



شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

ماهنامه الگوریتم

شماره ۲۳ - اسفند ۱۴۰۱



فهرست

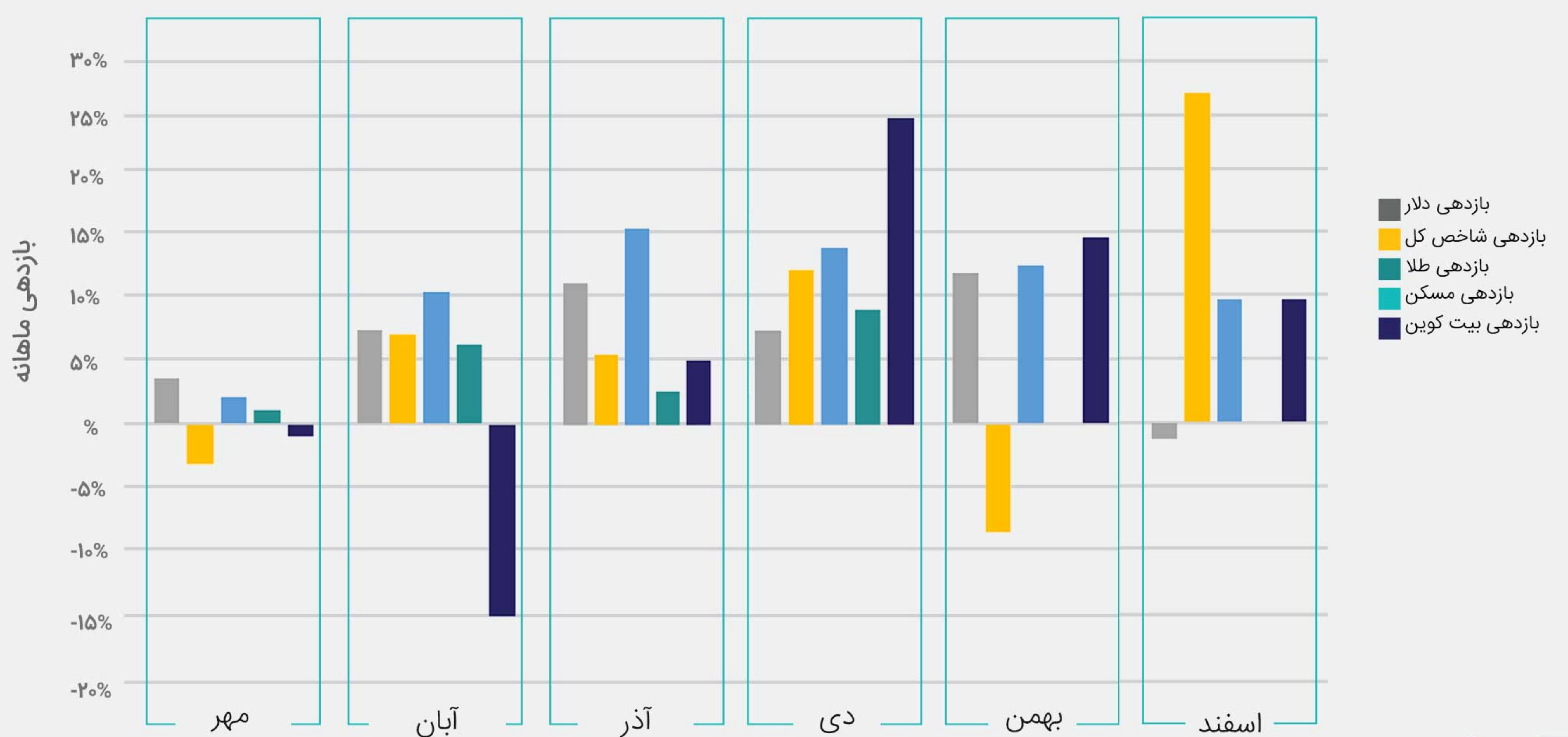
- ۱ تصویر کلی بازارها
- ۲ اقتصاد جهانی
- ۷ بازارهای موازی
- ۱۵ بازار کالاهای جهانی
- ۱۹ صنعت | شیشه
- ۲۳ شرکت | شرکت شیشه قزوین



تصویر کلی بازارها

انتشار داده‌های تورمی ایالات متحده سبب افزایش قیمت طلای جهانی و همچنین بازار رمز ارز شد. در این ماه هر گرم طلای ۱۸ عیار به ۲۵,۰۷۴,۰۰۰ رسید و شاخص کل نیز سال را با عدد ۱,۹۶۰,۴۶۲ واحد به پایان رساند. به طور کلی در سال ۱۴۰۱، بازدهی شاخص ۴۳ درصد، انس جهانی ۳ درصد، سکه امامی ۱۳۰ درصد، مسکن (بازدهی ۱۰ ماهه) ۶۰ درصد، دلار بازار آزاد ۸۲ درصد و بیت‌کوین ۳۷- درصد بوده است.

در نیمه ابتدایی آخرین ماه سال ۱۴۰۱، اسکناس آمریکایی به قله قیمتی ۶۰ هزار تومانی رسید اما پس از سفر آقای گروسی به ایران و توافقات جمهوری اسلامی و عربستان سعودی مبنی بر از سرگیری روابط دیپلماتیک، روند کاهشی دلار آغاز شد و سال ۱۴۰۱ را در کانال ۴۷ هزار و ۸۰۰ تومانی به پایان رساند. با توجه به روند افزایشی دلار بازار آزاد و همچنین انس جهانی طلا، سکه امامی نیز به ۲۸۵,۸۱۰,۰۰۰ ریال رسید. از طرفی دومینوی ورشکستگی بانک‌های آمریکایی و همچنین





اقتصاد جهانی

رشد بازارهای مالی در پی ورشکستگی بانک‌های آمریکا

اگرچه طی روزهای گذشته شاهد رشد چشمگیر در بازارهای مالی همچون طلا و ارزهای دیجیتال در پی دومینوی احتمال ورشکستگی بانک‌های آمریکایی بوده‌ایم، اما پیش از سرمایه‌گذاری نکات مهمی را باید مد نظر قرار داد. ورشکستگی بانک‌های آمریکایی طی روزهای گذشته که از فروپاشی «سیلور گیت» آغاز شده و پس از ورشکستگی «سیلیکون ولی بانک» اکنون به بانک‌های محلی کشیده شده، منجر به شکل‌گیری نوسان بعضاً شدید در بازارهای مالی شده است. علیرغم سخنرانی «جو بایدن» رئیس جمهوری ایالات متحده در همین خصوص و ارائه تضمین‌های قانونی برای امنیت سپرده سرمایه‌گذاران در بانک‌های این کشور، اکنون ترس شدیدی در میان سپرده‌گذاران حاکم شده است.

به گزارش رویترز، چهار بانک بزرگ آمریکا یعنی سیتی‌بانک (CitiBank)، بانک آو آمریکا (BA)، چیس (Chase) و سیگنیچر (Signature) که همگی متعلق به هلدینگ بزرگ بانکی «جی پی مورگان» هستند نیز در معرض مخاطرات جدی ناشی از برون کشیدن سرمایه سپرده‌گذاران قرار دارند. این وضعیت برای سیتی بانک وخیم‌تر به نظر می‌رسد؛ چرا که اکثر سرمایه‌داران بزرگ آمریکا در این بانک سرمایه‌گذاری کرده‌اند که در صورت خروج این میزان دارایی، ورشکستگی سیتی‌بانک نیز قطعی خواهد بود. اکثر کارشناسان معتقدند

دلیل رخداد این ورشکستگی، سیاست‌های جنگ طلبانه فدرال رزرو آمریکا در خصوص افزایش نرخ بهره بانکی است. مدیران بانک‌ها معتقدند با توجه به رکود شکل گرفته در اقتصاد آمریکا، امکان بازپرداخت سود بیشتر به سپرده‌گذاران برای آن‌ها وجود ندارد.

اکنون مهم‌ترین موضوع پیش روی سرمایه‌گذاران جهانی، وضعیت سهام‌های بین المللی و بازارهای مالی مختلف از جمله طلا، ارزهای دیجیتال، نقره و حتی نفت و فلزات اساسی است. به نقل از اکونومیست، روند کلی اقتصاد جهانی همچنان در حالت نزولی بوده و در بهترین شرایط می‌توان گفت که نوعی رکود بر بازار حاکم است. لذا بهتر است افزایش اخیر قیمت در بازارهایی چون طلا و ارزهای دیجیتال را ناشی از شوک وارد آمده از طریق موضوع ورشکستگی بانک‌های آمریکایی دانست. از طرفی بسیاری از شرکت‌های بزرگ جهان در این بانک‌ها سرمایه‌های سنگینی دارند که ادامه دومینوی ورشکستگی می‌تواند منجر به ورشکستگی بسیاری از این شرکت‌ها نیز شود. در نتیجه بهتر است پیش از هرگونه سرمایه‌گذاری در ارزهای دیجیتال یا بورس‌های خارجی حتماً میزان ارتباط آن شرکت با بانک‌های آمریکایی در پروفایل شرکت رصد و بررسی شود.

منبع: رویترز، اکونومیست



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 فوریه نسبت به ماه قبل ۰.۳ واحد درصد افزایش داشت و به عدد ۴۷.۷ درصد رسید. که این رقم نشان دهنده انقباض اقتصاد برای سومین ماه متوالی پس از یک دوره ۳۰ ماهه رشد است. شاخص سفارشات جدید در محدوده ۴۷ درصد باقی ماند که ۴.۵ واحد درصد بالاتر از ۴۲.۵ درصد ثبت شده در ماه ژانویه ۲۰۲۳ است. از طرفی شاخص قیمت ها نیز با ثبت

عدد ۵۱.۳ درصد، افزایش ۶.۸ واحد درصدی نسبت به رقم ۴۴.۵ درصدی ماه ژانویه ۲۰۲۲ داشت. شاخص ثبت سفارشات عقب افتاده نیز در این ماه ۴۵.۱ درصد بوده است.

آقای فیوره رئیس کمیته ISM manufacturing PMI در این خصوص گفتند: بخش تولید ایالات متحده دوباره با افزایش اندک PMI نسبت به ماه قبل روبه رو شد. به گفته ایشان کاهش نرخ سفارشات جدید در ۹ ماه گذشته، نشان دهنده ادامه کاهش تولید شرکت ها است. شاخص سفارشات جدید صادراتی همچنان زیر ۵۰ درصد است اما این شاخص رو به بهبود است. چهار صنعت تولیدی که در ماه فوریه رشد را به ثبت رساندند عبارتند از: پوشاک، چرم و محصولات وابسته، تجهیزات حمل و نقل، نفت و محصولات زغال سنگ و تجهیزات الکتریکی، لوازم خانگی و قطعات. از طرفی ۱۴ صنعتی که در ماه ژانویه رکود را گزارش کردند به ترتیب عبارتند از: چاپ و فعالیتهای پشتیبانی مرتبط، محصولات کاغذی، محصولات چوبی، کارخانه های نساجی، مبلمان و محصولات مرتبط، محصولات معدنی غیر فلزی، محصولات پلاستیکی و لاستیکی، محصولات غذایی، آشامیدنی و تنباکو، محصولات شیمیایی، فلزات اولیه، کامپیوتر و محصولات الکترونیکی، محصولات فلزی ساخته شده، دستگاه و تولید متفرقه.

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.

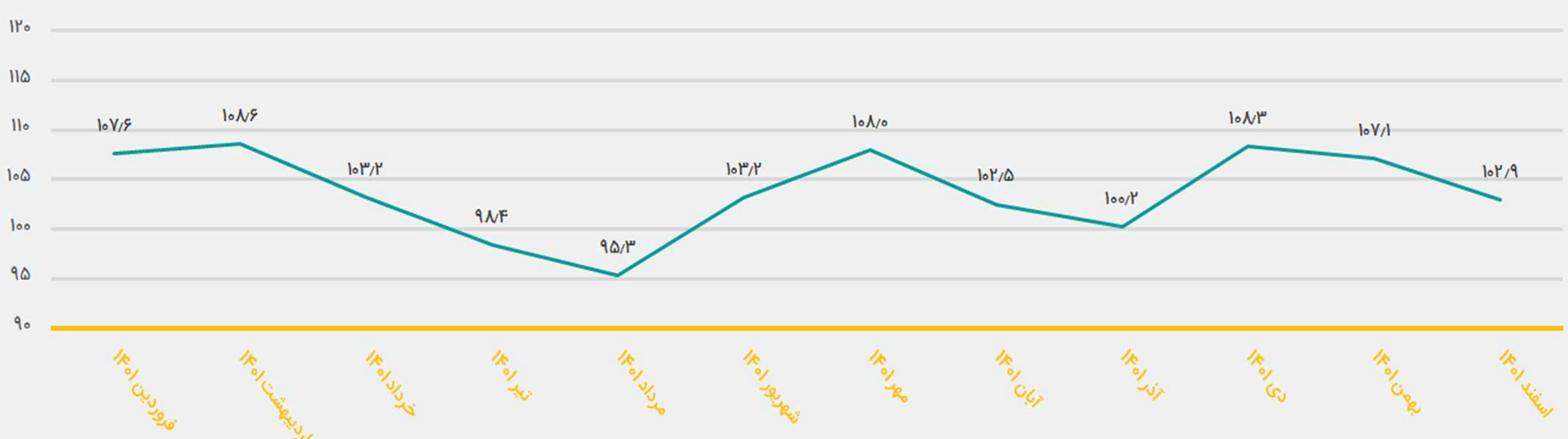
این شاخص نسبی به صورت ماهانه براساس اطلاعات جمع‌آوری شده از تعدادی خانوار مصرف‌کننده محاسبه می‌گردد به نحوی که ۴۰ درصد شاخص، نسبت به وضعیت فعلی اقتصاد و ۶۰ درصد شاخص، انتظارشان از وضعیت آینده اقتصاد را تشکیل می‌دهد. به صورت کلی در شرایط رشد اقتصادی، مصرف‌کننده با اعتماد بیشتری نسبت به آینده رفتار می‌کند 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 در ماه فوریه نسبت به ماه گذشته میلادی، برای دومین ماه متوالی با کاهش همراه شد و رقم ۱۰۲.۹ را به ثبت رساند که نشان دهنده نگرانی آمریکایی‌ها در مورد اقتصاد در بحبوحه افزایش تورم و نرخ‌های بهره بالا است. همچنین شاخص وضعیت فعلی که نگاه مصرف‌کنندگان به

شرایط اقتصادی فعلی را می‌سنجد از ۱۵۱.۱ در ماه قبل، به ۱۵۲.۸ در ماه فوریه افزایش یافت. از طرفی شاخص انتظارات آتی که بر اساس چشم انداز کوتاه مدت مصرف‌کنندگان برای درآمد، کسب و کار و شرایط بازار کار می‌باشد، از ۷۶ به ۶۹.۷ کاهش یافت. با این حال، شاخص انتظارات همچنان زیر ۸۰ است که اغلب نشان دهنده رکود در سال آینده است و گفتنی است این شاخص ۱۱ ماه از ۱۲ ماه گذشته میلادی را زیر این سطح بوده است. آتامان اوزیلدیریم، مدیر ارشد اقتصاد در هیئت کنفرانس گفت: شاخص اعتماد مصرف‌کننده دوباره در ماه فوریه کاهش یافت. این روند نشان دهنده کاهش قابل توجه اعتماد برای خانوارهای ۳۵ تا ۵۴ ساله و خانواده‌هایی است که ۳۵,۰۰۰ دلار یا بیشتر درآمد دارند، خواهد بود. به گفته ایشان، در حالی که انتظارات تورمی ۱۲ ماهه بهبود و از ۶.۷ درصد در ماه گذشته به ۶.۳ درصد در این ماه کاهش یافته است، اما مصرف‌کنندگان ممکن است علائم اولیه عقب نشینی از مخارج خود را در مواجهه با قیمت‌های بالا و افزایش نرخ بهره نشان دهند.

منبع: conference-borad

شاخص CCI





تقویم اقتصادی بازار جهانی

ردیف	رویداد	تاریخ	کشور / منطقه	قبل	پیش بینی
۱	نشست فدرال رزرو برای تعیین نرخ بهره	۲ فروردین	ایالات متحده	۴.۷۵%	۵%
نرخ بالاتر از حد انتظار برای USD مثبت / صعودی است، و از طرفی برای کنترل تورم استفاده می شود					
۲	شاخص CCI	۸ فروردین	ایالات متحده	۱۰۲.۹	۱۰۸.۵
چنانچه شاخص CCI بیش از ۱۰۰ باشد نشانگر اعتماد مصرف کننده به فعالیت های اقتصادی و یک شاخص پیشرو برای هزینه های مصرف کننده است.					
۳	GDP (فصل چهارم)	۱۰ فروردین	ایالات متحده	۲.۷%	۲.۹%
این شاخص تغییر سالانه ارزش تعدیل شده (بر اساس تورم) کالا و خدمات تولید شده را نشان می دهد.					
۴	شاخص PMI ماهانه بخش تولید	۱۰ فروردین	چین	۵۲.۶	۵۰.۵
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	شاخص CPI سالانه	۱۱ فروردین	اتحادیه اروپا (فوریه)	۸.۶%	۸.۲%
اعداد بزرگتر از پیش بینی نشانگر رشد اقتصادی و خلاف آن نشانگر رکود اقتصادی است.					



بازارهای موازی



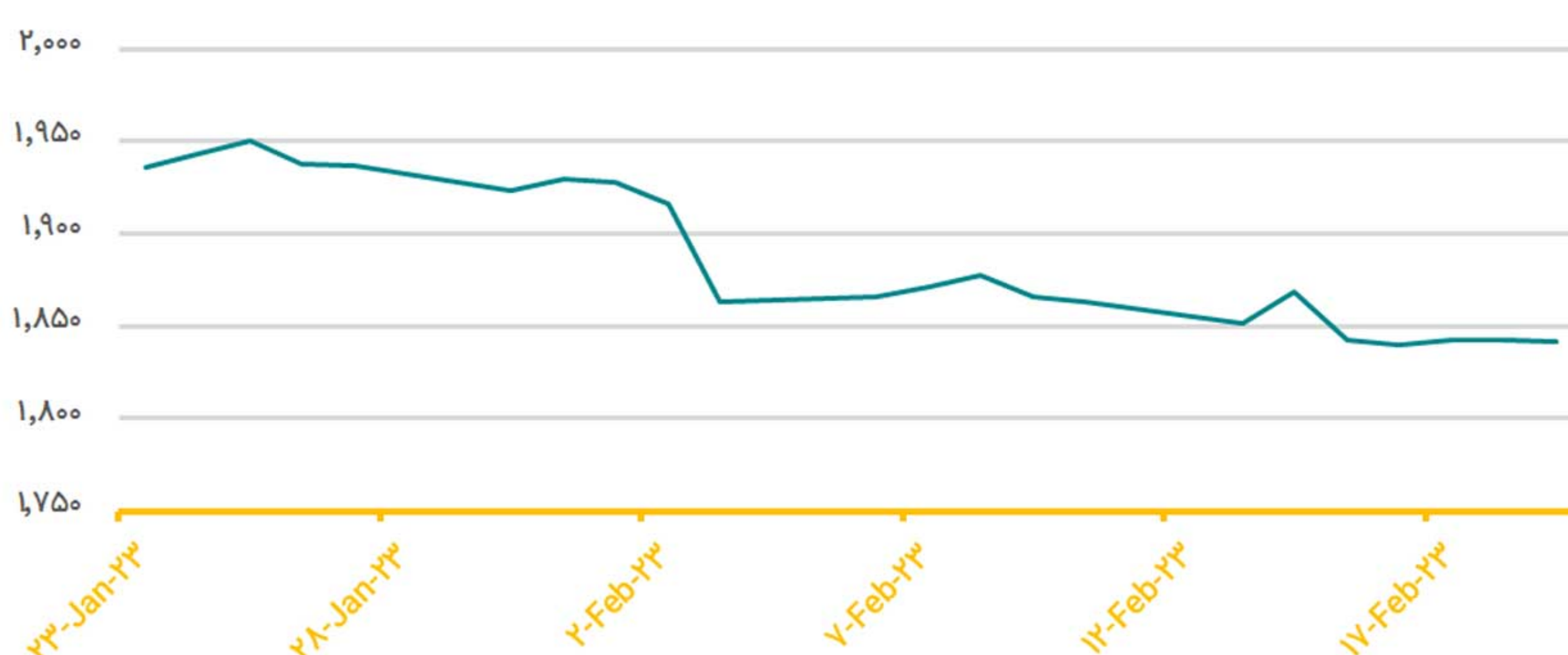
در نیمه ابتدایی اسفند قیمت اونس جهانی طلا از بالاترین رقم شش هفته اخیر سقوط کرد. سرمایه‌گذاران این حوزه سودهای اخیر خود را محدود کرده بودند، اما همچنان ترس از بروز بحران بانکی و عدم اطمینان در مورد سیاست‌های پولی جذابیت فلز زرد را بالا نگه داشته است. نگرانی از سقوط دومینویی در میان بانک‌های آمریکایی و اروپایی باعث افزایش شدید قیمت طلا در دو هفته پایانی اسفندماه شد، زیرا سرمایه‌گذاران در مواجهه با بحران اقتصادی جهانی به پناهگاه‌های امن سنتی روی آوردند. از طرفی ترس از

یک بحران بانکی قریب الوقوع نیز تا حدودی کاهش یافت، زیرا بانک سوئیس Credit Suisse Group AG اعلام کرد که از تسهیلات اعتباری ۵۴ میلیارد دلاری بانک ملی سوئیس برای تقویت نقدینگی خود استفاده خواهد کرد. به نظر می‌رسد افزایش قیمت انس جهانی طلا بالای محدوده ۱,۹۰۰ دلار، جسارت خریداران را برای ورود به بازار طلا و سکه بیشتر کرده است. به طور کلی در سال ۱۴۰۱ بازدهی اونس جهانی حدوداً ۳ بوده است.

رشد نرخ طلا- دلار بر اونس



رشد قیمت طلا در اسفند ماه - دلار بر اونس



در ادامه روند صعودی دلار بازار آزاد، در هفته دوم اسفند، اسکناس آمریکایی به قله قیمتی خود رسید و رکورد بی‌سابقه‌ی ۶۰ هزار تومانی را ثبت کرد. اما این افزایش قیمت چندان پایدار نبود و از همان روز، کاهش قیمت دلار آغاز شد. قیمت دلار ظرف دو هفته حدود ۱۶ هزار تومان کاهش پیدا کرد. سفر رئیس سازمان انرژی اتمی به ایران قیمت دلار را وارد کانال ۵۰ هزار تومان کرد و خبر توافق ایران و عربستان دلار را به کانال ۴۰ هزار تومان رساند. توافقی که در پکن حاصل شد و به نظر می‌رسد در وهله‌ی اول تأثیر سیاسی و امنیتی و اقتصادی برای هر دو کشور دارد.

شاید اولین دستاورد توافق ایران و عربستان را بتوان ورود درهم به ایران دانست. آن هم در روزهایی که تحریم‌ها روند ورود دلار را به ایران سخت کرده است. قیمت درهم تأثیر مستقیمی بر قیمت دلار

می‌گذارد و عرضه گسترده‌تر درهم و کاهش قیمت آن می‌تواند منجر به کاهش قیمت دلار شود.

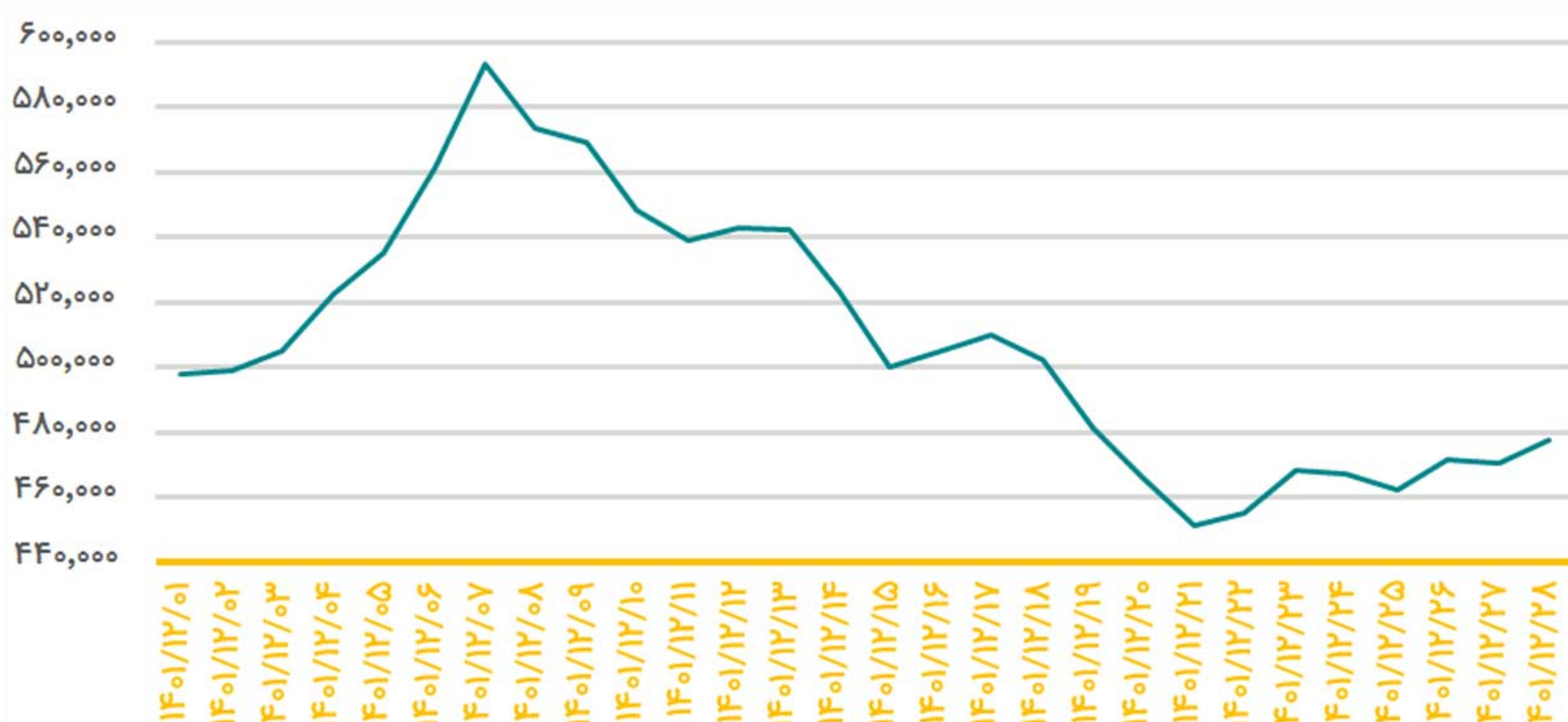
به طور کلی در بین بازارهای موازی در سال ۱۴۰۱، اسکناس آمریکایی بسیار مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفت و توانست بازدهی ۸۲ درصدی را در این سال ثبت کند.

به عقیده کارشناسان این حوزه، برای پیش‌بینی قیمت دلار باید رویدادهای سیاسی تعیین تکلیف شود که در رأس این رویدادها ماجرای پرونده هسته‌ای ایران و مذاکرات برجام است و آنگونه که شواهد نشان می‌دهد بعید است در کوتاه‌مدت این مذاکرات به نتیجه برسد. اما جدای از مسائل سیاسی، وضعیت شاخص‌های اقتصادی هم بر قیمت دلار اثر می‌گذارد. میزان فروش نفت، کسری بودجه و وضعیت نقدینگی در کنار انتظارات تورمی جزو عواملی است که سال آینده می‌تواند بر روند افزایشی قیمت دلار اثرگذار باشد.

رشد نرخ دلار آزاد- ریال



رشد نرخ دلار آزاد در اسفند ماه - ریال





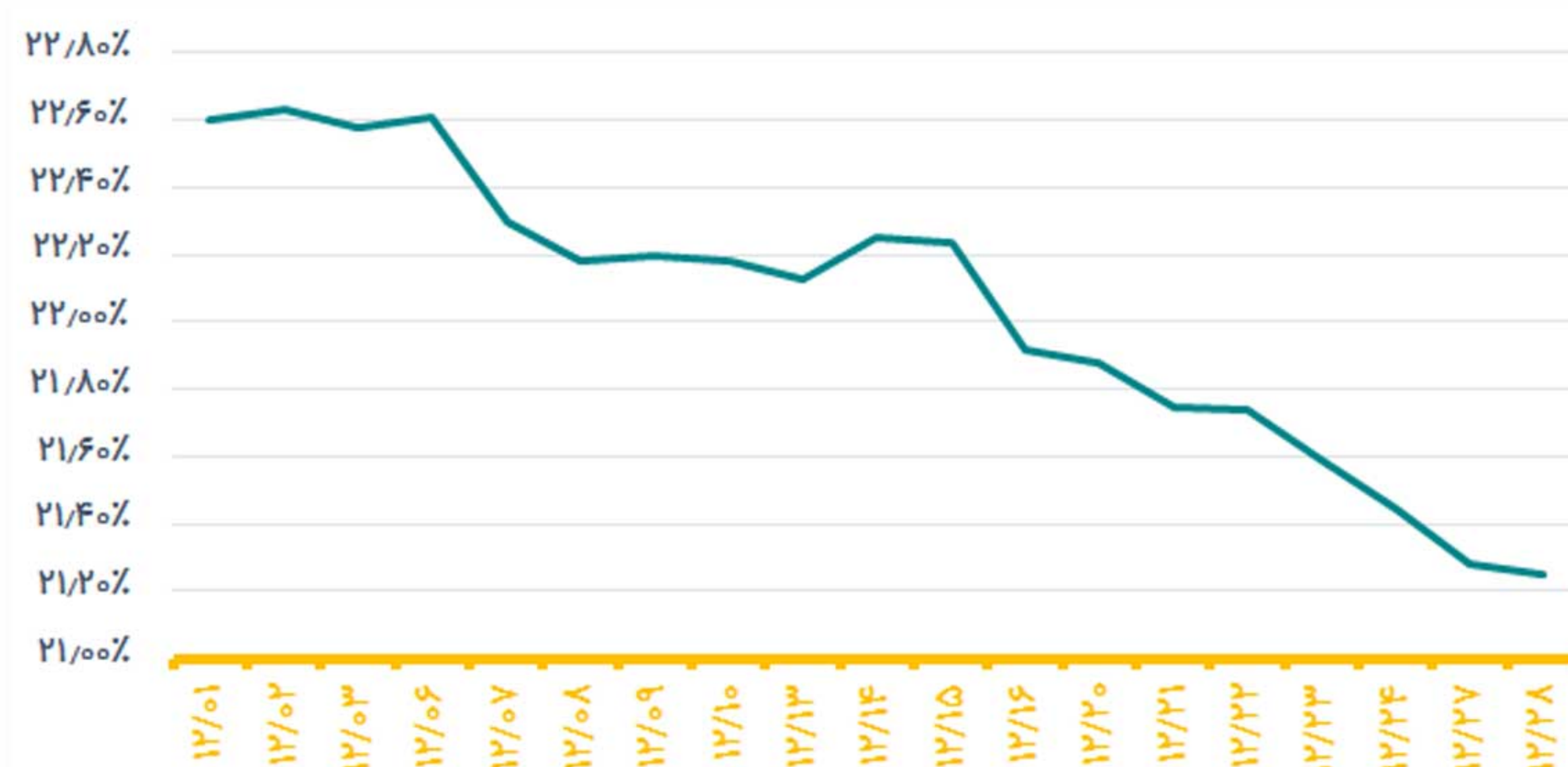
تسهیلات مسکن

همچنین با در نظر گرفتن ۸۰ میلیون تومان وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق به مبلغ ۱۵ میلیون و ۵۸۴ هزار تومان خریداری کنند، مجموع هزینه خرید اوراق به ۵۴ میلیون و ۵۴۴ 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 ۷۷ میلیون و ۹۲۰ هزار تومان می‌شود که همراه با هزینه ۱۵ میلیون و ۵۸۴ 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 ۵۰۴ هزار تومان پرداخت کنند.

قیمت خرید اوراق تسه در اسفند ماه با کاهش محسوس نسبت به ماه اسفند مواجه شد و از حدود ۱,۲۲۷,۰۰۰ ریال به حدود ۹۷۴,۰۰۰ ریال در انتهای ماه رسید. از طرفی نرخ موثر وام خرید مسکن با کاهش ۱.۳۵ واحد درصدی از حوالی ۲۲.۶۰ درصد در انتهای بهمن ماه به ۲۱.۲۵ 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 حدوداً ۹۷,۴۰۰ تومانی، ۳۸ میلیون و ۹۶۰ هزار تومان می‌شود.



نرخ موثر تسه



اوراق

در حال حاضر متوسط نرخ اوراق اسناد خزانه در محدوده ۲۷.۳۴ درصد قرار گرفته است. طبق گزارش منتشر شده از سوی بانک مرکزی، نرخ سود بین بانکی مربوط به هفته ما قبل پایانی اسفند به ۲۳.۱۴ درصد افزایش یافت. نرخ بازار بین بانکی در هفته دوم اسفند ۲۳.۰۹ درصد بود که اکنون این رقم، افزایش ۰.۰۵ واحد درصدی را نشان می‌دهد. از طرفی، حداقل نرخ توافق بازخريد که در نیمه ماه ۲۳ درصد بود، اکنون ۲۳.۶ درصد است. همچنین طبق اطلاعات ارائه شده از سوی بانک مرکزی، نرخ اعتبارگیری قاعده‌مند و نرخ سپرده‌گذاری قاعده‌مند از هفته پایانی بهمن تغییری نداشتند و به ترتیب ۲۴ و ۱۷ درصد باقی ماندند.

ارزش بازار اوراق تأمین بدهی در اسفندماه کاهش حدود ۱ درصدی را به ثبت رساند و از حدود ۳,۸۹۴ در انتهای بهمن به ۳,۸۶۸ هزار میلیارد ریال رسید. ارزش این بازار در یک سال گذشته افزایش حدود ۱۱ درصد را ثبت نموده است. در حال حاضر نسبت ارزش اوراق بدهی به ارزش بازار سهام (بورس تهران به علاوه بازار اول و دوم فرابورس) در محدوده ۵ درصد قرار دارد. بر اساس اعلام بانک مرکزی در آخرین ماه سال ۱۴۰۱، چهار مرحله حراج اوراق مالی اسلامی دولتی انجام شده است تا تاریخ تهیه این گزارش نتیجه سه حراج منتشر شده است. بر اساس گزارش بانک مرکزی مجموعاً ۵۲.۳ هزار میلیارد ریال اوراق فروخته شده است. میانگین نرخ فروش این اوراق نیز حدوداً ۲۵.۸۴ درصد بوده است.

نسبت ارزش بازار اوراق بدهی به سهام

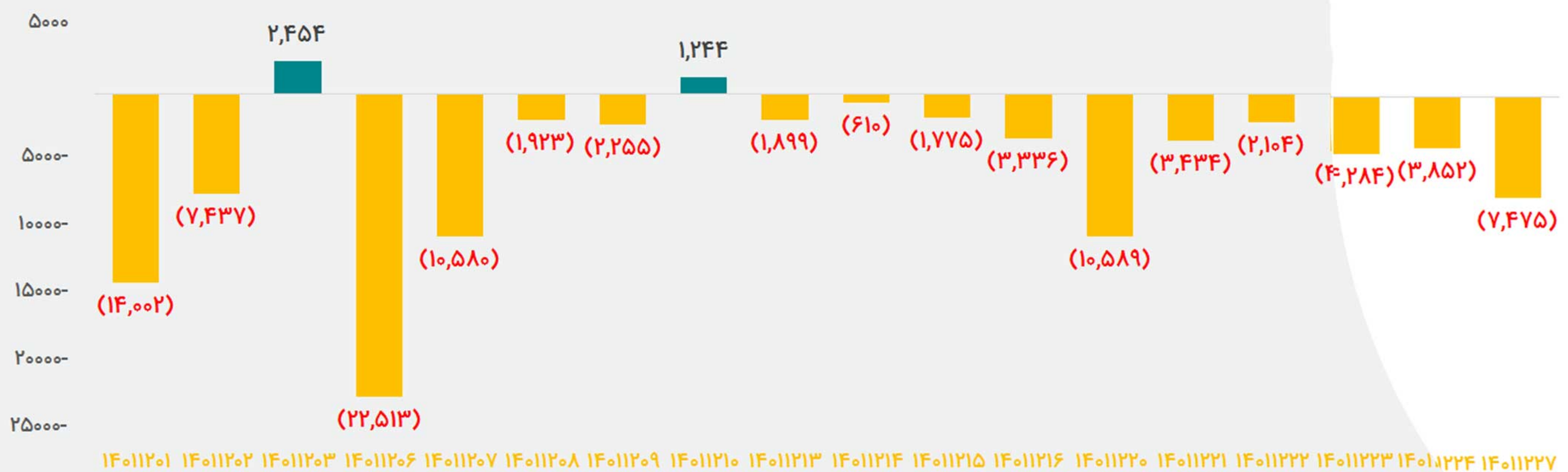


صندوق‌های با درآمد ثابت

۷۱,۷۱۲ میلیارد ریال پول افراد حقیقی از این صندوق‌ها خارج شده بود. به طور کلی در سال ۱۴۰۱ همزمان با افزایش ۴۳ درصدی شاخص کل، حدوداً ۱۵۸,۰۷۷ میلیارد ریال پول حقیقی از صندوق‌های با درآمد ثابت خارج شده است. با توجه به نظر کارشناسان این حوزه، در صورت استمرار رشد شاخص کل، پیش‌بینی می‌شود همچنان خروج پول از این صندوق‌ها را در سال جدید نیز شاهد باشیم.

در آخرین ماه از سال ۱۴۰۱ همزمان با رشد ۲۸ درصدی شاخص کل، شاهد خروج پر قدرت پول حقیقی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به ارزش ۹۴,۳۷۰ میلیارد ریال بودیم. گفتنی است در این ماه تنها در ۲ روز شاهد ورود پول به این صندوق‌ها بودیم. این در حالی است که از ابتدای سال تا پایان بهمن ۱۴۰۱، در مجموع حدود

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



◀ رمزارز

وزارت کار ایالات متحده گزارش شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) برای ماه فوریه را منتشر کرد. بر اساس این گزارش، در ماه فوریه، تورم مطابق با انتظارات بود، به طوری که شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه گذشته ۰.۴ درصد افزایش یافت که برابر با نرخ سالانه ۶ درصد بود. به دنبال انتشار این گزارش و همچنین دومینوی ورشکستگی بانک‌های ایالات متحده، احساسات کلی بازار ارزهای دیجیتال بهبود یافت، به طوری که ارزش بازار ارزهای دیجیتال با یک جهش ۱۱.۱۷ درصدی به ۱.۱۳ تریلیون دلار افزایش پیدا کرد. تا جایی که بیت‌کوین بزرگترین رمزارز جهان، در آستانه ورود به کانال ۲۸,۰۰۰ دلاری می‌باشد. تا به این لحظه، بازدهی بیت‌کوین در سال ۲۰۲۳، حدود ۳۲.۲۳ درصد بوده که بسیار بیشتر از بازدهی شاخص‌های اصلی بازار سهام و طلا است. بریتانیا نظارت بر بخش ارز دیجیتال را با فرم‌های مالیاتی که برای افراد ارسال می‌شود، افزایش خواهد داد. این اقدام برای آن است که اطلاعات و گزارش‌های جداگانه‌ای برای دارایی‌های کریپتو تهیه شود. تغییر در فرم‌های مالیات از سال مالیاتی که در آوریل ۲۰۲۵ به پایان می‌رسد، اعمال خواهد شد. این تغییرات برای فرم‌های مالیات بر عایدی سرمایه نیز اعمال می‌شوند. این مالیات‌ها از عایدی کسب‌شده توسط سرمایه‌گذاران به هنگام فروش یک دارایی، از جمله دارایی ارز دیجیتال و کسب سود از آن به دست می‌آید. وزارت خزانه‌داری بریتانیا در سندی که روز چهارشنبه منتشر شد، بیان کرد، دولت در حال ایجاد تغییراتی در فرم‌های اظهارنامه مالیاتی خودارزیابی است. بدین منظور، باید مبالغ مربوط به دارایی‌های ارز دیجیتال افراد را جداگانه شناسایی کرد. ربات مبتنی بر هوش مصنوعی ChatGPT همچنان به تسلط خود بر فضای فناوری ادامه می‌دهد. در این میان، شرکت OpenAI به تازگی اعلام کرده که GPT-۴ را منتشر کرده است، مدل جدیدی که پیشرفت‌های زیادی را به همراه دارد. بنابراین، جای هیچ تعجبی نیست که با انتشار این مدل جدید، چندین پروژه ارز دیجیتال هم که بر روی هوش مصنوعی تمرکز کرده‌اند، شاهد رشد قابل توجه قیمت توکن‌های خود بوده‌اند. اگرچه برخی از این توکن‌ها سال‌هاست که در بازار وجود دارند، اما موفقیت ChatGPT به آن‌ها زندگی تازه‌ای داده است. از موفق‌ترین این توکن‌ها می‌توان به گراف (GRT)، سینگولاریتی نت (AGIX)، رندر توکن (RNDR)، فچ (FET) و اوسیسی نتورک (ROSE)، اشاره کرد. تقریباً همه این توکن‌ها افزایش قیمت دو رقمی را تجربه کرده‌اند و در این میان، قیمت AGIX در ۲۴ ساعت گذشته تا ۴۱ درصد افزایش یافته است.

مصوبه وزارت نیرو ابلاغ شد. این مصوبه که در راستای اجرای مصوبه آبان‌ماه هیئت وزیران ابلاغ شده، می‌خواهد با پیشبرد سه محور ایجابی، شفافیت و بازدارنده، مراکز مجاز استخراج‌کننده رمزارز را از مراکز غیرمجاز تمیز دهد تا آن‌ها بتوانند در محیطی امن و بدون محدودیت فصلی فعالیت کنند. طبق گفته محمد خدادادی، مجری طرح تأمین برق رمزارزهای شرکت توانیر، در همین راستا مدت زمان توقف فعالیت مراکز استخراج رمزارزی‌ها به سه ماه کاهش پیدا کرده و تا ۳۰ درصد تخفیف تعرفه برای این مراکز در نظر گرفته شده است. در مقررات جدید، خرید برق در فصول سرد و گرم برای مراکزی که فقط به شبکه مبتنی هستند، ممنوع اعلام شده و تنها مراکزی که با شبکه تجدیدپذیرها قرارداد دوجانبه دارند، مشمول قطعی فصل سرد نخواهند شد. او در ادامه گفته که هزینه تأمین مانند گذشته میانگین برق صادراتی (معادل ۲,۵۳۰ تومان) است که هر فصل با توجه به نوسانات ارز و تغییرات قیمتی برق صادراتی به‌روز می‌شود.



منابع:

ceccapitalgroup.com
cointelegraph.com
coindesk.com
news.bitcoin.com
ramzarz.news
cbi.ir



ارزهای دیجیتال

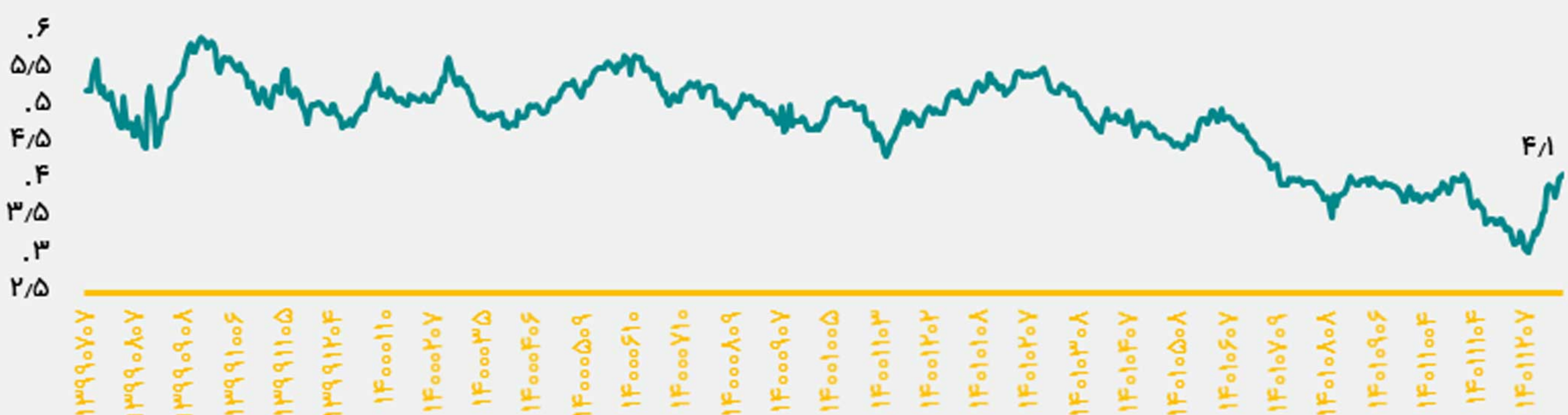
ردیف	ارز	قیمت دلار	بازدهی_سالانه بازدهی_ماهانه	ارزش بازار(میلیارد دلار)	حجم معامله در ۲۴ ساعت اخیر (میلیارد دلار)	
۱	Bitcoin	۲۷,۲۳۴	-۴۸.۰%	۳۷.۸%	۵۳۲.۵۰	BTC ۴۴.۱۷
۲	Ethereum	۱,۷۸۳	-۵۱.۸%	۲۸.۹%	۲۲۲.۵۰	ETH ۱۱.۱۸
۳	Tether	۱	۰.۰%	۰.۰%	۷۶.۳۷	USDT ۵۵.۲۶
۴	Binance Coin	۳۳۵	-۲۹.۸%	۶.۴%	۵۴.۲۷	BNB ۰.۷۹
۵	Cardano	۰.۳۴	-۶۶.۹%	-۷.۸%	۱۲.۳۵	ADA ۱۲.۳۵

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 ۴.۱ واحد قرار گرفت که متأثر از افزایش ۲۷.۹ درصدی شاخص کل و کاهش ۱.۴۱ درصدی نرخ دلار در این مدت نسبت به ماه گذشته، ۲۹.۷ درصد افزایش یافته است. با توجه به افزایش سطح ریسک سیستماتیک در بازارهای مالی کشور، نرخ دلار در ماه جاری در بازارها ابتدا صعودی بود. با رسیدن نرخ دلار به سطح ۶۰ هزار تومان و

گشایش در روابط سیاسی با عربستان نرخ دلار تا محدوده ۴۳ هزار تومان نیز کاهش یافت. اگرچه در روزهای پایانی سال مجدداً روندی صعودی به سمت ۵۰ هزار تومان را آغاز کرد. از سوی دیگر با افزایش قیمت در نمادهای مختلف، 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

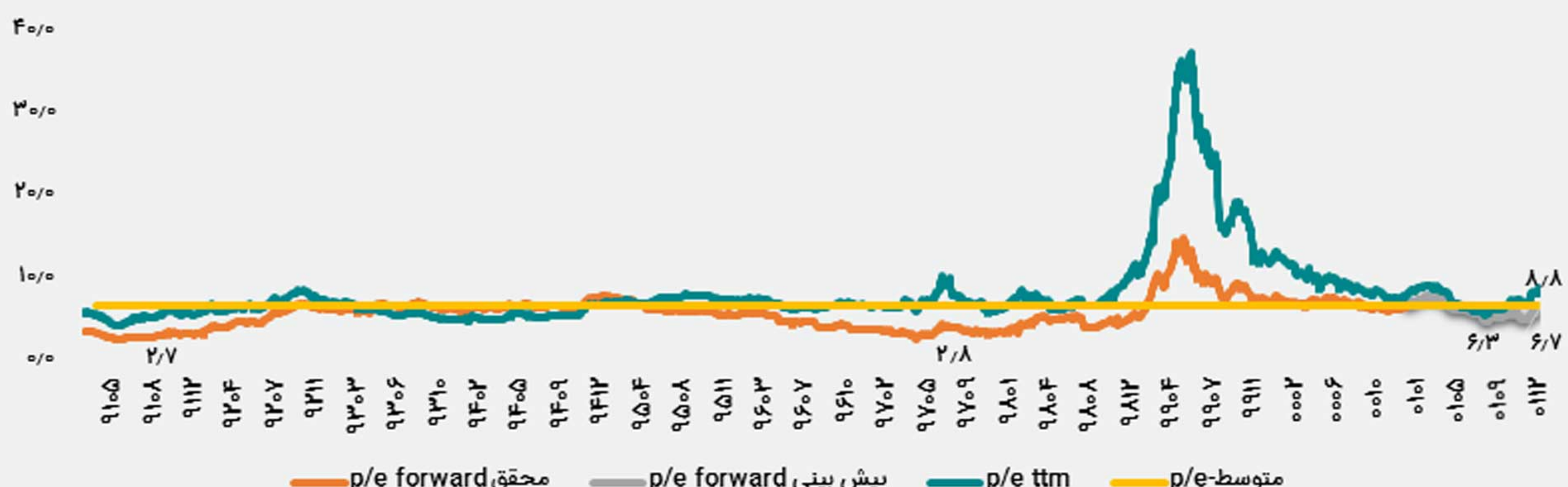


قیمت به سود آینده نگر

با نزدیک شدن به پایان سال، تحرکات بازار سرمایه مشهود بود به طوریکه در پایان ماه شاهد بازده ۲۷.۹ درصدی شاخص کل بورس ایران بودیم. البته باید اذعان داشت که مهمترین عامل رشد بازار در یکماه اخیر را می‌توان به رشد نرخ ارز در بازار آزاد و همچنین عقب‌نشینی بانک مرکزی از سیاست ثبات نرخ ارز نیمایی و تعیین بازار متشکل ارزی شناور برای تبدیل ارز شرکت‌های صادراتی دانست. بنابراین نسبت P/E TTM بازار نسبت به ماه پیش ۱.۷ واحد افزایش پیدا کرده و به ۸.۸ واحد رسیده است، در این میان با تعدیل برآورد سود سال آینده با توجه به اجماع تحلیلگران با نرخ ارز بالاتر، نسبت P/E Forward در حال حاضر نسبت به ماه پیش با کاهش ۰.۷

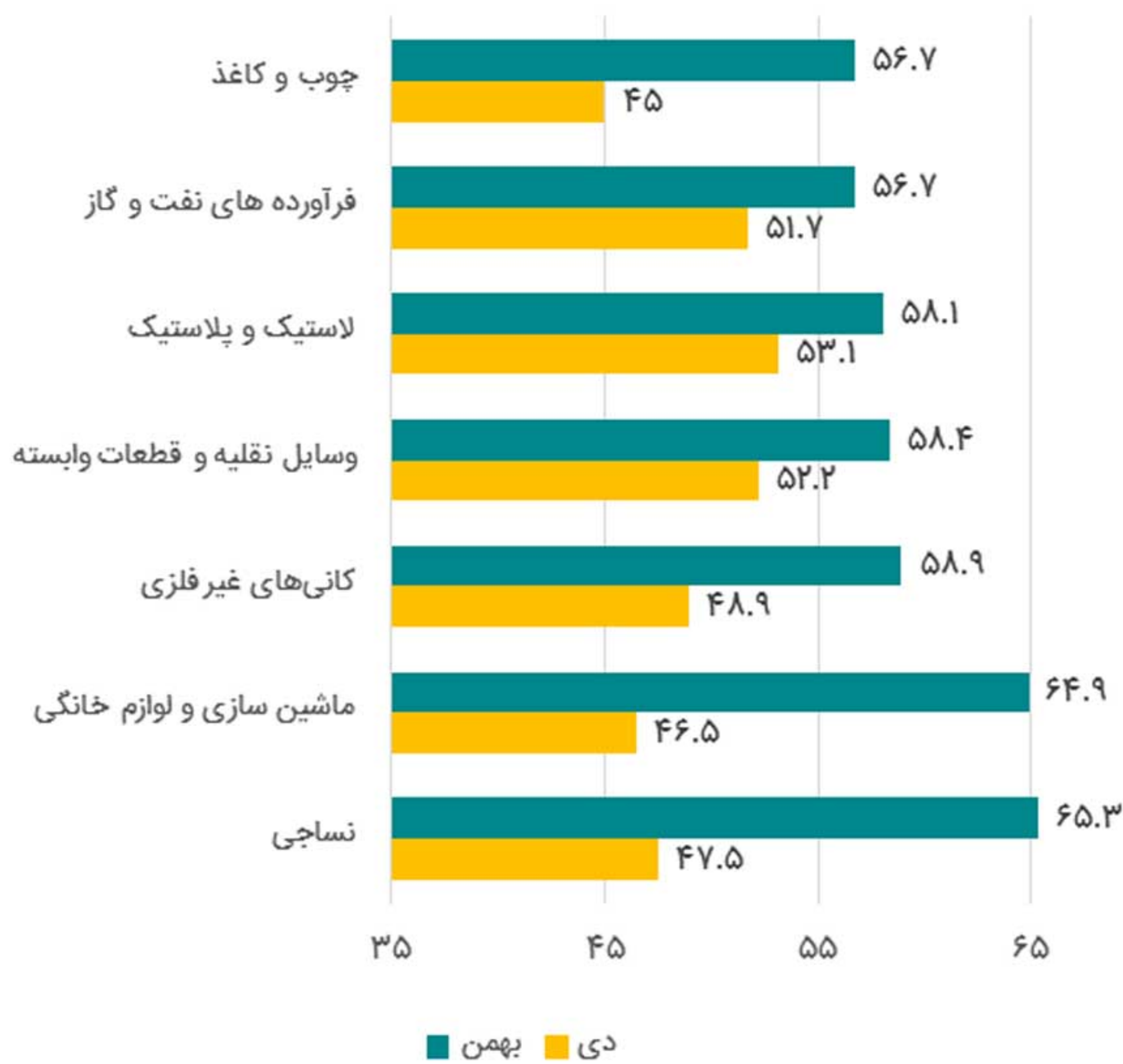
واحدی ۶.۳ واحد برآورد می‌گردد که نسبت به میانگین ۶.۷ واحدی نسبت P/E بازار کمتر است. در واقع می‌توان بیان کرد هنوز افزایش عدد شاخص کل در صورت کسر به اندازه رشد انتظارات از سود شرکت‌ها در چهار فصل آینده نبوده است و در صورت تثبیت نرخ ارز در اعداد فعلی می‌توان به رشد شاخص و نزدیکتر شدن این نسبت به اعداد تعادلی خود امیدوار بود. در حالت کلی می‌توان اظهار کرد بازار به لحاظ محاسبه ریسک‌های سیستماتیک موجود همچنان بازار در حالت ریسک‌گریزی قرار دارد و رشد بازار نیازمند رصد متغیرهای تاثیرگذار بر بازار سرمایه در سال آتی می‌باشد.

P/E بازار



شامخ

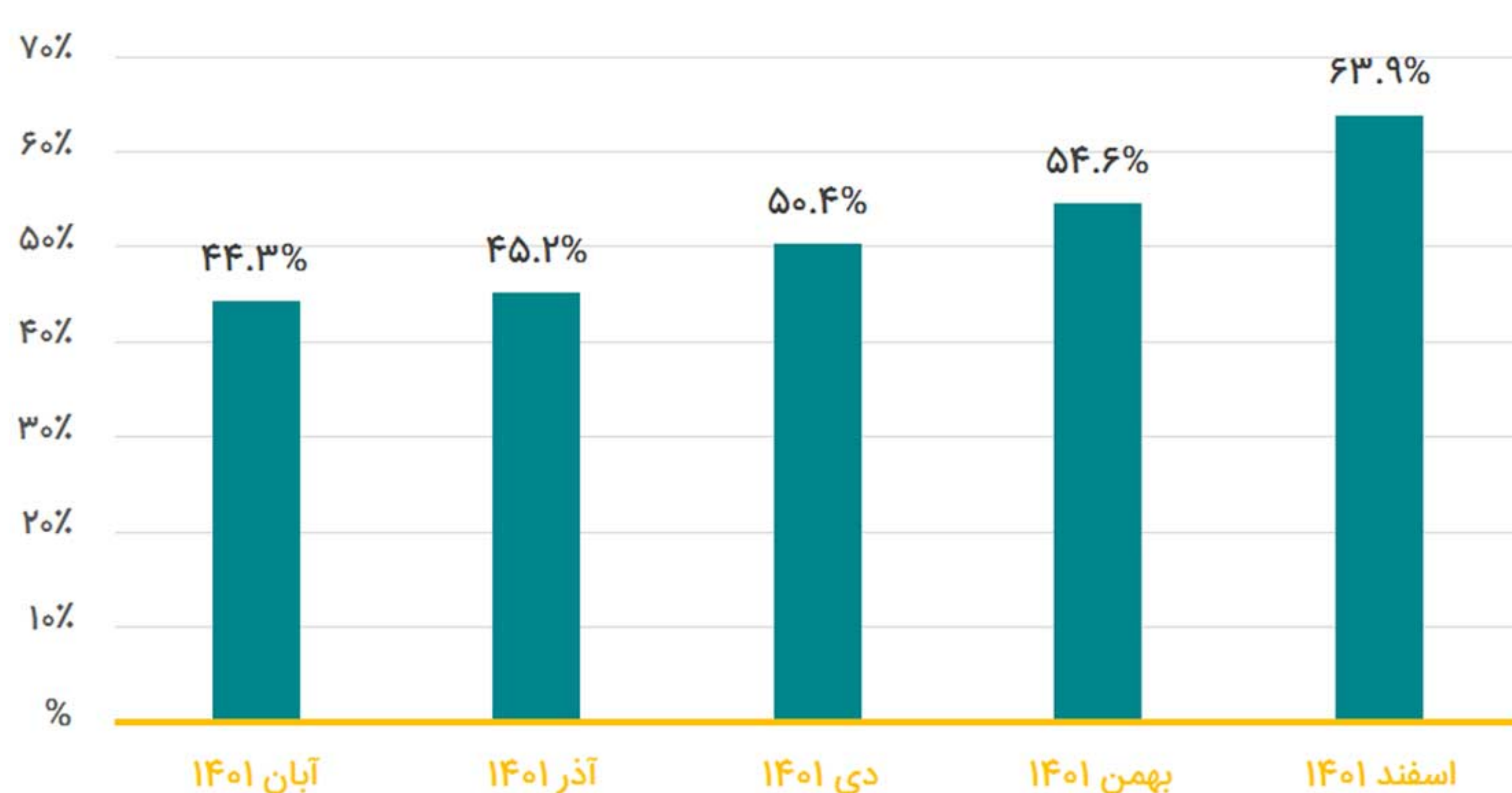
شامخ صنایع



پس از رکود شدید در دی ماه، فعالیت شرکت ها طبق روال پایان سال، در بهمن ماه رشد داشته و شامخ کل اقتصاد ایران عدد ۵۱.۳۵ را ثبت کرده است. شامخ صنعت نیز ۵۷.۳۹ به دست آمده و بیشترین میزان ۸ ماهه اخیر را ثبت کرده است. شامخ صنعت در مؤلفه مقدار تولید محصولات بیش از ۱۹ واحد افزایش داشته و به ۵۸.۷۳ رسیده است، که نشان دهنده بهبود فعالیت تولیدات صنعتی است؛ در بخش میزان سفارشات جدید مشتریان، یکی از بیشترین مقادیر از اسفند ۹۷ ثبت شده است (۶۳.۱۴)، به دلیل انتظارات تورمی ناشی از جهش ارز، اکثر شرکت ها با افزایش تقاضا روبرو شده اند و از این رو، شاخص میزان فروش محصولات نیز بیشترین مقدار ۸ ماهه را به ثبت رسانده است (۵۸.۶۳)؛ با این وجود، شاخص موجودی مواد اولیه خریداری شده برای هفتمین ماه متوالی نزولی است (۴۳.۹۹) و شاخص قیمت خرید مواد اولیه به بالاترین مقدار خود رسیده است (۸۹.۱۱) و در نتیجه آن، شاخص قیمت محصولات تولید شده بعد از فروردین ۱۴۰۱ بیشترین مقدار ۲۸ ماهه اخیر را ثبت کرده است (۶۶.۹۸).

تورم

نرخ تورم نقطه به نقطه



بر اساس گزارش بانک مرکزی، نرخ تورم نقطه به نقطه در اسفند ۱۴۰۱، با ۹.۳ واحد درصد افزایش نسبت به ماه گذشته، به ۶۳.۹ درصد رسید. نرخ تورم ماهانه در اسفند ماه ۶.۶ درصد ثبت شده که در مقایسه با ماه گذشته، ۲.۲ واحد درصد افزایش داشته است. در حالی که آمارهای تورم در میانه سال گذشته روند نزولی داشت، اما وضعیت تورم در نیمه دوم سال گذشته مسیر صعودی پیدا کرده و در پایان به بالاترین سطح خود در دو سال اخیر رسیده است. این روند افزایشی در تورم دوازده ماهه نیز قابل مشاهده بوده و با ثبت رکورد ۴۶.۵ درصد بیشترین سطح را در بازه یک ساله داشته است.



بازار کالاهای جهانی



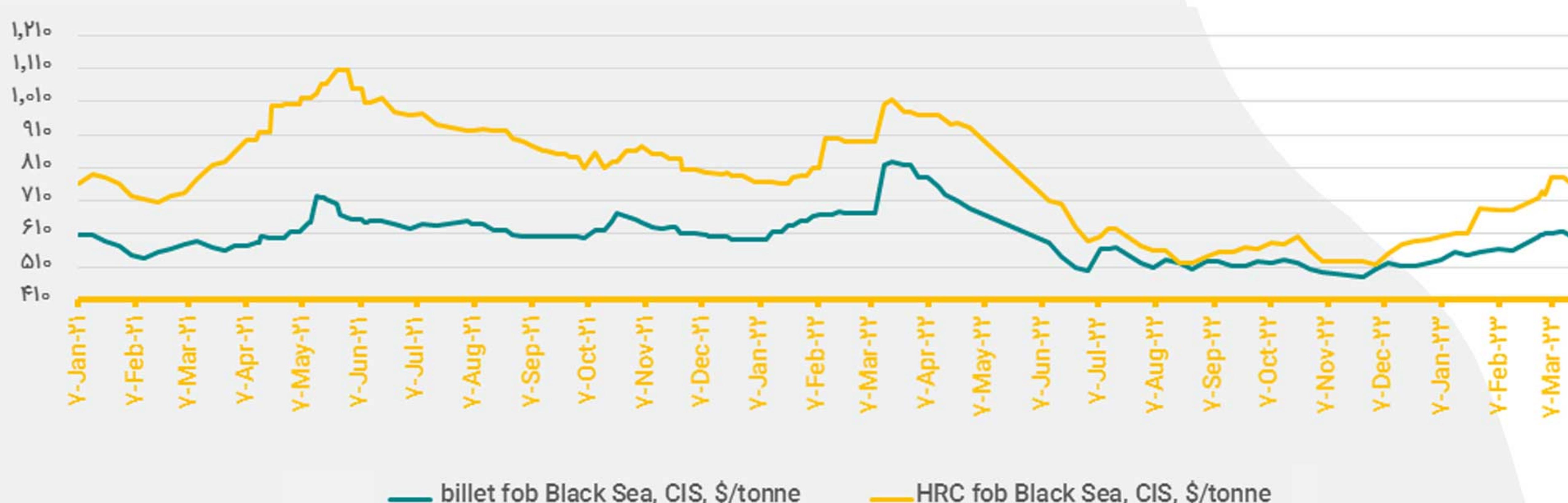
بازار کالاهای جهانی

فولاد

بحران بانکی و ترس از رکود موجب کاهش قیمت محصولات زنجیره آهن شده است؛ با این وجود، بازارهای جهانی تحت تاثیر تقاضای چین و اروپا فعال بوده و همین امر صادرات محصولات ایرانی را تقویت کرده است. در کشور، دولت به شدت در پی کاهش قیمت است، به همین دلیل انتظار می‌رود در هفته‌های آینده عرضه‌های

آهن اسفنجی و شمش با افزایش تناژ و کاهش قیمت پایه در بورس کالا مواجه گردند. ابطال معاملات بورس کالا در اوایل اسفند، موجب شده نوردکارها درگیر کمبود مواد اولیه باشند، از این رو احتمالاً تقاضا قوی خواهد بود، اما رفتار دولت باعث ایجاد نگرش منفی نسبت به روند بازار می‌گردد.

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

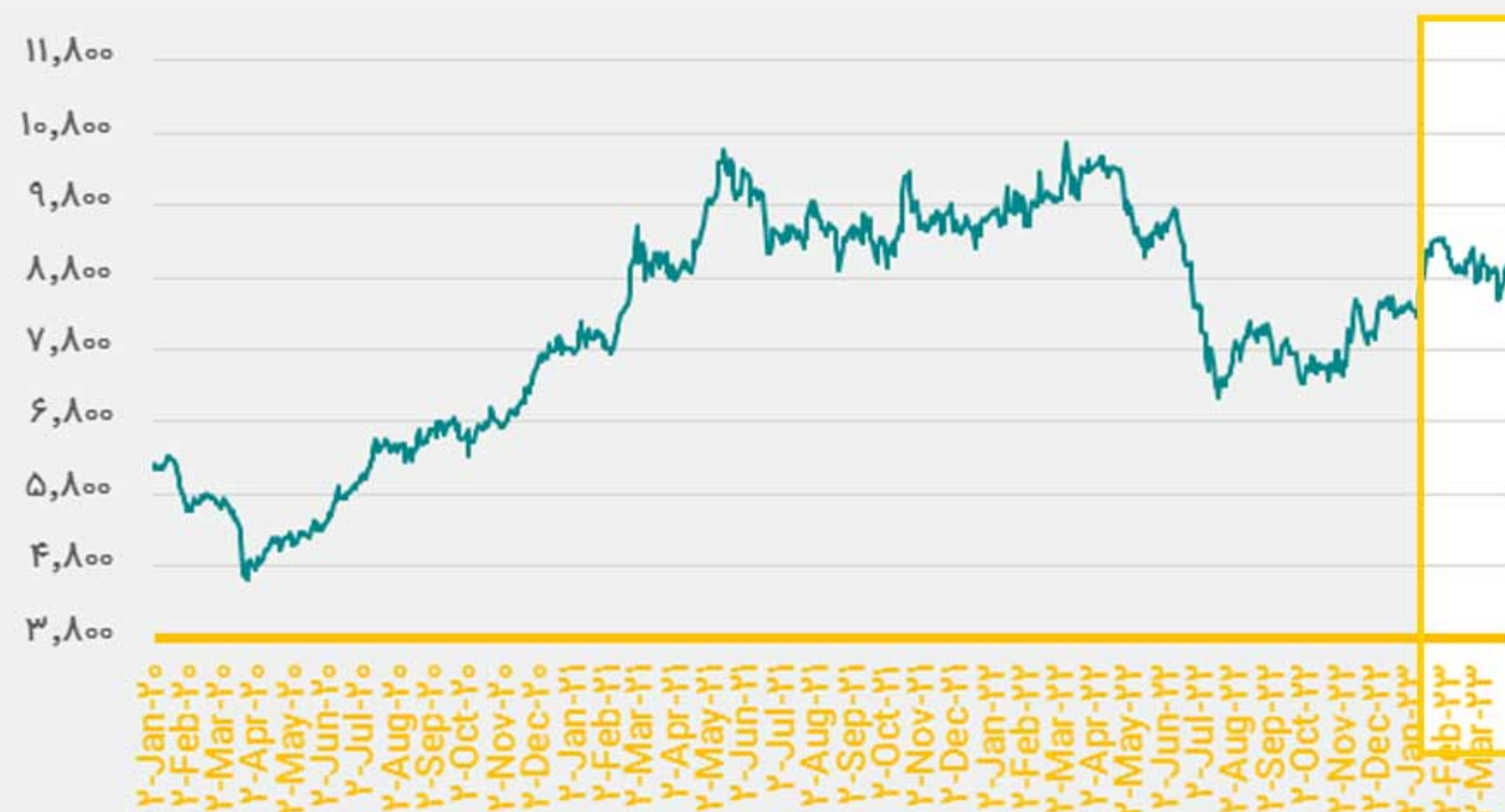


مس

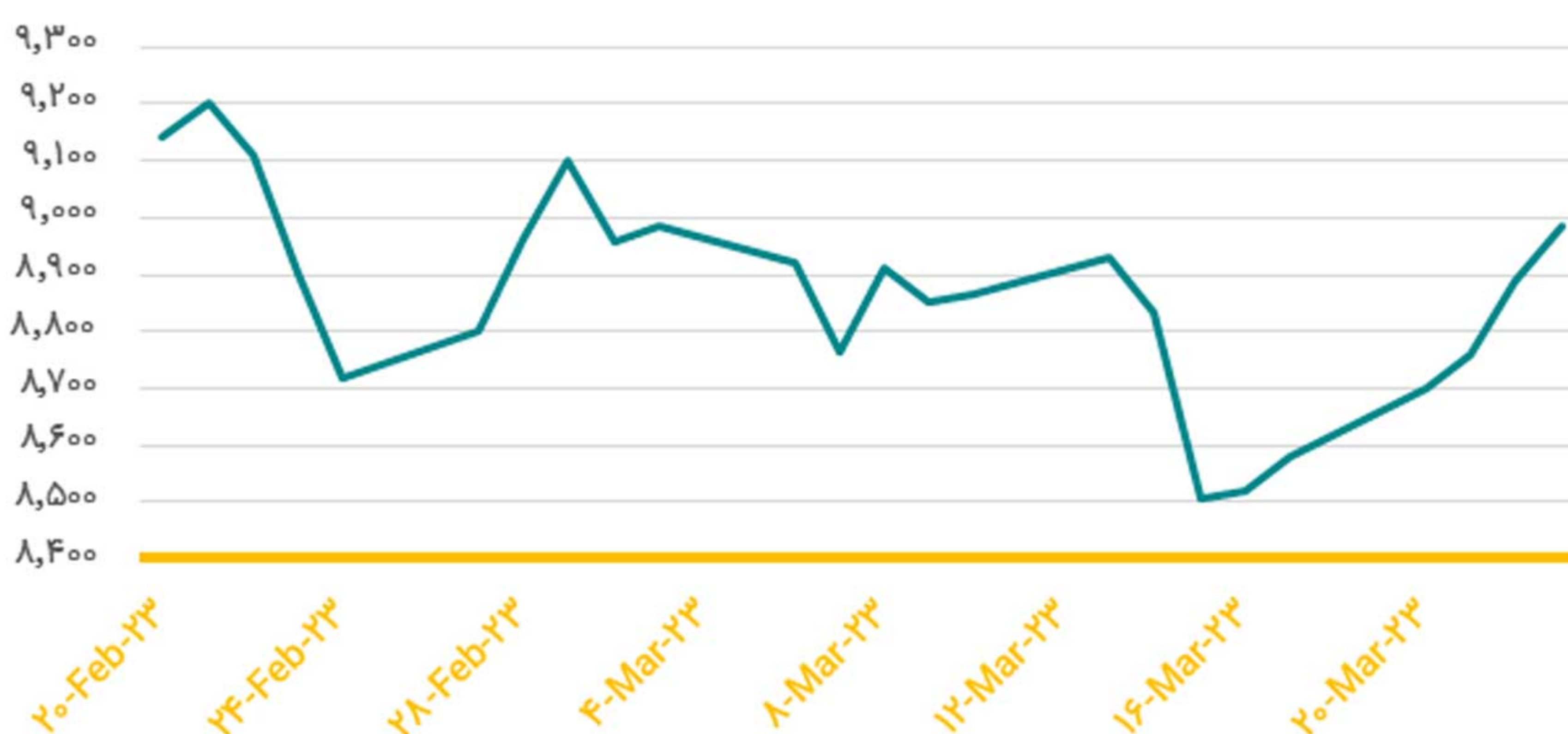
قیمت مس در ماه گذشته ابتدا تحت تاثیر انتظارات در رابطه با افزایش نرخ بهره روند نزولی گرفت و در ادامه با بحران بانکی اروپا و آمریکا سقوط کرد؛ با این وجود، سرمایه‌گذاران علاوه بر مشاهده عرضه محدود، نسبت به تقاضای قوی چین خوش‌بین‌اند؛ از این رو، با گذر از بحران بانکی، قیمت مس به سرعت به سطوح پیشین

خود بازگشت. تقاضای مس در چین، در پی افزایش تقاضای فصلی بهبود یافته است، ذخایر مس در انبارهای ثبت شده LME مدام کاهش می‌یابند، همچنین افزایش احتمال کاهش سیاست‌های انقباضی، موجب افزایش ریسک پذیری در بازارهای جهانی شده است؛ از این رو انتظار می‌رود در این ماه قیمت مس روندی صعودی داشته باشد.

روند قیمت مس - دلار بر تن



روند قیمت مس در اسفند - دلار بر تن





بازار کالاهای جهانی

متانول

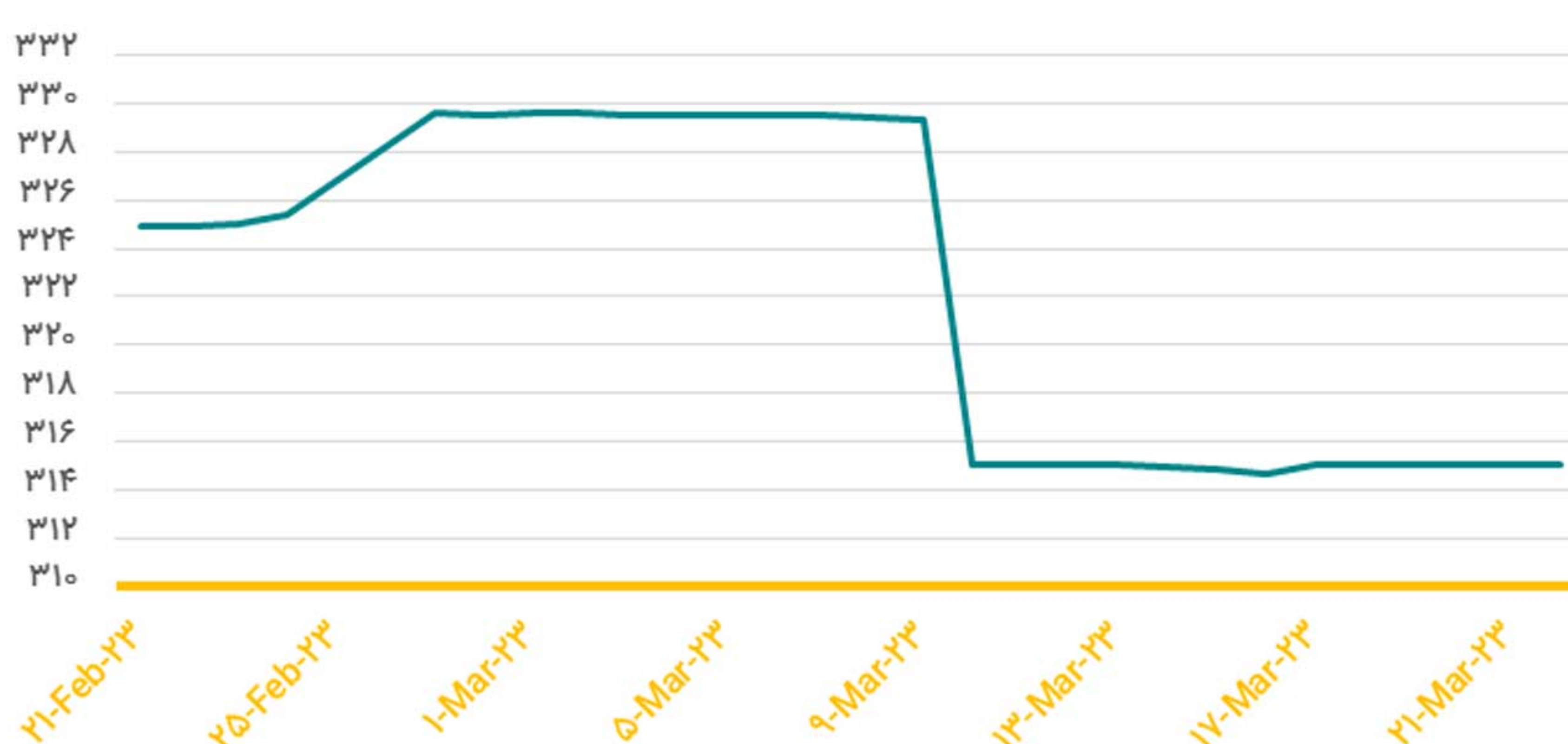
موجب افزایش قیمت متانول در بهمن ماه شده بود، از بین رفته است و ضعف تقاضای پایین دستی، احتمال کاهش نرخ را در این ماه افزایش خواهد داد.

قیمت متانول تحت تأثیر نوسانات مالی در بازارهای آتی نفت خام سقوط کرد، همچنین راه اندازی مجدد پتروشیمی های متانول ساز ایران موجب بازگشت عرضه منظم ایران به چین شده و سطوح موجودی افزایش یافته است، به نظر می رسد عوامل بنیادینی که

روند قیمت متانول سی اف آر چین - دلار بر تن



روند قیمت متانول سی اف آر چین در اسفند - دلار بر تن



نفت

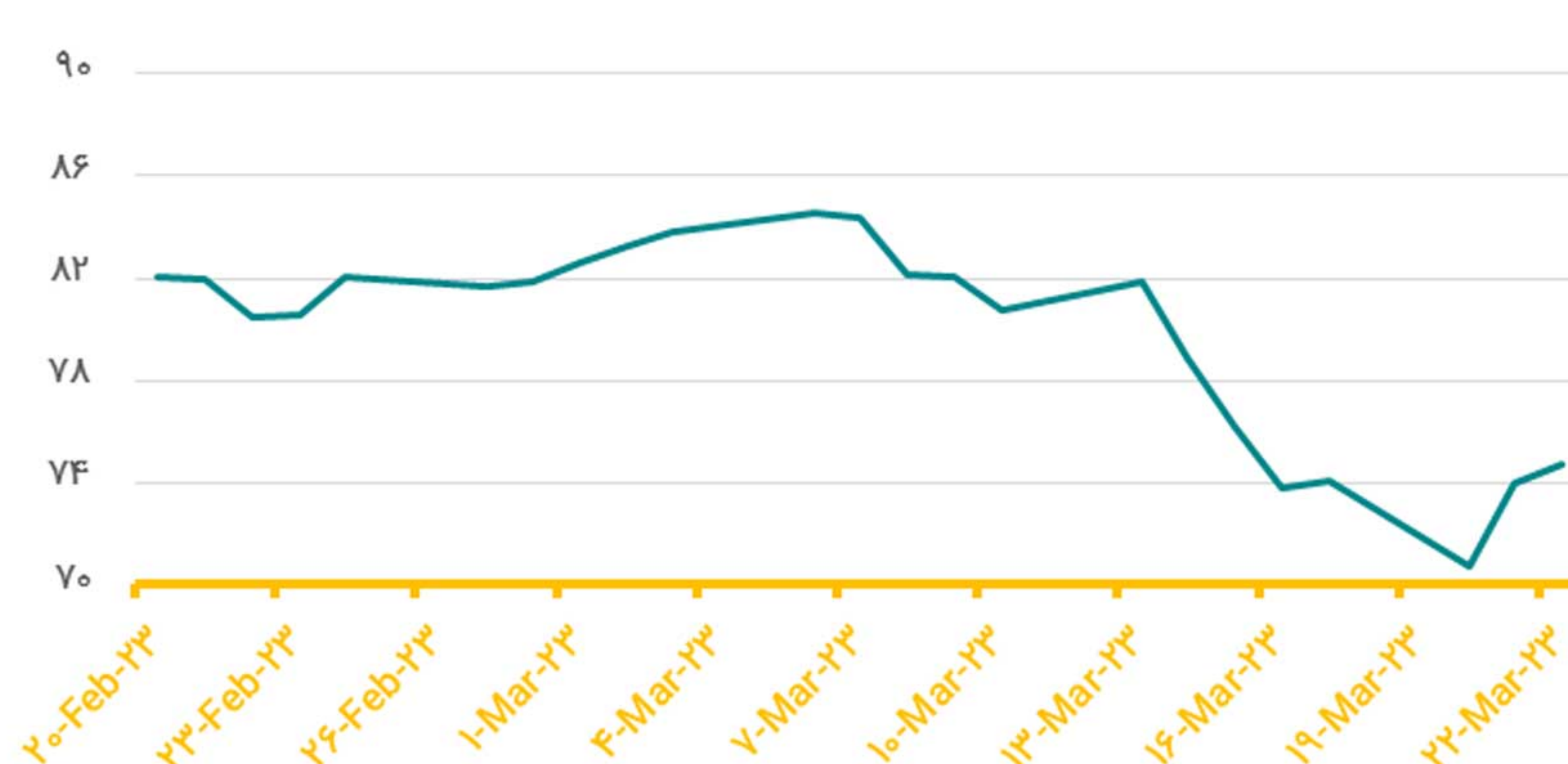
بحران بانکی، قیمت نفت در چند روز گذشته رشد یافته است. در حال حاضر، سرمایه گذاران بلا تکلیف میان کاهش تقاضا به دنبال رکود اقتصادی تحت تأثیر ادامه سیاست های انقباضی فدرال رزرو و افزایش تقاضا به دلیل بهبود شرایط اقتصادی در چین قرار دارند، با این وجود به نظر می رسد در این ماه با گذر از بحران بانکی، افت قیمت نفت کمی جبران شود.

در ابتدای ماه گذشته، بازارهای نفت، تحت تأثیر اخبار کاهش تولید ۵۰۰ هزار بشکه در روز روسیه و فروش ۲۶ میلیون بشکه ای از ذخایر نفت آمریکا، در تعادل قرار داشت. با ورشکستی بانک سیلیکون ولی و به دنبال آن بحران بانکی در آمریکا و اروپا، نگرانی ها از رکود اقتصادی موجب کاهش شدید قیمت نفت شد، اما، با اقدامات انجام شده توسط بانک های مرکزی بزرگ و کاهش خطر سرایت

روند قیمت سبک اوپک - دلار بر بشکه



روند قیمت سبک اوپک در اسفند - دلار بر بشکه





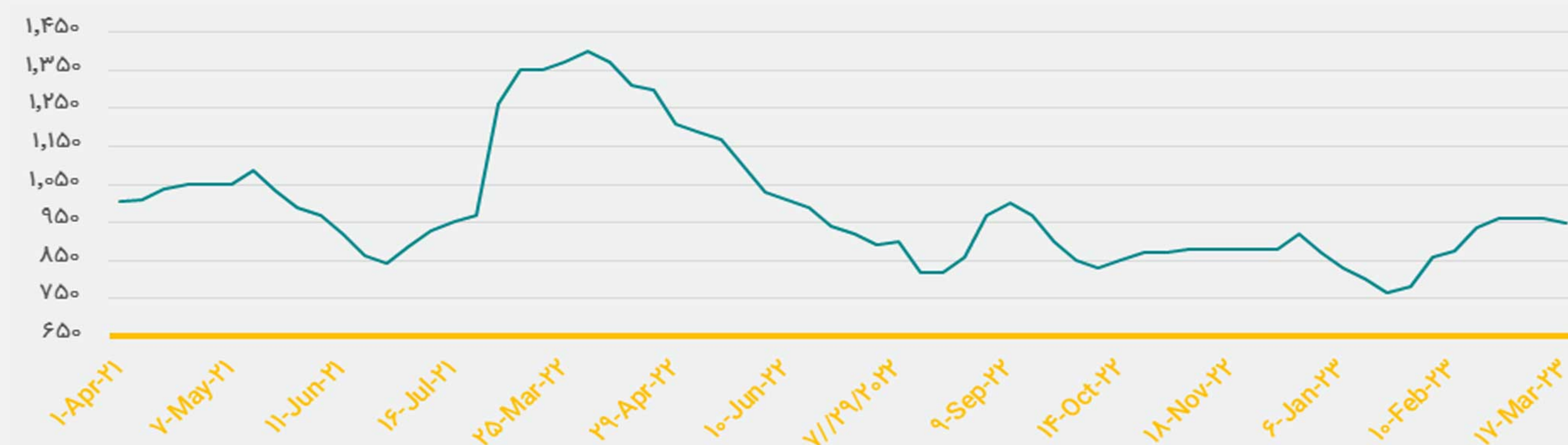
بازار کالاهای جهانی

اتیلن

در ماه گذشته، قیمت اتیلن حفظ شد و روند ثابتی داشت. با وجود افزایش فروش در بازارهای پایین دستی، به دلیل تداوم حاشیه سود ضعیف، خریداران مردد بودند و در نتیجه آن، بازارهای اتیلن محدود

شد. پیش‌بینی می‌شود که کاهش تولید محصولات پایین دستی اتیلن، مانند مونومر استایرن، به دلیل تعطیلات رمضان، در کنار حاشیه سودهای پایین، منجر به کاهش تولید و یا قیمت اتیلن گردد.

روند قیمت اتیلن سی‌اف‌آر شمال شرق آسیا - دلار بر تن

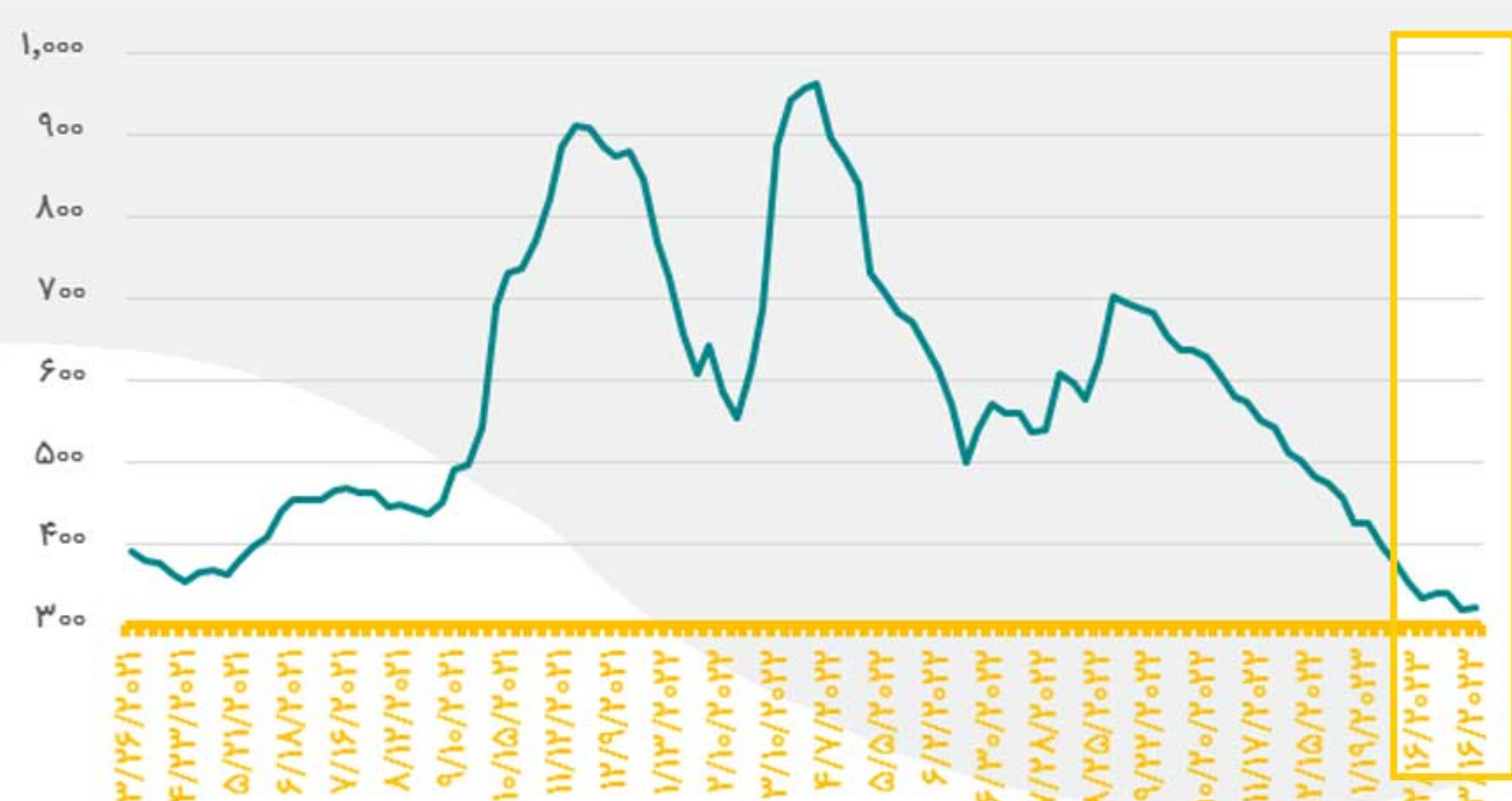


اوره

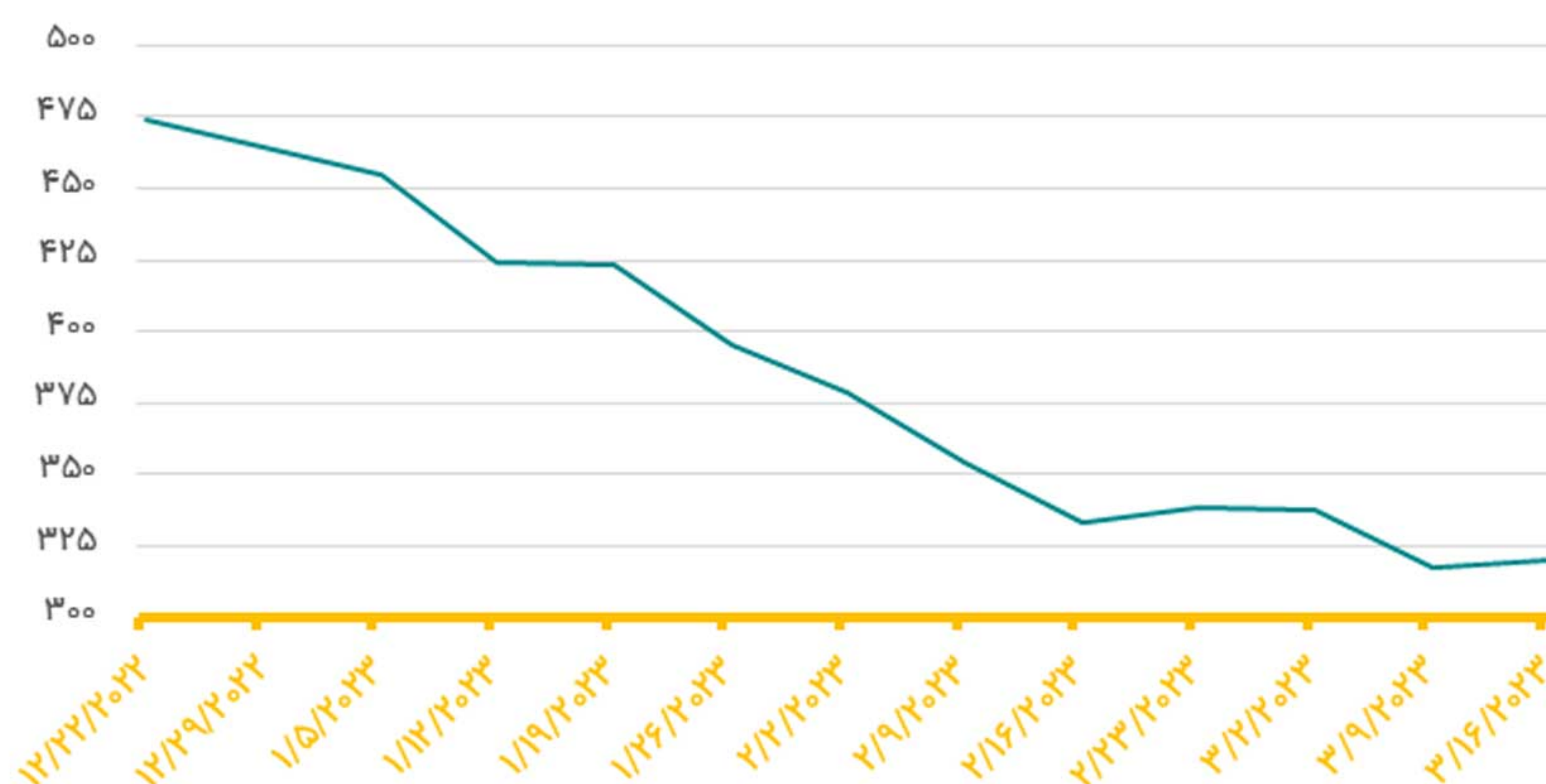
روند نزولی قیمت اوره همچنان ادامه‌دار است، قیمت اوره از ماه مه سال ۲۰۲۱ تاکنون تا این حد کاهش نیافته است. از سویی، اصلاح بیشتر قیمت، بدون اعمال عوامل خارجی در بازار، در بحبوحه مازاد عرضه ساختاری و کاهش تقاضای فصل بهار برای نیمکره شمالی، اجتناب‌ناپذیر است، اما از سویی دیگر، با توجه به کاهش مستمر

قیمت اوره در ماه‌های قبل، انتظار می‌رود قیمت اوره از این پس تثبیت گردد و در نیمسال دوم سال جاری میلادی، مجدداً قیمت‌ها کاهش یابد. در سه سال گذشته قیمت اوره همیشه با عدم اطمینان همراه بوده است و کف قیمتی آن به سختی مشخص شده است.

روند قیمت سبد اوره گرانول - دلار بر تن



روند قیمت سبد اوره گرانول در زمستان - دلار بر تن





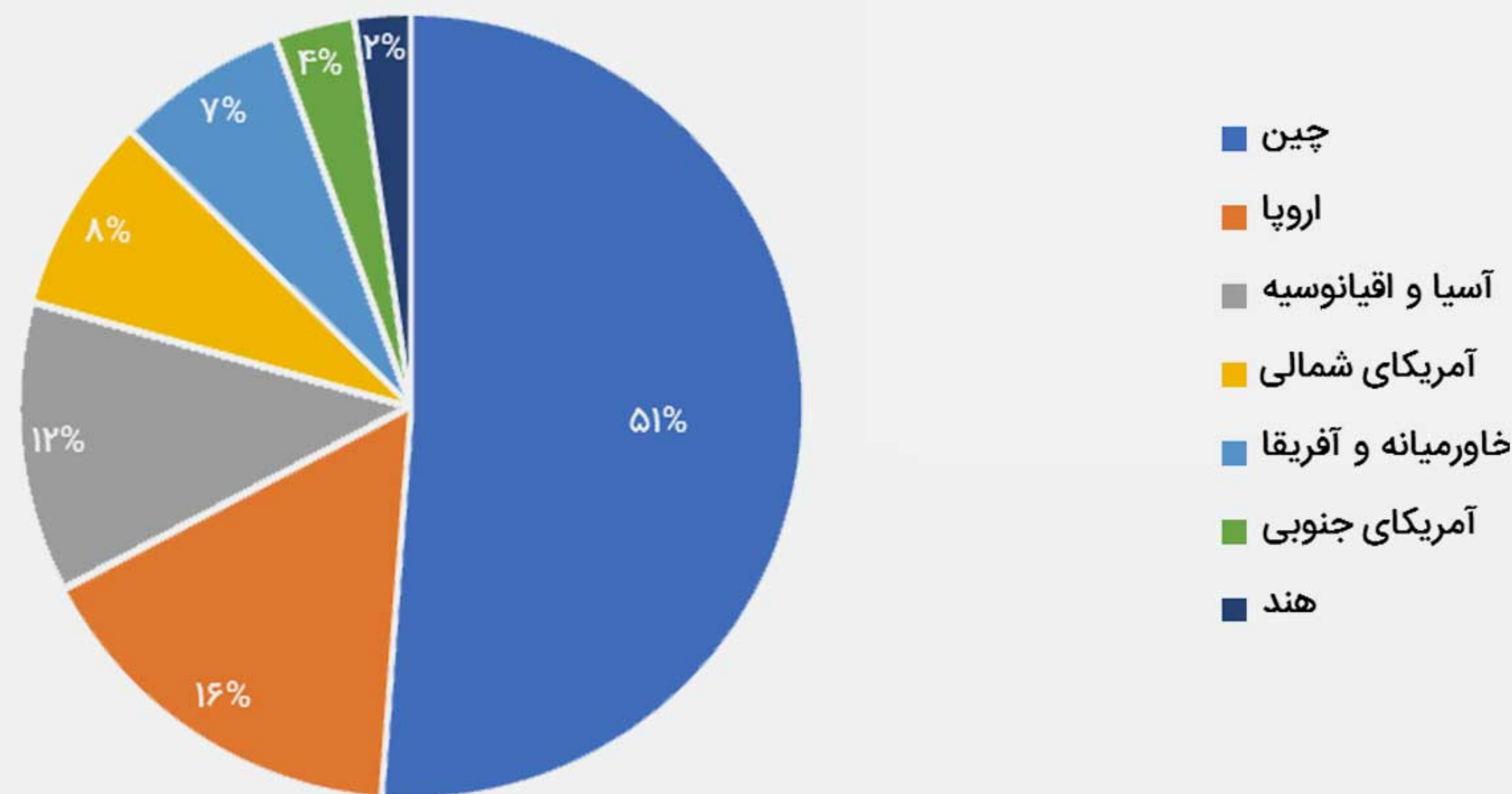
صنعت



وضعیت جهانی

صنعت شیشه در جهان کاملاً قدیمی و پابرجا بوده و همواره به طور نسبی توانسته سهم خود را از کل اقتصاد جهان حفظ نماید. کشور چین با ۵۱ درصد سهم تولید، بیش از نیمی از شیشه دنیا را تولید می‌کند. پس از آن اروپا با ۱۶ درصد و سایر مناطق آسیا (غیر از هند و چین) ۱۲ درصد از تولید جهانی را در اختیار دارند. کشور هند ۲ درصد تولید را به خود اختصاص داده است که جز رشدی‌ترین منطقه تولید محسوب می‌شود.

سهم مناطق مختلف جهان از تولید شیشه در سال ۲۰۲۰



اندازه جهانی بازار تولید شیشه

اندازه بازار جهانی تولید شیشه از ۱۶۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۲ می‌تواند با نرخ رشد سالانه ۶.۳ درصدی به ۱۷۵.۳۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳ افزایش یابد. پیش‌بینی می‌شود با افزایش سرمایه‌گذاری در مقیاس بزرگ در توسعه زیرساخت‌ها و رشد جمعیت طبقه متوسط کشورها، بازار تولید شیشه رو به جلو هدایت شود.

فرآیند تولید شیشه شامل چهار مرحله می‌باشد

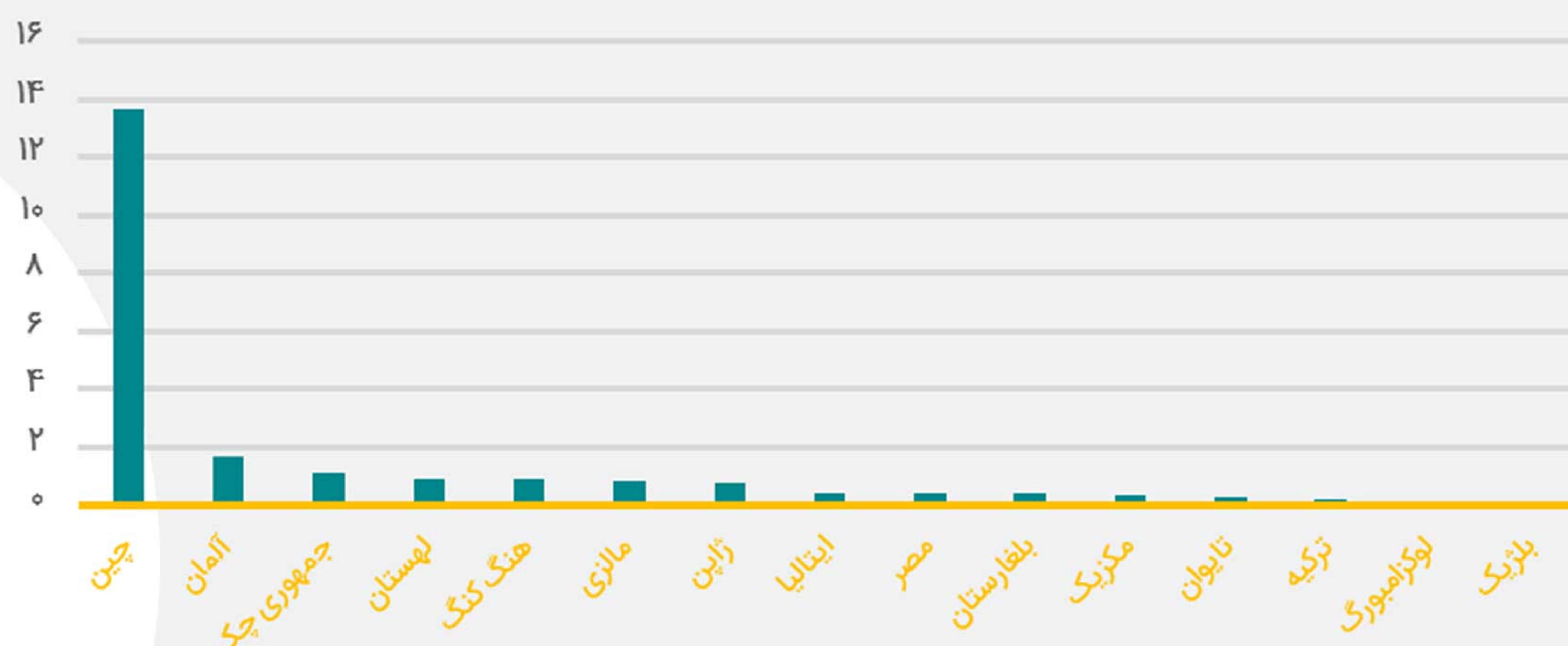




صادرات شیشه و محصولات شیشه‌ای کشورها

کشورهای زیر بیشترین تراز مثبت تجاری را برای شیشه و ظروف شیشه‌ای در طول سال ۲۰۲۱ داشته‌اند. مازاد ارزش تجاری هر کشور در این بخش را نشان می‌دهد.

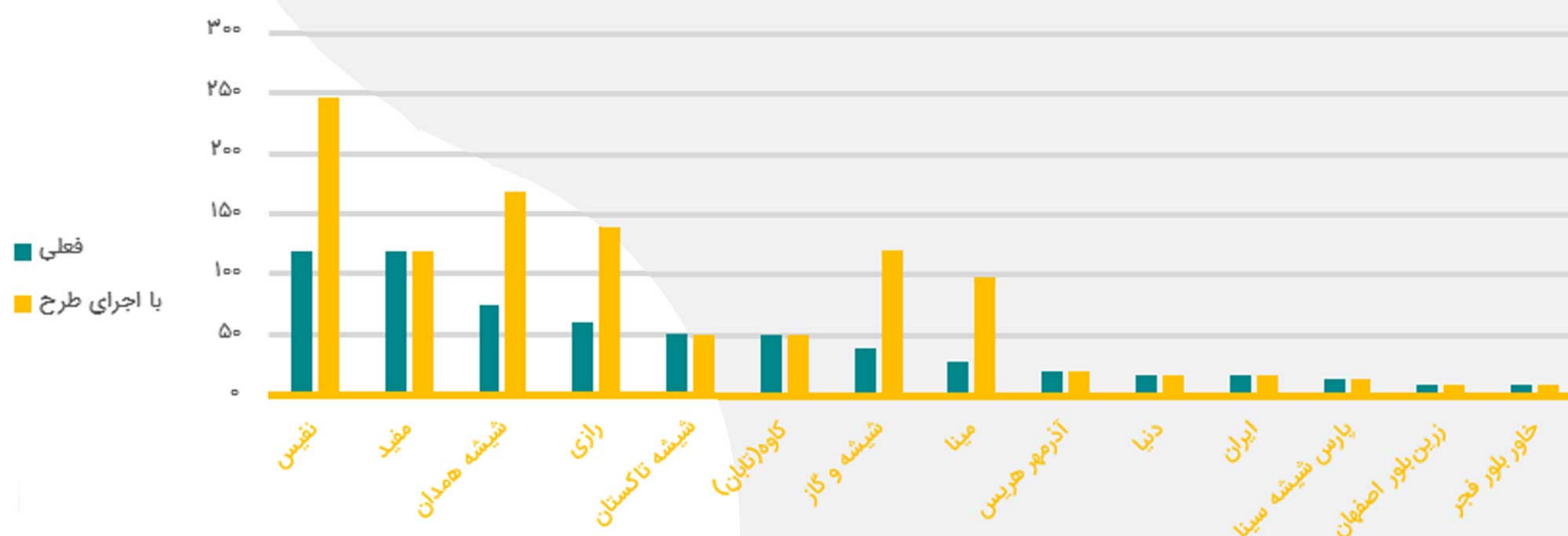
کشورهایی با بیشترین تراز مثبت تجارت جهانی صنعت شیشه (میلیارد دلار)



کشور چین بیشترین مازاد را در تجارت بین‌المللی شیشه و محصولات شیشه‌ای در سال ۲۰۲۱ ایجاد کرد. به نوبه خود، این جریان نقدی مثبت مزیت رقابتی قوی چین را برای این گروه محصول خاص تأیید می‌کند.

آمار صنعت شیشه در ایران

صنعت شیشه یکی از صنایع مهم در حوزه تبدیل کانی به محصولات با ارزش افزوده بالا است که با تقاضای بسیار مناسبی در حوزه داخلی و بازارهای جهانی روبه‌رو است. در ایران ۱۴ شرکت بزرگ و فعال تولید بطری‌های شیشه‌ای وجود دارد که در حال حاضر بدون اضافه شدن طرح‌های جدید الاحداث ظرفیت این واحدها در مجموع ۶۴۱ هزار تن می‌باشد و با اضافه شدن طرح‌های جدید این مجتمع‌ها به حدود ۱ میلیون تن خواهند رسید. البته طرح‌های محلی دیگری نیز در حال بهره‌برداری است که ظرفیت کل کشور را به حدود ۱.۵ میلیون تن خواهند رساند. بنظر می‌رسد با توجه به نیاز حدود ۷۰۰ هزار تنی کشور در سال‌های آتی، نیازمند صادرات در ظرفیت‌های جدید الاحداث خواهیم بود.





◀ مواد تشکیل دهنده شیشه

شیشه از ذوب مواد خام که عمدتاً پودر سیلیس، خاکستر کربنات و سنگ آهک، سولفات، سلیوم، کبالت، پودر کرومیت وکولت یا شیشه ظروف بازیافتی و یا ضایعات شیشه ناشی از تولید می باشد به همراه افزودنی های لازم تشکیل می شود. یکی از منابع اصلی مصرف کننده انرژی در تولید شیشه کوره های ذوب هستند که با استفاده از گرمایش احتراق ناشی از مشعل های سوخت یا ایجاد گرمایش الکتریکی مستقیم، یا ترکیبی از این دو عمده ترین مصرف کنندگان انرژی صنعت شیشه را تشکیل می دهند. به طور کلی، انرژی لازم برای ذوب شیشه ممکن است بیش از ۷۵٪ از کل انرژی (از نظر انرژی نهایی) مورد نیاز تولید شیشه را در برداشته باشد که با در نظر گرفتن تمام بخش های فرایند تولید شیشه، به طور متوسط حدود ۶۵ درصد از کل انرژی ورودی را شامل می شود.

◀ صنعت شیشه در بازار سرمایه

در بازار سرمایه کشور، چند شرکت در طبقه سایر محصولات کانی غیرفلزی در حوزه تولید شیشه فعالیت می کنند. این شرکت ها شامل «کهمدا»، «کرازی»، «کگاز»، «کسپا»، «کقزوی»، و «کمینا» هستند که هر یک در صنعت شیشه در بخش متفاوتی فعالیت می کنند.

نام شرکت	نماد	سرمایه (میلیارد ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)	محصول تولیدی	سال مالی
شیشه سازی همدان	کهمدا	۷,۵۰۰	۴۰,۴۰۰	جار	خرداد ماه
شیشه و گاز	کگاز	۸۵۰	۱۹,۰۰۰	بتر	اسفند ماه
شیشه سازی مینا	کمینا	۱,۲۷۳	۱۱,۸۰۰	بتر	اسفند ماه
شیشه رازی	کرازی	۲۱,۱۰۰	۳۷,۰۰۰	بتر	اسفند ماه
شیشه قزوین	کقزوی	۱,۴۲۸	۳۳,۷۰۰	انواع شیشه فلوت	اسفند ماه
سایپا شیشه	کسپا	۶۲۸	۱۹,۰۰۰	شیشه اتومبیل	اسفند ماه



شرکت

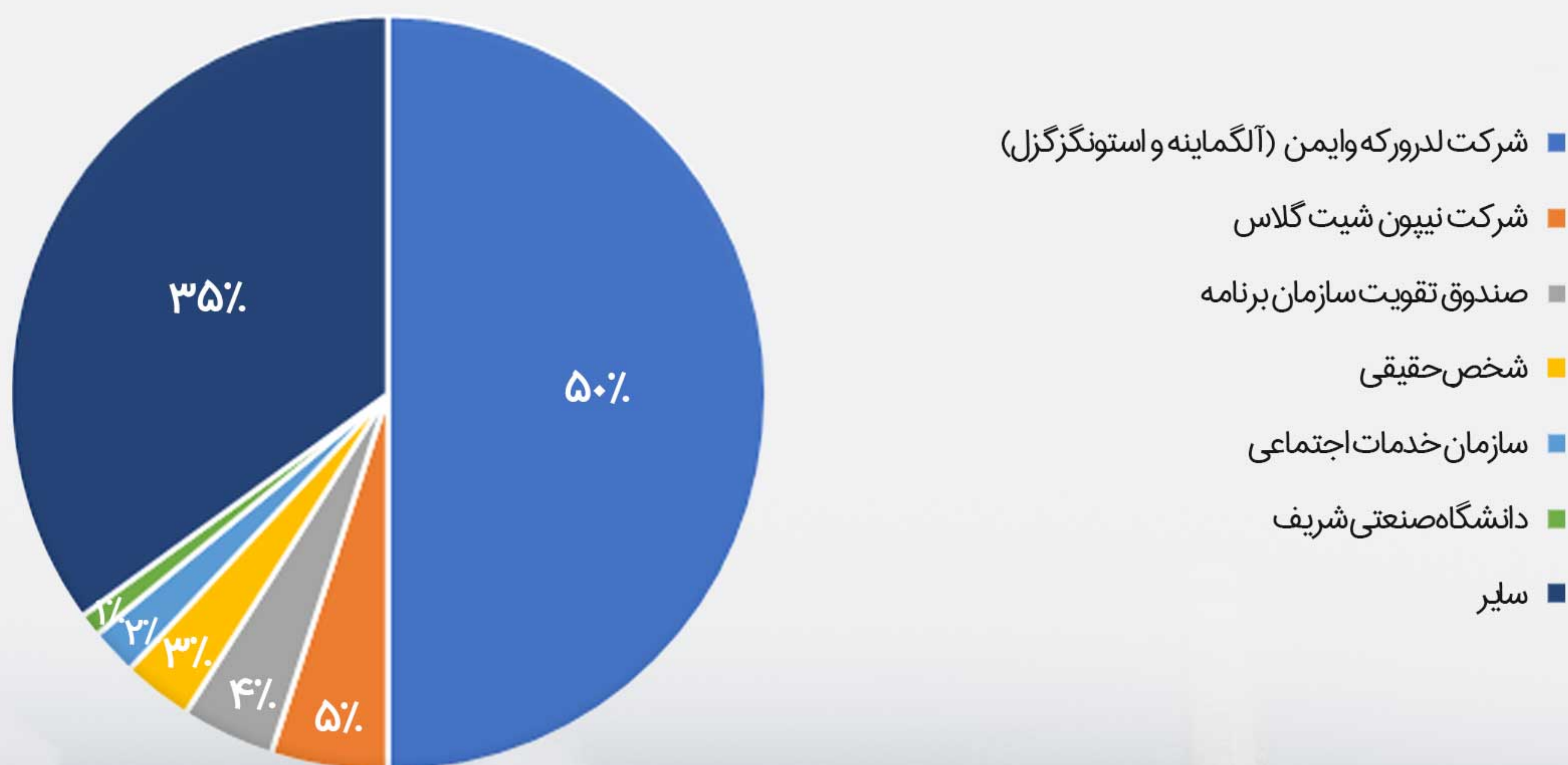
شرکت شیشه قزوین

همگام با رشد روزافزون میزان مصرف شیشه تخت در ایران، پس از انجام مطالعات و مقدمات احداث کارخانجات شیشه توسط بانک صنعت و معدن، سرانجام کارخانه شیشه قزوین در سال ۱۳۴۴ با سرمایه اولیه بالغ بر صد میلیون ریال در زمینی به مساحت ۲۶۰،۰۰۰ مترمربع با تخصیص زیربنای ۱۰۰،۰۰۰ مترمربع به مجموعه‌ای از سالن‌های تولید، انبارها، واحدهای اداری، خدماتی و تعمیراتی در کیلومتر ۳ جاده قزوین- رشت راه‌اندازی شد.

بدین صورت بزرگترین کارخانه شیشه تخت کشور با نام «کارخانه شیشه قزوین» و با استفاده از فناوری روز دنیا وارد عرصه تولید شد. در آن زمان شیشه تولید شده در این کارخانه در نوع خود از مرغوبترین تولیدات خاورمیانه به حساب می‌آمد. در خلال سال‌های آتی افزایش چشمگیر تقاضای بازار داخلی برای انواع شیشه تخت، شرکت را بر آن داشت تا با استفاده از فناوری‌های جدید، ارتقای دانش و تکیه بر پشتکار افزون پرسنل مجرب، علاوه بر احداث کارخانه شیشه مشجر نسبت به تأسیس کارخانجات شیشه فلوت و صنایع جانبی (شیشه فرآوری شده) اقدام نماید تا علاوه بر تأمین مصارف داخلی از توان رقابتی مضاعف در بازارهای خارجی نیز بهره‌مند گردد.

فعالیت‌های این واحد صنعتی تا به امروز ادامه یافته و می‌توان گفت در حال حاضر مساحت کل کارخانجات شرکت شیشه قزوین بالغ بر ۳،۰۰۰،۰۰۰ مترمربع است.

سهامداران





شرکت داری پنج کوره تولیدی انواع شیشه بوده که شامل شیشه فلوت، شیت و مشجر و سالن تولیدات صنایع جانبی شیشه (ایمنی، دوجداره و طلقی) در مجموع به ظرفیت سالانه ۳۰۰،۴۰۰ تن می باشد. سه تا از پنج کوره شرکت بعلت فرسودگی بیش از حد ساختار آجری متوقف گردیده‌اند.

مفروضات تحلیل

مفروضات	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ دلار	۲۹۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۴۸۰،۰۰۰	۵۷۶،۰۰۰	۶۹۱،۲۰۰
افزایش نرخ شیشه فلوت	۷۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
افزایش نرخ سایر محصولات	۴۲٪	۳۰٪	۲۸٪	۲۰٪	۲۰٪
نسبت هزینه مواد به درآمد	۲۷٪	۲۷٪	۲۷٪	۲۷٪	۲۷٪
رشد دستمزد	۵۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
تورم سربار	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪

مجموع تولید شرکت برای سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۵ برابر تولید شرکت در سال ۱۴۰۰، به میزان ۱۴۰ هزار تن می باشد. نرخ سوخت مصرفی در سال ۱۴۰۱ برابر ۱۴۰۰ ریال در نظر گرفته شده است که در سال‌های آتی این نرخ با ضریب ۲۰ درصد رشد می نماید. نرخ فروش محصولات صادراتی شرکت با توجه به آخرین فروش‌های شرکت در سال ۱۴۰۱ برای مفروضات تحلیل در طول سال‌های آتی ثابت فرض شده است.

صورت سود و زیان

بنابر مفروضات ذکر شده صورت سود و زیان شرکت شیشه قزوین تا سال ۱۴۰۵ پیش‌بینی شده است.

صورت سود و زیان - میلیارد ریال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	۸،۷۸۰	۱۴،۴۱۱	۱۸،۹۳۷	۲۴،۳۲۵	۳۱،۰۷۶	۳۹،۷۴۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵،۰۲۷)	(۷،۶۵۸)	(۱۱،۱۳۲)	(۱۴،۳۱۴)	(۱۸،۵۵۹)	(۲۴،۱۳۶)
سود (زیان) ناخالص	۳،۷۵۳	۶،۷۵۳	۷،۸۰۶	۱۰،۰۱۱	۱۲،۵۱۷	۱۵،۶۰۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷۲۶)	(۱،۳۳۳)	(۱،۷۶۵)	(۲،۳۴۷)	(۳،۱۳۴)	(۴،۱۹۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۶۲	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳،۰۸۹	۵،۴۲۰	۶،۰۴۱	۷،۶۶۴	۹،۳۸۳	۱۱،۴۰۹
هزینه‌های مالی	(۲۲)	(۵۴)	(۶۰)	(۷۷)	(۹۴)	(۱۱۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱،۰۱۳	۳۳	۴۴۸	۴۹۳	۵۴۲	۵۹۷
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۴،۰۸۱	۵،۳۹۸	۶،۴۲۸	۸،۰۸۰	۹،۸۳۲	۱۱،۸۹۲
ملیات	(۳۲۶)	(۱،۰۸۰)	(۱،۲۸۶)	(۱،۶۱۶)	(۱،۹۶۶)	(۲،۳۷۸)
سود (زیان) خالص	۳،۷۵۴	۴،۳۱۹	۵،۱۴۳	۶،۴۶۴	۷،۸۶۶	۹،۵۱۳
سود هر سهم - ریال	۲،۶۲۹	۳،۰۲۴	۳،۶۰۱	۴،۵۲۷	۵،۵۰۸	۶،۶۶۲