بسمه تعالی

ماهنامه کارگزاری بانک مسکن

شماره ۱۲ | تیر ۱۴۰۳

تیـــم سرمایه‌گذاری و تحلیل:

مهرشاد متانی و محمدرضا محمدنژاد

شرکت کارگزاری بانک مسکن

Maskan Bank Brokerage co.

کارگزاری بانک مسکن

۱ **بازار های جهانی** — قیمت های کامودیتی

۲ **پتروپالایشی** — نرخ‌های پتروشیمی، پالایشی، شیمیایی و شاخص کالایی مربوطه

۳ **نفت جهانی** — بررسی آخرین تحولات نفت جهانی

۴ **گاز طبیعی** — بررسی آخرین تحولات گاز طبیعی و نرخ گاز صنایع

۵ **اوره و سنگ آهن** — بررسی اوره و سنگ آهن

۶ **اقتصاد جهانی و طلا** — بررسی رویدادهای اخیر و تاثیرات آن بر روی طلا

۷ **بازار داخلی** — شاخص کل ارزش معاملات

۸ **بورس کالا** — بررسی مختصر بورس کالا و معاملات آن

۹ **کپرور** — بررسی مفصل شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

بازارهای جهانی

قیمت کامودیتی

بازار جهانی

	واحد	نرخ	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی سالیانه
دلار آزاد	ریال	۵۷۵,۷۷۰	-۱٪	-۳٪	۱۸٪
دلار نیما	ریال	۴۳۸,۰۱۰	۰٪	۲٪	۱۷٪
سکه امامی	ریال	۴۰۴,۸۷۰,۰۰۰	۰٪	۱٪	۴۸٪
انس جهانی طلا	دلار	۲,۴۰۱	۰٪	۳٪	۲۲٪
نفت برنت	دلار / بشکه	۸۳	-۳٪	-۴٪	۴٪
نفت WTI	دلار / بشکه	۸۰	-۳٪	-۲٪	۶٪
گاز طبیعی	دلار/mmbtu	۲.۱۲	-۹٪	-۲۳٪	-۲۵٪
بیت کوین	دلار	۶۶,۷۶۳	۱۱٪	۴٪	۱۲۴٪
شاخص کل		۲,۱۷۲,۱۹۲	۰٪	۸٪	۱۱٪
شاخص هم وزن		۶۹۳,۹۸۶	۰٪	۵٪	۰٪
شاخص فرابورس		۲۲,۲۹۶	۰٪	۳٪	-۱۴٪
بیلت CIS	دلار/تن	۴۹۴	۰٪	-۱٪	۵٪
اسلب CIS	دلار/تن	۴۴۰	۰٪	۰٪	۲٪
سنگ آهن ۶۲٪ CFR China	دلار/تن	۱۰۸	-۲٪	۱٪	-۳٪
مس LME	دلار/تن	۹,۶۹۳	-۲٪	۰٪	۱۲٪
روی LME	دلار/تن	۲,۹۰۳	-۲٪	۳٪	۱۹٪
آلومینیوم LME	دلار/تن	۲,۴۲۹	-۴٪	-۳٪	۷٪
گندم	دلار/بوشل	۵۴۵	-۱٪	-۴٪	-۳۶٪
ذرت	دلار/بوشل	۴.۵.۵	۰٪	-۸٪	-۳۹٪
اوره	دلار/تن	۳۰۰	-۲٪	-۲٪	۳٪
متانول CFR China	دلار/تن	۲۹۳	۲٪	۲٪	۱۵٪
شمش بلوم فخوز	کیلوگرم/ریال	۲۲۷,۶۶۵	۱٪	-۴٪	۱۶٪

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

پتروپالایشی ها

نرخ‌های پتروشیمی، پالایشی، شیمیایی
بازار جهانی

نرخ پتروشیمی پالایشی شیمیایی	واحد	نرخ	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی سالیانه
اوره	دلار/تن	۳۰۰	-۲٪	-۲٪	۳٪
کریستال ملامین	دلار/تن	۱,۱۰۷	۰٪	۰٪	-۵٪
متانول CFR China	دلار/تن	۲۹۳	۲٪	۲٪	۱۵٪
نفتا	دلار/تن	۶۴۶	-۲٪	۲٪	۱۹٪
بوتان	دلار/تن	۵۳۷	۰٪	۰٪	۵۱٪
پروپان	دلار/تن	۵۵۱	۰٪	۰٪	۴۵٪
پروپیلن	دلار/تن	۸۷۵	۰٪	۱٪	۱۳٪
اتیلن	دلار/تن	۹۲۴	-۱٪	-۲٪	۲۴٪
LDPE	دلار/تن	۱,۱۳۴	۰٪	۱٪	۲۶٪
HDPE	دلار/تن	۹۵۳	۰٪	۰٪	۴٪
پارازایلین	دلار/تن	۱,۰۲۶	-۱٪	-۱٪	۰٪
اسید استیک	دلار/تن	۳۵۷	۰٪	-۱٪	-۳٪
MEG	دلار/تن	۵۵۸	۲٪	۶٪	۱۶٪
PVC	دلار/تن	۹۷۹	۱۷٪	۱۷٪	۲۷٪
ABS	دلار/تن	۱,۴۶۴	۰٪	۱٪	۱۳٪
بوتادین	دلار/تن	۱,۵۳۹	-۱٪	-۱٪	۱۴۱٪
استایرن منومر	دلار/تن	۱,۱۴۱	-۱٪	۱٪	۲۲٪
کائوچو طبیعی	دلار/تن	۱,۷۰۱	۱٪	-۱٪	۲۸٪
کائوچو مصنوعی	دلار/تن	۱,۹۲۹	۰٪	۴٪	۴۲٪
دوده صنعتی	دلار/تن	۹۶۰	۰٪	۰٪	۱۳٪
لوب کات	دلار/ بشکه	۸۱	-۲٪	۵٪	۱۰٪
وکیوم باتوم	دلار/ بشکه	۵۶	-۲٪	۵٪	۱۰٪
بنزن	دلار/تن	۱,۰۴۲	۰٪	۲٪	۳۰٪

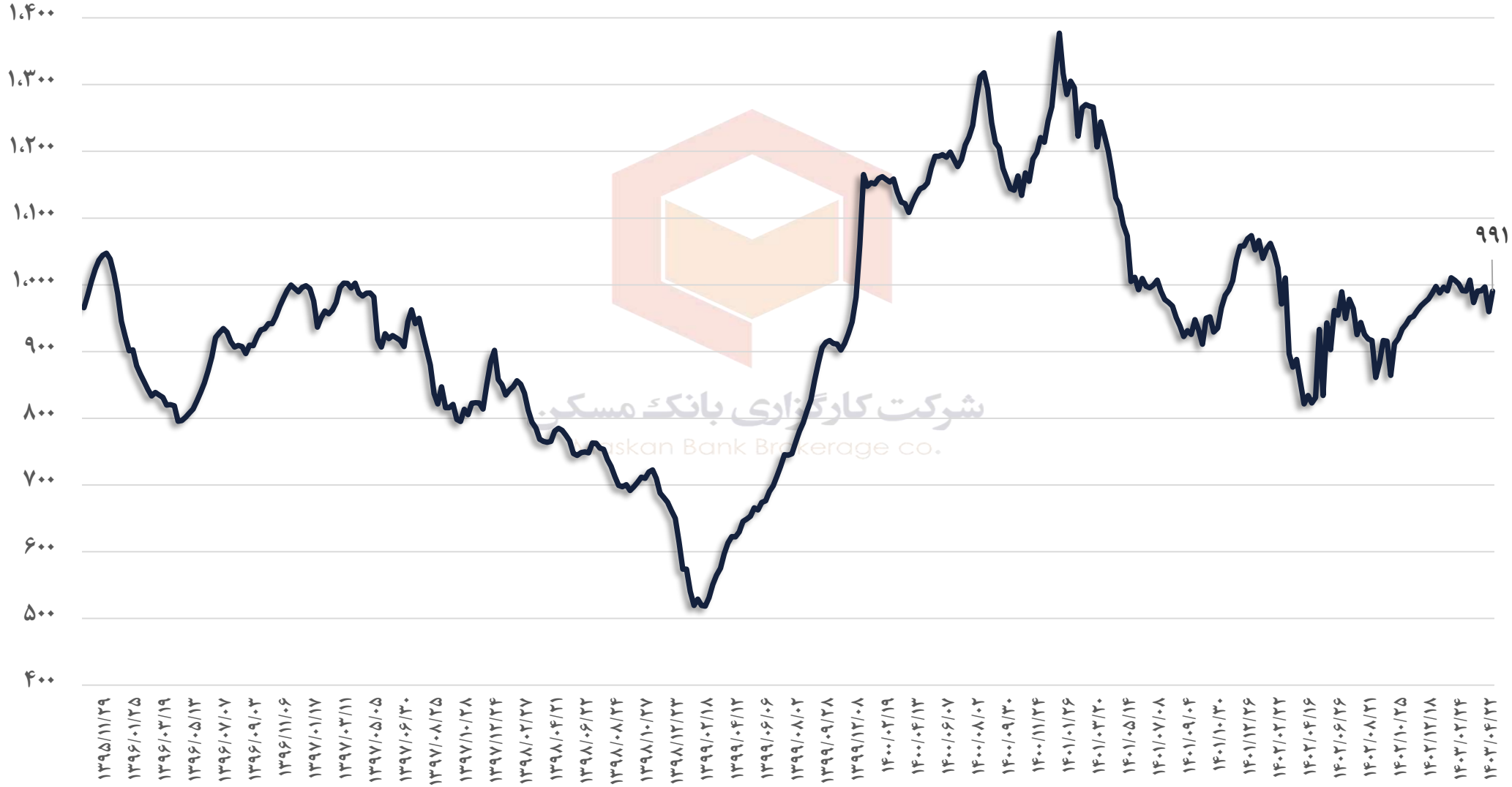
شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

شاخص کالاهای پتروشیمی

بازار جهانی

شاخص کالاهای پتروشیمی

* این شاخص به صورت هم وزن و با توجه به نرخ های نشریه پلتس و صنایع پایین دستی تعریف شده است.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

بررسی نفت جهانی

نفت

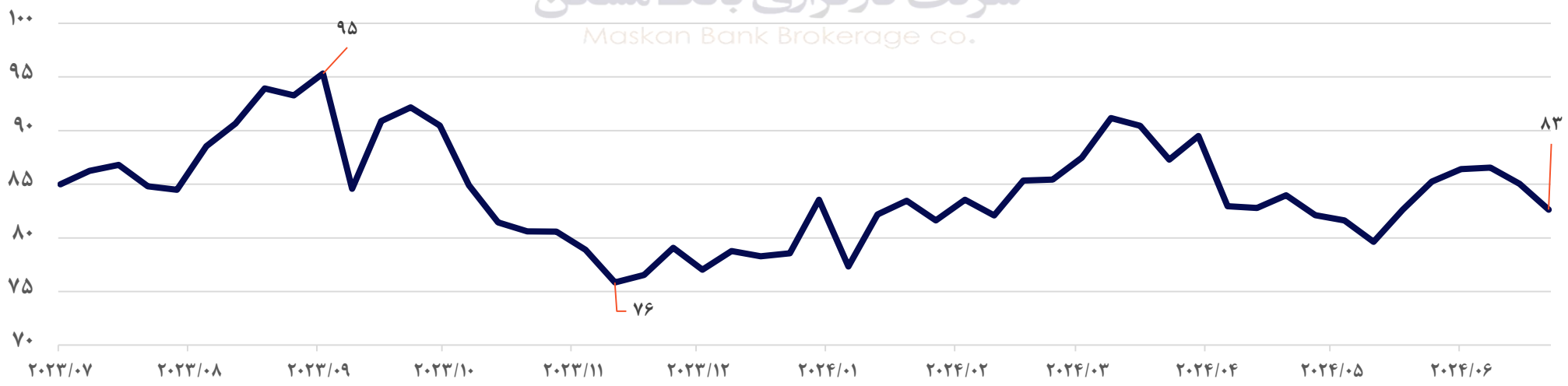
بازار جهانی

معاملات آتی نفت WTI در روز جمعه با ۳.۲ درصد کاهش به ۸۰.۱۳ دلار در هر بشکه و نفت برنت با ۰.۵۶ درصد کاهش به ۸۴.۶۳ دلار رسید و برای دومین هفته‌ی متوالی حدود ۰.۳ درصد کاهش را رقم زدند. گزارش موجودی هفتگی EIA نشان داد که ذخیره ۴.۹ میلیون بشکه از ذخایر نفت خام تجاری آمریکا برای هفته منتهی به ۱۲ ژوئیه بیشتر از حد انتظار است و همین امر سبب شد قیمت‌ها دستخوش تغییر قرار بگیرد.

موضوع دیگر تاثیرگذار مربوط به امیدهای تجدید آتش بس در غزه بود که آنتونی بلینکن وزیر امور خارجه ایالات متحده گفت آتش بسی که مدت ها به دنبال آن بود بین اسرائیل و حماس در دسترس است.

درگیری‌های جاری در غزه قبلاً سرمایه‌گذاران را مجبور کرده بود که ریسک‌های سیستماتیک را برای نفت در نظر بگیرند، زیرا این تنش‌ها تهدیدی برای عرضه جهانی به شمار می‌رفت. تقویت دلار آمریکا به دنبال داده‌های بیش از حد انتظار در مورد بازار کار و تولید در ایالات متحده در اوایل هفته باعث کاهش تقاضا برای معاملات دلاری نفت از سوی خریدارانی که از ارزهای دیگر استفاده می‌کنند، شد. علاوه بر این، داده‌های اخیر نشان می‌دهد که رشد اقتصاد چین در سه‌ماهه دوم با ۴.۷ درصد، کمتر از حد انتظار بوده که نگرانی‌ها را در مورد تقاضای نفت از سوی بزرگترین واردکننده جهان را افزایش داد.

قیمت نفت برنت (دلار/بشکه)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

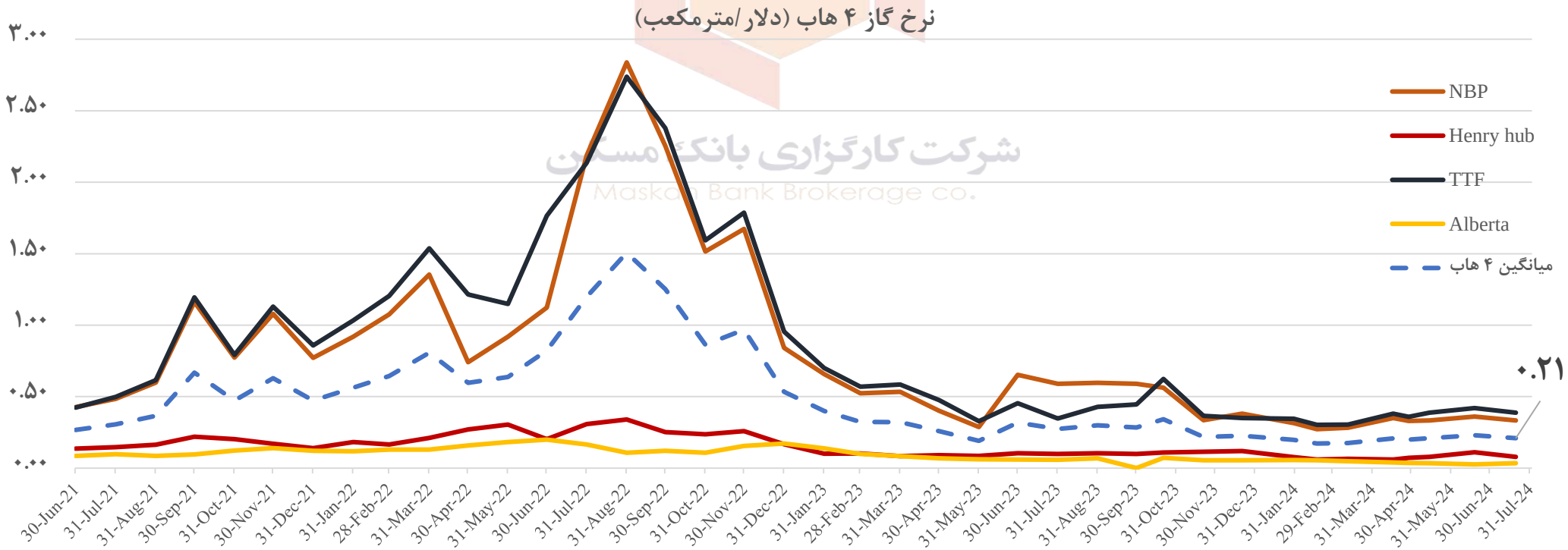
شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

گاز طبیعی

گاز طبیعی

بازار جهانی

محاسبه نرخ گاز خوراک	Henry Hub ($/MMBTU)	TTF (Euro/Mwh)	NBP (P/therm)	Alberta (CND$/GJ)
آخرین نرخ گاز	۲.۱۲	۳۱.۷۲	۷۳.۵۹	۰.۹۷
نرخ گاز (دلار به مترمکعب)	۰.۰۸	۰.۳۹	۰.۳۳	۰.۰۳۴
میانگین ۴ هاب (دلار به مترمکعب)		۰.۲۰۸		
قیمت گاز خوراک (دلار به مترمکعب)		۰.۱۳۵		
نرخ دلار	۴۲۵,۰۰۰	۴۳۳,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰
تحلیل حساسیت نرخ گاز خوراک به دلار	۵۷,۲۵۱	۵۸,۳۲۹	۶۰,۶۱۹	۶۳,۳۱۳



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

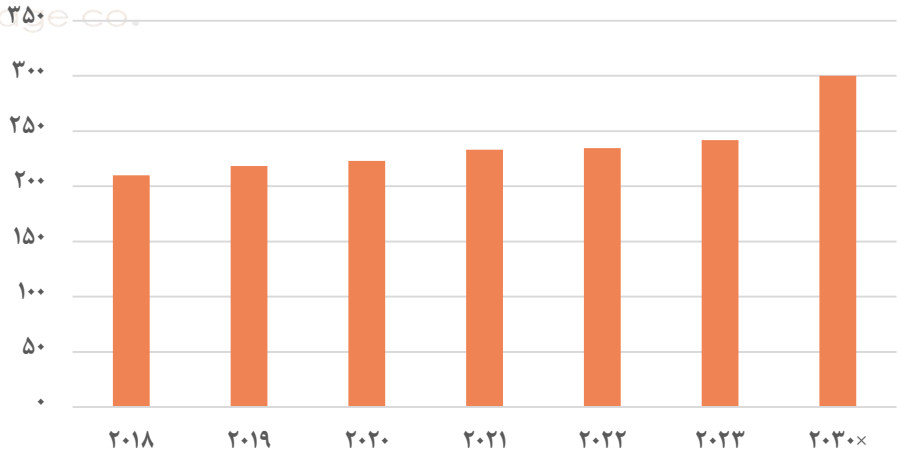
اوره

اوره
بازار جهانی

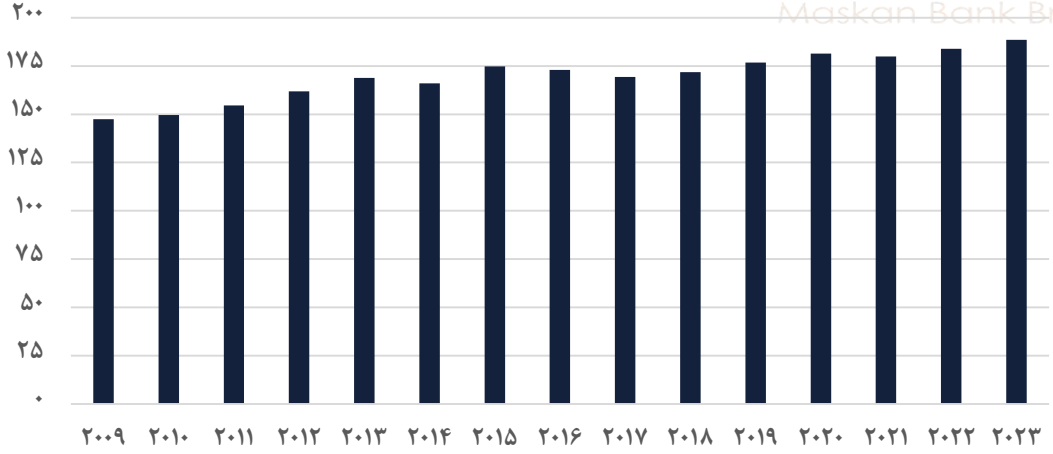
نرخ اوره فوب ایران پس از تجربه نوسانات متعدد به ۳۰۰ دلار به ازای هر تن رسیده که نزدیک به میانگین چندساله خود است. این تثبیت قیمت تحت تأثیر عواملی همچون نرخ گاز طبیعی در هاب‌های جهانی بوده که با توجه به مخزن‌های پر اروپا و عدم مشکلات طرف عرضه، حتی با وجود تنش‌های خاورمیانه و جنگ روسیه، نشان از ثبات نسبی دارد. گزارش نشریه Statista نیز ظرفیت تولید جهانی اوره تا سال ۲۰۳۰ را حدود ۳۰۰ میلیون تن پیش‌بینی کرده که این افزایش ظرفیت به تعادل بهتر بین عرضه و تقاضا کمک می‌کند.

اوره ایران (نشریه آرگوس) (دلار/تن)

ظرفیت جهانی تولید اوره (میلیون تن)



تولید جهانی اوره (میلیون تن)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

سنگ آهن

سنگ آهن

بازار جهانی

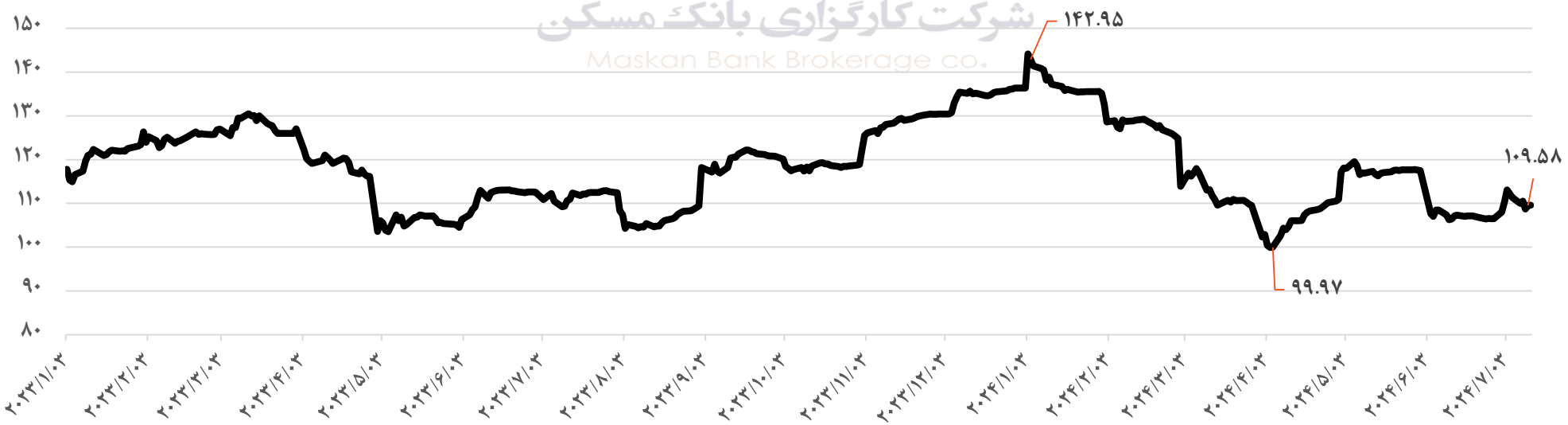
سرمایه‌گذاران و معامله‌گران در انتظار محرک‌های احتمالی از نشست رهبری حزب کمونیست چین که برای ۱۵ تا ۱۸ ژوئیه برنامه‌ریزی شده در جهت ارتقای تولید پیشرفته، بازنگری در سیستم مالیاتی برای محدود کردن ریسک‌های بدهی، مدیریت بحران مالکیت گسترده و احیای مجدد آن بودند. به همین دلیل قیمت محموله‌های سنگ آهن ۶۲ درصدی با ۰.۷۷ درصد افزایش به ۱۰۸.۵۸ دلار در هر تن رسید که از پایین‌ترین سطح یک هفته‌ای خود اندکی بالاتر آمد.

آخرین داده ها همچنین نشان می‌دهد که صادرات چین با رشد ۸.۶ درصدی در ماه ژوئن بالاتر از پیش‌بینی‌ها قرار داشت، در حالی که واردات به طور غیرمنتظره ای ۲.۳ درصد کاهش داشت.

علاوه بر این، داده ها نشان داد که تورم مصرف کننده ایالات متحده در ماه ژوئن بیش از حد انتظار کاهش یافته است و شرایط کاهش نرخ بهره در سپتامبر از سوی فدرال رزرو را تقویت می‌کند.

از سوی دیگر، موجودی انبارها در بنادر چین اخیرا به بالاترین حد در دو سال گذشته رسیده است که نشان دهنده تقاضای ضعیف کارخانه های تولید فولاد است و سبب تحت تاثیر قرارگرفتن قیمت این محصول شده است. تحلیلگران به افزایش زیان در میان فولادسازان و نشانه‌هایی از کاهش تولید فلزات گرم اشاره دارند که باعث کاهش تقاضا می‌شود. بر اساس معاملات، قیمت سنگ آهن ۲۶.۷۹دلار بر تن یا ۱۹.۶۵ درصد از ابتدای سال ۲۰۲۴ کاهش یافته است. بر اساس مدل‌های کلان جهانی و نظر تحلیلگران، انتظار می‌رود سنگ آهن تا پایان این سه‌ماهه با قیمت ۱۰۴.۵۹ دلار در هر تن معامله شود.

قیمت سنگ آهن ۶۲٪ CFRچین (دلار/تن)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

اقتصاد جهانی

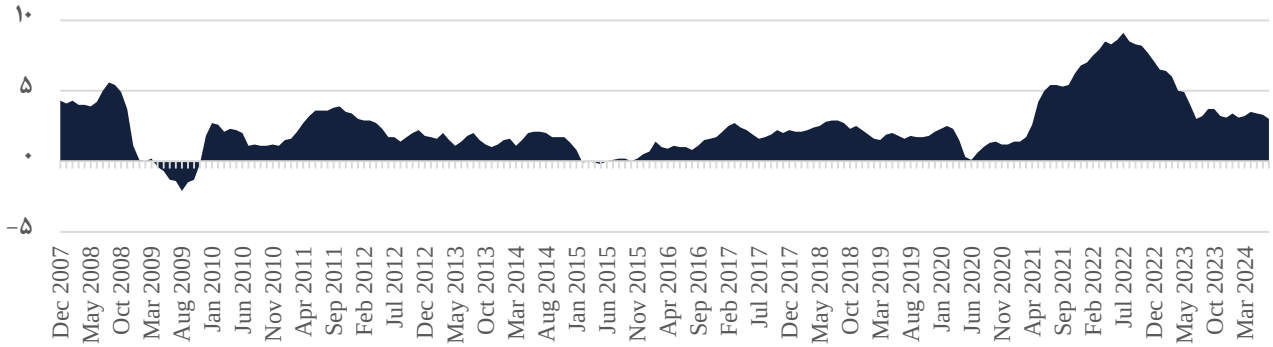
آمریکا
اقتصاد جهانی

در این فصل، تولید ناخالص داخلی آمریکا مطابق انتظارات ۱.۴ درصد رشد داشته است. نرخ بیکاری نیز به ۴.۱ درصد رسیده که ۰.۱ درصد بیشتر از انتظارات است. شاخص سالانه مصرف‌کننده به ۳ درصد رسیده که نشان‌دهنده تورم مصرف‌کننده است.

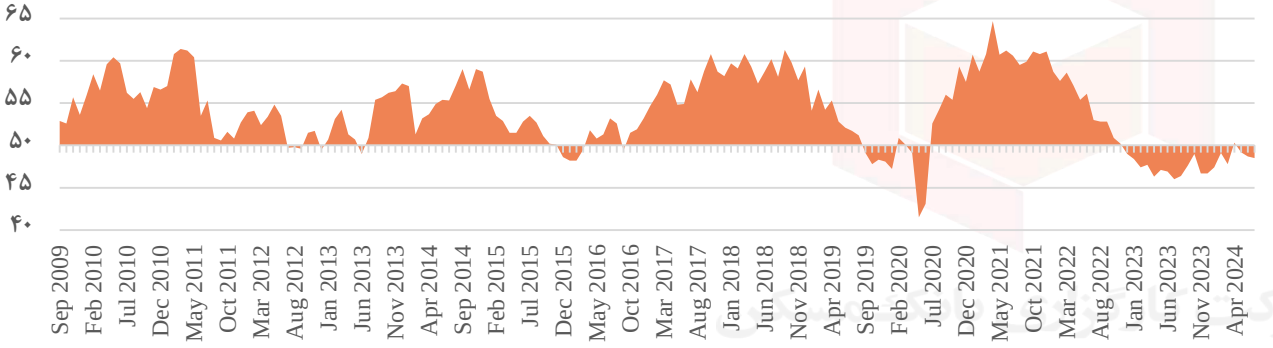
در بخش تولید نیز، شاخص مدیران خرید همچنان زیر ۵۰ بوده و در حال حاضر ۴۸.۵ است که ۰.۷ واحد کمتر از انتظارات است. همچنین، این روند از ژانویه ۲۰۲۳ ادامه دارد. در بخش خدمات، این شاخص به ۴۸.۸ رسیده که ۴.۸ واحد کمتر از پیش‌بینی‌ها است. در بخش انتظارات مصرف‌کننده نیز، شاخص حساسیت مصرف‌کننده از ۶۸.۲ در ماه گذشته به ۶۶ کاهش یافته است.

در نهایت، خرده‌فروشی آمریکا هیچ رشدی نداشته اما ۰.۳ درصد بالاتر از انتظارات بوده است.

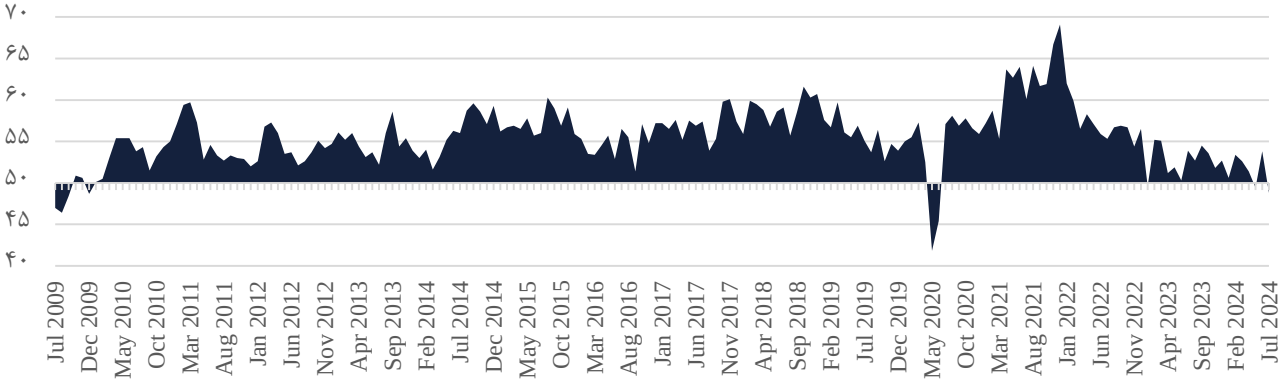
شاخص مصرف‌کننده (سالانه)



شاخص مدیران خرید تولید (PMI)



شاخص مدیران خرید خدمات (PMI)



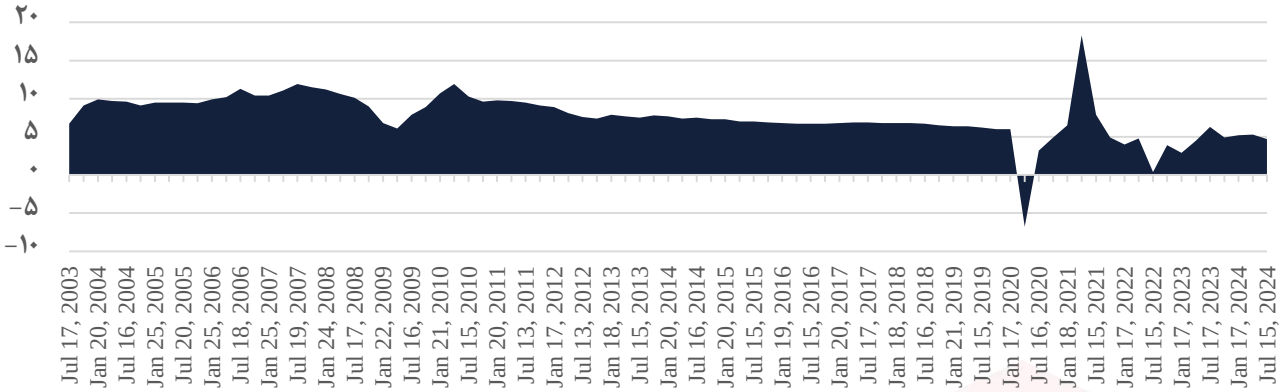
چین

اقتصاد جهانی

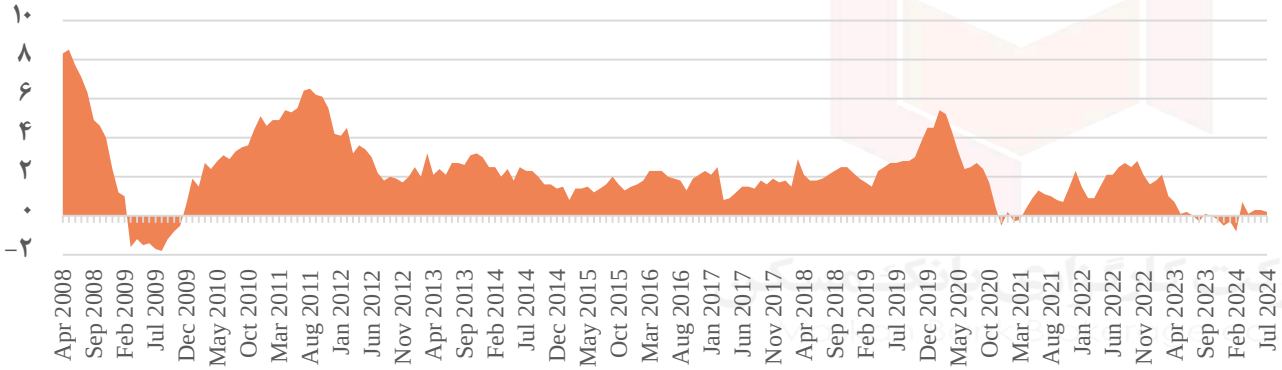
شاخص مدیران خرید چین در بخش تولید بر روی عدد ۴۹.۵ واحد ثابت ماند و این در حالی است که شاخص مدیران خرید در بخش غیر تولید به ۵۰.۵ واحد کاهش یافته است، همچنین، رشد تولیدات صنعتی این کشور با انحراف مثبت ۰.۴ درصدی از انتظارات، به ۵.۳ درصد رسید. رشد تولید ناخالص داخلی فصلی نیز نسبت به سال گذشته ۴.۷ درصد بود که ۰.۴ درصد پایین تر از انتظارات بود.

در بخش تورم، شاخص قیمت مصرف‌کننده پس از یک دوره تورم منفی و رکود وارد روند صعودی شده است و به ۰.۲ درصد رسیده است که این عدد از انتظارات ۰.۲ درصد کمتر می‌باشد. شاخص قیمت تولیدکننده نیز مطابق با پیش‌بینی ها به منفی ۰.۸ درصد رسید، و در نهایت، نرخ وام یک ساله و ۵ ساله به ترتیب روی ۳.۴۵ درصد و ۳.۹۵ ثابت ماند.

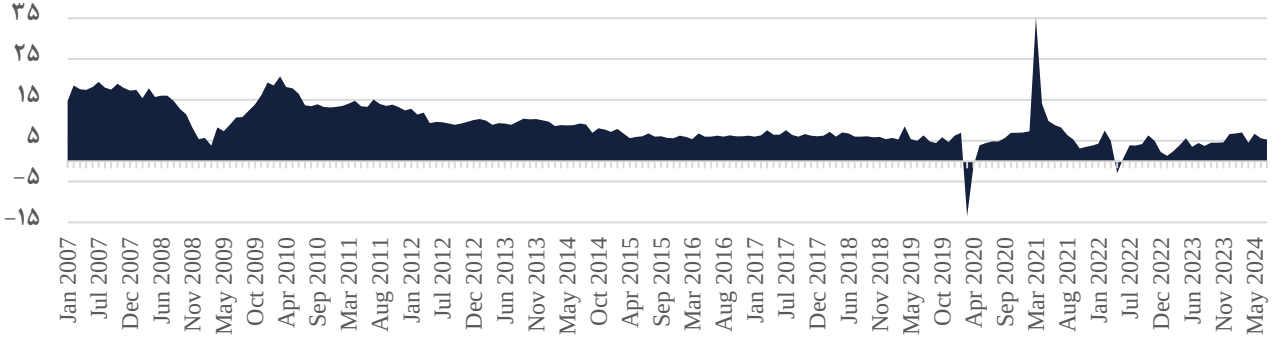
تولید ناخالص داخلی (فصل/سال)



شاخص مصرف‌کننده (سالانه)



تولید صنعتی چین (سالانه)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

طلا

طلا

بازار جهانی

بازار جهانی طلا به شدت تحت تأثیر وضعیت اقتصادی جهانی، نرخ بهره، ارزش دلار، و تحولات ژئوپلیتیکی قرار دارد. با کاهش نرخ تورم در آمریکا و اروپا و افزایش نگرانی‌های رکودی در این مناطق، انتظار می‌رود نرخ بهره این کشورها در آینده نزولی باشد. همچنین با توجه به گزارش منتشر شده فدرال رزرو، نرخ بهره آمریکا برای سالیان آتی نزولی پیش‌بینی شده است، همچنین، تنش‌های بین‌المللی و انتخابات ریاست جمهوری آمریکا، تقاضا برای طلا را افزایش داده‌اند. در نهایت، تقاضای فیزیکی از سوی صنایع و جواهرات در کشورهایی مانند چین، هند و خریدهای استراتژیک بانک‌های مرکزی، به افزایش قیمت طلا کمک کرده‌اند. در مجموع، با توجه به تمامی این عوامل، پیش‌بینی می‌شود که قیمت طلا در آینده نزدیک حداقل کاهش قابل توجهی نداشته باشد و به روند صعودی خود ادامه دهد.

قیمت انس طلا جهانی

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

بازار داخلی

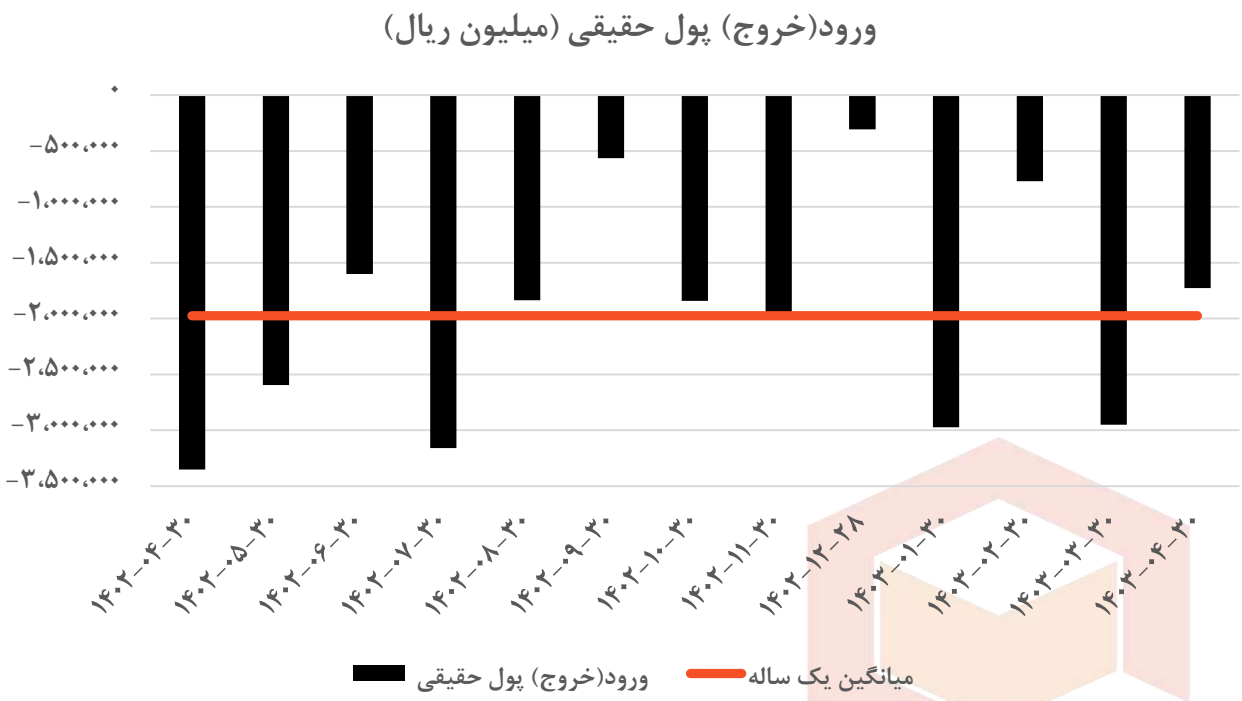
شاخص کل

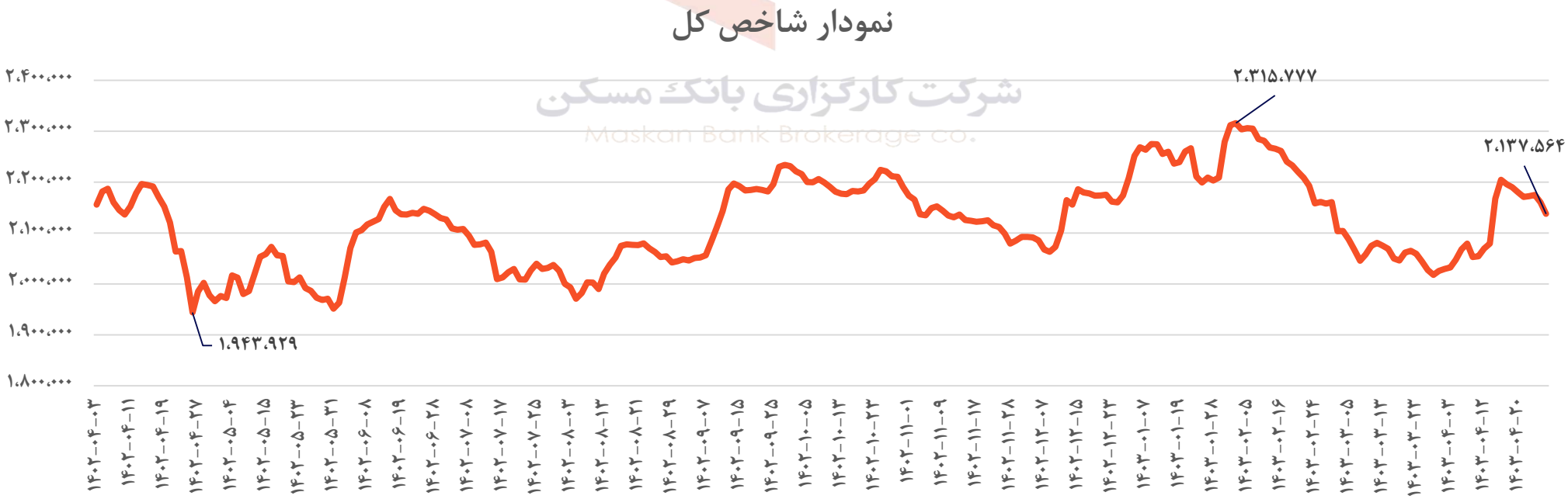
بازار داخلی

در بررسی یک ساله‌ی شاخص کل، همانطور که مشاهده می‌شود شاخص دارای نوسانات زیادی بوده به صورتی که تغییر روندها کوتاه مدت می‌باشد که می‌توان دلایل آن را تصمیمات کلان اقتصادی و سیاسی دانست.

آمار ورود و خروج پول حقیقی نیز در تمامی مدت زمان یک ساله منفی بوده و خروج پول از بازار را نشان می‌دهد.

همچنین با توجه با اتفاقات فوق با کاهش ارزش معاملات روبرو بوده ایم که نشانگر این است که پول‌های سنگین در این بازار حضور پر رنگی ندارند.

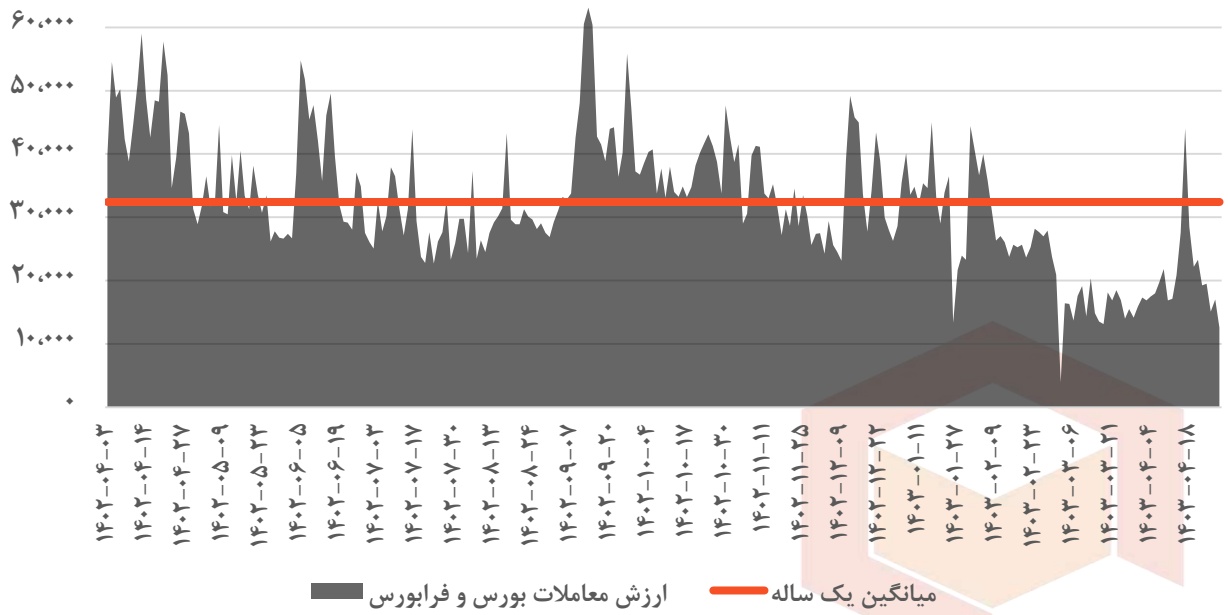




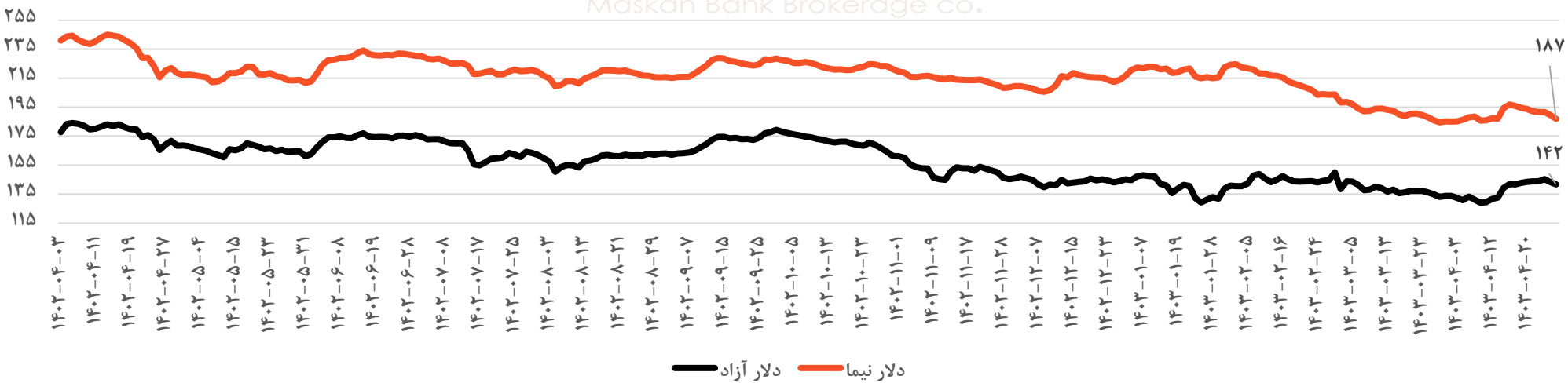
ارزش معاملات
بازار داخلی

بیشترین ارزش معاملات در سه ماهه ۱۴۰۳ (واحد: میلیون ریال)		بیشترین حجم معاملات در سه ماهه ۱۴۰۳ (واحد: میلیون سهم)	
خودرو	۶۷۶،۴۲۶،۸۹۷،۴۱۱	ذوب	۷۰۴،۰۴۵،۳۸۷
وبملت	۶۲۴،۱۷۳،۶۹۲،۵۰۷	شستا	۳۴۲،۶۷۴،۸۸۴
فولاد	۶۰۹،۸۸۸،۳۳۶،۸۱۱	وبملت	۲۷۱،۳۶۸،۰۸۵
فملی	۵۰۲،۰۸۳،۹۵۷،۵۵۱	خودرو	۲۲۸،۱۴۷،۵۹۰
خگستر	۴۲۶،۳۹۰،۰۷۹،۱۷۲	خساپا	۱۵۳،۸۵۶،۵۲۱
شپنا	۴۲۲،۵۸۲،۵۹۵،۹۹۴	وتجارت	۱۵۲،۶۳۷،۰۹۵
ذوب	۴۱۷،۴۹۵،۷۶۵،۸۰۳	دی	۱۴۰،۹۴۵،۳۲۷
خساپا	۴۰۳،۳۴۷،۰۶۱،۰۶۱	کرمان	۱۲۳،۸۲۵،۷۴۴
ثفارس	۳۹۱،۱۶۲،۵۲۰،۵۷۴	فولاد	۱۲۱،۲۵۵،۱۲۳
شستا	۳۸۵،۲۳۷،۵۱۶،۹۴۱	وپارس	۱۱۱،۲۷۸،۵۳۹

ارزش معاملات بورس و فرابورس (میلیارد ریال)



ارزش بازار(میلیارد دلار)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

گمرک

مقدار و نرخ وارداتی کربنات های پتاسیم طی سه ماه

سال	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	ارزش (دلار)	نرخ دلار/کیلوگرم
۱۴۰۳	امارات متحده عربی	۵۰۸,۱۰۰	۲۳۳,۰۶۰	۸۱۷,۷۵۳	۱.۶۰۹
۱۴۰۳	لوکزامبورگ	۱۰۰	۹۳۵	۳,۲۸۱	۳۲.۸۱۰
۱۴۰۳	ترکیه	۴۶,۸۲۵	۱۴,۷۰۶	۵۱,۵۹۸	۱.۱۰۲
۱۴۰۳	چین	۱۲۷,۸۰۰	۵۰,۷۰۸	۱۷۷,۹۲۳	۱.۳۹۲
۱۴۰۳	ایتالیا	۱۳۵,۰۰۰	۶۷,۷۹۷	۲۳۷,۸۸۵	۱.۷۶۲

مقدار و نرخ وارداتی انواع UPS طی سه ماه

سال	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	ارزش (دلار)	نرخ دلار/کیلوگرم
۱۴۰۳	چین	۳۲,۹۴۵	۵۵۳,۱۶۹	۱,۹۴۰,۹۴۲	۵۸.۹۱۵
۱۴۰۳	سویس	۳,۶۴۵	۲۰,۵۰۷	۷۱,۹۵۴	۱۹.۷۴۰
۱۴۰۳	امارات متحده عربی	۸۵۵	۳,۴۱۵	۱۱,۹۸۱	۱۴.۰۱۳

مقدار و نرخ وارداتی روان کننده سیلیکونی طی سه ماه

سال	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	ارزش (دلار)	نرخ دلار/کیلوگرم
۱۴۰۳	آلمان	۲۸,۴۲۰	۸۱,۱۹۳	۲۸۴,۸۸۷	۱۰.۰۲۴
۱۴۰۳	هنگ کنگ	۶	۲۹	۱۰۰	۱۶.۶۶۷
۱۴۰۳	کره (جنوبی)	۱,۱۴۰	۱۴,۱۳۱	۴۹,۵۸۱	۴۳.۴۹۲
۱۴۰۳	ایتالیا	۲۸,۹۰۰	۲۴,۵۲۳	۸۶,۰۴۶	۲.۹۷۷
۱۴۰۳	ترکیه	۴۴,۶۳۹	۴۵,۹۹۸	۱۶۱,۳۹۶	۳.۶۱۶
۱۴۰۳	انگلستان (بریتانیا)	۴۸,۰۲۵	۵۸,۳۳۹	۲۰۴,۷۰۰	۴.۲۶۲
۱۴۰۳	لهستان	۷,۰۰۰	۵,۴۹۰	۱۹,۲۶۲	۲.۷۵۲
۱۴۰۳	هند	۶,۴۰۰	۱۹,۱۶۸	۶۷,۲۵۷	۱۰.۵۰۹

صادرات

گمرک

مقدار و نرخ صادراتی متانول طی سه ماه

سال	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	ارزش (دلار)	نرخ دلار/کیلوگرم
۱۴۰۳	عراق	۱,۵۳۲,۱۷۸	۱۵۰,۹۱۱	۳۶۶,۱۶۷	۰.۲۳۹
۱۴۰۳	تاجیکستان	۷,۹۱۵	۷۸۱	۱,۸۶۴	۰.۲۳۶
۱۴۰۳	گرجستان	۲۰,۱۲۵	۲,۰۴۹	۴,۸۹۰	۰.۲۴۳
۱۴۰۳	چین	۲,۱۴۲,۰۸۹,۸۵۹	۲۱۲,۴۴۵,۴۶۱	۵۱۳,۰۰۳,۰۲۵	۰.۲۳۹
۱۴۰۳	هند	۳۴۷,۰۰۵,۷۹۰	۳۴,۲۷۵,۵۱۵	۸۲,۸۱۹,۰۱۰	۰.۲۳۹
۱۴۰۳	پاکستان	۹,۵۱۳,۹۲۵	۹۳۸,۲۳۱	۲,۲۸۱,۱۹۴	۰.۲۴۰

مقدار و نرخ صادراتی مکمل غذایی طی سه ماه

سال	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	ارزش (دلار)	نرخ دلار/کیلوگرم
۱۴۰۳	ارمنستان	۱,۴۹۶	۱۰,۵۹۰	۲۵,۱۶۲	۱۶.۸۲۰
۱۴۰۳	فدراسیون روسیه	۸۵۶	۱۲,۸۴۱	۳۰,۷۰۶	۳۵.۸۷۱
۱۴۰۳	افغانستان	۲۵,۲۷۰	۱۳,۰۴۴	۳۱,۲۹۸	۱.۲۳۹
۱۴۰۳	ازبکستان	۸۰۰	۵,۰۰۳	۱۱,۹۴۲	۱۴.۹۲۸
۱۴۰۳	عراق	۴۳	۴۰۷	۹۷۱	۲۲.۵۸۱
۱۴۰۳	قرقیزستان	۳۰۲	۲,۸۵۰	۶,۸۰۲	۲۲.۵۲۳
۱۴۰۳	یمن	۶,۳۷۲	۲۲,۷۸۴	۵۴,۶۹۵	۸.۵۸۴
۱۴۰۳	عمان	۲۷,۵۰۰	۶,۰۳۹	۱۴,۴۳۴	۰.۵۲۵
۱۴۰۳	پاکستان	۲,۳۰۰	۱,۰۱۲	۲,۴۰۰	۱.۰۴۳

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

مقدار و نرخ صادراتی گیلسرول طی سه ماه

سال	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	ارزش (دلار)	نرخ دلار/کیلوگرم
۱۴۰۳	ترکمنستان	۲۲,۰۰۰	۱۸,۲۶۹	۴۳,۶۶۳	۱.۹۸۵
۱۴۰۳	افغانستان	۱۳,۰۰۰	۴,۰۷۸	۹,۷۲۹	۰.۷۴۸
۱۴۰۳	عراق	۱۲۵,۰۰۰	۳۸,۳۷۲	۹۳,۲۱۶	۰.۷۴۶
۱۴۰۳	جمهوری آذربایجان	۲۶,۰۰۰	۹,۷۴۵	۲۳,۵۲۶	۰.۹۰۵

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

ماهنامه | **شماره ۱۲**

تراز تجاری | گمرک

واحد: هزار تن - میلیون دلار

عنوان	فروردین ۱۴۰۲ وزن	فروردین ۱۴۰۲ ارزش	فروردین ۱۴۰۳ وزن	فروردین ۱۴۰۳ ارزش	درصد تغییر وزن	درصد تغییر دلار
واردات	۱,۸۲۹	۳,۰۸۹	۲,۴۴۰	۲,۷۳۸	۳۳.۴٪	-۱۱.۴٪
صادرات	۱۰,۷۲۰	۳,۸۱۶	۹,۶۸۴	۳,۱۷۳	-۹.۷٪	-۱۶.۹٪
حجم تجاری	۱۲,۵۴۹	۶,۹۰۵	۱۲,۱۲۴	۵,۹۱۱		
تراز تجاری		۷۲۷		۴۳۵		-۴۰.۲٪

واحد: هزار تن - میلیون دلار

عنوان	۱ماهه ۱۴۰۲ وزن	۱ماهه ۱۴۰۲ ارزش	۱ماهه ۱۴۰۳ وزن	۱ماهه ۱۴۰۳ ارزش	درصد تغییر وزن	درصد تغییر دلار
واردات	۱,۸۲۹	۳,۰۸۹	۲,۴۴۰	۲,۷۳۸	۳۳.۴٪	-۱۱.۴٪
صادرات	۱۰,۷۲۰	۳,۸۱۶	۹,۶۸۴	۳,۱۷۳	-۹.۷٪	-۱۶.۹٪
حجم تجاری	۱۲,۵۴۹	۶,۹۰۵	۱۲,۱۲۴	۵,۹۱۱		
تراز تجاری		۷۲۷		۴۳۵		-۴۰.۲٪

واحد: هزار تن - میلیون دلار

عنوان	اردیبهشت ۱۴۰۲ وزن	اردیبهشت ۱۴۰۲ ارزش	اردیبهشت ۱۴۰۳ وزن	اردیبهشت ۱۴۰۳ ارزش	درصد تغییر وزن	درصد تغییر دلار
واردات	۳,۳۳۳	۵,۲۲۳	۳,۴۰۸	۶,۳۳۸	۲.۳٪	۲۱.۳٪
صادرات	۱۰,۸۹۵	۳,۹۱۵	۱۳,۷۷۶	۴,۸۴۹	۲۶.۴٪	۲۳.۹٪
حجم تجاری	۱۴,۲۲۸	۹,۱۳۸	۱۷,۱۸۴	۱۱,۱۸۷		
تراز تجاری		۹۸۶		۱,۴۸۹		-۵۱.۰٪

واحد: هزار تن - میلیون دلار

عنوان	۲ماهه ۱۴۰۲ وزن	۲ماهه ۱۴۰۲ ارزش	۲ماهه ۱۴۰۳ وزن	۲ماهه ۱۴۰۳ ارزش	درصد تغییر وزن	درصد تغییر دلار
واردات	۵,۱۶۲	۸,۳۱۲	۵,۸۴۸	۹,۰۷۶	۱۳.۳٪	۹.۲٪
صادرات	۲۱,۶۱۵	۷,۷۳۱	۲۳,۴۶۰	۸,۰۲۲	۸.۵٪	۳.۸٪
حجم تجاری	۲۶,۷۷۷	۱۶,۰۴۳	۲۹,۳۰۸	۱۷,۰۹۸		
تراز تجاری		۵۸۱		۱,۰۵۴		-۸۱.۴٪

واحد: هزار تن - میلیون دلار

عنوان	خرداد ۱۴۰۲ وزن	خرداد ۱۴۰۲ ارزش	خرداد ۱۴۰۳ وزن	خرداد ۱۴۰۳ ارزش	درصد تغییر وزن	درصد تغییر دلار
واردات	۳,۵۵۳	۵,۸۲۶	۳,۵۴۱	۵,۲۵۰	-۰.۳٪	-۹.۹٪
صادرات	۱۴,۲۰۸	۴,۸۳۲	۱۴,۳۷۸	۵,۴۹۶	۱.۲٪	۱۳.۷٪
حجم تجاری	۱۷,۷۶۱	۱۰,۶۵۸	۱۷,۹۱۹	۱۰,۷۴۶		
تراز تجاری		۱,۱۲۹		۲۴۶		۱۲۱.۸٪

واحد: هزار تن - میلیون دلار

عنوان	۳ماهه ۱۴۰۲ وزن	۳ماهه ۱۴۰۲ ارزش	۳ماهه ۱۴۰۳ وزن	۳ماهه ۱۴۰۳ ارزش	درصد تغییر وزن	درصد تغییر دلار
واردات	۸,۷۱۵	۱۴,۱۳۸	۹,۳۸۹	۱۴,۳۲۶	۷.۷٪	۱.۳٪
صادرات	۳۵,۸۲۳	۱۲,۵۶۳	۳۷,۸۳۸	۱۳,۵۱۸	۵.۶٪	۷.۶٪
حجم تجاری	۴۴,۵۳۸	۲۶,۷۰۱	۴۷,۲۲۷	۲۷,۸۴۴		
تراز تجاری		۱,۵۷۵		۸۰۸		۴۸.۷٪

	بیشترین واردات از	امارات	چین	ترکیه	هلند	آلمان
۱ماهه ۱۴۰۳	مبلغ (ملیون دلار)	۸۱۶	۵۵۴	۳۲۸	۱۶۲	۱۰۶
	درصد از کل	۲۹.۸۰٪	۲۰.۲۴٪	۱۱.۹۹٪	۵.۹۲٪	۳.۸۶٪
۱ماهه ۱۴۰۳	بیشترین صادرات به	چین	عراق	امارات	ترکیه	پاکستان
	مبلغ (ملیون دلار)	۹۷۷	۵۸۱	۴۱۸	۲۴۱	۱۵۲
	درصد از کل	۳۰.۷۸٪	۱۸.۳۱٪	۱۳.۱۶٪	۷.۶۰٪	۴.۷۸٪

	بیشترین واردات از	امارات	چین	ترکیه	آلمان	هند
۲ماهه ۱۴۰۳	مبلغ (ملیون دلار)	۲,۷۴۱	۲,۶۰۷	۱,۱۰۷	۳۲۸	۲۴۹
	درصد از کل	۳۰.۲۰٪	۲۸.۷۲٪	۱۲.۲۰٪	۳.۶۱٪	۲.۷۴٪
۲ماهه ۱۴۰۳	بیشترین صادرات به	چین	عراق	امارات	ترکیه	پاکستان
	مبلغ (ملیون دلار)	۲,۱۹۳	۱,۵۸۴	۱,۰۸۰	۷۲۹	۳۸۳
	درصد از کل	۲۷.۳۴٪	۱۹.۷۴٪	۱۳.۴۷٪	۹.۰۸٪	۴.۷۷٪

	بیشترین واردات از	امارات	چین	ترکیه	آلمان	هند
۳ماهه ۱۴۰۳	مبلغ (ملیون دلار)	۴,۵۰۳	۳,۹۶۱	۱,۷۹۷	۴۹۲	۴۲۸
	درصد از کل	۳۱.۴۳٪	۲۷.۶۵٪	۱۲.۵۴٪	۳.۴۴٪	۲.۹۹٪
۳ماهه ۱۴۰۳	بیشترین صادرات به	چین	عراق	امارات	ترکیه	افغانستان
	مبلغ (ملیون دلار)	۳,۵۶۰	۳,۰۳۰	۱,۸۵۷	۱,۳۴۴	۵۲۴
	درصد از کل	۲۶.۳۳٪	۲۲.۴۱٪	۱۳.۷۴٪	۹.۹۴٪	۳.۸۸٪

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

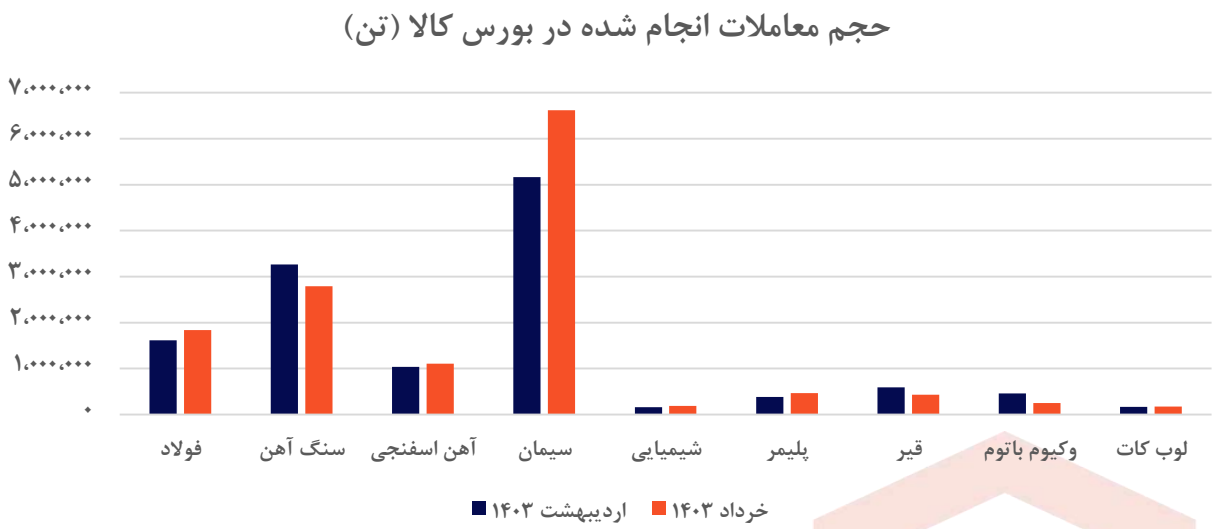
شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

بورس کالا

بورس کالا

بازار داخلی

در ماه گذشته شاهد رشد ۱۸ درصدی ارزش کل معاملات در بورس کالا نسبت به مدت مشابه سال گذشته بوده ایم، که از میان آن ها، بازار فیزیکی که معمولا بالای ۸۰ درصد ارزش معاملات بورس کالا را تشکیل می دهد، بیشترین رشد را داشته است. همچنین اطلاعات ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ نیز منعکس کننده رشد ۲۳ درصدی ارزش کل معاملات نسبت به دوره زمانی مشابه سال گذشته بوده که در این رشد مهمترین نقش را بازار ابزار های مالی و گواهی شمش طلا ایفا کرده است.



حجم و ارزش محصولات معامله شده دربورس کالا							
نوع بازار	۳ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲		۳ماهه منتهی به ۳۱خرداد ۱۴۰۳			درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	درصد از کل	حجم	ارزش
بازار فیزیکی	۳۷,۸۷۹,۱۷۰	۳,۵۰۰,۸۰۲,۳۱۸	۳۹,۵۶۷,۱۵۰	۴,۱۸۳,۰۵۰,۳۶۸	۸۸٪	۴٪	۱۹٪
بازار مشتقه	۵۳۸,۵۲۴	۷۲,۱۴۰,۰۱۶	۴,۹۲۱,۶۶۸	۸۶,۵۵۵,۹۹۹	۲٪	۸۱۴٪	۲۰٪
بازار ابزارهای مالی	۴,۷۵۹,۴۶۰,۵۶۷	۲۹۴,۶۷۰,۹۱۵	۸,۷۲۲,۸۳۹,۷۵۱	۴۲۰,۱۰۴,۴۹۶	۹٪	۸۳٪	۴۳٪
گواهی شمش طلا	۶,۴۰۷,۵۶۸	۲۲,۴۹۵,۲۵۵	۱۸,۹۱۰,۹۷۶	۸۷,۰۸۲,۲۸۵	۲٪	۱۹۵٪	۲۸۷٪
جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران	۴,۸۰۴,۲۸۵,۸۲۹	۳,۸۹۰,۱۰۸,۵۰۴	۸,۷۸۶,۲۳۹,۵۴۵	۴,۷۷۶,۷۹۳,۱۴۸		۸۳٪	۲۳٪

حجم و ارزش محصولات معامله شده دربورس کالا							
نوع بازار	یک ماهه منتهی به ۳۱خرداد ۱۴۰۲		یک ماهه منتهی به۳۱خرداد۱۴۰۳			درصد تغییرات به مدت مشابه	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	درصد از کل	حجم	ارزش
بازار فیزیکی	۲۶,۴۴۹,۶۸۸	۲,۴۷۷,۹۳۳,۶۴۳	۲۷,۳۴۹,۸۳۸	۲,۸۸۸,۸۳۸,۹۵۶	۸۹٪	۳٪	۱۷٪
بازار مشتقه	۳۸۸,۰۶۸	۵۶,۸۷۹,۰۸۸	۳,۳۴۵,۹۰۴	۶۱,۰۷۸,۷۰۴	۲٪	۷۶۲٪	۷٪
بازار ابزارهای مالی	۳,۳۸۲,۹۹۹,۷۱۴	۲۰۹,۵۷۲,۲۷۰	۵,۲۲۸,۳۵۲,۲۷۸	۲۳۹,۴۶۵,۷۴۸	۷٪	۵۵٪	۱۴٪
گواهی شمش طلا	۵,۷۹۲,۲۵۱	۲۰,۴۰۵,۷۳۳	۱۴,۴۵۵,۳۳۴	۶۶,۱۵۳,۹۱۹	۲٪	۱۵۰٪	۲۲۴٪
جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران	۳,۴۱۵,۶۲۹,۷۲۱	۲,۷۶۴,۷۹۰,۷۳۴	۵,۲۷۳,۵۰۳,۳۵۴	۳,۲۵۵,۵۳۷,۳۲۷		۵۴٪	۱۸٪

- بازار فیزیکی: بالای ۶۰ درصد آن شامل محصولات صنعتی و معدنی می‌باشد و پس از آن محصولات پتروشیمی و فرآورده های نفتی
- بازار مشتقه: عمده آن شامل قرارداد های آتی

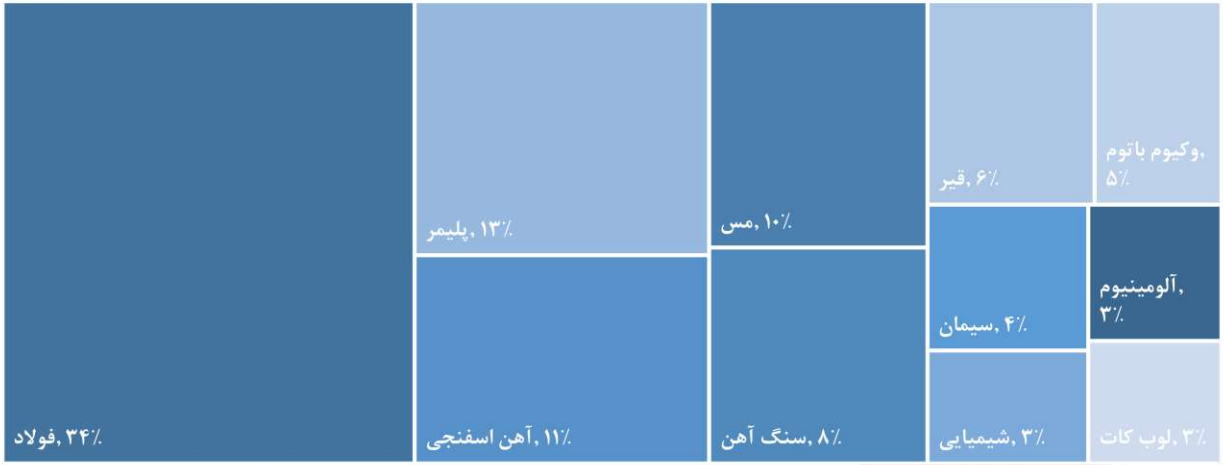
شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

ماهنامه | شماره ۱۲

بورس کالا

بازار داخلی

تفکیک ارزش معاملات سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد



حجم و ارزش محصولات معامله شده دربورس کالا

نوع بازار	۳ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲		۳ماهه منتهی به۳۱خرداد ۱۴۰۳			درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	درصد از کل	حجم	ارزش
آلومینیوم	۸۵,۴۳۵	۸۸,۷۱۰,۹۵۴	۱۲۷,۰۷۵	۱۲۹,۵۳۲,۲۱۱	۳٪	۴۹٪	۴۶٪
روی	۱۲,۴۹۵	۱۵,۶۲۳,۴۰۳	۱۰,۱۰۵	۱۴,۰۶۷,۱۰۱	۰٪	-۱۹٪	-۱۰٪
خاک روی	۱۴۴,۰۰۰	۲۳,۲۴۴,۲۵۰	۲۷۴,۵۰۰	۴۸,۴۳۸,۵۷۷	۱٪	۹۱٪	۱۰۸٪
سرب	۰	۰	۰	۰	۰٪	-	-
فولاد	۵,۰۴۳,۵۵۰	۱,۲۱۷,۰۲۵,۸۶۷	۵,۰۵۷,۵۵۷	۱,۳۵۹,۸۴۷,۳۶۸	۳۳٪	۰٪	۱۲٪
مس	۹۲,۰۵۴	۲۹۴,۷۸۵,۷۱۵	۹۱,۱۲۵	۳۸۳,۹۷۸,۱۸۹	۹٪	-۱٪	۳۰٪
سنگ آهن	۸,۴۸۹,۰۰۰	۳۰۱,۷۸۳,۲۵۶	۸,۳۵۲,۹۰۰	۳۳۶,۲۶۷,۶۸۱	۸٪	-۲٪	۱۱٪
آهن اسفنجی	۱,۷۸۰,۹۰۰	۲۲۰,۲۶۳,۰۵۶	۳,۲۷۲,۰۵۰	۴۳۸,۱۴۱,۵۶۴	۱۱٪	۸۴٪	۹۹٪
سیمان	۱۶,۳۸۵,۹۸۲	۱۳۵,۳۱۸,۷۸۷	۱۶,۶۵۷,۹۷۹	۱۶۷,۴۰۳,۰۲۲	۴٪	۲٪	۲۴٪
چدن	۱,۴۰۰	۲۳۰,۴۲۹	۴۰۰	۷۰,۴۱۰	۰٪	-۷۱٪	-۶۹٪
خودرو	۱,۸۸۳	۲۸,۸۰۰,۶۵۵	۱۳۴	۳,۰۹۱,۰۴۰	۰٪	-۹۳٪	-۸۹٪
شیمیایی	۴۹۴,۷۴۹	۹۹,۹۷۷,۴۰۲	۴۸۲,۳۶۹	۱۲۹,۵۷۰,۱۷۰	۳٪	-۳٪	۳۰٪
پلیمر	۱,۲۸۱,۱۹۰	۴۷۳,۰۹۳,۰۷۸	۱,۲۲۶,۳۵۰	۵۳۴,۴۳۲,۱۹۰	۱۳٪	-۴٪	۱۳٪
گازها و خوراک ها	۲,۵۸۰	۹۱۳,۵۶۳	۵,۴۳۰	۱,۲۰۱,۱۸۰	۰٪	۱۱۰٪	۳۱٪
قیر	۱,۶۱۹,۳۴۶	۲۴۵,۸۸۶,۰۵۳	۱,۶۹۴,۶۱۵	۲۴۲,۶۵۰,۳۸۸	۶٪	۵٪	-۱٪
وکیوم باتوم	۱,۳۵۶,۰۰۰	۱۸۱,۱۹۴,۰۸۳	۱,۳۷۸,۵۶۰	۱۸۳,۸۷۷,۷۱۳	۴٪	۲٪	۱٪
لوب کات	۵۵۰,۰۰۰	۷۲,۵۷۳,۸۴۸	۵۳۹,۵۰۰	۱۱۶,۳۶۲,۶۶۴	۳٪	-۲٪	۶۰٪
جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران	۳۷,۳۴۰,۵۶۴	۳,۳۹۹,۴۲۴,۴۰۰	۳۹,۱۷۰,۶۴۹	۴,۰۸۸,۹۳۱,۴۶۷		۵٪	۲۰٪

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

فرآوری زغال سنگ پرودہ طبس

تحلیلگر: مهرشاد متانی

زغال‌سنگ
معرفی

زغال‌سنگ یک سنگ رسوبی سیاه یا قهوه‌ای-سیاه است که عمدتاً از کربن، هیدروژن، گوگرد، اکسیژن و نیتروژن تشکیل شده است. زغال‌سنگ از بقایای گیاهان تشکیل می‌شود که میلیون‌ها سال پیش در محیط‌های باتلاقی مدفون شده و تحت فشار و حرارت زمین‌شناسی قرار گرفته‌اند.

تولید زغال‌سنگ به صورت طبیعی در طی میلیون‌ها سال اتفاق می‌افتد، اما استخراج و فرآوری آن شامل مراحل زیر است:

۱. استخراج: زغال‌سنگ به دو روش زیرزمینی و روباز استخراج می‌شود. در روش زیرزمینی، معادن عمیق حفاری می‌شوند تا به لایه‌های زغال‌سنگ دست یابند. در روش روباز، لایه‌های بالایی زمین برداشته شده و امکان دسترسی به زغال‌سنگ مهیا می‌شود.
۲. شستشو و فرآوری: زغال‌سنگ استخراج شده معمولاً حاوی ناخالصی‌هایی است که باید از آن جدا شوند. این فرآیند شامل خرد کردن، شستشو و فرآوری برای جدا کردن مواد اضافی است.

زغال‌سنگ‌ها را می‌توان به دو دسته اصلی حرارتی (انرژی) و متالورژی (کک‌سازی) تقسیم کرد که هر کدام کاربردها و ویژگی‌های خاص خود را دارند:

زغال‌سنگ حرارتی (Thermal Coal)
زغال‌سنگ حرارتی عمدتاً برای تولید انرژی استفاده می‌شود. این نوع زغال‌سنگ در نیروگاه‌های حرارتی برای تولید برق استفاده می‌شود و معمولاً شامل لیگنیت (Lignite)، ساب-بیتومینوس (Sub-bituminous) و بیتومینوس (Bituminous) می‌شود که تفاوت آن‌ها عمدتا در میزان رطوبت و کربن می‌باشد.

زغال‌سنگ متالورژی (MetallurgicalCoal)
زغال‌سنگ متالوژی، که به عنوان زغال‌سنگ کک‌سازی نیز شناخته می‌شود، برای تولید کک که در صنایع فولادسازی استفاده می‌شود، به کار می‌رود. این نوع زغال‌سنگ دارای محتوای کربن بالاتر و کیفیت خاصی است که آن را برای فرآیندهای صنعتی مناسب می‌سازد.

زغال‌سنگ کک‌شو بهترین زغال‌سنگ برای تولید کک بوده و دارای میزان کربن بالا و مواد فرار کم می‌باشد، که در دماهای بالا بدون خاکستر و با محتوای گوگرد کم، کک تولید می‌کند که این خواص، باعث استفاده گسترده آن در صنعت فولاد شده است. آنتراسیت (Anthracite) نمونه ای از این زغال‌سنگ بوده و دارای کربن بیش از ۸۶ درصد، سوختی با کارایی بسیار بالا و ارزش حرارتی زیاد می‌باشد.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

۱. **تولید برق**: بزرگترین مصرف‌کننده زغال‌سنگ، نیروگاه‌های برق حرارتی هستند که از زغال‌سنگ برای تولید بخار استفاده می‌کنند. بخار تولید شده، توربین‌های برق را به حرکت در می‌آورد و برق تولید می‌شود.

۲. **تولید فولاد**: زغال‌سنگ متالورژیک یا زغال‌سنگ کک‌سازی برای تولید کک که ماده اولیه در تولید فولاد است، استفاده می‌شود. این فرایند شامل حرارت دادن زغال‌سنگ در کوره‌های بدون اکسیژن برای حذف ناخالصی‌ها است.

۳. **صنایع شیمیایی**: زغال‌سنگ ماده اولیه بسیاری از مواد شیمیایی است. از آن می‌توان برای تولید محصولات شیمیایی مانند متانول، آمونیاک و بنزن استفاده کرد.

۴. **گرمایش**: زغال‌سنگ برای تولید حرارت در سیستم‌های گرمایشی صنعتی و خانگی استفاده می‌شود.

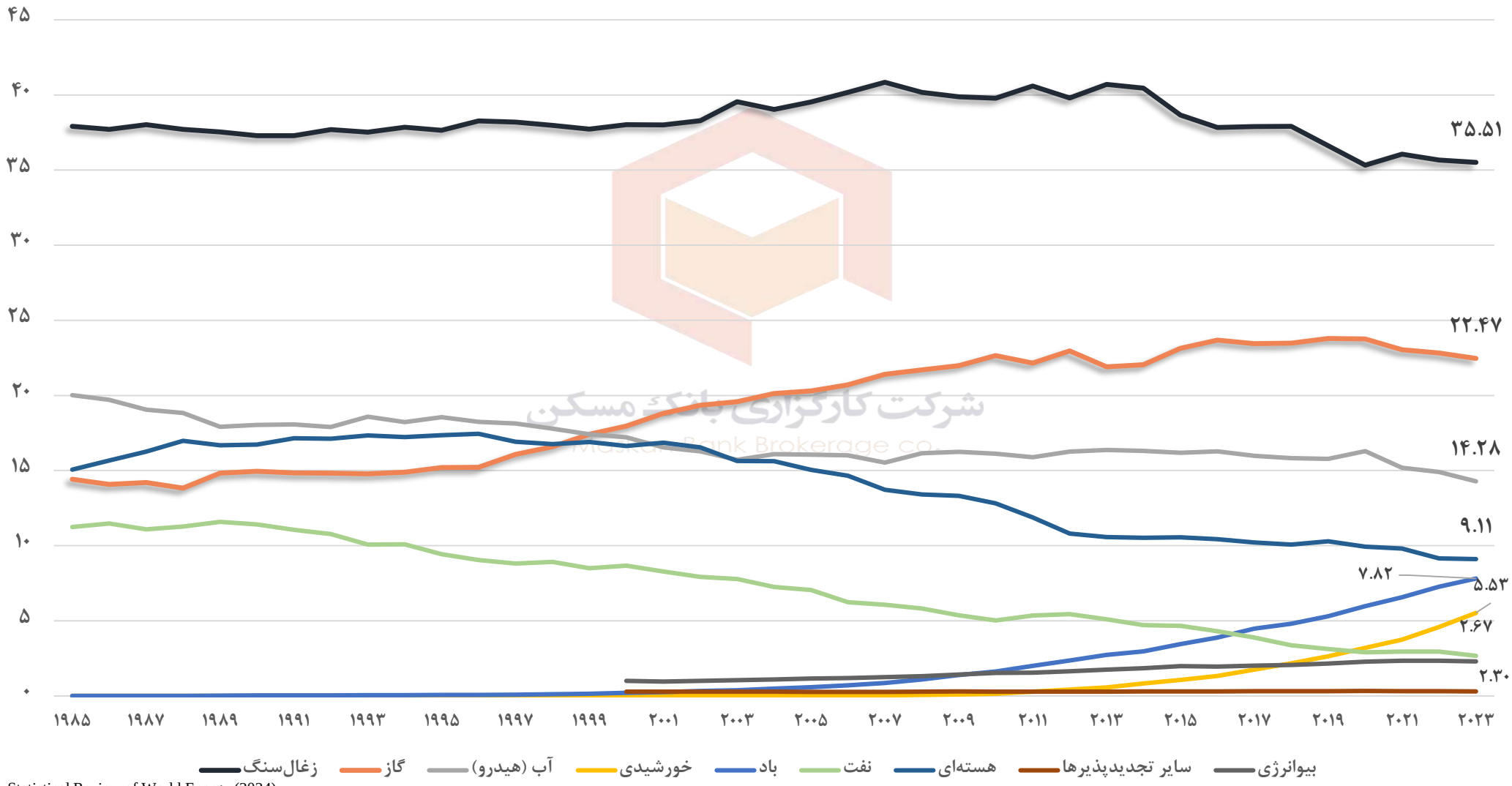
۵. **سایر مصارف صنعتی**: زغال‌سنگ در فرآیندهای صنعتی دیگر مانند تولید سیمان، آجر و سایر مصالح ساختمانی مورد استفاده قرار می‌گیرد.

۶. **تولید گاز و سوخت مایع**: فناوری‌های تبدیل زغال‌سنگ به گاز (CTG) و تبدیل زغال‌سنگ به مایع (CTL) برای تولید گاز طبیعی مصنوعی و سوخت‌های مایع از زغال‌سنگ استفاده می‌شوند.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

با توجه به شکل زیر، همچنان بخش عمده‌ای از برق جهان توسط زغال‌سنگ تأمین می‌شود. با وجود برنامه‌های متعددی که برای کاهش این وابستگی در نظر گرفته شده، زغال‌سنگ به دلیل مقرون به صرفه بودن همچنان یکی از منابع اصلی تولید برق است.

منابع تامین برق جهانی

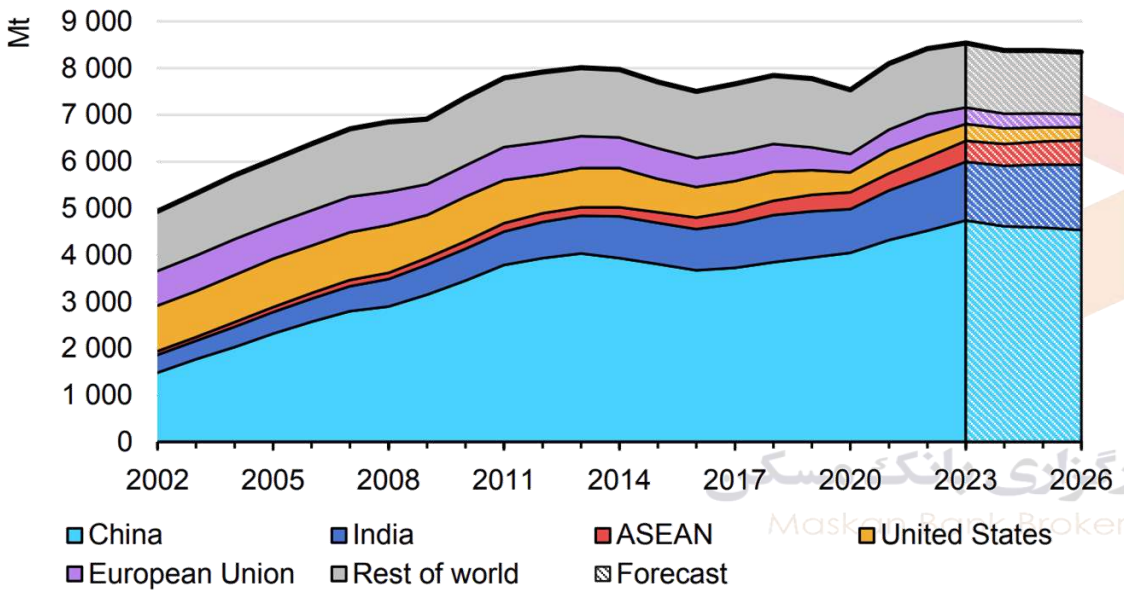


Statistical Review of World Energy (2024)

زغالسنگ متالورژی که شامل زغال‌سنگ کک‌شو (سخت، متوسط و نیمه‌نرم) و زغال‌سنگ تزریقی پودر شده (PCI) است، یکی از اجزای اصلی در تولید فولاد است. کک، که از حرارت دادن زغال‌سنگ کک‌شو در کوره کک بدون اکسیژن تولید می‌شود، همچنین در تولید کاربیدها، فروآلیاژها و سایر ترکیبات شیمیایی نیز به کار می‌رود. بر این اساس، پیش‌بینی‌های نشریه IEA برای تقاضای زغال‌سنگ متالورژی عمدتاً بر اساس پیش‌بینی‌های تولید فولاد از سازمان‌هایی مانند انجمن جهانی فولاد، رشد تولید ناخالص داخلی و تولید صنعتی است.

طبق نشریه IEA، برای سه سال آینده انتظار نمی‌رود که تغییرات قابل توجهی در مصرف زغال‌سنگ متالورژی رخ دهد، زیرا بازارهای انرژی و چشم‌انداز اقتصادی به نظر می‌رسد که روندی معتدل داشته باشند. علاوه بر این، جایگزین‌هایی برای زغال‌سنگ متالورژی، مانند هیدروژن، در دوره پیش‌بینی به نظر نمی‌رسد که آماده ورود به بازار باشند، و بنابراین تولیدکنندگان احتمالاً نمی‌توانند تقاضای زغال‌سنگ متالورژی را در میان رشد اقتصادی جبران کنند. در نتیجه، پیش‌بینی می‌شود که مصرف کلی زغال‌سنگ متالورژی طی سه سال آینده با افزایش اندکی به میزان ۱۷ میلیون تن به ۱۱۱۸ میلیون تن برسد که هند بیشترین سهم را در این افزایش خواهد داشت. همچنین، انتظار نمی‌رود که مصرف زغال‌سنگ متالورژی چین با فعالیت کلی صنعتی همسو باشد، زیرا سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با زیرساخت که فولاد مصرف می‌کنند، احتمالاً در سال‌های آینده کاهش خواهند یافت.

مصرف جهانی زغال‌سنگ (حرارتی و متالورژی)



IEA

نقش فولاد در صنعت زغال‌سنگ

جهانی

از آنجایی که زغال‌سنگ نقش مهمی در تولید فولاد دارد، تولید فولاد، به صورت مستقیم بر روی عرضه و تقاضای زغال‌سنگ تاثیر می‌گذارد. همچنین، همانطور که در نمودار زیر مشخص شده است، چین بزرگ‌ترین تولیدکننده فولاد بوده و بیشترین اثر را بر روی تولید فولاد ایران و صادرات آن دارد.

تولید فولاد خام (هزار تن)

	چین	هند	ژاپن	آمریکا	روسیه	کره جنوبی	آلمان	ترکیه	برزیل	ایران	ایتالیا	ویتنام
۲۰۲۳	۱،۰۱۹،۰۸۰	۱۴۰،۷۰۶	۸۶،۹۹۹	۸۱،۳۹۲	۷۶،۰۲۹	۶۶،۶۸۳	۳۵،۴۳۸	۳۳،۷۱۴	۳۱،۸۶۹	۳۱،۰۳۹	۲۱،۰۵۴	۱۹،۲۱۵
۲۰۲۲	۱،۰۱۹،۰۸۰	۱۲۵،۳۷۷	۸۹،۲۲۷	۸۰،۵۳۵	۷۱،۷۴۶	۶۵،۸۴۶	۳۶،۸۶۰	۳۵،۱۳۴	۳۴،۰۸۹	۳۰،۵۹۳	۲۱،۵۹۸	۲۰،۰۰۴
۲۰۲۱	۱،۰۳۵،۲۴۳	۱۱۸،۲۰۱	۹۶،۳۳۶	۸۵،۷۹۱	۷۷،۰۲۰	۷۰،۴۱۸	۴۰،۲۴۱	۴۰،۳۶۰	۳۶،۰۷۱	۲۸،۳۲۰	۲۴،۴۱۳	۲۳،۰۱۹
۲۰۲۰	۱،۰۶۴،۷۶۷	۱۰۰،۲۵۶	۸۳،۱۸۶	۷۲،۷۳۲	۷۱،۶۲۱	۶۷،۰۷۹	۳۵،۶۸۰	۳۵،۸۱۰	۳۱،۴۱۵	۲۸،۹۹۰	۲۰،۳۷۹	۱۹،۹۰۰
۲۰۱۹	۹۹۵،۴۱۹	۱۱۱،۳۵۱	۹۹،۲۸۴	۸۷،۷۶۱	۷۱،۷۲۹	۷۱،۴۱۲	۳۹،۶۲۷	۳۳،۷۴۳	۳۲،۵۶۹	۲۵،۶۰۹	۲۳،۱۹۰	۱۷،۴۶۹

۲۰۲۳ ۲۰۲۲ ۲۰۲۱ ۲۰۲۰ ۲۰۱۹

world steel association

تقاضا فولاد چین
جهانی

چین به عنوان بزرگترین تولیدکننده و مصرف‌کننده فولاد خام در جهان نقش بسیار مهمی در بازار جهانی فولاد ایفا می‌کند. تحولات اقتصادی و صنعتی این کشور تأثیر قابل توجهی بر تقاضا و قیمت فولاد خام در سطح بین‌المللی دارد.

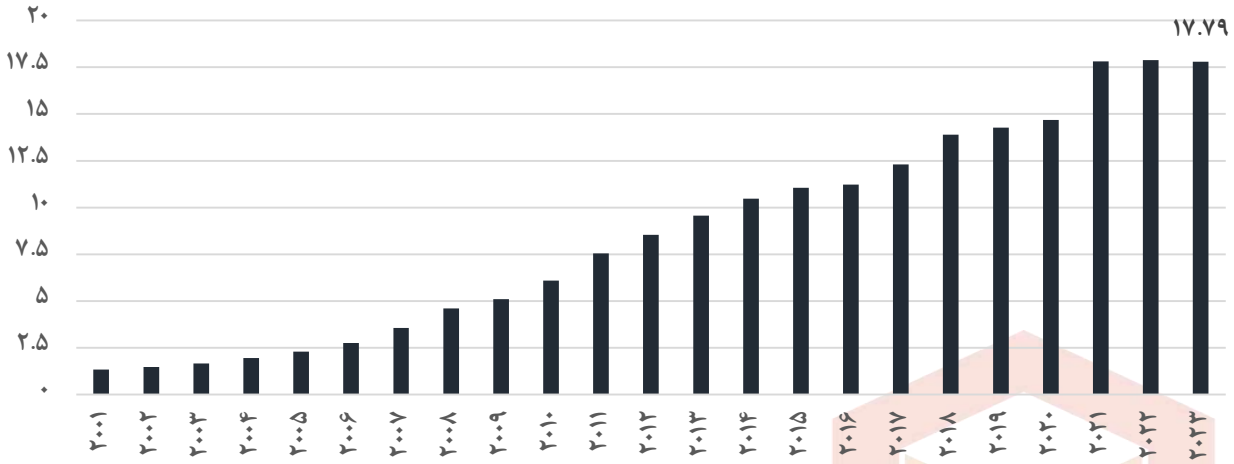
چین به تنهایی بیش از نیمی از فولاد خام جهان را تولید می‌کند. در سال ۲۰۲۳، تولید فولاد خام چین حدود ۱.۰۲ میلیارد تن بوده است.

تولید فولاد خام در چین به دلیل ظرفیت بالای صنعتی و استفاده گسترده از فناوری‌های نوین در کارخانه‌های فولادسازی، همچنان در حال افزایش است. مصرف داخلی فولاد خام در چین نیز بسیار بالا است و بیشتر به بخش‌های ساختمانی، زیرساخت‌ها، خودروسازی، و تولید تجهیزات صنعتی اختصاص دارد.

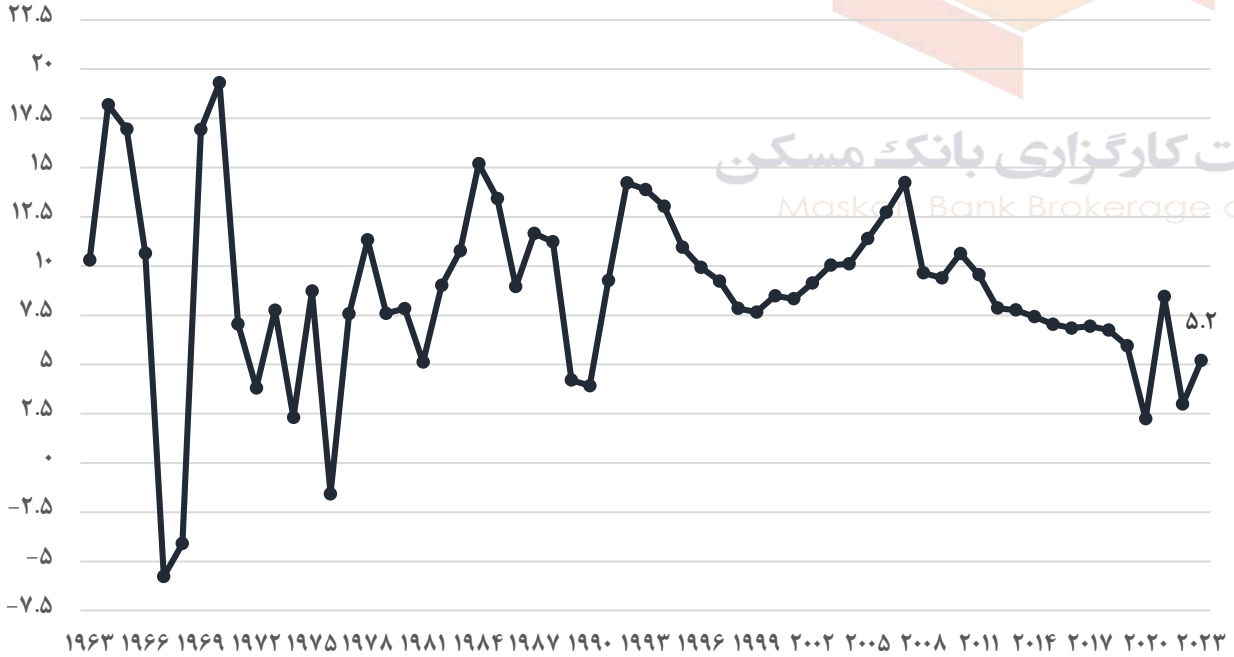
پروژه‌های بزرگ زیرساختی نظیر جاده‌ها، پل‌ها، و ساختمان‌های بلندمرتبه، موتور اصلی تقاضای فولاد در چین هستند. همچنین، عواملی همچون سیاست های دولتی، وضعیت اقتصادی، تولید ناخالص داخلی، صادرات و واردات چین، بر عرضه، تقاضا و قیمت فولاد جهانی تاثیر خواهد داشت.

تولید ناخالص داخلی چین برای سال ۲۰۲۳، ۱۷.۷۹ تریلیون دلار بوده و رشد سالانه آن ۵.۲ درصد بوده است، IMF نیز، برای سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵، به ترتیب نرخ ۵ و ۴.۵ درصد را برای رشد سالانه تولید ناخالص داخلی پیش‌بینی کرده است. بنابراین، اگرچه بنظر می‌رسد رشد چین کاهشی باشد، اما نمی‌توان انتظار کاهش معناداری در تقاضا فولاد این کشور داشت.

تولید ناخالص داخلی (تریلیون دلار)



رشد تولید ناخالص داخلی (سالانه)



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

World Bank, International Monetary Fund

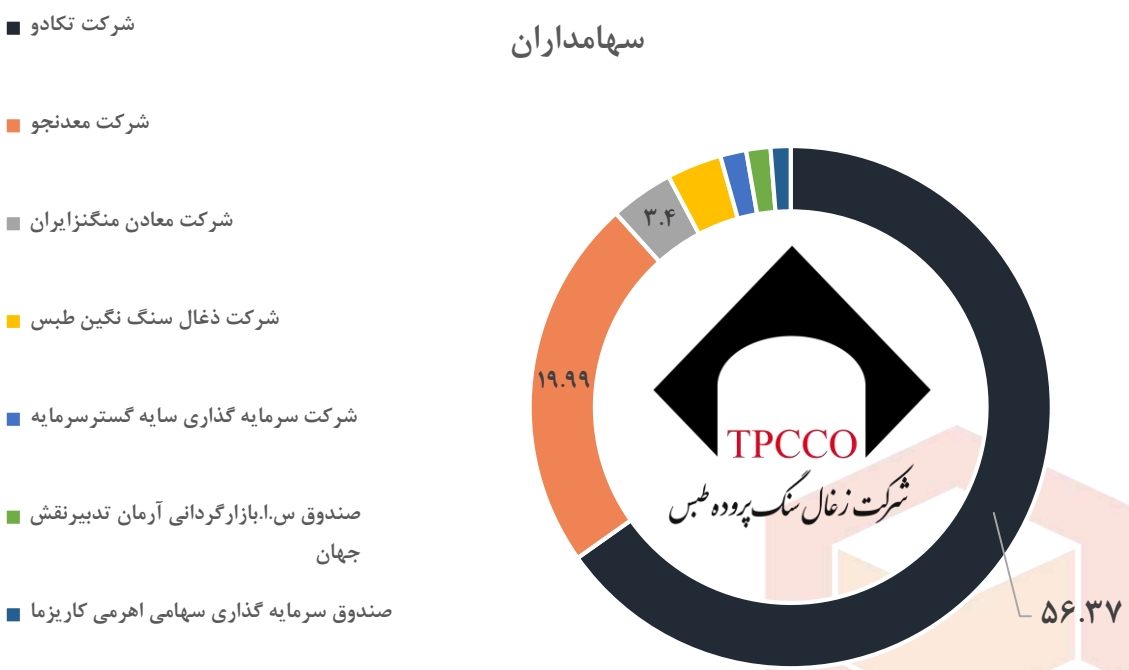
معرفی کپرور

شرکت زغال سنگ پرورده طبس یکی از بزرگترین تولیدکنندگان زغال سنگ در ایران است. این شرکت در استان خراسان جنوبی، شهرستان طبس واقع شده است. کارخانه این شرکت در منطقه زغال‌خیز پروده طبس قرار دارد که یکی از مهمترین و بزرگترین معادن زغال سنگ ایران به شمار می‌رود.

محصولات اصلی شرکت زغال سنگ پرورده طبس شامل زغال سنگ کک‌شو است که در صنایع فولاد و متالورژی استفاده می‌شود. تولید این شرکت نیز، در حدود ۲۶۵،۰۰۰ تن زغال‌سنگ ککشو در سال می‌باشد.

به صورت کلی عملیات شرکت شامل استخراج و خرید زغال‌سنگ خام و سپس فرآوری آن‌ها و تولید زغال‌سنگ ککشو می‌باشد که در صنایع فولادی استفاده می‌شود.

سهامداران



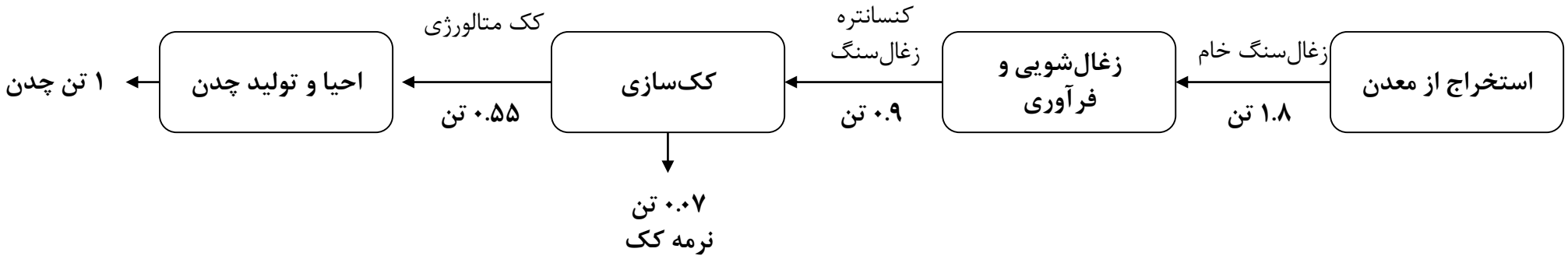
زنجیره ارزش زغال‌سنگ کک‌شو

کپرور

در کوره بلند برای ذوب و تصفیه، نیاز به سوختی وجود دارد که علاوه بر تامین حرارت لازم، بتواند کربن مورد نیاز برای احیاء اکسید آهن را نیز در اختیار بگذارد. این سوخت باید دارای ارزش حرارتی زیاد باشد و در حین سوختن به هم نچسبد و برای این که بتواند گازها را از بین خود عبور داده و عمل احتراق را تسهیل نماید، بهتر است که متخلخل نیز باشد. لذا کک برای این منظور بهترین گزینه تلقی می‌شود. کک به صورت طبیعی در طبیعت وجود دارد ولی برای استفاده در صنایع مختلف طی فرآیندهایی از زغال‌سنگ کک‌شو حاصل می‌شود. تهیه کک متالورژی با شرایط فنی قابل قبول بدون عملیات فرآوری و شستشوی زغال‌سنگ ککشو امکان‌پذیر نیست. در فرآیند فرآوری و شستشوی زغال‌سنگ، ناخالصی‌های مختلف موجود در زغال‌سنگ استخراج شده از معادن حذف و کنسانتره زغال‌سنگ کک‌شو تولید می‌شود.

در فرآیند تولید کک چند نوع زغال‌سنگ که مواد فرار موجود در آنها با یکدیگر متفاوت است مخلوط شده و در کوره‌های مخصوص در دمای ۱۰۰۰-۱۱۰۰ درجه سانتیگراد در غیاب اکسیژن به مدت ۲۴-۳۶ ساعت جهت تجزیه ترکیبات فرار تحت حرارت قرار می‌گیرند. خصوصیات فیزیکی این ترکیب ناشی از نرم شدن و ذوب شدن زغال‌سنگ است که در غیاب هوا به توده‌های سخت اما متخلخل تبدیل می‌شود. همچنین این ماده دارای مقدار کمی گوگرد و فسفر است. کک داغ تولید شده از اجاق خارج و با آب یا هوا خنک می‌شود و پس از خنک شدن ذخیره شده و یا مستقیماً برای فولادسازی به کوره بلند منتقل می‌شود.

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.



تولید و فروش
کپرور

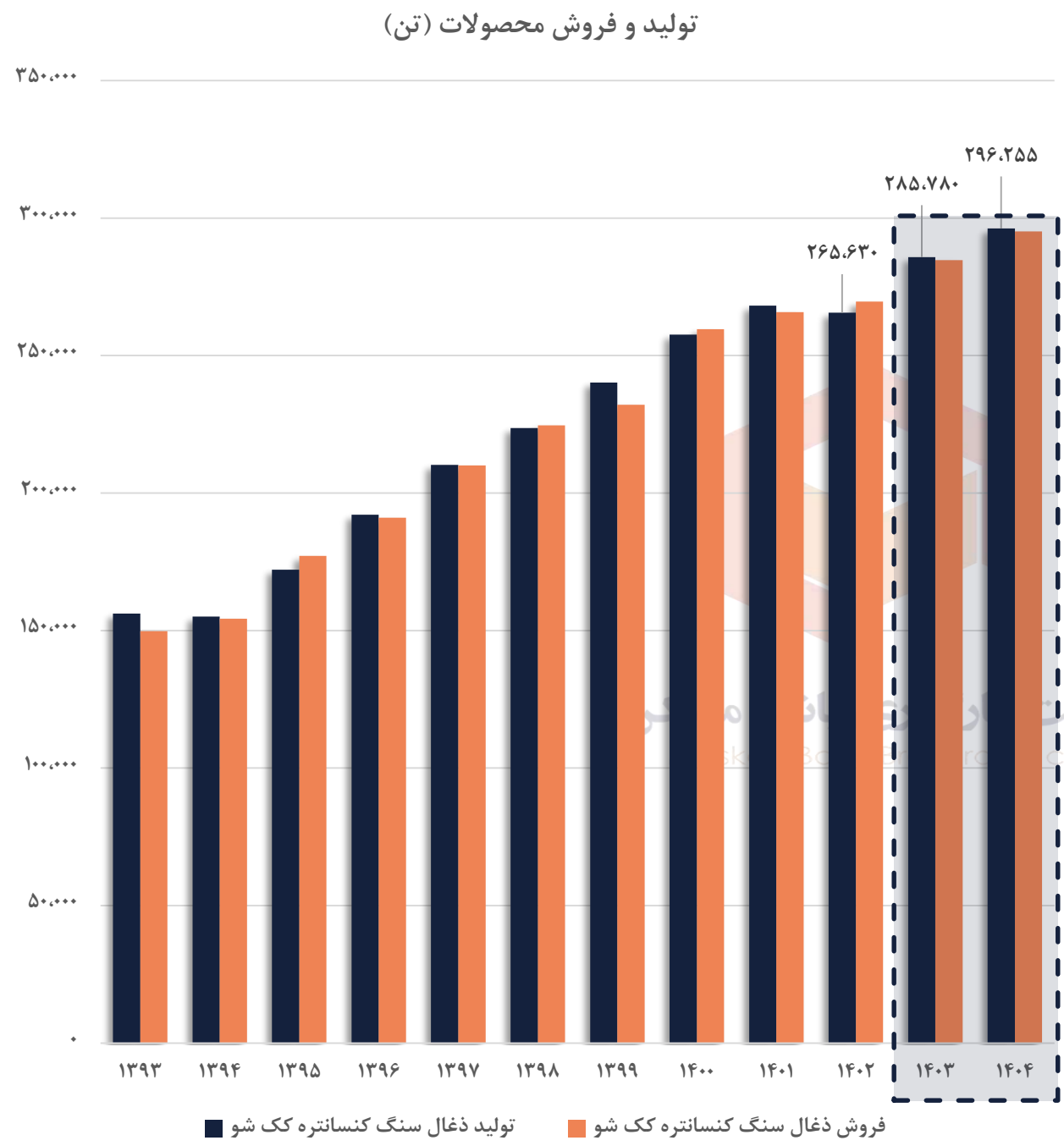
به صورت کلی عملیات شرکت شامل استخراج و خرید زغال‌سنگ خام و سپس فرآوری آن‌ها و تولید زغال‌سنگ ککشو می‌باشد که در صنایع فولادی استفاده می‌شود. همچنین، تولید شرکت همواره روند صعودی داشته و در سال ۱۴۰۲، ۲۶۵،۶۳۰ تولید داشته است. برای سنوات آینده نیز، این روند با توجه به چشم انداز تکمیل طرح توسعه شرکت در نیمه دوم ۱۴۰۳، صعودی پیش‌بینی شده است.

طی سالهای اخیر نیز موضوع بازیافت زغال‌های باطله، ریزدانه و درشت‌دانه خروجی از خط تولید در قالب فازهای ۱ و ۲ طرح توسعه مطرح و مقدمات اجرایی آن شامل مراحل طراحی پروژه و خرید بخشی از تجهیزات شامل درام مگنت سپراتور، مجموعه تابلوی سکسیون، پمپ‌های اسلاری، عقد قرارداد خرید سیکلون‌ها و ساخت کچ میل فراهم شده است.

در فاز ۱ توسعه باطله‌های درشت فلوتاسیون از ستون مدار اسپیرال و در فاز ۲ باطله‌های درشت دانه از طریق سیکلون واسطه سنگین دوم مورد بازیافت قرار خواهند گرفت و بدین ترتیب راندمان تولید افزایش خواهد داد.

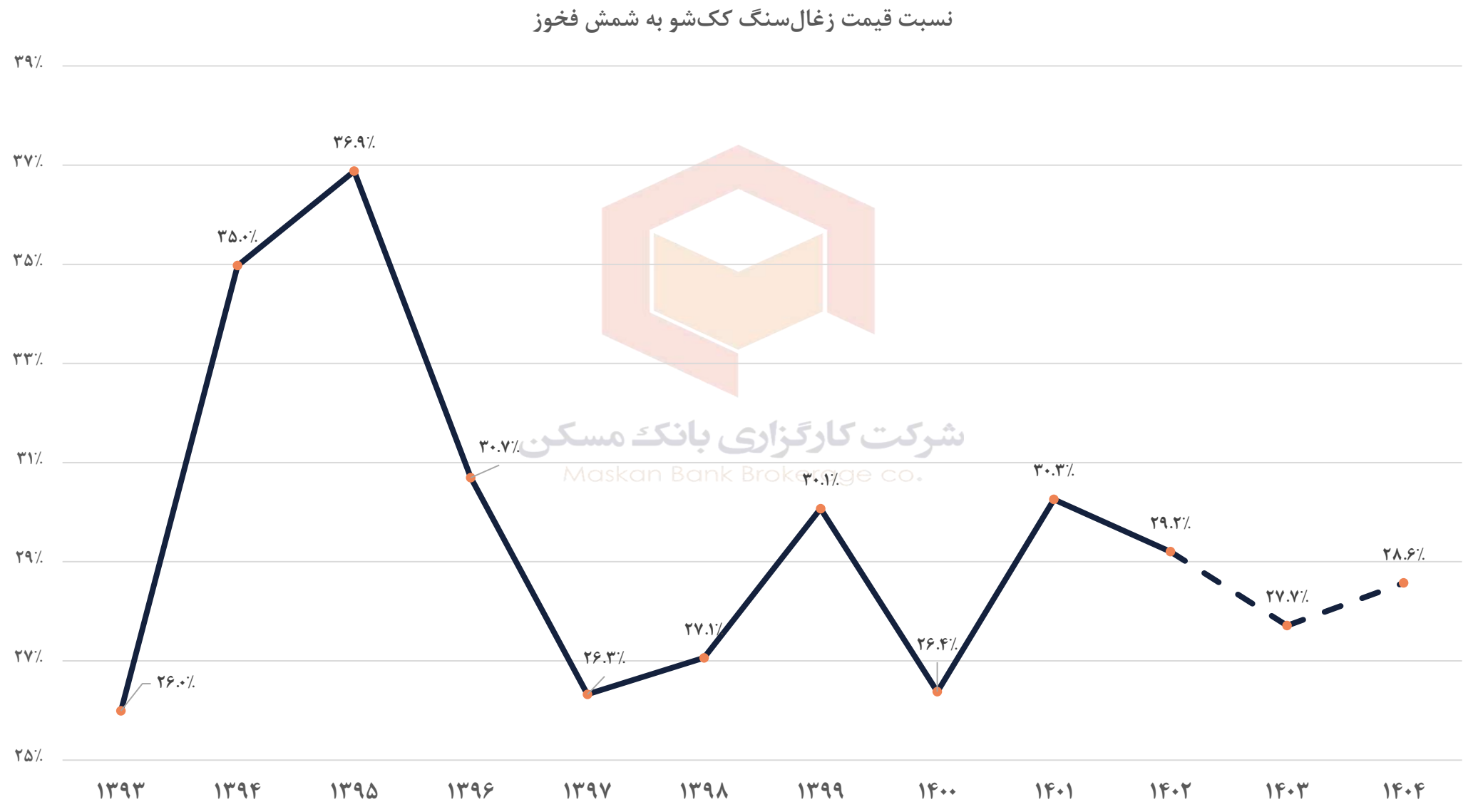
در سال ۱۴۰۳ کلیه نقشه‌های اجرایی تجهیزات سازمان و جانمایی طرح توسعه تهیه شده و عملیات مهندسی سیویل، کنسانتر، آرومتری، اجرای پاستال، فندانسیونهای سازه‌ای و پمپ‌ها در فازهای ۱ و ۲ به پایان رسیده است، قرارداد نیز با پیمانکار اجرایی طرح منعقد شده و انتظار می‌رود در نیمه دوم سال ۱۴۰۳ این فاز به بهره‌برداری برسد.

با توجه به مقاله پژوهشی An analysis of medium losses in coal washing plants افزایش راندمان تولید حاصل از این طرح در بدبینانه ترین حالت ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است.



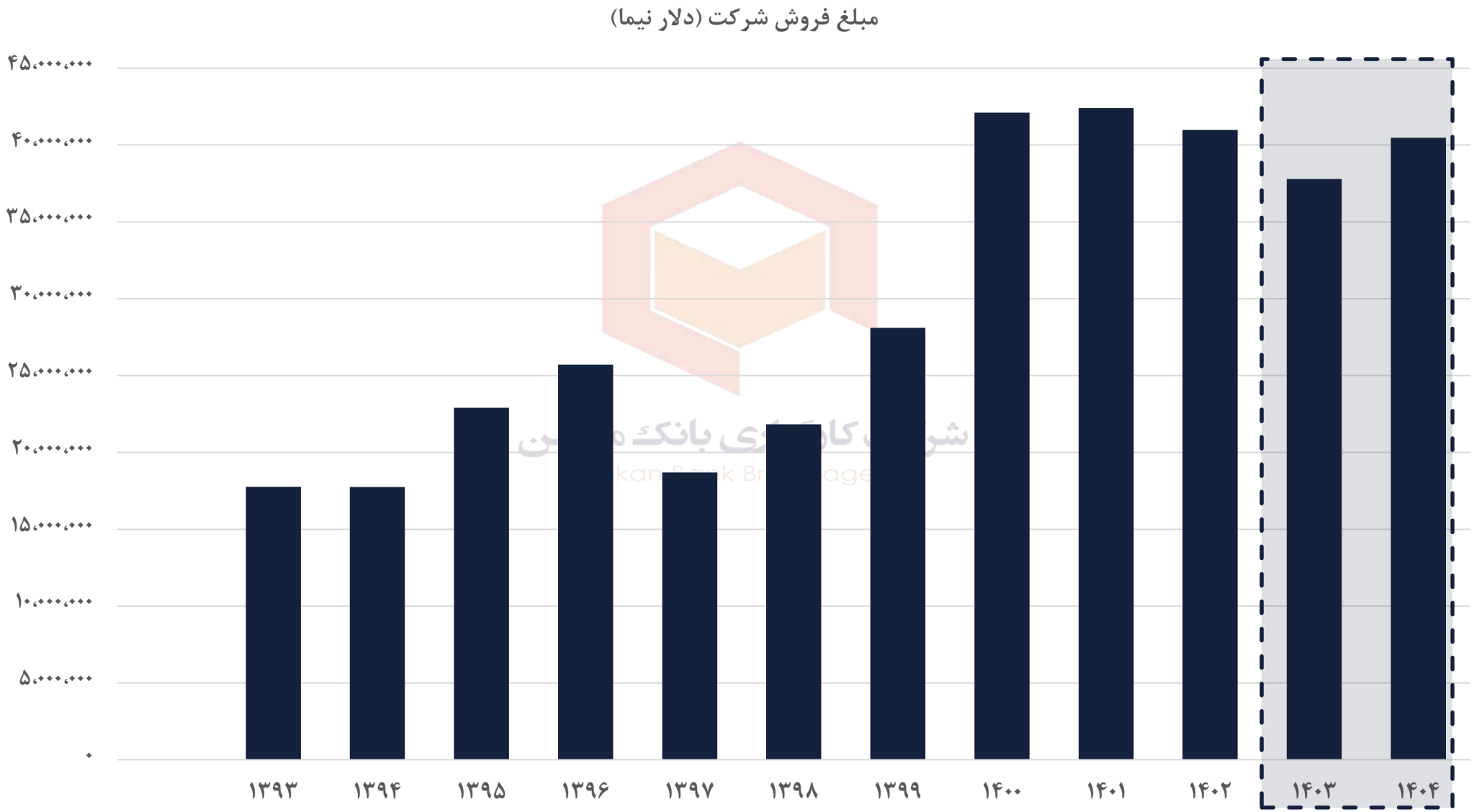
نسبت قیمت زغال‌سنگ کک‌شو به شمش فخوز

کپرور



مبلغ فروش دلاری

کپرور

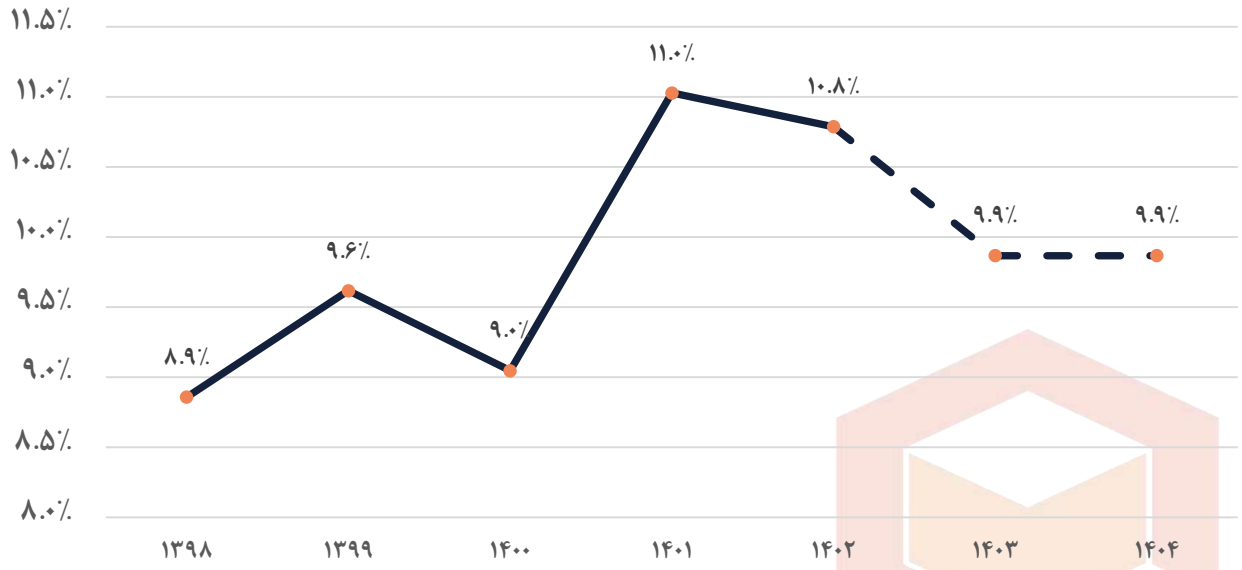


بهای تمام شده فروش

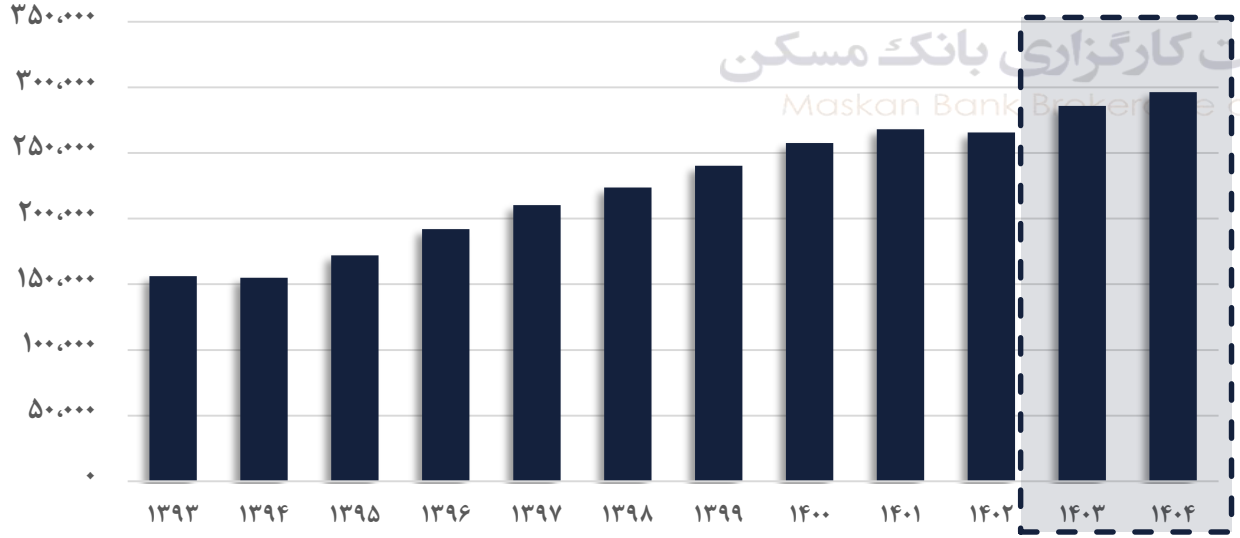
کپرور

معادن شرکت		
نام معدن	ظرفیت اسمی سالانه	ذخایر قطعی معادن ۱۴۰۲
معدن نایبند (شرکت فرعی)	۵,۷۰۰	۲۴۰,۰۰۰
معدن تخت نادر(شرکت فرعی)	۱۴,۵۰۰	۸۷,۰۰۰
معدن زیتون (شرکت فرعی)	۱۵۰,۰۰۰	۹۹۰,۰۰۰
معدن چل (شرکت فرعی)	۸,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰

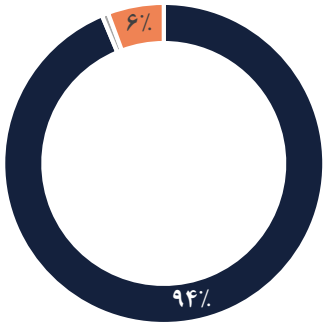
نسبت قیمت زغال‌سنگ خام به شمش فخوز



مقدار مصرف زغال‌سنگ خام



تفکیک بهای تمام شده ۱۴۰۲



سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی ■

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

مفروضات اقتصادی								
	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
دلار نیما	ریال	۱۱۲,۱۸۵	۲۰۷,۳۴۳	۲۳۰,۵۵۶	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۹۰۴	۴۷۰,۰۰۰	۵۹۲,۰۰۰
تورم	درصد	۳۵٪	۳۶٪	۴۰٪	۴۹٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪
افزایش حقوق	درصد	۲۵٪	۲۴٪	۵۴٪	۵۴٪	۴۲٪	۳۵٪	۳۰٪
شمش فخوز	دلار/تن	۳۵۹	۴۰۳	۶۱۵	۵۲۷	۵۲۱	۴۸۰	۴۸۰
نسبت قیمت زغال‌سنگ کک‌شو به شمش فخوز	درصد	۲۷.۱٪	۳۰.۱٪	۲۶.۴٪	۳۰.۳٪	۲۹.۲٪	۲۷.۷٪	۲۸.۶٪
نسبت قیمت زغال‌سنگ خام به شمش فخوز	درصد	۸.۹٪	۹.۶٪	۹.۰٪	۱۱.۰٪	۱۰.۸٪	۹.۹٪	۹.۹٪

صورت سود و زیان

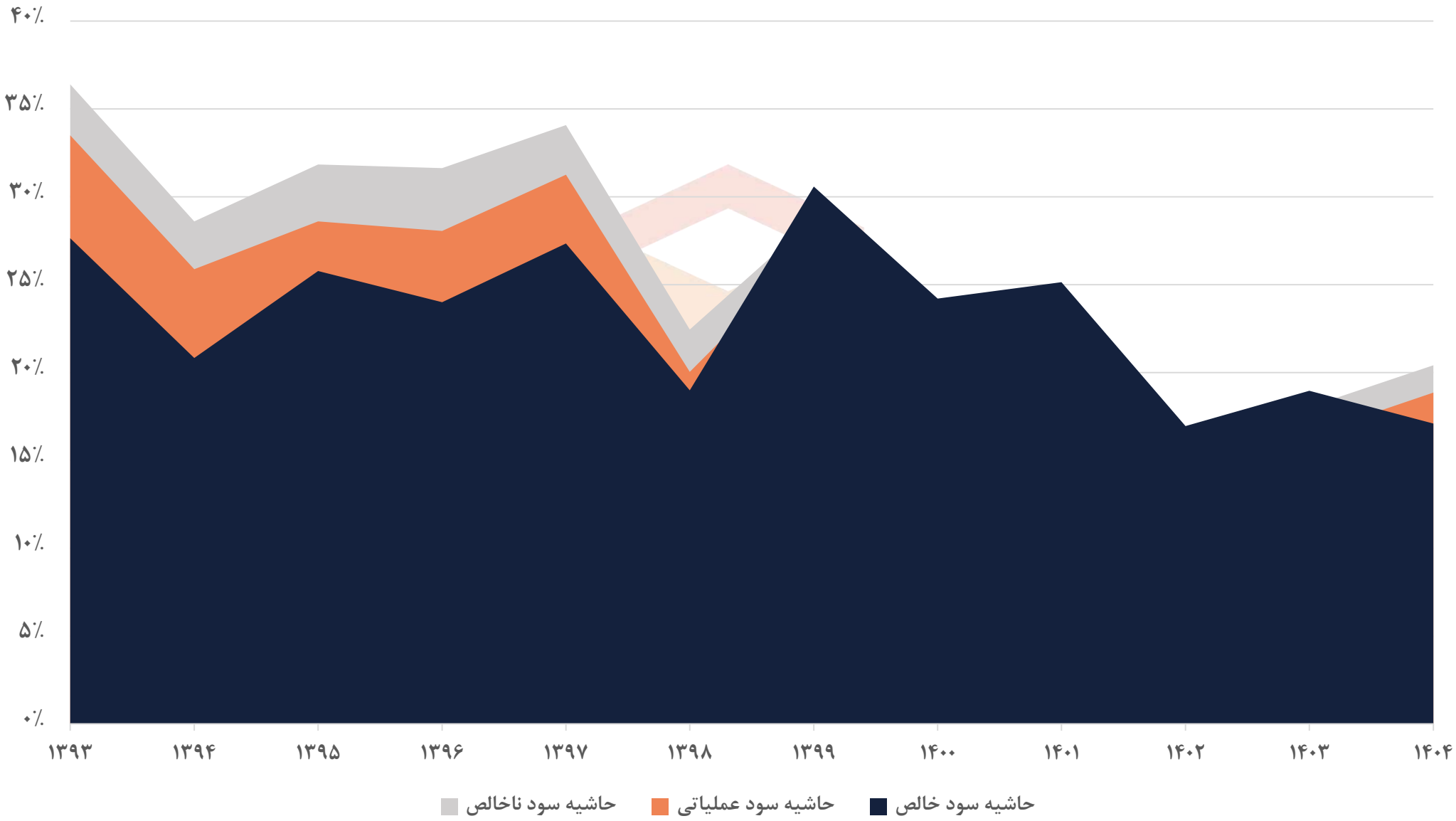
کپرور

صورت سود و زیان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۲,۴۴۸,۹۰۰	۵,۸۲۷,۹۲۹	۹,۷۰۶,۳۳۵	۱۱,۴۶۷,۶۶۴	۱۵,۶۸۹,۸۸۱	۱۷,۷۶۱,۱۳۶	۲۳,۹۵۸,۹۱۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۸۹۹,۱۹۴)	(۴,۱۵۲,۶۹۳)	(۷,۵۴۹,۹۲۳)	(۹,۱۵۷,۶۵۸)	(۱۳,۲۰۲,۲۸۶)	(۱۴,۵۵۶,۷۵۷)	(۱۹,۰۶۹,۳۷۲)
سود (زیان) ناخالص	۵۴۹,۷۰۶	۱,۶۷۵,۲۳۶	۲,۱۵۶,۴۱۲	۲,۳۱۰,۰۰۶	۲,۴۸۷,۵۹۵	۳,۲۰۴,۳۷۹	۴,۸۸۹,۵۴۰
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵۸,۸۷۷)	(۹۴,۱۹۴)	(۹۷,۹۲۰)	(۱۲۸,۷۳۰)	(۱۹۰,۲۵۰)	(۲۸۰,۳۴۰)	(۳۷۲,۴۶۸)
سود (زیان) عملیاتی	۴۹۰,۸۲۹	۱,۵۸۱,۰۴۲	۲,۰۵۸,۴۹۲	۲,۱۸۱,۲۷۶	۲,۲۹۷,۳۴۵	۲,۹۲۴,۰۳۹	۴,۵۱۷,۰۷۲
هزینه‌های مالی	(۱۰,۳۶۹)	(۱۷,۷۲۹)	(۲۱,۹۳۹)	(۹,۴۹۵)	(۳۳,۵۲۹)	(۴۵,۲۶۴)	(۵۸,۸۴۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۹۷,۸۴۵	۲۱۹,۱۸۱	۳۱۳,۴۹۳	۷۱۱,۵۰۴	۳۹۶,۳۳۸	۴۸۸,۵۴۷	۵۶۷,۰۷۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۷۸,۳۰۵	۱,۷۸۲,۴۹۴	۲,۳۵۰,۰۴۶	۲,۸۸۳,۲۸۵	۲,۶۶۰,۱۵۴	۳,۳۶۷,۳۲۲	۵,۰۲۵,۳۰۱
مالیات	(۱۱۳,۲۰۹)	۰	۰	(۳۰۶)	۰	۰	(۹۲۸,۵۲۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۶۵,۰۹۶	۱,۷۸۲,۴۹۴	۲,۳۵۰,۰۴۶	۲,۸۸۲,۹۷۹	۲,۶۶۰,۱۵۴	۳,۳۶۷,۳۲۲	۴,۰۹۶,۷۸۱
سود (زیان) خالص	۴۶۵,۰۹۶	۱,۷۸۲,۴۹۴	۲,۳۵۰,۰۴۶	۲,۸۸۲,۹۷۹	۲,۶۶۰,۱۵۴	۳,۳۶۷,۳۲۲	۴,۰۹۶,۷۸۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۶۱	۳,۳۰۱	۴,۳۵۲	۱,۶۸۶	۱,۵۵۶	۱,۹۶۹	۲,۳۹۶
سرمایه	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰

شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

حاشیه سود

کپرور



● گواهی سلب مسئولیت:

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران کارگزاری بانک مسکن می‌باشد و به هیچ عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش را بر عهده نخواهد گرفت.

شرکت کارگزاری بانک مسکن

تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse

maskanbank_brokerage