



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۱۵ مهر ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۴۱

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
عملکرد مفید	عملکرد مدیریت دارایی مفید	۸
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۹
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۴
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۷
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۱
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۶
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۳۰
تحلیل مفید	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (فغدیر)	۳۶





بازار سرمایه امروز تحت تاثیر اخبار تنش نظامی خاورمیانه مجدد قرمز پوش شد، در حالی که نرخ ارز پس از مدت‌ها اعداد بالای ۵۰.۰۰۰ تومان را لمس نمود اما واکنش بازار سرمایه به رشد نرخ ارز معکوس بود. صحبت در مورد روند آتی ارز و بازار سرمایه تحت تاثیر اخبار امروز خواهد بود. در صورتی که تنش نظامی موجب کاهش صادرات نفت ایران گردد می‌تواند بار دیگر موجب تنش در بازار ارز و رشد نرخ دلار شود. غالباً در تنش‌های مشابه در سال‌های گذشته ابتدا نرخ ارز و دارایی امن نظیر طلا با رشد مواجه شده و با فروکش کردن تنش‌ها در صورت پایدار ماندن نرخ ارز، بازار سرمایه نیز تحت تاثیر رشد نرخ ارز با افزایش مواجه می‌شود. در شرایط فعلی شاخص ۲ میلیون واحدی بازار سهام با منطق ارزش بنیادی در محدوده متعادل و ارزنده قرار دارد. با فروکش کردن هیجانات در صورت تداوم رشد ارز بار دیگر می‌توان شاهد رشد بازار بود.



کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E
P/S
۷.۰
۱/۸

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

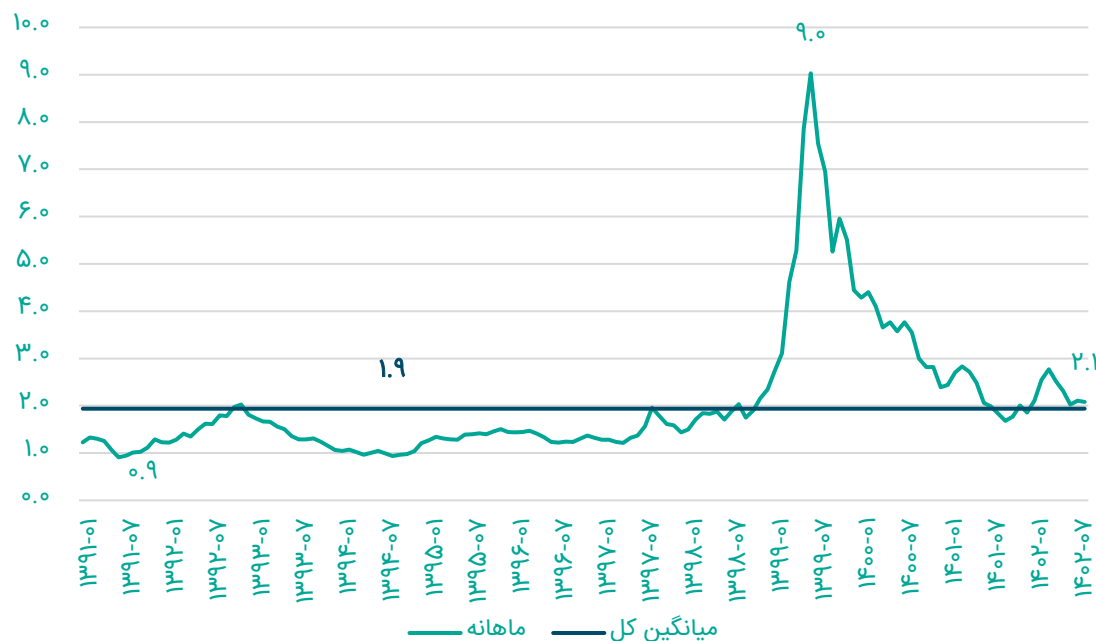
کمترین بازده	بهترین بازده
ثامان % - ۱۵/۴۴	زملارد % ۱۹/۵۱
فراپورس % - ۱۴/۴۲	قشیر % ۱۸/۷۹
ومعلم % - ۱۲/۳۶	ساریل % ۱۶/۹۲

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

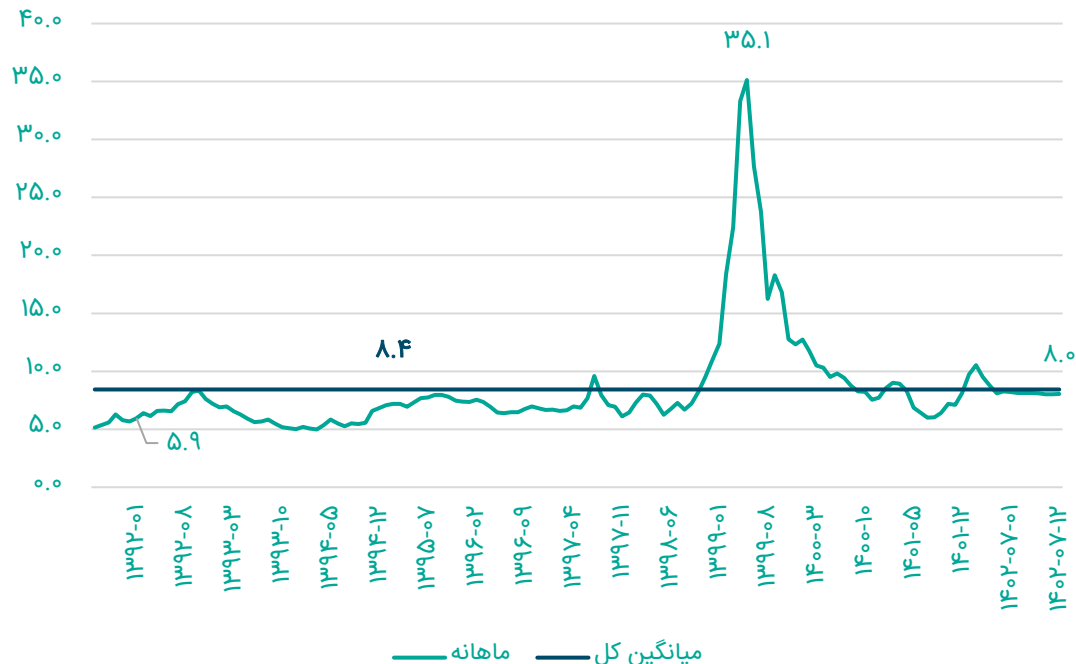
کمترین بازده	بهترین بازده
پیمانکاری صنعتی % - ۶/۵۴	حمل و نقل بار زمینی % ۹/۹۰
سایر مواد معدنی % - ۵/۳۳	محصولات فلزی % ۴/۱۲
چاپ و نشر % - ۳/۸۸	شیرینیجات % ۳/۶۲

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

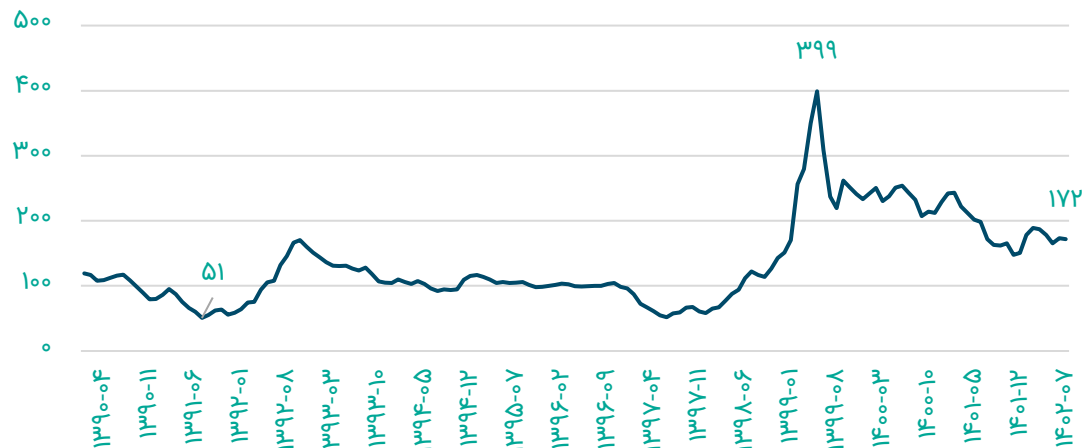
میانگین P/S بازار (ttm)



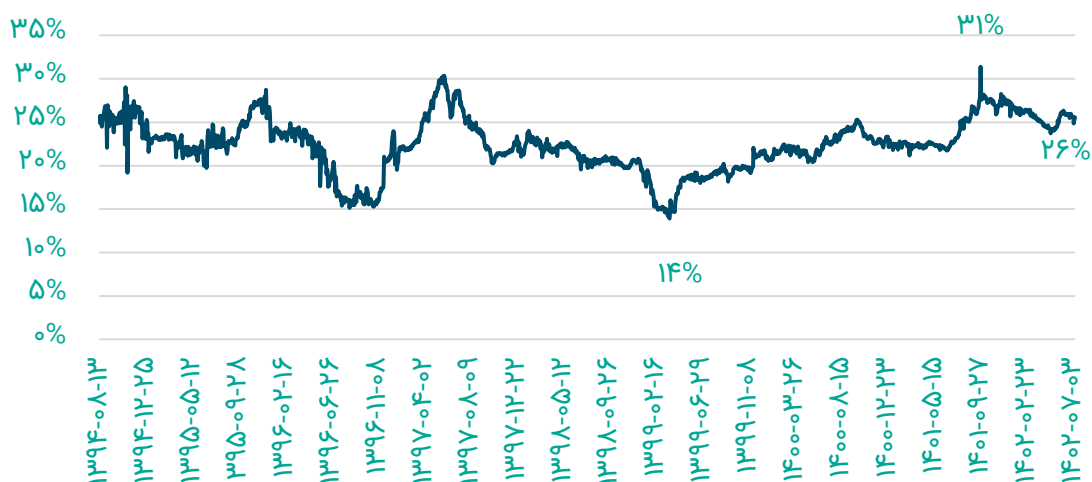
میانگین P/E بازار (ttm)



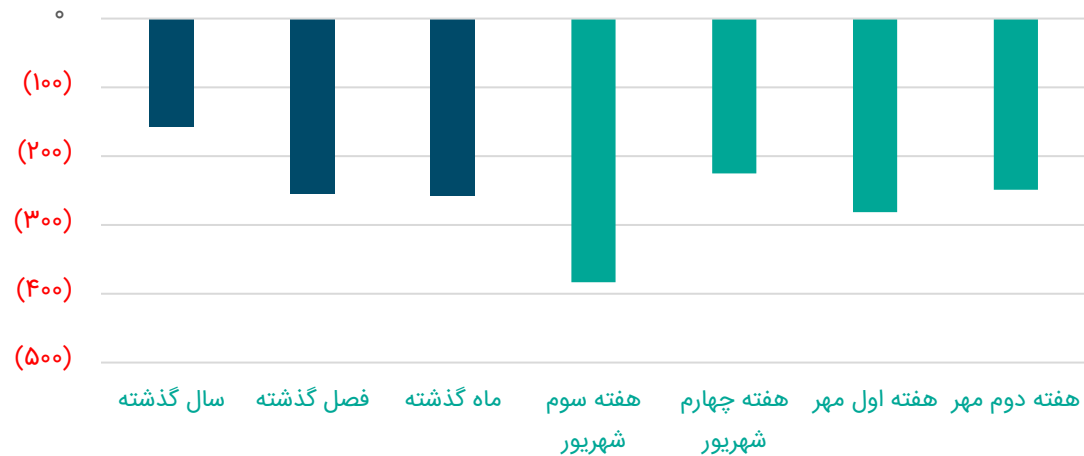
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



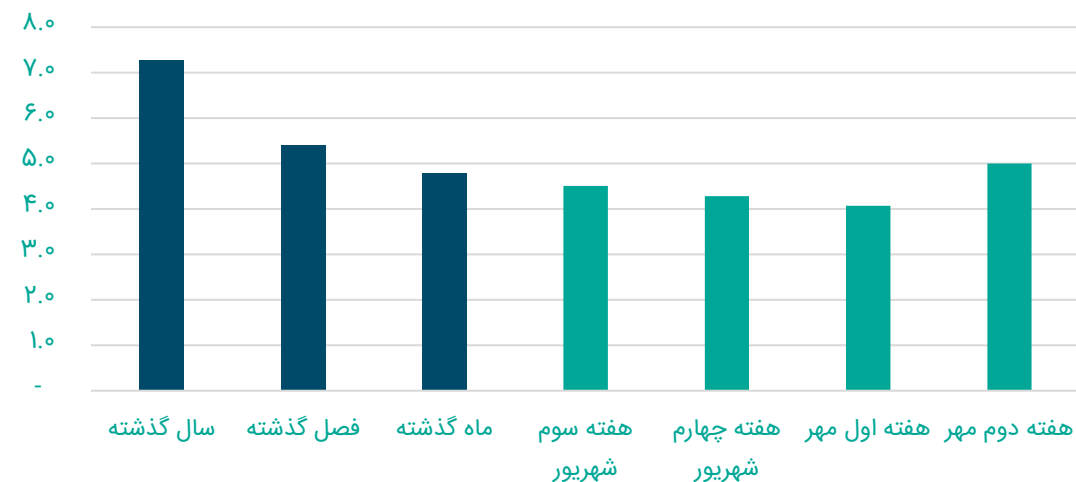
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



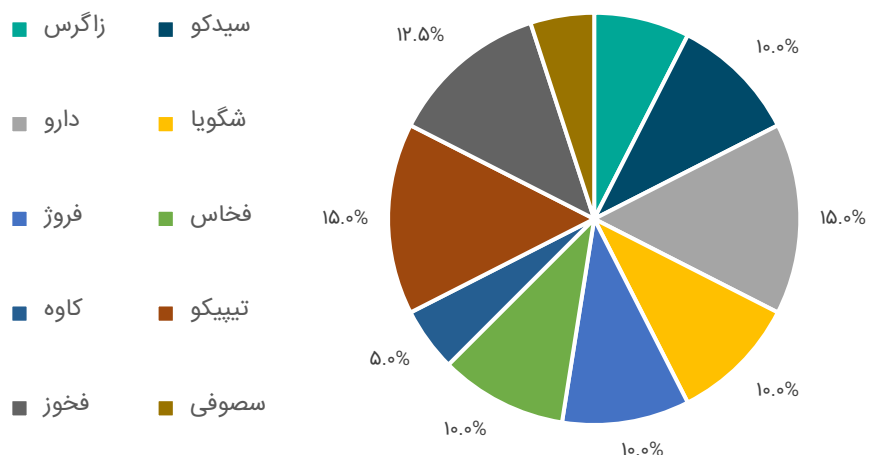
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



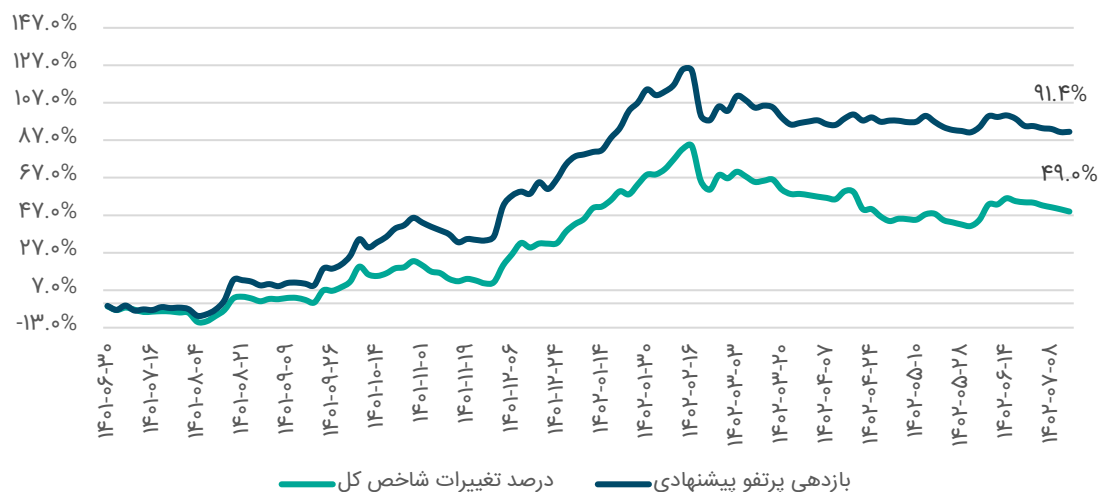
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



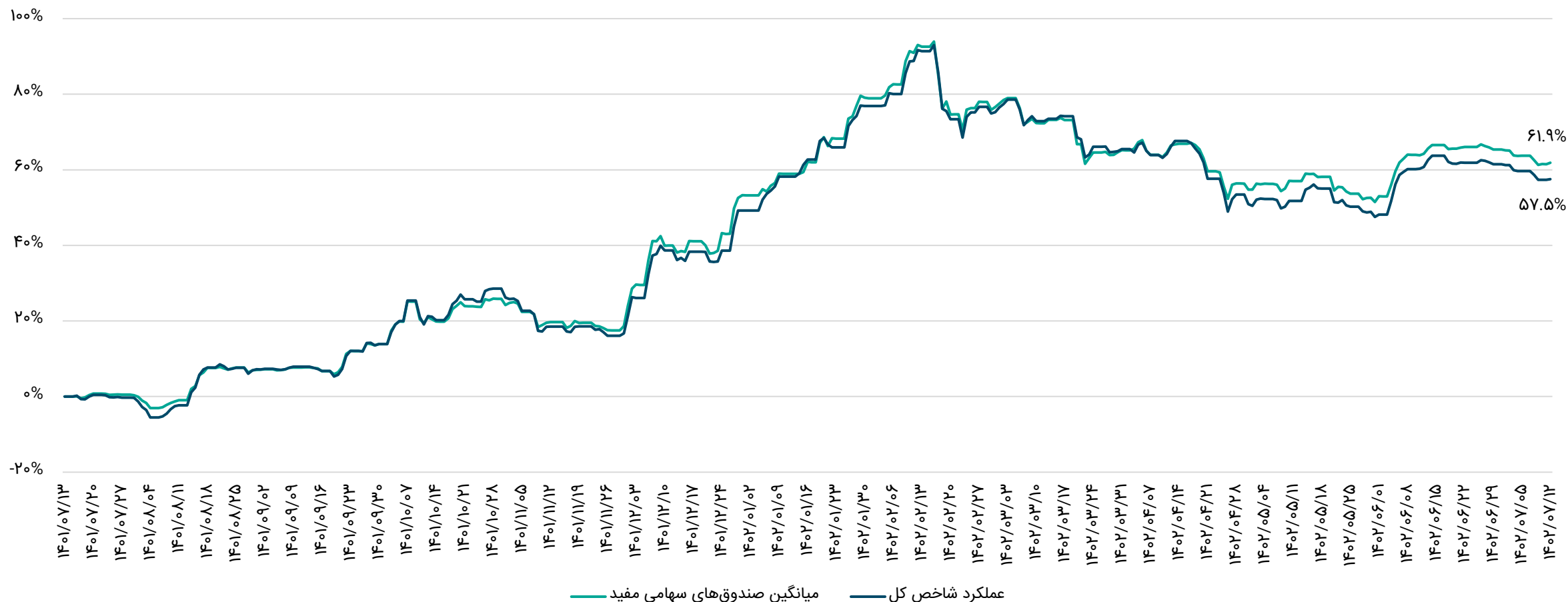
مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل



نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
فخوز	۲۸۰۰-۳۱۰۰	۳۸۰۰-۴۰۰۰	۳۲۴۴	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سیدکو	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۵۰۶۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیبیکو	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۳۰۰۷۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۹۸۰۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۴۷۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۳۱۶۰۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۴۰۸۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ‌های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۲۷۷۴۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۱۸۰۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است
کاوه	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۰۸۴۰	عملکرد مناسب شرکت‌های فولادی در فصل تابستان



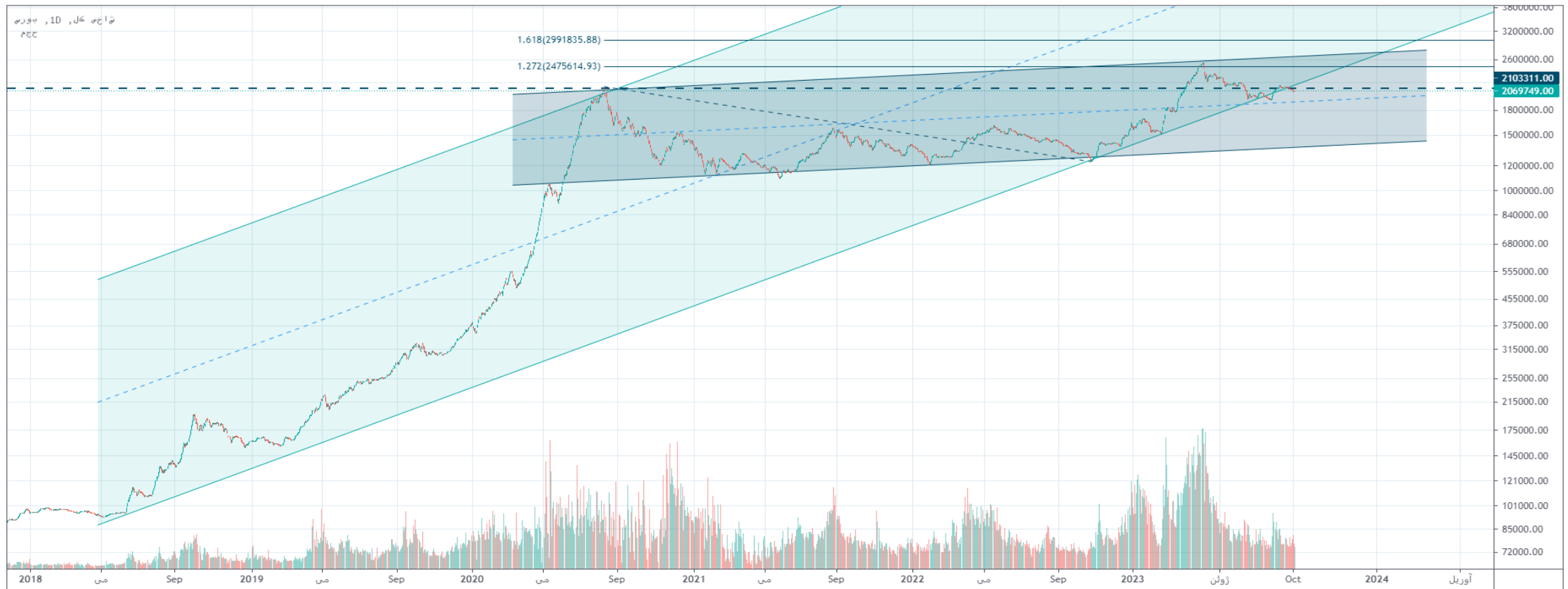
مقایسه میانگین ساده



در نمودار بالا مقایسه عملکرد صندوق های مفید طی ۳۶۵ روز گذشته تا امروز قابل مشاهده است. [اطلاعات بیشتر](#)

تحليل تکنیکال





شاخص کل با یک واکنش منفی نسبت به تراز ۲۱۰۰۰۰۰، یک روند نزولی به خود گرفته است که با تداوم آن و شکست ناحیه حمایتی مینور ۲۰۵۰۰۰۰ هدف حمایتی بعدی شاخص، تراز ۱۹۳۰۰۰۰ خواهد بود. این محدوده علاوه بر وجود یک حمایت استاتیک، میانه کانال میان مدت (کانال آبی رنگ) نیز می باشد. در صورت ایجاد فاکتورهای مناسب در جهت تقویت بازار و برگشت شاخص به روند صعودی، مقاومت های پیشرو کف کانال بلندمدت (سبز رنگ) و سقف تاریخی ۲۵۰۰۰۰۰ می باشد اما در غیر این صورت، میانه کانال میان مدت نخستین حمایت پیشروی شاخص است.

مقدار	محدوده
۳,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۱,۹۳۰,۰۰۰	حمایت
۱,۸۰۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
حشکوه	۱۶	۱۹	۴,۸۵۰
فنزری	۱۷	-	۴۴,۰۰۰
بهر	۱۸	۲۴	۸,۹۶۰
وزمین	۱۹	۱۵	۵,۵۹۰
تپولا	۲۰	۱۶	۲۲,۲۰۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
مارون	-۰/۵۲	۰/۳۷	۱۶۸,۰۰۰
کنور	۰/۰۲	۰/۲۷	۱۸,۹۰۰
رانفور	-۰/۳۲	۰/۳۰	۵,۵۸۰
گنگین	-۰/۶۳	۰/۷۰	۵۳,۲۵۰
شساخت	-۰/۹۵	۰/۰۸	۱۵,۲۶۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
پاکشو	-۰/۳۵	۱/۴۲	۷,۰۴۰
غصینو	-۰/۰۲	۱/۲۱	۱۵,۳۳۰
ددانا	-۰/۰۴	۵/۳۲	۵۳,۳۰۰
تملت	-۰/۳۳	۲/۰۰	۲,۶۹۸
شبصیر	۰/۲۸	۲/۵۸	۲۷,۸۰۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
حپرتو	۱۰۰	۱۰۰	۵,۱۹۳
شتهران	۱۰۰	۱۰۰	۶۳,۹۰۰
وشمال	۹۷	۱۰۰	۳۲,۱۵۰
فسدید	۸۸	۱۰۰	۱۹۳,۱۵۰
حفارس	۸۵	۹۶	۲,۱۹۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
تاپیکو	-۰/۵۶	۰/۳۸	۱۷,۸۰۰
خراسان	-۰/۸۸	۰/۱۹	۱۵۱,۷۰۰
ونوین	۰/۰۱	۰/۹۵	۶,۳۷۰
فسبزوار	-۰/۲۸	۱/۵۱	۳۸,۸۸۰
سدشت	-۰/۱۲	۰/۷۳	۵۸,۹۸۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

قدرت خریدار

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
نیرو	۵۴	۳۷/۹	۲۱,۱۰۰
زفجر	۶۴	۱۵/۱	۱۸,۰۴۰
تکاردان	۶۸	۱۴/۳	۸,۰۸۰
معیار	۷۱	۱۱/۹	۱۹,۲۶۰
شوینده	۶۶	۱۷/۷	۲۱,۴۷۰
وکبهم	۴۹	۱۱/۳	۳,۶۶۰
تپکو	۵۴	۱۰/۷	۲,۲۴۸
حتاید	۷۳	۹/۲	۴,۵۴۷
سپید	۴۳	۷/۹	۲۷,۰۴۰
بگیلان	۳۹	۶/۶	۱۵,۵۲۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
سیمرغ	۷۳	۱/۱۸	۳۱,۹۴۰
کپرور	۶۸	۱/۲۴	۱۳,۲۴۰
پاکشو	۶۶	۱/۴۲	۶,۹۲۰
ساربیل	۸۱	۱/۶۷	۲۳,۰۵۰
حفارس	۸۵	۱/۷۲	۲,۱۹۰
کتوکا	۷۶	۱/۸۰	۱۲,۷۸۰
حتاید	۷۳	۹/۱۵	۴,۵۴۷

فیلتر تکنیکال

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 آهن و فولاد در محدوده میانه کانال بلند مدت خود قرار گرفته و در حال نوسان حول این تراز است. در صورتی که شاخص تراز ۲۷۵۰۰۰۰ را به سمت بالا بشکند امکان شروع روند صعودی جدید می‌باشد و در صورتی که تراز ۲۴۸۰۰۰۰ به سمت پایین شکسته شود، ریزش شاخص تا ترازهای حمایتی پایین‌تر امکان‌پذیر خواهد بود.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۳,۹۰۰,۰۰۰	مقاومت	۱۸٪-	فسپا ۱۳٪
۳,۳۳۰,۰۰۰		۱۰٪-	فاهواز ۱۱٪
۲,۲۰۰,۰۰۰	حمایت	۹٪-	هرمز ۹٪
۱,۵۰۰,۰۰۰		۹٪-	فروس ۶٪
			کوبیر





شاخص قیمتی فغدیر پس از برخورد به سقف کانال صعودی خود، روند نزولی به خود گرفته است که پس از رسیدن به میانه کانال، شاهد یک رشد صعودی شارپی بوده و سپس در امتداد خط روند نزولی خود دوباره در حال حرکت به سمت میانه کانال می‌باشد. پس از رسیدن به میانه کانال باید به انتظار واکنش در آن محدوده بود و در صورتی که این تراز حمایتی به سمت پایین شکسته شود، امکان ریزش تا حمایت‌های پایین‌تر وجود دارد. اما در صورت شکست خط روند نزولی، می‌توان به برگشت روند امیدوار شد.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۱۲,۰۰۰	RSI	خنثی
	۹,۸۰۰	MFI	خنثی
حمایت	۷,۵۰۰	MACD	نزولی
	۶,۵۰۰	EMA ۲۰۰	صعودی



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





احتکار خودرو در پارکینگ مشهد تایید شد

مدیرکل تعزیرات حکومتی خراسان رضوی از تشکیل پرونده تخلف برای احتکار خودرو در پارکینگ ایران خودروی مشهد خبر داد. در گشت مشترک تعزیرات حکومتی در پارکینگ بینالود مشخص شد از ۱۰ هزار خودروی موجود چهار هزار خودرو هایما، پژو پارس و آرسیون بدون پلاک در این مجموعه وجود دارد که به ظن احتکار پرونده تخلف برای این شرکت تشکیل شد.



از هفته‌ی گذشته اخباری پیرامون دو خودروساز بزرگ کشور مطرح شد که این دو شرکت با وجود داشتن خودرو در پارکینگ‌های خود اقدامی در جهت عرضه آن‌ها نمی‌کنند و به نوعی احتکار خودرو صورت گرفته است. این موضوع در همان ابتدا توسط وزارت صمت تکذیب شد اما ۱۴ مهر ماه پس از گذشت ۴ روز از تکذیب وزارت، با اعلام مدیرکل تعزیرات حکومتی خراسان رضوی، دیوی خودرو در پارکینگ مشهد ایران‌خودرو به تایید رسید. اما موضوع مهم‌تر دلیل این اقدام خودروسازان در شرایطی است که بازار خودرو با رکود و کاهش قیمت رو به رو بوده است و با این عمل سعی در کنترل قیمت‌ها با ایجاد فشار تقاضا در بازار و به تبع بالا بردن قیمت‌ها داشته‌اند. [لینک خبر](#)

ترکیه به دنبال کاهش واردات فولاد میانی از روسیه

به گزارش پترومتالز، متال بولتن در شماره امروز خود گزارش داده که واردکنندگان شمش فولادی و اسلب ترکیه به دنبال این هستند که سهم روسیه از واردات فولاد میانی خود را کاهش دهند. این امر می‌تواند فرصتی برای فولادسازان ایرانی باشد تا بازاریابی خود در بازار ترکیه را افزایش دهند. [لینک خبر](#)



براساس آمارها در ۸ ماهه نخست سال جاری میلادی، حدود ۵۳٪ از سهم بازار فولاد میانی ترکیه یعنی چیزی حدود ۲۷ میلیون تن، در اختیار فولاد وارداتی از روسیه بوده است. حال باتوجه به وضع قانون جدید اتحادیه اروپا که از ابتدای ماه جاری میلادی اجرایی شده است، مبنی بر جلوگیری از واردات محصولات فولادی که در آن‌ها از فولاد میانی ساخت روسیه استفاده شده باشد می‌توان منتظر ایجاد یک بازار صادراتی خوب برای تولیدکنندگان ایرانی باشیم. علت واردات فولاد میانی توسط ترکیه، به صرفه بودن واردات آن به دلیل هزینه بالای تولید در این کشور است. در صورتی که شاهد وضع قوانین جدید داخلی مانند عوارض صادراتی در کشور خودمان نباشیم، می‌توان انتظار جهش خیلی خوب صادرات در ماه‌های پیش رو را برای شرکت‌های فولادی داشت.





سیمرغ در گزارش شهریور ماه خود ۶۵۷۴ تن تخم مرغ تولید کرده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۲۶ درصدی از منظر تولید تجربه کرده است. همچنین در ۹ ماهه منتهی به شهریور ماه نیز مقدار تولید برابر با ۵۶ هزار تن بوده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش ۱۹ درصدی را شاهد بوده‌ایم (تولید در سال گذشته برابر با ۴۷۰۰۰ تن بوده است). همانطور که در گذشته نیز اشاره کردیم، این شرکت هم از منظر افزایش نرخ و هم از نظر افزایش میزان تولید عملکرد خوبی را از خود به جا گذاشته است که در صورت تدام، افزایش سودآوری قابل توجهی را در آن شاهد خواهیم بود. البته باید توجه داشت این صنعت از ریسک بالایی برخوردار است به طوری که تغییرات فصلی چشمگیری سودآوری شرکت ها دور از انتظار نخواهد بود. البته به نظر می‌رسد با رشدهای اخیر در این سهم، شرکت از نظر ارزندگی تا حدی خارج شده باشد. البته در صورت تداوم شرایط فعلی و نرخ ۴۹ میلیون تومان به ازای هر تن، سودآوری این بنگاه قابل ملاحظه خواهد بود.



توسعه خدمات دریایی و بندری سینا با نماد حسینا در گزارش شهریور ماه خود افزایش تقریباً ۱۰۰ درصدی را در درآمدهای جنوب شرق خود اعلام کرده است. این امر در شرایطی رقم خورده است که با توجه به گزارش سازمان بنادر و دریانوردی، حجم عملیات کانتینری در شهریور ماه تقریباً برابر با تیر ماه بوده است. از طرفی این شرکت در توضیح افزایش درآمدهای خود بیان داشته است که این افزایش درآمد در راستای افزایش نرخهای اعمال شده و همچنین افزایش عملیات شرکت بوده است. با این حال، تناقض آشکاری در گزارشات را شاهد هستیم که باید بررسی بیشتری در این راستا انجام شود.



ملی صنایع مس ایران با نماد فملی در گزارش اخیر خود در شهریور ماه، ۱۱۴ هزار تن کنسانتره مس تولید کرده که نسبت مدت مشابه سال گذشته افزایش تولید بسیار اندکی را تجربه کرده است. این امر در صورتی محقق شده که وعده تولید کاتد به میزان ۶۰ هزار تن در سال در مجمع سال ۱۴۰۱ به جدیت بیان شده بود (راه اندازی طرح از مرداد ماه). از این جهت، افزایش تولید حداقل ۲۰ هزار تنی کنسانتره مس در ماه انتظار می‌رفت که در ماه اخیر شاهد این موضوع نبودیم. به هر روی به نظر می‌رسد که با وضعیت فعلی، فملی توانایی کسب سود بیش از ۱۲۰ تومانی به ازای هر سهم برای سال جاری ممکن نباشد. علاوه بر این، قیمت مس در بازارهای جهانی نیز با افت قابل توجهی در هفته‌های گذشته همراه بوده که در نهایت منجر به کشف قیمت پایین‌تر در بورس کالا خواهد شد. همچنین بر خلاف انتظارات، به دلیل کاهش موجودی انبارهای مس، بازار جهانی مس در حال تجربه یک مازاد عرضه برای اولین بار بعد از ۱۱ سال شده است.

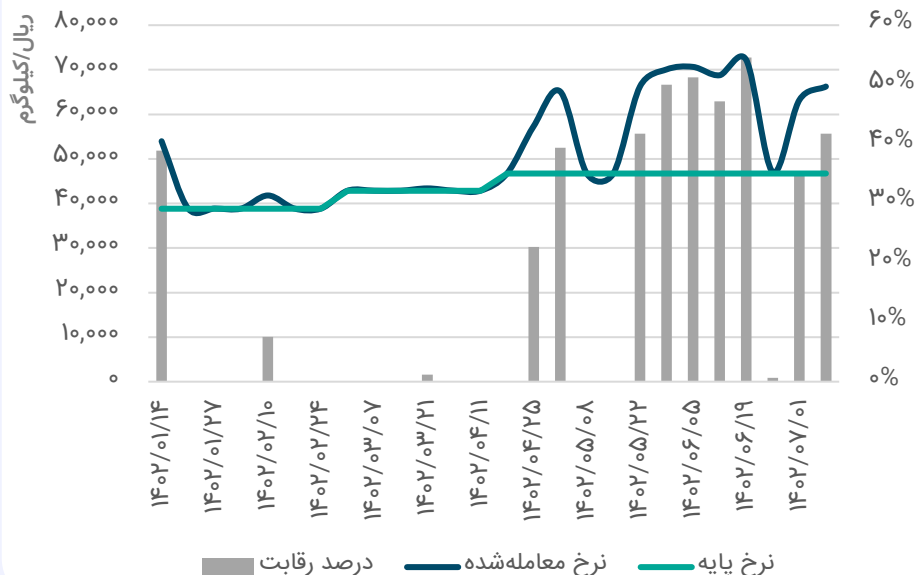


بورس کالا



دیدگاه هفته

در دیدگاه این هفته بورس کالا به بررسی روند معاملاتی سولفات سدیم در بورس کالا خواهیم پرداخت، این محصول صرفاً توسط شرکت معدنی املاح ایران (شاملا) در بورس کالا عرضه می‌شود. کاربرد این محصول در صنایع شوینده، شیشه‌سازی و نساجی است. در نمودار زیر روند نرخ قیمتی، نرخ پایه و درصد رقابت این محصول قابل مشاهده می‌باشد. همان‌طور که قابل ملاحظه است، تا اواسط تیر ماه رقابت خاصی بر روی قیمت این محصول از سوی خریداران صورت نمی‌گرفته است اما شرایط در هفته‌های گذشته به نحوی دیگر رقم خورده و باعث افزایش قیمت این محصول تا رقم‌های بیش از ۷ میلیون تومان به ازای هر تن شده است.

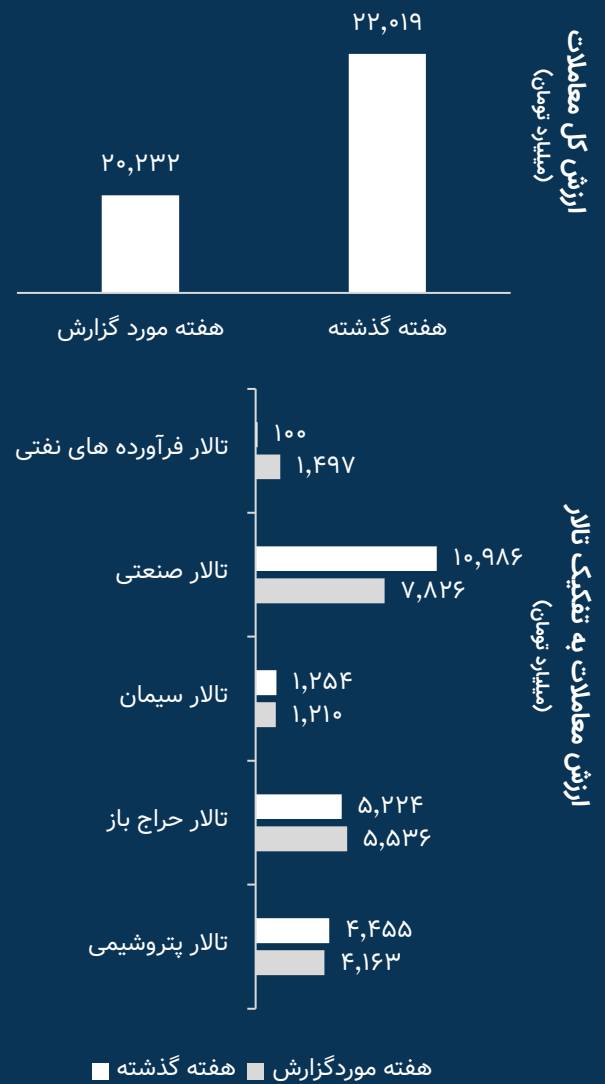


بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
اسید نیتریک	پتروشیمی شیراز	۱۷۳%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG735	پتروشیمی تندگویان	۱۰۳%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG825	پتروشیمی تندگویان	۹۴%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	پتروشیمی تندگویان	۹۱%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821	پتروشیمی تندگویان	۸۹%
استایرن منومر	پتروشیمی پارس	۸۲%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785	پتروشیمی تندگویان	۷۴%
پلی پروپیلن فیلم RP120L	پلی پروپیلن جم	۷۲%
پلی پروپیلن شیمیایی ZR230C	نوید زرشمی	۵۵%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG641	پتروشیمی تندگویان	۵۴%

بیش‌ترین تغییر قیمتی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
استایرن منومر	پتروشیمی پارس	۶۸%
پلی پروپیلن شیمیایی ZH515MA	نوید زرشمی	۳۸%
اسید نیتریک	پتروشیمی شیراز	۲۷%
سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	سیمان قشم	۱۸%
پلی پروپیلن نساجی HP550J	دی آریا پلیمر	۱۶%
سیمان تیپ ۲	سیمان فارس	۱۵%
پلی وینیل کلراید E6834	پتروشیمی اروند	۲۰%
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس	۲۳%
آرگون	فولاد خوزستان	۳۷%
آرگون	پتروشیمی شیراز	۳۸%



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	۱۹,۶۳۷,۳۹۳	۱۹,۴۰۲,۶۸۶	۱/۲%	۱/۸
ورق گرم	۲۶,۹۰۷,۲۱۲	-	-	-
ورق سرد	۳۰,۹۳۹,۶۰۰	۳۰,۹۳۹,۶۰۰	۰/۰%	۱/۱
گندله	۴,۶۸۴,۷۰۲	۴,۶۸۲,۱۹۸	۰/۱%	۱/۲
آهن اسفنجی	۱۲,۲۲۱,۴۰۶	۱۲,۲۵۳,۲۶۹	۰/۳%	۱/۷
تیرآهن	۲۲,۸۷۳,۹۴۲	۲۲,۹۵۸,۸۲۶	۰/۴%	۲/۶
میلگرد	۲۱,۹۴۲,۹۸۸	۲۲,۰۵۱,۵۳۴	۰/۵%	۱/۴
مس کاتد	۳۴۰,۳۵۱,۰۰۰	۳۴۰,۹۰۰,۰۰۰	۰/۲%	۱/۴

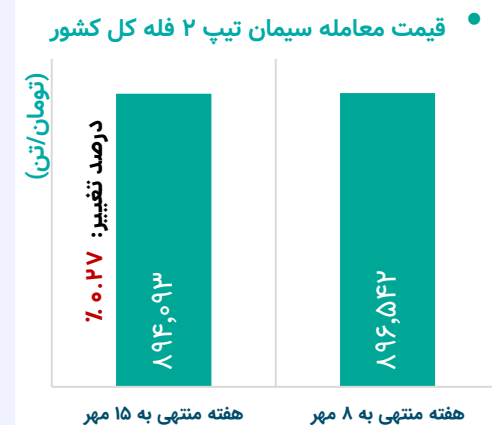
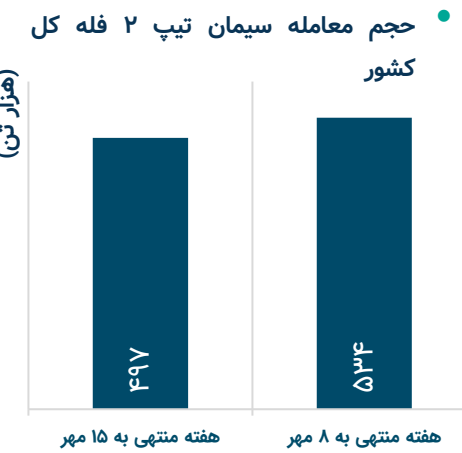
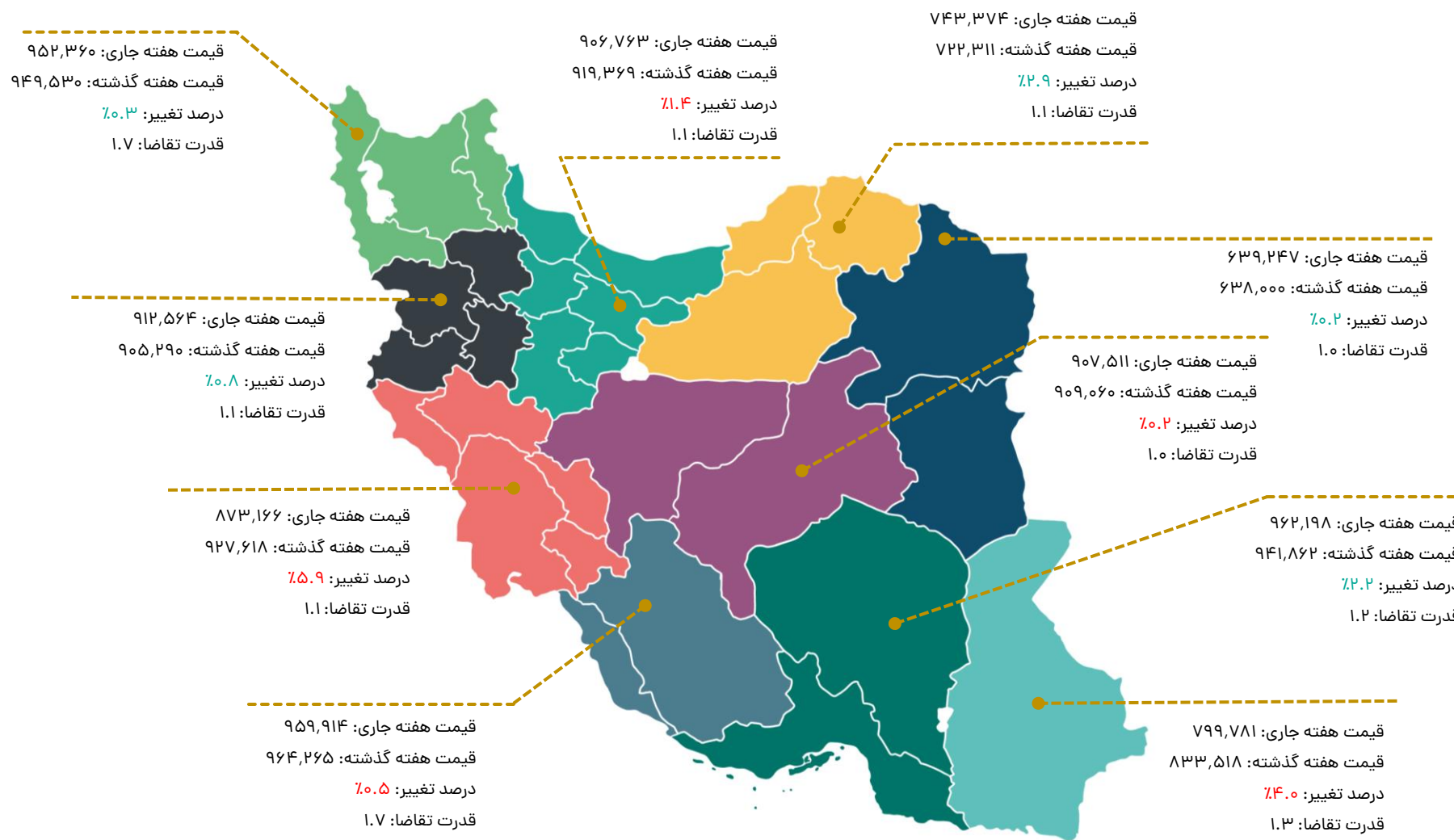
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۲,۴۹۷,۵۳۱	۱۲,۵۶۳,۰۰۰	۰/۵%	۱/۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۶,۲۷۲,۳۸۲	۵۱,۹۹۷,۱۷۸	۷/۶%	۱/۵
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۴,۱۳۲,۵۷۳	۴۴,۷۵۱,۳۵۷	۱/۴%	۱/۷
پلی اتیلن سبک	۳۵,۱۵۷,۱۹۲	۳۵,۶۸۱,۳۹۵	۱/۵%	۱/۶
پلی پروپیلن	۴۵,۸۹۵,۲۱۰	۴۸,۳۲۴,۳۲۵	۵/۳%	۲/۵
پلی وینیل کلراید	۳۱,۷۷۶,۱۶۲	۳۰,۵۶۸,۹۲۰	۳/۸%	۱/۴
قیر ۶۰۷۰	۱۵,۳۱۳,۶۰۵	۱۵,۶۹۹,۲۷۰	۲/۵%	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۴,۲۱۱,۵۳۲	۱۴,۰۳۶,۹۷۸	۱/۲%	۱/۲
منو اتیلن گلایکول	۱۷,۰۳۳,۱۳۷	۱۵,۸۶۲,۰۹۹	۶/۹%	۱/۴
نخ پلی استر	۶۷,۵۱۳,۰۰۲	۶۳,۹۱۵,۶۹۹	۵/۳%	۱/۳
لوب کات	۲۱,۶۳۴,۳۰۰	۲۱,۶۷۹,۱۷۹	۰/۲%	۱/۱



بورس کالا (سیمان)

اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



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

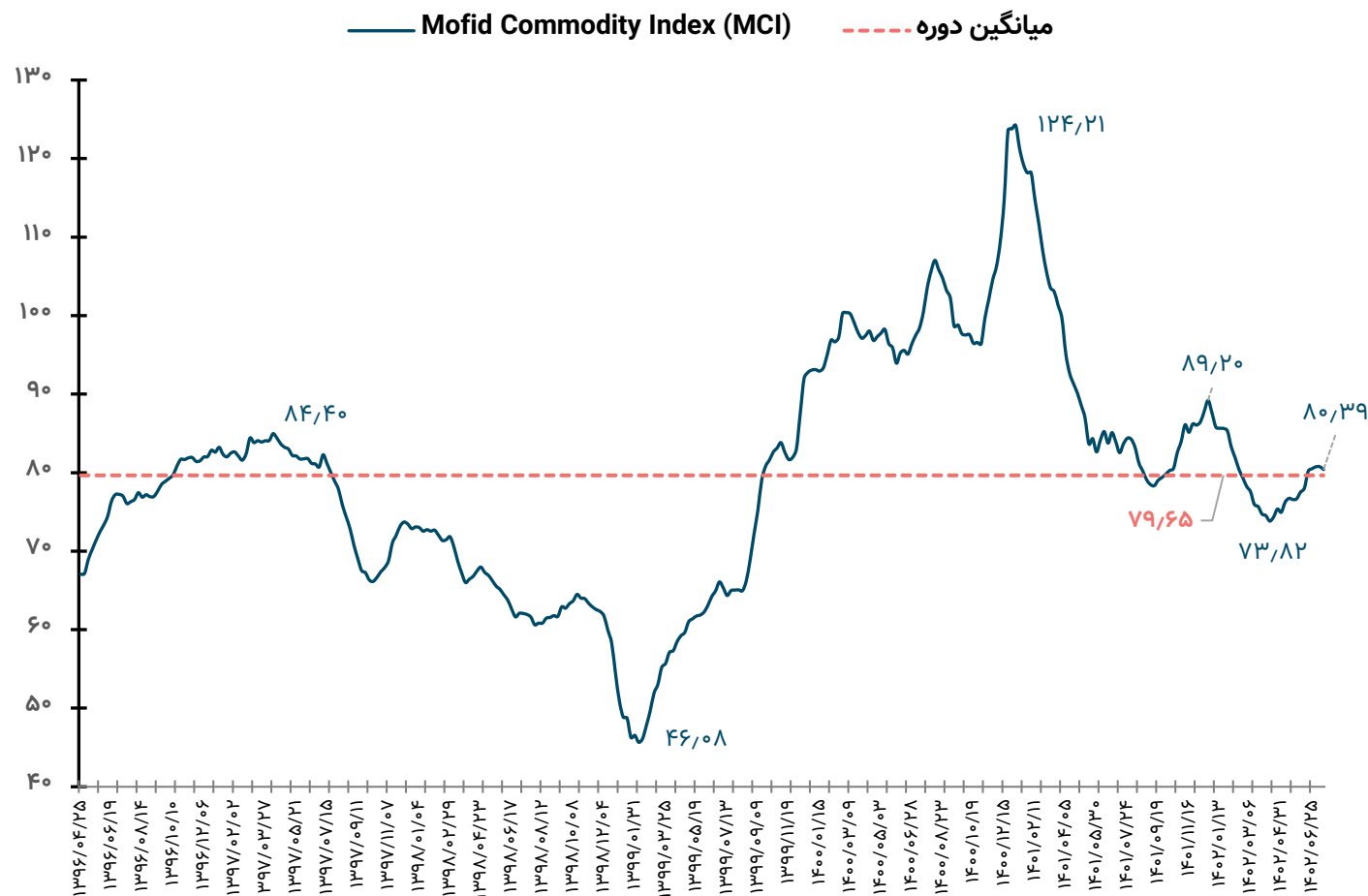


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۰/۳۹	-۰/۴۶
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۸/۸۱	-۶/۴۷
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۸۸/۱۴	-۳/۶۲
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۸۱/۰۰	۰/۸۴
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۹۲/۰۰	۰/۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۸۰/۰۰	۱/۷۵
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۷۹۸۵/۰۰	-۲/۲۶
روی (دلار/تن) - LME	۲۵۱۳/۰۰	-۱/۸۴
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۷۰/۰۰	۰/۰۰
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۰۰/۰۰	۲/۷۴
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۹۱/۰۰	۰/۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۸۱/۰۰	۰/۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۴۱/۰۰	-۰/۲۱
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۷۹/۰۰	-۱/۷۶
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۱۴/۰۰	۳/۷۶



این شاخص (با سال پایه ۱۴۰۰=۱۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص MCI میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.



شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با کاهش ۰/۴۶ درصدی به سطح ۸۰/۳۹ رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن اوره (۳/۷۶ درصد) و نفت برنت (۶/۴۷- درصد) بود.

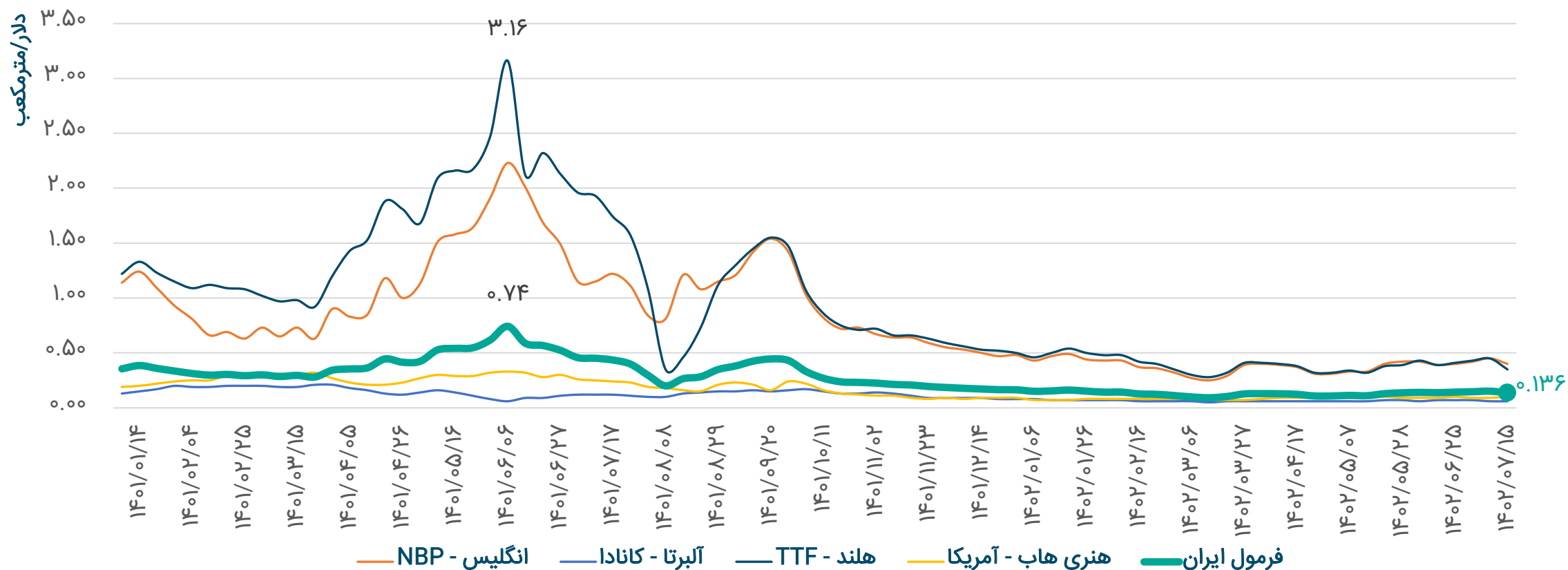
در هفته اخیر قیمت اقلام معاملات آتی نفت به طور معنادار کاهش یافت. مهمترین عوامل موثر بر کاهش قیمت معاملات آتی نفت عبارتند از:

- همزمان با کاهش سفرهای تابستانی، تقاضای بنزین و کرک اسپرد بنزین کاهش یافته به پایین ترین سطح ۵ ماه گذشته رسیده است. در این راستا و طبق داده های EIA، ذخایر بنزین ایالات متحده آمریکا افزایش یافت که نشان دهنده کاهش مصرف و تقاضا بود. طبق آمار EIA ذخایر بنزین آمریکا در هفته گذشته ۶/۵ میلیون بشکه افزایش یافت و به ۲۲۷ میلیون بشکه رسید که بالاترین میزان از ژانویه ۲۰۲۲ بود. این در حالی است که تحلیلگران در نظرسنجی رویترز انتظار افزایش ۲۰۰ هزار بشکه ای را داشتند. عرضه بنزین تمام شده موتور (Finished Motor Gasoline) تقریباً ۸ میلیون بشکه در روز کاهش یافت که کمترین میزان از ابتدای سال جاری است.
- همچنین در هفته اخیر، روسیه ممنوعیت صادرات گازوئیل از طریق خط لوله (برای عرضه در بنادر) را لغو کرد که تاثیر مثبت چشم انداز عرضه جهانی فرآورده های نفتی داشت. البته شرکت های روسی همچنان باید حداقل ۵۰ درصد از تولید سوخت دیزل خود را به بازار داخلی بفروشند. هر چند در نشست اوپک پلاس روسیه به تعهدات قبلی خود و سیاست کاهش تولید و صادرات پایبند ماند.
- طبق داده های اقتصاد کلان آمریکا وضعیت اشتغال این کشور قوی و مطلوب است و با توجه به صعودی بودن شاخص دلار و نرخ بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله، همچنان احتمال یک افزایش دیگر توسط فدرال رزرو بالاست. یادآوری می شود صحبت های مقامات فدرال رزرو مبنی بر پایداری در سقف نرخ بهره نیز می تواند تاثیرات انقباضی قابل توجهی را داشته باشد، برخلاف تجربه های گذشته که فدرال رزرو در سقف نرخ بهره زیاد منتظر نمی ماند و روند کاهشی را شروع می کرد.



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 **۱۳.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار **۲۸,۵۰۰ تومان**، نرخ هر متر مکعب گاز برای صنایع حدود **۳,۸۷۶ تومان** می‌باشد و با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۷,۴۵۱**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۰۹۳ تومان** می‌شود.

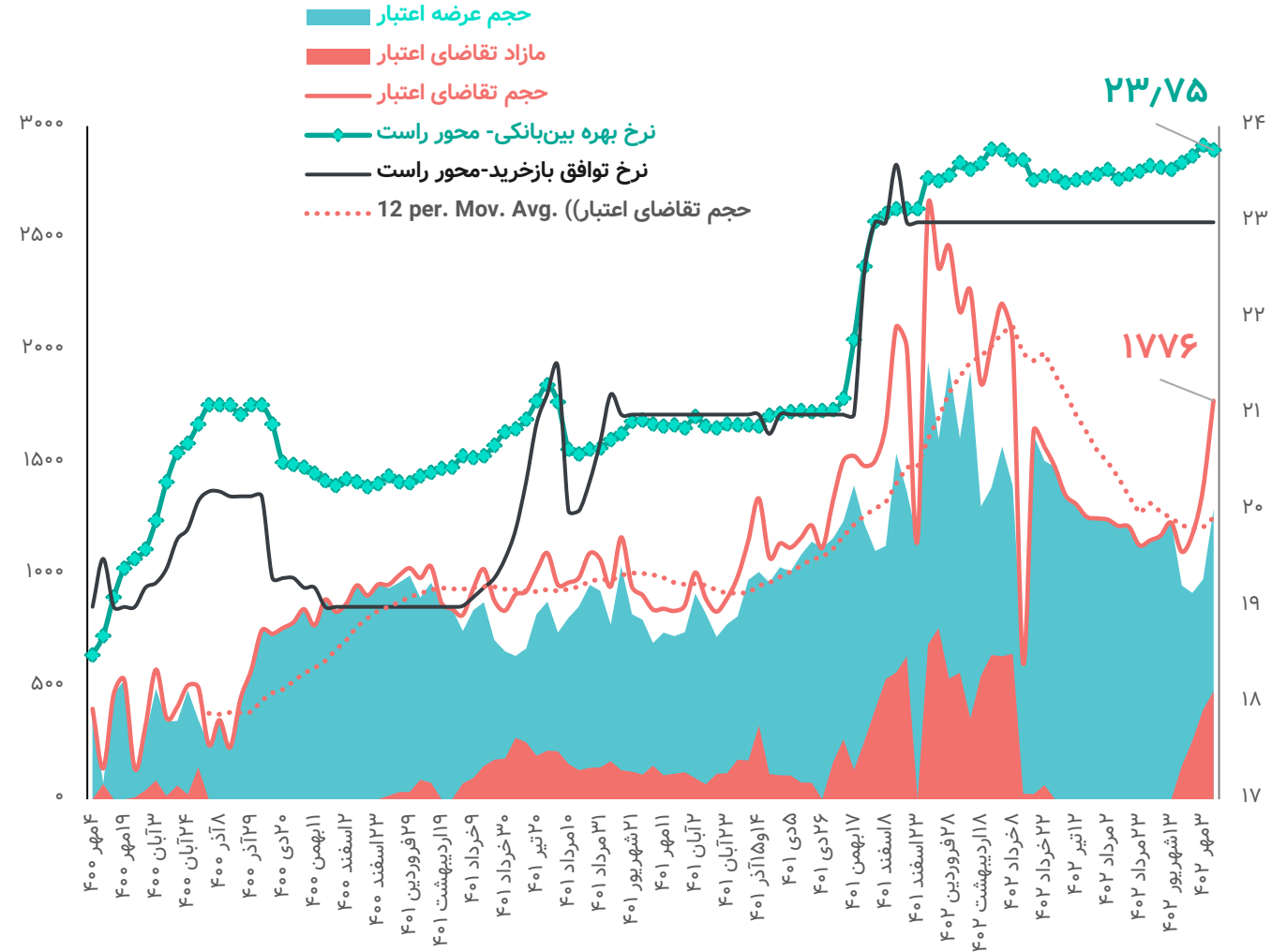


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۱۳۸ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند، اما بانک مرکزی با حدود ۹۰ همت آن موافقت کرد. **بانک مرکزی از چهار هفته اخیر رویکرد خود را تغییر داده و ریپوی پذیرفته‌شده حتی کمتر از مقدار سررسیدشده آن است.**
- **تقاضای اعتبار بانک‌ها افزایش قابل توجهی داشته و به دلیل رویکرد انقباضی بانک مرکزی، تقاضای اعتبار قاعده‌مند افزایش قابل توجهی داشته و به حدود ۴۰ همت رسیده است.**
- متعاقب سیاست انقباضی بانک مرکزی، نرخ سود بین‌بانکی از سه هفته اخیر روند **صعودی** به‌خود گرفته و به ۲۳/۷۵ درصد رسیده است.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۵۸ همت **کسری اعتبار** داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۳۴ همت بود.
- به‌رغم سیاست‌های **انقباضی** بانک مرکزی و مقاومت کم‌سابقه بانک‌ها در عرضه تسهیلات، کسری اعتباری بانک‌ها در حال **افزایش** است. تداوم روند فعلی به **افزایش** دوباره نرخ چاپ پول منجر می‌شود. یادآوری می‌شود که بر اساس آخرین اطلاعات منتشره، رشد نقطه‌ای پایه پولی در آخر مرداد ۱۴۰۲، ۴۱ درصد بود.
- اسپرد نرخ سود ریپو و بازده تا سررسید اوراق بدهی ۱/۶۴ درصد بوده و انگیزه **کمی** تقاضای ریپو توسط بانک‌ها به‌منظور آربیتراژ نرخ سود ریپو و حراج اوراق در حال حاضر وجود **دارد**.
- همان‌طور که در گزارش‌های هفته‌های گذشته به‌درستی پیش‌بینی شده بود، به‌نظر می‌رسد در نیمه‌دوم امسال بانک‌ها به **افزایش** عرضه تسهیلات به‌منظور تامین مالی شرکت‌ها در حال اقدام هستند. این موضوع تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی را دوباره **افزایش** داده است.

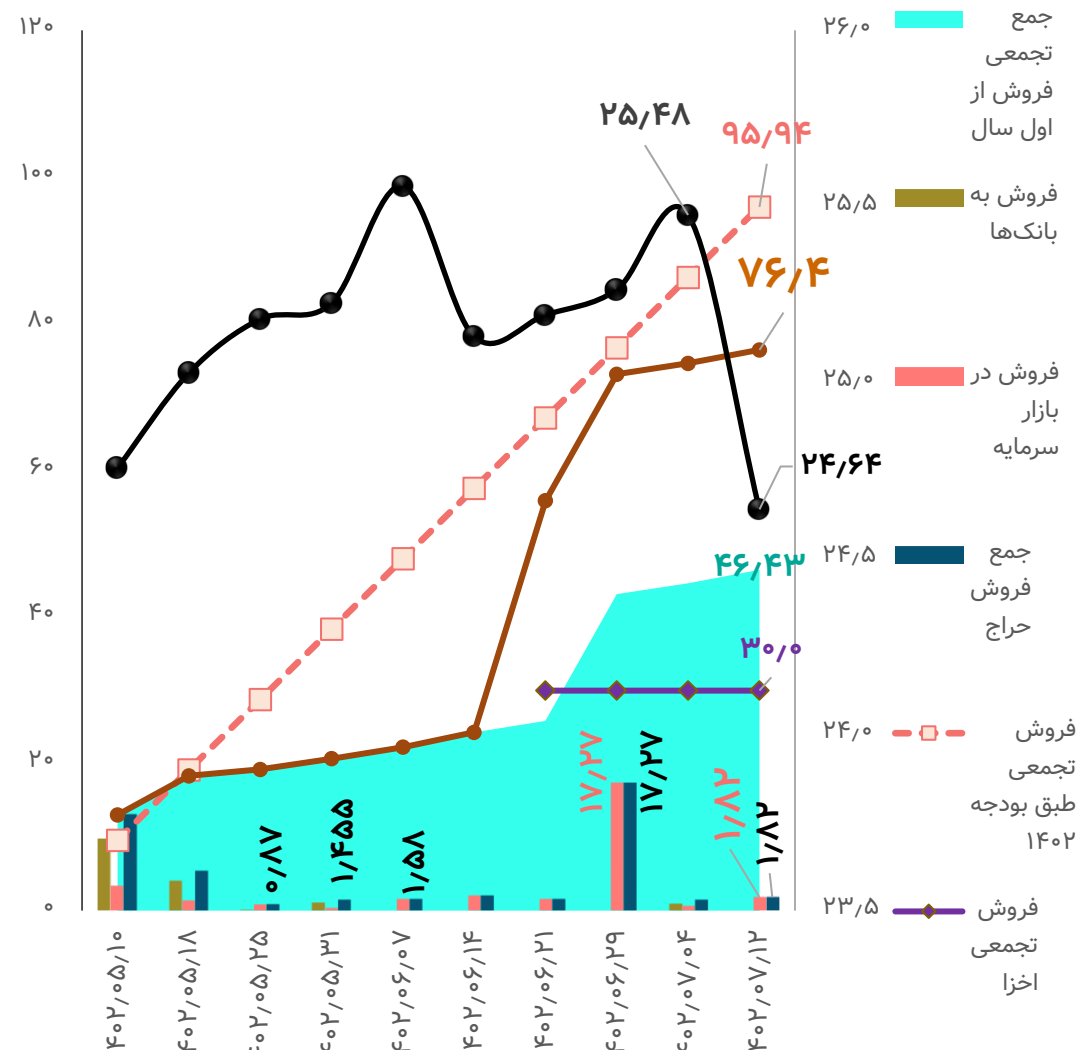


حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

دهمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، جمعاً ۱/۸۲۳ هزار میلیارد تومان (همت) اوراق فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه به فروش رفت. از ابتدای سال تا ۱۲ مهر ۳۰ 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 ۴/۶ همت در هر حراج بفروشد و حدود ۳/۳ همت اخزا منتشر کند که کمتر از الزام بودجه‌ای بوده و تداوم این روند می‌تواند به افزایش کسری بودجه دولت منجر شود.
- 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 اراد ۱۳۸، اراد ۱۳۹ و اراد ۱۴۰ به ترتیب ۲۴/۶۱، ۲۵/۲ و ۲۵/۷ همچنین، متوسط وزنی این اوراق ۲۴/۶۴ درصد بود.
- برای هفته آتی، همان اوراق اراد ۱۳۸، ۱۳۹ و ۱۴۰ به مبلغ حدود ۱۷/۶ همت عرضه شده است.
- بر اساس قانون بودجه ۱۴۰۲، مجموعاً حدود ۳۰۷ همت اوراق منتشر خواهد شد که ۱۸۷ همت آن برای تامین مالی (اراد) و ۵۰ همت برای افزایش سرمایه بانک‌های دولتی که بر اساس آن جمع فروش نقدی دولت باید ۲۳۷ همت خواهد شد. در این میان، ۷۰ همت نیز اوراق غیرنقدی (اخزا) برای تائیدیه بدهی دولت به سازمان تامین اجتماعی منتشر خواهد شد.

عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۸۲/۳۵)	۹۵/۰۵
سود و کارمزد اوراق	(۲۷/۸۰۳)	۲۳/۲۹۸
جمع	(۱۱۰/۱۵۳)	۱۱۸/۳۴۸
فروش نقدی اوراق	۴۶/۴۳	-
فروش غیرنقدی (اخزا)	۳۰	-
خالص فروش اوراق	(۳۳/۷۲۳)	-



تجارت خارجی غیرنفتی و ترانزیت خارجی- نیمه اول ۱۴۰۲

تعمیق کسری تراز تجاری غیرنفتی در شش ماهه نخست ۱۴۰۲

- طبق گزارش سازمان گمرک، میزان صادرات غیرنفتی در شش ماهه اول ۱۴۰۲ به رقم ۲۴/۱۴۴ میلیارد دلار و واردات غیرنفتی به رقم ۳۰/۴۴۳ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب از لحاظ ارزش دلاری افت ۲/۶۲ و رشد ۱۱/۶۲ درصدی داشتند. رشد وزنی و در مقابل افت ارزش دلاری صادرات، به دلیل کاهش قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها به خاطر سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی است.
- کسری تجاری غیرنفتی در شش ماهه نخست ۱۴۰۲، ۶/۲۹۹ میلیارد دلار ثبت شد، درحالی که در مدت مشابه سال قبل تجارت غیرنفتی اقتصاد ایران کسری تراز تجاری ۲/۴۸۱ میلیارد دلاری داشت.

- در شش ماهه کشورهای چین (۲۸/۶۷ درصد)، عراق (۱۸/۸۱ درصد)، امارات متحده عربی (۱۲/۴۹ درصد)، ترکیه (۱۰/۳۵ درصد) و هند (۴/۴۲ درصد) به ترتیب مقصد اول کالاهای صادراتی بودند. همچنین کشورهای امارات متحده عربی (۲۹/۷۲ درصد)، چین (۲۸/۸۴ درصد)، ترکیه (۱۰/۷۱ درصد)، آلمان (۳/۵۴ درصد) و هند (۳/۲۴ درصد) به ترتیب مهمترین کشورهای صادرکننده کالا به ایران بودند.

ترانزیت خارجی

- طی شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲، میزان ترانزیت خارجی کشور (عبور کالا از کشور)، در حدود ۷/۶۸۲ میلیون تن بوده است که نسبت به رقم ۷/۰۹۷ میلیون تن سال گذشته، رشد ۸/۲۴ درصدی داشته است.

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

فعالیت	شش ماهه نخست ۱۴۰۲		شش ماهه نخست ۱۴۰۱		درصد تغییرات	
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	د دلار
	هزار تن	میلیارد دلار	هزار تن	میلیارد دلار		
صادرات	۶۷۷۳۴	۲۴/۱۴۴	۵۲۴۷۲	۲۴/۷۹۳	۲۹/۰۹	-۲/۶۲
واردات	۱۷۶۰۹	۳۰/۴۴۳	۱۶۴۷۴	۲۷/۲۷۴	۶/۸۹	۱۱/۶۲
تراز تجاری غیرنفتی		-۶/۲۹۹		-۲/۴۸۱		



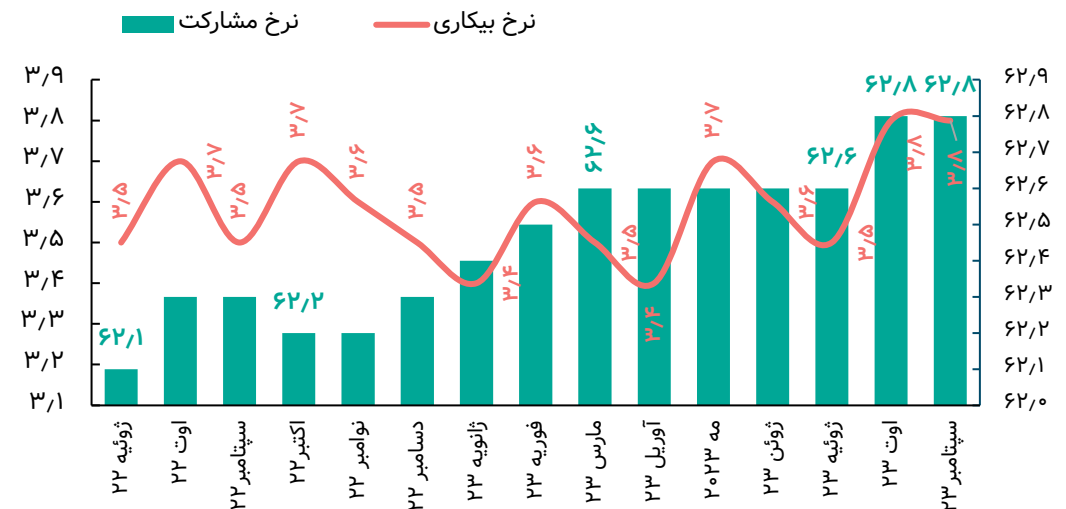
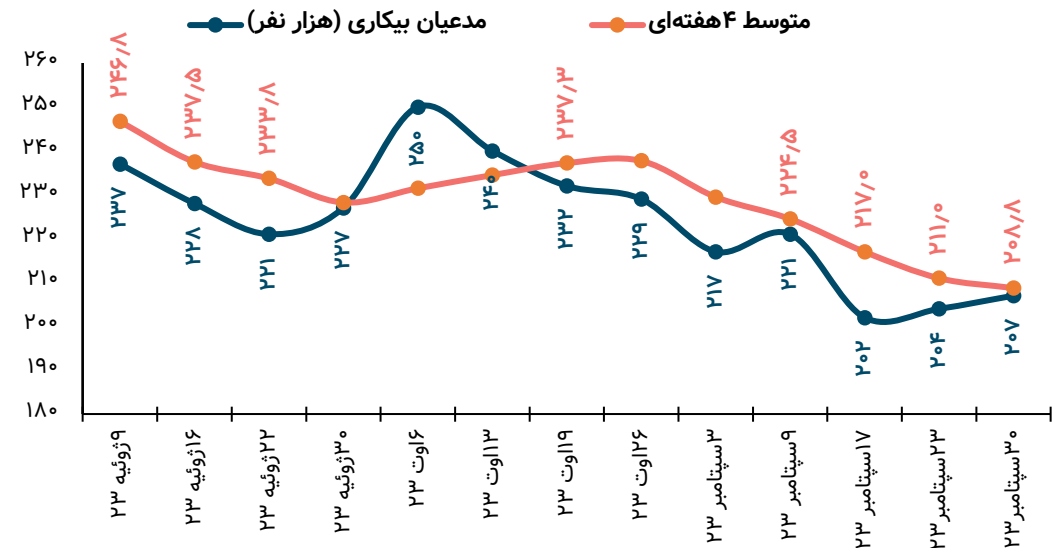
اقتصاد جهانی



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت بخش عرضه و بازار کار است.

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۳۰ سپتامبر ۲۰۲۳، تعداد شهروندان آمریکایی که برای دریافت مزایای بیکاری درخواست داده بودند، ۲۰۰۰ نفر افزایش یافت و به ۲۰۷ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات ۲۱۰ هزار نفری بازار بود. مدعیان بیکاری برای سومین هفته متوالی صعودی بود و به میانگین چهار هفته‌ای نزدیک شد.
- نرخ بیکاری ایالات متحده آمریکا در سپتامبر ۲۰۲۳، ۳/۸ درصد بود که نسبت به ماه قبل ثابت بود و کمی بالاتر از انتظارات بازار ۳/۷ درصد بود. تعداد افراد بیکار نیز بدون تغییر در ۶/۳۶ میلیون نفر باقی مانده است. در این میان، نرخ مشارکت نیروی کار نیز بدون تغییر ۶۲/۸ درصد بود که بالاترین میزان از فوریه ۲۰۲۰ است.

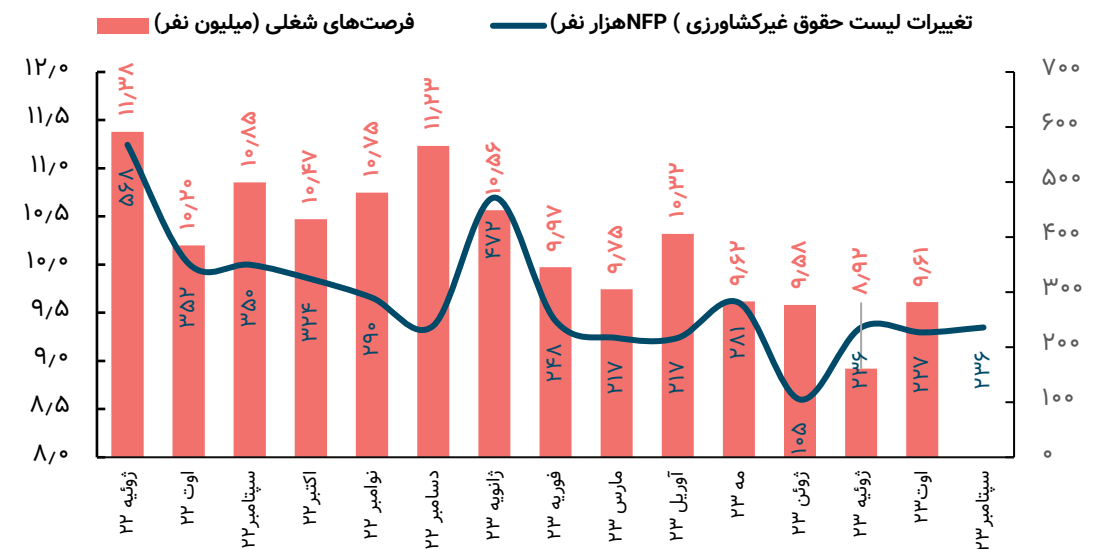


ادامه بخش عرضه

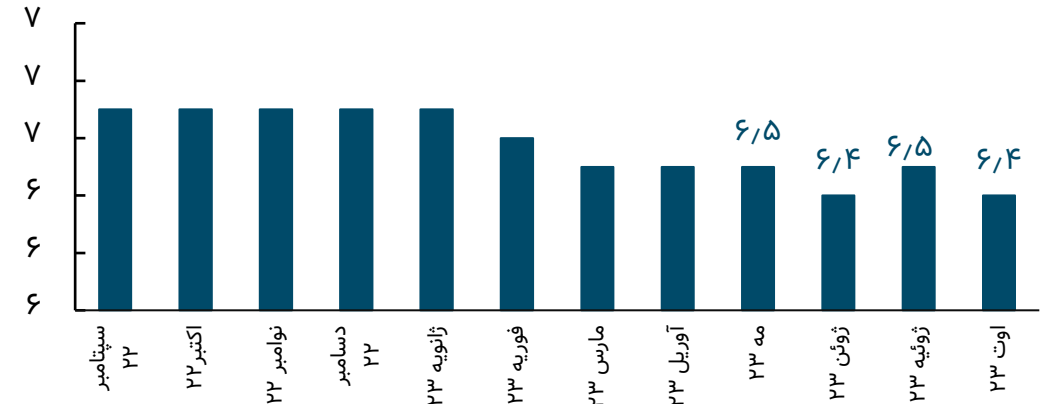
- تعداد فرصت‌های شغلی (فرصت‌های شغلی به تمام موقعیت‌هایی اطلاق می‌شود که در آخرین روز کاری ماه هنوز باز هستند و پر نشده‌اند) در ماه اوت (آگوست) ۲۰۲۳ نسبت به ماه قبل با افزایش ۶۹۰ هزار نفری به ۹/۶۱ میلیون واحد رسید، که بالاتر از اجماع ۸/۸ میلیون نفری بازار بود. علی‌رغم سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو، این آمار نشان‌دهنده بازار کار قوی است. یادآوری می‌شود که تعداد فرصت‌های شغلی در بخش‌های خدمات حرفه‌ای و تجاری با افزایش ۵۰۹ هزار واحدی بیشترین مقدار بود.
- کسب‌وکارهای غیرکشاورزی خصوصی آمریکا، ۸۹ هزار کارگر را در سپتامبر ۲۰۲۳ استخدام کردند که کمترین میزان از ژانویه ۲۰۲۱ و بسیار کمتر از پیش‌بینی‌های بازار ۱۵۳ هزار نفری بود. می‌توان گفت که بخش خصوصی به تدریج اثرات افزایش نرخ بهره را لمس می‌کند و می‌تواند در ماه‌های آتی بازار کار آمریکا را دچار چالش کند.
- علی‌رغم اشتغال‌زایی، میانگین درآمد ساعتی تنها ۰/۲ درصد (۴/۲ درصد نسبت به سال گذشته) افزایش یافت که حاکی از کندی رشد دستمزدها است. رشد دستمزدها برای مقامات فدرال رزرو مهم است؛ چرا که آنها نگران هستند که رشد سریع دستمزدها بازگشت تورم به هدف ۲ درصدی را دشوارتر کند.

سیاست‌گذاری پولی

- گزارش اشتغال و بازار کار آمریکا حاکی از قوی بودن این بازار در برابر سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو دارد و استمرار این پایداری سوخت لازم برای افزایش دوباره نرخ بهره و یا «پایداری طولانی‌مدت در سقف نرخ بهره» را برای فدرال رزرو فراهم می‌آورد. در این راستا پس از انتشار آمار اشتغال آمریکا، نرخ بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله این کشور افزایش یافت و به سقف ۴/۷۹ درصد رسید (بالاترین میزان از ژوئیه ۲۰۰۷).



■ نرخ بیکاری



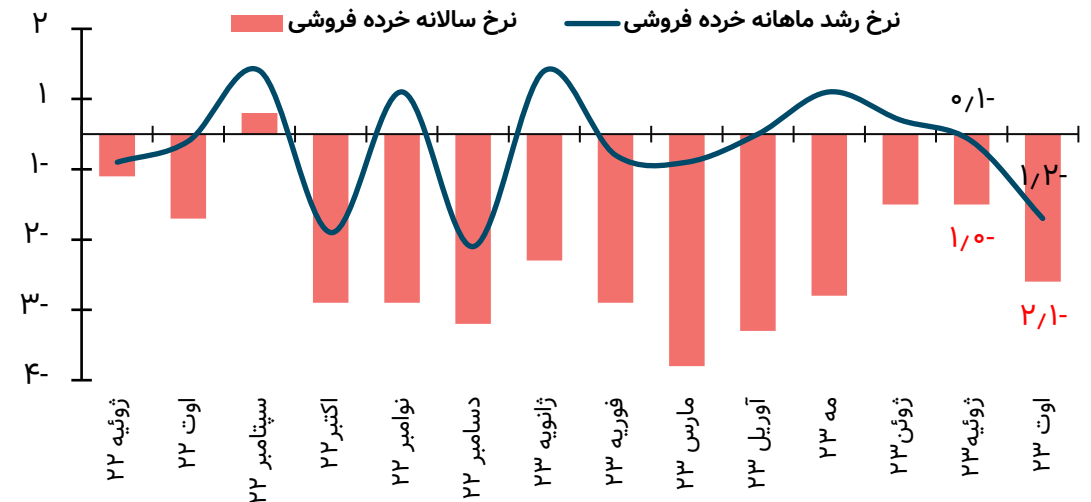
آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد یورو حاکی از تضعیف بخش تقاضا است.

بخش عرضه

- آخرین داده‌های منتشرشده در خصوص اشتغال منطقه یورو حاکی از **کاهش** نرخ بیکاری این منطقه و رسیدن آن به ۶٫۴ درصد در ماه اوت است. تعداد افراد بیکار در این منطقه با کاهش ۱۰۷ هزار نفری نسبت به ماه قبل، به ۱۰ میلیون و ۸۵۶ هزار نفر رسید.
- در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه، آلمان کمترین نرخ بیکاری (۳ درصد) و اسپانیا بیشترین نرخ بیکاری (۱۱٫۵ درصد) را داشتند. نرخ بیکاری فرانسه و ایتالیا نیز در ماه ژوئیه ۷٫۳ درصد بود.

بخش تقاضا

- تغییرات شاخص خرده‌فروشی حاکی از تضعیف وضعیت تقاضا در منطقه یورو است. شاخص خرده‌فروشی رشد ماهانه ۱٫۲- درصدی را ثبت کرد که پایین‌تر از انتظارات بازار (افت ۰٫۳ درصدی) بود.
- افت این شاخص ناشی از **کاهش ۳ درصدی مصرف سوخت و افت ۱٫۲ درصدی مصرف مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو** نسبت به ماه قبل بود.
- رشد سالانه شاخص خرده‌فروشی** نیز، که برای یازدهمین ماه متوالی **منفی** بود، نسبت به ماه قبل بدتر بود و به ۲٫۱- درصد رسید.



- PMI ساخت و ساز منطقه یورو در ماه سپتامبر افزایش جزیی نسبت به ماه قبل داشت اما رقم **پایین تر از ۵۰** را ثبت کرد که نشان دهنده رکود فعالیت های اقتصادی در بخش ساخت و ساز است.

- تورم ماهانه تولیدکننده برای نخستین بار در ۷ ماه گذشته **مثبت** شد و به **۰/۶ درصد** رسید. افزایش تورم تولیدکننده در ماه اوت عمدتاً متأثر از افزایش قیمت انرژی در این ماه بود. **هزینه های انرژی** در ماه اوت **رشد ۲/۵ درصدی** را تجربه کرد.

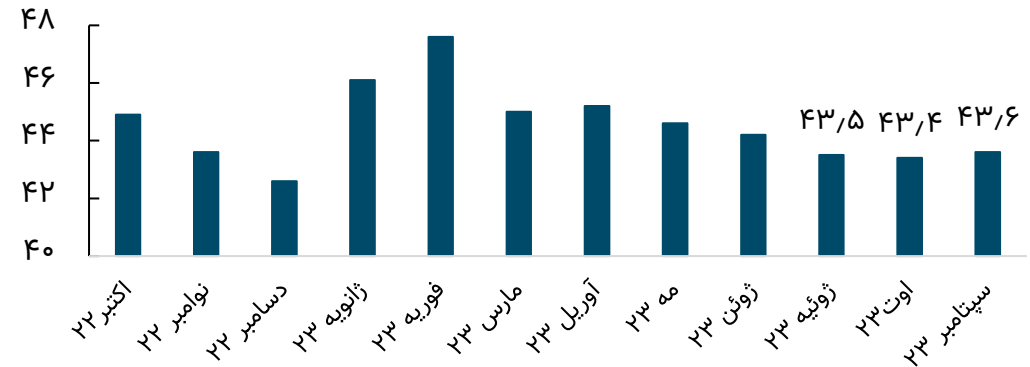
- قیمت کالاهای بی دوام نسبت به ماه قبل بدون تغییر ماند اما قیمت کالاهای بادوام و کالاهای واسطه ای به ترتیب **۰/۱ و ۰/۴ درصد** افت داشتند.

- با این حال، **تورم سالانه تولیدکننده** برای چهارمین ماه متوالی منفی بود و به **-۱۱/۵ درصد** رسید.

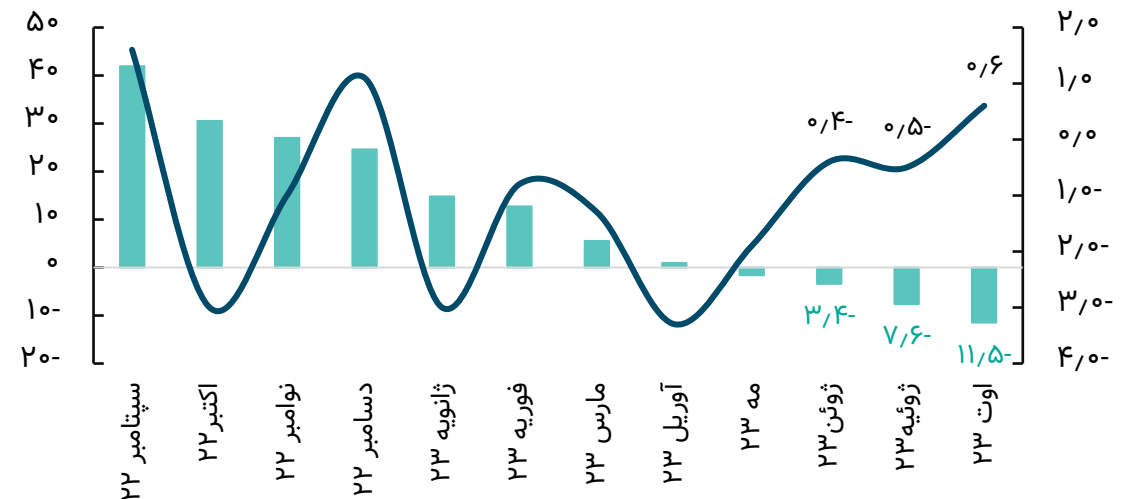
سیاست گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا در آخرین نشست خود در ماه سپتامبر نرخ بهره را به ۴/۵ درصد افزایش داد. با این حال، رئیس بانک مرکزی اروپا در آخرین سخنرانی به ضرورت تداوم سیاست انقباضی به دلیل بالا بودن نرخ تورم اشاره کرد.

ساخت و ساز یورو PMI



تورم ماهانه تولیدکننده - محور راست تورم سالانه تولیدکننده



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ/روز	کشور
۱	نرخ تورم تولیدکننده (سپتامبر)	۱۱ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۹ چهارشنبه	آمریکا
۲	صورتجلسه کمیته بازار باز	۱۱ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۹ چهارشنبه	آمریکا
۳	وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (سپتامبر)	۱۱ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۹ چهارشنبه	چین
۴	تورم مصرف‌کننده (سپتامبر)	۱۲ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۰ پنجشنبه	آمریکا
۵	مدعیان بیکاری (۷ اکتبر)	۱۲ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۰ پنجشنبه	آمریکا
۶	تورم مصرف‌کننده (سپتامبر)	۱۳ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۱ جمعه	چین
۷	تورم تولیدکننده (سپتامبر)	۱۳ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۱ جمعه	چین
۸	صادرات، واردات و تراز تجاری (سپتامبر)	۱۳ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۱ جمعه	چین
۹	تولید صنعتی (اوت)	۱۳ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۱ جمعه	منطقه یورو

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

- **تورم آمریکا:** در دو ماه گذشته صعودی بوده و با توجه روند صعودی تورم تولیدکننده، انتظار بر افزایش دوباره این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار و انتظارات بهره‌ای
 - **اثر منفی:** طلا و کریپتو
- **رشد صادرات و واردات چین:** در یک سال اخیر، اغلب رشد منفی داشتند و با توجه به سایر شاخص‌های اقتصاد جهانی و داخلی این کشور، انتظار بر منفی باقی مانده این شاخص‌ها توام با بهبود جزئی وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** تقاضای جهانی و کامودیتی‌ها

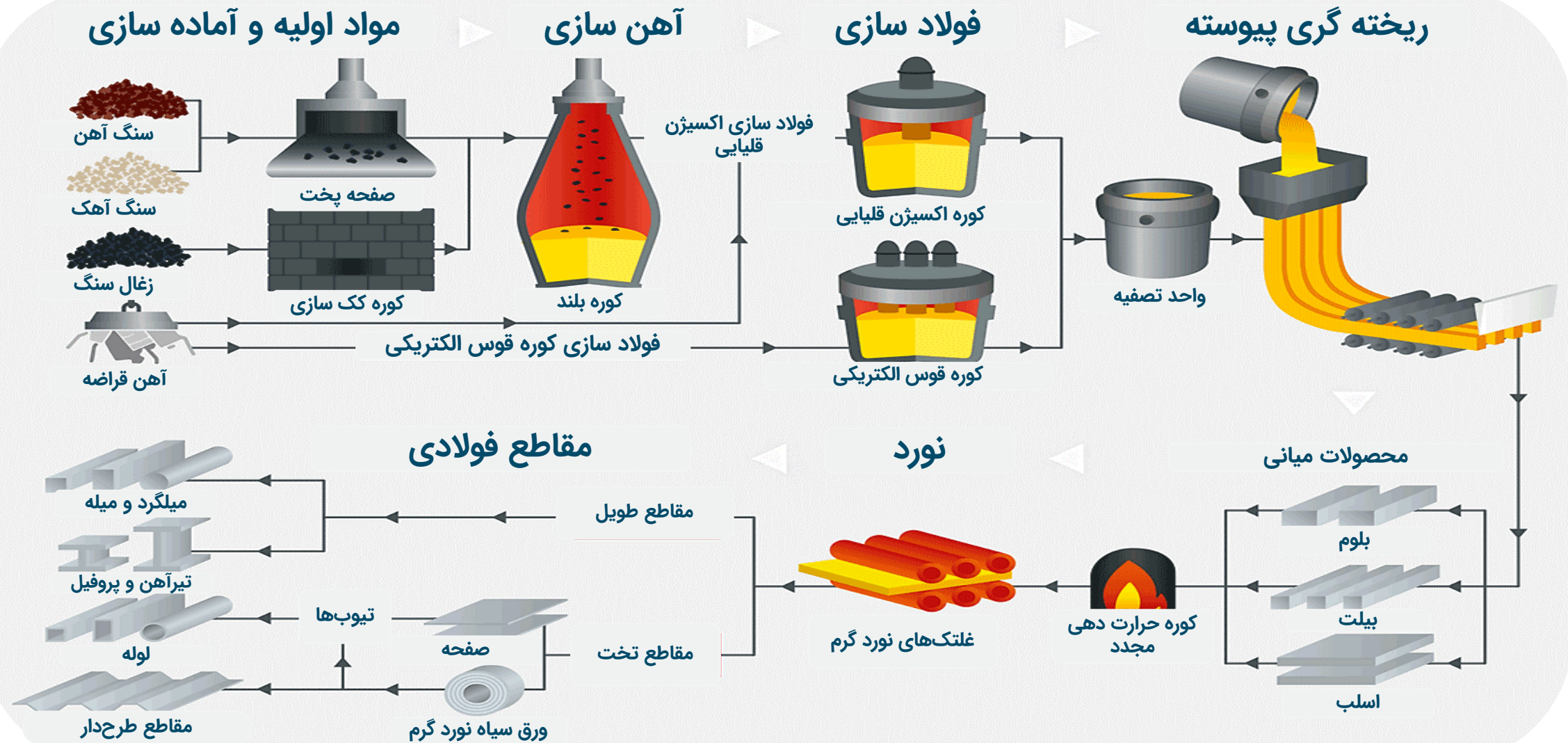


تحليل مفيد

آهن و فولاد غدیر ایرانیان (فغدیر)



فرایند تولید فولاد



فرایند تولید فولاد

در صفحه قبل شمای کلی فرایند تولید فولاد، توضیح داده شد، همانطور که مشاهده شد، فرایند تولید فولاد، عمدتاً به دو روش اصلی صورت می‌گیرد.

روش اول فرایند کوره بلند است که در این روش، ماده اولیه، سنگ آهن است که در فرآیند آهن‌سازی و با استفاده از یک ماده احیاکننده، احیا شده و به آهن تبدیل می‌شود. پس از آن در فرآیند فولادسازی با افزودن کربن و دیگر افزودنی‌های ضروری، آهن به فولاد تبدیل می‌شود. در این روش که شیوه سنتی تولید است، از احیای غیرمستقیم آهن استفاده می‌شود.

سنگ آهن پس از فرآوری به همراه آهک و کک (زغال سنگ) وارد کوره بلند شده و در نهایت آهن خام یا چدن مذاب به دست می‌آید. در مرحله بعد، آهن خام در یک کانورتور (مبدل) به فولاد مذاب تبدیل می‌شود و کربن و ناخالصی‌های دیگر آن به کمک اکسیژن، از فرآیند، خارج و فولاد خام تولید می‌شود. در کنار فرآیندهای اصلی (آهن‌سازی و فولادسازی)، فرآیندهای جانبی شامل کک‌سازی برای تهیه ماده اولیه عملیات احیا و اگلومراسیون (کلوخه‌سازی) برای آماده‌سازی سنگ معدن آهن نیز وجود دارند که در واقع خوراک مورد نیاز فرآیندهای اصلی را فراهم می‌کنند.

این فناوری مهم‌ترین شیوه تولید فولاد خام در جهان به‌شمار می‌آید و لازم به ذکر است که حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد فولاد خام دنیا به این روش تولید می‌شود. در این روش برای تبدیل چدن مذاب به فولاد، از کوره‌های BOF استفاده می‌شود که این کوره‌ها پس از بهبود فناوری فولادسازی، جایگزین کوره‌های OHF شده است. در کشور ما از این روش در شرکت ذوب آهن اصفهان و شرکت فولاد زرنده ایرانیان استفاده می‌شود.

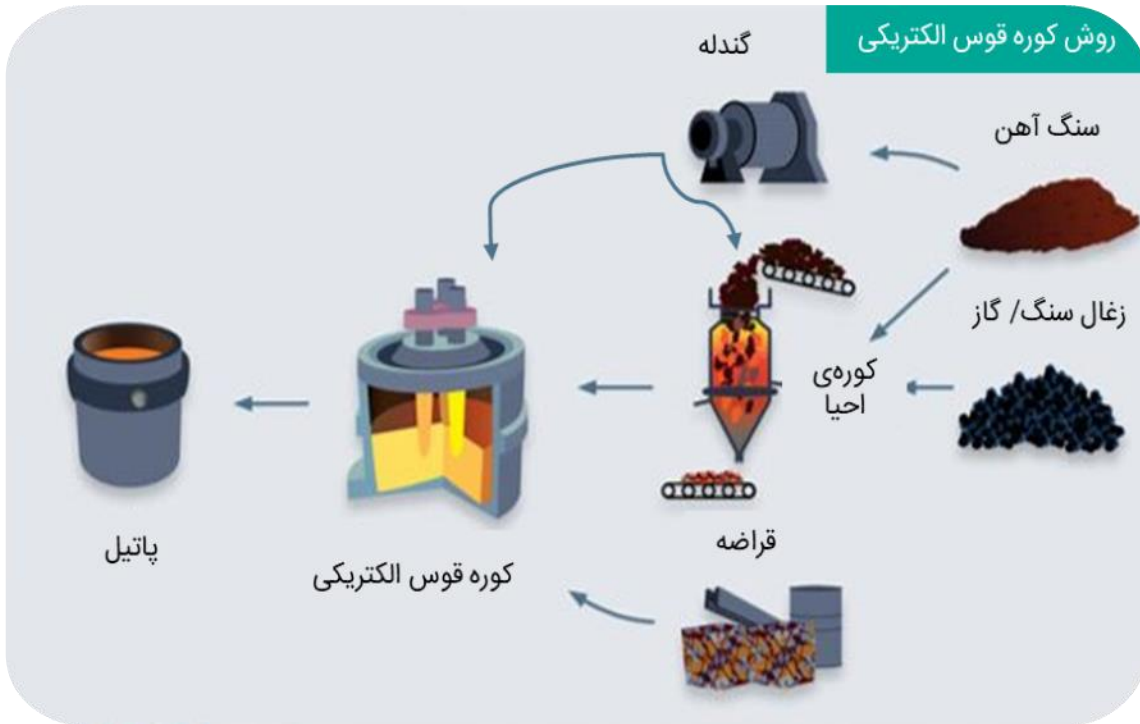


فرایند تولید فولاد

روش دوم، روش قوس الکتریکی است. این روش در کشور ما بسیار حائز اهمیت است، چرا که بخاطر انرژی ارزان، مخصوصا گاز، عمده فولاد سازان به سمت تولید با این روش سوق پیدا کرده‌اند.

در این روش، ابتدا مقداری قراضه آهن داخل کوره ریخته شده و به کمک الکترودها که با ایجاد جریان برق قوی حرارت بالایی تولید می‌کنند، عملیات ذوب انجام می‌شود. سپس آهن اسفنجی، وارد کوره شده و عملیات ذوب ادامه می‌یابد. معمولا ترکیب استفاده از آهن اسفنجی و قراضه به صورت ۹ به ۱ می‌باشد که علت آن کمبود قراضه و قیمت بالای آن می‌باشد که باعث جایگزینی آهن اسفنجی به جای استفاده کامل از قراضه شده است. استفاده از ۱۰ الی ۲۰ درصد قراضه به منظور کمک به بهتر شدن عملیات ذوب الزامی می‌باشد. در مرحله ذوب مقداری مواد دیگر از جمله سنگ آهک برای جداسازی ناخالصی‌ها و برخی فروآلیاژها برای رسیدن به ترکیب فولاد مورد نظر به کوره اضافه می‌شود.

یک روش فرعی در تولید فولاد وجود دارد که اصطلاحا به آن تولید با روش کوره القایی می‌گویند. تفاوت کوره القایی با قوس الکتریکی در آن است که در کوره‌های القایی نیازی به ایجاد قوس و تولید گرما توسط الکترودها نیست، بلکه از طریق القای میدان مغناطیسی و به وجود آوردن جریان گرداب در موادی که رسانای حرارت هستند، گرما ایجاد می‌شود.



بررسی وضعیت جهانی فولاد



با توجه به این که درصد زیادی از فولاد در کشور ما، به روش کوره قوس الکتریکی تولید می‌شود، محاسبه بهای تمام شده به روش کوره قوس الکتریکی حائز اهمیت بسیار زیادی است.

برای محاسبه بهای تمام شده ابتدا به بررسی اجزای تشکیل دهنده هزینه‌ها می‌پردازیم و سپس به تفکیک اجزا آن‌ها را محاسبه می‌کنیم.

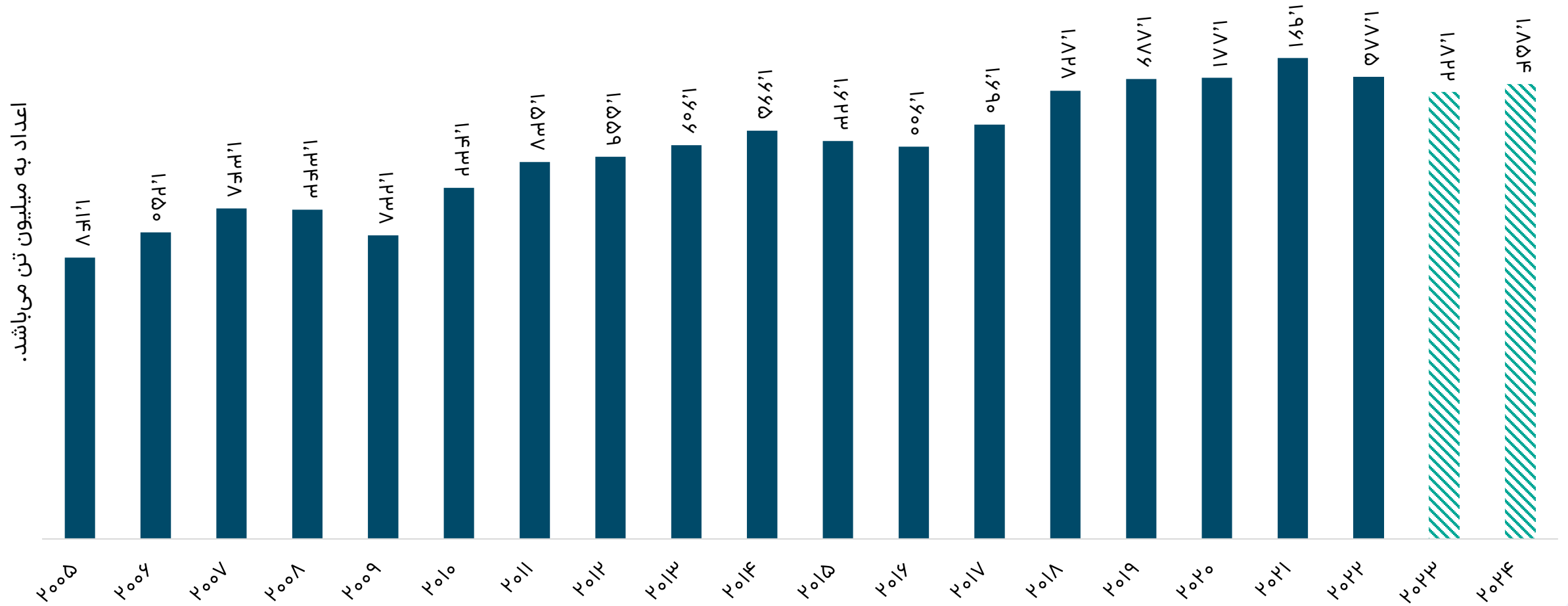
بخش اول که عمده هزینه‌های تولید فولاد را تشکیل می‌دهد، مواد اولیه مثل کنسانتره سنگ آهن، گندله، آهن اسفنجی و قراضه می‌باشد. اکنون به بررسی ضرایب مصرف در زنجیره فولاد می‌پردازیم. در نمودار زیر ضرایب مصرف زنجیره آورده شده و همانطور که مشاهده می‌کنید، برای تولید یک تن فولاد، ۱.۲ تن آهن اسفنجی نیاز است. در ادامه زنجیره برای تولید یک تن آهن اسفنجی، ۱.۴۴ تن گندله استفاده می‌شود و برای تولید یک تن گندله، یک تن کنسانتره مورد استفاده است. در انتهای زنجیره نیز به ازای تولید هر تن کنسانتره، ۱.۵۴ تن سنگ آهن مورد نیاز است.

تقاضای بازار جهانی در چند هفته اخیر ضعیف و بی‌رمق بوده و روند نزولی قیمت قراضه، بازار شمش، اسلب و دیگر مقاطع را تحت تاثیر قرار داده است. با توجه به رکود جهانی، احتمال تغییر در شرایط فعلی در کوتاه مدت بسیار بعید است ولی به نظر می‌رسد که قیمت‌ها در سطح جهانی به کف خود نزدیک می‌شود. احتمالاً شمش تا محدوده‌هایی زیر ۴۳۰ دلار افت خواهد کرد و این امر ممکن است به ثبات قیمت و برگشت تقاضا کمک کند. از طرفی نیز دامپینگ قیمتی روس‌ها به این نحو چندان دوامی نخواهد داشت چرا که قیمت‌های جهانی به بهای تمام شده خود نزدیک شده‌اند و پایین آوردن بیش از این قیمت‌ها منجر به زیان خواهد شد، به همین دلیل در این گزارش به بررسی بهای تمام شده شرکت‌های فولادی پرداختیم.

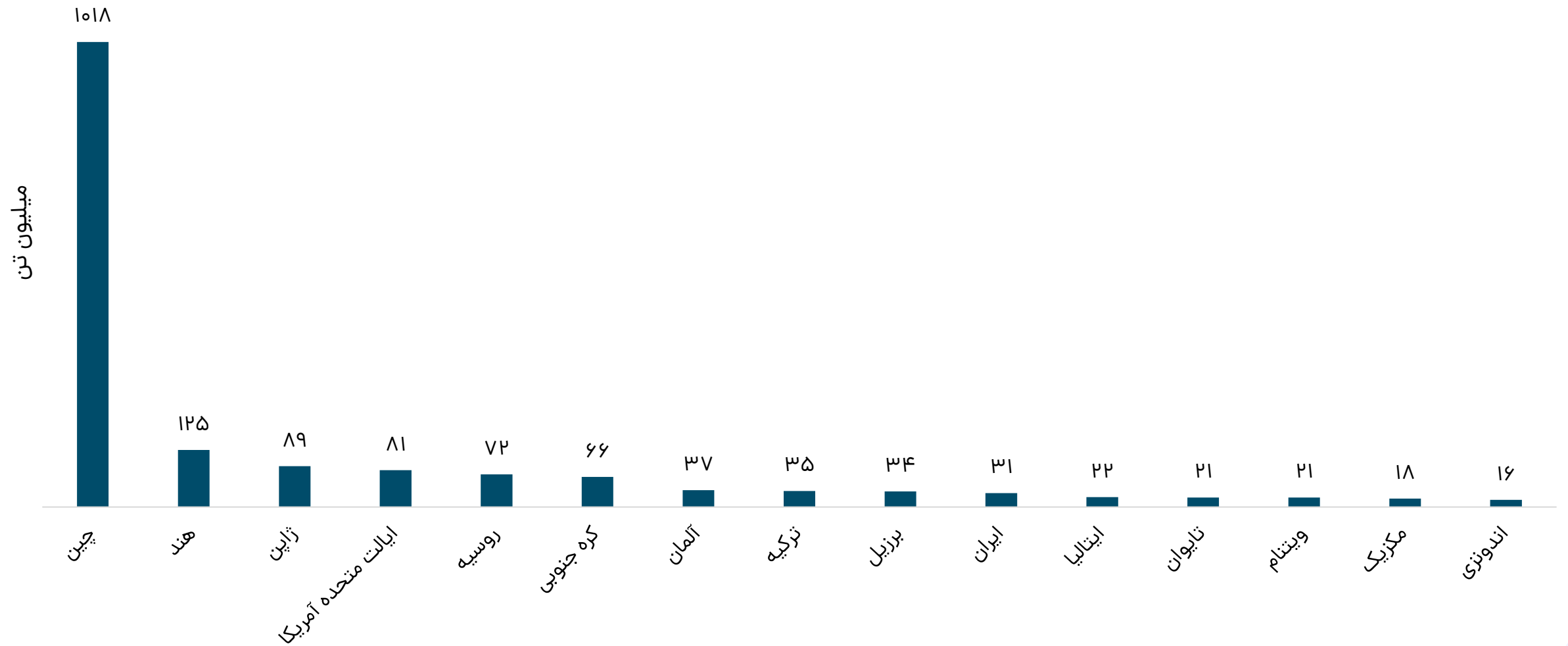
از سمتی دیگر یکی از موسسه‌های اعتبارسنجی روسیه، اعلام کرد که گزارشات مالی و درآمد شرکت ام‌ام‌ک، تولید کننده پیشرو فولاد روسیه، رو به رشد است که این گزارش نشان‌دهنده اعتماد سرمایه‌گذاران به چشم انداز درآمدی این شرکت است و از ثبات مالی این شرکت حمایت خواهند کرد.



میزان تولید فولاد جهانی

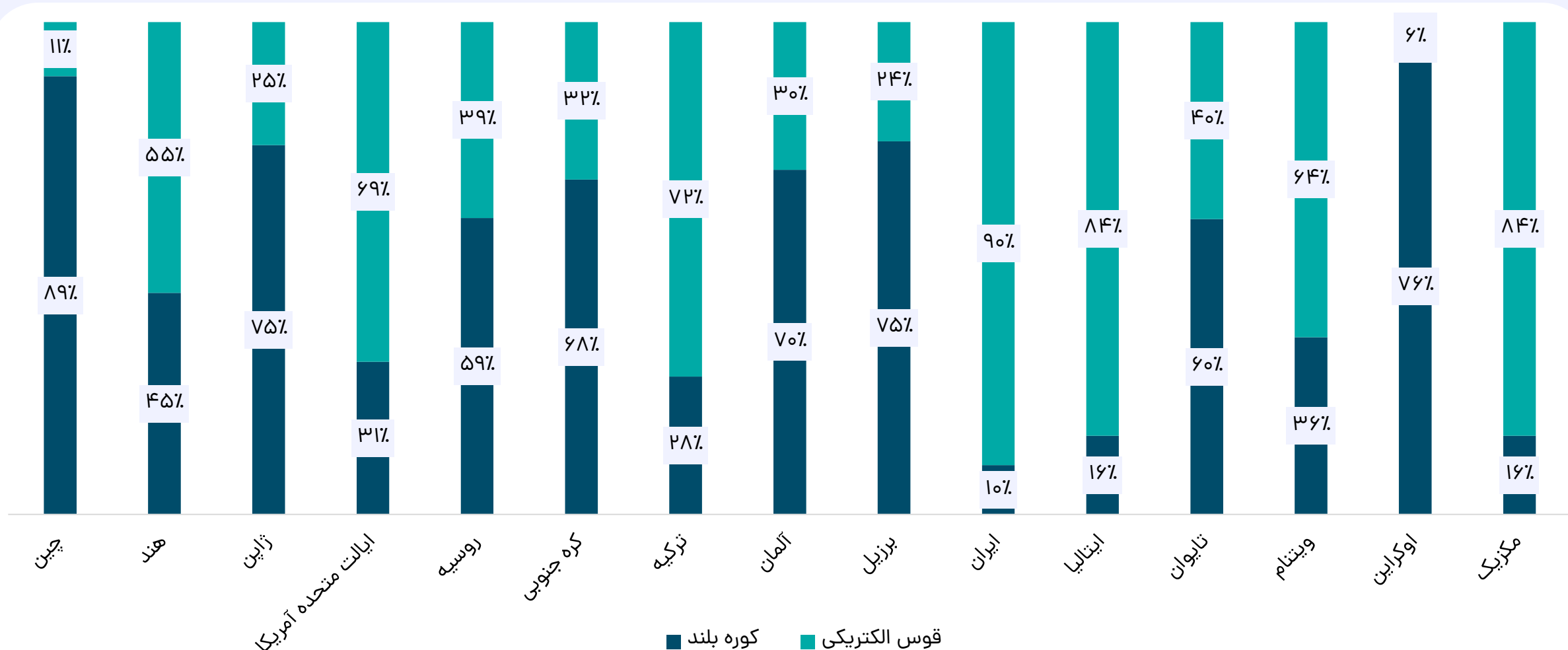


کشورهای تولید کننده فولاد

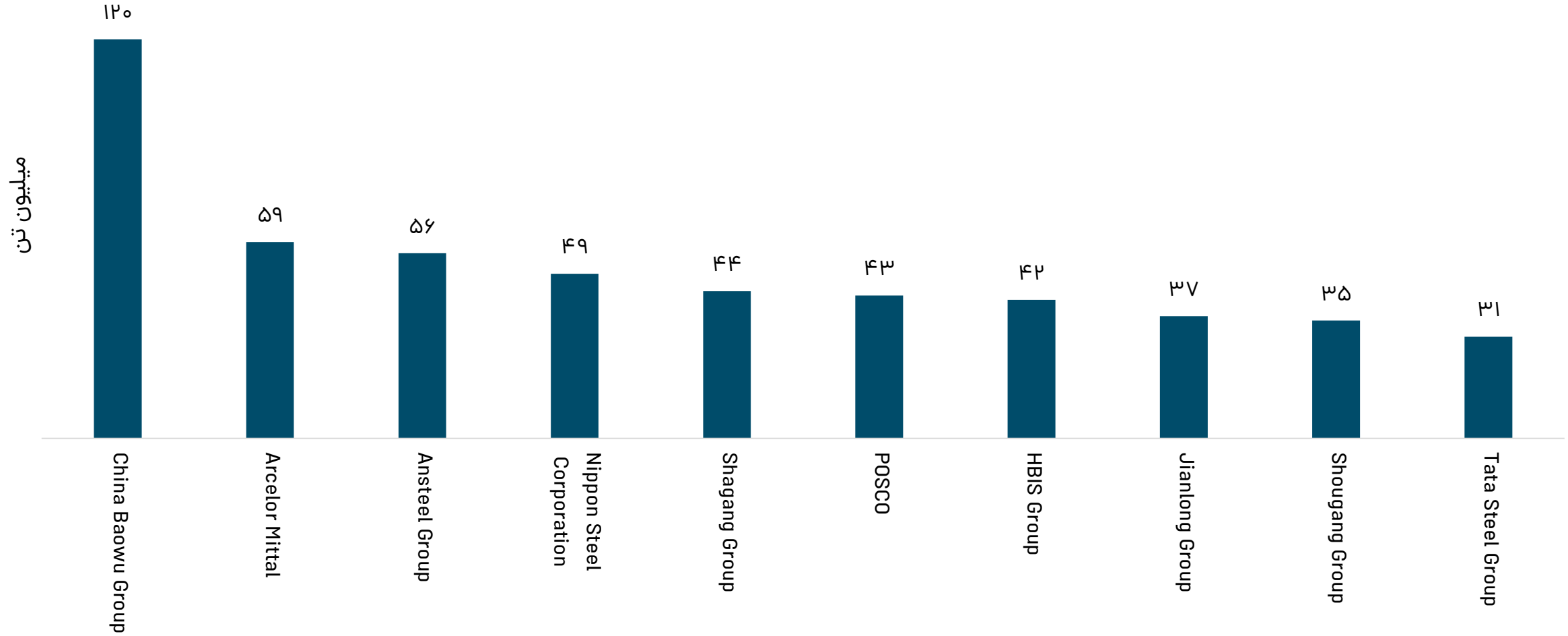




میزان تولید به تفکیک روش تولید



عرضه فولاد - تولید شرکت‌ها در سال ۲۰۲۱





میزان تقاضای فولاد در جهان (میلیون تن)

WORLD
2023

+2.3%

1 822.3Mt

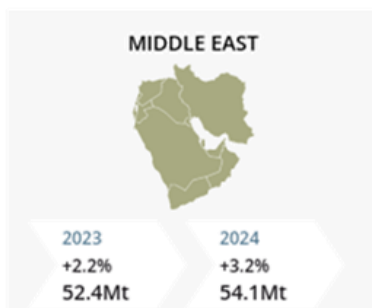
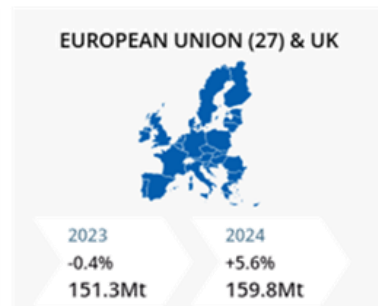
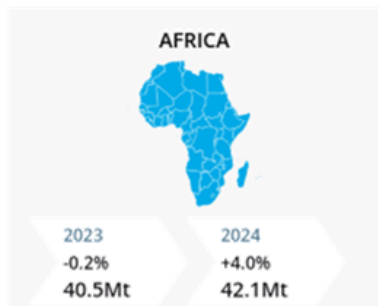
2024

+1.7%

1 854.0Mt

Short Range Outlook April 2023

Steel demand, finished steel

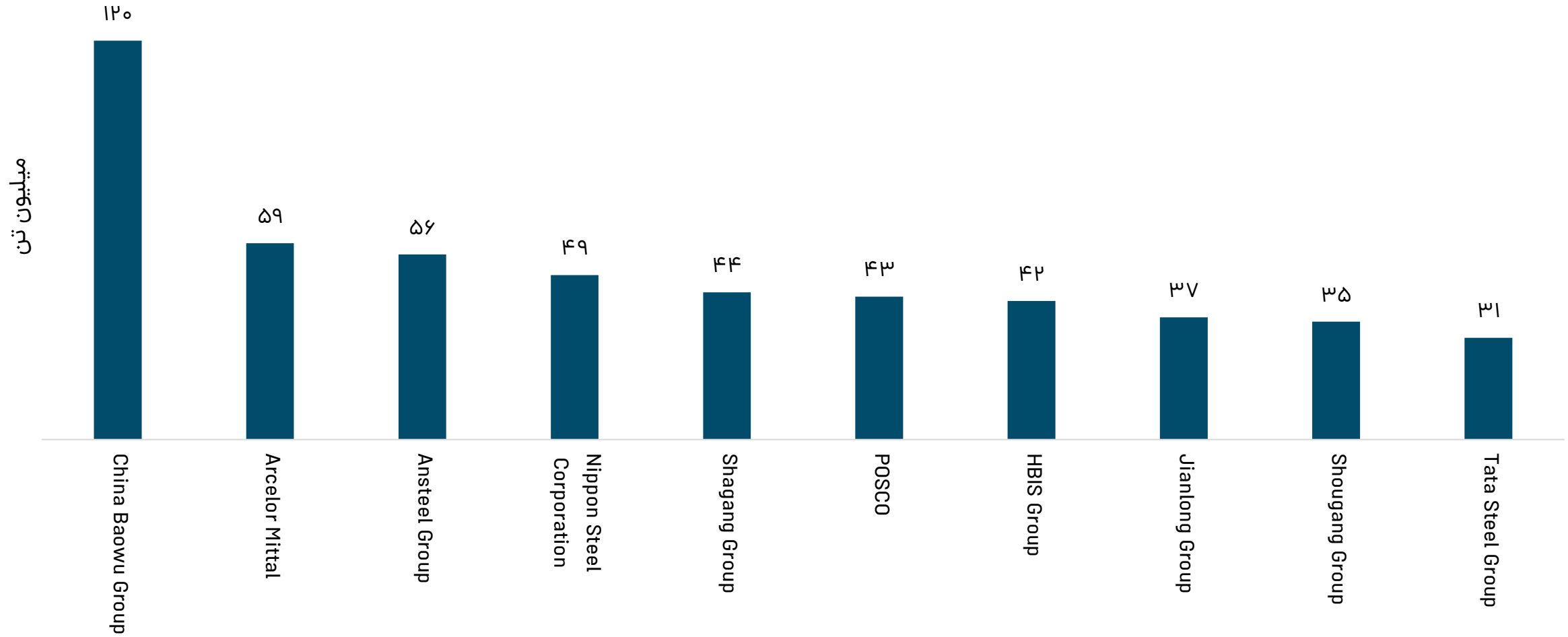


© 2023 World Steel Association

کشور	۲۰۲۱	۲۰۲۲	۲۰۲۳
چین	۹۵۲	۹۱۴	۹۱۴
هند	۱۰۶	۱۱۲	۱۲۰
آمریکا	۹۷	۹۹	۱۰۱
ژاپن	۵۷	۵۷	۵۸
کره جنوبی	۵۶	۵۵	۵۵
روسیه	۴۴	۴۱	۳۷
آلمان	۳۵	۳۳	۳۲
ترکیه	۳۳	۳۲	۳۳
ایتالیا	۲۶	۲۵	۲۵
برزیل	۲۶	۲۴	۲۵



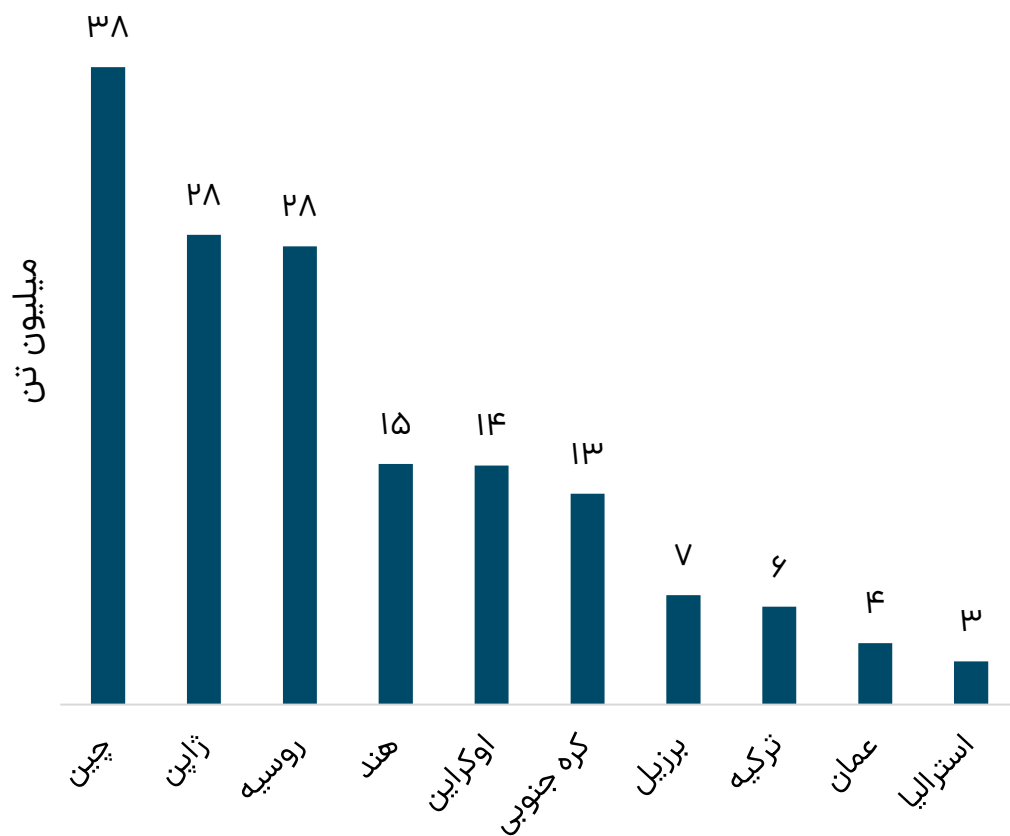
عرضه فولاد - تولید شرکت‌ها در سال ۲۰۲۱





میزان صادرات و واردات

خالص صادرات



خالص واردات



بررسی وضعیت داخلی



محاسبه بهای تمام شده فولاد

اکنون با توجه به اطلاع پیدا کردن از ضرایب مصرف، می‌دانیم برای تولید هر تن فولاد، چه مقدار کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی و چه مقدار قراضه نیاز داریم.

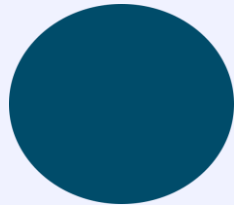
حال به بررسی نرخ‌های این محصولات می‌پردازیم. نرخ‌های محصولات زنجیره فولاد، همگی ضربی از شمش فولاد خوزستان می‌باشند. در ادامه نسبت نرخ هر کدام از محصولات نسبت به شمش فخور آورده شده است.

۱۷%



کنسانتره

۲۱%



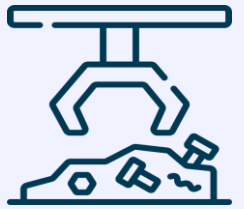
گندله

۶۰%



آهن اسفنجی

۷۵%



قراضه آهنی

با دانستن مقدار مصرف و نرخ این محصولات می‌توانیم بخش عمده‌ای از بهای تمام شده یک تن فولاد را برای یک واحد تولید کننده فولادی که آهن اسفنجی خریداری می‌کند، تخمین بزنیم.

همان‌گونه که اشاره شد تقریباً ۱۰ تا ۲۰ درصد از ترکیب ذوب برای فولاد، قراضه آهنی است. همچنین نرخ آن نیز ۷۵٪ شمش می‌باشد که طبق مفروضات، نرخ شمش ۴۵۰ دلار و در نتیجه سهم هزینه قراضه در تولید فولاد، حدود ۳۴ دلار می‌شود.

ماده اولیه بعدی، آهن اسفنجی می‌باشد که بین ۸۰ تا ۹۰ درصد از ترکیب ذوب را شامل می‌شود. با توجه به ضریب مصرف آهن اسفنجی و نرخ آن که ۶۰٪ قیمت شمش است، می‌توان سهم ۲۹۰ دلاری را برای آهن اسفنجی در نظر گرفت.

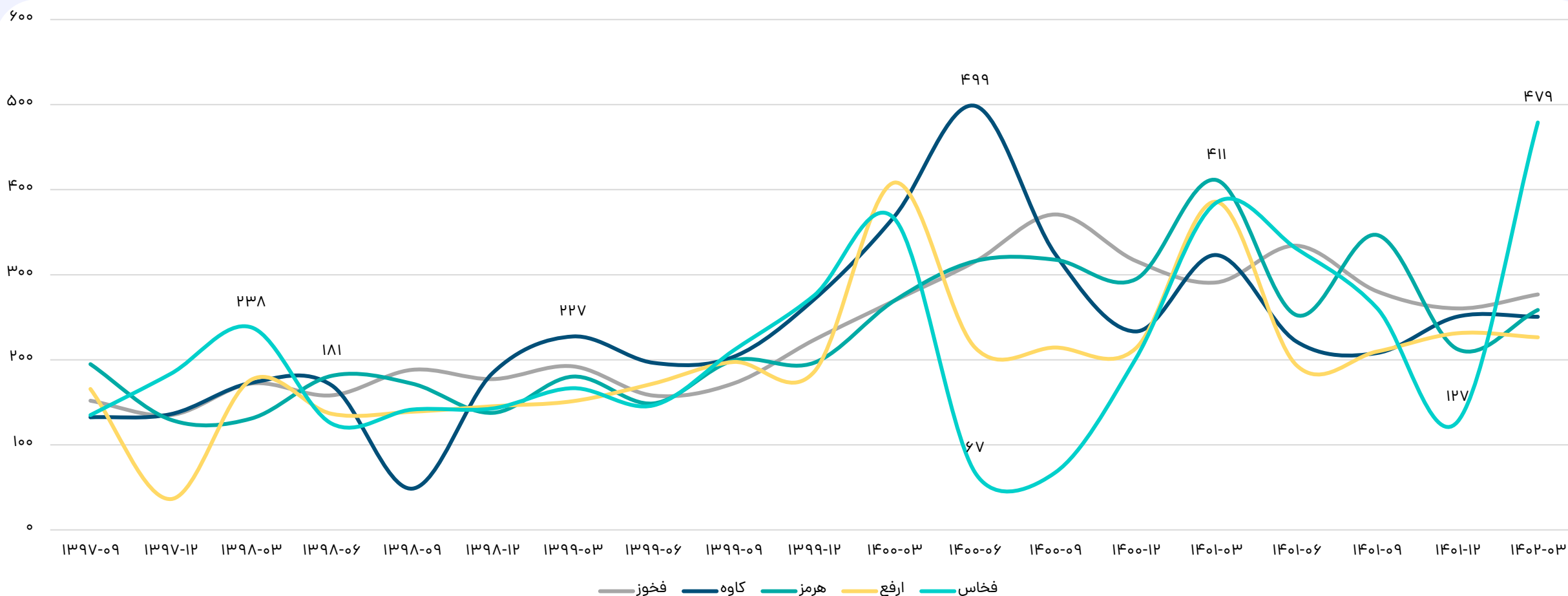


حداقل هزینه تولید فولاد (روش قوس الکتریکی)

نرخ شمش جهانی = ۴۰۰ دلار	واحد	ضریب مصرف	نسبت به نرخ شمش	قیمت هر واحد	هزینه ثابت	هزینه متغیر	سهم هزینه ها	مجموع
گندله	تن	۱/۷۳	۲۱٪	۱۰۰/۸	۰	۱۷۴/۲	۴۷/۲٪	۱۷۴/۲
قراضه	تن	۰/۱۰	۷۰٪	۳۳۶/۰	۰	۳۳/۶	۹/۱٪	۳۳/۶
گاز مصرفی واحد آهن اسفنجی	متر مکعب	۳۰۰	۰	۰/۱۰۴	۳۱/۲	۰	۸/۵٪	۳۱/۲
گاز مصرفی واحد شمش	متر مکعب	۷	۰	۰/۱۰۴	۰/۷	۰	۰/۲٪	۰/۷
برق مصرفی واحد آهن اسفنجی	کیلووات	۱۹۴	۰	۰/۰۲۸	۵/۴	۰	۱/۵٪	۵/۴
برق مصرفی واحد شمش	کیلووات	۱,۲۶۸	۰	۰/۰۲۸	۳۵/۵	۰	۹/۶٪	۳۵/۵
کرایه حمل گندله	تن	۱	۰	۱۰/۰۰	۱۰/۰	۰	۲/۷٪	۱۰/۰
کرایه حمل قراضه	تن	۱	۰	۱۰/۰۰	۱۰/۰	۰	۲/۷٪	۱۰/۰
دستمزد	دلار	۱	۰	۰/۰۰	۱۵/۰	۰	۴/۱٪	۱۵/۰
فروآلیاژ	تن	۰/۰۱۳	۰	۱,۰۰۰	۰	۱۳/۰	۳/۵٪	۱۳/۰
الکتروود	تن	۰/۰۰۳	۰	۲,۰۰۰	۰	۵/۰	۱/۴٪	۵/۰
آجر نسوز	تن	۰/۰۰۵	۰	۱,۵۰۰	۰	۷/۵	۲/۰٪	۷/۵
استهلاک	دلار	۰	۰	۰	۳	۰	۰/۸٪	۳/۰
عمومی اداری	دلار				۱۰	۰	۲/۷٪	۱۰/۰
سایر هزینه ها		۱/۰			۱۵	۰	۴/۱٪	۱۵/۰
خریدار گندله								۳۶۹/۱



مواد مصرفی



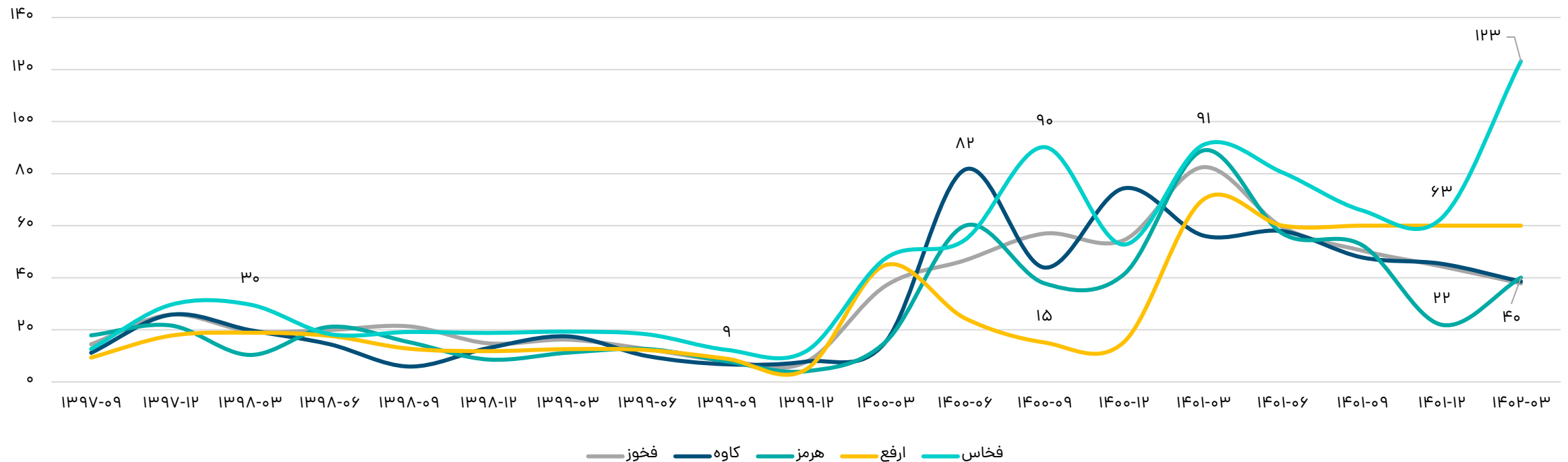
در نمودار بالا، مبلغ دلاری مواد مصرفی اصلی شرکت‌ها از سال ۹۷ آورده شده است. همان‌گونه که مشاهده می‌شود سطح فعلی بهای تمام شده مواد مصرفی در محدوده‌ی ۲۲۰ تا ۲۷۰ دلار است. لازم به ذکر است واحدهای فولادی کشور ما صرفاً خریدار آهن اسفنجی نیستند و بخشی از گندله و کنسانتره خود را از سایر شرکت‌ها خریداری می‌کنند. البته شرکت فولاد خراسان نیز، به دلیل موجودی کردن محصولات خود، مواد مصرفی حدود ۱۴۸۰ دلار را به ثبت رسانده است.



هزینه انرژی و سوخت

قسمت تاثیر گذار بعدی در بهای تمام شده تولید فولاد، هزینه سوخت و انرژی می‌باشد. ضمناً بیشترین هزینه در بخش انرژی در واحد آهن اسفنجی و شمش می‌باشد.

برق مصرفی واحد شمش، ۷۴۶ کیلووات ساعت و گاز مصرفی این واحد، ۴ مترمکعب در هر تن می‌باشد. با توجه به نرخ ۳ سنتی برق و ۱۰ سنتی گاز می‌توان ۳۵ دلار برای برق مصرفی و ۷۰ سنت برای گاز مصرفی این واحد در نظر گرفت.

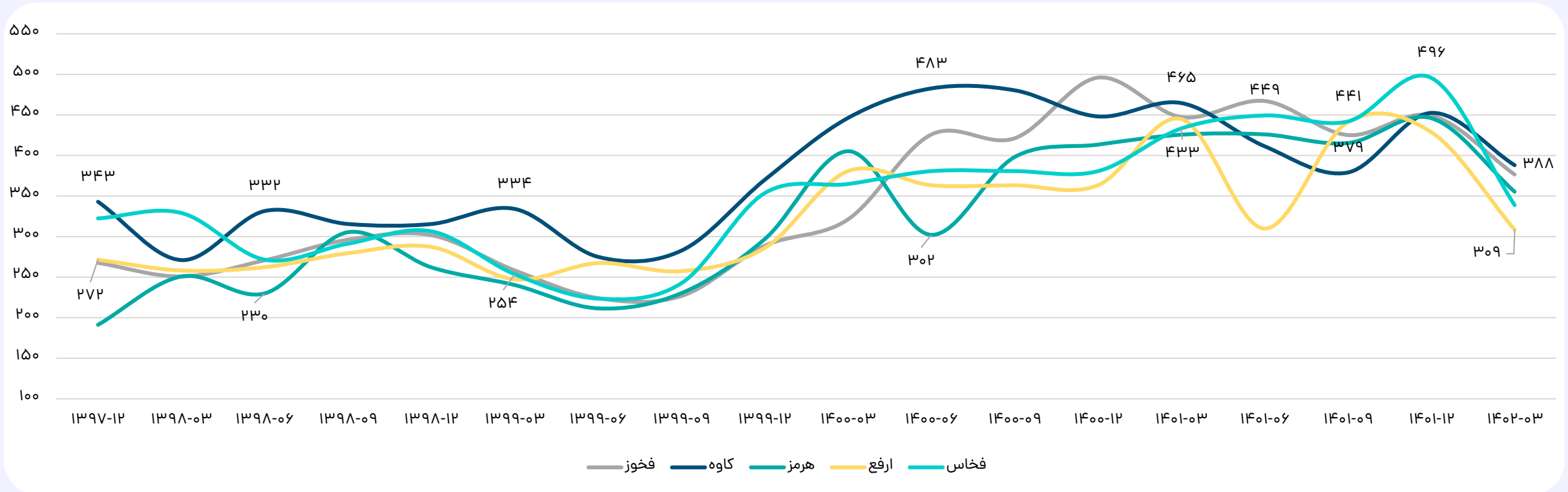


همانطور که در نمودار بالا مشاهده می‌شود، هزینه انرژی بین ۴۰ تا ۶۰ دلار با توجه به نوع کاربری شرکت متفاوت است و در این بین کاوه و هرمز پایین ترین نرخ را دارند. فولاد خراسان نیز هزینه انرژی بالایی را به ثبت رسانده که در صفحه قبل به دلیل آن پرداختیم.



بهای تمام شده هر تن

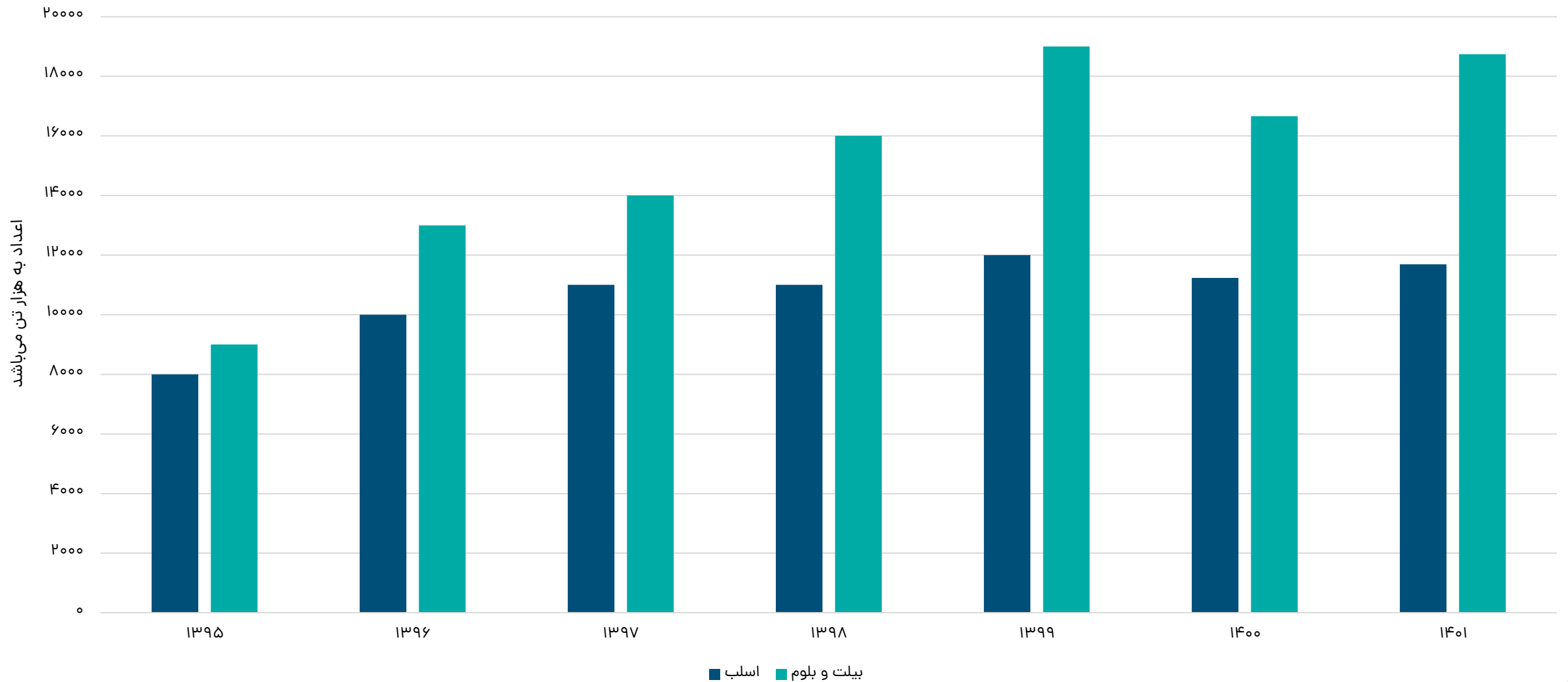
سهم هزینه انرژی و هزینه مواد مصرفی بیش از ۸۰ درصد بهای تمام شده را شامل می‌شود. مابقی این هزینه‌ها شامل فروآلیاژها، الکتروود، آجر نسوز، دستمزد و استهلاک می‌باشد.
با توجه به محاسبات انجام شده، کف بهای تمام شده واحد خریدار آهن اسفنجی ۴۱۷ دلار می‌باشد.



بهای تمام شده در آخرین دوره مالی برای شرکت‌ها، در حدود ۳۵۰ دلار می‌باشد و پیش‌بینی می‌شود با توجه به دامپینگ قیمتی مجدد روسیه و در صورت تداوم این روند، قیمت شمش در همین محدوده‌ها باقی بماند. که با شمش ۴۳۰ دلاری، بهای تمام شده واحدهای القایی ۴۰۰ دلار پیش‌بینی می‌گردد..



تولید محصولات میانی فولاد در کشور



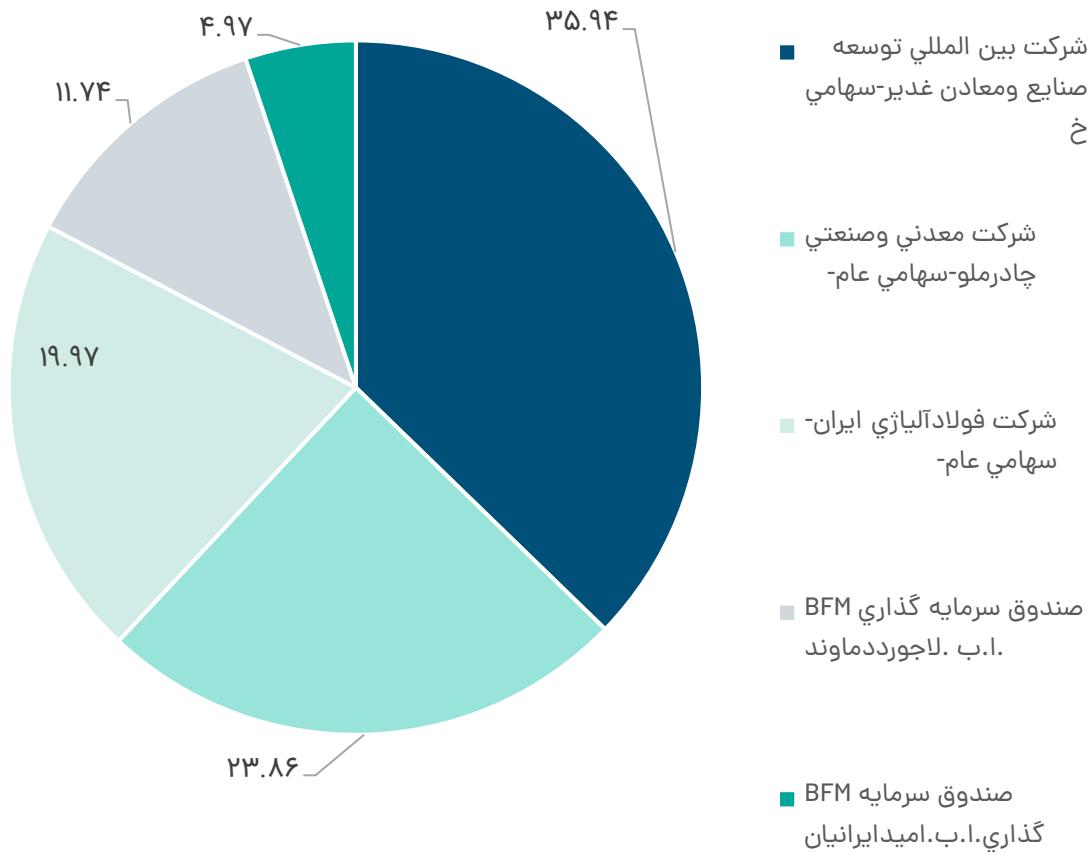
پراکندگی واحدهای تولیدی

از میان استان‌های تولید کننده، سه استان اصفهان، هرمزگان و خوزستان به دلیل وجود کارخانه‌های بزرگی مثل فولاد خوزستان، فولاد مبارکه اصفهان، ذوب آهن و فولاد هرمزگان، برترین تولیدکنندگان کشور هستند.

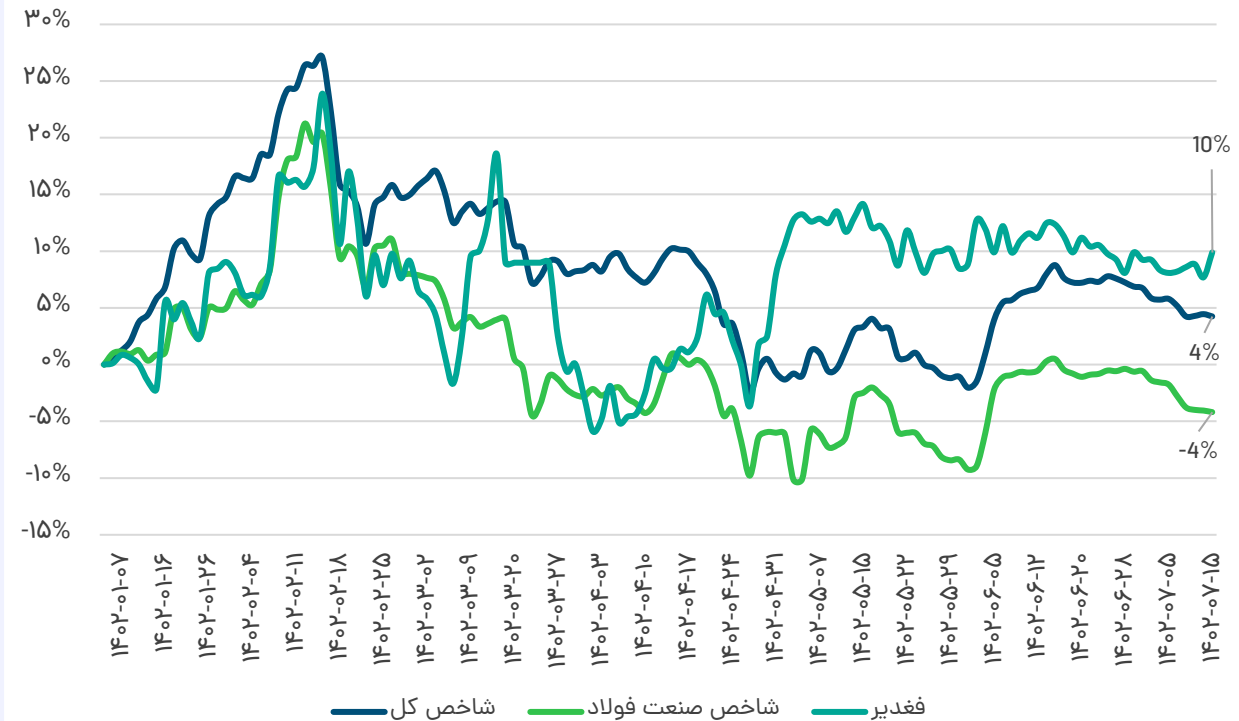


مقایسه بازدهی و سهامداران

سهامداران شرکت



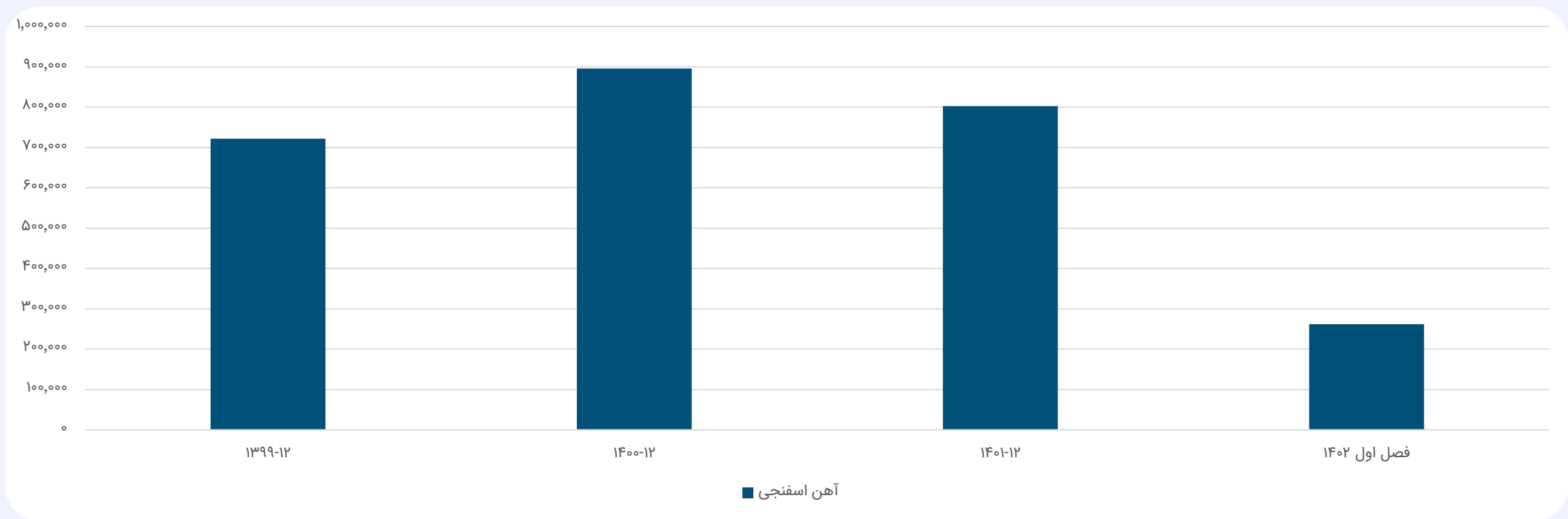
مقایسه روند قیمتی فغدیر، شاخص صنعت و شاخص کل



مقایسه بازدهی یکسال گذشته شاخص کل، صنعت فلزات اساسی و شرکت نشان می‌دهد که فولاد غدیر ایرانیان از ابتدای سال جاری بازدهی بالاتری نسبت به صنعت و شاخص کل داشته است.

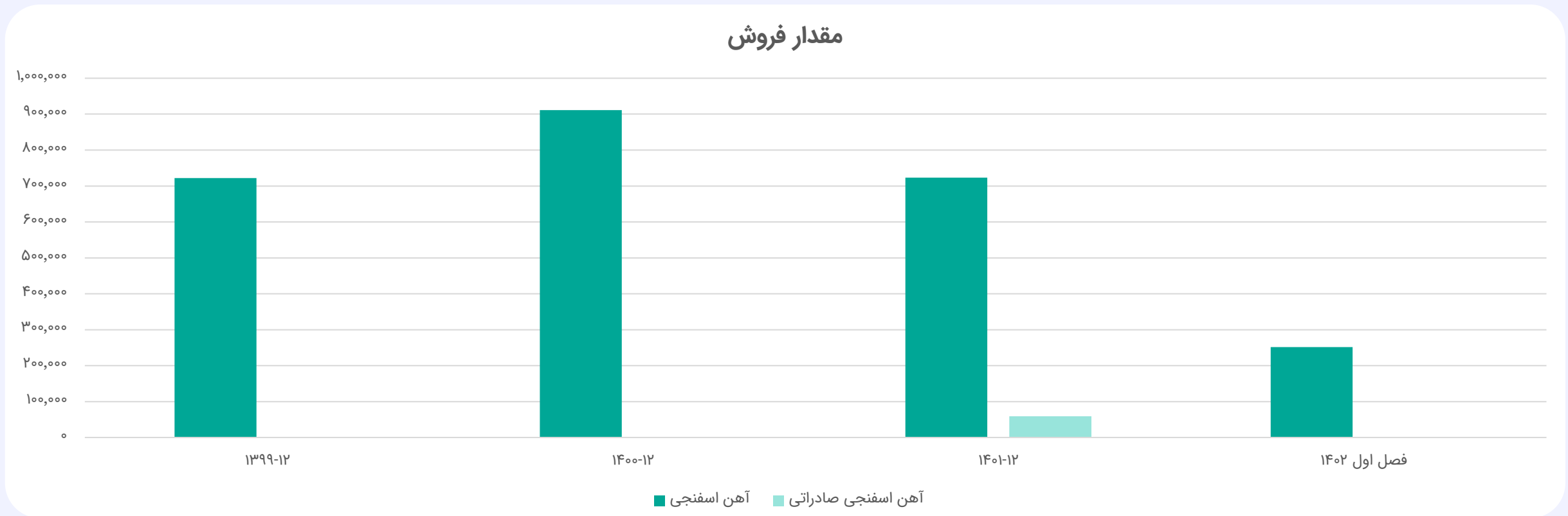
همچنین شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر با ۳۶ درصد، شرکت چادرملو با ۲۴ درصد و شرکت فولاد آلیاژی ایران با ۲۰ درصد، سه سهامدار عمده این شرکت هستند.





عمده تولیدات شرکت، محصول آهن اسفنجی می‌باشد ولی شرکت برای احداث یک سایت گندله‌سازی اقدام کرده است. این مجتمع که در شهرستان بهاباد یزد قرار دارد با ظرفیت ۴ میلیون تن در حال احداث است و پیش‌بینی شده تا پایان سال ۱۴۰۲ به بهره‌برداری برسد. از سوی دیگر شرکت در نظر دارد ظرفیت آهن اسفنجی خود را تا ۱.۲ میلیون تن افزایش دهد که پیش‌بینی می‌شود برای سال ۱۴۰۳ از آن بهره‌برداری شود.

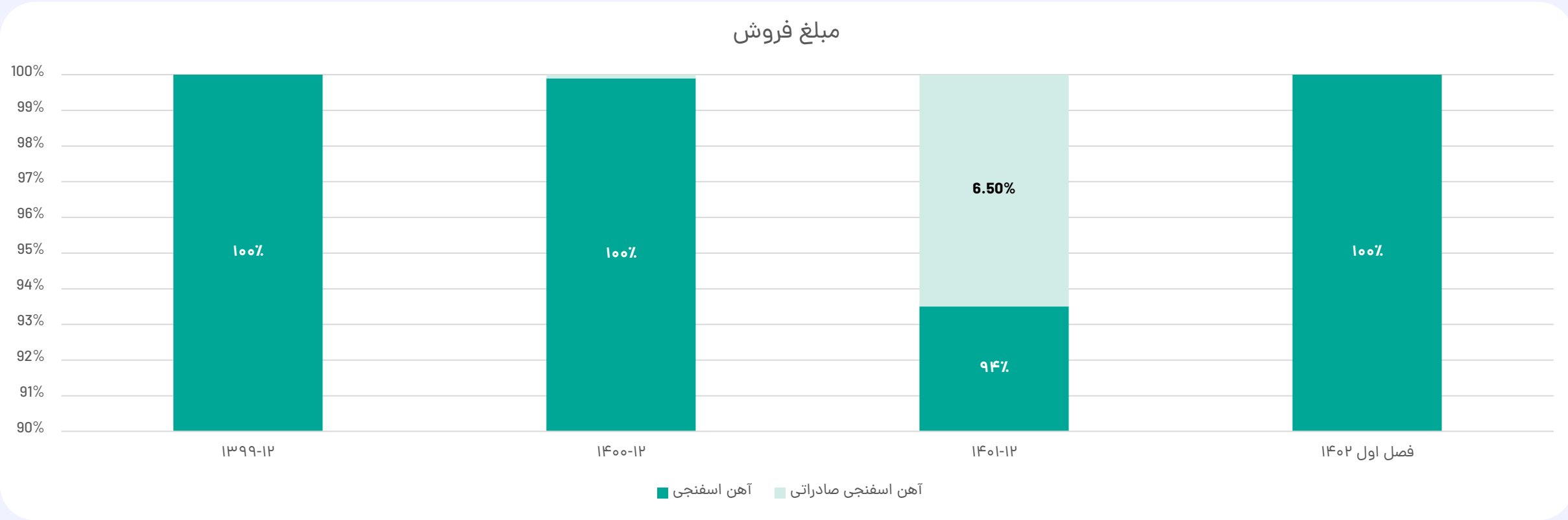




با توجه به اینکه کارخانه فغدیر نزدیک کارخانه ارفع و کچاد می‌باشد، عمده فروش این شرکت به ارفع و کچاد است. البته پس از راه اندازی سایت گندله سازی بهاباد و بهره‌برداری نصف ظرفیت در سال ۱۴۰۳، انتظار می‌رود شرکت بخشی از گندله خود را که حدود ۵۰۰ هزارتن برآورد می‌شود را به فروش برساند.

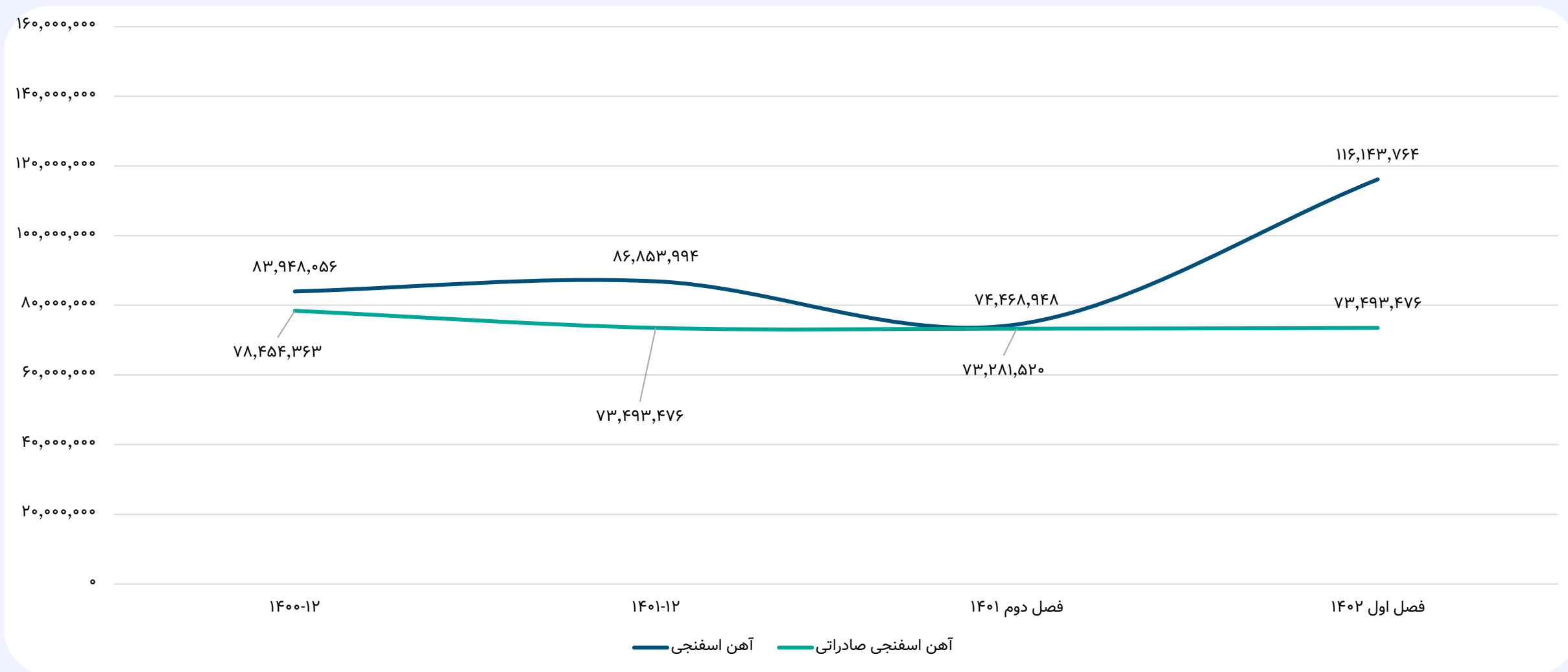


سهم فروش محصولات در مبلغ فروش



کل مبلغ فروش شرکت ناشی از فروش اسفنجی است که با توجه به توضیحات ارائه شده تقریباً تمام فروش شرکت به کارخانه‌های داخل شرکت تخصیص می‌یابد. البته در سال ۱۴۰۳ حدود ۲۰ درصد از فروش شرکت، سهم محصول گندله می‌باشد.

روند نرخ فروش محصولات



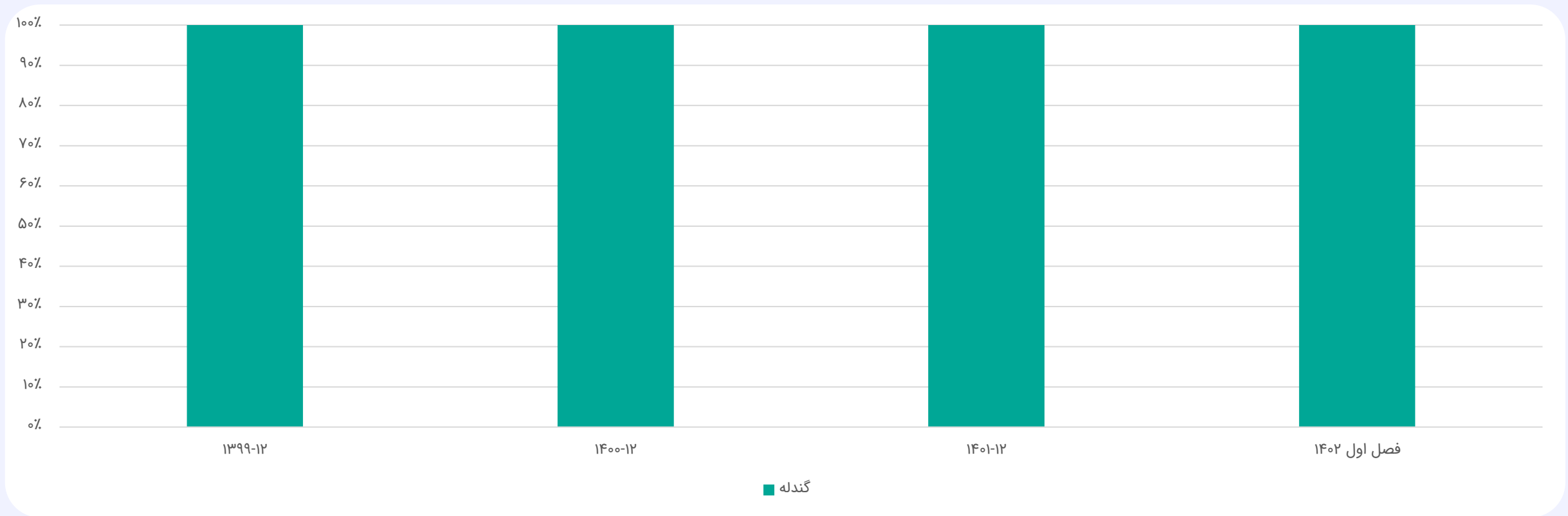
نسبت اجزای بهای تمام شده



سهم مواد مصرفی در این شرکت از سال ۹۹ تا به امروز در حال کاهش بوده که یکی از دلایل این کاهش، بحث انرژی است. با توجه به این که این شرکت صرفاً عملیات تولید اسفنجی را انجام می‌دهد از گاز احیا استفاده می‌کند که در مصوبه اخیر، نرخ گاز احیا را گران‌تر از گاز سوخت اعلام کرده‌اند. البته پیش بینی می‌شود در سال ۱۴۰۳، شرکت دیگر مصرف کننده گندله نباشد و با توجه به راه‌اندازی سایت بهاباد، این شرکت اقدام به خرید کنسانتره می‌کند.



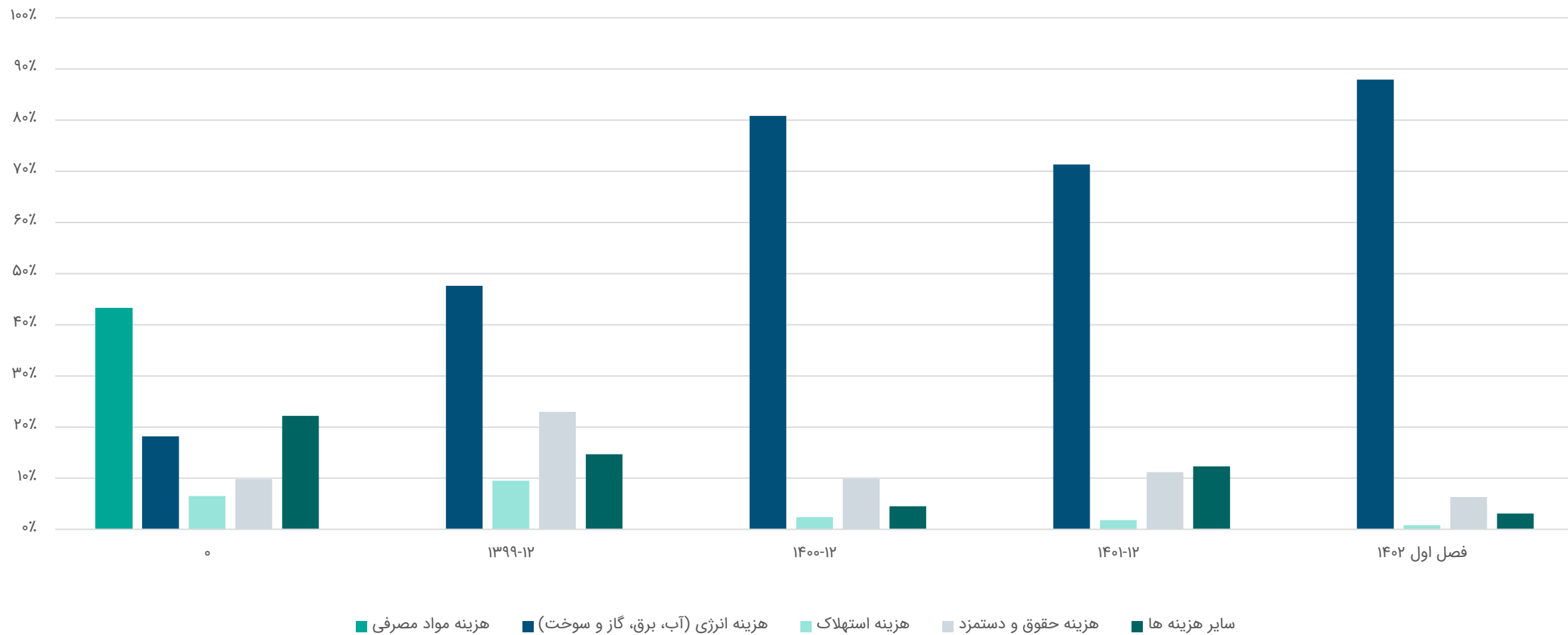
اجزای مواد مصرفی



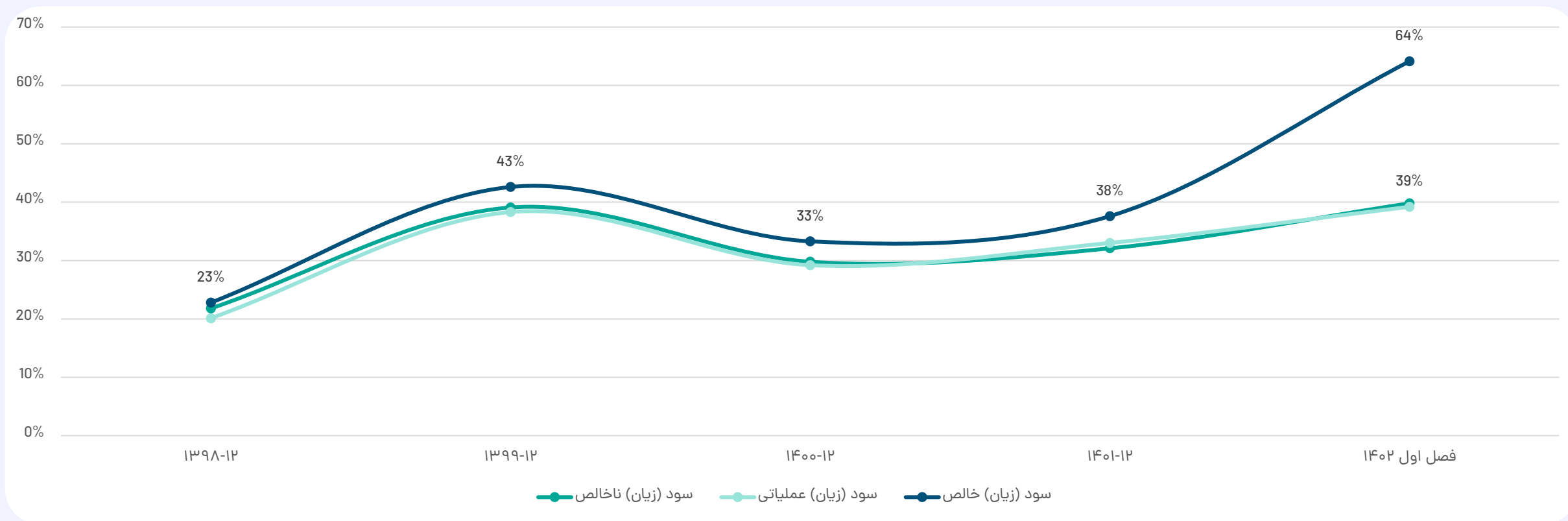
همانطور که مشاهده می‌کنید شرکت تاکنون مصرف کننده گندله بوده و سالیانه حدود ۱.۱ میلیون تن گندله مصرف کرده است که در صورت راه اندازی طرح بهاباد، این رویه تغییر کرده و به جای آن حدود ۲ میلیون تن کنسانتره مصرف می‌کند.



موارد با اهمیت در سربار



روند حاشیه سود شرکت



رشد افزایش حاشیه سود خالص شرکت در فصل بهار ناشی از شناسایی سود زیرمجموعه‌ها بوده است. زیرمجموعه‌های مهم فغدیر، شرکت صنایع معدنی نوظهور شاهرود، فولاد شاهرود و شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر هستند که به بررسی اجمالی آن‌ها خواهیم پرداخت.



شرکت صنایع معدنی نوظهور شاهرود

این شرکت در مرحله قبل از بهره برداری است و هدف آن، ساخت کارخانه جهت تولید کاغذ سنگی می باشد. فغدیر حدود ۷۵ درصد از این شرکت را در اختیار داشته که پس از عملیات افزایش سرمایه و مسائل مربوط به آن، این عدد به ۳۰ درصد کاهش پیدا کرده است.

این شرکت ظرفیت تولید سالانه ۲۰ هزار تن کاغذ از کربنات کلسیم را دارد و ظرفیت خط دوم این کارخانه ۴۰۰۰ تن می باشد و پیگیری های لازم برای دریافت پهنه های معدنی برای انجام اکتشافات صورت گرفته است.

محصول تولید شده توسط این شرکت در صنعت نوشت افزار و کارتن سازی کاربرد دارد و حدود ۳۰ نفر در این شرکت مشغول به کار هستند.

فولاد شاهرود

شرکت فولاد غدیر ایرانیان در سال ۱۳۹۱، شرکت فولاد شاهرود را خریداری کرد و در ابتدای فعالیت این شرکت صرفاً ۱۸۰ هزارتن میلگرد تولید می کرد ولی با سرمایه گذاری های انجام شده فغدیر روی این شرکت، دو خط ذوب در این شرکت احداث گردیده که یکی از آن ها در دی ماه ۱۴۰۰ به بهره برداری رسیده است. شرکت در حال بهره برداری از فاز دوم فولادسازی است و همچنین در بخش آهن اسفنجی در حال احداث یک واحد ۵۰۰ هزارتنی است. همچنین پیش بینی می شود ۲۰۰ هزارتن به ظرفیت واحد نورد این شرکت اضافه شود.



شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر

شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر با هدف ایجاد ارزش افزوده و با توجه به معادن غنی سنگ آهن در منطقه سیرجان و نزدیک به شرکت صنعتی و معدنی گل گهر (کگل) احداث شده است. شرکت در سه فاز طرح‌های توسعه خود را ایجاد می‌کند.

فاز اول : احداث یک مگامدول آهن اسفنجی به ظرفیت ۱.۷ میلیون تن در سال که بهره برداری شده است.

فاز دوم : احداث یک واحد سوپر مگامدول آهن اسفنجی به ظرفیت ۲ میلیون تن در سال

فاز سوم : احداث واحد فولادسازی (اسلب نازک) به ظرفیت ۳ میلیون تن در سال و نورد پیوسته به ظرفیت ۳ میلیون تن در سال.

همچنین شرکت درصدد اضافه کردن دو نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی به سیستم یوتیلیتی خود می‌باشد.

سرمایه گذاری انجام شده روی این پروژه ۷۱ میلیون یورو و ۴۳۷ میلیارد تومان ریالی بوده که مجموعاً ۱۳۵۳ میلیارد تومان برآورد می‌شود.



بحث داغ این روزها، توازن زنجیره فولاد



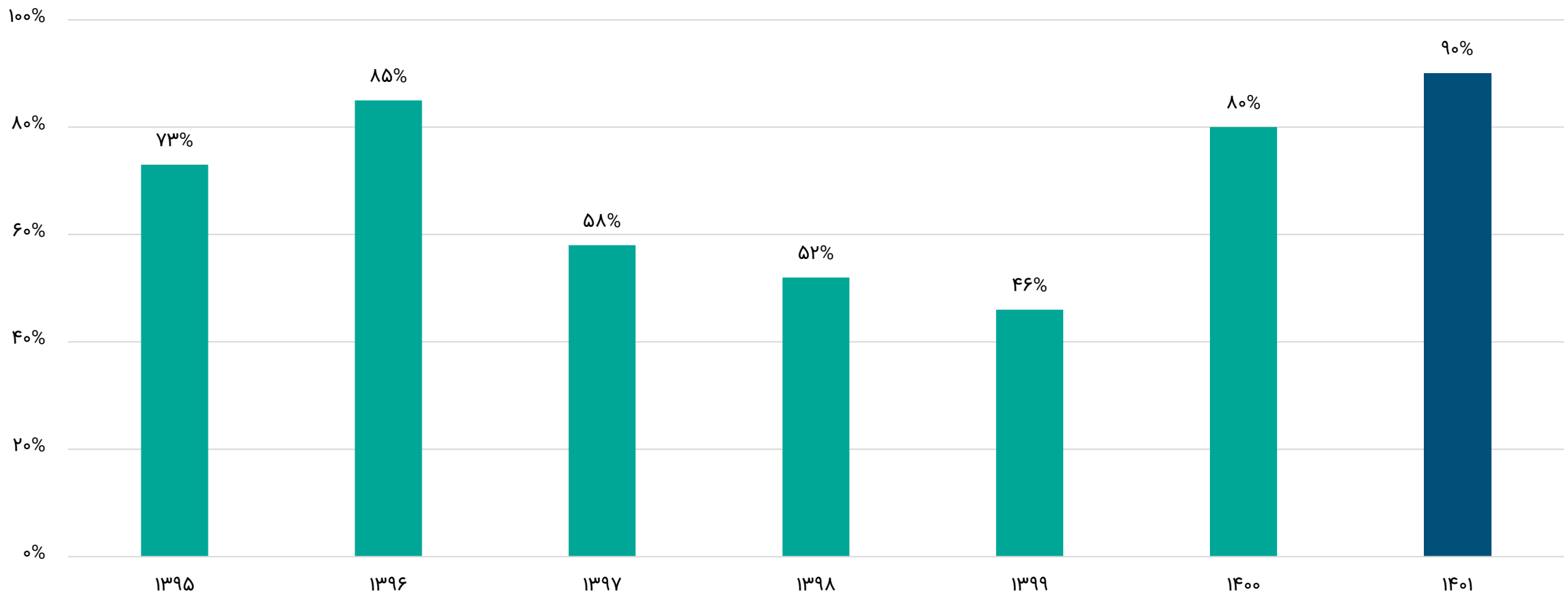
با توجه به بهره برداری از پروژه‌های آهن اسفنجی در یک سال آینده که حدود ۱۰ میلیون تن به تولید آهن اسفنجی در زنجیره اضافه می‌کنند که از آنها می‌توان به سوپر مگامدول زمزم ۳، سوپر مگامدول توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، مگامدول مجتمع جهان فولاد سیرجان به عنوان بزرگترین طرح‌های آهن اسفنجی اشاره کرد، یک علامت سوال بزرگ ایجاد می‌شود که آیا روند عرضه و تقاضا برای آهن اسفنجی و گندله به شکلی تغییر می‌کند که نرخ‌های پایین‌تری را در آهن اسفنجی ببینیم یا خیر؟؟

از سمتی دیگر طرح‌توسعه‌های بزرگی در شمش می‌بینیم که چندین واحد ۸۰۰ هزارتنی مثل فولاد شادگان، فولاد قائنات، فولاد غدیر نی‌ریز و سفید دشت چهارمحال و واحد ۳ میلیون تنی توسعه آهن و فولاد گل‌گهر از نمونه‌های آنها هستند.

به نظر می‌رسد اگر تمام طرح‌ها در همان مهلت مقرری که تعیین شده به بهره‌برداری برسند، حدود ۱.۵ میلیون تن مازاد آهن اسفنجی داشته باشیم.



روند سود تقسیمی



مفروضات تحلیل	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
بیلت فخور	۱۴۸,۲۰۰,۰۰۰	۲۱۷,۹۹۵,۷۸۵	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰
نرخ کنسانتره به بیلت فخور	۱۷%	۱۷%	۱۸%
نرخ گندله به بیلت فخور	۲۱%	۲۱%	۲۳%
نرخ آهن اسفنجی به بیلت فخور	۵۲%	۵۷%	۵۵%
نرخ دلار	۳۹۰,۰۰۰	۳۹۸,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۵۰%	۵۰%	۳۰%
رشد هزینه‌های متغیر	۳۰%	۵۰%	۳۰%

نرخ بیلت

نرخ بیلت برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ در محدوده ۵۰۰ تا ۵۲۰ دلار در نظر گرفته شده است.

نرخ محصولات به بیلت فخور

پیش‌بینی می‌گردد نرخ آهن اسفنجی در محدوده ۵۷ برای امسال و با توجه به مزاد آهن اسفنجی در سال آینده این نسبت به ۵۵ درصد کاهش پیدا کند. از سمتی دیگر با توجه به تقاضای بیشتر برای گندله به دنبال بهره برداری از طرح‌های آهن اسفنجی، پیش‌بینی می‌شود، ضریب نرخ گندله به شمش فخور و به دنبال آن نرخ کنسانتره نیز افزایش یابد.

قیمت دلار نیمایی

قیمت تعادلی دلار با توجه به شرایط تورمی کشور و وضعیت منابع ارزی، در حدود ۴۰۰,۰۰۰ برای امسال و ۵۰۰,۰۰۰ برای سال بعد پیش‌بینی می‌شود.

رشد هزینه‌های متغیر

رشد هزینه‌ها با توجه به تورم پیش‌بینی شده در حدود ۵۰٪ در نظر گرفته شده است.



برآورد صورت سود و زیان

۱۴۰۳-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۲-۰۶	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	صورت سود و زیان
۱۶۹,۷۰۰,۰۰۰	۹۳,۳۰۰,۸۹۵	۵۷,۸۰۸,۰۵۹	۶۷,۱۶۰,۵۲۹	۷۶,۵۸۳,۲۷۲	۳۴,۲۸۱,۷۴۱	فروش
۱۲۴,۳۴۸,۱۰۴	۶۶,۰۰۱,۷۷۳	۳۷,۹۰۳,۳۱۲	۴۵,۶۲۷,۸۴۲	۵۳,۷۴۲,۲۰۱	۲۰,۸۶۸,۰۱۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۵,۳۵۱,۸۹۶	۲۷,۲۹۹,۱۲۲	۱۹,۹۰۴,۷۴۷	۲۱,۵۳۲,۶۸۷	۲۲,۸۴۱,۰۷۱	۱۳,۴۱۳,۷۲۹	سود (زیان) ناخالص
۱,۶۴۳,۷۵۶	۶۴۲,۴۹۸	۳۵۲,۳۴۳	۵۴۴,۶۸۱	۲۲۸,۲۳۷	۴۷۸,۷۵۷	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)
۳۸۴,۱۱۲	۱۰۱,۲۱۶	۳۳,۶۰۴	۱,۱۷۴,۱۴۶	۲۴۰,۰۳۲	۱۸۲,۱۳۳	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۴۴,۰۹۲,۲۵۳	۲۶,۷۵۷,۸۳۹	۱۹,۵۸۶,۰۰۸	۲۲,۱۶۲,۱۵۲	۲۲,۳۷۲,۸۰۲	۱۳,۱۱۷,۱۰۵	سود (زیان) عملیاتی
۲۰۹,۸۸۵	۱۱۱,۴۰۳	۶۳,۹۷۶	۲۹۰,۴۹۶	۶۳,۸۲۴	۶,۳۳۶	هزینه‌های مالی
۵,۵۵۵,۳۲۲	۷,۲۹۸,۵۸۱	۷,۲۹۸,۵۸۱	۳,۴۳۴,۰۲۸	۳,۲۱۷,۸۶۳	۱,۵۰۴,۳۶۳	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۴۹,۴۳۷,۶۹۰	۳۳,۹۴۵,۰۱۷	۲۶,۸۲۰,۶۱۲	۲۵,۳۰۵,۶۸۴	۲۵,۵۲۶,۸۴۱	۱۴,۶۱۵,۱۳۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	۰	۷۷,۰۳۲	۳۰,۴۳۲	۱۰,۴۳۷	مالیات
۴۹,۴۳۷,۶۹۰	۳۳,۹۴۵,۰۱۷	۲۶,۸۲۰,۶۱۲	۲۵,۲۲۸,۶۵۲	۲۵,۴۹۶,۴۰۹	۱۴,۶۰۴,۶۹۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۴۹,۴۳۷,۶۹۰	۳۳,۹۴۵,۰۱۷	۲۶,۸۲۰,۶۱۲	۲۵,۲۲۸,۶۵۲	۲۵,۴۹۶,۴۰۹	۱۴,۶۰۴,۶۹۵	سود (زیان) خالص
۱,۴۱۳	۹۷۰	۷۶۶	۲,۱۰۲	۲,۱۲۵	۱,۲۱۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۴۱۳	۹۷۰	۷۶۶	۷۲۱	۷۲۸	۴۱۷	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۲۶,۷۲٪	۲۹,۲۶٪	۳۴,۴۳٪	۳۲,۰۶٪	۲۹,۸۳٪	۳۹,۱۳٪	حاشیه سود ناخالص
۲۵,۹۸٪	۲۸,۶۸٪	۳۳,۸۸٪	۳۳,۰۰٪	۲۹,۲۱٪	۳۸,۲۶٪	حاشیه سود عملیاتی
۲۹,۱۳٪	۳۶,۳۸٪	۴۶,۴۰٪	۳۷,۵۶٪	۳۳,۲۹٪	۴۲,۶۰٪	حاشیه سود خالص



جدول تحلیل حساسیت ۱۴۰۲

ضریب نرخ آهن اسفنجی ۱۴۰۲

۶۰٪	۵۹٪	۵۸٪	۵۷٪	۵۶٪	۵۵٪	۵۴٪	۵۳٪	
۹۰۳	۸۸۹	۸۷۵	۸۶۲	۸۴۸	۸۳۵	۸۲۱	۸۰۸	۴۰۰
۹۵۳	۹۳۸	۹۲۲	۹۰۷	۸۹۲	۸۷۶	۸۶۱	۸۴۶	۴۵۰
۱,۰۰۳	۹۸۶	۹۶۹	۹۵۲	۹۳۵	۹۱۸	۹۰۱	۸۸۴	۵۰۰
۱,۰۵۳	۱,۰۳۵	۱,۰۱۶	۹۹۷	۹۷۸	۹۵۹	۹۴۰	۹۲۱	۵۵۰
۱,۱۰۴	۱,۰۸۳	۱,۰۶۲	۱,۰۴۲	۱,۰۲۱	۱,۰۰۱	۹۸۰	۹۵۹	۶۰۰
۱,۱۵۴	۱,۱۳۲	۱,۱۰۹	۱,۰۸۷	۱,۰۶۴	۱,۰۴۲	۱,۰۱۹	۹۹۷	۶۵۰
۱,۲۰۴	۱,۱۸۰	۱,۱۵۶	۱,۱۳۲	۱,۱۰۷	۱,۰۸۳	۱,۰۵۹	۱,۰۳۵	۷۰۰

شمش ۱۴۰۲



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