

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته اول مرداد ماه



3.....	مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
5.....	کدال
6.....	قیمت های جهانی
7.....	بازار های موازی
8.....	برآیندهای حقیقی بازار
9.....	تحركات سهم های گروه
14.....	نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه
16.....	بورس کالا
18.....	معاملات گواهی سپرده کالایی شمش
23.....	تحلیل تکنیکال شاخص
25.....	گزارش زنجیره فولاد
27.....	نقدینگی کشور به دلار
33.....	مهم ترین رویداد های پیش رو
37.....	صنعت برق و تحلیل بکهنوج

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

عشقی: شرکت‌های بورسی به حذف قیمت‌گذاری دستوری ملزم می‌شوند

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام کرد: سازمان بورس، به دنبال آن است که طبق برنامه هفتم توسعه، شرکت‌ها دیگر مشمول قیمت‌گذاری دستوری نشوند، همچنین شرکت‌های بورسی هم به پیگیری و اجرای این قانون، ملزم می‌شوند. مجید عشقی به حکم برنامه هفتم توسعه مبنی بر لغو قیمت‌گذاری دستوری اشاره کرد و افزود: همواره از گذشته بحث کنترل تورم یکی از دغدغه‌های اصلی دولت‌ها بوده و نمی‌توان این مسئله مهم و چالشی را به هیچ دولت خاصی نسبت داد، اما همواره در طول این سال‌ها برخی سیاست‌گذاران به اشتباه بر این باور بوده‌اند که با کنترل نرخ‌ها در سمت عرضه شرکت‌های بزرگ می‌توان مانع افزایش تورم در کشور شد، ولی در عمل این امر به قیمت‌گذاری دستوری و فشار مضاعف بر روند فعالیت شرکت‌های بزرگ منتج شده است و در نهایت شاهد تأثیر منفی این نوع تصمیمات بر روند تولید و عرضه شرکت‌ها و در نهایت رشد تورم بوده‌ایم.



مجوزی برای افزایش قیمت محصولات ایران خودرو صادر نشده است

معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت گفت: ایران خودرو درخواست خود مبنی بر افزایش قیمت محصولات را به وزارت صمت اعلام کرده است، اما تاکنون مجوز افزایش قیمت صادر نشده است. احمد آقایی در مورد افزایش قیمت برخی محصولات ایران خودرو، اظهار داشت: ایران خودرو درخواست خود مبنی بر افزایش قیمت محصولات را به وزارت صمت ارسال کرده که این درخواست در حال بررسی است. وی افزود: تا این لحظه هیچ ابلاغ رسمی به ایران خودرو یا سایپا در رابطه با افزایش قیمت نداشتیم و هنوز مجوزی برای افزایش قیمت صادر نشده است. معاون وزیر صمت تأکید کرد: خودروسازان مونتاژی هم افزایش قیمت نداشته‌اند و تغییر بر مبنای حقوق گمرکی اتفاق افتاده است.



انتخاب محل مصرف مالیات توسط مالیات‌دهندگان عملیاتی شد

رئیس سازمان امور مالیاتی از عملیاتی شدن انتخاب محل مصرف مالیات توسط مالیات‌دهندگان در دولت سیزدهم خبر داد. سید محمدهادی سبحانیان، در یکی از شبکه‌های اجتماعی با عنوان خبر خوب ۴۱ نوشت: آغاز یک اقدام ماندگار دیگر در نظام مالیاتی؛ انتخاب محل مصرف مالیات توسط مالیات‌دهندگان حوزه اصناف و مشاغل. تنها سه روز پس از ابلاغ آیین‌نامه نشان‌دار کردن مالیات‌ها، این مهم عملیاتی شد. در روزهای گذشته منابع مالی برای اتمام بیش از ۱۴۲ پروژه در استان‌های مختلف تأمین شد. در واقع سازمان امور مالیاتی با این اقدام به یکی از سؤالات و مطالبات جدی مؤدیان در خصوص اعلام محل هزینه کرد و مصرف مالیات‌های پرداختی به شکل مؤثری پاسخ خواهد داد.



مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

تعدیل نرخ گاز خوراک و سوخت صنایع در 5 ماه ابتدایی 1402

هفته گذشته طبق حکم دیوان عدالت اداری مصوبه نرخ گاز خوراک و سوخت صنایع باطل شد. طبق این نامه قیمت نرخ گاز خوراک ۷ هزار تومانی برای شرکت های پتروشیمی و گاز 4 هزار تومانی صنایع، برای 5 ماه ابتدایی سال 1402 ملغی شد و وجاهت قانونی ندارد.



آئین نامه تخفیف پلکانی خوراک مایع شرکت های پتروشیمی با اعمال تخفیف 10 تا ۱۶ درصدی و شروط اعلامی از سوی دولت ابلاغ شد.

آیین نامه تخفیف پلکانی خوراک مایع شرکت های پتروشیمی با اعمال تخفیف 10 تا 16 درصدی و شروط اعلامی از سوی دولت ابلاغ شد. با ابلاغ این این نامه 16 درصد تخفیف در قیمت فروش متانول سازان در صورت تکمیل زنجیره ارزش اعمال خواهد شد. هم چنین نفت خام خوراک شرکت های آروماتیک و نفتای شرکت های الفینی هم مشمول 10 درصد تخفیف خوراک خواهد شد.



اصلاح مصوبه قیمت گذاری، نرخ اوره را بالا برد

هیات وزیران در قالب مصوبه ای نرخ کود اوره تحویلی شرکت های پتروشیمی اوره ساز، به وزارت جهاد کشاورزی را اصلاح کرد. براساس این مصوبه نرخ کود اوره تا ۶ برابر افزایش یافت. طبق مصوبه هیئت وزیران در جلسه ۲۴ تیر ماه، شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران مکلف شده است نسبت به هماهنگی با واحدهای تولیدکننده کود اوره برای تامین سهمیه سالانه مقدار (۲.۴۰۰.۰۰۰) تن کود اوره مورد نیاز بخش کشاورزی اقدام کند. طبق این مصوبه، قیمت فروش کود اوره در سال ۱۴۰۳، معادل ۲ میلیون و ۴۰۰ هزار ریال اعلام شد. این نرخ برای محصول کود اوره شرکت های پتروشیمی که در کیسه های ۵۰ کیلویی تولید و به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی تحویل داده می شود، تعیین شده است. در مصوبه هیئت دولت تاکید شده، در ابتدای خرداد ماه هر سال، قیمت هر کیلوگرم کود اوره، به میزان ۲۰ درصد میانگین موزون قیمت معاملاتی آن، در بورس کالا، طی ۲ ماه ابتدای آن سال، افزایش می یابد.



کدال

خلاصه تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه دوره 12_ ماهه منتهی به 1402/12/29 شرکت گروه سرمایه گذاری میراث فرهنگی و گردشگری ایران

❖ زمان جلسه: 1403/04/31 رأس ساعت 09:30

❖ سرمایه ثبت شده: 20,000,000 میلیون ریال

❖ سود هر سهم: 757 ریال

❖ سود نقدی هر سهم: 300 ریال

❖ سود انباشته پایان دوره: 9,011,559 میلیون ریال

سمگا

تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام برای سال (دوره) مالی منتهی به 1402/12/29 شرکت بانک گردشگری مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت بر اساس آگهی منتشره در سامانه کدال در تاریخ 1403/04/16 در خصوص دعوت به مجمع عمومی عادی سالیانه رأس ساعت 15:00 روز یکشنبه مورخ 1403/04/31 در محل سالن اجتماعات بانک گردشگری واقع در تهران بلوار سعادت آباد-بلوار فرهنگ-نیش کوچه نور-ساختمان مرکزی بانک گردشگری طبقه 7 برگزار گردید و مجمع در خصوص هیچ‌یک از موارد دستور جلسه تصمیم‌گیری ننمود و مجمع با تنفس روبرو گردید. با توجه به نیاز به زمان بیشتر برای بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده از سوی مقام محترم ناظر پول (بانک مرکزی ج.ا.ا) به استناد مفاد ماده 104 لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت و ماده 49 اساسنامه مجمع اعلام تنفس نموده و مقرر گردید جلسه بعدی مجمع در ساعت 15:00 روز یکشنبه تاریخ 1403/05/14 و در محل تهران، سعادت‌آباد، بلوار فرهنگ، نیش بن بست نور، طبقه 7 برگزار گردد.

وگردش

اطلاعات و صورت‌های مالی_ میان دوره‌ای دوره 3 ماهه منتهی به 1403/03/31 (حسابرسی نشده) شرکت ذوب آهن اصفهان

❖ شرکت ذوب آهن اصفهان در دوره 3 ماهه منتهی به 1403/03/31 به ازای هر سهم 30 ریال زیان شناسایی کرده است، این در حالی است که شرکت در مدت مشابه سال قبل به ازای هر سهم 2 ریال زیان شناسایی کرده بود.

❖ «ذوب» با سرمایه ثبت شده 667,084,566 میلیون ریال طی عملکرد 3 ماهه منتهی به 1403/03/31 مبلغ 19,761,557 میلیون ریال زیان شناسایی کرده است.

ذوب

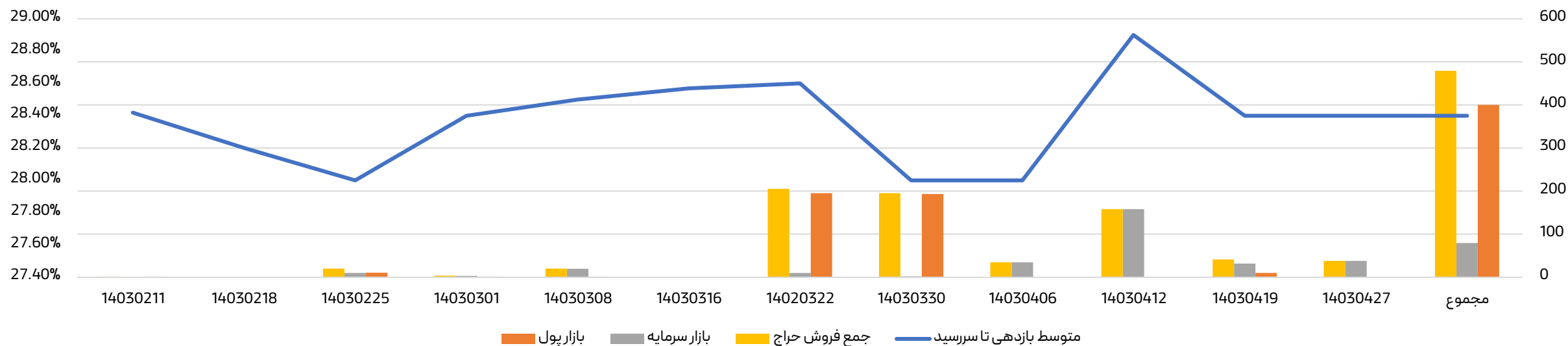
قیمت های جهانی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	(1.43)	(3.18)	2,280	تن /دلار	آلومینیوم	غیر آهنی
livedata	7.20	(4.14)	2,665	تن /دلار	روی	
livedata	2.16	(2.07)	2,082	تن /دلار	سرب	
livedata	2.60	(2.28)	9,086	تن /دلار	مس	
livedata	10.25	(0.58)	2,387	اونس /دلار	طلا	
metalbulltin	2.88	(4.46)	107	تن /دلار	سنگ آهن 62% Fe	فلزات آهنی
metalbulltin	(1.41)	(1.41)	140	تن /دلار	گندله 65% Fe	
metalbulltin	0.00	0.00	495	تن /دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(18.97)	2.17	470	تن /دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	(2.68)	0.93	545	تن /دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(6.67)	0.00	630	تن /دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(4.00)	0.00	456	تن /دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(2.86)	0.00	476	تن /دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(11.89)	(1.45)	341	تن /دلار	اوره	
platts	(4.00)	(1.03)	288	تن /دلار	متانول	پتروشیمی
platts	(8.51)	0.00	925	تن /دلار	اتیلن	
platts	(7.55)	(0.96)	931	تن /دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	(4.12)	(0.11)	931	تن /دلار	پلی پروپیلن	

بازارهای موازی

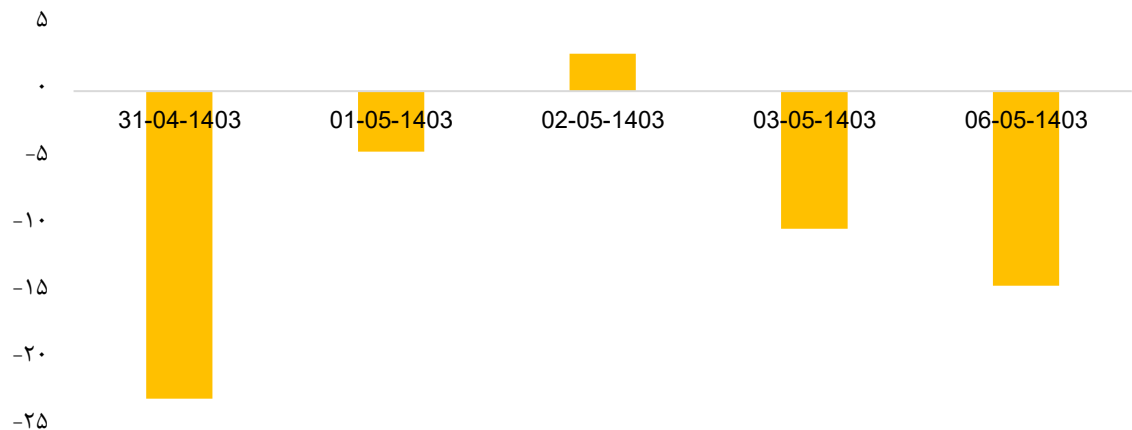
منبع	تغییر نسبت به ابتدای 1403	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	ارز و طلا
tgiu	8.57	0.49	440,160	ریال	دلار نیما	
tgju	9.56	1.34	475,373	ریال	دلار صرافی ملی	
tgju	(5.19)	1.74	586,000	ریال	دلار سبزه میدان	
tgju	3.85	0.79	33,882,000	ریال	طلای عیار 18	
tgju	4.90	1.98	4,102,178	ریال	سکه رفاه	
tgju	6.18	1.74	411,920,000	ریال	سکه امامی	

نتایج دوازدهمین حراج اوراق دولتی

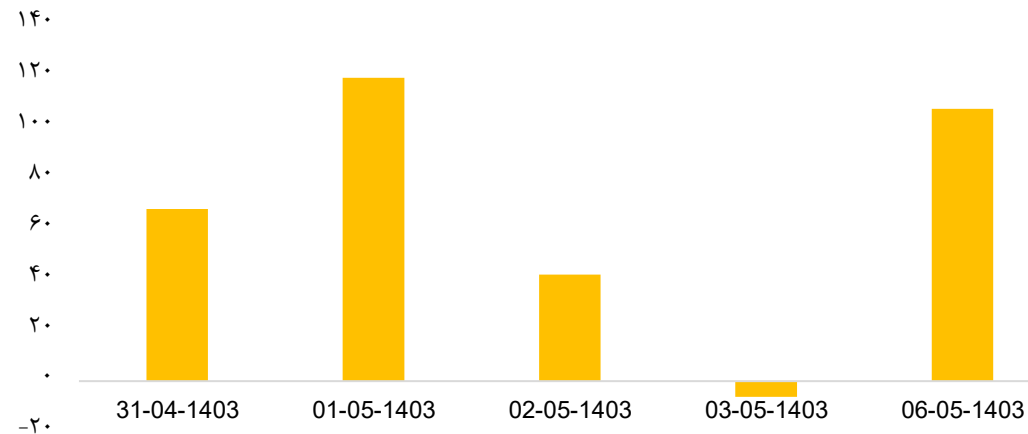


برآیند حقیقی های بازار

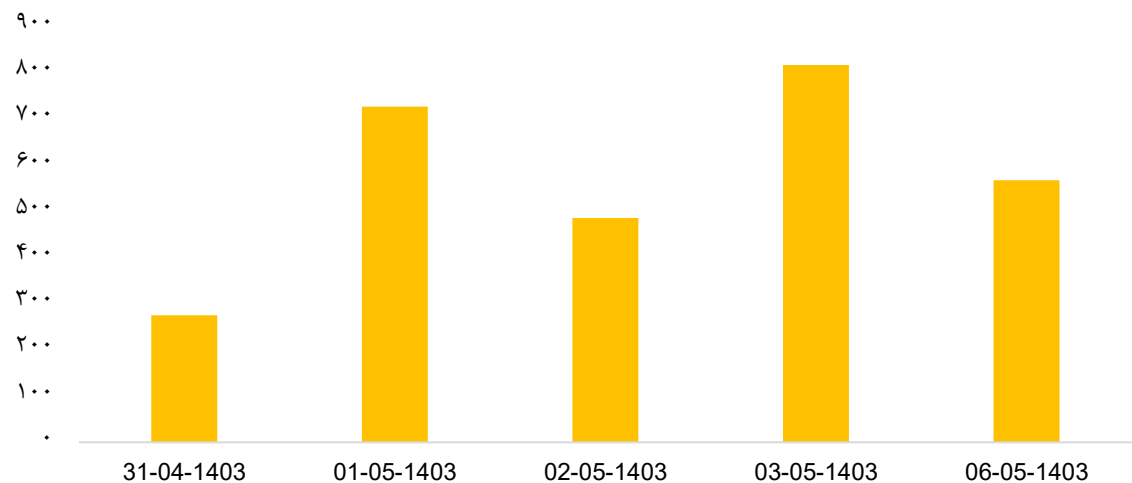
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



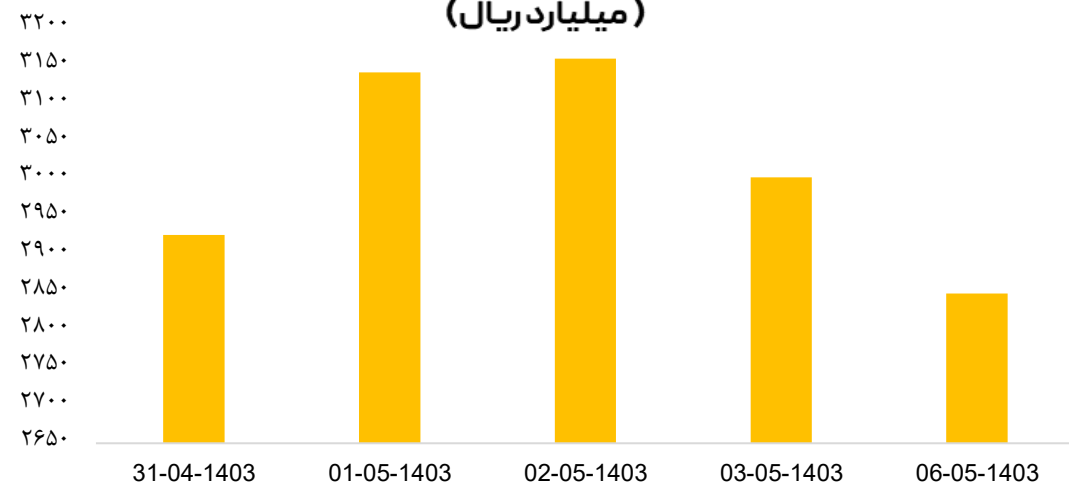
ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد ریال)



قیمت پایانی 2,563 ریال



تحركات در سهم وگردش

وگردش (بانک گردشگری) / بانکها و موسسات اعتباری

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

1403/05/07 12:06

alikh91



مطابق با تحلیل قبلی و پس از درگیری سهم با محدوده فلت ابر کوموی روزانه و محدوده مقاومتی (2,900-2,800) ریال، شاهد واکنش منفی سهم و حرکت مجدد به سمت محدوده‌های حمایتی (2,400-2,380) و در (2,185-2,175) ریال هستیم.

مادامی‌که سهم زیر ابر کوموی تایم روزانه باشد، دیدگاه کلی نزولی نسبت به سهم خواهیم داشت و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای ابر کوموی تایم فریم روزانه و محدوده 2,800 ریال، برای تشکیل موج میان مدت صعودی و حرکت به سمت محدوده‌های مقاومتی بعدی در 3,200 و 3,700 ریال امیدوار خواهیم شد.

✓ برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ 3/95 میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	6/36	2/45
P/S	7/71	1/08
P/B	1/23	0/69
EV/EBIT	-	1



تحلیل قبلی هنوز معتبر بوده و سهم کماکان با محدوده فلت ابر کوموی روزانه درگیر بوده و با وجود اینکه توانسته به نواحی بالای ابر کومو نفوذ کند ولی هنوز نتوانسته بالای آن تثبیت شود.

سهم در تایم فریم هفتگی شرایط مساعدی برای اتمام اصلاح را داشته و در تایم فریم روزانه نیز پس از عبور از محدوده فلت ابر کومو در 2,475 ریال هم‌اکنون در قالب پولبک به این محدوده برگشته است و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای محدوده فوق‌الذکر، می‌توانیم اصلاح را پایان‌یافته تلقی کرده و برای دستیابی به اهداف صعودی 3,000، 4,000 و 5,400 ریال امیدوار باشیم.

☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملاتی این شرکت مبلغ 21/23 میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	3/66	6/50
P/S	3/45	6/68
P/B	1/17	2/69
EV/EBIT	3/68	6/14



گنگین (اقتصادی نگین گردشگری ایرانیان) / هتل و رستوران

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

1403/04/31 16:23

alikh91



سهم طی هفته معاملاتی گذشته برای بار دوم به محدوده مقاومتی (47,000-50,000) ریال حمله کرده و این بار همراه با واگرایی منفی RSI نسبت به آن واکنش منفی داشته است.

شرایط بلندمدت سهم با توجه به قرارگیری سهم بالای ابر کومو صعودی بوده ولی به نظر می‌رسد سهم در کوتاه‌مدت توانایی عبور از این محدوده را نداشته باشد و به عنوان سناریوی اول و با احتمال وقوع بیشتر، نزول مجدد کوتاه‌مدت سهم تا محدوده حمایتی (41,000-43,000) ریال پیش‌بینی می‌گردد.

به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر در کوتاه‌مدت، و در صورت تثبیت سهم بالای این محدوده مقاومتی، اهداف صعودی بعدی در 55,000 و 60,000 ریال قابل دستیابی خواهند بود.

مادامیکه سهم بالای ابر کوموی تایم‌فریم روزانه قرار داشته باشد، دیدگاه میان‌مدت صعودی نسبت به آن خواهیم داشت.

☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ 26/26 میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	8/75	60/23
P/S	6/33	2/06
P/B	6/14	1/59
EV/EBIT	6/55	16/61

قیمت پایانی 1,616 ریال



تحركات در سهم ولقمان



تحلیل قبلی معتبر بوده و سهم کماکان پس از نزول به زیر محدوده حمایتی (1,600-1,700) ریال نتوانسته مجدداً به بالای این ناحیه برگردد و به سمت محدوده‌های حمایتی بعدی در (1,430-1,480) و (1,250-1,300) در حرکت می‌باشد و با توجه به شرایط سهم به نظر می‌رسد از هر یک از محدوده‌های فوق قابلیت برگشت مجدد به مدار صعودی را خواهد داشت.

مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود و برای بازگشت به مدار صعودی لازم است تا سهم بالای محدوده مقاومتی (1,600-1,700) ریال و ابر کوموی تایم فریم روزانه تثبیت شود.

☑ برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ **1/71** میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	0	6/50
P/S	0	6/68
P/B	0	2/69
EV/EBIT	15/21	6/14

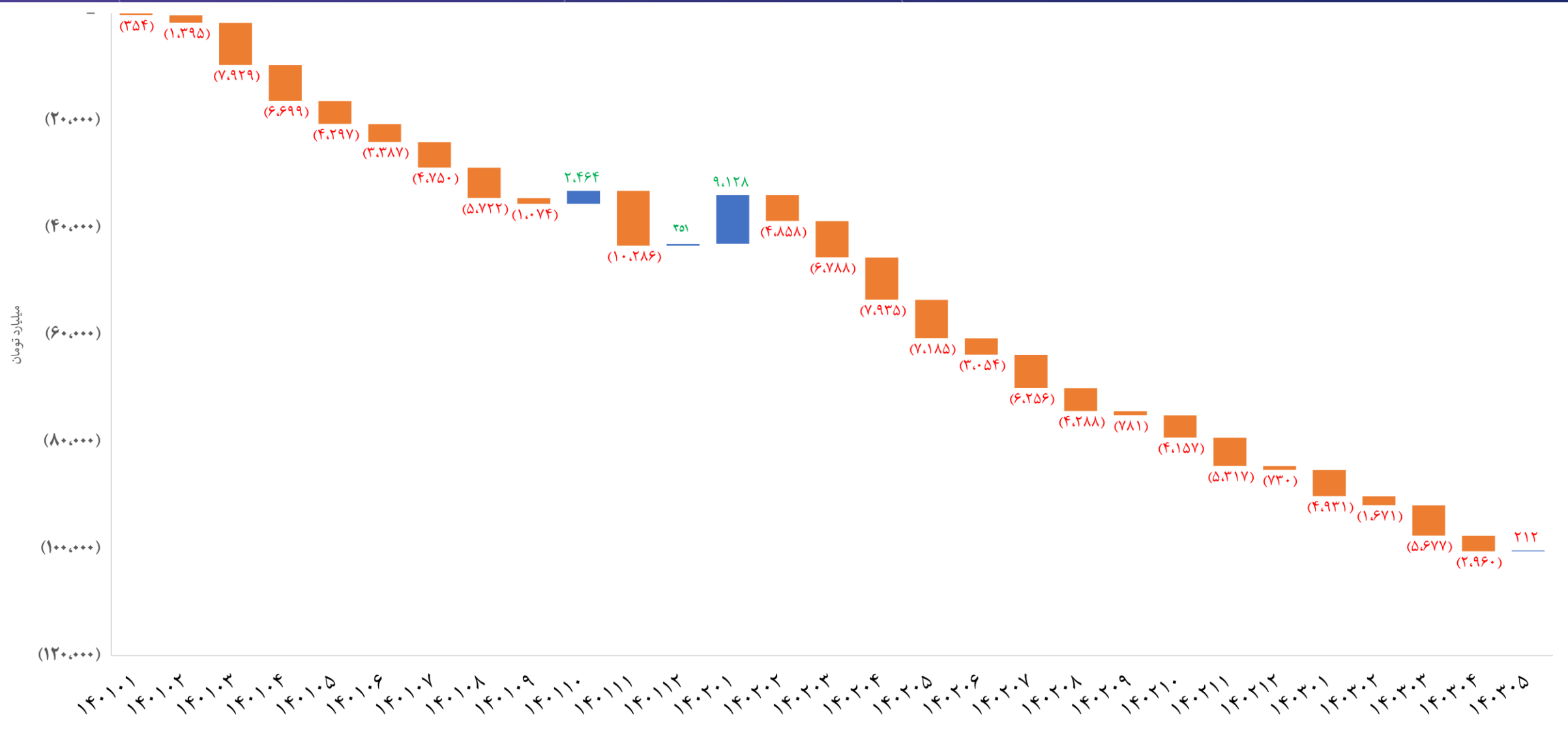


مطابق با تحلیل قبلی، سهم نسبت به محدوده حمایتی (4,000-4,600) ریال واکنش مثبت داشته و تا نواحی ابر کوموی روزانه پیشروی کرده است. هم‌اکنون نیز دستیابی به هدف (5,300-5,500) ریال محتمل می‌باشد و به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر و در صورت واکنش منفی سهم نسبت به ابر کومو، نزول محدود تا محدوده حمایتی (4,000-4,600) ریال محتمل خواهد بود.

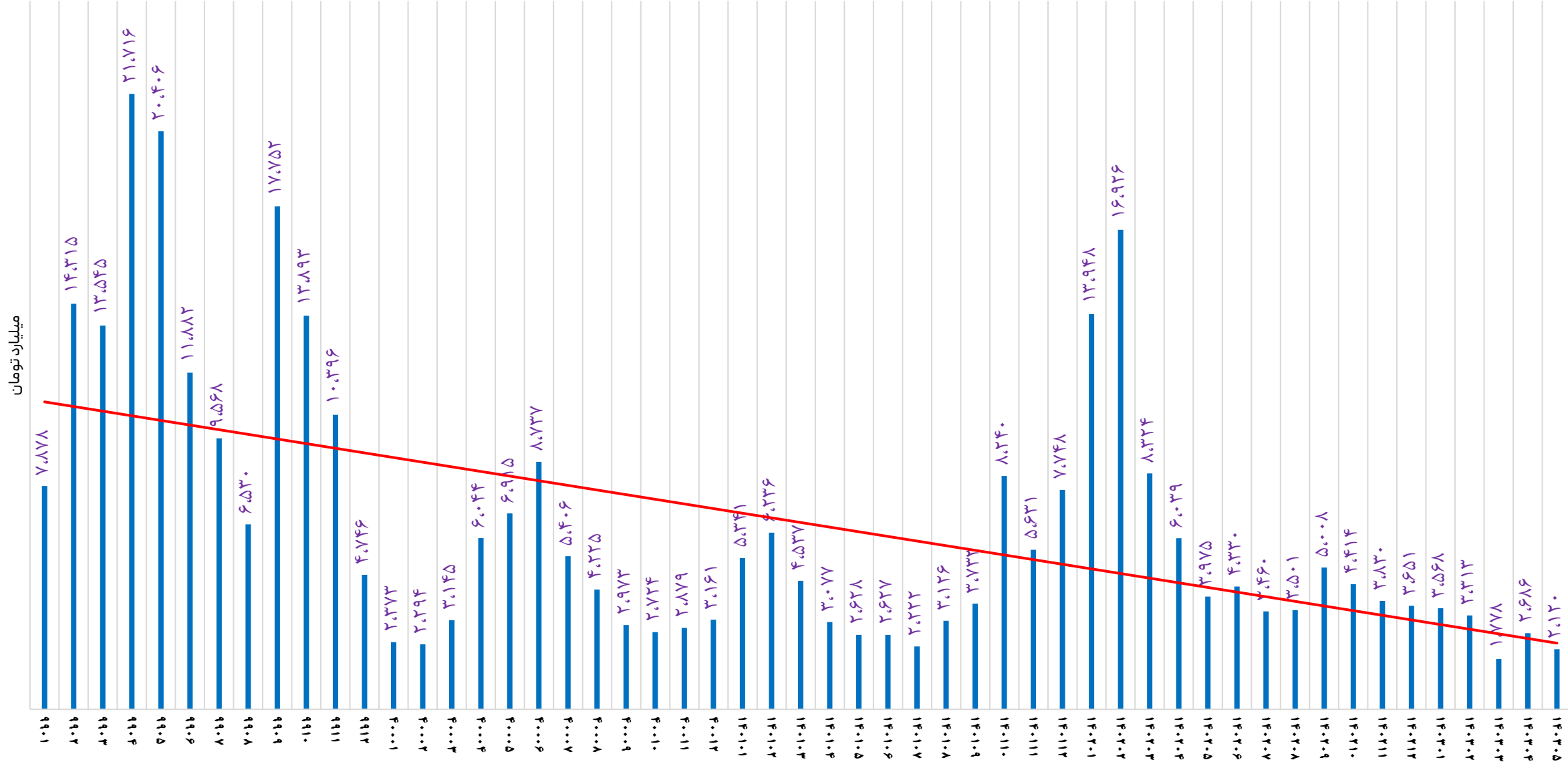
مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	43/71	10/36
P/S	5/06	2/27
P/B	5/09	2/24
EV/EBIT	-	64.54

نمودار میانگین ماهانه جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام



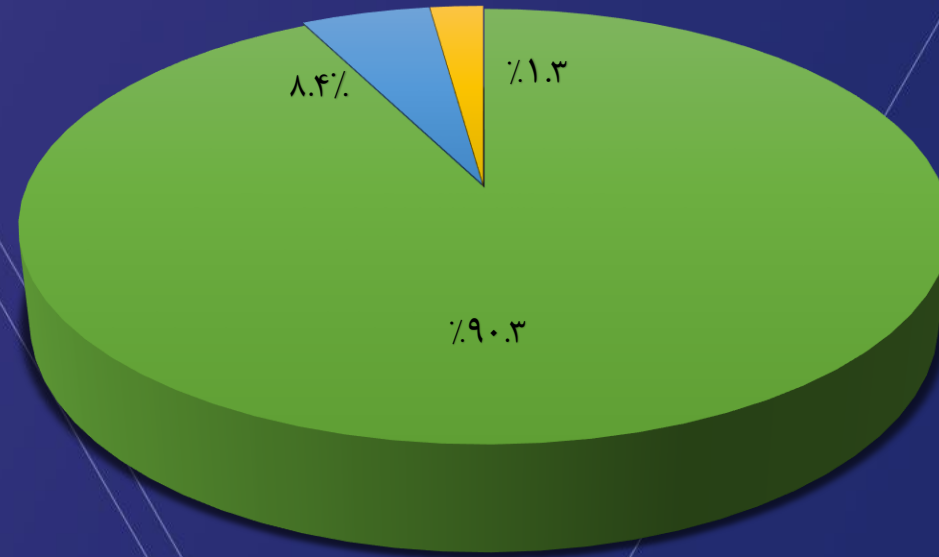
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس



بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۳۱۷,۳۳۲,۸۰۴	بازار فیزیکی
۲۹,۶۰۴,۱۰۵	بازار مالی
۴,۵۸۵,۷۲۰	بازار آتی
۱,۹۴۱۹	بازار اختیار



بازار اختیار بازار آتی بازار مالی بازار فیزیکی

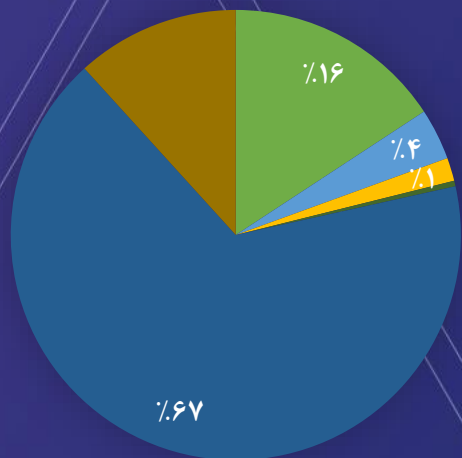
بورس کالا

صنعتی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۲.۵۵	۰.۳%	۲۲۹,۴۱۶,۰۹۵	شمش بلوم
۱.۱۶	۸.۸%	۳۲۶,۰۷۵,۶۶۰	ورق گرم
۱	-۰.۷%	۳۷۶,۲۹۵,۳۰۴	ورق سرد
۱	۰.۲%	۵۱,۹۳۸,۷۴۲	گندله
۱.۰۸	-۱۰.۹%	۱۲۰,۷۵۵,۹۰۴	آهن اسفنجی
۱.۲۸	-۱.۱%	۲۶۰,۵۳۵,۳۳۵	تیرآهن
۱.۶۱	-۰.۴۹%	۲۶۳,۶۴۵,۵۴۲	میلگرد
۱.۰۳	-۰.۹%	۵,۱۰۴,۰۰۰,۰۰۰	مس کاتد
۱.۳۵	-۱.۸%	۱,۴۰۹,۱۲۲,۶۹۴	شمش روی

پتروشیمی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۱.۶۵	-۹.۴%	۴۵۸,۹۷۴,۲۴۷	پلی اتیلن ترفتالات بطری
۱.۷۴	۳.۲%	۳۴,۳۷۶,۹۷۵	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
۱.۳۸	-۱.۸%	۴۱۲,۷۱۸,۶۱۶	پلی اتیلن سبک
۱.۴۱	-۲.۴%	۵۱۱,۹۹۹,۷۰۴	پلی پروپیلن
۱.۷۴	۰.۹%	۳۸۰,۱۷۴,۰۰۰	پلی وینیل کلراید
۱	۱.۲%	۲۳۶,۵۸۰,۵۶۷	لوب کات
۱.۳۱	-۰.۹%	۳۳۷,۸۶۴,۷۸۴	روغن پایه
۱	۲.۰%	۱۶۸,۳۲۸,۵۲۶	قیر 6070
۱.۴۵	۱.۶%	۱۵۲,۷۸۳,۲۹۷	وکیوم باتوم
۱.۶۷	۴.۱%	۲۲۲,۳۵۸,۰۳۹	منو اتیلن گلایکول
۱.۱۹	-۹.۰%	۵۳۳,۳۹۲,۷۷۵	نخ پلی استر

گزارش هفتگی قراردادهای مشتقه بورس کالا منتهی به ۶ مرداد

آمار معاملات قراردادهای آتی		
ارزش معاملات (میلیون ریال)	حجم معاملات	گروه کالایی
۶۷۰،۰۱۲	۲،۰۵۷	صندوق طلای لوتوس
۱۵۶،۸۶۱	۳،۸۷۰	صندوق طلای کهربا
۷۰،۹۹۵	۳،۶۶۲	شمش طلا
۱۷،۰۴۸	۲۹۶	نقره
۲،۸۳۶،۳۷۶	۳۰،۷۸۱	زعفران
۴۹۹،۰۲۶	۱۲	پسته
۳،۸۵۸،۲۲۰	۴۰،۶۷۸	جمع کل قراردادها



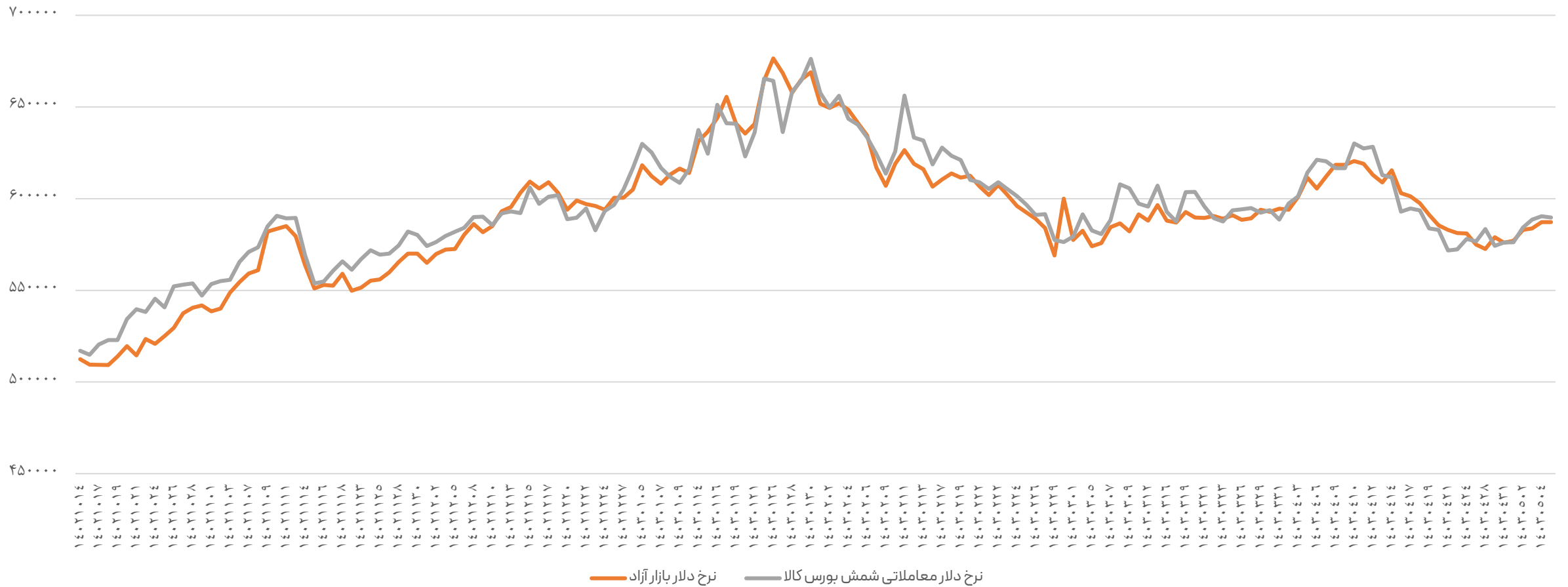
■ صندوق طلای لوتوس
 ■ صندوق طلای کهربا
 ■ شمش طلا
 ■ نقره
 ■ زعفران
 ■ پسته

بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می‌دهد حدود ۴۰ هزار قرارداد آتی به ارزش ۳۸۵ میلیارد تومان و ۲۱۰ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریباً ۴۶۸ میلیون تومان در هفته اخیر منعقد شد.

همچنین در هفته‌ی گذشته ۵۳۳ میلیون واحد صندوق کالایی و طلائی به ارزش ۲.۱ همت دست به دست شد.

معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا بورس کالا

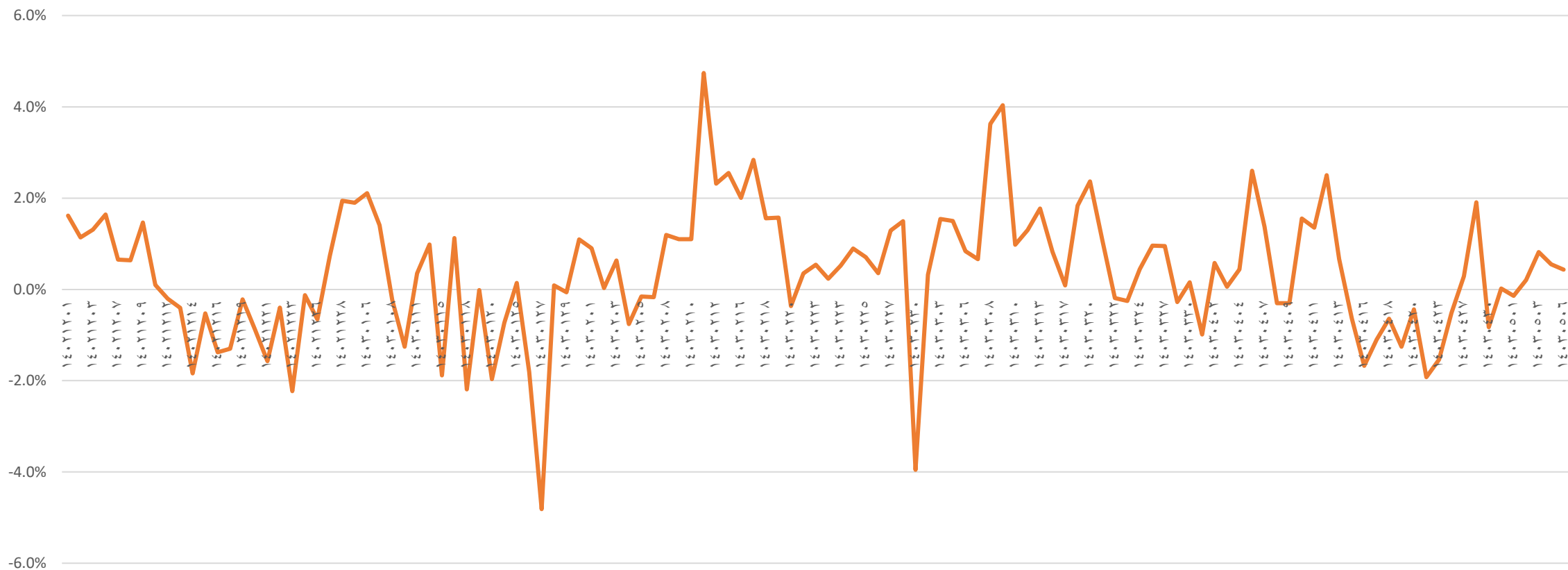
مابتفاوت نرخ دلار معاملاتی مد نظر فعالین بازار (ریال)



در مواقع انتظار از رشد شمش در بازار هیجان معاملات باعث افزایش بیشتر نرخ دلار معاملاتی شمش نسبت به دلار بازار آزاد می شود که می تواند نشان از رشد آتی آن باشد در حال حاضر این دو نرخ بسیار بهم نزدیک هستند و درصد اختلاف این دو در نمودار حباب اسلاید بعدی قابل مشاهده است.

معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا بورس کالا

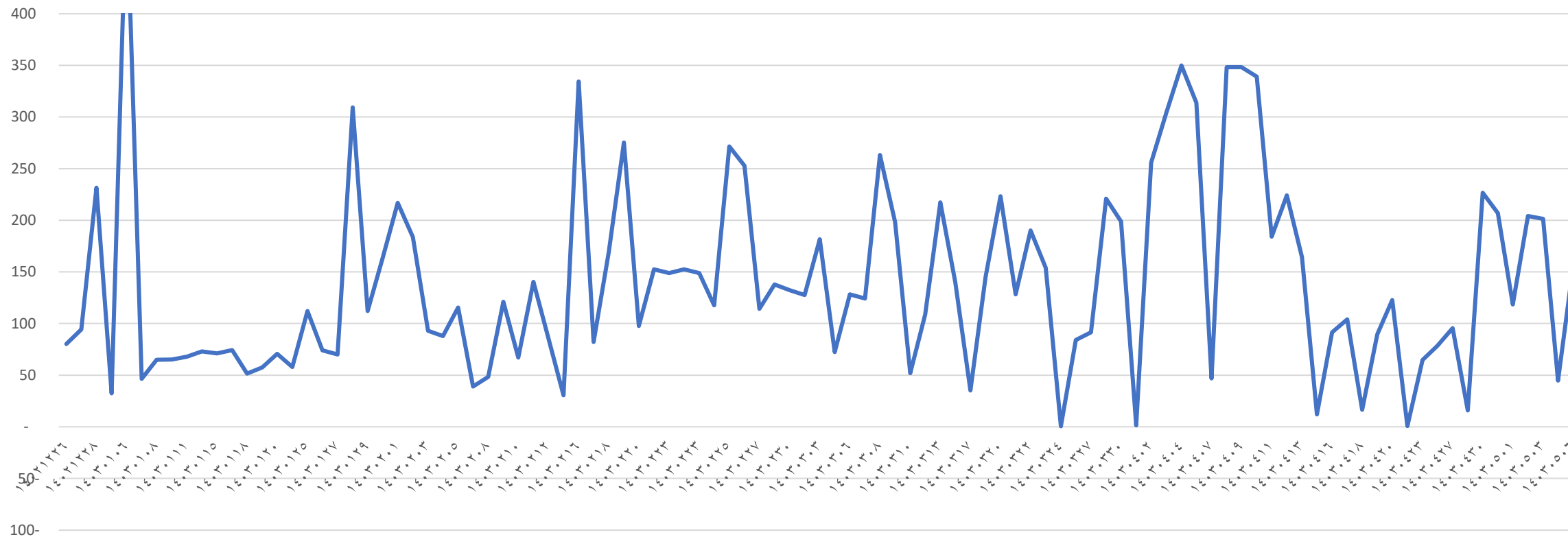
حباب



در مواقع مثبت شدن این معیار به این معنی است که نرخ دلار معاملاتی شمش بورس کالا حباب گرفته است و با نرخ دلاری بالاتر از نرخ بازار آزاد در حال معامله است و عکس این موضوع نیز صادق است و منفی شدن آن نشان از ترس در بازار و انتظار ریزشی شدن بازار را نشان می دهد.

معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا بورس کالا

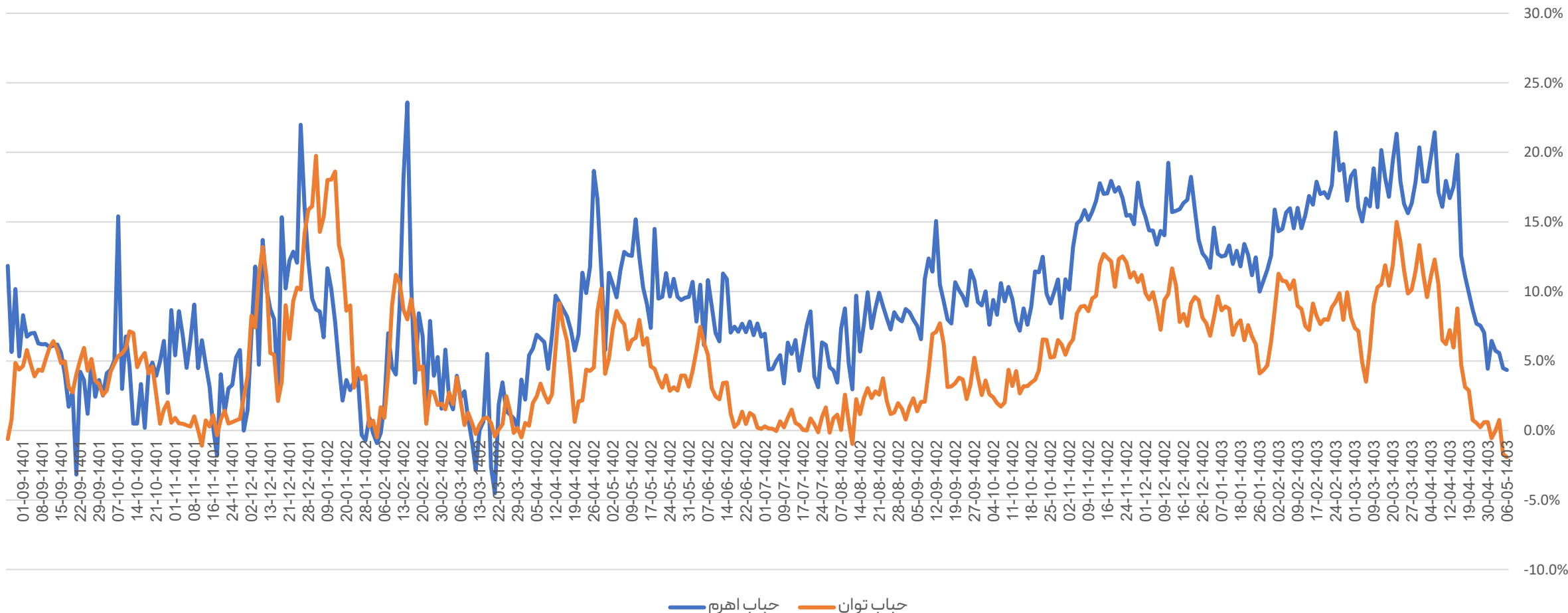
ارزش معاملات شمش بورس کالا (میلیارد تومان)



در حال حاضر ارزش معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا در حال افزایش است.

میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس

حباب صندوق های اهرمی



حباب اسمی صندوق های اهرمی می تواند نشان دهنده هیجان و ترس و طمع در بازار باشد و در هنگامی که این حباب ها به شدت افزایش پیدا می کند می تواند نشان از کاهش قیمت در آینده و کاهش زیاد آن ناشی از ترس و فروش به قیمت کمتر از ارزش صندوق است که می تواند نشان از افزایش قیمت در آینده باشد که آیتم های دیگر نیز باید در کنار این تحلیل استفاده شود و به تنهایی قابل استناد و استفاده نیست.

تحلیل تکنیکال شاخص کل

متاسفانه سناریوی دوم تحلیل هفته قبل محقق شده و شاخص بدون بروز واکنش مثبت نسبت به محدوده حمایتی (2,175,000-2,190,000) واحد، از این محدوده عبور کرده و به سمت محدوده حمایتی بعدی در (2,135,000-2,150,000) واحد و کیجنسن فلت شده در تایم فریم روزانه در حرکت می باشد.

واکنش شاخص نسبت به محدوده حمایتی (2,135,000-2,150,000) واحد تعیین کننده خواهد بود و انتظار بروز واکنش کوتاه مدت نسبت به این محدوده و حرکت مجدد به سمت کوموی فلت شده در محدوده (2,175,000-2,190,000) واحد را خواهیم داشت ولی تا زمانیکه شاخص مجددا بالای ابر کوموی روزانه تثبیت نشود دیدگاه میان مدت صعودی نسبت به آن نخواهیم داشت.

در صورت نزول بیشتر شاخص به زیر محدوده حمایتی (2,135,000-2,150,000) واحد، محدوده حمایتی بعدی شاخص در (2,050,000-2,080,000) واحد قابل شناسایی می باشد.



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن

تحلیل قبلی کماکان معتبر بوده و شاخص هم وزن پس از صعود صورت گرفته تا محدوده مقاومتی (715,000-725,000) واحد و اصلاح صورت گرفته، هم اکنون به اولین محدوده حمایتی در (690,000-700,000) واحد رسیده است. با توجه به شرایط اشباع فروش اندیکاتور DT-OSC به نظر می رسد شاخص در کوتاه مدت توانایی عبور از این محدوده به سمت پایین را نداشته باشد و به عنوان سناریوی اول، تشکیل موج صعودی مجدد تا محدوده مقاومتی (715,000-725,000) واحد پیش بینی می گردد.

همچنین به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر و نزول شاخص به زیر محدوده حمایتی (690,000-700,000) واحد، نزول بیشتر تا محدوده حمایتی بعدی شاخص در (660,000-670,000) واحد پیش بینی می گردد.



گزارش هفتگی زنجیره فولاد

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص 62 درصد هفته گذشته از 105 دلار به کمتر از 100 دلار هر تن سی اف آر رسید. کارخانه‌های فولاد چین همچنان ضررده هستند و موجودی سنگ آهن در بنادر چین بالاست. بازار در کل با عرضه بالا و تقاضای ضعیف در چالش است.

قراضه

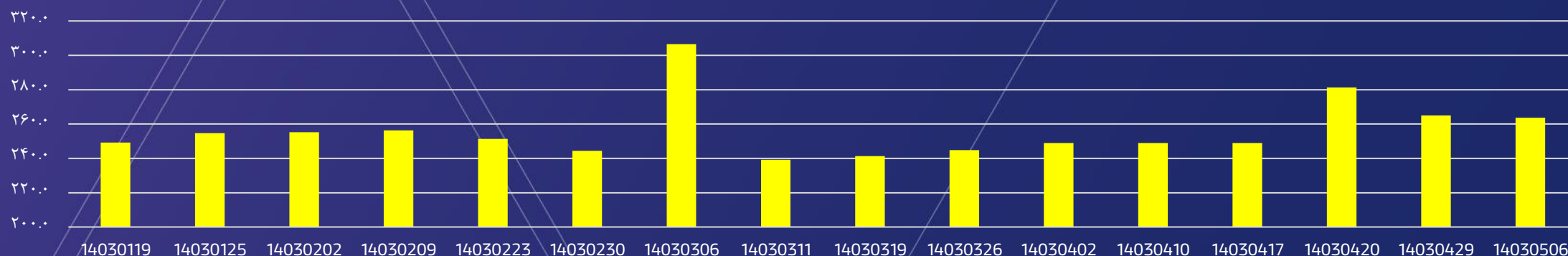
بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته فعالیت چندانی نداشت و متوسط قیمت قراضه سنگین 20-80 از 390 دلار هفته قبل به 388.5 دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت. قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن از 322 دلار هر تن فوب به 325 دلار رسید. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز در 376 دلار هر تن سی اف آر بدون تغییر باقی ماند. هفته گذشته بیلت صادراتی فوب دریای سیاه در 485 دلار هر تن فوب ثابت داشت. در بازار داخلی چین قیمت بیلت با 13 دلار افت قیمت هفتگی به 439 دلار هر تن درب کارخانه رسید. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته از 397 دلار به 382 دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت.

در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت 16 دلار افت داشته 485 دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. در ترکیه نیز هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی از 512.5 دلار به 505 دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت.

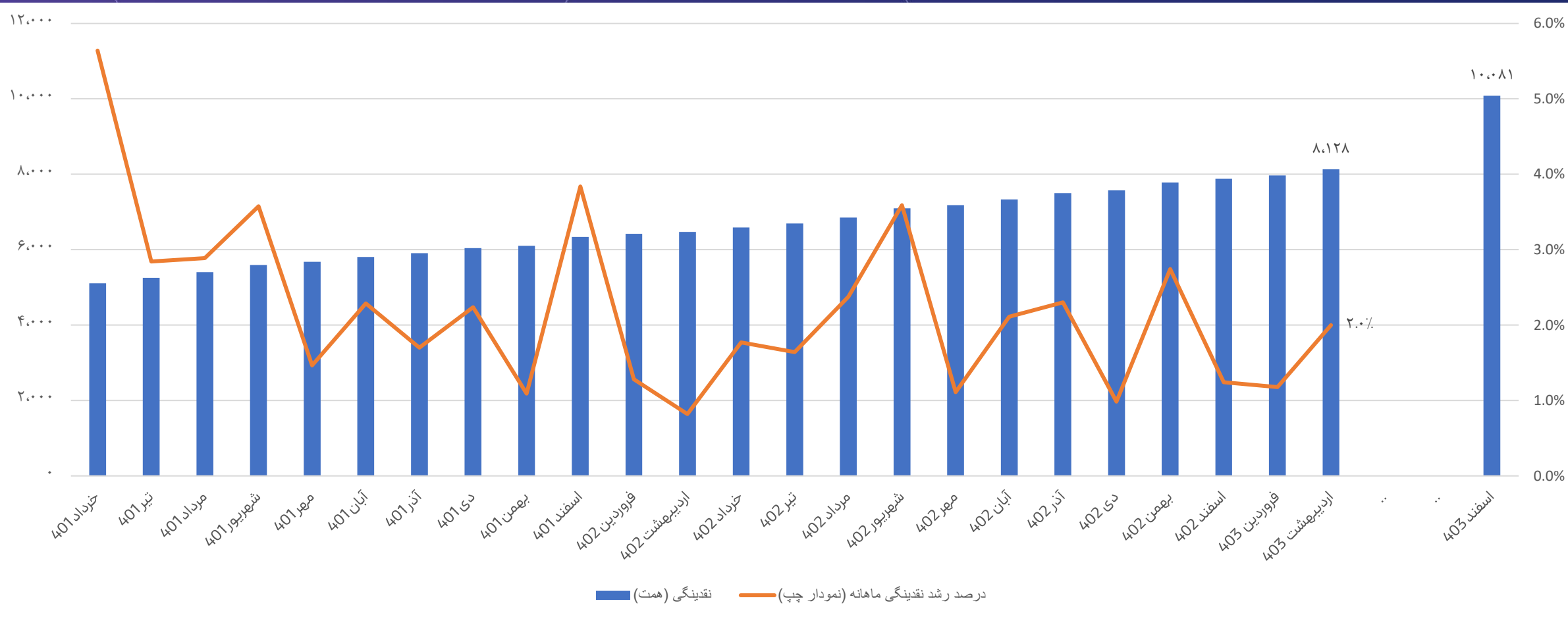
بازار داخلی

گرما نفس اقتصاد را گرفته، قطعی برق نه تنها باعث توقف تولید شده بلکه امید را در بازار نسبت به آینده زیر سوال برده است. تعطیلی نصف و نیمه کشور فعالیت‌ها را به شدت کاهش داده است. دولت جدید مستقر نشده بنابراین مسئولان فعلی هم تعطیلی را دوست دارند، مشکل اصلی مساله نقدینگی است چون بانک‌ها باز هستند باید انتظار مشکل در سیستم بانکی را به علت عقب افتادن بدهی‌ها داشت. هزینه‌های قطعی برق تنها به تولید محدود نمی‌شود، بلکه همه سرمایه‌گذاران را در انتظار نگاه داشته است. بازار یک نگاه به ارز دارد یک نگاه به دولت آینده، طبعاً دست به هیچ اقدامی نمی‌زند تا شرایط روشن گردد.

نرخ میلگرد بورس کالا (میلیون ریال / تن)

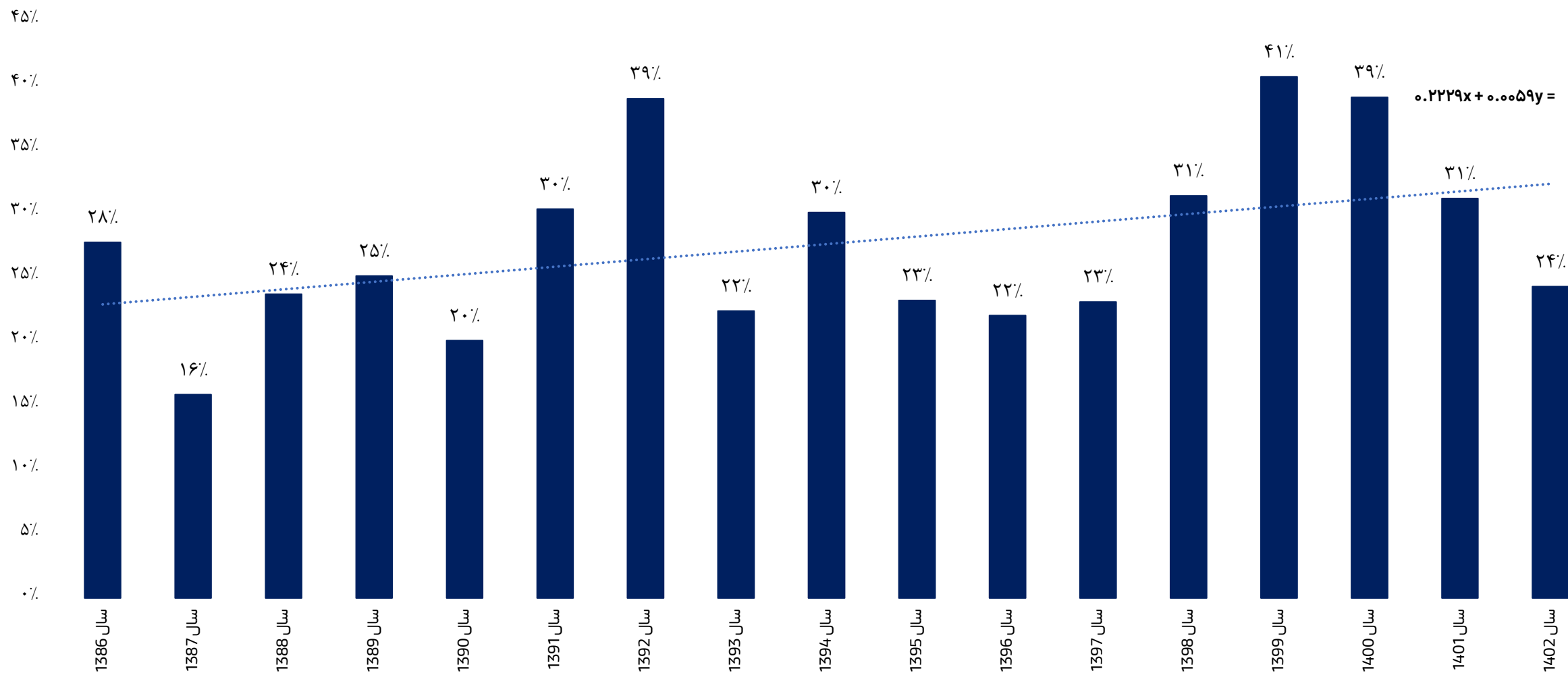


نقدینگی تا پایان اردیبهشت ماه



معاونت سیاستگذار پولی بانک مرکزی از رشد تجمعی کمتر از میزان هدف گذاری شده نقدینگی در دو ماهه نخست امسال خبر داد و اعلام کرد: نرخ رشد دوازده ماهه نقدینگی از 30.9 درصد در پایان اردیبهشت ماه 1402 طی یک روند نزولی به 25.6 درصد در پایان اردیبهشت ماه 1403 رسید با توجه به این آمار میزان نقدینگی تا پایان اردیبهشت 1403 معادل 8128 هزار میلیارد تومان می باشد. طبق نمودار اسلاید بعد از ابتدای سال 1386 تا 1402 به صورت میانگین سالیانه 28% رشد کرده است در این صورت در انتهای سال 1403 نقدینگی به مقدار 10081 همت خواهد رسید.

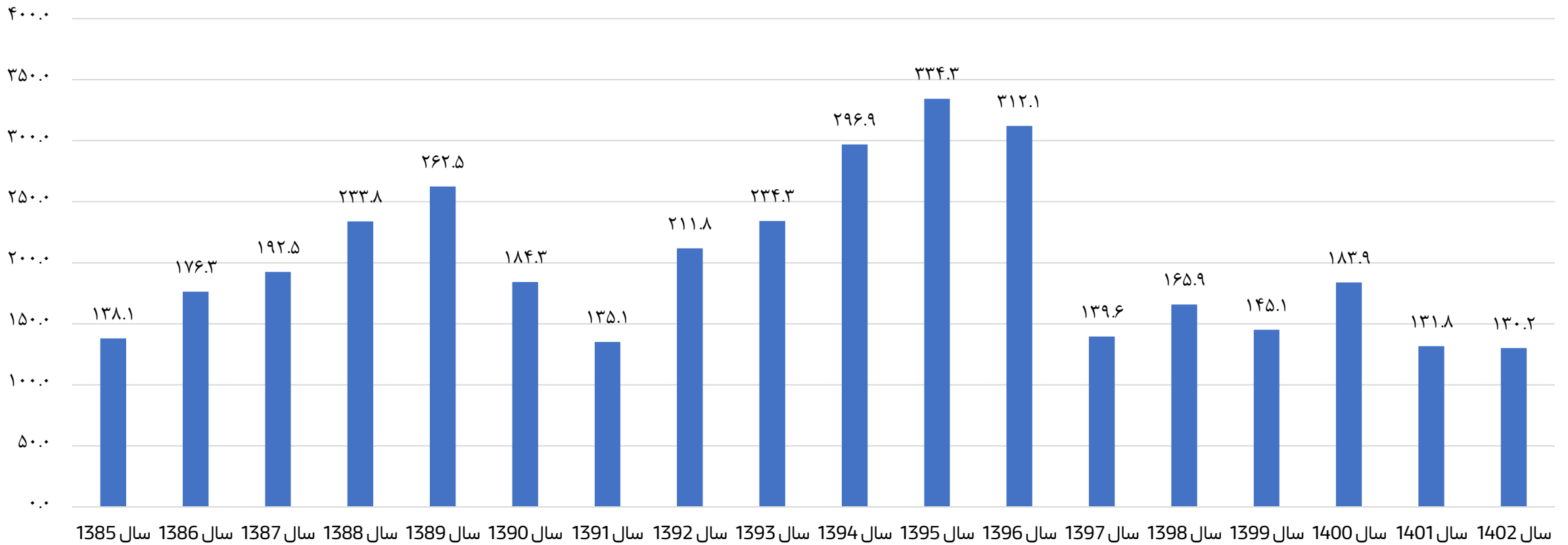
درصد رشد سالیانه نقدینگی



از ابتدای سال 1386 تا 1402 به صورت میانگین سالیانه 28% رشد کرده است.

نقدینگی به دلار

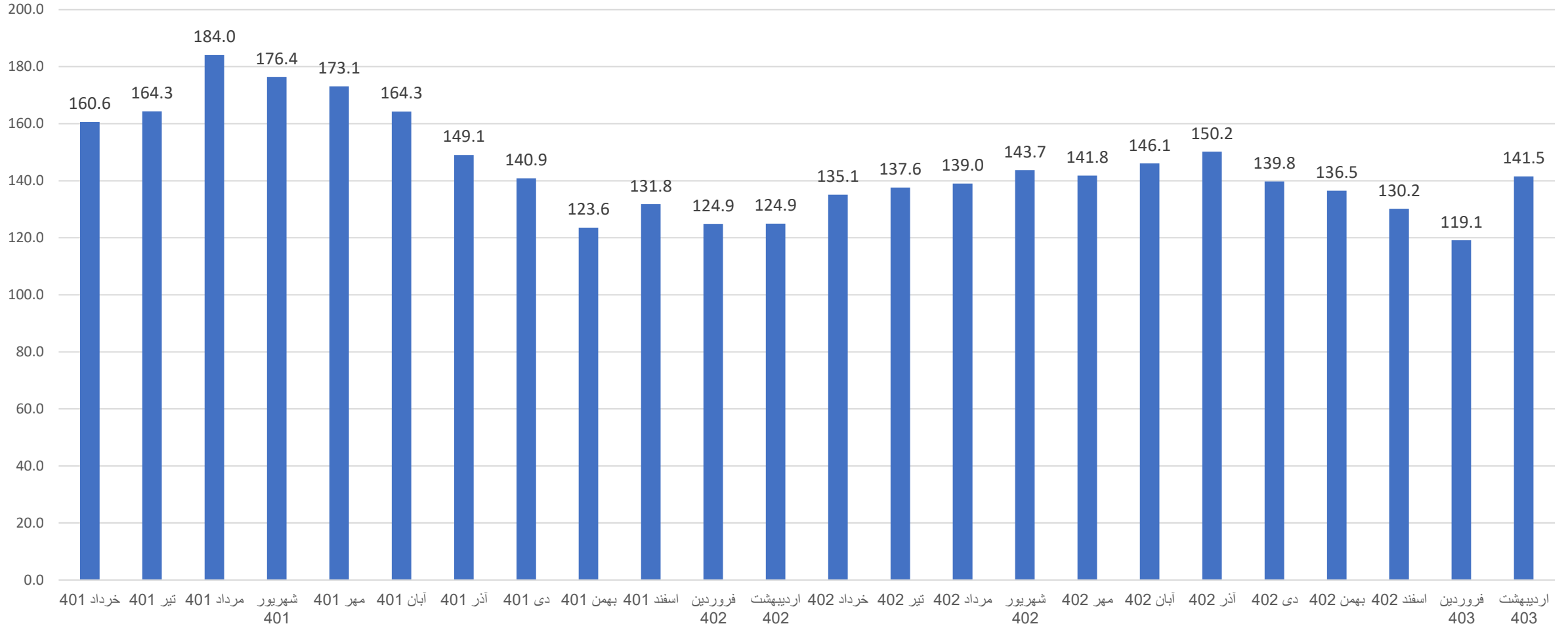
مقدار نقدینگی به میلیارد دلار



با در نظر گرفتن دلار بازار آزاد در انتهای سال و نقدینگی گزارش شده توسط بانک مرکزی از 1386 تا کنون در سال 1402 به کمترین مقدار خود معادل 130 میلیارد دلار رسیده و در 1395 در اوج خود مقدار 334 میلیارد دلار را نیز به خود دیده است.

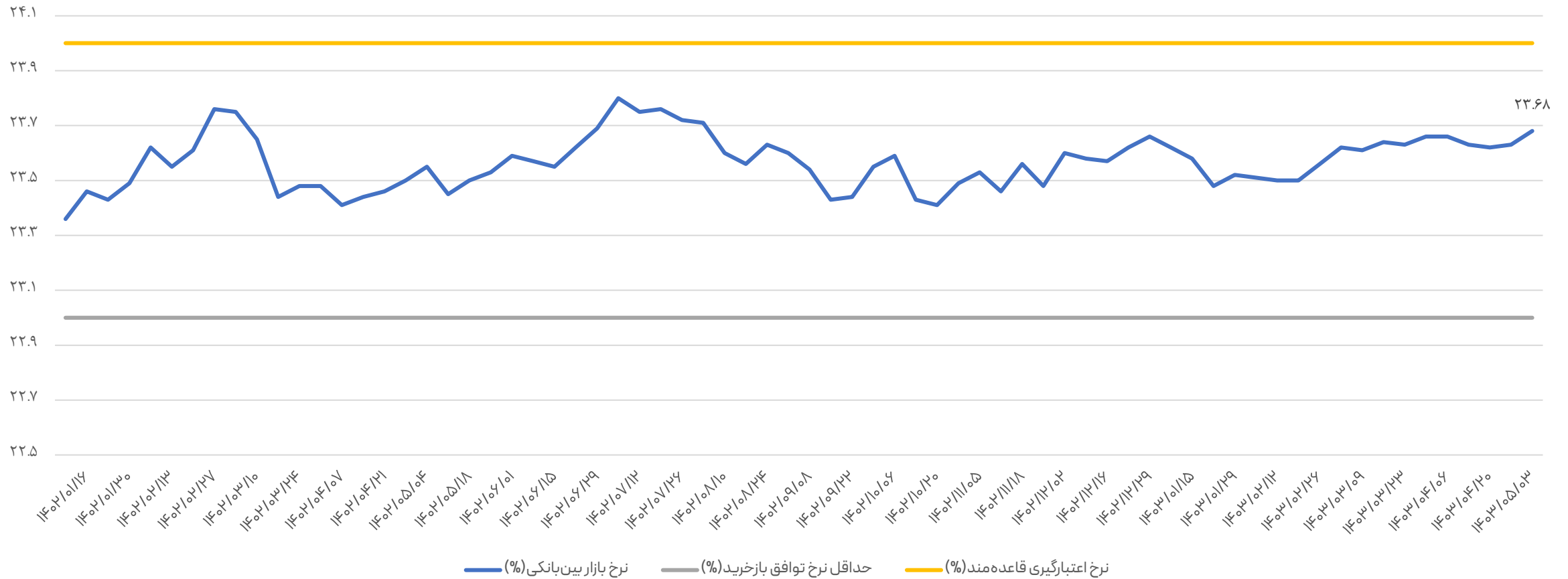
نقدینگی به دلار

مقدار نقدینگی به میلیارد دلار



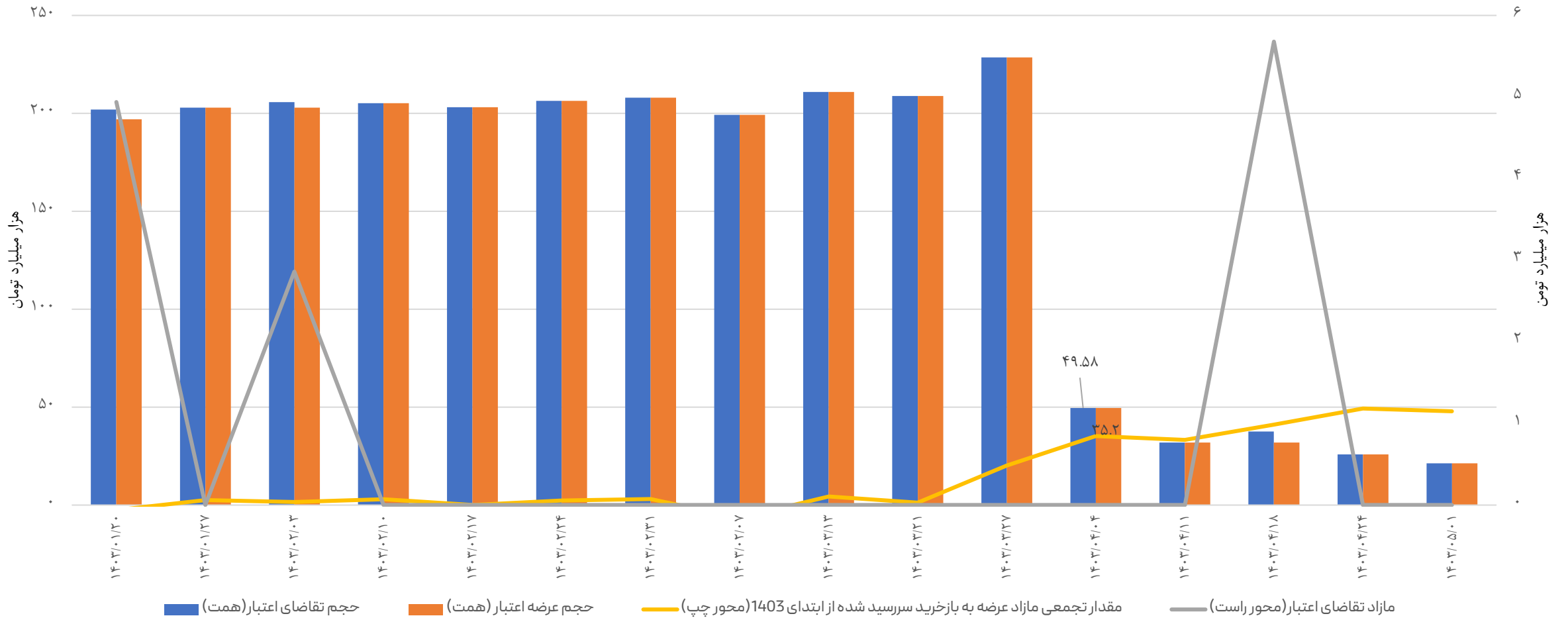
طی آخرین گزارش بانک مرکزی در تیر ماه و با لحاظ مقدار دلار بازار آزاد نقدینگی معادل 141 میلیارد دلار است.

نرخ بهره بین بانکی



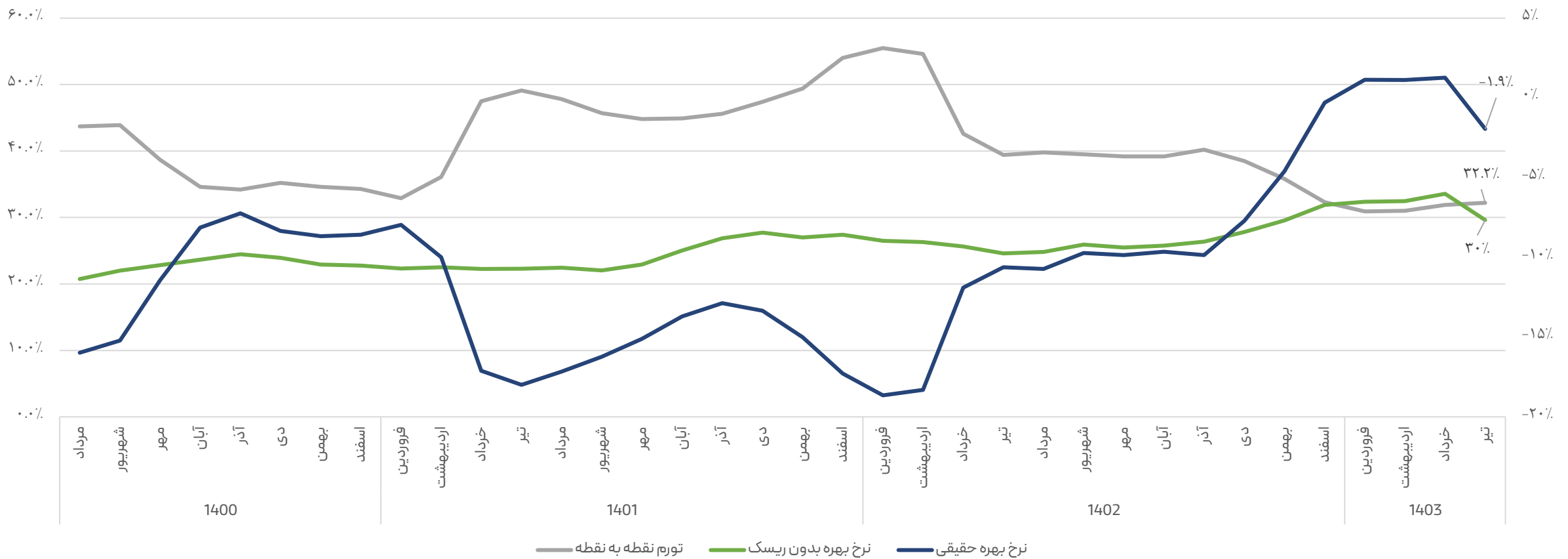
براساس آخرین گزارش بانک مرکزی نرخ بهره بین بانکی در هفته گذشته **افزایش** یافته و به مقدار **23.68** درصد رسیده است که نشان از مازاد تقاضای اعتبار بانکی ها در هفته اخیر بوده است.

عملیات بازار باز بانک مرکزی



در بازار بین بانکی در تاریخ یک مرداد بانک ها حدود 21.26 همت سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد و از مجموع سفارش های ارسال شده 20.6 همت با سررسید 8 روزه و مابقی با سررسید 85 روزه بودند. در 5 هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک ها کاهش داشته است این موضوع بخاطر انجام ریپو با سررسید هتی 85 و 84 روزه در ماه گذشته بوده. همچنین به طور متوسط در 6 ماه اخیر بانک ها حدود 199.1 همت کسری اعتبار داشتند در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود 191 همت بود.

نرخ بهره



- بر اساس گزارش مرکز آمار نرخ تورم ماهانه در تیرماه ۲،۲ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل کاهش ۰،۶ واحد درصدی داشته است تورم نقطه ای نیز با افزایش ۰،۳ واحد درصدی نسبت به خردادماه به ۳۲،۲ درصد رسید.
- همچنین با توجه به منفی شدن نرخ بهره حقیقی و کاهش نرخ بهره بدون ریسک و از طرفی افزایش حد نصاب های صندوق های درآمد ثابت برای افزایش سهم اوراق دولتی و کاهش حد نصاب سپرده بانکی می توان انتظار داشت روند نرخ بهره بدون ریسک نزولی باقی بماند و با کاهش نرخ بهره حقیقی میتوانیم انتظار رشد بازار سرمایه و جذاب شدن سرمایه گذاری در این حیطه را داشته باشیم.

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

تاریخ	زمان		کشور	موضوع	مقدار قبلی	اجماع تحلیلگران	پیش بینی
	ب.ظ	ق.ظ					
سه شنبه 30 جولای	ق.ظ	۰۹:۰۰	فرانسه	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (QoQ) فصل دوم	۰.۲۰٪	۰.۲۰٪	۰.۱۰٪
	ق.ظ	۰۹:۰۰	فرانسه	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (YOY) فصل دوم	۱.۱۰٪		۰.۸۰٪
	ق.ظ	۱۱:۳۰	آلمان	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (QoQ) فصل دوم	۰.۲۰٪	۰.۱۰٪	۰.۱۰٪
	ق.ظ	۱۱:۳۰	آلمان	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (YOY) فصل دوم	-۰.۲۰٪		۰.۴۰٪
	ق.ظ	۱۱:۳۰	ایتالیا	تولید ناخالص داخلی فصل دوم (QoQ)	۰.۳۰٪	۰.۲۰٪	۰.۲۰٪
	ق.ظ	۱۱:۳۰	ایتالیا	تولید ناخالص داخلی فصل دوم (YOY)	۰.۷۰٪		۰.۹۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	اتحادیه اروپا	تولید ناخالص داخلی فصل دوم (QoQ)	۰.۳۰٪	۰.۳۰٪	۰.۲۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	اتحادیه اروپا	تولید ناخالص داخلی فصل دوم (YOY)	۰.۴۰٪	۰.۶۰٪	۰.۷۰٪
	ب.ظ	۰۳:۳۰	آلمان	نرخ تورم اصلی (YOY) جولای	۲.۲۰٪	۲.۲۰٪	۲.۲۰٪
چهارشنبه 31 جولای	ب.ظ	۰۵:۳۰	آمریکا	تعداد فرصت های شغل باز ژوئن (میلیون)	۸.۱۴	۸.۰۵	۸.۰۵
	ق.ظ	۰۵:۰۰	استرالیا	شاخص تورم ماهانه ژوئن	۴٪	۳.۸۰٪	۳.۹۰٪
	ق.ظ	۰۵:۰۰	چین	شاخص PMI تولید کننده (NBS) جولای	۴۹.۵	۴۹.۳	۴۹.۲
	ق.ظ	۰۷:۳۰	ژاپن	تصمیم بانک مرکزی برای نرخ بهره	۰.۱۰٪	۰.۱۰٪	۰.۱۰٪
	ق.ظ	۰۸:۳۰	ژاپن	شاخص اعتماد به نفس مصرف کننده جولای	۳۶.۴	۳۶.۵	۳۶.۱
	ق.ظ	۱۰:۱۵	فرانسه	نرخ تورم (YOY) جولای	۲.۲۰٪		۱.۷۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	اتحادیه اروپا	نرخ تورم (YOY) جولای	۲.۵۰٪	۲.۳۰٪	۲.۳۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	ایتالیا	نرخ تورم (YOY) جولای	۰.۸۰٪		۰.۹۰٪
	ب.ظ	۰۹:۳۰	آمریکا	تصمیم بانک مرکزی برای نرخ بهره	۵.۵۰٪	۵.۵۰٪	۵.۵۰٪
پنج شنبه 1 اگوست	ب.ظ	۱۰:۰۰	آمریکا	کنفرانس مطبوعاتی فدرال رزرو			
	ق.ظ	۰۵:۰۰	استرالیا	تراز تجاری ژوئن (میلیارد دلار استرالیا)	۵.۷۷۳	۴.۹۵	۷.۳
	ق.ظ	۰۵:۱۵	چین	شاخص PMI تولید کننده (Caixin) جولای	۵۱.۸		۵۱.۵
	ب.ظ	۰۲:۳۰	انگلستان	تصمیم بانک مرکزی در مورد نرخ بهره	۵.۲۵٪	۵.۰۰٪	۵.۰۰٪
	ب.ظ	۰۵:۳۰	آمریکا	شاخص تولید کنندگان بزرگ جولای	۴۸.۵	۴۸.۸	۴۸.۲
جمعه 2 اگوست	ب.ظ	۰۴:۰۰	آمریکا	گزارش حقوق و دستمزد غیر کشاورزی (NFP) جولای (هزار)	۲۰۶	۱۸۵	۱۹۰
	ب.ظ	۰۴:۰۰	آمریکا	نرخ بیکاری جولای	۴.۱۰٪	۴.۱۰٪	۴.۱۰٪
دوشنبه 5 اگوست	ب.ظ	۰۵:۳۰	آمریکا	شاخص مدیران خرید بخش خدمات جولای	۴۸.۸		
سه شنبه 6 اگوست	ق.ظ	۰۸:۰۰	استرالیا	تصمیم گیری بانک مرکزی در مورد نرخ بهره	۴.۳۵٪		۴.۳۵٪



آمریکا

• آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت بخش عرضه و تقویت نسبی بخش تقاضای این کشور است..
• بخش عرضه

• در دوره منتهی به ۲۰ ژوئیه ۲۰۲۴ تعداد افرادی که مدعی دریافت مزایای بیکاری در ایالات متحده آمریکا بودند با کاهش ۱۰ هزار نفری نسبت به مقدار اصلاح شده هفته قبل به ۲۳۵ هزار نفر رسید که کمتر از مقدار هفته قبل و کمتر از انتظارات بازار ۲۳۸ هزار نفر بود متوسط ۴ هفته ای مدعیان بیکاری نیز با افزایش ۲۵۰ نفری به ۲۳۵,۵ هزار نفر رسید آمار بازار کار آمریکا شواهدی از تضعیف را نشان می دهد و این مهم می تواند بر تصمیم فدرال رزرو در جهت شروع سیاست کاهش نرخ بهره موثر باشد.

• رشد تولید ناخالص داخلی (GDP) حقیقی ایالات متحده آمریکا در سه ماهه دوم (فصل دوم) ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل (سالانه) ۳/۱ درصد افزایش یافت که بیشتر از مقدار فصل (۲/۹ درصد) و همچنین انتظارات بازار بود. یادآوری می شود که به صورت سالانه شده (Annualized) تولید ناخالص داخلی حقیقی آمریکا در سه ماهه دوم ۲۰۲۴ ۲,۸ درصد افزایش یافت که بیشتر از انتظارات بازار ۲ درصدی بود.

• موتور محرک رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه دوم ۲۰۲۴ هزینه های مصرف کنندگان بود که با سرعت بیشتری نسبت به سه ماهه اول افزایش یافت ۲/۳ درصد در مقابل ۱,۵ درصد
• بخش تقاضا

• شاخص قیمت مخارج مصرفی شخصی ایالات متحده آمریکا در ژوئن ۲۰۲۴ به صورت سالانه و ماهانه به ترتیب ۲,۵ درصد و ۱,۰ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار ماه قبل (۲/۶ درصد) و هم راستا با انتظارات بازار بود.

• شاخص قیمت مخارج مصرفی شخصی هسته بدون لحاظ قیمت مواد غذایی و انرژی در سطح ۲,۶ درصد ثابت ماند که هم راستا با انتظارات بازار بود.

• طبق شاخصهای PMI بخش خدمات اقتصاد آمریکا در ماه ژوئیه ۲۰۲۴ در وضعیت رونق تثبیت شد (۵۶) در مقایسه با سطح ۵۵,۱ ماه قبل و در مقابل بخش تولیدات کارخانه ای نیز منقبض گردید و وارد منطقه رکودی شد سطح زیر (۵۰)

• شاخص PMI ترکیبی از سطح ۵۴,۶ ماه قبل به سطح ۵۵ در ماه ژوئیه رسید که حاکی از بالاترین میزان از آوریل ۲۰۲۲ بود و نشان دهنده رشد مستمر در ۱۸ ماه گذشته است بخش خدمات برای چهارمین ماه متوالی نسبت به بخش تولید کارخانه ای بهتر عمل کرد و تولیدات کارخانه ای برای اولین بار از ژانویه ۲۰۲۴ وارد منطقه رکودی شد.



چین

- به طور کلی اقتصاد چین در یک ماه اخیر تضعیف شد و در پاسخ به کندی رشد اقتصادی بانک خلق چین در هفته اخیر تمامی نرخ های بهره کلیدی خود را کاهش داد.

بخش عرضه

- سود شرکتهای صنعتی چین در شش ماهه اول ۲۰۲۴ با ۳٫۵ درصد افزایش نسبت به مدت مشابه سال قبل به سطح ۳٫۵ تریلیون یوآن رسید به تفکیک شرکت ها نیز سود شش ماهه شرکت های فعال در زمینه ذوب فلزات غیر آهنی (۷۸٫۲ درصد) تولید حرارات (۲۷/۲ درصد) کامپیوتر و ارتباطات (۲۴) درصد خودرو (۱۰٫۷ درصد) و نفت و گاز (۷٫۵) درصد افزایش یافتند و در مقابل سود شرکت های صنعتی فعال در حوزه مواد معدنی غیرفلزی (۴۹/۹ درصد) استخراج زغال سنگ (۲۴/۸ درصد) و تجهیزات و ماشین آلات -۸ درصد کاهش یافتند.

بخش تقاضا

- در هفته اخیر آمار جدیدی از بخش عرضه چین منتشر نشد.

سیاستگذاری پولی

- بانک خلق چین (PBOC) در هفته اخیر هر سه نرخ بهره کلیدی نرخ بهره بین بانکی نرخ بهره یکساله و پنج ساله خود را کاهش داد. این کاهش نرخ بهره بر خلاف انتظار بازار بود
- بانک مرکزی چین در هفته اخیر نرخ بهره یکساله نرخ بهره معیار برای وام های شرکتهای و خانوارها و پنج ساله نرخ بهره معیار برای وام های مسکن را با ۱۰ واحد پایه کاهش به ترتیب به ۳/۳۵ درصد و ۳/۸۵ درصد رساند.

- همچنین بانک خلق چین در هفته اخیر نرخ تسهیلات وام میان مدت یک ساله (MLF) نرخ بهره معیار برای وام دهی به بانک های تجاری را با ۲۰ واحد پایه کاهش از سطح ۲٫۵ درصد به ۲/۳ درصد کاهش داد که برخلاف انتظارات بازار بود. این کاهش نرخ بهره در پاسخ به رشد کمتر از انتظار تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم و همچنین رشد کمتر از انتظار شاخص خرده فروشی و همچنین چالش های بخش مسکن و مستغلات انجام شد.



منطقه یورو

- به طور کلی بخش تقاضای این منطقه در مقایسه با ماه گذشته تضعیف شده است.
- بخش عرضه
- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد.
- بخش تقاضا
- در ماه ژوئیه هر سه شاخص منطقه یورو کاهش بودند که نشان از تضعیف تقاضا (تقاضای مشتق شده) در این منطقه دارد. PMI تولیدات کارخانه ای مانند یک سال گذشته رقمی پایین تر از ۵۰ را ثبت کرد که رکود در فعالیت های اقتصادی مرتبط با بخش کارخانه ای را نشان می دهد در ماه ژوئیه شاخص تولیدات کارخانه ی عدد ۴۵٫۶ را ثبت کرد که پایین تر از انتظارات بازار (۴۶/۱) بود.
- شاخص بخش خدمات به رغم افت ۰٫۹ واحد درصدی نسبت به ماه قبل برای ششمین ماه متوالی در منطقه رونق اقتصادی بالاتر از عدد (۵۰) قرار گرفت. همچنین در ماه ژوئیه PMI ترکیبی نیز با کاهش ۰٫۸ واحد درصدی برای نخستین بار طی چهار ماه گذشته به مرز رکودی نزدیک شد.
- در ماه ژوئن نرخ رشد سالانه نقدینگی در منطقه یورو به ۲٫۲ درصد رسید که بالاتر از انتظارات بازار (۱٫۸ درصد) بود. رشد نقدینگی در این ماه متاثر از رشد سالانه ۰٫۳ درصدی وامهای پرداختی به خانوارها و رشد سالانه ۰٫۷ درصدی وام به بنگاه ها بود.
- سیاستگذاری پولی
- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص سیاست گذاری پولی منطقه یورو منتشر نشد.

صنعت برق و
تحليل شرکت توليد برق ماهتاب كهنوج
(بكهنوج)

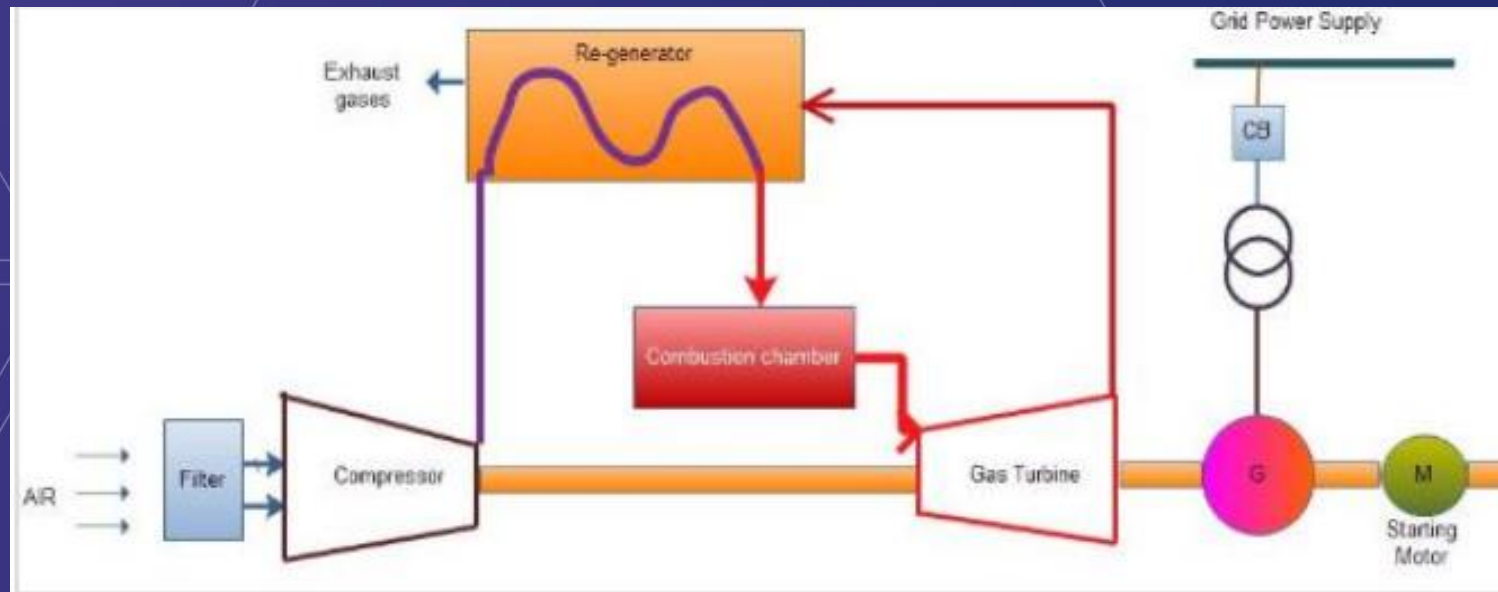
پروسه و روش تولید برق

در حالت کلی نیروگاه‌های تولید برق به دودسته ی نیروگاه‌های حرارتی و تجدید پذیر تقسیم بندی می‌گردند شکل زیر انواع نیروگاه‌ها را نمایش می دهد و به جهت کوتاهی مباحث تنها پروسه تولید برق با سه نیروگاه گازی ، بخار و سیکل ترکیبی تشریح می شود.



نیروگاه گازی

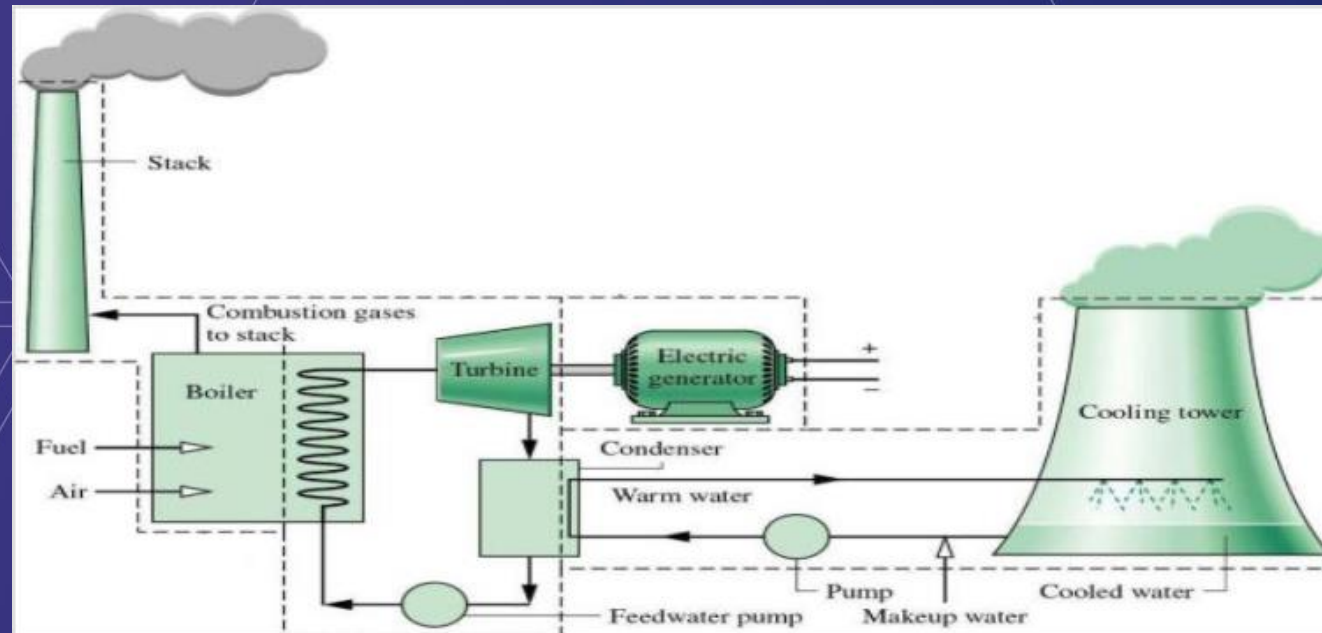
در نیروگاه های گازی سیالی که سبب چرخش توربین میگردد هوای محیط است در طی این فرآیند کمپرسور با مکش هوای محیط، هوا را فشرده نموده سپس هوای فشرده پس از متراکم شدن وارد محفظه احتراق شده و دمای آن افزایش مییابد گاز پرفشار و داغ با سرعت زیاد به پره های توربین برخورد کرده و سبب چرخش روتور توربین شده که این امر موجب چرخش ژنراتور و در نهایت تولید برق میگردد.



از جمله مزایای نیروگاه گازی میتوان به مدت زمان ساخت کوتاه سرعت مانور بالا سرعت بالایی راه اندازی و عدم استفاده از آب اشاره کرد. از جمله معایب این نیروگاه میتوان راندمان پایین عمر کوتاه هزینه تمام شده بالا و رنج پایین تولید را نام برد.

نیروگاه بخار

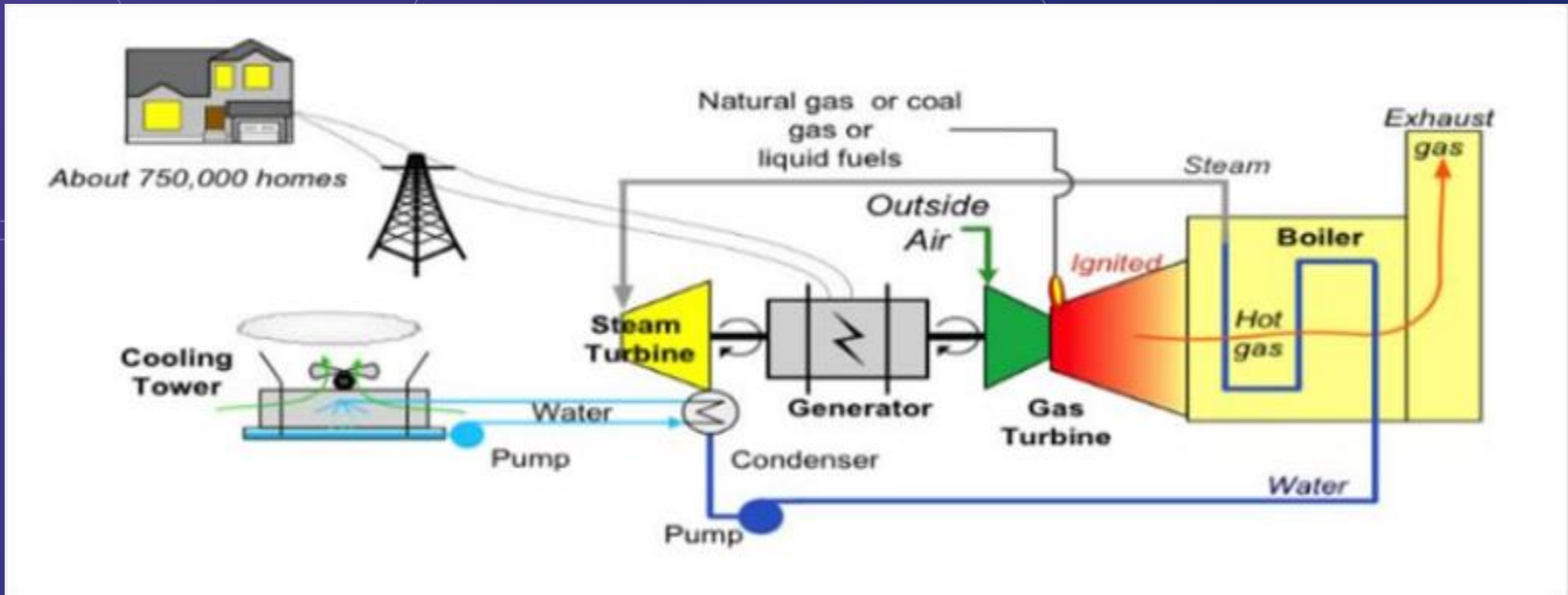
در این نیروگاه ها با بهره گیری از سوخت های فسیلی حرارت تولید کرده و از آن به منظور تولید بخار خشک بهره میبرند بخار خشک تولید شده وارد توربینها شده و سبب چرخش روتور توربین میشود که این امر موجب چرخش ژنراتور و به تبع آن تولید برق میگردد پس از طی این فرآیند بخار خشک خارج شده از توربین ها وارد کندانسور شده و به مایع تبدیل شده و مجدداً وارد چرخه تولید میگردد



از جمله مزایای تولید برق از طریق نیروگاه بخار میتوان به راندمان بالاتر تولید رنج تولید بیشتر و عمر مفید بالاتر نسبت نیروگاههای گازی اشاره کرد و از جمله معایب آن میتوان به نیاز به مصرف آب سرعت مانور کمتر مدت زمان ساخت بالاتر و بهای تمام شده بیشتر نسبت به نیروگاههای گازی را نام برد.

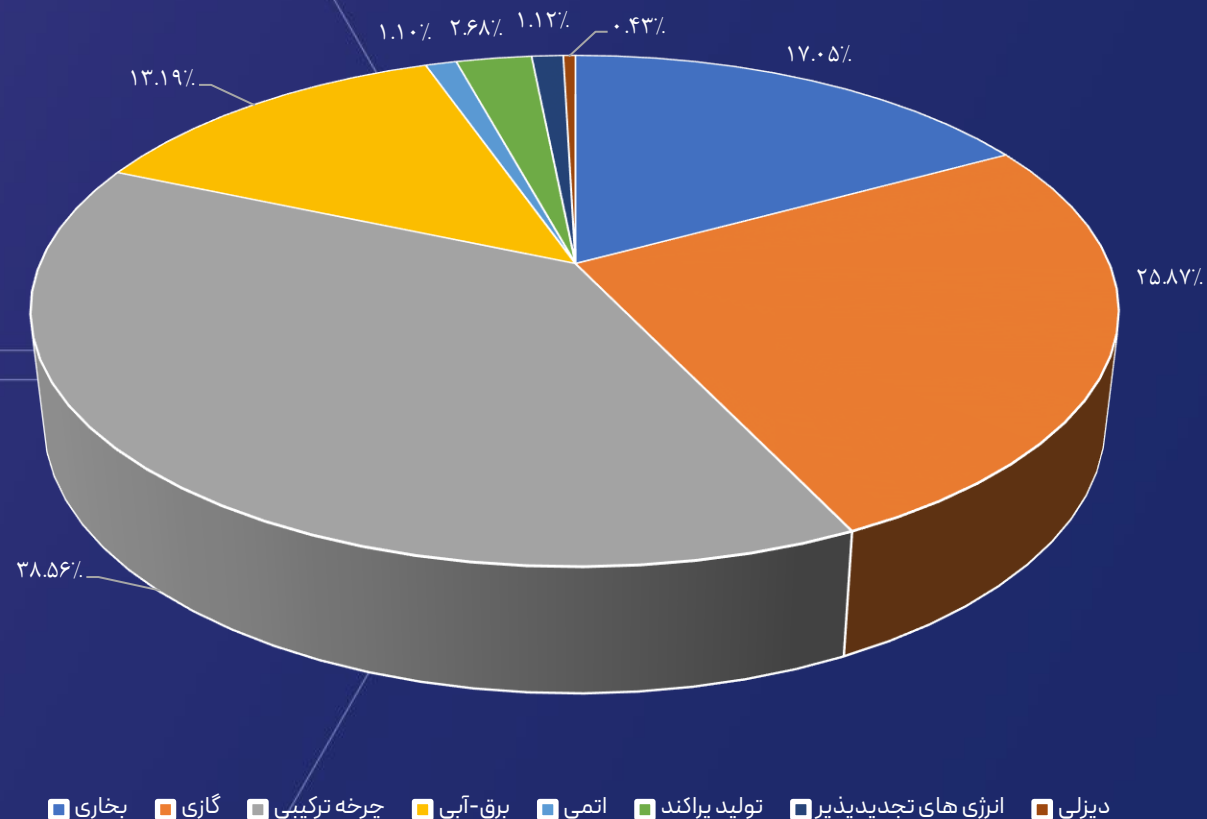
نیروگاه سیکل ترکیبی

نیروگاه سیکل ترکیبی در واقع متشکل از توربین بخار و توربین گازی بوده به نحوی که ژنراتور توربین گاز برق را تولید میکند در عین حال انرژی حرارتی تلف شده از توربین گاز توسط محصولات (احتراق برای تولید بخار مورد نیاز توربین بخار مورد استفاده قرار میگیرد و به این طریق میزان برق تولیدی افزایش یافته که این امر موجب افزایش بهره وری نیروگاه می گردد.



صنعت برق

سهم نیروگاه های چرخه ترکیبی از کل تولید سال 1402



میزان رشد نسبت به پایان سال 1401	میزان (مگاوات)	
۰٪	۱۵۸۲۹	بخاری
۶.۱۵٪	۲۴۰۱۹	گازی
۰.۷۰٪	۳۵۷۹۵	چرخه ترکیبی
۰.۵۰٪	۱۲۲۴۹	برق-آبی
۰.۰۰٪	۱۰۲۰	اتمی
۱۱.۲۹٪	۲۴۸۵	تولید پراکند
۱.۹۰٪	۱۰۳۶	انرژی های تجدیدپذیر
۲.۵۰٪	۴۰۸	دیزلی
	۹۲۸۴۱	جمع

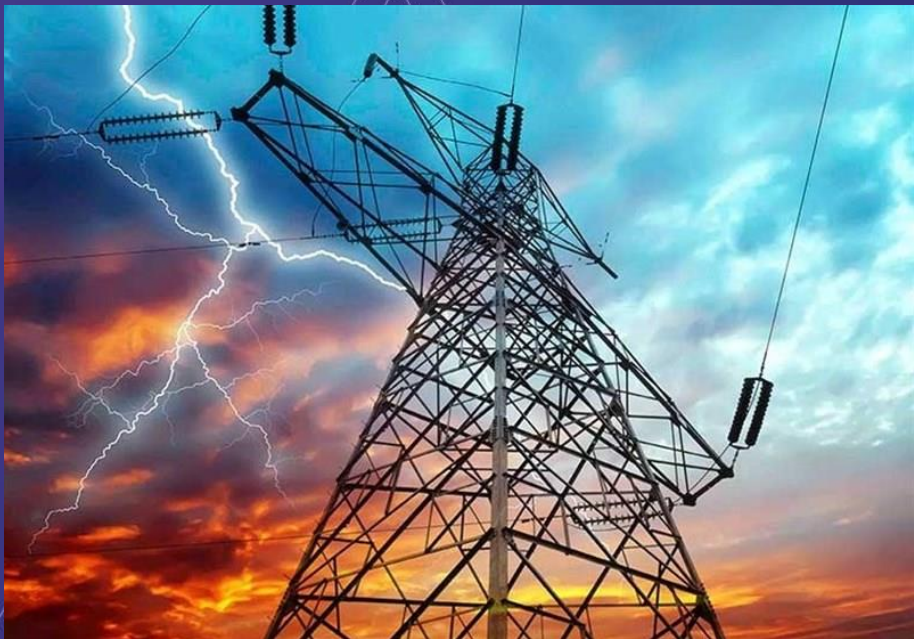
با توجه به آمار رسمی منتشر شده توسط شرکت مدیریت شبکه برق ایران و تولید نیروی برق حرارتی و ساتبا کل تولید ناپیژه انرژی برق کشور از ابتدای سال ۱۴۰۲ حدود ۳۸۹ میلیارد کیلووات ساعت بوده که نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۵/۹ درصد افزایش داشته است مقدار و سهم ظرفیت نامی انواع نیروگاه های موجود در کشور تا پایان سال ۱۴۰۲ در شکل زیر نمایش داده شده است همانگونه در تصویر بالا مشخص است نیروگاههای چرخه ترکیبی با ۳۸,۵۶ درصد دارای بیشترین سهم می باشند.

صنعت برق در سال 1402

در سال گذشته مجموع مصرف برق صنایع انرژی بر کشور به رقم ۷۱۳۷ مگاوات بر ساعت رسید که این رقم نسبت به سال ۱۴۰۰ افزایش ۲۰٫۶ درصدی و نسبت به سال ۱۴۰۱ نیز رشد ۴٫۷ درصدی را نشان می‌دهد.

همچنین در سال ۱۴۰۲ میزان انرژی تحویلی به صنایع فولاد، سیمان، فلزات و سایر مشترکان انرژی بر به ترتیب ۲۲٫۳، ۱۲٫۹، ۲۳٫۶ و ۱۸ درصد نسبت به سال ۱۴۰۰ افزایش داشت که این میزان افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ نیز به ترتیب به میزان ۲٫۲، ۵٫۶، ۸ و ۷٫۸ درصد بود.

بر اساس این گزارش آمار فروش برق به دو بخش خانگی و صنعت نشان می‌دهد که در سال ۱۴۰۲ به‌رغم گرمای بی‌سابقه میزان انرژی تحویلی به صنایع، روندی صعودی داشته است؛ در ۱۴۰۱، ۱۱ میلیارد کیلووات ساعت، در ۱۴۰۲، ۱۱٫۶ میلیارد کیلووات ساعت و در ۱۰ ماه نخست ۱۴۰۲، ۱۰ میلیارد کیلووات ساعت برق به مشترکان بخش صنعتی تحویل شده که با توجه به برق تحویلی در ۱۰ ماه نخست سال ۱۴۰۲، میزان انرژی مصرف شده در این بخش در سال ۱۴۰۲ به صورت تخمینی حدود ۱۲ میلیارد کیلووات ساعت خواهد بود.



ریسک های عمده صنعت برق

محصول تولیدی این صنعت انرژی الکتریکی برق می باشد برق تولیدی نیروگاه که به شبکه برق کشور متصل است یک کالای همگن بوده و در صورت عدم مصرف قابلیت ذخیره سازی و انبار پذیری ندارد همچنین نهاده اولیه تولید برق سوخت مصرفی گاز و گازوئیل فاسد پذیر نمی باشد در حال حاضر ریسک‌هایی از قبیل ریسک کیفیت محصولات ریسک، تجاری ریسک اقبال مشتریان و ریسک نوسانات نرخ بهره برای این صنعت موضوعیت ندارند.

ریسک تامین مواد خام و سوخت

در فصل زمستان و با ورود موج سرما و تصمیمات حاکمیت و اولویت قرار گرفتن گاز طبیعی به منظور مصارف گرمایش خانگی نیروگاه قادر به تامین گاز طبیعی نبوده و به ناچار از سوخت جایگزین (گازوئیل) استفاده می نماید. سوخت جایگزین نیز در زمان های پیک مصرف در کشور محدود شده یا با کیفیت پایین تر تامین میگردد با توجه به ماهیت و کیفیت سوخت گازوئیل و همچنین دستورالعمل شرکت سازنده کنتور ساعت کارکرد معادل (EOH) واحد گازی با سوخت گازوئیل معادل یک و نیم برابر ساعت کار کرد عادی (OH) محاسبه می شود این موضوع باعث می شود موعدهای تعمیرات برنامه ریزی شده کوتاه تر شده و نهایتاً هزینه های تولید نیروگاه افزایش یابد. علاوه بر آن استفاده از گازوئیل سبب کاهش توان هر واحد نیروگاه به میزان حدود ۲ مگاوات نسبت به تولید با سوخت گاز طبیعی نیز میگردد. نهایتاً ریسک کمبود سوخت گاز در فصل سرد سال و استفاده از گازوئیل به عنوان سوخت جایگزین باعث کاهش سود و افزایش تعمیرات ناشی از استهلاک بیشتر ماشین آلات نیروگاه میگردد.

ریسک عدم افزایش نرخ برق

صنعت برق به عنوان یکی از صنایع بزرگ و استراتژیک در جهت ارائه خدمات انرژی الکتریکی به کشور انجام وظیفه می نماید نگاه دولتها در این صنعت تامین اهداف ملی و پایدار می باشد صنعت برق در راستای اهداف خود متحمل هزینه هایی همچون هزینه های تامین برق تولید انتقال و توزیع و همچنین هزینه های توسعه ای می باشد که بر اساس تئوری های اقتصادی و الگوهای توسعه ای این هزینه ها میبایستی توسط استفاده کنندگان از این خدمات به نسبت سهم هزینه تحمیل شده به سیستم پوشش داده شوند طی سالیان گذشته به دلیل شرایط سیاسی و اجتماعی حاکم بر کشور و برخورداری کشور از منابع انرژی اولیه نسبت تاثیر گذاری اهداف سیاسی و اجتماعی بر عوامل اقتصادی افزایش یافته و صنعت برق را با ناترازی و شکاف بین هزینه ها و درآمد مواجه نموده است مصوبات و محدودیتهای اعمال شده از سوی نهادهای قانون گذار بر روابط اقتصادی حاکم گردیده است.

در نتیجه هزینه های سرمایه گذاری در توسعه بخشهای تولید انتقال و توزیع برق کمتر مورد توجه قرار گرفته است ادامه این روند باعث ایجاد شکافی روز افزون بین قیمت تمام شده هر کیلو وات ساعت برق تحویلی به مشترکین و متوسط نرخ فروش برق شده و این موضوع مشکلات عدیده ای را متوجه شرکت های خصوصی تولید کننده برق کرده است.

ریسک های عمده صنعت برق

ریسک تورم

این ریسک هنگامی ایجاد میگردد که نوسانات قیمت در معرض افزایش ناگهانی قرار گیرد اما مقدار افزایش در درآمدها برابر با این افزایش نباشد با توجه به نرخ مصوب دولتی بابت فروش برق و عدم تطابق رشد نرخ فروش برق با نرخ تورم کشور از جمله بهای خرید قطعات و دستمزد مستقیم و ... منجر به افزایش بهای تمام شده نسبت به درآمد این صنعت گردیده است.

ریسک ناشی از تغییرات نرخ ارز

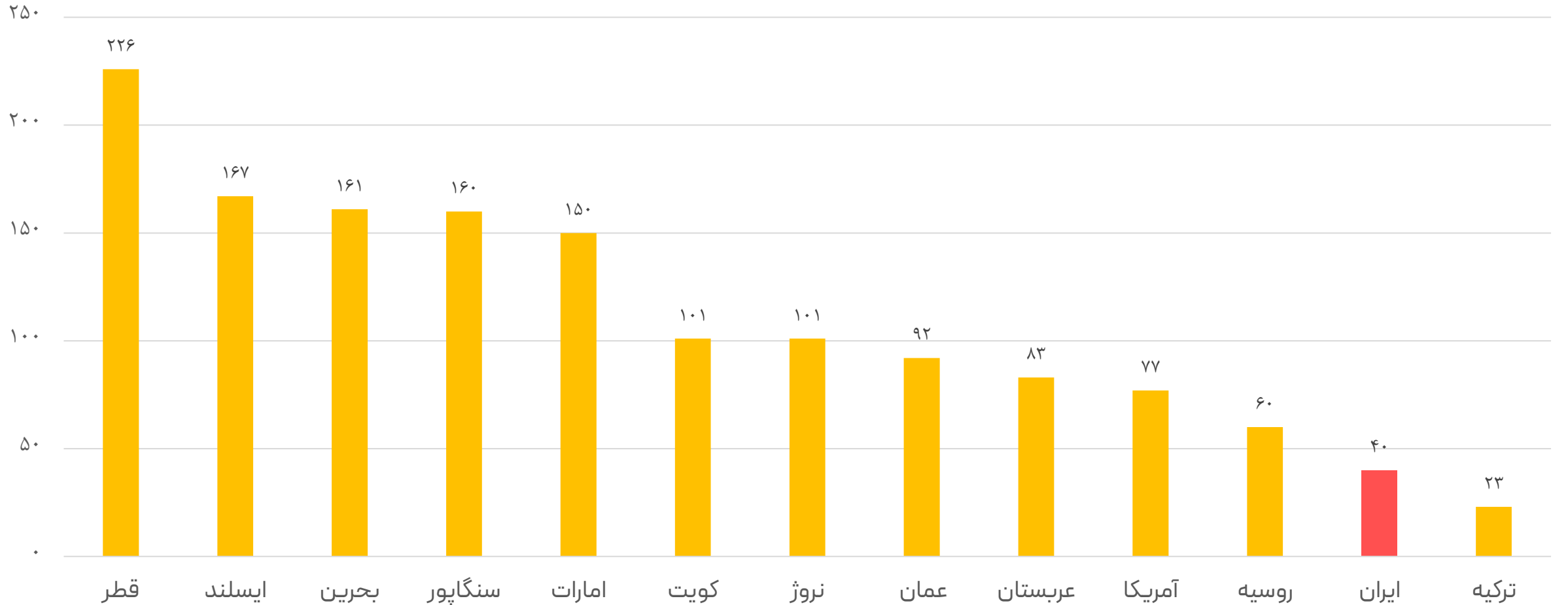
با توجه به اینکه تکنولوژی نیروگاه ها وارداتی میباشد و تامین قطعات نیازمند ارز است در نتیجه تغییرات نرخ ارز ریسک هایی را متحمل نیروگاه ها می کند.

ریسک نقدینگی

عدم پرداخت به موقع مطالبات از سوی مدیریت شبکه برق ایران عمکرد شرکتهای نیروگاهی خصوصی را با چالش جدی مواجه نموده است. وجه حاصل از فروش برق به شرکت مدیریت شبکه برق ایران طی چرخه عملیاتی یک ساله بصورت نقدی و یا سایر روش ها از جمله ، اسناد خزانه اسلامی تهاتر و ... بوده است.

سرانه انرژی

سرانه متوسط انرژی الکتریکی برای هر نفر در سال 2023 (هزار کیلووات ساعت)



• برخلاف تصور ایجاد شده توسط رسانه ها ، مصرف برق در ایران براساس توسعه یافتگی و جمعیت به نسبت کشورهای منطقه خیلی بالا نیست.

نکات خاص صنعت

- درآمد شرکت ها در این صنعت از طریق درآمد حاصل از آمادگی، انرژی تولیدی و همچنین فروش در بازارهای دوجانبه و بورس انرژی تشکیل شده است.
- بازار هدف اصلی شرکتها، وزارت نیرو (شرکت مدیریت شبکه برق) می باشد که تولید برق نیروگاه را به صورت انرژی تولیدی و میزان آمادگی واحدها خریداری می کند.
- افزایش میزان آمادگی ابرازی در بازار و همچنین افزایش ضریب بهای آمادگی موجب افزایش مبلغ آن شده است.
- هم چنین در ماه های گرم سال بهای پرداختی بابت آمادگی نیروگاه در بازار به توجه به ضریب بهای آمادگی افزایش می یابد.
- معمولاً فروش صنعت نیروگاهی در شش ماه نخست سال حدود 60-65 درصد کل درآمد سالیانه می باشد.
- ارزش جایگزینی :
- هر ۱۰۰ مگاوات نیروگاه گازی حدود ۶۰۰ میلیون یورو و هر ۱۰۰ مگاوات نیروگاه سیکل ترکیبی حدود ۹۰۰ میلیون یورو سرمایه گذاری نیاز دارد.
- ارزش جایگزینی بکهنوج با در نظر گرفتن 559 مگا وات ظرفیت معادل 503 میلیون یورو است.

معرفی شرکت

درصد	تعداد سهام	سهام داران
65.69	10,543,551,082	شرکت توليدي آرین ماهتاب گستر-سهامي خاص -
6.54	1,049,980,395	شرکت توسعه ومدیریت انرژی پارسیان -سهامي خاص
4.92	790,221,040	صندوق سرمایه گذاری.ا.بازارگرداني معيارBFM
4.24	680,433,603	صندوق سرمایه گذاری.ا.ب.اکسیرسودBFM
2.12	340,946,551	شرکت گروه توسعه مالي مهرآیندگان-سهامي عام-

شرکت تولید برق ماهتاب کهنوج به صورت شرکت سهامی خاص در سال ۱۳۸۶ تاسیس شد. این شرکت مالک بزرگترین سرمایه گذاری منطقه جنوب استان کرمان طی سال‌های بعد از پیروزی انقلاب یعنی نیروگاه شوباد می‌باشد.

عملیات اجرایی فاز اول این نیروگاه در زمستان ۱۳۹۲ آغاز گردید. واحد اول گازی این بخش در زمستان ۱۳۹۳ و واحد دوم گازی آن در بهار ۱۳۹۴ به بهره‌برداری رسید. واحد بخار در شهریور ۱۳۹۵ با شبکه سنکرون گردید و در پاییز ۱۳۹۵ به بهره‌برداری رسید.

در سال ۱۳۹۵، شرکت تولید برق ماهتاب کهنوج به عنوان اولین شرکت در گروه ماهتاب، به سهامی عام تبدیل شد و ۵ درصد سهام آن وارد فرابورس گردید. این شرکت در حال حاضر دارای بیش از ۶۰۰۰ سهامدار است.

نیروگاه شوباد

ظرفیت 484 مگاوات راندمان 49.5% ضریب دسترسی 93%



معرفی

نیروگاه شوباد به عنوان بزرگ‌ترین سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در جنوب استان کرمان در سال ۱۳۹۴ افتتاح گردید. عملیات اجرایی فاز اول این نیروگاه در بهار ۱۳۹۲ آغاز شد و واحد اول گازی این بخش در زمستان ۱۳۹۳ و واحد دوم گازی آن در بهار ۱۳۹۴ به بهره‌برداری تجاری رسید. واحد بخار نیز در شهریور ماه ۱۳۹۵ با شبکه سنکرون گردید و در پاییز ۱۳۹۵ به بهره‌برداری رسید.

این نیروگاه شامل یک بلوک کامل سیکل ترکیبی متشکل از دو واحد گازی با توربین ۷۹۴.۲ و یک واحد بخار با توربین سری E30 می‌باشد. واحدهای گازی شامل کمپرسور ۱۶ مرحله‌ای و دو محفظه احتراق از نوع سیلویی که هر یک از محفظه‌ها شامل ۸ مشعل از نوع هاپرید می‌باشند که توانایی مشتعل شدن با سوخت گاز و سوخت مایع را دارند. توربین این واحدها ۴ مرحله‌ای با پره‌های ساخته شده از موادی با پایه نیکل با روکش سرامیکی می‌باشد. ژنراتور این واحدها از نوع سه فاز با ظرفیت ۲۰۰ مگا ولت آمپر و ضریب قدرت ۰/۸ و ولتاژ خروجی نامی ۱۵/۷۵ کیلو ولت است.

واحد بخار این نیروگاه متشکل از دو بویلر بازیافت حرارتی با دو سطح تولید بخار فوق اشباع، فشار بالا (HP) و فشار پایین (LP) می‌باشد. توربین واحد بخار شامل ۳۱ مرحله است که ۲۴ مرحله آن HP و ۷ مرحله LP می‌باشند. ژنراتور واحد بخار از نوع سه فاز با ظرفیت ۲۰۲ مگا ولت آمپر و ضریب قدرت ۰/۸ و ولتاژ خروجی نامی ۱۵/۷۵ کیلوولت است.

سیستم خنک کاری اصلی نیروگاه از نوع سیستم خنک کن با جریان هوا (ACC) می‌باشد که برای اولین بار این سازه با پایه‌ی بتنی ساخته شده است.

سیستم کنترل نیروگاه از طریق سیستم کنترل غیر متمرکز Teleperm XP انجام می‌گردد.

پروسه تولید برق توسط شرکت

در تولید برق با استفاده از تکنولوژی توربین گاز ابتدا هوا از فیلترهای ورودی وارد کمپرسور شده و در آنجا هوا متراکم و فشار آن به حدود ۱۷ بار میرسد سپس هوای فشرده وارد اتاقهای احتراق میگردد و از طرف دیگر سوخت گاز یا گازوئیل نیز به اتاق های احتراق وارد می شود در اتاقهای احتراق جرقه زنهایی تعبیه شده است که جرقه آنها موجب احتراق می گردد. گاز حاصل از احتراق که دارای فشار و دمای بسیار زیاد میباشد از طریق شیبورها به پره های توربین منتقل و موجب حرکت توربین میگردد چرخش ایجاد شده در توربین از طریق شفت به ژنراتور منتقل و موجب چرخش ژنراتور و تولید برق در سیم پیچهای ژنراتور میگردد برقی که بدین طریق تولید میشود دارای ولتاژ ۱۵/۷۵ کیلوولت است که توسط ترانس اصلی ولتاژ آن به ۲۳۰ کیلو ولت رسیده و از طرق پست مربوطه به خطوط ۲۳۰ کیلوولت کشور منتقل می شود. در توربین گاز جهت کنترل درجه حرارت در اتاق احتراق ضروری است که احتراق با هوای زیاد صورت پذیرد. دود خروجی از آگزوز توربین گاز علاوه بر اینکه دارای درجه حرارت بالایی است اکسیژن کافی نیز جهت احتراق دارد ولی در نیروگاه های سیکل ترکیبی از انرژی گاز خروجی از آگزوز به روشهای مختلفی جهت تولید بخار استفاده می شود. دود خروجی از آگزوز و توربین گاز که دارای حجم بالا و دمای زیادی است دمای گاز خروجی در بار اسمی در حدود ۶۰۰ درجه سانت گراد است به بویلری هدایت میشود و به جای مشعل و سوخت در واحدهای بخار جهت تولید حرارت بکار می رود. بخار تولید شده نیز توربین بخار را به چرخش در می آورد. این امر باعث بالا رفتن راندمان مجموعه نیروگاهی می گردد. این مجموعه برای تولید برق پایه استفاده میشود و راندمان آن در صورتی که فقط برای تولید برق به کار رود تا ۵۰ درصد هم افزایش می یابد.

تکنولوژی تولید شرکت با تکنولوژی موجود در سطح کشور

با توجه به اینکه احداث نیروگاه شوباد در سنوات اخیر صورت پذیرفته تکنولوژی و کلاس مورد استفاده برای توربین های نیروگاه ،شوباد در زمره فناوری های به روز کشور به شمار می رود.

نیروگاه کهنوج به عنوان یک نیروگاه مقیاس کوچک صرفا در ایام پیک سال به بهره برداری میرسد با توجه به تکنولوژی موجود آن نیروگاه ماشین آلات و تجهیزات نیروگاه مزبور در صورت تعمیر و نگهداری برنامه ریزی شده در بلند مدت به صورت معمول قابل استفاده و بهره برداری جهت تولید برق خواهد بود.

نقاط قوت

- ❖ واقع شدن نیروگاه در نقطه ژرف شبکه برق
- ❖ بالا بودن ضریب بار
- ❖ تولید برق در نیروگاه سیکل ترکیبی راندمان بالاتر
- ❖ بهره برداری از خط گاز پایدار و مطمئن تقریباً بدون قطعی یا با قطعیهای نادر و انگشت شمار در طول سال
- ❖ صادرات برق به سایر کشورها در صورت فراهم شدن بستر مجوزهای قانونی و اعطای فرصت صادرات
- ❖ امکان عقد قرار دادهای دو جانبه فروش به مشترکان داخلی در صورت فراهم بودن بستر و مجوزهای قانونی
- ❖ استفاده از دانش و تکنولوژی روز جهان برای افزایش راندمان

نقاط ضعف

- ❖ شرایط آب و هوایی گرم منطقه شهرستان کهنوج
- ❖ عدم دسترسی مطلوب به نیروی انسانی متخصص در شهرستان کمتر توسعه یافته کهنوج

تسهیلات دریافتی ارزی

1401/10/30	1402/10/30	1403/10/30 کارشناسی	شرح
258,850,422	256,462,166	256,462,166	اصل تسهیلات
2,897,781	2,867,336	2,867,336	سود دوران تنفس
38,488,740	20,518,128	21,686,435	سود دوران فروش اقساطی
41,332,798	69,945,939	69,945,939	سود تاخیر در پرداخت اقساط
341,569,741	349,793,569	350,961,876	جمع
13,047,585	13,047,585	13,047,585	جریمه دیرکرد شناسایی شده
354,617,326	362,841,154	364,009,461	جمع بدهی ارزی با احتساب جریمه دیرکرد

354,617,326	362,841,154	364,009,461	جمع بدهی ارزی با احتساب جریمه دیرکرد (یورو)
399,273	430,284	500,000	نرخ ارز
141,589,124	156,124,743	182,004,731	جمع بدهی ارزی (میلیون ریال)

بر اساس جدول اقساط قرارداد فروش اقساطی مربوط به تسهیلات دریافتی از بانک صنعت و معدن شرکت بایستی یازده قسط هر یک به مبلغ ۲۸.۱۶۱.۴۰۴ یورو در فواصل زمانی شش ماهه که تاریخ سررسید اولین و آخرین قسط به ترتیب به ۱۳۹۶/۰۷/۳۰ و ۱۴۰۱/۰۷/۳۰ بود، جهت تسویه تسهیلات دریافتی پرداخت مینمود از آنجا که تا تاریخ صورت وضعیت مالی صرفاً بخشی از مبلغ تسهیلات دریافتی بازپرداخت شده لذا در تاریخ صورت وضعیت مالی کلیه اقساط مزبور سررسید گذشته و معوق شده است. نرخ سود و کارمزد تسهیلات دریافتی ۵ درصد و نرخ جریمه دیرکرد در پرداخت اقساط ۶ درصد می باشد. مانده تسهیلات یورویی به نرخ حواله یورو مرکز مبادله ارز و طلای ایران به شرح یادداشت (۲-۳-۱) تسعیر شده است. ضروری است در خصوص مانده بدهی بابت تسهیلات ارزی به یادداشت ۷-۱۰- همراه صورتهای مالی نیز توجه شود طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت مبلغ ۲,۹۹۰,۷۲۹ میلیون ریال معادل با ۵.۱۱۵.۲۵۰ یورو از منابعی که نزد بانک صنعت و معدن سپرده گذاری نموده بود صرف بازپرداخت بخشی از اقساط تسهیلات ارزی دریافتی از آن بانک نموده است.

طرح شکایت شرکت به دیوان عدالت اداری

هیات مدیره شرکت اعتقاد دارد به موجب مصوبه هیات محترم وزیران به شماره ۳۱۰۸/ت ۵۱۷۰۹ هـ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۲ بدهی ارزی به بانک صنعت و معدن بایستی با نرخ ارز رسمی مبادله ای تسعیر و تسویه گردد. بنابر مصوبه هیات وزیران در مواردی که قرارداد خرید برق بین تولید کنندگان بخش غیر دولتی برق و وزارت نیرو و شرکتهای تابعه و همچنین قرارداد مشارکت بخش غیر دولتی با وزارت راه و شهرسازی و شرکتهای تابعه در طرحهای حمل و نقل از قبیل توسعه ریلی بنادر و فرودگاهها به صورت ریالی منعقد گردد به منظور بازپرداخت تسهیلات ارزی دریافتی بخش غیر دولتی از منابع صندوق توسعه ملی بانک مرکزی موظف است بر اساس درخواست بانک عامل طرف قرارداد با صندوق یاد شده طبق جدول بازپرداخت ارزی تسهیلات مذکور شرایط لازم برای تبدیل ریال به ارز با نرخ رسمی مبادله ای مورد معامله را فراهم نموده و پس از دریافت مبلغ ریالی هر قسط معادل ارزی آن را به حساب صندوق توسعه ملی نزد خود منظور نماید.

بدیهی است این نحوه تنظیم صورتهای مالی که ناشی از وجود ابهام در خصوص نرخ ارز در دسترس و رعایت جانب احتیاط در راستای رعایت استانداردهای حسابداری می باشد باعث سلب حقوق قانونی شرکت وفق مصوبه فوق الذکر نبوده و همچنین به معنی صرفنظر کردن شرکت از برخورداری از مصوبه مزبور نخواهد بود.

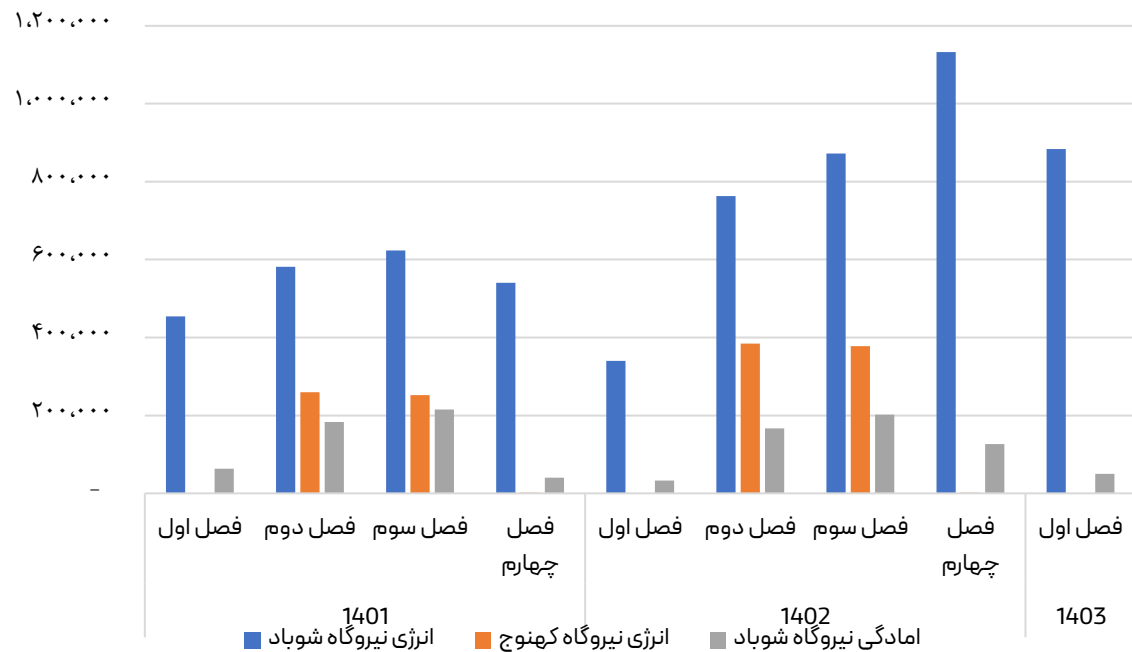
با توجه به عدم اجرای مصوبه مورخ ۱۲ خرداد ۱۳۹۴ هیات محترم وزیران توسط دستگاههای ذیربط با وجود همه پیگیری هایی که از سوی شرکت به عمل آمد نهایتاً در سال ۱۴۰۰ شرکت اقدام به طرح شکایت در خصوص موضوع در دیوان عدالت اداری نمود.

دیوان عدالت اداری پس از بررسی موضوع الزام به اجرای تصویب نامه شماره ۳۱۰۸/ت ۵۱۷۰۹ هـ مورخ ۳/۱۲/۱۳۹۴ هیات وزیران اعاده حقوق تضييع شده در مرحله بدوی بدین شرح مبادرت به صدور رای نمود بنابراین با لحاظ مراتب مرقوم خواسته شاکي در حد الزام به اجرای تصویب نامه مورد شکایت در خصوص نوع و نحوه احتساب تسهیلات ارزی اخذ شده منطبق بر قانون تشخیص و به استناد مواد ۱۰ و ۱۱ و ۶۵ از قانون تشکیلات و آیین دادرسی دیوان عدالت اداری حکم به ورود شکایت و الزام به اجرای مفاد تصویب نامه توسط طرف های شکایت صادر می نماید. رای بدوی مورد اعتراض طرفهای شکایت قرار گرفت و پرونده امر به شعبه تجدید نظر دیوان عدالت اداری احاله گردید. احکام موجود در مصوبه در بخشی متوجه بانک مرکزی و در بخشی از آن متوجه بانک عامل است و به سایر تجدید نظر خواهان توجهی ندارد لذا هیات قضات شعبه پنجم تجدید نظر دیوان عدالت اداری در خصوص دیگر تجدید نظر خواهان به جز بانک عامل و بانک مرکزی دعوی را متوجه آنها ندانسته و دیوان عدالت اداری حکم به نقض رای تجدید نظر خواسته در این قسمت و قرار رد شکایت صادر می نماید.

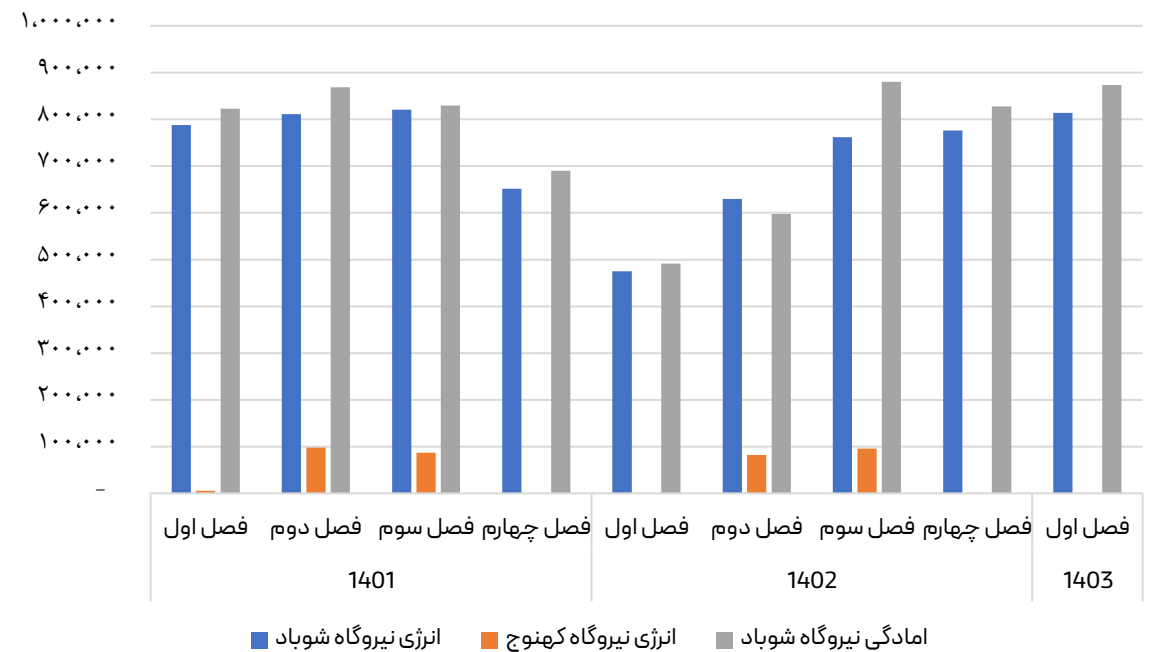
در عین حال تلاش برای حل مشکل به وجود آمده برای شرکت در خصوص تسویه اقساط تسهیلات ارزی در سایر مراجع و دستگاههای ذیربط از جمله وزارت نیرو کمافی السابق ادامه دارد.

عملکرد

مبلغ فروش (میلیون ریال)



تولید و فروش (مگاوات ساعت)



صورت دارایی

فصل اول 1403	1402	1401	1400	1399	1398	دوره مالی
122,208	975,566	3,286,622	2,728,044	11,270	19,584	موجودی نقد
0	0	425,467	102,350	250,886	199,729	سرمایه گذاری کوتاه مدت
11,311,392	9,924,750	8,094,772	7,124,432	7,083,652	4,493,857	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
19,551	19,551	20,515	21,357	21,469	19,759	موجودی مواد و کالا
38,872	32,668	8,814	2,510	14,963	304	پیش پرداخت‌ها
11,492,023	10,952,535	11,836,190	9,978,693	7,382,240	4,733,233	جمع داراییهای جاری
105,082	102,532	90,114	87,114	83,114	50,100	حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت
407,793	407,793	1,128	1,128	1,128	1,128	سرمایه گذاریهای بلند مدت
128,314,945	129,923,430	124,051,036	87,284,918	99,152,735	48,587,389	داراییهای ثابت مشهود
420	420	4,554	4,831	5,136	5,344	داراییهای نامشهود
128,828,240	130,434,175	124,146,832	87,377,991	99,242,113	48,665,792	جمع داراییهای غیرجاری
140,320,263	141,386,710	135,983,022	97,356,684	106,624,353	53,399,025	جمع داراییها

صورت بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

فصل اول 1403	1402	1401	1400	1399	1398	دوره مالی
989,525	1,126,827	355,342	304,223	205,926	216,855	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
0	0	0	0	0	207,228	پیش دریافتها
0	0	0	0	0	3,597	ذخیره مالیات بر درآمد
16,386	16,428	16,428	16,755	20,155	239,596	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
157,609,298	156,124,743	141,589,124	95,451,326	82,957,699	26,533,944	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
158,615,209	157,267,998	141,960,894	95,772,304	83,183,780	27,201,220	جمع بدهیهای جاری
0	0	0	0	12,229,851	11,745,638	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
11,712	11,711	9,089	3,142	1,671	488	ذخیره مزایای پایان خدمت
11,712	11,711	9,089	3,142	12,231,522	11,746,126	جمع بدهیهای غیر جاری
158,626,921	157,279,709	141,969,983	95,775,446	95,415,302	38,947,346	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
16,050,496	16,050,496	16,050,496	16,050,496	16,050,496	633,000	سرمایه
(1,949,773)	(1,949,773)	(760,501)	(106,378)	0	0	سهام خزانه
76,588	76,588	15,216	0	0	0	صرف سهام خزانه
63,300	63,300	63,300	63,300	63,300	63,300	اندوخته قانونی
92,360	92,360	96,412	100,465	104,517	15,526,064	مازاد تجدید ارزیابی داراییها
(32,639,629)	(30,225,970)	(21,451,884)	(14,526,645)	(5,009,262)	(1,770,685)	سود (زیان) انباشته
(18,306,658)	(15,892,999)	(5,986,961)	1,581,238	11,209,051	14,451,679	جمع حقوق صاحبان سهام
140,320,263	141,386,710	135,983,022	97,356,684	106,624,353	53,399,025	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

صورت دارایی ثابت و استهلاک انباشته

شرح	زمین	ساختمان	مخازن سوخت و ملحقات آن	ماشین آلات و تجهیزات	وسایل نقلیه	اثاثه	ابزار آلات	جمع	دارایی در جریان تکمیل	پیش پرداخت سرمایه ای	جمع
بهای تمام شده در 1400/11/01	5,859	4,053,411	4,110,801	85,606,464	1,590	15,401	7,177	93,800,703	106,006	0	93,906,709
افزایش	0	0	0	44,236	38,500	525		83,261	83,983	432,308	599,552
اثر تفاوت های تسعیر ارز	0	1,979,026	2,040,501	36,125,570	0	0	0	40,145,097	0	0	40,145,097
بهای تمام شده در 1401/11/01	0	6,032,437	6,151,302	121,776,270	40,090	15,926	7,177	134,029,061	189,989	432,308	134,651,358
افزایش	0	0	0	0	0	989	0	989	1,132,956	(362,926)	771,019
اثر تفاوت های تسعیر ارز	0	0	558,959	10,438,079	0	0	0	10,997,038	0	0	10,997,038
سایر نقل و انتقالات	0	213,651	0	1,109,294	0	0	0	1,322,945	(1,322,945)	0	0
جمع	5,859	6,246,088	6,710,261	133,323,643	40,090	16,915	7,177	146,350,033	0	69,382	146,419,415

استهلاک انباشته	زمین	ساختمان	مخازن سوخت و ملحقات آن	ماشین آلات و تجهیزات	وسایل نقلیه	اثاثه	ابزار آلات	جمع	دارایی در جریان تکمیل	پیش پرداخت سرمایه ای	جمع
مانده در 1400/11/01	0	276,571	592,155	5,734,634	640	10,997	334	6,615,331	0	0	6,615,331
استهلاک	0	147,530	263,839	3,560,327	1,847	4,929	57	3,978,529	0	0	3,978,529
مانده در 1401/11/01	0	424,101	855,994	9,294,961	2,487	15,926	391	10,593,860	0	0	10,593,860
استهلاک	0	230,516	429,117	5,228,034	6,682	989	326	5,895,664	0	0	5,895,664
مانده در 1402/10/30	0	654,617	1,285,111	14,522,995	9,169	16,915	717	16,489,524	0	0	16,489,524

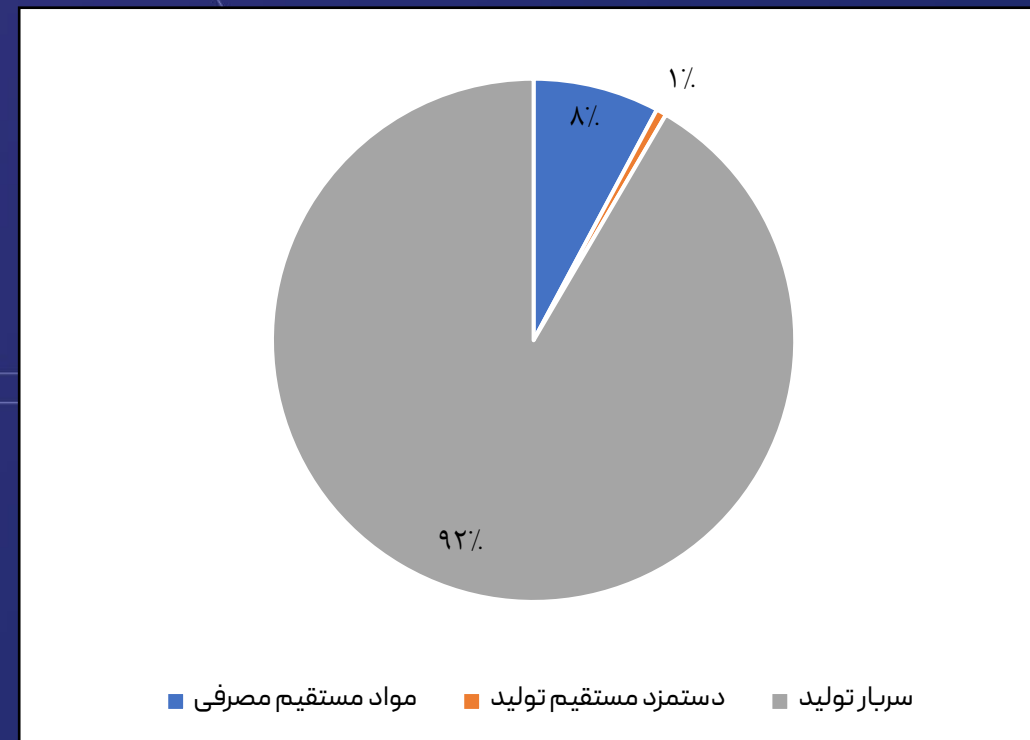
شرح	زمین	ساختمان	مخازن سوخت و ملحقات آن	ماشین آلات و تجهیزات	وسایل نقلیه	اثاثه	ابزار آلات	جمع	دارایی در جریان تکمیل	پیش پرداخت سرمایه ای	جمع
مبلغ دفتری در 1402/10/30	5,859	5,591,471	5,425,150	118,800,648	30,921	0	6,460	129,860,509	0	69,382	129,929,891

آثار ناشی از ما به التفاوت تسعیر ارز - شناسایی هزینه استهلاک

- ❖ مبلغ ارزش دفتری ساختمانهای نیروگاه شویاد شامل مبالغی است که در سنوات گذشته به سبب افزایش نرخ ارز به عنوان ما به التفاوتهای تسعیر ارز به حساب داراییهای ثابت منظور شده است.
- ❖ از بابت این ما به التفاوت تسعیر ارز که هر سال به بهای تمام شده دارایی های ثابت اضافه می گردد باعث شناسایی افزایش هزینه استهلاک شده و در نتیجه باعث شناسای زیان شرکت می گردد.
- ❖ تفاوت های تسعیر ارز به شرح مزبور در مبلغ دفتری ساختمانها و دیگر داراییهای ثابت نیروگاه ۷۵ مگاواتی کهنوج منظور نشده است.
- ❖ زمین نیروگاه کهنوج و ساختمانهای هر دو نیروگاه شویاد و کهنوج در اواخر سال مالی منتهی به ۹۷/۱۰/۳۰ بر مبنای گزارش کارشناس رسمی مورخ ۹۷/۱۰/۱۰ مورد تجدید ارزیابی قرار گرفته است. این تجدید ارزیابی در اواخر سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ در دوره تناوب (۵ ساله تکرار شده که نتایج تجدید ارزیابی حاکی از آن است که میان مبلغ دفتری و مبلغ تجدید ارزیابی دارایی های مزبور تفاوت با اهمیتی وجود ندارد.
- ❖ زمین نیروگاه سیکل ترکیبی شوباد در تملک شرکت نیست بلکه با توجه به قرارداد فی مابین با سازمان جهاد کشاورزی جنوب کرمان سازمان مزبور آنرا به شرکت اجاره داده است. پس از اتمام طرح احداث نیروگاه و بهره برداری از آن مالکیت زمین مزبور به شرکت منتقل خواهد شد که پیگیری ها در این خصوص در حال انجام است.

بهای تمام شده

مفروضات	
185,000	آمادگی نیروگاه (ریال بر مگا وات ساعت)
1,060,000	انرژی نیروگاه شوباد (ریال بر مگا وات ساعت)
750	نرخ سوخت (ریال بر متر مکعب)
50	تورم (درصد)



پیش بینی صورت سود و زیان

کارشناسی 1403	کارشناسی 9 ماهه 1403	3 ماهه 1403	1402	1401	1400	1399	دوره مالی
5,469,207	4,535,188	934,019	4,402,354	3,217,170	3,011,919	3,324,633	فروش
(11,283,642)	(9,436,691)	(1,846,951)	(7,582,306)	(4,691,991)	(4,858,498)	(2,428,512)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
(5,814,435)	(4,901,503)	(912,932)	(3,179,952)	(1,474,821)	(1,846,579)	896,121	سود (زیان) ناخالص
(114,240)	(85,680)	(28,560)	(93,355)	(64,639)	(65,147)	(31,048)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
0	0	0	0	0	0	1,789	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
(5,928,675)	(4,987,183)	(941,492)	(3,273,307)	(1,539,460)	0	866,862	سود (زیان) عملیاتی
(7,280,056)	(5,795,500)	(1,484,556)	(5,638,311)	(5,992,701)	(7,912,518)	(4,324,716)	هزینه های مالی
49,556	37,167	12,389	133,480	602,870	302,807	260,232	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
(13,159,175)	(10,745,516)	(2,413,659)	(8,778,138)	(6,929,291)	0	(3,197,622)	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
0	0	0	0	0	0	(45,007)	مالیات
(13,159,175)	(10,745,516)	(2,413,659)	(8,778,138)	(6,929,291)	(9,521,437)	(3,242,629)	سود (زیان) خالص
(820)	(669)	(150)	(547)	(432)	0	(202)	سود هر سهم پس از کسر مالیات
16,050,496	16,050,496	16,050,496	16,050,496	16,050,496	16,050,496	16,050,496	سرمایه
(820)	(669)	(150)	(547)	(432)	(593)	(202)	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



کارگزاری توسعه سهند
SAHAND Development Brokerage



سبد گردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management



شرکت سرمایه‌گذاری لقمان
(سهامی عام)

هفته‌نامه داخلی صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است. محتوای آن نباید به‌تنهایی جهت اخذ تصمیمات مالی و سرمایه‌گذاری و خریدوفروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تملیلهای ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده و نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ‌عنوان، توصیه‌ای به خریدوفروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با فوآندگان این گزارش است.