

# بولتن خبری-تحلیلی آتیه

شماره ۴۱۴

بهمن ۱۴۰۲ / ژانویه ۲۰۲۴

تهیه شده در روابط عمومی

شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس



## مهم ترین مطالبی که در این شماره می خوانید:

پیش بینی جدید از قیمت مس و سنگ آهن   ۲
عوامل موثر بر عرضه و تقاضای مس در سال ۲۰۲۴   ۳
بررسی چالش های معدن در گفت و گو با وکیل بین المللی معادن   ۶
نگاه تحلیلیگران به بازار کوتاه مدت مس   ۸
رشد ۵,۵ درصدی تولید مس تصفیه شده تا نوامبر ۲۰۲۳   ۱۰
نگاهی به تحولات اقتصادی ایران   ۱۲
معاملات کاتد مس در بورس کالا (سمیه حاتمی)   ۱۴
نتایج طرح آمارگیری نیروی کار در پاییز ۱۴۰۲   ۱۶
شاخص مدیران خرید - آذر ۱۴۰۲   ۱۷
شاخص قیمت مصرف کننده - دی ۱۴۰۲   ۱۹
تحلیل بنیادی شرکت فولاد هرمزگان (محمد رضا فرقدان)   ۲۰

## پیش بینی جدید «سیتی» از قیمت مس و سنگ آهن

پس از اینکه دولت چین در هفته گذشته متعهد شد از اقتصاد و بازار سهام این کشور حمایت بیشتری کند، «سیتی گروپ» با دو برابر کردن پیش‌بینی قیمت سنگ آهن به ۱۵۰ دلار، پیش‌بینی خود را برای قیمت مس نیز ارتقا داد.

بانک مرکزی چین اعلام کرد: ماه آینده میزان ذخایری را که بانک‌ها باید حفظ کنند، کاهش می‌دهد و حدود ۱۴۰ میلیارد دلار نقدینگی به سیستم مالی تزریق می‌کند. این خبر با گزارش‌هایی مبنی بر اینکه پکن در حال بررسی بسته‌ای از اقدامات برای تثبیت بازار در حال سقوط سهام این کشور است، همزمان شد.

این اقدامات باعث افزایش قیمت‌ها در بازارهای فلزات پایه شد و قیمت مس را در هفته گذشته به بالاترین سطح سه هفته اخیر و به بیش از ۸۵۰۰ دلار در هر تن رساند. در همین حال، معاملات آتی هر تن سنگ آهن در سنگاپور نیز به ۱۳۶ دلار در هر تن رسید.

بر اساس گزارش بلومبرگ، آخرین اقدامات مربوط به محرک‌های اقتصادی، «سیتی» را بر آن داشته است تا پیش‌بینی مربوط به قیمت سنگ آهن را دو برابر کند.

«ونیو یائو» تحلیلگر سیتی گفت: ما این اقدامات را مثبت می‌بینیم و از آنجا که شتاب سیاست‌ها می‌تواند در آستانه کنگره ملی خلق چین در ماه مارس بیشتر شود، شاهد افزایش کاتالیزورهای صعودی در سه ماهه دوم سال خواهیم بود.

این موسسه، پیش‌بینی خود را برای رسیدن قیمت سنگ آهن به ۱۵۰ دلار در هر تن طی سه ماه آینده تکرار و اشاره کرد که هرگونه افزایش سیاست‌های محرک در چین می‌تواند به عنوان کاتالیزور صعودی قیمت‌ها عمل کند.

علاوه بر این، پیش‌بینی می‌شود که قیمت فلزات اساسی و سنگ آهن به دلایل دیگری نیز حمایت شود، چراکه سیاست‌گذاران چینی دامنه توسعه مجدد پروژه دهکده شهری را گسترش می‌دهند. این موضوع بخشی از سه پروژه بزرگ چین بوده که برای جبران ضعف در بخش املاک این کشور طراحی شده است. پروژه دهکده شهری رویکردی است که خانه‌های کوچکی در دهکده‌های شهری ساخته می‌شود و مجهز به فناوری پیشرفته خواهد بود.

از سوی دیگر «سیتی» پیش‌بینی قیمت مس سه ماهه را به ۸۸۰۰ دلار در هر تن افزایش داد که دلیل آن احتمال محرک‌های بیشتر پکن و کاهش عرضه جهانی این فلز است.

البته گلدمن ساکس در گزارشی جداگانه نسبت به قیمت مس حتی نگاه صعودی‌تر داشت و هدف ۱۲ ماهه آینده خود را برای ۱۰ هزار دلار در هر تن تکرار کرد.

منبع: فایننشال ریویو

# 2024

## عوامل موثر بر عرضه و تقاضای مس در سال ۲۰۲۴

موضوع اصلی این گزارش این است که چه عواملی پیش روی عرضه و تقاضای مس در سال ۲۰۲۴ قرار دارد و این عوامل چگونه می‌تواند بر قیمت این فلز و شرکت‌های معدنی فعال در این عرصه تاثیر بگذارد.

قیمت مس در اوایل ۲۰۲۳ و قبل از اینکه طی سه ماهه‌های دوم و سوم آن سال کاهش یابد، شاهد افزایش مناسبی بود. با این وجود، رشد قیمت این فلز در سه ماهه پایانی به آن اجازه داد تا سال ۲۰۲۳ را نزدیک به قیمت اولیه خود به پایان برساند. داستان بازار مس در سال ۲۰۲۳ شامل محدودیت عرضه و تقاضای پرنوسان بویژه از بخش ساخت و ساز چین بود؛ بخشی که ۳۰ درصد از کل تقاضای این فلز سرخ را شامل می‌شود. البته افزایش مصرف در بخش تولید وسایل نقلیه برقی (EV) و انرژی‌های تجدیدپذیر به حفظ قیمت مس به میزان بالاتر از ۸۰۰۰ دلار در هر تن کمک کرد.

با پایان سال ۲۰۲۳، حال این پرسش مطرح می‌شود که سال ۲۰۲۴ چه ارمغانی برای تولیدکنندگان مس و بازار این فلز به همراه خواهد داشت؟ شبکه خبری «اینوستینگ نیوز» با نام اختصاری (INN) از کارشناسان این بخش خواست تا نظرات خود را در مورد روند بازار مس طی ماه‌های آینده به اشتراک بگذارند که در ادامه می‌خوانید.

### کارشناسان تقاضای چین را زیر نظر دارند

قیمت مس به شدت تحت تاثیر عرضه و تقاضاست. بخش املاک و مستغلات جهان به طور گسترده بر فلز سرخ تاثیر می‌گذارد، همان‌طور که این مساله پس از تلاطم بازار مسکن چین و سقوط دو شرکت بزرگ املاک آن مشهود بود. اگرچه این کشور، رکورد سالانه ۱٫۸ میلیارد متر مربع ساخت خانه جدید در سال ۲۰۲۱ را به ثبت رساند، اما این مقدار از آن زمان تاکنون به شدت کاهش یافته و از ژانویه تا اکتبر ۲۰۲۳ به حدود ۶۹۹ میلیون متر مربع رسیده است.

پیش بینی می شود، این بخش در بلندمدت بهبود یابد و در محدوده ۱,۲ میلیارد متر مربع ثابت پیدا کند. با این وجود، بهبود آن همچنان به تصمیمات سیاستی بانک مرکزی چین بستگی دارد، زیرا تلاش می کند، تورم را کنترل کند. تحلیلگران انتظار کاهش نسبت سپرده قانونی در سه ماهه نخست سال را با هدف افزایش نقدینگی در اقتصاد دارند.

بنا بر اعلام موسسه «فیچ»، شهرهایی که رتبه بالاتری دارند، احتمالاً زودتر از مزایای مالی بهره ببرند، چراکه دولت اقدام به فراهم کردن دسترسی بهتر به تسهیلات برای توسعه دهندگان و حذف محدودیت‌های خرید می کند.

در گزارشی که گروه بین المللی مطالعات مس در اکتبر ۲۰۲۳ منتشر کرده بود، اشاره شده بود که کاهش تقاضای چین منجر به مزاد مس در سال ۲۰۲۴ خواهد شد، در حالی که رویدادهای پایانی سال ۲۰۲۳ منجر به حذف ۶۰۰ هزار تن تولید مس از بازار شد.

«کریگ پری» رئیس هیات مدیره شرکت **Vizsla Copper** در این زمینه گفت: مس برای یک صعود غافلگیرانه در سال ۲۰۲۴ آماده شده است. با بسته شدن اجباری معدن بزرگ مس در پاناما و مشکلات برخی معادن بزرگ، بازار با کسری مواجه شده است. وی افزود: انتظار می‌رود، برای سال ۲۰۲۴ قیمت های بالاتری را مشاهده کنید و زمان بسیار مناسبی برای خرید سهام مس است.

### نقش مس در پروسه انتقال انرژی

همچنین مس با تقاضای بخش های مرتبط با پروسه انتقال انرژی مواجه است. موسسه «مک کینزی» تا سال ۲۰۳۱، انتظار دارد با توجه به تقاضا برای تولید برق، خودروهای برقی و دستگاه‌های الکترونیکی، کسری مس را به ۶,۵ میلیون تن برساند.

فعالان بازار بویژه به استفاده از مس در خودروهای برقی نگاه می‌کنند. با توجه به اینکه بسیاری از دولت ها به دنبال حذف فروش خودروهای موتور احتراق داخلی طی ۱۵ تا ۲۰ سال آینده هستند، تقاضای خودروهای برقی بخش فزاینده‌ای از فروش جهانی خودرو را تشکیل می دهد. در حال حاضر برای تولید خودروهای برقی از ۳۸ تا ۸۳ کیلوگرم مس در هر خودرو مصرف می شود و حتی با وجود نوآوری‌های جدید که تحلیلگران پیش بینی می‌کنند، میزان مس در هر وسیله نقلیه به ۵۵ تا ۶۵ کیلوگرم کاهش یابد، میزان مس مورد نیاز برای ۴۰ میلیون خودرو برقی تا سال ۲۰۳۰ همچنان رقم قابل توجهی خواهد بود.

همچنین مس مورد نیاز برای ساخت نیروگاه در مقیاس کاربردی به تقاضا افزوده می شود. به گفته انجمن توسعه مس، تاسیسات خورشیدی به ازای هر مگاوات به حدود ۵,۵ تن مس نیاز دارند، در حالی که توربین های بادی خشکی به ۳,۵۲ تن مس و توربین های بادی فراساحلی به ۹,۵۶ تن مس نیاز دارند.

آژانس بین‌المللی انرژی‌های تجدیدپذیر اعلام کرده که برای پاسخگویی به تقاضای انرژی‌های تجدیدپذیر در بحبوحه اهداف بلندپروازانه اقلیمی، باید به طور متوسط سالانه ۱۰۰۰ گیگاوات تا سال ۲۰۳۰ اضافه شود.

### تعطیلی معدن پاناما و افزایش کسری مس

آینده مس اغلب به عنوان بلندمدت قوی، اما کوتاه مدت ضعیف توصیف می شود. حالا شاید این وضعیت تغییر کند. بیشتر تحلیلگران در حال مدل سازی کسری رو به رشد در تراز بازار مس تا ۲۰۲۸-۲۰۲۷ هستند و پیش بینی کوتاه مدت (۲۰۲۶-۲۰۲۴) به مزاد اشاره دارد.

«جو مازومدار» از موسسه **Exploration Insights** گفت: تحولات اخیر نشان می دهد که تا اواخر سال ۲۰۲۴ به دلیل کمبود تولید از سوی تولیدکنندگان بزرگ تغییر به سمت کسری اتفاق خواهد افتاد. این تغییر چشم‌انداز بیشتر تحت‌تاثیر مسائل مربوط به تولید قرار گرفته است، بویژه تعطیلی معدن مس پاناما که حدود ۳۵۰ هزار تن از تولید سالانه مس جهان را به خود اختصاص می دهد. البته فقط تعطیلی معدن **Cobre Panama** نیست که بر عرضه تاثیر می گذارد.

مازومدار خاطر نشان کرد: شرکت آنگلو امریکن راهنمای تولید مس ۲۰۲۴ خود را به ۷۳۰ تا ۷۹۰ هزار تن مس در مقایسه با یک میلیون تن قبلی کاهش داد که به دلیل عملکرد ضعیف معدن مس «لس برونسس» بود و انتظار می‌رود، کسری تولید تا سال ۲۰۲۵ ادامه یابد.

«کارن نورتون» مشاور مستقل فلزات و معادن، نظر مشابهی را به اشتراک گذاشت و گفت: با تعلیق معدن بزرگ و کاهش راهنمای تولید آنگلو امریکن، رشد عرضه احتمالا محدودتر از آنچه قبلا پیش بینی می شد، خواهد بود. او گفت: دورنمای اقتصادی ممکن است تقاضا را تا نیمه نخست سال مهيار کند.

«رابرت وارز» مدیرعامل **Osisko Metals** گفت: در ماه‌های اخیر شاهد عدم اطمینان فزاینده‌ای در مورد عرضه مس بوده‌ایم که فشار بیشتری را بر معادن برای پاسخگویی به تقاضای روزافزون وارد کرده است. بنابراین کمبود مس به احتمال زیاد تا سال ۲۰۲۵ در راه است.

### چالش‌های تولید مس

تولیدات اندک جدید مس برای پر کردن شکاف‌های باقی مانده از سوی تولیدکنندگان بزرگ در دسترس خواهد بود. در سال ۲۰۲۴، تنها چند پروژه قابل راه اندازی خواهد شد، از جمله فاز دوم پروژه **Quebrada Blanca** متعلق به شرکت **Teck** در شیلی که قرار است، نخستین کنسانتره مس خود را در ماه مارس عرضه کند. پیش بینی می شود، بین سال‌های ۲۰۲۴ تا ۲۰۲۶ میلادی بین ۲۸۵ تا ۳۱۵ هزار تن کنسانتره در سال تولید کند.

با نگاهی به سال گذشته، شرکت **Udokan** سپتامبر گذشته در ذخایر مس به همین نام که بخشی از منطقه **Trans-Baikal** روسیه و بزرگ‌ترین ذخایر مس استفاده نشده این کشور است از آغاز تولید خبر داده بود. تولید سالانه مس این معدن حدود ۱۵۰ هزار تن برآورد می‌شود. با این وجود، با اعمال تحریم‌های آمریکا علیه این شرکت، توانایی آن برای دستیابی به بازار جهانی محدود است.

نورتون با اشاره به افزایش نرخ بازیافت و صرفه جویی برای پر کردن بخشی از شکاف عرضه گفت: با توجه به زمان پیش‌بینی برای پروژه‌های جدید و پیش‌بینی تقاضای بسیار قوی‌تر پس از اواسط این دهه، به نظر می‌رسد که وقفه‌ای به دلیل توسعه نیافتن معادن کافی و اکتشاف ناکافی در بلندمدت در حال رخ دادن است.

مازومدار هم در این زمینه توضیح داد: بازار مس در چرخه سرمایه گذاری پایینی قرار دارد، زیرا شرکت‌های معدنی مخارج سرمایه‌ای خود را ۵۵ تا ۶۰ درصد نسبت به آخرین اوج ۱۲۰ میلیارد دلاری در سال ۲۰۱۲ کاهش دادند. با وجود محدودیت پروژه‌های بزرگ در دست ساخت، پروژه‌هایی که ساخته می‌شوند به سرمایه سرشاری نیاز دارند.

توسعه پروژه **Quebrada Blanca** یکی از عملیات‌هایی بوده که تحت تاثیر قرار گرفته است. مازومدار گفت: هزینه‌های سرمایه‌ای این پروژه به دلیل تاخیر در ساخت کارخانه مولیدن و تاسیسات بندری و مطالبات قراردادهای با افزایش ۶۰۰ میلیون دلاری به ۸٫۶ میلیارد دلار رسیده است. بنابراین، ریسک بیش از حد هزینه‌های سرمایه گذاری مانعی برای توسعه پروژه‌ها ایجاد می‌کند، مگر اینکه افزایش قابل توجهی در قیمت مس رخ بدهد.

### نکات مهم سرمایه گذار

مس در سال ۲۰۲۴ با عدم قطعیت مواجه است، زیرا انتظارات برای مازاد به کسری احتمالی تبدیل می‌شود. نورتون اظهار کرد: با توجه به اینکه بازار هم اکنون متعادل‌تر به نظر می‌رسد، قیمت‌ها با انتشار اخبار مهم احتمالا مستعد نوسانات گسترده‌تری در هر دو جهت عرضه و تقاضاست که بر بازار تاثیر می‌گذارد. در حالی که این محدوده ممکن است گسترده‌تر از موارد بنیادی باشد که قبلا پیشنهاد شده بود، اما میانگین سالانه ممکن است تفاوت چندانی با سال ۲۰۲۳ نداشته باشد، اگرچه با بهبود اقتصادی باید سال را قوی‌تر به پایان برساند.

نظرسنجی رویترز از ۲۸ تحلیلگر حاکی از پیش بینی قیمت ۸۶۲۵ دلاری برای قرارداد نقدی مس بورس فلزات لندن در سال ۲۰۲۴ است. به عبارت دیگر در کوتاه مدت، مشکلات سرمایه‌ای ممکن است برای تولیدکنندگانی که در مراحل حساس برنامه‌های توسعه‌ای و پیشرفت خود هستند یا شرکت‌های اکتشافی که به دنبال تامین مالی پروژه‌ها هستند، ادامه یابد.

با این حال، فراتر از سال ۲۰۲۴ با افزایش کمبودهای عرضه، قیمت مس می‌تواند شروع به افزایش کند که به نوبه خود به شرکت‌ها کمک می‌کند تا بر موانع موجود در چرخه فعلی غلبه کند.

## بررسی چالش‌های معدن در سال ۲۰۲۴ در گت و گو با وکیل بین‌المللی معادن

صنایع معدنی در سالی که گذشت با چالش‌هایی روبه‌رو شدند که بر اساس آن استخراج‌کنندگان منابع معدنی روزانه میلیون‌ها دلار را در اختلافات با جوامع محلی، دولت‌ها و اتحادیه‌ها بر سر عملیات‌های معدنی و کمبود سرمایه‌گذاری از دست دادند. به عنوان نمونه شرکت نیومونت، بزرگ‌ترین تولیدکننده طلا در جهان، تأثیر مالی اختلاف در معدن «پناسکویتو» در مکزیک را ۳٫۷ میلیون دلار در روز ارزیابی کرد یا شرکت معدنی **MMG** چین، معدن مس «لاس بامباس» را در پرو به دلیل ناآرامی‌های مداوم جوامع محلی موقتاً تعطیل کرد. از سوی دیگر تصمیم پاناما برای بستن معدن بزرگ مس در پی اعتراضات سراسری، موجی از شوک را به صنعت مس وارد و به از بین رفتن بیش از نیمی از ارزش بازار شرکت **First Quantum** در آن مقطع کمک کرد.

«تیموتی فودن» شریک گروه داوری بین‌المللی در شرکت حقوقی **Boies Schiller Flexner**، نماینده شرکت‌های معدنی در حل اختلاف با کشورهای مستقل است. برای سال ۲۰۲۳ او به عنوان رهبر فکری نخبگان در «رهبران آینده داوری» نام گرفت. فودن در گت و گو با تارنمای «ماینینگ» به مرور اتفاقات سال گذشته و چالش‌های پیش روی صنعت معدن می‌پردازد. فودن در ادامه گزارش به طور مبسوط در مورد اینکه چه مسائل مهمی در سال ۲۰۲۴ برای معدن‌کاران وجود دارد پاسخ می‌دهد.

با تامل در اظهاراتی که یک سال پیش انجام دادم، به نظر می‌رسد که اوضاع از آنچه بود بدتر است، چراکه من، همکاران و رقبای ما شلوغ‌تر از همیشه هستیم و این زنگ خطری جدی از چالش‌هایی است که شرکت‌های معدنی با آن روبه‌رو هستند. من به برخی از دوستان گفتم که ناسیونالیسم منابع پس از رسیدن به یک نقطه اوج در سال‌های ۲۰۱۹-۲۰۱۸ رو به کاهش است، ولی اشتباه کردم. شما می‌بینید که در سراسر شرق آفریقا گسترش می‌یابد؛ بویژه در آنچه ما به آنها کشورهای کمربند کودتا می‌گوییم مانند بورکینافاسو، مالی، گابن، نیجر.

این کشورها به دنبال معاملات اقتصادی بسیار پرسودتر از قبل کودتا هستند. آنها با استفاده از منابع مستقل خود، ترتیبات قراردادی را برهم می‌زنند یا چارچوب سرمایه‌گذاری معدنی خود را تغییر می‌دهند تا به طور اساسی آنها را مختل کنند. این مساله فراتر از آفریقا در حال گسترش است، ملی شدن لیتیوم در مکزیک یا آنچه در پاناما دیدیم را در نظر بگیرید.



با این وجود، سلب مالکیت و مصادره دارایی‌ها از طریق ابطال مجوزها یا تغییر مقررات جدید استخراج، مسئولیت و الزام بزرگی را ایجاد می‌کند. شرکت‌های معدنی حقوقی دارند که معمولاً بر اساس قوانین بین‌المللی می‌توانند آنها را دنبال کنند، اما اجرای آن در برابر یک حاکمیت کار ساده‌ای نیست.

نخستین چیزی که می‌توانم بگویم این است که در یک دعوا یا درگیری با خود چاقو نیاورید. بسیاری از شرکت‌های حقوقی به اختلافات با حاکمیت کشورها رسیدگی نمی‌کنند. تعداد کمی از آنها نسبت به جنبه‌های فنی تجربه دارند، منظور درک اینکه چگونه یک معدن مراحل اکتشاف و توسعه و فرآیند ساخت و تولید را طی می‌کند. این درک از فرآیندها و ارزیابی یک معدن برای تدوین یک پرونده حقوقی قوی در اختلافات حاکمیتی نقش اساسی دارد.

بسیار مهم است که وکلا از همان ابتدا برای محافظت از دارایی در آینده مشارکت داشته باشند. هدف ما حفظ یک دارایی و جلوگیری از سلب مالکیت قبل از وقوع است. بیشتر اوقات، اقدامات حاکمیتی در قبال شرکت‌های معدنی یک شبه محقق نمی‌شود و از قبل نشان‌گذاری می‌شود. خیلی اوقات، این چیزی است که می‌توانید ببینید، خواه تغییر سیاسی باشد یا یک کودتا، همان‌طور که در شش کشور آفریقایی وجود داشته است.

تصمیم بگیرید که می‌توانید با حاکمان بر سر حقوق خود ایستادگی کنید. این یک رابطه تجاری است و هرچند یک رابطه عادی نیست، اما شما حقوقی دارید و می‌توانید به روش‌هایی به آنها عمل کنید که ارتباط از بین نرود.

اگر استناد به حقوق شما تحت یک معاهده یا قرارداد به عنوان یک شرکت معدنی برای آشفته کردن حاکمیت کافی است که آنها مایل به مصادره معدن شما هستند و به احتمال زیاد از ابتدا قصد مصادره داشته‌اند. گاهی اوقات شرکت‌های معدنی فکر می‌کنند که آوردن حتی یک مورد پیشنهاد یا اختلاف، مانند بیرون کشیدن ضامن نارنجکی است که هرگز نمی‌توانید آن را دوباره داخل نارنجک قرار دهید. این درست نیست. ۱۵ سال گذشته نشان داده است که تعدادی از شرکت‌ها با موفقیت به ادعاهای خود رسیدگی و در عین حال شرکای جدیدی پیدا کرده و راه خروج از مشکل را با مذاکره هموار کرده‌اند. دادگاه‌ها و محاکم بین‌المللی با آنچه «دفاع از مجوز اجتماعی» نامیده می‌شود، مواجه می‌شوند. مجوز اجتماعی را جدی بگیرید، اما بدانید که قوانین نانوشته محدودیت‌هایی دارد.

جایی این دفاع درست است که یک شرکت ادعایی علیه دولت مطرح می‌کند و می‌گوید «شما ما را از پیگیری پروژه‌مان منع کردید» و دولت نیز به نوبه خود با گفتن اینکه جامعه در کنار این کار قرار نمی‌گیرد، فعالیت معدن را به دلیل نداشتن مجوز اجتماعی ممنوع می‌کند. در این سناریو هیچ خسارتی وجود ندارد، زیرا نمی‌توان ثابت کرد که آیا دولت واقعا جلوی پروژه را گرفته است؟

آگاهی از مجوز اجتماعی و مطالعه در مورد آن در نشریات شرکت‌های حسابداری یک موضوع است. اینکه واقعا چیست و حدود آن را تعریف کنیم، چیز دیگری است. در جایی که گروه‌های محلی ممکن است دلایل خاص خود را برای اینکه چرا نمی‌خواهند معدن پیش برود، داشته باشند، این وضع می‌تواند شرایطی را ایجاد کند که منافع شخصی در تضاد با منافع جامعه یا کل کشور باشد. شرکت‌های معدنی باید تصمیم بگیرند که اختلافات را به عنوان یک احتمال در نظر بگیرند. هر شرکت معدنی که من برای آن کار کرده‌ام، اختلاف را یک شکست می‌داند و تقریباً عمداً از احتمال اختلاف چشم‌پوشی می‌کند. اما اختلافات با پیمانکاران، جوامع محلی یا با حاکمان رخ خواهد داد، بنابراین آماده باشید.

در این صورت آیا اسناد خود را سازماندهی کرده‌اید؟ آیا ایمیلی ارسال کرده‌اید که ممکن است بعدها پشیمانی به بار بیاورد؟ شرکت‌ها در دنیای شرکتی امروز به مدیران خود آموزش می‌دهند که در ایمیل چه چیزی بنویسند. ایمیل‌ها همگی در زمان اختلاف منتشر می‌شوند، بنابراین انضباط ایمیلی را در بدترین سناریو در نظر داشته باشید.

## نگاه تحلیگران به بازار کوتاه مدت مس

شبکه خبری **CNBC** در گزارشی که ابتدای سال ۲۰۲۴ منتشر کرد به وضعیت بازار مس پرداخت و به نقل از برخی تحلیگران نوشت: قیمت مس می تواند تا دو سال آینده بیش از ۷۵ درصد افزایش یابد و به بالاترین حد خود برسد. استدلال این تحلیگران اختلال در عرضه معادن و افزایش تقاضا از سمت انرژی های تجدید پذیر بوده است.

### نمودار - روند قیمت مس در یک سال گذشته



بر اساس گزارش موسسه **BMI**، واحد تحقیقاتی وابسته به **Fitch Solutions**، افزایش تقاضا ناشی از پروسه انتقال انرژی سبز و کاهش احتمالی ارزش دلار در نیمه دوم سال ۲۰۲۴، قیمت مس را بالاتر خواهد برد. کاهش نرخ بهره فدرال رزرو سبب تضعیف دلار و در نتیجه جذابیت بیشتر فلزات برای خریداران خارجی خواهد شد.

«متی ژائو» مدیر بخش منابع آسیا و اقیانوسیه در «بانک آمریکا» با اشاره به کاهش احتمالی نرخ بهره فدرال رزرو و کاهش ارزش دلار آمریکا به **CNBC** گفت: دیدگاه مثبت برای مس بیشتر بر عوامل کلان استوار است.

علاوه بر این، در کنفرانس اخیر تغییرات آب و هوایی، بیش از ۶۰ کشور از طرحی برای سه برابر کردن ظرفیت انرژی های تجدیدپذیر جهانی تا سال ۲۰۳۰ حمایت کردند؛ اقدامی که «سیتی» می گوید برای مس بسیار صعودی خواهد بود.

سیتی در گزارش دسامبر ۲۰۲۳ خود پیش بینی کرد که ارتقای اهداف مربوط به انرژی های تجدیدپذیر، تقاضای مس را تا سال ۲۰۳۰ به میزان ۴,۲ میلیون تن افزایش می دهد.

این گزارش می افزاید: این موضوع می تواند به طور بالقوه قیمت مس را به ۱۵ هزار دلار در سال ۲۰۲۵ برساند که در صورت تحقق آن بسیار بالاتر از بالاترین رکورد قیمتی مس به میزان ۱۰ هزار و ۷۳۰ دلار در هر تن خواهد بود.

تحلیگران سیتی ضمن تاکید بر تداوم سرمایه گذاری در انرژی های تجدیدپذیر معتقدند، این امر مستلزم مواردی از جمله بهبود سریع تر رشد جهانی و محرک های چین است. اقتصاد رو به رشد تمایل به افزایش تقاضای مس دارد؛ فلزی که در تجهیزات الکتریکی و ماشین آلات صنعتی استفاده می شود.

## عرضه کم، تقاضای بالا

مس، محور اکوسیستم انتقال انرژی است و برای ساخت وسایل نقلیه برقی، شبکه‌های برق و توربین‌های بادی ضرورت دارد. سایر تحلیلگران به دلیل اختلالات استخراج مس از معادن، روند صعودی قیمت را پیش بینی می کنند و گلدمن ساکس انتظار کسری بیش از نیم میلیون تنی را برای سال ۲۰۲۴ دارد.

شرکت «فرست کوآتوم مینرالز» در نوامبر گذشته، تولید در معدن مس پاناما را به دنبال حکم دادگاه عالی و اعتراضات سراسری به نگرانی‌های زیست محیطی متوقف کرد. همچنین شرکت آنگلو امریکن نیز اعلام کرد که تولید مس را طی سال های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ کاهش خواهد داد، زیرا به دنبال کاهش هزینه است.

تحلیلگران گلدمن ساکس معتقدند، کاهش عرضه دیدگاه ما را تقویت می کند که بازار مس در حال ورود به دوره ای با محدودیت عرضه بسیار واضح تر است و قیمت آن در سال ۲۰۲۴ به بیش از ۱۰ هزار دلار می رسد.

**BMI** برآورد کرده که برندگان مس، شیلی و پرو خواهند بود. هر دو کشور دارای ذخایر سرشاری از مواد معدنی مورد نیاز برای پروسه انتقال سبز مانند لیتیوم و مس هستند که از افزایش سرمایه گذاری و تقاضای صادرات بالاتر بهره مند می شوند. شیلی حدود ۲۱ درصد از ذخایر مس جهان را در اختیار دارد.

«وانگ رویلین» تحلیلگر ارشد مس در **S&P Global** هم گفت: عرضه کمتر مس به معنای آن است که کارخانه های جدید ذوب مس با کمبود کنسانتره مواجه خواهند شد.

وی افزود: کارخانه‌های ذوب مس از سال ۲۰۲۴ با کسری عرضه کنسانتره مواجه خواهند شد و انتظار می‌رود، کسری پیش‌بینی‌شده در بازار کنسانتره طی سال‌های ۲۰۲۷-۲۰۲۵ عمیق تر شود.

### پیش بینی کوچیلکو از قیمت و تولید مس در سال های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵

کمیسیون دولتی مس شیلی در تازه ترین پیش بینی خود برای سال ۲۰۲۴، قیمت مس را افزایش داد. به گزارش رویترز، کوچیلکو اعلام کرد: پیش‌بینی خود را برای قیمت مس در سال ۲۰۲۴ به ۳,۸۵ دلار در هر پوند وزنی افزایش داده، در حالی که برآورد قبلی ۳,۷۵ دلار بوده است.

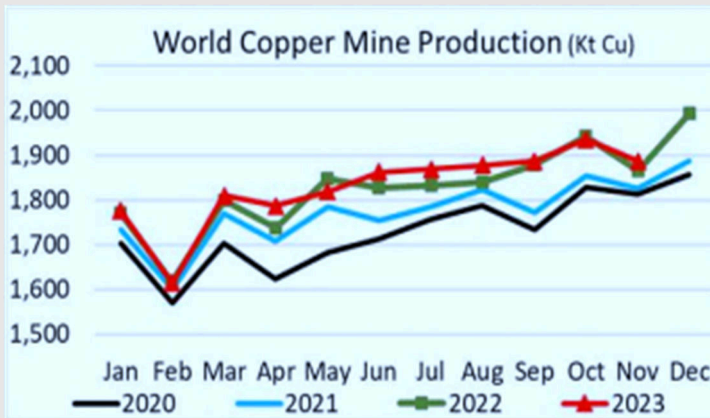
کوچیلکو در بیانیه ای اعلام کرد: این پیش بینی را به دلیل عواملی مانند عادی سازی سیاست پولی در ایالات متحده و بیشتر به خاطر تقاضای مس از بخش انتقال انرژی و خودروهای برقی افزایش می دهد. این گزارش می افزاید: همه این موارد شرایط خوبی هستند که به ما امکان می‌دهند انتظارات خوبی را برای قیمت پیش‌بینی کنیم و انتظار می‌رود، میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۲۵ به ۳,۹۰ دلار در هر پوند وزنی برسد.

بر اساس این گزارش پیش بینی می شود، تولید مس شیلی با ۵,۷ درصد افزایش به ۵ میلیون و ۶۳۰ هزار تن در سال ۲۰۲۴ برسد که بیشتر به دلیل افزایش تولید از پروژه **Teck's Quebrada Blanca II** است و میزان تولید مس این کشور در سال ۲۰۲۵ به ۶ میلیون تن برسد.

کمیسیون دولتی مس شیلی پیش بینی کرد، تولید جهانی مس با افزایش ۵,۸ درصدی به ۲۲,۷۹ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ و ۲۳,۵ میلیون تن در سال ۲۰۲۵ برسد.

انتظار می رود، تقاضای جهانی با ۳,۲ درصد افزایش به ۲۶,۱۳ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ برسد. همچنین کوچیلکو انتظار دارد، مازاد مس جهان به ۱۷۶ هزار تن در سال ۲۰۲۴ و ۱۷۰ هزار تن در سال ۲۰۲۵ برسد.

## رشد ۵,۵ درصدی تولید مس تصفیه شده تا نوامبر ۲۰۲۳



گروه مطالعات بین المللی مس (ICSG)، داده های اولیه مربوط به عرضه و تقاضای جهانی مس تا پایان ماه نوامبر ۲۰۲۳ را در بولتن ژانویه ۲۰۲۴ این گروه منتشر کرد.

داده های اولیه نشان می دهد، تولید معادن مس جهان طی ۱۱ ماهه ۲۰۲۳ حدود یک درصد افزایش یافته که ناشی از رشد یک درصدی تولید کنسانتره بوده و استخراج به روش SX-EW بدون تغییر نسبت به مدت مشابه قبل گزارش شده است.

اگرچه تولید جهانی معادن مس در ۱۱ ماهه ۲۰۲۳ با توجه به راهاندازی و توسعه برخی معادن افزایش یافت، اما مسائل عملیاتی در شیلی، چین، اندونزی، پاناما و ایالات متحده، رشد جهانی را محدود کرد.

شیلی، بزرگترین تولیدکننده مس محتوای جهان با افت ۱,۵ درصدی تولید در این مدت مواجه شد. تعدادی از معادن شیلی تحت تاثیر مسائل عملیاتی، افت عیار و کاهش عرضه آب به دلیل خشکسالی در ناحیه مرکزی قرار گرفتند.

با این وجود، پس از کاهش ۳,۹ درصدی تولید سالانه شیلی در نیمه نخست ۲۰۲۳، این کشور رشد ۴ درصدی را در سه ماهه سوم ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۲ نشان داد. از طرفی تولید اندونزی به دلیل محدودیت‌های عملیاتی در معادن گراسبرگ و «باتو هیجایو» با افت ۷,۵ درصدی مواجه شد.

رشد تولید پاناما نیز به ۳,۴ درصد محدود شد و تولید ایالات متحده در نتیجه کاهش تولید در کنیکات به دلیل مسائل آب و هوایی و نقص فنی تسمه نقاله ۹ درصد کاهش یافت.

تولید چین به دلیل مشکلات عملیاتی در دو معدن بزرگ مس (جیاما و جولونگ) ۸ درصد کاهش یافت. در پرو، اقدامات جوامع محلی همچنان بر تولید در تعدادی از معادن تاثیر گذاشت. با این وجود، تولید معادن پرو ۱۴ درصد افزایش یافت.

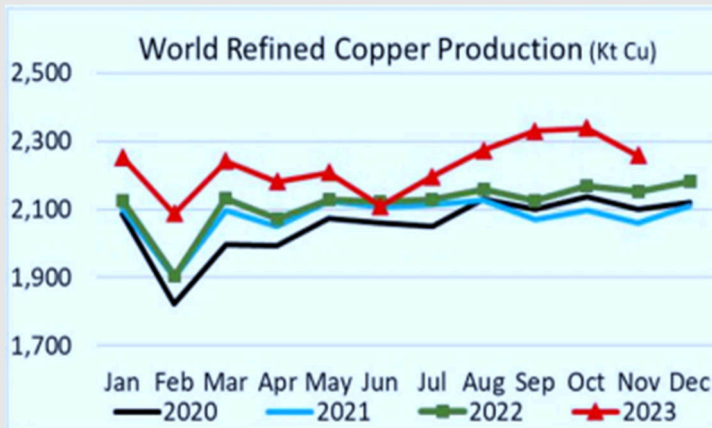
افزایش تولید معادن در پرو در نتیجه افزایش تولید «کوئلاویکو» (آغاز فعالیت در جولای ۲۰۲۲)، تداوم افزایش تولید در معدن «میناخوستا» و بهبود تولید در دو معدن دیگر بود.

برآورد می شود تولید ۱۱ ماهه در کنگو به دلیل افزایش در معدن جدید کاموا و ظرفیت‌های جدید یا توسعه یافته در سایر معادن حدود ۶ درصد رشد داشته است.

### مس تصفیه شده

داده های اولیه نشان می دهد که تولید مس تصفیه شده جهان در ۱۱ ماهه ۲۰۲۳ حدود ۵,۵ درصد افزایش یافته، به گونه ای که تولید اولیه (الکترولیتی و الکترووینینگ از سنگ معدن) حدود ۵ درصد و تولید مس ثانویه (ازقراضه) ۷ درصد افزایش پیدا کرده است. رشد تولید جهانی مس تصفیه شده بیشتر ناشی از تولید قوی در چین و کنگو به دلیل افزایش ظرفیت بوده است.

داده های اولیه رسمی از تولید تصفیه شده چین - بزرگترین مصرف کننده فلزات پایه - حاکی از افزایش حدود ۱۳ درصدی تولید در این مدت بوده است. همچنین تولید مس تصفیه شده کنگو به دلیل ادامه افزایش کارخانه‌های جدید و توسعه ظرفیت الکترووینینگ حدود ۵ درصد افزایش یافت.

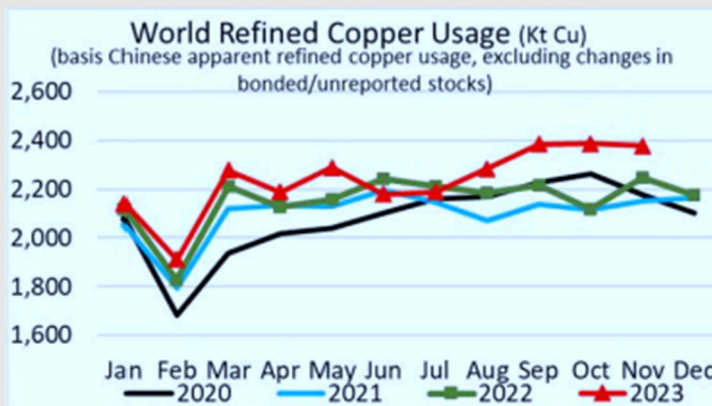


کل تولید مس تصفیه شده شیلی در این مدت (الکترولیتی و الکترووینینگ ۲,۷ درصد کاهش یافت. مجموعه‌ای از مسائل مربوط به تعمیر و نگهداری یا مشکلات عملیاتی منجر به کاهش تولید در تعدادی از کشورهای تولیدکننده مانند ژاپن (۲,۸٪-)، ایالات متحده (۱۰٪-)، هند (۵٪-)، اندونزی (۲۴٪-)، فنلاند (۱۴٪-) و سوئد (۵۲٪-) شد. همچنین داده‌های اولیه نشان می‌دهد که تولید جهانی مس ثانویه (از قراضه) ۷ درصد افزایش یافت که به دلیل افزایش تولید در چین بود.

### مصرف مس

داده‌های اولیه نشان می‌دهد که مصرف ظاهری مس تصفیه شده جهان در ۱۱ ماهه ۲۰۲۳ به دلیل تقاضای ظاهری قوی چین حدود ۴ درصد رشد داشت و در بقیه جهان کاهش پیدا کرد. تقاضای ظاهری چین (به استثنای تغییرات در موجودی گزارش نشده) حدود ۹ درصد رشد کرد.

هرچند واردات مس تصفیه شده چین ۵ درصد کاهش یافت، اما تولید مس تصفیه شده این کشور ۱۳ درصد افزایش پیدا کرد. کاهش تقاضا در اتحادیه اروپا، ژاپن و ایالات متحده تاثیر منفی بر مصرف مس تصفیه شده جهان (به جز چین) داشت و برآورد می‌شود، حدود ۲,۵ درصد کاهش یافته است. تراز اولیه مس تصفیه شده جهانی در ۱۱ ماهه ۲۰۲۳ نشان دهنده کسری حدود ۱۳۰ هزار تنی بود.



ICSG برای تراز بازار جهانی مس از محاسبه تقاضای ظاهری برای چین استفاده می‌کند که تغییرات در موجودی گزارش نشده را در نظر نمی‌گیرد.

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 موجودی‌های رسمی ارائه شده توسط دو مشاور متخصص

در بازار مس چین تنظیم می‌کند. تراز مس تصفیه شده جهانی بر مبنای تغییرات برآورد شده در موجودی و ذخایر چین، کسری بازار را حدود ۱۵۲ هزار تن نشان داد.

### بازار مس

بر اساس میانگین برآوردهای ارائه شده توسط دو مشاور مستقل، تصور می‌شود که موجودی انبارهای مس چین در ۱۱ ماهه ۲۰۲۳ در مقایسه با سطح پایان سال ۲۰۲۲ حدود ۲۲ هزار تن افزایش یافته است.

موجودی مس نگهداری شده تا پایان ماه دسامبر ۲۰۲۳ در بورس‌های اصلی فلزات (LME، COMEX و SHFE) در مجموع به ۲۱۳ هزار و ۸۵۰ تن رسید که افزایش ۲۴ هزار و ۳۴۵ تنی نسبت به میزان موجودی مذکور در پایان دسامبر ۲۰۲۲ داشت. متوسط قیمت نقدی LME در ماه دسامبر ۱۱، ۸۳۹۴ دلار در تن بود که ۲,۷ درصد نسبت به میانگین قیمت نوامبر افزایش داشت.

منبع: ICSG.org



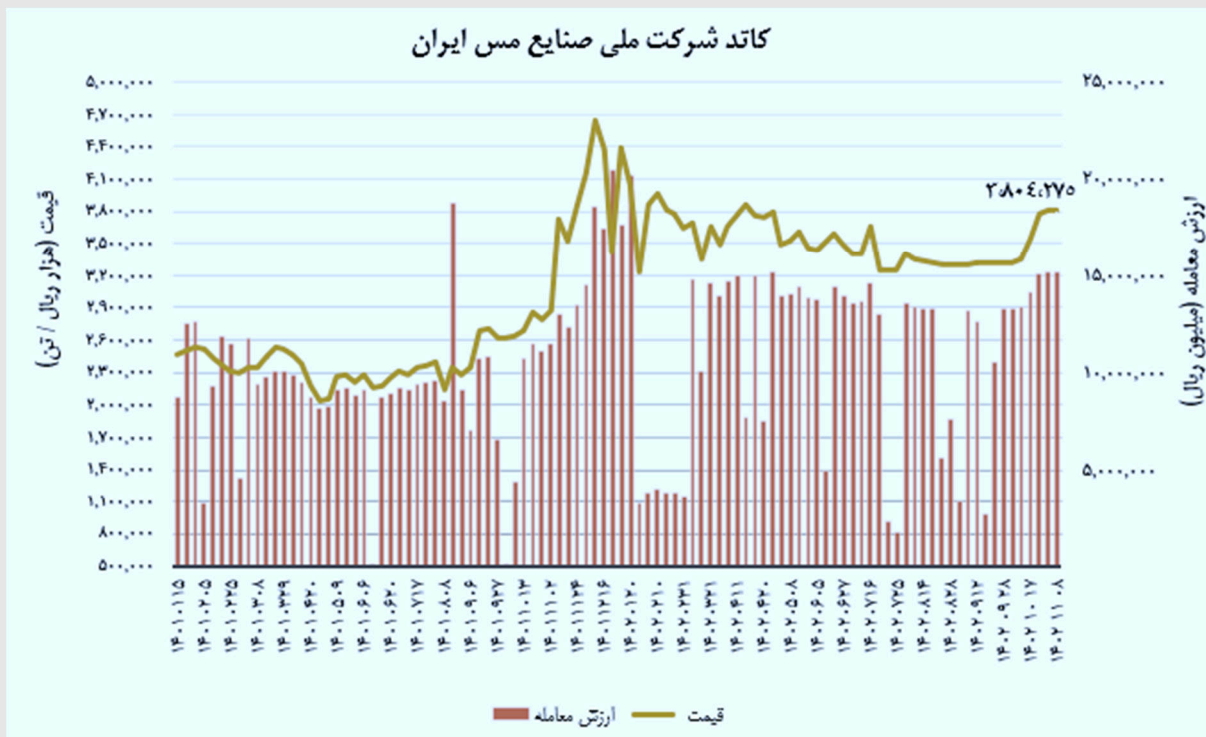
## نگاهی به تحولات اقتصادی ایران

- همایش ۵۰۰ شرکت برتر ایران طی مراسمی دوم بهمن ماه امسال با حضور وزیر صنعت، معدن و تجارت و امور اقتصادی و دارایی، مدیران شرکت‌های برتر ایران و جمعی از مسوولان در مرکز همایش‌های بین‌المللی صدا و سیما برگزار شد. شرکت ملی صنایع مس ایران با کسب رتبه نخست در شاخص‌های فروش، بهره‌وری کل عوامل و بازده فروش در گروه فلزات غیر آهنی و رتبه ششم شاخص ارزش افزوده بین ۵۰۰ شرکت بزرگ کشور موفق به دریافت لوح تقدیر این همایش شد.
- شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس در همایش ۵۰۰ شرکت برتر ایران موفق به کسب بیشترین بازده فروش بین یکصد شرکت چهارم رتبه بندی شرکت های برتر ایران شد. بر اساس این گزارش، شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس بین ۲۰ شرکت برتر گروه سرمایه‌گذاری‌های مالی توانست رتبه دوازدهم را به دست آورد. همچنین این شرکت بین گروه موسوم به یکصد شرکت چهارم این رتبه‌بندی موفق به کسب بیشترین بازده فروش شد و از نظر بیشترین سودآوری و بالاترین ارزش افزوده به ترتیب رتبه های دوم و پنجم این گروه را کسب کرد. در مجموع شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس از بین ۵۰۰ شرکت برتر ایران، رتبه ۳۴۲ را به دست آورد.
- با دستور معاون اول رییس جمهور «دستورالعمل نحوه محاسبه قیمت خوراک و فرآورده های نفتی پالایشگاه‌ها» با رویکرد حفظ قابلیت پیش‌بینی پذیری و حمایت از صنایع بورسی مورد بازنگری قرار می‌گیرد. به گزارش تسنیم در هفته‌های گذشته بازار سرمایه تحت تاثیر مسائل خارجی و تنش‌های منطقه‌ای دچار نوساناتی شده که نه تنها مردم، بلکه فعالان اقتصادی را نیز نگران کرده است. به همین منظور با پیشنهاد وزارت امور اقتصادی و دارایی و تایید معاون اول رئیس جمهور، دولت تصمیم بر بازنگری بندهایی از «دستورالعمل جدید نحوه محاسبه قیمت خوراک و فرآورده های نفتی پالایشگاه‌ها» که اخیرا تهیه و ابلاغ شده بود گرفت. همچنین دولت در تلاش است که برای تسویه بدهی خود به صنایع به‌خصوص با اولویت صنایع بورسی، فرآیند، ساز و کار و زمان‌بندی مشخصی را تهیه کند.
- بانک مرکزی با هدف تامین مالی سرمایه در گردش طرح‌های اقتصادی با بازدهی مناسب، مبلغ ۲۰۰ هزار میلیارد تومان سهمیه به بانک‌های کشور و ۸۰ هزار میلیارد تومان به بانک های منتخب جهت انتشار گواهی سپرده خاص صادر کرد. بر اساس این گزارش، بانک مرکزی با هدف تامین مالی سرمایه در گردش طرح‌های اقتصادی با بازدهی مناسب مبلغ ۲۰۰ هزار میلیارد تومان سهمیه به کلیه بانک‌های کشور جهت انتشار گواهی سپرده خاص صادر کرد. همچنین در راستای تامین مالی پروژه‌های پیشران و مولد با بازدهی بالا نیز مبلغ ۸۰ هزار میلیارد تومان مجوز صدور این گواهی به بانک‌های منتخب داده شد.

- نماینده کارگران در شورای عالی کار گفت: مزد سال ۱۴۰۳ بر اساس مزد حداقلی و سراسری تعیین خواهد شد و چنانچه مقرر شود، فراتر از مزد حداقلی، مزد منطقه‌ای نیز تعیین کنیم، منوط به تصمیم شورای عالی کار است و بدون لحاظ کردن فرمول یا معیار خاص در این زمینه باید بر اساس ساختار چانه‌زنی برای هر منطقه تعیین و تصویب شود. علیرضا میرغفاری در گفت‌وگو با ایسنا درباره جزئیات نشست کمیته دستمزد شورای عالی کار اظهار کرد: به موجب سومین نشست کمیته مزد، تصویب مزد منطقه‌ای از حوزه اختیارات کمیته خارج شده است.
- براساس بررسی‌های انجام شده، برخی احکام کمیسیون تلفیق بودجه از جمله ۳۰۰۰ امتیازی فوق‌العاده خاص کارکنان دولت، افزایش حداقل حقوق، افزایش بودجه قوه قضائیه و صدا و سیما و تغییر ضریب افزایش حقوق سبب افزایش حدود ۱۰۰ همتی سقف مصارف بودجه جاری شده است. به گزارش تسنیم، پس از ارائه لایحه بودجه سال ۱۴۰۳ به مجلس و آغاز بررسی‌های کمیسیون تلفیق و تغییرات احکام از سوی این کمیسیون، شاهد واکنش‌های انتقادی سازمان برنامه و بودجه بودیم. براساس برخی بررسی‌های انجام شده گفته شده است که تغییرات لایحه سبب شده است تا سقف بودجه جاری از ۲ هزار و ۴۶۲ هزار میلیارد تومان به ۲ هزار و ۵۶۲ هزار میلیارد تومان افزایش پیدا کند.
- روزنامه نیکی ژاپن طی گزارشی نوشت: صادرات نفت ایران در سال ۲۰۲۳ با رشد ۵۰ درصدی به حدود یک میلیون و ۳۰۰ هزار بشکه در روز رسیده است. ایرنا با استناد به گزارش آژانس بین‌المللی انرژی از تولید روزانه ۲,۹۹ میلیون بشکه نفت ایران در سال ۲۰۲۳ خبر داده که ۴۴۰ هزار بشکه بیشتر از سال ۲۰۲۲ است.
- مدیرکل دفتر صنایع خودرو وزارت صمت اعلام کرد که تولید خودروسازان داخلی در ۱۰ ماهه ۱۴۰۲ از مرز یک میلیون و ۱۰۰ هزار دستگاه گذشت. به گزارش ایرنا از وزارت صمت، مهرداد خسروی افزود: از ابتدای امسال تا پایان دی ماه حدود یک میلیون و ۱۰۷ هزار دستگاه خودرو در کشور تولید شده است.
- سخنگوی اقتصادی دولت تصریح کرد: در ۱۰ ماهه امسال ۹۴ درصد درآمدهای پایدار بودجه به ارزش ۸۲۷ هزار میلیارد تومان محقق شده است که این میزان نسبت به سال گذشته ۵۵ درصد رشد را نشان می‌دهد.
- شرکت‌های بزرگ معدنی طی ۹ ماهه امسال بیش از ۳۸ میلیون تن کنسانتره سنگ آهن تولید کرده‌اند. به گزارش روابط عمومی ایمیدرو، ۹ شرکت تولیدکننده کنسانتره از ابتدای فروردین تا پایان آذر، ۳۸ میلیون و ۱۵۲ هزار و ۹۳۶ تن محصول تولید کردند که در مقایسه با رقم تولید شده در مدت مشابه سال گذشته (۳۶ میلیون و ۱۶۲ هزار و ۹۶ تن)، حدود ۶ درصد رشد نشان می‌دهد. تولیدکنندگان بزرگ کنسانتره سنگ آهن طی ۹ ماهه امسال، ۱۳ میلیون و ۸۵۹ هزار و ۴۰۷ تن محصول به شرکت‌ها ارسال کردند که نسبت به رقم مدت مشابه سال گذشته (۱۱ میلیون و ۶۴۳ هزار و ۱۲۷ تن)، ۱۹ درصد رشد نشان می‌دهد.
- سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی اعلام کرد: با هدف توسعه زیرساخت‌های معادن، ۲۱ پروژه راه‌سازی و برق‌رسانی با میانگین پیشرفت فیزیکی حدود ۴۰ درصد در دست اجراست. بر اساس این گزارش، مجموع طول پروژه‌های در دست اجرا راه‌سازی و برق‌رسانی با سرمایه‌گذاری ایمیدرو تا پایان پاییز امسال به بیش از ۷۵ کیلومتر می‌رسد.

مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران از رشد ۵۷ درصدی فروش این شرکت در ۹ ماهه اول سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته و تحقق برنامه‌های تدوین شده در عملکرد ۹ ماهه تولید این شرکت خبر داد. دکتر امیر خرمی‌شاد در تشریح عملکرد ۹ ماهه تولید شرکت ملی صنایع مس ایران از رشد فروش داخلی و خارجی شرکت در این مدت خبر داد و تصریح کرد: میزان فروش داخلی محصولات شرکت مس در ۹ ماهه ابتدایی امسال به میزان ۶۹۵ هزار میلیارد ریال بوده و میزان فروش صادراتی این شرکت نیز ۲۱۲ هزار میلیارد ریال بوده است.

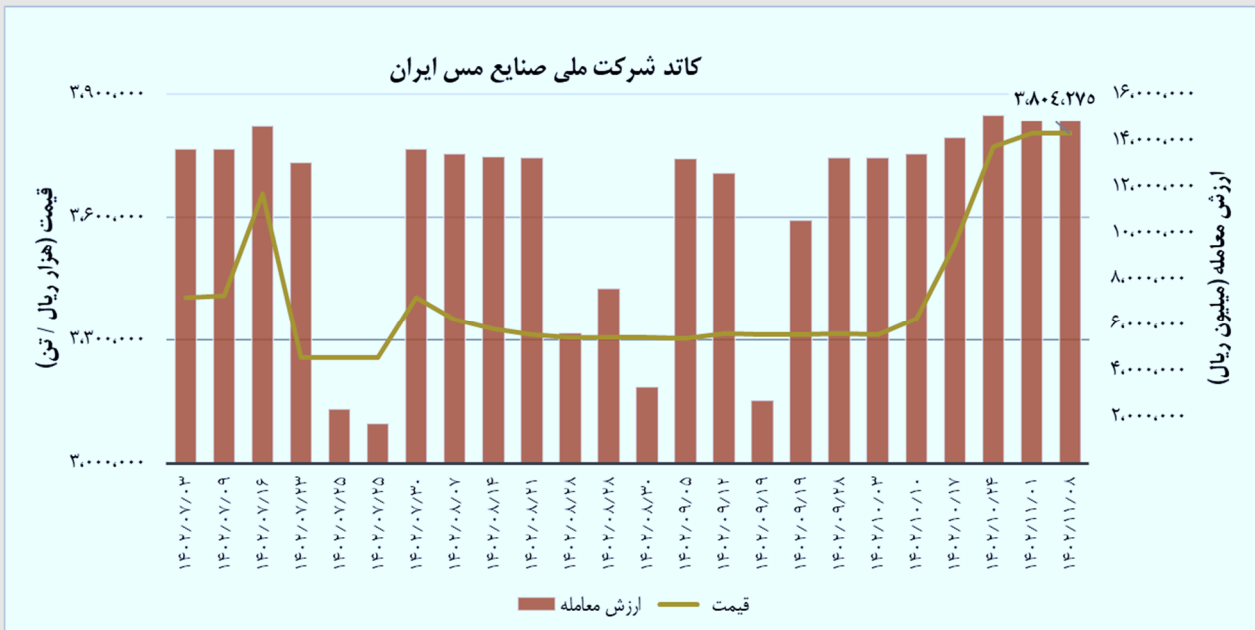
قائم مقام مدیر عامل شرکت ملی صنایع مس ایران در جریان بازدید از پروژه‌های مجتمع مس شهرباک از برنامه‌ریزی برای افزایش چهاربرابری تولید کنسانتره در طرح توسعه این مجتمع خبر داد. به گزارش مس پرس، مهندس صباغ با اشاره به میزان بالای سرمایه‌گذاری شرکت ملی مس در مجتمع مس شهرباک و برنامه‌ریزی برای افزایش چهار برابری تولید کنسانتره از ۱۵۰ هزار تن به ۶۰۰ هزار تن در سال گفت: افزایش ظرفیت تولید این مجتمع در سه سال آینده با وضعیت کنونی قابل مقایسه نیست که در پی این تحول و توسعه، افزایش زنجیره پایین دست را نیز شاهد خواهیم بود.



وزیر صنعت، معدن و تجارت در دیدار با سفیر جدید ازبکستان با اشاره به حجم مبادلات محدود تجاری بین دو کشور، گفت: رهبر معظم انقلاب در دیدار با رئیس جمهور ازبکستان خواستار گسترش روابط دو کشور در زمینه‌های تجاری، حمل و نقل، علم و فناوری و گردشگری شدند. عباس علی‌آبادی گفت: در حال حاضر حجم مبادلات تجاری دو کشور حدود ۵۰۰ میلیون دلار بوده که رسیدن این حجم مبادلات به عدد یک میلیارد دلار انتظار بالایی نبوده و قابل دستیابی است.

به دنبال سفر وزیر صنعت معدن و تجارت به ازبکستان، شرکت ملی صنایع مس ایران با وزارت زمین شناسی و معدن ازبکستان در خصوص همکاری در حوزه معدن و اکتشافات مذاکره کردند. در این سفر مقرر شد، بین شرکت ملی صنایع مس ایران با وزارت زمین‌شناسی و معدن ازبکستان برای ارائه خدمات فنی و مهندسی در حوزه اکتشاف، استحصال مس و کانی‌های ارزشمند از سوی ایران همکاری‌هایی صورت گیرد.

- نایب‌رئیس اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران با بیان اینکه نیازمند تدوین نقشه راه تحول دیجیتال در صنایع معدنی هستیم، گفت: معدنکاری میزانی تخریب به همراه دارد و بدون مطالعات پایه‌ای و توجه به تبعات جامعه‌شناختی اکتشاف و بهره‌برداری معدن می‌تواند آسیب‌زا باشد و سرمایه را هدر دهد.



- معاون طرح و برنامه‌ریزی راهبردی شرکت ملی صنایع مس ایران از راهبرد این شرکت برای تولید محصولات زنجیره پایین دست خبر داد. به گزارش مس‌پرس، دکتر غلامرضا ملاطاهری بیان اینکه ظرفیتی که در شرکت ملی صنایع مس ایران به لحاظ حجم معدن کاری و ظرفیت‌های تولید وجود دارد، بی‌نظیر است، گفت: رویکردهای ما باید به‌گونه‌ای باشد که بتوانیم در این زنجیره تامین، شرکت‌ها را توانمند و هرچه بیشتر آنها را درگیر کنیم تا بتوانند از ظرفیت‌های شرکت ملی صنایع مس ایران استفاده کنند که این امر از برنامه‌ها و اهدافی بوده که به تازگی در استراتژی شرکت ملی صنایع مس ایران نیز آمده است.

ارزش معاملات (میلیون ریال)		فروش محصولات گروه صنعت در بورس کالا (۲۸ آذر ۱۴۰۲ تا ۱۰ بهمن ۱۴۰۲)
۱،۲۴۲،۶۳۲،۳۷۹		گروه صنعت
۱۳۳،۴۸۸،۹۴۲		شرکت ملی صنایع مس ایران
٪۱۱		سهم شرکت ملی صنایع مس ایران از گروه صنعت
ارزش (میلیون ریال)	مقدار (تن)	فروش محصولات گروه ملی مس در بورس کالا (از ۲۸ آذر ۱۴۰۲ تا ۱۰ بهمن ۱۴۰۲)
۹۹،۵۸۸،۳۸۰	۲۸،۰۰۰	کاتد
۲۱،۱۳۱،۹۶۱	۵،۵۰۰	مفتول
۵،۳۹۸،۲۱۵	۷۸	کنسانتره مولیبدن
۸۸،۵۹۶	۱۵،۴۰۰	مس کم عیار
۱۲۶،۲۰۷،۱۵۲	۴۸،۹۷۸	جمع

## نتایج طرح آمارگیری نیروی کار در پاییز ۱۴۰۲

نتایج طرح آمارگیری نیروی کار پاییز ۱۴۰۲ منتشر شد. بررسی نرخ بیکاری افراد ۱۵ ساله و بیشتر نشان می‌دهد که ۷۶ درصد از جمعیت فعال (شاغل و بیکار)، بیکار بوده‌اند. بررسی روند تغییرات نرخ بیکاری حاکی از آن بوده که این شاخص، نسبت به فصل مشابه سال قبل (پاییز ۱۴۰۱)، ۰٫۶ درصد کاهش یافته است.

در پاییز ۱۴۰۲ به میزان ۴۱٫۵ 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 بوده که این نرخ نسبت به فصل مشابه سال قبل (پاییز ۱۴۰۱) نیم درصد افزایش یافته است.

جمعیت شاغلان ۱۵ ساله و بیشتر در این فصل ۲۴ میلیون و ۷۷۵ هزار نفر بوده که نسبت به فصل مشابه سال قبل ۷۰۶ هزار نفر افزایش داشته است. بررسی اشتغال در بخش‌های عمده اقتصادی نشان می‌دهد که در پاییز ۱۴۰۲، بخش خدمات با ۵۲٫۱ درصد بیشترین سهم اشتغال را به خود اختصاص داده است. در مراتب بعدی بخش‌های صنعت با ۳۴٫۲ درصد و کشاورزی با ۱۳٫۶ درصد قرار دارند.

نرخ بیکاری جوانان ۱۵ تا ۲۴ ساله حاکی از آن است که ۲۰٫۶ درصد از فعالان این گروه سنی در پاییز ۱۴۰۲ بیکار بوده‌اند. بررسی تغییرات فصلی نرخ بیکاری این افراد نشان می‌دهد، این نرخ نسبت به فصل مشابه در سال قبل (پاییز ۱۴۰۱) ۱٫۴ درصد افزایش یافته است.

بررسی نرخ بیکاری گروه سنی ۱۸ تا ۳۵ ساله نیز نشان می‌دهد که ۱۴٫۴ درصد از جمعیت فعال این گروه سنی در پاییز ۱۴۰۲ بیکار بوده‌اند. تغییرات فصلی نرخ بیکاری این افراد نشان می‌دهد، این نرخ نسبت به پاییز ۱۴۰۱، به میزان ۰٫۴ درصد کاهش یافته است.

در پاییز ۱۴۰۲، بررسی سهم جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر دارای اشتغال ناقص نشان می‌دهد که ۸٫۱ 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، در حالی که ۳۷٫۷ درصد از شاغلان ۱۵ ساله و بیشتر، ۴۹ ساعت و بیشتر در هفته کار کرده‌اند.

### نمودار - شاخص‌های عمده بازار کار در پاییز ۱۴۰۲ (ارقام به هزارنفر)



## شاخص مدیران خرید – آذر ۱۴۰۲

شاخص مدیران خرید برای کل اقتصاد در آذر ماه مقدار ۴۹٫۸۸ محاسبه شده که برای سومین ماه پیاپی روند کاهشی داشته و کمترین مقدار یازده ماه اخیر از بهمن ماه (به غیر از فروردین) را به ثبت رسانده است. شاخص میزان فعالیت‌های کسب و کار (۴۸٫۸۳) در مقایسه با ماه قبل کاهش داشته و کمترین مقدار یازده ماه اخیر از بهمن ماه (به غیر از فروردین) را به ثبت رسانده است. شاخص میزان صادرات کالا (۴۶٫۰۳) در مقایسه با آبان (۴۷٫۷۷) با شدت بیشتری کاهش داشته و به کمترین میزان سه ماه اخیر رسیده است تا نشان دهنده ششمین ماه متوالی کاهش صادرات صنعت باشد.



شاخص صنعت – دوره شصت و سوم

- ✓ شاخص مدیران خرید صنعت در آذر ماه با عدد ۴۸٫۶۱، کمترین مقدار چهار ماه اخیر از شهریور ماه گزارش شده است.
- ✓ شاخص مقدار تولید در آذرماه (۴۶٫۶۶) کمترین میزان چهار ماهه از شهریور را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در آذر ماه با مقدار ۴۷٫۲۳، به کمترین میزان چهار ماهه از شهریور رسیده است.
- ✓ شاخص میزان صادرات کالا (۴۶٫۰۳) در مقایسه با آبان (۴۷٫۷۷) با شدت بیشتری کاهش داشته و به کمترین میزان سه ماه اخیر رسیده است تا نشان دهنده ششمین ماه متوالی کاهش صادرات صنعت باشد.
- ✓ تولیدکنندگان برای ششمین ماه متوالی در تأمین مواد اولیه مورد نیاز خود با کمبود روبرو هستند و با شتاب گرفتن سرعت کاهش در آذرماه، شاخص موجودی مواد اولیه خریداری شده با مقدار ۴۵٫۷۲ به کمترین میزان ده ماهه از اسفند ۱۴۰۱ رسیده است.
- ✓ شاخص میزان استخدام نیروی کار (۴۸٫۴۲) در مقایسه با ماه گذشته کاهش داشته و بیشترین نرخ کاهش ۲۱ ماه گذشته از اسفند ۱۴۰۰ (به غیر از فروردین ۱۴۰۲) را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص قیمت محصولات تولید شده در آذر ماه با مقدار ۴۶٫۲۳ کاهش داشته و کمترین مقدار ۱۶ ماهه اخیر از شهریور ۱۴۰۱ را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص میزان فروش مشتریان ۴۵٫۲۷ را برای ششمین ماه متوالی کاهشی ثبت شده و به کمترین مقدار ۴ ماهه گذشته رسیده است.



شاخص کل اقتصاد – دوره پنجاه و یکم

- ✓ شاخص مدیران خرید برای کل اقتصاد در آذر ماه مقدار ۴۹٫۸۸ محاسبه شده است که برای سومین ماه پیاپی روند کاهشی داشته و کمترین مقدار یازده ماه اخیر از بهمن ماه (به غیر از فروردین) را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص میزان فعالیت‌های کسب و کار (۴۸٫۸۳) در مقایسه با ماه قبل (۵۱٫۴۳) کاهش داشته و کمترین مقدار یازده ماه اخیر از بهمن ماه (به غیر از فروردین) را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان (۴۷٫۰۶) در آذر ماه برای دومین ماه متوالی کاهش داشته که اندکی ملایمتر از ماه قبل است.
- ✓ شاخص میزان صادرات کالا و خدمات در آذر ماه (۴۳٫۹۱) در مقایسه با ماه قبل با نرخ بیشتری کاهش یافته تا نشان دهنده ششمین ماه متوالی صادرات باشد. این شاخص کمترین مقدار ۲۹ ماه گذشته از مرداد ۱۴۰۰ (به غیر از فروردین ماه هرسال) را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص میزان فروش کالاها یا خدمات برای دومین ماه پیاپی کاهش داشته (۴۸٫۵۰) و کمترین مقدار پنج ماهه اخیر از مردادماه را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص موجودی مواد اولیه در آذرماه (۴۸٫۶۴) در مقایسه با ماه قبل (۵۲٫۱۹) کاهش داشته است.
- ✓ موجودی محصول نهایی در انبار یا کارهای در حال تکمیل (۴۹٫۵۴) کمترین میزان پنج ماهه اخیر از مرداد ماه را به ثبت رسانده است.

روند شاخص کل اقتصاد و همچنین شاخص صنعت در ماه آذر ۱۴۰۲ بیانگر این نکته اساسی است که وضعیت فعالیت‌های اقتصادی در این ماه به طور محسوس تضعیف شده است. شواهد آماری (به ویژه شاخص‌های تولید و فروش صنایع بوری) نیز نشان می‌دهد که از ماه آبان ۱۴۰۲ بخش تولید کشور با رکود مواجه شده است و تداوم این وضعیت می‌تواند رشد اقتصادی در نیمه دوم سال ۱۴۰۲ را به طور قابل توجه کاهش دهد. یافته‌های این گزارش حاکی از آن است که کسب و کارها همچنان با کمبود شدید نقدینگی و سرمایه در گردش مواجه هستند. این عامل در کنار عدم تخصیص ارز و مشکل تأمین مواد اولیه، باعث شده تا برخی از شرکت‌ها با تعطیل شدن خطوط تولید نیز مواجه باشند. علاوه بر این، قوانین غیر کارشناسانه نیز ادامه کاهش فروش خارجی را به دنبال داشته است. همچنین در ماه‌های اخیر بسیاری از شرکت‌ها با کمبود شدید نیروی کار و عدم تمایل نیروی انسانی به کار روبرو هستند.

## شامخ در برخی از کشورها در دسامبر ۲۰۲۳

### شامخ کل



### شامخ صنعت



## شاخص قیمت مصرف کننده - دی ۱۴۰۲

در دی ماه ۱۴۰۲، شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۲۲۲،۷ رسیده که نسبت به ماه قبل، ۲،۶ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۸،۵ درصد افزایش و در دوازده ماهه منتهی به ماه جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۴۳،۶ درصد افزایش داشته است.

### تورم نقطه به نقطه خانوارها

منظور از تورم نقطه به نقطه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل است. در دی ماه ۱۴۰۲، تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۸،۵ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۸،۵ درصد بیشتر از دی ماه ۱۴۰۱ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه دی ماه ۱۴۰۲ در مقایسه با ماه قبل، ۱،۷ واحد درصد کاهش داشته است.

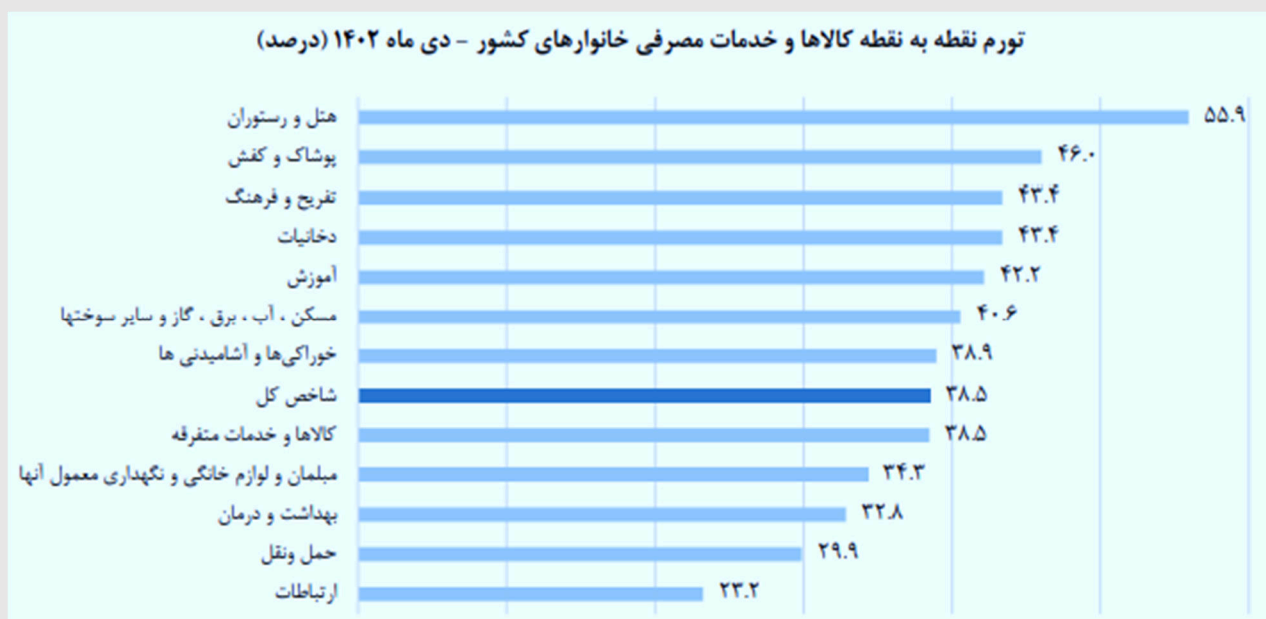
### تورم ماهانه خانوارها

منظور از تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. در دی ماه ۱۴۰۲، تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر ۲،۶ درصد بوده است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات»، ۲،۴ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» ۲،۷ درصد بوده است.

### 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. در دی ماه ۱۴۰۲، نرخ تورم سالانه برای خانوارهای کشور به ۴۳،۶ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۰،۸ واحد درصد کاهش یافته است.

نرخ تورم سالانه کشور در دی ماه ۱۴۰۲ برابر ۴۳،۶ درصد بوده که دامنه تغییرات آن برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۴۰،۶ درصد برای دهک اول و تا ۴۵،۲ درصد برای دهک دهم است. بر این اساس فاصله تورمی دهک‌ها در این ماه به ۴،۶ واحد درصد رسیده که نسبت به ماه قبل (۴،۱ واحد درصد) ۰،۵ واحد درصد افزایش داشته است.




## تحلیل شرکت ها

فولاد هرمزگان جنوب (هرمز)		آخرین گزارش:	
باین	متوسط	بالاتر	پایین
بالاتر	متوسط	بالاتر	پایین
بالاتر	متوسط	بالاتر	پایین
بالاتر	متوسط	بالاتر	پایین

برآیند تحلیل	صورت‌های مالی ۹ ماهه ۱۴۰۲	آخرین گزارش:
ریسک صنعت	متممی به ۲۹ اسفند	سال مالی شرکت:
ریسک شرکت	تولید اسلب فولادی	زمینه فعالیت:
بتاسیل رشد		



محمدرضا فرقدان  
تاریخ تهیه گزارش: بهمن ۱۴۰۲


### معرفی شرکت

شرکت فولاد هرمزگان دومین کارخانه بزرگ تولید فولاد بعد از انقلاب، در کنار خلیج نیلگون همیشه فارس در زمینی به مساحت ۹۶ هکتار در ۱۳ کیلومتری غرب شهر بندرعباس و در منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس واقع شده است که با وجود این شرکت، استان هرمزگان به قطب سوم فولاد کشور تبدیل گردیده است. از مهم‌ترین ویژگی‌های این شرکت مجاورت با آب‌های نیلگون خلیج همیشه فارس جهت دسترسی آسان به آب‌های آزاد، نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ‌آهن گل‌گهر، مجتمع بندری شهید رجایی و حمل و نقل جاده‌ای و ریلی می‌باشد.

### جایگاه رقابتی شرکت

ردیف	نوع محصول	کل مقدار فروش داخلی	سهم شرکت از فروش در بازار داخلی	مقدار فروش شرکت در بورس کالا	سهم شرکت از فروش بورس کالا
۱	اسلب	۳۶۱،۰۸۳	۵۶٪	۲۹۹،۵۲۵	۳۷٪

### شاخص در ۱۱/۱۱/۱۴۰۱=۱۰۰



### مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۲

مقدار فروش: مقدار فروش داخلی و صادراتی اسلب شرکت برای فصل زمستان سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۲۱۶ و ۱۵۰ هزارتن در نظر گرفته شده است.  
 نرخ دلاری اسلب: نرخ جهانی اسلب برای فصل زمستان ۵۳۰ دلار در نظر گرفته شده است.  
 نرخ فروش: نرخ فروش اسلب داخلی و صادراتی به ترتیب ۲۲۵،۰۰۰ میلیون ریال و ۲۰۱،۸۰۰ میلیون ریال در هر تن در نظر گرفته شده است.

مفروضات بهای تمام‌شده: عمده مواد مصرفی شرکت، گندله می‌باشد که به نسبت ۲۳ درصد قیمت شمش فولاد خوزستان، لحاظ گردیده است.

### اطلاعات سهم (۱۴۰۲/۱۱/۱۱)

قیمت (ریال) ۴،۴۰۸  
 سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال) ۸۴۰،۰۰۰  
 ارزش بازار (میلیارد ریال) ۳۷۴،۵۵۶  
 سهام شناور (%) ۳،۷۶  
 میانگین حجم معاملات در ماه گذشته ۲۰،۶۴۴،۱۰۴

### بازدهی و ریسک

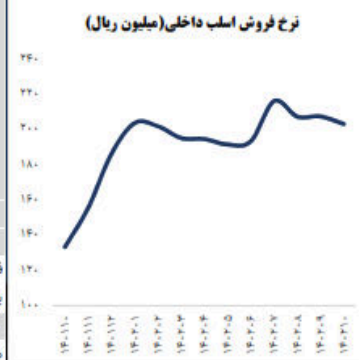
فخوز	هرمز	بازده یک ماه اخیر (%)
۹	۱۱،۵۹	۹
۵۰،۱۷	۱۵،۲۳	بازده یک سال اخیر (%)
۱،۰۵	-۰،۸۰	ضریب بتا (سه ساله)
۷،۳	۵،۶	P/E (تم)

### نرخ دلار ریال

نرخ دلار ریال	۱۰۲۴	۲۴۰	۲۴۰	۲۴۰	۲۴۰	۲۴۰
۵۴۰،۰۰۰	۵۱۰،۰۰۰	۴۸۰،۰۰۰	۴۵۰،۰۰۰	۴۲۰،۰۰۰	۳۹۰،۰۰۰	۳۶۰،۰۰۰
۷۲۸	۶۲۷	۵۰۶	۳۸۵	۲۶۴	۲۴۰	۲۱۰
۹۹۸	۸۶۳	۷۲۸	۵۹۳	۴۵۸	۳۲۰	۲۸۰
۱،۳۳۱	۱،۱۷۸	۱،۰۲۴	۸۷۱	۷۱۷	۵۲۰	۴۲۰
۱،۴۹۸	۱،۳۳۵	۱،۱۷۲	۱،۰۰۹	۸۴۷	۵۴۰	۴۸۰
۱،۷۲۷	۱،۵۷۱	۱،۳۹۴	۱،۲۱۸	۱،۰۲۱	۵۷۰	۴۸۰

### نرخ فروش اسلب داخلی (میلیون ریال)



### صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
فروش	۳۹۷،۵۱۱،۰۷۰	۲۹۹،۷۴۳،۳۷۸	۲۲۷،۲۱۲،۸۸۶	۲۲۱،۴۰۴،۷۲۰	۱۳۳،۵۲۳،۱۹۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۷۴،۷۵۳،۶۹۹)	(۲۱۳،۳۴۱،۹۳۱)	(۱۸۵،۳۰۹،۴۵۴)	(۱۲۷،۲۶۵،۲۷۴)	(۷۶،۹۴۴،۳۸۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۲۲،۷۵۷،۳۷۱	۸۶،۴۰۱،۴۴۷	۴۱،۹۰۳،۴۳۲	۹۴،۱۳۹،۴۴۶	۵۷،۵۷۷،۸۰۳
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۶،۹۳۴،۵۷۴)	(۱۳،۰۲۲،۹۲۸)	(۹،۳۲۷،۵۷۴)	(۴،۷۴۸،۵۰۹)	(۲،۶۳۶،۳۰۰)
سایر عملیاتی	۴،۵۷۹،۹۲۸	۴،۸۱۶،۶۰۷	۲۷،۳۲۸،۰۷۶	۴۰۷،۱۲۷	۴،۶۴۱،۵۰۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۰،۴۰۲،۷۲۵	۷۷،۱۸۵،۱۲۶	۶۰،۰۵۳،۹۳۴	۸۹،۷۹۸،۰۶۴	۵۹،۵۸۳،۰۰۹
هزینه های مالی	(۱۲،۶۶۵،۶۰۵)	(۱۰،۲۹۷،۲۴۰)	(۵،۳۶۵،۰۰۷)	(۱،۷۵۳،۴۶۰)	(۲،۳۸۴،۲۲۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳،۳۹۴،۰۸۱	۲،۸۲۸،۴۰۱	۲،۸۳۱،۸۱۳	-۶۶۱،۰۹۱	-۱۷،۹۸۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۰۱،۱۳۱،۲۰۱	۶۹،۷۱۶،۲۸۷	۵۷،۵۲۴،۷۴۰	۸۷،۳۸۳،۵۱۳	۵۷،۱۸۰،۸۰۰
مالیات	(۱۵،۱۰۴،۹۳۴)	(۱۰،۴۱۲،۸۱۰)	(۳،۶۶۳،۷۵۰)	(۷،۱۳۶،۵۱۶)	(۵،۱۵۳،۱۲۶)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۸۶،۰۲۶،۲۶۷	۵۹،۳۰۳،۴۷۸	۵۴،۸۶۰،۹۹۰	۸۰،۲۴۶،۹۹۷	۵۲،۰۲۷،۶۷۴
سود هر سهم	۱،۰۲۴	۷۰۶	۶۵۳	۹۵۵	۶۱۹
آخرین سرمایه	۸۴،۰۰۰،۰۰۰	۸۴،۰۰۰،۰۰۰	۸۴،۰۰۰،۰۰۰	۸۴،۰۰۰،۰۰۰	۸۴،۰۰۰،۰۰۰

### میلیون ریال / تن

نرخ فروش هر تن اسلب	دی ۱۴۰۲	دی ۱۴۰۱
نرخ فروش هر تن اسلب	۲۰۳	۱۳۳
سیاست تقسیم سود (%)	۱۴۰۱	۱۴۰۰
DPS/EPS	۵۸	۷۵
سهامداران اصلی (%)	۹۵،۲	۴۸
شرکت فولاد مبارکه اصفهان		
سایر		

### پیشنهاد کارشناسی

با توجه به مفروضات پیش گفته قیمت سهام شرکت با P/E حدود ۶ مرتبه برای سال جاری و حدود ۳،۸ مرتبه برای بعد از مجمع در حال معامله می‌باشد. با توجه به افزایش نرخ ارز و افزایش سودآوری شرکت، احتمال کاهش نسبت P/E وجود دارد.

ATIEHMES.COM