



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۷ آبان ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۴۷

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.



عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۸
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۲
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۵
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۲
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۷
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۳۴
تحلیل مفید	شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان (کرومیت)	۴۱





بسیاری از فعالین بازار سرمایه معتقد هستند که بورس ایران به درستی در حداقل P/E معامله می‌شود. موضوع جریمه بانک‌های خصوصی طبق تبصره ۵ ماده ۴ قانون جهش تولید مسکن بدون وجود درخواست وام از آنها اتفاق عجیبی است که صرفاً در بازار سرمایه ایران می‌تواند رخ دهد. تعیین خوراک ۷۰۰۰ تومانی برای ماه‌های بلاتکلیف ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۲ نیز نشان از بی‌اهمیتی پیش‌بینی‌پذیری دارد، به گونه‌ای که سیاست‌گذار در حالی که مجبور به تن دادن به فرمول خوراک شد برای ماه‌های قبل از آن برای اثبات قدرت خود مجدد به عدد ۷۰۰۰ تومانی تاکید نمود. در چنین شرایطی بی‌اعتمادی موجب کاهش ارزش معاملات و رسیدن شاخص‌های مهمی نظیر P/E به حداقل متوسط‌های تاریخی می‌شود. تمامی این سیاست‌ها که ناشی از کسری بودجه و عدم تحقق وعده‌های غیر کارشناسانه می‌باشد در میان مدت و بلندمدت در نقدینگی و در نهایت رشد نرخ ارز نمایان شده و بار دیگر چرخه باطل انتظارات تورمی، آب رفته سودآوری شرکت‌های بورسی را به جوی باز می‌گرداند.



مختصر و مفید

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E
۶.۵
P/S
۱.۷

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

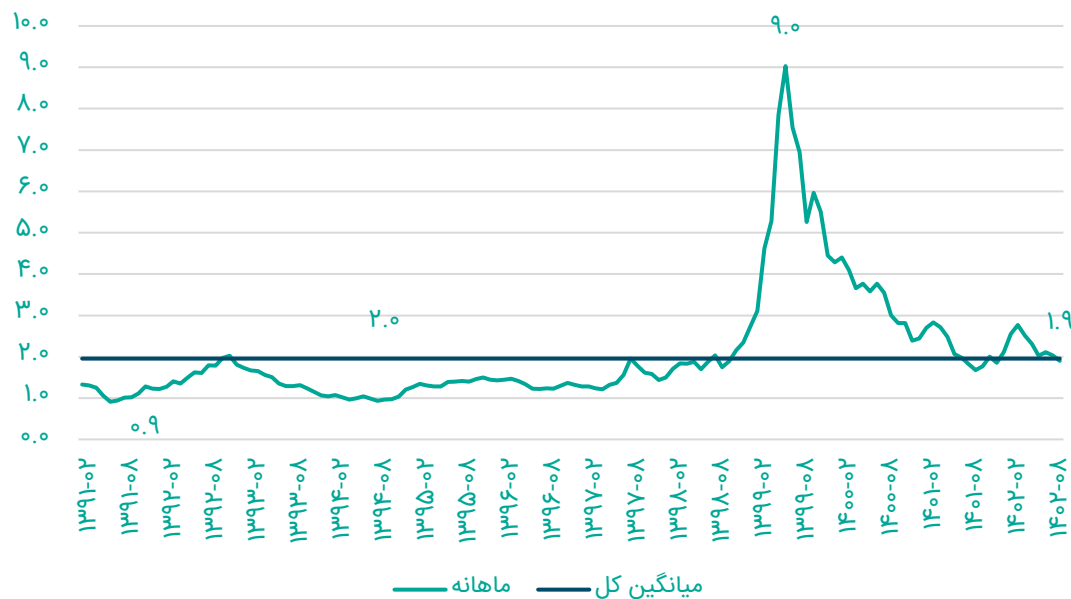
کمترین بازده	بهترین بازده
سیپیدار % - ۱۱.۲	سیلام % ۲۷.۴
ونوین % - ۹.۹	سقایین % ۲۶.۱
رفاه % - ۹.۶	کایزد % ۲۵.۳

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

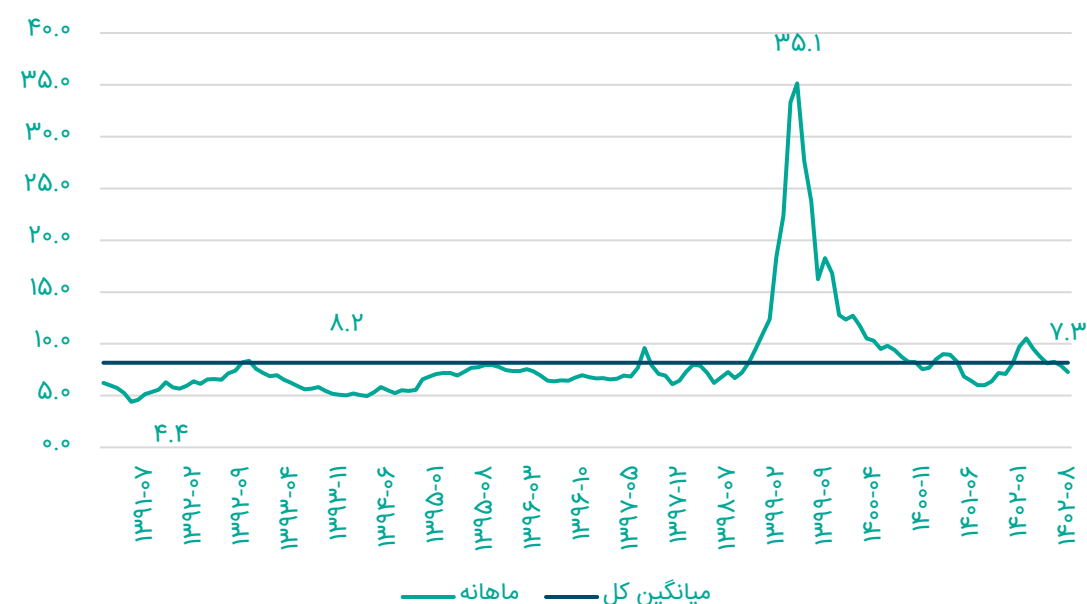
کمترین بازده	بهترین بازده
چوب % - ۳.۰	حفاری % ۱۰.۴
بانک و موسسات اعتباری % - ۲.۷	نساجی % ۱۰.۳
ماشین آلات % - ۲.۳	حمل و نقل بار زمینی % ۶.۱

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار 400 هزار ریال برای 4 فصل آتی به دست آمده است.

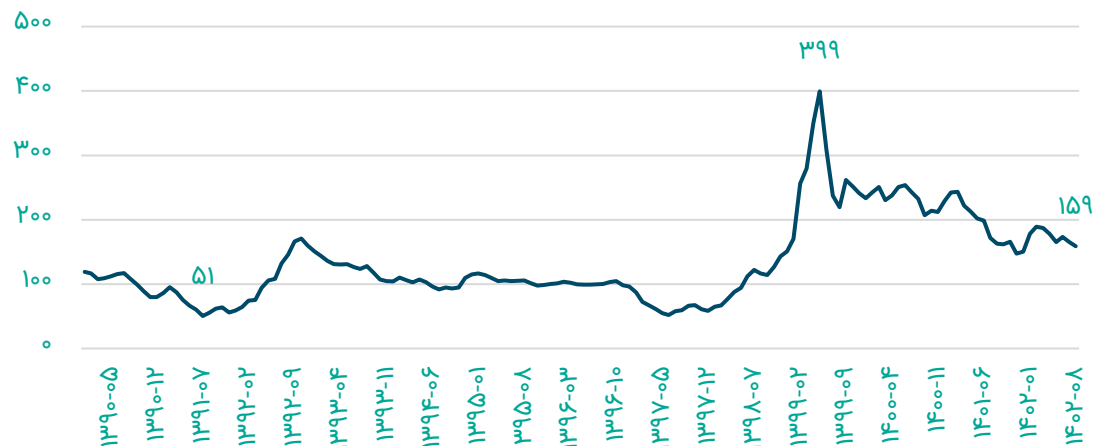
میانگین P/S بازار (ttm)



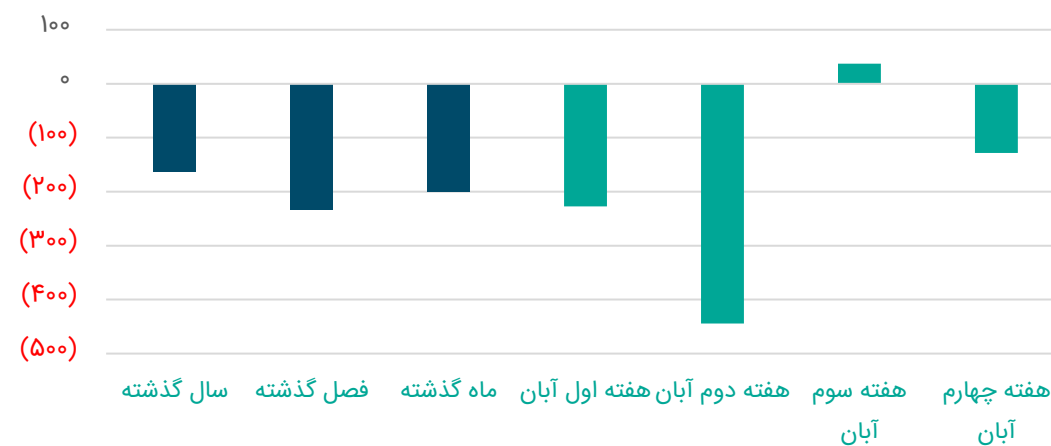
میانگین P/E بازار (ttm)



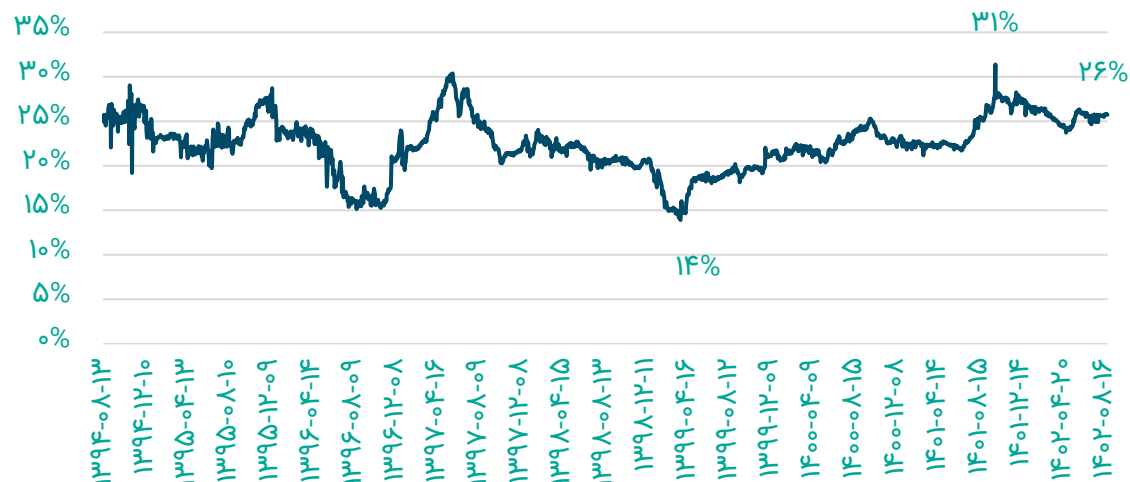
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



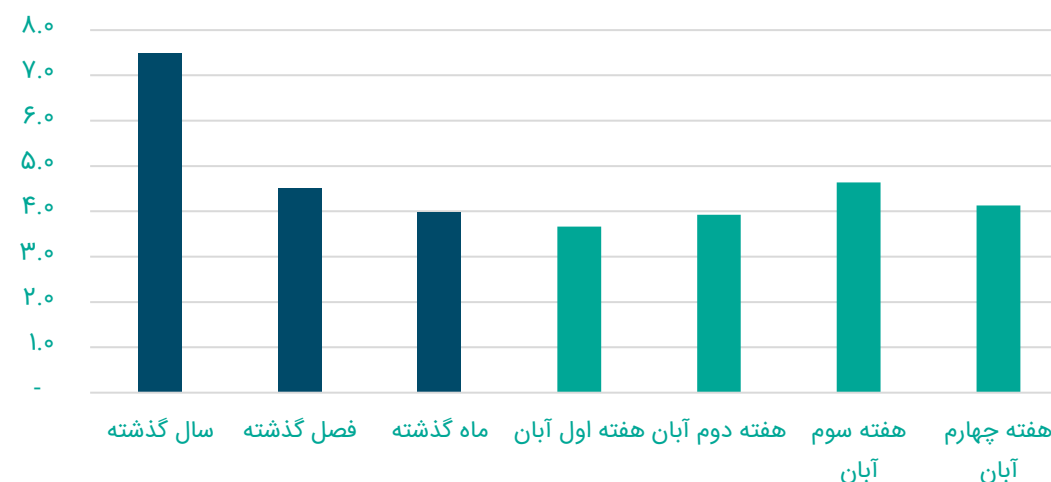
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



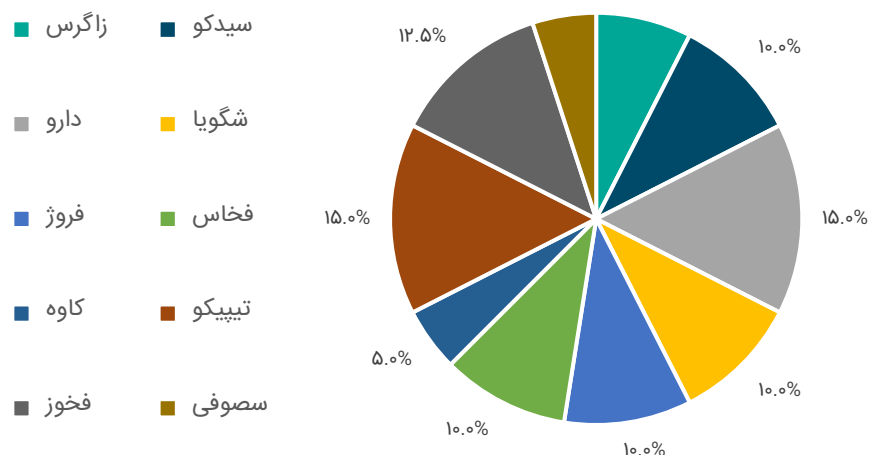
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



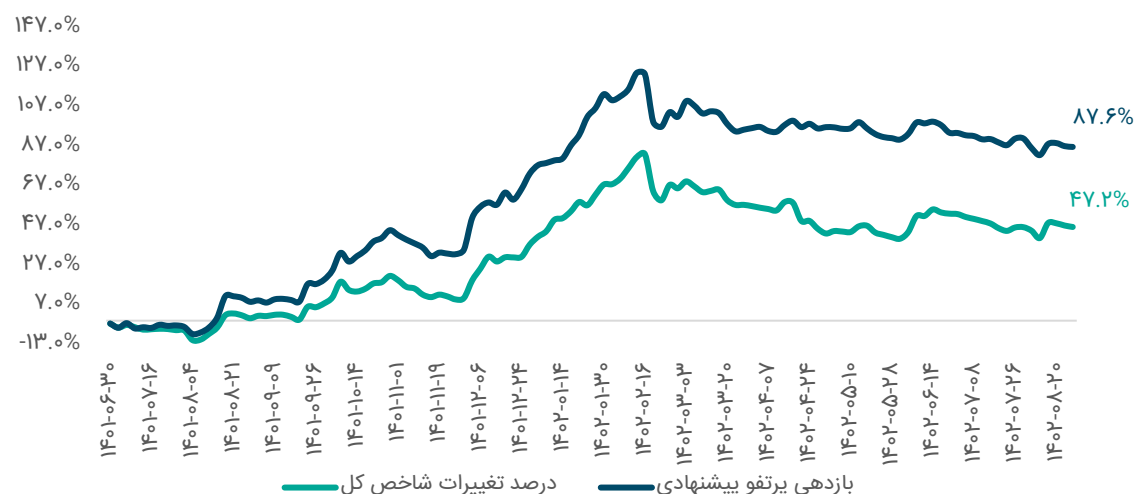
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل



نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
فخوز	۲۸۰۰-۳۱۰۰	۳۸۰۰-۴۰۰۰	۳۰۴۶	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سیدکو	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۴۹۹۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیپیکو	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۲۹۳۲۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۸۲۸۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۱۴۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۲۱۵۵۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیمی و P/E مناسب
شگویا	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۵۳۹۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیمای بوده ولی نرخ‌های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۰۱۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۱۶۷۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است
کاوه	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۱۰۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲



تحليل تکنیکال





شاخص کل در محدوده میانه کانال میان مدت خود (آبی رنگ) و سقف تاریخی مرداد ۱۳۹۹ در حال نوسان می‌باشد. حال می‌بایست به انتظار واکنش در این دو محدوده بود. در صورتی که شاخص میانه کانال یاد شده را به سمت پایین بشکند، امکان رسیدن تا کف کانال دور از انتظار نیست. این نکته حائز اهمیت است که شاخص در محدوده میانه کانال یک الگوی کف دو قلو تشکیل داده است که این موضوع امکان ریزش را کمتر کرده است و در صورتی که بتواند تراز ۲۱۰۰۰۰۰ را به سمت بالا بشکند، روند صعودی شاخص شروع شده و در ابتدا تراز ۲۵۰۰۰۰۰ و سپس تراز ۳۰۰۰۰۰۰ اهداف بعدی شاخص خواهد بود.

مقدار	محدوده
۲,۵۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۱۰۰,۰۰۰	
۱,۹۳۰,۰۰۰	حمایت
۱,۸۰۰,۰۰۰	

کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
کرومیت	۱۰۰	۱۰۰	۵,۶۹۷
تفیرو	۱۰۰	۱۰۰	۴۷,۷۵۰
کسپا	۹۲	۹۱	۲۶,۰۵۰
تجلی	۸۱	۸۷	۲,۵۰۰
تشرق	۸۰	۸۳	۲۰,۱۶۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
مخابرات	۰.۱۸	۱.۳۶	۵۸,۱۸۲
اخابر	۰.۱۷	۱.۱۵	۹,۴۰۰
صبا	۰.۰۵	۱.۳۱	۳,۰۶۶
فغدیر	-۰.۰۶	۰.۸۵	۸,۴۱۰
اپال	-۰.۰۳	۰.۹۴	۱۳,۳۸۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
ارفع	-۰.۱۴	۱.۶۵	۲۴,۹۵۰
ویخش	-۰.۰۱	۱.۲۳	۱۹,۴۶۰
فالوم	-۰.۰۱	۲.۰۶	۱۶,۷۵۰
حپارسا	۰.۵۹	۰.۸۷	۶۴,۶۵۰
سنیر	۰.۲۸	۱.۵۵	۵۶,۱۲۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
فنزری	۹	-	۴۱,۷۰۰
غمارگ	۱۰	۸۹	۱,۵۷۰
رفاه	۱۱	۱۰	۲۵۶,۶۰۰
شزنگ	۱۵	۱۲	۸۷,۶۰۰
تپولا	۱۶	۲۷	۱۸,۱۶۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
پارسان	-۰.۱۲	۰.۴۵	۳۹,۴۷۰
وغدیر	-۰.۲۷	۰.۵۰	۲۰,۷۷۰
بوعلی	-۰.۰۷	۱.۸۱	۵۵,۶۰۰
پاکشو	۰.۱۵	۰.۸۰	۶,۷۶۰
بسویچ	-۰.۰۶	۰.۵۵	۴,۹۳۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
ولصنم	کف دوقلو	۱.۵۷	۴,۷۳۰
واتی	کف دوقلو	۱.۰۰	۱۶,۲۴۰
ثرود	کف دوقلو	۱.۱۶	۱۸,۸۵۰
سفانو	سقف سهقلو	۰.۸۳	۷۹,۹۷۰

قدرت خریدار

فیلتر تکنیکال

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
استقلال	۵۶.۶۸	۲۷	۱,۷۱۰
فن افزار	۲۵.۶۸	۴۴	۱۲,۹۷۰
تکاردان	۱۹.۵۳	۴۰	۷,۰۹۰
لطیف	۱۲.۷۶	۴۹	۷۳,۷۵۰
کیمیانتک	۱۲.۲۴	۵۴	۱۰,۱۲۰
بگیلان	۱۲.۰۵	۵۳	۱۴,۶۱۰
وٹخوز	۱۲.۰۰	۴۳	۵۰,۵۵۰
عالپس	۱۰.۶۳	۴۹	۲۰,۹۵۰
نیان	۱۰.۵۶	۶۱	۱۶۶,۳۰۰
کتوسعه	۱۰.۱۱	۴۱	۱۸,۵۹۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
غدشت	۶۲	۲.۶۶	۲۷,۳۱۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

- میانگین حجم ۵ روزه دو برابر میانگین حجم سی روزه
- قدرت خریدار به فروشنده بیش از ۲
- سیگنال صعودی اندیکاتور مکدی
- سیگنال مثبت از اندیکاتور میانگین متحرک





شاخص صنعت کانه فلزی با شکست میانه کانال صعودی خود روند نزولی به خود گرفته است. پس از برخورد با محدوده مقاومتی ۵۳۰۰۰۰ واحدی خود دوباره روند نزولی به خود گرفته است. در صورتی که شاخص صنعت بتواند تراز یاد شده را به سمت بالا بشکند امکان رشد تا محدوده ۵۸۱۰۰۰ واحد وجود دارد اما در صورتی که شاخص تراز ۵۰۱۰۰۰ واحدی خود را به سمت پایین بشکند، اهداف بعدی حمایتی ۴۸۰۰۰۰ و ۴۵۲۰۰۰ خواهد بود.

بیشترین بازده ماه	کمترین بازده ماه	محدوده	مقدار
تجلی ۱۹%	کمنگنز -۸%	مقاومت	۵۵۵,۰۰۰
اپال ۶%	کنور -۲%		۵۳۰,۰۰۰
فرز ۶%	کگهر -۲%	حمایت	۴۸۰,۰۰۰
تکنار ۳%	کدما -۲%		۴۵۲,۰۰۰

بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





قیمت گذاری دستوری از لاستیک برداشته شد

طی چند ماه گذشته ناترازی در تولید و مصرف لاستیک باعث افزایش قیمت و التهاب در بازار این کالا شده که علت اصلی آن نیز مشکل در تخصیص ارز و قیمت گذاری دستوری بوده است. برای رفع این مشکل ابتدا دولت اقدام به تسهیل واردات لاستیک از طریق تخصیص ارز و کاهش تعرفه نمود. اما با این وجود همچنان مشکل کاهش تولید که ناشی از نبود ارز برای واردات مواد اولیه و همچنین قیمت گذاری دستوری می‌باشد پابرجا باقی مانده است. حال در تازه‌ترین اقدام دولت، ظاهراً قیمت‌گذاری دستوری از این صنعت برداشته شده است که در این صورت شاهد بهبود قابل توجه در افزایش رقابت بین تولیدکنندگان، افزایش کیفیت، بهبود تولید و فروش و در نهایت سودآوری برای تولیدکنندگان این محصول خواهیم بود. [لینک خبر](#)

نرخ خوراک پتروشیمی‌ها بالاخره اعلام شد

بعد از کش و قوس‌های فراوان بالاخره در هشتمین ماه از سال، نرخ خوراک گاز ۵ ماه ابتدایی سال اعلام شد. بر این اساس نرخ خوراک گاز طبیعی پتروشیمی‌ها در ۵ ماه نخست سال ۷۰۰۰۰ ریال بوده است. صرف نظر از اینکه نرخ‌های خوراک و سوخت برای این چند ماه همخوانی چندانی با یکدیگر ندارند و شاهد افت سود شرکت‌ها خواهیم بود، این موضوع که همچنان محاسبه نرخ برای ادامه سال دچار ابهام است و مبنای آن نیز مشخص نیست، باعث پابرجا ماندن ریسک برای صنایع مختلف به ویژه مصرف کنندگان آن به عنوان خوراک خواهد شد. [لینک خبر](#)





بانک سینا با نماد وسینا طی اطلاعیه‌ای خبر از امضای مبایعه نامه فروش ملک پیروزی داد. این ملک با متراژ بالغ بر ۱۳۰۰ متر با احتساب عرصه و اعیان در خیابان پیروزی سه راه سلیمانیه واقع شده است. لازم به ذکر است که فروش این ملک توسط این بانک به صورت نقد (۲۰ درصد در ابتدا به مبلغ ۵۰ میلیارد تومان) و اقساط (۳۶ ماهه به مبلغ ۳۱۰ میلیارد تومان) بوده و از این حیث با توجه به بهای تمام ملک مذکور، احتمال شناسایی سود خوبی برای این بانک وجود دارد (در اطلاعیه، بهای تمام شده ملک مذکور ذکر نشده است). همچنین بانک سینا با توجه به انعقاد قرارداد با وزارت راه و شهرسازی، به تعهدات خود در طرح نهضت ملی مسکن عمل نموده و مشمول مالیات (جریمه) نشده است. این جریمه به گونه‌ای است که به میزان ۲۰ درصد عدد تعهد شده توسط بانک که خود برابر با ۲۰ درصد میزان تسهیلات هر بانک برای طرح جهش مسکن است، تعلق می‌گیرد. مبلغ این جریمه نیز به صندوق مسکن واریز و در جهت ساخت مسکن استفاده خواهد شد. این جریمه مختص به سال اول این طرح بوده که تا پایان شهریور ماه ۱۴۰۱ توسط سازمان امور مالیاتی حساب شده است. با توجه به رای بدوی صادر شده برای بانک‌ها متخلف، حدوداً ۵۹ هزار میلیارد تومان جریمه در نظر گرفته شده است که ۲۶ هزار میلیارد تومان از آن قطعی بوده است. علاوه بر این بانک سینا در مهر ماه بیشترین مقدار اسپرد عملیاتی را به صورت ماهانه در سال مالی ثبت کرده است که بیش از ۰.۶ درصد بوده است. همچنین باید اضافه کرد که بیشترین مقدار درآمد عملیاتی به کسر از هزینه‌های عملیاتی نیز در این ماه به وقوع پیوسته است به طوری که برای اولین بار به بیش از ۶۰۰ میلیارد تومان رسیده است. به نظر می‌رسد با توجه به جمیع جهات و عدم وجود ریسک جریمه برای این بانک از طرف سازمان امور مالیاتی، یکی از گزینه های کم ریسک در این صنعت، بانک سینا باشد.



با توجه به اعلام نرخ‌های قطعی برای صنایع در ۵ ماهه ابتدایی سال جاری، نرخ گاز ۷ هزار تومانی خوراک از فروردین تا مرداد ماه در نظر گرفته شده است و در ادامه سال نیز نرخ‌ها با توجه به فرمول تعیین شده در نظر گرفته خواهند شد. حال پتروشیمی زاگرس با توجه به تولید متانول و تخفیف در نظر گرفته شده برای این صنعت در ۵ ماه ابتدایی سال، ۹۰ درصد از بهای نرخ خوراک ۷۰۰۰ هزار تومانی را باید پرداخت کند که به نظر نمی‌رسد در حال حاضر کمک قابل توجهی به این شرکت از منظر سوددهی (با توجه به نرخ متانول صادراتی) کند.



در بخشنامه جدید بانک مرکزی، شرکت ایران خودرو و سایپا از محدودیت‌های موجود برای دریافت تسهیلات مستثنی شده‌اند. حال باید توجه داشت که تعهدات موجود در سامانه یکپارچه برای ایران خودرو، این شرکت را با چالش جدی مواجه کرده است چرا که در اطلاعیه اخیر منتشر شده، خودروسازان ملزم به تحویل خودرو با قیمت مصوب قبلی و یا ارائه خودرو جایگزین در همان محدوده قیمتی قبلی انتخاب شده توسط مشتری شده‌اند و خریدار مختار است تا طرح خود را تعویض کند و خودرویی با استانداردهای ۸۵ گانه دریافت کند. حال با توجه به پیش دریافت‌های بسیاری که توسط مشتریان دریافت شده است، ایران خودرو مجبور به پرداخت جریمه به دلیل عدم تحویل به موقع خودرو خواهد شد و از این جهت با کمبود نقدینگی جدی مواجه می‌شود که باید به سراغ دریافت تسهیلات بانکی برود و از این جهت دوباره باید منتظر قفل شدن تسهیلات در این صنعت باشیم که به کمبود نقدینگی در بانک‌ها نیز دامن خواهد زد.

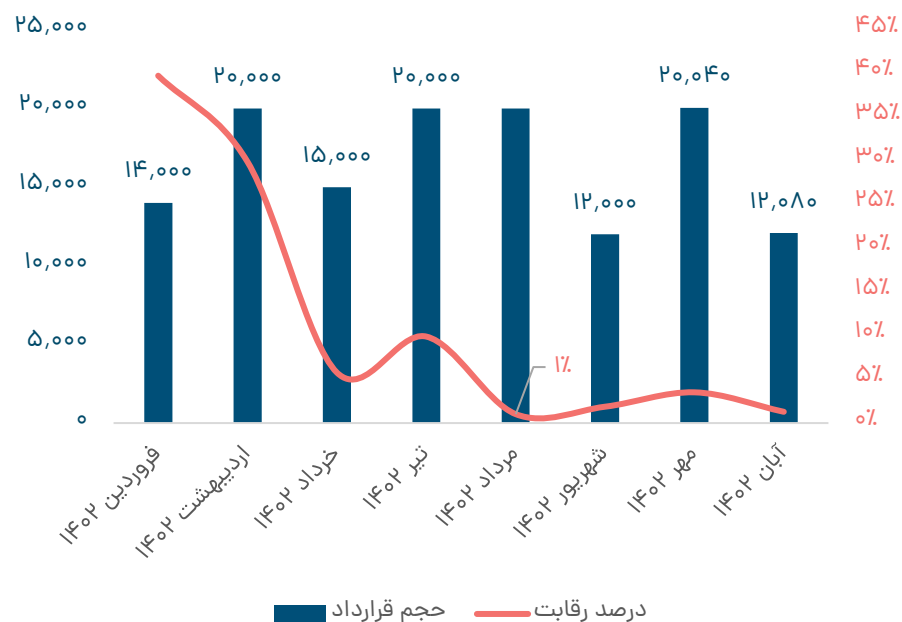


بورس کالا



دیدگاه هفته

در نمودار زیر روند معاملات کاتد مس که عمدتاً توسط شرکت ملی صنایع مس ایران عرضه می‌شود را مشاهده می‌کنید. از اواخر بهار سال جاری رقابت روی این محصول، پایین آمده و در شهریور ماه تقریباً روی قیمت پایه معامله شده است، این در حالی است که در اوایل سال ۱۴۰۲، رقابت‌های بالای ۴۰ درصد روی این محصول تجربه شده است. اگر شاخص دلار در محدوده‌های فعلی باقی بماند، انتظار خاصی برای رقابت روی این محصول وجود ندارد.



بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
پلی پروپیلن شیمیایی EP440L	پلی پروپیلن جم	۱۳۳%
آرگون	شرکت معدنی وصنعتی چادرملو	۱۱۵%
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس	۱۱۴%
آرگون	فولاد خوزستان	۱۰۵%
پلی پروپیلن نساجی C30S	پتروشیمی مارون	۹۵%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	پتروشیمی تندگویان	۹۰%
پلی پروپیلن نساجی HP550J	پلی پروپیلن جم	۹۰%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785	پتروشیمی تندگویان	۸۸%
پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	پلی پروپیلن جم	۸۷%
پلی پروپیلن نساجی HP510L	پلی پروپیلن جم	۸۶%

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
تیر آهن بال پهن 18	ذوب آهن اصفهان	۵۶%
سیمان تیپ 2	سیمان تیس چابهار	۴۳%
پلی اتیلن سنگین تزریقی	پتروشیمی میاندوآب	۳۶%
پلی پروپیلن فیلم RP120L	پلی پروپیلن جم	۲۵%
سیمان مرکب	سیمان آرتا اردبیل	۲۰%
سیمان تیپ 2/کیسه 25	سیمان خزر	۱۴%-
سیمان تیپ 2	سیمان صوفیان	۱۵%-
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان زابل	۲۲%-
سیمان تیپ 5	سیمان کردستان	۲۴%-
سیمان تیپ 2/کیسه 50	سیمان کردستان	۲۸%-



اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۱۸,۷۴۹,۸۲۷	۱۸,۶۵۹,۱۶۲	۰/۵%	۱/۵
ورق گرم	۲۷,۶۰۵,۰۰۰	۲۵,۵۹۶,۴۰۰	۷/۳%	۱/۰
ورق سرد	۳۲,۸۵۷,۲۶۸	۳۵,۷۹۱,۱۶۹	۸/۹%	۱/۰
گندله	۴,۷۶۷,۸۸۶	۴,۷۶۶,۱۵۶	۰/۰%	۱/۳
آهن اسفنجی	۱۳,۱۴۱,۹۲۴	۱۲,۵۹۹,۰۱۰	۴/۱%	۱/۵
تیرآهن	۲۲,۹۳۷,۰۳۵	۲۲,۷۵۵,۵۳۳	۰/۸%	۲/۰
میلگرد	۲۱,۷۶۲,۳۸۶	۲۱,۵۴۶,۱۹۰	۱/۰%	۱/۷
مس کاتد	۳۳۲,۷۰۰,۰۰۰	۳۳۱,۴۰۰,۰۰۰	۰/۴%	۱/۱
شمش روی	۹۷,۰۴۹,۲۷۵	۹۵,۶۴۱,۹۶۱	۱/۵%	۱/۵

پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۳,۷۰۷,۹۲۱	۵۰,۱۶۹,۳۳۲	۶/۶%	۱/۸
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۳,۸۴۰,۰۴۸	۴۴,۸۲۴,۸۱۵	۲/۲%	۱/۸
پلی اتیلن سبک	۳۵,۲۷۴,۹۷۳	۳۴,۴۵۸,۶۴۵	۲/۳%	۱/۷
پلی پروپیلن	۶۲,۳۸۸,۵۶۱	۵۹,۰۰۴,۳۱۸	۵/۴%	۲/۵
پلی وینیل کلراید	۲۹,۷۴۳,۲۹۵	۳۰,۴۳۷,۴۶۹	۲/۳%	۱/۸
روغن پایه	۳۰,۴۹۰,۶۶۱	۳۰,۲۸۸,۶۵۴	۰/۷%	۱/۲
قیر 6070	۱۴,۱۳۸,۱۰۰	۱۳,۰۰۰,۳۰۰	۸/۰%	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۱,۷۰۹,۱۲۷	۱۱,۶۳۰,۷۶۵	۰/۷%	۱/۵
منو اتیلن گلایکول	۱۶,۱۱۶,۸۳۸	۱۶,۳۳۴,۵۲۳	۱/۴%	۱/۸
نخ پلی استر	۷۰,۲۶۹,۱۸۸	۶۸,۲۰۰,۴۴۶	۲/۹%	۱/۱
لوب کات	۱۸,۵۷۴,۹۷۹	۱۸,۵۸۱,۶۴۷	۰/۰%	۱/۰

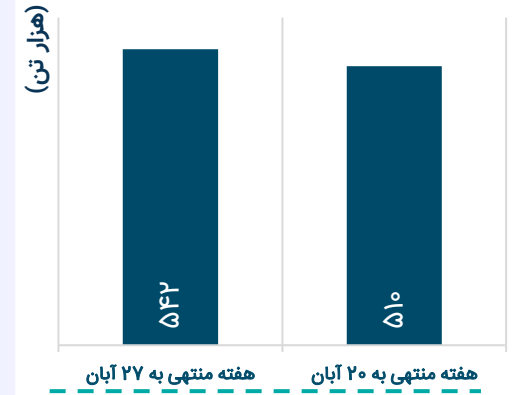


بورس کالا (سیمان)

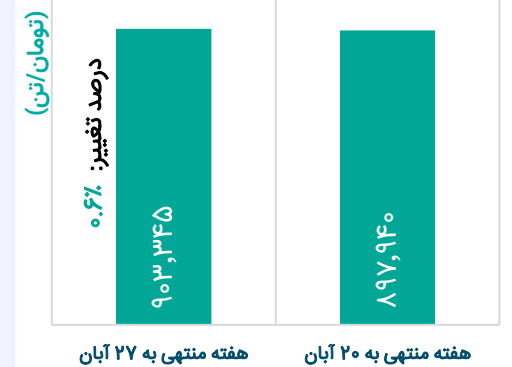
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

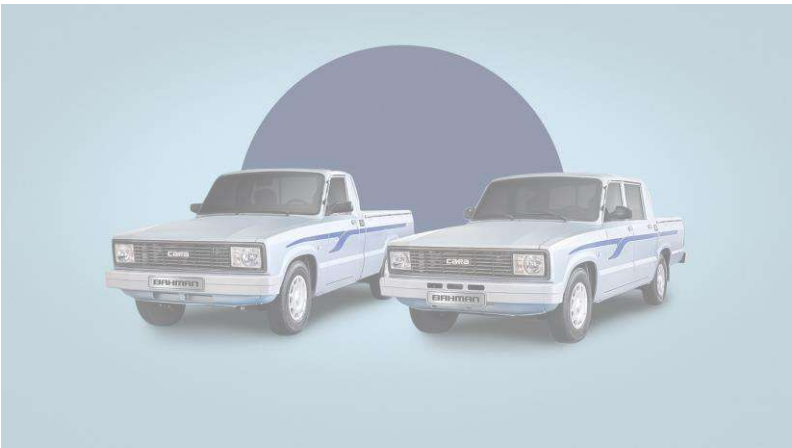


بورس کالا (خودرو)





اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.



کارا دو کابین

%۱

قیمت پایانی میانگین موزون: ۴,۶۵۲,۸۵۰,۰۰۰

پایین‌ترین: ۴,۶۵۲,۰۰۰,۰۰۰

بالا‌ترین: ۴,۶۵۵,۰۰۰,۰۰۰

تعداد عرضه: ۱۰۰ تعداد تقاضا: ۱۷۸

کارا تک کابین

%۱

قیمت پایانی میانگین موزون: ۴,۳۸۴,۰۰۰,۰۰۰

پایین‌ترین: ۴,۳۸۴,۰۰۰,۰۰۰

بالا‌ترین: ۴,۳۸۴,۰۰۰,۰۰۰

تعداد عرضه: ۲۰۰ تعداد تقاضا: ۳۴۵





اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

محصول	حجم کالای قابل عرضه	روز عرضه	قیمت پایه	هزینه های معامله	درصد پیش پرداخت	حدود قیمت روز بازار
کاپرا ۲ سفید	۵۰	۱۴۰۲/۰۸/۳۰	۸,۶۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۹ % قیمت پایانی + ۲۲۷,۹۸۳,۷۰۸	۱۰ %	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

هفته پیش رو

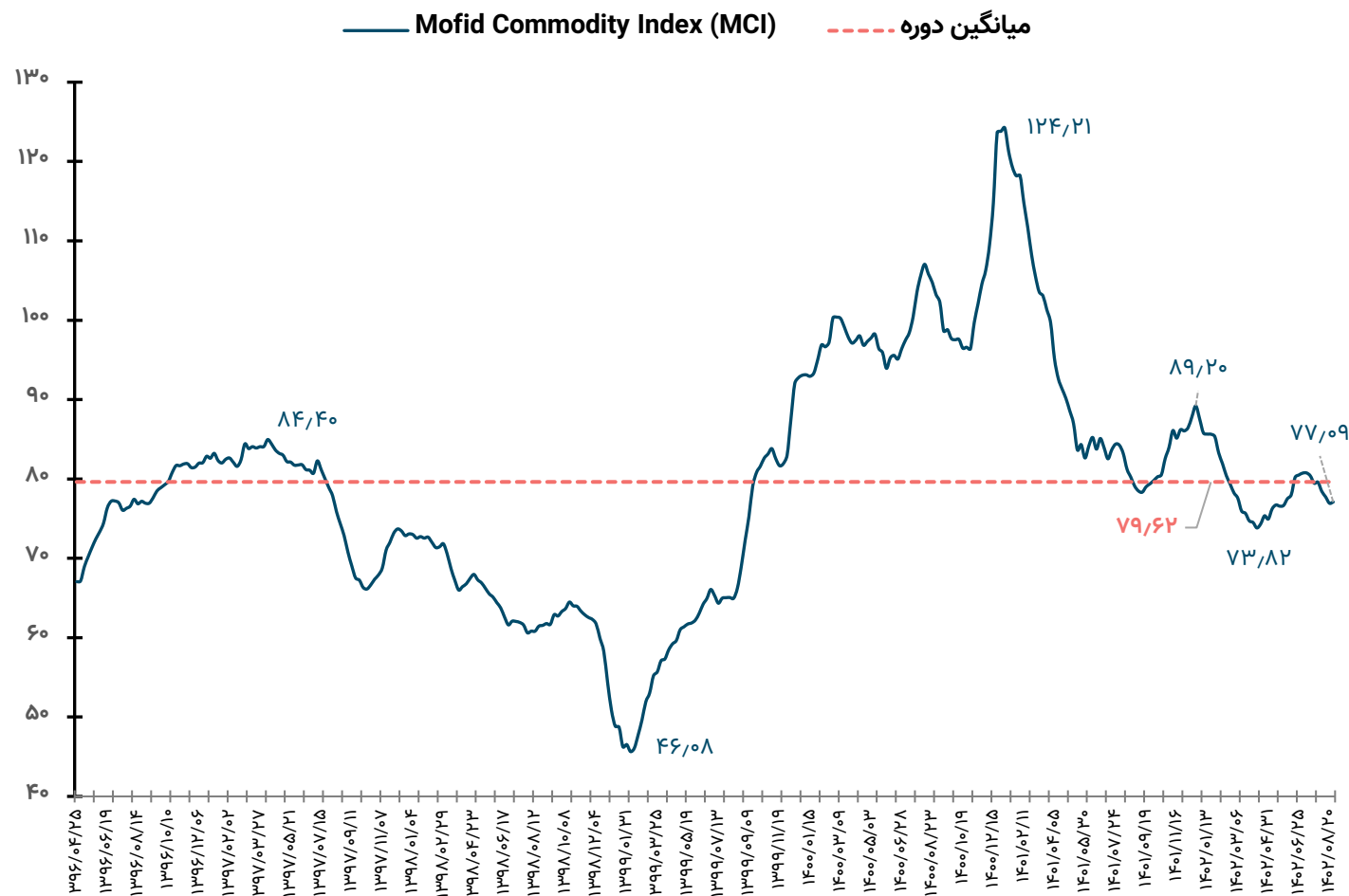


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۷/۰۹	۰/۲۰
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۱/۱۱	-۲/۱۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۶/۳۲	-۱/۹۱
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۹۱/۰۰	۳/۸۱
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۶۳/۰۰	۰/۶۵
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۶۰/۰۰	۰/۹۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۲۵۰/۰۰	۱/۲۶
روی (دلار/تن) - LME	۲۵۸۶/۰۰	۰/۱۵
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۲۶/۰۰	-۱/۴۶
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۴۰/۰۰	-۰/۳۲
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۵۱/۰۰	-۰/۲۱
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۳۱/۰۰	۰/۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۸۱/۰۰	۰/۰۰
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۱/۰۰	-۱/۰۶
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۶۹/۰۰	-۱/۳۴



روند یکساله قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد چین- دلار/تن

Iron Ore 62% fe



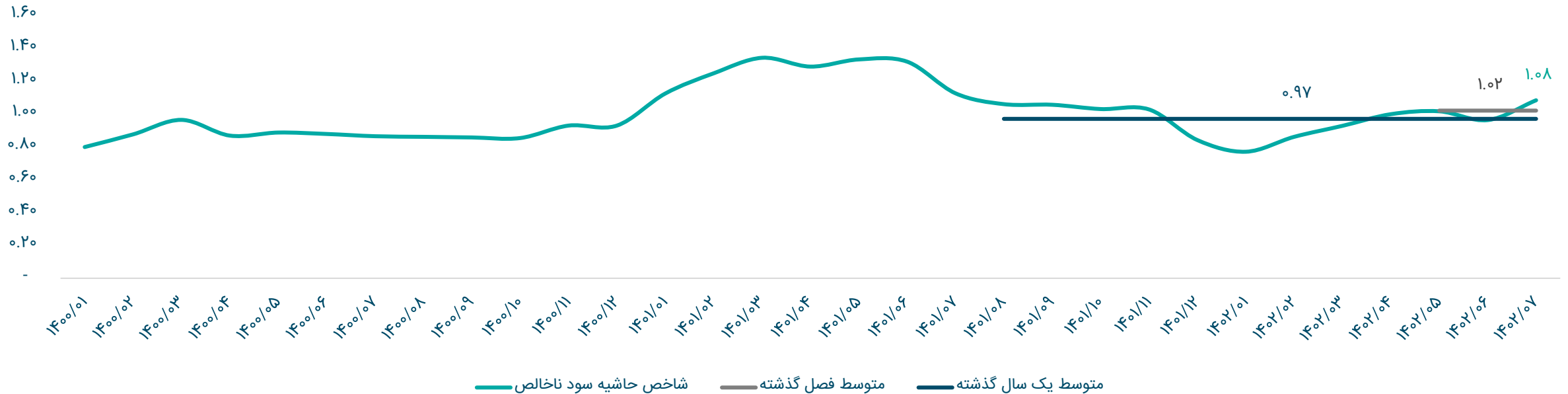
شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد جزئی ۰/۲۰ درصدی به سطح ۷۷/۰۹ رسید. در هفته اخیر به تفکیک ارقام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن بیلت (۳/۸۱ درصد) و نفت برنت (۲/۱۶ درصد) بود.

- قیمت محصولات فولادی در هفته اخیر تحت تاثیر افزایش قیمت سنگ آهن و همچنین سیاست‌های حمایتی چین از بخش املاک و مستغلات این کشور افزایش یافت و تاثیر مثبت بر شاخص MCI داشت. بازده هفتگی، ماهانه و سالانه قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد چین به ترتیب ۰/۶۹ درصد، ۸/۳۵ درصد و ۳۸/۸۲ درصد است.
- در هفته اخیر انتشار آمار بهتر از انتظار خرده‌فروشی و تولید صنعتی چین تاثیر مثبت بر قیمت مس و روی داشت و باعث رشد متوسط هفتگی این فلزات گردید.
- در بازار نفت، قیمت نفت تحت تاثیر افزایش صادرات محسوس روسیه قرار گرفته است و قیمت نفت دریایی صادراتی (سبد اورال) روسیه به سقف ۶۰ دلاری نزدیک شده است که افت هفتگی ۹/۲۹ درصدی و افت ماهانه ۱۸/۸۰ درصدی داشته است.



شاخص کرک اسپرد مفید

شذوص



شرکت دوده صنعتی پارس اکسترکت، کربنات و ملاس مصرف کرده و با ضریب تبدیل حدود ۱.۸ آن را به دوده صنعتی تبدیل می‌کند. ظرفیت تولید این شرکت حدود ۳۰ هزار تن در سال است. عمده مصرف دوده صنعتی در صنعت لاستیک‌سازی است. دوده صنعتی حدود ۲۵٪ از مواد اولیه لاستیک خودرو را تشکیل می‌دهد. از جمله مزیت‌های این صنعت دستوری نبودن تعیین نرخ‌ها است به طوری که نرخ‌ها بر اساس بهای تمام شده با حاشیه سود ثابت به طور ماهانه و قراردادی با مذاکره با مشتریان تعیین می‌شود. انتظار می‌رود با آزادسازی نرخ لاستیک این قدرت مانور و اختیار عمل بیش از پیش گردد و تأثیر مثبتی بر کل زنجیره تولید لاستیک داشته باشد. شاخص کرک اسپرد این شرکت با قیمت نفت همبستگی مستقیم و شدید داشته به طوری که نمودار فوق بر اساس نوسانات قیمت نفت قابل تبیین است.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

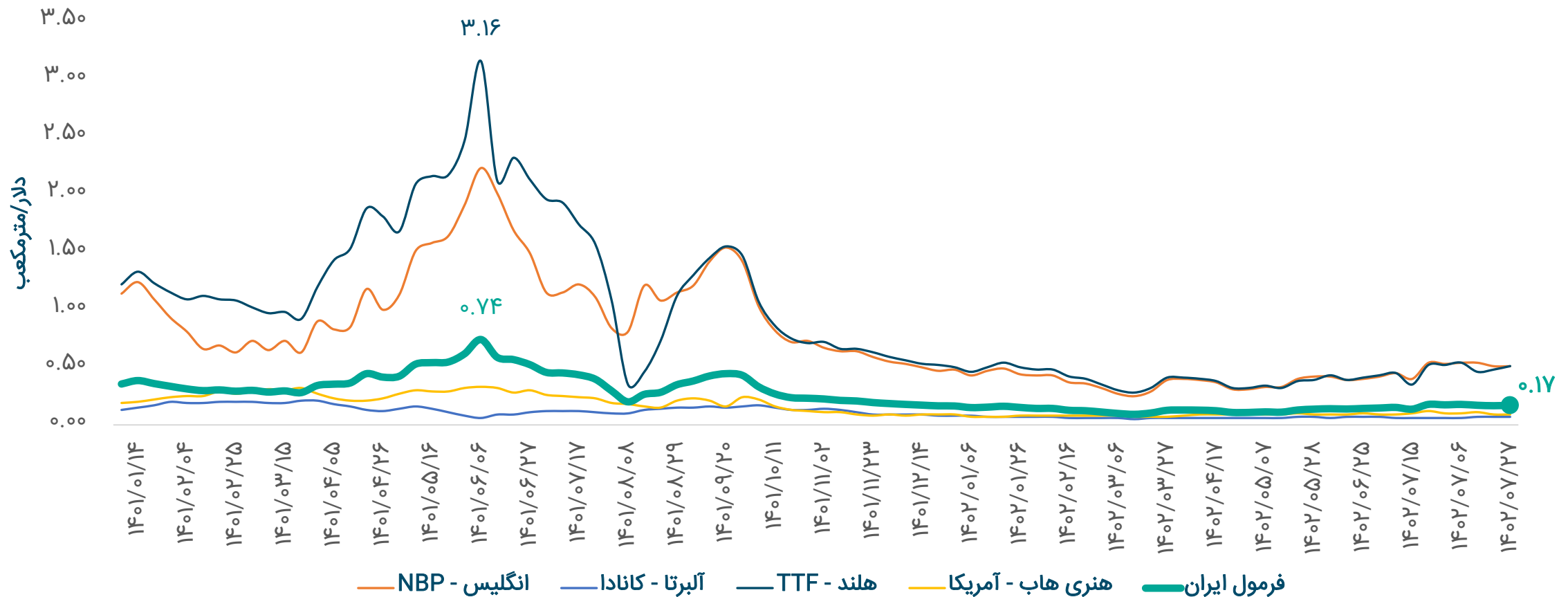
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \left(\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$

شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)

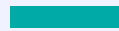


روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۷.۰ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۷,۷۸۲**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶,۴۲۳ تومان** تومان می‌شود.

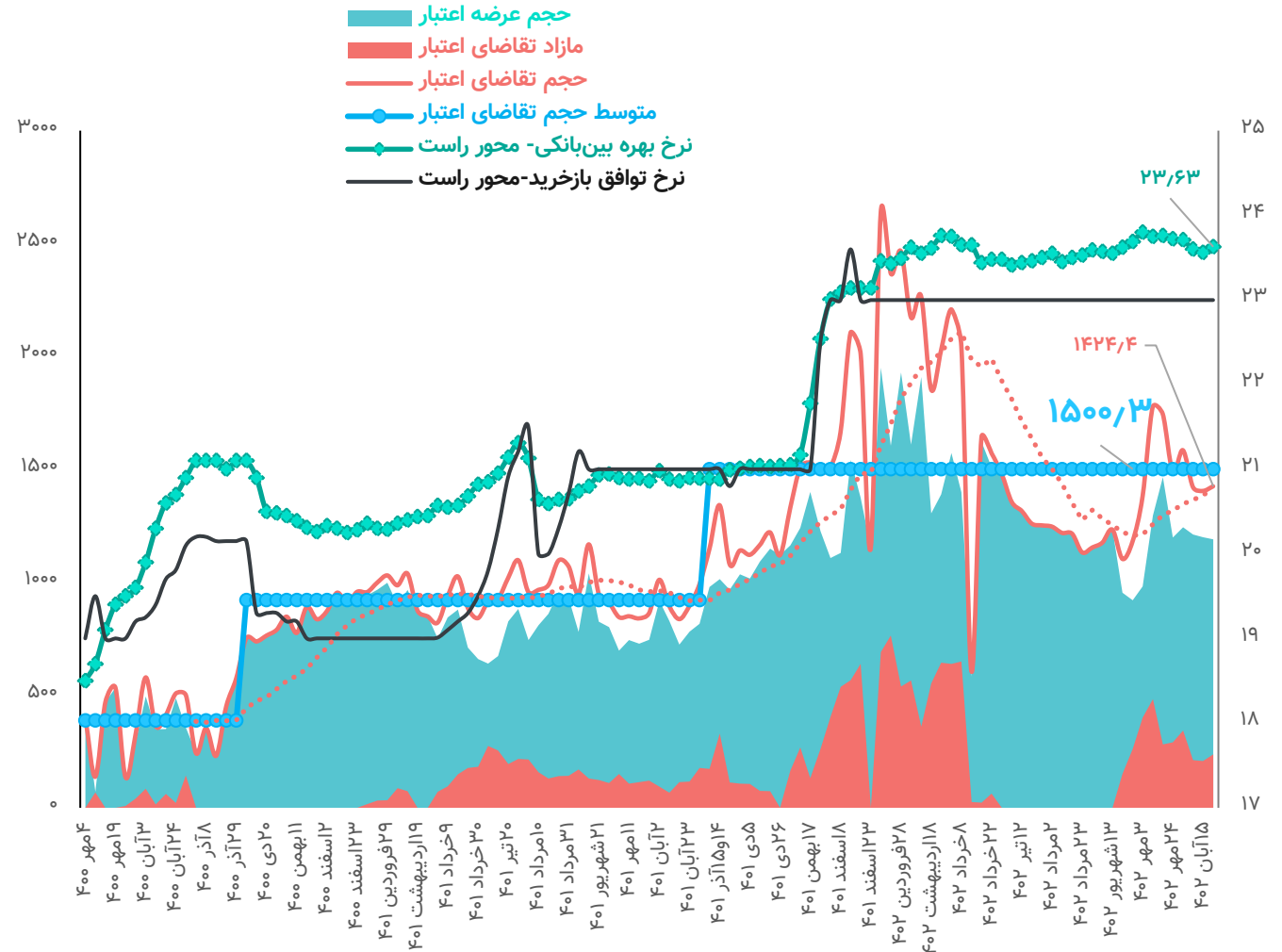


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

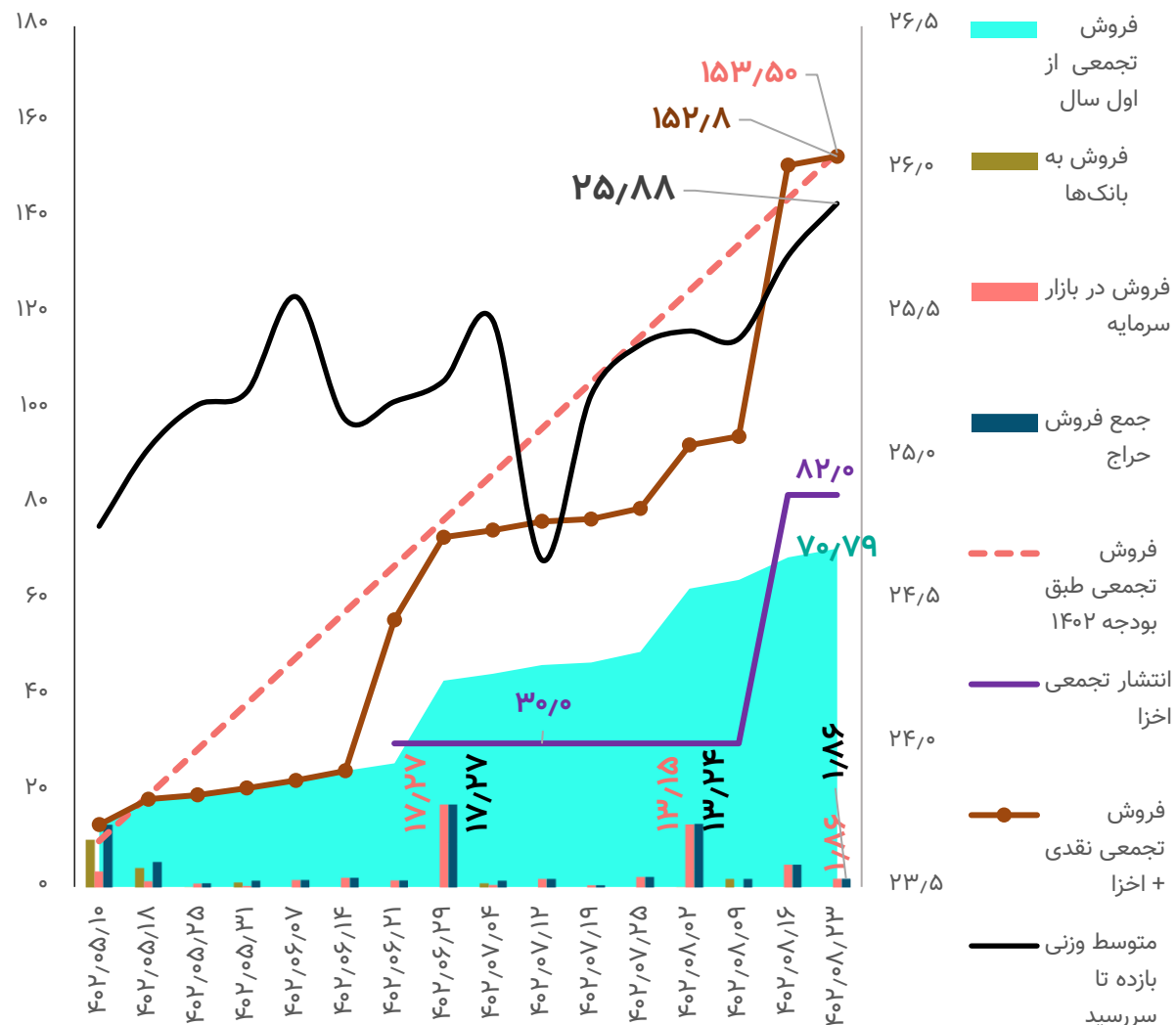
- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۱۴۲ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند، اما بانک مرکزی با حدود ۱۱۹ همت آن موافقت کرد. بانک مرکزی از ۲۰ شهریور امسال رویکرد خود را تغییر داده و درصد ریپوی پذیرفته‌شده **کمترا** از ۸۰ درصد مقدار ارسالی آن است.
- تقاضای اعتبار و مازاد تقاضای اعتبار بانک‌ها نسبت به هفته قبل **افزایش** یافته و نشان‌دهنده افزایش کسری اعتباری بانک‌ها است.
- متعاقب **افزایش** مازاد تقاضای بانک‌ها و **ثبات** عرضه بانک مرکزی نسبت به هفته گذشته، نرخ سود بین‌بانکی از ۲۳/۵۶ به ۲۳/۶۳ درصد **افزایش** یافت.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۴۱ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه** اعتبار حدود ۱۲۴ همت بود.
- به‌نظر می‌رسد، با نزدیک شدن به پایان سال، عرضه وام بانک‌ها به شرکت‌های دولتی و دولت، مانند سال‌های قبل افزایش یابد و با توجه به روند تقاضای اعتبار بانک‌ها، از آذر امسال متوسط **حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها به سمت بالا منتقل شود**.
- از مهر ۱۴۰۰، حجم تقاضای بانک‌ها در دو نوبت به سمت بالا انتقال یافته و این انتقال‌ها از آذر ماه هر سال رخ داده است. تداوم روند فعلی به **افزایش** دوباره نرخ چاپ پول منجر می‌شود.
- اسپرد نرخ سود ریپو و بازده تا سررسید اوراق بدهی ۲/۸۸ درصد بوده و انگیزه تقاضای ریپو توسط بانک‌ها به‌منظور آربیتراژ نرخ سود ریپو و حراج اوراق در حال حاضر وجود **دارد**.



حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

شانزدهمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، جمعاً ۱/۸۶ هزار میلیارد تومان (همت) اوراق فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه فروخته شد. از ابتدای سال تا ۲۴ آبان ۸۲ همت اوراق غیرنقدی (اخزا) منتشر شده است.
- دولت باید بتواند به طور متوسط در هر هفته حدود ۷/۴ همت اوراق نقدی بفروشد و ۲/۲ همت اخزا منتشر کند. تا به امروز، دولت توانسته به طور متوسط حدود ۴/۴ همت در هر حراج بفروشد و حدود ۵/۱۲۵ همت اخزا منتشر کند که **بیشتر** از الزام بودجه‌ای بوده و تداوم این روند می‌تواند به **افزایش** کسری بودجه دولت از سمت اوراق نقدی منجر شود.
- نرخ بازده تا سررسید حراج، بیشترین مقدار را از ۱۶ اسفند ۱۴۰۱ ثبت کرده است.
- یکی از دلایل استقبال بازار سرمایه از اوراق در بازار اولیه، تفاوت اندک YTM اوراق در حراج با متوسط YTM بازار اوراق بدهی و ورود نقدینگی به صندوق‌های درآمد ثابت است، به طوری که YTM متوسط بازار در حدود ۲۶ درصد بوده و YTM اوراق فروش رفته در این حراج برای اراده ۱۴۰، اراد ۱۴۲، اراد ۱۴۲ و اراد ۱۴۳ به ترتیب ۲۶/۳، ۲۵/۳ و ۲۵/۹ همچنین، متوسط وزنی این اوراق ۲۵/۸۸ درصد بود.
- برای هفته آتی، همان اوراق اراد ۱۴۰، ۱۴۲، ۱۴۳ و اراد ۱۴۴ به مبلغ حدود ۱۷/۰ همت عرضه شده است.



عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۱۰۹/۱۲۹)	(۶۸/۲۷۱)
سود و کارمزد اوراق	(۳۰/۸۶۳)	(۲۰/۲۳۸)
جمع	(۱۳۹/۹۹۲)	(۸۸/۵۰۹)
فروش نقدی اوراق	۷۰/۷۹	-
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۸۲	-
خالص فروش اوراق	(۱۲/۷۹۸)	-



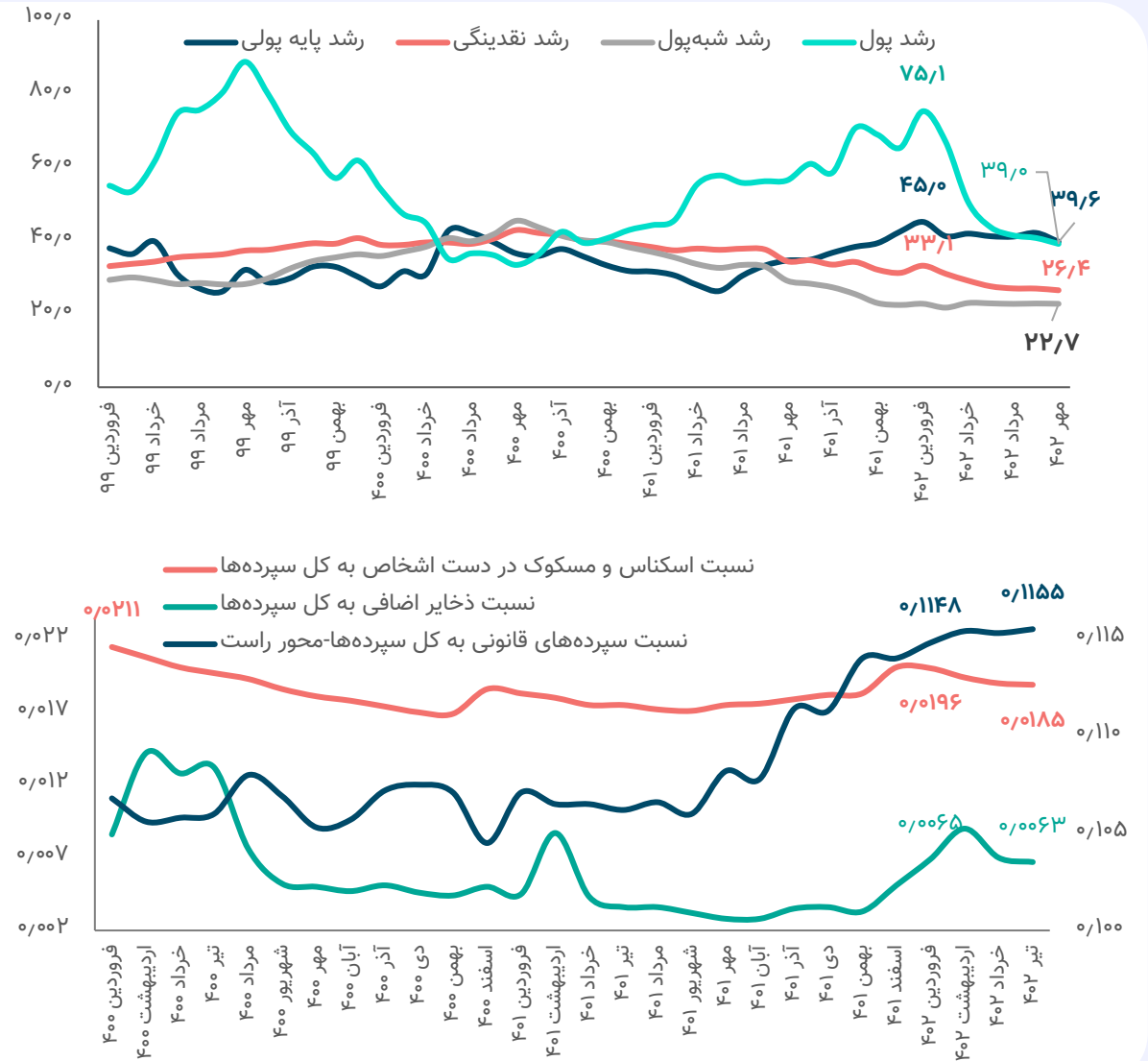
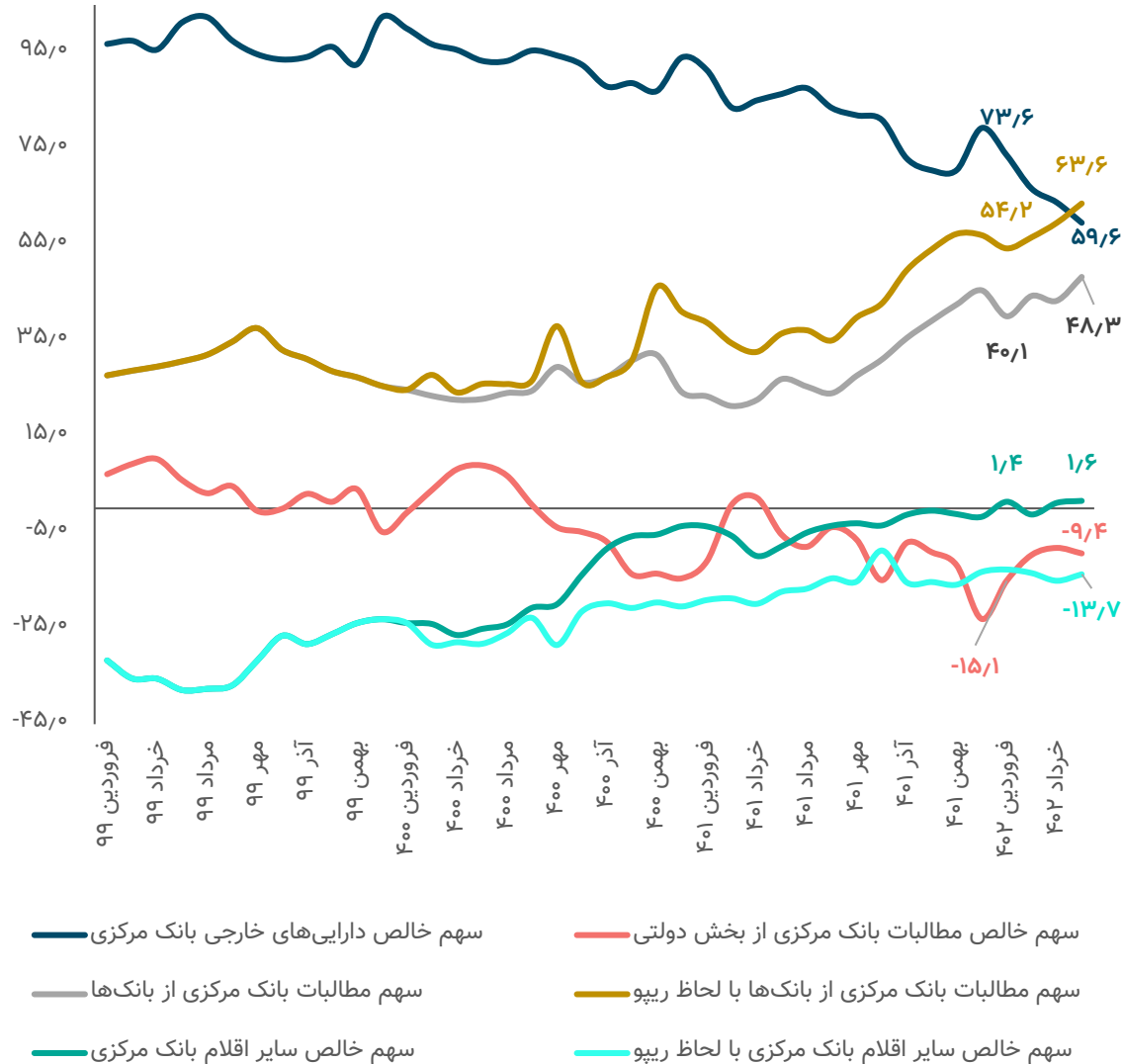
تحولات شاخص‌های کلان پولی

مهمترین نکات داده‌های بخش پولی کشور در ادامه بیان شده و در اسلایدهای بعدی نمودارهای مربوط، ترسیم شده است.

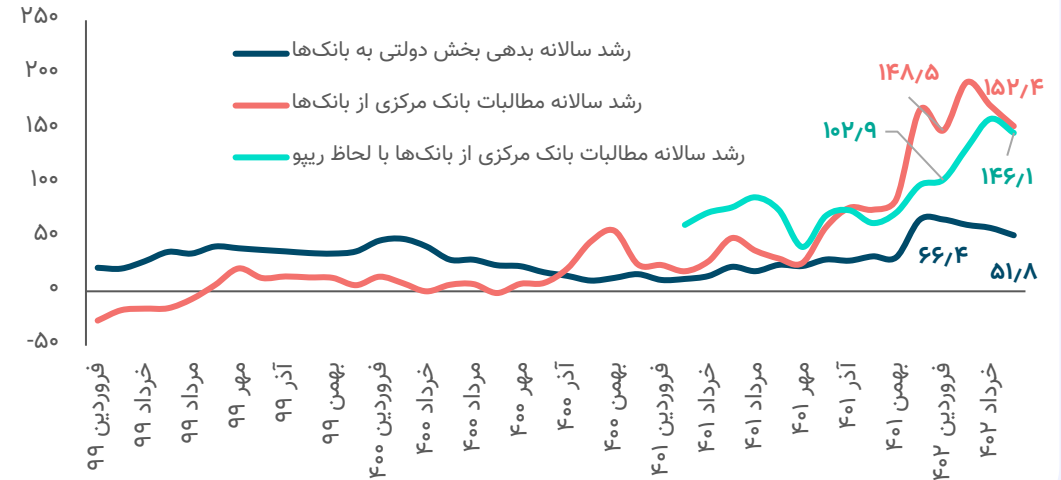
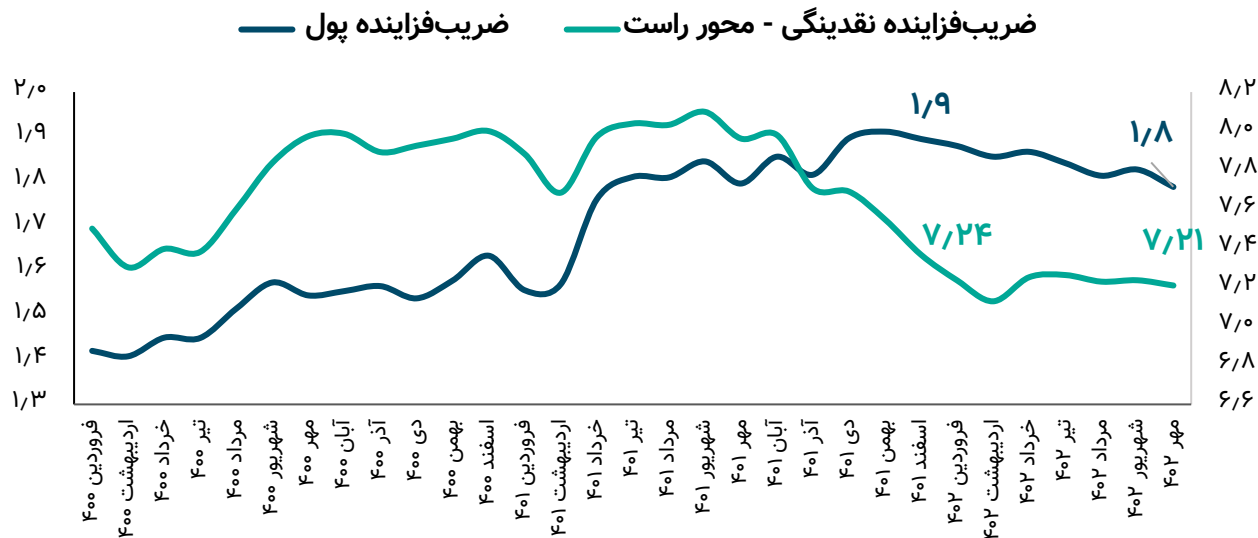
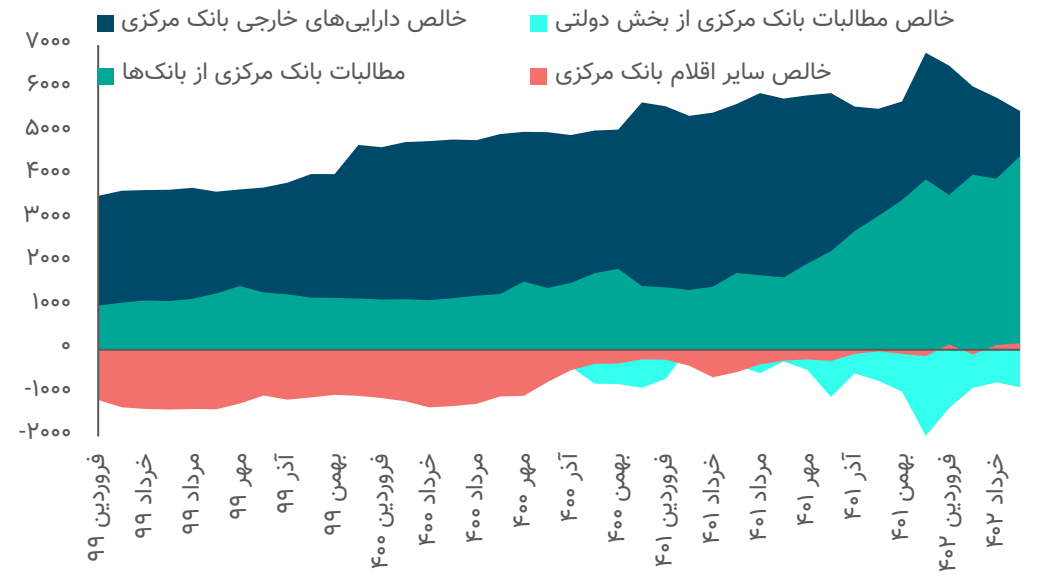
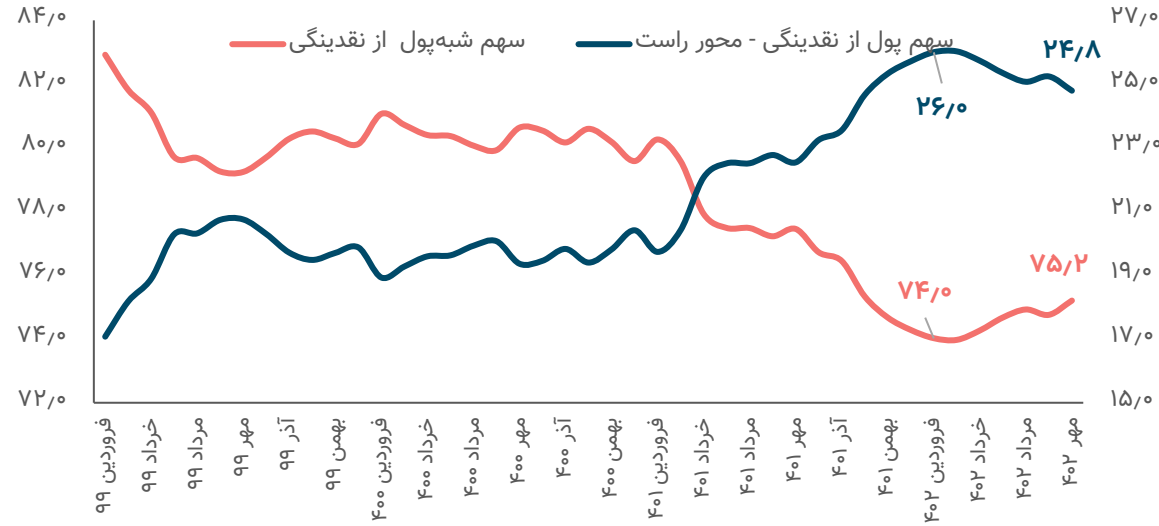
- از اردیبهشت امسال روند رشد پول **نزولی** و رشد شبه‌پول و نقدینگی **صعودی** بود. اما روند رشد پایه پولی از آبان ۱۴۰۰ تا تیر ۱۴۰۱ **نزولی** بوده و از مرداد ۱۴۰۱ با شیب تندتر **افزایشی** و **صعودی** شده و از اسفند ۱۴۰۱ به بعد در بالای ۴۰ درصد قرار گرفت.
- به‌رغم **افزایش** سرعت چاپ پول، رشد نقدینگی **کاهش** یافته و این موضوع دو دلیل اصلی: الف) استقراض بخش دولتی از بانک‌ها و انتقال حساب‌های دولتی به بانک مرکزی و ب) سختگیری بانک مرکزی به بانک‌ها برای ارایه تسهیلات بوده که در تایید آن می‌توان به **افزایش** نرخ ذخیره قانونی (اسفند ۱۴۰۰، ۱۰/۴۵ درصد به ۱۱/۴۸ درصد در فروردین ۱۴۰۲ رسیده است) و **کاهش** نرخ رشد تسهیلات (اسفند ۱۴۰۰، ۴۸ درصد به ۴۰ درصد در اسفند ۱۴۰۱ و ۴۱/۲ در تیر ۱۴۰۲ رسیده است) اشاره کرد.
- از تیر ۱۴۰۱ به بعد بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی (اضافه برداشت + ریپو) با شیب **فزاینده صعودی** شده و عامل **مسلط** برای رشد پایه پولی (چاپ پول) بوده است. به‌طوری که در تیر ۱۴۰۲، سهم بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی فراتر از سهم خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی شده است.
- در طول چهارماه اول سال ۱۴۰۲، دارایی‌های خارجی بانک مرکزی حدود ۱۱۷ همت کاهش داشته و نشان می‌دهد که بانک مرکزی در کنترل نرخ ارز، در بازار ارز مداخله زیادی کرده است به‌طوری که براساس نرخ‌های تسعیر دارایی ارزی بانک‌ها، نیمایی، مبادله‌ای و آزاد به‌ترتیب ۴/۷، ۳/۱، ۲/۸ و ۲/۱ میلیارد دلار می‌شود. با یک حساب سرانگشتی برای ثابت نگه‌داشتن نرخ ارز در حول ۵۰ هزار تومان، در کل سال حداقل حدود ۹ میلیارد دلار مقدار مداخله بانک مرکزی خواهد شد. لذا اگر این مقدار ارز تامین نشود، می‌توان انتظار افزایش نرخ ارز را داشت، به‌ویژه با توجه به روند فزاینده کسری تجاری غیرنفتی در هفت ماه نخست امسال.
- رشد **کم‌سابقه ۱۵۲/۴ درصدی بدهی** بانک‌ها به بانک مرکزی (بدون لحاظ ریپو) **مصادف** است رشد **کم‌سابقه** بدهی بخش دولتی به بانک‌ها بوده است. در واقع، دولت **کسری** منابع مالی خود را - که ناشی از کسری منابع بودجه است- از طریق **استقراض** از بانک‌ها تامین کرده و با توجه به ناترازی اعتباری بانک‌ها، در نهایت با **إضافة برداشت** بانک‌ها از بانک مرکزی تامین شده است.
- بنابراین، نه‌تنها رویه رایج چاپ پول برای تامین کسری بودجه **کمتر** نشده، بلکه با شدت **بیشتر** و با هزینه **بالا**تر انجام شده است.



تحولات شاخص‌های کلان پولی



تحولات متغیرهای کلان پولی



تجارت خارجی غیرنفتی و ترانزیت خارجی- هفت ماهه ۱۴۰۲

وضعیت تجارت خارجی غیرنفتی (بدون احتساب نفت و تجارت چمدانی) هفت ماهه ۱۴۰۲ و مقایسه آن با سال قبل

تعمیق کسری تراز تجاری غیرنفتی در هفت ماهه ۱۴۰۲

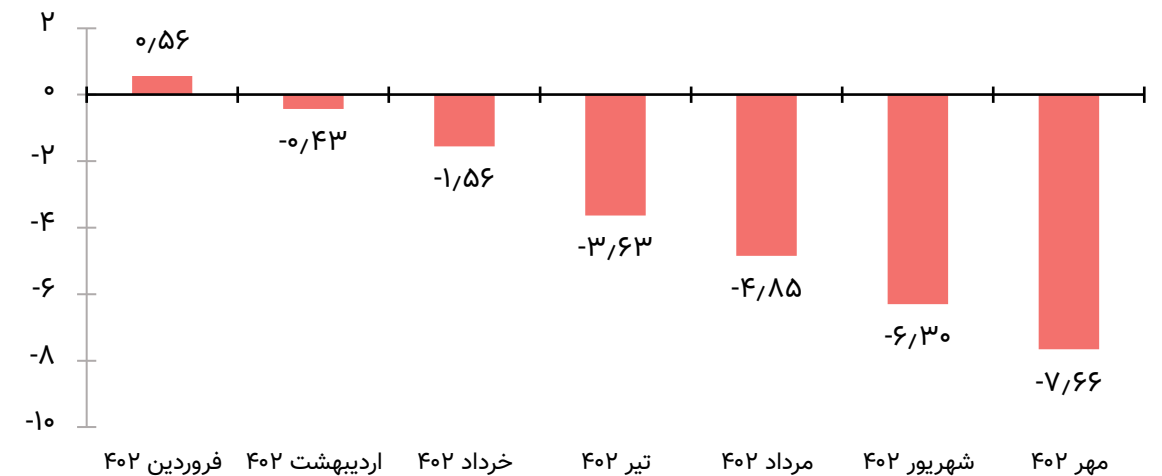
- طبق گزارش سازمان گمرک، میزان صادرات غیرنفتی در هفت ماهه ۱۴۰۲ به رقم ۲۸/۳۴۵ میلیارد دلار و واردات غیرنفتی به رقم ۳۶/۰۰۶ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب از لحاظ ارزش دلاری افت ۰/۹۷٪ (صادرات) و رشد ۱۲/۶۱٪ درصدی (واردات) داشتند.
- کسری تجاری غیرنفتی در هفت ماهه ۱۴۰۲، ۷/۶۶۱ میلیارد دلار ثبت شد، درحالی که در مدت مشابه سال قبل تجارت غیرنفتی اقتصاد ایران کسری تراز تجاری ۳/۳۴۹ میلیارد دلاری داشت. تقریباً هر ماه یک میلیارد دلار به کسری تراز تجاری غیرنفتی اضافه می‌شود.

- در هفت ماهه ۱۴۰۲، کشورهای چین (۲۸/۳۵ درصد- ۸/۰۳۵ میلیارد دلار)، عراق (۱۸/۸۹ درصد- ۵/۳۵۴ میلیارد دلار)، امارات متحده عربی (۱۲/۹۵ درصد- ۳/۶۷۱ میلیارد دلار)، ترکیه (۹/۷۰ درصد- ۲/۷۵۰ میلیارد دلار) و هند (۴/۵۴ درصد- ۱/۲۸۸) به ترتیب مقصد اول کالاهای صادراتی بودند. همچنین کشورهای امارات متحده عربی (۳۰/۴۳ درصد)، چین (۲۸/۹۳ درصد)، ترکیه (۱۰/۴۶ درصد)، آلمان (۳/۳۷ درصد) و هند (۳/۱۵ درصد) به ترتیب مهمترین کشورهای صادرکننده کالا به ایران بودند.

ترانزیت خارجی

- طی هفت ماهه سال ۱۴۰۲، میزان ترانزیت خارجی کشور (عبور کالا از کشور)، در حدود ۹/۳۳۴ میلیون تن بوده است که نسبت به رقم ۸/۱۱۹ میلیون تن سال گذشته، رشد ۱۴/۹۷٪ درصدی داشته است.

فعالیت	هفت ماهه ۱۴۰۲		هفت ماهه ۱۴۰۱		درصد تغییرات	
	وزن میلیون تن	ارزش میلیارد دلار	وزن میلیون تن	ارزش میلیارد دلار	وزن	دلار
صادرات	۷۹/۴۹۰	۲۸/۳۴۵	۶۱/۴۶۸	۲۸/۶۲۴	۲۹/۳۲	-۰/۹۷
واردات	۲۰/۹۱۶	۳۶/۰۰۶	۱۹/۶۹۲	۳۱/۹۷۳	۶/۲۱	۱۲/۶۱
تراز تجاری غیرنفتی		-۷/۶۶۱		-۳/۳۴۹		



تراز تجاری غیرنفتی - تجمعی - میلیارد دلار



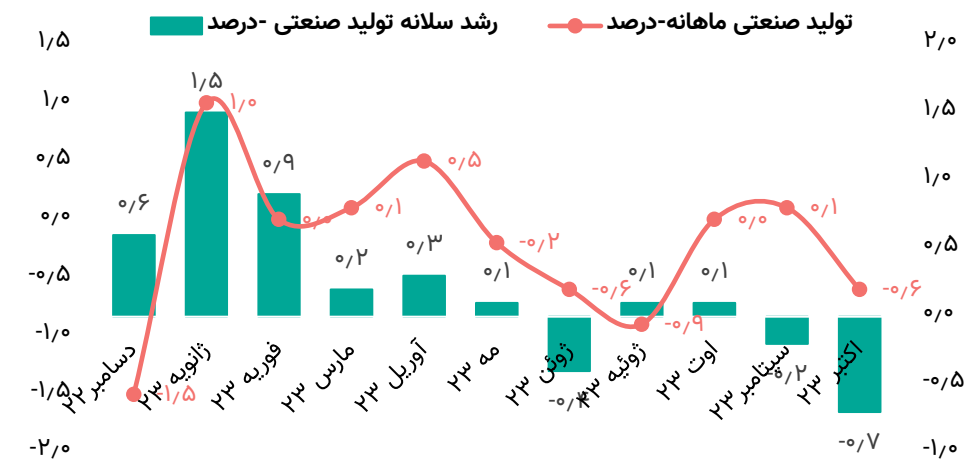
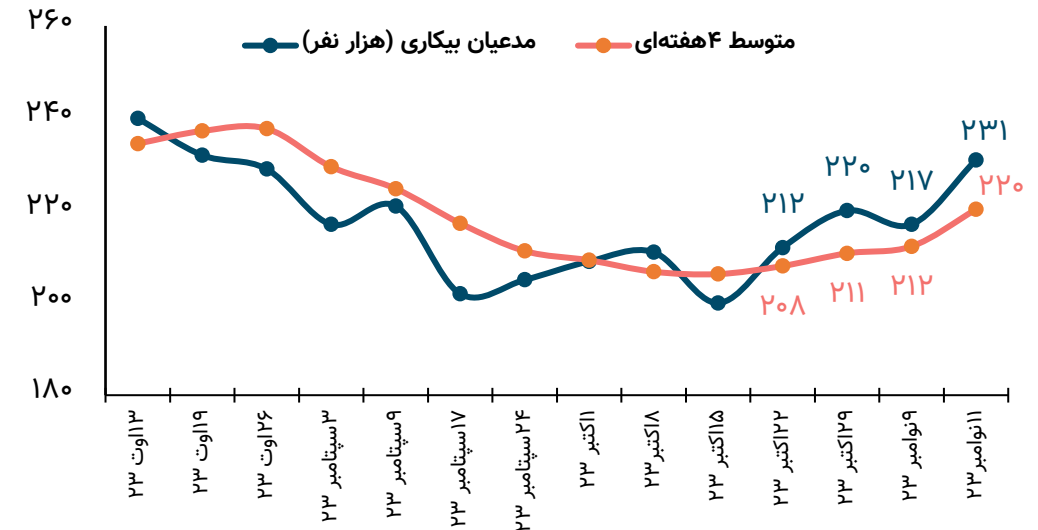
اقتصاد جهانی

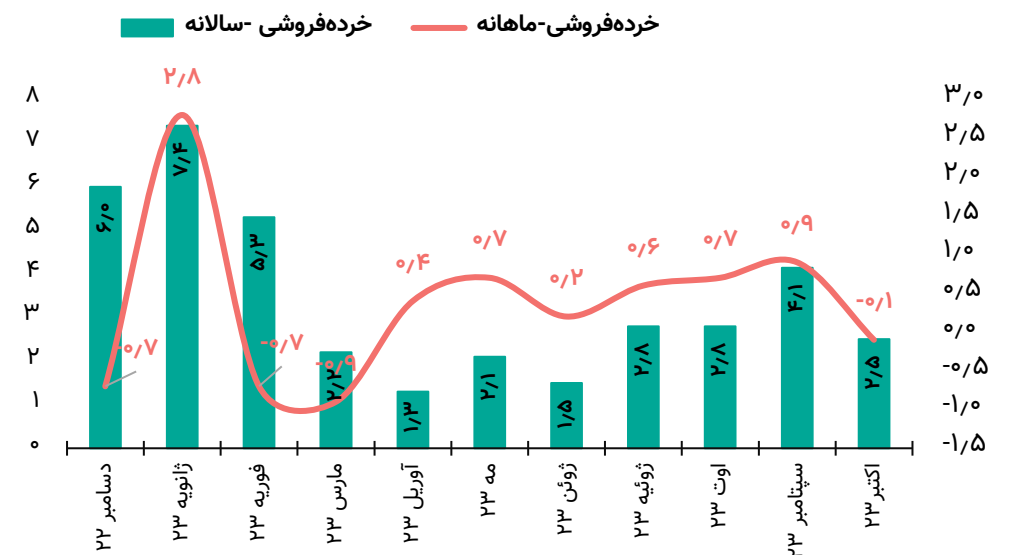
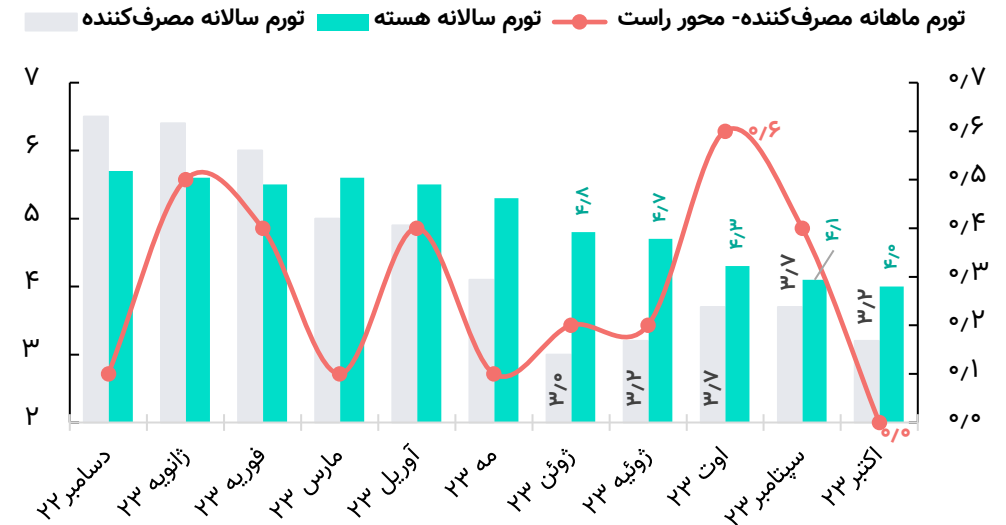


آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از **تضعیف** هر دو بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

- تعداد شهروندان آمریکایی که در هفته منتهی به ۱۱ نوامبر برای دریافت مزایای بیکاری اقدام کرده بودند، با ۱۳ هزار نفر افزایش به سطح ۲۳۱ هزار نفر رسید که بالاتر از مقدار سه ماه گذشته و همچنین انتظارات ۲۲۰ هزار نفری بازار بود. همچنین در هفته اخیر مدعیان بیکاری برای چهارمین هفته متوالی بیشتر از میانگین چهار هفته‌ای بود که حاکی از تغییر روند مدعیان بیکاری است.
- شاخص تولید صنعتی آمریکا در ماه اکتبر ۲۰۲۳ به صورت سالانه (نسبت به مدت مشابه سال قبل) و ماهانه (نسبت به ماه قبل) به ترتیب ۰/۷- درصد و ۰/۶- درصد کاهش یافت که پایین‌تر از انتظارات بازار (۰/۳- درصد) و ماه‌های قبل بود.
- شاخص نرخ بهره‌برداری از ظرفیت در ماه اکتبر با **کاهش** ۰/۶ درصدی نسبت به ماه قبل به سطح ۷۸/۹ درصد رسید که پایین‌تر از میانگین بلندمدت خود (۷۹/۹ درصد) است.
- افزایش مدعیان بیکاری و افت محسوس شاخص تولید صنعتی آمریکا احتمالاً منجر به تعدیل سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو در نشست‌های آتی فدرال رزرو خواهد شد.





بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا در ماه اکتبر نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳/۲ درصد **افزایش** یافت که کمتر از مقدار ۳/۷ درصدی ماه سپتامبر و انتظارات ۳/۳ درصدی بازار بود.
- به‌صورت ماهانه نیز شاخص قیمت مصرف‌کننده نسبت به ماه قبل ثابت ماند که کمتر از پیش‌بینی افزایش ۰/۱ درصدی انتظارات فعالین بازار بود.
- تورم مصرف‌کننده هسته (بدون لحاظ هزینه انرژی و مواد غذایی) نیز در ماه اکتبر تعدیل یافت و ۴ درصد نسبت به اکتبر سال گذشته افزایش یافت که کمتر از مقدار ۴/۱ درصدی ماه قبل و مقدار ۴/۱ درصد انتظارات بازار بود.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) آمریکا نیز در ماه اکتبر نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱/۳ **افزایش** و نسبت ماه گذشته ۰/۵ درصد **کاهش** یافت که حاکی از استمرار کاهش تورم مصرف‌کننده در اقتصاد آمریکا در ماه‌های آتی است.

- **شاخص خرده‌فروشی آمریکا** در ماه اکتبر نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۲/۵ درصد **افزایش** یافت که کمترین رشد در سه ماه گذشته بود. همچنین به‌صورت ماهانه نیز شاخص خرده‌فروشی ۰/۱ درصد **کاهش** یافت که اولین افت در شش‌ماه گذشته است که حاکی از تضعیف قدرت خرید شهروندان آمریکایی در نتیجه سیاست‌های انقباضی و سطح بالای نرخ بهره در اقتصاد آمریکا است.

سیاست‌گذاری پولی

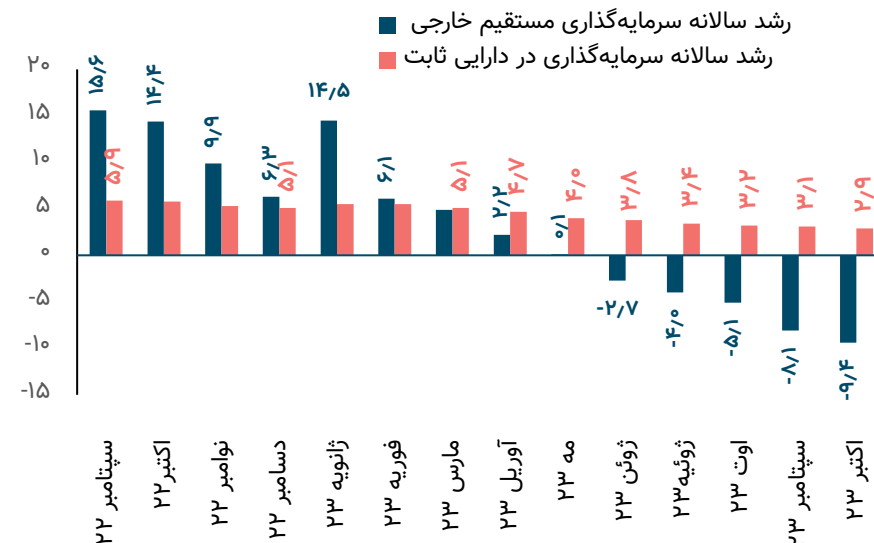
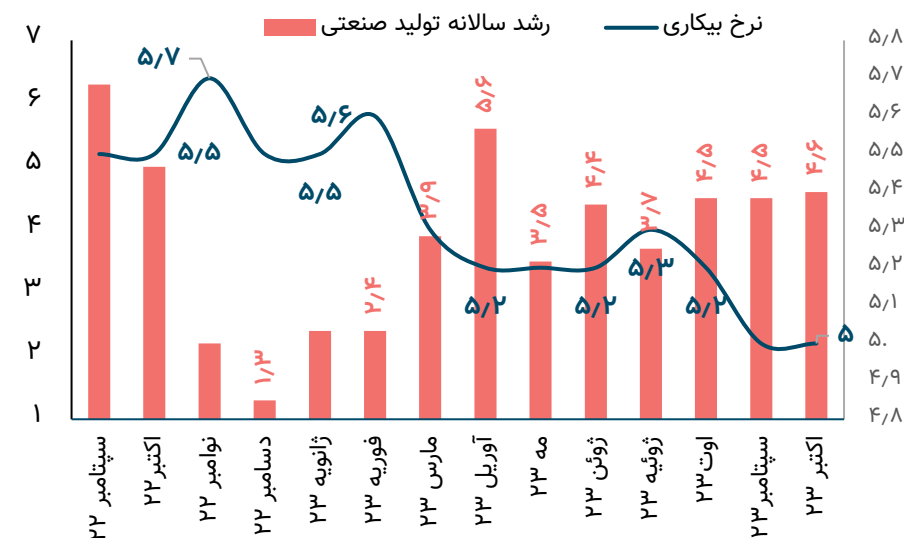
- با توجه به تضعیف هر دو بخش تقاضا و عرضه‌ی اقتصاد آمریکا انتظار می‌رود که فدرال رزرو در نشست ماه دسامبر نرخ بهره را تثبیت کند و سقف ۵/۵ درصد برای نرخ بهره موثر فدرال رزرو حفظ گردد.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد چین حاکی از تقویت نسبی بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

- نرخ بیکاری چین در ۵ درصد ثابت باقی ماند که کمترین مقدار در یک سال اخیر است. این موضوع نشان‌دهنده قوی بودن اشتغال در این کشور است.
- رشد تولید صنعتی این کشور برای سه ماه متوالی حول ۴/۵ درصد باقی ماند که نشان‌دهنده رشد با ثبات محصولات صنعتی بوده که تقویت بخش تولید این کشور را در پی دارد. رشد زیربخش‌های مختلف بخش صنعت، شامل معدن (از ۱/۵ به ۲/۹ درصد)، تولید کارخانه‌ای (از ۵/۱ به ۵ درصد)، یوتیلیتی (از ۳/۵ به ۱/۵ درصد) بود.
- در صنایع بزرگ این کشور نیز افزایش رشد ثبت شد. مهمترین آن صنعت فلزات غیرآهنی (از ۱۲/۵ به ۸/۴ درصد)، رایانه و ارتباطات (از ۴/۵ به ۴/۸ درصد) و نساجی (از ۰/۸ به ۲/۰ درصد) بود.
- سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت برای هشت ماه متوالی دچار کاهش نرخ رشد شد، به‌طوری که از ۵/۵ درصد در فوریه ۲۰۲۳ به ۲/۹ درصد در اکتبر ۲۰۲۳ رسیده است که دلیل اصلی آن کاهش سرمایه‌گذاری در بخش خدمات بود. اما سرمایه‌گذاری در بخش تولید و فرآوری افزایش یافت. به‌طوری که رشد سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در تولیدات کارخانه‌ای، معدن و یوتیلیتی به ترتیب ۶/۲، ۱/۴ و ۲۵ درصد بود.
- رشد سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی روند نزولی هشت‌ماهه خود را ادامه داد و پنج ماه اخیر همواره نرخ منفی ثبت کرد. سرمایه‌گذاری خارجی در بخش خدمات این کشور کاهش ۱۵/۹ درصدی داشت. اما سرمایه‌گذاری در بخش تولیدات کارخانه‌ای افزایش ۱/۹ درصدی داشت.
- بیشترین نرخ رشد سرمایه‌گذاری خارجی در صنایع High-tech با نرخ ۹/۵ درصد بود که در آن میان صنعت ابزار و تجهیزات پزشکی با رشد ۳۴/۶ درصد، الکترونیک و ارتباطات ۱۴/۸ درصد قابل توجه بودند.
- بیشترین رشد سرمایه‌گذاری خارجی بر اساس کشورهای مبدا، شامل کانادا (۱۱۰/۳٪)، فرانسه (۹۰٪)، سوئیس (۶۶/۱٪) و هلند (۳۳٪) بود.

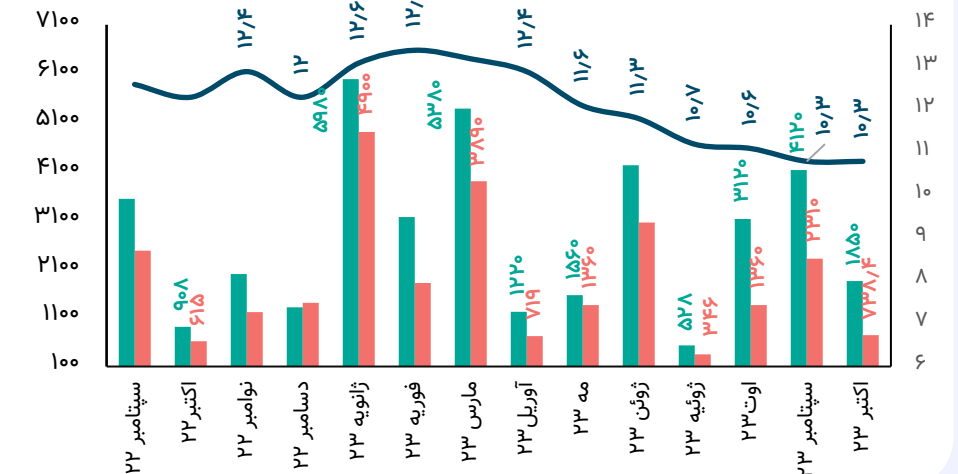
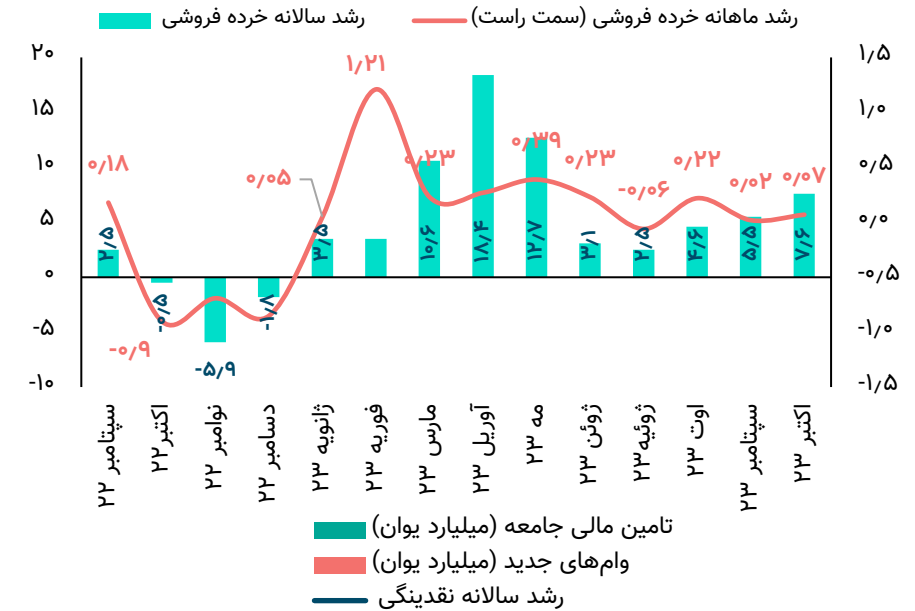


بخش تقاضا

- نرخ رشد سالانه خرده فروشی برای چهار ماه متوالی به روند **صعودی** خود ادامه داد و از ۲/۵ درصد ماه ژوئیه به ۷/۶ درصد (۳ برابر) در ماه اکتبر رسید.
- همچنین نرخ ماهانه خرده فروشی نسبت به ماه قبل نیز **افزایش** یافت که نشان‌دهنده **تقویت** تقاضای مصرفی این کشور است.
- بیشترین **افزایش** خرده فروشی شامل تجهیزات ارتباطی (از ۰/۴ به ۱۴/۶ درصد)، خودرو (از ۲/۸ به ۱۱/۴ درصد)، طلا، نقره و جواهر (از ۷/۷ به ۱۰/۴ درصد)، لوازم خانگی (از ۲/۳ به ۹/۶ درصد)، لوازم اداری (از ۱۳/۶ به ۷/۷ درصد) و کالاهای بی‌دوام خانگی (از ۰/۵ به ۱/۷ درصد) بود.
- نرخ رشد سالانه نقدینگی در ۱۰/۳ درصد ثابت باقی ماند. اما حجم یوانی وام‌های جدید و تامین مالی جامعه **کاهش** قابل توجهی داشتند. این موضوع نشان می‌دهد که به‌رغم سیاست‌های حمایتی و انبساطی بانک خلق چین، تقاضای اعتبار دچار **کاهش** شده و تقاضای مشتق‌شده در اقتصاد چین در حال **کاهش** سرعت رشد است.

سیاست‌گذاری پولی

- سیاست پولی بانک خلق چین از سال ۲۰۲۰ همواره **انبساطی** بوده و در سپتامبر برای بار دوم، الزامات نرخ ذخایر بانک‌ها را **کاهش** داد تا به تقویت بخش تقاضا کمک کند.
- در هفته اخیر جلسه تعیین نرخ وام‌های بین‌بانکی میان‌مدت بود که در نرخ ۲/۵ درصد ثابت باقی ماند.
- با توجه به شرایط اقتصاد این کشور تداوم سیاست **انبساطی** مورد انتظار است.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد یورو حاکی از تضعیف هر دو بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

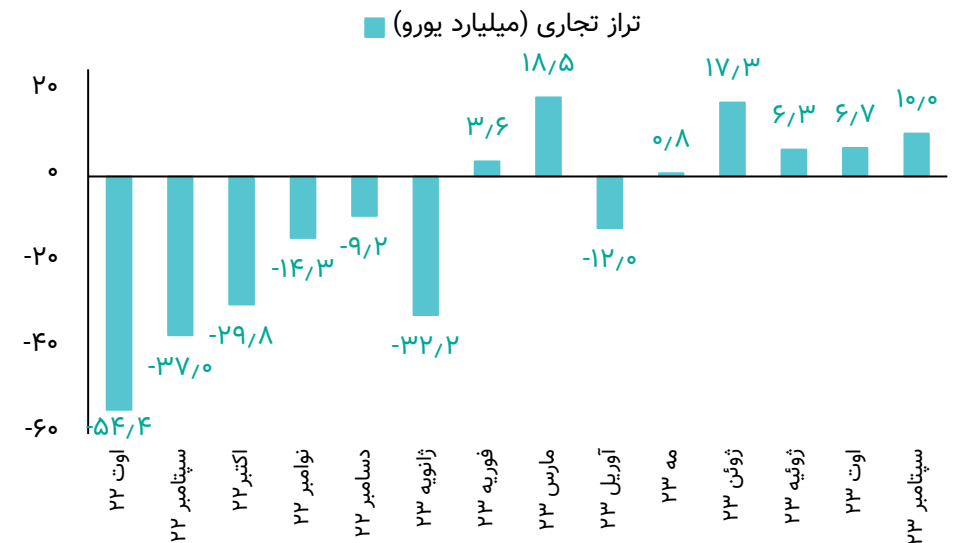
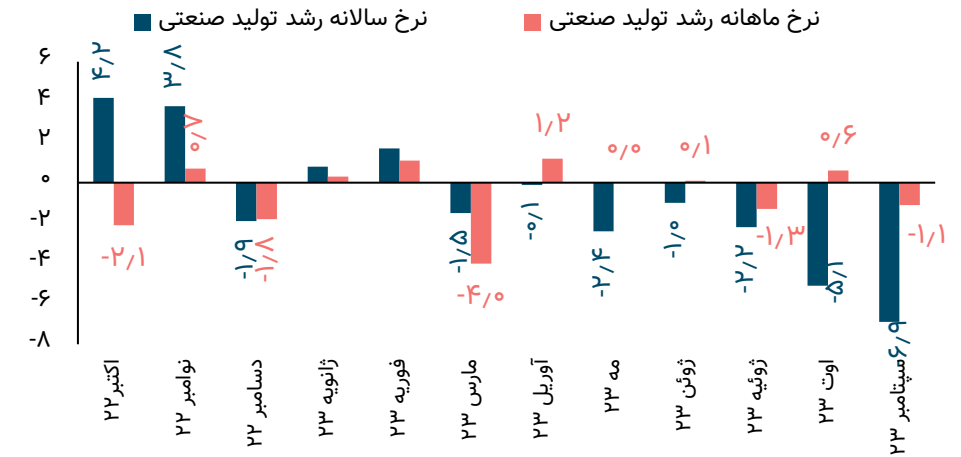
- **رشد تولید صنعتی منطقه یورو** برای هفتمین ماه متوالی **منفی** بود و رشد سالانه **۶/۹- درصدی** را ثبت کرد. روند رشد تولیدات صنعتی در اکثر اقتصادهای بزرگ منطقه یورو کاهشی بود. در ماه سپتامبر رشد تولیدات صنعتی در کشورهای آلمان، ایتالیا و اسپانیا به ترتیب رشد **۴/۴-، ۲/۰- و ۱/۰- درصدی** را ثبت کردند. **نرخ رشد سالانه** تولیدات صنعتی در فرانسه در این ماه **صفر** بود.
- همچنین تولیدات صنعتی در این منطقه نسبت به ماه گذشته **کاهش ۱/۱ درصدی** را ثبت کرد. در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه، رشد ماهانه تولیدات صنعتی در اسپانیا **۱/۰ درصد** و در فرانسه و آلمان به ترتیب **۰/۵- و ۱/۶- درصد** بود.
- کاهش تولیدات صنعتی عمدتاً متأثر از کاهش تولید کالاهای مصرفی بادوام و بی‌دوام بود که هر دو **افت ۲/۱ درصدی** را تجربه کردند. تولید انرژی و کالاهای واسطه‌ای نیز به ترتیب رشد **۱/۰- و ۰/۲- درصدی** را داشتند.

بخش تقاضا

- تراز تجاری منطقه یورو در ماه سپتامبر **مثبت** بود و روند صعودی داشت. روند مثبت تراز تجاری عمدتاً ناشی از افت واردات در این ماه بود، به‌طوری که واردات منطقه یورو **کاهش ۲۳/۹ درصدی** و صادرات این منطقه **کاهش ۹/۳ درصدی** داشت.
- در ماه اوت حساب جاری منطقه یورو نیز به **۴۰/۸ میلیارد یورو** رسید که نسبت به ماه قبل **۲۰/۸ درصد** رشد داشته است.

سیاست‌گذاری پولی

- در یک‌سال گذشته رویکرد بانک مرکزی اروپا سیاست انقباضی بوده و توانسته با افزایش نرخ بهره تا سطح **۴/۵ درصد**، نرخ تورم را از **۱۰/۶ درصد** به **۲/۹ درصد** کاهش دهد. با این حال، رییس بانک مرکزی اروپا و دیگر اعضای این بانک در سخنرانی‌های خود در هفته‌های اخیر به این موضوع اشاره کرده‌اند که برای دستیابی به نرخ تورم هدف **۲ درصدی** این امکان وجود دارد که نرخ بهره در ماه‌های آتی در سطح **۴/۵ درصد** باقی بماند.



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	تعیین نرخ وام‌های اولیه (نوامبر)	۲۰ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۹ دوشنبه	چین
۲	تولید ساخت‌ساز (سپتامبر)	۲۰ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۹ دوشنبه	منطقه یورو
۳	صورتحل FOMC (جلسه هفتم)	۲۱ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ سه‌شنبه	آمریکا
۴	مدعیان بیکاری (۱۸ نوامبر)	۲۲ نوامبر ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ چهارشنبه	آمریکا
۵	PMI ها (نوامبر)	۲۳ نوامبر ۱۴۰۲/۰۹/۰۲ پنجشنبه	منطقه یورو
۶	PMI ها (نوامبر)	۲۴ نوامبر ۱۴۰۲/۰۹/۰۳ جمعه	آمریکا
۷	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۲۴ نوامبر ۱۴۰۲/۰۹/۰۳ جمعه	منطقه یورو

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

- **PMI های آمریکا:** در ماه اخیر روند صعودی خیلی ملایم داشتند، اما با توجه به منفی شدن رشد تولید صنعتی در ماه گذشته و انتظارات نرخ بهره‌ای مثبت، انتظار بر کاهش این شاخص‌ها وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا و کریپتو
 - **اثر منفی:** شاخص دلار
- **صورتحل FOMC:** در جلسه گذشته نرخ بهره را تغییر نداد و موضع داویشی داشتند، انتظار می‌رود جزییات صورتحل بر پایان سیاست‌های انقباضی در پایان سال ۲۰۲۳ تاکید کرده و ثابت نگهداشتن نرخ برای سال ۲۰۲۴ حول ۵ درصد را در ذهن فعالان بازارها ترسیم کند. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** تقاضای جهانی، طلا و کریپتو



تحليل مفيد

شركة توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا (کرومیت)



معرفی شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا

شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا در سال ۱۳۹۵ بصورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۴۰۰ در بازار سرمایه ایران پذیرفته شد. متعاقباً در سال ۱۴۰۱ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۴۰۲ نیز عرضه اولیه شد. معادن کرومیت شرکت در استان خراسان رضوی و در یک محدوده جغرافیایی می باشد.

تنها سنگ کروم، کانی کرومیت است. کرومیت یا اکسید کروم منیزیم آهن که فرمول شیمیایی آن $(Fe,Mg)Cr_2O_4$ است. کروم یا کرومیوم فلزی سخت، براق و به رنگ خاکستری با جلاپذیری و نقطه جوش بالا و مقاومت قابل توجه در برابر زدگی و تیرگی است.

کرومیت در خالص ترین حالت، از ۶۸ درصد کرومیوم و ۳۲ درصد اکسید آهن تشکیل شده است.

- کانسارهای کرومیت را می توان در چهار بخش اصلی تقسیم بندی کرد:
- گرید متالوژی (کرومیت با کرومیوم بالا)، شامل ۴۶ درصد کرومیوم (Cr_2O_3)
- گرید شیمیایی (کرومیت با آهن بالا) ، شامل ۴۶ درصد کرومیوم (Cr_2O_3)
- گرید ریخته گری (کرومیت با سیلیس پایین)، شامل ۴۵ درصد کرومیوم (Cr_2O_3)
- گرید نسوز (کرومیت با آلومینیوم بالا)، شامل ۴۶ درصد کرومیوم (Cr_2O_3)

۹۵ درصد کرومیت جهان از نوع متالوژی می باشد. در انتهای قرن هجدهم فلز کروم برای نخستین بار از سنگ معدنی آن جدا شد. از آن زمان تاکنون تقریباً تمام کروم دنیا از سنگ معدنی کرومیت تولید می شود.

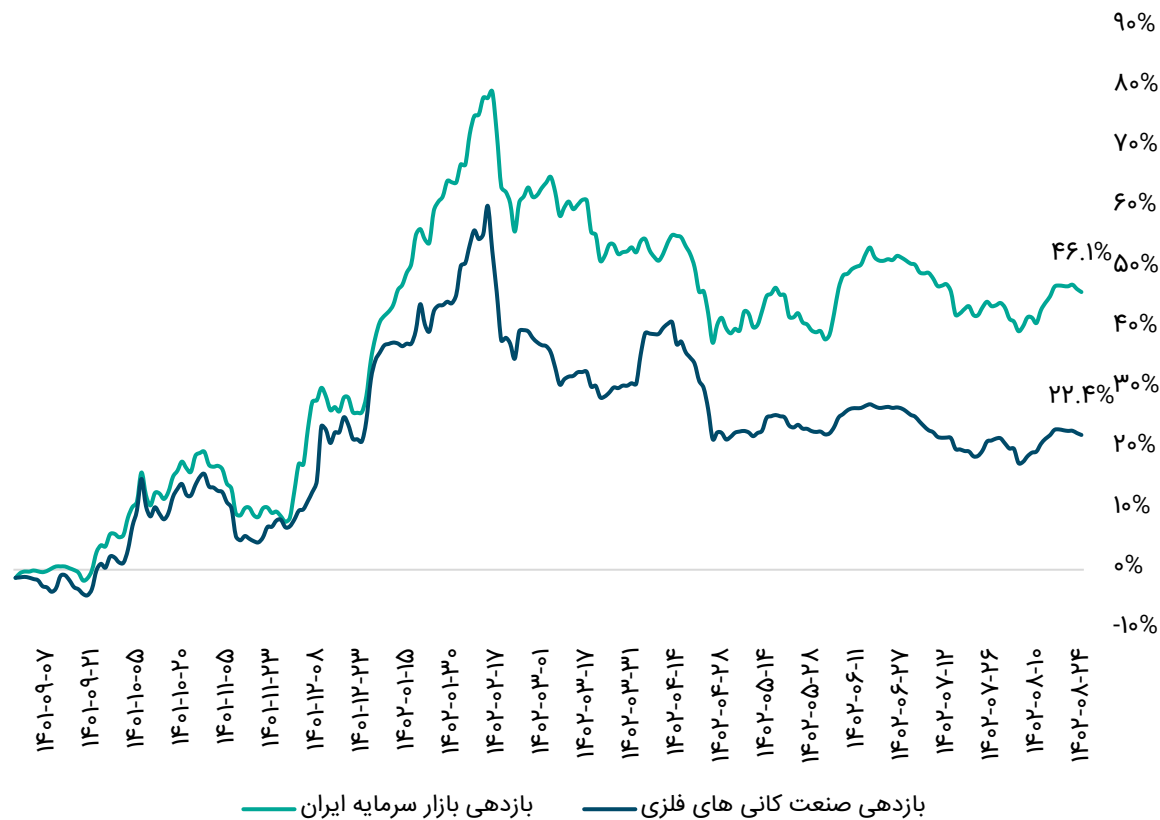
امروزه حدود ۸۵ درصد مصرف کروم دنیا برای ساخت فولاد ضد زنگ و همچنین آبکاری با کروم است. در واقع این فروکروم هست که در صنایع فولادی کاربرد دارد و فولاد ضد زنگ با استفاده از آن تولید می شود. فروکروم نوعی آلیاژ پرکاربرد در صنایع فولادسازی است که معمولاً بین ۵۰ تا ۷۰ درصد کروم دارد و عمدتاً با احیای کربوترمیک سنگ معدن کرومیت تحصیل می شود.



سهامداران و مقایسه بازدهی صنعت

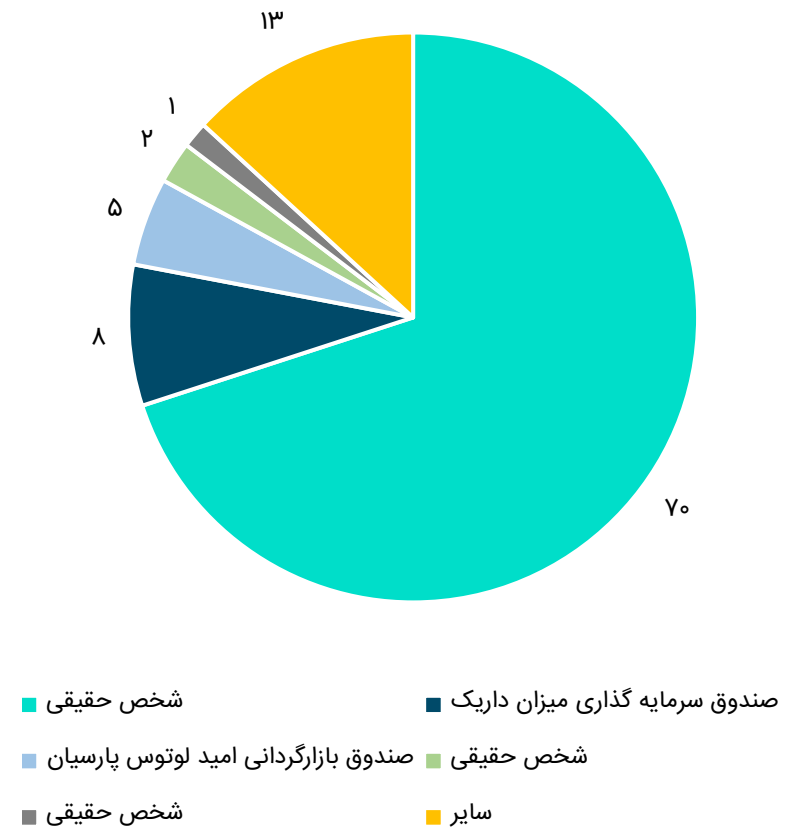
با توجه به عرضه اولیه شدن اخیر کرومیت ، نموداری از آن در دسترس نیست اما مقایسه صنعت کانی‌های فلزی و بازدهی شاخص بازار سرمایه ایران نشان می‌دهد ، شاخص بازار سرمایه ایران عملکرد بهتری نسبت به صنعت در یک ساله گذشته داشته است.

مقایسه بازدهی شاخص بازار سرمایه و صنعت



آقای رجبعلی بنا با حدود ۷۰ درصد سهامدار عمده شرکت کرومیت می باشد.

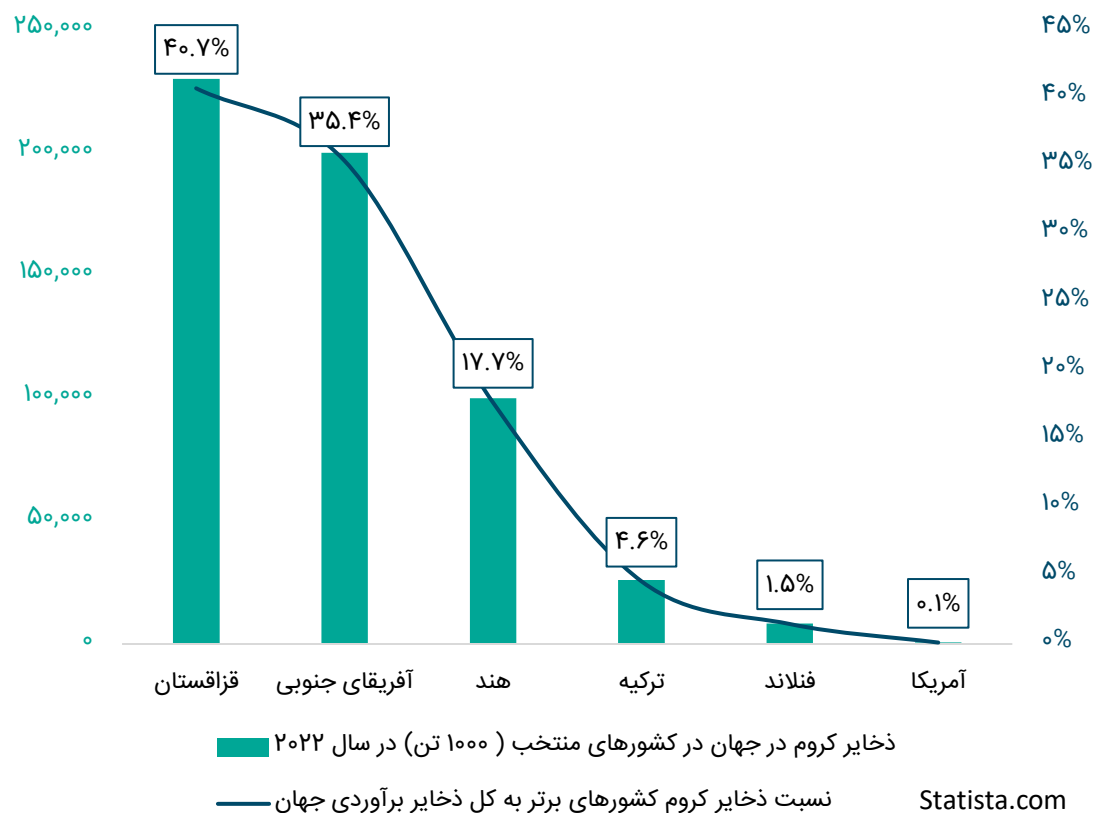
درصد سهامداری



ذخایر کروم جهان و کشورهای برتر تولیدکننده کرومیت

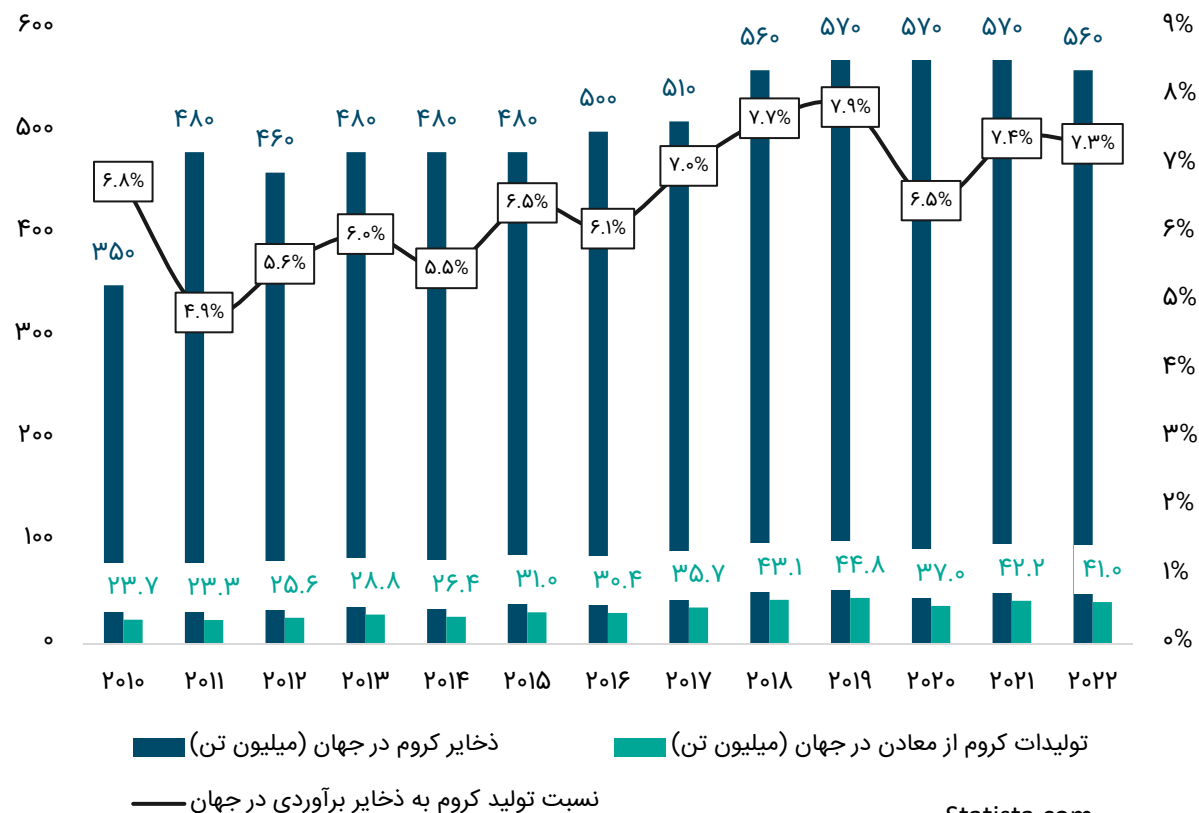
قزاقستان و آفریقای جنوبی به تنهایی بیش از ۷۵ درصد ذخایر کروم جهان را در اختیار دارند.

ذخایر کروم در جهان در کشورهای منتخب (۱۰۰۰ تن) در سال ۲۰۲۲



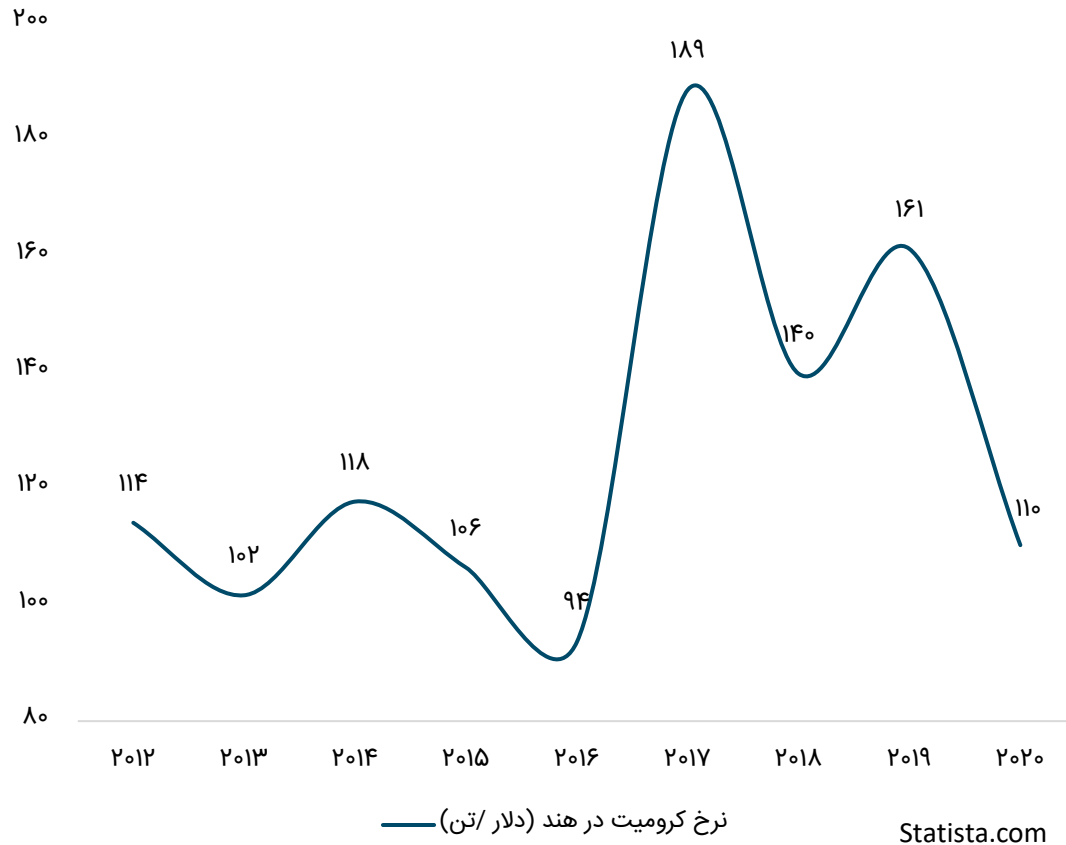
در سال ۲۰۲۲ ذخایر کروم جهان ۵۶۰ میلیون تن برآورد شده که ۷.۳ درصد آن معادل ۴۱ میلیون تن استخراج شده است

ذخایر و تولید کروم در جهان



تولید و نرخ کروم در جهان

نرخ کرومیت که تنها سنگ معدن کروم می باشد در هند از سال ۲۰۱۲ آورده شده است. نرخ این سنگ معدن از کمینه ۹۴ دلار در سال ۲۰۱۶ تا ۱۸۹ دلار در سال ۲۰۱۷ در نوسان بوده است.



تولیدات کروم از معادن از ۲۳.۷ میلیون تن در سال ۲۰۱۰ به ۴۱ میلیون تن در سال ۲۰۲۲ رسیده است.

تولیدات کروم از معادن در جهان (میلیون تن)



تولید فولاد ضد زنگ

یکی از اصلی‌ترین مصارف کروم ، تولید فولاد ضد زنگ (Stainless Steel) می باشد. تولید این کالا در جهان از ۲۴.۵ میلیون تن در سال ۲۰۰۵ به ۵۸.۳ میلیون تن در سال ۲۰۲۱ رسیده است.

تولید کارخانه ذوب فولاد ضد زنگ در سراسر جهان (میلیون تن)



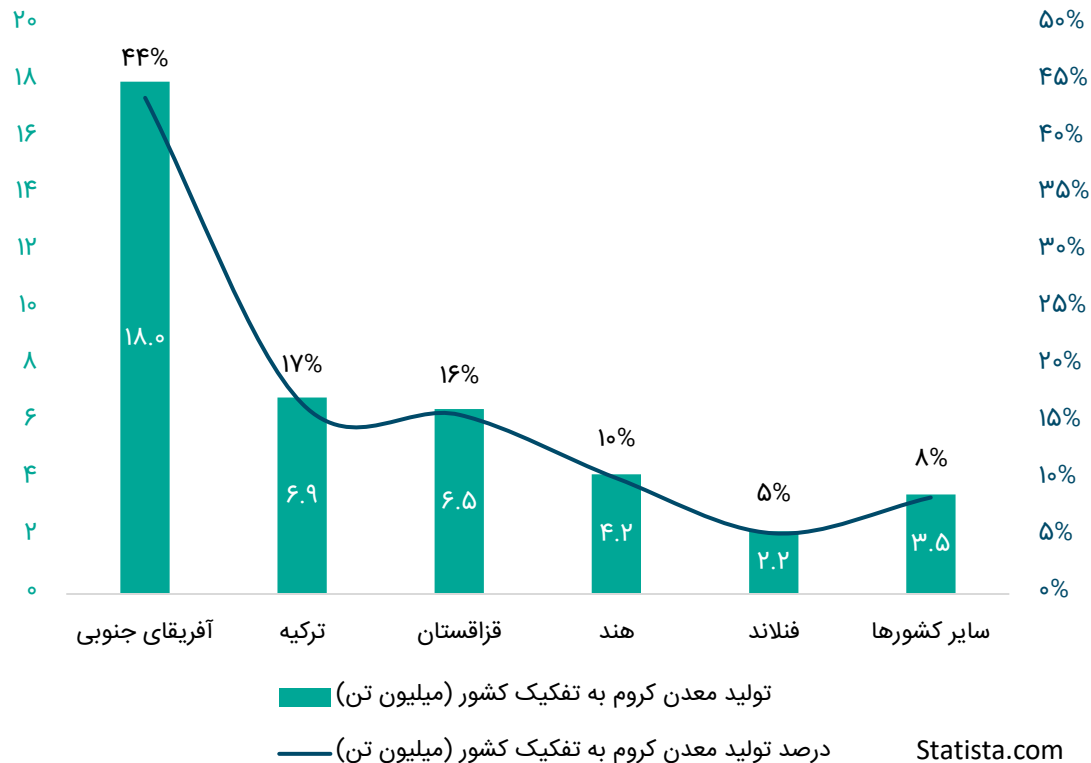
Statista.com



تولید و مصرف کروم

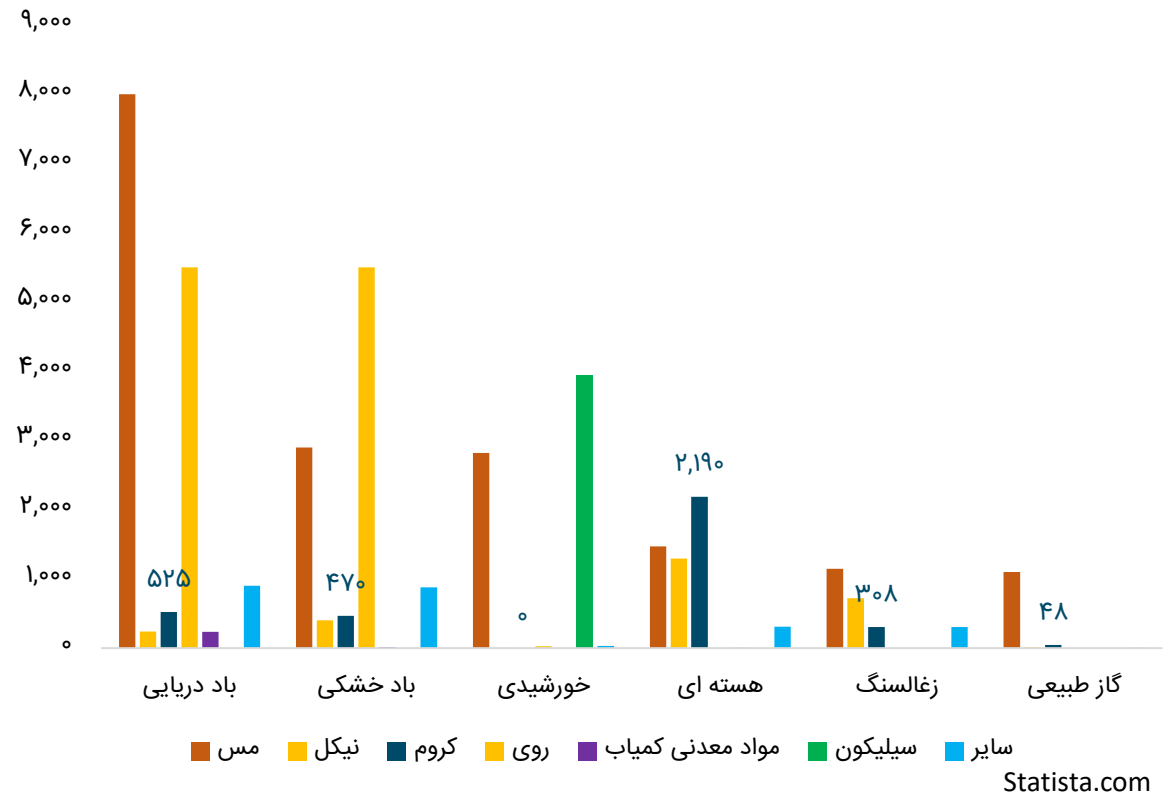
آفریقای جنوبی با تولید ۱۸ میلیون تن کروم معادل ۴۴ درصد تولید جهان را در سال ۲۰۲۲ به خود اختصاص داد که بیشترین سهم در دنیاست.

تولید معدن کروم جهان به تفکیک کشور در سال ۲۰۲۲



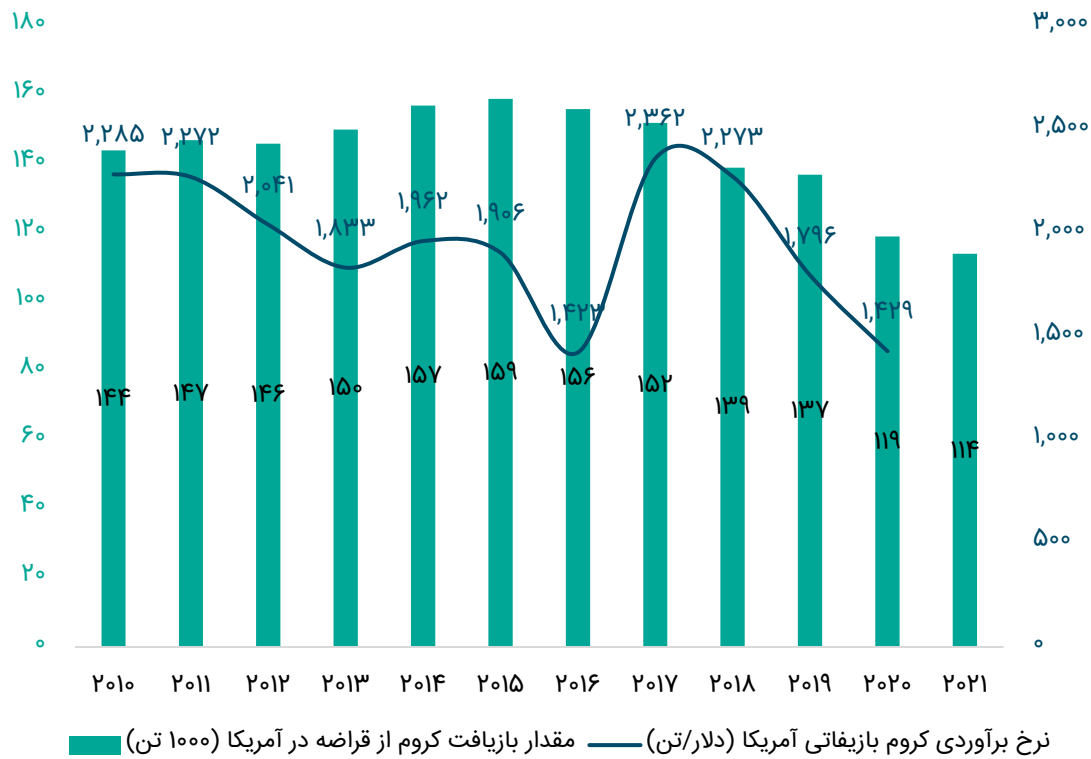
از فلز کروم در تولید برق بادی و برق هسته‌ای استفاده می‌شود، بدیهی است در تمامی فناوری‌های انرژی، مس جایگاه ویژه‌ای دارد.

حجم مواد معدنی مورد نیاز برای فناوری‌های انرژی منتخب در سراسر جهان تا سال ۲۰۲۰، بر اساس نوع (به کیلوگرم در هر مگاوات انرژی تولید شده)



استرالیا

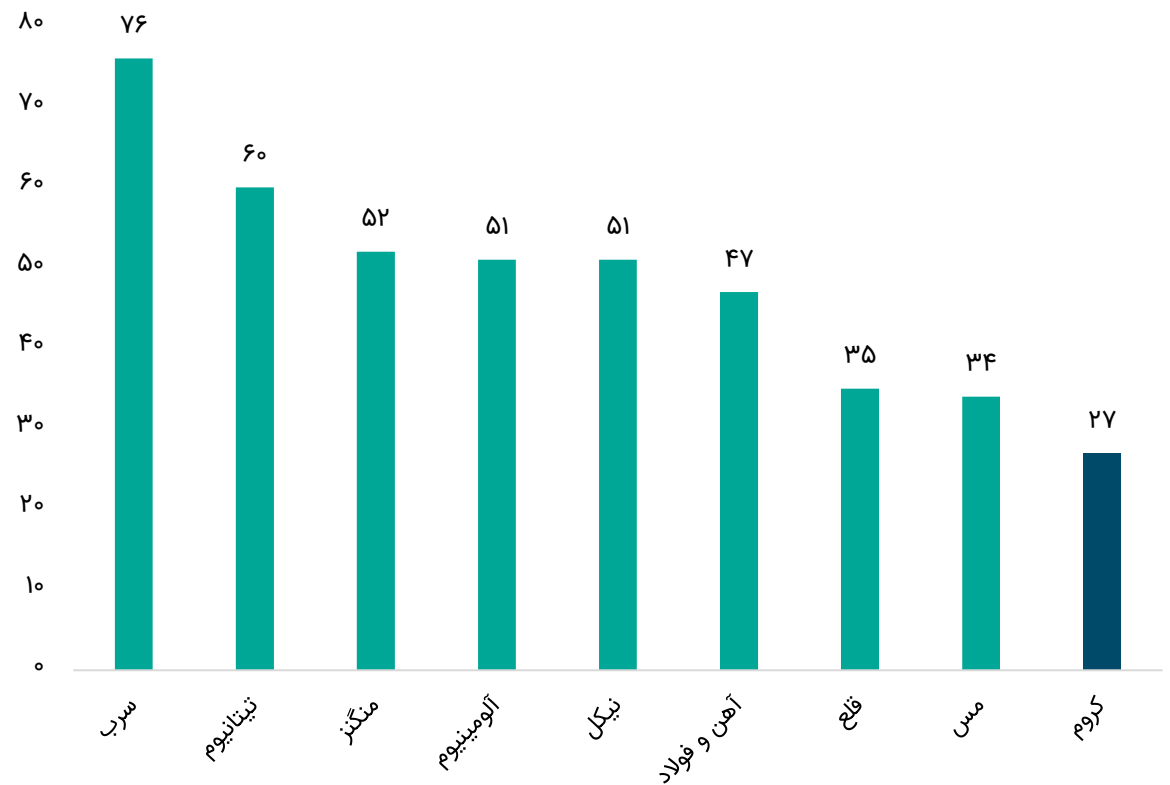
بازیافت کروم در آمریکا



Statista.com

با توجه به تقاضای بیشتر برای فولاد ضد زنگ و همچنین ذخایر محدود در چند کشور، بازیافت آن بیش از پیش حایز اهمیت می‌باشد. به طوری که در آمریکا و در سال ۲۰۱۹، ۲۷ درصد کروم تولیدی از بازیافت بوده است.

درصد بازیافت فلزات منتخب در آمریکا در سال ۲۰۱۹



Statista.com



معادن فلزات کروم

در مجموع می‌توان گفت عمده فلزات جهان در کشورهای کاملاً بی‌ثبات تولید می‌شوند به طوری که در سال ۲۰۲۰، ۹۳ درصد کل کروم در این کشورها تولید شده است.

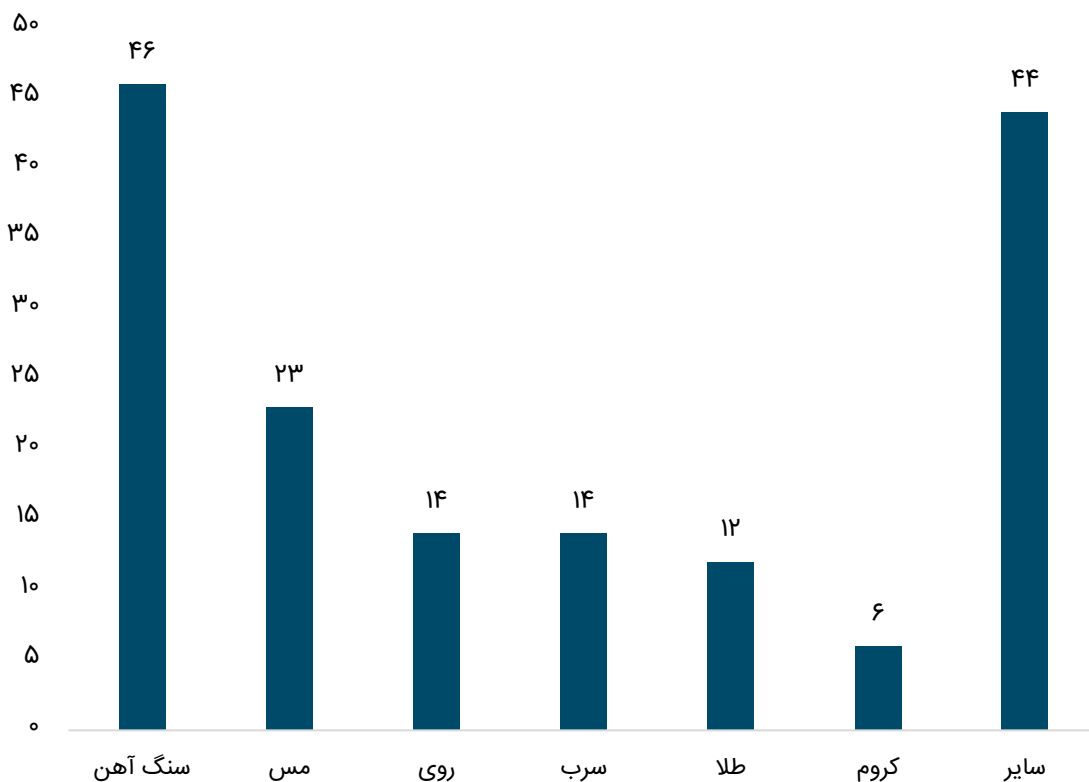
سهم مواد معدنی حیاتی تولید شده در کشورهای ناپایدار سیاسی در سراسر جهان در سال ۲۰۲۰ بر اساس مواد معدنی (%)



Statista.com

در حال حاضر ۶ معدن فعال کروم در ایران فعالیت دارند.

تعداد معادن فعال و طرح‌های معدنی ایران در سال ۲۰۲۲



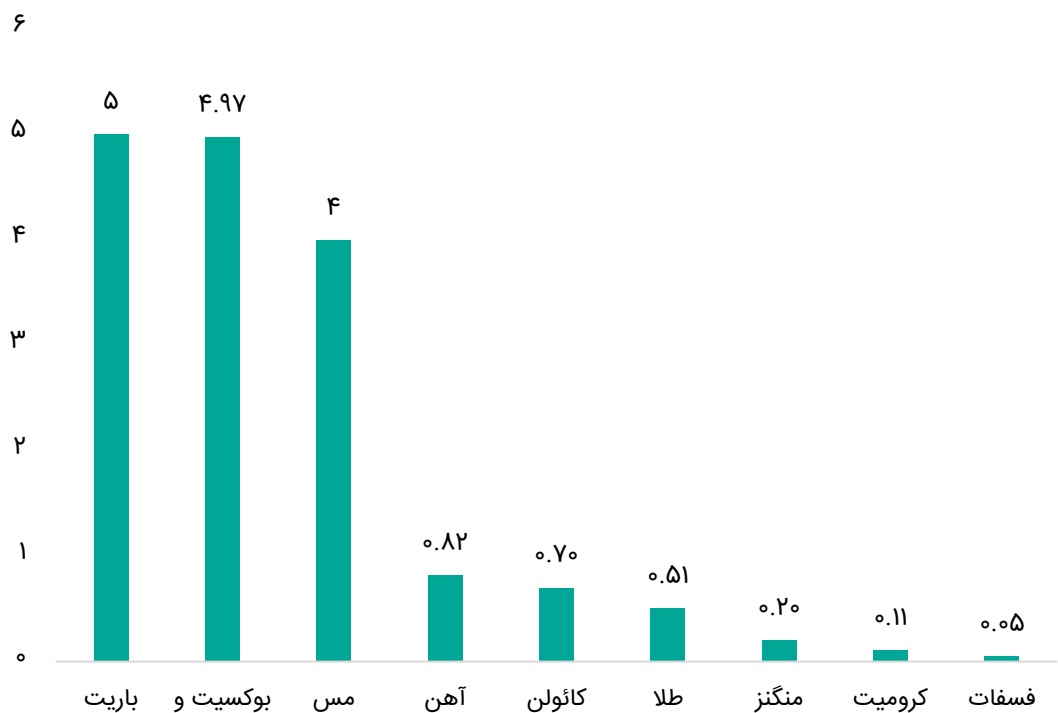
Statista.com



ذخایر فلزات ایران

ایران با دارا بودن یک درصد جمعیت جهان کمتر از ۰.۱۱ درصد ذخایر کرومیت را در خود دارد.

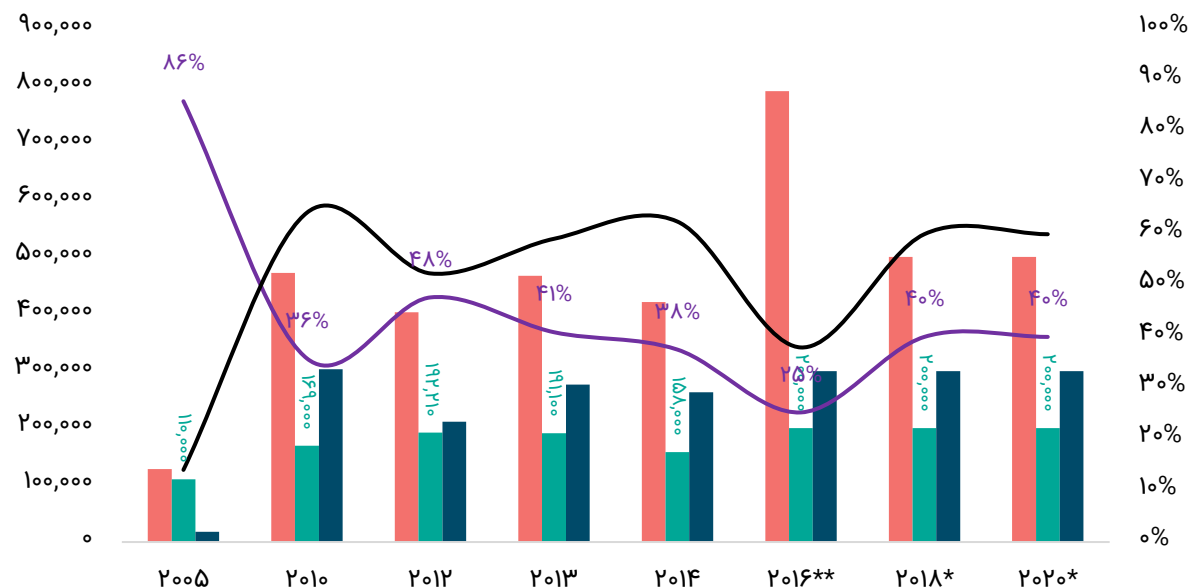
سهم ایران از ذخایر فلزات در سال ۲۰۱۵ (درصد)



Statist

در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا سالانه حدود ۵۰۰ هزار تن کرومیت تولید می‌شود که ۴۰ درصد آن در ایران و تقریباً مابقی تولیدات این منطقه متعلق به عمان است.

تولید کرومیت ایران و منطقه منا



- حجم تولید سالانه کرومیت در خاورمیانه و شمال آفریقا از سال ۲۰۰۵ تا ۲۰۲۰ (بر حسب تن)
- حجم تولید سالانه کرومیت در ایران (بر حسب تن)
- حجم تولید سالانه کرومیت در عمان (بر حسب تن)
- درصد تولیدات کرومیت ایران در منطقه منا
- درصد تولیدات کرومیت عمان در منطقه منا

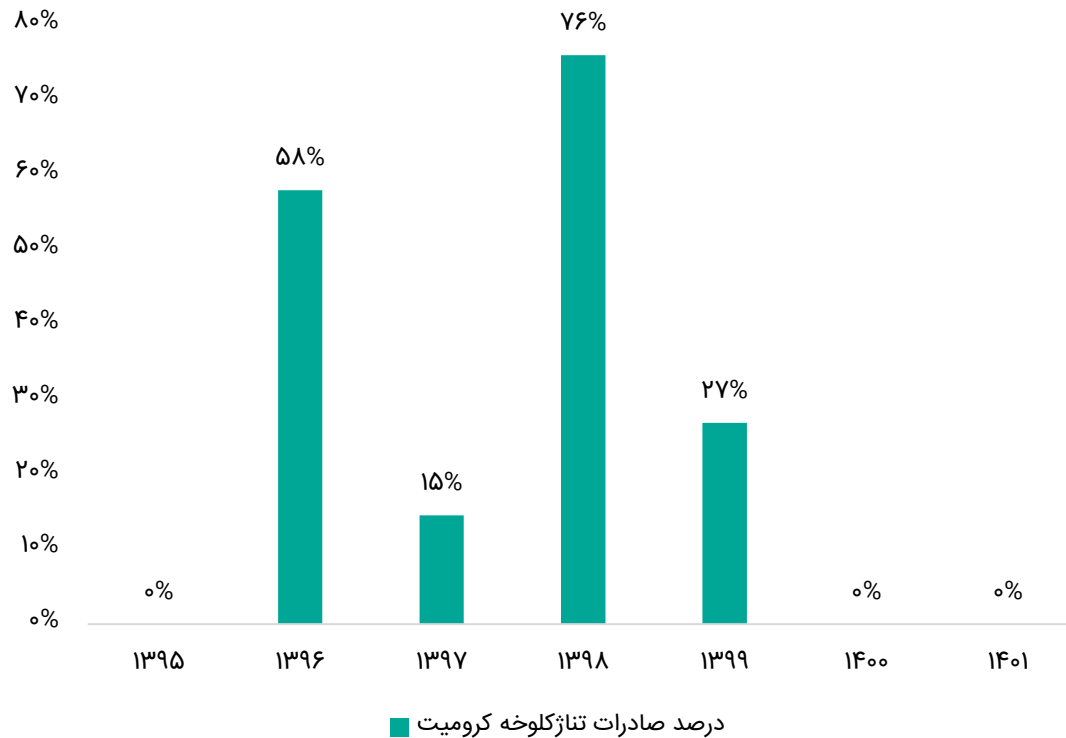
Statista.com



تولید و فروش شرکت کرومیت

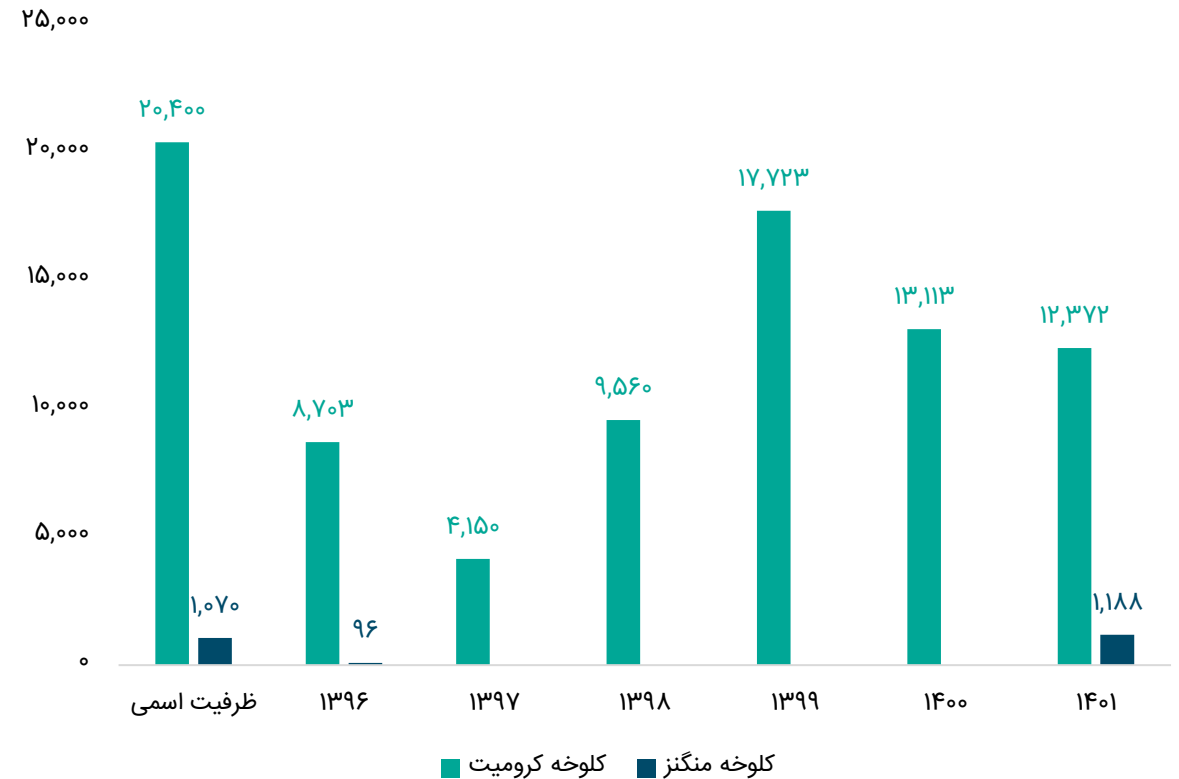
سیاست شرکت در دو سال گذشته بر صادرات نبوده است هر چند که در سال ۱۳۹۸، ۷۶ درصد کلوخه کرومیت صادر شده است.

درصد صادرات تناژ کلوخه کرومیت



کرومیت در سال‌های گذشته کمینه ۴.۱ هزار تن و بیشینه ۱۷.۷ هزار تن تولیدات کلوخه کرومیت داشته است. ظرفیت اسمی تولید کلوخه کرومیت این شرکت ۲۰.۴ هزار تن می‌باشد.

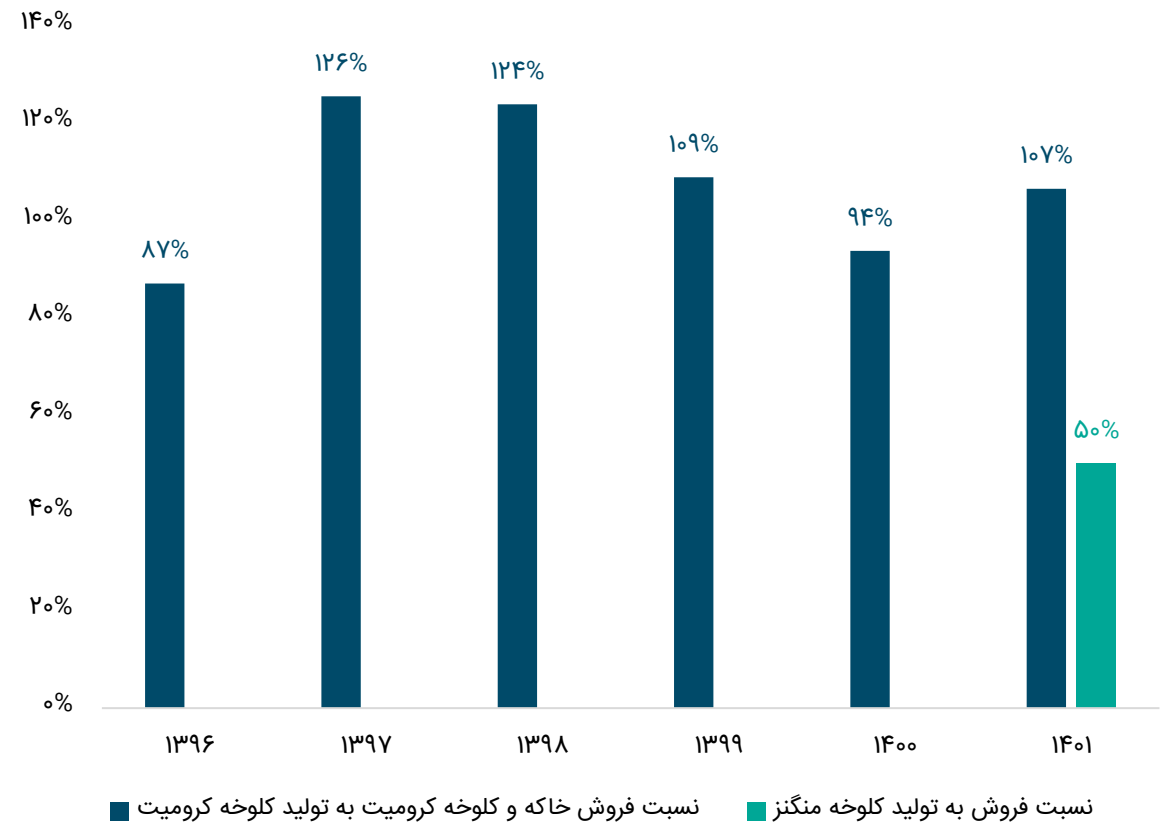
تولید (تن)



نرخ فروش شرکت کرومیت

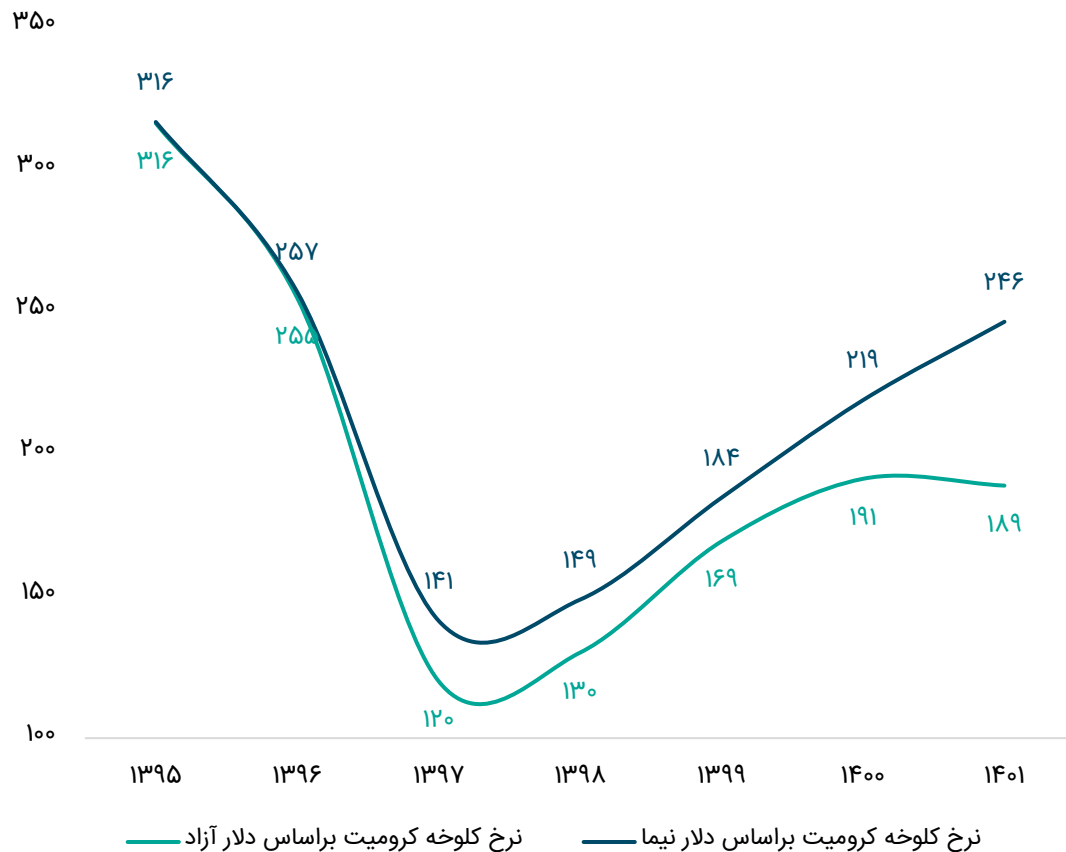
باتوجه به نمودار زیر، می‌توان گفت شرکت کرومیت مشکل فروش نداشته و به راحتی تولیدات خود را به فروش رسانده است.

نسبت فروش به تولید



در نمودار زیر به نرخ دلاری (آزاد و نیما) کلوخه کرومیت شرکت اشاره شده است. نرخ کرومیت در هند نیز پیش‌تر مورد اشاره قرار گرفته بود. در سال‌های اخیر نرخ کرومیت در هند از ۹۴ تا ۱۸۹ دلار در نوسان بوده است.

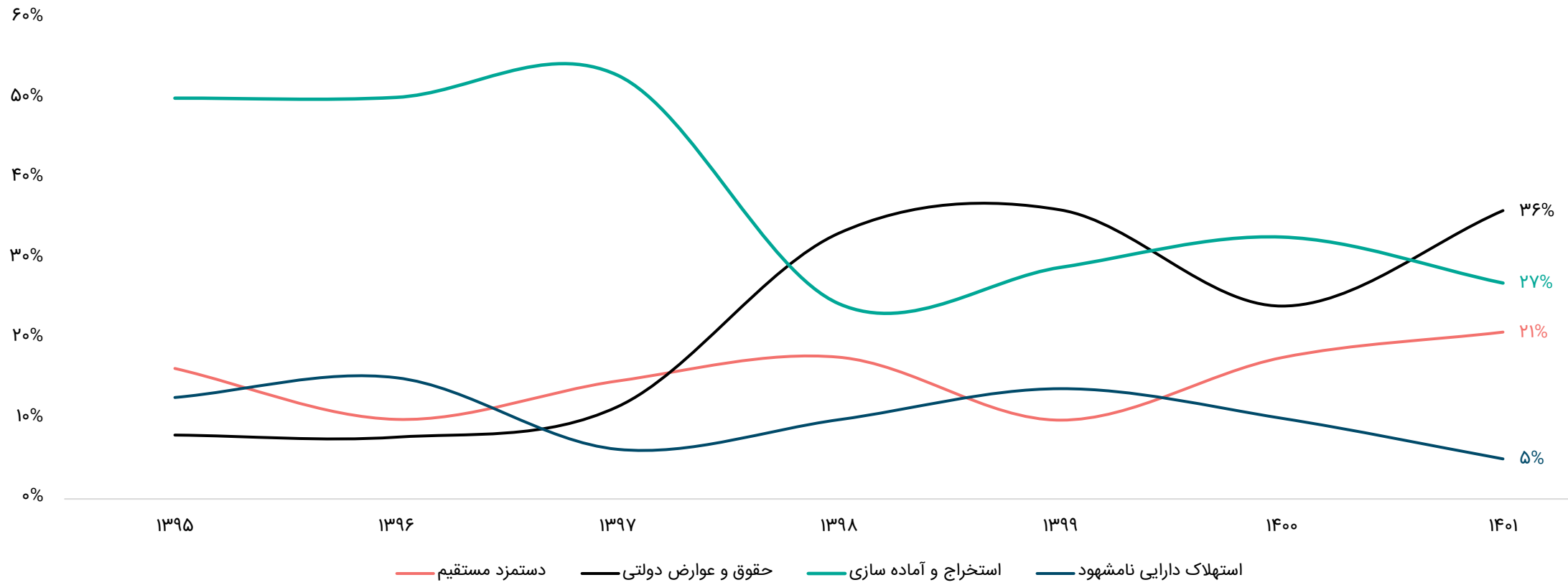
نرخ کلوخه کرومیت (دلار/تن)



بهای تمام شده کرومیت

حقوق و عوارض دولتی و هزینه استخراج و آماده سازی برای شرکت کرومیت در سال ۱۴۰۱ بیشترین سهم را داشته است به طوری که این دو قلم به تنهایی ۶۳ درصد کل هزینه‌ها را به خود اختصاص داده‌اند.

سهم مهمترین اقلام بهای تمام شده



ذخایر معادن کرومیت شرکت

به استناد امیدنامه منتشر شده شرکت با برداشت ۱۴۰۰۰ تن در سال تا ۱۶ سال دیگر ذخایر کرومیت موجود است.

مشخصات کلی معادن:

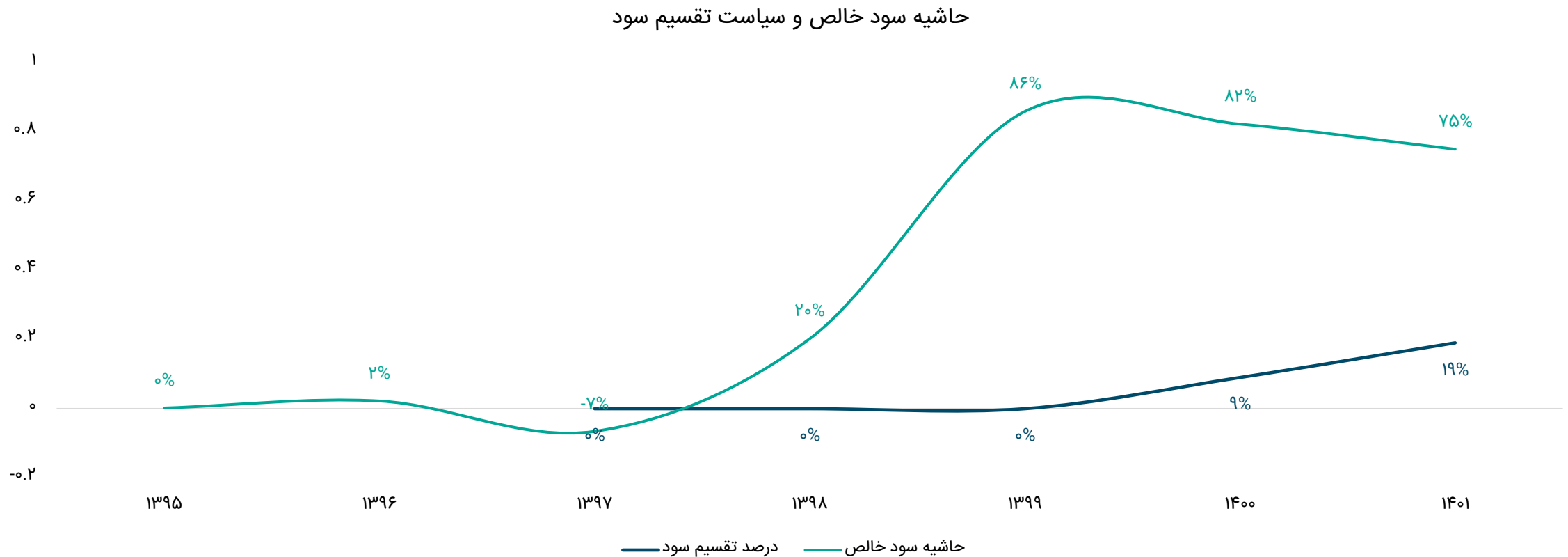
به طور کلی مناطق مورد بررسی شامل ۱۴ محدوده معدنی کرومیت بوده که هر معدن دارای پروانه بهره‌برداری جداگانه می‌باشد. بر این اساس با توجه به متفاوت بودن ذخایر و وسعت محدوده‌ها، هر پهنه (پروانه بهره‌برداری) به صورت مجزا در جدول آورده شده است. همه معادن دارای پروانه بهره‌برداری توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت استان خراسان رضوی به نام شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا صادر شده است.

مشخصات پروانه‌های بهره‌برداری معادن شرکت								
ردیف	عنوان معدن	متوسط عیار	مساحت محدوده (km ²)	مدت پروانه به سال	تاریخ اعتبار	استخراج سالیانه به تن	ذخیره قطعی / تن	ذخیره احتمالی / تن
۱	طروسک	۳۸	۱۱/۰۹۳	۱۱	۱۴۰۶/۰۳/۱۱	۱۰۰۰	۱۱،۴۰۰	۷۹،۳۳۶
۲	سفید نهر	۳۳	۳۸/۴۲۰	۶	۱۴۰۴/۰۶/۰۱	۹۰۰	۵۵۰۰	۶۰۹،۱۳۱
۳	عدالت	۴۰	۱۶/۰۱۶	۱۵	۱۴۰۸/۰۹/۱۱	۱۰۰۰	۱۵،۰۰۰	۹۵۵،۹۵۳
۴	سریشا	۴۰	۴/۱۲۶	۱۲	۱۴۰۶/۰۳/۲۶	۸۰۰	۱۰،۰۸۰	۴۱،۸۲۴
۵	پیشه زار	۳۶	۱۸/۳۰۵	۱۱	۱۴۱۰/۰۵/۲۳	۸۷۰	۱۰،۰۰۰	۱،۹۴۹،۲۲۱
۶	چشمه پلنگان	۴۲	۱۴/۴۷۹	۱۵	۱۴۱۲/۰۱/۲۳	۱۰۰۰	۱۵،۰۰۰	۲،۴۳۶،۵۲۶
۷	زرقان	۴۲	۲۵/۹۹۳	۸	۱۴۰۶/۰۵/۱۹	۱۰۰۰	۸،۵۰۰	۱۶۲،۴۳۵
۸	جفت رو (کرومیت)	۴۴	۱۰/۸۲۸	۱۰	۱۴۰۹/۱۲/۱۸	۱۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۵۲۷،۹۱۴
۹	جفت رو (مگنیز)	28	-	۱۰	۱۴۰۹/۱۲/۱۸	۱،۳۰۰	۴۰،۰۰۰	-
۱۰	سیاه کوه	۴۲	۸/۰۱۷	۱۱	۱۴۱۰/۰۵/۲۳	۸۷۰	۱۰،۰۰۰	۱،۱۳۷،۰۴۵
۱۱	زمند	۳۶	۲۰/۴۴۸	۱۵	۱۴۰۹/۰۹/۲۵	۱۰۰۰	۶۳،۰۰۰	۱،۲۷۰،۹۳۴
۱۲	چشمه خان	۴۰	۱۶/۳۶۵	۱۲	۱۴۰۹/۰۱/۱۵	۸۳۰	۱۰،۰۰۰	۱،۲۹۹،۴۸۰
۱۳	سنگ زرد	۴۴	۱۶/۹۳۲	۱۰	۱۴۰۲/۰۳/۲۲	۱،۳۰۰	۱۳،۰۰۰	۱۹۴،۴۳۱
۱۴	اولنگ سیر	۳۸	۲۵/۶۶۸	۸	۱۴۰۷/۱۱/۰۵	۸۴۰	۶،۷۸۶	۲،۱۲۴،۳۴۸
	جمع		۲۲۶/۵۸۹	-	-	۱۳،۶۱۰	۲۲۸،۲۶۶	۱۲،۷۸۸،۵۷۸



حاشیه سود خالص و سیاست تقسیم سود کرومیت

در سال‌های اخیر با بهتر شدن وضعیت سودآوری شرکت، شاهد بهتر شدن سیاست تقسیم سود از طرف شرکت بوده‌ایم.



برآورد صورت سود و زیان

۱۴۰۳ برآورد	۱۴۰۲ برآورد	ادامه ۱۴۰۲	شش ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	
۱,۷۰۵,۰۰۰	۱,۳۹۹,۱۸۷	۸۱۳,۷۵۰	۵۸۵,۴۳۷	۹۲۷,۲۶۳	۶۲۰,۶۶۱	۵۸۴,۶۵۶	۱۴۴,۲۶۰	۵۳,۹۵۸	۸۵,۰۵۲	۳۶,۷۳۲	درآمدهای عملیاتی
(۳۷۳,۲۶۵)	(۲۵۶,۴۸۹)	(۱۵۴,۳۲۷)	(۱۰۲,۱۶۲)	(۱۸۹,۹۵۷)	(۸۳,۳۰۹)	(۸۷,۲۵۶)	(۹۳,۸۶۳)	(۴۵,۶۴۴)	(۶۴,۹۹۵)	(۲۷,۶۲۸)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱,۳۳۱,۷۳۵	۱,۱۴۲,۶۹۸	۶۵۹,۴۲۳	۴۸۳,۲۷۵	۷۳۷,۳۰۶	۵۳۷,۳۵۲	۴۹۷,۴۰۰	۵۰,۳۹۶	۸,۳۱۴	۲۰,۰۵۷	۹,۱۰۴	سود ناخالص
(۷۴,۵۲۸)	(۵۵,۲۰۶)	(۳۴,۷۵۹)	(۲۰,۴۴۷)	(۴۲,۰۸۳)	(۳۲,۹۷۸)	(۲۲,۵۷۹)	(۲۵,۸۱۲)	(۱۵,۳۶۲)	(۱۷,۹۲۹)	(۹,۰۷۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	۰	۰	۴۶	۶,۳۳۴	۳۵,۹۹۷	۴,۰۱۲	۲,۳۶۴	۱,۱۵۷	۰	سایر درآمدها
۰	۰	۰	۰	۰	(۶,۶۹۲)	(۷,۵۳۸)	۰	(۲۸)	(۳۴۳)	۰	سایر هزینه ها
۱,۲۵۷,۲۰۷	۱,۰۸۷,۴۹۲	۶۲۴,۶۶۳	۴۶۲,۸۲۹	۶۹۵,۲۶۹	۵۰۴,۰۱۶	۵۰۳,۲۸۰	۲۸,۵۹۶	(۴,۷۱۱)	۲,۹۴۲	۳۱	سود عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱,۰۶۸)	۰	هزینه مالی
۰	۰	۰	۰	۲۲۰	۶,۵۲۰	(۹۸۰)	۵۷۲	۱,۱۶۵	۹	۳۸	سایر درآمدهای غیرعملیاتی
۱,۲۵۷,۲۰۷	۱,۰۸۷,۴۹۲	۶۲۴,۶۶۳	۴۶۲,۸۲۹	۶۹۵,۴۸۹	۵۱۰,۵۳۶	۵۰۲,۳۰۰	۲۹,۱۶۸	(۳,۵۴۶)	۱,۸۸۳	۶۹	سود قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	مالیات
۱,۲۵۷,۲۰۷	۱,۰۸۷,۴۹۲	۶۲۴,۶۶۳	۴۶۲,۸۲۹	۶۹۵,۴۸۹	۵۱۰,۵۳۶	۵۰۲,۳۰۰	۲۹,۱۶۸	(۳,۵۴۶)	۱,۸۸۳	۶۹	سود خالص
۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۶۰۵,۸۵۳	۲۱۷,۸۲۲	۱۵۳,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه

مفروضات: نرخ کرمیت : ۲۰۰ دلار/تن، دلار سال بعد: ۵۵۰,۰۰۰ ریال، نرخ تورم : ۳۵ درصد

نکته حایز اهمیت وصول نشدن مطالبات شرکت می باشد که تأثیر منفی بر جریان وجوه نقد شرکت گذاشته است. دوره وصول مطالبات شرکت براساس آخرین صورت مالی حسابرسی شده در سال ۱۴۰۱ حدود ۲۹۷ روز است که عمدتا مربوط به مطالبات از شرکت پارت گوال گیتی می باشد.



گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوقهای سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی