



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 ۷ بهمن ماه ۱۴۰۱

گزارش شماره ۹۹

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 «فولاد خوزستان»

هفته ی اول بهمن به شکل بسیار بدی برای بورس تمام شد. در حالی که دلار آزاد در این هفته پیک جدید زد و در حال حاضر نیز نسبت به ابتدای ماه در عدد بالاتری قرار دارد، شاخص کل بورس ۴.۷ درصد نسبت به ابتدای ماه افت کرد و تقریباً همه بازده بالاتر دی ماه را از دست داد. ارزش معاملات خرد هم بعد از مدتها در میانگین هفتگی افت کرد.

شاخص در این هفته نتوانست از محدوده ۱ میلیون ۷۰۰ هزار واحدی عبور کند. این موضوع به علت نبود افق روشنی و ابهامات فراوانی است که به بازار تحمیل شده است که از جمله جزئیات لایحه بودجه ۱۴۰۲ به خصوص در حوزه نرخ گاز ، موضوع بحث برانگیز تداوم عرضه خودرو در بورس کالا و همچنین ابهامات سیاسی.

طی هفته‌های گذشته حجم معاملات متناسب با رشد بازار سرمایه نبوده و همین مطلب باعث شد که شاخص قادر به عبور از سطح مذکور نباشد.

قیمت های جهانی در این هفته رشد داشتند و با توجه به نرخ دلار بازار آزاد، در صورتی که

	قیمت	بازده هفتگی	بازده از ابتدای سال
شاخص کل	۱,۶۱۱,۹۵۶	-۳٪	۱۲٪
شاخص هموزن	۵۱۲,۴۹۱	-۲٪	۳۴٪
دلار نیمایی	۲۹,۰۴۳	۳٪	۲۳٪
دلار آزاد	۴۳,۷۲۰	-۲٪	۵۰٪
سکه امامی	۲۳,۴۰۴,۰۰۰	-۱٪	۶۳٪
نفت برنت - دلار	۸۶	-۱٪	-۳۳٪



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)
- ❖ MFI(14)

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

**R1:** مقاومت: سطح قیمتی ۱,۷۰۰,۰۰۰ واحد

**S1:** حمایت پویا: خط پایینی کانال صعودی (سبز رنگ)

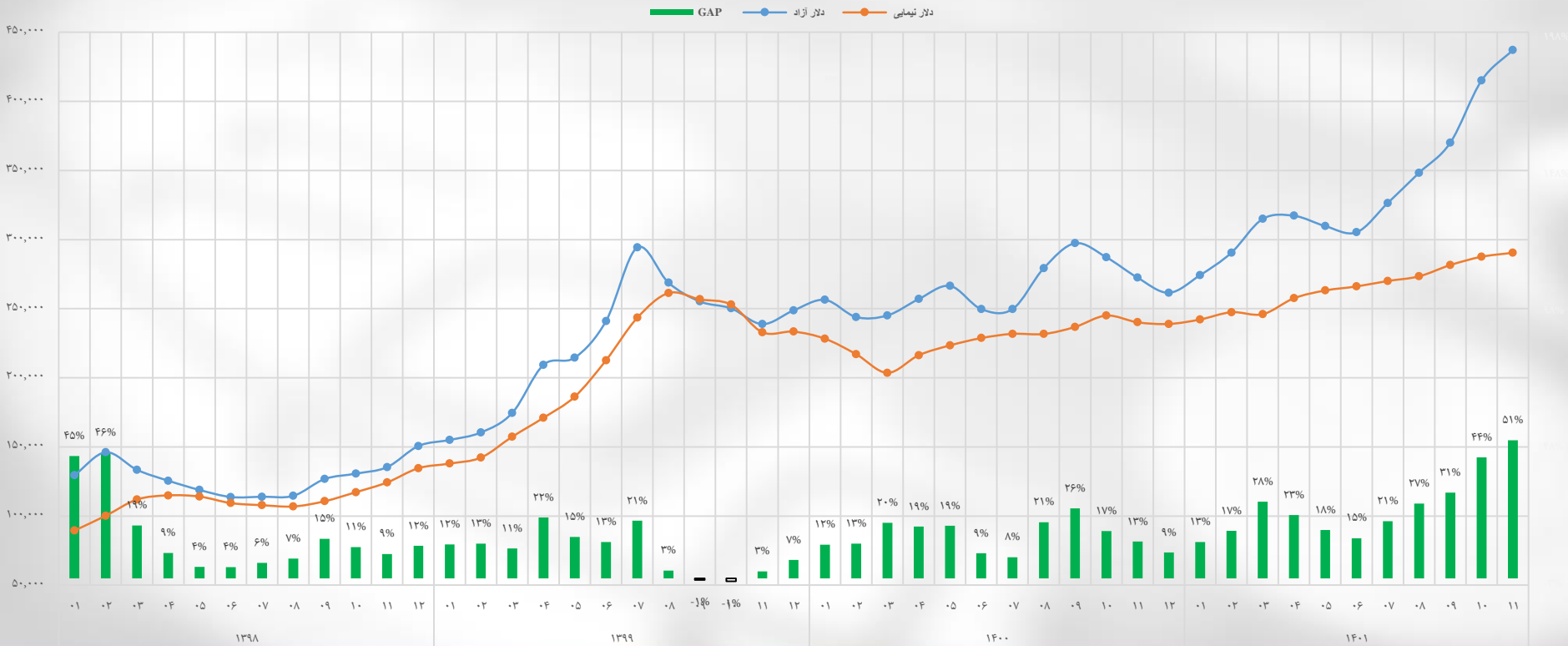
1. اسیلاتور (AO) در منطقه مثبت و نزولی است.
2. اسیلاتور (RSI) در سطح ۳۹ واحدی است.
3. اسیلاتور (STOCHASTICH) در سطح ۴۲ واحدی است.
4. اسیلاتور (MFI) در سطح ۳۳ واحدی است.

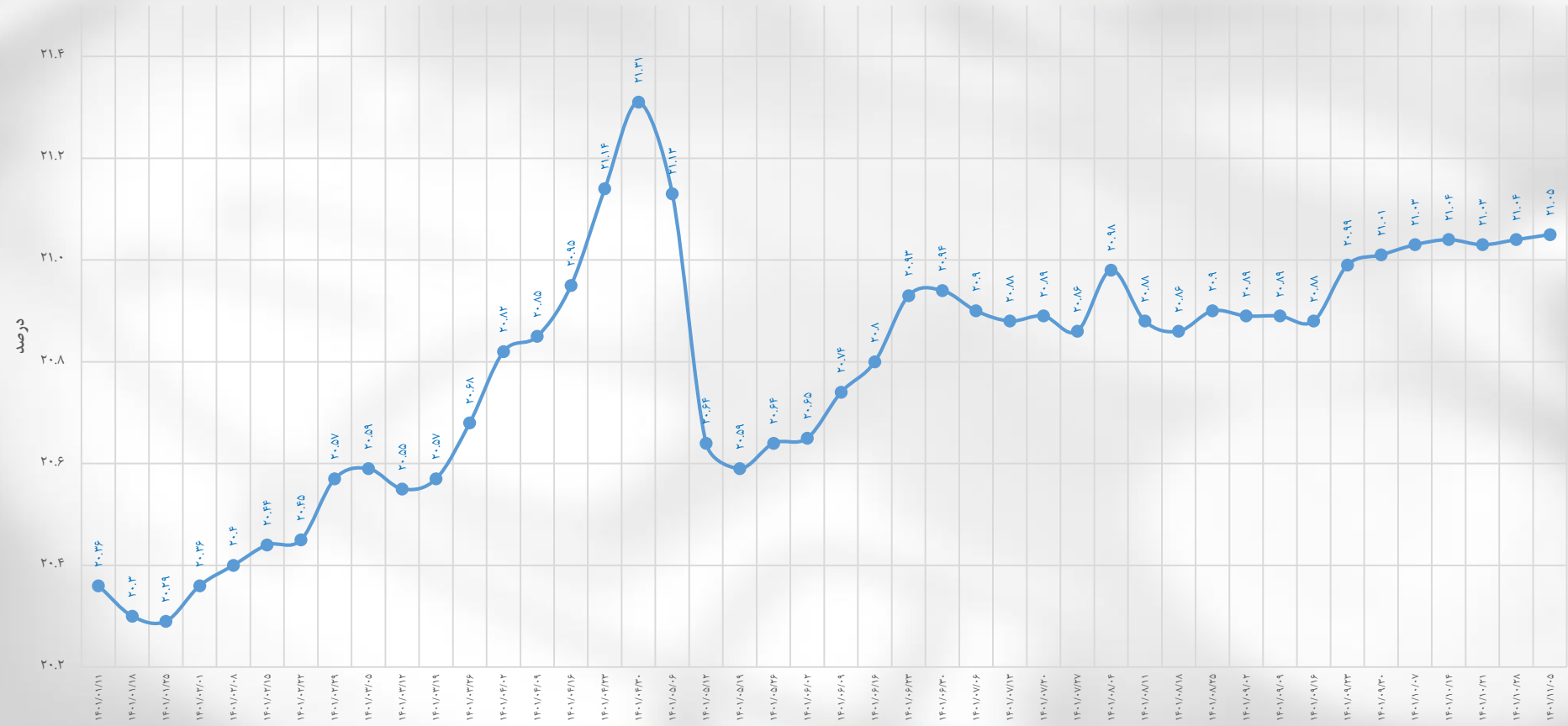
✓ شاخص پس از برخورد به کف کانال در نقطه A تغییر روند داده و روند صعودی به خود گرفته و پس از شکستن سقف کانال، مجدد به داخل کانال بازگشته است.

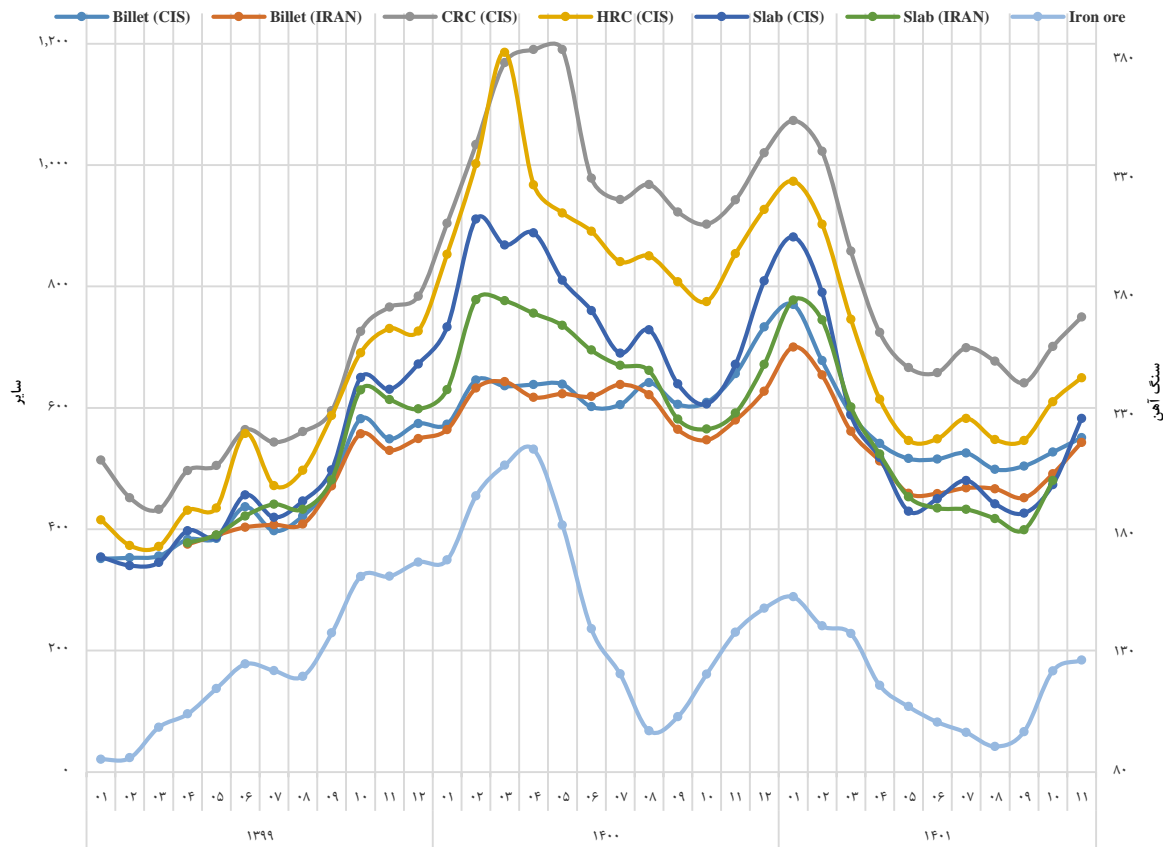
✓ از طرفی بالا رفتن ریسک سیستماتیک به دلیل حملات موشکی به سایت های داخلی و از طرف دیگر شایعه دستور شفاهی لغو ادامه عرضه خودرو در بورس کالا، باعث تضعیف شاخص و سنگین تر شدن وزن اصلاح قیمتی شاخص به نسبت اصلاح زمانی آن شدند.

✓ در صورت قطعی شدن عدم عرضه خودرو در بورس کالا و ادامه نا آرامی ها، در نظر گرفتن خط پایینی کانال صعودی (S1) به عنوان حمایت بعدی شاخص دور از تصور نیست.

در این نمودار روند قیمت دلار نیمایی، آزاد و فاصله قیمتی این دو به تصویر کشیده شده است. همانطور که مشاهده می شود میانگین فاصله قیمتی بین این دو نرخ، در حال حاضر به ۵۱ درصد رسیده است.







### سنگ آهن:

در هفته ای که گذشت آخرین متوسط قیمت سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد وارداتی در چین به دلیل تعطیلات سال نو چین تغییر چندانی نداشت و در ثبات نسبی بود. آخرین قیمت ۱۲۷.۴ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد. طبعاً هفته آینده با روشن شدن روند بازار و فعال شدن خریداران چینی معاملات بیشتری صورت خواهد گرفت.

### بیلت:

بیلت صادراتی سی آی اس از ۵۴۸ دلار هر تن فوب به ۵۵۴ دلار رسید. بیلت صادراتی ایران نیز از ۵۲۸ دلار هر تن فوب به ۵۴۳ دلار رسید.

### اسلب:

اسلب صادراتی سی آی اس از ۵۵۰ دلار هر تن فوب به ۶۱۵ دلار رسید.

### ورق گرم:

ورق گرم صادراتی سی آی اس از ۶۱۲ دلار هر تن فوب به ۶۸۷ دلار رسید.

### ورق سرد:

ورق سرد صادراتی سی آی اس از ۷۱۲ دلار هر تن فوب به ۷۸۷ دلار رسید.



هنوز با مصرف واقعی چین روبرو نشده اند فصل اول سال میلادی جاری ناشی از تهاجم چینی ها خواهد بود و روند افزایشی قیمت حداقل تا یک ماه آینده با نشیب و فراز دنبال می شود تا قیمت ها در چین به سقف خود برسند. به دلیل سرما عرضه قراضه با کمبود فصلی روبروست که همین امر باعث افزایش قیمت آن شده است.

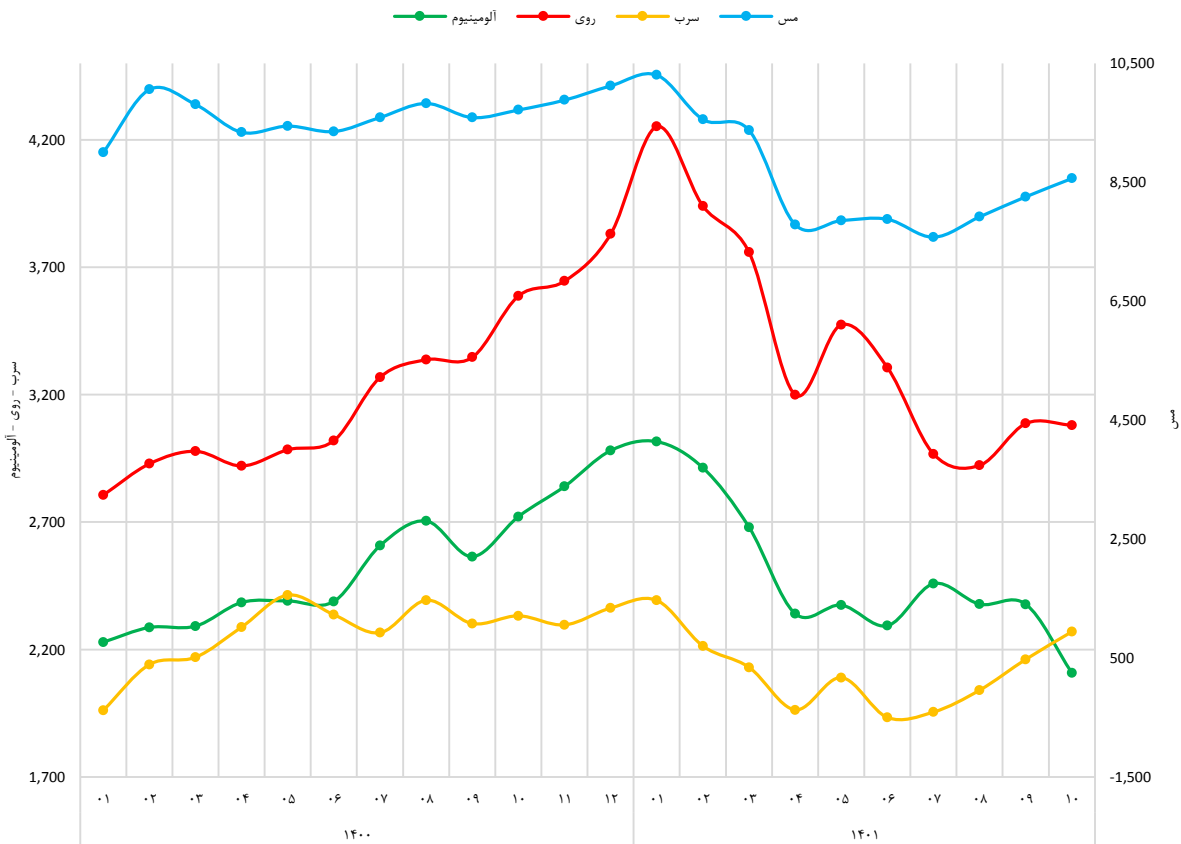
در بازار داخلی همچنان محدودیت عرضه آهن اسفنجی ادامه دارد باز شدن عرضه اسفنجی بعد از نزدیک به سه ماه نیاز به تقاضای سرمایه ای زیاد دارد که از عهده تولید کنندگان اسفنجی شاید برنیاید در نتیجه قراردادهای تبدیل اسفنجی با بخش بازرگانی باعث ریزش محدود قیمت این کالا خواهد شد ضمن آنکه افزایش عرضه اسفنجی نیاز به گندله را بالا می برد در نتیجه قیمت گندله با افزایش روبرو خواهد شد که روی قیمت آهن اسفنجی در اوایل سال آینده تاثیر خواهد گذاشت.

روند صعودی قیمت شمش در بازار جهانی اجازه کاهش قیمت این کالا را نخواهد داد ضمن آنکه محدودیت عرضه شمش در بورس پایه قیمت آن را بالا خواهد برد. بنابراین نباید امیدوار به کاهش قیمت شمش یا مقاطع حداقل تا دو هفته آینده بود.

در مورد ورق همین روند را باید طی کند ضمن آنکه فولاد مبارکه درخواست فرمول جدید قیمت گذاری را کرده است که پذیرش آن به معنای افزایش شدید قیمت محصولات مبارکه خواهد بود. اکسین نیز از قاعده افزایش قیمت جهانی جدا نیست.

ولی نگاه بازار در شرایط فعلی به نرخ ارز است و از آنجا که افزایش قیمت های جهانی با فاصله یک ماهه به بازار ایران منتقل می شود نوسان نرخ ارز سریعتر روی کالا اثر خواهد گذاشت. مطلبی که در مورد ارز عنوان شده دو سوال را در ذهن فعالان اقتصادی ایجاد کرده اولاً تثبیت نرخ ارز آنها در پایان سال جای بحث دارد هنوز بهمن ماه تمام نشده بسیاری از پروازهای خارجی پر شده است از طرف دیگر معمولاً سیاست تثبیت نرخ ارز روند خروج ارز را تشدید می کند دوماً ضوابط مربوطه هم مثل برگرداندن ارز فروخته نشده صرفاً در پایان روز به معنای کنترل شدیدتر جریان ارز است فقط در این میان نرخ آن مورد توجه همه قرار گرفته ولی به شرایط معامله آن توجهی نشده است. این شرایط عملاً سطح معاملات را محدود می کند. در هر حال ماه های پیش رو در برگیرنده نوسانات زیادی است که قابل پیش بینی نیست. ولی با توجه به بازار چین کاهش قیمت ها ضعیف به نظر می رسد.





**مس:** قیمت مس در هفته گذشته ۹۳۴۱ دلار و در این هفته به ۹۲۶۸ دلار رسید.

موجودی انبار مس، نسبت به هفته گذشته **۷.۵۶ درصد افت** داشت.

**سرب:** قیمت سرب در هفته گذشته ۲۰۸۴ دلار و در این هفته ۲۱۷۲ دلار رسید.

موجودی انبار سرب، در هفته گذشته **بدون تغییر بود**.

**روی:** قیمت روی در هفته گذشته ۳۴۱۵ دلار و در این هفته ۳۴۴۴ دلار رسید.

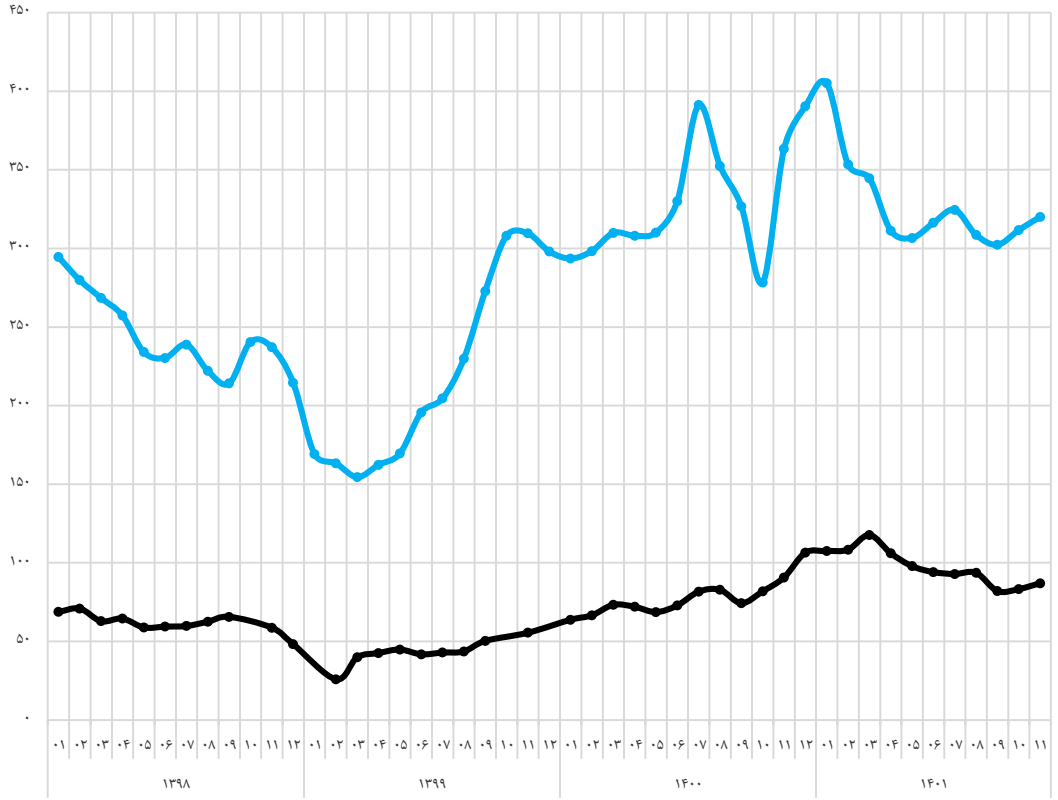
موجودی انبار روی، نسبت به هفته گذشته **۵.۲۳ درصد افت** داشت.

**آلومینیوم:** قیمت آلومینیوم در هفته گذشته ۲۶۰۳ دلار و در این هفته ۲۶۳۰ دلار رسید.

موجودی انبار آلومینیوم، نسبت به هفته گذشته **۹.۰۱ درصد رشد** داشت.

## نفت برنت و متانول (CFR)

متانول (تن) — نفت برنت (بشکه)



### نفت :

بهای نفت روز دوشنبه در بحبوحه نا اطمینانی در مورد خرابکاری پهبادی به تاسیسات دفاعی ایران و مازاد عرضه به رهبری روسیه در محدوده مشخصی باقی ماند، اگرچه خوشبینی نسبت به بهبود تقاضا در چین به افزایش برخی رشدها کمک کرد.

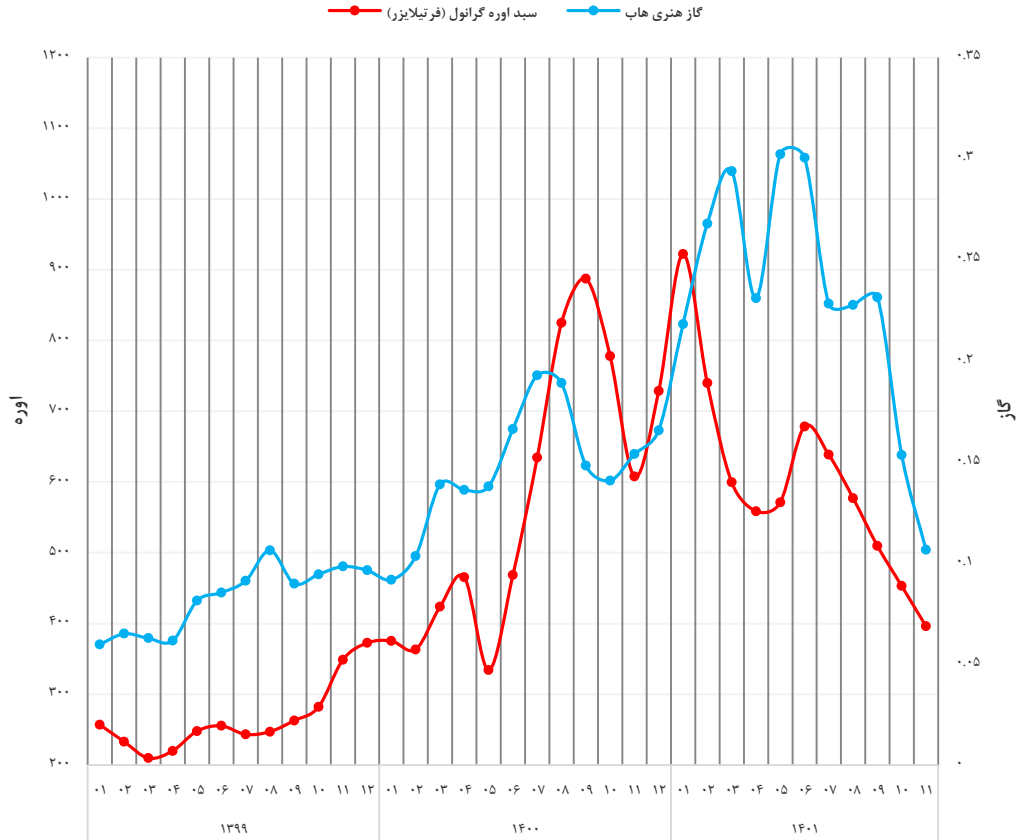
حمله هواپیمای بدون سرنشین به تاسیسات دفاعی ایران در آخر هفته توسط یک مقام آمریکایی به اسرائیل نسبت داده شد که به طور بالقوه می تواند منجر به تشدید تنش های سیاسی در خاورمیانه شود و به نوبه خود می تواند عرضه جهانی نفت خام را مختل کند.

بازارهای چین پس از تعطیلات سال نو چینی، با افزایش انتظارات مبنی بر اینکه بهبود اقتصادی در این کشور محرک اصلی تقاضای نفت خام در سال جاری خواهد بود، دوباره بازگشایی شدند. گزارش های آخر هفته حاکی از آن است که سفر در این کشور در طول تعطیلات یک هفته ای به شدت بهبود یافته است، در حالی که دولت قول داده است از رشد اقتصادی محلی حمایت کند.

### متانول:

پلنس آخرین نرخ متانول CFR چین که مقصد عمده صادرات ایران هست ۳۲۱ دلار گزارش کرده است که تغییر محسوسی نسبت به هفته گذشته نداشته است.

تحلیلگران انتظار داشتند که بازگشت چینی ها به بازار منجر به تقویت تقاضای متانول شود.



### گاز طبیعی:

قیمت گاز اروپا در هفته ای که گذشت با کاهش ۲۰ درصدی روبرو شد و قیمتها به پایین ترین سطح از سپتامبر ۲۰۲۱ رسید. علت اصلی ادامه روند نزولی قیمت گاز طبیعی در بازار اروپا، واردات بیشتر LNG گاز مایع طبیعی بود، همچنین پیش بینی می شود دمای هوا در کشورهای اروپایی طی هفته آینده ملایم تر شود.

### اوره:

اوره خلیج فارس :  
۳۹۵-۳۳۸ دلار

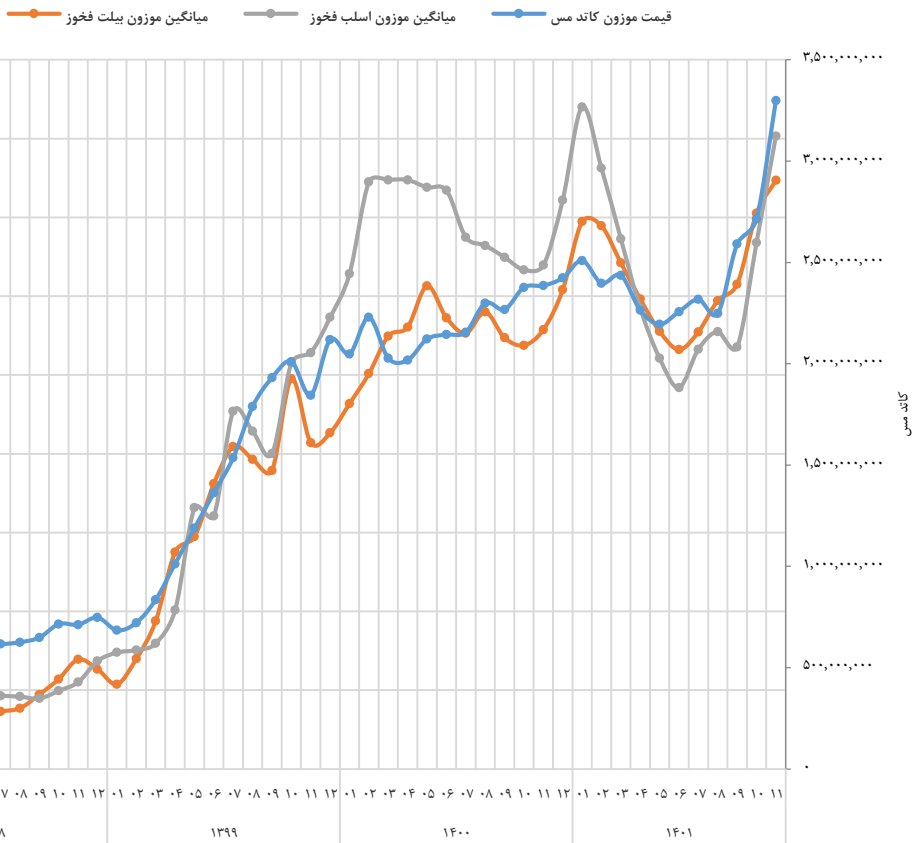
اوره ایران:  
۳۶۰-۳۹۰ دلار

با کاهش مجدد قیمت گاز طبیعی در اروپا و ایالات متحده و همچنین تقاضای ضعیف برای کود، قیمت اوره و آمونیاک در اکثر مناطق کاهشی و با فشار روبه رو است. در آمریکا با افت قیمت گاز از ۹ دلار به ۲.۸ دلار در هر میلیون بی تی یو ، قیمت اوره نیز به پایینترین سطح ۱۶ ماهه رسید و از ۷۲۰ دلار در ماه سپتامبر به ۳۷۰ دلار در ژانویه رسید. اوره مصر نیز طی ۳ ماه اخیر از ۷۷۰ دلار به ۴۱۷ دلار رسیده است. اوره فوب خاورمیانه نیز طی یک ماه اخیر از ۵۲۰ دلار به ۳۸۷ دلار کاهش یافته است. افت قابل توجه قیمت گاز در اروپا و زمستان معتدل اروپا باعث برگشت دوباره تولیدکنندگان اوره شده است. از طرفی هند یکی از تولیدکنندگان بزرگ محصولات کشاورزی است که با افزایش واردات اوره از روسیه با تخفیف های قابل توجه به افت قیمتها دامن زده علاوه بر این موجودی بالای برزیل در آستانه فصل کاشت ، تقاضا را برای اوره کاهش داده است.

# رینگ صنعتی در هفته گذشته (بیلت و اسلب فولاد خوزستان و مس کاتد ملی مس ایران)



## بورس کالا



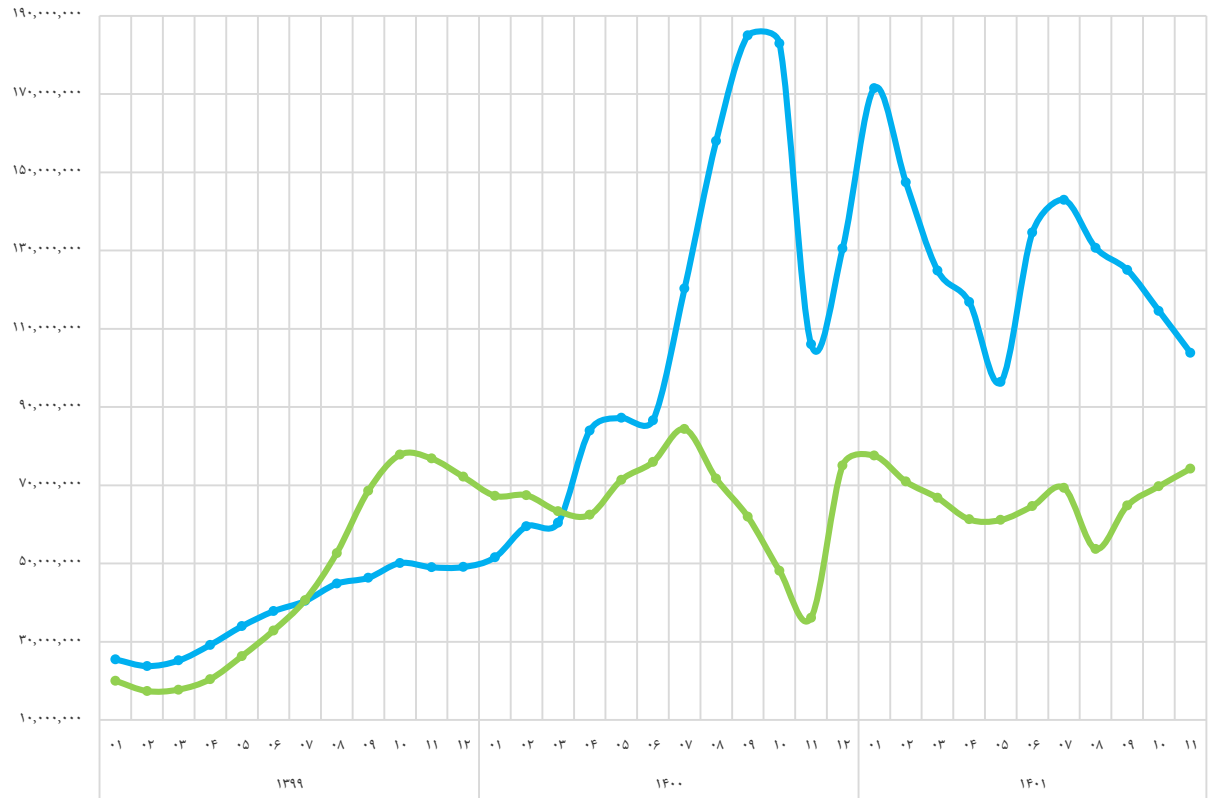
- ✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت به مدت مشابه سال قبل، شاهد **رشد** ۸۶ درصدی در حجم و ۵۶ درصد در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت** ۴.۹ درصدی در حجم و ۴ درصد **افت** ۸۴ درصدی در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ ۲۷ دی ماه در بورس کالا با قیمت ۱۵ میلیون و ۷۵۴ هزار تومان معامله شد.
- ✓ اسلب فولاد خوزستان در تاریخ ۲۷ دی ماه در بورس کالا با قیمت ۱۶ میلیون و ۴۷۰ هزار میلیون تومان معامله شد.
- ✓ کاتد مسی ملی مس در تاریخ ۲ بهمن ماه در بورس کالا با قیمت ۲۸۷ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان معامله شد.

✓ **مقایسه هفته جاری با هفته قبل:**

- فولاد:**
- افت** ۹ درصدی در حجم و **افت** ۱۶ درصدی در ارزش معاملات
- مس:**
- رشد** ۱۰ درصدی در حجم و **رشد** ۱۱ درصدی در ارزش معاملات
- آلومینیوم:**
- افت** ۱۷ درصدی در حجم و **رشد** ۱۴ درصدی در ارزش معاملات
- روی:**
- رشد** ۲۰ درصدی در حجم و **رشد** ۲۵ درصدی در ارزش معاملات



—●— اوره دفتر توسعه    —●— متانول دفتر توسعه



✓ در رینگ محصولات پتروشیمی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۱۶ درصد رشد در حجم و ۲۴ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت** ۲۴ درصدی در حجم و در ارزش معاملات **افت** ۲۰ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

**اوره:** "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۹ بهمن ماه، نرخ اوره گرانول را ۱۰۲۱۰ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۸۳۷۱ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۳۶۰ دلاری به ازای هر تن است.

**متانول:** "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۹ بهمن ماه، نرخ متانول ۷۴۲۷ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۸۳۷۱ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۲۶۲ دلاری به ازای هر تن است.

## تحلیل بنیادی شرکت «فولاد خوزستان»

معرفی:

فولاد فولاد خوزستان بزرگترین عرضه کننده شمش فولادی، دومین قطب تولید فولاد خام در کشور است. سهامدار عمده شرکت "گروه توسعه اقتصادی پایندگان" است که حدود ۴۶ درصد از فخور را مالک بوده که این مالکیت از سال ۹۱ طی معامله بلوکی از شرکت های وابسته به صندوق کارکنان نفت به این شرکت منتقل شده است. ظرفیت عملی در حال حاضر ۳،۸۰۰،۰۰۰ تن (۱،۱۰۰،۰۰۰ تولید اسلب + ۲،۷۰۰،۰۰۰ بیلت) و در فاز سوم به ۵،۲۰۰،۰۰۰ خواهد رسید. عرضه محصولات این شرکت به صورت عرضه در بورس کالا و همچنین صادرات مستقیم (صادرات ۵۰٪ بیلت و ۳۰٪ اسلب به عمان، امارت، تایلند و...) است که در هردو، قیمت ها بر اساس دو فاکتور اساسی نرخ جهانی و نرخ ارز نیما تعیین میشوند البته فروش صادراتی طبیعتاً کمی نرخ گرانتری دارد.

جدول تحلیل حساسیت شرکت فولاد خوزستان

نرخ تسعیر ارز								
۳۹۰،۰۰۰	۳۸۰،۰۰۰	۳۷۰،۰۰۰	۳۶۰،۰۰۰	۳۵۰،۰۰۰	۳۴۰،۰۰۰	۳۳۰،۰۰۰	۳۲۰،۰۰۰	۳۶۹
۱۷۴	۱۵۳	۱۳۱	۱۱۰	۸۸	۶۷	۴۵	۲۴	۴۴۰
۲۰۶	۱۸۳	۱۶۱	۱۳۹	۱۱۶	۹۴	۷۲	۴۹	۴۵۰
۲۳۷	۲۱۴	۱۹۱	۱۶۷	۱۴۴	۱۲۱	۹۸	۷۵	۴۶۰
۲۶۸	۲۴۴	۲۲۰	۱۹۶	۱۷۲	۱۴۸	۱۲۵	۱۰۱	۴۷۰
۲۹۹	۲۷۵	۲۵۰	۲۲۵	۲۰۰	۱۷۶	۱۵۱	۱۲۶	۴۸۰
۳۳۱	۳۰۵	۲۸۰	۲۵۴	۲۲۹	۲۰۳	۱۷۷	۱۵۲	۴۹۰
۳۶۲	۳۳۶	۳۰۹	۲۸۳	۲۵۷	۲۳۰	۲۰۴	۱۷۸	۵۰۰
۳۹۳	۳۶۶	۳۳۹	۳۱۲	۲۸۵	۲۵۸	۲۳۰	۲۰۳	۵۱۰
۴۲۵	۳۹۷	۳۶۹	۳۴۱	۳۱۳	۲۸۵	۲۵۷	۲۲۹	۵۲۰
۴۵۶	۴۲۷	۳۹۸	۳۷۰	۳۴۱	۳۱۲	۲۸۳	۲۵۵	۵۳۰
۴۸۷	۴۵۸	۴۲۸	۳۹۹	۳۶۹	۳۳۹	۳۱۰	۲۸۰	۵۴۰
۵۱۸	۴۸۸	۴۵۸	۴۲۷	۳۹۷	۳۶۷	۳۳۶	۳۰۶	۵۵۰
۵۵۰	۵۱۹	۴۸۷	۴۵۶	۴۲۵	۳۹۴	۳۶۳	۳۳۲	۵۶۰
۵۸۱	۵۴۹	۵۱۷	۴۸۵	۴۵۳	۴۲۱	۳۸۹	۳۵۷	۵۷۰
۶۱۲	۵۸۰	۵۴۷	۵۱۴	۴۸۱	۴۴۹	۴۱۶	۳۸۳	۵۸۰
۶۴۴	۶۱۰	۵۷۶	۵۴۳	۵۰۹	۴۷۶	۴۴۲	۴۰۹	۵۹۰
۶۷۵	۶۴۱	۶۰۶	۵۷۲	۵۳۷	۵۰۳	۴۶۹	۴۳۴	۶۰۰

شمش

در تحلیل بنیادی بررسی نرخ فروش محصولات شرکت یکی از مباحث بسیار مهم می باشد. با توجه به این که کشورها CS (روسیه، اوکراین، چین) مهم ترین رقبای فولاد خوزستان در حوزه صادرات هستند، مبنای قیمت گذاری ۹۵ درصد شمش سی ای اس است. بنابراین با فرض تداوم رویه قیمت گذاری فعلی، سود هر سهم فخور برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱ با توجه به تحقق سود ۲۰۵ ریال با سرمایه ۱۹ هزار میلیارد تومان برای ۹ ماهه، رپیش بینی میشود تا پایان سال قادر به تحقق سود ۲۸ تومانی خواهد بود. برای سال ۱۴۰۲، با فرض دلار نیمایی ۳۷ هزار تومانی و شمش بیلت ۵۲۰ دلاری، و میزان تولید و فروشی به اندازه ۹۰ درصد سال گذشته به علت بحران انرژی در کشور، این شرکت قادر به تحقق سود ۳۷ تومانی خواهد بود. لازم به ذکر است درصد فروش صادراتی برای سال ۱۴۰۲ مشابه نه ماه ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده (۴۳ درصد) و شمش فخور برای سال ۱۴۰۲، ۱۷ میلیون و ۹۰۰ هزار تومان در نظر گرفته شده است.



## تحلیل بنیادی شرکت «فولاد خوزستان»

### معرفی:

فولاد خوزستان بزرگترین عرضه کننده شمش فولادی، دومین قطب تولید فولاد خام در کشور است. سهامدار عمده شرکت "گروه توسعه اقتصادی پایندگان" است که حدود ۴۶ درصد از فخور را مالک بوده که این مالکیت از سال ۹۱ طی معامله بلوکی از شرکت های وابسته به صندوق کارکنان نفت به این شرکت منتقل شده است. ظرفیت عملی در حال حاضر ۳،۸۰۰،۰۰۰ تن (۱،۱۰۰،۰۰۰ تولید اسلب + ۲،۷۰۰،۰۰۰ بیلت) و در فاز سوم به ۵،۲۰۰،۰۰۰ خواهد رسید. عرضه محصولات این شرکت به صورت عرضه در بورس کالا و همچنین صادرات مستقیم (صادرات ۵۰٪ بیلت و ۳۰٪ اسلب به عمان، امارت، تایلند و...) است که در هر دو، قیمت ها بر اساس دو فاکتور اساسی نرخ جهانی و نرخ ارز نیما تعیین میشوند البته فروش صادراتی طبیعتاً کمی نرخ گرانتری دارد. افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۳۰ آذر ۹۹ به میزان ۱۶۲ درصد از محل سودنباشته انجام گرفته است (هنوز ثبت نشده است).

در تحلیل بنیادی بررسی نرخ فروش محصولات شرکت یکی از مباحث بسیار مهم می باشد. با توجه به این که کشورها CS (روسیه، اوکراین، چین) مهم ترین رقبای فولاد خوزستان در حوزه صادرات هستند، مبنای قیمت گذاری اخیراً طی دو مرحله تغییر داشته است. تا چندی پیش، ۸۰ درصد قیمت بیلت CIS مبنای قیمت گذاری بورس کالا لحاظ می شده و ولی عملاً این نرخ حذف شده و شرکت ها امکان فروش بالا ۹۵ درصد را نیز داشته اند.

به طور کلی فخور و سایر نمادهای گروه فلزات اساسی به واسطه افزایش نرخ دلار نیما و رشد قیمت های جهانی با افزایش نرخ فروش همراه بوده اند و فلزات اساسی عمدتاً گزارشات خوبی را در آذر ماه داشتند. بنابراین با فرض تداوم رویه قیمت گذاری فعلی، سود هر سهم فخور برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ (دلار نیمایی ۲۴۵۰۰ تا پایان سال و شمش بیلت CIS 560 دلاری)، ۱۲۵ تومان (با سرمایه جدید ۱۲۰ هزار میلیارد تومانی) برآورد میشود و در سال ۱۴۰۱ با نسبت بدهی شرکت ۰.۵ و نسبت نقدینگی شرکت ۱.۳ است که جهت کاهش ریسک نقشوندگی و اعتبار بالا جهت تامین مالی بسیار مطلوب دیده می شود. حاشیه سود خالص در سال ۳۶،۹۹ درصد و در گزارش ۶ ماهه ۱۴۰۰، ۳۳ درصد اعلام شده است.