

دیدهبان

دستنامه تحلیلی سرمایه‌گذاری و اقتصاد

به همراه گزارش ویژه تحلیل بنیادی شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور (کنور)

شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد

(سهامی خاص)

واحد برنامه‌ریزی استراتژیک و مطالعات اقتصادی

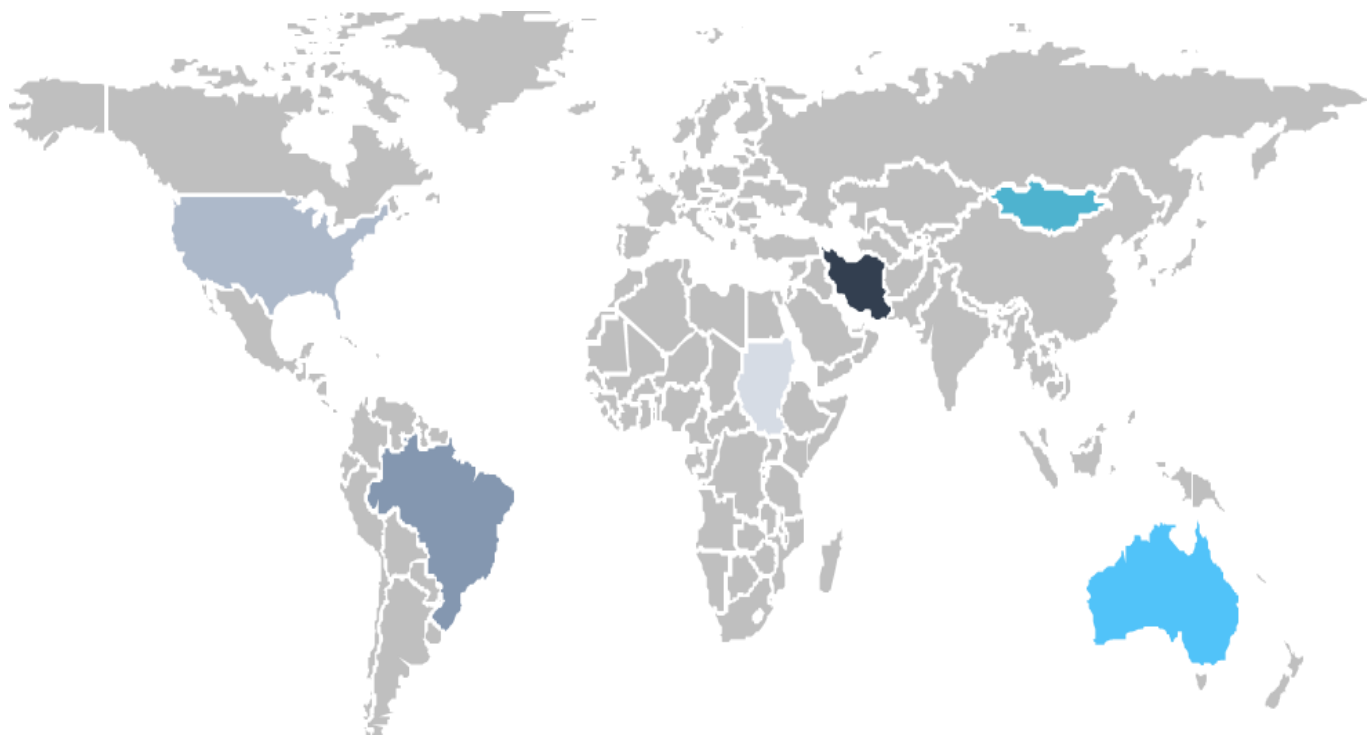
تهران، بلوار میرداماد، روبروی بانک مرکزی ج.ا.ا. نبش خیابان

شهید تبریزیان، پلاک ۱ طبقه ۵

تلفن: ۲۲۲۲۱۳۹۷-۲۲۲۲۱۳۹۸

آنچه در این گزارش آمده است بررسی آخرین وضعیت بورس اوراق بهادار، انرژی، کالا، اقتصاد ایران و جهان است و توصیه‌ای برای سرمایه‌گذاری و خرید و فروش سهام تلقی نمی‌گردد.

شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجید



فهرست

۱. مقایسه عملکرد بازار..... ۲
۲. بررسی شاخص کل و هم وزن بورس..... ۳
۳. ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)..... ۷
۴. عملکرد عرضه‌های اولیه..... ۱۳
۵. ابزارهای نوین مالی..... ۱۴
۶. اقتصاد کلان..... ۱۷
۷. شاخص کل شامخ ایران..... ۲۰
۸. تراز معاملات واردات و صادرات..... ۲۱
۹. اقتصاد جهانی..... ۲۳
۱۰. بازارهای کالایی جهانی..... ۲۹
۱۱. محصولات معدنی..... ۲۹
۱۲. محصولات پالایشی..... ۲۹
۱۳. محصولات شیمیایی..... ۳۰
۱۴. محصولات فلزاتی..... ۳۱
۱۵. بیت کوین..... ۳۷
۱۶. بورس کالا..... ۳۸
۱۷. گزارش تحلیل بنیادی (توسعه معدنی و صنعتی صبانور)..... ۴۰

سال ۲۰۲۳ به میزان قابل توجهی کاهش یافته است. با کمرنگ شدن امتیاز قیمت بالای نفت برای صادرکنندگان نفت و همچنین کاهش تقاضای جهانی، رشد تولید نفت به سرعت از نرخ‌های دو رقمی از اواخر سال ۲۰۲۲ کاهش یافت. اقتصادهای واردکننده نفت با تداوم شرایط نامطلوب در سال ۲۰۲۳ مواجه هستند و میانگین تورم قیمت مصرف‌کننده در نیمه نخست سال جاری به سطح بی سابقه در بیش از یک دهه اخیر رسیده است.

بازار سهام با رشد ۱۰ درصدی شاخص کل در سه ماهه ابتدایی به پایان رسید. در بهار امسال، فعالان بازار از نیمه اردیبهشت‌ماه تاکنون با سختی با رنگ سبز بهاری در دادوستدهای سهام مواجه بودند. با کاهش نرخ دلار و به تبع آن کاهش انتظارات تورمی مردم، بازار سرمایه توان خود را نسبت به گذشته برای ادامه روند صعودی از دست داد. اما همچنان در یک سال اخیر بازار سهام نسبت به سایر بازارهای موازی بازده خیلی کمتری داشته و ارزنده تر به نظر می‌رسد، معمولاً در بلند مدت بازار سهام عقب ماندگی خود را نسبت به سایر بازارها و تورم جبران خواهد کرد.

برخی خبرهای فضای دیپلماتیک می‌تواند مسیر آینده بازار را مشخص کند و تابستان داغی را برای بازار سهام پیش بینی کند. می‌توان انتظار داشت که تابستان با روند صعودی متعادلی برای بورس تهران همراه خواهد بود. برگزاری مجامع شرکت‌ها و تقسیم سود و کاهش قیمت سهام، افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها و کاهش اثرگذاری ابهامات، عواملی هستند که به قوت بخشیدن به محرک‌های بازار کمک می‌کنند.

مجله اکونومیست در سر مقاله ماه می به بررسی تورم جهانی و هزینه‌های دردناک مهارافزایش قیمت‌ها پرداخته است و اذعان داشته که سرمایه‌گذاران باید برای یک تورم بالاتر پایدار آماده شوند. در ایالات متحده در سال گذشته، تورم سالانه به دو رقمی شدن نزدیک شده بود، اکنون این نرخ به ۴ درصد کاهش یافته است. اثری از رکود دیده نمی‌شود و فدرال رزرو احساس می‌کند که می‌تواند بالاخره از افزایش نرخ بهره فاصله بگیرد. شاخص S&P500 شرکت‌های آمریکایی در سال جاری تاکنون ۱۴ درصد افزایش یافته است که به دلیل تحرکات مجدد سهام‌های تکنولوژی بوده است. تنها در بریتانیا به نظر می‌رسد که تورم به طور نگران کننده‌ای ریشه دوانده است.

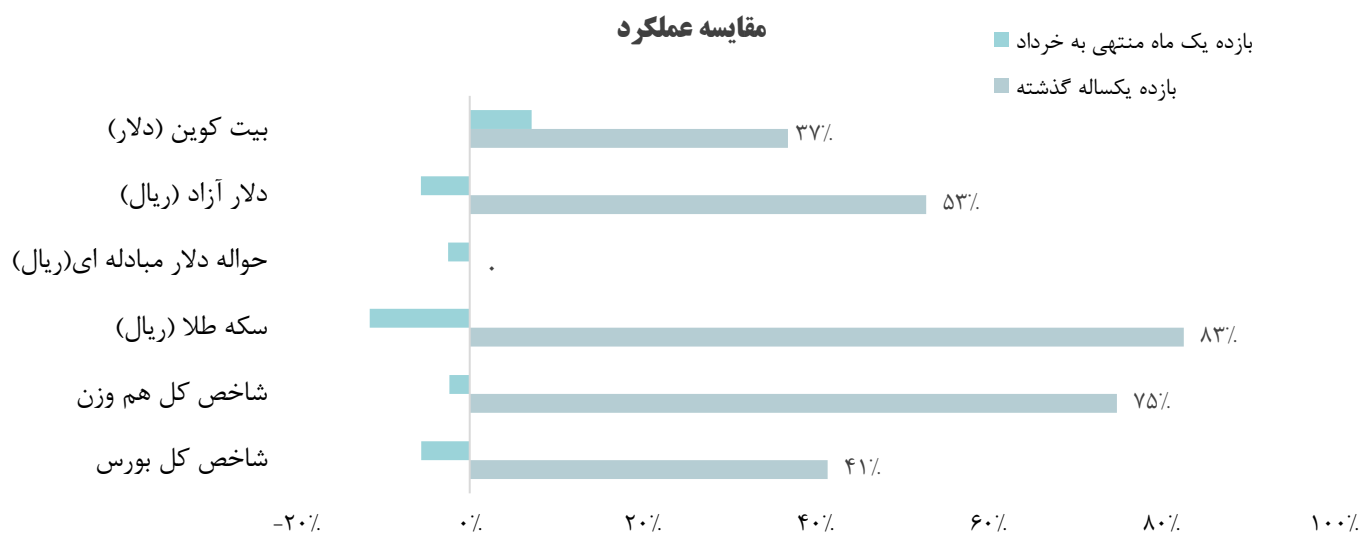
علاوه‌براین، به نظر می‌رسد تعارض میان نیروهای متقابلی که در جنگ قدرت به تورم دامن می‌زنند ادامه خواهد داشت، گریز از بازی قدرت میان آمریکا و چین شرکت‌ها را به سمت جایگزینی زنجیره‌های تامین چندملیتی کارآمد با زنجیره‌های محلی پرهزینه‌تر سوق داده است. تورم بالاتر همچنین برندگان و بازندگان جدیدی ایجاد می‌کند. بدیهی است که تورم انتقال ثروت از وام‌دهندگان به وام‌گیرندگان را در برخواهد داشت زیرا ارزش واقعی بدهی کاهش می‌یابد. بانک‌های مرکزی اکنون در چنین وضعیت دردناکی قرار دارند. آنها احتمالاً مسیری را بین تورم بالا و رکود هدایت می‌کنند.

اقتصادهای صادرکننده نفت که بالاترین نرخ رشد طی دهه-های اخیر و نرخ بیکاری کم را در سال ۲۰۲۲ تجربه کردند اخیراً در مورد کاهش تولید نفت توافق کرده‌اند. در مقابل اقتصادهای وارد کننده نفت با چالش‌های متعددی از جمله تورم بالا روبرو هستند و رشد اقتصادی آنها پیش از شروع

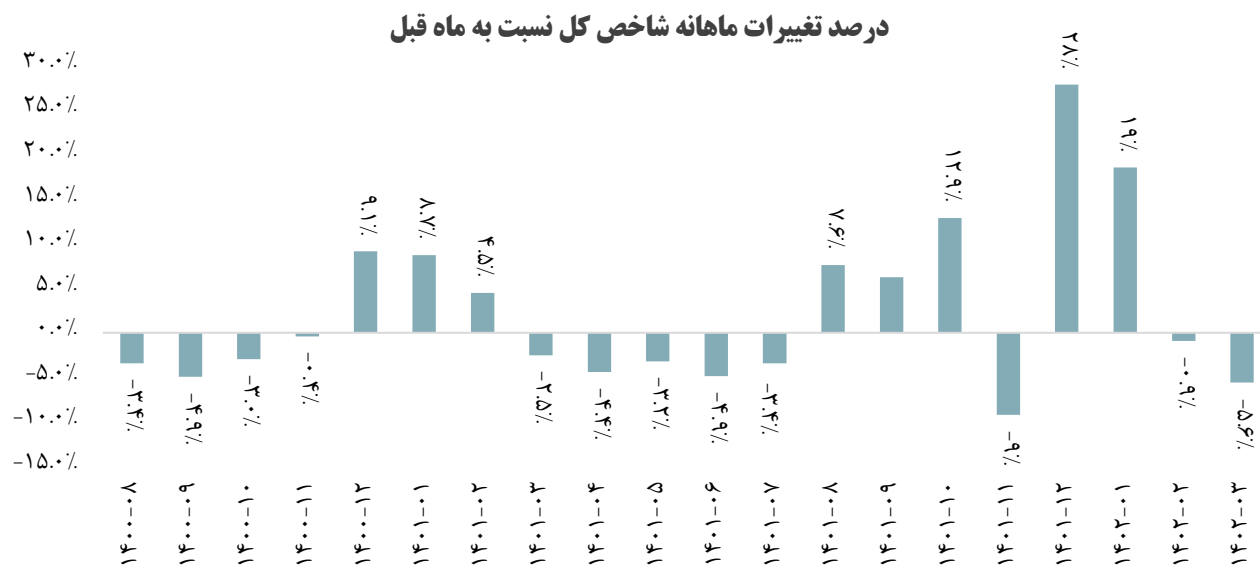
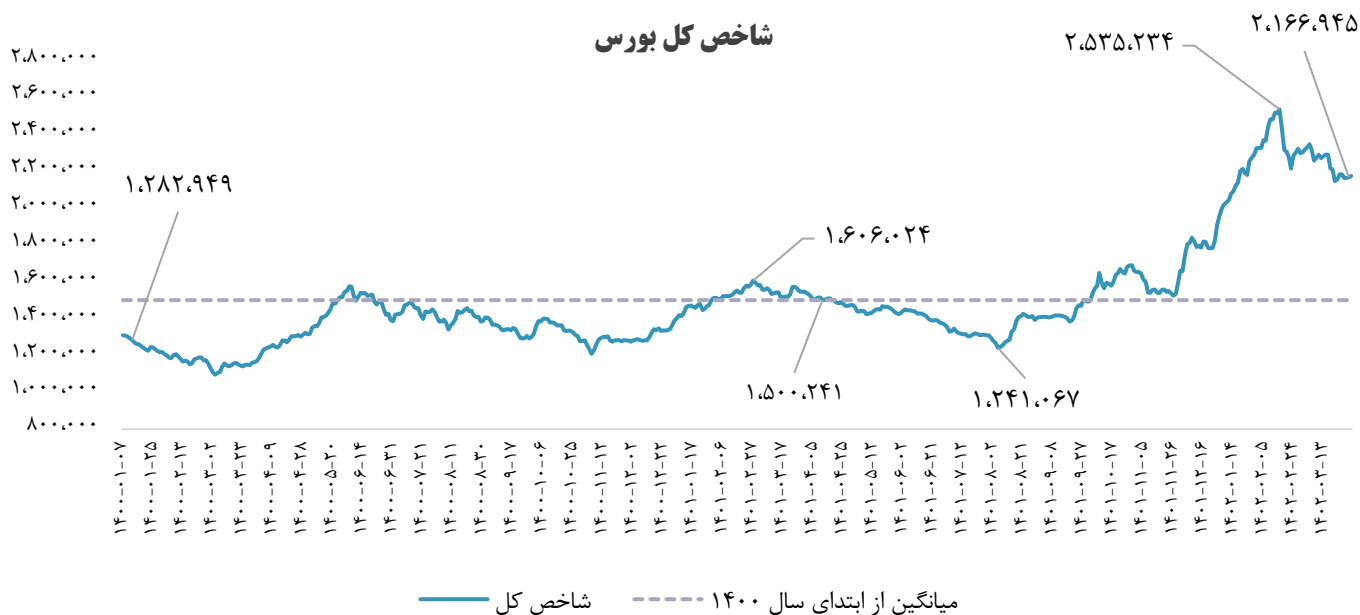
۱. مقایسه عملکرد بازارها

در جریان معاملات بازارهای مالی در یک ماه منتهی به خرداد ماه، شاهد کاهش قیمت و رکود معاملاتی در بازارهای مالی بودیم، شاخص کل بورس بیشترین افت را از آن خود کرد و در سمت دیگر بیت کوین با بازدهی ۷.۱۵ درصدی بیشترین بازدهی را به ثبت رساندند.

شاخص	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	بازده یکساله گذشته	بازده یک ماه منتهی به پایان اردیبهشت
شاخص کل بورس	۱,۵۳۷,۳۶۸	۲,۳۰۲,۷۶۹	۲,۱۷۳,۸۸۷	۴۱٪	-۶٪
شاخص کل هم وزن	۴۲۶,۶۴۱	۷۶۴,۰۵۹	۷۴۶,۱۳۴	۷۵٪	-۲.۳۵٪
سکه طلا(ریال)	۱۵۴,۹۷۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۳٪	-۱۲٪
دلار حواله سامانه مبادله(ریال)	-	۳۸۵,۰۲۵	۳۷۵,۳۹۹	-	-۲.۵۰٪
دلار آزاد (ریال)	۳۱۷,۳۷۰	۵۱۴,۰۰۰	۴۸۵,۰۰۰	۵۳٪	-۵.۶۴٪
بیت کوین (دلار)	۲۱,۱۸۳	۲۷,۰۴۹	۲۸,۹۸۲	۳۷٪	۷.۱۵٪

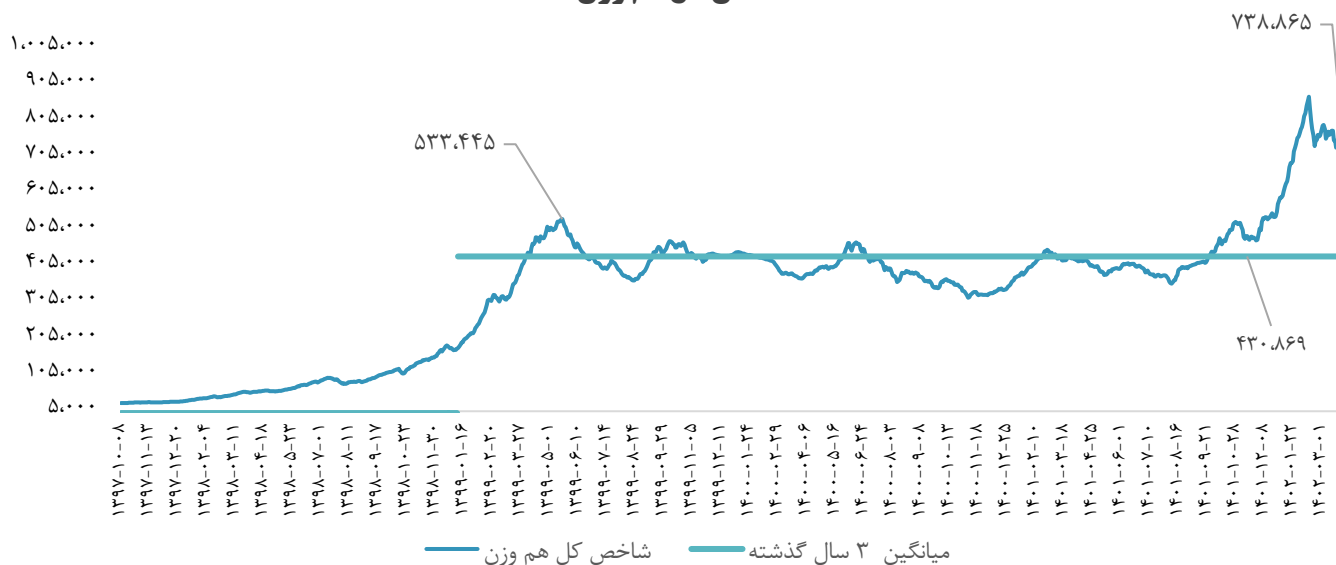


بررسی شاخص کل و هم وزن بورس

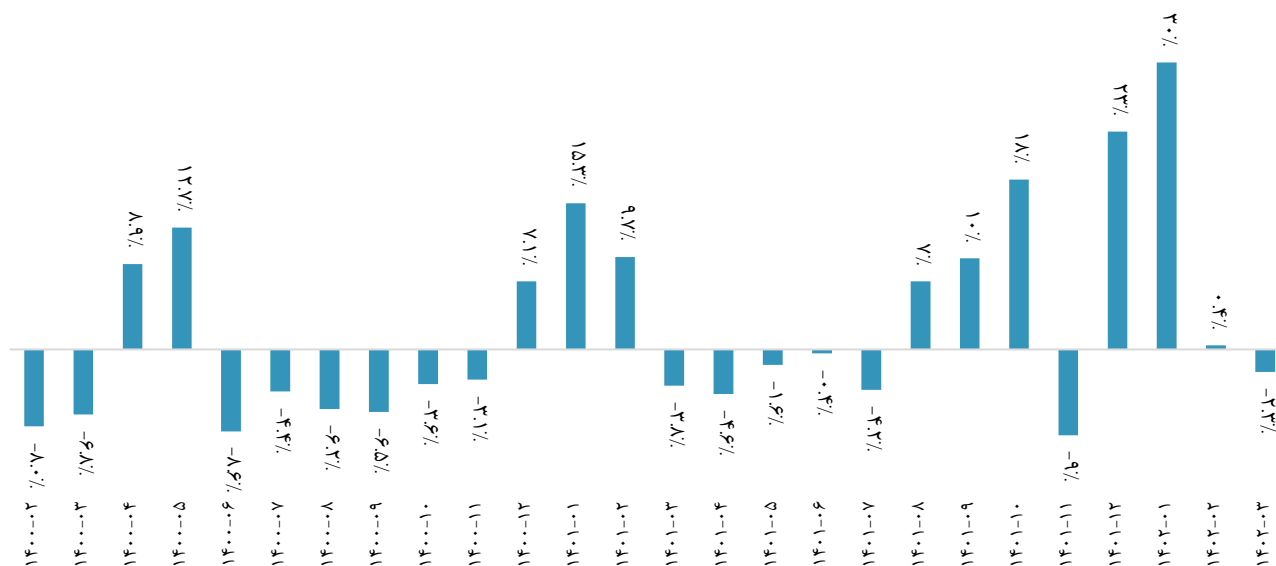


پایان خرداد نه چندان خوب برای بازار سرمایه، فصل بهار نیز گذشت و آن را می‌توان به دو سیکل کاملاً متفاوت دسته‌بندی کرد نیمه اول بهار که تا اواسط اردیبهشت بود شاهد رونق و رکوردشکنی در بازار سرمایه بودیم و در سمت مقابل نیمه دوم فصل بهار، با تکانه‌هایی که به شاخص کل وارد شد سبب شد بازار سرمایه وارد فاز نزولی و رکودی شود که این روند اصلاحی و فرسایشی تا اواخر خرداد ادامه داشت، ابهاماتی زیادی پیرامون روند نیمه دوم (ریزش) فصل بهار ۱۴۰۲ وجود داشت. در خرداد ماه شاهد اخبار سیاسی متنوعی پیرامون مذاکرات بودیم که بازار سرمایه و سایر بازارها وزن زیادی به این موضوع قائل نشدند و بازار سرمایه روند خود را تا پایان خرداد ماه طی کرد. در هفته پایانی خرداد کمی شرایط بهتر شد و تا حدودی بازار به ثبات خوبی رسید، و از نظر تکنیکالی کف سازی مناسبی در اغلب نمادها صورت گرفت، تا کمی فعالان بازار را نسبت به تابستان امیدوار کند. اما برای ادامه روند با توجه به اینکه گزارشات عملکرد فصلی و ماهانه شرکت‌ها به زودی روانه کدال می‌شود و همین موضوع می‌تواند کمی از فضای تحلیلی را شفاف‌تر کند و فعالان بازار تصمیمات بهتری اتخاذ نمایند، در پایان به عقیده کارشناسان با توجه به اینکه تغییرات اساسی در مولفه‌های کلان اقتصادی (تورم، حجم نقدینگی، رشد اقتصادی....) شکل نگرفته لذا همچنان بازار سرمایه برای مهار تورم و حفظ ارزش ریالی از جذاب‌ترین گزینه‌ها می‌باشد.

شاخص کل هم وزن

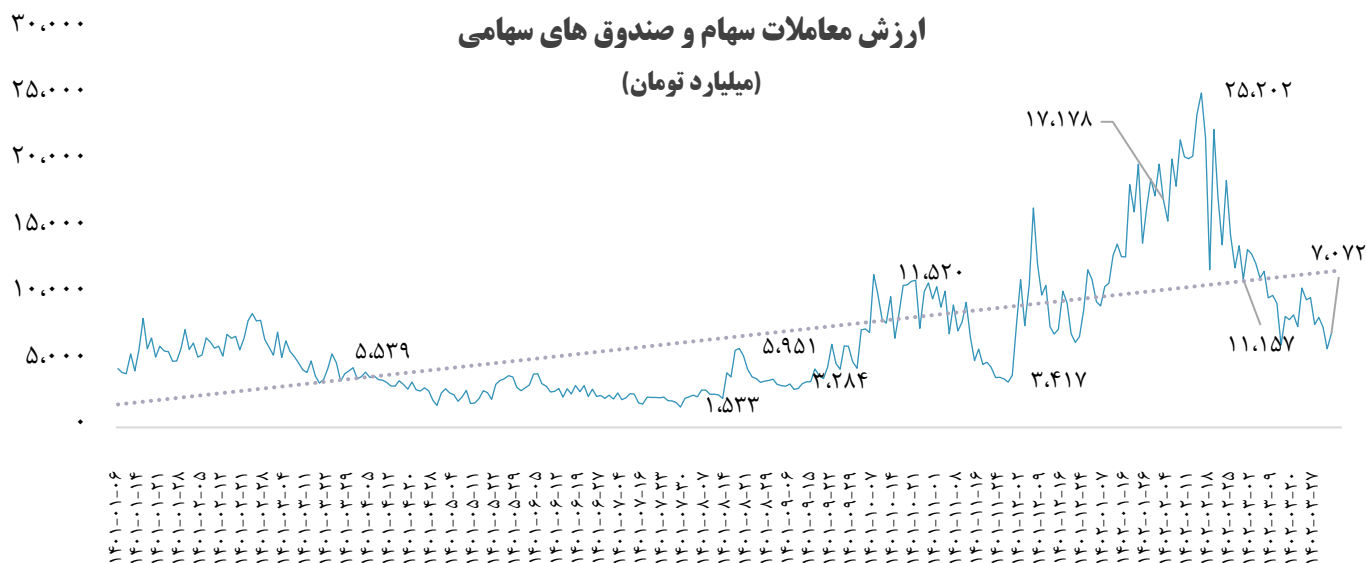


بازده ماهانه شاخص هم وزن

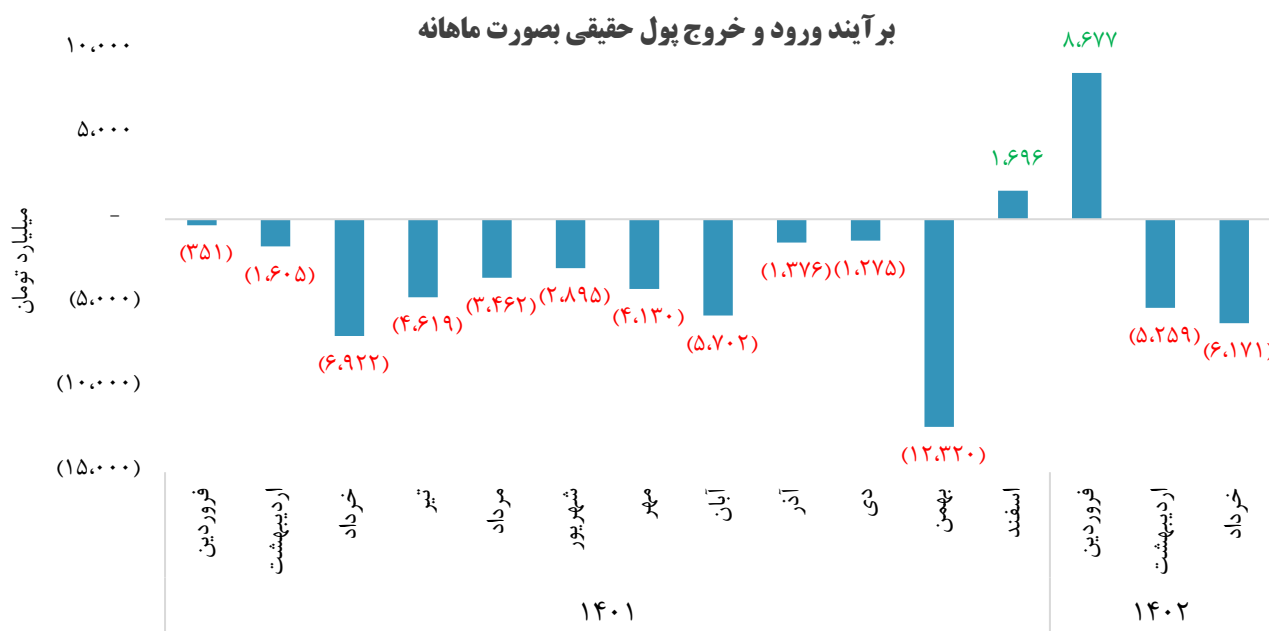


در یک ماه خرداد ماه، شاخص کل هم وزن نیز هم جهت با شاخص گام برداشت، اما نسبت به شاخص کل کاهش کمتری را تجربه کرد.

بررسی برآیند جریان نقدینگی و ارزش خرد معاملات



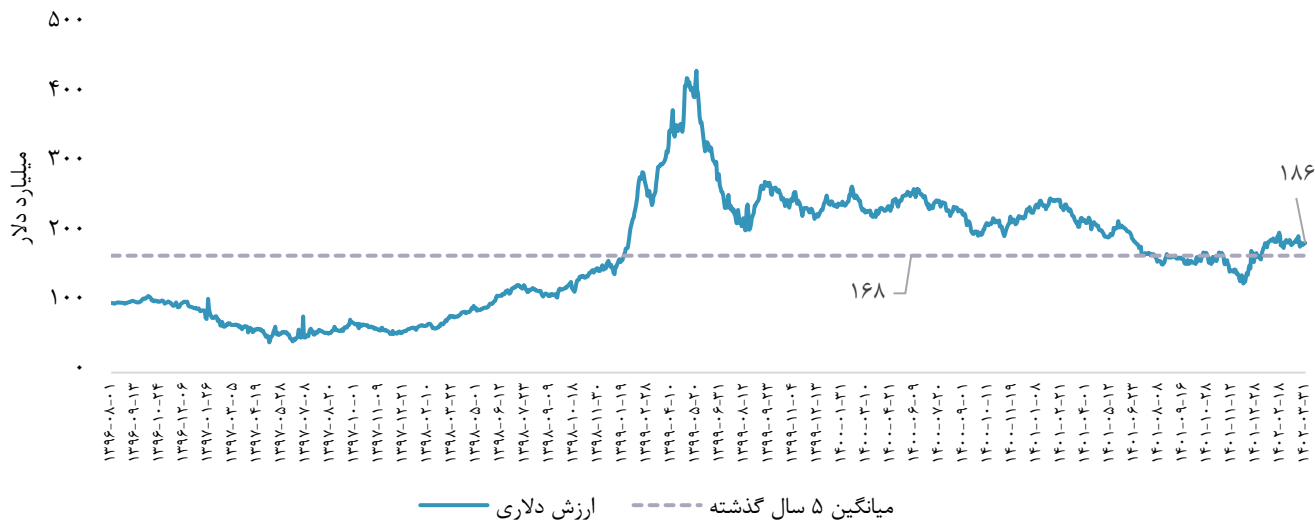
میانگین ارزش معاملات در خرداد ماه همراه با شاخص کل کاهش محسوسی داشت به نحوی که این رقم در خرداد ماه به ۹,۳۴۲ همت رسید که نسبت به ماه قبل کاهش ۵۰ درصدی داشت که البته این کاهش ارزش معاملات فقط مختص بازار سرمایه نبود و سایر بازارها نیز شرایط رکودی را داشتند. نکته‌ی مثبتی که وجود داشت، با وجود اینکه ارزش معاملات بطور محسوسی کاهش یافته بود اما همچنان جریان نقدشوندگی در بازار برقرار بود.



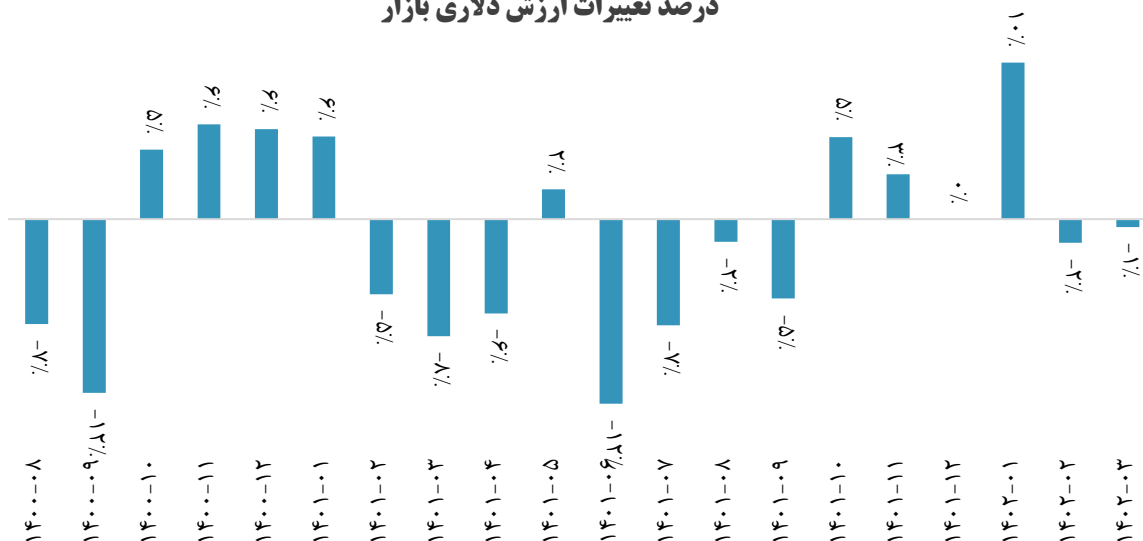
نمودار فوق روند ورود و خروج پول حقیقی از سهام و صندوق‌های سهامی بصورت ماهانه می‌باشد (برآیند یک ماه)، در یک ماه خرداد شاهد خروج ۶,۱۷۱ همت از بازار بودیم.

ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)

ارزش دلاری بازار



درصد تغییرات ارزش دلاری بازار

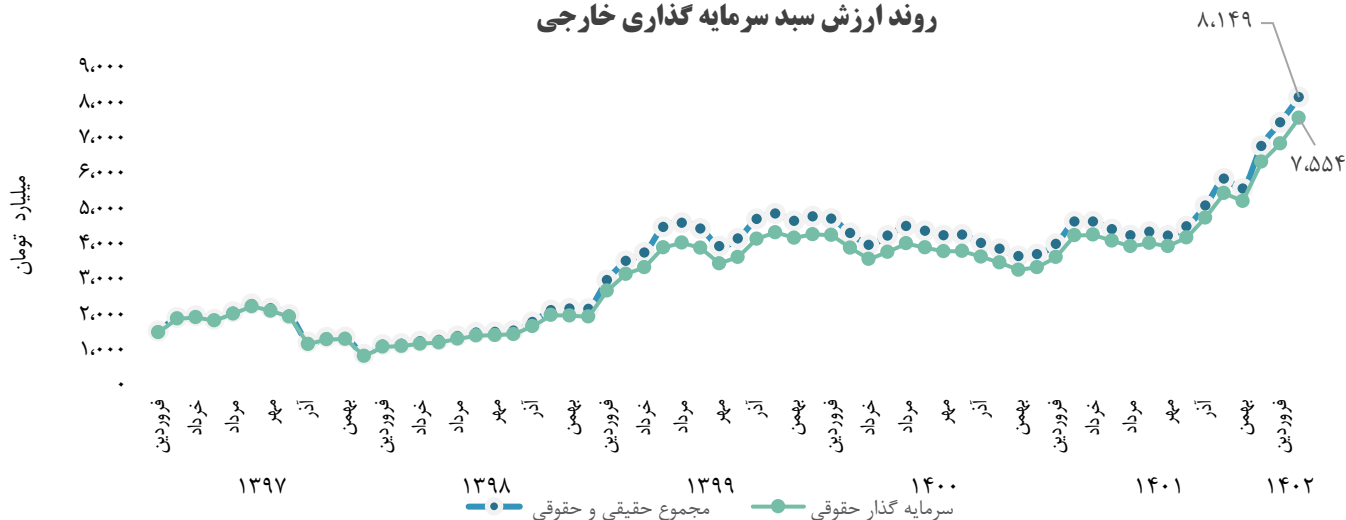


شاخص ارزش دلاری (دلار بازار آزاد) بازار در پایان خرداد ماه نوسان چندانی نداشت و در پایان با کاهش ۱ درصدی نسبت به ماه قبل به کار خود پایان داد.

روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس

بنا بر آخرین داده‌های مرکز مطالعات و پژوهش‌ها سازمان بورس، ارزش کل سبد سرمایه‌گذار حقیقی و حقوقی در پایان اسفند ماه به رقم ۸،۱۴۹ میلیارد تومان رسید (بالاترین رقم تاریخی خود قرار دارد).

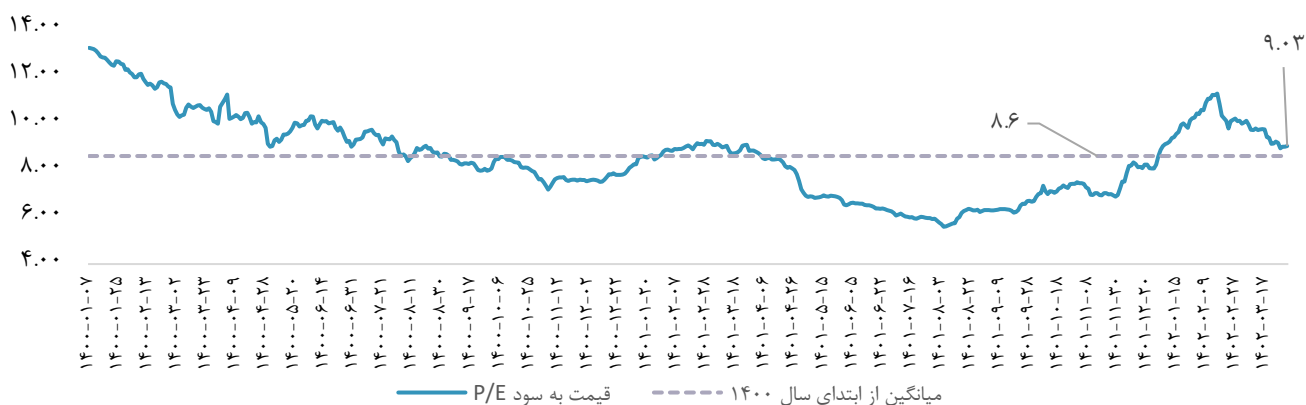
روند ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی



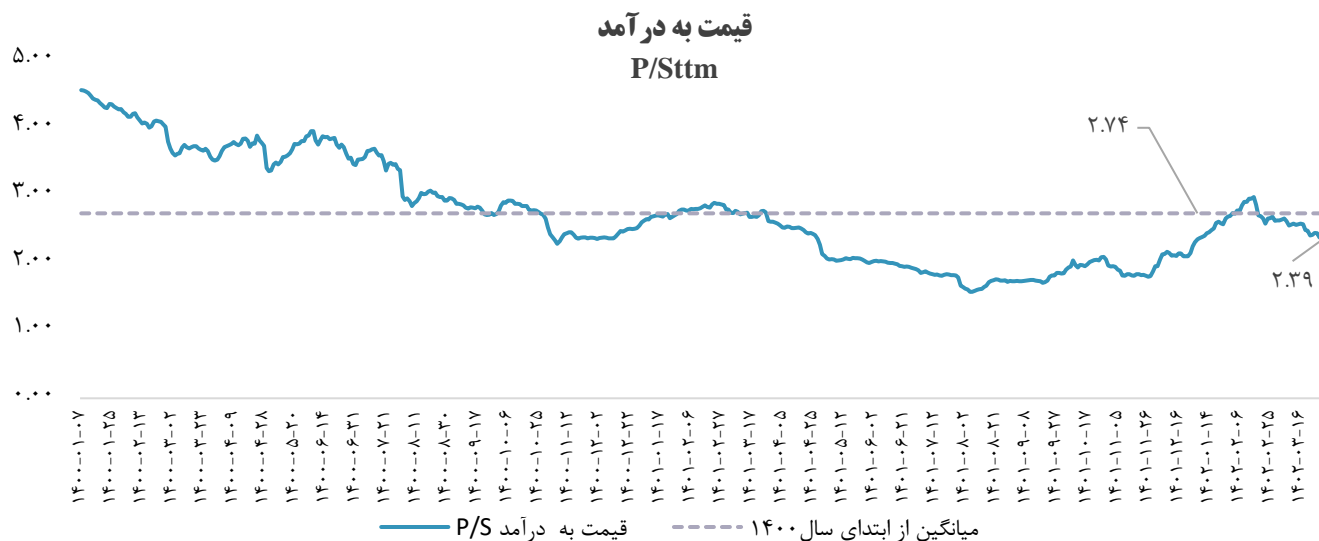
نسبت قیمت به سود کل بازار (P/E ttm)

نسبت قیمت به سود کل بازار در انتهای خرداد به رقم ۹،۰۳ واحد رسید که نسبت به مدت مشابه ماه قبل کاهش ۱۱ درصدی داشته است، همچنین با انتشار گزارش فصلی (۳ ماه بهار) شرکت‌ها به نظر می‌رسد این نسبت قیمت به سود تعدیل کاهشی داشته باشد.

نسبت قیمت به سود P/Ettm



نسبت قیمت به درآمد کل بازار (P/S ttm)



نسبت قیمت به درآمد بازار در اردیبهشت ماه با احتساب گزارش عملکرد ۱۲ ماه برخی شرکتها به رقم ۲.۶۳ رسید.

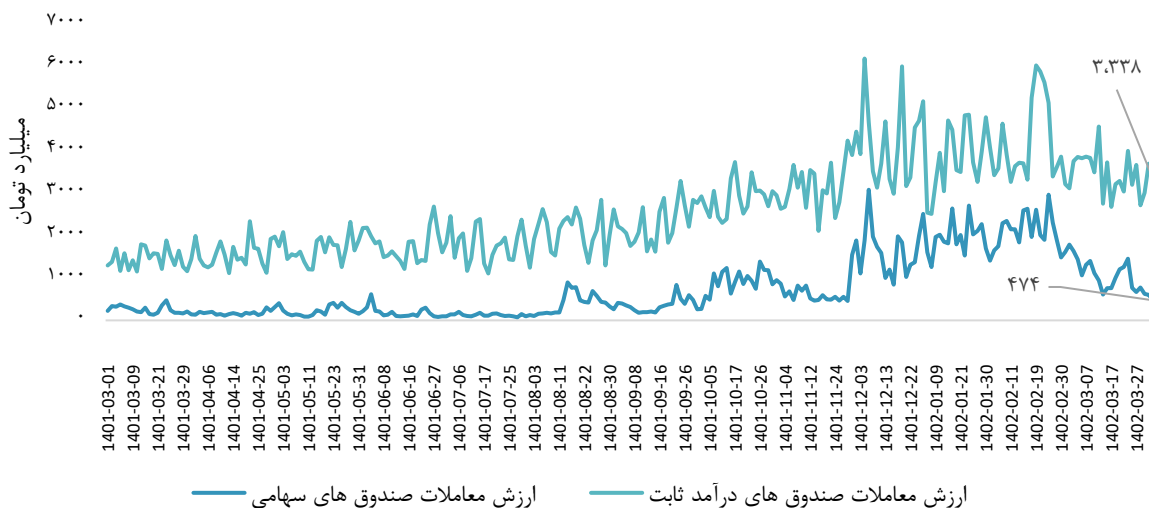
بازده صنایع در خرداد ماه و اهم نسبت‌های مالی صنایع

P/S	P/E ttm	بازده یک ماه گذشته	صنعت
۱.۱۲	۱۷.۱۱	۱۰.۰٪	محصولات لبنی
۴.۵۳	۱۰.۴۹	۸.۸٪	سیمان، آهک و گچ
۳.۹۸	۱۲.۷۵	۳.۵٪	بیمه
۱.۳۶	۱۶.۵۰	۳.۱٪	وسایل خانگی
۴.۲۶	۷.۷۸	۲.۷٪	بنادر و کشتیرانی
۸.۷۴	۷۰.۸۳	۱.۷٪	نساجی
۶.۵۳	۵.۹۹	۱.۰٪	سرمایه‌گذاری استانی
۴.۲۴	۱۳.۱۴	۰.۱٪	لیزینگ
۴.۴۰	۱۴.۴۷	-۰.۱٪	سایر محصولات کانی غیرفلزی
۲.۲۹	۵.۷۵	-۰.۲٪	بانکها و موسسات اعتباری
۱.۳۳	۱۸.۰۹	-۰.۴٪	لاستیک و پلاستیک
۲.۷۰	۱۶.۱۴	-۰.۴٪	محصولات پاک‌کننده
۲.۵۴	۳۲.۵۶	-۰.۵٪	حمل و نقل بار زمینی
۲.۶۱	۱۱.۴۳	-۱.۰٪	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن
۰.۶۳	۱۲.۶۹	-۱.۵٪	خرده‌فروشی، باستانشنای وسایل نقلیه موتوری
۳.۸۸	۲۷.۱۲	-۲.۲٪	نرم افزار و خدمات
۶.۶۲	۱۲.۲۶	-۲.۵٪	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات
۱.۱۴	۲۲.۸۶	-۳.۱٪	نوشیدنی
۲.۱۲	۱۰.۵۲	-۳.۱٪	دارویی
۳.۳۸	۳۰.۱۰	-۳.۳٪	هتل و رستوران
۲.۸۸	۱۱۹.۵۵	-۳.۸٪	پیمانکاری صنعتی
۱۰.۴۴	۱۰.۲۸	-۴.۰٪	سرمایه‌گذاری
۱.۵۰	۱۷.۲۳	-۴.۲٪	قطعات خودرو
۲.۲۳	۱۳.۵۳	-۴.۲٪	مخابرات
۲.۸۰	۹.۸۲	-۴.۹٪	شیرینیجات

P/S	P/E ttm	بازده یک ماه گذشته	صنعت
۵.۱۴	۱۲.۳۶	-۴.۹٪	کانی‌های فلزی
۶.۵۴	۹.۴۰	-۵.۲٪	تامین سرمایه
۲.۹۲	۲۱.۵۳	-۵.۳٪	سخت‌افزار و تجهیزات
۳.۵۳	۱۳.۱۹	-۵.۴٪	محصولات فلزی
۰.۶۴	۵.۴۷	-۶.۳٪	فراورده‌های نفتی
۱.۳۰	۱۱.۲۳	-۶.۷٪	ماشین‌الات
۲.۳۰	۱۰.۳۷	-۶.۸٪	مواد شیمیایی-متنوع
۱.۲۷	۱۰.۸۱	-۷.۰٪	محصولات کشاورزی
۱۰.۴۰	۲۴.۳۶۸۲	-۷.۱٪	خدمات رفاهی-برق
۴.۴۱	۵۰.۱۳	-۷.۴٪	تجهیزات صنعتی
۳.۰۴	۱۳.۸۸	-۷.۵٪	فعالیت مهندسی
۲.۹۷	۱۱.۶۶	-۷.۸٪	حفاری
۲.۱۸	۱۳.۲۴	-۸.۵٪	سایر محصولات غذایی
۲.۶۶	۱۷.۵۵	-۸.۷٪	محصولات کاغذی
۲.۳۴	۷.۷۱	-۹.۳٪	خدمات رفاهی متنوع
۲.۱۵	۹.۲۰	-۹.۴٪	آهن و فولاد
۲.۸۶	۱۲.۲۴	-۹.۸٪	چاپ و نشر
۲.۹۷	۹.۵۵	-۹.۸٪	زغال سنگ
۰.۷۱	-۷.۸۲	-۱۰.۱٪	خودرو
۱۲.۶۶	۲۵.۱۱	-۹.۹٪	سایر مواد معدنی
۴.۰۸	۸.۳۶	-۱۰.۰٪	تولید فلزات گرانبهای غیرآهن
۲.۳۵	۴.۰۴	-۱۰.۱٪	تولید کود و ترکیبات نیتروژن
۳.۲۳	۱۰.۶۲	-۱۰.۸٪	ماشین‌الات الکتریکی
۶.۴۵	۴۰.۲۴	-۱۱.۳٪	چوب
۲.۸۹	۹.۶۳	-۱۱.۳٪	کاشی و سرامیک

مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت

مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت



بازده برترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سهام (ETF)			
بازده یک ساله (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده خرداد ماه ۱۴۰۲ (درصد)	نام صندوق
۰.۰	۵۵.۵	۵.۶۵	ترمه ایساتیس پویا
۷۳.۱	۶۸.۹	۵.۰۱	ثروت هامرز
۹۰.۶	۱۰۴.۸	۳.۳۸	واسطه گری مالی یکم
۰.۰	۴۵.۸	۱.۶۰	پرتو پایش پیش رو
۰.۰	۵۱.۶	-۰.۵۸	برلیان
۴۳.۵	۴۸.۲	-۰.۹۴	ویستا
۷۱.۹	۶۱.۹	-۱.۲	آسمان آرمانی

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سهام (صدور و ابطال)

نام صندوق	بازده خرداد ماه ۱۴۰۲ (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده یک ساله (درصد)
مشترک سینا	۱۰.۲	۸۰.۲	۶۴.۷
مشترک مبین	۸.۴	۷۶.۵	۷۲.۲
اعتبار سهام ایرانیان	۷.۰	۹۲.۳	۷۱.۹
مشترک دماسنج	۴.۷	۹۷.۵	۷۷.۷
یکم اکسیر فارابی	۴.۶	۷۹.۹	۵۹.۸
ایستاتیس پویای یزد	۳.۴	۷۲.۹	۶۲.۵
مشترک بانک خاورمیانه	۳.۰	۸۳.۴	۶۴.۶
ارمغان الماس	۲.۷	۸۰.۷	۷۲.۱

صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت (ETF)

نام صندوق	بازده خرداد ماه ۱۴۰۲ (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده یک ساله (درصد)
ثبات ویستا	۳.۵	۱۳.۷	۲۶.۷
آریا	۳.۳	۱۶.۴	۲۳
سپهرخبرگان نفت	۲.۷	۱۲	۱۹.۱۷
اعتماد هامرز	۲.۴	۱۱.۹	۲۲.۴
توسعه افق رابین	۲.۴	۰	۰
سپر سرمایه بیدار	۲.۳	۱۳.۹	۲۴.۶
نوع دوم پایدار نو ویرا	۲.۳	۱۲.۸	۰
بازده پایه بازار صبا	۲.۲	۰	۰

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سپرده کالایی

نام صندوق	بازده خرداد ماه (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده یک ساله (درصد)
گروه زعفران سحرخیز	-۲.۲۳	۱۶.۴۴	۰.۳۳
طلای سرخ نو ویرا	-۳.۳	۱۷.۵۱	-۲۳.۳۲
توسعه صادرات	-۸.۴۴	۱۹.۷۲	۲۰.۵
کیمیا زرین کاردان	-۸.۸۶۹	۴۰	۵۷.۹
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	-۱۰.۲۷	۴۶	۰.۰
زرفام آشنا	-۱۱.۳۷	۵۰	۹۳.۱
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	-۱۱.۹۶	۴۴	۷۲.۸
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	-۱۲.۱۴	۵۴	۸۳.۶
طلای عیار مفید	-۱۲.۱۵۲	۵۰	۷۶.۵
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	-۱۳.۷۵	۴۰	۶۳.۵
پشتوانه طلای لوتوس	-۱۴.۰۵	۴۶	۶۸.۳
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	-۱۴.۳۲	۵۲	۷۷.۰
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	-۱۴.۶۳	۰	۰.۰
طلای آسمان آلتون	-۱۶.۲۵	۰	۰.۰

عملکرد عرضه های اولیه

عملکرد عرضه اولیه

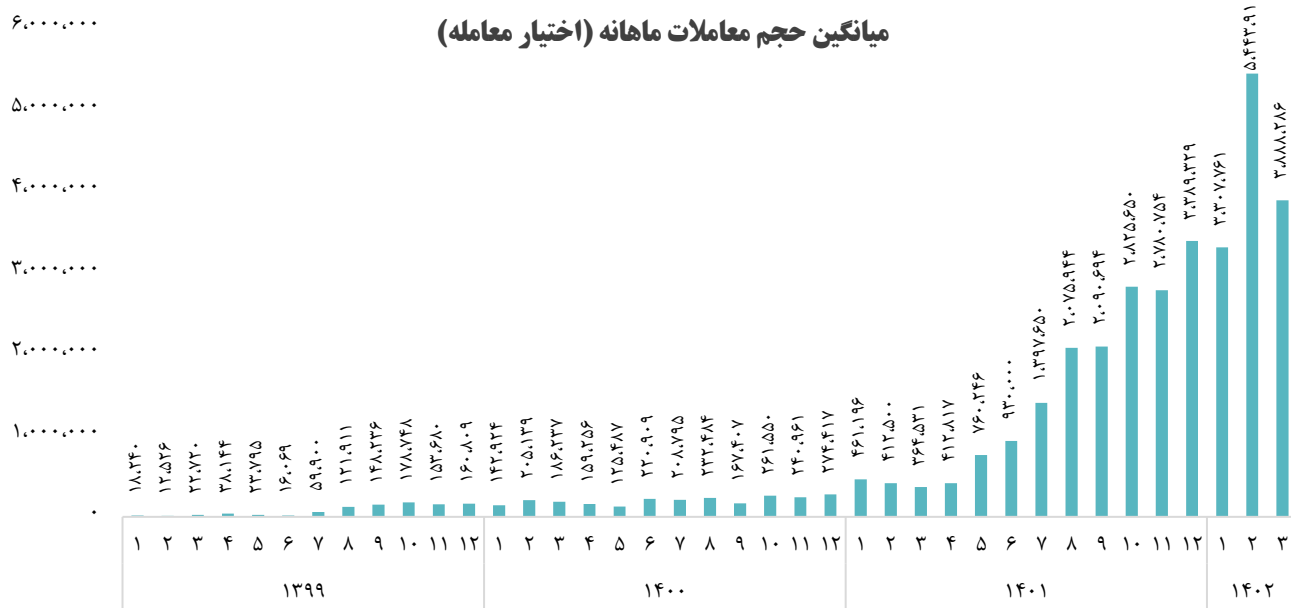
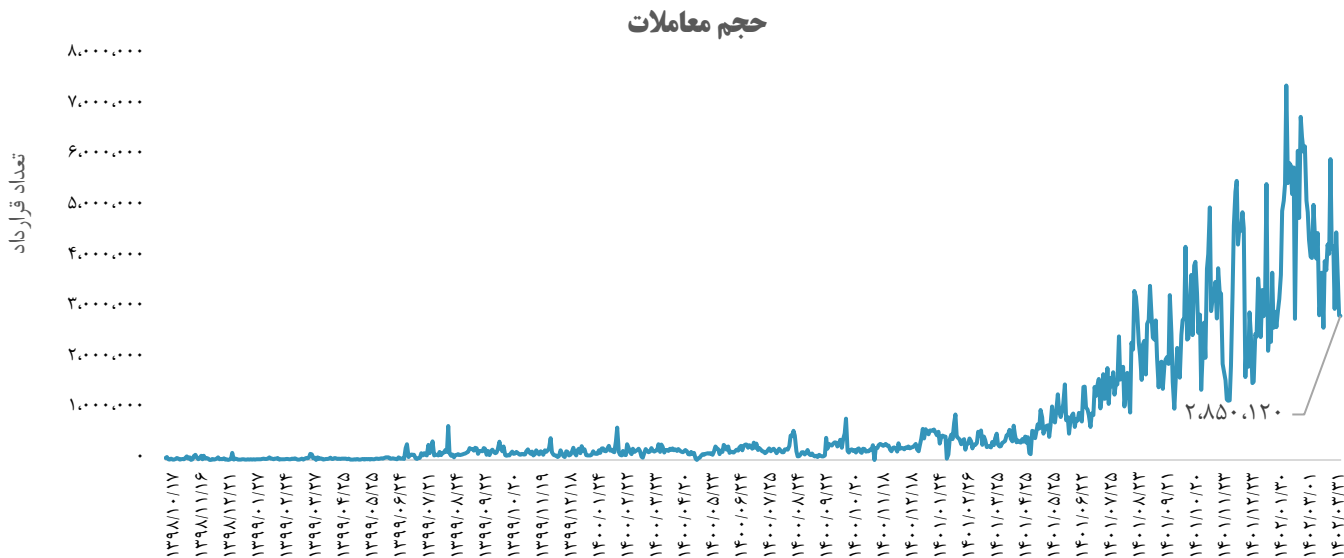


ابزارهای نوین مالی

گواهی سپرده کلایی	میانگین قیمت اردیبهشت ماه (ریال)	میانگین قیمت خرداد ماه (ریال)	درصد تغییرات
گواهی سپرده سکه	۳،۲۶۶،۵۱۷	۲،۹۵۲،۸۶۶	-۱۰٪
گواهی زعفران	۳۸۳،۲۲۵	۳۸۳،۳۸۳	۰.۰۴٪
سیمان	۸،۶۴۳	۹،۵۱۰	۱۰٪

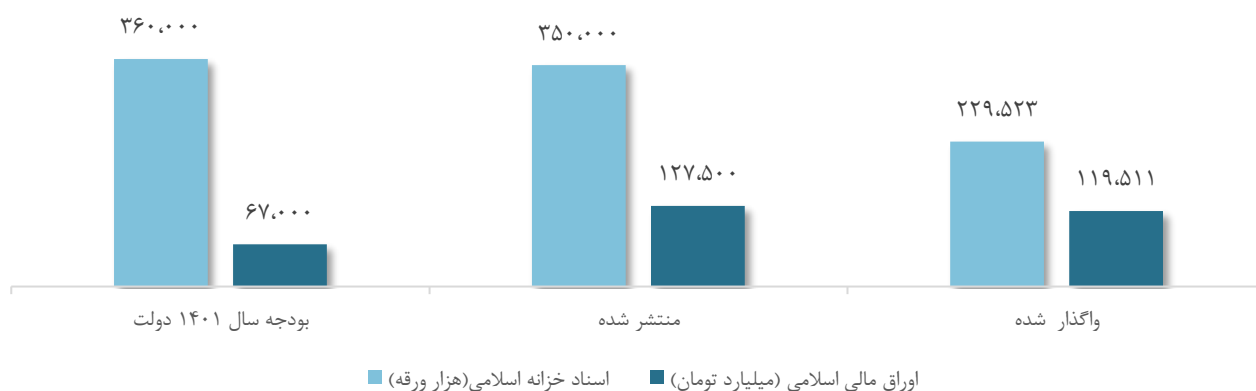
قراردادهای آتی	میانگین قیمت اردیبهشت ماه (ریال)	میانگین قیمت خرداد ماه (ریال)	درصد تغییرات
قرارداد آتی زعفران نگین تحویل تیر ماه ۱۴۰۲	۴۴۲،۱۷۱	۴۱۰،۲۳۴	-۷٪
قرارداد آتی زعفران نگین تحویل شهریور ماه ۱۴۰۲	۴۹۱،۰۸۰	۴۵۳،۷۲۱	-۸٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل آذر ماه ۱۴۰۲	۳۰۷،۰۶۱	۲۳۷،۵۷۲	-۲۳٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل بهمن ماه ۱۴۰۲	۳۳۷،۲۲۶	۲۵۷،۴۳۰	-۲۴٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل مرداد ماه ۱۴۰۲	۲۵۶،۶۷۰	۲۰۸،۵۴۹	-۱۹٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل مهر ماه ۱۴۰۲	۲۸۰،۶۴۱	۲۲۲،۰۶۴	-۲۱٪

اختیار معاملات سهام



میزان تحقق بودجه دولت در تامین مالی از بازار بدهی

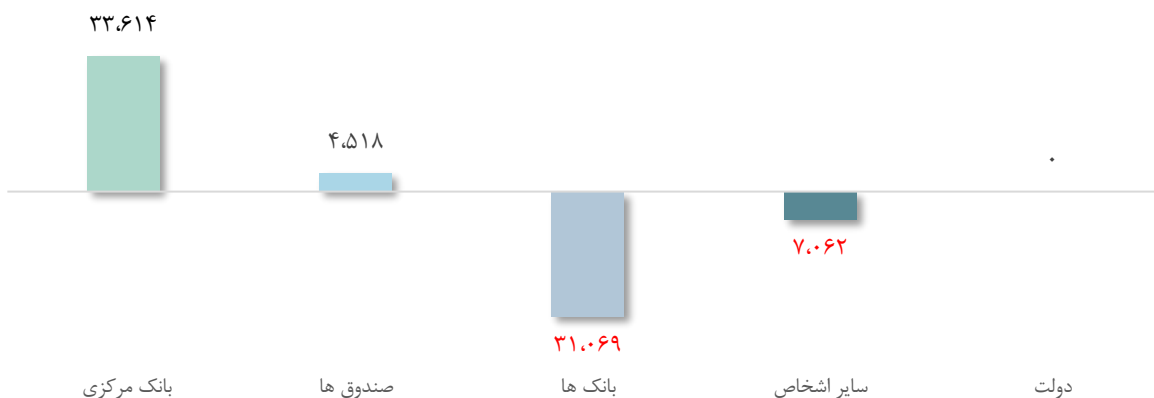
حراج اولیه اوراق اسلامی در سال ۱۴۰۱ توسط دولت (وزارت امور اقتصادی و دارایی) از ۳ خرداد ماه ۱۴۰۱ آغاز و تا پایان سال با برگزاری ۴۳ مرحله حراج در ۲۸ اسفند ۱۴۰۱ پایان پذیرفت. در حراج‌های برگزار شده، سرمایه‌گذاران در مجموع ۱۱۹ همت اوراق مالی اسلامی (مرابحه عام) خریداری کردند که در مقایسه با عملکرد سال گذشته (۹۱ همت) حدود ۳۲ درصد افزایش را نشان می‌دهد. در سال ۱۴۰۲ تاکنون انتشار اوراق توسط دولت انجام نشده است.



انتقال مالکیت اوراق بدهی

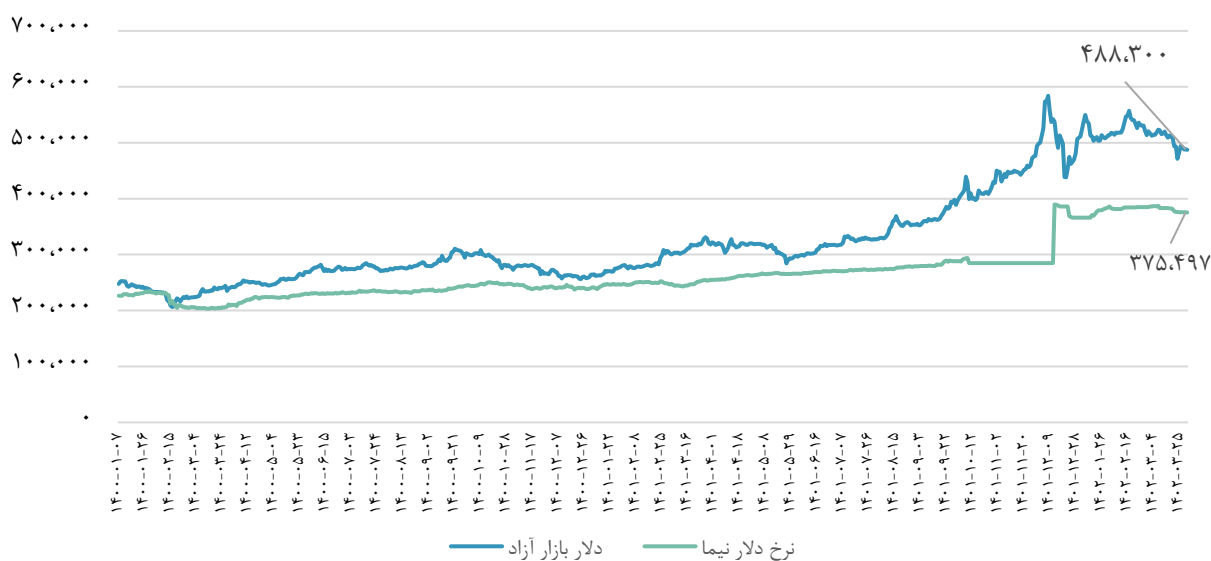
در خرداد ماه سال ۱۴۰۲، بلنک مرکزی به طور عمده خریدار مبلغ ۳۳,۶۱۴ میلیارد تومان اوراق بدهی بوده است و بانک‌ها به طور خالص ۳۱,۰۶۹ میلیارد تومان و صندوق‌ها ۴,۵۱۸ میلیارد تومان در بازار بدهی خریدار اوراق بوده است.

انتقال مالکیت



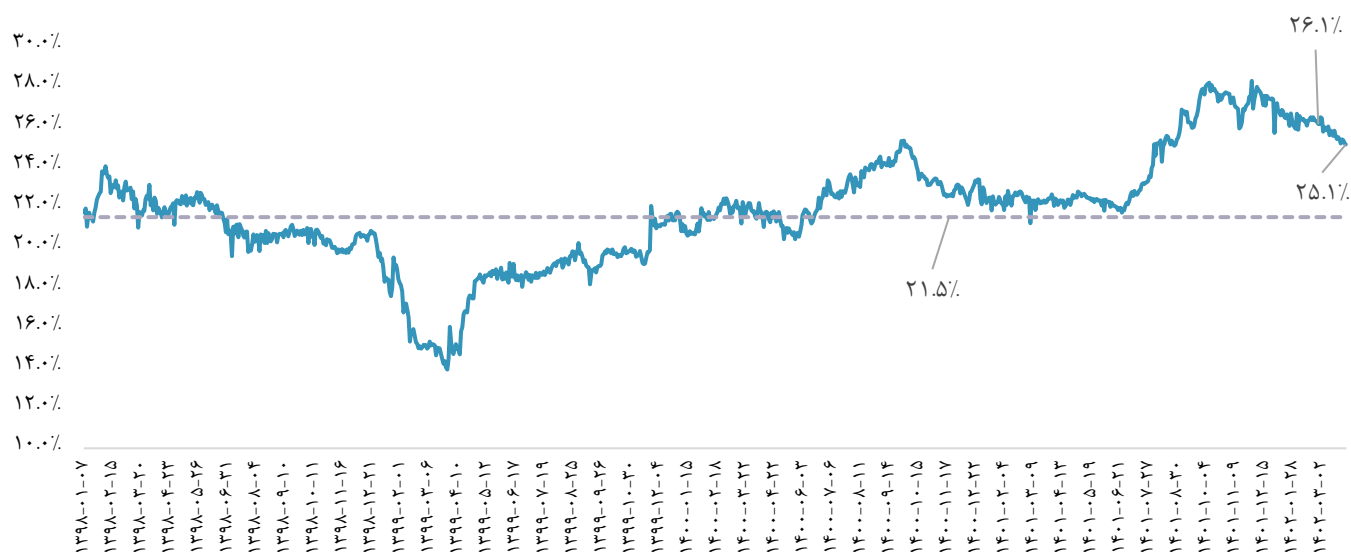
۲. اقتصاد کلان

نوسان دلار در روند خنثی و کاهشی، در نیمه اول خرداد شاهد کاهش قیمت دلار از کانال ۵۲ هزار تومان به کانال ۴۹ هزار تومان بودیم و در نیمه دوم خرداد ماه روند دلار با اخبار سیاسی مذاکرات روندی خنثی شد، پیرامون اخبار مذاکرات و نشست‌های سیاسی که در خرداد وجود داشت انتظارات فعالان بازار بر این بود که دلار تا محدوده های ۴۴ هزار تومان کاهش داشته باشد اما در واقعیت این چنین نبود و دلار در پایان خرداد ماه در کانال ۴۸ هزار تومان باقی ماند، همچنین در روزهای پایانی خرداد برخی خبرگزاری‌های بین‌المللی درباره پول‌های آزاد شده ایران از عراق نوشتند که این منابع ارزی در بانک عمان و پول‌های آزاد شده ایران از کره جنوبی در قطر نگهداری خواهد شد. معامله‌گران بازار ارز معتقدند این نوسانات محدود دلار متاثر از تلاش‌ها و اخبار سیاسی است و از منظر اقتصادی تغییری در مولفه‌های کلان اقتصادی رخ نداده است. منظور اصلی فعالان بازار ارز موضوع تورم و نمود آن در اقلام مصرفی و سایر بازارهاست که همواره روند صعودی دارد. فعلا بازیگران ارزی تمایلی به مبادلات جدی در بازار ندارند و در لاک احتیاطی فرو رفته‌اند.



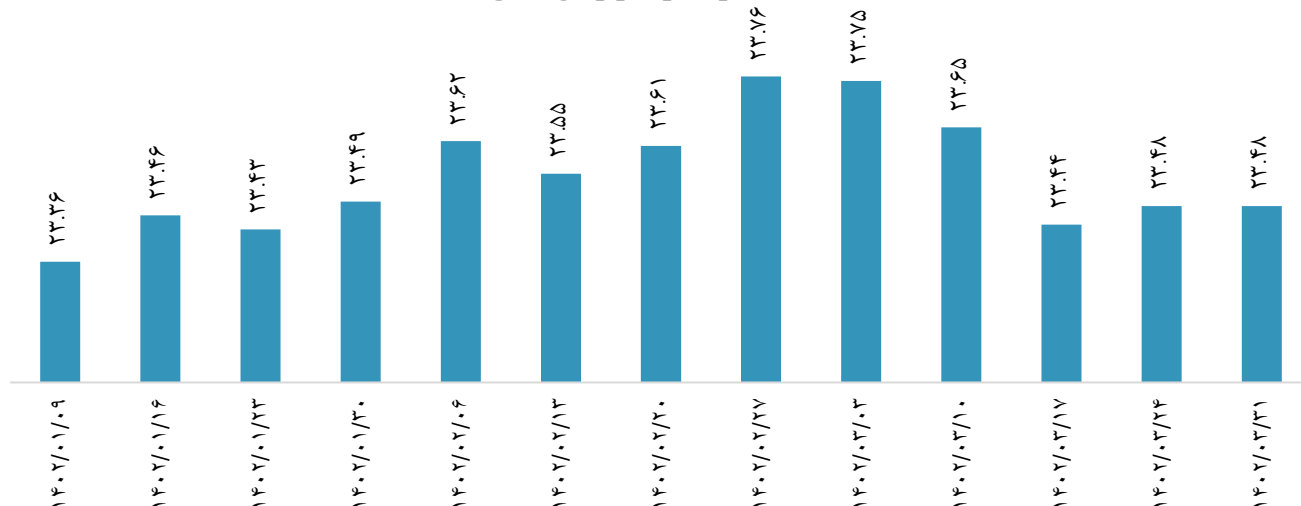
میانگین نرخ بهره بدون ریسک^۱

جدول تغییرات نرخ سود بین بانکی نشان می‌دهد که نرخ بهره بین بانکی در هفته منتهی به چهارشنبه ۳۱ خرداد نسبت به هفته قبل از آن بدون تغییر ماند و معادل ۲۳.۴۸ درصد قرار گرفت. روند صعودی نرخ بهره بین بانکی از بهمن ماه سال گذشته آغاز شده بود؛ از هفته منتهی به ۳۰ آذرماه، نرخ سود بین بانکی وارد کانال ۲۱ درصدی شده و تا هفته منتهی به ۱۹ بهمن ماه در همین کانال در نوسان بود ولی از ۲۶ بهمن ماه این نرخ رکورد جدیدی در کانال ۲۲ درصدی به ثبت رساند و حالا این نرخ در کانال ۲۳ درصدی در نوسان است بانک مرکزی در واکنش به افزایش نرخ سود بین بانکی، کریدور این نرخ را که پیش از این از ۱۴ تا ۲۲ درصد بود به ۱۷ تا ۲۴ درصد افزایش داد، نرخ بهره بین بانکی اما بار دیگر به سقف کریدور جدید خود نزدیک می‌شود و باید دید که بانک مرکزی اجازه شکسته شدن این سقف را خواهد داد یا نه.



^۱ این منحنی، بر اساس داده‌های اوراق خزانه ۹۰ روزه یا متوسط نرخ بهره اوراق خزانه رسم شده است و روند تغییرات نرخ بهره را در طول زمان نشان می‌دهد.

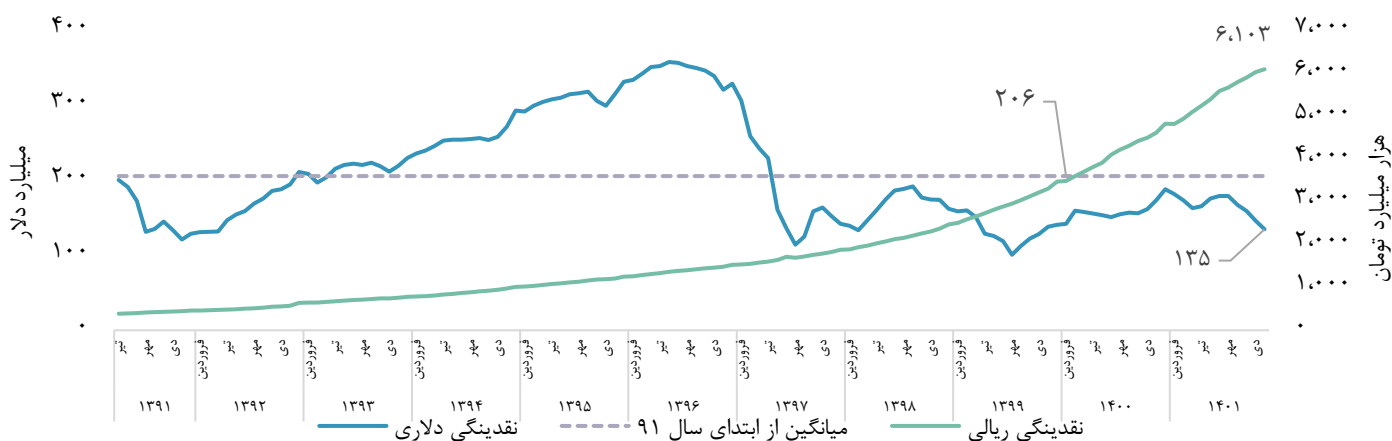
نرخ بهره بازار بین بانکی



روند نقدینگی کل کشور

بر اساس آخرین داده‌های بانک مرکزی میزان نقدینگی کل کشور پایان بهمن ماه به رقم ۶،۱۰۳ همت رسید که نسبت به ماه قبل رشد ۱.۱ درصدی داشت. همچنین میزان نقدینگی دلاری با توجه به رشد ۱۰ درصدی دلار در بازار آزاد سبب شد نسبت نقدینگی ریالی به دلار به رقم ۱۳۵ میلیارد کاهش یابد که این رقم نسبت به دی ماه کاهش ۸ درصدی داشته باشد.

ارزش کل نقدینگی کشور



*آخرین آمار گزارش شده مربوط بهمن ماه ۱۴۰۲ است و از آن تاریخ آمار نقدینگی کشور توسط بانک مرکزی اعلام نشده است.

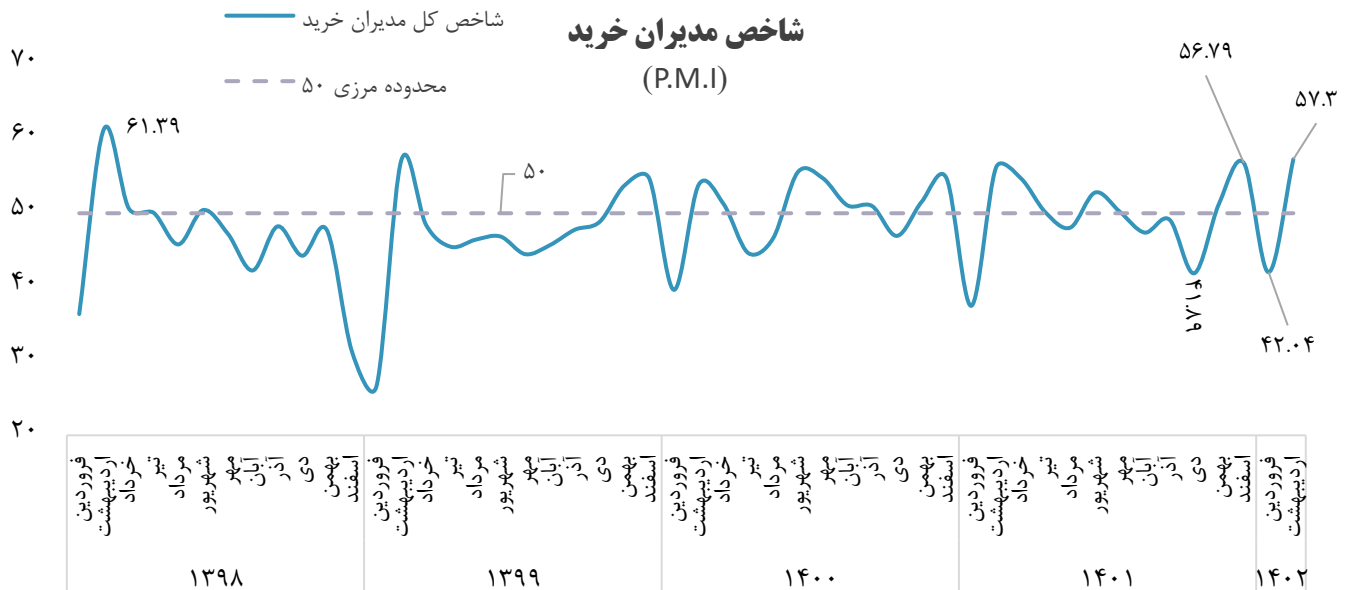
شاخص کل شامخ ایران

شامخ ایران بعد از کساد و رکود فروردین‌ماه که البته با خوشبینی فعالان اقتصادی نسبت به آینده همراه بود، بنگاه‌های اقتصادی در اردیبهشت‌ماه فعالیت خود را افزایش داده‌اند و شامخ نیز بالاترین رقم در دوره ۴۴ ماهه را ثبت کرده است، مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، گزارش شامخ اردیبهشت ۱۴۰۲ شامل دوره چهل و چهارم طرح شاخص مدیران خرید (PMI) کل اقتصاد و گزارش دوره پنجاه و ششم طرح شاخص مدیران خرید بخش صنعت بر اساس نظرسنجی از فعالان و بنگاه‌های اقتصادی منتشر کرد. طبق این گزارش، شاخص مدیران خرید برای کل اقتصاد ایران ۵۷.۳۰ محاسبه شده است و شاخص کل بعد از رکود شدید ماه گذشته بیشترین مقدار ۴۴ ماهه خود را ثبت کرده است که از شروع مجدد فعالیت‌ها در اکثر شرکت‌ها بعد از تعطیلی طولانی مدت فروردین حکایت دارد.

مشکلات اصلی از دید برخی از فعالان اقتصادی در اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۲:

- بی‌ثباتی شدید در بازار ارز، عدم تخصیص ارز توسط بانک مرکزی و عدم تبدیل حواله ریالی به ارزی توسط بانک مرکزی، اکثر صنایع را در تأمین مواد اولیه مورد نیاز دچار مشکل کرده و بسیاری مواد مورد نیاز خود را با ارز آزاد تهیه کرده‌اند که منجر به افزایش هزینه تولید شده است. علاوه بر این پول بلوکه شده جهت دریافت ارزی که تخصیص داده نشده، بسیاری از تولیدکنندگان را متضرر کرده است.
- طی ماه‌های اخیر بسیاری از شرکت‌ها با کمبود نیروی کار ماهر روبرو هستند و به دلیل عدم تمایل به کار نیروی متخصص، ناچار به جایگزین کردن نیروی کار جدید و مبتدی با نیروهای آموزش‌دیده و ماهر هستند.
- آغاز قطعی‌های برق در شروع فصل گرما و کاهش سهمیه استفاده از برق، شرکت‌های تولیدی را با معضل مجدد تعطیلی خطوط تولید روبرو کرده است. (صنایع شیمیایی، کانی غیرفلزی و...)
- همچنان برخی از شرکت‌هایی که طرف قرارداد با وزارت نیرو هستند با مشکل عدم پرداخت مطالبات ریالی توسط توانیر روبرو هستند. (صنایع فلزی)
- شرکت‌ها با کمبود تجهیزات و مواد اولیه به دلیل قیمت‌های بسیار بالا روبرو هستند. (صنایع فلزی)

- به دلیل تغییر دائمی قوانین و مقررات و قیمت‌ها، محاسبات و برنامه‌ریزی شرکت‌ها به شدت غیرقابل پیش‌بینی شده است. (صنایع نفت، گاز و پالایشگاهی، صنایع نساجی و ...)

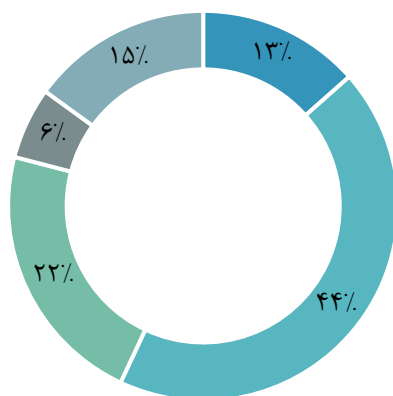


تراز معاملات واردات و صادرات

در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۲، میزان صادرات قطعی کالاهای غیرنفتی کشور، بالغ بر ۲۱,۰۰۰ هزار تن و به ارزش ۷,۵۱۳ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۱۲.۲۶ درصدی در وزن و کاهشی ۱۳.۷۲ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با کاهشی ۸.۷۰ درصدی در وزن و ۴.۷۹ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۴,۷۳۲ هزار تن و ۷,۹۴۱ میلیون دلار رسیده است.

درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل		یک ماه نخست ۱۴۰۱		یک ماه نخست ۱۴۰۲		فعالیت
درصد وزن	درصد دلار	وزن	ارزش	وزن	ارزش	
		هزار تن	میلیون دلار	هزار تن	میلیون دلار	
۱۲.۲۷%	-۱۳.۷۲%	۱۸,۷۰۵	۸,۷۰۸	۲۱,۰۰۰	۷,۵۱۳	واردات
-۸.۷۰%	-۴.۷۸%	۵,۱۸۳	۸,۳۴۰	۴,۷۳۲	۷,۹۴۱	صادرات

کشورهای مقصد صادرات



■ ترکیه ■ هند ■ عراق ■ چین ■ امارات متحده عربی

کشورهای عمده مبادی معاملات



■ ترکیه ■ روسیه ■ عراق ■ چین ■ امارات متحده عربی

۳. اقتصاد جهانی

بازارهای جهانی نفت پس از سه سال پرتلاطم که با همه‌گیری کووید-۱۹ آغاز و به بحران فعلی انرژی ختم شد، هنوز در حال احیا هستند. این شرایط با ایجاد تغییرات بی‌سابقه‌ای در جریان تجارت جهانی نفت همراه بوده است، تا جایی که، ممکن است به دنبال کاهش تولید توسط اوپک پلاس، بازارهای جهانی نفت را دچار تحولاتی خواهد کرد، چراکه کاهش تولید به کاهش روند افزایشی فعلی عرضه جهانی نفت منجر می‌شود، با این حال به نظر می‌رسد فشارهای چندوجهی فعلی در بازارهای جهانی نفت طی سال‌های آینده کاهش پیدا می‌کند.

چین آخرین اقتصاد بزرگی بود که محدودیت‌های سختگیرانه کووید-۱۹ خود را در پایان سال ۲۰۲۲ لغو کرد. این اقدام به بازگشت تقاضای نفت پس از همه‌گیری در نیمه اول سال ۲۰۲۳ منجر شد، اما پیش‌بینی می‌شود رشد تقاضا در چین از سال ۲۰۲۴ به بعد به میزان قابل توجهی کاهش پیدا کند. با این وجود تقاضای فزاینده صنایع پتروشیمی و رشد مصرف قوی در اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه، بخش عمده‌ای از انقباض در اقتصادهای پیشرفته را جبران خواهد کرد.

اگر سرعت رشد اقتصادی چین با افت همراه شود، بازار کامودیتی‌ها چشم‌انداز خوش‌بینانه‌ای نخواهد داشت. این در حالی است که سیاست بانک مرکزی آمریکا (فدرال رزرو) طی چند وقت گذشته در حوزه افزایش نرخ بهره، پرشتاب بوده و توجه فعالان اقتصادی به این سمت معطوف شده و با توجه به سیاست اخیر (نرخ بهره ۲.۵٪ و تورم ۴ درصدی) احتمالاً به دلیل توقف افزایش نرخ بهره و با در نظر گرفتن موضع رئیس فدرال رزرو مبنی بر انجام اقدامات لازم برای کاهش تورم به ۲ درصد سیگنال‌های جدی به بازار کامودیتی‌ها ارسال نمی‌شود.

توقف افزایش نرخ بهره، رویدادی مثبت و افزایش نرخ بیکاری توأم با کاهش شاخص ساخت و ساز چین، رویدادی منفی بازارهای جهانی است و نرخ بهره آمریکا به طور معمول اثری کوتاه مدت و فوری در حرکت کامودیتی‌ها دارد. در نقطه مقابل اخبار مربوط به چین، اثرات بلندمدت‌تری در بازارها خواهد داشت.

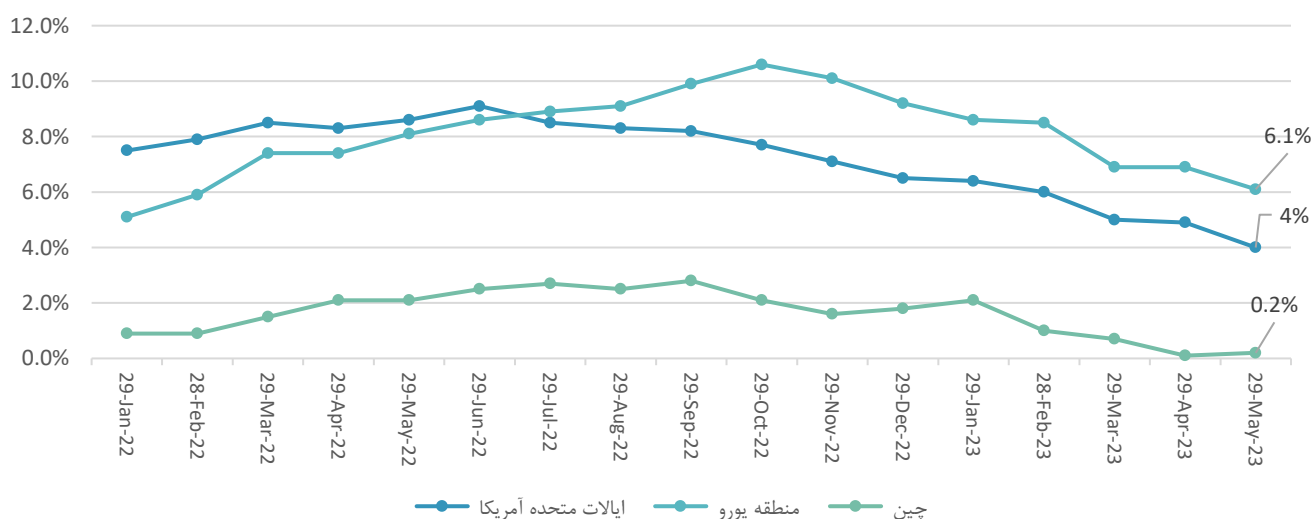
اداره آمار کار ایالات متحده در گزارش خود، اعلام کرد که تورم سالانه در ایالات متحده در ماه می به ۴ درصد رسید که از ۴.۹ درصد ثبت شده در آوریل کاهش یافت و عملکرد کمی بهتر از پیش‌بینی تحلیلگران داشت. به طور ماهانه، شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) ۰.۱٪ افزایش یافت. شاخص اجاره بها (Shelter) بیشترین سهم را در افزایش ماهانه داشته است در حالی که شاخص خودروهای فرسوده و کامیون بعد از آن قرار داشته است. شاخص غذا پس از دو ماه بدون تغییر ۰.۲

درصد و نسبت به مدت مشابه در سال ۲۰۲۲، ۶.۷ درصد رشد کرد. شاخص انرژی نسبت به ماه قبل ۳.۶ درصد و نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱.۷ درصد کاهش داشته است.

تورم قیمت مصرف کننده در منطقه یورو در ماه می در محدوده ۶.۱ درصد قرار گرفت که کمترین میزان از فوریه ۲۰۲۲ است. قیمت انرژی پس از افزایش ۲.۳ درصدی در ماه آوریل، ۱.۸ درصد کاهش یافت. علاوه بر این، فشارهای هزینه برای غذا، نوشیدنی و سیگار (۱۲.۵ درصد در مقابل ۱۳.۵ درصد)، کالاهای صنعتی غیر انرژی (۵.۸ درصد در مقابل ۶.۲ درصد) و خدمات (۵ درصد در مقابل ۵.۲ درصد) کاهش یافته است. علاوه بر این، نرخ تورم اصلی، بدون احتساب انرژی، غذا و تنباکو، در ماه می به ۵.۳ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین رقم از ژانویه است.

نرخ تورم سالانه چین در ماه می ۲۰۲۳ از پایین‌ترین نرخ ۲۶ ماهه آوریل که ۰.۱ درصد بود اما کمتر از تخمین‌های بازار ۰.۳ درصد بود، به ۰.۲ درصد افزایش یافت. تورم مواد غذایی از پایین‌ترین حد ۱۳ ماهه در ماه قبل (۱٪ در مقابل ۰.۴٪) به دلیل افزایش بیشتر قیمت میوه و روغن پخت و پز و کاهش ملایم تر قیمت سبزیجات تازه افزایش یافت. در همین حال، تورم غیرخوراکی ثابت بود، زیرا کاهش بیشتر قیمت حمل و نقل و مسکن افزایش هزینه‌های سلامت را جبران کرد. قیمت‌های اصلی مصرف‌کننده، بدون احتساب قیمت‌های بی‌ثبات مواد غذایی و انرژی، پس از افزایش ۰.۷ درصدی در ماه آوریل، ۰.۶ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافت. در داده‌های ماهانه، قیمت‌های مصرف‌کننده در چهارمین ماه متوالی سقوط ۰.۲ درصد کاهش یافت، در حالی که تخمین‌ها کاهش ۰.۱ درصدی را داشتند.

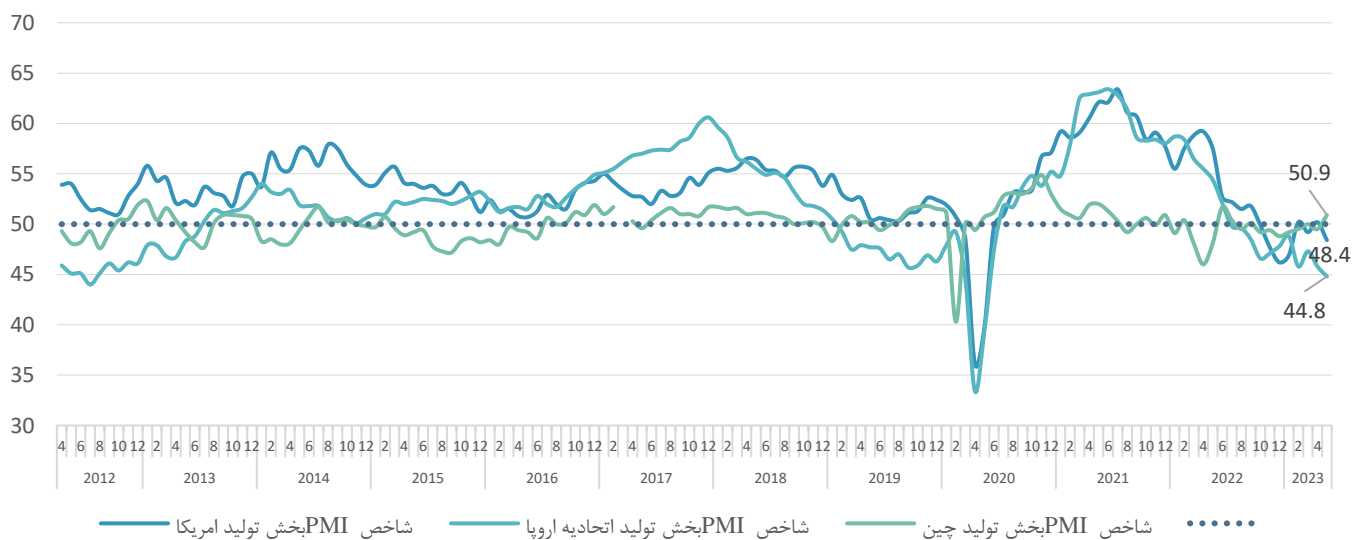
CPI



شاخص PMI تولیدی عمومی Caixin چین به طور غیرمنتظره ای از ۴۹.۵ در آوریل به ۵۰.۹ در می ۲۰۲۳ افزایش یافت. تولید بیشترین افزایش را در ۱۱ ماه گذشته داشته است، رشد سفارشات جدید به بالاترین میزان در ۲ سال گذشته رسیده است و فروش خارجی همچنان به افزایش خود ادامه می‌دهد. در این میان، فعالیت خرید کمترین رشد را در ۴ ماه گذشته داشته است. زمان تحویل حتی کوتاهتر شده است، زیرا تامین کنندگان ذخایر کافی را نگه داشتند. در سمت هزینه، قیمت نهاده‌ها برای دومین ماه به دلیل بهبود زنجیره تامین و کاهش قیمت فلزات، مواد غذایی و سوخت کاهش یافت. با این حال، به دلیل رقابت شدید بازار، قیمت فروش به شدت کاهش یافت. دکتر وانگ ژا، اقتصاددان گفت: «رشد اقتصادی کنونی فاقد انگیزه داخلی است و نهادهای بازار اعتماد کافی ندارند» که بر اهمیت بازگرداندن تقاضا تاکید دارد.

در گزارش شاخص PMI تولید در ایالات متحده در ماه می سال ۲۰۲۳ از ۵۰.۲ در آوریل به ۴۸.۴ کاهش یافت. در این گزارش به هفتمین ماه متوالی انقباض در بخش تولید اشاره کرد، زیرا شرکت‌ها تولیدات را برای مطابقت بهتر با تقاضا مدیریت می‌کنند. شاخص PMI تولیدی منطقه یورو نسبت به ماه آوریل ۱ واحد کاهش یافت و به ۴۴.۸ به پایین‌ترین حد در ۳۷ ماه گذشته رسید.

PMI



² Wang Zhe

به دنبال انتشار گزارش تورم ایالات متحده که حاکی از کاهش فشار قیمت‌ها در ماه مه بود و این انتظار را تقویت کرد که فدرال رزرو احتمالاً موضع سیاست فعلی خود را در نشست آتی که برای آن برنامه‌ریزی شده است حفظ کند، شاخص‌های سهام ایالات متحده به بالاترین حد چند ماه اخیر رسیدند. هر دو شاخص S&P 500 و Nasdaq Composite با ۳ درصد رشد نسبت به ماه قبل به بالاترین سطح خود از آوریل ۲۰۲۲ رسید.

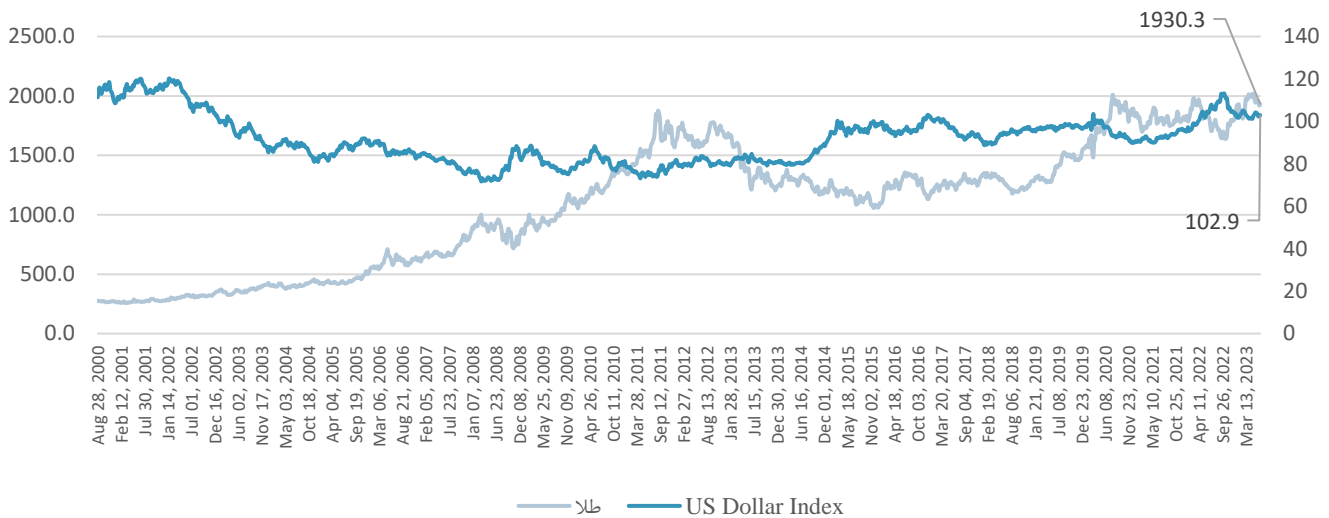
S&P 500



پس از اینکه فدرال رزرو نرخ‌های بهره را بدون تغییر نگه داشت و کمپین انقباضی خود را متوقف کرد، "زمانی که سایر وام‌دهندگان بزرگ همچنان در حال افزایش هزینه‌های وام بودند"، شاخص دلار ۱.۲ درصد سقوط کرد. با این حال، این نهاد به تشدید بیشتر سیاست‌ها در سال جاری اشاره کرد و در آخرین گزارش خود به کنگره گفت که تورم در بخش‌های کلیدی صنعت خدمات ایالات متحده بالا مانده است و نشانه‌هایی از کاهش نشان نداده است. در این شرایط بازارها انتظار دارند که فدرال رزرو در ماه جولای نرخ بهره را مجدداً ۰/۲۵ واحد افزایش دهد و پس از آن متوقف شود و در آخرین روز معاملاتی شاخص دلار در بالای ۱۰۲ ثابت ماند.

طلا پس از افزایش ۰.۷ درصدی، در اواخر ماه می بالای ۱۹۵۰ دلار در هر اونس باقی ماند که عمدتاً از ضعف دلار سود برد زیرا فدرال رزرو کمپین انقباضی خود را در زمانی که سایر بانک‌های مرکزی بزرگ همچنان در حال افزایش نرخ بهره بودند متوقف کرد. در همین حال، به دلیل نگرانی‌های فدرال رزرو مبنی بر رسیدن به تورم ۲ درصدی، تقاضا برای دارایی‌های شمش بدون بهره طلا نتوانست شتاب خود را حفظ کند و به ۱۹۳۰ دلار در هر اونس سقوط کرد.

شاخص دلار آمریکا و انس جهانی



نفت برنت

نفت برنت در خرداد ماه همراه با نوساناتی همراه بود در ابتدا با توجه به قیمت‌های نفت در هفته گذشته در واکنش به شاخص دلار ضعیف‌تر و جهش در نرخ‌های عملیاتی پالایشگاه‌ها در چین، حمایت شدند و به محدوده ۷۶ دلار رسید. در معاملات آخرین هفته خرداد (منتهی به ۳۰ خرداد) پس از اینکه چین نرخ‌های وام‌دهی را کمتر از حد انتظار کاهش داد، قیمت نفت با کاهش روبه‌رو شد و نگرانی‌های بیشتری را نسبت به چشم‌انداز تقاضای نفت در چین، بزرگ‌ترین واردکننده نفت خام جهان، ایجاد کرد. داده‌های گزارش وضعیت نفت EIA نشان می‌دهد که ذخایر نفت خام آمریکا در هفته آخر خرداد ماه ۱.۲۴۶ میلیون بشکه کاهش یافته است که بسیار کمتر از انتظارات بازار برای کاهش ۴۳۳ هزار بشکه‌ای بوده است. تحلیلگران با توجه به کاهش تولید نفت آمریکا و کاهش تولید توسط اوپک پلاس انتظار دارند که عرضه نفت خام را در ماه‌های آینده محدود شده و قیمت نفت افزایش یابد.

نفت برنت



گاز طبیعی

نرخ گاز طبیعی در خرداد ماه به دلیل افزایش تقاضا و کاهش عرضه، با افزایش ۳ درصدی همراه بود. جریان گاز به کارخانه‌های صادرات LNG ایالات متحده به دلیل تعمیر و نگهداری در چندین تأسیسات، از جمله گذرگاه LNG.A Sabine شرکت Cheniere Energy در لوئیزیانا، به پایین‌ترین حد در پنج ماه گذشته رسید. از سوی دیگر، مشکلات تولید گاز در نروژ، قیمت‌های گاز طبیعی اروپا را به بالاترین حد دو ماه اخیر رساند. همچنین افزایش انتظار موج گرمای ۲۳ تا ۳۰ ژوئن تقاضا برای گاز که در تولید برق برای تهیه مطبوع استفاده می‌شود، را افزایش داد.

ذخایر گاز طبیعی اتحادیه اروپا با میانگین کلی اتحادیه اروپا ۷۴.۶۷ درصد، آلمان ۷۸.۹۴ درصد، ایتالیا ۷۹.۳۲ درصد، فرانسه ۵۹.۵۱ درصد، هلند با ۷۵.۰۴ درصد، اسپانیا ۹۶.۸۰ درصد تا کنون پیش رفته است. که این موضوع بهبود وضعیت ۱۵ درصدی ذخایر نسبت به سالیان گذشته در زمان‌های مشابه را نشان می‌دهد.

گاز طبیعی



بازارهای کالایی جهانی

روند تغییرات قیمت کامادیتی‌های مهم در بازارهای جهانی به شرح جدول زیر می‌باشد:

محصولات معدنی

کالا	واحد	قیمت ۲۹ خرداد	قیمت ۲۹ اردیبهشت	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
مس	دلار/تن	۸۴۱۸	۸،۲۴۶	۲٪	فملی، بموتو، فباهنر
روی	دلار/تن	۲۳۶۴	۲،۴۷۹	-۵٪	فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، کاما، فتوسا، کبافق
آلومینیوم	دلار/تن	۲۱۷۷	۲،۲۹۰	-۵٪	فایرا، فنوال
سرب	دلار/تن	۲۱۲۳	۲،۰۹۳	۱٪	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، کاما، فتوسا، کبافق

محصولات پالایشی

کالا	واحد	قیمت ۲۷ خرداد	قیمت ۲۹ اردیبهشت	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
میعانات گازی (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۶۶	۶۵	۱٪	تاپیکو، شاوان، نوری، بوعلی
نفتا (FOB خلیج فارس)	دلار/تن	۴۹۸	۵۳۳	-۷٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاوان، شاراک
بنزین (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۹۲	۸۳	۱۰٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاوان
گازوئیل (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۹۲	۸۴	۹٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاوان
نفت سفید (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۸۶	۸۶	-۱٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاوان

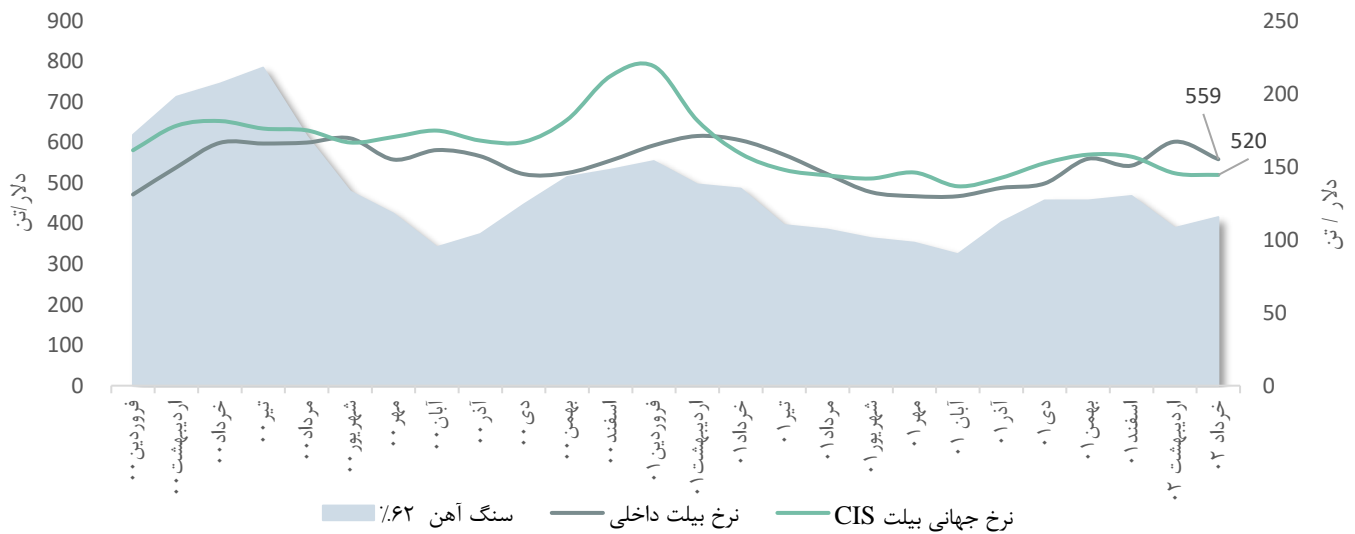
محصولات شیمیایی

نماد های تاثیر گذار	درصد تغییر ماهانه	قیمت ۲۹ اردیبهشت	قیمت ۲۷ خرداد	واحد	کالا
شغدیر، شپترو	-۳٪	۷۹۱	۷۷۱	دلار/تن	PVC (جنوب شرق آسیا)
شصبیر	-۵٪	۱۳۱۱	۱۲۴۶	دلار/تن	ABS (جنوب شرق آسیا)
مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر، پارس	-۲۰٪	۹۱۱	۷۳۱	دلار/تن	اتیلن (CFR جنوب شرق آسیا)
جم، مارون، شکبیر، شاراک	-۱۰٪	۸۵۸	۷۷۱	دلار/تن	بنزن (CFR چین)
شیراز، زاگرس، شخارک، شفن، شسینا	-۸٪	۲۶۰	۲۳۸	دلار/تن	متانول (CFR چین)
شپدیس، شیراز، کرماش، خراسان، شاروم	-۳۰٪	۳۷۹	۲۶۴	دلار/تن	اوره (خاورمیانه)
جم، شاراک، شکبیر، جم پیلن	-۱۴٪	۸۷۱	۷۴۶	دلار/تن	پروپیلن (CFR چین)
مارون، شاراک، جم	-۳٪	۸۷۵	۸۵۱	دلار/تن	پلی پروپیلن (FOB خلیج فارس)
نوری، شصفها، شفارا	-۴٪	۱۰۷۵	۱۰۳۰	دلار/تن	ارتوزایلین (CFR چین)
نوری، شصفها، شگویا	-۱٪	۸۷۲	۸۶۲	دلار/تن	تولوئن (CFR چین)

محصولات فلزاتی

کالا	واحد	مرجع قیمت	قیمت ۲۷ خرداد	قیمت ۱۲۹ اردیبهشت	درصد تغییرات
زغال سنگ پرمیوم	دلارا / تن	CFR چین	۲۲۰	۲۲۲	-۱٪
سنگ آهن ۶۲٪	دلارا / تن	CFR چین	۱۱۶	۱۰۸	۷٪
آهن قراضه	دلارا / تن	CFR ترکیه	۳۸۴	۳۷۶	۲٪
بیلت	دلارا / تن	FOB ایران	۴۹۰	۴۸۰	۲٪
بیلت	دلارا / تن	FOB CIS	۵۲۰	۵۲۴	-۱٪
بیلت	دلارا / تن	CFR چین	۴۴۳	۴۴۲	۰٪
اسلب	دلارا / تن	FOB خلیج فارس	۴۶۵	۴۸۰	-۳٪
اسلب	دلارا / تن	FOB CIS	۴۹۰	۵۴۰	-۹٪
میلگرد	دلارا / تن	FOB چین	۵۶۴	۵۷۶	-۲٪
میلگرد	دلارا / تن	FOB CIS	۵۸۳	۵۸۵	۰٪
ورق سرد	دلارا / تن	FOB چین	۶۳۰	۶۵۵	-۴٪
ورق سرد	دلارا / تن	FOB CIS	۶۷۸	۶۹۰	-۲٪
ورق گرم	دلارا / تن	FOB CIS	۵۷۵	۵۹۵	-۳٪
ورق گرم	دلارا / تن	FOB چین	۵۵۷	۵۵۲	۱٪
ورق گالوانیزه	دلارا / تن	FOB چین	۷۱۳	۷۰۳	۱٪
ورق گالوانیزه	دلارا / تن	FOB ترکیه	۸۵۰	۸۹۵	-۵٪
فروسلیس	دلارا / تن	FOB چین	۱۴۲۰	۱۴۹۰	-۵٪

با اعلام خبر بسته حمایتی چین از بازار مسکن این کشور، قیمت سنگ آهن به بالاترین قیمت ۲ ماهه اخیر رسید، اما با انتشار یادداشت تحلیلی گلدمن از چشم انداز ضعیف بازار مسکن چین، قیمت سنگ آهن کاهش یافت و به محدوده ۱۱۶ دلار رسید. قیمت شمش فولاد آسیا در بحبوحه فعالیت‌های پراکنده در بازار نقدی و مطابق با بهبود جو بازار در چین، تا حد زیادی ثابت بود، اما تقاضای ضعیف در منطقه خریداران نرخ بیلت را در حاشیه نگه داشت. در مجموع، بنیادهای بازار سنگ آهن و فولاد چین هنوز ضعیف است اما خوش‌بینی و حتی رویاپردازی نسبت به بسته‌های سیاستی جدید یک ریزموج افزایشی در بازار چین را ظرف یک هفته اخیر رقم زده است.

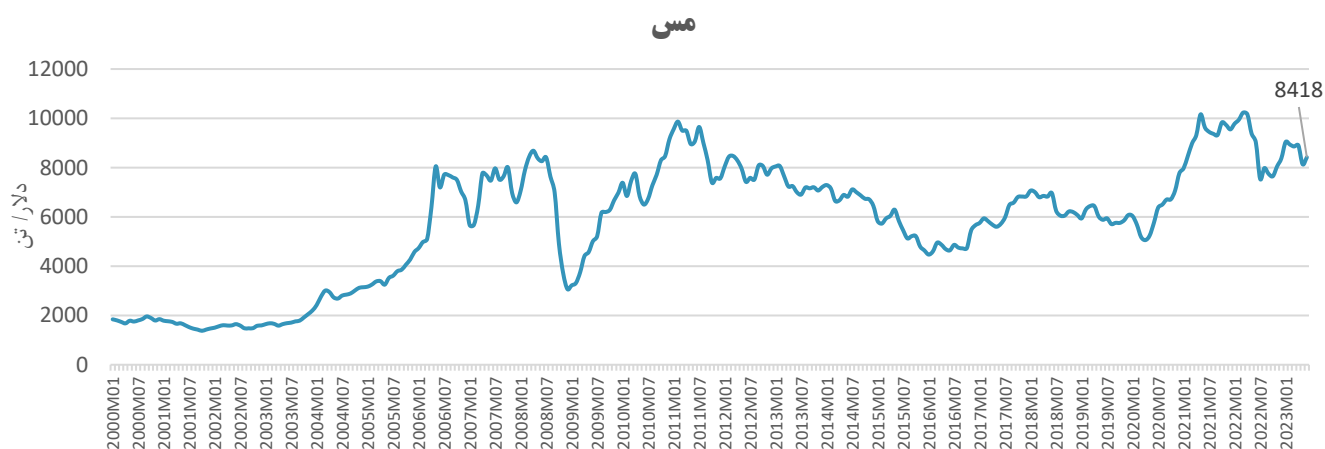


*نرخ دلاری بیلت داخلی با در نظر گرفتن دلار حواله بازار متشکل ارزی محاسبه شده است.

مس

ذخایر مس در بورس فلزات لندن در ماه ژوئن ۲۰۲۳ میلادی، کمتر از ۷۲ هزارتن اعلام شد که این میزان کمترین مقدار در یک ماه گذشته می باشد. همچنین کشور شیلی اعلام کرد که پس از کاهش ۱۰.۶ درصدی تولید در سال ۲۰۲۲ میلادی، قصد دارد تا بار دیگر تولیدات این فلز را به میزان ۷ درصد دیگر کاهش دهد. موارد ذکر شده فوق از جمله دلایلی بود که منجر به افزایش بهای مس گردید و قیمت آن به محدوده ۸۴۱۸ دلار به ازای هر تن رسید.

مدیرعامل بخش تحقیقات کالا در بانک Citigroup^۳ اخیراً در مصاحبه‌ای با بلومبرگ عنوان کرد: اکنون زمان ایده‌آلی برای خرید مس توسط سرمایه گذاران است؛ چراکه قیمت مس همچنان به دلیل رکود اقتصاد جهانی افزایش نیافته است. بازار مس ممکن است در سال‌های آینده با یک حجم بی‌سابقه از تقاضا رو به رو شود؛ این افزایش قیمت ناشی از رشد حجم تقاضا برای خودروهای الکتریکی و انرژیهای تجدیدپذیر خواهد بود. خبر توافق عربستان و چین برای تولید خودروی برقی، می‌تواند محرکی برای افزایش تقاضا و قیمت فلز مس باشد.

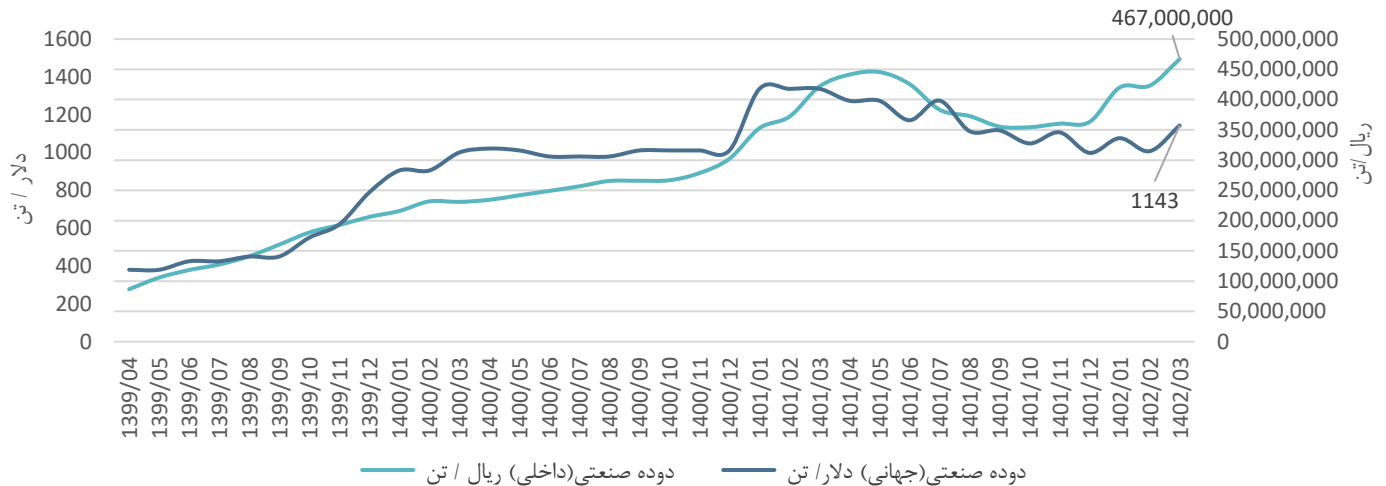


۳. سی‌تی‌گروپ CitiGroup یا گروه سی‌تی، شرکت خدمات مالی و بانک سرمایه‌گذاری آمریکایی چندملیتی است و به عنوان سومین بانک بزرگ ایالات متحده آمریکا بر پایه میزان دارایی شناخته می‌شود

دوده صنعتی

دولت چین بر روی کاهش تولید دوده صنعتی و سایر آلاینده‌ها تمرکز کرده است. این موضوع باعث شده است که تولید کنندگان دوده صنعتی در چین مجبور به پایین آوردن تولید خود باشند و در نتیجه قیمت آن افزایش یابد.

دوده صنعتی

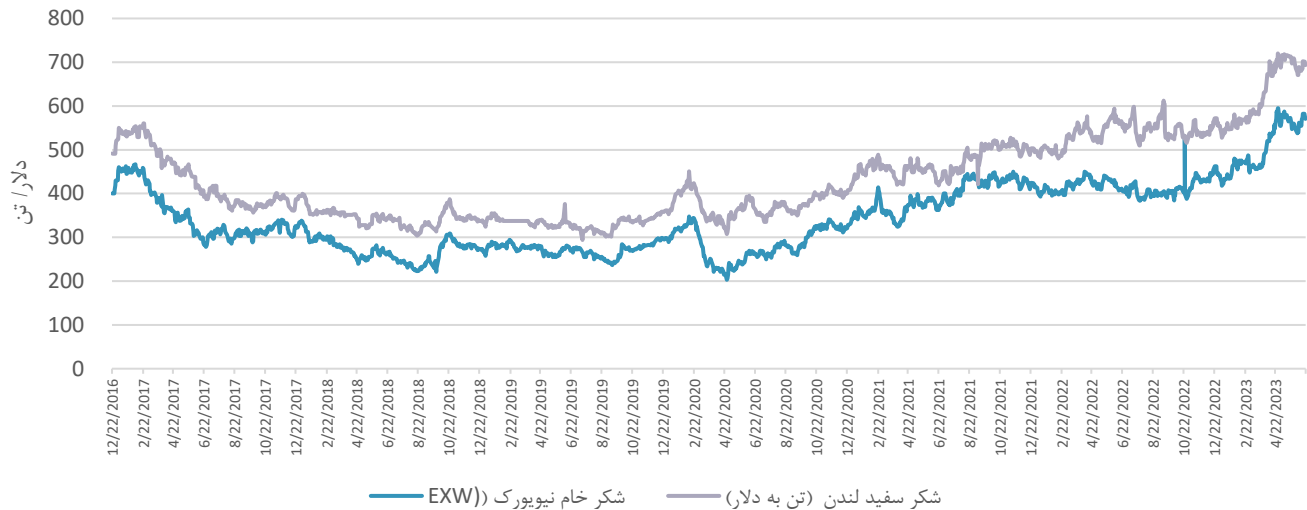


شکر خام

نرخ شکر خام در خرداد ماه نوسانی بوده و به طور میانگین در محدوده ۵۵۹ دلار و شکر سفید لندن ۶۹۱ دلار معامله شد. در یکسال گذشته کشورهای تولید کننده، به ویژه کشور برزیل که بزرگترین تولید کننده نیشکر در جهان است، تصمیم گرفته‌اند بیشتر محصول تولیدی خود را به اتانول تبدیل کنند و همین امر موجب کاهش عرضه شکر در بازارهای جهانی شده است. از سوی دیگر با توجه به اینکه امسال سال ال نینو^۳ است که برای تایلند از نظر تاریخی به معنای بارش کمتر از حد متوسط است. کمتر از ۲۰ درصد از سطح زیر کشت نیشکر تایلند به آبیاری مناسب دسترسی دارد، این بدان معنی است که در سال هایی که بارندگی کمتر است، بازدهی نیشکر به شدت آسیب دیده است. برای فصل ۲۰۲۳-۲۰۲۴ پیش بینی می‌شود تایلند ۲.۵ میلیون تن شکر خام برای صادرات داشته باشد که کمترین میزان از سال ۲۰۲۰-۲۰۲۱ است.

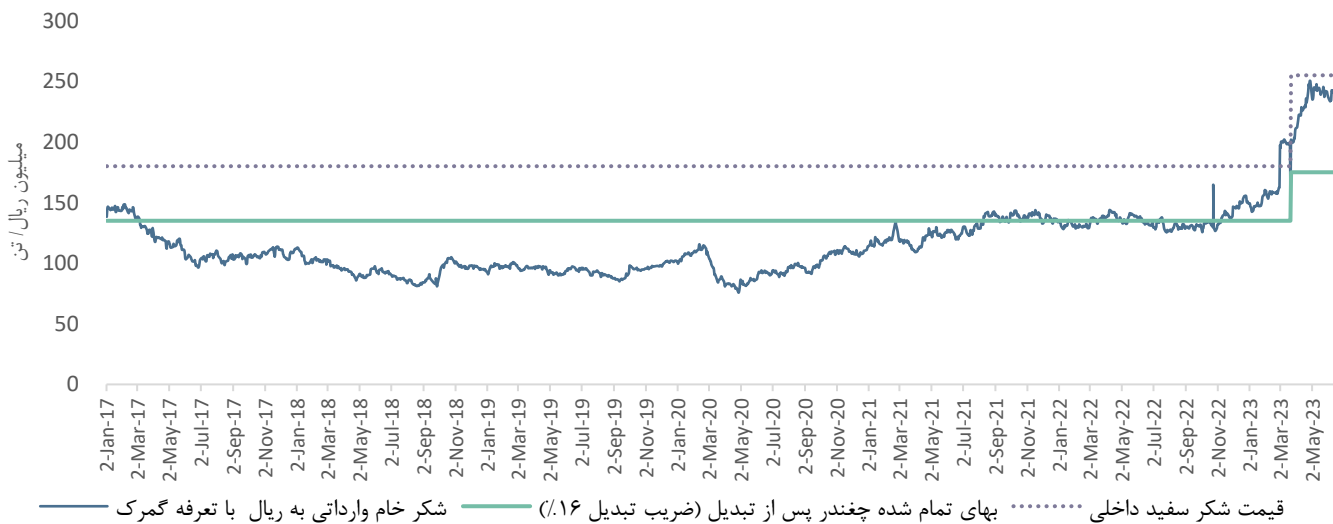
^۳ ال نینو یا ال نینو (به اسپانیایی El Niño) یکی از چرخه‌های مشهور آب و هوایی جهان است که هر ۲ تا ۷ سال یکبار باعث ایجاد ناهنجاری‌های بزرگی در آب و هوای سراسر سیاره‌ی زمین می‌شود از جمله این ناهنجاری‌ها می‌توان به سیلاب‌های ناگهانی، خشک‌سالی، قحطی و اپیدمی اشاره کرد.

شکر



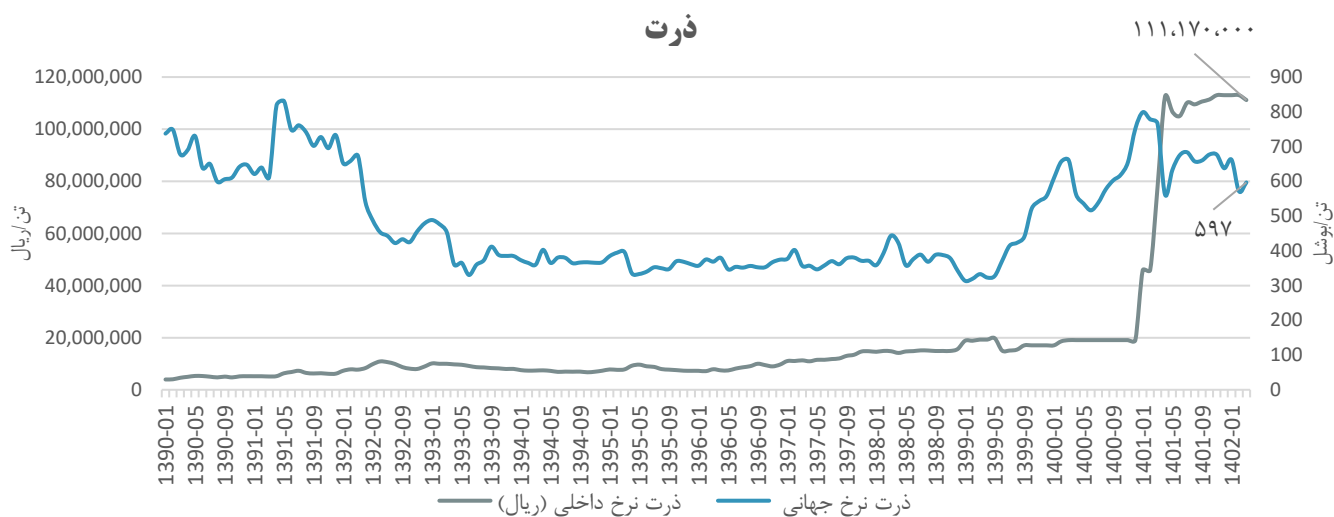
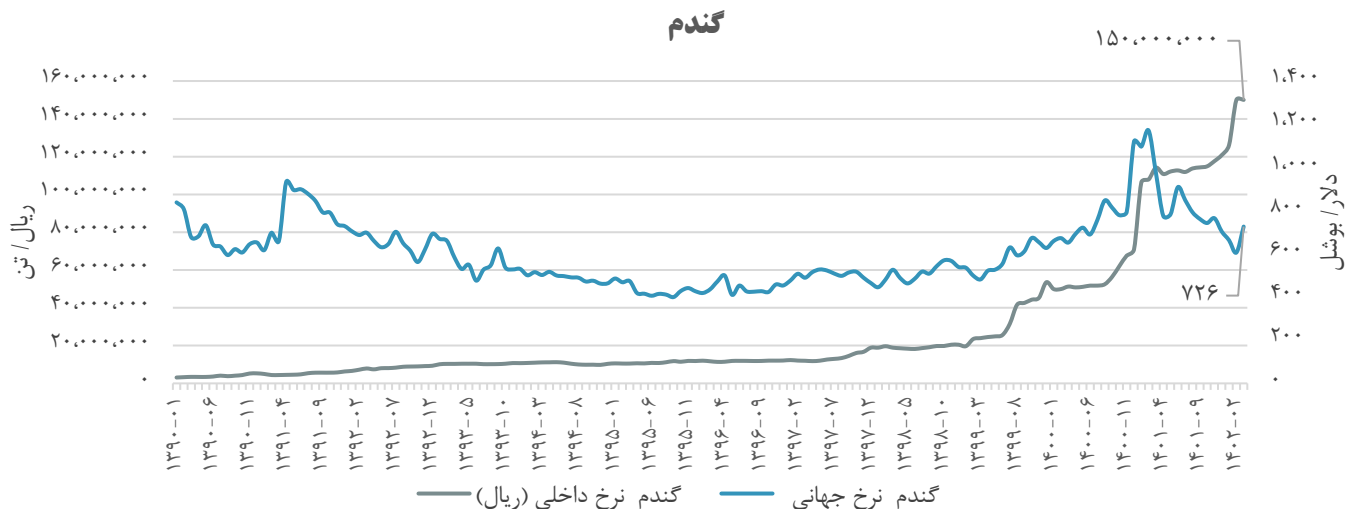
با توجه به نمودار زیر نرخ خرید تضمینی چغندر هر تن ۲۸ میلیون ریال است که با سایر هزینه‌ها به ۱۷۵ میلیون ریال خواهد رسید. همچنین هم‌اکنون بهای تمام شده واردات شکر خام با در نظر گرفتن دلار حواله بازار متشکل ارزی تقریباً برابر با ۲۳۲ میلیون ریال است.

مقایسه بهای تمام شده واردات مستقیم شکر خام و خرید چغندر داخلی



گندم و ذرت

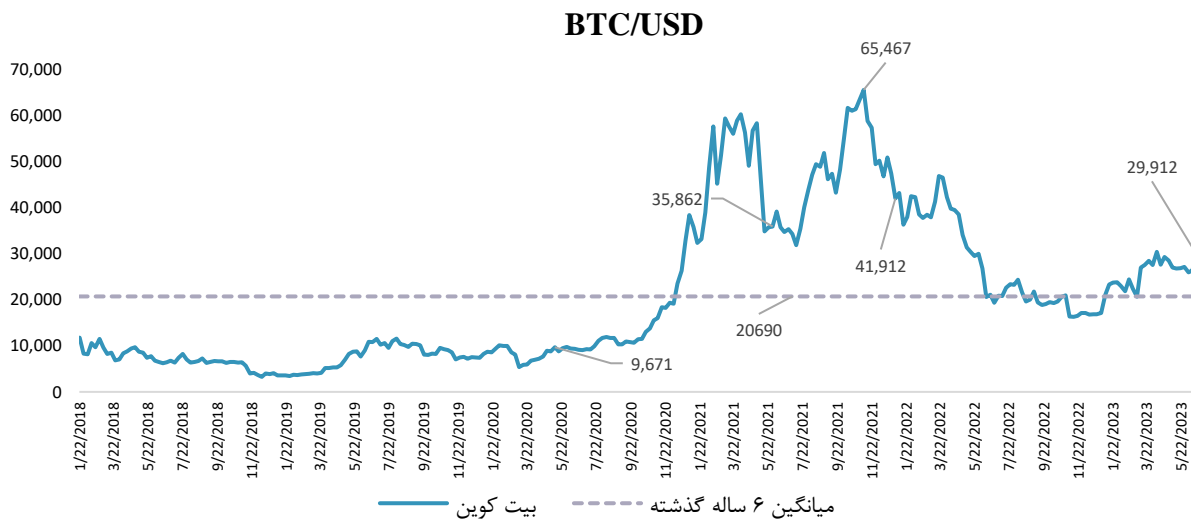
وضعیت خشکسالی و پیش‌بینی امواج گرمای شدید در سراسر میانه غرب ایالات متحده، قیمت‌های محصولات کشاورزی از جمله گندم را افزایش داده است و به ۷۲۶ دلار در هر بوشل معادل ۲۵۳ دلار در هر تن رسید. همچنین پیش‌بینی می‌شود در سال جاری، بارش دیرهنگام در بزرگ‌ترین استان تولیدکننده گندم در چین، تلاش‌ها برای برداشت غلات را پیچیده کند و بر میزان عرضه جهانی تاثیر بگذارد.



بیت کوین

در آخرین روز خرداد ماه، قیمت جهش قابل توجهی داشت به نحوی که از محدوده ۲۶ هزار دلار به ۲۹ هزار دلار رسید و نسبت به ماه قبل افزایش ۷.۵ درصدی داشت، عمده دلیل جهش قابل توجه بیت کوین، خبرها حاکی از آن است که موسسه بلک (بلک راک که عنوان بزرگترین مدیریت دارایی های جهان) قصد دارد پرونده ای برای صندوق معامله شده در بورس بیت کوین (ETF) تشکیل دهد. راه اندازی ETF بیت کوین، یک حرکت بزرگ از نظر پذیرش جریان اصلی بازار ارزهای دیجیتال را نشان می دهد. ابتکار Blackrock در زمانی انجام می شود که رگولاتورهای ایالات متحده به طور گسترده علیه کسب و کارهای ارز دیجیتال اقداماتی انجام می دهند.

Blackrock مانند هر نهاد مدیریت دارایی دیگری از نفوذ گسترده ای در تمام بخش ها و در سراسر جهان برخوردار است. ابتکار ETF بیت کوین Blackrock از نظر ارتقاء پذیرش کریپتو به سطح بعدی، احتمالا نیاز به حمایت سطح جهانی از سوی دولت های مختلف دارد. از این رو، طرح ETF باید از نظر استراتژیک به خوبی برای رشد بازار کریپتو عمل کند. و در پایان فعالان این حوزه همچنان برای بیت کوین اهداف بالای ۶۰ هزار دلار متصور هستند



۴. بورس کالا

ارزش معاملات ماهانه محصولات صنعتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۷ خرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
۰٪	۱۹۱،۰۰۰،۰۰۰	۱۹۱،۰۰۰،۰۰۰	فولاد خوزستان	تختال
-۱۱٪	۲۳۱،۶۳۸،۰۰۰	۲۰۶،۵۱۸،۰۰۰	فولاد خوزستان	شمش بلوم
-۱٪	۱۲۷،۹۱۱،۰۰۰	۱۲۷،۰۹۸،۰۰۰	پارس فولاد سبزواری	آهن اسفنجی
-۱۲٪	۱،۲۹۰،۵۸۰،۰۰۰	۱،۱۳۴،۸۷۱،۰۰۰	کالسیمین	شمش روی
۳٪	۴۷،۱۴۴،۰۰۰	۴۸،۴۳۰،۰۰۰	سنگ آهن گهرزمین	گندله سنگ آهن
۳٪	۱،۱۲۵،۷۳۵،۰۰۰	۱،۱۵۶،۸۳۷،۰۰۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	شمش آلومینیوم
-۵٪	۳،۶۴۹،۲۴۰،۰۰۰	۳،۴۸۵،۰۰۰،۰۰۰	شرکت ملی صنایع مس ایران	مس کاتد

ارزش معاملات ماهانه محصولات پلیمری بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۷ خرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
۱۰.۵٪	۴۵۵،۸۳۰،۰۰۰	۵۰۳،۸۰۵،۰۰۰	پلی پروپیلن جم	پلی پروپیلن شیمیایی
-۱۱.۲٪	۳۳۱،۳۷۳،۰۰۰	۲۹۴،۳۷۵،۰۰۰	پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سبک فیلم
-۶.۶٪	۲۵۹،۷۶۴،۰۰۰	۲۴۲،۵۶۵،۰۰۰	پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی
-۲۵.۸٪	۷۵۴،۷۵۹،۰۰۰	۵۵۹،۹۷۶،۰۰۰	پتروشیمی قائد بصیر	اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS)
-۶.۹٪	۳۱۱،۷۸۸،۰۰۰	۲۹۰،۳۱۳،۰۰۰	پتروشیمی بندرامام	پلی وینیل کلراید (PVC)

ارزش معاملات ماهانه محصولات شیمیایی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۷ خرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
-۱۵٪	۲۳۴،۷۶۵،۰۰۰	۱۹۹،۴۲۸،۰۰۰	پتروشیمی بوعلی سینا	بنزن
۱۹.۹٪	۳۳۱،۱۲۱،۰۰۰	۳۹۷،۰۲۴،۰۰۰	پتروشیمی نوری	ارتوزایلن
-۱۰.۲٪	۸۳،۲۱۵،۰۰۰	۷۴،۷۵۶،۳۲۵	پتروشیمی کرمانشاه	اوره گرانول
۴.۴٪	۴۰۱،۲۵۲،۰۰۰	۴۱۹،۰۹۹،۰۰۰	سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	الکیل بنزن خطی

ارزش معاملات ماهانه محصولات فرآورده‌های نفتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۷ خرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
-۱۴.۹٪	۲۵۶،۱۸۹،۰۰۰	۲۱۷،۹۵۴،۰۰۰	نفت ایرانول آبادان	روغن پایه SN150
-۱۲٪	۱۴۹،۰۰۰،۰۰۰	۱۳۱،۳۰۸،۰۰۰	نفت پاسارگاد تهران	قیر خالص
-۳.۴٪	۱۲۸،۹۱۱،۰۰۰	۱۲۴،۵۵۲،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سنگین
-۵.۳٪	۱۳۲،۲۷۴،۰۰۰	۱۲۵،۲۹۵،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سبک
-۱۵.۶٪	۱۳۷،۴۹۹،۰۰۰	۱۱۶،۰۸۵،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	وکیوم باتوم

۵. گزارش تحلیل بنیادی (توسعه معدنی و صنعتی صبانور)

معرفی صنعت

آهن چهارمین عنصر فراوان در زمین بوده و اکسید آن حدود ۵ درصد از پوسته زمین را شامل می‌شود. کانی‌های معدنی رایج سنگ آهن عبارت از هماتیت و مگنتیت می‌باشد. کانسارهای آهن در سنگ‌های ماگمایی و رسوبی یافت می‌شوند و کانسارهای آهن رسوبی ۹۰ درصد ذخیره آهن دنیا را شامل می‌شوند. آهن از جمله با ارزش‌ترین مواد معدنی فلزی است که به عنوان ماده اولیه در صنایع مختلف کاربرد داشته و نقش بسیار مهمی در توسعه صنعتی کشورها ایفا می‌کند. همچنین سنگ آهن ماده اولیه تولید فولاد است که کاربرد بسیار گسترده‌ای در توسعه زیرساختها، راهسازی، حمل و نقل، ماشین‌آلات و ... به خصوص در کشورهای در حال توسعه دارد. براساس آمار موجود، بالغ بر ۷۰ درصد از ذخایر سنگ آهن جهان در چهار کشور استرالیا، برزیل، روسیه و چین شناسایی شده است. چین یکی از بزرگترین مصرف‌کنندگان سنگ آهن دنیا بوده و جزء بزرگترین تولیدکنندگان فولاد در جهان نیز می‌باشد.

بر اساس آخرین گزارش سازمان زمین‌شناسی آمریکا ذخیره قابل استخراج سنگ آهن جهان چیزی نزدیک به ۱۸۰ میلیارد تن برآورد گردیده که ذخیره آهن آن ۸۵ میلیارد تن است. این مطلب نشان می‌دهد که عیار متوسط جهانی نزدیک به ۴۵ درصد خواهد بود. عیار متوسط سنگ آهن ایران ۵۶ درصد است که در مقایسه با عیار متوسط جهانی یک عیار مطلوب به شمار می‌آید.

استرالیا با دارا بودن ۵۱ میلیارد تن از این ذخایر در رتبه نخست جهان قرار دارد. برزیل و روسیه نیز به ترتیب با ۳۴ و ۲۵ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن در رتبه‌های دوم و سوم جهان ایستاده‌اند و چین به عنوان چهارمین کشور برتر، ۲۰ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن را در خود جای داده است. برخورداری از ۶ میلیارد و ۵۰۰ میلیون تن ذخایر سنگ آهن، اوکراین را در رتبه پنجم این فهرست قرار داده که با توجه شرایط فعلی کشور، احتمال عرضه این کشور با کاهش قابل توجه رو به رو شود. کانادا با ۶ میلیارد تن در رتبه ششم و هند با ۵ میلیارد و ۵۰۰ میلیون تن در رتبه هفتم قرار گرفتند. پس از آن، آمریکا با ۳ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن در رتبه هشتم جهان جای گرفت.

ایران با در اختیار داشتن ۲ میلیارد و ۷۰۰ میلیون تن ذخایر سنگ آهن خام به عنوان نهمین کشور در فهرست ۱۰ کشور برتر دارای ذخایر این ماده معدنی در جهان قرار دارد. بیشترین معادن سنگ آهن کشور در استان‌های یزد، کرمان، مرکزی و خراسان قرار دارد. مهمترین معادن سنگ آهن کشور گلگهر، سنگان، چغارت، سه چاهون، چادرملو، زرنند و چاه گز است.

معرفی شرکت

شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور (سهامی عام) یک شرکت فعال در زمینه استخراج، فرآوری و تولید محصولات سنگ آهن است. این شرکت دارای سه واحد تولیدی مجزا به نام‌های کنسانتره شهرک، گندله همدان و کنسانتره همدان است که ظرفیت اسمی آنها به ترتیب ۱،۰۰۰،۰۰۰ تن، ۵۵۰،۰۰۰ تن و ۶۰۰،۰۰۰ تن در سال می‌باشد. همچنین این شرکت دارای سه معدن سنگ آهن به نام‌های باباعلی، گلالی و شهرک است که عمده مواد اولیه مورد نیاز واحدهای تولیدی را تأمین می‌کنند. برای منطقه شهرک نیز از طریق شرکت فرعی صبا امید غرب خاورمیانه، یک کارخانه گندله‌سازی با ظرفیت یک میلیون تن در سال در حال احداث است که قرار است گندله را از محل کنسانتره شهرک تولید کند. مواد اولیه کارخانه گندله‌سازی همدان نیز از کارخانه کنسانتره اسدآباد همدان تأمین می‌شود.

شرکت صبانور همچنین مجوز احداث یک کارخانه کنسانتره با ظرفیت دو میلیون تن در سال در منطقه گلالی را نیز در سال ۱۴۰۱ اخذ کرده است. مراحل اجرایی، طراحی و مهندسی این پروژه در حال پیگیری و انجام است. در راستای این پروژه، شرکت سازه‌های صنعتی آذران به عنوان پیمانکار با قرارداد به مبلغ تقریبی ۷۰۰۰۰۰ میلیارد ریال منتخب شده است. شرکت صبانور در سال ۱۴۰۱ نیز با همکاری شرکت‌های داخل و خارج از کشور، موفق به اخذ پروانه بهره برداری از معدن صاحب در جوار شهرستان سقز استان کردستان به مدت ده سال شده است. این معدن دارای ظرفیت ۱۷۰۰۰۰۰ تن در سال است که قابل افزایش فوری به ۳۰۰۰۰۰۰ تن است. این معدن بخشی از خوراک کارخانجات اسدآباد شرکت صبانور را تأمین می‌کند. عملیات اجرایی استخراج و تولید از معدن صاحب از نیمه دوم سال ۱۴۰۱ آغاز شده و توسط شرکت فرعی معدنکار باختر انجام می‌شود.

فرآیند تولید

سنگ آهن دانه‌بندی و کنسانتره سنگ آهن:

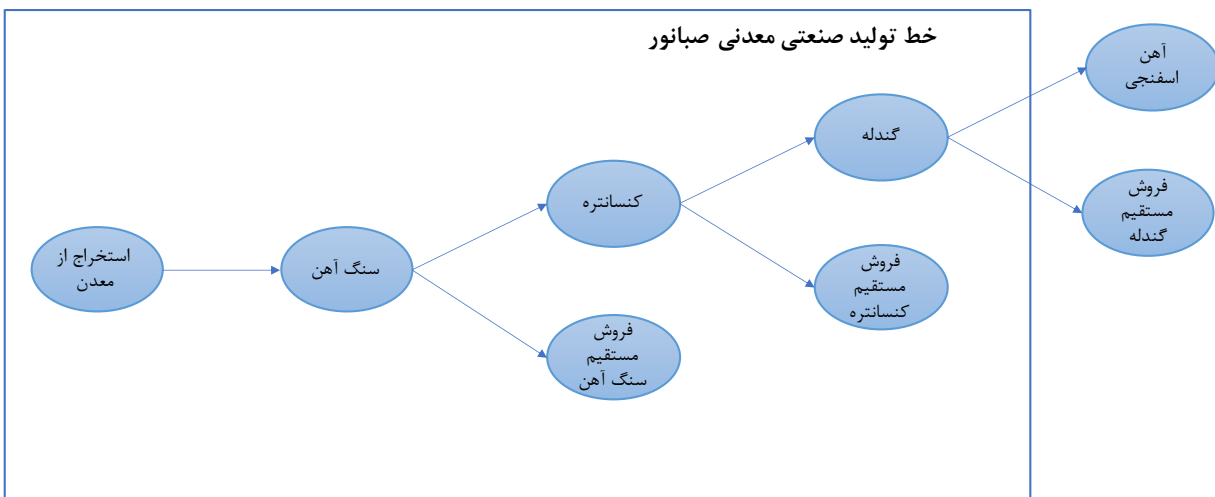
سنگ آهن دانه بندی: سنگ آهن پس از استخراج توسط سنگ شکن خرد می‌شود و سپس توسط سرنده به اندازه‌های مختلف تقسیم می‌شود. پس از این مرحله سنگ آهن پرعیار توسط روش‌های مغناطیسی از باطله جدا می‌شود. محصول این فرآیند سنگ آهن دانه‌بندی نامیده می‌شود که برای تولید فولاد در کوره‌ی بلند قابل استفاده است. سنگ آهن ورودی به این روش معمولاً عیاری در حدود ۵۰ درصد دارد و خروجی آن دارای عیار ۶۰ تا ۶۸ درصد است.

کنسانتره سنگ آهن: برای تولید کنسانتره سنگ آهن در چند مرحله خرد می‌شود. پس از چند مرحله خردایش و جداسازی توسط سرند مواد معدنی با ابعاد کمتر از ۳۰ میلی‌متر به منظور خردایش بیشتر وارد مرحله آسیابگری می‌شوند که به صورت تر انجام می‌گیرد. در این قسمت‌ها که خردایش در محیط تر انجام می‌پذیرد، ابعاد خردایش توسط هیدروسیکلون‌ها کنترل می‌گردد. دوغاب ایجاد شده در این مرحله توسط پمپ به جداکننده‌های مغناطیسی هدایت می‌شود. در مراحل بعدی توسط فلوتاسیون و فیلترها، آب و سایر مواد از سنگ آهن پرعیار جدا می‌شود. کنسانتره سنگ آهن این قابلیت را دارد تا برای تولید گندله مورد استفاده قرار گیرد.

گندله و آهن اسفنجی:

گندله: هدف از تهیه گندله آماده سازی کنسانتره سنگ آهن برای احیای مستقیم است. بدین منظور کنسانتره سنگ آهن، بنتونیت، آهک، هیدروکسید کلسیم، دولومیت، شیر آهک، سیمان و آب را به عنوان مواد اولیه وارد دستگاه گندله سازی می‌کنند. دیسک گندله سازی مواد اولیه را توسط دوران را به صورت گلوله درمی‌آورد و این گلوله‌های آهنی سپس به منظور افزایش استحکام و آماده‌ی انتقال شدن پخته می‌شوند.

آهن اسفنجی: خوراک کوره‌ی قوس الکتریکی آهن اسفنجی در کنار قراضه آهن و سایر افزودنی‌ها است. آهن اسفنجی از احیای مستقیم گندله توسط گاز طبیعی و یا زغالسنگ بدست می‌آید. در فرآیند تولید آهن اسفنجی، هیدروژن و مونوکسید کربن، گازهای داغ حاصل از شکست گاز طبیعی که عمدتاً از متان تشکیل شده است بخشی از رطوبت و اکسیژن موجود در گندله را جذب می‌کنند و گندله را آماده‌ی قرار گرفتن در کوره‌ی قوس الکتریکی می‌کنند.



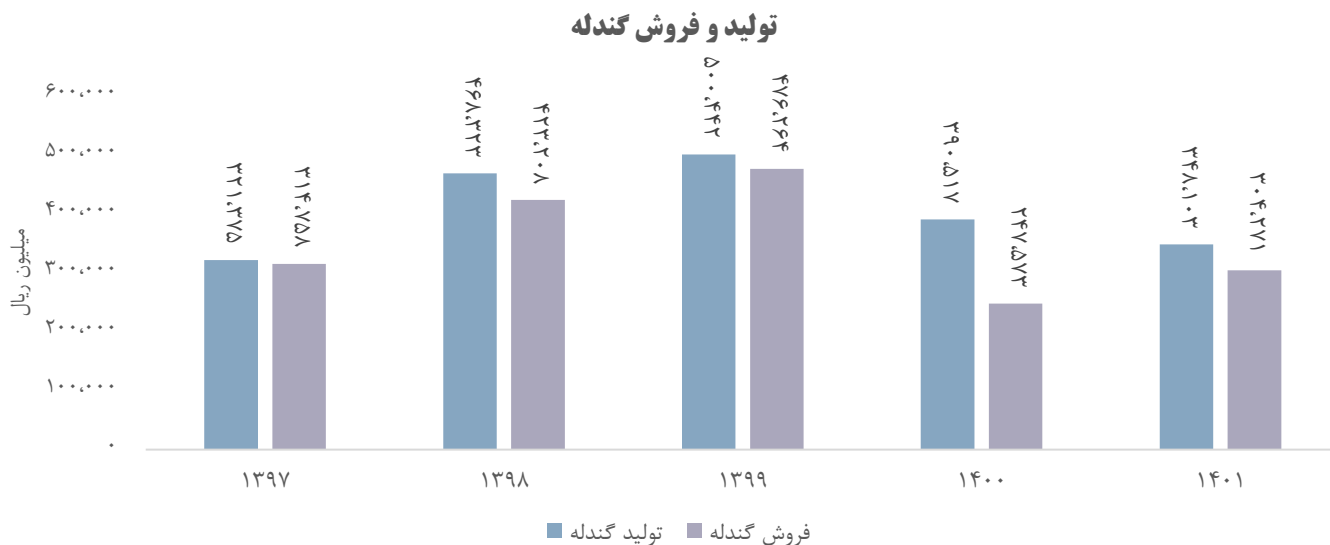
مراحل تولید آهن اسفنجی شرکت های معدنی

آنالیز تولید و فروش شرکت

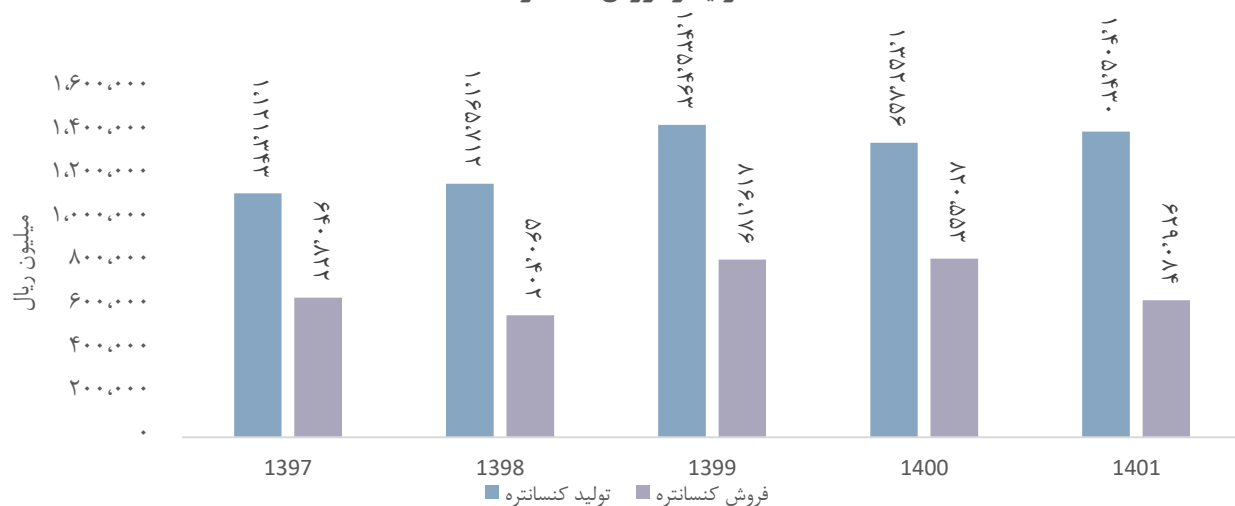
ظرفیت اسمی:

ظرفیت	کارخانه	ظرفیت	معدن
۱,۰۰۰,۰۰۰	کارخانه کنسانتره شهرک	۶۰۰,۰۰۰	معدن بابا علی (همدان)
۶۰۰,۰۰۰	کارخانه کنسانتره همدان	۵۰۰,۰۰۰	معدن گلالی
۵۵۰,۰۰۰	کارخانه گندله همدان	۲,۰۰۰,۰۰۰	معدن شهرک

به طور متوسط طی سال‌های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ مقدار استخراج از سه معدن شرکت روند رو به رشد داشته است اما طی سال ۱۴۰۱ مجموع کل استخراج نسبت به سال گذشته ۱۱ درصد کاهش داشته است.



تولید و فروش کنسانتره

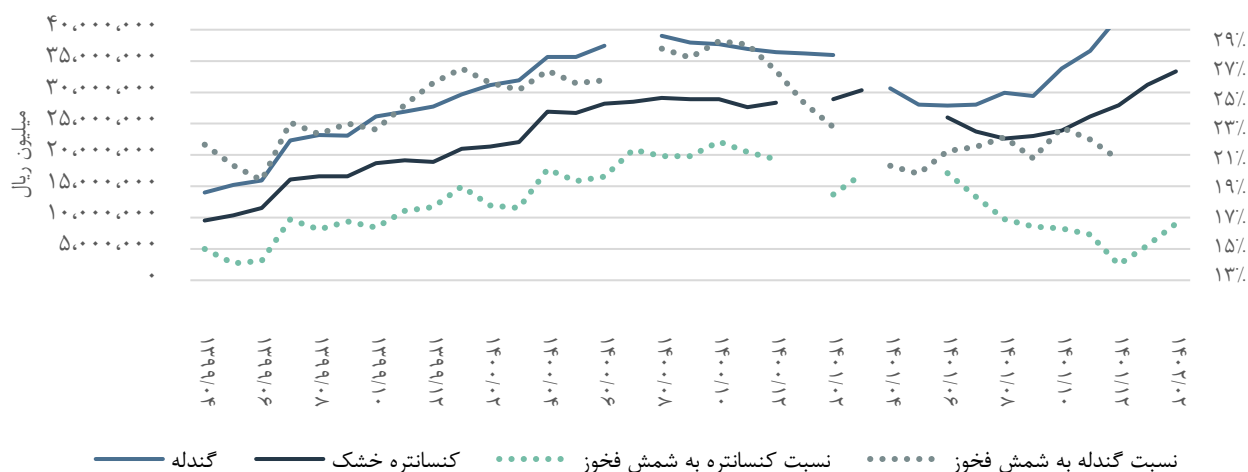


شرکت کنسانتره تولیدی خود را به طور معمولاً در بازار داخلی به فروش می‌رساند. اما شرکت گندله تولیدی را با توجه به مزاد تولید در شرایط فعلی صنعت و عدم تقاضا در بورس کالا، می‌تواند صادر کند که حاصل آن صادرات ۳۹ درصدی گندله در سال ۱۴۰۱ بوده است.

قیمت‌گذاری محصولات

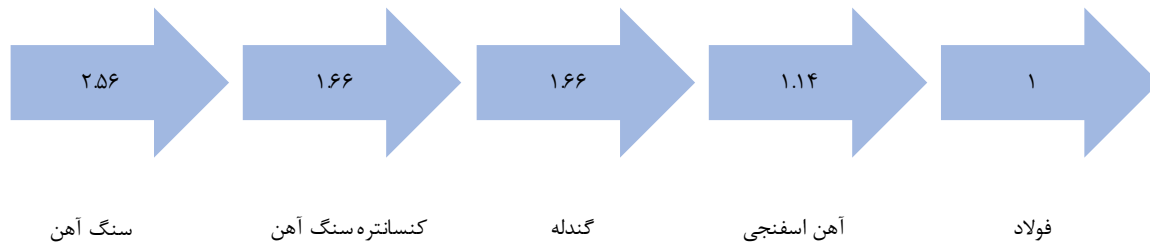
قیمت سنگ آهن در دنیا متأثر از عواملی مانند قیمت فولاد، شاخص‌های تولید ناخالص داخلی، قیمت نفت خام، قیمت آلومینیوم، قیمت طلا، نرخ بهره و میزان مصرف فولاد و سنگ آهن در چین و... می‌باشد. همچنین میزان عرضه و تقاضا که از عوامل مهم بر قیمت سنگ آهن است چرا که بر اساس میزان عرضه و تقاضا قیمت سنگ آهن در بورس کالا تعیین می‌شود.

نرخ فروش ماهانه



ضرایب تبدیل سنگ آهن

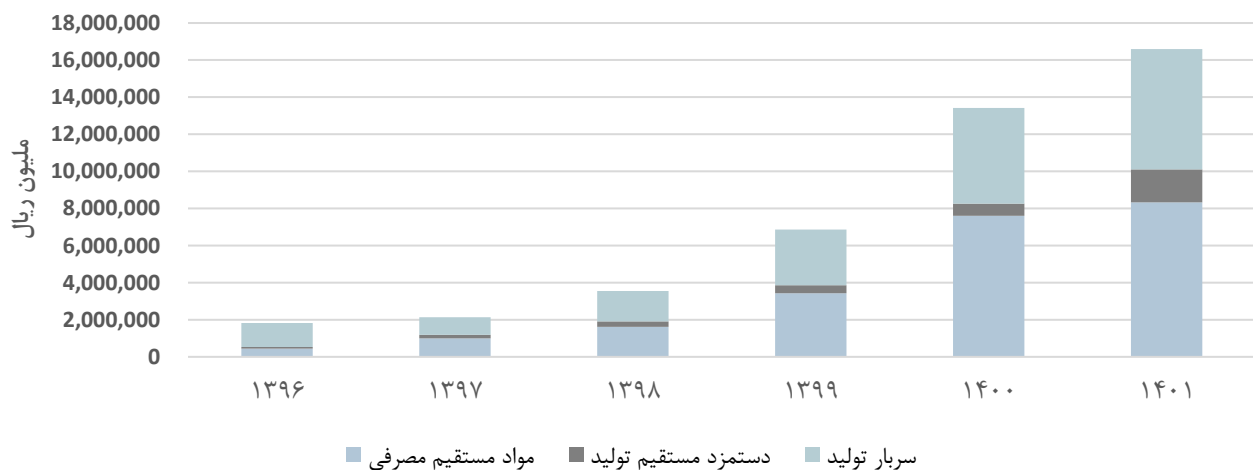
ضرایب تبدیل به ازای تولید یک تن فولاد



بهای تمام شده

بهای عمده مواد مستقیم از چهار قسمت عمده تشکیل شده است. بخشی از این هزینه بابت خرید سنگ آهن دانه بندی شده در منطقه همدان و به منظور خوراک ورودی کارخانه کنسانتره همدان می‌باشد. بخشی دیگر که حدود ۵۶ درصد مبلغ مواد مستقیم بابت حق الزحمه پیمانکاران (استخراج) می‌باشد. نکته قابل اهمیت در خصوص حقوق دولتی شرکت می‌باشد که حدود ۲۷ درصد مبلغ مواد مستقیم شرکت را تشکیل می‌دهد. همچنین ۱۷ درصد مواد مستقیم کرایه حمل، شامل حمل سنگ آهن به کارخانه کنسانتره شهرک و همدان و کرایه حمل کنسانتره از کارخانجات شهرک و همدان به گندله همدان می‌باشد.

بهای تمام شده



مفروضات تحلیل

مفروضات عمده تحلیل به شرح جدول ذیل می‌باشد.

دوازده ماهه ۱۴۰۳/۱۲	دوازده ماهه ۱۴۰۲/۱۲	واحد	مفروضات
۵۸۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	ریال	دلار نیما
۴۵۰	۵۰۰	دلار	بیلت CIS
۴۰٪	۴۰٪	ریال	تورم
۲۵٪	۲۷٪	ریال	رشد دستمزد
۳۰٪	۳۵٪	ریال	رشد کرایه حمل و نقل
۴۴۰,۹۳۶	۴۴۰,۹۳۶	تن	استخراج معدن بابا علی
۴۶۱,۲۷۱	۴۶۱,۲۷۱	تن	استخراج معدن گلالی
۱,۲۵۱,۷۵۸	۱,۲۵۱,۷۵۸	تن	استخراج معدن شهرک
۵۰,۴۰۰	۳۶,۰۰۰	متر مکعب	نرخ گازسخت

صورت سود و زیان پیش بینی شده

صورت سود و زیان شرکت طی سنوات اخیر به شرح جدول ذیل می‌باشد:

مورد انتظار		محقق شده		صنعتی معدنی صبا نور
دوازده ماهه ۱۴۰۳/۱۲	دوازده ماهه ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه ۱۴۰۱/۱۲		
۶۲,۵۱۹,۹۲۶	۴۹,۵۴۹,۳۰۴	۲۷,۱۴۹,۴۲۴	میلیون ریال	فروش
-۳۴۰,۰۶۱۷۷	-۲۷۴۴۱۹۸۵	-۱۱۹۳۸۷۰۹	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۸,۵۱۳,۷۴۹	۲۲,۱۰۷,۳۱۹	۱۵,۲۱۰,۷۱۵	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
-۱,۷۵۶,۶۹۳	-۱,۳۱۶,۱۵۲	-۹۸۴,۱۶۴	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۰۳۴,۵۹۴	۹۴۰,۸۸۶	۲۶۲,۸۹۲	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۲۷,۷۹۱,۶۵۰	۲۱,۷۳۲,۰۵۳	۱۴,۴۸۹,۴۴۳	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
-۴,۵۰۳	-۴,۵۰۳	-۴,۵۰۳	میلیون ریال	هزینه های مالی
۵,۴۸۶,۴۲۵	۴,۸۸۰,۶۴۸	۴,۴۴۸,۰۸۳	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۳,۲۷۳,۵۷۲	۲۶,۶۰۸,۱۹۷	۱۸,۹۳۳,۰۲۳	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	-۱,۴۷۷,۴۳۹	میلیون ریال	مالیات
۳۳,۲۷۳,۵۷۲	۲۶,۶۰۸,۱۹۷	۱۸,۷۸۵,۲۷۴	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	میلیون ریال	سرمایه
۲۶۰۵	۲۰۸۳	۱۴۷۱	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

تحلیل حساسیت شرکت از دو ایتیم نرخ دلار و نرخ بیلت CIS بر اساس شکل ذیل می‌باشد:

شمش CIS								
۶۳۰	۶۰۰	۵۷۰	۵۴۰	۵۱۰	۴۸۰	۴۵۰	۲,۰۸۳	
۲,۶۷۳	۲,۴۱۲	۲,۱۵۱	۱,۸۹۰	۱,۶۲۹	۱,۳۶۸	۱,۱۰۸	۴۰۰,۰۰۰	دلار
۳,۰۸۳	۲,۸۰۲	۲,۵۲۲	۲,۲۴۱	۱,۹۶۱	۱,۶۸۰	۱,۴۰۰	۴۳۰,۰۰۰	
۳,۴۹۲	۳,۱۹۲	۲,۸۹۲	۲,۵۹۲	۲,۲۹۲	۱,۹۹۲	۱,۶۹۱	۴۶۰,۰۰۰	
۳,۹۰۲	۳,۵۸۲	۳,۲۶۳	۲,۹۴۳	۲,۶۲۳	۲,۳۰۳	۱,۹۸۳	۴۹۰,۰۰۰	
۴,۳۱۲	۳,۹۷۳	۳,۶۳۳	۳,۲۹۴	۲,۹۵۴	۲,۶۱۵	۲,۲۷۵	۵۲۰,۰۰۰	
۴,۷۲۲	۴,۳۶۳	۴,۰۰۴	۳,۶۴۵	۳,۲۸۵	۲,۹۲۶	۲,۵۶۷	۵۵۰,۰۰۰	
۵,۱۳۲	۴,۷۵۳	۴,۳۷۴	۳,۹۹۵	۳,۶۱۷	۳,۲۳۸	۲,۸۵۹	۵۸۰,۰۰۰	
۵,۵۴۲	۵,۱۴۳	۴,۷۴۵	۴,۳۴۶	۳,۹۴۸	۳,۵۴۹	۳,۱۵۱	۶۱۰,۰۰۰	
۵,۹۵۱	۵,۵۳۳	۵,۱۱۵	۴,۶۹۷	۴,۲۷۹	۳,۸۶۱	۳,۴۴۳	۶۴۰,۰۰۰	
۶,۳۶۱	۵,۹۲۴	۵,۴۸۶	۵,۰۴۸	۴,۶۱۰	۴,۱۷۲	۳,۷۳۵	۶۷۰,۰۰۰	