



شرکت سبگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

ماهنامه الگوریتم

شماره ۱۸ - مهر ۱۴۰۱



فهرست

۱ < تصویر کلی بازارها

۲ < اقتصاد جهانی

۷ < بازارهای موازی

۱۵ < بازار کالاهای جهانی

۲۱ < صنعت | ارتباطات و فناوری اطلاعات

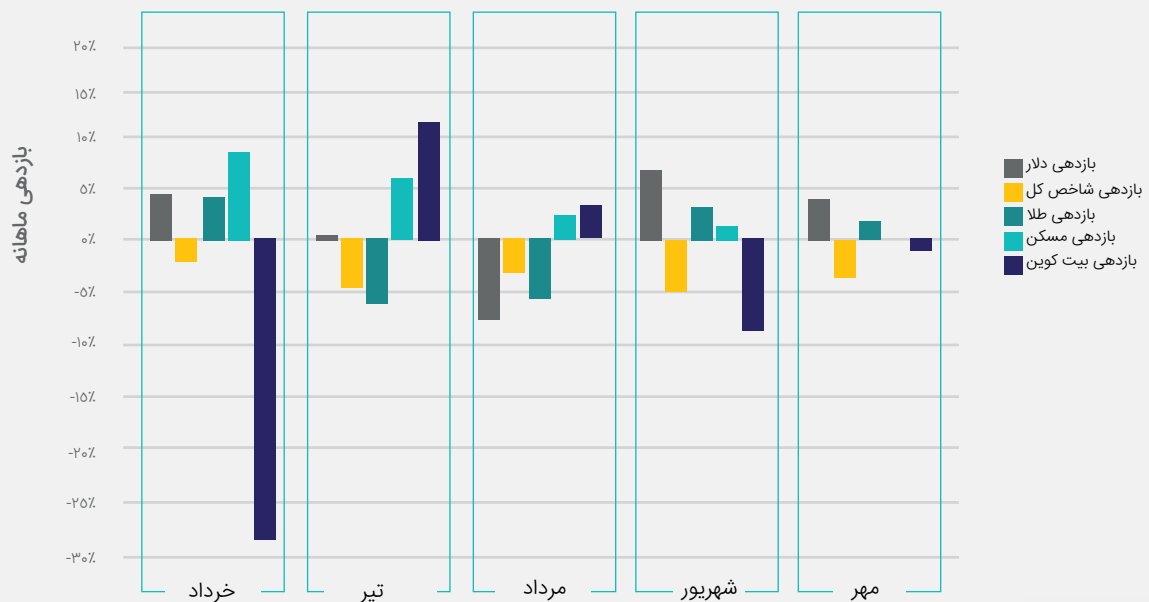
۲۸ < شرکت | داده گستر عصر نوین - های وب



تصویر کلی بازارها

ارز نیز متأثر از احتمال افزایش نرخ بهره در نشست ماه آینده فدرال رزرو، با روند نزولی همراه بوده و بیت کوین با کاهش ۱/۱ درصدی به رقم ۱۹,۱۵۷ دلار رسید. با توجه به افزایش دلار بازار آزاد و همچنین وضعیت طلای جهانی، هر گرم طلای ۱۸ عیار با افزایش ۲ درصدی به رقم ۱۳,۴۰۶,۰۰۰ ریال رسید. شاخص کل نیز با توجه به تغییرات فضای سیاسی، با کاهش ۳ درصدی در مهر ماه ۱۴۰۱ همراه شد.

با توجه به حاکم بودن فضای منفی بر روی مذاکرات برجام در پی حوادث اخیر و کم رنگ شدن احتمال رسیدن به این توافق، نرخ دلار در این ماه روند صعودی در پیش گرفت و با افزایش حدود ۴ درصدی نسبت به شهریور ماه به رقم ۳۲۸,۰۰۰ ریال رسید. از طرفی در پی انتشار گزارشات اقتصادی خصوصاً شاخص تورم ایالات متحده آمریکا (CPI) و احتمال افزایش مجدد نرخ بهره توسط فدرال رزرو، طلای جهانی با نوسانات نزولی همراه شد و به رقم ۱,۶۵۴ دلار رسید. بازار رمز





اقتصاد جهانی

تهاجم روسیه به اوکراین مانع از بهبود اقتصادی پس از همه گیری در اروپا و آسیای مرکزی

که در وهله نخست، قیمت نفت را در بازارهای جهانی افزایش خواهد داد و به‌زعم آمریکا در این اوضاع بحرانی جهان به نفع پوتین و ماشین جنگ کرملین تمام خواهد شد. تصمیم جدید اوپک‌پلاس مبنی بر کاهش دومیلیون بشکه‌ای تولید نفت، آن هم در شرایطی که کشورهای غربی به رهبری ایالات متحده، خواستار افزایش عرضه جهانی این کالای استراتژیک هستند، آینده بازار جهانی نفت را در هاله‌ای از ابهام قرار داده است. قیمت نفت که تنها ۳ ماه پیش و در بحبوحه جنگ اوکراین به مرز بشکه‌ای ۱۲۰ دلار رسیده بود، در حال حاضر و در پرتو نگرانی‌ها از رکود جهانی و همچنین بالا رفتن نرخ بهره در آمریکا و تقویت دلار به مرز ۹۰ دلار رسیده است.

طبق داده‌های اداره آمار کار آمریکا، قیمت مصرف‌کننده در این کشور در ماه سپتامبر ۸.۲ اعلام شد. بدون احتساب مواد غذایی و انرژی، شاخص قیمت مصرف‌کننده اصلی به ۶.۶ درصد افزایش یافت. افزایش سالانه تورم هسته بالاترین رقم از آگوست ۱۹۸۲ تاکنون بوده است. اکنون بازارها انتظار دارند که فدرال رزرو در جلسه ماه‌های نوامبر و دسامبر افزایش ۰.۷۵ واحد درصدی متوالی را اعمال کند. از طرفی به گزارش کمیسیون اروپا (یورو استات)، متوسط نرخ تورم در اتحادیه اروپا طی آگوست ۲۰۲۲ به ۱۰/۱ درصد رسیده است. نرخ تورم اتحادیه اروپا در این ماه نسبت به ماه قبل ۰/۳ واحد افزایش داشته است. این برای نخستین بار در طول تاریخ تاسیس اتحادیه اروپا (از سال ۱۹۹۳) است که نرخ تورم در این اتحادیه دو رقمی می‌شود و به بالاتر از ۱۰ درصد می‌رسد. نرخ تورم ۱۰/۱ درصدی در ماه آگوست امسال نسبت به تورم ۳/۲ درصدی آگوست سال گذشته بیش از ۳ برابر شده است.

گزارش اقتصادی بانک جهانی برای منطقه آسیا نشان می‌دهد که جنگ جاری در اوکراین، چشم‌انداز بهبود اقتصادی پس از همه‌گیری کرونا را برای اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه در منطقه اروپا و آسیای مرکزی کم‌رنگ کرده است. براساس این گزارش فعالیت اقتصادی تا سال آینده همچنان در رکود باقی خواهد ماند زیرا شوک‌های قیمت انرژی همچنان بر منطقه تأثیر است. در حال حاضر انتظار می‌رود تولید منطقه‌ای امسال ۰/۲ درصد کاهش یابد که نشان‌دهنده رشد بالاتر از انتظار در برخی از بزرگترین اقتصادهای منطقه و گسترش محتاطانه برنامه‌های محرک دوران همه‌گیری کرونا توسط برخی دولت‌ها است.

همچنین طبق این گزارش پیش‌بینی می‌شود که اقتصاد اوکراین در سال جاری ۳۵ درصد کاهش یابد. فعالیت‌های اقتصادی به دلیل تخریب ظرفیت تولید، آسیب به زمین‌های کشاورزی و کاهش عرضه نیروی کار آسیب دیده است و برآورد می‌شود که بیش از ۱۴ میلیون نفر آواره شده‌اند. بر اساس برآوردهای اخیر بانک جهانی، نیازهای بازسازی و بازسازی در بخش‌های اجتماعی، تولیدی و زیرساختی حداقل ۳۴۹ میلیارد دلار است که بیش از ۱/۵ برابر اندازه اقتصاد اوکراین قبل از جنگ در سال ۲۰۲۱ است.

همچنین ضمیمه این گزارش به بررسی تاثیر بحران انرژی می‌پردازد. در حالی که افزایش قیمت‌های جهانی نفت، گاز و زغال‌سنگ از اوایل سال ۲۰۲۱ شروع شده بود، پس از حمله روسیه به اوکراین نیز، قیمت‌های جهانی افزایش یافت و تورم را به سطوحی رساند که تاکنون در منطقه سابقه نداشته است. از طرفی اعضای گروه «اوپک پلاس» در آخرین نشست خود بر سر کاهش ۲ درصدی تولید نفت توافق کردند. بدین ترتیب روزانه ۲ میلیون بشکه نفت کمتر روانه بازار می‌شود. سیاستی

منبع: بانک جهانی، سی‌ان‌ان و بلومبرگ



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 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 کنند، مقدار شاخص برابر ۰ می‌شود.

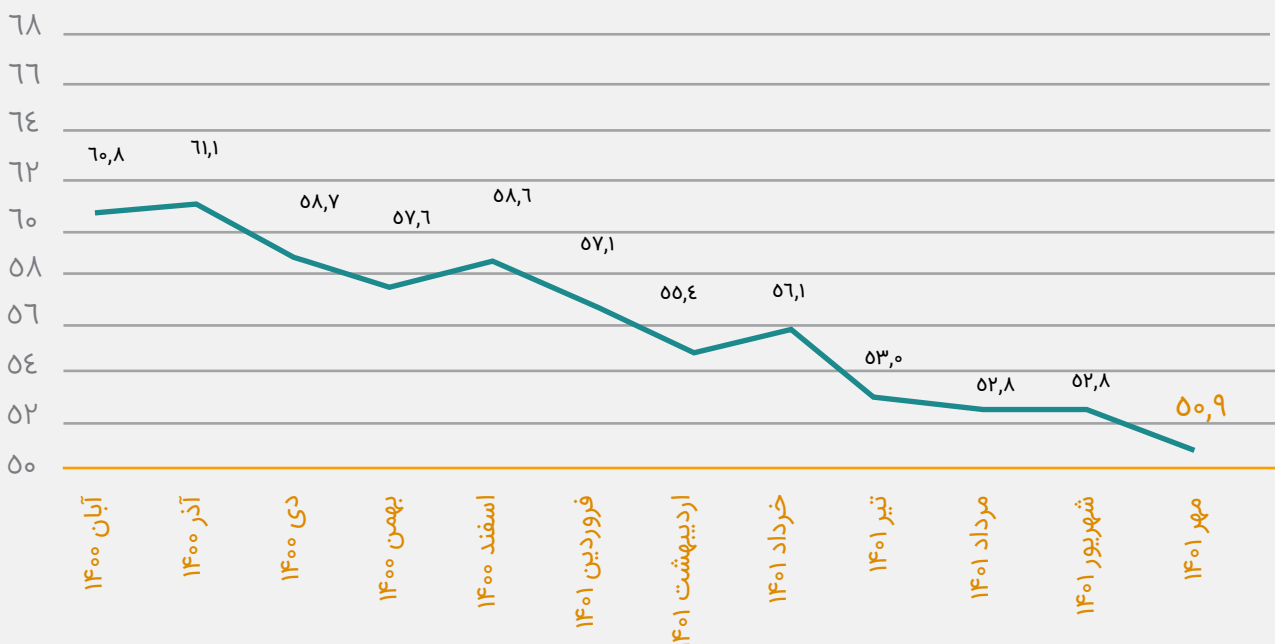
اگر مقدار شاخص برابر ۵۰ یا بالاتر از آن باشد، یعنی وضعیت رو به بهبود نسبی قرار دارد و هر چه بالاتر رود وضعیت شاخص بهتر می‌شود. اگر مقدار شاخص به سمت پایین‌تر از ۵۰ برود، نشان‌دهنده افت اقتصادی می‌باشد.

مقدار Manufacturing PMI ایالات متحده در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل ۱/۹ واحد درصد کاهش داشت و عدد ۵۰/۹ به ثبت رسید. این رقم نشان دهنده رشد کل اقتصاد برای بیست و هشتمین ماه

متوالی پس از انقباض در ماه آوریل و می ۲۰۲۰ است. بر اساس آمار این ماه، شاخص سفارشات جدید هم با ثبت عدد ۴۷/۱ درصد به محدوده انقباض بازگشت و ۴/۲ واحد درصد کمتر از ۵۱/۳ درصد ثبت شده در ماه آگوست بود. شاخص تولید اما نسبت به ماه آگوست ۰/۲ واحد درصد افزایش داشت و به رقم ۵۰/۶ درصد رسید. همچنین شاخص قیمت‌ها در این ماه به عدد ۵۱/۷ درصد رسید که ۰/۸ درصد نسبت به رقم ۵۲/۵ درصدی ماه آگوست کاهش داشت. به گفته آقای فیوره رئیس کمیته ISM manufacturing PMI، بخش تولید ایالات متحده با نرخ‌هایی کمتر از زمان بهبودی همه‌گیری کرونا به رشد خود ادامه خواهد داد. پس از چهار ماه متوالی از کاهش نرخ سفارش‌های جدید توسط شرکت‌های شرکت‌کننده، انتشار شاخص بخش تولید نشان‌دهنده حرکت به سمت تقاضای پایین در آینده است. از ۹ صنعت بزرگ آمریکا بیشترین رشد تولیدی مربوط به محصولات معدنی غیرفلزی، محصولات لاستیکی و پلاستیکی، پوشاک و چرم، تجهیزات حمل و نقل، محصولات غذایی، آشامیدنی و تنباکو، رایانه و محصولات الکترونیکی و لوازم خانگی بوده است.

منبع: ISMworld

شاخص PMI





شاخص اعتماد مصرف‌کننده (Consumer Confidence Index)

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.

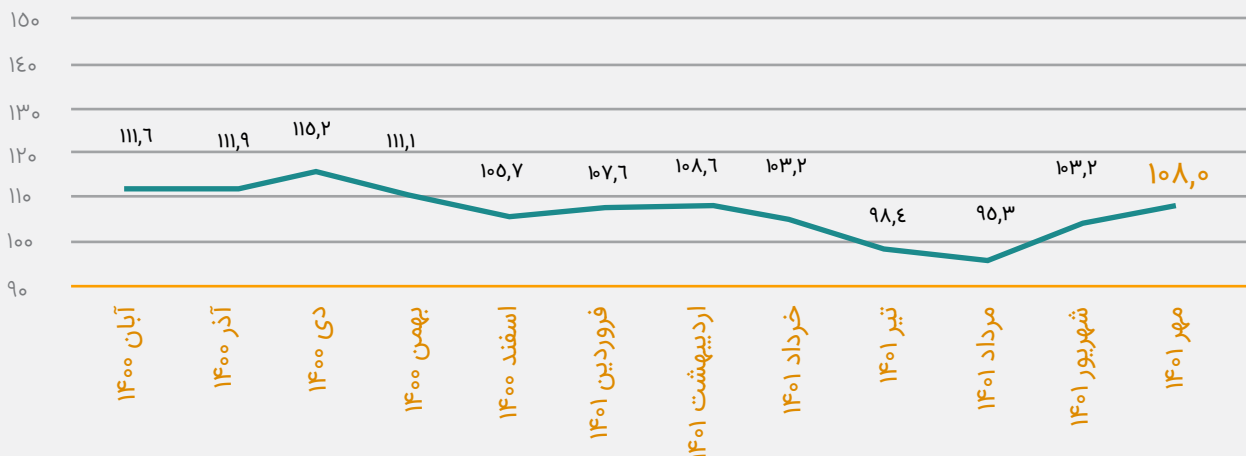
به صورت کلی در شرایط رشد اقتصادی، مصرف‌کننده با اعتماد بیشتری نسبت به آینده رفتار می‌کند و خرید بیشتری انجام خواهد داد و در شرایط رکود اقتصادی مصرف‌کننده به سمت صرفه‌جویی و ذخیره کردن سرمایه و درآمد خود متمایل می‌شود. شرکت‌ها و موسسات تجاری برای برنامه‌ریزی حجم بازار آینده و نحوه تخصیص منابع، همیشه نیازمند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

شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه سپتامبر ۲۰۲۲ برای دومین ماه متوالی افزایش یافت. این شاخص با ۴/۲ درصد افزایش نسبت به ماه آگوست به رقم ۱۰۸ رسید. همچنین بر اساس ارزیابی مصرف‌کنندگان

از شرایط فعلی تجارت و بازار کار ایالات متحده، شاخص این بخش از ۱۴۵/۴ در ماه گذشته به ۱۴۹/۶ در این ماه رسیده است. از طرفی شاخص انتظارات بر اساس چشم‌انداز کوتاه‌مدت مصرف‌کنندگان برای درآمد، کسب و کار و شرایط بازار کار از ۷۵/۱ به ۸۰/۳ افزایش یافت. آقای فرانکو، مدیر ارشد شاخص‌های اقتصادی CB گفت: شاخص اعتماد مصرف‌کننده در سپتامبر برای دومین ماه متوالی افزایش یافت که این موضوع نشان‌دهنده بهبود وضعیت مشاغل و دستمزدها است. به گفته آقای فرانکو، شاخص وضعیت فعلی پس از کاهش از آوریل تا جولای دوباره افزایش یافت و شاخص انتظارات نیز نسبت به پایین‌ترین سطح تابستان بهبود یافته است، اما ریسک رکود همچنان ادامه دارد. وی افزود: با نگاهی به آینده، بهبود شاخص اعتماد مصرف‌کننده ممکن است نوید خوبی برای هزینه‌های مصرف‌کننده در ماه‌های پایانی سال ۲۰۲۲ باشد، اما افزایش تورم و نرخ بهره همچنان در کوتاه‌مدت به‌عنوان باد مخالف قوی برای رشد باقی خواهد ماند.

منبع: conference-board

شاخص CCI





تقویم اقتصادی بازار جهانی

| ردیف | رویداد | تاریخ | کشور / منطقه | قبلی | پیش بینی |
|------|----------|--------|--------------|-------|----------|
| ۱ | شاخص CCI | ۱ آبان | ایالات متحده | ۱۰۸/۰ | ۱۰۶/۰ |

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.

| | | | | | |
|---|--------------------------------------|--------|---------------|--------|--------|
| ۲ | تعیین نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا | ۱ آبان | اتحادیه اروپا | ۱/۲۵ % | ۱/۲۵ % |
|---|--------------------------------------|--------|---------------|--------|--------|

| | | | | | |
|---|---------------|--------|--------------|-------|------|
| ۳ | GDP (فصل سوم) | ۵ آبان | ایالات متحده | -۰/۶% | ۲/۰% |
|---|---------------|--------|--------------|-------|------|

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 | ۸ آبان | چین | ۵۰/۱ | ۴۹/۶ |
|---|---------------------------|--------|-----|------|------|

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 PMI ماهانه بخش تولید | ۱۰ آبان | ایالات متحده | ۵۰/۹ | ۵۲/۲ |
|---|---------------------------|---------|--------------|------|------|

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.

| | | | | | |
|---|------------|---------|--------------|-------|-------|
| ۶ | نرخ بیکاری | ۱۳ آبان | ایالات متحده | ۳/۵ % | ۳/۷ % |
|---|------------|---------|--------------|-------|-------|

این نرخ درصدی از نیروی کار فعال امریکا که در ماه گذشته به دنبال کار بوده اند اما همچنان بیکار هستند را نشان می دهد.



بازارهای موازی

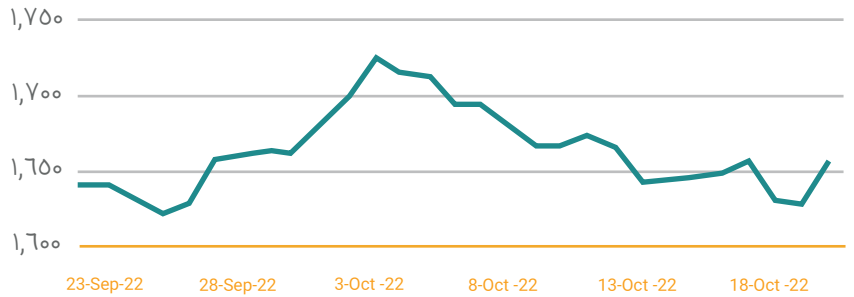
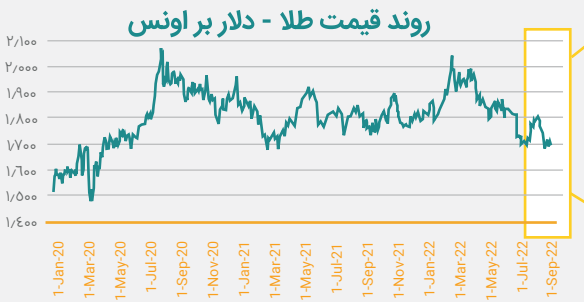


طلا

نسبت به ماه قبل و ۸.۲ درصد نسبت به سال گذشته افزایش داشته است. سیاست‌های فدرال رزرو آمریکا بازار اوراق قرضه و ارز را در سراسر دنیا تحت تأثیر قرار داده است. این سیاست‌ها بر قیمت طلا هم تاثیر گذاشته و آن را ۲۰ درصد نسبت به اوج ماه مارس ۲۰۲۲ پایین آورده است. قیمت طلای جهانی در پایان این ماه با ۱ درصد کاهش نسبت به ماه گذشته به ۱,۶۵۴ دلار رسیده است. به عقیده کارشناسان به نظر می‌رسد بانک مرکزی آمریکا قصد دارد نرخ بهره را باز هم افزایش دهد که می‌تواند قیمت طلا را پایین‌تر بیاورد.

قیمت طلا که پس از انتشار گزارش مربوط به تورم آمریکا (CPI) در اواسط مهرماه و احتمال سختگیرانه‌تر شدن سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی این کشور کاهش یافته بود، در روزهای پایانی ماه دوباره روند افزایشی در پیش گرفت. کاهش ارزش دلار و بالا رفتن ارزش پوند در بحبوحه گزارش مقامات دولتی انگلیس مبنی بر اصلاح قانون مالیات باعث افزایش قیمت طلا شد. با توجه به این‌که قیمت طلا براساس دلار سنجیده می‌شود پایین آمدن ارزش دلار باعث افزایش قیمت طلا شده است. طبق گزارش وزارت کار آمریکا، تورم در این کشور ۰.۴ درصد

روند قیمت طلا در مهر ماه-دلار بر اونس

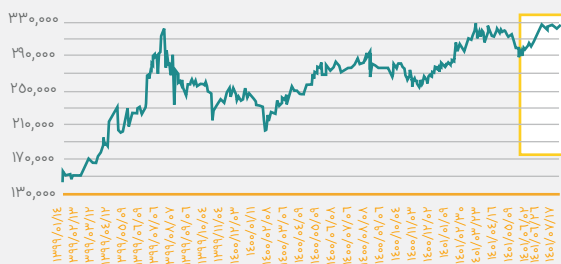


دلار

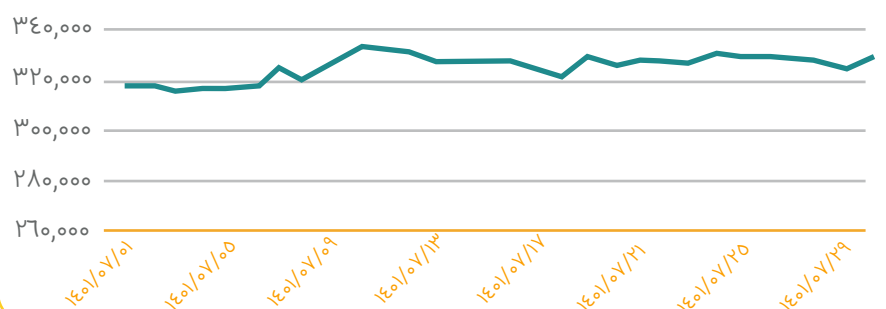
غرب را منوط به تصمیم سیاسی طرف آمریکایی دانست و از وجود زمینه‌های فنی و تکنیکی نسبت به بازگشت به توافق برجام اظهار امیدواری کرد. با این حال عمده فعالان بازار ارز تهران بر این باورند که چنین سیگنال‌هایی دیگر از قدرت کافی در راستای جهت‌دهی به معاملات بازار ارز برخوردار نیست. از طرفی برخی از کارشناسان حوزه ارز معتقدند احتمالاً در صورت صدور بسته تحریمی اروپا علیه ایران، سطح تنش‌ها افزایش پیدا کرده و بار دیگر دلار به سمت کانال ۳۳ هزار تومان حرکت کند. جو‌زپ بولر ابزار امیدواری کرد که در جلسه آینده این اتحادیه طرح تصویب شود. به طور کلی با توجه به فضای منفی حاکم بر سطح روابط ایران و کشورهای غربی و کم شدن احتمال توافق، به عقیده تحلیلگران در صورت عدم حصول توافق برجام، روند افزایشی نرخ ارز در بازار آزاد سرعت بیشتری خواهد گرفت.

نرخ شاخص ارزی در مهرماه ۱۴۰۱ با افزایش نسبی همراه بوده است. نکته قابل توجه در خصوص اسکناس آمریکایی، تأثیرپذیری بالای قیمتی آن از اخبار و اتفاقات سیاسی، اقتصادی و ... ایران است. از همین رو با توجه حوادث رخ داده در این ماه در سطح جامعه و از طرفی دور شدن فضای مذاکرات از احتمال توافق، قیمت دلار در بازار آزاد در مهرماه افزایش حدود ۴ درصدی را به ثبت رساند و در تاریخ تهیه این گزارش در کانال ۳۲۸,۰۰۰ ریالی معامله می‌شود. کارشناسان بازار ارز تهران با توجه به چند حضور ناموفق نرخ دلار در سطوح قیمتی کانال ۳۳ هزار تومانی، این کانال را منطقه ممنوعه دلار خوانده و بر این باورند که بانک مرکزی با افزایش حجم تزریق‌های خود در تلاش برای فاصله گرفتن نرخ ارز از این محدوده است. از سوی دیگر ناصر کنعانی، سخنگوی وزارت امور خارجه کشور موضوع توافق هسته‌ای با

روند نرخ دلار-ریال



روند نرخ دلار آزاد در مهر ماه-ریال





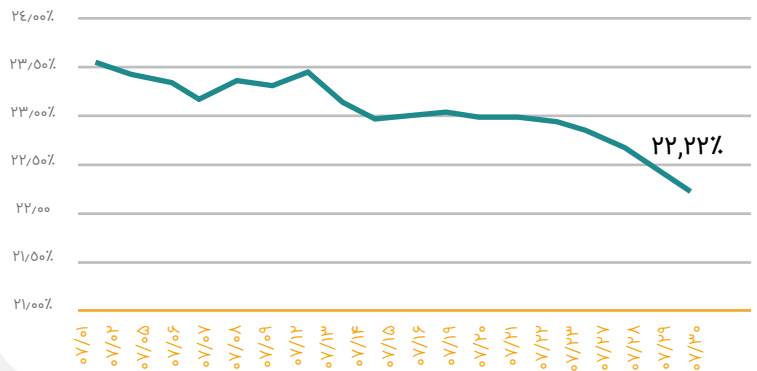
◀ نرخ سود تسهیلات

تومان وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق به مبلغ ۱۳ میلیون و ۵۵۲ هزار تومان خریداری کنند، مجموع هزینه خرید اوراق به ۴۷ میلیون و ۴۳۲ 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 ۶۷ میلیون و ۷۶۰ هزار تومان می‌شود که همراه با هزینه ۱۳ میلیون و ۵۵۲ هزار تومانی وام جعاله که برای آن باید ۱۶۰ ورق تسهیلات مسکن خریداری کنند. در مجموع زوجین برای دریافت وام مسکن می‌بایست ۸۱ میلیون و ۳۱۲ هزار تومان پرداخت کنند.

قیمت خرید اوراق تسه در مهر ماه با کاهش محسوس ۲۳ درصدی نسبت به ماه شهریور مواجه شد و از ۱,۰۹۷ هزار ریال به حدود میانگین ۸۴۷ هزار ریال در انتهای ماه رسید. از طرفی نرخ موثر وام خرید مسکن با کاهش ۷۳ واحد درصدی از حوالی ۲۳/۵۵ درصد به ۲۲/۲۲ 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 ۸۴ هزار و ۷۰۰ تومانی، ۳۳ میلیون و ۸۸۰ هزار تومان می‌شود. همچنین با در نظر گرفتن ۸۰ میلیون



نرخ موثر تسه

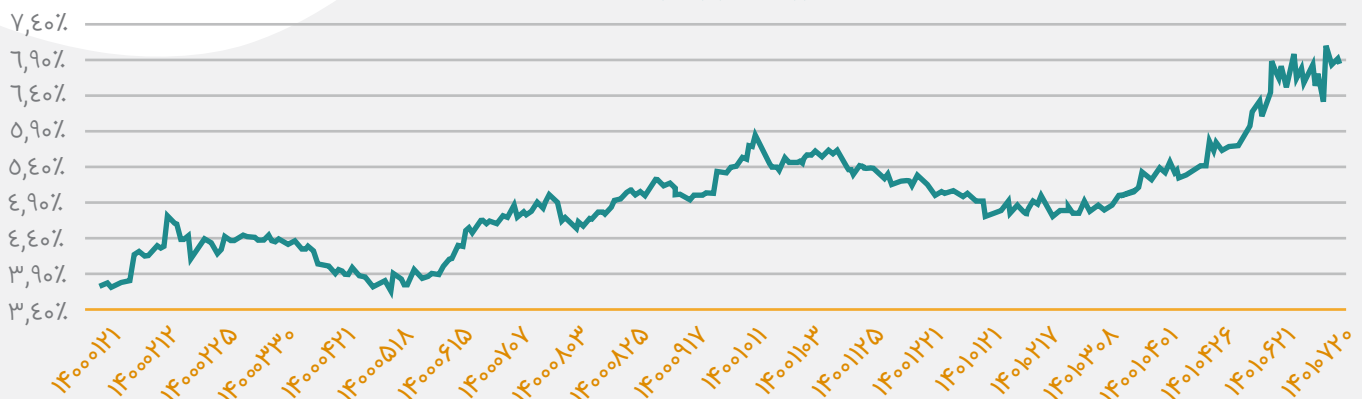


◀ اوراق

حراج منتشر شده است. بر اساس گزارش بانک مرکزی مجموعاً ۲,۶۸۰ میلیارد ریال اوراق با میانگین نرخ ۲۱/۹۹ درصد فروخته شده است. در حال حاضر متوسط نرخ اوراق اسناد خزانه با افزایش ۷۳ واحد درصدی نسبت به ماه گذشته در محدوده ۲۳/۴۱ درصد قرار گرفته است. طی ماه‌های گذشته بازار بدهی وضعیت کم نوسانی را تجربه کرده است و به نظر می‌رسد بازدهی اوراق در ماه آبان نیز همچون ماه‌های گذشته بدون تغییر محسوس به کار خود ادامه دهد.

ارزش بازار اوراق تامین مالی در مهر ماه کاهش حدود ۱ درصدی را به ثبت رساند و از حدود ۳,۸۹۳ در ابتدای ماه به ۳,۸۷۳ هزار میلیارد ریال رسید. ارزش این بازار در یک سال گذشته حدود ۱۷ درصد رشد نموده است. در حال حاضر نسبت ارزش اوراق بدهی به ارزش بازار سهام (بورس تهران به علاوه بازار اول و دوم فرابورس) در محدوده ۶/۹ درصد قرار دارد. بر اساس اعلام بانک مرکزی در مهر ماه امسال ۴ مرحله حراج اوراق مالی اسلامی دولتی انجام شده است تا تاریخ تهیه این گزارش نتیجه سه

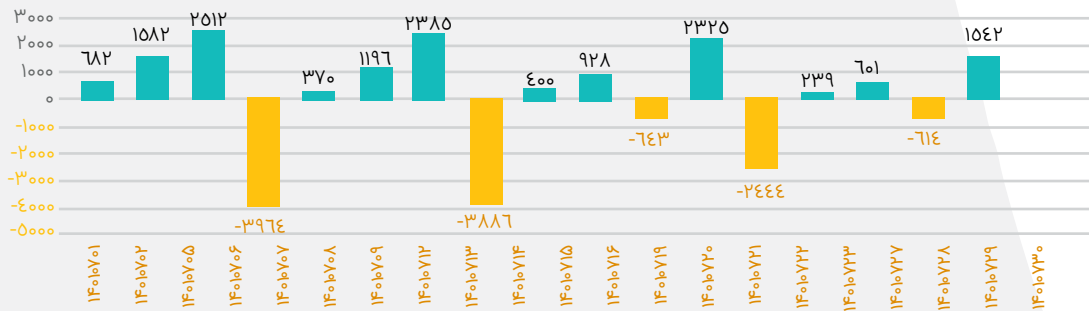
نسبت ارزش بازار اوراق بدهی به سهام



صندوق‌های درآمد ثابت

در مهر ماه ۱۴۰۱ ورود پول حقیقی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت با کاهش نسبت به شهریور ماه، به رقم ۳,۲۱۱ میلیارد ریال رسید. این در حالی است که از ابتدای سال تا پایان شهریور ۱۴۰۱ در مجموع بیش از ۴۹,۸۴۹ میلیارد ریال پول افراد حقیقی به این صندوق‌ها وارد شده است. همچنین در ماه مورد گزارش از ۲۰ روز کاری، تنها در ۵ روز خروج پول از این صندوق‌ها به ثبت رسید که همزمان با افت ۱/۵ درصدی شاخص کل در ماه مهر همراه بوده است. به طور کلی در هفت ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱ همزمان با افت ۶ درصدی شاخص کل، بالغ بر ۵۳,۰۶۰ میلیارد ریال پول حقیقی به صندوق‌های با درآمد ثابت وارد شده است. به نظر می‌رسد با توجه به ادامه‌دار بودن روند نزولی بازار سهام همچنان شاهد افزایش ورود پول حقیقی به این صندوق‌ها باشیم.

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

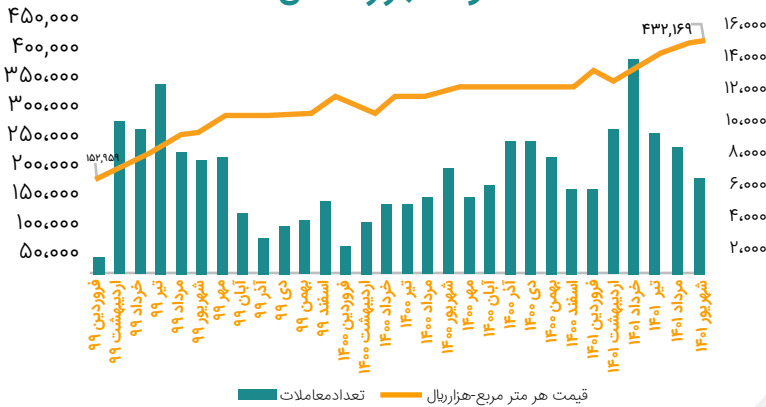


مسکن

۱۸ درصدی بوده و مناطق ۱۸ و ۱۷ در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند. همچنین کمترین رشد ماهانه در منطقه ۱۹ با کاهش ۱۰ درصدی بوده و مناطق ۱۱ و ۱۵ در جایگاه بعدی قرار گرفتند.

گزارش تحولات بازار مسکن تهران در شهریور ماه توسط بانک مرکزی منتشر شد. تعداد معاملات صورت گرفته در شهریور ماه سال جاری ۶,۰۳۳ فقره بوده که از متوسط ماهانه یکسال گذشته پایین‌تر بوده است. حجم معاملات نسبت به ماه گذشته و ماه مشابه سال قبل با کاهش ۲۳ درصدی همراه بوده است.

تحولات بازار مسکن



از مجموع واحدهای مسکونی معامله شده، همچنان واحدهای تا ۵ سال ساخت با سهم ۲۸/۴ درصد بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند که در مقایسه با شهریور ماه سال گذشته ۴/۶ واحد درصد کاهش یافته و در مقابل به سهم واحدهای با عمر بالا افزوده شده است. در میان مناطق ۲۲ گانه تهران، بیشترین متوسط قیمت معامله یک متر زیر بنای مسکونی معامله شده معادل ۸۷۱ میلیون ریال به منطقه یک (رشد ۲۶ و ۴ درصدی نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل) و کمترین آن با ۲۱۵ میلیون ریال به منطقه ۱۹ (کاهش ۱۰ و رشد ۱۹ درصدی نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل) تعلق داشته است.

بیشترین رشد قیمت ماهانه متعلق به منطقه ۲۲ با افزایش

رشد ماهانه قیمت مسکن

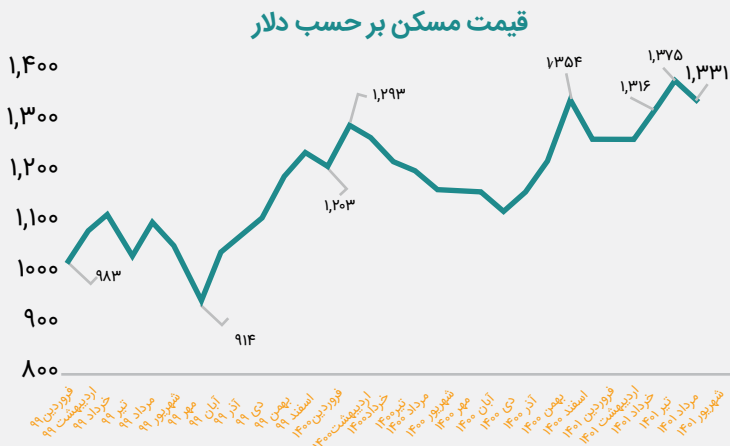
در شهریور ماه متوسط قیمت معامله شده یک متر زیر بنای مسکونی ۴۳۲,۱۶۹ هزار ریال بود که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب با رشد ۱ و ۳۶ درصدی همراه بوده است. این در حالیست که نرخ تورم ماهانه و نقطه‌ای در شهریور ماه به ترتیب به ۲/۲ و ۴۲/۱ درصد رسیده است.

| | |
|---------------|-------|
| مهر ۱۴۰۰ | ۰/۲ % |
| آبان ۱۴۰۰ | ۱ % |
| آذر ۱۴۰۰ | ۲ % |
| دی ۱۴۰۰ | ۱ % |
| بهمن ۱۴۰۰ | ۰/۴ % |
| اسفند ۱۴۰۰ | ۶ % |
| فروردین ۱۴۰۱ | -۲ % |
| اردیبهشت ۱۴۰۱ | ۶/۱ % |
| خرداد ۱۴۰۱ | ۸ % |
| تیر ۱۴۰۱ | ۶ % |
| مرداد ۱۴۰۱ | ۲ % |
| شهریور ۱۴۰۱ | ۱/۱ % |



◀ قیمت مسکن بر حسب دلار

در شهریور ماه بازار ارز با نوساناتی همراه بود و میانگین نرخ دلار در این ماه با افزایش مواجه شده است. با توجه به افزایش ۱/۱ درصدی متوسط قیمت معامله شده مسکن و از طرفی افزایش ۴/۵ درصدی متوسط نرخ دلار در بازار آزاد، قیمت دلاری مسکن در شهریور ماه با کاهش ۳/۲ درصدی نسبت به ماه گذشته به رقم ۱,۳۳۱ دلار رسید. تغییرات در بازار مسکن نیز مانند سایر بازارهای مالی متأثر از شرایط سیاسی و اقتصادی کشور می‌باشد. با توجه به حوادث اخیر و دور شدن فضای مذاکرات برجام از توافق احتمالی، کارشناسان معتقدند در صورت عدم حصول توافق و همزمان با افزایش نرخ دلار، قیمت مسکن با کاهش نخواهد یافت.



◀ رمز ارز

بازار ارزهای دیجیتال آخر هفته گذشته عمدتاً تحت تأثیر انتشار آمار نرخ تورم ماه سپتامبر آمریکا بود و با اینکه در این مدت دیگر شاخص‌های اقتصادی نیز وضعیت دل‌سردکننده‌ای داشتند، بیت کوین همچنان از محدوده نوسان هفته‌های اخیر خود چندان فاصله نگرفته است. به گزارش کوین دسک، حجم معاملات روزانه بیت کوین طی ۹ روز از ۱۰ روز گذشته پایین‌تر از میانگین متحرک ۲۰ روزه این شاخص بوده است. به عبارت دیگر، تنها روز پنجشنبه و با انتشار نرخ تورم ماه گذشته آمریکا بود که حجم معاملات افزایشی نسبی را تجربه کرد. بیت کوین در تاریخ تهیه این گزارش ۱۹,۱۵۷ دلار خرید و فروش می‌شود. به غیر از چند مورد خاص، این ارز دیجیتال طی یک ماه گذشته عمدتاً در بازه بین ۱۹,۰۰۰ تا ۲۱,۰۰۰ دلار در نوسان بوده است و از ابتدای سال جاری میلادی تاکنون، نزدیک به ۶۰ درصد از ارزش خود را از دست داده است. اتریوم نیز در حال حاضر حدود ۱,۳۰۰ دلار خرید و فروش می‌شود. از زمان تغییر سازوکار شبکه اتریوم به اثبات سهام در ۱۵ سپتامبر (۲۴ شهریور)، قیمت این ارز دیجیتال حدود ۲۳ درصد افت داشته است و بازدهی آن از ابتدای سال ۲۰۲۲ تاکنون، منفی ۶۴ درصد بوده است.

روز پنجشنبه گزارش تورم ماه سپتامبر (شهریور) آمریکا منتشر شد که نشان می‌دهد قیمت کالا و خدمات مورد نیاز خانوارهای آمریکایی نسبت به سپتامبر سال ۲۰۲۱ میلادی، ۸.۲ درصد رشد داشته است. نرخی که اندکی بالاتر از ۸.۱ درصدی است که کارشناسان انتظار آن را داشتند. طبیعتاً بازار نیز در ابتدا واکنشی منفی به این آمار نشان داد. اما کمی بعد قیمت‌ها در بازارهای مالی مختلف، از جمله ارزهای دیجیتال، مجدداً بازیابی شدند. هزینه‌های بخش خرده‌فروشی آمریکا در ماه سپتامبر، برخلاف انتظار افزایش ۰.۲ درصدی این شاخص، بدون تغییر بود. پایین‌ماندن این نرخ نشان‌دهنده کمبود تقاضا در بازار، در نتیجه افزایش قیمت‌هاست.

به گزارش زی‌کریپتو، طبق داده‌های پلتفرم تحلیلی اینتودبلاک (IntoTheBlock)، ماینرها در حال حاضر در مجموع ۹۱ میلیون واحد بیت‌کوین در اختیار دارند که پایین‌ترین



سطح از سال ۲۰۱۰ میلادی محسوب می‌شود. ماینرها سال گذشته نیز به دنبال ممنوعیت استخراج ارزهای دیجیتال در چین، شرایط مشابهی را تجربه کردند؛ اما کمی بعد با مهاجرت بخشی از ماینرهای چینی به سایر کشورها و بازگشت ثبات به بازار، موجودی آنها مجدداً افزایش پیدا کرد. کارشناسان می‌گویند با ادامه این رکود، فارم‌هایی که از نظر مصرف انرژی بهره‌وری بیشتری دارند، در ادامه وضعیت بهتری خواهند داشت. با این حال، مشکل اصلی ماینرها همچنان عملکرد ضعیف بیت‌کوین و ناتوانی بازار در بازیابی قیمت‌هاست.

مربوطه ابلاغ کرده است. این سند در واقع یک برنامه ریزی کلی برای چشم انداز فضای مجازی ایران تا سال ۱۴۱۰ است که در آن وظایف هریک از دستگاه های دولتی و حکومتی مشخص شده است. طبق متن این سند، وزارت اقتصاد به عنوان متولی اصلی ساماندهی فضای ارزهای دیجیتال کشور معرفی شده است و وزارتخانه های صنعت، ارتباطات، نیرو، اطلاعات، بانک مرکزی، قوه قضائیه، نیروی انتظامی و سازمان اطلاعات سپاه پاسداران، دستگاه های همکار این وزارتخانه در این بخش هستند. مجری تصویب کلیه طرح های مربوط به این بخش نیز کمیسیون عالی تنظیم مقررات فضای مجازی خواهد بود.

روسیه قصد دارد از روبل دیجیتال که قرار است در اوایل سال آینده معرفی شود، برای پرداخت با چین، استفاده کند. به گزارش بانک مرکزی روسیه، این کشور در حال آماده شدن برای راه اندازی تسویه حساب با روبل دیجیتال است و در اوایل سال ۲۰۲۳ آن را راه اندازی خواهد کرد. بر اساس بیانیه یکی از اعضای برجسته مجلس روسیه، کشور تحریم شده می خواهد از آن در پرداخت با چین که به شریک تجاری اصلی روسیه تبدیل شده است، استفاده کند. به گزارش ارز دیجیتال، شورای عالی فضای مجازی به تازگی سند راهبردی ایران در فضای مجازی را برای اجرا به دستگاه های

منابع: [coindesk](#), [cointelegraph](#), ارز دیجیتال، بانک مرکزی

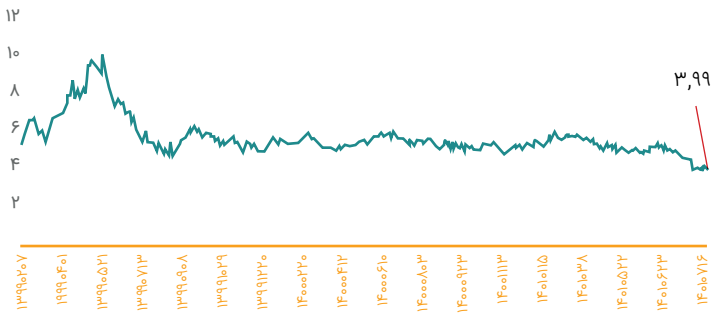
ارزهای دیجیتال

| | | حجم در دسترس (میلیارد دلار) | ارزش بازار (میلیارد دلار) | بازدهی_سالانه بازدهی_ماهانه | | ارزش | ردیف |
|---|-------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------|--------|-----------------------|
|  | BTC | ۳۰/۶۰۰ | ۳۶۷/۷۶۵ | ۱/۰٪ | -۶۹/۲٪ | ۱۹,۱۵۷ | Bitcoin ۱ |
|  | ETH | ۹۷۰۹ | ۱۵۹/۳۲۰ | -۱/۱٪ | -۶۷/۹٪ | ۱,۳۰۰ | Ethereum ۲ |
|  | USDT | ۳۸/۵۹۱ | ۶۸/۴۶۵ | ۰/۰٪ | ۰/۰٪ | ۱ | Tether ۳ |
|  | BNB | ۰/۵۳۰ | ۴۳/۲۰۶ | ۰/۷٪ | -۲۵/۵٪ | ۲۷۰ | Binance Coin ۴ |
|  | ADA | ۰/۴۸۷ | ۱۱/۹۵۱ | -۲۲/۷٪ | -۸۳/۵٪ | ۰/۳۴ | Cardano ۵ |

نسبت شاخص کل بر حسب دلار

روند نسبت شاخص کل بر حسب دلار در نمودار زیر از ابتدای سال ۱۳۹۹ نشان داده شده است. در پایان مهر ماه این نسبت در سطح ۳/۹۹ واحد قرار گرفت که متاثر از کاهش ۳/۴ درصدی شاخص کل و رشد ۳/۹ درصدی نرخ دلار در این مدت نسبت به ماه گذشته، ۷ درصد کاهش یافته است. با توجه به افزایش سطح ریسک سیستماتیک در بازارهای مالی کشور، نرخ دلار مجدداً در بازارها صعودی شد و از سوی دیگر با اصلاح قیمتی در نمادهای مختلف شاهد کاهش شاخص کل نیز بودیم که نهایت منجر به کاهش نسبت شاخص کل بر حسب دلار شد.

نسبت شاخص به دلار

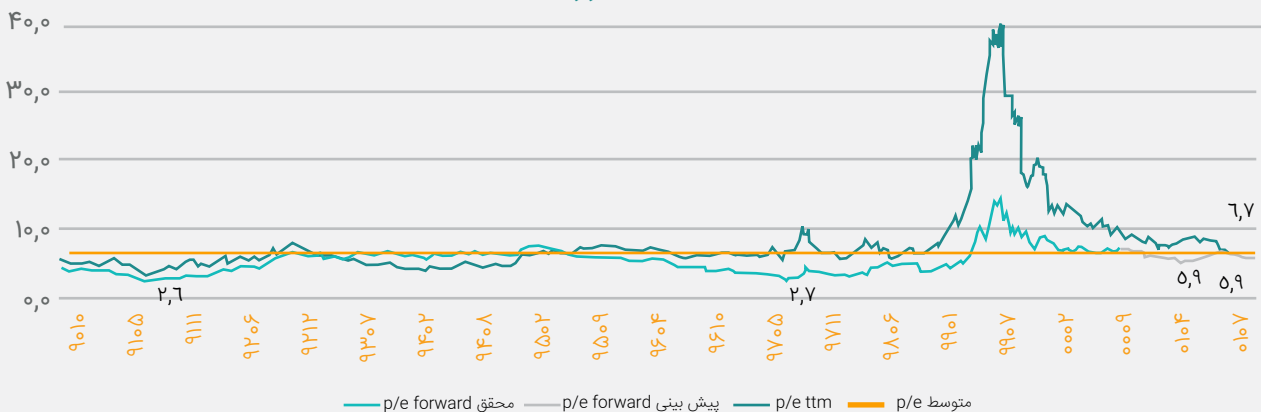


قیمت به سود آینده‌نگر

با پایان معاملات مهرماه برای پنجمین ماه متوالی شاخص بازار سرمایه روند نزولی را طی کرد. بازارهای جهانی همچنان تحت فشار افزایش نرخ بهره فدرال رزرو قرار دارند اما طی یکماه گذشته روند با ثباتی را داشتند و رشد قیمتی دوباره آنها منوط به چشم‌انداز مثبت از اقتصاد جهانی است. گزارشات تابستان اکثر شرکت‌ها بر روی سامانه کدال قرار گرفت که برخی از گروه‌ها به مانند پالایشی‌ها، گروه شیشه‌ساز و ... گزارشات به نسبت خوبی را ارائه دادند. ارزش معاملات تحت تاثیر شرایط کلی کشور همچنان اعداد زیر ۳ و حتی ۲ همت را تجربه می‌کند و خروج پول حقیقی اتفاقی است که تقریباً هر روز شاهد آن هستیم. در حال حاضر، نسبت P/E_{TTM} بازار نسبت به ماه پیش ۰/۳ واحد کاهش پیدا کرده و به ۵/۹ واحد رسیده است.

در این میان با تعدیل برآورد سود پاییز و زمستان امسال و دو فصل سال آینده، نسبت $P/E_{Forward}$ نسبت به ماه پیش با افزایش ۰/۲ واحدی ۵/۹ واحد برآورد می‌گردد که مشخصاً کمتر از میانگین ۶/۷ واحدی نسبت P/E تاریخی بازار است. در واقع می‌توان بیان کرد که یکسان شدن قیمت به سود گذشته‌نگر و آینده‌نگر نشان از این دارد که بازار نگاه مثبتی به افزایش سود آوری شرکت‌ها در سال آتی ندارد بنابراین ادامه روند فرسایشی طی ماه‌های آتی پیش‌بینی می‌شود. نگاه بازار طی یکماه آتی به بودجه دولت در سال آینده خواهد بود، هرگونه تغییر در پارامترهای موثر می‌تواند اثر مثبت یا منفی خود را بر روی تابلو معاملات نشان دهد.

P/E بازار



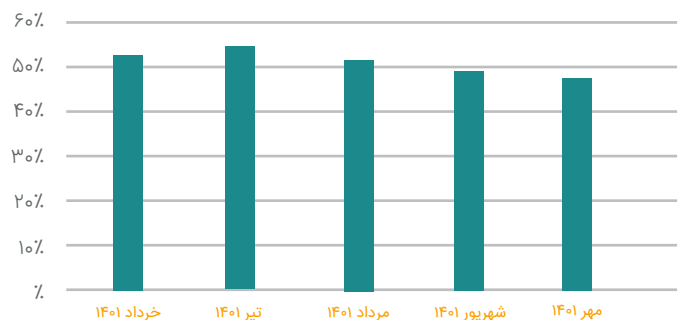
شامخ

شامخ کل اقتصاد در شهریور ۱۴۰۱ به ۵۲/۰۸ واحد و شامخ صنعت به ۵۳/۲۵ واحد رسید که در هر یک افزایش بیش از ۴ واحدی را نسبت به مردادماه نشان می‌دهد. باوجود این رشد، موجودی در انبارهای واحدهای تولیدی در وضعیت مساعدی نبوده و فروش این شرکت‌ها نیز با کمبود تقاضا روبرو است. باوجود رشد شاخص در شهریور، قطعی اینترنت و رشد دلار در مهرماه، کسب و کارهای بسیاری به ویژه مشاغل مبتنی بر اینترنت را تحت تأثیر قرار داده و انتظار افت این شاخص به زیر ۵۰ واحد می‌رود.

تورم

نرخ تورم نقطه به نقطه در مهرماه ۱۴۰۱ به ۴۸/۶ درصد رسید که ۱/۱ درصد کمتر از ماه گذشته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با کاهش ۴/۷ درصدی به ۷/۷ درصد رسید و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۷/۷ درصدی به ۳۶/۱ درصد رسیده است. همچنین نرخ تورم ماهانه در مهرماه ۱۴۰۱ به ۳ درصد رسید که ۰/۸ واحد بیشتر از ماه گذشته بود. آزاد شدن نرخ بسیاری از مواد غذایی و کالاهای اساسی مهمترین دلیل تورم در دو ماه اخیر بوده و بنظر می‌رسد که اثر آن رو به افول می‌باشد.

نرخ تورم نقطه به نقطه





بازار کالاهای جهانی

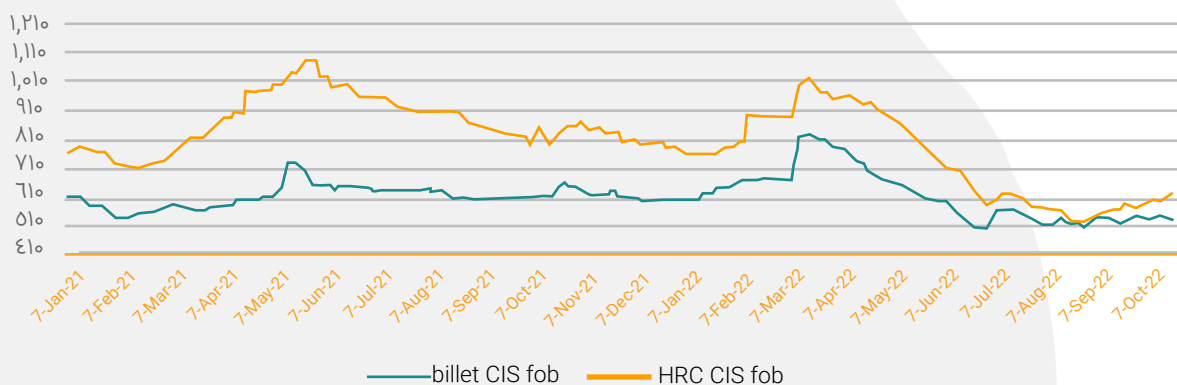


فولاد

نگران‌کننده اقتصاد کلان، ضعیف است. در بازار ایران آنچه که صنعت فولاد را هنوز سر پا نگه داشته، صادرات شمش می باشد که ظاهراً خیلی قوی به کار مشغول است و همین امر موجب حفظ تقاضا آهن اسفنجی و محرک افزایش قیمت شمش در بورس کالا بوده است.

اجلاس حزب کمونیست چین، انتظارات در مورد اینکه موج جدید شیوع کووید، می‌تواند فعالیت اقتصادی در شهرهای بزرگ را متوقف کند، بیشتر کرد. رونق معمول ساخت و ساز چین در ماه‌های سپتامبر و اکتبر باعث افزایش قابل توجهی در فعالیت خرید فولاد نشده و تقاضا برای نهاده‌های صنعتی و ساختمانی در میان پس زمینه

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

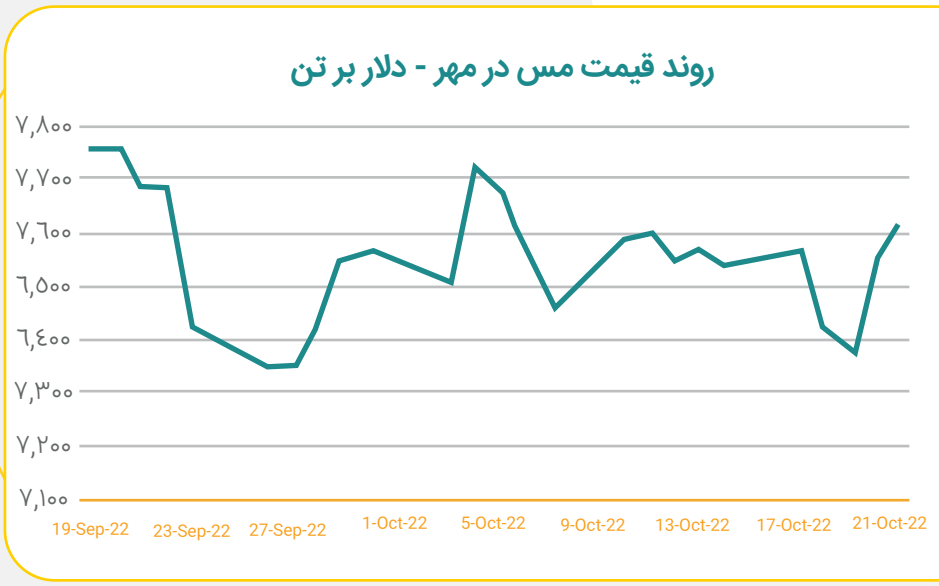
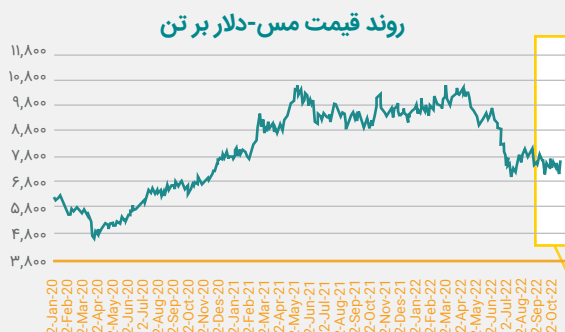


مس

علی‌رغم تشدید تحریم‌های روسیه، در کوتاه‌مدت به دلیل تقاضای ضعیف، انتظار افزایش قیمت‌ها نمی‌رود، با این حال خریداران اروپایی مس، در حال پرداخت مبالغ بالایی برای سال آینده هستند؛ به علاوه، همچون فولاد، عرضه مس روسیه در سایر بازارها، همراه با تخفیف‌های قابل توجهه، روند نزولی قیمت مس را تشدید خواهد کرد.

روند کلی قیمت مس در ماه گذشته نزولی بود. بخش تولید چین، بزرگ‌ترین مصرف‌کننده جهان، به دلیل سهمیه‌بندی برق و قرنطینه‌های مداوم، با مشکل مواجه شده است. کنگره حزب کمونیست، انتظارات در رابطه با ادامه سیاست‌های کووید صفر را بیشتر کرد، که موجب تقویت روند نزولی قیمت شد. در اروپا

روند قیمت مس در مهر - دلار بر تن



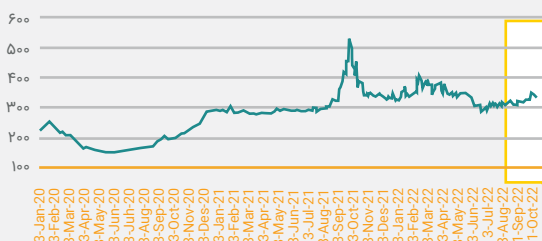


متانول

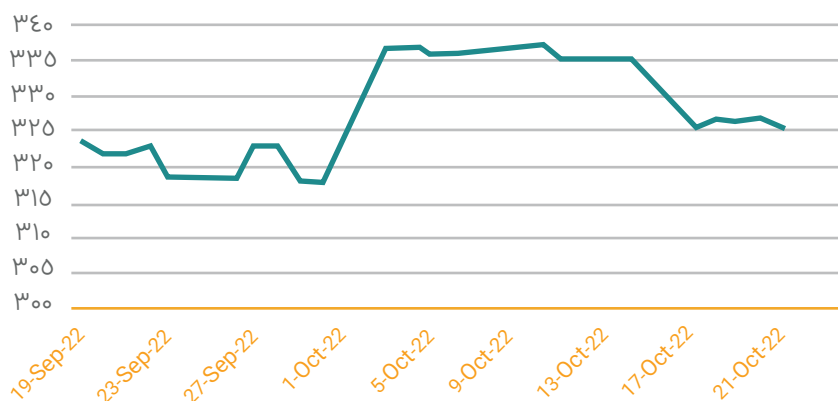
کاهش می‌دهند، این روند صعودی را متوقف کرد. اضافه شدن متانول به لیست تحریم‌های روسیه از طرف اروپا، عرضه متانول روسیه در بازارهای آسیایی را افزایش خواهد داد، که در کنار رکود تولید در چین، روند نزولی قیمت در ماه آینده را تقویت خواهد کرد.

در ماه گذشته، تا پیش از اجلاس حزب کمونیست چین، قیمت‌ها با ثبات بود، اما پس از آن، با اتمام تعطیلات، قیمت متانول افزایش یافت. نگرانی‌ها در مورد اینکه برخی از واحدهای متانول به الفین (MTO) به طور موقت متوقف می‌شوند یا نرخ‌های عملیاتی خود را

روند قیمت متانول سی‌اف‌آر چین - دلار بر تن



روند قیمت متانول سی‌اف‌آر چین در مهر - دلار بر تن

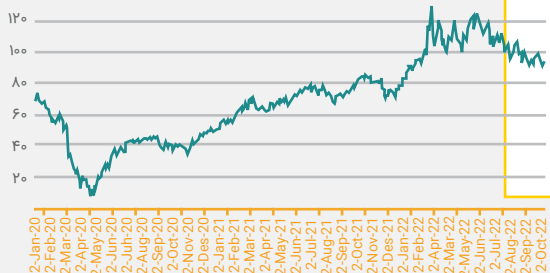


نفت

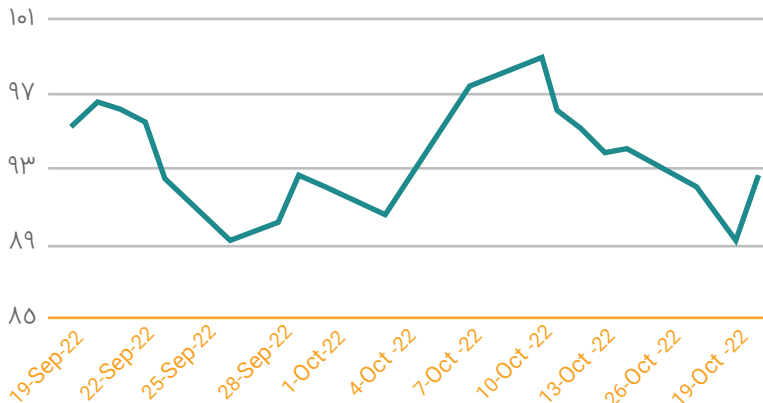
با انتشار داده‌های تورمی امریکا و تقویت انتظارات افزایش نرخ بهره، روند نزولی قیمت بازگشت. در هفته گذشته نیز امریکا با اعلام عرضه ذخایر نفتی خود، مانع صعود دوباره قیمت نفت شد. بنظر می‌رسد عرضه ذخایر استراتژیک نفت امریکا، می‌تواند در کوتاه‌مدت به کاهش قیمت نفت کمک کند.

در ابتدای ماه، با توجه به نگرانی از کاهش تقاضا در نتیجه‌ی کاهش رشد اقتصاد جهانی، قیمت نفت تا اجلاس اوپک پلاس روند نزولی داشت، اما با توافق کاهش ۲ میلیون بشکه‌ای تولید در روز، که بزرگ‌ترین کاهش تولید از سال ۲۰۲۰ تاکنون بوده است، قیمت نفت برای ۵ روز متوالی علی‌رغم مثبت بودن شاخص دلار، صعود کرد. اما

روند قیمت سبده اوپک-دلار بر بشکه



روند قیمت سبده اوپک در مهر - دلار بر بشکه



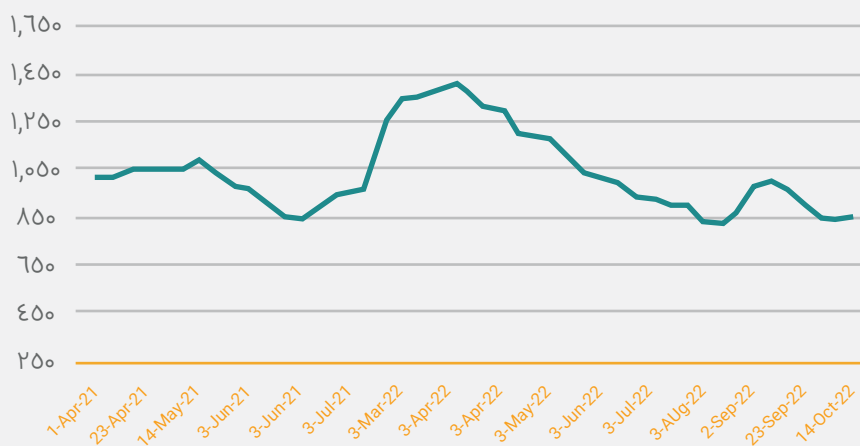


اتیلن

بر تولید الفین‌ها فشار وارد کرد و منجر به علاقه‌مندی MTOها به خرید اتیلن شد و قیمت‌ها را کمی افزایش داد، با این وجود به دلیل روند نزولی قیمت متانول، این افزایش با ثبات نخواهد بود.

در ماه گذشته، قیمت اتیلن روند نزولی داشت و با کاهش شدیدی مواجه شد. تقاضای محصولات پایین دستی از جمله پلی اتیلن، مونومر استایرن و مونو اتیلن گلیکول ضعیف بود، از سوی دیگر با افزایش قیمت نفت، قیمت نفتا افزایش یافت و اسپرد اتیلن - نفتا به ۱۷۹/۵۰ دلار در هر تن رسید. در هفته گذشته قیمت‌های بالای متانول

روند قیمت اتیلن سی‌اف‌آر شمال شرق آسیا - دلار بر تن

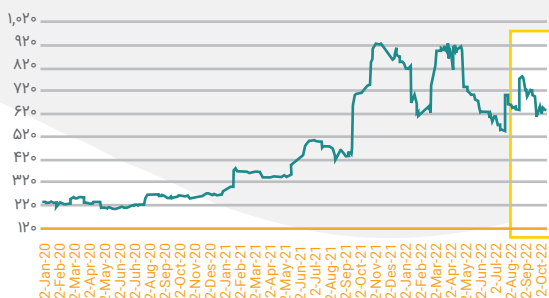


اوره

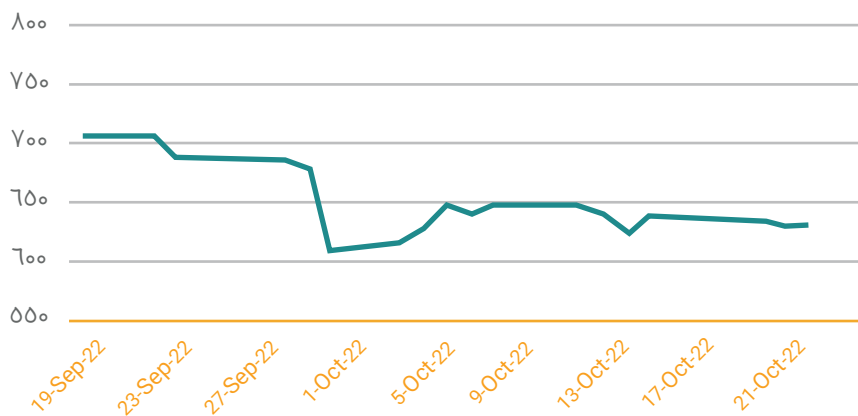
کم در کوتاه‌مدت قیمت‌ها را تضعیف کند، اما اروپا به واردات با حجم بالای اوره قبل از بهار نیاز دارد و از آنجایی که تقاضا در سایر مناطق به صورت فصلی در طول سه ماهه چهارم افزایش می‌یابد، انتظار می‌رود تقاضا از عرضه پیشی گیرد.

در ماه گذشته، تحت تاثیر کاهش قیمت‌های گاز، نرخ اوره نیز کاهش یافت. با از سرگیری تولید برخی از تولیدکنندگان اروپایی به دلیل کاهش قیمت گاز، قیمت‌ها در این منطقه نزولی بود. به نظر تا زمانی که انتظار افزایش خرید از سمت اروپا در بازار نباشد، رشد قیمت معناداری در بازار مشاهده نخواهد شد. به طور کلی اگرچه ممکن است تقاضای

روند قیمت اوره فوب خاورمیانه-دلار بر تن



روند قیمت اوره فوب خاورمیانه در مهر - دلار بر تن





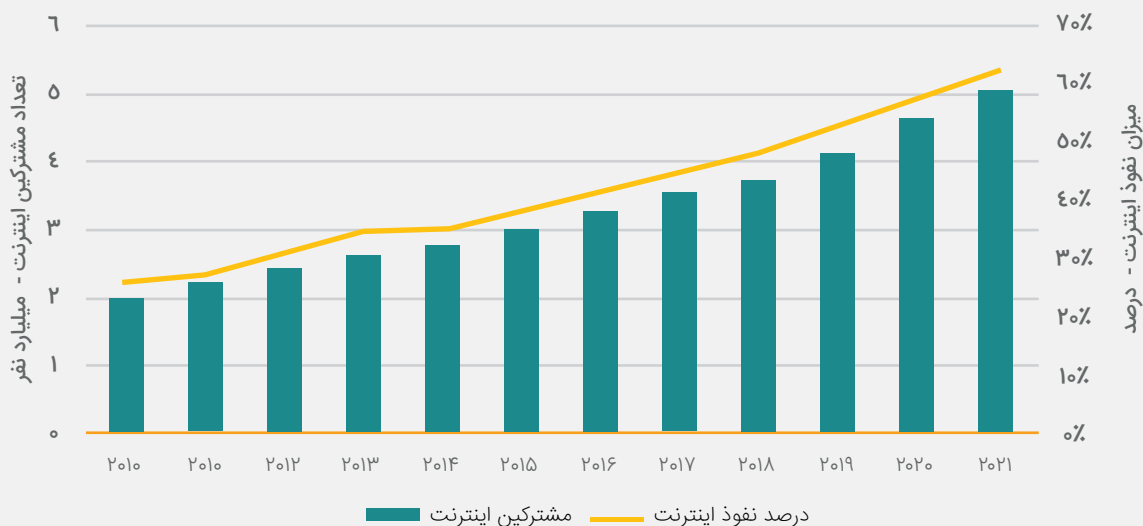
صنعت



صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات

صنعت در جهان

چشم انداز جهانی فناوری اطلاعات و ارتباطات، عمدتاً به دلیل پذیرش و گسترش برنامه‌ها و تکنولوژی‌های نوآورانه، با سرعتی بی‌سابقه در حال تغییر است، روندهای فناوری نوآورانه مانند فناوری 5G، خدمات و پردازش ابری، اینترنت اشیا (IoT)، و فناوری بلاکچین در حال ایجاد شرکت‌های چابک و بهبود تجربه مشتریان هستند که منجر به زنجیره‌های ارزش و مدل‌های تجاری منحصر به فردی شده‌اند. افزایش نفوذ اینترنت، پهنای باند و تلفن‌های همراه، باعث رشد بازار ICT در سراسر جهان شده و تقاضای مشتری برای دسترسی در هر مکان و هر زمان به محتوا و محصولات، همراه با نیاز سازمانی برای چابکی، بازار فناوری اطلاعات و ارتباطات را هدایت می‌کند. با نزدیک به ۷/۵ میلیارد مشترک تلفن همراه و ۵ میلیارد مشترک اینترنت، بازار ICT فرصت بزرگی برای فعالان حوزه فناوری فراهم کرده است. دنیای امروز، به سرعت در حال تبدیل شدن به جامعه اطلاعاتی است؛ جامعه‌ای که در آن، دانایی و میزان دسترسی و استفاده مفید از اطلاعات، نقش محوری و تعیین‌کننده‌ای در سرنوشت بشریت ایفا می‌کند. در چنین شرایطی، ICT به یکی از مباحث مهم تبدیل شده است.

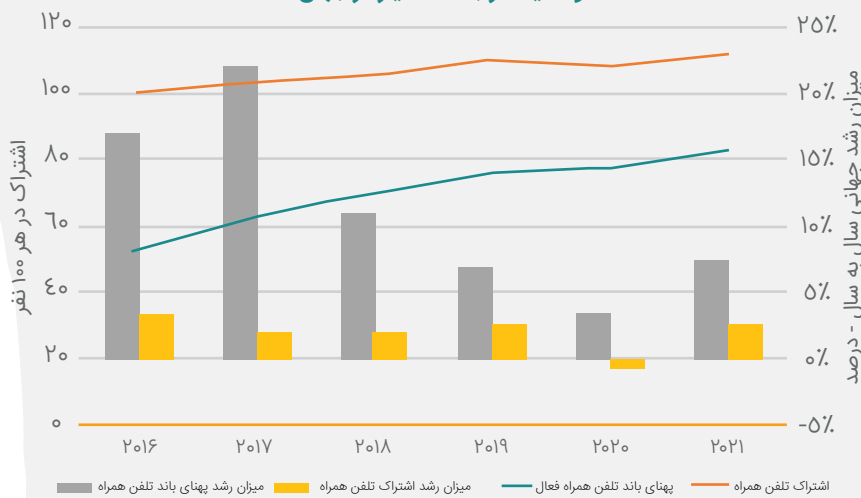




ارتباطات ثابت و ارتباطات سیار

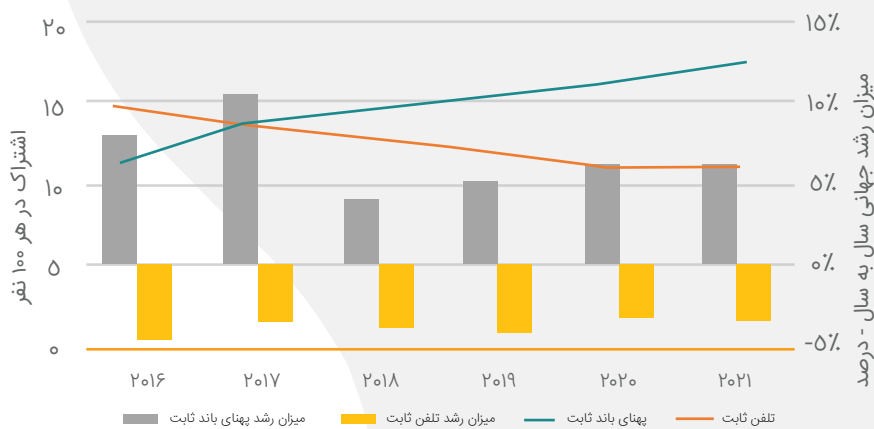
تا پایان سال ۲۰۲۱، ۵/۳ میلیارد نفر مشترک خدمات تلفن همراه شدند که ۶۷ درصد از جمعیت جهان را تشکیل می‌دهد. در اکثر کشورها، اکثر بزرگسالان اکنون صاحب تلفن همراه هستند، که نشان می‌دهد رشد آینده از سوی جمعیت‌های جوان‌تر حاصل خواهد شد که برای اولین بار اشتراک تلفن همراه دریافت می‌کنند. رشد فناوری تلفن‌های همراه و افزایش قابلیت‌های آن، تقاضا را برای خدمات پهنای باند موبایل افزایش داده که موجب رشد سرعت تغییر فناوری‌های موجود در این صنعت شده است. در پنج سال گذشته، متوسط رشد سالانه پهنای باند سیار در حدود ۱۱ درصد بوده و در حال حاضر ضریب نفوذ تلفن‌های همراه از ۱۱۰ درصد نیز گذشته است.

وضعیت ارتباطات سیار در جهان



پهنای باند ثابت نیز در جهت رشد استفاده از خدمات اینترنت در پنج ساله گذشته به طور متوسط رشد سالانه ۷ درصدی داشته است، با این وجود تلفن‌های ثابت دیگر محبوبیت خود را از دست داده‌اند و میزان مشترکین آن‌ها هر ساله کاهش می‌یابد.

وضعیت ارتباطات ثابت در جهان

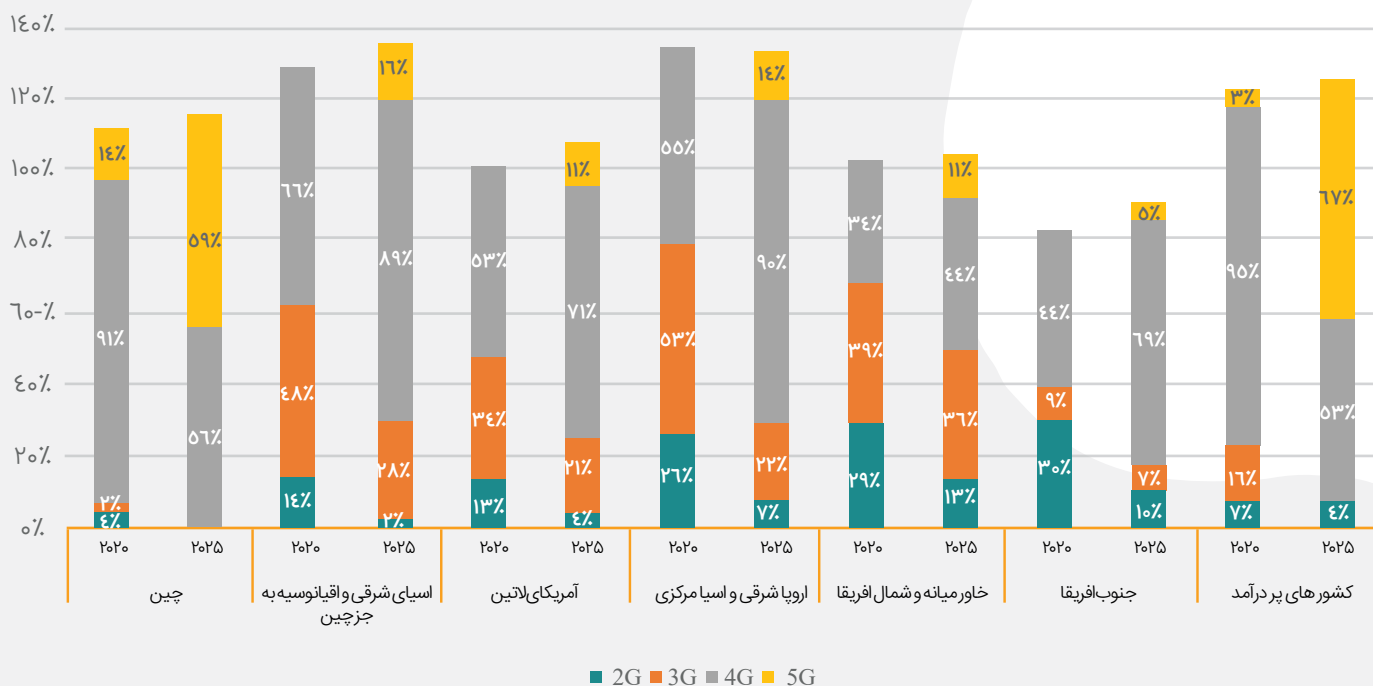




فناوری ۵G

در اوایل ۲۰۱۲ بود که اتحادیه بین‌المللی مخابرات (ITU) برنامه توسعه نسل پنجم ارتباطات سیار را معرفی کرد و از آن تاریخ مسابقه شرکت‌ها برای رسیدن به نسل پنجم آغاز شد. این فناوری به طور رسمی از سال ۲۰۱۹ وارد بازار و گوشی‌های هوشمند شد. پیش‌بینی می‌شود فناوری ۵G طی سه سال و نیم از آغاز تجاری‌سازی به عدد سه و نیم میلیارد کاربر در جهان برسد. این درحالی است که رسیدن به این تعداد کاربر برای ۴G حدود ۴ سال و برای ۳G حدود ۱۲ سال طول کشید و این حکایت از سرعت بالای توسعه این فناوری نسل جدید دارد. کره جنوبی و چین جزو کشورهای پیشگام تجاری‌سازی ۵G در کشورهای خود بوده‌اند. در واقع کره جنوبی اولین کشوری بود که به کارگیری فناوری ۵G را در شبکه ارتباطی خود آغاز کرد. با سرعتی که این کشور در حال به‌روزرسانی شبکه ارتباطی خود است پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۵ حدود ۶۰ درصد از شبکه موبایلی خود را به این نسل جدید ارتقا دهد و پیشگامی خود را در این حوزه حفظ کند. در اکثر کشورهای دنیا ۵G به صورت هات‌اسپات و FWA مورد استفاده قرار می‌گیرد و شروع آن از حوزه‌های B۲B و سرویس‌های کسب‌وکارها است. پیش‌بینی می‌شود این نسل جدید اینترنت همراه تا سال ۲۰۲۴ در دنیا فراگیر شود و به وضعیت فعلی پوشش ۴G برسد.

نفوذ بازار بر اساس منطقه و فناوری، وضعیت فعلی و پیش‌بینی

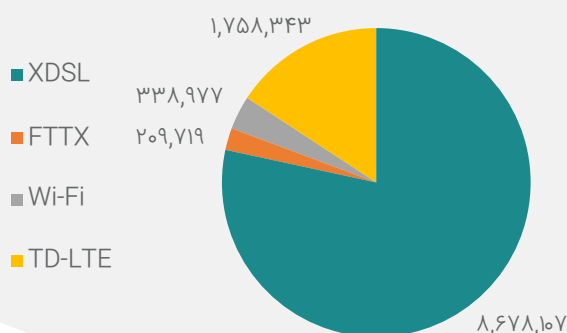




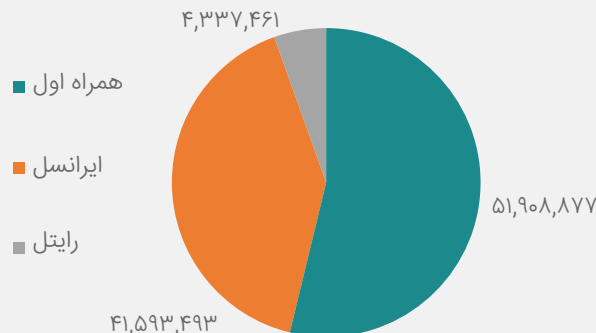
صنعت در ایران

رشد صنعت فناوری اطلاعات و نرم‌افزار در ایران ظرف سال‌های گذشته چشمگیر بوده است. ورود و توسعه نسل چهارم اینترنت همراه در ایران با شگفتی‌های بسیاری همراه بود و شروع اوج‌گیری فعالیت بسیاری از کسب‌وکارهای اینترنتی موفق امروزی خصوصا در حوزه تاکسی‌های آنلاین را باید مدیون این رویداد دانست. اما در سال‌های گذشته، نگاه امنیتی به این حوزه به مهمترین مانع رشد و توسعه شرکت‌ها تبدیل شده است. علی‌رغم این محدودیت‌ها تعداد کاربران همواره رشد داشته و اکنون در حوزه ارتباطات سیار تعداد اشتراکات به ۹۸ میلیون رسیده است. اینترنت ثابت سرعت رشد پایین تری داشته و اکنون در حدود ۱۱ میلیون مشترک خدمات اینترنت ثابت هستند.

تعداد اشتراک‌های اینترنت ثابت



تعداد اشتراک‌های اینترنت سیار



دولت و وزارت ارتباطات و فناوری ارتباطات به واسطه سازمان مقررات ارتباطات رادیویی (رگولاتوری)، قوانین و سیاست‌گذاری‌های مد نظرشان را تصویب و اجرا می‌کنند و از این رو، این سازمان مهم‌ترین نهاد نظارتی در این صنعت به شمار می‌رود. در بازار سرمایه ایران چهار نماد «های‌وب»، «اپرداز»، «اوان» و «آسیاتک» در گروه اطلاعات و ارتباطات قرار دارند. این چهار شرکت در ابتدا (و تا حدودی اکنون) از نظر ارائه محصولات و خدمات‌دهی متفاوت بودند؛ اما طی سال‌های گذشته تلاش کردند دامنه تنوع محصولات خود را بالا ببرند و از تک‌محصولی خارج شوند. از این نظر اکنون هریک از این شرکت‌ها طیف متنوعی از محصولات و خدمات را در بازار ارتباطات ایران ارائه می‌کنند. نمادهای «مخابرات» و «همراه»، در گروه مخابرات نیز با توجه به گستره خدماتی که ارائه می‌دهند و هم‌پوشانی حوزه فعالیتشان در بسیاری از زمینه‌ها، می‌توان در کنار این چهار نماد قرار داد. در رابطه با فناوری ۵G، با وجود آنکه روند توسعه نسل پنجم اینترنت همراه به سرعت در بسیاری از کشورهای جهان در حال انجام است، ایران ورود نسبتاً دیرنگی به این حوزه داشت. در سال ۱۴۰۰ با معرفی پروانه‌های جدید FWA، مجوز فعالیت در این حوزه به شرکت‌ها داده شد. در حال حاضر تنها چهار شرکت ایرانسل، های‌وب، مبین‌نت و فرا داده‌ی ایرانیان هستند که در این حوزه فعالیت می‌کنند.

منابع

International Telecommunication Union

www.gsma.com

سازمان مقررات ارتباطات رادیویی



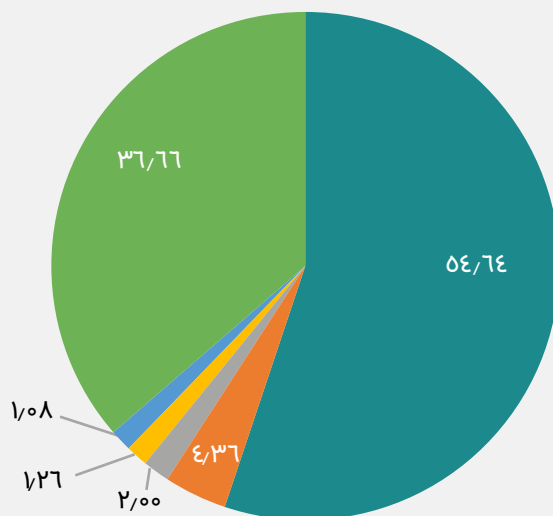
شركة



شرکت داده گستر عصر نوین - های وب

شرکت داده گستر عصر نوین، در سال ۸۲ تاسیس و در سال ۸۸ به سرمایه‌گذار جدید واگذار شد. این شرکت در سال ۱۳۹۷ با نماد های وب وارد بورس تهران شده و در دهه گذشته با گسترش زمینه فعالیت خود، رشد بالایی را تجربه کرد. موضوع فعالیت اصلی شرکت، ارائه خدمات انتقال داده و خدمات جانبی آن، ارائه خدمات سخت‌افزاری و نرم‌افزاری و فعالیت‌های مرتبط با فناوری اطلاعات و انفورماتیک است، به عنوان فعالیت‌های فرعی نیز، اموری همچون خرید و فروش، واردات و صادرات تجهیزات رایانه‌ای و مخابراتی و سرمایه‌گذاری در پروژه‌ها و شرکت‌های فعال در حوزه ارتباطات و فناوری اطلاعات انجام می‌دهد.

سهامدارن



- ایمان میری
- سرمایه گذاری توسعه فناوری هیرکانیا
- سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن
- بانک کار آفرین
- صندوق سرمایه گذاری آوای فردای زاگرس
- سایر





مفروضات

در رابطه با نرخ دلار نیمایی، میانگین ماهانه شهریور برابر با ۲۶۷۵۰ تومان بوده است، با توجه به شرایط کنونی برآورد می‌شود که تا پایان سال به محدوده ۲۹ هزار تومان خواهد رسید، از این رو برای کل سال مالی ۲۷ هزار تومان تعیین شده است. با توجه به نرخ بالای تورم، افزایش تعرفه خدمات غیرقابل اجتناب به نظر می‌رسد، برآورد می‌شود که برای سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، ۲۰ درصد افزایش تعرفه خدمات رخ دهد. در رابطه با میزان استفاده از خدمات، با توجه به شرایط کشور و احتمال ادامه دار بودن این محدودیت‌ها، فرض شده است که نسبت به سال گذشته ۵ درصد کاهش خواهد یافت و برای سال ۱۴۰۲ هم رشد ۱۰ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است. اما در مناطق USO، با توجه به افزایش مشترکین به دلیل قراردادهای جدید سال گذشته و نرخ رشد بالاتر میزان مصرف مشترکین، به دلیل توسعه یافتگی کمتر این مناطق و همچنین اثرپذیری کمتر از محدودیت‌های ایجاد شده به دلیل اعتراضات مردمی، نرخ رشد برای سال ۱۴۰۱، ۱۰ درصد و برای سال ۱۴۰۲، ۱۵ درصد در نظر گرفته شده است. میزان تورم نیز با توجه به آمارهای نقدینگی تا به اینجای سال، ۴۰ درصد برای امسال و ۳۵ درصد برای سال بعد برآورد شده است.

| ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | دوره مالی |
|---------|---------|--|
| ۳۲۰,۰۰۰ | ۲۷۰,۰۰۰ | دلار نیمایی |
| ۲۰٪ | ۲۰٪ | افزایش تعرفه‌های خدمات |
| ۱۰٪ | -۵٪ | افزایش مشترکین و استفاده از خدمات |
| ۱۵٪ | ۱۰٪ | افزایش مشترکین و استفاده از خدمات در مناطق روستایی |
| ۳۵٪ | ۴۰٪ | تورم |

سود و زیان

بر اساس این مفروضات، صورت سود و زیان شرکت های وب برای سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲ پیش‌بینی شده است. ارقام برحسب میلیارد تومان و سود هر سهم برحسب ریال می‌باشد. (سود سال ۱۴۰۰ بر اساس تعداد سهام تعدیل شده است)

| ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰ | دوره مالی |
|--------|--------|--------|---|
| ۴۲,۰۴۲ | ۳۱,۳۵۴ | ۲۶,۱۱۷ | درآمد عملیاتی |
| ۱۲,۰۶۳ | ۸,۸۸۲ | ۶,۲۷۴ | بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی |
| ۲۹,۹۷۹ | ۲۲,۴۷۱ | ۱۹,۸۴۳ | سود (زیان) ناخالص |
| ۲,۲۶۴ | ۱,۶۷۷ | ۱,۳۵۸ | هزینه‌های عمومی، اداری و فروش |
| ۰ | ۰ | ۶۱۴ | خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی) |
| ۲۷,۷۱۵ | ۲۰,۷۹۴ | ۱۷,۸۷۱ | سود (زیان) عملیاتی |
| ۱۵۷ | ۱۵۷ | ۱۳۳ | هزینه‌های مالی |
| ۰ | ۵,۱۵۱ | ۵ | درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌ها |
| ۰ | ۸ | ۲ | خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| ۲۷,۵۵۸ | ۲۵,۷۹۶ | ۱۷,۷۴۵ | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| ۴,۱۵۷ | ۳,۱۱۹ | ۱۳۸ | مالیات |
| ۲۳,۴۰۰ | ۲۲,۶۷۷ | ۱۷,۶۰۷ | سود (زیان) خالص |
| ۸۴۵ | ۸۱۹ | ۶۳۶ | سود هر سهم |