



پرتو تابان

شرکت سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات  
(سهامی خاص)

# گزارش هفتگی

تهیه شده در واحد سرمایه گذاری  
شرکت پرتو تابان معادن و فلزات  
(سهامی خاص)

هفته منتهی به ۲۹ تیر ماه ۱۴۰۱  
گزارش شماره ۷۳

هدف از تهیه این گزارش آرایه تحلیل ها، اخبار اقتصادی و بورسی، جهت همفکری و کمک در راه تصمیم گیری درست می باشد و توصیه به خرید یا فروش نمی باشد.

# مباحث

- ✓ بازدهی شاخص و بازارهای مالی
- ✓ تحلیل تکنیکال شاخص بورس
- ✓ نمودار مقایسه دلار نیمایی و صرافی ملی
- ✓ نرخ بهره بین بانکی
- ✓ بررسی و نمودار مقایسه ایی قیمت های جهانی:
  - فلزات اساسی (سنگ آهن چین، بیلت و اسلب CIS و ایران، ورق گرم و سرد CIS)
  - تحلیل هفته فلزات
  - سایر فلزات اساسی (سرب، روی، مس و آلومینیوم LME)
  - تحلیل هفته فلزات اساسی
  - نفت برنت و متانول CFR
  - اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)
  - کرک اسپرد نفت و فرآورده های نفتی خلیج فارس
- ✓ بورس کالا:
  - رینگ صنعتی (بیلت و اسلب فولاد خوزستان و کاتد مسی ملی مس ایران)
  - رینگ پتروشیمی (اوره بورس کالا و متانول دفتر توسعه)
- ✓ تحلیل بنیادی هفته : شرکت « سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات »

در ادامه ریزش بورس تهران، هفته گذشته، شاخص کل و شاخص هم وزن با کاهش ۱ درصدی به رقم ۱,۴۷۱,۸۹۸ و ۴۰۳,۷۸۲ واحد رسیدند که کماکان ناشی از نگاه منفی سرمایه گذاران با توجه به ریسکهای موجود میباشد. دلار در بازار آزاد در هفته گذشته با کاهش ۱ درصدی ۳۱۹,۰۰۰ و در سامانه نیما بدون تغییر ۲۶۰,۸۰۸ ریال معامله شدند. بلاتکلیفی نتایج مذاکرات برجام باعث عدم کاهش جدی نرخ آزاد ارز شده است. در هفته اخیر میانگین ارزش معاملات مجدداً با کاهش جدی به رقم بسیار پایین ۲۳۹۲ میلیارد تومان رسید (بخشی از این کاهش مربوط به توقف نمادها برای مجامع بوده است). در ادامه خروج پول حقیقی ها از بازار ۱۲۰۰ میلیارد تومان دیگر از بازار خارج شد، و بر خلاف هفته گذشته ۲۳۰ میلیارد تومان نقدینگی وارد صندوقهای با درآمد ثابت شد. از عوامل ریزش بورس در این دوره میتوان از سایه رکود و کاهش قیمتهای جهانی، کاهش حاشیه سود صنایع داخلی با افزایش هزینه های تولید و دستکاری های دولت، ریسک و ابهام در احیای برجام و رشد نرخ بهره بین بانکی نام برد. اهمیت این عوامل به قدری ست که توجه مردم به سرمایه گذاری در شرکتها در بورس را کاهش و سرمایه گذاری در دارایی های مشهود حتی گران، نظیر مسکن و خودرو و طلا و ... را توجیه میکند. هفته گذشته قیمت نفت، مس و روی و متانول کمی افزایش داشتند. باتوجه به کاهش شاخص دلار در هفته گذشته (بعد از صعود شدید چند هفته اخیر)، فلزات اساسی کمی با رشد مواجه شدند. اما با توجه به افزایش نیم درصدی نرخ بهره در اروپا، کاهش رشد اقتصادی پیش روی اروپا، رکود بازار مسکن چین، سایه رکود در جهان و احتمال افزایش نرخهای بهره درآینده، بازارهای مالی و کومودیتی با ریسک مواجه خواهند شد.

بازده از ابتدای سال	بازده هفتگی	قیمت	
۸٪	-۱٪	۱,۴۷۱,۸۹۸	شاخص کل
۱۶٪	-۱٪	۴۰۳,۷۸۲	شاخص هموزن
۱۰٪	۰٪	۲۶۰,۸۲	دلار نیمایی
۲۱٪	-۱٪	۳۱,۹۰۰	دلار آزاد- صرافی ملی
۲۰٪	-۲٪	۱۴,۸۱۰,۰۰۰	سکه امامی
-۴۵٪	۱۲٪	۲۳,۰۶۶	بیت کوین
-۱۰٪	۵٪	۱۰۴	نفت برنت- دلار

# تحلیل تکنیکال شاخص بورس

در نمودار روبرو، تایم فریم روزانه نمودار شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران به همراه اندیکاتور و اسیلاتورهای زیر نشان داده شده است:

- ❖ AO
- ❖ MACD(12,26,9)
- ❖ RSI(14)
- ❖ STOCHASTICH(14,7,3)
- ❖ STOCHASTICH RSI(14,14,3,3)

در حال حاضر سطوح حمایت و مقاومت و مقاومت شاخص به ترتیب زیر است:

**R1:** مقاومت پویا: سقف کانال (قرمز رنگ)

**S1:** حمایت پویا: کف کانال صعودی (سبز رنگ)

1. اسیلاتور (AO) در منطقه منفی و نزولی است.
2. اسیلاتور (RSI) در سطح ۲۴ واحدی بودخ و وارد منطقه اشباع فروش شده.
3. اسیلاتور (STOCHASTICH) در سطح ۳ واحدی است.
4. اسیلاتور (STOCHASTICH RSI) در سطح ۳ واحدی است.

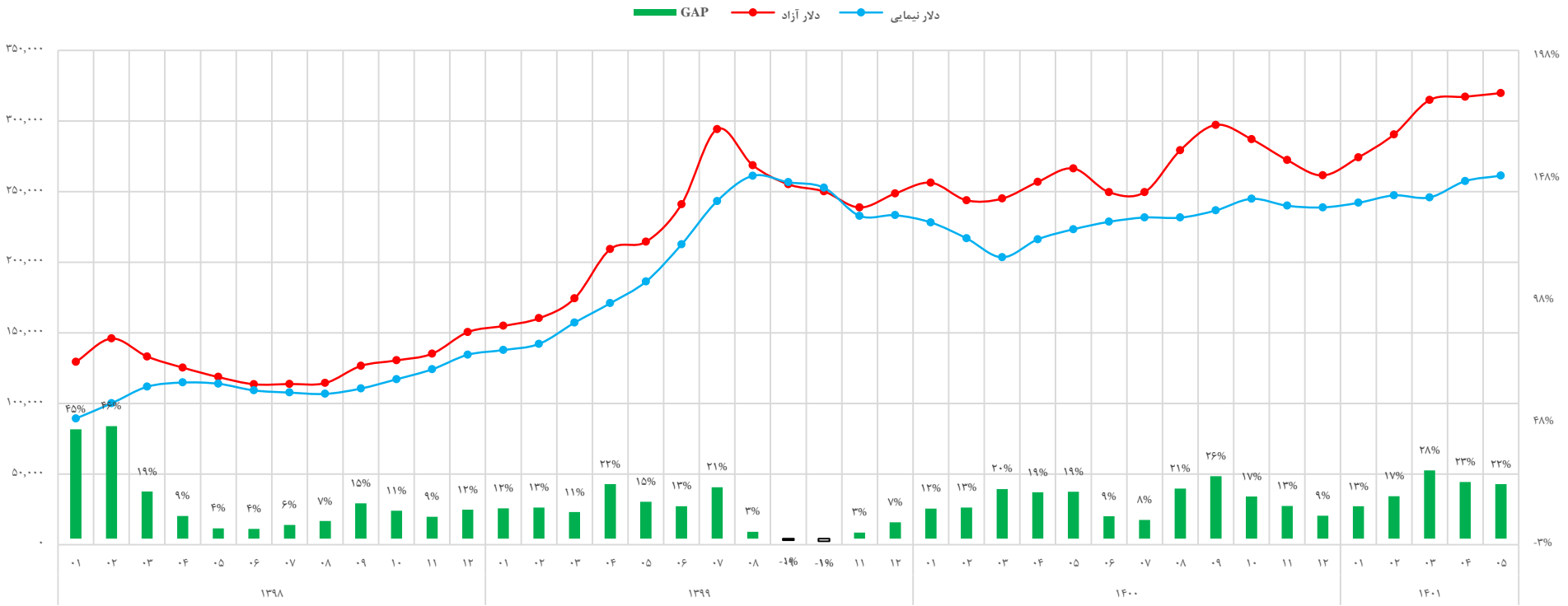
✓ شاخص پس از برخورد به (R1) در نقطه A تغییر روند داده و در محدوده مثلث زرد رنگ و به سمت نقطه B در حال اصلاح است. با توجه به موارد زیر:

1. زمزمه افزایش مجدد نرخ بهره فدرال رزو آمریکا.
2. افزایش تدریجی نرخ بهره بین بانکی بانک مرکزی ایران.
3. نزول نرخ جهانی کامودیتی ها.

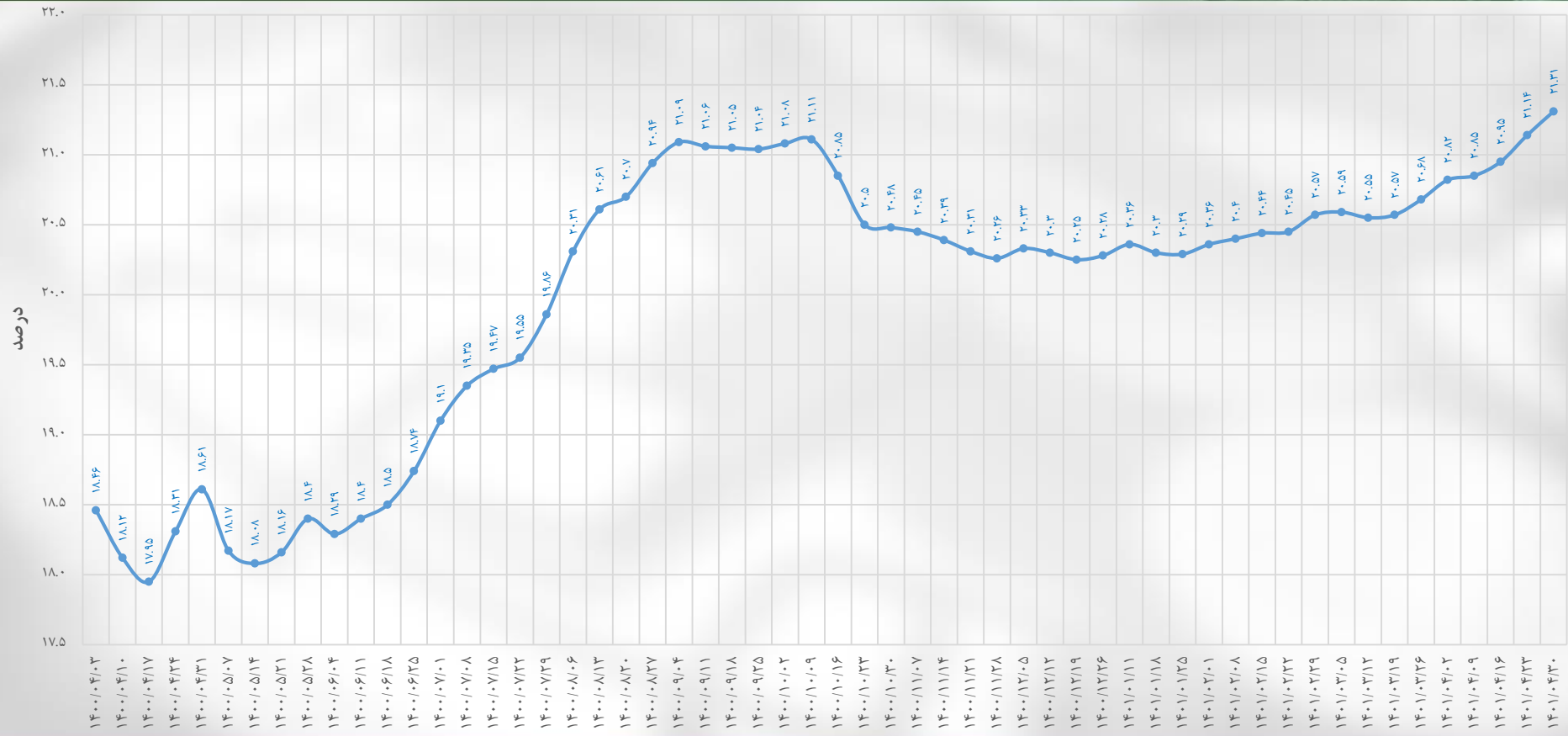
✓ حمایت قابل توجهی قبل از حمایت (S1) در مسیر شاخص وجود ندارد و حمایت مستحکم پیش روی آن را می توان همان (S1) دانست. ولی با توجه به اینکه اسیلاتور RSI شاخص به منطقه اشباع فروش رسیده میتوان در مسیر نزولی به سمت نقطه B، یک اصلاح کوچک موقت را تجربه کرد.

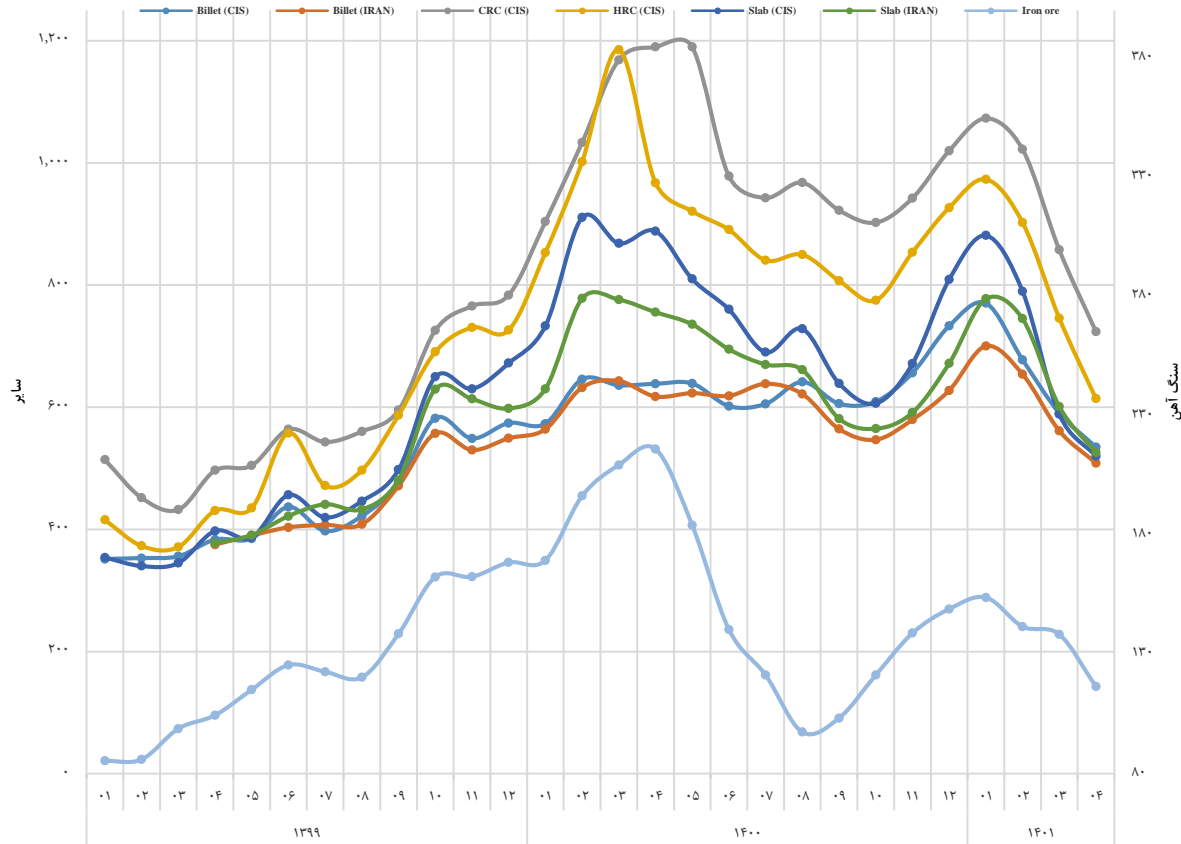


در این نمودار روند قیمت دلار نیمایی، آزاد و فاصله قیمتی این دو به تصویر کشیده شده است. همانطور که مشاهده می‌شود میانگین فاصله قیمتی بین این دو نرخ، در حال حاضر از ابتدای خرداد ماه به طور میانگین در هفته چهارم به ۲۲ درصد رسیده است که پیش بینی میشود در کوتاه مدت این فاصله با رشد قیمت دلار نیمایی کمتر شود.



# نرخ بهره بین بانکی





**سنگ آهن:** در هفته ای که گذشت بازار سنگ آهن وارداتی در چین کمی نوسان داشت و به بالای ۱۰۰ دلار بهبود یافت ولی مجدداً نزولی شد و هفته گذشته را نسبتاً مشابه یک هفته قبل به پایان برد. آخرین قیمت سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد ۹۶.۴ دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. نگرانی‌ها در مورد قرنطینه‌های کرونا در چین و تأثیر آن بر تقاضای فولاد و مواد اولیه علی‌رغم تعهدات مکرر دولت چین برای حمایت از اقتصاد آن ادامه دارد از این رو چشم انداز بازار سنگ آهن نیز بعد از کمی بهبود مجدداً نزولی و منفی شده است.

**بیلت:**  
بیلت صادراتی سی آی اس از ۵۶۷ دلار در هر تن به ۵۳۰ دلار باقی ماند.  
بیلت صادراتی فوب ایران از ۵۰۳ دلار به ۴۸۰ دلار رسید.

**اسلب:**  
اسلب صادراتی سی آی اس نیز ۵۲۰ به ۵۱۰ دلار رسید.  
اسلب صادراتی فوب ایران در ۵۲۵ دلار باقی ماند.

**ورق گرم:**  
ورق گرم صادراتی سی آی اس در ۶۲۵ دلار هر تن فوب باقی ماند.

**ورق سرد:**  
ورق سرد صادراتی سی آی اس در ۷۳۵ دلار هر تن فوب باقی ماند.

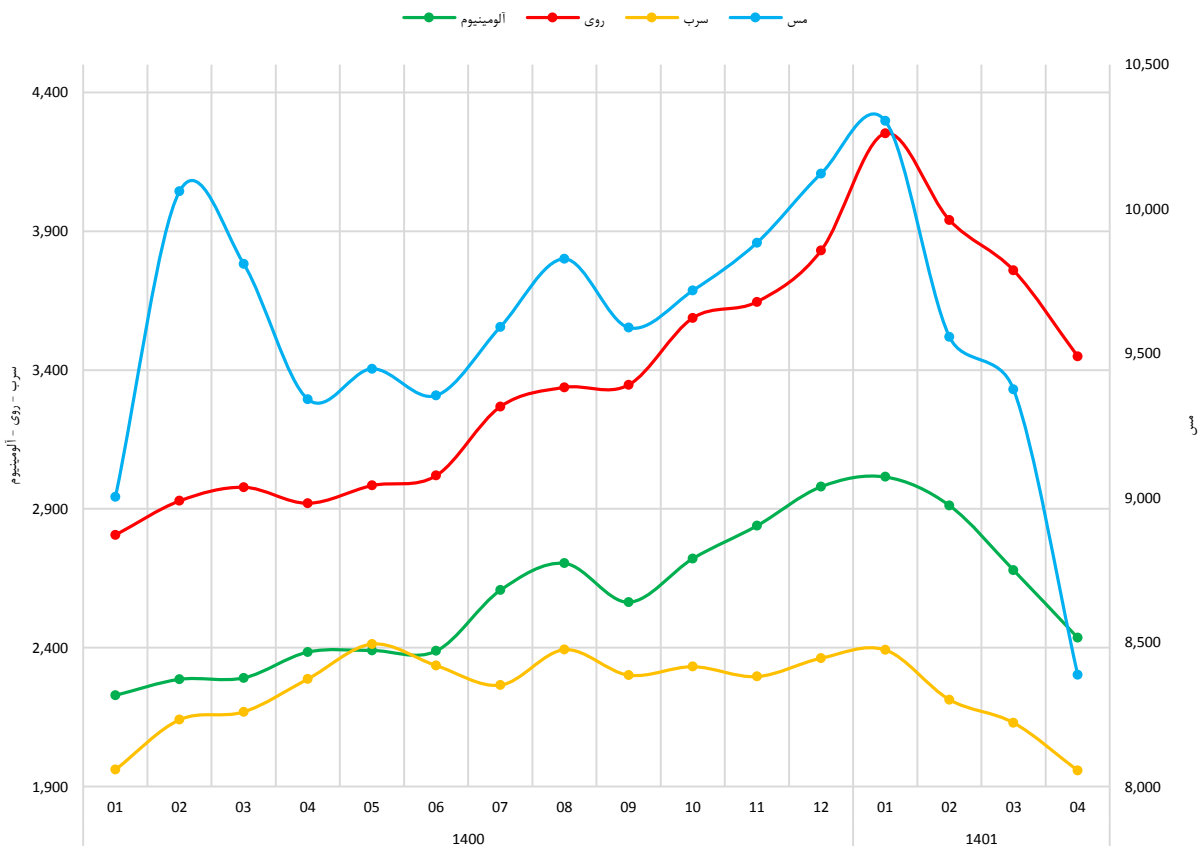
## تحلیل این هفته فولاد ایران :

در بازار جهانی وضعیت بخش املاک در چین در حال گسترش به سیستم بانکی آن کشور است آخرین خبر نشان از آن دارد که دولت چین با توجه به وضعیت خطرناک بانک های چین که درگیر بخش املاک هستند به طور اضطراری نزدیک به هشت میلیارد دلار وام در نظر گرفته است. این در حالی است که آمار بیماری کرونا در چین کاهش نیافته، احتمالاً توسعه کرونا در دیگر کشورها مثل هند و ایران دوباره سر باز کرده است. در صورتی که بازار چین به سرعت نسبت به سیاست های دولت واکنش نشان دهد ریزش قیمت فولاد متوقف خواهد شد. از طرف دیگر دامپینگ روس ها در بازار فولاد به کف خود رسیده و در هفته های گذشته شاهد افزایش قیمت ها و یا ثبات آنها بوده ایم. اما در ایران به علت رکود بازار صادراتی و همین طور تقاضای داخلی قیمت ها روند نزولی داشته است. قطعی برق نه فقط بخش عرضه بلکه بخش تقاضا را هم تحت تاثیر قرار داده در نتیجه اکثر فعالان اقتصادی که شاهد عقب گرد قیمت ها به طور روزمره هستند دست از معامله برداشته اند. هفته گذشته مشخص شد که در حالیکه کارخانه هایی مثل فولاد خوزستان به دنبال صدور شمش در قیمت بالای ۵۲۰ دلار بوده اند یک محموله بزرگ از یکی از کارخانجات مطرح کشور در قیمت حدود ۴۶۰ دلار فوب فروخته شده، این خبر تنش هایی را در بازار فولاد ایجاد کرد اعلام قیمت آهن اسفنجی برای شنبه این هفته نشان دهنده آن است که قیمت آهن اسفنجی به خرداد ماه سال گذشته برگشته و همین طور شمش عرضه شده در بورس با قیمت پایه نزدیک به خرداد ماه سال قبل می باشد، صحبت هایی هم در مورد کاهش قیمت مواد اولیه وجود دارد اما آنچه به آن توجه نمی شود این است که واحدهای پایین دست تولید کننده شمش، آهن اسفنجی، کنسانتره، گندله و سنگ آهن اکثراً دولتی هستند و باید جوابگوی بخش عمده ای از سهام عدالت باشند. با پایین آوردن قیمت این کالاها کسری بودجه دولت عمیق تر خواهد شد که در پاییز خود را نشان خواهد داد. چشم انداز هفته های پیش رو مشخص نیست چرا که فعالان اقتصادی در بازار داخلی سیاست صبر و انتظار را در پیش گرفته اند و فرار از موجودی تنها برنامه آنهاست، در نتیجه در کوتاه مدت به شدت قیمت ها نزول خواهد کرد اما از طرف دیگر فارغ از آنکه تولید کننده سود دارد یا زیان به علت آنکه بازار با کمبود تقاضا روبروست تولیدکننده دچار مشکل نقدینگی و کاهش تولید می گردد. بنابراین وضعیت رکودی فعلی همراه با رکود در بازار جهانی تولید را کاهش می دهد و باعث کاهش صادرات و ارز آوری خواهد شد که در نتیجه آن فشارهای ارزی افزایش خواهد یافت. در مرداد ماه تولید و عرضه به دلیل قطعی برق و تعطیلات کارخانه ها به حداقل خود خواهد رسید از طرف دیگر تقاضا هم کاهش خواهد یافت چون ایام عزاداری سالار شهیدان می باشد در مجموع این امر باعث کوچک تر شدن بازار فولاد و تعطیلی کارخانجات می گردد. آنچه گفته شد در مورد مقاطع و شمش تنها مصداق ندارد بلکه در مورد ورق هم حاکم است. بازار در انتظار عرضه ورق مبارکه در زیر قیمت پایه ۱۷۰۰۰ تومان می باشد عده ای از فعالان این بخش امیدوار به اینکه قیمت در این هفته در حداقل خود عرضه خواهد شد بوده اند در نتیجه کالاهای خود را روانه بازار کرده اند تا جایی که قیمت ورق ضخامت دو میلیمتر به زیر ۲۰ هزار تومان سقوط کرده است این روند حتی اگر مبارکه قیمت را نسبت به عرضه قبل تغییر هم ندهد با توجه به روند نزولی بازار به سادگی قابل برگشت نیست.



# سایر فلزات اساسی (سرب، روی، مس و آلومینیوم)

## قیمت های جهانی



**مس:** قیمت مس در هفته گذشته ۷۱۵۸ دلار و در این هفته به ۷۴۱۱ دلار رسید.  
 موجودی انبار مس، نسبت به هفته گذشته **۱.۹۵ درصد افت** داشت.

**سرب:** قیمت سرب در هفته گذشته ۱۹۲۵ دلار و در این هفته ۱۹۳۹ دلار رسید.  
 موجودی انبار سرب، نسبت به هفته گذشته **۰.۳۲ درصد افت** داشته است.

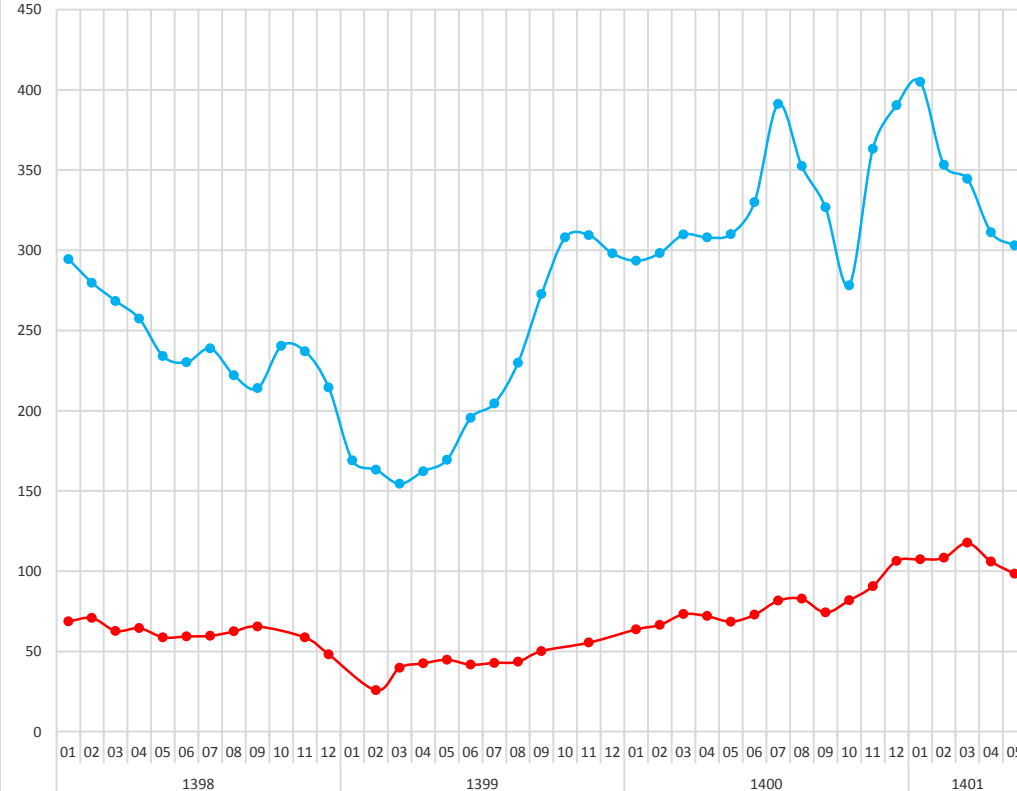
**روی:** قیمت روی در هفته گذشته ۲۹۳۲ دلار و در این هفته ۲۹۹۴ دلار رسید.  
 موجودی انبار روی، نسبت به هفته گذشته **۴.۸۷ درصد افت** داشته است.

**آلومینیوم:** قیمت این فلز در هفته گذشته ۲۳۴۴ دلار و در این هفته ۲۴۶۹ دلار رسید.  
 موجودی انبار آلومینیوم، نسبت به هفته گذشته **۴.۴۰ درصد افت** داشته است.

# نفت برنت و متانول (CFR)

## قیمت های جهانی

متانول (تن) — نفت برنت (بشکه)



### نفت :

قیمت نفت روز دوشنبه کاهش یافت، زیرا نگرانی از افزایش مورد انتظار در نرخ‌های بهره در آمریکا، بزرگترین مصرف‌کننده نفت جهان، که ممکن است رشد تقاضای سوخت را محدود کند، افزایش یافت.

بهای معاملات آتی نفت برنت برای تسویه ماه سپتامبر با ۴۸ سنت یا ۰.۵ درصد کاهش به ۱۰۲.۷۲ دلار در هر بشکه رسید که برای چهارمین روز کاهش یافت.

قیمت نفت خام وست تگزاس اینترمدیت آمریکا برای تحویل در سپتامبر با ۶۵ سنت یا ۰.۷ درصد کاهش به ۹۴.۰۵ دلار در هر بشکه رسید که آن هم برای چهارمین روز کاهش یافت.

### متانول:

تانول در هفته گذشته با افزایش اندکی در قیمت ۳۰۳ دلار در هر تن در CFR چین معامله شد.

کاهش عرضه متانول از طرف ایران (توقف تولید در پتروشیمی بوشهر، مرجان و دو سایت دیگر) باعث گمانه زنی هایی مبنی بر کاهش بیشتر عرضه های آینده شد. البته برخی کارشناسان، اختلال در حمل و نقل دریایی را عامل کاهش عرضه متانول ایران به چین می دانند. به هر حال، این اخبار باعث شد تا معامله گران متانول را در قیمت های بالاتری معامله کنند.

همچنین کاهش عرضه متانول توسط متانول سازهایی که این کالا را از زغال سنگ تولید می کنند باعث شده تا قیمت ها کمی بالاتر برود. اسپرد تولید متانول از زغال سنگ بسیار پایین آمده و تولید کنندگان ترجیح می دهند عرضه خود به بازار را کاهش دهند.

البته تولید محصولات مشتق شده از متانول هم رو به کاهش است و این امر سبب خواهد شد تا تقاضا برای این محصول پتروشیمی کاهش یابد. از جمله این موارد می توان به تولید MTBE از متانول اشاره کرد که از مواد افزودنی برای تولید بنزین می باشد. به نظر می رسد در دو ماه آینده، به تدریج از تقاضای بنزین کاسته شود و این امر در نهایت باعث کاهش تقاضای متانول شود. همچنین کاهش تولید در سایت های MTO به دلیل کاهش قیمت اولفین ها، باعث کاهش تقاضای متانول خواهد بود.

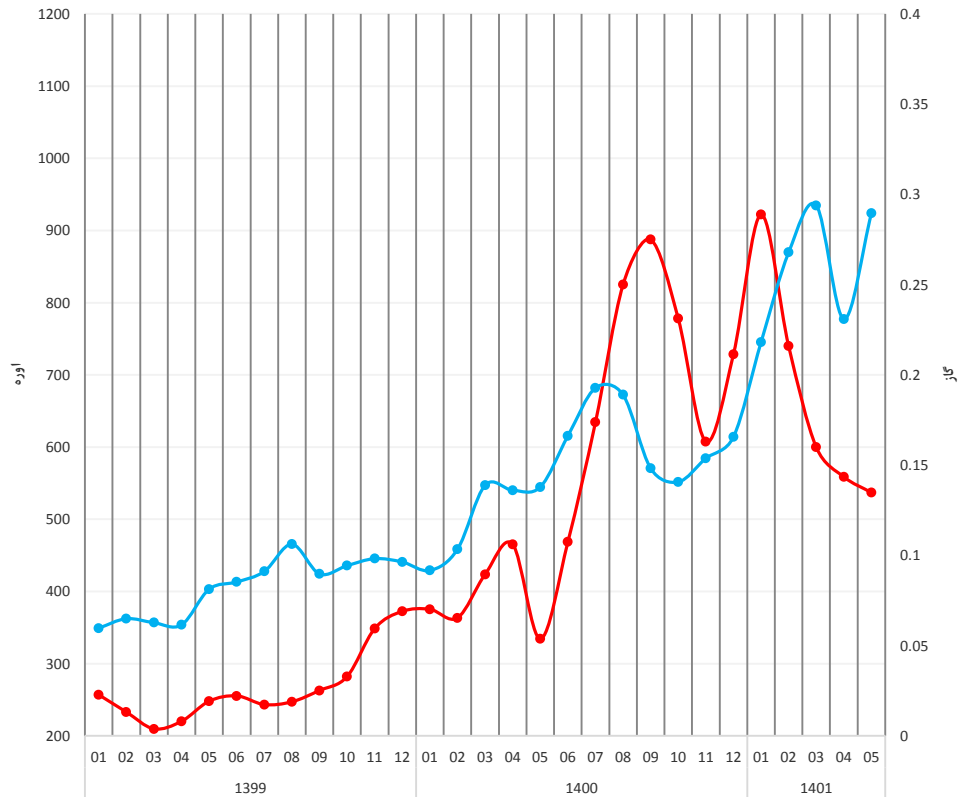
همچنان شاهد پر بودن ظرفیت مخازن ذخیره متانول در چین هستیم که نشان از ضعف تقاضا برای متانول است و به نظر نمی رسد عامل خاصی غیر از کاهش عرضه، باعث بالا رفتن قیمت این محصول شود.

قیمت متانول در اروپا فوب روتردام، ۳۵۵ یورو در هر تن بود. در قاره سبز هم شاهد اختلالاتی در عرضه متانول بودیم که باعث شد تا قیمت کمی افزایش یابد. عمده ترین دلیل اختلالات عرضه، کاهش سطح آب رودخانه راین و سبک تر سفر کردن کشتی های حمل متانول می باشد که باعث می شود عرضه متانول با سرعت پایین تری انجام شود.

# اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

## قیمت های جهانی

سبد اوره گرانول (فرتیلایزر)      گاز هنری هاب



### گاز طبیعی:

شاخص گاز طبیعی آمریکا با وجود تعطیلی دومین ترمینال صادرات LNG این کشور به رشد خود ادامه داده و به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۸ در این موقع سال رسیده است!

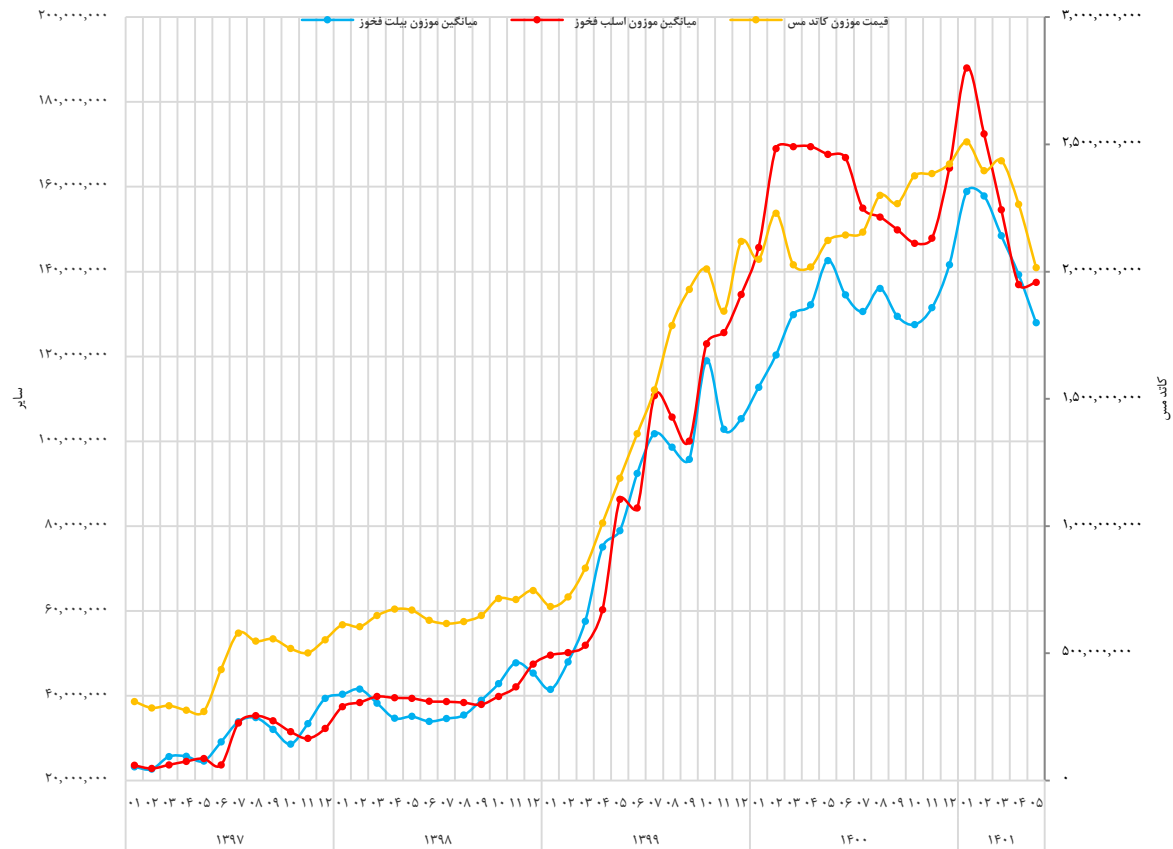
افزایش گرما در آمریکا که محرک تقاضای برق و گاز طبیعی در این کشور است، از دلایل رشد قیمتها است کامودیتی احتمال دارد بحران گازی اروپا در فصل زمستان به آمریکا نیز سرایت کند و شرایط صنایع انرژی بر در این کشور نیز در ادامه سال، بحرانی شود

### اوره:

در هفته ای که گذشت، قیمت اوره در سه منطقه مصرفکننده اصلی و بسیاری از نواحی کلیدی صادراتی کاهش یافت، زیرا یک فضای رقابتی بین فروشندگان ایجاد شد. بازار در سراسر دنیا تحت تاثیر قیمت ها در مناقصه شرکت IPL هند بود. ثبت قیمت ۵۱۷-۵۲۰ دلار در هر تن Cfr به نوعی نشانگر این واقعیت بود که عرضه در سطح جهانی از تقاضا پیشی گرفته است.

اوره صادراتی چین نیز حدود ۴۸۵ دلار در هر تن فوب تخمین زده می شود. با توجه به اینکه قیمت های داخلی هنوز معادل حدود ۳۹۵ دلار در تن فوب است، انگیزه صادرات همچنان بالاست. قراردادی نیز بین دولت چین با پاکستان برای ۲۰۰۰۰۰ تن اوره با قیمت ۵۰۰ دلار در هر تن فوب چین قیمت گذاری شد.

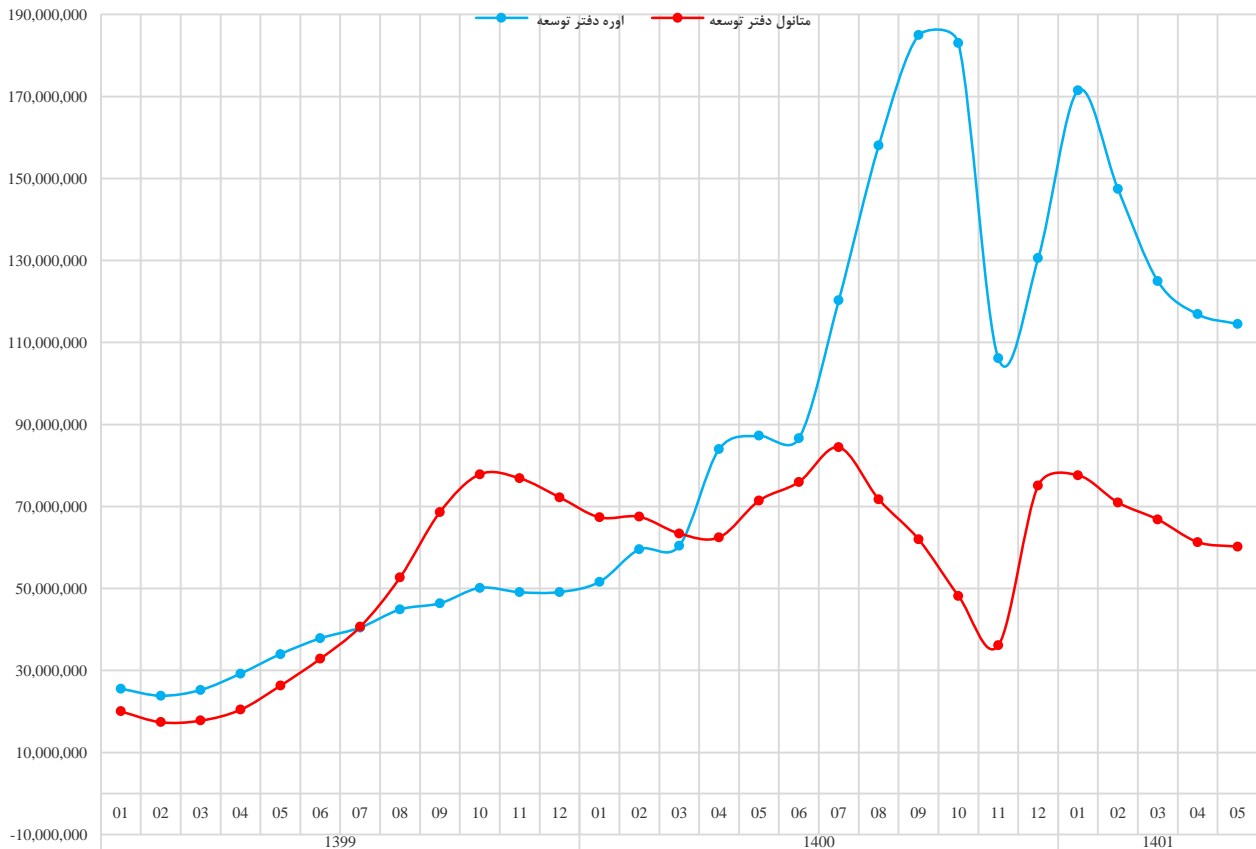
کشورهای عضو اتحادیه اروپا در حال بررسی پیشنهاد کمیسیون اروپا برای حذف موقت تعرفه های اوره و آمونیاک تا ۳۱ دسامبر ۲۰۲۴ هستند. هیچ تغییری برای تعرفه واردات این محصولات از روسیه و بلاروس پیشنهاد نشده است. این پیشنهاد باید با اکثریت ویژه ۱۵ کشور از ۲۷ کشور عضو که مجموعاً حداقل ۶۵ درصد از کل جمعیت اتحادیه اروپا را تشکیل می دهند، تصویب شود. واردات اوره اروپا از لحاظ تاریخی تحت سلطه تامین کنندگان آفریقای شمالی و روسیه بوده است. محموله های مصر و الجزایر از عوارض واردات در اتحادیه اروپا معاف هستند، در حالی که بسیاری از میداهای دیگر در حال حاضر مشمول عوارض ۶.۵ درصدی هستند. تعلق تعرفه ها احتمالاً منجر به جریان بیشتر اوره از منابع غیر سنتی می شود، اگرچه برای محموله های کوچکی که بسیاری از خریداران اروپایی (و بنادر) ترجیح می دهند، تولیدکنندگان آفریقای شمالی همچنان از مزیت حمل و نقل قابل توجهی برخوردار باشند.



- ✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت به مدت مشابه سال قبل، شاهد **رشد ۳۰.۲ درصدی** در حجم و **۸۷ درصد** در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت ۴.۷ درصدی** در حجم و **۶ درصد رشد** در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ ۳ مرداد ماه در بورس کالا با قیمت ۱۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان معامله شد که نسبت به هفته گذشته حدودا **۱۱ درصد افت** داشته است.
- ✓ اسلب فولاد خوزستان نیز در این هفته ۱۳ میلیون و ۷۴۸ هزار تومان عرضه شد که نسبت به هفته گذشته **۱.۷ درصد رشد** داشت.
- ✓ کاتد مسی صنایع ملی مس ایران در تاریخ ۲ مرداد ماه در بورس کالا با میانگین موزون قیمت ۲۰۱ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان معامله شد که نسبت به هفته گذشته حدودا **۱ افت** رشد داشته است.

✓ **مقایسه هفته جاری با هفته قبل:**

- فولاد:**
- رشد ۷ درصدی در حجم و **رشد ۱.۳ درصدی** در ارزش معاملات
- مس:**
- افت ۲۴ درصدی** در حجم و **افت ۶۰.۵ درصدی** در ارزش معاملات
- آلومینیوم:**
- رشد ۴۳ درصدی در حجم و **رشد ۴۹ درصدی** در ارزش معاملات
- روی:**
- افت ۳۲ درصدی** در حجم و **افت ۳۲ درصدی** در ارزش معاملات



✓ در رینگ محصولات پتروشیمی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۲۰ درصد رشد در حجم و ۵۳ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد رشد ۲.۴ درصدی در حجم و در ارزش معاملات افت ۱.۵ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

**اوره:** "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۲ مرداد ماه، نرخ اوره گرانول را ۱۱۴۵۰ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۶۱۹۴ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۴۳۷ دلاری است. لازم به ذکر است که قیمت اوره به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته تقریباً ۷ درصد افت قیمتی داشت.

**متانول:** "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۲ مرداد ماه، نرخ متانول ۶۰۱۷ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۶۱۹۴ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۲۲۹ دلاری است. لازم به ذکر است که قیمت اوره به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته ۲ درصد رشد قیمتی داشته است.

## تحلیل بنیادی شرکت « سرمایه گذاری معادن و فلزات »

معرفی :

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) در تاریخ ۵ اسفندماه ۱۳۷۴ تحت شماره ۱۱۹۸۶۹ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت عبارت است از تأسیس، خرید، مشارکت در تأمین منابع مالی و سرمایه گذاری در انواع شرکت ها، موسسات و واحدهای صنعتی و معدنی، ساختمانی، کشاورزی، خدماتی و انجام فعالیت های مالی و اعتباری در داخل کشور و همچنین انجام کلیه خدمات مشاوره ای در زمینه های تولید، سرمایه گذاری، توسعه و تکمیل، برنامه ریزی و بودجه بندی، تأمین منابع مالی، بازاریابی و طراحی سیستم های مدیریتی، سرمایه گذاری در خارج از کشور بصورت مشارکتی و قبول و اعطا نمایندگی و انجام عملیات دیگری که بطور مستقیم و غیرمستقیم برای تحقق اهداف مزبور لازم می باشد. در سال ۱۳۷۷ این شرکت به عنوان شرکت سهامی عام در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و هم اکنون سهام این شرکت تحت نماد ومعادن مورد معامله قرار می گیرد.

**محیط کسب و کار و وضعیت صنعت موضوع فعالیت:**

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت در بخش کامودیتی ها، طبیعتاً نوسانات نرخ ارز، سنگ آهن، شمش فولاد و مس در سطح جهانی و نحوه قیمت گذاری فرآورده های سنگ آهن در داخل از جانب وزارت صمت و نرخ شمش فولاد در بورس کالا از اهم عوامل موثر بر سودآوری این هلدینگ محسوب می شود. از سوی دیگر نحوه تعبید بهره مالکانه (حق انتفاع) ئ حقوق دولتی و معافیت های مالیاتی و عوارض صادراتی از جمله دیگر متغیرهاست موثر بر بهای تمام شده و هزینه های تولید و فروش محصولات تولیدی شرکت ها از سایر عوامل موثر بر صنعت کانه های فلزی و فلزات اساسی است. ضرورت توجه به موازنه عرضه و تقاضای کسانتره، گندله، آهن اسفنجی؛ شمش فولادی، میلگرد و سایر محصولات فولادی در کشور و صادرات بهنگام محصولات تولیدی خصوصاً در زمان اوج گیری قیمت های جهانی را می توان به عنوان یک فرصت در صنعت قلمداد نمود.

**ریسک اصلی شرکت:**

ریسک شکست یکباره قیمت های جهانی یا رخدادهای غیرمنتظره و سیستematیک مانند تغییر سیاست های حمایتی یا قانون های وضعی دولت چین به عنوان بزرگترین تولید کننده و مصرف کننده سنگ آهن و فولاد در راستای حمایت از ساخت و ساز یا مقابله با آلودگی ریست محیطی را می توان به عنوان یک تهدید قلمداد نمود.

**برآورد عملکرد سال ۱۴۰۱:**

درآمد عملیاتی اصلی شرکت سرمایه گذاری معادن و فلزات از محل دریافت سود تقسیمی از پرتوفوی بورسی و غیر بورسی این شرکت است و حجم بیشتر پرتوفوی بورسی و غیر بورسی این شرکت زیرمجموعه صنایع فلزات اساسی و استخراج کانه های فلزی است. میانگین قیمت دلار نیمایی در سال ۱۴۰۰ برابر ۲۲,۸۰۰ تومان و میانگین بیلت CIS برابر ۶۳۲ دلار بوده است. لذا با فرض تکرار مقدار تولید و فروش سال ۱۴۰۱ برابر با سال ۱۴۰۰ و حفظ نسبت میزان فروش صادراتی به داخلی برای شرکت های زیرمجموعه پرتوفوی بورسی و غیر بورسی و در نظر گرفتن میانگین دلار نیمایی ۲۶۰,۰۰۰ ریال و میانگین بیلت CIS برابر ۵۷۰ دلار در سال ۱۴۰۱، برآورد کارشناسی برای این شرکت، کسب سود ۷۵-۸۰ تومانی با سرمایه ۱۹۲,۴۲۸ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ خواهد بود.

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	صورت سود و زیان
کارشناسی	حش	حش	
۱۴۱,۴۰۵,۲۳۱	۱۲۱,۳۸۹,۴۶۰	۷۵,۳۲۸,۴۰۵	درآمد سرمایه گذاری
۰	۱۳,۶۳۷,۱۳۲	۳۲۶,۹۹۸	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۰	۰	۱,۳۶۰,۵۴۷	سود و زیان ناشی از فروش و ابطال واحدهای سرمایه گذاری
۱۴۱,۴۰۵,۲۳۱	۱۳۵,۰۳۶,۵۹۲	۷۷,۰۱۵,۹۵۰	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
-۶۱۰,۷۰۹	-۵۰۸,۹۲۴	-۵۵۶,۷۳۶	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۵۲۱۷۰۸	۵۲۱,۷۰۸	۴,۱۲۸,۹۳۴	سایر هزینه های عملیاتی
-۸۹,۰۰۰/۸	۱۲,۷۸۴	۳,۵۷۲,۱۹۸	جمع هزینه های عملیاتی
۱۴۱,۳۱۶,۲۳۰	۱۳۵,۰۳۹,۳۷۶	۸۰,۵۸۸,۱۴۸	سود (زیان) عملیاتی
-۱,۹۳۸,۸۳۵	-۱,۹۳۸,۸۳۵	-۱,۷۵۰,۷۳۷	هزینه های مالی
۴,۷۹۶,۱۸۳	۴,۷۹۶,۱۸۳	۱۰,۷۰۲,۰۸۴	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۴۴,۱۷۳,۵۷۸	۱۳۷,۸۹۶,۷۲۴	۸۹,۵۳۹,۴۹۵	سود (زیان) قبل از مالیات
-۴,۲۷۶	-۴,۰۹۰	-۱,۲۵۴	مالیات بر درآمد
۱۴۴,۱۶۹,۳۰۲	۱۳۷,۸۹۲,۶۳۴	۸۹,۵۳۸,۲۴۱	سود (زیان) خالص
۱۹۲,۴۲۸,۰۰۰	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۴۹	۱,۶۴۲	۱,۶۳۱	سود (زیان) هر سهم