

دیدهبان

دستنامه تحلیلی سرمایه‌گذاری و اقتصاد

به همراه گزارش ویژه تحلیل بنیادی شرکت پارس فولاد سبزوار (فسبزوار)

شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد

(سهامی خاص)

واحد برنامه‌ریزی استراتژیک و مطالعات اقتصادی

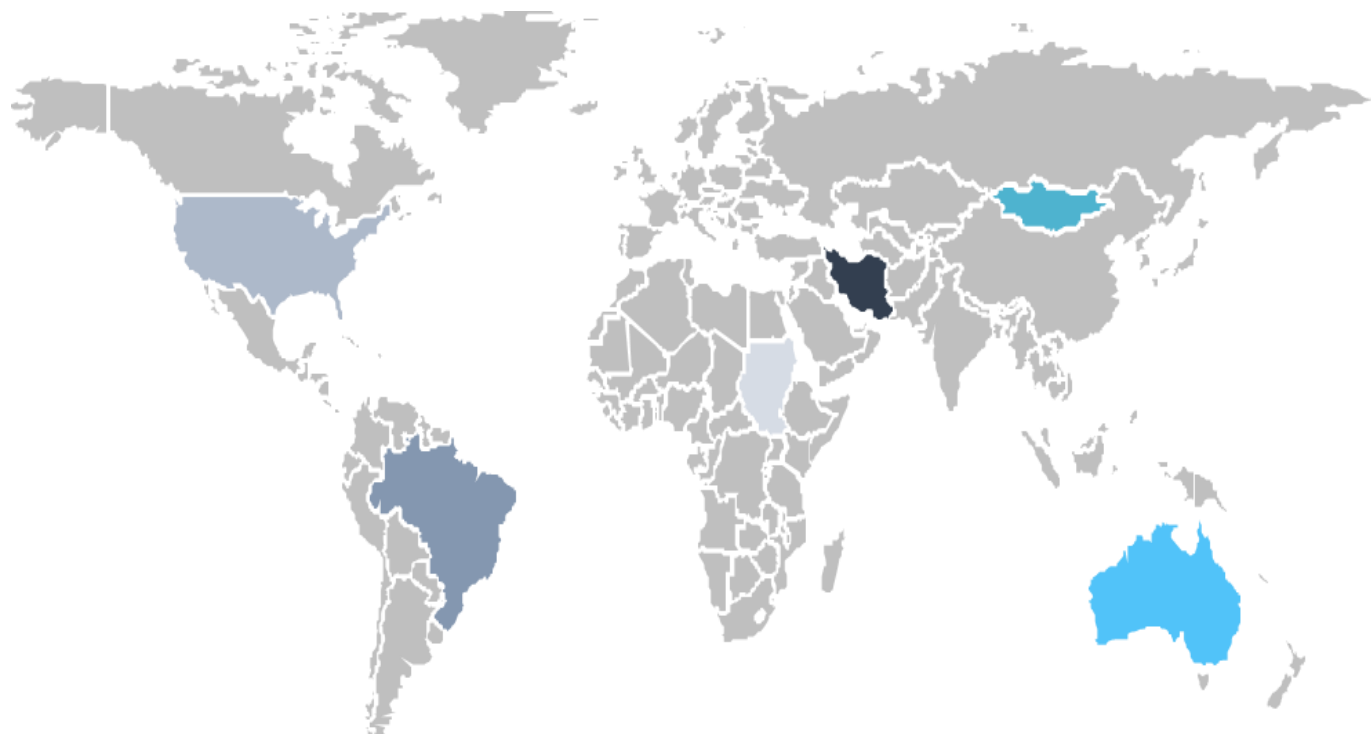
تهران، بلوار میرداماد، روبروی بانک مرکزی ج.ا.ا. نبش خیابان

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..... ۱
- ۲ بررسی شاخص کل و هم وزن بورس..... ۲
- ۶ ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)..... ۶
- ۱۳ عملکرد عرضه‌های اولیه..... ۱۳
- ۱۳ ابزارهای نوین مالی..... ۱۳
- ۱۷ ۲. اقتصاد کلان..... ۱۷
- ۲۰ شاخص کل شامخ ایران..... ۲۰
- ۲۲ تراز معاملات واردات و صادرات..... ۲۲
- ۲۴ ۳. اقتصاد جهانی..... ۲۴
- ۳۰ محصولات معدنی..... ۳۰
- ۳۰ محصولات پالایشی..... ۳۰
- ۳۱ محصولات شیمیایی..... ۳۱
- ۳۲ محصولات فلزاتی..... ۳۲
- ۳۷ بیت کوین..... ۳۷
- ۳۹ ۴. بورس کالا..... ۳۹
- ۴۱ ۵. گزارش تحلیل بنیادی شرکت پارس فولاد سبزواری (فسبزواری)..... ۴۱

خلاصه مدیریتی

پایین‌تر از میانگین ۴.۹ درصدی طی سال‌های ۲۰۰۰-۲۰۱۹ است.

بورس تهران بیش از یک ماه است که بدون معاملاتی خاص در یک مسیر خطی افقی و بدون تغییر، در حال معامله‌شدن است و با بی‌رمقی ایجاد شده در ارزش معاملات همچنان نشان می‌دهد که با ابهامات زیادی که هنوز امکان حل‌شدن آن‌ها وجود ندارد در حال دست‌وپنجه نرم کردن است. نوساناتی که توسط انتشار خبرها و شایعات ایجاد می‌شود و اغلب مدت زیادی ماندگار نیست در ادامه با تکذیب این خبرها موج فروش سنگینی در بازار شکل می‌گیرد. ابهامات بسیاری که این روزها حوالی صنایع مختلف به گوش می‌رسد، با بی‌اعتمادی زیادی که در بازار حاکم است تلفیق شده و بسیاری از سهامداران را دست به ماشه برای فروش سهام در انتظار گذاشته است.

باتوجه به کنترل نرخ ارز توسط دولت و قطعی برق شرکت‌ها در مرداد، گزارش‌های ماهانه چندان مطلوب ارزیابی نمی‌شود، از طرف دیگر با توجه به اصلاح شدید قیمت سهام شرکت‌ها انتظار می‌رود که اگر گزارش‌ها در سطح متوسط به بازار ارائه شود، فروشندگان تمایلی به فروش سهام خود نخواهند داشت.

با این حال مشخص شدن تخفیف خوراک پالایشگاه‌ها در سال جاری، تعیین تکلیف نمادهای خودرویی و عرضه خودرو در بورس کالا، برطرف کردن چالش نرخ خوراک صنایع، می‌تواند بازار را از ارزش معاملات پایین و اصلاح فرسایشی نجات دهد.

فعالیت‌های اقتصادی جهانی در فصل اول سال ۲۰۲۳ انعطاف پذیرتر بود و این انعطاف‌پذیری عمدتاً توسط بخش خدمات تقویت شده است. پس از همه‌گیری کووید-۱۹ چرخش مصرف به سمت خدمات در اقتصادهای پیشرفته از جمله در اقتصادهای وابسته به گردشگری در جنوب اروپا افزایش یافته و تعدادی از بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه در فصل اول ۲۰۲۳ شتاب گرفت است. طی فصل اول ۲۰۲۳، بخش‌های غیر خدماتی، از جمله تولید، عملکرد ضعیفی داشته‌اند. برآوردها حاکی از کاهش گسترده‌تر فعالیت‌ها در فصل دوم سال جاری است.

به موازات کاهش مصرف کالاها، شرکت‌های تولیدی با افزایش عدم اطمینان در مورد چشم‌انداز ژئواکونومیک، رشد بهره‌وری ضعیف و محیط مالی چالش‌برانگیزتر، متغیر سرمایه در ظرفیت تولیدی را کاهش داده‌اند. تشکیل سرمایه ثابت ناخالص و تولید صنعتی به شدت در اقتصادهای پیشرفته بزرگ کاهش یافته و تجارت بین‌الملل و اقتصاد کشورهای در حال توسعه را تحت تاثیر قرار داده است. تجارت بین‌المللی و شاخص‌های تقاضا در بخش تولید همگی به تضعیف بیشتر اشاره می‌کنند. انتظار می‌رود رشد تجارت جهانی از ۵.۲ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۲ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد. این کاهش نه تنها منعکس‌کننده مسیر تقاضای جهانی است، بلکه تغییر در ترکیب آن به سمت خدمات داخلی، اثرات افزایش دلار آمریکا و افزایش موانع تجاری را نیز نشان می‌دهد.

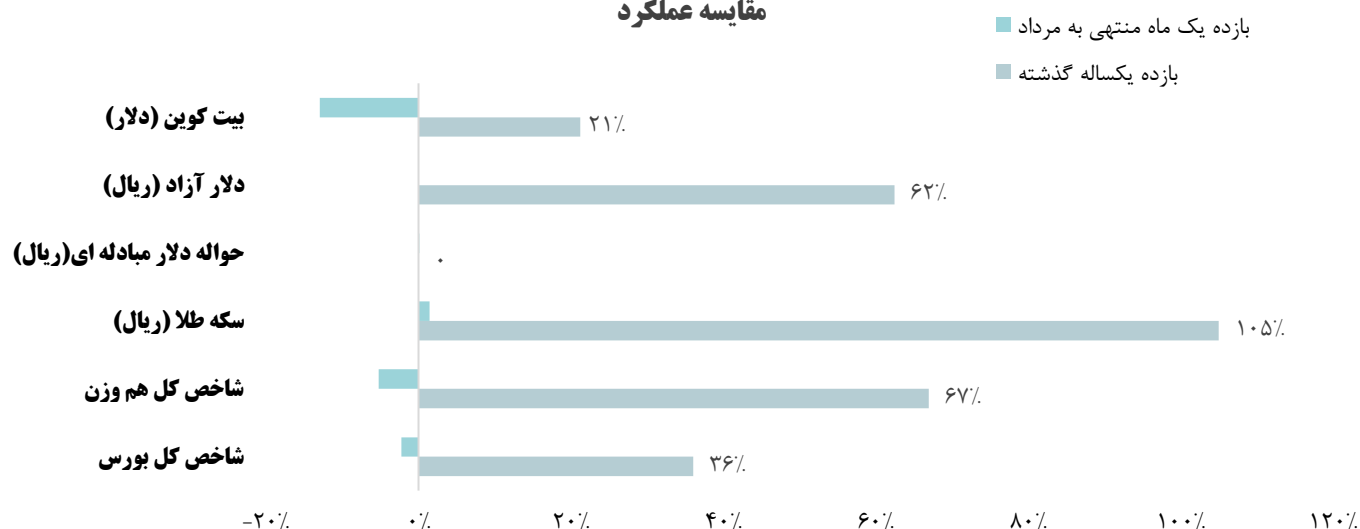
برآورد صندوق بین‌المللی پول حاکی از این است که تجارت جهانی در سال ۲۰۲۴ به ۳.۷ درصد برسد که بسیار

۱. مقایسه عملکرد بازارها

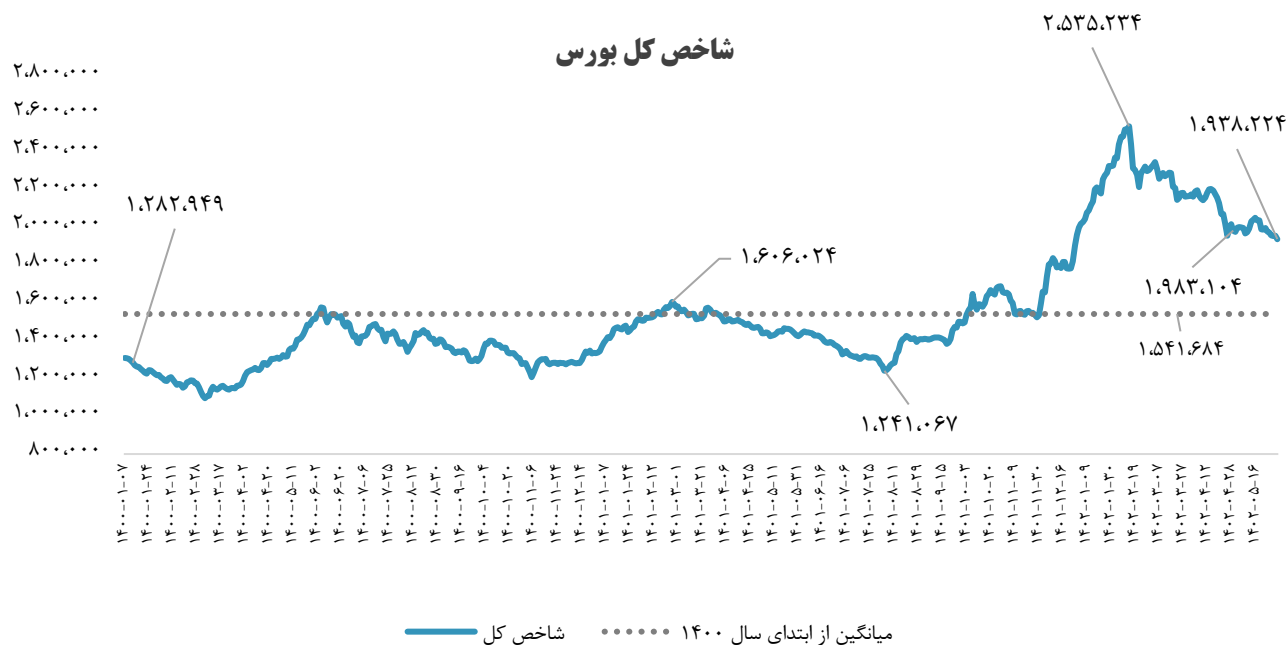
در جریان معاملات بازارهای مالی در یک ماه منتهی به مرداد ماه، شاهد کاهش ارتفاع ۲ درصدی شاخص کل بودیم و شاخص کل هم وزن نیز در سمت شاخص کل پیش رفت و ۵.۲ درصد نسبت به ابتدای مرداد کاهش ارتفاع داشت، در سمت دیگر در بازار ارز (دلار آزاد) ثبات قیمتی حاکم بود و نوسانات چندانی نداشت، بیت کوین نیز در هفته پایانی مرداد ماه سقوط سنگینی را تجربه کرد و مجدد به کانال ۲۶ هزار واحد نفوذ کرد.

شاخص	۱۴۰۱/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	بازده یکساله گذشته	بازده یک ماه منتهی به پایان مرداد ماه
شاخص کل بورس	۱،۴۲۴،۴۹۱	۱،۹۸۳،۱۰۴	۱،۹۳۸،۲۲۶	۳۶٪	-۲٪
شاخص کل هم وزن	۳۹۷،۲۹۶	۶۹۹،۹۳۶	۶۶۳،۲۲۳	۶۷٪	-۵٪
سکه طلا (ریال)	۱۳۵،۶۲۰،۰۰۰	۲۷۴،۰۱۰،۰۰۰	۲۷۸،۰۱۰،۰۰۰	۱۰۵٪	۱٪
دلار حواله سامانه مبادله (ریال)	-	۳۷۵،۰۹۰	۳۷۵،۴۵۲	-	۰.۱٪
دلار آزاد (ریال)	۳۰۱،۰۰۰	۴۸۹،۰۰۰	۴۸۹،۰۰۰	۶۲٪	۰٪
بیت کوین (دلار)	۲۱،۴۸۹	۲۹،۹۳۰	۲۶،۰۵۳	۲۱٪	-۱۲٪

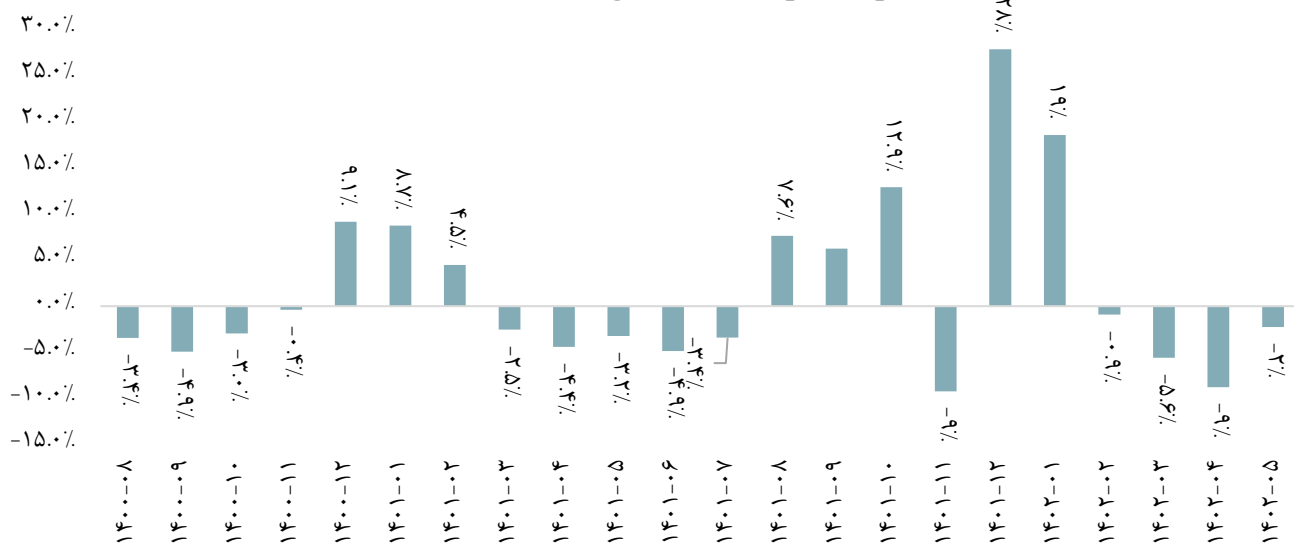
مقایسه عملکرد



بررسی شاخص کل و هم وزن بورس

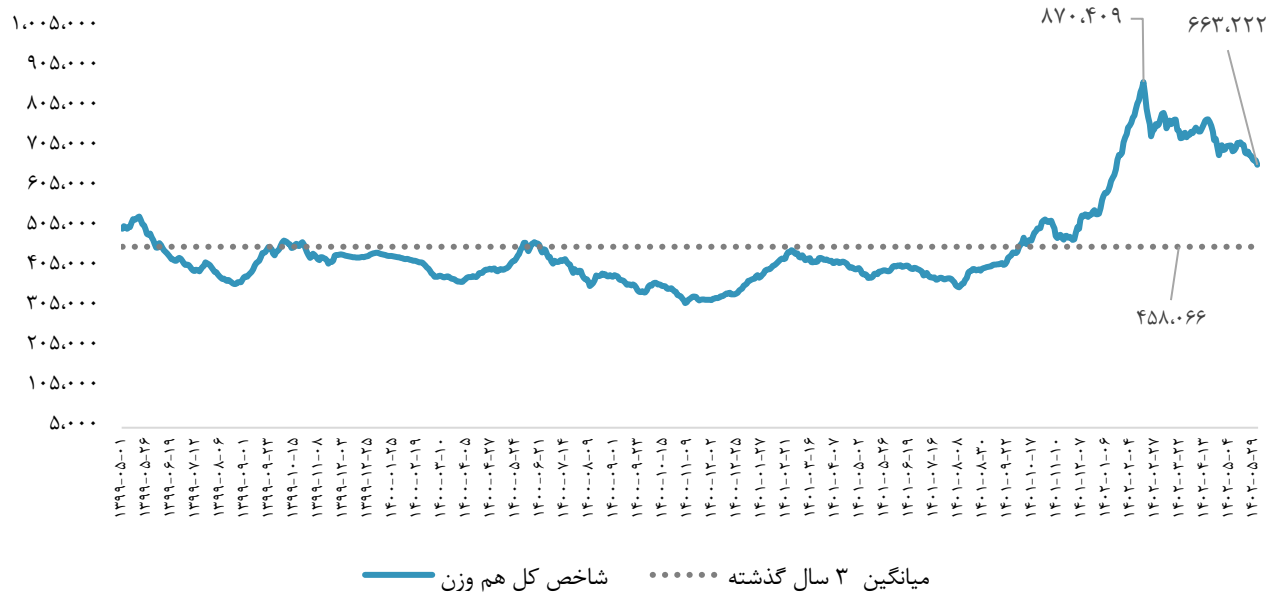


درصد تغییرات ماهانه شاخص کل نسبت به ماه قبل

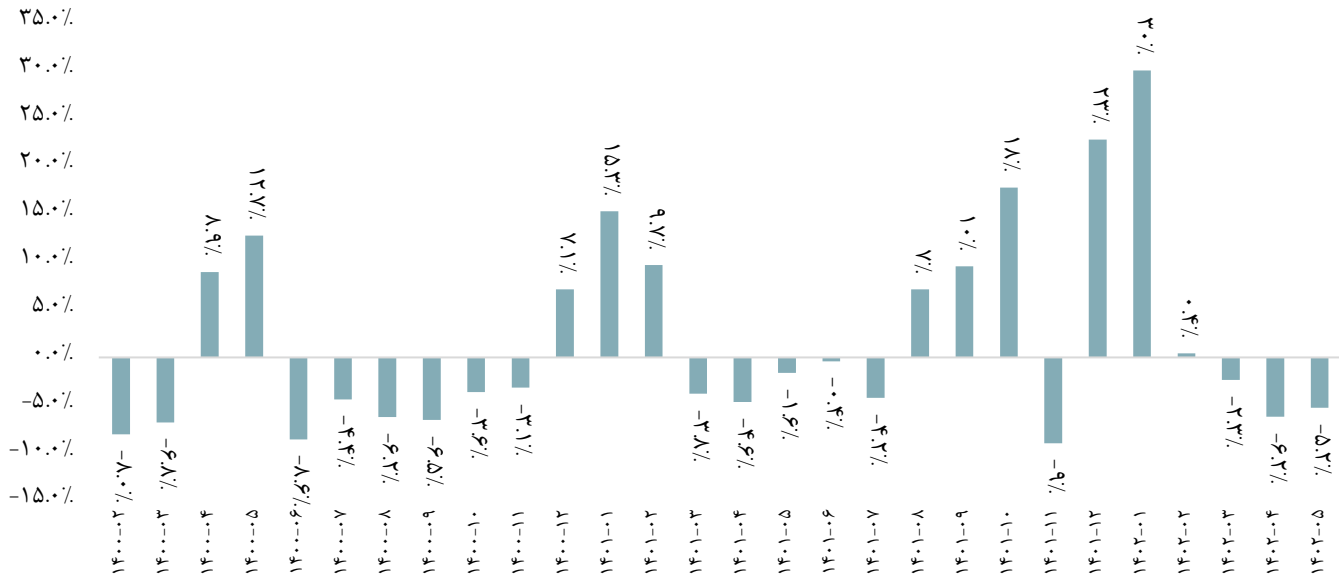


پایان مرداد ماه نه چندان خوب برای بازار سرمایه، نتایج معاملات ماه گذشته حاکی از خروج پول حقیقی به میزان ۶،۹۰۳ میلیارد تومان در طول مرداد، کاهش ارتفاع شاخص کل به میزان ۲ درصد نسبت به ابتدای ماه، کاهش ارتفاع شاخص کل هم وزن به میزان ۵.۲ درصد بود، در مرداد ماه بازار و فعالان بازار با روند خنثی خو گرفته بودند، به نحوی که دیگر انتظار روزهای خوب و پر رونق را از بازار نداشتند، بعبارتی روند خنثی و کم رمق را پذیرفته بودند، اما سوالی که در بین فعالان بازارهای مالی و سرمایه ای وجود دارد این است در شرایط فعلی که اغلب بازارها در رکود هستند سرمایه گذاری در چه بازار پر سود خواهد بود باید در جواب گفت در شرایط رکودی و انقباضی که هدف کنترل دامنه نوسانات قیمت ها است، کسب بازده ای فراتر از انتظار میسر نمیباشد. در این میان عده ای نیز هستند و از گزینه های صبر و غربالگری استفاده می کنند و در شرایط رکودی در بازارها به دنبال غربالگری پرتفو سرمایه گذاری خود هستند که این غربالگری عمدتا در بورس بیشتر وجود دارد لذا سهامی هستند در شرایط فعلی به دلیل جو منفی بازار کمتر از ارزش واقعی خود در حال معامله هستند و خریداران در این شرایط رکودی اقدام خرید می کنند و صبر را چاشنی کار خود میکنند، البته باز هم به دلیل اینکه خریدار آینده را می خرد و در آینده هم ممکن است تصمیمات خلق الساعه موجب شود، سهامی که زیر ارزش ذاتی خود هستند نیز زیانده شوند. نکته ای در این بین وجود دارد این است که با ثبات نسبی که در بازار شکل گرفته کمی از هیجانات منفی فعالان بازار سرمایه کاسته شده است، لذا در اوایل و اواسط مرداد ماه که منفی ها نسبتا شدید بود اغلب فعالان بازار اهداف خیلی پایین تری برای شاخص کل متصور بودند اما حالا با ثبات نسبی که در بازار شکل گرفته کمی شرایط متفاوت شده است. به عقیده برخی فعالان بازار در شرایط فعلی از دو منظر می توان به این موضوع پرداخت: اولین و مهمترین این است که، سیاستگذارها در شرایط تورمی با اتخاذ سیاست های انقباضی سعی در کنترل بازارها دارند و همانطور که از اردیبهشت ماه شاهد هستیم اغلب بازارهای مالی و سرمایه ای در شرایط رکودی قرار دارند که همین موضوع مبین سیاست های انقباضی می باشد، مورد دوم که بیشتر پیرامون بازار سرمایه است نرخ گذاری قیمت گاز صنایع است که دولت سقفی برای نرخ گاز تعیین کرده است، که بنظر می رسد فعالان بازار همچنان منتظر تبعات این تصمیم دولت هستند، مورد دوم بیشتر مورد توجه فعالان بازار سرمایه است، البته با انتشار گزارش عملکردی فصل تابستان تا حدودی ابهامات تحلیلی رفع می شود.

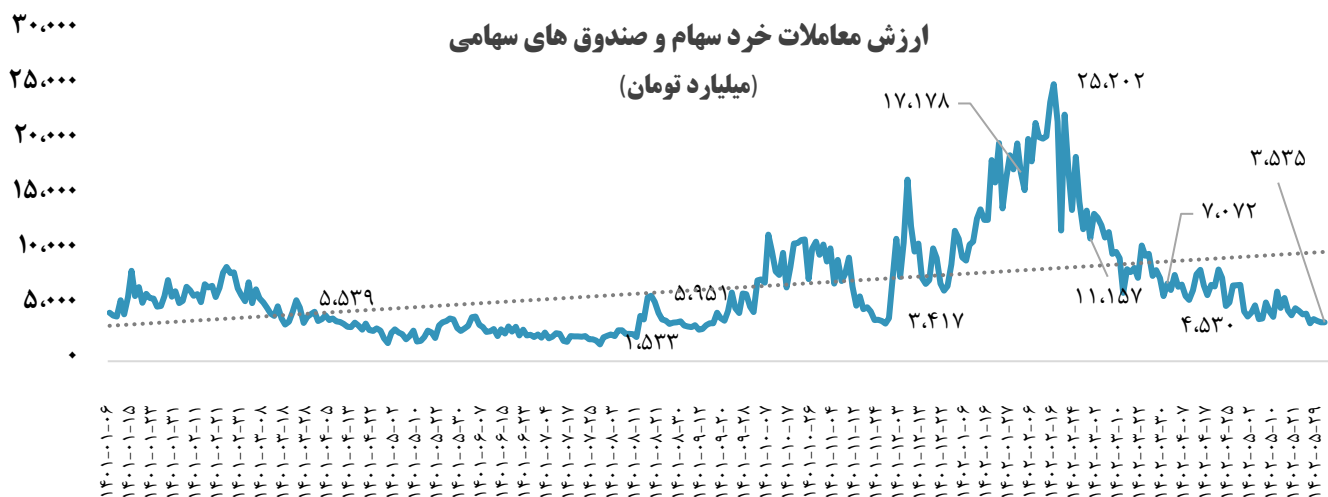
شاخص کل هم وزن



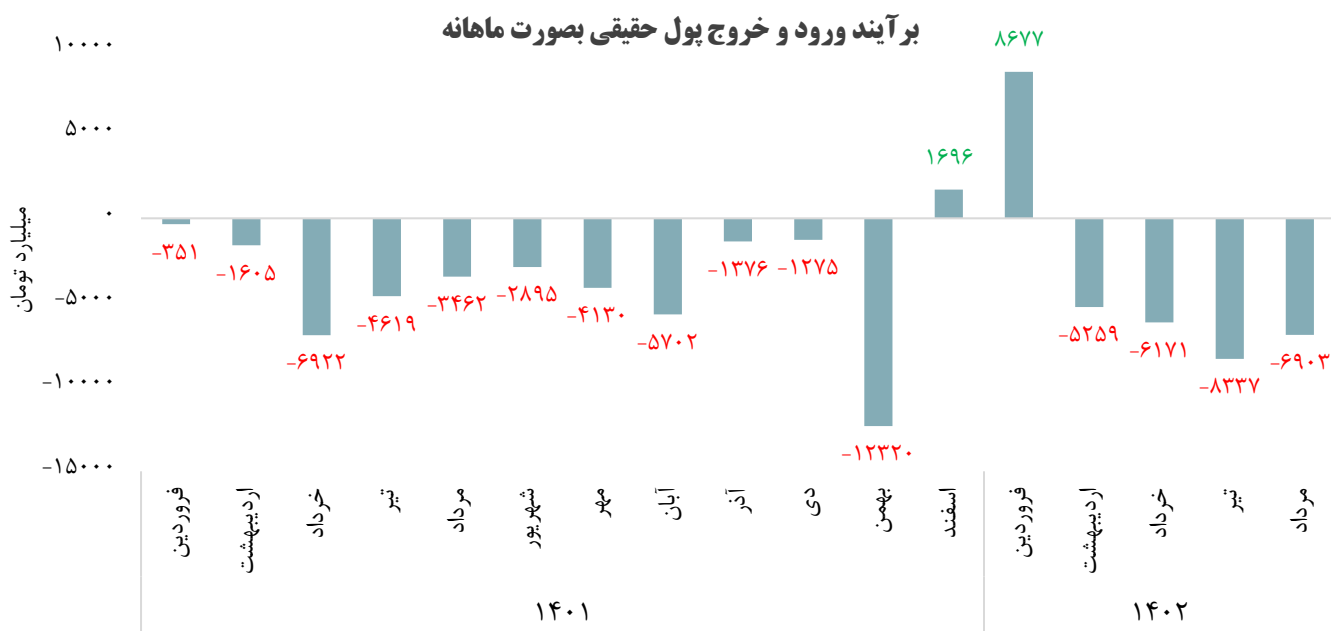
بازده ماهانه هم وزن نسبت به ماه قبل



بررسی برآیند جریان نقدینگی و ارزش خرد معاملات

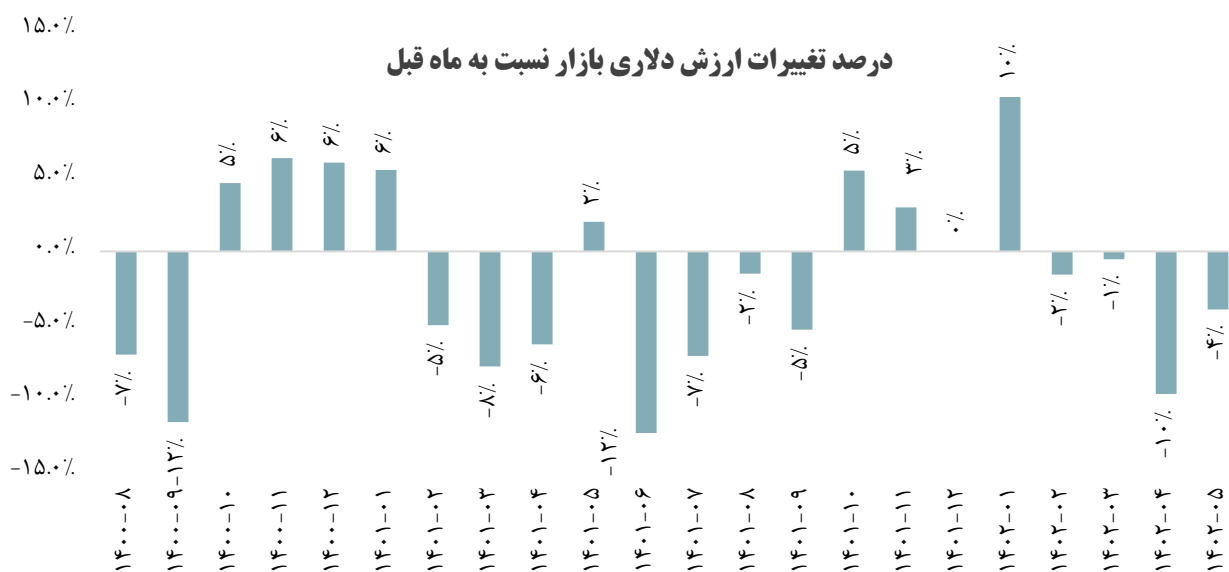
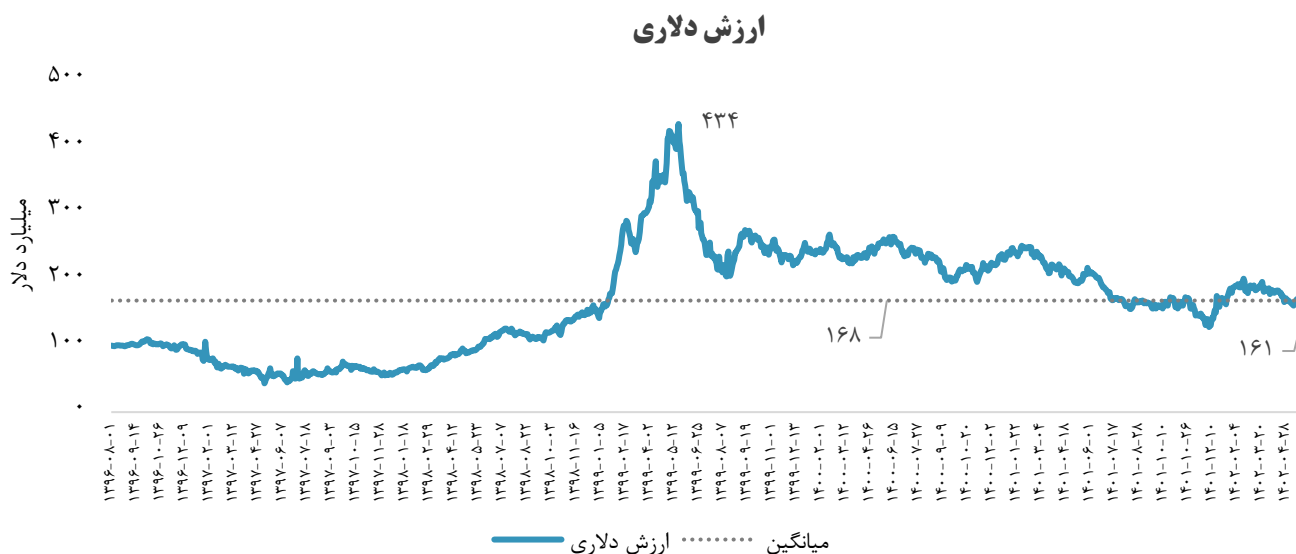


ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی همگام با شاخص کل در مرداد ماه روندی کاهشی را طی کردند، در حالی به استقبال معاملات مرداد میرویم که مقدار این مشخصه به کمتر از ۴ همت رسیده است که این رقم کمترین مقدار ۶ ماه گذشته خود میباشد. لازم به ذکر است که سقف ارزش معاملات در سال جاری مربوط به اردیبهشت ماه است (ارزش معاملات در اردیبهشت حدوداً ۲۵ همت بود).



در مرداد ماه نیز پول حقیقی‌ها از بازار کوچ کرد، نمودار فوق روند ورود خروج پول حقیقی از سهام و صندوق‌های سهامی بصورت ماهانه می‌باشد (برآیند یک ماه)، این رقم در مرداد ماه به ۶،۹۰۳ میلیارد تومان رسید که حاکی از خروج پول حقیقی می‌باشد.

ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)

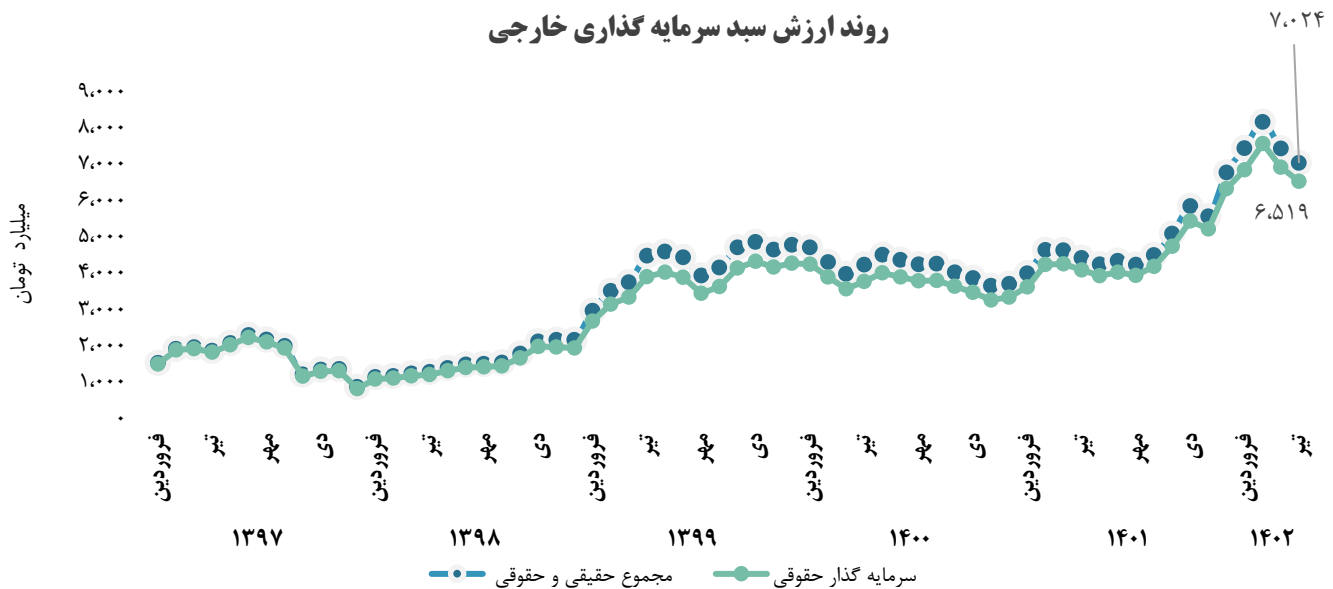


شاخص ارزش دلاری (دلار بازار آزاد) بازار در پایان مرداد ماه بواسطه کاهش قیمت اغلب نمادهای بازار، کاهش ۴ درصدی داشت و به زیر میانگین ۵ ساله خود رسید.

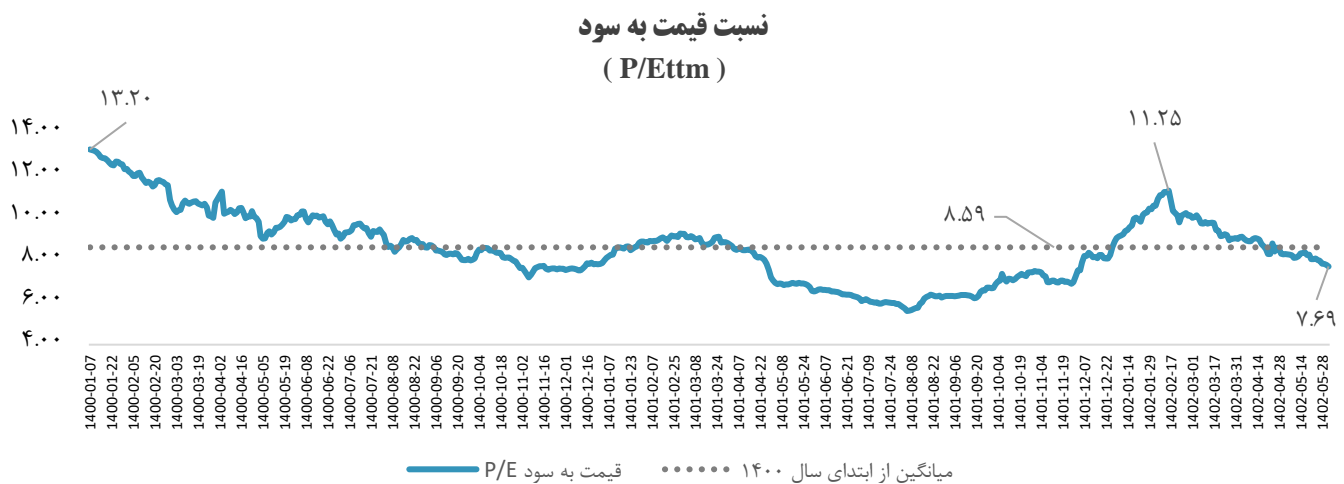
روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس

بنا بر آخرین داده‌های مرکز مطالعات و پژوهش‌ها سازمان بورس، ارزش کل سبد سرمایه‌گذار حقیقی و حقوقی در پایان تیر ماه به رقم ۷۰۲۴ میلیارد تومان رسید، که نسبت به ماه قبل کاهش ۵ درصدی داشت.

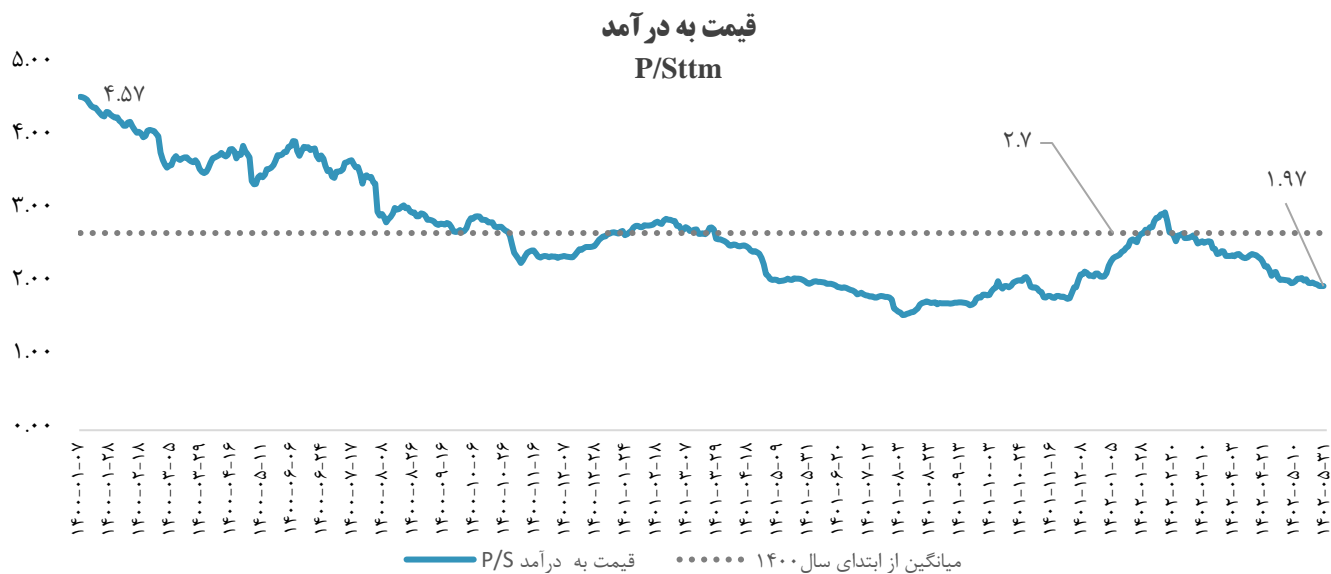
روند ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی



نسبت قیمت به سود کل بازار (P/E ttm)



نسبت قیمت به درآمد کل بازار (P/S ttm)



نسبت p/s و p/e گذشته نگر بازار در پایان مرداد ماه با احتساب گزارشات فصلی بهار به ترتیب با کاهش ۷ و ۶ درصدی نسبت به مدت مشابه ماه قبل مواجه شدند و به رقم ۷.۶۹ و ۱.۹۷ واحد رسیدند

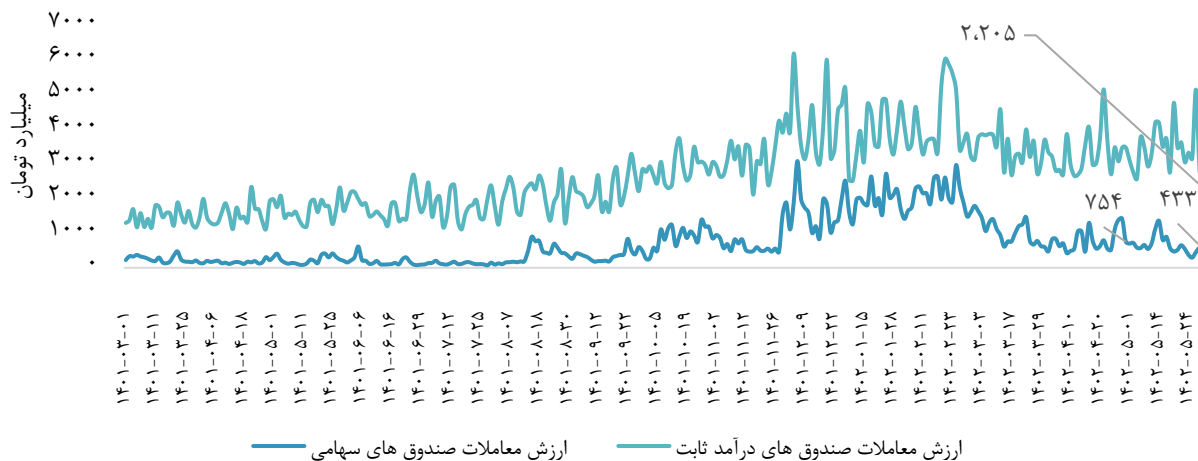
بازده و اهم نسبت‌های مالی صنایع

P/S	P/E ttm	بازده یک ماه منتهی به مرداد	صنعت
۲.۶۳	۸.۹۳	-۵.۸٪	ماشین الات الکتریکی
۲.۴۴	۱۱.۸۳	-۵.۸٪	محصولات فلزی
۲.۱۸	۷.۷۰	-۶.۰٪	شیرینیجات
۳.۵۵	۸.۰۳	-۶.۰٪	سیمان، اهنک و گچ
۰.۹۹	۸.۴۸	-۶.۵٪	محصولات کشاورزی
۱.۰۳	۲۲.۹۵	-۶.۷٪	نوشیدنی
۳.۵۲	۱۰.۹۱	-۶.۷٪	سایر محصولات کانی غیرفلزی
۱.۰۵	۱۰.۹۷	-۶.۸٪	محصولات لینی
۱.۴۲	۱۰.۳۶۴۷	-۷.۲٪	سایر محصولات غذایی
۴.۷۳	۹.۰۳	-۷.۵٪	انبوه سازی، املاک و مستغلات
۳.۴۴	۱۱.۶۳	-۷.۷٪	لیزینگ
۱.۸۰	۹.۰۲	-۸.۰٪	دارویی
۱.۶۲	۱۰.۳۲	-۸.۳٪	مخابرات
۲.۱۶	۶.۸۷	-۹.۵٪	زغال سنگ
۱.۶۶	۱۶.۴۸	-۹.۹٪	تجهیزات صنعتی
۲.۰۱	۱۲.۹۵	-۱۰.۴٪	محصولات کاغذی
۱.۹۱	۸.۸۷	-۱۰.۵٪	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن
۱.۷۶	۵.۹۰	-۱۰.۵٪	خدمات رفاهی متنوع
۲.۰۴	۲۴.۶۰	-۱۲.۱٪	حمل و نقل بار زمینی
۰.۹۹	۱۱.۹۰	-۱۲.۲٪	قطعات خودرو
۱.۸۸	۱۲.۴۵	-۱۳.۵٪	پیمانکاری صنعتی
۴.۲۴	۳۳.۹۹	-۱۳.۶٪	هتل و رستوران
۰.۵۲	-	-۱۴.۱٪	خودرو
۴.۰۸	۲۵.۲۷	-۱۴.۸٪	چوب
۱.۷۵	۶.۷۴	-۱۵.۸٪	حفاری

P/S	P/E ttm	بازده یک ماه منتهی به مرداد	صنعت
۳.۷۶	۱۵.۱۵	۱۴.۲٪	چاپ و نشر
۰.۴۹	۴.۷۸	۱۱.۵٪	فراورده های نفتی
۲.۱۰	۳.۷۹	۹.۹٪	تولید کود و ترکیبات نیتروژن
۱.۵۵	۹.۲۸	۵.۵٪	وسایل خانگی
۳.۷۴	۷.۶۲	۵.۱٪	تولید فلزات گرانبهای غیراهن
۱.۹۸	۸.۵۹	۳.۹٪	مواد شیمیایی-متنوع
۶.۹۳	۱۶.۳۲	۳.۳٪	سخت افزار و تجهیزات
۲.۳۶	۷.۸۶	۱.۴٪	کاشی و سرامیک
۳.۵۴	۶.۲۷	۱.۲٪	بنادر و کشتیرانی
۸.۰۴	۸.۰۵	۱.۰٪	سرمایه گذاری استانی
۴.۰۰	۹.۹۱	۰.۷٪	کانی های فلزی
۲.۴۴	۹.۲۱	-۱.۰٪	فعالیت مهندسی
۷.۴۵	۷.۳۱	-۱.۸٪	سرمایه گذاری
۷.۲۰	۲۷.۵۳	-۱.۸٪	نساجی
۵.۴۵	۸.۳۰	-۲.۰٪	تامین سرمایه
۱.۰۸	۱۰.۳۳	-۲.۶٪	لاستیک و پلاستیک
۰.۵۷	۱۱.۴۴	-۲.۸٪	خرده فروشی، باستانای وسایل نقلیه موتوری
۲.۹۴	۲۲.۱۸	-۳.۳٪	نرم افزار و خدمات
۷.۹۰	۳۱.۵۲	-۳.۴٪	خدمات رفاهی-برق
۱.۶۹	۶.۵۶	-۳.۵٪	آهن و فولاد
۲.۲۷	۱۳.۵۶	-۴.۳٪	محصولات پاک کننده
۱.۸۰	۴.۳۴	-۴.۶٪	بانکها و موسسات اعتباری
۳.۶۴	۱۱.۳۳	-۴.۶٪	بیمه
۱.۹۵	۱۸.۲۵	-۴.۷٪	شکر
۰.۹۰	۸.۲۱	-۵.۴٪	ماشین الات

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 (صدور و ابطال)			
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده مرداد ماه
مشترک یکم سامان	۵۶.۲۱	۲۷.۵	۱.۳۹
مشترک نو اندیشان	-۱۹	-۱۰.۲	۰.۰۱
بازده بورس	۸۵.۹	۳۲	-۰.۰۵
مشترک میعاد ایرانیان	۳۴.۷	۱۲.۲	-۰.۵۴
سهام آشنا	۵۱.۰۳	۱۸.۶	-۰.۷۸
بانک دی	۵۱.۲	۲۷	-۱.۰۶
مشترک ایساتیس پویای یزد	۶۲.۶	۳۳.۴	-۱.۰۷
مشترک نوید انصار	۷۶.۷	۳۱.۶	-۱.۲
مشترک رشد سامان	۴۱.۸۳	۲۱.۲۱	-۱.۲۵
مشترک صبا	۴۶.۱	۱۹.۶	-۱.۳۰
مشترک بانک خاورمیانه	۵۸.۴۴	۲۵.۵	-۱.۵۳
مشترک افق روشن کارگزاری بانک خاورمیانه	۳۶.۷۵	۲۰	-۱.۶۳
مشترک پیشتاز	۴۷.۵	۱۹.۹۸	-۱.۶۳۴

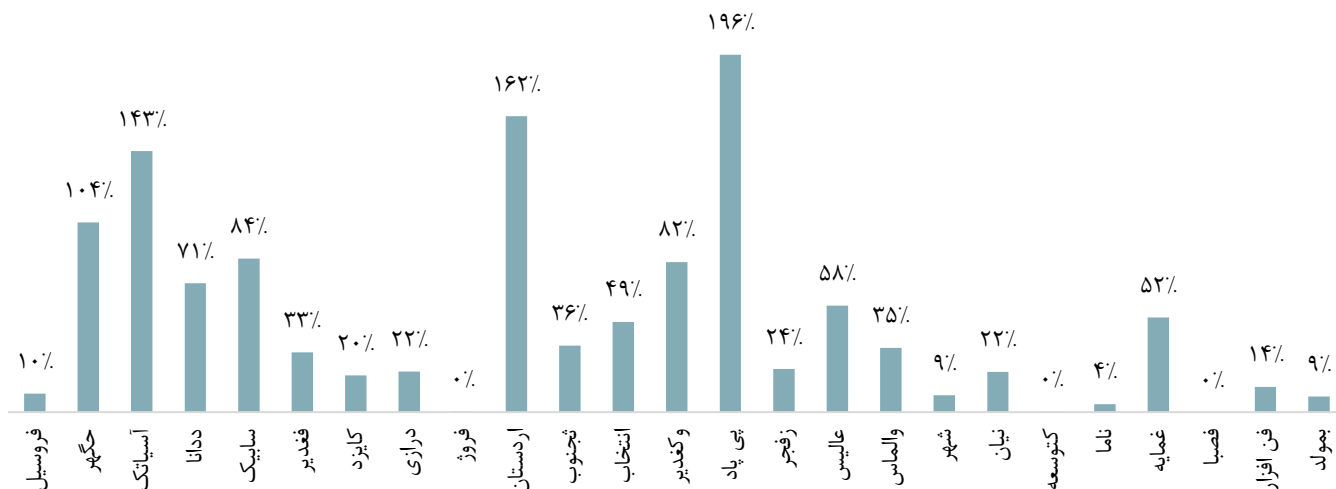
صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سهام (ETF)				
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده مرداد ماه	
درسا	۴۵.۸۱	۲۳.۲۳	۰.۹۵	
افق ملت	۴۸.۶۸	۲۱.۷۳	۰.۳۹	
پتروما	۲۹.۵۸	۱۹.۳۸	۰.۳۷	
کاردان	۴۷.۱۰	۲۱.۴۶	-۰.۳۶	
ثهام	۸۲.۲۶	۵۳.۴۵	-۰.۶۳	
اطلس	۴۸.۶۹	۱۳.۱۵	-۰.۸۵	
پتروآگاه	۰	۶.۶۶	-۰.۹۳	
دارا یکم	۵۸.۷۲	۴۳.۲۸	-۱.۳۵	
آرام	۳۸.۶۸	۱۲.۳۴	-۱.۵۸	
فیروزه	۳۸.۹۳۶	۱۸.۶۰	-۱.۶۷	
ثروتم	۴۶.۱۹	۲۱.۱۸	-۱.۹۴	
انار	۵۱.۹۳	۲۱.۴۴	-۲.۲۳	
دریا	۰	۲۶.۳۱	-۲.۲۸	
سرو	۵۸.۷۹	۲۶.۰۴	-۲.۴۵	

صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت (ETF)				
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده مرداد ماه	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
سخند	۱۹.۰	۹	۲.۴	۱۷۱
امین یکم	۲۱.۴	۱۱.۴	۲	۳,۰۷۶
اوستا	۲۵.۸	۱۳	۲.۱	۶,۶۲۱
فیروزا	۲۵.۷	۱۲.۴	۲.۱	۳,۷۲۸
تصمیم	۲۶.۲	۱۲.۴	۲	۱,۵۰۳
صایند	۳۷.۷	۲۴.۵	۲.۱	۴۴۹
سیناد	۲۴.۶	۱۳.۸	۲	۵۴۷
هامرز	۲۲.۸	۱۲	۲.۱	۸۸۳
رشد	۲۲.۸	۱۲	۲	۱۵۳
پاداش	۲۵	۱۳.۵	۲	۱۱۹۱

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سپرده کالایی				
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده مرداد	کل ارزش خالص دارایی‌ها
گروه زعفران سحرخیز	۱۶	۱۳	۵	۲۰۶
طلای سرخ نو ویرا	-۱۲	۱۱	۲.۸	۳۶۲
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۹۳	-۳	۱.۱	۱,۳۳۶
پشتوانه طلای لوتوس	۹۹	-۳	۱.۱	۶,۱۶۱
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۱۰۹	-۱	۱.۰	۷۹۶
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۱۰۴	-۲	۱.۰	۱,۰۴۶
زرغام آشنا	۱۰۳	-۲	۰.۴	۳۵۹
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	۱۱۳	-۱	۰.۴	۱,۹۱۴
توسعه صادرات	۱۸	۸	۰.۴	۱۰۰
طلای عیار مفید	۱۰۴	-۴	۰.۴	۳,۵۵۱
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۰	۳	۰.۴	۱۴۴
کیمیا زرین کاردان	۵۴	-۳	۰.۲	۲۲۹
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۰	۰	-۰.۱	۹۳
طلای آسمان آلتون	۰	۰	-۰.۹	۱۶۶

عملکرد عرضه‌های اولیه

عملکرد عرضه اولیه‌های سال جاری



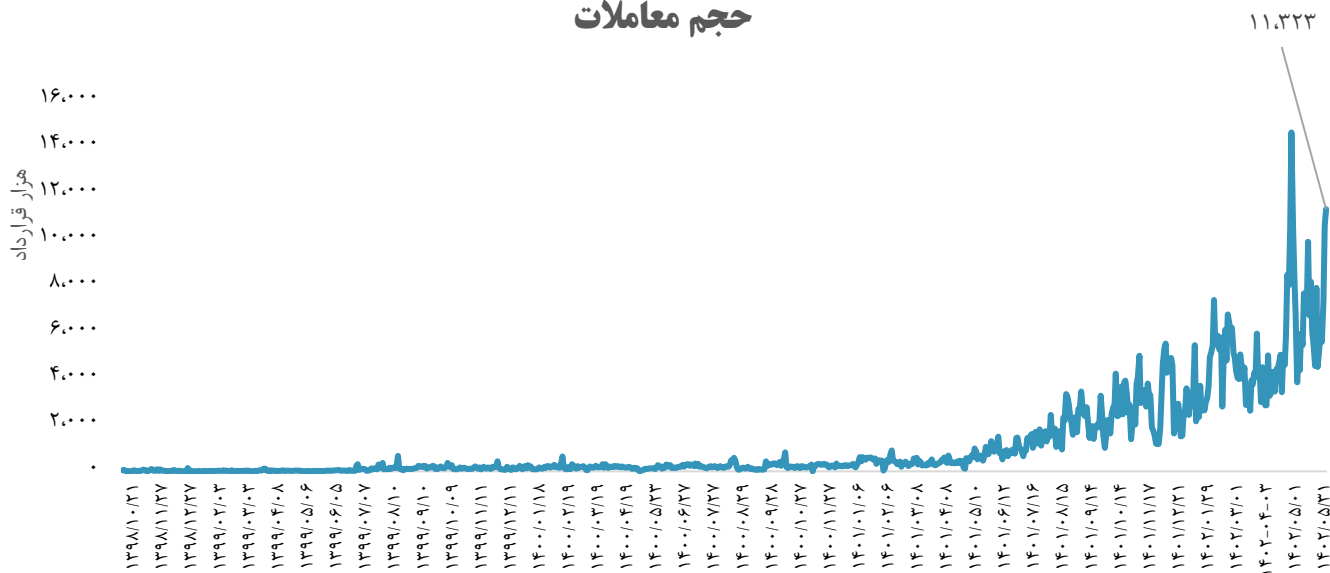
ابزارهای نوین مالی

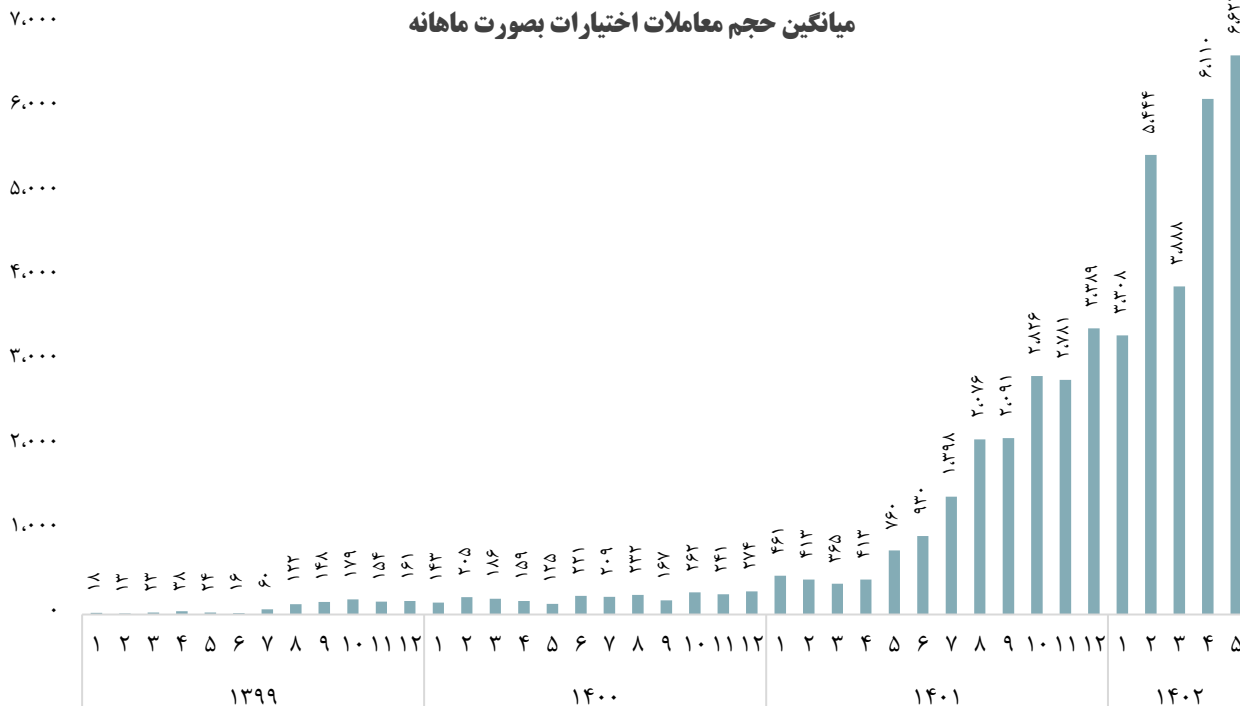
گواهی سپرده کالایی	میانگین قیمت تیر ماه (ریال)	میانگین قیمت مرداد (ریال)	درصد تغییرات نسبت به تیر ماه
گواهی سپرده سکه	۲,۸۴۲,۲۱۸	۲,۸۱۱,۳۷۷	-۱٪
گواهی زعفران	۴۰۶,۶۴۵	۴۵۷,۶۴۲	۱۲.۵٪
سیمان	۱۰,۵۱۲	۱۰,۳۰۴	-۲٪

درصد تغییرات قیمت نسبت به تیر	میانگین قیمت مرداد ماه (ریال)	میانگین قیمت تیر ماه (ریال)	قراردادهای آتی
۶٪	۵۴۲،۱۹۱	۵۱۱،۵۰۱	قرارداد آتی زعفران نگین تحویل آبان ماه ۱۴۰۲
۷٪	۴۹۰،۱۸۰	۴۵۹،۷۷۵	قرارداد آتی زعفران نگین تحویل شهریور ماه ۱۴۰۲
-۳٪	۲۱۹،۲۰۸	۲۲۶،۵۷۶	قرارداد آتی صندوق طلا تحویل آذر ماه ۱۴۰۲
-۳٪	۲۳۷،۶۵۸	۲۴۴،۵۸۴	قرارداد آتی صندوق طلا تحویل بهمن ماه ۱۴۰۲
-۲٪	۲۸۰،۲۹۵	۲۸۶،۴۸۸	قرارداد آتی صندوق طلا تحویل خرداد ماه ۱۴۰۳
-۳٪	۲۰۳،۹۶۱	۲۱۱،۲۶۱	قرارداد آتی صندوق طلا تحویل مهر ماه ۱۴۰۲

اختیار معاملات سهام

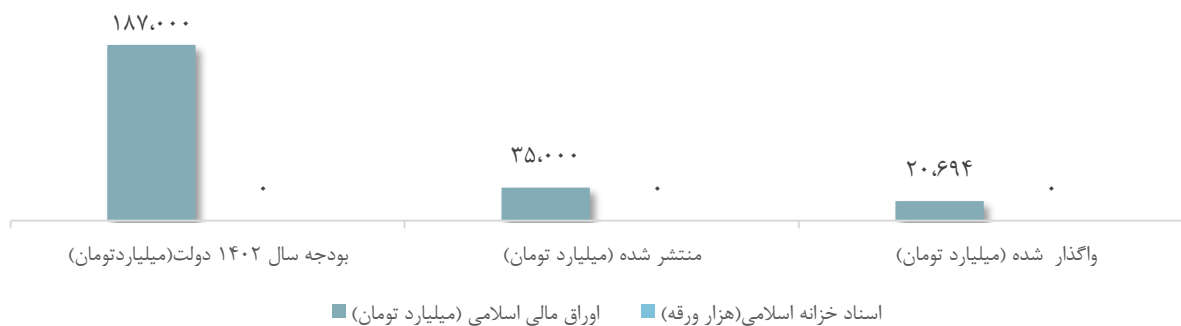
حجم معاملات



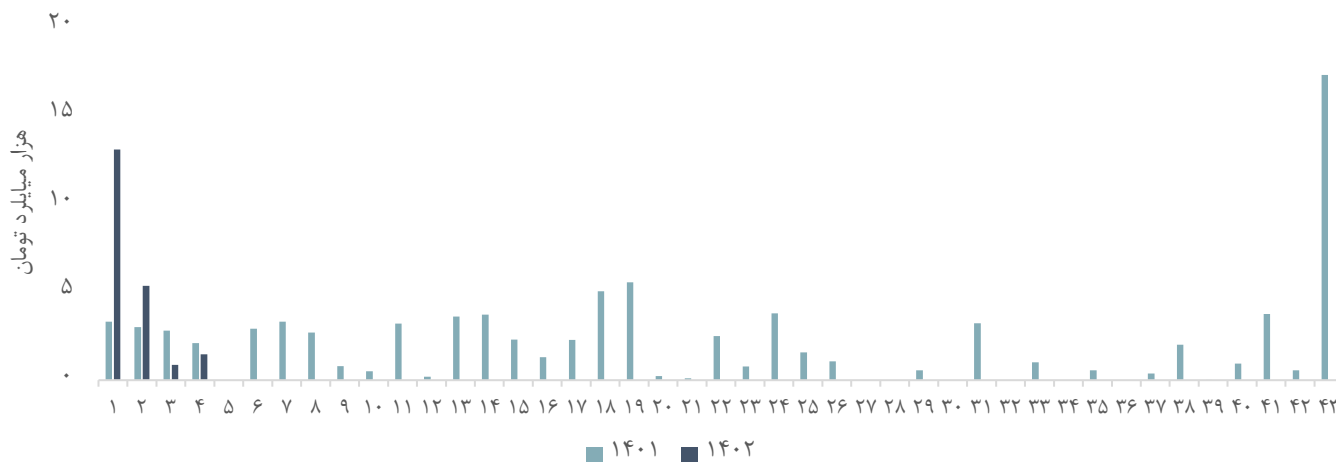


میزان تحقق بودجه دولت در تامین مالی از بازار بدهی

خزانه‌داری کشور در مرداد ماه سال جاری اقدام به انتشار ۳۵ همت اوراق کرد، در هفته‌ی اول انتشار اوراق بالغ بر ۹ هزار و ۶۰۰ میلیارد تومان از اوراق توسط بانکها خریداری شد که ۷۰ درصد اوراق خریداری را در بر می‌گرفت. همچنین در هفته دوم نیز ۷۴ درصد اوراق توسط بانکها خریداری شده بود، در هفته سوم انتشار اوراق، خریدار ۸۰۶ میلیارد تومان از اوراق بورسی‌ها بوده و تقریباً ۶۵ میلیارد تومان از آن توسط بانکها خریداری شده است. در آخرین حراج مرداد ماه ۱ هزار و ۴۶۰ میلیارد تومان اوراق خریداری شد. در مجموع در سال جاری به ارزش حدود ۲۰ هزار و ۶۹۴ میلیارد تومان اوراق به فروش رسیده است.



انتشار اوراق توسط دولت



انتقال مالکیت اوراق بدهی

در مرداد ماه سال ۱۴۰۲، بانک مرکزی به طور عمده فروشنده مبلغ ۸۰۵۵ میلیارد تومان اوراق بدهی بوده است و بانکها به طور خالص ۲۴۶۹۱ میلیارد تومان و صندوقها ۹۲۹۱ میلیارد تومان در بازار بدهی خریدار اوراق بوده است. همچنین وزارت امور اقتصاد و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۲۰۶۹۸ میلیارد تومان از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است

انتقال مالکیت



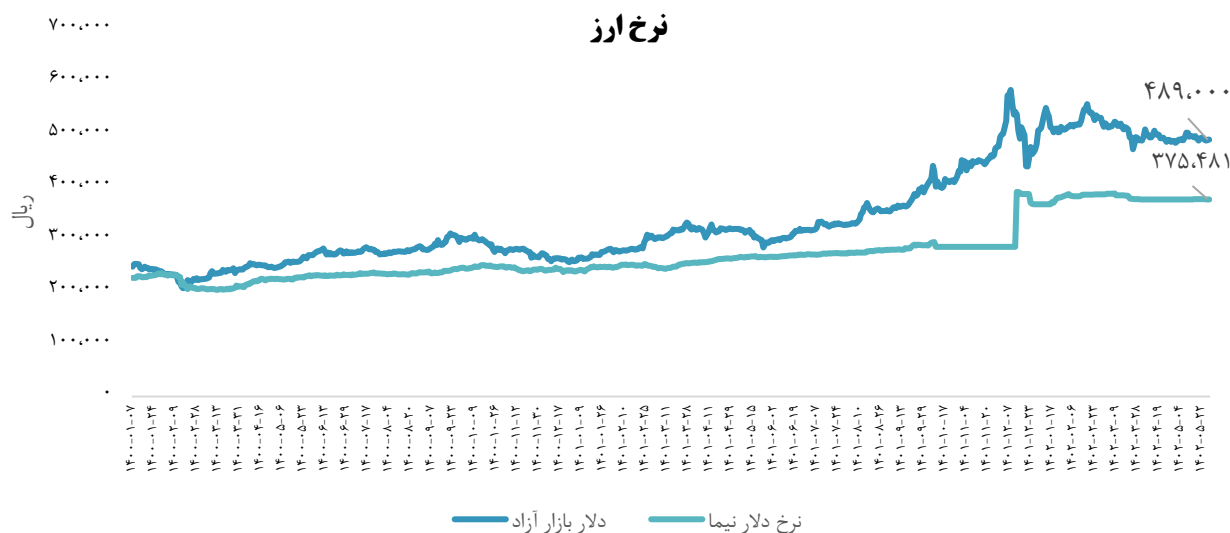
۲. اقتصاد کلان

از مهمترین رویدادهایی که در مرداد ماه اتفاق افتاد:

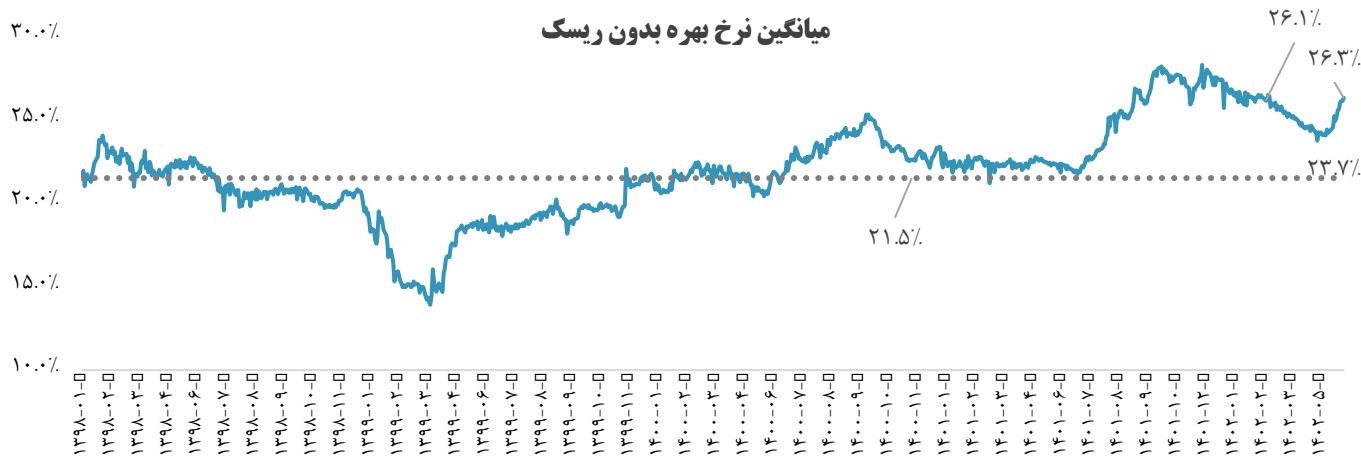
برخی رسانه‌های داخلی و خارجی از توافق ایران و آمریکا بر سر تبادل زندانیان و همچنین آزادسازی ۶ میلیارد دلار از منابع ارزی بلوکه‌شده ایران در کشور کره جنوبی خبر دادند و چندی بعد، مقامات ارشد دو کشور این اخبار را تایید کردند تا آزادسازی این ارزها پس از کش‌وقوس‌های فراوان، بالاخره قطعی شود. همچنین اینبار^۱ که رسانه‌ای وابسته به بانک مرکزی است، در گزارشی از آزادسازی ۶ میلیارد یورو دیگر از منابع ایران، این بار در کشور عراق خبر داد و به نظر می‌رسد که ارزهای آزاد شده تنها به منابع مسدود شده در کره جنوبی ختم نشد. اما ساز و کار آزاد سازی این منابع جای مناقشه داشت بر اساس گزارش منتشر شده در این وبسایت خبری، ۶ میلیارد یورو از منابع ارزی مسدود شده ایران در بانک TBI عراق، به‌زودی آزاد خواهند شد. قرار است این منابع از طریق دو بانک قطری، در اختیار ۶ بانک ایرانی قرار بگیرد. به این ترتیب بانک مرکزی ایران می‌تواند از این منابع آزاد شده برای خرید کالاهای غیرتحریمی یعنی مواد غذایی و دارو استفاده کند. یکی از نکات قابل توجه پیرامون آزادسازی این منابع، آن است که برخی ادعا می‌کنند که با آزادسازی منابع ارزی بلوکه‌شده، بانک مرکزی می‌تواند این ارزها را به بازار ارز تزریق و باعث کاهش قیمت‌ها در این بازار شود. با این وجود، به نظر می‌رسد که این اشخاص و جریان‌ها با مطرح کردن چنین ادعایی قصد دارند همین منابع ارزی را نیز صرف ارزیابی در بازار و سرکوب نرخ ارز در کوتاه‌مدت کنند و آن را به باد دهند. این در حالی است که تجربه ثابت کرده این سیاست تنها می‌تواند به عنوان مسکنی در کوتاه‌مدت عمل کرده و در بلندمدت، نتیجه‌ای جز نابودی منابع ارزی کشور نخواهد داشت. مورد بعد که در مرداد ماه بسیار محسوس بود گزارش صندوق بین‌المللی پول پیرامون روند سرمایه‌گذاری در ایران بود، گزارشی که اخیراً منتشر شده نشان می‌دهد از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۲ روند نزولی و با شیبی ملایم بوده است. همین امر باعث شده رقم سرمایه‌گذاری در سال ۲۰۲۲ به ۱.۵ میلیارد دلار برسد. صندوق بین‌المللی پول هم می‌گوید با وجود انتظار افزایش سرمایه‌گذاری اسمی، در سال‌های آینده سهم این بخش در تولید ناخالص داخلی کاهش خواهد داشت. برآورد انجام شده هم حاکی از این است که نسبت سرمایه‌گذاری به GDP، از ۴۰.۳ درصد در سال ۱۴۰۱ به ۳۹ درصد در سال ۱۴۰۳ می‌رسد که این یعنی کاهش ۱.۳ درصدی، در این راستا فعالان اقتصادی می‌گویند بهتر است دولتمردان راه خروج سرمایه از کشور را ببندند تا بعد نوبت به جذب سرمایه از خارج برسد. مورد سوم که در مرداد ماه محسوس بود سیاست‌های انقباضی که در بازارهای مالی وجود

^۱ رسانه مرجع بانک مرکزی

داشت و همین موضوع سبب شد در بازارهای مالی و سرمایه ای شاهد رکود باشیم که البته به عقیده فعالان اقتصادی عمده دلیل این تصمیمات کنترل نرخ رشد نقدینگی است که به اذعان برخی مسئولان این امر (کنترل نرخ رشد نقدینگی) محقق شده است.

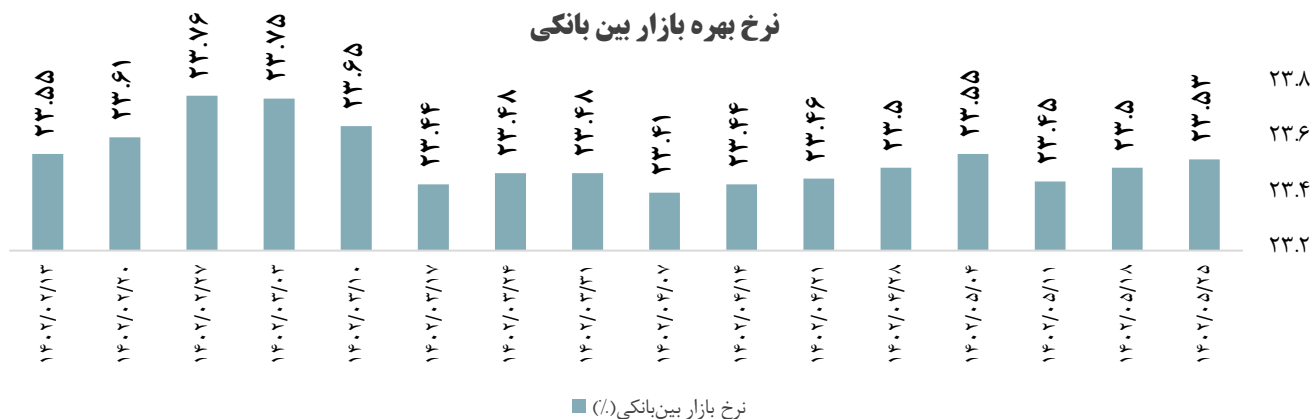


میانگین نرخ بهره بدون ریسک^۲



^۲ 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.

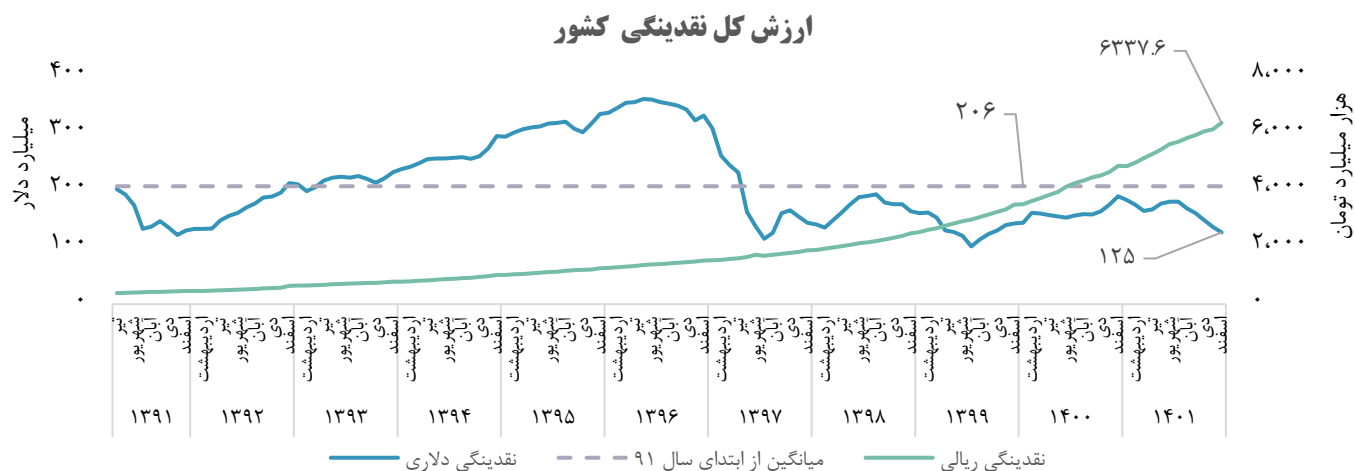
نرخ بهره بازار بین بانکی



نرخ سود بین بانکی^۳ پس از ۶ هفته درجا زدن در کانال ۲۳.۴ درصدی، وارد کانال جدید ۲۳.۵ درصدی شده است. عدم مداخله بلنک مرکزی در بازار بین بانکی را می‌توان به عنوان یکی از مهم‌ترین دلایل حرکت روبه بالای نرخ بهره بین بانکی یاد کرد.

روند نقدینگی کل کشور

بر اساس آخرین داده‌های بانک مرکزی میزان نقدینگی کل کشور پایان اسفند ماه به رقم ۶,۳۳۷ همت رسید که نسبت به ماه قبل رشد ۳.۸ درصدی داشت.



^۳ ممکن است بانکها در دوره‌های مالی کوتاه‌مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبه‌رو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد، برای اینکه بانکها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن به یکدیگر وام دهند.

اجزای تشکیل دهنده نقدینگی در سال ۱۴۰۱

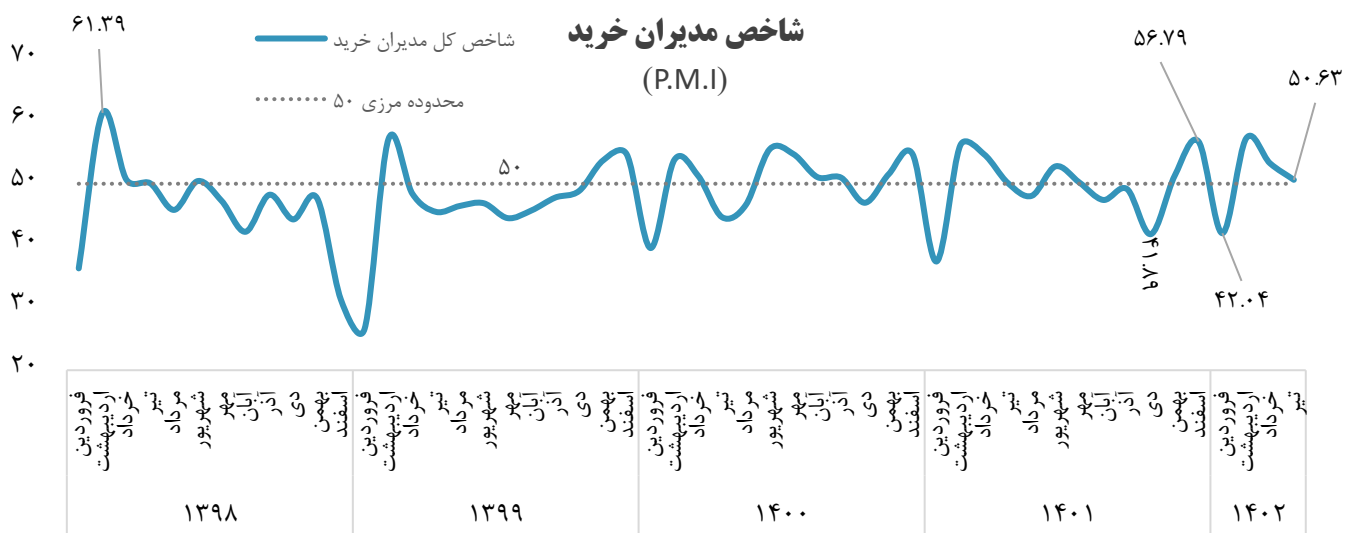
۱۴۰۱					
ماه	شبه پول (همت)	پول (همت)	نقدینگی (همت)	سهام شبه پول از نقدینگی	سهام پول از نقدینگی
فروردین	۳۸۷۱	۹۵۲	۴۸۲۳	۸۰٪	۲۰٪
اردیبهشت	۳۹۳۴	۱۰۰۹	۴۹۴۳	۸۰٪	۲۰٪
خرداد	۳۹۷۸	۱۱۲۷	۵۱۰۵	۷۸٪	۲۲٪
تیر	۴۰۶۸	۱۱۸۲	۵۲۵۰	۷۷٪	۲۳٪
مرداد	۴۱۸۵	۱۲۱۶	۵۴۰۱	۷۷٪	۲۳٪
شهریور	۴۳۲۰	۱۲۷۴	۵۵۹۴	۷۷٪	۲۳٪
مهر	۴۳۹۷	۱۲۷۹	۵۶۷۶	۷۷٪	۲۳٪
آبان	۴۴۵۶	۱۳۵۰	۵۸۰۶	۷۷٪	۲۳٪
آذر	۴۵۱۴	۱۳۹۰	۵۹۰۵	۷۶٪	۲۴٪
دی	۴۵۴۸	۱۴۸۹	۶۰۳۷	۷۵٪	۲۵٪
بهمن	۴۵۵۷	۱۵۴۵	۶۱۰۳	۷۵٪	۲۵٪
اسفند	۴۷۰۷.۹	۱۶۲۹.۶	۶۳۳۷.۶	۷۴٪	۲۶٪

*آخرین گزارش ارائه شده مربوط به نقدینگی کشور، مربوط به گزارش نقدینگی اسفند ماه می باشد.

شاخص کل شامخ ایران

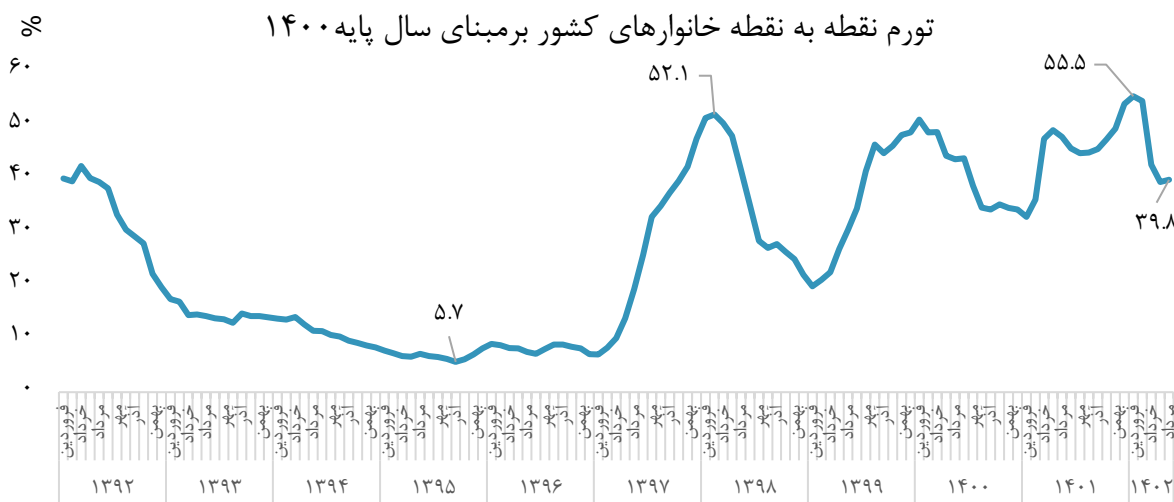
مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، گزارش شامخ تیر ۱۴۰۲ شامل دوره چهل و پنجم طرح شاخص مدیران خرید (PMI) کل اقتصاد و گزارش دوره پنجاه و هفتم طرح شاخص مدیران خرید بخش صنعت بر اساس نظرسنجی از فعالان و بنگاه‌های اقتصادی منتشر کرد. در تیرماه شاخص مدیران خرید (تعدیل فصلی نشده) برای کل اقتصاد ایران به ۵۰.۶۳ رسیده که نسبت به ماه قبل از آن ۲.۶۵ واحد کاهش نشان می‌دهد. همچنین شاخص بخش صنعت در این ماه با کاهش ۵.۲۱ واحدی به رقم ۵۰.۰۹ رسیده است، که مرز میان رکود و رونق محسوب می‌شود. بر اساس اطلاعات این گزارش، روند کاهشی شاخص اقتصاد در تیرماه ادامه پیدا کرده و بنگاه‌های اقتصادی در میزان سفارشات جدید مشتریان، موجودی مواد اولیه و میزان فروش کالا

و خدمات در مقایسه با خردادماه ارقام کمتری را ثبت کرده‌اند. در بخش صنعت نیز شاخص شامخ با کاهش قابل توجه در مقایسه با خرداد، به کمترین مقدار ۶ ماهه رسیده و بنگاه‌ها ضمن کاهش محسوس در موجودی مواد اولیه و میزان فروش کالا، پایین‌ترین میزان خوش‌بینی به بهبود وضعیت تولید در ۱۳ ماه گذشته را ثبت کرده‌اند. شاخص مدیران خرید در جهان: شاخص تولید در PMI ترکیبی جهان، که توسط J.P.Morgan و S&P Global با همکاری ISM و IFPSM تهیه شده است، در ماه جولای ۲۰۲۳ به عدد ۵۱.۷ رسید که نسبت به ماه ژوئن (۵۲.۷) کاهش یافت و پایین‌ترین میزان خود را از ژانویه به ثبت رساند. این روند نشان می‌دهد که در آغاز سه‌ماهه سوم سال ۲۰۲۳، از شتاب رشد اقتصاد جهان کاسته شده است. بر اساس آخرین نظرسنجی که از فعالان اقتصادی بخش صنعت انجام شده است، شرکت‌های تولیدی در پاسخ به رکود شدید تقاضا، کاهش در سطح تولید در تیرماه را گزارش کرده‌اند و نرخ انقباض در تولید سریع‌ترین نرخ در ۶ ماه گذشته (به‌غیر از فروردین‌ماه) بوده است. علاوه بر این، انتظارات نسبت به چشم‌انداز تولید در ماه آینده به پایین‌ترین سطح خود از تیرماه سال گذشته (به‌جز اسفندماه) رسیده است؛ زیرا شرکت‌های مورد بررسی در مورد طیف وسیعی از عوامل از قبیل وضع قوانین کارشناسی نشده، کمبود نقدینگی و مشکل در تأمین مالی، بی‌ثباتی نرخ ارز، تردید مشتری برای خرید و قطعی برق از پیش تعیین نشده اشاره می‌کنند. قیمت مواد اولیه موردنیاز که چندین ماه پیاپی به‌شدت افزایش داشت، در تیرماه برای دومین ماه متوالی از شدت آن کاسته شده و اگرچه رشد هزینه‌ها همچنان بالاست اما به کمترین مقدار ۹ ماهه از آبان ۱۴۰۱ رسیده است. همچنین تولیدکنندگان به دنبال کاهش میزان سفارشات جدید مشتریان، به‌منظور تقویت تقاضا و کاهش انتقال فشارهای هزینه‌ای به مشتریان، تقریباً تغییری در قیمت‌های خود اعمال نکرده‌اند. این در حالی است که به دلیل تورم بیش‌ازاندازه ماه‌های گذشته، بار هزینه‌ای بر فعالان اقتصادی، همچنان بسیار بالاست.



تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور

منظور از تورم نقطه به نقطه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل می‌باشد. در مردادماه ۱۴۰۲، تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۹.۸ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۹.۸ درصد بیشتر از مرداد ماه ۱۴۰۱، برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه مرداد ماه ۱۴۰۲ در مقایسه با ماه قبل، ۰.۴ واحد درصد افزایش یافته است. همچنین شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور در مرداد ماه ۱۴۰۲ به عدد ۱۹۷.۷ رسیده است که نسبت به ماه قبل، ۲.۴ درصد افزایش و نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۹.۸ درصد افزایش و نرخ تورم سالانه در مرداد ماه به ۴۶.۷ درصد کاهش یافته است. این در حالی است که تورم ۱۲ ماهه منتهی به تیر ماه ۴۷.۵ درصد بود.

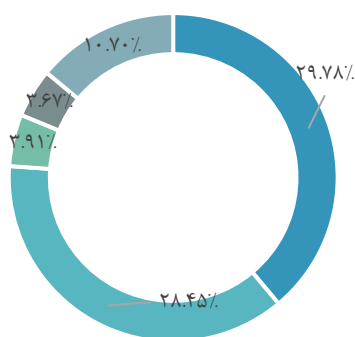


تراز معاملات واردات و صادرات

در چهار ماهه نخست سال ۱۴۰۲، میزان صادرات قطعی کالاهای غیرنفتی کشور (به استثنای نفت خام، نفت کوره و نفت سفید)، بالغ بر ۴۵,۷۵۸ هزار تن و به ارزش ۱۵,۹۰۶ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۲۸.۵۶ درصدی در وزن و کاهش ۷.۹۷ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با افزایشی ۶.۱۸ درصدی در وزن و ۱۰.۸۲ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۱۱,۸۴۲ هزار تن و ۱۹,۵۳۹ میلیون دلار رسیده است.

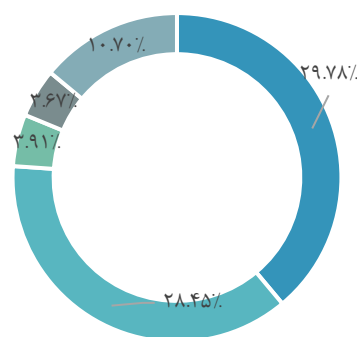
درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل		چهار ماه نخست ۱۴۰۱		چهار ماه نخست ۱۴۰۲		فعالیت
درصد دلار	درصد وزن	ارزش میلیون دلار	وزن هزار تن	ارزش میلیون دلار	وزن هزار تن	
-۸.۸۴٪	۲۴.۴۲٪	۱۳,۶۷۱	۳۵,۵۹۳	۱۵,۹۰۶	۴۵,۷۵۸	صادرات
۵.۷۹٪	۱.۰۰٪	۱۳,۲۵۲	۱۱,۱۵۳	۱۹,۵۳۹	۱۱,۸۴۲	واردات

کشورهای عمده واردات



■ ترکیه ■ هند ■ آلمان ■ چین ■ امارات متحده عربی

کشورهای عمده صادرات



■ ترکیه ■ هند ■ آلمان ■ چین ■ امارات متحده عربی

۳. اقتصاد جهانی

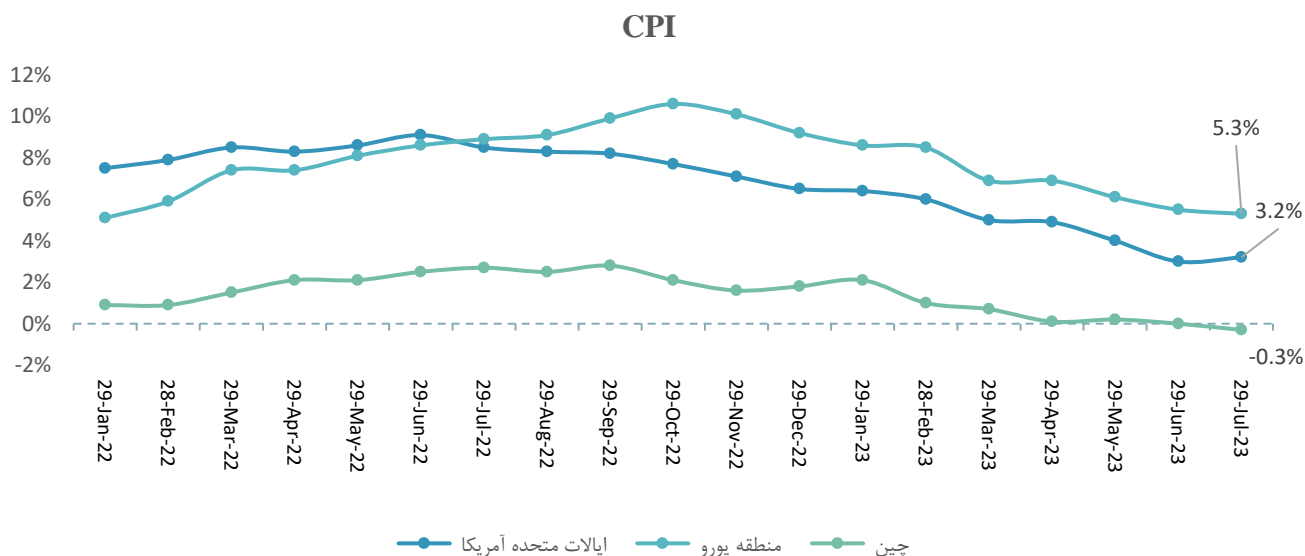
در چین، روند احیا در پی بازگشایی اقتصادی این کشور به نظر در حال کند شدن است. تداوم تضعیف بخش املاک و مستغلات در این کشور بر سرمایه گذاری تاثیر گذاشته که منجر به کاهش تقاضای خارجی و افزایش بیکاری جوانان و تضعیف بازار کار می‌شود. نگرانی‌هایی که در بخش املاک وجود دارد پیامدهای بسیاری برای اقتصاد جهان خواهد داشت.

سازمان بهداشت جهانی اعلام کرد که بیماری موسوم به کووید-۱۹ را دیگر تحت شرایط اضطراری بهداشت جهانی نمی‌داند. زنجیره های تامین تا حد زیادی بهبود یافته و هزینه‌های حمل و نقل و زمان تحویل کالا توسط تامین‌کنندگان به سطح قبل از همه‌گیری بازگشته است. اما نیروهایی که مانع رشد در سال ۲۰۲۲ شدند همچنان ادامه دارند. تورم همچنان بالاست و این امر قدرت خرید خانوار را کاهش می‌دهد. پس اندازه‌های اضافی ایجاد شده در طول همه‌گیری کووید-۱۹ در اقتصادهای پیشرفته، به ویژه در آمریکا رو به کاهش است، که مانعی ضعیف برای محافظت در برابر شوک‌ها، از جمله شوک‌های مربوط به هزینه زندگی و موارد ناشی از محدودیت‌های اعتباری است.

برآورد صندوق بین‌المللی پول حاکی از این است که مشابه پیش‌بینی آوریل، تورم از میانگین سالانه ۸.۷ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۶.۸ درصد در سال ۲۰۲۳ و ۵.۲ درصد در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد اما همچنان در سطحی بالاتر از میانگین ۳.۵ درصدی قبل از همه‌گیری کرونا (۲۰۱۷-۲۰۱۹) است. انتظار می‌رود که حدود سه چهارم اقتصادهای جهان در سال ۲۰۲۳ میانگین سالانه تورم هسته‌ای کمتری را شاهد باشند. انتظار بر این است که سیاست‌های انقباضی به تدریج تورم را کاهش دهد، اما عامل اصلی در کاهش تورم پیش‌بینی شده برای سال ۲۰۲۳، افت قیمت‌های بین‌المللی کالاها است. پیش‌بینی تورم برای سال ۲۰۲۴ به میزان ۰.۳ واحد درصد به سمت بالا بازنگری شده است و این افزایش نشان‌دهنده تورم هسته بالاتر از حد انتظار است.

نرخ تورم سالانه آمریکا در ماه ژوئیه به ۳.۲ درصد افزایش یافت هر چند که کمتر از انتظار ۳.۳ درصد بود اما اولین افزایش تورم پس از ۱۲ ماه کاهش پیاپی را نشان می‌دهد. با این حال تورم هسته که انرژی و مواد غذایی را در بر نمی‌گیرد، مطابق انتظارات از ۴.۸ به ۴.۷ درصد کاهش یافت. تورم سالانه مصرف‌کننده چین برای اولین بار پس از فوریه ۲۰۲۱ به محدوده منفی سقوط کرد. در حالی که تورم ماهانه با ۰.۲ درصد افزایش پس از چند ماه منفی شدن، نشانه‌هایی از بهبود را نشان می‌دهد، اما همچنان بسیار پایین‌تر از سطح عادی بوده، و نشان می‌دهد ضعف اقتصادی در بزرگترین واردکننده نفت جهان بعید است در کوتاه‌مدت بهبود یابد.

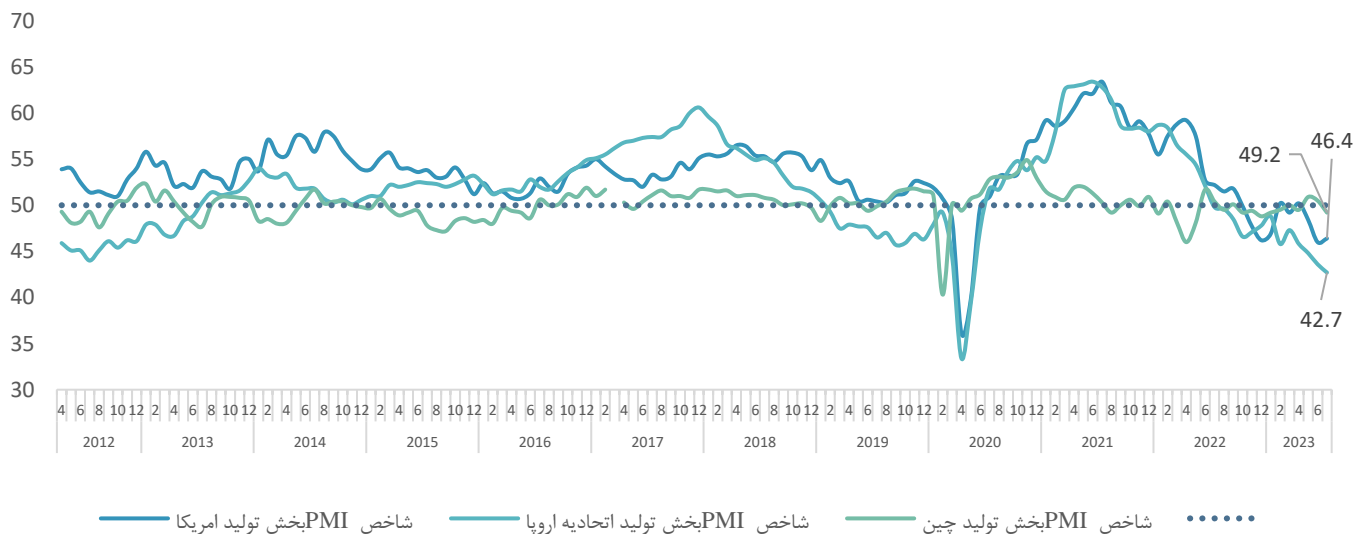
تورم سالانه در منطقه یورو در ماه جولای به ۵.۳ درصد رسید که کمتر از رقم ۵.۵ درصدی ماه گذشته بود. شاخص CPI اصلی که شامل انرژی، غذا، نوشیدنی و تنباکو نمی‌شود، در ماه جولای سالانه ۵.۵ درصد افزایش یافت اما در سطح ماهانه ۰.۱ درصد کاهش یافت. مواد غذایی، با ۱۰.۸ درصد بالاترین نرخ تورم در ماه گزارش شده را داشته است، پس از آن خدمات با افزایش ۵.۶ درصدی و کالاهای صنعتی غیر انرژی با افزایش ۵ درصدی قرار گرفتند. در همین حال، انرژی ۶.۱ درصد سقوط کرد.



شاخص PMI بخش تولید چین از دیدگاه موسسه Caixin در ماه اخیر از ۵۰.۵ به ۴۹.۲ واحد رسیده است که بر خلاف انتظارات حاکی از تضعیف شدن اقتصاد چین در بخش تولید می‌باشد. این شاخص در بخش خدمات هم پایین‌تر از انتظارات عمل کرده ولی همچنان مطلوب ارزیابی می‌شود. به گفته موسسه Caixin، یک انقباض نهایی در تولید وجود داشت و کل فروش به دلیل کاهش شدیدتر سفارشات صادراتی جدید به شدت کاهش یافت. علاوه بر این، علاوه بر هزینه‌های ورودی و هزینه‌های خروجی هم کاهش یافتند. وانگ ژ، اقتصاددان ارشد در گروه Caixin، وضعیت اقتصادی را رو به وخامت اعلام کرد و اظهار داشت: «به طور کلی، شرایط تولید در ماه جولای منقبض شده و عرضه، تقاضا، صادرات و اشتغال همگی رو به وخامت هستند. او خاطرنشان کرد که خوش‌بینی تولیدکنندگان همچنان وجود دارد، اما ضعیف شده است. S&P Global و HCOB در آخرین گزارش خود، اعلام کردند شاخص PMI تولیدی منطقه یورو از ۴۳.۴ ثبت شده در ژوئن به ۴۲.۷ در جولای کاهش یافت و به پایین‌ترین حد در ۳۸ ماه گذشته رسید. در این گزارش آمده است: «قیمت کالاهایی که از

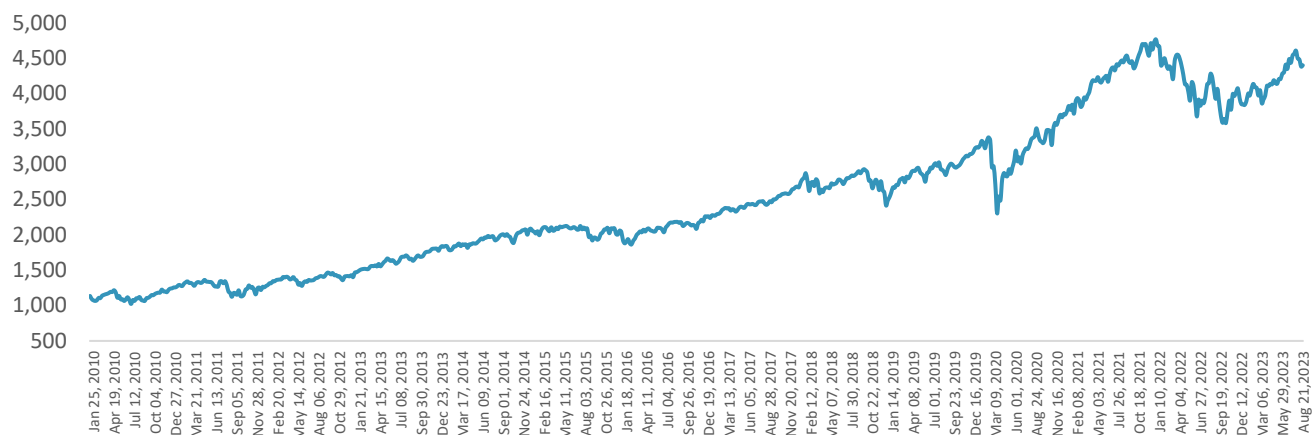
کارخانه‌های منطقه یورو خارج می‌شوند به بیشترین میزان از سپتامبر ۲۰۰۹ کاهش یافته است». در آلمان، "ضعف قابل توجه صنعت تولید" در ماه جولای ثبت شد. علاوه بر این، فرانسه و ایتالیا نیز از ژوئن شاهد وخامت قابل توجهی بودند. شاخص PMI تولیدی آمریکا در جولای ۲۰۲۳ در ۴۹ تایید شد که نشان دهنده ملایم‌ترین کاهش در شرایط عملیاتی در بخش تولید در سه ماه گذشته است. علیرغم کاهش سفارشات جدید، شرکت‌ها با اطمینان بیشتر به چشم انداز تولید، اشتغال را با سرعت بیشتری گسترش دادند. در همین حال، شرکت‌ها افزایش مجدد هزینه‌های مواد خام به میزان کمی را گزارش کردند. با این وجود، قیمت‌های فروش برای دومین ماه متوالی به طور کلی ثابت بود زیرا تولیدکنندگان به دنبال حفظ رقابت و افزایش فروش بودند.

PMI



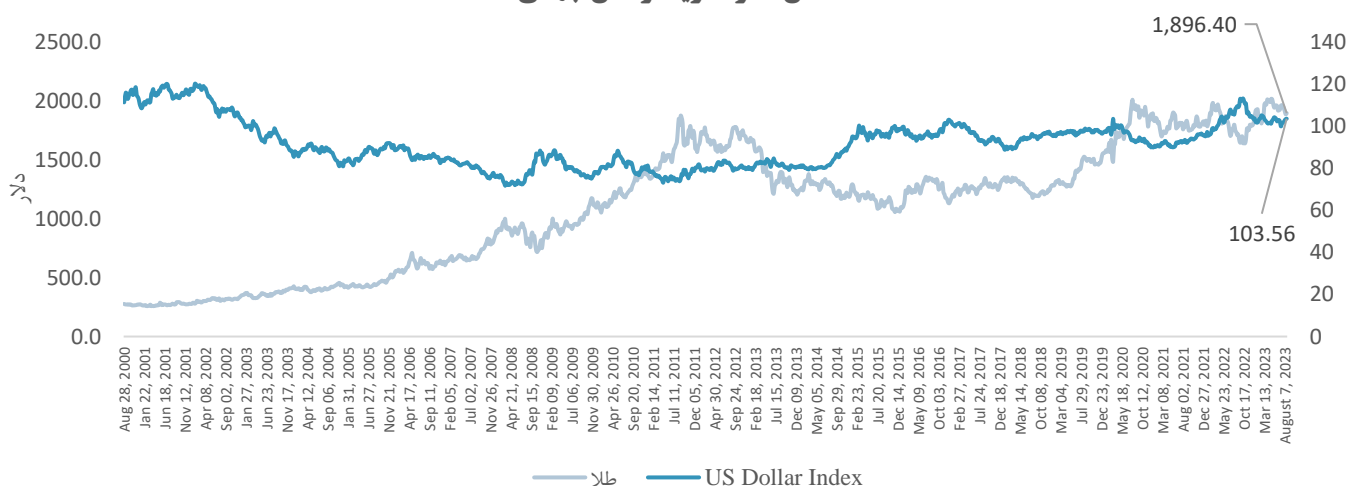
بازار سهام آمریکا و اروپا از اواخر ژوئیه در پی افزایش نگرانی‌ها از شکل‌گیری رکود اقتصادی در ایالات متحده و چین روند کاهشی گرفته است، به طوریکه در یک ماه گذشته شاخص S&P500 به میزان ۳ درصد کاهش یافته است، افتی که تحلیلگران آن را به دلیل عوامل اساسی و بنیادی، از جمله افزایش بازدهی اوراق بلندمدت که به همراه افزایش ارزش دلار آمریکا بر ارزش‌گذاری سهام فشار وارد کرده است، می‌دانند. طبق نظر تحلیلگران جذابیت سرمایه‌گذاری در اوراق درآمد ثابت، می‌تواند شرایطی را برای فروش بیشتر و قوی‌تر در سهام ایجاد کند.

S&P500



در یک ماه گذشته قیمت اونس طلا در بازار جهانی با افت قابل ملاحظه‌ای روبرو شده و به پایین‌ترین سطح خود در یک ماه اخیر رسید. در حالی که انتظار می‌رفت به زودی افزایش نرخ بهره فدرال رزرو متوقف شود، قیمت طلا در بازار جهانی افت کرد. تقویت شاخص دلار نیز به افت قیمت طلا در بازار جهانی کمک کرده است. همچنین، افزایش تورم تولیدکننده در آمریکا نیز می‌تواند عامل دیگری باشد که به کاهش قیمت طلا در بازار جهانی منجر شود. این مساله به معنای این است که فدرال رزرو ممکن است نتواند نرخ بهره را کاهش دهد و در نتیجه، قیمت طلا در بازار جهانی کاهش یابد. همچنین داده‌های منتشر شده از اقتصاد چین نیز ناامید کننده بوده و وضعیت بد شرکت‌های بزرگ املاک در چین، می‌تواند رکود در این کشور را عمیق‌تر کرده و منجر به خرید کمتر طلا توسط چینی‌ها در بازار جهانی شود.

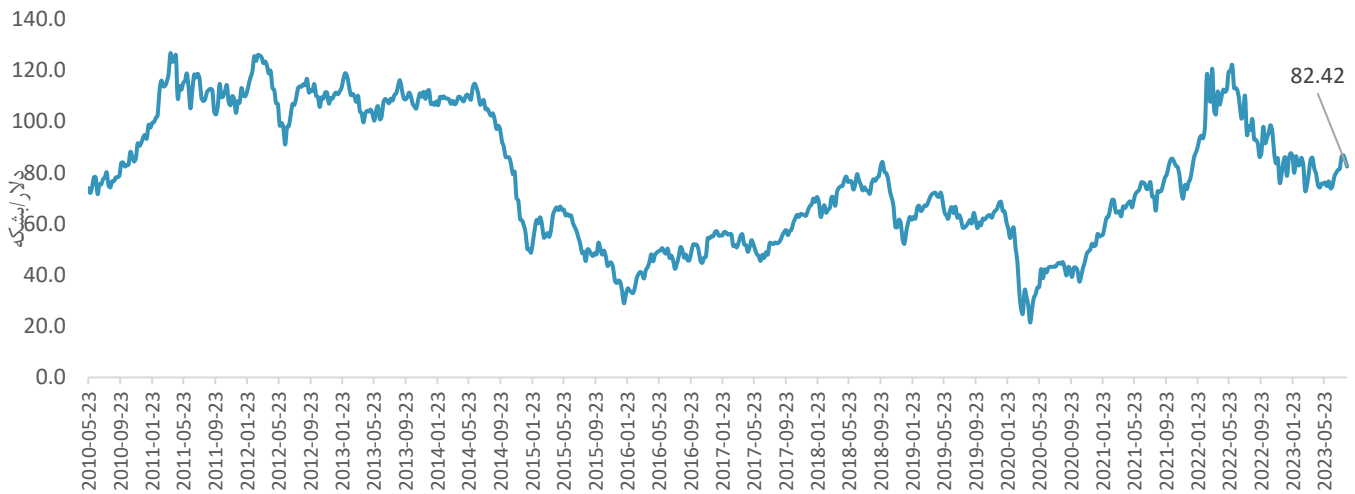
شاخص دلار آمریکا و انس جهانی



نفت برنت

قیمت جهانی نفت طی ماه جولای و اوایل آگوست به طور پیوسته همراه با رشد بود کاهش تولید اوپک پلاس با بهبود حساسیت های اقتصاد کلان و اوج تقاضا برای نفت در جهان همزمان شده بود. قیمت نفت برنت به حدود ۸۵ دلار در هر بشکه رسید که بالاترین میزان از آوریل سال ۲۰۲۳ بوده است. اما در ادامه قیمت نفت برنت کاهشی شد و در مرداد ماه به ۸۲ دلار برای هر بشکه رسید. نگرانی از وضعیت اقتصادی چین مهمترین عامل کاهش قیمت‌ها بوده است. آمار اقتصادی که از چین منتشر می‌شود، نگرانی از رکود اقتصادی در این کشور را تشدید کرده است. به خصوص اینکه چین در ماه گذشته آمار اشتغال بیکاری جوانان را منتشر نکرد که نشان از وضعیت بد اشتغال این کشور دارد. از سوی دیگر آمار گمرک نشان می‌داد که مقدار صادرات و واردات چین در ماه گذشته افت چشم‌گیری داشته است. برآورد می‌شد که چین با رشد تقاضای ۸۰۰ هزار بشکه‌ای نفت مهمترین عامل افزایش تقاضا در بازار در سال ۲۰۲۳ باشد و چشم‌انداز تیره اقتصاد این کشور نگرانی شدیدی به بازار نفت تزریق کرده است.

نفت برنت



گاز طبیعی

معاملات گاز طبیعی به ۲.۵ دلار رسید و نسبت به ماه گذشته با رشد ۰.۵ درصدی همراه بود. ذخایر گاز طبیعی اتحادیه اروپا در اواخر ماه گذشته به بالاترین حد تاریخی خود رسید و پیش از فصل گرمایش زمستانی، پر شده است. ظرفیت ذخایر گاز کشورهای عضو اکنون ۹۰.۱۲ درصد می‌باشد که از هدف ۹۰ درصدی پر کردن گاز که بروکسل موظف است تا نیاز تا نوامبر را پاسخ دهد، فراتر رفته است. با نزدیک شدن به زمستان، پیش‌بینی می‌شود تقاضا در آسیا بیشتر رشد کند، به طور همزمان،

کاهش تقاضای اروپا به دلیل سطوح بالای ذخیره‌سازی و کاهش عرضه می‌تواند نگرانی‌های عرضه را بیشتر تشدید کند و چشم انداز صعودی LNG را در آینده نزدیک تقویت کند.



بازارهای کالایی جهانی

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

محصولات معدنی

کالا	واحد	قیمت ۲۸ مرداد	قیمت ۳۰ تیر	درصد تغییر ماهانه	نماد های تأثیر گذار
مس	دلار/تن	۸۲۷۴	۸۴۴۳	-۲٪	فملی، بموتو، فباهنر
روی	دلار/تن	۲۳۰۹	۲۳۸۱	-۳٪	فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، کاما، فتوسا، کباق
آلومینیوم	دلار/تن	۲۱۴۳	۲۲۱۲	-۳٪	فایرا، فنوال
سرب	دلار/تن	۲۱۴۹	۲۱۳۹	۰٪	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، کاما، فتوسا، کباق

محصولات پالایشی

کالا	واحد	قیمت ۲۸ مرداد	قیمت ۳۰ تیر	درصد تغییر ماهانه	نماد های تأثیر گذار
میعانات گازی (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۷۲.۴	۶۸.۷	۵٪	تاپیکو، شاون، نوری، بوعلی
نفتا (FOB خلیج فارس)	دلار/تن	۵۹۴	۵۶۵.۹	۵٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون، شاراک
بنزین (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۱۰۳	۹۹	۴٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
گازوئیل (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۱۱۳	۱۰۰	۱۳٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
نفت سفید (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۱۱۴	۹۹	۱۵٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون

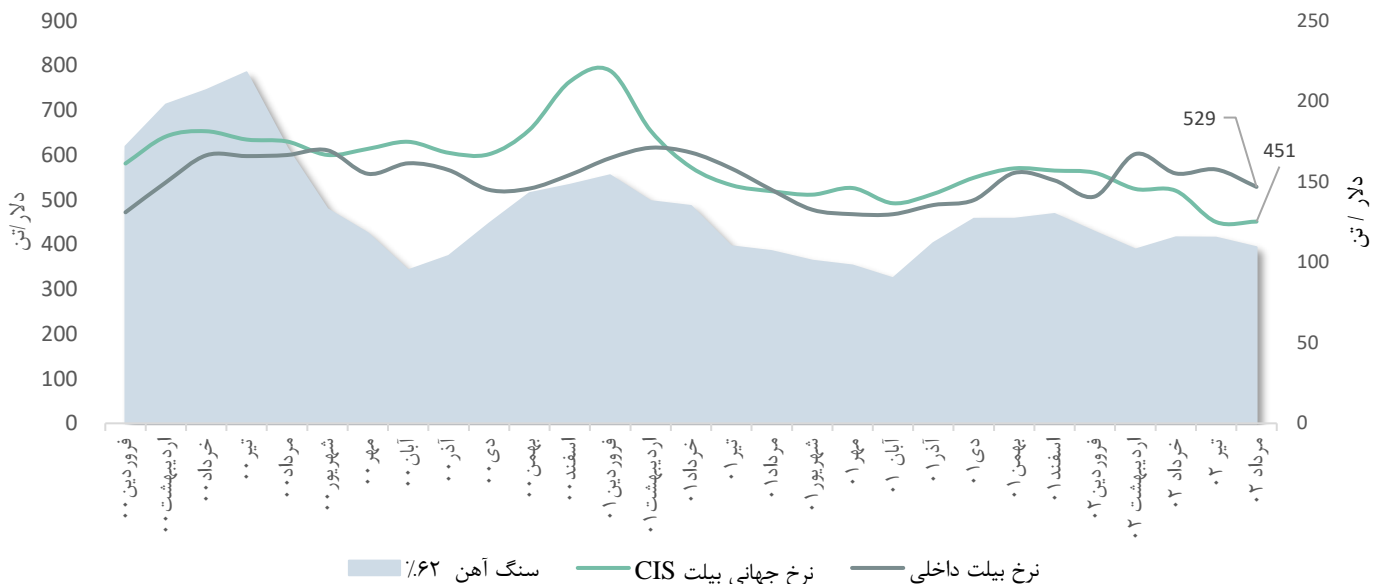
محصولات شیمیایی

نماد های تاثیر گذار	درصد تغییر ماهانه	قیمت ۳۰ تیر	قیمت ۲۸ مرداد	واحد	کالا
شغدیر، شپترو	۸٪	۸۱۰	۸۷۵	دلار/تن	PVC (جنوب شرق آسیا)
شصبیر	۲٪	۱۲۶۵	۱۲۹۰	دلار/تن	ABS (جنوب شرق آسیا)
مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر، پارس	۱۵٪	۷۵۰	۸۶۱	دلار/تن	اتیلن (CFR جنوب شرق آسیا)
جم، مارون، شکبیر، شاراک	۲۳٪	۸۴۷	۱۰۴۲	دلار/تن	بنزن (CFR چین)
شیراز، زاگرس، شخارک، شفن، شسینا	۶٪	۲۵۳	۲۶۷	دلار/تن	متانول (CFR چین)
شپدیس، شیراز، کرماشا، خراسان، شاروم	۵٪	۳۵۰	۳۶۶	دلار/تن	اوره (خاورمیانه)
جم، شاراک، شکبیر، جم پیلن	۵٪	۷۸۰	۸۲۰	دلار/تن	پروپیلن (CFR چین)
مارون، شاراک، جم	۳٪	۸۱۵	۸۴۱	دلار/تن	پلی پروپیلن (FOB خلیج فارس)
نوری، شصفها، شفارا	۲۰٪	۹۳۵.۴	۱۱۲۶	دلار/تن	ارتوزایلین (CFR چین)
نوری، شصفها، شگویا	۷٪	۹۰۰	۹۶۷	دلار/تن	تولوئن (CFR چین)

محصولات فلزاتی

کالا	واحد	مرجع قیمت	قیمت ۲۸ مرداد	قیمت ۳۱ تیر	درصد تغییرات
زغال سنگ پرمیوم	دلارا/تن	CFR چین	۲۵۱	۲۴۳	۳٪
سنگ آهن ۶۲٪	دلارا/تن	CFR چین	۱۰۹	۱۱۵	-۵.۷٪
آهن قراضه	دلارا/تن	CFR ترکیه	۳۷۴	۳۵۴	۶٪
بیلت	دلارا/تن	FOB ایران	۴۶۵	۴۶۸	-۱٪
بیلت	دلارا/تن	FOB CIS	۴۶۳	۴۵۰	۳٪
بیلت	دلارا/تن	CFR چین	۴۲۳	۴۳۳	-۲٪
اسلب	دلارا/تن	FOB خلیج فارس	۴۴۰	۴۴۵	-۱٪
اسلب	دلارا/تن	FOB CIS	۴۷۰	۴۶۳	۲٪
میلگرد	دلارا/تن	FOB چین	۵۶۱	۵۶۲	-۰.۳٪
میلگرد	دلارا/تن	FOB CIS	۵۱۸	۵۳۵	-۳٪
ورق سرد	دلارا/تن	FOB چین	۶۳۰	۶۲۰	۲٪
ورق سرد	دلارا/تن	FOB CIS	۶۴۵	۶۴۵	۰٪
ورق گرم	دلارا/تن	FOB CIS	۵۶۵	۵۶۸	-۰.۴٪
ورق گرم	دلارا/تن	FOB چین	۵۴۵	۵۵۱	-۱٪
ورق گالوانیزه	دلارا/تن	FOB چین	۶۹۳	۶۹۵	-۰.۴٪
ورق گالوانیزه	دلارا/تن	FOB ترکیه	۸۵۰	۸۵۰	۰٪
فروسلیس	دلارا/تن	FOB چین	۱۲۹۵	۱۳۲۰	-۲٪

قیمت سنگ آهن عیار ۶۲ درصد چین در اواخر مرداد ماه به ۱۰۹ دلار در هر تن رسید. علی‌رغم چشم‌انداز نامشخص در مصرف محصولات فولادی در چین، برخی عوامل بنیادی نظیر موجودی پایین سنگ آهن در بنادر این کشور، باعث شده است تا قیمت سنگ آهن در مقابل کاهش بیشتر از خود مقاومت نشان دهد. در ماه گذشته، ورود سنگ آهن به بنادر چین کاهش یافته است. با این وجود، خرید سنگ آهن از بنادر نیز در حال حاضر در چین رونق ندارد. دلیل این امر، مصرف کمتر از حد انتظار محصولات فولادی در این کشور است. یکی دیگر از دلایل مقاومت سنگ آهن در برابر کاهش قیمت، افزایش تولید فولاد در تانگشان چین است. زمان اعلام برنامه دولت چین برای کنترل تولید فولاد نیز هنوز مشخص نشده است. پس از آن که غول املاک چینی، کانتری گاردن موفق به پرداخت ۲۲ میلیون دلار کوپن اوراق قرضه خود نشد و انتظار می‌رود زیان خالص را برای نیمه اول سال ۲۰۲۳ گزارش کند، نگرانی‌ها را در مورد چشم‌انداز بخش املاک افزایش یافت. در حال حاضر، تداوم بارندگی‌ها در شمال چین و مشکلات مالی شرکت‌های انبوه‌ساز، باعث کاهش تقاضا برای محصولات فولادی شده و همزمان موجودی انبارهای محصولات فولادی نیز افزایش یافته است.

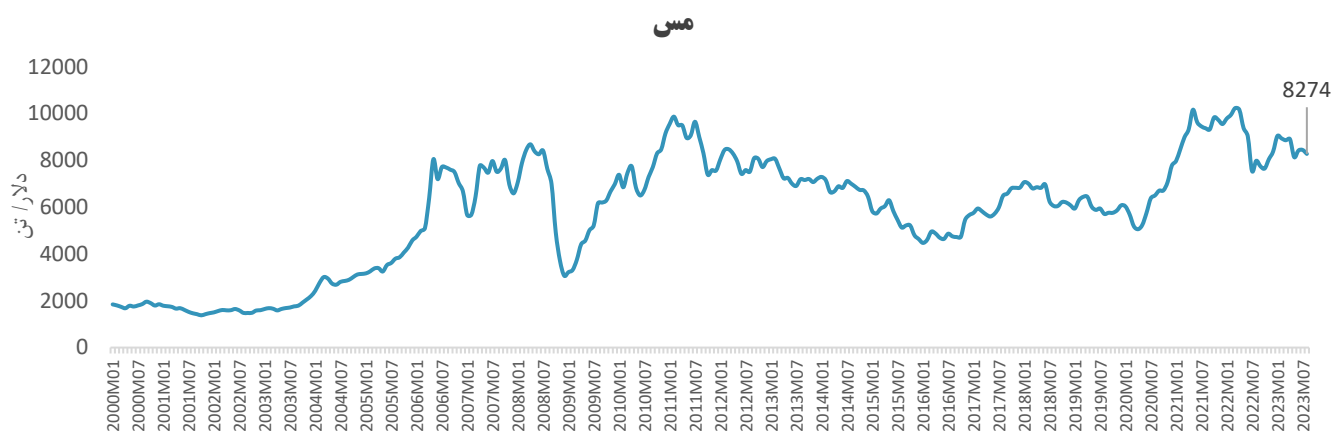


*نرخ دلاری بیلت داخلی با در نظر گرفتن دلار حواله بازار متشکل ارزی محاسبه شده است.

مس

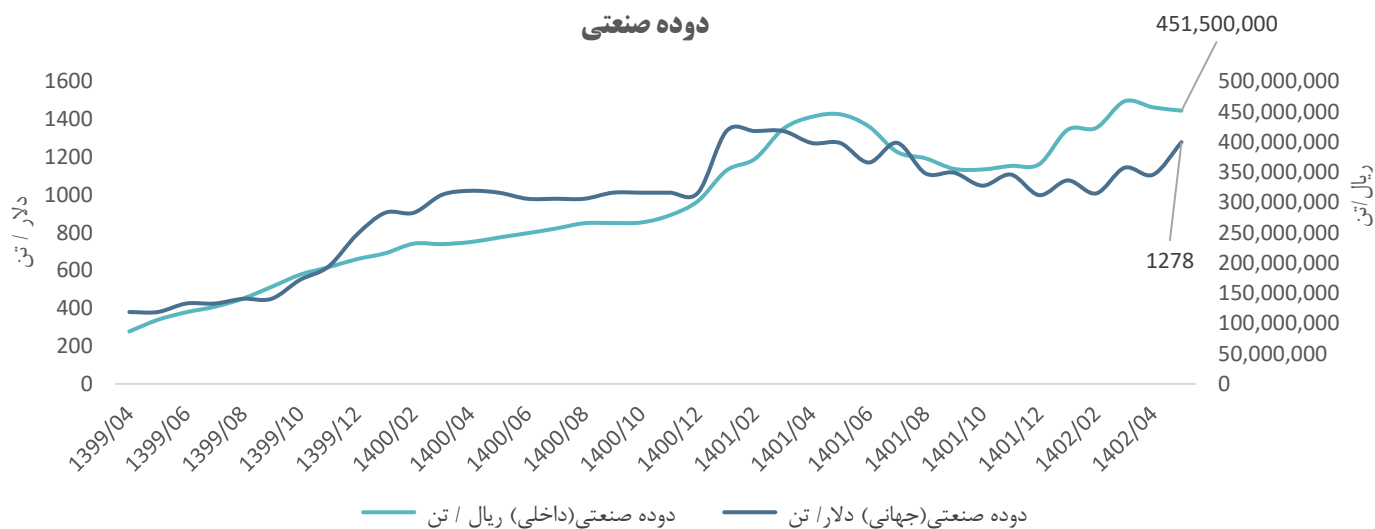
مس در بورس فلزات لندن در اواخر مرداد ماه به ۸۲۷۴ دلار رسید. علاوه بر داده‌های کلان ضعیف چین، موجودی LME افزایش یافته بطوریکه سطح ذخایر مس در انتهای ۲۸ مرداد به ۹۰۸۷۵ تن رسید که از ۷۴۱۷۵ تن در ابتدای ماه افزایش

یافت. به گفته تاجران و تولیدکنندگان، مس به اندازه کافی در دسترس است و با توجه به اینکه تقاضا به دلیل کندی اقتصاد آسیب دیده است، عرضه ممکن است در کوتاه مدت محدود نشود.



دوده صنعتی

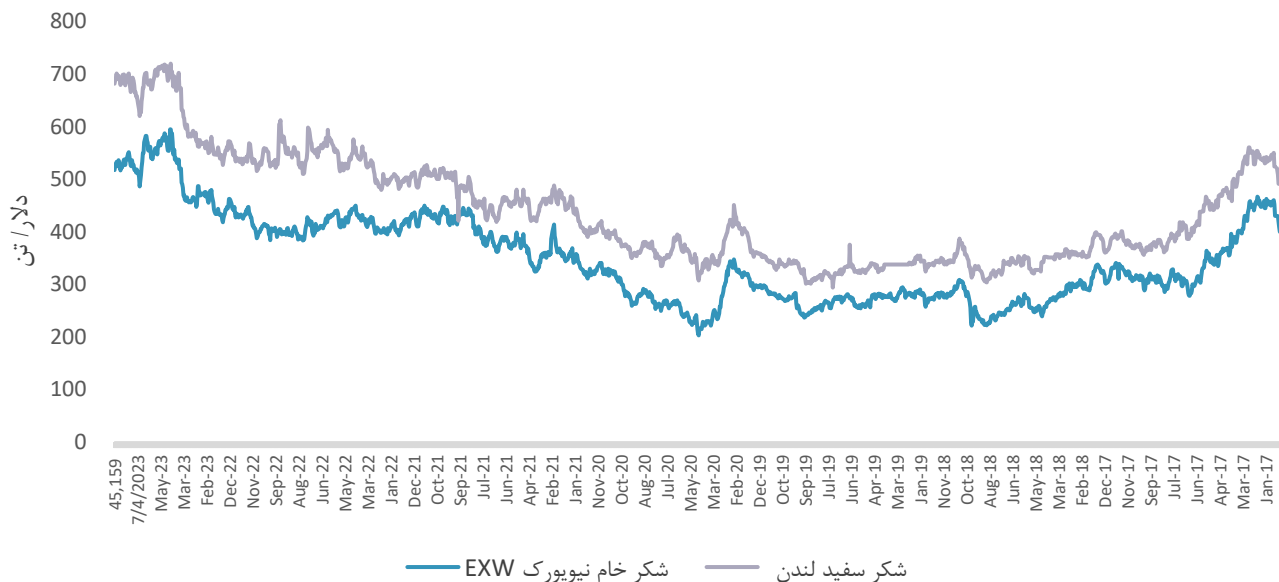
با توجه به اینکه دوده از مشتقات نفت می باشد، همراه با افزایش قیمت نفت برنت، نرخ این محصول در مرداد با روند افزایشی همراه بود.



شکر خام

کاهش نرخ جهانی شکر پس از اعلام وزارت کشاورزی هند در تاریخ ۴ اوت مبنی بر کفایت موجودی شکر این کشور، رخ داد. این موضوع شایعات مربوط به کاهش صادرات شکر از هند، را کاهش داد. در همین راستا، به دلیل گزارش‌های مربوط به افزایش تولید شکر در برزیل امید به بهبود تامین‌های جهانی افزایش یافت. تولید شکر در قسمت مرکزی جنوب برزیل در نیمه دوم ماه جولای و در دوره برداشت ۲۰۲۴-۲۳ با افزایش ۱۱.۳٪ نسبت به سال قبل به مقدار ۳.۶۸۱ میلیون تن رسیده است. طبق پیش‌بینی‌ها تولید شکر تایلند به دلیل آب و هوای خشک تا سال ۲۰۲۴-۲۳ به میزان ۳۱٪ و به کمترین میزان ۱۷ سال گذشته یعنی ۷.۴ میلیون تن کاهش یابد؛ که این موضوع از قیمت‌های شکر حمایت می‌کند. امسال، بارش‌های باران در تایلند به طور قابل توجهی کمتر از همان دوره سال گذشته بوده و شروع سیستم آب‌وهوایی ال‌نینو^۴ می‌تواند در طول دو سال آینده بارش را حتی بیشتر کاهش دهد.

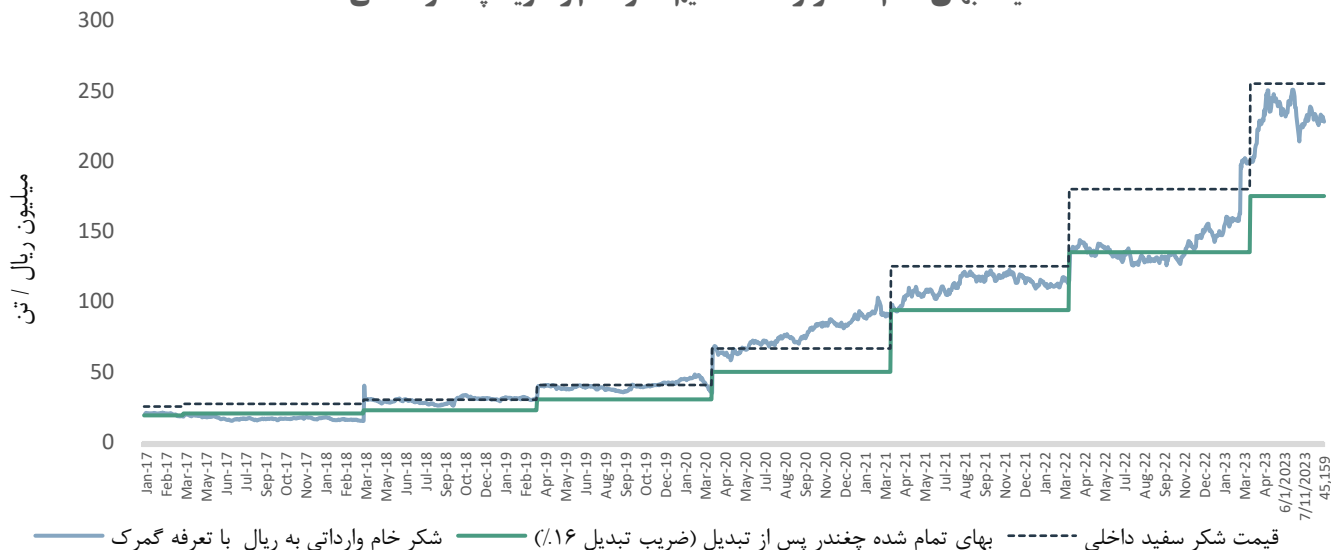
نرخ جهانی شکر خام و شکر سفید



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 به ازای هر تن تقریباً برابر با ۲۲۶ میلیون ریال می‌باشد، که نسبت به ماه قبل ۵ درصد کاهش داشته است.

^۴ ال‌نینو یا ال‌نینیو 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 زمین می‌شود از جمله این ناهنجاری‌ها می‌توان به سیلاب‌های ناگهانی، خشک‌سالی، قحطی و اپیدمی اشاره کرد.

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

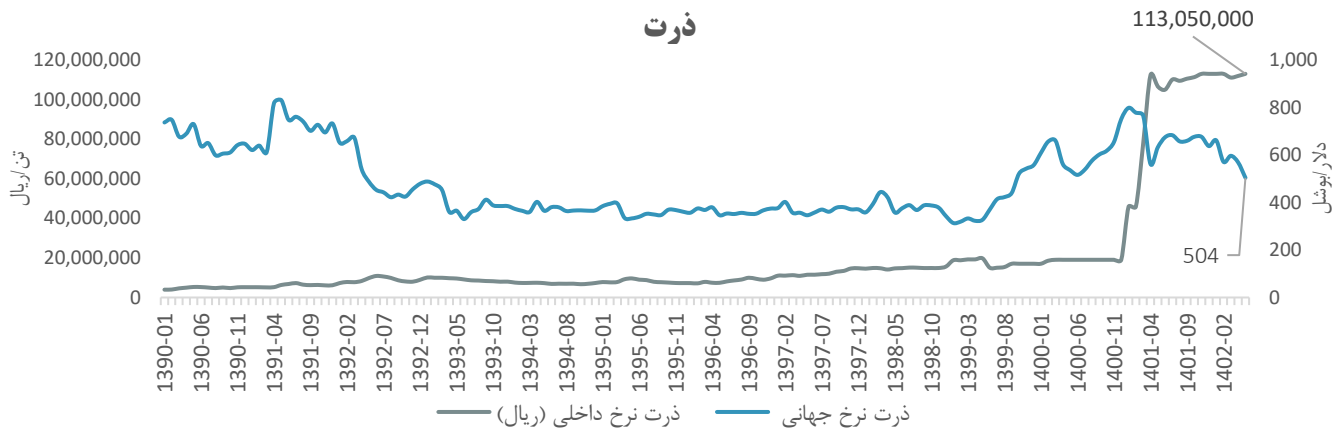
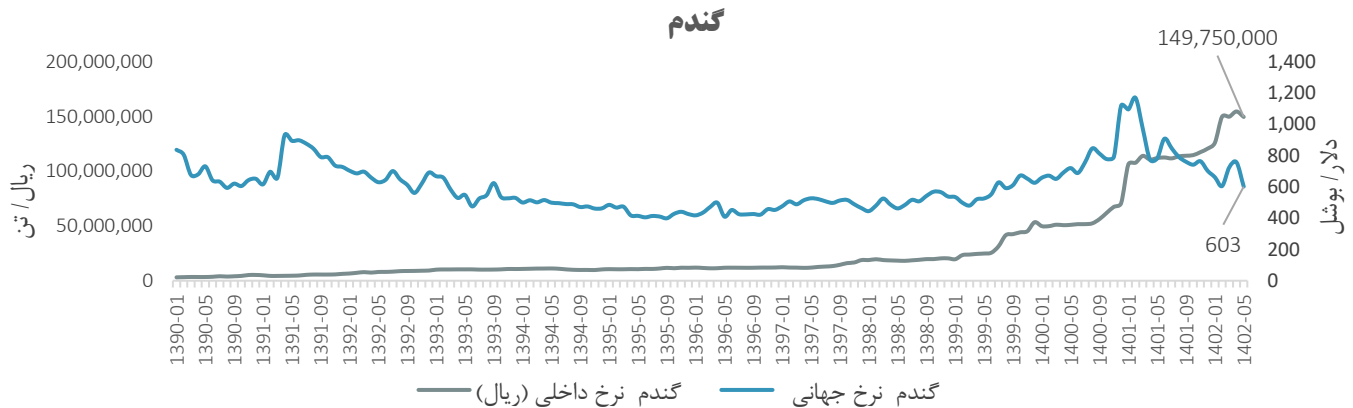


گندم و ذرت

نرخ گندم و ذرت بعد از افزایشی که در طی ماه گذشته داشتند با توجه به افزایش عرضه‌های فصلی، در مرداد ماه متعادل شد و مقداری کاهش یافت. ⁵ USDA پیش‌بینی خود در رابطه با عرضه‌های داخلی و تولید گندم تا پایان سال ۲۰۲۳ اصلاح کرد و اظهار کرد که شرایط خشک اقلیمی اخیر در منطقه غرب، مطابق با پیش‌بینی‌ها سبب کاهش میزان تولید گندم نخواهد شد و این موسسه مقدار برآورد عرضه گندم را از ۶۵.۳ میلیون تن به ۶۶.۷ میلیون تن گندم افزایش داد. علاوه بر این طبق گزارش این موسسه تولید ذرت ایالات متحده در سال‌های ۲۰۲۳-۲۰۲۴ در حدود ۱۱ درصد افزایش خواهد یافت. طبق گزارش ⁶ WASDE سطح زیر کشت ذرت در ایالات متحده ۹۲ میلیون هکتار پیش‌بینی می‌شود که نسبت به سال گذشته گذشته ۴ درصد افزایش داشته است، در حالی که انتظار می‌رود عملکرد تولیدی، ۱۸۱.۵ بوشل در هر هکتار باشد که ۴.۶ درصد بیشتر از سال گذشته است.

⁵ United States Department of Agriculture (USDA) سرویس تحقیقاتی وزارت کشاورزی ایالات متحده

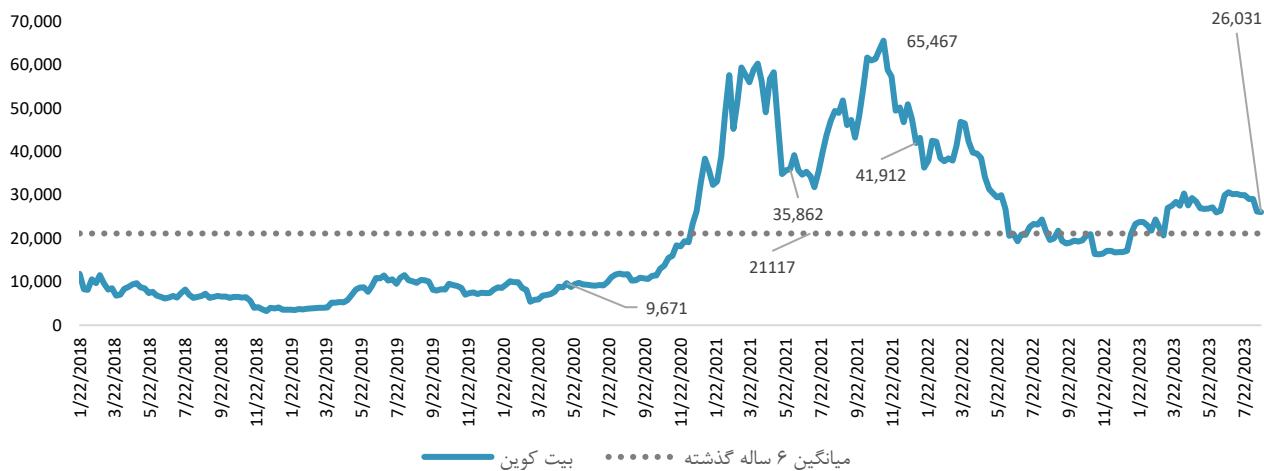
⁶ World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE)



بیت کوین

در مرداد ماه بیت کوین کاهش درصدی ۱۳ را تجربه کرد، طولانی شدن فرآیند تایید صندوق ETF بیت کوین توسط کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا، سنتیمنت سرمایه‌گذاران نهادی را تحت تاثیر قرار داده است. به دنبال افزایش فشار فروش در بازار ارز دیجیتال و وقت کشی کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC)، شرکت کوین شیر گزارش داده است که در هفته آخر مرداد (هفته سوم آگوست)، سرمایه‌گذاران نهادی بیش از ۵۵ میلیون دلار بیت کوین را به فروش رسانده‌اند. در طی هفته آخر مرداد، قیمت بیشتر رمزارزهای بازار با کاهش مواجه بوده است، به طوری که بیت کوین بیش از ۱۱ درصد از ارزش خود را از دست داده و به پایین‌ترین قیمت خود از ژوئن سال جاری رسیده است. کاهش قیمت‌ها باعث شد تا ارزش بازار رمزارز بیش از ۸۰۰ میلیون دلار کاهش یابد. برخی نیز بر این باور بودند ریزش ۱۱ درصدی بیت کوین عمدتاً ناشی از فروش احتمالی ایلان ماسک بوده است. همچنین با توجه به اینکه میانگین ۶ سال گذشته این رمز ارز حول ۲۵ هزار دلار است و همین موضوع سبب شده است که نفوذ و شکست به سمت پایین این محدوده کمی بعید بنظر برسد.

BTC/USD



۴. بورس کالا

ارزش معاملات ماهانه محصولات صنعتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۷ تیر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۸ مرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
۰٪	۱۸۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۹,۰۰۰,۰۰۰	فولاد خوزستان	تختال
۳٪	۱۹۲,۶۱۹,۰۰۰	۱۹۸,۵۵۳,۰۰۰	فولاد خوزستان	شمش بلوم
-۶٪	۱۲۶,۲۳۵,۰۰۰	۱۱۹,۱۰۴,۰۰۰	پارس فولاد سبزواری	آهن اسفنجی
۰.۲٪	۱,۰۶۱,۲۶۶,۰۰۰	۱,۰۶۳,۷۵۳,۰۰۰	کالسیمین	شمش روی
-۰.۲٪	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۹۰۳,۰۰۰	سنگ آهن گهرزمین	گندله سنگ آهن
-۵٪	۱,۰۸۱,۳۶۶,۰۰۰	۱,۰۳۲,۱۸۲,۰۰۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	شمش آلومینیوم
-۹٪	۳,۷۸۹,۷۱۰,۰۰۰	۳,۴۶۲,۳۱۵,۰۰۰	شرکت ملی صنایع مس ایران	مس کاتد

ارزش معاملات ماهانه محصولات پلیمری بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۷ تیر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۸ مرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
-۱۸٪	۵۵۵,۹۳۱,۰۰۰	۴۵۳,۴۸۲,۰۰۰	پلی پروپیلن جم	پلی پروپیلن شیمیایی
-۲۰٪	۴۲۲,۷۶۳,۰۰۰	۳۳۷,۳۲۷,۰۰۰	پتروشیمی جم	پلی اتیلن سبک خطی
-۳۰٪	۳۴۱,۹۳۲,۰۰۰	۲۳۸,۹۴۴,۰۰۰	پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی
-۱۲٪	۵۷۶,۶۸۸,۰۰۰	۵۰۵,۱۱۷,۰۰۰	پتروشیمی قائد بصیر	اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS)
-۱۴٪	۳۵۹,۳۱۱,۰۰۰	۳۰۸,۷۵۲,۰۰۰	پتروشیمی بندر امام	پلی وینیل کلراید (PVC)

ارزش معاملات ماهانه محصولات شیمیایی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۷ تیر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۸ مرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
۱۶٪	۲۱۲،۷۰۴،۰۰۰	۲۴۵،۷۶۷،۰۰۰	پتروشیمی بوعلی سینا	بنزن
-۱۳٪	۳۴۱،۰۰۳،۰۰۰	۲۹۷،۰۱۳،۰۰۰	پتروشیمی نوری	ارتوزایلن
۳۴٪	۷۷،۶۹۴،۰۰۰	۱۰۴،۱۳۵،۰۰۰	پتروشیمی کرمانشاه	اوره گرانول
-۵٪	۳۸۸،۱۲۰،۰۰۰	۳۶۹،۹۸۵،۰۰۰	سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	الکیل بنزن خطی

ارزش معاملات ماهانه محصولات فرآورده‌های نفتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۷ تیر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۸ مرداد (ریال / تن)	تولید کننده	
-۱۴.۶٪	۲۷۰،۳۱۰،۰۰۰	۲۳۰،۸۱۴،۰۰۰	نفت ایرانول آبادان	روغن پایه SN150
۰٪	۱۳۵،۵۱۸،۰۰۰	۱۳۵،۵۱۸،۰۰۰	نفت پاسارگاد تهران	قیر خالص
۲۲٪	۱۲۹،۱۰۴،۰۰۰	۱۵۷،۵۰۸،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سنگین
۱۹.۶٪	۱۳۲،۴۷۲،۰۰۰	۱۵۸،۴۴۸،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سبک
۷.۴٪	۱۳۰،۶۳۹،۰۰۰	۱۴۰،۲۶۶،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	وکیوم باتوم

۵. گزارش تحلیل بنیادی شرکت پارس فولاد سبزواری (فبزواری)

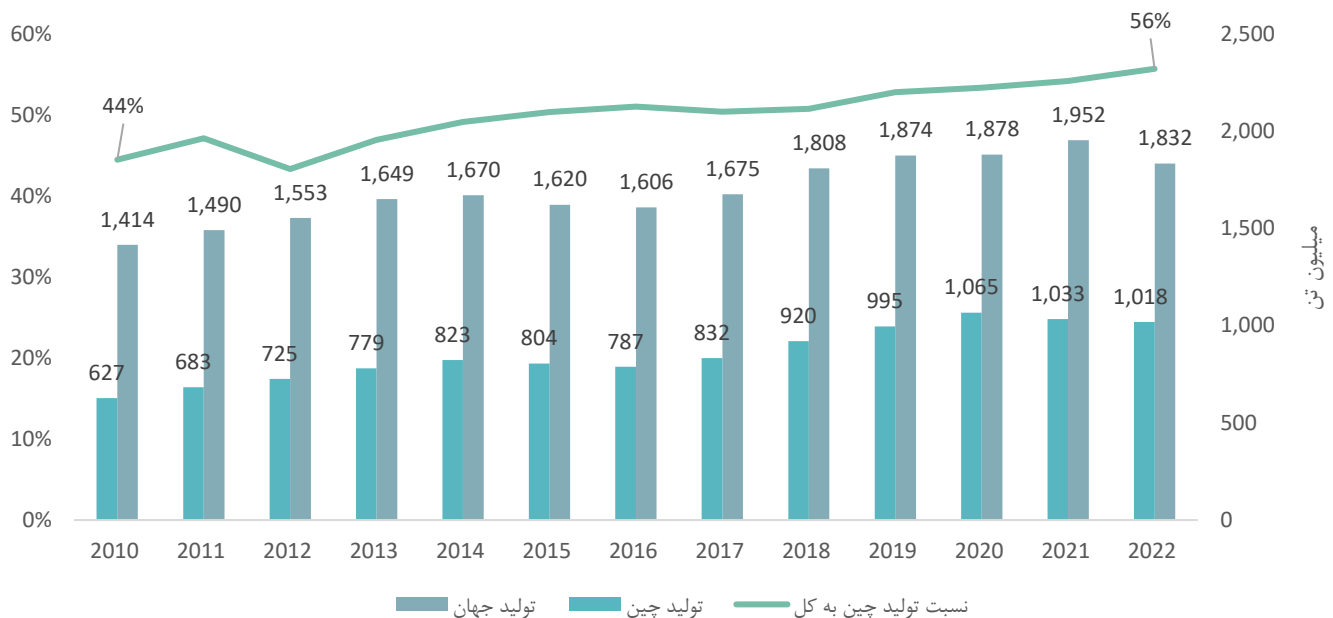
معرفی صنعت

فولاد یکی از کالاهای مهم و تاثیر گذار در رشد توسعه صنعتی کشورها است. این کالا بعد از نفت و گاز دومین کالای پر حجم تجارت جهانی را تشکیل می دهد و تعداد زیادی از صنایع پایه از قبیل حمل و نقل، ساختمان، ساخت ماشین الات و دیگر صنایع مرتبط با تولید و انتقال انرژی به صنعت فولاد وابسته است.

ظرفیت تولید فولاد خام در جهان در سال ۲۰۲۰ حدود ۲,۵۰۰ میلیون تن می باشد. میزان تولید این محصول در پایان سال ۲۰۲۲ بالغ بر ۱,۸۶۴ میلیون تن می باشد.

با توجه به امار موجود در سال ۲۰۱۰ کشور چین حدود ۴۴ درصد شمش خام جهان را تولید می کرد که این عدد در سال ۲۰۲۲ به حدود ۵۴ درصد تولید کل فولاد جهان رسیده است، لذا کشور چین را می توان اصلی ترین بازیگر این صنعت دانست به نحوی که کلیه سیایت های این کشور به طور مستقیم و غیر مستقیم میتواند بر بازار جهانی اثرگذار باشد. سایر کشوره های آسیا از جمله ژاپن و هند و ایران از دیگر کشور های اصلی تولید فولاد در آسیا محسوب می شوند. منطقه خاورمیانه با تولید بیش از ۴۰ میلیون تن تولید فولاد خام حدود دو درصد تولید جهان را در اختیار دارد. اصلی ترین کشور تولید کننده فولاد خام خاورمیانه ایران با تولید حدود ۲۹ میلیون تن می باشد.

تولید شمش خام



تولید شمش کشور های مختلف جهان

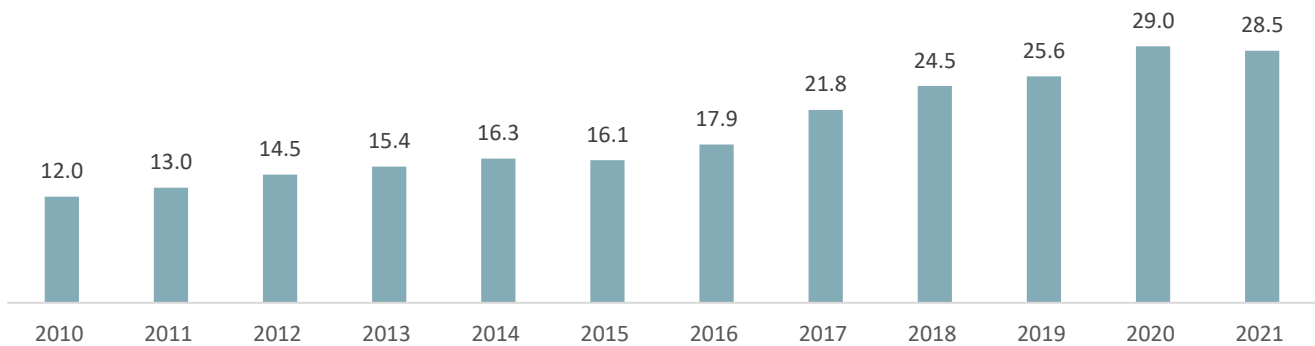
Country	2021		2020	
	Rank	Tonnage	Rank	Tonnage
China	1	1 032.8	1	1 064.7
India	2	118.2	2	100.3
Japan	3	96.3	3	83.2
United States	4	85.8	4	72.7
Russia	5	75.6	5	71.6
South Korea	6	70.4	6	67.1
Turkey	7	40.4	7	35.8
Germany	8	40.1	8	35.7
Brazil	9	36.2	9	31.4
Iran (e)	10	28.5	10	29.0
Italy	11	24.4	13	20.4
Taiwan, China	12	23.2	11	21.0
Vietnam	13	23.0	14	19.9
Ukraine	14	21.4	12	20.6
Mexico	15	18.5	15	16.8
Indonesia	16	14.3	16	12.9
Spain	17	14.2	18	11.0
France	18	13.9	17	11.6
Canada	19	13.0	19	11.0
Egypt	20	10.3	20	8.2
Saudi Arabia	21	8.7	22	7.8
Poland	22	8.5	21	7.9
Austria	23	7.9	24	6.8
United Kingdom	24	7.2	23	7.1
Belgium	25	6.9	26	6.1
Malaysia (e)	26	6.9	25	6.6
Netherlands	27	6.6	27	6.1
Australia	28	5.8	29	5.5
Bangladesh (e)	29	5.5	28	5.5
Thailand	30	5.5	30	4.5
Pakistan	31	5.3	35	3.8
South Africa (e)	32	5.0	34	3.9
Argentina	33	4.9	36	3.7
Slovakia	34	4.9	38	3.4
Czechia	35	4.8	31	4.5
Sweden	36	4.7	32	4.4
Kazakhstan (e)	37	4.4	33	3.9
Finland	38	4.3	37	3.5
Algeria	39	3.5	39	3.0
Romania	40	3.4	40	2.8
United Arab Emirates	41	3.0	41	2.7
Belarus (e)	42	2.4	42	2.5
Luxembourg	43	2.1	45	1.9
Oman (e)	44	2.0	44	2.0
Portugal	45	2.0	43	2.2
Serbia	46	1.7	47	1.5
Greece	47	1.5	48	1.4
Colombia	48	1.3	54	1.1
Chile	49	1.3	53	1.2
Kuwait (e)	50	1.3	49	1.3
Others		17.7		16.2
World		1 951.2		1 879.4

(e) = estimate

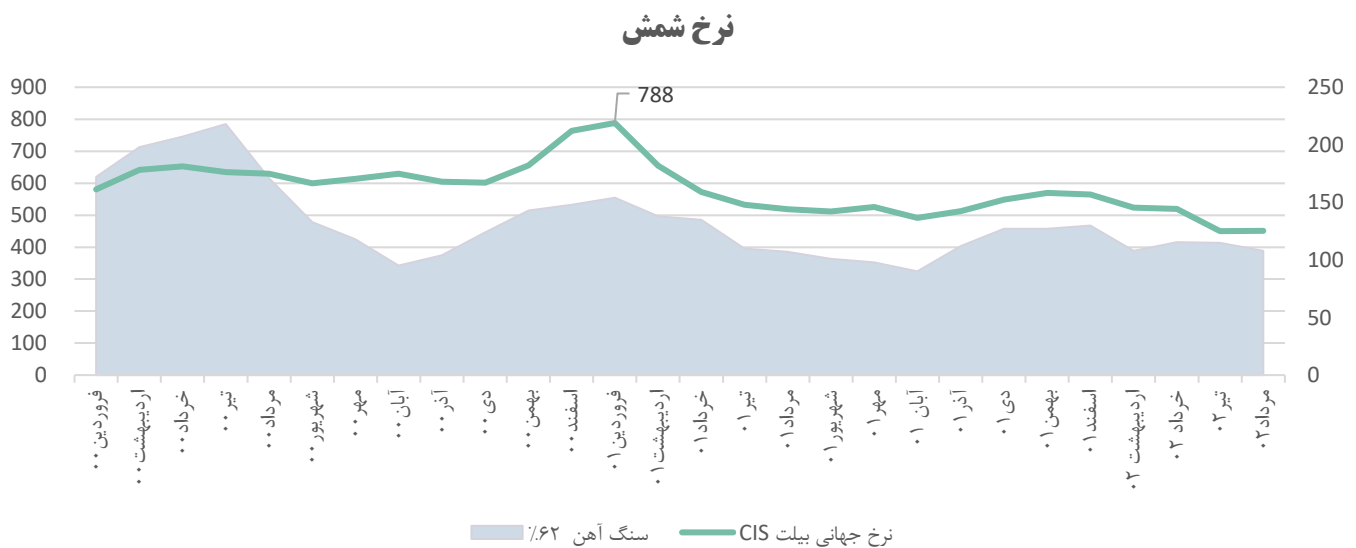
صنعت فولاد در ایران

ایران در تولید آهن و فولاد دارای جایگاه بین‌المللی است، به طوری که انجمن جهانی فولاد در گزارش خود کل میزان تولید فولاد جهانی در سال ۲۰۲۰ را حدود ۲۹ میلیون تن اعلام کرده است. تولید فولاد جهان در این سال نسبت به سال گذشته کاهش داشته است. بر اساس این گزارش ایران توانسته میان تولید کنندگان بزرگ فولاد جهان در جایگاه ۱۰ قرار گیرد. ظرفیت تولید فولاد ایران در سال ۱۳۹۵ حدود ۳۰ میلیون تن بوده است که با بهره‌برداری از طرح‌های توسعه فولادسازان و بهره‌برداری از خطوط جدید تولید، ظرفیت اسمی تولید در سال ۱۴۰۱ به عدد ۴۴ میلیون تن رسیده است. در طرح جامع صنعت فولاد ایران، ظرفیت تولید برای سال ۱۴۰۴ حدود ۵۵ میلیون تن پیش‌بینی شده است.

تولید ایران (میلیون تن)



روند نرخ سنگ آهن و شمش



محصول شرکت و فرایند تولید

آهن اسفنجی، منبعی با عیار بالا برای ساخت آهن و فولاد است که از احیای گندله (اکسید آهن) بدون رسیدن به دمای ذوب به دست می‌آید در این روش گندله سنگ آهن که دارای عیار ۶۷ در صد می‌باشد احیا گردیده و حاصل آن آهن اسفنجی با متالیزاسیون Fe حدود ۹۲ درصد بدست می‌آید. روش های تولید آهن اسفنجی عبارتند از:

*فرایند میدرکس

HYL*

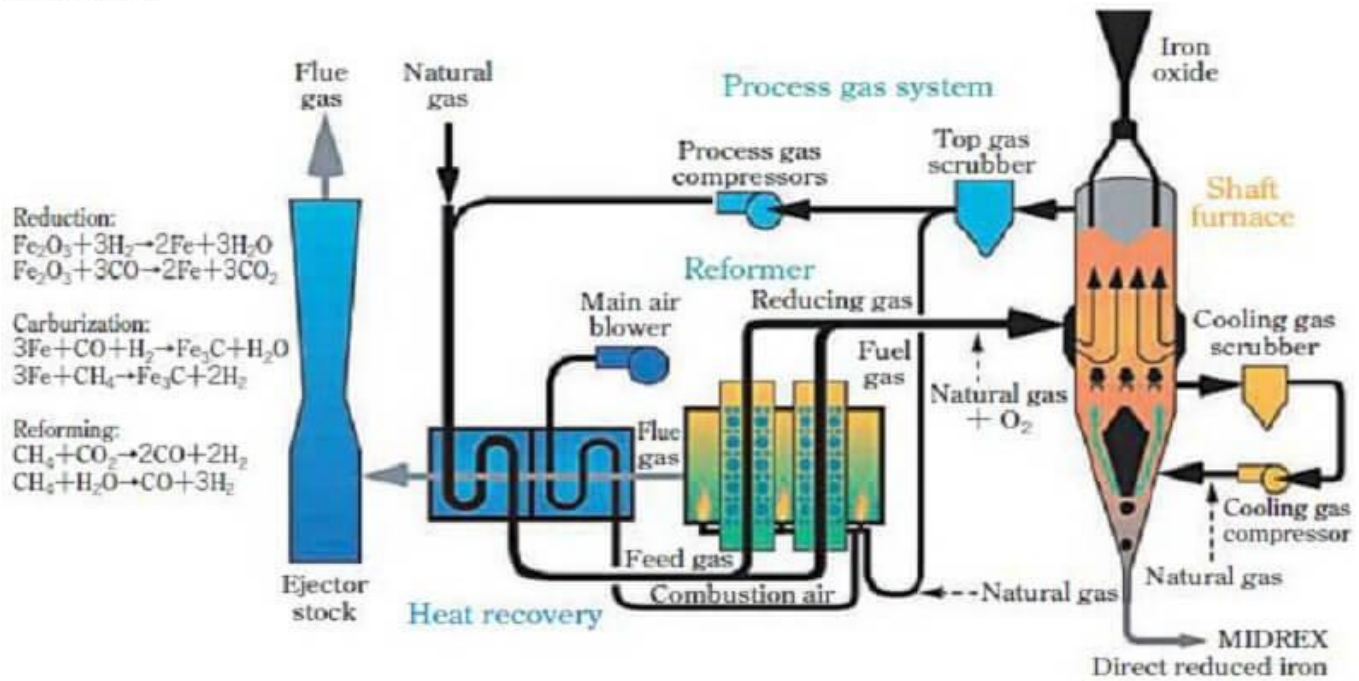
*فرایند کوره بلند

*فرایند SL/RN

در ایران به علت دردسترس بودن منابع گازی بیشتر تولید از روش میدرکس می‌باشد.

روش میدرکس:

در فرایند میدرکس از کوره شافتی یا تنوره دار برای احیای اکسید آهن در حالت جامد و به طور مداوم استفاده می‌شود. مواد شارژی شامل گندله و کلوخه اکسید آهن از بالای کوره به سمت پایین حرکت می‌کند و احیای آن توسط گاز احیا کننده (مخلوطی از هیدروژن و منو اکسید کربن) داغ از پایین کوره به سمت بالا در جریان است، انجام می‌گیرد. احیای اکسید آهن در واکنش با H_2 و CO صورت می‌پذیرد. گاز احیا کننده در راکتور مبدل گاز یا ریفورمرهای فرایند میدرکس با اکسایش جزئی گاز طبیعی (که قسمت عمده آن متان است) در واکنش با گاز خروجی کوره احیا (که قسمت عمده آن دی اکسید کربن و بخار آب است) و در حضور کاتالیست نیکل تولید می‌شود. پس از احیای اکسید آهن در تماس با گاز احیا کننده، مواد احیا شده در عبور از ناحیه خنک کاری کوره احیا و توسط گازهای خنک کننده خنک می‌شود. در نهایت آهن اسفنجی تولید شده با دمایی کمتر از ۱۰۰ درجه سانتیگراد و درجه فلزی حدود ۹۲ درصد از پایین کوره خارج می‌شود.

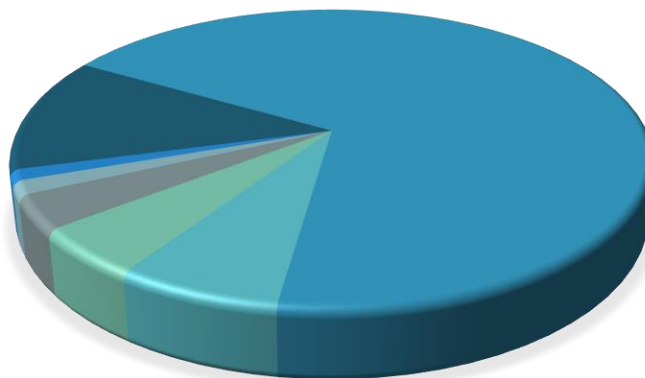


معرفی شرکت

پارس فولاد سبزواری در سال ۱۳۹۴ به صورت سهامی خاص تاسیس شده و در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری سبزواری به ثبت رسیده است. شرکت از تاریخ ۱۳۹۶/۱۱/۰۱ شروع به بهره برداری نمود. این شرکت در سال ۱۳۹۷ به سهامی عام تبدیل و در ۲۴ شهریور سال ۱۴۰۰ وارد بورس شد. در حال حاضر شرکت پارس فولاد سبزواری جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس و واحد تجاری نهایی شرکت سرمایه گذاری پارسیان می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت و محل فعالیت اصلی آن در شهرستان سبزواری ۵۰ جاده اسفراین جنب پلیس راه جویین واقع است. محصول نهایی این شرکت آهن اسفنجی و بریکت می باشد که ظرفیت اسمی آن در سال ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی است. این شرکت گندله مورد نیاز فرآیند احیای مستقیم را از شرکت صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان دریافت می کند و تمام مواد مستقیم مصرفی از داخل تامین می شود. همچنین تمام فروش محصولات نیز در داخل کشور انجام می شود.

ساختار مالکیت

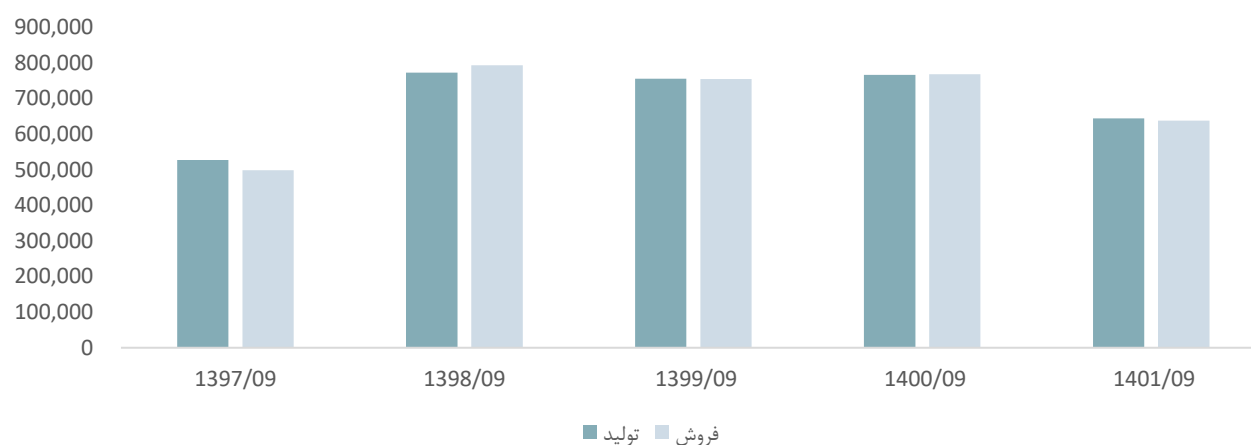
- شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس
- سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
- صندوق.س.ابزارگردانی امیدلوتوس پارسیان
- موسسه صندوق حمایت و بازتثبستگی کارک. فولاد
- صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان
- شرکت سرمایه گذاری پارسیان-سهامی خاص-
- سایر



آنالیز تولید و فروش

ظرفیت اسمی شرکت پارس فولاد سبزوار در حال حاضر ۸۰۰،۰۰۰ تن می باشد. به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ نسبت تولید به ظرفیت اسمی ۸۶٪ بوده است. تولید شرکت در شش ماهه ابتدای سال مالی، نسبت به دوره مشابه سال گذشته حدود سه درصد رشد داشته است. علت کاهش تولید طی سال مالی گذشته و امسال به علت قطعی گاز مجموعه در زمستان می باشد.

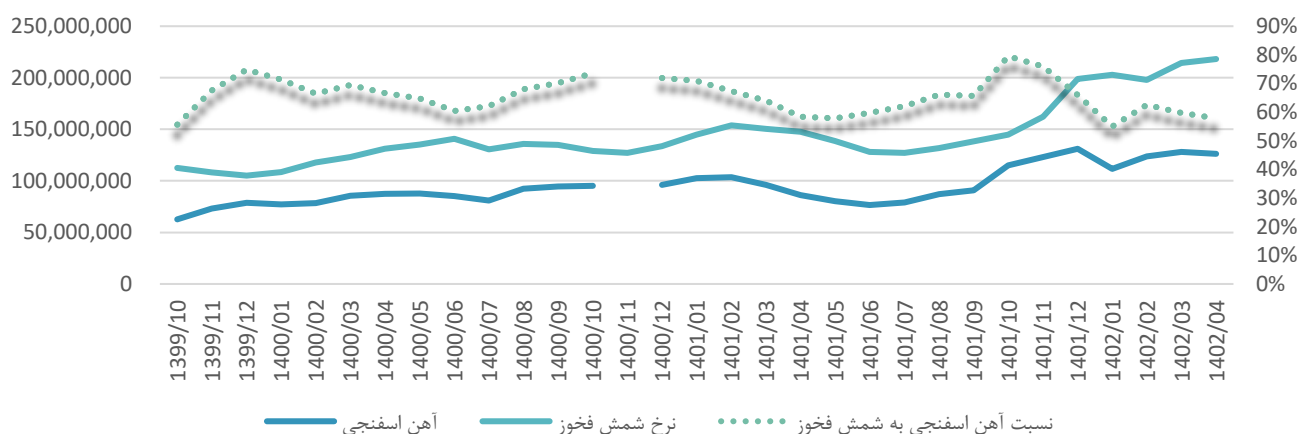
تولید و فروش آهن اسفنجی (تن)



نرخ فروش محصولات

از مهمترین فاکتورهای قیمت آهن اسفنجی می‌توان به مقدار تقاضا و عرضه این محصول اشاره نمود. در سال ۱۴۰۰ با توجه به افزایش قیمت های جهانی و نرخ دلار و کسری آهن اسفنجی در زنجیره فولاد در سال های اخیر موجب افزایش قیمت آهن اسفنجی گردید.

نرخ شمش فخوز و آهن اسفنجی



بهای تمام شده

بخش عمده بهای تمام شده شرکت مرتبط به مواد مستقیم است، بیشتر از ۸۰ درصد بهای تمام شده مربوط به گاز و گندله می‌باشد. طی سال های اخیر سهم سربار از بهای تمام شده افزایش یافته است.

ساختار بهای تمام شده



مفروضات تحلیل

دوازده ماهه ۱۴۰۳/۰۹	دوازده ماهه ۱۴۰۲/۰۹	شش ماهه منتهی ۱۴۰۲/۰۹	واحد	مفروضات
۲۲۵,۷۲۰,۰۰۰	۲۰۵,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۴,۲۵۰,۰۰۰	ریال	نرخ شمش فخوز
۳۰٪	۳۰٪		درصد	افزایش دستمزد
۴۰٪	۳۵٪		درصد	رشد هزینه حمل و نقل
۲۱۰	۲۱۰	۲۱۰		گاز مصرفی به ازای هر تن اسفنجی
۱.۴	۱.۴	۱.۴		گندله مصرفی به ازای هر تن اسفنجی
۵۸٪		۶۱٪	درصد	نسبت نرخ فروش اسفنجی به شمش فخوز
۲۲٪	۲۲٪	۲۲٪	درصد	نسبت نرخ گندله به شمش
۴۸,۶۰۰	۳۶,۰۰۰	۴۴,۰۰۰	ریال	نرخ گاز

سایر نکات با اهمیت شرکت:

*تامین مواد اولیه شرکت در حال حاضر شرکت اپال سنگان پارسین بوده است که این شرکت از واحد های فرعی اپال کانی پارس می باشد.

*فاصله بین مجتمع اپال سنگان تا کارخانه حدود ۵۰۰ کیلومتر می باشد.

*شرکت تا سال ۱۴۰۶ معافیت مالیاتی دارد.

*خریداران اصلی محصول شرکت مجتمع ذوب و ریخته گری فولاد ویان، فولاد خزر رشت، فولاد نگین مشهد و مجتمع صنعتی اسفراین هستند.

*شرکت هزینه مالی خاصی ندارد.

صورت سود و زیان پیش بینی شده

مفروضات سناریو مورد انتظار			محقق شده		پارس فولاد سبزوار	
دوازده ماهه ۱۴۰۳/۰۹	دوازده ماهه ۱۴۰۲/۰۹	شش ماهه منتهی ۱۴۰۲/۰۹	شش ماهه منتهی ۱۴۰۱/۰۳	دوازده ماهه ۱۴۰۱/۰۹		
۸۵,۳۸۳,۷۹۳	۸۱,۰۱۶,۱۰۵	۴۴,۵۱۳,۵۳۲	۳۶,۵۰۲,۵۷۳	۵۷,۶۱۱,۶۴۴	میلیون ریال	فروش
-۶۰,۵۶۱,۷۶۷	-۴۶,۹۰۶,۴۱۱	-۲۹,۵۱۳,۰۶۹	-۱۷,۳۹۳,۳۴۲	-۴۲,۶۶۲,۷۹۳	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۴,۸۲۲,۰۲۶	۳۴,۱۰۹,۶۹۴	۱۵,۰۰۰,۴۶۳	۱۹,۱۰۹,۲۳۱	۱۴,۹۴۸,۸۵۱	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
-۱,۵۸۸,۷۶۴	-۱,۱۸۹,۱۹۴	-۶۳۵,۹۰۲	-۵۵۵,۳۰۸	-۱,۱۹۲,۸۰۹	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)
۲۳,۲۳۳,۲۶۲	۳۲,۹۲۰,۵۰۰	۱۴,۳۶۴,۵۶۱	۱۸,۵۵۳,۹۲۳	۱۳,۷۵۶,۰۴۲	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	هزینه های مالی
۶۴۱,۷۶۳	۹۲۷,۷۵۹	۴۶۷,۷۳۹	۳۲۶,۰۶۷	۵۶۷,۷۵۴	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۳,۸۷۵,۰۲۵	۳۳,۸۴۸,۲۵۹	۱۴,۸۳۲,۳۰۰	۱۸,۸۷۹,۹۹۰	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	مالیات
۲۳,۸۷۵,۰۲۵	۳۳,۸۴۸,۲۵۹	۱۴,۸۳۲,۳۰۰	۱۸,۸۷۹,۹۹۰	۱۴,۳۲۳,۷۹۶	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه
۵۹۶۹	۸۴۶۲	۳۷۰۸	۴۷۲۰	۳۵۸۱	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

تحلیل حساسیت سال مالی ۱۴۰۳/۰۹

شمش بیلت فخور ۱۴۰۳										
۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۹۶۹	
۷,۵۰۸	۶,۹۹۰	۶,۴۷۲	۵,۹۵۵	۵,۴۳۷	۴,۹۱۹	۴,۴۰۱	۳,۸۸۳	۳,۳۶۵	۵۶٪	نسبت نرخ فروش اسفنجی به شمش فخور
۷,۹۵۹	۷,۴۲۴	۶,۸۹۰	۶,۳۵۵	۵,۸۲۱	۵,۲۸۶	۴,۷۵۲	۴,۲۱۷	۳,۶۸۲	۵۷٪	
۸,۴۱۰	۷,۸۵۸	۷,۳۰۷	۶,۷۵۶	۶,۲۰۵	۵,۶۵۳	۵,۱۰۲	۴,۵۵۱	۴,۰۰۰	۵۸٪	
۸,۸۶۰	۸,۲۹۳	۷,۷۲۵	۷,۱۵۷	۶,۵۸۹	۶,۰۲۱	۵,۴۵۳	۴,۸۸۵	۴,۳۱۷	۵۹٪	
۹,۳۱۱	۸,۷۲۷	۸,۱۴۲	۷,۵۵۷	۶,۹۷۳	۶,۳۸۸	۵,۸۰۳	۵,۲۱۹	۴,۶۳۴	۶۰٪	
۹,۷۶۲	۹,۱۶۱	۸,۵۵۹	۷,۹۵۸	۷,۳۵۷	۶,۷۵۵	۶,۱۵۴	۵,۵۵۳	۴,۹۵۱	۶۱٪	
۱۰,۲۱۳	۹,۵۹۵	۸,۹۷۷	۸,۳۵۹	۷,۷۴۱	۷,۱۲۳	۶,۵۰۵	۵,۸۸۷	۵,۲۶۹	۶۲٪	
۱۰,۶۶۴	۱۰,۰۲۹	۹,۳۹۴	۸,۷۵۹	۸,۱۲۵	۷,۴۹۰	۶,۸۵۵	۶,۲۲۱	۵,۵۸۶	۶۳٪	
۱۱,۱۱۴	۱۰,۴۶۳	۹,۸۱۲	۹,۱۶۰	۸,۵۰۹	۷,۸۵۷	۷,۲۰۶	۶,۵۵۴	۵,۹۰۳	۶۴٪	
۱۱,۵۶۵	۱۰,۸۹۷	۱۰,۲۲۹	۹,۵۶۱	۸,۸۹۳	۸,۲۲۵	۷,۵۵۶	۶,۸۸۸	۶,۲۲۰	۶۵٪	