کارگزاری مفید
پیشرفت مداوم

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۹۰

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۶/۲۴

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 صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۵ • تحلیل مفید

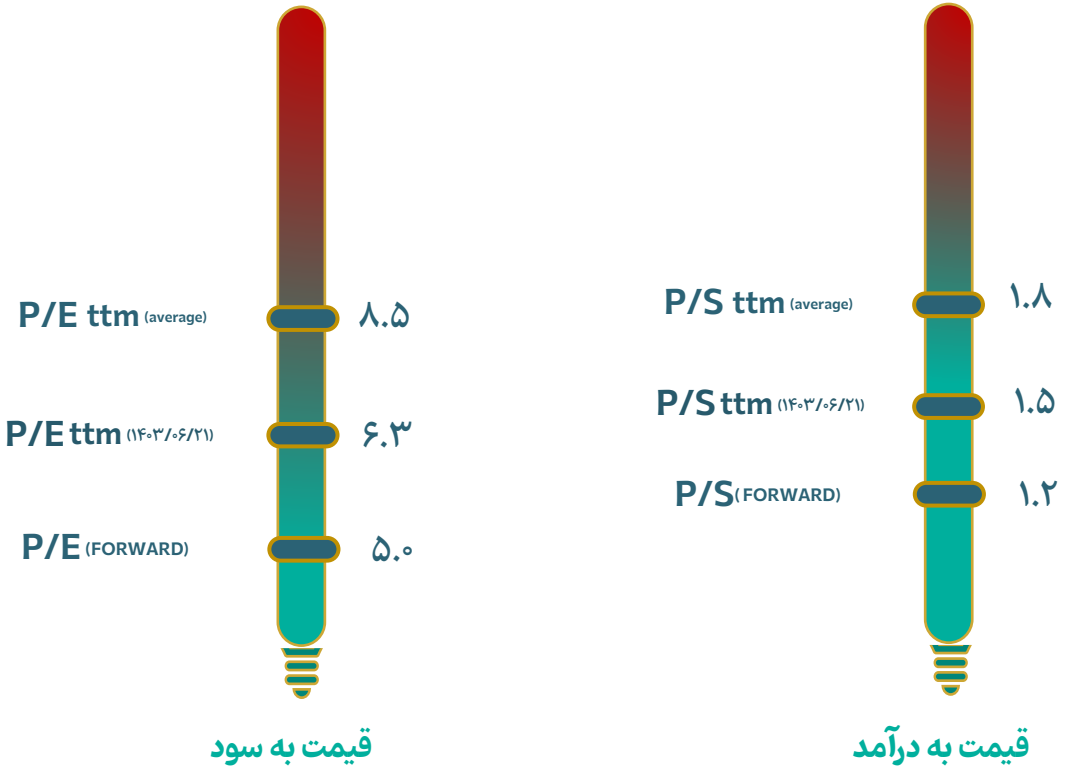
تحلیل نماد " کنور"

برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات کلیک نمایید

بازار سرمایه

بازار سرمایه که از بحران ریسک های سیاسی ناشی از انتخابات و تنش های منطقه ای عبور کرده است در حال پوست اندازی است. شرکت های بزرگ که برای جلوگیری از کاهش شاخص کل حمایت شده بودند اکنون اصلاح می‌کنند و به محدوده ارزش خود بازمی‌گردند و سهم های کوچک که به دلیل عدم حمایت دستوری اصلاح قیمتی قابل توجهی داشته اند به مسیر رشد خود و جبران کاهش گذشته ادامه میدهند. به نظر می آید در کوتاه مدت به دلیل عدم رشد نرخ ارز شرکت های بزرگ، شاخص کل از شاخص هم وزن جا بماند.

جایگاه بازار سرمایه

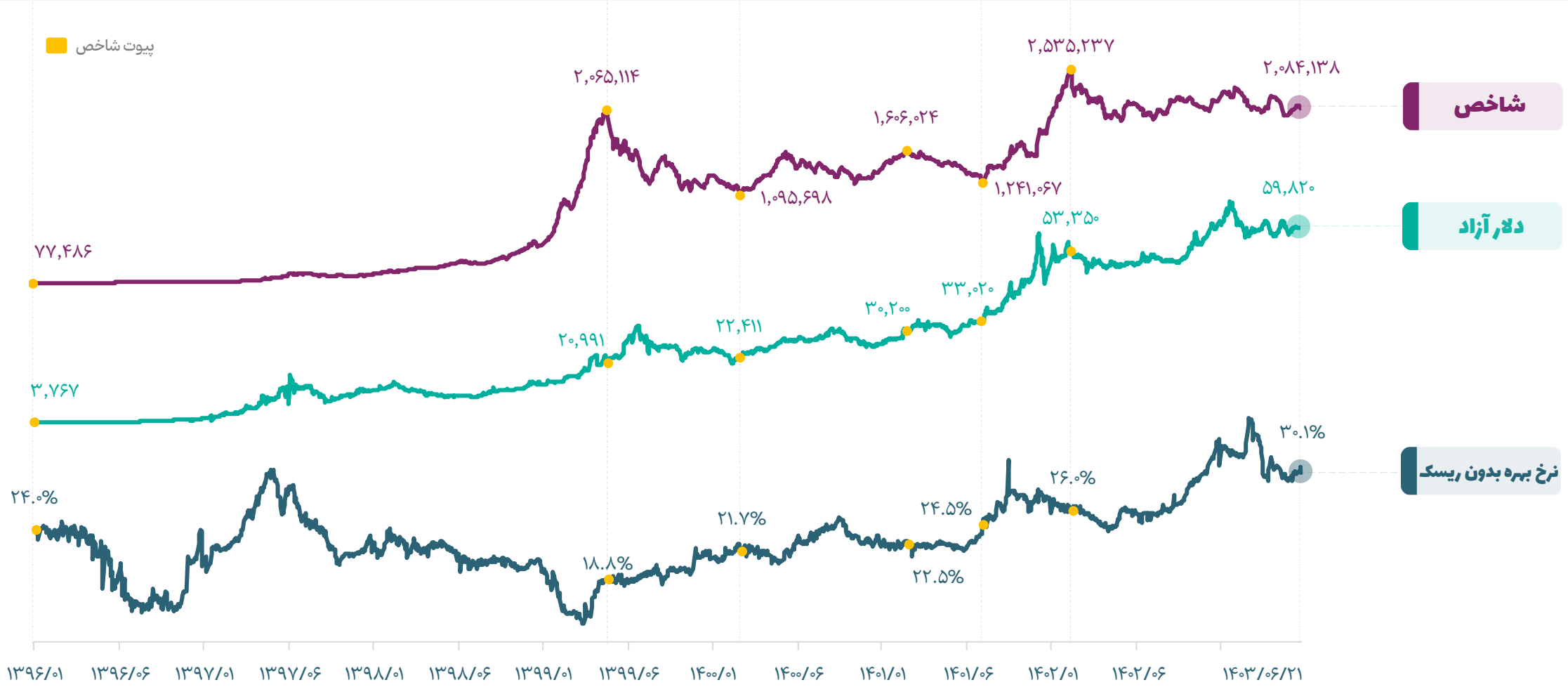


مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه

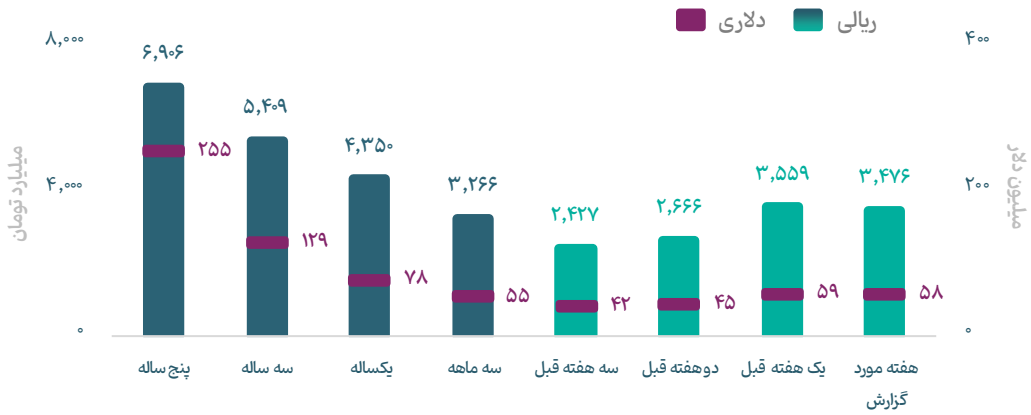
❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه

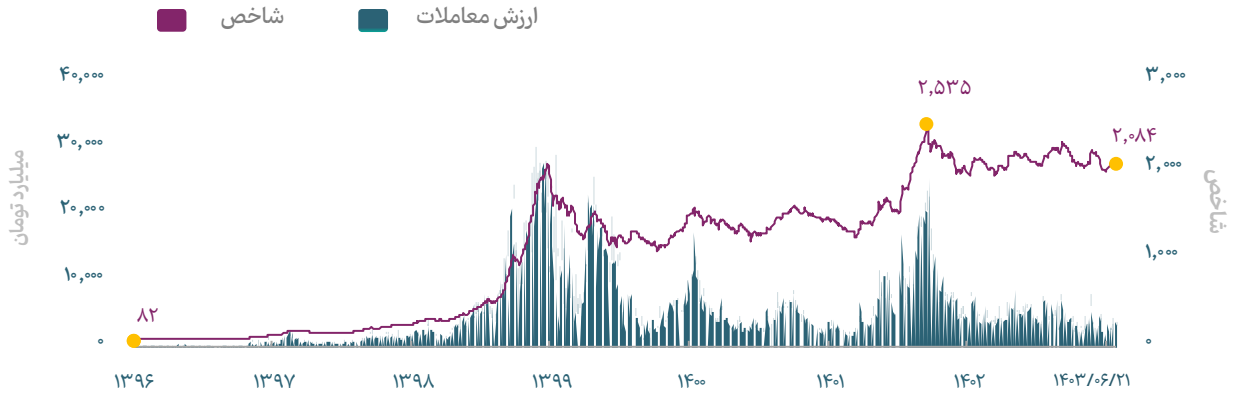


وضعیت بازار

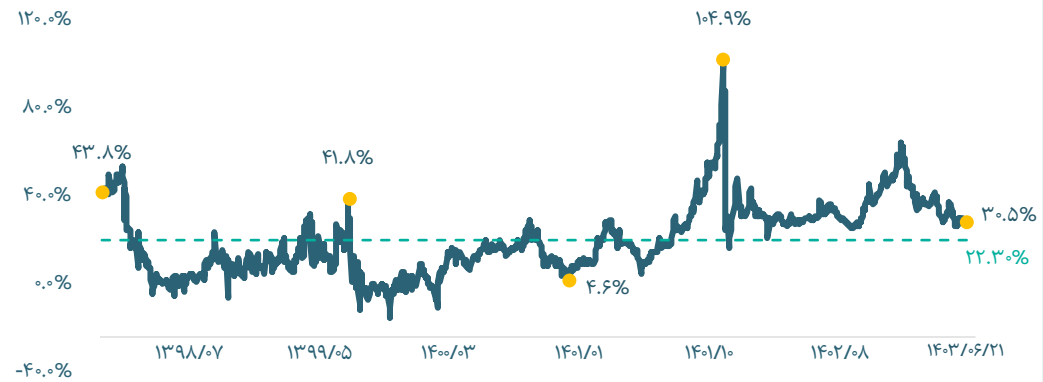
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



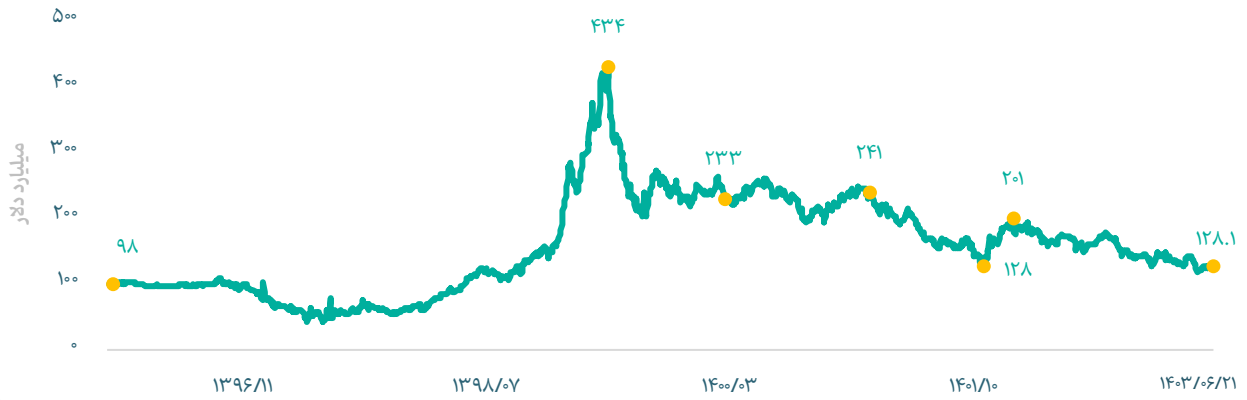
ارزش معاملات خرد



فاصله دلار آزاد و نیما

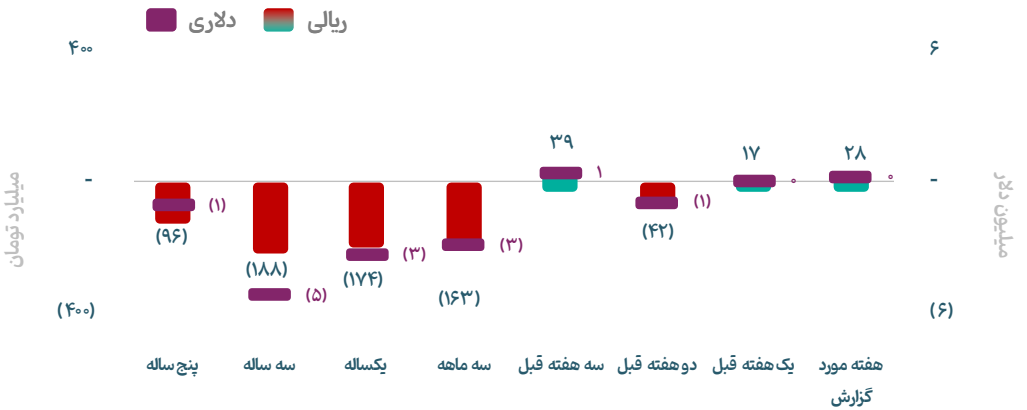


ارزش دلاری بازار

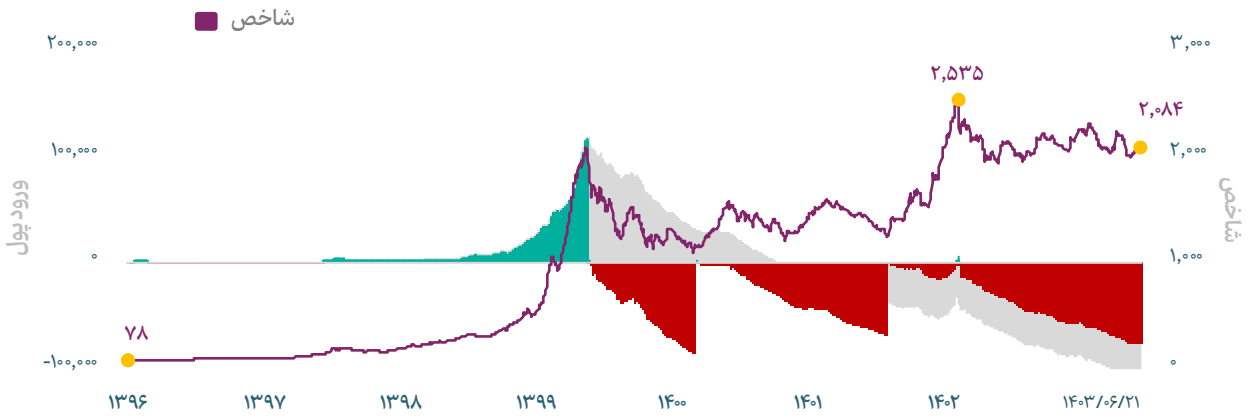


وضعیت بازار

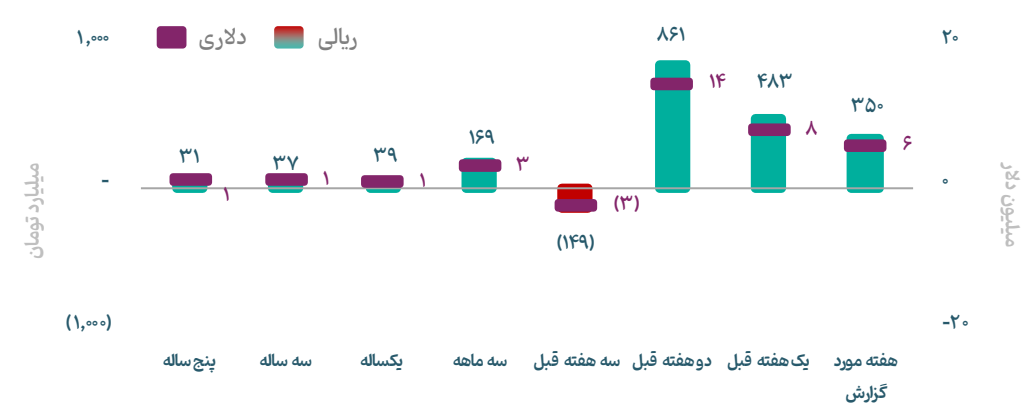
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



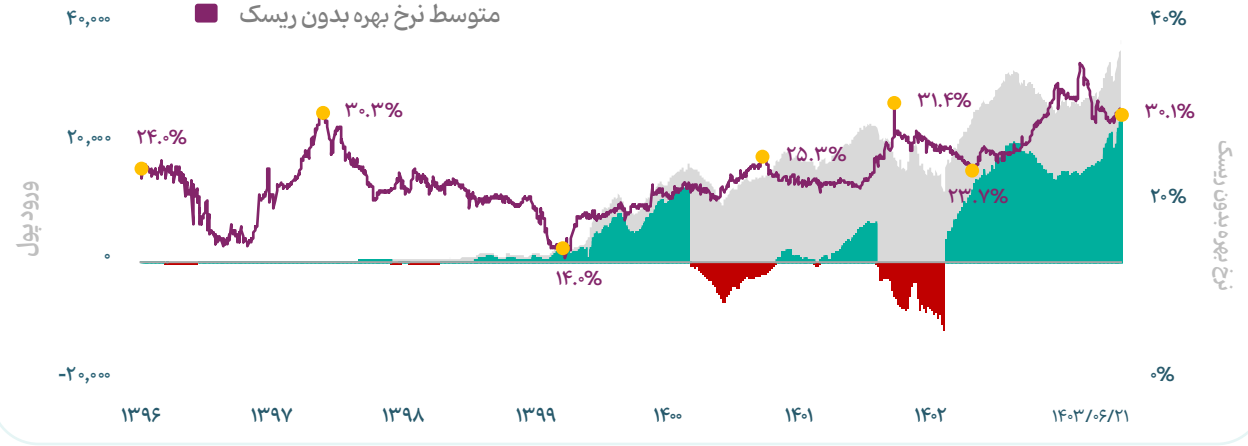
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



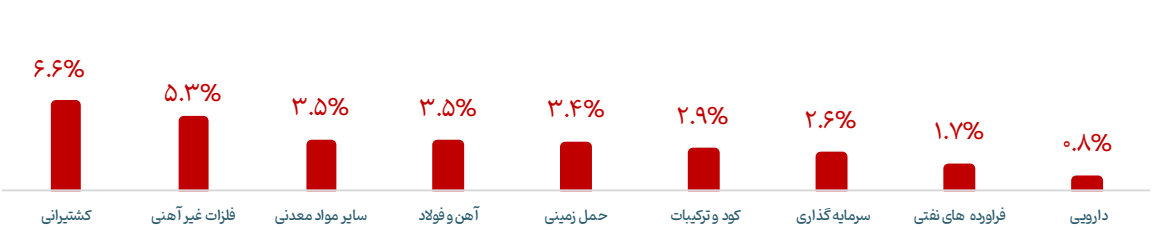
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

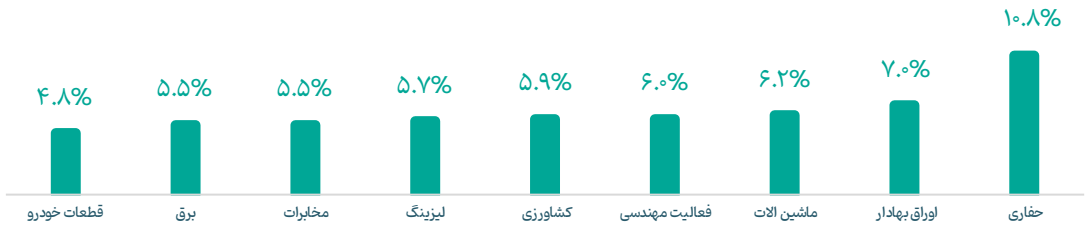


❖ معیار محاسبه ورود پول حقیقی به درآمد ثابت، اوراق و صندوقهای ETF درآمد ثابت می باشد. که سطوح رنگی، ورود و خروج در مقاطع زمانی مورد نظر و سطوح ابری، ورود و خروج تجمعی را نمایش می دهد.

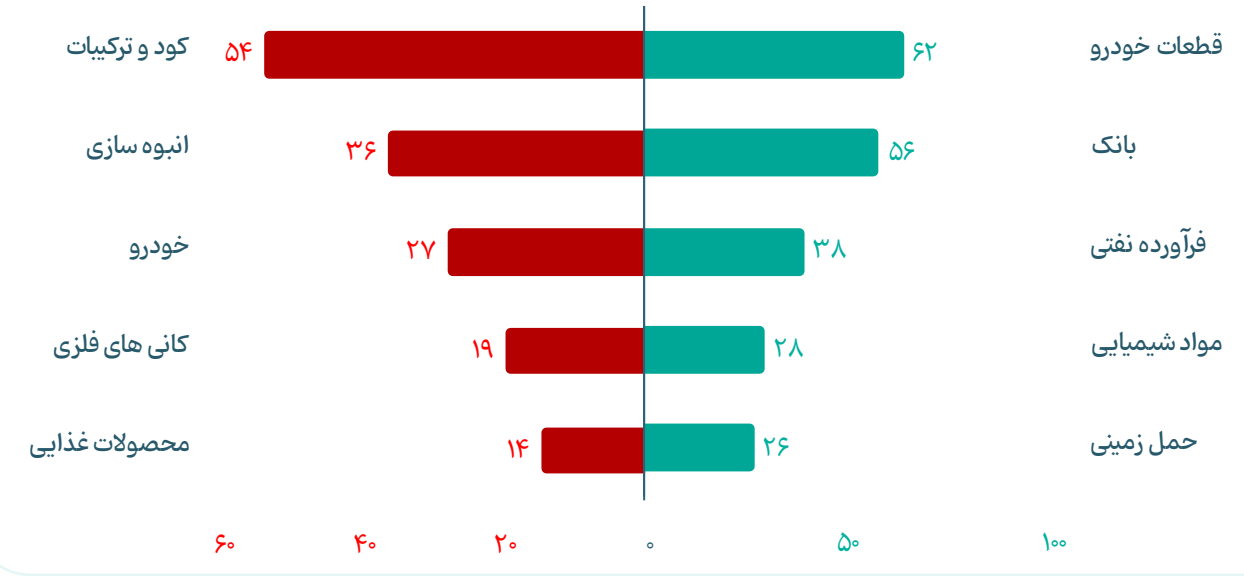
وضعیت بازار

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

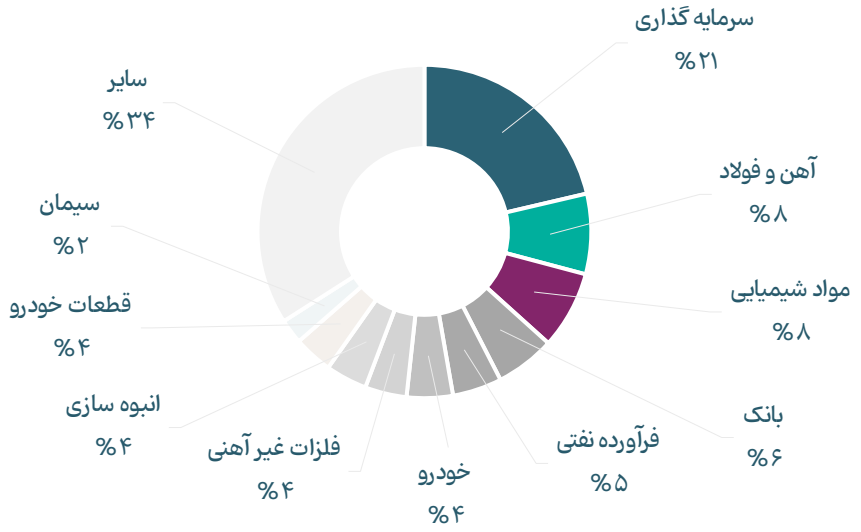




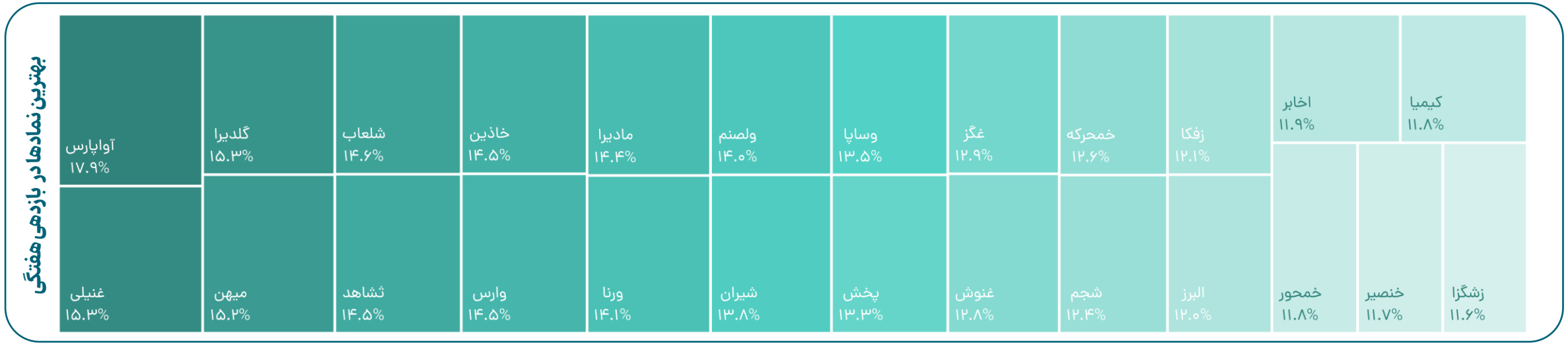
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی به صنایع (میلیارد تومان)

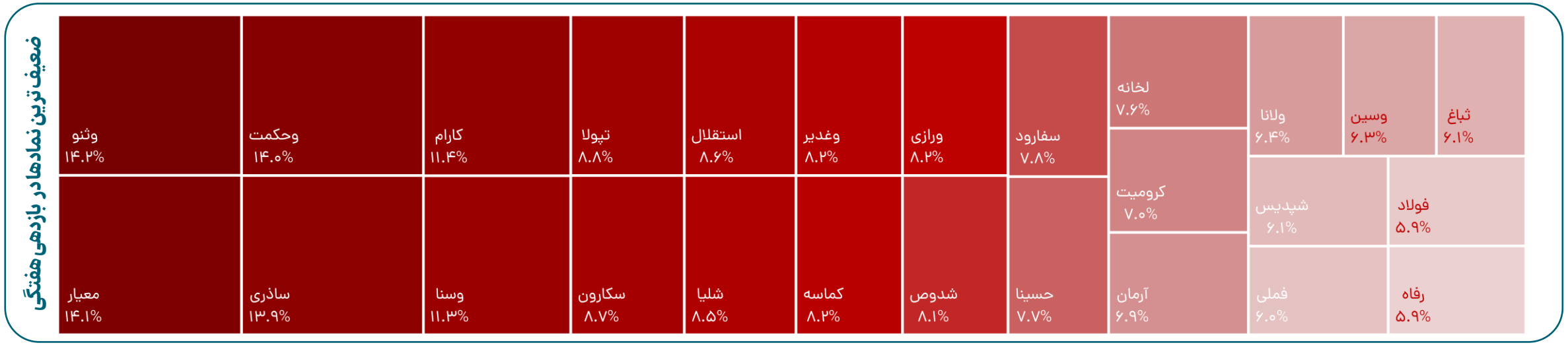


بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



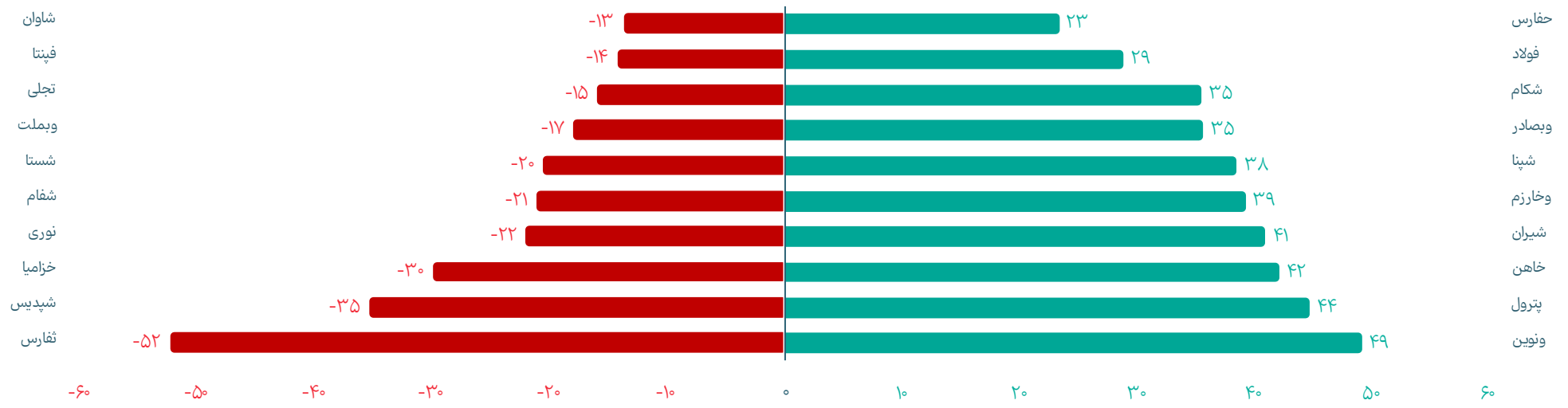
وضعیت بازار



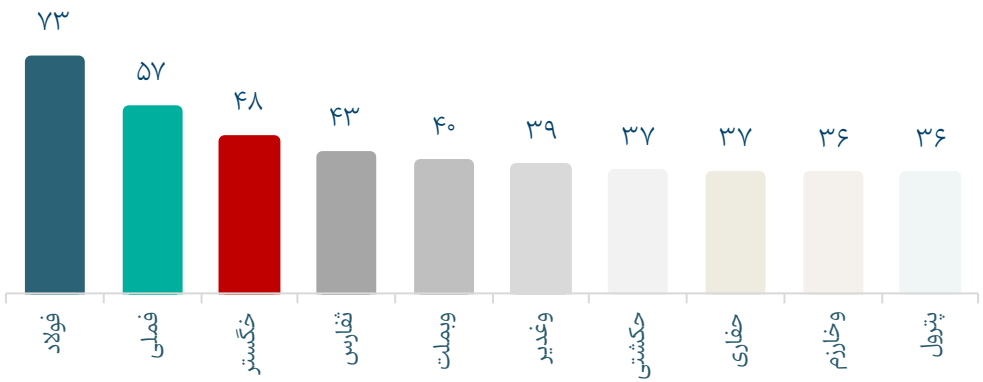


❖ بازدهی تمامی نماد ها در بخش ضعیف‌ترین نماد، منفی می باشد.

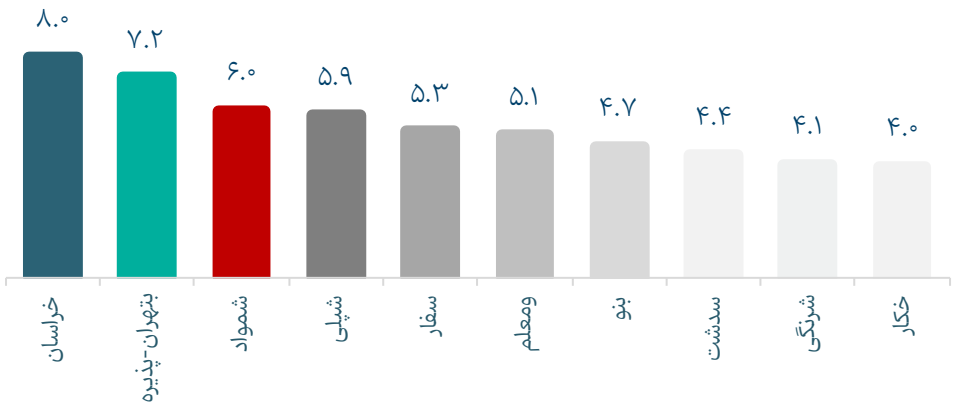
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی(میلیارد تومان)



بیشترین میانگین ارزش معاملات(میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

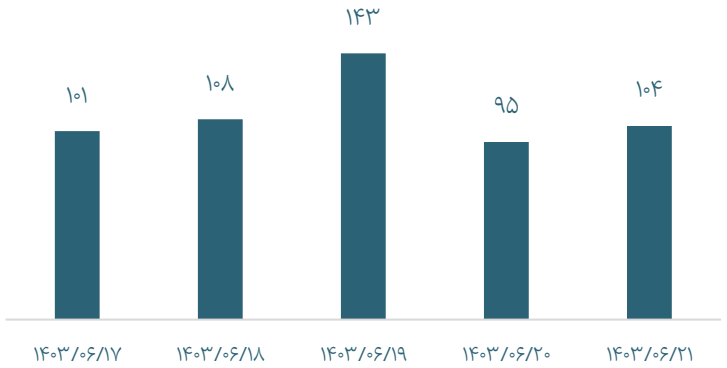


اختیار معاملات

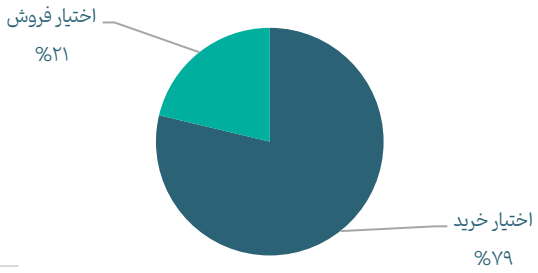
سررسید های هفته پیش رو

نماد پایه	تاریخ سررسید
روبین	۱۴۰۳/۰۶/۲۵
کرمان	۱۴۰۳/۰۶/۲۵
موج	۱۴۰۳/۰۶/۲۵
اهرم	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
بیدار	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
خساپا	۱۴۰۳/۰۶/۲۸

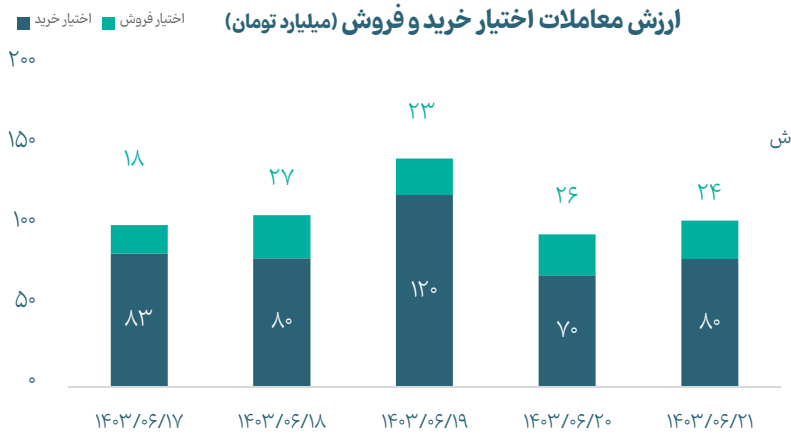
ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



بیش ترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	ضخود۸۰۳۴	%۲۹	خودرو	۳/۰
۲	ضخود۸۰۳۵	%۲۲	خودرو	۰/۷
۳	طهرم۶۰۱۷	%۲۲	اهرم	۳/۰
۴	ضخود۷۱۰۸	%۱۹	خودرو	۱۱/۰
۵	ضبید۸۰۰۲	%۱۷	بیدار	۰/۶
۱	ضهرم۶۰۱۷	-%۶۵	اهرم	۰/۶
۲	طخود۷۱۰۸	-%۳۶	خودرو	۱/۲
۳	ضستا۷۰۲۷	-%۳۰	شستا	۱/۲
۴	ضموج۶۰۲	-%۲۹	موج	۰/۶
۵	طهرم۷۰۲۵	-%۲۹	اهرم	۱/۷

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه	میانگین حجم معاملات روزانه	قیمت اختیار	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	تاریخ سررسید
۱	طهرم۷۰۲۶	اهرم	۱۴/۴	۱۱۰,۰۶۵	۱۲۴۲	۱۶۸۷۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۲	ضهرم۷۰۲۵	اهرم	۱۴/۳	۹۴,۶۲۴	۱۴۹۸	۱۶۸۷۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۳	ضهرم۷۰۲۶	اهرم	۱۳/۳	۲۴۹,۸۶۲	۴۸۸	۱۶۸۷۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۴	ضخود۷۱۰۸	خودرو	۱۱/۰	۷۰۸,۶۵۰	۱۷۵	۲۵۶۱	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۰۴
۵	ضخود۷۱۰۹	خودرو	۷/۳	۱,۵۸۱,۲۵۹	۵۰	۲۵۶۱	۲۶۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۰۴
۶	ضهرم۶۰۱۶	اهرم	۴/۰	۴۴,۳۳۹	۹۰۸	۱۶۸۷۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۷	ضخود۸۰۳۴	خودرو	۳/۰	۱۲۲,۰۰۸	۲۷۴	۲۵۶۱	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۸/۰۲
۸	طهرم۶۰۱۷	اهرم	۳/۰	۲۵,۰۲۸	۱۲۰۰	۱۶۸۷۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۹	طهرم۷۰۲۵	اهرم	۱/۷	۴۲,۲۴۳	۳۳۸	۱۶۸۷۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۱۰	ضسپا۶۰۲۲	خساپا	۱/۶	۴۲۴,۸۹۱	۳۷	۲۴۱۳	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸

❖ جدول بازدهی فیلترشده براساس ارزش معامات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است.

بررسی وضعیت شاخص کل

شاخص کل با برخورد به محدوده مقاومتی ۲,۱۱۰,۰۰۰ واحد در هفته گذشته روند نزولی را تجربه نمود این درحالی است که با رسیدن اندیکاتور RSI به محدوده ۵۰ واحد، ادامه دارشدن محدودیت دامنه نوسان و نبود نشانه های تکنیکالی برای تغییر روند، احتمال نوسان در همین محدوده وجود دارد . در صورت تغییر روند محدوده های مقاومتی بعدی شاخص ۲,۱۶۰,۰۰۰ و ۲,۲۰۰,۰۰۰ است و حمایت بعدی شاخص همچنان محدوده ۲,۰۰۰,۰۰۰ می باشد.

افزایش نرخ شیر خام

سید احمد مقدسی (رئیس انجمن صنفی گاوداران) با بیان اینکه براساس مذاکرات صورت گرفته با وزیر جهاد، قیمت مصوب شیر خام طی روزهای آتی ابلاغ می‌شود، اظهارکرد: نرخ کنونی مصوب هر کیلو شیر خام در دامداری ۱۵ هزار تومان می‌باشد که با افزایش ۳ هزار تومانی به ۱۸ هزار تومان رسیده است.

لینک خبر

توافقی شدن ارز حاصل از صادرات صنعت فلزات اساسی

بر اساس مصوبات کارگروه بازگشت ارز حاصل از صادرات، با نظر به حجم واردات و صادرات زنجیره فولاد و فلزات رنگین اساسی، این صنایع می‌توانند ارز صادراتی را خود مصرف و یا به متقاضی واردکننده در داخل زنجیره فلزات به صورت ارز / کوتاژ با نرخ توافقی واگذار کنند.

لینک خبر

اونس طلا در مسیر صعود

قیمت هر اونس طلا در لحظه تنظیم این گزارش با ۰٫۷۷ درصد افزایش به ۲۵۷۷ دلار و ۷۰ سنت رسید و رکورد جدیدی را ثبت نمود. طلا با یک افزایش سالانه ۲۴ درصدی بهترین عملکرد سالانه خود را از ۲۰۲۰ تجربه می‌کند و تقاضا برای طلا به عنوان یک پشتوانه ایمن به خاطر بی‌ثباتی‌های ژئوپلیتیکی و اقتصادی و همچنین خرید بالای بانک‌های مرکزی افزایش یافته است.

لینک خبر

زکشت

شرکت کشاورزی مکانیزه اصفهان کشت با نماد زکشت در مردادماه به فروش ۴۹.۶ میلیارد تومانی رسید تا بدین ترتیب مجموع فروش ۵ ماه ابتدایی سال به بیش از ۲۴۹ میلیارد تومان برسد. فروش تجمیعی امسال نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد حدودا ۲۳ درصدی را نشان می‌دهد و این رشد فروش عموما برخاسته از افزایش مقدار تولید و فروش شیر خام به عنوان محصول اصلی می‌باشد. آخرین نرخ گزارش شده برای شیر خام در مرداد ۱۵ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم بوده که نسبت به سال قبل تفاوت چندانی نکرده است. نرخ فروش شیرخام توسط شورای قیمت گذاری وزارت جهاد کشاورزی تعیین می‌شود و افزایش نرخ در سال جاری هنوز اعمال نشده است. ذرت، یونجه و کنجاله سویا مواد اولیه اصلی این شرکت می‌باشند و نرخ بخشی از آنها با توجه به نرخ ارز تغییر می‌کند. با توجه به اخبار منتشر شده پیرامون افزایش نرخ شیر از ۱۵ به ۱۸ هزارتومان در آینده نزدیک، رشد درآمد و سودآوری در فصول بعدی دور از انتظار نخواهد بود.

کاوه

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش با نماد کاوه همچنان در بورس کالا به عرضه و فروش آهن اسفنجی می پردازد. این شرکت تا روز ۲۳ شهریور ماه ۳۰ هزارتن آهن اسفنجی با میانگین نرخ ۱۱.۸ میلیون تومان به ازای هر تن به ارزش ۳۵۴ میلیارد تومان در بورس کالا به فروش رسانده است. فولاد کاوه از جمله تولیدکنندگان شمش بیلت با ظرفیت اسمی ۲.۴ میلیون تن در سال می باشد که البته به دلیل محدودیت‌های برقی در تابستان و محدودیت‌های گازی در زمستان، هر سال تولیدی کمتر از ظرفیت اسمی را به ثبت می‌رساند. این شرکت در راستای تکمیل زنجیره مواد اولیه، از سال قبل طرح احداث کارخانه مدول سوم احیای مستقیم با ظرفیت ۱ میلیون تن آهن اسفنجی را شروع نموده که در صورت بهره‌برداری سبب خودکفایی کامل شرکت در تامین آهن اسفنجی خواهد شد. همچنین مشارکت ۴۹ درصدی کاوه در صنایع فولاد شرق کاوه که در زمینه تولید کنسانتره و گندله در منطقه سنگان سرمایه‌گذاری کرده است سبب می‌شود در سال های آتی که احتمالا رقابت در خرید کنسانتره و گندله بین فولادسازان کشور افزایش خواهد یافت، فولاد کاوه مشکل چندانی در تامین مواد اولیه مورد نیاز نداشته باشد هر چند توجیه‌پذیری اقتصادی حمل گندله از منطقه سنگان تا بندرعباس نیز حائز اهمیت خواهد بود. در رابطه با ادامه سال نیز می‌توان گفت که با توجه به اتمام فصل گرما و پایان محدودیت‌های برقی، کاوه در سه ماهه پاییز می‌تواند گزارشات مناسبتری از لحاظ درآمد و سودآوری در سایت کدال منتشر کند.

کطبس

شرکت زغال سنگ نگین طبس با نماد کطبس در مردادماه موفق به ثبت فروش ۶۴.۵ میلیارد تومانی شد و برای دومین ماه متوالی فروش ماهانه خوبی را به ثبت رساند. میانگین نرخ فروش زغال سنگ خام در مرداد ۲.۴ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است و این نرخ تقریبا همانند تیر و ۱۹.۷درصدی بیشتر از نرخ فروش خرداد می‌باشد و به نظر می رسد ضرایب جدید تعیین نرخ زغال سنگ به شمش فولادخوزستان از تیرماه در گزارشات اعمال شده است. کطبس از جمله تولیدکنندگان زغال سنگ خام می‌باشد که سهم ۸ درصدی از تولید کل کشور و ۱۲ درصدی از تولید کل منطقه طبس را به خود اختصاص داده است. کطبس در فصل بهار حاشیه سود خالص ۱۲/۸ درصدی را به ثبت رسانده که نسبت به فصول قبلی کاهش قابل توجهی دارد. افزایش نرخ اعمال شده می‌تواند برای فصول بعدی شرایط بهتری را از منظر درآمد و سودآوری برای شرکت ایجاد کند و بررسی گزارشات آتی سهم حائز اهمیت به نظر می‌رسد. همچنین به دلیل وابسته بودن نرخ زغال سنگ به شمش فخوز ، افزایش نرخ جهانی فولاد یا نرخ دلار نیمایی نیز می تواند شرایط بهتری را برای کطبس رقم بزند.

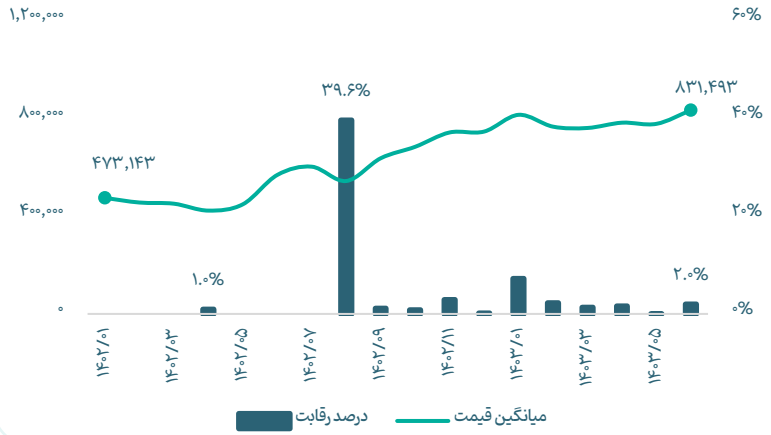
بورس کالا

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۱%
سیمان اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۳۹%
سیمان اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۳۷%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۳۳%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۲۹%
سیمان خمسه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۳۳%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	-۲۸%
سیمان منددشتی	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-فله	-۲۶%
سیمان خاش	سیمان پوزولانی ویژه	-۲۳%
سیمان خمسه	سیمان پوزولانی ویژه/کیسه۵۰	-۲۱%

دیدگاه هفته (دی اتیل هگزانول)

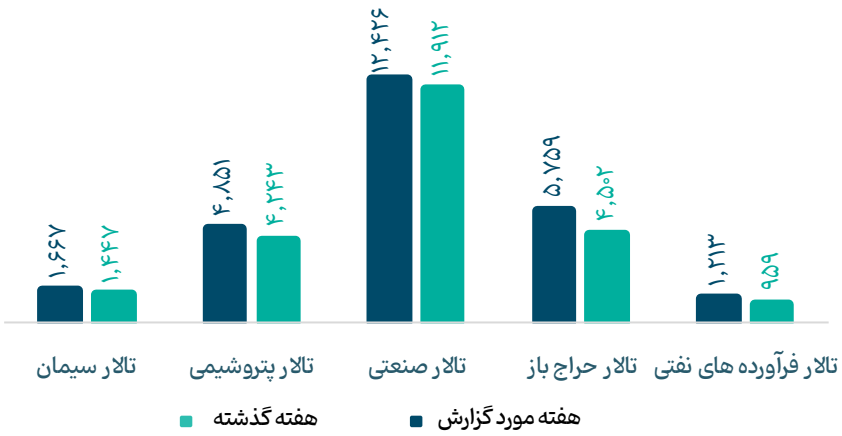
دی اتیل هگزانول مایعی شفاف، بی رنگ و با خاصیت اشتعال پذیری بالا می باشد که به صورت طبیعی در برخی محصولات مانند دانه ذرت، روغن زیتون، برنج و تنباکو وجود دارد. دی اتیل هگزانول در دسته‌ی الکل‌های چرب قرار می گیرد و در صنایع مختلف کاربرد دارد و مهمترین کاربرد آن در ساخت محصولات بر پایه‌ی pvc می باشد. پتروشیمی شازند با نماد شاراک عرضه کننده اصلی این محصول کاربردی در بورس کالا می‌باشد. دی اتیل هگزانول در بازار داخل تقاضای بالاتری به نسبت حجم عرضه دارد از این رو شاهد آن هستیم که در بیشتر ماه‌های سال رقابتی هر چند جزئی در معاملات صورت می‌گیرد. میانگین نرخ این محصول در شهریور ماه به ۸۳.۱ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است که در مقایسه با ابتدای سال ۱۴۰۲ بیش از ۷۵ درصد رشد را نشان می‌دهد. با توجه به اینکه دی اتیل هگزانول تقریبا ۱۵ درصد از کل درآمد شاراک را تشکیل می‌دهد، این رشد قیمتی می‌تواند تاثیر مثبتی بر درآمد این پتروشیمی داشته باشد.



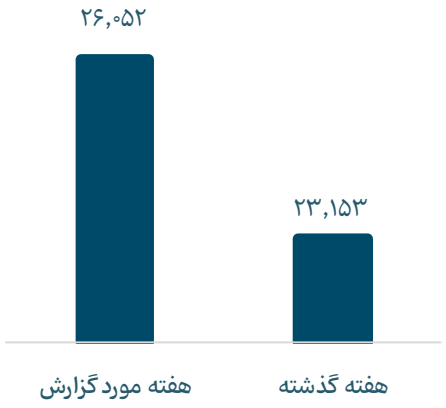
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۳%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پوزولانی/کیسه۵۰	۶۰%
سیمان آذر آبادگان خوی	سیمان پرتلند آهکی/کیسه۵۰	۵۷%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه۲۵	۵۵%
ساروج اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-کیسه۵۰	۴۷%
صنایع سیمان گیلان سبز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۷%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۶%
سیمان زنجان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه۵۰	۴۴%
ساروج اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۴۴%

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 تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۰۸,۸۴۵,۱۵۹	-۲.۱%	۱.۵۲	-	شگویا	۸۵۵	۲۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۶۹,۴۳۰,۴۳۶	۰.۵%	۲.۱۱	-	شگویا	۷۸۹	-۱۳%
پلی اتیلن سبک	۴۴۶,۱۹۱,۵۴۶	۵.۸%	۱.۸۷	-	آریا، شاراک، جم	۷۵۰	-۱۹%
پلی پروپیلن	۴۹۷,۰۵۹,۰۰۷	-۰.۸%	۱.۵۰	-	مارون، جم‌پیلن، شاراک	۸۳۵	-۱۱%
پلی وینیل کلراید	۳۴۹,۷۵۵,۹۸۳	-۰.۵%	۱.۴۶	-	شغدیر، شپترو	۵۸۸	-۹%
لوب کات	۲۱۰,۸۲۰,۸۴۰	-۳.۲%	۱.۰۰	شسپا،شبهرن،شرانل	شپنا،شبندر،شتران	۳۵۴	۳۸%
روغن پایه	۳۴۵,۰۱۶,۴۲۲	۱.۶%	۱.۰۹	-	شسپا،شبهرن،شرانل	۵۸۰	۸%
قیر ۶۰۷۰	۱۵۳,۴۱۴,۱۷۰	-۵.۹%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۵۸	-۱۳%
وکیوم باتوم	۱۴۰,۵۶۸,۱۴۱	۰.۰%	۱.۹۲	شپاس	شپنا،شبندر،شتران	۲۳۶	-۱۴%
منو اتیلن گلایکول	۲۲۶,۷۳۲,۳۹۳	-۰.۹%	۱.۶۵	شگویا	مارون، شاراک	۳۸۱	۴۱%
نخ پلی استر	۶۲۳,۴۸۴,۲۲۰	۷.۹%	۱.۰۰	-	شپلی	۱۰۴۸	۵%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

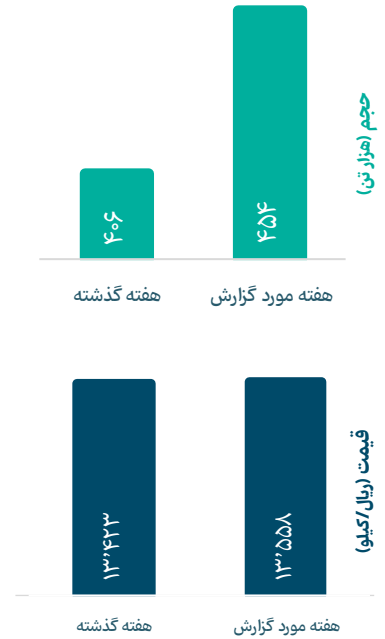
بورس کالا(صنعتی)

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۲,۸۹۲,۲۰۴	-۰.۱%	۱.۷۶	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۷۵	۱۹%
ورق گرم	۲۹۶,۰۰۰,۰۰۰	-۴.۶%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد،فنورد	۴۹۷	۲۱%
ورق سرد	۳۷۷,۷۳۰,۵۶۴	۰.۱%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۳۵	۸%
گندله	۵۳,۶۰۹,۵۳۸	۰.۹%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل،کچاد،کنور	۹۰	۳۴%
آهن اسفنجی	۱۲۳,۳۶۶,۸۰۵	۱.۴%	۱.۴۵	فولاژ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر،فصبا	۲۰۷	-۶%
تیرآهن	۲۶۹,۲۸۵,۸۱۸	۲.۷%	۱.۸۸	-	ذوب	۴۵۳	۲%
میلگرد	۲۵۹,۳۲۲,۵۲۵	-۹.۲۲%	۱.۳۶	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۳۶	۱۸%
مس کاتد	۴,۸۸۳,۰۰۷,۴۰۷	-۲.۰%	۱.۰۳	فباهنر	فملی	۸۲۰۶	۱۱%
شمش روی	۱,۴۵۵,۶۹۴,۵۱۱	-۳.۲%	۱.۴۶	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۴۴۶	۱۱%

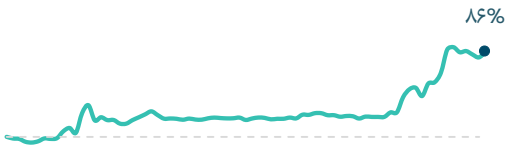
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

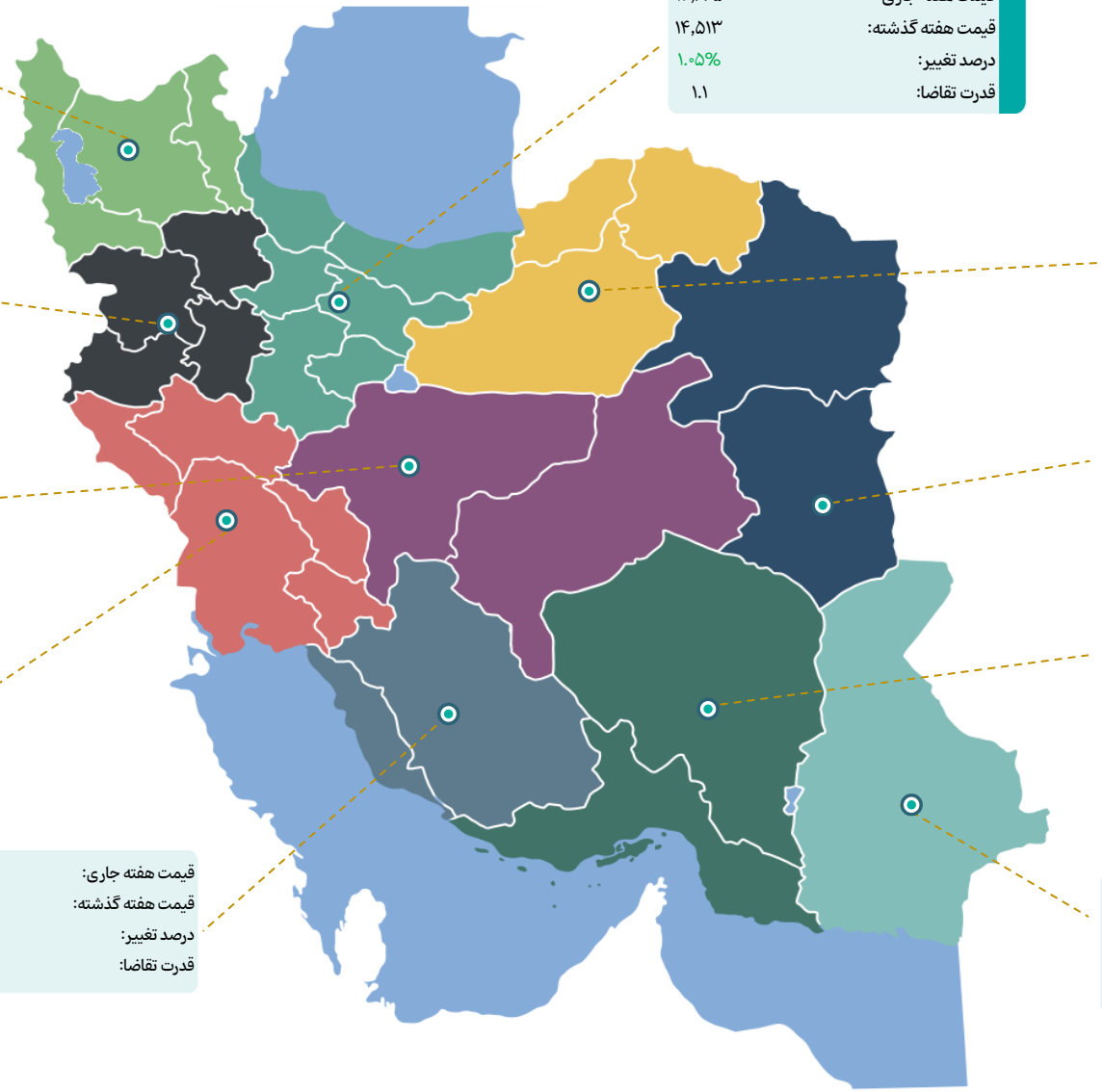
بورس کالا(سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



بازده قیمتی تیپ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲





قیمت هفته جاری:	۱۴,۶۶۵
قیمت هفته گذشته:	۱۴,۵۱۳
درصد تغییر:	۱.۰۵%
قدرت تقاضا:	۱.۱

قیمت هفته جاری:	۹,۳۹۸
قیمت هفته گذشته:	۱۰,۱۳۶
درصد تغییر:	-۷.۲۸%
قدرت تقاضا:	۱.۰

قیمت هفته جاری:	۸,۳۸۸
قیمت هفته گذشته:	۸,۳۸۴
درصد تغییر:	۰.۰۴%
قدرت تقاضا:	۱.۰

قیمت هفته جاری:	۱۲,۸۴۴
قیمت هفته گذشته:	۱۱,۷۴۴
درصد تغییر:	۹.۳۷%
قدرت تقاضا:	۱.۳

قیمت هفته جاری:	۱۴,۴۵۶
قیمت هفته گذشته:	۱۴,۰۱۱
درصد تغییر:	۳.۱۷%
قدرت تقاضا:	۱.۲

قیمت هفته جاری:	۱۳,۸۴۶
قیمت هفته گذشته:	۱۴,۰۱۷
درصد تغییر:	-۱.۲۳%
قدرت تقاضا:	۱.۳

قیمت هفته جاری:	۱۱,۰۴۸
قیمت هفته گذشته:	۱۰,۹۷۴
درصد تغییر:	۰.۶۸%
قدرت تقاضا:	۱.۲

قیمت هفته جاری:	۱۲,۷۲۰
قیمت هفته گذشته:	۱۳,۲۰۴
درصد تغییر:	-۳.۶۷%
قدرت تقاضا:	۱.۳

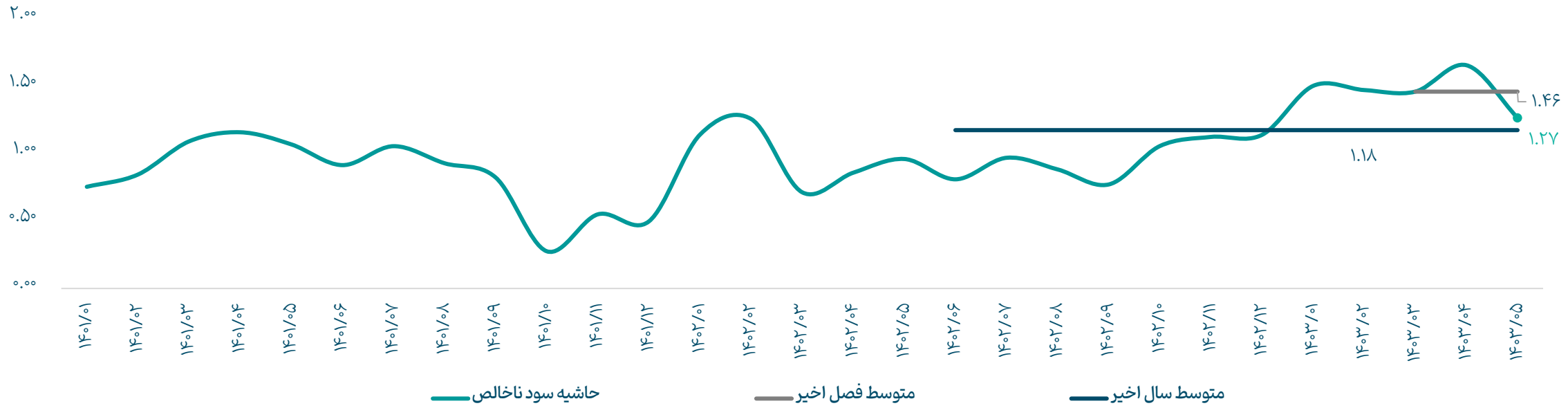
قیمت هفته جاری:	۱۳,۴۰۲
قیمت هفته گذشته:	۱۴,۰۱۱
درصد تغییر:	-۴.۳۴%
قدرت تقاضا:	۱.۲

قیمت هفته جاری:	۲۰,۰۰۸
قیمت هفته گذشته:	۱۶,۹۹۶
درصد تغییر:	۱۷.۷۳%
قدرت تقاضا:	۱.۸

■ 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

فسپا



شرکت گروه صنعتی سپاهان با نماد فسپا تولید کننده انواع لوله‌های گازی و صنعتی می‌باشد و حدود ۸۵ درصد از فروش خود را در بازار داخلی انجام می‌دهد. فسپا در سال گذشته حدود ۱۱۳ هزار تن و در ۳ سال گذشته به طور میانگین ۱۱۸ هزار تن انواع لوله گازی و صنعتی تولید کرده است. همچنین بخشی از تولید این شرکت محصولات کارمزدی است و سال قبل حدود ۲۲ هزار تن از این دسته محصولات تولید شده است. مواد اولیه فسپا ورق گرم فولادی می باشد که عمدتا از بورس کالا و از شرکت فولاد مبارکه اصفهان تامین می گردد و نرخ آن بر اساس مکانیزم عرضه و تقاضا در بورس کالا تعیین می شود. محصولات نهایی نیز توسط شورای فروش شرکت و بر اساس شرایط بازار و قیمت مواد اولیه قیمت گذاری می شوند و می توان گفت نرخ فروش معمولا تابعی از نرخ دلار در سال های اخیر بوده است. با توجه به اینکه بیش از ۹۰ درصد هزینه‌های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد، اسپرد بین نرخ ورق گرم و انواع لوله های گازی و صنعتی در حاشیه سود ناخالص تاثیر بااهمیتی دارد. معمولا در زمان های ثبات ارزی اسپرد ورق و لوله کاهش می یابد و در زمان های رشد دلار، شاهد بهبود اسپرد هستیم. با توجه به ماهیت محصولات فسپا که شامل انواع لوله های فولادی گاز شبکه، گاز خانگی و محصولات صنعتی می باشد، فعالیت عملیاتی شرکت تا حد زیادی وابسته به بودجه عمرانی دولت و سرمایه گذاری های غیر دولتی خواهد بود و شرایط رکود یا رونق اقتصادی مستقیما بر میزان تقاضای بازار تاثیر می گذارد.

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

صندوق	ریسک	نوع صندوق	بازدهی یک‌ماهه	بازدهی شش‌ماهه	بازدهی یک‌ساله	بازدهی پنج‌ساله	دارایی (میلیارد تومان)
پیتاز		سهامی	%۳	%۲	%۷	%۹۴۲	۵,۳۱۵
پیترو			%۵	%۲	%۷	%۶۹۳	۴,۰۸۲
امید	●●◐○○		%۵	%۱	%۴	%۶۰۶	۲,۱۳۹
اطلس ETF			%۴	%۰	%۳	%۸۸۸	۲,۴۲۱
آتیه	●●○○○	بازنشستگی	%۴	%۴			۶۰۹
توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)	%۴	%-۷	%-۹		۲,۸۴۰
آرام ETF	●●◐○○	شاخصی	%۵	%-۳	%-۳		۶۶۳
استیل ETF	●●●○○	بخشی	%۲	%۰	%۵		۶۳۰
خودران			%۱۴	%-۱۶			۶۶۴
ممتاز	●◐○○○	مختلط	%۴	%۲	%۶	%۵۲۳	۳۵۷
تضمین	●○○○○	تضمین اصل سرمایه	%۴	%۴	%۹		۴۲۰
عیار ETF	●●●◐○	مبتنی بر سکه طلا	%۳	%۱۹	%۵۴	%۸۶۱	۱۳,۹۷۳
توان	○○○○○	اهرمی (واحد عادی)	%۲	%۱۴	%۲۹		۲,۹۶۵
آوند ETF	○○○○○	با درآمد ثابت	%۲	%۱۴	%۲۹		۸,۹۸۷
حامی			%۲	%۱۴	%۲۸	%۱۷۰	۵۹,۸۳۵

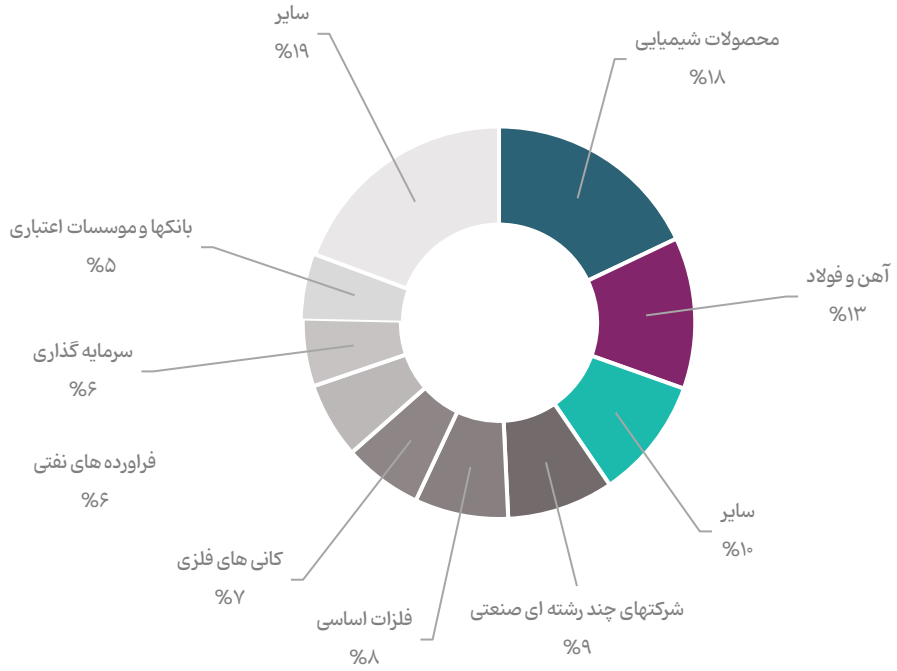
نام صندوق : آرام	ریسک:	شاخصی
تاریخ آغاز فعالیت:	۱۴۰۰/۱۲/۱۵	نوع صندوق:	ETF
کل خالص ارزش دارایی:	۶۶۳ میلیارد تومان	تاریخ به‌روز رسانی:	۱۴۰۳/۰۶/۲۱

❖ 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 مرداد ۱۴۰۳ می‌باشد.

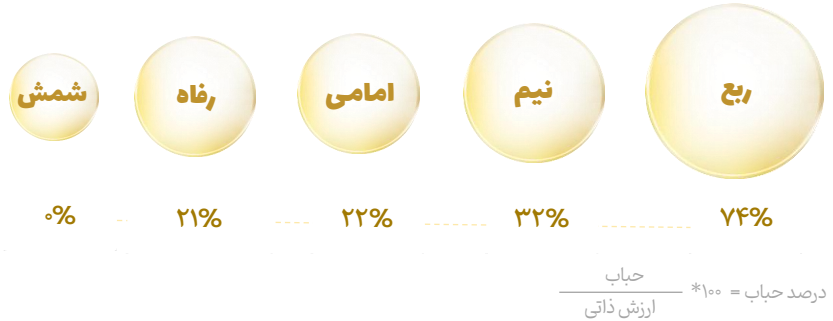
توضیحات تکمیلی

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 آرام 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 آرام و شاخص کل

طلا



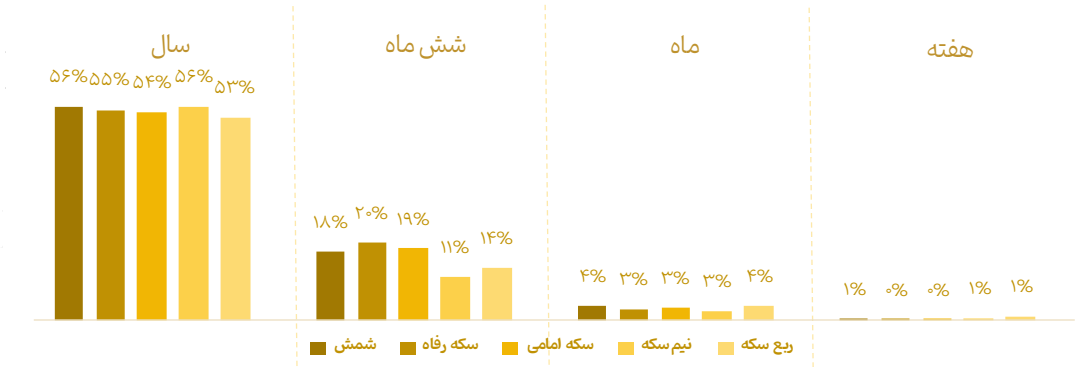
درصد حباب = ۱۰۰* حباب / ارزش ذاتی

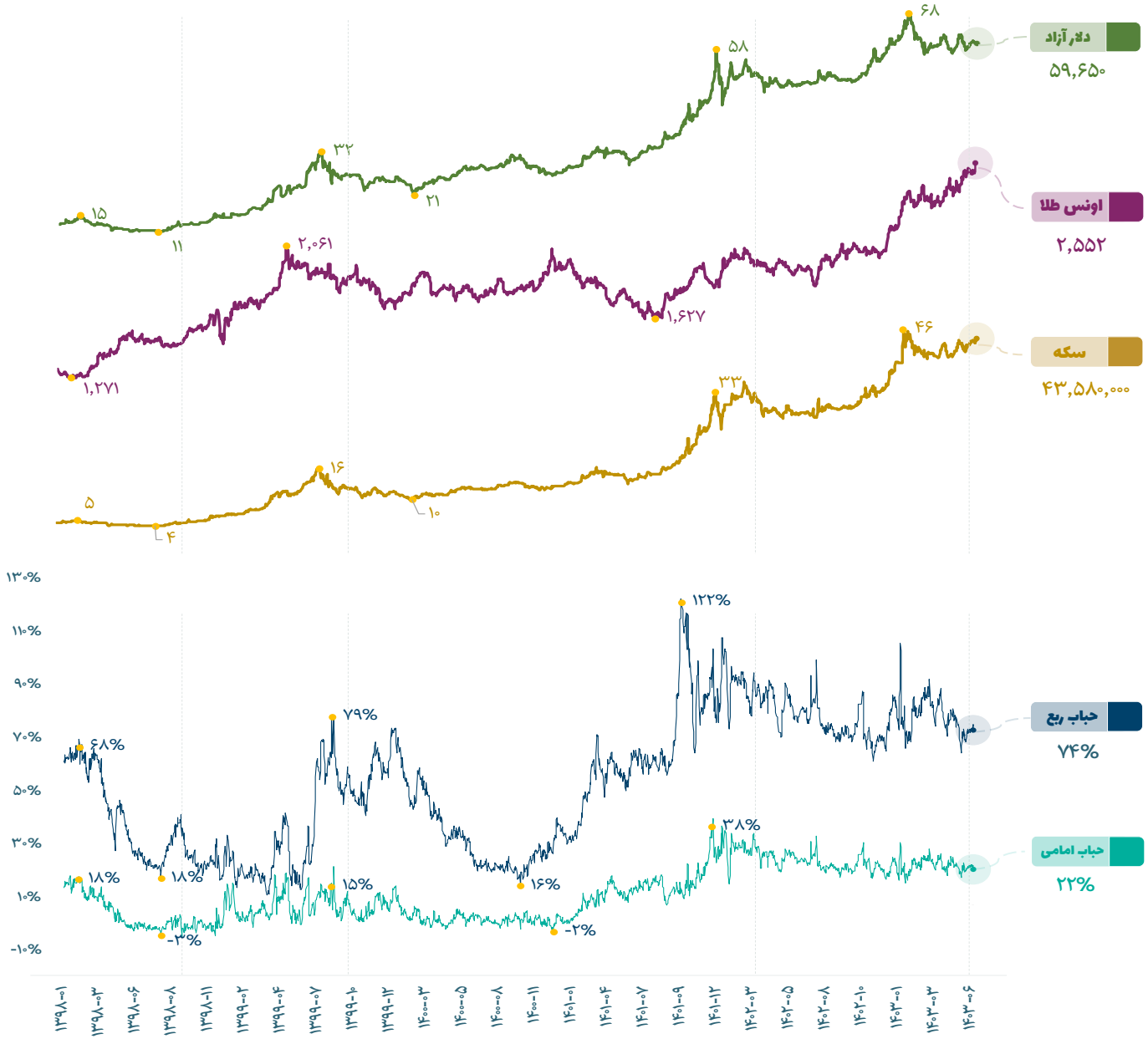
برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

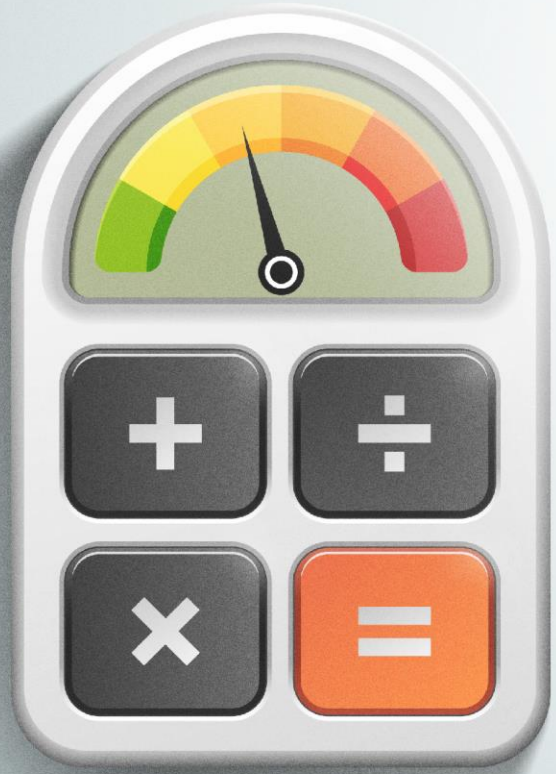
مزایای سرمایه‌گذاری

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







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

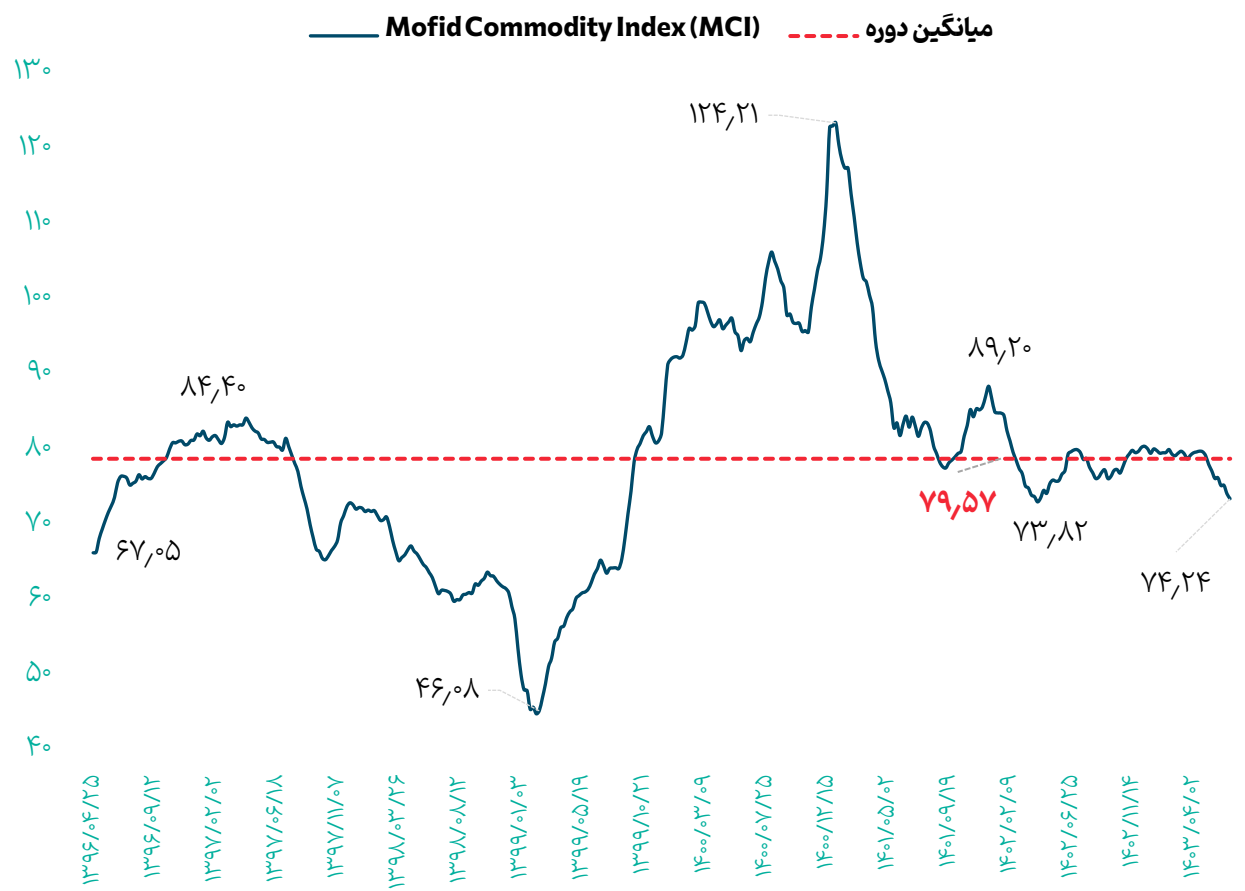
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر به دلیل سررسید ریپوهای ۸۵ روزه، تقاضا اعتبار بانک‌ها افزایش قابل توجه داشت و به رقم ۲۲۶٫۳ همت رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۰۵ درصدی را نشان می‌دهد. همچنین این هفته بانک مرکزی ریپوی ۲۸ روزه به بانک‌ها داد.
- در بیستمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۱۴٫۷۳۴ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید ۲۸٫۲۲ درصد به فروش رفت که ۱۳٫۰۱ همت آن توسط بانک‌ها خریداری شد. به نظر می‌رسد اعطای ریپوی ۲۸ روزه مهم‌ترین دلیل خرید بانک‌ها بوده باشد.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۴ شهریور ۴۰۳ مبلغ ۶٫۷۰۸ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در آخرین گزارش تأمین ارز افزایش یافته بود.
- شامخ بخش صنعت با وجود بهبود نسبی کماکان در بخش رکودی باقی ماند. این در حالی است که شامخ کل اقتصاد بهبود بسیار ضعیفی نشان داد و در بخش رکودی تثبیت شد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته افزایش محدودی را نشان داد اما نرخ تورم این کشور در ماه اوت به ۲٫۵ درصد کاهش یافت که افت قابل توجهی را نشان می‌دهد. با توجه به افتی که نرخ تورم تولیدکننده این کشور نشان می‌دهد و همچنین کاهش دوباره نرخ توسط بانک مرکزی اروپا که منجر به افت شاخص دلار شد، به نظر می‌رسد در این ماه شاهد پایان سیاست انقباضی فدرال رزرو باشیم.
- روند نزولی رشد سالانه سرمایه‌گذاری تجمعی چین در ماه اوت ادامه داشت و در عین حال نرخ بیکاری این کشور نیز به ۵٫۳ درصد افزایش پیدا کرد. افت در رشد سالانه خرده‌فروشی و نرخ تورم ماهانه مصرف‌کننده نیز نشان از تضعیف عرضه و تقاضای چین دارد. با این حال صادرات چین بهبود پیدا کرد.
- بانک مرکزی اروپا دومین کاهش نرخ بهره خود را انجام داد که منجر به افت شاخص دلار شد. رشد سالانه تولید صنعتی این کشور با وجود منفی بودن، افزایش خوبی را نشان داد که حاکی از تاثیرگذاری سیاست انبساطی بانک مرکزی اروپا است.
- شاخص کالایی مفید (MCI) با افت ۰٫۸۶ درصدی برای هشتمین هفته متوالی زیر میانگین پنج‌ساله باقی ماند. افت قیمت نفت به دلیل افزایش نگرانی از مازاد عرضه مهم‌ترین عامل این افت بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



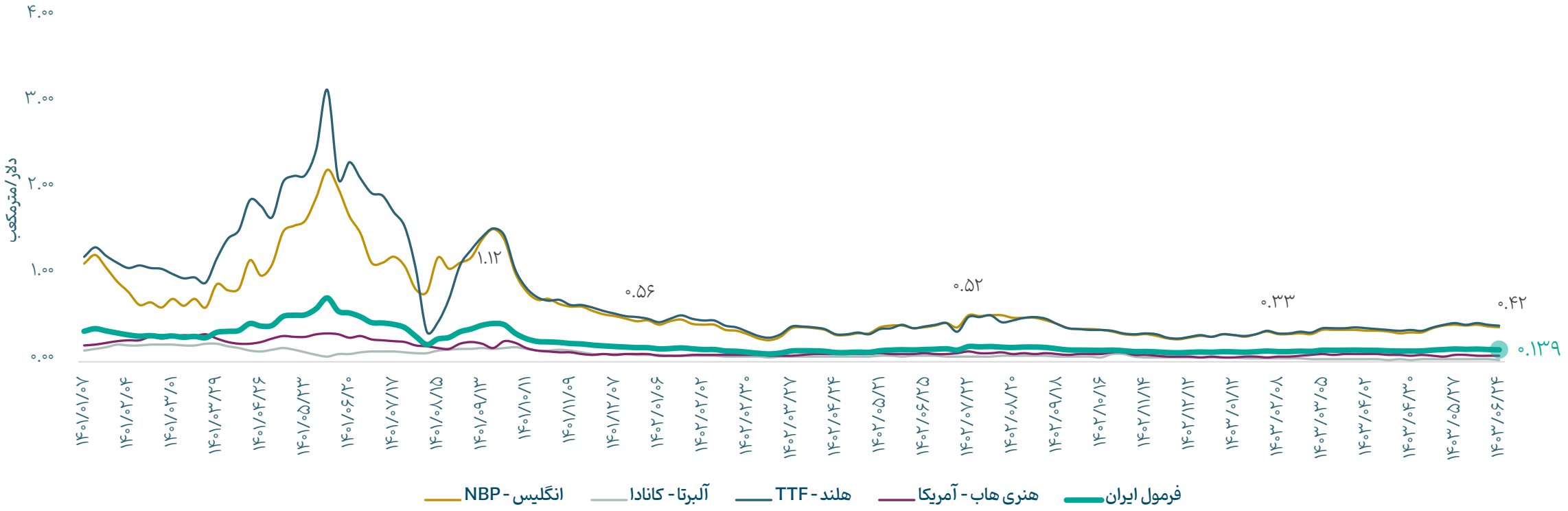
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (٪)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	**۷۴٫۲۴**	**-۰٫۸۶**
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۱٫۲۷	-۲٫۶۱
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۸٫۳۶	-۳٫۳۰
بیلت (دلار/تن)- CIS	۴۶۸٫۰۰	-۰٫۸۵
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۳۵٫۰۰	-۱٫۱۴
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۷۰٫۰۰	-۱٫۰۵
مس (دلار/تن)- LME گرید A	۹۱۵۰٫۰۰	۱٫۷۱
روی(دلار/تن)- LME	۲۷۷۹٫۰۰	۰٫۲۲
آلومینیوم (دلار/تن)- LME	۲۳۷۵٫۰۰	-۰٫۲۹
اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا	۹۶۷٫۰۰	-۱٫۲۳
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۰۷۵٫۰۰	۰٫۰۰
پلی‌اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۸۷۵٫۰۰	۰٫۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۹۰۰٫۰۰	-۰٫۴۴
متانول (دلار/تن)- CFR چین	۲۸۲٫۰۰	۰٫۰۰
اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۳۳۵٫۰۰	-۰٫۵۹

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت ۰٫۸۶درصدی به سطح ۷۴٫۲۴ رسید و برای هشتمین هفته متوالی زیر میانگین دوره (پنج‌ساله) تثبیت شد. به تفکیک اقلام نیز بیشترین افت هفتگی قیمت از آن نفت WTI (۳٫۳۰- درصد) و بیشترین رشد قیمت از آن مس (۱٫۷۱ درصد) بود.

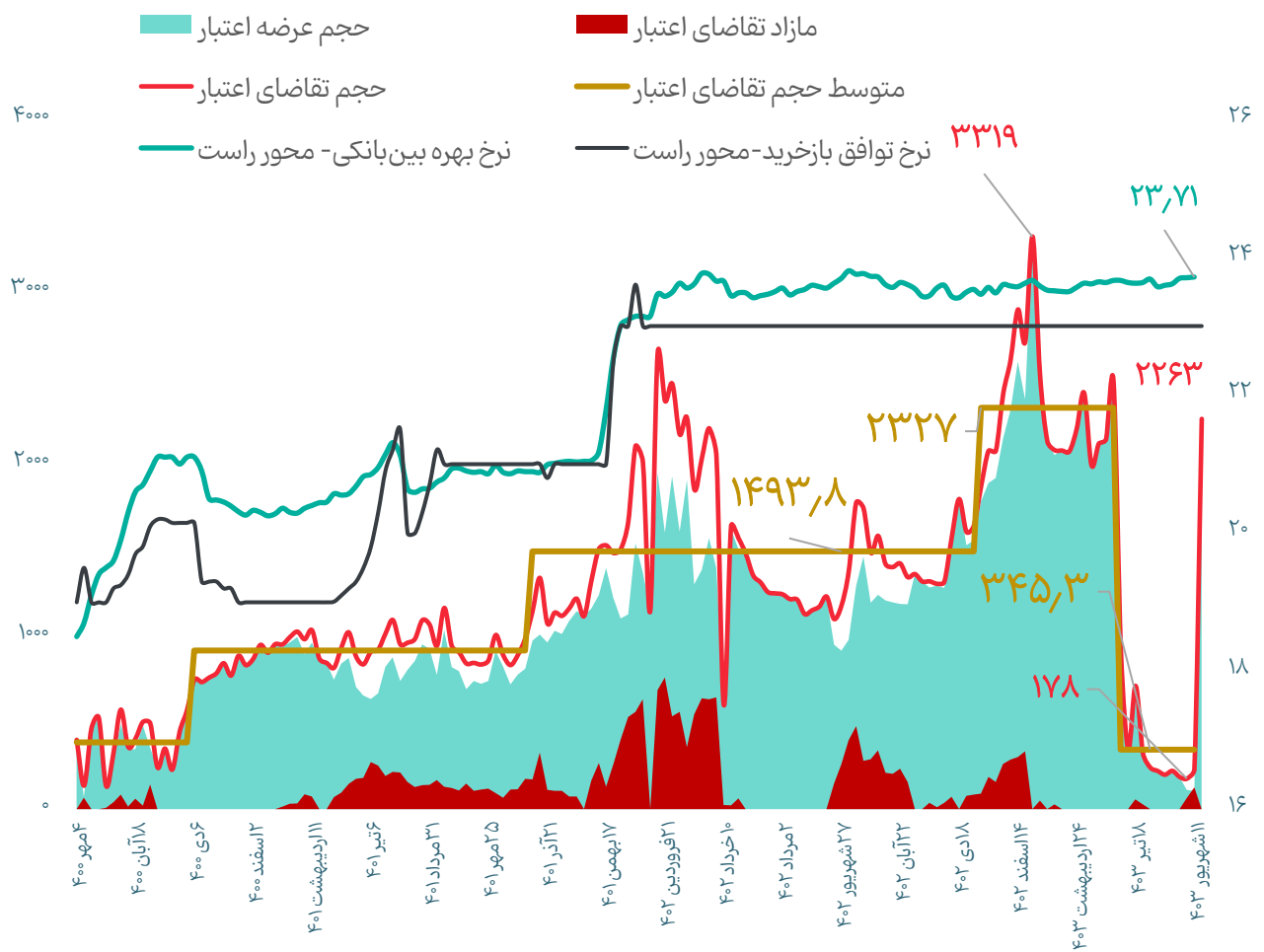
- افت بهای تمام شده محصولات فولادی (بویژه سنگ آهن) در کنار افزایش صادرات محصولات فولادی توسط چین (ناشی از کاهش تقاضای داخلی) باعث افت قیمت محصولات فولادی داخل چین و همچنین افت قیمت محصولات فولادی در بازار CIS شده است.
- قیمت نفت در هفته اخیر در نتیجه افزایش نگرانی‌ها درباره احتمال مازاد عرضه در سال جاری کاهش یافت. در این راستا آژانس بین المللی انرژی در گزارش خود نسبت به کند شدن رشد تقاضای جهانی نفت (به ویژه ناشی از ضعیف شدن اقتصاد چین)، هشدار داد و مازاد عرضه بالقوه را در سال ۲۰۲۴، حتی با ادامه کاهش تولید اوپک پلاس، پیش‌بینی کرد.

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 **۱۳.۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۵,۸۵۴** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶,۳۷۴ تومان** می‌شود.

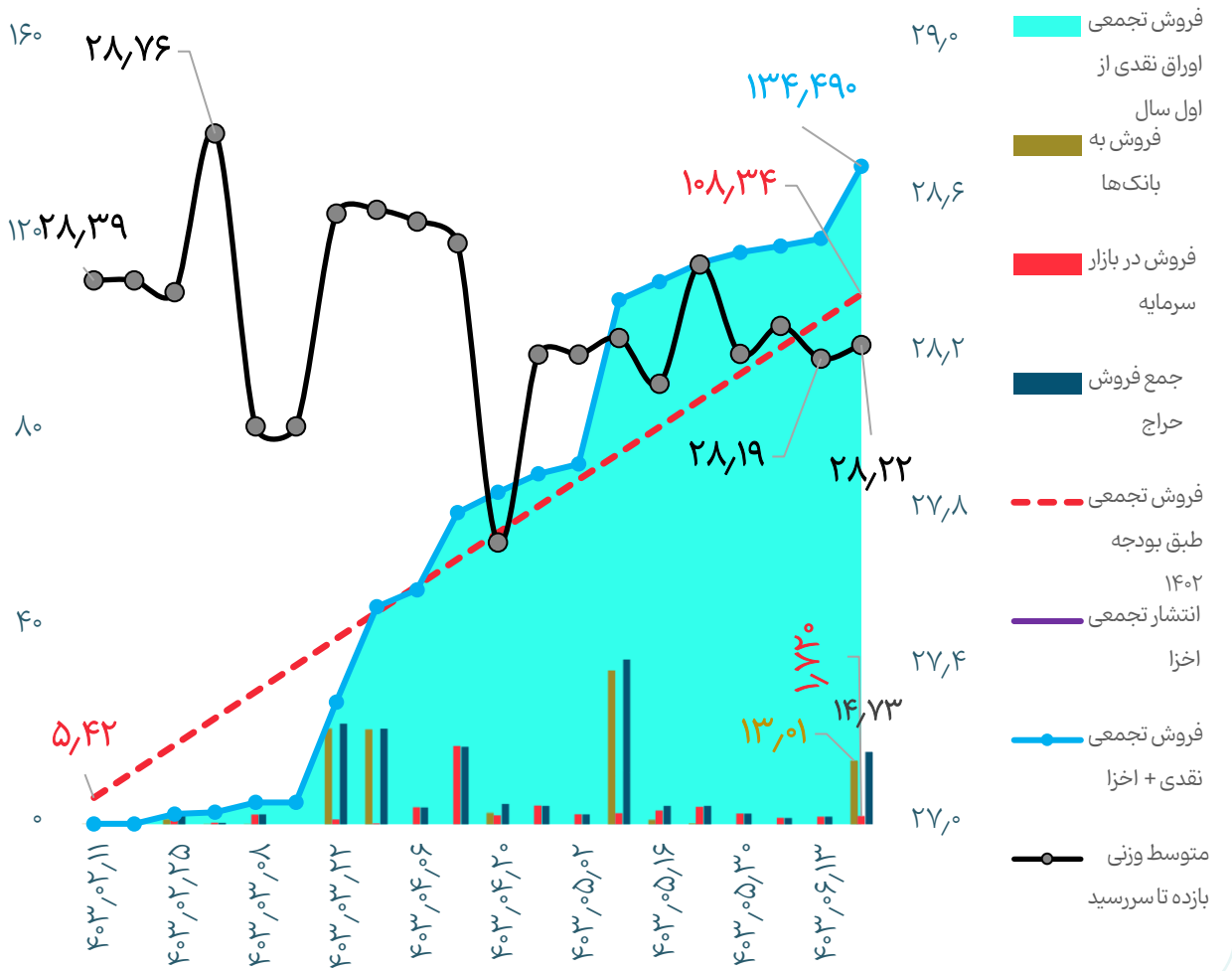
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

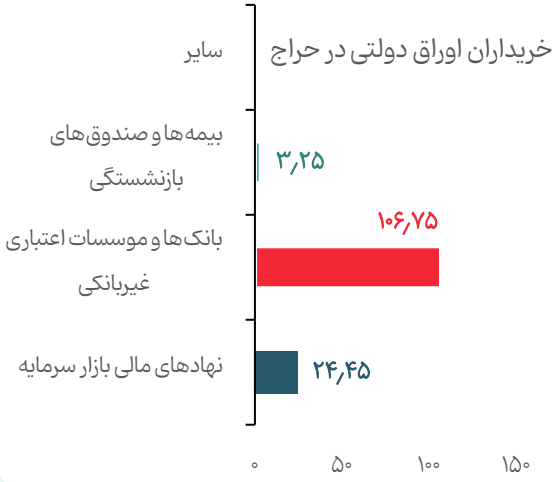
- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۲۲۱٫۴۱ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۴٫۸۵ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- همان‌طور که در گزارش هفته قبل بیان شد، بانک مرکزی برای پاسخ به سررسید اولین ریپوی ۸۵ روزه (به میزان ۱۹۴٫۲۵ همت)، مجبور به عرضه حدود ۲۱۹ همت ریپوی ۲۸ روزه و حدود ۳٫۶ همت ریپوی ۷روزه شد. در نهایت مانده ریپو به ۲۶۶٫۵۲ همت رسید.
- **میزان تقاضای اعتبار بانک‌ها دوباره به بالای ۲۲۰ همت بازگشت که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، رشد حدود ۱۰۵ درصدی دارد. این موضوع نشان می‌دهد که ناترازی نقدینگی بانک‌ها افزایش قابل توجهی داشته و رشد تقاضای اعتبار بیش از دوبرابر نرخ تورم است.**
- در حالی که با توجه به محدودیت رشد ترازنامه‌ای بانک‌ها، عرضه تسهیلات بانک‌ها محدودتر شده است اما ناترازی نقدینگی بانک‌ها **افزایش** قابل توجهی دارد.
- به‌نظر می‌رسد بانک‌ها در ۱۹ شهریور با تمدید و حتی **افزایش** مقدار ریپوی دریافتی، بخشی از این منابع را به خرید اوراق دولتی در حراج در ۲۱ شهریور اختصاص داده‌اند. به‌طوری که در حراج بیستم بیش از ۱۳ همت توسط بانک‌ها خریداری شد. در حقیقت تامین مالی غیرمستقیم دولت از بانک مرکزی صورت می‌گیرد.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۴۵ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۴۳ همت بود.
- در دو ماه اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **صفر** شده بود و نرخ سود بین‌بانکی در حول ۲۳٫۶ قرار گرفته بود، اما در دو هفته اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها افزایشی شده و نرخ بهره بین‌بانکی به ۲۳٫۷ درصد رسید که رکورد جدیدی در نرخ بهره بین‌بانکی بود.

برگزاری حراج بیستم اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

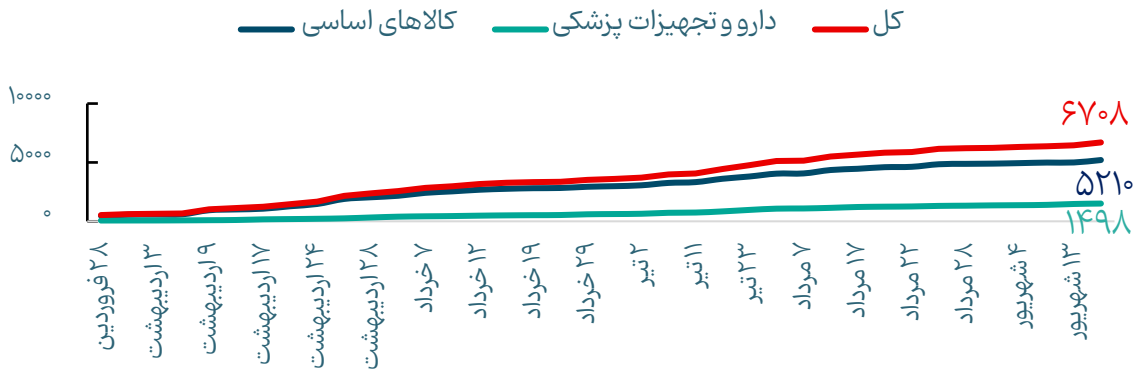
- در هفته گذشته ۱۴٫۷۳۴ هزار میلیارد تومان (همت) در حراج فروش رفت که ۱٫۷۲ همت آن توسط نهادهای مالی بازار سرمایه و ۱۳٫۰۱۴ همت آن توسط بانک‌ها خریداری شد. از ابتدای سال تا ۲۱ شهریور در مجموع اوراق نقدی، حدود ۱۳۴٫۵ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه امسال و وجود حدود ۴۷ هفته از ۱۱ اردیبهشت تا آخر سال، به‌طور متوسط باید ۵٫۴۲ همت اوراق بدهی فروخته شود.
- میزان فروش تجمعی اوراق از اول سال، فراتر از الزامات بودجه‌ای بوده و **بیشتر** از مخارج بازپرداخت اوراق سررسیدشده است.
- با توجه به ۲۰ هفته گذشته و عملکرد فروش و انتشار اوراق بدهی دولت در سال قبل، می‌توان پیش‌بینی کرد که در سال ۱۴۰۳، حدود ۳۲۰ همت اوراق نقدی و حدود ۱۰۰ همت اخزا فروش و منتشر شود که در مجموع حدود ۴۲۰ همت خواهد بود و این رقم مانند چند سال اخیر بیشتر از قانون بودجه مصوب اول سال خواهد بود.



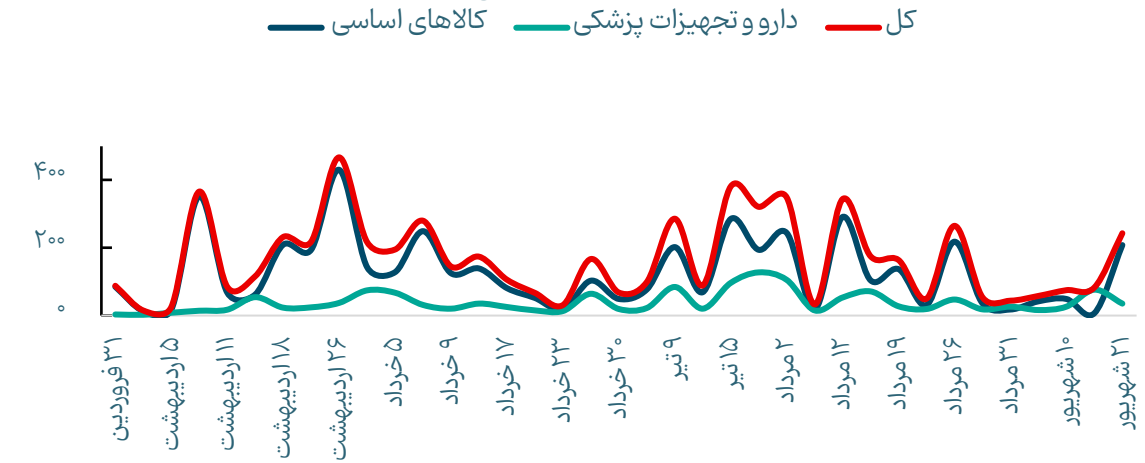
عنوان	مبلغ تسویه‌شده
اصل اوراق	(۸۶٫۴۰۸)
سود و کارمزد اوراق	(۳۲٫۱۴)
جمع	(۱۱۸٫۵۴۸)
فروش نقدی اوراق	۱۳۴٫۴۹
خالص فروش اوراق نقدی	۱۵٫۹۴۲
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۰
خالص فروش کل اوراق	۱۵٫۹۴۲

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۱ شهریورماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



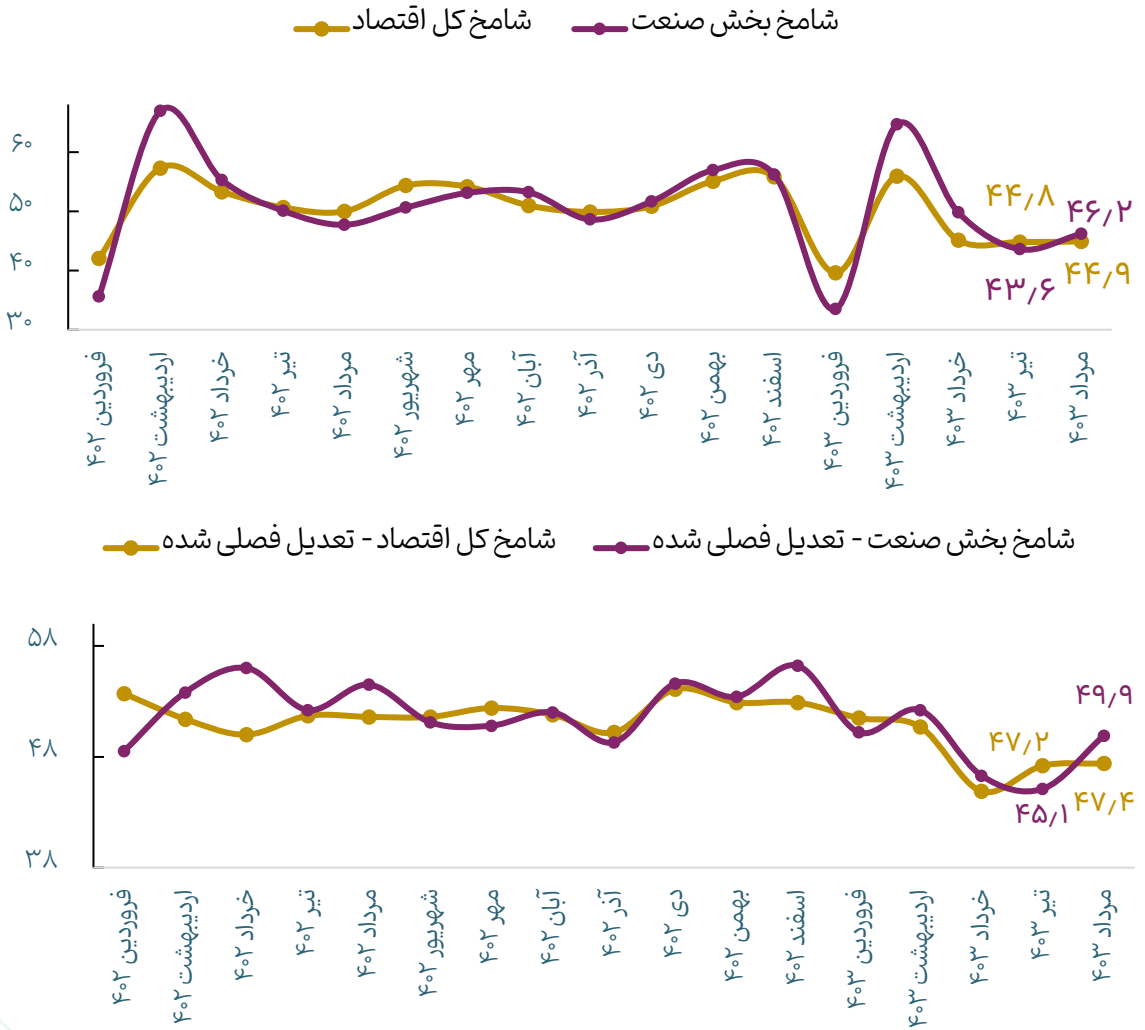
تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۱ شهریورماه ۱۴۰۳ **حدود ۳۱ میلیارد و ۷۲ میلیون دلار** ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، **۶ میلیارد و ۷۰۸ میلیون دلار با نرخ ترجیحی** (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) **جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی** پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان‌گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، **حدود ۵ میلیارد و ۲۱۰ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی** شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و **۱٫۴۹۸ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی** اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۱۳ شهریور **افزایش** ۱۶۰ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۴۱ میلیون دلار **کاهش** یافته است اما تامین ارز کالاهای اساسی ۲۰۱ میلیون دلار **افزایش** داشت.

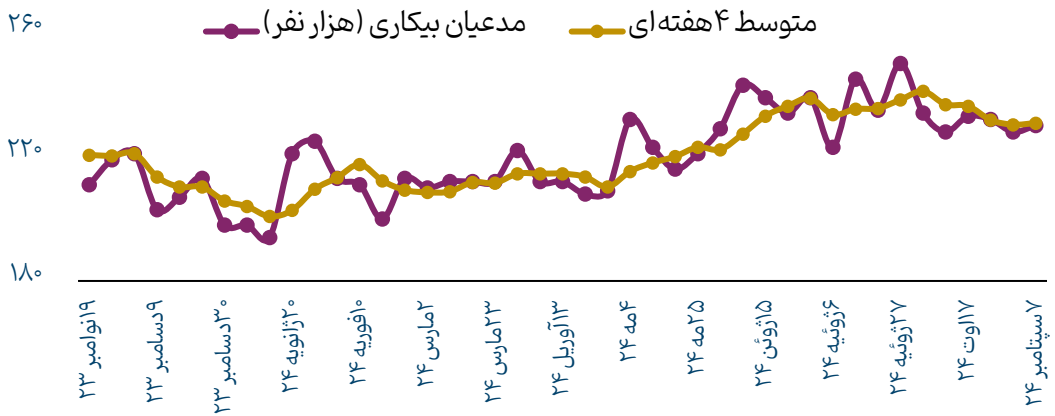
تامین ارز ترجیحی



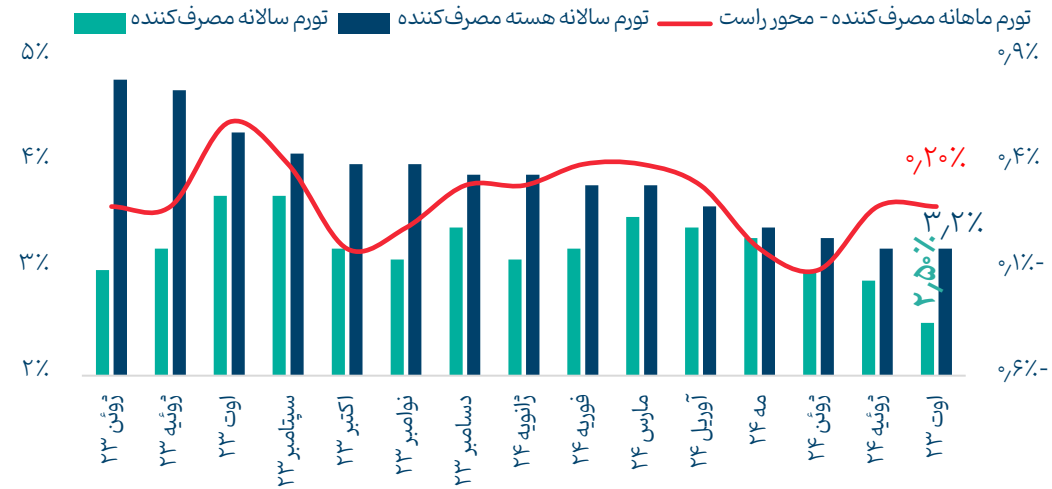
توضیحات تکمیلی

- شاخص‌های مدیران خرید کل اقتصاد و بخش صنعت برای سومین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفتند.
- شامخ کل اقتصاد در مرداد ۱۴۰۳ با افزایش جزیی نسبت به ماه گذشته به رقم ۴۴٫۹ رسید. شامخ بخش صنعت نیز با افزایش ۲٫۶ واحدی به عدد ۴۶٫۲ رسید.
- شامخ‌های تعدیل‌شده (که اثرات فصلی را حذف می‌کند) کل اقتصاد و بخش صنعت نیز با وجود روند صعودی، در ناحیه رکودی قرار گرفتند و به ترتیب ۴۷٫۴ و ۴۹٫۹ است.
- قرار گرفتن شامخ کل اقتصاد در ناحیه رکودی (عدد کمتر از ۵۰) عمدتا متاثر از قرار گرفتن شاخص تولید محصول یا ارایه خدمت و شاخص سفارشات جدید مشتریان (که نشان‌دهنده تقاضای داخلی است) در منطقه رکودی بود.
- شاخص صادرات کالا یا خدمات نیز رقمی **پایین‌تر** از ۵۰ را ثبت کرد که نشان‌دهنده تضعیف تقاضای خارجی است.
- محدودیت‌های تخصیص ارز به تولیدکننده،کمبود سرمایه در گردش و نقدینگی، کمبود نیروی‌کار و قطعی برق در برخی از صنایع، اصلی‌ترین موانع پیش‌روی فعالان اقتصادی در تیرماه بود.

مدعیان بیکاری



تورم مصرف‌کننده



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۷ سپتامبر، تعداد مدعیان بیکاری با افزایش ۲ هزار نفری نسبت به هفته قبل به ۲۳۰ هزار نفر افزایش یافت که مطابق انتظارات بازار بود.

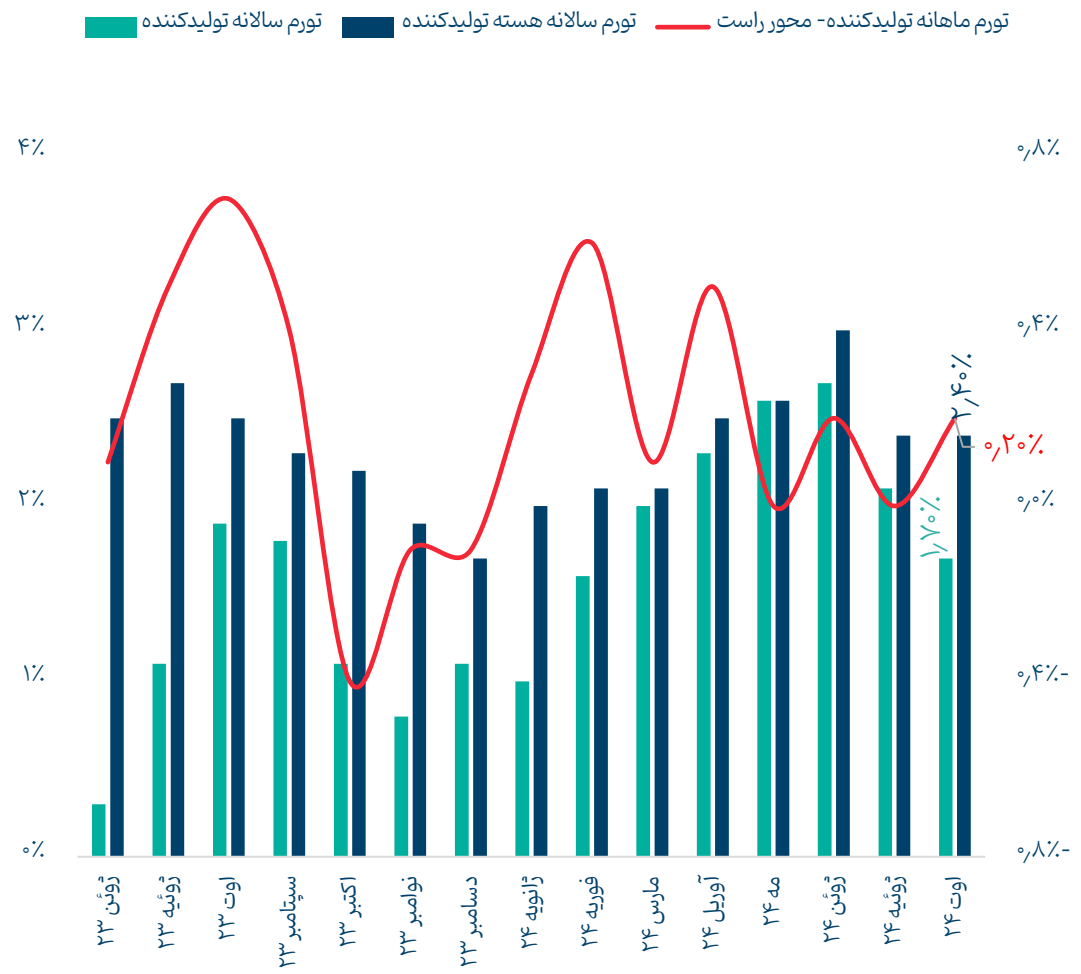
- با این حال، تعداد مدعیان بیکاری در این هفته پایین‌تر از میانگین متحرک چهار هفته‌ای خود قرار داشت. روند نزولی میانگین متحرک چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری و پایین‌تر بودن مدعیان بیکاری از متوسط چهار هفته‌ای آن بهبود نسبی بخش اشتغال آمریکا در یک ماه گذشته را نشان می‌دهد.

بخش تقاضا

- در ماه اوت ۲۰۲۴ نرخ سالانه تورم مصرف‌کننده آمریکا برای پنجمین ماه متوالی نزولی بود و با افت ۰٫۴ واحد درصدی به ۲٫۵ درصد کاهش یافت و پایین‌ترین نرخ تورم سالانه آمریکا از فوریه ۲۰۲۱ به ثبت رسید. تورم سالانه هسته بدون تغییر نسبت به ماه گذشته در سطح ۳٫۲ درصد ثابت ماند که مطابق انتظارات بازار بود.

- در این ماه شاخص قیمت مصرف‌کننده رشد ۰٫۲ درصدی در مقایسه با ماه ژوئیه ثبت کرد. این در حالی است که با وجود **افت** قیمت انرژی (کاهش ۰٫۸ درصدی قیمت انرژی نسبت به ماه قبل) تورم ماهانه هسته برای دومین ماه متوالی افزایشی بود و به ۰٫۳ درصد رسید.

تورم تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

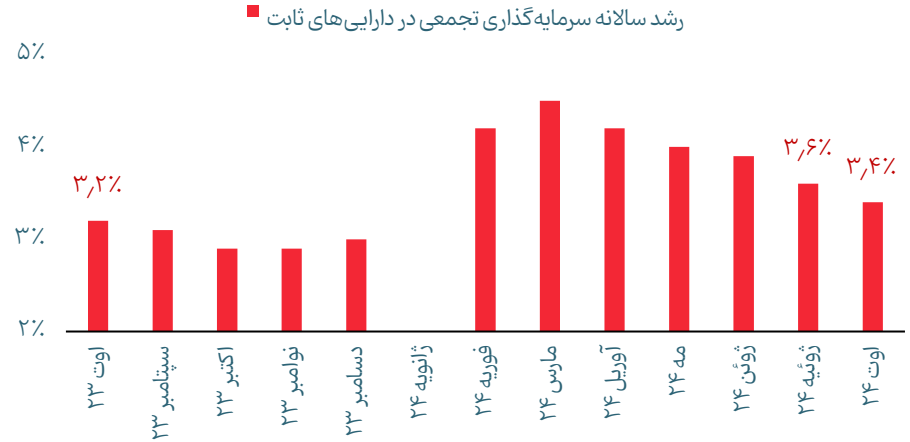
ادامه بخش تقاضا

- تورم سالانه تولیدکننده در ماه اوت با **کاهش** ۰٫۴ واحد رصدی به ۱٫۷ درصد رسید که کمترین میزان آن در ۶ ماه اخیر است. **نرخ سالانه تورم هسته تولیدکننده** نسبت به ماه قبل **بدون تغییر** بود و در سطح ۲٫۴ درصد ثابت باقی ماند. با این حال تورم هسته سالانه اندکی کمتر از انتظارات بازار (۲٫۵ درصد) بود.
- همچنین در ماه اوت شاخص قیمت تولیدکننده نسبت به ماه قبل رشد ۰٫۲ درصدی را ثبت کرد. تورم هسته ماهانه برای تولیدکننده نیز ۰٫۳ درصد بود که بیشتر از انتظارات بازار (۰٫۲ درصد) بود.

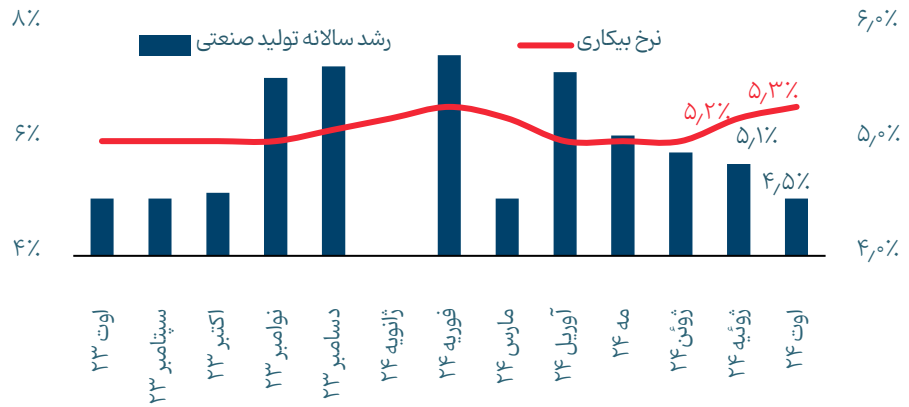
سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو از ۲۶ ژوئیه ۲۰۲۳ به بعد نرخ بهره را در سطح ۵٫۵ درصد ثابت نگه داشته است. با توجه به روند نزولی نرخ‌های تورم (مصرف‌کننده و تولیدکننده)و ثبات نسبی اشتغال و همچنین کاهش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا که منجر به افت شاخص دلار نیز شد، کاهش نرخ بهره در جلسه FOMC که در ۲۸ شهریور برگزار می‌شود بسیار محتمل است.

سرمایه‌گذاری تجمعی در دارایی‌های ثابت



تولید صنعتی و نرخ بیکاری



توضیحات تکمیلی

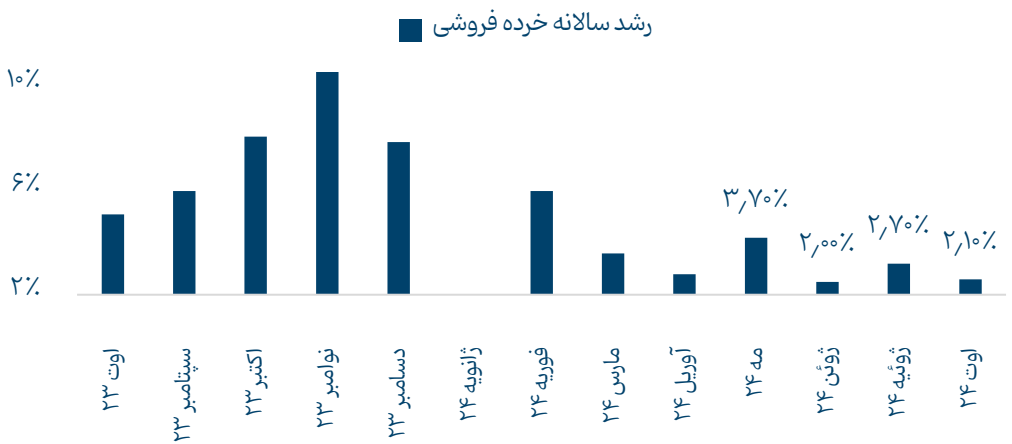
به‌طور کلی بخش عرضه و تقاضای این کشور در مقایسه با ماه گذشته بخش عرضه و تقاضا کاهش نسبی داشت.

بخش عرضه

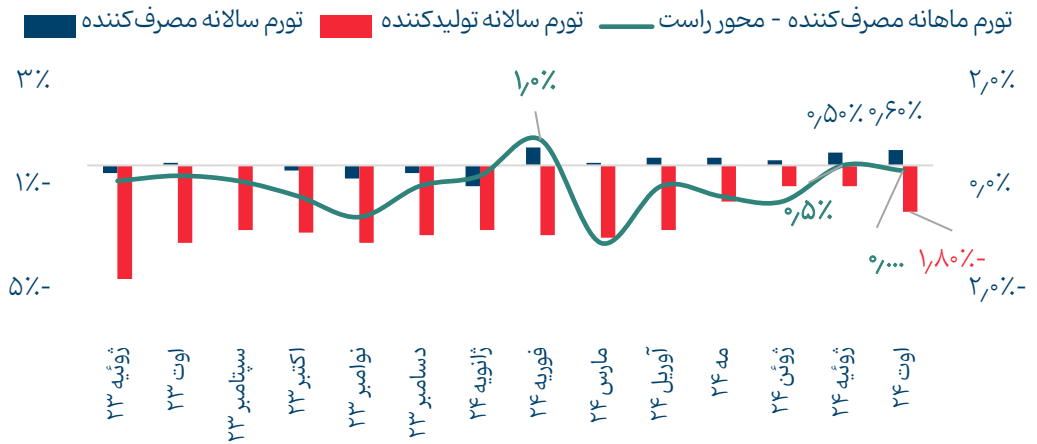
- روند رشد نقطه به‌نقطه سرمایه‌گذاری تجمعی دارایی‌های ثابت برای ۵ ماه متوالی نزولی شد و به ۳٫۴ درصد رسید.
- سرمایه‌گذاری در بخش‌های معدن (۱۵٫۶ درصد)، تولیدات کارخانه‌ای (۹٫۱ درصد)، برق، گرمایش، گاز و تولید آب (۲۳٫۵ درصد) افزایش داشت. در دیگر بخش‌ها **کاهش** رشد سرمایه‌گذاری ثبت شد. اما همچنان سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت مثبت است.
- رشد تولید صنعتی برای ۴ ماه متوالی روند نزولی دارد و اوت به ۴٫۵ درصد رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار بود. اما همچنان رشد مثبت داشته و در حدود متوسط یکساله و پایین‌تر از متوسط ۵ساله خود قرار دارد.
- در این میان، رشد تولیدات کارخانه‌ای از ۵٫۳ به ۴٫۳ درصد و معدن از ۴٫۶ به ۳٫۷ درصد کاهش یافتند.

- نرخ بیکاری چین برای دو ماه متوالی روند صعودی داشت و از ۵ به ۵٫۳ درصد افزایش یافت که بیشتر از انتظارات بازار بود.
- باید توجه کرد که اگرچه این نرخ بیکاری بالاتر از متوسط سالانه خود است، اما پایین‌تر از متوسط پنج‌ساله خود قرار دارد.
- دلیل اصلی روند اخیر، افزایش قابل توجه نرخ بیکاری جوانان است. در ژوئیه با افزایش ۴ واحد درصدی از ۱۳٫۲ به ۱۷٫۱ درصد رسیده است. در حالی که متوسط نرخ بیکاری جوانان از سال ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۴ حدود ۱۶٫۵۹ درصد بود.

خرده فروشی



نرخ‌های تورم

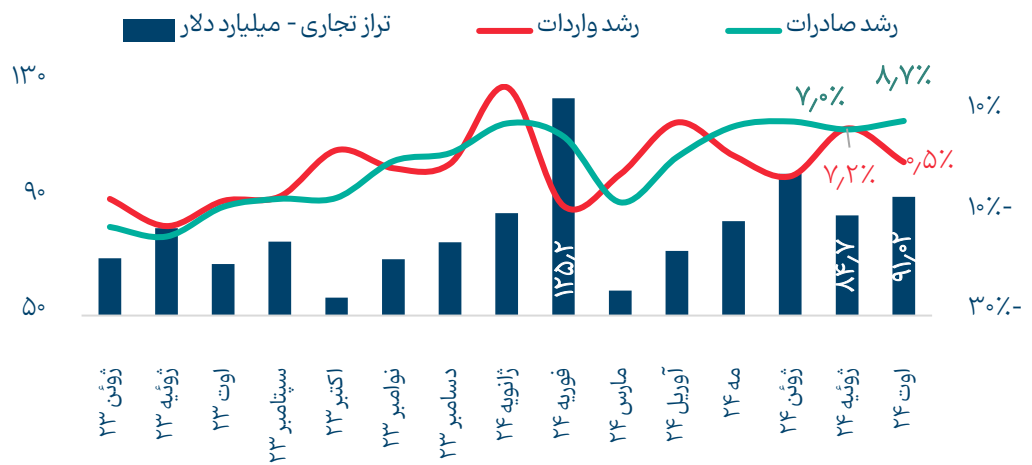


توضیحات تکمیلی

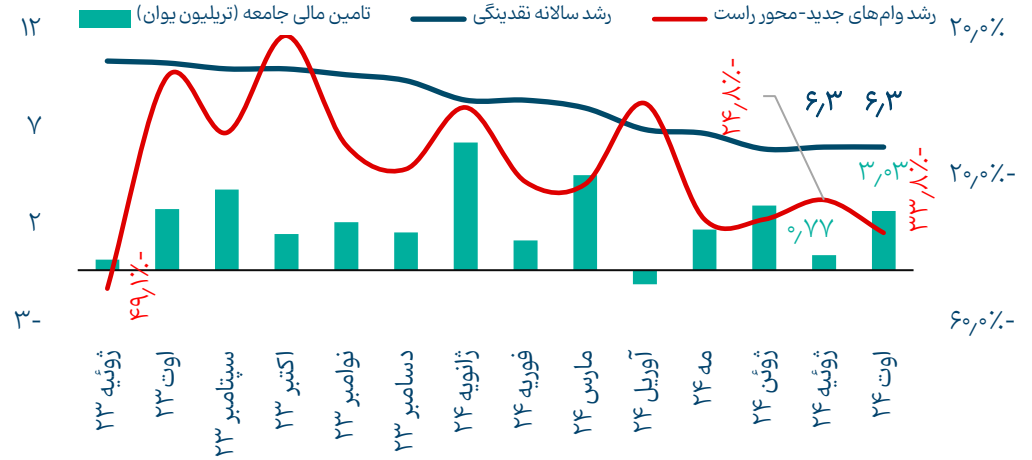
بخش تقاضا

- نرخ رشد سالانه خرده فروشی در ماه اوت به ۲٫۱ درصد رسید که **کمتر** از ماه قبل و انتظارات بازار (۲٫۵ درصد) بود.
- کاهش فروش عمدتا متاثر از **کاهش** فروش مراقبت شخصی، لوازم آرایشی، پوشاک و نساجی، طلا، نقره، جواهرآلات، مبلمان، محصولات نفتی، لوازم اداری، خودرو و مصالح ساختمانی بود.
- در حالی که **افزایش** فروش در بخش‌های غلات، روغن گیاهی و مواد غذایی، تجهیزات ارتباطی و لوازم خانگی ثبت شد.
- باید توجه کرد که نرخ رشد خرده فروشی از مارس ۲۰۲۴ همچنان پایین‌تر از متوسط یک‌ساله و پنج‌ساله خود قرار داشته است.
- نرخ سالانه تورم مصرف‌کننده روند **افزایش** ملایمی داشت و **کمتر** از انتظارات بازار (۰٫۷ درصد) بود. این نرخ با فاصله زیادی پایین‌تر از متوسط یک و پنج‌ساله خود قرار دارد.
- نرخ ماهانه تورم مصرف‌کننده **کاهش** ملایمی داشت. نرخ ماهانه تورم مصرف‌کننده در دو ماه اخیر مثبت شده و امیدواری بهبود بخش تقاضای این کشور را افزایش داده است.
- نرخ سالانه تورم هسته مصرف‌کننده (بدون لحاظ هزینه‌های انرژی و مواد غذایی) از ۰٫۴ به ۰٫۳ درصد کاهش یافت.
- نرخ سالانه تورم تولیدکننده این کشور از اکتبر ۲۰۲۲ همچنان اعداد **منفی** را به ثبت رسانده است. همچنین نرخ ماهانه این شاخص با کاهش قابل توجه به **منفی** ۰٫۷ درصد رسید.

تجارت



وام‌دهی و نقدینگی



توضیحات تکمیلی

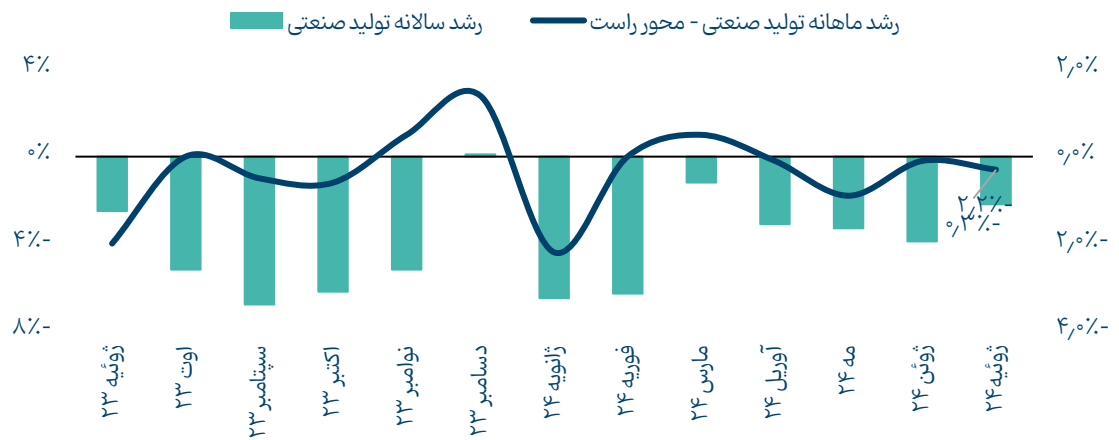
ادامه بخش تقاضا

- رشد سالانه واردات چین دچار کاهش شد و از ۷٫۲ به ۰٫۵ درصد کاهش یافت. این **کاهش** متاثر از کاهش واردات از اتحادیه اروپا بود. اما واردات از ایالات متحده آمریکا و کشورهای آسه‌آن افزایش یافت. افزایش واردات مربوط به واردات محصولات فناوری بالا (high Tech) و مدارهای الکتریکی بود.
- صادرات چین برای ۵ ماه متوالی رشد سالانه مثبت داشت که فراتر از انتظارات بازار (۶٫۵ درصد) بود. این افزایش متاثر از افزایش صادرات به کشورهای اتحادیه اروپا (۱۳٫۴ درصد)، کشورهای آسه‌آن (۸٫۸ درصد)، تایوان (۶٫۸ درصد)، ایالات متحده (۴٫۹ درصد)، کره جنوبی (۳٫۴ درصد) و ژاپن (۰٫۵ درصد) بود.
- روند **صعودی** صادرات و **نزولی** واردات به روند صعودی مازاد تجاری چین منجر شده است و در اوت به بیش از ۹۱ میلیارد دلار رسیده است.
- رشد نقدینگی چین برای دو ماه متوالی در سطح ۶٫۳ درصد باقی ماند که بالاتر از مقدار انتظارات بازار (۶٫۲ درصد) بود.
- رشد سالانه وام‌های جدید برای چهار ماه متوالی **منفی** باقی ماند و در اوت **منفی** ۳۳٫۸ درصد را ثبت کرد که کاهش قابل توجه وام‌های جدید در مقایسه با مدت مشابه سال قبل را نشان می‌دهد.
- تامین مالی جامعه نیز به‌رغم **افزایش** نسبت به ماه قبل، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل رشد **منفی** ۲٫۸۸ درصدی داشت.

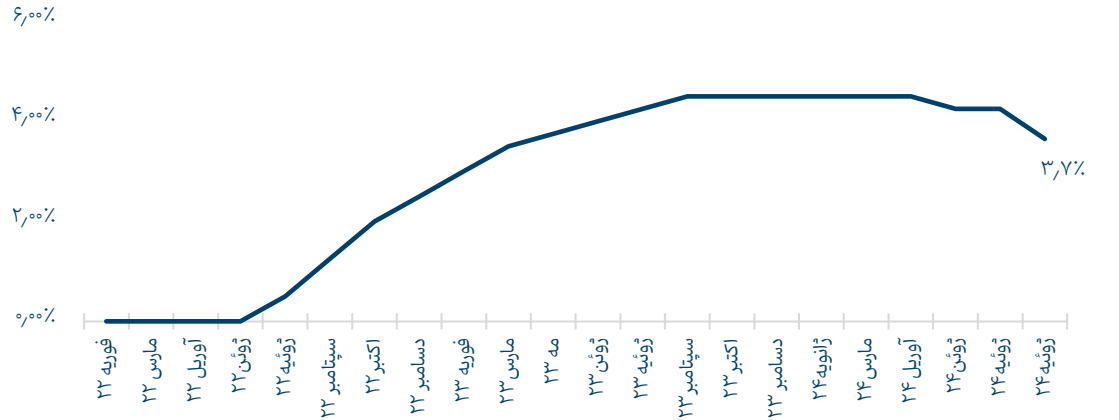
سیاست‌گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست‌های انبساطی خود، ادامه داده است. در ماه ژوئیه نیز به کاهش نرخ وام‌های اولیه یک‌ساله از ۳٫۴۵ به ۳٫۳۵ و پنج‌ساله را از ۳٫۹۵ به ۳٫۸۵ درصد کاهش داد. با توجه به تداوم روند کاهش FDI و PMI می‌تواند انتظار داشت که سیاست‌های انبساطی تداوم باید.

تغییرات تولید صنعتی



تغییرات نرخ بهره کلیدی



توضیحات تکمیلی

بانک مرکزی اروپا در پاسخ به افت بخش عرضه و چشم‌انداز کاهش نرخ تورم، دومین کاهش نرخ بهره کلیدی را انجام داد.

بخش عرضه

- شاخص تولیدات صنعتی منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به ماه قبل به‌ترتیب ۲٫۲ درصد و ۰٫۳ درصد کاهش یافت که مطابق با انتظارات بازار بود. در میان اقتصادهای اصلی منطقه یورو، آلمان با کاهش **۳ درصدی** ماهانه تولید صنعتی، شدیدترین کاهش را تجربه کرد، در حالی که ایتالیا، اسپانیا و فرانسه به‌ترتیب افت ۰٫۹، ۰٫۷ و ۰٫۵ درصدی تولید صنعتی را تجربه کردند.

بخش تقاضا

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش تقاضای منطقه یورو منتشر نگردید.

سیاستگذاری پولی و تغییرات نرخ بهره

- بانک مرکزی اروپا (ECB) در نشست ماه سپتامبر خود در هفته گذشته نرخ بهره کلیدی (نرخ تسهیلات سپرده) خود را ۰٫۲۵ واحد درصد کاهش داد که مطابق با انتظارات بازار بود. با این کاهش نرخ بهره کلیدی این بانک به سطح ۳٫۶۵ درصد رسید. این دومین کاهش نرخ ECB از ابتدای ۲۰۲۴ بود که حاکی از بهبود چشم‌انداز کاهشی نرخ تورم اروپا در بازگشت به هدف تورمی ۲ درصدی این بانک است. کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا منجر به کاهش شاخص دلار شد که خود مهم‌ترین نشانه پایان سیاست انقباضی فدرال رزرو است.

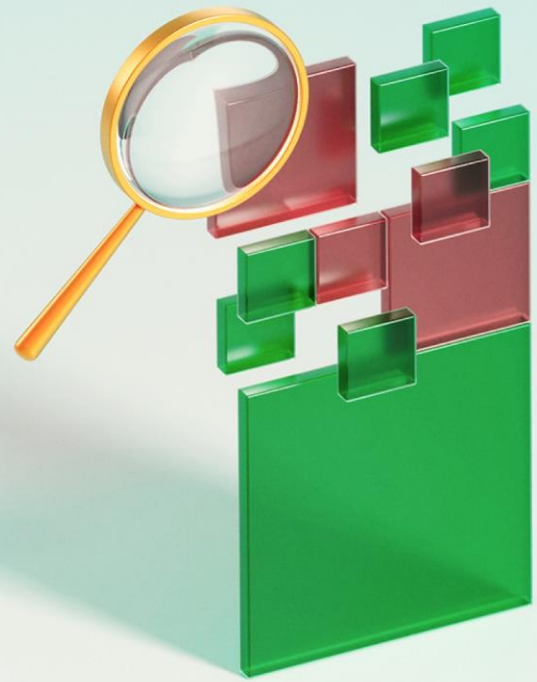
رویداد	تاریخ/روز	کشور
تغییرات سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) (اوت)	۱۵ سپامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۵ یکشنبه	چین
تراز تجاری (ژوئیه)	۱۶ سپتامبر۱۴۰۳/۰۶/۲۶ دوشنبه	منطقه یورو
خرده‌فروشی (اوت)	۱۷ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۷ سه‌شنبه	آمریکا
تولید صنعتی (اوت)	۱۷ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۷ سه‌شنبه	آمریکا
تولید ساخت و ساز (ژوئیه)	۱۸ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۸ چهارشنبه	منطقه یورو
حساب جاری (ژوئیه)	۱۹ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۹ پنج‌شنبه	منطقه یورو
مدعیان بیکاری (۱۴ سپتامبر)	۱۹ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۹ پنج‌شنبه	آمریکا
تعیین نرخ‌های بهره یکساله و پنج‌ساله	۲۰ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۳۰ جمعه	چین

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نشست تعیین نرخ بهره آمریکا: با توجه به وجود چشم‌انداز نزولی برای نرخ تورم و همچنین انتظارات بازار، انتظار می‌رود که فدرال رزرو اولین کاهش نرخ بهره کلیدی خود را در هفته پیش‌رو انجام دهد.

- **اثر مثبت:** سهام و کامودیتی‌ها
- **اثر منفی:** شاخص دلار



تحلیل نماد

تحلیل مفید

توسعه معدنی و صنعتی صبانور (کنور)

مراحل تولید فولاد

آهن اسفنجی در عملیات احیا و در کوره‌های بلند گندله با گاز متان واکنش نشان داده و عملیات اکسیژن‌زدایی انجام می‌شود. به منظور تولید یک تن آهن اسفنجی در حدود ۱.۴ تن گندله نیاز می‌باشد که با توجه به عیار گندله این ضریب می‌تواند تغییر کند.

کنسانتره سنگ آهن پس از استخراج، سنگ آهن در آسیاب‌های بزرگی به همراه آب به پودر ریزی تبدیل می‌گردد که به آن کنسانتره می‌گویند. به منظور ایجاد یک تن کنسانتره بسته به عیار سنگ آهن، در حدود ۱.۵۳ تا ۱.۸۱ تن سنگ آهن نیاز می‌باشد.

فولاد آهن اسفنجی به همراه قراضه آهن در کوره‌های قوس الکتریکی ذوب شده و پس از اضافه شدن مواد افزودنی، به اشکال مختلفی از جمله بلوم، بیلت و اسلب در می‌آید. به منظور تولید یک تن فولاد در حدود ۱.۱ تا ۱.۲ تن آهن اسفنجی نیاز است.

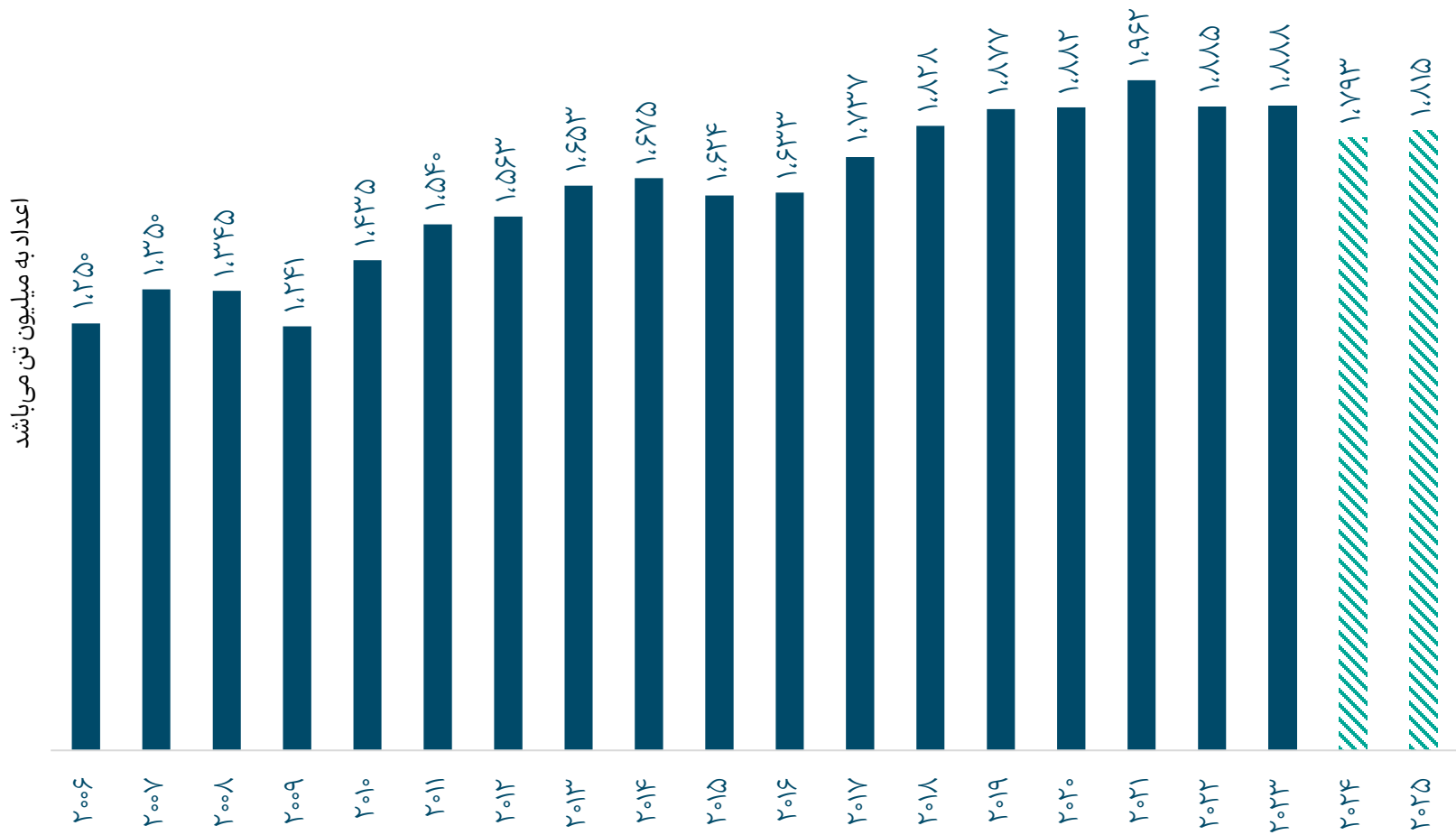
گندله پس از تبدیل سنگ آهن به کنسانتره به منظور انسجام بیشتر با استفاده از بایندر، کنسانتره به گلوله‌های کوچکی به نام گندله تبدیل می‌شود. به منظور تولید یک تن گندله در حالت ایده‌آل و بدون ضایعات ۱ تن کنسانتره نیاز است.

سنگ آهن کانسنگی است که ۵ درصد از پوسته زمین را تشکیل می‌دهد. با استخراج سنگ آهن خام از پوسته زمین و تفکیک ناخالصی‌ها، پودر تیره رنگ نقره‌ای - قهوه‌ای آهن حاصل می‌شود. سنگ آهن انواع متفاوتی دارد که بسته به عیار نام‌های متفاوتی دارد. هماتیت و مگنتیت گستردگی فراوانی دارند.

میزان تولید فولاد جهانی

انجمن جهانی فولاد worldsteel پیش‌بینی کوتاه‌مدت خود را برای سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ منتشر کرده است که نشان می‌دهد تقاضای جهانی فولاد با ۱.۷٪ افزایش به ۱،۷۹۳ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ خواهد رسید. این رشد در سال ۲۰۲۵ نیز ادامه خواهد داشت و با افزایش ۱.۲٪ به ۱،۸۱۵ میلیون تن خواهد رسید. با وجود چالش‌هایی مانند تورم بالا، عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی و اثرات باقی‌مانده از همه‌گیری کووید-۱۹، اقتصاد جهانی مقاومت نشان داده است. با این حال، صنعت فولاد با مشکلاتی مانند هزینه‌های بالا، شرایط اعتباری سخت‌تر و کاهش فعالیت‌های مسکن مواجه است که بر بخش‌های تولیدی در سراسر جهان تأثیر گذاشته است.

در چین، انتظار می‌رود تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۴ ثابت بماند و سرمایه‌گذاری‌های زیرساختی، کاهش سرمایه‌گذاری‌های املاک و مستغلات را جبران کند. با این حال، در سال ۲۰۲۵ کاهش ۱٪ پیش‌بینی می‌شود زیرا چین به تدریج از مدل اقتصادی مبتنی بر سرمایه‌گذاری در املاک و زیرساخت‌ها فاصله می‌گیرد. برای سایر نقاط جهان، رشد گسترده‌ای در تقاضای فولاد با نرخ نسبتا قوی ۳.۵٪ در سال‌های ۲۰۲۵-۲۰۲۴ پیش‌بینی می‌شود. این چشم‌انداز نشان می‌دهد که در حالی که تقاضای جهانی فولاد در مسیر رشد قرار دارد، نوسانات بازار و عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی بالا همچنان بر این صنعت تاثیرگذار خواهند بود.



حداقل هزینه تولید فولاد

یکی از پارامترها جهت تعیین و پیشبینی قیمت کمینه شمش فولاد، به این صورت می‌باشد که بهای تمام شده یک تن فولاد محاسبه گردد. به همین منظور می‌بایست به محاسبه بهای تمام شده تولید فولاد در بزرگ‌ترین تولید کننده این محصول و یکی از مهم‌ترین بازیگرهای این حوزه که چین می‌باشد پرداخته شود.

بر اساس آخرین نرخ‌های مجله پلتس سنگ آهن ۶۲% چین ۱۰۵ دلار، زغال سنگ حرارتی ۱۱۲ دلار و کک متالورژی ۲۴۳ دلار می‌باشد که با توجه به این **نرخ‌ها بهای تمام شده بیلت چین از ۵۳۰ دلار به ۴۶۲ دلار در چین کاهش یافته** است که نشان از تزلزل در نرخ‌های ۵۰۰ دلاری بیلت دارد. در حال حاضر قیمت فروش بیلت تانگشان در چین ۴۷۰ دلار می‌باشد.

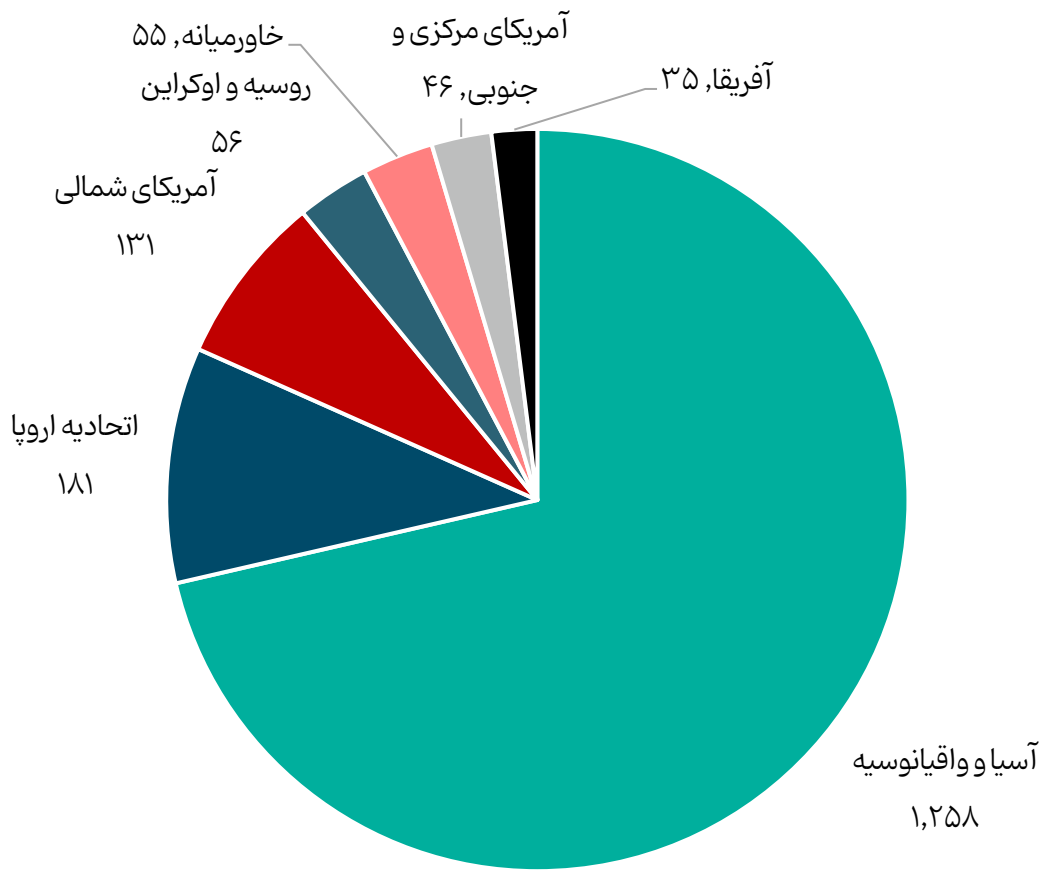
در صورتی که قیمت‌های جهانی سنگ آهن به ۸۰ دلار، کک متالورژی ۲۰۰ دلار و قراضه آهن در حدود ۳۷۰ دلار شود، بهای تمام شده تولید یک تن شمش که در واقع کم‌ترین قیمت فروش بیلت می‌باشد در حدود ۴۰۰ دلار خواهد شد.

عنوان	واحد	قیمت هرواحد	هزینه ثابت	هزینه متغیر	مجموع
سنگ آهن	تن	۱۰۵	۰	۱۵۸	۱۵۸
کرایه حمل سنگ آهن	تن	۱۰	۰	۱۵	۱۵
زغال سنگ	تن	۱۱۱	۰	۷۸	۷۸
کرایه حمل زغال سنگ	تن	۵	۰	۴	۴
کک متالورژی	تن	۲۴۳	۰	۴۹	۴۹
کرایه کک متالورژی	تن	۵	۰	۱	۱
قراضه	تن	۳۵۵	۰	۵۲	۵۲
هزینه حمل قراضه	تن	۵	۰	۱	۱
گازهای صنعتی	مترمکعب	۰	۰	۲۷	۲۷
فروآلیاژها	تن	۱٬۳۱۰	۰	۱۲	۱۲
افزودنی ها	تن	۶۵	۰	۳۴	۳۴
آجرنسوز	تن	۴۵۳	۰	۲	۲
سایر هزینه‌ها		۲۰	۵	۱۵	۲۰
محصول جانبی		۱۲	۰	۱۲	۱۲
صرفه جویی انرژی گرمایشی		۱۰	۰	۶۴	۶۴
انتشار کربن		۱۲۰	۲	۱۴	۱۶
انرژی برق	مگاوات/ساعت	۱۸	۰	۴۱	۴۱
نیروی کار	ساعت	۴	۱	۲	۲
هزینه ای سرمایه ای			۲۷	۰	۲۷
جمع کل			**۳۵**	**۴۲۷**	**۴۶۲**

میزان تقاضا فولاد جهانی

رتبه	منطقه	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵
۱	آسیا و واقیانوسیه	۱۲۵۸	۱۲۷۳	۱۲۸۲
۲	اتحادیه اروپا	۱۸۱	۱۸۸	۱۹۲
۳	آمریکای شمالی	۱۳۱	۱۳۳	۱۳۶
۴	روسیه و اوکراین	۵۶	۵۸	۵۹
۵	خاورمیانه	۵۵	۵۷	۵۸
۶	آمریکای مرکزی و جنوبی	۴۶	۴۵	۴۷
۷	آفریقا	۳۵	۳۷	۳۸
	کل	**۱۷۶۳**	**۱۷۹۳**	**۱۸۱۵**

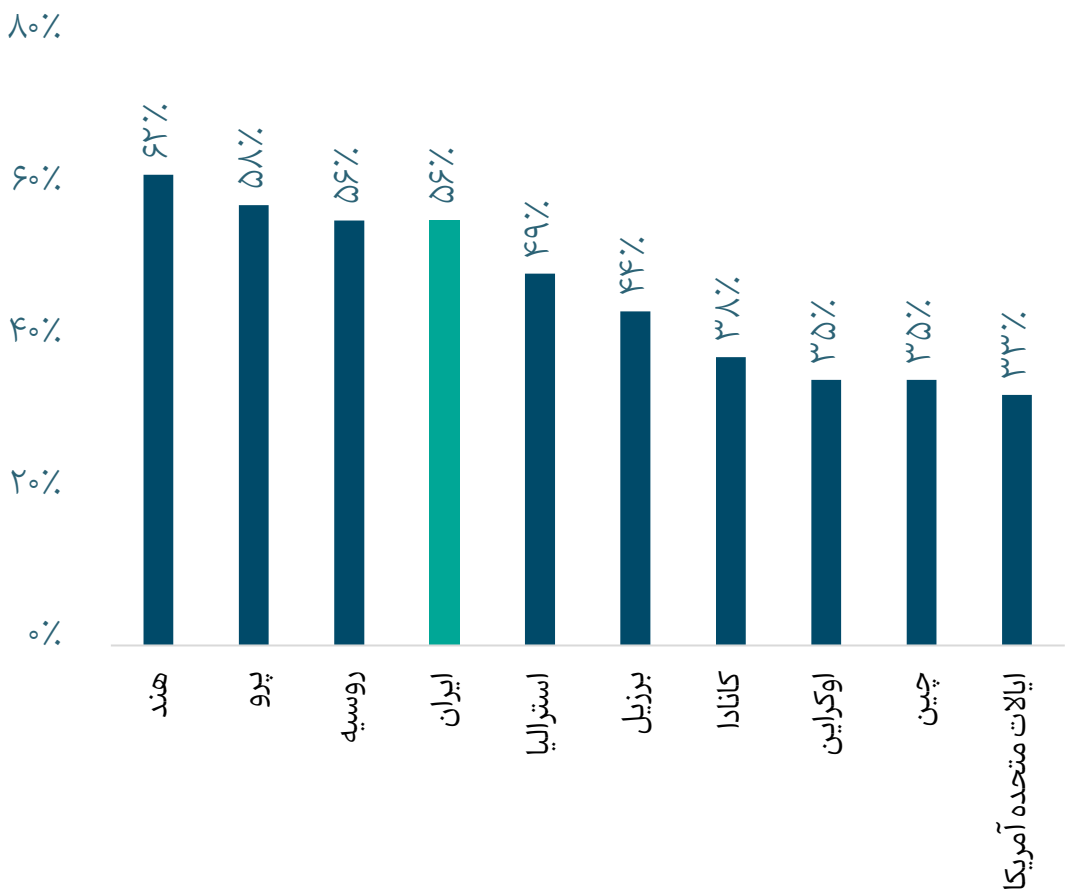
میزان تقاضای سال ۲۰۲۲



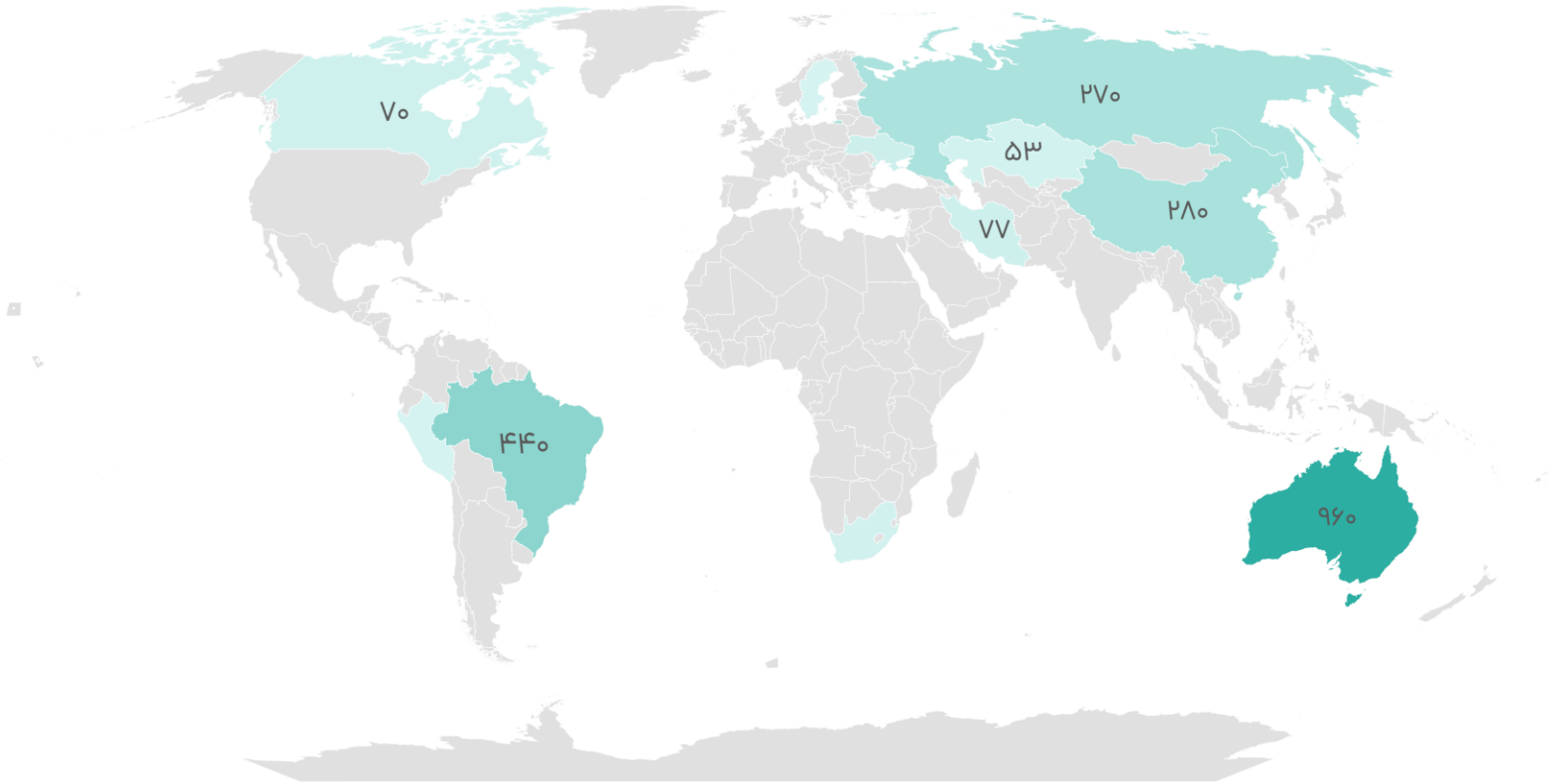
سنگ آهن

رتبه	کشور	میزان ذخیره سنگ آهن (میلیون تن)	درصد
۱	استرالیا	۵۸،۰۰۰	۳۰%
۲	برزیل	۳۴،۰۰۰	۱۸%
۳	روسیه	۲۹،۰۰۰	۱۵%
۴	چین	۲۰،۰۰۰	۱۰%
۵	اوکراین	۶،۵۰۰	۳%
۶	کانادا	۶،۰۰۰	۳%
۷	هند	۵،۵۰۰	۳%
۸	ایران	۳،۳۰۰	۲%
۹	ایالات متحده آمریکا	۲،۷۰۰	۱%
۱۰	پرو	۲،۶۰۰	۱%
	سایر	۲۲،۹۰۰	۱۲%
	کل	**۱۸۳،۱۰۰**	

میانگین عیار معادن



میزان تولید سنگ آهن



Powered by Bing
© Australian Bureau of Statistics, GeoNames, Microsoft, Navinfo, OpenStreetMap, TomTom, Zenrin

رتبه	کشور	۲۰۲۳
۱	استرالیا	۹۶۰
۲	برزیل	۴۴۰
۳	چین	۲۸۰
۴	هند	۲۷۰
۵	روسیه	۸۸
۶	ایران	۷۷
۷	کانادا	۷۰
۸	آفریقای جنوبی	۶۱
۹	قزاقستان	۵۳
۱۰	ایالت متحده	۴۴
	کل	**۲۵۴۴**

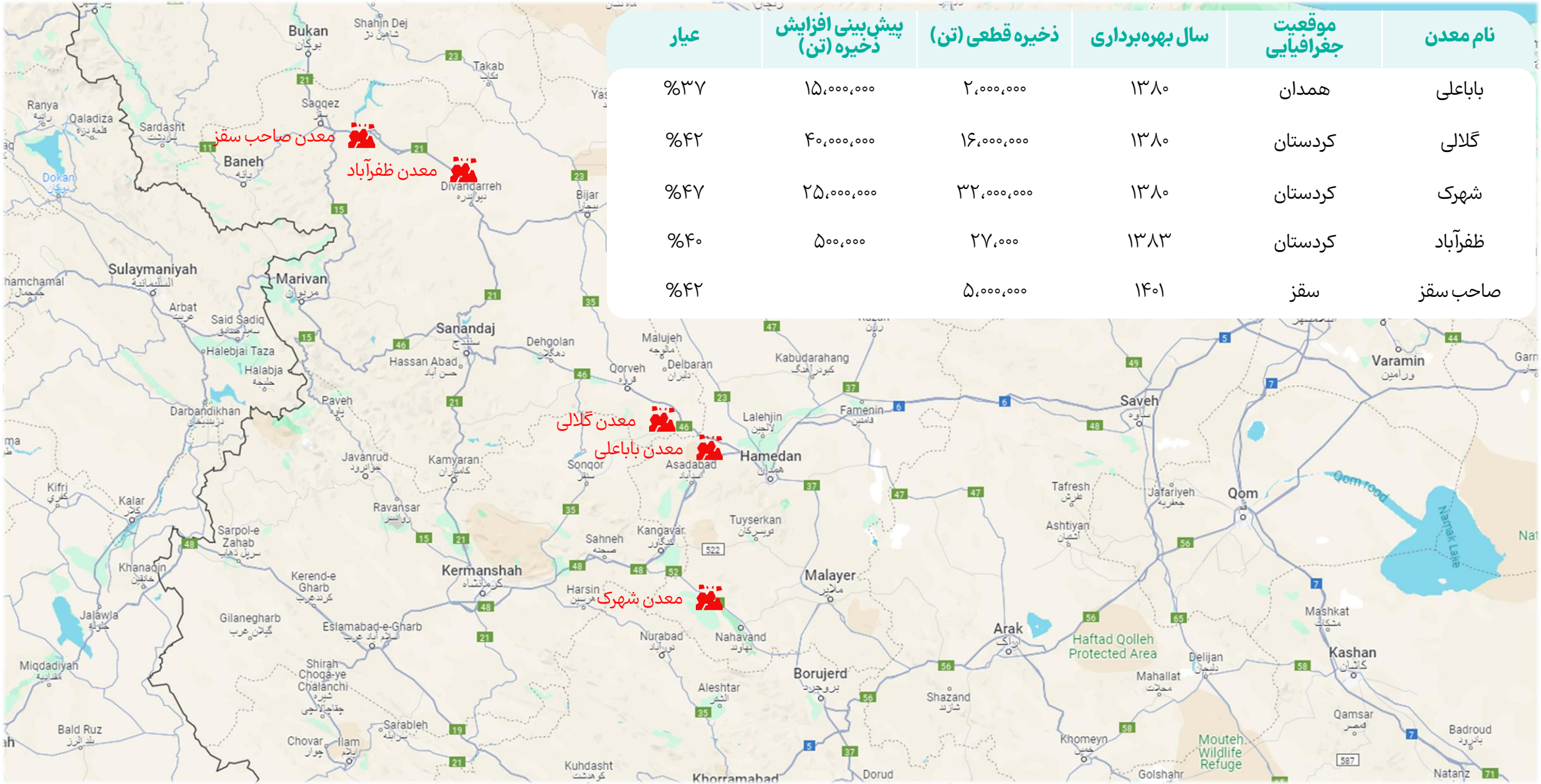
معادن مهم سنگ آهن ایران

نام معدن	منطقه	ذخیره زمین‌شناسی (میلیون تن)	ذخیره قابل دسترس (میلیون تن)
گل‌گهر	کرمان	۱۲۴۰	۴۷۰
سنگان	خراسان رضوی	۱۱۲۰	-
چاه گز	بافق - یزد	۸۳۰	-
چادرملو	یزد	۴۵۰	۳۷۰
بیجار	کردستان	۴۰۰	-
سه چاهون	بافق - یزد	۳۹۵	۹۵
چغارت	یزد	۳۵۰	۳۰۰
آهنگران	همدان	۲۵۰	-
جلال آباد	زرند -کرمان	۱۹۵	۱۶۵

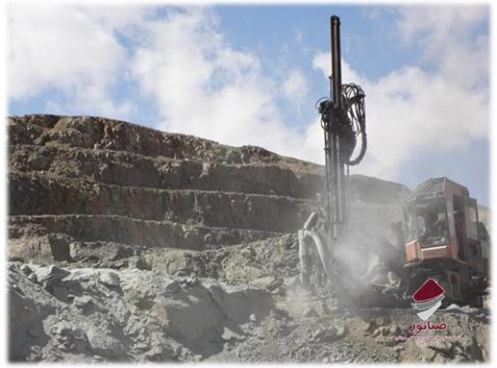
اعداد اشاره شده به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات دقیق معادن، تقریبی می‌باشد و برگرفته از اطلاعات ارائه شده توسط شرکت‌ها و آمار اشاره شده در اخبار است.

نقشه معادن صبانور

نام معدن	موقعیت جغرافیایی	سال بهره‌برداری	ذخیره قطعی (تن)	پیش‌بینی افزایش ذخیره (تن)	عیار
باباعلی	همدان	۱۳۸۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۱۵،۰۰۰،۰۰۰	%۳۷
گلالی	کردستان	۱۳۸۰	۱۶،۰۰۰،۰۰۰	۴۰،۰۰۰،۰۰۰	%۴۲
شهرک	کردستان	۱۳۸۰	۳۲،۰۰۰،۰۰۰	۲۵،۰۰۰،۰۰۰	%۴۷
ظفرآباد	کردستان	۱۳۸۳	۲۷،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	%۴۰
صاحب سقز	سقز	۱۴۰۱	۵،۰۰۰،۰۰۰		%۴۲



معدن باباعلی



این معدن در استان همدان در ۳۵ کیلومتری شمال غرب شهر همدان واقع شده است و شامل دو توده باباعلی ۱ و باباعلی ۲ می‌باشد که ذخیره قطعی توده باباعلی ۱ حدود ۶ میلیون تن برآورد گردیده و توده باباعلی ۲ نیز درحال اکتشاف و تعیین ذخیره می‌باشد. پروانه بهره‌برداری این معدن در سال ۱۳۷۰ و با سقف ۱۰۰ هزار تن صادر شده است که با توجه به راه‌اندازی کارخانه کنسانتره همدان میزان سقف پروانه بهره‌برداری از نیمه دوم سال ۱۳۹۲ تا ۶۰۰ هزار تن افزایش یافت. سنگ آهن از نوع مگنتیت و با عیار متوسط آهن ۴۱ درصد که به دلیل پایین بودن عیار آهن و بالا بودن عیار عنصر گوگرد قابلیت مصرف در داخل کشور را نداشته و تنها مصرف آن درحال حاضر به عنوان یکی از منابع خوراک کارخانه کنسانتره همدان می‌باشد.

معدن شهرک

این معدن در استان کردستان در فاصله ۱۰۰ کیلومتری شهر بیجار واقع گردیده و شامل توده‌ای با ذخیره قطعی ۴۰ میلیون تن می‌باشد که با انجام عملیات اکتشافی تکمیلی به میزان ۵۰ میلیون تن افزایش خواهد یابد. عیار متوسط سنگ آهن استخراجی ۵۰ درصد و از نوع مگنتیت است. درحال حاضر بخش‌های پر عیار جهت فروش صادراتی استفاده می‌گردد و در بخش‌های کم عیار این محصول در فاز اول به عنوان خوراک کارخانه کنسانتره ۳۲۵ هزار تنی استان کردستان استفاده و در زمان شروع بهره‌برداری از فاز دوم کارخانه کنسانتره به میزان ۶۷۵ هزار تن و رسیدن به ظرفیت یک میلیون تن تولید کنسانتره سنگ آهن در سال، کل سنگ آهن استخراجی جهت خوراک دهی به کارخانه مذکور مصرف خواهد شد.

معدن گلالی

این معدن در استان کردستان، شهرستان قروه و در فاصله ۴۰ کیلومتری از معدن باباعلی واقع شده است. ذخیره قطعی این معدن با توجه به منابع اکتشافات اولیه میزان ۱۰ میلیون تن برآورد شده و عملیات اکتشافی تکمیلی نیز درحال انجام می‌باشد که ذخیره احتمالی با سقف حدودا ۲۰ میلیون تن افزایش خواهد یافت. پروانه بهره برداری این معدن در سال ۱۳۷۲ صادر و سقف آن به میزان ۲۵۰ هزار تن می‌باشد. معدن از نوع سنگ آهن مگنتیتی و عیار متوسط آهن در این معدن ۵۰ درصد و متوسط گوگرد بالای ۲ درصد می‌باشد.

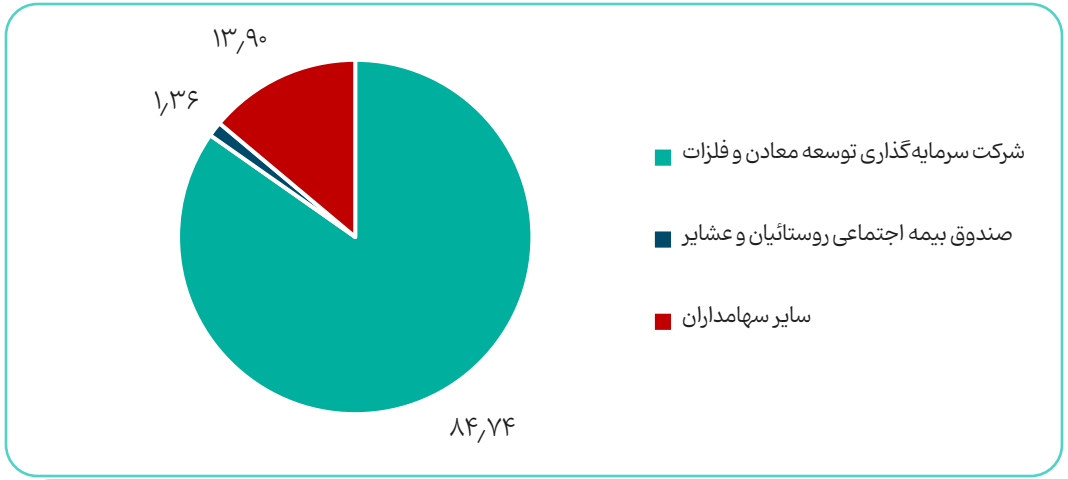
معرفی

شرکت معدنی و صنعتی صبانور یکی از تولیدکنندگان فرآورده‌های سنگ آهن در غرب کشور می‌باشد. که از مرحله اکتشاف، استخراج ، فرآوری سنگ آهن تا تولید محصولات کنسانتره و گندله فعال می‌باشد. سنگ‌آهن دانه‌بندی این شرکت، در معادن باباعلی، گلالی و مجموعه معادن شهرک و کورکوره در استان‌های همدان و کردستان تولید می شود.

مجموعه معدنی و صنعتی صبانور دارای دو کارخانه کنسانتره‌سازی و گندله‌سازی در استان همدان است و زنجیره تولید در این استان از مرحله تولید سنگ آهن دانه‌بندی تا تولید کنسانتره آهن و نهایتا گندله آهن به صورت پیوسته فعال می‌باشد.

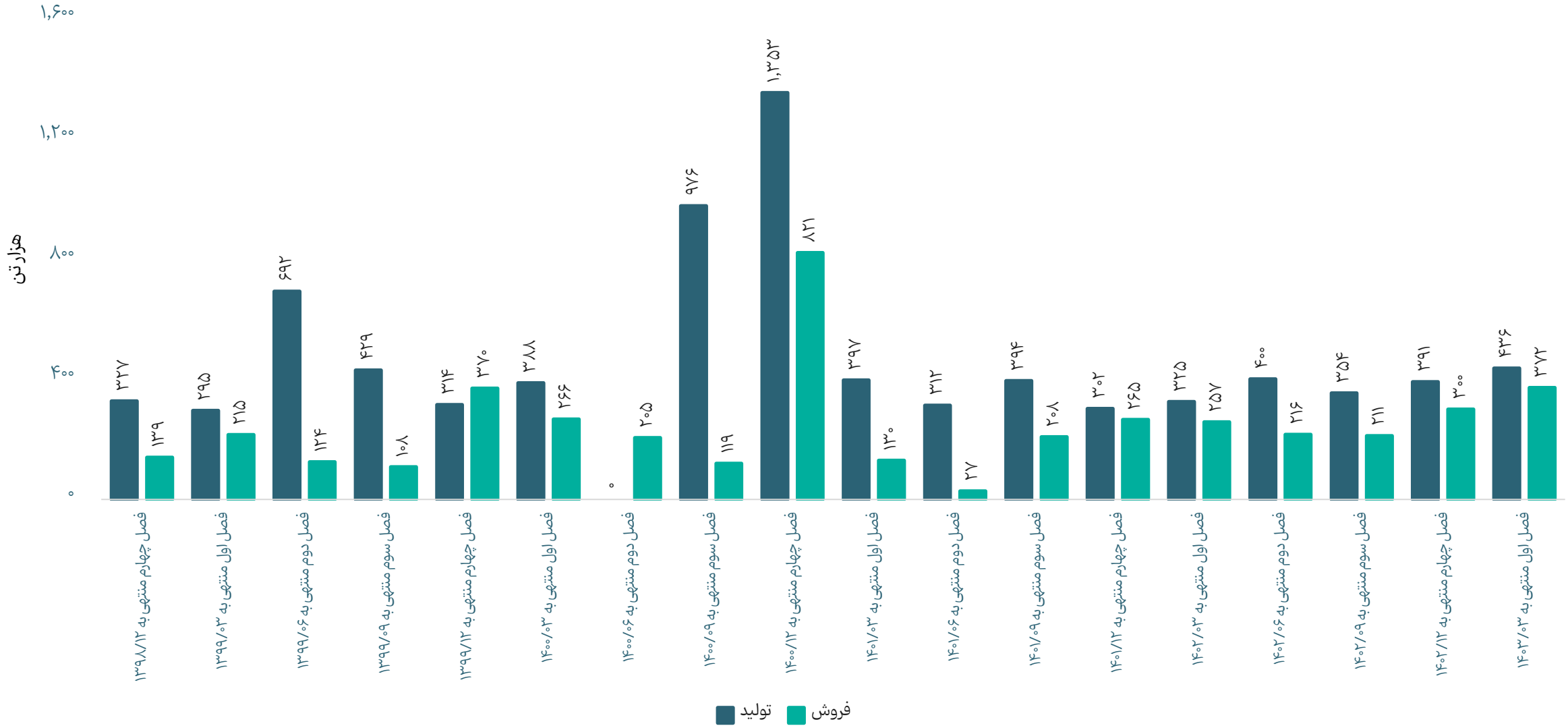
همچنین زنجیره تولید این مجموعه معدنی در استان کردستان از مرحله تولید سنگ آهن دانه بندی و مصرف آن به عنوان خوراک کارخانه کنسانتره سازی فعال می‌باشد، برنامه راه اندازی کارخانه گندله‌سازی بیجار و سایر پروژه‌های این مجموعه در مراحل تکمیلی زنجیره قرار دارد.

ترکیب سهامداران



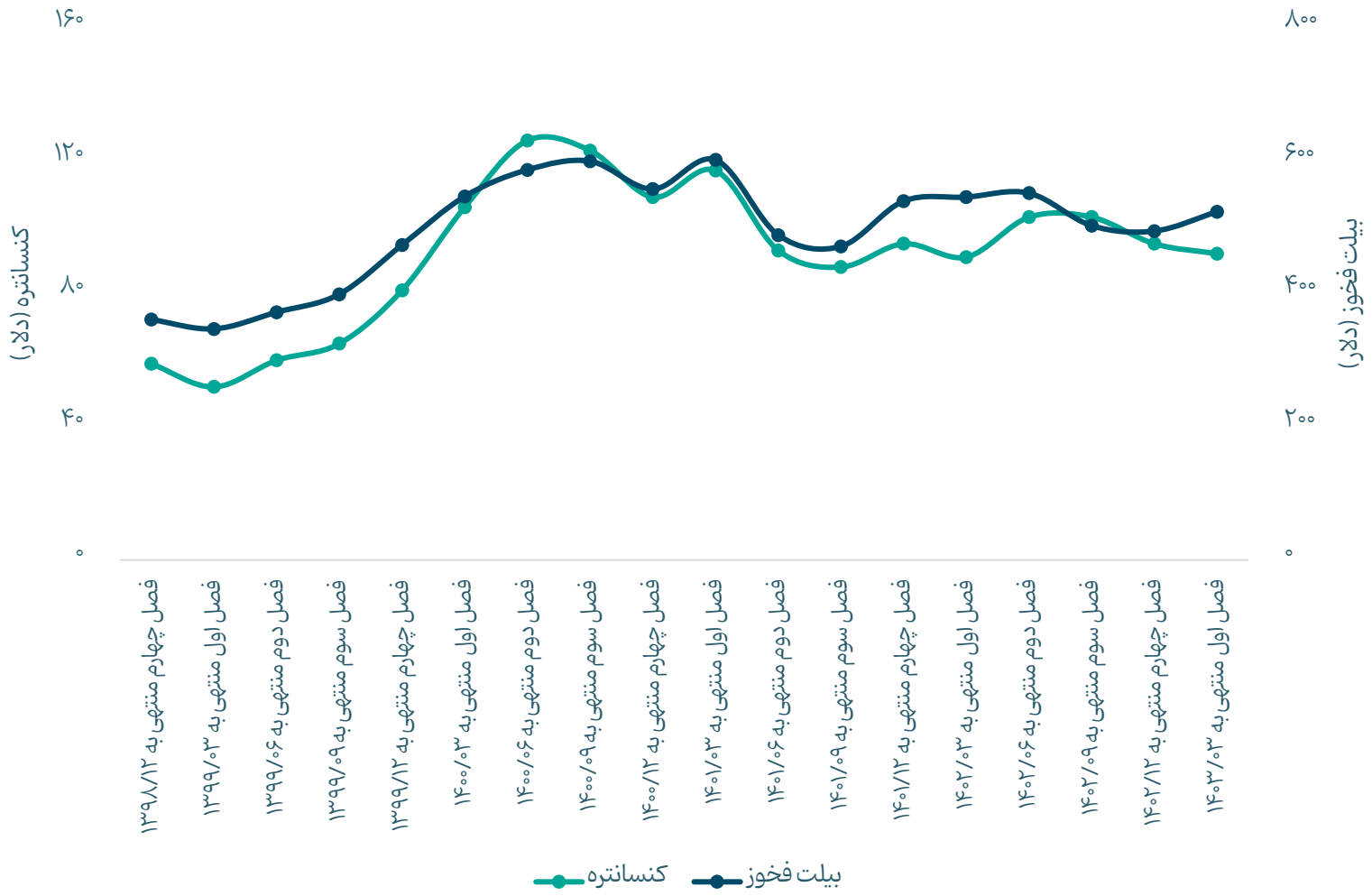
تغییرات ارزش حقیقی حقوقی

تولید و فروش کنسانتره

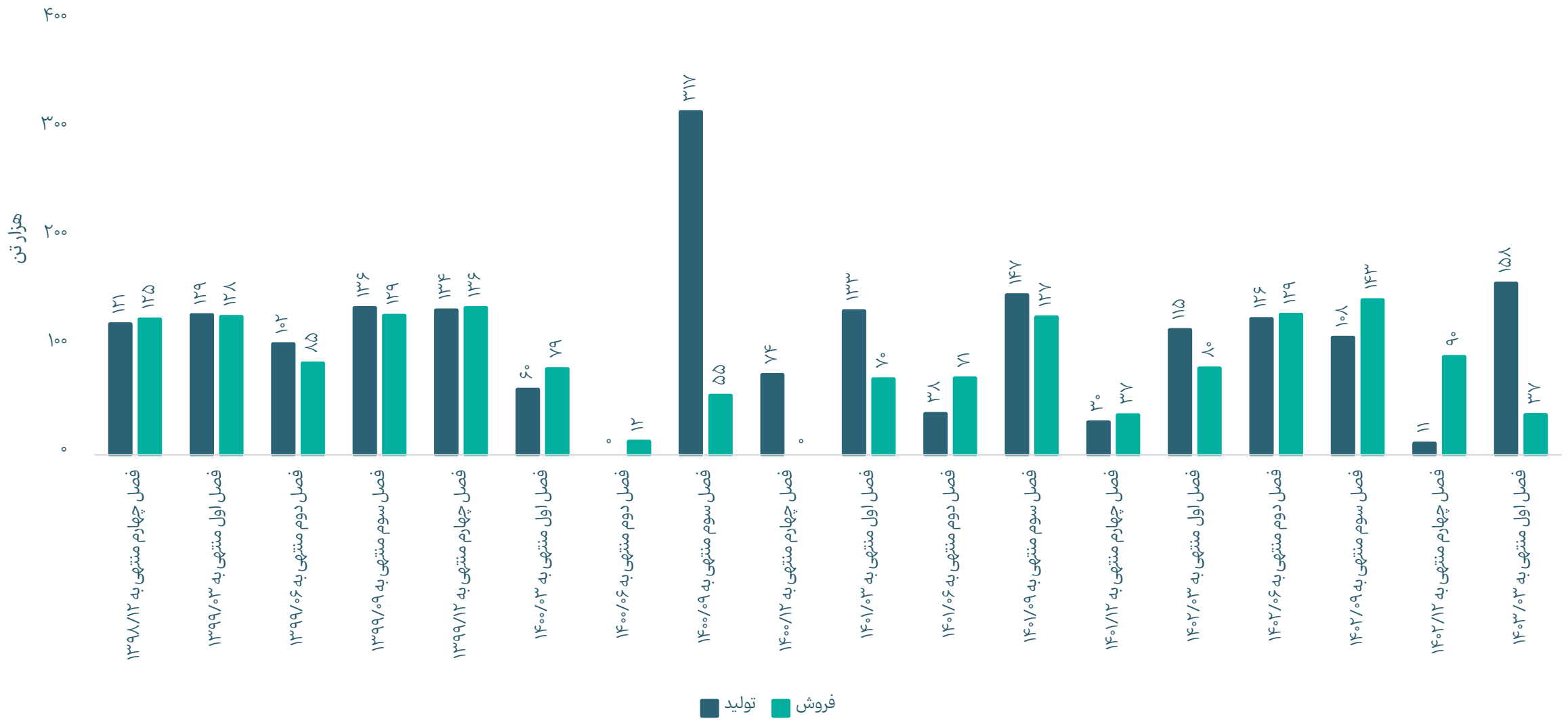


قیمت فروش کنسانتره

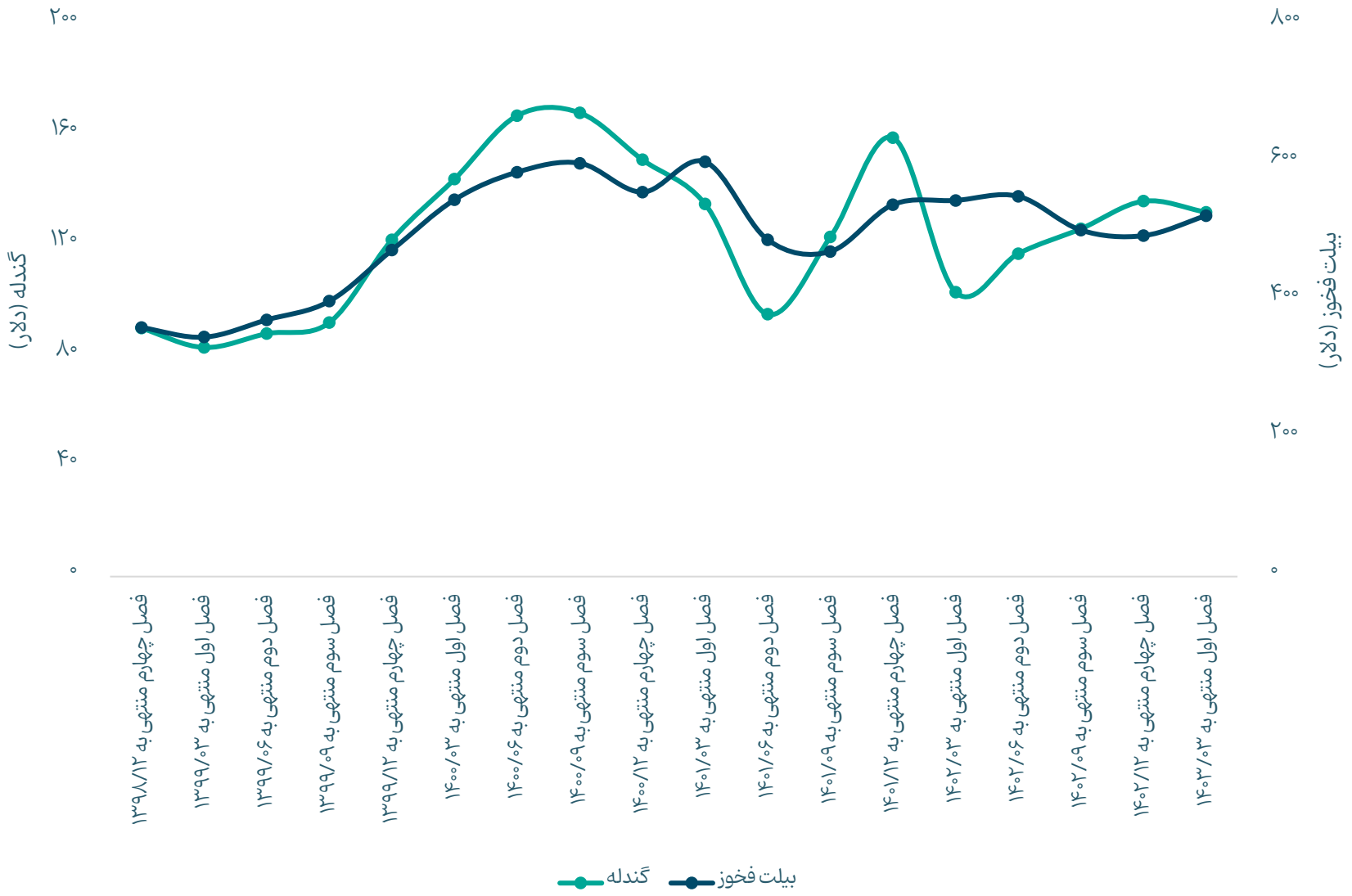
فصل (دلار نیمایی)	کنور		بیلت فخوز
فصل چهارم منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۸۱	۱۷%	۴۷۳
فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳	۱۰۶	۱۹%	۵۴۶
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶	۱۲۶	۲۲%	۵۸۶
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹	۱۲۳	۲۱%	۵۹۹
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۰۹	۲۰%	۵۵۷
فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۱۷	۱۹%	۶۰۱
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	۹۳	۱۹%	۴۸۸
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	۸۸	۱۹%	۴۷۱
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۹۵	۱۸%	۵۳۹
فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	۹۱	۱۷%	۵۴۵
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	۱۰۳	۱۹%	۵۵۱
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۰۳	%۲۰	۵۰۲
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۹۵	%۱۹	۴۹۴
فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۹۲	%۱۷	۵۲۳



تولید و فروش گندله



قیمت فروش گندله



فصل (دلار نیمایی)	کنور		بیلت فخوز
فصل چهارم منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲۲	۲۶%	۴۷۳
فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳	۱۴۴	۲۶%	۵۴۶
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶	۱۶۷	۲۸%	۵۸۶
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹	۱۶۸	۲۸%	۵۹۹
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۵۱	۲۷%	۵۵۷
فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۱۳۵	۲۲%	۶۰۱
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	۹۵	۱۹%	۴۸۸
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	۱۲۳	۲۶%	۴۷۱
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۱۵۹	۲۹%	۵۳۹
فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	۱۰۳	۱۹%	۵۴۵
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	۱۱۷	۲۱%	۵۵۱
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۱۲۶	%۲۵	۵۰۲
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۳۶	%۲۷	۴۹۴
فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۳۲	%۲۵	۵۲۳

قیمت زنجیره

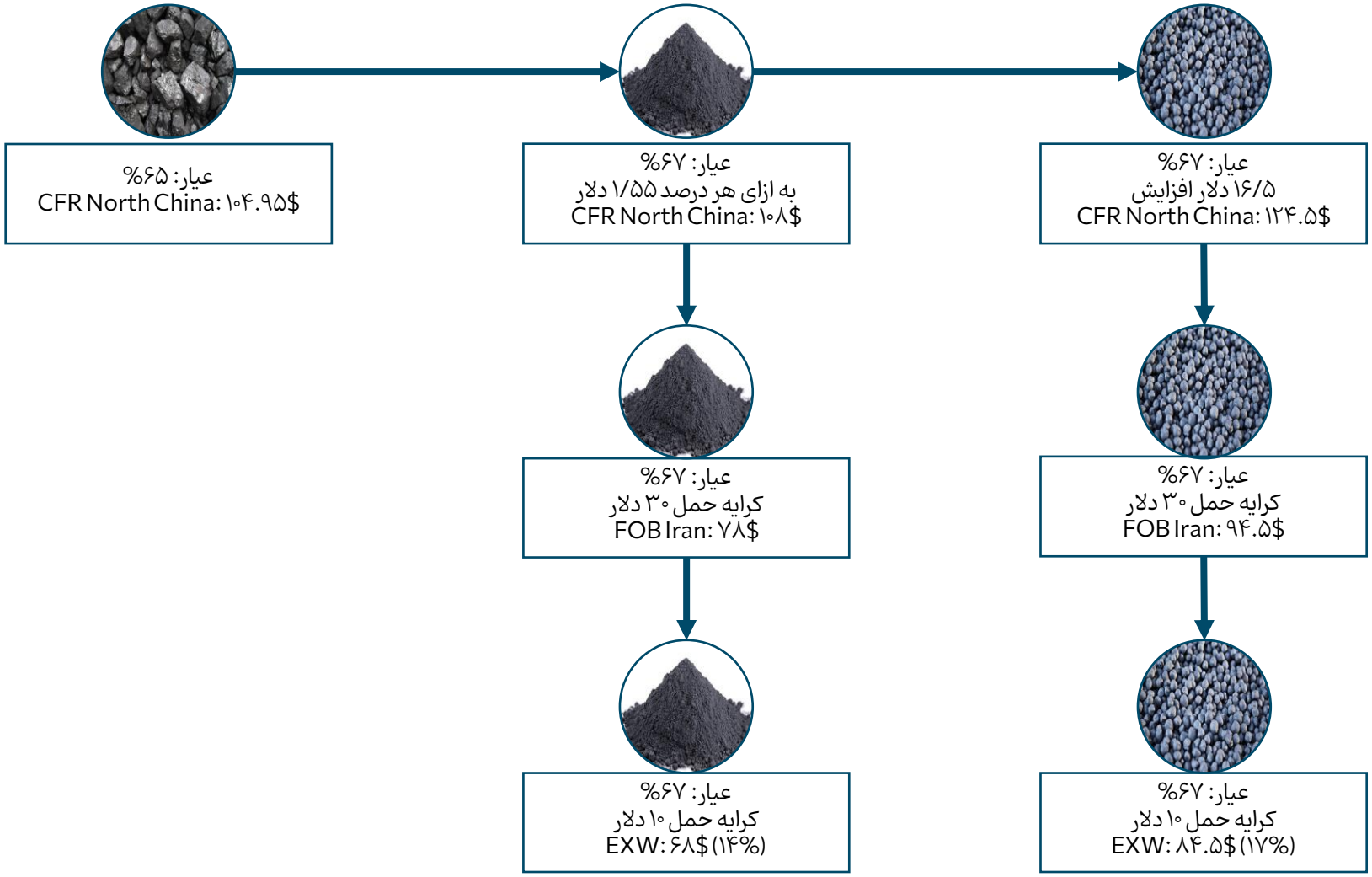
به منظور محاسبه قیمت زنجیره محصولات درب کارخانه، با محاسبه معکوس از بندرهای چین می‌توان به قیمت جهانی مربوطه رسید تا با مقایسه ضرایب قیمتی فعلی نسبت به مقدار تقریبی اصلاح ضرایب دید پیدا کرد.

با توجه به قیمت‌های اعلامی در مجله SD نرخ سنگ آهن ۶۵% CFR چین در حدود ۱۰۵ دلار به ازای هر تن می‌باشد و با اعمال ضرایب قیمت کنسانتره CFR چین در حدود ۱۵۰ دلار به ازای هر تن و قیمت گندله ۱۲۴ دلار به ازای هر تن می‌باشد.

با توجه به اعمال کرایه‌ها قیمت کنسانتره ۶۸ دلار و قیمت گندله ۸۴ دلار درب کارخانه در ایران می‌باشد که نسبت به بیلت ۵۰۰ دلاری به ترتیب ضرایب قیمتی ۱۴% و ۱۷% می‌باشد.

با توجه به گزارش ماهانه آبان ماه ۱۴۰۲ قیمت کنسانتره ۹۱ دلار و قیمت گندله ۱۱۸ دلار به ازای هر تن می‌باشد که به ترتیب ضریب قیمتی آن نسبت به بیلت فخوز ۱۸% و ۲۴% می‌باشد.

با مقایسه ضرایب با توجه به قیمت‌های جهانی و همچنین ضرایب قیمتی گزارش ماهانه کنور، می‌توان نتیجه گرفت که امکان اصلاح ضرایب همچنان امکان پذیر خواهد بود.

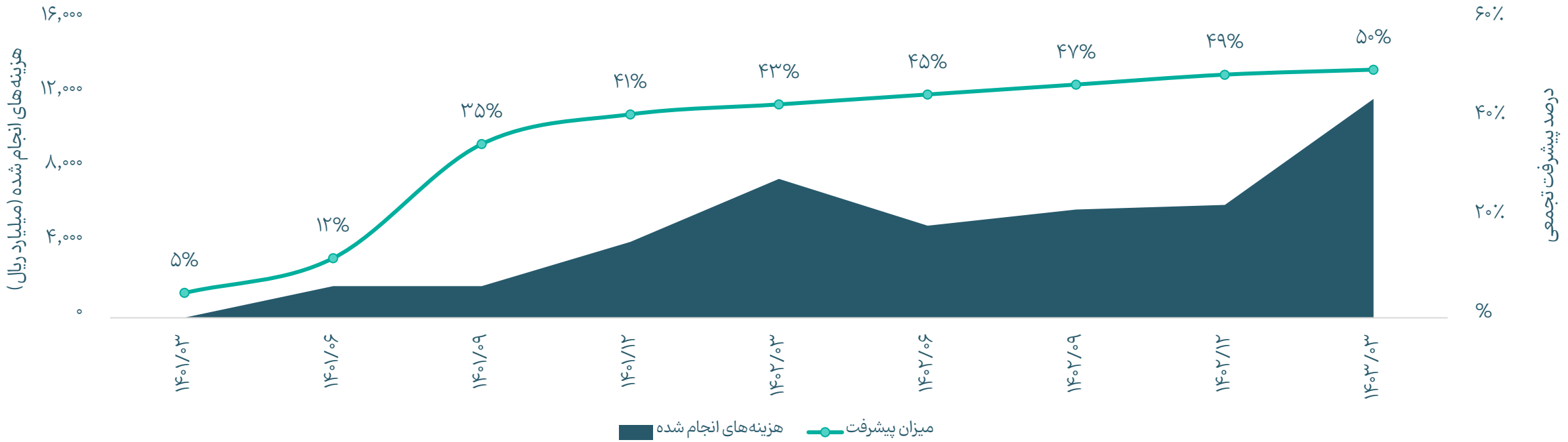


گندله‌سازی کردستان

هدف	افزایش ۱ میلیون تنی ظرفیت تولید گندله
میزان مخارج انجام شده	۱۱،۷۶۵ میلیارد ریال
درصد کار	۵۰%

راه‌اندازی و بهره‌برداری از کارخانه گندله‌سازی کردستان با ظرفیت یک میلیون تن در سال، از سال ۱۳۹۸ به این شرکت منتقل گردید. در حال حاضر ۷۰ درصد سهام شرکت گندله‌سازی کردستان متعلق به شرکت صبانور بوده و ۳۰% آن متعلق به شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات.

از مبلغ کل برآوردی هزینه‌های پروژه (۱۸ میلیون دلار - ۲۱۱۱۰ میلیارد ریال) تاکنون ۱۱،۷۶۵ میلیارد ریال هزینه شده است که معادل پیشرفت ۵۰% پروژه می‌باشد. پیش‌بینی می‌گردد این پروژه در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به بهره‌برداری برسد.

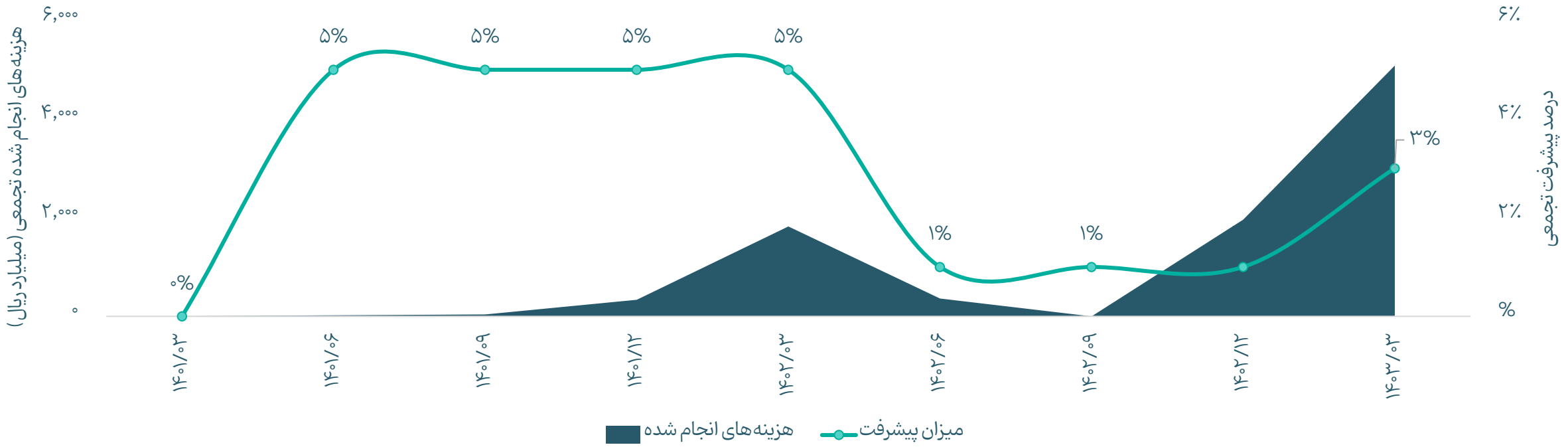


کنسانتره‌سازی گلالی

هدف	افزایش ۲ میلیون تنی ظرفیت تولید کنسانتره
میزان مخارج انجام شده	۵،۰۸۶ میلیارد ریال
درصد کار	%۳

مجوز احداث یک کارخانه کنسانتره با ظرفیت دو میلیون تن در سال در منطقه گلالی در سال ۱۴۰۱ اخذ گردید. مراحل اجرایی، طراحی و مهندسی، تجهیز کارگاه صورت پذیرفته است و عملیات عمرانی احداث کارخانه شروع شده است.

از مبلغ کل برآوردی هزینه‌های پروژه (۹۹ میلیون یورو - ۳۸۶۱۰ میلیون ریال) تاکنون ۵۰۸۵ میلیارد ریال هزینه شده است که معادل پیشرفت ۳% پروژه می‌باشد. پیش‌بینی می‌گردد این پروژه در تاریخ ۱۴۰۵/۰۹/۳۰ به بهره‌برداری برسد.



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 در محدوده ۵۰۰ تا ۵۱۰ دلار در نظر گرفته شده است.

تولید

با فرض راه‌اندازی کارخانه گندله‌سازی در نیمه دوم سال ۱۴۰۴ و وارد مدار شدن نصف ظرفیت در سال مذکور، تولید محصولات به صورت روبرو پیش‌بینی می‌گردد.

نرخ محصولات به بیلت فخوز

با توجه به محاسبه قیمت زنجیره در صفحه قبل و همچنین احداث و راه اندازی واحدهای آهن اسفنجی و امکان کمبود گندله، ضرایب به شرح روبرو پیش‌بینی می‌گردد.

قیمت دلار نیمایی

قیمت تعادلی دلار، در حدود ۵۰۰،۰۰۰ ریال برای امسال و برای سال آینده ۵۵۰،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	۵۰۰	۵۰۰
تولید کنسانتره	۱،۴۵۰،۰۰۰	۱،۶۰۰،۰۰۰	۱،۶۰۰،۰۰۰
تولید گندله	۳۶۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۷۷۵،۰۰۰
نرخ کلوخه به بیلت	%۲	%۳	%۳
نرخ کنسانتره به بیلت	%۱۹	%۲۲	%۲۲
نرخ گندله به بیلت	%۲۳	%۲۶	%۲۶
قیمت دلار نیمایی	۳۷۹،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۵۵۰،۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	%۳۰	%۳۰
رشد هزینه‌های متغیر	-	%۳۰	%۳۰
سرمایه	۱۲،۷۷۱،۰۲۲	۳۹،۳۰۰،۰۰۰	۳۹،۳۰۰،۰۰۰

برآورد صورت سود و زیان

سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۳۰,۶۰۱,۸۰۹	۲۷,۱۴۹,۴۲۴	۵۷,۳۰۴,۲۳۴	۷۷,۶۲۸,۳۷۳	۸۶,۵۷۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹,۶۰۴,۹۶۵)	(۱۱,۹۳۸,۷۰۹)	(۲۷,۶۹۰,۰۷۷)	(۴۷,۸۰۳,۵۷۶)	(۵۹,۸۱۳,۶۴۴)
سود (زیان) ناخالص	**۲۰,۹۹۶,۸۴۴**	**۱۵,۲۱۰,۷۱۵**	**۲۹,۶۱۴,۱۵۷**	**۲۹,۸۲۴,۷۹۷**	**۲۶,۷۵۶,۳۵۶**
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۶۲۸,۶۸۲)	(۹۸۴,۱۶۵)	(۱,۶۴۴,۸۷۸)	(۱,۹۱۵,۷۸۶)	(۲,۳۳۹,۴۱۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۱۸,۳۱۷)	۲۶۲,۸۹۲	۶۷۳,۳۹۰	۲۱۹,۸۷۸	(۴۲,۴۲۲)
سود (زیان) عملیاتی	**۲۰,۱۹۱,۲۶۷**	**۱۴,۴۸۹,۴۴۲**	**۲۸,۶۴۲,۶۶۹**	**۲۸,۱۲۸,۸۸۸**	**۲۴,۳۷۴,۵۱۸**
هزینه های مالی	(۴۱,۵۲۴)	(۴,۵۰۳)	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷,۹۰۰,۵۸۳	۴,۴۴۸,۰۸۳	۷,۲۱۰,۷۳۵	۵,۳۱۱,۷۶۸	۳,۳۹۷,۴۸۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	**۲۸,۰۵۰,۳۲۶**	**۱۸,۹۳۳,۰۲۲**	**۳۵,۸۵۳,۴۰۴**	**۳۳,۴۴۰,۶۵۶**	**۲۷,۷۷۲,۰۰۲**
مالیات	۰	(۱۴۷,۷۴۹)	(۱,۰۴۱,۲۰۶)	(۲۴۷,۳۹۵)	(۲۰۶,۴۴۹)
سود (زیان) خالص	**۲۸,۰۵۰,۳۲۶**	**۱۸,۷۸۵,۲۷۳**	**۳۴,۸۱۲,۱۹۸**	**۳۳,۱۹۳,۲۶۱**	**۲۷,۵۶۵,۵۵۴**
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۷۱۴	۴۷۸	۸۸۶	۸۴۵	۷۰۱
سرمایه	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۳۹,۳۰۰,۰۰۰	۳۹,۳۰۰,۰۰۰

جدول تحلیل حساسیت

بیلت فخوز ۱۴۰۳

دلار نیمایی	۴۵۰	۴۶۰	۴۷۰	۴۸۰	۴۹۰	۵۰۰	۵۱۰	۵۲۰	۵۳۰	۵۴۰
۴۶۰,۰۰۰	۶۴۰	۶۶۱	۶۸۲	۷۰۳	۷۲۴	۷۴۵	۷۶۶	۷۸۷	۸۰۸	۸۲۹
۴۷۰,۰۰۰	۶۶۲	۶۸۴	۷۰۵	۷۲۷	۷۴۹	۷۷۰	۷۹۲	۸۱۳	۸۳۵	۸۵۶
۴۸۰,۰۰۰	۶۸۵	۷۰۷	۷۲۹	۷۵۱	۷۷۳	۷۹۵	۸۱۷	۸۳۹	۸۶۱	۸۸۳
۴۹۰,۰۰۰	۷۰۷	۷۳۰	۷۵۲	۷۷۵	۷۹۷	۸۲۰	۸۴۲	۸۶۵	۸۸۷	۹۱۰
۵۰۰,۰۰۰	۷۳۰	۷۵۳	۷۷۶	۷۹۹	۸۲۲	۸۴۵	۸۶۸	۸۹۰	۹۱۳	۹۳۶
۵۱۰,۰۰۰	۷۵۳	۷۷۶	۷۹۹	۸۲۳	۸۴۶	۸۶۹	۸۹۳	۹۱۶	۹۳۹	۹۶۳
۵۲۰,۰۰۰	۷۷۵	۷۹۹	۸۲۳	۸۴۷	۸۷۰	۸۹۴	۹۱۸	۹۴۲	۹۶۶	۹۸۹
۵۳۰,۰۰۰	۷۹۸	۸۲۲	۸۴۶	۸۷۱	۸۹۵	۹۱۹	۹۴۳	۹۶۸	۹۹۲	۱,۰۱۶
۵۴۰,۰۰۰	۸۲۰	۸۴۵	۸۷۰	۸۹۵	۹۱۹	۹۴۴	۹۶۹	۹۹۳	۱,۰۱۸	۱,۰۴۳
۵۵۰,۰۰۰	۸۴۳	۸۶۸	۸۹۳	۹۱۸	۹۴۴	۹۶۹	۹۹۴	۱,۰۱۹	۱,۰۴۴	۱,۰۶۹

محدوده مناسب قیمت ۴۸۰ تا ۵۱۰ دلار برای شمش فخوز و دلار نیمایی ۴۶۰۰۰۰ ریال تا ۵۰۰۰۰۰ ریال می‌باشد. با توجه به این فرضیات P/E فوروارد سهم در حدود ۶/۸ تا ۸/۱ می‌باشد.

جدول تحلیل حساسیت

بیلت فخوز ۱۴۰۴

دلار نیمایی	۴۵۰	۴۶۰	۴۷۰	۴۸۰	۴۹۰	۵۰۰	۵۱۰	۵۲۰	۵۳۰	۵۴۰
۵۰۰,۰۰۰	۳۸۰	۴۱۰	۴۴۰	۴۷۰	۵۰۰	۵۳۴	۵۶۹	۶۰۳	۶۳۷	۶۷۱
۵۱۰,۰۰۰	۴۰۷	۴۳۸	۴۶۸	۴۹۹	۵۳۴	۵۶۹	۶۰۳	۶۳۸	۶۷۳	۷۰۸
۵۲۰,۰۰۰	۴۳۴	۴۶۵	۴۹۶	۵۳۲	۵۶۷	۶۰۳	۶۳۸	۶۷۴	۷۰۹	۷۴۵
۵۳۰,۰۰۰	۴۶۱	۴۹۲	۵۲۸	۵۶۴	۶۰۱	۶۳۷	۶۷۳	۷۰۹	۷۴۶	۷۸۲
۵۴۰,۰۰۰	۴۸۸	۵۲۳	۵۶۰	۵۹۷	۶۳۴	۶۷۱	۷۰۸	۷۴۵	۷۸۲	۸۱۹
۵۵۰,۰۰۰	۵۱۷	۵۵۵	۵۹۲	۶۳۰	۶۶۸	۷۰۵	۷۴۳	۷۸۰	۸۱۸	۸۵۵
۵۶۰,۰۰۰	۵۴۸	۵۸۶	۶۲۴	۶۶۳	۷۰۱	۷۳۹	۷۷۸	۸۱۶	۸۵۴	۸۹۲
۵۷۰,۰۰۰	۵۷۹	۶۱۸	۶۵۶	۶۹۵	۷۳۴	۷۷۳	۸۱۲	۸۵۱	۸۹۰	۹۲۹
۵۸۰,۰۰۰	۶۰۹	۶۴۹	۶۸۹	۷۲۸	۷۶۸	۸۰۷	۸۴۷	۸۸۷	۹۲۶	۹۶۶
۵۹۰,۰۰۰	۶۴۰	۶۸۰	۷۲۱	۷۶۱	۸۰۱	۸۴۲	۸۸۲	۹۲۲	۹۶۳	۱,۰۰۳

محدوده مناسب قیمت ۴۹۰ تا ۵۱۰ دلار برای شمش فخوز و دلار نیمایی ۵۲۰۰۰۰ ریال تا ۵۵۰۰۰۰ ریال می‌باشد. با توجه به این فرضیات P/E فوروارد سهم در حدود ۷/۲ تا ۱۰/۴ می‌باشد.

کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم

آموزش مفید

ایده مفید

پردازش اطلاعات مالی مفید

سبدگردان مفید

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