

معاونت پژوهشی

عملکرد صنایع بورس اوراق بهادار تهران

فصل اول ۱۳۹۴



معاونت پژوهشی

دفتر آمار و پایش اقتصادی



گزارش عملکرد فصلی صنایع بورس اوراق بهادار تهران

تاریخ گزارش :

مهر ۱۳۹۴



خلاصه مدیریتی

بخش صنعت از بخش‌های کلیدی اقتصاد است و نقش مهمی در چرخه‌های رونق و رکود اقتصادی ایفا می‌کند. از این رو، شاخص تولید صنعتی به عنوان یکی از مهم‌ترین نماگرهای کوتاه‌مدت، از اهمیت زیادی برای تحلیل وضعیت اقتصادی برخوردار است. در این گزارش، برای برآورد شاخص تولید و شاخص فروش صنعتی^۱، از اطلاعات تولید و فروش صنایع بورسی^۲ که حدود ۲۵ درصد کل صنعت کشور را تشکیل می‌دهند^۳، استفاده شده است. فعالیت‌های صنعتی پوشش داده شده در این گزارش عبارتند از: کانی فلزی، محصولات غذایی بجز قند، منسوجات، شیمیایی، دارویی، لاستیک، کانی غیرفلزی، کاشی و سرامیک، سیمان، فلزات اساسی، ماشین‌آلات، دستگاه‌های برقی، وسایل نقلیه موتوری و محصولات فلزی.

شاخص‌های تولید و فروش صنایع بورسی در تمام فصول سال ۱۳۹۳، با تکیه بر رشد قابل توجه صنعت خودرو و به دلیل کاهش محدودیت‌های ناشی از تحریم و وجود ظرفیت‌های خالی، با رشد مثبت مواجه شدند. در فصل اول سال ۱۳۹۴ شاخص‌های مذکور روندی معکوس را تجربه کرده‌اند. کاهش قیمت جهانی کالاهای سرمایه‌گذاری در بخش ساختمان و انتقال بخشی از تقاضا به دوره پس از توافق هسته‌ای، شرایط پیرامونی بخش صنعت را در این فصل به گونه‌ای شکل داده‌اند که منتج به کاهش هزینه تولید از یک سو و کاهش تقاضا برای محصولات صنعتی از سوی دیگر شده است. در چنین شرایطی، شاخص تولید و فروش بخش صنایع بورسی در فصل اول ۱۳۹۴ به ترتیب ۸,۳ و ۱۲,۲ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش داشته‌اند. شاخص قیمت شرکت‌های بورسی نیز برای اولین بار در دوره مورد بررسی با رشد منفی ۰,۵ درصدی مواجه شده است. در این دوره، اگر چه صنعت خودرو همچنان نقشی مثبت در رشد کل شاخص تولید صنایع بورسی داشته، اما در مقایسه با فصول سال ۱۳۹۳، این نقش به شدت کم رنگ شده است.

۱- شاخص تولید و شاخص فروش صنایع منتخب بورسی، که مبنای تحلیل‌های انجام شده در این گزارش هستند، به صورت زنجیره‌ای و در قالب روش فیشر محاسبه شده‌اند. برای این منظور، شاخص‌های مذکور ابتدا به صورت زنجیره‌ای لاسپیز و زنجیره‌ای پاشه محاسبه شده‌اند و سپس از مجذور آنها شاخص‌های فیشر تولید و فروش به دست آمده‌اند. روند شاخص تولید ارائه شده در این گزارش می‌تواند به دلیل اختلاف در روش محاسبه، سطح پوشش و ضرایب اهمیت، با روند شاخص تولید کارگاه‌های بزرگ صنعتی (بانک مرکزی ج.ا.ا) و روند شاخص مقدار تولید بخش صنعت (مرکز آمار ایران) متفاوت باشد.

۲- این اطلاعات از طریق سایت کدال دریافت شده‌اند.

۳- این نسبت از تقسیم ستانده شرکت‌های منتخب بورسی، که فهرست آنها در انتهای این گزارش ذکر شده است، به ستانده بخش صنعت در حساب‌های ملی مرکز آمار ایران به دست آمده است.



به‌طور کلی، در فصل اول ۱۳۹۴، شاخص‌های تولید و فروش صنایع بورسی تحت تاثیر منفی چند عامل مشخص قرار گرفته‌اند. کاهش سرمایه‌گذاری در ساختمان، به عنوان مهم‌ترین عامل، شاخص‌های تولید و فروش صنایع سیمان، کاشی و سرامیک و همچنین بخشی از فلزات اساسی را در فصل اول ۱۳۹۴ به شدت کاهش داده است. این کاهش اگرچه ادامه روند سال گذشته است، اما در این فصل به طور قابل توجه تشدید شده و یکی از دلایل مهم رشد منفی شاخص‌های کل تولید و فروش صنایع بورسی بوده است. انتقال تقاضا به دوره پس از توافق هسته‌ای، عامل موثر دیگری است که به‌طور خاص از کانال صنعت خودرو و صنایع مرتبط با آن (صنعت لاستیک و بخشی از صنعت فلزات اساسی) به افت شاخص‌های تولید و فروش صنایع بورسی در فصل اول ۱۳۹۴ کمک کرده است. علاوه بر عوامل فوق، فضای رکودی حاکم بر فصل اول ۱۳۹۴ سبب شده است که انگیزه سرمایه‌گذاری و به تبع آن تقاضا برای کالاهای سرمایه‌ای کاهش یابد^۱. به نظر می‌رسد که رشد منفی قابل توجه شاخص‌های تولید و فروش صنایع تولیدکننده کالاهای سرمایه‌ای (ماشین‌آلات، دستگاه‌های برقی و بخشی از محصولات فلزی) در فصل اول ۱۳۹۴ تحت تاثیر این عامل بوده است.

با تکیه بر شواهد موجود، می‌توان به‌طور کلی دلیل اصلی کاهش تولید و فروش صنایع بورسی در فصل اول ۱۳۹۴ را به رکود طرف تقاضا نسبت داد. با توجه به افزایش نسبت تغییر در موجودی انبار به تولید، که در فصل اول ۱۳۹۴ به رقم قابل توجه ۲۵,۴ درصد رسیده است، و روند کاهشی واردات کالاهای واسطه‌ای، انتظار نمی‌رود که شاخص‌های تولید و فروش صنایع بورسی، دست‌کم در فصل دوم سال ۱۳۹۴، از وضعیتی بهتر از فصل اول برخوردار شوند. با این وجود، به‌نظر می‌رسد تاثیر عامل انتظارات، که نقشی مهم در رکود طرف تقاضا در ماه‌های اخیر داشته است، در صورت ثبات شرایط موجود، به تدریج کم‌رنگ شود.

۱- شاهد این ادعا آن است که ارزش حقیقی واردات کالاهای سرمایه‌ای در فصل اول ۱۳۹۴ نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۹ درصد کاهش یافته است.



شرایط پیرامونی بخش صنعت

در فصل اول ۱۳۹۴، تداوم کاهش قیمت نفت خام، به عنوان یک عامل برونزا، در شکل دادن به شرایط پیرامونی بخش صنعت نقشی اساسی داشته است. همان گونه که نمودار ۱ نشان می دهد، شاخص قیمت جهانی کالاهای، تحت تاثیر کاهش قیمت نفت خام، از نیمه دوم سال ۱۳۹۳ با روند منفی مواجه شده است. این روند منفی سبب شده است که از یک سو، قیمت کالاهای وارداتی و از جمله کالاهای واسطه ای و از سوی دیگر قیمت کالاهای صادراتی و به طور خاص محصولات پتروشیمی، در فصل اول سال ۱۳۹۴ در مقایسه با فصل مشابه سال قبل به طور محسوس کاهش یابند. بنابراین، کاهش قیمت نفت، به طور غیر مستقیم، از یک طرف عرضه بخش صنعت را از طریق کاهش هزینه تولید و از طرف دیگر تقاضای بخش صنعت را از طریق کاهش ارزش صادرات تحت تاثیر قرار داده است.

همچنین، کاهش قیمت نفت توان مالی دولت برای تخصیص اعتبارات عمرانی را کاهش داده است. کاهش اعتبارات عمرانی در کنار کاهش چشم انداز سودآوری در بخش مسکن و به تبع آن کاهش سرمایه گذاری بخش خصوصی در این بخش سبب شده است که در مجموع تقاضا برای نهاده های ساختمانی کاهش یابد.^۱ این امر، تاثیری کاهنده بر تولید و فروش صنایع تولیدکننده این نهاده ها در فصل اول ۱۳۹۴ داشته است.

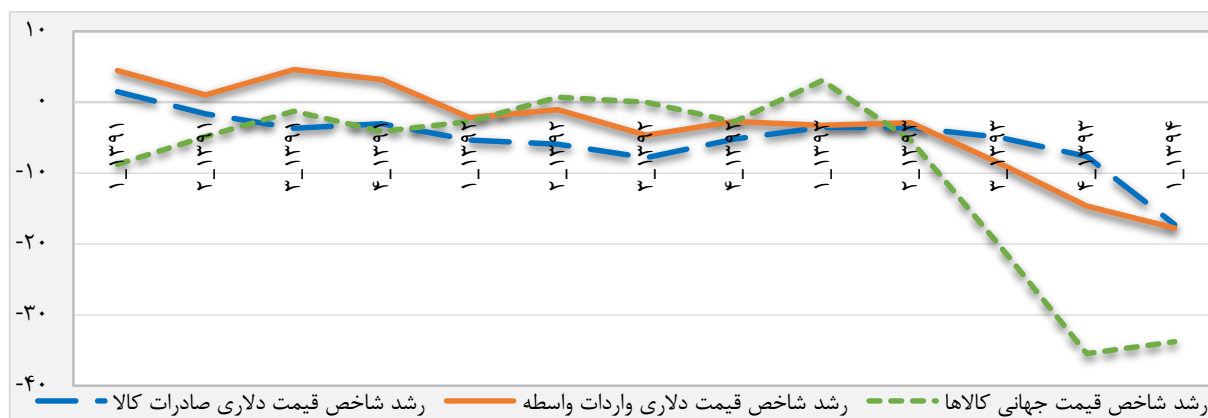
علاوه بر پیامدهای ناشی از کاهش قیمت نفت، روند مثبت مذاکرات هسته ای و خوش بینی در مورد موفقیت این مذاکرات سبب شده که در فصل اول ۱۳۹۴ بخشی از تقاضای خانوارها به دوره پس از توافق منتقل شود. این امر به سهم خود منجر به تشدید رکود طرف تقاضا در این فصل شده است.

شرایط پیش گفته، در مجموع از یک سو هزینه تولید صنایع بوری را کاهش داده و از سوی دیگر سبب رکود طرف تقاضای این صنایع شده است. برآیند این آثار در نهایت سبب کاهش تولید و فروش، افزایش تغییر در موجودی انبار و کاهش قیمت محصولات صنعتی در فصل اول ۱۳۹۴ در مقایسه با فصل مشابه سال قبل شده است. همانگونه که نمودار ۲ نشان می دهد، ارزش حقیقی واردات کالاهای واسطه ای اگر چه در فصل اول ۱۳۹۴ با رشدی بسیار اندک مواجه است، اما هماهنگ با یک روند کاهشی است که از نیمه دوم سال ۱۳۹۳ آغاز شده و می تواند نشانه ای از تداوم رکود در فصل دوم سال ۱۳۹۴ باشد.

^۱ - موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه ریزی، گزارش "بررسی تحولات بخش ساختمان در سال ۱۳۹۳"، شهریور ۱۳۹۴.

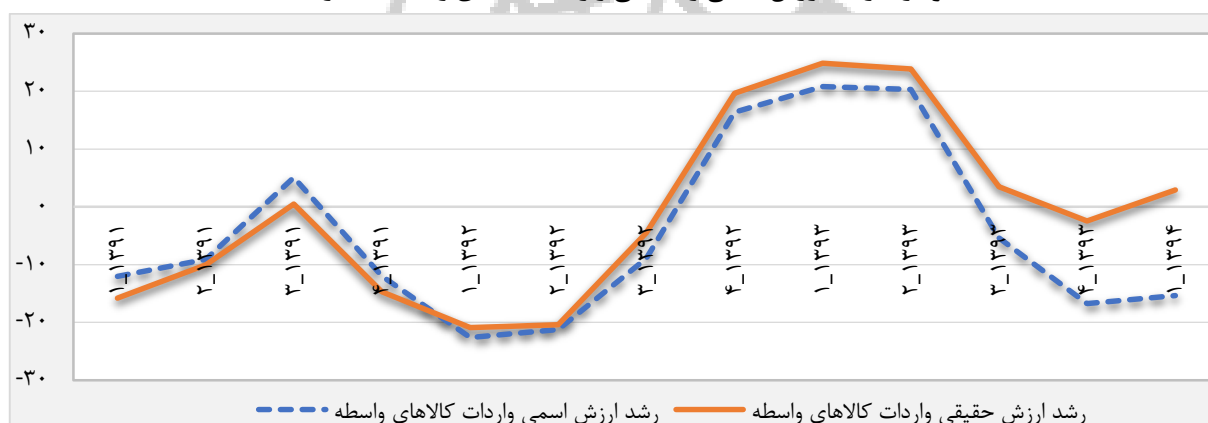


نمودار ۱: رشد شاخص قیمت جهانی کالاها و شاخص قیمت واردات واسطه‌ای و صادرات (درصد)



منبع: صندوق بین‌المللی پول و موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه‌ریزی.

نمودار ۲: رشد ارزش اسمی و حقیقی واردات کالاهای واسطه‌ای (درصد)



منبع: گمرک ج.ا.ا و موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه‌ریزی.



تولید و فروش صنایع بورسی

همانطور که جدول ۱ نشان می‌دهد، پس از یک دوره رشد مستمر در فصول مختلف سال ۱۳۹۳، شاخص تولید صنایع بورسی در فصل اول ۱۳۹۴ نسبت به فصل مشابه سال قبل ۸,۳ درصد کاهش داشته است. در این فصل، از بین چهارده صنعت بورسی، شاخص تولید نه صنعت با رشد منفی و پنج صنعت با رشد مثبت مواجه شده‌اند. شاخص تولید صنایع دارویی، منسوجات، کانی فلزی، شیمیایی و وسایل نقلیه موتوری رشدهایی مثبت و شاخص تولید صنایع کاشی و سرامیک، فلزات اساسی، کانی غیرفلزی، سیمان، محصولات فلزی، ماشین‌آلات، محصولات غذایی بجز قند، لاستیک و دستگاه‌های برقی رشدهایی منفی تجربه کرده‌اند. نکته حائز اهمیت این است که، طی دوره ۱۳۸۸ تا فصل اول ۱۳۹۴، شاخص تولید بیش‌ترین مقدار خود را (۱۰۴,۸) در فصل سوم سال ۱۳۹۰ و کم‌ترین مقدار خود را (۷۱,۹) در فصل اول سال ۱۳۹۲ تجربه کرده است. این شاخص در فصل اول سال ۱۳۹۴ برابر با ۷۲,۳ است که اختلاف چندانی با کمینه مقدار خود ندارد. بررسی روند شاخص تولید در صنایع مختلف بورسی نیز نشان می‌دهد که در فصل اول سال ۱۳۹۴ شاخص تولید صنایع لاستیک، کانی غیر فلزی، کاشی و سرامیک، فلزات اساسی و غذایی بجز قند به کم‌ترین میزان خود در دوره مورد بررسی رسیده‌اند.

جدول ۲ بیانگر آن است که شاخص فروش صنایع بورسی، علی‌رغم یک دوره رشد فزاینده در فصول مختلف سال ۱۳۹۳، در فصل اول سال ۱۳۹۴ با کاهش محسوس ۱۲,۲ درصدی روبه‌رو شده است. این شاخص برای یازده صنعت بورسی دارای رشد منفی و برای سه صنعت دارای رشد مثبت بوده است. از میان صنایع بورسی منتخب، صنایع تولیدکننده نهاده‌های ساختمانی (صنایع کاشی و سرامیک، سیمان و بخشی از فلزات اساسی) با رشد منفی قابل توجه در شاخص‌های تولید و فروش، تاثیری پررنگ در کاهش شاخص‌های مذکور برای کل صنایع بورسی داشته‌اند. بررسی روند شاخص فروش طی دوره ۱۳۸۸ تا فصل اول ۱۳۹۴ نشان‌دهنده این نکته قابل توجه است که این شاخص در فصل اول ۱۳۹۴ به کم‌ترین مقدار خود رسیده است. در میان صنایع بورسی منتخب، شاخص فروش صنایع لاستیک، کانی غیرفلزی، کاشی و سرامیک، فلزات اساسی، ماشین‌آلات، دستگاه‌های برقی و محصولات فلزی در فصل اول سال ۱۳۹۴ به کم‌ترین میزان خود در دوره مورد بررسی رسیده است که بیانگر انتشار رکود طرف تقاضا در این دوره است.

جدول ۳ نشان می‌دهد که نسبت موجودی انبار به تولید صنایع بورسی در فصل اول ۱۳۹۴ به بالاترین رقم خود در دوره مورد بررسی رسیده است. این نسبت علاوه بر اینکه رکود طرف تقاضا را در دوره جاری تایید می‌کند، می‌تواند به عنوان نشانه‌ای از تداوم رکود صنایع بورسی در فصل دوم ۱۳۹۴ نیز تلقی شود.

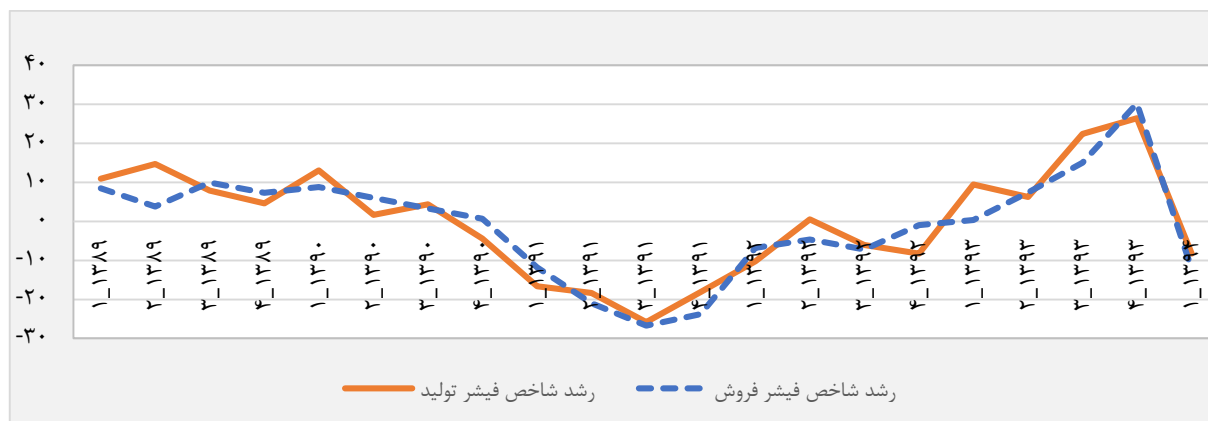
در جدول ۴ می‌توان مشاهده کرد که شاخص قیمت تولیدکننده صنایع بورسی در فصل اول ۱۳۹۴، برای اولین بار در دوره مورد بررسی، با رشد منفی ۰,۵ درصدی مواجه شده است. به‌طور کلی، این کاهش قیمت را می‌توان از یک طرف به کاهش تقاضا و از طرف دیگر به کاهش قیمت واردات واسطه‌ای و به تبع آن کاهش هزینه تولید نسبت داد.



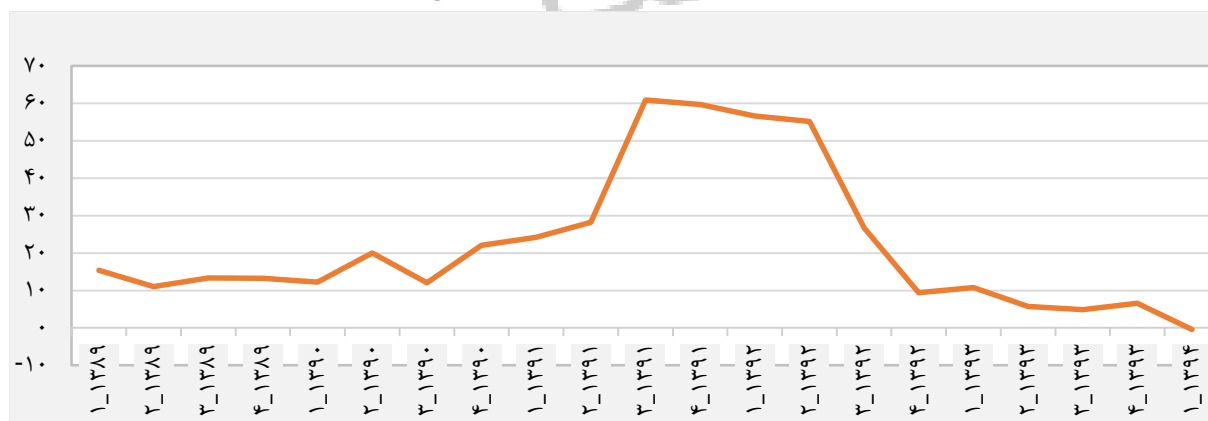
نمودار ۳- شاخص فروش و شاخص تولید کل صنایع بورسی



نمودار ۴- رشد شاخص فروش و شاخص تولید کل صنایع بورسی (درصد)



نمودار ۵- رشد شاخص قیمت کل صنایع بورسی (درصد)





جدول ۱- نرخ رشد شاخص تولید صنایع بورسی نسبت به مدت مشابه سال قبل

شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۲_۱	۱۳۹۲_۲	۱۳۹۲_۳	۱۳۹۲_۴	۱۳۹۳	۱۳۹۳_۱	۱۳۹۳_۲	۱۳۹۳_۳	۱۳۹۳_۴	۱۳۹۴_۱
کل فعالیت های بورسی	-۶.۰	-۱۰.۲	۰.۵	-۶.۱	-۸.۲	۱۶.۰	۹.۵	۶.۲	۲۲.۴	۲۶.۵	-۸.۲
کل فعالیت های بورسی بجز خودرو	-۰.۲	۲.۶	۱۰.۰	-۴.۲	-۸.۶	۴.۲	-۲.۴	-۶.۱	۱۴.۰	۱۵.۱	-۱۲.۷
کانی فلزی	۲۹.۱	۳۷.۴	۹۴.۶	-۱۰.۸	-۴.۶	-۱۰.۰	-۱۵.۲	-۲۶.۴	۲۱.۷	۱۲.۸	۹.۳
غذایی بجز قند	-۱.۷	-۱.۳	-۱۴.۲	۱۵.۲	-۳.۴	۹.۲	۷.۰	۳.۷	۰.۸	۲۳.۹	-۱۱.۴
منسوجات	۱۱.۶	۰.۰	۵.۳	۱۹.۹	۱۴.۷	-۷.۳	۲۹.۵	۳۱.۸	۳۷.۷	-۵۵.۵	۲۶.۰
شیمیایی	-۸.۰	۰.۷	-۰.۱	-۱۴.۰	-۱۸.۳	۷.۷	۱.۱	-۱۱.۲	۱۶.۲	۳۰.۷	۲.۶
دارویی	۷.۲	-۲.۵	۱۷.۴	۱۱.۰	۲.۶	۱۵.۴	-۱.۱	۲۵.۳	۱۰.۷	۲۲.۷	۳۸.۱
لاستیک	-۱.۱	۱۳.۴	۱.۹	-۳.۲	-۱۳.۶	۱.۲	-۶.۳	۲.۵	-۲.۳	۱۲.۰	-۱۱.۲
کانی غیر فلزی	۰.۱	-۰.۳	۷.۸	-۴.۷	-۱.۵	-۶.۸	-۴.۲	-۸.۸	-۵.۴	-۸.۸	-۲۳.۰
کاشی و سرامیک	-۱۶.۲	-۹.۶	-۵.۱	-۱۵.۱	-۳۵.۵	-۳۲.۸	-۲۸.۴	-۲۶.۸	-۳۲.۶	-۳۲.۲	-۳۷.۰
سیمان	-۳.۵	۴.۱	-۲.۴	-۵.۵	-۱۰.۹	-۸.۳	-۷.۲	-۳.۲	-۱۱.۵	-۱۲.۵	-۱۹.۱
فلزات اساسی	-۳.۷	۱.۷	-۵.۶	-۵.۶	-۵.۳	۱۰.۳	۱.۳	۴.۳	۲۰.۲	۱۷.۴	-۲۸.۶
ماشین آلات	-۸.۵	۷.۳	-۱۱.۹	-۱۷.۷	-۹.۰	-۳.۱	-۱۰.۵	۵.۱	۱۹.۹	-۱۷.۲	-۱۵.۷
دستگاه های برقی	۶.۱	۱۰.۶	۱۰.۰	۱۸.۶	-۱۰.۲	-۹.۱	-۹.۰	-۱۳.۶	-۶.۱	-۷.۵	-۱۰.۳
وسایل نقلیه موتوری	-۲۰.۰	-۵۱.۶	-۱۳.۵	-۳.۲	-۷.۱	۶۰.۳	۸۵.۴	۶۰.۴	۴۹.۷	۵۶.۰	۲.۵
محصولات فلزی	۱۱.۸	-۱۱.۹	۲۴.۷	۲۵.۲	-۱.۷	-۱.۷	۲۰.۲	-۷.۵	-۱۹.۷	۵.۸	-۱۷.۲

منبع: موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه ریزی.

جدول ۲- نرخ رشد شاخص فروش صنایع بورسی نسبت به مدت مشابه سال قبل

شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۲_۱	۱۳۹۲_۲	۱۳۹۲_۳	۱۳۹۲_۴	۱۳۹۳	۱۳۹۳_۱	۱۳۹۳_۲	۱۳۹۳_۳	۱۳۹۳_۴	۱۳۹۴_۱
کل فعالیت های بورسی	-۴.۸	-۶.۸	-۴.۷	-۷.۲	-۰.۹	۱۳.۸	۰.۴	۷.۵	۱۵.۱	۳۰.۳	-۱۲.۲
کل فعالیت های بورسی بجز خودرو	-۱.۷	-۰.۹	۴.۹	-۴.۲	-۶.۵	-۳.۰	-۸.۹	-۷.۵	۲.۵	۳.۰	-۱۳.۶
کانی فلزی	۱۷.۸	۱۱.۴	۹۳.۷	-۷.۲	-۸.۰	-۲۱.۲	-۲۳.۱	-۳۷.۳	-۳.۰	-۱۱.۵	۱۴.۳
غذایی بجز قند	-۲.۱	-۱.۸	-۹.۴	۱۴.۵	-۷.۸	۱۶.۳	۱۴.۰	۱۰.۰	۳.۷	۳۵.۳	-۹.۳
منسوجات	۳.۹	۴.۹	۱۹.۰	-۲۸.۹	۳۱.۸	-۲.۹	-۱۹.۰	-۶.۹	۲۱.۰	-۱.۳	۴.۶
شیمیایی	-۳.۸	-۲.۹	۱۰.۱	۰.۸	-۲۲.۴	-۳.۲	-۵.۶	-۶.۶	-۱۱.۸	۱۵.۰	۷.۷
دارویی	۰.۲	-۸.۱	-۰.۹	۵.۲	۳.۴	-۵.۰	-۱.۰	-۹.۱	-۲۰.۰	۱۱.۷	-۲.۴
لاستیک	-۰.۱	۰.۳	۵.۷	۸.۱	-۱۱.۳	-۴.۴	-۱.۱	۰.۳	-۱۱.۸	-۵.۰	-۲۳.۲
کانی غیر فلزی	۱.۲	۱.۲	۵.۰	-۷.۸	۷.۳	-۹.۹	-۸.۰	-۸.۴	-۹.۱	-۱۳.۷	-۲۱.۷
کاشی و سرامیک	-۱۵.۹	-۲.۶	-۱۶.۰	-۲۸.۱	-۱۳.۶	-۱۹.۶	-۲۰.۶	-۱۷.۸	-۱۹.۶	-۲۰.۴	-۳۵.۵
سیمان	-۲.۸	۴.۸	-۲.۶	-۶.۹	-۷.۲	-۷.۶	-۷.۷	-۲.۶	-۱۰.۴	-۱۰.۶	-۲۰.۲
فلزات اساسی	-۳.۵	-۲.۱	-۴.۲	-۱۰.۳	۱.۶	۰.۸	-۸.۴	۰.۶	۱۸.۱	-۳.۲	-۱۶.۱
ماشین آلات	-۶.۲	۱۴.۴	-۱۲.۵	-۴.۴	-۱۳.۶	-۰.۳	-۹.۱	-۱۸.۲	۱۲.۹	۱۱.۲	-۲۷.۳
دستگاه های برقی	۲.۰	۴۳.۵	-۵.۵	۹.۱	-۱۷.۱	-۱۵.۰	-۲۵.۰	-۰.۲	۵.۱	-۲۱.۸	-۲۳.۹
وسایل نقلیه موتوری	-۱۷.۲	-۲۹.۱	-۳۷.۶	-۱۶.۸	۱۵.۵	۶۹.۶	۳۶.۷	۸۲.۱	۵۹.۰	۹۰.۲	-۹.۷
محصولات فلزی	۶.۶	-۰.۷	۱۱.۸	۱۳.۳	۲.۸	۲.۱	-۱۱.۶	۵.۸	-۸.۸	۱۶.۶	-۲۴.۳

منبع: موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه ریزی.



جدول ۳- نسبت تغییر موجودی انبار به تولید صنایع بورسی

شرح	۱۳۹۲_۱	۱۳۹۲_۲	۱۳۹۲_۳	۱۳۹۲_۴	۱۳۹۳_۱	۱۳۹۳_۲	۱۳۹۳_۳	۱۳۹۳_۴	۱۳۹۴_۱
کل فعالیت های بورسی	۱.۸	۸.۰	۱۰.۶	-۵.۹	۱۱.۰	۷.۲	۱۶.۱	۰.۱	۲۵.۴
کل فعالیت های بورسی بجز خودرو	۷.۶	۵.۹	۸.۴	-۱.۴	۱۵.۱	۸.۲	۱۷.۶	۱۴.۸	۲۶.۰
کانی فلزی	۱۴.۲	۱۷.۱	-۱۱.۹	-۴.۲	۲۶.۵	۲۵.۷	۲۶.۰	-۰.۵	۰.۶
غذایی بجز قند	۰.۱	۰.۰	۸.۰	۲.۸	-۴.۵	-۴.۵	۸.۹	-۲.۱	-۶.۳
منسوجات	۳۰.۹	۳۳.۰	۶۲.۶	۷۰.۰	۴۶.۶	۴۸.۱	۶۸.۱	۳۸.۵	۶۲.۴
شیمیایی	۸.۵	۲.۵	-۱.۱	۴.۹	۱۵.۵	-۰.۸	۲۲.۲	۳۶.۳	۱۱.۴
دارویی	۳.۹	۳.۵	۰.۷	۱۲.۷	۳.۹	۱۷.۷	۱۱.۷	-۶.۹	۶.۴
لاستیک	۱۴.۴	-۷.۱	۴.۷	-۱۴.۶	۹.۱	-۵.۵	۱۴.۰	۲.۷	۲۱.۹
کانی غیر فلزی	۷.۱	-۰.۱	۲.۲	-۱.۸	۹.۸	۰.۱	۷.۶	۵.۷	۱۱.۵
کاشی و سرامیک	۳.۱	۸.۵	۱۵.۳	-۲۵.۸	۱۶.۱	۶.۰	۱۹.۹	-۱۷.۹	۱۹.۸
سیمان	-۰.۲	۰.۱	۱.۵	-۳.۱	-۰.۴	-۰.۴	۲.۱	-۲.۲	۴.۲
فلزات اساسی	۷.۶	۵.۶	۱۸.۱	-۵.۱	۱۸.۵	۱۰.۲	۱۸.۵	۱۷.۳	۴۱.۴
ماشین آلات	۱۱.۴	-۹.۸	۱.۵	۴.۹	۱۳.۵	۱۷.۹	۸.۵	-۱۹.۳	۲۴.۶
دستگاه های برقی	۲.۹	۱۰.۱	۲۵.۴	-۲۱.۰	۲۰.۰	-۱۶.۹	۱.۹	-۱۸.۳	۷۴.۶
وسایل نقلیه موتوری	-۳۲.۹	۱۷.۶	۱۵.۹	-۱۷.۳	-۰.۹	۵.۵	۱۰.۵	-۳۰.۵	۲۴.۴
محصولات فلزی	۱۱.۲	۶.۸	۱۷.۱	-۱۸.۶	۲۴.۸	-۶.۹	۵.۵	-۳۲.۳	۴۰.۰

منبع: موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه ریزی.

جدول ۴- نرخ رشد شاخص قیمت صنایع بورسی نسبت به مدت مشابه سال قبل

شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۲_۱	۱۳۹۲_۲	۱۳۹۲_۳	۱۳۹۲_۴	۱۳۹۳	۱۳۹۳_۱	۱۳۹۳_۲	۱۳۹۳_۳	۱۳۹۳_۴	۱۳۹۴_۱
کل فعالیت های بورسی	۲۳.۷	۵۶.۶	۵۵.۲	۲۶.۷	۹.۴	۶.۹	۱۰.۸	۵.۷	۴.۹	۶.۶	-۰.۵
کل فعالیت های بورسی بجز خودرو	۳۱.۹	۵۶.۴	۵۲.۷	۲۵.۷	۵.۴	۳.۱	۶.۵	۲.۵	۰.۶	۳.۰	-۳.۹
کانی فلزی	۳۹.۰	۶۷.۷	۷۴.۷	۳۷.۱	-۴.۲	-۱۰.۶	۳.۲	-۱۹.۹	-۱۹.۸	۰.۳	-۱۸.۴
غذایی بجز قند	۳۱.۷	۵۱.۲	۴۹.۹	۱۷.۹	۱۵.۹	-۲.۴	۳.۴	-۲.۲	۵.۰	-۱۵.۸	۴.۱
منسوجات	۳۹.۷	۵۸.۵	۵۰.۶	۳۴.۷	۲۲.۳	۸.۹	۱۲.۷	۵.۱	۹.۳	۸.۸	۶.۸
شیمیایی	۲۵.۲	۶۱.۴	۳۸.۵	۱۰.۴	۷.۲	۲.۴	-۱.۸	۷.۰	-۱.۲	۶.۰	-۴.۱
دارویی	۶۱.۱	۵۶.۱	۱۰۴.۴	۶۰.۸	۳۵.۷	۱۷.۷	۴۹.۲	۷.۶	۱۳.۵	۸.۶	۱۲.۷
لاستیک	۴۰.۲	۷۶.۵	۶۷.۴	۲۴.۲	۱۴.۲	۵.۹	۷.۸	۵.۷	۸.۴	۱.۷	-۲.۹
کانی غیر فلزی	۵۶.۷	۹۸.۰	۷۶.۳	۵۲.۸	۲۲.۳	۴.۱	۱۰.۶	۳.۹	۲.۸	-۰.۶	-۰.۹
کاشی و سرامیک	۳۷.۹	۴۷.۰	۴۸.۵	۳۵.۲	۲۴.۵	۱۸.۷	۲۰.۸	۱۹.۴	۱۸.۰	۱۶.۷	۱۲.۵
سیمان	۳۰.۶	۴۱.۶	۴۸.۹	۲۰.۴	۱۷.۳	۱۰.۲	۱۲.۰	۱۰.۱	۱۱.۱	۷.۶	-۳.۰
فلزات اساسی	۲۸.۳	۶۶.۲	۵۳.۱	۱۸.۹	-۳.۳	۲.۰	۲.۹	۲.۸	-۰.۲	۲.۷	-۹.۴
ماشین آلات	۳۸.۵	۵۶.۵	۵۴.۹	۳۱.۲	۲۰.۸	۱۱.۶	۹.۸	۱۷.۲	۱۱.۸	۷.۹	۸.۸
دستگاه های برقی	۳۷.۷	-۶.۲	۸۸.۴	۳۲.۰	۵۲.۰	۲۹.۳	۶۲.۹	۱۶.۳	۲۹.۱	۲۰.۰	۱۸.۶
وسایل نقلیه موتوری	۴۲.۹	۵۰.۸	۶۰.۸	۴۸.۳	۲۰.۵	۱۶.۵	۲۳.۲	۱۳.۳	۱۷.۸	۱۲.۸	۷.۷
محصولات فلزی	۳۶.۷	۱۰۱.۹	۶۷.۴	۱۶.۱	-۲.۱	-۳.۶	-۶.۸	-۴.۴	-۴.۲	۱.۷	۷.۲

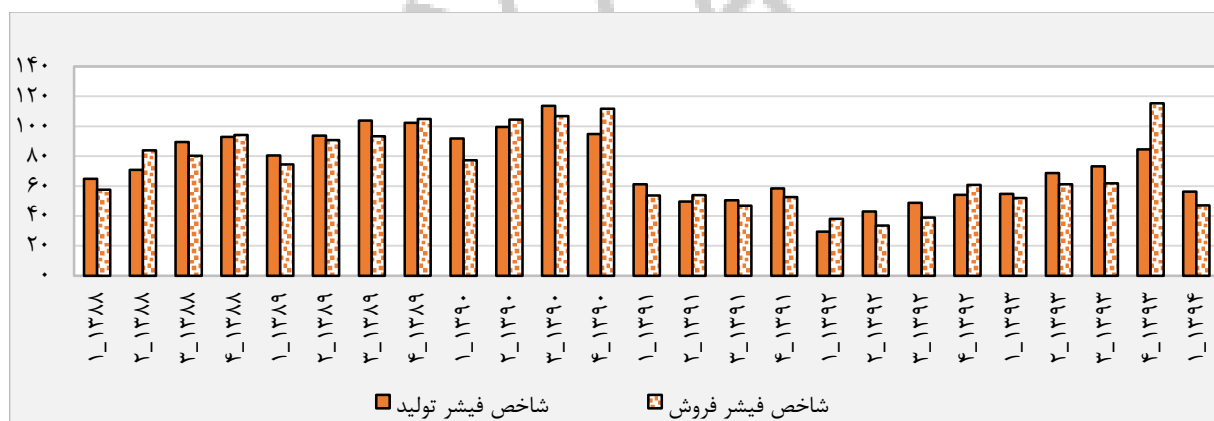
منبع: موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه ریزی.



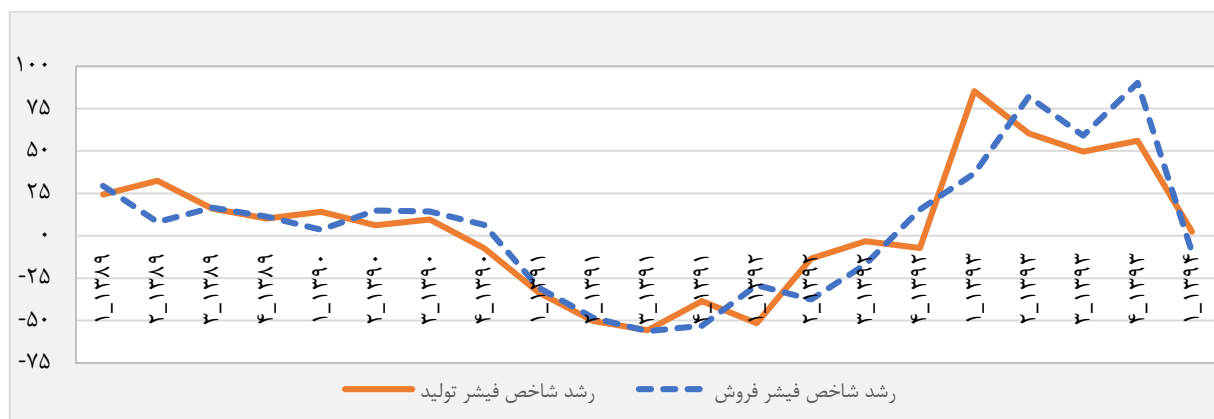
تولید و فروش صنعت خودرو

شاخص‌های تولید و فروش صنعت خودرو، پس از افت شدید سال‌های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۲، در سال ۱۳۹۳ به دلیل کاهش محدودیت‌های ناشی از تحریم و تقاضای انباشته قبلی، به‌طور قابل توجه افزایش یافت و سهمی اساسی در رشد بخش صنعت و رشد تولید ناخالص داخلی این سال داشت. در فصل اول سال ۱۳۹۴ شاخص تولید این صنعت نسبت به فصل مشابه سال قبل از رشد ۲,۵ درصدی برخوردار شده است که در مقایسه با رشد حدود ۵۰ درصدی فصل قبل به‌شدت کاهش یافته است. از طرف دیگر در سه ماهه اول سال ۱۳۹۴ شاخص فروش صنعت خودرو کاهش ۹,۷ درصدی را تجربه کرده است. دلیل این افت محسوس را می‌توان از یک سو کاهش قدرت خرید و از سوی دیگر انتظار خریداران برای ورود خودروهای وارداتی ارزان و با کیفیت پس از رفع تحریم‌ها عنوان کرد.

نمودار ۶- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت خودرو



نمودار ۷- رشد شاخص تولید و شاخص فروش صنعت خودرو (درصد)





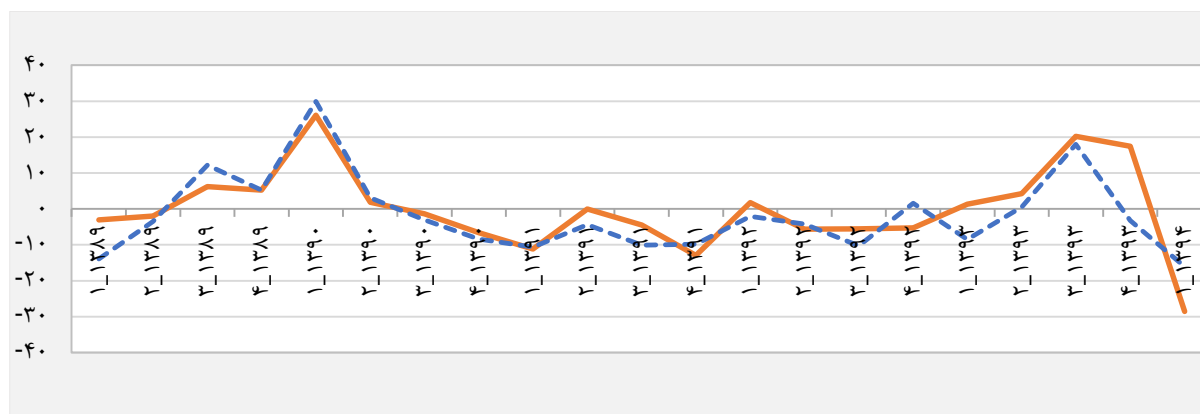
تولید و فروش صنعت فلزات اساسی

صنعت فلزات اساسی شامل ۱۸ بنگاه پذیرفته شده بورسی است که ۷۰ درصد تولید آنها را فولاد تشکیل می‌دهد. این صنعت یکی از صنایع اصلی تامین‌کننده نهاده‌های ساختمانی و همچنین صنعت خودرو است. شاخص تولید این صنعت در فصول مختلف سال ۱۳۹۳ با رشدی فزاینده مواجه بوده است. شاخص‌های تولید و فروش این صنعت در فصل اول سال ۱۳۹۴ به ترتیب از رشد منفی ۲۸,۱ و منفی ۱۶,۱ درصدی نسبت به فصل مشابه سال قبل برخوردار بوده‌اند. به طور خلاصه، کاهش سرمایه‌گذاری در ساختمان، کاهش شتاب تولید در صنعت خودرو و کاهش تقاضای خارجی و به دنبال آن کاهش صادرات محصولات این صنعت، مهم‌ترین عوامل توضیح‌دهنده کاهش تولید و فروش صنعت فلزات اساسی در این فصل هستند.

نمودار ۸- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت فلزات اساسی



نمودار ۹- رشد شاخص تولید و شاخص فروش صنعت فلزات اساسی (درصد)

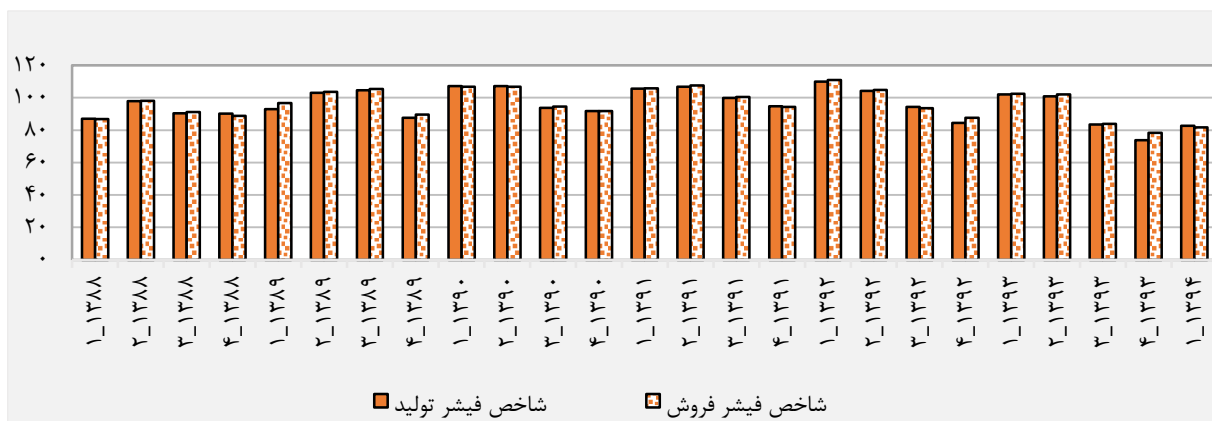




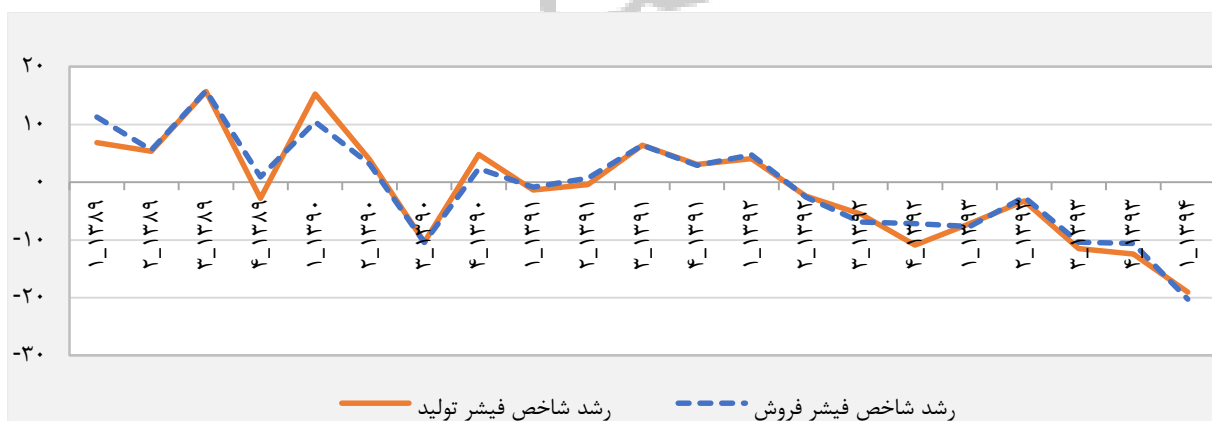
تولید و فروش صنعت سیمان

رشد شاخص‌های تولید و فروش صنعت سیمان، با ۲۹ بنگاه پذیرفته شده در بورس، از تابستان سال ۱۳۹۲ وارد دامنه منفی شده‌اند. در فصل اول سال ۱۳۹۴ این شاخص‌ها رشدی حدود منفی ۲۰ درصد را تجربه کرده‌اند که در مقایسه با ارقام دوره مورد بررسی، بیانگر عمیق‌تر شدن رکود در این صنعت است. به‌طور کلی، تمام شرکت‌های زیرمجموعه این فعالیت در فصل اول ۱۳۹۴ از وضعیتی نامساعد برخوردار بوده‌اند. کاهش شاخص‌های مذکور را می‌توان به عواملی از قبیل کاهش صادرات به عراق و کاهش سرمایه‌گذاری در ساختمان نسبت داد.

نمودار ۱۰- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت سیمان



نمودار ۱۱- رشد شاخص تولید و شاخص فروش صنعت سیمان (درصد)

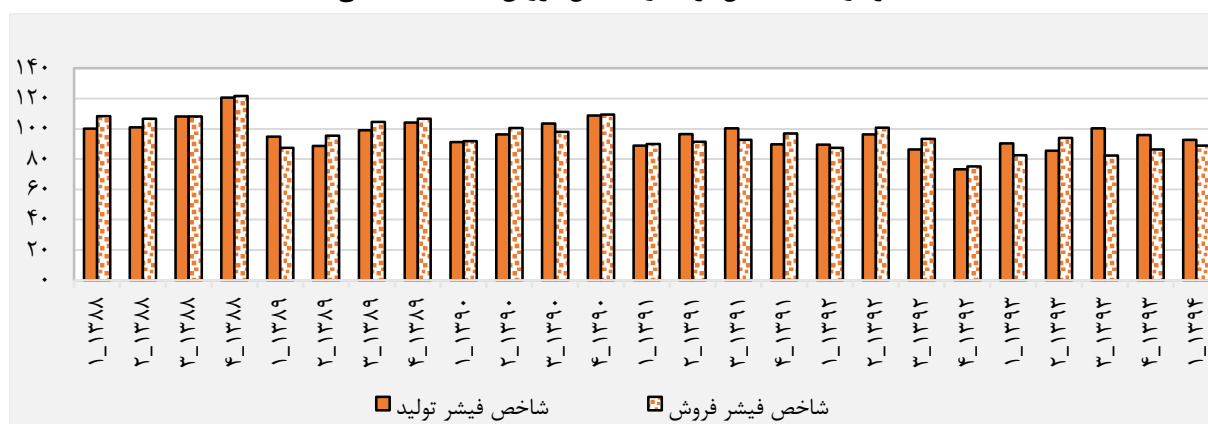




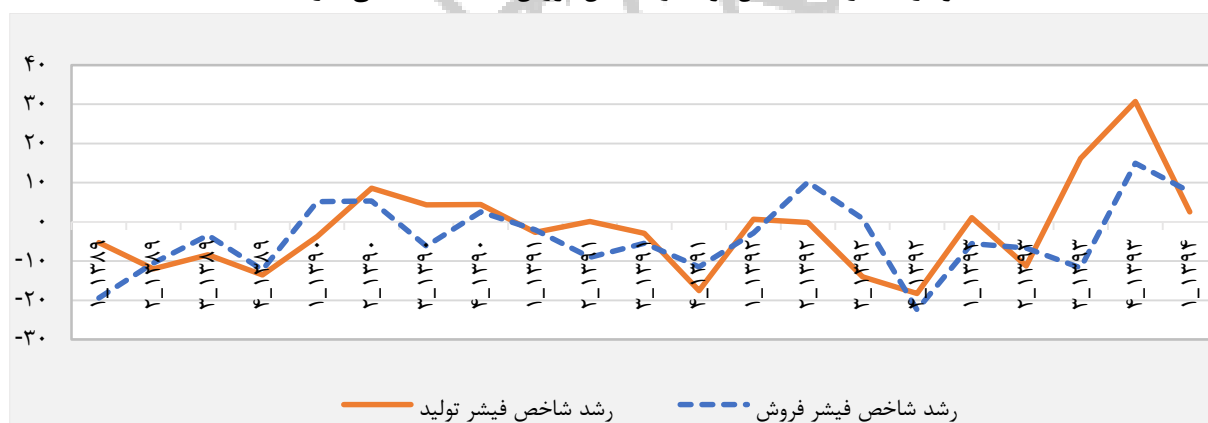
تولید و فروش صنعت شیمیایی

نرخ رشد شاخص تولید صنعت شیمیایی در طی فصول سال ۱۳۹۳ به جز فصل دوم مثبت بوده است و به طور کلی در سال ۱۳۹۳ نسبت به سال قبل ۷,۷ درصد رشد داشته است. در فصل اول سال ۱۳۹۴، اگر چه رشد شاخص‌های تولید و فروش این صنعت همچنان مثبت هستند، اما روندی نزولی در پیش گرفته‌اند. کاهش مقدار و ارزش صادرات محصولات پتروشیمی، مهم ترین عامل محدودکننده رشد این صنعت در فصل بهار سال ۱۳۹۴ بوده است.^۱

نمودار ۱۲- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت شیمیایی



نمودار ۱۳- رشد شاخص تولید و شاخص فروش صنعت شیمیایی (درصد)



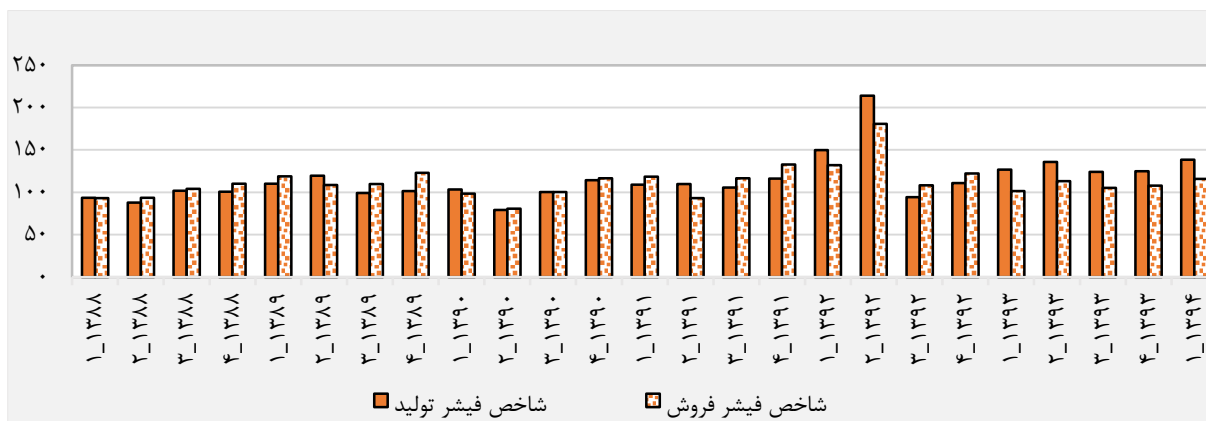
^۱- بر اساس گزارش صندوق بین‌المللی پول، شاخص قیمت جهانی محصولات پتروشیمی در فصل اول ۱۳۹۴ حدود ۲۰ درصد نسبت به فصل مشابه سال قبل کاهش یافته است.



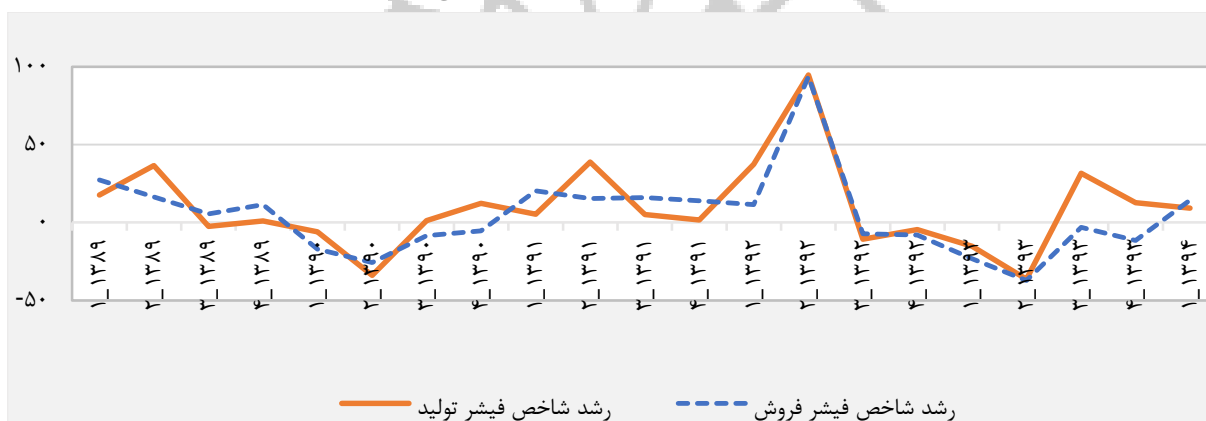
تولید و فروش سایر صنایع بورسی

در ادامه، نمودارهای مربوط به شاخص تولید و فروش سایر صنایع بورسی برای فصل اول ۱۳۸۸ تا فصل اول ۱۳۹۴ نشان داده شده‌اند.

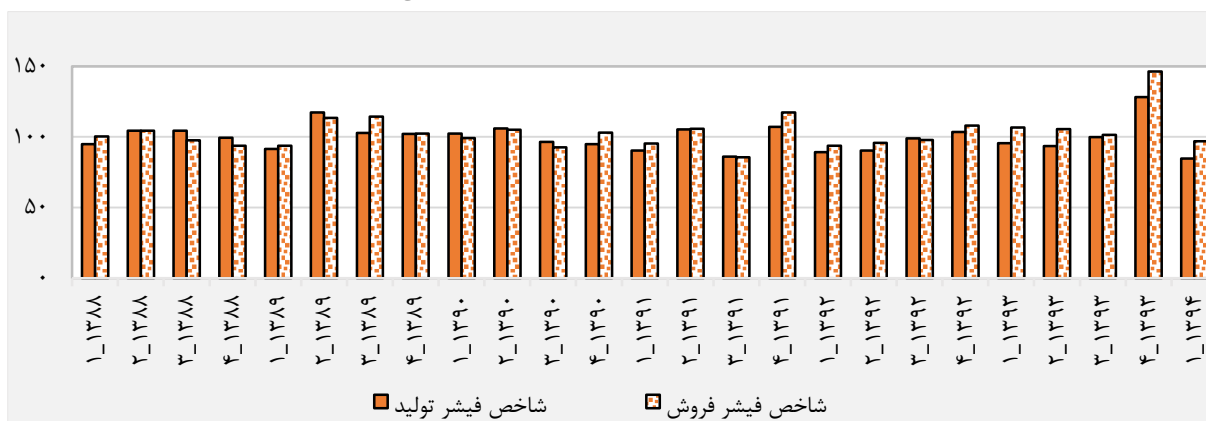
نمودار ۱۴- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت کانی فلزی



نمودار ۱۵- رشد شاخص تولید و شاخص فروش کانی فلزی (درصد)

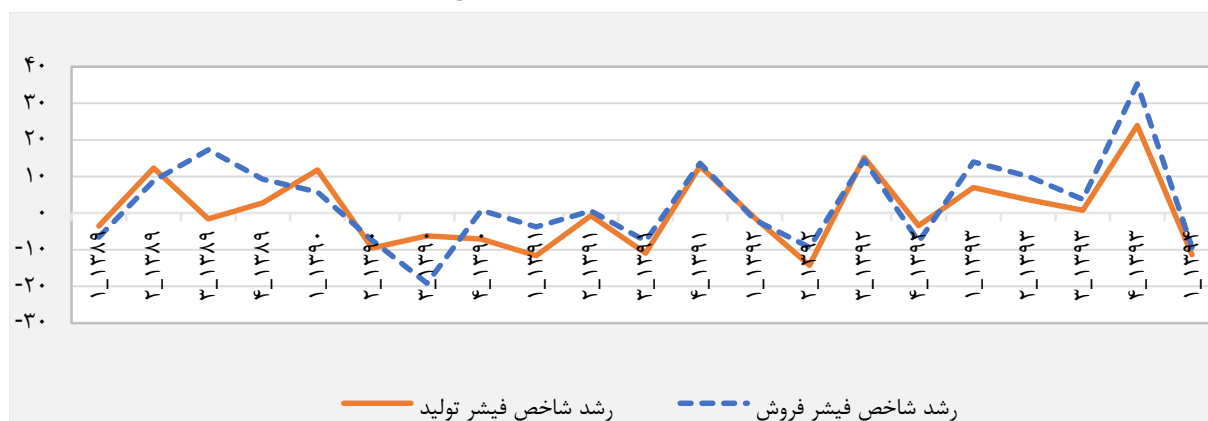


نمودار ۱۶- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت غذایی به جز قند

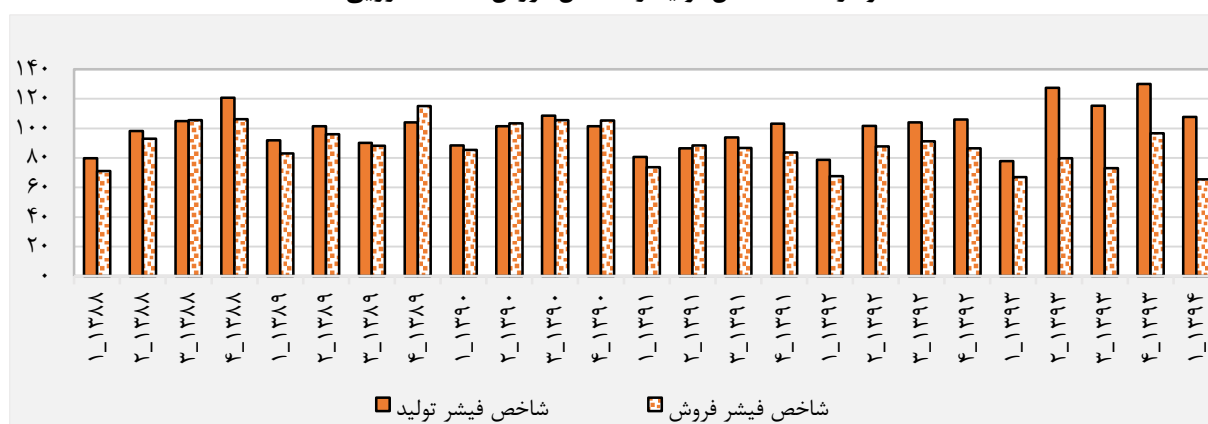




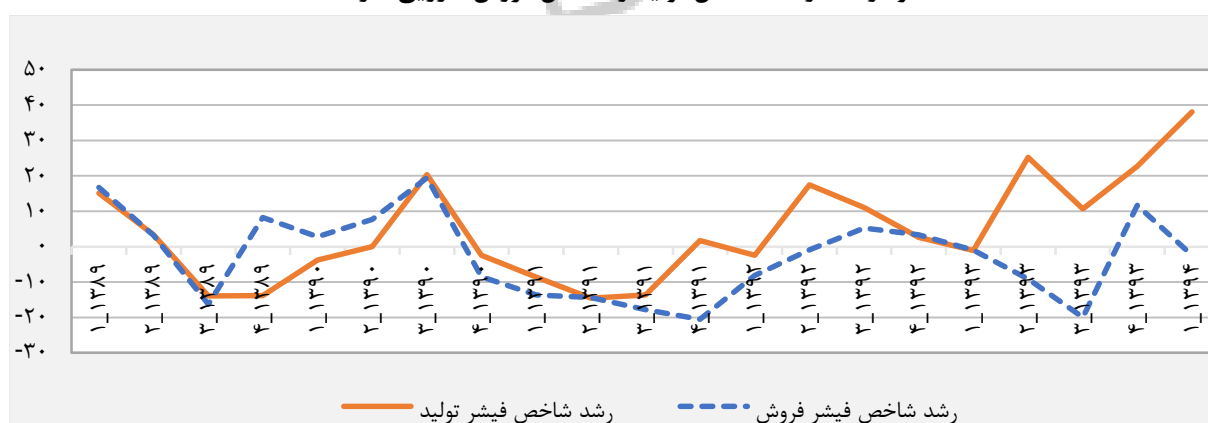
نمودار ۱۷- رشد شاخص تولید و شاخص فروش غذایی به جز قند (درصد)



نمودار ۱۸- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت دارویی

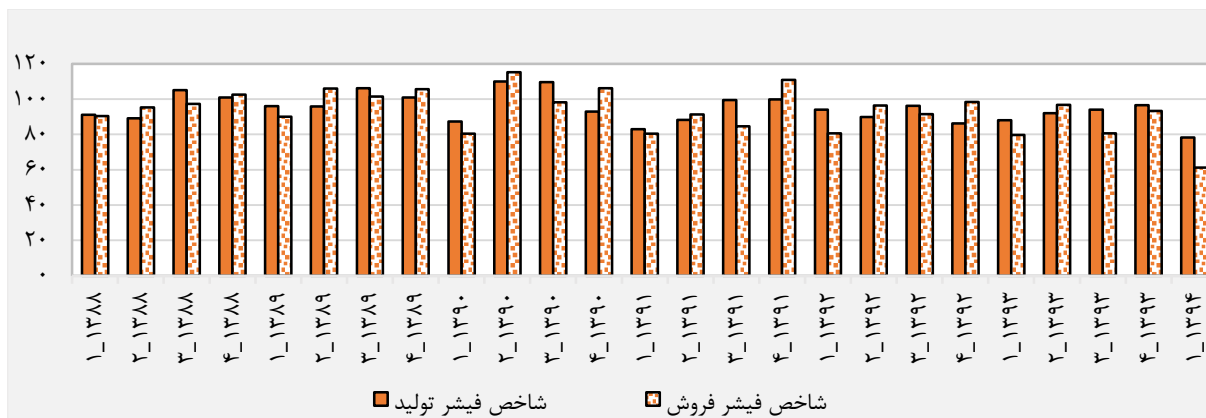


نمودار ۱۹- رشد شاخص تولید و شاخص فروش دارویی (درصد)

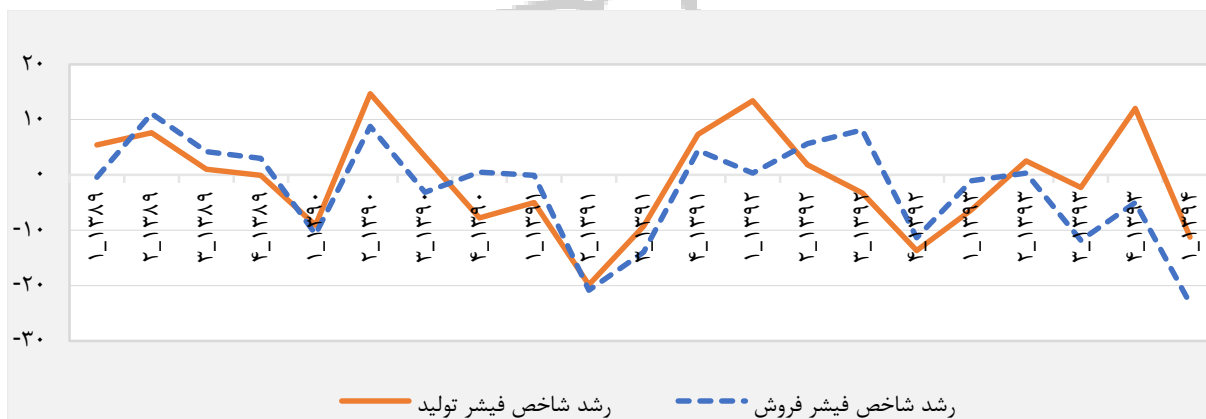




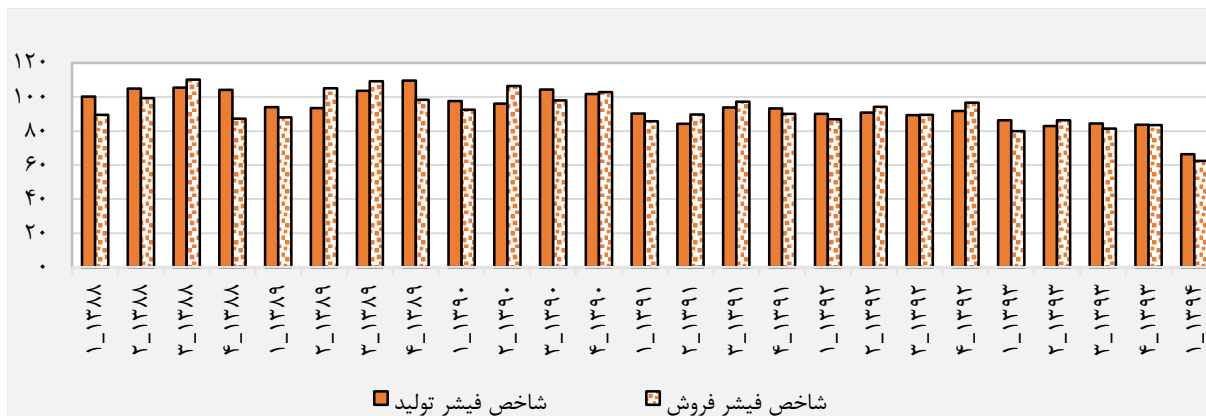
نمودار ۲۰- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت لاستیک



نمودار ۲۱- رشد شاخص تولید و شاخص فروش لاستیک (درصد)

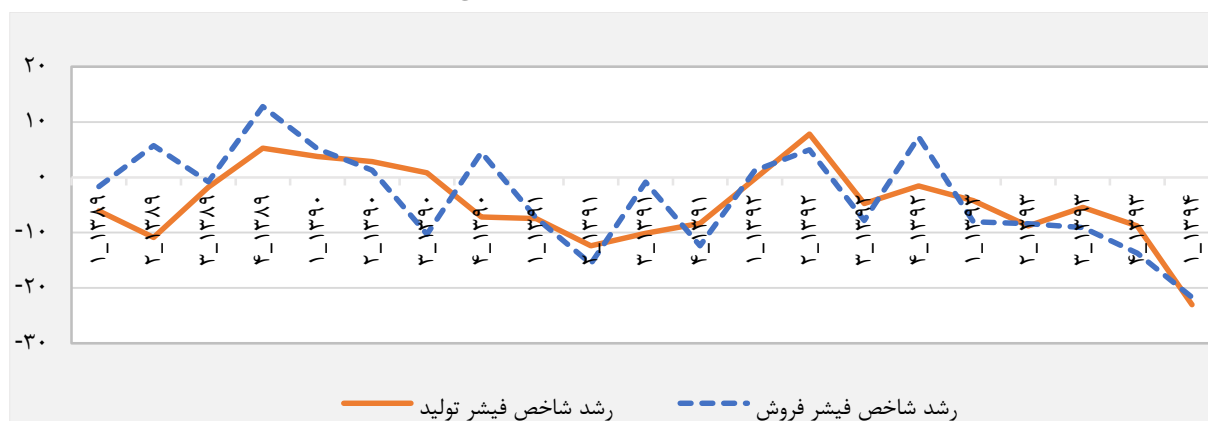


نمودار ۲۲- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت کانی غیر فلزی

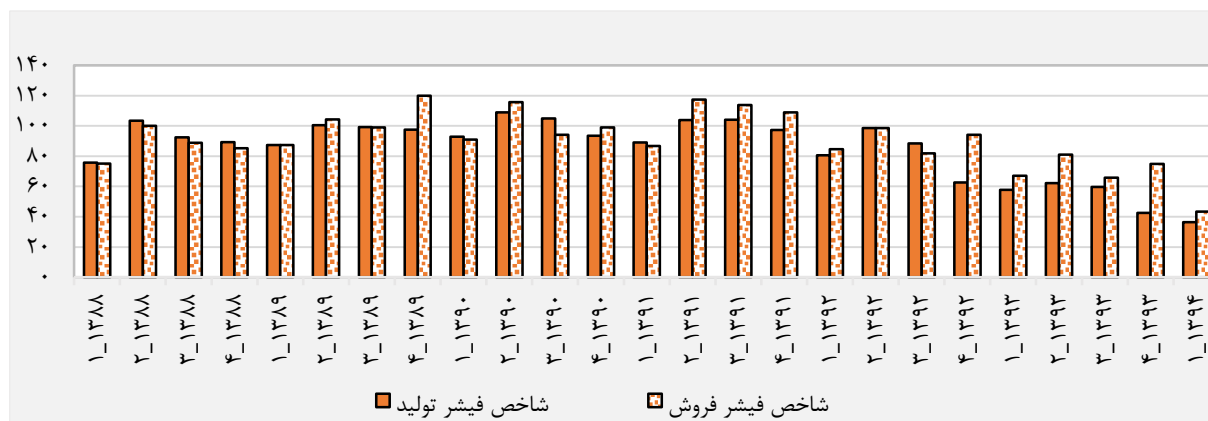




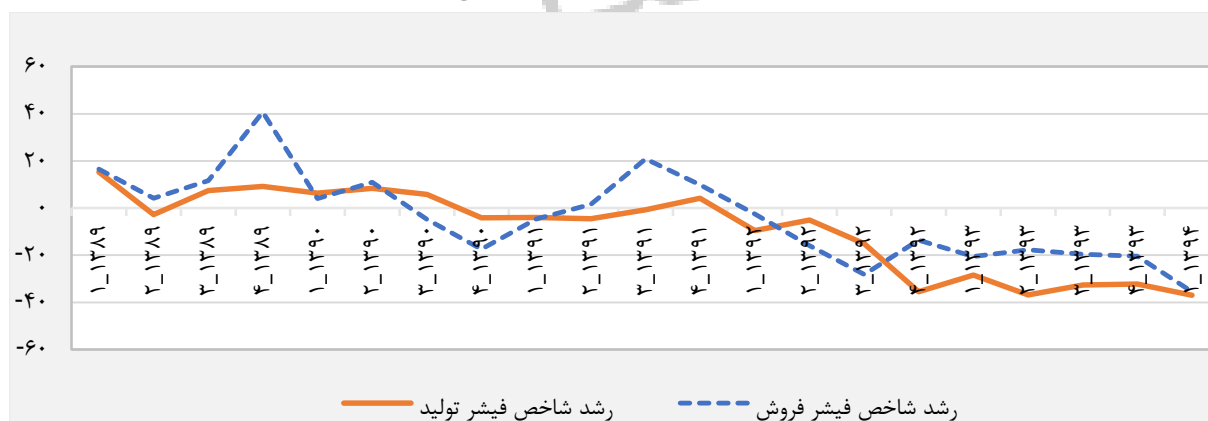
نمودار ۲۳- رشد شاخص تولید و شاخص فروش کانی غیر فلزی (درصد)



نمودار ۲۴- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت کاشی و سرامیک

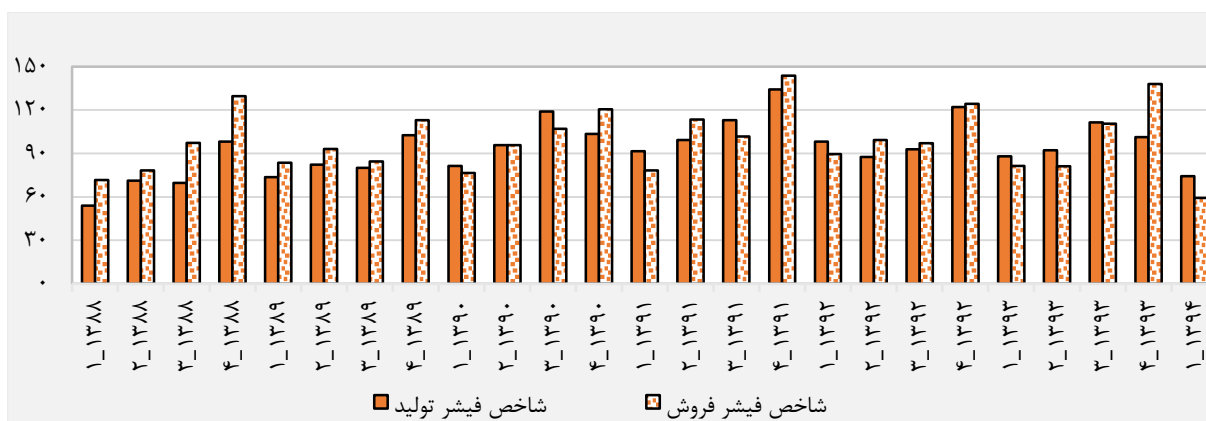


نمودار ۲۵- رشد شاخص تولید و شاخص فروش کاشی و سرامیک (درصد)

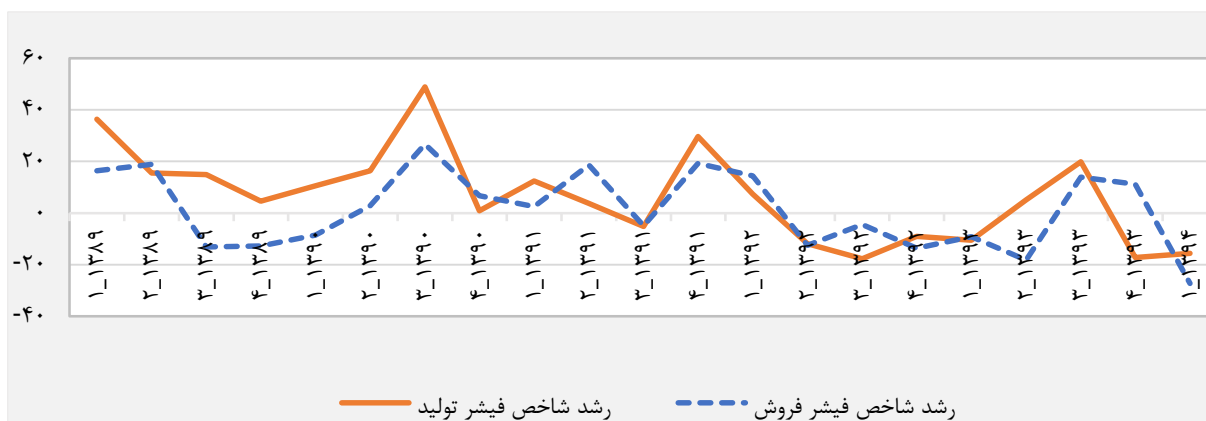




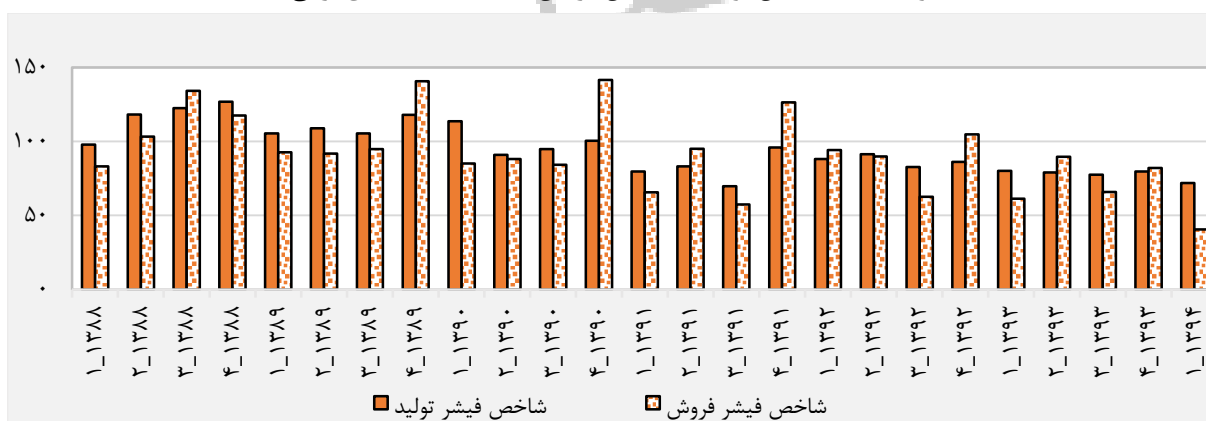
نمودار ۲۶- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت ماشین آلات



نمودار ۲۷- رشد شاخص تولید و شاخص فروش ماشین آلات (درصد)

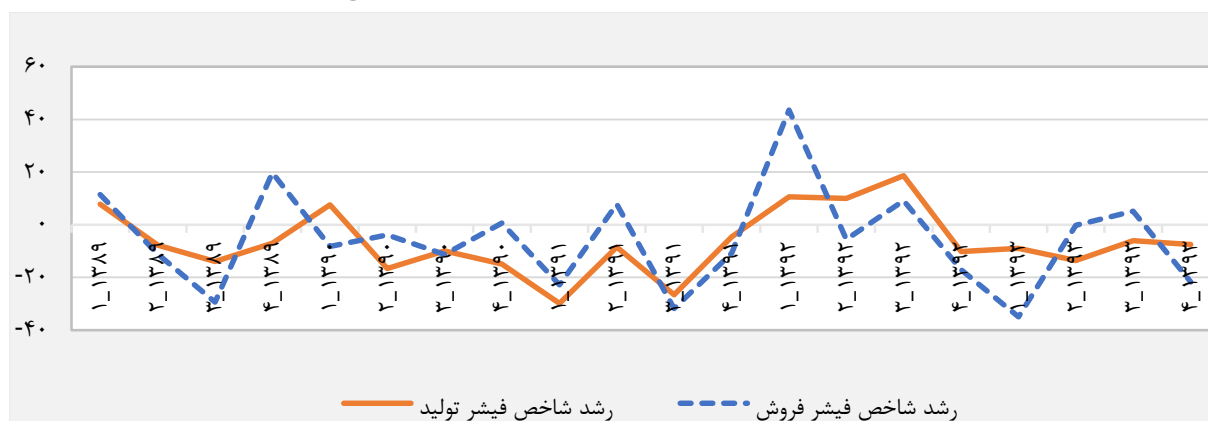


نمودار ۲۸- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت دستگاه‌های برقی

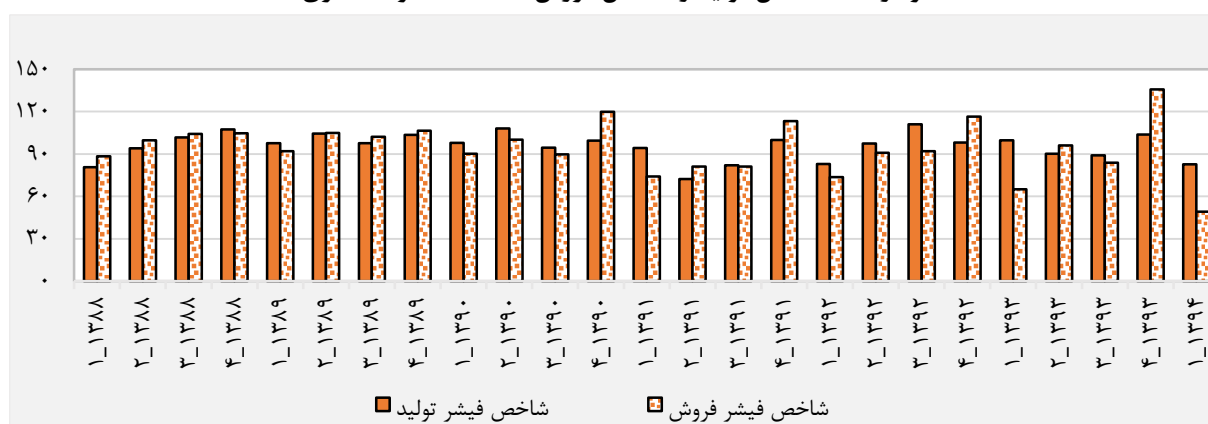




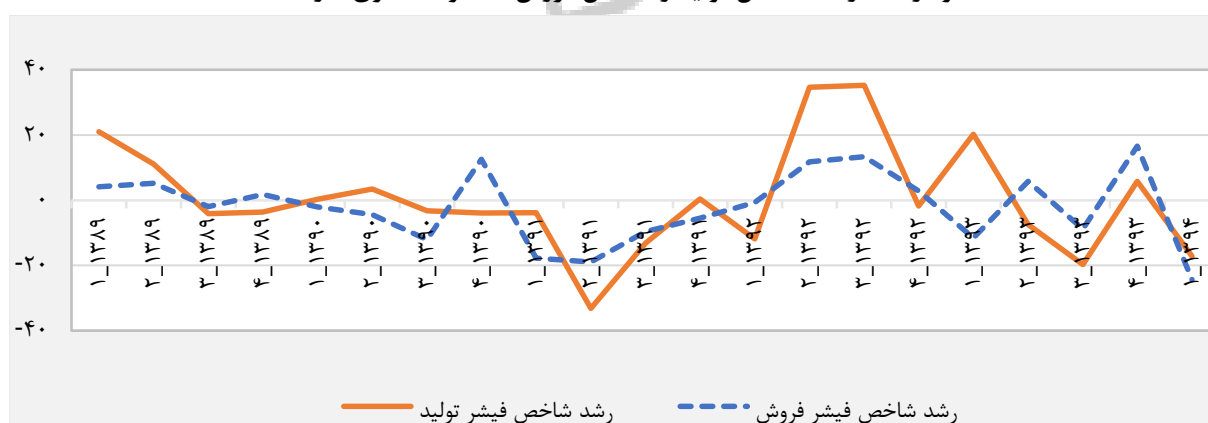
نمودار ۲۹- رشد شاخص تولید و شاخص فروش دستگاه‌های برقی (درصد)



نمودار ۳۰- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت محصولات فلزی

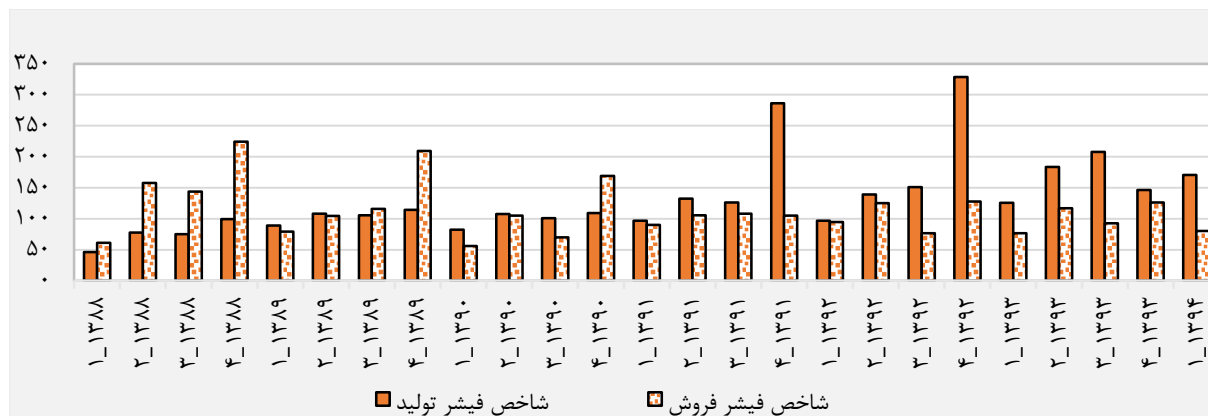


نمودار ۳۱- رشد شاخص تولید و شاخص فروش محصولات فلزی (درصد)

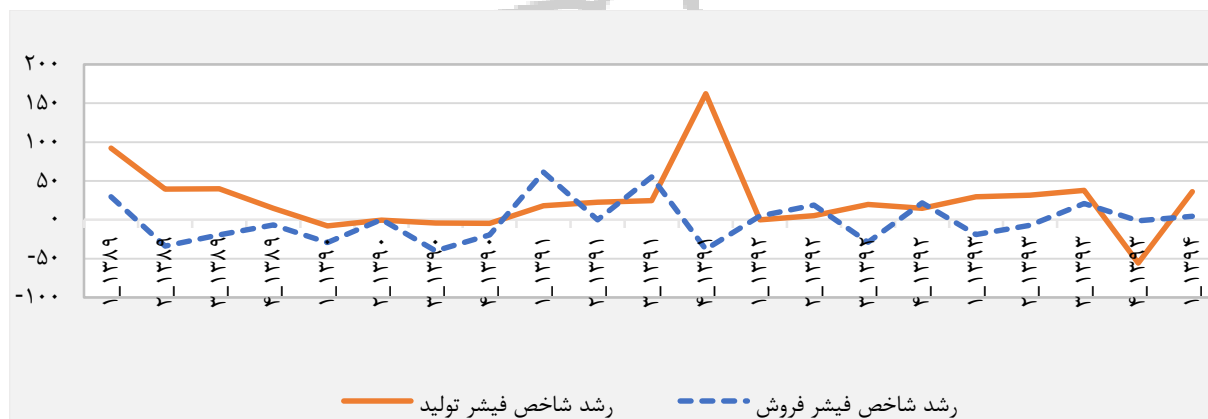




نمودار ۳۲- شاخص تولید و شاخص فروش صنعت منسوجات



نمودار ۳۳- رشد شاخص تولید و شاخص فروش منسوجات (درصد)



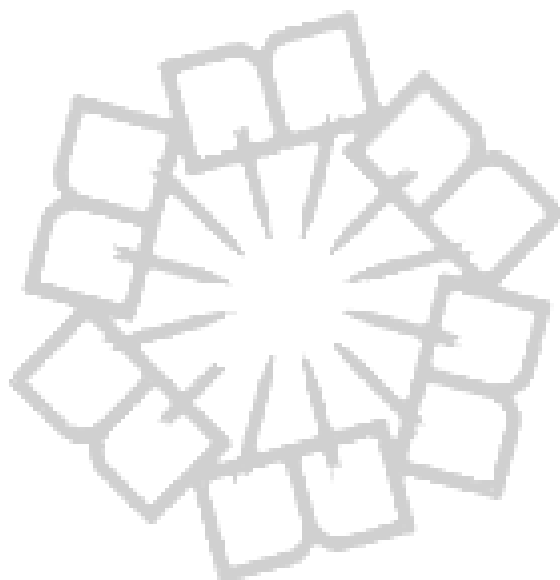


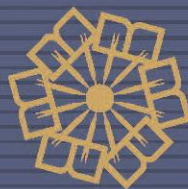
جدول ۵- لیست شرکت‌های پوشش داده شده در هریک از فعالیت‌های صنعتی بورسی

عنوان فعالیت صنعتی	نام بنگاه‌ها
خودرو	ایران خودرو- سایپا- زامیاد- پارس خودرو- مهرکام پارس- ایران خودرو دیزل- صنعتی نیرو محرکه- سایپا دیزل- محروسازان ایران خودرو- سایپا آذین- ریخته‌گری تراکتورسازی ایران- رینگ‌سازی مشهد- الکتریک خودرو شرق- تولید محور خودرو- موتورسازان تراکتورسازی ایران- سازه پوپش- رادیاتور ایران- آهنگری تراکتورسازی ایران- گروه بهمن- کمک فیر ایندامین- چرخشگر- فرسازای خاور- لت ترمز ایران- فرسازای زر- ایرکا پارت صنعت- صنایع ریخته‌گری ایران - مهندسی نصیر ماشین
سیمان	هگمتان- هرمزگان- مازندران- کرمان- کردستان- کارون- قائن- فارس نو- فارس- غرب- صوفیان- شمال- شرق- شاهرود- سفید نی ریز- سپاهان- درود- دشتستان- داراب- خزر- خاش- تهران- بهبهان- بجنورد- ایلام- ایران گچ- اصفهان- ارومیه- آرتا اردبیل
کانی فلزی	باما- معادن بافق- معادن منگنز ایران- معدنی دماوند- معدنی و صنعتی چادرملو - معدنی و صنعتی گل‌گهر- توسعه معدنی و صنعتی صبا نور
شیمیایی	پتروشیمی شازند- پتروشیمی پردیس- پتروشیمی خارک- صنایع شیمیایی ایران- پتروشیمی فناوران- صنایع پتروشیمی کرمانشاه- پاکسان- پلی اکریل- تولی پرس- پتروشیمی آبادان- کف- گل‌تاش- فارابی- پتروشیمی اصفهان- کربن ایران- تولید مواد اولیه الیاف مصنوعی- بین المللی محصولات پارس- دوده صنعتی پارس- معدنی املاح ایران- پارس پامچال- لعابیران- صنایع شیمیایی فارس- صنایع شیمیایی سینا- نیروکلر- صنعتی رنگین
فلزات اساسی	ملی سرب و روی ایران- ملی صنایع مس ایران- فولاد مبارکه اصفهان- لوله و ماشین سازی ایران- نورد و تولید قطعات فولادی- گروه صنعتی سپاهان- فروسیلیس ایران- آلومراد- فولاد امیرکبیر کاشان- مجتمع فولاد خراسان- فولاد آلیاژی ایران- صنایع مس شهید باهنر- فرآوری مواد معدنی ایران- کارخانه‌های تولیدی نورد آلومینیوم- فولاد کاویان- آلومینیوم ایران- کالسیمین - فولاد خوزستان
منسوجات	ایران مریнос- پشم بافی توس- نساجی بروجرد
غذایی به جز قند	بهنوش ایران- بیسکویت گرجی- پارس مینو- پگاه آذربایجان غربی- دشت مرغاب- سالمین- شهد ایران- شیر پاستوریزه پگاه اصفهان- شیر پاستوریزه پگاه خراسان- صنعتی بهشهر- کشت و صنعت پیاذر- کشت و صنعت چین چین- گروه تولیدی مهرام- گلکوزان- لبنیات پاک- لبنیات کالبر- مارگرین
کانی غیر فلزی	پارس سرام- پشم‌شیشه‌ایران- سایپاشیشه- سرامیک‌های صنعتی‌اردکان- شیشه و گاز- شیشه همدان- صنایع خاک‌چینی‌ایران- فراورده‌های نسوزایران- فراورده‌های نسوز پارس- فراورده‌های نسوز آذر
دستگاه‌های برقی	ایران ترانسفو- پارس سوچ- صنایع جوشکاب یزد- کابل البرز- کارخانجات تولیدی شهید قندی- لامپ پارس شهاب- موتوژن- نیرو ترانس
دارویی	البرز دارو- ایران دارو- پارس دارو- تولید مواد اولیه دارو پخش- تهران شیمی- دارو سازی اسوه- دارو سازی رازک- داروسازی ابوریحان- داروسازی اکسیر- داروسازی امین- داروسازی جابرین حیان- داروسازی روز دارو- داروسازی زهراوی- داروسازی سینا- داروسازی فارابی- داروسازی کوثر- دارویی لقمان- داملران- دکتر عبیدی- شیمی دارویی دارو پخش- فراورده‌های تزریقی ایران- کارخانجات دارو پخش- کیمیدارو
لاستیک	ایران تایر- ایران یاسا تایر و رایر- پلاسکوکار- درخشان تهران- صنایع لاستیک سهند- گروه صنعتی بارز
کاشی و سرامیک	الوند- چینی ایران- حافظ- کاشی اصفهان - کاشی پارس- کاشی سعدی- کاشی نیلو- کاشی و سرامیک سینا- گرانیات بهسرام



آبسان- پارس خزر- تراکتورسازی ایران- تکنوتاژ- سرماآفرین- فیروزا- کمباین سازی ایران- گروه صنعتی بوتان- گسترش صنایع و خدمات کشاورزی- ماشین سازی نیرومحرکه	ماشین آلات
جام دارو- صنعتی آما- لامیران	محصولات فلزی





نشانی: تهران، خیابان شهید باهنر (نیاوران)، جمال آباد، خیابان شهید مختار عسکری، شماره ۶

تلفن: ۲-۲۲۸۰۱۹۰۰