

هفته نامه تحلیلی بازارهای مالی  
تهیه شده توسط تیم تحلیل رسانه تخصصی اقتصادنگار

# بازارنگار

شماره ۷۰ ۱۴۰۵/۰۶/۲۰ هفته نامه تحلیلی اقتصاد نگار

## ۲۰ درصد سود سهامداران

«سفانو»، گم شد! ص ۹،۸،۷

درگیری ها دوباره طلا سیاه را برنده کرد ص ۱۰

بازدهی بازارها ص ۲۰-۱۰

بورس در هفته ۷ میلیونی ص ۳۰

پتروشیمی ها روی دور رقابت ص ۴۰

درخشش آهن اسفنجی ص ۶۰، ۵۵

# درگیری‌ها دوباره طلا سیاه را برنده کرد

در هفته گذشته، بازار نفت با بیش از ۱۰ درصد رشد بهترین عملکرد را داشت. این جهش عمدتاً به حملات متقابل میان آمریکا و ایران و تنش‌های منطقه‌ای (حملات حوثی‌ها به عربستان) برمی‌گردد. در مقابل، شاخص‌های سهام جهانی به‌ویژه بازارهای آمریکا افت کردند و فلزات گرانبها (طلا و نقره) کاهش یافتند. در مجموع نفت خام برنده اصلی این هفته بود.

## بازدهی بازارها

(۱۴ الی ۱۹ شهریور ۱۴۰۵)

| بازار               | بازدهی (نسبت به ۱۳ شهریور) |
|---------------------|----------------------------|
| نفت خام (برنت)      | ۱۱٫۲٪+                     |
| طلا (هراونس)        | ۱٫۴٪                       |
| نقره                | ۲٫۵٪                       |
| بیت کوین            | ۰٫۳٪                       |
| شاخص S&P ۵۰۰ آمریکا | ۱٫۶٪                       |
| شاخص نزدک مرکب      | ۱٫۶٪                       |
| شاخص داو جونز صنعتی | ۲٫۵٪                       |
| شاخص کل بورس تهران  | ۰٫۹٪+                      |

| تاریخ شمسی              | تحول و اثر بازار                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ۱۴ شهریور<br>(شنبه)     | بازارهای جهانی در تعطیلات سه روزه پایان هفته (به دلیل تعطیلی بازار آمریکا) نسبتاً آرام بودند، اما نگرانی‌ها از ادامه تنش در خاورمیانه حفظ شد.                                         |
| ۱۵ شهریور<br>(یکشنبه)   | نشست اوپک پلاس نتیجه جدیدی نداشت؛ افزایش تنش‌ها در خلیج فارس به بالاترین قیمت نفت در چند هفته اخیر انجامید (تهدید ایران برای هدف قرار دادن تأسیسات نفتی).                             |
| ۱۶ شهریور<br>(دوشنبه)   | انتظار انتشار آمار تجارت و اقتصاد چین؛ نظرسنجی رویترز حاکی از رشد سریع تر صادرات چین در مرداد بود. همچنین انتشار گزارش تورم آمریکا در روزهای آتی، بازارها را محتاط کرده بود.          |
| ۱۷ شهریور<br>(سه شنبه)  | ایران تهدید کرد که در واکنش به حملات بیشتر آمریکا، تأسیسات انرژی در خاورمیانه را هدف قرار خواهد داد. این اخبار تنش‌های منطقه‌ای را تشدید کرد.                                         |
| ۱۸ شهریور<br>(چهارشنبه) | حوثی‌های یمن به چند شهر عربستان حمله هوایی کردند و بیش از ۷۰ نفر مجروح شدند. در نتیجه، قیمت نفت به بالاترین سطح چند هفته اخیر رسید و سرمایه‌گذاران نگران تشدید جنگ در خلیج فارس شدند. |
| ۱۹ شهریور<br>(پنجشنبه)  | گزارش‌های اقتصادی آمریکا (اشتغال و تورم) قوی بود و امید، بازارها به افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو تقویت شد. در نتیجه، بورس‌های آمریکا و شاخص‌های جهانی تحت فشار قرار گرفتند.        |

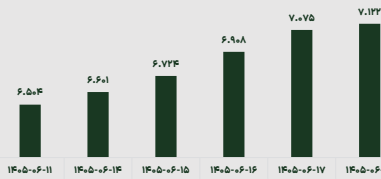
## بورس در هفته ۷ میلیونی

بورس در هفته گذشته روز های پراقالی را پشت سر گذاشت، همان طور که نمودار زیر نیز مشاهده می کنید، شاخص کل بورس که در هفته پیش از آن، با ۶ میلیون و ۵۴۰ هزار واحد به کار خود پایان داده بود، در روز چهارشنبه هفته گذشته ۷ میلیون و ۱۰۰ هزار واحد را نیز گذراند و رکورد تاریخی شاخص کل شکسته شد.

بورس در هفته گذشته  
(بازدهی - درصد)



شاخص کل بورس در هفته گذشته  
(میلیون واحد)



در حوزه سرمایه گذاری غیر مستقیم نیز بهترین بازدهی صندوق سهامی به سه اهرمی موج، دوایکس و اهرم با ۱۸، ۱۸ و ۱۶ درصد رشد هفتگی رسید. ضمن اینکه بهترین بازدهی در حوزه صندوق های طلا نیز به میراث، دفینه و نفیس با رشد ۵/۹، ۶/۴ و ۵/۹ درصد گرفت.

بهترین بازدهی صندوق های طلا  
(درصد)



بهترین بازدهی صندوق های سهامی  
(درصد)



## پتروشیمی‌ها روی دور رقابت

اگرچه معاملات محصولات پتروشیمی بورس کالا با روندی کند در ابتدای هفته شروع شد اما در ادامه رقابت های این محصولات رشد قابل توجهی داشت به گونه ای که تا پایان هفته با ترافیک بالای خریداران روبرو بود.

## بازار انواع پلی اتیلن سنگین در بورس کالا

(۱۴ تا پایان ۱۸ شهریور ۱۴۰۵)

| متوسط قیمت معاملات<br>(ریال) | کل حجم عرضه<br>(تن) | کل حجم معاملات<br>(تن) |
|------------------------------|---------------------|------------------------|
| ۱۶۲۱۹۶۱                      | ۴۴۰۷۳               | ۴۲۸۷۲                  |

## ترین شرکت‌ها

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| کمترین قیمت معاملات (ریال):   | ۱۴۶۵۲۵۸ |
| پلیمر میانداوب                |         |
| بالاترین قیمت معاملات (ریال): | ۲۰۳۶۱۳۶ |
| پتروشیمی تبریز                |         |
| بیشترین حجم معاملات (تن):     | ۷۹۶۸    |
| پلیمر آریاساسول               |         |

(۲)

## بازار انواع پلی اتیلن سبک در بورس کالا

(۱۴ تا پایان ۱۸ شهریور ۱۴۰۵)

| متوسط قیمت معاملات<br>(ریال) | کل حجم عرضه<br>(تن) | کل حجم معاملات<br>(تن) |
|------------------------------|---------------------|------------------------|
| ۱۹۱۳۹۶۳                      | ۲۳۵۱۶               | ۲۳۴۹۲                  |

## ترین شرکت‌ها

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| کمترین قیمت معاملات (ریال):   | ۱۶۴۶۳۱۲ |
| پتروشیمی مهاباد               |         |
| بالاترین قیمت معاملات (ریال): | ۲۸۵۴۹۴۳ |
| پتروشیمی لاله                 |         |
| بیشترین حجم معاملات (تن):     | ۵۵۴۴    |
| پتروشیمی مهاباد               |         |

(۱)

## بازار وکیوم باتوم در بورس کالا

(۱۴ تا پایان ۱۸ شهریور ۱۴۰۵)

| متوسط قیمت معاملات<br>(ریال) | کل حجم عرضه<br>(تن) | کل حجم معاملات<br>(تن) |
|------------------------------|---------------------|------------------------|
| ۵۷۴۳۷۶                       | ۶۰۰۰۰               | ۱۰۹۱۴۰                 |

## ترین شرکت‌ها

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| کمترین قیمت معاملات (ریال):     | ۵۶۹۹۰۰ |
| پالایش نفت تهران، اصفهان، شازند |        |
| بالاترین قیمت معاملات (ریال):   | ۵۹۸۴۰۰ |
| نفت شیراز                       |        |
| بیشترین حجم معاملات (تن):       | ۴۱۰۰۰  |
| نفت اصفهان                      |        |

(۴)

## بازار انواع پلی پروپیلن در بورس کالا

(۱۴ تا پایان ۱۸ شهریور ۱۴۰۵)

| متوسط قیمت معاملات<br>(ریال) | کل حجم عرضه<br>(تن) | کل حجم معاملات<br>(تن) |
|------------------------------|---------------------|------------------------|
| ۳۷۷۶۲۷۱                      | ۱۲۵۵۱               | ۱۲۵۰۰                  |

## ترین شرکت‌ها

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| کمترین قیمت معاملات (ریال):   | ۱۸۳۱۶۹۶ |
| پتروشیمی جم بیان              |         |
| بالاترین قیمت معاملات (ریال): | ۶۰۰۷۳۷۷ |
| صنعتی نوید زرشیمی             |         |
| بیشترین حجم معاملات (تن):     | ۳۵۲۰    |
| پتروشیمی مارون                |         |

(۳)

# درخشش آهن اسفنجی

معاملات محصولات صنعتی بورس کالا در حالی با نبضی آرام رقابت های خود را آغاز کرد که در میانه هفته آهن اسفنجی خوش درخشید و با رونق معاملات انواع شمش بلوم ادامه یافت به طوری که در پایان هفته، رقابت ها با روندی رو به رشد پایان پیدا کرد.

## برترین های بازار سیمان پرتلند نوع ۲

| میانگین قیمت (ریال)                                         | حجم عرضه (تن) | حجم معاملات (تن) |
|-------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| ۳۳۴۸۱/۸                                                     | ۷۹۹۸۲۳        | ۷۶۸۸۰۶           |
| کمترین قیمت سیمان پرتلند نوع ۲ مربوط به سیمان دشتستان       | ۲۵۰۸۴ ریال    |                  |
| بالاترین قیمت سیمان پرتلند نوع ۲ مربوط به سیمان زابل        | ۵۵۳۰۰ ریال    |                  |
| بیشترین حجم معاملات سیمان پرتلند نوع ۲ مربوط به سیمان تهران | ۲۵۰۰۰ تن      |                  |

## برترین های بازار آهن اسفنجی

| میانگین قیمت (ریال)                                        | حجم عرضه (تن) | حجم معاملات (تن) |
|------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| ۴۱۳۶۷۹/۹                                                   | ۶۶۵۰۰         | ۶۶۵۰۰            |
| کمترین قیمت آهن اسفنجی مربوط به ذوب آهن اصفهان             | ۳۵۹۲۲۲ ریال   |                  |
| بالاترین قیمت آهن اسفنجی مربوط به ایמידرو                  | ۴۷۰۶۷۹ ریال   |                  |
| بیشترین حجم معاملات آهن اسفنجی مربوط به پارس فولاد سبزواری | ۱۶۲۵۰ تن      |                  |

## برترین های بازار شمش بلوم

| میانگین قیمت (ریال)                                       | حجم عرضه (تن) | حجم معاملات (تن) |
|-----------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| ۷۲۲۲۸۸/۱                                                  | ۱۶۰۶۲۵        | ۱۶۰۱۲۵           |
| کمترین قیمت شمش بلوم مربوط به فولاد کاوه جنوب کیش         | ۶۵۲۲۶۶ ریال   |                  |
| بالاترین قیمت شمش بلوم مربوط به آهن و فولاد ارفع          | ۷۸۸۴۱۶ ریال   |                  |
| بیشترین حجم معاملات شمش بلوم مربوط به فولاد کاوه جنوب کیش | ۱۱۲۰۰ تن      |                  |

## برترین های بازار میلگرد

| میانگین قیمت (ریال)                                    | حجم عرضه (تن) | حجم معاملات (تن) |
|--------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| ۸۴۲۱۷۰/۴                                               | ۹۰۳۹۰         | ۸۴۰۳۶            |
| کمترین قیمت میلگرد مربوط به ذوب آهن اصفهان             | ۷۴۲۷۸۶ ریال   |                  |
| بالاترین قیمت میلگرد مربوط به جهان فولاد سیرجان        | ۹۵۵۸۹۹ ریال   |                  |
| بیشترین حجم معاملات میلگرد مربوط به مجتمع فولاد خراسان | ۷۷۰۰ تن       |                  |

# ۲۰ درصد سود سهامداران «سفانو» گم شد!

## سیمان فارس نو شرکتی با ظرفیت اسمی تولید ۹۳۶

هزار تن سیمان و ۹۰۰ هزار تن کلینکر در سال است. همچنین این شرکت در ۵ ماه ابتدایی سال جاری ۴۶۸ هزار تن سیمان تولید و ۴۷۴ هزار تن سیمان فروخته است. نکته قابل توجه در خصوص اعداد مذکور اینکه تولید سیمان این مجموعه در سال گذشته ۳۶۰ هزار تن بوده است که این مورد نشان از رشد قابل توجه تولید به نسبت سال گذشته دارد.

## فروش این شرکت نیز به نسبت سال گذشته و حتی دو

سال پیش از آن نیز رشد بسیار زیادی داشته است؛ همانطور که می‌توانید در نمودار زیر مشاهده کنید تا پیش از سال جاری مجموع تولید سیمان ۵ ماهه ابتدای سال این شرکت تا پیش از ۱۴۰۵ و در سال‌های اخیر هیچگاه به بیش از ۴۰۲ هزار تن در سال نرسیده بود اما در سال جاری رکورد این حوزه با ۴۷۴ هزار تن شکسته شد.

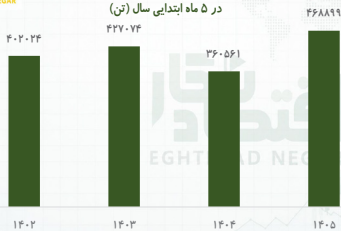
## تا پایان مردادماه، سیمان فارس نو توانسته به اهداف خود

بسیار نزدیک شود؛ چرا که براساس گزارش تفسیری سال مالی گذشته، فروش سیمان شرکت در سال ۱۴۰۵ یک میلیون و ۲۰۰ هزار تن پیش‌بینی شده است. با این حال، مسئله انرژی همچنان از دغدغه‌های مهم سهامداران است. شرکت در همان گزارش اعلام کرده بود که اوایل سال جاری ساخت نیروگاه خورشیدی را آغاز می‌کند، اما تاکنون اطلاعاتی در این خصوص منتشر نشده و براساس اطلاعات موجود، هزینه‌های سرسام‌آور مازوت فشارشیدنی بردآمد شرکت وارد کرده است.

**اقتصاد**  
EGHTESAD NEGAR

تولید سیمان شرکت سیمان فارس نو

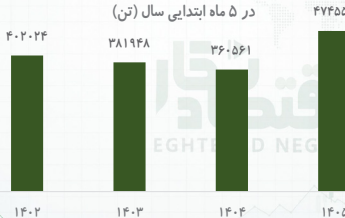
در ۵ ماه ابتدایی سال (تن)



**اقتصاد**  
EGHTESAD NEGAR

فروش سیمان شرکت سیمان فارس نو

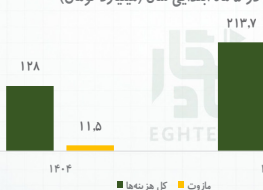
در ۵ ماه ابتدایی سال (تن)



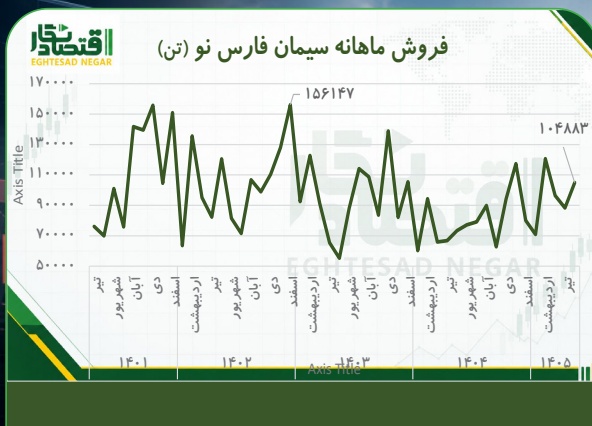
**اقتصاد**  
EGHTESAD NEGAR

مصرف انرژی سیمان فارس نو

در ۵ ماه ابتدایی سال (میلیارد تومان)



پیش تر گفته شد که تولید این مجموعه به نسبت سال گذشته رشد قابل توجهی داشته علت آن نیز اینکه سیمان فارس نو اسن اتفاق را با افزایش سوزاندن مازوت و تولید برق رقم زده است به این صورت که این مجموعه در ۵ ماه ابتدایی سال گذشته و در قطعی برق شدید ۴/۸ میلیون لیتر مازوت مصرف داشته اما این عدد در سال جاری و برای قطع نشدن برق کارخانه و یا کمتر قطع شدن آن به ۲۳/۳۹ میلیون لیتر رسیده است.



در دو نموداری که پیش از این آمد، مشاهده کردید که فروش ماهانه این شرکت نیز در وضعیت متعادلی قرار دارد اما همچنان بزرگترین نگرانی موجود در خصوص سیمان فارس نو هزینه گزاف انرژیست. درآمد عملیاتی این شرکت در سال مالی منتهی اسفند ۱۴۰۴، ۲/۲۶۸ هزار میلیارد تومان بوده است اما برای سال جاری مجموعه «انیگما» که به صورت تخصصی بر روی تحلیل شرکت ها کار می کند، عدد ۳/۱۲۴ هزار میلیارد تومان را برای درآمد عملیاتی این مجموعه در سال ۱۴۰۵ اعلام کرده است. حال پرسش اساسی که تحلیلگران اقتصاد نگار از مدیران این مجموعه دارند اینکه با توجه به خرید و مصرف مازوت در کل طول سال و مشکلاتی که در حوزه انرژی در کشور وجود دارد، چطور می توانید تا پایان ۱۴۰۵، مجموعا بیش از نیم همت برای انرژی هزینه کنید؟ و چرا برخلاف آنچه در گزارش تفسیری گفتید، اقدام به ساخت نیروگاه خورشیدی نکردید؟

اما نکات قابل توجه‌تری نیز وجود دارد که باید سهامداران این مجموعه در نظر داشته باشند، این شرکت برای ساخت نیروگاه خورشیدی مناقصه‌ای برگزار می‌کند که در این رقابت شرکت هیکو (مهندسی و تولید ماشین‌آلات راهسازی و معدنی کشور ایران) شرکت کرده است. مبلغ این قرارداد ۲۶۵ میلیارد تومان نوشته می‌شود! متصور شوید شرکتی را که کل سود خالص اش هزار میلیارد تومان بوده و چنین قراردادی می‌بندد!

حال اگر این قرارداد ثمره‌ای داشت و در نهایت هزینه‌های سازه‌های آینده این مجموعه را کاهش می‌داد، تحلیلگران آن را تشویق می‌کردند اما چنین اتفاقی رخ نداده اما چطور؟ براساس نامه زیر که توسط ابوالحسن نریمانی، مدیرعامل این مجموعه نوشته شده، هیکو موظف بوده است ظرف شش ماه و تا پایان ۱۰ مرداد سال جاری پروژه را به اتمام برساند اما تا کنون هیچ اطلاعیه‌ای در این خصوص منتشر نشده است و عملاً ۲۶۵ میلیارد تومان از دارایی این شرکت که متعلق به سهامداران آن و معادل ۲۲ درصد سود خالص این مجموعه (پیش‌بینی شده انیگما) گم شده است.

اقتصاد

مقایسه سود سیمان فارس نو با

رقم قرارداد بی‌سرانجام آن با هیکو (میلیارد تومان)



قرارداد بی‌سرانجام با هیکو

سود خالص ۱۴۰۴

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

سود خالص ۱۴۰۵ (پیش‌بینی انیگما)

تأسیسات

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

شرکت سیمان فارس نو (سهامی عام)

دفتر تهران: تهران - خیابان ولیعصر - پلاک ۱۰۰ - طبقه ۱۰ - پلاک ۱۰۰

تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

فکس: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

پست: ۱۹۹۹۹۹۹۹

وبسایت: www.farscement.com

ایمیل: info@farscement.com

شماره ثبت: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد ملی: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد اقتصادی: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد مالی: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد ارزش افزوده: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد شناسایی: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد رهگیری: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد تایید: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد امنیتی: ۱۹۹۹۹۹۹۹

کد دسترسی: ۱۹۹۹۹۹۹۹



## همکاران این شماره:

افسانه مسافر، آزاده حسینی،  
آرمان هنرکار، سردار خالدي  
امیر امین الرعايا و سمیه نوروزی



ارتباط با بازرگانی:

۰۹۱۲۲۳۹۶۱۷۵



ما را در شبکه‌های زیر دنبال کنید



هفته‌نامه تخصصی «بازارنگار» توسط  
تیم تحلیل رسانه تخصصی اقتصادنگار  
تهیه و تنظیم و در نهایت به دست مخاطبان  
عزیز این مجموعه می‌رسد. این هفته‌نامه  
نه صرفاً تکرار مکرراتی که در هر سایت و  
رسانه‌ای می‌توان خواند بلکه نگاهی دقیق  
به اتفاقات اقتصادی و سیاسی تاثیرگذار بر  
اقتصاد رخ داده در هر هفته و بررسی عملکرد  
بازارها اما نه صرفاً از نگاه «برتری‌یابی» بلکه  
بررسی چرایی نوسانات آنهاست.

تمامی مطالب منتشر شده در این هفته‌نامه متعلق به رسانه اقتصادنگار است و هرگونه  
انتشار مطالب بدون ذکر منبع فاقد وجاهت اخلاقیست و پیگرد قانونی دارد.

