



شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

ماهنامه الگوریتم

شماره ۲۶ - خرداد ۱۴۰۲



فهرست

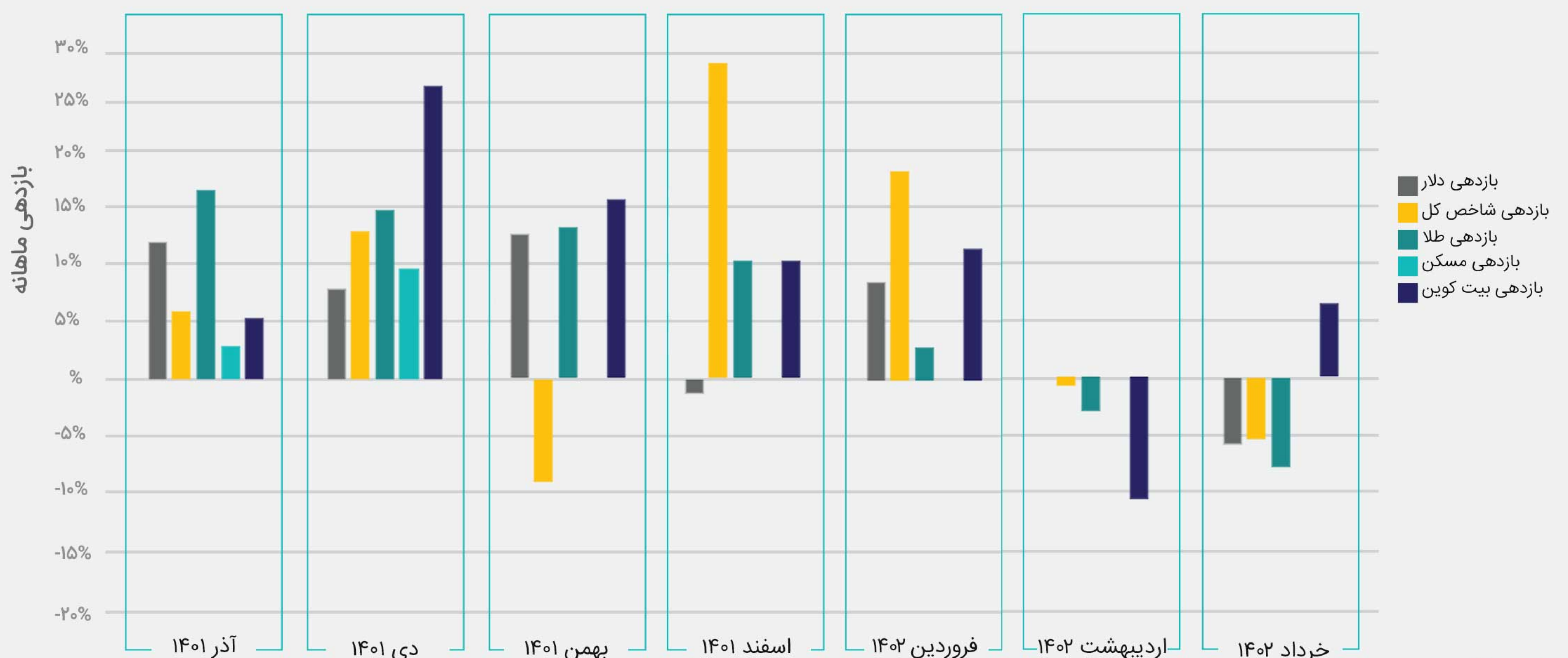
- ۱ تصویر کلی بازارها
- ۲ اقتصاد جهانی
- ۷ بازارهای موازی
- ۱۵ بازار کالاهای جهانی
- ۱۹ صنعت | سیمان
- ۲۳ شرکت | شرکت سیمان تهران



تصویر کلی بازارها

۴۷ هزار تومان به کمترین سطح در سال جاری رسید. در راستای افت قیمت دلار بازار آزاد قیمت هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز با کاهش ۸ درصدی مواجه شد و به ۲۲,۹۹۷,۰۰۰ ریال رسید. شاخص کل نیز با افت ۶ درصدی نسبت به ماه قبل به ۲,۱۷۳,۸۸۷ واحد رسید. از طرفی با توجه به کاهش داده‌های تورمی ایالات متحده، فدرال رزرو آمریکا روند افزایش نرخ بهره خود را برای اولین بار طی یک سال گذشته متوقف کرد، اما هشدار داد که ممکن است روند افزایشی نرخ بهره تا دستیابی به هدف تورمی ۲ درصد ادامه یابد.

در خردادماه ۱۴۰۲، بازارهای دارایی به شکل دسته‌جمعی در فاز اصلاح قیمت قرار گرفتند. کارشناسان بر این باورند که آزادسازی منابع ارزی بلوکه شده ایران در کشورهای همسایه می‌تواند سبب تغییر در انتظارات فعالان شده باشد، چرا که این امر را سرآغاز ایجاد توافق کوتاه‌مدت با غرب می‌دانند. از سویی دیگر به اعتقاد برخی کارشناسان اقتصادی با استناد به روند افزایشی داده‌های تورمی و نقدینگی، نمی‌توان چشم‌انداز مثبتی را برای اقتصاد کشور در کوتاه‌مدت شاهد بود. با این حال قیمت دلار در بازار آزاد با کاهش ۶ درصدی در این ماه و با ورود به کانال





اقتصاد جهانی

◀ تصمیم سخت فدرال رزرو

داده‌های مربوط به تورم ایالات متحده آمریکا منتشر شد که نشان می‌دهد تورم ایالات متحده در ماه مه با ۰.۹ واحد درصد کاهش نسبت به ماه گذشته به ۴ درصد رسیده است. در پی انتشار این گزارش فدرال رزرو تصمیم گرفت برای اولین بار از ژانویه ۲۰۲۲ نرخ‌های بهره کلیدی را در محدوده ۵ الی ۵.۲ درصد تثبیت و سطوح بهره را که بالاترین سطح از سال ۲۰۰۷ است را حفظ کند. در بحبوحه وضعیت بد تورم در ایالات متحده که طی چند دهه اخیر بی‌سابقه بوده است، فدرال رزرو تصمیم گرفت تا نرخ بهره بانکی را بیشتر از این بالا نبرد. این تصمیم ممکن است به اتفاقات اخیر کشور از جمله بحران بانکی که به ورشکستگی و تعطیلی چند بانک منجر شده است، ارتباط داشته باشد. از طرفی دیگر تعداد مشاغل ایجاد شده نیز به صورت مستمر، در حال رسیدن به ثبات است. در بیانیه فدرال رزرو آمده پیش‌بینی می‌شود میانگین نرخ فدرال رزرو به ۶.۵ درصد در پایان سال ۲۰۲۳ و ۶.۴ درصد در پایان سال ۲۰۲۴ افزایش یابد. ضمن اینکه فدرال رزرو احتمال کاهش نرخ را در سال ۲۰۲۳ در نظر نمی‌گیرد. با این حال اما در بیانیه پایانی نشست فدرال به

موارد بیشتر از افزایش نرخ در ماه‌های آینده اشاره شده و همین موضوع سبب کاهش شدید بازارهای جهانی شده است. داده‌های بازار نشان می‌دهد که با ناامیدی دلار جهانی از صعود بهره، این شاخص به کانال ۱۰۲ واحدی سقوط کرد. قابل ذکر است که اتفاقات اخیر در ایالات متحده به بی‌ثباتی بازارها منجر شده است. بر این اساس طلای جهانی همزمان با انتشار نتایج فدرال رزرو به ۱,۹۲۰ دلار سقوط کرد. در طرف دیگر بازارها بیت‌کوین و اتریوم نیز در این بی‌ثباتی سهمیم بودند. از این رو بیت‌کوین در کانال ۲۵ هزار دلاری در حال نوسان است و اتریوم با سقوط به میانه کانال ۱,۶۰۰ دلاری، نگرانی سرمایه‌گذاران را برانگیخته است.

از طرفی اما سیاستگذاران پولی اروپا با وجود سطح ۶.۱ درصدی تورم در ماه مه برای هشتمین مرتبه نرخ بهره سیاستی را به میزان ۰.۲۵ واحد درصد افزایش دادند. رئیس بانک مرکزی اروپا با تأکید بر منفی بودن نرخ بهره حقیقی از تداوم سیاست‌های انقباضی در ماه‌های آتی حمایت کرد. این نهاد با هدف ثبت تورم ۲ درصدی در سال ۲۰۲۵، بهره سیاستی را بار دیگر در ۱۵ ژوئن ۲۰۲۳، معادل ۰.۲۵ واحد درصد افزایش داد.

منبع: رویترز، اکونومیست



شاخص PMI یا Purchasing Managers Index نزدیکی بسیاری با شاخص GDP یا Gross Domestic Product (تولید ناخالص داخلی) دارد و به علت اینکه GDP به صورت ۳ ماهه و PMI به صورت ماهانه بروزرسانی می شود، کاربرد قابل توجهی برای فعالین بازار دارد. PMI وضعیت رشد اقتصادی اعم از انبساط و انقباض را نشان می دهد. روش محاسبه شاخص PMI به شکل زیر است:

- ◀ مقدار درصد جواب هایی که بهبود وضعیت را گزارش کرده اند.
- ◀ مقدار درصد جواب هایی که عدم تغییر را گزارش کرده اند.
- ◀ مقدار درصد جواب هایی که افت و زوال را گزارش کرده اند.

تفسیر این سه گزینه بدین شرح است که:

- ◀ اگر ۱۰۰٪ کسانی که تفسیر می کنند، بهبود وضعیت را گزارش دهند، مقدار شاخص PMI برابر ۱۰۰ می شود.
- ◀ اگر ۱۰۰٪ عدم تغییر را گزارش دهند، میزان شاخص برابر ۵۰ می شود.
- ◀ اگر ۱۰۰٪ افت و زوال را گزارش دهند، مقدار شاخص برابر ۰ می شود.

اگر مقدار شاخص برابر ۵۰ یا بالاتر از آن باشد، یعنی وضعیت رو به بهبود نسبی قرار دارد و هر چه بالاتر رود وضعیت شاخص بهتر می شود. اگر مقدار شاخص به سمت پایین تر از ۵۰ برود، نشان دهنده افت اقتصادی می باشد.

مقدار Manufacturing PMI ایالات متحده در ماه می نسبت به ماه آوریل ۰.۲ واحد درصد کاهش یافت و به عدد ۴۶.۹ درصد رسید. در مورد کل اقتصاد این رقم نشان دهنده ششمین ماه انقباض پس از رشد در یک دوره ۳۰ ماهه است. شاخص سفارشات جدید با ۳.۱ واحد درصد کاهش نسبت به ماه گذشته به ۴۲.۶ درصد رسید. شاخص تولید نیز به ۵۱.۱ درصد رسید که رشد ۲.۲ واحد درصدی را نسبت به ماه آوریل به ثبت رساند. شاخص قیمت ها نیز با ۹ واحد درصد کاهش، ۴۴.۲ درصد را ثبت کرد. همچنین شاخص سفارشات عقب افتاده و شاخص

تحويل تامین کننده به ترتیب ۳۷.۵ و ۴۳.۵ درصد را در به ثبت رساندند.

در همین خصوص آقای فیوره رئیس کمیته ISM manufacturing PMI گفت: بخش تولید ایالات متحده با کاهش PMI مجدداً کوچک شد که این مورد بر خلاف ماه گذشته نشان دهنده انقباض است. از طرفی به وضوح عدم اطمینان تجاری در ماه می وجود دارد. تقاضا دوباره کاهش یافت و شاخص سفارشات جدید با نرخ سریع تری منقبض شدند. همچنین شاخص سفارشات صادراتی جدید اندکی بهبود یافته و به ۵۰ درصد رسیده است. شاخص موجودی مشتریان نیز در پایین ترین سطح باقی ماند. چهار صنعت تولیدی که در ماه می با رشد همراه بودند عبارتند از: محصولات معدنی غیرفلزی؛ مبلمان و محصولات مرتبط؛ تجهیزات حمل و نقل؛ و محصولات فلزی ساخته شده. از طرفی ۱۱ صنعتی که در ماه می رکود را گزارش کردند به ترتیب عبارتند از: محصولات چوبی؛ فلزات اولیه؛ پوشاک، چرم و محصولات وابسته؛ کارخانه های نساجی؛ محصولات کاغذی؛ چاپ و فعالیت های پشتیبانی مرتبط؛ نفت و محصولات زغال سنگ؛ محصولات شیمیایی؛ محصولات غذایی، آشامیدنی و تنباکو؛ کامپیوتر و محصولات الکترونیکی. تجهیزات الکتریکی، لوازم خانگی و قطعات؛ محصولات پلاستیکی و لاستیکی؛ تولید متفرقه؛ و ماشین آلات.

منبع: prnewswire

شاخص PMI





شاخص اعتماد مصرف‌کننده (Consumer Confidence Index)

یکی از شاخص‌های اقتصادی بسیار مهم در کشورهای پیشرفته محسوب می‌شود که برای اندازه‌گیری درجه خوش‌بینی مصرف‌کننده نسبت به وضعیت عمومی اقتصاد جامعه به کار گرفته می‌شود. اینکه مصرف‌کننده تا چه اندازه نسبت به پایدار بودن درآمد خود در آینده مطمئن باشد، بدون شک در رفتارهای اقتصادی فرد مشهود است.

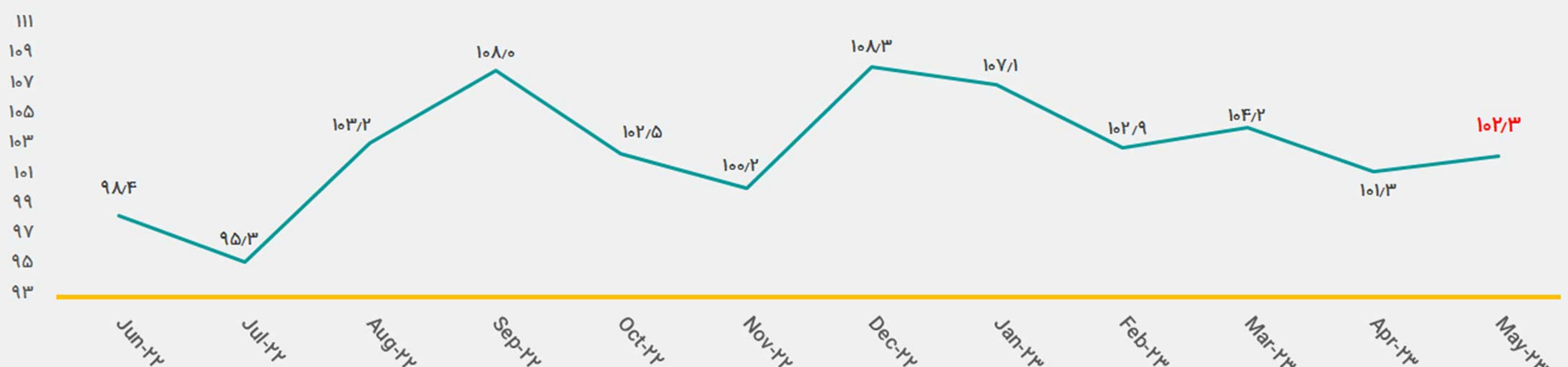
این شاخص نسبی به صورت ماهانه براساس اطلاعات جمع‌آوری شده از تعدادی خانوار مصرف‌کننده محاسبه می‌گردد به نحوی که ۴۰ درصد شاخص، نسبت به وضعیت فعلی اقتصاد و ۶۰ درصد شاخص، انتظارشان از وضعیت آینده اقتصاد را تشکیل می‌دهد. به صورت کلی در شرایط رشد اقتصادی، مصرف‌کننده با اعتماد بیشتری نسبت به آینده رفتار می‌کند و خرید بیشتری انجام خواهد داد و در شرایط رکود اقتصادی مصرف‌کننده به سمت صرفه‌جویی و ذخیره کردن سرمایه و درآمد خود متمایل می‌شود. شرکت‌ها و موسسات تجاری برای برنامه‌ریزی حجم بازار آینده و نحوه تخصیص منابع، همیشه نیازمند اطلاع از میزان اعتماد مصرف‌کننده و تنظیم برنامه‌های فروش، تولید و بازاریابی خود بر اساس این شاخص می‌باشند.

شاخص اعتماد مصرف‌کننده ایالات متحده در ماه می عدد ۱۰۲.۳ را به ثبت رساند. شاخص وضعیت فعلی که بر اساس ارزیابی مصرف‌کنندگان از شرایط فعلی کسب و کار و بازار کار است، از ۱۵۱.۸ در ماه گذشته به ۱۴۸.۶ کاهش یافت. شاخص انتظارات نیز که بر اساس چشم انداز کوتاه مدت مصرف‌کنندگان برای درآمد، کسب و کار و شرایط بازار کار است، از ۷۱.۷ به ۷۱.۵ کاهش

یافت. بر اساس نظرسنجی Consumer Confidence که توسط شرکت فناوری Conference انجام شده است، شاخص انتظارات از فوریه ۲۰۲۲ هر ماه زیر ۸۰ باقی مانده است. آتامان اوزیلدیریم، مدیر ارشد اقتصاد در هیئت کنفرانس گفت: دیدگاه مصرف‌کنندگان نسبت به بهبود شرایط فعلی تا حدودی کمتر شده است. ارزیابی آن‌ها از شرایط شغلی فعلی نیز بیشترین وخامت را داشت، به طوری که نسبت مصرف‌کنندگانی که مشاغل «فراوانی» را گزارش می‌کردند، ۴ درصد کاهش یافت و از ۴۷.۵ درصد در آوریل به ۴۳.۵ درصد در ماه می رسید. انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان همچنان بالا، اما ثابت است. مصرف‌کنندگان در ماه می انتظار داشتند که تورم در ۱۲ ماه آینده به طور متوسط ۶.۱ درصد باشد که اساساً نسبت به ۶.۲ درصد در آوریل تغییری نکرده است. اگرچه نسبت به اوج ۷.۹ درصدی که در سال گذشته رسیده بود، کاهش قابل توجهی داشت. با این وجود، مصرف‌کنندگان همچنان تورم را به عنوان یک تأثیر عمده بر دیدگاه آنها نسبت به اقتصاد ایالات متحده می‌بینند.

منبع: رویترز

شاخص CCI





تقویم اقتصادی بازار جهانی

ردیف	رویداد	تاریخ	کشور / منطقه	قبلی	پیش‌بینی
۱	شاخص CCI	۶ تیر	ایالات متحده	۱۰۲.۳	۱۰۱.۸
چنانچه شاخص CCI بیش از ۱۰۰ باشد نشانگر اعتماد مصرف‌کننده به فعالیت‌های اقتصادی و یک شاخص پیشرو برای هزینه‌های مصرف‌کننده است.					
۲	GDP (فصل اول)	۸ تیر	ایالات متحده	۲.۶%	۱.۳%
این شاخص تغییر سالانه ارزش تعدیل شده (بر اساس تورم) کالا و خدمات تولید شده را نشان می‌دهد.					
۳	شاخص PMI ماهانه بخش تولید	۸ تیر	چین	۵۱.۴	۴۸.۸
چنانچه شاخص PMI بیش از ۵۰ باشد نشانگر رشد در صنعت و اگر مقدار آن کمتر از ۵۰ باشد نشانگر رکود در صنعت خواهد بود.					
۴	شاخص PMI ماهانه بخش تولید	۱۲ تیر	ایالات متحده	۴۶.۹	۴۶.۵
چنانچه شاخص PMI بیش از ۵۰ باشد نشانگر رشد در صنعت و اگر مقدار آن کمتر از ۵۰ باشد نشانگر رکود در صنعت خواهد بود.					
۵	نرخ بیکاری	۱۶ تیر	ایالات متحده	۳.۶%	۳.۷%

این نرخ درصدی از نیروی کار فعال آمریکا که در ماه گذشته به دنبال کار بوده اند اما همچنان بیکار هستند را نشان می‌دهد.



بازارهای موازی



هفته گذشته کاهش یافته، اما حمایت چندانی از قیمت طلا نکرده است. بازارها حالا منتظر ۰.۲۵ واحد افزایش نرخ بهره در ماه ژوئیه هستند، چون نرخ تورم هنوز هم فاصله زیادی با هدف ۲ درصدی بانک مرکزی دارد.

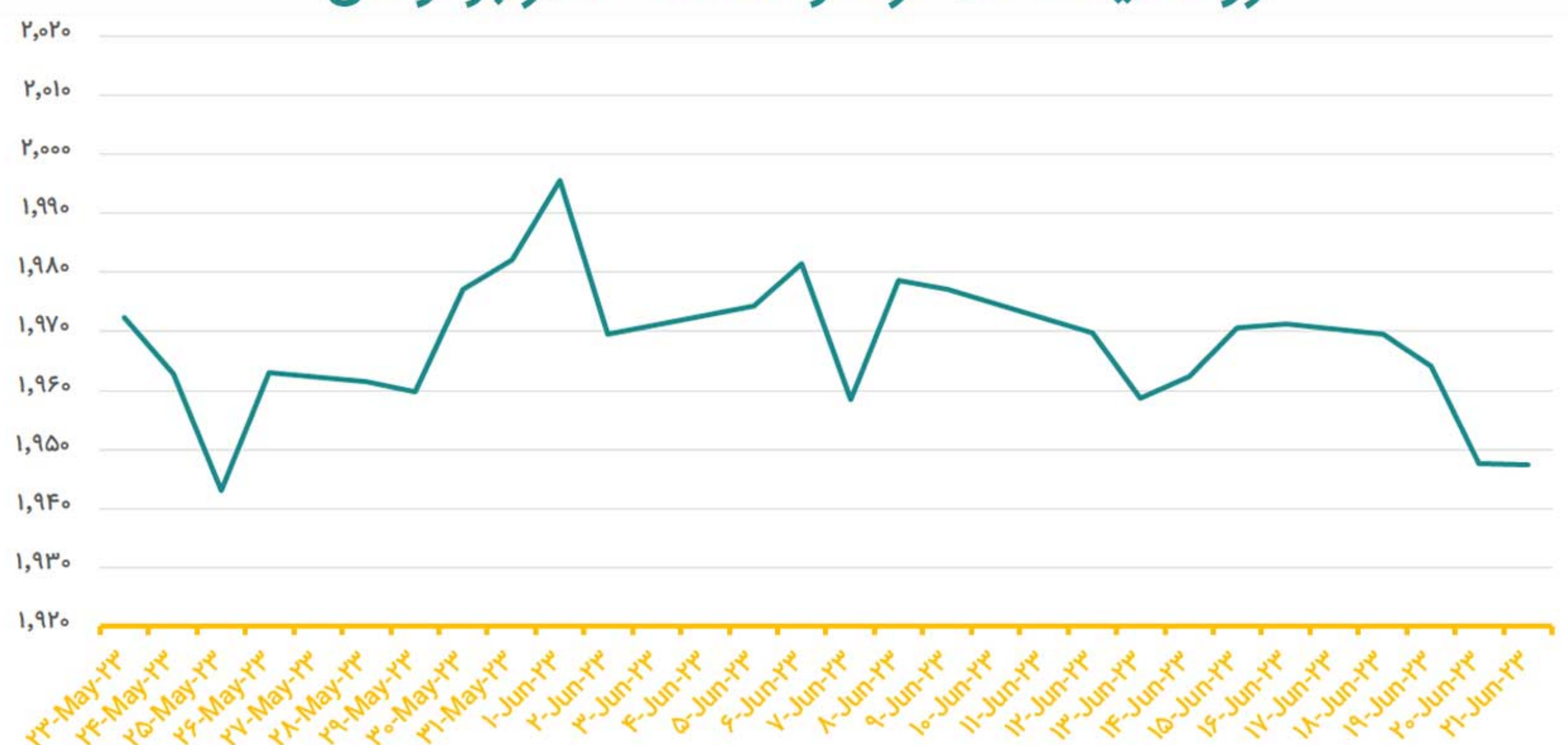
از طرفی انتظار می‌رود جروم پاول، رئیس خزانه‌داری آمریکا در روز چهارشنبه هفته جاری در برابر کنگره حاضر شود و اطلاعات بیشتری در مورد سیاست پولی آمریکا پس از توقف روند افزایش نرخ بهره بانک مرکزی این کشور در هفته گذشته ارائه دهد. با وجود این که دورنمای افزایش نرخ بهره مانع افزایش قیمت طلا می‌شود، اما احتمال رکود اقتصاد در سال جاری، همچنان از این فلز گرانبها به عنوان یک پشتوانه ایمن حمایت کرده است.

بی‌ثباتی در مورد افزایش نرخ بهره و احتمال رکود اقتصاد در سال جاری باعث شده قیمت طلا طی یک ماه گذشته در یک محدوده کوچک باقی بماند. قیمت طلا بین ۱,۹۲۵ و ۲,۰۰۰ دلار در نوسان بوده و عوامل معدودی برای شکستن این مرزها وجود داشته است. به نقل از رویترز، قیمت طلا در شرایطی که بازارها منتظر اظهارات مقامات فدرال رزرو آمریکا در این هفته در مورد سیاست پولی این بانک هستند، تغییر چندانی نداشته است. با وجود این که فدرال رزرو آمریکا روند افزایش نرخ بهره خود را برای اولین بار طی یک سال گذشته در هفته گذشته متوقف کرد، اما هشدار داد احتمالاً دو افزایش دیگر در سال جاری میلادی در پیش باشد. بنابراین دورنمای بهبود قیمت طلا همچنان تیره و تار است. در حالی که شاخص دلار پس از تصمیم فدرال رزرو در

روند قیمت طلا - دلار بر اونس



روند قیمت طلا در خرداد ماه - دلار بر اونس



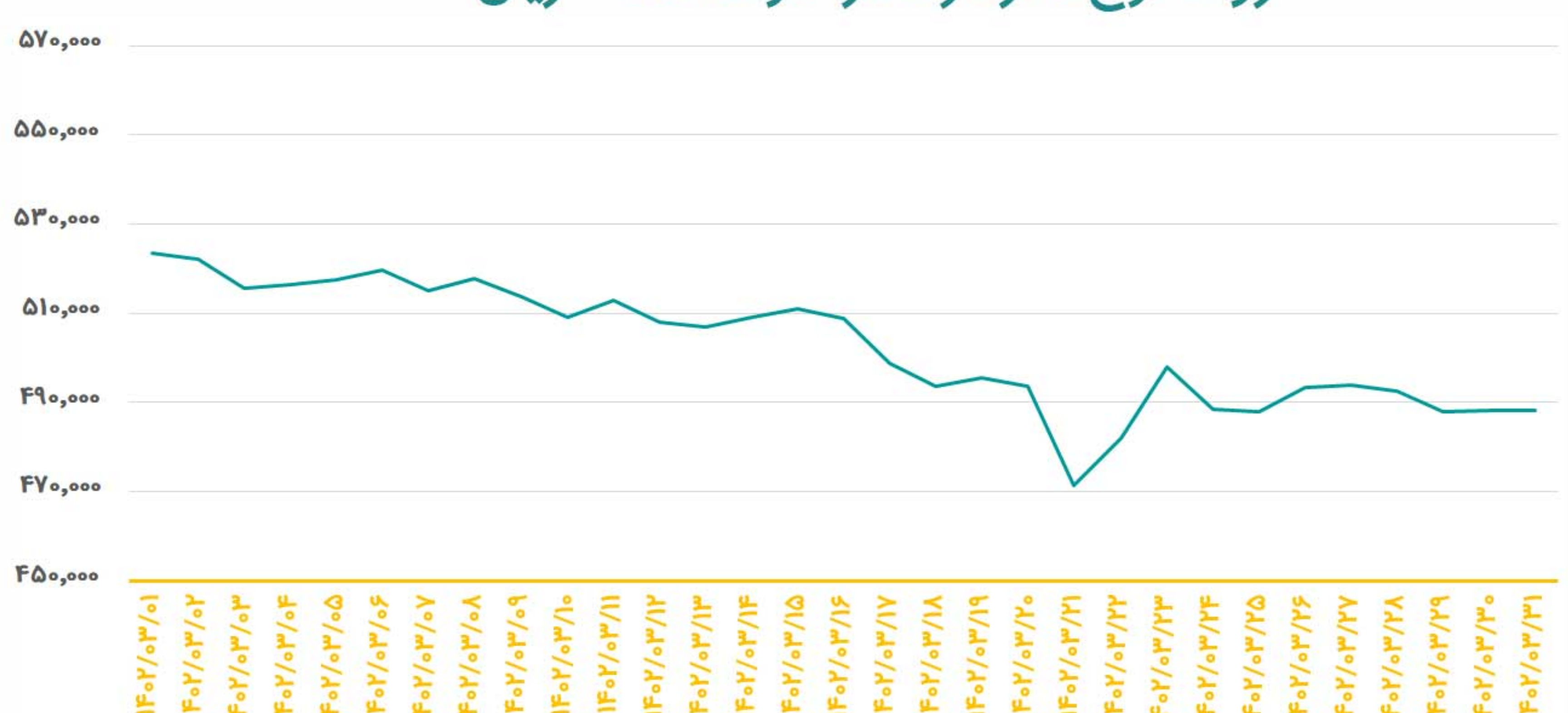
بازار ارز اما معتقدند نوسانات محدود دلار، متأثر از تلاش‌ها و اخبار سیاسی است و تغییری در مولفه‌های کلان اقتصادی رخ نداده است. تورم و تأثیر آن در اقلام مصرفی و سایر بازارها همچنان روند صعودی دارد. داده‌های آماری در دولت سیزدهم با تأخیر زمانی منتشر می‌شود. آنگونه که از آخرین گزارش بانک مرکزی می‌توان دریافت، نرخ تورم سالانه در اردیبهشت‌ماه امسال به ۵۵.۷ درصد رسیده است. این بالاترین تورم سالانه ثبت‌شده از آبان ۱۴۰۰ محسوب می‌شود. نکته دیگر اینکه تورم سالانه بانک مرکزی ۶.۶ درصد بالاتر از رقمی است که پیش از این مرکز آمار اعلام کرده بود.

نرخ دلار آزاد در این ماه متأثر از حجم زیادی از اخبار مثبت سیاسی قرار گرفت و با حدود ۵ درصد کاهش به کانال ۴۸ هزار تومانی رسید. در حالی که اخباری مبنی بر سفر حسین امیرعبداللهیان برای عزیمت به قطر و عمان به گوش می‌رسد، زمزمه‌هایی در میان فعالان اقتصادی پیچیده که ایران به دنبال راهی برای برون رفت از بن‌بست‌های اقتصادی با دستاویز بهبود روابط سیاسی با سایر کشورهاست. در روزهای گذشته برخی خبرگزاری‌های بین‌المللی درباره پول‌های آزاد شده ایران از عراق نوشتند که این منابع ارزی در بانک عمان و پول‌های آزاد شده ایران از کره جنوبی در قطر نگهداری خواهد شد. معامله‌گران

روند نرخ دلار آزاد - ریال



روند نرخ دلار آزاد در خرداد ماه - ریال



تسهیلات مسکن

۸۰ میلیون تومان وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق به مبلغ ۱۳ میلیون و ۵۲۰ هزار تومان خریداری کنند، مجموع هزینه خرید اوراق به ۴۷ میلیون و ۳۲۰ هزار تومان می‌رسد. زوج‌های تهرانی نیز بر همین اساس می‌توانند تا سقف ۴۸۰ میلیون تومان شامل ۲۰۰ میلیون تومان تسهیلات خرید مسکن برای هر نفر و ۸۰ میلیون تومان وام جعاله دریافت کنند. بنابراین زوجین باید ۸۰۰ برگه تسهیلات مسکن خریداری کنند که هزینه آن ۶۷ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان می‌شود که همراه با هزینه ۱۳ میلیون و ۵۲۰ هزار تومانی وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق تسهیلات مسکن خریداری کنند. در مجموع زوجین برای دریافت وام مسکن می‌بایست ۸۱ میلیون و ۱۲۰ هزار تومان پرداخت کنند.

در خرداد ۱۴۰۲ میانگین قیمت خرید اوراق تسه در ادامه روند کاهشی ماه گذشته از حدود میانگین ۸۸۴,۰۰۰ ریال به حدود ۸۴۵,۰۰۰ ریال رسید. از طرفی نرخ موثر وام خرید مسکن با کاهش ۰.۴ واحد درصدی از حوالی ۲۰.۳۲ درصد در انتهای اردیبهشت به ۱۹.۹۱ درصد در انتهای خردادماه رسیده است که از فروردین ۱۴۰۰ بی سابقه بوده است. بر این اساس، مجردهای ساکن تهران می‌توانند تا ۲۸۰ میلیون تومان تسهیلات دریافت کنند که شامل ۲۰۰ میلیون تومان تسهیلات خرید مسکن و ۸۰ میلیون تومان وام جعاله می‌شود. لذا برای دریافت ۲۰۰ میلیون تومان وام باید ۴۰۰ برگه تسهیلات مسکن خریداری کنند که هزینه این تعداد اوراق با تسه حدودا ۸۴ هزار و ۵۰۰ تومانی، ۳۳ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان می‌شود. همچنین با در نظر گرفتن



نرخ موثر تسه



اوراق

جدید انجام نشده است. از طرفی بر اساس آمارهای منتشرشده بانک مرکزی، نرخ بهره بین بانکی در آخرین هفته خردادماه برابر با ۲۳.۴۸ درصد بوده و از هفته قبل خود حدودا ۰.۰۴ واحد درصد بالاتر آمده است. همزمان با کاهش سرعت رشد در نرخ بهره بین بانکی بانک مرکزی تزریق پول در بازار باز را افزایش داده و در کنار آن از پول پاشی‌های خود در بازار شبانه کاسته است. اتفاقی که فرضیه سیاست بانک مرکزی برای مهار نرخ بهره بین بانکی به منظور جلوگیری از رشد بیشتر این شاخص در اقتصاد کشور را قوت می‌دهد.

ارزش بازار اوراق تأمین بدهی در خردادماه افزایش حدود ۱ درصدی را به ثبت رساند و از حدود ۴,۱۷۷ هزار میلیارد ریال در انتهای اردیبهشت به ۴,۸۲۲ هزار میلیارد ریال در انتهای خرداد ۱۴۰۲ رسید. ارزش این بازار در یک سال گذشته افزایش حدود ۳۸ درصد را به ثبت رسانده است. در این ماه نسبت ارزش اوراق بدهی به ارزش بازار سهام (بورس تهران به علاوه بازار اول و دوم فرابورس) افزایش یافت و در محدوده ۵.۳ درصد قرار گرفت که این تغییر ناشی از کاهش ۶ درصدی ارزش بازار سهام در این ماه بوده است. بر اساس اعلام بانک مرکزی تاکنون، هیچ حراجی در خصوص اوراق مالی اسلامی دولتی در سال

نسبت ارزش بازار اوراق بدهی به سهام

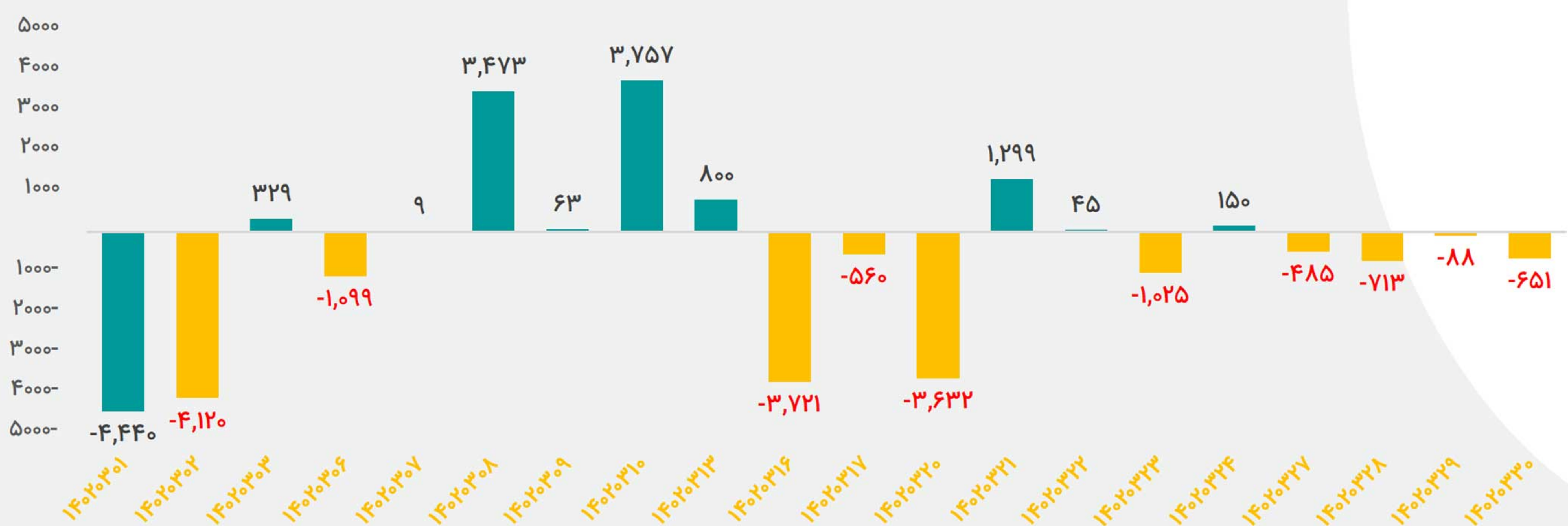


صندوق‌های با درآمد ثابت

در این ماه همزمان با کاهش ۶ درصدی شاخص کل، شاهد خروج پول حقیقی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به ارزش ۱۰,۶۰۹ میلیارد ریال بوده‌ایم. به طور کلی از ابتدای سال ۱۴۰۲، همزمان با افزایش ۱۱ درصدی شاخص کل در مجموع حدود

۱۱۵,۰۶۰ میلیارد ریال پول افراد حقیقی از این صندوق‌ها خارج شده است. با توجه به رکود موقت در بازار سهام می‌توان روند ماه گذشته در ورود و خروج پول به این صندوق‌ها را برای تیرماه نیز انتظار داشت.

ورود/خروج نقدینگی به صندوق‌های با درآمد ثابت (میلیارد ریال)



قیمت بیت‌کوین برای اولین بار از تاریخ اسفندماه به دنبال اعلام جنگ فدرال رزرو و پس از یک هفته پرتلاطم برای صنعت کریپتو، به زیر ۲۵,۰۰۰ دلار سقوط کرد. طبق داده‌های TradingView، در تاریخ ۲۵ اردیبهشت، قیمت بیت‌کوین در کمتر از ۳۰ دقیقه ۵ درصد از ارزش خود را از دست داد و از کانال ۲۶,۰۰۰ دلاری به ۲۴,۸۲۰ دلار کاهش یافت. ریزش قیمت‌ها در بازار بیشتر به دلیل شکایت کمیسیون بورس و اوراق بهادار (SEC) ایالات متحده از دو صرافی رمزارزی بایننس و کوین‌بیس بوده است. با این حال، به دنبال توقف پشتیبانی از دلار آمریکا در شعبه آمریکایی بایننس (Binance.US) و همچنین، حذف ۳ رمزارز کاردانو، سولانا و پالیگان از پلتفرم معاملاتی رابین‌هود، شرایط بد بازار را تشدید کرد. اما پس از آن به دنبال اخبار مثبت از داده‌های منتشر شده تورمی و توقف افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، بیت‌کوین قیمت خود را پس گرفت در حال حاضر در کانال ۲۶,۸۰۰ دلاری معامله می‌شود.

بلک‌راک (BlackRock)، بزرگ‌ترین شرکت مدیریت سرمایه در جهان (با حدود ۱۰ تریلیون دلار دارایی تحت مدیریت)، روز پنج‌شنبه برای راه‌اندازی یک صندوق قابل معامله در بورس (ETF) اسپات بیت‌کوین درخواست داد. بر اساس پرونده‌ای که در کمیسیون بورس و اوراق بهادار ایالات متحده تشکیل شده، شرکت بلک‌راک قصد دارد از سرویس امانی صرافی کوین‌بیس به عنوان متولی خود استفاده کند. یک ETF اسپات بیت‌کوین می‌تواند قیمت این ارز دیجیتال در بازار را ردیابی کرده و امکان سرمایه‌گذاری در بیت‌کوین را بدون نیاز به خرید مستقیم آن، فراهم کند. به گفته کارشناسان این حوزه، این موضوع که بلک‌راک، برای راه‌اندازی ETF اسپات بیت‌کوین درخواست داده، می‌تواند به عنوان یک تحول مثبت در تلاش برای تأیید مقررات تلقی شود.

شرکت وام‌دهنده رمزارزی منحل‌شده سلسیوس (Celsius Network)، تصمیم گرفته است تمامی آلت‌کوین‌های مشتریان را بفروشد. طبق اعلام سلسیوس، تمامی آلت‌کوین‌ها از تاریخ ۱ ژوئیه به فروش خواهد رسید. بر اساس این اطلاعیه، مبالغی که از فروش این آلت‌کوین‌ها به دست آید، به بیت‌کوین و اتریوم تبدیل خواهد شد. طبق گزارش‌ها شبکه سلسیوس در حال حاضر دارای ۲۱۵ میلیون دلار آلت‌کوین است که احتمال آن وجود خواهد داشت که در تاریخ ۱ ژوئیه به فروش برسد. این شرکت فعال در حوزه وام‌دهی ارزهای دیجیتال، دارای ۶.۶ میلیون توکن سلسیوس (CEL) به ارزش ۷۰.۵ میلیون دلار است.



منابع:

[bloomberg.com](https://www.bloomberg.com)

[cointelegraph.com](https://www.cointelegraph.com)

[investing.com](https://www.investing.com)

[TradingView.com](https://www.TradingView.com)



ارزهای دیجیتال

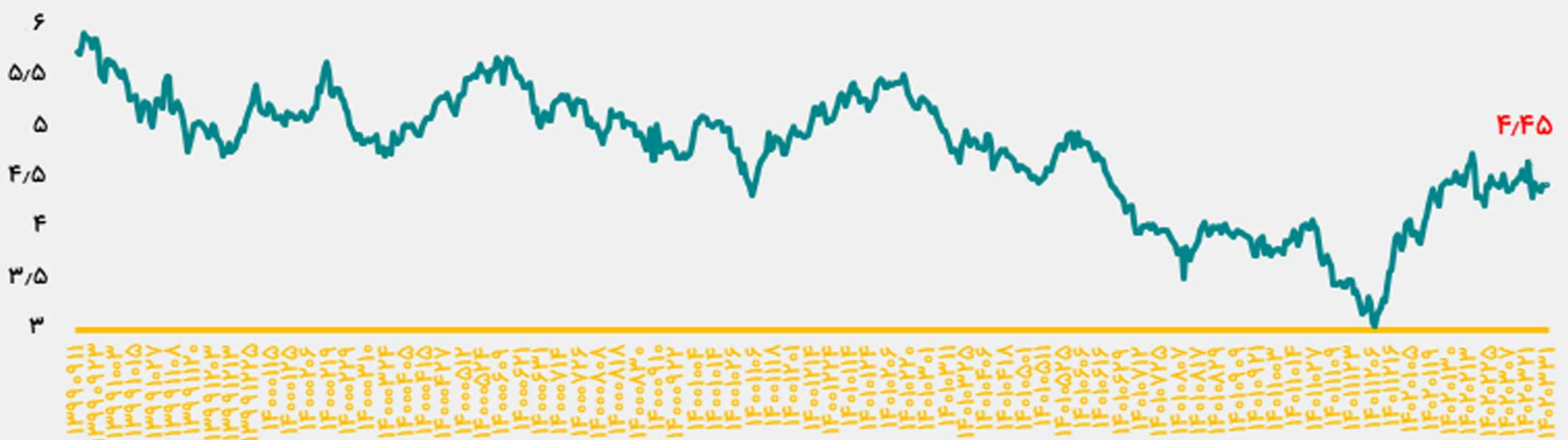
ردیف	ارز	قیمت دلار	بازدهی_سالانه	بازدهی_ماهانه	ارزش بازار (میلیارد دلار)	حجم معامله در ۲۴ ساعت اخیر (میلیارد دلار)
۱	Bitcoin	۲۸,۸۴۸	۴۴.۵%	۷.۱%	۵۵۹.۶۲	۲۶.۵۷
۲	Ethereum	۱,۸۱۱	۵۸.۳%	۰.۱%	۲۱۷.۵۳	۸.۸۵
۳	Tether	۱	۰.۰%	۰.۰%	۸۳.۱۹	۳۳.۷۰
۴	Binance Coin	۲۴۷	۸.۵%	-۲۰.۱%	۳۸.۶۴	۰.۶۰
۵	Cardano	۰.۲۸	-۴۲.۰%	-۲۲.۷%	۹.۶۹	۰.۲۸

شاخص کل بر حسب دلار

روند نسبت شاخص کل بر حسب دلار در نمودار زیر از اواخر سال ۱۳۹۹ نشان داده شده است. در پایان خرداد ماه امسال، این نسبت در سطح ۴.۴۵ واحد قرار گرفت که متأثر از کاهش ۵.۵۹ درصدی شاخص کل و کاهش ۵.۶۶ درصدی نرخ دلار در این مدت نسبت به ماه گذشته، ۰.۰۷ درصد افزایش یافته است. نرخ دلار در خردادماه تحت تاثیر اخبار مربوط به آزادسازی منابع دلاری ایران در عراق و همچنین توافق

احتمالی با آمریکا تا سطح ۴۷۰,۰۰۰ ریال کاهش یافت اما در نهایت خرداد را با قیمت ۴۸۰,۰۰۰ ریال به پایان رساند. اصلاح شاخص کل نیز که از نیمه اردیبهشت ماه آغاز شده بود در خرداد نیز ادامه یافت. ثبات نرخ دلار در ماه آینده و رشد احتمالی شاخص کل با توجه به اصلاح صورت گرفته و برگزاری مجامع شرکت ها دور از انتظار نمی باشد.

نسبت شاخص به دلار

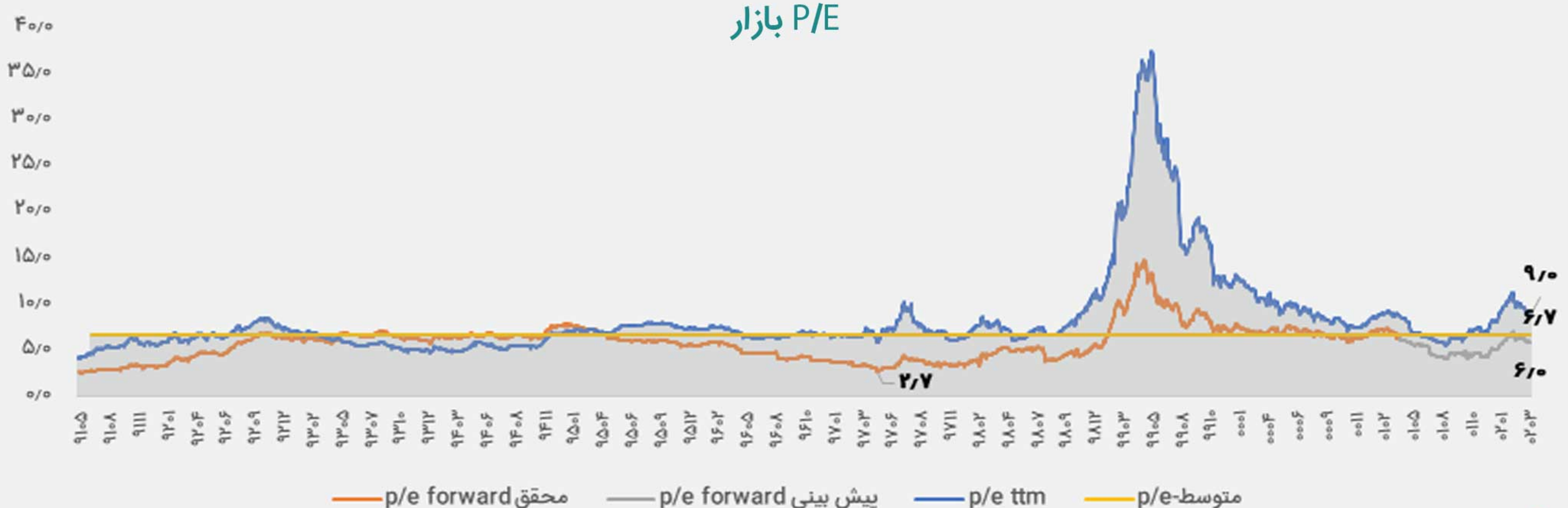


قیمت به سود آینده نگر

شاخص بورس سومین ماه سال را با اصلاح ۵.۶ درصدی به پایان برد تا کل بازدهی فصل اول سال به ۱۰.۹ درصد برسد. البته ارزش معاملات نیمه دوم فصل هیچ شباهتی به نیمه اول فصل نداشت به طوریکه در آخرین روز معاملات فصل ارزش معاملات خرد سهام به حدود ۷,۷۰۰ میلیارد تومان افت داشت. این مقدار از ارزش معاملات که تقریباً معادل ۰.۰۸ درصد ارزش کل است نشان از وضعیت رکودی حاکم بر بازار دارد. ثبات نرخ ارز زیر ۵۰ هزار تومان از یک طرف و از سوی دیگر گزارشات قابل قبول و بعضاً رشدی شرکتها در فصل زمستان باعث گردیده تا نه خریدار و نه فروشنده بزرگی در دوسوی تابلو ظاهر شود، بنابراین انتظار می رود حداقل تا گزارش عملکرد فصل بهار بازار در این شرایط باقی بماند. اما گزارشات رشد نقدینگی همچنان ادامه داشته و شرایط فروش نفت و کسری منابع دولت در نیمه دوم سال می تواند منجر به

افزایش نرخ ارز شود. گزارشات حسابرسی نشده شرکتها از عملکرد سال گذشته تکمیل شده و باعث بهبود سود ۴ فصل گذشته بازار گردیده است. در مجموع نسبت P/E TTM بازار نسبت به ماه پیش ۱.۱ واحد کاهش پیدا کرده و به ۹.۰ واحد رسیده است، در این میان با برآورد سود سال آینده نسبت P/E Forward در حال حاضر نسبت به ماه پیش با کاهش ۰.۹ واحدی، ۶.۰ برآورد می گردد که از میانگین ۶.۷ واحدی نسبت P/E بازار فاصله گرفته است. بازار سرمایه در شرایط کنونی از کاهش ارزش معاملات به دلایلی که به آن اشاره شد، رنج می برد اما به نظر می رسد در صورت مشاهده اولین نشانه های رشد نرخ ارز به مسیر صعودی خود بازگردد. البته از سوی دیگر تسویه مانده اوراق دولتی از سالهای قبل در چندماه آتی که حدود ۲۰۰ هزار میلیارد تومان برآورد می گردد، میتواند باعث رشد بازار دارایی های فیزیکی و سهام گردد.

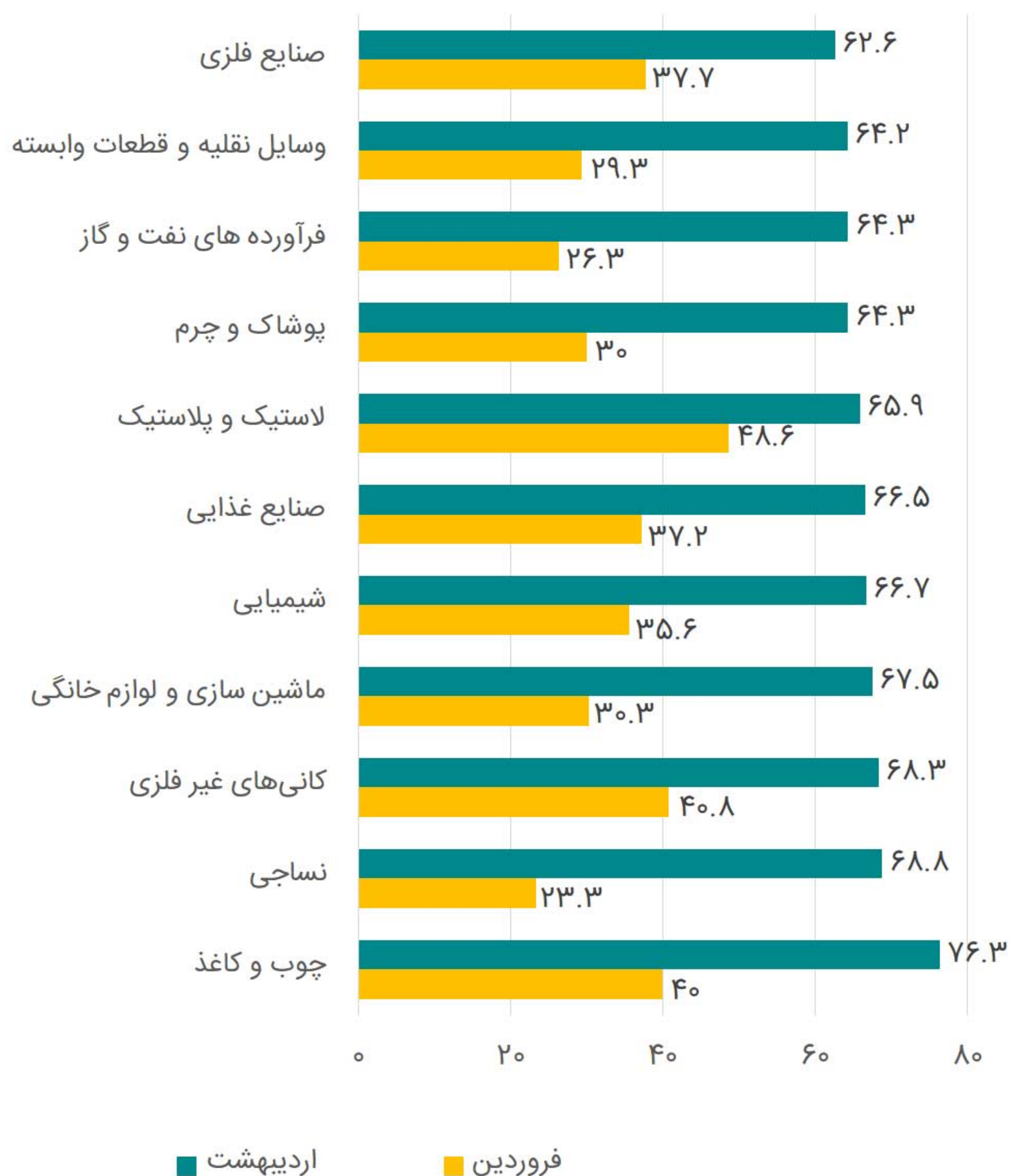
P/E بازار



شامخ

شاخص مدیران خرید اردیبهشت ماه، با ۱۵.۲۸ واحد افزایش به عدد ۵۷.۳۰ رسیده است. شامخ بیشترین مقدار ۴۴ ماهه خود را ثبت کرده است و همه مؤلفه‌های اصلی، بالاتر از ۵۰ گزارش شده‌اند. شامخ صنعت نیز ۶۶.۹۶ به دست آمده که در ۵۶ ماه گذشته بیشترین مقدار خود را ثبت کرده است. در این ماه، شاخص همه رشته فعالیت‌های صنعتی افزایش یافته‌اند و در این بین، صنایع چوب، کاغذ و مبلمان و صنایع نساجی بیشترین افزایش شاخص را داشتند. در زیر شاخص‌های اصلی، مولفه تولید محصولات، بیشترین مقدار را در میان مؤلفه‌های اصلی داشته است (۷۳.۷۸)، شاخص سرعت انجام و تحویل سفارش با شروع فعالیت‌ها و تامین بیشتر ارز مورد نیاز شرکت‌ها از طریق بازار آزاد افزایش یافته (۶۶.۶۵) و شاخص میزان صادرات کالا بعد از افت شدیدی که در فروردین ماه داشته، بهبود یافته است (۵۲.۹۲)، این شاخص اگرچه در بسیاری از صنایع با کاهش همراه بوده اما در صنعت نساجی بیشترین افزایش را داشته است. در این ماه اکثر صنایع فروش بهتری از ماه قبل داشته‌اند. شاخص میزان فروش محصولات بیشترین مقدار خود را در ۵۶ ماه گذشته ثبت کرده است. شاخص انتظارات تولید در ماه آینده نشان دهنده انتظارات خوشبینانه اکثر صنایع در خرداد ماه است، اگرچه شدت افزایش شاخص در مقایسه با ماه قبل کمتر است (۷۲.۱۶). طبق روال دوره‌ای در اردیبهشت ماه همه رشته فعالیت‌های بخش صنعت با افزایش شاخص روبرو بوده‌اند. اما در این دوره به دلیل تعطیلی گسترده در فروردین ماه تحت تاثیر بازار ارز و عدم تخصیص ارز، با بازگشایی مجدد شرکت‌ها، شاخص با شدت بیشتری افزایش یافته است و اکثر زیر شاخص‌های اصلی بیشترین مقدار خود را ثبت کرده‌اند.

شامخ صنایع





بازار کالاهای جهانی



بازار کالاهای جهانی

نفت

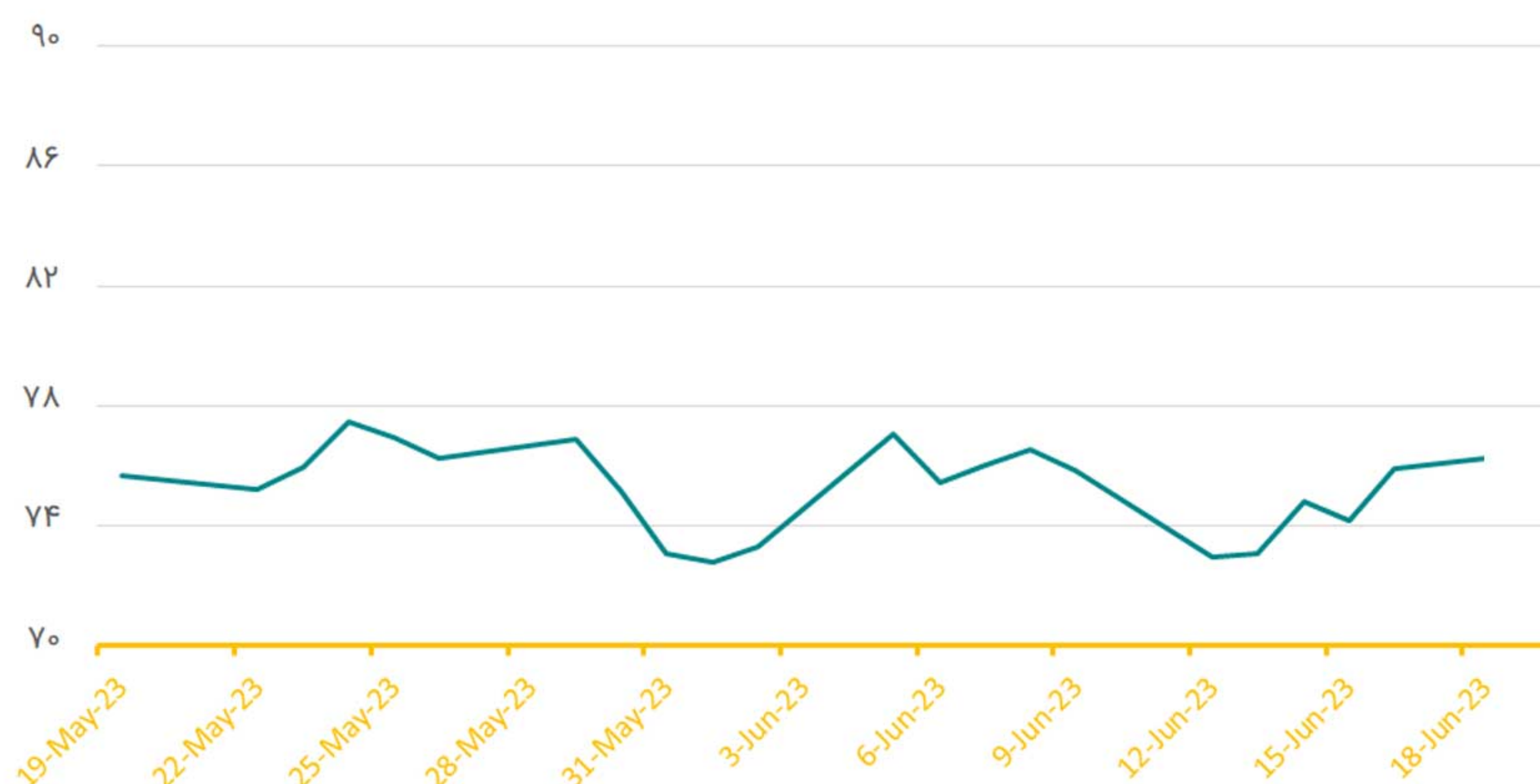
قیمت نفت اوپک در ماه گذشته تحت تاثیر بحران سقف بدهی و افزایش ذخایر سوخت آمریکا، صادرات و آمارهای اقتصادی ضعیف چین و افزایش احتمال توافق ایران و آمریکا، در بازه ۷۲ تا ۷۸ دلار دائماً در نوسان بود و کاهش تولید داوطلبانه در ماه مه توسط اوپک پلاس و کاهش اضافی توسط عربستان در ماه جولای، توانست کف

قیمت نفت را حفظ کند. بلومبرگ در گزارش خود از پیش‌بینی رشد ۲ میلیون بشکه ای تقاضای نفت در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ خبر داده است. سرمایه‌گذاران امیدوار هستند که کاهش نرخ بهره در چین و توقف افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، چشم‌انداز اقتصاد جهانی و تقاضای انرژی را تقویت کند.

روند قیمت سبد اوپک - دلار بر بشکه



روند قیمت سبد اوپک در خرداد - دلار بر بشکه



فولاد

قیمت‌ها در بازار جهانی ثابت مانده که رکود تقاضا مهم‌ترین عامل آن است. خروج از این رکود بیشتر تابع شرایط بازار چین است. دولت چین وام مسکن را افزایش و نرخ بهره را کاهش داد تا نقدینگی سازندگان ملک را افزایش دهد. هزینه‌های بالای برق و شرایط آب و هوایی نامنظم در ماه آتی تقاضا و تولید را بیشتر کاهش خواهد

داد. در کشور، قیمت آهن اسفنجی در بورس تقریباً ثابت مانده و کاهش تقاضای آن فرصت صادرات را برای کارخانه‌ها فراهم کرده است. قیمت شمش علیرغم کاهش جزیی در بازار جهانی در بازار داخلی تغییری نداشته است؛ اما با توجه به محدودیت برق و کاهش تولید، قیمت‌ها می‌تواند افزایش یابد.

روند قیمت بیلت و ورق گرم فوب CIS - دلار بر تن





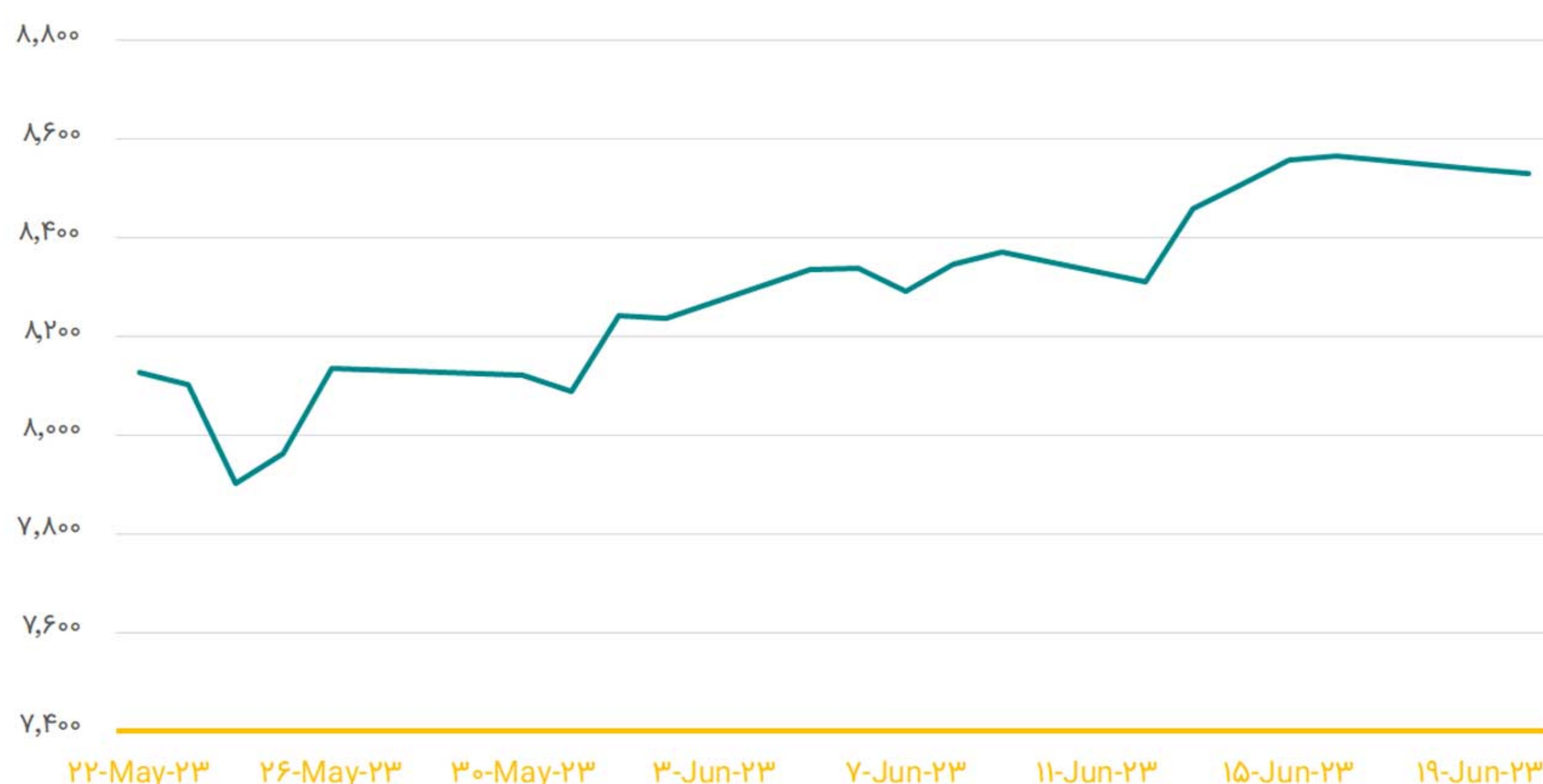
بازار کالاهای جهانی

مس

بلندمدت مطابقت نداشته باشد، برآورد می‌شود که تولید مس شیلی پس از کاهش ۱۰.۶ درصدی در سال ۲۰۲۲، امسال نیز ۷ درصد کاهش یابد. اما در کوتاهمدت، از یک سو داده‌های ضعیف اقتصاد کلان چین و از سوی دیگر اقدامات دولت چین برای بهبود بخش صنعت، مهمترین پارامترهای اثر گذار بر نرخ مس خواهند بود و در حال حاضر کاهش نرخ بهره چین سبب بازگشت روند صعودی مس شده است.

واردات مس چین در پنج ماهه اول سال ۱۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته کاهش یافته است. همین امر سبب روند نزولی و افت شدید قیمت مس در اردیبهشت ماه شد و در ادامه آن، در هفته اول خرداد ماه، به زیر ۸۰۰۰ دلار نیز رسید. اما در ادامه با افزایش نگرانی‌های عرضه و امید به افزایش تقاضا روند صعودی داشت. این نگرانی وجود دارد که عرضه مس ممکن است با انتظارات تقاضای

روند قیمت مس در خرداد - دلار بر تن



روند قیمت مس-دلار بر تن

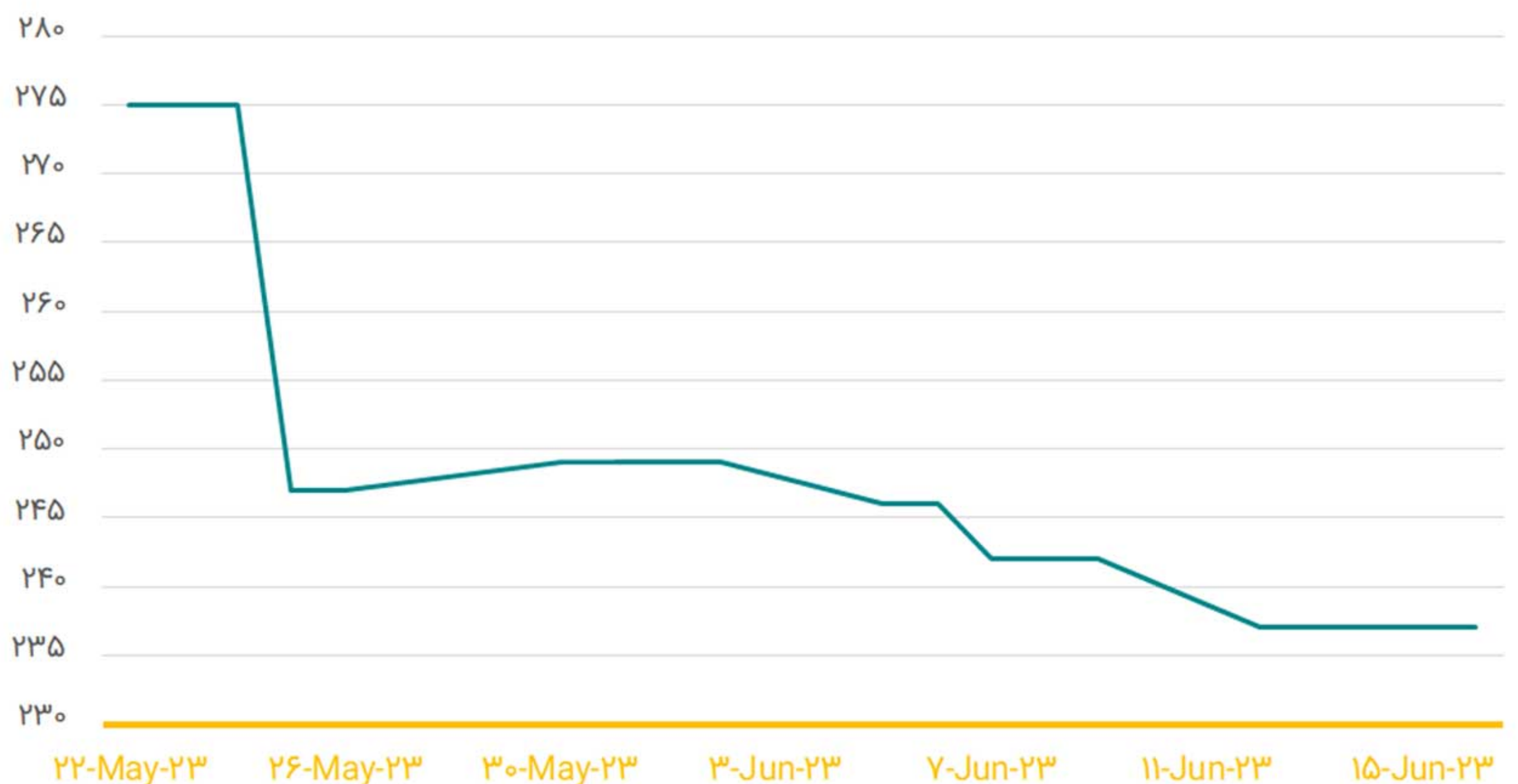


متانول

با این وجود پیش‌بینی می‌شود که رشد اندک تقاضا در ماه آتی در نتیجه اقدامات محرک اقتصادی چین و توقف افزایش نرخ بهره در آمریکا سبب ثبات در بازار متانول شود.

در ماه گذشته قیمت متانول افت زیادی داشت. در صنعت پایین دست همچون گلیکول، اسید استیک و مونومر وینیل استات تقاضا ضعیف بود و سبب افت قیمت متانول در پی مازاد عرضه آن شد.

روند قیمت متانول سی‌اف‌آر چین در خرداد - دلار بر تن



روند قیمت متانول سی‌اف‌آر چین-دلار بر تن





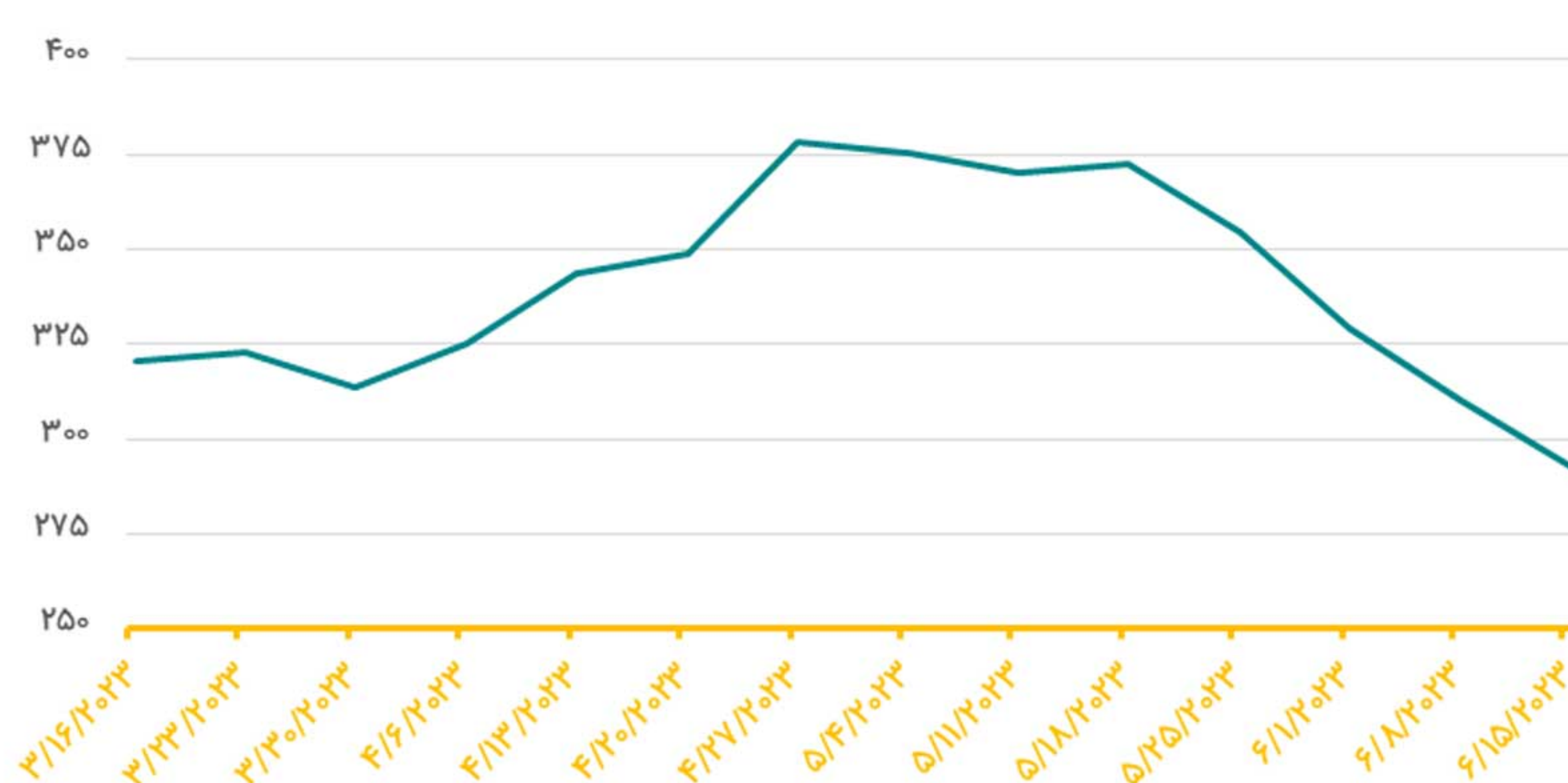
بازار کالاهای جهانی

اوره

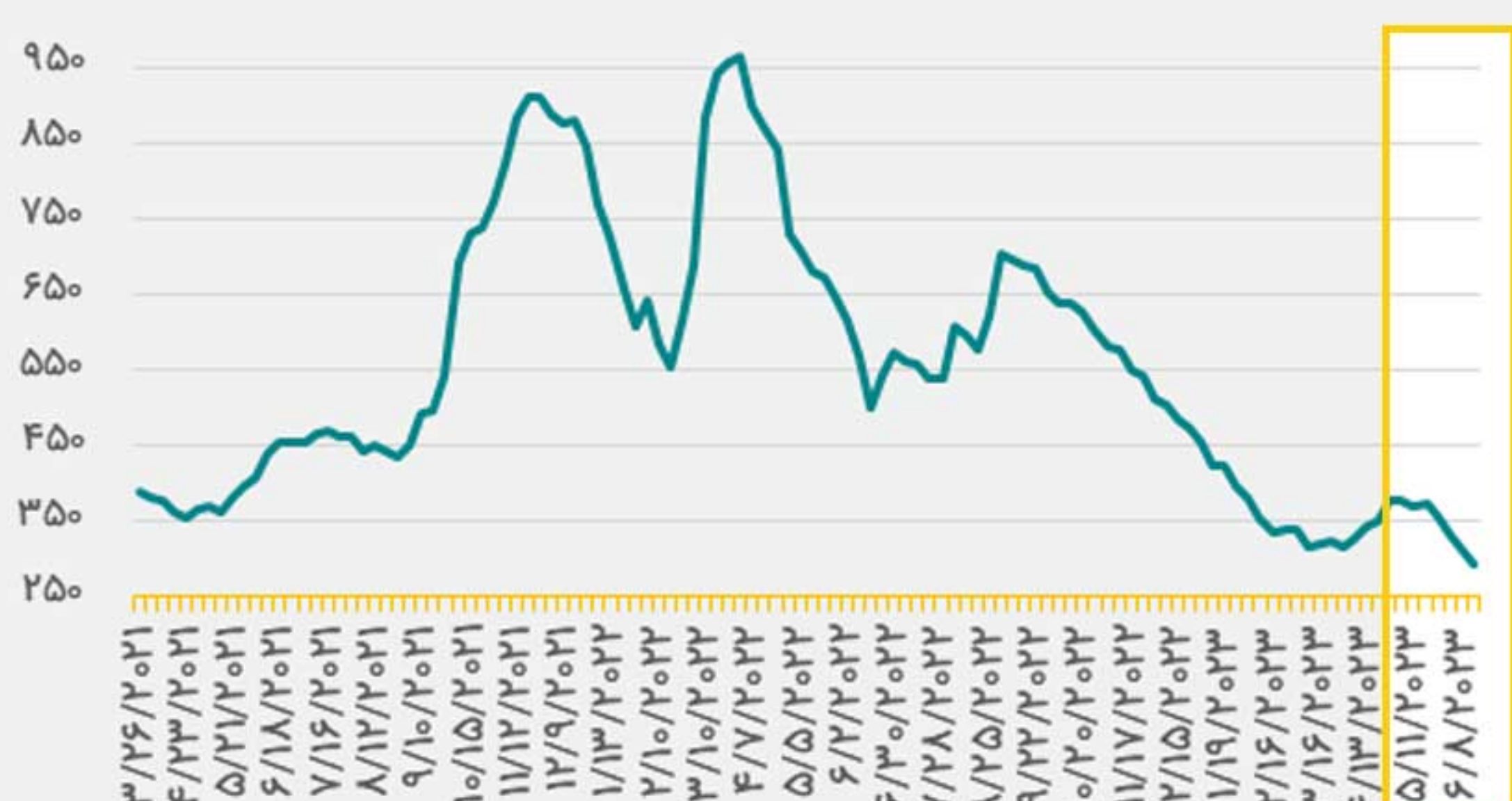
با رسیدن به اوج تقاضای فصلی قیمت اوره کمی رشد یافت اما در ادامه با کاهش قیمت محصولات کشاورزی، بازار ضعیف گاز طبیعی در اروپا و تقاضای ضعیف، روند نزولی قیمت‌ها بازگشت. در هفته اخیر، افزایش دوباره قیمت گاز و توقف تولید در جنوب شرق آسیا

موجب کاهش عرضه خواهد شد. کاهش عرضه، چه برنامه‌ریزی شده و چه برنامه‌ریزی نشده، قابل توجه است، اما در ماه آتی تقاضای فصلی ثابت خواهد ماند، در نتیجه قیمت انرژی می‌تواند نقش محرکی در قیمت اوره داشته باشد.

روند قیمت اوره گرانول در سه ماه گذشته - دلار بر تن



روند قیمت اوره گرانول - دلار بر تن

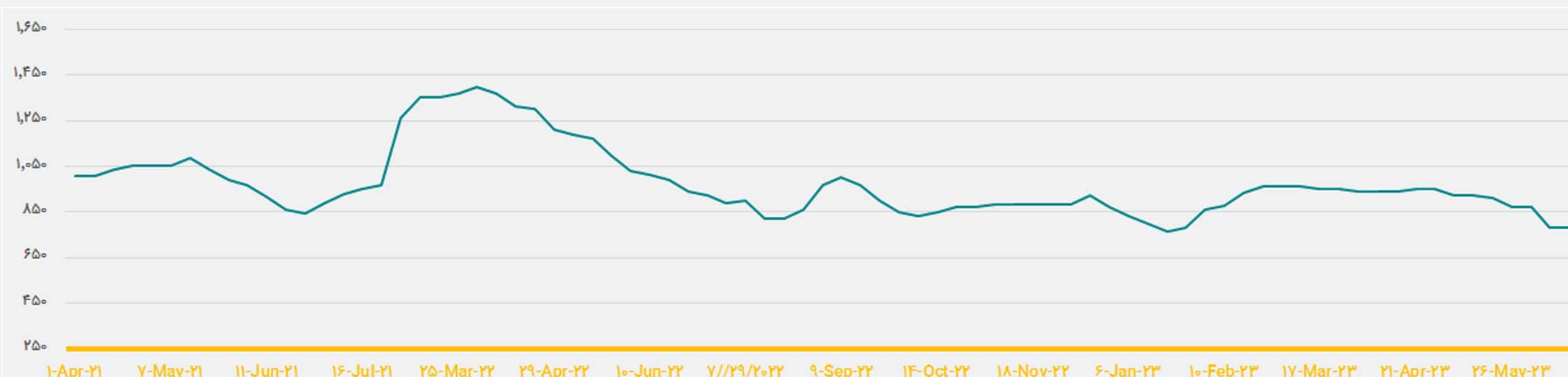


اتیلن

نرخ اتیلن در ماه گذشته بیش از ۱۵ درصد کاهش یافت. به دلیل ضعف تقاضا در کالاهای نهایی، حاشیه سود مشتقات اتیلن بسیار پایین آمده و نرخ تولید صنعت پایین دست، از جمله پلی اتیلن، اتیلن گلیکول و استایرن مونومر کاهش یافته است و متعاقباً قیمت اتیلن کاهش قابل توجهی داشته است. در حال حاضر نرخ تولید

پلی اتیلن، اتیلن گلیکول و مونومر استایرن کمتر از حد معمول خود می‌باشند و با توجه به تقاضای ضعیف، بعید است به زودی نرخ‌ها افزایش یابد، از این رو پیش‌بینی می‌شود که بازار اتیلن آسیا در ماه پیش رو با ثبات باشد.

روند قیمت اتیلن سی‌اف‌آر شمال شرق آسیا - دلار بر تن





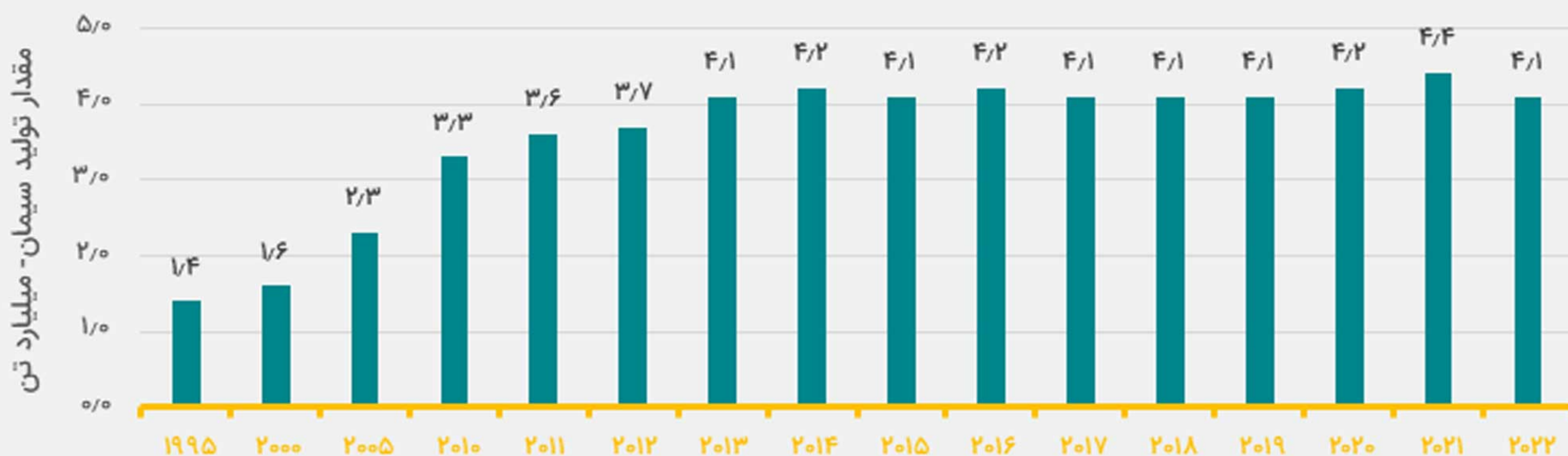
صنعت



صنعت سیمان در جهان

داده‌های پایگاه Statista حاکی از آنست تولید جهانی سیمان در سال ۲۰۲۲ میلادی به ۴ میلیارد و ۱۰۰ میلیون تن رسیده است که به میزان ۷ درصد نسبت به سال میلادی گذشته کاهش یافته است. شایان ذکر است تولید سیمان جهانی از سال ۲۰۱۳ تاکنون در حول مقدار ۴.۲ میلیارد تنی نوسان کرده است و از آهنگ رشد قبلی بازمانده است.

رشد تغییرات سالانه تولید سیمان در جهان طی ۲۷ سال اخیر



پیش‌بینی می‌شود که تولید سیمان جهان در سال ۲۰۳۰ به ۴.۸۳ میلیارد تن افزایش یابد. تولید سیمان چین طی سال ۲۰۲۲ میلادی با کاهش ۴۰۰ میلیون تن نسبت به سال قبل به ۲ میلیارد و ۱۰۰ میلیون تن رسید به این ترتیب همچنان در رتبه نخست تولید این محصول در جهان باقی ماند. پس از آن، هند با فاصله بسیار نسبت به چین، با تولید ۳۷۰ میلیون تن سیمان و با افزایش ۴۰ میلیون تنی تولید نسبت به سال ۲۰۲۱ میلادی به عنوان دومین کشور تولیدکننده این محصول در جهان ثبت گردیده است.

آنچه در بررسی سال ۲۰۲۲ بیش از حد رخ می‌نماید افزایش تولید ۲۸ درصدی کشور مصر نسبت به سال قبل خود و رسیدن به مرز ۵۱ میلیون تن سیمان می‌باشد. مصر با این میزان افزایش تولید و ارتقای سه پله‌ای جایگاه نسبت به سال ۲۰۲۱ به رتبه ۱۱ در سال ۲۰۲۲ رسیده است. در سال ۲۰۲۲ تولید سیمان ایران بالغ بر ۶۲ میلیون تن رسید که نسبت به سال قبل تقریباً ثابت بوده است و به این ترتیب ایران در بین هشت تولیدکننده بزرگ سیمان جهان قرار دارد.

تولید کنندگان بزرگ سیمان در سال ۲۰۲۲ (ارقام به میلیون تن)





صنعت سیمان در ایران

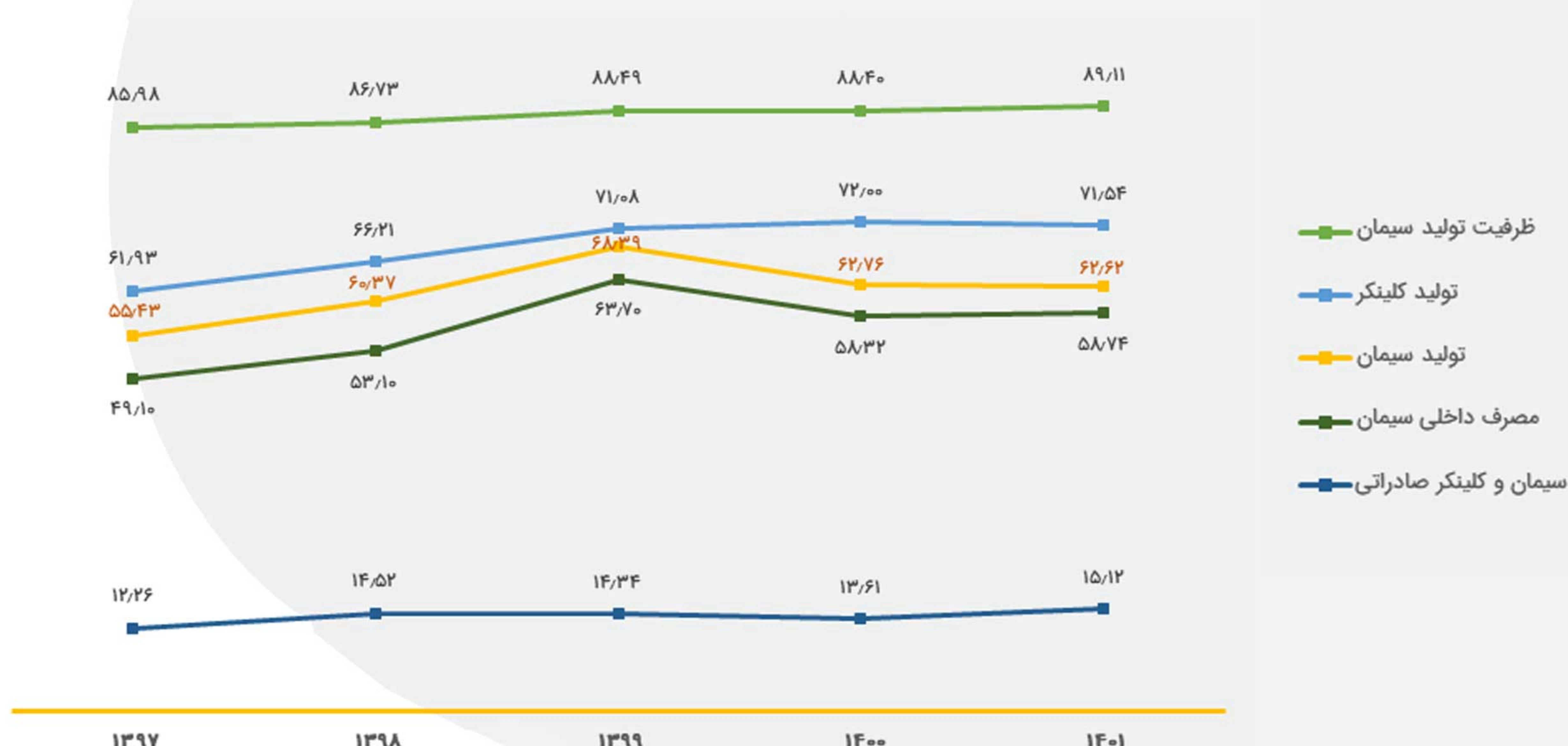
صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیربنای اقتصاد هر کشور دارد. ایران به لحاظ جمعیت هفدهمین و به لحاظ وسعت هجدهمین کشور بزرگ دنیا و دومین کشور خاورمیانه می‌باشد که حدود ۱۰ درصد سیمان دنیا در این منطقه (کشور ایران و پانزده کشور همسایه آن) مصرف می‌شود. سیمان به دلیل کاربردهای فراوان و اهمیت تولید در بخش زیرساخت‌های توسعه‌ای هر کشور، سرمایه‌بر بودن و داشتن قابلیت صادرات، از مهمترین محصولات توسعه‌ای محسوب می‌شود. علاوه بر این، منابع معدنی قابل دسترس و توانایی ساخت حدود ۷۵ درصد از تجهیزات و ماشین‌آلات خطوط تولید سیمان در کشور نیز از مزایای تولید این محصول است.

در سال ۱۴۰۱ تعداد ۷۹ واحد تولیدی و با ظرفیت تولید سالانه حدوداً ۸۹.۱ میلیون تن سیمان، موفق به تحویل نزدیک به ۶۳ میلیون تن سیمان گردیده که از این میزان توزیع، حدوداً ۵۸.۷ میلیون تن آن در داخل کشور مصرف و نزدیک به ۴.۳ میلیون تن در سال جاری صادر گردیده است. لازم به ذکر است حدود ۱۰.۷ میلیون تن صادرات کلینکر نیز در سال ۱۴۰۱ صورت گرفته است.

تولید کلینکر کشور در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال گذشته با کاهش ۱ درصدی همراه بوده است لیکن بدلیل شرایط تقاضای بازارهای صادراتی، توزیع سیمان با افزایش ۴ درصدی نسبت به سال قبل مواجه گردیده است و صادرات هم با افزایش ۱۴ درصدی به میزان تقریبی ۱ میلیون تن نسبت به سال ۱۴۰۰ رشد داشته است. علیرغم کاهش بازارهای مصرف، تولید و تحویل سیمان در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ با توجه به محدودیت‌های اعمالی ویژه (قطعی گسترده برق در فصل تابستان و قطعی گاز در فصل زمستان) نسبت به سال ۱۳۹۹ کاهش چشمگیری داشته است.

در نمودار ذیل روندهای مهم تولید، مصرف طی سال‌های اخیر را نشان داده شده است.

روند تولید، فروش و صادرات سیمان ایران طی سال‌های اخیر (ارقام به میلیون تن)

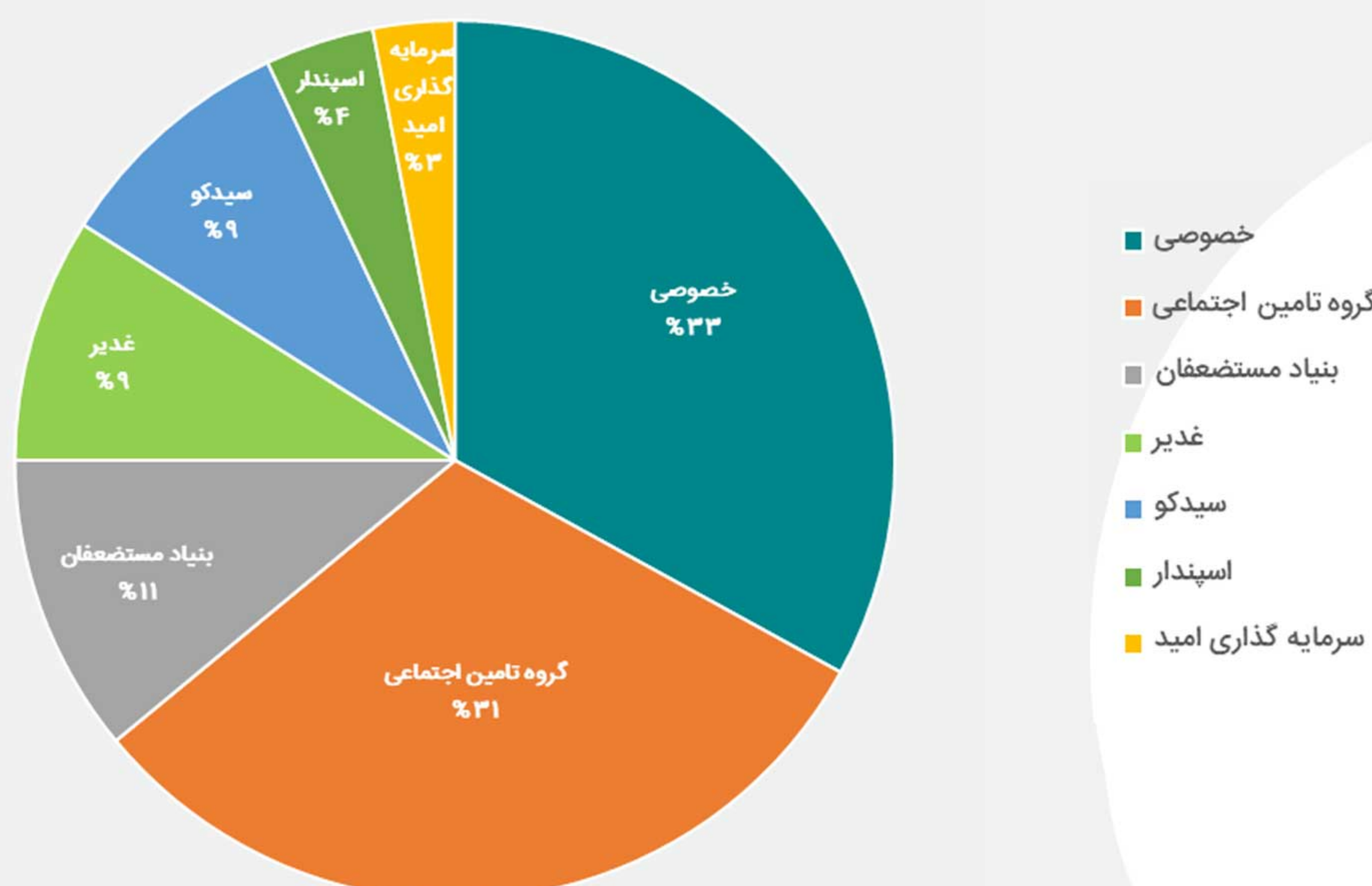




بررسی هلدینگ‌های سیمانی موجود در کشور

هم اکنون عمده سرمایه‌گذاری در صنعت سیمان متعلق به هلدینگ‌ها می‌باشد. با این حال سهم شرکت‌های بخش خصوصی نیز طی سال‌های اخیر رشد قابل ملاحظه‌ای یافته است. در حال حاضر ۵ هلدینگ سیمانی در کشور فعالیت دارند که یک هلدینگ هم مربوط به بخش خصوصی است.

سهم هلدینگ‌ها از تحویل سیمان و کلینکر



تحولات سیمان در بازار و ورود به بورس کالا

تعیین قیمت دستوری فروش سیمان در سنوات گذشته از یک سو و افزایش لجام گسیخته نهاده‌ها و هزینه‌های تولید از سوی دیگر منجر به بروز مشکلات عدیده برای کارخانجات سیمان گردیده بود به نحوی که در برهه‌ای برخی از شرکت‌های تولیدی در آستانه ورشکستگی و تعطیلی قرار گرفته بودند، که این موضوع پس از تلاش‌ها و پیگیری‌های مستمر و مجدانه فعالین و مدیران صنعت سیمان نهایتاً با ورود سیمان به بورس کالا در تاریخ ۹ خرداد ۱۴۰۰ مرتفع و تا حدودی تقلیل یافت.

همچنین با توجه به رایزنی‌های صورت گرفته توسط مدیران صنعت سیمان در خصوص عدم تعیین دستوری کف قیمت پایه عرضه سیمان در بورس کالا، مکانیزم کشف قیمت پایه عرضه سیمان از تاریخ ۲۰ دی ۱۴۰۰ اصلاح و به قیمت پایه سیمان از نرخ‌های ثابت ابلاغی انجمن صنفی (قبل از پذیرش سیمان در بورس کالا) به میانگین موزون قیمت پایانی چهار هفته گذشته انواع سیمان تغییر یافته است. این موضوع تا حدودی مشکلات تعیین قیمت دستوری پایه را مرتفع و جریان بازار را به سمت تعادل عرضه و تقاضا هدایت نموده و موجب رضایت مصرف‌کنندگان نهایی گردیده است.



شرکت



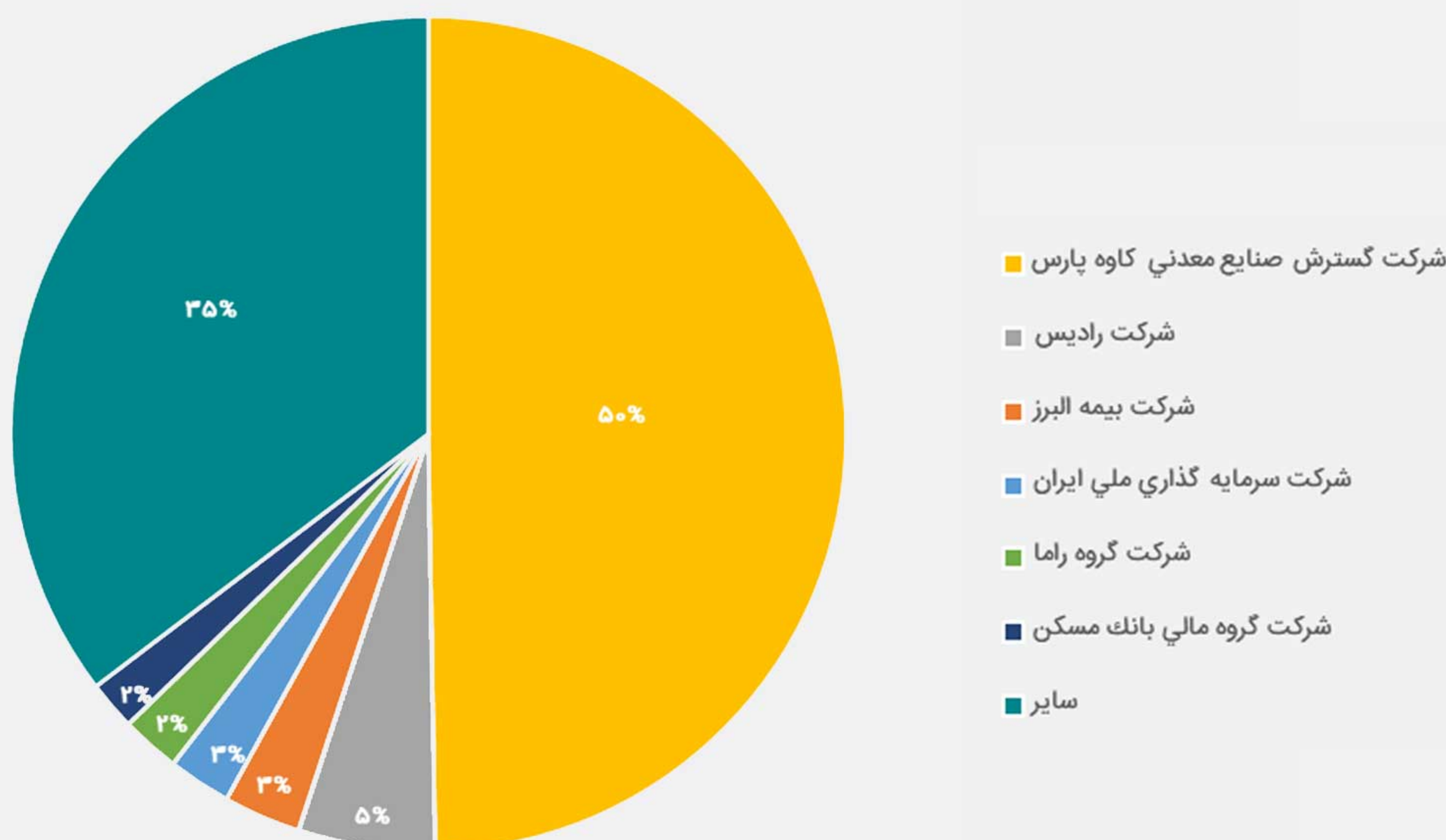
شرکت سیمان تهران

شرکت سیمان تهران در سال ۱۳۳۳ در تهران تحت شماره ۴۵۰۳ تأسیس شد. اولین واحد تولیدی این شرکت با ظرفیت ۳۰۰ تن در روز، در سال ۱۳۳۵ مورد بهره‌برداری قرار گرفت. طی سال‌های ۱۳۳۵ لغایت ۱۳۵۷ با احداث ۴ واحد تولیدی دیگر، ظرفیت تولیدی شرکت به ۷۳۰۰ تن در روز رسید. در سال ۱۳۶۵ با خرید واحد ۲۰۰۰ تنی سیمان ری و در سال ۱۳۷۳ با خرید واحد ۳۰۰ تنی سیمان شمال که به ترتیب در فاصله ۶ کیلومتری کارخانه و محوطه کارخانه سیمان تهران قرار دارند، شرکت ظرفیت تولیدی خود را به ۹۶۰۰ تن در روز افزایش داد. در مهرماه سال ۱۳۸۲ با هدف بهبود شرایط زیست محیطی و کاهش مصرف انرژی عملیات اجرای طرح جایگزینی آغاز شد و در آذرماه سال ۱۳۸۵ یک واحد ۳۴۰۰ تنی در روز به بهره‌برداری رسید و همزمان واحد ۳۰۰ تنی (شماره ۵) که از واحدهای قدیمی و فرسوده بوده، تعطیل و از چرخه تولید خارج شد. همچنین واحدهای شماره ۱ و ۲ با مجموع ظرفیت تولید ۶۰۰ تن در روز و واحد ۳ نیز با ۶۰۰ تن در روز به دلیل فرسودگی و آلاینده‌گی محیط زیست و بالا بودن مصرف انرژی در اوایل آبان‌ماه ۱۳۸۸ از مدار خارج گردید و یک واحد جدید با ظرفیت تولید ۳۳۰۰ تن کلینکر در روز (واحد ۹) جایگزین آن‌ها گردید. ظرفیت تولیدی سیمان تهران هم‌اکنون بالغ بر ۱۳۴۰۰ تن در روز است.

در بخش سرمایه‌گذاری، شرکت سیمان تهران مالکیت ۶۸ درصد شرکت سیمان هگمتان، ۴۸ درصد شرکت سیمان ایلام، ۷۶ درصد شرکت سیمان گیلان سبز و چندین شرکت غیر بورسی دیگر را داراست. سود حاصل از عملیات این شرکت‌ها در بخش سود درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (سایر درآمدهای عملیاتی) و بخشی هم در سایر درآمدهای غیر عملیاتی شناسایی می‌شود.

شرکت در آخرین برنامه افزایش سرمایه خود تصمیم دارد میزان سرمایه خود را از مبلغ ۱۷۵ میلیارد تومان به ۱۷۰۰ میلیارد تومان در طی یک مرحله و از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها در طبقه زمین و سود انباشته افزایش دهد.

ترکیب سهامداران شرکت سیمان تهران





مفروضات

مقدار تولید در سال‌های آتی نسبت به سال ۱۴۰۱ ثابت فرض شده است نرخ سوخت گاز طبیعی در سال ۱۴۰۲ با رشد ۲۰ درصدی نسبت به نرخ سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است و برای سال‌های آتی از نرخ رشد ۳۰ درصدی استفاده شده است. نرخ ارز در سال ۱۴۰۲ برابر با ۴۲۰,۰۰۰ ریال و برای سال‌های بعد با ۲۵ درصد رشد لحاظ شده است.

مفروضات	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ دلار	۲۷۰,۴۵۰	۴۲۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۶۵۶,۲۵۰	۸۲۰,۳۱۳
افزایش نرخ فروش	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۳۰٪
افزایش نرخ مواد اولیه	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۳۰٪	۳۰٪

بنابر مفروضات ذکر شده، صورت سود و زیان شرکت سیمان تهران تا سال ۱۴۰۵ پیش‌بینی شده است. ارقام برحسب میلیارد ریال و سود هر سهم برحسب ریال می‌باشد.

صورت سود و زیان	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
درآمد عملیاتی	۲۱,۶۸۸	۳۴,۵۴۸	۴۸,۳۶۷	۶۲,۸۷۷	۸۱,۷۳۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۳,۳۹۴)	(۱۹,۵۴۵)	(۲۶,۶۳۳)	(۳۵,۳۸۰)	(۴۷,۰۵۶)
سود (زیان) ناخالص	۸,۲۹۴	۱۵,۰۰۳	۲۱,۷۳۴	۲۷,۴۹۶	۳۴,۶۸۴
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵۶۷)	(۷۶۸)	(۱,۰۴۲)	(۱,۴۱۵)	(۱,۹۲۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳,۰۰۶	۴,۴۹۷	۶,۰۱۰	۷,۳۲۴	۸,۸۷۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۷۳۳	۱۸,۷۳۱	۲۶,۷۰۲	۳۳,۴۰۵	۴۱,۶۳۵
هزینه های مالی	(۲۸۲)	(۱۴۴)	(۱۴۴)	(۱۴۴)	(۱۴۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۱۸	۴۳۰	۵۵۶	۷۲۲	۹۴۴
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۱۰,۹۷۰	۱۹,۰۱۸	۲۷,۱۱۴	۳۳,۹۸۳	۴۲,۴۳۵
مالیات	(۷۰۱)	(۱,۳۰۲)	(۱,۸۹۸)	(۲,۳۹۹)	(۳,۰۲۱)
سود (زیان) خالص	۱۰,۲۶۸	۱۷,۷۱۶	۲۵,۲۱۶	۳۱,۵۸۵	۳۹,۴۱۴
سود هر سهم (ریال)	۵,۸۶۸	۱۰,۱۲۳	۱۴,۴۰۹	۱۸,۰۴۸	۲۲,۵۲۲