکی جایگزین لوله های مسی شدند. بنابراین، هرچند بازار لوله های مسی به دلیل فناوری جدید ضربه خورد، اما هیچ فناوری جدیدی وجود ندارد که به طرز شگفت انگیزی بهتر از مس باشد. مس هنوز هم ماده برتری است. از سوی دیگر، حداقل سازی نیز وجود دارد، جایی که جامعه می خواهد همه چیز کوچک تر باشد تا بتواند از مواد کمتری استفاده کند.

نظر شما در مورد استخراج مس در آمریکای لاتین با توجه به رشد عرضه و تولید چیست؟

هر تولید جدیدی که وارد بازار می شود، خوب است، به شرطی که منابع آن مسئولانه باشد. اگرچه حجم تولید از آفریقا هنوز نسبتا کم است، اما درصد رشد آن بیشتر است و بسیار کمک می کند. در شیلی و سایر کشورها، تمدید مجوز معادن یا حتی دریافت مجوزها بسیار سخت است، بنابراین از هر گونه افزایش تولید استقبال می شود. دولت ها باید متعهدتر و هماهنگ تر باشند تا استخراج کنندگان بتوانند سرمایه گذاری های بزرگی انجام دهند و اطمینان داشته باشند که در آینده برای گسترش معادن و یکپارچه سازی فناوری ها مشکلی نخواهند داشت.

چشم انداز قیمت مس در کوتاه مدت یا میان مدت چگونه است؟

من نمی توانم در مورد قیمت صحبت کنم. چیزی که می توانم بگویم این است که امروزه، اگر شما به عنوان نمونه یک سیستم بادی دریایی دارید، عنصر هزینه چندان مهم نیست، بلکه کارایی آن اهمیت دارد. اگرچه قیمت مهم بوده، اما تا حدودی اهمیت آن بین دیگر محرک ها کاهش یافته است. هنگامی که شما در حال ایجاد سیستم هستید، نمی توانید از مواد صرفه جویی کنید، زیرا باید تا حد امکان کارآمد باشد. اساسا، کارایی و طول عمر مهم است. توربین های بادی حدود پنج سال عمر می کنند و بی شک به کابل کشی واقعا قابل اعتماد در زیر دریا نیاز دارید. بنابراین شما مس را انتخاب می کنید.

منبع: BNamericas

در صنعت مس، تراز بازار معمولا در پایان سال خوب است. اگر در سه ماهه نخست سال کاهشی وجود داشته باشد، این کاهش در سه ماهه چهارم برطرف می شود

بررسی بازده قیمت و وضعیت بازار مس در فصل نخست ۲۰۲۴

فصل نخست سال ۲۰۲۴ شاهد افزایش قیمت‌های مس بودیم، زیرا عرضه کنسانتره محدود شد و کارخانه‌های ذوب چین تولید را کاهش دادند. قیمت مس در بورس فلزات لندن (LME) طی سه ماهه نخست سال به دلیل کاهش عرضه و افزایش تقاضا ناشی از پروسه گذار انرژی با روند صعودی مواجه شد.

اگرچه قیمت مس پس از کاهش تا سطح ۷۸۰۰ دلار در پاییز ۲۰۲۳ با آغاز سال ۲۰۲۴ به محدوده‌های بالاتر نقل مکان کرد، اما افزایش عرضه سبب شد تا معاملات فلز سرخ در محدوده ۸۰۰۰ تا ۸۵۰۰ دلار تا اواسط مارس حفظ شود. از آن زمان به بعد، قیمت مس رشد قابل توجهی داشت و در ۱۸ مارس به بالاترین سطح سه ماهه اول (۸۹۷۳ دلار) رسید. با افزایش نوسان‌های بازار، روند صعودی قیمت‌ها تداوم یافت و حتی در ماه آوریل به بیش از ۱۰ هزار دلار هم رسید.

عملکرد قیمت مس در سه ماهه اول ۲۰۲۴ چگونه بود؟

در آغاز سال ۲۰۲۴، تحلیلگران انتظار داشتند که قیمت مس در دامنه محدودی در نوسان باشد. به عبارت دیگر مازاد مس حتی با وجود کاهش عرضه به دلیل تعطیلی معدن پاناما و اخبار مربوط به کاهش راهنمای تولید برخی شرکت‌ها در سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی شده بود و انتظار نمی‌رفت که کسری‌های قابل توجه تا سال ۲۰۲۵ خودنمایی کند.

«کارن نورتون» مشاور مستقل حوزه معادن و فلزات پیش‌تر به شبکه خبری اینوستینگ نیوز (INN) گفته بود: با توجه به اینکه بازار متعادل‌تر به نظر می‌رسد، احتمالاً نوسانات گسترده‌تر و حساسیت قیمت مس در مواجهه با انتشار اخبار مهمی که بازار را تحت تاثیر قرار می‌دهد، بروز خواهد کرد.

نمودار - روند قیمت مس لندن در فصل نخست ۲۰۲۴



افزایش قیمت مس در ماه مارس زمانی اتفاق افتاد که بازار تاثیر تعطیلی معدن پاناما متعلق به شرکت «فرست کوآنتوم» و همچنین کاهش دستورالعمل‌های آنکلو امریکن و کاهش مداوم در معدن Chuquicamata شیلی را احساس کرد.

کارخانه‌های برتر ذوب چین اواسط ماه مارس، اعلام کردند که برای کاهش تولید با یکدیگر همکاری کنند. محدودیت عرضه آنها را مجبور به کاهش هزینه‌های تصفیه و پالایش (TC/RCS) کرد و بر سودآوری آنها تاثیر گذاشت.

«جو مازومدار» سردبیر **Exploration Insights** ابتدای آوریل امسال در ایمیلی که به **INN** ارسال کرد با اشاره به اینکه تعادل بازار کنسانتره در سقوط هزینه های تصفیه و پالایش منعکس می شود، گفت: کارخانه های چینی برای اطمینان از سودآوری مجموعه های داخلی ذوب، تصمیم گرفتند تولید را کاهش دهند، کارهای تعمیر و نگهداری را به پیش ببرند یا توسعه بیشتر را به تاخیر بیندازند.» وی افزود: کاهش ظرفیت کارخانه های ذوب باعث ایجاد فشار بر موجودی ذخایر تصفیه شده و نزدیک شدن مس به وضعیت کسری زودتر از حد انتظار می شود.

این وضعیت در عرضه سبب افزایش قابل توجه قیمت فلز در نیمه پایانی مارس و ادامه آن تا آوریل شد. در حالی که این موضوع خبر خوبی برای تولیدکنندگان مس است، زیرا قیمت های بالا و **TC/RC** پایین باعث بهبود حاشیه سود می شود، مازومدار معتقد است، قیمت باید بالا بماند تا تاثیر واقعی بر سرمایه گذاری در صنعت داشته باشد. او گفت: شرکت ها ممکن است به دوره طولانی تری از افزایش قیمت ها نیاز داشته باشند تا آنها را برای ایجاد و ساخت پروژه های جدید تشویق کند.

فرست کوانتوم تسلیم نمی شود

رویدادی که به تازگی بیشترین تاثیر را بر عرضه مس داشته، تعطیلی معدن بزرگ مس پاناما در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ بوده است. این معدن با تولید سالانه ۳۳۰ هزار تن مس، یک درصد از تولید جهانی را تشکیل می دهد و این رقم قابل توجهی برای صنعتی است که با افزایش تقاضا و کمبود عرضه دست و پنجه نرم می کند.

معدن مس **Cobre** در پاناما طی سال به یک موضوع بحث برانگیز تبدیل شد، زیرا شرکت فرست کوانتوم (بهره بردار معدن) و دولت پاناما در مورد قراردادی مربوط به سال ۱۹۹۷ مذاکره کردند. دولت پاناما در اکتبر ۲۰۲۳ قرارداد جدیدی را تصویب کرد که حداقل ۳۷۵ میلیون دلار در سال دریافت کند و در مقابل فرست کوانتوم تضمین ۲۰ ساله برای ادامه فعالیت در معدن داشته باشد. با این وجود، احساسات عمومی پس از این مصوبه جریحه دار و همین مساله منجر به اعتراض های گسترده در این کشور شد. این معامله سرانجام توسط دادگاه عالی لغو شد و رئیس جمهور پاناما دستور تعطیلی معدن را صادر کرد.

فرست کوانتوم در دسامبر ۲۰۲۳ اعلام کرد که روند دادرسی بین المللی را برای به چالش کشیدن حکم دادگاه عالی پاناما آغاز کرده، اما هنوز زمانی برای آغاز مذاکرات تعیین نشده است. با توجه به برگزاری انتخابات پاناما در ماه می، فرست کوانتوم به امید انجام معامله ای بهتر قصد مذاکرات با دولت آینده را دارد. از آنجا که رئیس جمهور فعلی در انتخابات شرکت نمی کند، فرست کوانتوم گفته که قصد همکاری با فرد منتخب را دارد تا معدن دوباره راه اندازی و از انجام دادرسی اجتناب شود. معدن مس **Cobre** حدود ۵ درصد از تولید ناخالص داخلی پاناما را تشکیل می دهد و حدود ۴۰ هزار نفر به طور مستقیم و غیر مستقیم در آن فعالیت دارند.

دولت ها وضعیت بحرانی مس را به رسمیت می شناسند

دولت ایالات متحده در سال ۲۰۲۲، برنامه مشارکت امنیت منابع معدنی (**MSP**) را ایجاد کرد که هم اکنون از ۱۴ کشور از جمله ایالات متحده، کانادا، استرالیا، استونی، ژاپن، کره جنوبی و سوئد و همچنین اتحادیه اروپا تشکیل شده است. از جمله اهداف آن، پیشبرد پروژه های مواد معدنی حیاتی است که استانداردهای **ESG** (محیط زیست، جامعه و حاکمیت) را رعایت می کنند.

برنامه **MSP** در فوریه امسال از امضای یادداشت تفاهم بین شرکت معدنی دولتی جمهوری دموکراتیک کنگو و سازمان فلزات و امنیت انرژی ژاپن خبر داد. این قرارداد چارچوبی برای هماهنگی و همکاری این دو در زمینه اکتشاف، توسعه و تولید مواد معدنی در «کریدور لوبیتو» ایجاد می کند، جایی که شرکت معدنی کنگو بر تولید ۱٫۵ میلیون تن کاند مس نظارت می کند.

MSP در ماه مارس امسال، در حاشیه کنوانسیون انجمن کاوشگران و توسعه دهندگان کانادا، نشست را برای بحث در مورد مسائل مربوط به امنیت مواد معدنی با تمرکز بر تقویت عرضه کالاهایی که برای پروسه گذار انرژی حیاتی هستند، از جمله مس برگزار کرد.

این گروه در این نشست، تایید کرد که روی ۲۳ پروژه کار می کند که گستره ای از مواد معدنی حیاتی برای پروسه گذار انرژی از جمله مس را پوشش می دهد. ۱۶ مورد از این پروژه ها شامل استخراج معادن بالادستی و استخراج مواد معدنی است، در حالی که هفت پروژه حول محور پردازش میانی و هفت پروژه دیگر بر بازیافت و بازیابی تمرکز دارند. از نظر مکانی، شش مورد در قاره آمریکا، پنج مورد در اروپا، ۱۳ مورد در آفریقا و سه مورد در منطقه آسیا-اقیانوسیه قرار دارند.

این کارها در بحبوحه افزایش تنش های ژئوپلیتیکی بین ایالات متحده و چین بر سر موضوعات کلیدی از جمله افزایش روزافزون دارایی های معدنی در آفریقا انجام می شود. جنگ روسیه و اوکراین نیز چشم انداز دشواری را ایجاد کرده است.

با این حال، هم اکنون که دولت های بیشتری مس را به عنوان یک ماده معدنی حیاتی می شناسند، این امیدواری وجود دارد که تنگناها در عرضه کاهش یابد و پروژه های جدید پیشرفت کنند.

به طور کلی، چشم اندازی در حال پیدایش است که می تواند به سود سرمایه گذارانی تمام شود که به دنبال نقش های بلندمدت در این صنعت هستند؛ صنعتی که در سال های آینده با محدودیت های شدید عرضه مواجه خواهد شد.

منبع: Investing News

هم اکنون که دولت های بیشتری مس را به عنوان یک ماده معدنی حیاتی می شناسند، این امیدواری وجود دارد که تنگناها در عرضه مس کاهش یابد و پروژه های جدید پیشرفت کنند



بررسی وضعیت تولید مس جهان در دو ماهه نخست ۲۰۲۴

گروه مطالعات بین المللی مس (ICSG)، داده های اولیه مربوط به عرضه و تقاضای جهانی مس در فوریه ۲۰۲۴ را در بولتن ماه آوریل این گروه منتشر کرد. داده های اولیه نشان می دهد، تولید معادن مس جهان در دو ماهه نخست ۲۰۲۴ حدود ۶,۵ افزایش یافته، به طوری که تولید کنسانتره ۵ درصد و استخراج به روش SX-EW حدود ۱۱ درصد رشد داشته است.

معادن مس



رشد تولید معادن در دو ماهه ابتدایی امسال ناشی از بهبود وضعیت تولیدات در آمریکا، پرو اندونزی و شیلی نسبت به وضعیت سال ۲۰۲۳ و افزایش تولید از پروژه های جدید یا توسعه پروژه های قبلی بوده است. شیلی، بزرگ ترین تولیدکننده مس محتوای جهان در دو ماهه ابتدایی سال با افزایش ۵ درصدی تولید در این مدت در مقایسه با مدت مشابه قبل مواجه شد. تولید کنسانتره شیلی ۱۰ درصد افزایش پیدا کرد و تولید SX-EW حدود ۸ درصد کاهش یافت.

همچنین در پرو تولید مس ۵,۵ درصد افزایش یافت و نسبت به وضعیت کاهشی ماه های ابتدایی سال ۲۰۲۳ و زمانی که تولید معادن تحت تاثیر فعالیت های جوامع محلی این کشور قرار گرفته بود، بهبود داشت.

داده های اولیه نشان می دهد که تولید در جمهوری دموکراتیک کنگو در نتیجه توسعه معدن «کاموا» همراه با ظرفیت جدید/گسترش یافته در سایر معادن حدود ۲۶ درصد رشد کرده است.

از سوی دیگر تولید اندونزی با توجه به بهبود تولید در معادن «گراسبرگ» و «باتو هیجانو» ۳۰ درصد افزایش یافته است. تولید معادن این کشور این کشور در دو ماهه نخست ۲۰۲۳ به دلیل بارندگی شدید و رانش زمین محدود شده بود. تولید چین ۸ درصد در مقایسه با مدت مشابه ۲۰۲۳ کاهش یافت. البته تولید در معدن مس «جیاما» چین پس از تعلیق در مارس ۲۰۲۳ همچنان در حال افزایش است. همچنین با توجه به تعطیلی معدن مس پاناما، دیگر تولیدی به نام پاناما در بازار وجود ندارد.

مس تصفیه شده



داده های اولیه نشان می دهد که تولید مس تصفیه شده جهان در دو ماهه نخست ۲۰۲۴ حدود ۵,۵ درصد افزایش یافته، به طوری که تولید اولیه (الکترولیتی و الکترووینینگ از سنگ معدن) حدود ۵,۳ درصد و تولید ثانویه (از قراضه) ۷,۸ درصد افزایش پیدا کرده است.

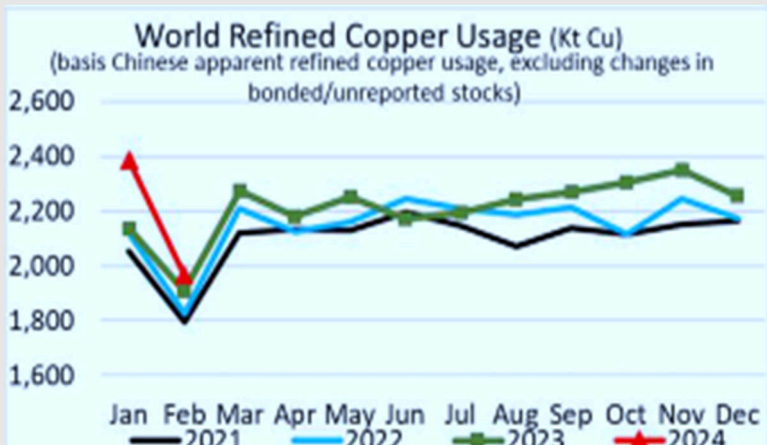
رشد تولیدات تصفیه شده جهان بیشتر در نتیجه عملکرد قوی در چین و کنگو به دلیل افزایش ظرفیت بوده و تولید جهانی در نقاط دیگر ۰,۳ درصد افزایش

یافته است. چین و جمهوری دموکراتیک کنگو در مجموع حدود ۵۴ درصد از تولید مس تصفیه شده جهان را تشکیل می دهند.

داده های اولیه رسمی از تولید مس تصفیه شده چین حاکی از افزایش حدود ۸ درصدی به دلیل راه اندازی و گسترش کارخانه های ذوب اولیه و ثانویه (از قراضه) و پالایشگاه هاست. همچنین تولید مس تصفیه شده کنگو به دلیل ادامه افزایش کارخانه های جدید و توسعه ظرفیت الکترووینینگ حدود ۳۲ درصد افزایش یافته است. رشد تولید مس تصفیه شده شیلی در این مدت (۷,۸- درصد) و ژاپن (۱,۵+ درصد) برآورد شد.

همچنین داده های اولیه نشان می دهد که تولید جهانی مس ثانویه (از قراضه) ۷,۸ درصد افزایش یافت که به دلیل افزایش تولید در چین بود.

مصرف مس



داده های اولیه نشان می دهد که مصرف ظاهری مس تصفیه شده جهان در دو ماهه ۲۰۲۴ به دلیل تقاضای ظاهری قوی چین حدود ۷ درصد رشد داشت و در بقیه نقاط جهان کاهش یافت. تقاضای ظاهری چین (به استثنای تغییرات در موجودی گزارش نشده) حدود ۱۴ درصد رشد کرد.

کاهش تقاضا در اتحادیه اروپا، ژاپن و ایالات متحده تاثیر منفی بر مصرف مس تصفیه جهان (به جز چین) داشته و برآورد می شود، حدود ۰,۷ درصد کاهش یافته است.

تراز اولیه مس تصفیه شده جهانی در دو ماهه نخست ۲۰۲۴ نشان دهنده مازاد اولیه حدود ۱۹۶ هزار تنی بود. ICSG برای تراز بازار جهانی مس 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 گزارش 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.

بر این اساس، تراز مس تصفیه شده جهانی بر مبنای تغییرات برآورد شده در موجودی و ذخایر چین، مازاد حدود ۲۳۱ هزار تنی را پیشنهاد می کند.

بازار مس

بر اساس میانگین برآوردهای ارائه شده توسط دو مشاور مستقل، تصور می شود که موجودی انبارهای مس چین در دو ماهه نخست ۲۰۲۴ در مقایسه با سطح پایانی سال ۲۰۲۳ حدود ۳۵ هزار تن افزایش یافته است.

موجودی مس نگهداری شده تا پایان ماه مارس ۲۰۲۴ در بورس های اصلی فلزات (LME، COMEX و SHFE) در مجموع به ۴۲۹ هزار و ۲۸۲ تن رسید که افزایش ۱۰۰ درصدی نسبت به میزان موجودی مذکور در پایان دسامبر ۲۰۲۳ داشت. متوسط قیمت نقدی LME در ماه مارس امسال ۸۶۷۵,۶۳ دلار در تن بود که ۴,۴ درصد نسبت به میانگین فوریه افزایش داشت.

تراز مس تصفیه شده جهانی بر مبنای تغییرات برآورد شده در موجودی و ذخایر چین، مازاد ۲۳۱ هزار تنی را پیشنهاد می کند

جدول - روند عرضه و تقاضای مس تصفیه شده جهان

World Refined Copper Usage and Supply Trends

Thousand metric tonnes, copper

	2020	2021	2022	2023	2023	2024	2023	2023	2024	2024
					Jan-Feb		Nov	Dec	Jan	Feb
World Copper Mine Production (Concentrates & SX-EW)	20,745	21,260	21,921	22,401	3,399	3,624	1,943	1,997	1,845	1,779
World Copper Mine Capacity	25,197	26,247	27,046	28,180	4,486	4,734	2,356	2,443	2,442	2,292
Mine Capacity Utilization Rate(%)	82.3	81.0	81.1	79.5	75.8	76.6	82.5	81.7	75.6	77.6
Primary Refined Copper Production	20,812	20,787	21,145	22,057	3,593	3,785	1,871	1,915	1,960	1,825
Secondary Refined Copper Production	3,843	4,149	4,153	4,489	706	761	388	382	395	366
World Refined Copper Production (Primary & Secondary)	24,656	24,936	25,298	26,547	4,299	4,546	2,259	2,297	2,356	2,191
World Copper Refinery Capacity	30,216	30,733	31,426	32,253	5,156	5,347	2,679	2,775	2,760	2,587
Refinery Capacity Utilization Rate (%)	81.6	81.1	80.5	82.3	83.4	85.0	84.3	82.8	85.3	84.7
World Refined Copper Usage 1/	24,948	25,211	25,832	26,549	4,047	4,351	2,351	2,255	2,386	1,964
World Refined Copper Stocks End of Period	1,236	1,210	1,258	1,191	1,419	1,248	1,182	1,191	1,172	1,248
Period Stock Change	21	-26	48	-67	161	57	-44	9	-19	76
Refined Copper Balance 2/	-292	-275	-534	-3	252	196	-93	42	-30	226
Seasonally Adjusted Refined Balance 3/					52	-10	-19	21	-113	103
Refined Balance Adjusted for Chinese bonded stock change 4/	-182	-473	-661	-30	387	231	-102	36	-25	256

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".

وابستگی قرارداد ۷ میلیارد دلاری کنگو و چین به قیمت مس



جزئیات توافق کنگو با چین که به تازگی منتشر شده نشان می‌دهد که حدود ۷ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری زیرساختی در کنگو توسط شرکت‌های چینی در یک قرارداد بازنگری شده معدنی تا حد زیادی به افزایش قیمت مس بستگی دارد.

دولت فلیکس شیسکدی، رئیس جمهور کنگو برای بازنگری قرارداد زیرساختی مواد معدنی مربوط به سال ۲۰۰۸ با شرکت «سینوهیدرو» و گروه راه آهن چین تلاش کرد تا منافع بیشتری برای کنگو به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده کبالت در جهان کسب کند.

دو طرف توافق کردند که ساختار فعلی سهام شرکت سرمایه‌گذاری مشترک مس و کبالت خود با نام «سیکوماینز» را حفظ کنند که ۶۸ درصد آن در اختیار شرکای چینی و ۳۲ درصد در اختیار شرکت دولتی معادن کنگو به نام **Gecamines** است.

هرچند جزئیات این توافقنامه تاکنون منتشر نشده بود، اما بر اساس آنچه به تازگی منتشر شده، شرایطی را برای سرمایه‌گذاری ۷ میلیارد دلاری تعیین می‌کند که شامل ساخت جاده‌ها در کشوری می‌شود که فاقد زیرساخت است.

تامین مالی قرارداد زیرساختی از سود سیکوماینز حاصل می‌شود که همچنین برای بازپرداخت وام‌های پرداختی از طریق بانک‌های چینی به کنگو استفاده می‌شود. دو طرف توافق کردند که از سال‌های ۲۰۲۴ تا ۲۰۴۰ سالانه ۳۲۴ میلیون دلار در زیرساخت‌های جاده‌ای سرمایه‌گذاری شود، اما این مشروط به باقی ماندن قیمت مس بالای ۸۰۰۰ دلار در هر تن است.

بر اساس جزئیات منتشر شده اگر قیمت مس از ۸۰۰۰ دلار در تن حداقل ۵۰ درصد افزایش یابد، ۳۰ درصد از سود اضافی حاصل از آن به تامین مالی زیرساخت‌های بیشتر اختصاص می‌یابد. همچنین طرفین پذیرفته‌اند که در صورت کاهش قیمت مس به ۵۲۰۰ دلار در هر تن یا کمتر، تامین مالی پروژه‌های زیربنایی متوقف شود.

بر اساس این توافق، سیکوماینز از پرداخت مالیات تا سال ۲۰۴۰ معاف خواهد بود؛ موضوعی که به طور گسترده از سوی جامعه مدنی کنگو و سازمان‌های بین‌المللی مورد انتقاد قرار گرفته است و می‌گویند، این تصمیم زیان‌بزرگی برای دولت محسوب می‌شود.

کنگو که سومین تولیدکننده بزرگ مس در جهان و دارای ذخایر قابل توجهی از لیتیوم، قلع و طلا در میان سایر مواد معدنی بوده، متعهد شده است که تمام قراردادهای معدنی را به عنوان بخشی از یک برنامه سه ساله با صندوق بین‌المللی پول منتشر کند.

منبع: Mining.com



نگاهی به تحولات اقتصادی ایران

- ارزش صادرات محصولات معدنی و صنایع معدنی در سال گذشته برای نخستین بار به مرز ۱۳,۷ میلیارد دلار رسید. به گزارش ایمیدرو، طی دوازده ماه سال ۱۴۰۲ نزدیک به ۱۳ میلیارد و ۷۰۰ میلیون دلار از تولیدات این حوزه روانه بازارهای هدف شد. این رقم ۹ درصد بیش از عملکرد مدت مشابه سال ماقبل (۱۴۰۱) بود. در مدت مورد بررسی، صادرات زنجیره فولاد به ارزش ۶,۱ میلیارد، بالاترین سهم را در این بخش به خود اختصاص داد. پس از آن زنجیره مس با صدور ۱,۶ میلیارد دلاری در جایگاه دوم قرار گرفت. سهم زنجیره آلومینیوم به ۹۰۲ میلیون، روی ۵۴۷ میلیون، زغالسنگ و کک ۵۰۰ میلیون و سیمان به ۳۸۴ میلیون دلار رسید.
- معاون امور مجلس رئیس‌جمهور اعلام کرد: طرح احداث آهن اسفنجی بیجار با ۱۵۰ میلیون یورو سرمایه گذاری در حال اجراست. محمدرضا احمدی، مدیر عامل شرکت صنایع فولاد کردستان هم گفت: طرح فولادسازی کردستان جزو ۴۸ طرح پیشران کشور است که با سهامداری و مشارکت ایمیدرو و شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات توسط شرکت صنایع فولاد کردستان در حال اجراست.
- وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: یکی از راه حل‌های وزارت اقتصاد برای حمایت از تولید کنندگان و کاهش مشکلاتی که بار مالی برای فعالان اقتصادی دارد، استفاده از ظرفیت تهاتر است، به طوری که در سال گذشته ۷۰ هزار میلیارد تومان تهاتر انجام شد.
- معاون هماهنگی و برنامه‌ریزی امور حقوقی دستگاه‌های اجرایی با تذکری به وزارت جهاد کشاورزی اعلام کرد: وضع مالیات و عوارض برای صادرات کالاهای مجاز و غیریارانه‌ای و جلوگیری از صادرات هرگونه کالا به‌منظور تنظیم بازار داخلی ممنوع است.
- مدیر کنترل تولید شرکت ملی صنایع پتروشیمی از فعال‌بودن ۷۹ درصد از ظرفیت نصب‌شده صنعت پتروشیمی خبرداد و گفت: ۷۴ میلیون و ۳۰۰ هزار تن محصول پتروشیمی در سال ۱۴۰۲ از سوی مجتمع‌های پتروشیمی کشور تولید شد. ظرفیت نصب‌شده فعال در صنعت پتروشیمی در سال گذشته ۷۹ درصد از کل ظرفیت این صنعت بوده است، درحالی‌که ظرفیت فعال این صنعت در سال ۱۴۰۰ ۷۰ درصد و در سال ۱۴۰۱، ۷۶ درصد بوده است.

حمایت ملی مس از طرح‌های نوآورانه با هدف کاهش هزینه‌ها و افزایش بهره‌وری



مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران گفت: شرکت ملی صنایع مس ایران از هر طرح نوآورانه و فناورانه که منجر به محصولات جدید و اصلاح فرآیندها و افزایش بهره‌وری و کاهش هزینه در صنعت مس شود، حمایت می‌کند.

به گزارش مس پرس، دکتر مدرس خیابانی در جریان سفر به استان کرمان در ویژه برنامه تخصصی با عنوان «صنعت سبز» در محل جهاد دانشگاهی اظهار کرد: به دلیل ذخایر قابل توجه معادن کشور و منابع خدادادی عظیمی که در حوزه مس داریم و با توجه به استراتژیک بودن و اهمیت این فلز گرانبها و ارزش اقتصادی آن در دنیا، میزان فعلی تولید در خور شان نیست، لذا تلاش ما باید متمرکز بر هدفگذاری یک میلیون تن تولید کاند باشد.

وی با تأکید بر لزوم بهره‌گیری از دانش و فناوری روز دنیا در تولید صنعتی افزود: صنعت مس این ظرفیت را دارد که خود را به رتبه‌های بالای تولید در سطح دنیا برساند؛ به شرط اینکه از دانش روز به خوبی استفاده کنیم و از طریق پیوند با مراکز پژوهشی و فناوری از این ظرفیت در صنعت مس بهره بگیریم.

مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس با بیان اینکه باید دانش، تجاری‌سازی و منجر به تولید ثروت شود، ادامه داد: این اطمینان را به مجموعه‌های پژوهشی، دانش بنیان و جهاد دانشگاهی می‌دهم که شرکت ملی مس از هر طرح نوآورانه و فناورانه که منجر به محصولات جدید و اصلاح فرآیندها و افزایش بهره‌وری و کاهش هزینه در صنعت مس شود، حمایت می‌کند.

وی، ایجاد حلقه‌های پایین دستی در صنعت مس را یک ضرورت برشمرد و با تأکید بر اینکه حمایت از مرکز نوآوری شرکت ملی صنایع مس و تقویت صندوق سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی (CVC) در دستورکار قرار دارد، افزود: نباید فکر کنیم ظرفیت‌های شغلی در صنعت مس، فقط در مجتمع‌های تولیدی است؛ باید جوانان و نخبگان در کارگاه‌ها و صنایع پایین دستی مشغول شده و با کمک به رشد تولید، ارزش افزوده ایجاد کنیم.

مدرس خیابانی با اشاره به حمایت مسئولان ملی و استانی از ایجاد صنایع پایین دستی تأکید کرد: باید با خودباوری سراغ کارهای غیرممکن برویم و از مشکلات پیش رو نترسیم؛ خودباوری و اعتماد به نفس می‌تواند خیلی به ما کمک کند. با این روحیه باید در راه پیشرفت صنعت مس گام برداریم.

شفاف سازی خریدهای شرکت مس

همچنین مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران، تکمیل پروژه های توسعه ای با هدف افزایش ظرفیت تولید در صنعت مس را یک ضرورت و راهبرد اساسی برشمرد و گفت: ایجاد سامانه استعلام قیمت کالاهای مورد نیاز شرکت مس به شفاف سازی خریدها و جلوگیری از اعمال سلیقه های شخصی کمک می کند.

به گزارش مس پرس، حسین مدرس خیابانی در نشست با مدیرعامل، اعضای هیات مدیره و معاونان شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه اظهار کرد: شرکت های زیرمجموعه بنگاه های اقتصادی یک ظرفیت ارزشمند به حساب می آید که استفاده درست و هدفمند از این ظرفیت برای انجام امور و اجرای پروژه ها، باعث ایجاد ارزش افزوده و نتایج مطلوب تر می شود.

وی، یکی از مهم ترین چالش های موجود بر سر راه پروژه ها را تامین مالی دانست و ادامه داد: در راستای تسریع در تکمیل پروژه های توسعه ای، باید از همه ظرفیت ها مانند اخذ تسهیلات، گواهی سپرده، برات و... برای تامین منابع مالی مورد نیاز بهره گرفت و مانع از تعطیلی پروژه ها شد.

وی با تاکید بر اینکه ایجاد سامانه استعلام قیمت کالاهای مورد نیاز شرکت مس به شفاف سازی و جلوگیری از اعمال سلیقه های شخصی کمک می کند، طراحی و اجرای این مدل را به عنوان یک مطالبه از شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه مطرح کرد.

همچنین مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران در نشست دیگری با مدیرعامل، اعضای هیات مدیره و معاونان شرکت کانی مس بر ضرورت تلاش برای تکمیل پروژه های توسعه ای با هدف افزایش ظرفیت تولید در صنعت مس و همچنین تولید مستمر طرح لپ لیچینگ سونگون از خردادماه تاکید کرد و گفت: در سال مزین به نام «جهش تولید با مشارکت مردم»، پایداری وضع موجود و تلاش برای افزایش تولید محصول در مجتمع های تولیدی شرکت مس و سرعت بخشیدن به روند تکمیل پروژه ها از جمله طرح تولید کاتد و کنسانتره مس به عنوان یک راهبرد اساسی مدنظر قرار دارد.

ایجاد یک پلنت بالانس ملی از طریق واگذاری یک معدن کوچک، استحصال نیکل و سایر عناصر گرانبها، مشارکت در افزایش راندمان خطوط تولید مجتمع ها، پیگیری موضوع واگذاری مالکیت و همچنین توانمندسازی صندوق CVC ویرامس، پنج مطالبه دکتر مدرس خیابانی از شرکت کانی مس بود که در این جلسه مطرح و مقرر شد اقدامات لازم در این راستا دنبال شود.

تلاش برای بومی سازی و تکیه بر توان داخلی

از سوی دیگر مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با اشاره به تاکیدات مقام معظم رهبری در زمینه تولید گفت: هر آیین نامه ای که مانع رشد تولید شود باید اصلاح شود و امروز همه امکانات کشور باید پشتیبان تولید باشد.

به گزارش مس پرس، دکتر حسین مدرس خیابانی در جلسه تولید مجتمع مس شهر بابک، مهم ترین رسالت شرکت ملی صنایع مس را تولید دانست و اظهار کرد: تولید یک مولفه اقتدار برای هر کشوری محسوب می شود و امروزه با توجه به تاکیدات مقام معظم رهبری در زمینه تولید، تلاش و اولویت ما رشد تولید و پیشبرد و سرعت بخشیدن به تکمیل طرح های توسعه شرکت ملی صنایع مس است. مدرس خیابانی با تاکید بر لزوم انجام مسئولیت های اجتماعی تصریح کرد: ایجاد اشتغال در یک منطقه بزرگ ترین خدمت و مسئولیت اجتماعی است.

وی ادامه داد: انجام مسئولیت های اجتماعی، بیشتر در گرو انجام طرح های توسعه و رشد تولید است و تمام تلاش و تمرکز پرسنل باید بر رونق و رشد تولید متمرکز باشد تا زمینه برای خدمت بیشتر به مردم در قالب انجام مسئولیت های اجتماعی فراهم شود.

مدیرعامل شرکت ملی مس ایران با تاکید بر بومی سازی و تکیه بر توان داخلی اظهار کرد: مهم ترین وجه بومی سازی، خودباوری است و خوشبختانه مجتمع مس شهر بابک در حوزه بومی سازی قطعات پیشگام است.

وی با تاکید بر انتقال تجربه بومی سازی مجتمع مس شهر بابک به سایر مجتمع ها گفت: باید پیگیری های لازم برای یکپارچه سازی زنجیره تامین صورت گیرد.

شاخص مدیران خرید - فروردین ۱۴۰۳

شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در فروردین ۱۴۰۳، معادل ۳۹٫۶ محاسبه شده است. این شاخص نشان می‌دهد که سطح فعالیت‌های اقتصادی در این ماه نسبت به ماه اسفند ۱۴۰۲ به‌طور مطلق کاهش یافته است. با این وجود، بعد از حذف اثر تعطیلات نوروزی (تعدیل فصلی)، این شاخص برای ماه فروردین معادل ۵۱٫۵ برآورد شده که بیانگر باقی ماندن اقتصاد کشور در محدوده رونق و انبساط است. در گزارش منتشر شده از سوی مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، شاخص «میزان تولید محصول یا ارائه خدمت» در ماه فروردین معادل ۲۷٫۸ محاسبه شده که با حذف اثر فصلی (تعدیل فصلی) معادل ۴۹ برآورد شده است. این شاخص نشان می‌دهد که میزان تولید کالاها و خدمات در این ماه، نسبت به اسفند ۱۴۰۲، حتی با حذف اثر تعطیلات نوروزی به‌طور نسبی کاهش یافته است. بر اساس نظرسنجی‌های انجام شده از فعالان اقتصادی، به نظر می‌رسد که در ماه‌های پیش‌رو، کمبود مواد اولیه می‌تواند به‌طور جدی روند بهبود وضعیت اقتصادی و وضعیت بخش صنعت را متاثر کند.

کسری تراز تجاری قابل‌توجه در سال ۱۴۰۲ و افزایش شکاف قیمت بازار آزاد ارز و نیما در ماه‌های اخیر، عواملی هستند که می‌توانند منابع ارزی قابل تخصیص به واردات مواد اولیه را در ماه‌های آتی محدود کنند؛ بنابراین، افزایش محتمل نرخ ارز و کاهش تخصیص ارز برای واردات مواد اولیه می‌تواند در ماه‌های آینده موجب تشدید محدودیت دسترسی به مواد اولیه تولید شود و به‌تبع آن، توقف روند بهبود بخش صنعت، محتمل خواهد بود.

شاخص مدیران خرید (PMI) کل اقتصاد در سه ماه منتهی به فروردین ۱۴۰۳

شاخص			تعدیل فصلی نشده			تعدیل فصلی شده		
			بهمن ۱۴۰۲	اسفند ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳	بهمن ۱۴۰۲	اسفند ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳
مولفه‌های اصلی	شامخ کل اقتصاد		۵۵٫۰	۵۵٫۸	۳۹٫۶	۵۲٫۹	۵۲٫۹	۵۱٫۵
	میزان تولید محصول یا ارائه خدمت		۵۷٫۱	۶۰٫۴	۲۷٫۸	۵۳٫۰	۵۴٫۹	۴۹٫۰
	میزان سفارشات جدید مشتریان		۵۸٫۲	۵۴٫۲	۳۵٫۹	۵۳٫۸	۵۱٫۳	۵۱٫۸
	سرعت انجام و تحویل سفارش		۵۵٫۱	۵۷٫۹	۴۸٫۶	۵۴٫۰	۵۴٫۹	۵۵٫۸
	موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده		۵۲٫۱	۵۵٫۷	۴۳٫۷	۵۲٫۳	۵۰٫۵	۴۹٫۷
	میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی		۴۹٫۳	۵۱٫۰	۵۱٫۰	۵۰٫۸	۵۲٫۵	۵۲٫۰
مولفه‌های کمکی	قیمت مواد اولیه یا لوازم خریداری شده		۶۸٫۸	۷۷٫۵	۷۷٫۷	۶۸٫۷	۷۳٫۴	۷۲٫۳
	موجودی محصول نهایی در انبار یا کارهای در حال تکمیل		۴۹٫۸	۴۵٫۴	۵۱٫۰	۵۰٫۷	۴۹٫۸	۵۳٫۳
	میزان صادرات کالا یا خدمات		۴۹٫۴	۵۳٫۹	۴۷٫۲	۴۹٫۸	۵۰٫۹	۵۲٫۴
	قیمت محصولات تولیدشده و خدمات ارائه شده		۵۴٫۹	۵۵٫۶	۶۲٫۱	۵۵٫۸	۵۴٫۶	۵۶٫۳
	مصرف حامل‌های انرژی		۵۵٫۱	۵۱٫۸	۳۵٫۴	۵۱٫۷	۵۷٫۱	۵۴٫۹
	میزان فروش کالاها یا خدمات		۵۸٫۷	۵۹٫۳	۳۵٫۷	۵۳٫۴	۵۴٫۵	۵۳٫۶
	انتظارات در مورد میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده		۵۶٫۶	۳۷٫۰	۸۲٫۸	۵۶٫۹	۵۸٫۵	۶۸٫۱

در این میان شاخص «موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده» در این ماه، پس از حذف اثر فصلی (تعدیل فصلی)، معادل ۴۹٫۷ برآورد شده که بیانگر کاهش موجودی مواد اولیه نسبت به اسفند ۱۴۰۲ بوده و شاخص «قیمت مواد اولیه یا لوازم خریداری شده» نیز پس از حذف اثر فصلی (تعدیل فصلی)، معادل ۷۲٫۳ برآورد شده است که از افزایش قابل توجه قیمت مواد اولیه نسبت به اسفند ۱۴۰۲ حکایت دارد. روند شامخ کل اقتصاد و شامخ بخش صنعت، پس از حذف اثرات فصلی، نشان می‌دهد که در سه ماه پایانی سال ۱۴۰۲، وضعیت کل اقتصاد و همچنین وضعیت بخش صنعت به‌طور مستمر بهبود یافته و در فروردین سال ۱۴۰۳، گرچه روند بهبود وضعیت اقتصادی تداوم داشته، اما از میزان آن کاسته شده است.

شاخص مدیران خرید بخش صنعت

بر اساس داده‌های به‌دست‌آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید بخش صنعت در فروردین ۱۴۰۳، معادل ۳۳,۵ محاسبه شده است. بعد از حذف اثر تعطیلات نوروزی (تعدیل فصلی)، این شاخص برای ماه فروردین معادل ۵۰,۲ برآورد شده که بیانگر بهبود نسبی، اما بسیار اندک وضعیت کلی بخش صنعت نسبت به ماه اسفند ۱۴۰۲ است.

شاخص «مقدار تولید محصولات» در ماه فروردین معادل ۲۱,۳ محاسبه شده که پس از تعدیل فصلی، معادل ۴۷,۴ برآورد شده است. بر این اساس، می‌توان گفت که مقدار تولید محصولات در این ماه، نسبت به اسفند ۱۴۰۲، به‌طور نسبی کاهش یافته است. بررسی این شاخص در زیربخش‌های مختلف بخش صنعت نشان می‌دهد که از بین ۱۲ رشته فعالیت صنعتی، این شاخص برای هشت رشته فعالیت کمتر از ۵۰ بوده است که نشان می‌دهد کاهش تولید در این ماه یک مساله فراگیر در بخش صنعت است.

شاخص «موجودی مواد اولیه» در این ماه، پس از تعدیل فصلی، معادل ۴۸,۹ برآورد شده که نشان‌دهنده کاهش نسبی موجودی مواد اولیه نسبت به اسفند ۱۴۰۲ است. بررسی این شاخص در زیربخش‌های مختلف بخش صنعت نشان می‌دهد که از بین ۱۲ رشته فعالیت صنعتی، این شاخص برای ۱۰ رشته فعالیت کمتر از ۵۰ بوده است. شاخص «میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی» در ماه فروردین، پس از تعدیل فصلی، معادل ۵۰,۴ برآورد شده است. روند این شاخص در سه ماه منتهی به فروردین ۱۴۰۳ بیانگر بهبود نسبی اشتغال در کشور است.

شاخص مدیران خرید (شامخ) بخش صنعت در سه ماه منتهی به فروردین ۱۴۰۳

تعدیل فصلی نشده			تعدیل فصلی شده			شاخص	
بهمن ۱۴۰۲	اسفند ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳	بهمن ۱۴۰۲	اسفند ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳		
۵۶,۹	۵۶,۲	۳۳,۵	۵۳,۴	۵۲,۶	۵۰,۲	شامخ کل صنعت	مولفه‌های اصلی
۵۷,۱	۵۶,۳	۲۱,۳	۵۳,۲	۵۲,۳	۴۷,۴	مقدار تولید محصولات	
۶۱,۳	۵۹,۳	۲۸,۸	۵۳,۱	۵۰,۵	۴۹,۷	میزان سفارشات جدید مشتریان	
۶۰,۰	۶۱,۷	۴۱,۹	۵۸,۶	۵۹,۱	۵۶,۵	سرعت انجام و تحویل سفارش	
۵۲,۱	۵۲,۰	۴۱,۶	۵۱,۸	۴۹,۶	۴۸,۹	موجودی مواد اولیه خریداری‌شده	
۵۰,۵	۴۹,۶	۴۵,۴	۵۰,۸	۵۳,۰	۵۰,۴	میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی	
۷۴,۵	۷۷,۵	۸۰,۵	۷۶,۶	۷۶,۳	۷۶,۹	قیمت خرید مواد اولیه	مولفه‌های کمکی
۵۰,۲	۴۵,۴	۴۶,۱	۵۲,۳	۵۳,۳	۵۰,۲	موجودی محصول نهایی در انبار	
۵۱,۲	۵۲,۷	۴۰,۹	۴۸,۴	۴۸,۷	۴۸,۱	میزان صادرات کالا	
۵۵,۱	۵۶,۴	۶۴,۱	۵۵,۱	۵۶,۴	۶۴,۱	قیمت محصولات تولیدشده	
۵۷,۴	۵۵,۵	۳۰,۵	۵۴,۴	۵۶,۲	۵۱,۸	مصرف حامل‌های انرژی	
۵۹,۹	۵۶,۲	۲۴,۸	۵۳,۱	۴۶,۲	۴۹,۲	میزان فروش محصولات	
۶۲,۱	۳۸,۵	۷۹,۹	۶۱,۶	۶۲,۰	۶۵,۶	انتظارات تولید در ماه آینده	

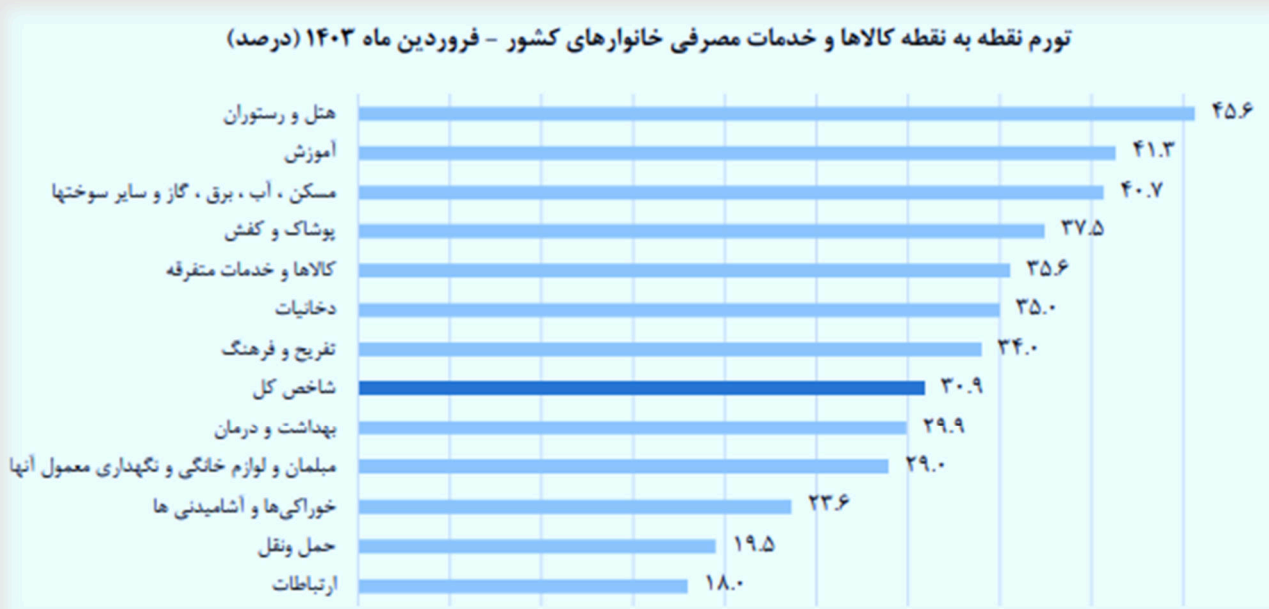
مشکلات اصلی از دید برخی از فعالان اقتصادی

بنا بر اظهار فعالان بخش صنعت، برخی از شرکت‌ها با عدم تمایل اشتغال نیروی کار به دلیل عدم تناسب حقوق و دستمزد با هزینه‌های زندگی روبه‌رو هستند و برخی شرکت‌ها هم به دلیل ناتوانی در تامین هزینه‌ها به‌خصوص با بالا رفتن نرخ ارز و افزایش قیمت نهاده‌ها، تعدیل نیرو داشته‌اند.

با توجه به افزایش روزهای تعطیل (تعطیلات عید نوروز و ماه رمضان)، اکثر تولیدکنندگان و فعالان اقتصادی از کاهش میزان تولید خود خبر دادند و از افزایش قیمت مواد اولیه نیز گلایه دارند. کاهش میزان ارز تخصیصی از سوی دولت به تولیدکنندگان برای واردات مواد اولیه نیز از مشکلات گزارش شده است در چند مورد در تولید سیمان و صنایع فرآورده‌های نفت و گاز، تولیدکنندگان اعلام کردند که با افزایش ساعات کار به‌صورت شیفتی، میزان تولید بیشتر شده است.

شاخص قیمت مصرف کننده - فروردین ۱۴۰۳

شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور در فروردین ماه ۱۴۰۳ به عدد ۲۳۶,۳ رسیده که نسبت به ماه قبل، ۲,۶ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۰,۹ درصد افزایش و در دوازده ماهه منتهی به ماه جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۳۸,۸ درصد افزایش داشته است.



تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور

منظور از تورم نقطه به نقطه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل است. در فروردین ماه ۱۴۰۳، تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۰,۹ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۰,۹ درصد بیشتر از فروردین ماه ۱۴۰۲ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه فروردین ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه قبل، ۱,۴ واحد درصد کاهش داشته است.

تورم ماهانه خانوارهای کشور

منظور از تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. در فروردین ماه ۱۴۰۳، تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر ۲,۶ درصد بوده است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات، ۲,۹ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، ۲,۵ درصد بوده است.

نرخ تورم سالانه خانوارهای کشور

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. در فروردین ماه ۱۴۰۳، نرخ تورم سالانه برای خانوارهای کشور به ۳۸,۸ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۱,۹ واحد درصد کاهش یافته است.

نرخ تورم سالانه کشور در فروردین ماه ۱۴۰۳، برابر ۳۸,۸ درصد است که دامنه تغییرات آن برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۳۴,۷ درصد برای دهک اول تا ۴۰,۱ درصد برای دهک دهم است. بر این اساس فاصله تورمی دهک‌ها در این ماه به ۵,۴ واحد درصد رسیده که نسبت به ماه قبل (۵,۴ واحد درصد) بدون تغییر بوده است.

تحلیل شرکت ها

محمدرضا فرقدان

تاریخ تهیه گزارش: اردیبهشت ۱۴۰۳

پتروشیمی شیراز (شیراز)

آخرین گزارش: صورت های مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

سال مالی شرکت: منتهی به ۲۹ اسفند
زمینه فعالیت: محصولات شیمیایی

برآیند تحلیل

پایین	متوسط	بالا

ریسک صنعت
ریسک شرکت
پتانسیل رشد

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۴۲ به منظور رفع نیازهای کشور و تامین مواد اولیه استراتژیک جهت صنایع پایین دستی و کشاورزی و به منظور تولید کودهای شیمیایی آغاز به فعالیت نمود. شروع به کار شرکت با بهره برداری از ۴ واحد تولید آمونیاک، اوره، اسید نیتریک و نیترات آمونیوم و نیز واحد تامین سرویس های جانبی (آب، برق، بخار و هوای فشرده) توأم بوده و پس از آن با توجه به نیاز کشور، طرح های توسعه متعددی به مرحله اجرا درآمد است.

با بهره برداری از این طرح های توسعه در حال حاضر سالانه ۱۰۰۵۴۵۰۰ تن آمونیاک و ۱۵۷۹۵۰۰ تن اوره تولید می کند که نقش مهمی در تامین نیازهای کشور و همچنین عرضه به بازارهای جهانی خواهد داشت. شرکت در حال حاضر طرح تاسیس کارخانه تولید کیسه جهت بسته بندی محصولات را در پیش دارد که این امر می تواند در کاهش بهای تمام شده شرکت اثر گذار باشد. این شرکت در ۴۵ کیلومتری شهر شیراز، در مجاورت رودخانه کر و در نزدیکی مرودشت واقع گردیده است.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۳

مجموع مقدار فروش شرکت معادل ۲۰۲۹۷۶۵ تن برای کل سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.
نرخ اوره داخلی تحویلی به سازمان حمایت برابر با ۱۰۸ میلیون ریال به ازای هر تن لحاظ گردیده است و نرخ اوره صادراتی با ۱۵ درصد تخفیف نسبت به آخرین نرخ اوره خلیج فارس در نظر گرفته شده است و همچنین نرخ آمونیاک ۷۰ درصد نرخ اوره در نظر گرفته شده است.

نرخ متاتول صادراتی مطابق آخرین نرخ متاتول پلتنس در نظر گرفته شده است.

هزینه حمل محصولات صادراتی شرکت معادل ۱۵ دلار به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.

جایگاه شرکت های بورسی تولید کننده اوره

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۷۲,۶۹۸,۰۶۸	۱۴۱,۱۲۲,۸۸۹	۲۲۶,۷۵۰,۱۳۲	۲۱۸,۷۷۹,۶۰۶	۲۶۸,۱۲۷,۹۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰,۸۷۵,۶۹۰)	(۷۰,۱۴۹,۹۵۲)	(۸۷,۳۱۷,۹۱۴)	(۱۱۴,۷۷۶,۹۹۸)	(۱۵۵,۲۵۹,۴۳۱)
سود (زیان) ناخالص	۴۱,۸۲۲,۳۷۸	۷۰,۹۷۲,۹۳۷	۱۳۹,۴۳۲,۲۱۸	۱۰۵,۰۰۲,۶۰۸	۱۱۲,۸۶۸,۴۷۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴,۷۹۲,۳۴۵)	(۱۱,۱۹۱,۴۱۸)	(۱۴,۵۱۷,۷۲۰)	(۱۹,۲۵۲,۴۶۷)	(۲۴,۳۱۷,۲۷۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	۱,۱۹۸,۴۸۷	۶۵۶,۵۷۱	۱۰,۶۶۸,۰۸۶	۲,۹۳۵,۷۱۱	۳,۵۲۲,۸۵۳
سود (زیان) عملیاتی	۳۸,۲۲۸,۵۲۰	۶۰,۴۳۸,۰۹۰	۱۳۵,۵۸۲,۵۸۴	۸۸,۵۸۴,۸۵۲	۹۲,۰۸۳,۹۶۲
هزینه های مالی	(۱,۳۲۸,۳۲۷)	(۱,۶۵۴,۹۱۶)	(۱,۱۸۴,۱۱۳)	۳۲۸,۳۰۲	(۲۹۹,۳۹۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۴,۱۶۶,۰۱۸)	(۲,۴۹۰,۳۲۸)	(۱۲,۳۷۰,۲۵۲)	۹۵۵,۳۰۵	۱,۰۲۸,۹۳۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۲,۷۳۴,۱۵۵	۵۶,۲۹۲,۹۳۶	۱۲۲,۰۲۸,۲۱۹	۸۹,۲۰۱,۸۵۵	۹۲,۸۱۳,۴۹۵
مالیات	(۱,۷۶۸,۰۹۸)	(۷۲۳,۲۷۹)	(۵,۵۷۲,۳۰۳)	(۱۱,۲۹۶,۶۲۱)	(۹,۲۸۱,۳۴۹)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۳۰,۹۶۶,۰۵۷	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	۱۱۶,۴۵۵,۹۱۶	۷۷,۹۰۵,۲۳۴	۸۳,۵۳۲,۱۴۶
سرمایه	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۲,۰۲۴	۳,۶۳۲	۷,۶۱۱	۵,۰۹۶	۵,۴۶۰

مقدار شاخص در ۱۴۰۲/۰۲/۲۲=۱۰۰

اطلاعات سهم (۱۴۰۳/۰۲/۲۲)

قیمت (ریال)	۲۶۶۰
سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۱۵,۳۰۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴۰۷,۸۹۸,۰۰۰
سهم شناور (%)	۱۲
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۲,۵۴۰,۴۲۸

بازدهی و ریسک	شیراز	شپدیس
بازده یک ماه اخیر (%)	-۰.۴۹	-۳.۸۵
بازده یک سال اخیر (%)	-۱۲.۴۲	-۰.۹
ضریب بتا (سه ساله)	۰.۹۸	-۰.۸۷
P/E (nm)	۵.۳۰	۴.۷۰

نرخ اوره صنعتی (میلیون ریال / تن)

میلیون ریال / تن	فروردین ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳
نرخ اوره صنعتی	۸۳	۱۲۹

سیاست تقسیم سود (%)	۱۴۰۰	۱۴۰۱
DPS/EPS	۵۹	۳۴
سهامداران اصلی (%)		

شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۵۰.۷
شرکت سرمایه گذاری مدیران اقتصاد	۲۸.۲
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۴.۹

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مقروضات پیش گفته نسبت قیمت به سود آینده نگر شرکت معادل ۴.۸ مرتبه می باشد با در نظر گرفتن طرح توسعه ای شرکت که منجر به کاهش بهای تمام شده شرکت می شود و شرایط شرکت، از نظر سودآوری در بلند مدت مناسب ارزیابی می شود.

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	(ریال)
۵,۴۶۰	۵,۰۹۶	EPS

ATIEHMES.COM