



شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

ماهنامه الگوریتم

شماره ۲۰ - آذر ۱۴۰۱



فهرست

۱ < تصویر کلی بازارها

۲ < اقتصاد جهانی

۶ < بازارهای موازی

۱۴ < بازار کالاهای جهانی

۱۸ < صنعت | تأییدسازی

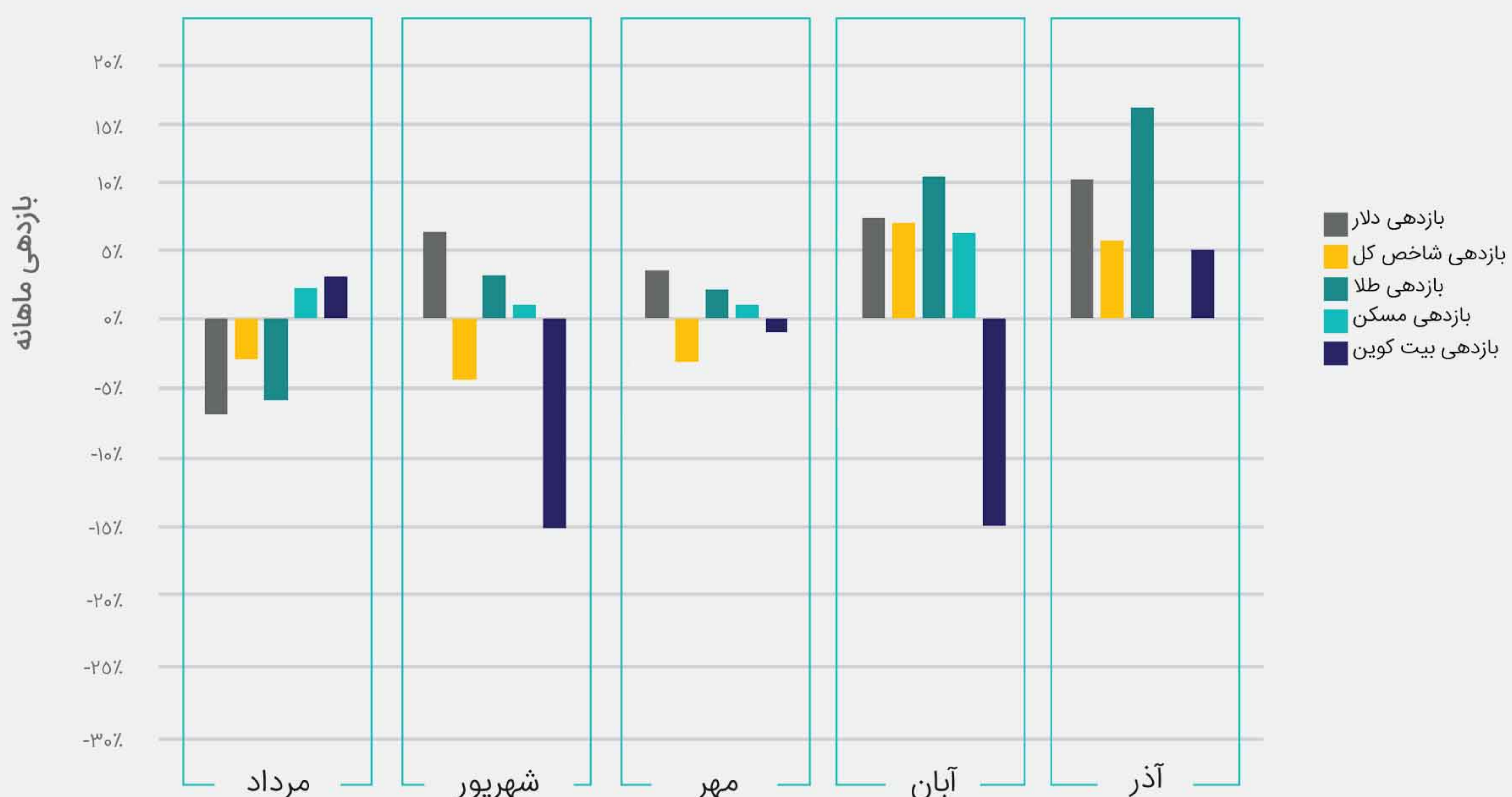
۲۴ < شرکت | شرکت ایران یاسا تأیید و رابر



تصویر کلی بازارها

آزاد فدرال رزرو (FOMC)، با توجه به اجماع نظر این کمیته مبنی بر احتمال تداوم انقباض پولی و بازنگری بالاتر از میانه نسبت به انتظارات گذشته آن و داده‌های فراتر از انتظار بخش مدیران خرید، باعث شد که شاهد توقف افت بیشتر شاخص دلار (DXY) و حتی تقویت این شاخص باشیم. همین موضوع باعث متوقف شدن افزایش قیمتی در این بازارها شد. افزایش نرخ دلار بازار آزاد و همچنین افزایش قیمت طلای جهانی، هر گرم طلای ۱۸ عیار را به بیش از ۱/۷ میلیون تومان رساند. شاخص کل نیز با افزایش ۶ درصدی در آذر ماه ۱۴۰۱ به ۱,۴۹۶,۱۹۹ واحد رسید.

انتشار داده‌های نقدینگی و تورم و فاصله‌ی زیاد طرفین برجام از توافق احتمالی، همچنان تمایل افراد را نسبت به تبدیل سرمایه‌های خود به دارایی‌های امنی مانند ارزهای خارجی و سکه نشان می‌دهد. از همین‌رو نرخ دلار بازار آزاد در آذر ۱۴۰۱ با ۱۲ درصد افزایش به کانال ۳۹ هزار تومانی رسیده است. سکه امامی نیز در کانال ۱۸,۵۰۰,۰۰۰ تومانی معامله می‌شود. انتشار داده‌های تورمی ایالات متحده (CPI) در تاریخ ۱۳ دسامبر باعث جهش انس جهانی و سایر بازارها از جمله بازار رمزارز شد. این جهش قیمتی به فاصله یک روز، پس از جلسه کمیته بازار





اقتصاد جهانی

وضعیت اقتصاد جهانی

قیمت‌های ماه نوامبر در آمریکا کمتر از حد انتظار افزایش یافت، آخرین نشانه‌ای که بیان می‌کند تورم سرسام‌آوری که اقتصاد را تحت‌الشعاع قرار داده بود شروع به کاهش کرده است. وزارت کار ایالات متحده آمریکا در گزارشی اعلام کرد که شاخص قیمت مصرف‌کننده که سبب وسیعی از کالاهای و خدمات را اندازه‌گیری می‌کند، نسبت به ماه قبل فقط ۰.۱ درصد افزایش و نسبت به سال گذشته ۷.۱ درصد افزایش یافت. همین موضوع فدرال رزرو را بر این داشت تا این ماه نرخ بهره را تنها ۵۰ واحد افزایش دهد و از افزایش ۷۵ واحدی خبری نبود. قبل از این کارشناسان حوزه اقتصاد، انتظار رشد ماهانه ۰.۳ درصدی و نرخ ۱۲ ماهه ۷.۳ درصدی را داشتند. از طرفی نرخ تورم در انگلیس به بیشترین میزان از سال ۲۰۰۸ رسیده و این در حالی است که پیش‌بینی‌ها از وجود رکود در این کشور نیز حکایت دارد. شاید به همین دلیل بود که سرعت رشد نرخ بهره از سوی سیاستمداران مالی چنان سرعتی نداشته است تا از ورود زودهنگام اقتصاد این کشور به رکود ممانعت کند. بر اساس این گزارش، تورم مصرف‌کننده در انگلیس در ماه نوامبر به ۱۱.۱ درصد رسید که بیشترین میزان در ۴۱ سال گذشته است؛ افزایش قیمت غذا و انرژی از عوامل عمده رشد قیمت‌ها بوده است. اداره کار انگلیس اعلام کرده است که احتمالاً این کشور تا اواخر سال ۲۰۲۳ به رکود وارد شود و انتظار بر این است که تولید ناخالص داخلی این کشور در چهارمین سه ماهه سال ۲۰۲۲، معادل ۰.۱ درصد کاهش یابد.

پس از افزایش اعتراضات مردم چین به سیاست‌های به صفر رساندن کووید ۱۹ توسط دولت کمونیست، شاخص بازارها در این کشور سقوط کرد. در پی کاهش تقاضا توسط این کشور، شاخص بازارهای جهانی، از جمله قیمت نفت با افت مواجه شد. اتفاقات جاری در این کشور از مهم‌ترین مؤلفه‌های ریزش روزهای اخیر شناخته می‌شوند. از جمله آنکه سرمایه‌گذاران نگران هستند که افزایش موارد کووید و اعتراضات، میزان تقاضا توسط

بزرگ‌ترین کشور مصرف‌کننده نفت جهان را کاهش دهد. تا حدی که اواسط ماه اخیر قیمت نفت خام آمریکا به ۷۴.۱۷ دلار در هر بشکه و نفت خام برنت، معیار بازار جهانی نیز به ۸۱.۳۱ دلار در هر بشکه هم رسید.

در این بین شی جین پینگ رئیس‌جمهور چین برای یک سفر سه روزه به عربستان سعودی سفر کرده است. شرکای نفت خام چین و عربستان سعودی در بیانیه‌ای مشترک بر توازن و ثبات در بازارهای جهانی نفت تأکید کردند. عربستان سعودی در حال تقویت روابط با چین در زمان تیره شدن روابط با ایالات متحده است. چین بزرگترین واردکننده نفت خام در جهان است، در حالی که عربستان سعودی بزرگترین صادرکننده نفت است و ریاست اتحادیه تولیدکنندگان با نفوذ اوپک را بر عهده دارد. دو کشور تأکید کردند که به حمایت قاطعانه از منافع اصلی یکدیگر، حاکمیت و تمامیت ارضی ادامه خواهند داد و متعهد به همکاری مشترک برای تضمین "ماهیت صلح‌آمیز برنامه هسته‌ای ایران" و تأکید بر همکاری تهران با آژانس بین‌المللی انرژی اتمی شدند. از طرفی قطر قرارداد ۲۷ ساله‌ای را برای تأمین گاز طبیعی مایع به شرکت سینوپک چین در طولانی‌ترین قرارداد LNG تا به امروز امضا کرد. قطر در اوایل سال جاری پنج قرارداد برای شمال فیلد شرق (NFE) امضا کرد که بزرگ‌تر از طرح توسعه میدان شمالی دو فاز است که شامل شش قطار LNG است که ظرفیت مایع‌سازی قطر را تا سال ۲۰۲۷ به ۱۲۶ میلیون تن در سال افزایش می‌دهد، قطر در حال حاضر بزرگترین صادرکننده LNG در جهان است و پروژه توسعه میدان شمالی آن موقعیت را تقویت خواهد کرد و به تضمین عرضه بلندمدت گاز به اروپا کمک می‌کند، زیرا این قاره به دنبال جایگزین‌هایی برای جریان‌های روسیه است. سعد الکعبی گفت که قطر به طور کلی ۷۵ درصد از سهام خود را حفظ کرده است و می‌تواند تا ۵ درصد از سهام خود را به برخی از خریداران واگذار کند.

منبع: investing, bloomberg



شاخص PMI



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.

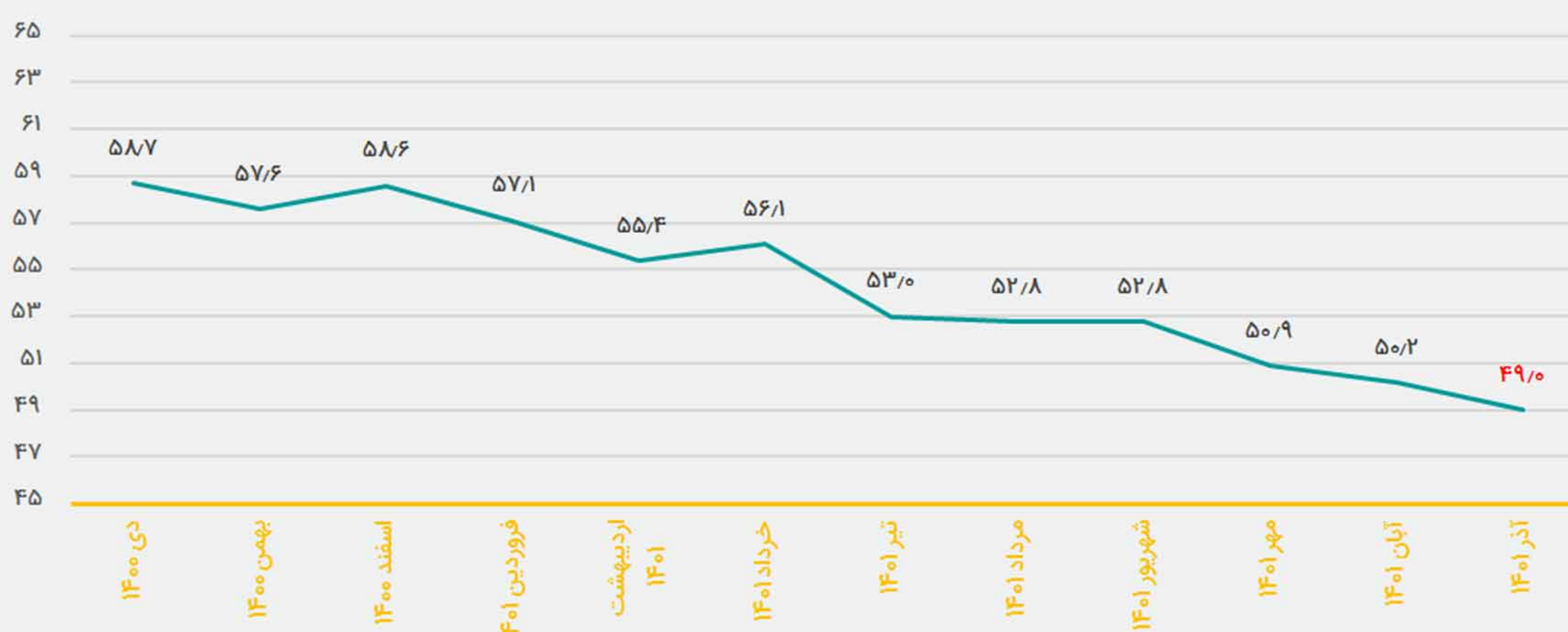
اگر مقدار شاخص برابر ۵۰ یا بالاتر از آن باشد، یعنی وضعیت رو به بهبود نسبی قرار دارد و هر چه بالاتر رود وضعیت شاخص بهتر می شود. اگر مقدار شاخص به سمت پایین تر از ۵۰ برود، نشان دهنده افت اقتصادی می باشد.

مقدار Manufacturing PMI ایالات متحده در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ۱.۲ واحد درصد کاهش داشت و عدد ۴۹ به ثبت رسید. این رقم نشان دهنده رشد برای ۳۰ ماه متوالی پس از انقباض در ماه آوریل و می ۲۰۲۰ است. PMI تولیدی این ماه پایین ترین رقم از می ۲۰۲۰ بود که ۴۳.۵ واحد به ثبت رسید. شاخص سفارشات جدید هم با ثبت عدد

۴۷.۲ واحد همچنان در محدوده انقباض باقی ماند و ۲ واحد بیشتر از مقدار ثبت شده در ماه اکتبر بود. شاخص تولید نیز به رقم ۵۱.۵ درصد رسید. همچنین شاخص قیمت ها در این ماه با کاهش ۳.۶ واحد درصدی نسبت به ماه سپتامبر به عدد ۴۳ درصد رسید که این رقم پایین ترین میزان این شاخص از می ۲۰۲۰ (۴۰ درصد) بوده است. به گفته آقای فیوره رئیس کمیته ISM manufacturing pmi، بخش تولید آمریکا در حال انقباض است و شاخص PMI در پایین ترین سطح از زمان بهبودی همه گیری کرونا قرار دارد. به گفته ایشان کاهش نرخ های سفارش جدید طی شش ماه گذشته باعث شده است شرکت ها برای کاهش تولیدات خود در ماه های آینده آماده شوند. پیرو کاهش تقاضا و در ادامه کاهش تولید شرکت ها مدیران به دنبال کم کردن نیروی های استخدامی هستند. ۶ صنعت بزرگ آمریکا از نظر بیشترین رشد تولیدی مربوط به پوشاک و چرم و محصولات وابسته، محصولات معدنی غیر فلزی، فلزات اولیه، نفت و محصولات زغال سنگ و تجهیزات حمل و نقل بوده است. همچنین صنایعی شامل چاپ و فعالیت های پشتیبانی مرتبط، محصولات چوبی، محصولات کاغذی و کارخانه های نساجی بیشترین میزان کاهش تولید را در این ماه به ثبت رساندند.

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 خوش بینی 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.

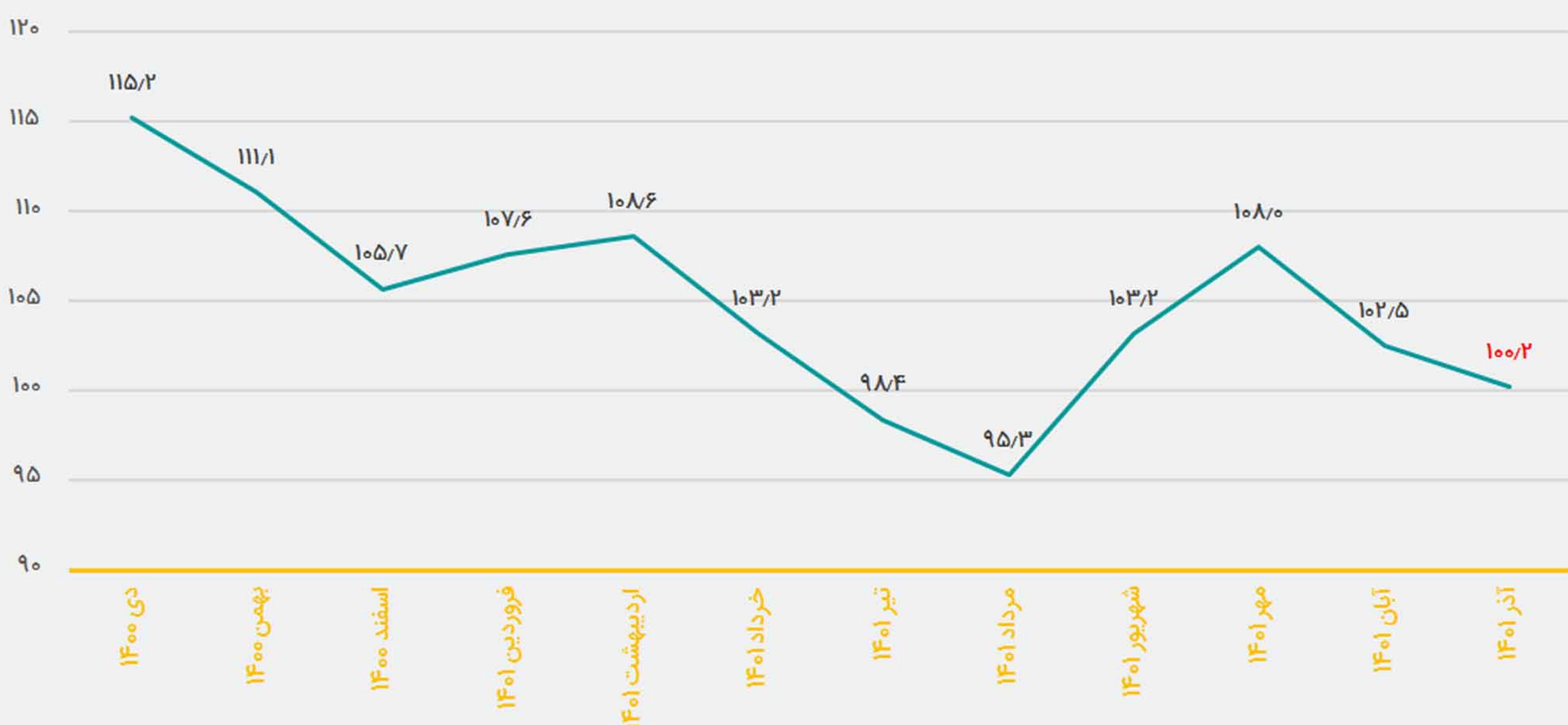
این شاخص نسبی به صورت ماهانه براساس اطلاعات جمع‌آوری شده از تعدادی خانوار مصرف‌کننده محاسبه می‌گردد به نحوی که ۴۰ درصد شاخص، نسبت به وضعیت فعلی اقتصاد و ۶۰ درصد شاخص، انتظارشان از وضعیت آینده اقتصاد را تشکیل می‌دهد.

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.

با افزایش نگرانی‌ها در خصوص تورم، اعتماد مصرف‌کننده در ماه نوامبر اندکی کاهش یافت. شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه نوامبر ۲۰۲۲، با ۱.۹ درصد کاهش، رقم ۱۰۰.۲ را به ثبت رساند. در حالی که شاخص وضعیت فعلی که نحوه نگاه مصرف‌کنندگان به شرایط اقتصادی فعلی را اندازه‌گیری می‌کند از ۱۳۸.۷ به ۱۳۷.۴ در ماه نوامبر کاهش یافت. از طرفی شاخص انتظارات آتی که منعکس کننده عملکرد مصرف‌کنندگان در کوتاه‌مدت است، از ۷۷.۹ به ۷۵.۴ کاهش یافت. آقای لین فرانکو، مدیر ارشد شاخص‌های اقتصادی CB گفت: عمده دلیل کاهش شاخص اعتماد مصرف‌کننده به سرمای زمستان و نگرانی‌ها بابت بحران گاز طبیعی مربوط می‌شود. به گفته وی شاخص انتظارات کمتر از ۸۰ است که نشان می‌دهد احتمال رکود اقتصادی بالا است.

منبع: conference-borad

شاخص CCI





بازارهای موازی



طلا

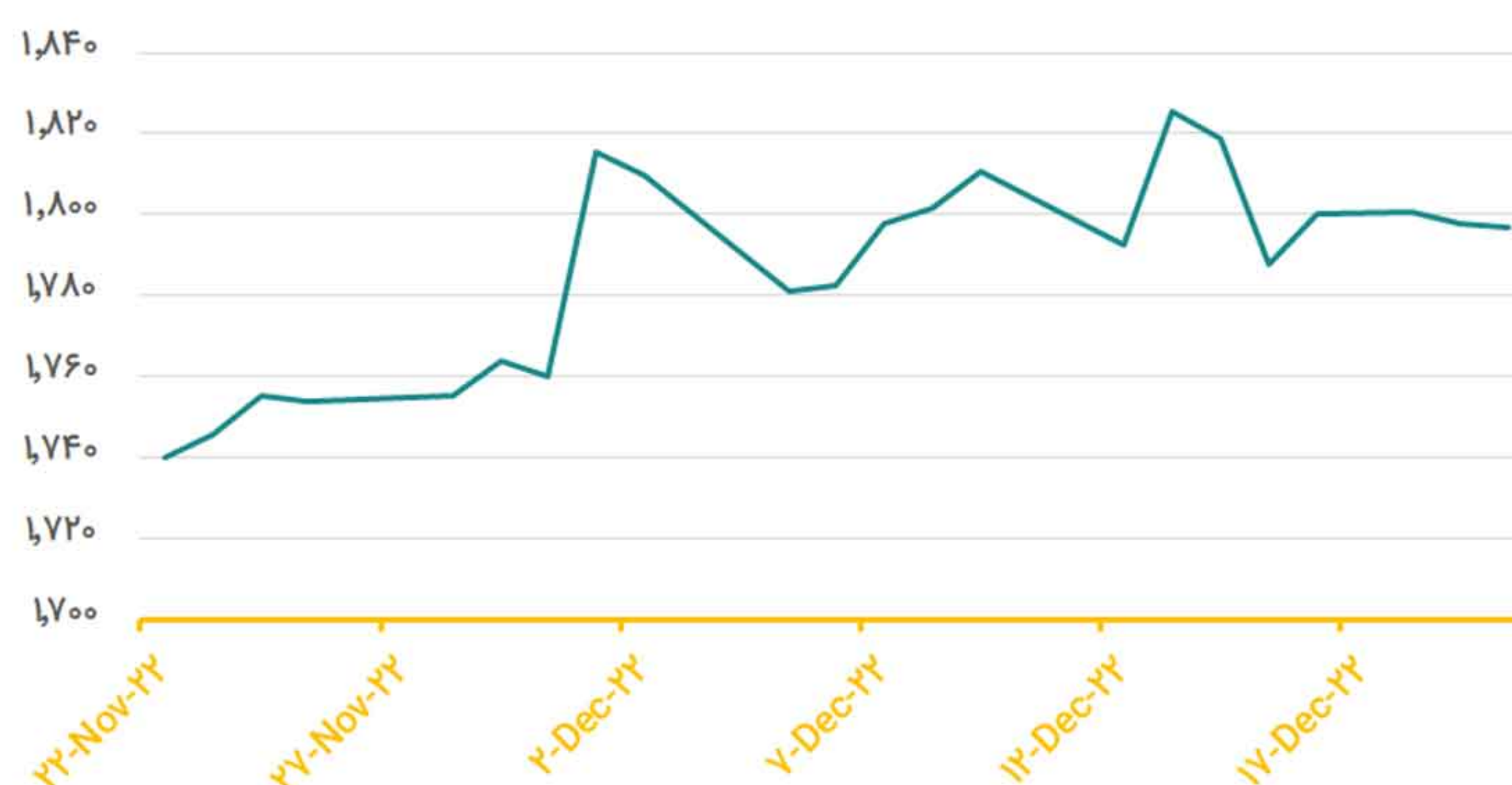
در ماه نوامبر عملکرد انس جهانی طلا بسیار مثبت بود و قیمت آن از محدوده تقریبی ۱۶۲۰ دلار تا حوالی ۱۸۲۰ دلار رشد را تجربه کرد. اواسط آذر ماه، یکی از مهمترین بازه‌های زمانی بازار طلا بود. داده‌های تورمی ایالات متحده (CPI) که در تاریخ ۱۳ دسامبر منتشر و باعث شد تا انس جهانی، یک سقف قیمتی جدید را در بازه اخیر قیمت به ثبت برساند. این سقف قیمتی به فاصله یک روز، پس از جلسه کمیته بازار آزاد فدرال رزرو (FOMC)، با توجه به اجماع نظر این کمیته مبنی بر احتمال تداوم انقباض پولی و بازنگری بالاتر از میانه نسبت به انتظارات گذشته آن، از طرفی داده‌های فراتر از انتظار بخش مدیران خرید، باعث شد که ما شاهد توقف افت بیشتر شاخص

دلار (DXY) و حتی تقویت این شاخص باشیم. همین موضوع موجبات افت طلا به اندازه ۴۰ دلار را فراهم کرد و عملاً طلا راه رفته خود را در هفته گذشته بازگشت. به طور کلی در این ماه انس جهانی با ۳.۳ درصد افزایش نسبت به ماه گذشته در کانال ۱,۷۹۶ دلار معامله می‌شود. از نظر کارشناسان حوزه طلا کاهش نرخ بهره، مستلزم کاهش پایدار تورم در آمریکا باشد. پس در این مقاطع بعید است که فدرال رزرو بخواهد رویکرد خود را به سمت عدم افزایش نرخ‌ها سوق دهد. بنابراین در صورت عدم بروز ریسک سیستماتیک جدیدی، اگر انتظارات درباره نرخ بهره فدرال رزرو افزایش یابد، انس جهانی طلا می‌تواند تحت فشار نزولی قرار بگیرد.

رشد نرخ طلا- دلار بر اونس



رشد نرخ طلا در آذر - دلار بر اونس



دلار

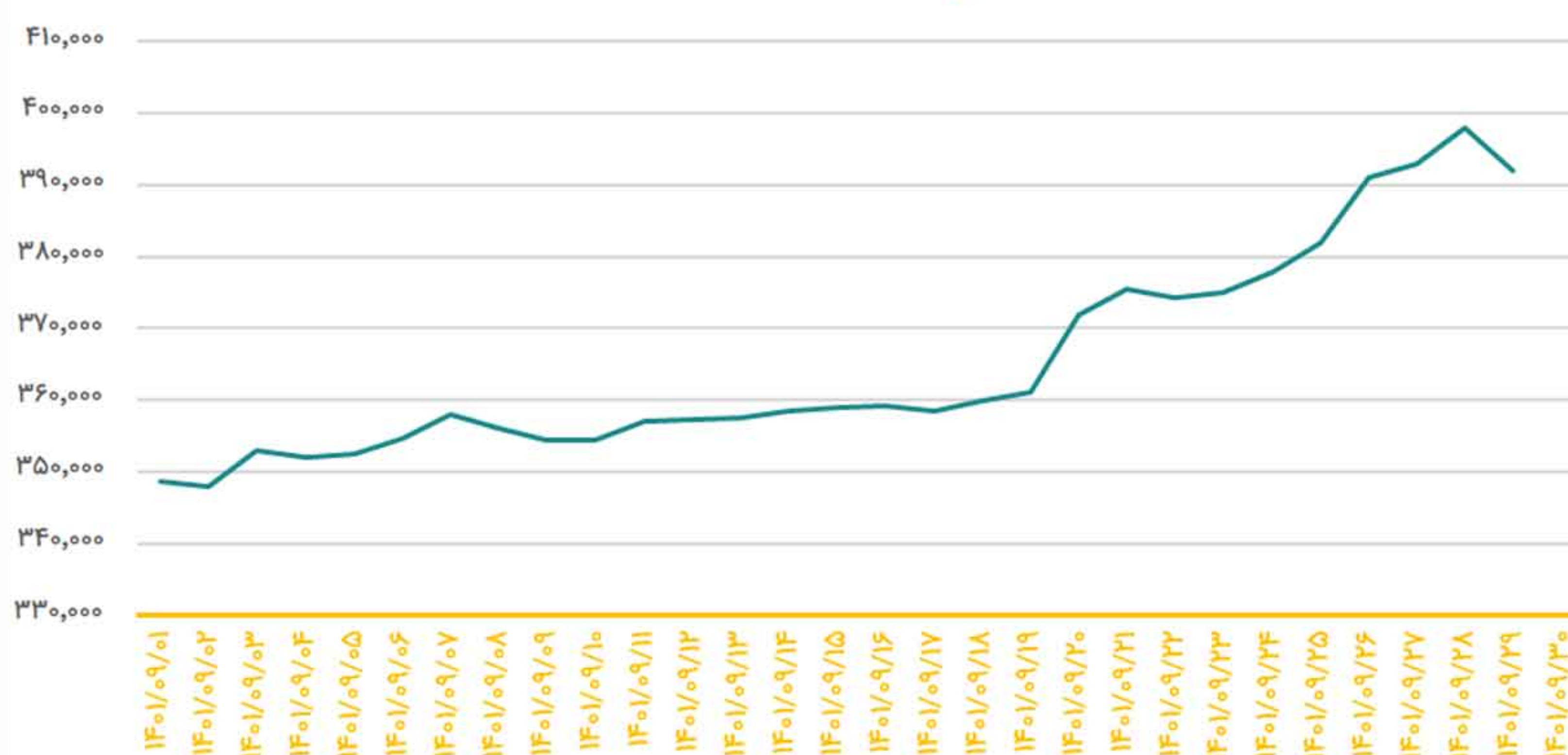
سرعت بالای رشد نقدینگی، بیشترین تورم در ۴۵ سال گذشته، از دست رفتن امید برای مذاکرات هسته‌ای برجام و کسری بودجه از جمله دلایل افزایش ۱۲ درصدی نرخ دلار آزاد در آذر ۱۴۰۱ بود. در روزهای اخیر بازار در حالت انتظاری قرار داشت و منتظر خبری مساعد از مذاکرات هسته‌ای برجام در پی خبر سفر مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی به ایران بود. از طرفی وزیر امور خارجه جمهوری اسلامی با جوزپ بورل مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا در پایتخت اردن دیدار کردند. اما این خبر نیز نتوانست باعث کاهش

قیمت دلار شود. قیمت دلار در بازار آزاد افزایشی است و اکنون در کانال ۳۹ هزار تومانی معامله می‌شود. دلار توافقی نیز ۳۶ هزار و ۶۰۰ تومان در بازار معامله می‌شود. کارشناسان حوزه ارز افزایش سطح انتظارات تورمی را به عنوان عامل اصلی افزایش قیمت دلار در بازار معاملات تهران می‌دانند. از سویی فاصله قیمت دلار با تورم بیش از ۵۰ درصدی دلیل دیگر افزایش قیمت این اسکناس آمریکایی در ماه‌های پایانی سال عنوان می‌شود که از ابتدای سال توسط کارشناسان بازارهای مالی نسبت به آن هشدار داده شده است.

رشد نرخ دلار- ریال



رشد نرخ دلار در آذر - ریال





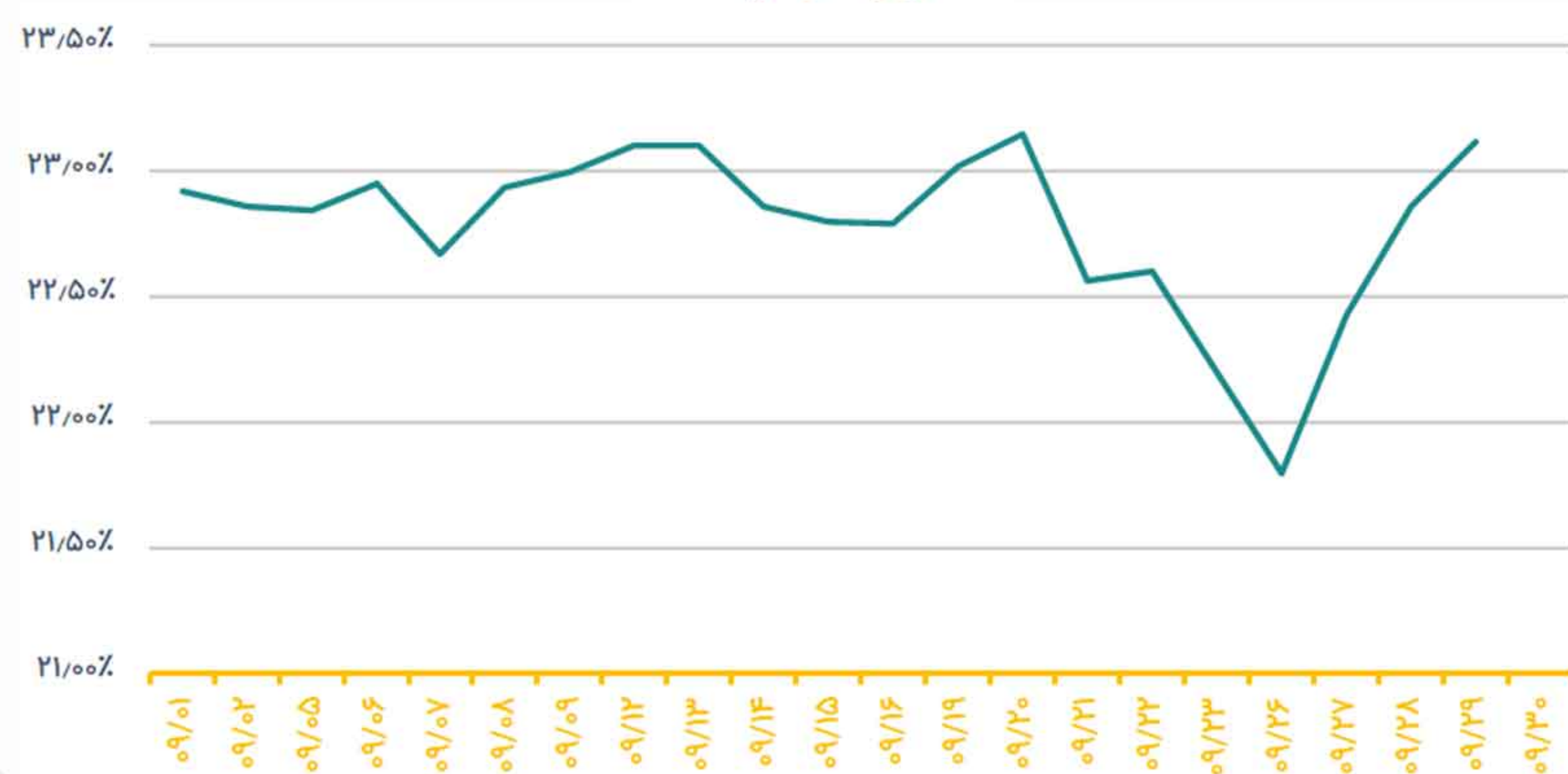
تسهیلات مسکن

مبلغ ۱۷ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان خریداری کنند، مجموع هزینه خرید اوراق به ۶۱ میلیون و ۶۰۰ 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 ۸۰۰ میلیون تومان وام جعاله دریافت کنند. بنابراین زوجین باید ۸۰۰ برگه تسهیلات مسکن خریداری کنند که هزینه آن ۸۸ میلیون تومان می‌شود که همراه با هزینه ۱۷ میلیون و ۶۰۰ هزار تومانی وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق تسهیلات مسکن خریداری کنند. در مجموع زوجین برای دریافت وام مسکن می‌بایست ۱۰۵ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان پرداخت کنند.

قیمت خرید اوراق تسه در آذر ماه با افزایش ۱۱ درصدی نسبت به ماه آبان مواجه شد و از ۹۹۸ هزار ریال به حدود میانگین ۱,۱۱۰ هزار ریال در انتهای ماه رسید. از طرفی نرخ موثر وام خرید مسکن از حوالی ۲۲.۹۰ درصد به ۲۳.۱۳ درصد رسیده 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 یکصد و ده هزار تومانی، ۴۴ میلیون تومان می‌شود. همچنین با در نظر گرفتن ۸۰ میلیون تومان وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق به



نرخ موثر تسه

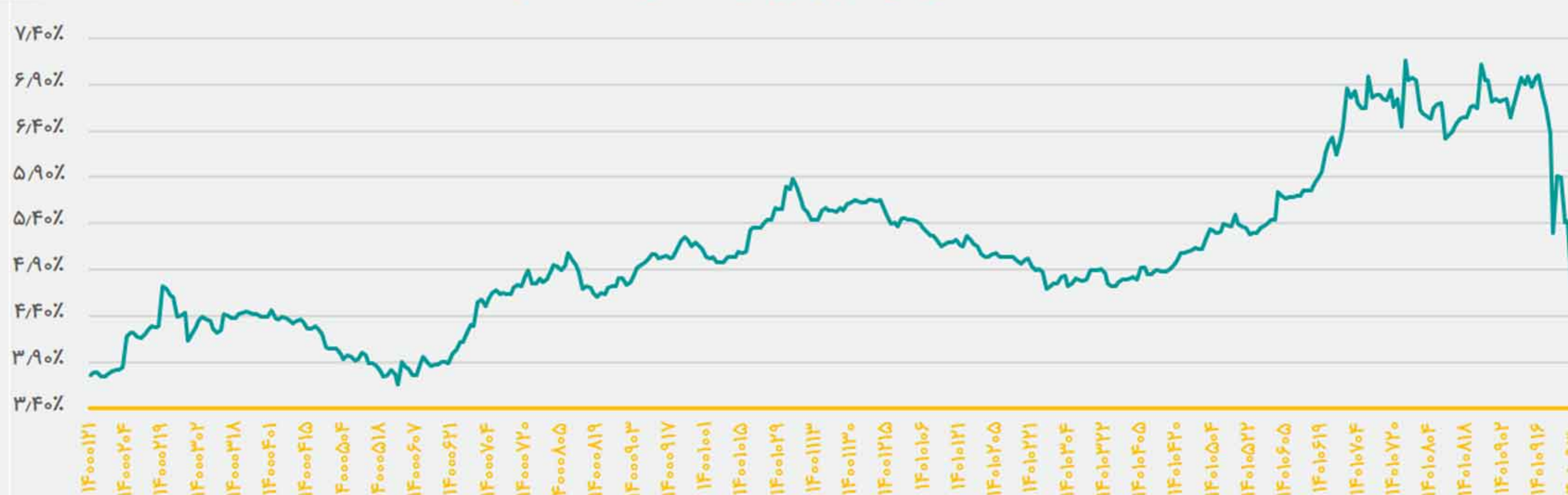


اوراق بدهی

است. به گفته آقای صالح آبادی رئیس کل بانک مرکزی درباره نرخ سود بانکی در بیش از ۹۰ کشور دنیا طی ماه‌های گذشته اصلاح نرخ سود بانکی انجام شد. روسیه نرخ بهره را دوبرابر کرد و به ۲۰ درصد رساند. در آمریکا نرخ بهره به بیش از ۴ درصد رسید، در ایران به این مقوله به عنوان ابزار سیاست پولی نگاه نمی‌شود و باید اصلاح شود. باید حتماً از این ابزار استفاده کنیم که منوط به تأیید شورای پول و اعتبار است.

ارزش بازار اوراق تامین بدهی در آذر ماه کاهش حدود ۲۶ درصدی را به ثبت رساند و از حدود ۳,۹۹۳ در ابتدای ماه به ۲,۹۷۳ هزار میلیارد ریال رسید. ارزش این بازار در یک سال گذشته حدود ۷ درصد کاهش را ثبت نموده است. بر اساس اعلام بانک مرکزی در آذر ماه امسال ۴ مرحله حراج اوراق مالی اسلامی دولتی انجام شده است. بر اساس گزارش بانک مرکزی مجموعاً ۵.۵۴ هزار میلیارد ریال اوراق با میانگین نرخ ۲۲.۷۲ درصد فروخته شده است. در حال حاضر متوسط نرخ اوراق اسناد خزانه در محدوده ۲۷.۸ درصد قرار گرفته

نسبت ارزش بازار اوراق بدهی به سهام

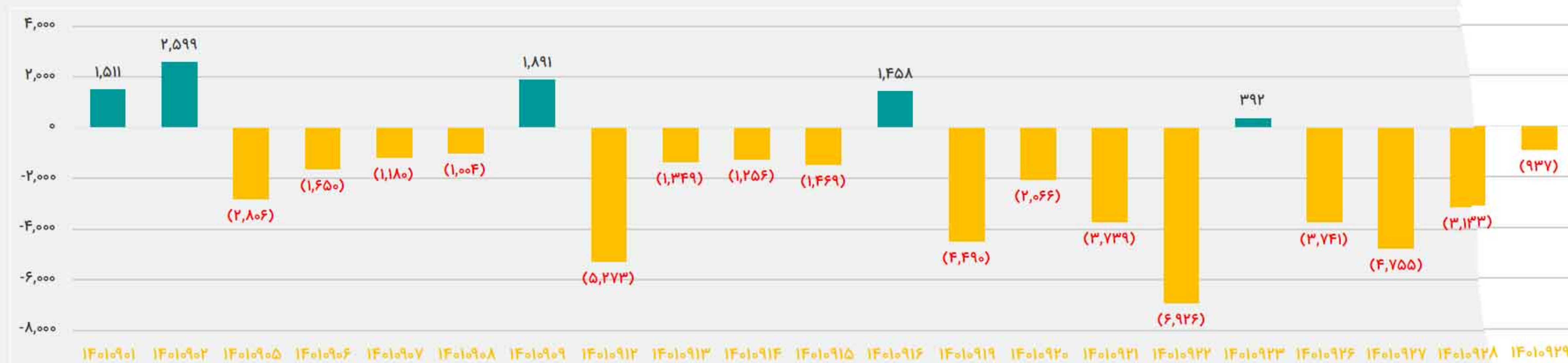


صندوق‌های با درآمد ثابت

در آذر ماه ۱۴۰۱ شاهد خروج چشمگیر پول حقیقی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به ارزش ۳۷,۹۲۳ میلیارد ریال بودیم. این در حالی است که از ابتدای سال تا پایان آبان ۱۴۰۱ در مجموع حدود ۲۰,۳۳۵ میلیارد ریال پول افراد حقیقی به این صندوق‌ها وارد شده بود که همزمان با رشد ۹ درصدی شاخص کل در این ماه، این حجم از خروج پول صورت گرفته است. به طور کلی در ۹ ماهه

ابتدای سال ۱۴۰۱ همزمان با افزایش ۷ درصدی شاخص کل، حدوداً ۱۷,۵۸۸ میلیارد ریال پول حقیقی از صندوق‌های با درآمد ثابت خارج شده است. با توجه به اظهارات آقای صالح آبادی مبنی بر افزایش احتمالی نرخ بهره و پیرو آن افت شاخص کل، پیش‌بینی می‌شود مجدداً روند ورود پول به صندوق‌های با درآمد ثابت آغاز شود.

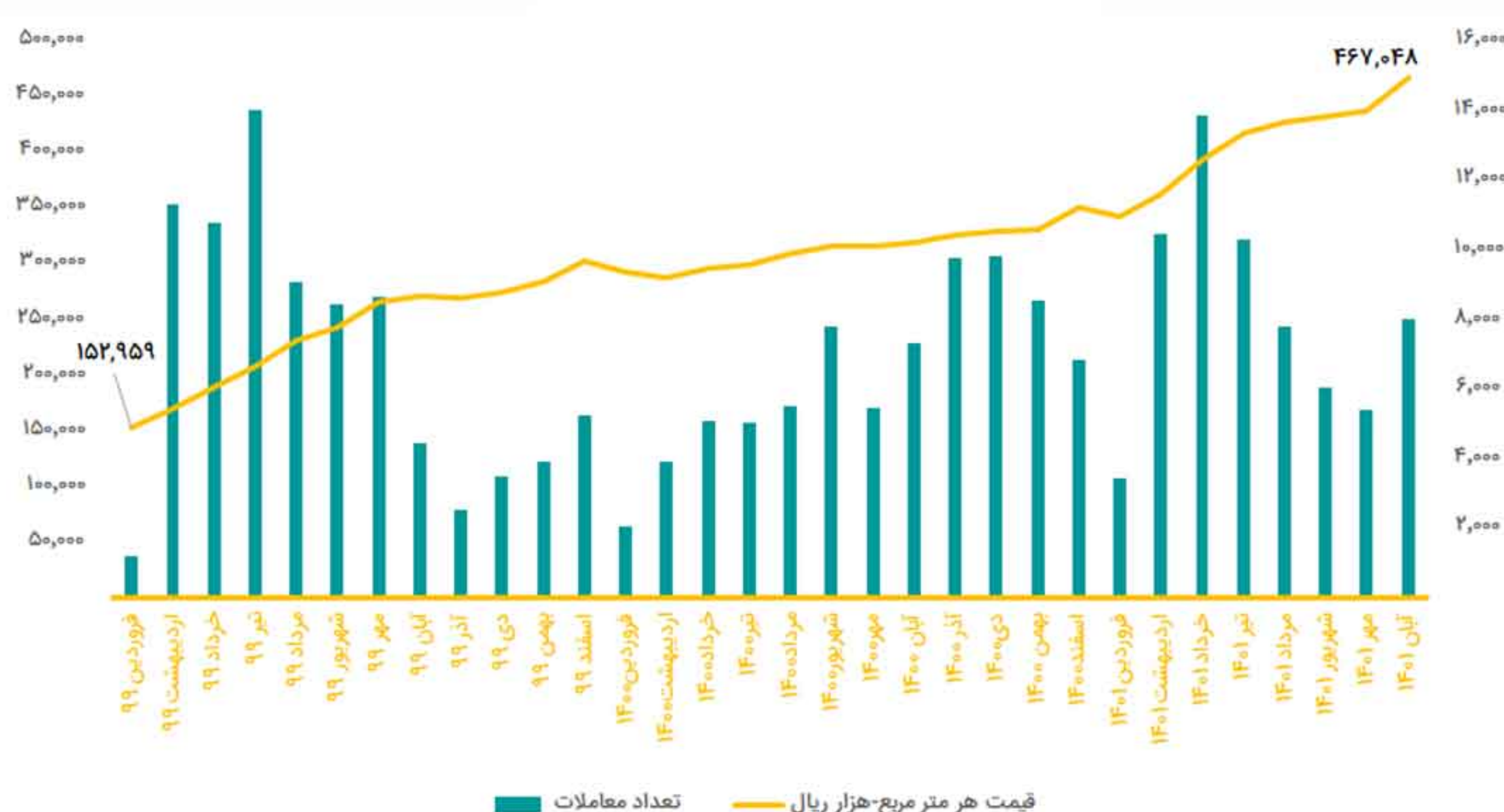
ورود/خروج نقدینگی به صندوق‌های با درآمد ثابت (میلیارد ریال)



مسکن

بیشترین رشد قیمت ماهانه متعلق به منطقه ۱۹ با افزایش ۲۶ درصدی بوده و مناطق ۱۸ و ۱۵ در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند. همچنین کمترین رشد ماهانه در منطقه ۷ با کاهش ۳ درصدی بوده و مناطق ۲ و ۱۲ در جایگاه بعدی قرار گرفتند.

تحولات بازار مسکن



قیمت مسکن بر حسب دلار

در آبان ماه بازار ارز با نوساناتی همراه بود و میانگین نرخ دلار در این ماه با افزایش چشمگیری مواجه شده است. با توجه به افزایش ۶.۸ درصدی متوسط قیمت معامله شده مسکن و از طرفی افزایش ۱۱.۱ درصدی متوسط نرخ دلار در بازار آزاد در این ماه، قیمت دلاری مسکن در آبان ماه با کاهش ۳.۹ درصدی نسبت به ماه گذشته به رقم ۱,۲۸۳ دلار رسید.

به عقیده کارشناسان مردم معمولاً تحولات بازار ارز را نماندگی از تورم آتی تلقی می‌کنند و در چنین مواقعی به خرید کالاهایی می‌پردازند که قابلیت محافظت از سرمایه‌ی آنها در برابر تورم را دارد. بر این اساس نوسانات قیمت ارز که از مهرماه آغاز شد تغییراتی در انتظارات تورمی به وجود آورد که به سوق یافتن سرمایه‌ها به سمت بازار مسکن انجامید و در آبان ماه بروز پیدا کرد. با توجه به افزایش ۶.۸ درصدی قیمت مسکن شهر تهران در یک ماه گذشته بدیهی است که تا وقتی روند نرخ ارز و تورم افزایشی باشد رشد قیمت در بازارهای موازی مثل طلا و مسکن نیز ادامه می‌یابد.

قیمت مسکن بر حسب دلار



رمز ارز

بازگشایی وال استریت و سرازیر شدن نقدینگی به بازار ارزهای دیجیتال در روزهای گذشته، باعث جهش بیت کوین به بالای ۱۷,۰۰۰ دلار شد. حال به نظر می‌رسد که پس از تثبیت نسبی قیمت در محدوده ۱۷,۲۰۰ دلاری، معامله‌گران بازار به بیت کوین ۱۹,۰۰۰ دلاری چشم دوخته‌اند. اما از طرفی اعلام افزایش نرخ بهره از سوی کمیته بازار آزاد فدرال و اظهار نظر جروم پاول، دوباره قیمت بیت کوین را به پایین‌ترین سطح روزانه خود بازگرداند. تا به امروز، قیمت بیت کوین هم‌بستگی تنگاتنگی با بازار سهام داشته است و اکنون، بیشتر سرمایه‌گذاران نگران تأثیر افزایش بیشتر نرخ بهره در آینده هستند. در حالی که گزارش شاخص قیمت مصرف‌کننده در ۱۳ دسامبر (۲۲ آذر) نشان‌دهنده کاهش نرخ تورم به ۷.۱ درصد بود، پاول همچنان می‌خواهد تورم را به ۲ درصد برساند. تورم، همیشه عاملی تعیین‌کننده در افزایش نرخ بهره بوده است و اعضای کمیته بازار آزاد نیز برای افزایش ۰.۵ واحد درصدی فعلی اتفاق نظر داشته‌اند. همچنین، اعضای فدرال رزرو توافق دارند که افزایش نرخ بهره باید در سال ۲۰۲۳ نیز ادامه یابد.

پس از بحران FTX، اتریوم با سقوط از بالای ۱,۶۰۰ دلار به زیر ۱,۱۰۰ دلار یکی از آلت کوین‌هایی بود که متحمل بیشترین ضرر شد. علی‌رغم جبران بخشی از این ضرر، اتریوم هنوز نتوانسته مانند پیش از فروپاشی، رشد چشمگیری را تجربه کند. قیمت اتریوم برای چند روز متوالی در محدوده ۱,۲۰۰ دلاری در نوسان بود، اما پس از افزایش ۴.۵ درصدی در روزهای اخیر، در حال حاضر نزدیک مرز ۱۲۰۰ دلاری قرار دارد. سختی استخراج بیت کوین در اواسط ماه ۷.۳۲ درصد کاهش یافت و این در حالی است که بخشی از ماینرها به‌خاطر سودآوری پایین استخراج در ماه‌های اخیر، دستگاه‌های خود را خاموش کرده‌اند. به گزارش کوین دسک، این اصلاح دوره‌ای سختی که در بلاک شماره ۷۶۶,۰۸۰ شبکه بیت کوین اتفاق افتاد، بزرگترین کاهش سختی شبکه از ژوئیه سال ۲۰۲۱ (تیر ۱۴۰۰) محسوب می‌شود. ژوئیه سال گذشته بخش قابل‌توجهی از ماینرها به‌خاطر ممنوعیت استخراج ارزهای دیجیتال در چین از شبکه خارج شده بودند. تا پیش از آن، چین به‌عنوان بزرگترین مرکز استخراج بیت کوین در جهان شناخته می‌شد.



افزایش برداشت ارزهای دیجیتال از بایننس، ظاهراً دوباره نگرانی سرمایه‌گذاران نسبت به وضعیت صرافی‌های متمرکز را افزایش داده است. ضمن اینکه برداشت یواس‌دی کوین (USDC) از این پلتفرم معاملاتی موقتاً به حالت تعلیق درآمده است. به گزارش کوین دسک، نگرانی درباره وضعیت صرافی بایننس و سلامت مالی این پلتفرم از روزهای گذشته افزایش یافته است. بخشی از این نگرانی‌ها به خاطر گزارش‌های مربوط به برداشت ۵۰ میلیون دلار سرمایه از صرافی بایننس توسط جاستین سان، بنیان‌گذار شبکه ترون است. سان اما، برای بازگرداندن آرامش به بازار، توئیتی را حاوی یک پیوند به کاوشگر بلاک چین اتراسکن منتشر کرد که نشان می‌داد او ۱۰۰ میلیون دلار یواس‌دی کوین را به این صرافی بازگردانده است.

داده‌های درون‌زنجیره‌ای (On-chain) نشان می‌دهند طی ۲۴ ساعته گذشته مجموعاً و از طریق تمام شبکه‌های بلاک چینی، ۱.۸ میلیارد دلار سرمایه از صرافی بایننس خارج شده است. سازمان امور مالیاتی کشور در بخشنامه‌ای و با استناد به مصوبه جدید هیئت وزیران درباره استخراج ارزهای دیجیتال، اعلام کرد بازگشت ارز حاصل از استخراج ارزهای دیجیتال به چرخه اقتصادی، مشمول مشوق‌های مالیاتی می‌شود. به گزارش ارز دیجیتال و به نقل از خبرگزاری مهر، داوود منظور، رئیس کل سازمان امور مالیاتی کشور، در بخشنامه‌ای به ادارات کل امور مالیاتی اعلام کرد که بازگشت ارز حاصل از استخراج ارزهای دیجیتال به چرخه اقتصادی، مشمول مزایای مالیاتی خواهد شد.

نام کاربری @iran اخیراً با رقمی معادل ۴ میلیارد تومان در بازار خرید و فروش نام‌های کاربری تلگرام به فروش رسیده است. خریدار @iran یکی از بزرگترین کلکسیونرهای نام‌های کاربری فروخته‌شده در بازار تازه تأسیس تلگرام است که بر بستر شبکه بلاک چینی تون (TON) کار می‌کند. به گزارش ارز دیجیتال، تیم توسعه تلگرام مدتی است بازاری را به نام فرگمنت (Fragment) برای خرید و فروش نام‌های کاربری این پیام‌رسان راه‌اندازی کرده است. در این پلتفرم امکانی فراهم شده است تا افراد نام‌های کاربری متعلق به حساب خود، گروه‌ها یا کانال‌های تلگرامی‌شان را در قالب توکن‌های غیرمثلی و بر بستر بلاک چین تون (The Open Network) خرید و فروش کنند.

منابع: ceccapitalgroup، coindesk، arzdigital

ارزهای دیجیتال

ردیف	ارز	قیمت دلار	بازدهی_سالانه بازدهی_ماهانه	ارزش بازار (میلیارد دلار)	حجم در دسترس (میلیارد دلار)
۱	Bitcoin	۱۶,۹۰۶	-۶۵.۵%	۳۲۳.۶۱	۱۹.۱۶
۲	Ethereum	۱,۲۱۸	-۶۹.۷%	۱۴۷.۸۷	۵.۵۸
۳	Tether	۱	۰.۰%	۶۶.۲۵	۲۲.۶۶
۴	Binance Coin	۲۵۲	-۵۲.۴%	۳۹.۶۸	۰.۵۸
۵	Cardano	۰.۲۶	-۷۹.۸%	۸.۶۳	۰.۱۹

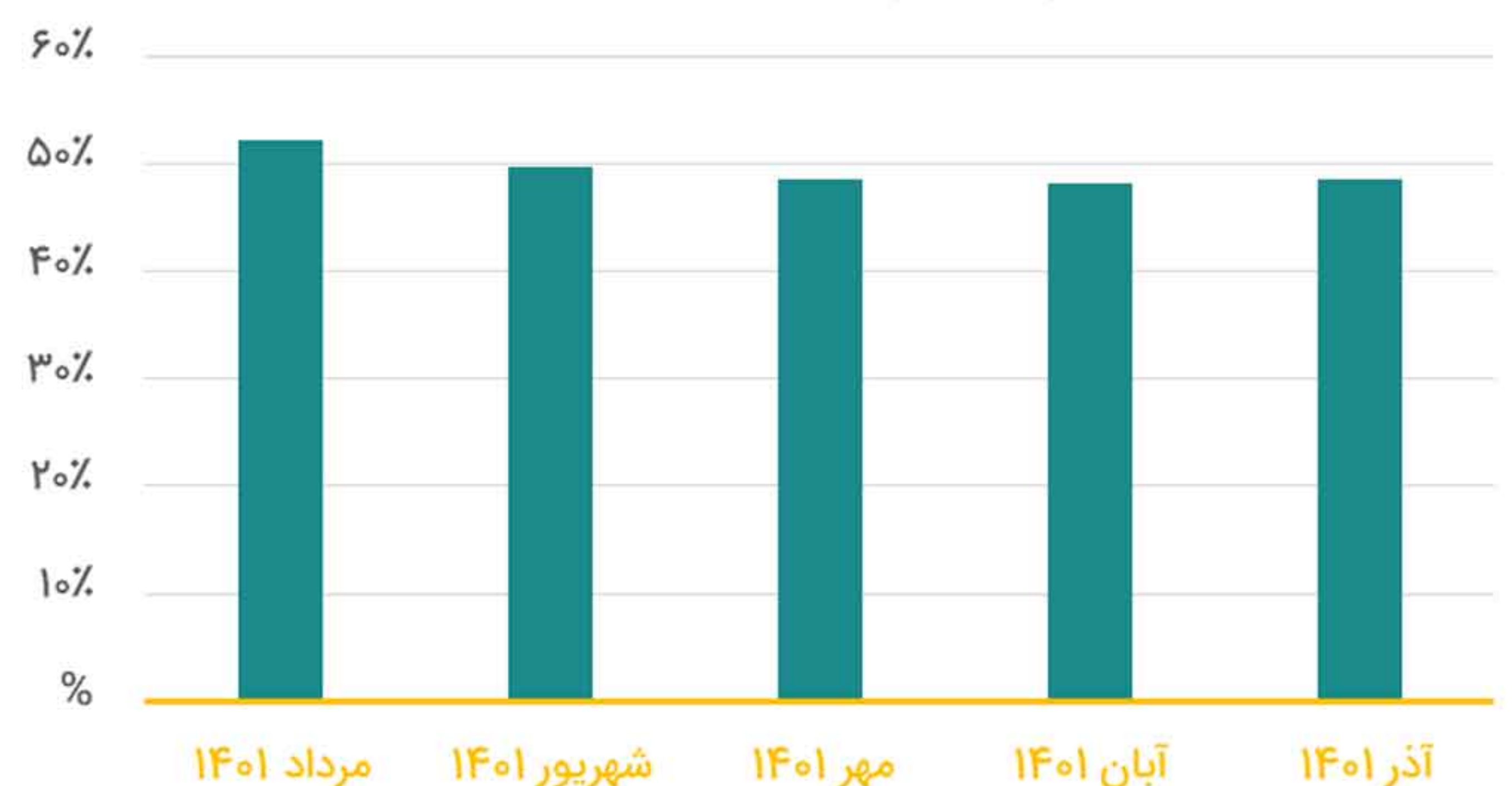
شامخ

شاخص مدیران خرید اقتصاد در آبان به ۴۷.۳۹ واحد رسید که ۲.۸ واحد کمتر از مهرماه است. افت این شاخص بیش از هر چیز نتیجه کاهش میزان فعالیت‌های ناشی از رکود در بخش‌های ساختمان، خدمات و کشاورزی است. شاخص میزان فعالیت‌های کسب و کار به ۴۶.۴۴ و شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان به ۴۳.۹۱ کاهش یافته است و شاخص صادرات کالا و خدمات نیز برای پنجمین ماه پیاپی کاهش یافته و به ۴۵.۶۹ رسیده است. شاخص مدیران صنعت با رشد اندکی همراه بوده، با این وجود شاخص موجودی مواد اولیه برای چهارمین ماه پیاپی کاهش یافته و به ۴۸.۸۱ واحد رسیده است. افزایش ریسک نرخ ارز و تورم مهم‌ترین عامل در کاهش این شاخص و افزایش شاخص موجودی محصول نهایی در انبار بوده و با توجه به روند صعودی آن در ماه پیش رو، انتظار می‌رود بهبودی در شاخص‌ها رخ ندهد.

تورم

نرخ تورم نقطه به نقطه در آذر ۱۴۰۱، با ۰.۴ واحد درصد افزایش نسبت به ماه گذشته، به ۴۸.۵ درصد رسید. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با کاهش ۲.۴ واحد درصدی به ۶۵.۳ درصد و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۲ واحد درصدی به ۳۸.۹ درصد رسیده است؛ با این وجود، نرخ تورم ماهانه در آذرماه ۱.۹ درصد ثبت شده که در سال جاری، کمترین مقدار است. شاخص بهای مصرف‌کننده متشکل از کالاها و خدمات مصرفی است که برخی از آن، تحت تاثیر دلار نیستند و یا با وقفه از آن متاثر می‌شوند، به همین دلیل با وجود جهش نرخ ارز، تورم ماهانه متناسب با آن افزایش نیافته است.

نرخ تورم نقطه به نقطه





بازار کالاهای جهانی



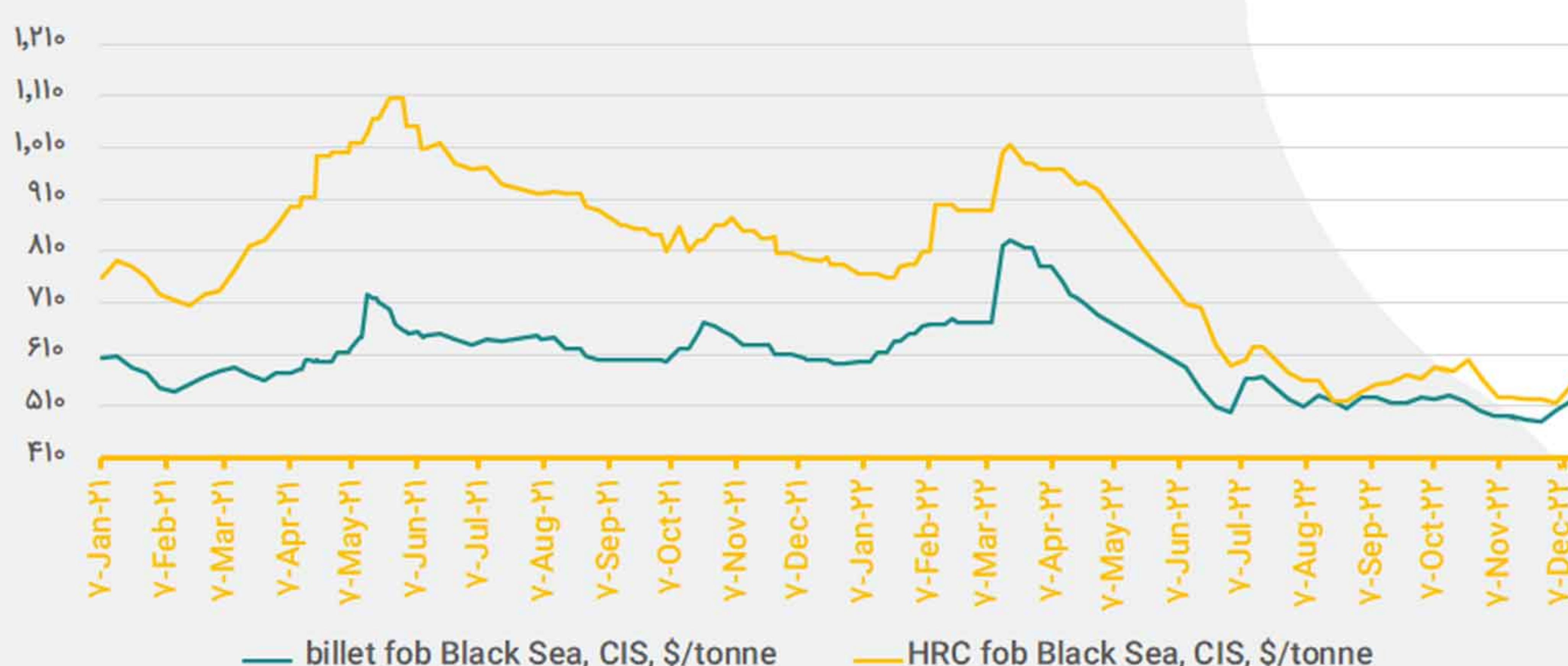
بازار کالاهای جهانی

فولاد

حجم عرضه تحت تاثیر مشکل گاز در کنار رشد نرخ ارز، موجب رشد قیمت‌ها خواهد شد، به علاوه به علت نیاز ارزی دولت، تسهیل یا تشویق صادرات می‌تواند بازار فولاد داخلی را تحت فشار بیشتر قرار دهد.

در بازار جهانی تحت تاثیر تسهیل سیاست‌های کووید صفر چین، قیمت فولاد با افزایش همراه بود؛ در کشور نیز، با وجود کاهش مصرف فولاد به علت فصل سرما و کمبود بودجه عمرانی، کاهش

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



مس

مس جهانی به پایین‌ترین حد خود رسیده است، در این شرایط افزایش تقاضا باعث واکنش مضاعف بازار شده و می‌تواند موجب جهش قیمتی مس در بازه‌های کوتاه مدت شود.

مس در ماه گذشته تحت تاثیر تسهیل سیاست‌های کووید صفر چین از یک سو و افزایش موارد مبتلا به کووید از سوی دیگر در نوسان بود، اما پایین بودن موجودی انبارها، در کنار تهدیدهای عرضه جهانی، باعث رشد قیمت مس شده است. ترافیگورا هشدار داد که ذخایر

روند قیمت مس - دلار بر تن



روند قیمت مس در آذر - دلار بر تن





بازار کالاهای جهانی

◀ متانول

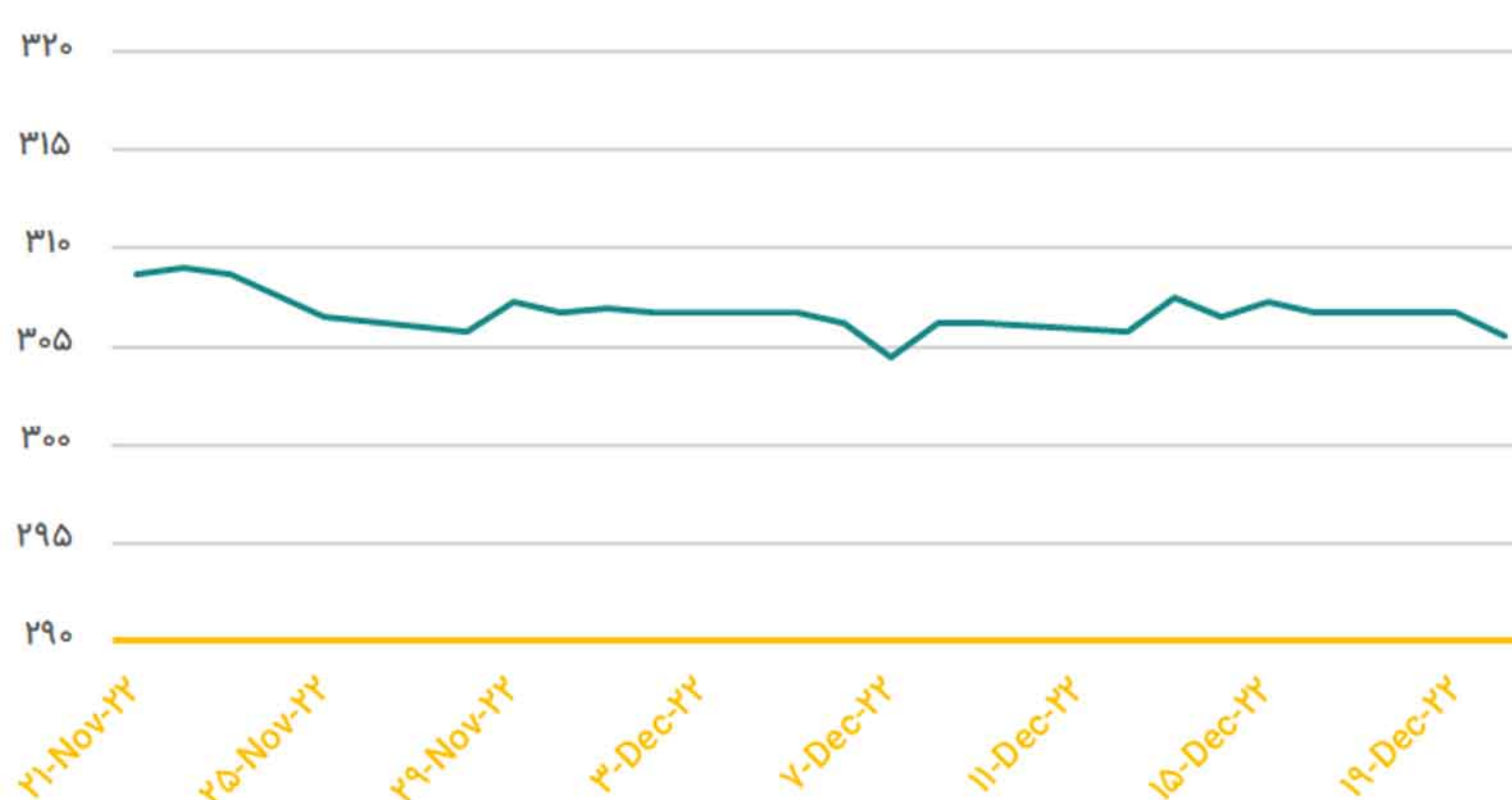
متانول در ماه گذشته به طور کلی با ثبات بود، با این وجود در برخی مناطق در نتیجه کاهش عرضه، قیمت‌ها با رشد همراه شدند، اما در برخی مناطق دیگر در نتیجه نبود تقاضا و حجم معاملات پایین، قیمت‌ها بدون تغییر باقی ماندند. در چین کاهش محدودیت‌های کرونایی می‌تواند به بهبود تمایلات بازار کمک کند. با این حال ضعف

تقاضا در بخش پایین دستی و عرضه کافی در جنوب شرق آسیا تمایلات صعودی در بازارهای پتروشیمی را محدود می‌کند. در کشور نیز محدودیت گاز در ماه آتی تولید را به شدت کاهش خواهد داد، که در کنار رشد نرخ ارز می‌تواند موجب افزایش قیمت متانول گردد.

رشد قیمت متانول سی‌اف‌آر چین - دلار بر تن



رشد قیمت متانول سی‌اف‌آر چین در آذر - دلار بر تن



◀ نفت

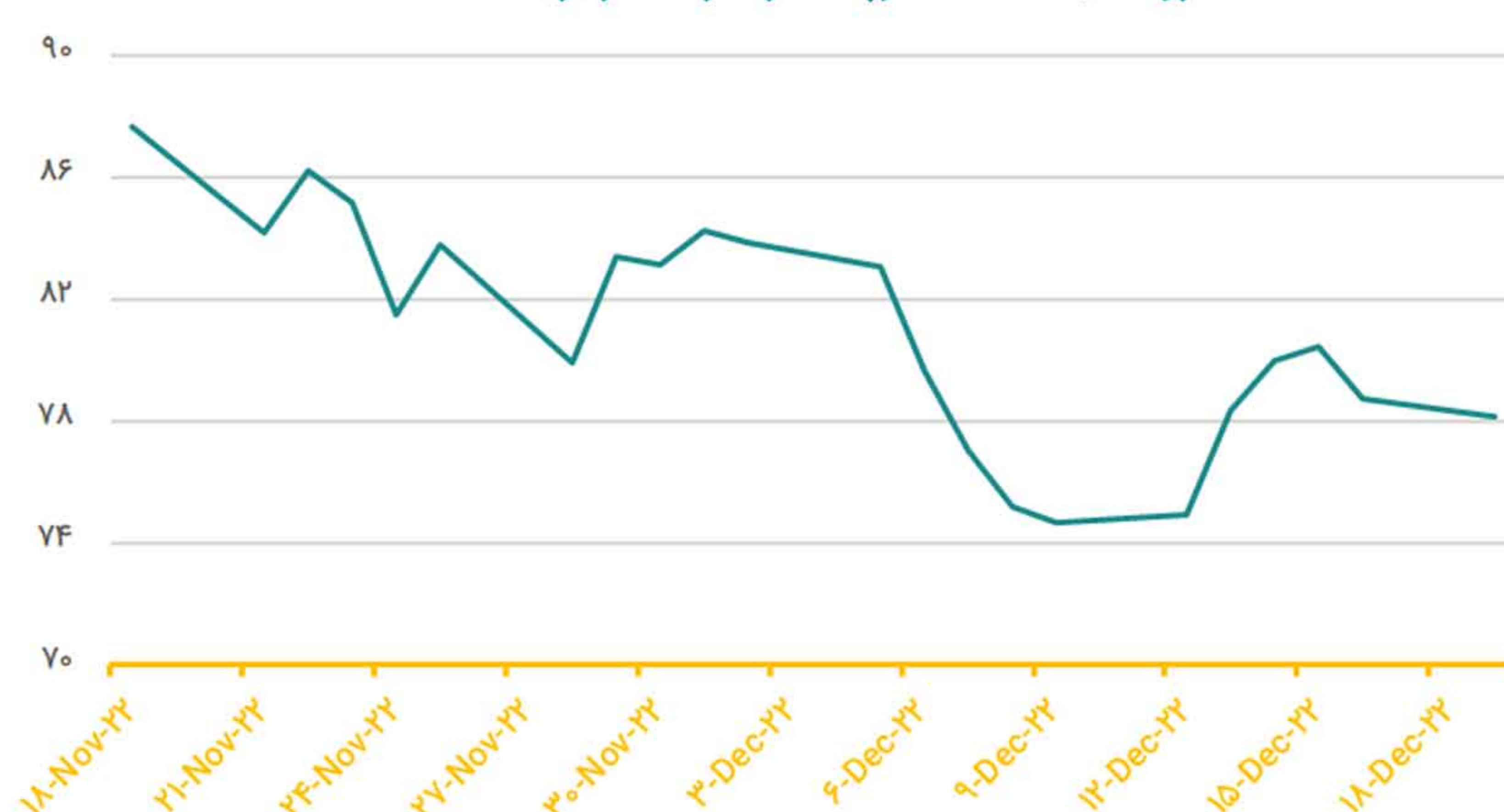
قیمت نفت خام حدود یک سوم نسبت به بالاترین حد خود در تیر کاهش یافته است، اما به شدت بی‌ثبات است. کندی رشد جهانی و نگرانی‌ها در مورد رکود جهانی تا کنون بر نگرانی‌ها در مورد عرضه ناکافی نفت غلبه کرده است. در میان خوش‌بینی نسبت به بهبود مصرف سوخت چین و عرضه‌های ضعیف جهانی، آژانس بین‌المللی

انرژی، بازگشایی اقتصادی چین را به عنوان یک محرک حیاتی برای رشد و تقاضا دانسته و چشم‌اندازی تا حدودی صعودی برای سال ۲۰۲۳ ارائه کرده است. با این وجود یک رکود بالقوه جهانی، شرایط مالی را سخت‌تر و فعالیت‌های اقتصادی را تضعیف کرده و باعث عدم اطمینان قابل‌توجهی برای چشم‌انداز تقاضا شده است.

رشد قیمت سبک اوپک - دلار بر بشکه



رشد قیمت سبک اوپک در آذر - دلار بر بشکه



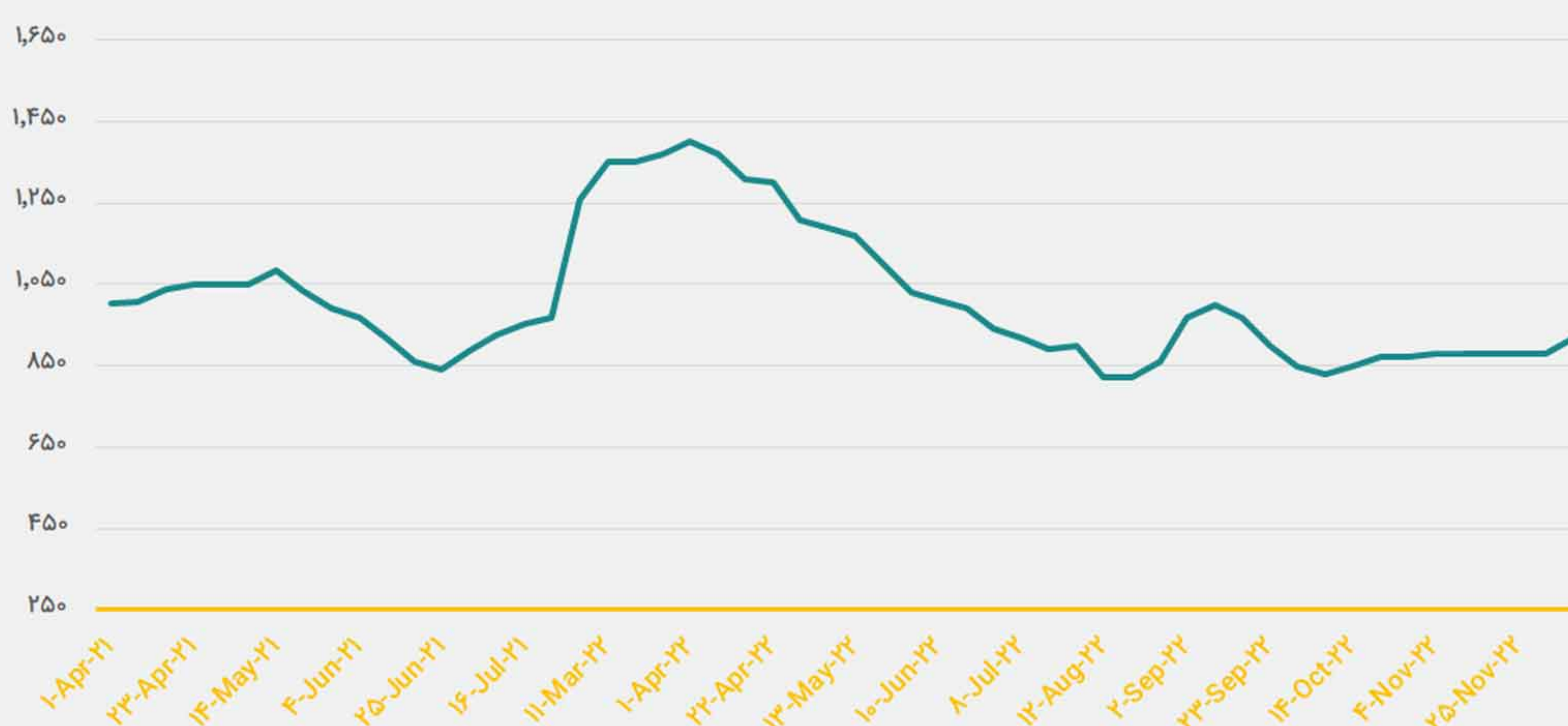


اتیلن

و پلی اتیلن تقاضای ضعیفی برای اتیلن شکل داده است، با توجه به کاهش اسپرد اتیلن- نفتا، کاهش بیشتر نرخ اتیلن امکان پذیر نیست و شکاف قیمتی گسترده‌ای میان خریداران و فروشندگان شکل گرفته است.

در ماه گذشته، قیمت اتیلن با ثابت بود، چرا که کاهش بیشتر آن عملاً مقدور نیست. به دلیل ضعف در صنایع پایین دستی و سودمند نبودن تولید مونو اتیلن گلیکول، تقاضای اتیلن در سطح پایینی بوده است. افت تقاضای مشتقات اتیلن از جمله مونومر استایرن

روند قیمت اتیلن سی‌اف‌آر شمال شرق آسیا - دلار بر تن

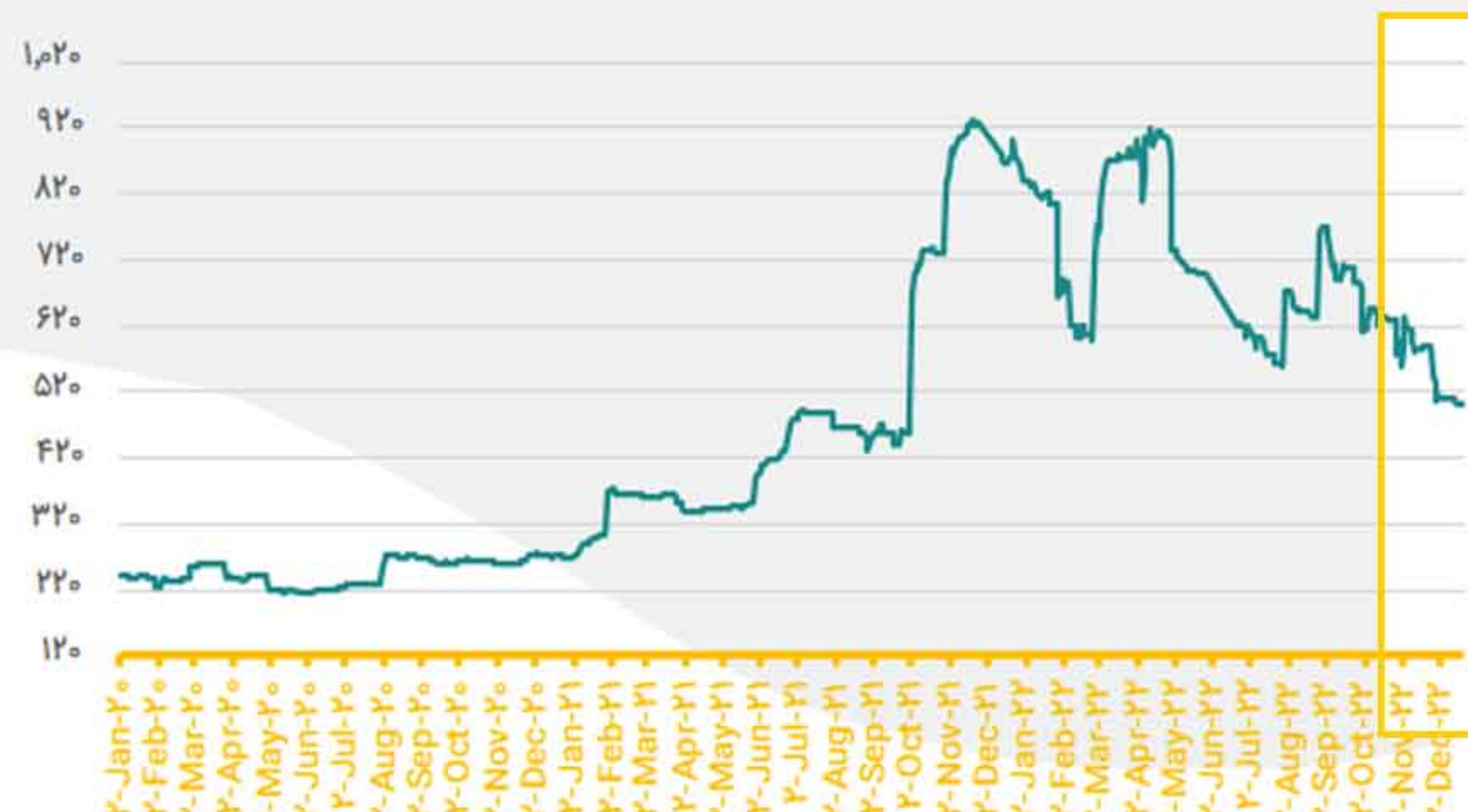


اوره

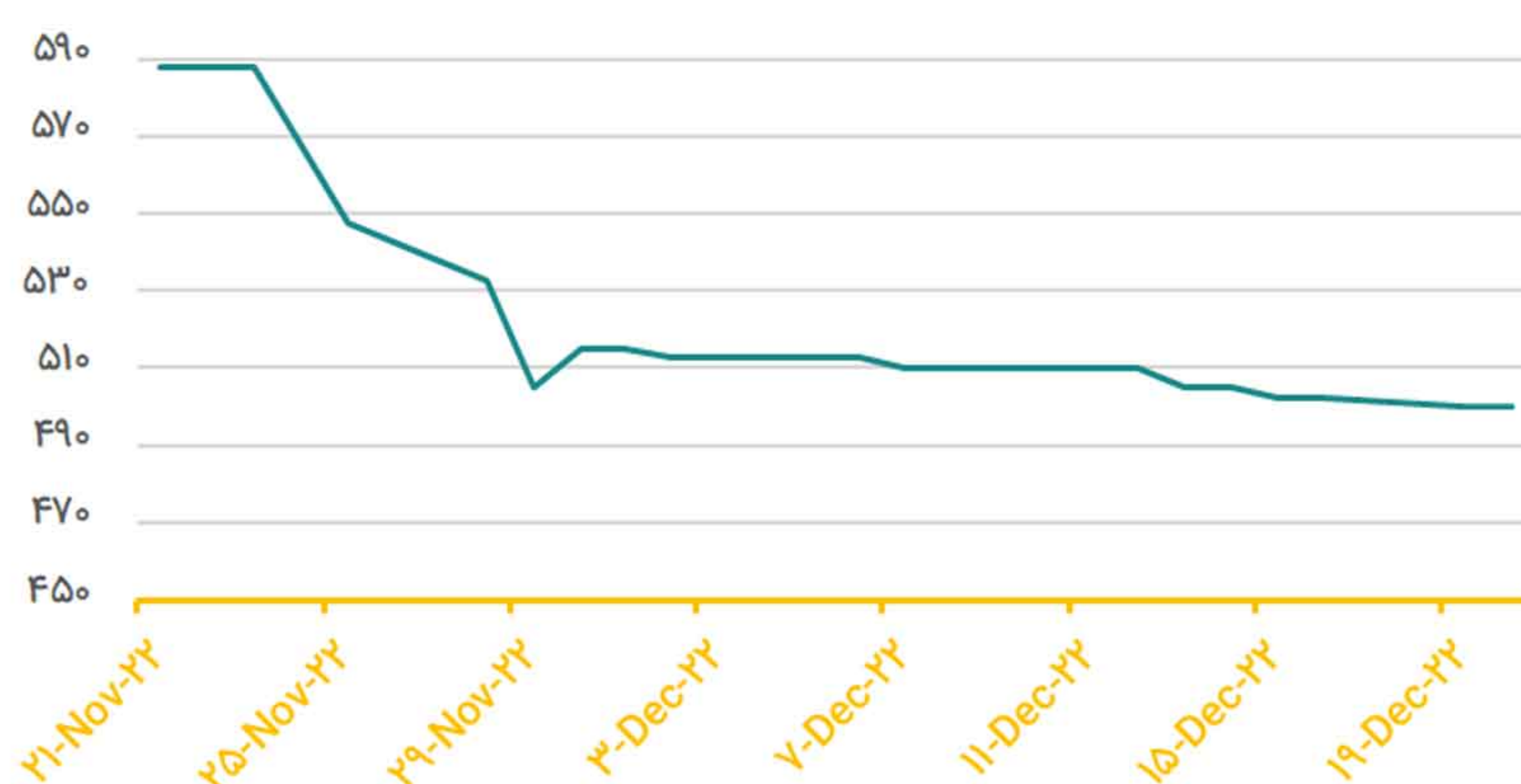
شدن تولید، معاملات هم کمتر شده و تولیدکنندگان قیمت‌های بالاتری نسبت به تقاضاهای خریداران اعلام می‌کنند و احتمالاً مشابه سال گذشته با فرض افزایش قیمت‌ها در اسفند ماه، عجله‌ای برای عرضه و فروش محصولات نخواهند داشت.

روند نزولی قیمت اوره در ماه گذشته شدت گرفت و در حدود ۱۵ درصد کاهش یافت. به دلیل کاهش تقاضا، حجم زیادی از اوره در ماه مهر به فروش نرسیده است و انتظار می‌رود که کاهش قیمت تا پایان سال ۲۰۲۲ ادامه دار باشد. در کشور نیز با محدودیت گاز و کمتر

روند قیمت اوره فوب خاورمیانه - دلار بر تن



روند قیمت اوره فوب خاورمیانه در آذر - دلار بر تن





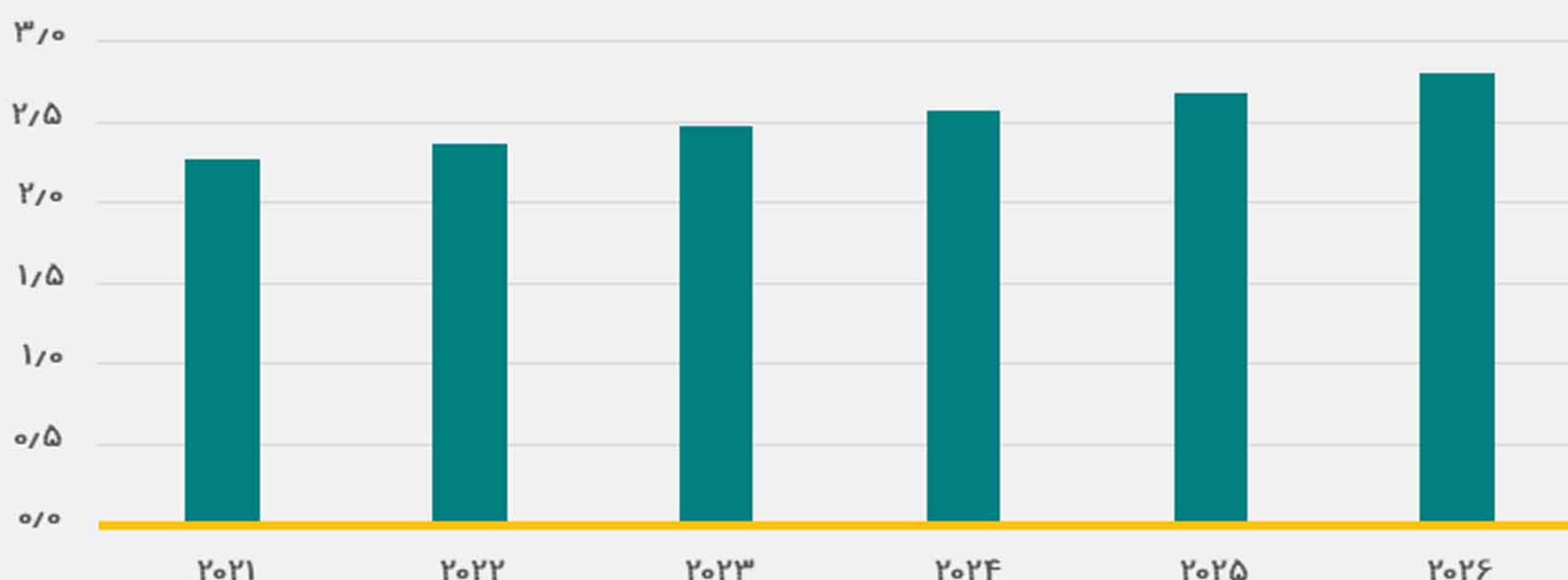
صنعت



بررسی صنعت تیر در جهان

بررسی صنعت تیر در دنیا نشان می‌دهد سال ۲۰۲۰ به دلیل شیوع کرونا از لحاظ آماری قابل بررسی و تحلیل با سال‌های قبل و بعد خود نمی‌باشد. به همین دلیل اکثر گزارشات از مقایسه سال ۲۰۲۱ با سال ۲۰۱۹ حکایت دارد. گزارش جدید اسمیتز نشان می‌دهد که بازار جهانی تیر در سال ۲۰۲۱ به حجم ۲ میلیارد ۲۶۸ میلیون حلقه رسید. این نشان دهنده تجدید حیات این صنعت پس از وقفه ۲ ساله به علت شیوع بیماری کرونا می‌باشد. اسمیتز پیش بینی می‌کند که بازار جهانی در سال ۲۰۲۲ از سال ۲۰۱۹ فراتر خواهد رفت. رشد آینده تا سال ۲۰۲۶ با نرخ رشد مرکب سالانه ۴.۳ درصدی خودروهای درون سوز ادامه خواهد داشت و به ارزش جهانی ۳۲۵.۶ میلیارد دلار (بافرض قیمت ثابت) و حجم ۲ میلیارد ۸۰۰ میلیون حلقه تیر برسد.

پیش بینی تولید جهانی تیر تا سال ۲۰۲۶ (میلیارد حلقه)



بازار جهانی تیر بطور کلی معمولاً در ۵ منطقه مورد بررسی قرار می‌گیرد:



۱. اروپا
۲. آسیا و اقیانوسیه
۳. خاورمیانه و آفریقا
۴. آمریکای شمالی
۵. آمریکای لاتین

اروپا
آسیا و اقیانوسیه
خاورمیانه و آفریقا
آمریکای شمالی
آمریکای لاتین

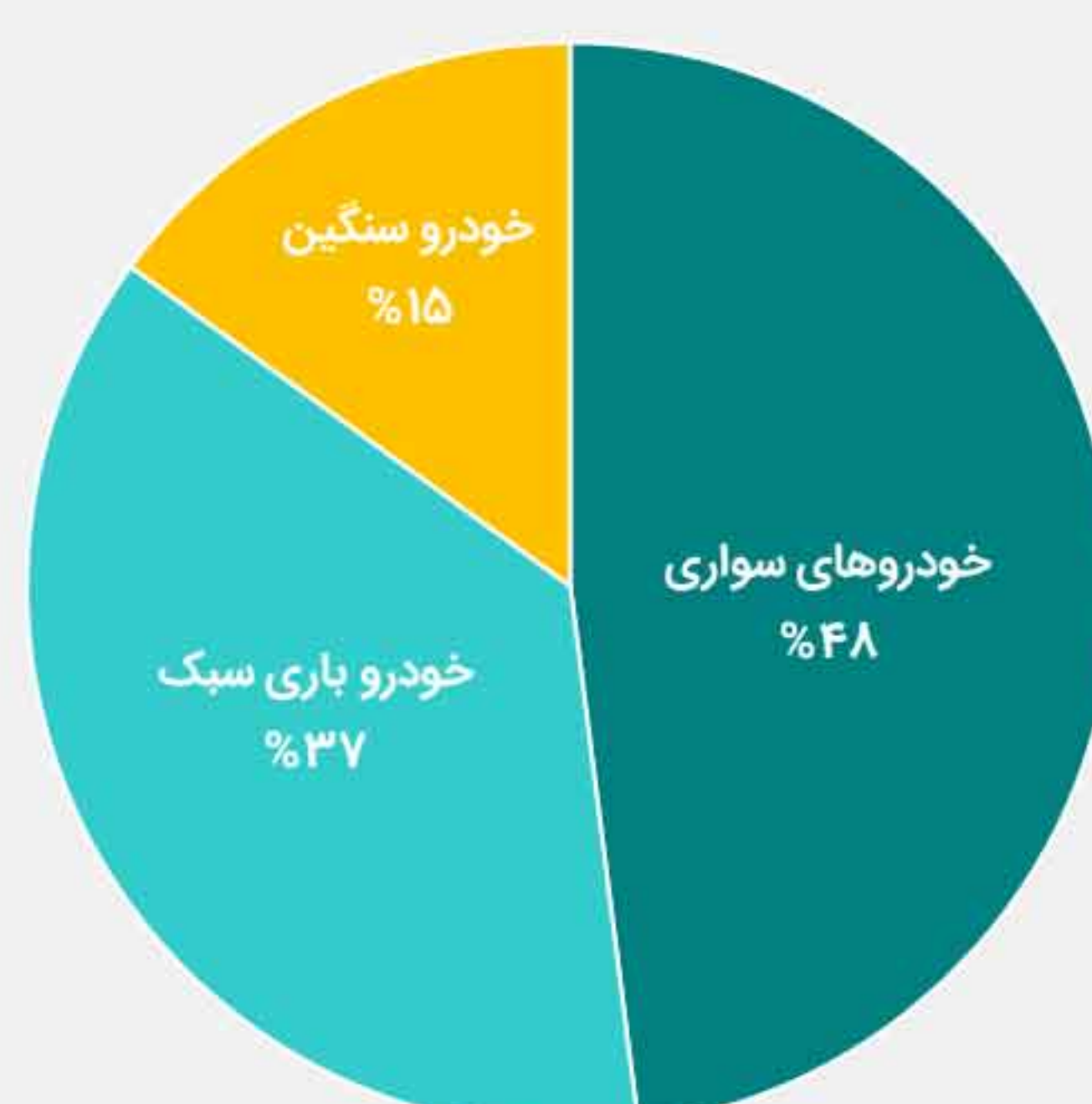
بخش بندی بازار جهانی تیر بر اساس منطقه جغرافیایی

در حال حاضر تمامی تحلیل ها از رشد بازار در منطقه آسیا و اقیانوسیه حکایت می‌کند. صنعت تیر در این منطقه نه فقط به دلیل افزایش تولید خودرو، بلکه به دلیل کاهش هزینه های تولید (به دلیل هزینه کمتر نیروی انسانی و استفاده از کائوچوی مصنوعی بیشتر در تولید تیر) در حال رشد سریع می‌باشد. چین بزرگترین بازار را در دست دارد. هند نیز یکی دیگر از بازارهای اصلی منطقه است که پیش‌بینی می‌شود، صنعت خودرو در هند تحت تاثیر افزایش تقاضای داخلی برای این محصول بیش از ۷ درصد افزایش یافته و به سومین بازار بزرگ خودرو در چند سال آینده تبدیل گردد. پس از منطقه آسیا و اقیانوسیه پیش‌بینی می‌گردد با افزایش تولید خودرو در آمریکای لاتین و بخشی از منطقه خاورمیانه، شاهد رشد قوی در این دو منطقه باشیم.



افزایش درآمد در اقتصادهای نوظهور دنیا سبب شده تا تقاضا برای وسیله نقلیه و به تبع آن تقاضا برای تیر افزایش یابد. در واقع با بزرگتر شدن طبقه متوسط در کشورهایی که در حال صنعتی شدن می‌باشند افزایش تقاضا برای خودرو و تیر شکل می‌گیرد. در سال ۲۰۲۱، بخش خودروهای سواری پیشتر از این صنعت بود و نزدیک به ۴۸ درصد از کل درآمد را به خود اختصاص داد. تقاضا برای خودروهای سواری تا حد زیادی به شرایط اقتصادی بستگی دارد که تحت تأثیر تغییرات نرخ ارز، رشد تولید ناخالص داخلی، نرخ تورم و سیاست‌های دولت است. علاوه بر این، نوسان قیمت سوخت و زیرساخت‌های حمل و نقل بر تقاضای خودروهای سواری تأثیر می‌گذارد. بخش خودروهای باری سبک نیز نزدیک به ۳۷ درصد از کل درآمد را به خود اختصاص داد.

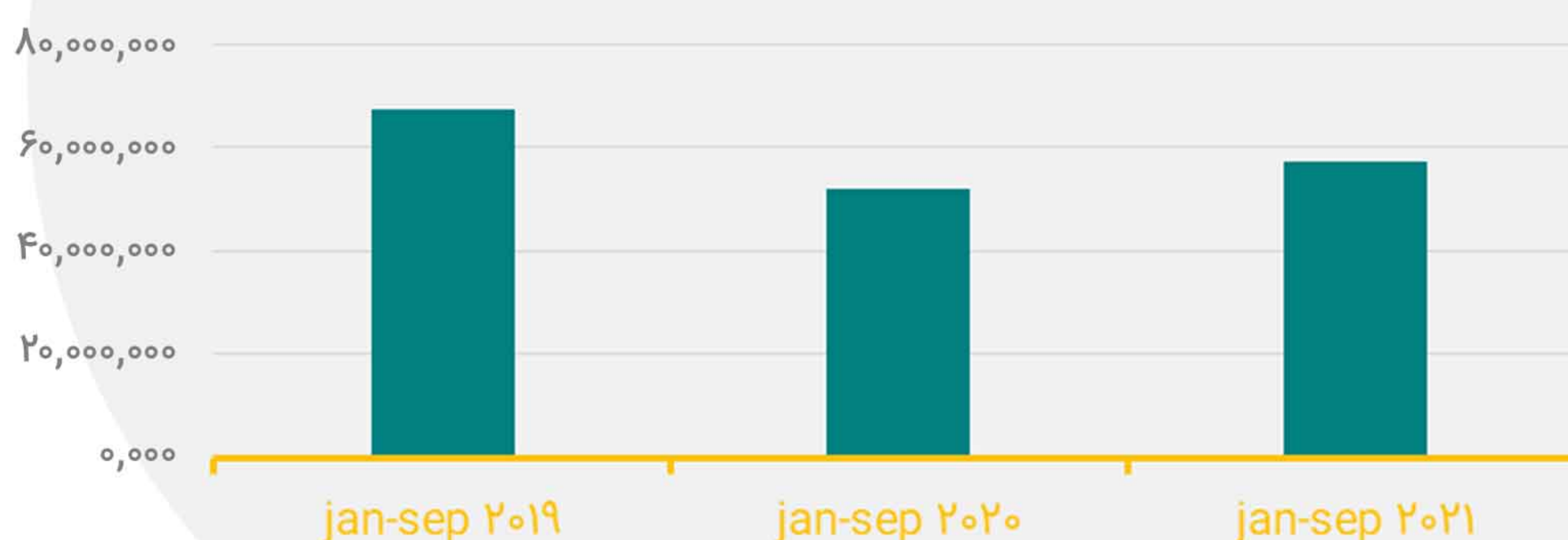
درآمد بازار تیر اتومبیل بر اساس نوع وسیله نقلیه



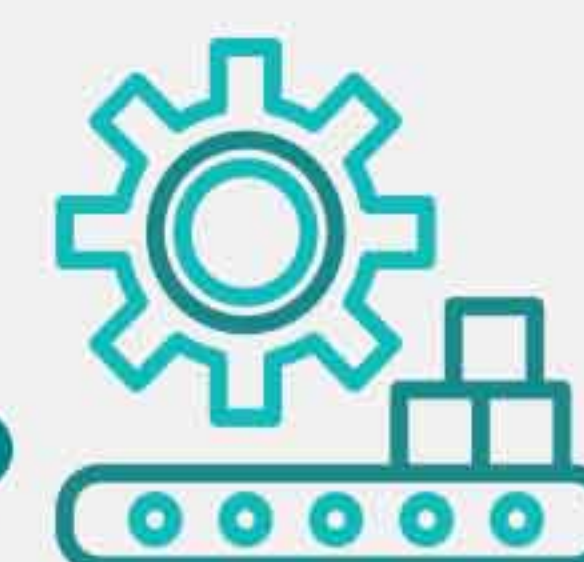
صنعت خودرو

بر اساس گزارش انجمن جهانی تولیدکنندگان وسایل نقلیه موتوری (OICA) مقدار تولید خودرو از ۶۷،۴۸۵،۸۲۳ دستگاه در سال ۲۰۱۹ به میزان ۵۲،۱۴۶،۲۹۲ دستگاه در سال ۲۰۲۰ کاهش پیدا کرده است در حالی که اغلب کشورهای دنیا در سایه تأثیرات پاندمی کرونا با کاهش تولید خودرو در سال ۲۰۲۰ مواجه بودند، ۵ کشور ایران، ازبکستان، اکراین، بلاروس و مصر رشد تولید خود را در این سال تجربه نمودند. با اعلام گزارش ۹ ماهه تولید خودرو در سال ۲۰۲۱ در مقایسه با مدت مشابه سال ۲۰۲۰ بیانگر خروج جهان از رکود تولید خودرو در سال ۲۰۲۱ دارد.

مقایسه میزان تولید وسایل نقلیه موتوری در سال‌های ۲۰۲۱-۲۰۱۹

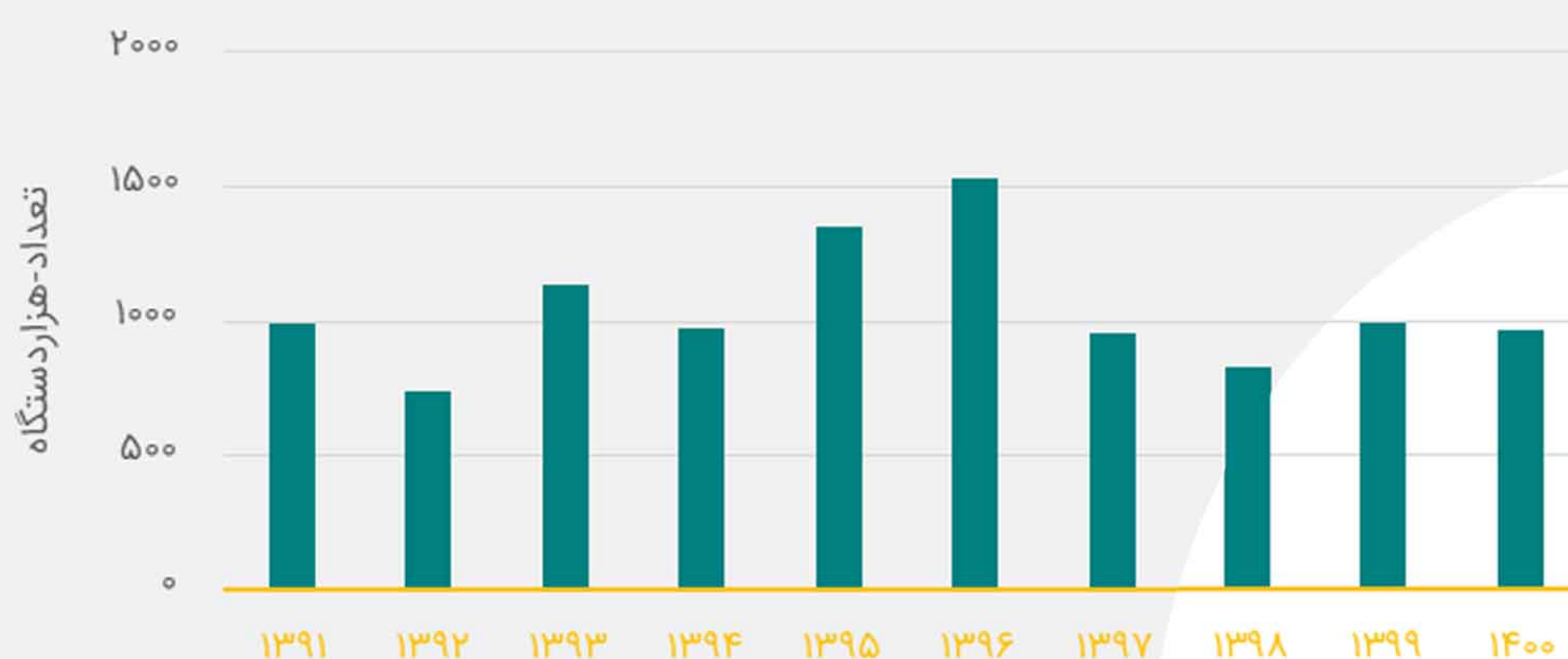


سال ۱۴۰۰ برای خودروسازان کشور همراه با تلاطم‌های فراوانی بود. این تلاطم‌ها را می‌توان در ۲ حوزه بازار و تولید خودرو بیان نمود. اگرچه افت و خیز تولید به اندازه حضور واسطه‌گران در بازار بر روی نابسامانی این صنعت تأثیرگذار نبوده اما به هیچ وجه نمی‌توان از نقش مهم این حوزه در شرایط ایجاد شده در سال ۱۴۰۰ و ایجاد علاقه در بین واسطه‌گران برای حضور در این بازار چشم پوشی نمود. عمده دلایلی که در حوزه تولید بر شرایط صنعت خودرو تأثیرگذار بوده مربوط به عدم تحقق تیراژ تولید و پایین بودن کیفیت محصولات تولیدی می‌باشد.



رشد تولید خودرو در سال‌های اخیر روندی سینوسی را دنبال نموده است. بررسی روند تولید خودرو در ۱۰ سال گذشته در نمودار زیر قابل مشاهده است.

رشد تولید خودرو در ۱۰ سال گذشته - هزار دستگاه



وضعیت صنعت تیرسازی

صنعت تیر حدود هفت‌دهم تا یک درصد ارزش افزوده صنعت کشور را تامین می‌کند. همچنین حدود ۱۵ هزار شاغل مستقیم ایجاد کرده است و نظر به اهمیت اساسی که بر پایه و تحرک صنعت حمل‌ونقل کشور دارد، نقش بسیار مهمی در اقتصاد کشور دارد به خصوص اکنون که تنگناهای موجود در ارتباطات بین‌المللی نظام بانکی کشور، تجارت خارجی را با دشواری‌هایی روبه‌رو کرده، صنعت تیر نقش تعیین‌کننده‌تری در پویایی حمل‌ونقل جاده‌ای دارد که حدود ۷۰ درصد از حمل‌ونقل کشور را شامل می‌شود. تامین نیازهای صنعت خودرو، تکمیل حلقه ارزش افزوده صنعت پتروشیمی و برخی مشتقات نفتی و پیشگیری از خام‌فروشی به نفع منافع ملی از دیگر نقش‌های اساسی صنعت تیر در اقتصاد ملی است. از طرف دیگر، در دهه‌های اخیر سرمایه‌گذاری‌های چشمگیری در زمینه تولید ماشین‌آلات و تجهیزات مورد نیاز صنعت و همچنین، مواد اولیه‌ای چون نخ و کربن در کشور انجام شده که تداوم حیات این مجموعه وابسته مستقیم به بقای صنعت تیر و رشد و پویایی آن است.

جدیدترین آمار تولید تیر در کشور نشان می‌دهد که شرکت‌ها و کارخانجات تیرسازی، از ابتدای امسال تا پایان مهرماه، ۱۴۹ هزار و ۷۱۲ تن انواع تیر خودروهای سواری، وانتی، باری و اتوبوسی، کشاورزی، راهسازی و صنعتی تولید کرده‌اند که معادل ۱۴ میلیون و ۱۷۷ هزار و ۳۷۰ حلقه تیر است. این آمار از نظر وزنی در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته بدون تغییر بوده، اما از نظر تعداد حلقه رشد سه درصدی را نشان می‌دهد.

در این بازه زمانی، ۹۳ هزار و ۶۵۰ تن تیربایاس و رادیال خودرو سواری در کشور تولید شد که حاکی از رشد ۹ درصدی است. تیرسواری بیش‌ترین میزان تولید تیرسازان را با ۶۲.۵ درصد به خود اختصاص داده است. همچنین ۱۴ هزار و ۱۳۸ تن تیر وانتی در کشور تولید شد که نسبت به سال گذشته، افت ۱۰ درصدی داشته است. ۲۸ هزار و ۸۶۷ تن تیرباری و اتوبوسی (افت ۱۱ درصدی)، ۱۰ هزار و ۷۰۶ تن تیرکشاورزی (کاهش ۱۴ درصدی) و ۲ هزار و ۳۵۰ تن تیر خودروهای راهسازی و صنعتی (افت ۱۸ درصدی) در کشور تولید شد. ۱۰ هزار و ۲۵۱ تن تیردوچرخه و موتور و پنج‌هزار و ۶۶۳ تن تیوب نیز در کشور به تولید رسید.



◀ مواد تشکیل دهنده تایر

در ساختمان لاستیک از مواد شیمیایی، طبیعی و معدنی مختلفی استفاده می‌شود که هر یک در عملکرد تایر و نیز در جریان تولید آن نقش خاصی را ایفاء می‌کنند. میزان استفاده از هر یک از اجزا به نوع و ساختار تایر، شرایط حرکتی جاده، شرایط آب و هوایی و عوامل مختلف دیگری بستگی دارد. به عنوان مثال درصد وزنی هر یک از مواد تشکیل دهنده تایر رادیال سواری به شرح زیر می‌باشد:

◀ کائوچوی طبیعی و مصنوعی ... ۴۲-۴۶٪

◀ نخ ۳-۵٪

◀ دوده ۲۲-۲۶٪

◀ سیم ۱۱-۱۵٪

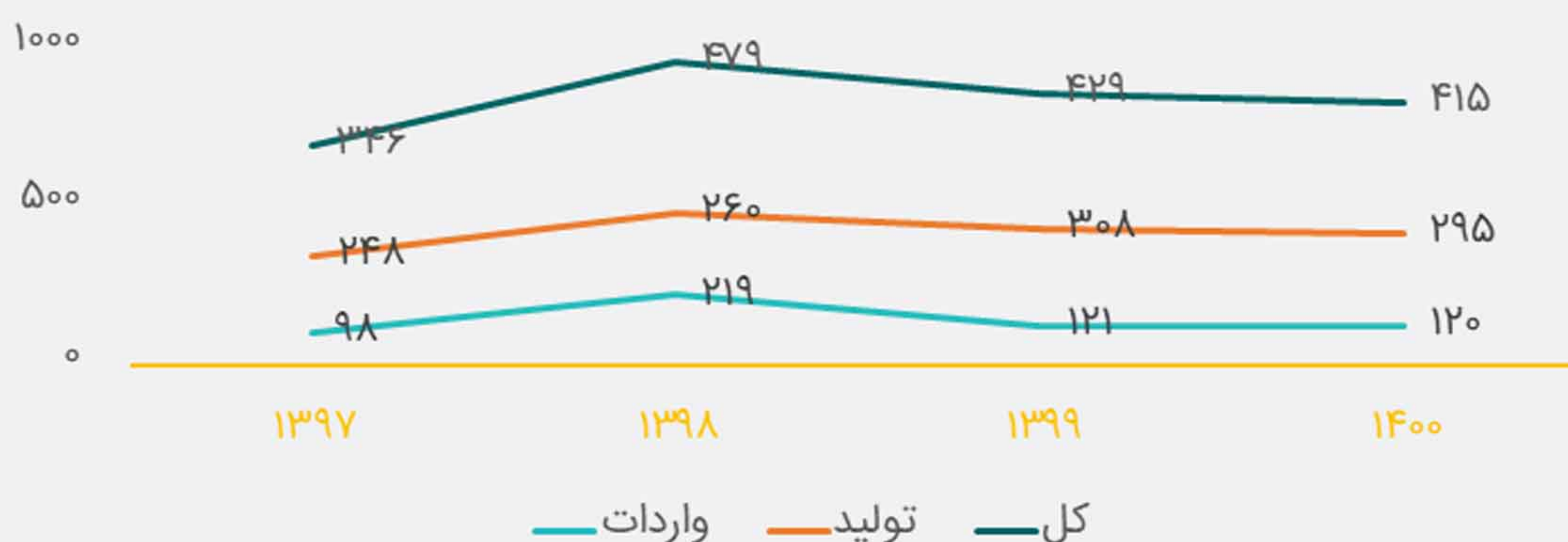
◀ سایر مواد شیمیایی ۱۲-۱۵٪



◀ نیازمندی تایر در ایران

در نمودار زیر روند عرضه انواع تایر (خودرو، موتورسیکلت، دوچرخه و ...) در سال‌های گذشته قابل مشاهده می‌باشد. در این نمودار میزان تولیدات داخلی و واردات تایر بصورت جداگانه نشان داده شده است و می‌توان آن را به عنوان نیازمندی تایر در داخل کشور در نظر گرفت. البته شایان ذکر است سالیانه تعدادی تایر از مبادی غیر رسمی و بصورت قاچاق وارد کشور می‌گردد که به دلیل نبود آمار موثق در محاسبات در نظر گرفته نمی‌شود.

مقایسه میزان تولیدات داخلی و واردات در سال‌های گذشته - هزارتن



◀ چالش‌های صنعت تایر در ایران

صنعت تایر به عنوان یکی از صنایع ریشه دار در ایران با تامین ۷۵ تا ۸۰ درصد نیاز داخلی مصرف کنندگان به لاستیک‌های مورد استفاده در انواع خودروهای سبک و سنگین، موتورسیکلت‌ها و دوچرخه‌ها و همچنین نرخ بالای اشتغال، جایگاه مهمی در اقتصاد کشور داشته است. با این حال صنعت با چالش‌های بزرگی مخصوصاً در سال‌های اخیر به واسطه شرایط اقتصادی و تحریم‌های بین المللی در مسیر تولید مواجه بوده است.



آنگونه که گزارش‌های شرکت‌های این صنعت نشان می‌دهد، تولیدکننده‌های لاستیک و تایر به شدت به تحریم حساس هستند، زیرا از نظر تکنولوژی ۱۰۰ درصد، از نظر ماشین آلات ۸۵ درصد و از نظر مواد اولیه حدود ۵۰ درصد وابستگی خارجی دارد. دسته بندی تایر در ردیف کالاهای استراتژیک سبب گردیده که این صنعت همواره در زیر ذره بین نهادهای دولتی قرار بگیرد و تصمیماتی حیاتی بدون در نظر گرفتن صلاح صنعت اتخاذ گردد. صنعت تایر تحولات متعددی را در سال گذشته تجربه نمود که در ادامه به برخی از آن‌ها اشاره می‌گردد:

- ❖ جنگ اوکراین و اثرات آن بر روی قیمت انرژی و فرآورده‌های نفتی
- ❖ مشکلات مرتبط با تامین و تخصیص ارز،
- ❖ تخصیص ارز نیمایی به تولید کنندگان تایر و کاهش جریان نقدینگی نشات گرفته از آن،
- ❖ تداوم قیمت‌گذاری دستوری برای تایرسازان با وجود عدم تخصیص ارز دولتی به آن‌ها،
- ❖ مشکلات ناشی از انتقال و تبادل ارز جهت تامین به موقع مواد اولیه خارجی،
- ❖ افزایش نرخ مواد اولیه داخلی به دلیل وابستگی برخی از تامین کنندگان داخلی به مواد اولیه خارجی،
- ❖ افزایش بهای تمام شده محصولات به دلیل افزایش هزینه‌ها ناشی از وجود تورم در اقتصاد ایران،
- ❖ تداوم ممنوعیت صادرات تایرهای رادیال (تا اوایل بهمن ماه سال ۱۴۰۰) و از دست دادن فرصت حضور در بازارهای خارجی،
- ❖ ایجاد تغییر در ساختار حکومت کشور افغانستان و اثرات مقطعی آن بر روی بازار صادراتی آن کشور،
- ❖ افزایش تمایل مردم به استفاده از خودروهای شخصی جهت انجام سفرهای درون شهری به دلیل شیوع بیماری کرونا،
- ❖ افزایش نرخ تقاضا برای تایرهای داخلی و ایجاد فرصت معرفی تایرهای با کیفیت به مصرف کنندگان نهایی،
- ❖ افزایش گرمایش زمین و آلودگی‌های زیست محیطی و ضرورت توجه ویژه جهت کنترل در آوردن منابع ایجاد کننده آن.

طبق آمارها مجموع تولید شرکت‌های فعال در صنعت تایر در سال ۱۴۰۰ در پنج طبقه سواری، وانتی، باری و اتوبوسی، تایرهای کشاورزی و راهداری و همین‌طور تایر دوچرخه و ... به میزان ۲۹۴ هزار تن بوده است.

شرح	۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		میزان رشد نسبت به سال گذشته
	حلقه	وزن	حلقه	وزن	حلقه	وزن	
ایران تایر	۲,۶۵۳,۱۳۱	۲۴,۷۵۶	۲,۸۶۵,۱۷۷	۲۷,۵۷۹	۲,۹۳۰,۲۹۸	۲۶,۰۱۲	(۶)
ایران یاسا	۱۰,۸۵۳,۵۹۷	۱۳,۶۵۴	۱۳,۲۰۵,۵۲۵	۱۶,۲۳۰	۱۲,۸۸۴,۹۳۳	۱۷,۵۶۷	(۲)
آرتا ویل تایر	۲,۶۴۸,۸۵۳	۲۵,۰۷۹	۲,۹۷۸,۶۱۱	۲۹,۳۲۹	۲,۷۹۰,۹۵۱	۲۷,۰۲۱	(۸)
بارزگردستان	۴,۱۷۰,۰۲۶	۲۷,۹۱۵	۵,۵۶۵,۹۱۳	۳۸,۱۱۲	۴,۹۹۴,۷۳۱	۳۴,۵۰۳	(۹)
کویر تایر	۳,۴۰۱,۶۳۹	۲۲,۵۹۳	۴,۱۴۹,۱۸۳	۲۹,۷۸۶	۴,۱۰۶,۲۰۰	۳۰,۵۳۲	(۱)
کیان تایر	۴۷۶,۲۸۱	۱۲,۸۰۶	۵۵۲,۵۰۱	۱۳,۵۷۶	۳۱۴,۶۷۶	۸,۴۶۸	(۴۳)
گروه صنعتی بارز	۵,۵۰۷,۷۳۳	۷۸,۶۵۰	۶,۴۶۸,۰۲۷	۹۲,۲۱۱	۶,۲۱۷,۱۶۰	۹۰,۸۱۹	(۴)
لاستیک پارس	۲۳۵,۷۰۹	۹,۰۰۷	۲۳۷,۱۱۴	۹,۳۵۷	۱۷۱,۵۷۰	۶,۸۴۵	(۲۸)
لاستیک خوزستان	۸۲۶,۱۶۳	۱,۰۷۱	۲,۶۰۸,۶۷۲	۲,۷۰۳	۳,۵۰۸,۸۷۵	۳,۵۸۵	۳۵
لاستیک دنا	۱,۴۵۳,۳۸۹	۱۵,۸۲۲	۱,۱۰۲,۲۴۴	۱۴,۸۹۳	۱,۱۴۳,۹۸۳	۱۶,۷۵۴	۴
لاستیک یزد	۹,۵۱۳,۰۰۳	۲۸,۸۴۶	۱۲,۰۸۷,۸۰۲	۳۴,۳۴۸	۱۲,۰۶۰,۰۱۷	۳۲,۲۸۲	(۰)
جمع کل	۴۱,۷۳۹,۵۲۴	۲۶۰,۱۹۹	۵۱,۸۲۰,۷۶۹	۳۰۸,۱۲۴	۵۱,۱۲۳,۳۹۴	۲۹۴,۳۸۸	-۵۴
							-۳۹



شرکت

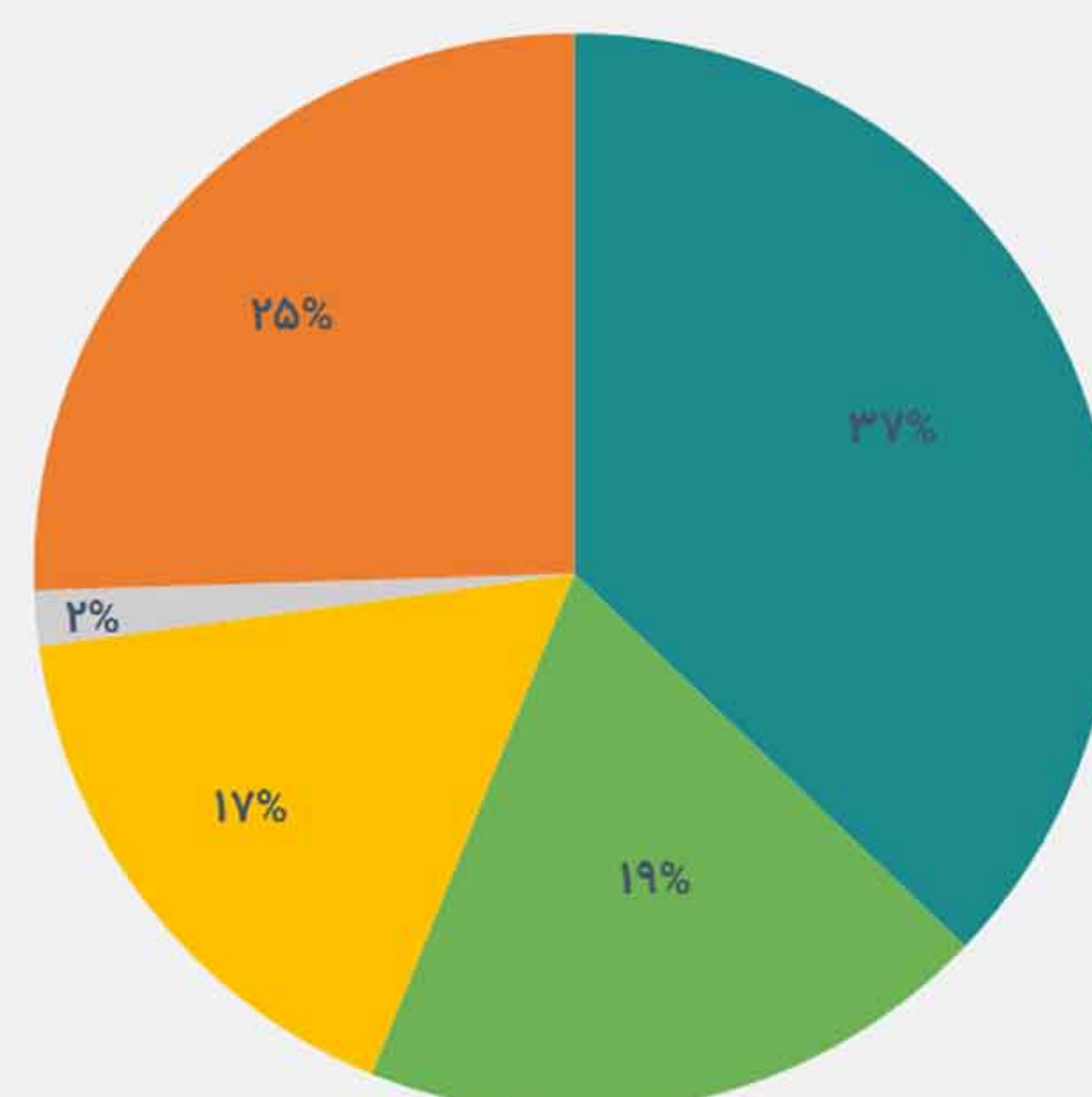


شرکت ایران یاسا تایر و رابر

شرکت ایران یاسا تایر و رابر یکی از قدیمی‌ترین شرکت‌های تولید تایر و تیوب در ایران بوده است. محصولات تولیدی شرکت از نظر کاربری در ۳ بخش اصلی تایر، تیوب و فرآورده تقسیم‌بندی می‌شود و در حال حاضر انواع تایر و تیوب موتورسیکلت، ویلچر، دوچرخه‌ای، اسکوتری، کشاورزی و انواع شیلنگ آب و گاز و سایر فرآورده‌های لاستیکی را در تولیدات خود پوشش داده است.

راه‌اندازی خطوط تولید لاستیک‌های تیوبلس موتورسیکلت ایران یاسا (در گروه لاستیک موتورسیکلت شهری) در دو فاز سبب شد نام این شرکت به عنوان بزرگترین تولیدکننده این دسته محصولات در کشور مطرح و با افزایش تنوع سبد محصولات و همچنین استقرار دستگاه‌های جدید سهم این شرکت در بازار افزایش چشمگیری بیابد.

سهامداران



شرکت س. صندوق بازنشستگی کشوری

شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین

شرکت گروه راهبرد مبین کوثر

سایر



مفروضات

مفروضات تحلیل و پیش بینی سود شرکت به شرح ذیل می باشد:

نرخ دلار به طور متوسط برای ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۱ ۳۰ هزار تومان برآورد شده است.

رشد حقوق و دستمزد در ۶ ماهه دوم سال برابر صفر در نظر گرفته شده است.

مفروضات	شش ماهه دوم ۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ دلار	۳۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۸۴,۰۰۰	۴۶۰,۸۰۰	۵۵۲,۹۶۰
افزایش نرخ محصولات داخلی	۱۰٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪
نرخ دلاری کائوچو طبیعی	۱,۳۵۰	۱,۵۵۰	۱,۵۵۰	۱,۵۵۰	۱,۵۵۰
نرخ دلاری کائوچو مصنوعی	۱,۴۵۰	۱,۶۵۰	۱,۶۵۰	۱,۶۵۰	۱,۶۵۰
افزایش نرخ سایر مواد اولیه	۱۰٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪
تورم حقوق و دستمزد	۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪

پیش بینی صورت سود و زیان

بر اساس مفروضات مطرح شده، سود شرکت ایران یاسا تایر و رابر طی سال های آتی مطابق جدول ذیل برآورد می شود.

صورت سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۰	برآورد ۱۴۰۱	برآورد ۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۴	برآورد ۱۴۰۵
فروش	۱۰,۵۳۳	۱۶,۸۸۷	۲۱,۱۳۱	۲۶,۷۹۹	۳۳,۲۵۸	۴۱,۲۸۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸,۶۳۸)	(۱۳,۳۱۳)	(۱۶,۴۰۴)	(۲۰,۴۳۶)	(۲۵,۲۶۴)	(۳۱,۳۱۸)
سود (زیان) ناخالص	۱,۸۹۵	۳,۵۷۵	۴,۷۲۷	۶,۳۶۳	۷,۹۹۴	۹,۹۶۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۲۵)	(۳۹۹)	(۵۰۷)	(۶۵۰)	(۸۲۶)	(۱,۰۵۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	۱۵۳	(۵)	۴	۵	۶	۷
سود (زیان) عملیاتی	۱,۷۲۴	۳,۱۷۱	۴,۲۲۴	۵,۷۱۷	۷,۱۷۴	۸,۹۲۴
هزینه های مالی	(۲۷۶)	(۴۷۸)	(۵۹۸)	(۷۵۹)	(۹۴۲)	(۱,۱۶۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۴	۵۰	۵	۶	۷	۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۵۱۱	۲,۷۴۳	۳,۶۳۰	۴,۹۶۴	۶,۲۳۹	۷,۷۶۳
مالیات	(۲۷۵)	(۱۹۷)	(۲۶۲)	(۳۵۴)	(۴۴۵)	(۵۵۳)
سود (زیان) خالص	۱,۲۳۷	۲,۵۴۷	۳,۳۶۸	۴,۶۱۰	۵,۷۹۵	۷,۲۱۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۷۴	۲,۸۳۰	۳,۷۴۳	۵,۱۲۲	۶,۴۳۸	۸,۰۱۱
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰



بر اساس مفروضات در نظر گرفته شده، ارزش ذاتی شرکت بر مبنای مدل تنزیل سود تقسیمی در جدول زیر آورده شده است.

عنوان	برآورد ۱۴۰۱	برآورد ۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۴	برآورد ۱۴۰۵	ارزش نهایی
سود هر سهم	۲,۸۳۰	۳,۷۴۳	۵,۱۲۲	۶,۴۳۸	۸,۰۱۱	
درصد تقسیم سود	%۲۰					۶,۴۰۹۰
سود نقدی	۵۶۶	۷۴۹	۱,۰۲۴	۱,۲۸۸	۱,۶۰۲	
نرخ تنزیل	%۳۳					
سود نقدی تنزیل شده	۴۶۸	۴۶۷	۱,۰۲۴	۱,۲۸۸	۱,۶۰۲	۱,۷۱۶۰
ارزش هر سهم (ریال)	۲۲,۰۱۰					

مقایسه شرکت‌های این گروه بر مبنای ماتریس SWOT به شرح زیر می‌باشد.

