

دماوند
دراوج با



تامین سرمایه دماوند

بولتن هفتگی

شماره ۸۰ ■ منتهی به ۱۰ اسفند ۱۴۰۱





تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

اقتصاد کلان جهانی ➤



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir



Damavand Investment Bank

تقویم رویدادهای اقتصادی مهم

آمریکا، منطقه یورو و چین				
تاریخ	رویداد	مقدار		
		واقعی	پیش‌بینی	قبلی
هفته گذشته				
۴ اسفند	Final CPI y/y (EUR)	۸٫۶%	۸٫۶%	۸٫۵%
۴ اسفند	Prelim GDP q/q (USA)	۲٫۷%	۲٫۹%	۲٫۹%
۵ اسفند	Core PCE Price Index m/m (USA)	۰٫۶%	۰٫۴%	۰٫۳%
هفته جاری				
۱۰ اسفند	ISM Manufacturing PMI (USA)	۴۷٫۹	۴۷٫۴	۴۷٫۴
۱۲ اسفند	ISM Services PMI (USA)	۵۴٫۵	۵۵٫۲	۵۵٫۲
هفته آینده				
۱۹ اسفند	Non-Farm Employment Change (USA)	۵۱۷k		
۱۹ اسفند	Unemployment Rate (USA)	۳٫۴%		

منبع: forexfactory

✓ هفته گذشته تورم مصرف‌کننده منطقه یورو منتشر شد که مطابق با انتظارات بود. تورم در منطقه یورو همچنان بالا بوده و این موضوع می‌تواند باعث پافشاری بانک مرکزی اتحادیه اروپا در جهت افزایش نرخ بهره و کنترل تورم باشد.

✓ هفته جاری شاخص‌های مدیران خرید آمریکا منتشر خواهد شد.

✓ مهم‌ترین داده‌ای که هفته آینده منتشر خواهد شد نرخ بیکاری آمریکا است.

➤ پی‌نوشت

- ✓ شاخص CPI: شاخصی است برای محاسبه نرخ تورم که توسط مرکز آمار منتشر می‌شود
- ✓ Core PCE price index: شاخصی تورمی است که تغییرات قیمتی کالاهای مصرفی خانوارها (به جز غذا و انرژی) را در طول زمان ردیابی می‌کند.

خلاصه تحلیل بانک‌های سرمایه‌گذاری مهم جهانی



✓ گزارش‌های فصلی منتشر شده نشان از فشار وارده بر حاشیه سود شرکت‌ها دارد اگرچه داده‌های بازار کار نشان می‌دهد این روند به زودی تغییر می‌کند. گزارش کمبود نیروی کار به یک سوم کاهش یافته که نشان دهنده تضعیف بازار کار است و تداوم در توازن عرضه و تقاضا می‌تواند به کندی بازار کار و کاهش تورم کمک کند.

Goldman Sachs



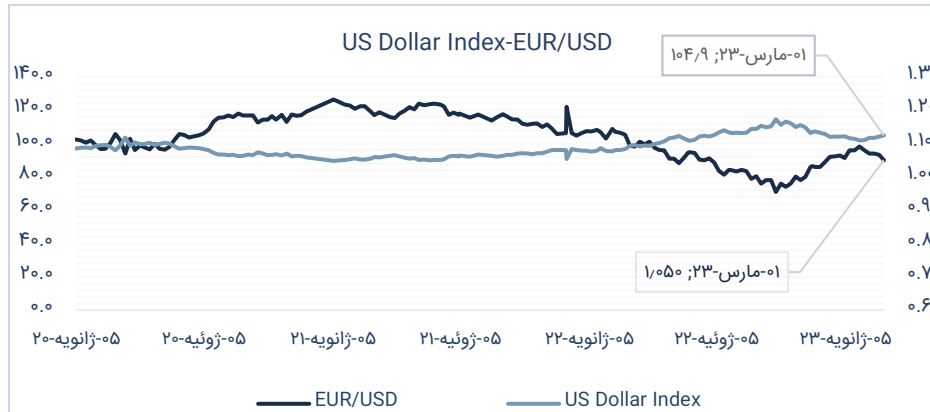
✓ با گزارش‌های منتشر شده شرکت‌های S&P ۵۰۰ سود عملیاتی هر سهم در سه ماهه چهارم سال ۲۲ نشان دهنده کاهش ۱۳ درصدی سالانه است. در حالی که نتایج از صنعتی به صنعت دیگر متفاوت بود، در مجموع گزارش‌ها به کند شدن اقتصاد اشاره دارد زیرا تقاضا کاهش می‌یابد و تورم پایدار می‌ماند. اگرچه چشم‌انداز شرکت‌ها بدتر شده اما اقتصاد در سال ۲۰۲۳ به حرکت خود ادامه داده است. گزارش منتشر شده درآمد شخصی و هزینه‌ها نشان داد که درآمد شخصی ۰.۶ درصد، هزینه مصرف‌کننده ۱.۸ درصد و نرخ پس‌انداز شخصی به ۴.۷ درصد افزایش یافته است.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

✓ در حالی که مخارج مصرف‌کننده همچنان بالا است، افزایش شدید بدهی کارت اعتباری نیز میزان حمایت از هزینه‌ها را نشان می‌دهد. اتکای مصرف‌کننده به وام‌گیری باید افزایش بیشتر هزینه‌های مصرف‌کننده را ناپایدار کند، که مشابه اظهار نظر مدیریت نشان می‌دهد که ممکن است کندی در اقتصاد نزدیک باشد.

❑ روند شاخص دلار و برابری دلار/یورو

- ✓ شاخص دلار در هفته گذشته مجدداً ۰.۷ درصد افزایش یافت. داده‌های کلان اقتصادی از آنچه پیشبینی می‌شد قوی‌تر گزارش شدند و این موضوع فدرال رزرو را جهت عدم تغییر سیاست‌های خود مصر کرد.
- ✓ نسبت یورو به دلار اما با ۱.۴ درصد کاهش به ۱.۰۵۰ واحد رسید.



❑ بازدهی بازارهای سهام دنیا

- ✓ در هفته گذشته عملکرد بازارهای سهامی منفی بود زیرا نگرانی درباره آینده اقتصادی با وجود ادامه فشار قیمتی و میزان مصرف بالا و افزایش شاخص دلار موجب عدم اعتماد سرمایه‌گذاران به بازارهای سهامی، افت قیمت و عدم رشد شاخص‌ها گردید.

شرح	آخرین مقدار	بازدهی هفتگی	بازدهی سالانه
DOW	۳۲,۶۵۰	-۱.۲%	-۳.۷%
S&P 500	۳,۹۷۱	-۰.۵%	-۹.۵%
Nasdaq	۱۲,۰۵۷	-۰.۱%	-۱۵.۳%
DAX	۱۵,۳۶۵	-۰.۲%	۱۰.۵%
Nikkei	۲۷,۵۰۵	۱.۵%	۴.۲%
shanghai	۳,۳۰۹	۰.۵%	-۵.۰%

❑ تغییرات قیمتی کالاهای اساسی

- ✓ احتمال افزایش مجدد نرخ بهره و ادامه سیاست انقباض فدرال رزرو بر بازار کامودیتی‌ها تاثیر گذاشته و موجب کاهش قیمت آنها گردید.

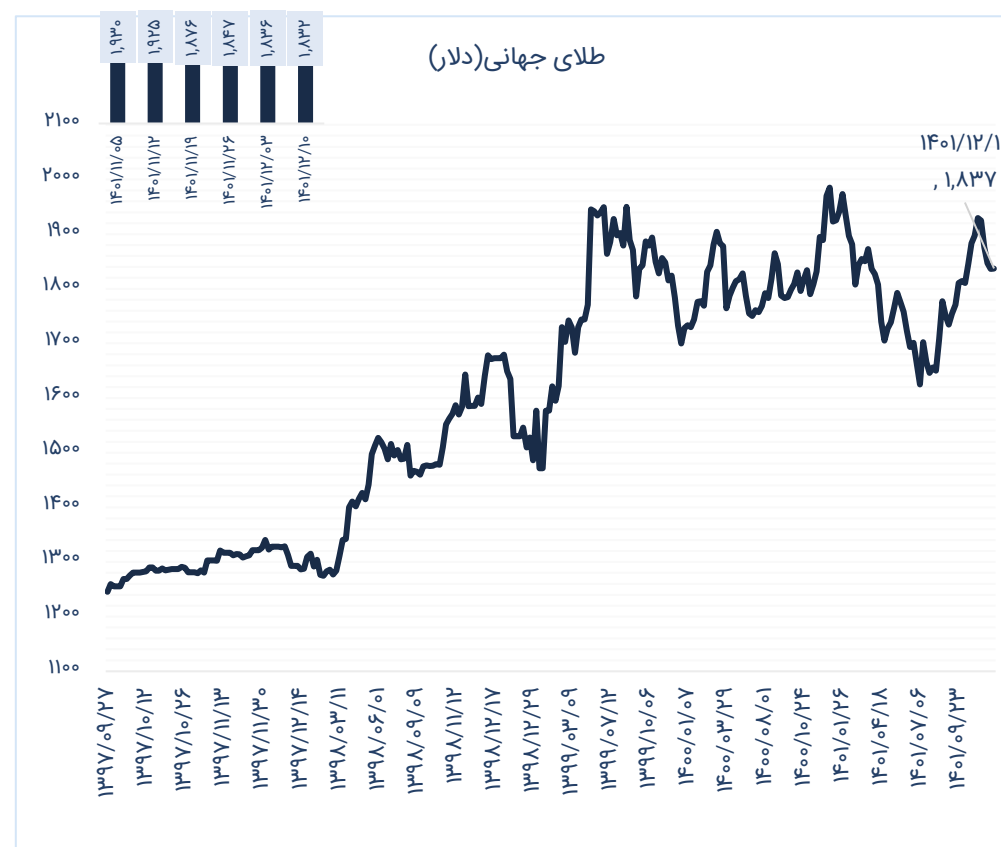
شرح	بازده کامودیتی‌ها			
	قیمت (دلار)	تغییرات نسبت به هفته قبل	تغییرات از ابتدای سال ۱۴۰۱	تغییرات یک سال گذشته
طلا	۱,۸۳۲	-۰.۲%	-۴.۷%	-۷.۰%
مس	۹,۰۳۴	-۱.۷%	-۱۲.۶%	-۱۴.۵%
آلومینیوم	۲,۳۸۹	-۳.۲%	-۳۳.۷%	-۳۸.۸%
روی	۳,۰۵۴	-۲.۰%	-۲۵.۴%	-۲۵.۹%
نفت خام برنت	۸۴	۱.۳%	-۲۱.۶%	-۲۹.۱%



روند قیمت کالاهای اساسی

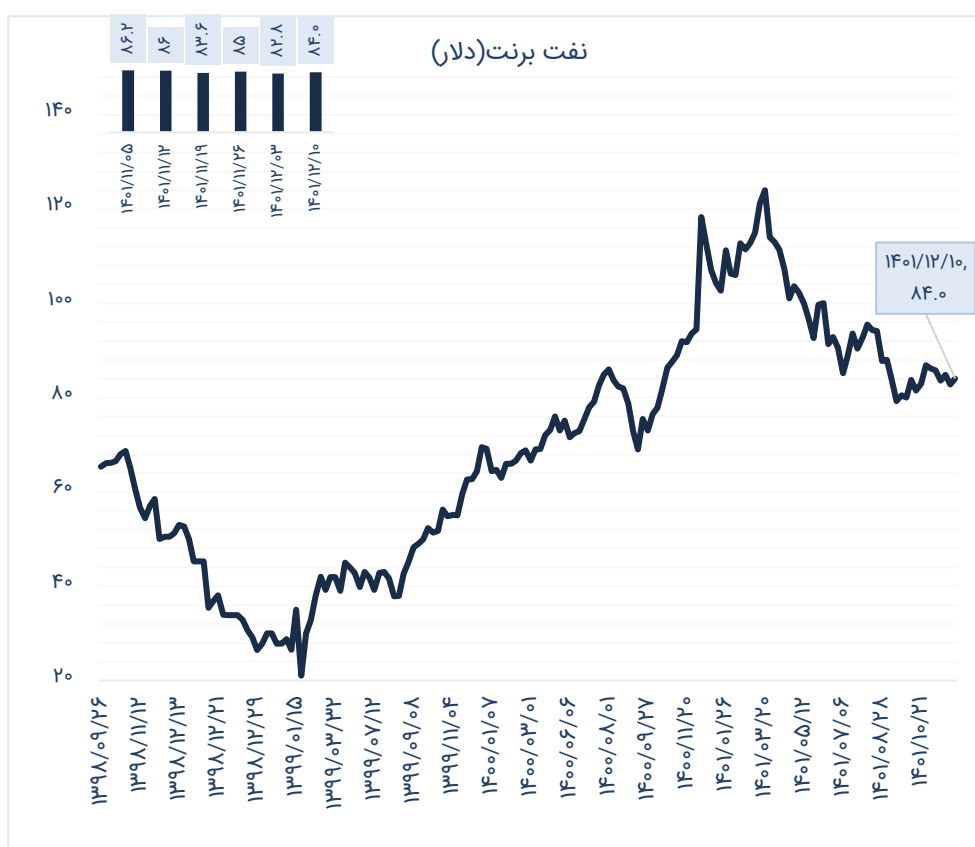
طلا

✓ طلا در هفته گذشته بدون نوسان قیمتی در محدوده ۱۸۳۷ دلار باقی ماند



نفت برنت

✓ قیمت نفت در پایان هفته گذشته با ۱.۵ درصد افزایش به ۸۴ دلار رسید.



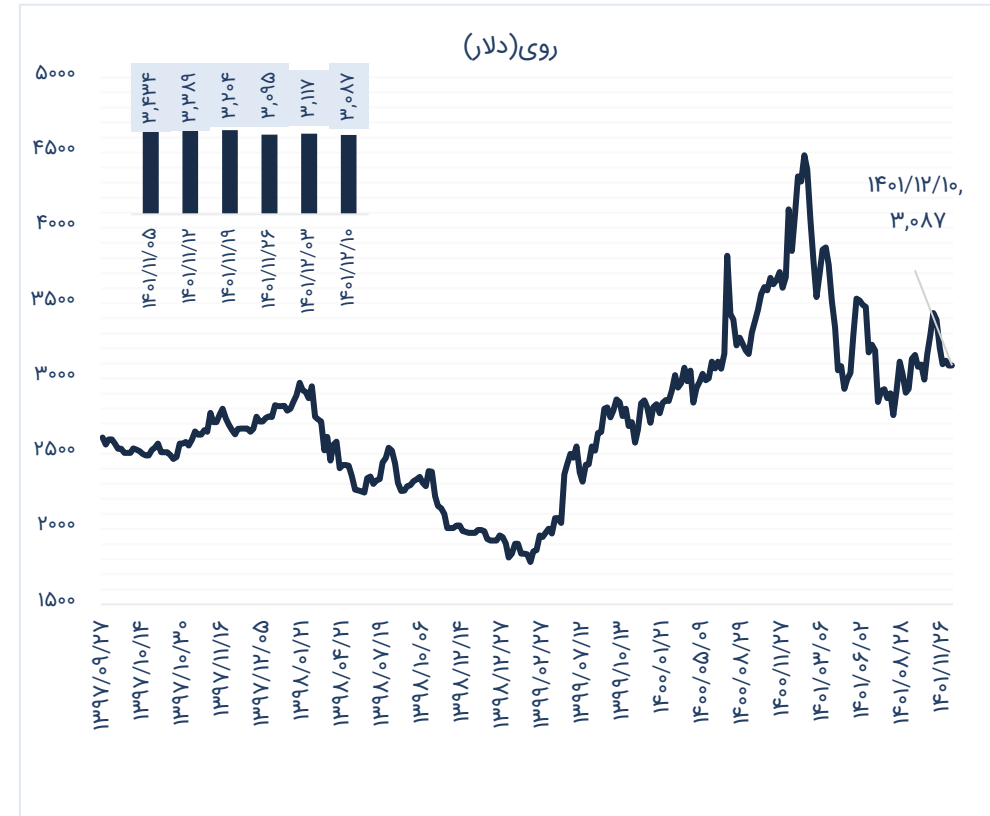
روند قیمت کالاهای اساسی

مس

روی

✓ قیمت مس در انتهای هفته با ۰.۸ درصد کاهش به ۹,۱۱۵ دلار رسید.

✓ هفته گذشته فلز روی ۱ درصد کاهش قیمت را تجربه کرده و به ۳,۰۸۷ دلار رسید.



تغییرات قیمتی محصولات پتروشیمی

✓ در هفته گذشته اوره خاورمیانه بدون تغییر در ۳۵۰ دلار باقی ماند. هند مناقصه خرید یک میلیون تن اوره را برگزار کرد که منجر به افزایش قیمت ها نیز شد. اما بعد از خبر افزایش تعداد روز های حمل و

نقل از ۳۰-۴۰ روز به ۳ ماه، خوشبینی ها کمی از بین رفت. عدم قطعیت در مورد مقدار تناژ و قیمت تضمین شده توسط هند، همچنان ابهامات در مورد این بازار را افزایش داده است.

✓ در داخل نیز آروماتیک سنگین با ۴ درصد کاهش به ۷۴۹ دلار رسید و بیشترین کاهش را در بین محصولات پتروشیمی داشته است.

آخرین قیمت محصولات پتروشیمی دفترصنایع پایین دستی پتروشیمی					
شرح	۱۴۰۱/۱۲/۱۰	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات از ابتدای سال	تغییرات یک سال گذشته
C۳+	۴۹۰	۰%	۳۹%	-۱۳%	۱۰۲%
برش سنگین	۳۹۳	۳%	۱۵%	-۴۰%	۷۵%
آروماتیک سنگین	۷۴۹	-۴%	۳۸%	-۳۳%	۸۳%
ارتوزایلین	۱,۰۹۳	۱%	۲۱%	-۹%	۱۰۶%
بنزن	۸۸۸	-۱%	۷%	-۲۲%	۸۵%
کریستال ملامین	۱,۴۲۹	۰%	-۲%	-۴۴%	۵۲%
الکیل بنزن خطی	۱,۵۴۰	۰%	۱۰%	-۳%	۱۰۵%
تولوئن	۹۶۷	۰%	۴%	-۱۵%	۹۸%
گاز بوتان	۷۵۱	۰%	۳۱%	-۱۴%	۱۰۲%
گازپروپان	۷۵۱	۰%	۳۴%	-۱۲%	۱۰۲%
استایرن منومر	۱,۰۵۵	۲%	-۱%	-۲۳%	۸۲%
منواتیلن گلابیکول	۴۸۶	۲%	۳%	-۲۱%	۸۱%
دی اتیلن کلابیکول	۶۴۱	۳%	۸%	۸%	۱۱۲%
PVC	۹۵۰	-۱%	۶%	-۳۹%	۶۳%
ABS	۱,۴۷۹	۰%	۴%	-۲۶%	۷۸%

آخرین قیمت جهانی محصولات پتروشیمی plats						
شرح	آخرین قیمت (دلار)	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات از ابتدای سال ۱۴۰۱	تغییرات یک سال گذشته	نماد های متاثر در بهای تمام شده
اوره (سبد فرتیلائزر)	۳۳۸	۲%	-۱۴%	-۶۵%	-۵۱%	شاروم، شفارس شپدیس، شیراز، کرماشا، خراسان، شلرد
اوره گرانوله ایران	۲۹۵	-۳%	-۱۸%	-۷۱%	-۶۶%	
اوره (خاورمیانه)	۳۲۰	-۸.۶%	-۱۷.۹%	-۶۷%	-۶۴%	
متانول آسیا (CFR چین)	۳۲۶	۰.۴%	۲%	-۱۹%	-۱۷%	شفارس، شسینا زاگرس، شخارک ، شفن، شیراز
اتیلن (CFR شمال شرق آسیا)	۹۴۴	۵.۰%	۲۱.۰%	-۳۳%	-۲۵%	مارون، آریا، جم، شاراک شکبیر، پارس، شغدیر
پلی اتیلن سبک (فوب خاورمیانه)	۱۰۷۵	۶.۴%	۱۰%	-۲۸%	-۳۰%	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر
پلی اتیلن سنگین (فوب خاورمیانه)	۹۹۳	-۲.۶%	۲%	-۱۹%	-۱۸%	
بنزن (CFR چین)	۹۵۶	-۱%	-۳%	-۱۹%	-۱۸%	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر پارس، شیران
تولوئن (CFR چین)	۹۲۴	۲%	۲%	-۱۵%	-۱۵%	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر
پروپیلن (CFR چین)	۹۸۹	-۰.۴%	۹.۹%	-۱۸%	-۱۹%	
جم پیلن						

-
- Legend:
- میانگین ۴ هاب (Average of 4 Habs)
 - - - فرمول خوراک پتروشیمی (Petrochemical Food Formula)
- | تاریخ | میانگین ۴ هاب | فرمول خوراک پتروشیمی |
|------------|---------------|----------------------|
| ۱۴۰۰/۰۸/۲۴ | 0.35 | 0.20 |
| ۱۴۰۰/۰۹/۰۸ | 0.40 | 0.22 |
| ۱۴۰۰/۰۹/۲۲ | 0.55 | 0.35 |
| ۱۴۰۰/۱۰/۰۶ | 0.30 | 0.20 |
| ۱۴۰۰/۱۰/۲۰ | 0.35 | 0.20 |
| ۱۴۰۰/۱۱/۰۴ | 0.30 | 0.20 |
| ۱۴۰۰/۱۱/۱۸ | 0.35 | 0.20 |
| ۱۴۰۰/۱۲/۰۶ | 1.26 | 0.64 |
| ۱۴۰۰/۱۲/۱۷ | 0.45 | 0.25 |
| ۱۴۰۱/۰۱/۰۵ | 0.40 | 0.22 |
| ۱۴۰۱/۰۱/۱۹ | 0.35 | 0.20 |
| ۱۴۰۱/۰۲/۰۲ | 0.30 | 0.18 |
| ۱۴۰۱/۰۲/۱۶ | 0.25 | 0.18 |
| ۱۴۰۱/۰۲/۲۰ | 0.40 | 0.22 |
| ۱۴۰۱/۰۳/۰۳ | 0.45 | 0.25 |
| ۱۴۰۱/۰۳/۲۷ | 0.50 | 0.28 |
| ۱۴۰۱/۰۴/۱۰ | 0.60 | 0.35 |
| ۱۴۰۱/۰۴/۲۱ | 0.70 | 0.45 |
| ۱۴۰۱/۰۵/۱۲ | 0.75 | 0.50 |
| ۱۴۰۱/۰۵/۲۶ | 1.40 | 0.71 |
| ۱۴۰۱/۰۶/۰۹ | 0.80 | 0.55 |
| ۱۴۰۱/۰۶/۲۳ | 0.60 | 0.40 |
| ۱۴۰۱/۰۷/۰۶ | 0.40 | 0.25 |
| ۱۴۰۱/۰۷/۲۰ | 0.25 | 0.18 |
| ۱۴۰۱/۰۸/۰۶ | 0.30 | 0.20 |
| ۱۴۰۱/۰۸/۱۸ | 0.40 | 0.25 |
| ۱۴۰۱/۰۹/۰۲ | 0.50 | 0.35 |
| ۱۴۰۱/۰۹/۱۶ | 0.85 | 0.50 |
| ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | 0.80 | 0.45 |
| ۱۴۰۱/۱۰/۱۴ | 0.60 | 0.30 |
| ۱۴۰۱/۱۰/۲۸ | 0.50 | 0.25 |
| ۱۴۰۱/۱۱/۱۲ | 0.45 | 0.22 |
| ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ | 0.40 | 0.20 |
| ۱۴۰۱/۱۲/۱۰ | 0.35 | 0.18 |



تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank



Damavand.ib

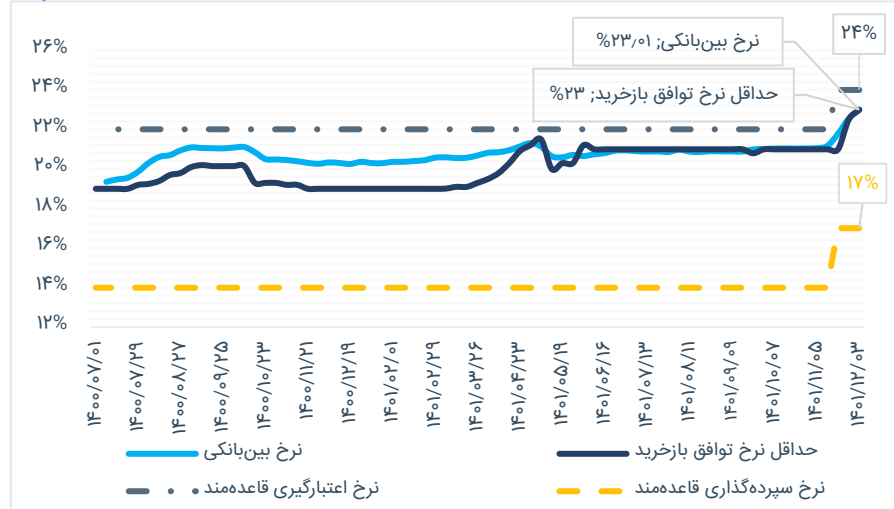


www.damavand-ib.ir



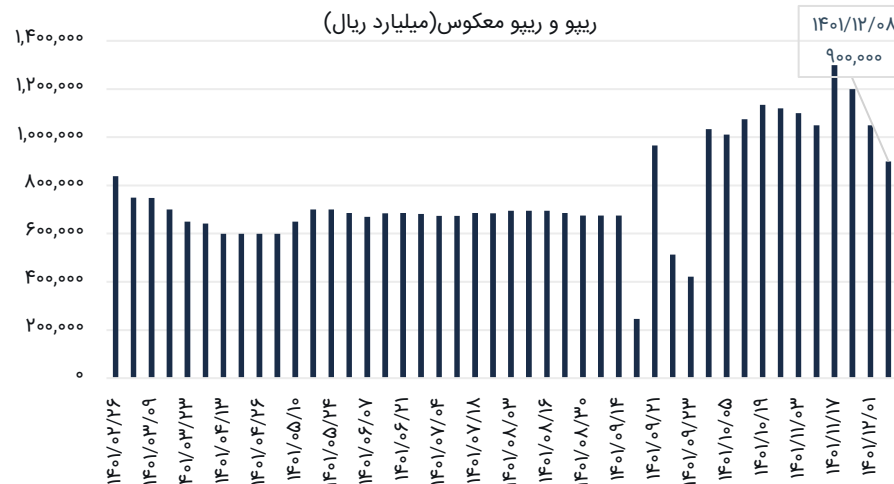
Damavand Investment Bank

اقتصاد کلان داخلی ➤



□ نرخ بهره بین بانکی

- ✓ در هفته منتهی به ۳ بهمن نرخ بهره بین بانکی به ۲۳.۰۱ درصد رسید که نسبت به هفته قبل ۰.۴۷ درصد افزایش را نشان می‌دهد.
- ✓ در هفته گذشته حداقل نرخ توافق با خرید با افزایش ۰.۵ درصدی به ۲۳ درصد رسید.



□ عملیات بازار باز

- ✓ در پنجاه و یکمین عملیات بازار باز در ۸ اسفند، توافق با خرید با مبلغ ۹۰ هزار میلیارد تومان با حداقل نرخ ۲۳ درصد و سررسید ۷ روزه انجام شد.
- ✓ ارزش سفارش‌های ارسال شده ۱۴۳ هزار میلیارد تومان بوده‌است که بانک مرکزی با ۹۰ هزار میلیارد تومان آن موافقت نموده‌است.
- ✓ علاوه بر این بانک‌ها ۲۲.۸ هزار میلیارد تومان اعتبارگیری قاعده‌مند نیز اخذ کردند.

*نرخ اعتبارگیری قاعده‌مند: نرخ‌ی که بانک‌ها اوراق خود را نزد بانک مرکزی گرو گذاشته و از بانک مرکزی استقراض می‌کنند.
*نرخ سپرده‌گذاری قاعده‌مند: نرخ‌ی که بانک‌ها وجوه مازاد خود را نزد بانک مرکزی سپرده‌گذاری می‌کنند.

داده‌های کلان اقتصادی- وضعیت اوراق دولتی

تعهدات دولت در سال ۱۴۰۱

- ✓ از ابتدای سال جاری تا پایان هفته گذشته ۱،۶۲۸ هزار میلیارد ریال از اصل و سود اوراق دولتی تسویه شده‌اند و تا پایان سال ۱۴۰۱، ۱۱۸ هزار میلیارد ریال دیگر تسویه خواهد شد.
- ✓ طی هفته گذشته بابت اصل و سود اوراق ۱.۷ هزار میلیارد تومان پرداخت شده‌است.

عنوان	مبلغ تسویه شده (میلیارد ریال)	تعهدات باقیمانده (میلیارد ریال)
اصل اوراق دولتی	۱،۲۲۴،۶۷۱	۷۰،۰۰۰
سود اوراق دولتی	۴۰۳،۵۵۶	۴۸،۱۹۴
مجموع	۱،۶۲۸،۲۲۷	۱۱۸،۱۹۴

برنامه دولت برای انتشار اوراق در هفته جاری

- ✓ برنامه انتشار اوراق دولت در هفته آتی به شرح زیر است:

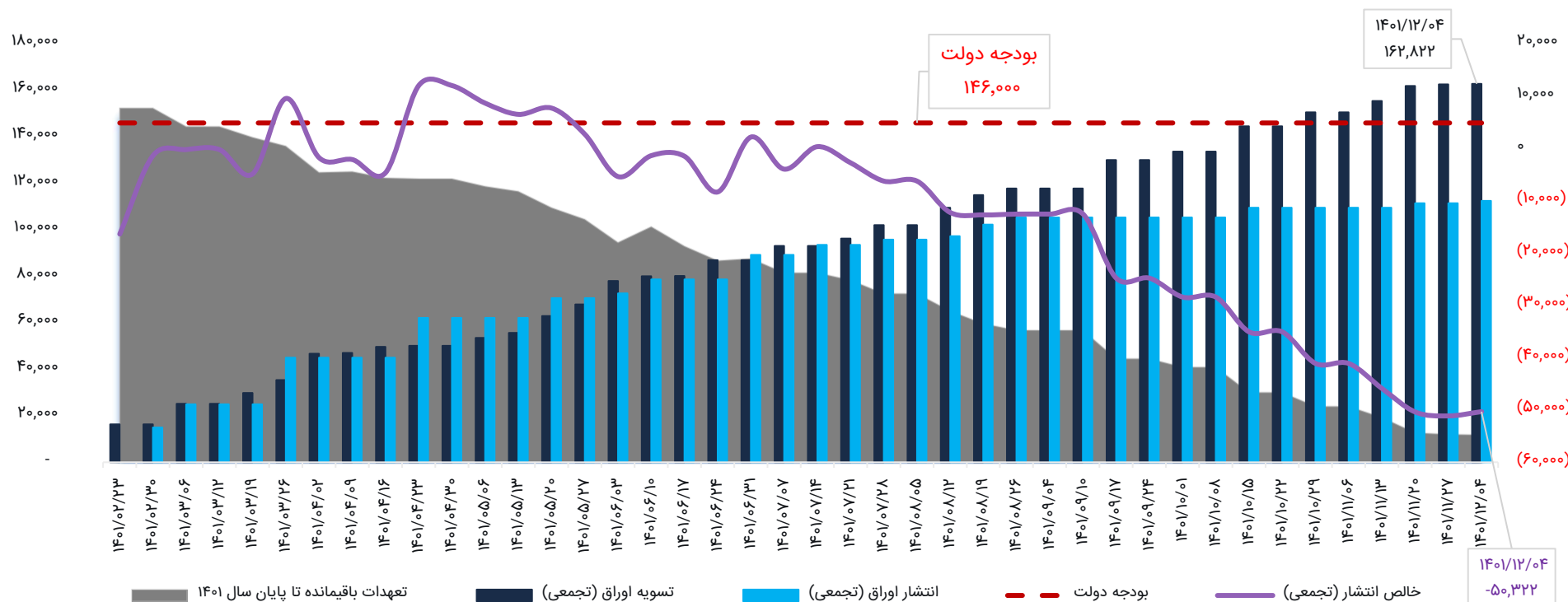
نماد معاملاتی	تاریخ سررسید	تعداد ورقه (ورقه یک میلیون ریالی)
اراد ۱۲۰	تیر ۱۴۰۴	۲۶،۲۷۴،۵۶۴
اراد ۱۲۲	آبان ۱۴۰۳	۲۱،۱۹۹،۹۲۶
جمع کل		۴۷،۴۷۴،۴۹۰

نتیجه واگذاری اوراق دولتی در هفته گذشته

- ✓ دولت در تاریخ ۳ اسفند اوراق زیر را بفروش رسانده‌است:

شرح	نماد معاملاتی سررسید اوراق	سررسید اوراق	مبلغ عرضه (میلیون ریال)	نرخ بهره اسمی	متقاضیان	مبلغ فروخته شده (میلیون ریال)
عرضه اوراق مارجحه عام	اراد ۱۲۰	تیر ۱۴۰۴	۲۶،۲۷۴،۵۶۴	۱۸٪	-	
	اراد ۱۲۲	آبان ۱۴۰۳	۲۱،۱۹۹،۹۲۶			
	اراد ۱۲۴	اردیبهشت ۱۴۰۳	۱۰،۰۰۰،۰۰۰		بازار پول	۴،۷۱۲،۰۵۰
					بازار سرمایه	۴،۷۱۲،۰۵۰
جمع کل			۵۷،۴۷۴،۴۹۰			۹،۴۲۴،۱۰۰

- ✓ از ابتدای سال جاری تا پایان هفته منتهی به ۲۰ بهمن، دولت ۱۱۲،۵۰۰ میلیارد تومان اوراق منتشر کرده است و با توجه به اینکه در بودجه سال ۱۴۰۱ دولت، تامین مالی از طریق اوراق بدهی ۱۴۶،۰۰۰ میلیارد تومان می‌باشد طبق بودجه ۱۴۰۱، دولت می‌تواند تا انتهای سال ۱۴۰۱ معادل ۳۳،۵ هزار میلیارد تومان دیگر اوراق منتشر کند.
- ✓ همچنین طی دوره مذکور دولت، ۱۶۲ هزار میلیارد تومان اوراق تسویه کرده است و تا پایان سال بیش از ۱۱،۸ هزار میلیارد تومان باید تسویه کند.
- ✓ به عبارتی با فرض اینکه تمام ۱۱۲ همت اوراق منتشر شده صرف تسویه بدهی‌های دولت شده باشد، جهت پرداخت مابقی بدهی‌های خود تقریباً ۵۰ همت از منابع دیگر استفاده کرده است.



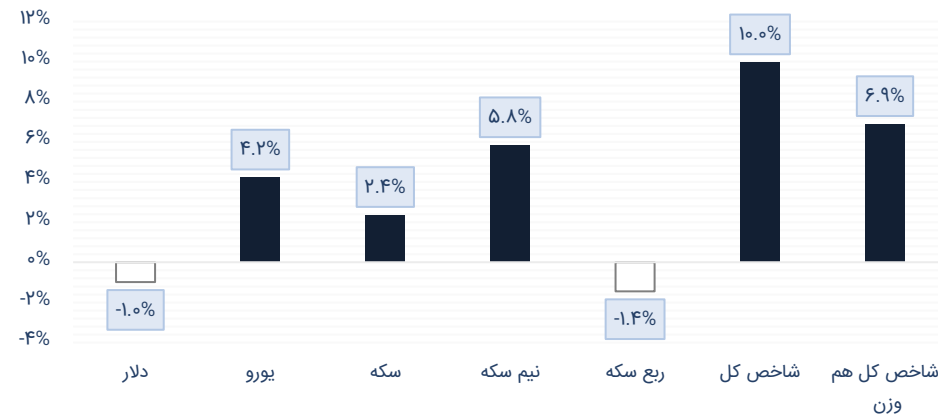
بازارهای موازی

بازدهی بازارهای موازی

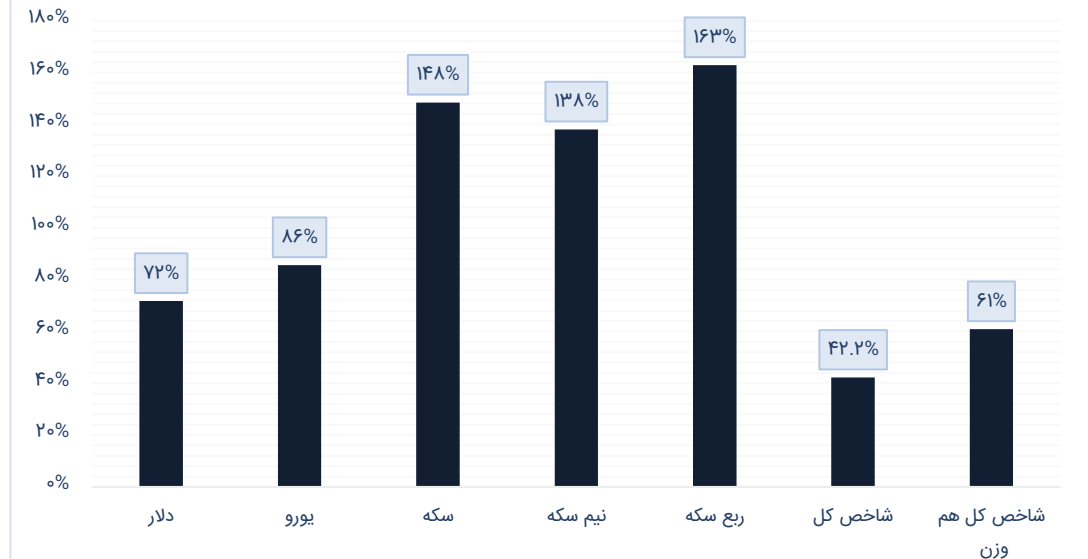
✓ هفته گذشته بازارهای موازی بورس اکثرا شرایط مثبتی را پشت سر گذاشتند، بیشترین بازدهی هفتگی از آن شاخص کل شد. همچنین در یکسال گذشته ربع سکه با بازدهی ۱۶۳ درصد بالاترین بازدهی را داشته است.

شرح	آخرین مقدار	بازدهی هفتگی	بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۱	بازدهی یک سال گذشته
دلار	۴۴,۷۶۰	-۱.۰%	۶۷%	۷۲%
یورو	۵۴,۹۷۴	۴.۲%	۸۵%	۸۶%
سکه	۲۹,۴۸۵,۰۰۰	۲.۴%	۱۴۶%	۱۴۸%
نیم سکه	۱۶,۳۰۰,۰۰۰	۵.۸%	۱۲۲%	۱۳۸%
ربع سکه	۱۰,۲۰۰,۰۰۰	-۱.۴%	۱۴۳%	۱۶۳%
شاخص کل	۱,۸۲۱,۷۷۰	۱۰.۰%	۲۷%	۴۲.۲%
شاخص کل هم وزن	۵۳۷,۸۷۰	۶.۹%	۴۷%	۶۱%

بازدهی هفتگی بازارها



بازدهی یک سال گذشته



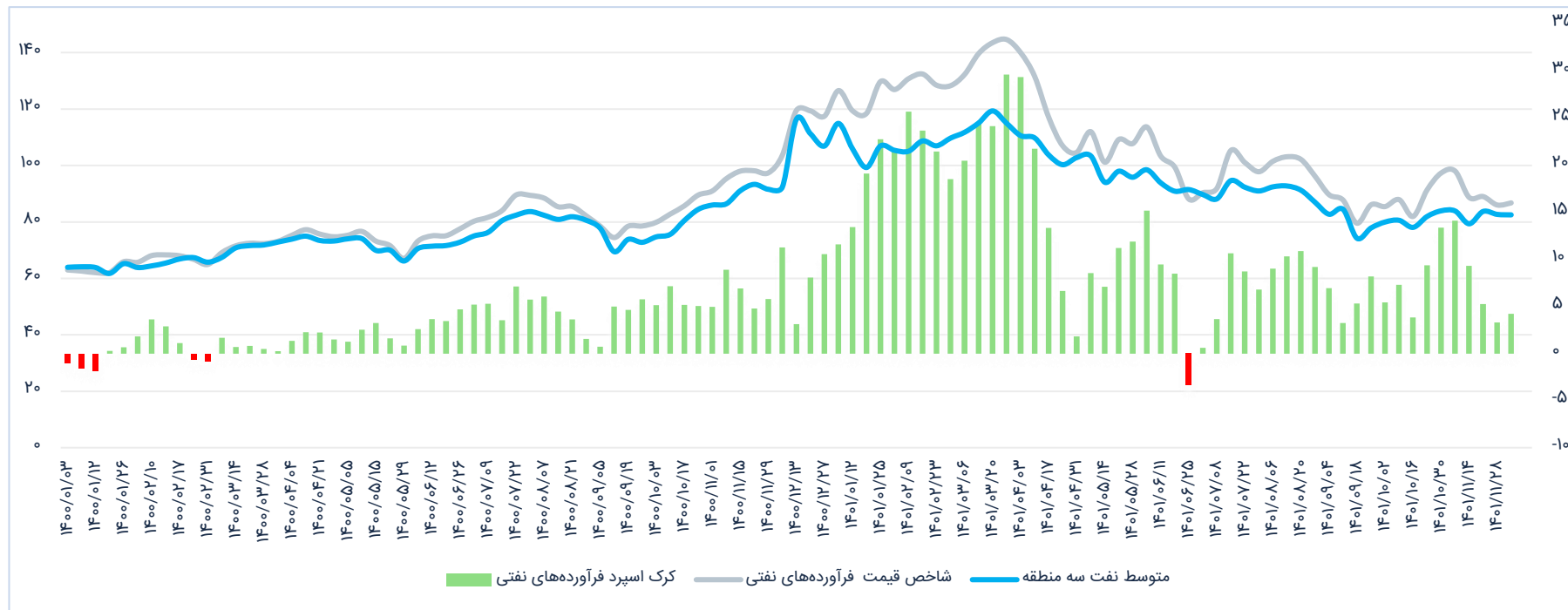
شاخص کرک اسپرد پالایشی

سهم فرآورده‌های نفتی در شاخص قیمت	
گازوئیل ۱۰ ppm گوگرد	۴۳٪
بنزین بدون سرب ۹۵	۲۵٪
نفت کوره سولفور بالا ۳۸۰ CST	۲۳٪
نفتا	۶٪
نفت سفید و سوخت جت	۳٪

✓ شاخص کرک اسپرد نسبت به هفته گذشته با رشد ۲۷ درصدی، از ۳/۳ دلار به ازای هر بشکه به ۴/۲ دلار رسید.

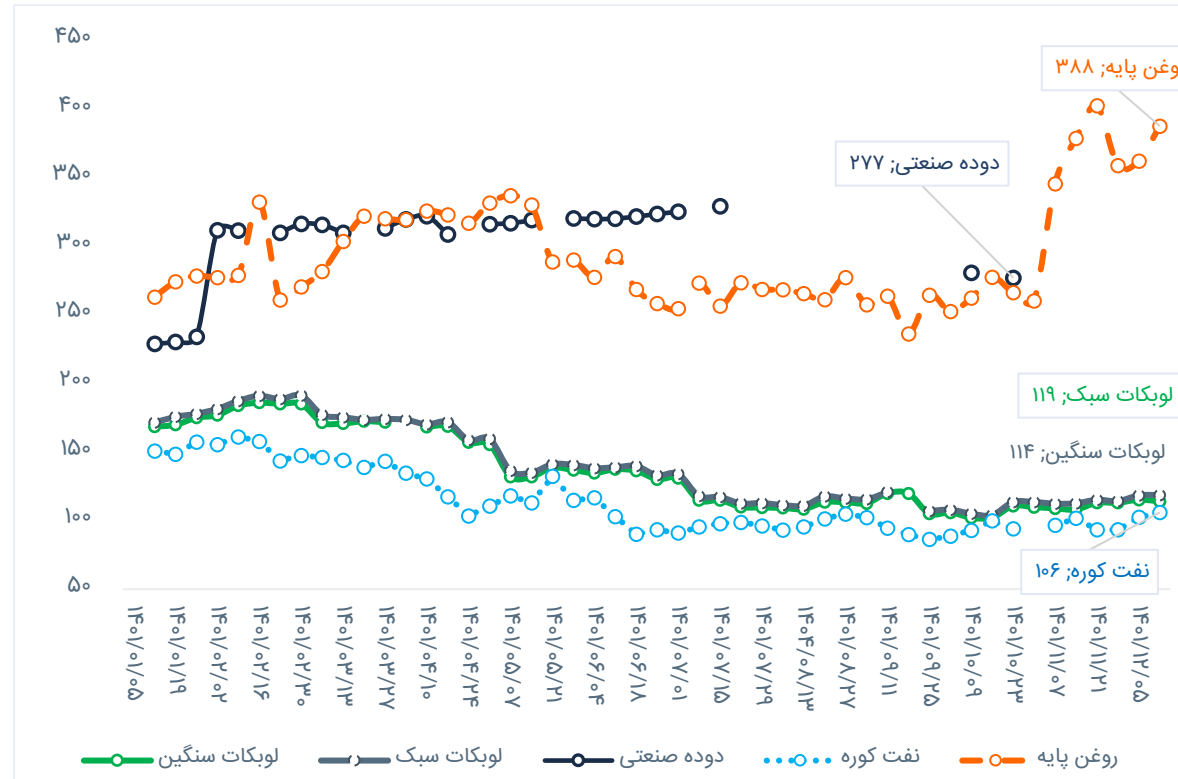
✓ افزایش ۲ دلاری کرک اسپرد بنزین، بیشترین تاثیر را در افزایش شاخص کرک اسپرد داشت.

✓ شاخص کرک اسپرد در فصل بهار، تابستان و پاییز به ترتیب برابر با ۲۱/۳ ، ۱۰/۹ و ۷/۲ دلار بوده است.



لوبکات و روغن پایه- معاملات هفتگی بورس کالا

- ✓ اسپرد لوبکات و روغن پایه با افزایش ۲/۶۰۰/۰۰۰ تومانی به ۲۷/۴۰۰/۰۰۰ تومان رسید.
- ✓ میانگین این اسپرد از ابتدای سال ۱۵/۵۰۰/۰۰۰ می‌باشد.

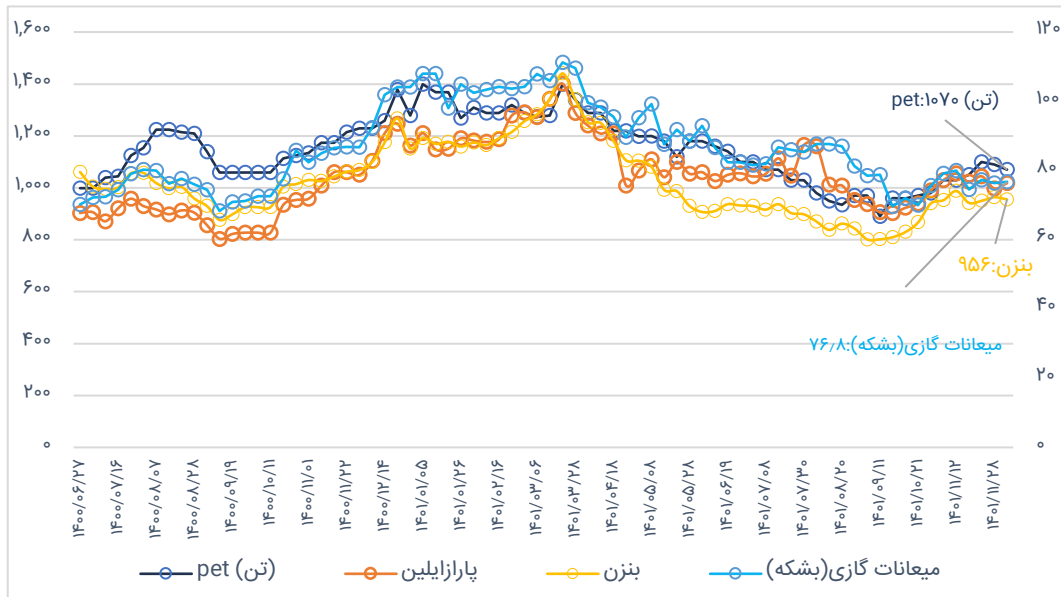
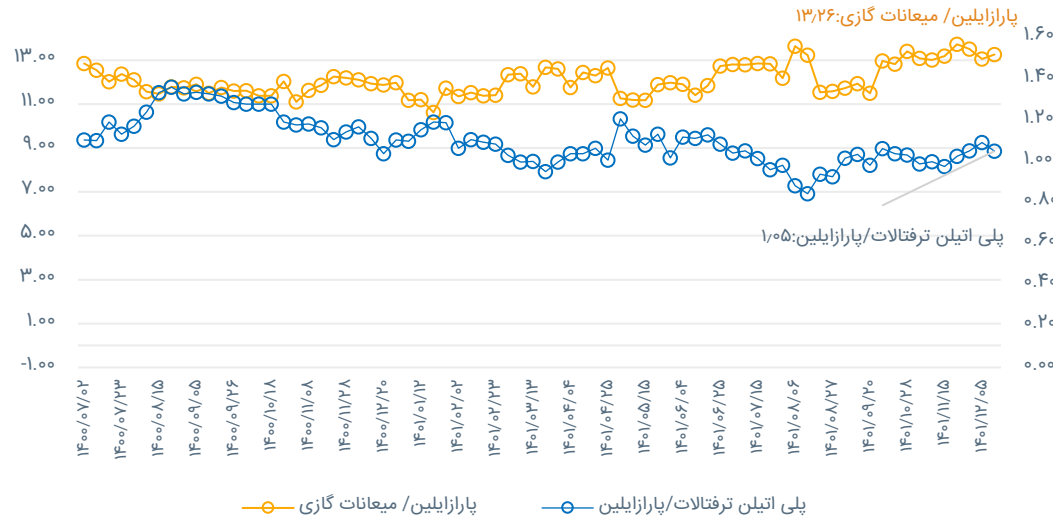


شرح	ماده اولیه	محصول اصلی
شسپا	لوبکات	انواع روانکار
شبه‌رن	لوبکات	انواع روانکار
شرانل	لوبکات	انواع روانکار
شنفت	لوبکات	انواع روانکار
شدوص	اکسترکت	دوده صنعتی
شصدف	اکسترکت و آروماتیک سنگین	دوده صنعتی
شکربن	اکسترکت	دوده صنعتی

اسپرد محصولات آروماتیکی و الفینی

محصولات آروماتیکی

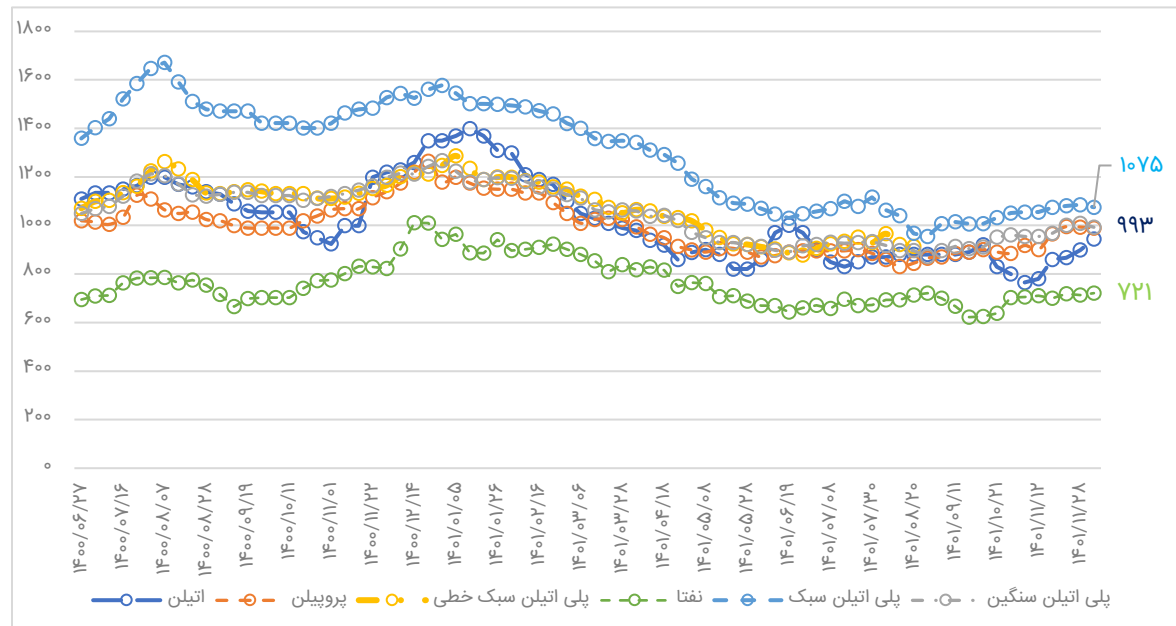
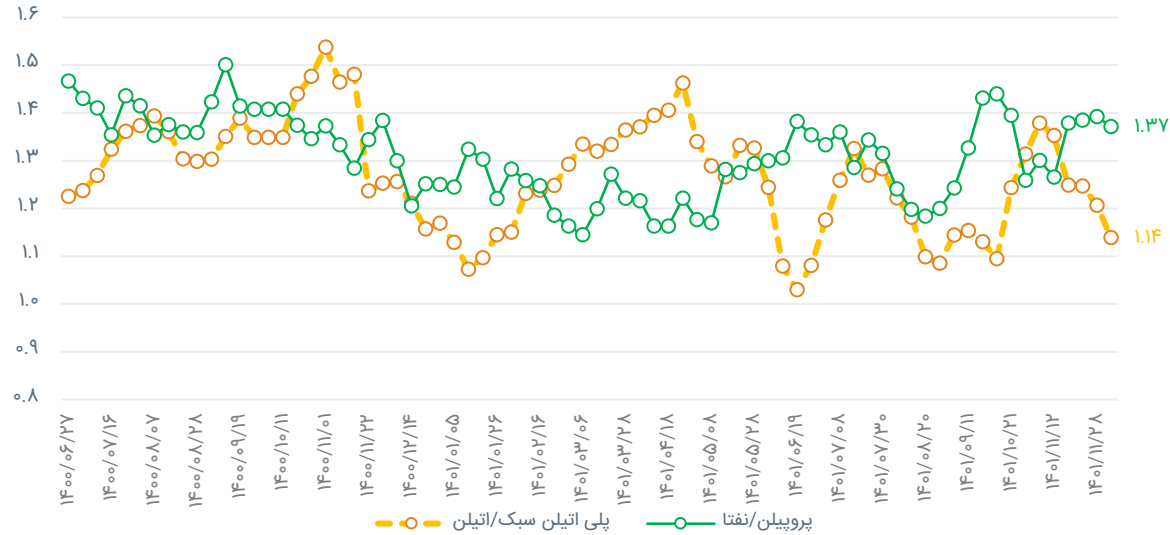
✓ در هفته گذشته اسپرد آروماتیکی‌ها در پس افزایش بیشتر پارازایلین اندکی افزایش داشت و پلی اتیلن ترفتالات نیز نسبت به پارازایلین کاهش یافته است.



اسپرد محصولات آروماتیکی و الفینی

محصولات الفینی

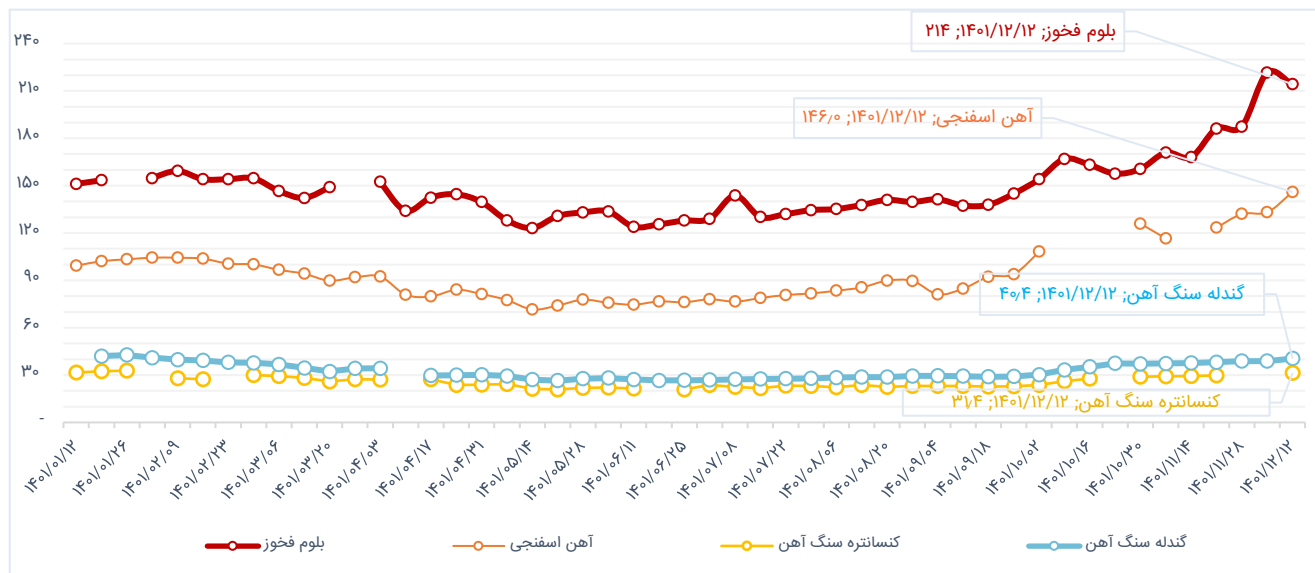
✓ هفته گذشته در پی افزایش جزئی قیمت نفتا و کاهش پروپیلن و تغییرات جزئی قیمت محصولات الفینی اسپرد بین این محصولات کاهش یافته است.



فولاد- معاملات هفتگی بورس کالا

شرح	ماده اولیه	محصول اصلی
فولاد	کنسانتره	محصولات نوردی
فخاس	کنسانتره	مقاطع ساختمانی، شمش
هرمز	گندله	اسلب
ذوب	گندله	مقاطع ساختمانی
فخوز	گندله	بلوم و بیلت
ارفع	گندله	شمش
کاوه	گندله	شمش
فجهان	گندله	مقاطع ساختمانی، شمش
فسبزواری	گندله	اسفنجی
فغدیر	گندله	اسفنجی
فسازان	آهن اسفنجی	شمش
فرود	آهن اسفنجی	میلگرد
فولاز	آهن اسفنجی	فولاد آلیاژی
فنورد	شمش	محصولات نوردی
فوکا	شمش	محصولات نوردی
فاهواز	شمش	لوله و ورق
کوبر	شمش	میلگرد
فسپا	ورق گرم	لوله
فپنتا	ورق گرم	لوله
فجر	ورق گرم	گالوانیزه

✓ با تب افزایش ادامه دار نرخ ارز همچنان در عموم کالاها شاهد افزایش قیمت هستیم که در زنجیره فولاد نیز در هفته گذشته افزایش ادامه دار بوده است. در صورت حفظ قیمت‌ها می‌توان شاهد سودآوری مناسب شرکت‌های صنعت بخصوص شرکت‌های داری واحد احیا بود.





تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir



Damavand Investment Bank

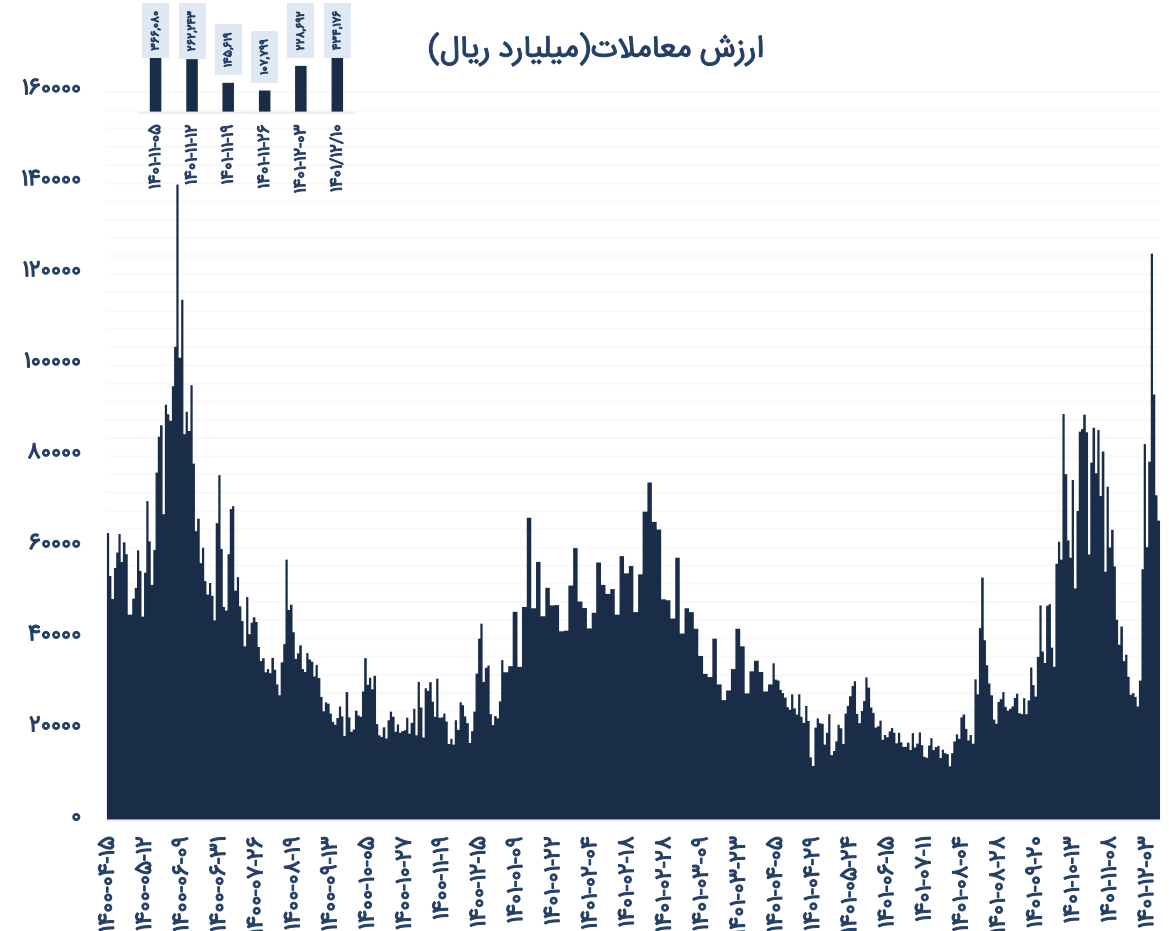
بازار بورس و فرابورس ➤

شاخص کل بورس تهران و شاخص هم وزن

ارزش معاملات

✓ مجموع ارزش معاملات هفتگی بورس و فرابورس در هفته گذشته با ۹۰ درصد افزایش همراه گشته و به ۴۳۴,۱۷۶ میلیارد ریال رسید. میانگین ارزش معاملات روزانه در هفته گذشته حدود ۸.۶ همت بوده است. (ارزش معاملات شامل مجموع ارزش معاملات خرد سهام، حق تقدم سهام و صندوق‌های سهامی می‌باشد.)

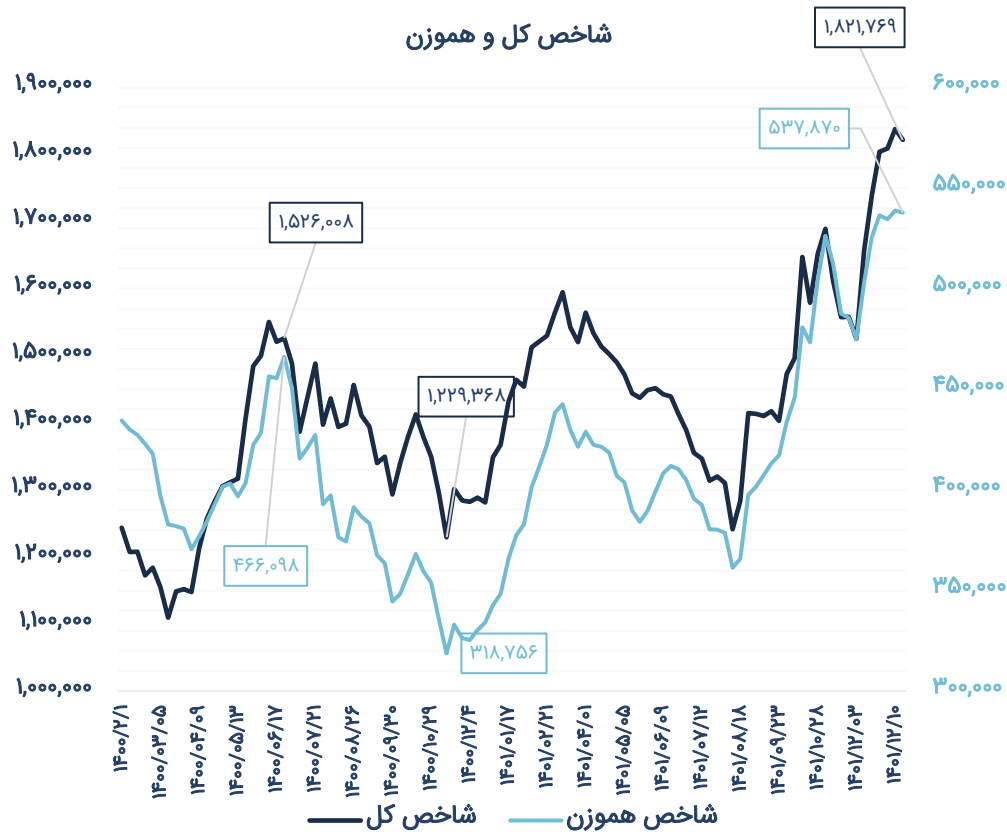
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



شاخص کل و هم وزن

✓ در هفته گذشته شاخص کل و شاخص هم وزن به ترتیب با ۱۰ درصد و ۶.۹ درصد افزایش به ترتیب مقادیر ۱,۸۲۱,۷۶۹ واحد و ۵۳۷,۸۷۰ واحد رسیدند.

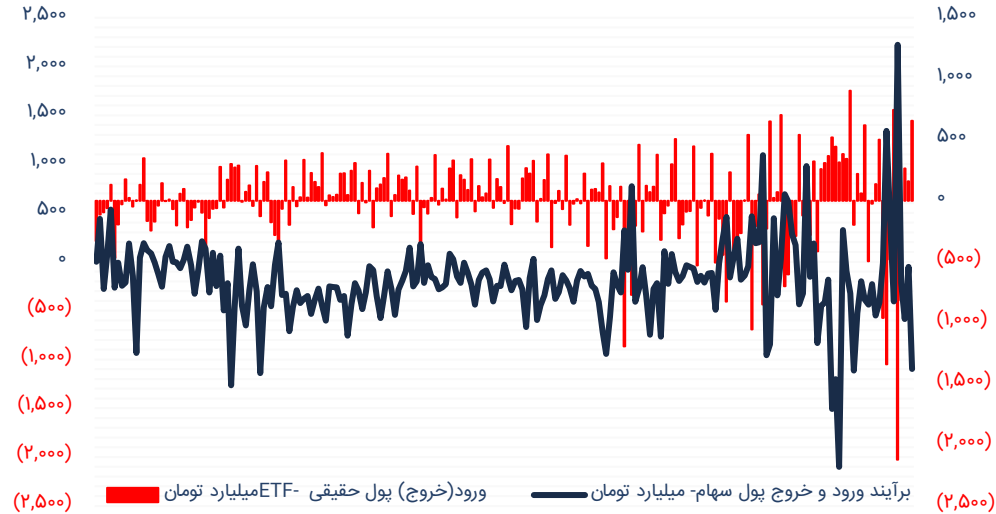
شاخص کل و هم وزن



ورود و خروج نقدینگی و نسبت گردش معاملات

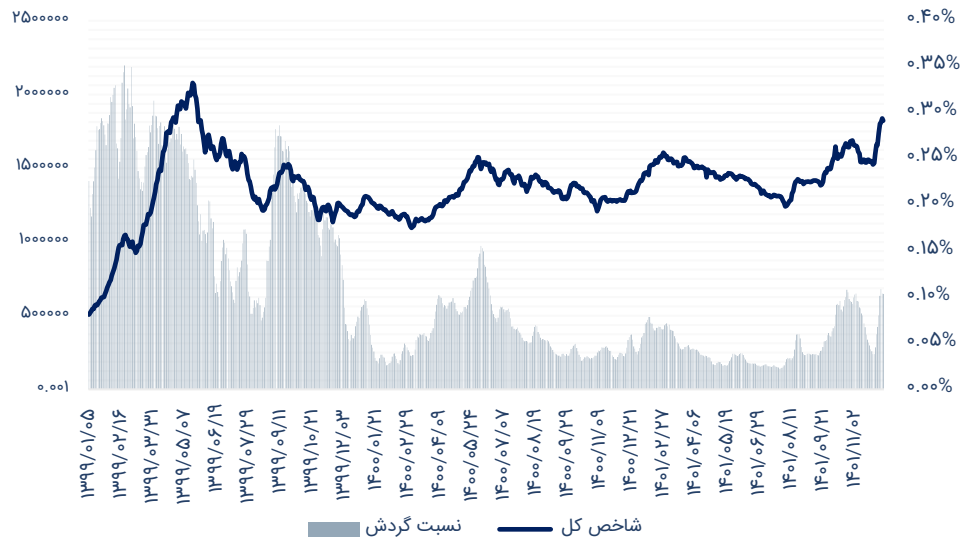
ورود و خروج نقدینگی

✓ در هفته گذشته شاهد خالص جریان نقد مثبت ۲۶۶ میلیارد تومانی به بازار سهام بودیم که با احتساب این مبلغ، از ابتدای سال تا به امروز ۴۳،۵۴۳ میلیارد تومان جریان نقد از بازار خارج گشته است. جریان ورود پول در هفته گذشته به صندوق‌های درآمد ثابت، مثبت و معادل ۲۶۵ میلیارد تومان بوده است.



نسبت گردش معاملات روزانه بازار

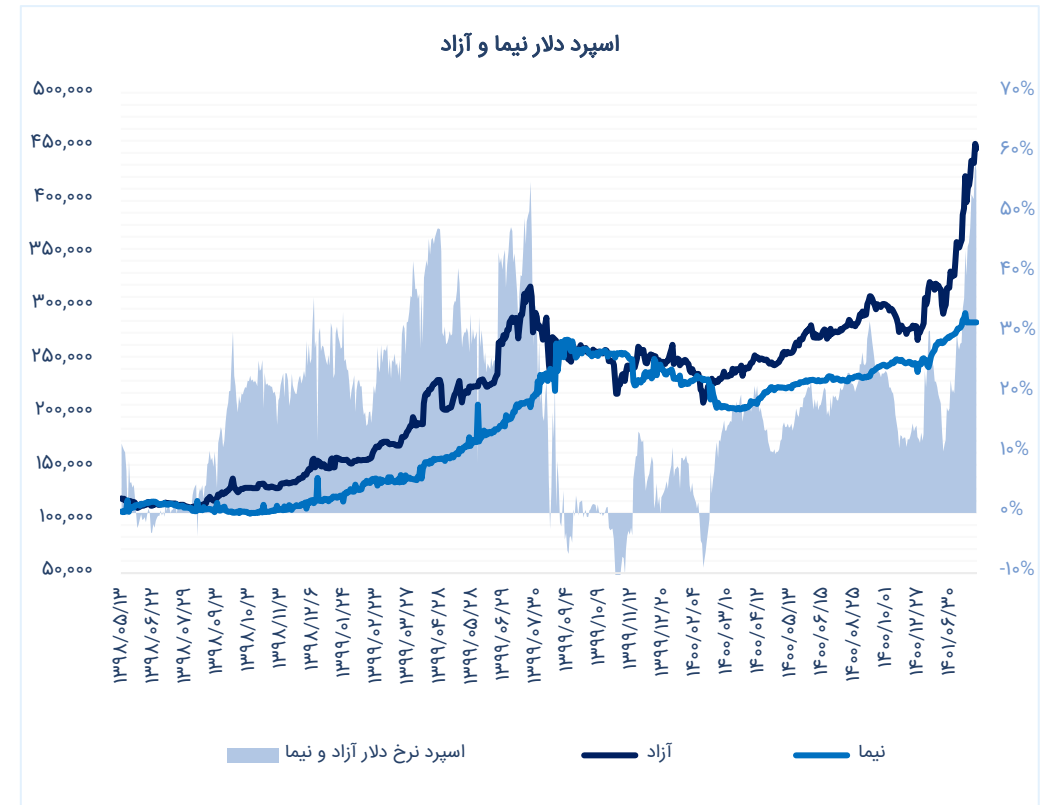
✓ نسبت ارزش معاملات به ارزش جاری بازار را نسبت گردش می‌نامند که میزان گردش و دست به دست شدن سهام در بازار را نمایش می‌دهد. این نسبت در مقایسه با چهارشنبه گذشته، ۵۲ درصد افزایش پیدا کرد و به ۰.۱۰۳۸ درصد رسید.



ارزش بازار و اسپرد دلار آزاد و نیما

✓ دلار آزاد در هفته گذشته با ۱ درصد کاهش یافت و به ۴۴,۷۶۰ تومان رسید. با ثبات در نرخ نیمایی، اسپرد دلار نیما به ۵۷ درصد افزایش یافت.

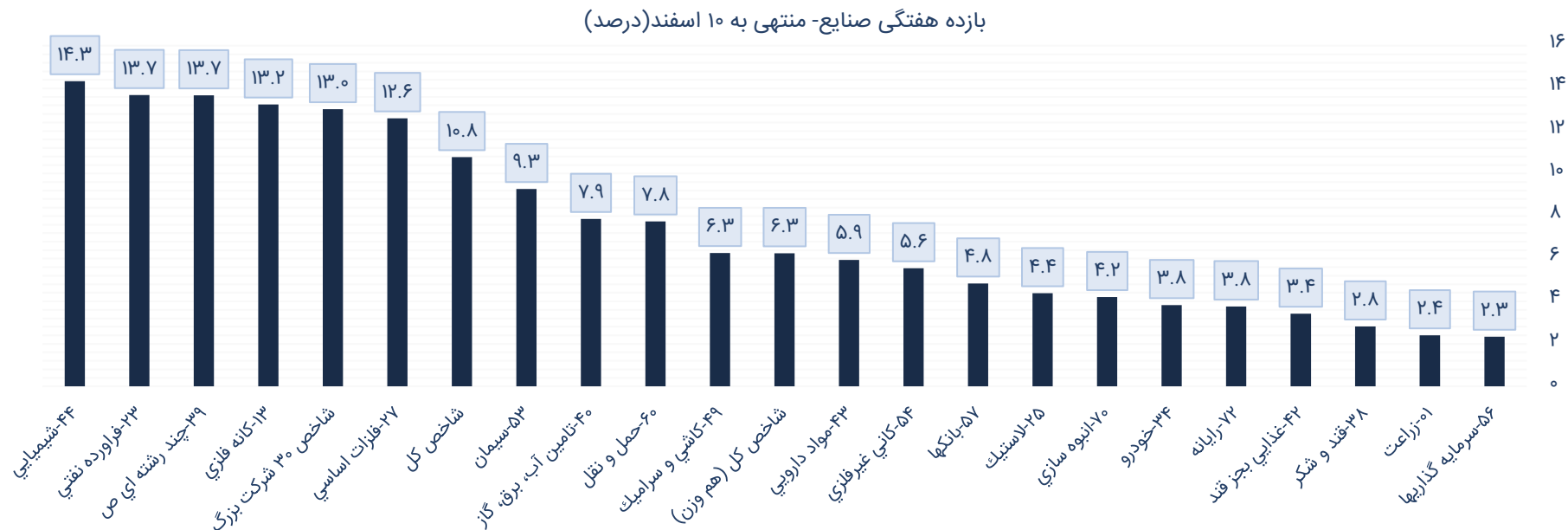
✓ در هفته گذشته ارزش ریالی بازار (بورس و فرابورس) با ۹ درصد افزایش به ۷۴۵,۴ همت رسید.
✓ ارزش دلاری بازار نیز با ۳,۰۸- درصد کاهش به میزان ۱۹۳ میلیارد دلار ثبت شد. (ارزش دلاری بازار بر اساس قیمت روزانه منتشر شده دلار آزاد در سایت tgju.org محاسبه می‌شود.)



بازدهی صنایع

□ **اهم اخبار مربوط به صنایع و بورس**

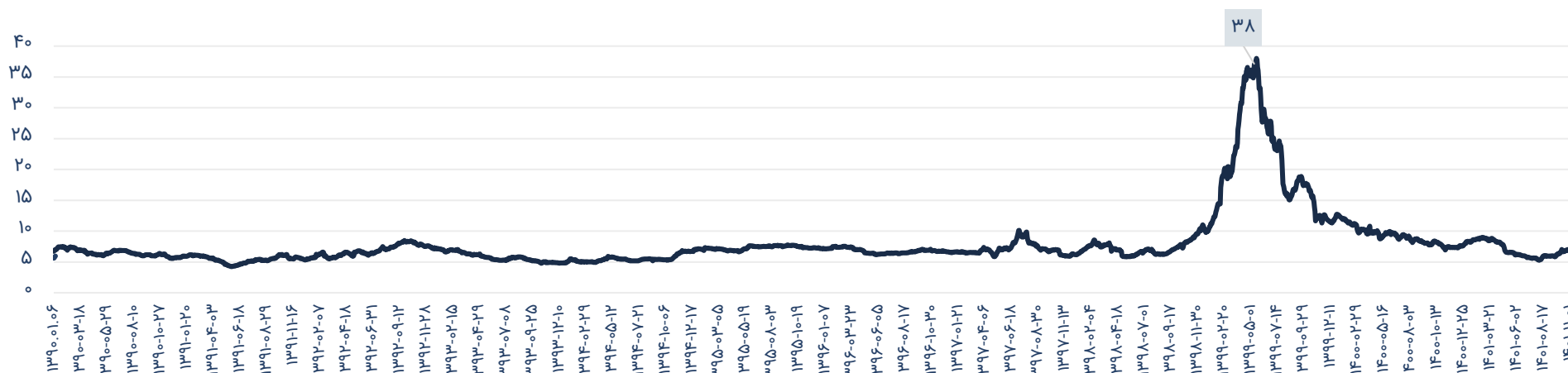
- ✓ این هفته تمام صنایع مهم بازدهی مثبتی را ثبت کردند. بیشترین بازدهی مربوط به گروه شیمیایی با ۱۴.۳ درصد بازدهی است.
- ✓ نمایندگان مردم در مجلس در بررسی بخش درآمدی لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ با معافیت مالیات بر درآمد اشخاص حقیقی تحت عنوان حقوق و مزایا تا سقف ۱۰ میلیون تومان موافقت کردند. وزیر کار با اشاره به اهتمام دولت در جهت مهار تورم در سال آینده عنوان کرد بخشی از افزایش تورم ناشی از حذف ارز ترجیحی و بخشی تورم انتظاری بود.
- ✓ طبق گفته سخنگوی دولت، دولت به هیچ وجه برنامه‌ای برای افزایش قیمت بنزین ندارد.
- ✓ بسته پیشنهادی بانک مرکزی برای دریافت اختیارات لازم جهت مهار قیمت ارز و تاکید بر لزوم هماهنگی مجلس، قوه قضائیه و دستگاه‌های اجرایی برای کنترل و کاهش نرخ ارز در جلسه شورای عالی هماهنگی سران قوا تصویب شد. بلامبرگ اعلام کرد اورانیوم غنی شده با خلوص ۸۴ درصد در ایران کشف شده است. بازرسان بین المللی در ایران اورانیوم غنی شده نزدیک به تولید سلاح هسته‌ای کشف کردند.
- ✓ رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس: شاهد تکرار اتفاقات سال ۹۷ در ارز هستیم/ سیاست ارزی دولت براساس کار علمی نیست. دولت با مصوبه اختصاص سهمیه بنزین به خانوارهای بدون خودرو اجازه دارد.
- ✓ تمام شرکت‌های صنعتی و معدنی صادرات محور مکلفند در چارچوب بسته جدید ارزی بانک مرکزی، نسبت به فروش ارز خود در مرکز مبادلات ارز و طلا طبق مکانیسم قیمتی آن اقدام کنند.



P/E بازار بورس تهران

□ P/E هفتگی بازار

✓ P/E بازار بورس تهران در مقایسه با هفته گذشته ۱۱ درصد افزایش یافت و به مقدار ۸.۳۳ واحد رسید.





تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir

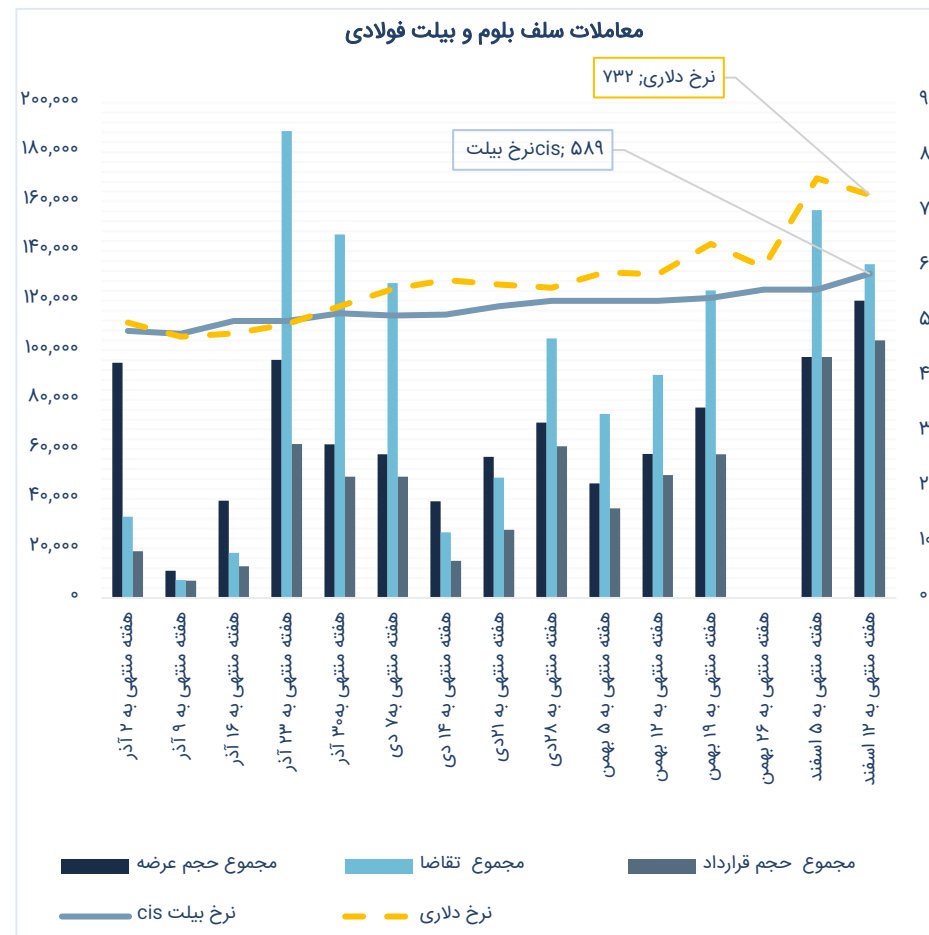


Damavand Investment Bank

بورس کالا ➤

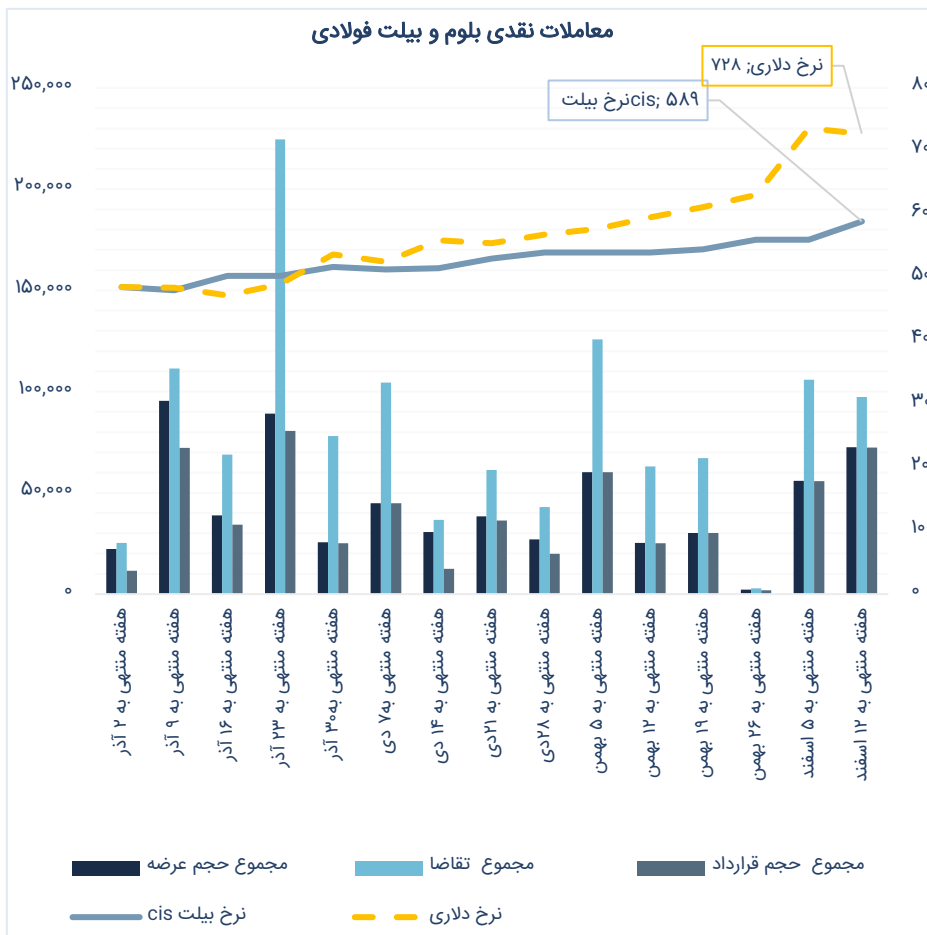
معاملات سلف بلوم و بیلت فولادی

✓ میانگین قیمت پایانی بلوم و بیلت فولادی در معاملات سلف صورت گرفته، با ۴ درصد کاهش نسبت به هفته قبل به مبلغ ۲۰,۸۷۰,۶۰۰ تومان به ازای هر تن رسیده است.



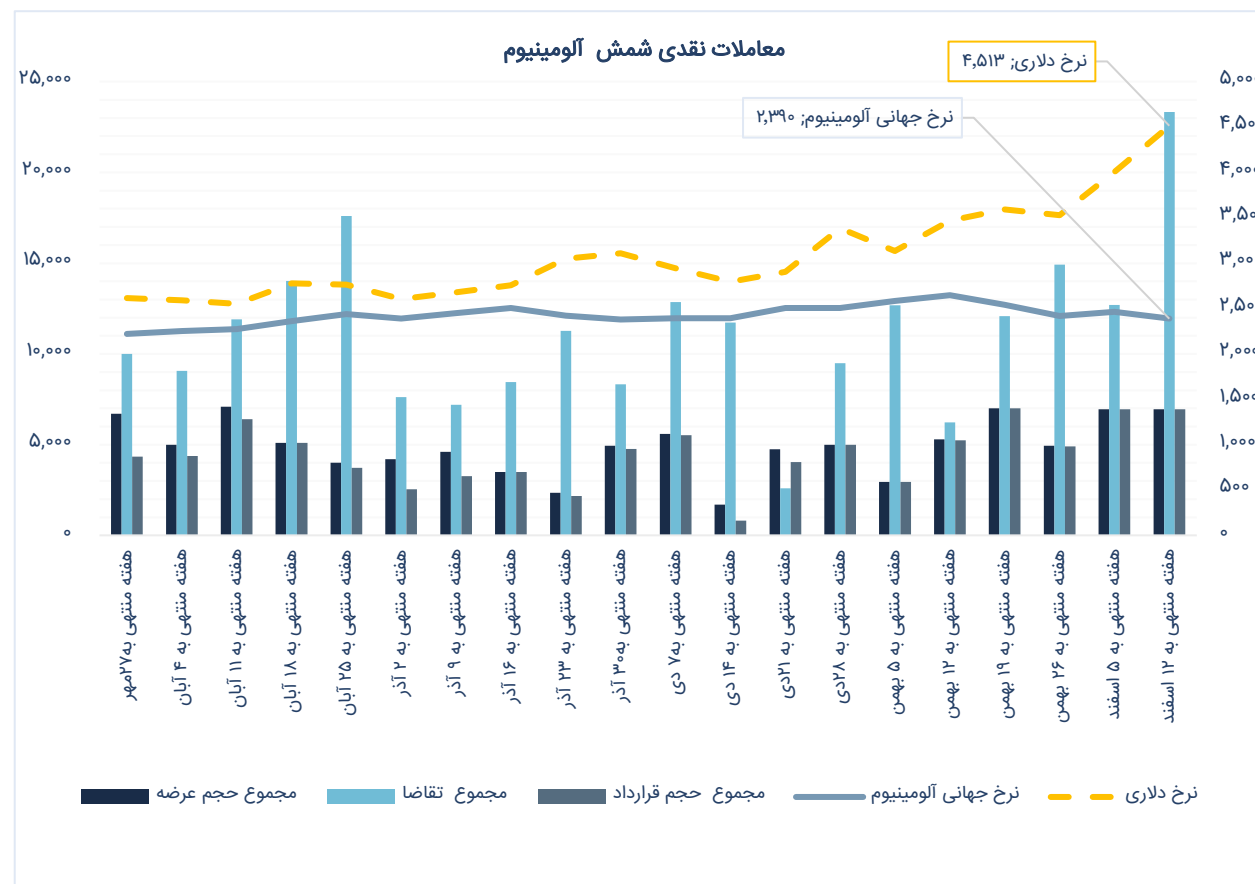
معاملات نقدی بلوم و بیلت فولادی

✓ میانگین قیمت پایانی بلوم و بیلت فولادی در معاملات نقدی صورت گرفته، با ۱ درصد کاهش نسبت به هفته قبل به مبلغ ۲۰,۷۳۹,۴۰۰ تومان به ازای هر تن رسیده است.



معاملات شمش آلومینیوم

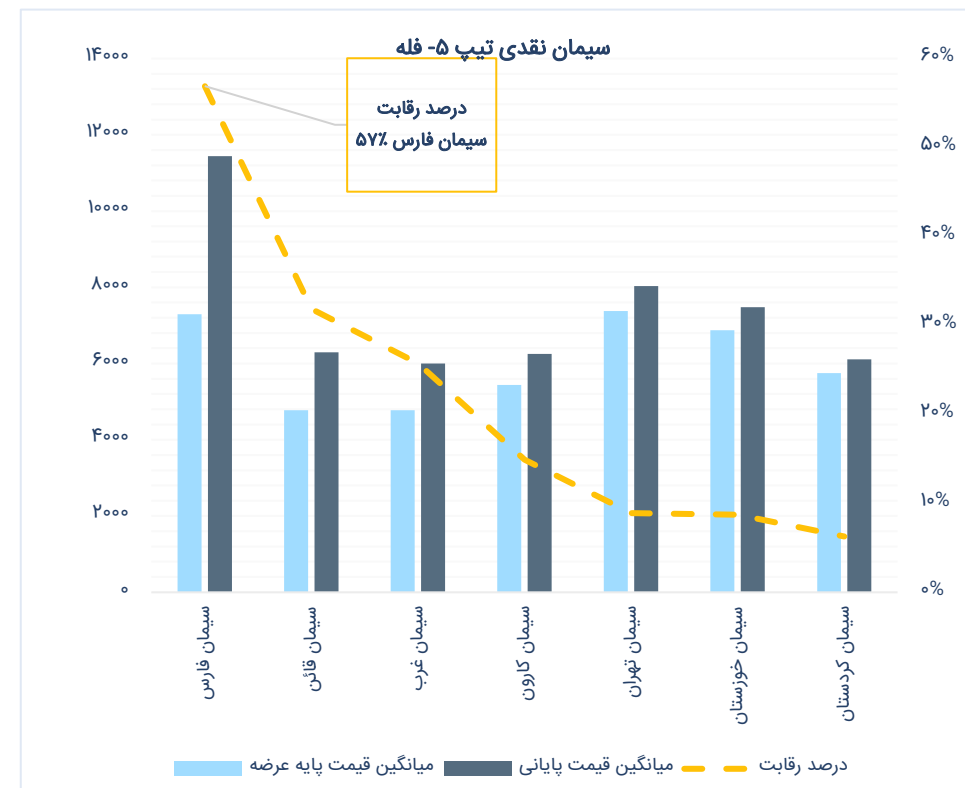
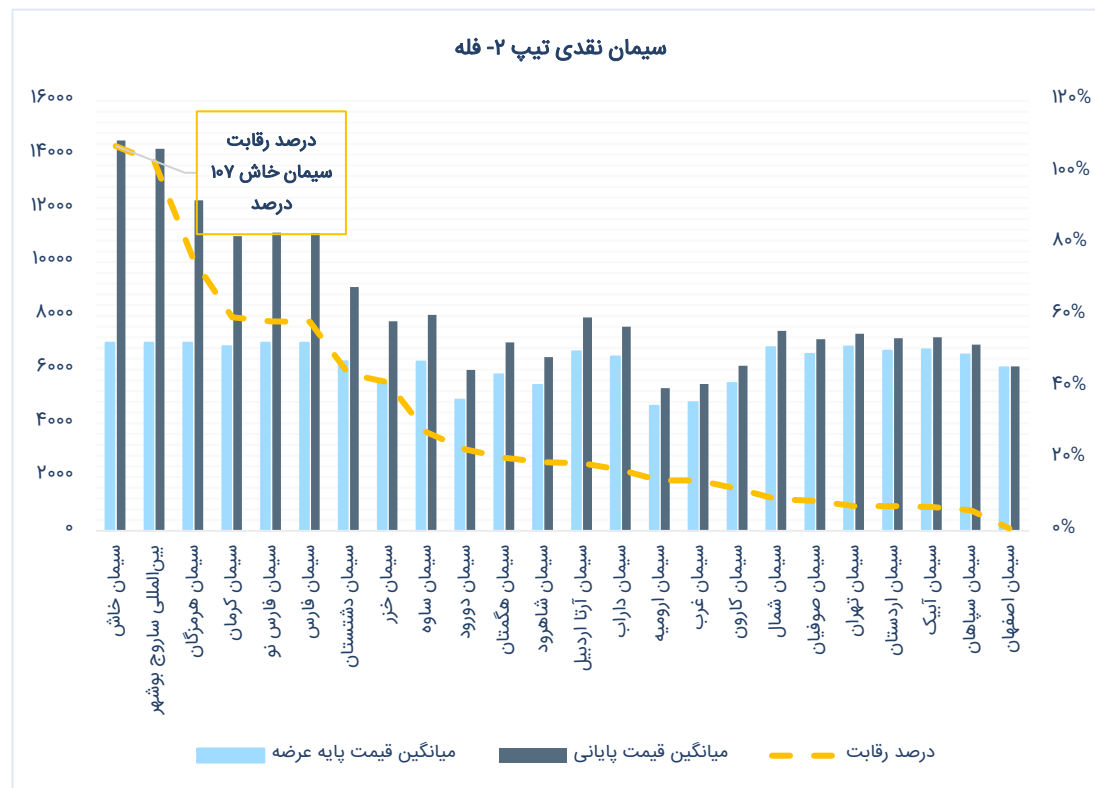
✓ میانگین قیمت پایانی شمش آلومینیوم در معاملات نقدی صورت گرفته، با ۱۳ درصد افزایش نسبت به هفته قبل به مبلغ ۱۲۸,۶۱۸,۵۰۰ تومان به ازای هر تن رسیده است.



سیمان در بورس کالا

معاملات سیمان نقدی - فله

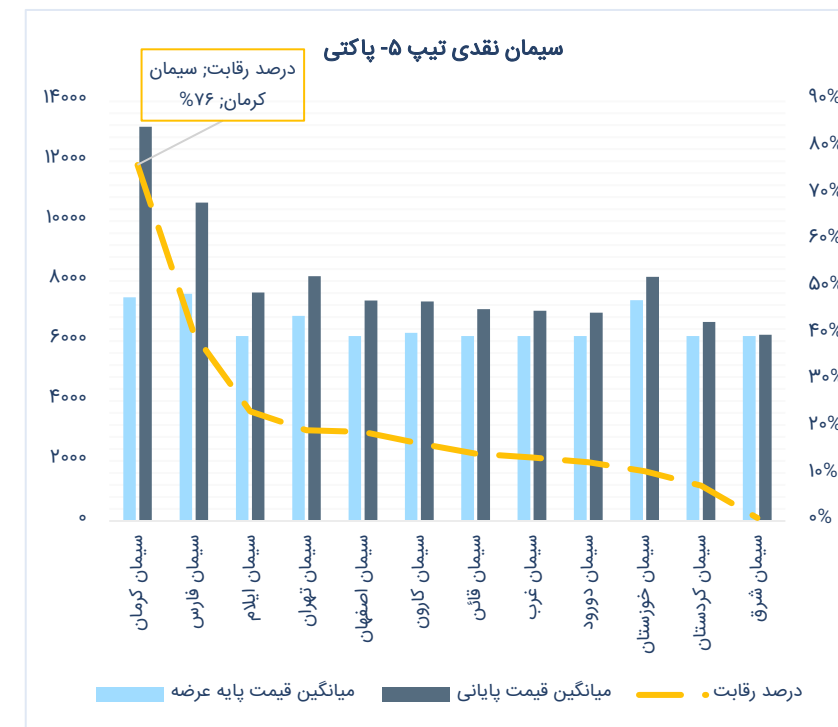
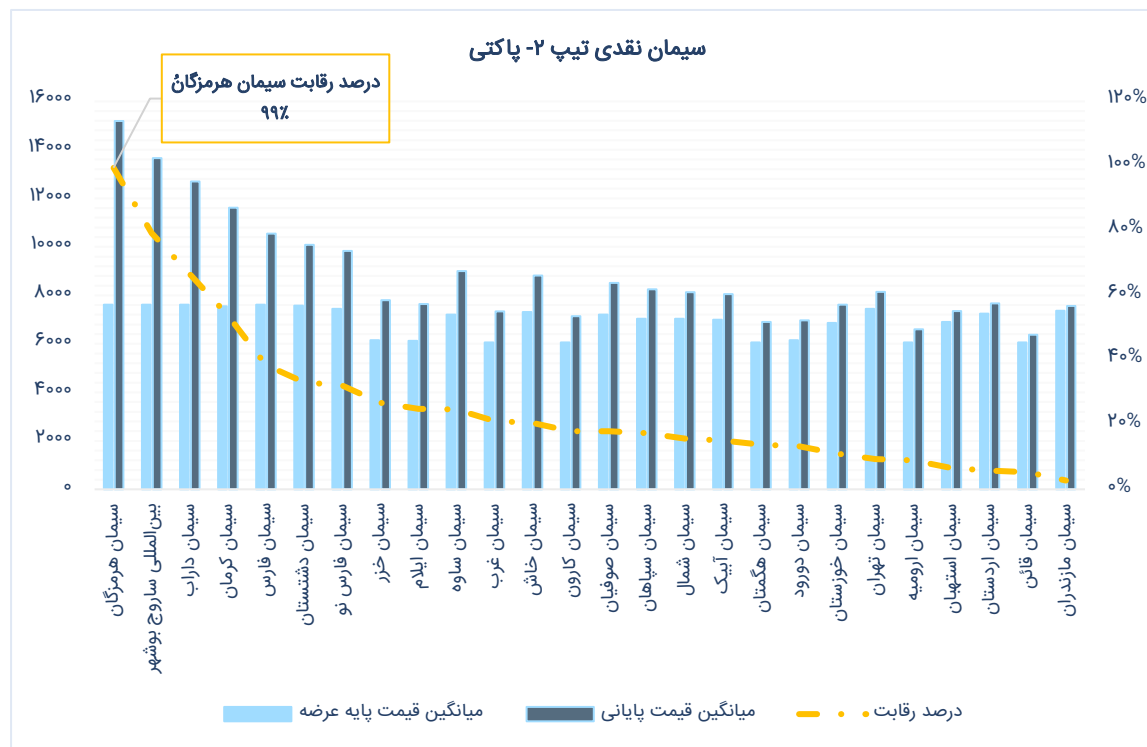
- ✓ معاملات سیمان خاکستری فله - نقدی در هفته گذشته با بیشترین درصد رقابت در سیمان تیپ ۲ خاش و تیپ ۵ فارس انجام شد.
- ✓ میانگین قیمت پایانی سیمان فله تیپ ۲ هرمزگان ۱.۴۵۲ هزار تومان و میانگین قیمت پایانی سیمان فله تیپ ۵ فارس ۱.۱۴۴ هزار تومان می‌باشد.



سیمان در بورس کالا

□ معاملات سیمان نقدی - پاکتی

- ✓ معاملات سیمان خاکستری پاکتی - نقدی در هفته گذشته با بیشترین درصد رقابت در سیمان تیپ ۲ هرمزگان و سیمان تیپ ۵ کرمان انجام شد.
- ✓ میانگین قیمت پایانی سیمان پاکتی تیپ ۲ هرمزگان ۱.۵۱۹ هزار تومان و میانگین قیمت پایانی سیمان پاکتی تیپ ۵ کرمان ۱.۳۱۵ هزار تومان می‌باشد.



✓ در هفته گذشته با افزایش احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو و افزایش شاخص دلار، افت نسبی قیمت کامودیتی‌ها بودیم که بازارهای سهامی دنیا نیز به همین علت بیشتر بازدهی منفی را داشتند. در هفته گذشته بازار سهام کشور بیشتر متأثر از مسائل داخلی بود. در اوایل هفته دلار در بازار آزاد به بالاترین مقدار تاریخی خود یعنی عدد ۶۰ هزار تومان رسید که در پی آن بازار سهام که تأثیر پذیری بالایی از افزایش نرخ دلار در درآمد و سودآوری شرکت‌ها را تجربه میکند شاهد روزهای مثبت خوبی بود. اما از اواسط هفته و همراه با کاهش نرخ دلار شاهد شناسایی سود بسیاری از سرمایه‌گذاران و اصلاح بسیار نسبی در قیمت برخی سهام بودیم. با این حال ارزش معاملات و نسبت گردش سهام نسبت به دوران رکودی پاییز بسیار مناسب می‌باشد.

✓ در هفته پیش رو نیز بنظر بازار همچنان بیشتر متأثر از متغیرهای داخلی از جمله تغییرات نرخ ارز خواهد بود. رسیدن نقدینگی دلاری کشور به کف تاریخی خود در مواقع تحریم، باعث واکنش دلار آزاد به آن و اصلاح موقتی آن شده که بنظر میرسد تا مدتی میتوان انتظار معامله دلار در کانال ۵۰ تا ۶۰ هزار تومانی را داشت لکن با توجه به اثر گذاری جهش ارزی اخیر بر سودآوری شرکت‌ها به نظر بازار پتانسیل رشد بیشتر قیمتی را خواهد داشت لکن با توجه به رشد به نسبت سریع هفته‌های اخیر و نزدیکی به تعطیلات پایان سال میتوان انتظار معاملات کم فروغ‌تر برای هفته پیش رو داشت که با توجه به توجیه بنیادی بسیاری از شرکت‌ها در قیمت‌های حاضر، فرصت مناسبی جهت تغییر و جابجایی در پرتفوی سرمایه‌گذاری می‌باشد.



تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

معرفی صنعت

مس

- ❑ معرفی محصول
- ❑ فرآیند تولید
- ❑ جایگاه صنعت در جهان و ایران
- ❑ معرفی شرکت ها
- ❑ بررسی سودآوری سالانه شرکت
- ❑ روند تولید و فروش ماهانه
- ❑ مفروضات اساسی برآورد سود
- ❑ صورت سود و زیان
- ❑ تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۱-۱۴۰۲



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir



Damavand Investment Bank

معرفی محصول- فلز مس

- ✓ مس نام یک عنصر با نماد Cu برگرفته از واژه لاتین (cuprum) است عدد اتمی آن ۲۹ و عنصری فلزی با ویژگی‌های شکل‌پذیری و رسانایی گرمایی و الکتریکی بالا است و پس از نقره بالاترین رسانایی الکتریکی را دارد. ولی به دلیل قیمت مناسب، از این فلز بیشتر از نقره در سیم برق و ... استفاده می‌شود.
- ✓ مس خالص، نرم و چکش‌خوار است.
- ✓ بخشی از فلز مس که در برابر هوای آزاد قرار دارد به رنگ قرمز مایل به نارنجی است.
- ✓ هزاران سال است که از مس و آلیاژهایش استفاده می‌شود. در دوران روم باستان، از معدن‌های مس در قبرس بهره‌برداری می‌شد. ریشه نام لاتین مس از واژه cyprium به معنی فلز قبرس (metal of Cyprus) گرفته شده‌است که بعدها کوتاه شده و به شکل cuprum درآمده است. ترکیب‌های مس معمولاً به شکل نمک‌های مس دیده می‌شوند.

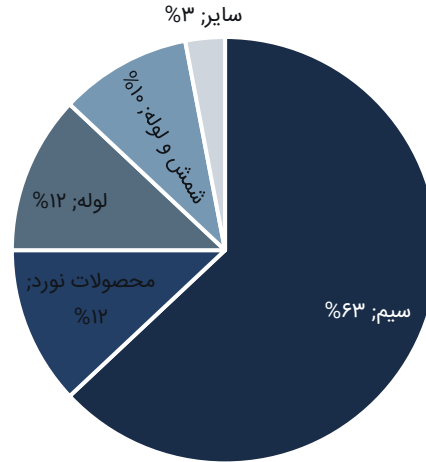
□ کاربردها

- ✓ سیم مسی
- ✓ لوله مسی
- ✓ کلیدها و تقویت‌کننده‌های الکتریکی
- ✓ ظروف و وسایل آشپزخانه



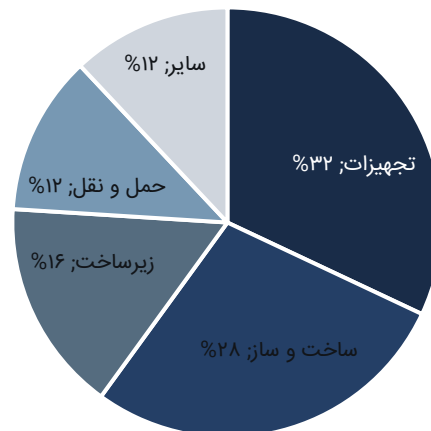
معرفی محصول- فلز مس

سهم هر محصول از تولیدات مس

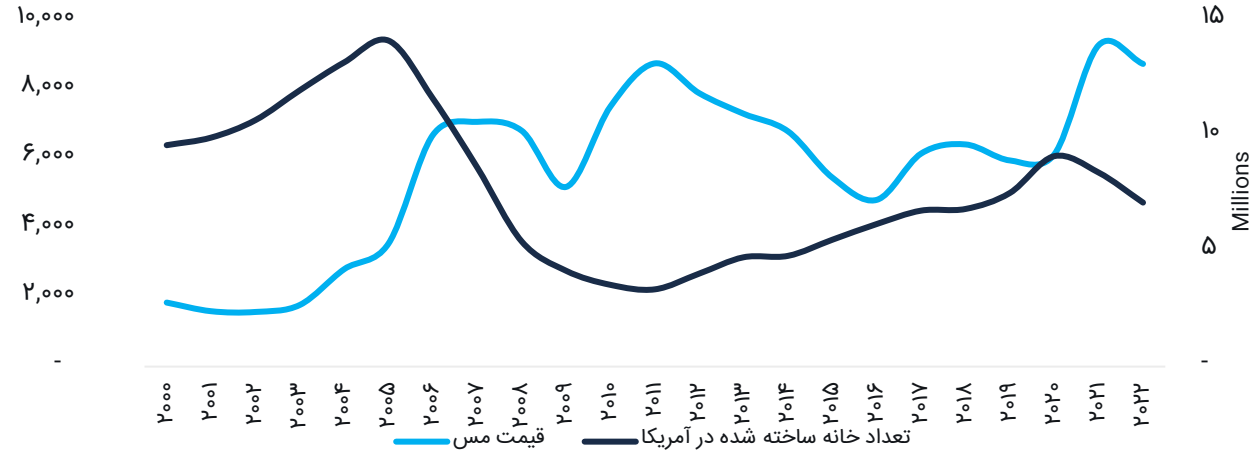


- ✓ همانطور که ملاحظه می‌شود بیشترین میزان مصرف مس در تولید سیم، محصولات نورد و لوله استفاده می‌شود.
- ✓ همچنین بیشترین میزان محصولات مسی در ساخت تجهیزات، ساخت و ساز و زیر ساخت و حمل و نقل مورد استفاده قرار می‌گیرد.

سهم صنایع از تولیدات مس

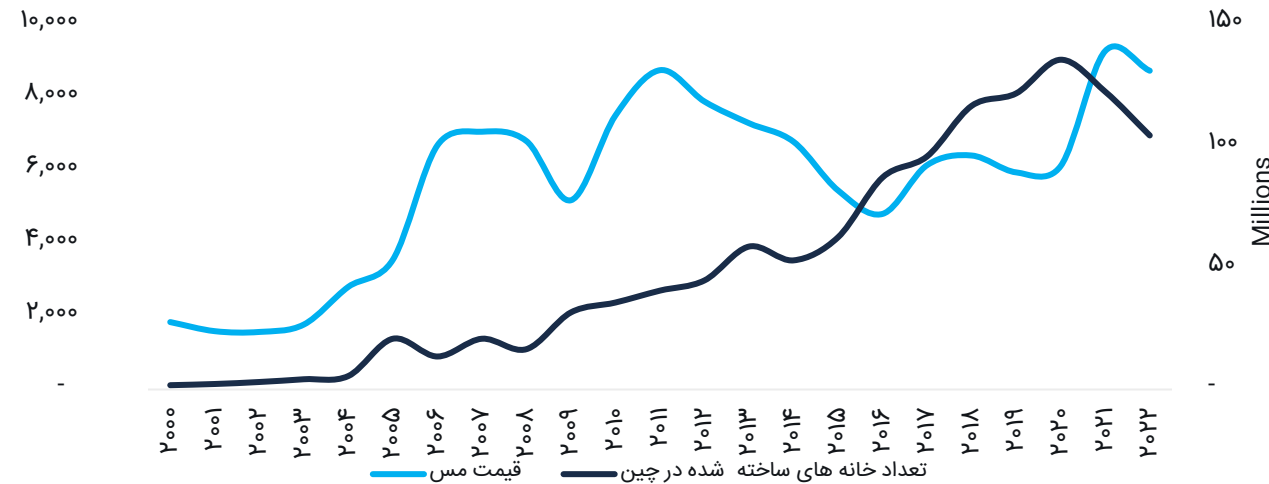


معرفی محصول - فلز مس



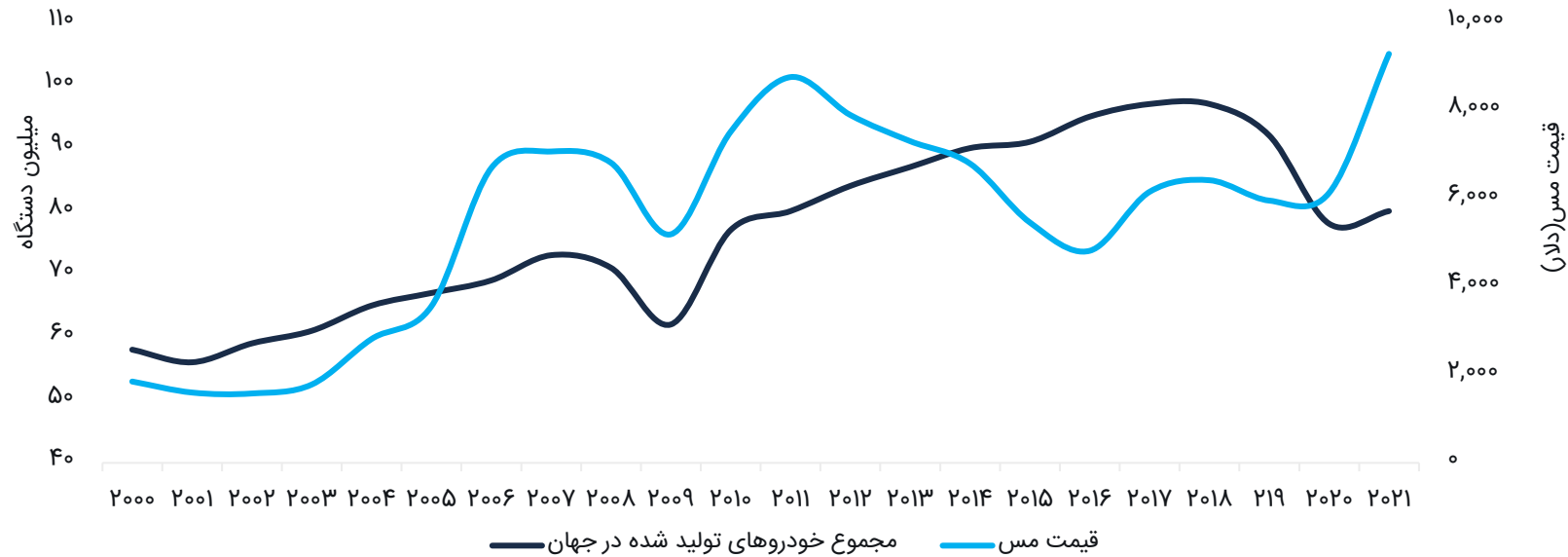
✓ حدود ۲۸٪ از مس مصرف شده در جهان در بخش ساخت و ساز مصرف می‌شود و همانطور که مشاهده می‌شود قیمت مس با تعداد خانه‌های نوساز در چین و آمریکا همبستگی دارد.

✓ رکود در بخش مسکن چین یا آمریکا می‌تواند باعث کاهش قیمت مس شود. همچنین در صورت رونق دوباره صنعت ساخت و ساز در چین، می‌تواند محرک افزایش قیمت مس باشد.



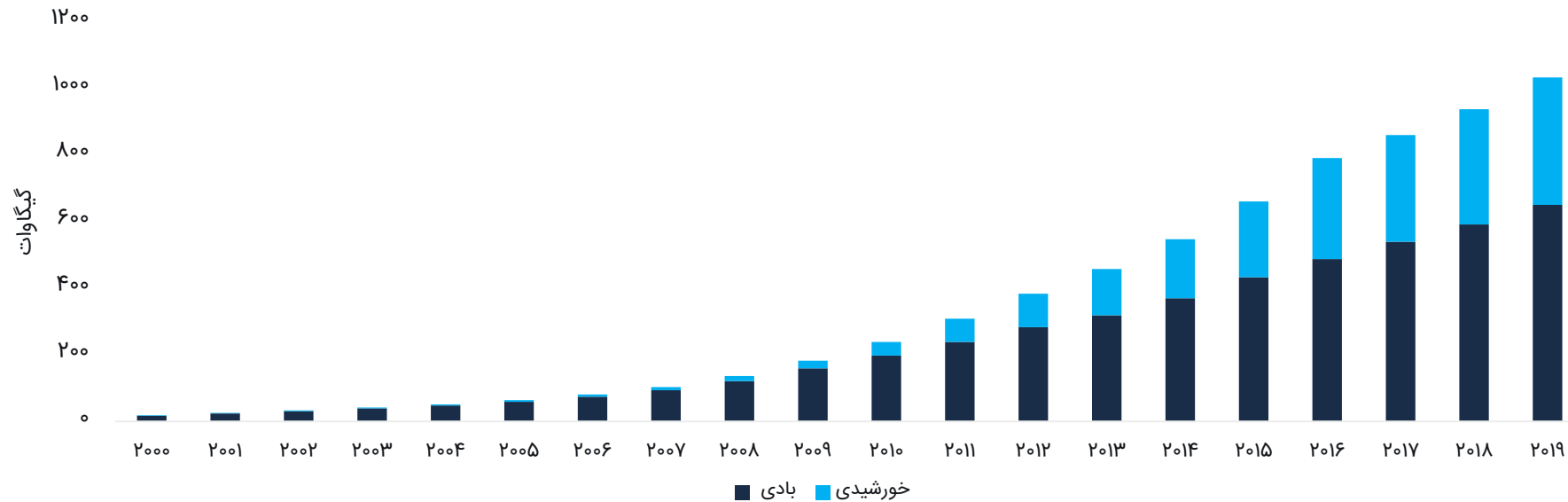
معرفی محصول - فلز مس

- ✓ میزان مس مصرفی در خودروهای سواری حدود ۲۳ کیلوگرم، در خودروهای هیبریدی حدود ۴۰ کیلوگرم و در خودروهای برقی حدود ۸۰ کیلوگرم می‌باشد.
- ✓ با توجه به حرکت خودروسازی به سمت تولید خودروهای برقی، می‌توان انتظار داشت که تقاضا برای مس در صنعت خودروسازی در سال‌های آینده افزایش یابد که این موضوع می‌تواند باعث افزایش قیمت مس در سال‌های آینده شود.

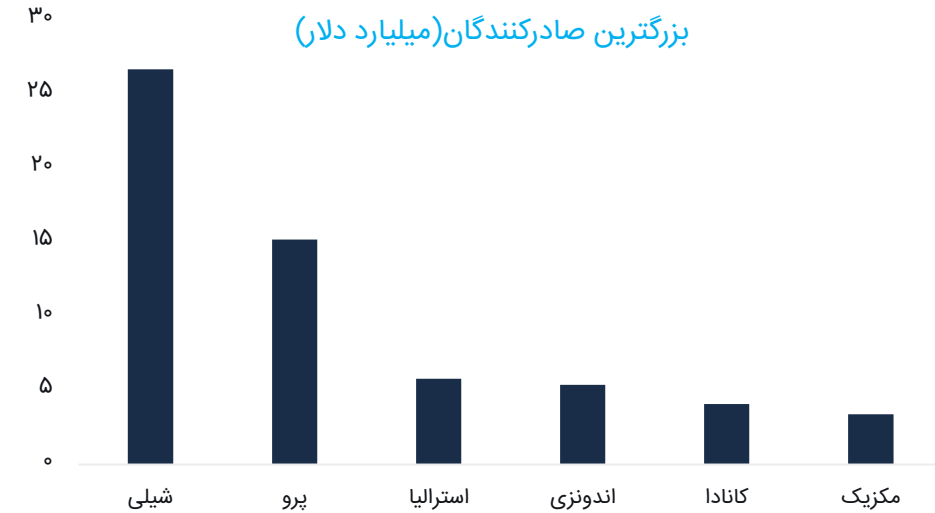
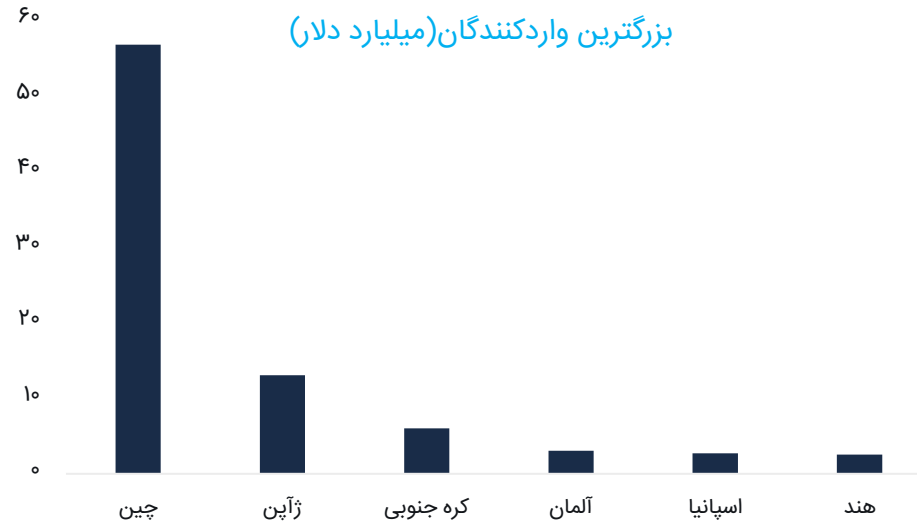
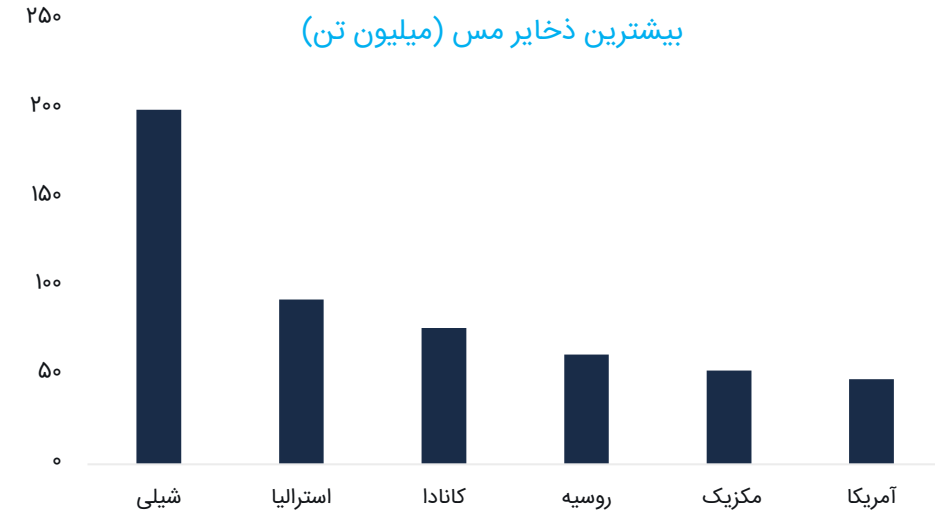
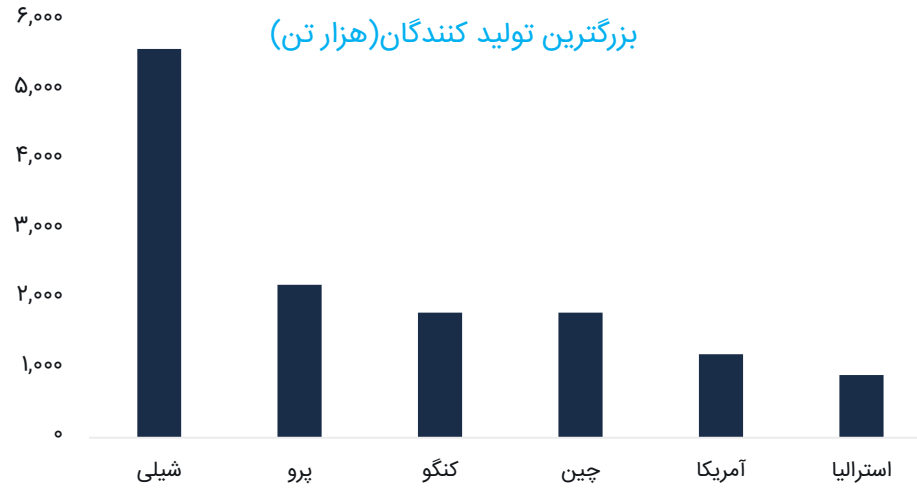


معرفی محصول- فلز مس

- ✓ در سال‌های گذشته استفاده از انرژی خورشیدی و بادی برای تولید انرژی الکتریکی با سرعت زیادی افزایش یافته است.
- ✓ به طور متوسط برای تولید هر گیگاوات ساعت انرژی الکتریکی از طریق انرژی بادی به ۴,۳۰۰ تن مس و برای تولید هر گیگاوات انرژی الکتریکی از طریق انرژی خورشیدی به ۵,۰۰۰ تن مس نیاز است.
- ✓ با توجه به افزایش استفاده از انرژی های پاک در تولید انرژی الکتریکی می‌توان انتظار داشت تقاضای این بخش برای فلز مس در سال‌های گذشته با رشد روبه‌رو شود.

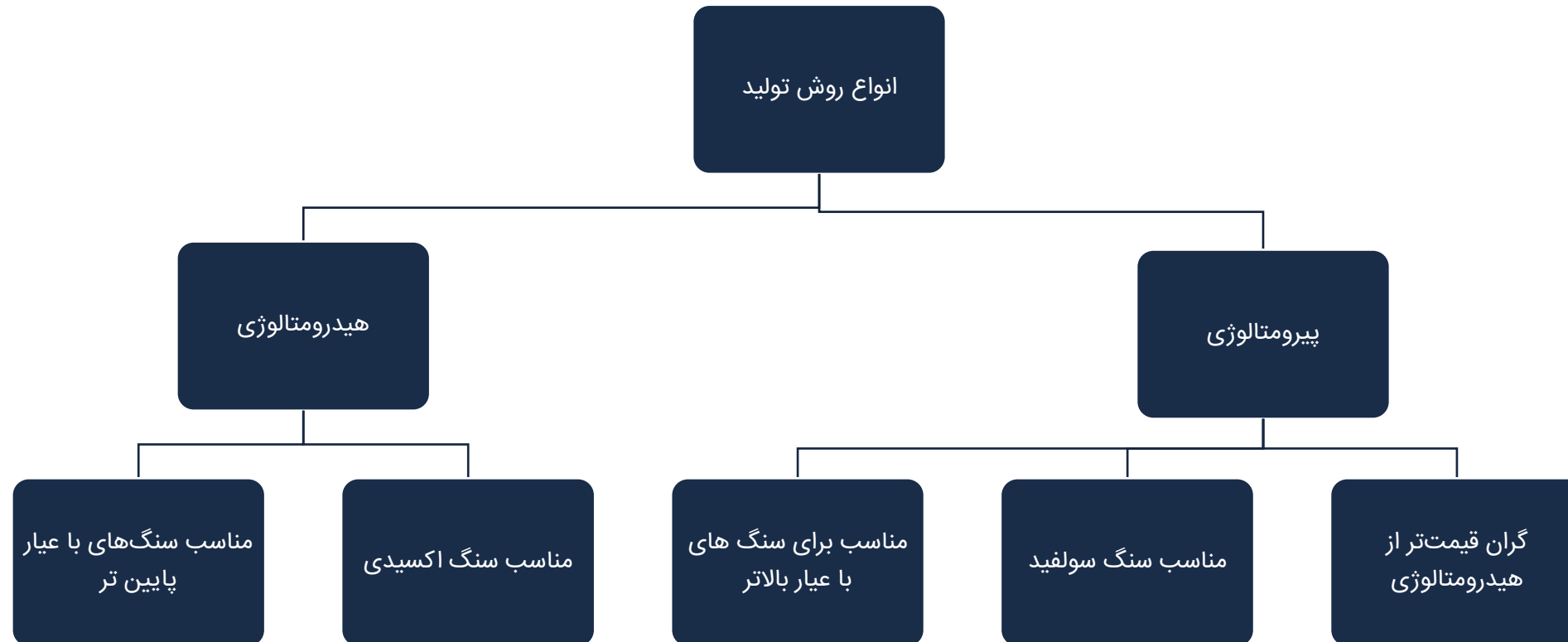


معرفی محصول - فلز مس



معرفی محصول- فرآیند تولید مس

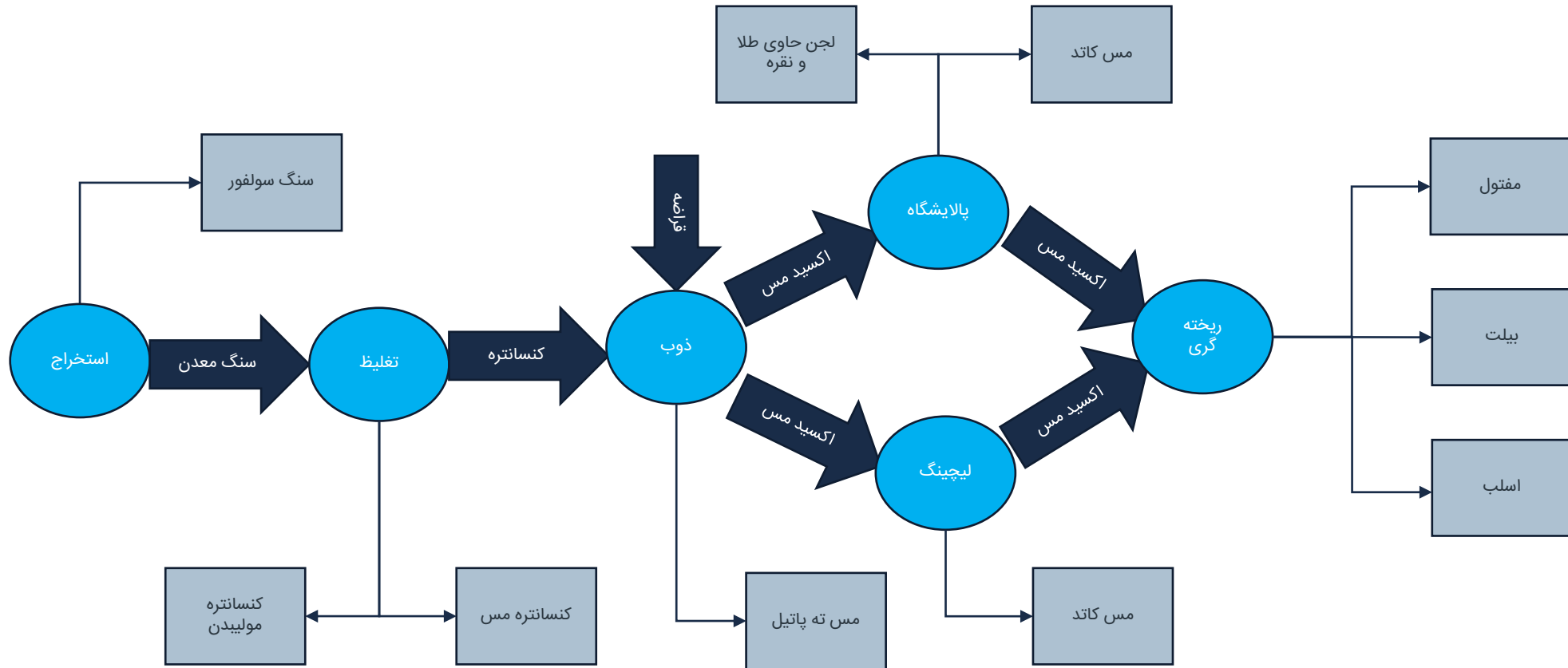
✓ مس به سه صورت سنگ های اکسیدی، سنگهای سولفیدی و مس طبیعی در طبیعت یافت می شود. سنگ های اکسیدی بیشتر در سطح زمین وجود دارد و تغییرات جوی و فعل و انفعالاتی که در طبیعت صورت می گیرد باعث می شود که سنگهای سولفوره، تبدیل به سنگهای اکسیده شوند. سنگهای سولفوره بر عکس سنگهای اکسیده پایین تر و در عمق بیشتری از سطح زمین قرار گرفته اند. قسمت اعظم سنگهای مس را سنگهای سولفوره تشکیل می دهند. مس گاهی به صورت آزاد در طبیعت یافت می شود.



معرفی محصول- انواع محصولات تولید شده در مراحل خالص سازی مس

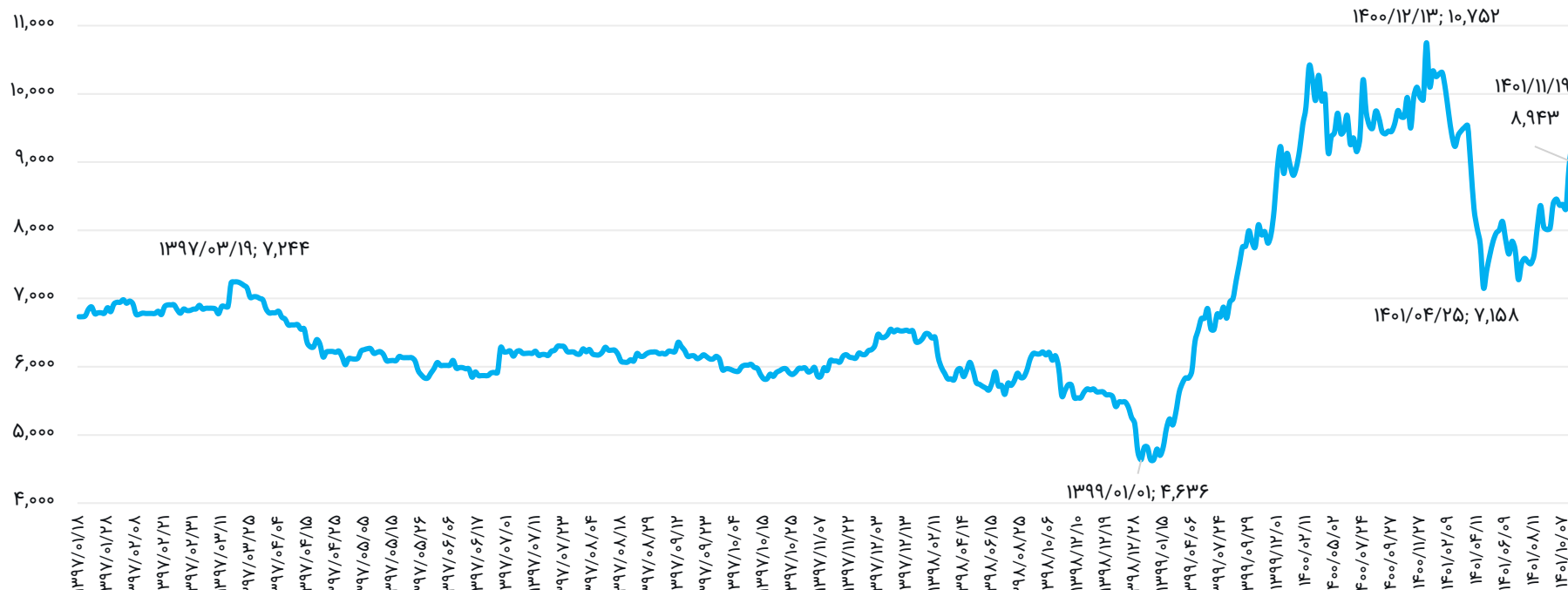
- ✓ **سنگ معدنی مس:** شامل سنگ‌های معدنی سولفید و اکسید و معمولا با عیار ۰.۵% تا ۲% می‌باشد.
- ✓ **کنسانتره مس:** پس از استخراج سنگ معدنی مس و خردایش عملیات تغلیظ انجام می‌شود. ماده حاصل از عملیات تغلیظ کنسانتره مس می‌باشد که عیار تقریبی آن ۶۰% مس می‌باشد.
- ✓ **مات مس:** کنسانتره را در این مرحله در کوره های مخصوص حدود ۱۲۰۰ درجه سانتیگراد حرارت داده و با افزودن سنگ سیلیس و سنگ آهک، ترکیبات ناخواسته مانند اکسید آهن را به سطح مذاب آورده و به همراه سرباره از کوره خارج می‌کنند، مخلوط باقیمانده در حقیقت سولفید مس مذاب است که به آن مات مس هم می‌گویند.
- ✓ **مس بلیستر:** با عبور هوا و اکسیژن از مات مس در کوره های مبدل، ناخالصی ها، به خصوص آهن و گوگرد را اکسید کرده و به سرباره انتقال می‌دهند. این مس را که هنوز ناخالص (به دلیل وجود عناصر مختلف و مواد غیر فلزی) و متخلخل است، مس بلیستر می‌نامند.
- ✓ **آند مس:** ناخالصی های مس بلیستر را در کوره های دیگر و با کمک گاز پروپان سوزانده و در چرخ ریخته گری به صورت صفحات بزرگی در می‌آورند که به عنوان آند در الکترولیز مس به کار می‌روند.
- ✓ **کاتد مس:** در مرحله پالایش، صفحات آند از مرحله قبل و نیز صفحات نازک کاتد (از جنس مس بسیار خالص) در محلول الکترولیت اسید سولفوریک و سولفات مس وارد و پس از عبور جریان معین تحت ولتاژ بسیار پایین از آنها، مس به صورت یون از آند جدا شده و بر روی کاتد می‌نشیند. درصد خلوص کاتد بیش از ۹۹/۹ درصد می‌باشد.

معرفی محصول- فرآیند تولید

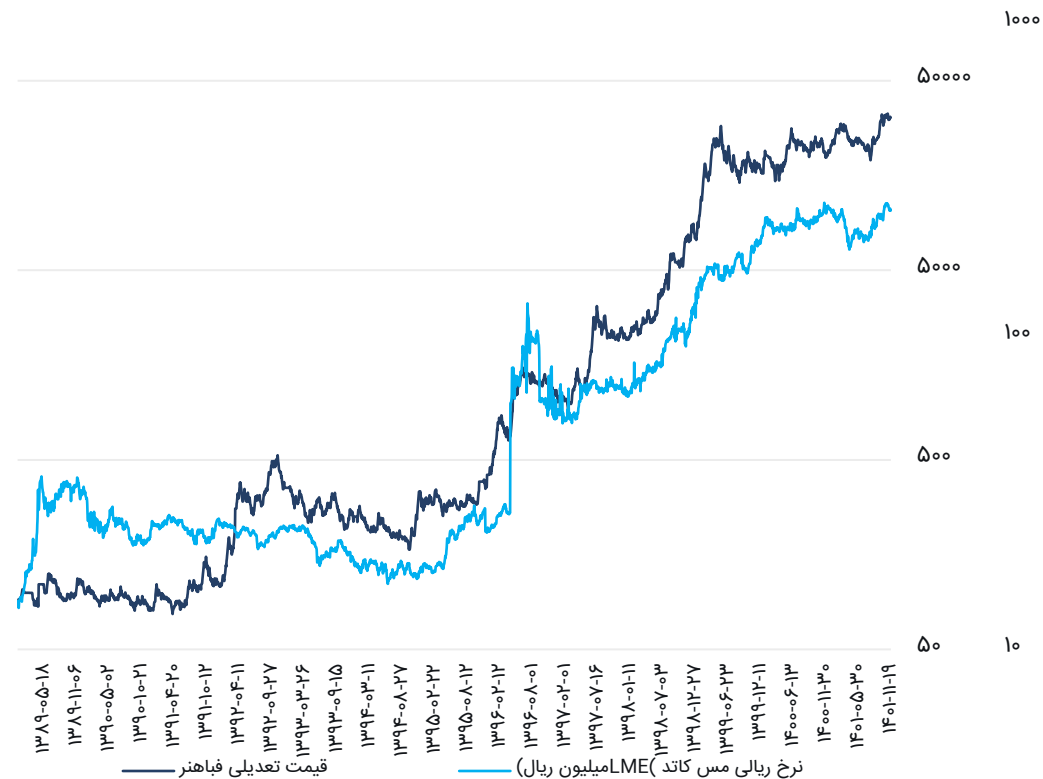
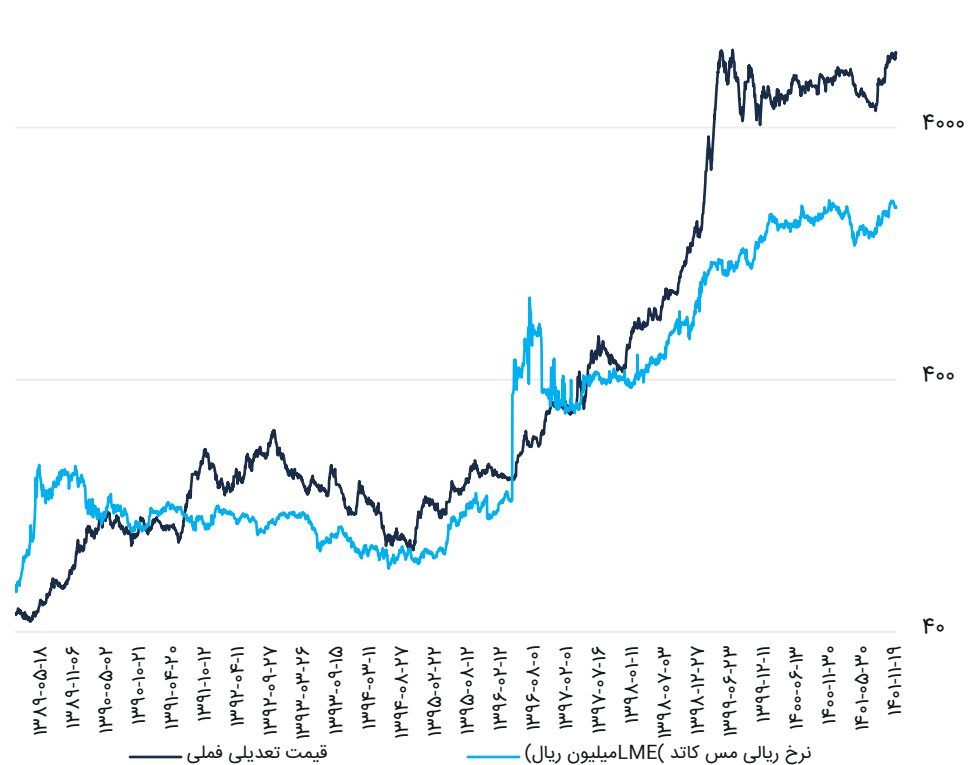


نرخ جهانی مس

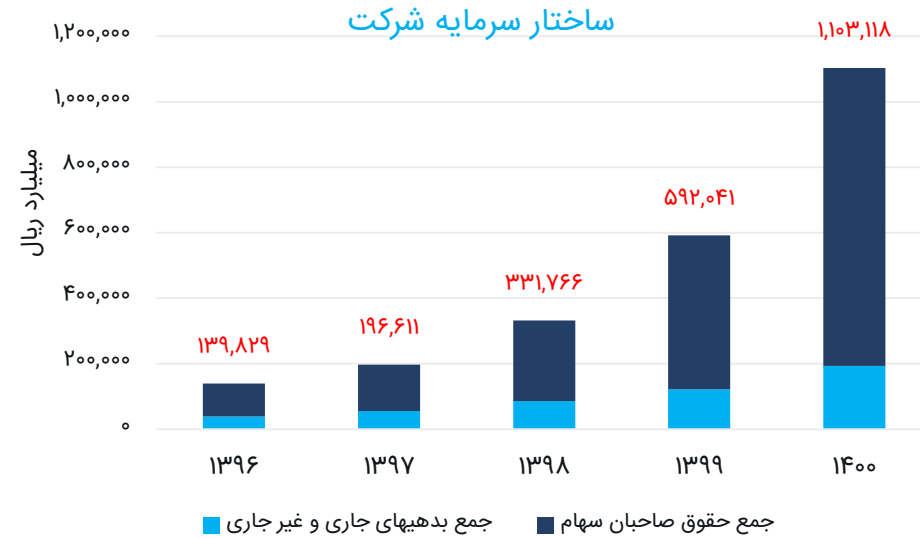
- ✓ در نمودار مقابل نرخ دلاری مس در LME مشاهده می‌شود.
- ✓ همانطور که ملاحظه می‌شود قیمت مس پس از شروع همه‌گیری کرونا تا ۴,۶۰۰ دلار کاهش یافت ولی پس از آن و با شروع دوباره فعالیت‌های اقتصادی، قیمت مس تا ۱۰,۷۰۰ دلار رشد کرد.
- ✓ پس از آن و با وقوع جنگ اوکراین روسیه و افزایش تورم جهانی و هم‌زمان با سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی کشورهای مختلف و افزایش نرخ بهره توسط آن‌ها و افزایش ترس از رکود، قیمت مس بار دیگر تا ۷,۱۰۰ دلار کاهش یافت.
- ✓ در حال حاضر پس از کاهش ترس از رکود همچنین با کاهش سیاست‌های ضد کرونایی چین و افزایش فعالیت‌های اقتصادی چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده قیمت مس تا ۹,۰۰۰ دلار رشد داشته است.



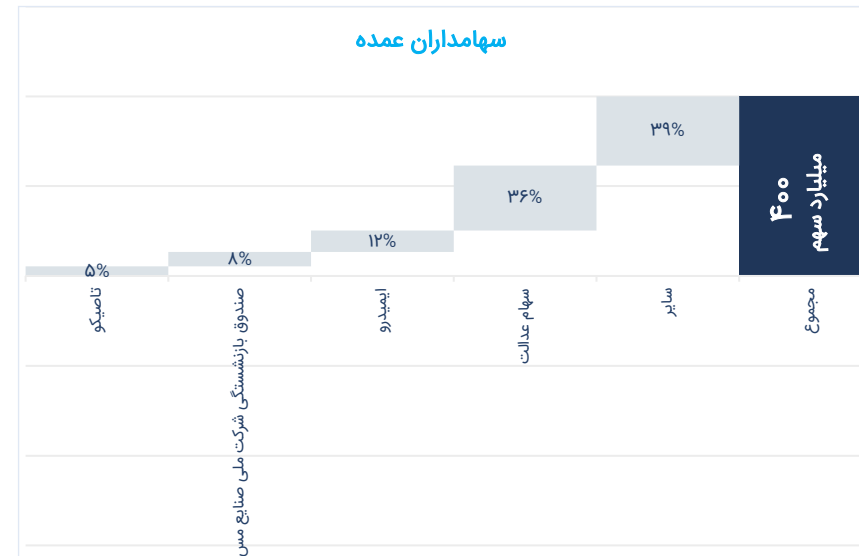
رند همبستگی نرخ ریالی کاتد با قیمت فباهنر و فملی



معرفی شرکت- ملی صنایع مس ایران (فملی)



نماد	فملی
موضوع فعالیت	تولید کنسانتره و کاتد مس
حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۱ (میلیارد ریال)	۹۵۷,۵۸۶
ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	۴,۰۷۲
سهامدار عمده	توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران ۱۲٪ سهام عدالت ۳۶٪
سال مالی	اسفند ماه



معرفی شرکت- ملی صنایع مس ایران (فملی)

✓ مس سرچشمه:

مس سرچشمه در ۱۶۰ کیلومتری جنوب غرب کرمان و ۶۵ کیلومتری جنوب رفسنجان قرار دارد. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه‌های تغلیظ، مولیدن، ذوب، پالایشگاه، ریخته گری‌ها و لیچینگ می‌باشد.

✓ مس میدوک:

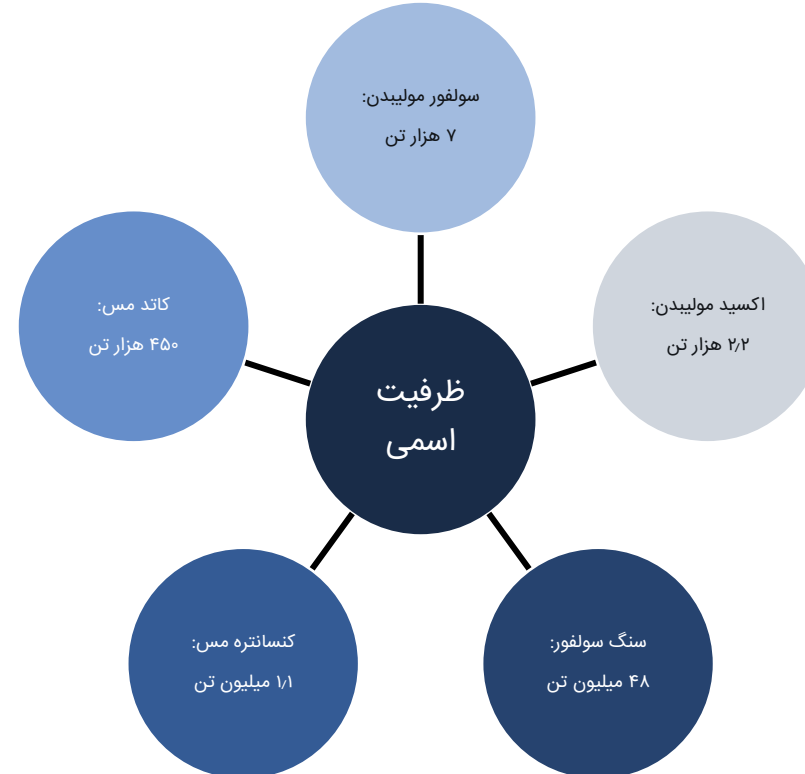
مس میدوک در فاصله ۴۲ کیلومتری شمال شرق شهربابک و ۱۳۲ کیلومتری معدن مس سرچشمه در استان کرمان واقع شده است. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه‌های تغلیظ و لیچینگ می‌باشد.

✓ مس خاتون آباد:

کارخانه ذوب و پالایشگاه مس خاتون آباد در ۳۰ کیلومتری شهرستان شهربابک و ۸۰ کیلومتری مس میدوک و در فاصله ۲۰۰ کیلومتری غرب استان کرمان قرار دارد. در این حوزه علاوه بر کارخانه‌های ذوب و پالایشگاه کارخانه تولید اکسید مولیدن با نام فرومولیدن نیز وجود دارد.

✓ مس سونگون:

مس سونگون در استان آذربایجان شرقی در ۱۳۰ کیلومتری شمال تبریز و ۳۰ کیلومتری شهرستان ورزقان، در یک ناحیه کوهستانی واقع شده است. خط تولید این حوزه شامل معدن و کارخانه‌های تغلیظ و مولیدن می‌باشد.

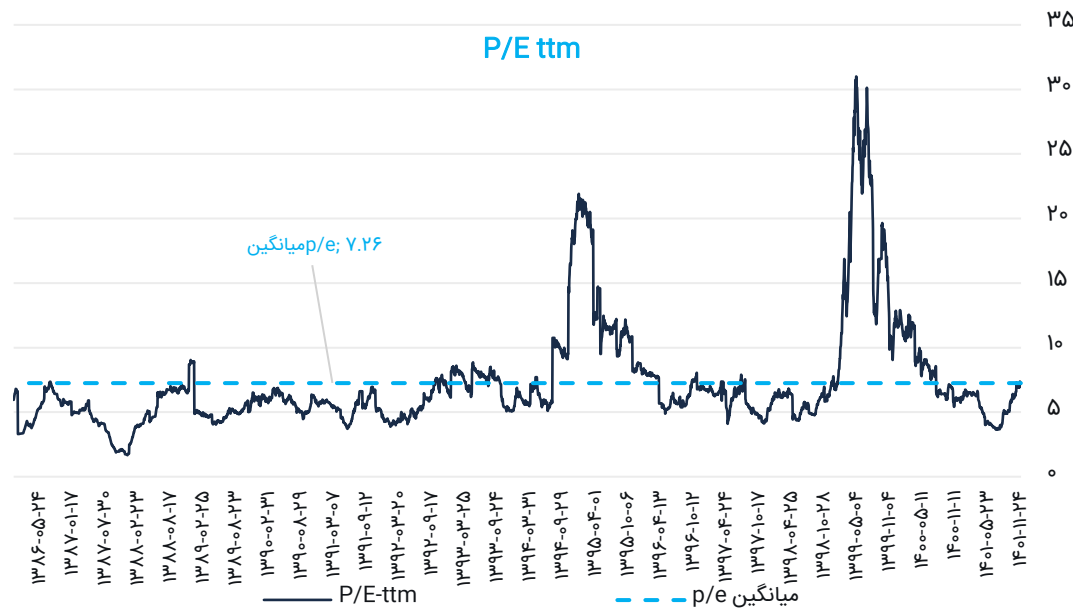
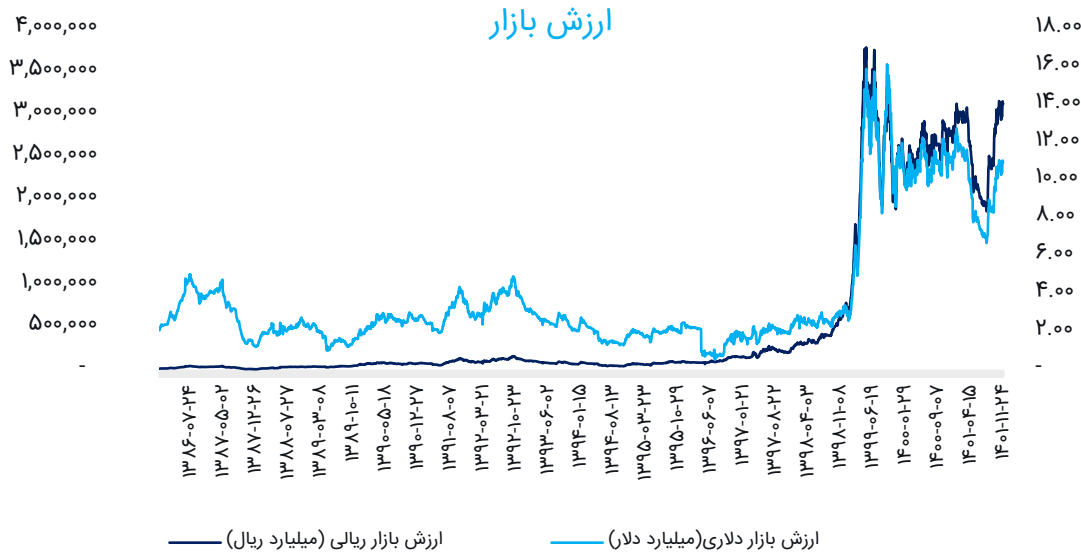


معرفی شرکت- ملی صنایع مس ایران (فملی)

نام طرح	ظرفیت طرح	تاریخ بهره برداری
درآلو کرمان	۷ میلیون تن سنگ سولفور ۱۱۰ هزار تن کنسانتره	شهریور ۱۴۰۲
دره زار	۱۱ میلیون تن سنگ سولفور ۱۵۰ هزار تن کنسانتره	شهریور ۱۴۰۲
فلوتاسیون سرچشمه	۷۰ هزار تن کنسانتره	شهریور ۱۴۰۲
لیچینگ سونگون	۳ هزار تن کاتد	شهریور ۱۴۰۲
تغلیظ چاه فیروزه	۷ میلیون تن سنگ سولفور ۱۰۰ هزار تن کنسانتره	شهریور ۱۴۰۳
تغلیظ میدوک	۱۸۰ هزار تن کنسانتره	شهریور ۱۴۰۴
تغلیظ سونگون	۱۵۰ هزار تن کنسانتره	شهریور ۱۴۰۴
اسید سولفوریک	۳۶۰ هزار تن اسید سولفوریک	شهریور ۱۴۰۴
کاتد سونگون	۱۰۰ هزار تن کاتد	اسفند ۱۴۰۴

معرفی شرکت- فملی، ارزش بازار و P/E

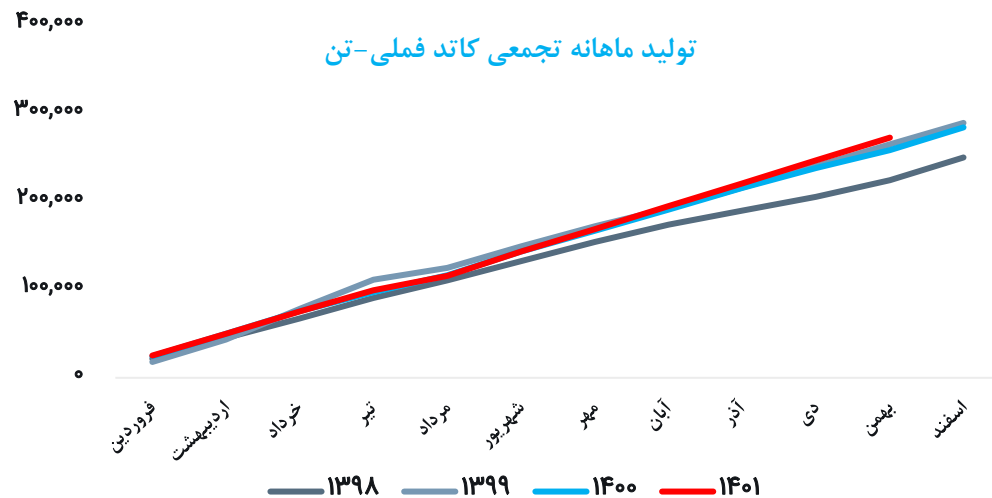
✓ شرکت ملی صنایع مس یکی از شرکت‌های می‌باشد که بصورت مستقیم تحت تاثیر نرخ دلار بوده و همسو با تغییرات دلار نرخ فروش آن تحت تاثیر قرار می‌گیرد. لذا این شرکت از جمله شرکت‌هایی بوده که سودآوری آن متناسب با دلار رشد کرده است که متعاقباً قیمت سهم نیز در بلندمدت روند صعودی داشته است.



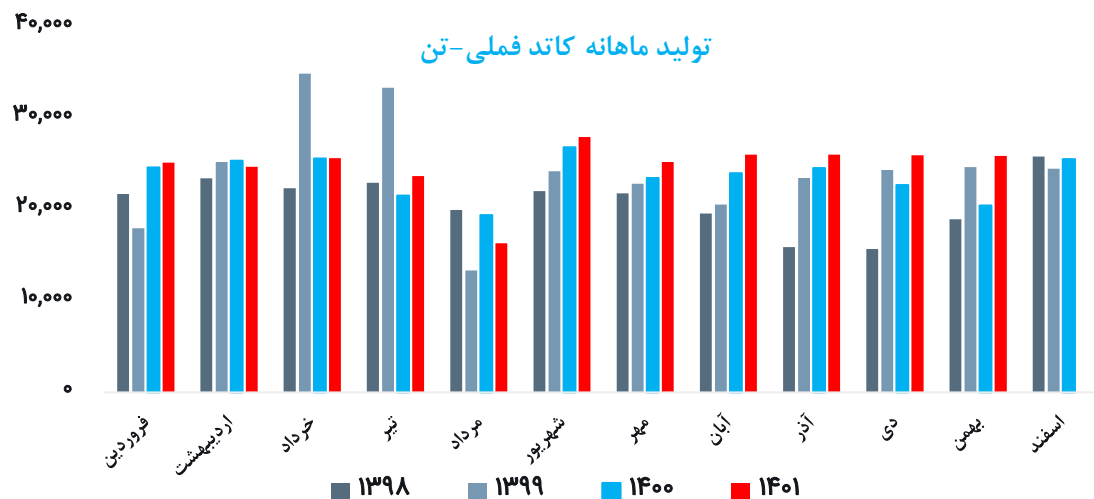
✓ پی‌بر ای گذشته نگر سهم بالاخص در سال‌های ۹۸ و ۹۹ رشد بالایی داشته که موجب اصلاح قیمتی سهم گردید اما همانطور که در بالا ذکر شد با اهرم رشد دلار سودآوری رشد، و نسبت قیمت به سهم شرکت به سطوح منطقی در فصل‌های اخیر رسیده است.

معرفی شرکت- فملی، عملکرد ماهانه

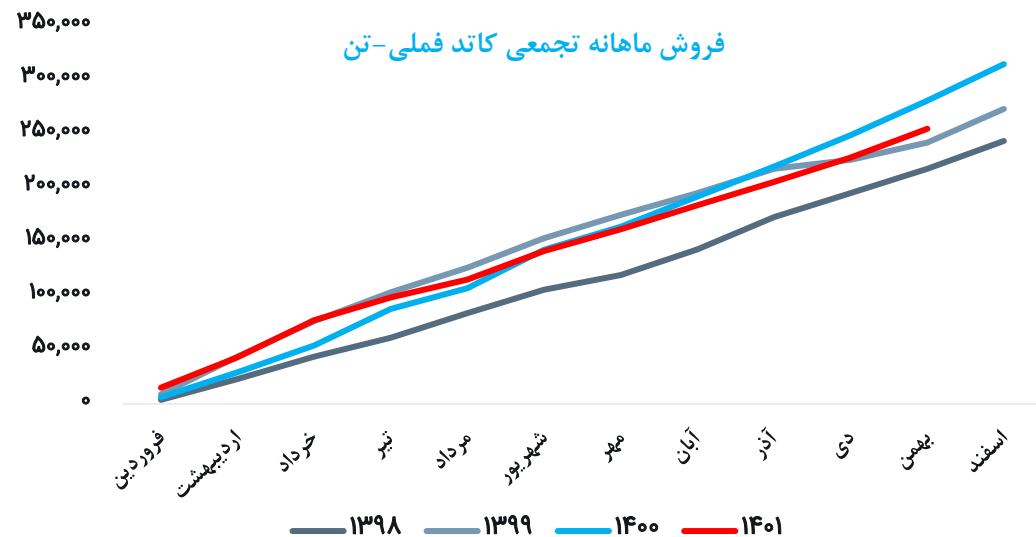
تولید ماهانه تجمعی کاتد فملی-تن



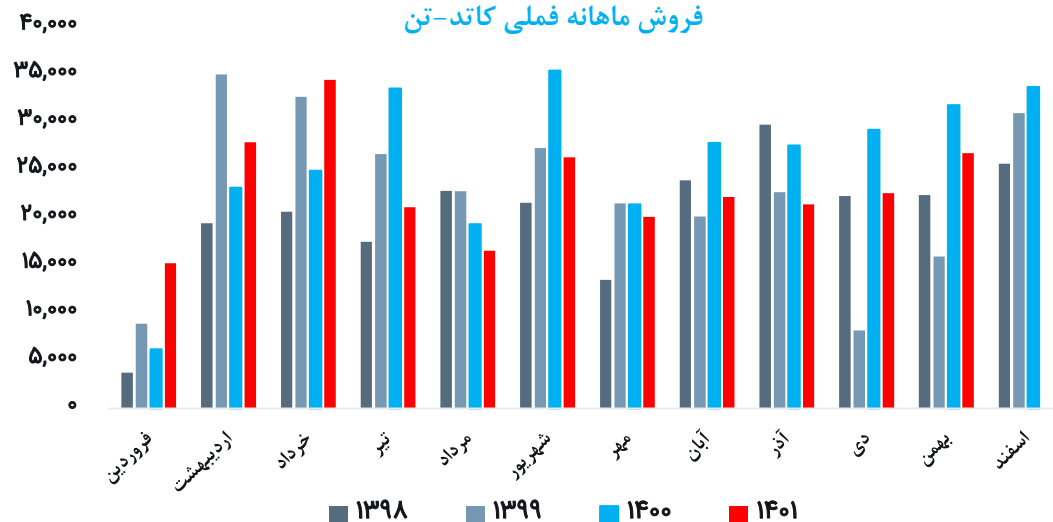
تولید ماهانه کاتد فملی-تن



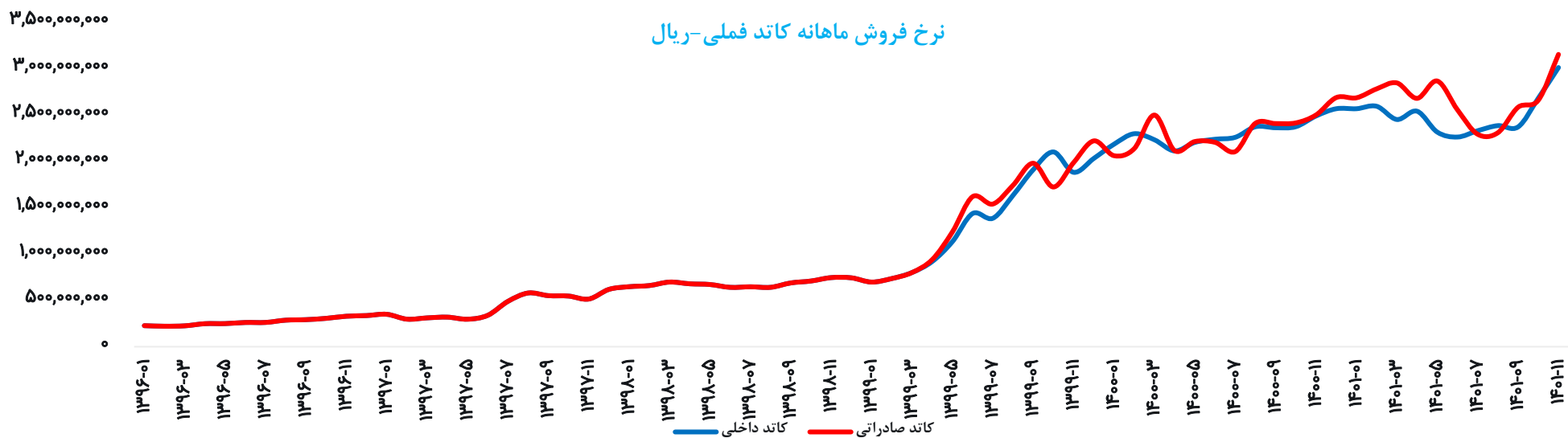
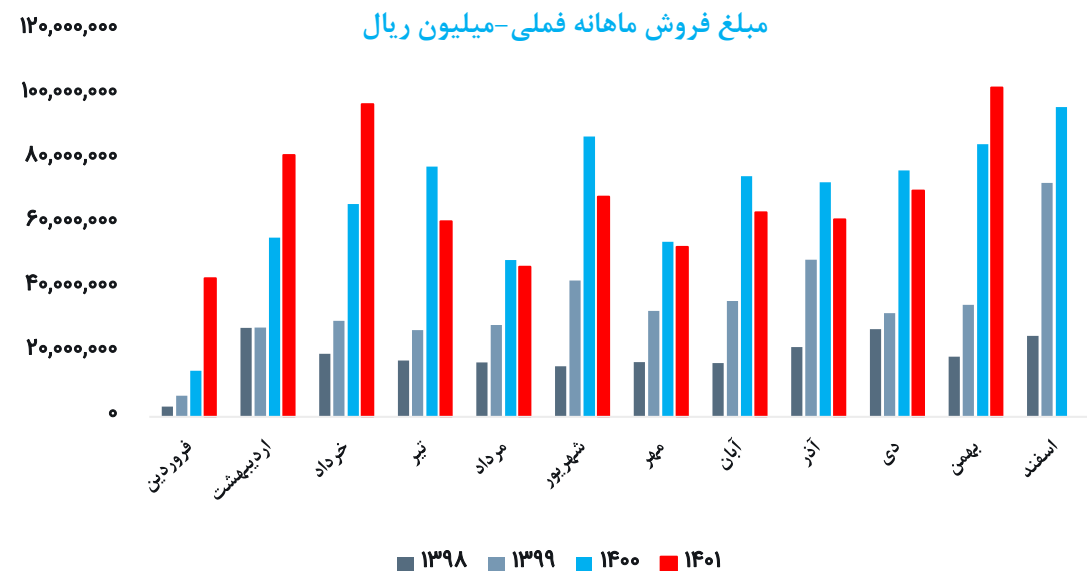
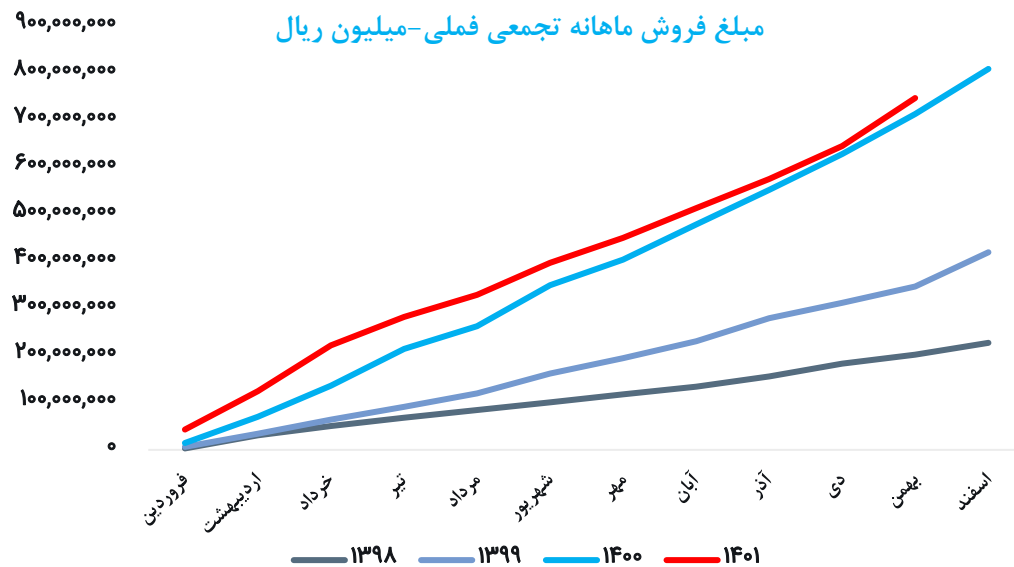
فروش ماهانه تجمعی کاتد فملی-تن



فروش ماهانه فملی کاتد-تن

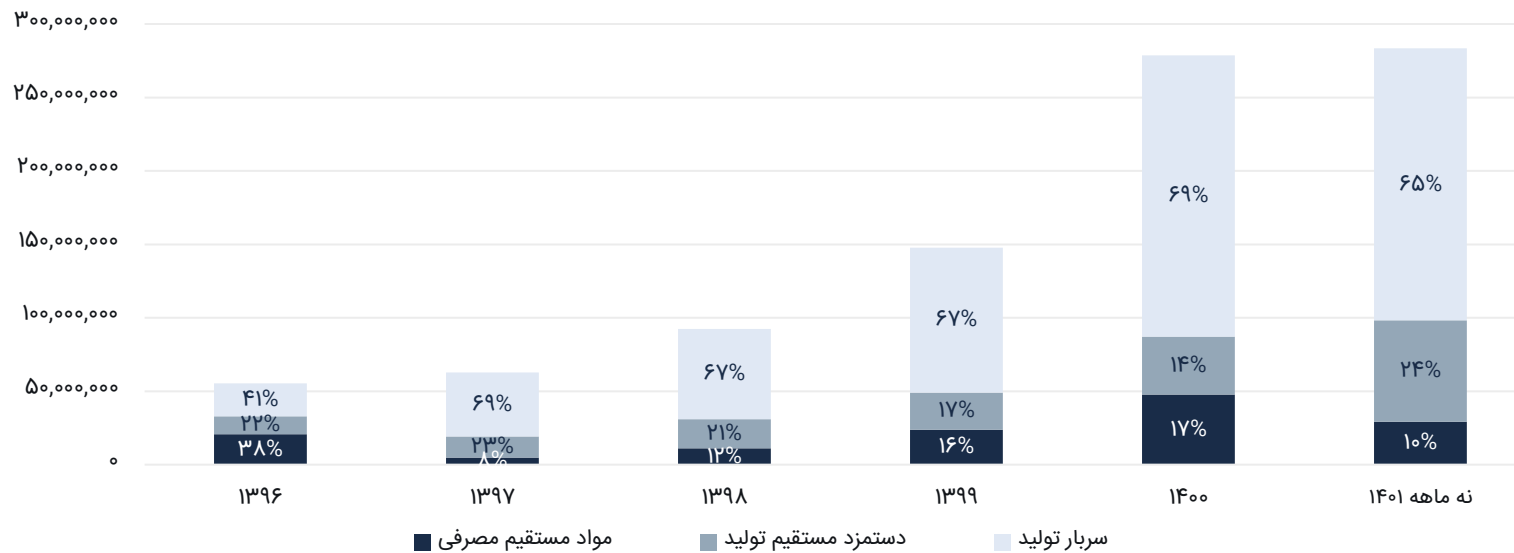


معرفی شرکت- فملی، عملکرد ماهانه



معرفی شرکت- فملی، بهای تمام شده

- ✓ همانطور که ملاحظه می‌شود در سال‌های اخیر عمده بهای تمام شده شرکت مربوط به سربار تولید بوده است.
- ✓ بیشتر هزینه سربار مربوط به هزینه حقوق و عوارض دولتی، هزینه باطله برداری از معادن و هزینه انرژی (آب و گاز و برق مصرفی) می‌باشد.
- ✓ هزینه حقوق و عوارض صادراتی به صورت ضریبی از نرخ کاتد می‌باشد بنابراین هزینه حقوق و عوارض صادراتی به صورت دلاری می‌باشد و دیگر هزینه‌های شرکت تحت تاثیر افزایش می‌یابند.



مفروضات اساسی برآورد سود شرکت- فملی

مفروضات مهم برآورد سود و زیان					
کارشناسی		کارشناسی	محقق شده	محقق شده	
۱۴۰۲		سه ماهه چهارم ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	سال
فروش					
۳۵۰،۰۰۰	۲۸۷،۰۰۰	۲۶۳،۵۰۰	۲۳۰،۳۳۳	ریال	دلار
۹،۳۸۱	۸،۵۵۶	۸،۴۵۰	۹،۶۳۸	دلار	مس LME
۴۰%	۱۰%			درصد	نرخ تورم
۲۰%				درصد	نرخ رشد دستمزد

✓ برای سال آتی، قیمت مس در محدوده فعلی ۹,۳۰۰ دلار در نظر گرفته شده است.

✓ نرخ دلار موثر بر عملیات شرکت ۳۵۰,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.

✓ ۲۰% رقابت برای فروش کاتد در بورس کالا در نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان- فملی

✓ در جدول زیر اقلام اصلی صورت سود و زیان و برآورد برای دو دوره بعدی ذکر شده است.

کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	میلیون دلار
۴,۴۶۷	۳,۱۲۲	۲,۱۷۹	۳,۵۱۴	فروش
(۱,۳۷۳)	(۱,۲۶۰)	(۹۲۷)	(۱,۲۰۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۰۹۴	۱,۸۶۲	۱,۲۵۲	۲,۳۰۶	سود (زیان) ناخالص
۲,۹۰۰	۱,۷۱۸	۱,۱۳۹	۲,۰۳۶	سود (زیان) عملیاتی
۲,۷۳۱	۱,۷۲۵	۱,۱۸۴	۲,۱۵۲	سود (زیان) خالص

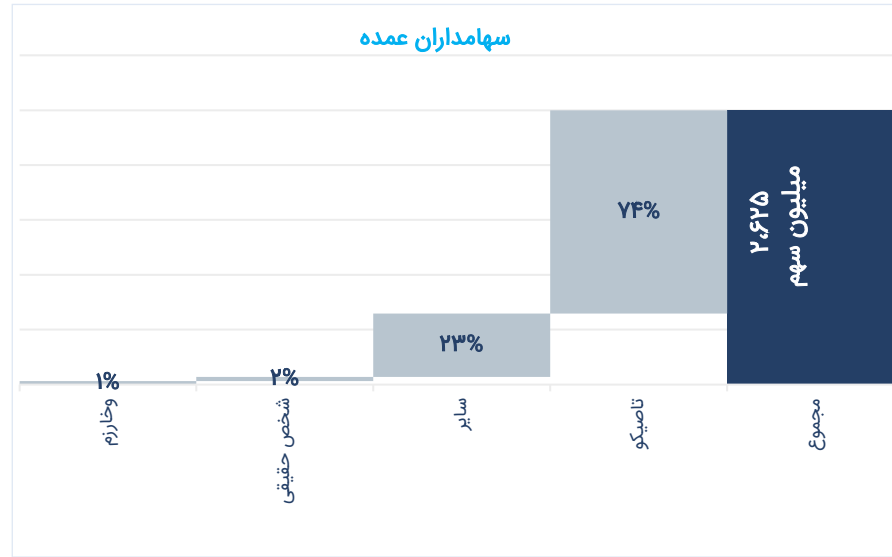
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	دوره مالی
۱,۵۶۳,۵۸۴,۸۱۲	۸۴۱,۵۵۸,۰۹۸	۵۷۴,۰۴۳,۲۱۳	۸۰۹,۴۶۷,۶۰۱	فروش
(۴۸۰,۵۸۹,۱۸۸)	(۳۳۹,۶۴۴,۳۷۰)	(۲۴۴,۱۶۸,۷۴۵)	(۲۷۸,۳۲۰,۷۰۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۰۸۲,۹۹۵,۶۲۴	۵۰۱,۹۱۳,۷۲۸	۳۲۹,۸۷۴,۴۶۸	۵۳۱,۱۴۶,۸۹۲	سود (زیان) ناخالص
۱,۰۱۴,۹۰۴,۵۹۴	۴۶۳,۲۰۱,۷۰۸	۳۰۰,۱۲۸,۲۸۵	۴۶۸,۸۵۶,۰۸۸	سود (زیان) عملیاتی
۹۵۵,۹۴۲,۲۵۸	۴۶۴,۹۴۰,۲۰۱	۳۱۱,۹۳۳,۹۱۶	۴۹۵,۶۲۱,۴۵۹	سود (زیان) خالص
۲,۳۹۰	۱,۱۶۲	۷۸۰	۱,۲۳۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
%۶۹	%۶۰	۵۷%	%۶۶	حاشیه سود ناخالص
%۶۵	%۵۵	۵۲%	%۵۸	حاشیه سود عملیاتی
%۶۱	%۵۵	۵۴%	%۶۱	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت سود هر سهم - فملی

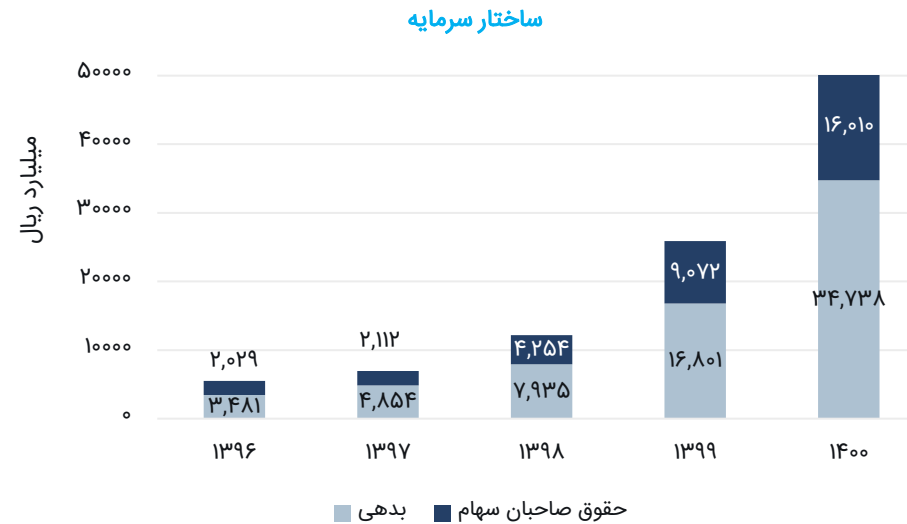
سود هر سهم ۱۴۰۱								نرخ مس LME - دلار	
نرخ تسعیر دلار								۱،۱۶۲	
۳۸۰،۰۰۰	۳۶۰،۰۰۰	۳۴۰،۰۰۰	۳۲۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۲۸۰،۰۰۰	۲۶۰،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰		
۱،۲۲۲	۱،۱۹۱	۱،۱۶۰	۱،۱۲۸	۱،۰۹۷	۱،۰۶۶	۱،۰۳۵	۱،۰۰۴		۷،۵۰۰
۱،۲۶۲	۱،۲۲۹	۱،۱۹۶	۱،۱۶۲	۱،۱۲۹	۱،۰۹۶	۱،۰۶۲	۱،۰۲۹		۸،۰۰۰
۱،۳۰۲	۱،۲۶۷	۱،۲۳۲	۱،۱۹۶	۱،۱۶۱	۱،۱۲۵	۱،۰۹۰	۱،۰۵۴		۸،۵۰۰
۱،۳۴۶	۱،۳۰۵	۱،۲۶۷	۱،۲۳۰	۱،۱۹۲	۱،۱۵۵	۱،۱۱۷	۱،۰۸۰		۹،۰۰۰
۱،۳۹۰	۱،۳۴۶	۱،۳۰۳	۱،۲۶۴	۱،۲۲۴	۱،۱۸۴	۱،۱۴۵	۱،۱۰۵		۹،۵۰۰
۱،۴۳۱	۱،۳۸۸	۱،۳۴۳	۱،۲۹۸	۱،۲۵۶	۱،۲۱۴	۱،۱۷۲	۱،۱۳۱		۱۰،۰۰۰
۱،۴۷۵	۱،۴۲۷	۱،۳۷۹	۱،۳۳۵	۱،۲۸۸	۱،۲۴۴	۱،۲۰۰	۱،۱۵۶		۱۰،۵۰۰

سود هر سهم ۱۴۰۲								نرخ مس LME - دلار	
نرخ تسعیر دلار								۲،۳۹۰	
۴۴۰،۰۰۰	۴۲۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۳۸۰،۰۰۰	۳۶۰،۰۰۰	۳۴۰،۰۰۰	۳۲۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰		
۲،۳۸۷	۲،۳۵۲	۲،۳۱۶	۲،۲۸۱	۲،۲۴۴	۲،۲۰۶	۲،۱۶۹	۲،۱۳۳		۷،۵۰۰
۲،۴۴۱	۲،۴۰۳	۲،۳۶۵	۲،۳۲۸	۲،۲۹۰	۲،۲۵۰	۲،۲۱۰	۲،۱۷۱		۸،۰۰۰
۲،۴۹۴	۲،۴۵۴	۲،۴۱۴	۲،۳۷۴	۲،۳۳۴	۲،۲۹۴	۲،۲۵۲	۲،۲۰۹		۸،۵۰۰
۲،۵۴۸	۲،۵۰۶	۲،۴۶۳	۲،۴۲۱	۲،۳۷۸	۲،۳۳۶	۲،۲۹۴	۲،۲۴۸		۹،۰۰۰
۲،۶۰۲	۲،۵۵۷	۲،۵۱۲	۲،۴۶۷	۲،۴۲۳	۲،۳۷۸	۲،۳۳۳	۲،۲۸۸		۹،۵۰۰
۲،۶۵۶	۲،۶۰۹	۲،۵۶۱	۲،۵۱۴	۲،۴۶۷	۲،۴۱۹	۲،۳۷۲	۲،۳۲۵		۱۰،۰۰۰
۲،۷۱۰	۲،۶۶۰	۲،۶۱۰	۲،۵۶۰	۲،۵۱۱	۲،۴۶۱	۲،۴۱۱	۲،۳۶۱		۱۰،۵۰۰

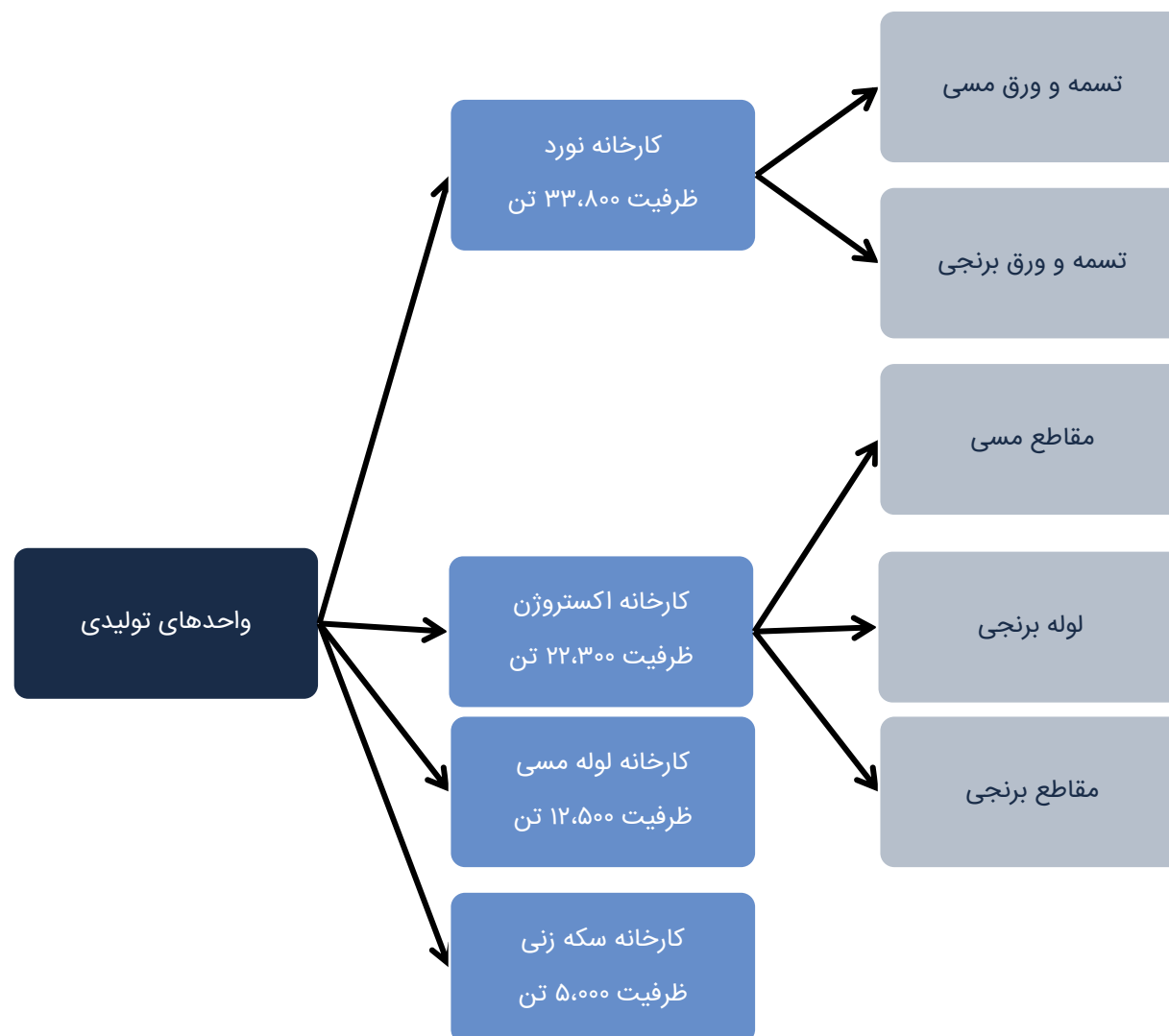
معرفی مس شهید باهنر(فباهنر)



فباهنر	نماد
تولید انواع محصولات مسی	موضوع فعالیت
۱۴,۲۱۱	حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۱ (میلیارد ریال)
۱۰۹,۸۵۶	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)
تاسیکو	سهامدار عمده
اسفند ماه	سال مالی

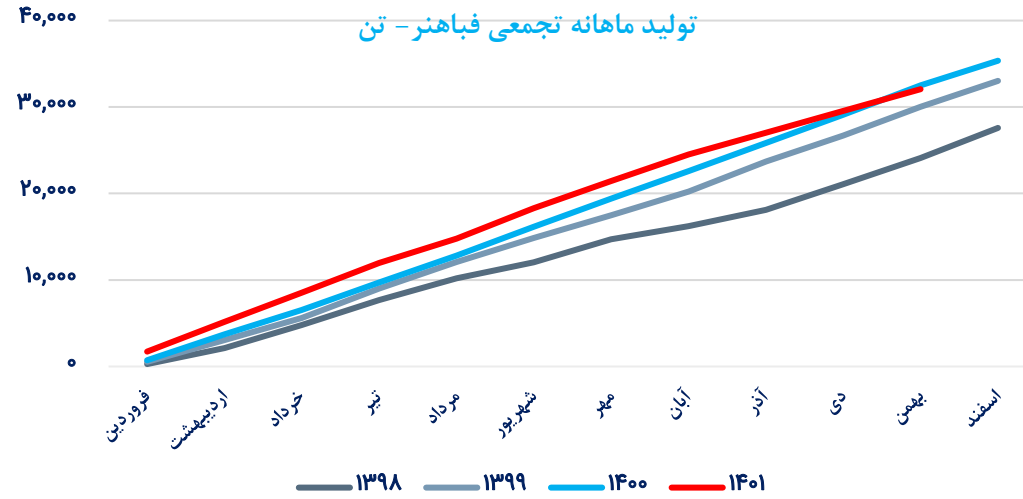


معرفی شرکت- فباهنر، واحدهای تولیدی و ظرفیت

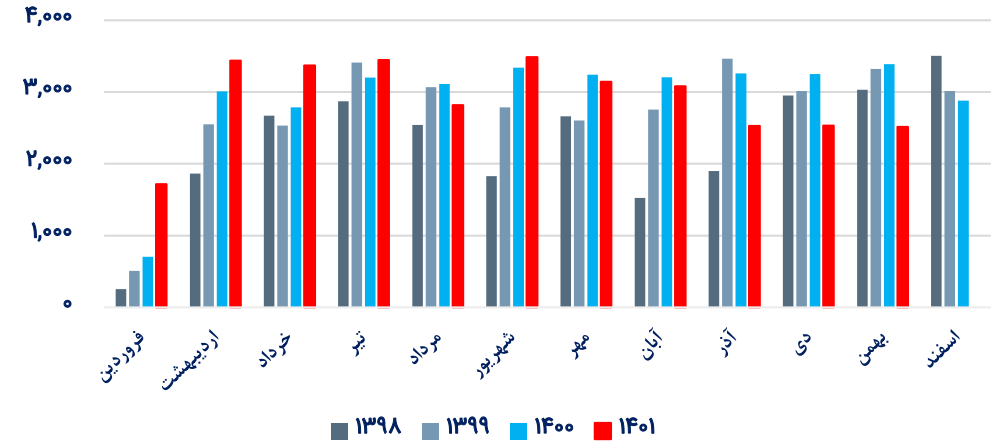


معرفی شرکت- فباهنر، عملکرد ماهانه

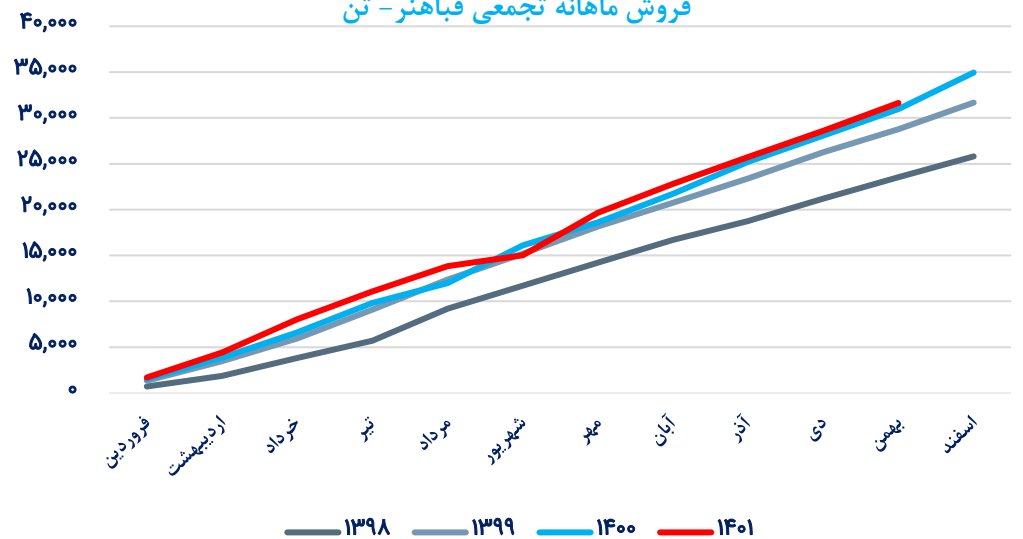
تولید ماهانه تجمعی فباهنر- تن



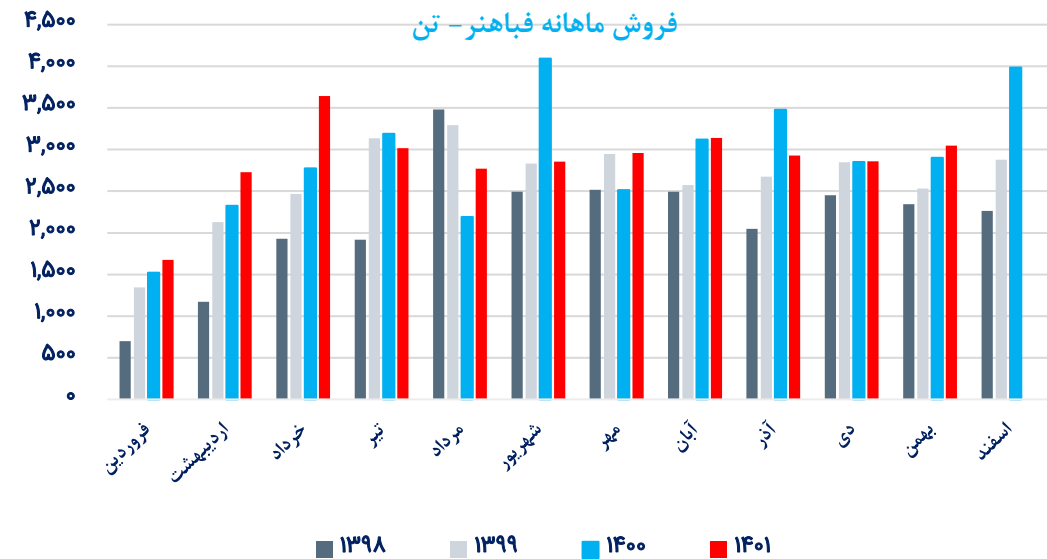
تولید ماهانه فباهنر-تن



فروش ماهانه تجمعی فباهنر- تن

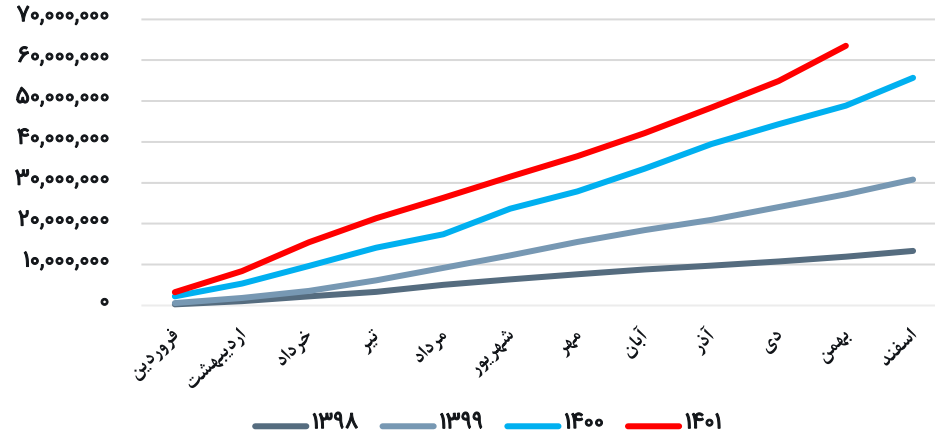


فروش ماهانه فباهنر-تن

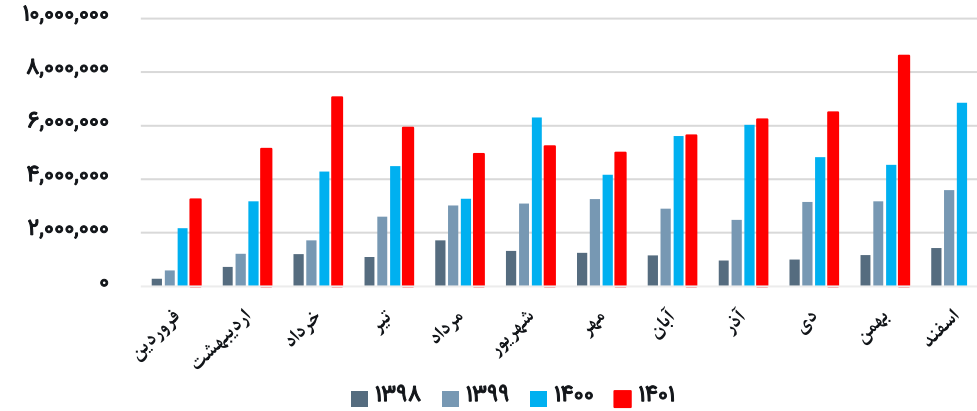


معرفی شرکت- فباهنر، عملکرد ماهانه

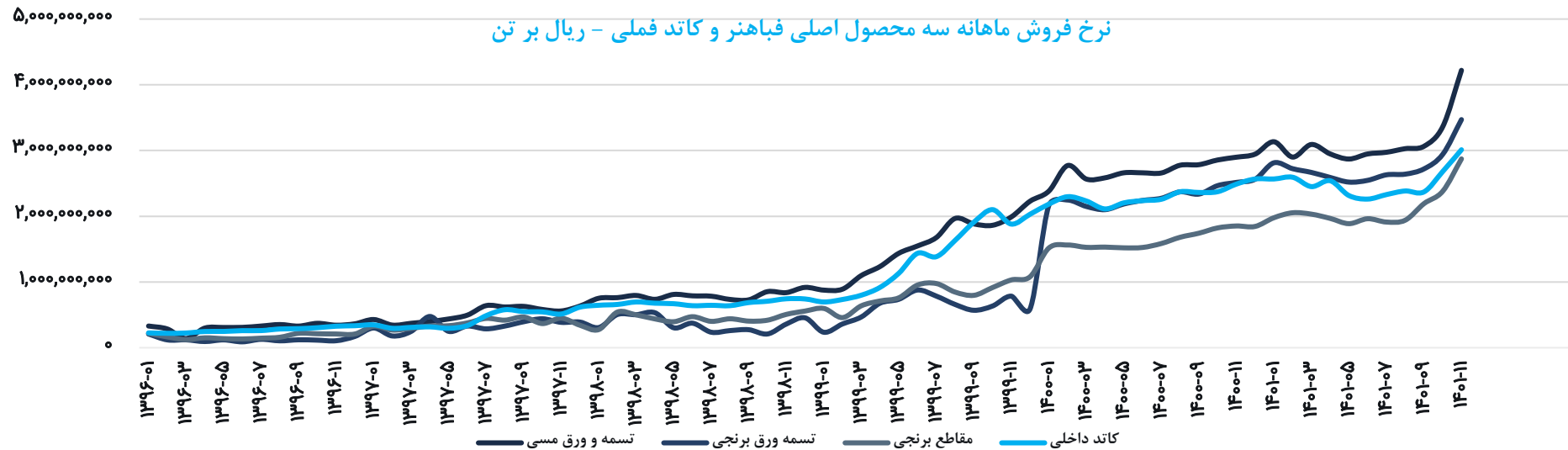
مبلغ فروش ماهانه تجمعی فباهنر - میلیون ریال



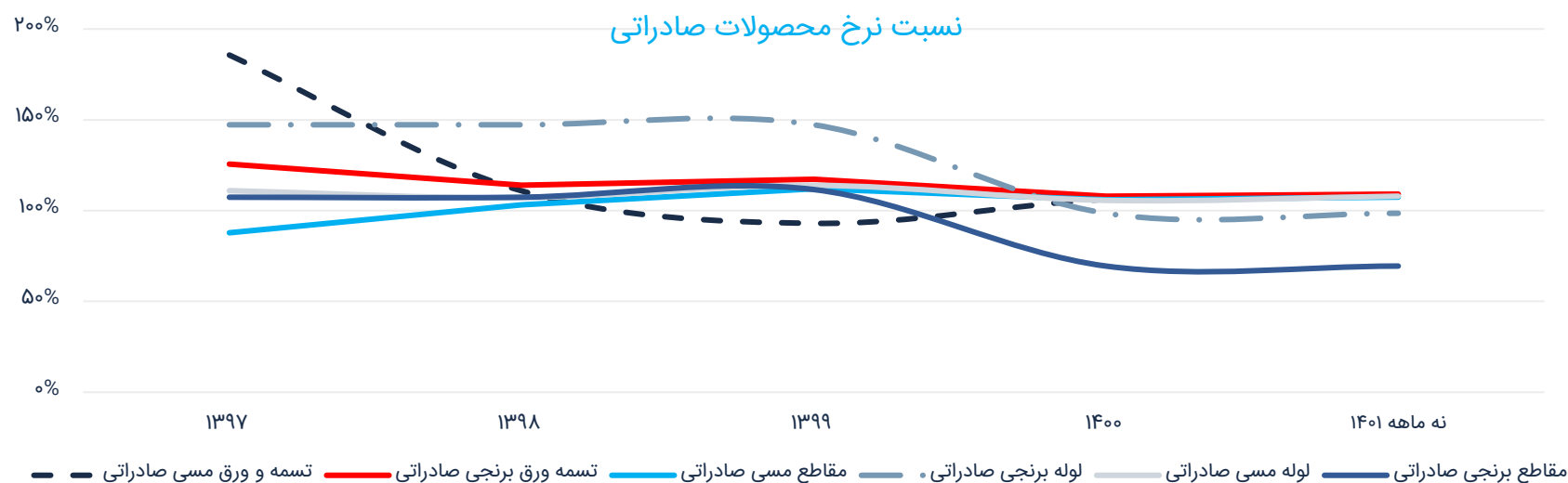
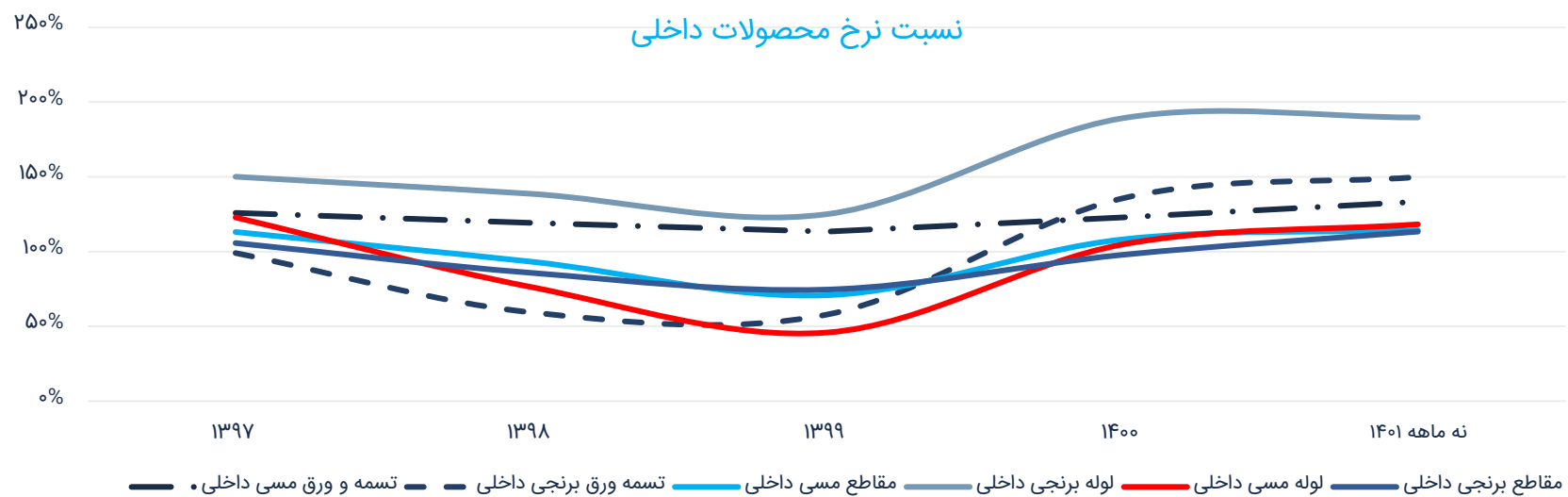
مبلغ فروش ماهانه - میلیون ریال



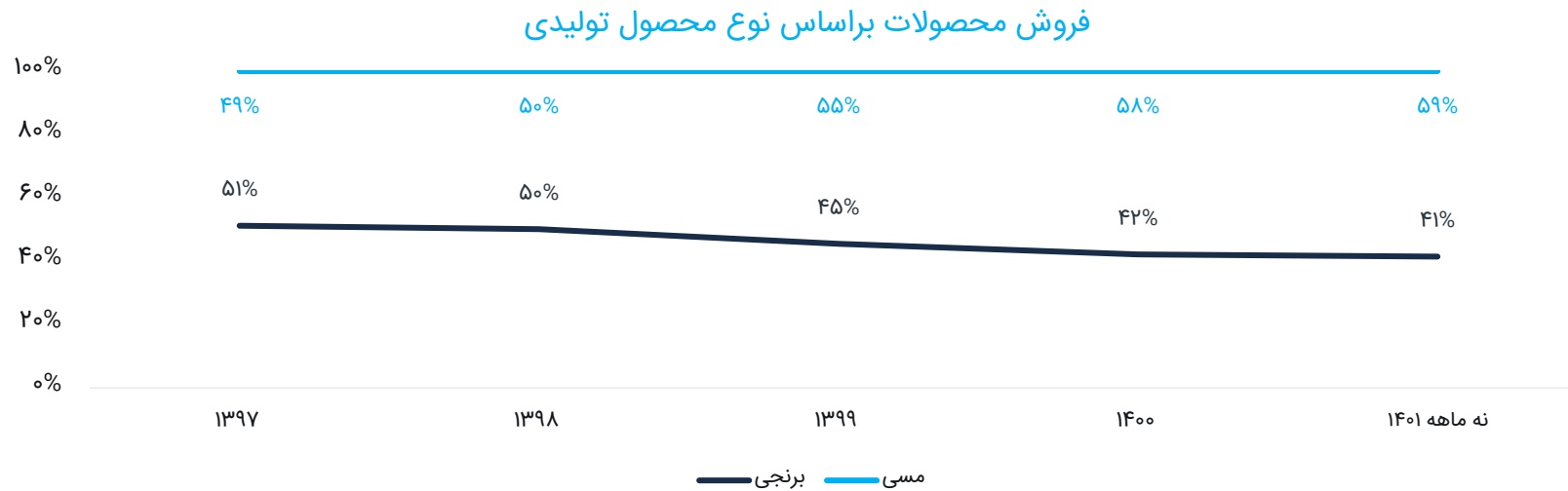
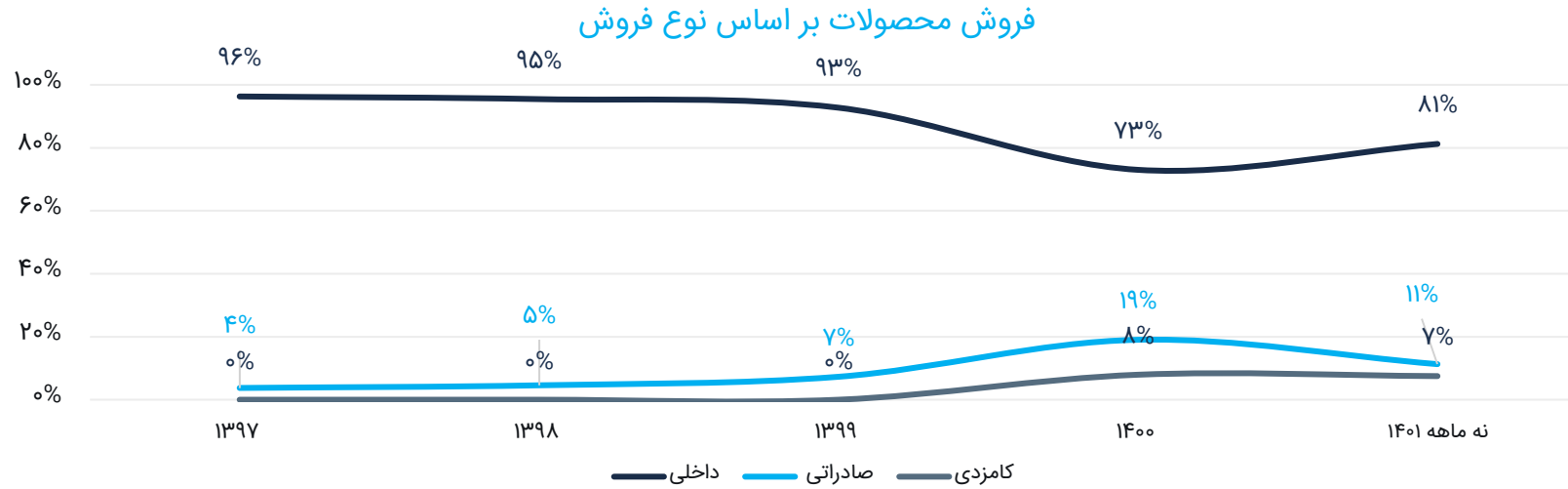
نرخ فروش ماهانه سه محصول اصلی فباهنر و کاتد فملی - ریال بر تن



معرفی شرکت- فباهنر، نرخ فروش محصولات شرکت به مس/ برنج

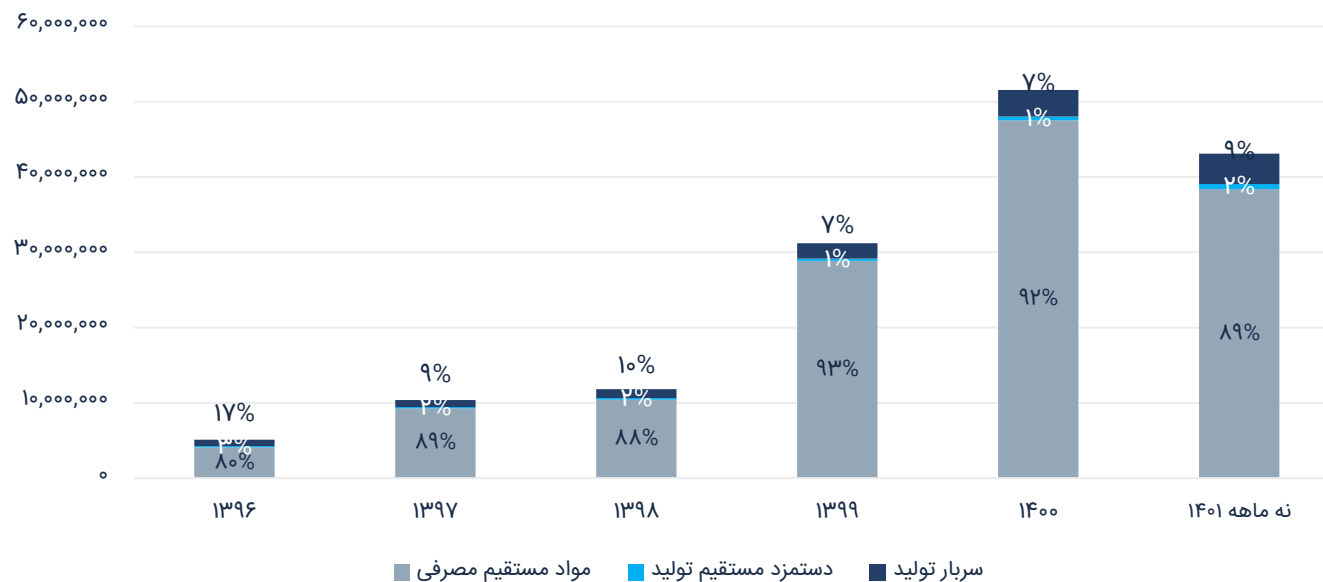


معرفی شرکت- فباهنر، نرخ فروش محصولات شرکت به مس/ برنج



معرفی شرکت- فباهنر، بهای تمام شده

- ✓ مهم‌ترین قسمت بهای تمام شده شرکت مواد مصرفی مستقیم می‌باشد.
- ✓ بیشترین مقدار هزینه مواد مصرفی مستقیم مربوط به خرید کاتد می‌باشد که در بخش مفروضات تحلی فملی به آن پرداخته شده است.



مفروضات اساسی برآورد سود شرکت- فباهنر

مفروضات مهم برآورد سود و زیان					
کارشناسی		کارشناسی	محقق شده	محقق شده	
۱۴۰۲		سه ماهه چهارم ۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	سال
فروش					
۳۵۰,۰۰۰	۲۸۷,۰۰۰	۲۶۳,۵۰۰	۲۳۰,۳۳۳	ریال	دلار
۹,۳۸۱	۸,۵۵۶	۸,۴۵۰	۹,۶۳۸	دلار	مس LME
۳,۴۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۲۰۰	دلار	روی LME
%۴۰	%۱۰			درصد	نرخ تورم
۲۰%				درصد	نرخ رشد دستمزد

✓ برای سال آتی قیمت مس و روی در محدوده فعلی فرض شده است.

✓ نرخ دلار موثر بر عملیات شرکت ۳۵۰,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان- فباهنر

دوره مالی	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۵۵,۷۱۸,۶۹۶	۴۸,۳۷۵,۸۶۳	۷۱,۸۸۴,۱۷۳	۱۲۲,۴۱۱,۹۱۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۰,۰۰۴,۴۶۷)	(۳۵,۸۴۶,۶۸۳)	(۵۰,۵۱۳,۴۸۰)	(۷۸,۱۳۹,۸۷۶)
سود (زیان) ناخالص	۱۵,۷۱۴,۲۲۹	۱۲,۵۲۹,۱۸۰	۲۱,۳۷۰,۶۹۴	۴۴,۲۷۲,۰۳۶
سود (زیان) عملیاتی	۱۵,۴۴۲,۴۸۱	۱۲,۹۲۸,۳۲۱	۲۱,۵۱۵,۳۸۲	۴۳,۱۵۶,۳۳۳
سود (زیان) خالص	۱۳,۰۰۷,۸۰۸	۱۰,۰۱۴,۰۵۲	۱۶,۷۸۲,۵۶۹	۳۳,۹۸۲,۳۵۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴,۹۵۵	۳,۸۱۵	۶,۳۹۳	۱۲,۹۴۶
حاشیه سود ناخالص	%۲۸	%۲۶	%۳۰	%۳۶
حاشیه سود عملیاتی	%۲۸	%۲۷	%۳۰	%۳۵
حاشیه سود خالص	%۲۳	%۲۱	%۲۳	%۲۸

میلیون دلار	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۲۴۲	۱۶۹	۲۶۷	۳۵۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۷۴)	(۱۲۵)	(۱۸۷)	(۲۲۳)
سود (زیان) ناخالص	۶۸	۴۴	۷۹	۱۲۶
سود (زیان) عملیاتی	۶۷	۴۵	۸۰	۱۲۳
سود (زیان) خالص	۵۶	۳۵	۶۲	۹۷
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه (سنت)	۲۲	۱۳	۲۴	۳۷

تحلیل حساسیت سود هر سهم - فباهنر

سود هر سهم ۱۴۰۱								نرخ مس LME - دلار	
نرخ تسعیر دلار									
۴۸۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۴,۷۳۵	
۷,۶۸۷	۶,۹۷۸	۶,۲۶۹	۵,۵۶۰	۴,۷۹۰	۴,۱۲۳	۳,۳۶۶	۲,۵۳۲	۶,۰۰۰	
۸,۹۱۰	۸,۰۹۹	۷,۲۸۸	۶,۴۷۷	۵,۶۶۶	۴,۷۹۴	۴,۰۳۱	۳,۱۳۱	۷,۰۰۰	
۱۰,۱۳۲	۹,۲۱۹	۸,۳۰۷	۷,۳۹۴	۶,۴۸۱	۵,۵۶۸	۴,۶۰۶	۳,۷۳۰	۸,۰۰۰	
۱۱,۳۵۴	۱۰,۳۴۰	۹,۳۲۵	۸,۳۱۱	۷,۲۹۶	۶,۲۸۲	۵,۲۱۶	۴,۲۲۷	۹,۰۰۰	
۱۲,۵۷۷	۱۱,۴۶۰	۱۰,۳۴۴	۹,۲۲۸	۸,۱۱۱	۶,۹۹۵	۵,۸۷۸	۴,۷۰۶	۱۰,۰۰۰	
۱۳,۷۹۹	۱۲,۵۸۱	۱۱,۳۶۳	۱۰,۱۴۴	۸,۹۲۶	۷,۷۰۸	۶,۴۸۹	۵,۲۲۰	۱۱,۰۰۰	
۱۵,۰۲۲	۱۳,۷۰۲	۱۲,۳۸۱	۱۱,۰۶۱	۹,۷۴۱	۸,۴۲۱	۷,۱۰۱	۵,۷۸۰	۱۲,۰۰۰	

سود هر سهم ۱۴۰۲								نرخ مس LME - دلار	
نرخ تسعیر دلار									
۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۷,۲۸۱	
۱۳,۶۴۹	۱۳,۲۸۸	۱۲,۹۵۵	۱۲,۵۹۵	۱۲,۲۰۸	۱۱,۷۹۴	۱۱,۴۸۷	۱۱,۰۸۵	۶,۰۰۰	
۱۴,۰۹۰	۱۳,۷۲۵	۱۳,۳۹۲	۱۲,۹۸۵	۱۲,۶۰۶	۱۲,۱۷۳	۱۱,۷۱۹	۱۱,۳۷۳	۷,۰۰۰	
۱۴,۶۷۷	۱۴,۱۸۶	۱۳,۷۶۵	۱۳,۴۰۴	۱۲,۹۵۰	۱۲,۵۲۵	۱۲,۰۲۴	۱۱,۵۶۷	۸,۰۰۰	
۱۵,۲۳۷	۱۴,۷۴۶	۱۴,۲۰۴	۱۳,۷۱۰	۱۳,۳۲۲	۱۲,۸۲۲	۱۲,۳۵۰	۱۱,۷۶۱	۹,۰۰۰	
۱۵,۶۳۱	۱۵,۲۲۹	۱۴,۷۱۳	۱۴,۱۲۱	۱۳,۶۰۰	۱۳,۱۴۷	۱۲,۶۲۹	۱۲,۰۳۲	۱۰,۰۰۰	
۱۶,۰۴۶	۱۵,۵۸۸	۱۵,۱۵۲	۱۴,۵۷۹	۱۳,۹۶۰	۱۳,۳۹۵	۱۲,۸۸۰	۱۲,۳۱۵	۱۱,۰۰۰	
۱۶,۴۶۱	۱۵,۹۶۹	۱۵,۴۷۷	۱۵,۰۰۶	۱۴,۳۴۳	۱۳,۶۷۳	۱۳,۱۵۹	۱۲,۵۴۷	۱۲,۰۰۰	

دماوند
دراوج با



۲۳٪

واریز سود دی ماه صندوق صدور ابطالی با درآمد ثابت شکوه اوج دماوند

۲۵,۶٪

نرخ سود موثر سالانه

ضامن نقد شوندگی: تامین سرمایه دماوند



تامین سرمایه دماوند

سرمایه گذاری آنلاین از طریق سامانه معاملات اورنگ دماوند

www.owrang.damavand-ib.ir



تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

این گزارش صرفاً بر اساس تحلیل شرایط اقتصاد جهانی، داخلی و بازار سرمایه و بر پایه مفروضات و شرایط روز تهیه گردیده است. بدیهی است این گزارش به تنهایی نمیتواند مبنای تصمیم‌گیری برای خوانندگان محترم قرار گیرد. بنابراین شرکت تامین سرمایه دماوند بابت تصمیمات متخذه سرمایه‌گذاران محترم با اتکا به این گزارش هیچ مسئولیتی نخواهد داشت.



تهران- آرژانتین- خیابان شهید خالد
اسلامبولی - خیابان ۱۳ - پلاک ۱۸
کدپستی: ۱۵۱۳۷۵۳۵۸۴
تلفن: ۰۲۱۷۹۶۳۷۰۰۰