



تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۹/۰۳

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۰۰

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 بر مبنای 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.

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

۴۱ • تحلیل مفید

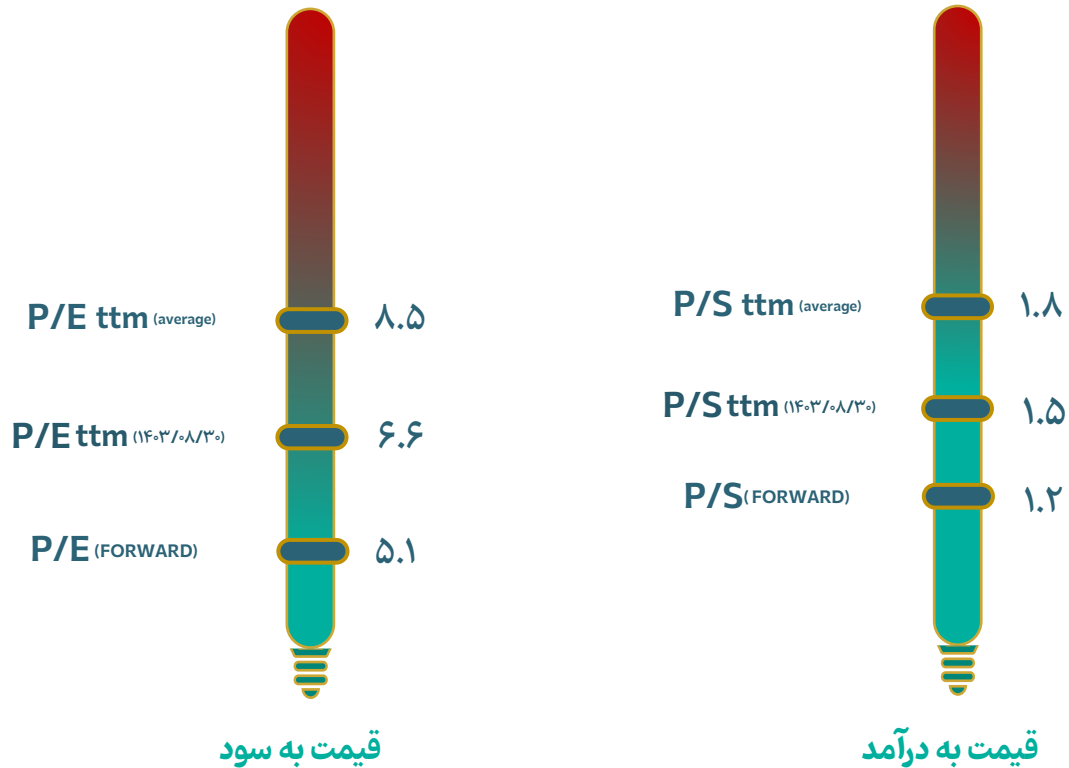
تحلیل نماد " کچاد "



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۵۵۰ 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.

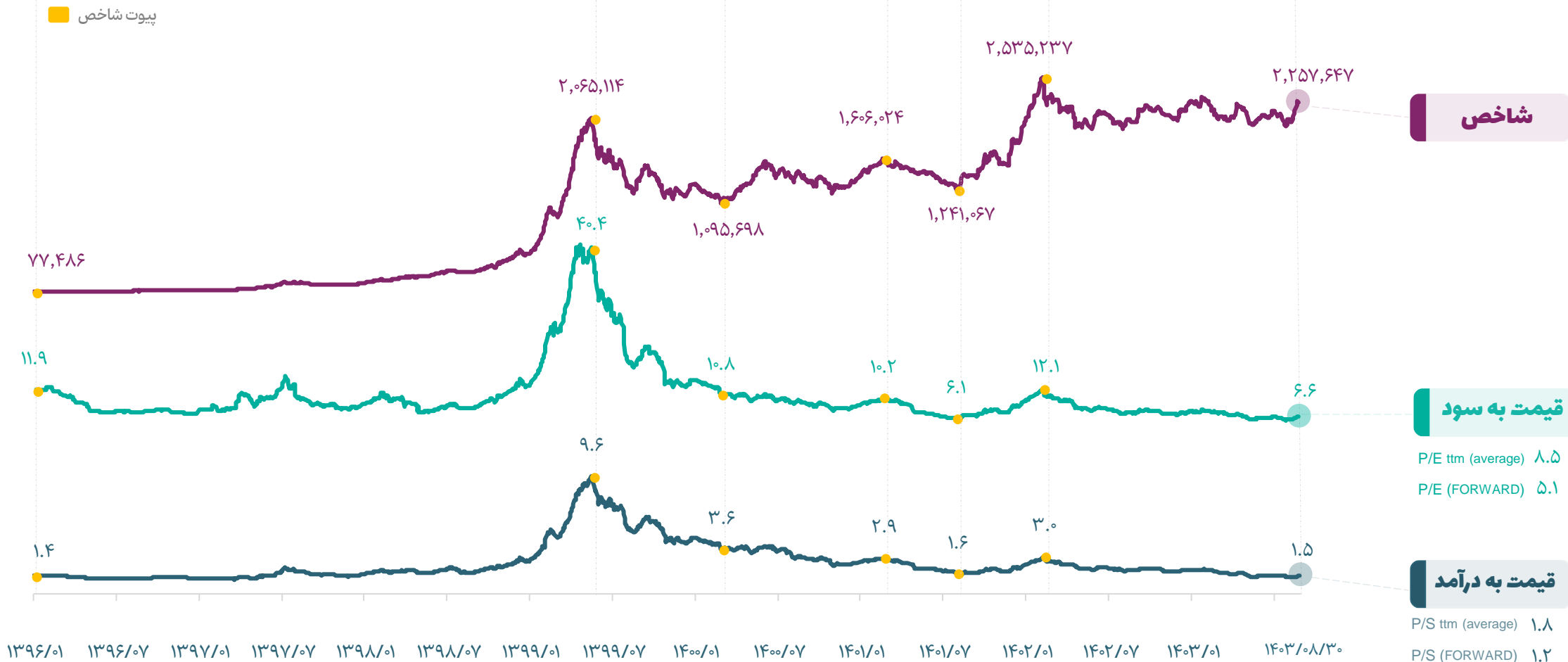
در شرایطی بازار سرمایه در هفته گذشته به رالی صعودی خود ادامه داد که دلار نیما از ۵۱ هزار تومان عبور کرد و اختلاف دلار آزاد و نیما به بیش از ۳۷ درصد رسید؛ امید است با ادامه مسیر رشد دلار نیما، اختلاف دلار نیما و آزاد کاهش یابد.

میانگین نرخ بازدهی بدون ریسک اوراق با درآمد ثابت نیز که از محدوده ۳۳ درصد با شیب تند به ۳۰ درصد رسیده بود، افزایش جزئی را تجربه نمود، لذا، سرمایه گذاری در این اوراق به سبب بدون ریسک بودن، برای برخی از سرمایه گذاران جذاب می باشد.

در بازار های جهانی نیز افزایش نسبی قیمت نفت و طلا را شاهد بودیم تا بخشی از کاهش ارزش دو سه هفته اخیر را جبران نماید، اما بسیاری دیگر از کامودیتی ها، افزایش چندانی را تجربه نکردند یا کاهش محدودی داشتند.

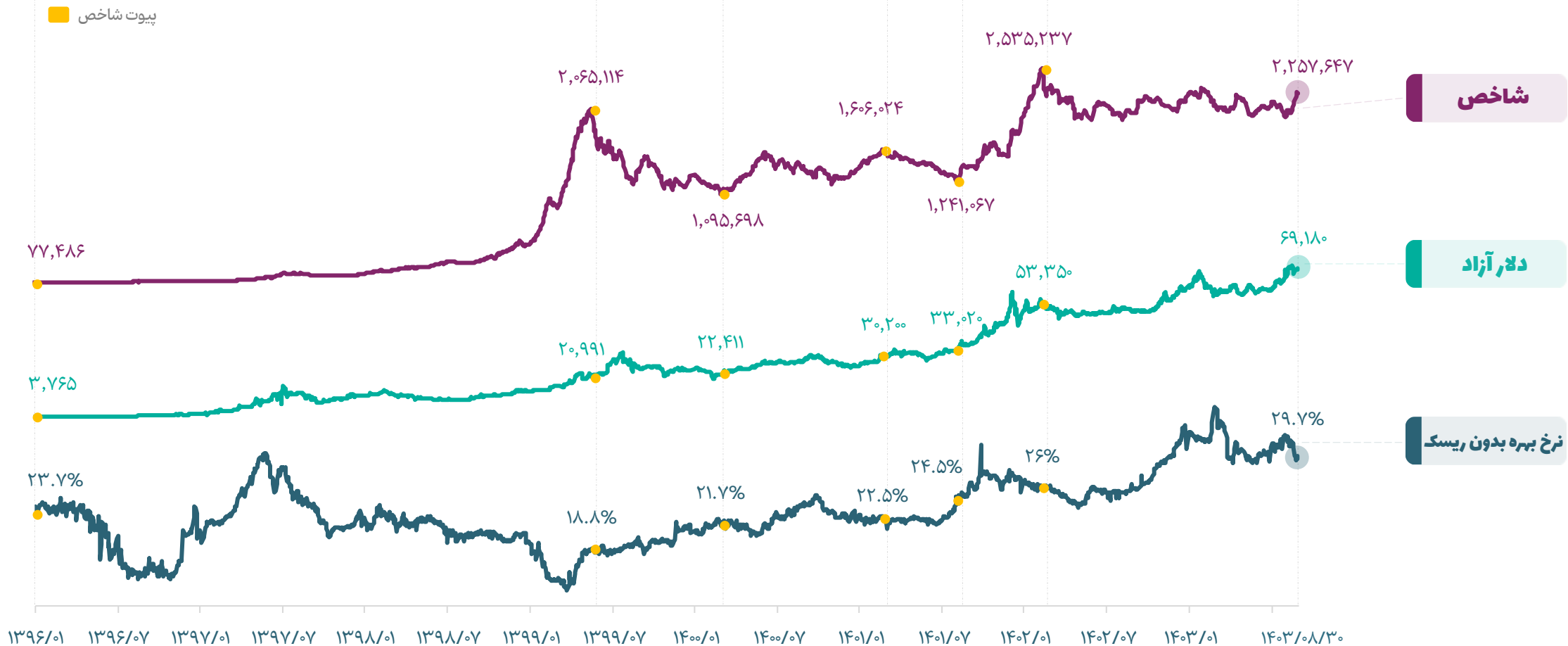
همچنان با توجه به تصویب قطعنامه اخیر شورای حکام آژانس علیه ایران می توان ریسک سیستماتیک بازار سرمایه را بالا ارزیابی نمود. بنابراین توصیه می شود سرمایه گذاران با عنایت به این موضوع و موضوعات مشابه، سرمایه گذاری خود را مدیریت نمایند.

بازار سرمایه در یک نگاه

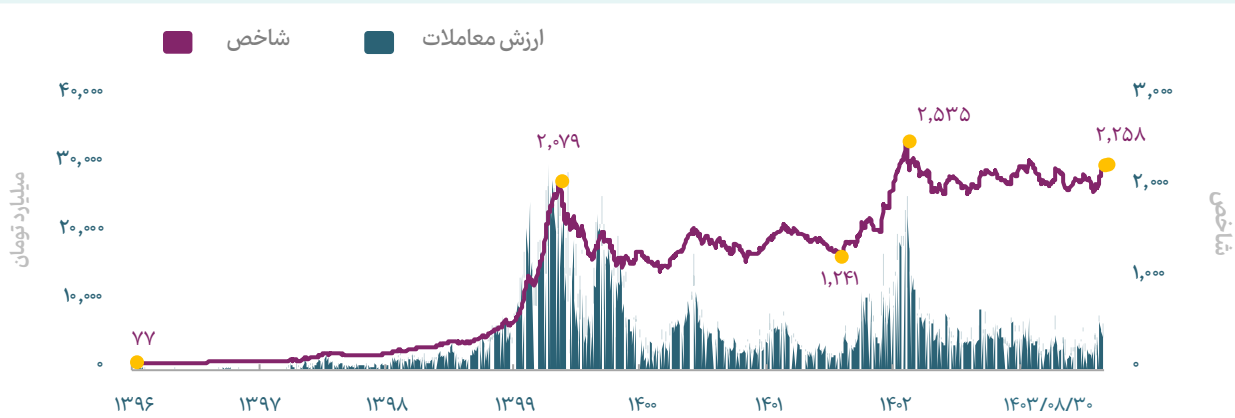


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

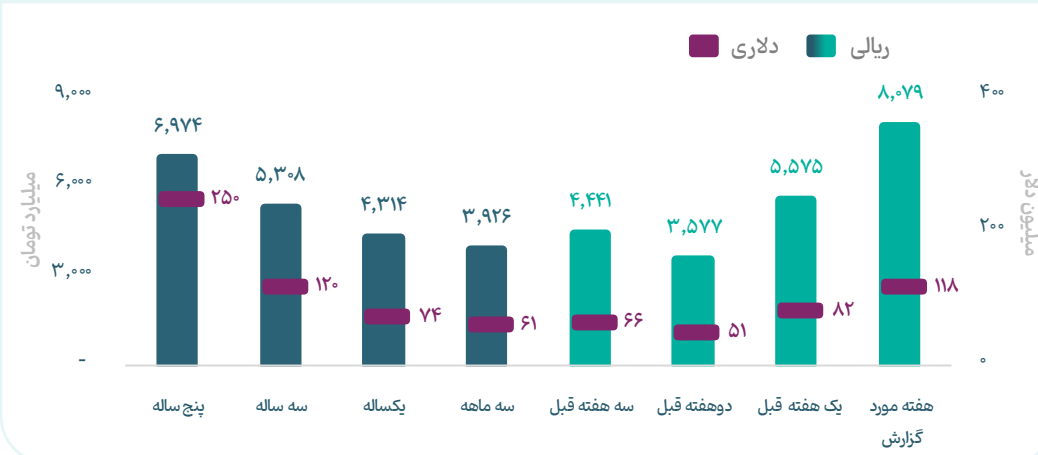
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



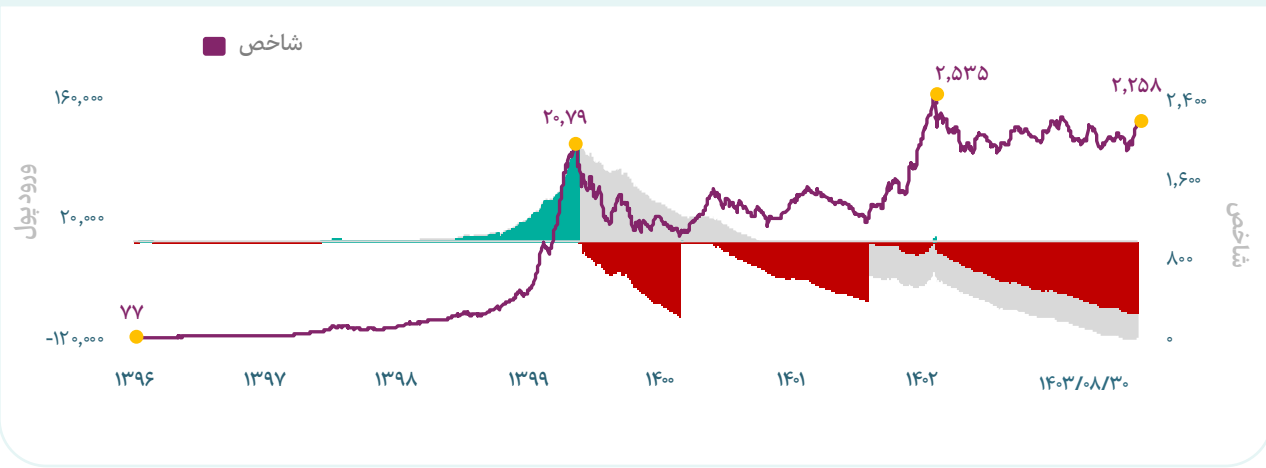
ارزش دلاری بازار



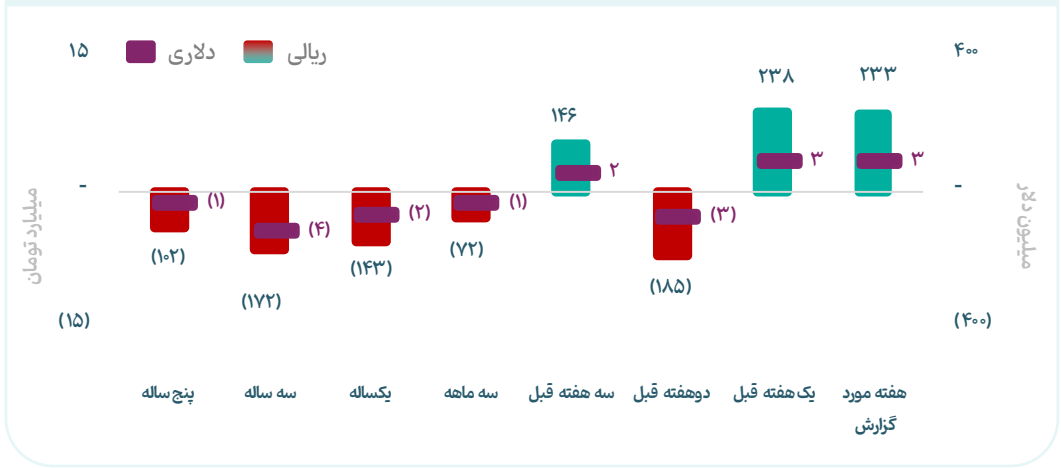
فاصله دلار آزاد و نیما



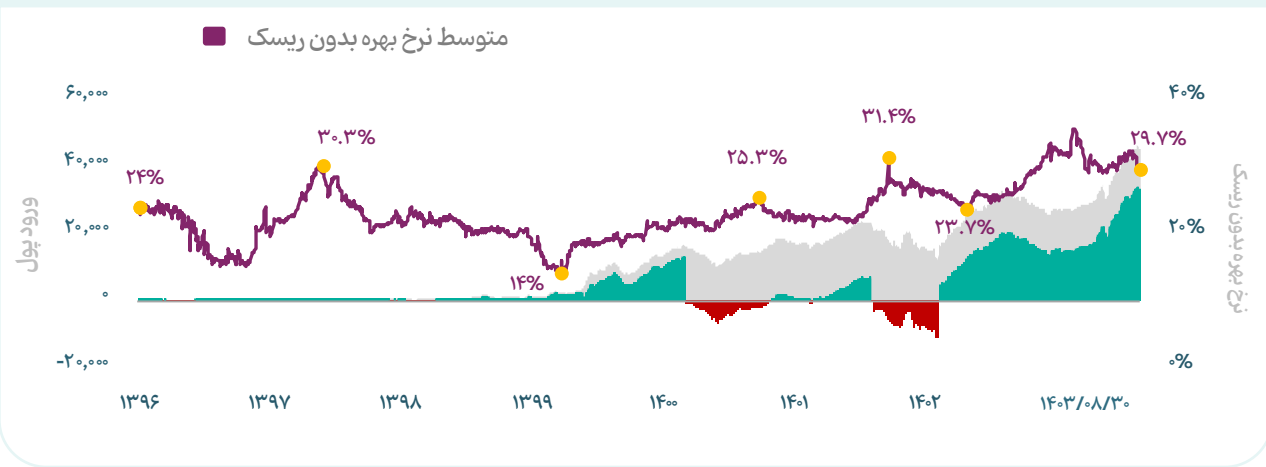
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



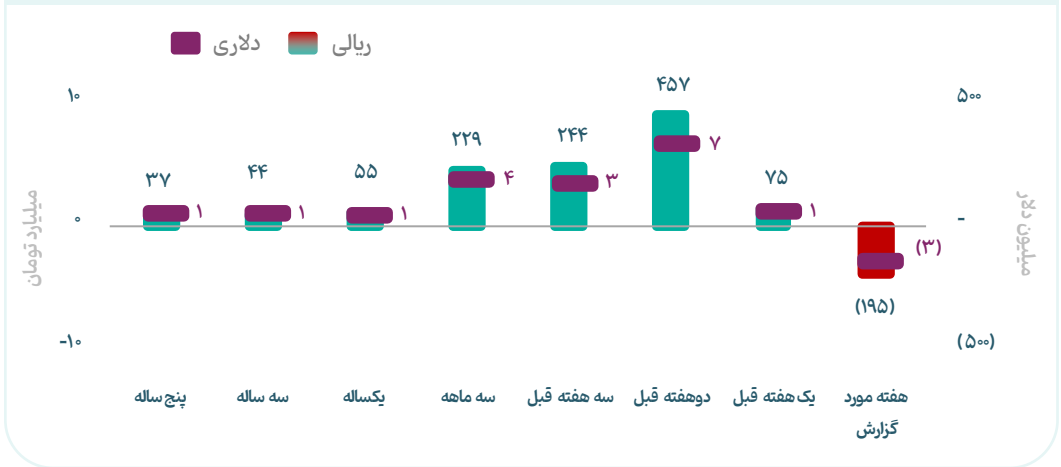
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

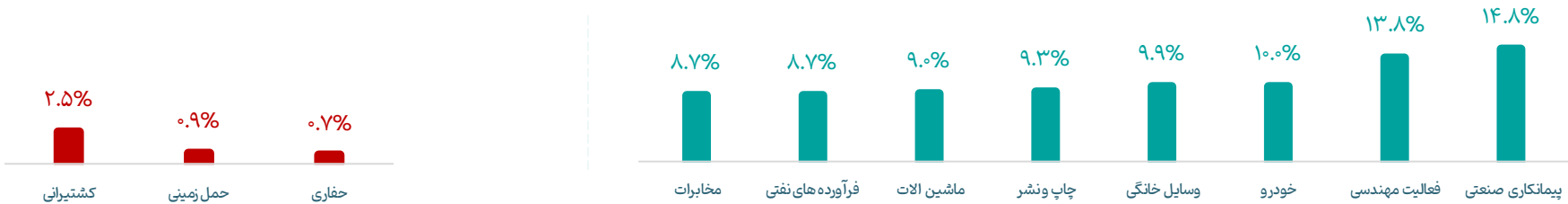


میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

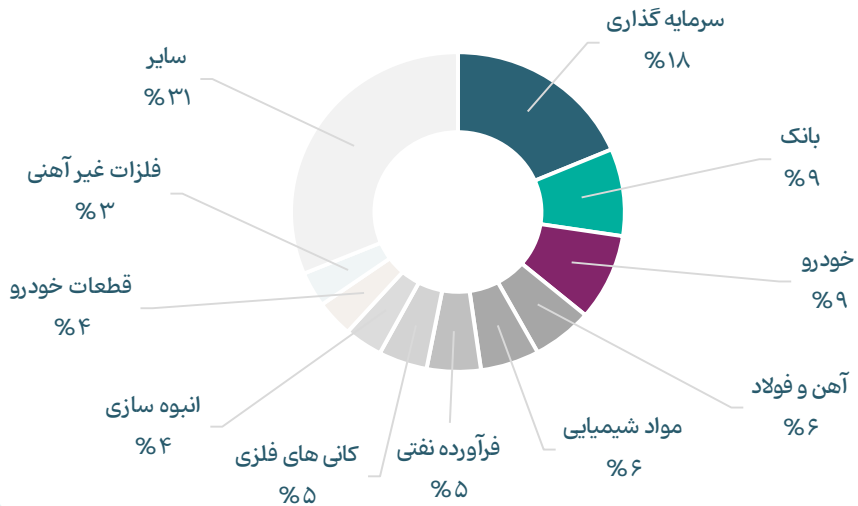


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

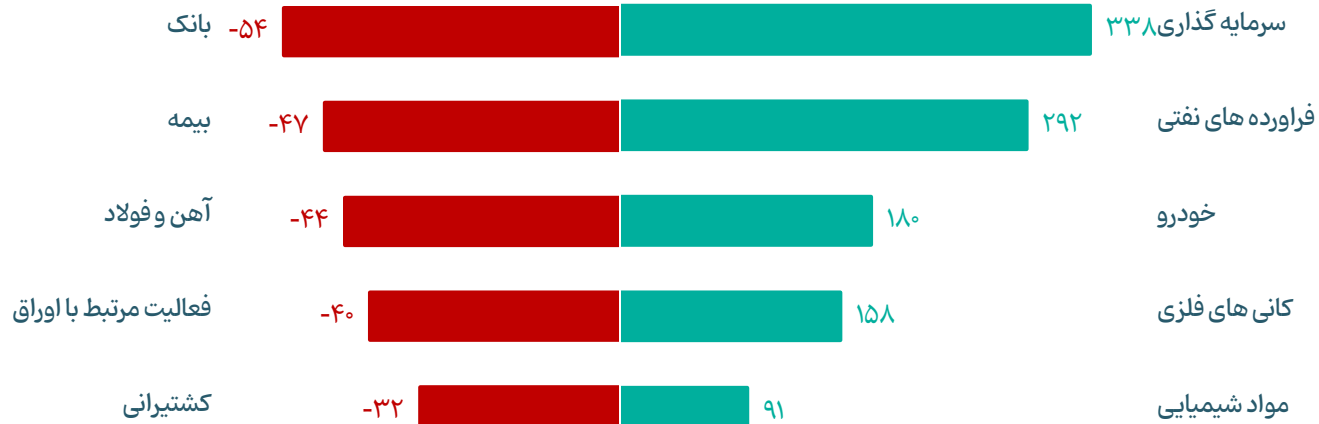
❖ در هفته مورد گزارش، ۳ صنعت با بازدهی منفی داشتیم.



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

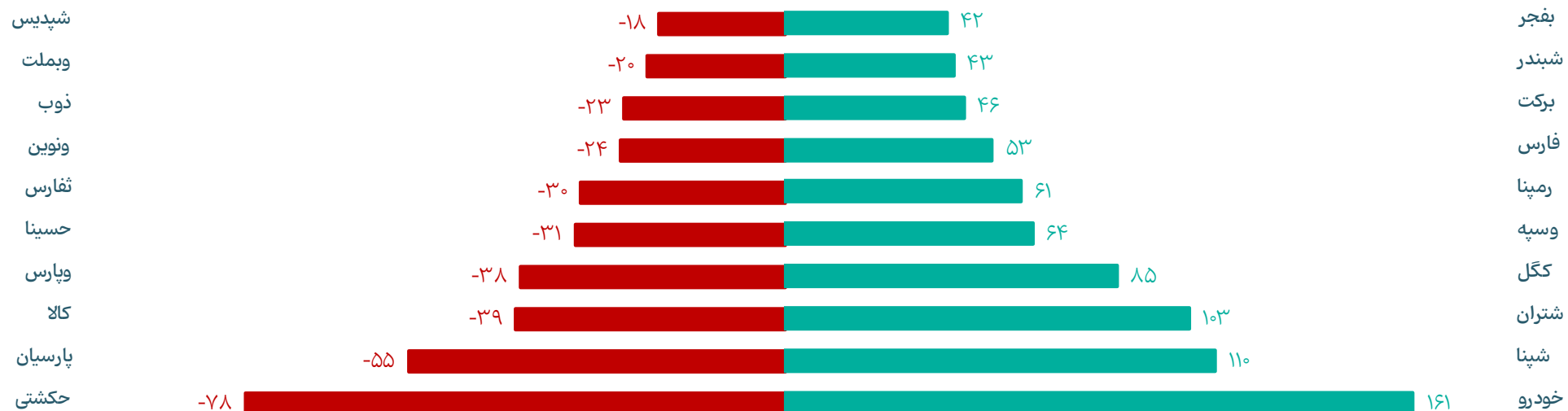
سارییل	۱۲.۳%	سارویل	۱۲.۳%
کسرا	۱۲.۳%	کسرا	۱۲.۳%
تایرا	۱۲.۴%	تایرا	۱۲.۴%
کخاک	۱۲.۶%	کخاک	۱۲.۶%
فارس	۱۲.۸%	فارس	۱۲.۸%
وگستر	۱۳.۱%	وگستر	۱۳.۱%
فاراک	۱۳.۴%	فاراک	۱۳.۴%
ومعادن	۱۴.۱%	ومعادن	۱۴.۱%
خبهن	۱۴.۵%	خبهن	۱۴.۵%
وهور	۱۴.۶%	وهور	۱۴.۶%
شفارس	۱۵.۰%	شفارس	۱۵.۰%
پاسا	۱۵.۶%	پاسا	۱۵.۶%
زماهان	۱۶.۲%	زماهان	۱۶.۲%
شفن	۱۱.۹%	شفن	۱۱.۹%
شتران	۱۲.۱%	شتران	۱۲.۱%
سفانو	۱۲.۲%	سفانو	۱۲.۲%
وآوا	۱۲.۵%	وآوا	۱۲.۵%
بالاس	۱۲.۷%	بالاس	۱۲.۷%
اردستان	۱۳.۱%	اردستان	۱۳.۱%
قاسم	۱۳.۱%	قاسم	۱۳.۱%
بشهاب	۱۳.۹%	بشهاب	۱۳.۹%
آس پ	۱۴.۳%	آس پ	۱۴.۳%
کمینا	۱۴.۵%	کمینا	۱۴.۵%
رمپنا	۱۴.۷%	رمپنا	۱۴.۷%
خودرو	۱۵.۲%	خودرو	۱۵.۲%
کیسون	۱۵.۶%	کیسون	۱۵.۶%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

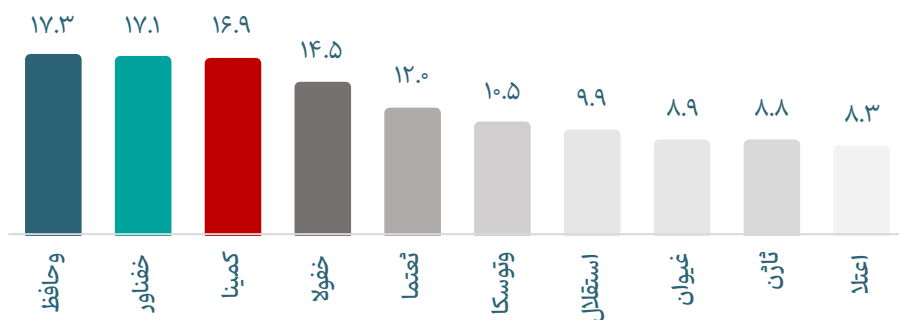
دتوزیع	۴.۵%	دتوزیع	۴.۵%
بپاس	۴.۷%	بپاس	۴.۷%
وایرا	۵.۳%	وایرا	۵.۳%
سپیدار	۵.۶%	سپیدار	۵.۶%
وجامی	۵.۷%	وجامی	۵.۷%
فبستم	۵.۸%	فبستم	۵.۸%
شخارک	۶.۱%	شخارک	۶.۱%
بازرگام	۶.۵%	بازرگام	۶.۵%
ولانا	۶.۹%	ولانا	۶.۹%
بهمرز	۷.۷%	بهمرز	۷.۷%
شلیا	۹.۱%	شلیا	۹.۱%
کایزد	۱۱.۱%	کایزد	۱۱.۱%
بهریر	۴.۳%	بهریر	۴.۳%
تشتاد	۴.۳%	تشتاد	۴.۳%
غیاذر	۴.۵%	غیاذر	۴.۵%
نیرو	۴.۹%	نیرو	۴.۹%
شجم	۴.۹%	شجم	۴.۹%
ثباغ	۵.۴%	ثباغ	۵.۴%
حسینا	۵.۷%	حسینا	۵.۷%
دشیمی	۵.۷%	دشیمی	۵.۷%
وتوسکا	۶.۰%	وتوسکا	۶.۰%
رتکو	۶.۳%	رتکو	۶.۳%
خفناور	۶.۷%	خفناور	۶.۷%
تماوند	۷.۰%	تماوند	۷.۰%
ثعتما	۸.۱%	ثعتما	۸.۱%
خمحور	۹.۳%	خمحور	۹.۳%

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.

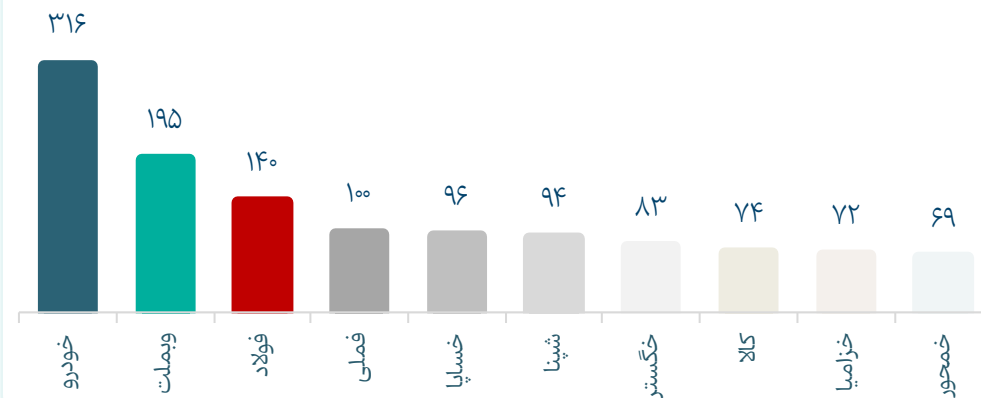
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



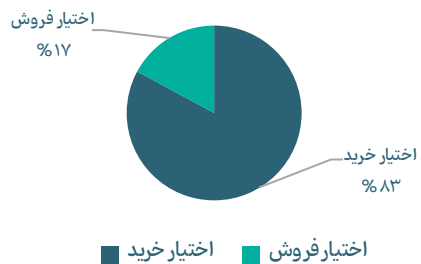
بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
بساما	۱۴۰۳/۰۹/۰۴
هموزن	۱۴۰۳/۰۹/۰۴
فملی	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
خودرو	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
وگتدیر	۱۴۰۳/۰۹/۰۷

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضخود۲۷۹۰	۱,۱۶۳,۵۹۷	۴۱.۹	خودرو	۲,۹۲۰	۲۴۰۰	۴۱۱	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۲	ضهرم۳۸۰۰۳	۱۲۷,۴۴۴	۲۴.۷	اهرم	۱۸,۱۹۰	۱۶۰۰۰	۲,۰۷۷	۱۴۰۳/۰۸/۳۰
۳	ضهرم۳۹۰۰۳	۱۱۹,۳۶۱	۲۴.۳	اهرم	۱۸,۱۹۰	۱۶۰۰۰	۲,۰۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۴	طهرم۱۰۰۰۶	۲۱۸,۳۹۸	۱۶.۰	اهرم	۱۸,۱۹۰	۱۶۰۰۰	۷۰۹	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۵	ضخود۲۶۹۰۲	۲۸۰,۴۲۰	۱۵.۳	خودرو	۲,۹۲۰	۲۲۰۰	۶۰۵	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۶	ضخود۲۸۰۲۸	۷۶۵,۱۵۴	۱۵.۱	خودرو	۲,۹۲۰	۲۶۰۰	۲۳۵	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۷	ضهرم۴۸۰۰۴	۴۸۸,۰۷۴	۱۴.۱	اهرم	۱۸,۱۹۰	۱۸۰۰۰	۱۴۵	۱۴۰۳/۰۸/۳۰
۸	طخود۲۸۰۲۸	۱,۳۶۲,۴۹۸	۹.۵	خودرو	۲,۹۲۰	۲۶۰۰	۳۷	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۹	ضخود۸۵۸۰۵	۲۷۳,۳۴۹	۸.۹	خودرو	۲,۹۲۰	۲۶۰۰	۳۵۰	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۱۰	ضهرم۱۰۰۰۷	۵۱,۸۸۶	۸.۶	اهرم	۱۸,۱۹۰	۱۸۰۰۰	۱,۵۲۵	۱۴۰۳/۱۰/۲۶

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضخود۳۹۰۰۳	۱۴۶۷%	خودرو	۱.۷
۲	ضخود۸۰۸۷	۳۷۲%	خودرو	۱.۳
۳	ضخود۲۹۰۲۹	۳۶۱%	خودرو	۸.۴
۴	ضستا۲۸۰۲۸	۳۳۳%	شستا	۱.۹
۵	ضستا۲۷۰۲۷	۲۷۲%	شستا	۷.۶
۱	طهرم۴۸۰۰۴	-۹۷%	اهرم	۴.۰
۲	طخود۲۷۰۲۷	-۹۳%	خودرو	۴.۸
۳	طخود۲۶۰۲۶	-۸۸%	خودرو	۰.۸
۴	طهرم۴۸۰۰۴	-۷۶%	اهرم	۲.۹
۵	طخود۲۸۰۲۸	-۷۵%	خودرو	۹.۵

❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل طی هفته گذشته با روندی نسبتاً پر قدرت از محدوده مقاومتی ۲,۲۰۰,۰۰۰ واحد عبور کرد و در حال حاضر در محدوده ۲,۲۲۰,۰۰۰ و ۲,۲۳۰,۰۰۰ واحد می باشد در صورت عبور از این محدوده ۲,۳۰۰,۰۰۰ و ۲,۳۵۰,۰۰۰ واحد محدوده های مقاومتی پیش روی شاخص می باشند. این درحالی است که در صورت تغییر روند شاخص و بروز کندل های کاهشی، محدوده های حمایتی شاخص ۲,۲۰۰,۰۰۰ و ۲,۱۶۰,۰۰۰ واحد نزدیک ترین محدوده های حمایتی شاخص کل می باشند.



امکان ۱۰۰ درصدی واردات در برابر صادرات برای صنعت فلزات

بانک مرکزی امکان استفاده از ارز حاصل از صادرات زنجیره فولاد و فلزات رنگین اساسی جهت واردات اقلام مورد نیاز مصارف ارزی چهار حوزه تا سقف ۱۰۰ درصد را ابلاغ کرد. بدین ترتیب کد تعرفه‌های کالاهای منتخب در حوزه ماده اولیه، قطعات، تجهیزات و ماشین‌آلات خط تولید و ماشین‌آلات و تجهیزات حوزه تولید انرژی برای خود، توسط وزارت صمت به بانک مرکزی ابلاغ گردیده و کنترل ثبت سفارش بر اساس برنامه توسعه مد نظر وزارت خانه مزبور در زنجیره ارزش صورت می‌پذیرد.

لینک خبر



ساز و کار خرید شمش نقره از بورس

در پی راه اندازی قریب الوقوع معاملات گواهی سپرده شمش نقره و به دنبال آن قراردادهای آتی این فلز گرانبها، مشتری به منظور خرید و فروش گواهی سپرده پیوسته شمش نقره در نماد (CD\SIB۰۰۰۱) باید کد معاملاتی بازار مالی بورس کالای ایران را دریافت کند. اشخاص حقیقی و حقوقی از طریق شرکت‌های کارگزاری و صرفاً با استفاده از درخواست ارائه شده از سوی آنها به بورس، اقدام به دریافت کد بورسی می‌کنند.

لینک خبر



افزایش نرخ محصولات ایرانخودرو و سایپا

هفته گذشته سرانجام مجوز افزایش قیمت خودرو صادر شد و براساس آن متوسط افزایش نرخ محصولات ایران خودرو و سایپا ۳۰ درصد اعلام شد البته برخی از محصولات بالای ۳۰ درصد و برخی شاهد افزایش ۲۰ درصدی قیمت‌ها هستند. تاریخ اعمال قیمت‌های جدید، ابتدای آذرماه سال جاری خواهد بود.

لینک خبر



شرکت فجر انرژی خلیج فارس با نماد بفرج از ابلاغ نرخ فروش سرویس های جانبی برای سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ خبر داد. پیش از این صورت های مالی سال ۱۴۰۲ و همچنین ۶ ماهه ۱۴۰۳ بر اساس نرخ های ۱۴۰۱ به صورت علی الحساب محاسبه شده بود. از این رو ابلاغ نرخ های جدید تقریباً سبب افزایش ۷۳۰۰ میلیارد تومانی درآمد برای سال ۱۴۰۲ خواهد شد. بفرج تنها تولید کننده یوتیلیتی و سرویس های جانبی در منطقه ی ویژه اقتصادی ماهشهر است و نقش مهمی در ادامه فعالیت پتروشیمی های این منطقه دارد. آب، بخار، برق، گاز و اکسیژن مهمترین سرویس های بفرج می باشند که به پتروشیمی های همسایه ارائه می گردند. نرخ گذاری محصولات شرکت توسط شورای رقابت تعیین می شود. در سال های اخیر نحوه نرخ گذاری انواع یوتیلیتی و درصد افزایش آن به محل اختلاف برخی از پتروشیمی ها با شرکت های فجر انرژی و مبین تبدیل شده و پیگیری های حقوقی متعددی در این زمینه صورت گرفته است. این اختلافات بعضاً تأثیرات خود را در وصول مطالبات و همچنین تهیه و تنظیم دیرهنگام تر صورت های مالی در دوره های اخیر نشان داده است. در هر صورت با ابلاغ نرخ های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ انتظار تعدیل مثبت در صورت های مالی بفرج و مبین وجود دارد و می تواند این شرکت ها را با سودآوری بهتری مواجه کند. البته برخی از پتروشیمی های منطقه همچنان از پذیرش نرخ های جدید خودداری کرده و پیگیری حقوقی را در دستور کار خود قرار داده اند.



شرکت لنت ترمز ایران با نماد خلنت از افزایش ۱۵ درصدی نرخ محصولات خود از ابتدای آذرماه خبر داد. این شرکت قطعه ساز بزرگترین تولید کننده لنت ترمز و کلاچ در کشور می باشد و نرخ گذاری محصولات آن بر اساس تصویب هیئت مدیره و با توجه به کشش بازار صورت می گیرد. افزایش نرخ های به موقع و متناسب با بهای تمام شده سبب گردیده که حاشیه سود خلنت در سال های اخیر بهبود نسبی داشته باشد و نسبت به سالیان دورتر که این شرکت در مدار زیان دهی حرکت می کرد، شاهد پیشرفت عملیاتی خوبی باشیم. خلنت که در نیمه نخست سال فروش ۱۲۶ میلیارد تومانی را ثبت نموده بود، در مهرماه با جهشی قابل توجه به درآمدی ۱۰۸ میلیارد تومانی رسید و بدین ترتیب درآمد تجمیعی ۷ ماهه از ۲۳۳ میلیارد تومان فراتر رفت و تا حدی عملکرد ضعیف ۶ ماهه نخست جبران شد. حاشیه سود خلنت در فصل تابستان ۳۱ درصد بوده است و با توجه به افزایش نرخ دریافت شده می توان در ادامه سال انتظار گزارشات فصلی بهتری را از این شرکت داشت.



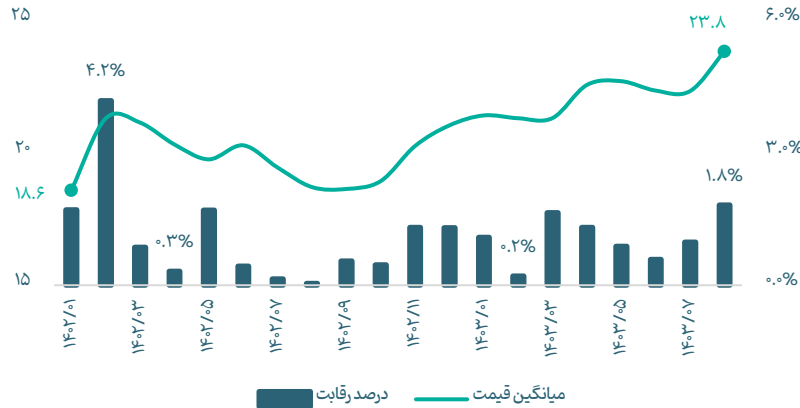
شرکت فولاد سپید فراب کویر با نماد کویر در مهرماه فروش ۱۲۷۶ میلیارد تومانی ثبت نمود و درآمد تجمیعی خود را به بیش از ۷۷۴۰ میلیارد تومان رساند که نسبت به دوره مشابه سال قبل افت ۸ درصدی را نشان می دهد. این شرکت فولادساز، تولید کننده انواع میلگرد و کلاف می باشد و به طور متوسط ۶۷ درصد از فروش خود را در بازار داخل انجام می دهد که بخشی از آن از طریق بورس کالا انجام می گیرد. کویر در آبان ماه ۳۲۷۸ تن از محصولات خود را با میانگین نرخ ۲۷ میلیون تومان به ازای هر تن به فروش رسانده و درآمدی معادل ۸۸۰۶ میلیارد تومان بدست آورده است. نرخ فروش داخلی انواع میلگرد در آبان ماه همگام با رشد نرخ دلار نیما و شمش فولاد حرکت کرده و نسبت به ماه قبل افزایش ۴ درصدی را نشان می دهد. فولاد کویر در راستای پیشرفت و کسب ارزش افزوده بالاتر، پروژه هایی را در دست اجرا دارد که این شرکت را وارد حوزه محصولات آلایژی با کیفیت بالاتر و مصارف خاص تر می کند. از جمله این طرح ها می توان به پروژه ذوب و ریخته گری با ظرفیت تولید ۸۰۰ هزارتن بیلت و بلوم آلایژی و پروژه تغییر ظرفیت و بروز رسانی تجهیزات خط ۲ کارخانه اشاره نمود که برآورد می گردد هر دوی آنها در سال ۱۴۰۵ به بهره برداری برسند. حاشیه سود کویر در دوره های اخیر با فراز و نشیب های فراوانی همراه شده و رشد بهای تمام شده در برخی دوره ها از جمله تابستان اخیر بیش از افزایش نرخ محصولات بوده است. از این رو افتتاح طرح های آلایژی می تواند در سال های آتی سودآوری شرکت را بهبود ببخشد. همچنین افزایش نرخ دلار نیما نیز می تواند تأثیرات مثبت خود را در ادامه سال نشان دهد.



بورس کالا



دیدگاه هفته (شمش بلوم)

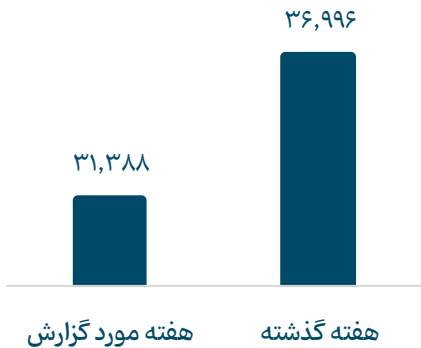


بلوم در کنار بیلت و اسلب، انواع شمش فولادی را تشکیل می دهند و تفاوت ظاهری و کاربردی میان آنها، زمینه ساز این طبقه بندی می باشد. بلوم طول مابین ۶ تا ۱۲ متر و سطح مقطع بیش از ۲۳۰ سانتی متر مربع دارد و به دلیل شکل ظاهری خود، عموماً در تولید تیر آهن، ریل، نبشی و ناودانی به کار می رود. بلوم و بیلت از نظر ظاهری شباهت هایی به یکدیگر دارند و تفاوت اصلی آنها به سطح مقطع و طول بزرگتر بلوم بازمی گردد. همچنین سطح مقطع بلوم به شکل مربع یا مستطیل می باشد. شرکت های فولاد خوزستان، فولاد کاوه، چادرملو و فولاد ارفع که همگی آنها در بازار سهام حضور دارند، چهار عرضه کننده ی اصلی این محصول در بورس کالا محسوب می شوند. مطابق با نمودار، در ماه های اخیر همزمان با افزایش نرخ ارز، رشد نرخ بلوم در بورس کالا سرعت بیشتری به خود گرفته و در صورت تداوم رشد نرخ دلار نیما و یا بهبود شرایط جهانی فولاد می توان همچنان ادامه این روند را برای ماه های آتی متصور بود.

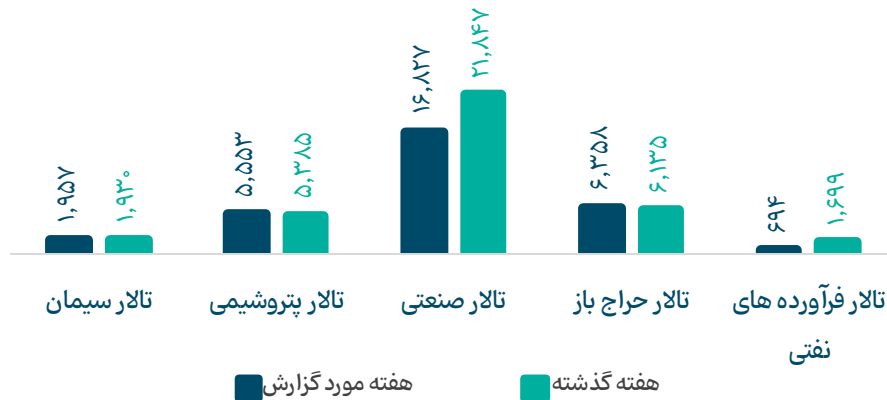
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۲%
سیمان سپهر قیر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۵۱%
سیمان عمران انارک	سیمان پرتلند نوع ۵ کم قلیا-فله	۴۶%
پتروشیمی بندرامام	زایلین مخلوط	۴۴%
پلی پروپیلن جم	تری اتانول آمین	۳۳%
پتروشیمی سازند	تری اتانول آمین	-۵۵%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۳۹%
سیمان نیس چابهار	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۳۶%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	-۳۱%
ساروج اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۲۴%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)







ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)




بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی ۰۰۳۵ LMP	۷۳%
پتروشیمی پارس	استاینر منومر	۶۴%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۲%
پالایش نفت اصفهان	وکیوم باتوم	۶۱%
پتروشیمی سازند	تری اتانول آمین	۵۹%
پالایش نفت امام خمینی (ره) سازند	وکیوم باتوم	۵۲%
سیمان سپهر قیر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۵۱%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	وکیوم باتوم	۵۰%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۴۹%

نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	محصول	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
	۷۶۸	شگویا	-	۱.۷۰	-۲.۷%	۵۲۸,۷۴۳,۳۶۰	پلی اتیلن ترفتالات بطری
	۷۳۳	شگویا	-	۱.۳۰	۱.۷%	۵۰۴,۸۴۲,۵۸۵	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
	۷۱۷	آریا، شاراک، جم	-	۱.۴۲	۲.۹%	۴۹۳,۸۳۲,۱۹۴	پلی اتیلن سبک
	۸۲۶	مارون، جم پیلن، شاراک	-	۱.۷۶	-۰.۰%	۵۶۸,۲۷۸,۳۶۹	پلی پروپیلن
	۶۲۵	شغدیر، شپترو	-	۱.۵۸	۲.۵%	۴۳۰,۴۳۴,۴۵۱	پلی وینیل کلراید
	۳۵۰	شپنا، شبندر، شتران	شسپا، شبرهن، شرانل	۱.۰۰	۰.۵%	۲۴۱,۱۷۳,۲۳۸	لوب کات
	۵۲۵	شسپا، شبرهن، شرانل	-	۱.۱۶	۱.۵%	۳۶۱,۶۳۲,۲۸۷	روغن پایه
	۲۹۰	شپاس	-	۱.۰۰	-۶.۴%	۱۹۹,۶۰۴,۵۵۶	قیر ۶۰۷۰
	۳۱۷	شپنا، شبندر، شتران	شپاس	۲.۶۸	۱۴.۰%	۲۱۸,۵۳۱,۴۷۱	وکیوم باتوم
	۳۶۰	مارون، شاراک	شگویا	۱.۶۳	-۳.۳%	۲۴۷,۴۶۰,۰۲۲	منو اتیلن گلایکول
	۹۱۵	شپلی	-	۱.۰۰	۳.۴%	۶۲۹,۵۰۰,۰۴۷	نخ پلی استر

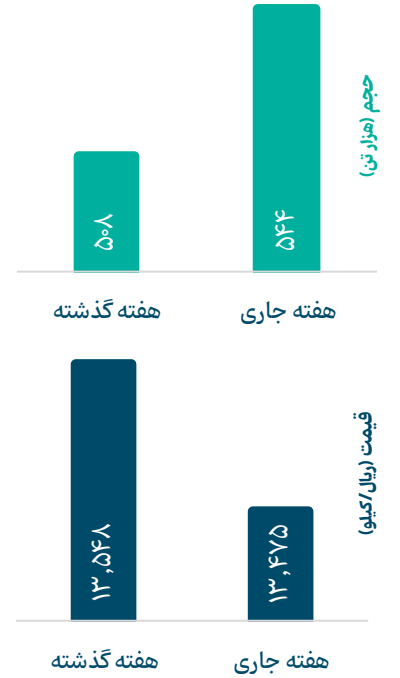
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۴۱,۸۳۹,۲۳۳	-۱.۱%	۱.۵۹	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۵۱	
ورق گرم	۳۳۱,۵۷۱,۷۴۵	۰.۷%	۱.۰۱	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۸۲	
ورق سرد	۳۹۶,۴۸۳,۰۵۷	۰.۴%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۷۶	
گندله	۵۴,۱۸۵,۱۳۴	-۱.۴%	۱.۱۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۷۹	
آهن اسفنجی	۱۵۰,۸۱۸,۰۲۲	۰%	۱.۲۰	فولاز، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۱۹	
تیرآهن	۲۷۷,۳۲۹,۷۹۶	-۰.۷%	۱.۲۵	-	ذوب	۴۰۳	
میلگرد	۲۸۱,۸۳۴,۲۹۴	۲.۲%	۱.۳۳	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۰۹	
مس کاند	۵,۱۲۹,۱۳۰,۶۸۲	-۵.۸%	۱.۱۹	فباهنر	فملی	۷۴۵۲	
شمش روی	۱,۶۳۹,۲۸۲,۸۲۸	-۱.۵%	۲.۰۳	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۳۸۲	

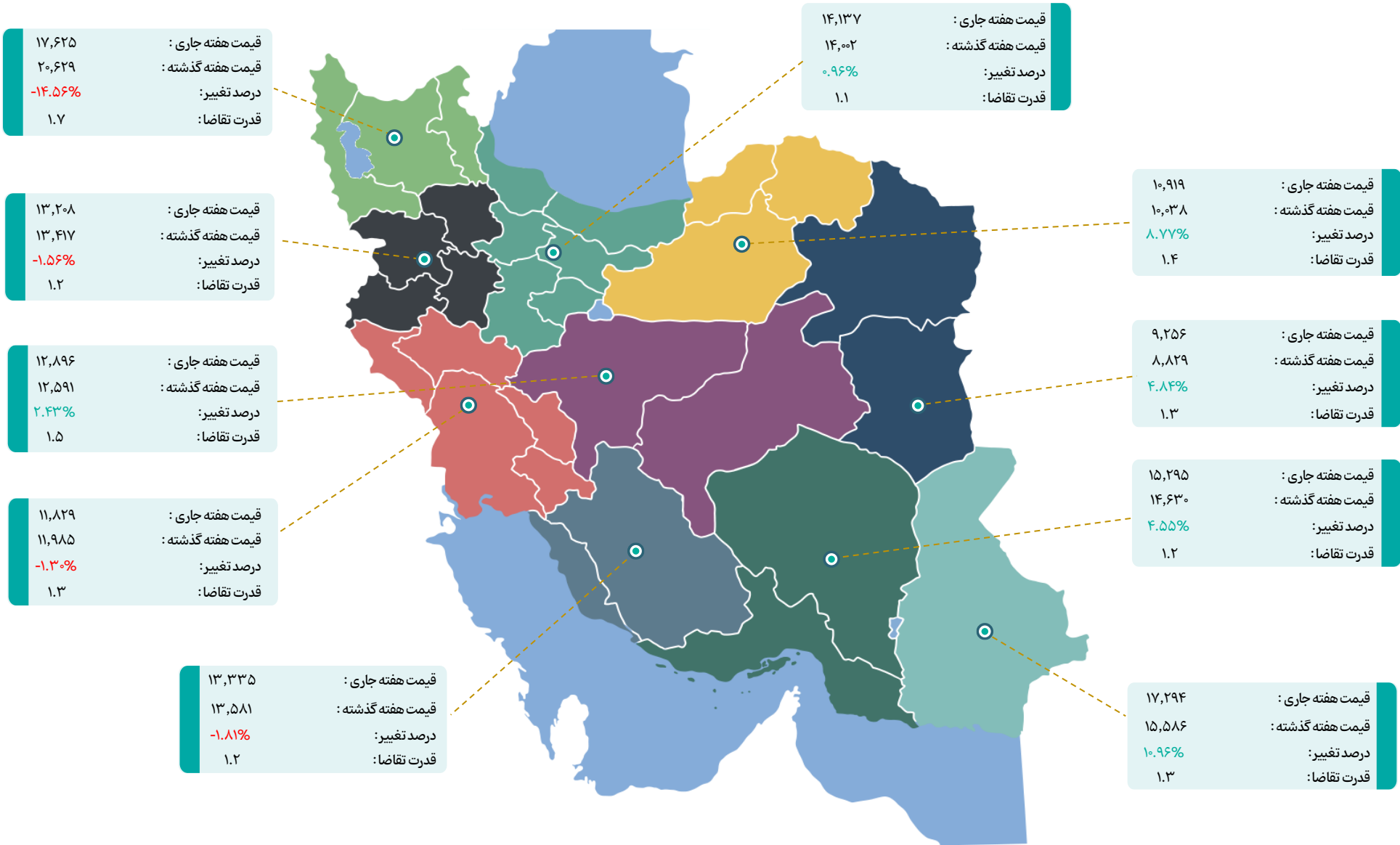
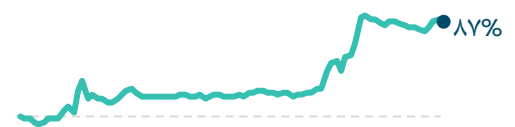
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

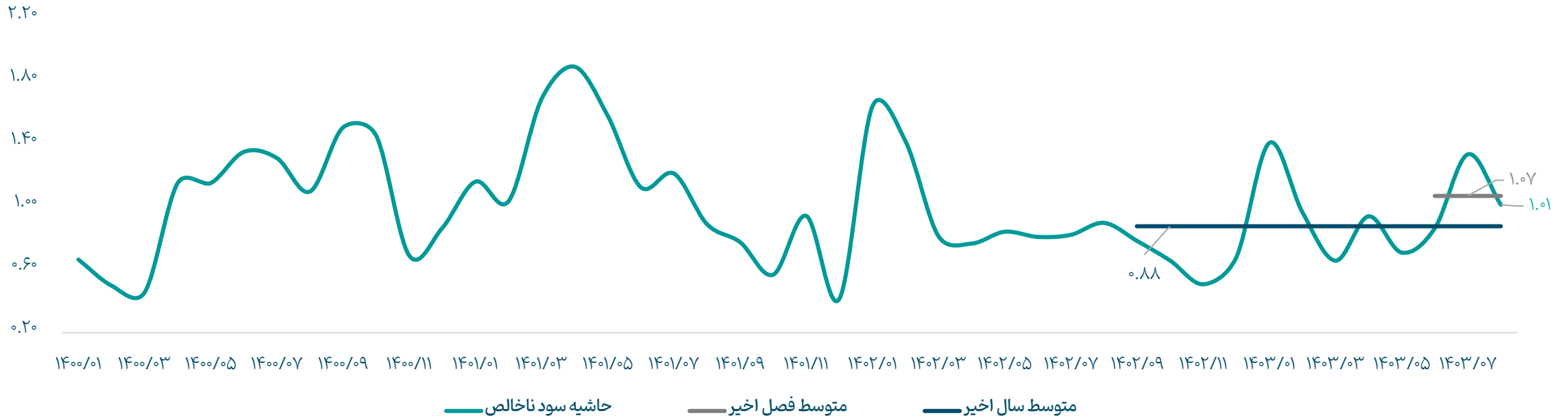


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

کویر



شرکت فولاد سپید فراب کویر با نماد کویر از شرکت‌های فولادی فعال در زمینه تولید انواع میلگرد و کلاف محسوب می‌شود و ظرفیت اسمی آن ۹۰۰ هزار تن در سال می‌باشد. مواد اولیه مصرفی در این شرکت شمش بیلت می‌باشد که از فولاد خوزستان، جهان فولاد سیرجان، چادرملو، فولاد ارفع و ... تامین می‌گردد. فولاد کویر تقریباً ۶۷ درصد از فروش خود را در بازار داخل و مابقی آن را به صورت صادراتی انجام می‌دهد. ساختار بهای تمام شده ی این شرکت نشان می‌دهد که بیش از ۹۴ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه (شمش بیلت) می‌باشد. از این رو هر چه اختلاف قیمتی میلگرد و شمش بیشتر شود احتمالاً شرکت حاشیه سود بالاتری را می‌تواند به ثبت برساند. همانطور که در نمودار کرک اسپرد پرنوسان کویر هم قابل مشاهده است، معمولاً حاشیه سود در فصول مختلف تغییرات مثبت یا منفی چشم گیری دارد و حساسیت به نرخ فروش میلگرد و نرخ خرید بیلت بسیار بالا می‌باشد. یکی دیگر از عواملی که در سال های اخیر بر عملکرد کویر تأثیرگذار بوده است، محدودیت های برقی و گازی در تابستان و زمستان می‌باشد که سبب شده تولید شرکت با ظرفیت اسمی آن تفاوت نسبتاً زیادی را نشان دهد. کویر به منظور بهبود شرایط عملیاتی و رسیدن به ارزش افزوده بالاتر قصد دارد پروژه هایی را در زمینه تولید شمش و محصولات آلایژی تا سال ۱۴۰۵ به اجرا برساند. این پروژه ها پس از بهره برداری تأثیر مطلوبی بر عملکرد شرکت و سودآوری آن خواهند داشت. در پیش بینی ادامه امسال نیز می‌توان گفت که در صورت تداوم رشد نرخ ارز و یا بهبود شرایط جهانی فولاد، رفته رفته می‌توانیم شاهد بهتر شدن کرک اسپرد و حاشیه سود شرکت باشیم و بررسی فاصله نرخ میلگرد و بیلت حائز اهمیت خواهد بود.

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

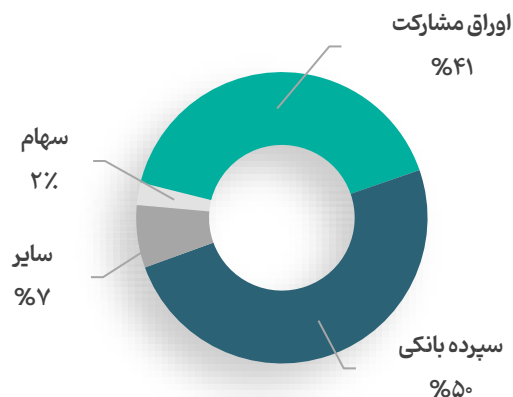
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d})}$$

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



سیدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۶۵۳	%۱۰۰۴	%۲۲	%۱۴	%۱۰			پیلتاز
۴,۴۱۳	%۷۵۸	%۲۲	%۱۵	%۱۰	سهامی	●●●●○	پیرو
۲,۳۱۰	%۶۴۵	%۱۹	%۱۵	%۱۳			امید
۲,۵۷۶	%۹۳۸	%۱۸	%۱۴	%۱۱			اطلس ETF
۶۹۸			%۲۰	%۹	بازنشستگی	●●●●○	آتیه
۳,۱۰۹		%۱۳	%۱۴	%۱۹	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۶۸۳		%۱۲	%۸	%۱۴	شاخصی	●●●●○	آرام ETF
۶۷۰		%۱۶	%۳	%۹			استیل ETF
۶۸۱			%۰	%۱۷	بخشی	●●●●○	خودران
۸۲۷			%۲۹	%۱۵			سیمانو
۳۳۹	%۵۴۷	%۱۵	%۱۲	%۸	مختلط	●●●●○	ممتاز
۴۳۳		%۲۲	%۱۷	%۸	تضمین اصل سرمایه	●●●●○	تضمین
۲۲,۷۰۹	%۱۰۴۸	%۸۱	%۳۳	%۰	مبتنی بر سکه طلا	●●●●○	عیار ETF
۳,۸۱۹		%۲۹	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)	○●●●○	توان
۱۲,۴۴۵		%۳۰	%۱۴	%۲			آوند ETF
۶۲,۱۸۹	%۱۷۳	%۲۹	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت	○●●●○	حامی



*بروزرسانی پرتفوی برای مهر ۱۴۰۳ می باشد.

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 دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق حامی** 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 می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

نام صندوق : حامی ریسک: ●●●●●

صندوق درآمد ثابت

تاریخ آغاز فعالیت: ۱۳۹۳/۰۶/۱۲ نوع صندوق: صدور و ابطالی

کل خالص ارزش دارایی: ۶۲,۱۸۹ میلیارد تومان تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۸/۳۰

❖ مزیت های 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: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند 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.

سرمایه‌گذاری در صندوق حامی

امکانات جدید طرح حامی:

- انتقال لحظه‌ای به مفید کارت تا ۲۰۰ میلیون تومان
- ثبت درخواست برداشت وجه به صورت آنی و بدون محدودیت

سود موثر

۳۰.۵%



طلا



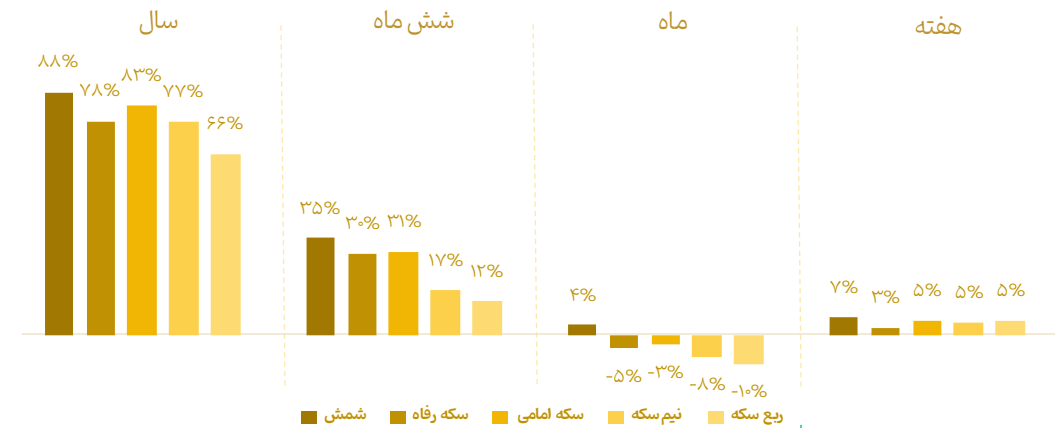
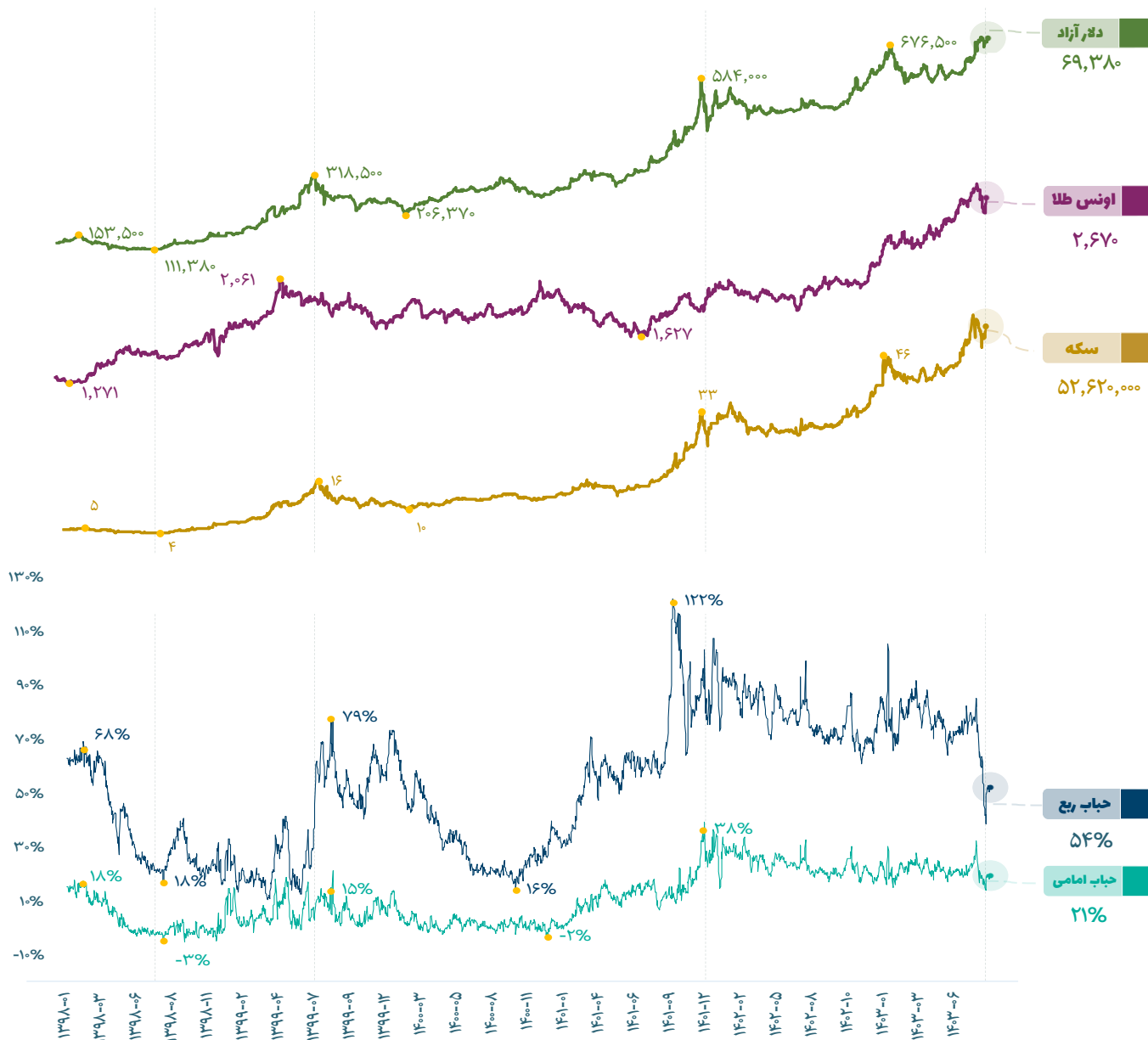
درصد حباب = *۱۰۰ / ارزش ذاتی حباب

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 سرمایه‌گذاری 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.

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



اقتصاد

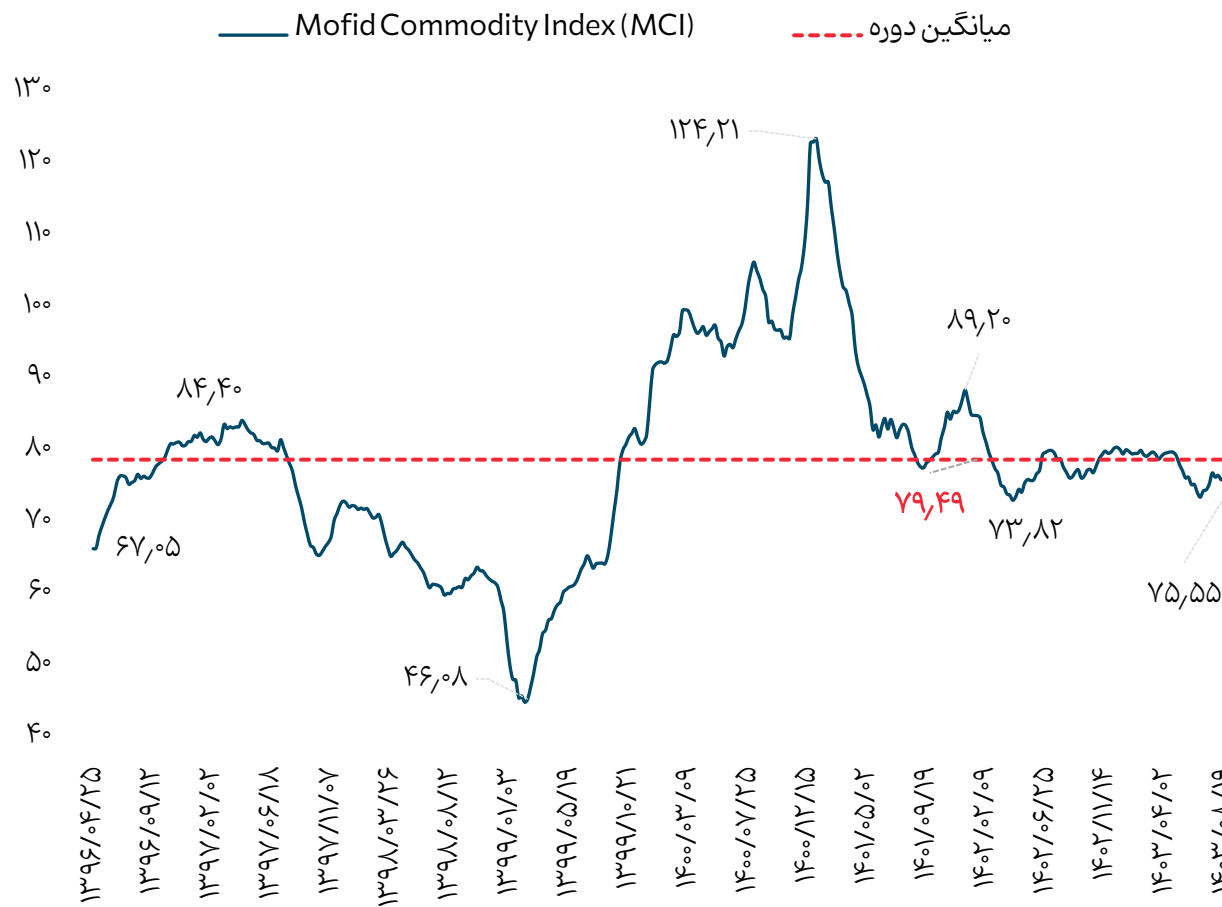
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتباری بانک‌ها ۳۰۵/۶ همت شد. در چند هفته اخیر، رویکرد انقباضی بانک مرکزی در بازار بین‌بانکی هر هفته تشدید شده است. با این حال وضعیت کلی انبساط یا انقباض پولی با انتشار گزارش متغیرهای پولی قابل ارزیابی است.
- گزارش نتیجه حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه این هفته تا لحظه تنظیم گزارش اعلام نشد.
- آخرین گزارش مرکز آمار نشان می‌دهد که نرخ تورم ماهانه و نقطه به نقطه آبان افزایش یافته است. این سومین ماه متوالی افزایش نرخ تورم است. باید دقت داشت که نرخ تورم متوسط سالانه به دلیل نرخ‌های پایین ماه‌های پیش، کاهنده گزارش شده و این در حالی است که نرخ تورم نقطه به نقطه تاثیرگذاری بر معیشت را بهتر نشان می‌دهد.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۳ آذر ۴۰۳ مبلغ ۹۷۶۸ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در آخرین گزارش تأمین ارز ترجیحی افت محسوسی را نشان می‌دهد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته نیز کاهش پیدا کرد. شاخص‌های PMI خدمات و ترکیبی این کشور نیز بهبود نشان می‌دهد اما PMI کارخانه‌ای با وجود افزایش کماکان در منطقه رکودی قرار دارد. در پی پیروزی ترامپ و بهبود شاخص دلار، تردیدهایی در زمینه کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو مطرح شده است.
- نرخ بهره وام‌های چین توسط بانک خلق چین تغییر نیافت که مطابق با انتظارات بازار بود.
- رشد ساخت‌وساز اروپا با وجود بهبود کماکان منفی باقی ماند. همچنین PMI‌های این منطقه همگی کاهش یافته و در منطقه رکودی قرار گرفتند. تراز تجاری این منطقه بهبود یافت. به نظر می‌رسد به دلیل ضعیف بودن طرف تقاضای این منطقه، رویکرد بانک مرکزی اروپا انبساطی باقی بماند.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت جزئی ۳۷/۰ درصدی کرد. تداوم افزایش شاخص دلار مهم‌ترین دلیل این افت بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۵,۵۵	-۰,۳۷
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۳,۶۰	۱,۸۵
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۹,۲۷	۱,۰۲
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷۰,۰۰	۰,۰۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۵۸,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۰۰,۰۰	-۰,۹۹
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۰۶۶,۰۰	-۰,۳۲
روی (دلار/تن) - LME	۲۹۷۷,۰۰	۰,۷۱
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۶۳۲,۰۰	۲,۴۵
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۲۰,۰۰	-۱,۷۱
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۱۰۳,۰۰	-۱,۰۸
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۸۸,۰۰	-۰,۲۲
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۱,۰۰	-۰,۸۶
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۹۲,۰۰	۱,۰۴
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۳۸,۰۰	-۳,۱۵

تحلیل شاخص MCI

روند سه‌ساله شاخص دلار (DXY) منتهی به ۲۳ نوامبر ۲۰۲۴

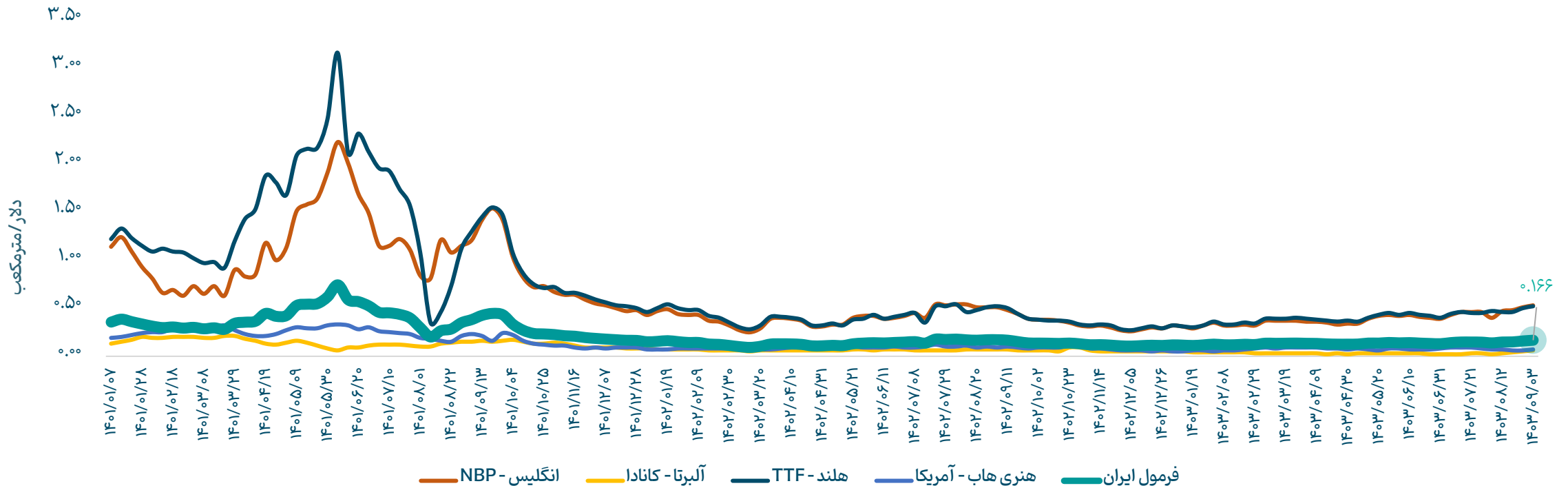
Dollar Index



شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت جزئی ۰٫۳۷ درصدی** به سطح ۷۵٫۵۵ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن آلومینیوم (۲٫۴۵ درصد) و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **اوره (۳٫۱۵- درصد)** بود.

در هفته اخیر شاخص دلار به **رشد** خود ادامه داد و به سطح ۱۰۷٫۵ رسید که بالاترین مقدار در دو سال اخیر است. بهبود بازار کار آمریکا (و احتمال کندی سیاست کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو) و سیاست‌های تعرفه‌ای و مالیاتی ترامپ بر افزایش شاخص دلار موثر بودند. افزایش شاخص دلار در یک ماه اخیر تاثیر منفی بر قیمت کامودیتی‌ها داشت.

روند نرخ گاز طبیعی

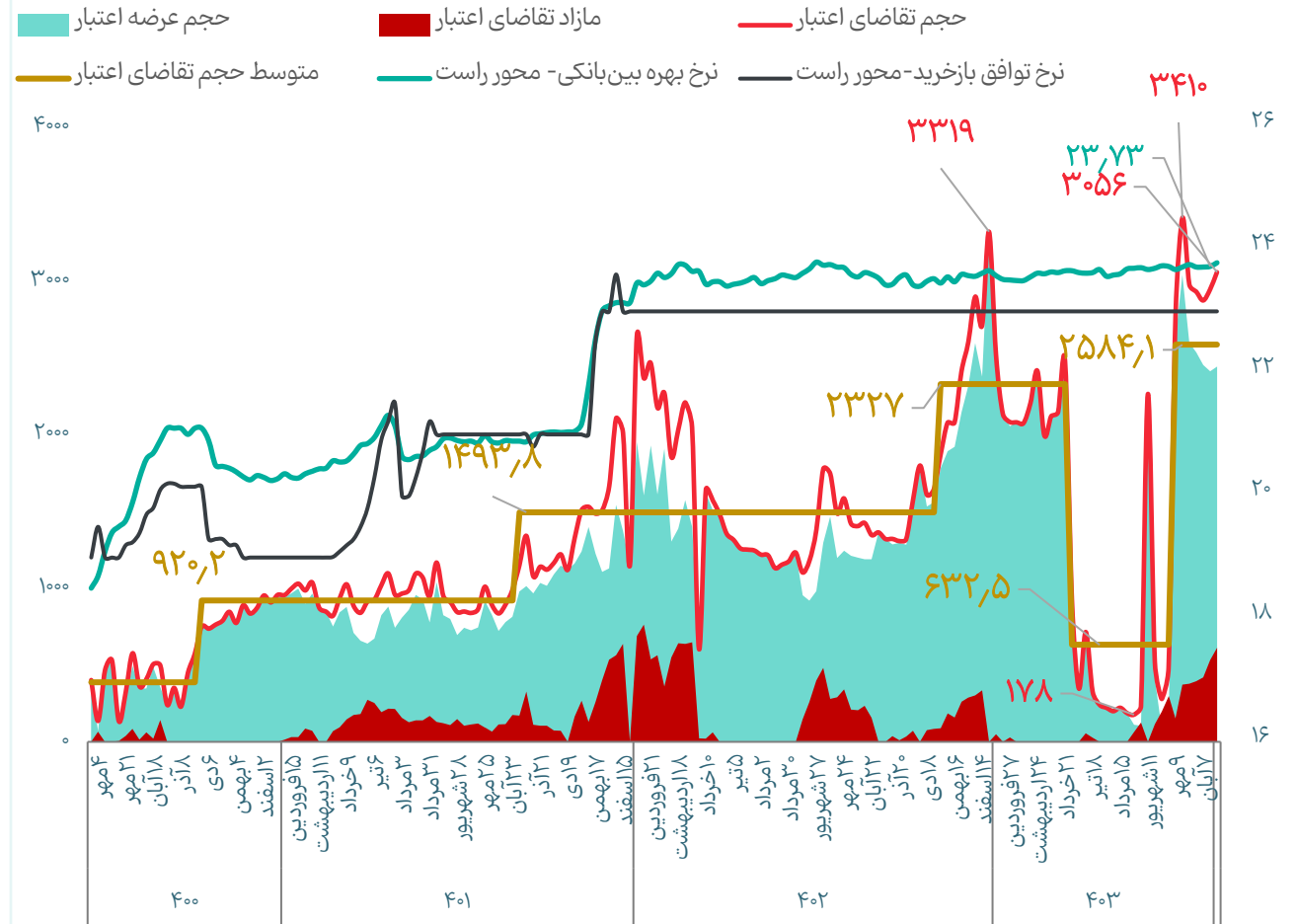


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۶.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۵۱,۰۲۶** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۸,۴۷۰ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۹۳,۳۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۳۲ همت آن موافقت کرد. همچنین ۱۲,۱۹ همت نیز اعتبار قاعده‌مند عرضه شد.
- بانک مرکزی در ۱,۵ ماه اخیر رویکرد انقباضی گرفته و به کاهش تدریجی مقدار ریپوهای عرضه شده، اقدام کرده است. این رویکرد انقباضی منجر به کاهش تدریجی مانده ریپو شد.
- در ۳ هفته اخیر، هر هفته مانده ریپوها نسبت به هفته قبل کاهش ۵ همتی را ثبت کرده که در نتیجه کاهش درصد موافقت بانک مرکزی با تقاضاهای بانک‌ها است.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۴۹,۵ همت تقاضای اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۳۶,۵ همت بود.
- به‌طور کلی در یکسال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا امروز انقباضی بود.
- فاصله تقاضا و عرضه اعتبار بانک‌ها در حال افزایش است و با توجه به اثرات تقویمی آخر سال، انتظار می‌رود تقاضای اعتبار بانک‌ها دوباره افزایش یابد.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک صفر شده بود و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳,۶ قرار گرفته بود، اما در دو ماه اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها افزایشی شده و نرخ بهره بین بانکی ابتدا به حدود ۲۳,۷ و در هفته اخیر به حدود ۲۳,۸ درصد رسید.

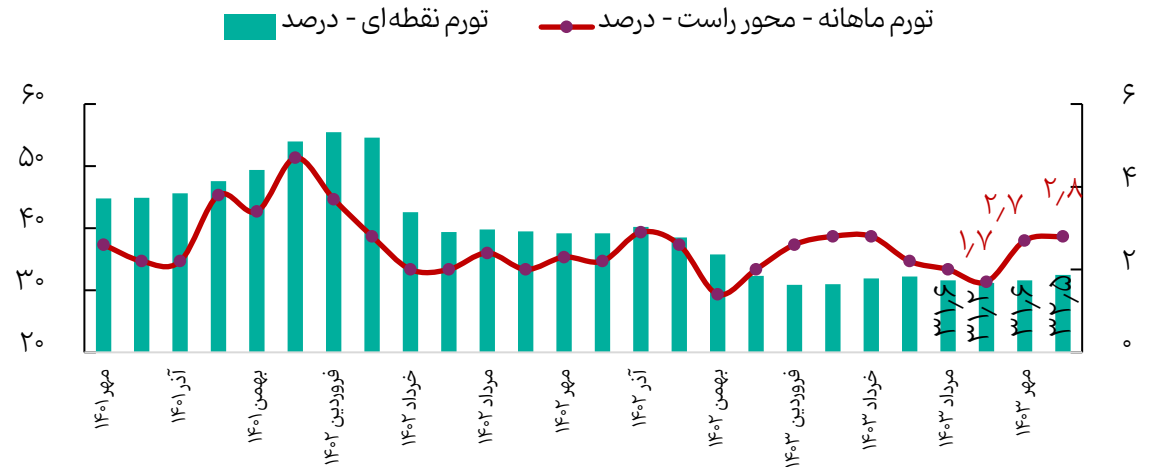
عملیات اجرایی سیاست پولی



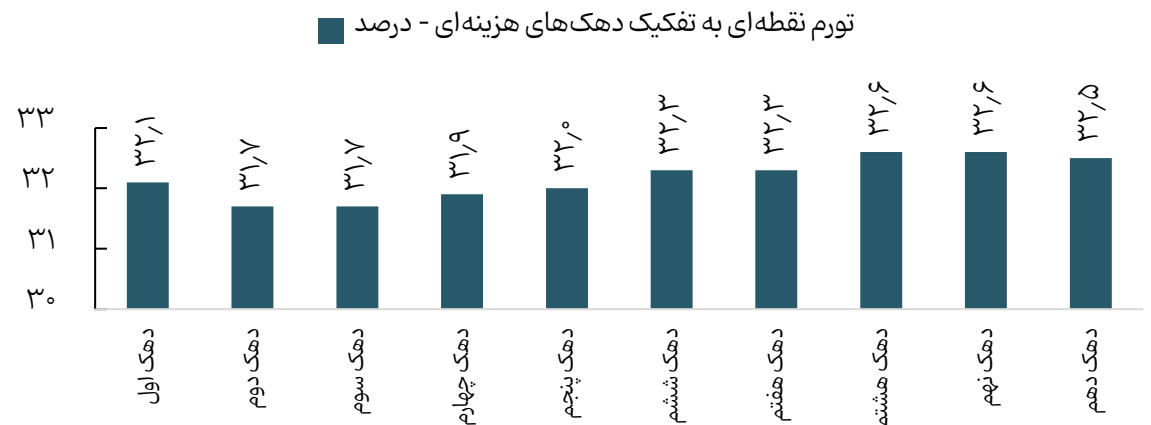
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در آبان ماه ۲٫۸ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل افزایش ۰٫۱ درصدی داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با افزایش ۰٫۹ درصدی نسبت به مهرماه به ۳۲٫۵ درصد رسید.
- در آبان ماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۲۹٫۳ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در آبان ماه ۱۴۰۳ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۲۹٫۳ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۳۴٫۲ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۳۱٫۷ درصد (برای دهک دوم و سوم) و ۳۲٫۶ درصد (برای دهک هشتم و نهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان سمنان کمترین نرخ تورم ماهانه (۱٫۹ درصد) و استان لرستان بیشترین نرخ تورم ماهانه (۴٫۴ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۳۶٫۱ درصد (برای استان آذربایجان غربی) و ۲۵٫۱ درصد (برای استان سیستان و بلوچستان) متغیر بوده است.

تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای

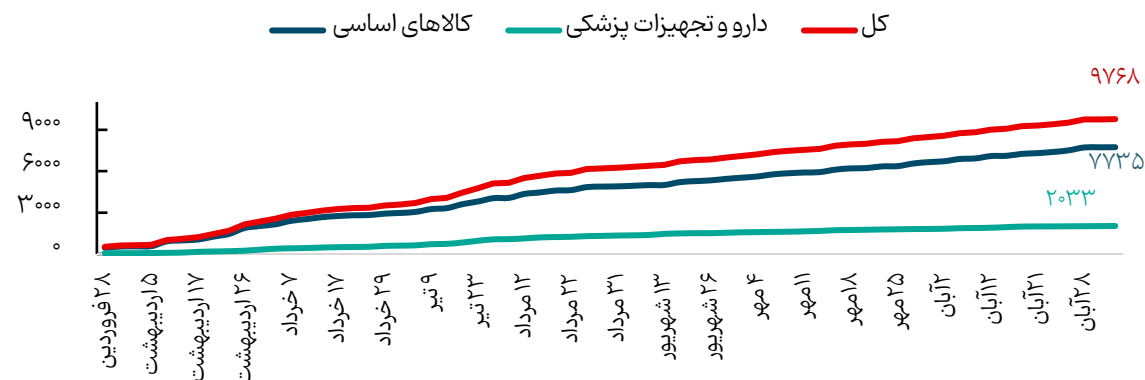


توضیحات تکمیلی

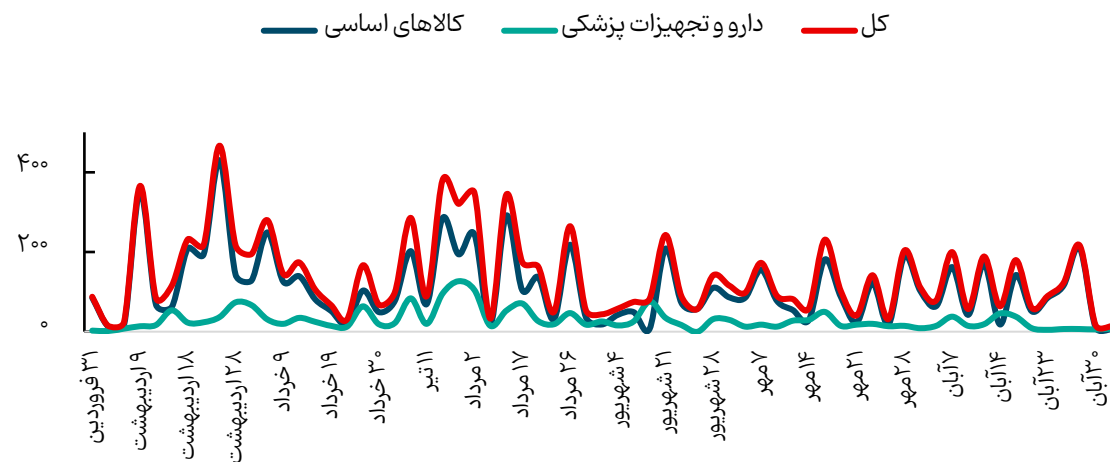
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۶ آبان ماه ۱۴۰۳، ۴۶ میلیارد و ۲۲۵ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۹ میلیارد و ۷۶۸ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیانگر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، ۷ میلیارد و ۷۳۵ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۲٫۰۳۳ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۳۰ آبان **کاهش** ۳ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین ارز صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۲ میلیون دلار **افزایش** یافته است اما تامین ارز کالاهای اساسی ۵ میلیون دلار **کاهش** داشته است.

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۳ آذرماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه و بخش تقاضای اقتصاد آمریکا در یک ماه اخیر تقویت شدند.

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۱۶ نوامبر، تعداد مدعیان بیکاری (شهروندان درخواست کننده مزایای بیکاری) با **کاهش** ۶ هزار نفری نسبت به هفته قبل به ۲۱۳ هزار نفر رسید که پایین تر از انتظارات بازار (۲۲۰ هزار نفر) و همچنین کمترین میزان تعداد مدعیان بیکاری از آوریل ۲۰۲۴ بود.
- میانگین متحرک چهار هفته ای تعداد مدعیان بیکاری نیز برای چهارمین هفته متوالی روند نزولی داشت و به ۲۱۷,۷۵۰ هزار نفر رسید. روند **نزولی** میانگین متحرک چهار هفته ای مدعیان بیکاری و پایین تر بودن مدعیان بیکاری از متوسط چهار هفته ای آن بهبود نسبی بخش اشتغال آمریکا در یک ماه گذشته را نشان می دهد.

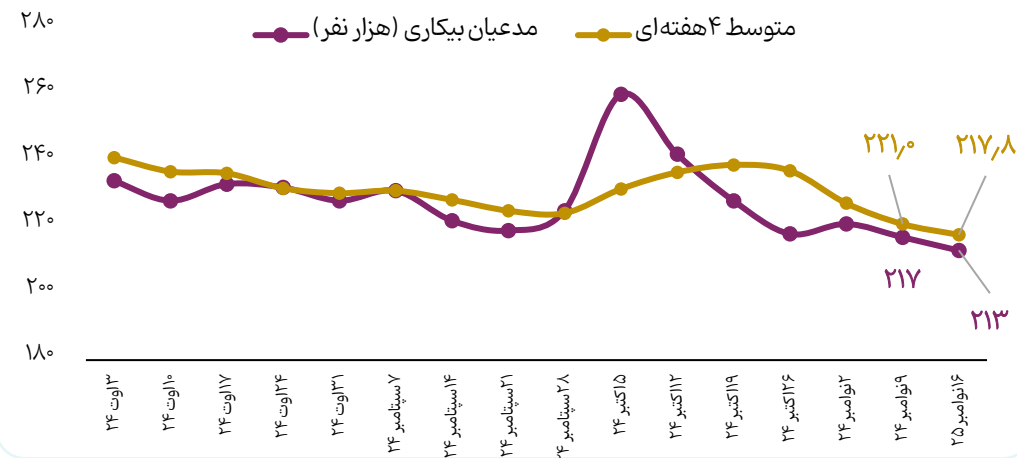
بخش تقاضا

- تمامی شاخص های PMI اقتصاد آمریکا در نوامبر ۲۰۲۴ (برای ۱۲ ماه پیش رو) **بهبود** یافتند، شاخص PMI بخش خدمات و کلی در منطقه **رونق** (سطح بالای ۵۰) تثبیت شدند. شاخص PMI تولیدات کارخانه ای علی رغم بهبود همچنان در منطقه رکودی است (سطح زیر ۵۰).

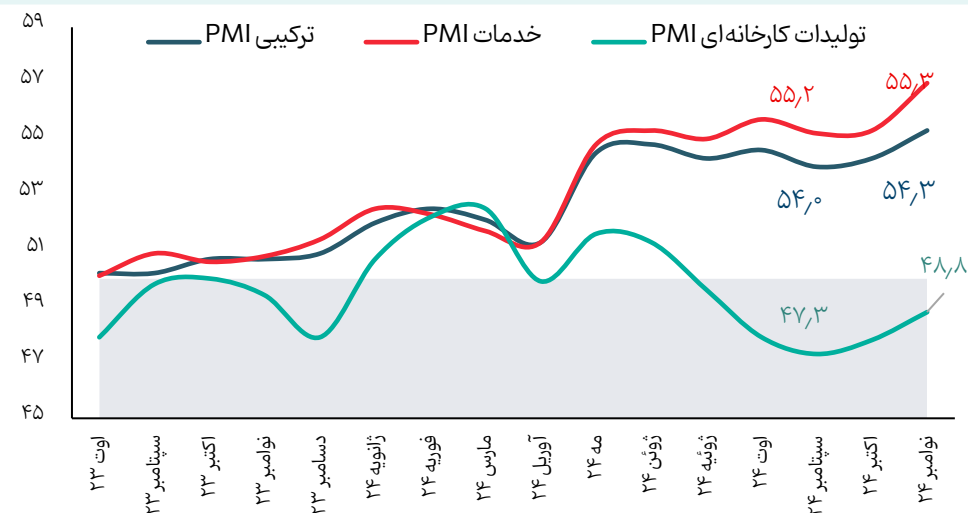
تغییرات نرخ بهره و سیاستگذاری پولی

- علی رغم کاهش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه های اخیر، پیروزی ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا و سیاست تعرفه ای و مالیاتی او باعث رشد شاخص دلار (DXY به بالاترین سطح دوساله گردید و بخش مهمی از افت شاخص دلار به خاطر سیاست های انبساطی فدرال رزرو را خنثی کرد. در حال حاضر احتمال کاهش ۰,۲۵ واحد درصدی سقف کریدور نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست ماه دسامبر (۱۸ دسامبر) تقریباً ۵۰ درصد است و بهبود بازار کار آمریکا می تواند باعث کندی سیاست **کاهش** نرخ بهره توسط فدرال رزرو گردد.

مدعیان بیکاری



شاخص های PMI



توضیحات تکمیلی

در هفته گذشته بانک خلق چین نرخ‌های بهره یک‌ساله و پنج‌ساله را ثابت نگه داشت.

بخش عرضه

- اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه‌ی چین منتشر نشد.

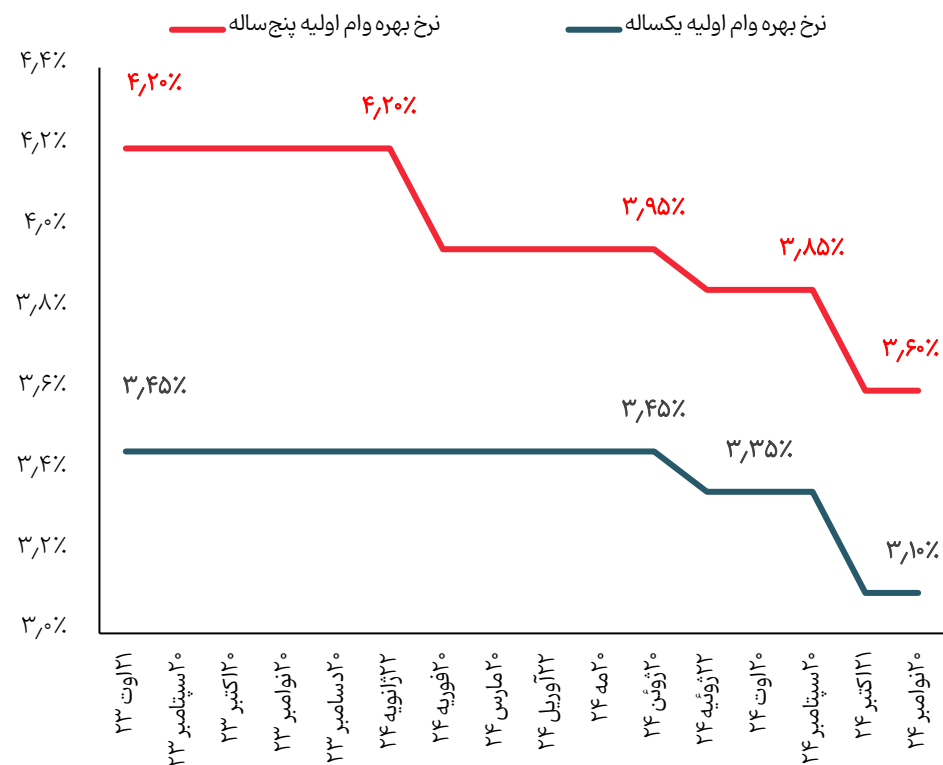
بخش تقاضا

- اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای چین منتشر نشد.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک خلق چین در یک‌سال گذشته سیاست انبساطی داشته است. این بانک در نشست هفته گذشته نیز، نرخ‌های بهره یک‌ساله و پنج‌ساله را، مطابق با انتظارات بازار و بدون تغییر نسبت به نشست ماه اکتبر، به ترتیب در سطح ۳٫۱٪ و ۳٫۶٪ درصد ثابت نگه داشت.
- با توجه به وضعیت نامطلوب بخش املاک و مستغلات انتظار بر آن است که سیاست‌های انبساطی بانک خلق چین تداوم داشته باشد.
- بانک مرکزی چین همچنین اعلام کرد که ممکن است به منظور تداوم سیاست‌های حمایتی نرخ ذخایر قانونی تا پایان سال بین ۲۵ تا ۵۰ واحد درصد کاهش یابد.

نرخ‌های بهره



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته تضعیف شد.

بخش عرضه

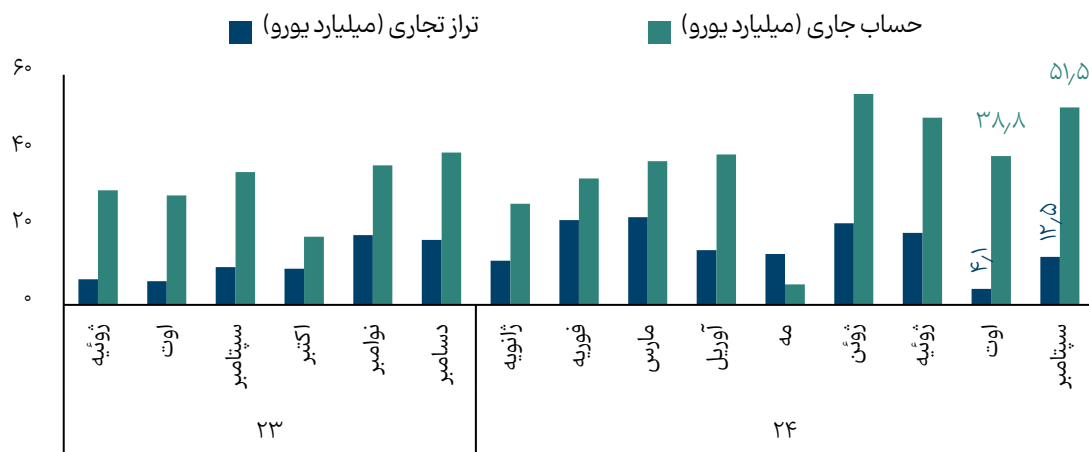
- رشد ساخت و ساز برای ۸ ماه متوالی منفی باقی ماند، اما در سپتامبر نسبت به اوت بهبود نسبی داشت. این موضوع نشان می دهد که هنوز بخش عرضه این کشور با محدودیت رشد مواجه است.

بخش تقاضا

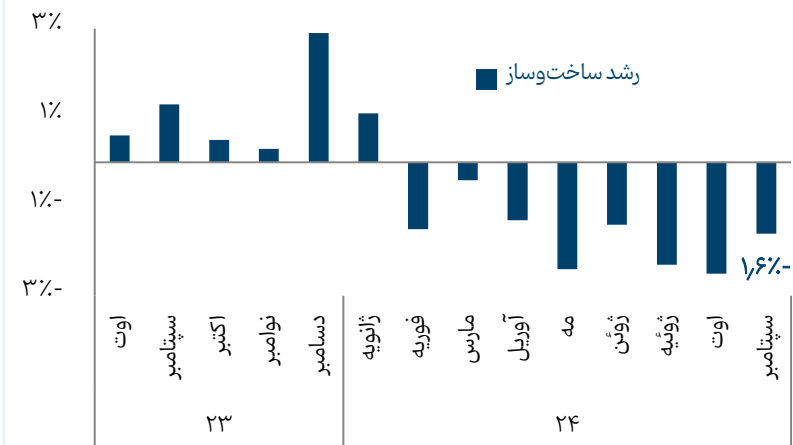
- در نوامبر، همه PMI های این منطقه دچار کاهش شده و در ناحیه رکودی باقی ماندند. در واقع، تقاضای مشتق شده در این منطقه دچار کاهش قابل توجهی شده و ادامه روند فعلی، می تواند به کاهش رشد اقتصادی این منطقه منجر شود.
- تراز تجاری و حساب جاری این منطقه افزایش قابل توجهی داشت. واردات و صادرات این منطقه نسبت به ماه قبل به ترتیب افزایش ۱۳ و ۲۲ میلیارد یورویی داشت اما نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب رشد منفی ۰٫۹ و مثبت ۰٫۸۵ درصدی داشتند.

سیاست گذاری پولی

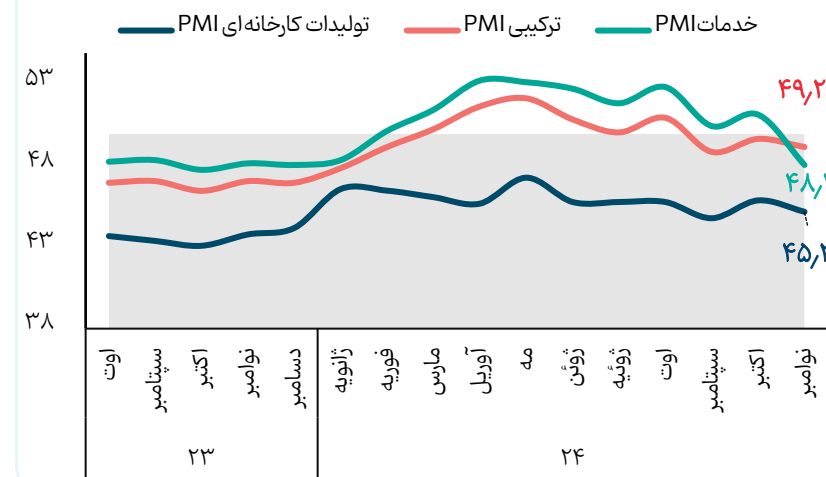
- بانک مرکزی اروپا از ۱۷ خرداد امسال سیاست های انبساطی پولی را شروع کرده و نرخ بهره را از ۴٫۵ به ۳٫۴ درصد رسانده و با توجه تضعیف بخش تقاضای این منطقه، انتظار می رود نرخ بهره دوباره کاهش یابد.



ساخت و ساز



شاخص مدیران خرید



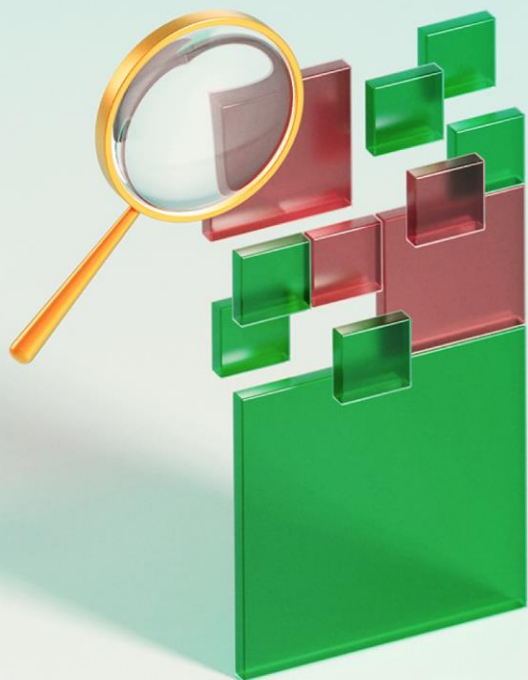
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تورم PCE آمریکا: در ماه قبل نزولی بود، اما با توجه به صعودی بودن تورم تولیدکننده و رشد خرده فروشی در ماه قبل، انتظار می‌رود که روند این متغیر صعودی شود.

- **اثر مثبت:** شاخص دلار
- **اثر منفی:** طلا و کامودیتی

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۲۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۹/۰۵ دوشنبه	تعیین نرخ بهره
چین	۲۷ نوامبر ۱۴۰۳/۰۹/۰۷ چهارشنبه	رشد سود صنعتی (اکتبر)
آمریکا	۲۷ نوامبر ۱۴۰۳/۰۹/۰۷ چهارشنبه	اکتبر (PCE, PI, PS)
آمریکا	۲۷ نوامبر ۱۴۰۳/۰۹/۰۷ چهارشنبه	مدعیان بیکاری (۲۳ نوامبر)
منطقه یورو	۲۸ نوامبر ۱۴۰۳/۰۹/۰۹ پنجشنبه	نقدینگی، وام به بنگاه و خانوار (اکتبر)
منطقه یورو	۲۹ نوامبر ۱۴۰۳/۰۹/۱۰ جمعه	نرخ تورم مصرف کننده (نوامبر)
چین	۳۰ نوامبر ۱۴۰۳/۰۹/۱۰ شنبه	PMIها (نوامبر)



تحليل نماد



تحليل مفيد

شركة معدني و صنعتي چادرملو (كچاد)

مراحل تولید

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.

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.

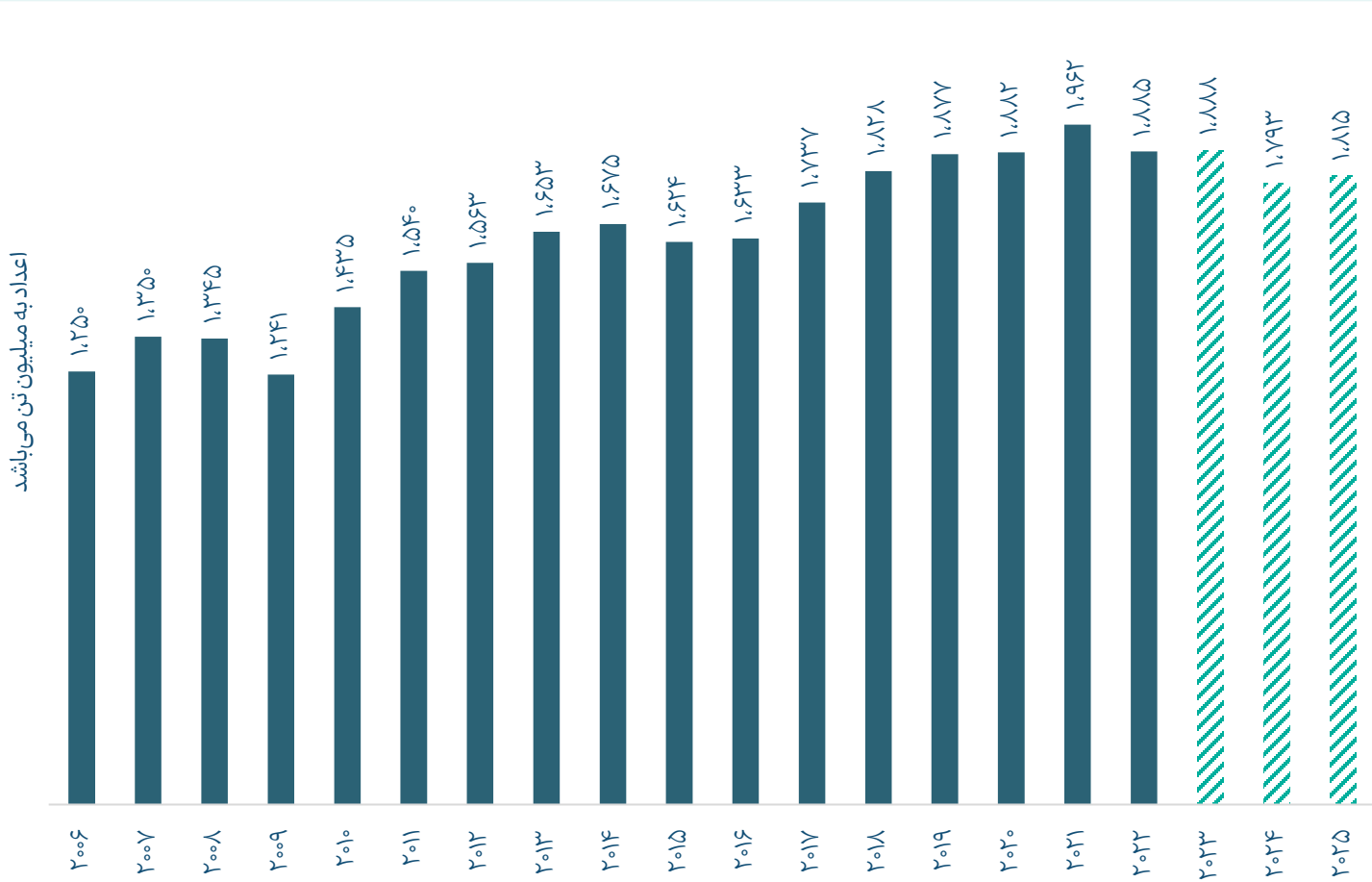


سنگ آهن کانسنگی است که ۵ درصد از پوسته زمین را تشکیل می‌دهد. با استخراج سنگ آهن خام از پوسته زمین و تفکیک ناخالصی‌ها، پودر تیره رنگ نقره‌ای - قهوه‌ای آهن حاصل می‌شود. سنگ آهن انواع متفاوتی دارد که بسته به عیار نام‌های متفاوتی دارد. هماتیت و مگنتیت گسترده‌گی فراوانی دارند.

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.

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.

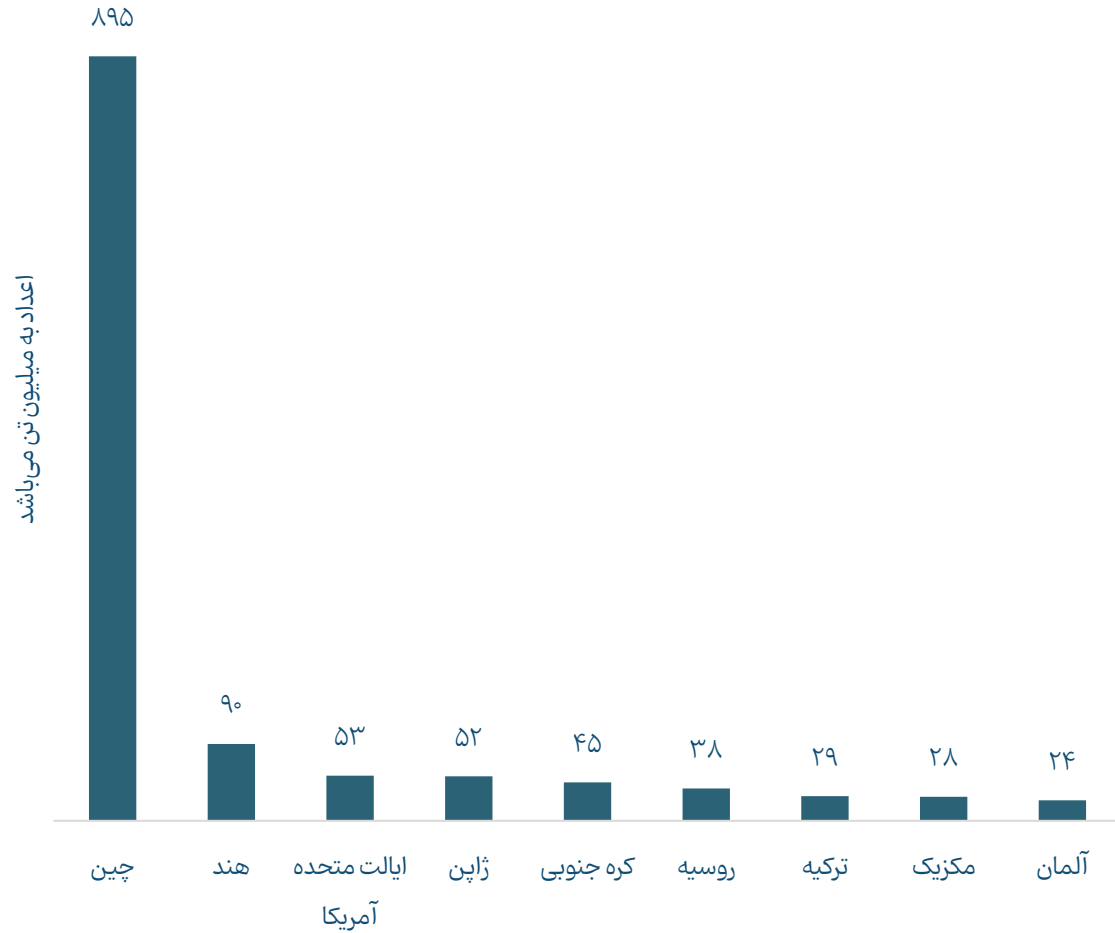
میزان تولید فولاد جهانی



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 نسبتاً قوی ۳.۵٪ در سال‌های ۲۰۲۴-۲۰۲۵ 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 تأثیرگذار خواهند بود.

بزرگترین مصرف کنندگان



رتبه	کشور	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵
۱	چین	۸۹۵	۸۶۹	۸۶۰
۲	هند	۹۰	۸۹	۹۱
۳	ایالت متحده آمریکا	۵۳	۵۲	۵۳
۴	ژاپن	۵۲	۵۰	۵۰
۵	کره جنوبی	۴۵	۴۴	۴۳
۶	روسیه	۳۸	۳۶	۳۵
۷	ترکیه	۲۹	۲۹	۲۹
۸	مکزیک	۲۸	۲۶	۲۸
۹	آلمان	۲۴	۲۵	۲۶

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
زغال سنگ کک شو	تن	۲۸۰	۰	۵۶	۴۴
کرایه زغال سنگ کک شو	تن	۵	۰	۱	۱
قراضه	تن	۳۴۳	۰	۵۰	۵۰
هزینه حمل قراضه	تن	۵	۰	۱	۱
گازهای صنعتی	مترمکعب	۰	۰	۰	۰
فروآلیاژها	تن	۱۲۴۰	۰	۱۱	۱۱
افزودنی ها	تن	۶۵	۰	۳۴	۳۴
آجرنسوز	تن	۴۵۳	۰	۲	۲
سایر هزینه ها		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	۴۰	۴۰
نیروی کار	ساعت	۴	۱	۲	۲
هزینه ای سرمایه ای		۲۷	۲۷	۰	۲۷
جمع کل			۳۵	۴۲۸	۴۵۱

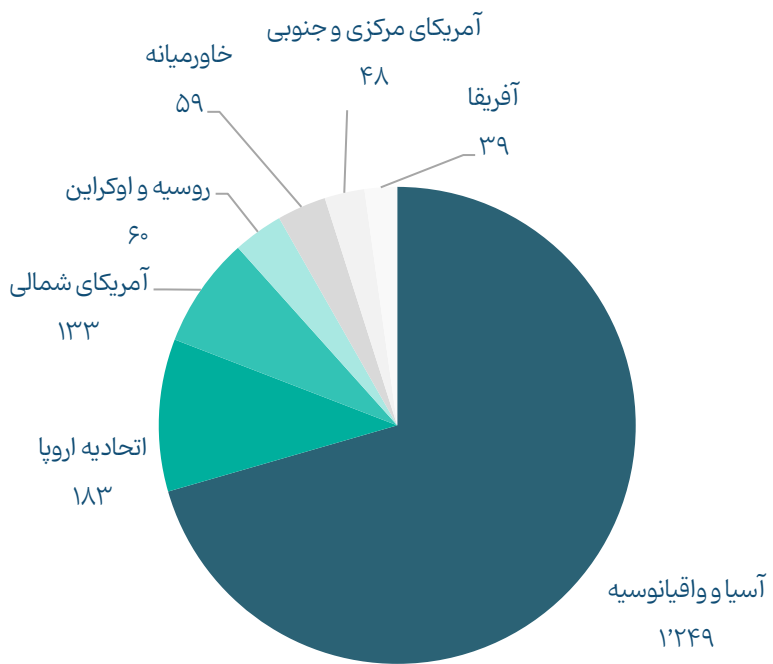
حداقل هزینه تولید فولاد

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 ۱۰۶ دلار، زغال سنگ حرارتی ۱۱۱ دلار و زغال سنگ کک شو ۲۸۰ دلار می‌باشد که با توجه به این نرخها بهای تمام شده بیلت چین از ۵۰۰ دلار به ۴۵۰ دلار در چین افزایش یافته است که نشان از تثبیت قیمت در همین محدوده‌ها دارد. در حال حاضر قیمت فروش بیلت تانگشان در چین ۴۳۰ دلار می‌باشد.

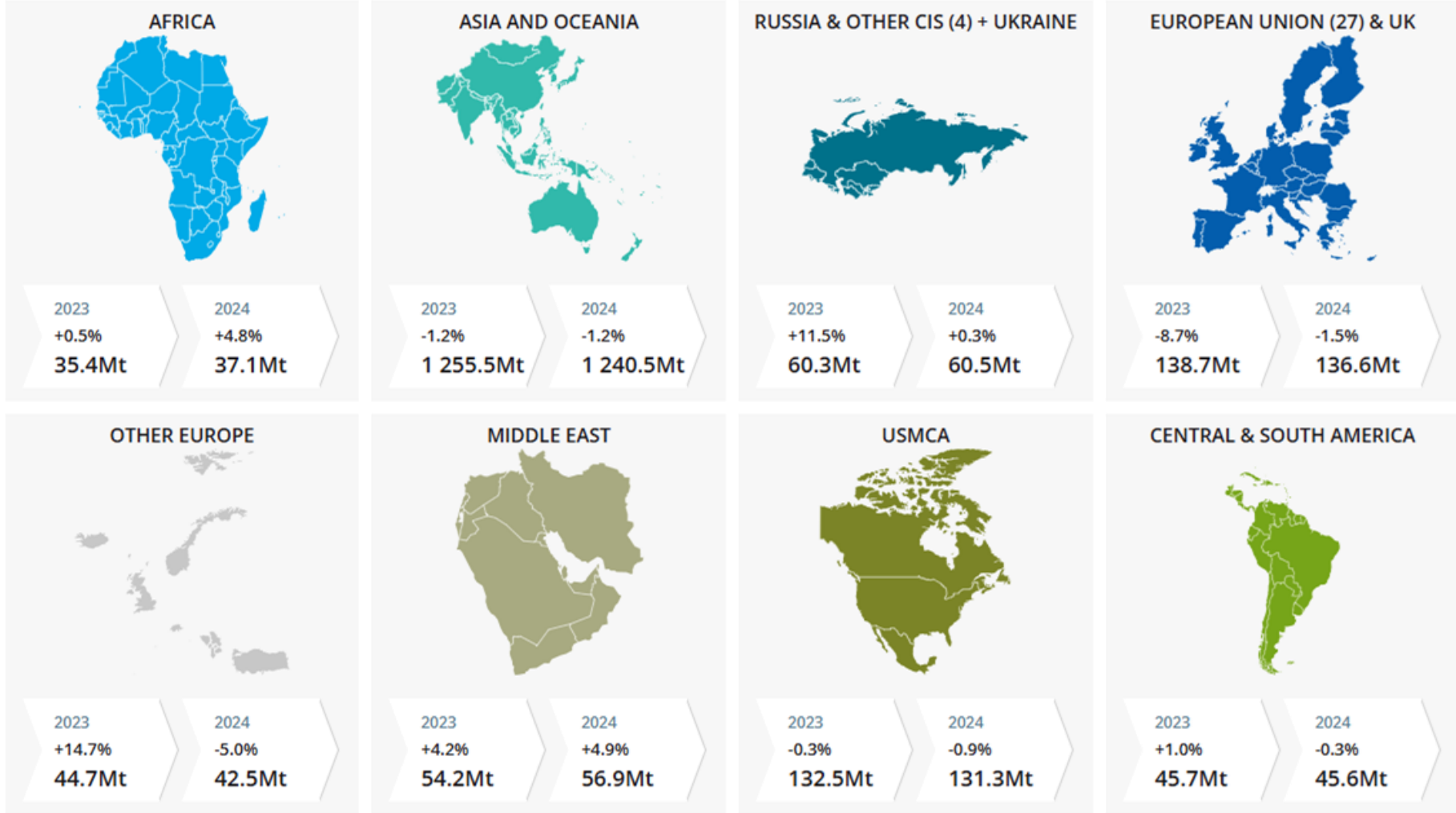
در صورتی که قیمت‌های جهانی سنگ آهن به ۸۰ دلار، زغال سنگ کک شو ۲۰۰ دلار و قراضه آهن در حدود ۳۷۰ دلار شود، بهای تمام شده تولید یک تن شمش که در واقع کم‌ترین قیمت فروش بیلت می‌باشد در حدود ۴۰۰ دلار خواهد شد.

میزان تقاضای سال ۲۰۲۲

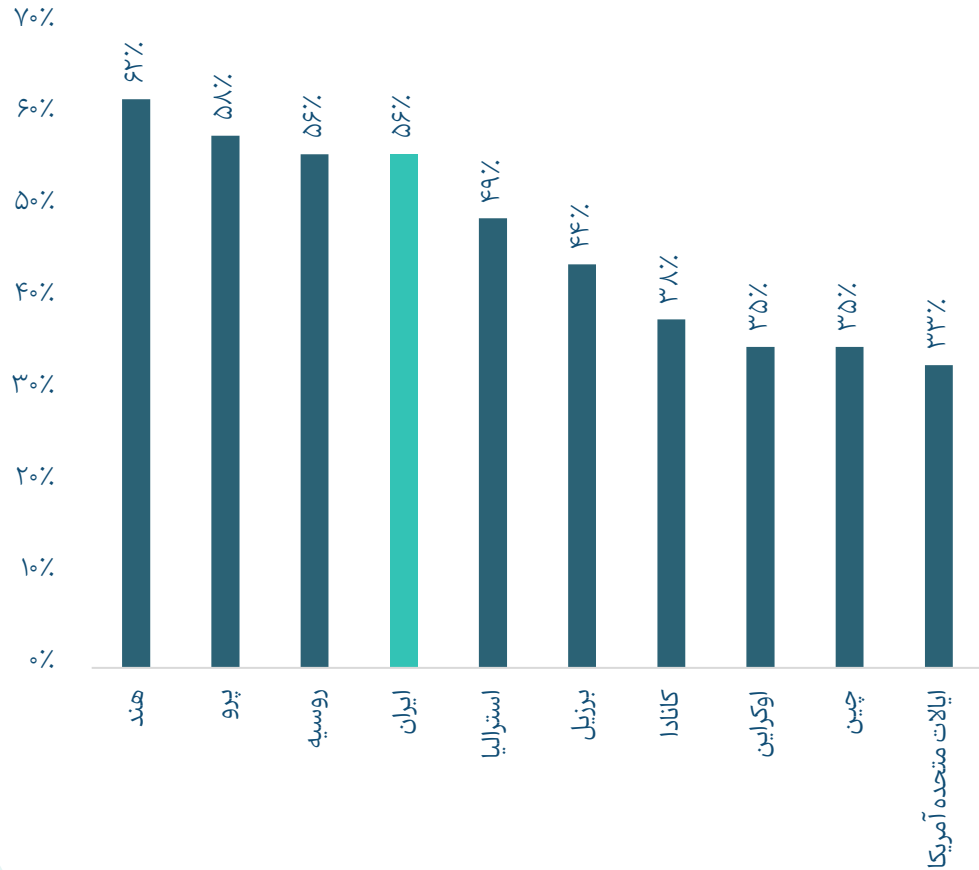


رتبه	منطقه	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵
۱	آسیا و اقیانوسیه	۱۲۵۵	۱۲۴۰	۱۲۴۹
۲	اتحادیه اروپا	۱۸۳	۱۷۹	۱۸۳
۳	آمریکای شمالی	۱۳۲	۱۳۱	۱۳۳
۴	روسیه و اوکراین	۶۰	۶۰	۶۰
۵	خاورمیانه	۵۴	۵۷	۵۹
۶	آمریکای مرکزی و جنوبی	۴۶	۴۶	۴۸
۷	آفریقا	۳۵	۳۷	۳۹
	کل	۱۷۶۷	۱۷۵۱	۱۷۷۱

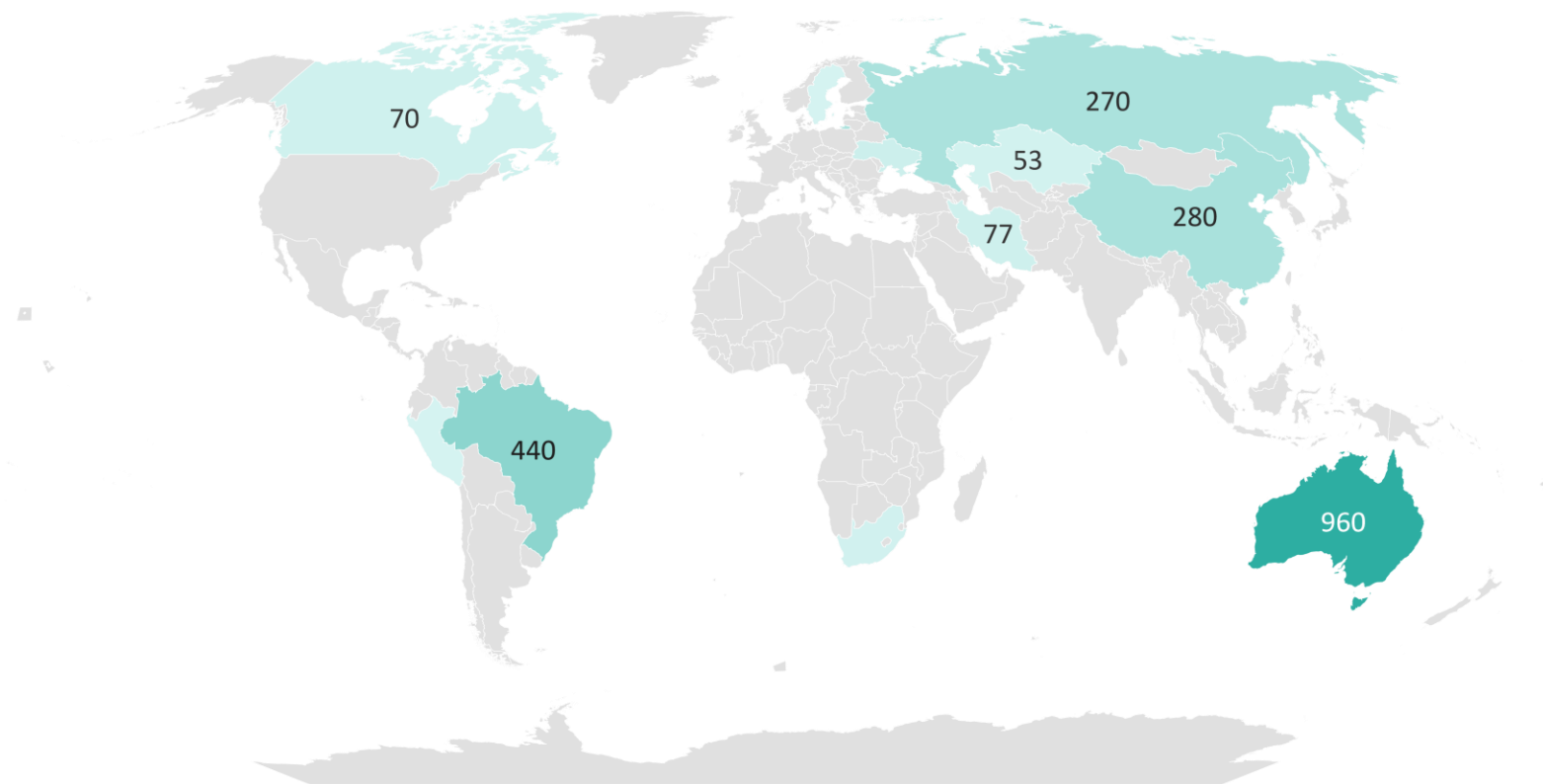
REGIONS



میانگین عیار معادن



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	



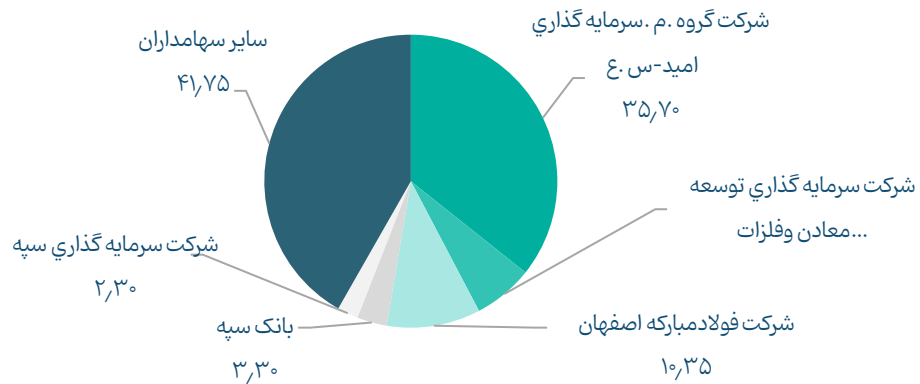
Powered by Bing
© Australian Bureau of Statistics, GeoNames, Microsoft, Navinfo, OpenStreetMap, TomTom, Zenrin



نام معدن	منطقه	ذخیره زمین شناسی (میلیون تن)	ذخیره قابل دسترس (میلیون تن)
گل گهر	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	زرنند-کرمان	۱۹۵	۱۶۵

اعداد اشاره شده به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات دقیق معادن، تقریبی می باشد و برگرفته از اطلاعات ارائه شده توسط شرکت ها و آمار اشاره شده در اخبار است.

ترکیب سهامداران



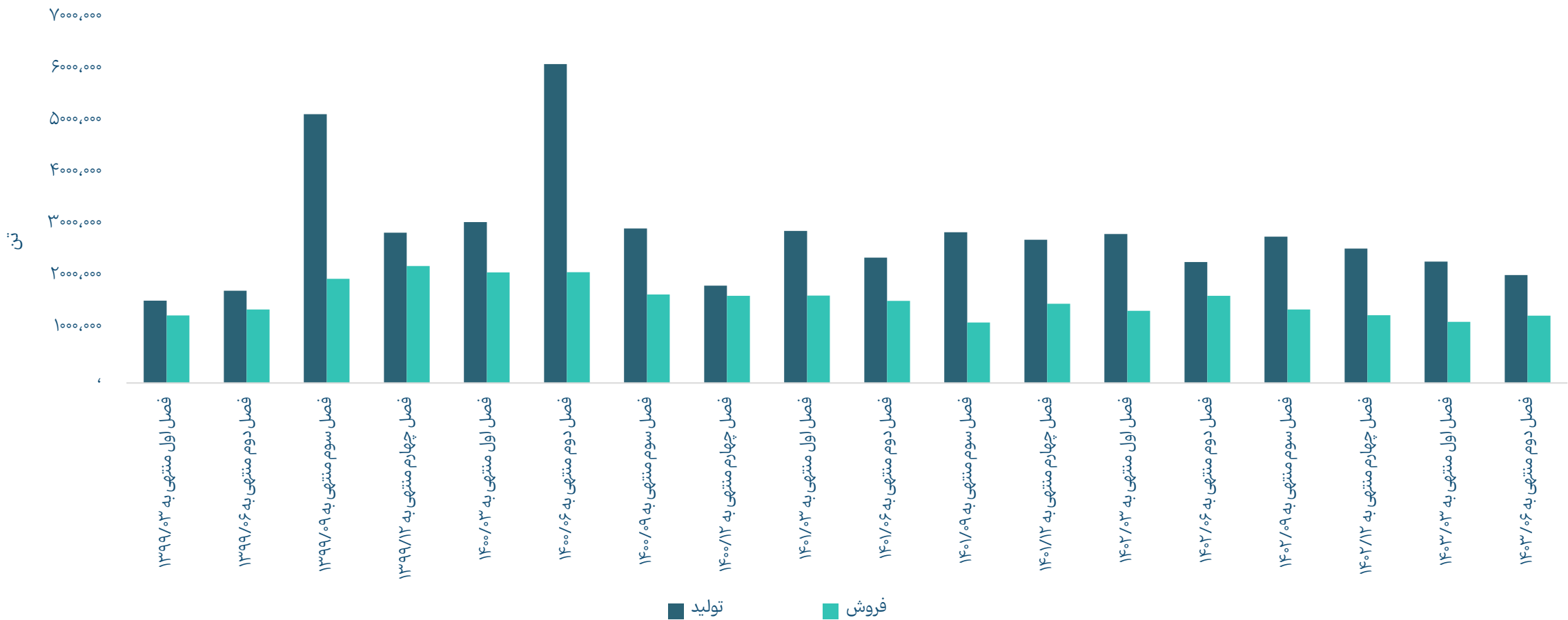
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو یکی از بزرگترین شرکت‌های فعال در صنعت معدن و فولاد ایران است. این شرکت در سال ۱۳۷۱ تأسیس شد و به بهره‌برداری از ذخایر معدنی سنگ آهن در منطقه چادرملو یزد پرداخته است. فعالیت اصلی این شرکت شامل استخراج سنگ آهن، تولید کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی و فولاد است.

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو با ظرفیت تولید سالانه بیش از ۹ میلیون تن کنسانتره سنگ آهن، ۳.۷ میلیون تن گندله، ۱.۵ میلیون تن آهن اسفنجی و ۱.۳ میلیون تن شمش فولاد، به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان زنجیره فولاد کشور شناخته می‌شود. این شرکت همچنین پروژه‌های توسعه‌ای متعددی در دست اجرا دارد که از جمله آن‌ها می‌توان به طرح‌های افزایش ظرفیت تولید گندله و احداث واحدهای جدید فولادسازی اشاره کرد.

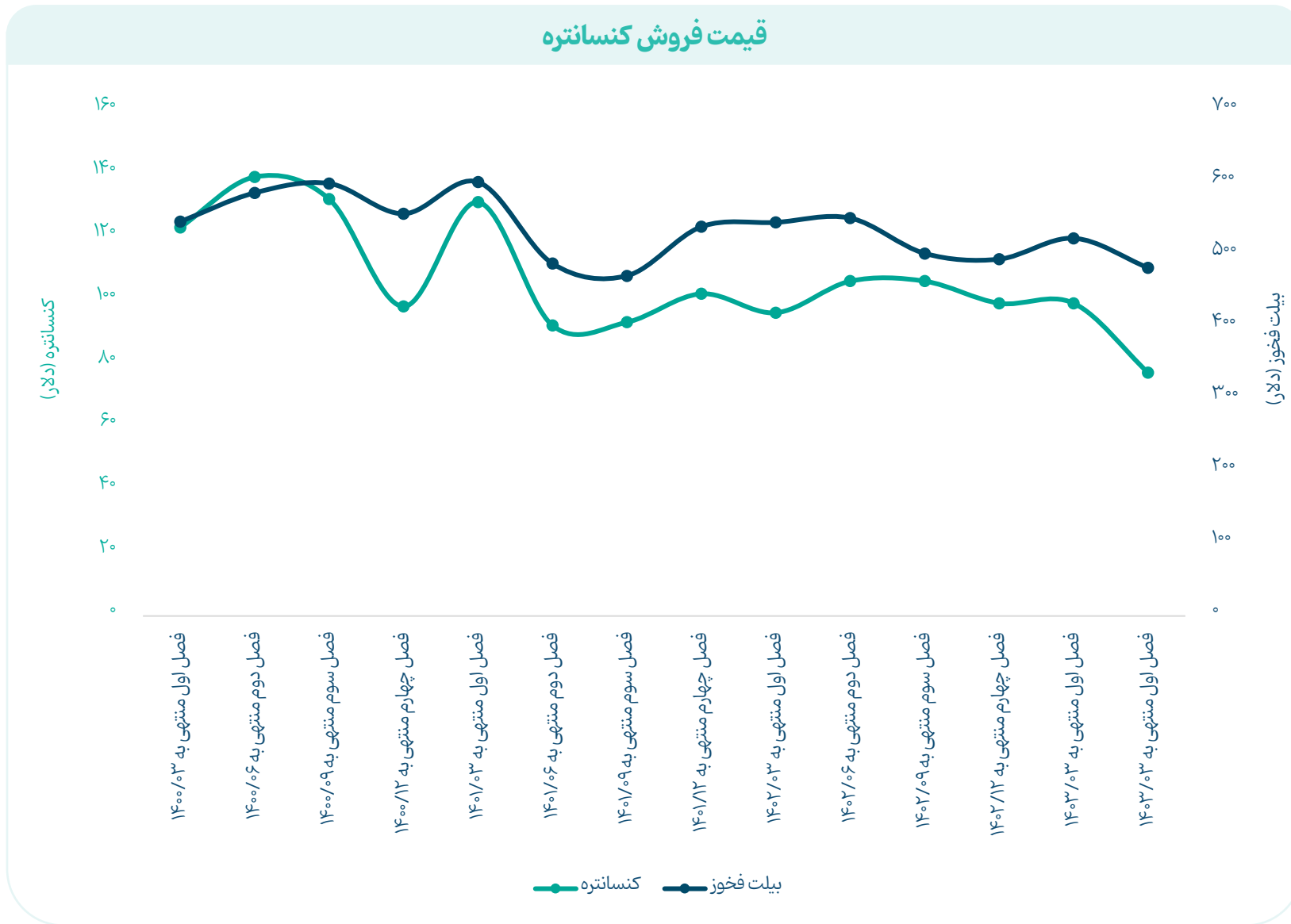
تغییرات ارزش حقیقی حقوقی



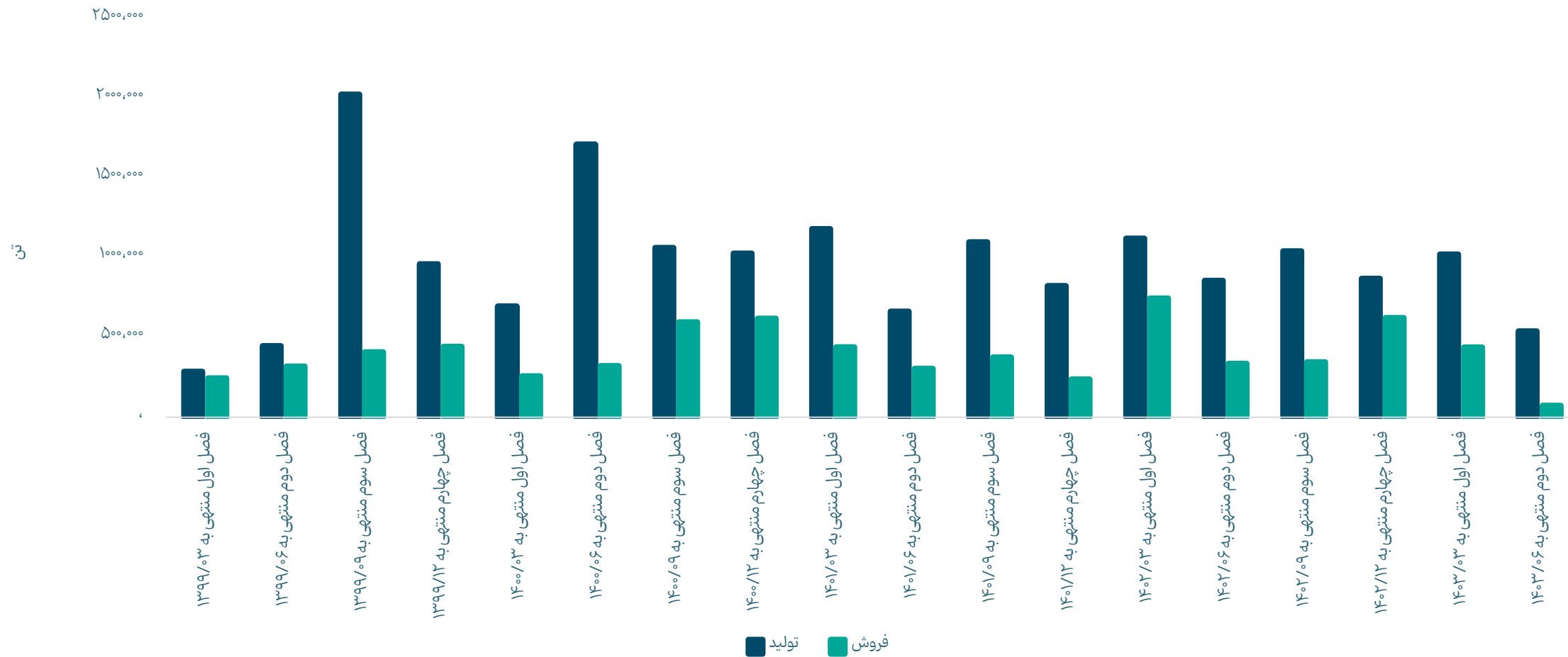
تولید و فروش کنسانتره



بیلت فخوز	کچاد	فصل (دلار نیمایی)
۵۴۶	۲۳%	۱۲۳ فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳
۵۸۶	۲۴%	۱۳۹ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶
۵۹۹	۲۲%	۱۳۲ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹
۵۵۷	۱۸%	۹۸ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
۶۰۱	۲۲%	۱۳۱ فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳
۴۸۸	۱۹%	۹۲ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶
۴۷۱	۲۰%	۹۳ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹
۵۳۹	۱۹%	۱۰۲ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
۵۴۵	۱۸%	۹۶ فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳
۵۵۱	۱۹%	۱۰۶ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶
۵۰۲	۲۱%	۱۰۶ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹
۴۹۴	۲۰%	۹۹ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
۵۲۳	۱۹%	۹۹ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳
۴۸۲	۱۶%	۷۷ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳

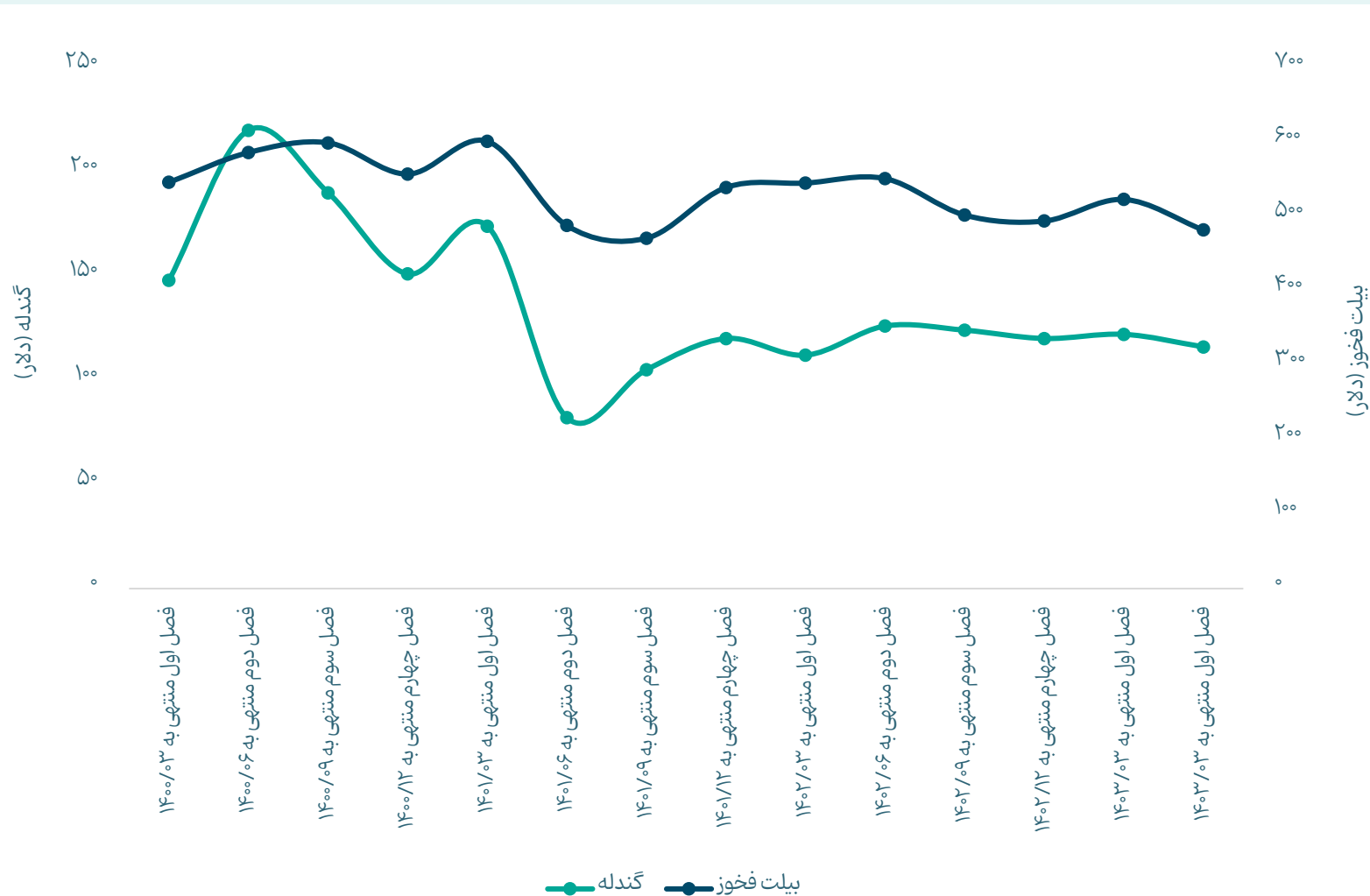


گندله

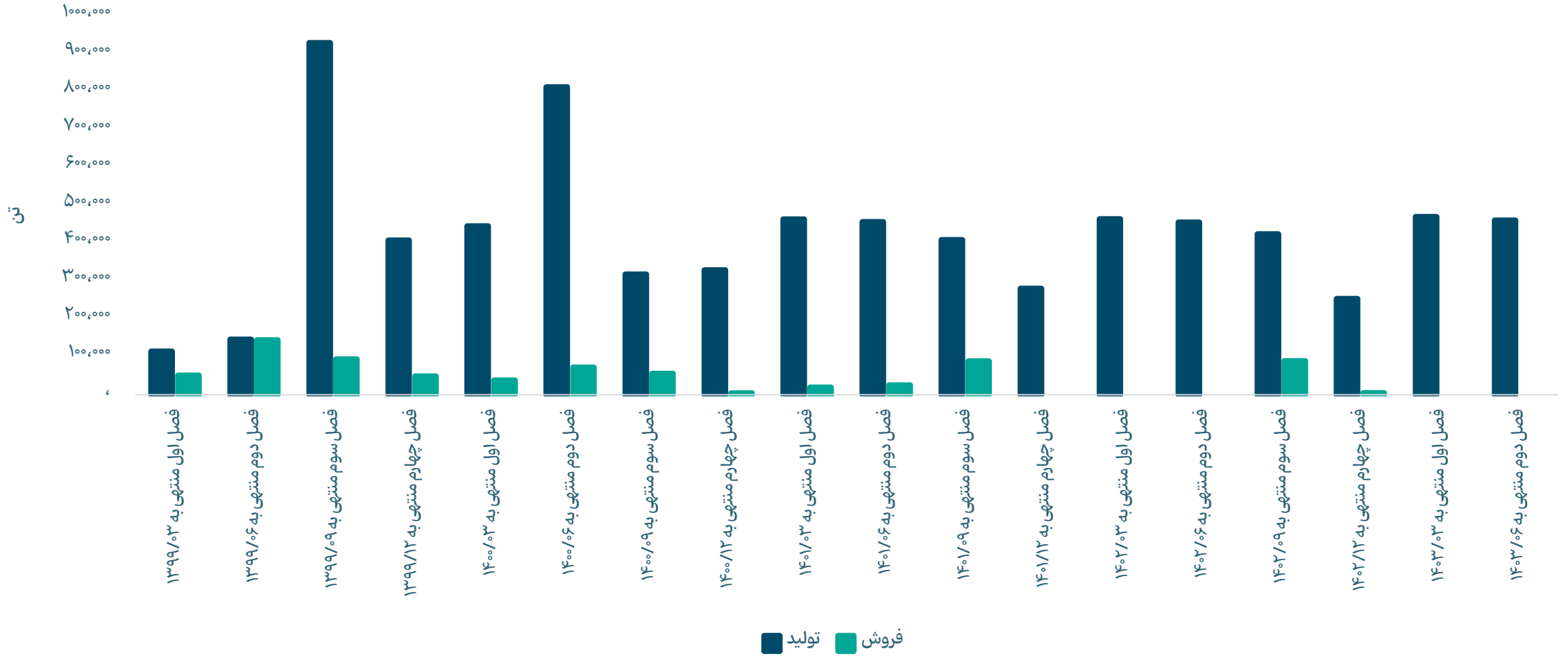


بیلت فخوز	کچاد	فصل (دلار نیمایی)
۵۴۶	۲۷%	۱۴۸ فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳
۵۸۶	۳۸%	۲۲۰ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶
۵۹۹	۳۲%	۱۹۰ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹
۵۵۷	۲۷%	۱۵۱ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
۶۰۱	۲۹%	۱۷۴ فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳
۴۸۸	۱۷%	۸۲ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶
۴۷۱	۲۲%	۱۰۵ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹
۵۳۹	۲۲%	۱۲۰ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
۵۴۵	۲۱%	۱۱۲ فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳
۵۵۱	۲۳%	۱۲۶ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶
۵۰۲	۲۵%	۱۲۴ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹
۴۹۴	۲۴%	۱۲۰ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
۵۲۳	۲۳%	۱۲۲ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳
۴۸۲	۲۴%	۱۱۶ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳

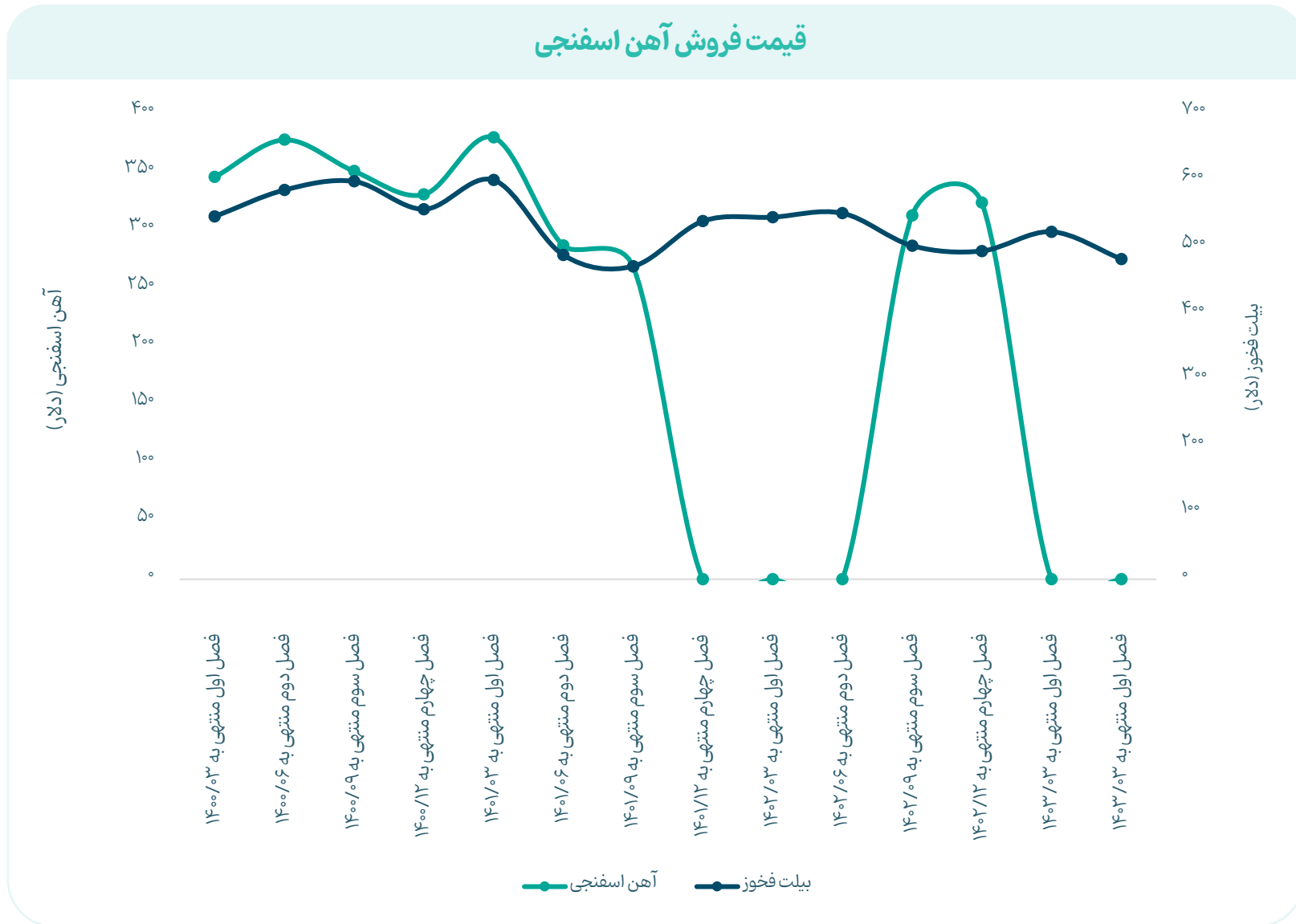
قیمت فروش گندله



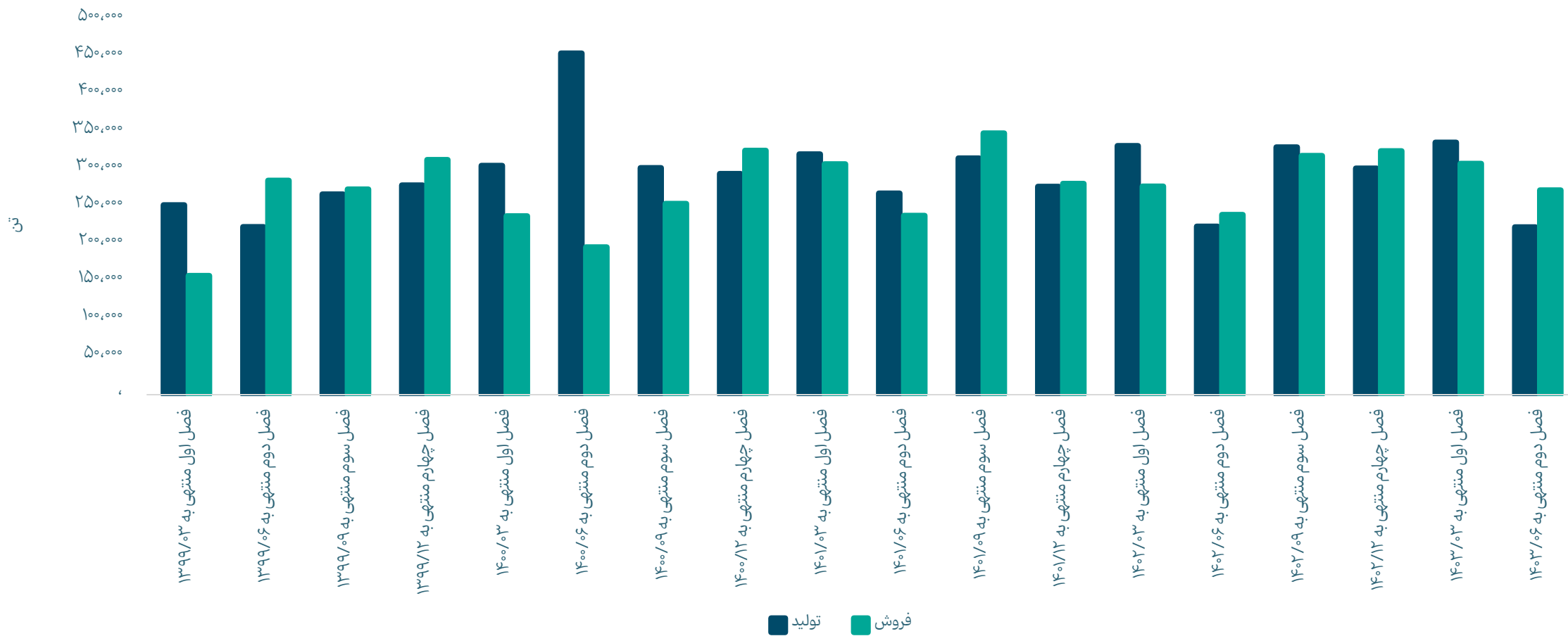
آهن اسفنجی



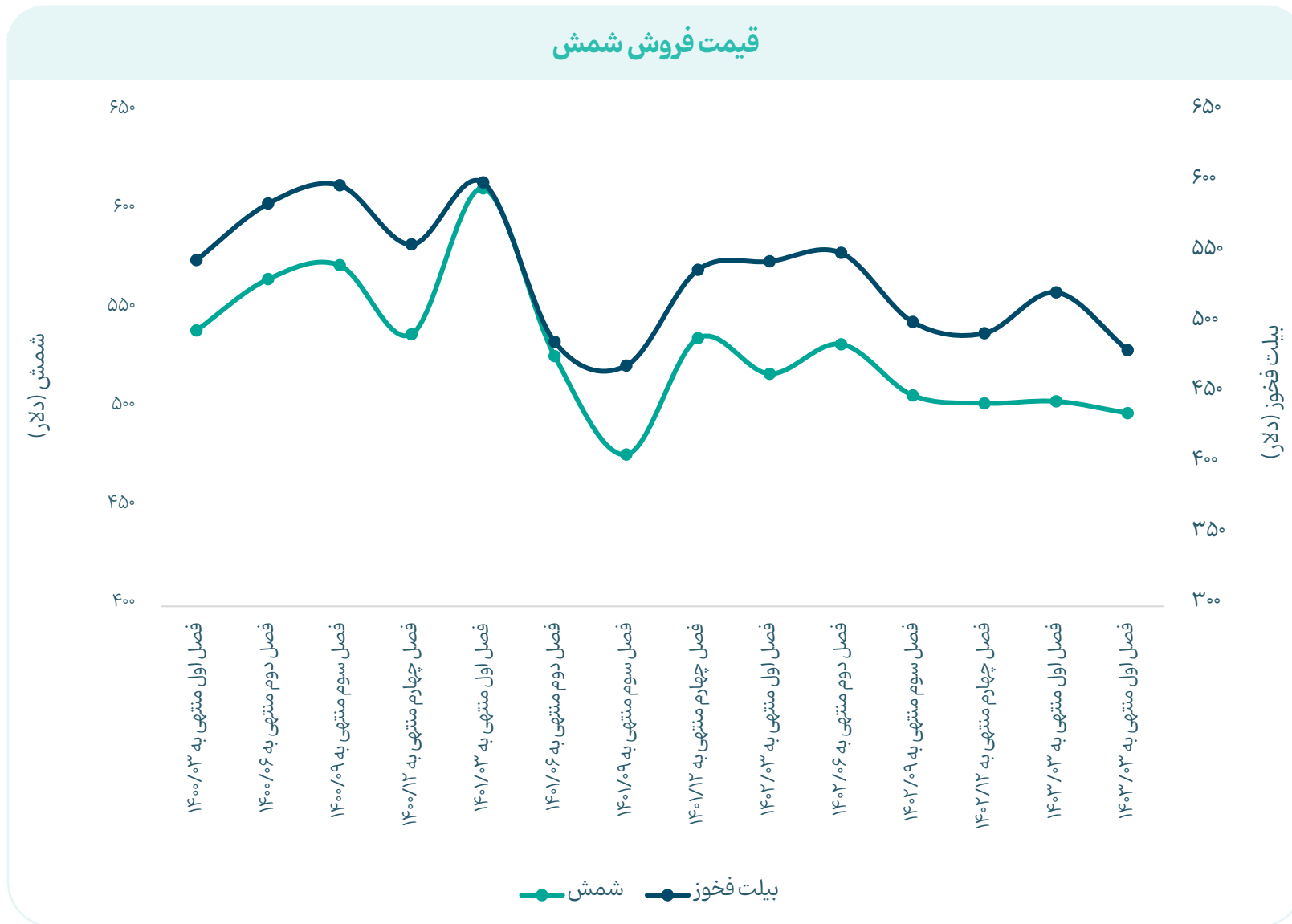
بیلت فخوز	کچاد	فصل (دلار نیمایی)
۵۴۶	۶۳%	۳۴۶ فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳
۵۸۶	۶۵%	۳۷۸ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶
۵۹۹	۵۹%	۳۵۱ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹
۵۵۷	۵۹%	۳۳۱ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
۶۰۱	۶۳%	۳۸۰ فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳
۴۸۸	۵۹%	۲۸۷ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶
۴۷۱	۵۷%	۲۶۹ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹
۵۳۹	-	- فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
۵۴۵	-	- فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳
۵۵۱	-	- فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶
۵۰۲	۶۲%	۳۱۳ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹
۴۹۴	۶۶%	۳۲۴ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
۵۲۳	-	- فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳
۴۸۲	-	- فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳

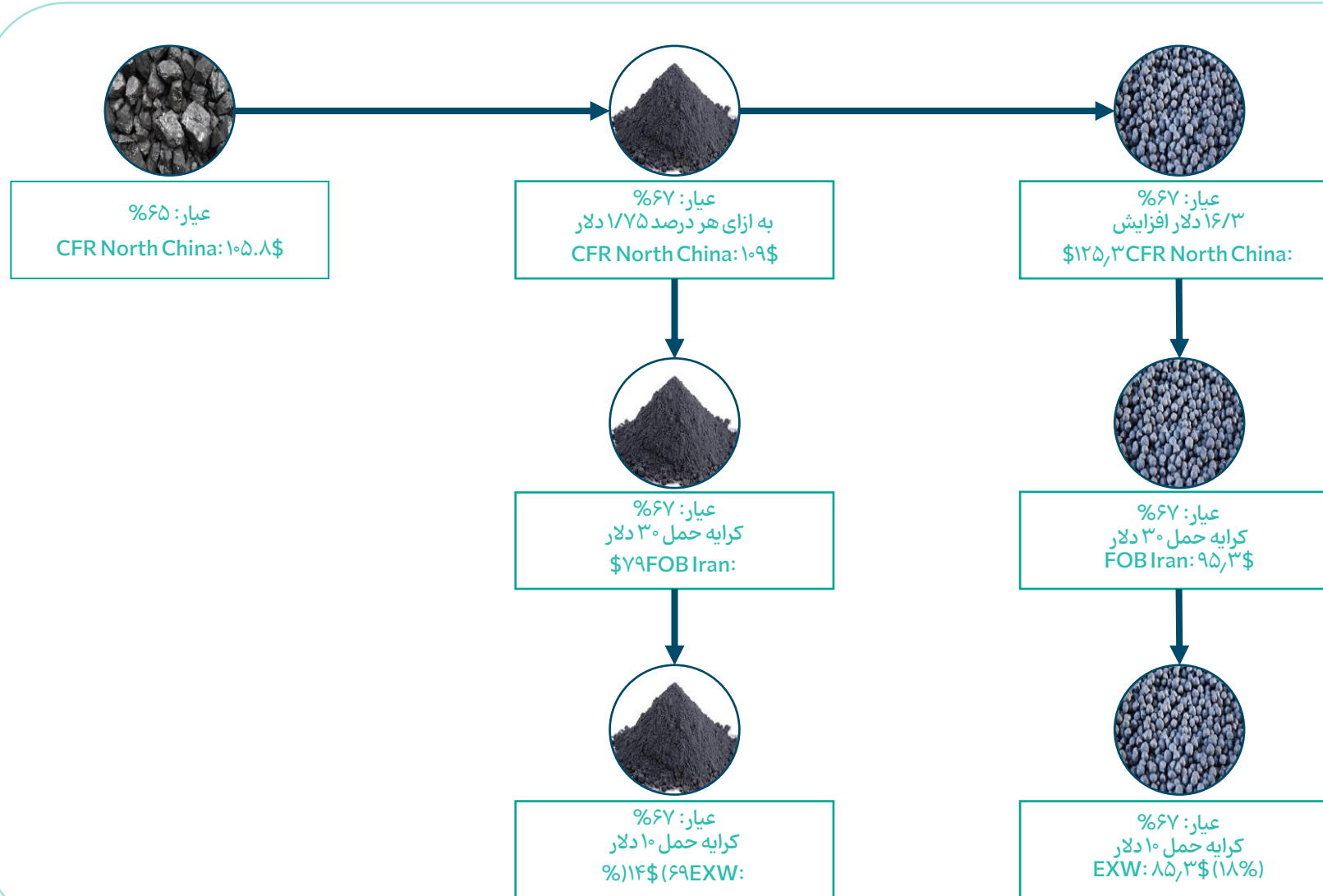


شمش



بیلت فخوز	کچاد	فصل (دلار نیمایی)
۵۴۶	۹۹%	۵۴۰ فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳
۵۸۶	۹۷%	۵۶۶ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶
۵۹۹	۹۶%	۵۷۳ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹
۵۵۷	۹۷%	۵۳۸ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
۶۰۱	۱۰۲%	۶۱۲ فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳
۴۸۸	۱۰۸%	۵۲۷ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶
۴۷۱	۱۰۱%	۴۷۷ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹
۵۳۹	۹۹%	۵۳۶ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
۵۴۵	۹۵%	۵۱۸ فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳
۵۵۱	۹۷%	۵۳۳ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶
۵۰۲	۱۰۱%	۵۰۷ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹
۴۹۴	۱۰۲%	۵۰۳ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
۵۲۳	۹۶%	۵۰۴ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳
۴۸۲	۱۰۳%	۴۹۸ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳





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 CFR 65% چین در حدود 109.3 دلار به ازای هر تن می‌باشد و با اعمال ضرایب قیمت کنسانتره CFR چین در حدود 109 دلار به ازای هر تن و قیمت گندله 125 دلار به ازای هر تن می‌باشد.

با توجه به اعمال کرایه‌ها قیمت کنسانتره 69 دلار و قیمت گندله 85 دلار درب کارخانه در ایران می‌باشد که نسبت به بیلت 480 دلاری به ترتیب ضرایب قیمتی 14% و 18% می‌باشد.

با توجه به گزارش ماهانه مهر ماه 1403 قیمت کنسانتره 88 دلار و قیمت گندله 112 دلار به ازای هر تن می‌باشد که به ترتیب ضریب قیمتی آن نسبت به بیلت فخور 18% و 23% می‌باشد.

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

طرح‌های شرکت‌های فرعی

آماده‌سازی و اجرای باطله برداری در معدن D۱۹.

ادامه فرآیند باطله‌های سنگ آهن مجتمع معدنی چهار بوق.

بهره‌برداری از کارخانه کنسانتره به ظرفیت ۱ میلیون تن.

احداث و بهره‌برداری از کارخانه آهن اسفنجی به ظرفیت ۱٫۲ میلیون تن.

احداث کارخانه‌های آهن اسفنجی در اقلید، اردبیل و بختگان.

احداث و بهره‌برداری از کارخانه ذوب به ظرفیت ۶۰۰ هزار تن.

احداث و بهره‌برداری از کارخانه کلاف به ظرفیت ۴۵۰ هزار تن.

طرح احداث کارخانه مجتمع فروآلیاژ به ظرفیت ۶۵ هزار تن.

طرح احداث ۲ واحد ۱۰ مگاواتی نیروگاه خورشیدی در مهاباد و اردکان.

طرح‌های شرکت اصلی

طرح پروژه اکتشاف، استخراج، فرآوری و تولید کنسانتره از کانسنگ آنومالی A۱۰.

طرح احداث کارخانه مگامدول اسفنجی به ظرفیت ۲ میلیون تن در سال.

طرح احداث کارخانه میلگرد و کلاف در شهرستان میبد.

طرح احداث کارخانه تولید ورق نورد گرم در اردکان.

بهره‌برداری از نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۴۶ مگاواتی.

بهره‌برداری از نیروگاه خورشیدی ۱۰۰ مگاواتی.

مفروضات تحلیل	منتهی به ۱۴۰۲-۱۲	منتهی به ۱۴۰۳	منتهی به ۱۴۰۴
بیلت فخور	۵۲۱	۴۸۰	۵۰۰
تولید کنسانتره	۱۰,۶۰۰,۰۰۰	۹,۷۵۰,۰۰۰	۱۰,۶۰۰,۰۰۰
تولید گندله	۳,۹۰۰,۰۰۰	۳,۶۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰
تولید آهن اسفنجی	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰
تولید فولاد	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰
نرخ کلوخه به بیلت	۷%	۸%	۸%
نرخ کنسانتره به بیلت	۱۹,۵%	۲۰%	۲۰%
نرخ گندله به بیلت	۲۳%	۲۵%	۲۵%
نرخ آهن اسفنجی به بیلت	۶۰%	۵۵%	۵۵%
قیمت دلار نیمایی	۳۷۹,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	۳۰%	۳۰%
رشد هزینه های متغیر	-	۳۰%	۳۰%
سرمایه	۳۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰

بیلت

نرخ بیلت فخور برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ با توجه به مشکلات در صنعت ساختمانی چین و همچنین پیش بینی رکود اقتصادی حاکم بر دنیا در محدوده ۵۰۰ تا ۵۱۰ دلار در نظر گرفته شده است.

تولید

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

نرخ محصولات به بیلت فخور

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 پیش بینی می گردد.

قیمت دلار نیمایی

قیمت تعادلی دلار، در حدود ۵۰۰,۰۰۰ ریال برای امسال و برای سال آینده ۶۰۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

رشد حقوق و دستمزد

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

رشد هزینه های متغیر

رشد هزینه ها با توجه به تورم پیش بینی شده در حدود ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.

سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۴۵۵,۹۸۶,۳۴۸	۴۰۹,۷۸۷,۵۸۴	۵۶۷,۸۵۴,۰۴۱	۵۸۳,۷۶۳,۹۰۹	۸۷۲,۸۰۴,۳۹۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶۶,۳۹۰,۱۰۱)	(۲۱۸,۰۵۱,۹۹۶)	(۳۶۶,۵۱۴,۴۸۰)	(۴۲۶,۳۰۱,۰۵۰)	(۶۹۷,۷۵۰,۶۳۲)
سود (زیان) ناخالص	۲۸۹,۵۹۶,۲۴۷	۲۱۹,۶۸۴,۴۲۶	۲۳۷,۲۲۶,۱۸۹	۱۵۸,۸۹۳,۰۶۵	۱۷۵,۰۵۳,۷۵۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۷,۵۷۳,۵۷۲)	(۱۰,۱۹۹,۰۰۹)	(۱۲,۹۵۲,۹۹۵)	(۱۵,۳۲۸,۹۶۲)	(۲۲,۵۷۷,۳۲۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۳,۳۰۱,۹۹۳	۶,۰۰۹,۹۳۰	۷,۵۱۹,۸۴۵	۹,۶۶۸,۳۷۲
سود (زیان) عملیاتی	۲۸۲,۰۲۲,۶۷۵	۲۱۲,۷۸۷,۴۱۰	۲۳۰,۲۸۳,۱۲۴	۱۵۱,۰۸۳,۹۴۸	۱۶۲,۱۴۴,۸۰۷
هزینه های مالی	۰	۰	(۲۶۲,۲۲۹)	(۲,۱۴۱,۷۹۶)	(۳,۲۰۲,۲۶۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۱,۱۸۱,۰۶۳	۴۸,۸۰۱,۹۲۴	۷۶,۰۷۳,۴۴۸	۵۸,۳۷۰,۰۸۱	۹۴,۱۲۷,۱۹۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۹۳,۲۰۳,۷۳۸	۲۳۳,۶۴۰,۴۹۶	۲۷۰,۲۰۷,۷۱۵	۲۰۵,۸۸۲,۰۲۷	۲۵۳,۰۶۹,۷۳۲
مالیات	(۲۳,۷۲۶,۸۴۳)	(۴,۷۶۶,۳۴۸)	(۱۶,۰۳۳,۱۲۵)	(۱۱,۴۷۵,۵۹۶)	(۱۲,۳۶۴,۸۳۱)
سود (زیان) خالص	۲۶۹,۴۷۶,۸۹۵	۲۲۸,۸۷۴,۱۴۸	۲۵۴,۱۷۴,۵۹۰	۱۹۴,۴۰۶,۴۳۱	۲۴۰,۷۰۴,۹۰۰
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۷۲۵	۶۱۶	۶۸۴	۵۲۳	۶۴۸
سرمایه	۱۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۲,۵۰۰,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰

بیلت فخور ۱۴۰۳										
۵۴۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	
۵۴۵	۵۳۴	۵۲۲	۵۱۰	۴۹۹	۴۸۷	۴۷۶	۴۶۴	۴۵۲	۴۴۱	۴۶۰,۰۰۰
۵۵۹	۵۴۷	۵۳۵	۵۲۳	۵۱۱	۴۹۹	۴۸۸	۴۷۶	۴۶۴	۴۵۲	۴۷۰,۰۰۰
۵۷۲	۵۶۰	۵۴۸	۵۳۶	۵۲۴	۵۱۲	۴۹۹	۴۸۷	۴۷۵	۴۶۳	۴۸۰,۰۰۰
۵۸۶	۵۷۳	۵۶۱	۵۴۸	۵۳۶	۵۲۴	۵۱۱	۴۹۹	۴۸۷	۴۷۴	۴۹۰,۰۰۰
۵۹۹	۵۸۶	۵۷۴	۵۶۱	۵۴۹	۵۳۶	۵۲۳	۵۱۱	۴۹۸	۴۸۵	۵۰۰,۰۰۰
۶۱۲	۶۰۰	۵۸۷	۵۷۴	۵۶۱	۵۴۸	۵۳۵	۵۲۲	۵۰۹	۴۹۷	۵۱۰,۰۰۰
۶۲۶	۶۱۳	۶۰۰	۵۸۶	۵۷۳	۵۶۰	۵۴۷	۵۳۴	۵۲۱	۵۰۸	۵۲۰,۰۰۰
۶۳۹	۶۲۶	۶۱۳	۵۹۹	۵۸۶	۵۷۲	۵۵۹	۵۴۶	۵۳۲	۵۱۹	۵۳۰,۰۰۰
۶۵۳	۶۳۹	۶۲۵	۶۱۲	۵۹۸	۵۸۵	۵۷۱	۵۵۷	۵۴۴	۵۳۰	۵۴۰,۰۰۰
۶۶۶	۶۵۲	۶۳۸	۶۲۴	۶۱۱	۵۹۷	۵۸۳	۵۶۹	۵۵۵	۵۴۱	۵۵۰,۰۰۰

دلار نیمایی

محدوده مناسب قیمت ۴۸۰ تا ۵۱۰ دلار برای شمش فخور و دلار نیمایی ۴۶۰۰۰۰ ریال تا ۵۰۰۰۰۰ ریال می باشد.

بیلت فخور ۱۴۰۴

۵۴۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰
۵۵۹	۵۳۵	۵۱۱	۴۸۷	۴۶۲	۴۳۸	۴۱۴	۳۹۰	۳۶۶	۳۴۲
۵۸۴	۵۶۰	۵۳۵	۵۱۰	۴۸۶	۴۶۱	۴۳۶	۴۱۲	۳۸۷	۳۶۳
۶۰۹	۵۸۴	۵۵۹	۵۳۴	۵۰۹	۴۸۴	۴۵۹	۴۳۴	۴۰۹	۳۸۳
۶۳۴	۶۰۹	۵۸۳	۵۵۸	۵۳۲	۵۰۶	۴۸۱	۴۵۵	۴۳۰	۴۰۴
۶۵۹	۶۳۳	۶۰۷	۵۸۱	۵۵۵	۵۲۹	۵۰۳	۴۷۷	۴۵۱	۴۲۵
۶۸۴	۶۵۸	۶۳۱	۶۰۵	۵۷۸	۵۵۲	۵۲۵	۴۹۹	۴۷۳	۴۴۶
۷۰۹	۶۸۲	۶۵۵	۶۲۹	۶۰۲	۵۷۵	۵۴۸	۵۲۱	۴۹۴	۴۶۷
۷۳۴	۷۰۷	۶۸۰	۶۵۲	۶۲۵	۵۹۷	۵۷۰	۵۴۳	۵۱۵	۴۸۸
۷۵۹	۷۳۲	۷۰۴	۶۷۶	۶۴۸	۶۲۰	۵۹۲	۵۶۴	۵۳۶	۵۰۹
۷۸۴	۷۵۶	۷۲۸	۶۹۹	۶۷۱	۶۴۳	۶۱۴	۵۸۶	۵۵۸	۵۲۹

۵۲۰,۰۰۰
 ۵۳۰,۰۰۰
 ۵۴۰,۰۰۰
 ۵۵۰,۰۰۰
 ۵۶۰,۰۰۰
 ۵۷۰,۰۰۰
 ۵۸۰,۰۰۰
 ۵۹۰,۰۰۰
 ۶۰۰,۰۰۰
 ۶۱۰,۰۰۰

دلار نیمایی

محدوده مناسب قیمت ۴۹۰ تا ۵۱۰ دلار برای شمش فخور و دلار نیمایی ۵۷۰۰۰۰ ریال تا ۶۱۰۰۰۰ ریال می‌باشد.



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

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