کارگزاری مفید
پیشرفت مداوم

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۱۸

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۱/۲۳

حدود مسئولیت

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 برمبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

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.

فهرست گزارش

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۴۰ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "کپرور"

برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات کلیک نمایید

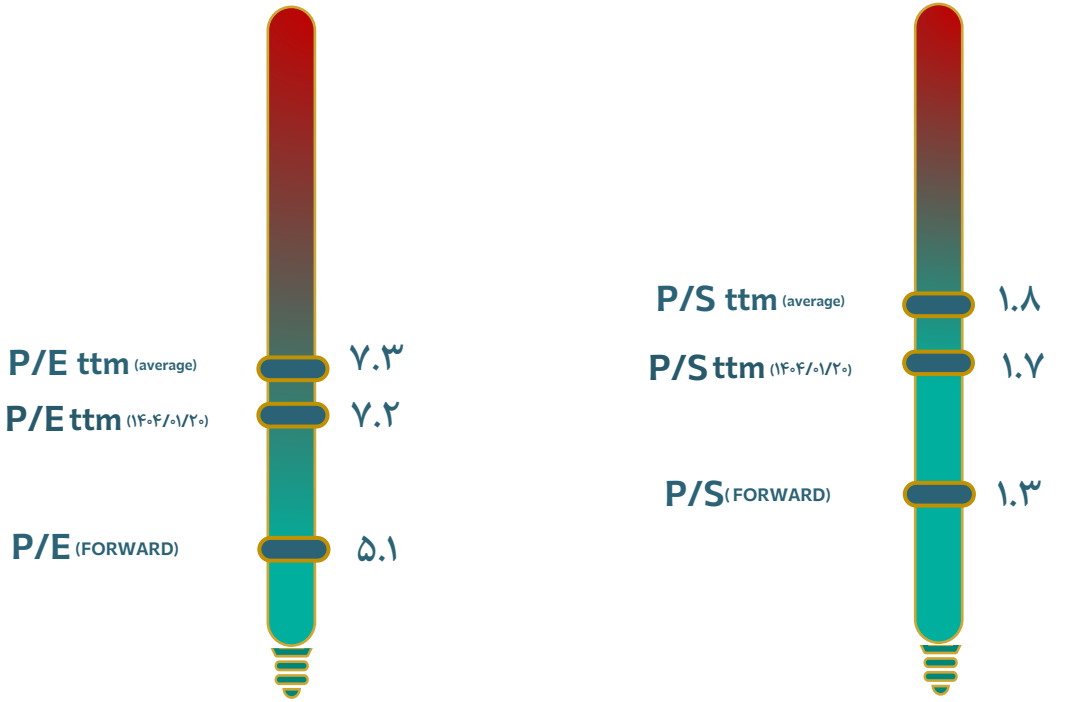
بازار سرمایه

هفته پیش به عنوان اولین هفته کاری سال جاری با ریزش بازارهای جهانی در پی جنگ تعرفه‌ای آمریکا کار خود را شروع کرد و در روزهای ابتدایی هفته در پی کاهش قیمت کامودیتی‌ها شاهد افت شاخص کل بودیم اما نقطه عطف در اخبار هفته پیش در روز دوشنبه و با اعلام خبر مذاکره ایران و آمریکا در عمان رقم خورد و با امیدواری ایجاد شده در جهت رفع تنش‌های ژئوپلیتیک، سبب شد تا شاخص کل تا محدوده دو میلیون و هشتصد و سی هزار واحدی رشد کند و رشد حدود یک درصدی را از خود بجای بگذارد که این رشد در کنار کاهش نرخ دلار آزاد به زیر ۱۰۰ هزار تومان، اصطلاحا بازدهی دلاری برای سرمایه‌گذاران در اولین هفته سال ۱۴۰۴ به همراه داشت.

از طرف دیگر اما نرخ دلار توافقی همچنان با ثبات در کانال ۶۸ هزار تومان باقی مانده است و شکاف بالای آن با نرخ دلار آزاد به ضرر تولید و بازار سرمایه است که به نظر می‌بایست تا زمان معرفی وزیر اقتصاد منتظر ماند، تا مشاهده شود سیاست دولت در این زمینه چگونه خواهد بود و کنترل این نرخ به چه صورت انجام خواهد گرفت.

بازارهای جهانی در هفته پیش پس از بالا گرفتن جنگ تعرفه‌ای بین چین و آمریکا ریزش قابل توجهی را تجربه کردند که با خبر تعلیق ۹۰ روزه تعرفه‌ها بر سایر کشورها، کمی این ریزش‌ها جبران شد و باید دید در ادامه این تحولات به کدام سمت و سو خواهند رفت و بازارهای جهانی در چه سطوحی به تعادل خواهند رسید، هر چند توجه بازار به ریسک‌های ژئوپلیتیک در زمان فعلی بیش از هر موضوع دیگری خواهد بود و اخبار این حوزه در کوتاه مدت می‌تواند تعیین کننده روند بازار باشد. در کل به نظر می رسد می‌توان با توجه به شرایط بنیادی شرکت‌ها و با توجه روند ریسک‌های ژئوپلیتیک و نرخ بهره روند کلی بازار سرمایه در ماه‌های آینده را مثبت ارزیابی کرد.

جایگاه بازار سرمایه



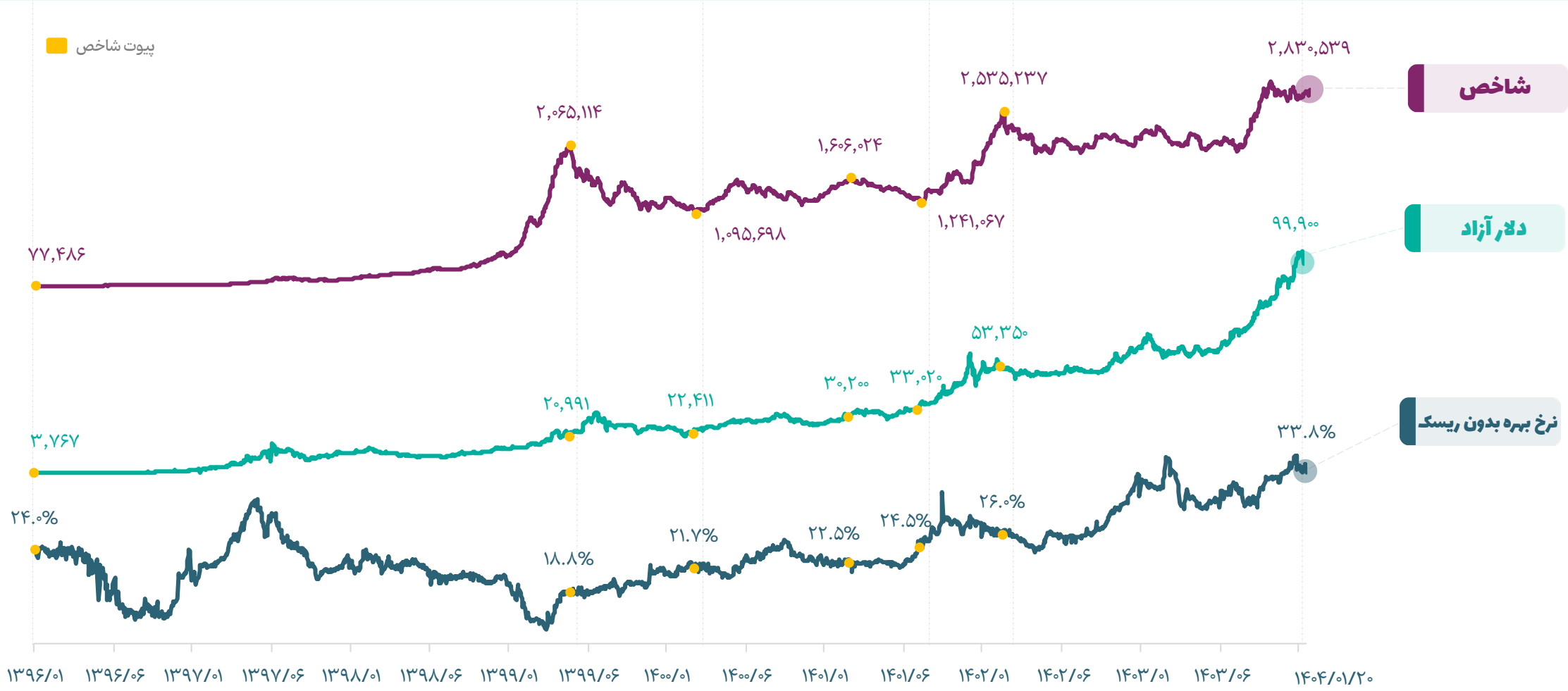
قیمت به درآمد | قیمت به سود

مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۷۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه

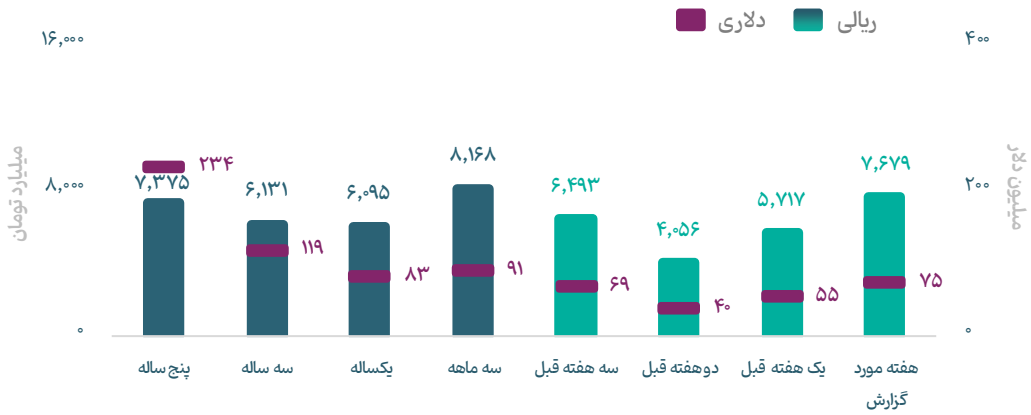
❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه

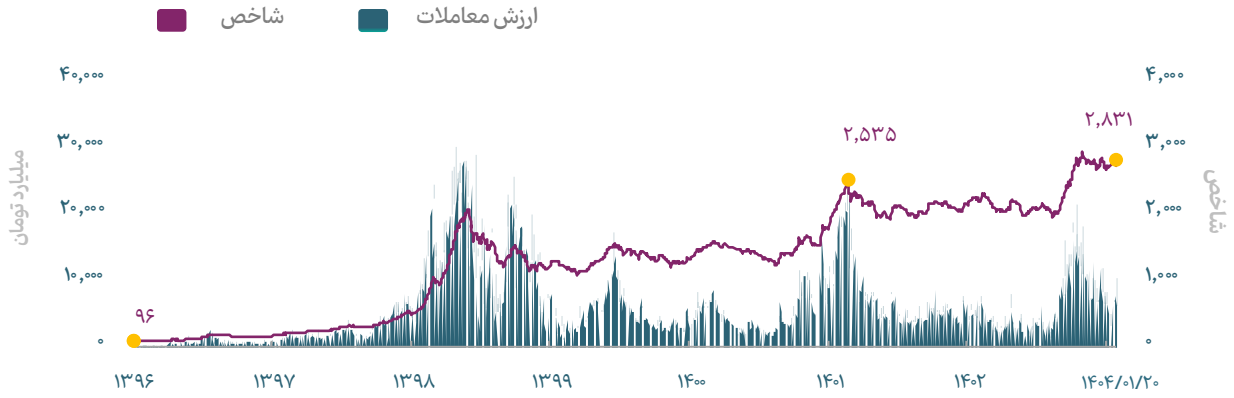


وضعیت بازار

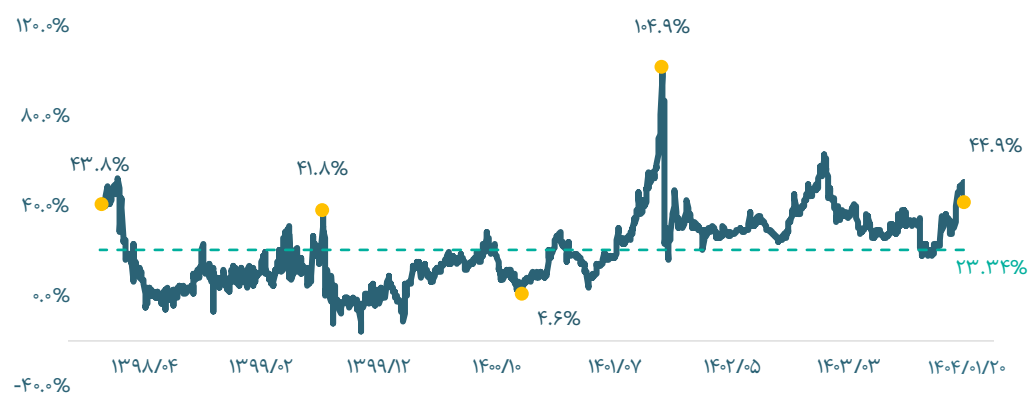
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



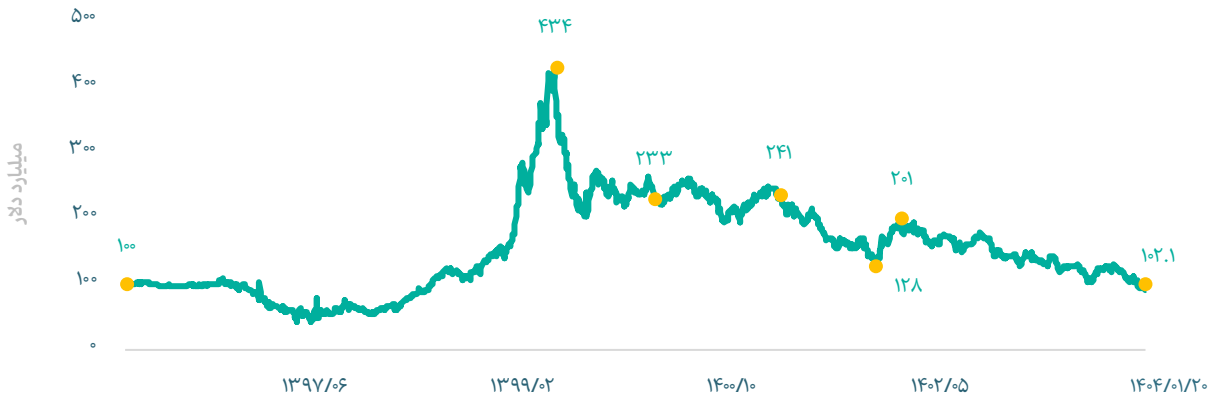
ارزش معاملات خرد



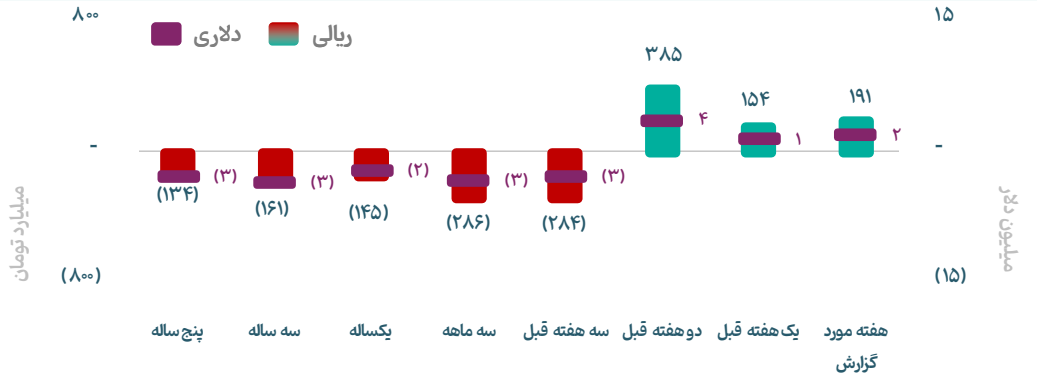
فاصله دلار آزاد و نیما



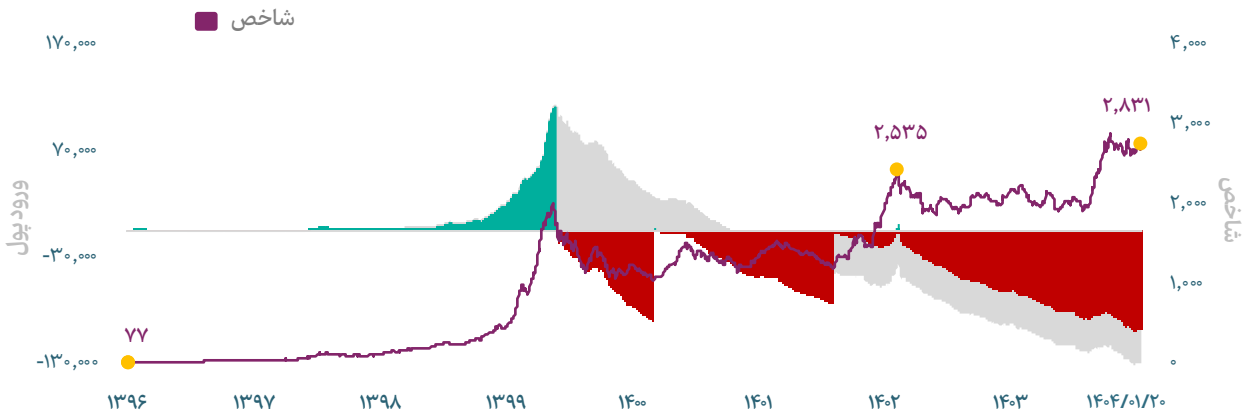
ارزش دلاری بازار



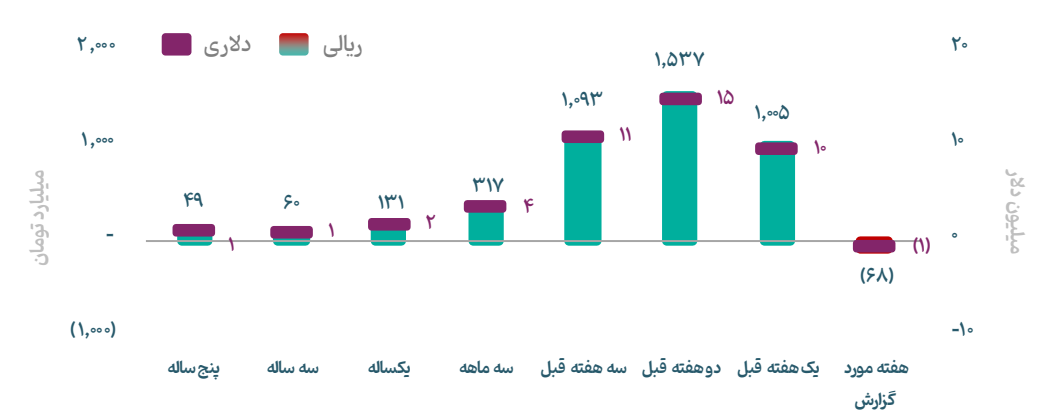
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



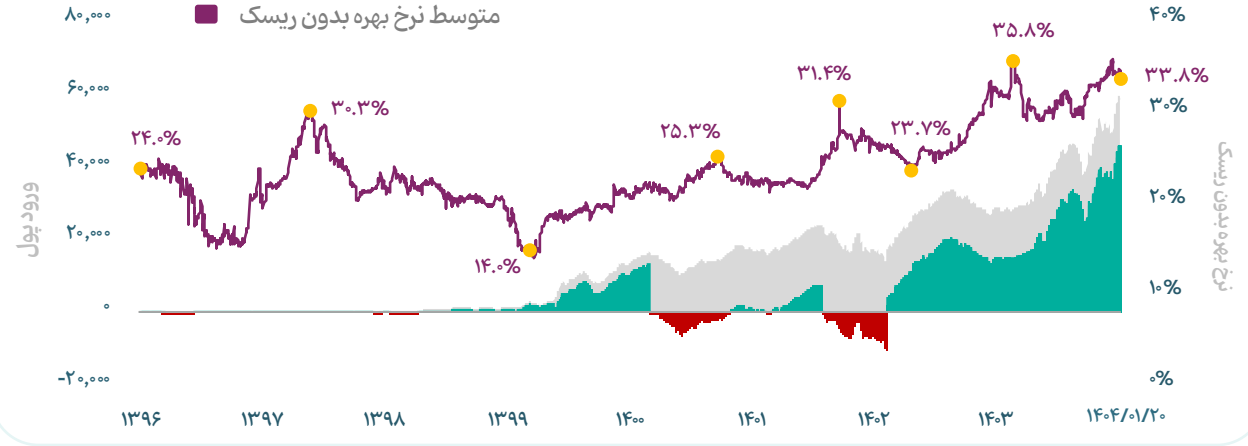
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

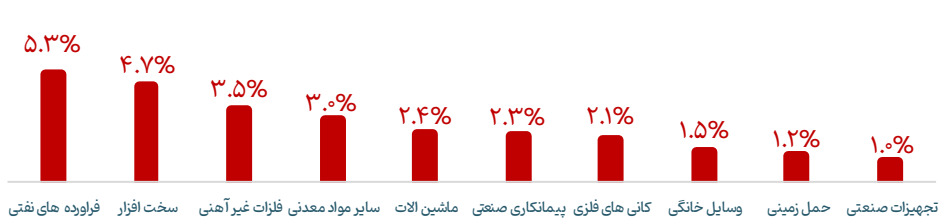


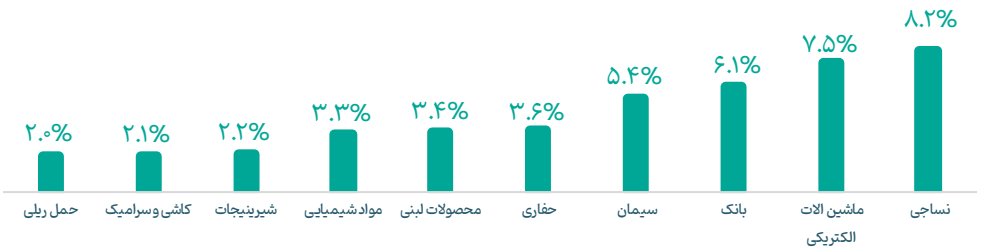
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



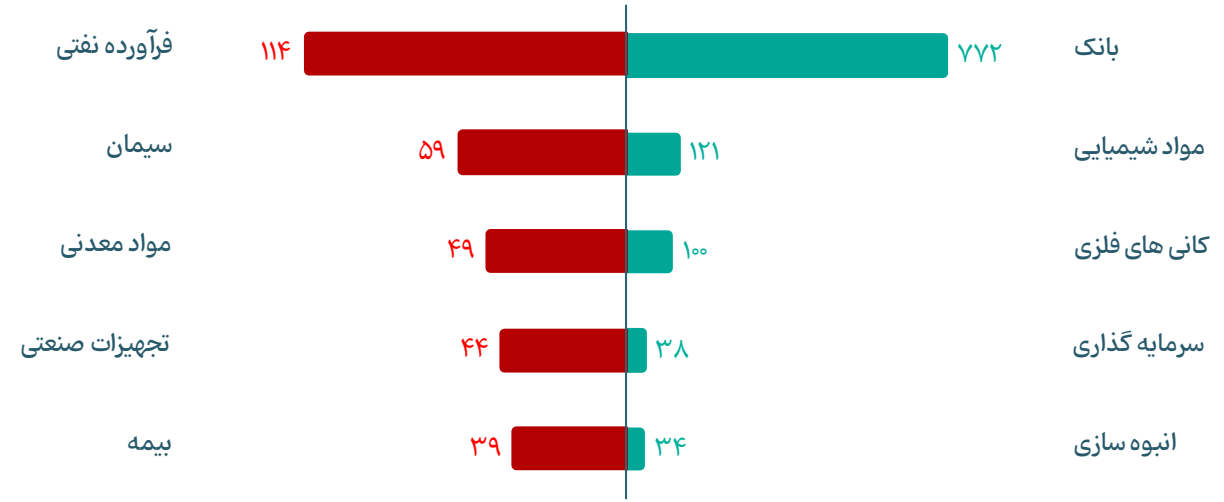
❖ معیار محاسبه ورود پول حقیقی به درآمد ثابت، اوراق و صندوقهای ETF درآمد ثابت می باشد. که سطوح رنگی، ورود و خروج در مقاطع زمانی مورد نظر و سطوح ابری، ورود و خروج تجمعی را نمایش می دهد.

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

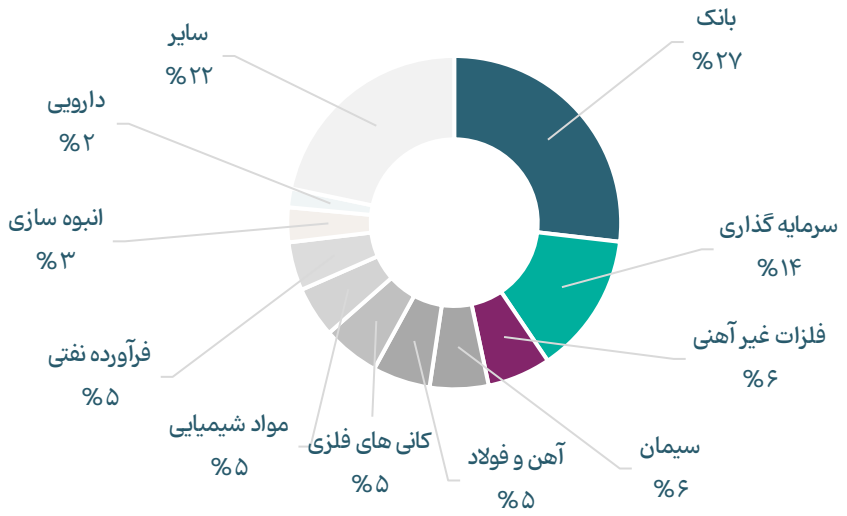




بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی به صنایع (میلیارد تومان)

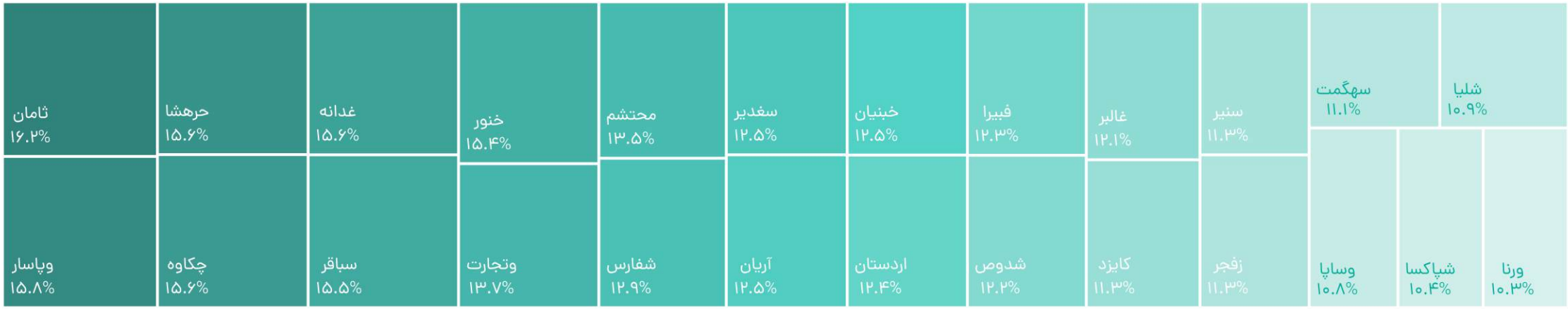


بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

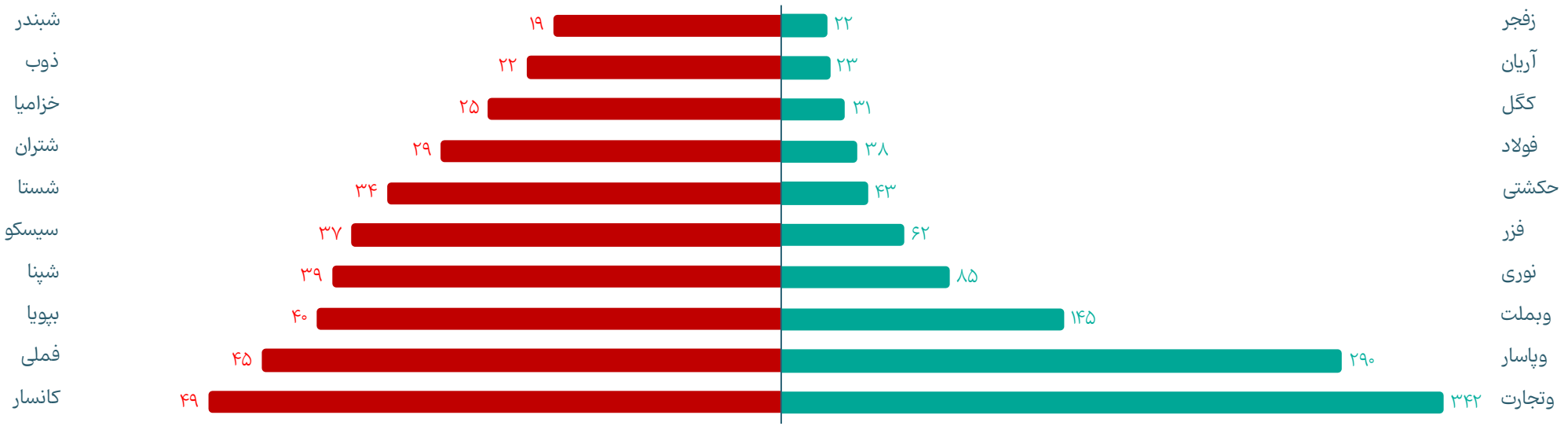


ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

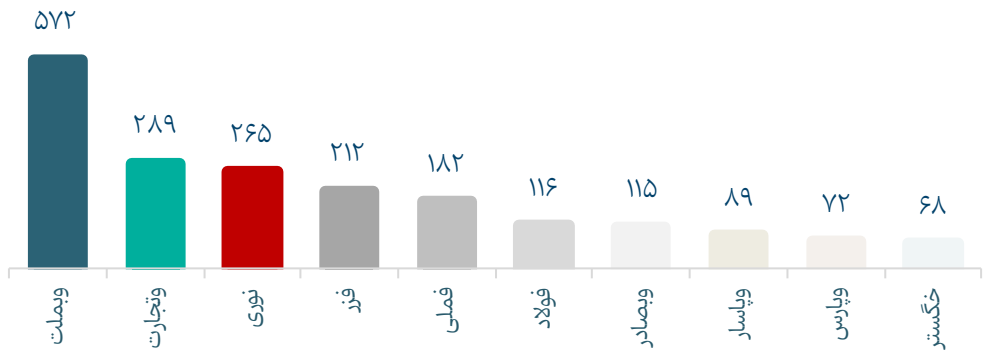
❖ بازدهی تمامی نماد ها در بخش ضعیف‌ترین نماد، منفی می باشد.

وضعیت بازار

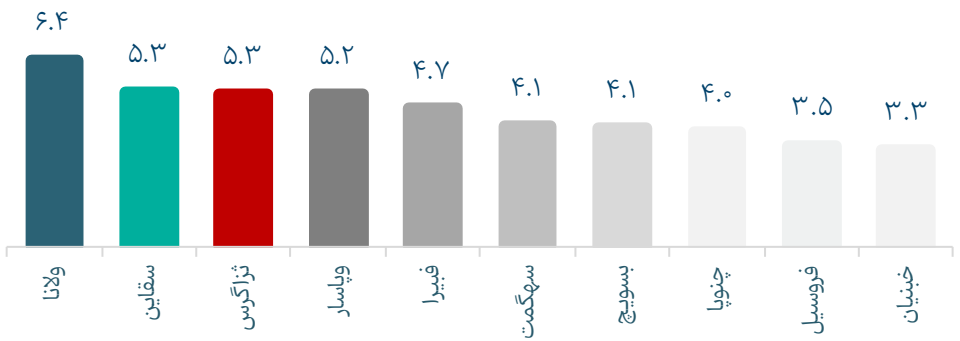
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی(میلیارد تومان)



بیشترین میانگین ارزش معاملات(میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

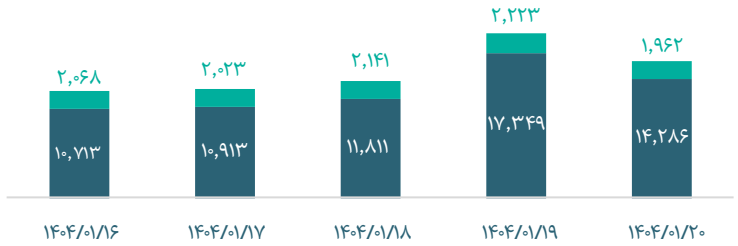


اختیار معاملات

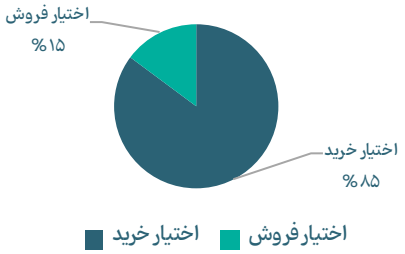
سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
پناه	۱۴۰۴/۰۱/۲۴
وتعاون	۱۴۰۴/۰۱/۲۴
خبهمن	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
خساپا	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
اهرم	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
وبملت	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
خودران	۱۴۰۴/۰۱/۲۷

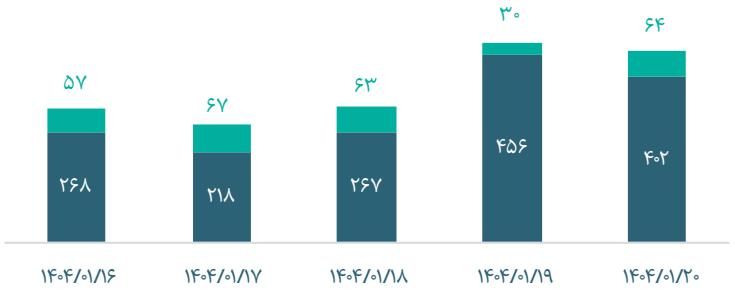
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بیشترین درصد تغییر هفتگی

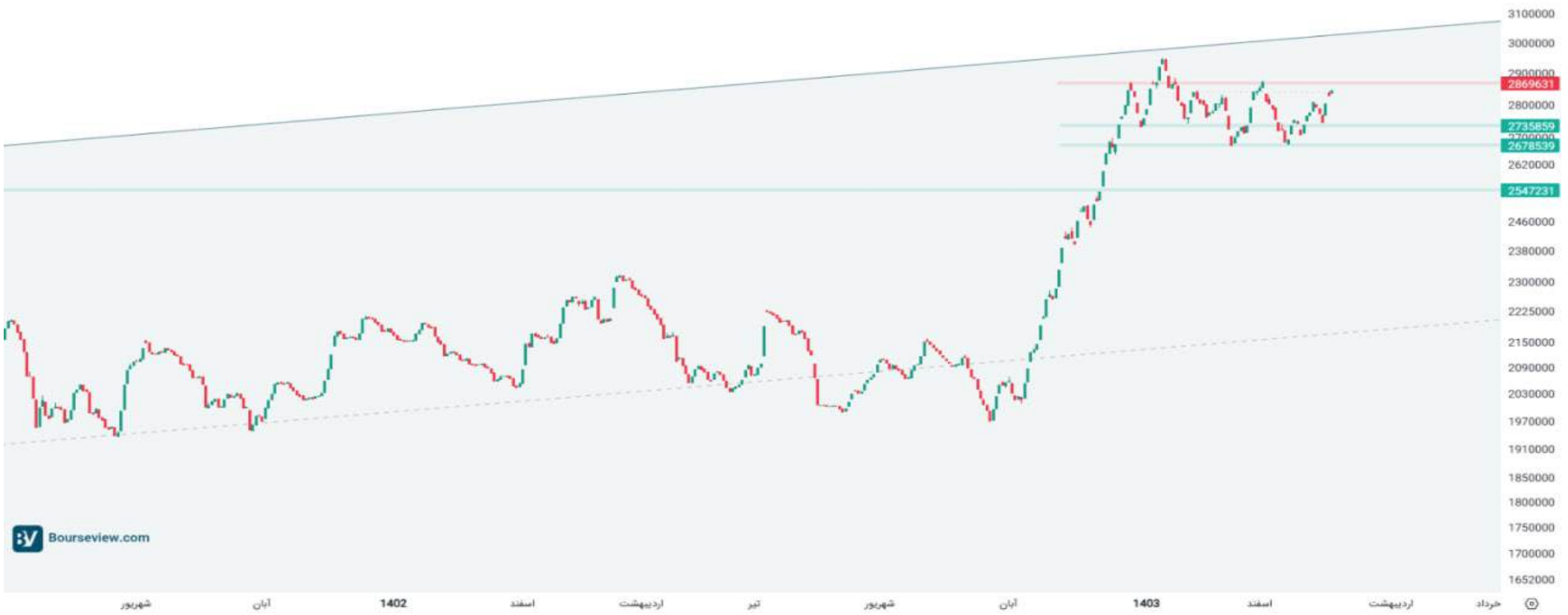
رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضجار۲۰۵۰	۱۰۶%	وتجارت	۰.۶
۲	ضملت۰۱۲۰	۴۷%	وبملت	۲.۵
۳	ضملت۰۱۱۹	۳۶%	وبملت	۴.۲
۴	ضجار۲۰۵۱	۳۰%	وتجارت	۱.۱
۵	ضجار۲۰۴۹	۲۵%	وتجارت	۰.۸
۱	ضستا۰۱۲۸	-۸۷%	شستا	۱.۱
۲	ضهرم۰۱۲۲	-۶۷%	اهرم	۶.۴
۳	ضفلا۰۱۱۷	-۶۷%	فولاد	۰.۸
۴	ضهرم۰۱۲۳	-۶۰%	اهرم	۰.۵
۵	طهرم۰۱۲۰	-۵۳%	اهرم	۶.۱

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم۲۰۱۸	۵۱۰,۹۱۵	۶۸.۵	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۸۰۰۰	۱,۴۷۶	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۲	ضهرم۰۱۲۱	۴۱۸,۲۴۵	۳۱.۰	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۶۰۰۰	۸۷۹	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
۳	ضهرم۲۰۱۶	۹۱,۰۴۲	۳۰.۴	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۴۰۰۰	۳,۵۸۰	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۴	طهرم۲۰۱۶	۲۸۹,۴۴۲	۲۶.۰	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۴۰۰۰	۶۴۷	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۵	ضهرم۰۱۲۰	۱۱۵,۴۰۹	۱۹.۹	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۴۰۰۰	۲,۲۳۱	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
۶	ضهرم۲۰۱۷	۸۳,۲۷۹	۱۸.۷	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۶۰۰۰	۲,۳۵۰	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۷	ضهرم۲۰۱۴	۲۰,۷۳۳	۱۳.۹	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۰۰۰۰	۷,۱۲۳	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۸	ضهرم۲۰۱۵	۲۴,۴۶۶	۱۱.۲	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۲۰۰۰	۵,۲۰۱	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۹	طهرم۲۰۱۷	۶۰,۹۱۸	۹.۲	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۶۰۰۰	۱,۲۴۷	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۱۰	ضهرم۰۱۱۸	۱۶,۱۵۳	۹.۱	اهرم	۲۵,۹۹۰	۲۰۰۰۰	۶,۱۱۸	۱۴۰۴/۰۱/۲۷

- بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
- جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل طی هفته گذشته، پس از پشت سر گذاشتن چند روز منفی، مجدد در مسیر صعودی قرار گرفته و خود را به نزدیکی محدوده ۲,۸۷۰,۰۰۰ رسانده است. در صورت حفظ روند صعودی و بهبود ارزش معاملات، امکان عبور از خطوط مقاومتی ترسیم شده و همچنین حرکت به سمت مقاومت ۲,۹۴۵,۰۰۰ واحد وجود دارد. در صورت عبور از محدوده مذکور، شاخص می‌تواند اهداف بالاتری را نیز دنبال نماید. در سناریوی نزولی و عدم توانایی شاخص در حفظ محدوده فعلی، می توان محدوده‌های ۲,۷۳۵,۰۰۰ و ۲,۶۸۰,۰۰۰ را به‌عنوان محدوده‌های حمایتی مهم شاخص در نظر گرفت.

افزایش نرخ خرید برق خورشیدی و بادی

خرید تضمینی برق نیروگاه‌های خورشیدی با ظرفیت ۲۰ کیلووات و کمتر، از ۲۵ هزار ریال در سال ۱۴۰۲ به ۳۸ هزار و ۲۰۰ ریال در ابلاغیه جدید وزارت نیرو افزایش یافته که نشان دهنده افزایش ۵۳ درصدی است. همچنین نرخ‌های جدید خرید تضمینی برق نیروگاه‌های خورشیدی با ظرفیت ۲۰ کیلووات تا یک مگاوات از ۲۲ هزار ریال به ۳۱ هزار و ۵۰۰ ریال رسیده که نشان دهنده افزایش ۴۳ درصدی است. نرخ جدید خرید تضمینی برق نیروگاه‌های بادی نیز با ظرفیت ۲۵۰ کیلووات تا یک مگاوات از ۱۷ هزار ریال به ۳۱ هزار و ۵۰۰ ریال رسیده که افزایش چشمگیر ۸۵ درصدی را نشان می‌دهد.

لینک خبر

محدودیت برق کارخانه‌های سیمان

«علی‌اکبر الوندیان» دبیر انجمن صنفی صنعت سیمان در گفت‌وگو با خبرنگار اقتصادی خبرگزاری تسنیم، با اشاره به اینکه از ۱۶ فروردین‌ماه برق کارخانجات سیمان محدود شده است، گفت: هر ساله فروردین و اردیبهشت ماه زمان طلایی برای تولید و ذخیره‌سازی کلینکر بود و ما در این دو ماه عقب‌ماندگی صنعت را در کاهش ذخایر کلینکر به دلیل ناترازی انرژی در فصل زمستان جبران می‌کردیم اما امسال در اقدامی عجیب محدودیت برق از ابتدای سال آغاز شده و این در حالی است که از ۲۵ اسفندماه گاز صنایع وصل شده است.

لینک خبر

رکورد جدید اونس جهانی طلا

قیمت طلا برای اولین‌بار در معاملات روز جمعه از مرز ۳۲۰۰ دلار گذشت. ضعف دلار و تشدید جنگ تجاری سرمایه‌گذاران را به سمت این پشتوانه ایمن سوق داده است. قیمت هر اونس طلا در زمان تنظیم این گزارش با ۱.۰۹ درصد افزایش به ۳۲۱۰ دلار و ۹۸ سنت رسید. قیمت معاملات آتی طلا در بازار کامکس نیویورک هم با یک افزایش ۱.۵۴ درصدی به ۳۲۲۶ دلار و ۳۰ سنت رسیده است.

لینک خبر

دعبید

شرکت داروسازی دکتر عبیدی از افزایش نرخ ۱۵ درصدی برای ۵۵ قلم از محصولات خود خبر داد که تقریبا ۶۵ درصد از فروش این شرکت را شامل می‌شود. دعبید که قدیمی ترین و بزرگترین شرکت دارویی در ایران محسوب می‌شود، در سال مالی قبل (منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳) با افت در حاشیه سود ناخالص و خالص همراه شد و این موضوع سبب گردید علی رغم رشد ۳۰ درصدی فروش، با افت ۸ درصدی سود خالص در بازه مذکور رو به رو شود. دعبید با در اختیار داشتن سبدی متنوع از محصولات، انواع کپسول، قرص، شربت و سوسپانسیون را در ۱۳ حوزه درمانی تولید می‌کند و در زمینه قلبی-عروقی و دیابت نقش مهمی در بازار دارویی کشور دارد. این شرکت داروساز در اولین فصل از سال مالی جدید خود با رشد ۵۰ درصدی در فروش همراه شده و بیش از ۳ هزار میلیارد تومان در زمستان محقق کرده است. یکی از نکات قابل توجه در گزارشات ماهانه این است که دعبید در سه ماه گذشته به طور متوسط ۱۵ درصد از کل فروش خود را تخفیف داده است (۵۳۱ میلیارد تومان) و درصد تخفیفات نسبت به سال گذشته (۱۰ درصد از کل فروش) افزایش یافته است. قیمت گذاری دستوری دارو و عدم رشد متناسب با بهای تمام شده و همچنین درصد تخفیفات بالا، سبب شده دعبید در دوره‌های اخیر با افت در حاشیه سود همراه شود. البته احتمال وقوع تحولات مثبت در صنعت دارو از باب وصول مطالبات و دریافت مجوزهای افزایش نرخ در ماه‌های اخیر می تواند شرایط کلی صنعت و دعبید را در ماه های آتی بهتر کند و بررسی گزارشات در ماه‌های آینده حائز اهمیت خواهد بود.

پاسا

شرکت ایران یاسا تایر و رابر از افزایش ۱۰ درصدی نرخ فروش محصولات خود خبر داد. این افزایش نرخ در پی رشد نرخ دلار که بالا رفتن هزینه‌های تولید را در پی داشته و همچنین رشد حقوق و دستمزد در سال جدید اعمال شده است. این شرکت پیش از این و در دی ماه ۱۴۰۳، افزایش نرخ دیگری را به میزان ۱۵ درصد اعمال کرده بود. پاسا یکی از قدیمی‌ترین تولید کنندگان لاستیک در کشور می‌باشد که انواع تایر و تیوب موتور سیکلت، دوچرخه و ویلچر از جمله محصولات آن می‌باشد. صنعت تایر و لاستیک به واسطه‌ی وابستگی بالای نرخ مواد اولیه به نرخ ارز و وارداتی بودن بخشی از آنها نظیر کائوچوی طبیعی، حساسیت زیادی به قیمت دلار دارد و نوسانات مثبت نرخ ارز به سرعت بهای تمام شده‌ی تایرسازان را افزایش می‌دهد. پاسا نیز از قاعده مستثنی نیست اما مزیت آن در این است که قیمت گذاری محصولات را بر اساس بهای تمام شده و با در نظر گرفتن حاشیه سود منطقی توسط هیئت مدیره تعیین می‌کند. پاسا که سال ۱۴۰۳ را با فروش ۳۱۱۸ میلیارد تومانی(رشد ۲۶ درصدی نسبت به ۱۴۰۲) به اتمام رساند، به طور متوسط در دو سال گذشته حاشیه سود ناخالص ۲۲ درصدی را محقق نموده است و به نظر می‌رسد با افزایش نرخ‌های اعمال شده بتواند همچنان بتواند ثبات نسبی در سودآوری را تداوم ببخشد.

سمازن

شرکت سیمان مازندران با نماد سمازن، بهار را با فروش ۱۶۳ میلیارد تومانی در بورس کالا طی ۲۲ روز ابتدایی سال آغاز کرده است. این شرکت به طور متوسط با رقابت ۳.۴ درصدی در معاملات فروردین همراه بوده و توانسته است هر تن سیمان خود را با میانگین نرخ ۱ میلیون و ۵۳۲ هزار تومان به فروش برساند. متوسط نرخ معاملات سیمان مازندران نسبت به اسفندماه تغییر چندانی نداشته اما در مقایسه فروردین سال قبل شاهد رشد ۵۷ درصدی هستیم و این نرخ می‌تواند با توجه به رونق بیشتر معاملات سیمان در فصل بهار، با رشد بیشتری هم مواجه شود. سمازن یکی از تولیدکنندگان بزرگ سیمان در کشور است که با قرار گرفتن در منطقه‌ای نسبتا پر تقاضا، معمولا نرخ‌های خوبی را در معاملات خود تجربه می‌کند این شرکت که سال مالی منتهی به آذر دارد، در فصل زمستان فروش ۷۹۶ میلیارد تومانی را محقق نموده است که نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۲ رشد ۵۰ درصدی را نشان می دهد. با توجه به ثبات نسبی حاشیه سود در محدوده ۵۰ درصد طی سال‌های اخیر و همچنین افزایش مناسب قیمت سیمان و پوشش رشد هزینه‌ها، به نظر می رسد سمازن در سال جاری هم بتواند همچنان عملکرد موفقی را در فروش و سودآوری تجربه کند.

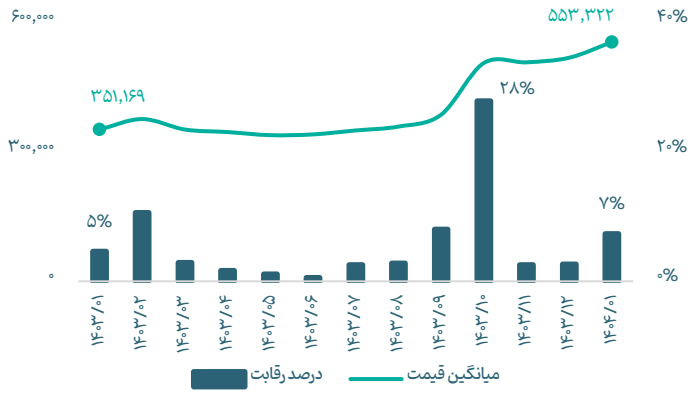
بورس کالا

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان زاوه تربت	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۴۷%
سیمان مدلل (صنایع سیمان سامان غرب	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۵۲/۵-فله	۴۴%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۲۷%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۲۷%
پتروشیمی اصفهان	زایلین مخلوط	۲۶%
سیمان مدلل	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	-۳۵%
سیمان غرب	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	-۲۹%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه/کیسه۵۰	-۱۸%
سیمان مدلل	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	-۱۶%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۴۴۰G	-۱۵%

دیدگاه هفته (روغن پایه)

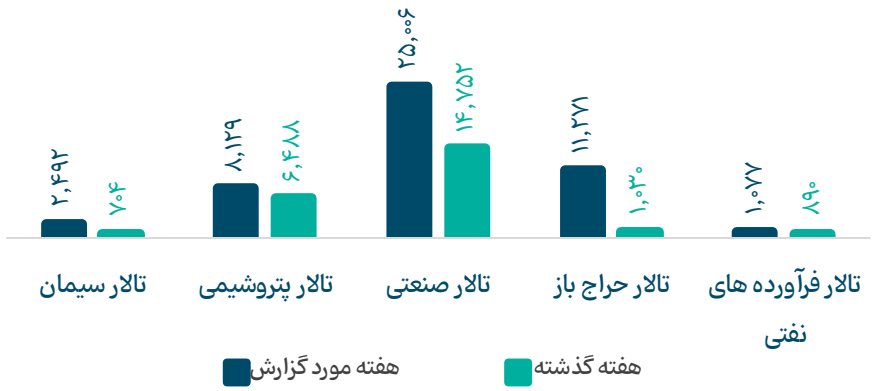
روغن پایه به عنوان اولین و اصلی‌ترین ماده در تولید انواع روغن بکار می‌رود که عموما از پالایش نفت خام بدست می‌آید و با اضافه کردن افزودنی‌ها و مواد شیمیایی مختلف به آن، می توان انواع مختلفی از روغن‌ها شامل روغن موتور دیزلی، بنزینی، صنعتی، هیدرولیک، گریس و ... را تولید نمود. نفت سپاهان با در اختیار داشتن سهم ۳۵ درصدی، بزرگترین عرضه کننده روغن پایه در بورس کالا می‌باشد و نفت ایرانول، نفت پارس و نفت بهران در رتبه‌های بعدی قرار دارند. همانطور که در نمودار مشاهده می‌شود رقابت در معاملات فروردین روغن پایه پس از دو ماه مجددا صعودی شده و به ۷ درصد رسیده است. میانگین نرخ این محصول هم ۵۵/۳ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است. با توجه به رشد نرخ روغن پایه در هفته‌های اخیر و همچنین افت نسبی قیمت لوبکات (ماده اولیه تولید روغن پایه)، حاشیه سود روانکاران با بهبود نسبی مواجه شده است و باید دید این روند در هفته‌های آتی به چه صورت خواهد بود.



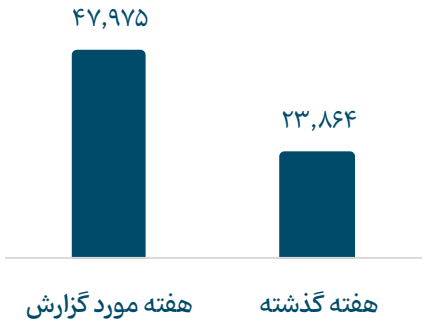
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۲۱۶%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۱۳۱%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان مرکب رده ۴۲/۵ (۲۰تا۳۵%-عادی)-فله	۱۲۲%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه۵۰	۸۳%
سیمان سپاهان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۷۹%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پوزولانی/کیسه۵۰	۷۴%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان مرکب رده ۳۲/۵ (تا۲۰%-عادی)-کیسه۵۰	۷۳%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۷۱%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۶%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)

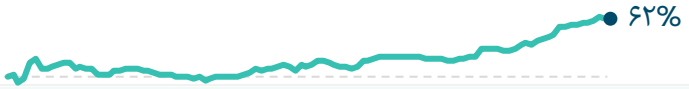


بورس کالا (پتروشیمی)

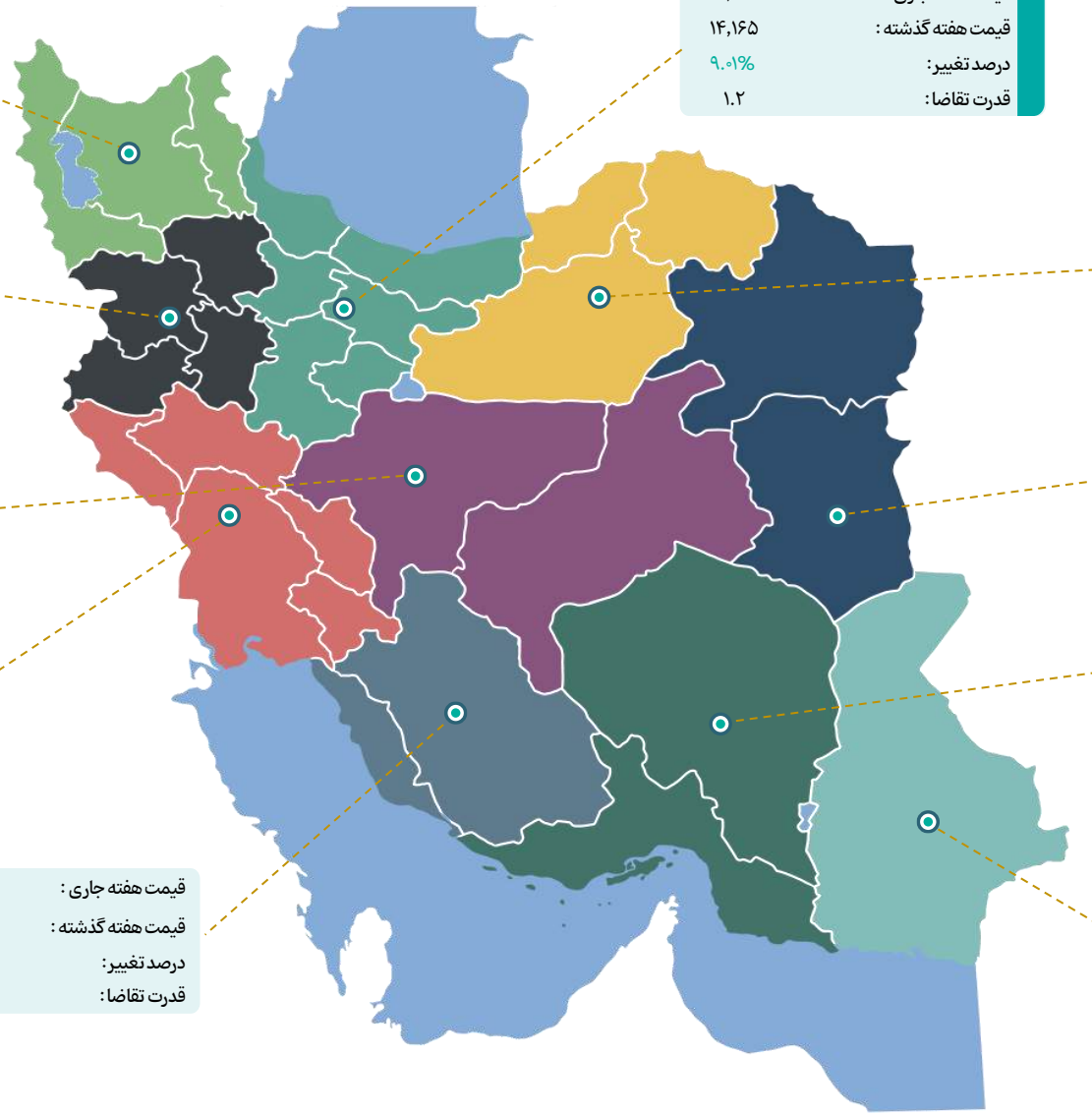
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام‌شده	محصول	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۸۵,۹۵۱,۸۴۲	۱.۳%	۱.۶۴	-	شگویا	۶۷۱	۹%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۶۸۰,۱۸۷,۱۸۰	۰.۲%	۱.۱۳	-	شگویا	۶۶۵	۶۷%
پلی اتیلن سبک	۶۶۵,۱۰۹,۶۳۶	-۳.۷%	۱.۴۳	-	آریا، شاراک، جم	۶۵۰	۸۴%
پلی پروپیلن	۷۸۷,۵۱۱,۲۱۷	۱.۷%	۱.۶۸	-	مارون، جم‌پیلن، شاراک	۷۷۰	۷۷%
پلی وینیل کلراید	۶۸۸,۲۹۸,۴۲۸	۲.۹%	۱.۵۳	-	شغدیر، شپترو	۶۷۳	۸۰%
لوب کات	۲۹۷,۶۵۰,۲۰۰	-۲.۲%	۱.۰۰	شسپا،شبهرن،شرانل	شپنا،شبندر،شتران	۲۹۱	۹۴%
روغن پایه	۵۶۸,۵۹۱,۷۵۷	۶.۸%	۱.۶۶	-	شسپا،شبهرن،شرانل	۵۵۶	۷۷%
قیر ۶۰۷۰	۲۹۵,۹۶۰,۹۰۰	-	۱.۰۰	-	شپاس	۲۸۹	۶۷%
وکیوم باتوم	۲۸۸,۰۰۱,۸۳۵	-	۱.۵۸	شپاس	شپنا،شبندر،شتران	۲۸۲	۷۶%
منو اتیلن گلایکول	۳۲۶,۰۸۰,۸۶۸	۳.۲%	۱.۴۶	شگویا	مارون، شاراک	۳۱۹	۱۰۴%
استایرن منومر	-	-	-	شبصیر،شجم	پارس	-	۸۰%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

بورس کالا (صنعتی)

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام‌شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۳۰۳,۴۷۷,۷۹۶	۲.۳%	۱.۴۹	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۲۹۷	۶۲% 
ورق گرم	۴۰۰,۴۴۹,۴۸۹	-	۱.۴۷	فجر، فسپا	فولاد،فنورد	۳۹۲	۶۴%
ورق سرد	۴۳۷,۶۱۲,۰۰۰	-	۱.۰۰	فجر	فولاد	۴۲۸	۲۵%
گندله	۷۱,۲۵۷,۷۷۸	-۰.۵%	۱.۴۱	هرمز، کاوه، ارفع	کگل،کچاد،کنور	۷۰	۷۸%
آهن اسفنجی	۱۸۰,۸۴۵,۹۷۸	۳%	۱.۲۰	فولاژ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر،فصبا	۱۷۷	۳۸%
تیرآهن	۳۷۲,۲۸۲,۶۹۹	۱.۳%	۳.۰۸	-	ذوب	۳۶۴	۳۴%
میلگرد	۳۴۲,۶۰۰,۷۷۰	-۱.۵%	۱.۴۸	فولای	ذوب،کویر، فرود	۳۳۵	۵۵%
مس کاتد	۷,۶۶۸,۴۲۰,۰۰۰	-	۱.۱۹	فباهنر	فملی	۷۵۰۰	۷۴%
شمش روی	۲,۳۳۲,۴۸۰,۲۴۲	-	۲.۸۳	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۲۸۱	۸۰%
شمش آلومینیوم	۲,۵۸۵,۷۸۴,۸۳۰	-۳.۹%	۱.۱۳	فنوال	فایرا	۲۵۲۹	۱۶۳%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است



قیمت هفته جاری :	۱۵,۴۴۲
قیمت هفته گذشته :	۱۴,۱۶۵
درصد تغییر:	۹.۰۱%
قدرت تقاضا:	۱.۲

قیمت هفته جاری :	۲۵,۷۳۳
قیمت هفته گذشته :	-
درصد تغییر:	-
قدرت تقاضا:	۲.۰

قیمت هفته جاری :	۱۳,۸۶۰
قیمت هفته گذشته :	-
درصد تغییر:	-
قدرت تقاضا:	۱.۳

قیمت هفته جاری :	۱۸,۵۶۱
قیمت هفته گذشته :	-
درصد تغییر:	-
قدرت تقاضا:	۱.۷

قیمت هفته جاری :	۱۵,۰۸۱
قیمت هفته گذشته :	۱۰,۰۳۴
درصد تغییر:	۵۰.۳۰%
قدرت تقاضا:	۱.۵

قیمت هفته جاری :	۱۷,۵۳۳
قیمت هفته گذشته :	-
درصد تغییر:	-
قدرت تقاضا:	۱.۶

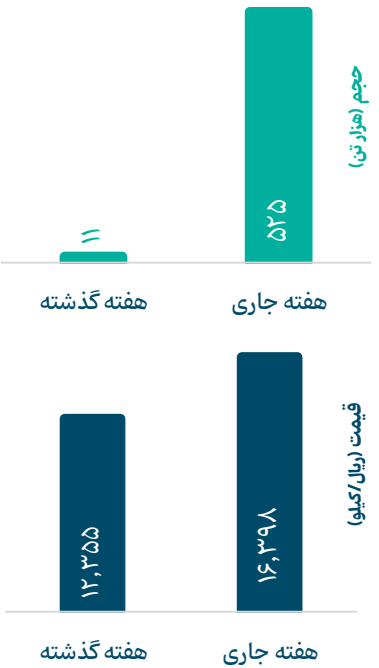
قیمت هفته جاری :	۱۶,۵۲۰
قیمت هفته گذشته :	۱۳,۲۱۵
درصد تغییر:	۲۵.۰۱%
قدرت تقاضا:	۱.۲

قیمت هفته جاری :	۱۷,۱۳۸
قیمت هفته گذشته :	-
درصد تغییر:	-
قدرت تقاضا:	۱.۸

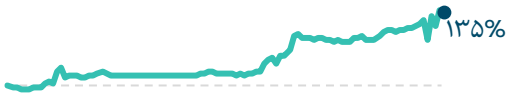
قیمت هفته جاری :	۱۴,۰۶۱
قیمت هفته گذشته :	۱۳,۰۸۲
درصد تغییر:	۷.۴۸%
قدرت تقاضا:	۱.۲

قیمت هفته جاری :	۱۷,۰۷۷
قیمت هفته گذشته :	-
درصد تغییر:	-
قدرت تقاضا:	۱.۰

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



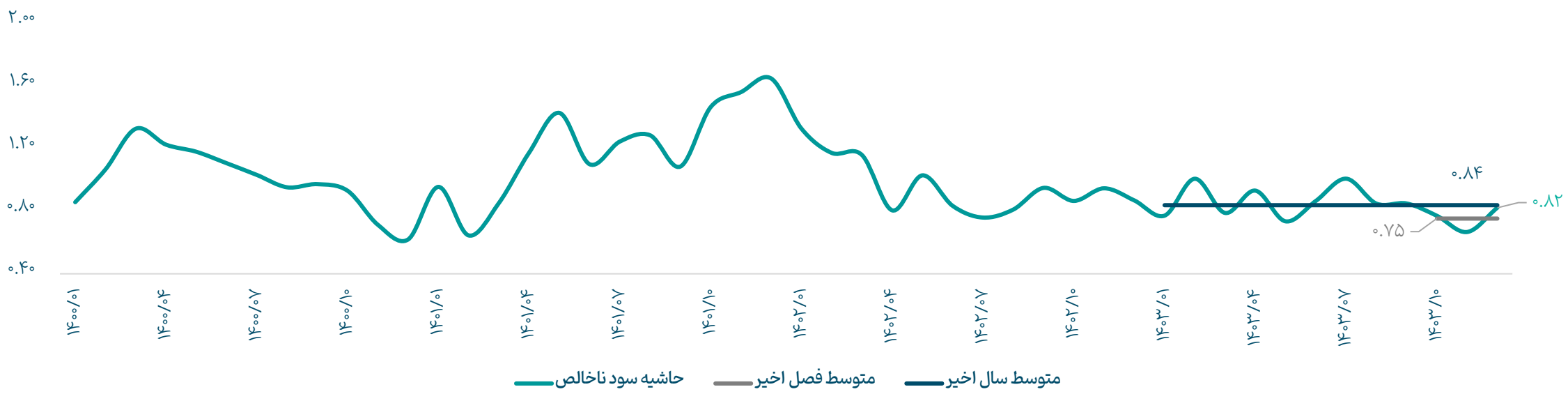
بازده قیمتی تیپ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله بر اساس ریال/کیلو و به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

شاخص کرک اسپرد مفید

شسپا



شرکت نفت سپاهان با نماد شسپا بزرگترین تولید کننده روغن پایه در خاورمیانه است و در سال‌های اخیر همواره بیش از ۷۰۰ هزار تن انواع محصولات پایه (روغن پایه، اسلک وکس، پارافین و اکسترکت) و انواع روغن‌های موتور و روغن‌های صنعتی تولید کرده است. شسپا در بین شرکت های فعال در صنعت روانکار، صادرات‌محورترین شرکت محسوب می‌شود و به طور متوسط بیش از ۶۰ درصد از درآمد خود را از محل صادرات بدست می‌آورد. شسپا در سیاست فروش خود بیشتر به سمت عرضه محصولات پایه نظیر روغن پایه حرکت کرده است و ترجیح داده بخش کمتری از سبد فروش خود را به انواع روغن موتور که قیمت گذاری دستوری دارند، اختصاص دهد. البته شرکت همواره این انعطاف پذیری را برای خود حفظ کرده که در صورت افزایش قیمت روغن موتورهای دیزلی و بنزینی و بهبود حاشیه سود، سهم آنها را در سبد فروش خود افزایش دهد. ساختار بهای تمام شده‌ی شسپا نشان می دهد که حدود ۹۰ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد که بیش از ۷۳ درصد آن معمولا مربوط به لوبکات و مابقی مربوط به خرید آیزوریسایکل و مواد افزودنی است. نزدیکی به پالایشگاه اصفهان سبب شده که شسپا عمده خوراک مورد نیاز خود را از آن خریداری کند. بر اساس موارد ذکر شده فاصله بین لوبکات و نرخ محصولات، تاثیر بااهمیتی بر حاشیه سود شرکت دارد. با توجه به اینکه بیشتر سبد فروش شسپا به محصولاتی اختصاص دارد که قیمت گذاری آنها دستوری نیست و همچنین سهم بالای صادرات در فروش، با رشد نرخ ارز علی رغم رشد بهای تمام شده می توان در مجموع انتظار داشت که بهبود نسبی شاخص کرک اسپرد رخ دهد و شسپا بتواند عملکرد بهتری داشته باشد. عامل موثر دیگر در عملکرد شسپا قیمت نفت است. قیمت نفت مستقیما بر مواد اولیه مصرفی (لوبکات و آیزوریسایکل) تاثیر می گذارد و کاهش قیمت نفت سبب تقویت حاشیه سود بیشتر محصولات شسپا می شود هر چند که در میان آنها، روغن پایه تا حدودی وابستگی خود را در دوره های مختلف به قیمت نفت نشان داده است. در هفته‌های اخیر در پی افت قیمت نفت و رشد قیمت روغن پایه، شاهد بهبود شاخص کرک اسپرد هستیم و در صورت تداوم این روند گزارشات مناسبی در انتظار شسپا و صنعت روانکار خواهد بود. همچنین از اواسط بهمن ۱۴۰۳ به مدت سه ماه فرمول محاسبه نرخ لوبکات تعدیل شده و حدودا ۵ درصد بالاتر از نرخ نفت کوره FOB خلیج فارس محاسبه می‌گردد که بهبود کرک اسپرد و حاشیه سود روانکاران را در پی خواهد داشت.

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.

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

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

سبدگردان مفید

سبدگردان مفید

نوع صندوق	ریسک	صندوق	بازدهی یک‌ماهه	بازدهی شش‌ماهه	بازدهی یک‌ساله	بازدهی پنج‌ساله	دارایی (میلیارد تومان)
سهامی	●●◐○○	پیشتاز	%۴	%۳۲	%۳۱	%۶۵۰	۶,۸۱۴
		پیشرو	%۵	%۳۸	%۳۶	%۴۹۵	۵,۶۷۳
		امید	%۴	%۳۹	%۳۳	%۳۸۷	۳,۰۱۸
		اطلس ETF	%۵	%۳۷	%۳۳	%۶۰۲	۳,۹۴۷
بازنشستگی	●●○○○	آتیه	%۴	%۳۶	%۴۰		۱,۲۵۱
اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF	%۴	%۴۸	%۲۸		۴,۱۱۲
شاخصی	●●◐○○	آرام ETF	%۳	%۳۳	%۲۲		۸۲۹
بخشی	●●●○○	استیل ETF	%۴	%۲۴	%۱۶		۷۹۵
		خودران	%۱	%۱۶	%-۲		۶۵۱
		سیمانو	%۱۴	%۷۲			۱,۴۶۱
		اُکتان	%۵				۸۹۶
		دارونو	%-۱				۱,۰۲۸
مختلط	●◐○○○	ممتاز	%۳	%۲۴	%۲۶	%۴۰۸	۳۴۵
تضمین اصل سرمایه	●○○○○	تضمین	%۳	%۲۶	%۳۱		۵۴۹
مبتنی بر سکه طلا	●●●◐○	عیار ETF	%۱۰	%۷۹	%۱۰۱	%۱۱۲۱	۵۸,۱۷۰
اهرمی (واحد عادی)	○○○○○	توان	%۲	%۱۵	%۳۱		۴,۳۹۴
درآمد ثابت	○○○○○	آوند ETF	%۲	%۱۵	%۳۲		۱۷,۸۲۰
		حامی	%۲	%۱۴	%۳۰	%۱۸۲	۶۵,۷۸۸

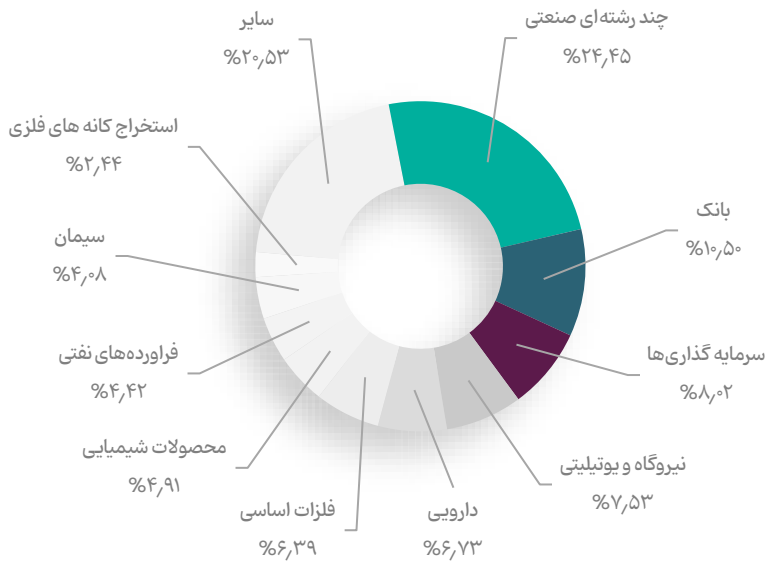
نام صندوق : تضمین	ریسک:		مختلط
تاریخ آغاز فعالیت:	۱۴۰۱/۰۸/۰۱	نوع صندوق:	صدور و ابطالی
کل خالص ارزش دارایی:	۵۴۹ میلیارد تومان	تاریخ به‌روز رسانی:	۱۴۰۴/۰۱/۲۰

❖ مزیت‌های سرمایه گذاری در صندوق

❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.

❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه‌گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می‌توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.

❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.



*بروزرسانی پرتفوی برای اسفند۱۴۰۳ می‌باشد.

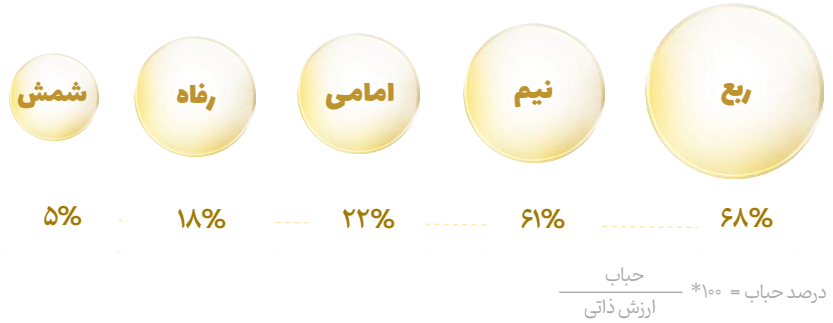
توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائما در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی صندوق تضمین در دوره های مختلف را می توانید از طریق این لینک مشاهده کنید.

باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می‌شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

سرمایه گذاری در صندوق تضمین

طلا



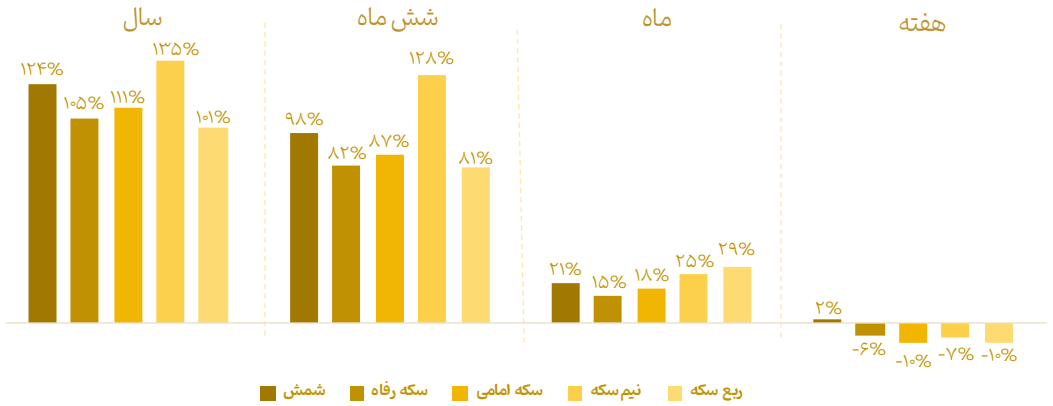
درصد حباب = ۱۰۰* حباب / ارزش ذاتی

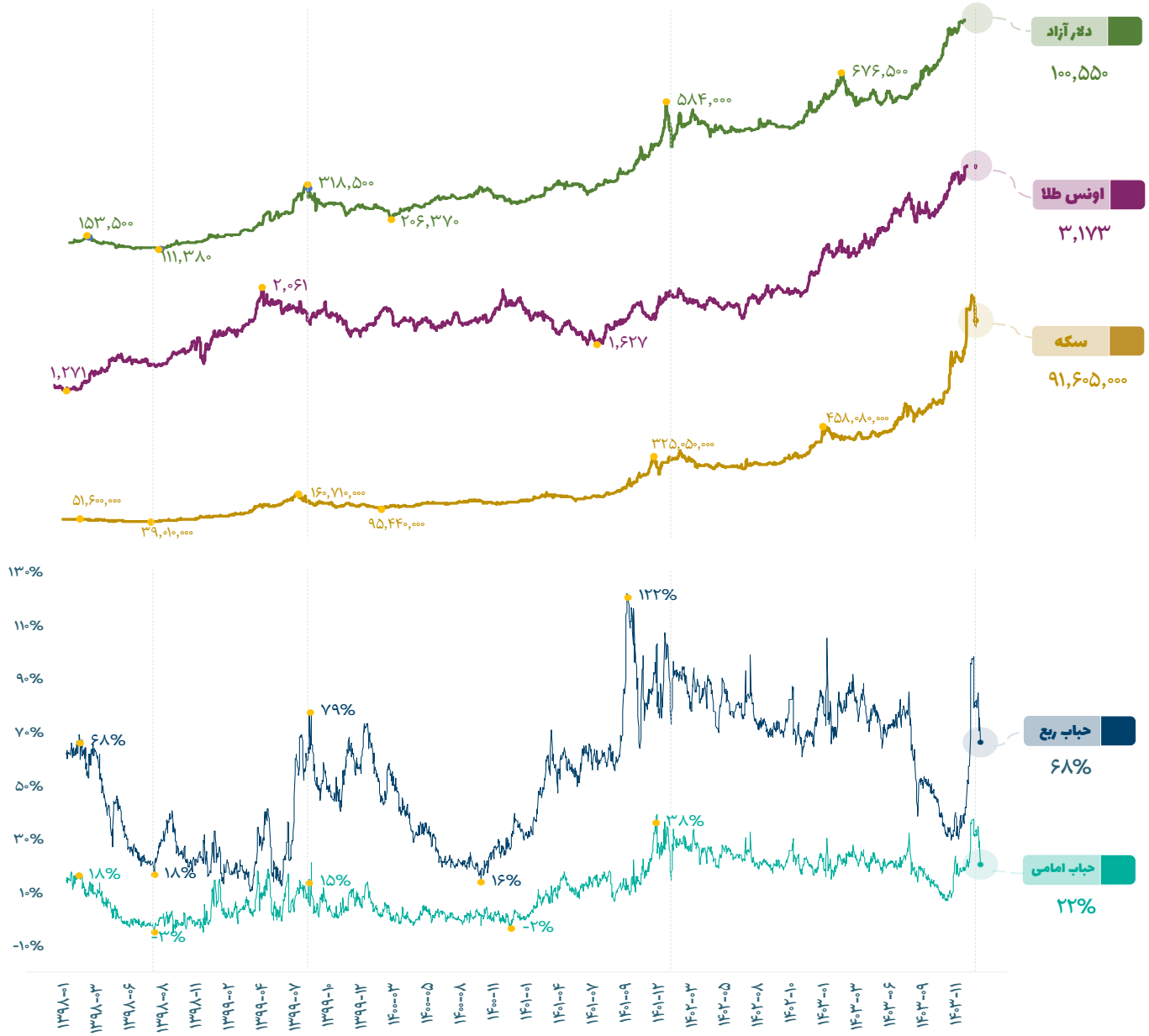
برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

مزایای سرمایه‌گذاری

عیار

- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه گذاری آسان با مبالغ کم





❖ به روز رسانی منتهی به تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۱ می باشد.

سرمایه‌گذاری هوشمند
در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در
اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی
ترکیب مناسب سرمایه‌گذاری خود را مشاهده
و انتخاب نمایید.

سرمایه‌گذاری هوشمند ←

Mofid App
Android / PWA

mfid.ir/jbgf

اقتصاد و نرخ‌های جهانی

دیدگاه اقتصادی

اقتصاد داخلی

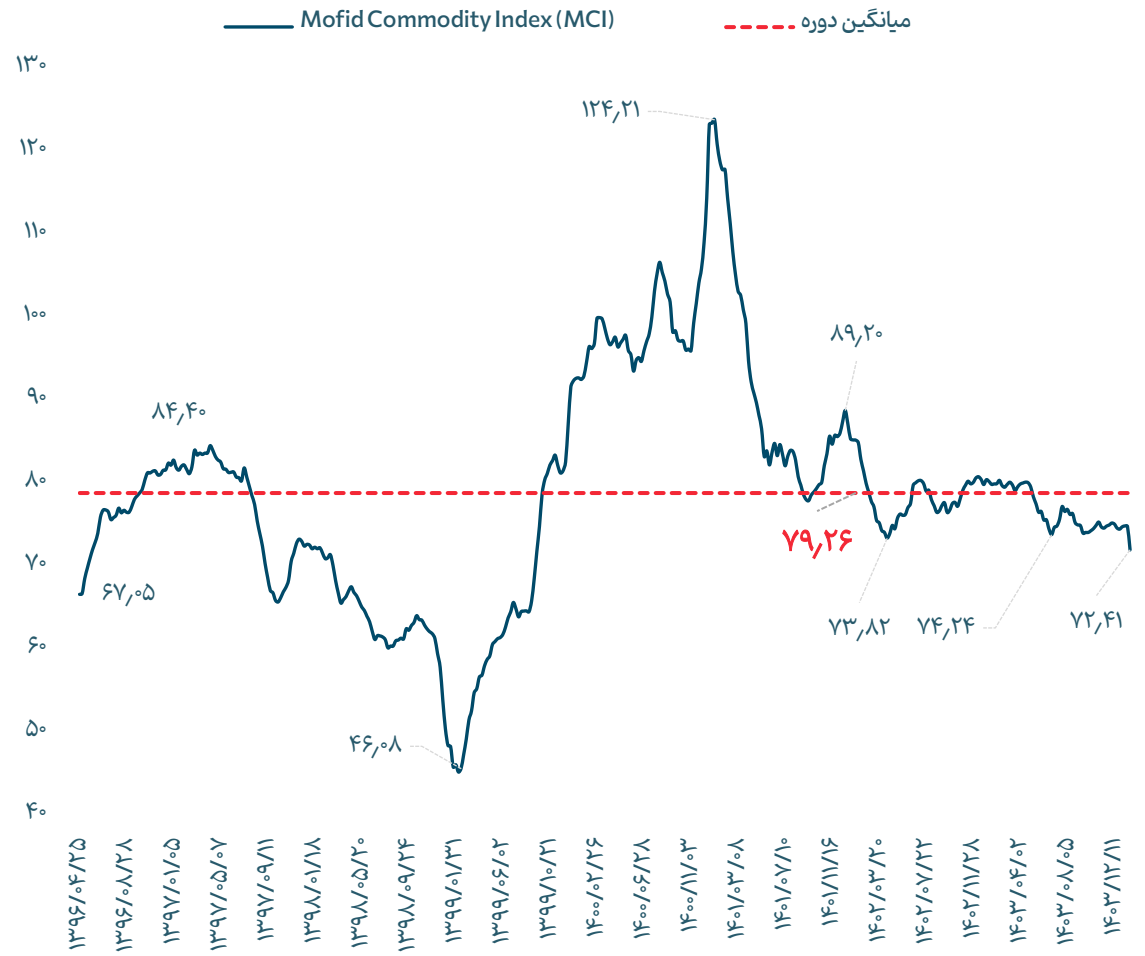
- در هفته اول سال ۴۰۴، در بازار بین‌بانکی بانک‌ها بیش از ۴۵۰ همت تقاضای اعتبار (ریپو + اعتبار قاعده‌مند) ارسال کردند که بانک مرکزی با ۳۶۰ همت آن موافقت کرد. تجربه سال‌های گذشته نشان می‌دهد که در ماه‌های ابتدایی سال تقاضای اعتباری بانک‌ها کاهنده خواهد بود اما پیش‌بینی می‌شود، افزایش قابل توجه تامین مالی بودجه دولت از طریق انتشار اوراق باعث روند فزاینده این تقاضا در طول سال گردد.
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای سال تا ۱۹ فروردین ۱۴۰۴ به مقدار ۳۵۰ میلیون دلار ارز مورد نیاز صادرات تامین شده است.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته گذشته کمی افزایش یافت. همچنین نرخ تورم و تورم هسته مصرف‌کننده این کشور نیز کاهش نشان داد. با این حال سیاست تعرفه‌ای آمریکا ریسک افزایش تورم این کشور را به شدت افزایش داده است.
- ذخایر خارجی چین در ژانویه نسبت به ماه قبل رشد پیدا کرد. همچنین با وجود مثبت بودن نرخ تورم ماهانه این کشور، نرخ تورم سالانه کماکان منفی است.
- خرده‌فروشی منطقه یورو در ماه فوریه نسبت به ماه قبل ۰٫۳ درصد رشد داشت که نسبت به متوسط بلندمدت ماهانه ۰٫۱ درصدی بالاست. با توجه به سیاست تعرفه‌ای آمریکا احتمال کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا کاملا محتمل است.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر در پی سیاست تعرفه‌ای آمریکا افت شدید ۳٫۷۷ درصدی داشت. جنگ تعرفه‌ای بین ایالات متحده آمریکا و چین که منجر به افزایش قابل توجه نرخ‌های تعرفه شد دلیل اصلی این افت بود.

قیمت جهانی

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



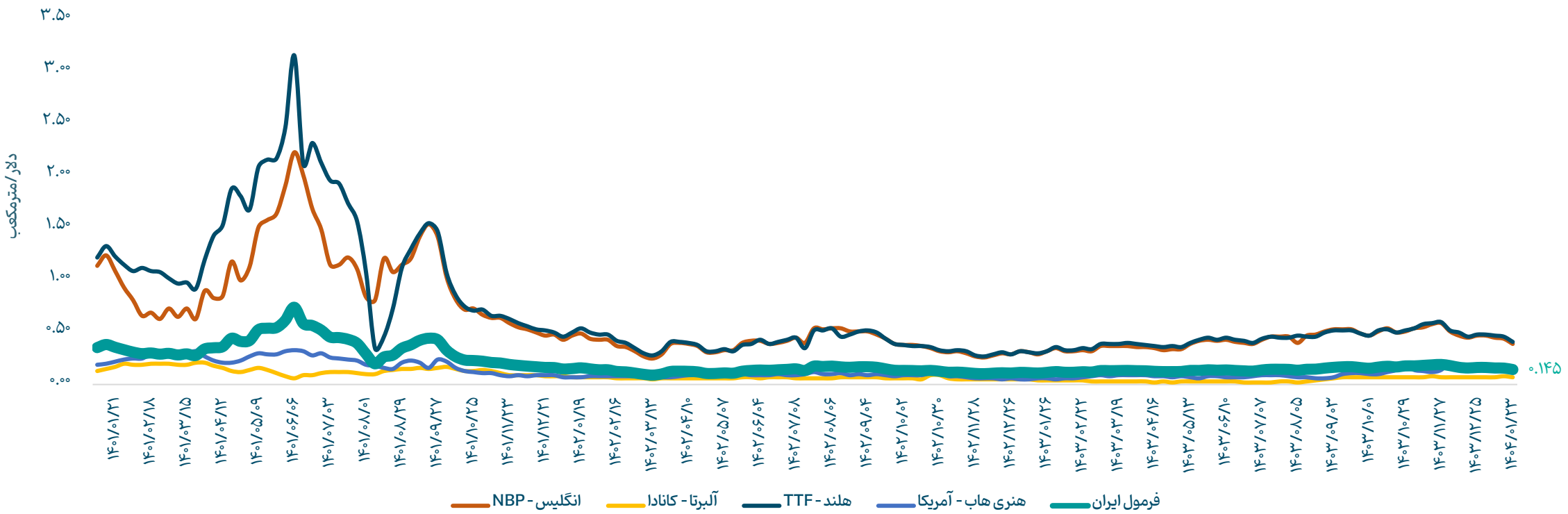
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (٪)	بازده ۱۴۰۳ (٪)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	**۷۲٫۴۱**	**-۳٫۷۷**	**-۷٫۰۲**
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۳٫۱۲	-۱۲٫۵۴	-۱۶٫۷۲
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۵۹٫۷۸	-۱۳٫۶۰	-۱۷٫۴۰
بیلت (دلار/تن)- CIS	۴۴۶٫۰۰	-۰٫۶۷	-۱۰٫۵۶
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۵۸٫۰۰	۰٫۰۰	-۱۴٫۵۸
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۸۵٫۰۰	-۰٫۶۱	-۱۲٫۹۷
مس (دلار/تن)- LME گرید A	۸۸۱۵٫۰۰	-۶٫۶۲	۱۰٫۶۱
روی(دلار/تن)- LME	۲۶۰۹٫۰۰	-۵٫۷۸	۱۷٫۰۸
آلومینیوم (دلار/تن)- LME	۲۳۶۷٫۰۰	-۴٫۲۹	۱۶٫۳۶
اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا	۹۰۲٫۰۰	-۱٫۹۶	-۸٫۹۱
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۰۷۲٫۰۰	-۲٫۵۵	۸٫۷۱
پلی‌اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۸۵۸٫۰۰	-۱٫۳۸	-۷٫۲۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۸۹۰٫۰۰	-۲٫۷۳	۰٫۷۸
متانول (دلار/تن)- CFR چین	۲۶۷٫۰۰	-۵٫۶۵	-۱٫۳۲
اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۳۷۳٫۰۰	-۱٫۳۲	۰٫۵۵

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر تحت تاثیر جنگ تعرفه‌ای ترامپ با اغلب شرکای تجاری با **افت محسوس** ۳٫۷۷ درصدی به سطح **۷۲٫۴۱** رسید. به تفکیک بیشترین افت متوسط هفتگی قیمت از آن **نفت WTI** (۱۳٫۶- درصد) بود.

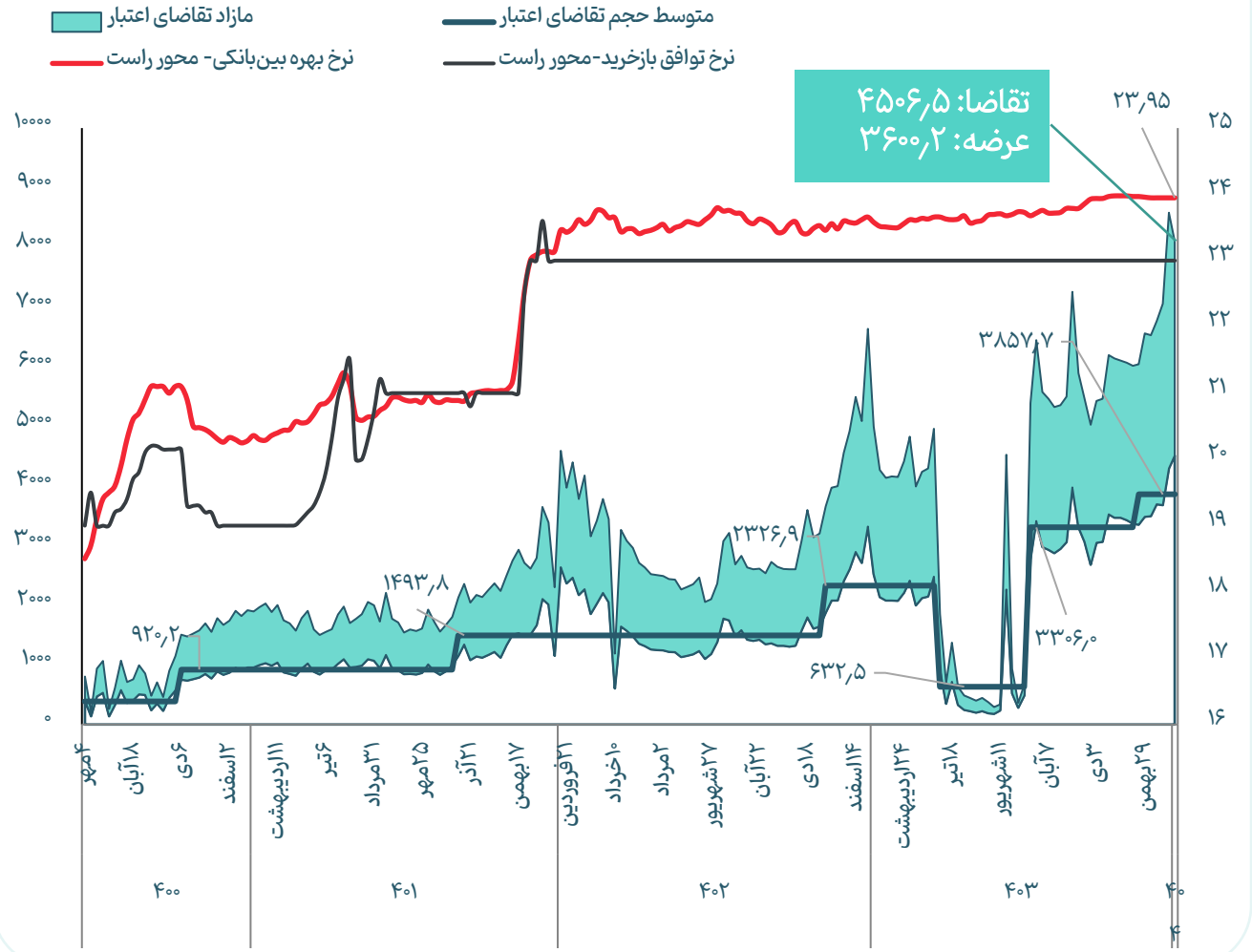
- در هفته اخیر نااطمینانی حاصل از سیاست‌های تعرفه‌ای ترامپ به اوج رسید. در اواخر هفته ترامپ خبر از تعلیق اعمال تعرفه‌ها برای ۹۰ روز داد ولی تعرفه‌های اعمالی بر روی کالاهای صادراتی چین همچنان برقرار است. تعرفه‌های آمریکا بر واردات چین اکنون حداقل ۱۴۵ درصد است و چین نیز در تقابل نرخ تعرفه بر کالاهای وارداتی از آمریکا را به ۱۲۵ درصد رساند.
- با ادامه خروج سرمایه‌گذاران از دارایی‌های آمریکایی، شاخص دلار در روز جمعه بیش از ۱ درصد کاهش یافت و به ۹۹٫۲ رسید که پایین‌ترین سطح خود در سه سال اخیر بود. تشدید تنش‌های تجاری و افزایش نگرانی‌ها در مورد پیامدهای اقتصادی جنگ تعرفه‌ای، تاثیر منفی بر احساسات سرمایه‌گذران و معامله‌گران گذاشته است.

روند نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا 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 **۱۴.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۶۸,۹۴۷** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۹۹۷ تومان** می‌شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال- درصد)

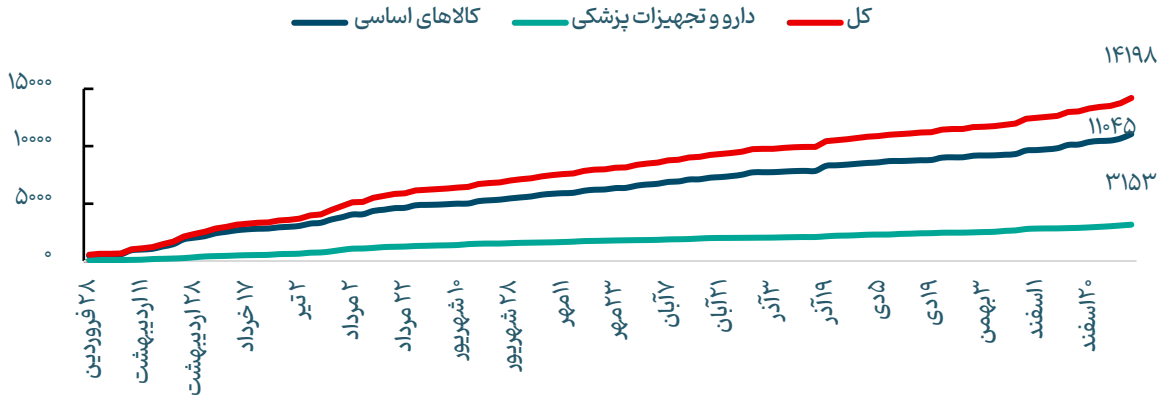


توضیحات تکمیلی

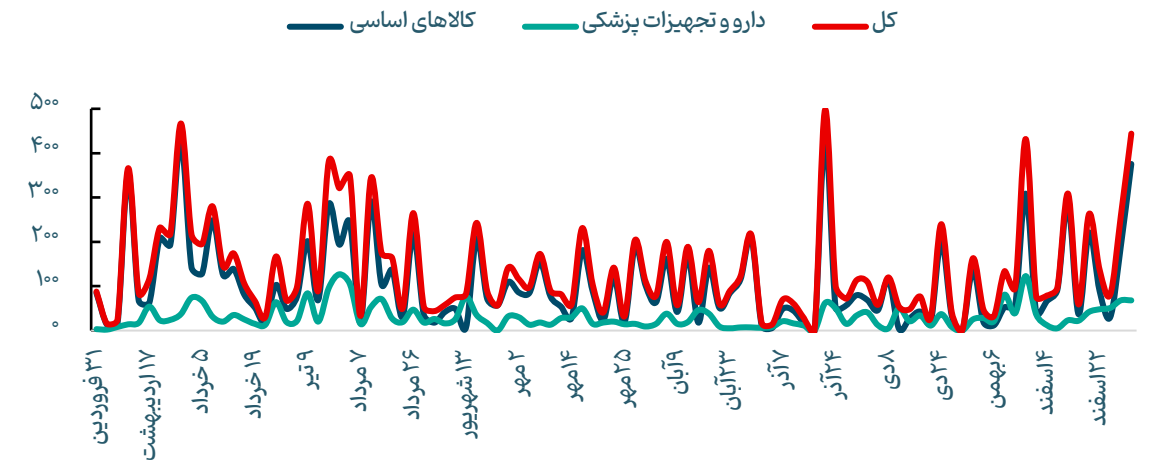
- در ابتدای سال ۱۴۰۴، در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۳۸۱ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۹۰ همت آن موافقت کرد. همچنین حدود ۷۰ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، بیش از پایان سال ۱۴۰۳ بود و به حدود ۴۵۱ همت رسید که رکورد جدیدی را ثبت کرد به‌طوری که متوسط تقاضای اعتبار نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد حدود ۷۹ درصدی دارد.
- بانک مرکزی به منظور کاهش مانده ریپو، درصد موافقت با تقاضاهای ریپو را کاهش داد، به‌طوری که اضافه تقاضای اعتبار بالای ۹۰ همت شد.
- مانده ریپو به ۲۹۰ و مانده اعتبار قاعده‌مند حدود ۷۰ همت رسید.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۳۳۵ همت **تقاضای** اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۲۷۹ همت بود.
- به‌طور کلی در چند سال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش‌ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا بهمن **انقباضی** بود. از اسفند از شدت سیاست انقباضی کاسته شد. اولین ریپوی سال ۱۴۰۴ نشان می‌دهد رویکرد انقباضی است. البته برای اظهار نظر درست‌تر باید منتظر هفته‌های آتی شد.
- با توجه به رقم مصوب انتشار اوراق دولتی (۸۱۰ همت) در قانون بودجه ۱۴۰۴، به‌نظر می‌رسد بانک مرکزی نخواهد توانست رویکرد انقباضی در پیش بگیرد.

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان اسفندماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



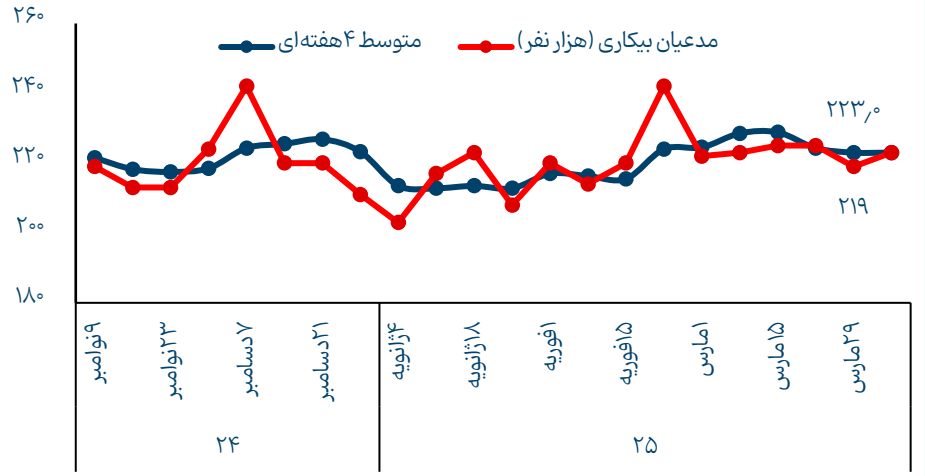
تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



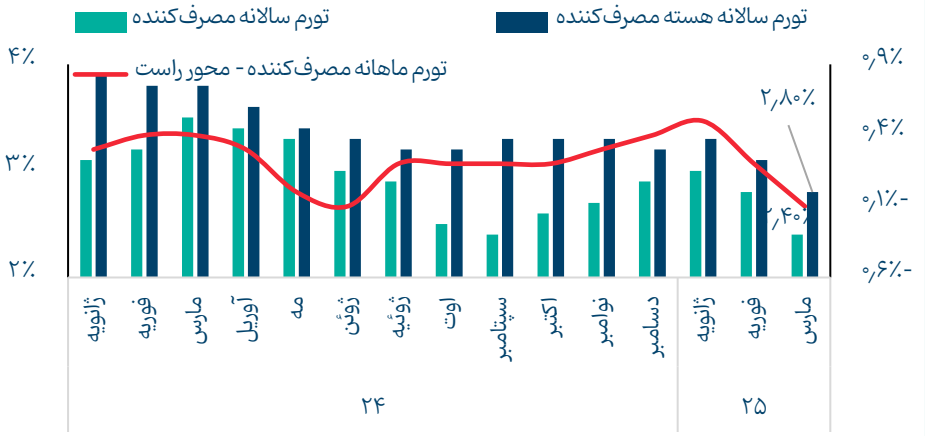
توضیحات تکمیلی

- بانک مرکزی در **سال ۱۴۰۳، ۶۶٫۸ میلیارد دلار** ارز مورد نیاز برای واردات کالاهای اساسی و دارو، صنایع بخش‌های مختلف اقتصادی و نیازهای خدماتی را تامین کرد.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، **۱۴ میلیارد و ۱۹۸ میلیون دلار با نرخ ترجیحی** (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) **جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی** پرداخت شد که به تفکیک **۱۱ میلیارد و ۴۵ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی** و **۳٫۱۵۳ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی** اختصاص یافت.
- همچنین بر اساس گزارش بانک مرکزی **از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تا پایان ۱۹ فروردین ۱۴۰۴، ۳۵۰ میلیون دلار** ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان‌گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو در سال ۱۴۰۴، **۳۰۸ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی** شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و **۴۲ دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی** اختصاص یافته است.

نرخ بیکاری و مشارکت



تورم مصرف کننده



توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت بخش عرضه این کشور است.

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۵ آوریل ۲۰۲۵ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل افزایش یافت و به ۲۲۳ هزار نفر رسید که مطابق با انتظارات بازار بود. میانگین متحرک چهار هفته‌ای این شاخص نیز نسبت به هفته قبل در سطح ۲۲۳ هزار نفر ثابت ماند.

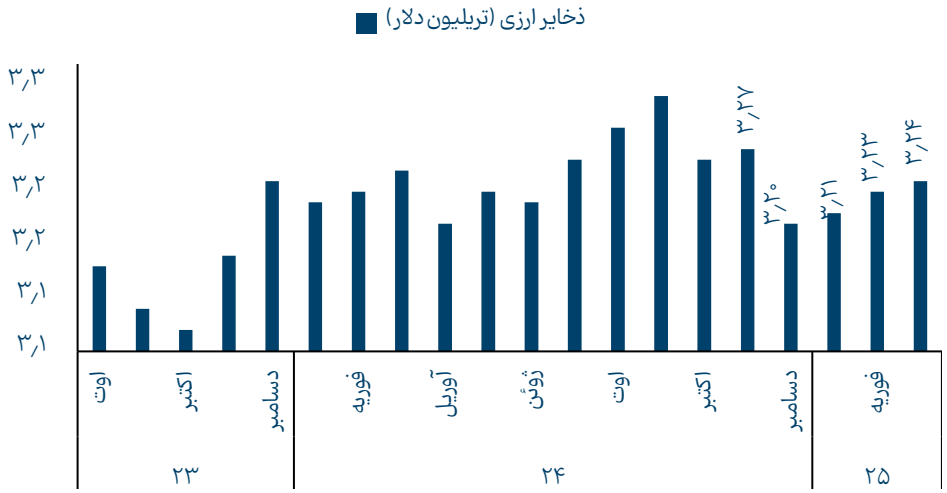
بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا در مارس ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به ماه قبل به‌ترتیب ۲٫۴ درصد افزایش و ۰٫۱ درصد کاهش یافت. در تواتر سالانه این نرخ تورم کمتر از پیش‌بینی ۲٫۶ درصدی بازار و همچنین مقدار ۲٫۸ درصدی ماه قبل بود.
- تورم هسته (بدون لحاظ هزینه‌های انرژی و مواد غذایی) نیز به ۲٫۸ درصد رسید که کمترین میزان از مارس ۲۰۲۱ و کمتر از پیش‌بینی ۳ درصدی بازار بود.
- به‌تفکیک اقلام نیز کاهش قیمت حامل‌های انرژی به کاهش تورم کمک کرد، در مقابل قیمت مواد غذایی ۰٫۴ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) آمریکا در مارس ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۷ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار ۳٫۲ درصدی ماه قبل و انتظارات ۳٫۳ درصدی بازار بود. این کمترین افزایش سالانه قیمت تولیدکننده از ماه سپتامبر بوده است. با اینحال انتظار می‌رود که شاخص قیمت تولیدکننده در ماه‌های آتی به دلیل تأثیر تعرفه‌های جدید روند صعودی داشته باشد.

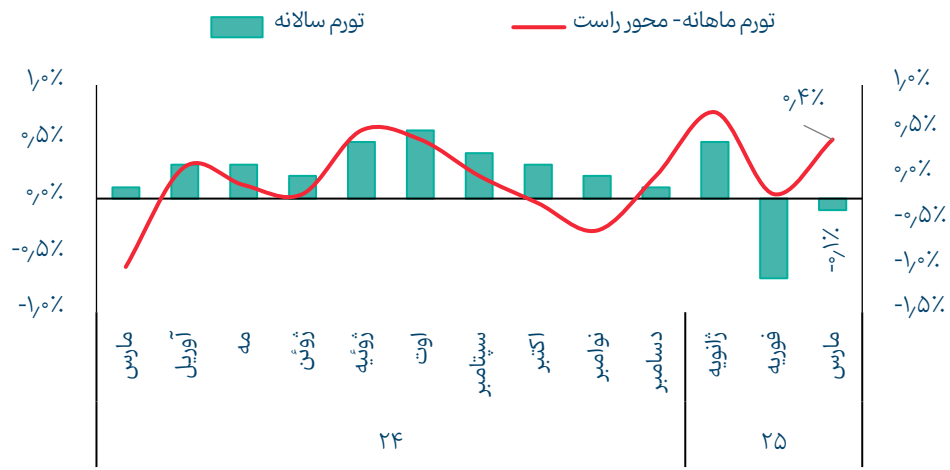
سیاست‌گذاری پولی

- طبق صورتجلسه منتشر شده از آخرین نشست کمیته FOMC، سیاست‌گذاران فدرال رزرو انتظار دارند که نرخ تورم سال جاری به دلیل تاثیر تعرفه‌ها افزایش یابد و روند صعودی به خود بگیرد. تقریباً همه شرکت‌کنندگان، ریسک‌های تورم را به سمت بالا ارزیابی کردند، و در مقابل ریسک‌های مربوط به اشتغال به سمت پایین بود.

تورم مصرف کننده



تورم مصرف کننده



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشرشده بخش عرضه‌ی چین تقویت و تقاضای این کشور به طور نسبی تضعیف شد.

بخش عرضه

- ذخایر خارجی چین در ماه مارس ۲۰۲۵ رشد ۰٫۴ درصدی نسبت به ماه قبل داشت و به ۳٫۲۴ تریلیون دلار رسید که بیشترین میزان در چهار ماه اخیر است.
- در ماه مارس یوان در مقابل دلار افزایش ۰٫۵ درصدی داشت. همچنین در این ماه ذخایر طلا نیز برای پنجمین ماه متوالی روند افزایشی داشت و ارزش آن به ۲۹۹٫۶ میلیارد دلار رسید که رشد ۴۳٫۵ درصدی را در مقایسه با ماه گذشته ثبت کرد.

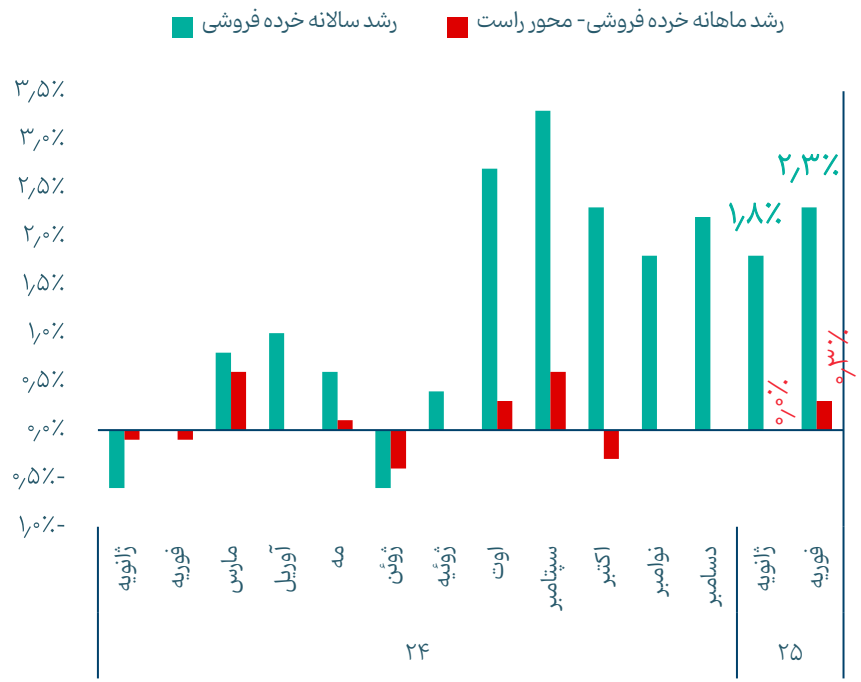
بخش تقاضا

- در مارس ۲۰۲۵ تورم سالانه مصرف‌کننده برای دومین ماه متوالی منفی بود و به ۰٫۱- درصد رسید که کمتر از انتظارات بازار (۰٫۱ درصد) بود. در تواتر ماهانه نیز شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در ماه مارس نسبت به ماه قبل کاهشی بود و افت ۰٫۴ درصدی را ثبت کرد.
- رشد شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) چین نیز برای ۳۰امین ماه متوالی منفی بود. در مارس ۲۰۲۵ تورم نقطه‌ای تولیدکننده، افت ۲٫۵ درصدی داشت.

سیاست‌گذاری پولی

- سیاست‌های پولی بانک خلق چین و دولت این کشور در دو سال اخیر انبساطی بوده است. همچنین با توجه به سیاست‌های تعرفه‌ای آمریکا و آثار منفی آن بر صادرات چین، انتظار می‌رود که بانک خلق چین برای کاهش این اثرات، به تشدید سیاست‌های انبساطی و کاهش ارزش یوآن روی آورد.

خرده فروشی



توضیحات تکمیلی

بخش عرضه

- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه این منطقه منتشر نشد.

بخش تقاضا

- خرده‌فروشی در منطقه یورو در فوریه سال ۲۰۲۵ نسبت به ماه قبل ۰٫۳ درصد **افزایش** یافت. میانگین خرده‌فروشی ماهانه در منطقه یورو از سال ۱۹۹۵ تا ۲۰۲۵ حدود ۰٫۱ درصد بوده است.
- نرخ ماهانه و سالانه رشد خرده فروشی افزایش یافتند که نسبت به انتظارات بازار بیشتر بودند.
- میانگین رشد سالانه خرده‌فروشی در منطقه یورو از سال ۱۹۹۶ تا ۲۰۲۵ حدود ۱٫۱ درصد بوده است.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا حدوداً از ۱۱ ماه پیش سیاست‌های انبساطی را شروع کرده و برای ششمین بار در ۱۱ ماه اخیر، نرخ بهره را در ۶ام مارس **کاهش** داد. نرخ بهره سیاستی به ۲٫۶۵ درصد رسیده است. در پنجشنبه پیشرو، این بانک سومین جلسه تعیین نرخ بهره سال ۲۰۲۵ را تشکیل خواهد داد.
- با توجه به وضعیت تعرفه‌های تجاری آمریکا در هر **دو سناریوی زیر، کاهش** دوباره نرخ بهره سیاست مناسب بانک اروپا خواهد بود. این سناریوها شامل:
- **۱-معافیت تعرفه‌ای منطقه یورو و تعرفه سنگین به چین**: در این حالت قیمت کامودیتی‌ها کاهش یافته، اما تقاضای خارجی و داخلی منطقه یورو کاهش نمی‌یابد. در نتیجه کاهش نرخ تورم و بهبود رشد اقتصادی محتمل شده و کاهش نرخ بهره سیاست مناسب است.
- **۲- اعمال تعرفه تجاری علیه منطقه یورو:** در این حالت، قیمت کامودیتی‌ها و تقاضای خارجی این منطقه بشدت کاهش می‌یابد. در نتیجه بانک مرکزی اروپا به احتمال زیاد برای حمایت از اشتغال، علاوه بر کاهش نرخ بهره، سیاست انبساطی پولی مقداری (QE) را نیز در پیش بگیرد.

رویداد اقتصادی

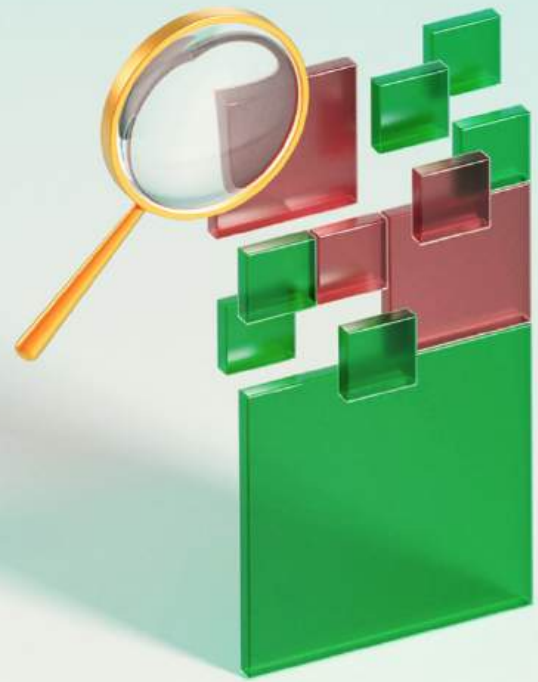
رویداد	تاریخ/روز	کشور
صادرات، واردات و تراز تجاری (مارس)	۱۴ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۵ دوشنبه	چین
وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (فوریه)	۱۴ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۵ دوشنبه	چین
رشد تولید صنعتی (فوریه)	۱۵ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۶ سه‌شنبه	منطقه یورو
رشد اقتصادی (فصل اول ۲۵)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	چین
تولید صنعتی (مارس)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	چین
خرده فروشی (مارس)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	چین
سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت (مارس)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	چین
نرخ بیکاری (مارس)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	چین
حساب جاری (فوریه)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	منطقه یورو
خرده فروشی (مارس)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	آمریکا
تولید صنعتی (مارس)	۱۶ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ چهارشنبه	آمریکا
جلسه تعیین نرخ بهره (سومین)	۱۷ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۸ پنجشنبه	منطقه یورو
مدعیان بیکاری (۱۲آوریل)	۱۷ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۸ پنجشنبه	آمریکا
سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (مارس)	۱۷ آوریل ۱۴۰۴/۰۱/۲۸ پنجشنبه	چین

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

رشد اقتصادی چین: در سه فصل اخیر روند صعودی داشته و با توجه به روند تولید صنعتی، سود صنعتی، خرده فروشی و دیگر شاخص‌های مهم این کشور، می‌توان انتظار داشت که نرخ رشد اقتصادی فصلی در فصل اول ۲۰۲۵ کاهش ملایم را ثبت کند. آثار احتمالی آن:

- **اثر مثبت:** شاخص دلار
- **اثر منفی:** کامودیتی، ارزش یوان

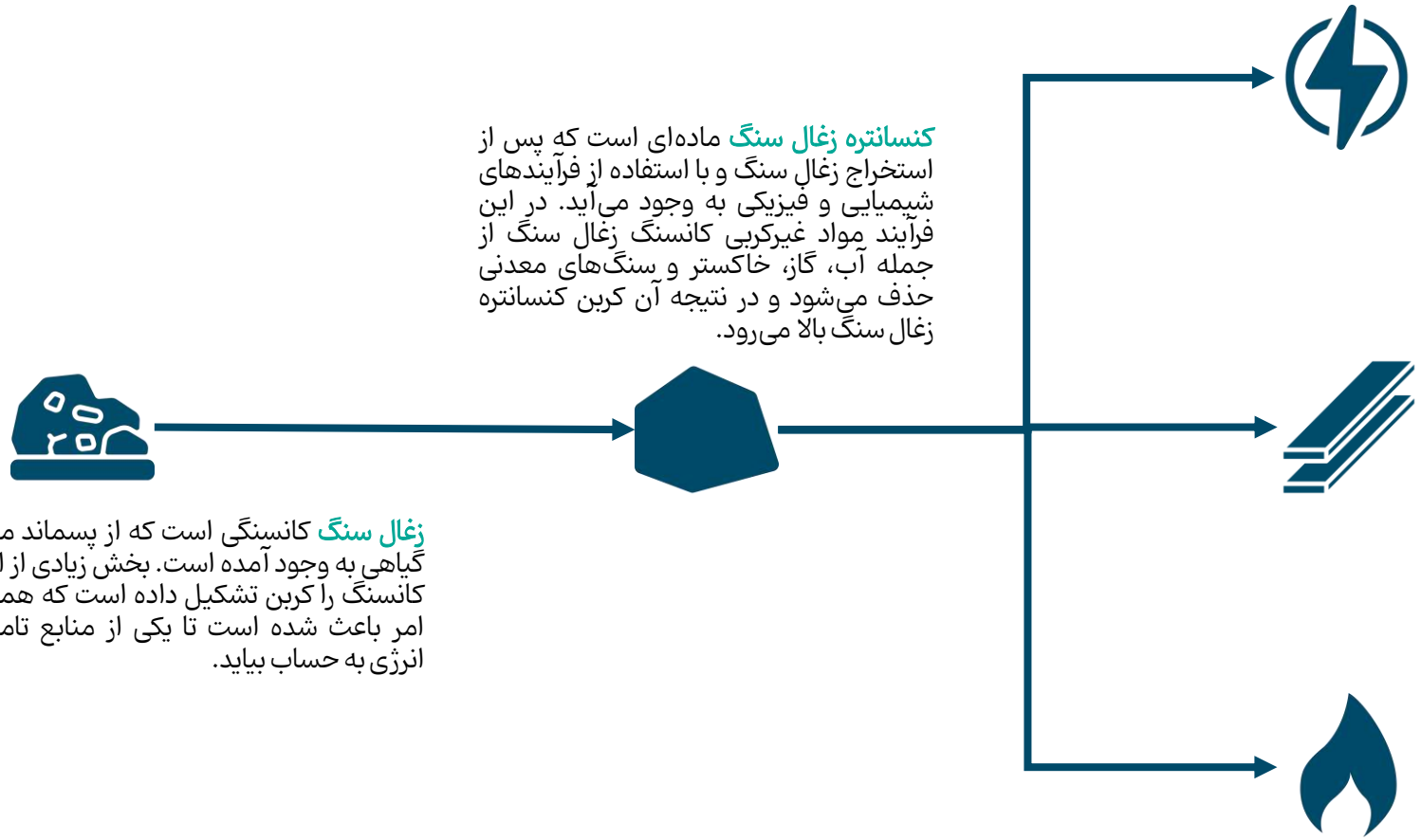


تحلیل نماد

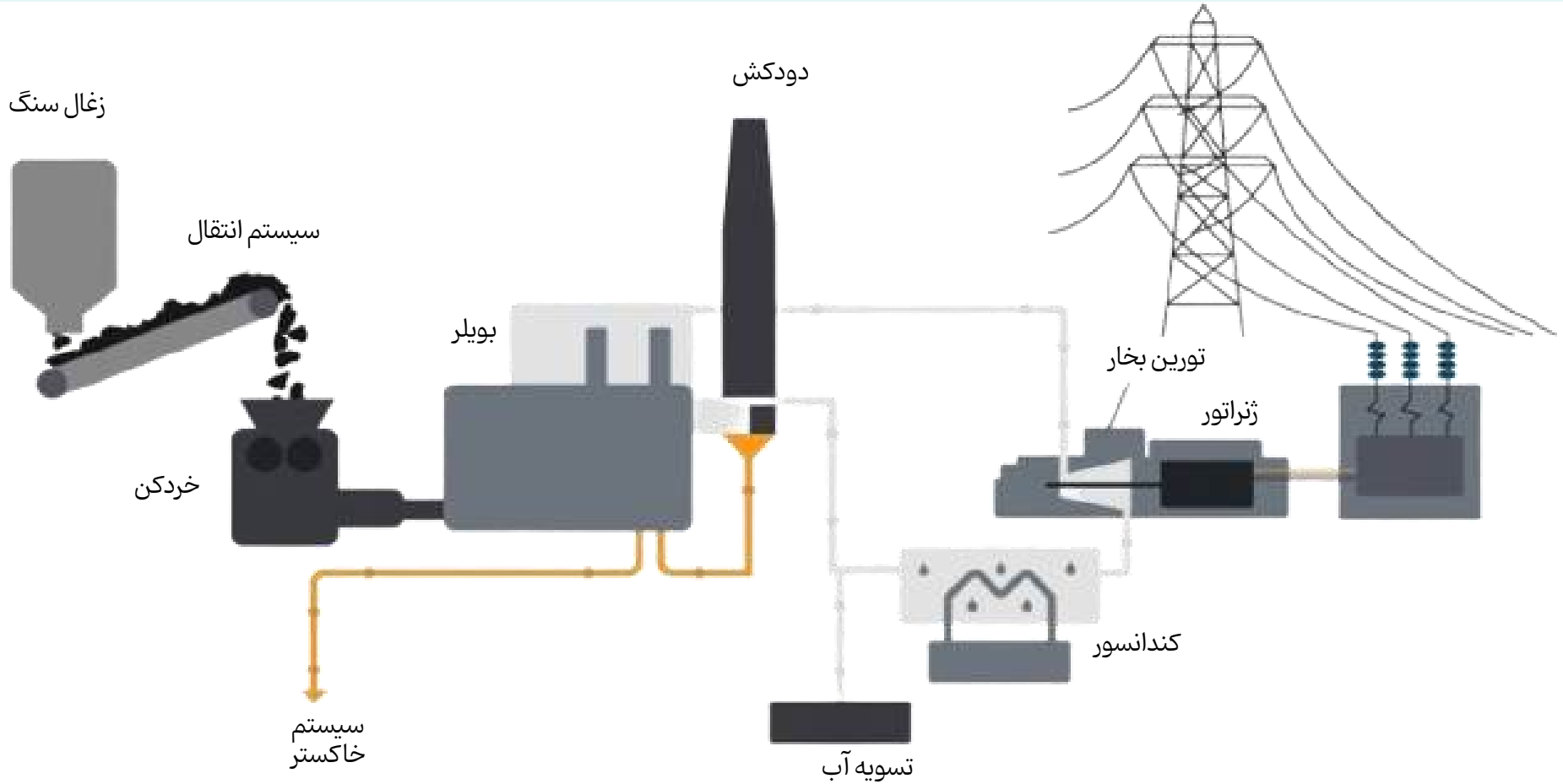
تحلیل مفید

شرکت فرآوری زغال‌سنگ پروده طبس (کپرور)

چرخه زغال‌سنگ

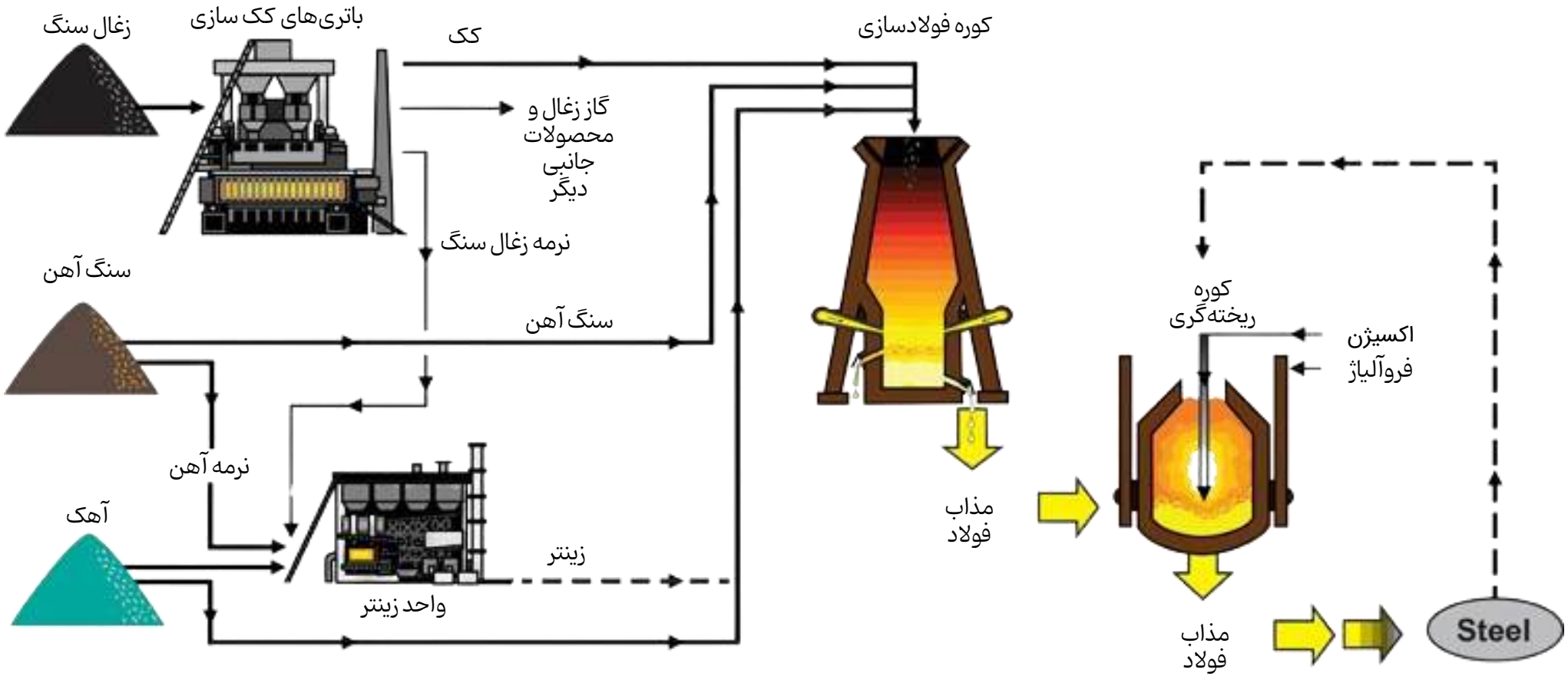


انرژی الکتریکی



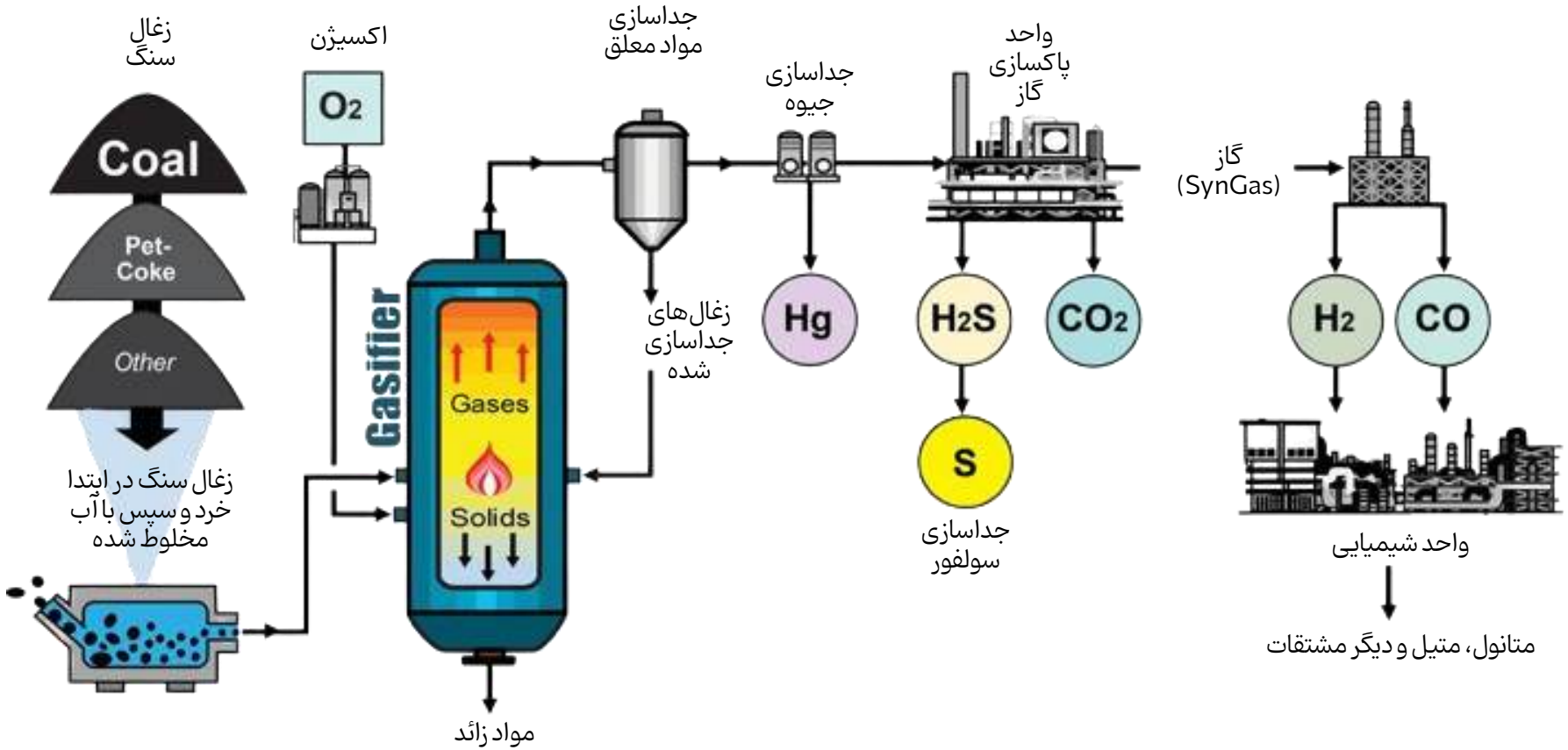
در نیروگاه‌هایی که از زغال سنگ به عنوان سوخت استفاده می‌کنند، ابتدا زغال سنگ فرآوری شده و سپس به سمت بویلر هدایت می‌شود. حرارت ایجاد شده توسط زغال سنگ آب را به بخار تبدیل می‌کند و نیروی لازم جهت گردش توربین‌های بخار را فراهم می‌نماید.

فولادسازی



در فولادسازی به روش کوره بلند، زغال سنگ در باتری‌های کک سازی، در نبودن اکسیژن و در دمای بالا به کک تبدیل می‌شود که یکی از مواد اولیه برای کوره‌های فولاد (Blast Oxygen Furnace) می‌باشد. وظیفه اصلی زغال سنگ عملیات احیا و تولید گرما می‌باشد.

تولید گاز


زغال سنگ
اکسیژن
جداسازی مواد معلق
جداسازی جیوه
واحد پاکسازی گاز
گاز (SynGas)
Coal
Pet-Coke
Other
O2
Gasifier
Gases
Solids
Hg
H2S
CO2
S
H2
CO
زغال سنگ در ابتدا خرد و سپس با آب مخلوط شده
زغال‌های جداسازی شده
جداسازی سولفور
واحد شیمیایی
متانول، متیل و دیگر مشتقات
مواد زائد

انواع روش های معدن‌کاری

معدن کاری اتوماتیک

در این روش با استفاده از دستگاه لانگ وال (Long Wall) ابتدا رگه‌های زغال سنگ تخریب و سپس به وسیله تسمه نقاله‌های طویل به خارج معدن انتقال داده می‌شود.

معدن کاری نیمه اتوماتیک

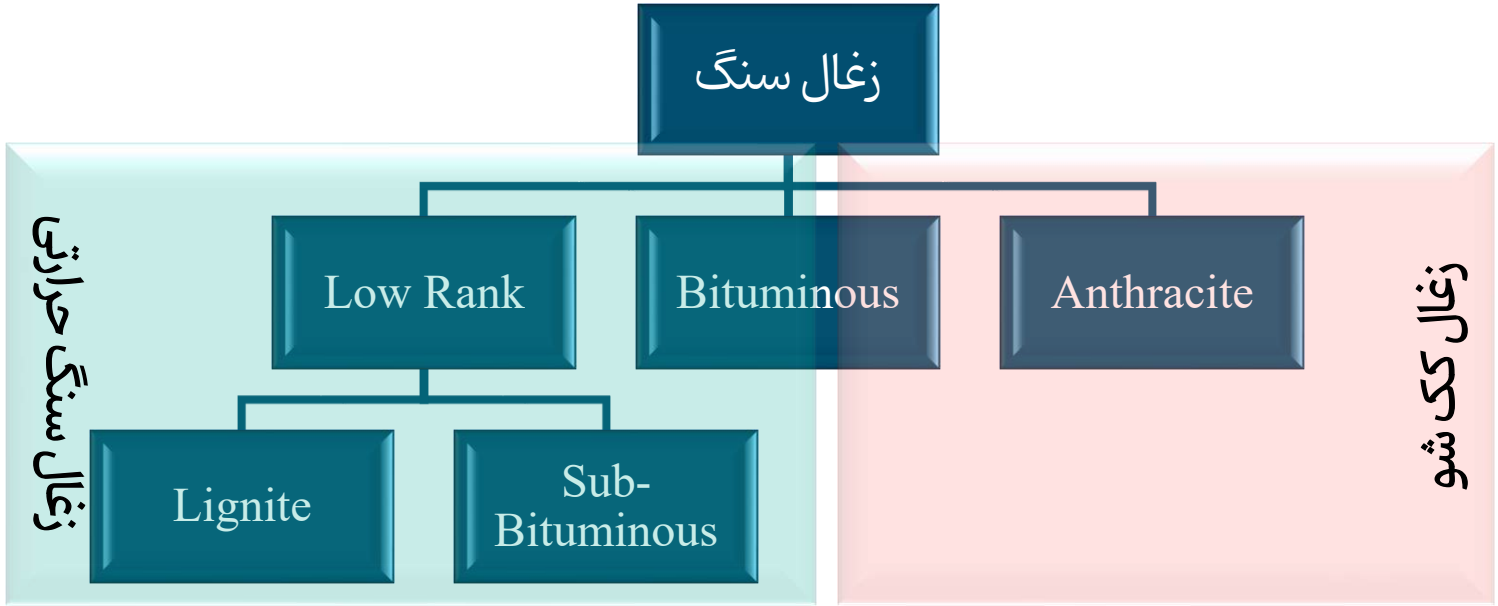
در این روش بدون نیاز به پیکور و نفرات جهت تخریب رگه، با استفاده دستگاهی به نام رودهدر (Road Header) اقدام به کندن رگه‌های زغال سنگ نموده و سپس توسط نفرات برای انتقال به خارج معدن توسط واگن‌های انتقالی اقدام می‌گردد.

معدن کاری سنتی

در این روش با استفاده از نفرات و ادوات معدن کاری فردی مانند پیکور اقدام به تخریب رگه‌های مورد نظر نموده و سپس به وسیله واگن‌های مخصوص، کلوخه‌های کنده شده به خارج معدن انتقال داده می‌شود.

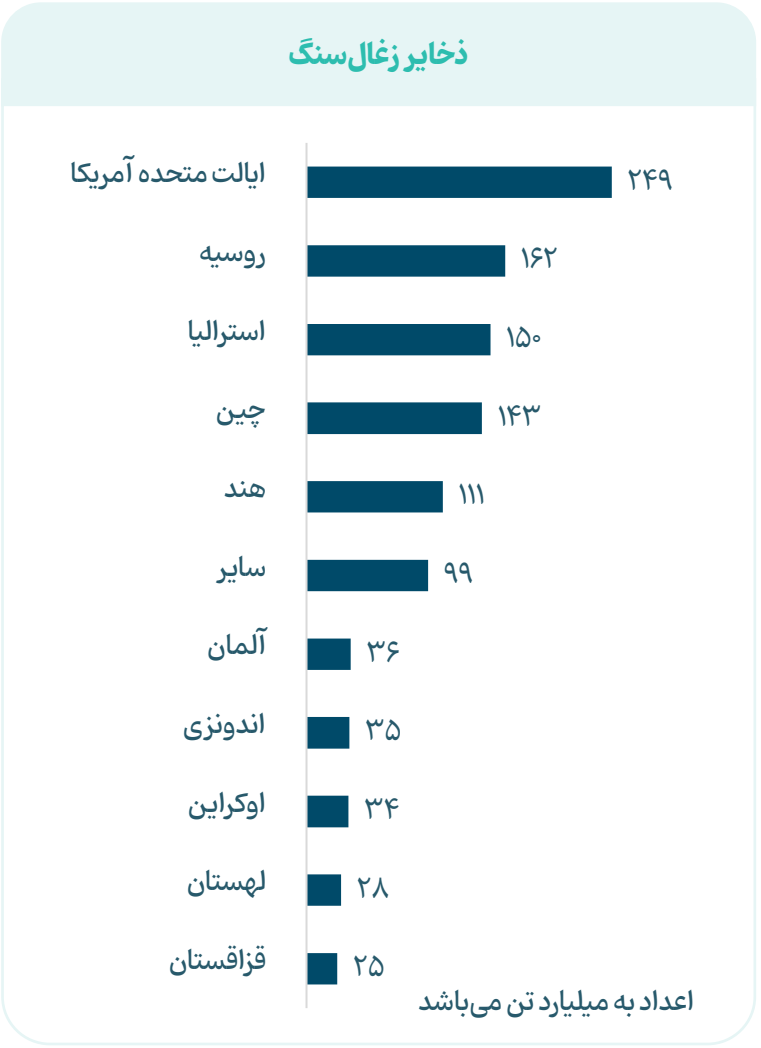
انواع زغال سنگ

نوع	کربن (درصد)	رطوبت (درصد)	مواد فرار (درصد)	انرژی گرمایی (BTU/Kg)	معادل نفت (بشکه)
Peat	کم‌تر از ۲۵	بیش از ۷۵	-	۱۴،۵۰۰	۰٫۳۴
Lignite	۳۵ - ۲۵	۲۵	-	۱۶،۵۰۰	۰٫۳۹
Sub-Bituminous	۴۵ - ۳۵	۱۰	۴۵	۱۹،۵۰۰	۰٫۴۶
Bituminous	۸۵ - ۴۵	۳	۱۴	۲۶،۵۰۰	۰٫۶۳
Anthracite	۹۷ - ۸۵	۳	۱۰	۳۱،۰۰۰	۰٫۷۳

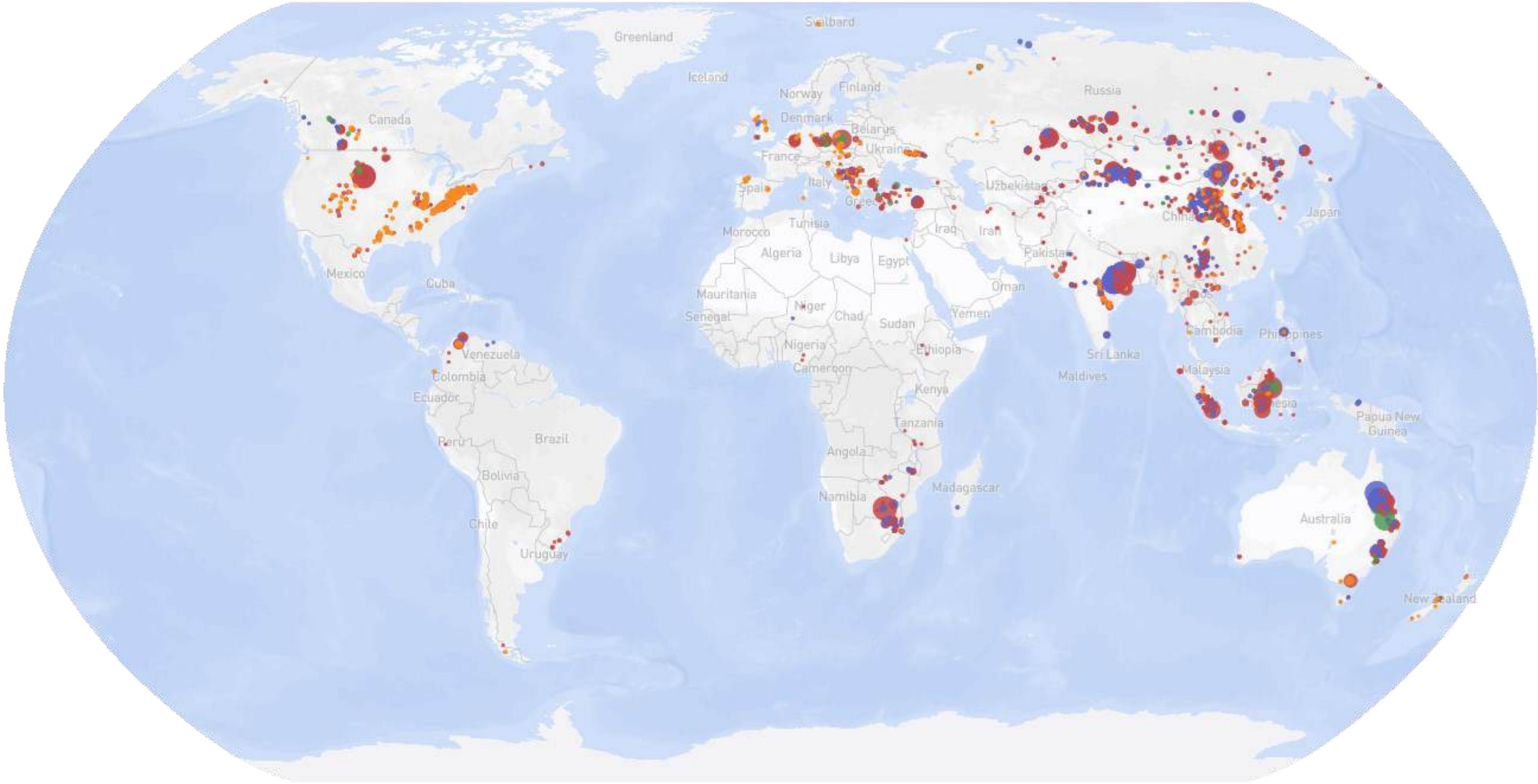


ذخایر زغال سنگ

رتبه	کشور	زغال سنگ حرارتی	زغال سنگ کک شو	میزان ذخیره (میلیارد تن)	درصد
۱	ایالت متحده آمریکا	۲۱۹	۳۰	۲۴۹	%۲۳
۲	روسیه	۹۰	۷۲	۱۶۲	%۱۵
۳	استرالیا	۷۷	۷۴	۱۵۰	%۱۴
۴	چین	۸۱	۱۳۵	۱۴۳	%۱۳
۵	هند	۵	۱۰۶	۱۱۱	%۱۰
۶	آلمان	۳۶	۰	۳۶	%۳
۷	اندونزی	۱۲	۲۳	۳۵	%۳
۸	اوکراین	۲	۳۲	۳۴	%۳
۹	لهستان	۶	۲۲	۲۸	%۳
۱۰	قزاقستان	۰	۲۵	۲۵	%۲
	سایر			۹۹	%۹
	کل			۱،۰۷۴	



نقشه معادن زغال سنگ

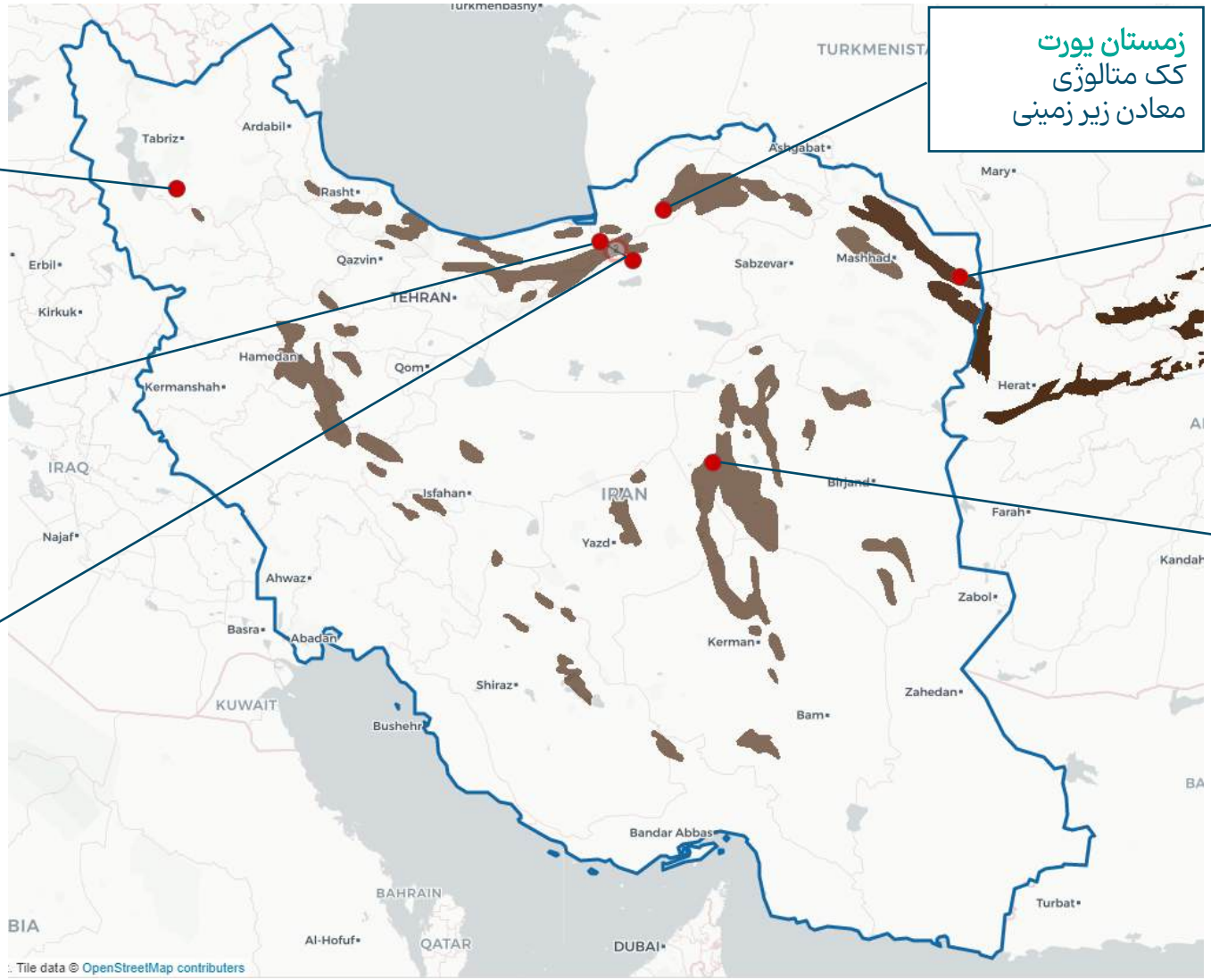


نقشه معادن ایران

امیر
کک حرارتی
معادن زیر زمینی

طرزه
کک حرارتی
معادن زیر زمینی

کلاریز
کک حرارتی
معادن زیر زمینی



زمستان یورت
کک متالوژی
معادن زیر زمینی

گل بانو
کک حرارتی
معادن زیر زمینی

مزینو
کک حرارتی
معادن سطحی

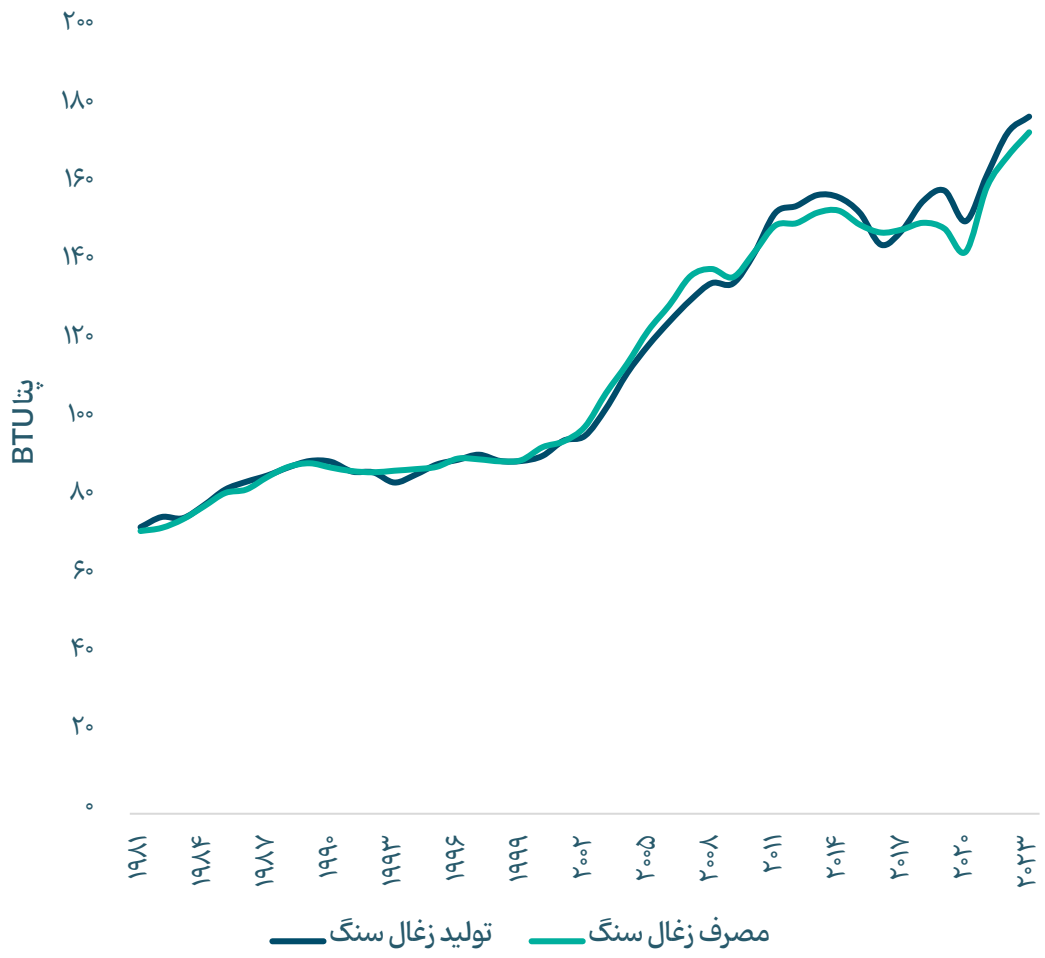
میزان تولید زغال سنگ

میزان تولید زغال‌سنگ

مصرف و تولید زغال‌سنگ در جهان طی سال‌های اخیر تحت تأثیر عوامل مختلفی از جمله نیازهای انرژی، سیاست‌های زیست‌محیطی و تحولات اقتصادی قرار گرفته است. در سال ۲۰۲۱، مصرف جهانی زغال‌سنگ حدود ۱۶۰.۵ پتا BTU بود که پس از کاهش تقاضا در دوران همه‌گیری کرونا، به دلیل بهبود اقتصادی به‌ویژه در چین و هند افزایش یافت. تولید نیز در همین سال به ۱۶۳.۴۶ پتابی‌تی‌یو رسید. در سال ۲۰۲۲، با بحران انرژی جهانی و بالا رفتن قیمت گاز طبیعی، مصرف به ۱۶۸.۵ پتابی‌تی‌یو و تولید به ۱۷۴.۳۸ پتابی‌تی‌یو افزایش یافت و به بالاترین سطح خود رسید.

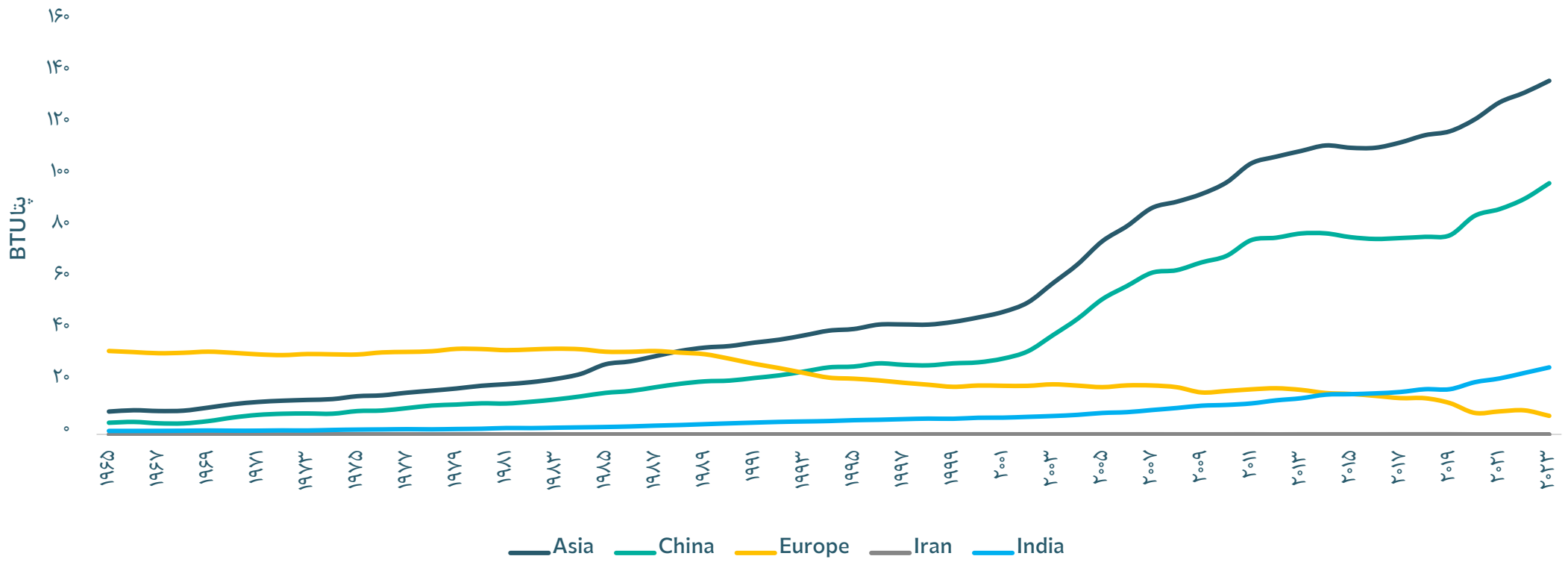
این روند در سال ۲۰۲۳ ادامه یافت و مصرف به ۱۷۴ پتابی‌تی‌یو و تولید به ۱۷۸.۳۴ پتابی‌تی‌یو رسید، که عمدتاً به دلیل تقاضای بالای آسیا، به‌ویژه چین (بیش از ۵۵ درصد مصرف جهانی) و هند بود. برای سال ۲۰۲۴، پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که مصرف بین ۱۷۳.۴ تا ۱۷۴.۲۸ پتابی‌تی‌یو و تولید بین ۱۷۷ تا ۱۷۸ پتابی‌تی‌یو خواهد بود، که نشان‌دهنده ثبات یا کاهش اندک است.

چشم‌انداز زغال‌سنگ در آینده به عوامل متعددی بستگی دارد. از یک سو، رشد استفاده از انرژی‌های تجدیدپذیر و فشارهای جهانی برای کاهش انتشار کربن، به‌ویژه در اروپا و آمریکا، مصرف زغال‌سنگ را کاهش داده است. از سوی دیگر، در کشورهای در حال توسعه مانند هند، تقاضا برای تولید برق و صنایع سنگین همچنان زغال‌سنگ را به‌عنوان منبعی مقرون‌به‌صرفه نگه داشته است. چین، بزرگ‌ترین مصرف‌کننده و تولیدکننده، در سال ۲۰۲۴ ممکن است به دلیل بهبود تولید برق‌آبی و سیاست‌های سبز، کاهش مصرف را تجربه کند. در کل، انتظار می‌رود که پس از اوج مصرف و تولید در سال ۲۰۲۳، روند جهانی به سمت کاهش تدریجی پیش برود، اما زغال‌سنگ همچنان برای دهه‌های آینده، به‌ویژه در آسیا، نقش مهمی در سبد انرژی ایفا خواهد کرد. این چشم‌انداز به تحولات فناوری، سیاست‌های اقلیمی و رشد اقتصادی بستگی خواهد داشت.



میزان مصرف زغال سنگ

میزان مصرف زغال‌سنگ

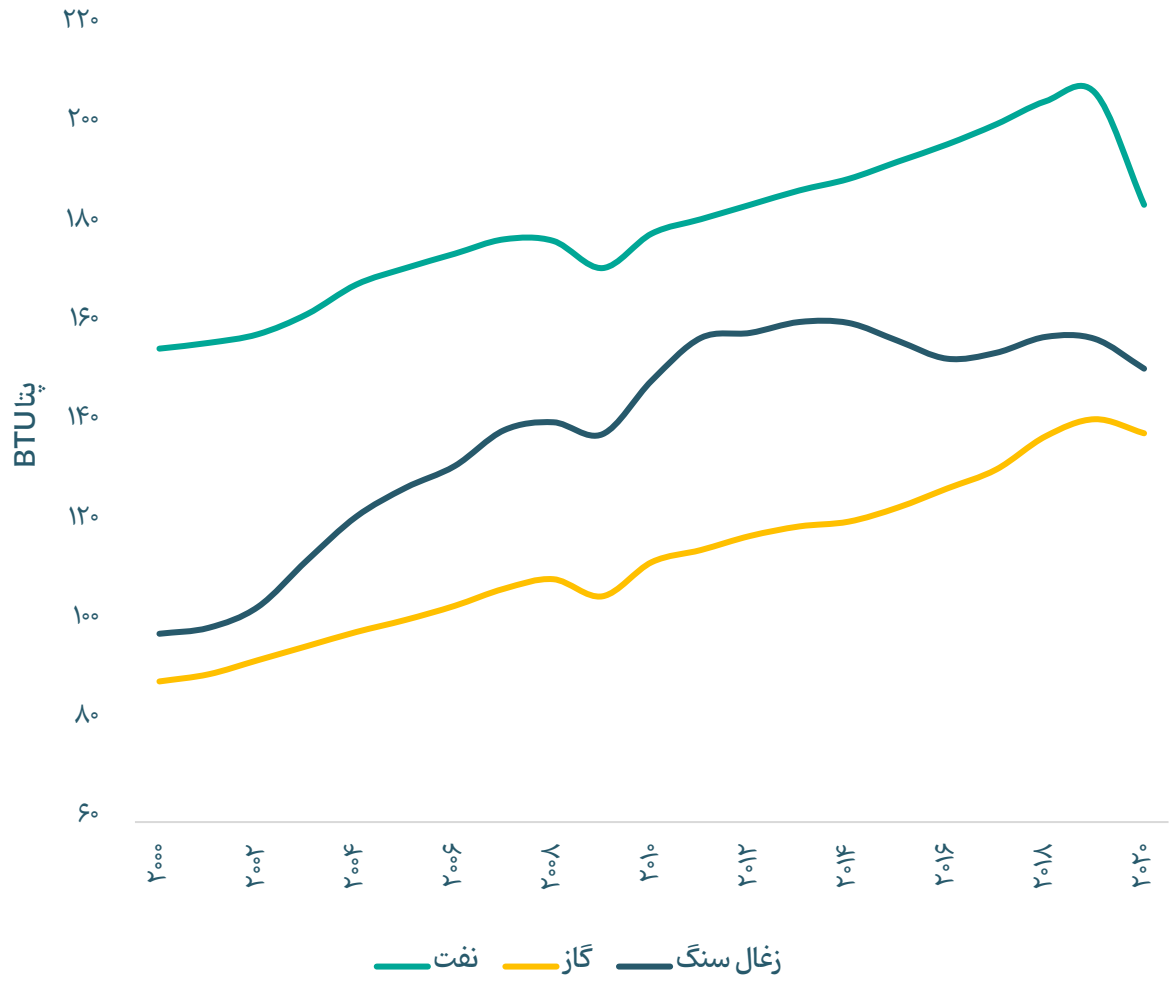


یکی از مهم‌ترین نکات در رابطه با صنعت زغال سنگ در ایران این است که با توجه به محدود بودن نیروگاه‌های زغال سنگی در ایران، زغال سنگ حرارتی در داخل کشور استفاده چندانی ندارد و این نوع زغال سنگ بیشتر مصرف صادراتی دارد. اما با توجه به کسری زغال سنگ کک شو که در صنایع فولادسازی و در شرکت‌های مانند ذوب آهن اصفهان و فولادسازی زرند مورد استفاده قرار می‌گیرد، تمامی تولیدات این نوع زغال سنگ در داخل مصرف می‌گردد و عملا صادراتی در این زمینه نداشته و واردات انجام می‌گردد.

مقایسه مصرف زغال سنگ و دیگر حامل‌های انرژی

مقایسه مصرف جهانی نفت، گاز طبیعی و زغال‌سنگ از سال ۲۰۰۰ تا ۲۰۲۳ نشان‌دهنده تغییرات قابل‌توجهی در الگوهای انرژی است. در سال ۲۰۰۰، مصرف نفت با ۱۵۵.۴۴ پتابی‌تی‌یو در صدر قرار داشت، در حالی که گاز طبیعی با ۸۸.۳۶ و زغال‌سنگ با ۹۸ پتابی‌تی‌یو در رده‌های بعدی بودند. تا سال ۲۰۲۳، مصرف نفت به ۲۰۶.۴۸ پتابی‌تی‌یو افزایش یافت و همچنان بزرگ‌ترین منبع انرژی بود، اما زغال‌سنگ با ۱۷۴ پتابی‌تی‌یو رشد چشمگیری داشت و به گاز طبیعی (۱۴۱.۶۰ پتابی‌تی‌یو) نزدیک شد. این روند نشان می‌دهد که نفت به دلیل استفاده گسترده در حمل‌ونقل و صنایع پتروشیمی همچنان غالب است، اما زغال‌سنگ به‌ویژه در دهه‌های اخیر به دلیل تقاضای بالای برق در آسیا، به‌خصوص در چین و هند، جایگاه خود را تقویت کرده است. گاز طبیعی نیز با رشد تدریجی، به‌عنوان سوختی پاک‌تر در تولید برق و گرمایش، نقش مهمی ایفا کرده، اما در سال‌های اخیر رشد آن کندتر شده است.

دلایل این تغییرات به عوامل متعددی برمی‌گردد. افزایش مصرف نفت تا حدی نتیجه رشد اقتصادی جهانی، شهرنشینی و وابستگی مداوم به خودروها و حمل‌ونقل هوایی است، در حالی که نوسانات آن (مثل کاهش در ۲۰۰۹ و ۲۰۲۰) به بحران‌های اقتصادی و همه‌گیری کرونا مربوط می‌شود. زغال‌سنگ با وجود فشارهای زیست‌محیطی برای کاهش استفاده، به دلیل هزینه پایین و دسترسی آسان در کشورهای در حال توسعه، به‌ویژه در آسیا، رشد کرده است؛ برای مثال، اوج‌گیری آن در ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ به بحران انرژی و جایگزینی گاز گران‌قیمت برمی‌گردد. گاز طبیعی، اگرچه به دلیل انتشار کربن کمتر مورد توجه قرار گرفته، در رقابت با انرژی‌های تجدیدپذیر و محدودیت‌های زیرساختی (مثل خطوط لوله) رشد کمتری داشته است. این الگوها نشان‌دهنده تعادل پیچیده بین نیازهای انرژی، سیاست‌های اقلیمی و اقتصاد جهانی است که همچنان در حال تحول است.



میزان تقاضا جهانی

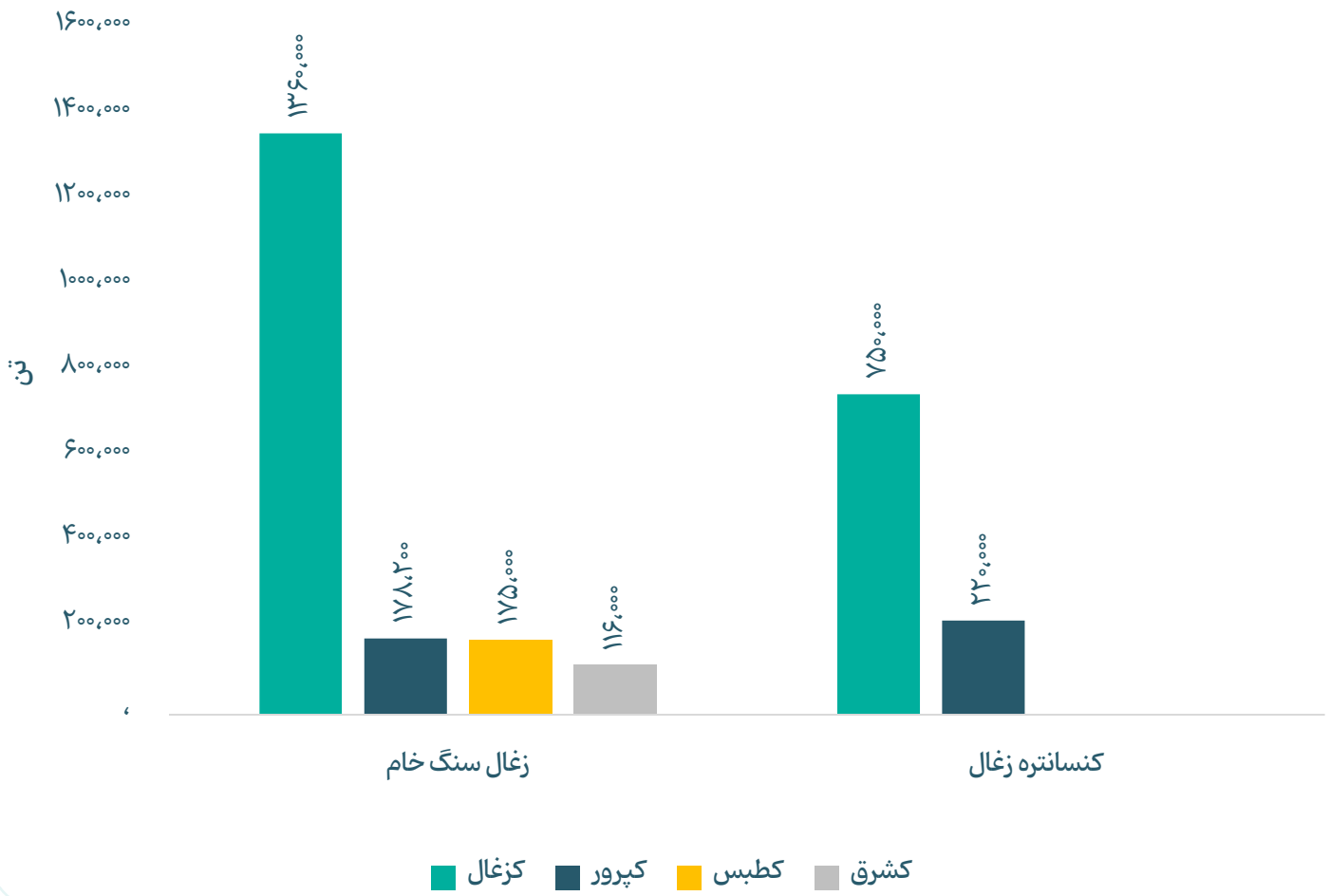
رتبه	کشور	میزان تولید (پتا BTU)	درصد
۱	چین	۹۱.۶۷	۵۱%
۲	هند	۱۸.۹۵	۱۱%
۳	اندونزی	۱۴	۸%
۴	استرالیا	۹.۴	۵%
۵	ایالات متحده	۹.۲	۵%
۶	روسیه	۸.۲	۵%
۷	آفریقای جنوبی	۵.۵۸	۳%
۸	کلمبیا	۲.۴	۱%
۹	مغولستان	۲.۲	۱%
۱۰	قزاقستان	۲	۱%
	سایر	۱۶.۷۴	۳%
	کل	۱۷۸.۳۴	

رتبه	کشور	میزان مصرف (پتا BTU)	درصد
۱	چین	۹۷.۶۶	۵۶%
۲	هند	۲۶.۱	۱۵%
۳	ایالات متحده	۸.۲	۵%
۴	اندونزی	۴.۶	۳%
۵	ژاپن	۳.۸	۲%
۶	کره جنوبی	۲.۸	۲%
۷	روسیه	۲.۶	۱%
۸	آفریقای جنوبی	۲.۴	۱%
۹	ویتنام	۲.۲	۱%
۱۰	آلمان	۲	۱%
	سایر	۲۲.۶۴	
	کل	۱۷۴	

ظرفیت تولید

شرکت فرآوری زغال‌سنگ پرورده طبس یکی از شرکت‌های فعال در حوزه استخراج، فرآوری و تولید زغال‌سنگ در ایران به‌ویژه در منطقه طبس است. این شرکت در زنجیره ارزش زغال‌سنگ از استخراج زغال‌سنگ خام تا تولید کنسانتره زغال‌سنگ فعالیت می‌کند. زغال‌سنگ خام استخراج‌شده از معادن پرورده طبس، که از نوع زغال‌سنگ کک‌شو است، پس از انتقال به کارخانه فرآوری کپرور، تحت عملیات مختلف از جمله خردایش، شست‌وشو و جداسازی قرار می‌گیرد.

کنسانتره زغال‌سنگ تولیدی شرکت کپرور به‌عنوان ماده اولیه اصلی در تولید کک متالورژیک در صنایع فولادسازی مورد استفاده قرار می‌گیرد و نقش مهمی در تأمین زنجیره تولید فولاد کشور ایفا می‌کند. شرکت فرآوری زغال‌سنگ پرورده طبس همچنین با توجه به ظرفیت‌های بالای معادن زغال‌سنگ در منطقه طبس، در حال بررسی طرح‌های توسعه‌ای به منظور افزایش ظرفیت تولید کنسانتره زغال‌سنگ و ارتقای بهره‌وری عملیات خود است. این شرکت در کنار اهداف اقتصادی، رعایت استانداردهای زیست‌محیطی و مسئولیت‌های اجتماعی را نیز سرلوحه فعالیت‌های خود قرار داده است.



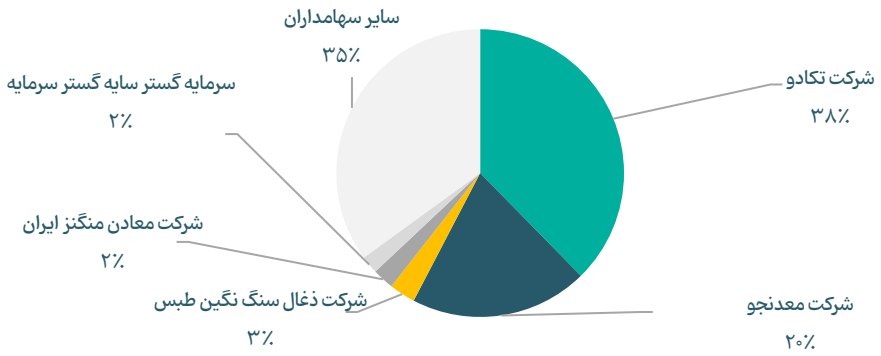
معرفی

شرکت

شرکت فرآوری زغال‌سنگ پروده طبس در سال ۱۳۷۹ به‌عنوان شرکتی سهامی خاص با هدف تولید کنسانتره زغال‌سنگ و حذف هزینه‌های حمل به مناطق دیگر تأسیس شد و در سال ۱۳۸۳ کارخانه آن به بهره‌برداری رسید. ظرفیت تولید اولیه ۱۵۰ هزار تن در سال بود که در سال ۱۳۹۶ به ۲۲۰ هزار تن ارتقا یافت و پروانه بهره‌برداری آن از سازمان صنایع و معادن خراسان جنوبی دریافت شد. این شرکت در سال ۱۳۹۳ به سهامی عام تبدیل شد و در بازار بورس حضور یافت.

از آغاز فعالیت تا سال ۱۳۸۸، تمام کنسانتره تولیدی به ذوب‌آهن اصفهان فروخته شد و از سال ۱۳۸۹ بخشی از محصول به هند و چین صادر گردید؛ اما از سال ۱۳۹۲ به دلیل تحریم‌ها، هزینه‌های بالای صادرات و افزایش تقاضای داخلی، فروش صادراتی متوقف شد و کل محصول در داخل کشور عرضه گردید. این روند تا کنون ادامه دارد و شرکت توانسته است نیاز بازار داخلی، به‌ویژه صنایع فولاد، را تأمین کند.

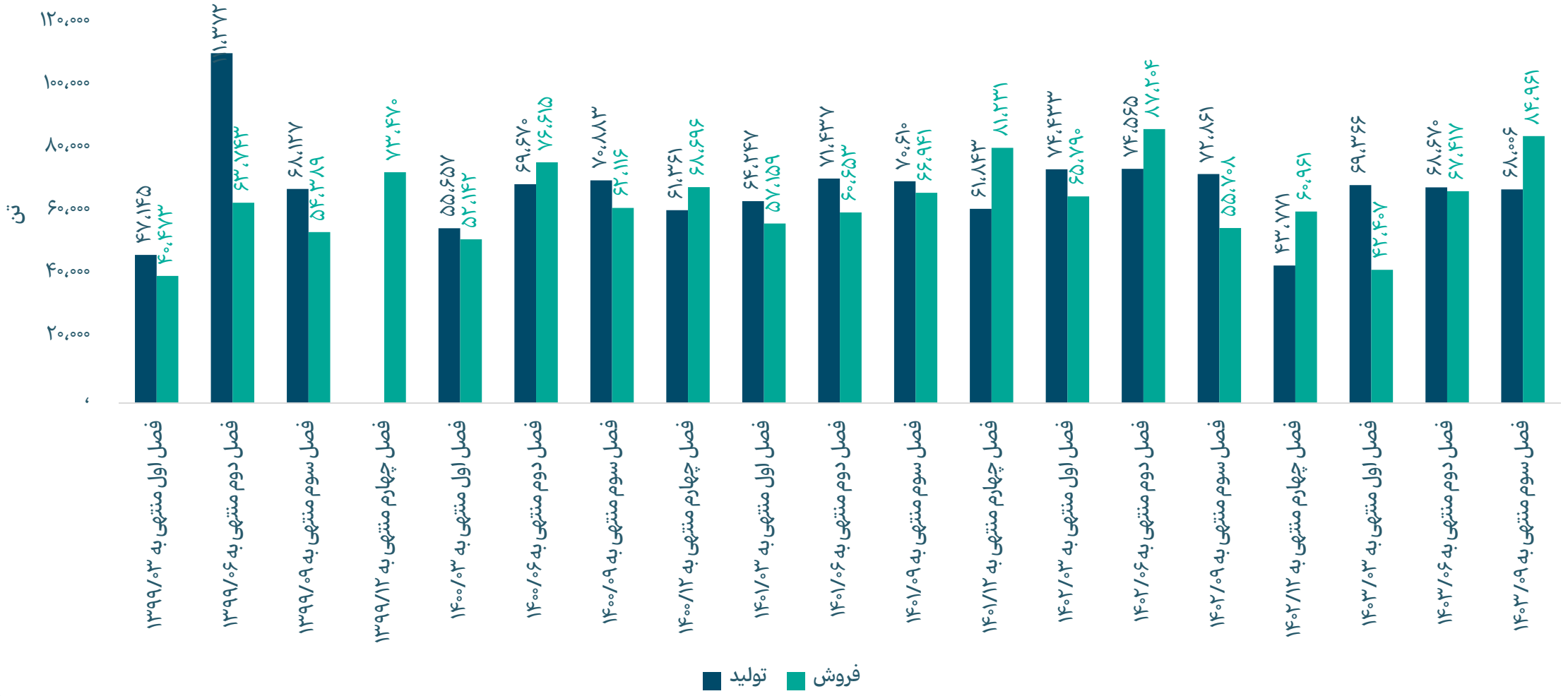
ترکیب سهامداران



تغییرات ارزش حقیقی و حقوقی

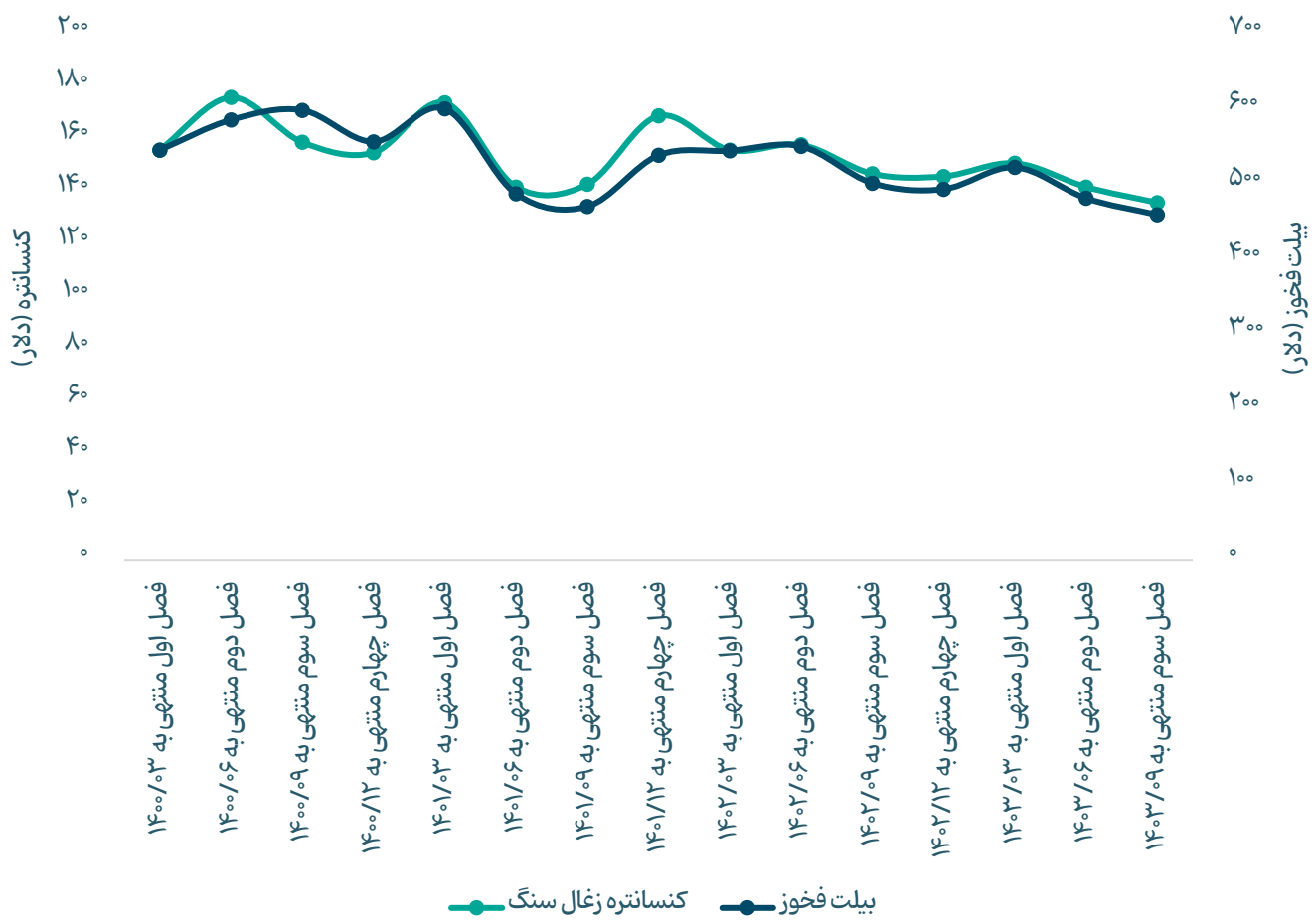
تولید و فروش کنسانتره

تولید و فروش کنسانتره



قیمت فروش کنسانتره

قیمت فروش کنسانتره



فصل (دلار نیمایی)	کنسانتره		بیلت فخوز
فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳	۱۵۶	۲۹%	۵۴۶
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶	۱۷۶	۳۰%	۵۸۶
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹	۱۵۹	۲۷%	۵۹۹
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۵۵	۲۸%	۵۵۷
فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۷۴	۲۹%	۶۰۱
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	۱۴۲	۲۹%	۴۸۸
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	۱۴۳	۳۰%	۴۷۱
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۶۹	۳۱%	۵۳۹
فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	۱۵۶	۲۹%	۵۴۵
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	۱۵۸	۲۹%	۵۵۱
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۴۷	۲۹%	۵۰۲
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۴۶	۳۰%	۴۹۴
فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۵۱	۲۹%	۵۲۳
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۳/۰۶	۱۴۲	۲۹%	۴۸۲
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۳/۰۹	۱۳۶	۳۰%	۴۶۰

مفروضات

بیلت

نرخ بیلت فخوز برای سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ با توجه به مشکلات در صنعت ساختمانی چین و همچنین پیش‌بینی رکود اقتصادی حاکم بر دنیا با توجه به تعرفه های اعمالی در محدوده ۴۰۰ تا ۴۲۰ دلار در نظر گرفته شده است.

تولید

فرض بر این است که ظرفیت تولید شرکت امسال و سال دیگر تغییر نداشته باشد.

نرخ محصولات به بیلت فخوز

با توجه به محاسبه قیمت زنجیره در صفحه قبل و همچنین افزایش قیمت محصولات زغال سنگی، اصلاح شده است.

قیمت دلار نیمایی

قیمت تعادلی دلار، در حدود ۶۵۰،۰۰۰ ریال برای امسال و برای سال آینده ۸۰۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

رشد حقوق و دستمزد

با توجه به وجود تورم بالا، ۳۰% یک نرخ رشد منطقی می‌باشد که برای دو سال آینده در نظر گرفته شده است.

رشد هزینه‌های متغیر

رشد هزینه‌ها با توجه به تورم پیش‌بینی شده در حدود ۳۰% در نظر گرفته شده است.

مفروضات تحلیل	منتهی به ۱۲-۱۴۰۲	منتهی به ۱۴۰۳	منتهی به ۱۴۰۴
بیلت فخوز	۵۲۱	۴۶۴	۴۲۰
تولید کنسانتره زغال سنگ	۲۶۵،۶۳۰	۲۴۶،۵۰۰	۲۴۲،۰۰۰
نرخ زغال سنگ خام به بیلت	%۲۹	%۳۱	%۳۴
نرخ کنسانتره زغال سنگ به بیلت	%۱۱٫۳	%۱۰٫۸	%۱۲
قیمت دلار نیمایی	۳۷۹،۰۰۰	۵۰۴،۰۰۰	۷۵۰،۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	%۳۰	%۴۰
رشد هزینه‌های متغیر	-	%۳۰	%۴۰
سرمایه	۱،۷۱۰،۰۰۰	۱،۷۱۰،۰۰۰	۱،۷۱۰،۰۰۰

برآورد صورت سود و زیان

سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۹,۷۰۶,۳۳۵	۱۱,۴۶۷,۶۶۴	۱۵,۶۸۹,۸۸۱	۱۵,۴۳۳,۵۰۳	۲۴,۶۸۴,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۵۴۹,۹۲۳)	(۹,۱۵۷,۶۵۸)	(۱۳,۲۰۲,۲۸۶)	(۱۳,۸۱۱,۶۲۱)	(۲۱,۵۹۳,۸۹۶)
سود (زیان) ناخالص	۲,۱۵۶,۴۱۲	۲,۳۱۰,۰۰۶	۲,۴۸۷,۵۹۵	۱,۶۲۱,۸۸۳	۳,۰۹۰,۱۰۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۹۷,۹۲۰)	(۱۲۸,۷۳۰)	(۱۹۰,۲۵۰)	(۲۱۹,۱۴۸)	(۳۱۸,۰۰۴)
هزینه کاهش ارزش دریافتنیها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲,۰۵۸,۴۹۲	۲,۱۸۱,۲۷۶	۲,۲۹۷,۳۴۵	۱,۴۰۲,۷۳۴	۲,۷۷۲,۱۰۰
هزینه های مالی	(۲۱,۹۳۹)	(۹,۴۹۵)	(۳۳,۵۲۹)	(۳۳,۵۲۹)	(۳۳,۵۲۹)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۱۳,۴۹۳	۷۱۱,۵۰۴	۳۹۶,۳۳۸	۶۸۶,۸۹۵	۳۵۳,۴۳۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۳۵۰,۰۴۶	۲,۸۸۳,۲۸۵	۲,۶۶۰,۱۵۴	۲,۰۵۶,۱۰۰	۳,۰۹۲,۰۰۶
مالیات	۰	(۳۰۶)	۰	(۳۶۱,۵۰۲)	(۷۲۳,۰۴۶)
سود (زیان) خالص	۲,۳۵۰,۰۴۶	۲,۸۸۲,۹۷۹	۲,۶۶۰,۱۵۴	۱,۶۹۴,۵۹۸	۲,۳۶۸,۹۶۰
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۱,۳۷۴	۱،۶۸۶	۱،۵۵۶	۹۹۱	۱،۳۸۵
سرمایه	۱،۷۱۰،۰۰۰	۱،۷۱۰،۰۰۰	۱،۷۱۰،۰۰۰	۱،۷۱۰،۰۰۰	۱،۷۱۰،۰۰۰

جدول تحلیل حساسیت

بیلت فخوز ۱۴۰۴

دلار نیمایی	۳۸۰	۳۹۰	۴۰۰	۴۱۰	۴۲۰	۴۳۰	۴۴۰	۴۵۰	۴۶۰	۴۷۰
۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۳	۱,۱۱۴	۱,۱۸۴	۱,۲۵۵	۱,۳۲۵	۱,۳۹۵	۱,۴۶۶	۱,۵۳۶	۱,۶۰۷	۱,۶۷۷
۷۲۰,۰۰۰	۱,۱۲۰	۱,۱۹۲	۱,۲۶۵	۱,۳۳۷	۱,۴۰۹	۱,۴۸۲	۱,۵۵۴	۱,۶۲۷	۱,۶۹۹	۱,۷۷۲
۷۴۰,۰۰۰	۱,۱۹۶	۱,۲۷۱	۱,۳۴۵	۱,۴۲۰	۱,۴۹۴	۱,۵۶۸	۱,۶۴۳	۱,۷۱۷	۱,۷۹۲	۱,۸۶۷
۷۶۰,۰۰۰	۱,۲۷۳	۱,۳۴۹	۱,۴۲۶	۱,۵۰۲	۱,۵۷۸	۱,۶۵۵	۱,۷۳۱	۱,۸۰۸	۱,۸۸۵	۱,۹۶۲
۷۸۰,۰۰۰	۱,۳۴۹	۱,۴۲۸	۱,۵۰۶	۱,۵۸۵	۱,۶۶۳	۱,۷۴۱	۱,۸۲۰	۱,۸۹۹	۱,۹۷۸	۲,۰۵۷
۸۰۰,۰۰۰	۱,۴۲۶	۱,۵۰۶	۱,۵۸۷	۱,۶۶۷	۱,۷۴۷	۱,۸۲۸	۱,۹۰۹	۱,۹۹۰	۲,۰۷۱	۲,۱۵۲
۸۲۰,۰۰۰	۱,۵۰۲	۱,۵۸۵	۱,۶۶۷	۱,۷۴۹	۱,۸۳۲	۱,۹۱۵	۱,۹۹۸	۲,۰۸۱	۲,۱۶۴	۲,۲۴۷
۸۴۰,۰۰۰	۱,۵۷۸	۱,۶۶۳	۱,۷۴۷	۱,۸۳۲	۱,۹۱۷	۲,۰۰۲	۲,۰۸۷	۲,۱۷۲	۲,۲۵۷	۲,۳۴۲
۸۶۰,۰۰۰	۱,۶۵۵	۱,۷۴۱	۱,۸۲۸	۱,۹۱۵	۲,۰۰۲	۲,۰۸۹	۲,۱۷۶	۲,۲۶۳	۲,۳۵۰	۲,۴۳۷
۸۸۰,۰۰۰	۱,۷۳۱	۱,۸۲۰	۱,۹۰۹	۱,۹۹۸	۲,۰۸۷	۲,۱۷۶	۲,۲۶۵	۲,۳۵۴	۲,۴۴۳	۲,۵۳۲

کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم

سبدگردان مفید

پردازش اطلاعات مالی مفید

ایده مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021 - 9100 8700 * 021 - 8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidSecurities