



گزارش هفتگی بازار هفته چهارم مرداد ماه

کارگزاری بانک رفاه کارگران



آدرس: شهرک غرب، بلوار دادمان، نبش بوستان دوم غربی، ساختمان کارگزاری بانک رفاه کارگران

تلفن: ۰۲۱ ۴۱ ۷۷۲ ۰۰۰ وبسایت: www.refahbroker.com

تحولات شاخص

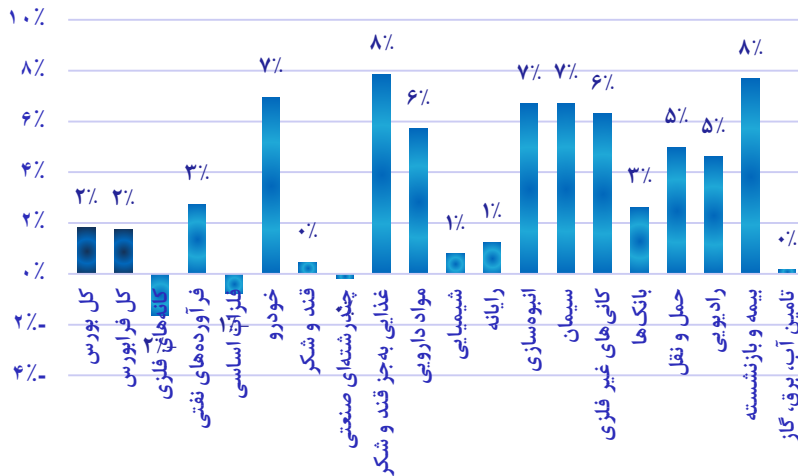
شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات روز چهارشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۳۰ به عدد ۲۶۶،۱۲۷ واحد رسید که در مقایسه با پایان هفته گذشته ۴،۷۳۶ واحد (۲ درصد) افزایش داشته است. تعداد روزهای معاملاتی ۴ روز، حجم معاملات ۱۳،۷۹۱ میلیون سهم و ارزش آن ۴۸،۲۰۴ میلیارد ریال بوده است. ارزش بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات هفته جاری برابر ۹،۸۸۰،۵۴۲ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۲ درصد افزایش داشته است.

حجم معاملات فرابورس ۷،۹۴۷ میلیون سهم و ارزش آن ۳۲،۲۶۵ میلیارد ریال بوده است. ارزش فرابورس در پایان معاملات هفته جاری برابر ۳،۰۱۴،۱۸۶ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۲ درصد افزایش داشته است.

نمودار بازده شاخص صنایع

تغییرات شاخص بورس و صنایع با اهمیت طی هفته جاری در نمودار زیر مشهود می باشد:

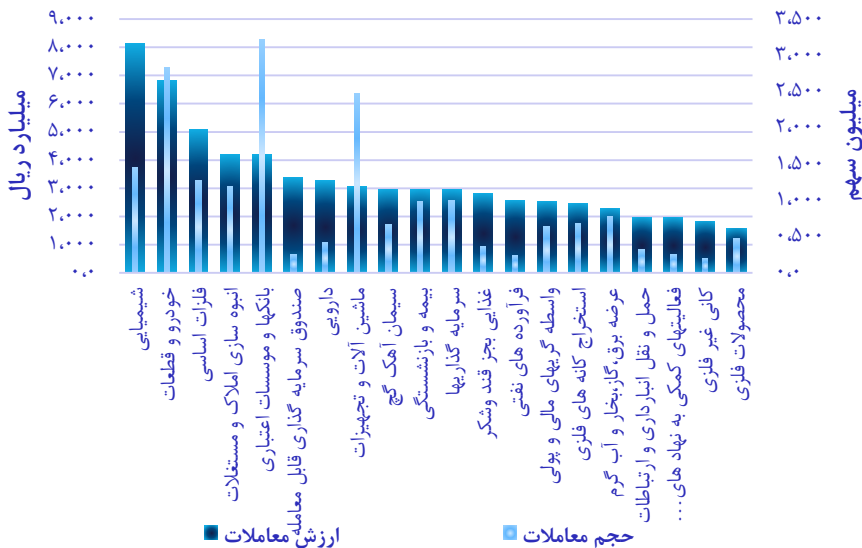
بازده صنایع طی هفته منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۰



صنایع غذایی به جز قند و شکر و بیمه و بازنشستگی در هفته گذشته با بیشترین رشد همراه بوده اند که در نمودار بالا مشهود است.

نمودار صنایع بر اساس حجم و ارزش معاملات

حجم و ارزش معاملات طی هفته گذشته به تفکیک صنایع



نگارش: مرضیه اسکندری

❖ وکادو

در گزارش حسابرسی شده ۱۲ ماهه سود خالص شرکت ۲۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش داشته و ۱۹۱ میلیارد ریال سود محقق نموده است.

❖ فزین

شرکت در مزایده معادن محدوده های اکتشافی کنسارهای فلزی، ردیف های ۸ و ۹ که تاریخ برآورد نتایج ۱۳۹۸/۰۵/۲۷ می باشد.

❖ قصفها

واگذاری بخشی از زمین های شرکت به شهرداری در قبال معوض. پیرو اطلاع رسانی مورخ ۹۷/۰۹/۲۰ طی نامه شماره ۱۸۹۵ در خصوص واگذاری قسمتی از زمین های کارخانه (عمدتاً کشاورزی) به شهرداری اصفهان جهت احداث پل غیر همسطح مسیر رینگ چهارم اصفهان و با توجه به توافقات صورت پذیرفته، یک قطعه زمین معوض بابت قسمت عمده ای از زمین های واگذاری در اختیار شرکت قرار داده شده و مراحل انتقال قانونی آن در جریان می باشد. ضمناً مقرر گردیده است بابت باقیمانده املاک واگذاری، پیشنهاد شهرداری بابت ملک یا املاک معوض، مورد ارزیابی و سپس نسبت به معاوضه آن تصمیم گیری لازم صورت پذیرد.

همچنین در خصوص ارزیابی بخشی از داراییهای ثابت شرکت (زمین) به استحضار می رساند بر اساس بررسی های صورت گرفته مطابق تبصره ۲ ماده ۶ دستورالعمل ثبت و عرضه عمومی اوراق بهادار مبنی بر عدم اظهار نظر گزارش حسابرسی شده آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده (سال مالی منتهی به ۲۹ / ۱۲ / ۱۳۹۷) در حال حاضر انجام افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی داراییهای مذکور برای شرکت مقدور و امکان پذیر نمی باشد.

❖ دعید

در گزارش ۶ ماهه ۵۷۱ ریال سود محقق نموده که ۳۵۶ ریال آن برای عملکرد فصل بهار شرکت می باشد. شرکت بصورت چهار ماهه متوالی ۱،۲۷۶ ریال سود محقق نموده است. سود آوری دوره ۶ ماهه اخیر رشد ۶۷ درصدی داشته که عمده محل این تغییر، افزایش فروش شرکت بوده و عملیاتی می باشد.

❖ امید

تأمین سرمایه امید در گزارش سه ماهه ۹۹ ریال محقق نموده که نسبت به ماه گذشته ۳۲ درصد رشد داشته است.

❖ تپیکو

در گزارش ۱۲ ماهه حسابرسی شده ۲،۱۲۸ ریال سود محقق نموده که ۱۰۵ درصد نسبت به سال گذشته رشد داشته است.

❖ شفا

محکومیت شرکت پتروشیمی فارابی به پرداخت مبلغ ۳،۳۴۵،۵۴۰ دلار به انضمام هزینه دادرسی و حق الوکاله وکیل. شرکت دریا خدمات آلوارس، مخازن شرکت پتروشیمی فارابی را جهت تخلیه محموله سوختی در سال ۱۳۹۳ اجاره نمود. آن شرکت طی دادخواستی به جهت عدم امکان تخلیه مدعی وجود خسارات گردید. این امر با توجه به جلب نظر کارشناس در مرحله بدوی منجر به صدور دادنامه مبنی بر محکومیت شرکت فارابی در شعبه ۴۴ حقوقی تهران شد. در این خصوص شرکت فارابی نسبت به طرح دادخواست تجدید نظرخواهی اقدام نمود، که موضوع به شعبه ۱۸ تجدید نظر ارجاع گردید. در نهایت شعبه مذکور نسبت به صدور رأی مبنی بر تأیید قسمت عمده دادنامه صدرالاشاره و نقض بخش دیگر از دادنامه متعرض عنه اقدام نمود. لازم به ذکر است با توجه به مبنای خسارت (دلار آمریکا)، تعیین معیار در این خصوص بر عهده مرجع مجری رأی می باشد.

❖ ذوب

تملك زمین مشروط به احداث و ساخت آن. عطف به قرارداد شماره ۴۸۴۷/۹۸ /ص مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۲۶ شرکت ذوب با شرکت سهامی عمران شهر جدید فولادشهر، اراضی محله ظفر (۹B) فولادشهر به مساحت ۱۴۱،۵۰۲ متر مربع مشروط به احداث واحدهای مسکونی، تجاری و خدماتی به مبلغ ۴۰۳،۷۵۳ میلیون ریال به شرکت ذوب آهن اصفهان واگذار گردید.

❖ دتداد

معرفی و ارائه محصولات جدید به بازار شامل شربت گایا کدین و قرص متادون ۲۰ میلی گرم، قرص متادون ۴۰ میلی گرم، قرص بوپرو نورفین ۲ میلی گرم که در پیش بینی بودجه سال ۹۸ محاسبه و به میزان ۵٪ از فروش کل سال جاری تخصیص داده است.

نگارش: ابراهیم ساجد نئالانجق

در رینگ صنعتی ۱۵۰،۳۰۷ تن از انواع محصولات فولادی عرضه شد و ۹۶،۲۳۹ تن آن به ارزش ۵،۹۷۹،۱۸۴ میلیون ریال مورد معامله قرار گرفت.

نمای بورس کالا

بورس کالا

در رینگ پتروشیمی بورس کالا ۲۳۳،۲۲۶ تن از انواع محصولات عرضه شد که ۱۳۹،۶۱۲ تن آن به ارزش ۸،۵۳۰،۴۹۳ میلیون ریال معامله شد. همچنین

در هفته مورد بررسی ۲۷,۴۴۵ تن انواع محصولات هیدروکربری به ارزش ۱۵۷,۱۳۳,۲۵۸ میلیون ریال معامله شد. امیدواریم با آمدن بنزین سوپر به بورس انرژی و معاملات آن شاهد رونق معاملات و صادرات آن باشیم.

معاملات بورس کالا

❖ فولاد مبارکه اصفهان

فولاد مبارکه اصفهان در این هفته عرضه ای نداشته است.

❖ پالایش نفت بندر عباس

شرکت پالایش نفت بندرعباس ۴۰۰۰ تن از محصولات خود را عرضه کرد که بدون تقاضا بود و معامله ای صورت نگرفت.

❖ پتروشیمی امیرکبیر

پتروشیمی امیر کبیر عرضه ۷۴۸۰ تن از انواع محصولات خود را در روز سه شنبه انجام داده است که محصول BL۳ آن همچنان بدون تقاضا بود و الباقی محصولات به غیر از ۲۰۹ با قیمت پایه معامله شدند.

نام کالا	نوع قرارداد	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	درصد تغییر نسبت به قیمت پایه	عرضه (تن)	حجم معامله (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	سلف	۹۵,۷۷۸	۹۷,۵۰۲	۱,۸۰٪	۱,۲۱۰	۱,۲۱۰	۱۱۷,۹۷۷
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	سلف (مچینگ)	۹۵,۷۷۸	۹۵,۷۷۸	۰,۰۰٪	۰	۲۴۰	۲۲,۹۸۶
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	سلف	۹۵,۷۷۸	۹۵,۷۷۸	۰,۰۰٪	۱۹۰۰	۳۹۰	۳۷,۳۵۳
پلی اتیلن سبک فیلم H۲۴۲۰	سلف (مچینگ)	۹۸,۱۸۰	۹۸,۱۸۰	۰,۰۰٪	۰	۸۰	۷,۸۵۴
پلی اتیلن سبک فیلم H۲۴۲۰	سلف	۹۸,۱۸۰	۹۸,۱۸۰	۰,۰۰٪	۸۵۰	۵۰	۴,۹۰۹
پلی اتیلن سنگین اکستروژن ۳EX	سلف (مچینگ)	۱۰۷,۰۶۷	۱۰۷,۰۶۷	۰,۰۰٪	۰	۴۷۰	۵۰,۳۲۱
پلی اتیلن سنگین اکستروژن ۳EX	سلف	۱۰۷,۰۶۷	۱۰۷,۰۶۷	۰,۰۰٪	۲۵۰۰	۹۶۰	۱۰۲,۷۸۴
پلی اتیلن سنگین بادی ۳BL	سلف	۹۶,۷۲۹	-	-	۱۷۰	۰	
پلی اتیلن سنگین بادی ۳BL	سلف	۹۶,۷۲۹	-	-	۲۰۰	۰	
پلی اتیلن سنگین اکستروژن ۳EX	سلف	۱۰۷,۰۶۷	-	-	۶۵۰	۰	
مجموع					۷,۴۸۰	۳,۴۰۰	۳۴۴,۱۸۶

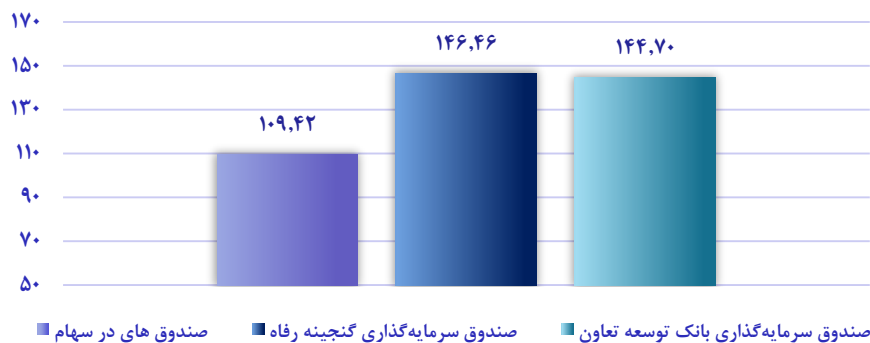
صندوق های سرمایه گذاری

آمار عملکرد صندوق های سرمایه گذاری بر اساس دوره های مختلف در جدول زیر قابل مشاهده می باشد:

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	% میانگین دارایی های نقدی	میانگین بازدهی ماهه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سال (%)	میانگین بازدهی از آغاز فعالیت (%)
در سهام	۳۳,۹۰۱	۱۷,۲	۳,۳۳	۱۵,۹۵	۴۷,۱۳	۱۰۹,۴۲	۸۰,۴
صندوق گنجینه رفاه	۳۶۱	۰,۵۴	۱۱,۴۴	۲۹,۷۹	۸۷,۵	۱۴۶,۴۶	۱۱۹۵,۹۸
صندوق بانک توسعه تعاون	۳۲۰	۲,۹۴	۱۰,۶۳	۳۱,۵۸	۸۶,۸۴	۱۴۴,۷	۹۷۱,۰۴
با درآمد ثابت	۱,۵۶۶,۴۹۳	۸۴,۳۵	۲	۶,۱۷	۱۲,۶۴	۲۶,۵	۱۴۱,۰۳
صندوق نگین رفاه	۴۸,۳۴۲	۸۴,۵۴	۱,۷۷	۵,۷۳	۱۰,۷۶	۲۱,۱۹	۱۳۹,۰۶
مختلط	۱۱,۷۴۱	۴۰,۹۹	۴,۳۲	۱۶,۱۴	۴۰,۳۱	۶۸,۹۷	۵۲۴,۴۶
تمام صندوق ها	۱,۶۵۲,۶۸۸	۴۴,۳۶	۴,۰۷	۱۵,۰۹	۳۹,۴۷	۶۶,۲۱	۴۶۹,۸۶

عملکرد دو صندوق در سهام تحت مدیریت شرکت، طی هفته گذشته در راستای کل صندوق های در سهام بوده است.

میانگین بازدهی یکسال گذشته صندوق های در سهام تحت مدیریت کارگزاری بانک رفاه



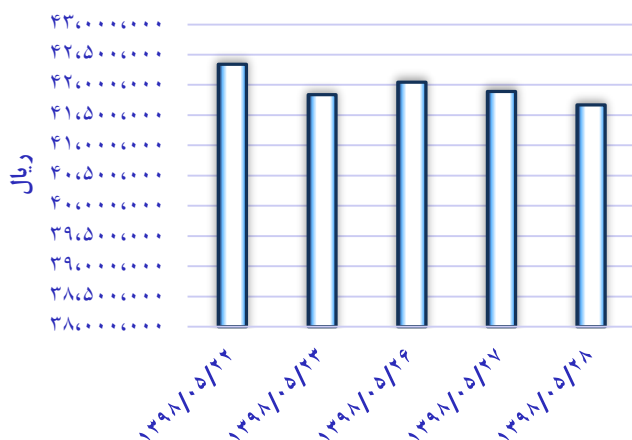
نگارش: مرضیه اسکندری

سایر بازارها

سکه یکروزه رفاه

اخبار مثبت و منفی طی هفته گذشته و در پی آن تضعیف خریداران باعث کاهش قیمت سکه شد بطوریکه قیمت هر سکه یکروزه رفاه در پایان روز دوشنبه با ۲ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته به ۴۱,۶۶۸,۰۴۰ ریال رسید.

روند قیمت سکه یکروزه رفاه



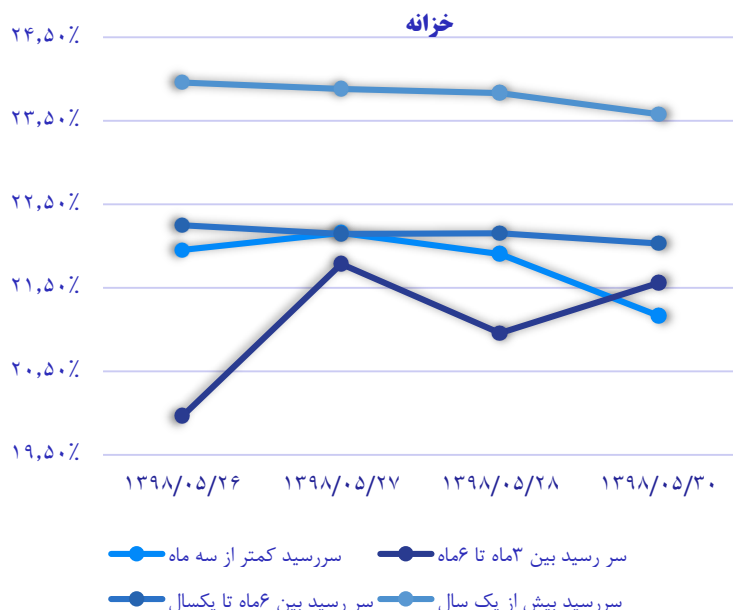
اوراق بدهی

در هفته گذشته، تعداد نمادهای اسناد خزانه اسلامی معامله شده در بازار ۲۴ نماد بود. حجم معاملات انجام شده در طی این روزها، ۷،۳۵۴،۰۷۵ برگه و ارزش معاملات ۳۳،۱۷۳،۳۰۹ میلیون ریال بوده است. میانگین بازدهی اوراق خزانه اسلامی معامله شده طی هفته گذشته، ۲۲،۵۳ درصد بود.

در آخرین روز معاملاتی بازار، بیشترین بازدهی مربوط به نمادهای اخزا (۲۴،۵۷٪)، اخزا (۲۴،۴۵٪)، اخزا (۲۴،۴۳٪) و اخزا (۲۴،۳۹٪) بوده و بیشترین حجم معاملات مربوط به نماد اخزا (۲۲،۵۳) با معامله ۱۹۰،۰۴۷ برگه می باشد.

نگارش: مرضیه اسکندری

نرخ بازده بدون ریسک با سررسیدهای متفاوت بر اساس قیمت اوراق



تغییر موجودی هفتگی انبارهای دنیا

%Change in Stocks and Arbitrage		Friday, August 16, 2019			
		www.telegram.me/Commodities			
Latest Stocks Arbitrage			%Daily	%Weekly	%Chag. 2019
Aluminium Stocks (SHFE)	387,663.0 Ton	16/08/2019	-1.0%	-1.0%	-42.3%
Aluminum Stocks (LME)	969,250.0 Ton	15/08/2019	-0.8%	-2.9%	-23.8%
Cobalt Stocks (LME)	836.0 Ton	15/08/2019	0.0%	-0.5%	-3.1%
Copper Stocks (LME)	331,975.0 Ton	15/08/2019	10.0%	22.2%	151.2%
Copper Stocks (Nymex,Comex)	41,552.0 Ton	14/08/2019	0.1%	1.8%	-62.4%
Copper Stocks (Shanghai Customs)	385,000.0 Ton	12/08/2019	-2.4%	-2.5%	-7.2%
Copper Stocks (SHFE)	162,830.0 Ton	16/08/2019	4.1%	4.1%	37.2%
Gold Stocks (Nymex,Comex)	7,850,468.0 Oz	14/08/2019	0.0%	0.9%	-6.2%
Lead Stocks (LME)	81,325.0 Ton	15/08/2019	-0.3%	-2.3%	-24.3%
Manganese Ore (ports of Tianjin+Qinzhou)	3.6 MillionTon	12/08/2019	0.7%	-0.3%	20.1%
Nickel Stocks (LME)	145,134.0 Ton	15/08/2019	0.2%	0.7%	-30.0%
Nickel Stocks (SHFE)	29,009.0 Ton	16/08/2019	0.4%	0.4%	90.1%
Palladium Stocks (Nymex,Comex)	64,637.0 Ton	14/08/2019	0.0%	-0.1%	39.8%
Platinum Stocks (Nymex,Comex)	172,650.0 Ton	14/08/2019	0.0%	-0.5%	-0.4%
Rebar Stocks (SHFE)	1,781.0 Ton	16/08/2019	20.0%	20.0%	46.2%
Tin Stocks (LME)	6,335.0 Ton	15/08/2019	33.2%	28.8%	191.3%
Tin Stocks (SHFE)	5,729.0 Ton	16/08/2019	-5.5%	-5.5%	-30.7%
Zinc Stocks (LME)	73,300.0 Ton	15/08/2019	-0.4%	-4.5%	-43.3%
Zinc Stocks (SHFE)	73,857.0 Ton	16/08/2019	-7.0%	-7.0%	267.4%

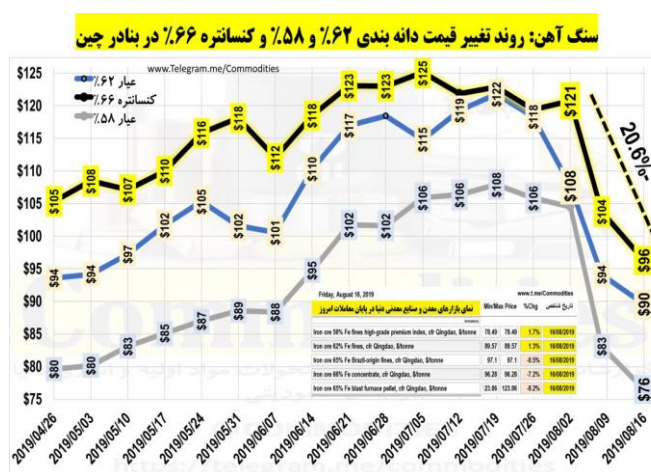
افت شدید موجودی روی در انبارها و همچنین رشد مس انبارهای LME و آمریکا در پی افت موجودی شانگهای.

جهت گیری سرمایه گذاران معاملات سلف آمریکا

جهت گیری سرمایه گذاران معاملات سلف آمریکا در هفته گذشته			
Event		Actual	Weekly Change
www.t.me/Commodities			
JPY	CFTC JPY speculative net positions	24.7K	14.1
USD	CFTC Soybeans speculative net positions	-17.6K	7.9
GBP	CFTC GBP speculative net positions	-95.8K	6.9
USD	CFTC Crude Oil speculative net positions	382.1K	6.5
USD	CFTC Copper speculative net positions	-53.6K	4.8
USD	CFTC Gold speculative net positions	290.1K	-2.4
USD	CFTC Aluminium speculative net positions	-46.6K	-2.6
EUR	CFTC EUR speculative net positions	-46.6K	-2.6
USD	CFTC Wheat speculative net positions	16.3K	-5.2
AUD	CFTC AUD speculative net positions	-62.9K	-7.4
CAD	CFTC CAD speculative net positions	14.2K	-10
USD	CFTC Silver speculative net positions	39.3K	-10.5
USD	CFTC Natural Gas speculative net positions	-212.6K	-12.5
USD	CFTC Nasdaq 100 speculative positions	24.2K	-14.8
USD	CFTC Corn speculative net positions	161.6K	-60
USD	CFTC S&P 500 speculative net positions	7.4K	-81.5

خبرهای مهم هفته

سنگ آهن و انتظار شروع فرایند صعود قیمت ها



شاخص قیمت ها در هفته جاری به روند نزولی خود ادامه داد و کنسانتره آهن در بنادر چین در آغاز هفته به ۹۶،۳ رسید که کاهش ۲،۰۶٪ نسبت به ابتدای این ماه دارد.

قیمت دانه بندی عیار ۶۲ درصد نیز در معاملات خود به ۹۰ رسید که با وجود رشد ۱،۳٪، افت هفتگی ۴،۸٪ داشته است. فعالان بازار معتقدند فرایند افت قیمت ها در این فاز عملاً متوقف شده و تجار در حال بررسی وضعیت سلامت فولاد چین و برنامه رشد تولید فولادسازان هستند تا جهت بعدی قیمت ها مشخص شود.

خبر خوب اینکه موجودی سنگ آهن در بنادر چین و استرالیا و برزیل در هفته گذشته کاهش یافته و موجودی بیلت تانگشان نیز در پایان معاملات خود به تنها ۲۵۰ هزار تن رسیده که افت ۴،۴٪ هفتگی دارد.

شورای نظارت بر معاملات سلف آمریکا CFTC می گوید که سرمایه گذاران این کشور در هفته گذشته نقره، یورو، آلومینیم و طلا فروخته و اقدام به ورود سرمایه به مس، نفت، پوند و ین ژاپن کرده اند.

❖ افزایش قیمت دلار

با وجود درخواست های مکرر رئیس جمهور آمریکا برای کاهش ارزش دلار، اسکناس سبز در معاملات روز سه شنبه به بالاترین سطح خود در سال جاری میلادی رسید تا کار برای آمریکا در ادامه جنگ تجاری با چین سخت تر شود.

نازه های سیاسی و اقتصاد کلان

❖ چرخش تورم زمین

افت تورم فصلی در بازار املاک پایتخت، به «زمین» رسید. شیب رشد قیمت زمین- ملک کلنگی- به لحاظ تغییرات فصلی، در بهار امسال بیش از ۲۷ واحد درصد کاهش پیدا کرد؛ به طوری که تورم فصلی این نوع املاک از ۴۴ درصد در زمستان ۹۶ به ۱۶٫۵ درصد رسید.

آمار رسمی، متوسط قیمت هر مترمربع زمین مسکونی در تهران را مرز ۱۷ میلیون تومان اعلام می کند که در مقایسه با قیمت بهار سال گذشته، رشد ۱۷۵ درصدی را نشان می دهد. با این حال چرخش مسیر تورم فصلی زمین، نقطه روشن ساخت و ساز است.

❖ نظر شورای نگهبان در مورد تسهیل بدهی بدهکاران بانکی

نظر شورای نگهبان در خصوص طرح تسهیل بدهی بدهکاران شبکه بانکی کشور به رئیس مجلس اعلام شد که با ۵ ایراد همراه بود.

۱. در خصوص مقررات اعلامی بانک مرکزی از آن جهت که مشخص نیست منظور از آنها، احکام تکلیفی است یا وضعی (در معنای بطلان معامله) یا اعم از آنها ابهام دارد؛ پس از رفع ابهام اظهار نظر خواهد شد.

۲. اطلاق مصوبه نسبت به مصادیق مربوط به قبل از ۱۳۹۳/۰۱/۰۱، در مواردی که قراردادهای آنها نیز برخلاف مقررات اعلامی بانک مرکزی باشند و مفاد مقررات اعلامی نیز وضعی (در معنای بطلان معامله) باشد، خلاف موازین شرع است.

۳. در قسمت دوم بند ۱ ماده واحده از آن جایی که مشخص نیست آیا قراردادهایی که مشتمل بر جریمه های قانونی نیز هستند مشمول حکم ذیل این قسمت می شود یا خیر، ابهام دارد؛ پس از رفع ابهام اظهار نظر خواهد شد.

۴. در قسمت دوم بند ۱ ماده واحده از آن جایی که مشخص نیست آیا مقصود، انحصار اعتبار در این قراردادها است یا خیر، ابهام دارد؛ پس از رفع ابهام اظهار نظر خواهد شد.

۵. در خصوص ایراد بند ۷ ماده واحده با توجه به اینکه اصلاحی به عمل نیامده است، ایراد سابق همچنان باقی است.

ارزش دلار پس از آن رو به صعود گذاشت که دولت آمریکا معافیت تحریمی شرکت هواوی چین را به مدت ۹۰ روز دیگر تمدید کرد و این مساله باعث افزایش تقاضا برای دارایی های پریسکتر نظیر دلار شد.

منبع: کامودیتی/اقتصاد آنلاین

نگارش: مرضیه اسکندری

❖ عرضه سهام عدالت در بورس منتظر مصوبه مجلس

مدیرعامل بورس اوراق بهادار تهران در مورد عرضه سهام عدالت در بورس تهران گفت که این مسئله در کمیسیون های تخصصی مجلس بررسی می شود که در صورت تصویب در مجلس، انجام خواهد شد.

در حال حاضر مالکیت این سهام در اختیار شرکت های تعاونی سهام عدالت استانی قرار دارد و برای عرضه در بورس باید از ساختار قبلی جدا شود.

❖ مروری بر آخرین قیمت های سنگ آهن صادراتی ایران

Wednesday, August 21, 2019
telegram.me/Commodities

مروری بر آخرین قیمت های سنگ آهن صادراتی ایران در بندرعباس و بندر چین

محصول	مشخصات	ایران %	FOB بندرعباس	CFR چین	تغییر روزانه	تغییر هفتگی
Iranian hematite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	60%	\$35.0	\$64.0	(\$0.5)	0.9%
Iranian concentrates	0.1%P,0.2%S,6% moisture	67%	\$63.7	\$93.7	(\$0.5)	-0.3%
Iranian concentrates	0.1%P,0.2%S,6% moisture	66%	\$62.4	\$92.4	(\$0.5)	-0.3%
Iranian concentrates	0.1%P,0.2%S,6% moisture	65%	\$60.1	\$90.1	(\$0.5)	-0.3%
Iranian magnetite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	62%	\$40.1	\$70.1	(\$0.5)	-1.7%
Iranian magnetite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	61%	\$38.6	\$68.6	(\$0.5)	-1.8%
Iranian hematite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	62%	\$38.2	\$68.2	(\$0.5)	-1.8%
Iranian magnetite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	60%	\$37.1	\$67.1	(\$0.5)	-1.9%
Iranian hematite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	61%	\$35.5	\$65.5	(\$0.5)	-3.3%
Iranian magnetite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	59%	\$30.1	\$60.1	(\$0.2)	-3.8%
Iranian hematite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	59%	\$26.8	\$56.8	(\$0.2)	-4.3%
Iranian magnetite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	58%	\$26.7	\$56.7	(\$0.2)	-4.3%
Iranian hematite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	58%	\$25.1	\$55.1	(\$0.2)	-4.6%
Iranian magnetite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	57%	\$24.7	\$54.7	(\$0.2)	-4.6%
Iranian magnetite fines	8%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	56%	\$23.0	\$53.0	(\$0.2)	-5.0%
Iranian hematite fines	6%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	57%	\$22.7	\$52.7	(\$0.2)	-5.0%
Iranian magnetite fines	8%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	55%	\$21.6	\$51.6	(\$0.2)	-5.3%
Iranian hematite fines	8%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	56%	\$20.9	\$50.9	(\$0.2)	-5.4%
Iranian magnetite fines	8%Si,2%Al,0.2%P,0.2%S	54%	\$20.6	\$50.6	(\$0.2)	-5.5%

با تداوم افت قیمت سنگ آهن در بازارهای جهانی، اختلاف قیمت کنسانتره صادراتی و داخلی ایران به تنها ۷٫۳٪ رسید. روند قیمت ها در بازار چین همچنان نزولی است و شاخص دالیان DCE امروز چهارشنبه ۴٫۶٪ سقوط کرده است. سنگ آهن صادراتی ایران نیز همراستا با روند قیمت ها در بندر چین نزولی است و امروز ۵۰ دلار - و طی یک هفته اخیر تا ۵۰ دلار - برای عیارهای پایینتر، ارزان شده است. شاخص قیمت کنسانتره ۶۶٪ صادراتی ایران در بندرعباس فعلاً ۶۲٫۴ دلار (۷۲۳ هزار تومان) می باشد که نسبت به قیمت های داخلی (۱۶٪ میانگین وزنی شمش داخلی و صادراتی خوزستان در کدال طی تیرماه = ۶۷۰ هزار تومان)، تنها ۷٫۳٪ گرانتر است.

منبع: دنیای اقتصاد / اقتصاد آنلاین / کامودیتی

نگارش: مرضیه اسکندری

نفت

نفت خام برنت



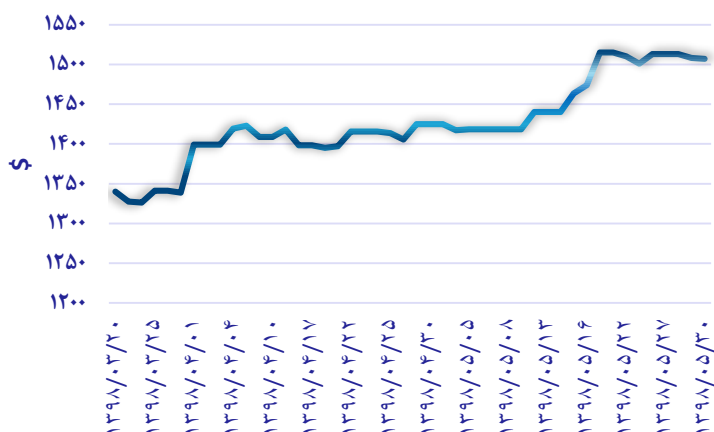
تولید اعضای اوپک در ماه گذشته با کاهش ۲۴۶ هزار بشکه در روز به ۲۹,۶۰۹ میلیون بشکه رسیده که کمترین مقدار طی ۶ ماه اخیر است. عربستان، ایران و ونزوئلا بیشترین کاهش را دارند. همچنین پیش بینی رشد تقاضای ۲۰۱۹ نفت از ۱,۱۴ میلیون بشکه افزایش به ۱,۱ میلیون بشکه داشته است.

رشد ۱,۹۷ میلیون بشکه ای تولید اعضای غیر اوپک در سال ۲۰۱۹ و ۲,۳۹ میلیون بشکه در روز آنها در سال ۲۰۲۰ که این رقم کاهش ۷۲ هزار بشکه ای در سال ۲۰۱۹ و ۵۰ هزار بشکه ای در سال ۲۰۲۰ را دارد.

اعضای اوپک در ماه آینده دور هم می آیند تا در خصوص بالانس بازار در سال ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ سیاستهای جدیدی اتخاذ کنند.

طلا

طلا



با تشدید نگرانی از رکود، شاهد هجوم سرمایه ها به سمت اوراق قرضه هستیم، به گونه ای که نرخ اوراق نسبت به تورم برای اولین بار از سال ۲۰۱۶ منفی شده است. این موضوع فشار زیادی به کاهش نرخ بهره دلار در آمریکا وارد می کند و محرک قیمت طلا به اوج ۶ سال اخیر در حال حاضر و تداوم آن در آینده خواهد بود.

نرخ اوراق قرضه با بهره منفی فعلا در محدوده ۱۶ تریلیون دلار است. این موضوع باعث شده تا امروز برخی تحلیلگران بازار صحبت از قیمت \$۵۰۰۰ برای هر اونس طلا در آینده کنند که بیش از ۳ برابر قیمت فعلی است.

مس

مس



نرخ جهانی مس طی هفته گذشته با کاهش ۱ درصدی همراه بوده است. لازم به ذکر است موجودی انبارهای LME افزایش ۲۲ درصدی و موجودی آمریکا رشد ۱,۸ درصدی را همزمان با کاهش ۲,۵ درصدی شانگهای تجربه نموده است.

روی

بنظر می رسد بازار جهانی روی قصد ندارد روند کاهشی خود را متوقف نماید و در هفته ای که گذشت با کاهش ۲ درصدی همراه بوده و به محدوده ۲,۲۲۴ دلار رسیده است.



آلومینیوم

نرخ جهانی آلومینیوم طی هفته گذشته به روند صعودی خود ادامه داد و در حال حاضر بر اساس آخرین نرخ های اعلامی در محدوده ۱,۷۵۴ دلار در حال معامله می باشد.

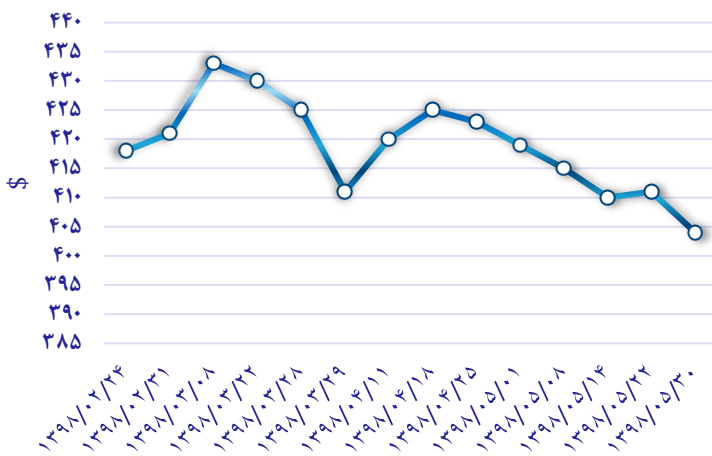


فولاد

رشد قیمت سنگ آهن و عبور آن از مرز ۱۲۵\$ در ماه گذشته باعث شد تا هزینه تولید فولاد چین بالا رفته و مارجین فولادسازان را زیر فشار قرار دهد که همزمان با اعمال محدودیتهای زیست محیطی، باعث شد تا تولید فولاد چین از ۲,۹۲ ماه ژوئن به ۲,۷۵ میلیون تن در روز در ماه جولای کاهش و ضریب بهره برداری از کوره بلند فولادسازان نیز از ۷۰,۴٪ به ۶۶,۴۱٪ افت نماید.

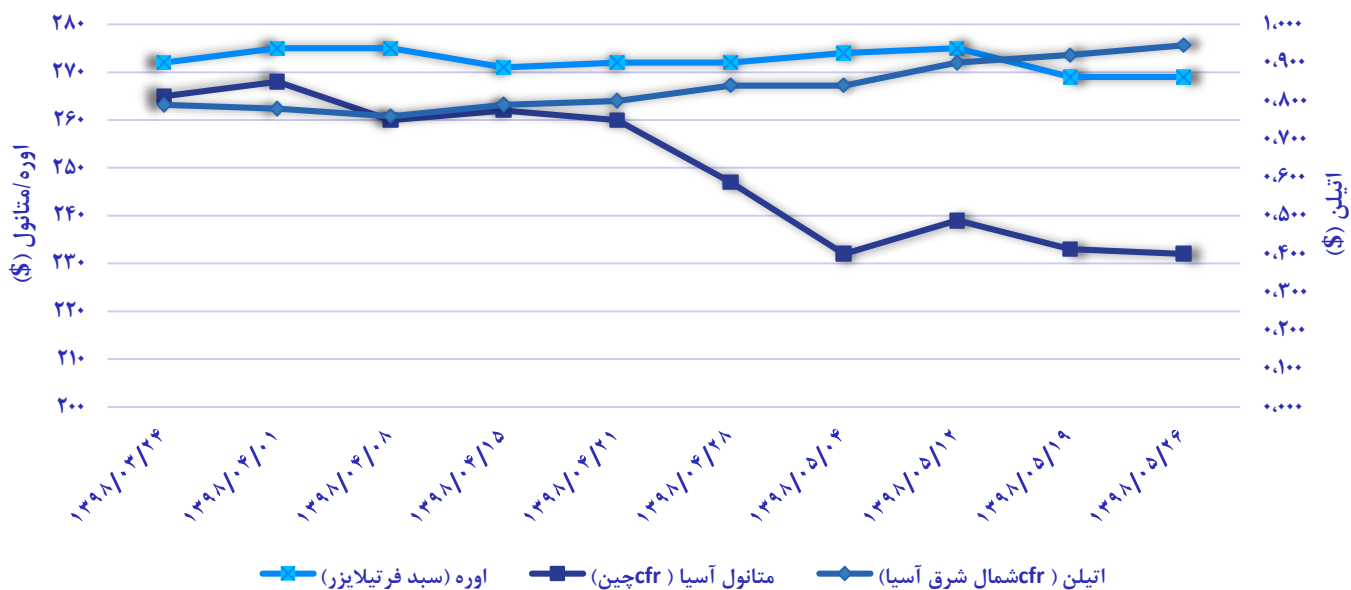
جمع عملکرد تولید چین در ماه جولای طبق گزارش اداره آمار چین NBS به ۸۵,۲۲ میلیون تن رسیده که افت ۲,۶۳٪- نسبت به ژوئن دارد. البته در مجموع وضعیت مطلوب است و چین در سال ۲۰۱۹ تا به امروز ۵۷۷ میلیون تن فولاد تولید کرده که رشد ۹٪ سالانه دارد.

فولاد-بیلت CIS

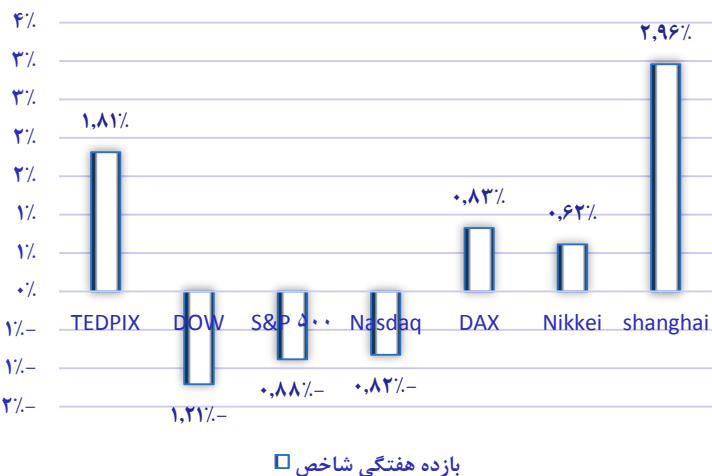


قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی در هفته ای که گذشت با ثبات نسبی همراه شد. نرخ جهانی اتیلن با ۳ درصد رشد همراه بوده است.

نرخ جهانی محصولات پتروشیمی



بازده هفتگی شاخص



بورس های جهانی

بازارهای سهام دنیا در هفته گذشته ۱,۹ تریلیون دلار دیگر از پول سرمایه گذاران معادل اقتصاد کانادا را بر باد داد. انتشار داده های ضعیف اقتصاد اروپا و البته چین در ماه جولای (رشد تولیدات صنعتی چین: ۴,۸٪، کمترین از سال ۲۰۰۲) و همچنین فشار سقوط نرخ اوراق قرضه آمریکا، شرایط را برای خروج سرمایه گذاران و کاهش نقدینگی بورس فراهم آورده که به نظر ادامه دارد.

منبع: کامودیتی

نگارش: مرضیه اسکندری

❖ سخوز

در نمودار سخوز ملاحظه بفرمایید واکنش قیمت به سه کانال رسم شده را، قیمت در حال ذخیره سازی انرژی جهت شکست کانال میانی رسم شده می باشد.

مقاومت پیش روی این سهم محدوده ۵۰۰۰ ریال می باشد که به محض شکست این ناحیه هدف اول ۶۵۰۰ ریال براحتی دست یافتنی خواهد بود. در کوتاه مدت ولی هدف میان مدت برای این سهم نیز ۹۰۰۰ ریال پیش بینی می شود که بعد از رسیدن به هدف اول نیازمند بروز رسانی تحلیل می باشد.

❖ سرود

در نمودار سرود نیز ملاحظه بفرمایید واکنش قیمت به سه کانال رسم شده را، قیمت در حال ذخیره سازی انرژی جهت شکست کانال میانی رسم شده می باشد.

در این نمودار نیز مقاومت پیش روی این سهم محدوده ۳۳۵۰ ریال می باشد که به محض شکست این ناحیه، هدف اول ۴۰۰۰ ریال می باشد در کوتاه مدت و در میان مدت برای این سهم نیز هدف ۵۰۰۰ ریال پیش بینی می گردد. لطفا مدیریت سرمایه و حد ضرر برای سرمایه گذاری خود در نظر بگیرید.



تکارش: کیوان بابازاده

شرکت در یک نگاه

نماد	تابلو	گروه	سرمایه
فولاد	بازار اول بورس	فلزات اساسی	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰ (میلیارد ریال)
آخرین قیمت	۱۳۹۷ EPS	P/E (TTM)	ارزش بازار
۳,۹۱۵ ریال	۱۱۰۴ ریال	۳,۵۳ مرتبه	۵۰۷,۰۰۰ (میلیارد ریال)

معرفی شرکت

شرکت فولاد مبارکه اصفهان که اکنون یکی از بزرگترین واحدهای صنعتی جمهوری اسلامی ایران است، در زمینی به مساحت ۳۵ کیلومتر مربع در نزدیکی شهر مبارکه و در ۷۵ کیلومتری جنوب غربی شهر اصفهان واقع شده است.

عملیات اجرایی این مجتمع در سال ۱۳۶۰ آغاز گردید و در دوران جنگ تحمیلی ادامه یافت و نزدیک به ۱۸ میلیون و ۷۰۰ هزار متر مکعب خاک برداری و بالغ بر یک میلیون و ۸۴۵ هزار متر مکعب بتن ریزی، یک میلیون و ۸۰۰ هزار متر مربع قالب بندی و ۸۰ هزار تن آرماتور، حدود ۱۵۰ هزار تن اسکلت فلزی، یک میلیون متر مربع نصب پوشش و بالغ بر ۵۰۰ هزار تن تجهیزات و ماشین آلات در آن نصب گردیده است.

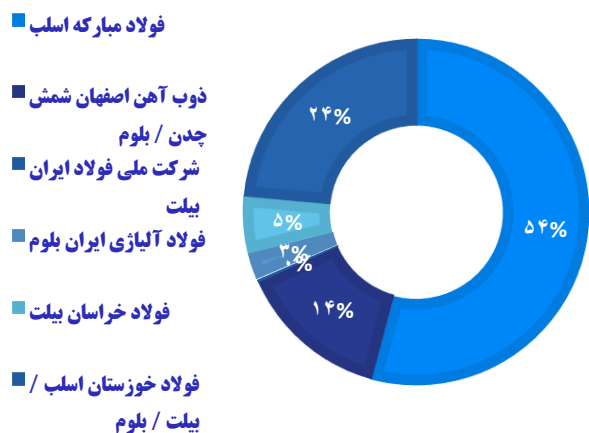
اولین کوره قوس الکتریکی واحد فولادسازی این مجتمع در مهر ماه سال ۱۳۷۰ راه اندازی شد و در ۲۳ دیماه سال ۱۳۷۲ خطوط تولید این کارخانه افتتاح گردید، با ورود محصولات فولادی این شرکت به بازار و افزایش تدریجی تولید تا سقف ظرفیت اسمی ۲,۴ میلیون تن بخش عمده ای از نیاز کشور به این کالای استراتژیک بر طرف گردید.

ترکیب سهامداران

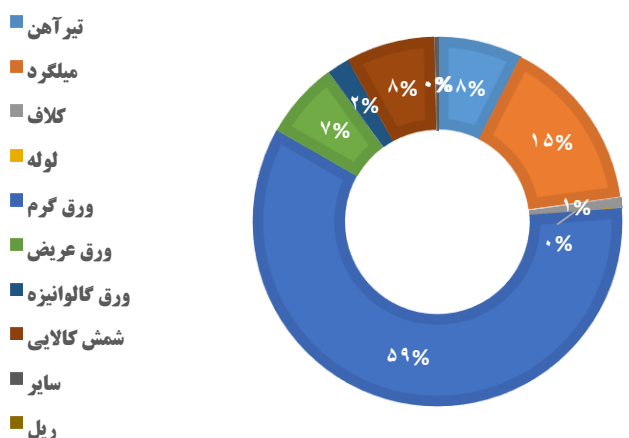
درصد	سهامداران
۱۹,۳۲	سهام عدالت
۱۷,۱۹	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
۷,۱۷	شرکت توسعه سرمایه رفاه
۳,۴۸	بانک رفاه کارگران
۲,۴۸	بانک تجارت
۲,۰۵	شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین
۱,۸۳	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۱,۷۹	شرکت بهسازان انرژی تدبیر زنگان
۱,۶۳	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
۱,۴۶	صندوق بازنشستگی کشوری
۴۱,۶	سایر

جایگاه شرکت در صنعت

عملکرد تولید فولاد خام در شرکت‌های فعال در این حوزه طی سال ۱۳۹۷ به شرح زیر می باشد:



عملکرد شرکت های فعال در زمینه محصولات فولادی طی سال ۱۳۹۷ به شرح ذیل می باشد:



تولید

شرح کلی خطوط تولید آهن سازی

ناحیه آهن سازی به طور کلی از ۴ واحد زیر تشکیل شده است:

۱- واحد انباشت و برداشت مواد خام:

وظیفه اصلی واحد انباشت و برداشت همگن سازی و مخلوط سازی مواد، ایجاد ذخیره مناسب و مستقل نمودن عملکرد واحدهای گندله سازی و احیاء مستقیم از یکدیگر است که طبق طراحی باید تخلیه و همگن سازی ۴,۵ میلیون تن مواد اولیه شامل پودر سنگ آهن و گندله در سال را انجام دهد که در حال حاضر ظرفیت تخلیه به ۶,۵ میلیون تن رسیده است. همچنین در

این واحد امکان ذخیره سازی حداکثر تا حد ۲ میلیون تن پودر سنگ آهن و گندله وجود دارد.

۲- واحد گندله سازی:

سنگ آهن درشت دانه پس از ورود به آسیابهای گندله سازی از سایز ۹۵ درصد کمتر از ۱ میلیمتر به سایز ۸۰-۷۵ درصد زیر ۴۵ میکرون می رسد. در ادامه سنگ آهن آسیاب شده با سنگ آهن ریزدانه ارسالی از معدن با سایز ۸۰-۸۵ درصد زیر ۴۵ میکرون، بنتونیت (به عنوان چسب) و رطوبت مخلوط شده و پس از آماده سازی به دیسکهای تشکیل گندله خام ارسال می گردد. در دیسکهای گندله سازی، مخلوط سنگ آهن به گندله خام با سایز ۲۵-۵ میلیمتر تبدیل می گردد. پس از سرند کردن گندله خام توسط سرند غلطکی گندله های با سایز ۱۶-۸ میلیمتر وارد کوره پخت می گردند. در کوره پخت گندله خام با عبور از مراحل خشک کردن، پیش گرم، پخت و خنک کردن به استحکام مناسب و کافی جهت استفاده در فرایند احیاء مستقیم رسیده و از کوره پخت خارج می گردد. گندله اکسیدی تولیدی در ادامه جهت مصرف، به واحد احیاء مستقیم و یا جهت انباشت، به واحد انباشت و برداشت ارسال می گردد.

۳- واحد آهک سازی:

واحد آهک سازی فولاد مبارکه شامل ۲ کوره دوار به طول ۳۸ متر می باشد که برای تولید ۲۷۰۰۰۰ تن آهک پخته مورد نیاز فولادسازی طراحی گردیده است. برای پخت آهک، ابتدا سنگ آهک با دانه بندی ۵۰ - ۱۸ میلیمتر از معدن حوض ماهی دریافت گردیده سپس سنگ آهک وارد کوره های دوار شده و در مجاورت حرارت ۱۳۵۰ - ۱۲۵۰ با انجام عمل کلسیناسیون گاز CO₂ از سنگ آهک خارج می شود و آهک پخته تولید می شود و آهک پخته پس از خارج شدن از کوره سرند می گردد و سایز ۵۰ - ۵ میلیمتر آن برای استفاده در کوره های ذوب به سمت فولاد سازی فرستاده می شود.

سایز کمتر از ۵ میلیمتر آهک پخته به واحد هیدراسیون فرستاده می شود با اضافه کردن آب به آهک، آهک هیدراته تولید می گردد که از آن در واحدهای گندله سازی، بریکت سازی و تصفیه خانه استفاده می شود. در سالهای اخیر با توجه به اضافه شدن دولومیت پخته به سبد افزودنیهای فولادسازی، کارگاه دولومیت سازی نیز در ناحیه آهن سازی احداث گردید که در این واحد دولومیت خام در کوره های عمودی دوقلو پس از فرایند پخت به دولومیت پخته تبدیل می گردد که پس از سرند و گرفتن ریزدانه برای استفاده در کوره های ذوب به فولادسازی فرستاده می شود.

۴- واحد احیاء مستقیم:

واحد احیاء مستقیم دارای ۵ مدول میدرکس از نوع سری ۶۰۰ و یک مدول از نوع سری ۸۰۰ می باشد. در حال حاضر با بهینه سازیهای انجام شده ظرفیت تولید تا ۵ میلیون تن آهن اسفنجی در سال افزایش یافته است. در ناحیه احیاء مستقیم، گندله اکسیدی تولید شده در واحد گندله سازی، پس از کنترل خواص شیمیایی و فیزیکی از بالا وارد کوره احیاء شده و در دمای

حدود ۸۰۰ درجه سانتیگراد و در تبادیل با گاز احیاء کننده که از سمت پائین به طرف بالا در جریان است اکسیژن خود را از دست می دهد.

فولادسازی

ناحیه فولادسازی یکی از ۵ ناحیه تولیدی شرکت فولاد مبارکه است. وظیفه اصلی این ناحیه تولید شمش فولادی جهت تأمین ماده اولیه مورد نیاز ناحیه نورد گرم به مقدار و کیفیت توافق شده با آن ناحیه تولیدی می باشد. ناحیه فولادسازی شامل واحدهای تولیدی بشرح ذیل می باشد:

واحد حمل مواد **Material handling**

واحد کوره های قوس الکتریکی **Electric arc furnace**

واحد متالورژی ثانویه و آماده سازی پاتیل **Ladle furnace**

treatment and Ladle Total service

واحد ریخته گری مداوم تختال **Continuous Casting of slab**

واحد آماده سازی شمش **Slab cooling and conditioning**

واحد کوره های قوس الکتریک:

این واحد شامل ۸ عدد کوره قوس الکتریک با ظرفیت تولیدی ۱۸۰ تن فولاد مذاب در هر مرحله تولید با توان ترانسفورمر ۹۰ MVA می باشد. در این مرحله به کمک قوس الکتریکی قراضه ها ذوب می گردند به این مرحله عملیات (سوراخکاری) **boaring** می گویند سپس شارژ آهن اسفنجی از سیلوهای ذخیره کوره به داخل شروع می شود. میزان قراضه شارژ شده به کوره توسط سبد حدود ۴۰ الی ۵۰ تن می باشد و میزان آهن اسفنجی شارژ شده به داخل کوره حدود ۱۷۰ تن برای هر ذوب می باشد. سرعت شارژ آهن اسفنجی از ۵۰۰ تا ۳۲۰۰ کیلوگرم در دقیقه با توجه به شرایط ذوب متغیر می باشد. پس از ذوب کامل آهن اسفنجی مورد نیاز، مرحله تصفیه (refining) صورت می گیرد و تنظیمات نهایی دما و آنالیز با توجه به نتایج آزمایشگاه در این مرحله صورت می گیرد و در مواقع لزوم عملیات سرباره گیری از ذوب نیز صورت می گیرد.

مرحله آخر در عملیات کوره های قوس عملیات تخلیه (Tapping) می باشد در این مرحله پاتیل خالی مذاب که دمای پیشگرم آن مطابق با دستورالعملهای تولیدی می باشد به زیر کوره هدایت شده و مقادیر مورد نیاز فروآلیاژ و مواد افزودنی مانند بوکسیت و آهک همزمان با تخلیه مذاب از کوره به داخل پاتیل بارگیری شده و ذوب تولیدی در پاتیل مذاب آماده تحویل به واحد بعدی میگردد. زمان کل ذوب از تخلیه ذوب قبلی تا تخلیه ذوب بعدی حدود ۱۵۰ دقیقه به طول می انجامد و این عملیات بطور مداوم در این واحد در جریان می باشد.

واحد کوره های پاتیلی:

این واحد شامل ۴ کوره پاتیلی با توان ترانسفورمر ۳۰ MVA می باشد و هر کوره پاتیلی دارای ۶ سیلو (Bin) با ظرفیت ۹ متر مکعب بوده که موادی

چون فرومگنز کربن بالا و کربن متوسط، فروسیلیسیم، آهک و کلسیم آلومینات در آنها ذخیره می گردد .

اهم فعالیتهایی که بر روی هر ذوب در LF صورت می گیرد به صورت زیر است :

✓ اکسیژن زدایی؛

✓ سرباره سازی؛

✓ تنظیم آنالیز شیمیایی؛

✓ تنظیم دما و زمان تحویل به واحد بعدی (ریخته گری مداوم)؛

✓ تصفیه یا حذف آخالهای موجود در ذوب.

واحد ریخته گری :

وظیفه این واحد تبدیل فولاد مذاب به شمش تختال با کیفیت استاندارد ابعاد مورد سفارش مشتری و تحویل آن به واحد خنک سازی و اصلاح شمش می باشد.

تختالها به واحد نورد گرم منتقل می شود و پس از گرم شدن تا ۱۲۸۰ درجه سانتی گراد در کوره های پیش گرم کن و پوسته زدایی در نورد های اولیه و نهایی نورد شده و در نهایت ضخامت آن به ۱۶ تا ۲/۱ میلی متر می رسد که به صورت کلاف (کوئل) تولید می گردد.

نورد

واحد تکمیل نورد گرم:

۵۲درصد از کلافها به واحد تکمیل نورد گرم انتقال می یابد . در این واحد اعمالی از قبیل کم کردن وزن کلاف ، بهبود خواص مکانیکی ، تسطیح ورق ، برش سبک و سنگین ورق در طولهای ۱ الی ۱۲ متر صورت می گیرد .

ناحیه نورد سرد ۱:

ناحیه نورد سرد ۱ بطور کلی از ۷ واحد زیر تشکیل شده است :

✓ خطوط اسیدشوئی

✓ واحد تاندم میل

✓ واحد نورد دو قفسه ای

✓ واحد شستشوی الکترولیتی

✓ واحد تمپر میل

✓ واحد قلع اندود

✓ کارگاه غلتک

✓ ورق پوشش دار

✓ ورق قلع اندود

خط تولید ورق قلع اندود فولاد مبارکه اصفهان بر اساس روش الکترولیت اسیدی با محلول فرواستان طراحی گردیده که در این روش ورق پس از عبور

از حوضچه های شستشوی الکترولیتی و شسته شدن با آب و عبور از حوضچه اسید شوئی الکترولیتی و دو مرحله شستشو با آب وارد حوضچه های محتوی محلول الکترولیت شده و طی پنج مرحله در حالی که شمش خالص قلع ، آند، و ورق ، کاتد را تشکیل می دهد به روش الکترولیتی هر دو سطح ورق قلع اندود می گردد .

در این خط امکان پوشش دهی قلع با ضخامت های متفاوت در دو سطح ورق نیز وجود دارد . پس از انجام عملیات پوشش دهی قلع ، ورق با عبور از کوره ای به نام کوره مافل تا درجه حرارت بالای نقطه ذوب قلع (۲۳۲ درجه سانتی گراد) داغ می شود و سپس در حوضچه ای سریعاً سرد می گردد که علاوه بر افزایش چسبندگی قلع باعث درخشندگی سطح ورق قلع اندود نیز می شود. ورق قلع اندود شده سپس به منظور رسوب دادن لایه ای از کرم بر روی آن ، از یک حوضچه عملیات شیمیایی عبور داده می شود .

ورق گالوانیزه

تولید ورق گالوانیزه مجتمع فولاد مبارکه اصفهان به روش غوطه وری داغ می باشد . مزیت این روش گالوانیزه بر روش های دیگر ، مقرون به صرفه بودن ، امکان ایجاد ضخامت های بالای پوشش ، استحکام بالا و چسبندگی پوشش گالوانیزه به فولاد می باشد .

کلافه های ورودی از خطوط نورد سرد (تاندم میل و نورد دو قفسه ای) در ابتدای خط گالوانیزه به یکدیگر جوش خورده و به صورت یک نوار پیوسته شارژ خط می شود . در قسمت شستشو سطح ورق توسط چربی زدایی با مواد قلیایی ، برس زنی و شستشو با آب گرم تمیز شده و سپس با هوای داغ خشک می شود .

سپس کلاف تمیز شده وارد کوره های آنیل یا اتمسفر محافظ می شود . ورق طی سه مرحله پیشگرم ، گرم کردن ، همدمائی (Soaking) متناسب با کاربرد محصول آنیل شده و توسط سیستم خنک کننده دمای آن برای ورود به حمام مذاب روی تنظیم می گردد . با خروج از حمام مذاب روی ، لایه نازکی از فلز روی ، بر روی هر دو سطح ورق می نشیند .

ورق رنگی

در این روش کلاف گالوانیزه یا کلاف نورد سرد اسکین شده به صورت پیوسته وارد بخش آماده سازی ورق می شود. در این قسمت ، ابتدا محلول چربی زدایی با دمای مناسب به سطح رویی و زیرین ورق ، پاشیده می شود .

سپس غلتک های ویژه ، دو سطح ورق را برس می زند. این فرآیند یک بار دیگر تکرار شده و ورق پس از شستشو با آب توسط دمش هوای گرم ، کاملاً خشک می شود . در انتهای این مرحله برای بهبود مقاومت خوردگی و افزایش چسبندگی رنگ به سطح ورق ، ماده شیمیایی مناسبی روی دو سطح ورق ، اعمال شده و در دمای مناسب خشک می شود . انجام این مرحله باعث می شود که پوشش رنگی حین فرآیند های شکل دهی بعدی از سطح ورق پیوسته نشود . سپس ورق جهت اعمال رنگ وارد قسمت پوشش دهی می شود .

پیش بینی نرخ فروش

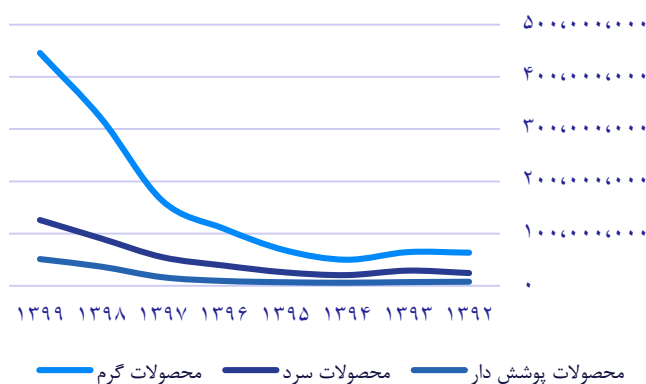
بازار فروش محصولات شرکت به دو گروه صادراتی و داخلی قابل تفکیک می باشد. روش های بکارگرفته شده به منظور برآورد نرخ های فروش به شرح ذیل می باشد:

- **نرخ صادراتی محصولات گرم:** بر اساس نرخ جهانی ورق گرم CIS و نرخ دلار ۱۱۰,۰۰۰ ریال برای سال ۱۳۹۸
- **نرخ صادراتی محصولات سرد:** بر اساس نرخ جهانی ورق سرد CIS و نرخ دلار ۱۱۰,۰۰۰ ریال برای سال ۱۳۹۸
- **نرخ داخلی محصولات گرم:** طبق نرخ صادراتی محصولات گرم
- **نرخ داخلی محصولات سرد:** طبق نرخ صادراتی محصولات سرد
- **نرخ داخلی محصولات پوشش دار:** نرخ فروش محصول در بورس کالا

*نرخ جهانی ورق گرم و سرد برای سال مالی آتی به ترتیب برابر ۴۵۰ و ۵۲۰ دلار در نظر گرفته شده است.

نرخ فروش	واحد	۴ ماهه ابتدایی ۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۹
م. گرم	هزار تن / ریال	۴۹,۴۲۵,۷۹۸,۷۵۹	۴۷,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
م. سرد	هزار تن / ریال	۵۳,۱۴۹,۲۵۵,۹۹۸	۵۷,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
م. پوشش دار	هزار تن / ریال	۹۸,۱۳۱,۳۱۹,۴۸۱	۸۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

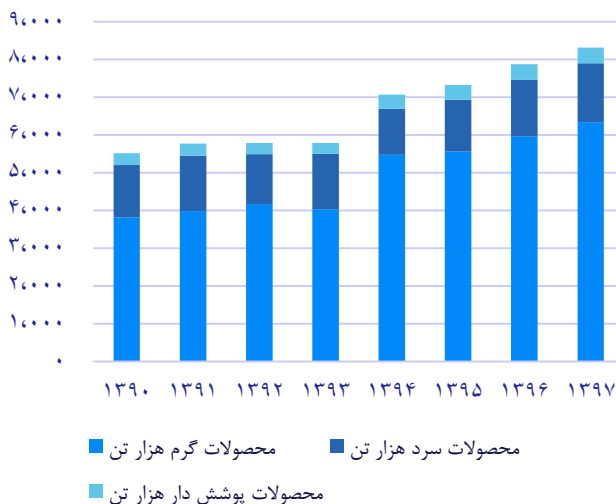
نرخ فروش محصولات



در این قسمت ابتدا رنگ اولیه (پرایمر) از جنس پلی استر و رنگ Back coat به ترتیب روی سطح بالایی و زیرین ورق اعمال و جهت پخت رنگ ، ورق رنگی وارد کوره می گردد . پس از پخت کامل ، ورق سرد شده ، رنگ نهائی از جنس پلی استر ، پلی وینیل ایدین فلئوراید ، اپوکسی ، پلی وینیل کلراید و پلی یورتان توسط غلتک روی ورق اعمال و عملیات پخت انجام می گردد .

تولید شرکت در سال های اخیر به شرح ذیل بوده است:

محصولات - هزار تن



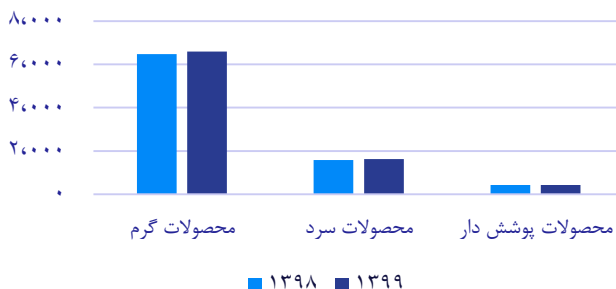
نرخ فروش محصولات

نرخ فروش صادراتی بر اساس قیمت های جهانی و نزدیک به سبد CIS و نرخ داخلی نیز بر اساس نرخ جهانی و نرخ دلار نیمایی محاسبه می گردد.

پیش بینی تولید و فروش

مقدار تولید و فروش شرکت برای دو سال آتی برابر و با مقداری افزایش پیش بینی شده است که ناشی از وجود طرح توسعه و افزایش تقاضا برای محصول شرکت می باشد.

مقدار تولید پیش بینی



هزینه های فروش، عمومی و اداری :

با توجه به اینکه عمده قلم تشکیل دهنده هزینه اداری و فروش دستمزد می باشد با توجه به تعیین حداقل نرخ رشد دستمزد از سوی ارگان های مربوطه پیش بینی رشد ۳۰ درصدی در حقوق و دستمزد شده است.

مفروضات پیش بینی:

- نرخ دلار نیما ۱۱۰ هزار ریال در نظر گرفته شده است.
- پیش بینی افزایش تولید ۲ درصدی و فروش کامل برای سال جاری در نظر گرفته شده است.
- تورم ۳۵ درصد و نرخ رشد دستمزد ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است.

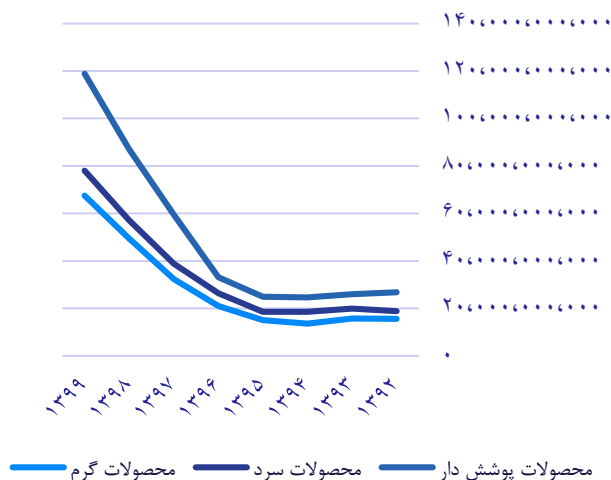
تحلیل حساسیت:

تحلیل حساسیت					
سود سال ۱۳۹۸					
نرخ دلار					
۱۴۰.۰۰۰	۱۳۰.۰۰۰	۱۲۰.۰۰۰	۱۱۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۱.۶۶۴
۲.۱۶۴	۱.۹۴۶	۱.۷۲۸	۱.۵۱۰	۱.۲۹۲	۴۲۰
۲.۲۲۹	۲.۰۰۶	۱.۷۸۴	۱.۵۶۱	۱.۳۳۹	۴۳۰
۲.۲۹۴	۲.۰۶۷	۱.۸۴۰	۱.۶۱۳	۱.۳۸۶	۴۴۰
۲.۳۵۹	۲.۱۲۸	۱.۸۹۶	۱.۶۶۴	۱.۴۳۲	۴۵۰
۲.۴۲۵	۲.۱۸۸	۱.۹۵۲	۱.۷۱۵	۱.۴۷۹	۴۶۰
۲.۴۹۰	۲.۲۴۹	۲.۰۰۸	۱.۷۶۶	۱.۵۲۵	۴۷۰
۲.۵۵۵	۲.۳۰۹	۲.۰۶۳	۱.۸۱۸	۱.۵۷۲	۴۸۰

نتیجه گیری

ارزشگذاری	
درصد تقسیم سود	۳۲٪
نرخ بازده مورد انتظار	۲۳٪
P/E	۴
سود تقسیمی سال ۹۷	۳۰۰
سود تقسیمی تنزیل شده ۹۷	۳۰۰
قیمت تنزیل شده ۹۷	۶.۶۵۶
ارزش ذاتی	۶.۹۵۶
قیمت فعلی	۳.۹۰۲
بازدهی مورد انتظار	۷۸٪

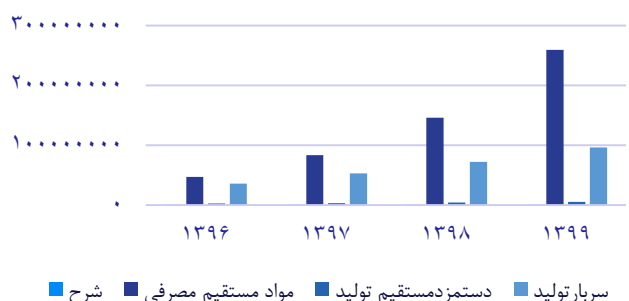
مبلغ فروش میلیون ریال



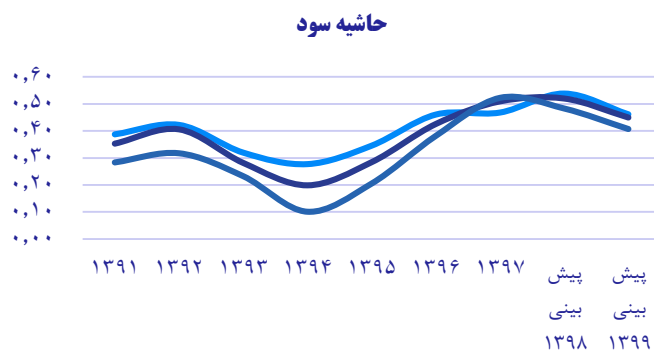
بهای تمام شده کالای فروش رفته

نرخ سنگ آهن، گندله و آهن اسفنجی بر اساس نامه وزارت صنعت معدن و تجارت به صورت ضریبی از قیمت شمش فولاد خوزستان که در دوره های سه ماهه اعلام می گردد محاسبه می شود. تا بهار ۱۳۹۸ این ضریب برای گندله ۲۱ درصد و برای آهن اسفنجی ضریب ۵۰ درصد سنگ آهن ۴.۵ درصد و کنستانتره ۱۳.۵ درصد بوده که با تغییر به ۱۶ درصد برای کنستانتره، ۲۳.۵ درصد برای گندله تغییر پیدا کرده است. بدین ترتیب بهای تمام شده به شرح نمودار ذیل پیش بینی شده است.

بهای تمام شده - میلیون ریال



حاشیه سود



سلب مسئولیت: مطالب ارائه شده صرفاً منعکس کننده شنیده های بازار و بررسی های کارشناسان بر اساس مفروضات و سناریوهای محتمل بوده و تصمیم گیری و انجام هر گونه معامله بر اساس اطلاعات فوق بر عهده خود اشخاص می باشد؛ این شرکت هیچ گونه مسئولیتی در قبال سود و زیان احتمالی کاربران ندارد.