



بولتن خبری-تحلیلی آتیه

شماره ۴۱۹

تیر ۱۴۰۳ / جولای ۲۰۲۴

تهیه شده در:

روابط عمومی شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس

Atiehmes.com

مطالبی که در این شماره می‌خوانید:

انتظار رشد پایدار جهانی برای سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ ۲
تولید خودروهای هیبریدی واقع بینانه تر از خودروهای برقی است ۳
اثرات محدودیت عرضه کنسانتره مس بر کارخانه‌های ذوب چین ۶
بررسی وضعیت تولید مس جهان در ثلث اول ۲۰۲۴ ۸
چرا قیمت مس در سال ۲۰۲۴ افزایش یافت؟ ۱۱
نگاهی به تحولات اقتصادی ایران ۱۴
روند ساخت کارخانه اسید فسفریک در بندرعباس ۱۷
شاخص مدیران خرید - خرداد ۱۴۰۳ ۱۸
شاخص قیمت مصرف کننده - خرداد ۱۴۰۳ ۲۰
تحلیل بنیادی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر ۲۱

انتظار رشد پایدار برای ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵

بر اساس جدیدترین چشم‌انداز اقتصادی OECD، اقتصاد جهانی با سرعت کم به رشد خود ادامه می‌دهد. چشم‌انداز اقتصادی سازمان همکاری‌های اقتصادی و توسعه، رشد ثابت جهانی تولید ناخالص داخلی ۳,۱ درصدی را در سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی می‌کند و پس از آن با افزایش جزئی به ۳,۲ درصد در سال ۲۰۲۵ خواهد رسید.

تاثیر شرایط سخت پولی بویژه در بازارهای مسکن و اعتباری همچنان محسوس است، اما فعالیت جهانی نسبتاً انعطاف‌پذیر است، کاهش تورم ادامه دارد و اعتماد بخش خصوصی در حال بهبود است.

نرخ بیکاری در کشورهای OECD در فوریه به ۴,۹ درصد رسید که نزدیک به پایین‌ترین سطح خود از سال ۲۰۰۱ بود. درآمد واقعی در بسیاری از کشورهای OECD با تعدیل تورم در حال افزایش بوده و رشد تجارت مثبت شده است.

چشم‌انداز همچنان بین کشورها متفاوت است، با نتایج ضعیف‌تر در بسیاری از اقتصادهای پیشرفته، بویژه در اروپا و رشد قوی در ایالات متحده و بسیاری از اقتصادهای نوظهور.

پیش‌بینی می‌شود که تورم اصلی در OECD به تدریج از ۶,۹ درصد در سال ۲۰۲۳ به ۵ درصد در سال ۲۰۲۴ و ۳,۴ درصد در سال ۲۰۲۵ کاهش یابد. انتظار می‌رود تا پایان سال ۲۰۲۵، تورم در اکثر اقتصادهای بزرگ به اهداف بانک مرکزی بازگردد. همچنین پیش‌بینی می‌شود، رشد تولید ناخالص داخلی ایالات متحده در سال ۲۰۲۴ به ۲,۶ درصد برسد، قبل از اینکه در سال ۲۰۲۵ به ۱,۸ درصد کاهش یابد.

در ناحیه یورو که در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ دچار رکود شد، بهبود درآمد واقعی خانوارها، بازارهای کار فشرده و کاهش نرخ‌های بهره سیاستی به ایجاد یک بازگشت تدریجی کمک خواهد کرد. رشد تولید ناخالص داخلی منطقه یورو ۰,۷ درصد در سال ۲۰۲۴ و ۱,۵ درصد در سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی شده است.

رشد ژاپن باید به‌طور پیوسته بهبود یابد، زیرا تقاضای داخلی با رشد قوی‌تر دستمزد واقعی، تداوم سیاست‌های پولی تطبیقی و کاهش موقت مالیات حمایت می‌شود. پیش‌بینی می‌شود که تولید ناخالص داخلی ژاپن در سال ۲۰۲۴ نیم درصد و در سال آینده، ۱,۱ درصد افزایش یابد.

انتظار می‌رود، چین با رشد ۴,۹ درصدی تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۴ و ۴,۵ درصدی در سال ۲۰۲۵، کاهش متوسطی داشته باشد.

ماتیاس کورمان، دبیر کل سازمان همکاری‌های اقتصادی و توسعه (OECD) اظهار داشت: «انتظار داریم رشد جهانی برای سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ ثابت باشد، اگرچه پیش‌بینی می‌شود که رشد، کمتر از میانگین بلندمدت باقی بماند. اقدامات سیاستی نیاز به تضمین ثبات اقتصاد کلان و بهبود چشم‌انداز رشد میان‌مدت دارد. سیاست پولی باید محتاطانه باقی بماند و زمینه کاهش نرخ‌های بهره سیاستی را با کاهش تورم داشته باشد، سیاست مالی باید فشارهای فزاینده بر پایداری بدهی را برطرف کند و اصلاحات سیاستی باید نوآوری، سرمایه‌گذاری و فرصت‌ها را در بازار کار بویژه برای زنان، جوانان و کارگران مسن‌تر تقویت کند.»

وی افزود: عدم قطعیت قابل‌توجهی باقی می‌ماند. تورم ممکن است برای مدت طولانی‌تری بالاتر بماند که منجر به کاهش آهسته‌تر از حد انتظار در نرخ‌های بهره و منجر به آسیب‌پذیری‌های مالی بیشتر شود. به دلیل ضعف مداوم در بازارهای املاک یا حمایت مالی کمتر از حد انتظار در دو سال آینده، رشد چین می‌تواند ناامیدکننده شود. تنش‌های ژئوپلیتیکی در کوتاه‌مدت یک ریسک مهم برای فعالیت و تورم به‌شمار می‌رود، بویژه اگر درگیری‌ها در خاورمیانه و حملات در دریای سرخ گسترش یابد یا تشدید شود.

با توجه به سطوح بالای بدهی‌ها و فشارهای مخارج اضافی قابل توجه ناشی از پیری جمعیت و کاهش دما، دولت‌ها با چالش‌های مالی فزاینده‌ای روبه‌رو هستند. اگر اقدامی صورت نگیرد، احتمالاً بار بدهی‌های آینده به میزان قابل توجهی افزایش می‌یابد و این امر نیاز به تلاش‌های کوتاه‌مدت بیشتر برای مهار رشد هزینه‌ها، بهبود کارایی مخارج عمومی، بهینه‌سازی درآمدهای مالیاتی و تخصیص مجدد هزینه‌ها به مناطقی که از فرصت‌ها و رشد، حمایت بهتری می‌کنند را برجسته می‌کند.



بر اساس نتایج یک بررسی از میزان مس مورد نیاز

تولید خودروهای هیبریدی واقع بینانه تر از خودروهای برقی است

مطالعات جدید نشان می‌دهد که برقی کردن ناوگان خودروهای جهان تا سال ۲۰۵۰ که همان سال هدف برای انتشار خالص صفر کربن است به افزایش غیرواقع‌بینانه تولید مس نیاز دارد، در حالی که دستیابی به اهداف ۱۰۰ درصدی خودروهای هیبریدی تا سال ۲۰۳۵ به جای خودروهای برقی (EV) می‌تواند دست‌یافتنی‌تر باشد.

بر اساس این مطالعه که از سوی مجمع بین‌المللی انرژی (IEF) منتشر شده است، حتی بدون در نظر گرفتن پروسه گذار انرژی، جهان به استخراج حداقل ۱۱۵ درصد مس بیشتری نسبت به آنچه که از ابتدای تاریخ بشر تا قبل از سال ۲۰۱۸ استخراج شده بود، نیاز دارد تا روندهای تجاری معمول را برآورده کند. برقی کردن ناوگان خودروهای جهانی تا سال ۲۰۵۰ به مس بیشتری نیاز دارد که معادل ۵۵ درصد معادن مس جدید است که باید تا سال ۲۰۵۰ راه‌اندازی شود. دکتر لارنس کاتلز، استاد علوم زمین و اتمسفر در دانشگاه «کرنل» که یکی از نویسندگان این مطالعه است، گفت: این یافته‌ها به "قطع ارتباط" بین اهداف کربن زدایی و واقعیت منابع مورد نیاز اشاره دارد.

قطع ارتباط عرضه و تقاضا

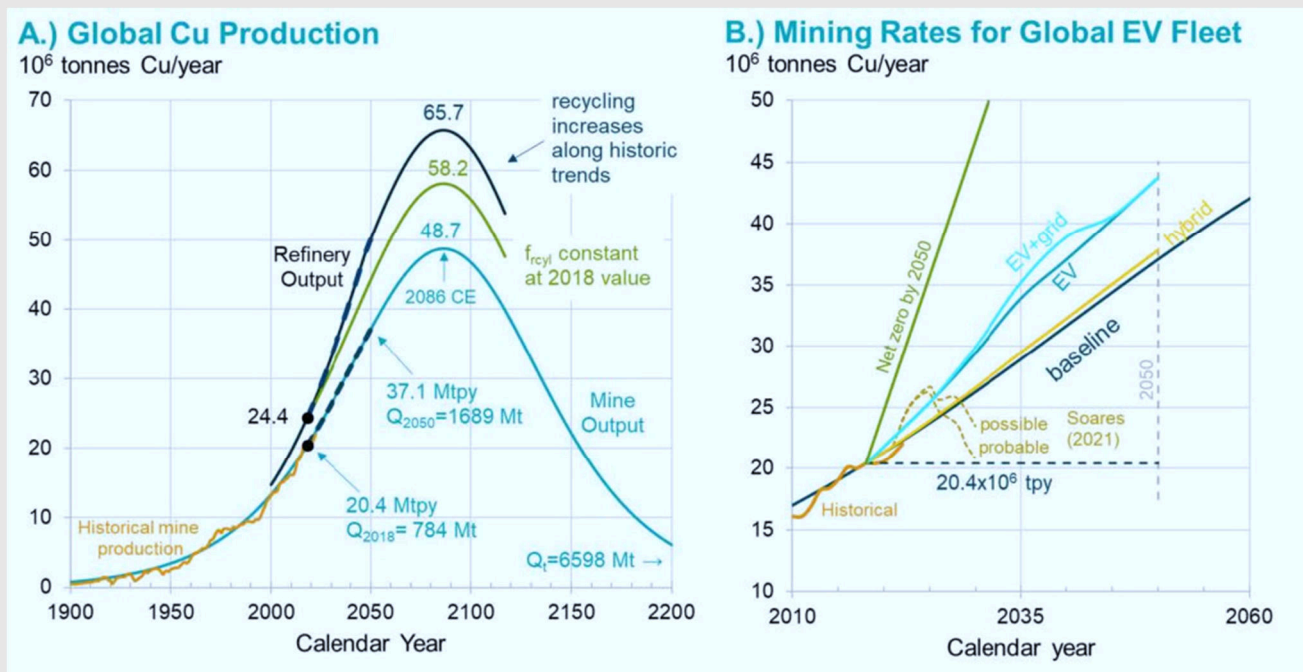
این مطالعه به رهبری دکتر کاتلز و دکتر آدام سایمون، استاد علوم زمین و محیط زیست در دانشگاه میشیگان نشان داد که سرعت تولید مس در جهان نمی‌تواند با افزایش تقاضای جهانی برای وسایل نقلیه برقی همگام شود.

در سمت عرضه، پیش‌بینی می‌شود، تولید سالانه معادن تا سال ۲۰۵۰ میلادی ۸۲ درصد (از ۲۰,۴ میلیون تن به ۳۷,۱ میلیون تن) افزایش یابد. پیش‌بینی می‌شود، کل تولید مس تا سال ۲۰۸۶ میلادی به اوج برسد و بالغ بر ۴۸ میلیون و ۷۰۰ هزار تن شود (شکل A). در سمت تقاضا، این مطالعه چندین سناریو کربن‌زدایی را بررسی کرد و افزایش تولید مس که برای هر مورد تا سال ۲۰۵۰ مورد نیاز خواهد بود را تفکیک کرد (شکل B).

برای تعیین کمیت این قطع ارتباط، پیش‌بینی عرضه و تقاضا به روشی متفاوت از مطالعات قبلی ارائه شده است:

A: تولید مس جهان

B: نرخ‌های استخراج معدنی برای ناوگان خودروهای برقی



بدیهی است که سناریوی صفر خالص کربن، بزرگ‌ترین شکاف را نشان می‌دهد و حداقل به ۱۹۴ معدن یا راه‌اندازی سالانه شش معدن جدید نیاز دارد. از سوی دیگر، سناریوی پایه چالش واقع‌بینانه‌تری از ۳۵ معدن را ارائه می‌کند (ایجاد یک معدن در سال). با این حال، نویسندگان مطالعه خاطرنشان کردند که در پیش‌بینی نیازهای ایجاد معادن جدید خوش‌بین بوده‌اند. به عنوان نمونه، اگر بازیافت مس در سطح سال ۲۰۱۸ ثابت بماند (به‌جای اینکه طبق فرضیه افزایش یابد)، با توجه به کاهش ۵٫۷ میلیون تنی تولید از بازیافت، تعداد معادن جدید مورد نیاز برای سناریوی تقاضای پایه ۴۳ خواهد بود.

جدول- معادن جدید و تولیدات مس در سال ۲۰۵۰

	Mt mined above 2018 line	New mine production in 2050 in Mtpy	New mines* in 2050	New mines* per year
baseline	260	16.3	35	1.1
Hybrid	275	17.2	37	1.2
EV+grid	404	25.2	54	1.7
net zero	1460†	91.3	194	6.0

†Assumes that net zero requires mining 1200 Mt additional (above baseline) copper^{13,14}. Mines* indicates the number new mines with a production rate of 0.472 Mtpy, the average production rate of the top 10 mines producing today (SM3.2).

اهداف تولید خودروهای برقی

این گزارش خاطرنشان کرده که حتی قبل از رسیدن به هدف صفر خالص کربن تا سال ۲۰۵۰، دستیابی ۱۰۰ درصدی به اهداف تولید خودروهای برقی تا سال ۲۰۳۵ همچنان مستلزم انحراف بی‌سابقه‌ای از محدوده پایه استخراج مس است.

از نظر تاریخی، برآورد می‌شود که انحراف حاصل از تولید معادن حدود یک میلیون تن در سال است و انحراف از خط پایه مربوط به تولید خودروهای برقی پنج برابر بیشتر خواهد بود.

روش‌های مورد استفاده در این مطالعه مشابه روشی بوده که توسط کینگ هوبرت، زمین‌شناس آمریکایی (با توجه به پیش‌بینی موفقیت‌آمیز ۳۰ سال تولید نفت ایالات متحده) مورد استفاده قرار گرفته است.

با توجه به افزایش فعالیت‌های معادن، این پرسش مطرح می‌شود که آیا منابع کافی برای حمایت از این افزایش وجود دارد؟ پاسخ کوتاه ارائه شده از گزارش IEF مثبت است. بر اساس سناریوی پایه، حدود ۱,۶۹ میلیارد تن سنگ مس تا سال ۲۰۵۰ استخراج خواهد شد که ۲۶ درصد از کل منابع برآورد شده را نمایندگی می‌کند.

از این رو، مس فراوانی در دسترس است. بنابراین نگرانی واقعی این است که آیا می‌توان این منابع را با سرعت مناسب استخراج کرد تا از توسعه اولیه جهانی حمایت و سپس به سمت برقی سازی وسایل نقلیه رفت؟ این مطالعه با اشاره به اینکه معادن مس جدیدی که بین سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲ راه‌اندازی شدند، به طور متوسط از زمان کشف منابع تا گرفتن مجوز، ایجاد و بهره‌برداری از معدن ۲۳ سال زمان برده است، این موضوع را مورد تردید قرار می‌دهد.

هیبرید: یک جایگزین

با توجه به یافته‌ها، نویسندگان گزارش خودروهای هیبریدی را به‌عنوان جایگزین مناسب‌تری برای متعادل کردن نیازهای مس ناشی از برق‌سازی و فشار وارد شده بر صنایع معدنی پیشنهاد کردند. آنها تاکید کردند: اگرچه این یک راهکار کامل نیست، اما یک راهکار واقع بینانه‌تر است. پژوهشگران این مطالعه گفتند که تفاوت بسیار کمی بین میزان مس مورد نیاز برای تولید خودروهای هیبریدی به جای موتور احتراق داخلی وجود دارد و تاکید کردند که خودروهای برقی هیبریدی به ۲۹ کیلوگرم مس در مقایسه با ۲۴ کیلوگرم برای یک وسیله نقلیه معمولی نیاز دارند.

بنابراین عاقلانه است که تولید ۱۰۰ درصد خودروهای برقی هیبریدی را به‌جای تولید ۱۰۰ درصد خودروهای برقی که حداقل به ۶۰ کیلوگرم مس نیاز دارند، تا سال ۲۰۳۵ هدف‌گذاری کنیم.

منبع: Mining.com

ماکسیمو پاچکو، رئیس هیات مدیره کودلکو (بزرگ‌ترین شرکت دولتی مس در شیلی) پیش‌بینی کرد، تولید مس این شرکت از نیمه دوم سال ۲۰۲۴ به‌بود یابد و در مجموع امسال نسبت به سال ۲۰۲۳ افزایش پیدا کند. وی با بیان اینکه بر تعهد خود برای پیشی گرفتن تولید سال ۲۰۲۴ از ۲۰۲۳ تاکید داریم، افزود: چندین عنصر برای بقیه سال به نفع کودلکو تمام می‌شود؛ پایان کار تعمیر و نگهداری، راه‌اندازی پروژه‌های جدید و تکمیل بودجه. کودلکو پس از سال‌ها کاهش تولید، عقب‌تر از هدف تولید در سال ۲۰۲۴ است و تحلیلگران می‌گویند که برای جبران مافات در نیمه دوم امسال با نبرد سختی مواجه است.

پاچکو در مورد تلاش‌ها برای ورود به صنعت لیتیوم، افزود: جست‌وجو برای یافتن شریک برای پروژه بزرگ جدید در منطقه نمکی Maricunga به خوبی پیش می‌رود.

منبع: Mining Weekly

اثرات محدودیت عرضه کنسانتره مس بر کارخانه‌های ذوب چین

به گفته تحلیلگران و فعالان صنعتی، کارخانه‌های ذوب مس چین به دلیل محدودیت عرضه مواد اولیه چشم به کاهش بیشتر تولید دوخته‌اند. به گزارش رویترز، کمبود کنسانتره مس در سال ۲۰۲۴، تعدادی از کارخانه‌های ذوب چین را وادار به کاهش تولید کرده و ممکن است در سال آینده، زمانی که عرضه مواد خام دوباره کاهش یابد، افت بیشتری مورد انتظار باشد.

تعطیلی معدن بزرگ مس پاناما در اواخر سال گذشته و کاهش تولید در برخی نقاط، عرضه مواد خام را برای کارخانه‌های ذوب مس در چین تحت فشار قرار داده است. موسسه تحقیقاتی CRU، کمبود خوراک کنسانتره مس جهان در سال ۲۰۲۵ را به میزان ۱,۱ میلیون تن پیش‌بینی کرده است. این مساله احتمالاً منجر به تعطیلی ۳۰۰ هزار تن ظرفیت، کاهش ۶۴۰ هزار تنی تقاضا از سوی کارخانه‌های ذوب و کاهش نرخ بهره‌برداری خواهد شد.

درحالی‌که کارخانه‌های بزرگ ذوب متکی به قراردادهای سالانه خرید، کمتر تحت تاثیر کمبود کنسانتره قرار می‌گیرند و توافق‌نامه‌هایی برای هزینه‌های تصفیه و پالایش (TC/RCS) با قیمت ۸۰ دلار در هر تن و ۸ سنت در هر پوند (واحد وزنی) برای امسال امضا کردند، تولیدکنندگان کوچک‌تر برای کاهش تولید تحت فشار هستند.

نمودار ۱ - کاهش هزینه‌های فرآوری کنسانتره مس در چین به دلیل محدودیت‌های تاریخی عرضه



CRU در گزارش ماه ژوئن اعلام کرد: چندین کارخانه ذوب کوچک و متوسط در چین در نیمه نخست ۲۰۲۴، تولید خود را کاهش دادند، درحالی‌که در میان بازیگران بزرگ‌تر، «جینچوان» تولید دو کارخانه را به مدت یک ماه و «بایین» تولید در یک کارخانه ذوب را ۲۰ تا ۳۰ درصد در ماه مارس کاهش داد. بایین و جینچوان بلافاصله به درخواست رویترز برای اظهار نظر پاسخی ندادند. یکی از مقامات یک کارخانه متوسط ذوب مس گفت: با بدتر شدن کمبود عرضه، کارخانه‌های ذوب بیشتری برای کاهش تولید اقدام خواهند کرد.

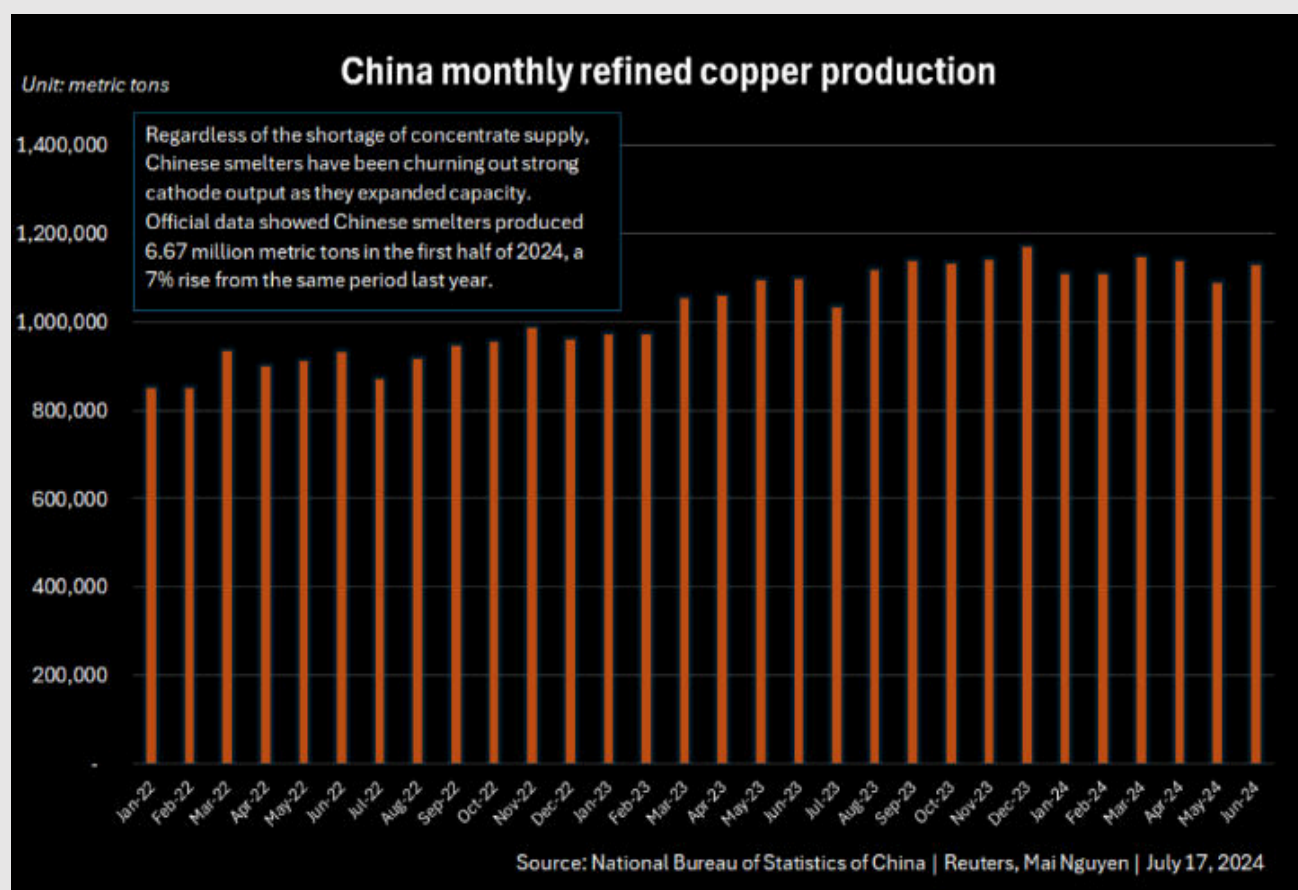
به گفته تحلیلگران و فعالان بازار، کاهش قیمت‌های نقدی **TCS** و انتظار برای کاهش شدید قیمت‌های معیار در سال آینده، برخی کارخانه‌های ذوب را بر آن داشته است تا برای کاهش تولید در سال ۲۰۲۵ برنامه‌ریزی کنند. بیشتر کارخانه‌های ذوب، برنامه ریزی تولید سال آینده را در ماه‌های سپتامبر و اکتبر انجام می‌دهند.

کریگ لانگ، تحلیلگر **CRU** گفت: با توجه به اینکه انتظار می‌رود معیار سالانه **TC/RC** در سال ۲۰۲۵ در سطحی باشد که برای اکثر کارخانه‌های ذوب غیراقتصادی است، آنها احتمالاً انگیزه کمتری برای فعالیت با نرخ بهره‌برداری بالا خواهند داشت.

دو فرد آگاه گفتند که شرکت «توسعه صنعت مس بائوتو هوادینگ» در نشست با شرکت‌های ذوب برتر اعلام کرده که می‌تواند تولید خود را در سال آینده تا ۴۰ درصد کاهش دهد. این شرکت که از اظهار نظر در این زمینه خودداری کرد، ظرفیت سالانه ۳۰ هزار تن مس تصفیه شده و ۲۰۰ هزار تن بلیستر را دارد.

بلومبرگ هفته گذشته گزارش داد که شرکت **Daye Nonferrous Metals Group Holdings** با ظرفیت سالانه ۹۳۰ هزار تن، قصد دارد تولید ذوب را در سال آینده حدود ۲۰ درصد کاهش دهد. یکی از مقامات مرتبط با این شرکت بدون اظهار نظر در مورد شرایط فعلی تولید یا برنامه ۲۰۲۵، کاهش تولید را رد کرد.

نمودار ۲- تولید ماهانه مس تصفیه شده چین



به گفته تحلیلگران و بازیگران صنعت، کاهش عمده تولید بعید است، زیرا کارخانه‌های بزرگ ذوب در چین عمدتاً دولتی هستند و مسئولیت حفظ تولید و رشد اقتصادی را بر عهده دارند. همچنین همه شرکت‌ها اهداف درآمدی ترسیم کرده‌اند و کاهش تولید برای سال آینده کار ساده و آسانی نیست.

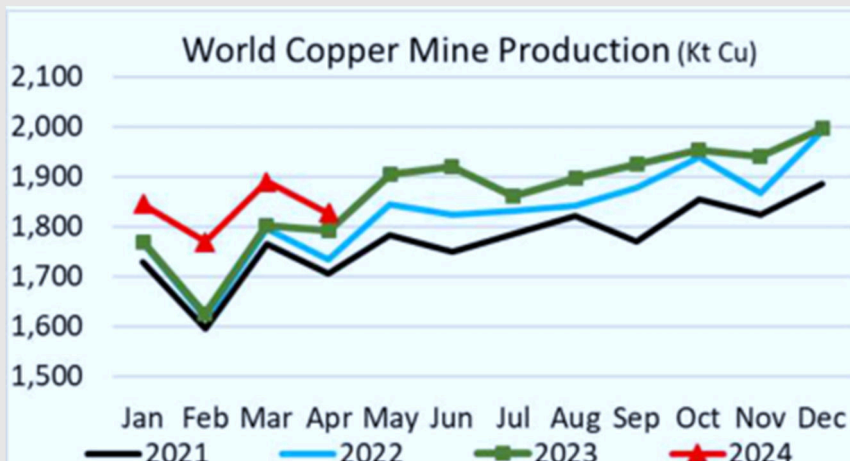
داده‌های رسمی نشان می‌دهد که با وجود محدودیت‌های کنسانتره، تولید مس تصفیه شده چین در نیمه نخست امسال ۷ درصد افزایش یافته و به ۶۶۷ میلیون تن رسیده است.

منبع: رویترز

بررسی وضعیت تولید مس جهان در ثلث اول ۲۰۲۴

گروه مطالعات بین المللی مس (ICSG)، داده‌های اولیه مربوط به عرضه و تقاضای جهانی مس تا آوریل ۲۰۲۴ را در بولتن ماه ژوئن این گروه منتشر کرد. داده‌های اولیه نشان می‌دهد، تولید معادن مس جهان در چهار ماه نخست ۲۰۲۴ حدود ۴,۹ افزایش یافته، به‌طوری‌که تولید کنسانتره ۲,۹ درصد و استخراج به روش SX-EW حدود ۱۳,۵ درصد رشد داشته است.

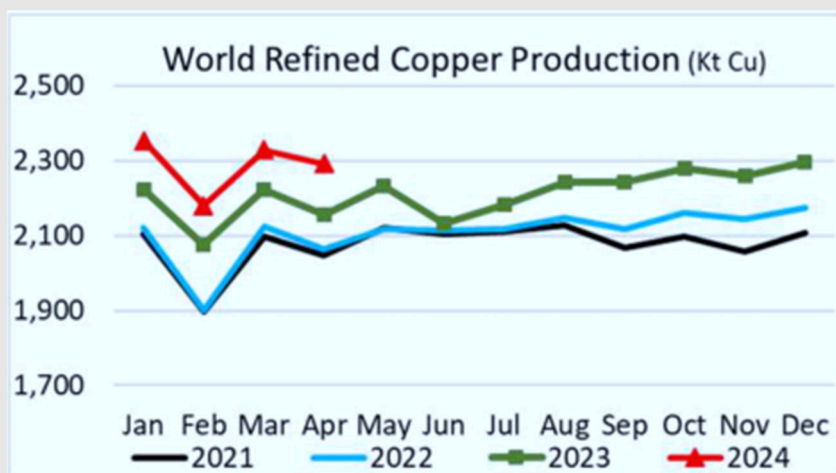
معادن مس



رشد تولید معادن در چهار ماهه نخست ۲۰۲۴ ناشی از بهبود وضعیت تولیدات محدود شده یا کاهش‌یافته در آمریکا، اندونزی، پرو و شیلی نسبت به سال قبل همراه با افزایش تولید از پروژه‌های جدید یا توسعه پروژه‌های قبلی در جمهوری دموکراتیک کنگو بوده است. شیلی، بزرگ‌ترین تولیدکننده مس محتوای جهان با افزایش ۲ درصدی تولید در این مدت در مقایسه با مدت مشابه قبل مواجه شد. تولید

کنسانتره شیلی ۳,۲ درصد و تولید SX-EW این کشور ۱,۶ درصد کاهش یافت. همچنین در پرو تولید مس در حالی یک درصد افزایش یافت که در ابتدای سال عملیات برخی معادن تحت تاثیر اقدامات جوامع محلی قرار گرفت. برآورد شده است که تولید اندونزی ۳۵ درصد افزایش و محدودیت‌های عملیاتی فصل نخست سال ۲۰۲۳ در معادن گراسبرگ و باتو هیجائو بهبود یافته است. تولید مس ایالات متحده با بهبود نسبت به فصل نخست ۲۰۲۳ حدود ۹ درصد افزایش یافت. از آنجا که تولید در معدن بزرگ مس پاناما در نوامبر گذشته به حالت تعلیق درآمد، دیگر هیچ محصول پانامایی در بازار وجود ندارد. همچنین تولید در جمهوری دموکراتیک کنگو به دلیل توسعه معدن کاموا و ظرفیت‌های جدید یا توسعه یافته در سایر معادن کوچک‌تر حدود ۲۴ درصد رشد داشته است.

مس تصفیه شده



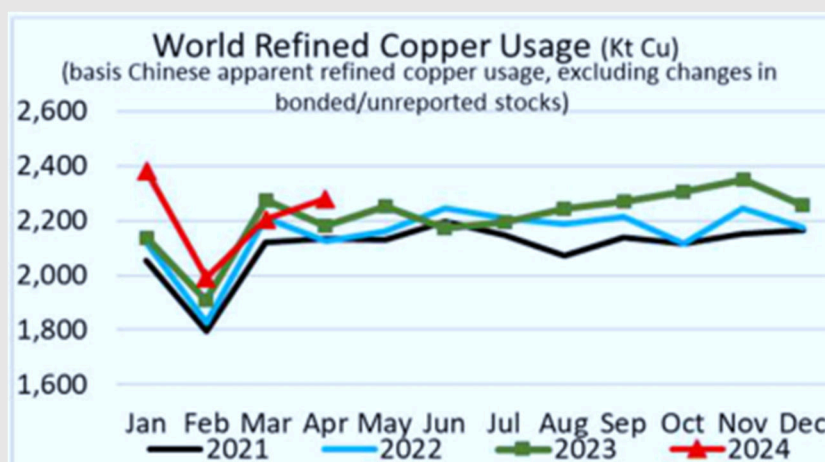
داده‌های اولیه نشان می‌دهد که تولید مس تصفیه‌شده جهان در چهار ماه نخست ۲۰۲۴ حدود ۵,۵ درصد افزایش یافته، به گونه‌ای که تولید اولیه (الکترولیتی و الکترووینینگ از سنگ معدن) حدود ۵ درصد و تولید ثانویه (از قراضه) ۷ درصد افزایش پیدا کرده است. رشد تولیدات تصفیه شده جهان بیشتر در نتیجه عملکرد قوی در چین و جمهوری دموکراتیک کنگو به دلیل افزایش ظرفیت بوده و تولید جهانی در نقاط دیگر فقط ۱,۲ درصد افزایش یافته است.

چین و جمهوری دموکراتیک کنگو حدود ۵۴ درصد از تولید مس تصفیه شده جهان را تشکیل می دهند. داده های اولیه رسمی تولید مس تصفیه شده چین، نشان دهنده افزایش حدود ۶ درصدی به دلیل راه اندازی و گسترش کارخانه های ذوب اولیه و ثانویه (از قراضه) و پالایشگاه ها است.

همچنین تولید مس تصفیه شده کنگو به دلیل تداوم افزایش کارخانه های جدید و توسعه ظرفیت الکترووینینگ حدود ۳۲ درصد افزایش یافته است. کل تولید مس تصفیه شده شیلی ۴ درصد کاهش و در ژاپن و ایالات متحده به ترتیب ۳,۳ و ۲,۹ درصد افزایش یافت، در حالی که در ناحیه یورو ۳,۶ درصد افت داشت.

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

مصرف مس



داده های اولیه نشان می دهد که مصرف ظاهری مس تصفیه شده جهان در چهار ماهه نخست ۲۰۲۴ به دلیل تقاضای ظاهری قوی چین حدود ۴ درصد رشد داشته و مصرف در بقیه نقاط جهان به میزان محدود یک درصد افزایش یافته است.

تقاضای ظاهری چین (به استثنای تغییرات در موجودی گزارش نشده) حدود ۶,۵ درصد رشد کرده است. همچنین واردات خالص مس تصفیه شده چین ۲۸ درصد افزایش یافته است.

کاهش تقاضا در اتحادیه اروپا، ژاپن و ایالات متحده تاثیر منفی بر مصرف مس تصفیه جهان (به جز چین) داشته است. تراز اولیه مس تصفیه شده جهانی در چهار ماهه نخست ۲۰۲۴ نشان دهنده مازاد اولیه حدود ۲۹۹ هزار تنی است.

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 ۳۶۷ 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 چهار ماهه نخست ۲۰۲۴ در مقایسه با سطح پایانی سال ۲۰۲۳ حدود ۶۸ هزار تن افزایش یافته است.

موجودی مس نگهداری شده تا پایان ماه می ۲۰۲۴ در بورس های اصلی فلزات (COMEX، LME و SHFE) در مجموع به ۴۵۲ هزار و ۴۷۸ تن رسیده است که افزایش ۱۱۲ درصدی نسبت به میزان موجودی مذکور در پایان دسامبر ۲۰۲۳ داشت. متوسط قیمت نقدی LME در ماه می امسال ۱۰ هزار و ۱۲۹ دلار در تن بود که ۶,۸ درصد نسبت به میانگین آوریل افزایش داشته است.

جدول - روند عرضه و تقاضای مس تصفیه شده جهان

۲۰۲۴	۲۰۲۴	۲۰۲۴	۲۰۲۴	۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۳	۲۰۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۰	
Apr	Mar	Feb	Jan	Jan-Apr						
۱۸۲۷	۱۸۸۹	۱۷۶۹	۱۸۴۵	۷۳۲۹	۶۹۸۶	۲۲۳۸۰	۲۱۹۲۳	۲۱۲۶۲	۲۰۷۴۶	تولید معادن جهان (کنسانتره و SX-EW)
۲۳۸۰	۲۴۵۲	۲۲۸۶	۲۴۳۶	۹۵۵۵	۹۱۴۰	۲۸۱۸۰	۲۷۰۴۶	۲۶۲۴۷	۲۵۱۹۷	ظرفیت معادن مس جهان
۷۶,۷	۷۷,۰	۷۷,۴	۷۵,۷	۷۶,۷	۷۶,۴	۷۹,۴	۸۱,۱	۸۱,۰	۸۲,۳	درصد نرخ بهره‌برداری از ظرفیت معدن
۱۹۰۹	۱۹۳۲	۱۸۱۶	۱۹۵۸	۷۶۱۶	۷۲۳۹	۲۲۰۵۶	۲۱۱۴۵	۲۰۷۸۷	۲۰۸۱۲	تولید مس تصفیه‌شده اولیه
۳۸۳	۳۹۶	۳۶۵	۳۹۵	۱۵۳۹	۱۴۳۸	۴۴۸۹	۴۱۵۳	۴۱۴۹	۳۸۴۳	تولید مس تصفیه‌شده ثانویه
۲۲۹۲	۲۳۲۸	۲۱۲۱	۲۳۵۳	۹۱۵۵	۸۶۷۷	۲۶۵۴۵	۲۵۲۹۸	۲۴۹۳۶	۲۴۶۵۸	تولید جهانی مس تصفیه‌شده (اولیه ثانویه)
۲۶۸۵	۲۷۶۹	۲۵۸۳	۲۷۵۶	۱۰۷۹۴	۱۰۴۹۸	۳۲۲۱۸	۳۱۳۹۶	۳۰۷۱۳	۳۰۱۹۶	ظرفیت تصفیه مس جهان
۸۵,۴	۸۴,۱	۸۴,۴	۸۵,۴	۸۲,۸	۸۲,۷	۸۲,۴	۸۰,۶	۸۱,۲	۸۱,۷	درصد نرخ بهره‌برداری از ظرفیت پالایشگاه
۲۲۷۹	۲۲۰۵	۱۹۸۹	۲۳۸۲	۸۸۵۶	۸۵۰۲	۲۶۵۴۹	۲۵۸۳۲	۲۵۲۱۱	۲۴۹۴۸	مصرف جهانی مس تصفیه‌شده ^۱
۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۲۴۹	۱۱۷۲	۱۳۹۶	۱۲۸۷	۱۱۹۱	۱۲۵۸	۱۲۱۰	۱۲۳۶	موجودی جهانی مس تصفیه‌شده پایان دوره
-۱	۱۴۷	۷۷	-۱۹	۲۰۵	۲۹	-۶۷	۴۸	-۲۶	۲۱	تغییرات دوره‌ای موجودی
۱۳	۱۲۳	۱۹۱	-۲۹	۲۹۹	۱۷۵	-۴	-۵۳۴	-۲۷۵	-۲۹۲	تراز مس تصفیه‌شده ^۲
۳۶	۱۴۹	۷۴	-۱۱۸	۱۴۱	۳۲					تعادل تصفیه‌شده با تعدیل فصلی ^۳
۳۳	۱۳۶	۲۲۱	-۲۴	۳۶۷	۲۸۵	-۳۲	-۶۶۱	-۴۷۳	-۱۸۲	تراز مس تصفیه‌شده تعدیل شده بر اساس تغییرات چین

منبع: ICSG.org

با توجه به ماهیت گزارش‌های آماری برای داده‌های منتشر شده باید مقدماتی در نظر گرفته شوند، زیرا برخی از ارقام در حال حاضر بر اساس برآوردها بوده و ممکن است تغییر کند.

^۱ بر اساس مصرف ظاهری چین و اتحادیه اروپا

^۲ مازاد/کسری با استفاده از تولید تصفیه شده منهای مصرف تصفیه شده محاسبه می‌شود.

^۳ مازاد/کسری با استفاده از تولید تصفیه شده تعدیل شده فصلی منهای مصرف تصفیه‌شده تعدیل‌شده فصلی محاسبه می‌شود.

چرا قیمت مس در سال ۲۰۲۴ افزایش یافت؟

قیمت مس در سال های اخیر روند صعودی داشته است. بالاترین قیمت مس چقدر بود و چرا این فلز به آن نقطه رسید؟ افزایش تقاضا در مواجهه با کمبود عرضه، قیمت مس را در سال های اخیر به اوج جدیدی رسانده است. مس با طیف وسیعی از کاربردها یکی از پرکاربردترین فلزات پایه است. در واقع، قیمت مس برای دهه ها، به عنوان یک شاخص کلیدی برای ارزیابی سلامت اقتصاد جهانی بوده و این امر باعث شده است که با نام دکتر مس شناخته شود. افزایش قیمت مس نشانه یک اقتصاد قوی جهانی است، در حالی که کاهش طولانی مدت قیمت مس نشان از بی ثباتی اقتصادی دارد.

قیمت مس پس از رسیدن به ۲,۱۷ دلار به ازای هر پوند یا ۵۲۰۳ دلار در تن در اواسط مارس ۲۰۲۰، تا حد زیادی در مسیر صعودی قرار گرفت.

چرا مس در سال ۲۰۲۴ گران شد؟ افزایش قیمت مس در چند سال گذشته بیشتر به افزایش شکاف عرضه/تقاضا نسبت داده شده است. تصویر عرضه ضعیف مس با قرنطینه های کووید-۱۹ بدتر شد و از آنجا که به نظر می رسد، بزرگ ترین اقتصادهای جهان از همه گیری بیرون آمدند، تقاضا برای این فلز بار دیگر افزایش یافت. فعالیت های استخراج و تصفیه مس به سادگی با جهش در فعالیت های اقتصادی سازگار نبوده است. عرضه جهانی مس درست زمانی محدود شده که بازارها انتظار دارند، فدرال رزرو به زودی کاهش نرخ بهره را آغاز کند. قیمت در ماه می ۲۰۲۴ به بالاترین سطح رسید. اما بالاترین قیمت مس چقدر بوده است؟ شبکه خبری سرمایه گذاری (INN) به این پرسش پاسخ می دهد، اما ابتدا اجازه دهید نگاهی دقیق تر به عواملی که منجر به افزایش قیمت مس و حرکت های تاریخی قیمت شده است، بیاندازیم.

کدام عوامل کلیدی باعث افزایش قیمت مس می شوند؟

تقاضای قابل توجه برای مدت طولانی یکی از مهم ترین عوامل افزایش قیمت مس بوده است. استفاده روزافزون از مس در زندگی روزمره از ساخت و ساز و شبکه های برقی گرفته تا محصولات الکترونیکی و لوازم خانگی آن را به سومین فلز پرمصرف جهان تبدیل کرده است. ساخت و ساز تقریباً نیمی از مصرف جهانی مس را به خود اختصاص می دهد و خاصیت ضد خوردگی و رسانایی بالا، دلیل محبوبیت مس است. انتظار می رود، افزایش تقاضا برای خانه های جدید و بازسازی خانه ها در اقتصادهای آسیایی و غربی از قیمت های مس در بلندمدت حمایت کند. در دهه های اخیر، افزایش قیمت مس به شدت با افزایش تقاضا از سوی چین مرتبط بوده است، زیرا تولید صنعتی و فعالیت های ساختمانی در این کشور مانند سوخت موشک برای قیمت مس بوده است.

علاوه بر این، خواص رسانایی مس به طور فزاینده برای استفاده در کاربردهای انرژی تجدیدپذیر از جمله انرژی های آبی، باد و خورشیدی مورد توجه قرار گرفته است.

با این وجود، بزرگ ترین محرک مصرف مس در بخش انرژی های تجدیدپذیر، افزایش تقاضای جهانی برای وسایل نقلیه برقی (EVs)، زیرساخت شارژ خودروهای برقی و کاربردهای ذخیره انرژی است. از آنجا که دولت ها با ابتکارات برق رسانی شبکه حمل و نقل و ذخیره انرژی به عنوان ابزاری برای مقابله با تغییرات آب و هوایی پیش می روند، پیش بینی می شود، تقاضای مس از این بخش افزایش یابد.

در سال ۲۰۲۳، فروش خودروهای برقی در سراسر جهان نسبت به سال ۲۰۲۲ با ۳۵ درصد افزایش به حدود ۱۴ میلیون دستگاه رسید و تحلیلگران آژانس بین المللی انرژی (IEA) انتظار دارند، این روند در سال های آینده ادامه یابد. همچنین در فصل نخست ۲۰۲۴، فروش خودروهای برقی ۲۵ درصد نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۳ افزایش یافت.

وسایل نقلیه برقی به طور قابل توجهی مس بیشتری نسبت به وسایل نقلیه موتور احتراق داخلی که تنها حاوی حدود ۲۲ کیلوگرم مس هستند، مصرف می کنند. در مقایسه، خودروهای برقی هیبریدی به طور متوسط ۳۰ تا ۴۰ کیلوگرم، خودروهای برقی هیبریدی پلاگین ۵۵ کیلوگرم، خودروهای برقی با باتری ۸۰ کیلوگرم و اتوبوس های برقی با باتری ۲۵۳ کیلوگرم مس مصرف می کنند.

در سمت عرضه، بزرگ‌ترین معادن مس جهان با کاهش عیار مواجه هستند، در حالی که طی دهه گذشته میزان اکتشافات جدید بسیار اندک بوده است. همه‌گیری وضعیت را بدتر کرد، زیرا فعالیت‌های معدنی در چندین کشور مهم تولیدکننده مس متوقف شد و شرکت‌های مس، سرمایه‌گذاری در اکتشاف و توسعه را به تعویق انداختند، در حالی که اجرای یک پروژه مس از مرحله اکتشاف تا تولید حداقل ۱۰ تا ۲۰ سال زمان می‌برد. علاوه بر این، تاخیر سرمایه‌گذاری، پیامدهای بلندمدتی بر عرضه مس خواهد داشت.

«مکس لیتون» تحلیلگر «سیتی گروپ» در ماه آوریل پیش‌بینی کرد که تقاضای مس طی سه سال آینده یک میلیون تن از عرضه پیشی بگیرد که منجر به بازار صعودی برای مس خواهد شد. وی خاطرنشان کرد: افزایش انفجاری قیمت طی دو تا سه سال آینده امکان‌پذیر است. «جو مازومدار» از شرکت **Exploration Insights** در پایان فصل نخست ۲۰۲۴ به **INN** گفته بود: بیشتر تحلیلگران در حال مدل‌سازی کسری رو به رشد در تراز بازار مس تا سال‌های ۲۰۲۸-۲۰۲۷ هستند و پیش‌بینی کوتاه‌مدت (۲۰۲۴-۲۰۲۶) به مازاد تا آن زمان اشاره می‌کند. با این وجود، تحولات اخیر حاکی از تغییر به سمت کسری تا اواخر سال ۲۰۲۴ به دلیل کمبود تولید از سوی تولیدکنندگان بزرگ است. این امر بیشتر به دلیل مشکلات مداوم تولید در معادن بزرگ مس اتفاق افتاده که مهم‌ترین آن تعطیلی معدن مس پاناما با تولید ۳۵۰ هزار تن بوده است؛ به این معنا که کاربران نهایی ممکن است برای جبران کمبود عرضه به بازار قراضه مس مراجعه کنند. ضایعات مس بازیافت‌شده سهم قابل‌توجهی در تامین و تعادل بازار مس دارد.

قیمت مس از نظر تاریخی چه روندی داشته است؟

با نگاهی به عملکرد تاریخی، قیمت مس بیش از دو دهه روندی بی‌سابقه داشته است. قیمت مس در اوایل ژوئن ۲۰۰۱ در پایین‌ترین سطح یعنی ۰٫۷۳ دلار در هر پوند (واحد وزنی) قرار داشت و پس از رشد اقتصادی جهانی به سطح ۳٫۹۱ دلار در آوریل ۲۰۰۸ رسید، البته، بحران اقتصاد جهانی در سال ۲۰۰۸ به سرعت منجر به سقوط قیمت مس شد. هنگامی که اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۱ شروع به بازیابی کرد، قیمت مس در ابتدای سال به بالاترین حد خود یعنی ۴٫۵۸ دلار در هر پوند رسید. با این وجود، این افزایش کوتاه مدت بود، زیرا قیمت مس یک روند نزولی پنج ساله را آغاز کرد و در اوایل سال ۲۰۱۶ به حدود ۱٫۹۵ دلار رسید. قیمت مس در چهار سال بعد از آن نسبتاً ثابت ماند و در محدوده ۲٫۵۰ تا ۳ دلار در هر پوند حرکت کرد.

تأثیر همه‌گیری بر عرضه معادن و مس تصفیه‌شده در ۲۰۲۰، قیمت‌ها را با وجود رکود اقتصادی افزایش داد. قیمت مس از پایین‌ترین سطح ۲٫۱۷ دلار در ماه مارس افزایش یافت و در پایان ۲۰۲۰ به ۳٫۵۲ دلار رسید. نشانه‌هایی از بهبود اقتصادی و افزایش تمایل به خودروهای برقی و انرژی‌های تجدیدپذیر در سال ۲۰۲۱، قیمت مس را بالاتر برد. مس در ۱۰ می ۲۰۲۱ برای نخستین بار در تاریخ به ۴٫۹۰ دلار در هر پوند رسید، قبل از اینکه دوباره به قیمت ۴٫۷۶ دلار بسته شود.

همچنین انتظارات برای افزایش تقاضای مس در بحبوحه نگرانی‌های عرضه شیلی و پرو (دو تولیدکننده بزرگ مس جهان) بر قیمت مس در آن مقطع زمانی تأثیرگذار بود. اواخر آوریل ۲۰۲۱، کارگران بندری در شیلی خواستار اعتصاب شدند، در حالی که در پرو، نامزد ریاست جمهوری، پدرو کاستیو، ملی کردن معادن و بازنویسی قانون اساسی این کشور را پیشنهاد کرد. همچنین در اوایل می ۲۰۲۱، اخباری منتشر شد مبنی بر اینکه ذخایر مس به پایین‌ترین حد خود در ۱۵ سال گذشته رسیده است.

ناظران متخصص بازار مانند مایکل ویدمر، استراتژیست کالا در بانک آمریکا، هشدار دادند که کاهش بیشتر موجودی در سال ۲۰۲۲ می‌تواند منجر به کسری بازار مس شود.

پس از آغاز سال ۲۰۲۲ با قیمت ۴٫۵۲ دلار، قیمت مس همچنان در انتظار بهبود اقتصادی و کمبود عرضه به ۵٫۰۲ دلار در هر پوند در ششم مارس افزایش یافت و طی سه ماهه نخست همان سال، ترس از اختلالات زنجیره تامین و ذخایر کم در بحبوحه افزایش تقاضای مس منجر به افزایش قیمت‌ها شد.

نمودار - عملکرد ۲۵ ساله قیمت مس



با این وجود، قیمت مس در اواسط ۲۰۲۲ به دلیل نگرانی از اینکه قرنطینه‌های بیشتر کووید-۱۹ در چین و همچنین بحران فزاینده وام مسکن و فعالیت ساخت و ساز کاهش یافت. افزایش تورم و افزایش بهره توسط فدرال رزرو نیز بر سید وسیعی از کالاها از جمله مس فشار نزولی وارد کرد. قیمت مس اواخر جولای ۲۰۲۲ به ۳,۳ دلار یعنی به پایین‌ترین حد دو ساله رسید.

قیمت مس در ماه‌های ابتدایی سال ۲۰۲۳، پس از بروز نگرانی‌ها در مورد ذخایر مس، نشانه‌هایی از افزایش تقاضای چین و اخبار مربوط به بسته شدن معدن لاس بامباس پرو بیش از ۴ دلار در هر پوند داد و ستد شد. با این حال، این افزایش در نیمه دوم ۲۰۲۳ متوقف شد، زیرا چین همچنان مشکلات بخش املاک و مستغلات را در کنار مشکلات اقتصادی سایر نقاط جهان تجربه کرد.

چرا قیمت مس در سال ۲۰۲۴ به بالاترین حد خود رسید؟

قیمت مس در ۲۰ می ۲۰۲۴ به بالاترین قیمت ثبت شده خود یعنی ۵,۲۰ دلار در هر پوند یا ۱۱ هزار و ۴۶۴ دلار در هر تن رسید. مس چگونه به این قیمت رسید؟ مس سال ۲۰۲۴ را با ۳,۸۶ دلار آغاز کرده بود. طی سه ماهه نخست ۲۰۲۴، قیمت مس با کاهش عرضه و افزایش تقاضا از بخش انرژی‌های تجدیدپذیر افزایش یافت.

این رشد تا حدی به دلیل کاهش عرضه کنسانتره مس پس از تعطیلی معدن بزرگ مس پاناما، کاهش دستورالعمل تولید آنگلو آمریکن و کاهش تولید در معدن **Chuquicamata** شیلی نسبت داده شد. علاوه بر این، شرکت‌های بزرگ ذوب مس چین، کاهش تولید را اعلام کردند. بخشی از این افزایش چشمگیر قیمت مس نیز به دلیل خرید سفته بازانه در بازار آتی تقویت شد، زیرا سرمایه‌گذاران پیش‌بینی می‌کردند که فدرال رزرو به زودی مسیر نرخ‌های بهره را معکوس کند و حداقل یک یا احتمالاً تا سه کاهش نرخ در سال ۲۰۲۴ انجام دهد. افزایش تورم و افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در دو سال گذشته مسئول برخی از فشارهای نزولی بر قیمت مس بوده است.

صعود قیمت مس در سال‌های اخیر، احساسات صعودی را در مورد قیمت‌ها در آینده تشویق کرده است. در بلندمدت، انتظار می‌رود که تقاضا از سوی بخش‌هایی مانند خودروهای برقی و ذخیره‌سازی انرژی و پروسه گذار انرژی سبز، افزایش یابد. گزارش جدیدی از مجمع بین‌المللی انرژی (IEF) پیش‌بینی کرده که ممکن است جهان تا سال ۲۰۵۰ به ۱۹۴ معدن مس جدید نیاز داشته باشد تا از تقاضای مس در پروسه عظیم گذار انرژی حمایت کند.

منبع: InvestingNews.com

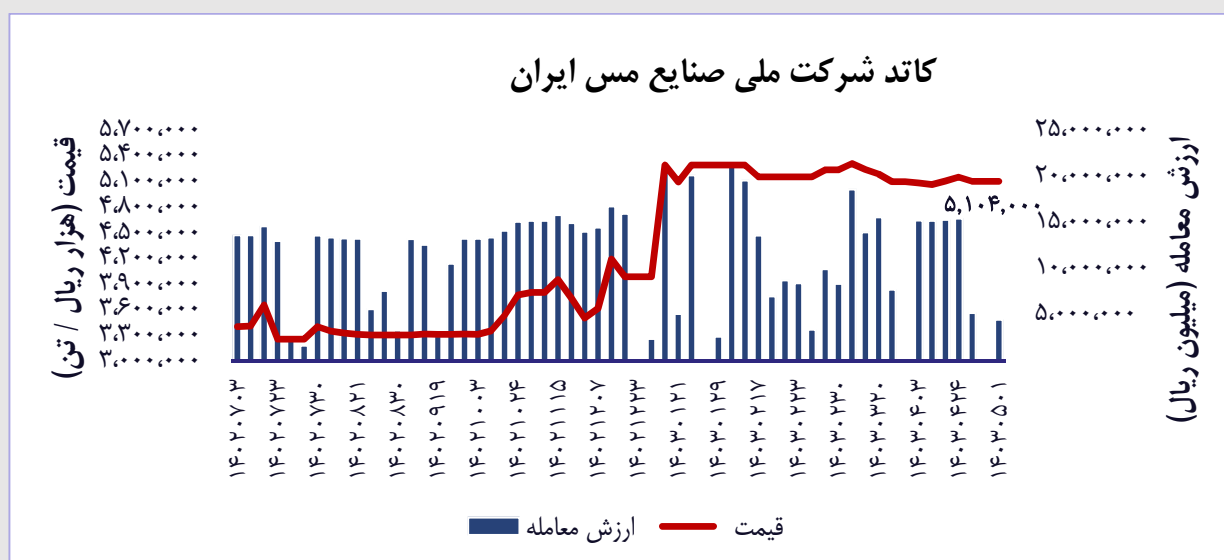


نگاهی به تحولات اقتصادی ایران

- تازه‌ترین آمار بانک مرکزی از تامین ارز واردات تا ۳۰ تیرماه نشان می‌دهد؛ برای کالاهای اساسی و دارو ۵ میلیارد و ۳۸ میلیون دلار، برای کالاهای تجاری و بازرگانی مبلغ ۱۱ میلیارد و ۴۴۶ میلیون دلار و برای خدمات ۳۹۹ میلیون دلار و برای واردات در مقابل صادرات ۴ میلیارد و ۵۶۲ میلیون دلار تامین ارز صورت گرفت. بر اساس این گزارش بانک مرکزی برای واردات کالای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی ۳ میلیارد و ۹۹۹ میلیون دلار، برای دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی یک میلیارد و ۳۹۹ میلیون دلار و در مجموع ۵ میلیارد و ۳۸ میلیون دلار برای کالای اساسی و دارو ارز با نرخ ۲۸۵۰۰ تومان پرداخت شد.
- مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران گفت: مجموعه شرکت ملی صنایع مس ایران هدف‌گذاری تولید یک میلیون تن کاتد مس را در پیش دارد و حتماً با قدرت به سمت تحقق آن حرکت خواهد کرد. همچنین طی مراسمی پروژه کارخانه تغلیظ مس درآلو و دره‌زار در آیین افتتاح طرح‌های وزات صمت در سراسر کشور به بهره‌برداری رسید. پروژه کارخانه تغلیظ درآلو با ظرفیت تولید ۱۰۰ هزار تن کنسانتره مس و ۹۰۰ نفر اشتغالزایی و پروژه مس دره‌زار با ظرفیت تولید ۱۴۳ هزار تن کنسانتره و اشتغالزایی ۴۰۰ نفر پس از انجام تست گرم، فعالیت خود را آغاز خواهند کرد.
- وزارت امور اقتصادی و دارایی با صدور گزارشی اعلام کرد: از ابتدای امسال تاکنون در مجموع ۷۱،۶۳۷ میلیارد تومان، توسط دولت از طریق انتشار اوراق نقدی تامین مالی شده است.
- بر اساس آیین نامه اجرایی واردات خودروهای کارکرده سن خودروهای وارداتی باید بین سه تا پنج سال باشد و شخص واردکننده تا پنج سال حق واگذاری و فروش آن را ندارد. به گزارش تسنیم، بر اساس آیین نامه اجرایی واردات خودروهای کارکرده، خودرو بدون ثبت سفارش اجازه ورود به گمرکات کشور را ندارد و در صورت وارد شدن مرجوع می‌شود. همچنین ترخیص خودرو منوط به ارائه گواهی اسقاط و واردات خودرو با حجم موتور بالاتر از ۲۵۰۰ سی‌سی ممنوع است. خودروهای وارداتی باید ژاپنی، کره‌ای یا ساخت کشورهای اروپایی باشند و اشخاص حقیقی فقط به منظور استفاده شخصی و مشروط به عدم امکان واگذاری خودروی وارداتی تا پنج سال می‌توانند از طریق ثبت آماری و با رعایت سایر ضوابط مقرر نسبت به واردات خودرو اقدام کنند.

- مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس (سهامی عام) مربوط به سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ با حضور سهامداران در تاریخ ۱۰ تیر ۱۴۰۳ در محل دفتر مرکزی شرکت برگزار شد. در این مجمع که با حضور کلیه سهامداران، حسابرس مستقل و بازرس قانونی، نماینده سازمان بورس و اوراق بهادار و اعضای هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس برگزار شد، پس از قرائت گزارش هیات‌مدیره و استماع گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت، صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به تصویب رسید. بر اساس این گزارش، شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس در سال گذشته موفق به کسب سود خالص شرکت اصلی به مبلغ ۶۷۱۳ میلیارد ریال و سود تلفیقی به مبلغ ۶۸۲۴ میلیارد ریال شد که از محل سود قابل تقسیم مبلغ ۶۰۰۰ میلیارد ریال سود در این مجمع بین سهامداران تقسیم شد. در ادامه جلسه مجمع، اعضای حقوقی هیات مدیره مانند دوره قبل انتخاب شدند.
- با پیگیری مؤسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران و وکیل شرکت ملی پسته ایرانیان، پس از گذشت ۱۴ سال حکم قطعی پرداخت مبلغ ۳ میلیون و ۷۰۰ هزار دلار از مطالبات شرکت پسته ایرانیان بر علیه متهم پرونده صادر شد.
- مدیرعامل شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران از شناسایی ۳۴ پهنه جدید معدنی از ۹۱ پهنه امیدبخش طی پنج سال اخیر خبر داد که که منجر به صدور ۴۰ گواهی کشف و ۱۰ پروانه بهره برداری شده است.
- وزیر صمت از رشد ۵۶ درصدی ارزش تجارت در دولت سیزدهم خبر داد و گفت: افزایش ارزآوری بخش تولیدات صنعتی با رشد ۱۵ درصدی در صادرات ثبت شده است.
- صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی کرد، رشد اقتصادی ایران در سال جاری میلادی به ۳,۳ درصد برسد و اقتصاد جهان در این سال به طور متوسط ۳,۲ درصد رشد کند.
- اداره اطلاعات انرژی آمریکا از تولید روزانه ۳ میلیون و ۲۴۰ هزار بشکه نفت خام ایران در ششمین ماه سال جاری میلادی خبر داده است.

معاملات کاتد مس در بورس کالا



- آمار معاملات بازار فیزیکی بورس کالای ایران نشان می دهد در هفته منتهی به ۲۹ تیر ارزش معاملات ۱۰ شرکت برتر ۱۱،۱۵ هزار میلیارد تومان برآورد شد. جزییات رتبه بندی جایگاه شرکت ها از لحاظ فروش به این شرح است: توسعه آهن و فولاد گل گهر با ثبت معامله ۲۵۶ هزار و ۹۵۰ تن آهن اسفنجی به ارزش ۳ هزار و ۵۳۶ میلیارد تومان در رتبه نخست ایستاد. ملی صنایع مس ایران (#فملی) با فروش ۴ هزار و ۷۸۰ تن مس کاتد، مس کم عیار، سولفور مولیبدن و مس مفتول به ارزش یک هزار و ۸۰۸ میلیارد تومان، دوم شد. پالایش نفت اصفهان (#شپنا) با فروش ۹۵ هزار تن وکیوم باتوم، لوب کات سبک. گوگرد گرانوله به ارزش یک هزار و ۴۸۵ میلیارد تومان سوم شد. معدنی و صنعتی گل گهر (#کگل) با ثبت معامله ۱۹۰ هزار تن گندله سنگ آهن به ارزش ۹۸۵ میلیارد تومان در رتبه چهارم ایستاد. پالایش نفت بندرعباس (#شبندر) با فروش ۵۰ هزار تن وکیوم باتوم به ارزش ۷۷۶ میلیارد تومان پنجم شد. پالایش نفت تهران (#شتران) با ثبت معامله ۳۹ هزار و ۱۷۰ تن وکیوم باتوم، لوب کات سبک و سنگین و گوگرد گرانوله به ارزش ۷۴۱ میلیارد تومان، ششم شد.

پتروشیمی تندگویان (#شگویا) با فروش ۱۲ هزار و ۸۸ تن پلی اتیلن ترفتالات بطری و نساجی و نخ پلی استر در گریدهای مختلف به ارزش ۵۵۷ میلیارد تومان در رتبه هفتم ایستاد. پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند (#شازند) با ثبت معامله ۵۴ هزار تن وکیوم باتوم و گوگرد گرانوله به ارزش ۵۵۱ میلیارد تومان هشتم شد. نفت پاسارگاد آبادان ۲۲ هزار تن قیر به ارزش ۳۵۹ میلیارد تومان فروخت نهم شد. همچنین پتروشیمی مارون (#مارون) با فروش ۷ هزار و ۸۰۴ تن پلی اتیلن و پلی پروپیلن و دی اتیل گلایکول و ثبت ارزش ۳۵۲ میلیارد تومان دهم شد.
- در پی نامه انجمن صنفی مبنی بر باطل شدن مصوبه نرخ گاز خوراک و سوخت صنایع، سازمان بورس و اوراق بهادار از ۹ شرکت پتروشیمی خواستار افشا اطلاعات در جهت شفافیت شد. به گزارش پایگاه خبری بازار سرمایه ایران (سنا)، در پی نامه انجمن صنفی مبنی بر باطل شدن مصوبه نرخ گاز خوراک و سوخت صنایع، سازمان بورس و اوراق بهادار از ۹ شرکت پتروشیمی خواستار افشا اطلاعات در جهت شفافیت شد.

	ارزش معاملات (میلیون ریال)	فروش محصولات گروه صنعت در بورس کالا (اول اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اول مرداد ۱۴۰۳)
	۱,۵۶۲,۵۶۹,۴۵۸	گروه صنعت
	۱۷۶,۴۷۹,۱۳۹	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 (اول اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اول مرداد ۱۴۰۳)
۱۳۷,۱۷۹,۰۸۰	۲۴,۶۶۰	کاتد
۲۹,۰۹۶,۹۹۸	۵,۲۶۰	مفتول
۱۴,۶۶۶,۵۲۰	۱,۸۰۰	کنسانتره مولیبدن
۱۱۳,۳۰۱	۱۵,۵۰۰	مس کم عیار
۱۷۱,۰۵۵,۸۹۹	۴۷,۲۲۰	جمع

بررسی روند ساخت کارخانه اسید فسفریک در سفر مدیرعامل فملی به بندرعباس



مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران در جریان سفر به بندرعباس، از روند اجرای پروژه ساخت کارخانه اسید فسفریک بازدید و بر استفاده از تجهیزات و قطعات ساخت داخل و تسریع در اجرای پروژه تاکید کرد.

به گزارش مس پرس، دکتر حسین مدرس خیابانی چهارشنبه ۲۷ تیر که به بندرعباس سفر کرده بود با حضور در منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس از خط لوله صادرات اسید سولفوریک شرکت ملی صنایع مس و مخازن ذخیره سازی اسید سولفوریک، روند اجرای پروژه احداث کارخانه اسید فسفریک و واحدهای جانبی و همچنین مخازن ذخیره سازی این کارخانه به صورت میدانی بازدید کرد. وی در ادامه این سفر در جمع مدیران و مهندسان شرکت پیمانکار و شرکت مشاور این پروژه حضور یافت و در گفت و گو با آنها در جریان روند اجرای پروژه ساخت کارخانه اسید فسفریک قرار گرفت.

مدرس خیابانی در این جلسه با اشاره به اینکه پروژه احداث کارخانه اسید فسفریک برای هیات مدیره شرکت ملی مس به عنوان یک پروژه توسعه ای، بسیار حائز اهمیت است، بر تسریع در ساخت کارخانه طبق برنامه زمان بندی تاکید کرد.

او با تاکید بر لزوم بهره گیری هرچه بیشتر از ظرفیت ساخت داخل در اجرای این پروژه اظهار کرد: استفاده از تجهیزات ساخت داخل در همه پروژه های شرکت ملی مس مورد تاکید است، لذا ما در بحث احداث کارخانه اسید فسفریک بر استفاده از تولیدات داخلی اصرار داریم و معتقدیم که استفاده از تجهیزات ساخت داخل مواهب بسیاری برای اقتصاد کشور دارد و در عین حال مورد تاکید رهبر معظم انقلاب هم هست. مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با تاکید بر استفاده هرچه بیشتر از توان نیروها و مهندسان بومی در روند احداث کارخانه اسید فسفریک گفت: طبق اظهارات مسوولان پروژه در حال حاضر بیش از نیمی از کارکنان فعال در این پروژه را نیروهای بومی تشکیل می دهند که رضایت بخش است؛ البته بندرعباس قطب صادرات کشور است و از نیروهای متخصص و تحصیل کرده بسیاری بهره می برد که تا جای ممکن باید از ظرفیت علمی و تخصصی آنها استفاده کرد.

وی افزود: این پروژه به لحاظ زمان بندی احداث، یک دوره فشرده دو ساله است که پیمانکار باید با تلاش بیش از پیش و برنامه ریزی دقیق نسبت به اجرای آن اهتمام ورزد.

گفتنی است؛ در این پروژه در حال حاضر روزانه ۳۰۰ نفر مشغول کار هستند تا کارخانه تولید اسید فسفریک طبق برنامه زمان بندی احداث شود.

شاخص مدیران خرید - خرداد ۱۴۰۳

روند شامخ کل اقتصاد در خرداد، پس از حذف اثرات فصلی، نشان می‌دهد که میزان فعالیت‌های کسب‌وکارها در کل اقتصاد نسبت به اردیبهشت کاهش داشته است. قطعی برق روزانه بویژه در بخش صنعت و مشکلات زنجیره تامین مواد اولیه و همچنین کاهش تقاضای مشتریان داخلی به دلیل نوسانات قیمتی و نااطمینانی در خصوص نتیجه انتخابات، میزان فعالیت کسب‌وکارها را با کاهش قابل توجهی روبه‌رو کرده.

در خصوص اختلال در زنجیره تامین مواد اولیه طبق پیش‌بینی ماه گذشته، سیاست جدید وزارت صمت در خصوص سامانه جامع تجارت و ثبت سفارشات مواد اولیه شرکت‌ها را با موانعی روبه‌رو کرده و از طرفی عدم تخصیص ارز و مشکلات ترخیص کالا مرتبط با بانک مرکزی و گمرک نیز بر مشکلات تامین مواد اولیه افزوده است. در همین حال به دلیل برگزاری انتخابات و نااطمینانی در مورد تصمیمات و سیاست‌های دولت آتی، تقاضای مشتریان به دلیل نگرانی نسبت به آینده افت کرده است.

شامخ ترکیبی کل اقتصاد

تعدیل فصلی نشده: ۴۵/۱ تعدیل فصلی شده: ۴۴/۹

گزارش دوره پنجاه و هفتم طرح شاخص مدیران خرید (شامخ) کل اقتصاد - خرداد ۱۴۰۳

- ✓ شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در خرداد ۱۴۰۳، معادل ۴۵/۱ محاسبه شده‌است. این شاخص نشان می‌دهد که سطح فعالیت‌های اقتصادی در این ماه نسبت به ماه گذشته کاهش یافته‌است و همچنین براساس نتایج پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای خرداد معادل ۴۴/۹ برآورد شده‌است که برای دومین ماه پیاپی کاهشی است و در سری تعدیل شده به پایین‌ترین حد ۴۴ ماه گذشته کاهش پیدا کرده‌است که بیانگر نامناسب بودن شرایط کسب‌وکارهای کشور در خرداد ماه است.
- ✓ شاخص «میزان تولید محصول یا ارائه خدمات» پس از حذف اثر فصلی، ۴۰/۷ بدست آمده که برای دومین ماه پیاپی کاهشی است و کمترین میزان را در سری تعدیل شده طی ۵۷ دوره به ثبت رسانده‌است.
- ✓ شاخص «میزان سفارشات جدید مشتریان» در خرداد، پس از حذف اثر فصلی، معادل ۴۲/۱ برآورد شده‌است که موید کاهش نرخ کاهش تقاضا نسبت به اردیبهشت است و کمترین میزان ۳۵ ماهه خود را به ثبت رسانده‌است.
- ✓ شاخص «موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده» در خرداد ماه، معادل ۴۵/۶ برآورد شده‌است و برای چهارمین ماه پیاپی کاهشی است و کمترین میزان ۱۶ ماه اخیر از بهمن ۱۴۰۱ را ثبت کرده‌است.
- ✓ شاخص «میزان صادرات کالاها یا خدمات» در خرداد ماه، پس از حذف اثر فصلی (تعدیل فصلی)، ۴۳/۲ برآورد شده‌است که برای دومین ماه پیاپی کاهشی است و کمترین میزان ۳۷ ماهه از اردیبهشت ۱۴۰۰ را به ثبت رسانده‌است.
- ✓ شاخص «میزان فروش کالاها یا خدمات» در خرداد ماه، ۴۳/۷ برای دومین ماه پیاپی کاهشی است و به کمترین مقدار ۲۰ ماهه کاهش یافته‌است.

شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در خرداد ۱۴۰۳، معادل ۴۵،۱ محاسبه شده که نشان می‌دهد، سطح فعالیت‌های اقتصادی در این ماه نسبت به ماه قبل از آن کاهش یافته است. همچنین بر اساس نتایج پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای خرداد معادل ۴۴،۹ برآورد شده که برای دومین ماه پیاپی کاهشی بوده و در سری تعدیل شده به پایین‌ترین رقم در ۴۴ ماه رسیده که بیانگر نامناسب بودن شرایط کسب‌وکارهای کشور در خرداد ۱۴۰۳ بوده است.

از سوی دیگر بر اساس داده‌های به دست آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید بخش صنعت در خرداد ۱۴۰۳، معادل ۴۹،۸ محاسبه شده است. پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای ماه خرداد معادل ۴۶،۳ برآورد شده که بیانگر بدتر شدن محسوس وضعیت کل بخش صنعت نسبت به اردیبهشت است، به‌طوری‌که در سری ۵۷ دوره‌ای تعدیل شده سومین کمترین مقدار را ثبت کرده و طی ۳۵ ماه اخیر کمترین مقدار بوده است. در خرداد ۱۱ رشته فعالیت صنعتی (از ۱۲ رشته فعالیت صنعتی) با کاهش شاخص روبه‌رو بوده‌اند.

جدول ۱: شاخص مدیران خرید (شامخ) کل اقتصاد در سه ماه منتهی به خرداد ۱۴۰۳

تعدیل فصلی نشده			تعدیل فصلی شده			شاخص
فروردین ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۳	خرداد ۱۴۰۳	فروردین ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۳	خرداد ۱۴۰۳	
۳۹/۶	۵۵/۹	۴۵/۱	۵۱/۵	۵۰/۷	۴۴/۹	شامخ کل اقتصاد
۲۷/۸	۵۷/۷	۴۱/۳	۴۹/۰	۵۰/۴	۴۰/۷	میزان تولید محصول یا ارائه خدمت
۳۵/۹	۵۳/۴	۴۲/۹	۵۱/۸	۴۶/۸	۴۲/۱	میزان سفارشات جدید مشتریان
۴۸/۶	۶۱/۵	۵۰/۱	۵۵/۸	۵۷/۶	۴۹/۵	سرعت انجام و تحویل سفارش
۴۳/۷	۵۱/۱	۴۳/۵	۴۹/۷	۴۷/۵	۴۵/۶	موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده
۵۱/۰	۵۵/۶	۵۰/۳	۵۲/۰	۵۳/۱	۵۰/۵	میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی
۷۷/۷	۷۱/۲	۶۴/۳	۷۲/۳	۶۵/۴	۶۵/۳	قیمت مواد اولیه یا لوازم خریداری شده
۵۱/۰	۵۲/۲	۴۷/۸	۵۳/۳	۵۲/۶	۴۶/۲	موجودی محصول نهایی در انبار یا کارهای در حال تکمیل
۴۷/۲	۵۱/۲	۴۱/۸	۵۲/۴	۴۹/۴	۴۳/۲	میزان صادرات کالا یا خدمات
۶۲/۱	۵۹/۱	۵۳/۲	۵۶/۳	۵۵/۰	۵۲/۹	قیمت محصولات تولیدشده و خدمات ارائه شده
۳۵/۴	۵۳/۱	۵۵/۹	۵۴/۹	۴۹/۵	۵۱/۱	مصرف حامل‌های انرژی
۳۵/۷	۵۸/۰	۴۴/۶	۵۳/۶	۴۸/۹	۴۳/۷	میزان فروش کالاها یا خدمات
۸۲/۸	۶۶/۰	۵۸/۵	۶۸/۱	۶۴/۴	۵۹/۱	انتظارات در مورد میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده

از سوی دیگر شاخص «میزان سفارشات جدید مشتریان» در خرداد هم پس از حذف اثر فصلی، معادل ۴۲٫۱ برآورد شده که بیانگر افزایش نرخ کاهش تقاضا نسبت به اردیبهشت بوده و کمترین مقدار ۳۵ ماهه از تیر ۱۴۰۰ را به ثبت رسانده است. نوسانات قیمتی و نااطمینانی در خصوص نتیجه انتخابات و تصمیمات اقتصادی ماه‌های آتی تقاضای داخلی را تحت تاثیر قرار داده است.

شامخ بخش صنعت

تعدیل فصلی نشده: ۴۹/۸ تعدیل فصلی شده: ۴۶/۳

گزارش دوره شصت و نهم طرح شاخص مدیران خرید (شامخ) بخش صنعت - خرداد ۱۴۰۳

- ✓ شاخص مدیران خرید بخش صنعت در خرداد ۱۴۰۳، معادل ۴۹/۸ محاسبه شده است. بعد از تعدیل فصلی، این شاخص برای خرداد معادل ۴۶/۳ برآورد شده است که بیانگر کاهش در وضعیت کل بخش صنعت نسبت به اردیبهشت است به طوری که در سری ۵۷ دوره‌ای تعدیل شده سومین کمترین مقدار را ثبت کرده و طی ۳۵ ماه اخیر کمترین مقدار بوده است.
- ✓ شاخص «مقدار تولید محصولات» پس از تعدیل فصلی ۴۵/۴ برآورد شده است و کمترین مقدار ۱۷ ماهه از دی ۱۴۰۱ را ثبت کرده است.
- ✓ شاخص «میزان سفارشات جدید مشتریان» در ماه خرداد پس از تعدیل فصلی، معادل ۴۲/۲، برآورد شده است و کمترین مقدار ۲۸ ماهه اخیر را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص «موجودی مواد اولیه» در خرداد ماه، پس از تعدیل فصلی، معادل ۴۳/۸ برآورد شده است و برای چهارمین ماه پیاپی کاهشی بوده و کمترین مقدار در ۱۶ ماهه اخیر را به ثبت رسانده است.
- ✓ شاخص «موجودی محصول نهایی در انبار» در خرداد ماه، پس از تعدیل فصلی، معادل ۴۹/۴ برآورد شده است که بیانگر کاهش در موجودی انبار به کمترین مقدار ۱۶ ماهه اخیر است.
- ✓ شاخص «میزان فروش محصولات» در خرداد، پس از حذف اثر فصلی، معادل ۴۰/۸ برآورد شده است و برای چهارمین ماه متوالی کمتر از محدوده مرزی ۵۰ قرار گرفته است. این شاخص با شدت بیشتری در مقایسه با ماه قبل کاهش داشته و در سری تعدیل شده ۶۹ دوره در صنعت، سومین کمترین مقدار را داشته و کمترین مقدار ۳۵ ماهه را نیز ثبت کرده است. میزان فروش در این ماه در همه رشته فعالیت‌های صنعت با کاهش زیادی روبرو بوده است.

شاخص قیمت مصرف کننده - خرداد ۱۴۰۳

تورم نقطه به نقطه کالاها و خدمات مصرفی خانوارهای کشور - خرداد ماه ۱۴۰۳ (درصد)



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 خرداد ماه ۱۴۰۳ نرخ تورم سالانه برای خانوارهای کشور به ۳۶,۱ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۰,۹ واحد درصد کاهش یافته است.

شاخص قیمت

در خرداد ماه ۱۴۰۳ شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۲۴۹,۷ رسیده که نسبت به ماه قبل، ۲,۸ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۱,۹ درصد افزایش و در ۱۲ ماهه منتهی به ماه مذکور نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۳۶,۱ 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 خرداد ماه ۱۴۰۳ تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۱,۹ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۱,۹ درصد بیشتر از خرداد ماه ۱۴۰۲ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه خرداد ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه قبل، ۰,۹ واحد درصد افزایش داشته است.

تورم ماهانه خانوارها

منظور از تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. در خرداد ماه ۱۴۰۳ تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر ۲,۸ درصد بوده است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات»، ۴,۲ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، ۲,۱ 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 خرداد ماه ۱۴۰۳ نرخ تورم سالانه برای خانوارهای کشور به ۳۶,۱ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۰,۹ واحد درصد کاهش یافته است. نرخ تورم سالانه کشور در خرداد ۱۴۰۳ برابر ۳۶,۱ درصد است که دامنه تغییرات آن برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۳۲ درصد برای دهک اول تا ۳۷,۲ درصد برای دهک دهم است.

تحلیل شرکت‌ها

معدنی و صنعتی گل گهر (کگل)

پائین	متوسط	بالا

برآیند تحلیل

آخرین گزارش	سورتهای مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ (حسابرسی نشده)	ریسک صنعت
سال مالی	منتهی به پایان اسفند ماه	ریسک شرکت
زمینه فعالیت	تولید کنسانتره سنگ آهن و گندله	پتانسیل رشد



تاریخ تهیه گزارش: مرداد ماه ۱۴۰۳

وضعیت شرکت

شرکت گل گهر به عنوان بزرگترین تولیدکننده کنسانتره سنگ آهن کشور، طرح‌ها و پروژه‌های بسیاری جهت دستیابی به اهداف درآمدی جدید به اجرا درآورده است. پروژه توسعه و ارتقای کیفیت خطوط کنسانتره در شرف تکمیل است که در سال جاری به بهره‌برداری رسیده و در نتیجه آن، ضمن افزایش میزان تولیدات، کیفیت محصول تولیدی شرکت نیز بهبود می‌یابد که همین امر، ضمن بهبود فرایند تولید گندله، بر کیفیت و رشد سودآوری محصولات شرکت اثر قابل توجهی خواهد داشت. از سوی دیگر، دو واحد احیا در دو شرکت زیرمجموعه یعنی شرکت جهان فولاد سیرجان و شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر تا پایان سال به بهره‌برداری خواهد رسید و به این ترتیب، گندله تولیدی شرکت گل گهر از طریق شرکت‌های تابعه وارد زنجیره تولید این شرکت می‌شود.

وضعیت شرکت در صنعت

بر اساس آمار، شرکت در تولید کنسانتره با کسب سهم ۲۲٫۳ درصدی و در تولید گندله با کسب سهم ۲۲٫۸ درصدی رتبه اول در کشور را دارد.

شرکت	کنسانتره سنگ آهن (تن)		شرکت	گندله (تن)	
	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
معدنی و صنعتی گل گهر	۱۱,۵۱۰,۰۶۳	۱۰,۱۵۱,۹۳۴	معدنی و صنعتی گل گهر	۱۲,۰۶۷,۰۱۰	۹,۸۷۸,۲۲۴
معدنی و صنعتی چادرملو	۱۰,۶۳۷,۹۹۹	۱۱,۰۴۲,۲۶۶	فولاد مبارکه اصفهان	۶,۶۹۰,۸۴۸	۶,۹۶۳,۵۶۷
معدنی و صنعتی گهرزمین	۷,۲۷۲,۸۴۸	۶,۴۱۲,۸۰۹	فولاد خوزستان	۵,۹۲۲,۲۲۳	۵,۵۶۱,۰۹۰
سایر	۱۹,۹۹۷,۶۹۶	۱۸,۹۸۷,۴۴۳	سایر شرکت‌ها	۲۸,۱۹۳,۹۸۹	۲۶,۰۱۸,۳۱۱
جمع	۴۹,۴۱۸,۶۰۶	۴۶,۵۹۴,۴۵۲	جمع	۵۴,۸۷۴,۲۷۰	۴۸,۴۲۱,۱۹۲

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۳:

مقدار فروش: مقدار فروش داخلی شرکت ۱۱٫۵ میلیون تن گندله و ۱ میلیون تن کنسانتره و مقدار فروش صادراتی گندله ۷۵۰ هزار تن نظر گرفته شده است.
نرخ فروش: نرخ داخلی فروش هر تن گندله معادل ۲۲٫۵ درصد و کنسانتره معادل ۱۸ درصد نرخ شمش فولاد خوزستان در نظر گرفته شده است.
نرخ ارز: نرخ دلار نیز ۵۰۰,۰۰۰ ریال برای سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.

تحلیل حساسیت

به ازای هر ۱٪ افزایش در نرخ دلار، سود هر سهم سال ۱۴۰۳ معادل ۱٫۶٪ افزایش می‌یابد.

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	پیش بینی ۱۴۰۳
فروش	۴۹۰,۸۷۵,۰۸۷	۵۰۴,۶۷۹,۴۷۰	۶۸۵,۶۰۰,۳۵۹	۸۰۷,۲۲۲,۰۲۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۶۲,۲۹۷,۱۴۳)	(۳۲۲,۶۵۷,۲۴۲)	(۳۹۴,۶۹۹,۱۰۷)	(۵۹۱,۵۵۱,۲۸۳)
سود (زیان) ناخالص	۲۲۸,۵۷۷,۹۴۴	۱۷۲,۰۲۲,۱۲۸	۲۹۰,۹۰۱,۲۵۲	۲۱۵,۶۷۰,۷۴۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۸,۴۲۸,۶۵۶)	(۲۹,۱۸۲,۱۸۷)	(۴۰,۴۱۴,۵۰۵)	(۵۰,۴۱۹,۵۴۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۹,۶۷۰,۱۱۳	۱۹,۶۰۵,۸۶۴	۷,۲۲۰,۲۶۳	۴,۵۳۱,۵۰۹
سود (زیان) عملیاتی	۲۱۹,۷۶۹,۴۰۱	۱۶۲,۴۴۵,۸۰۵	۱۵۷,۷۱۷,۰۱۰	۱۷۰,۰۸۲,۷۱۵
هزینه های مالی	(۵,۵۲۷,۰۰۶)	(۱۷,۲۱۷,۹۳۸)	(۲۷,۹۶۲,۵۰۹)	(۳۴,۱۴۰,۲۶۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۸,۴۱۸,۰۴۲	۲۵,۴۴۶,۵۱۴	۶۳,۵۶۵,۷۴۵	۶۶,۷۴۴,۰۲۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۳۲,۶۵۷,۴۳۷	۱۷۰,۶۶۴,۳۸۱	۱۹۳,۲۲۰,۲۴۶	۲۱۲,۶۸۶,۴۸۲
مالیات	(۲۴,۲۰۶,۳۱۵)	(۴۰,۴۳۴,۴۴۶)	(۱۲,۴۱۲,۷۷۵)	(۱۴,۵۹۳,۲۵۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۰۸,۴۵۱,۱۲۲	۱۳۰,۲۲۹,۹۳۵	۱۸۰,۸۰۷,۴۷۱	۱۹۸,۰۹۳,۲۲۴
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه ثبت شده	۴۸۵	۳۸۸	۴۲۱	۴۶۱
سرمایه	۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰

پیشنهاد کارشناسی

با توجه به ثبات بازار فروش محصولات معدنی فولاد در داخل کشور و افزایش تقاضای فولاد، سودآوری شرکت سنگ آهن گل گهر با توجه عملکرد شرکت اصلی و شرکت‌های زیر مجموعه و همچنین طرح‌های توسعه، روند روبه رشدی خواهد داشت. شرکت گل گهر با توسعه بخش معدن و حضور فعال‌تر در سایر بخش‌های زنجیره فولاد به واسطه راهاندازی پروژه‌ها در شرکت‌های زیرمجموعه، یکی از بزرگترین بازیگران زنجیره فولاد کشور خواهد بود. با توجه به معالیه فوق الذکر در بلندمدت بازده سرمایه گذاری در شرکت مناسب ارزیابی می‌گردد.

ATIEHMS.COM



اطلاعات سهم (۱۴۰۳/۰۵/۰۱)

قیمت (ریال)	۳,۴۶۳
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	۴۳۰,۰۰۰
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱,۴۸۹,۰۹۰
سهم شتاور (%)	۲۰٪
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۹,۶۵۴,۲۴۸

بازدهی و ریسک	کگل	کگل
بازده یک ماه اخیر (%)	-۴٫۷	۱٫۸
بازده یک سال اخیر (%)	-۶٫۵	-۱۶٫۷
ضریب بتا (۳ساله)	۰٫۷۰	۱٫۱
P/E (TMM) (مرتبه)	۸٫۶	۸٫۲

سیاست تقسیم سود (%)	۱۴۰۲	۱۴۰۱
DPS / EPS	۸۰٪	۶۶٪

سهامداران اصلی (%)	
گروه سرمایه گذاری امید	۳۷٪
سرمایه گذاری توسعه معادن فلزات	۲۳٪
فولاد مبارکه اصفهان	۷٪
شرکت واسطه مالی فروردین با مسولیت محدود	۴٪
باتک سپه	۲٪
سرمایه گذاری سپه	۲٪
سایر	۲۶٪



(ریال)	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
EPS	۳۸۸	۴۶۱