



شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

ماهنامه الگوریتم

شماره ۲۴ - فروردین ۱۴۰۲



فهرست

۱ تصویر کلی بازارها

۲ اقتصاد جهانی

۷ بازارهای موازی

۱۴ بازار کالاهای جهانی

۱۸ صنعت | صنعت پتروشیمی - زنجیره الفین

۲۲ شرکت | شرکت پتروشیمی جم

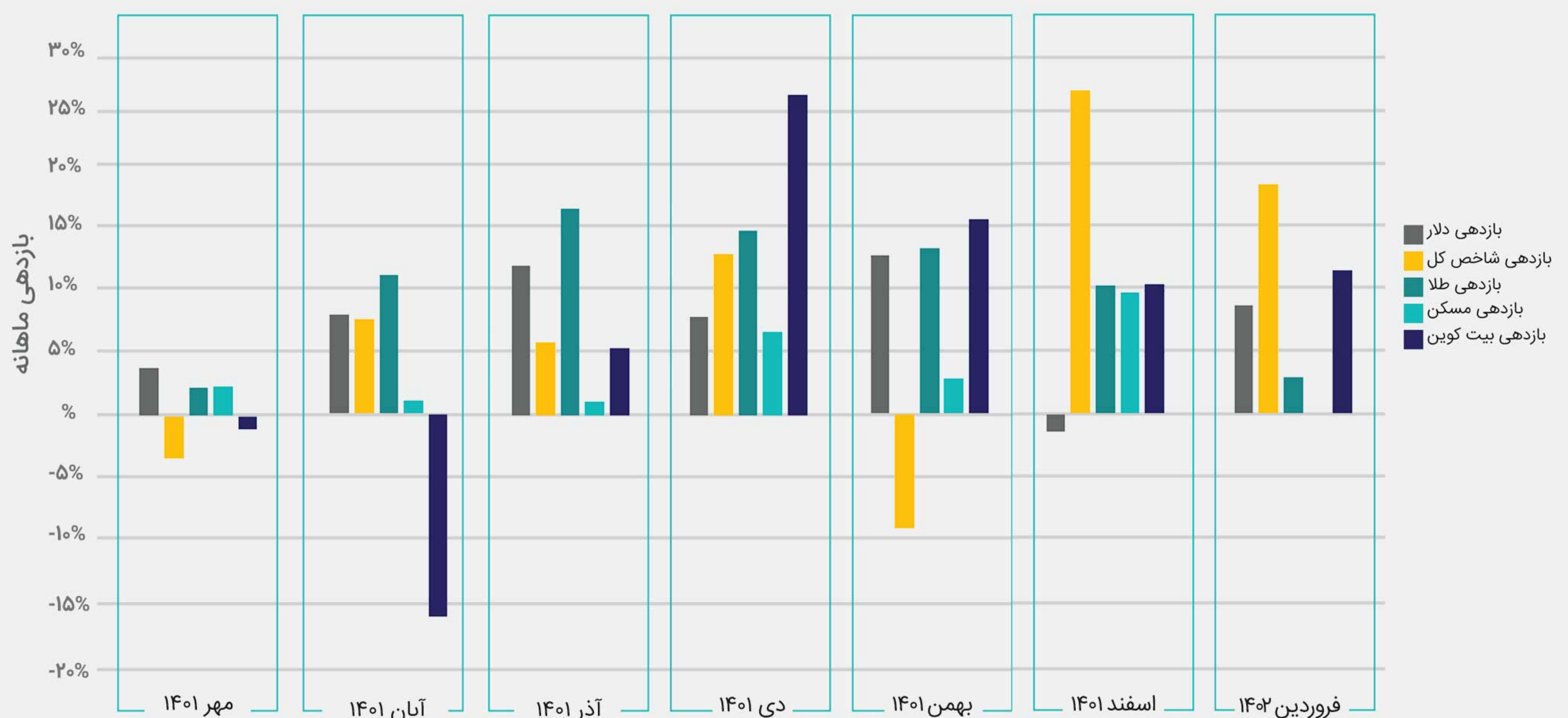


تصویر کلی بازارها

باثبات و در کانال ۴۰ هزار تومانی آغاز کند. این پیش‌بینی‌ها از آنجایی نشأت گرفت که در نیمه اسفندماه ۱۴۰۱ اخبار مثبت سیاسی از جمله سفر رافائل گروسی، مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی، به تهران و نتایج مساعد این دیدار، از سرگیری روابط دیپلماتیک ایران و عربستان، سفر علی شمخانی، دبیر شورای عالی امنیت ملی، به چین و امارت برای گسترش روابط دوستانه، توانست از حرارت بازار ارز بکاهد. در این ماه هر گرم طلای ۱۸ عیار به ۲۵,۸۱۳,۰۰۰ ریال رسید و شاخص شاخص کل نیز فروردین‌ماه را با عدد ۲,۳۲۴,۱۳۳ واحد به پایان رساند.

بازدهی بازارها در نخستین ماه از سال ۱۴۰۲ صعودی بودند. روند قیمت‌ها در بازار بورس بیشترین بازدهی را داشت. در مرحله بعد بیتکوین، دلار و طلا قرار گرفتند. سکه امامی اما با وجود افزایش قیمت دلار آزاد و انس جهانی، با کاهش ۲ میلیون و پانصد هزار تومانی مواجه شد و به ۳۱ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان رسید.

قیمت دلار سال ۱۴۰۲ را با روند صعودی آغاز کرد. این در حالی بود که علاوه بر وعده‌های دولتمردان، بسیاری از فعالان بازار، امید داشتند این اسکناس آمریکایی سال جدید را در قیمت





اقتصاد جهانی

کاهش پیش‌بینی‌ها از رشد اقتصادی جهان

صندوق بین‌المللی پول در جدیدترین گزارش خود از چشم‌انداز اقتصاد جهان، پیش‌بینی ۲.۹ درصدی از رشد اقتصاد جهانی را به ۲.۸ درصد برای سال ۲۰۲۳ کاهش داد و مسیر بهبود اقتصاد جهان را سنگلاخی و پرفراز و نشیب توصیف کرد. رئیس صندوق بین‌المللی پول اعلام کرد که اقتصاد جهانی تحت‌تاثیر بحران بانکداری و افزایش نرخ بهره با خطر روزافزون کاهش رشد مواجه است.

در هفته‌های اخیر نگرانی‌ها نسبت به احتمال ورشکستگی بانک‌های بیشتر و دشوارتر شدن استانداردهای وام‌دهی که می‌تواند بر روند تولید اقتصادی تأثیری کاهشی داشته باشد به شدت ادامه یافته است. از ابتدای سال، یعنی زمانی که صندوق بین‌المللی پول اعلام کرد رکود جهانی قابل پیش‌بینی است، پیش‌بینی رشد برای ژاپن، آلمان و هند کاهشی شدند و در گزارش اخیر هم سرعت رشد اقتصادهای پیشرفته مانند آمریکا رو به کاهش پیش‌بینی شده است. در حالی که بر اساس این گزارش کشورهای در حال توسعه رشد قدرتمندتری را از خود نشان داده‌اند.

بر اساس گزارش این نهاد بین‌المللی، تورم در جهان همچنان بالاست و اقتصاد جهانی شکننده باقی مانده و روند بهبود آن وارد جاده‌ای سنگلاخی شده است. بر این اساس اینطور به نظر می‌رسد که امکان سقوط یا «فرود سخت» اقتصادهای سرتاسر جهان به رکود دور از ذهن نباشد. این گزارش مدعی است احتمال فرود سخت به ویژه برای اقتصادهای پیشرفته جهان افزایش یافته است. با وجود تحولات مثبت ناشی از

کاهش قیمت مواد غذایی و انرژی و بهبود عملکرد زنجیره تامین، ریسک‌ها در بحبوحه افزایش عدم اطمینان ناشی از آشفتگی اخیر در بخش مالی، به شدت رو به افزایش هستند.

البته با افزایش نرخ بهره توسط بانک‌های مرکزی و کاهش قیمت‌های مواد غذایی و انرژی، تورم کاهش داشته است، اما فشارهای موجود بر قیمت‌ها نوعی چسبندگی داشته‌اند. اثرات جانبی سیاست افزایش سریع نرخ‌های بهره هم به تدریج در حال آشکار شدن است، زیرا آسیب‌پذیری‌های بخش بانکی مورد توجه قرار گرفته و ترس از سرایت بحران به گستره بیشتری از بخش مالی، از جمله موسسات مالی غیربانکی افزایش یافته است. با توجه به مواردی که گفته شد، حالا صندوق بین‌المللی پول انتظار دارد پس از رشد ۳.۴ درصدی اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۲، رشد اقتصادی سال ۲۰۲۳ به ۲.۸ درصد کاهش یابد و مهم‌تر این که، طی پنج سال آینده این رشد در حدود ۳ درصد آرام خواهد گرفت که پیش‌بینی بسیار پایینی برای آینده میان‌مدت است. البته یک سناریوی محتمل این است که بحران‌های بخش مالی عمیق‌تر شود. در این سناریو، رشد دنیا می‌تواند تا ۲.۵ درصد هم کم شود. چشم‌انداز تورم این است که به خاطر کاهش تورم کالاهای اولیه (کامودیتی‌ها)، متوسط تورم جهان از ۸.۷ به ۷ درصد کاهش یابد. اما هسته تورم با سرعت کمتری کاهش خواهد یافت. بنابراین احتمالاً تا سال ۲۰۲۵ تورم به سطوح هدف بانک‌های مرکزی باز نمی‌گردد و روند نزولی آرامی برای آن پیش‌بینی می‌شود.

منبع: www.imf.org



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 بروزسانی 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 جواب‌هایی که بهبود وضعیت را گزارش کرده‌اند.
 - ◀ مقدار درصد جواب‌هایی که عدم تغییر را گزارش کرده‌اند.
 - ◀ مقدار درصد جواب‌هایی که افت و زوال را گزارش کرده‌اند.
- تفسیر این سه گزینه بدین شرح است که:

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

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 می‌شود. اگر مقدار شاخص به سمت پایین‌تر از ۵۰ برود، نشان‌دهنده افت اقتصادی می باشد.

مقدار Manufacturing PMI ایالات متحده در ماه مارس نسبت به ماه فوریه ۱.۴ واحد درصد کاهش داشت و به عدد ۴۶.۳ درصد رسید. به طور کلی این رقم نشان دهنده انقباض اقتصاد برای چهارمین ماه متوالی پس از رشد یک دوره ۳۰ ماهه است. شاخص سفارشات جدید در محدوده انقباض یعنی ۴۴.۳ درصد باقی ماند که ۲.۷ واحد درصد کمتر از ۴۷ درصد ثبت شده در ماه فوریه است. شاخص تولید رساند. از طرفی شاخص قیمت‌ها با ثبت عدد ۴۹.۲ درصد،

کاهش ۲.۱ واحد درصدی نسبت به رقم ۵۱.۳ درصدی ماه فوریه ۲۰۲۲ داشت. شاخص ثبت سفارشات عقب افتاده نیز در این ماه ۴۳.۹ درصد بوده است.

در همین خصوص آقای فیوره رئیس کمیته ISM manufacturing PMI گفتند: بخش تولید ایالات متحده با کاهش PMI نسبت به ماه قبل روبه‌رو شد. به گفته ایشان کاهش نرخ سفارش‌های جدید در ۱۰ ماه گذشته، نشان‌دهنده ادامه کاهش تولید شرکت‌ها است. شاخص سفارشات جدید صادراتی همچنان زیر ۵۰ درصد قرار دارد. همچنین شاخص قیمت‌ها پس از یک ماه افزایش قیمت‌ها که چهار ماه متوالی زیر ۵۰ درصد بود، دوباره به محدوده «کاهش» سقوط کرد. شش صنعت تولیدی که در ماه مارس رشد را به ثبت رساندند عبارتند از: چاپ و فعالیت‌های پشتیبانی مرتبط؛ تولید متفرقه؛ محصولات فلزی ساخته شده؛ نفت و محصولات زغال سنگ؛ فلزات اولیه؛ ماشین آلات. از طرفی ۱۲ صنعتی که در ماه مارس رکود را گزارش کردند به ترتیب عبارتند از: مبلمان و محصولات مرتبط؛ محصولات معدنی غیرفلزی؛ کارخانه‌های نساجی؛ محصولات پلاستیکی و لاستیکی؛ محصولات کاغذی؛ محصولات چوبی؛ محصولات غذایی؛ آشامیدنی و تنباکو؛ پوشاک، چرم و محصولات وابسته؛ محصولات شیمیایی؛ کامپیوتر و محصولات الکترونیکی؛ تجهیزات الکتریکی، لوازم خانگی و قطعات؛ و تجهیزات حمل و نقل.

منبع: prnewswire

شاخص PMI





شاخص اعتماد مصرف‌کننده (Consumer Confidence Index)

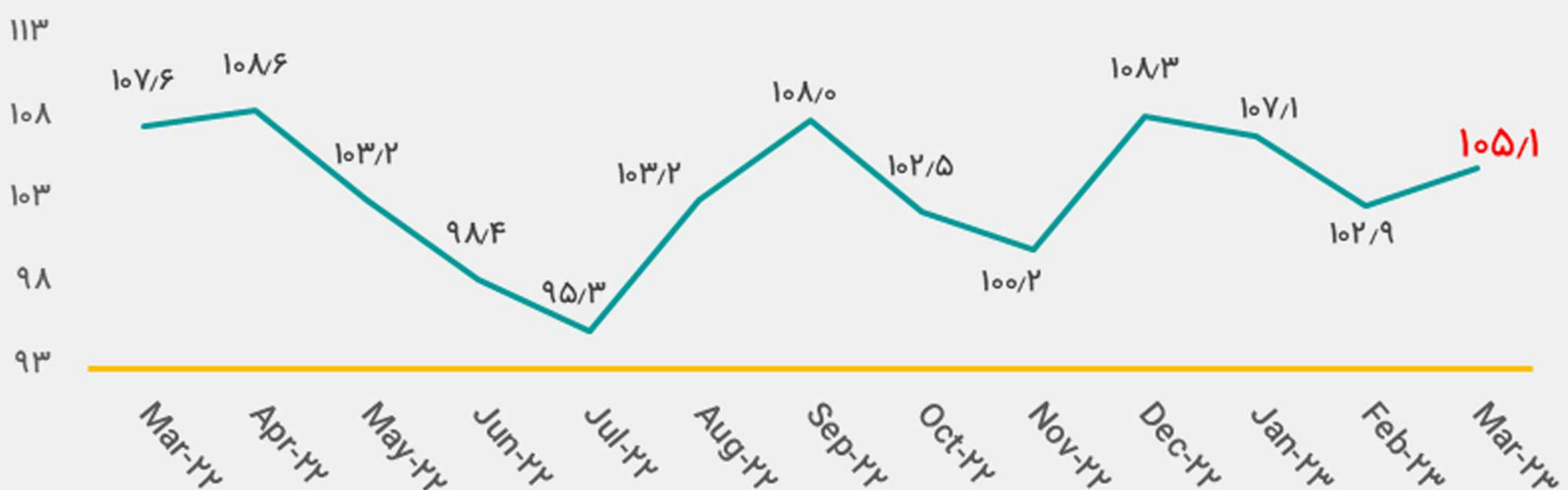
یکی از شاخص‌های اقتصادی بسیار مهم در کشورهای پیشرفته محسوب می‌شود که برای اندازه‌گیری درجه خوش بینی مصرف‌کننده نسبت به وضعیت عمومی اقتصاد جامعه به کار گرفته می‌شود. اینکه مصرف‌کننده تا چه اندازه نسبت به پایدار بودن درآمد خود در آینده مطمئن باشد، بدون شک در رفتارهای اقتصادی فرد مشهود است.

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.

در مارس ۲۰۲۳، شاخص اعتماد مصرف‌کننده به لطف افزایش شاخص جو اقتصادی (از ۱۱۴.۵ به ۱۱۷.۴)، شاخص فعلی (از ۹۷.۶ به ۱۰۵.۱) و شاخص شخصی (از ۱۰۰.۵ به ۱۰۱.۰) از ۱۰۴ به ۱۰۵.۱ افزایش یافت. با توجه به شرایط اطمینان کسب و کار، شاخص احساسات اقتصادی، از ۱۰۹.۲ به ۱۱۰.۲ افزایش یافت. شرایط اطمینان در تولید از ۱۰۳ به ۱۰۴.۲ بهبود یافته است. به ویژه انتظارات از تولید و ارزیابی‌ها در دفتر سفارش افزایش یافت. شرایط اطمینان در ساخت و ساز نیز رشد کرد و از ۱۵۷.۲ به ۱۵۹.۱ رسید. شاخص اطمینان تجارت خرده‌فروشی مسیر صعودی خود را تایید کرد و از ۱۱۴.۷ به ۱۱۶ رسید. در مقایسه با نظرسنجی قبلی، ارزیابی‌ها در مورد روند فعلی کسب‌وکار تقریباً ثابت بود، در حالی که انتظارات در مورد حجم فروش آتی بیشتر بهبود یافت.

منبع: Prnewswire

شاخص CCI





تقویم اقتصادی بازار جهانی

ردیف	رویداد	تاریخ	کشور / منطقه	قبل	پیش‌بینی
۱	شاخص CCI	۵ اردیبهشت	ایالات متحده	۱۰۵.۱	۱۰۴.۱
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)	۷ اردیبهشت	ایالات متحده	۲.۶%	۲.۶%
این شاخص تغییر سالانه ارزش تعدیل شده (بر اساس تورم) کالا و خدمات تولید شده را نشان می‌دهد.					
۳	شاخص PMI ماهانه بخش تولید	۱۱ اردیبهشت	ایالات متحده	۴۶.۳	۴۷.۵
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.					
۴	شاخص PMI ماهانه بخش تولید	۱۱ اردیبهشت	چین	۵۰	۵۱.۷
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	نشست بانک مرکزی اروپا برای تعیین نرخ بهره	۱۴ اردیبهشت	اتحادیه اروپا	۳.۵%	۳.۰%

نرخ بالاتر از حد انتظار برای USD مثبت / صعودی است، و از طرفی برای کنترل تورم استفاده می‌شود.



بازارهای موازی



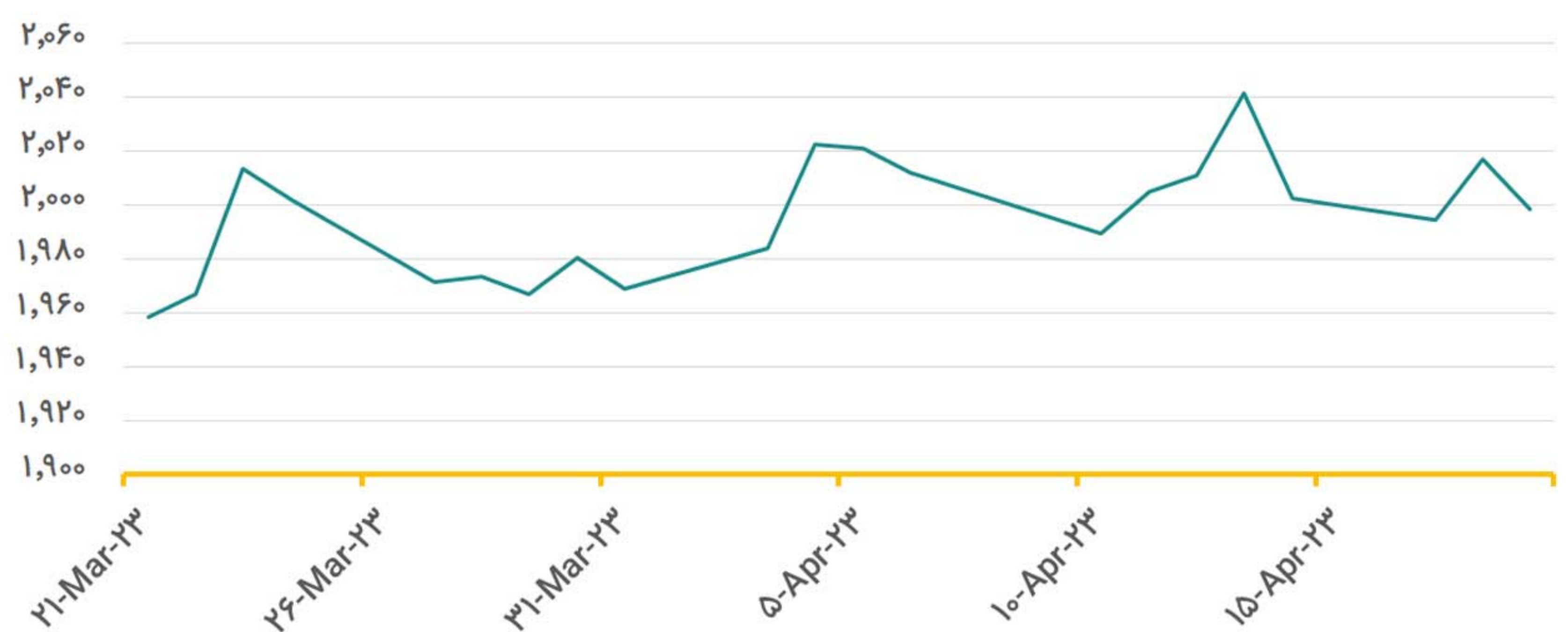
فدرال رزرو درباره نیاز به افزایش نرخ بهره بود. این اظهار نظر سبب افزایش شاخص دلار شد و به همین دلیل نیز طلائی که با دلار قیمت گذاری می شود برای دارندگان دیگر ارزها گران تر شد. از طرفی تورم تولیدکننده آمریکا نیز این سیگنال را به بازارها می دهد که نرخ تورم آمریکا به قله خود رسیده است و احتمال اینکه پس از افزایش محتمل ۲۵ صدم درصدی نرخ بهره در نشست ماه می، افزایش نرخ بهره متوقف شود بالا است. تورم در حال کاهش است و وضعیت بانکی چشم سیاست گذاران را ترسانده است، بنابراین، فدرال رزرو دلیلی برای ادامه افزایش نرخ بهره ندارد. که این موضوع می تواند محرک روند صعودی انس جهانی باشد.

پس از اینکه انس جهانی در هفته پایانی فروردین ماه تا یک قدمی قله تاریخی خود پیش رفت، بسیاری از معامله گران دست به ذخیره سودهای به دست آمده در هفته های اخیر زدند. البته برخی از تحلیل گران بر این باورند که این بازگشت قیمتی می تواند مسیر طبیعی بازار باشد. روندی که می تواند نشانه مثبتی از پایداری بلندمدت طلا در محدوده قیمتی کنونی باشد. هر اونس طلا در زمان نگارش این گزارش در سطح قیمت ۲,۰۱۸ دلار معامله می شود و این در حالی است که طلا تا سقف ۲,۰۴۸ دلار (قله قیمتی یک ساله آن) پیشروی کرده بود. مهم ترین عامل افت ناگهانی قیمت طلا از سقف یک ساله، اظهار نظر یکی از مقامات

روند قیمت طلا - دلار بر اونس



روند قیمت طلا در فروردین ماه - دلار بر اونس



در مجموع از نگاه کارشناسان این حوزه، قیمت دلار در کوتاه مدت تغییر چشمگیری نخواهد داشت و نوسانات محدودی را تجربه می کند. اما در میان مدت و بلندمدت، شاخص های اقتصاد کلان از جمله نقدینگی، تورم و کسری بودجه بر قیمت دلار اثر می گذارد و آن را وارد فاز افزایشی خواهد کرد. مگر اینکه دولت اصلاحاتی را در برنامه اقتصادی خود اعمال کند.

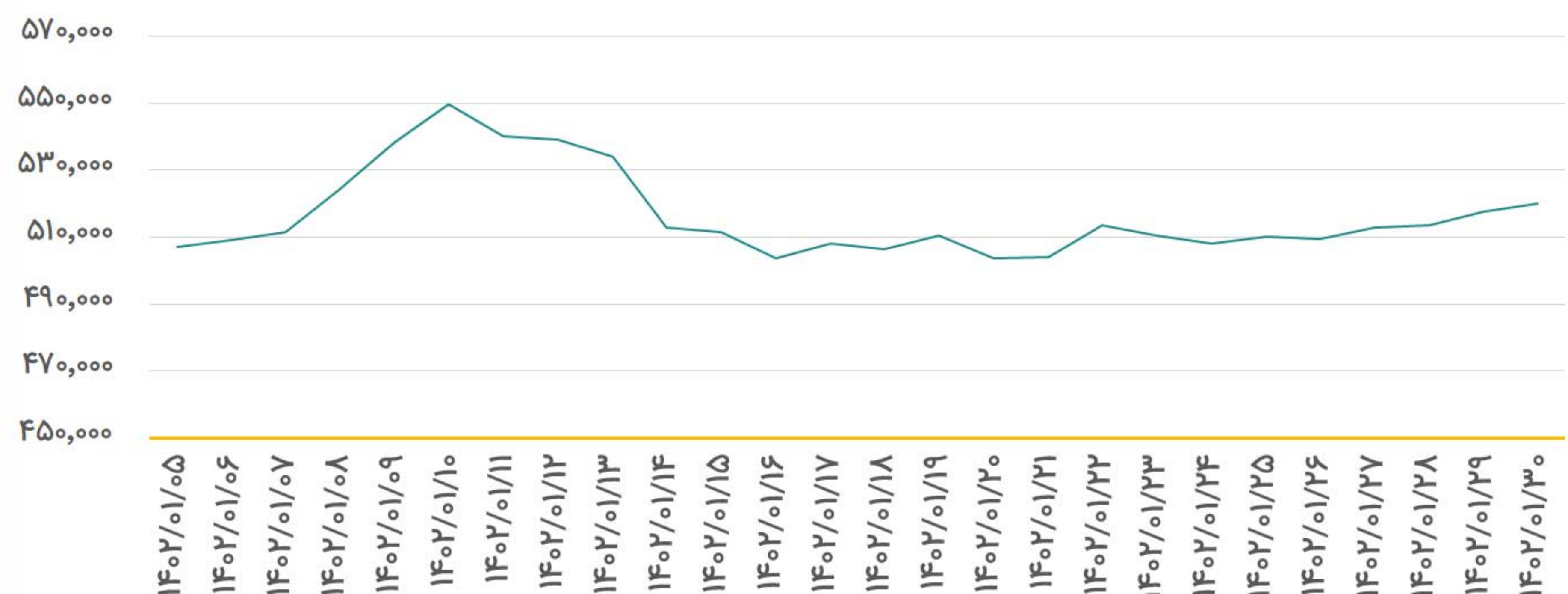
هر چند در هفته های گذشته برخی رسانه ها توافقات سیاسی و اقتصادی با کشورهای همسایه را جایگزین تاثیر برجام بر بازارهای مالی عنوان کردند، اما به نظر می رسد اسکناس آمریکایی چشم انتظار گسترش و بهبود روابط کشور با کشورهای اروپایی و آمریکایی است تا دست پایین را بگیرد.

در واپسین روزهای سال ۱۴۰۱ برخی رویدادها نظیر خبر سفر شمخانی، دبیر شورای عالی امنیت ملی به امارات و سفر گروسی به تهران توانست روند قیمت در بازارهای مالی را کاهشی کند، اما کارشناسان بازار معتقدند اخبار و خوشبینی های سیاسی مانند گذشته تاثیرگذار نخواهد بود. آنچه امروز بازارهای مالی را تحت تاثیر قرار داده، رشد انتظارات تورمی است. به طوریکه در هفته ابتدایی سال ۱۴۰۲، دلار بازدهی ۱۳ درصدی را به ثبت رساند و توانست کانال ۵۴,۰۰۰ تومانی را نیز لمس کند. اما از نیمه ماه و پس از اعلام رئیس بانک مرکزی مبنی بر بازگشت نرخ پایه دلار از ۳۶,۴۸۰ به ۲۸,۵۰۰ تومان و سایر اخبار مساعد سیاسی، شیب صعودی اسکناس آمریکایی اندکی کاهش یافت و اکنون در کانال ۵۱ هزار تومانی معامله می شود.

روند نرخ دلار آزاد - ریال



روند نرخ دلار آزاد در فروردین ماه - ریال



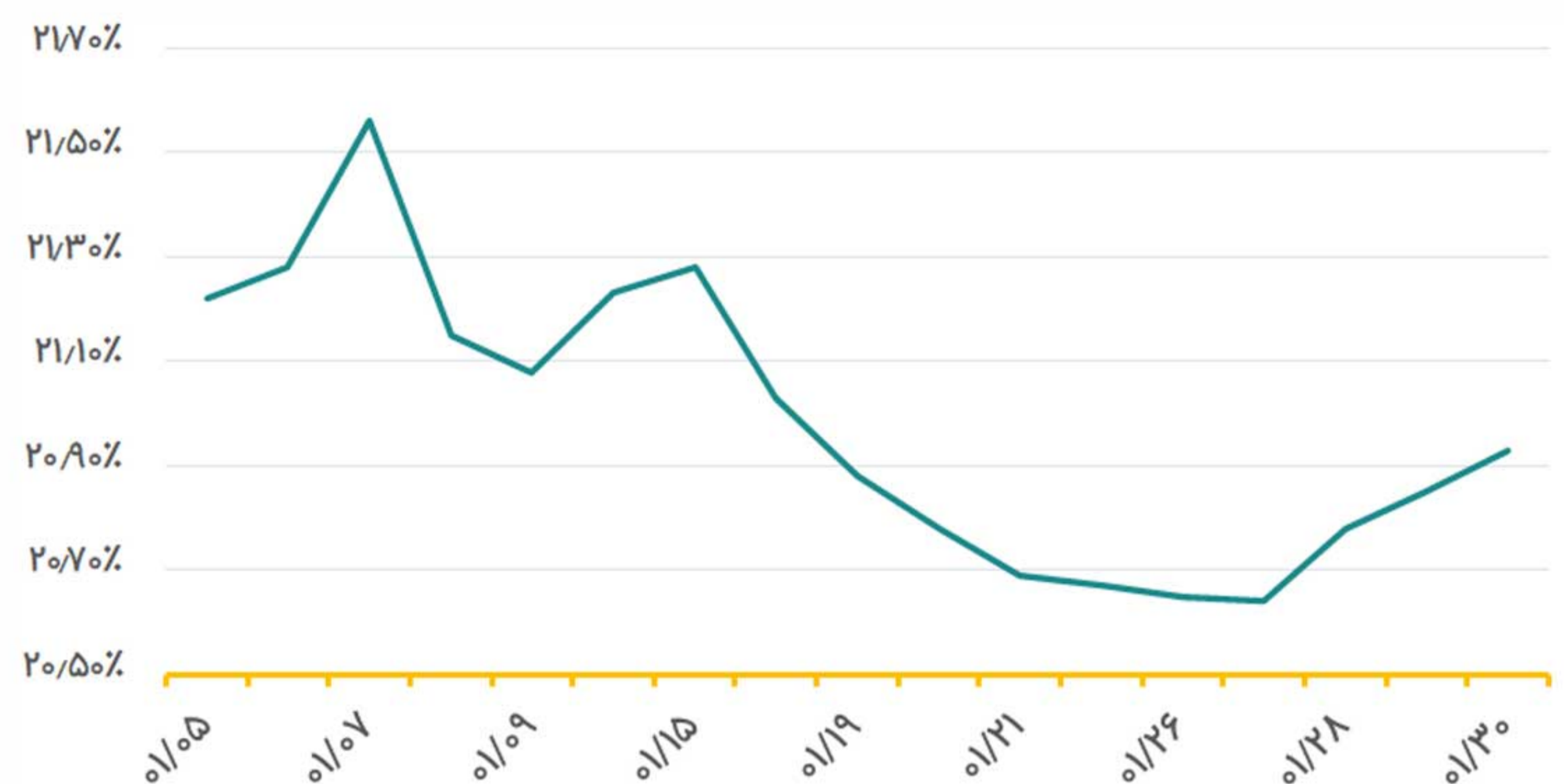
تسهیلات مسکن

وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق به مبلغ ۱۵ میلیون و ۶۰۸ هزار تومان خریداری کنند، مجموع هزینه خرید اوراق به ۵۴ میلیون و ۶۲۸ 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. بنا براین زوجین باید ۸۰۰ برگه تسهیلات مسکن خریداری کنند که هزینه آن ۷۸ میلیون و ۴۰۰ هزار تومان می‌شود که همراه با هزینه ۱۵ میلیون و ۶۰۸ هزار تومانی وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق تسهیلات مسکن خریداری کنند. در مجموع زوجین برای دریافت وام مسکن می‌بایست ۹۳ میلیون و ۶۴۸ هزار تومان پرداخت کنند.

میانگین قیمت خرید اوراق تسه در فروردین ۱۴۰۲ با افزایش چشمگیری نسبت به اسفند ۱۴۰۱ مواجه نشد و از حدود ۹۷۴,۰۰۰ ریال به حدود ۹۷۵,۵۰۰ ریال رسید. از طرفی نرخ موثر وام خرید مسکن با کاهش ۰.۳۲ واحد درصدی از حوالی ۲۱.۲۵ درصد در انتهای اسفند ۱۴۰۱ به ۲۰.۹۳ درصد انتهای فروردین ۱۴۰۲ 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 حدوداً ۹۷,۵۵۰ تومانی، ۳۹ میلیون و ۲۰ هزار تومان می‌شود. همچنین با در نظر گرفتن ۸۰ میلیون تومان



نرخ موثر تسه



اوراق

بانکی در هفته‌ی پایانی فروردین ماه با کاهش اندک ۰.۰۳ واحد درصدی مواجه شده است. به این ترتیب در این هفته میانگین موزون نرخ سود بین بانکی به ۲۳.۴۳ درصد کاهش یافت. عقب‌نشینی نرخ سود بین بانکی در حالی رخ داد که این نرخ در هفته‌های گذشته روندی صعودی را در پیش گرفته و شاهد رکوردشکنی‌های متوالی بود. حال باید دید که کاهش جزئی نرخ بهره بین بانکی در هفته گذشته، توقفی کوتاه‌مدت در مسیر ادامه رشد این نرخ است یا روند صعودی نرخ سود بازار شبانه پایان یافته است.

ارزش بازار اوراق تأمین بدهی در فروردین ماه افزایش حدود ۸ درصدی را به ثبت رساند و از حدود ۳,۸۶۸ در انتهای اسفند ۱۴۰۱ به ۴,۱۷۷ هزار میلیارد ریال رسید. ارزش این بازار در یک سال گذشته افزایش حدود ۱۵ درصد را به ثبت رسانده است. در حال حاضر نسبت ارزش اوراق بدهی به ارزش بازار سهام (بورس تهران به علاوه بازار اول و دوم فرابورس) در محدوده ۴.۲ درصد قرار دارد. بر اساس اعلام بانک مرکزی تا کنون، هیچ حراجی در خصوص اوراق مالی اسلامی دولتی انجام نشده است. از طرفی بر اساس آماری که بانک مرکزی منتشر کرده، نرخ بهره بین

نسبت ارزش بازار اوراق بدهی به سهام

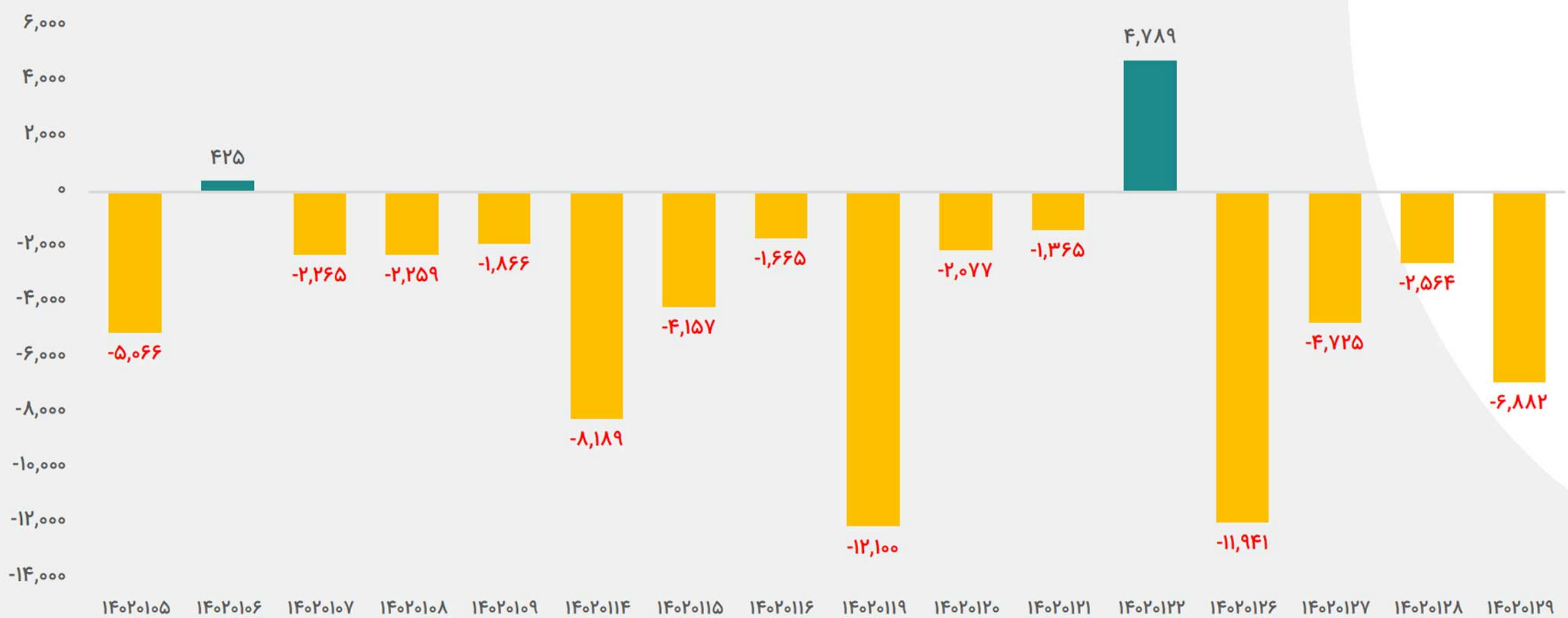


صندوق‌های با درآمد ثابت

ریال پول افراد حقیقی از این صندوق‌ها خارج شده بود. به عقیده کارشناسان این حوزه، با توجه به آغاز روند صعودی بازار سهام، افزایش شیب خروج پول حقیقی از این صندوق‌ها و انتقال این نقدینگی به سمت بازار سهام را شاهد خواهیم بود.

در اولین ماه از سال ۱۴۰۲ همزمان با رشد ۱۹ درصدی شاخص کل، همانند اسفند ۱۴۰۱ شاهد روند ادامه‌دار خروج پول حقیقی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به ارزش ۶۱,۹۰۷ میلیارد ریال بودیم. در این ماه تنها در ۲ روز ورود پول به این صندوق‌ها اتفاق افتاد. گفتنی است که در سال ۱۴۰۱، در مجموع حدود ۱۵۵,۶۳۴ میلیارد

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



ربات هوش مصنوعی ChatGPT در مورد بیت کوین و طلا دست به انتخاب زده و یکی از این دو را برای سرمایه‌گذاری بلندمدت پیشنهاد کرده است. طبق گزارش‌ها، پرتفوی پیشنهادی ربات ChatGPT شامل ترکیبی از اوراق قرضه (۴۰٪)، سهام تدافعی (۳۰٪) و نقدینگی (۱۰٪) بوده و هیچ اشاره‌ای به بیت‌کوین به عنوان بخشی از پرتفوی مذکور نشده است. با این حال، لازم به ذکر است که پاسخ این ربات هوش مصنوعی لزوماً به معنای عدم مشروعیت کریپتو یا تبلیغ طلا نبوده است. زمانی که از این ربات در مورد طلا یا بیت کوین پرسیده شد، ChatGPT گفت که انتخاب بین آن دو با توجه به اهداف سرمایه‌گذاری شخصی شما است.



منابع:

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

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

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

داده‌های بازار نشان می‌دهند که با کنترل موج ورشکستگی بانکی در ایالات متحده در ماه گذشته و خوش‌بینی سرمایه‌گذاران نسبت به سیاست‌های پولی فدرال رزرو، قیمت بیت کوین برای اولین بار از ۱۰ ژوئن سال گذشته به ۳۰ هزار دلار رسیده و اوج جدیدی را برای سال ۲۰۲۳ ثبت کرده است. رشد قیمتی بزرگترین ارز دیجیتال در یک ماه گذشته نیز به بیش از ۱۳ درصد رسیده است. از هفته گذشته، شاخص ترس و طمع بیت کوین نیز به طور قاطع در قلمرو «طمع» باقی مانده و امتیاز ۶۸ از ۱۰۰ را نشان می‌دهد. شاخص ترس و طمع ارزهای دیجیتال، احساسات فعلی نسبت به بیت کوین و بازار ارزهای دیجیتال را ارزیابی می‌کند که بالاترین امتیاز آن، ۱۰۰ است.

از طرفی با وجود رشد حدود ۴۵ درصدی قیمت بیت کوین در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۳، همه تحلیلگران باور ندارند که این ارز دیجیتال می‌تواند به روند صعودی خود ادامه دهد یا حتی سطح کنونی خود در محدوده ۳۰,۰۰۰ دلاری را حفظ کند. به گزارش کوین‌تلگراف، بلومبرگ اینتلیجنس در آخرین گزارش خود با بررسی فضای اقتصاد کلان به ارتباط نزدیک میان عملکرد ارزهای دیجیتال و سطح نقدینگی بانک مرکزی اشاره می‌کند و می‌گوید، با خروج نقدینگی توسط بانک‌ها از اقتصاد در زمان تورم، قیمت دارایی‌های پرریسک از جمله ارزهای دیجیتال کاهش می‌یابد. شروع سیاست‌های پولی انقباضی فدرال رزرو ایالات متحده نیز هم‌زمان با رسیدن قیمت بیت کوین به بالاترین سطح خود در اواخر سال ۲۰۲۱ آغاز شد.

طبق گزارش‌ها، دولت ایالات متحده بخشی از بیت‌کوین‌های خود را در اوایل سال جاری و در ۱۴ مارس فروخت و اکنون فقط ۴۱,۴۹۱ واحد BTC دارد که می‌خواهد آنها را نیز در چهار دسته تا اواخر سال به فروش برساند. به گفته مارتون (Maartunn)، از تحلیلگران شرکت CryptoQuant، اگر تعداد روزهای یک سال را بر تعداد دسته‌ها (۵) تقسیم کنیم، ۷۳ روز به دست می‌آید. جالب اینجاست که اولین دسته در روز ۷۳ام سال ۲۰۲۳ فروخته شد. بنابراین، اگر این الگوی فروش از سوی دولت ایالات متحده دنبال شود، ممکن است هر ۷۳ روز شاهد فروش کوین‌های باقی‌مانده باشیم. این موضوع ممکن است تأثیر منفی و البته کوتاه‌مدتی بر قیمت بیت کوین داشته باشد و به فروشندگان کوتاه‌مدت اجازه دهد تا به طور بالقوه سود ببرند.

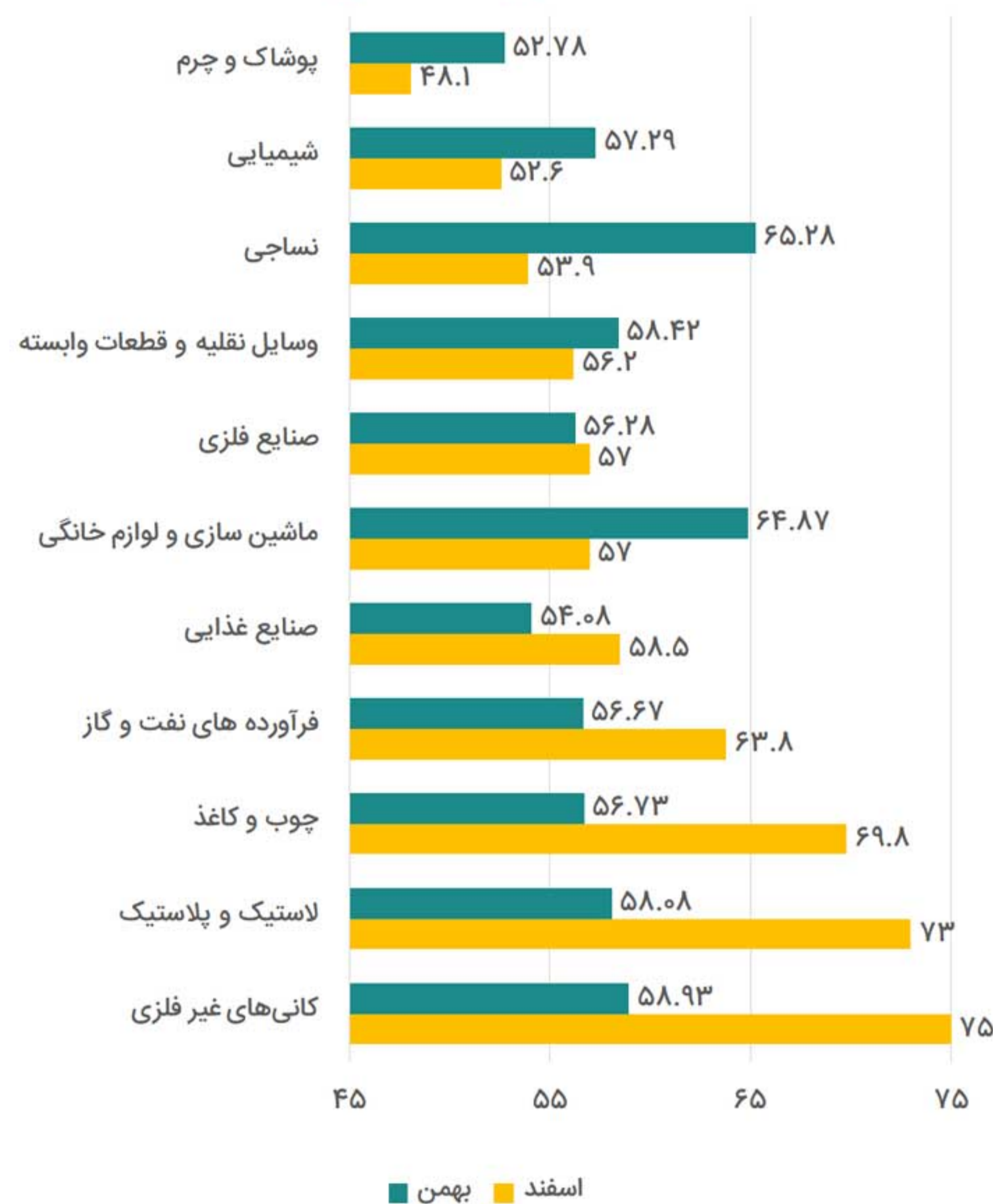
ارزهای دیجیتال

ردیف	ارز	قیمت دلار	بازدهی_سالانه	بازدهی_ماهانه	ارزش بازار (میلیارد دلار)	حجم معامله در ۲۴ ساعت اخیر (میلیارد دلار)
۱	Bitcoin	۳۰,۴۰۵	-۱۹.۲%	۱۳.۰%	۵۸۷.۷۹	۱۷.۶۸
۲	Ethereum	۲,۱۱۸	-۲۲.۳%	۲۰.۴%	۲۵۳.۰۶	۹.۲۴
۳	Tether	۱	۰.۰%	۰.۰%	۸۱.۰۹	۳۱.۱۱
۴	Binance Coin	۳۴۵	-۸.۴%	۴.۳%	۵۳.۹۷	۰.۷۷
۵	Cardano	۰.۴۵	-۴۰.۹%	۳۲.۶%	۱۵.۵۶	۰.۳۹

شامخ

شاخص مدیران خرید اسفند ماه، با ۵.۵ واحد افزایش به عدد ۵۶.۷۹ رسیده است و فعالیت شرکت‌ها طبق روال پایان سال در اسفند ماه افزایش یافته است. شامخ صنعت نیز با ۵۹.۵۱ به دست آمده و بیشترین میزان ۹ ماهه اخیر را ثبت کرده است. در این ماه همه مؤلفه‌های اصلی افزایش داشتند؛ شامخ صنعت در مؤلفه مقدار تولید محصولات بیش از ۴ واحد افزایش داشته و به ۶۳.۴۶ رسیده است، که نشان‌دهنده بهبود فعالیت تولیدات صنعتی است؛ شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان (۶۲.۱۴) همچنان مانند ماه گذشته یکی از بیشترین مقادیر خود را از فروردین ۱۴۰۰ ثبت کرده است. به عقیده فعالان اقتصادی علاوه بر اثر چرخه‌ی افزایش تقاضای پایان سال، انتظارات تورمی ناشی از جهش ارز برای طرف تقاضا در ماه‌های آینده باعث شده تا اکثر شرکت‌ها با افزایش تقاضا روبرو باشند و از این رو، شاخص میزان فروش محصولات در اسفند (۶۴.۲۴) در ۳۴ ماه گذشته به بیشترین مقدار از خرداد ماه ۹۹ رسیده است؛ شاخص موجودی مواد اولیه خریداری شده در اسفند ماه (۵۰.۲۵) پس از ۸ ماه روند کاهشی و رکود، در برخی از صنایع وضعیت بهتری داشته و شاخص در محدوده خنثی ۵۰ قرار گرفته است.

شامخ صنایع



شاخص کل بر حسب دلار

روند نسبت شاخص کل بر حسب دلار در نمودار زیر از اواسط سال ۱۳۹۹ نشان داده شده است. در پایان اسفند ماه این نسبت در سطح ۴.۴۷ واحد قرار گرفت که متأثر از افزایش ۱۸.۶ درصدی شاخص کل و افزایش ۸.۸ درصدی نرخ دلار در این مدت نسبت به ماه گذشته، ۹ درصد افزایش یافته است. با توجه به افزایش سطح ریسک سیستماتیک

در بازارهای مالی کشور، نرخ دلار در ماه جاری در بازارها نسبتاً صعودی بود و از سوی دیگر با ادامه اقبال به بازار سرمایه، شاهد افزایش شاخص کل نیز بودیم که در نهایت منجر به افزایش نسبت شاخص کل بر حسب دلار نسبت به یک ماه گذشته شده است.

نسبت شاخص به دلار

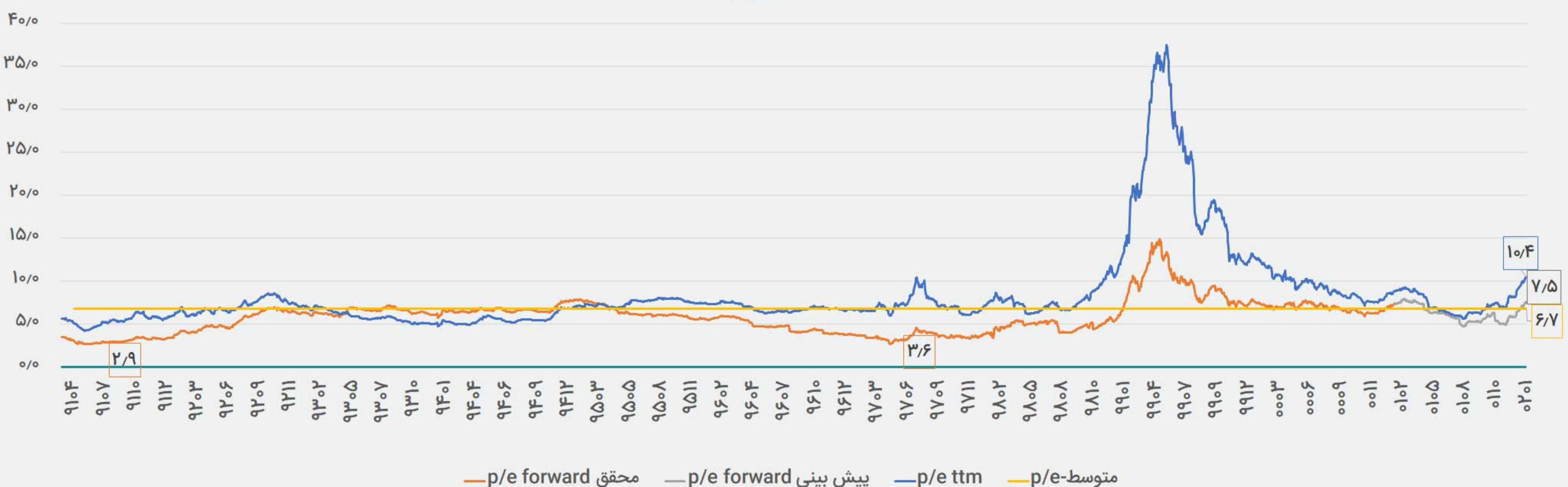


قیمت به سود آینده نگر

سؤالی که این روزها اذهان اهالی بازار سرمایه را به خود مشغول کرده ادامه روند یا اصلاح بازار می‌باشد. شاید با نگاهی دقیق‌تر به سودآوری شرکت‌ها و چشم‌انداز تحولات آینده بهتر بتوان به سؤال مذکور پاسخ داد. البته باید اذعان داشت که ارزش معاملات همچنان روند مثبتی را در حال تجربه کردن است و کم‌کم سهامداران زیان‌دیده از سال ۹۹ در حال ورود به بازار سرمایه هستند. تحولات تورم آمریکا و انتظار کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو باعث عدم اصلاح قیمت کالاهای جهانی گردیده است و بالطبع آن سهام کامودیتی محور بازار سرمایه در ماه گذشته روند قیمتی مثبتی را تجربه کردند اما با ورود پول به سهم‌های کوچک‌تر اوضاع برای شاخص هم‌وزن حتی بهتر از شاخص کل بوده است. بنابراین در مجموع نسبت P/ETTM بازار نسبت به ماه پیش ۱.۶ واحد افزایش پیدا کرده

و به ۱۰.۴ واحد رسیده است، در این میان با برآورد سود سال آینده نسبت P/E Forward در حال حاضر نسبت به ماه پیش با افزایش ۱.۲ واحدی ۷.۵ واحد برآورد می‌گردد که بیشتر از میانگین ۶.۷ واحدی نسبت P/E بازار است. رشد انتظارات از سود شرکت‌ها معلول انتظار بازار از رشد دلار در ادامه سال می‌باشد. علاوه بر این انتهای ماه رمضان معمولاً مصادف با افزایش نرخ در شرکت‌های فروش ریالی می‌باشد که خود محرکی برای تقاضا در سهم‌های شاخص هم‌وزن است. بازار به لحاظ ریسک‌های سیستماتیک موجود همچنان در حالت ریسک‌گریزی قرار دارد، در صورتی که ثبات در قوانین و سیاست‌های بالادستی ادامه یابد می‌توان رشد بیشتر بازار سرمایه را چه به صورت واقعی و چه به صورت اسمی متصور بود.

P/E بازار





بازار کالاهای جهانی

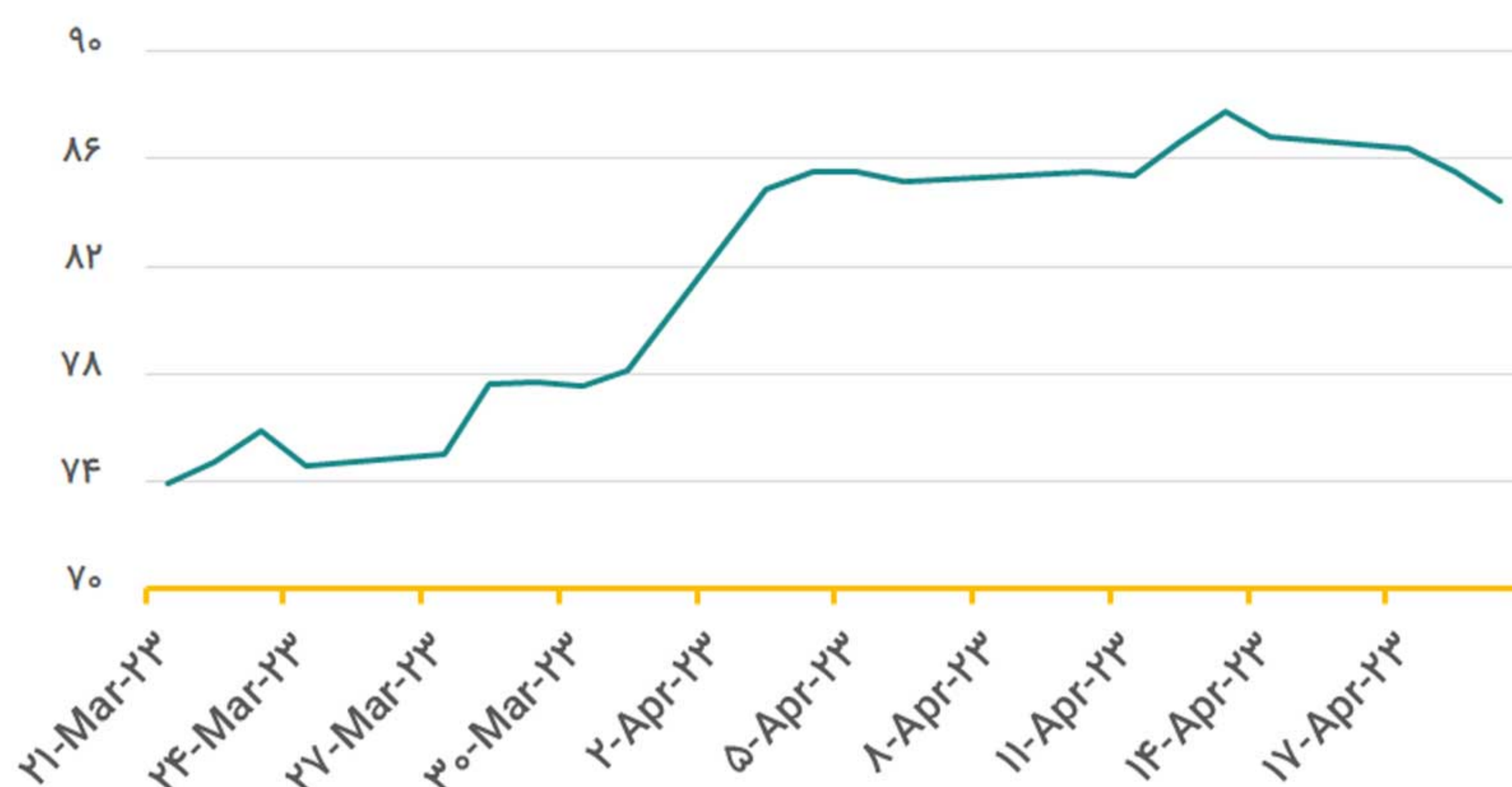


نفت

نفت در اوایل فروردین ماه روندی صعودی داشت، اما داده‌های ضعیف در بخش تولید آمریکا باعث شد که این روند متوقف شود. در ادامه، کاهش تولید ۱.۱۶ میلیون بشکه‌ای توسط اوپک پلاس، باعث جهش قیمت نفت شد؛ همچنین، افزایش انتظارات برای پایان سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو به دنبال داده‌های مطلوب نرخ بیکاری و نرخ تورم

آمریکا، از آن حمایت کرد. با این حال، در هفته‌های اخیر، گزارشی از فدرال رزرو نشان داد که اقتصاد آمریکا در هفته‌های اخیر متوقف شده است، که بر چشم‌انداز تقاضای انرژی تأثیر گذاشت و نگرانی‌ها در مورد کند شدن رشد جهانی و کاهش تقاضای انرژی، باعث شد که بیشتر رشد ناشی از سیاست اوپک از بین برود.

روند قیمت سبد اوپک در فروردین - دلار بر بشکه



روند قیمت سبد اوپک - دلار بر بشکه

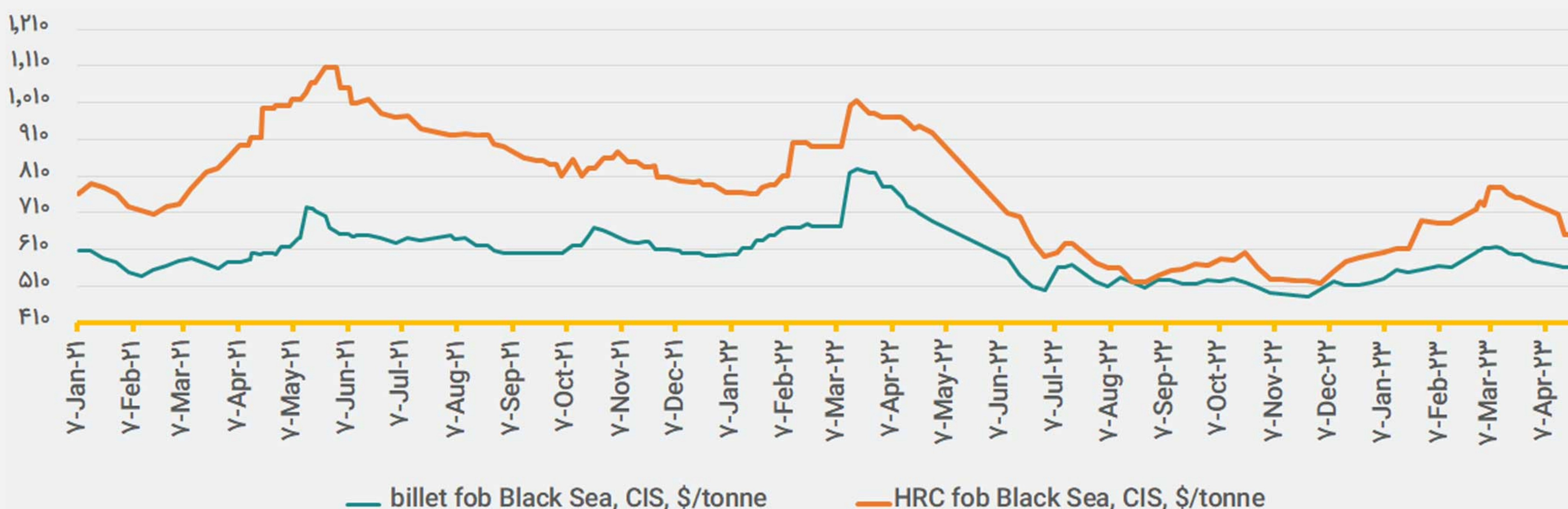


فولاد

محصولات زنجیره‌ی فولاد در ماه گذشته روندی نزولی داشتند. سطح فعالیت‌ها با توجه به تقاضای پایین، کاهش پیدا کرده است. انتظار می‌رود که اقتصاد جهانی در فصل دوم سال جاری با افت رشد اقتصادی مواجه شود که می‌تواند قیمت‌ها را تحت فشار قرار دهد. در کشور نیز، دولت با محدود کردن تقاضا با مکانیزم‌های بورس کالا، افزایش عرضه

از طریق فشار به تولیدکنندگان و سیاست قیمت‌گذاری نزولی، به دنبال کاهش قیمت است. این سیاست احتمالاً در ماه آینده اثر گذار خواهد بود، اما به توقف تولید خواهد انجامید و در این هنگام، روند صعودی قیمت‌ها به سرعت باز خواهد گشت.

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





مس

لندن نشان می‌دهد که ذخایر مس به کمترین میزان از سال ۲۰۰۵ رسیده است. در هفته اخیر دلار از پایین‌ترین سطح اخیر خود بازگشت و قیمت مس ۲.۵ درصد افت داشت با این حال به نظر می‌رسد که به دلیل موجودی‌های پایین، تاثیرپذیری بازار از اخبار مثبت بیشتر باشد.

ثبات بانک‌های آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره و کاهش نرخ کامودیتی‌ها از جمله مس را افزایش داده است، همچنین تولید صنعتی چین، کمتر از حد انتظار بوده و تردیدها در مورد بهبود اقتصادی این کشور را تشدید کرده است. با این حال، داده‌های بورس فلزات

روند قیمت مس-دلار بر تن



روند قیمت مس در فروردین - دلار بر تن

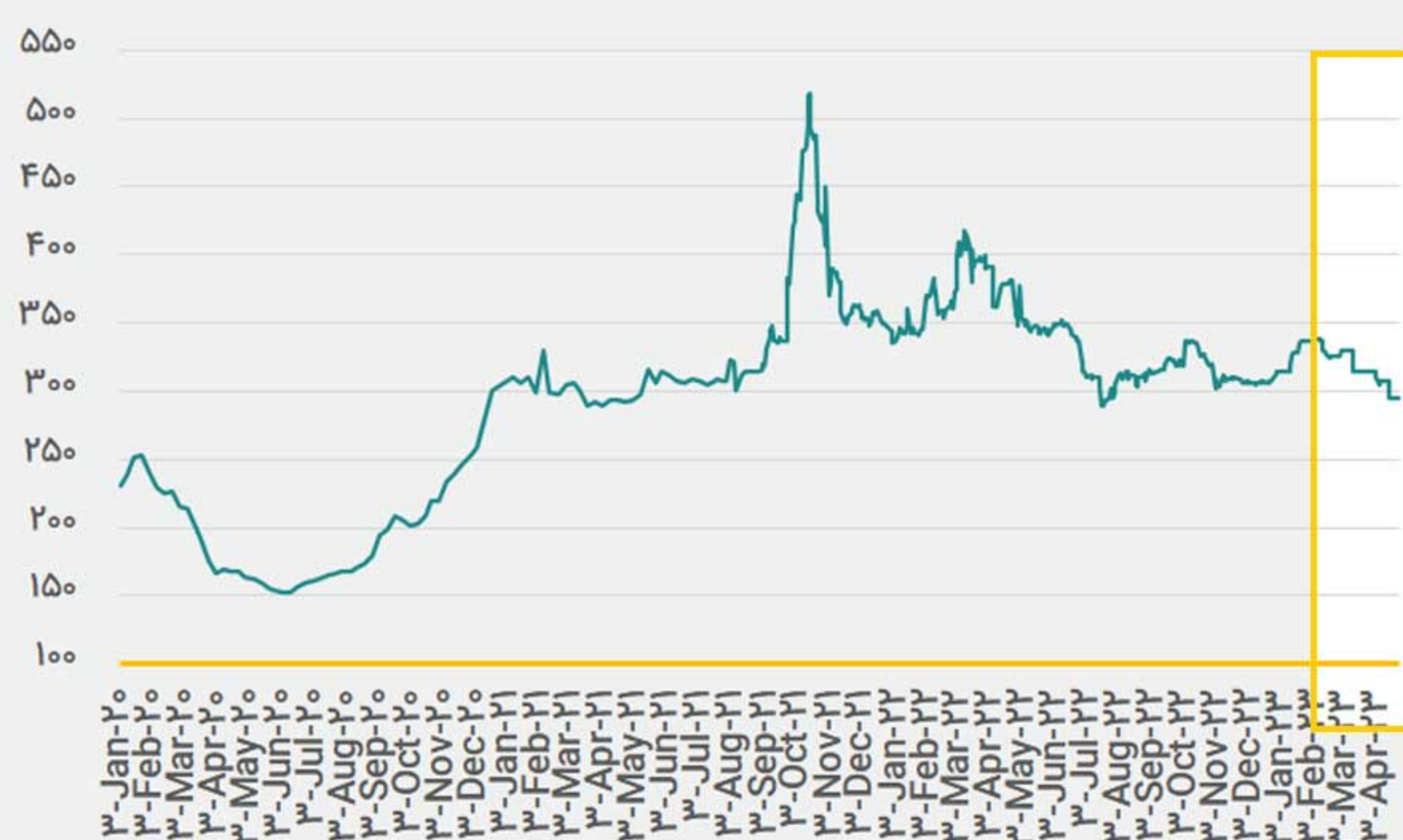


متانول

دلیل ماه رمضان در اندونزی و مالزی باعث شده بود که سطح فعالیت کاهش یابد. با این حال با توجه مازاد عرضه و اضافه شدن تولیدکنندگان جدید، قیمت‌ها همچنان تحت فشار خواهند بود.

با توجه به عرضه کافی و تقاضای ضعیف، قیمت متانول در ماه گذشته کاهش یافت. در منطقه آسیا، عرضه کافی به سمت جنوب شرق آسیا و چین صورت گرفته بود و در عین حال، تقاضای فصلی ضعیف به

روند قیمت متانول سی‌اف‌آر چین - دلار بر تن



روند قیمت متانول سی‌اف‌آر چین در فروردین - دلار بر تن



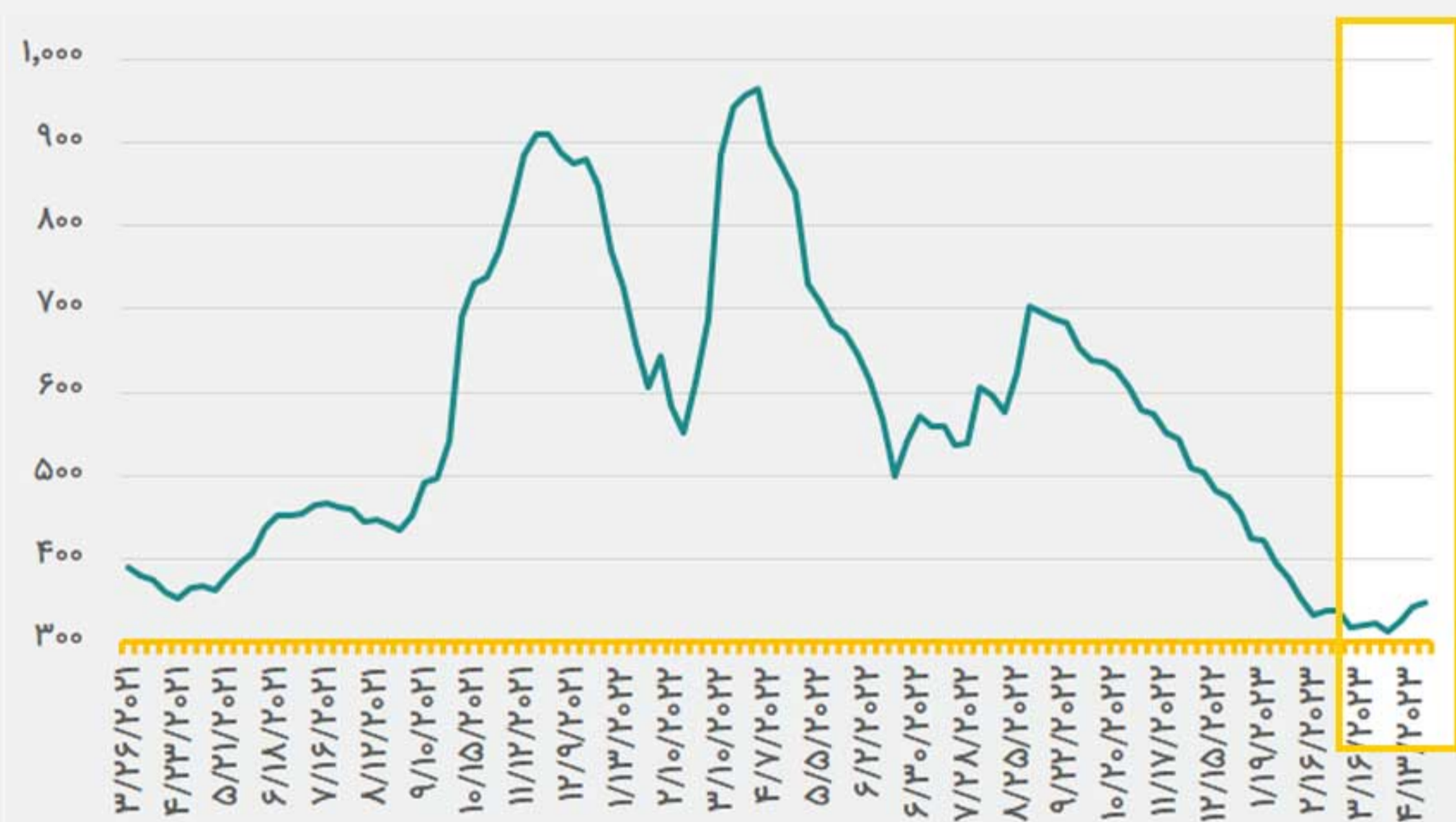


اوره

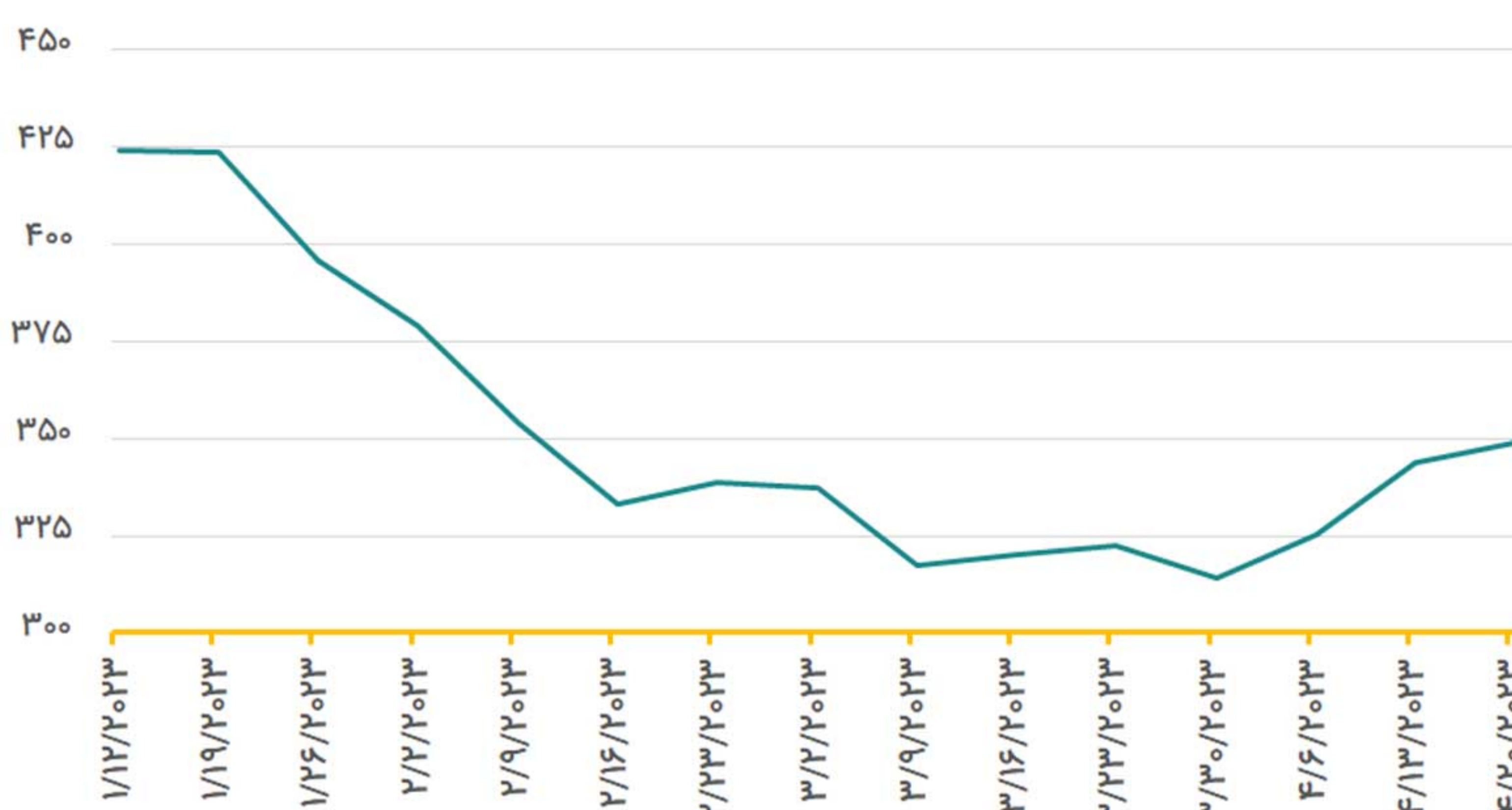
در ماه گذشته، قیمت‌های اوره در آمریکا افزایش یافت و تقاضای واردات در مناطق مختلف جهان نیز صعودی بود. تولیدکنندگان ایرانی اقدام به عرضه مقدار زیادی اوره گرانول برای حمل در ماه آوریل داشتند که منعکس کننده عرضه زیاد این محصول می‌باشد. در ماه آتی، بازار

تقریباً در اوج طبیعی تقاضا برای سه ماه دوم قرار خواهد داشت. تمرکز بازار بر زمان برگزاری مناقصه بعدی واردات هند است، با این وجود، بازار نسبتاً در تعادل است و همچنان مازاد عرضه اوره به دلیل حجم بالای موجودی‌ها برقرار است.

روند قیمت اوره گرانول - دلار بر تن



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

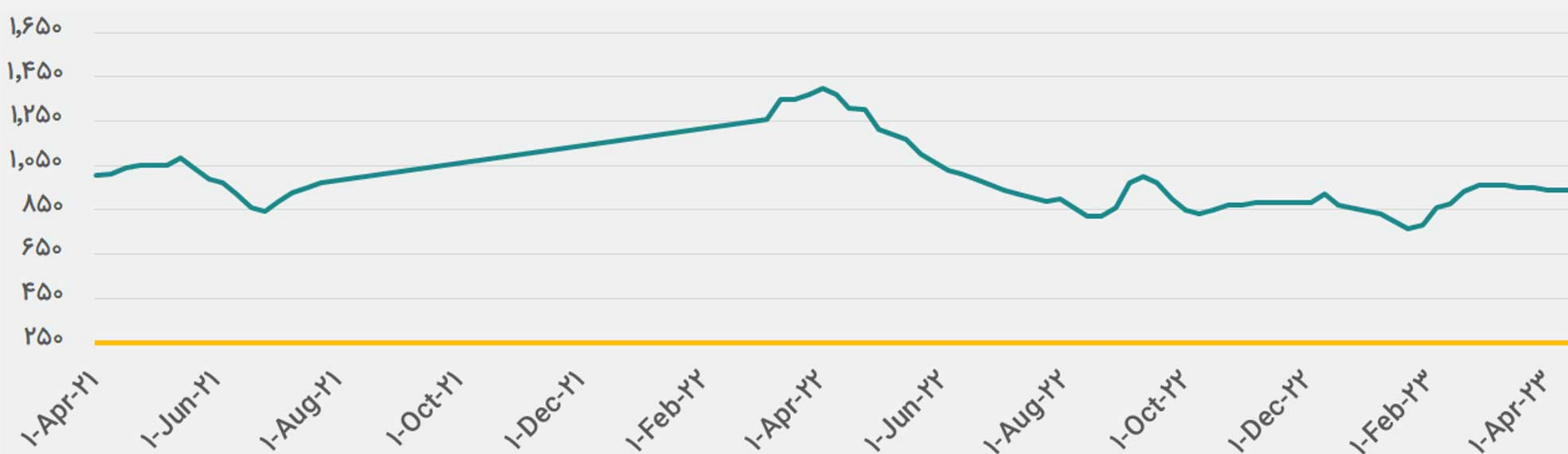


اتیلن

اتیلن در ماه گذشته، تغییرات کمی تحت تاثیر انجام تعمیرات واحدهای کراکر و کاهش واردات از آمریکا داشته و همچنان روند ثابتی دارد. تقاضا با ثبات است و در حد پایینی قرارداد و نشانه‌ای

از افزایش تقاضا در صنایع تولیدی پایین دست دیده نمی‌شود. با توجه به کاهش تقاضای پایین دست، واحدها نیز مطابق با تقاضای موجود ظرفیت تولید خود را تنظیم می‌کنند.

روند قیمت اتیلن سی‌اف‌آر شمال شرق آسیا - دلار بر تن





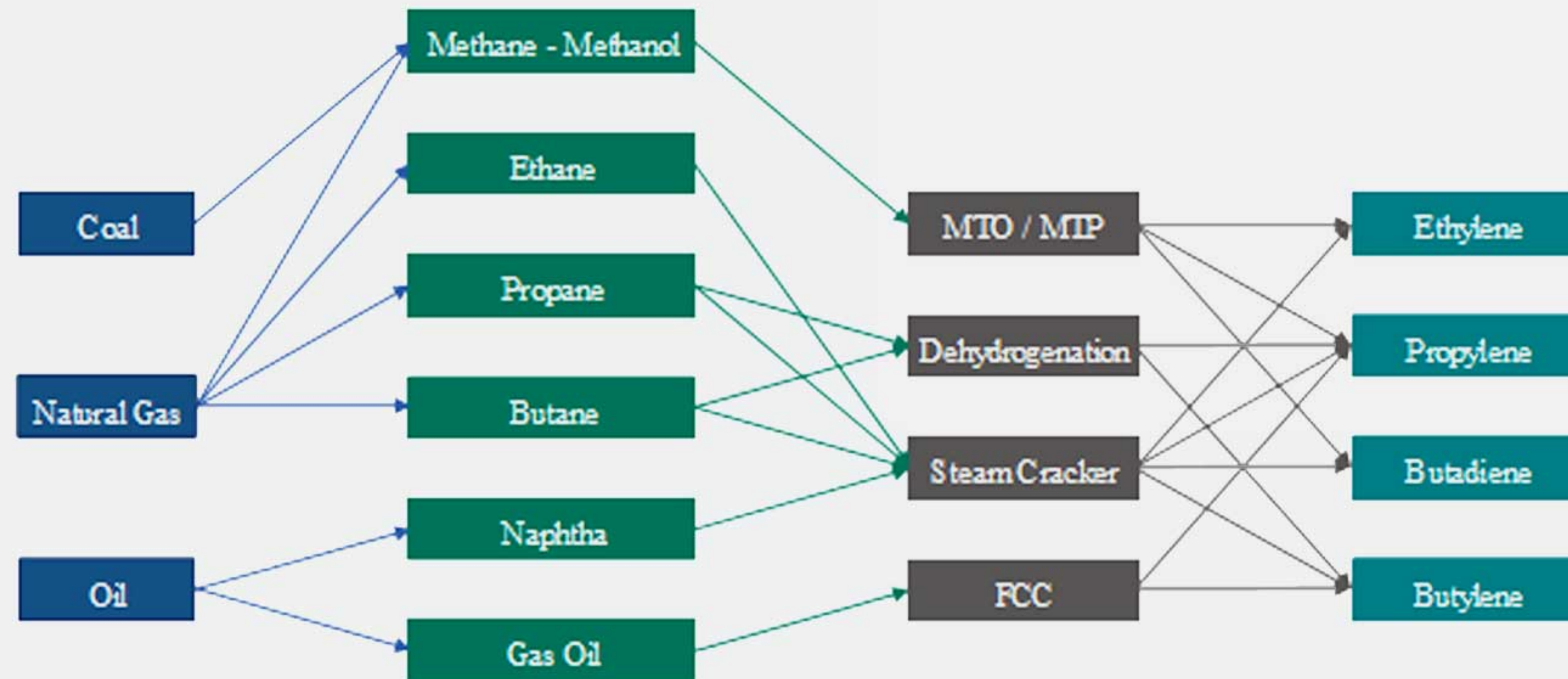
صنعت



مقدمه

در بخش صنایع بالادستی شرکت‌های پتروشیمی ایران را می‌توان به چند دسته متانول، اوره- آمونیاک، الفین‌ها، آروماتیک‌ها و تولیدکنندگان سایر مواد شیمیایی تقسیم کرد. الفین‌ها دسته‌ای از ترکیبات شیمیایی هستند که به دلیل واکنش‌پذیری بالایی که دارند به یکی از ترکیبات پرکاربرد و ارزشمند برای تولید محصولات شیمیایی تبدیل شده‌اند. الفین‌های سبک شامل ترکیبات دو کربنه (اتیلن)، سه کربنه (پروپیلن) و چهار کربنه (بوتادین و بوتیلن) می‌باشند.

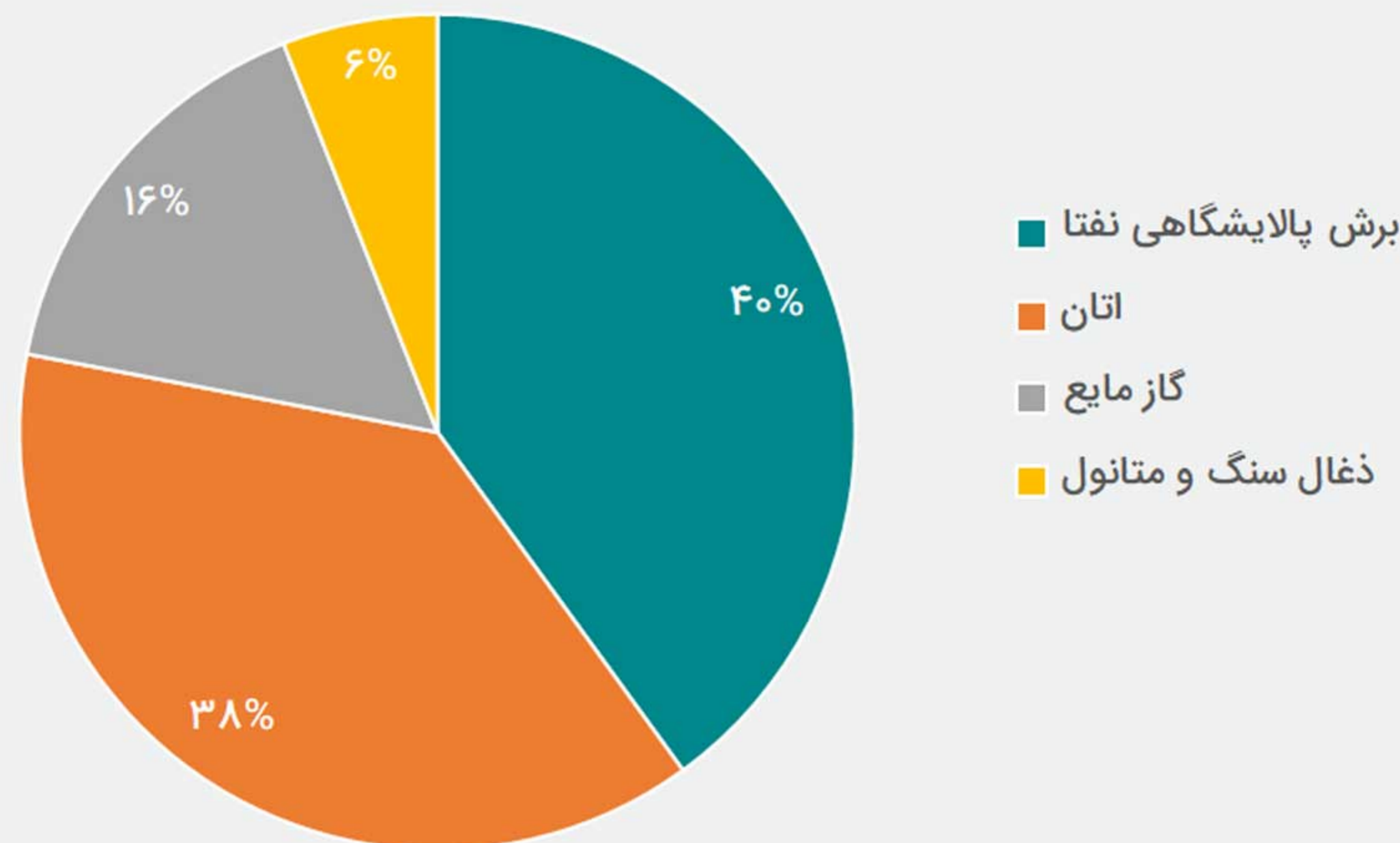
انواع فرایند تولید الفین‌ها



اتیلن

پرمصرف‌ترین ماده پایه صنعت پتروشیمی در دنیا بعد از آمونیاک، اتیلن است. این محصول به تنهایی بیش از ۲۵ درصد از بازار پتروشیمی جهانی را به خود اختصاص داده است. اتیلن بیشتر از کراکینگ حرارتی هیدروکربن‌های خوراک تولید می‌شود و خوراک‌های متنوعی برای تولید اتیلن در سطح جهان مورد استفاده قرار می‌گیرد که بیش‌ترین خوراک مصرفی استفاده از گاز اتان و نفتا می‌باشد، بطوریکه حدود ۸۰ درصد تولید اتیلن از خوراک‌های اتان و نفتا تهیه می‌شود. در میان خوراک‌های مصرفی برای تولید اتیلن گاز اتان با ضریب تبدیل، ۸۰٪ بیش‌ترین ضریب تبدیل به اتیلن را دارد و پس از آن پروپان، گاز مایع و نفتا قرار گرفته‌اند.

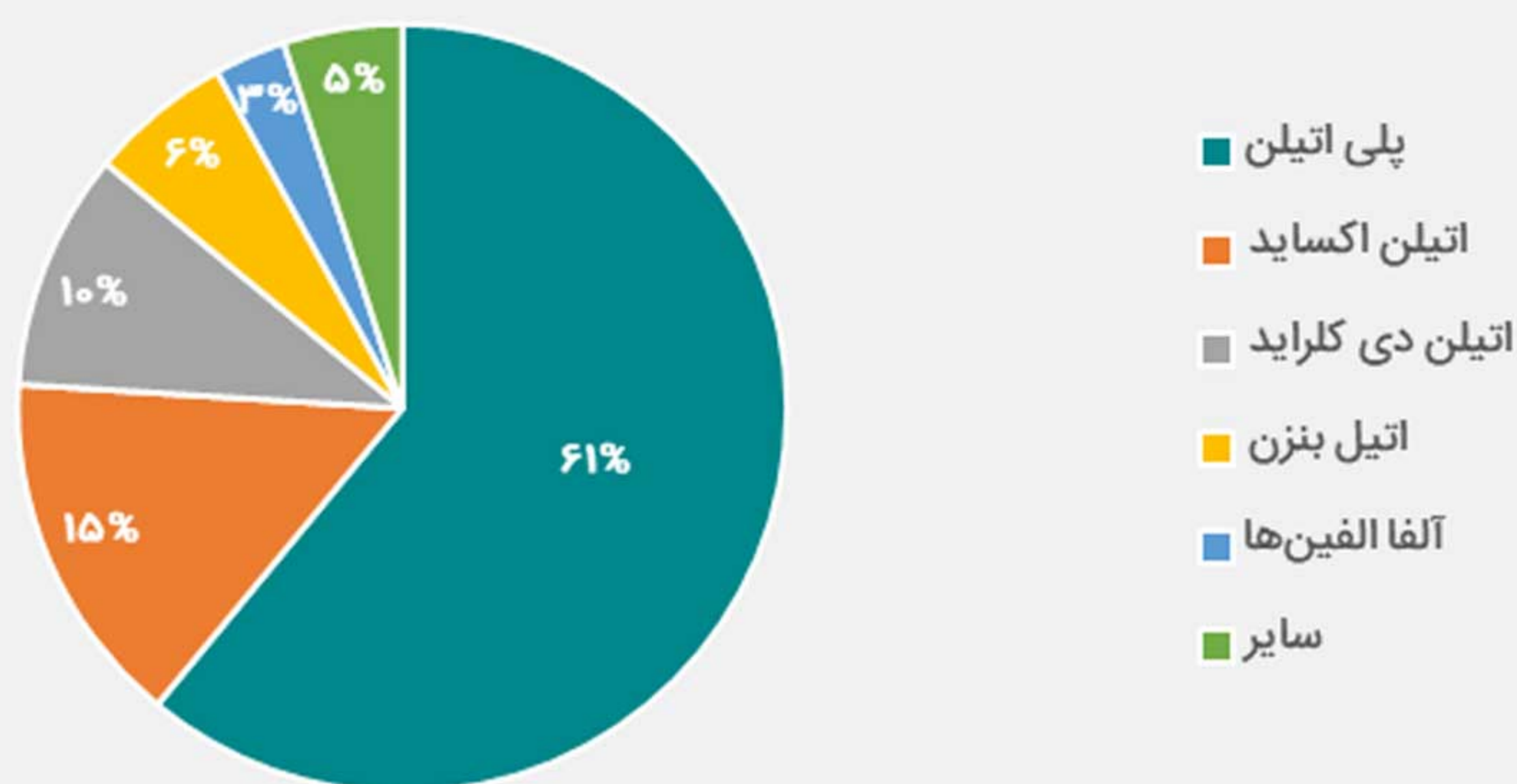
سهم مصرف از انواع خوراک در تولید اتیلن



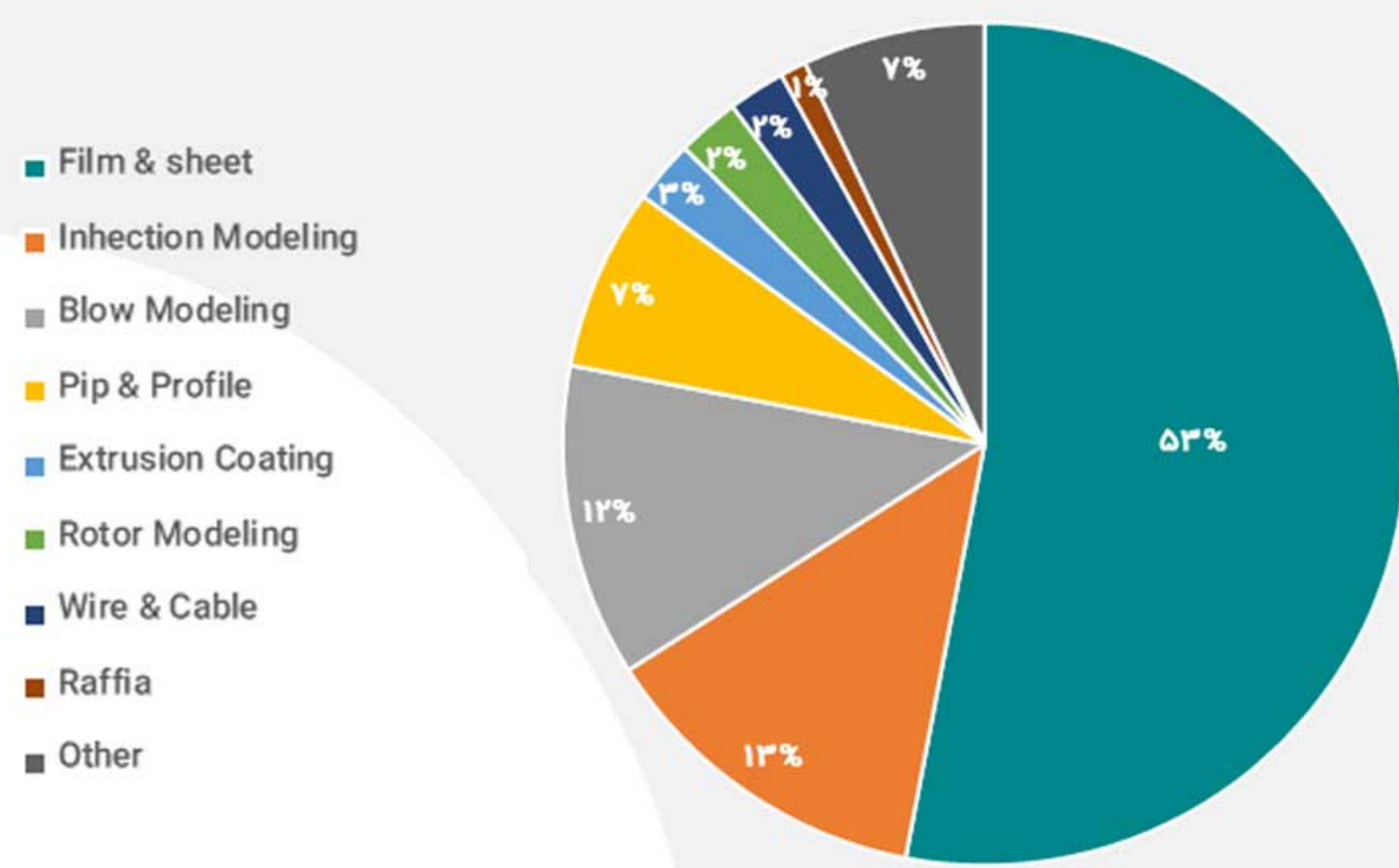


علی رغم این که اتیلن دارای زنجیره ارزش گسترده و متنوعی است، با این حال ۶۱ درصد از این ماده کلیدی به گریدهای مختلف پلی اتیلن تبدیل می‌شود. ظرفیت اسمی مجتمع های تولیدکننده انواع پلی اتیلن LDPE، LLDPE و HDPE در سال ۲۰۲۱ حدود ۱۲۰ میلیون تن بوده است که مقدار تولید حدود ۱۰۷ میلیون تن گزارش شده است. اتیلن اکساید با ۱۵ درصد در جایگاه دوم و محصول میانی اتیلن دی کلراید (EDC) با ۱۰ درصد در مقام سوم مصرف اتیلن قرار دارد.

مصارف اتیلن

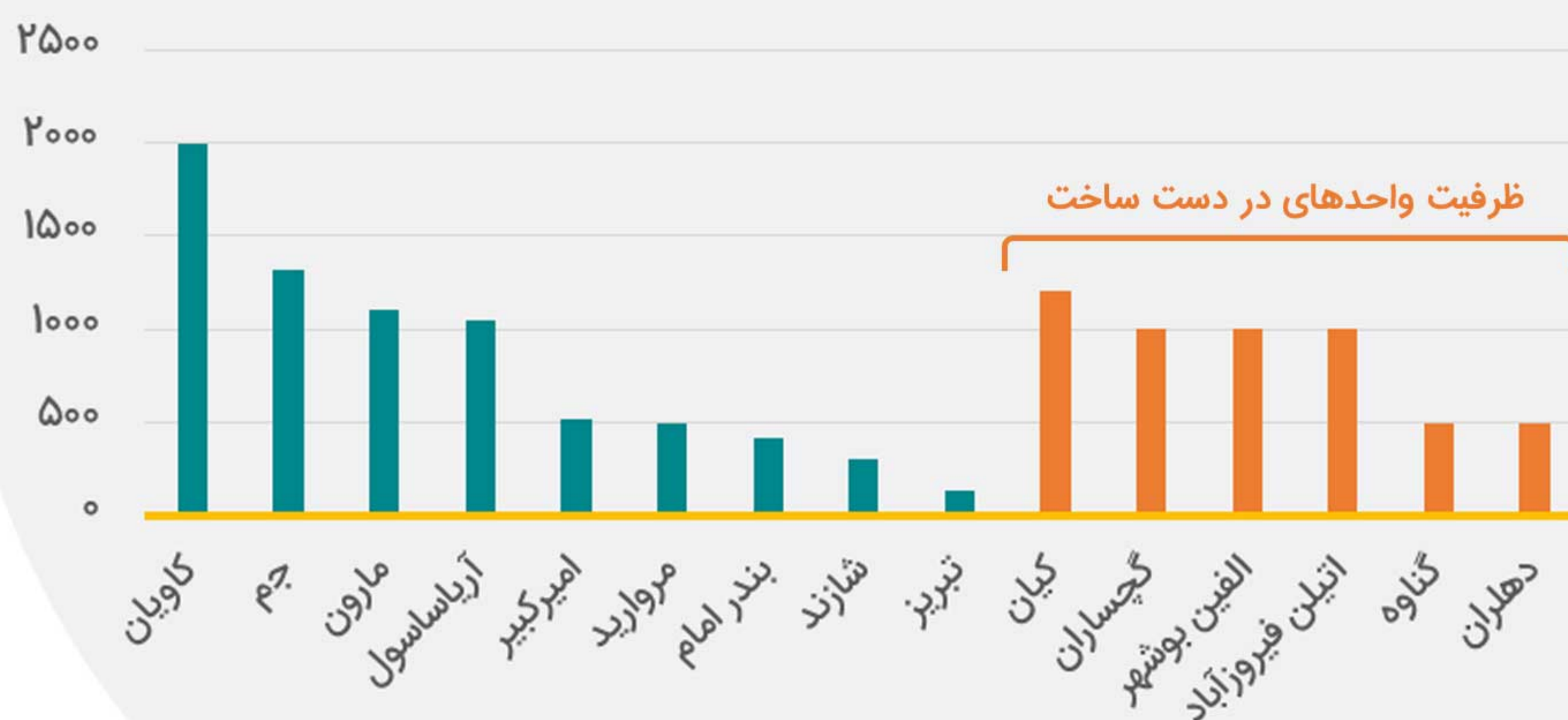


مصارف پلی اتیلن



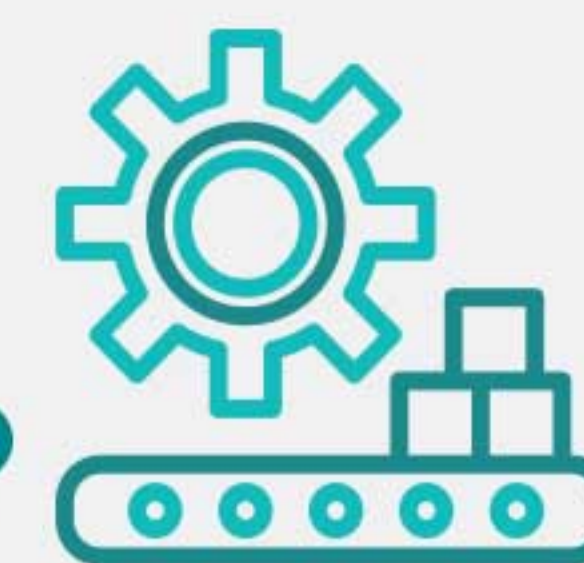
در سال ۲۰۲۰ ظرفیت تولید اتیلن جهانی ۲۰۱ میلیون تن بوده است و پیش بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۵ با راه اندازی واحدهای جدید اتیلنی، ظرفیت تولید اتیلن در جهان به ۳۰۰ میلیون تن برسد. در کشور، ظرفیت واحدهای تولیدکننده اتیلن ۷.۷۵ میلیون تن است و ۵.۲ میلیون تن ظرفیت واحدهای در دست ساخت می‌باشد.

ظرفیت تولید اتیلن در کشور - هزار تن

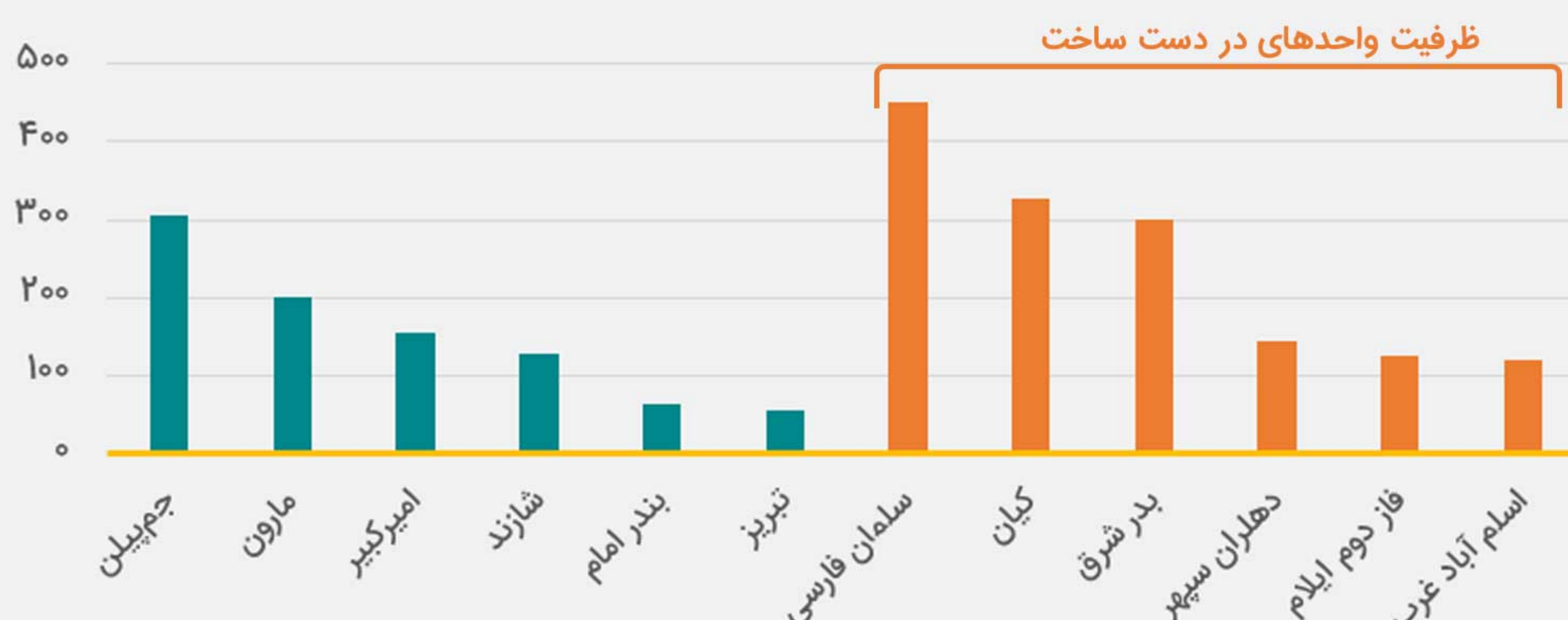


پروپیلن

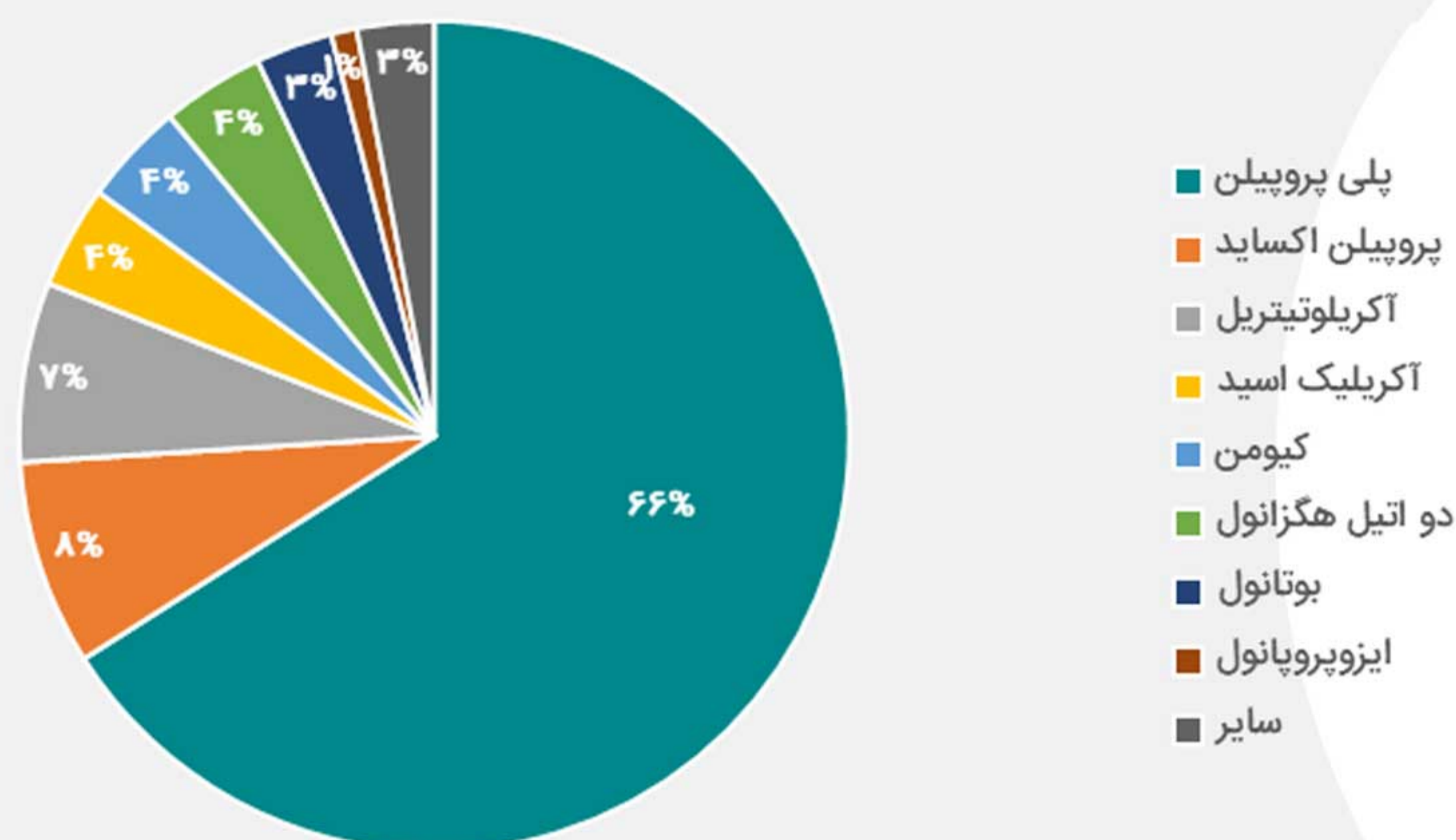
مقدار پروپیلن تولیدی در کشور حدود ۱ میلیون تن می‌باشد که سهم ۵.۱۲ درصدی از تولید خاورمیانه را در اختیار دارد که حدوداً ۱۵۰ هزار تن آن از پالایشگاهها و ۸۵۰ هزار تن آن توسط پتروشیمی‌ها تولید می‌شود؛ میزان کل تولید پروپیلن در جهان حدود ۱۱۶ میلیون تن می‌باشد. واحدهای پلی پروپیلن در کشور به دلیل کمبود تولید پروپیلن به ناچار کمتر از ظرفیت تولید می‌کنند و برای جبران آن، به واردات پلی پروپیلن نیاز هست. حدود دو سوم از پروپیلن تولید شده در دنیا به پلی پروپیلن تبدیل می‌شود و تقاضا برای پلی پروپیلن، سالانه ۸.۴ درصد رشد می‌کند. تا سال ۲۰۲۰، پروپیلن تنها ۵ درصد از سبد پتروشیمی ایران را در مقایسه با میانگین ۱۶ درصدی جهان تشکیل می‌داد. پیش بینی می‌شود تا ۲۰۲۵ این نسبت به ۱۰ درصد افزایش یابد.



ظرفیت تولید پروپیلن در کشور - هزار تن



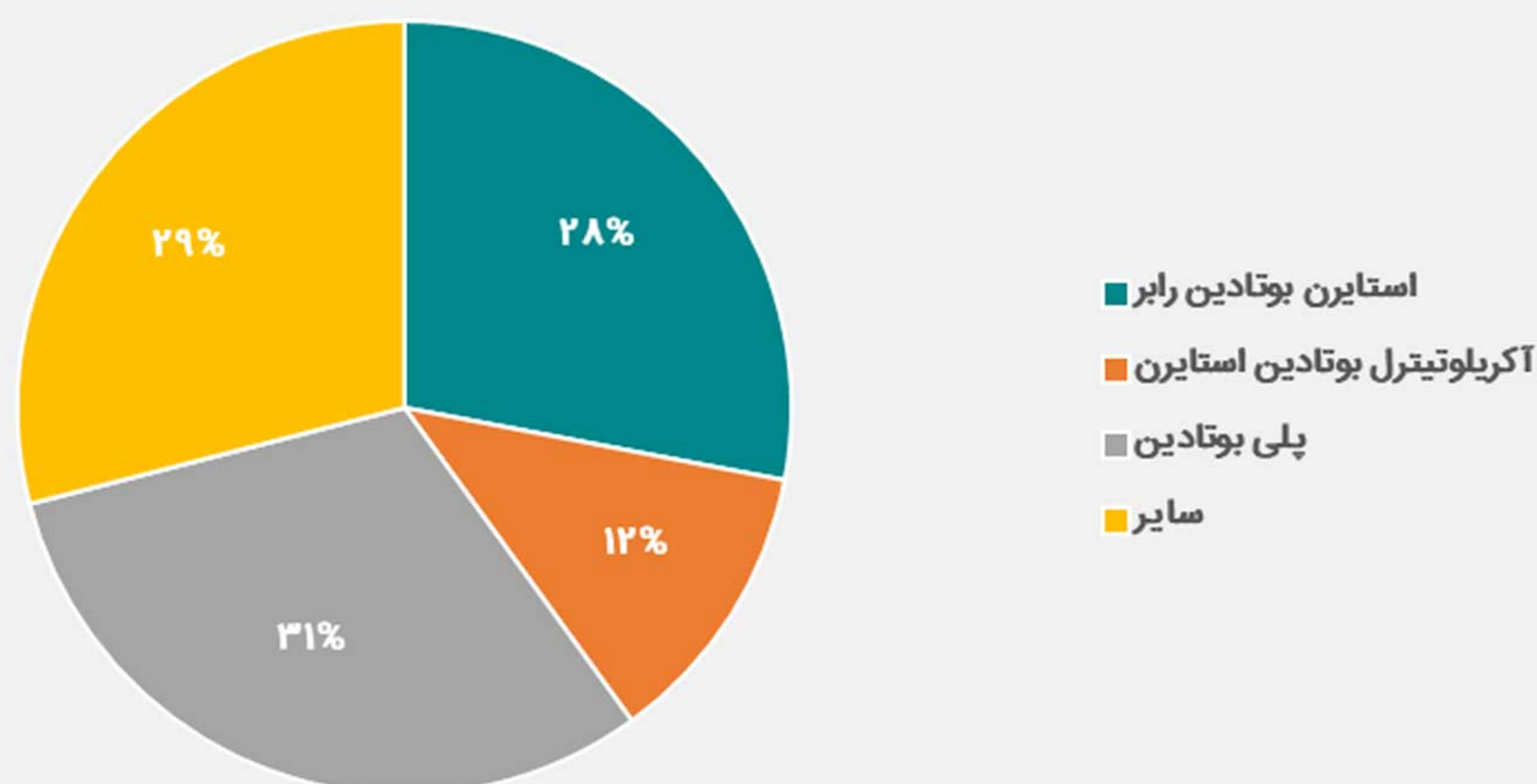
مصارف پروپیلن



بوتادین

بوتادین گاز یا مایعی بی رنگ و مصنوعی است که در ساخت لاستیک مصنوعی یا الاستومرها استفاده می‌شود. پیش‌بینی می‌شود تولید بوتادین در سال ۲۰۲۷ به ۶.۱۹ میلیون تن برسد و انتظار می‌رود متوسط نرخ رشد تا سال ۲۰۲۷، ۵.۴٪ باشد. از عوامل محرک بازار بوتادین رشد تقاضا در صنایع ساخت‌وساز و صنعت خودروسازی می‌باشد. از سوی دیگر نگرانی‌های بهداشتی برای بوتادین و جایگزین‌های تجدیدپذیر برای این محصول از جمله عواملی هستند که مانع رشد بازار بوتادین می‌شوند.

مصارف بوتادین





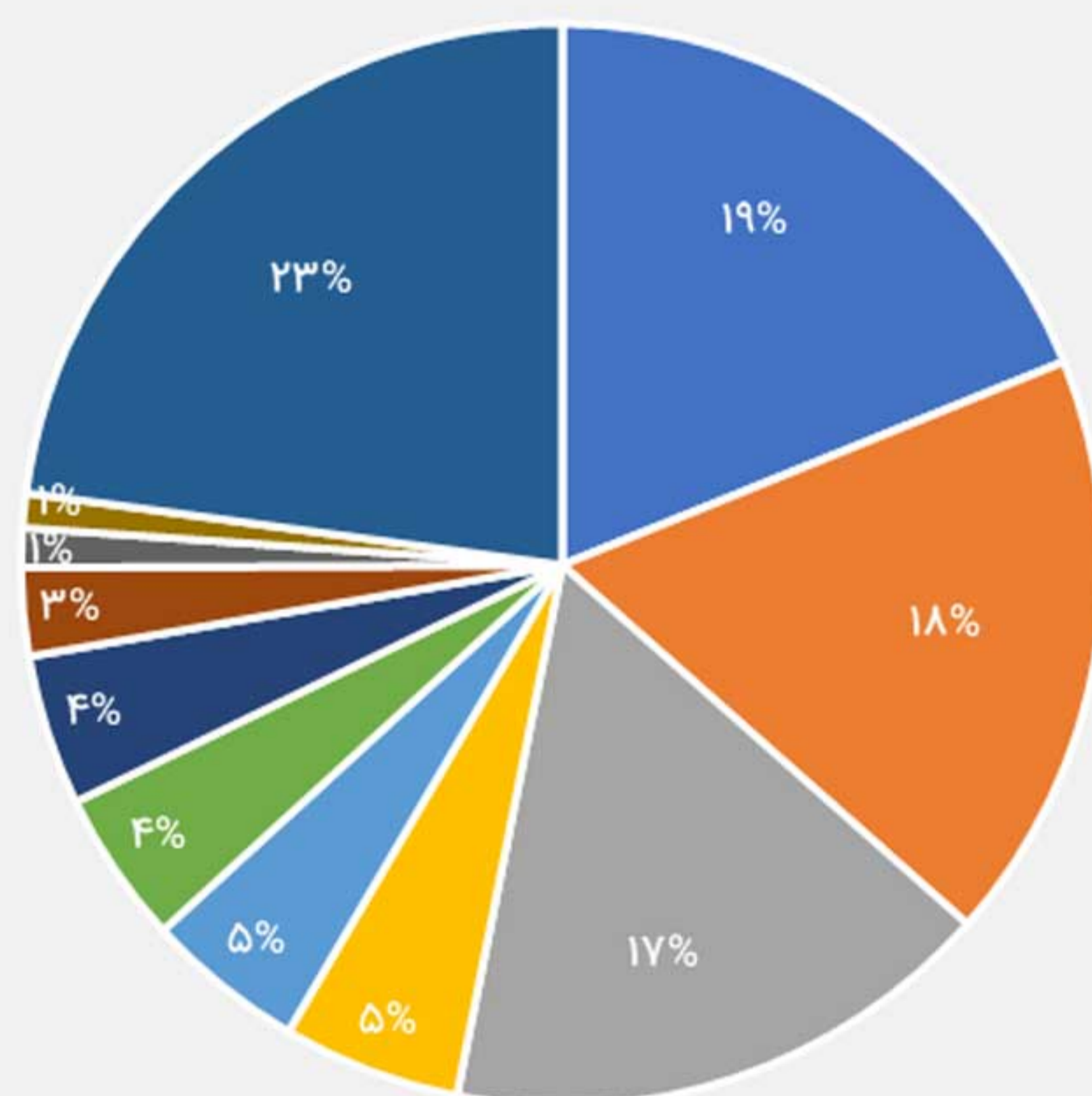
شرکت



شرکت پتروشیمی جم

شرکت پتروشیمی جم یکی از بزرگترین تولیدکنندگان واحدهای الفین در جهان است که در سال ۱۳۷۳ در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس در عسلویه تأسیس گردید. شرکت پتروشیمی جم دارای واحدهای تولیدی گوناگون با ویژگی‌های خاص است که از آن جمله می‌توان واحدهای الفین، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن خطی، بوتادین، بوتن-۱ را نام برد که ضمن ایفای نقش برجسته در زنجیره طرح‌های مگا سایز منطقه ویژه اقتصادی پارس توانسته سهم خود را در بازارهای منطقه و جهان کسب و مورد توجه بازیگران اصلی صنعت پتروشیمی قرار گیرد.

ترکیب سهامداران



- شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری
- سرمایه‌گذاری آتیه صبا
- سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
- صندوق بازنشستگی کشوری
- صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
- شرکت واسط مالی اردیبهشت
- شرکت گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس
- شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق
- شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
- شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
- سایر



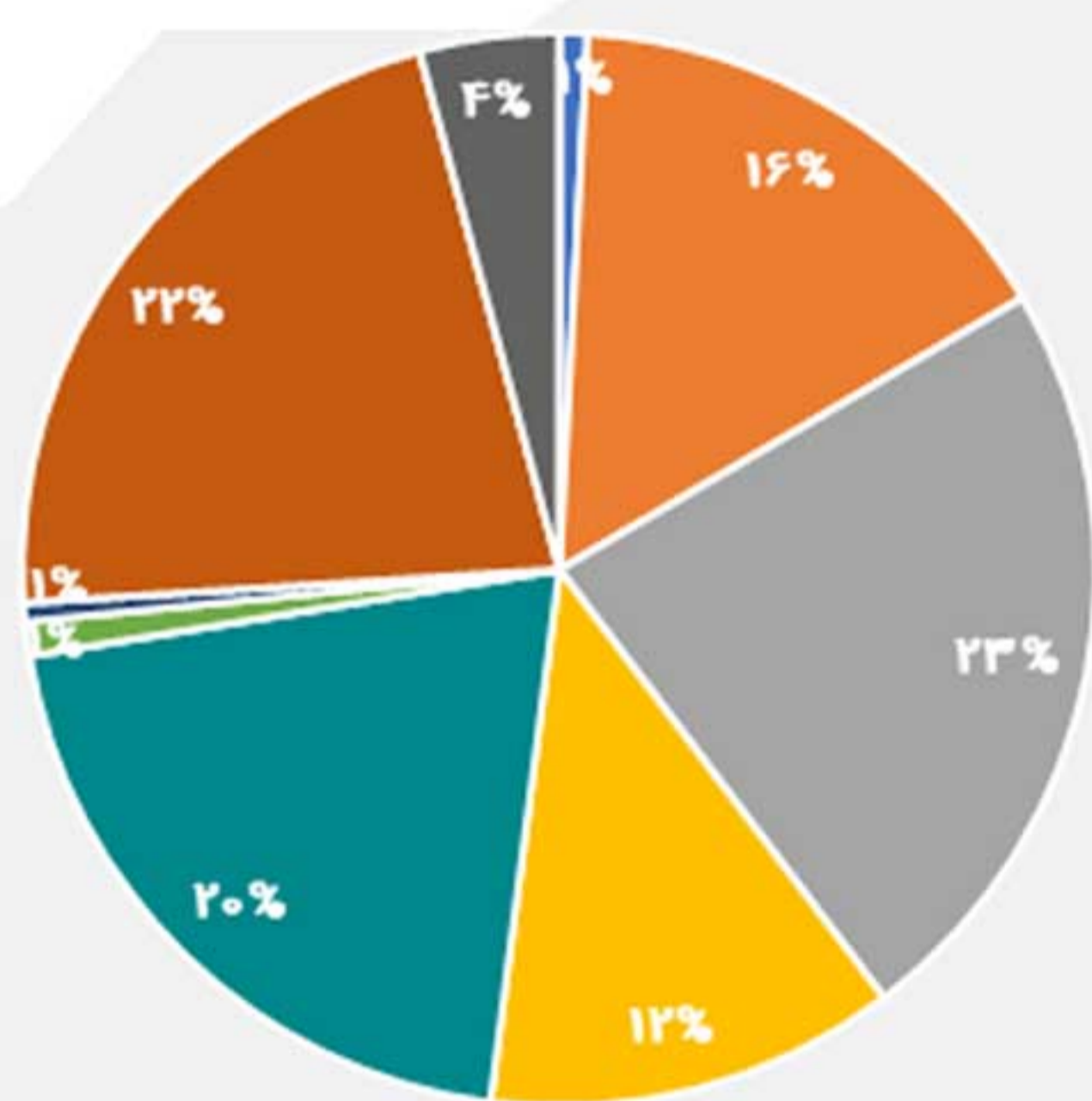


خوراک و محصولات

پتروشیمی جم با دریافت خوراک از مجتمع گاز پارس جنوبی و شرکت‌های پتروشیمی پارس، نوری و ارسال محصولات تولیدی نظیر هیدروژن، اتیلن، پروپیلن، بنزین پروپیلز به شرکت‌های پتروشیمی نوری، مهر، فرسا شیمی، پلی‌پروپیلن جم، مروارید و خط اتیلن غرب نقش مهمی در چرخه تولید منطقه پارس جنوبی و پتروشیمی سایر مناطق دارد.

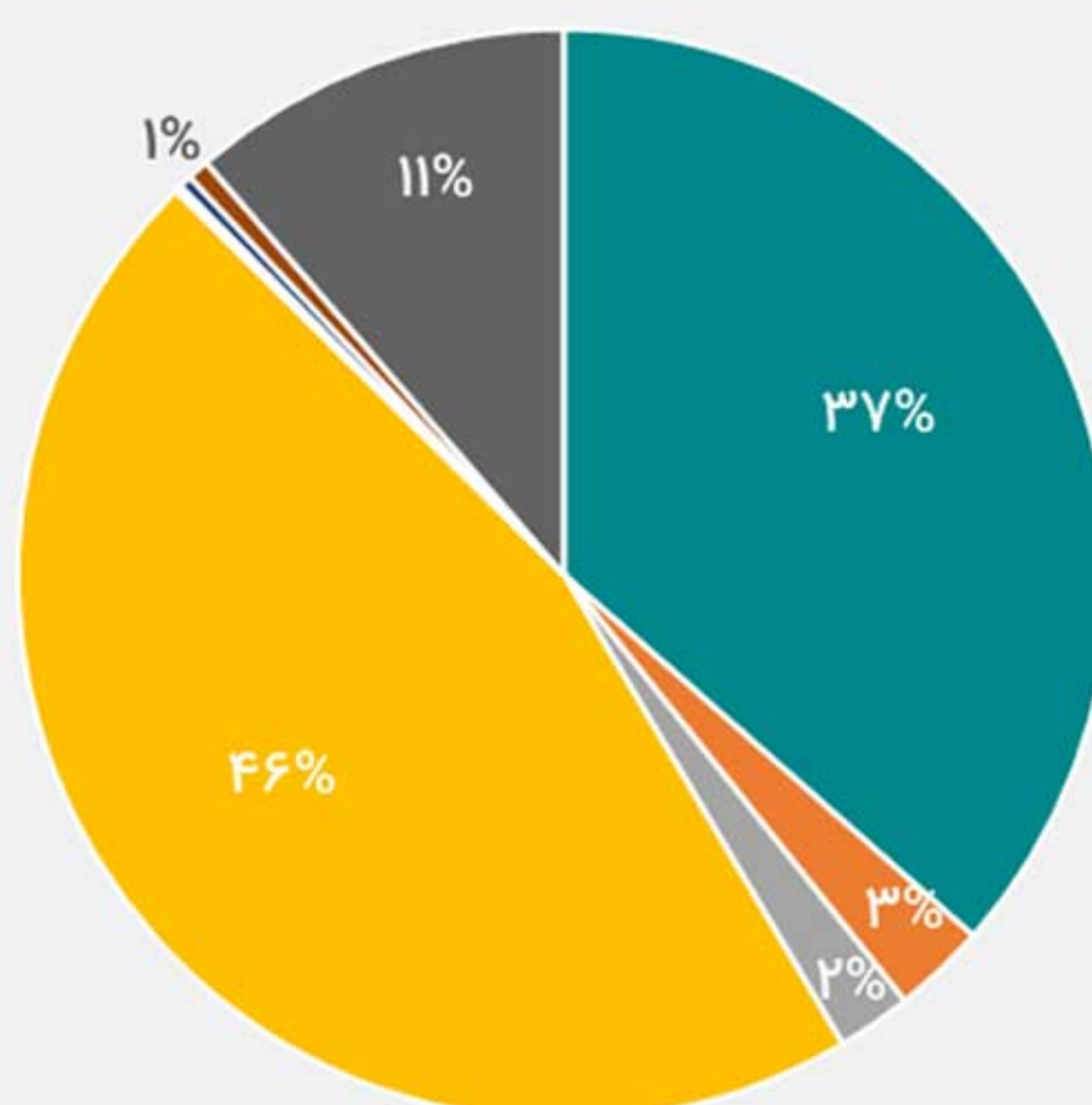
این شرکت بخشی از خوراک‌های با ارزش پروپیلن و اتیلن خود را به سایر مجتمع‌ها عرضه می‌کند که به دلیل منطق قیمت گذاری خوراک‌های بین مجتمعی، بخشی از سود این شرکت به سایر شرکت‌ها منتقل شده است. همین امر موجب شده ارزش بازار این شرکت نسبت به سایر شرکت‌های پتروشیمی در سطح پایین‌تری باقی بماند

سبد محصولات فروخته شده در نه ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۱



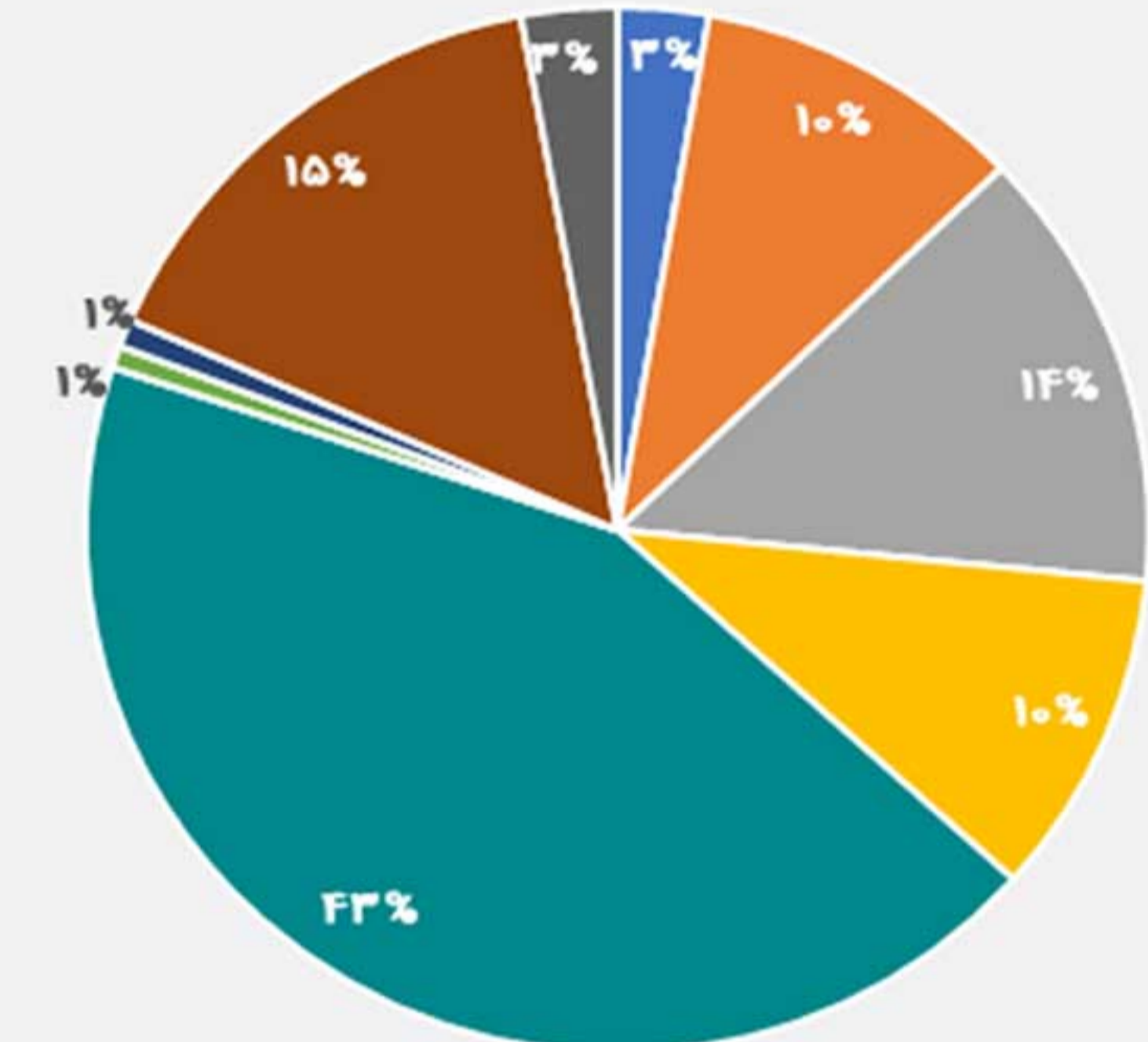
- پلی اتیلن سنگین
- بنزین پروپیلز
- اتیلن
- پروپیلن
- سایر
- پلی اتیلن سبک
- نفت کوره
- پوتادین
- پوتن ۱

سبد خوراک در نه ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۱



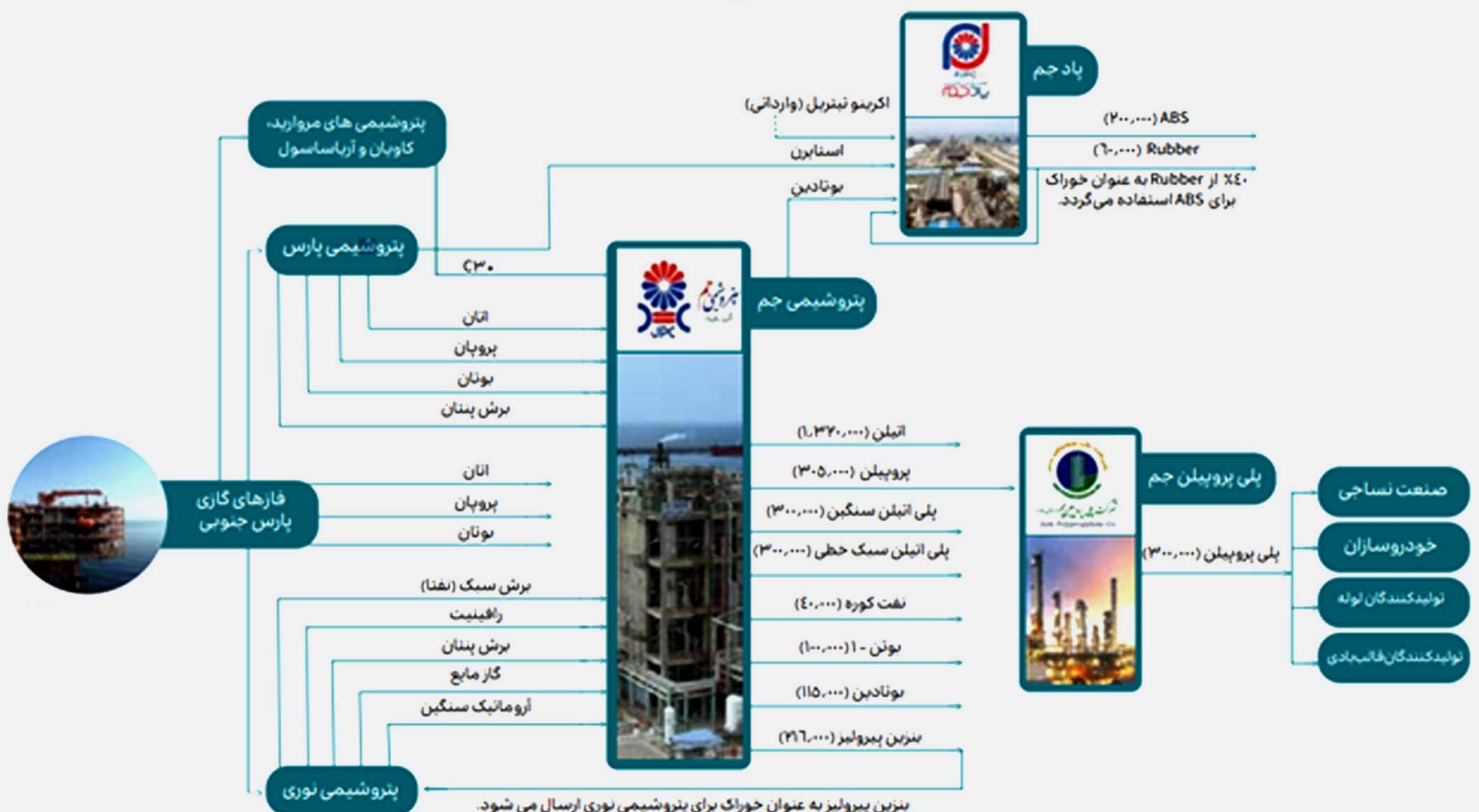
- برش پنتان
- پروپان
- سی تری پلاس
- آروماتیک سنگین
- گاز مایع
- برش سبک
- اتان

سبد محصولات تولیدی در نه ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۱



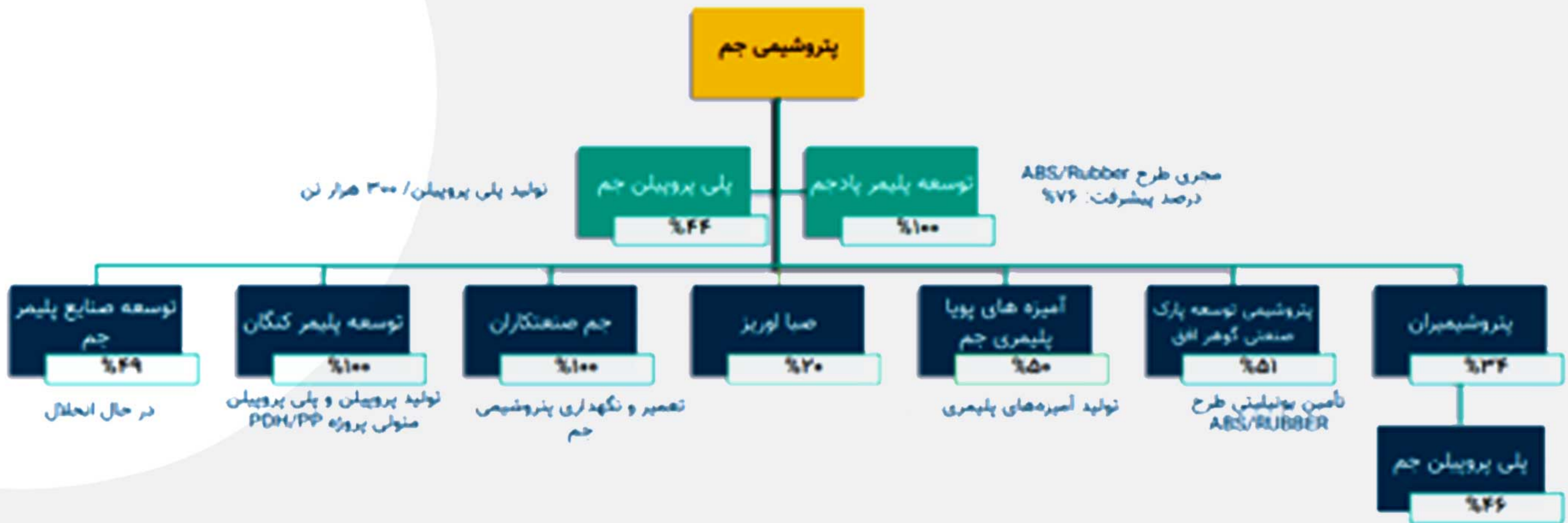
- پلی اتیلن سنگین
- بنزین پروپیلز
- اتیلن
- پروپیلن
- سایر
- پوتادین
- پوتن ۱

زنجیره ارزش پروپیلن





سرمایه گذاری ها



شرکت توسعه پلیمر پادجم

شرکت پلیمر پادجم در سال ۱۳۹۴ با هدف راه اندازی واحد ABS پتروشیمی جم تاسیس شد. این طرح در منطقه ویژه اقتصادی پارس، با ظرفیت تولید سالانه ۲۰۰ هزار تن ABS و ۶۰ هزار تن Rubber احداث شد. این طرح تا کنون نزدیک به ۸۰ درصد پیشرفت داشته است و احتمالاً در سال ۱۴۰۳ به بهره‌برداری خواهد رسید.

پلی پروپیلن جم

شرکت پلی پروپیلن جم در سال ۱۳۸۳ در منطقه ویژه انرژی پارس در عسلویه تأسیس گردیده و در سال ۱۳۸۷ به بهره‌برداری رسید. این شرکت با ظرفیت تولید سالانه ۳۰۰ هزار تن پلی پروپیلن، نیاز به ۳۰۵ هزار تن پروپیلن دارد که عمده خوراک مورد نیاز خود را از پتروشیمی جم و از طریق خط لوله و بخش کمی را از پالایشگاه شازند اراک تأمین می‌کند.

پتروشیمیران

این شرکت دارنده ۴۶ درصد از سهام شرکت پلی پروپیلن جم است.



مفروضات

مفروضات	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار بین مجتمعی			۲۸۵,۰۰۰	۳۹۹,۰۰۰
نرخ دلار کشف شده معامله در بورس کالا	۲۳۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
مجموع مقدار تولید	۲,۵۲۹,۲۶۱	۲,۵۱۹,۸۰۷	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
نرخ فروش اتیلن داخلی	۸۲۴	۷۷۴	۸۵۰	۷۵۰
نسب نرخ اتیلن به پلی اتیلن	۱۲۹%	۱۲۲%	۱۲۰%	۱۲۴%
نرخ خرید برش سبک	۶۱۸	۶۰۲	۵۸۰	۵۰۰
نرخ خرید اتان	۳۴۴	۲۹۲	۲۸۲	۲۳۷
تورم	۴۰%	۴۵%	۴۰%	۴۰%
افزایش نرخ یوتیلیتی	۵۰%	۳۰%	۳۰%	۳۰%

مجموع مقدار تولید شرکت برای سال آتی ۲.۵ میلیون تن در نظر گرفته شده است. به دلیل رقابت پایین در معاملات پلی اتیلن بورس کالا، نرخ فروش پلی اتیلن ها و بوتن-۱ با فرض دلار ۳۵ هزار تومانی محاسبه شده است. خوراک و سایر محصولات به صورت بین مجتمعی خریداری و عرضه می شوند از این رو بر مبنای نرخ ۲۸.۵ هزار تومانی نرخ آنها محاسبه شده است.

سود و زیان

بنابر مفروضات ذکر شده، صورت سود و زیان پتروشیمی جم تا سال ۱۴۰۳ به دست آمده است. ارقام برحسب میلیارد تومان و سود هر سهم برحسب ریال می باشد.

سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۳۵,۹۳۲	۴۰,۲۳۲	۴۶,۷۶۶	۵۶,۸۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۷,۸۹۲)	(۳۱,۲۸۱)	(۳۴,۷۴۲)	(۴۵,۰۲۱)
سود (زیان) ناخالص	۸,۰۴۰	۸,۹۵۱	۱۲,۰۲۴	۱۱,۷۹۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۸۹۲)	(۲,۲۴۹)	(۲,۸۰۷)	(۳,۶۱۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۷۹)	(۷۴)	(۲۴۹)	(۲۱۱)
سود (زیان) عملیاتی	۵,۹۶۹	۶,۶۲۸	۸,۹۶۸	۷,۹۶۴
هزینه های مالی	(۹۱)	(۶۶)	(۵۸)	(۶۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳,۷۵۳	۴,۰۳۱	۴,۳۴۶	۵,۵۹۲
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۹,۶۳۱	۱۰,۵۹۳	۱۳,۲۵۶	۱۳,۴۸۸
مالیات	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۹,۶۳۱	۱۰,۵۹۳	۱۳,۲۵۶	۱۳,۴۸۸
سرمایه	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
EPS	۵,۳۵۰	۵,۸۸۵	۷,۳۶۴	۷,۴۹۳