



ماهنامه الگوریتم

شماره ۳۵ اردیبهشت ۱۴۰۳



صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت
راسالگوریتم



تقسیم سود ۲۵/۷۴ درصد سالیانه در فروردین ماه ۱۴۰۳

آخرین نرخ بازدهی
مؤثر سالیانه

۲۹%





صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت

دارا الگوریتم



افزایش نرخ بازدهی
مؤثر سالیانه به

۵۵/۰۳%

از ۲۷ فروردین ماه



فهرست

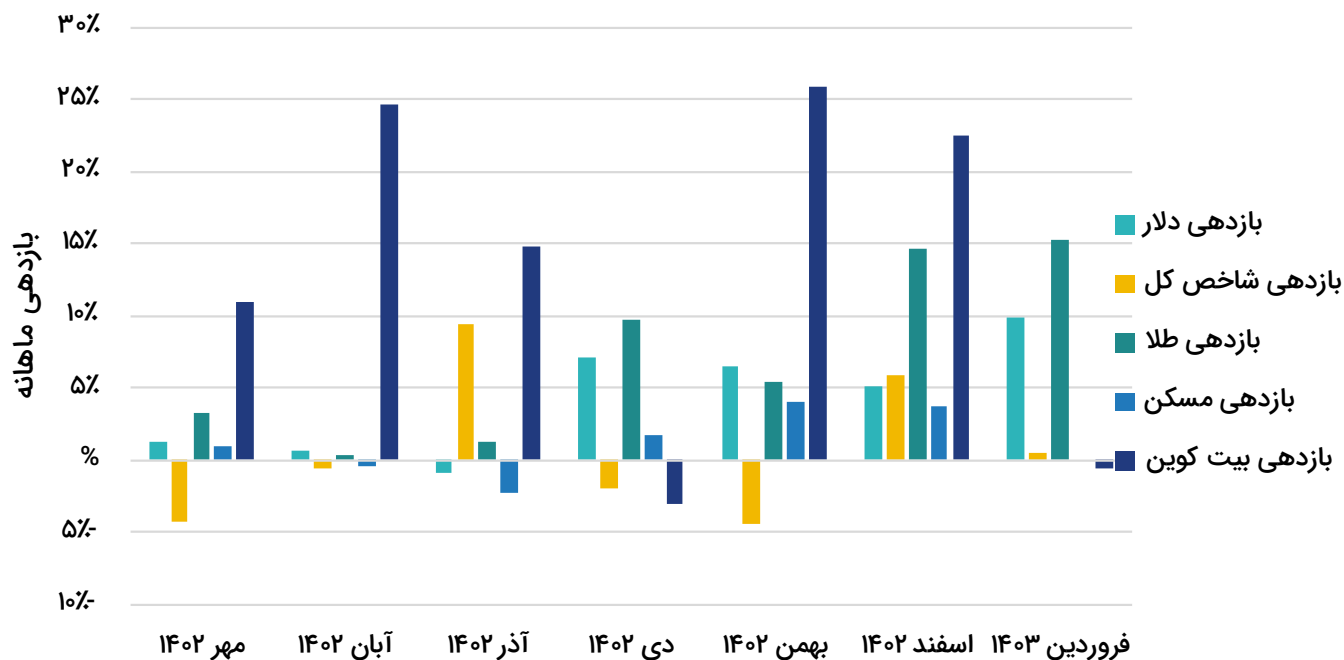
تصویر کلی بازارها	۱
اقتصاد جهانی	۲
بازارهای موازی	۱۰
بازار سرمایه	۱۹
بازار کالاهای جهانی	۲۶
صنعت دوده‌های صنعتی	۳۳
شرکت دوده صنعتی پارس	۳۹

تصویر کلی بازارها

در اولین ماه از سال ۱۴۰۳ بازارهای مالی در ایران متأثر از درگیری‌های میان جمهوری اسلامی و اسرائیل بودند. بیشترین تأثیر این اتفاقات را در بازار طلا و ارز شاهد بودیم تا جایی که اسکناس آمریکایی در این ماه با افزایش ۱۰ درصدی مواجه شد و به حدود ۶۶ هزار تومان در روزهای پایانی ماه رسید. هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز همزمان با افزایش قیمت طلای جهانی و دلار بازار آزاد در ایران، رشد بی‌سابقه ۱۵ درصدی را در این ماه تجربه کرد و به ۳۷,۵۱۸,۰۰۰ ریال به ازای هر گرم رسید. شاخص کل نیز به واسطه افزایش ریسک سرمایه‌گذاری در بازار سهام تغییر محسوسی نداشت و به ۲,۲۰۸,۲۱۵ واحد رسید

در آن سو اما اونس جهانی طلا پس از نشست فدرال رزرو در ابتدای ماه و همچنین افزایش سطح تنش‌های بین‌المللی، مقصد سرمایه‌گذاران به عنوان یک دارایی امن بود و رشد ۱۰ درصدی را در این ماه به ثبت رساند روند قیمتی بیت‌کوین اما در این ماه تغییر محسوسی نداشت و در آخرین روزهای ماه در کانال ۶۳ هزار دلار معامله شد.

تصویر کلی بازارها





اقتصاد جهانی

این اقتصاد شگفت‌انگیز

طبق آخرین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول، رشد اقتصادی اندکی افزایش پیدا خواهد کرد اما همچنان چالش‌های تورم و بدهی وجود دارند که در صورت عدم رسیدگی موجب ادامه یافتن روند رشد ضعیف در اقتصاد جهانی خواهند بود. نتیجه رشد پایین و نرخ‌های بهره بالا، پایداری بدهی خواهد بود که بر عملکرد دولت‌ها در زمینه سرمایه‌گذاری بر رفاه اجتماعی و سرمایه‌گذاری در سرمایه منفی می‌گذارد. این سازمان رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۴ را کمی قوی‌تر از پیش‌بینی ۳/۱ درصدی خود در ابتدای سال اعلام کرد. صندوق بین‌المللی پول نرخ رشد اقتصادی تا پایان ۲۰۳۰ را ۲/۸ درصد اعلام کرده که از میانگین تاریخی یک درصد کمتر است. در صورت عدم توجه به عوامل ذکر شده و اصلاح مسیر، آینده اقتصادی در این دهه بسیار ناامیدکننده خواهد بود. صندوق بین‌المللی پول از دو عامل "مصرف و سرمایه‌گذاری قوی" و "کاهش مشکلات زنجیره تامین" به عنوان دو محرک برای افزایش رشد اقتصادی نام برد. علاوه بر این، شورای جهانی گردشگری نیز خبر از رشد بی‌سابقه این صنعت در



سال ۲۰۲۴ داد و پیش‌بینی کرد این صنعت در سال مذکور قادر است ۱۱/۱ هزار میلیارد دلار به اقتصاد جهانی تزریق کند و وضعیت اقتصاد جهانی را بهبود بخشد

از طرفی گزارش بانک جهانی از رشد اقتصادی در آسیا حاکی از آن است که بخش‌های آسیایی از تمام پتانسیل خود برای رشد استفاده نمی‌کنند و انتظار می‌رود رشد اقتصادی این منطقه از ۵/۱ درصد در سال ۲۰۲۳ به ۴/۵ درصد برسد. از جمله ریسک‌های مهم در این منطقه می‌توان به امکان افزایش نرخ بهره بالاتر از قبل از همه‌گیری جهانی توسط فدرال رزرو و سایر بانک‌های مرکزی اشاره کرد

در آمریکا نیز اقتصاددانان آمریکایی احتمال وقوع رکود در این کشور را می‌دهند. تورم در مارس ۲۰۲۴ بالاتر از انتظارات بود و به ۳/۵ درصد رسید.

طبق گزارشات اقتصاددانان در صورت ادامه یافتن نرخ بالای تورم، فدرال رزرو ملزم به ایجاد رکود خواهد بود. در این بین سیتی گروپ یکی از بزرگترین بانک‌های آمریکا کاهش ۲۷ درصدی درآمد خود را در سه ماهه اول سال اعلام کرد که نسبت به مدت مشابه در سال گذشته کاهش ۲۶/۷ درصدی داشته است. در این بین اداره آمار کار ایالات متحده، نرخ بیکاری در کالیفرنیا را ۵/۲ درصد اعلام کرد که بالاترین نرخ بیکاری در کشور بوده است.

در آن سو اقتصاد چین نیز به طور شگفت‌انگیزی رشد داشته است. مدیرعامل صندوق بین‌المللی پول اعلام کرد چین با اجرای بسته جامع اصلاحات حامی بازار می‌تواند رشدی فراتر از حد انتظار داشته باشد و تا ۱۵ سال آینده به میزان ۲۰ درصد توسعه اقتصادی واقعی را تجربه کند. صندوق بین‌المللی پول رشد ۴/۶ درصدی را برای چین در سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی کرده است. چین نیز در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴ رشد سریعی داشت. طبق گزارشات اداره ملی آمار چین تولید ناخالص داخلی در مدت زمان مذکور نسبت به سه ماهه اول سال گذشته ۵/۳ درصد افزایش یافته است. رئیس صندوق بین‌المللی پول، از انتقال بخش املاک به بستری پایدارتر و کاهش خطرات بدهی دولت محلی به عنوان چالش‌های کوتاه مدت برای اقتصاد چین عنوان کرد.

منبع: worldbank.org

www.imf.org



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 میشود، کاربرد قابل توجهی برای فعالین بازار دارد. PMI وضعیت رشد اقتصادی اعم از انبساط و انقباض را نشان می‌دهد. 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.

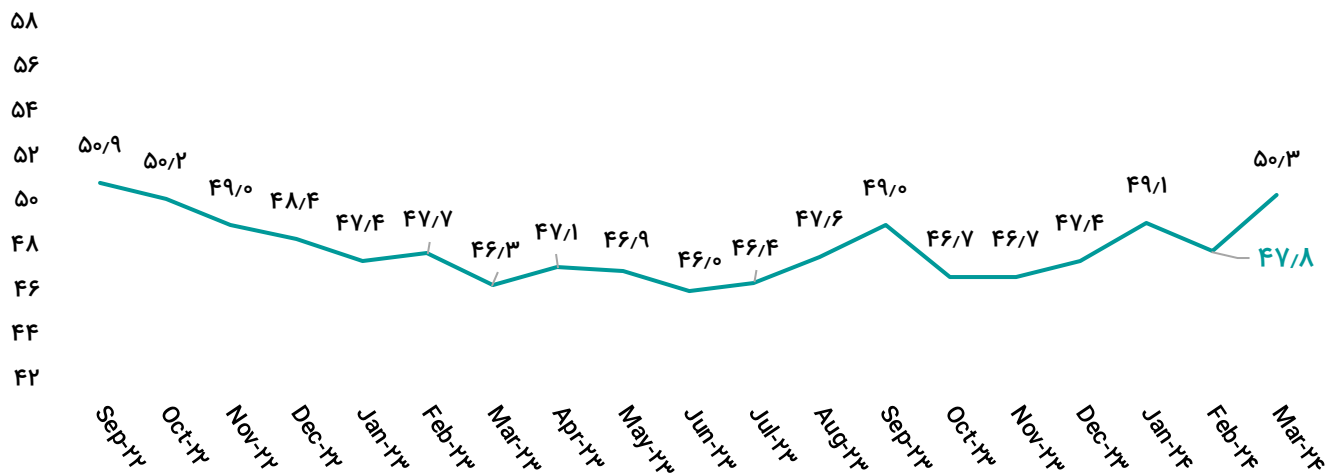
اگر ۱۰۰٪ عدم تغییر را گزارش دهند، میزان شاخص برابر ۵۰ می‌شود.

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 می‌باشد

شاخص PMI تولیدی ایالات متحده در مارس ۲۰۲۴ نسبت به ماه فوریه با افزایش ۲/۵ واحد درصدی همراه بود و رقم ۵۰/۳ درصد ثبت شد. کل اقتصاد برای ۴۷ ماه متوالی (پس از یک ماه انقباض در آوریل ۲۰۲۰) به رشد خود ادامه داد. شاخص سفارشات جدید با ۵۱/۴ درصد به محدوده گسترش بازگشت، که ۲/۲ واحد درصد بالاتر از ۴۹/۲ درصد ثبت شده در فوریه است. شاخص تولید ۵۴/۶ درصد ثبت شد که نسبت به رقم فوریه افزایش ۶/۲ واحد درصدی دارد. شاخص قیمت‌ها ۵۵/۸ درصد، ۳/۳ درصد افزایش نسبت به رقم ۵۲/۵ درصد در فوریه، ثبت شده است. شاخص اشتغال ۴۷/۴ درصد ثبت شد که ۱/۵ درصد نسبت به رقم فوریه افزایش داشت

شاخص PMI



شاخص تحویل تأمین‌کننده ۴۹/۹ درصد به ثبت رسید که ۰/۲ درصد کمتر از ۵۰/۱ درصد ثبت شده در فوریه است. با بهبود اقتصاد و افزایش تقاضای مشتری، شاخص موجودی کالا با افزایش ۲/۹ درصدی به ۴۸/۲ درصد رسید

آقای فیوره رئیس کمیته ISM manufacturing PMI گفت: بخش تولید ایالات متحده برای اولین بار از سپتامبر ۲۰۲۲ به سمت توسعه حرکت کرد. تقاضا مثبت بود، تولید تقویت شد و ورودی‌ها سازگار باقی ماندند. ۹ صنعت تولیدی که رشد را در ماه مارس گزارش کرده‌اند به ترتیب عبارتند از: کارخانه‌های نساجی، محصولات معدنی غیرفلزی، محصولات کاغذی، نفت و محصولات زغال‌سنگ، فلزات اولیه، محصولات غذایی، آشامیدنی و تنباکو، محصولات فلزی ساخته شده، محصولات شیمیایی و تجهیزات حمل و نقل. از طرفی ۶ صنعت که در ماه مارس گزارش رکود دادند به ترتیب عبارتند از: مبلمان و محصولات مرتبط، محصولات پلاستیکی و لاستیکی، تجهیزات الکتریکی، لوازم خانگی و قطعات، کامپیوتر و محصولات الکترونیکی

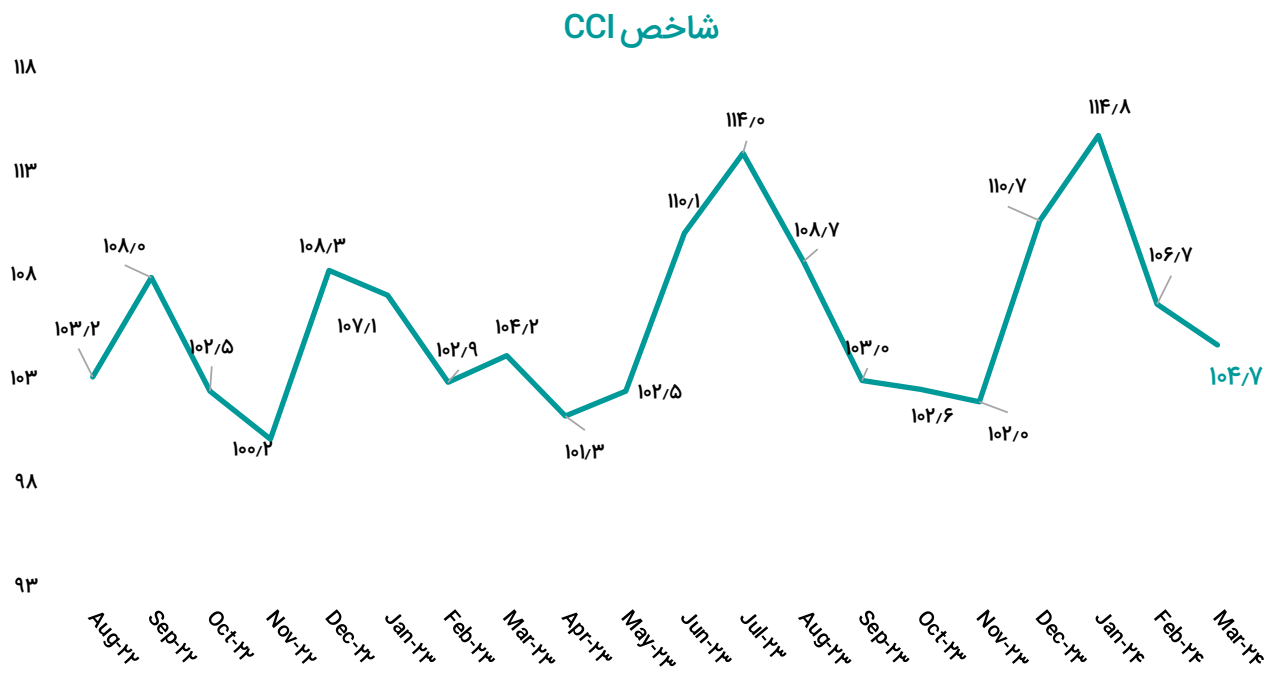
منبع: prnewswire.com

شاخص اعتماد مصرف‌کننده (Consumer Confidence Index) یکی از شاخص‌های اقتصادی بسیار مهم در کشورهای پیشرفته محسوب می‌شود که برای اندازه‌گیری درجه خوشبینی مصرف‌کننده نسبت به وضعیت عمومی اقتصاد جامعه به کار گرفته می‌شود. اینکه مصرف‌کننده تا چه اندازه نسبت به پایدار بودن درآمد خود در آینده مطمئن باشد، بدون شک در رفتارهای اقتصادی فرد مشهود است. این شاخص نسبی به صورت ماهانه براساس اطلاعات جمع‌آوری شده از تعدادی خانوار مصرف‌کننده محاسبه می‌گردد به نحوی که ۴۰ درصد شاخص، نسبت به وضعیت فعلی اقتصاد و ۶۰ درصد شاخص، انتظارشان از وضعیت آینده اقتصاد را تشکیل می‌دهد.

به صورت کلی در شرایط رشد اقتصادی، مصرف‌کننده با اعتماد بیشتری نسبت به آینده رفتار می‌کند و خرید بیشتری انجام خواهد داد و در شرایط رکود اقتصادی مصرف‌کننده به سمت صرفه‌جویی و ذخیره کردن سرمایه و درآمد خود متمایل می‌شود. شرکت‌ها و موسسات تجاری برای برنامه‌ریزی حجم بازار آینده و نحوه تخصیص منابع، همیشه نیازمند اطلاع از میزان اعتماد مصرف‌کننده و تنظیم برنامه‌های فروش، تولید و بازاریابی خود بر اساس این شاخص می‌باشند.

شاخص اعتماد مصرف‌کننده ایالات متحده در مارس ۲۰۲۴، ۱۰۴/۷ ثبت شد. شاخص وضعیت فعلی که بر اساس ارزیابی مصرف‌کنندگان از شرایط فعلی تجارت و بازار کار است، از ۱۴۷/۶ در فوریه به ۱۵۱ (۱۹۸۵=۱۰۰) در مارس افزایش یافت. شاخص انتظارات نیز





که بر اساس چشم انداز کوتاه مدت مصرف‌کنندگان برای درآمد، کسب و کار و شرایط بازار کار می‌باشد به ۷۳/۸ (۱۰۰=۱۹۸۵) رسید که نسبت به ۷۶/۳ بازبینی شده در فوریه کاهش یافته است. شاخص انتظارات زیر ۸۰ اغلب نشانه رکود در آینده است

دانا پترسون، اقتصاددان ارشد در هیئت کنفرانس گفت: ارزیابی مصرف‌کنندگان از وضعیت فعلی در ماه مارس بهبود یافت، اما نسبت به آینده نیز بدبین‌تر شدند. اعتماد در میان مصرف‌کنندگان ۵۵ سال و بالاتر افزایش یافت، اما برای افراد زیر ۵۵ سال بدتر شد. مصرف‌کنندگان در گروه درآمدی ۵۰،۰۰۰ تا ۹۹،۹۹۹ دلار در ماه مارس اعتماد کمتری را گزارش کردند، در حالی که اطمینان در سایر گروه‌های درآمدی کمی بهبود یافت. گزارشات ماه مارس حاکی از افزایش نگرانی‌ها در مورد قیمت مواد غذایی و گاز بود، اما به طور کلی شکایات در مورد قیمت بنزین روند نزولی داشته است. انتظارات تورم ۱۲ ماهه نیز به ۵/۳ درصد رسید. مصرف‌کنندگان هم نسبت به ماه‌های قبل نگرانی بیشتری در مورد محیط سیاسی ایالات متحده ابراز کردند.

منبع: pnewswire.com



تقویم اقتصادی اردیبهشت ۱۴۰۳					
ردیف	رویداد	تاریخ	کشور/منطقه	واقعی	پیش‌بینی
۱	GDP (فصل اول)	۵ اردیبهشت	ایالات متحده	۳/۴٪	۳/۲٪
این شاخص تغییر سالانه ارزش تعدیل شده (بر اساس تورم) کالا و خدمات تولید شده را نشان می‌دهد.					
۲	شاخص PMI ماهانه بخش تولید	۱۰ اردیبهشت	چین	۵۰/۸	۵۰/۱
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.					
۳	شاخص CPI سالانه	۱۱ اردیبهشت	اتحادیه اروپا	۲/۴٪	۵/۲٪
قرائت بالاتر از حد انتظار باید شاخص مثبت برای یورو و قرائت پایین تر از حد انتظار باید شاخص منفی برای یورو در نظر گرفته شود.					
۴	شاخص CCI	۱۱ اردیبهشت	ایالات متحده	۱۰۴/۷	۱۰۶/۹
چنانچه شاخص CCI بیش از ۱۰۰ باشد نشانگر اعتماد مصرف کننده به فعالیت‌های اقتصادی و یک شاخص پیشرو برای هزینه‌های مصرف کننده است.					
۵	نشست فدرال رزرو برای تعیین نرخ بهره	۱۲ اردیبهشت	ایالات متحده	۵/۵٪	۵/۵٪
نرخ بالاتر از حد انتظار برای USD مثبت / صعودی است، و از طرفی برای کنترل تورم استفاده می‌شود.					
۶	نرخ بیکاری	۱۴ اردیبهشت	ایالات متحده	۳/۸٪	۳/۹٪
نرخ بیکاری درصدی از کل نیروی کاری که در ماه گذشته بیکار بوده و فعالانه به دنبال کار هستند را اندازه گیری می‌کند.					

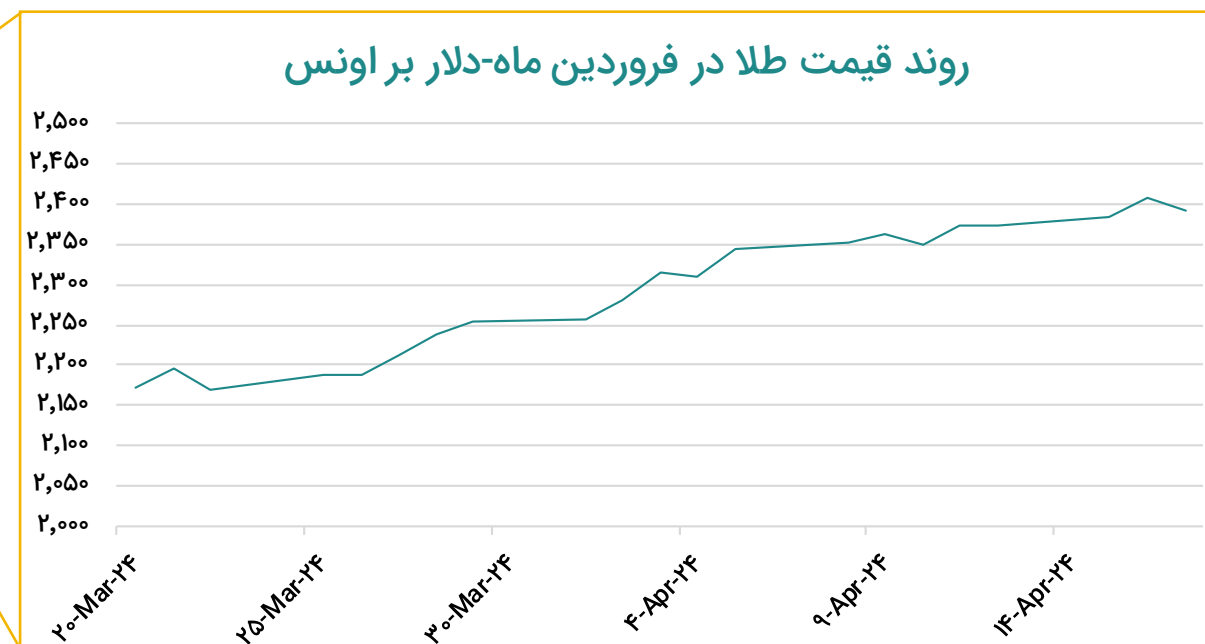
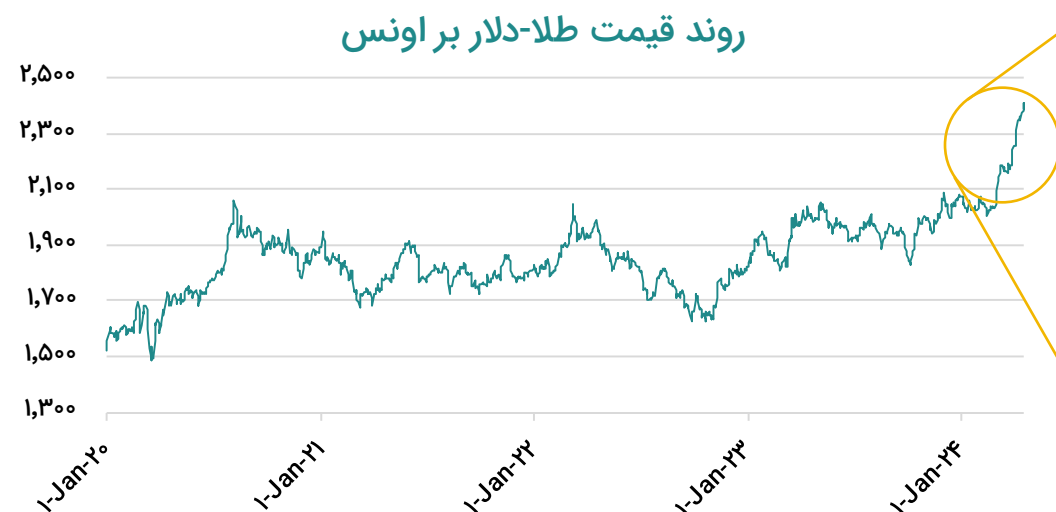
بازارهای موازی



طلای جهانی

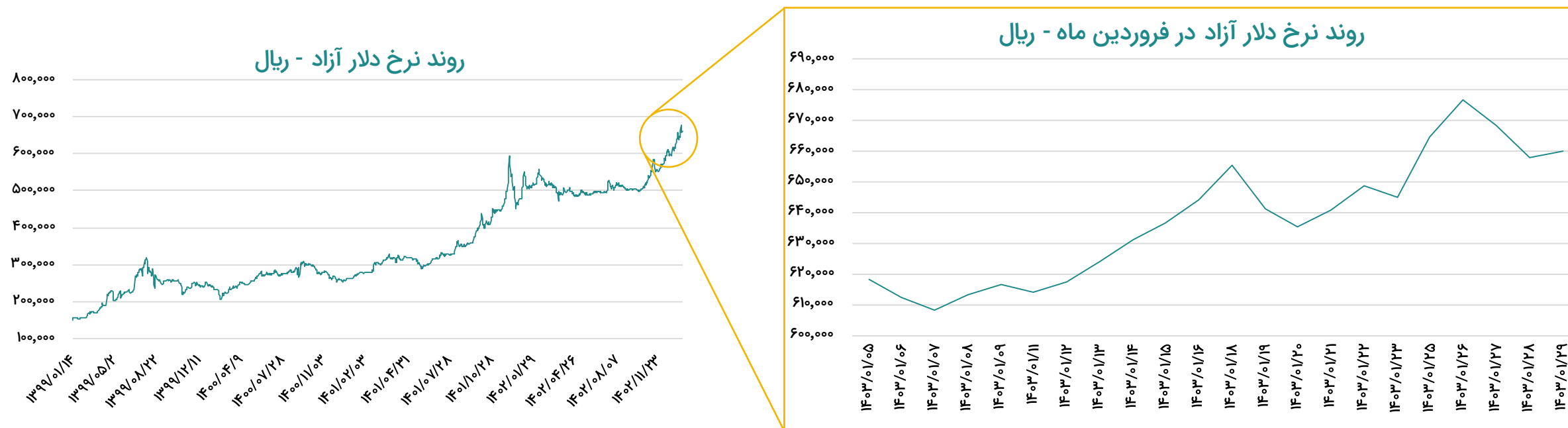
در اوایل فروردین ماه و پس از انتشار بیانیه فدرال رزرو و ثابت ماندن نرخ بهره در عدد ۵/۵ درصد، بهای هر اونس طلا در بازارهای جهانی افزایش ۵۰ دلاری را تجربه کرد و به ۲,۲۷۰ دلار رسید. ثابت ماندن نرخ بهره فدرال رزرو دلیلی برای ثبت رکورد جدیدی برای نرخ طلای جهانی بود. در روزهای پایانی ماه نیز قیمت طلای جهانی به روند صعودی خود ادامه داد و به ۲,۴۰۰ دلار به ازای هر اونس رسید. تنش‌های ژئوپلیتیکی غرب آسیا و به خصوص درگیری‌های نظامی میان جمهوری اسلامی و اسرائیل و همچنین افزایش خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی کشورهای مختلف دنیا، دو دلیل عمده رشد دوباره بهای طلا در بازارهای جهانی بود. نهایتاً طلای جهانی با قیمت ۲,۳۹۱ دلار در پایان فروردین ماه ثبت شد. مسیر صعودی طلا در بازارهای جهانی از حدود ۷ ماه پیش آغاز شد و در این مدت رشدی در حدود ۶۰۰ دلار داشته است. تنش‌های غرب آسیا و اوکراین، خبرهای مربوط به بازنگری بانک‌های مرکزی اقتصادهای بزرگ جهان در نرخ بهره و در نتیجه کاهش هزینه نگهداری طلا و همچنین افزایش خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی، برخی از مهمترین عوامل رشد بهای طلا در بازار جهانی طی هفت ماه اخیر بوده است.

منبع با جزئیات: www.investing.com



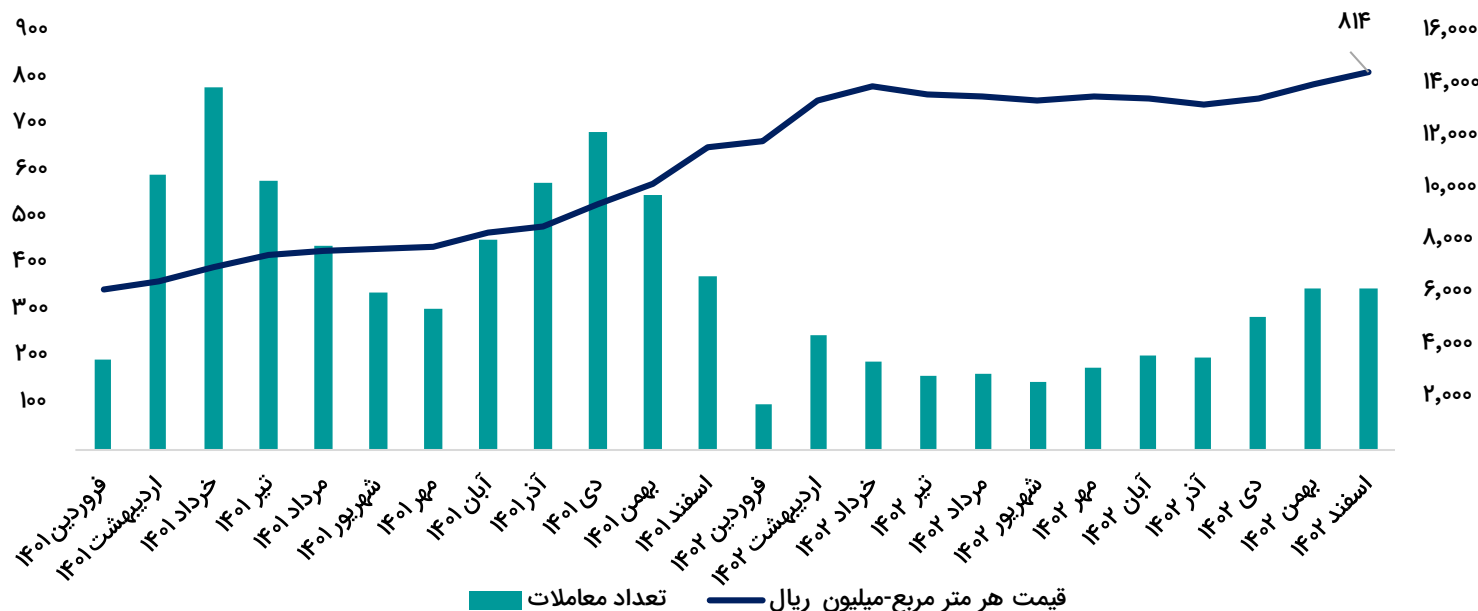
در روزهای ابتدایی فروردین ماه، دلار روند صعودی داشت که از جمله دلایل این روند حمله تروریستی در روسیه بود و این ارز در معاملات در کانال ۶۲ هزار تومان معامله شد. در اواسط ماه نیز تنش‌های سیاسی به اوج خود رسید و باعث افزایش قیمت دلار شد که این افزایش نتیجه‌ی حمله هوایی و موشکی اسرائیل به سفارت ایران در دمشق بود. افزایش تنش‌های سیاسی و نظامی میان ایران و اسرائیل تا پایان ماه نیز ادامه داشت و حملات پهپادی و موشکی ایران علیه اسرائیل در روزهای پایانی فروردین ماه منجر به تشدید روند افزایشی در بازار ارز شد و قیمت دلار به ۶۸ هزار تومان رسید.

کارشناسان اقتصادی معتقدند هیجان و فشار فروشی در بازار وجود ندارد و حتی در صورت وقوع آرامش در خاورمیانه، با توجه به افزایش نقدینگی و اخبار سیاسی دلار در کف قیمت قرار دارد و در شرایط فعلی اقتصاد، قیمت دلار اگر پایین‌تر از محدوده فعلی قرار بگیرد دور از واقعیت‌های اقتصادی است



گزارش تحولات بازار مسکن تهران در اسفند ۱۴۰۲ توسط بانک مرکزی منتشر شد. تعداد معاملات صورت گرفته در اسفند ماه سال گذشته ۶,۱۷۹ فقره بوده است. حجم معاملات نسبت به ماه گذشته و ماه مشابه سال قبل به ترتیب با کاهش ۱ درصد و ۶ درصد همراه بوده است. در میان مناطق ۲۲ گانه تهران، بیشترین متوسط قیمت معامله یک متر زیر بنای مسکونی معامله شده معادل ۱,۵۰۹ میلیون ریال به منطقه ۱) کاهش ۱۱ و افزایش ۲۴ درصدی نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل) و کمترین آن با ۴۳۲ میلیون ریال به منطقه ۱۸ (کاهش ۵ و رشد ۴۰ درصدی نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل) تعلق داشته است. بیشترین رشد قیمت نسبت به اسفند ۱۴۰۱ متعلق به منطقه ۱۹ با افزایش ۵۰ درصدی بوده و مناطق ۶ و ۱۸ در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند. همچنین کمترین رشد نسبت به اسفند ۱۴۰۱ در منطقه ۱۲ با افزایش ۶ درصدی بوده و مناطق ۲۲ و ۱۰ در جایگاه بعدی قرار گرفتند

تحولات بازار مسکن



رشد ماهانه قیمت مسکن

بر اساس گزارش منتشره از سوی بانک مرکزی در اسفندماه، متوسط قیمت معامله شده یک متر زیر بنای مسکونی ۸۱۴ میلیون ریال بود که نسبت به ماه قبل با افزایش ۳/۸ درصدی و نسبت ماه مشابه سال قبل با رشد ۲۵ درصدی همراه بوده است. این در حالیست که طبق گزارش مرکز آمار شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۲۳۰/۲ رسیده است که نسبت به ماه قبل ۲ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳۲/۳ درصد افزایش و در دوازده ماهه منتهی به ماه جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل ۴۰/۷ درصد افزایش داشته است

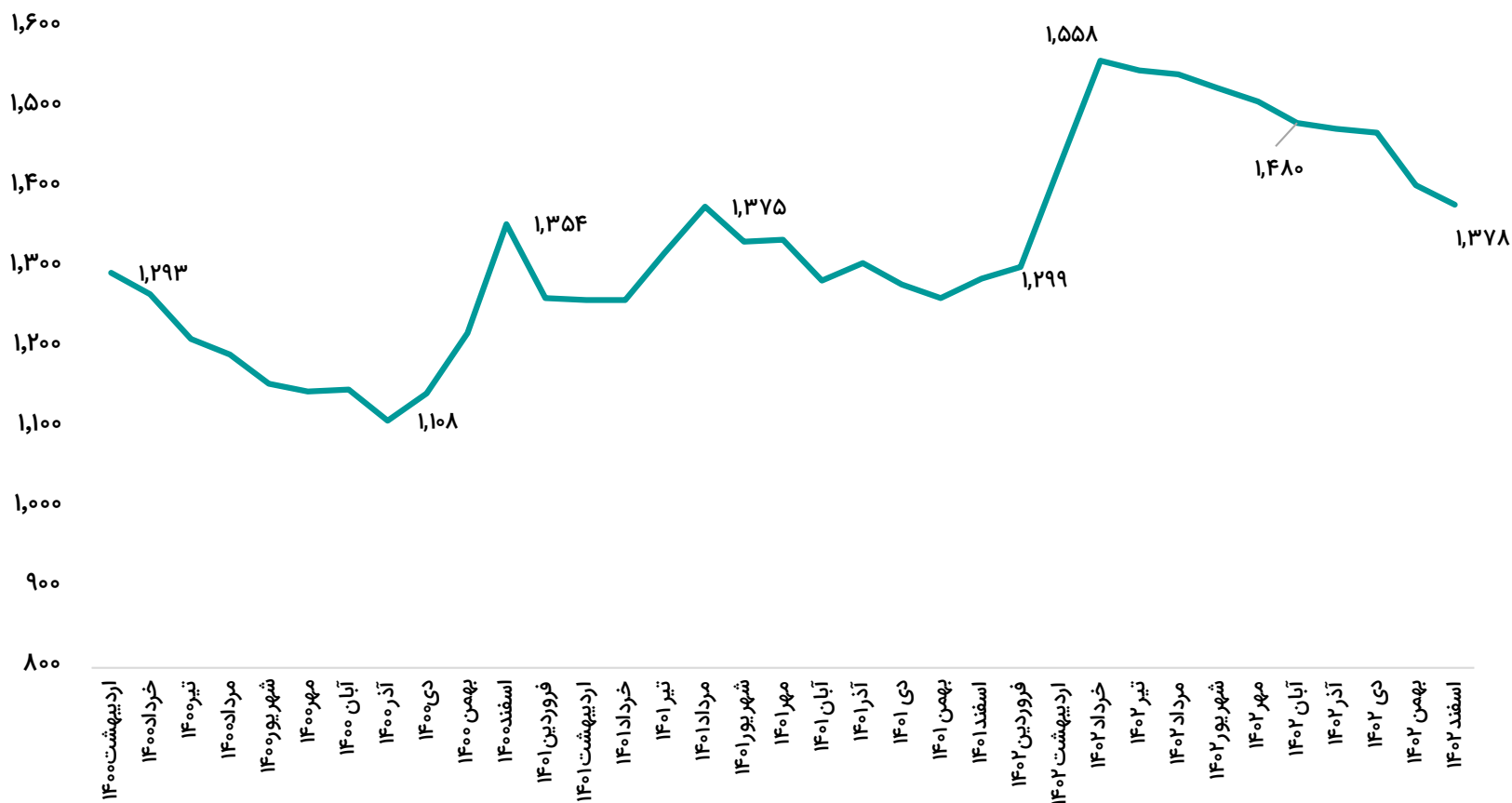
۱۴/۲٪	اسفند ۱۴۰۱
۱/۸٪	فروردین ۱۴۰۲
۱۳/۴٪	اردیبهشت ۱۴۰۲
۴/۰٪	اردیبهشت ۱۴۰۲
-۲/۲٪	خرداد ۱۴۰۲
-۱/۰٪	تیر ۱۴۰۲
۰/۱٪	مرداد ۱۴۰۲
-۰/۶٪	شهریور ۱۴۰۲
۱/۰٪	مهر ۱۴۰۲
-۰/۴٪	آبان ۱۴۰۲
-۲/۲٪	آذر ۱۴۰۲
۱/۸٪	دی ۱۴۰۲
۴/۱٪	بهمن ۱۴۰۲
۳/۸٪	اسفند ۱۴۰۲



قیمت مسکن بر حسب دلار

میانگین قیمت دلار بازار آزاد در اسفندماه سال گذشته نسبت به بهمن ماه با افزایش همراه بود و به ۵۹۰,۸۰۰ ریال رسید. قیمت دلاری مسکن در این ماه با افزایش ۷ درصدی نسبت به دی سال گذشته و کاهش ۱/۷ درصدی نسبت به ماه گذشته همراه شد و به رقم ۱,۳۷۸ دلار رسید

قیمت مسکن بر حسب دلار



بیت کوین که تا سه هفته ابتدایی فروردین ماه در محدوده ۷۰ هزار دلار در نوسان بود، در یک هفته پایانی به زیر ۶۵ هزار دلار سقوط کرد و ریزش شدیدی را متحمل شد. دلیل این اتفاق موجی از فروش معامله‌گران در بازار ارزهای دیجیتال و سهام بود و باعث شد برخی آلت‌کوین‌ها در عرض چند دقیقه بیش از ۱۵ درصد سقوط کنند. در بحبوحه افزایش شک و تردیدهای اقتصادی در جهان و خطرات ژئوپلیتیک، اصلاح بازار کریپتو منعکس‌کننده فروش گسترده‌تری در بین طبقات دارایی بود. بیت‌کوین پس از کاهش قیمت سریع خود در حال حاضر در کانال ۶۳ هزار دلار معامله می‌شود. اتریوم، دومین ارز دیجیتال بزرگ بازار از نظر مارکت کپ، با کاهش ۱۲ درصدی همراه بود و در زمان نگارش این گزارش، در محدوده ۳,۰۵۰ دلار معامله می‌شود








مدت کوتاهی تا رویداد مهم هاوینگ بیت‌کوین باقی مانده است. هاوینگ بیت‌کوین تاریخی است که در آن پاداش استخراج بیت کوین نصف می‌شود. اهمیت این رویداد در اقتصاد جهان به قدری بالاست که تحلیلگران و مفسران بازار

را به ریزینی در این مورد واداشته است. بازار بیت‌کوین در سه دوره قبلی رویداد هاوینگ، نوسانات شدیدی را تجربه کرده است. در سه دوره گذشته رویداد هاوینگ، نمودار قیمت ابتدا افتی محسوس پیدا کرده و سپس در بلندمدت بالاترین حد قیمت خود را شکسته است. پلتفرم تحلیل بازار آر‌خام، در گزارش جدید خود به بررسی سطح ذخایر بیت‌کوین نگهداری شده از سوی دولت آمریکا پرداخته است. دولت ایالات متحده آمریکا با نگهداری ۲۱۲,۸۴۷ عدد بیت‌کوین که در زمان نگارش این گزارش حدود ۱۳ میلیارد دلار ارزش دارد، بزرگ‌ترین دارنده ذخایر بیت‌کوین در میان دیگر دولت‌هاست. در کنار ذخایر بیت‌کوین، دولت آمریکا حدود ۲۰۰ میلیون دلار از دیگر ارزهای دیجیتال شامل اتریوم و استیبل‌کوین‌هایی مانند USDC و تتر را در اختیار دارد.



سرانجام هنگ کنگ نیز چندین درخواست برای صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF) ارزهای دیجیتال بیت‌کوین و اتریوم را تأیید کرد. این کشور به تلاش خود برای تبدیل شدن به یک منطقه مرکزی برای ارزهای دیجیتال ادامه می‌دهد. چین است منیجمنت، یکی از مدیران دارایی بزرگ چینی، اعلام کرد واحد هنگ کنگ آن‌ها مجوز دریافت خدمات مدیریت دارایی بازار خرد مرتبط با صندوق ETF ارزهای دیجیتال را از کمیسیون اوراق بهادار و آتی بازرگانی هنگ کنگ دریافت کرده است. برنامه این شرکت عرضه صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس اسپات بیت‌کوین و اتریوم به صورت بین‌المللی است. صرافی بینگ اکس (BingX) محدودیت‌هایی را برای کاربران ایرانی اعلام کرده است. براساس اطلاعیه منتشرشده توسط این صرافی در کانال تلگرام کاربران فارسی زبان، ارائه خدمات به کاربران با آی‌پی ایران و همچنین احراز هویت

برای کاربران جدید با مدارک هویتی ایرانی به دلیل تحریم‌های اعمال شده از سوی دولت آمریکا دیگر امکان‌پذیر نخواهد بود. اما با توجه به اطلاعیه غیررسمی منتشرشده، کاربران احراز هویت شده همچنان می‌توانند با تغییر آی‌پی خود به آی‌پی‌های کشورهای مجاز، از خدمات این صرافی استفاده کنند

ردیف	ارز	قیمت (دلار)	بازدهی - سالیانه	بازدهی - ماهانه	ارزش بازار (میلیارد دلار)	حجم معامله در ۲۴ ساعت اخیر (میلیارد دلار)	لوگو
۱	Bitcoin	۶۳,۸۷۶	%۳۲,۷	-%۴,۷	۱,۲۶۰	۲۳,۲۳	
۲	Ethereum	۳,۳۲۴	%۷۷,۸	-%۶,۹	۳۷۱,۰۰	۱۸,۰۶	
۳	Tether	۱	%۰,۱	%۰,۱	۱۰۸,۰۰	۷۲,۴۹	
۴	Binance coin	۵۵۳	%۶۶,۱	-%۳,۲	۸۱,۲۸	۱,۲۴	
۵	Cardano	۰,۶۳	-%۹۹,۸	-%۶,۴	۱۶,۲۹	۰,۴۸	

منبع: cointelegraph.com / arzdigital.com

بازار سرمایه

The image shows a large digital display board mounted on the exterior of a modern building. The board is filled with financial data, including a list of companies and their corresponding values. On the left side of the board, there is a logo and the text 'بورس اوراق بهادار تهران' (Tehran Stock Exchange). Below the logo, there is a line graph showing an upward trend. The board is set against a teal background that also shows the building's facade and a person walking in the foreground.

کد بورسی	نام شرکت	قیمت	تغییر
1101	فولاد مبارکه اصفهان	120000	+
1102	فولاد خراسان	110000	+
1103	فولاد هرمزگان	100000	+
1104	فولاد فارس	90000	+
1105	فولاد چابکمه	80000	+
1106	فولاد گلستان	70000	+
1107	فولاد مازانرود	60000	+
1108	فولاد گیلان	50000	+
1109	فولاد اردبیل	40000	+
1110	فولاد زنجان	30000	+

تسهیلات مسکن



در اولین ماه از سال ۱۴۰۳ میانگین قیمت خرید اوراق تسه با افزایش همراه بود و از حدود ۹۳۵,۰۰۰ ریال به ۱,۲۴۰,۰۰۰ ریال رسید. بر این اساس، مجردهای ساکن تهران می‌توانند حداکثر تا ۵۶۰ میلیون تومان تسهیلات دریافت کنند که شامل ۴۰۰ میلیون تومان تسهیلات خرید مسکن و ۱۶۰ میلیون تومان وام جعاله می‌شود. لذا برای دریافت ۴۰۰ میلیون تومان وام باید ۸۰۰ برگه تسهیلات مسکن خریداری کنند که هزینه این تعداد اوراق با تسه حدوداً ۱۲۴ هزار تومانی، ۹۹ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان می‌شود. همچنین با در نظر گرفتن ۱۶۰ میلیون تومان وام جعاله که برای آن باید ۳۲۰ برگه به مبلغ ۳۹ میلیون و ۶۸۰ هزار تومان خریداری کنند، مجموع هزینه خرید اوراق به ۱۳۸ میلیون و ۸۸۰ هزار تومان می‌رسد. زوج‌های تهرانی نیز بر همین اساس می‌توانند تا سقف ۹۶۰ میلیون تومان شامل ۴۰۰ میلیون تومان تسهیلات خرید مسکن برای هر نفر و ۱۶۰ میلیون تومان وام جعاله دریافت کنند. بنابراین زوجین باید ۱,۶۰۰ برگه تسهیلات مسکن خریداری کنند که هزینه آن ۱۹۸ میلیون و ۴۰۰ هزار تومان می‌شود که همراه با هزینه ۳۹ میلیون و ۶۸۰ هزار تومانی وام جعاله که برای آن باید ۳۲۰ ورق تسهیلات مسکن خریداری کنند. در مجموع زوجین برای دریافت وام مسکن می‌بایست ۲۳۸ میلیون و ۸۰ هزار تومان پرداخت کنند

ارزش بازار اوراق تأمین بدهی در فروردین ماه با افزایش همراه بود و از حدود ۵,۱۹۹ هزار میلیارد ریال در انتهای اسفندماه به ۵,۵۵۴ هزار میلیارد ریال در انتهای فروردین رسید. ارزش این بازار در یک سال گذشته افزایش حدود ۲۴ درصد را به ثبت رسانده است. همچنین نسبت ارزش اوراق بدهی به ارزش بازار سهام در این ماه با افزایش ۰/۵۳ واحد درصدی همراه بود و به ۶/۳۴ درصد رسید. از طرفی بر اساس گزارش منتشره از سوی بانک مرکزی در سال ۱۴۰۲، حراج اولیه اوراق مالی اسلامی توسط دولت از مردادماه آغاز و تا پایان سال با برگزاری ۳۳ مرحله حراج هفتگی در اسفندماه پایان یافت. طی حراج‌های برگزار شده، سرمایه‌گذاران در مجموع ۱,۶۱۱ هزار میلیارد ریال اوراق مالی اسلامی خریداری کردند که در مقایسه با عملکرد سال ۱۴۰۲، ۳۴/۷ درصد افزایش داشته است. طی حراج‌های برگزار شده در سال ۱۴۰۲، سهم مشارکت بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی از خرید اوراق مالی اسلامی، ۲۱/۲ درصد و سهم مشارکت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت، شرکت‌های بیمه، بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی و سایر سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی حدود ۷۸/۸ درصد بود

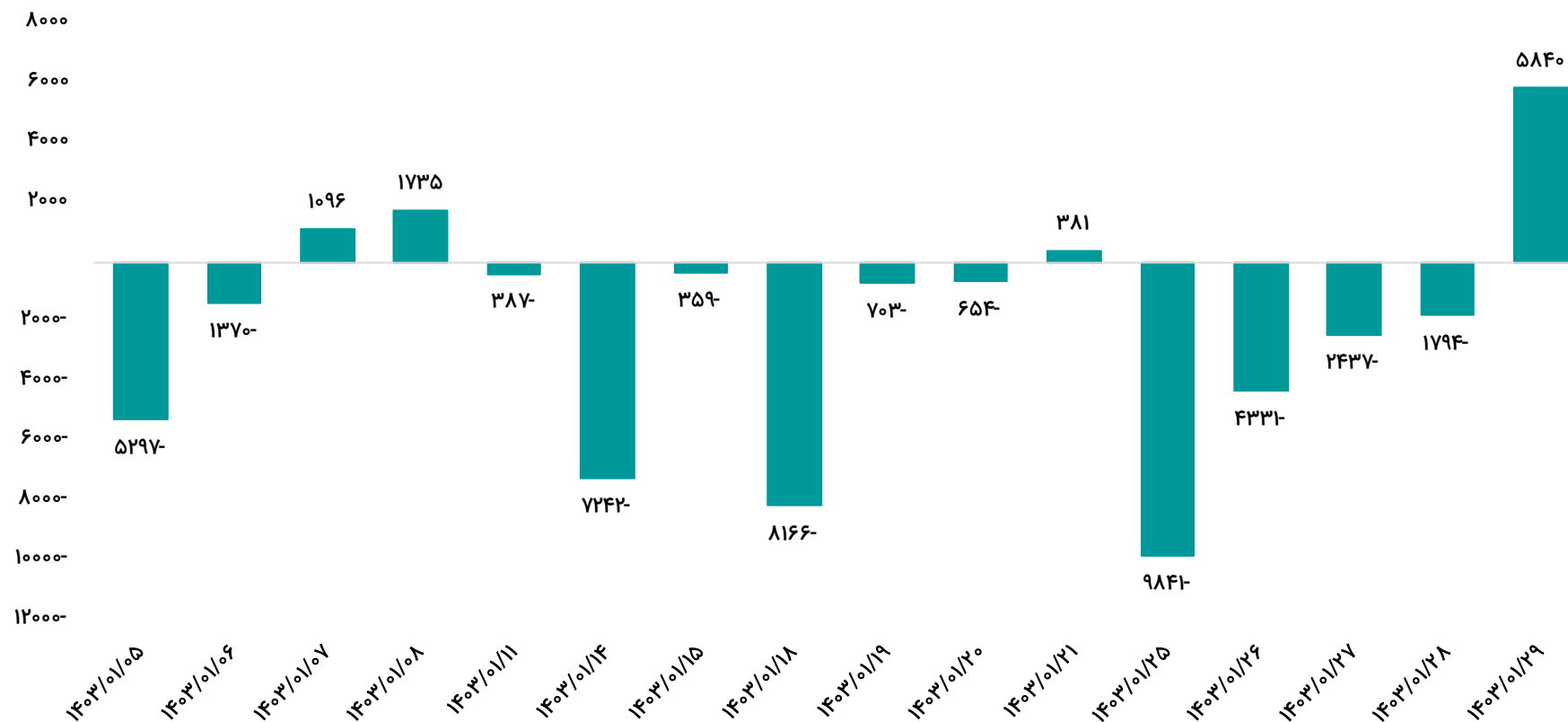
نسبت ارزش بازار اوراق بدهی به سهام



صندوق درآمد ثابت

در فروردین ماه ۱۴۰۳ همزمان با افزایش ۱ درصدی شاخص کل، شاهد خروج پول حقیقی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به میزان ۳۳,۵۲۹ میلیارد ریال بوده‌ایم. به نظر می‌رسد با توجه به اتفاقات اخیر از جمله افزایش نرخ بهره اوراق بانکی و رکود بازار سهام، همچنان شاهد ادامه‌دار بودن خروج پول از صندوق‌های با درآمد ثابت باشیم

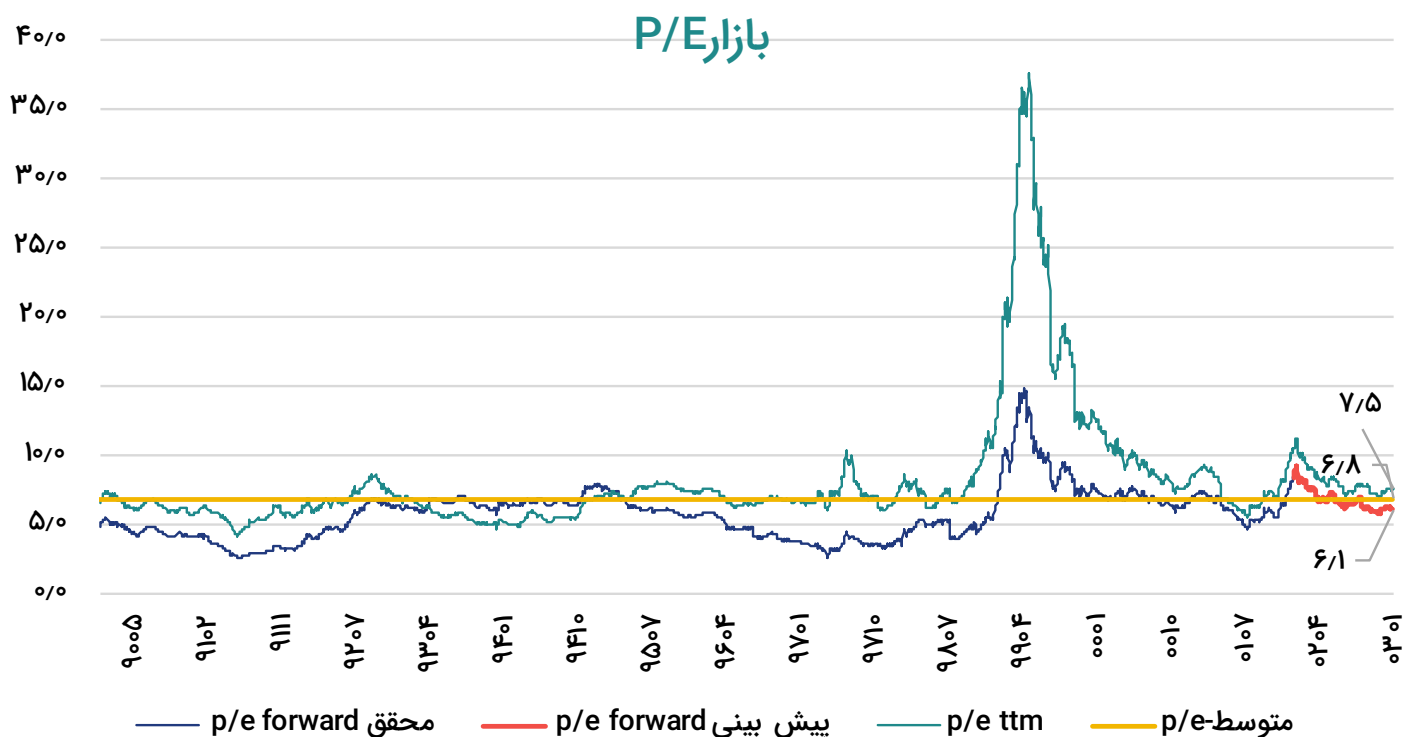
ورود/خروج نقدینگی به صندوق‌های با درآمد ثابت (میلیارد ریال)



قیمت به سود آینده نگر

امسال بازار سرمایه برخلاف ۲ سال گذشته، فروردین خوبی را سپری نکرد و بازدهی ماهانه شاخص کل در این ماه تقریباً معادل ۰/۶٪ بود و شاخص هموزن به میزان ۲/۵٪ کاهش یافت. این در حالی اتفاق افتاد که دلار سقف‌های جدیدی را به خود دید و حداکثر نرخ ۶۷/۵ هزار تومان را نیز ثبت کرد ولی به دلیل ریسک‌ها و تنش‌های سیاسی منطقه و کشور، بازار سرمایه بازدهی مناسبی را نداشت و در هفته آخر فروردین و به مدت ۴ روز کاری دامنه نوسان ۱ درصدی را شاهد بودیم. از طرفی اختلاف نرخ دلار آزاد و نیمایی در این ماه به بالای ۶۰٪ نیز رسیده است و همین امر از جذابیت بازار سرمایه برای سرمایه‌گذاران می‌کاهد. ارزش معاملات به جز هفته آخر فروردین، بین ۳ الی ۵ همت در نوسان بود که در آخرین هفته این ماه به زیر ۲ همت هم رسید. نرخ بهره اسناد خزانه نسبت به اسفند سال ۱۴۰۲ کاهش شد و تا حدود ۳۲٪ افت کرد. ساختار زمانی نرخ

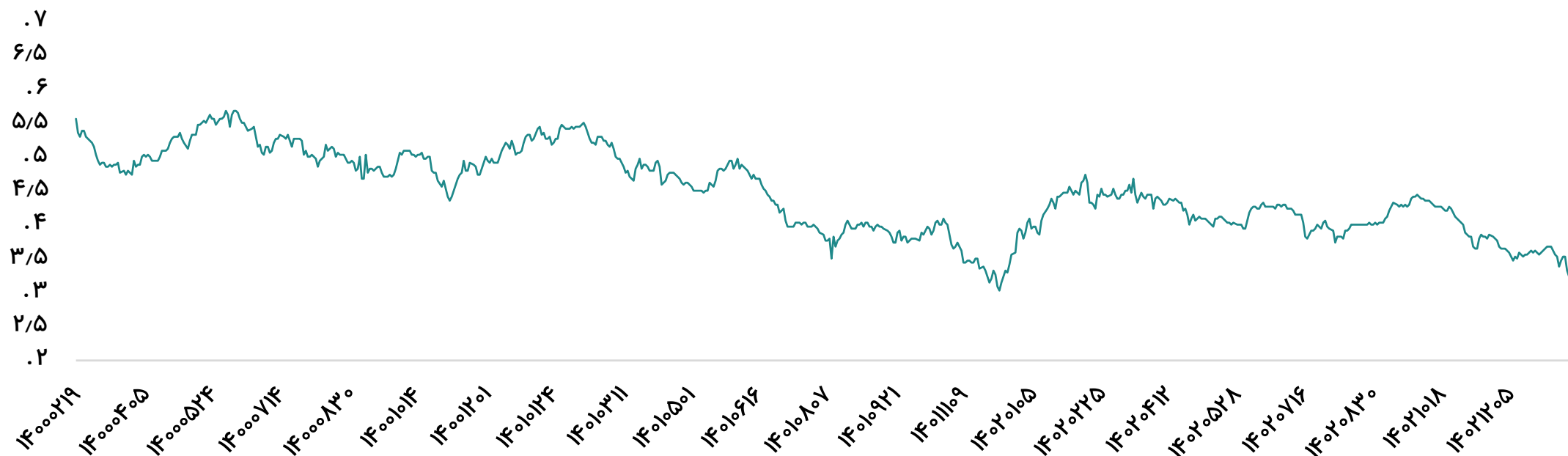
بهره با توجه به نرخ بازده موثر اسناد خزانه معامله شده نشانگر عدم انتظار افزایشی فراتر از این نرخ در سال‌های آینده است. با ادامه سیاست‌های پولی موجود و با توجه به بودجه دولت در سال ۱۴۰۳ نمی‌توان پیش‌بینی عملکرد فوق‌العاده‌ای از بازار سرمایه در این مقطع داشت. البته با توجه به نزدیکی فصل مجامع و در صورت برطرف شدن تنش‌های سیاسی موجود، می‌توان انتظار رشد بازار را در کوتاه مدت داشت. در مجموع نسبت P/E TTM بازار نسبت به ماه پیش تغییر خاصی نکرده و به عدد ۷/۴ واحد رسیده است، در این میان با برآورد سود سال آینده نسبت P/E Forward در حال حاضر نسبت به ماه پیش بدون تغییر و ۶/۲ واحد برآورد می‌گردد که از میانگین ۶/۸ واحدی نسبت P/E همچنان فاصله دارد.



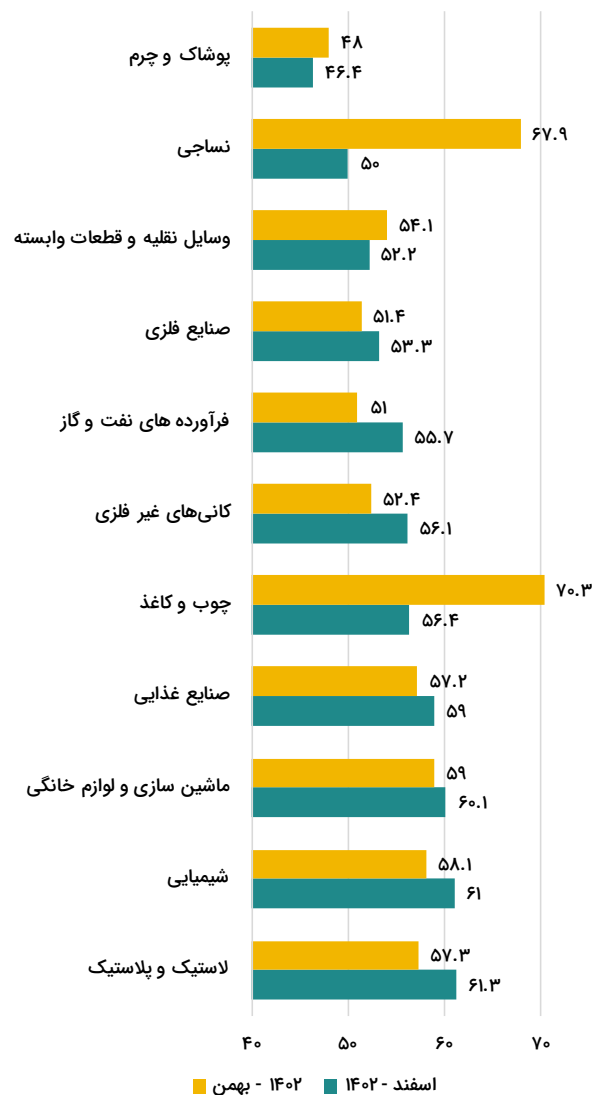
نسبت شاخص کل بر حسب دلار

روند نسبت شاخص کل بر حسب دلار در نمودار زیر از اوایل سال ۱۴۰۰ نشان داده شده است. در پایان فروردین ماه، این نسبت در سطح ۳/۶۴ واحد قرار گرفت که متأثر از افزایش حدود ۲ درصدی شاخص کل و افزایش حدود ۱۰ درصدی نرخ دلار در این مدت، نسبت به ماه گذشته ۰/۱۵ واحد کاهش یافته است. در ماهی که گذشت تنش‌های سیاسی در منطقه به اوج خود رسید و تاثیر آن مستقیماً بر نرخ دلار مشهود بود. همزمان با این تنش‌ها در نیمه دوم فروردین ماه، بازه نوسان سهام جهت مدیریت شاخص به ادرصد کاهش یافت و برای یک هفته ادامه یافت. بنظر می‌رسد دوطرف ایران و اسرائیل تصمیم به ادامه شرایط نداشته و دلار با افزایش سریع در کوتاه مدت همراه نباشد. از طرفی پیش‌بینی می‌شود با توجه به رشد قیمت‌های جهانی و احتمال تغییر نرخ دلار نیما، شاخص کل وضعیت به مراتب بهتری در اردیبهشت ماه تجربه کند

نسبت شاخص به دلار



شامخ صنایع



شاخص مدیران خرید برای کل اقتصاد در اسفند ماه مقدار ۵۵/۷۹ بوده است و در مقایسه با ماه قبل به میزان جزئی افزایش داشته است که طبق روند پایان سال و مورد انتظار، بهبود در وضعیت فعالیت کسب و کارها مشاهده می شود. قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده (۷۷/۵۵) بیشترین مقدار ده ماه گذشته را به ثبت رسانده است. با افزایش نرخ ارز، کسب و کارها در زنجیره تأمین با فشارهای تورمی بالایی روبرو شده اند، و شاخص قیمت فروش کالا و خدمات نیز بیشترین میزان ۳ ماهه اخیر را به ثبت رسانده است.

شاخص مدیران خرید صنعت در اسفند ماه با ثبت عدد ۵۶/۲۳، هرچند نسبت به ماه قبل رشد ملایمی داشته اما عدد شاخص در مقایسه با اسفند سال های قبل کمتر بوده است. در اسفند ماه همه مؤلفه های اصلی به غیر از میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی بالای ۵۰ گزارش شده اند

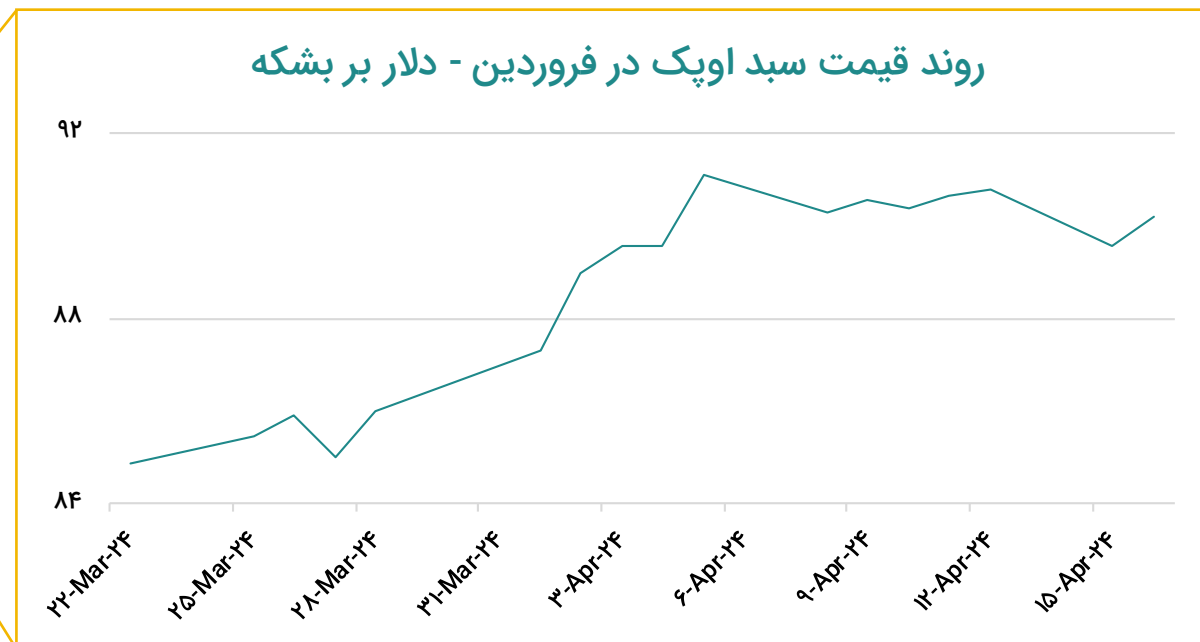
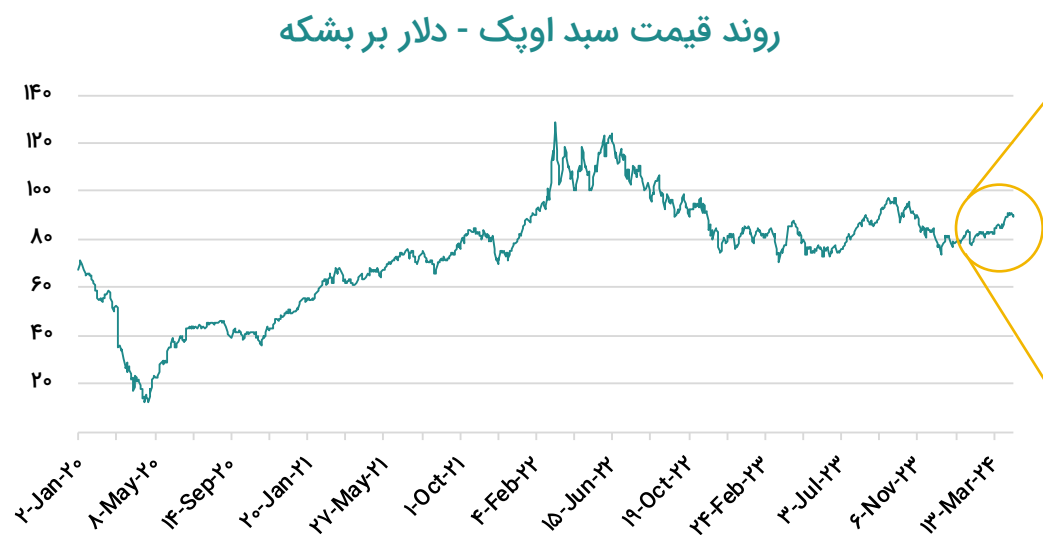
در اسفند ماه با وجود افزایش نرخ و عدم تخصیص ارز، موجودی مواد اولیه خریداری شده برای دومین بار طی نه ماه، بالاتر از ۵۰ قرار گرفته و شاخص قیمت مواد اولیه نیز (۷۷/۴۹) به بیشترین مقدار ده ماهه اخیر افزایش یافته است. شاخص موجودی محصول نهایی در انبار نیز بعد از ده ماه کاهش یافته و کمترین مقدار یازده ماهه خود را به ثبت رسانده است. به نظر می رسد به دنبال افزایش نرخ ارز و افزایش قیمت های مواد اولیه و با توجه به پیشی گرفتن میزان سفارشات بخش صنعت از میزان تولید، تولیدکنندگان برای جبران تقاضای مشتریان، از موجودی انبار خود به میزان بیشتری کاسته اند

بازار کالاهای جهانی



نفت

نفت تحت تاثیر رشد بیش از حد انتظار سه ماهه اقتصاد چین و ادامه محدودیت‌های تولید اوپک روند صعودی گرفته است، اما در ماه گذشته با انتشار گزارش شاخص‌های اقتصادی ماه مارس چین و افزایش نگرانی‌ها بابت رکود اقتصادی این کشور افزایش یافت، با این وجود با افزایش تنش‌ها در خاورمیانه، ریسک‌های ژئوپلیتیکی محرک قیمت نفت گردید و شاهد رشد قیمت نفت در ماه گذشته بوده‌ایم.

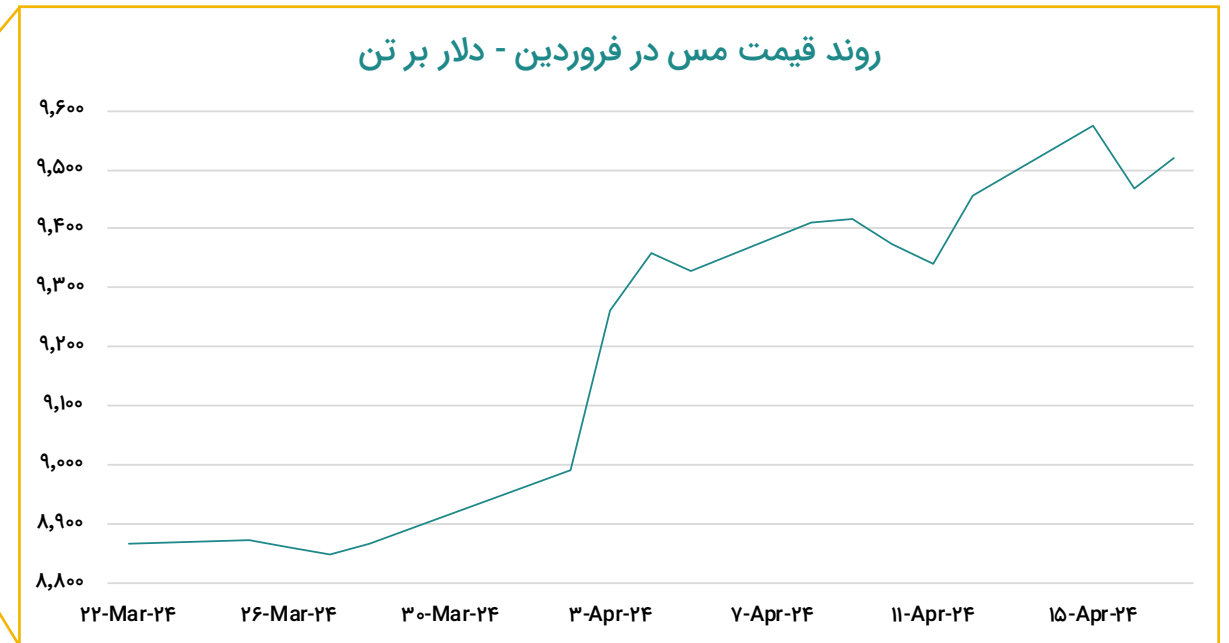
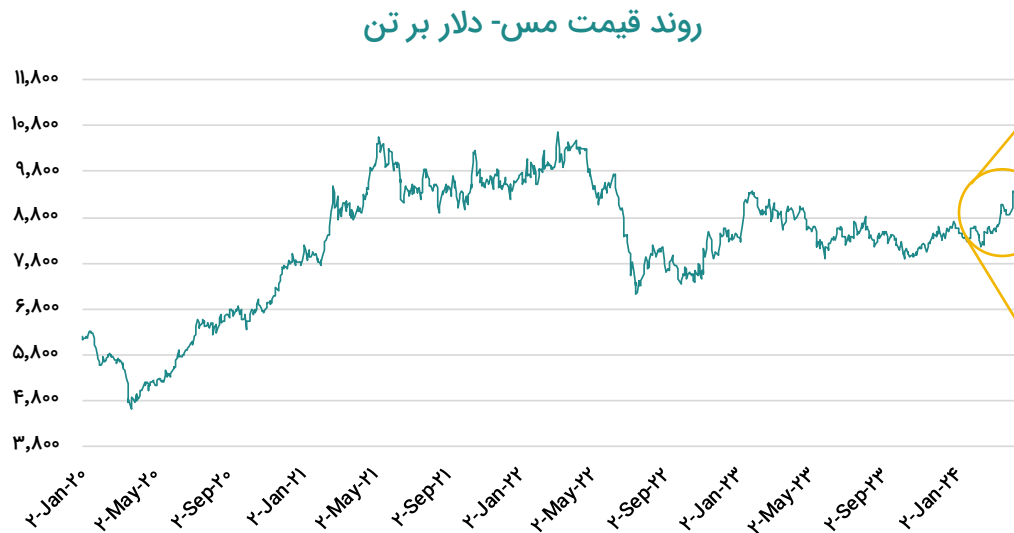


در ماه گذشته بازار زنجیره فولاد با ثبات بود، با این وجود گروه‌های صنعتی مختلف انتظار دارند که حجم زیادی از محرک‌های پکن، بتواند از حاشیه سود کوره‌های بلند و دیگر کارخانه‌های این کشور حمایت کند و چشم‌انداز تولید فولاد را بهبود بخشد. با این حال، شروع آهسته فصل ساخت و ساز چین باعث شد کوره‌های بلند و کارخانه‌های ذوب خرید سنگ آهن را در پایان سه ماهه سوم کاهش دهند. نگرانی‌ها در مورد پایداری کشت تقاضا، به ویژه در بخش مسکن همچنان بالا است و در حال حاضر مانع رشد قیمت‌ها شده است.

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

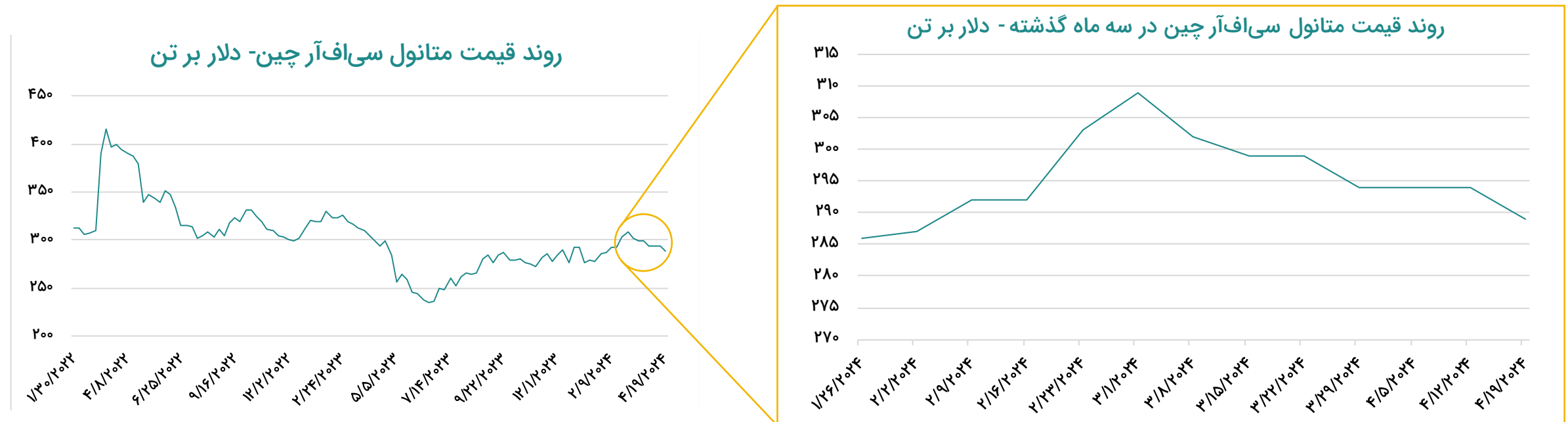


رشد قیمت مس در ماه گذشته ادامه دار بود و انتشار گزارش شاخص‌های اقتصاد امریکا و تعدیل انتظارات بابت کاهش نرخ بهره توانست مانع رکورد شکنی مس شود. با این وجود تحریم صنعت فلزات روسیه بار دیگر باعث رشد قیمت مس شده است. به علاوه به نظر می‌رسد کارخانه‌های ذوب مس چین به کاهش تولید خود در سال جاری ادامه می‌دهند و داده‌های ماهواره‌ای حاکی از افزایش کارخانه‌های ذوب آفلاین در ماه مارس است. چنین اقدامی در شرایطی رخ می‌دهد که عرضه سنگ مس به دلیل مشکلات در معادن کلیدی کاهش یافته است.



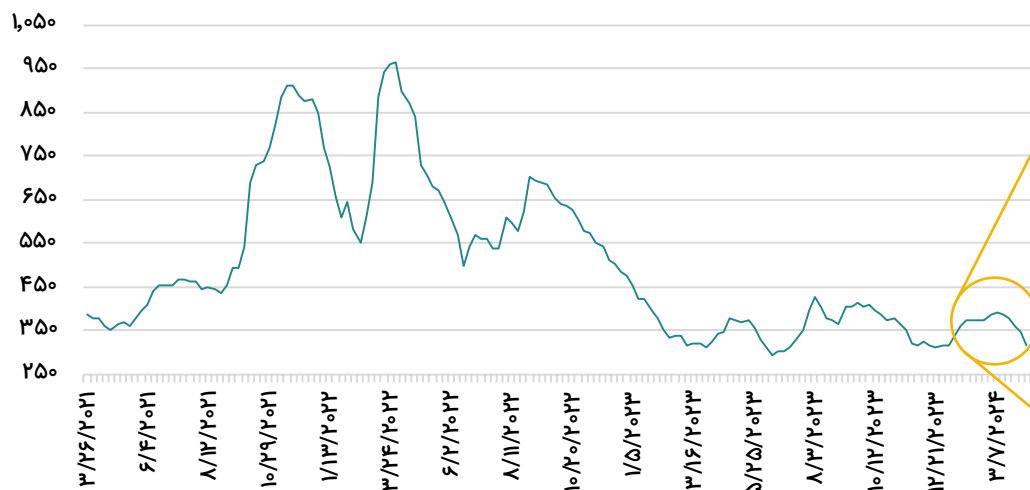
متانول

با شروع به تولید مجدد متانول سازان ایرانی، منابع چینی تخمین می‌زنند که تا اواخر ماه جاری میلادی یا اوایل ماه می حدود ۹۰۰ هزار تن از سوی ایران و ۳۰۰-۴۰۰ هزار تن از سایر صادر کنندگان متانول به چین برسد. از این رو قیمت متانول در میان چشم انداز عرضه مناسب ایران به هند و چین کاهش می‌شد. قیمت‌ها برای ماه آتی متعادل‌تر پیش‌بینی شده است، زیرا انتظار می‌رود عرضه فروشندگان خاورمیانه‌ای بعد از تعطیلات عید پایان ماه رمضان افزایش یابد

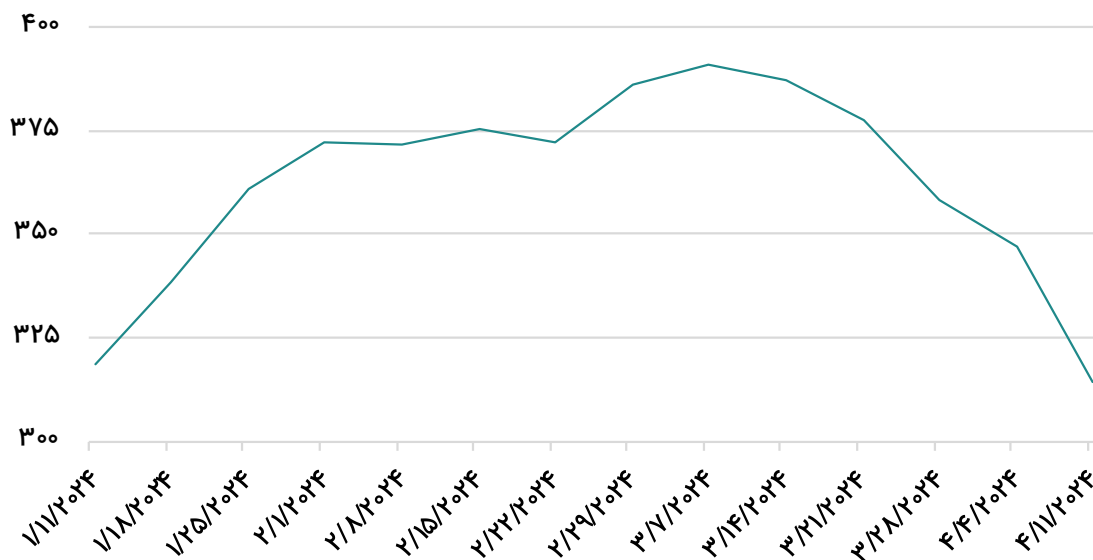


با وجود تعطیلات عید فطر در برخی از کشورهای بزرگ تولیدکننده اوره و کاهش سطح فعالیت آن‌ها، حرکت غافلگیر کننده کشور هند مبنی بر کاهش خرید اوره در آخرین مناقصه منجر به کاهش شدید قیمت این محصول در اکثر مناطق شد و بازار جهانی اوره را متلاطم کرد. ذخایر هند و میزان تولید این کشور افزایش یافته است و از سرگیری صادرات اوره چین در ماه آینده، روند نزولی را تقویت خواهد کرد. آرگوس پیش‌بینی ۳۰-۶۰ روز آینده را ضعیف گزارش کرده است، اما معتقد است بعد از آن تقاضا افزایش خواهد یافت

روند قیمت اوره گرانول - دلار بر تن

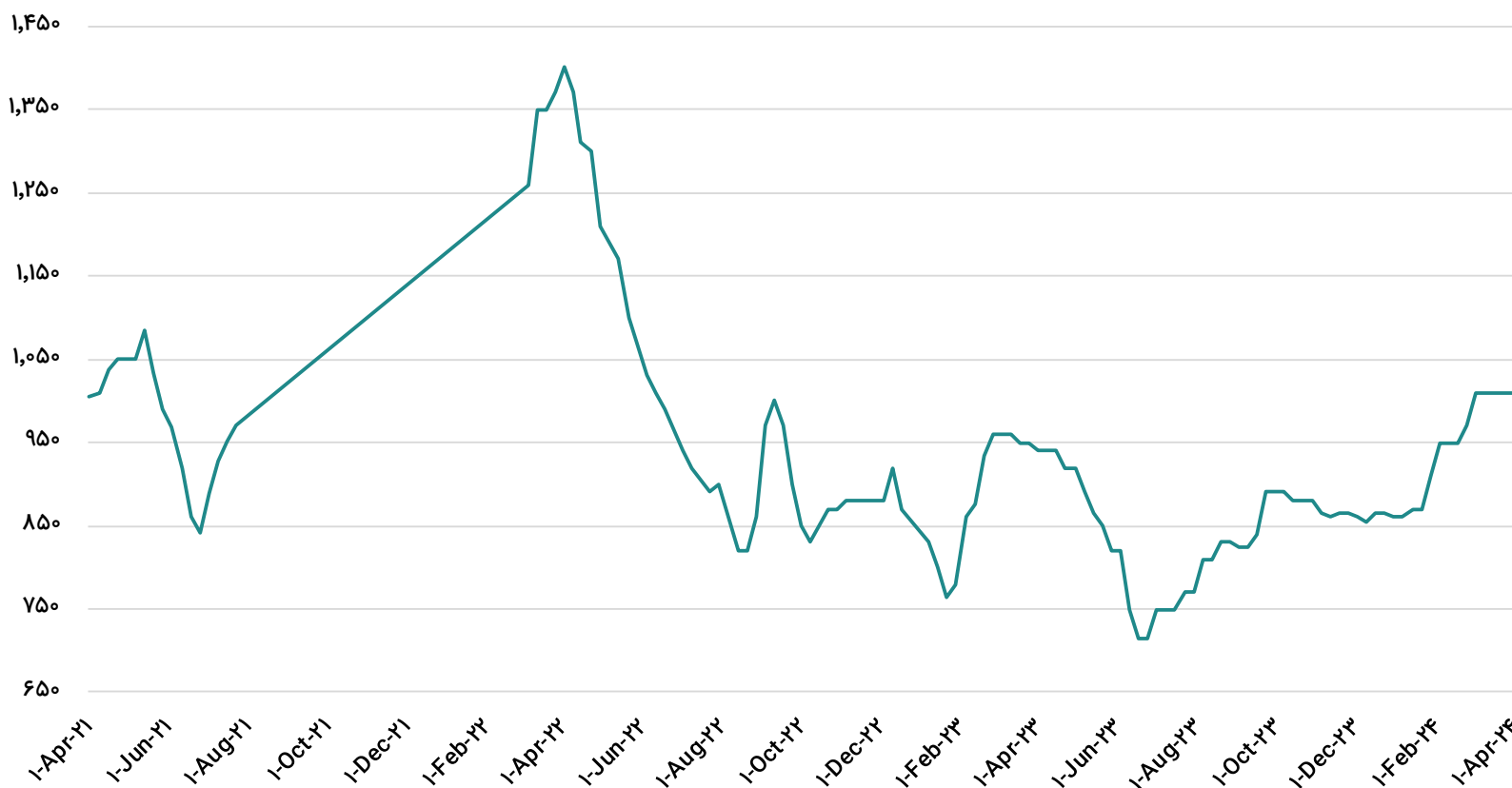


روند قیمت اوره گرانول در سه ماه گذشته - دلار بر تن

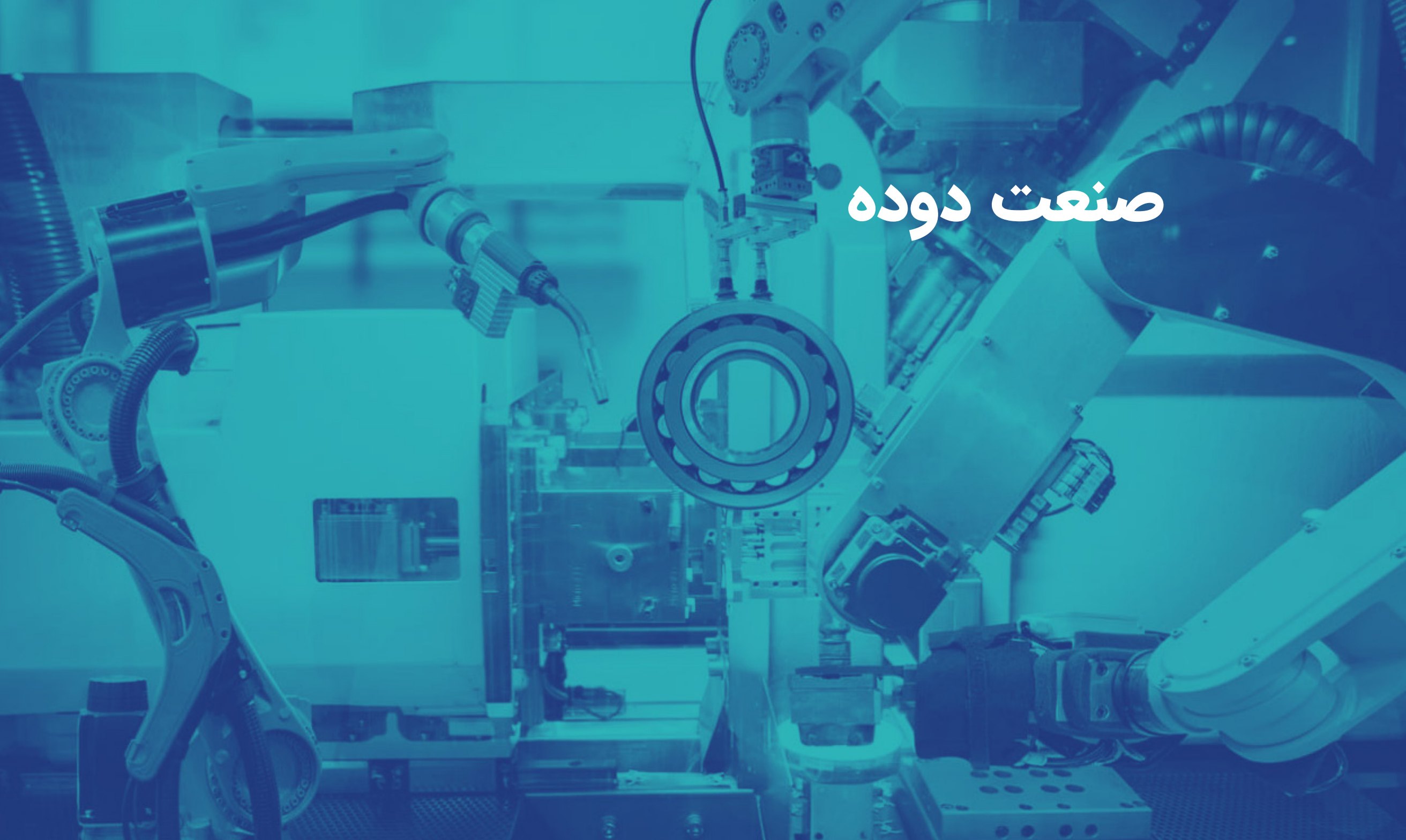


در ابتدای ماه، معاملات اتیلن به علت تعطیلات چین و تایوان بسیار کم حجم انجام شده و با وجود تمایلات نزولی در کل بازار، ثبات قیمت‌ها ادامه داشت. با آنکه قیمت پلی‌اتیلن به عنوان یکی از مشتقات اصلی افزایش داشته است، اما این افزایش به اندازه‌ای نبوده که تقاضا را برای اتیلن تقویت کند. اسپرد اتیلن نفتا در محدوده ۲۲۵ دلار محاسبه شده که از اسپرد معمول ۲۵۰ دلاری برای واحدهای یکپارچه و اسپرد ۳۰۰-۳۵۰ دلاری برای واحدهای غیر یکپارچه کمتر است

روند قیمت اتیلن سی‌اف‌آر شمال شرق آسیا - دلار بر تن



صنعت دوده



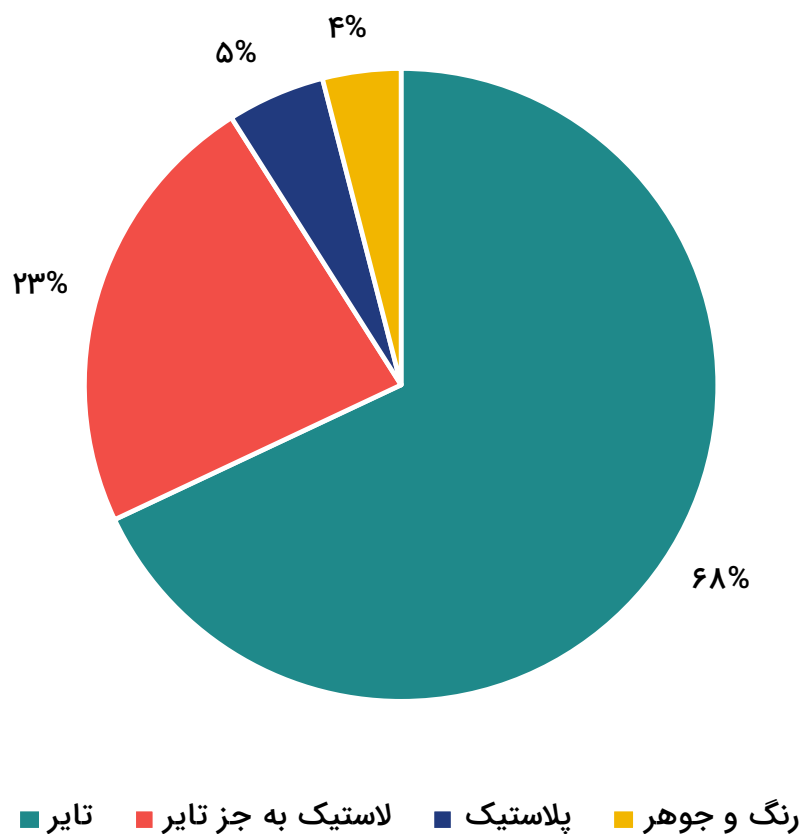
صنعت دوده صنعتی در جهان

دوده صنعتی که به نام کربن سیاه نیز شناخته می‌شود، ماده‌ای پرکاربرد است که از احتراق ناقص یا تجزیه حرارتی هیدروکربن‌ها به دست می‌آید. ۹۷ تا ۹۹ درصد دوده از کربن ایجاد می‌شود و مابقی نیز از اکسیژن و هیدروژن تشکیل می‌شود. دوده در صنایعی نظیر تایرسازی، پلاستیک‌سازی، جوهر و رنگدانه کاربرد دارد که بیشترین کاربرد آن به عنوان فیلر در ساخت لاستیک است. به طور میانگین دوده حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد وزن لاستیک را تشکیل می‌دهد. در شکل زیر میزان کاربرد دوده در هر کدام از صنایع آورده شده است

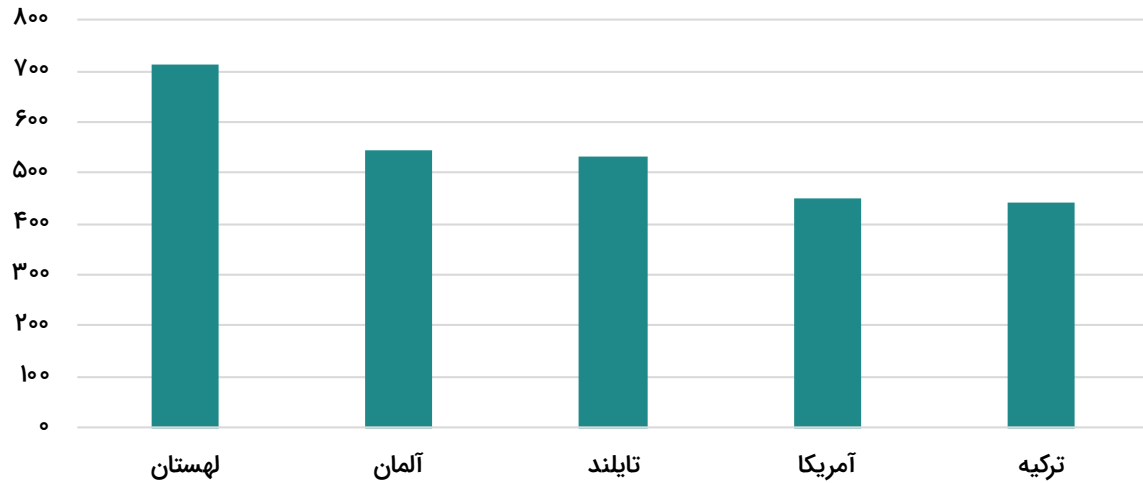
دوده صنعتی به دو نوع گریدهای نرم و سخت طبقه بندی می‌شوند. گریدهای نرم مقاومت بالایی در برابر فرسایش دارند و در ساخت تیوپ‌ها کاربرد دارند و گریدهای سخت در ساخت عاج و تولید نخ تایر به منظور تقویت لاستیک مورد استفاده قرار می‌گیرند. ماده اولیه برای اکثر روش‌های تولید کربن سیاه، روغن سنگین آروماتیک می‌باشد که شامل فورفورال اکسترکت، CO، CF_۰ و قطران می‌باشد

در سال ۲۰۲۲، کربن (کربن سیاه و سایر اشکال کربن) با معامله ۷/۶۱ میلیارد دلار، ۴۴۸ امین کالای پرمعامله جهان بود. بین سال‌های ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۲، صادرات کربن از ۵/۶ میلیارد دلار به ۷/۶۱ میلیارد دلار (به میزان ۳۵/۸٪) افزایش یافت. تجارت کربن ۰/۰۳۲ درصد از کل تجارت جهانی را تشکیل می‌دهد

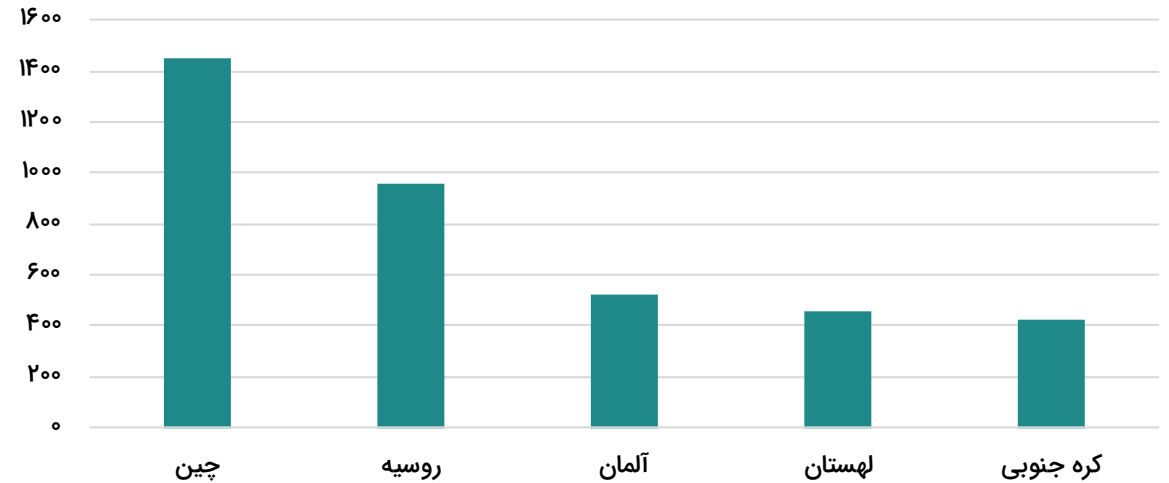
در ادامه بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان این محصول آورده شده‌اند.



بزرگ‌ترین واردکنندگان کربن (میلیون دلار)



بزرگ‌ترین صادرکنندگان کربن (میلیون دلار)

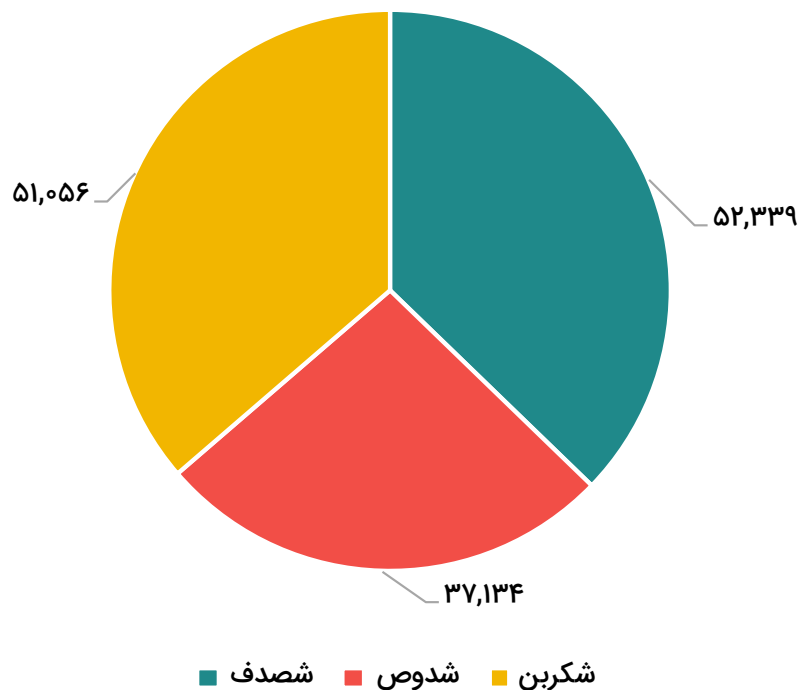


تولید دوده در دنیا به طور کلی با شیب ملایم و ثابتی افزایشی بوده و آینده این صنعت رو به رشد پیش‌بینی شده است. اندازه بازار دوده صنعتی در جهان در سال ۲۰۲۳ تقریباً معادل ۱۹/۲ میلیارد دلار بود که نسبت به سال ۲۰۲۲ افزایشی ۴/۳٪ را ثبت کرد. انتظار می‌رود تا سال ۲۰۳۲ این عدد به بالای ۳۰ میلیارد دلار برسد

دوده صنعتی در ایران

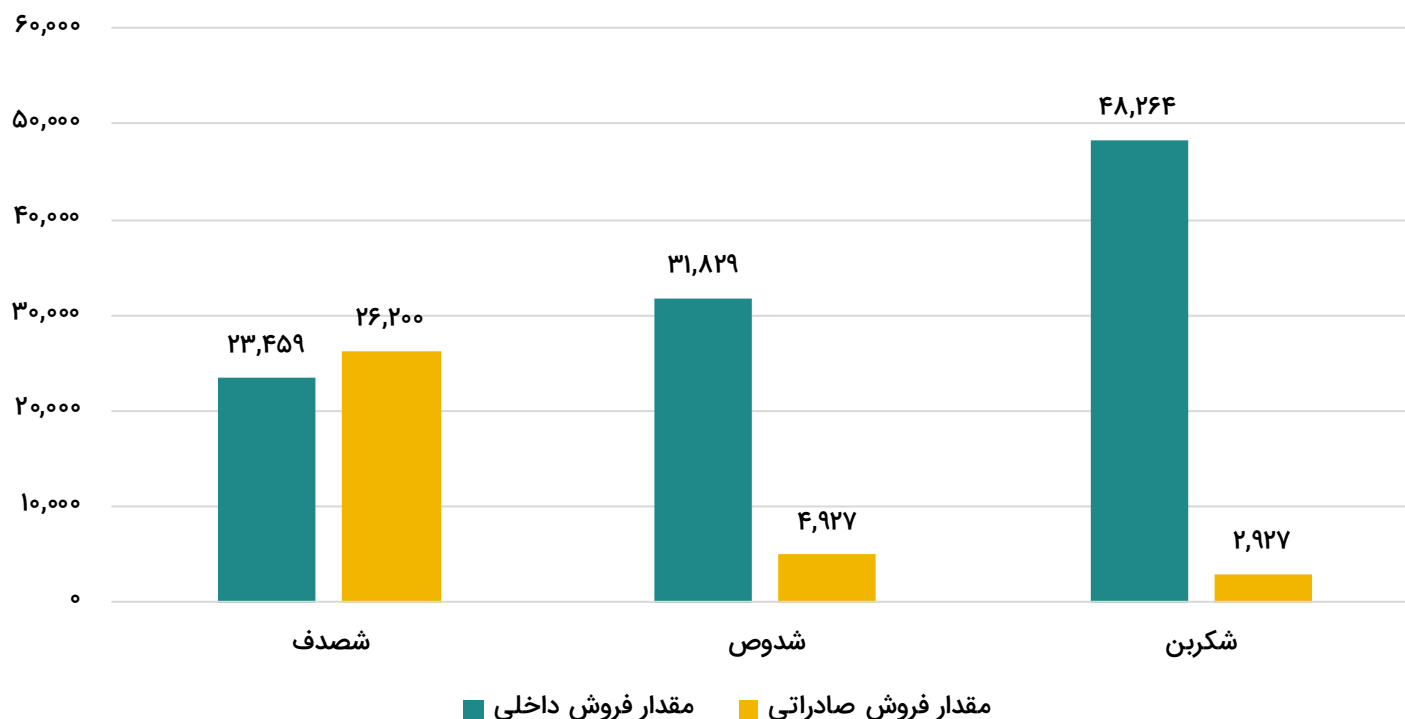
شرکت‌های تولید کننده دوده در ایران، ۴ شرکت صنعتی دوده فام، کربن ایران، دوده صنعتی پارس و دوده سیمرغ هستند که به جز شرکت دوده سیمرغ، سه شرکت دیگر در بورس پذیرفته شده‌اند. میزان تولید ۳ شرکت بورسی در سال ۱۴۰۲ در شکل زیر نشان داده شده است

میزان تولید (تن) شرکت‌های بورسی صنعت دوده



تقریباً کل نیاز صنایع کشور به دوده صنعتی از طریق ۴ شرکت اشاره شده تامین می‌شود و مازاد تولید نسبت به نیاز داخلی در بازارهای بین‌المللی به فروش می‌رسد. میزان فروش ۳ شرکت بورسی در سال ۱۴۰۲ به تفکیک صادراتی و داخلی به صورت زیر است

مقدار فروش (تن)



نرخ فروش شرکت‌های این صنعت تحت تاثیر ۲ عامل اصلی نرخ دلار و نرخ جهانی کربن سیاه می‌باشد. از طرفی مواد اولیه مصرفی، تقریباً ۹۰ درصد بهای تمام شده محصول در این صنعت را تشکیل می‌دهند. به همین دلیل نرخ مواد اولیه این شرکت‌ها مهم‌ترین عامل تعیین کننده میزان حاشیه سود آن‌ها می‌باشد. این شرکت‌ها بخش اعظم مواد مصرفی خود را از شرکت‌های داخلی و از طریق بورس انرژی خریداری می‌کنند. عمده روغن اکستراکت که بخش عمده خرید مواد اولیه این شرکت‌ها را شامل می‌شود، از شرکت نفت ایرانول و سایر شرکت‌های روانکار خریداری می‌شود. تامین CFO عمدتاً از طریق شرکت‌های پتروشیمی نظیر اراک، تبریز و جم انجام می‌گیرد و تامین روغن سنگین قطران نیز بر عهده شرکت پالایش قطران اصفهان می‌باشد.

مشتریان داخلی این صنعت، تائیرسازان و تولیدکنندگان محصولات پلاستیکی هستند. با توجه به اینکه تولید دوده در ایران با تکنولوژی‌های پایینی صورت می‌گیرد، دوده ایران کیفیت پایین‌تری نسبت به سایر رقبا در جهان دارد. از این رو نرخ فروش صادراتی دوده کشور از قیمت جهانی دوده و همچنین از نرخ فروش داخلی آن پایین‌تر است. به عنوان مثال، نرخ‌های فروش شصدف که میزان صادرات بیشتری نسبت به بقیه شرکت‌ها دارد، به تفکیک صادراتی و داخلی در طی سالیان گذشته در شکل زیر آورده شده است

نرخ فروش شصدف (ریال بر کیلوگرم)





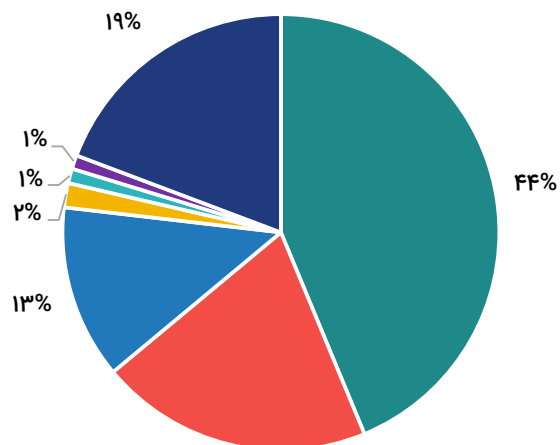
شرکت دوده صنعتی پارس

شرکت دوده صنعتی پارس

شرکت دوده صنعتی پارس در سال ۱۳۶۳ به منظور تولید دوده و کربن بلک به ثبت رسیده و از سال ۱۳۷۳ تولید خود را با ظرفیت اسمی ۱۵ هزار تن در سال آغاز نمود و در حال حاضر این ظرفیت سالانه ۳۰ هزار تن در سال می‌باشد. این شرکت در سال ۱۳۷۴ به شرکت سهامی عام تبدیل شده و در سال ۱۳۷۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. این شرکت جزو واحدهای فرعی شرکت کربن ایران که دیگر شرکت فعال در این صنعت است، می‌باشد و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی می‌باشد. محل فعالیت شرکت در شهر ساوه قرار دارد. آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شکل زیر است.

این شرکت حدود ۲۲٪ از فروش داخلی خود در سال ۱۴۰۲ را در بورس کالا به انجام رسانده است و حدود ۱۳٪ از کل مقدار فروش همین سال به صورت صادراتی بوده است که با توجه به بالاتر بودن نرخ‌های فروش داخلی نسبت به صادراتی نشان‌دهنده برتری نسبی این شرکت در قدرت چانه‌زنی با مشتریان داخلی برای فروش محصولات خود می‌باشد

ترکیب سهامداران



- شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی-سهامی عام- ۲۰%
- شرکت کربن ایران-سهامی عام- ۱۹%
- سندوق س.ا.ب. صباگستر نفت و گاز تامین BFM ۲%
- موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکارافتادگی و پ ۱%
- سندوق سرمایه‌گذاری توسعه اطلس مفید ۱%
- شخص حقیقی ۱%
- سایر ۱%

مفروضات

شرکت دوده صنعتی پارس اقدام به نوسازی و جایگزینی راکتور خط هارد خود در آذر ماه سال ۱۳۹۹ کرده است. همین امر سبب شده تا میزان تولید شرکت در سالیان اخیر افزایش قابل توجهی داشته باشد و همچنین به دلیل بهبود تکنولوژی مورد استفاده، مقدار اکستراکت مصرفی جهت تولید دوده نیز کاهش یافته بوده که سبب کاهش بهای تمام شده محصول و افزایش حاشیه سود ناخالص شرکت شده است. این نسبت در ۹ ماهه ۱۴۰۲ معادل ۳۲٪ بوده در حالی که در سال ۱۴۰۱ برابر ۲۰٪ بوده است.

ظرفیت اسمی شرکت در هر دو گرید دوده سخت و نرم برابر ۱۵۰/۰۰۰ تن می باشد که شرکت در سال ۱۴۰۲ طبق گزارش عملکرد ماهانه توانسته است رکورد تولید ۳۷/۱۳۴ تن انواع دوده را ثبت کند. با توجه به افزایش قیمت نفت با شروع سال ۲۰۲۴ میلادی و همبستگی میان نرخ دوده جهانی و قیمت نفت، انتظار می رود سال آینده نرخ کربن سیاه نیز افزایشی باشد. برای سال ۲۰۲۵ میلادی نیز اکثر تحلیلگران بر این باورند قیمت نفت با شیب بسیار کند، روندی نزولی طی خواهد کرد. از طرفی نرخ نفت کوره از سال ۱۴۰۰ به بعد تقریباً ثابت مانده و قیمت آن در ۵۵ دلار بر بشکه

تثبیت شده است و به نوعی به سقف قیمتی آن تبدیل شده است. با توجه به این موضوع و عدم تغییر قابل توجه قیمت نفت، نرخ نفت کوره برای سال های آتی نیز همین مقدار پیش بینی شده است. نسبت نرخ اکستراکت به نرخ نفت کوره نیز در سالیان گذشته روندی افزایشی داشته است. به همین دلیل، نرخ اکستراکت با در نظر گرفتن بیشترین نسبت نرخ اکستراکت به نرخ نفت کوره در سالیان اخیر محاسبه است.

مفروضات	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ دلار	۳۳۷,۵۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۸۱۲,۵۰۰
متوسط نرخ فروش دوده داخلی (دلار بر تن)	۱,۴۲۰	۱,۴۳۶	۱,۳۴۸	۱,۳۴۸
متوسط نرخ فروش دوده صادراتی (دلار بر تن)	۱,۱۸۱	۱,۱۹۴	۱,۱۵۶	۱,۱۵۶
قیمت نفت (دلار بر بشکه)	۸۰	۹۰	۸۸	۸۸
نرخ نفت کوره (دلار بر بشکه)	۵۴	۵۵	۵۵	۵۵
نرخ اکستراکت-کربنات-ملاس (دلار بر تن)	۴۶۶	۴۷۱	۴۸۵	۴۸۵
نرخ کیسه بیگ بگ	۶۸۰	۶۹۰	۶۹۰	۶۹۰
مقدار تولید	۳۷,۱۳۴	۳۷,۰۰۰	۳۷,۰۰۰	۳۷,۰۰۰
تورم سربار	٪۴۰	٪۴۰	٪۴۰	٪۴۰

با توجه به این مفروضات، صورت سود و زیان شرکت برای سال‌های ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۵ به صورت زیر پیش‌بینی شده است. تمامی ارقام داخل جدول به میلیارد تومان نوشته شده‌اند. (به جز سود هر سهم پس از کسر مالیات که به ریال نوشته شده است و از تقسیم سود خالص بر سرمایه به دست می‌آید).

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	
۳,۹۹۴	۳,۱۹۵	۲,۶۱۲	۱,۷۴۷	فروش
(۲,۶۲۱)	(۲,۱۴۹)	(۱,۷۳۳)	(۱,۱۹۵)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۱,۳۷۳	۱,۰۴۶	۸۷۹	۵۵۲	سود (زیان) ناخالص
(۸۹)	(۶۴)	(۴۶)	(۳۳)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۰	۱۱	۱۴	(۲)	خالص سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی
۱,۲۹۴	۹۹۴	۸۴۷	۵۱۷	سود (زیان) عملیاتی
(۲۵)	(۲۰)	(۱۵)	(۱۳)	هزینه‌های مالی
(۱)	(۱)	(۱)	(۱)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱,۲۶۷	۹۷۲	۸۳۱	۵۰۳	سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات
(۱۸۷)	(۱۴۳)	(۱۲۳)	(۷۴)	مالیات
۱,۰۸۱	۸۲۹	۷۰۹	۴۳۰	سود (زیان) خالص
۱,۹۳۲	۱,۴۸۳	۱,۲۶۷	۷۶۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۵۹	۵۵۹	۵۵۹	۵۵۹	سرمایه