

دیدهبان

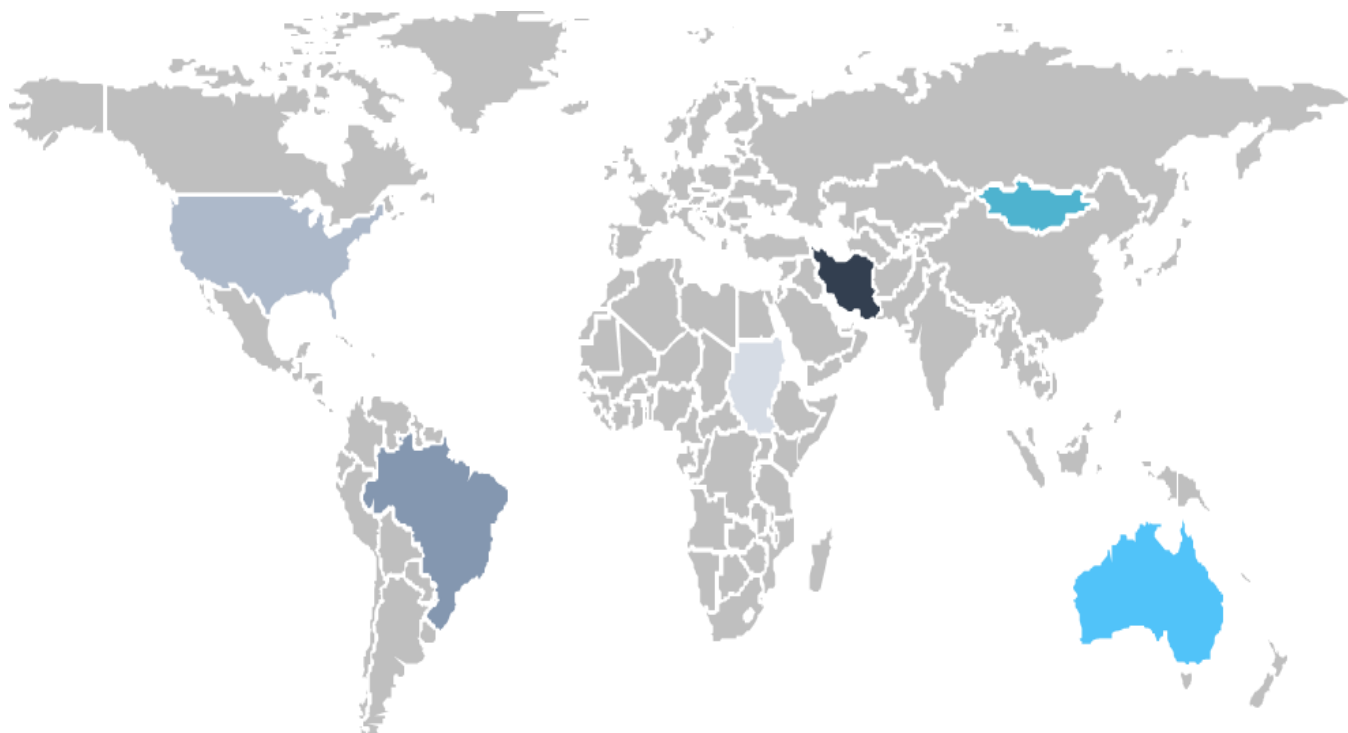
دستنامه تحلیلی سرمایه‌گذاری و اقتصاد
به همراه گزارش ویژه تحلیل شرکت پویا زرکان آق دره (فزر)

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 بازارها..... ۱
- بررسی شاخص کل و هم وزن بورس..... ۲
- ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)..... ۵
- عملکرد عرضه‌های اولیه..... ۱۲
- ابزارهای نوین مالی..... ۱۲
۲. اقتصاد کلان..... ۱۶
- شاخص کل شامخ ایران..... ۱۸
- تراز معاملات واردات و صادرات..... ۲۰
۳. اقتصاد جهانی..... ۲۲
- محصولات معدنی..... ۲۹
- محصولات پالایشی..... ۲۹
- محصولات شیمیایی..... ۳۰
- محصولات فلزاتی..... ۳۱
- بیت کوین..... ۳۷
۴. بورس کالا..... ۳۸
۵. گزارش تحلیل شرکت پویا زرکان آق دره(فزر)..... ۴۰

خلاصه مدیریتی

بادرآمد ثابت ادامه‌دار بوده است با توجه به این که در ماه گذشته نیز بازار برای ششمین ماه متوالی با خروج پول حقیقی همراه بوده است، باید مقصد این پول‌ها را در جای دیگری جست‌وجو کرد. نگاهی به روند معاملات دلار در بازار آزاد و سکه رفاہ در بورس کالا نشان می‌دهد که میانگین قیمت دلار در دی ماه به ۵۱ هزار و ۳۳۰ تومان رسیده است. با توجه به افزایش قیمت‌ها در بازار ارز و همچنین بازار طلا و سکه می‌توان گفت که پول‌های خارج شده به سمت بازارهای موازی به ویژه بازار طلا و سکه روانه شده‌اند، موضوع دیگر پیامد انتشار اخبار ۹ ماهه و امکان جذب نقدینگی در بورس است اما خبر تغییر نرخ بنزین پالایشی‌ها اما و اگرهای بسیاری را در بازار به وجود آورد. بنابراین به نظر می‌رسد عملکرد ۹ ماهه شرکت‌ها نتواند عاملی جهت بازگشت رونق و جذب نقدینگی محسوب شود. دخالت سیاست‌گذار در بورس و مورد هدف قرار دادن سود شرکت‌های بورسی شرایط را برای خروج پول بیشتر فراهم می‌کند. رفتار بورس تهران در هفته‌های اخیر بسیار نا امید کننده بوده و فعالان سهام را دچار سردرگمی مضاعفی نسبت به قبل کرده است.

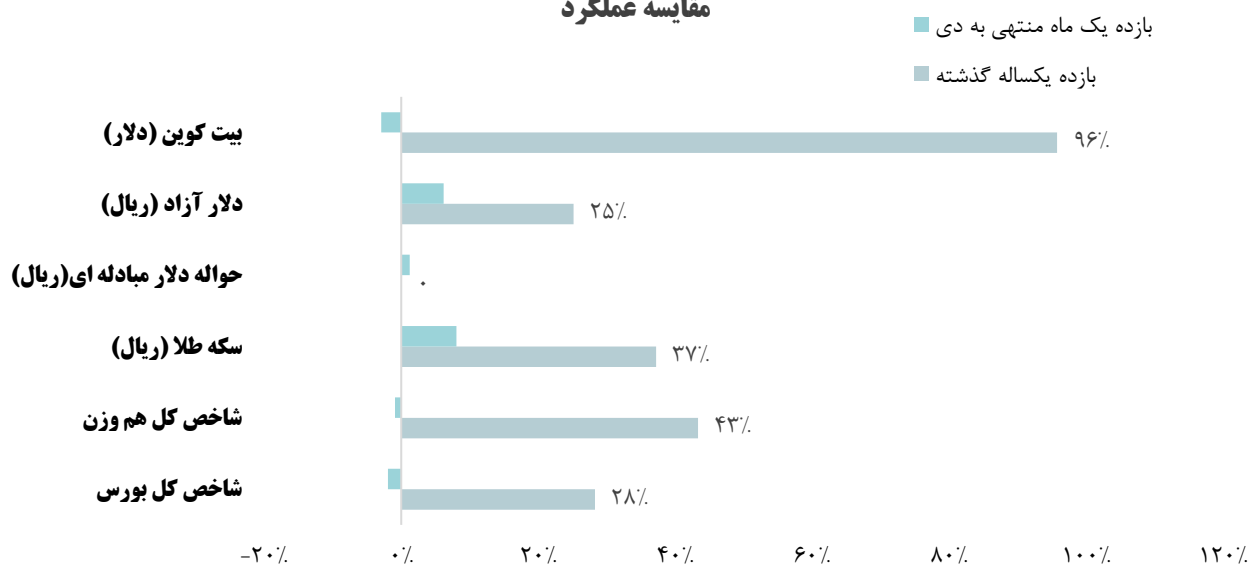
داده‌های بانک جهانی نشان می‌دهد که اقتصاد جهانی در اوایل دهه جاری به دلیل شیوع بیماری کرونا پتانسیل‌های اقتصادی زیادی را از دست داده است. از سوی دیگر، روند احیای پساکروناپی دنیا شاهد بهبود کمتر از حد انتظار، با نرخ‌های بالای بهره، ضعف تجارت جهانی و همچنین افزایش تنش‌های ژئوپولیتیک است که بیشترین آسیب را نیز به کشورهای در حال توسعه وارد خواهد نمود به صورتی که سرانه رشد سرمایه‌گذاری در این کشورها در بازه ۲۰۲۳-۲۴ به صورت میانگین به ۳.۷ درصد خواهد رسید که کمتر از نصف دوره ۲۰ ساله اخیر خواهد بود. همچنین نرخ میانگین تورم در سال ۲۰۲۴ به ۳.۷ و در سال آینده به ۳.۴ درصد خواهد رسید که بالاتر از میانگین پیش از کرونا خواهد بود و با هدف ۲ درصدی بانک‌های مرکزی فاصله خواهد داشت. در دو اقتصاد بزرگ دنیا نرخ رشد اقتصاد آمریکا از ۲.۵ درصد سال ۲۰۲۳ به ۱.۶ درصد و رشد چین نیز از ۵.۲ به ۴.۵ درصد کاهش خواهد یافت. بررسی آمار و ارقام معاملاتی یک ماهه نخست زمستان امسال بازار بورس ایران نشان می‌دهد که در ماه گذشته برای دومین ماه متوالی روند خروج پول از صندوق‌های

۱. مقایسه عملکرد بازارها

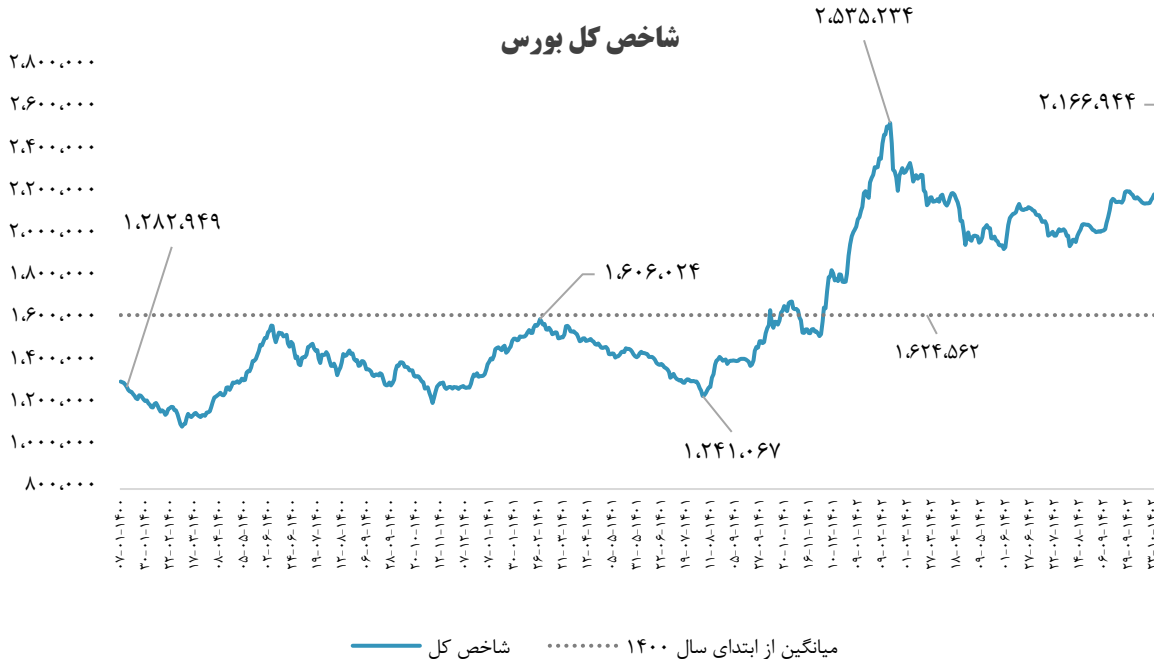
در جریان معاملات بازارهای مالی در یک ماهه منتهی به دی ماه، سکه طلا بواسطه رشد طلای جهانی و نرخ دلار، بازدهی فراتر از سایر بازارها را به ثبت رساند، در سمت مقابل شاخص‌های بورسی با توجه به افزایش تنش‌های منطقه‌ای بازده منفی را به ثبت رساندند.

شاخص	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	بازده یکساله گذشته	بازده یک ماه منتهی به پایان دی
شاخص کل بورس	۱,۶۸۹,۱۴۴	۲,۲۱۰,۲۲۷	۲,۱۶۶,۹۴۴	۲۸٪	-۲٪
شاخص کل هم وزن	۵۲۶,۱۸۷	۷۶۱,۳۶۴	۷۵۴,۳۴۰	۴۳٪	-۱٪
سکه طلا(ریال)	۲۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۹,۵۴۰,۰۰۰	۳۱۲,۸۸۰,۰۰۰	۳۷٪	۸.۱٪
دلار حواله سامانه مبادله(ریال)	-	۳۹۰,۳۸۲	۳۹۵,۲۳۷	-	۱.۲۴٪
دلار آزاد (ریال)	۴۲۵,۰۰۰	۵۰۱,۰۰۰	۵۳۲,۰۰۰	۲۵٪	۶.۱۹٪
بیت کوین (دلار)	۲۱,۲۱۳	۴۲,۷۹۱	۴۱,۵۳۸	۹۶٪	-۲.۹۳٪

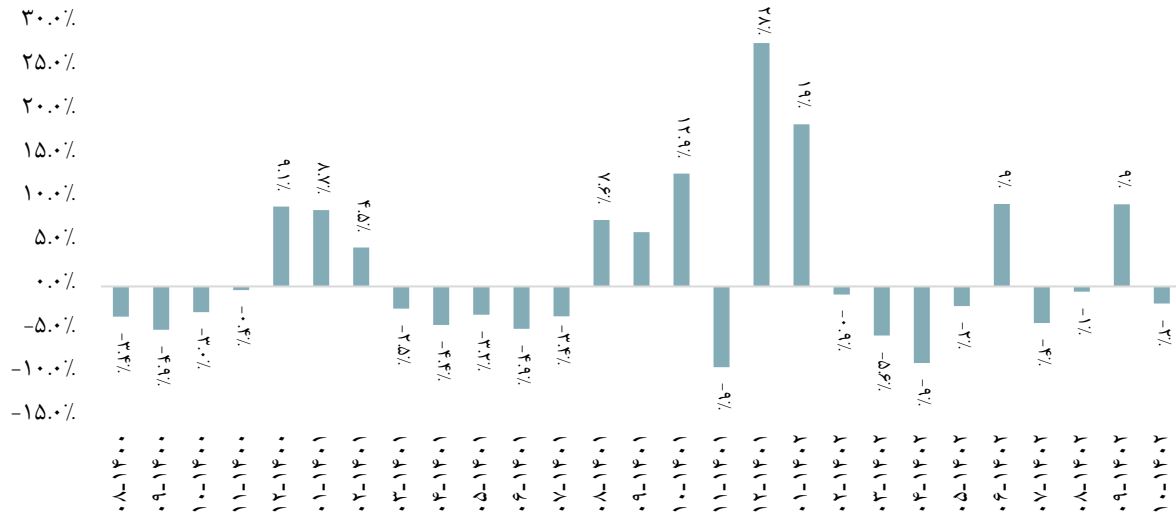
مقایسه عملکرد



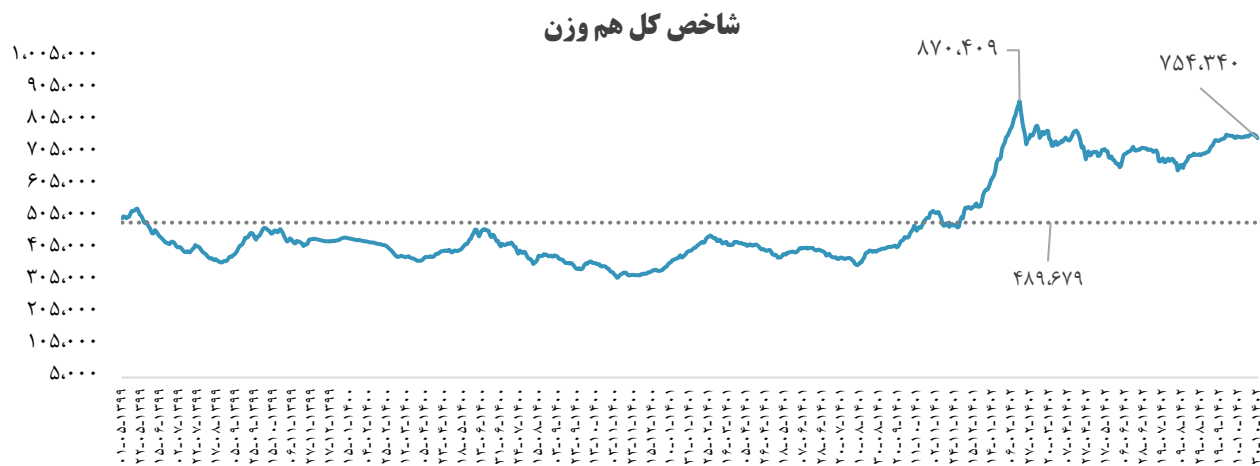
بررسی شاخص کل و هم وزن بورس



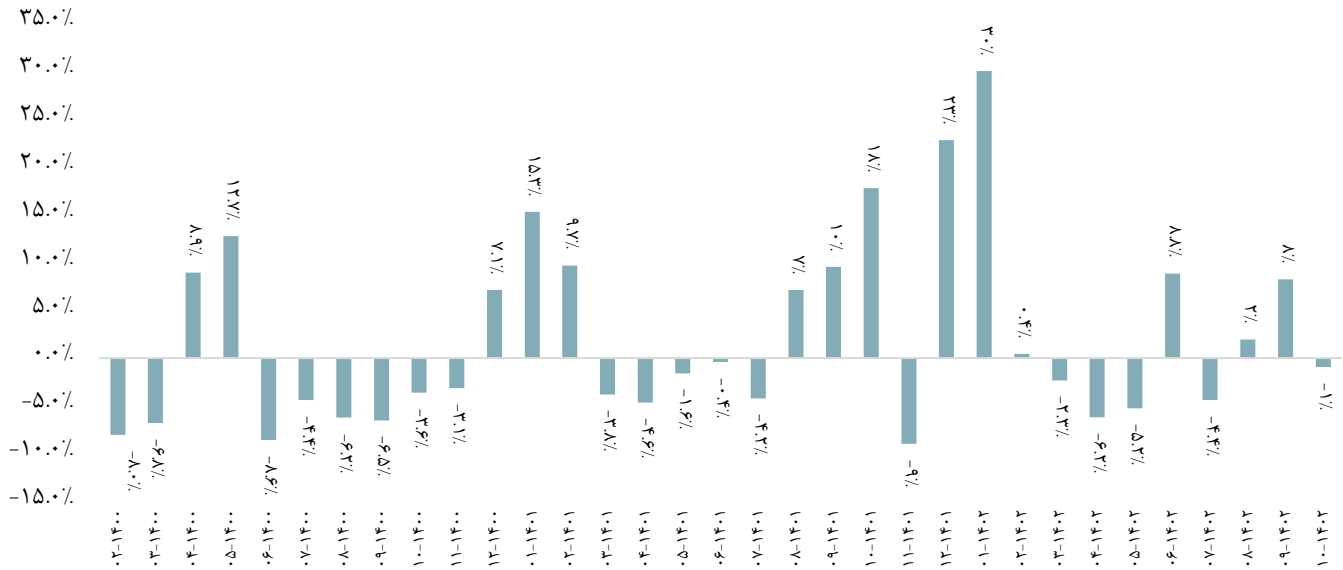
درصد تغییرات ماهانه شاخص کل نسبت به ماه قبل



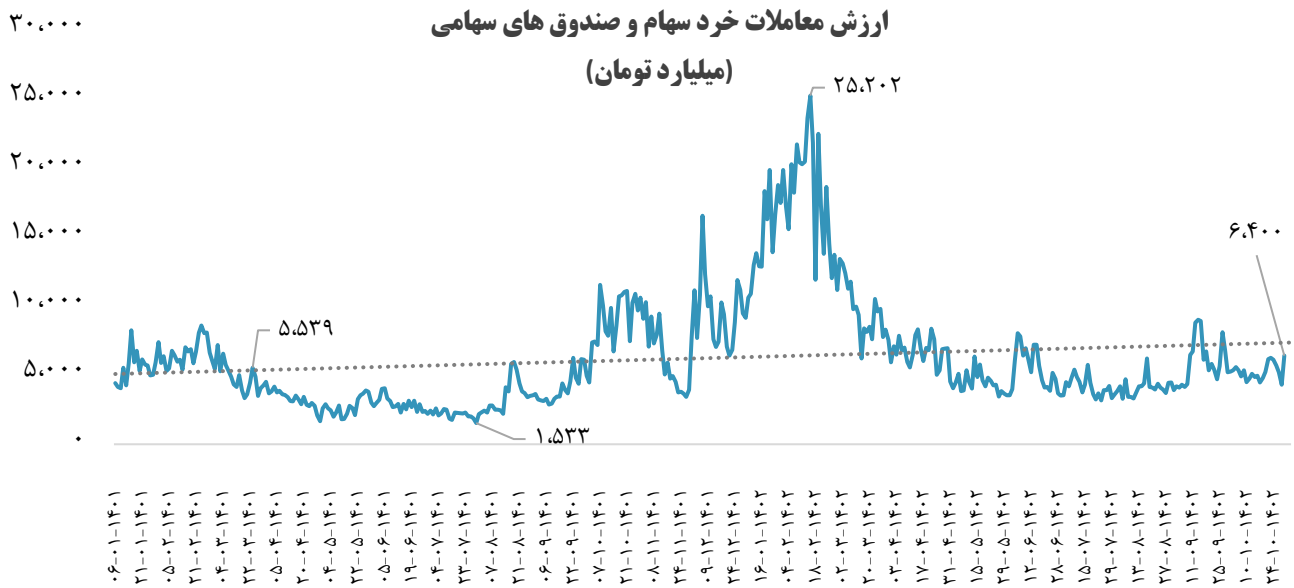
بازار سرمایه دی‌ماه سرد و راکدی را پشت سر گذاشت. در نیمه اول دی‌ماه با وجود تنش‌های منطقه‌ای بازار سرمایه روند خنثی و متعادلی داشت، از نیمه دوم دی‌ماه و با شدت گرفتن تنش‌ها، بازار وارد فاز احتیاط شد اما با این وجود باز هم شاهد رشد نسبی شاخص‌های بورسی بودیم اما در آخرین روز دی‌ماه، ابلاغ و انتشار دستورالعمل تعیین نرخ خوراک و فرآورده‌های اصلی تولیدی پالایشگاه‌ها که البته مصوب ۲۳ دی‌ماه بوده است، بازار سهام را یکپارچه سرخپوش کرد. بر اساس این دستورالعمل که اجرای آن، بازه زمانی ابتدای امسال تا پایان سال ۱۴۰۴ را در برمی‌گیرد، فرمول فروش نفت خام به پالایشگاه‌ها تغییری نداشته است. این رویکرد در ابتدا، معامله‌گران را خشنود و امیدوار کرد اما بررسی بیشتر این دستورالعمل، تا حدودی چشم‌انداز آتی دولت در خصوص صنعت پالایشگاهی را نشان می‌دهد و موجب ریزش یکپارچه نمادهای پالایشی و به تبع آن، منفی شدن کلیت بازار سهام گردید. نگاه دقیق‌تر به مصوبه جدید دولت نشان می‌دهد که در سمت خرید فرآورده‌های نفتی، بنزین مرجع از بنزین اکتان ۹۵ سنگاپور به بنزین اکتان ۹۵ فوب خلیج فارس تغییر کرده است. آن‌طور که تحلیلگران بازار سرمایه اعلام کرده‌اند، در سال ۱۴۰۲ نرخ خلیج فارس به‌طور میانگین ۴۰۱ دلار کمتر از نرخ سنگاپور بوده است که به معنای کاهش قیمت خرید بنزین از پالایشگاه‌های داخلی خواهد بود، در همین حال، این دستورالعمل به کاهش کرک اسپرد بنزین اکتان ۸۷ و کاهش کرک اسپرد گازوییل سولفور بالا منجر خواهد شد. در ادامه باید دید شرایط سایر پارامترهای تاثیرگذار بر بازار به چه نحو خواهد بود که مهمترین آن‌ها نرخ ارز می‌باشد، علی‌الخصوص نرخ ارز نیما که در تاریخ نگارش این گزارش در کانال ۳۹ هزار تومان قرار دارد که اختلاف زیادی با بازار آزاد دارد، البته گفتنی است که سطح رقابت در بورس کالا در محصولات فولادی در دی‌ماه در حد ۱۰ درصد بود.



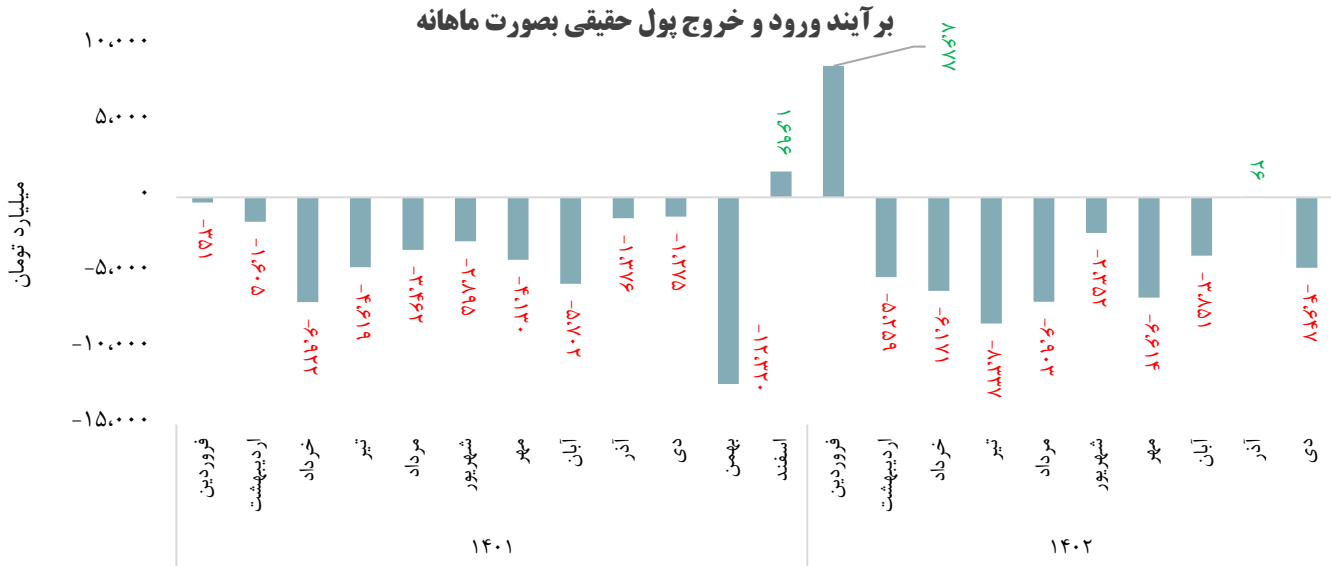
بازده ماهانه شاخص کل هم وزن نسبت به ماه قبل



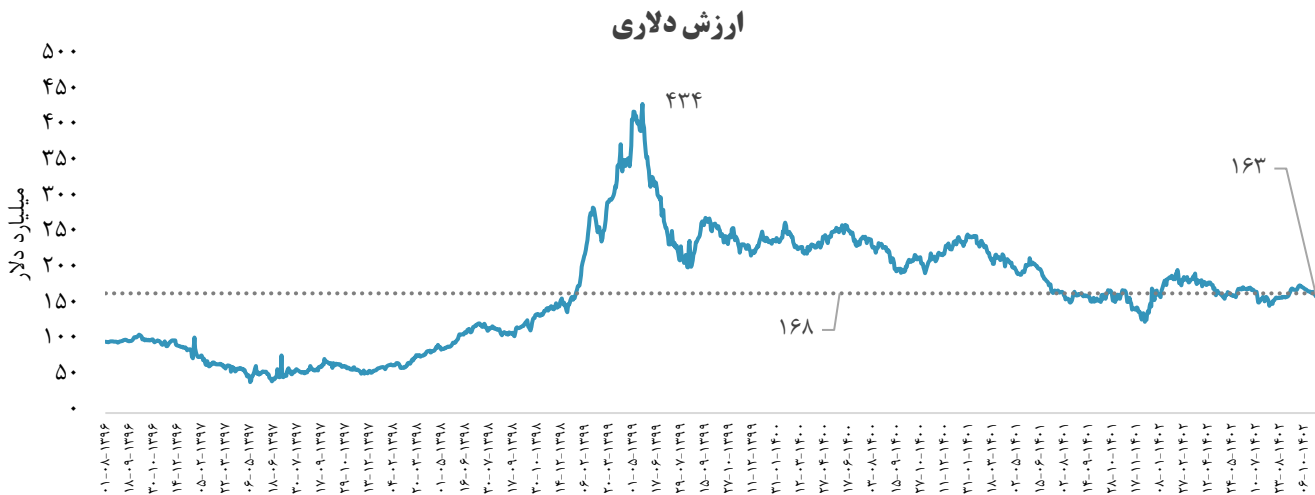
بررسی برآیند جریان نقدینگی و ارزش خرد معاملات



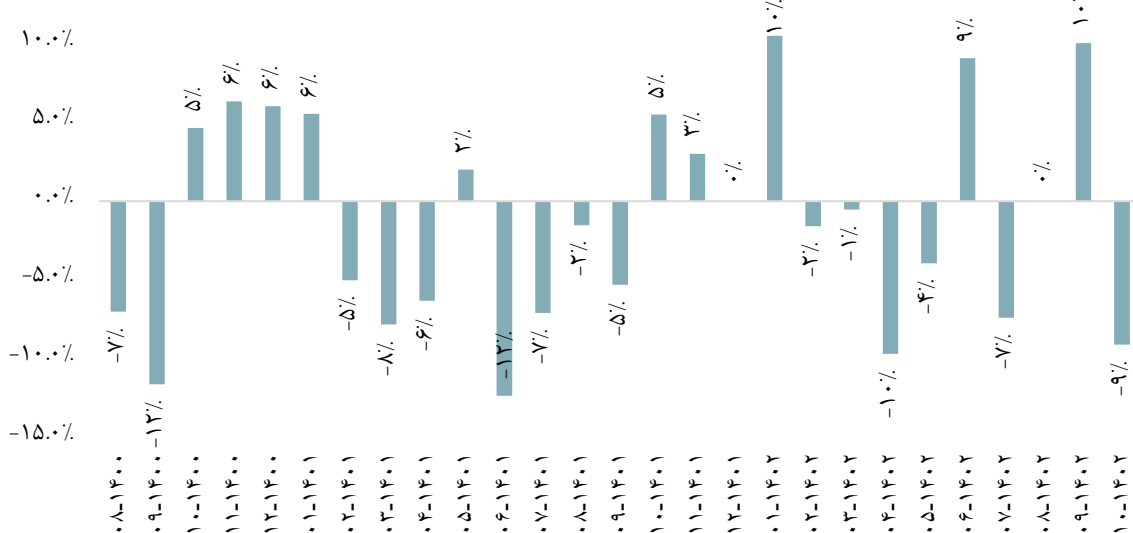
ارزش معاملات سهام و صندوق‌های سهامی یکی از مولفه‌های مهم در اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری است، میانگین ارزش معاملات خرد سهام در دی‌ماه در کانال ۵.۲ همت قرار داشت، گفتنی است که رقم این شاخص در مهر و آبان در محدوده ۳ همت قرار داشت و شرایطی کاملاً رکودی بر بازار حاکم بود. اما در آذر و دی ماه شاهد رونق در معاملات خرد سهام بودیم.



ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)



درصد تغییرات ارزش دلاری بازار نسبت به ماه قبل

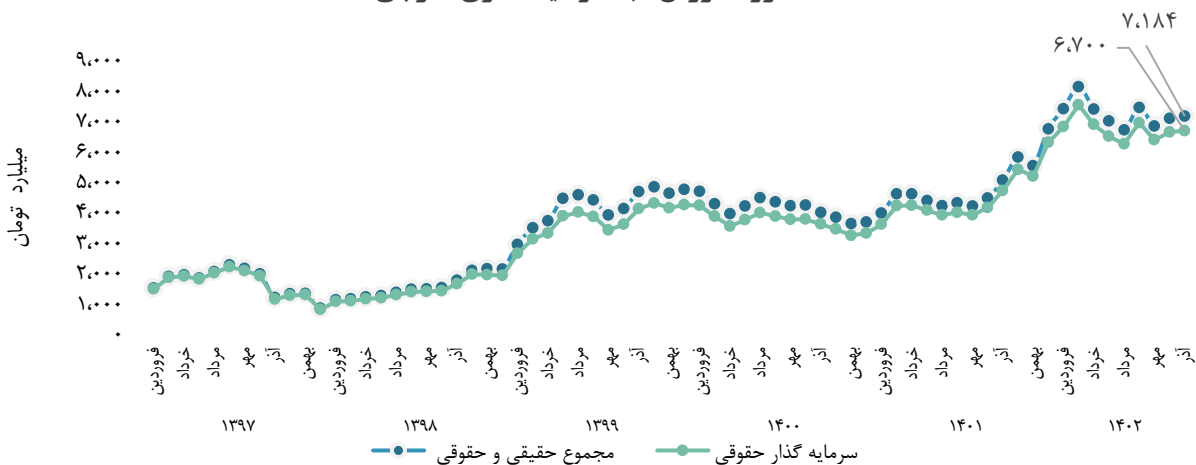


شاخص ارزش دلاری بازار (دلار بازار آزاد): شاخص ارزش در کنار رشد نرخ ارز بازار آزاد و افت ارزش ریالی بازار، کاهش ۹ درصدی را تجربه کرد.

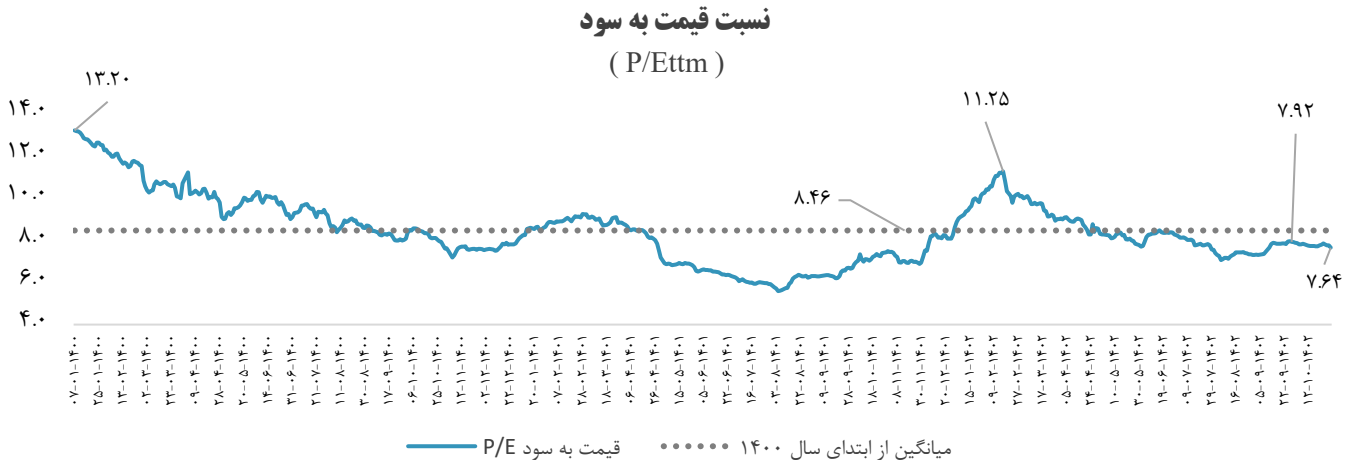
روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس

بنابر آخرین داده‌های مرکز مطالعات و پژوهش‌های سازمان بورس (آخرین داده مربوط به آبان ماه می‌باشد)، مجموع ارزش کل سبد سرمایه‌گذار حقیقی و حقوقی در پایان آذرماه به رقم ۷،۱۸۴ میلیارد تومان رسید، که نسبت به ماه قبل (آبان) افزایش جزئی ۱ درصدی داشت.

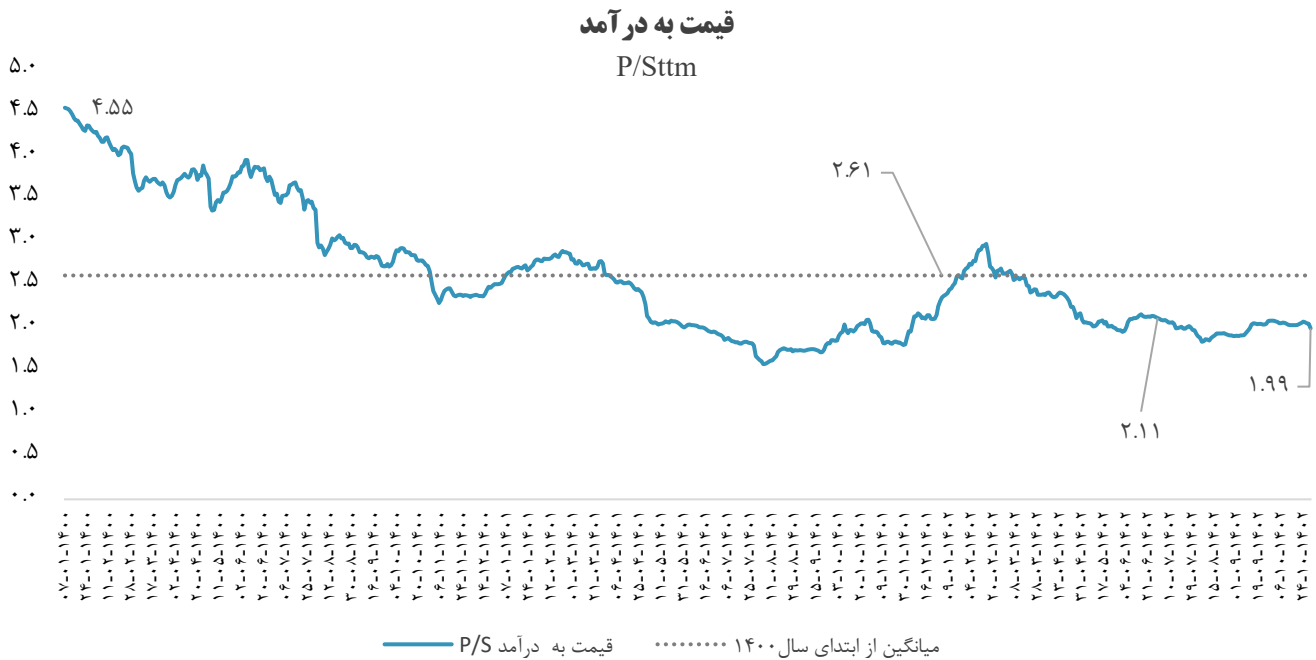
روند ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی



نسبت قیمت به سود کل بازار (P/E ttm)



نسبت قیمت به درآمد کل بازار (P/S ttm)



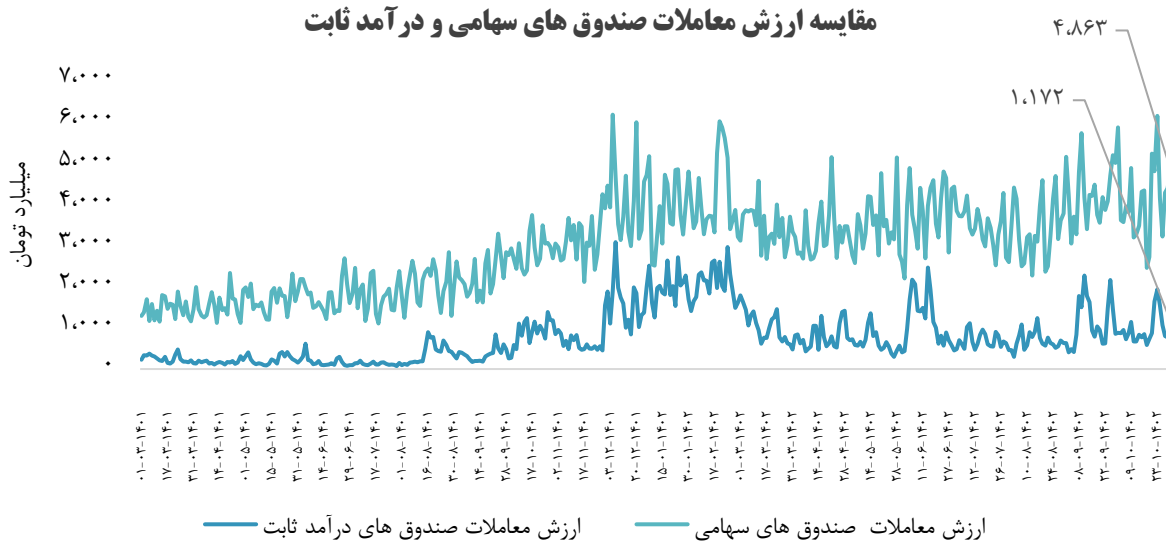
نسبت p/e و p/s گذشته نگر (۱۲ ماه گذشته) بازار در پایان دی‌ماه با احتساب گزارش عملکرد فصل زمستان برخی شرکت‌ها به ترتیب به رقم ۷.۶۴ و ۱.۹۹ واحد رسید.

بازده و اهم نسبت‌های مالی صنایع

P/S	P/E ttm	بازده یک ماه منتهی به دی	صنعت
۴.۷۸	۸.۱۹	-۱.۶٪	تامین سرمایه
۲.۸۷	۲۱.۵۰	-۱.۷٪	نرم افزار و خدمات
۲.۱۷	۸.۶۵	-۱.۷٪	شیرینیجات
۷.۲۲	۷.۳۳	-۲.۰٪	سرمایه گذاری
۱.۷۹	۶.۲۷	-۱.۷٪	آهن و فولاد
۰.۵۳	-	-۳.۱٪	خودرو
۲.۰۸	۷.۶۱	-۳.۱٪	زغال سنگ
۰.۵۴	۴.۶۶	-۳.۳٪	فراورده های نفتی
۳.۵۲	۷.۲۲۹۳	-۳.۶٪	تولید فلزات گرانبهای غیراهن
۴.۱۷	۱۳.۹۳	-۴.۳٪	سایر محصولات کانی غیرفلزی
۱.۹۰	۱۱.۵۰	-۴.۳٪	شکر
۱.۳۴	۱۰.۶۳	-۴.۶٪	سایر محصولات غذایی
۳.۵۱	۸.۹۹	-۵.۰٪	کانی های فلزی
۲.۷۳	۸.۸۵	-۵.۱٪	ماشین الات الکتریکی
۱.۵۲	۱۵.۷۴	-۵.۴٪	تجهیزات صنعتی
۱۷.۵۰	۲۱.۱۱	-۵.۵٪	فعالتهای مرتبط با اوراق بهادار
۳.۶۶	۱۶.۳۳	-۵.۵٪	بیمه
۱.۵۶	۱۰.۷۸	-۵.۷٪	خدمات رفاهی متنوع
۲.۱۳	۱۵.۳۷	-۵.۸٪	محصولات کاغذی
۷.۱۶	۱۱.۷۸	-۶.۰٪	سایر مواد معدنی
۲.۴۲	۱۶.۷۶	-۶.۱٪	حمل و نقل بار زمینی
۲.۵۸	۸.۲۲	-۶.۲٪	فعالیت مهندسی
۲.۵۵	۱۱.۸۵	-۶.۷٪	محصولات فلزی
۶.۸۱	۲۶.۶۴	-۶.۹٪	خدمات رفاهی-برق
۰.۷۶	۹.۵۰	-۷.۲٪	نوشیدنی

P/S	P/E ttm	بازده یک ماه منتهی به دی	صنعت
۲.۱۹	۷.۷۲	۴۲.۶٪	کاشی و سرامیک
۴.۰۰	۱۸.۶۸	۲۸.۶٪	نساجی
۲.۹۳	۱۶.۹۷	۱۲.۶٪	سخت افزار و تجهیزات
۶.۷۳	۱۳.۵۵	۱۰.۹٪	انبوه سازی، املاک و مستغلات
۳.۰۹	۸.۹۶	۷.۸٪	چاپ و نشر
۳.۶۶	۶.۳۹	۷.۲٪	بنادر و کشتیرانی
۰.۸۳	۷.۵۴	۵.۷٪	ماشین الات
۳.۹۳	۱۳.۳۳	۵.۶٪	لیزینگ
۱.۶۱	۴.۴۸	۵.۰٪	حفاری
۳.۶۶	۲۴.۳۹	۳.۴٪	هتل و رستوران
۳.۵۸	۸.۱۰	۲.۸٪	سیمان، آهک و گچ
۱.۷۵	۱۰.۴۰	۱.۵٪	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن
۲.۰۴	۸.۶۹	۱.۳٪	مواد شیمیایی-متنوع
۱.۲۹	۹.۶۷	۱.۱٪	لاستیک و پلاستیک
۸.۷۳	۸.۷۵	۱.۰٪	سرمایه گذاری استانی
۱.۰۸	۱۲.۹۴	۱.۰٪	قطعات خودرو
۴.۶۹	۵۵.۳۴	۰.۸٪	پیمانکاری صنعتی
۰.۵۷	۱۱.۷۷	۰.۴٪	خرده فروشی، باستانهای وسایل نقلیه موتوری
۲.۴۸	۴.۸۹	۰.۳٪	تولید کود و ترکیبات نیتروژن
۱.۴۸	۹.۱۰	-۰.۱٪	وسایل خانگی
۱.۰۶	۹.۶۴	-۰.۱٪	محصولات کشاورزی
۱.۰۰	۱۲.۲۳	-۰.۵٪	محصولات لبنی
۱.۸۵	۴.۰۳	-۰.۶٪	بانکها و موسسات اعتباری
۱.۷۵	۹.۲۵	-۱.۳٪	دارویی
۲.۱۷	۱۲.۲۹	-۱.۵٪	محصولات پاک کننده

مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت



بازده برترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سهام (ETF)			
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده یک ماه دی
پتروآگاه	۰.۰	-۵.۱	۶.۱
پیروز	۰.۰	۰.۰	۲.۴
دارا یکم	۵۷.۰	۹.۴	۲.۳
پتروما	۳۸.۵	۱۵.۴	۱.۹
الماس	۳۶.۷	۹.۳	۱.۷
پرتو	۵۵.۱	۹.۸	۱.۶
ثنا	۴۱.۰	۱.۷	۱.۴
ثهام	۷۹.۴	۲۱.۵	۱.۲
اوج	۵۱.۱	۶.۹	۱.۱
مروارید	۲۳.۴	۲.۳	۰.۹
افق ملت	۳۳.۰	۱۲.۴	۰.۸
صدف	۰.۰	۰.۰	۰.۷
آساس	۵۰.۰	۸.۵	۰.۵

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سهام (صدور و ابطال)			
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده یک ماه دی
آرمان رایا یکم	۰.۰	۵.۴	۶.۳
حفظ ارزش دماوند	۰.۰	۰.۰	۳.۸
بازنشستگی تکمیلی آتیه مفید	۰.۰	۰.۰	۲.۵
مشترک گنجینه ارمغان الماس	۳۲.۹	۲.۵	۲.۲
طلوع بامداد مهرگان	۰.۰	۰.۰	۱.۷
مشترک کاریزما	۳۷.۵	۱.۷	۱.۷
مشترک آگاه	۳۶.۱	۹.۶	۱.۱
نوید دانایان پارس	۲۱.۸	-۰.۹	۰.۶
کارگزاری پارسیان	۲۳.۲	۱۱.۷	۰.۶
مشترک پیشتاز	۳۸.۵	۱۳.۱	۰.۵
سهام بزرگ کردان	۳۹.۶	۱۱.۷	۰.۴
مشترک امید توسعه	۳۴.۸	۱۱.۶	۰.۳

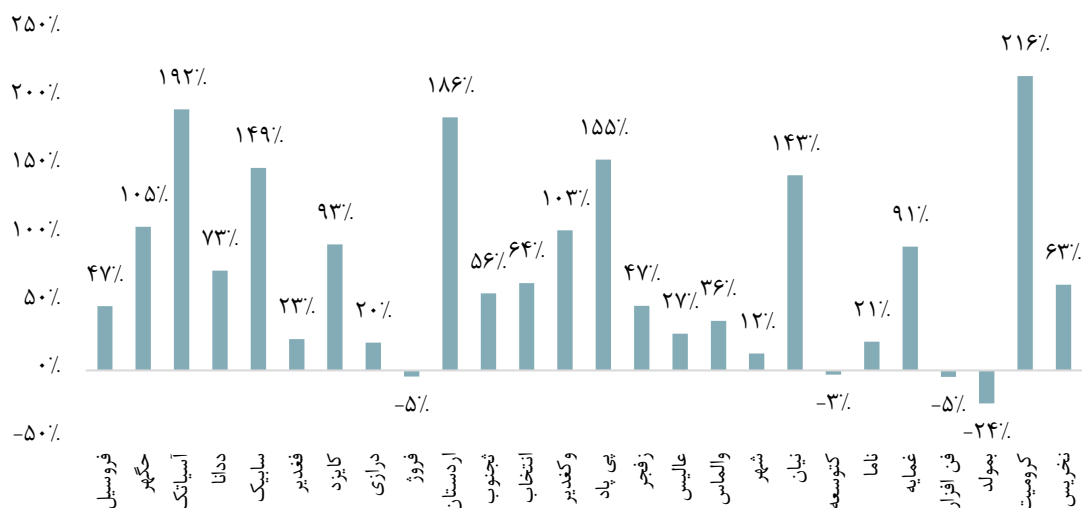
صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت (ETF)				
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده یک ماه دی	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
رابین	۰.۰	۱۳.۰	۲.۲	۵۷۰
اونیکس	۰.۰	۰.۰	۲.۱	۲,۴۳۶
کمند	۲۴.۱	۱۲.۱	۲.۱	۸,۴۵۸
آلا	۰.۰	۱۵.۰	۲.۱	۶۳۴
خورشید	۰.۰	۰.۰	۲.۱	۵۱۴
تصمیم	۲۷.۶	۱۲.۸	۲.۱	۱,۸۴۱
صایند	۴۲.۲	۱۳.۲	۲.۱	۲,۸۱۰
آکورد	۲۸.۰	۱۲.۱	۲.۱	۲,۵۱۷
گنجینه	۲۴.۱	۱۲.۴	۲.۱	۴۸۹
سپیدما	۲۳.۷	۱۱.۱	۲.۱	۱۴,۱۵۳

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سپرده کالایی

نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
طلای سرخ نوویرا	۸۳.۹	۴۰.۴	۱۲.۴	۲۷۴.۶
طلای آسمان آلتون	۰.۰	۱۴.۳	۱۰.۹	۳۱۹.۹
طلای دنای زاگرس	۰.۰	۰.۰	۹.۵	۵۲۸.۴
طلای تابان تمدن	۰.۰	۰.۰	۹.۳	۲۳۵.۲
کیمیا زرین کاردان	۴۱.۹	۱۷.۰	۹.۲	۶۴۱.۴
طلای عیار مفید	۵۲.۳	۱۷.۴	۹.۰	۶۰۷۶.۵
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۰.۰	۱۷.۰	۹.۰	۱۶۸.۰
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	۵۶.۰	۱۷.۱	۸.۹	۳۲۱۰.۹
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۴۶.۰	۱۶.۳	۸.۸	۱۶۲.۲
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۴۳.۰	۱۷.۷	۸.۵	۱۷۰۴.۲
پشتوانه طلای لوتوس	۴۷.۷	۱۷.۳	۸.۱	۸۲۸۵.۵
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۵۰.۶	۱۷.۵	۸.۱	۱۷۷۱.۰
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۵۳.۵	۱۶.۴	۷.۸	۱۱۱۸.۸
زرفام آشنا	۴۹.۴	۱۵.۷	۷.۴	۳۲۴.۳
گروه زعفران سحرخیز	۵۰.۳	۱۶.۲	۴.۲	۱۲۶.۴

عملکرد عرضه‌های اولیه

عملکرد عرضه اولیه های سال جاری



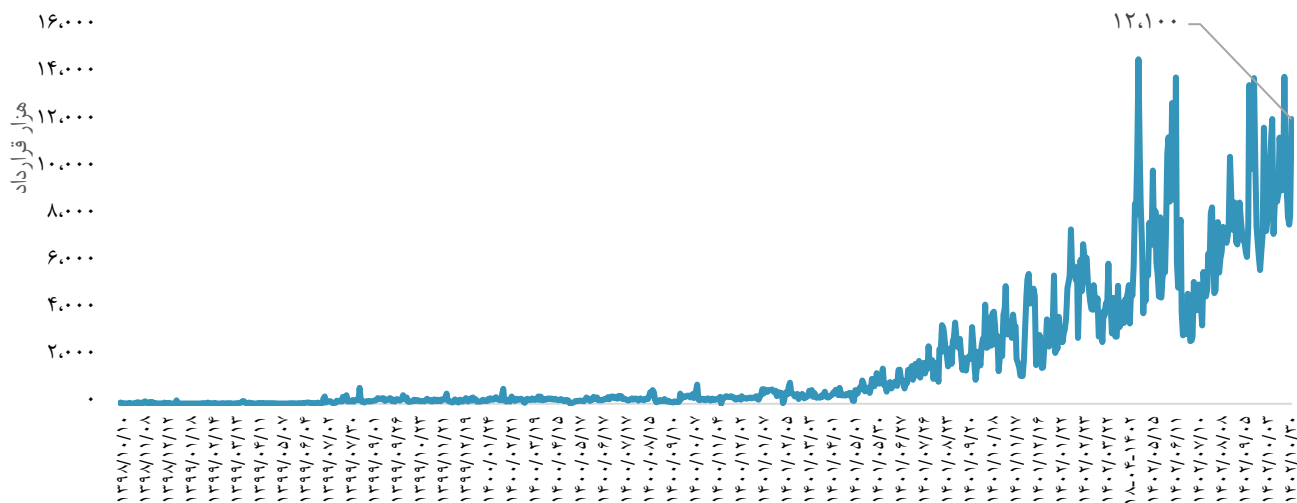
ابزارهای نوین مالی

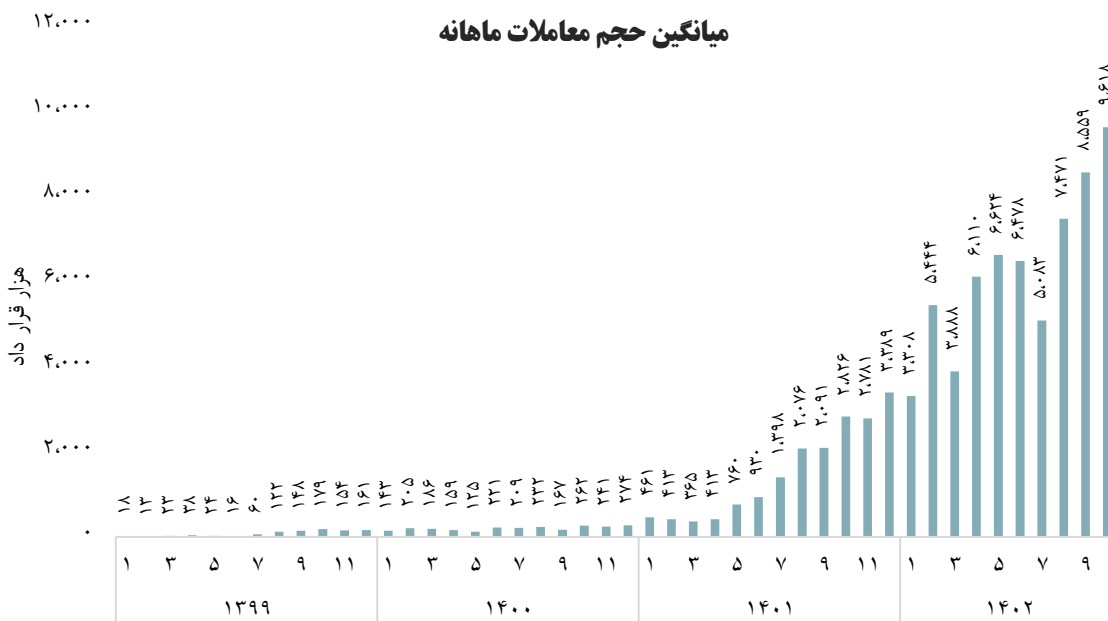
درصد تغییرات قیمت نسبت به آذر	میانگین قیمت دی ماه (ریال)	میانگین قیمت آذر ماه (ریال)	
4%	۳۰۵۲،۵۶۷	۲،۹۲۲،۶۳۵	گواهی سکه
4.4%	۵۹۷،۸۴۵	۵۷۲،۸۸۴	گواهی زعفران
2%	۱۰،۵۹۲	۱۰،۳۹۳	سیمان
9.7%	۳،۵۹۸،۰۸۶	۳،۲۷۸،۹۳۲	گواهی سپرده شمش

درصد تغییرات قیمت نسبت به آذر	میانگین قیمت دی (ریال)	میانگین قیمت مهر آذر (ریال)	قراردادهای آتی
-۱.۰۷٪	۷۱۴,۲۰۳	۷۲۱,۸۹۸	قرارداد آتی زعفران نگین تحویل اسفند ماه ۱۴۰۲
۳٪	۲۰۸,۴۴۷	۲۰۳,۳۴۴	قرارداد آتی صندوق طلا تحویل بهمن ماه ۱۴۰۲
۵٪	۲۴۹,۰۴۰	۲۳۸,۱۰۷	قرارداد آتی صندوق طلا تحویل خرداد ماه ۱۴۰۳
-۱٪	۸۶۶,۴۶۰	۸۷۱,۵۰۹	قرارداد آتی زعفران نگین تحویل تیر ماه ۱۴۰۳
۳٪	۲۹,۴۴۷	۲۸,۴۶۰	قرارداد آتی صندوق طلای کهربا تحویل فروردین ماه ۱۴۰۳
۴٪	۴۷,۲۳۵,۳۶۷	۴۵,۲۴۱,۲۸۷	قرارداد آتی شمش طلای خام ۹۹۵ تحویل ۲۷ شهریور ماه ۱۴۰۳

اختیار معاملات سهام

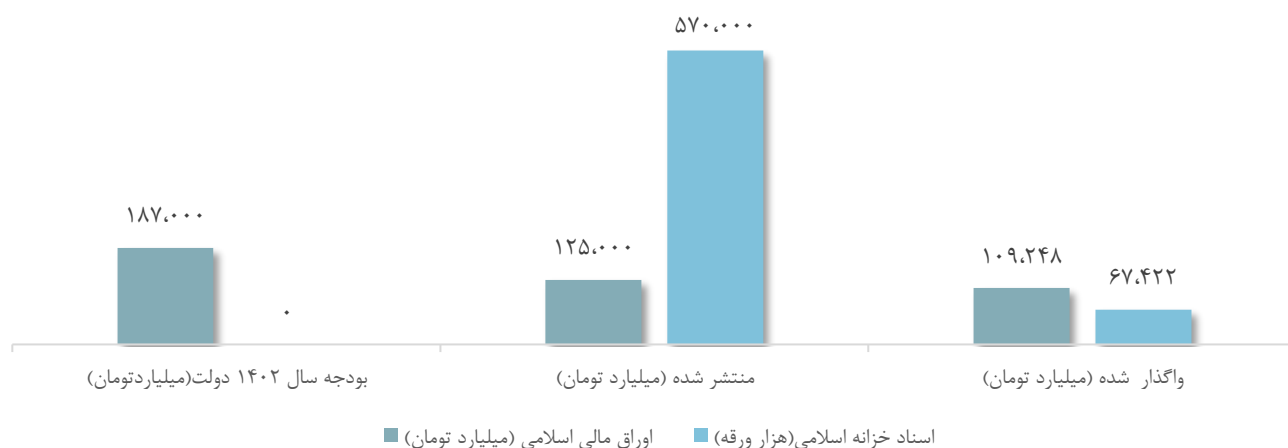
حجم معاملات





میزان تحقق بودجه دولت در تامین مالی از بازار بدهی

بر اساس گزارش‌های منتشر شده از بانک مرکزی، دولت تاکنون ۱۰۹ همت اوراق نقدی و ۵۷ همت اوراق غیر نقدی منتشر کرده است. این در حالیست که دولت ۱۸۶ همت بابت تسویه اصل و سود اوراق در سال جاری پرداخت کرده است. بر همین اساس مجموع نقدینگی جذب شده توسط دولت از طریق انتشار اوراق منفی می باشد.



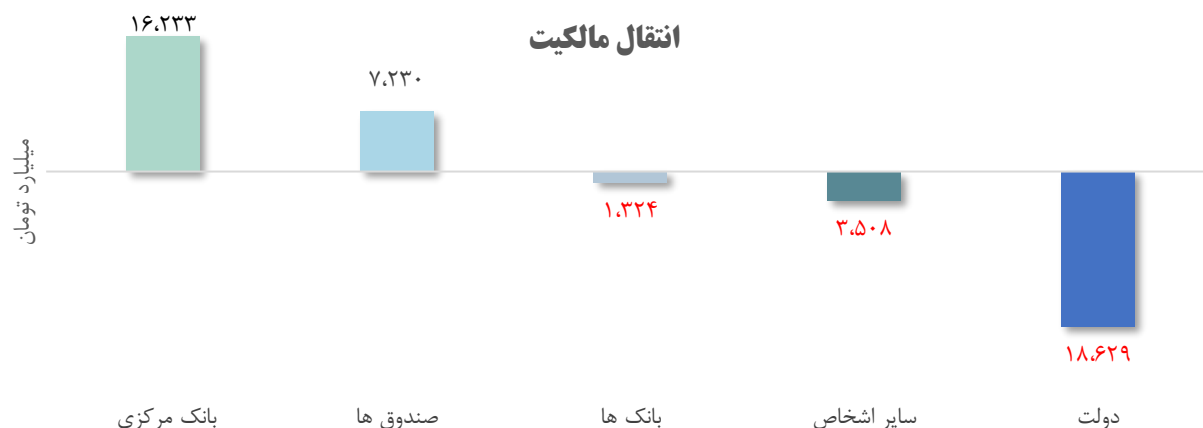
براساس داده‌های وزارت اقتصاد، جزئیات بیست و پنج مرحله از حراج اوراق دولتی در بازار پول و سرمایه منتهی به هفته گذشته یعنی ۲۶ دی ماه از سوی بانک مرکزی ارائه شد که نشان از رکورد فروش بیشتر طی دو ماه اخیر و همچنین پایان غیبت بانک‌ها دارد. بر اساس این گزارش، بانک‌ها پس از ۹ هفته غیبت در حراج اوراق دولتی بالاخره در بیست‌وسومین مرحله هرچند کم‌رنگ اما حضور پیدا کردند. طبق نظر کارشناسان کاهش سهم مشارکت بانک‌ها در خرید اوراق بدهی به دو دلیل اتفاق افتاده است: از سال گذشته بانک مرکزی این سیاست را داشت که بانک‌ها را ملزم به خرید اوراق دولتی کند و در صورت خرید برای آن‌ها امتیاز و در صورت نخریدن جرائمی را در نظر گرفته بود.

انتشار اوراق توسط دولت

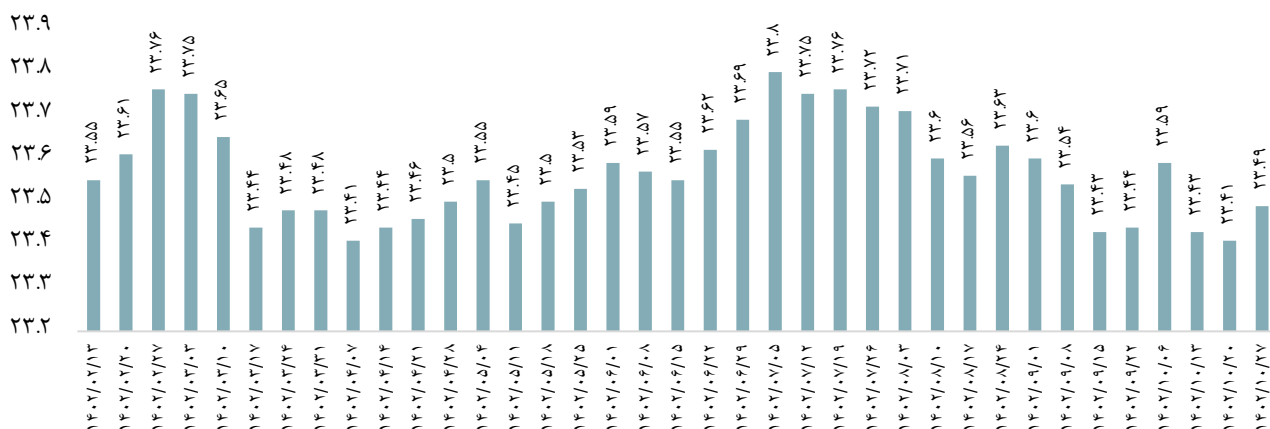


انتقال مالکیت اوراق بدهی

در دی‌ماه سال ۱۴۰۲، بانک مرکزی ۱۶,۲۳۳ میلیارد تومان و صندوق‌ها ۷,۲۳۰ میلیارد تومان خریدار اوراق بوده‌اند. بانک‌ها به طور خالص ۱,۳۲۴ میلیارد تومان، همچنین وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۱۸,۶۲۹ میلیارد تومان از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است.



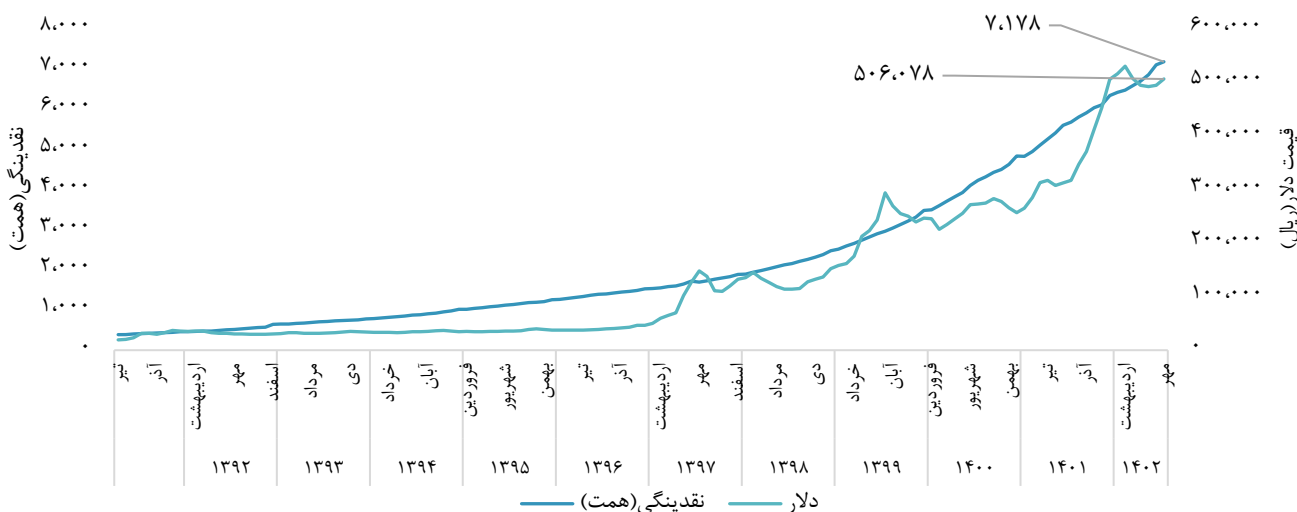
نرخ بهره بازار بین بانکی



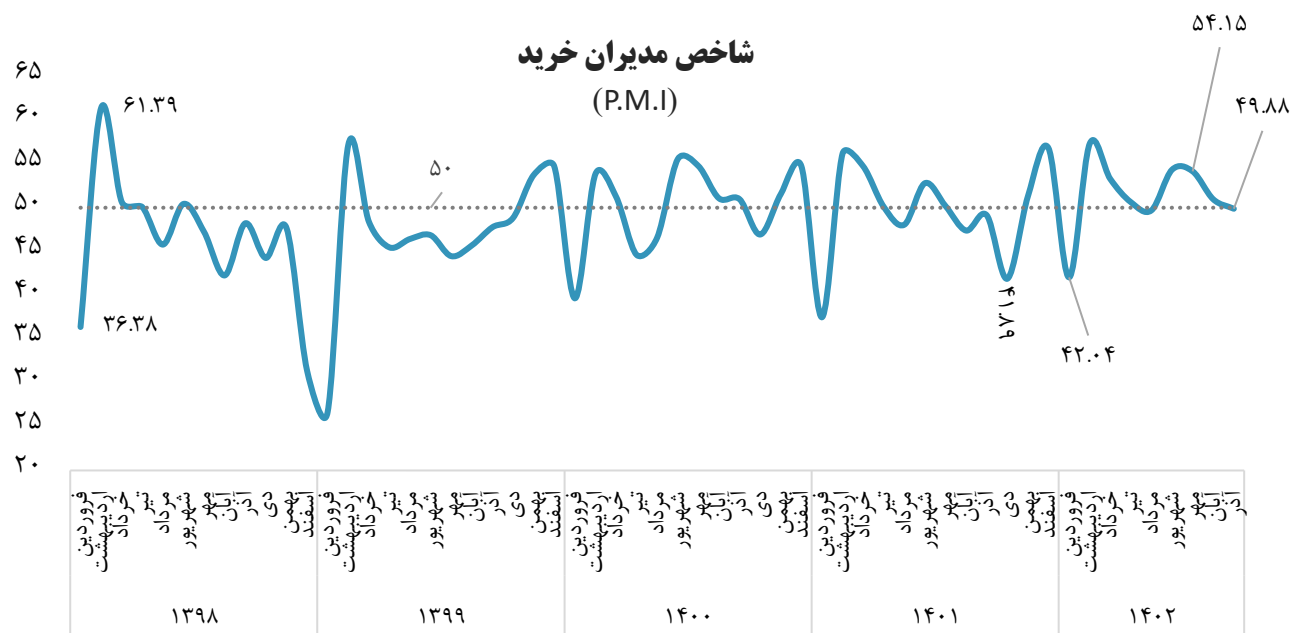
بانک مرکزی در جدیدترین گزارش خود نرخ بهره بین بانکی را در هفته منتهی به ۲۷ دی ماه به میزان ۰.۰۸ درصد افزایش داد و به ۲۳.۴۹ درصد رساند. بیشترین نرخ بهره امسال مربوط به ۵ مهرماه بوده که به نرخ ۲۳.۸ درصد رسیده بود.

روند نقدینگی کل کشور

بر اساس آخرین داده‌های بانک مرکزی میزان نقدینگی کل کشور در مهرماه به ۷,۱۷۸ همت رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۶.۵٪ افزایش داشته است. گفتنی است که میزان نرخ رشد نقدینگی به پایین ترین مقدار ۳ سال گذشته رسیده است.

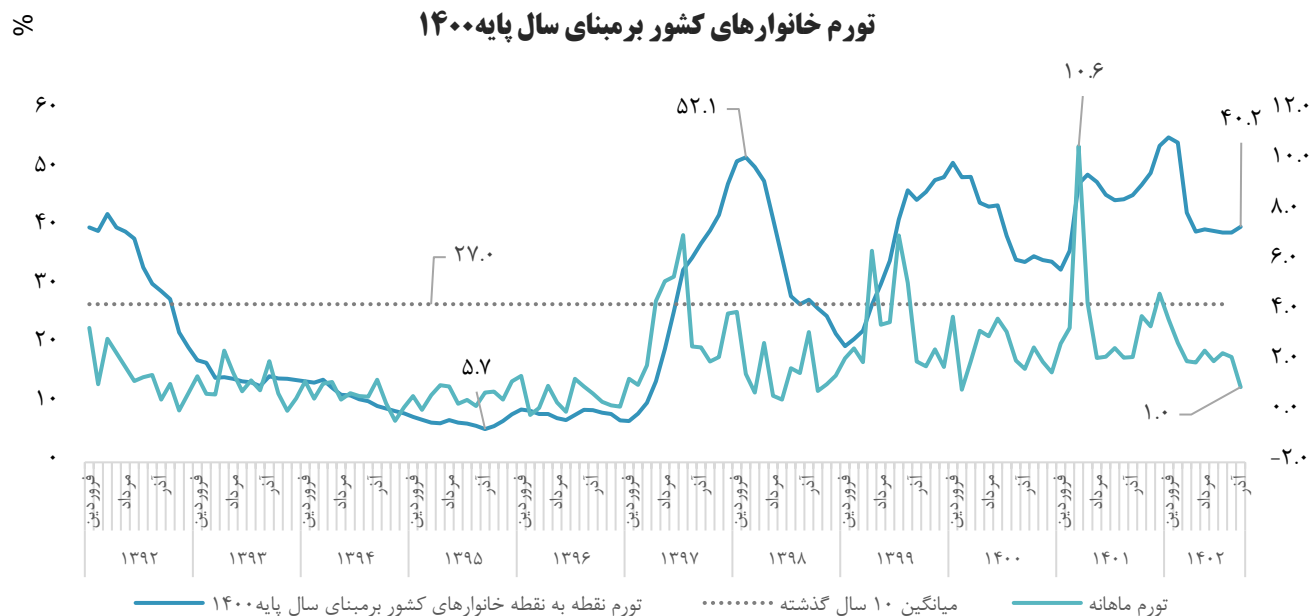


- پتروشیمی‌ها مواد اولیه موردنیاز شرکت‌ها را تأمین نمی‌کنند، در نتیجه صنایع وابسته ناچار به فعالیت در حداقل ظرفیت و توان تولیدی خود هستند.
- رکود شدید تقاضا در بازار وجود دارد.
- نقدینگی شرکت‌ها بسیار پایین است و قدرت خرید مشتریان نیز به شدت کاهش یافته، در شرایطی که مواد اولیه وارداتی است و تخصیص ارز وجود ندارد. از سوی دیگر عدم ارائه تسهیلات سرمایه در گردش از سوی بانک‌ها در تشدید شرایط رکودی تأثیر داشته و بسیاری از خطوط تولید تعطیل هستند.
- بسیاری از شرکت‌ها با مشکل کمبود نیروی کار روبرو هستند و با توجه به شرایط اقتصادی-اجتماعی موجود نیروی انسانی تمایلی به اشتغال در تولید ندارد.
- واردات محصولات سرامیکی از چین تأثیر منفی بر برخی از شرکت‌ها در صنعت کانی غیرفلزی داشته است.



تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور

بر اساس آخرین گزارش مرکز آمار ایران در آذر ماه ۱۴۰۲ نرخ تورم نقطه به نقطه مصرف‌کننده خانوارهای کشور به عدد ۴۰.۲ رسیده است که نسبت به ماه قبل، ۱ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

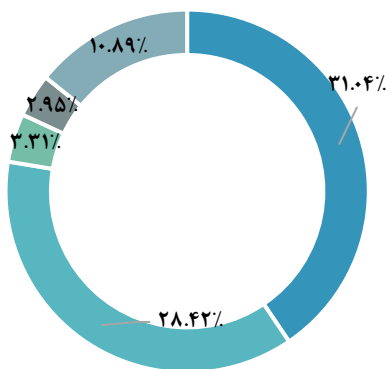


تراز معاملات واردات و صادرات

در نه ماهه سال ۱۴۰۲، میزان صادرات قطعی کالاهای غیرنفتی کشور (به استثنای نفت خام، نفت کوره و نفت سفید)، بالغ بر ۱۰۱،۹۰۴ هزار تن و به ارزش ۳۶،۴۳۴ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایش ۲۶،۴۸ درصدی در وزن و کاهش ۰،۶۸ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با افزایش ۶ درصدی در وزن و ۱۲،۲۹ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۲۷،۱۰۰ هزار تن و ۴۳،۰۳۶ میلیون دلار رسیده است. گفتنی است دلیل کاهش ارزش دلاری نه ماه نخست امسال نسبت به مشابه سال گذشته عمدتاً به دلیل کاهش نرخ شاخص کامودیتی‌ها می‌باشد.

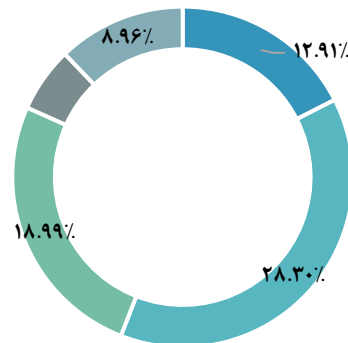
درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل		نه ماه نخست ۱۴۰۱		نه ماه نخست ۱۴۰۲		فعالیت
		ارزش	وزن	ارزش	وزن	
درصد دلار	درصد وزن	میلیون دلار	هزار تن	میلیون دلار	هزار تن	
-۰،۶۸٪	۲۶،۴۸٪	۳۶،۶۸۴	۸۰،۵۶۷	۳۶،۴۳۴	۱۰۱،۹۰۴	صادرات
۱۲،۲۹٪	۶،۰٪	۴۳،۰۶۶	۲۷،۱۰۰	۴۸،۳۵۸	۲۸،۷۳۷	واردات

کشورهای عمده مبادی معاملات



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

کشورهای مقصد صادرات



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

۳. اقتصاد جهانی

اوپک در اولین گزارش ماهانه بازار نفت خود در سال ۲۰۲۴، نخستین پیش‌بینی خود برای سال ۲۰۲۵ را ارائه کرده است. این سازمان در آخرین گزارش خود اعلام کرده که انتظار دارد تقاضای نفت در سال ۲۰۲۵، با سرعت کمتری نسبت به پیش‌بینی قبلی این سازمان برای سال جاری، به رشد خود ادامه دهد، اوپک پیش‌بینی می‌کند تقاضا در سال آینده ۱,۸۵ میلیون بشکه در روز رشد کند. بر اساس این پیش‌بینی رشد اقتصادی جهان ۲.۸ درصد در سال ۲۰۲۵ و در سال جاری ۲.۶ درصد است. بخش عمده‌ای از این رشد توسط مصرف کنندگان کلیدی نفت مانند هند انجام خواهد شد. اوپک اعلام کرد عرضه در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴ کاهش خواهد یافت و تخمین تقاضای خود را برای این دوره به ۲۷۰ هزار بشکه در روز کاهش داده است که نشان دهنده وجود مازاد عرضه است. اوپک همچنین پیش‌بینی تقاضای خود را برای سه ماهه پایانی سال به ۹۰ هزار بشکه در روز کاهش داد. اما پیش‌بینی می‌کند تقاضا در سه ماهه دوم ۲۸۰ هزار بشکه در روز و در سه ماهه سوم زمانی که مصرف فصلی افزایش می‌یابد به ۹۰ هزار بشکه در روز افزایش یابد. گزارش اوپک برای سال ۲۰۲۵ شاهد رشد ۱.۲۷ میلیون بشکه‌ای عرضه غیراوپک در روز است که ایالات متحده و برزیل مهم‌ترین عوامل آن هستند، در حالی که پیش‌بینی می‌شود تولید مکزیک و آنگولا کاهش یابد.

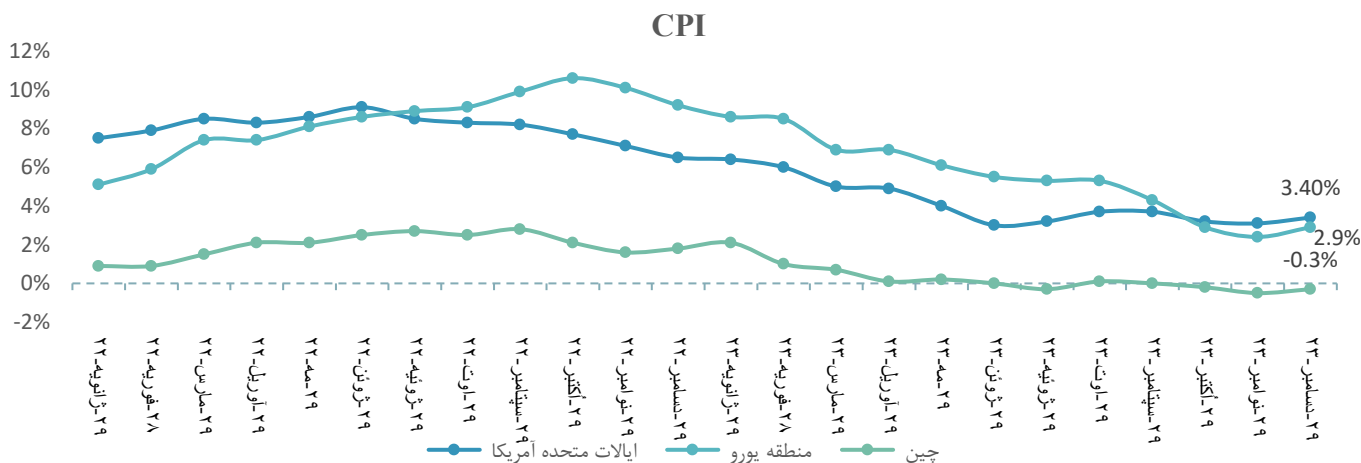
در چین ولی رشد اقتصادی کمتر از حد انتظار در سه ماهه چهارم، تردیدهایی را در مورد پیش‌بینی‌ها مبنی بر اینکه تقاضا در آن کشور موتور محرک رشد جهانی نفت در سال ۲۰۲۴ خواهد شد، ایجاد کرده و در این ارتباط باب یاوگر، مدیر معاملات آتی انرژی در گروه مالی می‌زوهو^۱ گفت: بازار سهام چین در این هفته به پایین‌ترین حد خود در پنج سال اخیر رسیده است که نشانه‌ای از کاهش تقاضاست. از طرف دیگر در خاورمیانه، ریسک‌های ژئوپلیتیکی در هفته‌های گذشته از رشد قیمت‌ها حمایت کردند. اگرچه درگیری‌ها در خاورمیانه هیچ تولید نفتی را متوقف نکرده است ولی قطع عرضه این محصول در لیبی کماکان ادامه دارد و در ایالات متحده هم حدود ۳۰ درصد از تولید نفت در ایالت نفتی داکوتای شمالی، سومین ایالت تولیدکننده بزرگ این کشور، به دلیل سرمای شدید متوقف مانده است (بازگشت تولید به سطح عادی ممکن است یک ماه طول بکشد). در تحولی دیگر آژانس بین‌المللی انرژی این هفته پیش‌بینی تقاضای جهانی سال ۲۰۲۴ خود را افزایش داد، اما پیش‌بینی آژانس نصف رقم پیش‌بینی سازمان کشورهای تولیدکننده نفت (اوپک) است. در این چارچوب، بیارن شیلدراب تحلیلگر موسسه SEB گفت: پیش‌بینی رشد تقاضای جهانی نفت همچنان نامشخص است، زیرا سهامداران و موسسات تحقیقاتی پیش‌بینی‌های متفاوتی ارائه می‌دهند.

^۱ Mizuho Financial Group

نرخ تورم سالانه آمریکا از ۳.۱ درصد در نوامبر ۲۰۲۳، به ۳.۴ درصد در دسامبر رسید که بالاتر از پیش‌بینی اقتصاددانان (۳.۲ درصد) بود. این در حالی است که نرخ تورم هسته، به ۳.۹ درصد رسید که نسبت به نوامبر و پیش‌بینی‌ها کمتر بود. این داده‌ها باعث شد تا سرمایه‌گذاران احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه مارس را از ۷۰ درصد به حدود ۶۵ درصد کاهش دهند. شاخص همه ارقام به جز غذا و انرژی، سالانه ۳.۹ درصد و ماهانه ۰.۳ درصد افزایش داشته است. شاخص غذا نسبت به سال قبل ۲.۷ درصد و ماهانه ۰.۲ درصد رشد داشته است.

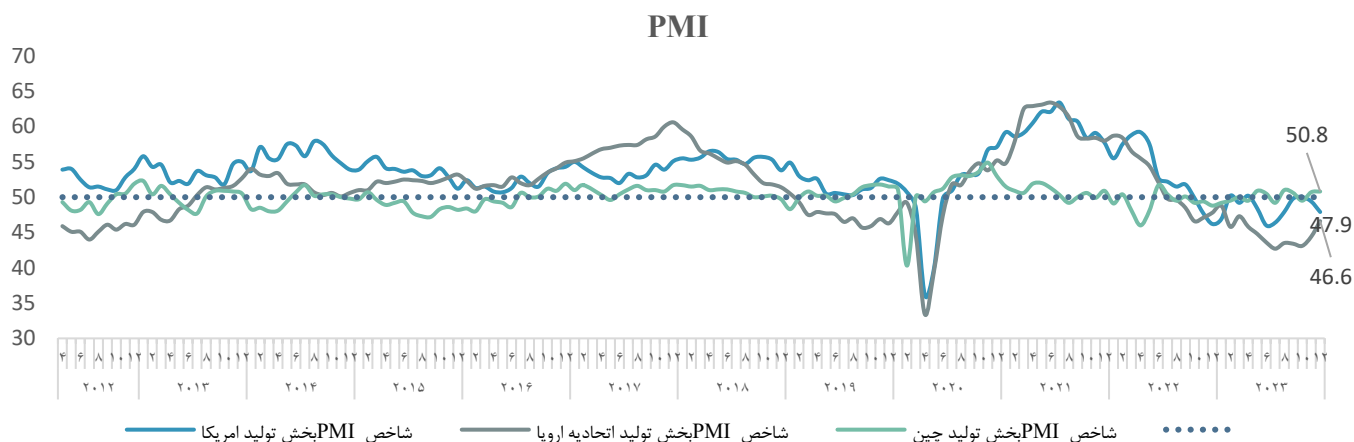
شاخص CPI ناحیه یورو در دسامبر از ۲.۴٪ سالانه به ۲.۹٪ افزایش یافت که کمتر از رقم مورد انتظار ۳٪ بود. CPI خالص (به استثنای قیمت‌های انرژی، غذا، نوشیدنی و تنباکو) از ۳.۶ درصد سالانه به ۳.۴ درصد کاهش یافته که مطابق با انتظارات بود. با نگاهی به اجزای اصلی، قیمت‌های مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در ماه دسامبر (۶.۱ درصد در مقایسه با ۶.۹ درصد در نوامبر) و پس از آن خدمات (۴ درصد، پایدار در مقایسه با نوامبر)، کالاها (۲.۵٪ در مقایسه با ۲.۹٪ در نوامبر) و انرژی (۶.۷٪- در مقایسه با ۱۱.۵٪- در نوامبر) بودند.

شاخص CPI چین در ماه دسامبر بهبودی اندکی را نشان داد و از ۰.۵- درصد سالانه به ۰.۳- درصد رسید که کمی بهتر از رقم مورد انتظار ۰.۴- درصد بود. علیرغم این بهبود، ماه دسامبر سومین ماه متوالی با انتشار منفی CPI است که نشان دهنده فشارهای مداوم کاهش تورم در اقتصاد چین است. شاخص CPI ماهانه ۰.۱٪ افزایش نسبت به ۰.۵- در ماه نوامبر ثبت کرد. شاخص CPI خالص که قیمت‌های معمولاً بی‌ثبات مواد غذایی و انرژی را حذف می‌کند، در ۰.۶ درصد سالانه ثابت باقی ماند که منعکس کننده رقم نوامبر است.



شاخص مدیران خرید بخش تولید ایالات متحده در ماه دسامبر به ۴۷.۹ کاهش یافت، در حالی که در ماه نوامبر ۴۹.۴ بود، که نشان دهنده انقباض فعالیت تولید برای دومین ماه متوالی است. این کاهش ناشی از کاهش شدید سفارشات جدید و همچنین کاهش تولید و اشتغال بود. شاخص PMI بخش تولید ناحیه یورو در ماه دسامبر به ۴۶.۶ رسید که نسبت به ۴۴.۲ در ماه نوامبر افزایش داشت. علیرغم این صعود جزئی، که به بالاترین سطح هفت ماهه خود رسیده است، این شاخص همچنان

زیر آستانه بحرانی ۵۰ باقی مانده است. تفکیک کشور به کشور شاخص PMI بخش تولید، تصویر متنوعی را نشان می‌دهد. یونان با ۵۱.۳ متمایز است که نشان‌دهنده گسترش و ثبت بالاترین سطح چهار ماهه است. در مقابل، سایر اقتصادهای بزرگ مانند ایرلند، اسپانیا، ایتالیا، هلند، آلمان، فرانسه و اتریش همگی PMI را با درجات متفاوتی از انقباض ثبت کردند. شایان ذکر است که آلمان به بالاترین سطح ۸ ماهه خود رسید. شاخص مدیران خرید Caixin چین در ماه دسامبر ۲۰۲۳ اندکی بهبود یافت و به ۵۰.۸ رسید، که چهارمین ماه متوالی از گسترش بخش تولید را نشان می‌دهد. با این حال، این بهبود ضعیف بود و شرکت‌ها همچنان با چالش‌هایی مانند تقاضای ضعیف و کاهش اشتغال مواجه هستند و انگ ژ، اقتصاددان ارشد در موسسه Caixin، بر چشم‌انداز اقتصادی بهبود یافته در بخش تولید، با افزایش عرضه و تقاضا، و سطوح قیمت باثبات تاکید کرد. با این حال، او همچنین به چالش قابل توجهی در اشتغال اشاره کرد و رویکرد محتاطانه مشاغل را در زمینه‌هایی مانند استخدام، خرید مواد خام و مدیریت موجودی برجسته کرد.



شاخص S&P ۵۰۰ به تازگی از بالاترین سطح تاریخی ۲۰۲۱ یعنی ۴۸۳۹ عبور کرد. بخش فناوری و خدمات ارتباطی همچنان بازار ایالات متحده را هدایت می‌کنند. نکته جالب این است که با افزایش بازدهی خزانه داری و کاهش انتظارات برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه مارس، بخش فناوری همچنان در حال رشد است. بازدهی ۲ ساله اوراق به ۴.۴ درصد رسید که بالاترین سطح از اواسط دسامبر بود. بازار اکنون شانس یکسانی برای کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه مارس دارد، فناوری همچنان از اخبار خوب نیمه هادی‌های تایوان سود می‌برد که این باور را به وجود آورده است که رواج هوش مصنوعی می‌تواند ادامه یابد. انویدیا^۱ تا کنون در این هفته بیش از ۵ درصد رشد داشته است و همچنان در بازار گسترده‌تر و فضای فناوری عملکرد بهتری دارد. این نشان می‌دهد همچنان باید شاهد عملکرد بهتر بازیگران اصلی در این فضا باشیم.

^۱ NVIDIA

S&P500

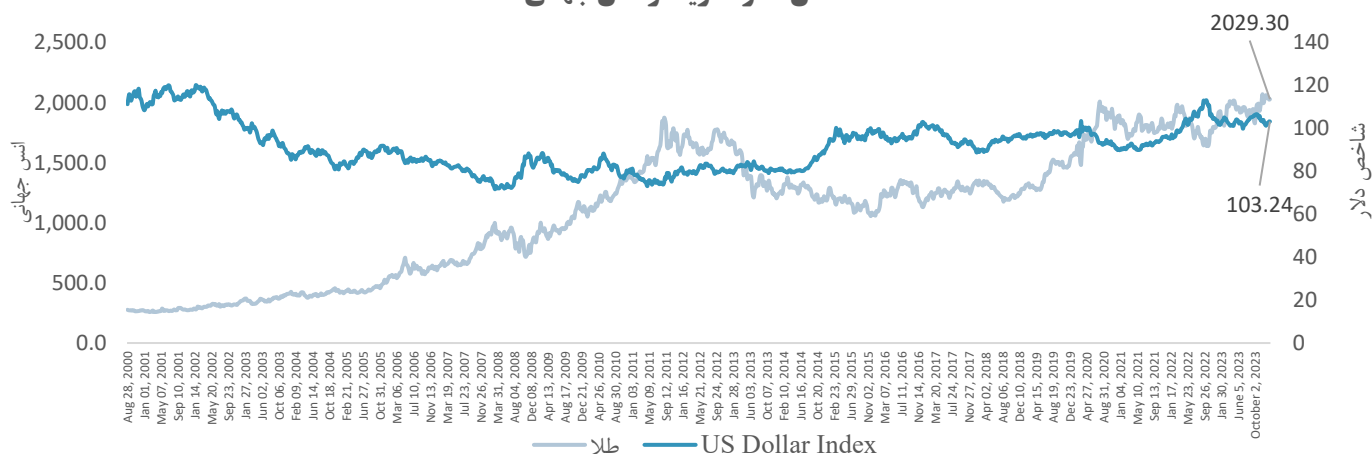


دلار آمریکا در هفته اول سال بهبود نسبتاً قوی را تجربه کرد، به طوری که فعالان بازار انتظارات کاهش نرخ بهره تا ماه دسامبر را کاهش دادند. در صورتجلسه فدرال رزرو انتظارات نرخ بهره برای سال ۲۰۲۴ از ۵.۱ درصد به ۴.۶ درصد کاهش یافت و جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، بیش از آنچه پیش‌بینی می‌شد، بدبین ظاهر شد. با در نظر گرفتن این موضوع، سرمایه‌گذاران تقریباً به طور کامل متقاعد شدند که کاهش نرخ بهره در ماه مارس انجام خواهد شد در حال حاضر احتمال کاهش نرخ بهره در ماه مارس به حدود ۷۰ درصد کاهش یافته است. جورج ساراولوس، رئیس جهانی تحقیقات ارز خارجی دوپچه بانک معتقد است که دلار تقویت می‌شود زیرا انعطاف‌پذیری اقتصاد ایالات متحده به مقامات فدرال رزرو اجازه می‌دهد نرخ‌های بهره را کمتر از سایر بانک‌های مرکزی بزرگ کاهش دهند.

طلا با ثبت بازدهی ۱۳ درصدی در سال ۲۰۲۳، شاهد ثبت بهترین عملکرد سه سال اخیر خود بود، این در حالی است که این فلز گرانبها شاهد سالی بسیار پرنوسان در محدوده قیمتی ۱،۸۰۰ تا ۲،۱۳۵ بوده است. برای سال ۲۰۲۴ تاکنون جی‌پی مورگان برآورد سقف قیمتی ۲۳۰۰ دلاری تا نیمه سال را نموده و شرط آن را تحقق کاهش بهره فدرال رزرو اعلام نموده و UBS^۱ سوئیس نیز انتظار ثبت قیمت ۲۱۵۰ دلاری تا پایان سال ۲۰۲۴ را نموده است. طلا در ۱۹ ژانویه ۲۰۲۴، بدترین هفته خود در بیش از یک ماه گذشته را پشت سر گذاشت و به قیمت ۲۰۲۹ دلار رسید قیمت این فلز گران بها به خاطر افزایش ارزش دلار و بالا رفتن سود اوراق قرضه فدرال رزرو آمریکا پس از سخنرانی رئیس این بانک در مورد نرخ بهره، کاهش یافت. در شرایطی که بالا رفتن شاخص دلار و سود اوراق قرضه خزانه داری آمریکا بر قیمت طلا فشار می‌آورد، تنش‌های ژئوپلیتیکی تمایل برای خرید طلا به عنوان یک پشتوانه ایمن را افزایش داده و مانع کاهش بیش از حد قیمت آن می‌شود.

^۱ شرکت خدمات مالی و بانکداری سوئیسی، که شعبه‌های مرکزی آن در شهرهای بازل و زوریخ، سوئیس مستقر می‌باشند.

شاخص دلار آمریکا و انس جهانی



نفت برنت

افزایش ارزش دلار، تقاضا برای خرید نفت را پایین آورده و باعث کاهش قیمت آن شده است. اما افزایش خطر مختل شدن عرضه نفت در بحبوحه تشدید درگیری‌ها در دریای سرخ مانع پایین آمدن بیش از حد قیمت آن می‌شود. درگیری در دریای سرخ نگرانی در مورد تغییر مسیر نفتکش‌ها را افزایش داده که هزینه کشتیرانی و زمانی به مقصد رسیدن محموله‌ها را بالا برده است. سخنرانی مقامات فدرال رزرو آمریکا احتمال کاهش زود هنگام نرخ بهره را پایین آورده و باعث افزایش ارزش دلار تا بالاترین سطح طی یک ماه گذشته شده است. تحلیلگران عقیده دارند اظهارات سختگیرانه روسای بانک‌های مرکزی از دلایل کاهش قیمت نفت بوده است همچنین به دنبال افزایش تنش‌ها در خاورمیانه و چشم انداز عبور نسبی از رکود اقتصاد، بهای نفت نوسانات زیادی را ثبت کرد. علاوه بر این، داده‌های اخیر از EIA^۱ ایالات متحده نشان می‌دهد که در هفته گذشته ذخایر این کشور برخلاف انتظارات بیش از ۲.۵ میلیون بشکه کاهش یافت.

^۱ Energy Information Administration

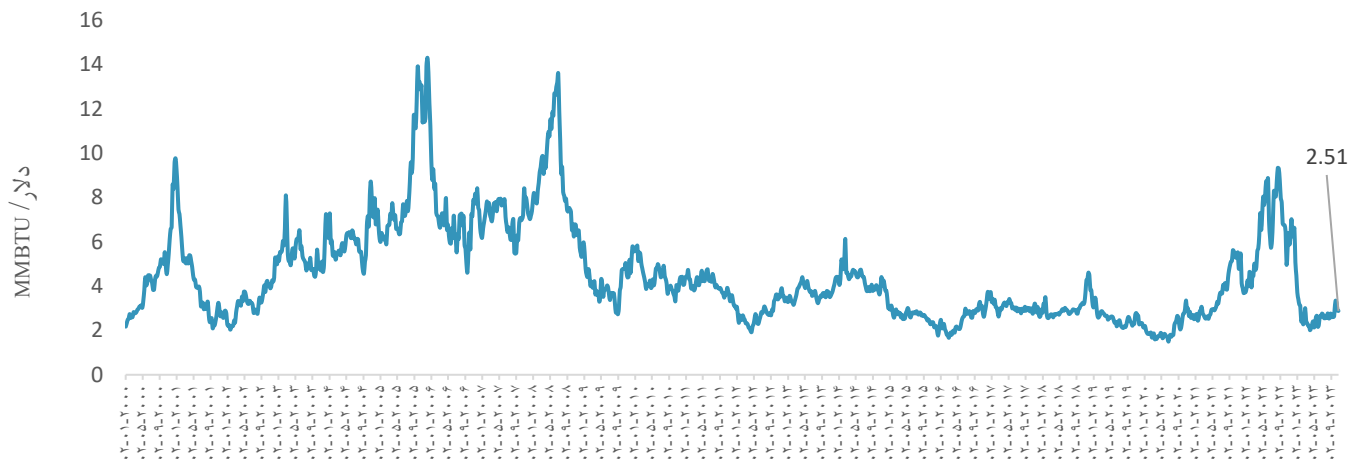
نفت برنت



گاز طبیعی

اداره اطلاعات انرژی آمریکا در تازه‌ترین گزارش خود درباره روند قیمت گاز طبیعی تا دو سال آینده نوشت، میانگین سالانه قیمت انرژی هاب در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ نسبت به سال ۲۰۲۳ در پیش بینی ما افزایش می‌یابد زیرا انتظار داریم رشد تقاضای گاز طبیعی از رشد عرضه گاز طبیعی پیشی بگیرد. علیرغم افزایش تقاضا، قیمت‌های پیش‌بینی شده برای سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ کمتر از نصف میانگین قیمت سالانه در سال ۲۰۲۲ است و فقط کمی بالاتر از ۲.۵۴ دلار است. بهای گاز طبیعی در نیمه ابتدایی ژانویه به محدوده ۳.۳ دلار به ازای هر BTU رسید که به دلیل کاهش شدید دمای هوا و افزایش تقاضا، بهای گاز در این نیمه اول ماه به بالاترین میزان در ۳ ماه اخیر خود رسید. بهای گاز طبیعی در آخرین هفته ماه ژانویه به محدوده ۲.۸ سنت به ازای هر واحد BTU رسید. که افزایش سطح تولید و رشد ذخایر از جمله عواملی بودن که باعث شد بهای گاز در این هفته افت داشته و باعث تعادل در قیمت‌ها گردیده است.

گاز طبیعی



بازارهای کالایی جهانی

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

محصولات معدنی

کالا	واحد	قیمت ۳۰ دی	قیمت ۳۰ آذر	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
مس	دلار/تن	۸۳۵۱	۸۵۹۵	-۲.۸٪	فملی، بموتو، فباهنر
روی	دلار/تن	۲۴۶۲	۲۵۴۷	-۳.۳٪	فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، کاما، فتوسا، کباق
آلومینیوم	دلار/تن	۲۱۶۶	۲۲۴۴	-۳.۴٪	فایرا، فنوال
سرب	دلار/تن	۲۱۰۵	۲۰۶۶	۱.۸٪	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، کاما، فتوسا، کباق

محصولات پالایشی

کالا	واحد	قیمت ۳۰ دی	قیمت ۳۰ آذر	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
میعانات گازی (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۷۰	۷۲.۴	-۳.۳٪	تاپیکو، شاون، نوری، بوعلی
نفتا (FOB خلیج فارس)	دلار/تن	۵۹۸	۶۲۲	-۳.۸٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون، شاراک
بنزین (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۹۰	۸۷.۷	۲.۶٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
گازوئیل (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۹۸	۹۷.۱	۰.۹٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
نفت سفید (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۹۷	۹۹	-۲٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون

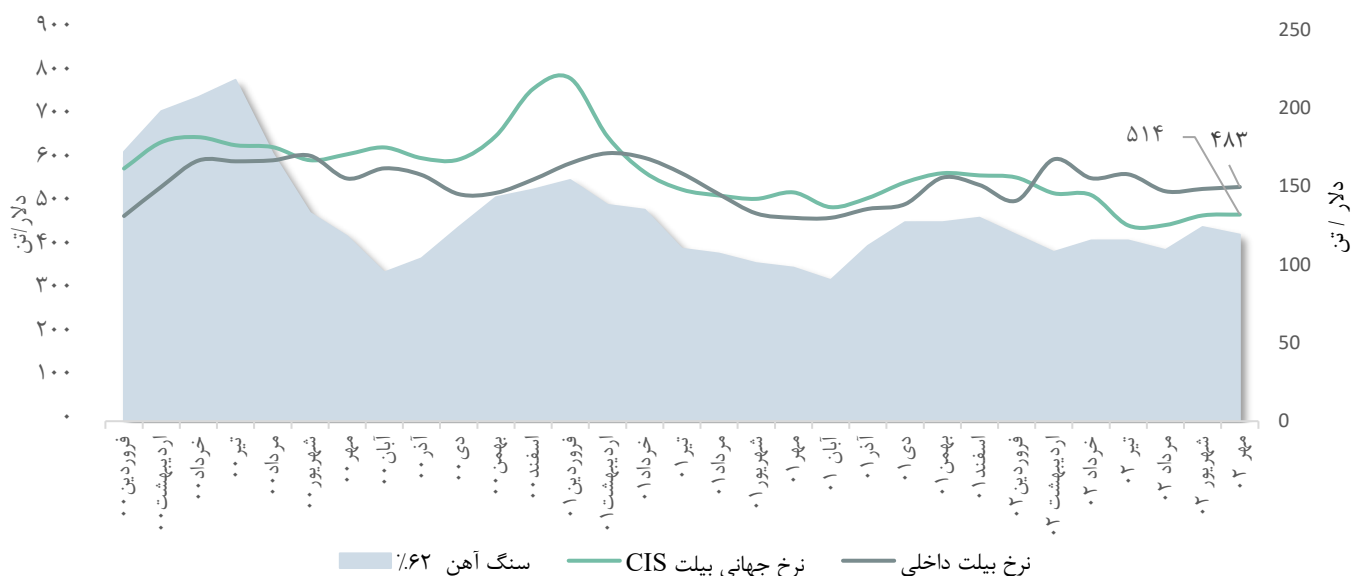
محصولات شیمیایی

نماد های تاثیر گذار	درصد تغییر ماهانه	قیمت ۳۰ آذر	قیمت ۳۰ دی	واحد	کالا
شغدیر، شپترو	-۲.۷٪	۷۶۶	۷۴۵	دلار/تن	PVC (جنوب شرق آسیا)
شصبیر	۴٪	۱۲۳۰	۱۲۸۰	دلار/تن	ABS (جنوب شرق آسیا)
مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر، پارس	۴.۵٪	۸۵۱	۸۹۰	دلار/تن	اتیلن (CFR جنوب شرق آسیا)
جم، مارون، شکبیر، شاراک	۵.۹٪	۹۱۰	۹۶۴	دلار/تن	بنزن (CFR چین)
شیراز، زاگرس، شخارک، شفن، شسینا	-۵.۱٪	۲۹۳	۲۷۸	دلار/تن	متانول (CFR چین)
شپدیس، شیراز، کرماش، خراسان، شاروم	۱۰.۳٪	۳۰۰	۳۳۱	دلار/تن	اوره (خاورمیانه)
جم، شاراک، شکبیر، جم پیلن	-۰.۵٪	۸۴۵	۸۴۰	دلار/تن	پروپیلن (CFR چین)
مارون، شاراک، جم	-۱.۳٪	۸۶۲	۸۵۰	دلار/تن	پلی پروپیلن (FOB خلیج فارس)
نوری، شصفها، شفارا	۶.۳٪	۹۵۱	۱۰۱۱	دلار/تن	ارتوزایلین (CFR چین)
نوری، شصفها، شگوبا	-۱.۱٪	۸۴۶	۸۳۶	دلار/تن	تولون (CFR چین)

محصولات فلزاتی

کالا	واحد	مرجع قیمت	قیمت ۳۰ دی	قیمت ۳۰ آذر	درصد تغییرات
زغال سنگ پرمیوم	دلارا/تن	CFR چین	۳۲۲	۳۳۵	-۴٪
سنگ آهن ۶۲٪	دلارا/تن	CFR چین	۱۳۰	۱۴۰	-۸٪
آهن قراضه	دلارا/تن	CFR ترکیه	۴۲۳	۴۲۵	-۰.۵٪
بیلت	دلارا/تن	FOB خلیج فارس	۴۸۵	۴۷۸	۲٪
بیلت	دلارا/تن	FOB CIS	۵۱۸	۵۱۴	۱٪
بیلت	دلارا/تن	CFR چین	۴۶۷	۴۶۸	-۰.۱٪
اسلب	دلارا/تن	FOB خلیج فارس	۴۹۰	۴۶۱	۶٪
اسلب	دلارا/تن	FOB CIS	۵۲۸	۵۳۰	-۰.۴٪
میلگرد	دلارا/تن	FOB چین	۵۹۸	۶۰۱	-۱٪
میلگرد	دلارا/تن	FOB CIS	۵۵۵	۵۵۹	-۰.۷٪
ورق سرد	دلارا/تن	FOB چین	۶۶۰	۶۵۵	۱٪
ورق سرد	دلارا/تن	FOB CIS	۷۲۰	۶۹۰	۴٪
ورق گرم	دلارا/تن	FOB CIS	۵۹۰	۶۰۰	-۲٪
ورق گرم	دلارا/تن	FOB چین	۵۶۵	۵۶۵	۰٪
ورق گالوانیزه	دلارا/تن	FOB چین	۷۰۰	۷۰۵	-۱٪
ورق گالوانیزه	دلارا/تن	FOB ترکیه	۸۸۵	۸۸۵	۰٪
فروسلیس	دلارا/تن	FOB چین	۱۲۷۰	۱۲۶۰	۱٪

بهای سنگ آهن در یک ماه گذشته با افت ۱۰ دلاری به محدوده ۱۳۰ دلار به ازای هر تن رسید. به دنبال کاهش تقاضا و تضعیف داده‌های اقتصادی چین در بخش املاک بهای سنگ آهن برای سومین هفته متوالی افت کرد و به پایین‌ترین میزان در یک ماه اخیر خود رسید. قیمت مسکن در سال ۲۰۲۴ برای ششمین ماه متوالی کاهش یافت که باعث تهدید وضعیت رکودی در بازار املاک چین گردید. علاوه بر این، قیمت نسبتاً بالای سنگ آهن، برخی کارخانه‌های فولادی را مجبور به محدود کردن خرید کرده است به این امید که قیمت‌ها در فوریه کاهش یابد. در کوتاه مدت، قیمت سنگ آهن با توجه به واکنش بازار به هرگونه تغییر سیاست از سوی پکن، بی‌ثبات خواهد ماند و بهبود بیشتر به محرک‌های اقتصادی بستگی دارد. علاوه بر این، برخی از فولادسازان در حال برنامه ریزی برای کاهش تولید در کوتاه مدت یا به تعویق انداختن راه اندازی مجدد کوره بلندهایی هستند که از دسامبر به اورهال رفته‌اند.

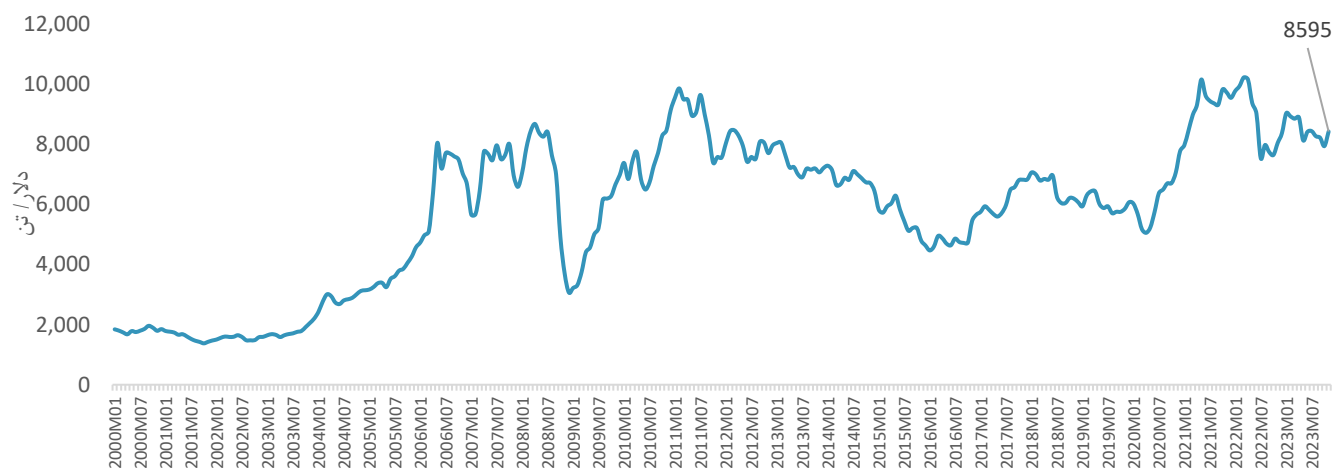


* نرخ دلاری بیلت داخلی با در نظر گرفتن دلار حواله بازار متشکل ارزی محاسبه شده است.
* با توجه به نرخ دلار آزاد که در محدوده‌ی ۵۴,۱۰۰ هزار تومان قرار دارد، نرخ دلاری بیلت داخلی ۳۵۵ دلار می‌باشد.

مس

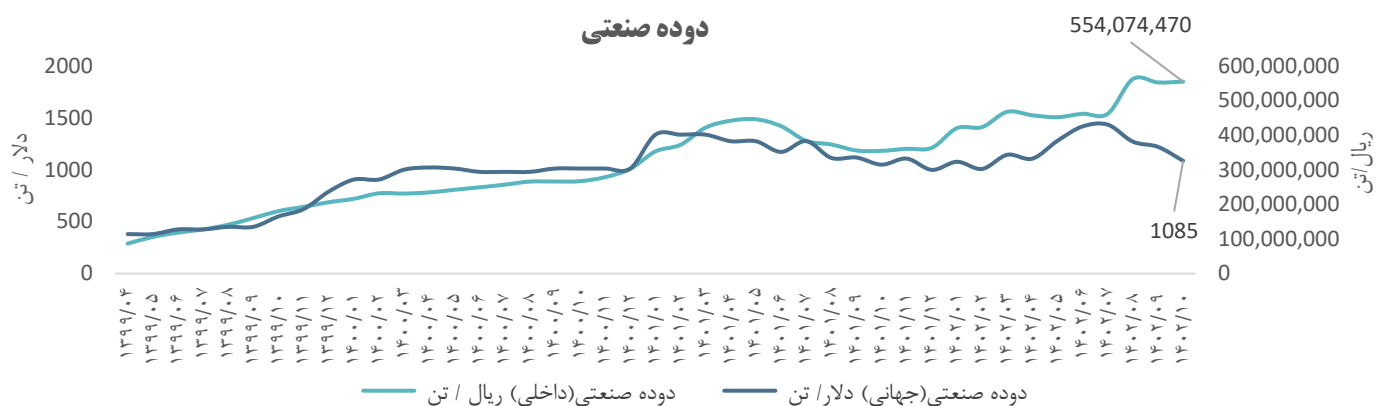
افزایش موجودی مس در انبارهای چین و بازگشت شاخص دلار آمریکا به مسیر رشد، به زیان فلز سرخ تمام شد به نحوی که این فلز تا کف نرخ یک ماه اخیر خود عقب نشست. در این شرایط فعالان بازارهای مالی و کالایی دنیا چشم انتظار انتشار داده‌های آمریکا و تاثیر آن بر تصمیمات فدرال رزرو در خصوص نرخ بهره می‌باشند و ترجیح می‌دهند تا از حجم معاملات خود بکاهند. یکی دیگر از عواملی که قیمت مس را در هفته‌ی گذشته تحت فشار قرار داد، افزایش تنش‌ها در دریای سرخ و افزایش بیمه‌ی کشتی‌ها بود که منجر به افزایش هزینه‌ی حمل و نقل شده است. شیلی پیش‌بینی تولید مس خود را در سال ۲۰۲۴ برای دومین سال متوالی کاهش داده است که عمدتاً به دلیل تاخیر در پروژه‌ها می‌باشد. تخمین‌ها حاکی از آن است که تولید مس شیلی در سال جاری به ۵.۶۴ میلیون تن، در سال ۲۰۲۵ به ۶ میلیون تن و در سال ۲۰۳۴ به ۶.۴۳ میلیون تن برسد. گول مس دولتی شیلی موسوم به کودلکو در بحبوحه تاخیر در پروژه‌های ساختاری با هدف مقابله با کاهش عیار سنگ، تولید خود را به پایین‌ترین سطح خود در ۲۵ سال اخیر کاهش داده است.

مس



دوده صنعتی

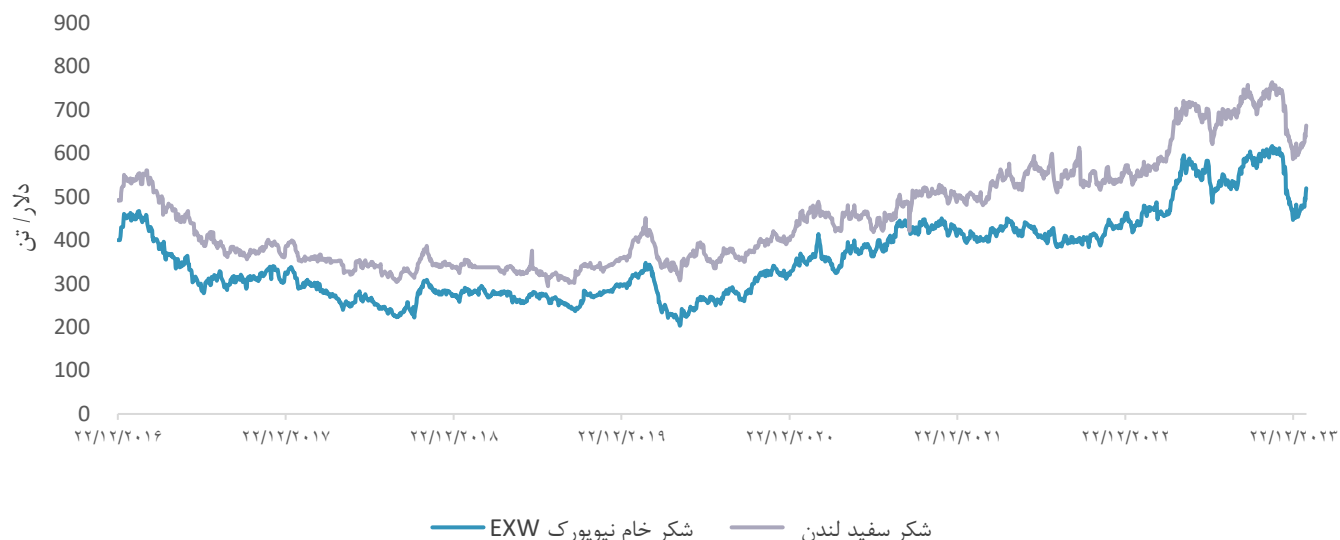
با توجه به کاهش قیمت نفت برنت، نرخ دوده جهانی در دی‌ماه همراه با کاهش بود و به ۱۰۸۵ دلار رسید.



شکر خام

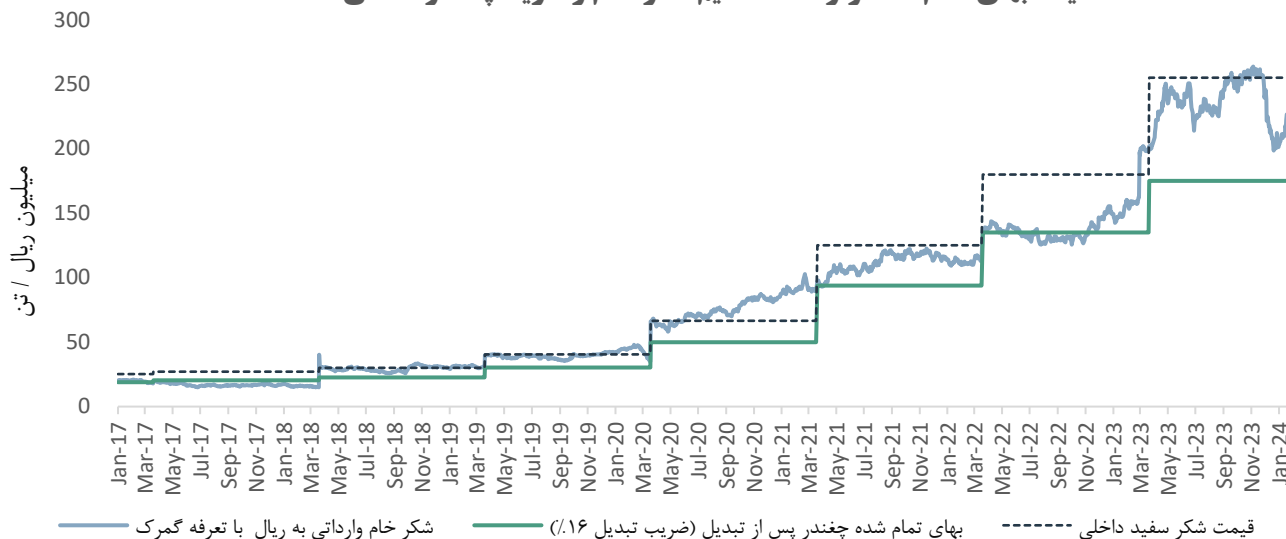
شاخص قیمت شکر فائو در ماه دسامبر به دلیل تولید قوی در برزیل و بازده کمتر از فروش اتانول، کاهش قابل توجهی ۱۶.۶ درصدی را تجربه کرد. صادرات قوی از برزیل، همراه با تصمیم دولت هند برای محدود کردن استفاده از نیشکر برای تولید اتانول، به این کاهش قیمت کمک کرد.

نرخ جهانی شکر خام و شکر سفید



با توجه به نمودار زیر نرخ خرید تضمینی چغندر معادل ۲۸ میلیون ریال به ازای هر تن 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 ۲۲۷ میلیون ریال می‌باشد.

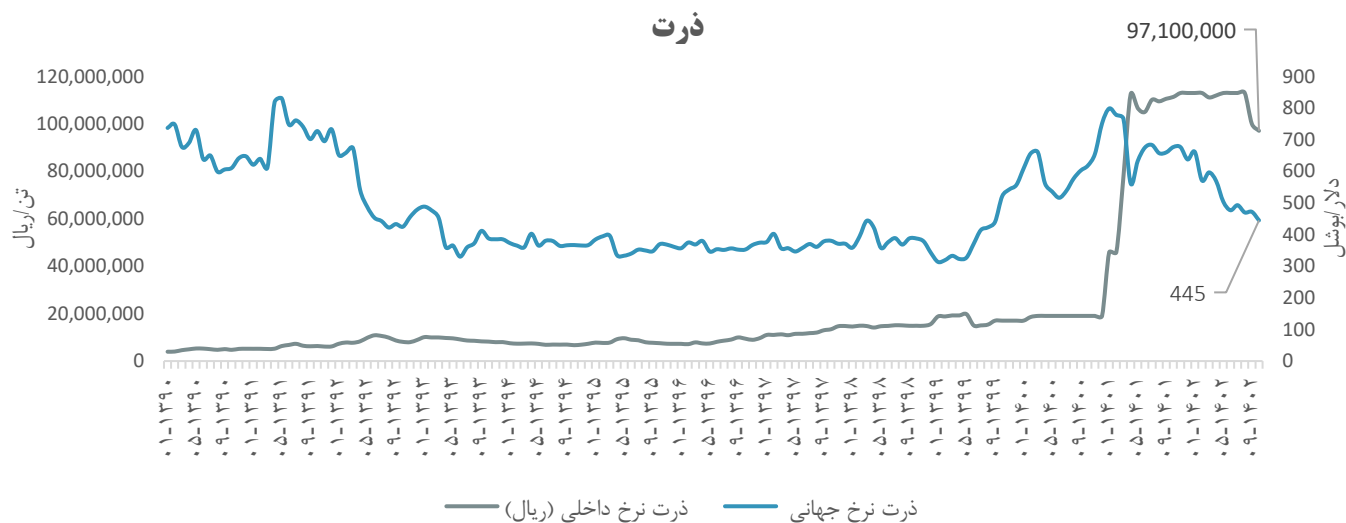
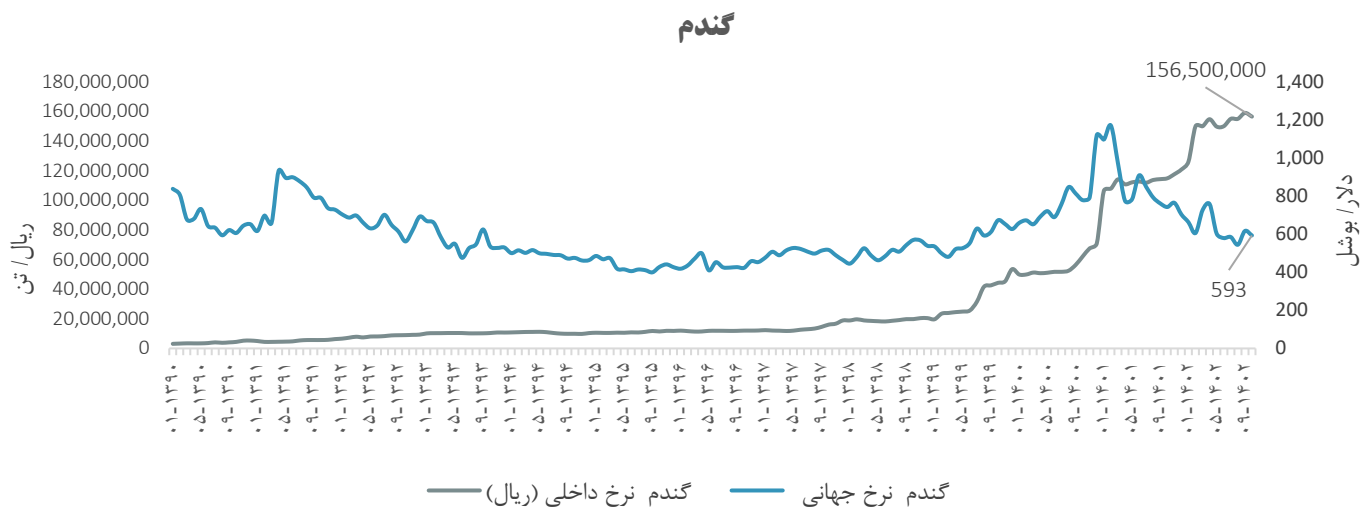
مقایسه بهای تمام شده واردات مستقیم شکر خام و خرید چغندر داخلی



گندم و ذرت

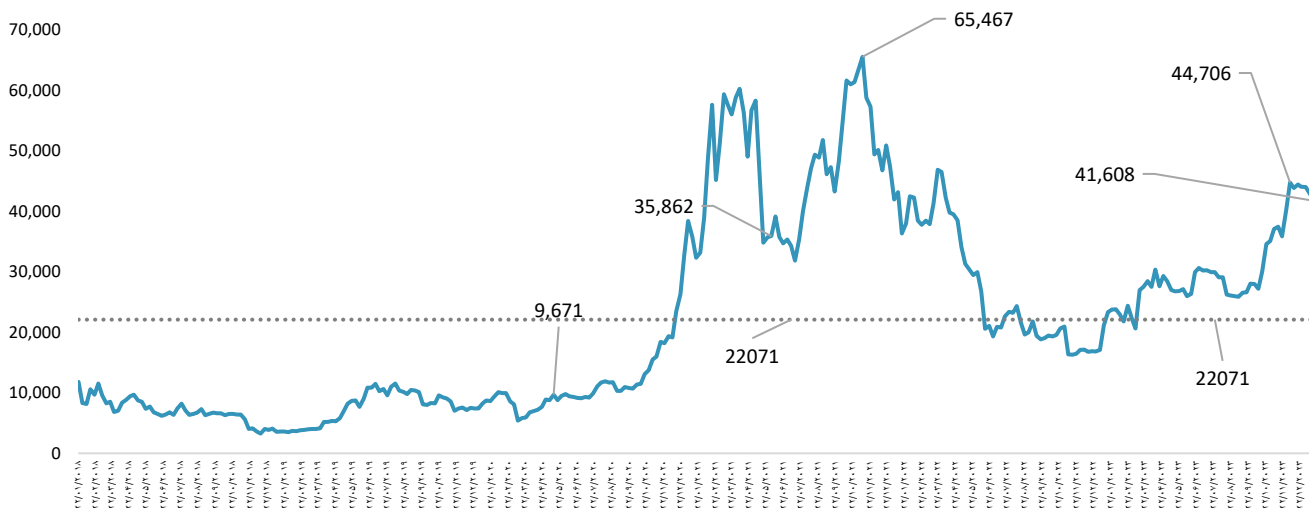
شورای بین‌المللی غلات (IGC) اخیراً گزارش بازار غلات ژانویه خود را منتشر کرده است که چشم‌انداز جامعی از کالاهای اصلی در سراسر جهان ارائه می‌دهد. این گزارش چشم‌اندازهایی را در خصوص تولید، مصرف و تجارت جهانی غلات ارائه می‌دهد. این گزارش حاکی از کاهش ۲ درصدی تولید جهانی گندم است که از ۸۰۴ میلیون تن در سال ۲۰۲۲-۲۳ به ۷۸۸ میلیون تن در سال ۲۰۲۳-۲۴ رسیده است. همچنین پیش‌بینی می‌شود تجارت جهانی گندم با کاهش ۵ درصدی از ۲۰۸ میلیون تن در فصل قبل به ۱۹۸ میلیون تن برسد. این شورا افزایش تقاضای گندم را پیش‌بینی می‌کند و مصرف جهانی این محصول به ۸۰۴ میلیون تن می‌رسد که نسبت به ۷۹۵ میلیون تن در فصل قبل افزایش یافته است. پیش‌بینی می‌شود ذخایر جهانی گندم نیز به ۲۶۶ میلیون تن کاهش یابد که ۱۶ میلیون تن کمتر از فصل قبل است. سازمان تجارت جهانی خاطر نشان کرد: داده‌های موجود حاکی از افزایش حجم کشتی‌های در حال مسیریابی مجدد برای اجتناب از گذر از کانال سوئز در دو هفته گذشته است، و اما قابل ذکر است که این امر تأثیر عمده‌ای بر تحویل محموله‌ها به آسیا یا شرق آفریقا نداشته است. به دنبال افزایش سطح عرضه‌ها و عدم خسارت مهم به مزارع آمریکا در پی بروز سرمای شدید، بهای گندم برای چهارمین هفته متوالی کاهش یافت. محصولات زمستانی در ایالت متحده علی‌رغم کاهش دما و احتمال یخ زدگی آسیب مهمی ندیدند که باعث شد سطح عرضه‌ها بر خلاف انتظارات بدون تغییر بماند. از سویی سطح تولیدات روسیه

به محدوده ۹۱ میلیون تن رسید که باعث شد سطح عرضه‌ها به محدوده ۵۱ میلیون تن برسد. از این رو انتظار می‌رود بهای گندم بتواند در محدوده ۵۸۵ دلار به ازای هر ۱۰۰ بوشل نوسان داشته باشد.



بیت کوین

BTC/USD



۴. بورس کالا

ارزش معاملات ماهانه محصولات صنعتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ آذر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۳۰ دی (ریال / تن)	تولید کننده	
۵.۵٪	۲۰۹,۶۵۷,۰۰۰	۲۲۱,۳۸۳,۰۰۰	فولاد خوزستان	تختال
۹.۴٪	۱۸۸,۶۴۴,۰۰۰	۲۰۶,۵۵۵,۰۰۰	فولاد خوزستان	شمش بلوم
۲.۹٪	۱۳۳,۱۷۳,۰۰۰	۱۳۷,۰۵۲,۰۰۰	پارس فولاد سبزواری	آهن اسفنجی
-۰.۳٪	۱,۰۵۶,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۲,۸۶۳,۰۰۰	کالسیمین	شمش روی
۲.۵٪	۴۶,۳۸۷,۰۰۰	۴۷,۵۷۷,۰۰۰	سنگ آهن گهرزمین	گندله سنگ آهن
۱۵.۲٪	۱,۰۷۵,۰۶۱,۰۰۰	۱,۲۳۸,۹۶۸,۰۰۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	شمش آلومینیوم
۱۴.۷٪	۳,۳۱۴,۳۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۴,۷۸۵,۰۰۰	شرکت ملی صنایع مس ایران	مس کاتد

ارزش معاملات ماهانه محصولات پلیمری بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ آذر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۳۰ دی (ریال / تن)	تولید کننده	
۱.۸٪	۶۰۴,۷۹۶,۰۰۰	۶۱۵,۹۳۶,۰۰۰	پلی پروپیلن جم	پلی پروپیلن شیمیایی
۴.۱۱٪	۳۵۱,۹۲۲,۰۰۰	۳۶۶,۳۹۵,۰۰۰	پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سبک فیلم
-۱٪	۳۳۱,۳۸۸,۰۰۰	۳۲۷,۹۳۵,۰۰۰	پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی
۸.۸٪	۶۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۶۸۶,۶۰۷,۰۰۰	پتروشیمی قائد بصیر	اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS)
۹.۷٪	۲۹۶,۷۵۶,۰۰۰	۳۲۵,۶۵۹,۰۰۰	پتروشیمی بندرامام	پلی وینیل کلراید (PVC)

ارزش معاملات ماهانه محصولات شیمیایی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ آذر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۳۰ دی (ریال / تن)	تولید کننده	
۱۱.۵٪	۲۹۸,۴۳۲,۰۰۰	۳۳۳,۰۱۱,۰۰۰	پتروشیمی بوعلی سینا	بنزن
۱۱.۹٪	۳۶۹,۱۲۱,۰۰۰	۴۱۳,۰۶۰,۰۰۰	پتروشیمی نوری	ارتوزایلن
-۷.۴٪	۱۱۴,۲۳۳,۰۰۰	۱۰۵,۶۹۰,۰۰۰	پتروشیمی کرمانشاه	اوره گرانول
۱.۷٪	۵۰۵,۷۶۹,۰۰۰	۵۱۴,۵۲۵,۰۰۰	سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	الکیل بنزن خطی

ارزش معاملات ماهانه محصولات فرآورده‌های نفتی بورس کالا

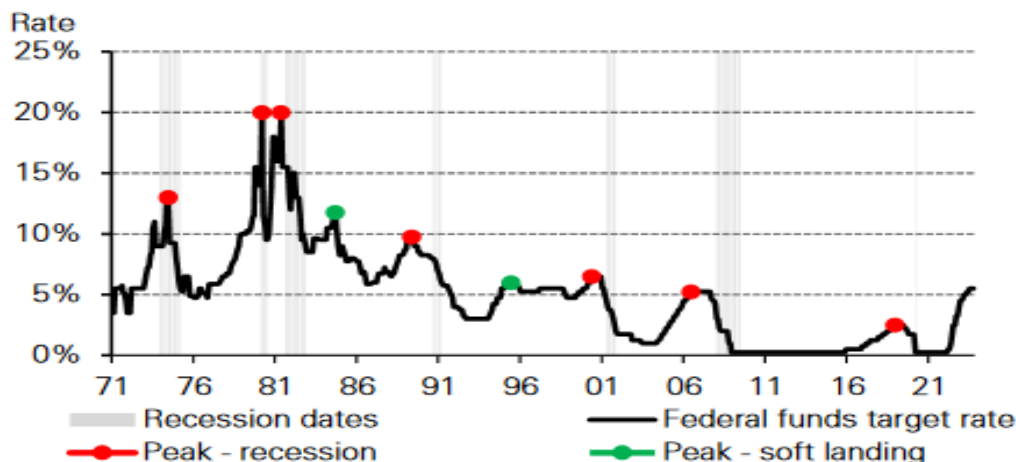
درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ آذر (ریال / تن)	قیمت پایانی ۳۰ دی (ریال / تن)	تولید کننده	
۱.۴٪	۲۶۷,۷۱۹,۰۰۰	۲۷۱,۵۵۳,۰۰۰	نفت ایرانول آبادان	روغن پایه SN۱۵۰
۴.۴٪	۱۲۶,۸۹۲,۰۰۰	۱۳۲,۵۷۷,۰۰۰	نفت پاسارگاد تهران	قیر خالص
-۵.۴٪	۱۸۱,۵۸۶,۰۰۰	۱۷۰,۸۷۴,۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سنگین
-۵.۸٪	۱۸۶,۳۲۳,۰۰۰	۱۷۵,۳۳۱,۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سبک
-۲.۲٪	۱۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۱۰۰,۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	وکیوم باتوم

۵. گزارش تحلیل شرکت پویا زرکان آق دره (فزر)

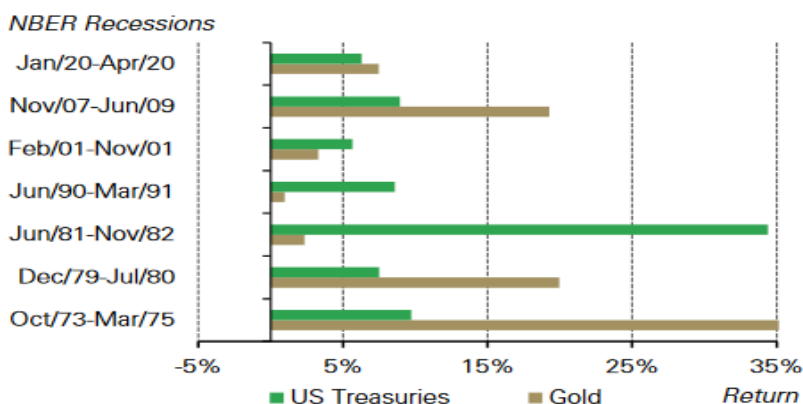
چشم انداز طلای جهانی

در سال ۲۰۲۳ طلای جهانی در اولین هفته از ماه دسامبر رکورد تاریخی را ثبت کرد، این فلز گرانبها پس از بسته شدن کندل ماهانه روی ۲ هزار دلار رکورد جدیدی در طول سال ۲۰۲۳ ثبت کرد. اما این پایان ماجرا نبود و روز دوشنبه در اولین هفته دسامبر در معاملات آغازین بوقت آسیا طلا رکورد تاریخی را ثبت کرد و در قیمت ۲۱۵۰ دلار بازگشایی شد، که در روزهای بعد کمی از هیجان خریدها کاسته شد و مجدد به زیر ۲۱۰۰ دلار عقب نشینی کرد. شایان ذکر است که عمده دلیل این گپ قیمتی افزایش تنش‌ها در دریای سرخ و توقیف کشتی‌های اسرائیلی بود از طرف دیگر پیش بینی کاهش نرخ‌های بهره در آمریکا در آینده نزدیک که به افت شدید شاخص دلار و کاهش نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه در آمریکا منجر شده زمینه افزایش چشمگیر قیمت فلز زرد را فراهم کرد. باور سرمایه‌گذاران این است که بانک مرکزی آمریکا بزودی کاستن از نرخ‌های بهره را شروع می‌کند. با آنکه رییس بانک مرکزی (پاول) در سخنرانی ماه نوامبر گفته بود که، صحبت درباره کاستن از نرخ‌های بهره زود است، بازار طلا به این سخن آقای پاول توجه نداشته است. برخی معتقدند اینگونه رشد قیمت‌ها منطقی نیست و بازار اصلاح می‌شود. فعلا جو بازار طلا مثبت است و مشخص نیست رشد بازار تا چه وقت ادامه می‌یابد. تنش‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه نیز بر جذابیت طلا افزوده است. طبق جدیدترین گزارش انجمن طلا پیرامون چشم‌انداز طلا در سال ۲۰۲۴، که در سال ۲۰۲۳ طلا قوی بود و فراتر از انتظارات بود و در فضای نرخ بهره بالا، عملکرد بهتری از کالاها، اوراق قرضه و اغلب سهم‌ها داشت. اجماع بازار و تحلیلگران یک فرود نرم را برای نرخ بهره آمریکا در سال ۲۰۲۴ را متصور هستند، از لحاظ تاریخی روندهای فرود نرم نرخ بهره برای طلا جذابیت خاصی نداشته است، و منجر به بازده متوسط تا کمی منفی می‌شود. هر چند چرخه متفاوت است ولی در کل در دوران رکودهای تاریخی بازده طلا اغلب از بازده اوراق قرضه بالاتر بوده است که در ادامه نمودار تاریخی آن را می‌آوریم، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در یک سال انتخاباتی کلیدی برای بسیاری از اقتصادهای بزرگ، همراه با ادامه خرید بانک مرکزی می‌تواند حمایت بیشتری برای طلا فراهم کند.

چشم انداز برخی از موسسات		
موسسه / سال	۲۰۲۴	۲۰۲۵
JPMorgan	۲۱۷۵\$	-
investinghaven	۲۲۰۰\$	۲۵۰۰\$
UBS	۲۲۰۰\$	-



نمودار فوق مبین چرخه‌های کاهش نرخ بهره آمریکا می‌باشد که پس از هر کاهش شاهد رکود اقتصادی هستیم و در نمودار زیر نیز نشان می‌دهد که در شرایط رکودی طلا بازدهی بالاتر از اوراق قرضه داشته است. شایان ذکر است که در نشست‌های مقامات فدرال رزرو همچنان بر توقف کاهش نرخ بهره تاکید دارند اما از آنجایی اغلب موسسات رشد اقتصادی را برای سال ۲۰۲۴ کاهشی می‌بینند دولت‌ها و بانک‌های مرکزی را وادار به سیاست‌های انقباضی می‌کند، از همین رو فدرال رزرو آمریکا نیز کار دشواری را برای توقف کاهش نرخ بهره خواهد داشت. نرخ بهره فعلی در سطح ۵.۵ درصد می‌باشد که انتظار برای نرخ بهره ۴ درصدی بین معامله‌گران وجود دارد که همین موضوع محرکی برای رشد طلا در سال ۲۰۲۴ خواهد بود.



نمودار فوق نیز بیانگر بازدهی بیشتر طلا نسبت به اوراق قرضه در شرایط رکودی می‌باشد، در مجموع در آخرین گزارش انجمن طلای جهانی روند رو به رشدی را برای طلا در سال ۲۰۲۴ متصور هستند. که البته پارامترهای زیادی را مد نظر قرار داده‌اند که مهمترین آن‌ها تنش‌های ژئوپلیتیکی و افزایش ذخایر بانک‌های مرکزی می‌باشد.

تغییرات نسبت به فصل مشابه سال قبل (درصد)	Q3'23	Q2'23	Q1'23	Q4'22	Q3'22	Q2'22	Q1'22	Q4'21	Q3'21	عرضه و تقاضای طلا	
۲.۳۲	▲	۹۷۱.۱	۹۱۲.۷	۸۶۰.۲	۹۴۶.۷	۹۴۹.۱	۸۸۹.۷	۸۳۹.۴	۹۳۹.۹	۹۲۹.۴	تولید معدن
-	▲	۷.۲	-۱۹.۵	۳۷.۱	-۱۳.۶	-۲۶.۸	۱.۶	۲۵.۷	۱۷.۸	-۱۱.۸	تامین کننده خالص تولید کننده
۷.۶۳	▲	۲۸۸.۸	۳۲۲.۹	۳۱۲.۰	۲۹۰.۷	۲۶۸.۳	۲۸۵.۲	۲۹۵.۹	۲۹۵.۱	۲۹۲.۹	طلای بازیافتی
۶.۴۳	▲	۱۲۶۷.۱	۱۲۱۶.۱	۱۲۰۹.۳	۱۲۲۳.۸	۱۱۹۰.۶	۱۱۷۶.۵	۱۱۶۱.۰	۱۲۵۲.۸	۱۲۱۰.۴	کل عرضه
تقاضا											
-۰.۷۶	▼	۵۷۸.۲	۴۹۲.۸	۵۱۲.۴	۶۰۱.۹	۵۸۲.۶	۴۹۳.۵	۵۱۷.۴	۷۱۹.۵	۵۱۵.۲	ساخت جواهرات
-۱.۸۱	▼	۵۱۶.۲	۴۷۵.۸	۴۷۴.۸	۶۲۸.۵	۵۲۵.۷	۴۶۱.۷	۴۷۴.۶	۷۲۰.۲	۴۷۶.۹	مصرف جواهرات
۸.۹۸	▲	۶۲.۱	۱۷.۰	۳۷.۶	-۲۶.۷	۵۶.۹	۳۱.۸	۴۲.۸	-۰.۶	۳۸.۳	موجودی جواهرات
-۲.۵۹	▼	۷۵.۳	۷۰.۴	۷۰.۱	۷۲.۱	۷۷.۳	۷۸.۳	۸۱.۱	۸۵.۹	۸۳.۴	فن آوری
-۳.۷۲	▼	۶۱.۱	۵۶.۴	۵۶.۱	۵۷.۹	۶۳.۵	۶۴.۳	۶۶.۳	۷۰.۶	۶۹.۰	الکترونیک
۴.۴۳	▲	۱۱.۸	۱۱.۶	۱۱.۶	۱۱.۷	۱۱.۳	۱۱.۴	۱۲.۰	۱۲.۵	۱۱.۶	سایر صنایع
-۵.۹۳	▼	۲.۳	۲.۴	۲.۴	۲.۴	۲.۵	۲.۶	۲.۷	۲.۷	۲.۸	دندانپزشکی
۵۶.۱۶	▲	۱۵۶.۹	۲۵۵.۷	۲۷۴.۳	۲۴۷.۴	۱۰۰.۵	۲۰۹.۳	۵۵۵.۹	۳۰۰.۶	۲۲۹.۲	سرمایه گذاری
-۱۳.۹۵	▼	۲۹۶.۲	۲۷۶.۸	۳۰۳.۰	۳۳۶.۶	۳۴۴.۲	۲۵۷.۶	۲۸۴.۱	۳۲۴.۱	۲۵۹.۰	کل شمش و سکه
-۸.۵۰	▼	۲۰۵.۹	۱۶۳.۸	۱۸۳.۳	۲۲۲.۲	۲۲۵.۱	۱۷۲.۳	۱۸۳.۱	۲۲۴.۳	۱۸۰.۱	میله ها
-۳۶.۳۱	▼	۵۴.۹	۸۷.۲	۹۴.۹	۸۵.۵	۸۶.۲	۶۷.۷	۸۱.۵	۷۰.۸	۵۵.۰	سکه های رسمی
۷.۲۴	▲	۳۵.۴	۲۵.۸	۲۴.۷	۲۸.۹	۳۳.۰	۱۷.۶	۱۹.۵	۲۹.۰	۲۳.۹	مدال/سکه های تقلیدی
-	▲	-۱۳۹.۳	-۲۱.۱	-۲۸.۶	-۸۹.۲	-۲۴۳.۷	-۴۸.۳	۲۷۱.۸	-۲۳.۶	-۲۹.۸	ETF و محصولات مشابه
-۲۶.۵۲	▼	۳۳۷.۱	۱۷۴.۸	۲۸۷.۷	۳۸۲.۱	۴۵۸.۸	۱۵۸.۶	۸۲.۴	۳۴.۳	۹۰.۶	بانک های مرکزی و سایر مؤسسات
-۵.۸۸	▼	۱۱۴۷.۵	۹۹۳.۷	۱۱۴۴.۵	۱۳۰۳.۵	۱۲۱۹.۲	۹۳۹.۶	۱۲۳۶.۸	۱۱۴۰.۳	۹۱۸.۵	تقاضای طلا
-	▲	۱۱۹.۶	۲۲۲.۴	۶۴.۷	-۷۹.۷	-۲۸.۶	۲۳۶.۹	-۷۵.۸	۱۱۲.۵	۲۹۲.۰	OTC و غیره
۶.۴۳	▲	۱۲۶۷.۱	۱۲۱۶.۱	۱۲۰۹.۳	۱۲۲۳.۸	۱۱۹۰.۶	۱۱۷۶.۵	۱۱۶۱.۰	۱۲۵۲.۸	۱۲۱۰.۴	تقاضای کل
۱۱.۵۴	▲	۱۹۲۸.۵	۱۹۷۵.۹	۱۸۸۹.۹	۱۷۲۵.۹	۱۷۲۸.۹	۱۸۷۰.۶	۱۸۷۷.۲	۱۷۹۵.۳	۱۷۸۹.۵	قیمت طلای LBMA (دلار آمریکا/ اونس)

تقاضای طلا در سال های ۲۰۲۱-۲۰۲۲ (تن)

Year-on-year % change		۲۰۲۲	۲۰۲۱	سالانه
۱۷.۴	▲	۴۶۹۹.۰	۴۰۰۱.۲	تقاضای جهانی طلا
-۱.۶	▼	۲۱۹۵.۴	۲۲۳۰.۳	جواهرات
-۶.۵	▼	۳۰۸.۷	۳۳۰.۲	تکنولوژی
۱۲.۴	▲	۱۱۱۳.۰	۹۹۰.۵	سرمایه گذاری
۳.۶	▲	۱۲۲۲.۶	۱۱۸۰.۳	شمش و سکه
-	▲	-۱۰۹.۵	-۱۸۹.۷	صندوق های طلا
۱۴۰.۴	▲	۱۰۸۱.۹	۴۵۰.۱	بانک های مرکزی

کشورهایی که بیشترین ذخایر طلا را دارند

کشور	تن	درصد رزرو	تاریخ آمار گیری
United States	۸۱۳۳.۴۶	۶۹.۵٪	Oct ۲۰۲۳
Germany	۳۳۵۲.۶۵	۶۸.۶٪	Oct ۲۰۲۳
IMF	۲۸۱۴.۰۴		Oct ۲۰۲۳
Italy	۲۴۵۱.۸۴	۶۵.۸٪	Oct ۲۰۲۳
France	۲۴۳۶.۹۴	۶۷.۱٪	Oct ۲۰۲۳
Russian Federation	۲۳۳۲.۷۴	۲۶.۰٪	Oct ۲۰۲۳
China, P.R.: Mainland	۲۲۱۴.۵۵	۴.۳٪	Oct ۲۰۲۳
Switzerland	۱۰۴۰.۰۰	۸.۱٪	Sep ۲۰۲۳
Japan	۸۴۵.۹۷	۴.۴٪	Oct ۲۰۲۳
India	۸۰۳.۵۸	۸.۷٪	Oct ۲۰۲۳
Netherlands, The	۶۱۲.۴۵	۵۷.۹٪	Oct ۲۰۲۳
ECB	۵۰۶.۵۲	۳۶.۱٪	Oct ۲۰۲۳
Turkey ^{o)}	۴۹۷.۵۱	۲۹.۴٪	Nov ۲۰۲۲
Taiwan Province of China	۴۲۳.۶۳	۴.۶٪	Sep ۲۰۲۳
Portugal	۳۸۲.۶۳	۷۲.۴٪	Oct ۲۰۲۳
Uzbekistan, Rep. of	۳۷۳.۲۴	۷۲.۸٪	Oct ۲۰۲۳
Poland, Rep. of	۳۳۹.۹۵	۱۲.۳٪	Oct ۲۰۲۳
Saudi Arabia	۳۲۳.۰۷	۴.۶٪	Aug ۲۰۲۳
United Kingdom	۳۱۰.۲۹	۱۱.۶٪	Oct ۲۰۲۳
Kazakhstan, Rep. of	۳۰۷.۷۴	۵۸.۲٪	Oct ۲۰۲۳

معرفی شرکت پویا زرکان آق دره

شرکت پویا زرکان با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۵۰۶۴۳ در تاریخ ۱۳۷۷/۹/۲۸ تحت شماره ۴۶۲۷ در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان کرج به صورت سهامی خاص به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۸/۷/۱ طبق تصمیم مجمع عمومی فوق العاده محل ثبت شرکت به تهران انتقال یافت و به شماره ۵۴۹۷۳۶ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید و به استناد صورتجلسه مورخ ۱۳۹۹/۸/۷ و نامه شماره ۵۵۷۴۱/۱۲۲ مورخ ۱۳۹۹/۸/۲۶ سازمان بورس و اوراق بهادار به اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران، در تاریخ ۱۳۹۹/۹/۲۶ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۵ در بازار اول فرابورس ایران با نماد "فرز" درج گردید و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۰ در این بازار، عرضه اولیه شد. معادن شرکت شامل محدوده‌های طلای آق دره به مساحت ۳۶ کیلومتر مربع، تراورتن آق دره ۲/۳ کیلومتر مربع،

آرپاچای ۱۲ کیلومتر مربع، گورگور ۱۷ کیلومتر مربع و داغ دالی ۲۱ کیلومتر مربع در استان آذربایجان غربی واقع شده است. در حال حاضر بر اساس پروانه بهره‌برداری از معدن طلای آق‌دره، طلا و فلزات همراه برداشت می‌گردد. پروانه بهره‌برداری معدن تراورتن آق‌دره اخذ شده است و استخراج از آن آغاز شده است. در معدن داغدالی نیز پروانه بهره‌برداری ماده معدنی روی اخذ شده و در حال اخذ مجوزات جهت ساخت کارخانه فرآوری و توسعه اکتشافات از جمله طلا است. همچنین اکتشاف طلا در محدوده آرپاچای در حال انجام است و طرح اکتشافی معدن گورگور تهیه شده است. آدرس دفتر مرکزی شرکت تهران و محل اصلی فعالیت شرکت محدوده شهرستان تکاب می‌باشد.

- بر اساس آخرین پروانه بهره‌برداری مورخ ۱۴۰۰/۰۱/۱۸ ظرفیت اسمی سالانه شرکت تولید ۷۱۵،۰۰۰ تن کانسنگ طلا دار است و فعالیت اصلی شرکت مربوط به استخراج مواد معدنی از معدن طلای آق‌دره است.
- شرکت فرآوری پویا زرکان (شرکت تابعه) دارای ظرفیت اسمی تولید کنسانتره طلا ۱۲ تن، کنسانتره نقره ۱۲ تن، کنسانتره جیوه ۲۵ تن و سیانید سدیم ۶۰۰ تن است.
- شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت تابعه) دارای ظرفیت اسمی تولید ۷۰۰ کیلوگرم طلا، ۶۸۴ کیلوگرم نقره و ۳ تن جیوه است. بدین ترتیب گروه زنجیره کامل از معدن تا شمش طلا را در اختیار دارد.
- شایان ذکر است بر اساس مجمع مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱، شرکت فرآوری پویا زرکان و شرکت پویا زرساز در شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان ادغام گردیده‌اند.

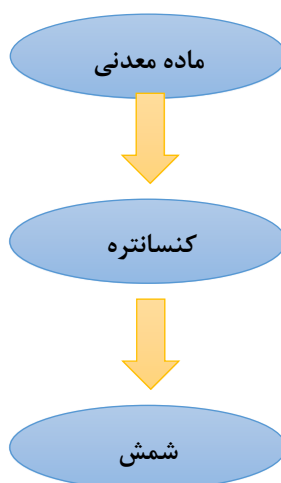
مجوزها و پروانه های بهره برداری شرکت و زیر مجموعه ها

شرکت اصلی - معدن	نام	ذخیره قطعی (تن)	ذخیره احتمالی (تن)	استخراج سالانه (تن)
سنگ آق‌دره تکاب	سنگ تراورتن شکلاتی (استخراج)	۴۲۵،۰۰۰	۸۵۰،۰۰۰	۲۶،۰۰۰
طلای آق‌دره تکاب	کانسنگ نقره دار (استخراج)	۳،۵۷۶،۷۷۹	۷،۵۱۱،۱۴۴	۷۱۵،۰۰۰
	کانسنگ جیوه (استخراج)	۳،۵۷۶،۷۷۹	۷،۵۱۱،۱۴۴	۷۱۵،۰۰۰
	کانسنگ طلا اکسیدی (استخراج)	۳،۵۷۶،۷۷۹	۷،۵۱۱،۱۴۴	۷۱۵،۰۰۰
داغ دالی تکاب	کانسنگ روی (استخراج)	۵۲۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰

واحد	ظرفیت سالانه	نام	مشخصات پروانه بهره برداری	شرکت فرعی - کارخانه
تن	۱۲	کنسانتره طلا	پروانه بهره برداری به شماره ۱۱۴۷۱۵۰۶ و تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۸	استحصال مواد معدنی تخت سلیمان
تن	۱۲	کنسانتره نقره		
تن	۲۵	کنسانتره جیوه		
تن	۶۰۰	سیانید سدیم		
تن	۳	جیوه	پروانه بهره برداری به شماره ۱۱۲/۷/۶۹۱۳۶۱ و تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۰۲	
کیلوگرم	۷۰۰	شمش طلا		
کیلوگرم	۶۸۴	شمش نقره		

تکنولوژی بخش‌های مختلف شرکت و زیر مجموعه‌ها

روش اقتصادی برای استخراج کانسنگ طلای آق‌دره با توجه به نزدیکی به سطح زمین و از نوع روباز است. در استخراج معادن به روش روباز احداث جاده‌های دسترسی و برداشت باطله برداری برای دسترسی به کانسنگ و حمل آن بسیار حیاتی و حائز اهمیت است بدین منظور این شرکت اقدام به خرید تمامی ماشین‌آلات و دستگاه‌های مورد نیاز شامل بیل مکانیکی، لودر، بلدوزر، گریدر، کمپرسی، دستگاه‌های حفاری و ... نموده است و اجرای عملیات خاکی به طور پیوسته به جز فصول سرد سال در حال اجرا است. سوخت مصرفی برای ماشین‌آلات و مصارف حرارتی معدن، گازوئیل و نفت سفید (سوخت مایع) است. تمامی برق مورد استفاده شرکت توسط ژنراتورهای شرکت تولید و تأمین می‌گردد. کانسنگ طلا از معدن استخراج شده و در مرحله بعد توسط شرکت تابعه به کنسانتره و سپس شمش طلا تبدیل می‌شود.



ظرفیت های اسمی بخش های مختلف شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰		دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		واحد اندازه گیری	محصول
ظرفیت اسمی	مقدار تولید	ظرفیت اسمی	مقدار تولید		
۷۱۵،۰۰۰	۷۱۵،۰۰۰	۷۱۵،۰۰۰	۴۸۰،۰۰۰	تن	کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن
۲۶،۰۰۰	۲۲	۲۶،۰۰۰	۴۹۱	تن	سنگ تراورتن شکلاتی

اقدامات اکتشافی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

اکتشافات در محدوده معدنی طلای آق دره تاکنون تنها در بخشی از ۱۲۰ هکتار از حدود ۴۰۰۰ هکتار محدوده معدنی صورت گرفته است. اکتشافات در این بخش از محدوده در ادامه بخش‌ها به صورتی سطحی و عمقی همچنان در حال انجام است همچنین شرکت مجوز اکتشاف حین استخراج را از اداره صمت استان اخذ نموده است. براین اساس، با توجه به تشابه ویژگی‌های زمین شناسی و پتانسیل معدنی مشابه محدوده فعلی، در سایر بخش‌های معدن، طرح توسعه معدن آق دره نیز در دستور کار قرار گرفته و با مجوز اداره صمت استان، مجوز اکتشاف از محدوده ۴۶۰ هکتاری که به لحاظ زمین شناسی و پتانسیل معدنی، مشابه محدوده ۱۲۰ هکتاری فعلی است، اخذ شده است.

در حدود دو سال اخیر، بیش از ۲۱ هزار متر حفاری اکتشافی صورت گرفته است و نمونه‌ها جهت آنالیز طلا و سایر فلزات به روش‌های مختلف از جمله جذب اتمی به آزمایشگاه شرکت و سایر آزمایشگاه‌ها ارسال گردیده است. نتایج حاصل از آنالیز نمونه‌های حفاری اکتشافی امید بخش بوده و گویای کانی سازی طلا در بخش‌های اکتشافی جدید در محدوده ۱۲۰ هکتاری و ۴۶۰ هکتاری و همچنین سایر محدوده‌ها است. تعیین رقم قطعی از لحاظ حجم و عیار آن منوط به ادامه عملیات حفاری اکتشافی در محدوده طرح توسعه معدن و تایید اداره صمت می‌باشد. علی‌ایحال در اکتشافات در محدوده ۱۲۰ هکتاری فعلی در سطح و عمق، با توجه به اطلاعات به دست آمده و تحلیل داده‌ها در نرم افزار معدنی Surpac و بررسی دیتابیس‌ها به صورت تخمینی حدود ۷ میلیون تن دیگر ذخیره ماده معدنی (کانسنگ) طلا با عیارهای متوسط ۰.۸۵ تا ۱.۲ ppm به ذخایر پروانه بهره برداری فعلی می‌تواند افزوده شود.

جایگاه شرکت در صنعت

ردیف	نام معدن (داده های سازمان اکتشاف)	موقعیت	عیار (ppm)	ذخیره فلز طلا (بر حسب تن)	تیپ	بهره بردار
۱	معدن زرشوران	تکاب	۳.۵	۱۰۵	کارلین	سازمان توسعه و نوسازی
۲	معدن آق دره	تکاب	۴۶۸	۲۲	ابی ترمال	پویا زرکان آق دره
۳	معدن موته (چاه خاتون و سنجد)	گلیپایگان	۳	۹	کوهزایی (شیر زون)	شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران
۴	معدن ساری گونای (در حال تجهیز)	قروه	۱.۲	۶۰	ابی ترمال	زرکوه
۵	کانسار باریکا	سردشت	۰.۰۲ تا ۱۰۰	-	مسیو سولفاید	-
۶	کانسار کرویان	سقز	۱.۲	-	کوهزایی (شیر زون)	-
۷	کانسار دارستان	باغو	۱.۱ تا ۲۳.۸	-	ابی ترمال	-
۸	کانسار گندی	دامغان	۵.۲	-	ابی ترمال	-
۹	کانسار طرقله	مشهد	۵	-	کوهزایی (شیر زون)	-
۱۰	کانسار کوه زر	ترت حیدریه	۳	-	ابی ترمال	-
۱۱	کانسار ارغش	نیشابور	۰.۷	-	ابی ترمال	-

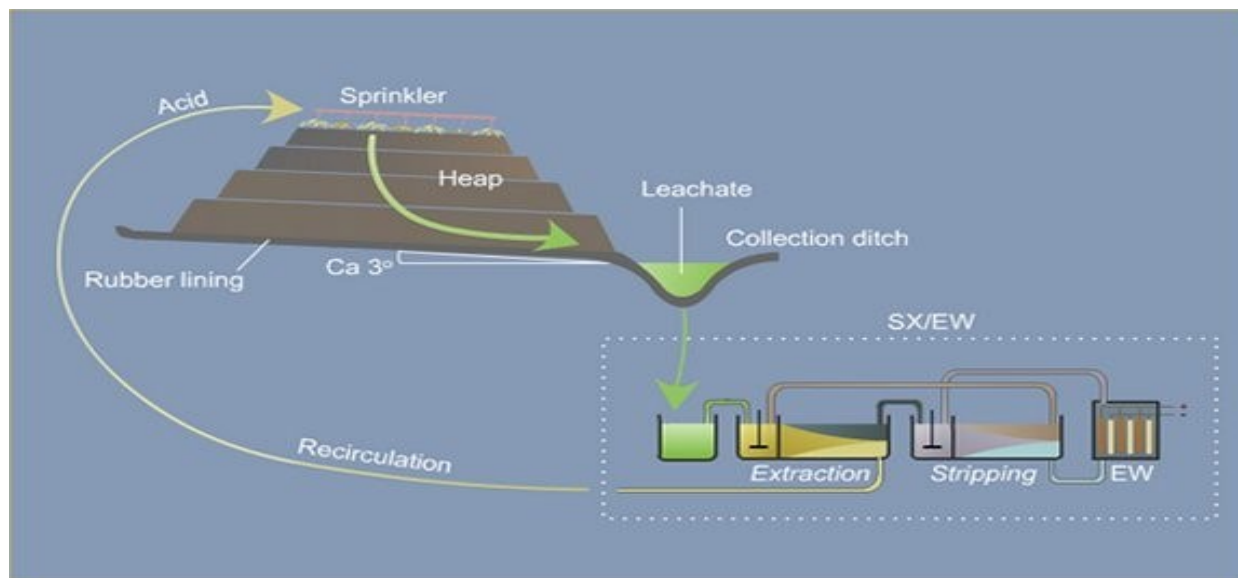
واحدهای تولید کننده شمش طلا کشور (گزارش تقسیری ۹ ماه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲)

ظرفیت اسمی - کیلوگرم	نام واحد تولیدی
۱۲,۰۰۰	آتروپارس
۸,۰۰۰	مینوفر منطقه آزاد انزلی
۳,۰۰۰	زربرگ تامین
۲,۰۰۰	معدنی زرکوه
۱,۵۰۰	زیور آلات کهن ایرانیان
۱,۲۲۴	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
۷۰۰	استحصال مواد معدنی تخت سلیمان
۶۰۰	معدنی زرین داغ آستارکان
۵۰۰	گروه صنعتی معدنی زرمهر مارلیک
۵۰۰	زر معدن اختران
۳۰۰	معادن و صنایع معدنی کارند صدرجهان
۲۱۰	کاوشگران کانی ایراء
۲۰۰	سنگ زرمهر
۱۸۰	گروه بین المللی آباد راهان پارس
۱۳۵	پیشتازان کانی کاران غرب فرآوری
۱۲۰	صنعتی معدنی طلای توزلار
۶۰	زمین کاوان زمان
۳۱,۲۲۹	جمع

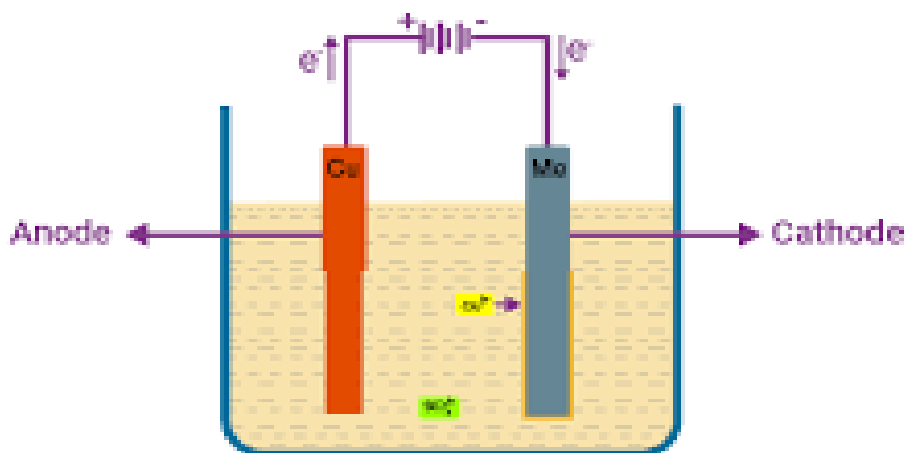
معادن طلا در دنیا

رتبه	نام معدن	کشور	مالک یا مالکین	ذخیره (میلیون تن)
۱	گراسبرگ	اندونزی	پی. تی. فری پورت ایندونزیا (PTFI)، ریوتینتو	۳۰۱۱.۵
۲	سوت دیپ	آفریقای جنوبی	گلد فیلد	۲۳۰۷.۶
۳	لیهیر	پاپوا گینه نو	نیوکرسٹ ماینینگ	۱۸۱۷.۲
۴	موریونتاو	ازبکستان	دولت جمهوری ازبکستان	۱۴۱۷.۴
۵	ایمپیدا	روسیه	پولیوس گلد	۱۳۴۶.۶
۶	اویو تولگوی	مغولستان	تورکوز هیل و دولت مغولستان	۱۳۱۲.۵
۷	پوئبلو ویوجو	جمهوری دومنیکن	بریک گلد (۶۰٪) و گلد کورپ (۴۰٪)	۱۱۳۶.۸
۸	امپونگ	آفریقای جنوبی	آنگلو گلد آشناتی	۱۱۲۲.۶
۹	کادیا ایست	استرالیا	نیوکرسٹ ماینینگ	۱۰۶۵.۹
۱۰	اوبواسی	غنا	آنگلو گلد آشناتی	۸۴۴.۸

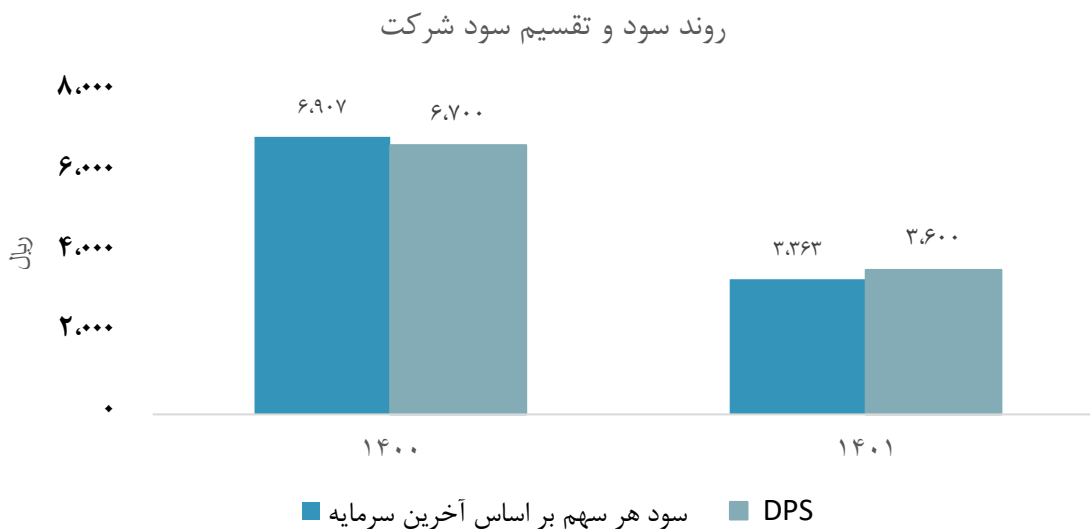
فرآیند تولید (فرآیند شستشو توده‌ای)



فرآیند الکترولیز (جدا سازی سلول‌های طلا به روش الکتریکی)



تحلیل و بررسی عملیات و سودآوری شرکت



گفتنی است در سال گذشته با توجه به اینکه سال مالی شرکت تغییر کرده است سود ۱۴۰۱ شامل سه فصل می‌باشد.

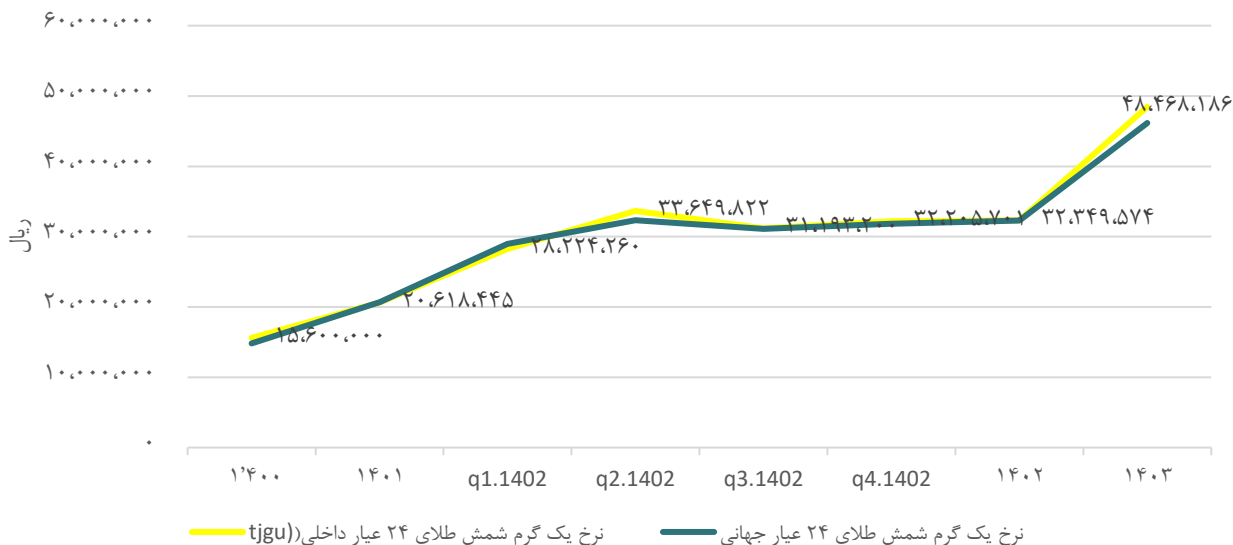
صورت سود و زیان

سود و زیان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۱,۰۶۵,۵۰۳	۱,۸۵۴,۸۴۹	۲,۰۷۲,۳۳۲	۳,۰۵۷,۰۶۳	۱۲۲,۰۳۸	۱,۲۳۰,۱۰۵	۲,۱۱۵,۴۹۲	۱,۲۳۰,۱۰۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۸۸۴,۱۳۸	-۱,۶۳۸,۵۳۱	-۱,۴۴۴,۳۴۶	-۲,۰۳۲,۸۴۱	-۷۰,۸۵۵	-۸۹۱,۷۷۹	-۱,۱۵۱,۰۳۲	-۸۹۱,۷۷۹
سود (زیان) ناخالص	۱۸۱,۳۶۵	۲۱۶,۳۱۸	۶۲۷,۹۸۶	۱,۰۲۴,۲۲۲	۵۱,۱۸۳	۳۳۸,۳۲۸	۹۶۴,۴۵۹	۳۳۸,۳۲۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۰,۰۷۳	-۲۸,۹۳۱	-۴۷,۴۲۰	-۷۸,۴۹۱	-۳۷,۶۵۳	-۲۷,۹۸۶	-۲۹,۷۰۱	-۲۷,۹۸۶
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۶۰۲,۹۹۱	۳,۰۲۲,۵۷۶	۲۰,۰۵۴,۷۷۷	۸,۹۹۵,۶۶۶
سود (زیان) عملیاتی	۱,۷۶۴,۲۸۳	۳,۲۰۹,۹۶۳	۲۰,۶۳۵,۳۴۳	۹,۹۴۱,۳۹۷	۱۳,۵۳۰	۳۱۰,۳۴۲	۹۳۴,۷۵۸	۳۱۰,۳۴۲
هزینه های مالی	-۱۲,۹۴۵	-۲۸,۲۲۵	-۲۲,۵۴۰	-۵۰,۲۷۷	-۳۱,۱۳۷	-۲۷,۷۰۱	-۳۹,۰۵۳	-۲۷,۷۰۱
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳,۵۶۲	۱۳,۷۱۹	۱۳۹,۵۱۸	۱۹۷,۸۶۶	۱۰۵,۹۱۲	۲۰۱,۸۳۹	۵۵۰,۲۹۰	۲۰۱,۸۳۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۷۵۴,۹۰۰	۳,۱۹۵,۴۵۷	۲۰,۷۵۲,۳۲۱	۱۰,۰۸۸,۹۸۶	۸۸,۳۰۵	۴۸۴,۴۸۰	۱,۴۴۵,۹۹۵	۴۸۴,۴۸۰
مالیات	-۲۱,۴۸۵	-۱۷,۸۹۰	-۳۱,۳۹۴	-۱,۴۲۹	-۱۴۲	.	.	.
سود (زیان) خالص	۱,۷۳۳,۴۱۵	۳,۱۷۷,۵۶۷	۲۰,۷۲۰,۹۲۷	۱۰,۰۸۷,۵۵۷	۸۸,۱۶۳	۴۸۴,۶۲۲	۱,۴۴۵,۹۹۵	۴۸۴,۶۲۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۱,۵۵۶	۱,۰۵۹	۶,۹۰۷	۳,۳۶۳	۲۹	۱۶۲	۴۸۲	۱۶۲
سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۷۸	۱,۰۵۹	۶,۹۰۷	۳,۳۶۳	۲۹	۱۶۲	۴۸۲	۱۶۲

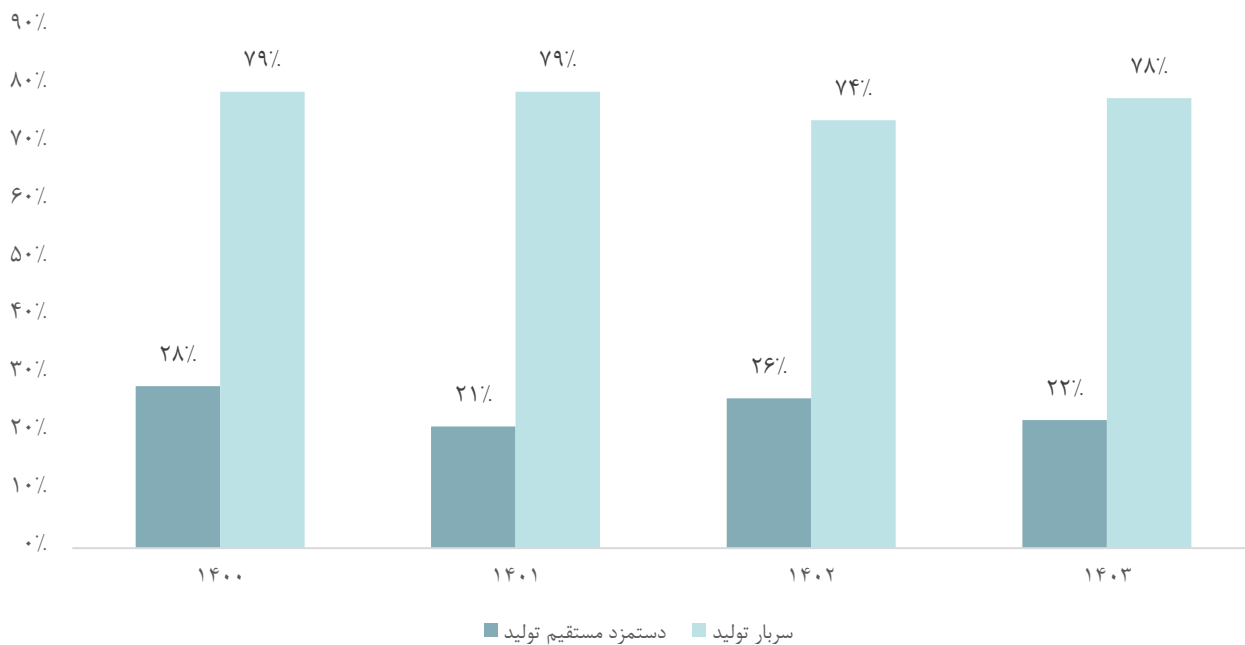
ارقام به میلیون ریال

با توجه به اینکه شرکت‌های زیر مجموعه گزارش ۱۲ ماه منتهی ۲۹ آذر ماه ۱۴۰۲ را ارائه ندادند و از آنجایی که سود تلفیقی شرکت پس از شناسایی درآمد شرکت‌های زیر مجموعه نهایی می‌شود، از این رو سود ۹ ماه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ شرکت اصلی قابل اتکا نیست.

روند نرخ فروش شمش با عیار ۹۹.۵



ترکیب بهای تمام شده کالای تولید شده



مفروضات شرکت اصلی و فرعی

مفروضات	واحد	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نرخ دلار بازار آزاد	ریال	۵۰۲,۰۰۰	۶۵۲,۶۰۰
نرخ اونس طلای جهانی	دلار/اونس	۲,۰۰۰	۲,۲۰۰
نرخ اونس نقره جهانی	ریال/اگرم	۲۴	۲۷
نرخ اونس نقره داخلی	دلار/اونس	۳۹۰,۵۸۶	۵۶۶,۵۱۱
نرخ یک گرم شمش طلای ۲۴ عیار داخلی (tjgu)	ریال/اگرم	۳۲,۳۴۹,۵۷۴	۴۷,۰۸۳,۳۸۱
نرخ یک گرم شمش طلای ۲۴ عیار جهانی	ریال/اگرم	۳۲,۲۷۹,۸۴۴	۴۶,۱۶۰,۱۷۷
نرخ کانسنگ طلا با عیار ۱.۱۸ ppm	ریال/اگرم	۹,۰۲۴,۷۹۴	۱۱,۶۶۷,۲۶۲
نرخ کانسنگ با عیار ۰.۳۷۵ ppm	تن/ریال	۳,۳۸۴,۲۹۸	۴,۳۷۵,۲۲۳
حقوق دولتی استخراج کانسنگ طلا با عیار زیر ۲ (ppm درصد از طلا)	%	۶.۱۸%	۶.۱۸%
حقوق دولتی استخراج کانسنگ طلا با عیار زیر ۲ (ppm درصد از شمش نقره)	%	۱۰%	۱۰%
رشد دستمزد	%	۰%	۲۰%
نرخ تورم	%	%	۳۵%
درصد رشد دلار	%	%	۳۰%

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی دوازده ماهه ۱۴۰۲	فصل چهارم ۱۴۰۲	فصل سوم ۱۴۰۲	فصل دوم ۱۴۰۲	فصل اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	بهای تمام شده
۱,۳۷۰,۷۹۵	۱,۱۴۲,۳۲۹	۳۱۸,۶۶۱	۳۱۸,۶۶۱	۲۸۴,۷۸۱	۲۲۰,۲۲۶	۵۷۰,۰۶۰	۴۰۴,۷۳۰	دستمزد مستقیم تولید
۴,۸۱۹,۶۵۹	۳,۲۶۲,۲۳۵	۹۴۷,۶۰۸	۱,۰۲۵,۳۹۲	۷۹۴,۷۱۹	۶۸۷,۵۳۴	۲,۱۳۹,۳۲۰	۱,۵۱۷,۵۵۲	سربار تولید
۶,۱۹۰,۴۵۴	۴,۴۰۴,۵۶۴	۱,۲۶۶,۲۶۹	۱,۵۷۲,۵۸۶	۱,۰۷۹,۵۰۰	۹۰۷,۷۶۰	۲,۷۰۹,۳۸۰	۱,۹۲۲,۲۸۲	جمع
۶,۱۹۰,۴۵۴	۴,۴۰۴,۵۶۴	۱,۲۶۶,۲۶۹	۱,۵۷۲,۵۸۶	۱,۰۷۹,۵۰۰	۹۰۷,۷۶۰	۲,۷۰۹,۳۸۰	۱,۹۲۲,۲۸۲	جمع هزینه های تولید
۶,۱۹۰,۴۵۴	۴,۴۰۴,۵۶۴	۱,۲۶۶,۲۶۹	۱,۵۷۲,۵۸۶	۱,۹۱۶,۴۰۵	۷۰,۸۵۵	۲,۷۰۹,۳۸۰	۱,۹۲۲,۲۸۲	بهای تمام شده کالای تولید شده
۳,۵۸۷,۰۸۱	۲,۴۱۰,۶۴۲	۲,۶۰۰,۶۵۵	۰	۰	۱,۱۵۴,۴۷۵	۴۷۷,۹۳۶	۰	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۴,۷۴۲,۰۱۶)	(۳,۵۸۷,۰۸۱)	(۲,۴۱۰,۶۴۲)	(۲,۶۰۰,۶۵۵)	۰	۰	(۱,۱۵۴,۴۷۵)	۰	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۵,۰۳۵,۵۱۹	۳,۲۲۸,۱۲۵	۱,۴۵۶,۲۸۲	۱,۱۵۱,۰۳۲	۸۹۱,۷۷۹	۷۰,۸۵۵	۲,۰۳۲,۸۴۱	۱,۴۴۴,۳۴۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته
سربار								
۶۹,۲۳۰	۵۳,۲۵۴	۱۰,۴۹۶	۱۰,۴۹۶	۲۹,۰۵۹	۳,۲۰۳	۱۳,۴۸۱	۲۵,۲۹۴	هزینه حمل و نقل و انتقال
۲۳,۶۱۷	۱۸,۱۶۷	۵,۶۷۶	۵,۶۷۶	۳,۹۶۷	۲,۸۴۸	۱۳,۶۶۷	۱۴,۷۰۸	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱۵۰,۶۵۳	۱۲۹,۶۸۱	۳۸,۳۰۵	۳۸,۳۲۵	۳۷,۹۶۵	۳۶,۰۵۸	۹۲,۵۷۳	۶۱,۵۲۸	هزینه استهلاک
۲,۵۶۵,۹۶۹	۱,۵۱۴,۸۳۳	۴۴۶,۵۶۵	۴۲۲,۸۴۷	۳۰۶,۹۷۹	۳۳۸,۴۴۲	۸۱۰,۸۸۹	۵۶۶,۲۶۵	حق دولتی معدن
۲,۰۱۰,۱۹۰	۱,۵۴۶,۳۰۰	۴۴۶,۵۶۵	۴۲۲,۸۴۷	۳۳۸,۴۴۲	۳۳۸,۴۴۶	۱,۲۰۸,۷۱۰	۸۴۹,۷۵۷	سایر هزینه ها
۴,۸۱۹,۶۵۹	۳,۲۶۲,۲۳۵	۹۴۷,۶۰۸	۱,۰۲۵,۳۹۲	۷۹۴,۷۱۹	۶۸۷,۵۳۴	۲,۱۳۹,۳۲۰	۱,۵۱۷,۵۵۲	جمع

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی فصل چهارم ۱۴۰۲	نه ماه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	سود و زیان
۷,۲۴۵,۶۵۹	۵,۴۱۰,۹۶۰	۱,۹۴۳,۳۲۵	۳,۴۶۷,۶۳۵	۳,۰۵۷,۰۶۳	۲,۰۷۲,۳۳۲	فروش
(۵,۰۳۵,۵۱۹)	(۳,۲۲۸,۱۲۵)	(۱,۴۵۶,۲۸۲)	(۲,۱۱۳,۶۶۶)	(۲,۰۳۲,۸۴۱)	(۱,۴۴۴,۳۴۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۲۱۰,۱۴۰	۲,۱۸۲,۸۳۵	۴۸۷,۰۴۳	۱,۳۵۳,۹۷۰	۱,۰۲۴,۲۲۲	۶۲۷,۹۸۶	سود (زیان) ناخالص
(۳۷,۵۱۲)	(۳۴۶,۲۹۲)	(۲۹,۷۰۱)	(۹۵,۳۴۰)	(۷۸,۴۹۱)	(۴۷,۴۲۰)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۳,۵۴۲,۱۸۴	۲۲,۴۴۱,۲۲۶	-	-	۸,۹۹۵,۶۶۶	۲۰,۰۵۴,۷۷۷	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۲۳,۵۰۴,۶۷۲	۲۴,۲۷۷,۷۶۹	۴۵۷,۳۴۲	۱,۲۵۸,۶۳۳	۹,۹۴۱,۳۹۷	۲۰,۶۳۵,۳۴۴	سود (زیان) عملیاتی
(۱۳۶,۹۴۴)	(۳۰۷,۶۵۲)	(۳۹,۰۵۳)	(۹۷,۸۹۱)	(۵۰,۲۷۷)	(۲۲,۵۴۰)	هزینه های مالی
۱,۱۴۴,۰۵۵	۲,۳۳۹,۴۸۰	۲۸۶,۰۱۴	۸۵۸,۰۴۱	۱۹۷,۸۶۶	۱۳۹,۵۱۸	خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی
۲۴,۶۴۸,۷۲۶	۲۶,۳۰۹,۵۹۹	۷۰۴,۳۰۲	۲,۰۱۸,۷۸۱	۱۰,۰۸۸,۹۸۸	۲۰,۷۵۲,۳۲۱	سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات
۰	۰	۰	(۱۴۲)	(۱,۴۲۹)	(۳۱,۳۹۴)	مالیات
۲۴,۶۴۸,۷۲۶	۲۶,۳۰۹,۵۹۶	۷۰۴,۳۰۲	۲,۰۱۸,۷۸۱	۱۰,۰۸۷,۵۵۹	۲۰,۷۲۰,۹۲۷	سود (زیان) خالص
۸,۲۱۶	۸,۷۷۰	۲۳۵	۶۷۳	۳,۳۶۳	۶,۹۰۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸,۲۱۶	۸,۷۷۰	۲۳۵	۶۷۳	۳,۳۶۳	۶,۹۰۷	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

❖ با توجه به اینکه شرکت اصلی (فزر) در گزارش فعالیت ماهانه خود، در آمد فروش شرکت تخت سلیمان را ۲۶۷۲ میلیارد تومان اعلام کرده بر مبنای محاسبه و در نظر گرفتن نرخ شمش در شش ماه دوم حدوداً ۲۶۰ کیلو از موجودی شمش خود را بفروش رسانده است و موجودی پایان دوره ۱۴۰۲ کمتر از ۲۳ کیلو خواهد بود.

نمودار تکنیکالی



TradingView