



شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

ماهنامه الگوریتم

شماره ۲۲ - بهمن ۱۴۰۱



فهرست

۱ تصویر کلی بازارها

۲ اقتصاد جهانی

۷ بازارهای موازی

۱۵ بازار کالاهای جهانی

۱۹ صنعت | کشاورزی - بخش تولید تخم مرغ

۲۲ شرکت | شرکت سیمرغ



تصویر کلی بازارها

داده‌های تورمی، کاهش شاخص PMI بخش تولید آمریکا و همچنین پافشاری فدرال رزرو مبنی بر افزایش نرخ بهره تا رسیدن به اهداف تورمی پایین، اونس جهانی کاهش محسوسی داشت، اما با توجه به افزایش ۱۳ درصدی دلار آزاد در این ماه، هر گرم طلای ۱۸ عیار به رقم ۲۲,۷۲۰,۰۰۰ ریال رسید. شاخص کل نیز با کاهش ۹ درصدی در بهمن ماه ۱۴۰۱، به ۱,۵۳۳,۴۰۶ واحد کاهش پیدا کرد.

با توجه به افزایش نقدینگی و تورم داخلی، فشارهای سیاسی و اقتصادی غرب بر جمهوری اسلامی و همچنین کشورهای همسایه در بحث مبادلات ارزی با ایران، همچنان شاهد فتح قله‌های جدید دلار در بازار آزاد هستیم. تا جایی که اسکناس آمریکایی در آخرین روز بهمن ماه به کانال ۴۸ هزار تومانی نیز ورود کرد. پیرو رشد فزاینده دلار آزاد، سکه امامی نیز از این روند جا نماند و به ۲۸۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال رسید. پس از انتشار





اقتصاد جهانی

به گزارش صندوق بین‌المللی پول، پیش‌بینی می‌شود رشد جهانی از ۳.۴ درصد در سال ۲۰۲۲، به ۲.۹ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد و سپس در سال ۲۰۲۴ به ۳.۱ درصد برسد. از طرفی میانگین تاریخی برای این نرخ، از سال ۲۰۰۰ تا ۲۰۱۹، ۳.۸ درصد بوده است. بر اساس این گزارش، افزایش نرخ‌های بانک مرکزی برای مبارزه با تورم و جنگ روسیه در اوکراین، همچنان بر فعالیت‌های اقتصادی تاثیرگذار است. گسترش سریع کووید-۱۹ در چین رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۲ را کاهش داد، اما کاهش محدودیت‌های اخیر راه را برای بهبودی سریع‌تر از حد انتظار هموار کرده است. از طرفی انتظار می‌رود تورم جهانی از ۸.۸ درصد در سال ۲۰۲۲، به ۶.۶ درصد در سال ۲۰۲۳ و ۴.۳ درصد در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد که همچنان بالاتر از سطح قبل از همه‌گیری (۲۰۱۷-۲۰۱۹) که حدود ۳.۵ درصد بوده، قرار دارد.

همچنین بر اساس گزارشی دیگر از صندوق بین‌المللی پول، بانک‌های مرکزی سال گذشته به شدت نرخ‌های بهره را افزایش دادند زیرا تورم در بسیاری از کشورها به بالاترین سطح در دهه‌های اخیر رسید. اکنون، کاهش قیمت انرژی تورم اصلی را کاهش داده و به این خوش‌بینی دامن می‌زند که سیاست‌های پولی ممکن است در اواخر سال جاری کاهش یابد. چنین انتظاراتی باعث کاهش شدید نرخ‌های بهره بلندمدت جهانی و تقویت بازارهای مالی در اقتصادهای

پیشرفته و بازارهای نوظهور خواهد شد. از طرفی کریستالینا جورجیوا، رئیس صندوق بین‌المللی پول (IMF) در خصوص دولت‌های تولیدکننده انرژی منطقه خلیج فارس، مانند عربستان سعودی، گفت: این کشورها با باز کردن دروازه‌ها به روی سرمایه‌گذاری خصوصی و شکستن تابوی جمع‌آوری مالیات، در تنوع بخشیدن به اقتصاد خود و تبدیل شدن به اقتصادهای غیرنفت‌محور، پیشرفت کرده‌اند. در همین خصوص قیمت نفت هفته گذشته هفت درصد ریزش کردند و در پی گزارش اشتغال عالی آمریکا برای ژانویه که باعث صعود ارزش دلار شد، قیمت نفت برنت حتی به پایین مرز ۸۰ دلار سقوط کرد و وست تگزاس اینترمدیت آمریکا به پایین کانال ۷۰ دلار عقب نشست. اکنون اما نفت برنت در کانال ۸۵ دلار معامله می‌شود. آمار اشتغال مطلوب آمریکا سابق بر این قیمت‌های نفت را بالا می‌برد اما این بار چنین نشد. آمار وزارت کار آمریکا نشان داد اقتصاد این کشور ماه میلادی گذشته، ۵۱۷ هزار شغل جدید ایجاد کرده است که تقریباً سه برابر بالاتر از رشد ۱۸۸ هزار شغل جدید بود که اقتصاددانان برای ژانویه پیش‌بینی کرده بودند و در مقایسه با آمار بازبینی‌شده ۲۶۰ هزار شغل جدید در دسامبر، رشد دو برابری داشت. این عملکرد خوب، چالش جدیدی برای فدرال رزرو ایجاد می‌کند که امیدوار بود افزایش سریع نرخ بهره در سال گذشته، بازار کار و دستمزد را به حد کافی متوازن کرده تا نرخ تورم به هدف این بانک برگردد.

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 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 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.

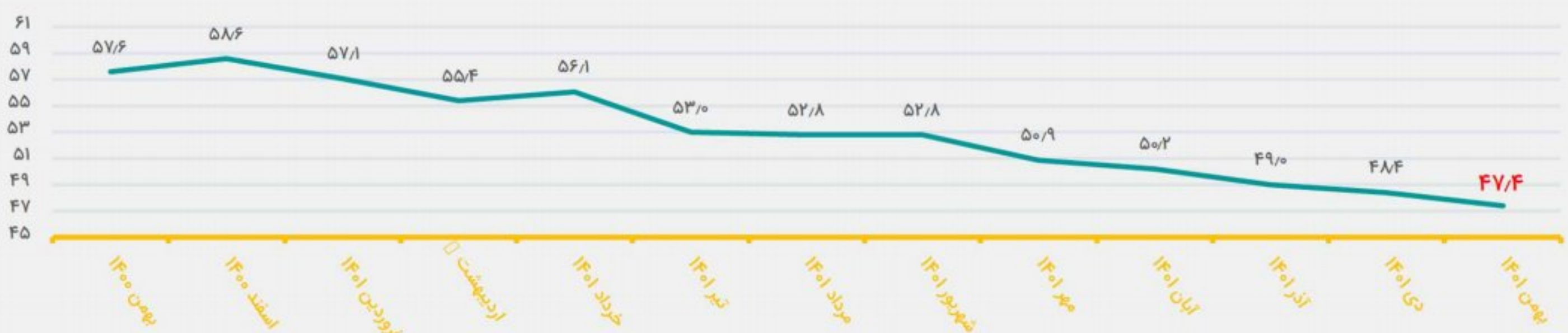
اگر مقدار شاخص برابر ۵۰ یا بالاتر از آن باشد، یعنی وضعیت رو به بهبود نسبی قرار دارد و هر چه بالاتر رود وضعیت شاخص بهتر می‌شود. اگر مقدار شاخص به سمت پایین‌تر از ۵۰ برود، نشان‌دهنده افت اقتصادی می باشد.

مقدار Manufacturing PMI ایالات متحده در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل ۱ واحد درصد کاهش داشت و عدد ۴۷.۴ به ثبت رسید. به طور کلی، این رقم نشان‌دهنده انقباض اقتصاد برای دومین ماه متوالی پس از یک دوره ۳۰ ماهه است. شاخص سفارشات جدید در محدوده انقباض ۴۲.۵ درصد باقی ماند که ۲.۶ واحد درصد کمتر از ۴۵.۱ درصد ثبت شده در ماه دسامبر ۲۰۲۲ است. شاخص تولید نیز در این ماه عدد ۴۸.۶ درصد را به ثبت رساند. همچنین شاخص قیمت‌ها نیز با ثبت عدد ۴۴.۵ درصد، افزایش ۵.۱ واحد درصدی نسبت

به رقم ۳۹.۴ درصدی ماه سپتامبر ۲۰۲۲ داشت. شاخص ثبت سفارشات عقب افتاده نیز در این ماه ۴۳.۴ درصد بوده است. آقای فیوره رئیس کمیته ISM Manufacturing PMI در این خصوص گفت: عمده دلیل کاهش تولید، برای تطابق بهتر با تقاضا در نیمه اول ۲۰۲۳ و آماده شدن برای رشد در نیمه دوم سال، بوده است. به گفته ایشان در سال جدید میلادی شاخص اشتغال مجدداً به سمت توسعه حرکت خواهد کرد. همچنین شاخص تحویل تأمین‌کننده نشان‌دهنده تحویل سریع‌تر کالا نسبت به ماه گذشته بوده و شاخص موجودی‌ها نیز با سرعت کمتری گسترش یافت که این مورد نشان‌دهنده عملکرد مطلوب شرکت‌ها در زمینه تأمین موجودی زنجیره کالا می‌باشد. دو صنعت تولیدی که در ماه ژانویه رشد را به ثبت رساندند عبارتند از: تولید متفرقه و تجهیزات حمل و نقل. از طرفی ۱۵ صنعتی که در ماه ژانویه رکود را گزارش کردند به ترتیب عبارتند از: محصولات چوبی، کارخانه‌های نساجی، محصولات غذایی، مبلمان و محصولات مرتبط، پوشاک، چرم و محصولات وابسته، محصولات پلاستیکی و لاستیکی، تجهیزات الکتریکی، لوازم خانگی و قطعات، فلزات اولیه، محصولات معدنی غیرفلزی، محصولات فلزی ساخته شده، محصولات شیمیایی، دستگاه، محصولات غذایی، آشامیدنی و تنباکو، نفت و محصولات زغال سنگ و محصولات کامپیوتری و الکترونیکی.

منبع: prnewswire

شاخص PMI





← شاخص CCI

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.

شاخص اعتماد مصرف‌کننده در اولین ماه سال ۲۰۲۳ نسبت به ماه گذشته میلادی بر خلاف پیش‌بینی‌ها، با کاهش همراه شد و رقم ۱۰۷.۱ را به ثبت رساند. همچنین شاخص وضعیت فعلی که نگاه مصرف‌کنندگان به شرایط اقتصادی فعلی را می‌سنجد از ۱۴۷.۲ به ۱۵۰.۹ در ماه ژانویه 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 ۸۲.۴ به ۷۷.۸ کاهش یافت و تا حدی افزایش ماه دسامبر ۲۰۲۲ خود را خنثی کرد. با این حال، شاخص انتظارات زیر ۸۰ است که اغلب نشان دهنده رکود در سال آینده است. آقای لین فرانکو، مدیر ارشد شاخص‌های اقتصادی CB گفت: شاخص انتظارات در ژانویه عقب‌نشینی کرد که منعکس‌کننده نگرانی‌های آن‌ها در مورد اقتصاد در شش ماه آینده می‌باشد. همچنین مصرف‌کنندگان نسبت به چشم انداز کوتاه مدت مشاغل، کمتر خوش‌بین بودند. آن‌ها همچنین انتظار دارند که شرایط کسب و کار در کوتاه مدت بدتر شود. با وجود آن، مصرف‌کنندگان انتظار دارند درآمد آن‌ها در ماه‌های آینده نسبتاً ثابت بماند. انتظارات مصرف‌کنندگان برای تورم از ۶.۶ درصد به ۶.۸ درصد طی ۱۲ ماه آینده افزایش یافت، اما انتظارات تورمی همچنان نسبت به اوج ۷.۹ درصدی خود در ژوئن ۲۰۲۲ کاهش یافته است.

منبع: conference-borad

شاخص CCI





تقویم اقتصادی بازار جهانی

ردیف	رویداد	تاریخ	کشور / منطقه	قبلی	پیش‌بینی
۱	شاخص CPI سالانه	۴ اسفند	اتحادیه اروپا (ژانویه)	۸.۵%	۹.۲%
اعداد بزرگتر از پیش‌بینی نشانگر رشد اقتصادی و خلاف آن نشانگر رکود اقتصادی است.					
۲	GDP (فصل چهارم)	۴ اسفند	ایالات متحده	۲.۹%	۲.۹%
این شاخص تغییر سالانه ارزش تعدیل شده (بر اساس تورم) کالا و خدمات تولید شده را نشان می‌دهد.					
۳	شاخص CCI	۹ اسفند	ایالات متحده	۱۰۷.۱	۱۰۹
چنانچه شاخص CCI بیش از ۱۰۰ باشد نشانگر اعتماد مصرف‌کننده به فعالیت‌های اقتصادی و یک شاخص پیشرو برای هزینه‌های مصرف‌کننده است.					
۴	شاخص PMI ماهانه بخش تولید	۹ اسفند	چین	۵۰.۱	۴۹.۸
چنانچه شاخص PMI بیش از ۵۰ باشد نشانگر رشد در صنعت و اگر مقدار آن کمتر از ۵۰ باشد نشانگر رکود در صنعت خواهد بود.					
۵	شاخص CPI سالانه	۱۱ اسفند	اتحادیه اروپا (فوریه)	۹.۲%	۹.۰%
اعداد بزرگتر از پیش‌بینی نشانگر رشد اقتصادی و خلاف آن نشانگر رکود اقتصادی است.					



بازارهای موازی

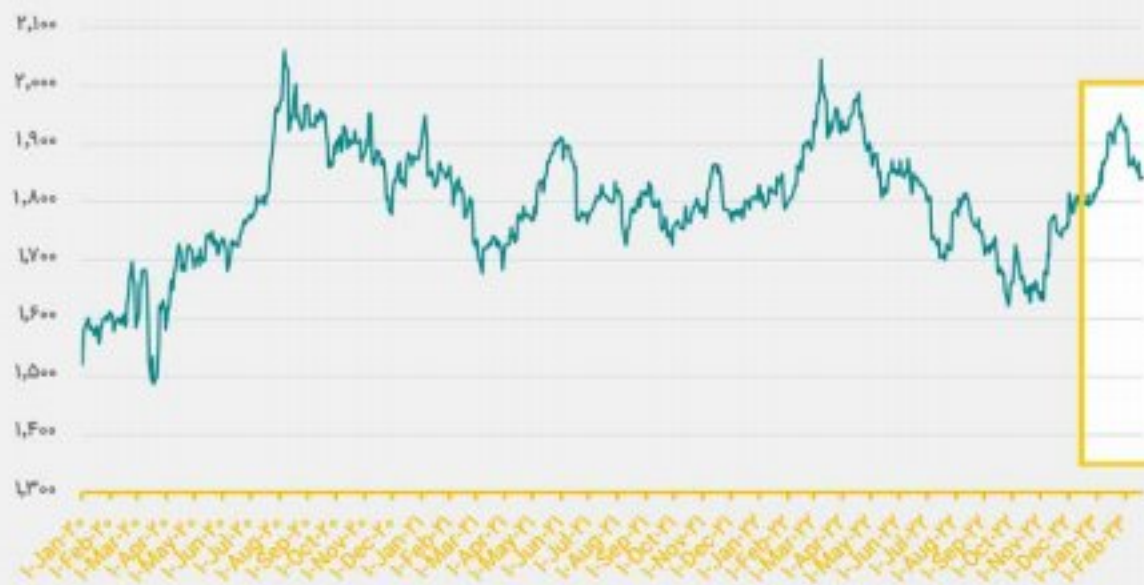


طلا

شاخص قیمت مصرف‌کننده در آمریکا روند افزایش نرخ بهره بانک مرکزی این کشور را مشخص کند. در حالی که پیش‌بینی می‌شود نرخ تورم در آمریکا نسبت به ماه قبل کاهش یافته باشد اما هنوز هم بالاتر از اهداف بانک مرکزی این کشور قرار دارد. همچنین برخلاف انتشار داده‌های مؤسسه ISM که نشان داد، شاخص PMI بخش تولید در ماه ژانویه اندکی کاهش داشته است، شاخص قیمت‌های پرداختی در کنار فرصت‌های شغلی و گردش کار، بهبود یافتند. این داده‌ها در مجموع، حرکت قاطعانه در هر دو جهت را برای XAUUSD دشوار کردند. شدت این مسأله تا حدی بود که قیمت انس جهانی طلا با نوسانات محدود و انتظار عمده فعالان بازار برای نشست جلسه کمیته بازار آزاد فدرال رزرو (FOMC) و سخنرانی جروم پاول رئیس بانک مرکزی آمریکا همراه شد. در حال حاضر اونس جهانی در محدوده ۱,۸۴۱ دلار معامله می‌شود.

به گزارش رویترز، روند افزایش قیمت طلا که از ابتدای سال جاری میلادی آغاز شده بود، طی ۲ هفته گذشته متوقف شده است، چون بازارها در حال بررسی مجدد دورنمای سیاست‌های پولی آمریکا هستند. فدرال رزرو آمریکا اخیراً از تصمیم خود برای ادامه افزایش نرخ بهره با وجود کاهش تورم در ماه‌های اخیر خبر داده است. بالا رفتن نرخ بهره به نفع طلا یا سایر سرمایه‌های غیر سودده نیست. از طرفی افزایش ارزش دلار هم که همگام با افزایش نرخ بهره صورت می‌گیرد، خرید طلا را برای دارندگان سایر ارزهای دنیا گران‌تر کرده و تقاضا برای آن را پایین می‌آورد. قیمت طلا همچنین تحت تأثیر نرخ سود کوتاه‌مدت خزانه‌داری آمریکا قرار دارد. اگر بانک فدرال رزرو آمریکا روند افزایش نرخ بهره را به خاطر فشار اقتصادی متوقف کند به نفع طلا خواهد بود. کاهش ارزش دلار و هشدار اقتصاددان‌ها در مورد رکود اقتصاد در ابتدای سال جاری میلادی باعث شد تمایل به طلا به عنوان یک پشتوانه ایمن افزایش یابد. انتظار می‌رود

روند نرخ طلا- دلار بر اونس



روند قیمت طلا در بهمن ماه - دلار بر اونس



دلار

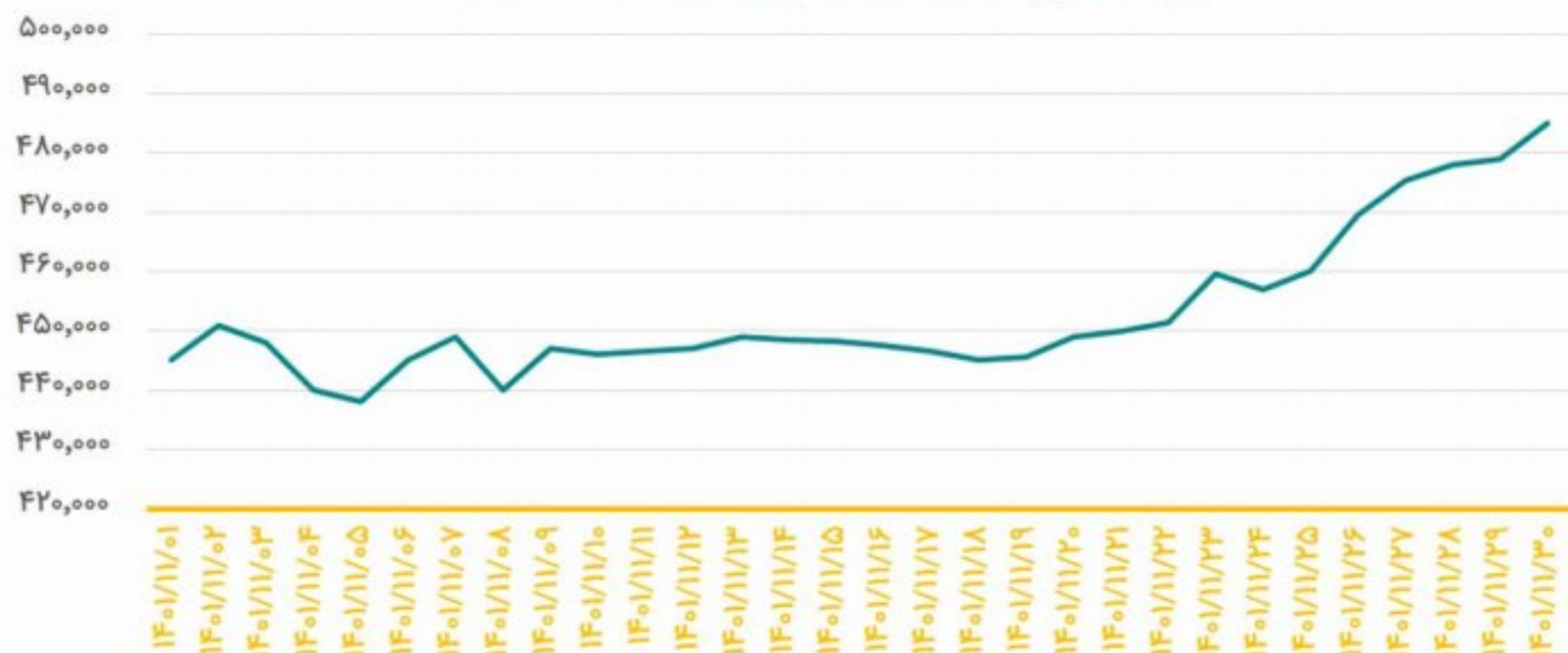
برای ایران در حال تنگ شدن است و نمود بارز این موضوع در بازار ارز خود را به رخ می‌کشد. به طوری که این اسکناس آمریکایی در آخرین هفته بهمن‌ماه، هر روز در کانال ۴۰ هزار تومانی یک پله بالاتر رفت. کارشناسان بازار ارز معتقدند قیمت دلار متأثر از نقدینگی و تورم داخلی، فشارهای سیاسی و اقتصادی غرب بر ایران و کشورهای همسایه در بحث مبادلات ارزی با ایران، در مسیر صعودی قرار گرفته است. به نظر می‌رسد سیگنال‌های خبری، دیگر تأثیری در پایین آوردن قیمت ندارد و بازار ارز، چشم‌انتظار اخباری واقعی و با اثرپذیری بالاست تا دست پایین را بگیرد.

قیمت دلار در آخرین هفته بهمن‌ماه گران‌تر شد و در روزهای پایانی ماه به کانال ۴۸ هزار تومانی نیز ورود کرد. در یک ماه گذشته، قیمت دلار در بازار آزاد حدوداً ۱۳ درصد رشد داشته است. این مقدار رشد قیمت، معادل افزایش ۵,۵۰۰ تومانی قیمت دلار در یک ماهه بهمن است. طی بیش از ۴۰ روزی که فرزین سکان بانک مرکزی را در دست گرفته است، تلاش زیادی کرده تا قیمت را در کف کانال ۴۰ هزار تومانی نگه دارد. اما قیمت دلار نشان داده بدون توجه به حرف‌درمانی راه خود را رفته و از زور و دستور پیروی نمی‌کند. روند صعودی ارز با صحبت‌های فرزین و وعده خبرهای خوب از سفر رئیسی به چین نیز، کاهش نداشت. از طرفی به نظر می‌رسد حلقه فعالیت‌های تجاری

روند نرخ دلار آزاد- ریال



روند نرخ دلار آزاد در بهمن ماه - ریال





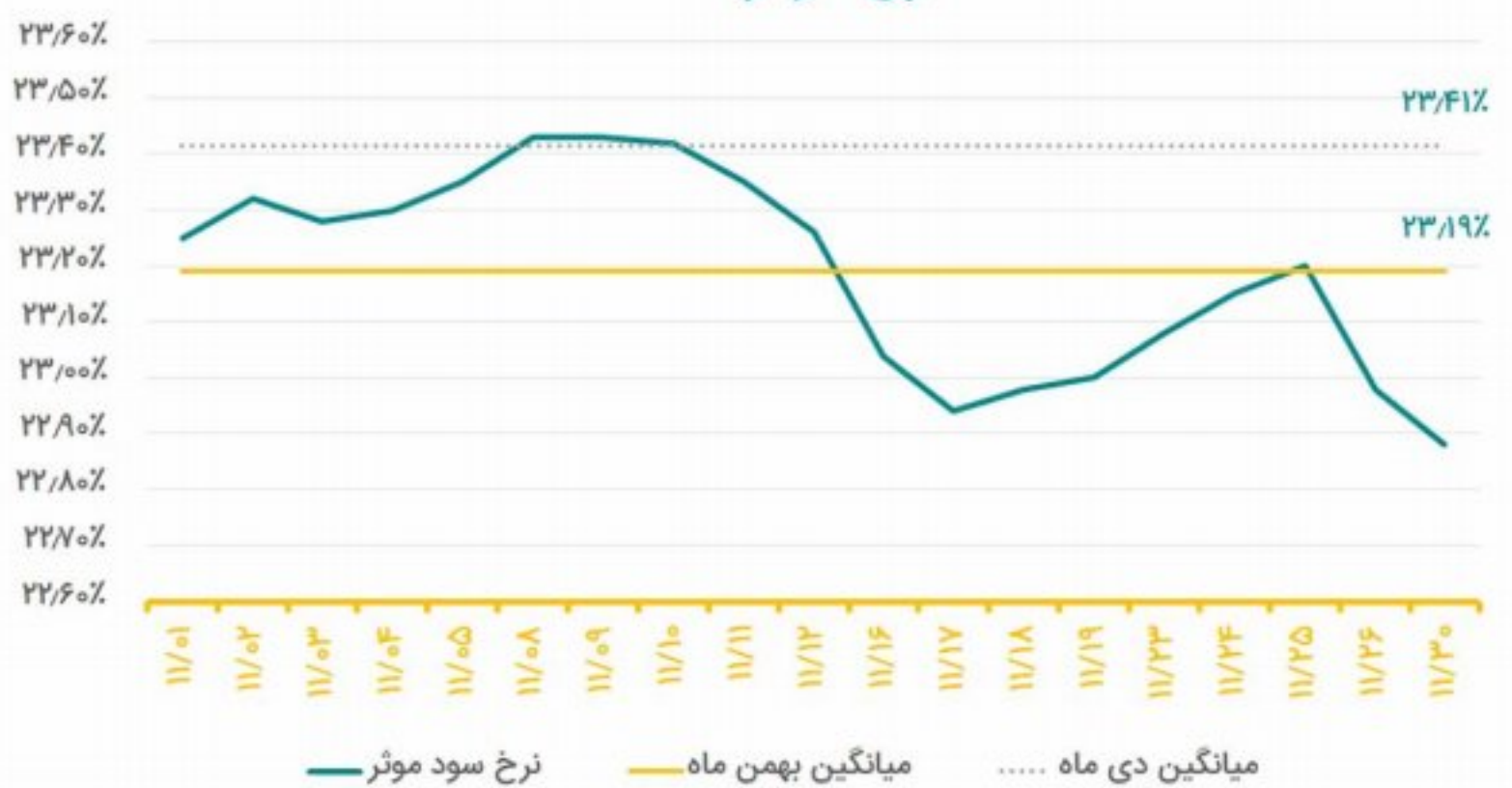
تسهیلات مسکن

باید ۱۶۰ ورق به مبلغ ۱۹ میلیون و ۶۳۲ هزار تومان خریداری کنند، مجموع هزینه خرید اوراق به ۶۸ میلیون و ۷۱۲ 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 ۹۸ میلیون و ۱۶۰ هزار تومان می‌شود که همراه با هزینه ۱۹ میلیون و ۶۳۲ هزار تومانی وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق تسهیلات مسکن خریداری کنند، در مجموع زوجین برای دریافت وام مسکن می‌بایست ۱۱۷ میلیون و ۷۹۲ هزار تومان پرداخت کنند.

قیمت خرید اوراق تسه در بهمن ماه با اندکی کاهش نسبت به ماه دی مواجه شد و از حدود ۱,۲۳۰,۰۰۰ ریال به حدود میانگین ۱,۲۲۷,۰۰۰ ریال در انتهای ماه رسید. از طرفی نرخ موثر وام خرید مسکن با کاهش ۰.۴ واحد درصدی از حوالی ۲۳.۲۵ درصد در ابتدای دی ماه به ۲۲.۸۸ 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 ۱۲۲,۷۰۰ تومانی، ۴۹ میلیون و ۸۰ هزار تومان می‌شود. همچنین با در نظر گرفتن ۸۰ میلیون تومان وام جعاله که برای آن



نرخ موثر تسه



اوراق

سال جاری بانک مرکزی کربدور نرخ بهره را تغییر داد. تغییر در میزان کف و سقف نرخ بهره از مهم‌ترین سیاست‌های بانک مرکزی در تعیین شاخص‌های کلان اقتصادی است که در این مقطع تغییر کرده است. در کربدور جدید کف به ۱۷ درصد رسیده و سقف با افزایشی دو واحد درصدی نسبت به قبل در ۲۴ درصد قرار گرفته است. در حدود دو سال بود که کف کربدور ۱۴ درصد و سقف آن ۲۲ درصد تنظیم شده بود. با این حساب نرخ بهره‌ی هدف بازارساز هم که در کربدور قبلی ۱۸ درصد بود، تغییر کرده است. به نظر می‌رسد بازارساز نرخ سود هدف را به محدوده ۲۲ درصد افزایش داده است.

ارزش بازار اوراق تأمین بدهی در بهمن ماه افزایش حدود ۵ درصدی را به ثبت رساند و از حدود ۳,۶۹۶ در انتهای دی ماه به ۳,۸۹۴ هزار میلیارد ریال رسید. ارزش این بازار در یک سال گذشته افزایش حدود ۱۵ درصد را ثبت نموده است. همچنین بر اساس اعلام بانک مرکزی در بهمن ماه امسال ۴ مرحله حراج اوراق مالی اسلامی دولتی انجام شده است. بر اساس گزارش بانک مرکزی مجموعاً ۲۳.۸۲ هزار میلیارد ریال اوراق فروخته شده که نسبت به حراج دی ماه افزایش ۱۳۵ درصدی داشته است. میانگین نرخ فروش این اوراق نیز حدوداً ۲۳.۸۷ درصد بوده است. در حال حاضر متوسط نرخ اوراق اسناد خزانه در محدوده ۲۷.۴۷ درصد قرار گرفته است. در میانه بهمن ماه

نسبت ارزش بازار اوراق بدهی به سهام



صندوق‌های با درآمد ثابت

خارج شده بود. به طور کلی در ۱۱ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱ همزمان با افزایش ۱۰ درصدی شاخص کل، حدوداً ۵۴,۴۸۱ میلیارد ریال پول حقیقی از صندوق‌های با درآمد ثابت خارج شده است. با توجه به نظر کارشناسان، در صورت عدم رشد شاخص سهام، پیش‌بینی می‌شود همچنان ورود پول به این صندوق‌ها را در اسفند ماه شاهد باشیم.

در بهمن ماه ۱۴۰۱ همزمان با روند کاهشی شاخص کل، مجدداً شاهد ورود پول حقیقی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به ارزش ۱۷,۲۳۱ میلیارد ریال بودیم. لازم به ذکر است همزمان با افت ۹ درصدی شاخص کل در این ماه، این حجم از ورود پول صورت گرفته است. این در حالی است که از ابتدای سال تا پایان دی ۱۴۰۱ در مجموع حدود ۷۱,۷۱۲ میلیارد ریال پول افراد حقیقی از این صندوق‌ها

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



مسکن

گزارش تحولات بازار مسکن تهران در دی ماه توسط مرکز آمار* منتشر شد. تعداد معاملات صورت گرفته در دی ماه سال جاری ۱۲,۱۳۹ فقره بوده که از متوسط ماهانه یکسال گذشته بالاتر بوده است. حجم معاملات نسبت به ماه گذشته و ماه مشابه سال قبل به ترتیب با ۱۹ و ۲۴ درصد افزایش همراه بوده است.

در میان مناطق ۲۲ گانه تهران، بیشترین متوسط قیمت معامله یک متر زیر بنای مسکونی معامله شده معادل ۱,۱۱۸ میلیون ریال به منطقه یک (رشد ۱۳ و ۴۴ درصدی نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل) و کمترین آن با ۲۷۹ میلیون ریال به منطقه ۱۸ (رشد ۱۴ و ۵۵ درصدی نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل) تعلق داشته است. بیشترین رشد قیمت ماهانه متعلق به منطقه ۱۱ با افزایش ۲۳ درصدی بوده و مناطق ۴ و ۲ در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند. همچنین کمترین رشد ماهانه در منطقه ۳ با افزایش ۶ درصدی بوده و مناطق ۲۲ و ۱۷ در جایگاه بعدی قرار گرفتند.

رشد ماهیانه قیمت مسکن

در دی ماه متوسط قیمت معامله شده یک متر زیر بنای مسکونی ۵۲۷,۷۹۷ هزار ریال بود که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب با رشد ۹.۸ و ۶۰ درصدی همراه بوده است. این در حالیست که نرخ تورم ماهانه و نقطه‌ای* در دی ماه به ترتیب به ۲.۸ و ۵۱.۳ درصد رسیده است.

تحولات بازار مسکن



۱%	دی ۱۴۰۰
۰.۴%	بهمن ۱۴۰۰
۶%	اسفند ۱۴۰۰
۲-۲%	فروردین ۱۴۰۱
۶%	اردیبهشت ۱۴۰۱
۸%	خرداد ۱۴۰۱
۶%	تیر ۱۴۰۱
۲%	مرداد ۱۴۰۱
۱.۱%	شهریور ۱۴۰۱
۱.۲%	مهر ۱۴۰۱
۶.۸%	آبان ۱۴۰۱
۲.۹%	آذر ۱۴۰۱
۹.۸%	دی ۱۴۰۱

*در دی ماه به دلیل منتشر نشدن گزارش مسکن بانک مرکزی، از اطلاعات گزارش مسکن مرکز آمار استفاده شده است.

قیمت مسکن بر حسب دلار

در دی ماه بازار ارز با نواسانات محسوسی همراه بود و میانگین نرخ دلار در این ماه با افزایش مواجه شد. با توجه به افزایش ۹.۸ درصدی متوسط قیمت معامله شده مسکن و از طرفی افزایش ۱۲ درصدی متوسط نرخ دلار در بازار آزاد، قیمت دلاری مسکن در دی ماه با کاهش ۲ درصدی نسبت به ماه گذشته همراه شد و به رقم ۱,۲۷۸ دلار رسید. به عقیده کارشناسان این حوزه، بازار مسکن در بن بست تاریخی قرار گرفته است و پنج نشانه روشن از این بن بست تاریخی وجود دارد، از قبیل اینکه نسبت قیمت به اجاره مسکن (P/R) در شهرهای بزرگ ایران مثل تهران، اصفهان و... حتی از برخی ابرشهرهای دنیا بالاتر است؛ سهم خریدهای سرمایه‌ای در بخش مسکن به مراتب بیشتر از خریدهای مصرفی است، کما اینکه سرعت رشد قیمت مسکن در سال‌های اخیر به مراتب بیشتر از میزان افزایش نرخ حقوق و دستمزد بوده است؛ رواج خریدهای لوکس ملکی در سال‌های اخیر فاصله بین سهم مسکن از سبد هزینه‌های خانوارهای دهک‌های بالای درآمدی با دهک‌های پایین را تشدید کرده است؛ نه تنها علائمی از رسیدن قیمت مسکن به سقف وجود دارد، بلکه قیمت در شهرهای بزرگ حبابی است. با توجه به شرایط اقتصادی و وضعیت بازارها از جمله بازار ارز، مسکن همچنان گزینه ایده‌آل سرمایه‌گذاران در کشور باقی خواهد ماند.

قیمت مسکن بر حسب دلار



رمز ارز

در حالی که بیت‌کوین سال میلادی جدید را با رشد قابل توجه قیمت آغاز کرده است، هنوز بسیاری از صاحب نظران متقاعد نشده‌اند که بازار ارزهای دیجیتال حداقل در کوتاه مدت تا میان مدت به مسیر صعودی خود ادامه خواهد داد. به گزارش کوین تلگراف، رشد چشمگیر ارزش کل بازار هم‌زمان با افزایش ادامه‌دار قیمت بیت‌کوین، بسیاری از تحلیلگران را به بررسی این موضوع ترغیب کرده است که آیا جهش اخیر دستاوردی برای شروع روند صعودی است یا نشان‌دهنده یک تله گاوی؟

بیت‌کوین از شروع سال ۲۰۲۳ میلادی تا کنون رشدی ۴۰ درصدی را تجربه کرده و در این مدت حتی با عبور از ۲۳,۰۰۰ دلار، بالاترین سطح قیمتی از اوت ۲۰۲۲ (مرداد) را به ثبت رسانده است. نکته حائز اهمیت برای معامله‌گران اما، این است که قیمت پس از عبور از این سطح، تاکنون جهش یا اصلاح قابل توجهی نداشته و بازار نوسان بسیار کمی از خود نشان داده است. در حال حاضر بزرگترین رمزارز جهان در سطح ۲۴,۶۵۸ دلار و اتریوم نیز در کانال ۱,۶۹۸ دلار معامله می‌شوند. آخرین گزارش فدرال رزرو نیویورک نشان می‌دهد که بیت‌کوین برخلاف دیگر دارایی‌ها، به شکل شگفت‌انگیزی نسبت به اخبار اقتصاد کلان واکنش نشان نمی‌دهد. به گزارش کریپتواسلیت، فدرال رزرو نیویورک در ۹ فوریه (۲۰ بهمن)، در جدیدترین گزارش خود با نام «قطع ارتباط بیت‌کوین و اقتصاد کلان» می‌گوید قیمت ارزهای دیجیتال به شدت نوسان دارد. این دارایی‌های بیشتر مناسب سفته‌بازی هستند. بنابراین، به طور خاص نمی‌توان از آن‌ها به عنوان ابزاری برای پرداخت استفاده کرد. بیت‌کوین نیز یک دارایی برای سفته‌بازی است و اساساً جایگزینی برای طلا است تا دلار. محققان این گزارش با استفاده از روش‌های تحقیق کمی که با نام «تحلیل مؤلفه‌های اصلی» شناخته می‌شود، قیمت بیت‌کوین را در کنار تغییرات روزانه نرخ تسویه آتی



در بازار پول در بازه‌های زمانی ۳۰ دقیقه‌ای و یک ساعته پیش و پس از اعلامیه‌های برنامه‌ریزی شده کمیته بازار آزاد فدرال بررسی کردند. این گزارش در جمع‌بندی خود می‌نویسد: مهم‌ترین نتیجه این است که بیت‌کوین به جز نرخ تورم، مستقل از همه اخبار اقتصاد کلانی عمل می‌کند. این رفتار در تضاد کامل با سایر دارایی‌هایی مانند طلا، نقره و... است. به جز بیت‌کوین، تمام دارایی‌های سنتی با ضربه هم‌بستگی بزرگ و قابل توجه اقتصادی به اخبار اقتصاد کلان واکنش نشان می‌دهند.

وزارت صنعت، معدن و تجارت آیین‌نامه جدیدی را در خصوص فعالیت استخراج‌کنندگان ارزهای دیجیتال منتشر کرده است. بر اساس این آیین‌نامه، درخواست‌های مربوط به فعالان حوزه ماینینگ کشور باید از سوی وزارتخانه‌های نفت و نیرو نیز تأیید شود. در این آیین‌نامه به صراحت تأکید شده که تأیید استعلام‌ها و تأییدیه‌ها از وزارتخانه‌های نفت و نیرو الزامی است. وزارت نیرو هم مشابه این آیین‌نامه را تدوین و الزامات صنعت استخراج را بروزرسانی کرده است. همچنین دارندگان پروانه بهره‌برداری و فارم‌های مجاز، موظف هستند هر گونه جابجایی در تجهیزات، واگذاری و یا بروزرسانی در نوع و تعداد تجهیزات را در دوره‌های سه ماهه، به واحد خدمات وزارت صمت ابلاغ کنند.

به گفته محمدرضا مانی‌یکتا، مدیر اداره نظام‌های پرداخت بانک مرکزی، ریال دیجیتال بعد از اجرای آزمایشی در کیف پول‌های سه بانک ملی، ملت و تجارت قرار است در روزهای آتی با مجوز بانک مرکزی در تمام بانک‌ها وارد فاز عملیاتی و برای پرداخت‌های خرد به کار گرفته شود. علی صالح‌آبادی، رئیس پیشین بانک مرکزی، اوایل سال ۱۴۰۱ گفته بود در سال جاری و پس از انتشار ریال دیجیتال، افراد می‌توانند اسکناس‌های ریال خود را تحویل بانک مرکزی دهند و معادل آن رمزریال تحویل بگیرند که این ریال دیجیتال قابل استفاده برای سرمایه‌گذاری نیست و صرفاً جایگزین اسکناس خواهد شد.

منابع: Coindesk, Cointelegraph, News.Bitcoin, Cbi

ارزهای دیجیتال

ردیف	ارز	قیمت دلار	بازدهی_سالانه	بازدهی_ماهانه	ارزش بازار (میلیارد دلار)	حجم در دسترس (میلیارد دلار)
۱	Bitcoin	۲۴,۶۵۸	-۴۸.۰%	۱۷.۸%	۴۷۶.۴۰	۱۸.۹۰
۲	Ethereum	۱,۶۹۸	-۵۱.۸%	۹.۸%	۲۰۸.۰۰	۵.۴۰
۳	Tether	۱	۰.۰%	۰.۰%	۷۰.۰۰	۲۹.۶۰
۴	Binance Coin	۳۱۶	-۲۹.۸%	۹.۳%	۴۹.۹۰	۴۹.۹۰
۵	Cardano	۰.۴۰	-۶۶.۹%	۲۱.۲%	۱۳.۹۰	۱۳.۹۰

شاخص کل بر حسب دلار

به روند صعودی خود ادامه می‌دهد و از سوی دیگر شاخص کل نتوانسته سطوح پیشین خود را پس بگیرد، که در نهایت منجر به کاهش نسبت شاخص کل بر حسب دلار، نسبت به یک ماه گذشته شده است. این نسبت کمترین میزان از ابتدای سال ۱۳۹۹ بوده و آخرین بار در انتهای سال ۱۳۹۸ در سطح شاخص کل ۴۲۰ هزار واحدی و دلار ۱۳ هزار تومانی به دست آمده بود.

روند نسبت شاخص کل بر حسب دلار در نمودار زیر از اوایل سال ۱۳۹۹ نشان داده شده است. در پایان بهمن ماه این نسبت در سطح ۳.۱۶ واحد قرار گرفت که متأثر از کاهش ۹ درصدی شاخص کل و رشد ۱۵ درصدی نرخ دلار در این مدت نسبت به ماه گذشته، ۲۱ درصد کاهش یافته است. با توجه به افزایش سطح ریسک سیستماتیک در بازارهای مالی کشور و ناامیدی از احیای برجام، نرخ دلار همچنان

نسبت شاخص به دلار

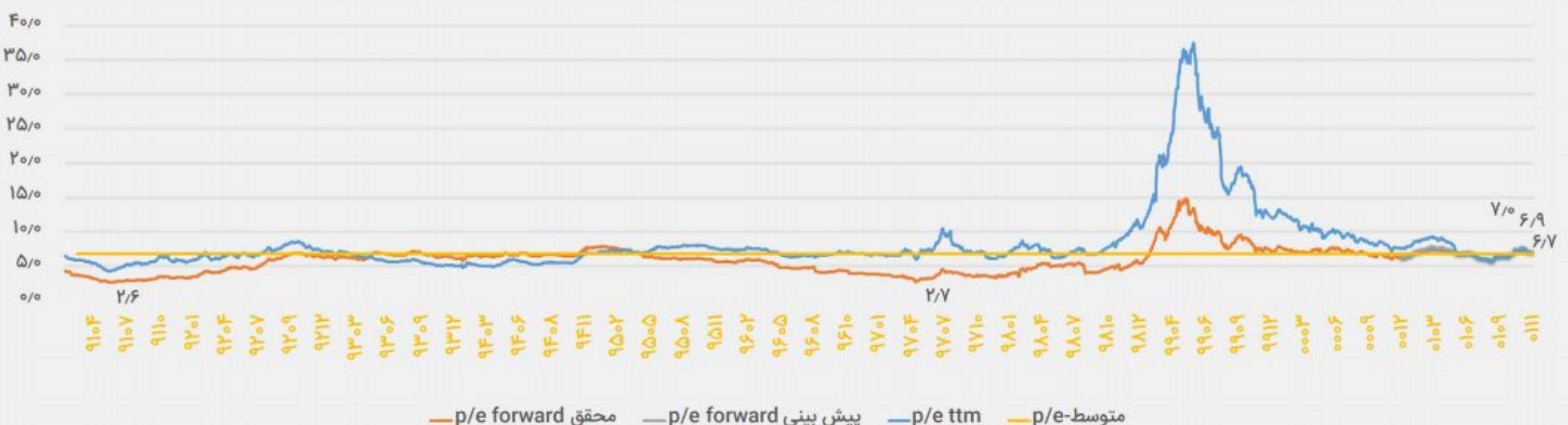


قیمت به سود آینده نگر

پیش با کاهش ۰.۵ واحدی ۷ واحد برآورد می‌گردد. در حال حاضر فاصله نرخ ثابت نیما توسط بانک مرکزی و افزایش فاصله تا ۷۰ درصد نسبت به بازار آزاد، باعث گردیده تا بیشترین فشار بر روی شرکت‌های بزرگ صادراتی باشد، هرگونه اصلاح در این نرخ می‌تواند منجر به رشد بازار سرمایه گردد به نحوی که واگرایی با نرخ دلار طی ۶ ماه گذشته برطرف گردد. ادامه این روند در ادامه سال می‌تواند انگیزه صادرات محصولات توسط شرکت‌ها را پایین آورده موجب افزایش هر چه بیشتر نرخ دلار در بازار آزاد گردد. به نظر می‌رسد با پایان سال مالی و کاهش فروش حقوقی‌های بزرگ بازار روند بازار سرمایه در انتهای سال مثبت‌تر گردد.

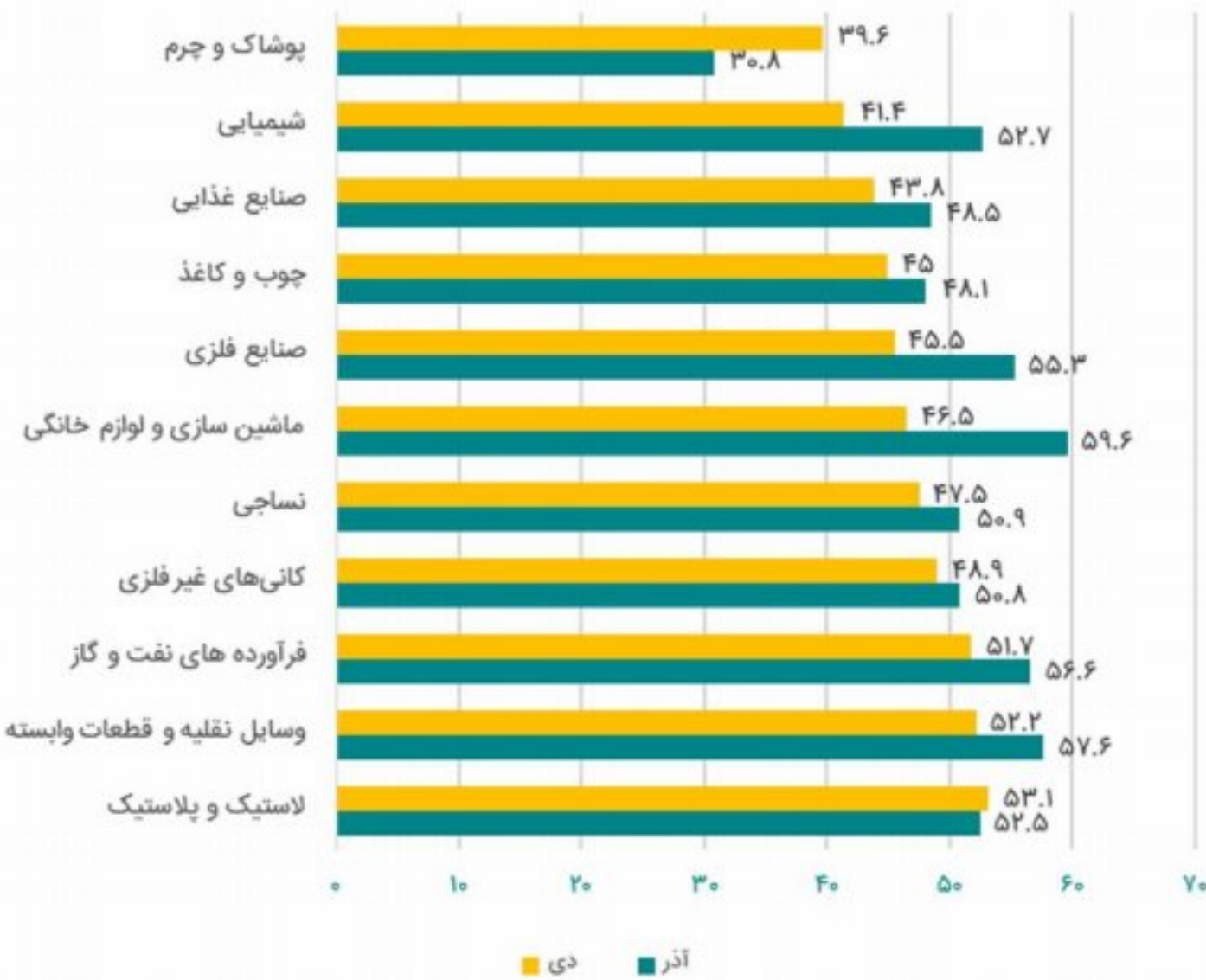
بازدهی شاخص کل با اخبار ضد و نقیض که در مورد گروه خودرو و بحث قیمت‌گذاری آن در جریان افتاد کاملاً روند متفاوتی با ماه گذشته داشت، به طوری که در پایان ماه بازدهی شاخص کل عدد منفی ۹.۲ درصد را نشان می‌داد. این عدد کمترین بازدهی طی دو سال گذشته بوده است. اثر اخبار منفی لایحه بودجه، افزایش سقف نرخ گاز خوراک پتروشیمی و قیمت‌گذاری شورای رقابت باعث گردید تا بازار سرمایه روند منفی هفته پایانی دی‌ماه را در این ماه نیز ادامه دهد، به طوری که کاهش ارزش معاملات تا سطوح ۳ همت مشهود بود. در حال حاضر، نسبت P/E TTM بازار نسبت به ماه پیش ۰.۵ واحد کاهش پیدا کرده و به ۶.۹ واحد رسیده است، در این میان با توجه به اجماع تحلیلگران از سود سال آینده، نسبت P/E Forward نسبت به ماه

بازار P/E



شامخ

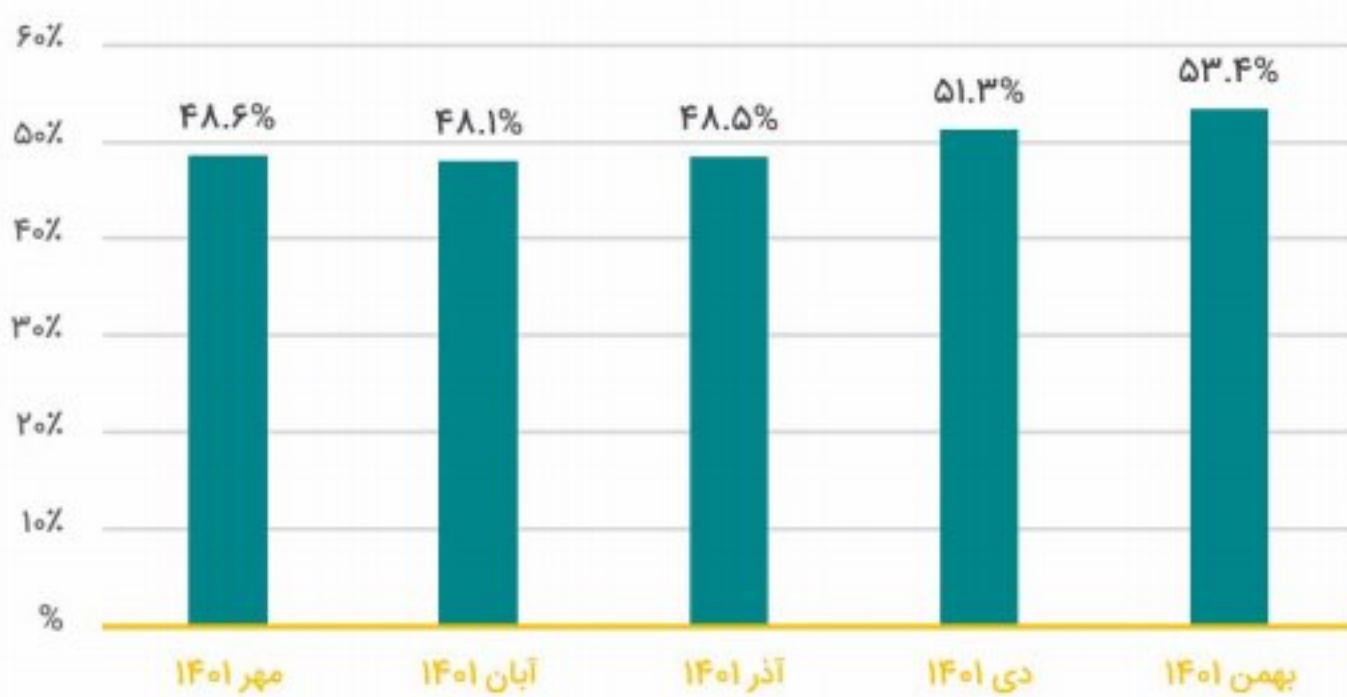
شامخ صنایع



شامخ کل اقتصاد ایران در دی‌ماه با ثبت عدد ۴۱.۸۹ رکودی کم سابقه، در فعالیت‌های اقتصادی را نشان داد. شامخ صنعت این ماه ضمن همگرا شدن با شامخ کل، با ثبت ۴۵.۶۰ کمترین عدد طی سه سال گذشته را به ثبت رسانده است. این عدد نسبت به ماه گذشته (۵۱.۶۹) افت قابل توجهی را تجربه کرده است. شامخ صنعت در مؤلفه مقدار تولید تنزل زیادی را نشان می‌دهد (۳۹.۶۳)، در بخش فروش نیز وضعیت وخیم گزارش شده (۳۷.۴۰)، و صنایع مختلف در صادرات نیز با افت قابل توجهی روبه‌رو بوده‌اند (۴۴.۱۹)؛ همچنین افزایش بسیار شدید در بهای مواد اولیه گزارش شده (۸۷.۶۶) که نسبت به ماه گذشته نیز شدت یافته است (۸۳.۲۹). این افزایش بهای مواد اولیه از دلایل اصلی تشدید تورم در ماه‌های اخیر بوده و همچنین افت تولید در بخش‌ها و صنایع مختلف در دی‌ماه شواهد لازم برای تأیید فرضیه تشدید شرایط رکود تورمی را ارائه می‌کند.

تورم

نرخ تورم نقطه به نقطه



نرخ تورم نقطه به نقطه در بهمن ۱۴۰۱، با ۲.۱ واحد درصد افزایش نسبت به ماه گذشته، به ۵۳.۴ درصد رسید. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با افزایش ۱.۳ واحد درصدی به ۷۰.۵ درصد و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۲.۳ واحد درصدی به ۴۳.۵ درصد رسیده است؛ نرخ تورم ماهانه در بهمن ۳.۵ درصد ثبت شده که در مقایسه با ماه گذشته، ۰.۸ واحد درصد کاهش داشته است. بالاترین نرخ تورم نقطه به نقطه ماهانه در سه سال گذشته ۵۴ درصد (تیرماه ۱۴۰۱) بوده است، با فرض تکرار تورم ماهانه ۳.۵ درصدی در اسفند ماه، این شاخص به ۵۶.۷ درصد خواهد رسید.



بازار کالاهای جهانی

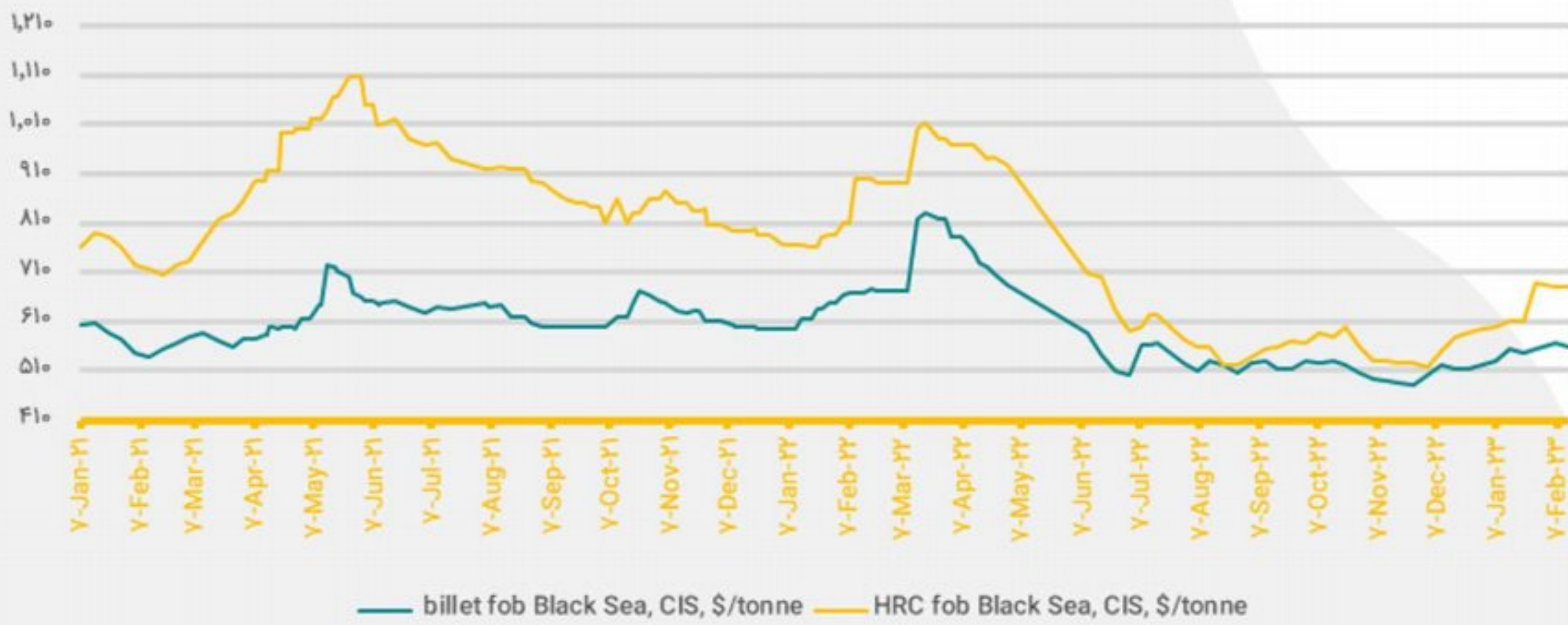


فولاد

بازار جهانی فولاد که تحت تاثیر تقاضای چین بود، با آمارهای اقتصادی آمریکا بهبود یافت. روند قیمت‌ها در بازارهای جهانی همچنان صعودی و تقاضا هم قوی است، اما در کشور احتمال دارد که با گرم شدن هوا و بهبود عرضه آهن اسفنجی قیمت شمش به علت افزایش

عرضه پایین آید، با این وجود افزایش نرخ نهادهای تولید و رقابت در بورس کالا به دلیل قیمت و تقاضای قوی صادراتی، می‌تواند این عامل را خنثی کند. آنچه که این بین تعیین‌کننده روند بازار است، نرخ ارز نیما و توانایی دولت در مهار آن بر روی ۲۸۵۰۰ تومان است.

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

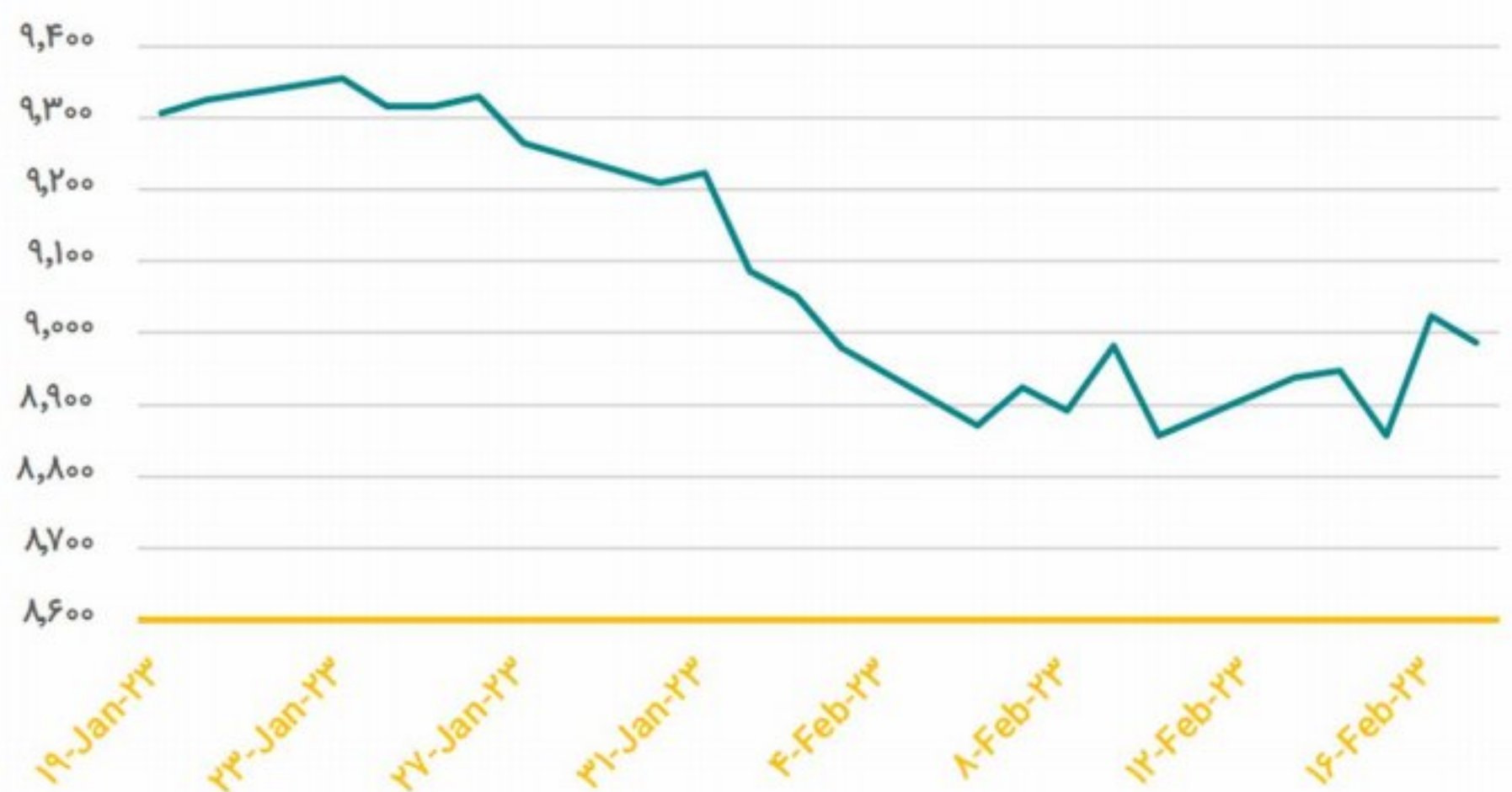


مس

قیمت مس در ژانویه در پی تضعیف دلار و انتظار دلان برای احیای اقتصاد چین به بالاترین رقم هفت ماهه رسید. با پیش‌بینی افزایش نرخ‌های بهره آمریکا و تقویت دلار، مس در حدود ۵ درصد کاهش یافت. در هفته گذشته، در چین، سرعت افزایش ذخایر مس کاهش یافته و حق بیمه واردات مس برای اولین بار از نوامبر افزایش یافته

است. این نشانه‌های بهبود تقاضای چین، می‌تواند موجب بازگشت روند صعودی در ماه پیش رو شود، همچنین بازار با احتمال کاهش تولید مس نیز مواجه است که می‌تواند با افزایش شکاف عرضه و تقاضا، روند صعودی مس را تشدید کند.

روند قیمت مس در بهمن - دلار بر تن



روند قیمت مس - دلار بر تن





متانول

تقاضای کالاهای مصرفی پایین دستی در چین، در کنار تقاضای ضعیف هند، متانول روند نزولی گرفت و بازگشت عرضه ایران در ماه پیش رو، این روند را تقویت خواهد کرد.

قیمت متانول در پی کاهش عرضه ایران و خوش بینی بیش از حد به تقاضای بازار چین پس از تعطیلات سال نو افزایش یافت، اما در هفته گذشته با از بین رفتن خوش بینی ها و مواجه با کاهش

روند قیمت متانول سی اف آر چین - دلار بر تن



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



نفت

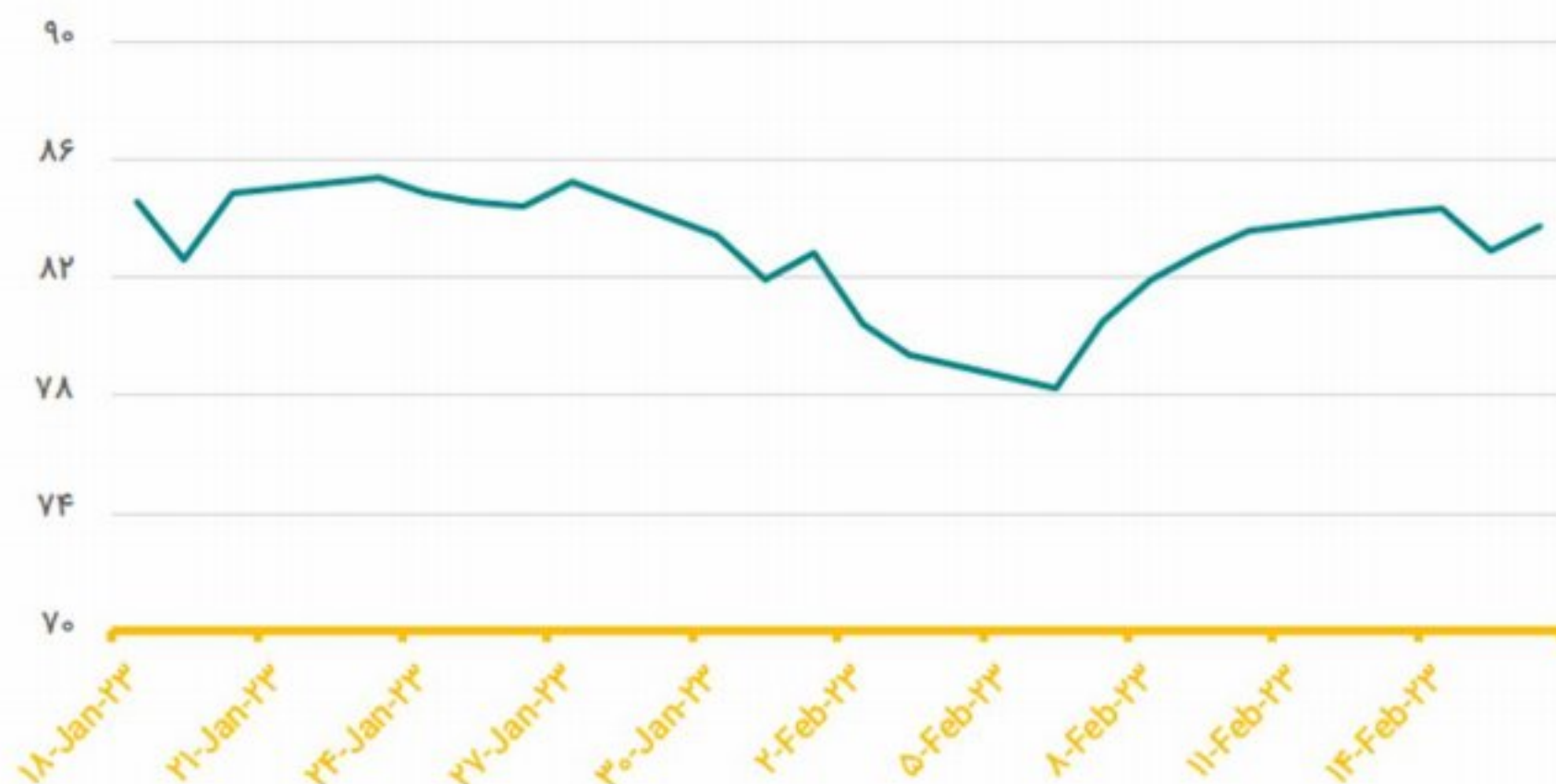
۲.۳۲ میلیون بشکه در روز افزایش یابد. این پیش بینی ۱۰۰ هزار بشکه در روز بیشتر از پیش بینی ماه گذشته است. این تجدید نظر سعودی، اولین بار در چند ماه اخیر، به دلیل رفع محدودیت های مرتبط با کووید-۱۹ در چین و همچنین انتظار کاهش تولید در روسیه و سایر تولیدکنندگان غیراوپک است.

در ماه گذشته خوش بینی پیرامون گشایش اقتصادی چین، محرک افزایش قیمت ها بود، با این حال با انتشار داده های اقتصادی آمریکا، نگرانی ها در مورد افزایش بیشتر نرخ بهره افزایش یافت و موجب کاهش قیمت آن گردید. در حال حاضر، مهم ترین عامل تعیین کننده تقاضای نفت، میزان رشد تقاضای چین است، اوپک انتظار دارد در سال ۲۰۲۳ تقاضای چین ۵۹۰ هزار بشکه در روز و تقاضای جهانی

روند قیمت سبد اوپک - دلار بر بشکه



روند قیمت سبد اوپک در بهمن - دلار بر بشکه



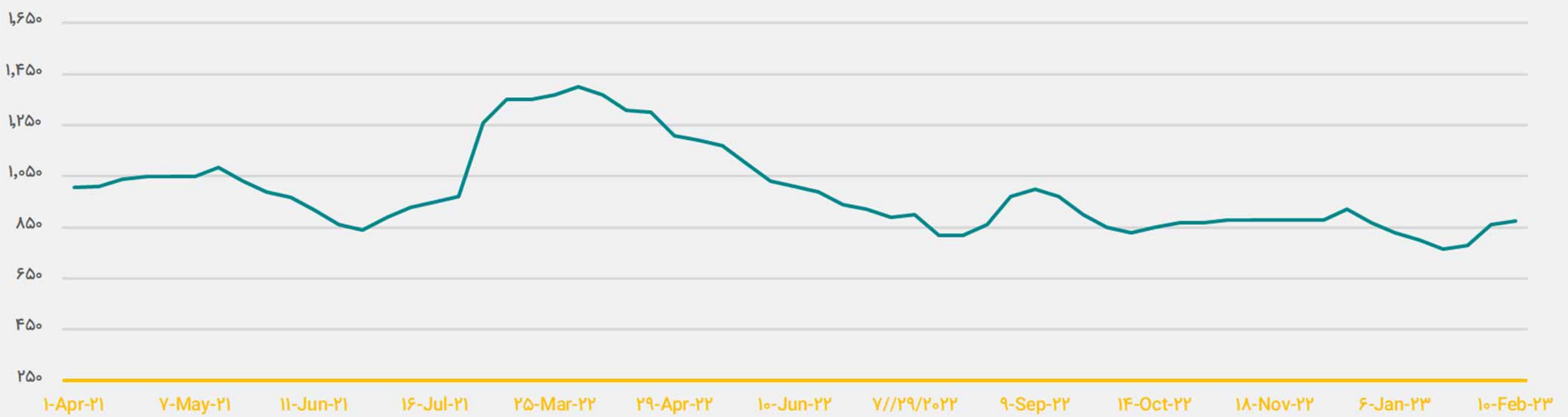


اتیلن

ادامه یافت. با این حال هنوز، بهبود تقاضای اتیلن نسبتاً محدود است، چراکه نرخ برخی از مشتقات آن از جمله مونواتیلن گلیکول، نزولی باقی مانده است.

در ماه گذشته، اتیلن با روند نزولی آغاز کرد و با روند صعودی تمام کرد و به بالاترین حد در دو ماه گذشته رسید. ابتدا کمبود عرضه و سطح پایین موجودی کالا باعث افزایش خرید و فروش شد و در ادامه با بازگشت برخی از بازارهای پایین دستی، از جمله پلی اتیلن، رشد آن

روند قیمت اتیلن سی اف آر شمال شرق آسیا - دلار بر تن

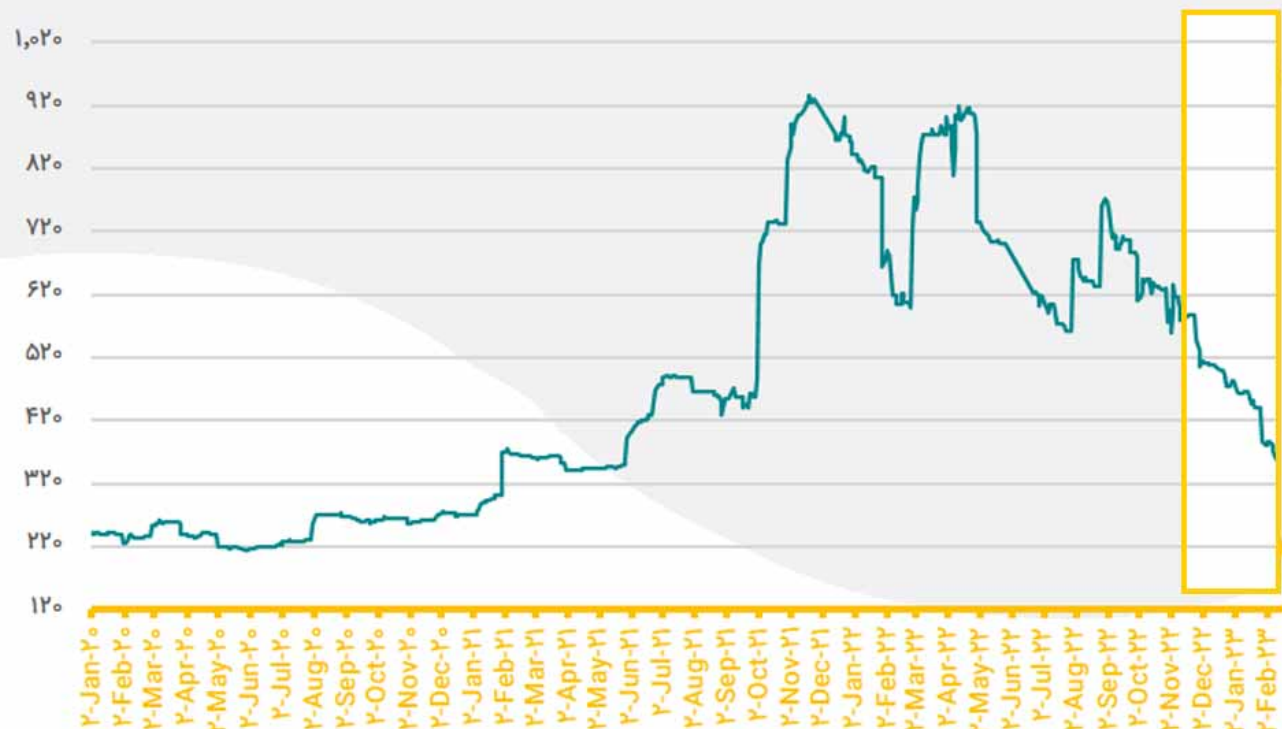


اوره

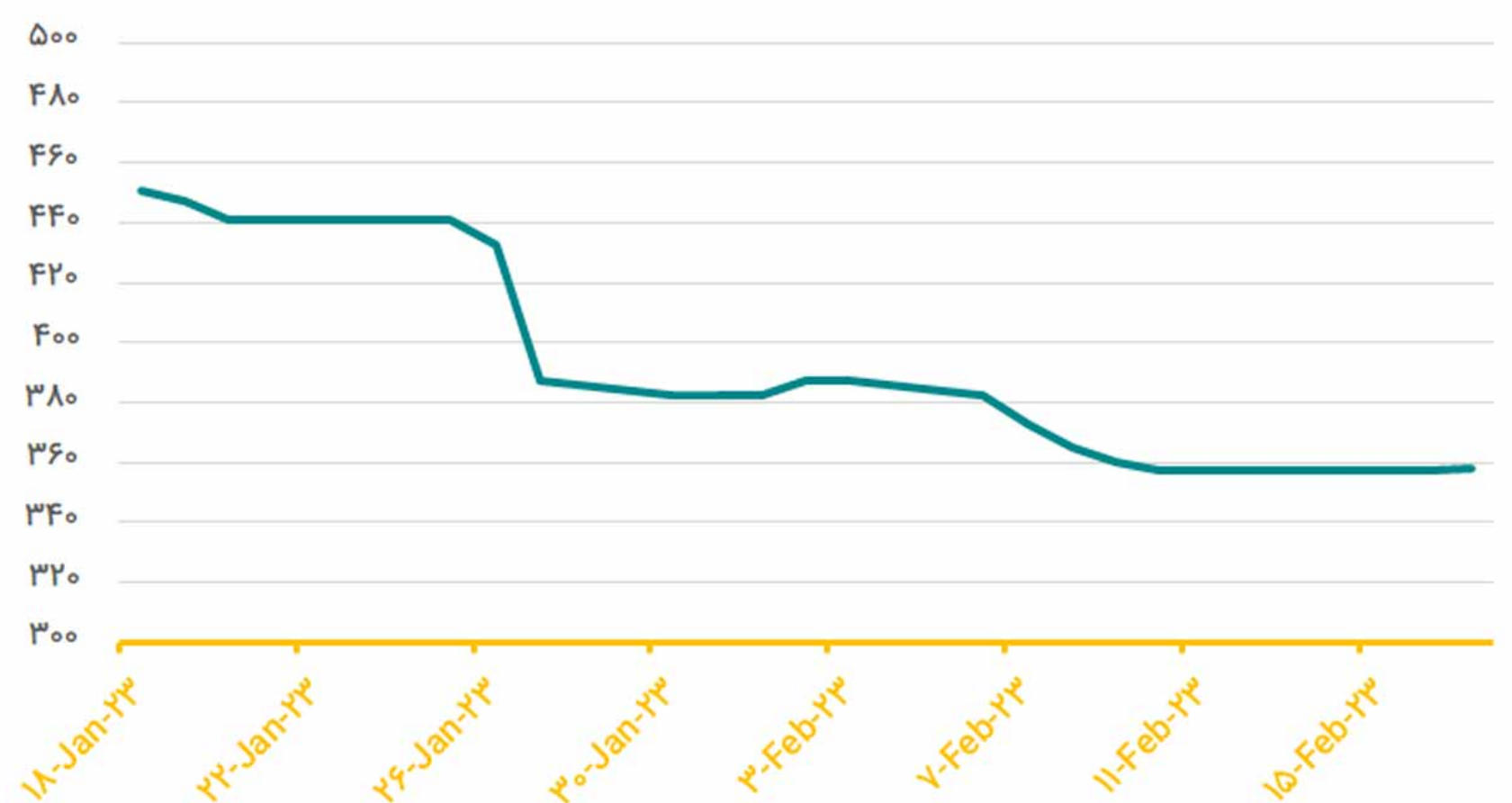
اوره در ژانویه، به طور مشابه کاهش یافت. در حال حاضر امیدهای تازه‌ای به مناقصه‌های ماه فوریه برای محموله مارس/آوریل بسته شده است و تولیدکنندگان در انتظار تقویت قیمت‌ها برای فصل بهار و تقاضای جدید برزیل و اروپا هستند.

با تداوم تقاضای ضعیف از سوی بازارهای کلیدی مانند هند و برزیل، سقوط آزاد قیمت‌ها در طول ماه ادامه یافت. در ماه گذشته مناقصه هند، منجر به کاهش ۲۰ درصدی قیمت اوره مصر در مقایسه با دسامبر شد. قیمت اوره در برزیل نیز به دلیل تقاضای ضعیف برای محموله‌های

روند قیمت اوره فوب خاورمیانه - دلار بر تن



روند قیمت اوره فوب خاورمیانه در بهمن - دلار بر تن





صنعت



کشاورزی - بخش تولید تخم مرغ

با نگاهی به بخش تخم مرغ (سال ۲۰۱۸) مشخص می شود که تقریباً ۶۰ میلیارد مرغ تخمگذار (در بخش پرورش و تولید) مسئول تولید ۷۶.۷ میلیون تن تخم هستند (اطلاعات فائو، ۲۰۱۸). در مجموع ۴ میلیون نفر در بخش تخم مرغ مشغول به کار هستند. وقتی به ارزش اقتصادی بخش تخم مرغ محاسبه شده توسط IEC نگاه می کنیم، ارزش آن در سطح مزارع ۹۲،۰۰۰ میلیون دلار آمریکا تخمین زده می شود. در سطح خرده فروشی این رقم به ۱۴۵،۰۰۰ میلیون دلار می رسد.

روند جهانی در تولید تخم مرغ

متوسط افزایش سالانه تولید جهانی تخم مرغ در بازه زمانی ۲۰۰۹ - ۲۰۱۸ برابر با ۲.۲ درصد بود. متوسط نرخ رشد سالانه جمعیت انسانی از ۱.۲۲۳ درصد در سال ۲۰۰۹ به ۱.۱۰۴ درصد در سال ۲۰۱۸ (بانک جهانی) کاهش یافته است. این ارقام به وضوح نشان می دهد که میانگین مصرف سرانه تخم مرغ در دهه گذشته افزایش یافته است، وقتی بخش تخم مرغ را با سایر بخش های پروتئین حیوانی مقایسه می کنیم، واضح است که تولید گوشت مرغ و تخم مرغ سریع ترین رشد را دارد و تولید جهانی گوشت طیور جایگاه اول را نسبت به گوشت خوک به خود اختصاص داد.

رشد تولید پروتئین های حیوانی

متوسط نرخ رشد سالانه	تولید ۲۰۱۸ (میلیون تن)	تولید ۲۰۰۹ (میلیون تن)	
۰.۷ %	۶۷.۳	۶۲.۹	گوشت گاو
۱.۴ %	۱۲۰.۸	۱۰۶.۱	گوشت خوک
۱.۵ %	۹.۸	۸.۵	گوشت گوسفند
۲.۲ %	۷۶.۷	۶۲.۹	تخم مرغ
۳.۵ %	۱۲۴.۴	۹۲.۴	گوشت ماکیان

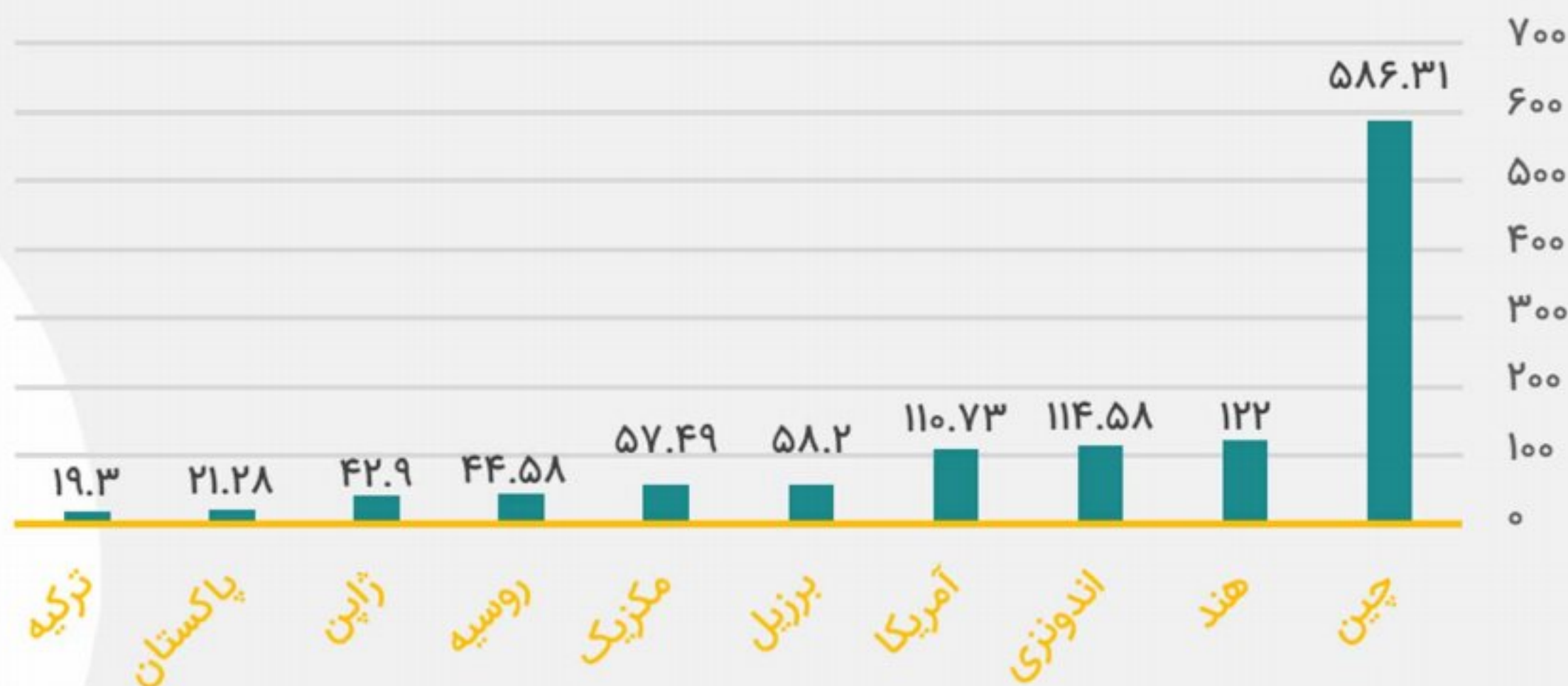




تولیدکنندگان جهانی

همانطور که در نمودار زیر مشاهده می‌شود چین با اختلاف بزرگترین تولیدکننده تخم مرغ در جهان است. اگرچه جمعیت هند و چین تقریباً مشابه هستند، اما تفاوت در تولید تخم مرغ بسیار بزرگ است و از آنجایی که مصرف تخم مرغ در هند رو به افزایش است، انتظار می‌رود که سهم هند در سال‌های آینده افزایش یابد.

بزرگترین تولیدکنندگان تخم مرغ در سال ۲۰۲۱ (میلیارد عدد)



در جدول زیر برآورد اتحادیه اروپا از بازار تخم مرغ و سرانه مصرف این محصول تا سال ۲۰۳۰ مشاهده می‌گردد.

۲۰۳۰	۲۰۲۵	۲۰۱۸	
۷,۶۷۴	۷,۴۱۸	۶,۹۴۰	تولید (هزار تن)
۷,۳۸۰	۷,۱۵۳	۶,۷۳۴	کل مصرف (هزار تن)
۱۴.۳	۱۳.۹	۱۳.۱	سرانه مصرف (کیلوگرم)

صنعت در ایران

در ایران عمده تولید تخم مرغ بر عهده تولیدکنندگان کوچک محلی می‌باشد. بر اساس آمار ارائه شده رکورد تولید ماهانه تخم مرغ در آذرماه سال ۱۴۰۱ بوده است که بالغ بر ۱۱۰ هزار تن تخم مرغ تولید شده است و با فرض تولید ماهانه این مقدار برای یک سال کامل می‌توان برآورد تولید ۱ میلیون و ۳۲۰ هزار تنی برای یک سال را داشت. بر اساس آمار مرکز آمار در سال ۱۳۹۹، هزار و ۶۲۵ مرغداری پرورش مرغ تخم‌گذار در سطح کشور وجود داشته است که حدود ۸۰ درصد آنها فعال هستند. همچنین برآورد می‌شود که سرانه مصرف تخم مرغ چیزی در حدود ۱۴ کیلوگرم در سال برای هر ایرانی باشد.

در حال حاضر با توجه اختلاف قیمت قابل توجه دلار نیما به عنوان مرجع قیمت‌گذاری نهاده‌های تولید دامی و دلار بازار آزاد و همچنین ادامه روند قیمت‌گذاری دستوری، تولیدکنندگان این صنعت به مانند دیگر صنایع دچار مشکلات زیادی هستند. برای مثال قیمت نهاده آزاد در بازار بیش از ۵۰ درصد بالاتر از نهاده تامین شده با ارز نیمایی است و این در حالی است که حاشیه سود تولیدکننده با در نظر گرفتن تمامی ریسک‌های تولید در بهترین حالت هم کمتر از ۳۰ درصد است. این امر موجب توقف تولید در بسیاری از واحدها شده است. و در صورت ادامه می‌تواند تاثیر بسیار زیادی بر روند تولید داشته باشد.



شركة

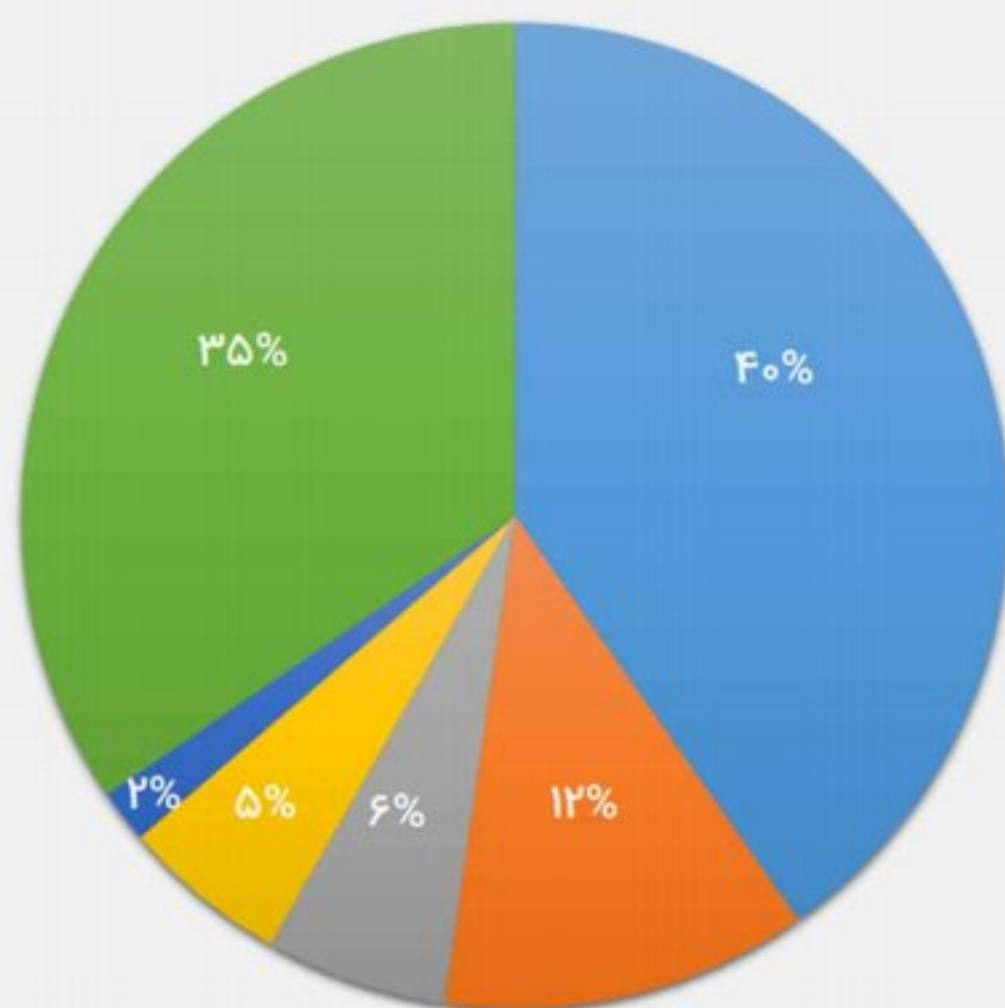


◀ شرکت سیمرغ

شرکت سیمرغ بزرگ‌ترین تولیدکننده تخم مرغ در کشور می‌باشد و دارای ۱۰ مزرعه مرغداری در نقاط مختلف کشور از جمله کرمان و اصفهان می‌باشد. مهم‌ترین محصول تولیدی شرکت تخم مرغ خوراکی می‌باشد. همچنین شرکت مبادرت به فروش جوجه یکروزه تخم-گذار و گوشتی نیز می‌نماید.

سهامداران این شرکت در نمودار زیر مشاهده می‌گردد.

سهامداران سیمرغ



- شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۷۸ - سهامی خاص
- شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی - سهامی عام
- بانک تجارت
- شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا - سهامی خاص
- شرکت صنعتی مقوا سازی شرق - سهامی خاص
- سایر





مفروضات

مفروضات و پیش‌بینی سود سال ۱۴۰۲ شرکت سیمرغ به شرح ذیل می‌باشد:

در پیش‌بینی تولید سال ۱۴۰۲ با توجه به گزارشات فصلی و ماهانه سال مالی ۱۴۰۱، مقدار تولید شرکت ۶۲ هزار تن برآورد شده است.

برآورد مبلغ بهای تمام شده مواد مصرفی با توجه به پیش‌بینی افزایش نرخ دلار انجام پذیرفته است.

نرخ دلار بازار نیما به طور متوسط برای سال ۱۴۰۲ معادل ۳۱ هزار تومان برآورد شده است.

مفروضات	۱۴۰۱ (محقق شده)	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
افزایش تولید تخم مرغ	-۱۲٪	۰٪	۱۰٪	۵٪
تناژ تولید تخم مرغ	۶۲,۱۰۷	۶۲,۱۰۷	۶۸,۳۱۸	۷۱,۷۳۴
افزایش نرخ تخم مرغ	۷۰٪	۴۵٪	۳۰٪	۳۰٪
نرخ فروش تخم مرغ به ازای هر تن	۲۹۷,۱۵۹,۵۰۶	۴۳۰,۸۸۱,۲۸۳	۵۶۰,۱۴۵,۶۶۸	۷۲۸,۱۸۹,۳۶۸
نرخ فروش برآوردی تخم مرغ به ازای شانه ۱.۸ کیلویی	۵۳۴,۸۸۷	۷۷۵,۵۸۶	۱,۰۰۸,۲۶۲	۱,۳۱۰,۷۴۱
تورم	۵۰٪	۴۵٪	۳۰٪	۳۰٪
دلار نهاده ها	۲۶۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۴۰۳,۰۰۰	۵۲۳,۹۰۰

بنابر مفروضات ذکر شده، صورت سود و زیان شرکت تراکتورسازی ایران تا سال ۱۴۰۴ پیش‌بینی شده است. ارقام برحسب میلیون ریال و سود هر سهم بر حسب ریال می‌باشد.

صورت سود و زیان	۱۴۰۱-۰۹	۱۴۰۲-۰۹	۱۴۰۳-۰۹	۱۴۰۴-۰۹
فروش	۲۰,۷۸۸,۸۰۳	۳۰,۳۹۶,۱۲۵	۴۳,۳۶۳,۰۹۱	۵۹,۱۵۸,۰۸۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵,۰۴۵,۳۲۳)	(۲۲,۸۷۱,۲۱۰)	(۳۲,۲۷۰,۷۱۴)	(۴۳,۶۸۰,۱۸۴)
سود(زیان) ناخالص	۵,۷۴۳,۴۸۰	۷,۵۲۴,۹۱۶	۱۱,۰۹۲,۳۷۷	۱۵,۴۷۷,۹۰۶
هزینه عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۱۶۵,۴۹۶)	(۱,۶۸۰,۳۹۷)	(۲,۱۷۸,۱۳۵)	(۲,۸۲۵,۱۹۵)
خالص سایر درآمدها(هزینه‌ها)ی عملیاتی	(۴۴,۳۴۰)	-۶۴,۲۹۳	(۸۳,۵۸۱)	(۱۰۸,۶۵۵)
سود(زیان) عملیاتی	۴,۵۳۳,۶۴۵	۵,۷۸۰,۲۲۶	۸,۸۳۰,۶۶۱	۱۲,۵۴۴,۰۵۶
هزینه‌های مالی	(۷۱۰)	(۹۰۵)	(۱,۳۸۳)	(۱,۹۶۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی-اقلام متفرقه	۶۹۸,۷۹۲	۱,۰۲۱,۷۳۱	۱,۴۵۷,۶۰۱	۱,۹۸۸,۵۳۲
سود(زیان) خالص عملیات در حال تدلوم قبل از مالیات	۵,۲۳۱,۷۲۷	۶,۸۰۱,۰۵۲	۱۰,۲۸۶,۸۷۹	۱۴,۵۳۰,۶۲۳
مالیات	(۵۲,۳۱۷)	(۶۸,۰۱۱)	(۱۰۲,۸۶۹)	(۱۴۵,۳۰۶)
سود(زیان) خالص	۵,۱۷۹,۴۱۰	۶,۷۳۳,۰۴۱	۱۰,۱۸۴,۰۱۱	۱۴,۳۸۵,۳۱۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات (ریال)	۳,۹۸۴	۵,۱۷۹	۷,۸۳۴	۱۱,۰۶۶
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰



در جدول زیر حاشیه سود و نسبت مواد به فروش برآورد شرکت مشاهده می‌گردد.

۱۴۰۴-۰۹	۱۴۰۳-۰۹	۱۴۰۲-۰۹	۱۴۰۱-۰۹	۱۴۰۰-۰۹	
۲۶٪	۲۶٪	۲۵٪	۲۸٪	۳۷٪	حاشیه سود ناخالص
۲۱٪	۲۰٪	۱۹٪	۲۲٪	۳۲٪	حاشیه سود عملیاتی
۲۴٪	۲۳٪	۲۲٪	۲۵٪	۳۴٪	حاشیه سود خالص
۶۷٪	۶۷٪	۶۷٪	۶۲٪	۴۶٪	نسبت مواد به فروش

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ شرکت به نرخ دلار نیما و همچنین افزایش نرخ فروش در جدول زیر مشاهده می‌گردد.

افزایش نرخ فروش تخم مرغ								
۷۵٪	۷۰٪	۶۵٪	۶۰٪	۵۵٪	۵۰٪	۴۵٪	۴۰٪	
۱۰,۹۲۸	۱۰,۱۱۷	۹,۳۰۶	۸,۴۹۴	۷,۶۸۳	۶,۸۷۲	۶,۰۶۱	۵,۲۵۰	۲۹۰,۰۰۰
۱۰,۴۸۷	۹,۶۷۶	۸,۸۶۵	۸,۰۵۴	۷,۲۴۲	۶,۴۳۱	۵,۶۲۰	۴,۸۰۹	۳۰۰,۰۰۰
۱۰,۰۴۶	۹,۲۳۵	۸,۴۲۴	۷,۶۱۳	۶,۸۰۲	۵,۹۹۰	۵,۱۷۹	۴,۳۶۸	۳۱۰,۰۰۰
۹,۶۰۶	۸,۷۹۴	۷,۹۸۳	۷,۱۷۲	۶,۳۶۱	۵,۵۵۰	۴,۷۳۸	۳,۹۲۷	۳۲۰,۰۰۰
۹,۱۶۵	۸,۳۵۴	۷,۵۴۲	۶,۷۳۱	۵,۹۲۰	۵,۱۰۹	۴,۲۹۸	۳,۴۸۶	۳۳۰,۰۰۰
۸,۷۲۴	۷,۹۱۳	۷,۱۰۲	۶,۲۹۰	۵,۴۷۹	۴,۶۶۸	۳,۸۵۷	۳,۰۴۶	۳۴۰,۰۰۰
۸,۲۸۳	۷,۴۷۲	۶,۶۶۱	۵,۸۵۰	۵,۰۳۸	۴,۲۲۷	۳,۴۱۶	۲,۶۰۵	۳۵۰,۰۰۰

دلار نیما