

بررسی تحلیلی بازار

فروردین ۱۴۰۰



تامین سرمایه بانک ملت

mellat investment bank

شماره پنج

شناسنامه گزارش

- شماره گزارش: ۵-۱۰۰۰
- عنوان: بررسی تحلیلی بازار (فروردین ۱۴۰۰)
- نام واحد: مدیریت سرمایه گذاری در اوراق بهادار
- تحلیلگران: الهه ظفری، زهرا منشوری، غزاله هاشمی، یاسین حیدری، مهدی محسنی.
- ناظر علمی: مهدی عبدی (مدیر سرمایه گذاری)
- بانی: تامین سرمایه بانک ملت
- تهیه و تنظیم: الهه ظفری
- تاریخ انتشار: اردیبهشت ماه ۱۴۰۰



فهرست مطالب

✓ گزارش بازار (اوراق بهادار، کالا و...)

✓ گزارش اوراق با درآمد ثابت (اسناد خزانه اسلامی، عملیات بازار باز و...)

✓ گواهی سپرده سکه طلا (ذخایر طلا، انس جهانی و...)

✓ گزارش بنیادی: بررسی صنعت زغالسنگ (بررسی کپور، کتبیس، کشرق و کزغال)



گزارش بازار

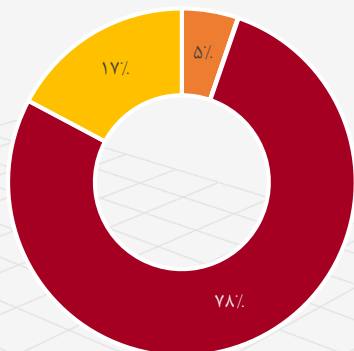


وضعیت معاملات

ارزش معاملات (میلیارد ریال)							
نام بازار	اسفند ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۸	درصد تغییر	فروردین ۱۴۰۰	فروردین ۱۳۹۹	درصد تغییر فروردین ۱۳۹۹ به ۱۴۰۰	درصد تغییر فروردین ۱۳۹۹ به اسفند ۱۳۹۹
بازار اوراق بدهی	۷۳.۷۸۰	۲۳.۴۴۴	۲۱۵٪	۴۸.۵۲۳	۵.۳۷۵	۸۰۳٪	-۳۴٪
بازار اوراق مشتقه	۱۰.۹۵	۲۲۷	۳۸۲٪	۵۵۰	۱۶۰	۲۴۴٪	-۵۰٪
بازار سهام	۹۶۲.۴۸۶	۸۷۸.۸۳۲	۱۰٪	۷۱۸.۱۹۱	۹۸۳.۷۱۴	-۲۷٪	-۲۵٪
بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله	۳۳۵.۴۰۴	۵۸.۶۹۳	۴۷۱٪	۱۵۹.۷۳۲	۲۹.۲۶۹	۴۴۶٪	-۵۲٪
جمع کل بازارها	۱.۳۷۲.۷۶۵	۹۶۱.۱۹۶	۴۳٪	۹۲۶.۹۹۶	۱.۰۱۸.۵۱۸	-۹٪	-۳۲٪

ارزش معاملات (میلیارد ریال)

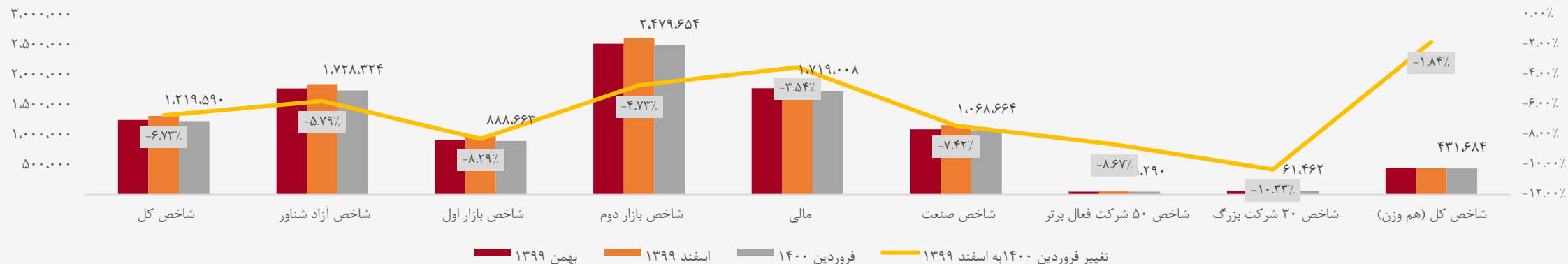
بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله ■ بازار سهام ■ بازار اوراق مشتقه ■ بازار اوراق بدهی



حجم معاملات					
نام بازار	واحد	بهمن ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	درصد تغییر
بازار سهام	میلیون سهم	۲۰۱.۶۱۶	۱۳۶.۴۶۷	۹۵.۶۶۵	-۲۹.۹٪
بازار اوراق بدهی	میلیون برگه	۴۳	۷۴	۴۹	-۳۳.۳٪
بازار اوراق مشتقه	میلیون قرارداد	۶۷۰	۳	۳	-۱.۷٪
بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله	میلیون یونیت	۱۲.۷۲۷	۱۴.۳۳۳	۸.۲۰۸	-۴۲.۷٪

دفعات معاملات					
نام بازار	واحد	بهمن ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	درصد تغییر
بازار سهام	دفعه	۱۸.۱۴۱.۳۱۶	۱۴.۱۲۴.۸۰۱	۵.۱۹۷.۸۱۴	-۶۳٪
بازار اوراق بدهی		۳.۵۵۱	۵.۳۹۷	۱.۱۳۶	-۷۹٪
بازار اوراق مشتقه		۹۰.۴۳۴	۷۰.۲۳۸	۶۴.۵۹۳	-۸٪
بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله		۳.۴۵۱.۰۷۳	۲.۲۹۸.۹۱۷	۱.۱۵۰.۹۰۶	-۵۰٪

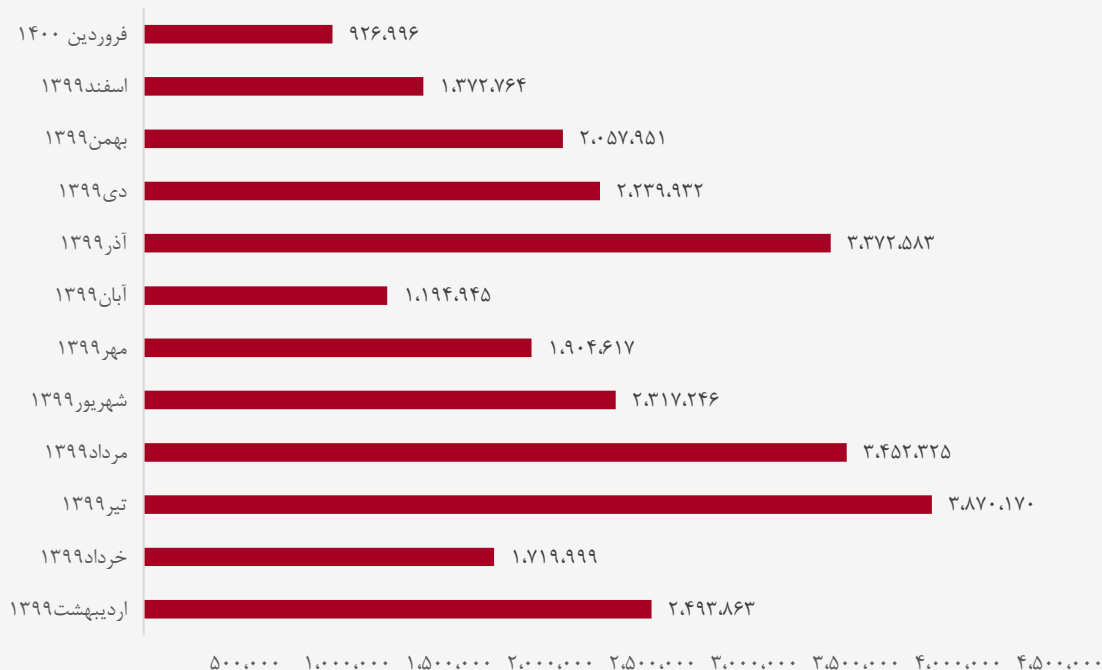
شاخص



نام شاخص	سال ۱۳۹۹	بهمن ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	تغییر فروردین ۱۴۰۰ به اسفند ۱۳۹۹	تغییر سالانه فروردین ۱۴۰۰ به سال قبل
شاخص کل	۱,۳۰۷,۷۰۷	۱,۲۳۸,۳۵۷	۱,۳۰۷,۶۵۷	۱,۲۱۹,۵۹۰	-۶.۷۳%	-۶.۷۴%
شاخص آزاد شناور	۱,۸۳۴,۶۱۶	۱,۷۶۲,۰۸۶	۱,۸۳۴,۵۰۹	۱,۷۲۸,۳۲۴	-۵.۷۹%	-۵.۷۹%
شاخص بازار اول	۹۶۹,۰۹۹	۹۰۶,۰۰۸	۹۶۹,۰۰۳	۸۸۸,۶۶۳	-۸.۲۹%	-۸.۳۰%
شاخص بازار دوم	۲,۶۰۲,۷۴۸	۲,۵۰۵,۱۹۷	۲,۶۰۲,۸۵۴	۲,۴۷۹,۶۵۴	-۴.۷۳%	-۴.۷۳%
مالی	۱,۷۸۲,۲۰۷	۱,۷۶۷,۵۹۵	۱,۷۸۲,۰۶۸	۱,۷۱۹,۰۰۸	-۳.۵۴%	-۳.۵۵%
شاخص صنعت	۱,۱۵۴,۲۹۳	۱,۰۸۲,۰۸۴	۱,۱۵۴,۲۵۸	۱,۰۶۸,۶۶۴	-۷.۴۲%	-۷.۴۲%
شاخص ۵۰ شرکت فعال برتر	۴۹,۵۹۰	۴۵,۹۹۵	۴۹,۵۸۷	۴۵,۲۹۰	-۸.۶۷%	-۸.۶۷%
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۶۸,۵۵۲	۶۲,۶۱۵	۶۸,۵۴۲	۶۱,۴۶۲	-۱۰.۳۳%	-۱۰.۳۴%
شاخص کل (هم وزن)	۴۳۹,۸۰۲	۴۳۸,۹۵۸	۴۳۹,۷۹۶	۴۳۱,۶۸۴	-۱.۸۴%	-۱.۸۵%

وضعیت بازار

ارزش بازار (بدهی، مشتقه، سهام و صندوق) سال ۱۳۹۹ (میلیارد ریال)



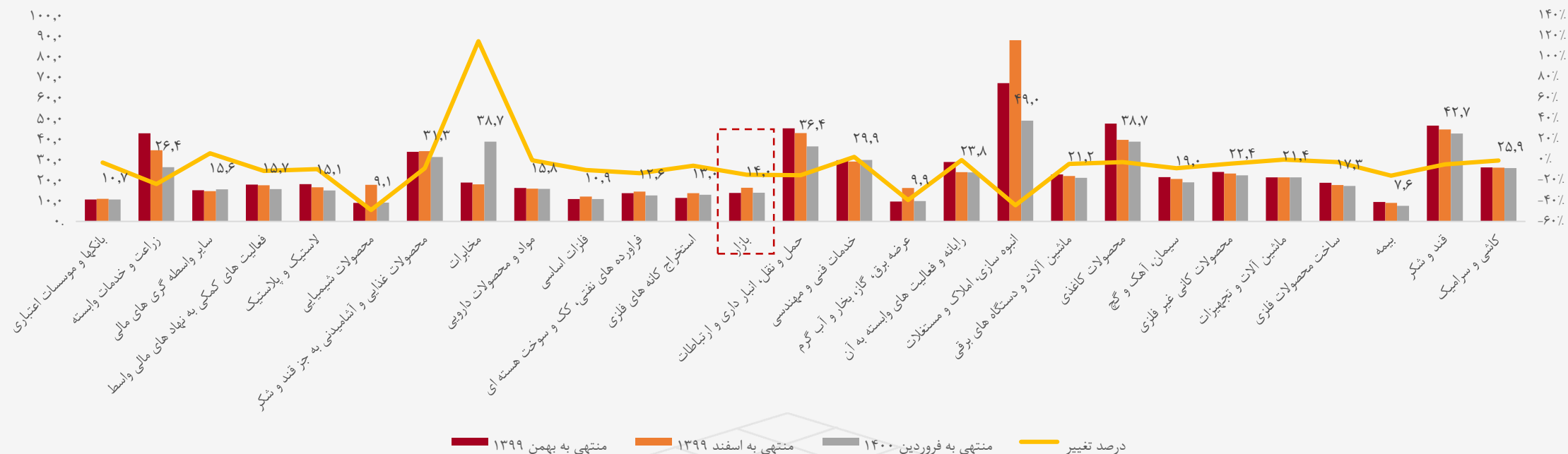
آمار معاملات (فروردین ۱۴۰۰)

شرح	حجم	ارزش	دفعات
سهام * حجم میلیون سهم، ارزش میلیارد ریال	خرد	۴۵,۶۹۲	۳۶۱,۳۰۴
	بلوک	۲,۶۷۲	۳۰,۴۳۰
	عمده و انتقالی	۴۶,۰۷۲	۳۲۱,۰۳۳
	حق تقدم	۱,۲۲۸	۵,۴۲۴
	جمع	۹۵,۶۶۴	۷۱۸,۱۹۱
اوراق بدهی * حجم هزار برگه، ارزش میلیارد ریال	اوراق صکوک	۳۹,۴۶۷	۳۹,۰۳۵
	اوراق مشارکت	۷	۷
	اوراق گواهی اعتبارمولد	۱۰,۰۰۰	۹,۴۷۸
	جمع	۴۹,۴۷۴	۴۸,۵۲۰
	اختیار خرید و فروش	۲,۸۵۱	۵۵۰,۳۸۴
مشتقه * حجم هزار قرارداد، ارزش میلیون ریال	اختیار فروش تبعی	۱۴	۴۳
	قرار داد آتی سهام		
	جمع	۲,۸۶۵	۵۵۰,۴۲۷
	ETF	۸,۲۰۸	۱۵۹,۷۳۲
	صندوق های سرمایه گذاری (ق.م.) * حجم میلیون یونیت، ارزش میلیارد ریال		۱,۱۵۰,۹۰۶

طی ۱۸ روز کاری فروردین ۱۴۰۰ ارزش معاملات در مقایسه با اسفند ۱۳۹۹، معادل (۳۲) درصد کاهش یافت و از ۱,۳۷۲,۷۶۴ میلیارد ریال به ۹۲۶,۹۹۶ میلیارد ریال رسید. همچنین حجم سهام معامله شده از ۱۵۰,۸۷۷ میلیون سهم به ۱۰۳,۹۲۵ میلیون سهم معادل (۳۱) درصد کاهش یافت.

نسبت قیمت به درآمد ۱۲ ماه گذشته P/E (T.T.M)

نسبت قیمت به درآمد ۱۲ ماه گذشته P/E (T.T.M)



نسبت قیمت به درآمد ۱۲ ماه گذشته (Trailing 12 Months) P/E ttm)) به رقم ۱۴ کاهش پیدا کرده است.

شاخص در فروردین ماه

شاخص کل فروردین ۱۴۰۰

میزان تورم متوسط در ماه اسفند ۳۶/۴ درصد و تورم نقطه‌ای نیز ۴۸/۷ درصد برآورد شده است. این در حالی است که در هیچ‌یک از ماه‌های پایانی دهه ۹۰، این میزان از تورم نقطه‌ای و متوسط گزارش نشده بود

نشست وین در مورد مذاکرات مجدد برجام ۱+۵

کاهش نرخ بانکی به ۱۶ درصد سالانه

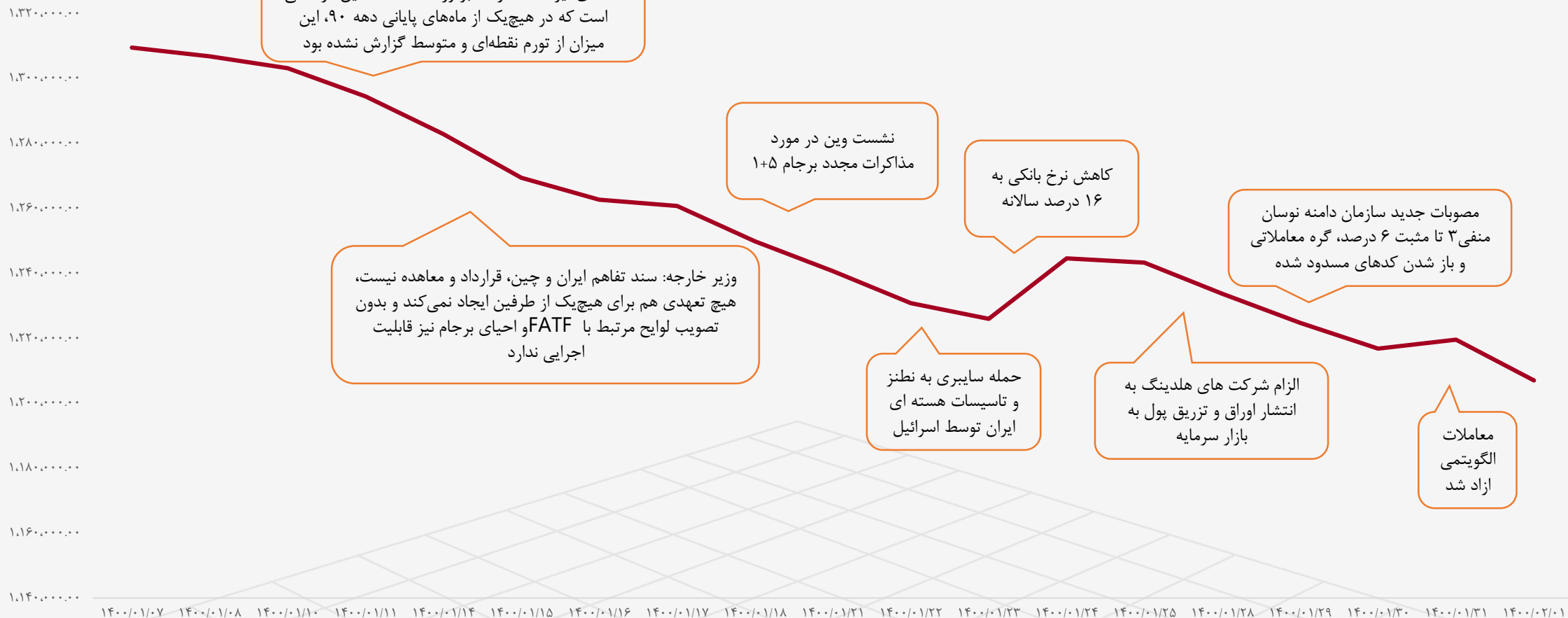
مصوبات جدید سازمان دامنه نوسان منفی ۳ تا مثبت ۶ درصد، گره معاملاتی و باز شدن کدهای مسدود شده

وزیر خارجه: سند تفاهم ایران و چین، قرارداد و معاهده نیست، هیچ تعهدی هم برای هیچ‌یک از طرفین ایجاد نمی‌کند و بدون تصویب لوایح مرتبط با FATF و احیای برجام نیز قابلیت اجرایی ندارد

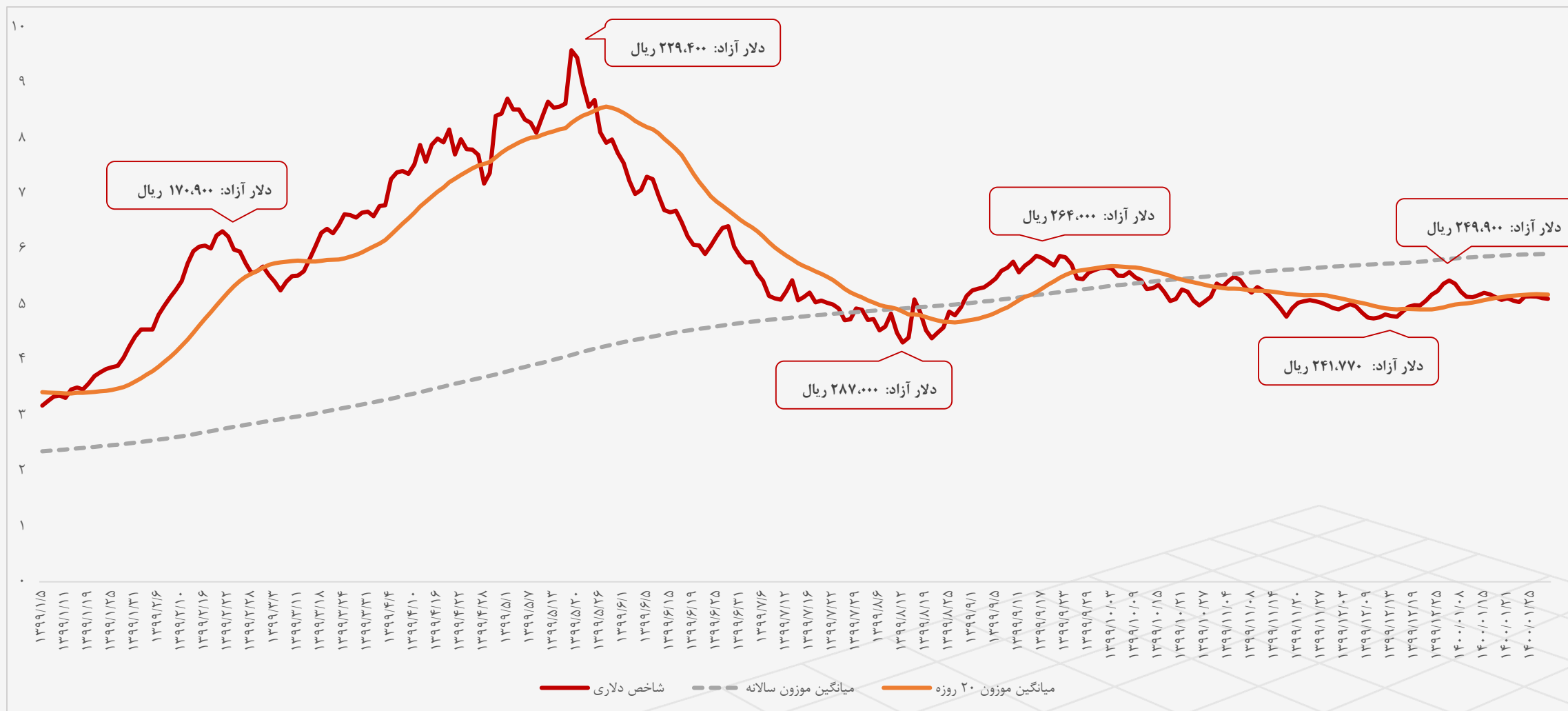
حمله سایبری به نطنز و تأسیسات هسته‌ای ایران توسط اسرائیل

الزام شرکت‌های هلدینگ به انتشار اوراق و تزریق پول به بازار سرمایه

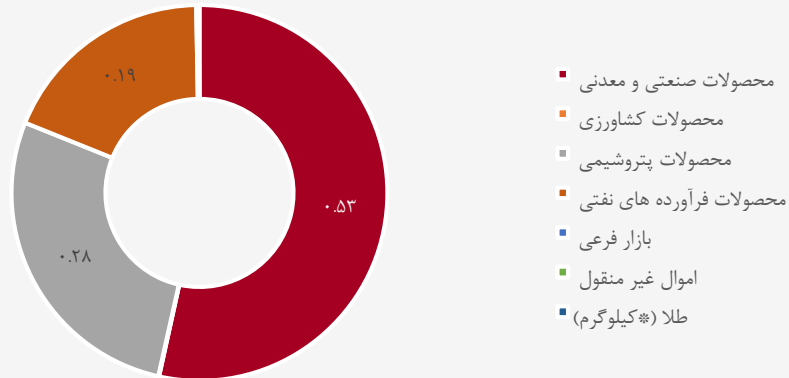
معاملات الگویی آزاد شد



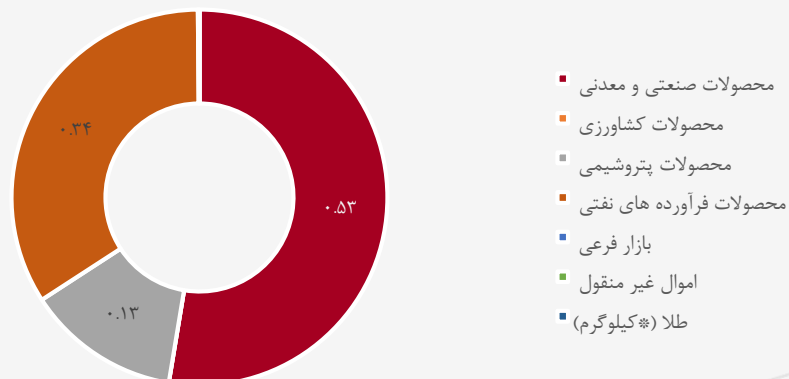
شاخص دلاری



ارزش معاملات بازار فیزیکی



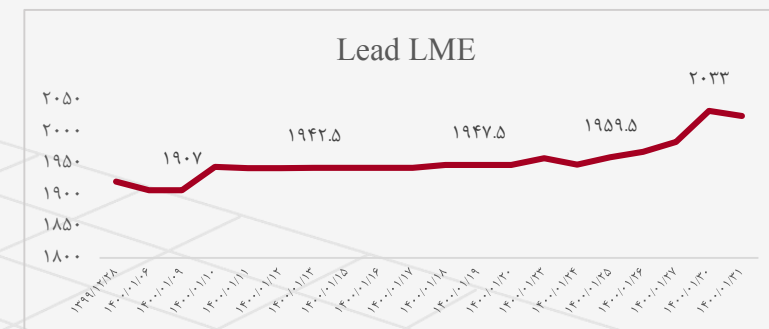
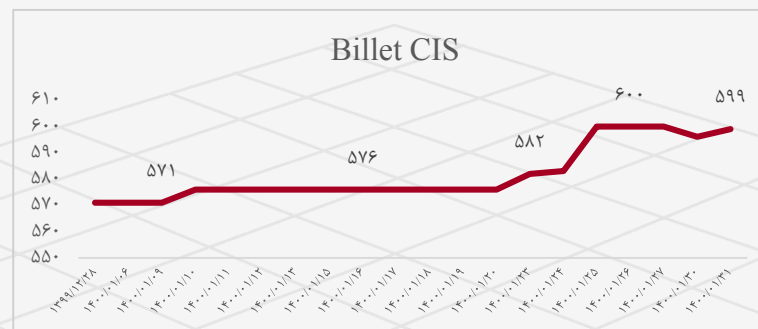
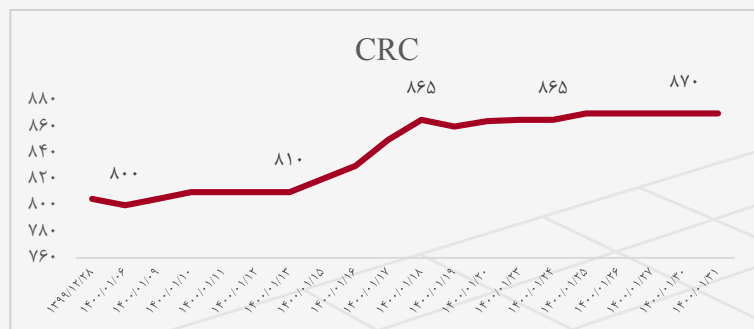
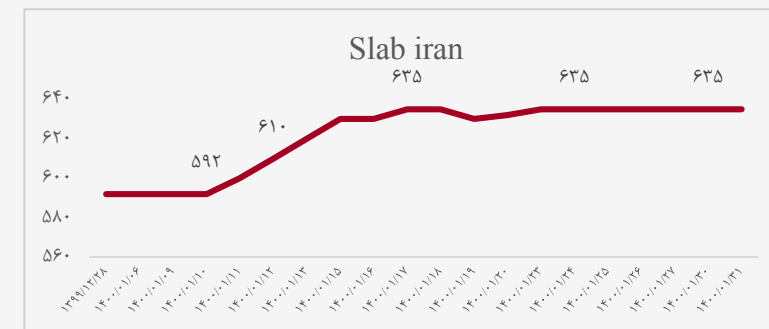
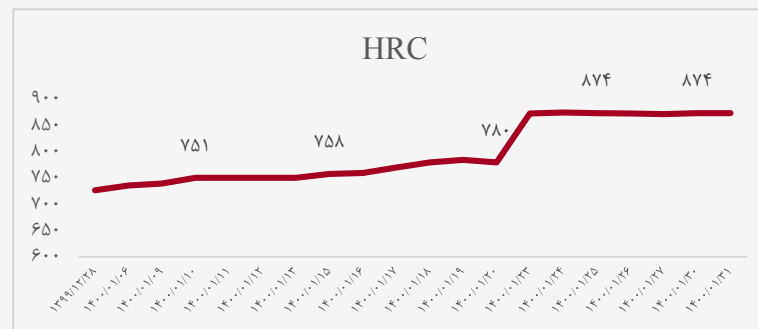
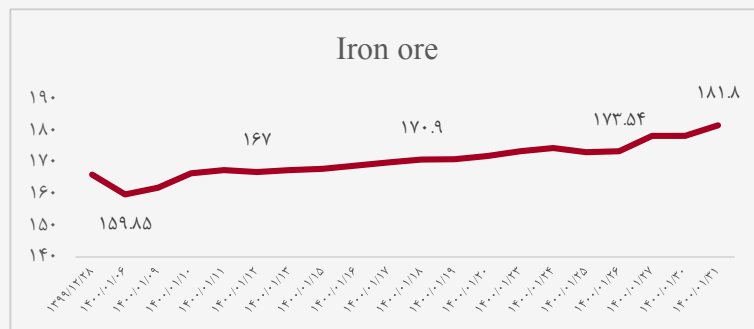
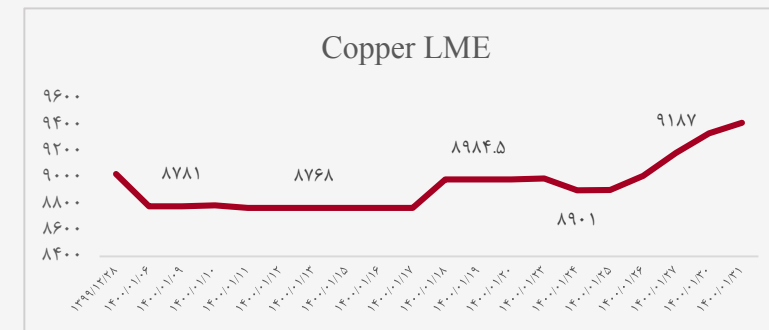
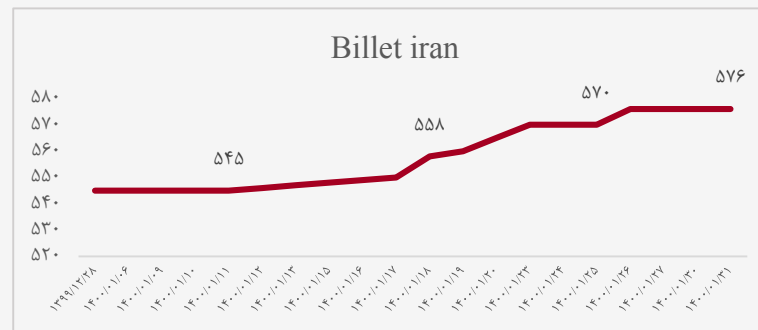
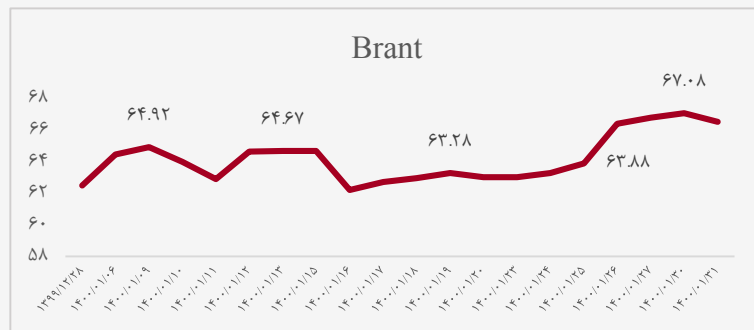
حجم معاملات بازار فیزیکی



آمار معاملات بورس کالا منتهی به ۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۰

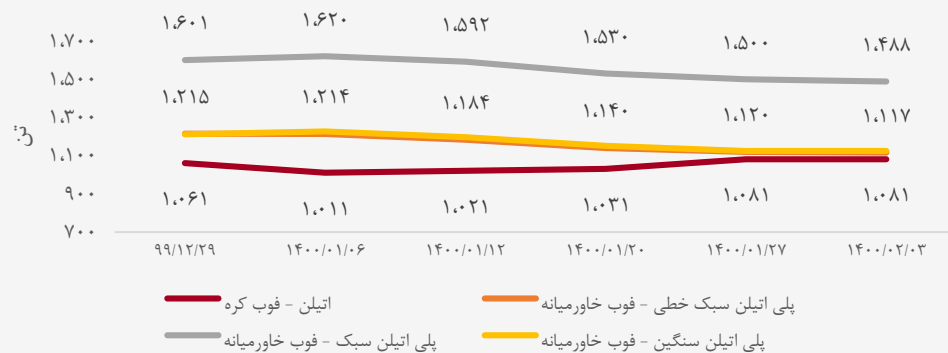
شرح		
بازار فیزیکی		
محصولات صنعتی و معدنی	حجم (تن)	ارزش (هزارریال)
محصولات کشاورزی	۱,۵۱۰,۸۱۵	۱۹۶,۷۱۰,۹۲۷,۲۶۵
محصولات پتروشیمی	۳	۲۴۷,۰۵۹,۵۰۰
محصولات فرآورده های نفتی	۳۷۹,۵۸۹	۱۰۱,۴۵۴,۴۵۰,۵۵۳
بازار فرعی	۹۷۷,۰۵۹	۶۸,۵۸۳,۶۱۳,۲۳۰
اموال غیر منقول	۳,۸۶۲	۷۵۸,۹۲۳,۲۰۳
طلا (× کیلوگرم)	۰	۰
جمع بازار فیزیکی	۲۰	۲۵۱,۴۷۹,۲۰۶
	۲,۸۷۱,۳۲۸	۳۶۸,۰۰۶,۴۵۲,۹۵۷
بازار مشتقه		
قراردادهای آتی	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)
قراردادهای اختیار معامله	۱,۱۵۶,۸۱۹	۱۷,۶۷۱,۹۶۰,۰۶۰
جمع قراردادهای مشتقه	۲,۶۱۷	۱۶۲,۶۹۵,۰۰۰
	۱,۱۵۹,۴۳۶	۱۷,۸۳۴,۶۵۵,۰۶۰
بازار ابزارهای مالی		
سلف موازی استاندارد	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)
گواهی سپرده کالایی	۶۸۰,۸۸۸	۴۶۳,۶۱۴,۵۴۵
صندوق سرمایه گذاری	۷,۸۷۵,۰۱۳	۴,۳۵۶,۲۵۷,۳۵۸
جمع بازار مالی	۷۳,۹۳۳,۴۲۹	۱,۳۱۱,۶۰۴,۹۱۹
	۸۲,۴۸۹,۳۳۰	۶,۱۳۱,۴۷۶,۸۲۲
بازار مناقصه		
کنکور برق	حجم (عدد)	ارزش (هزارریال)
	۰	۰
جمع کل معاملات شرکت بورس کالا		۳۹۱,۹۷۲,۵۸۴,۸۳۹

روند نرخ محصولات اساسی در فروردین ۱۴۰۰

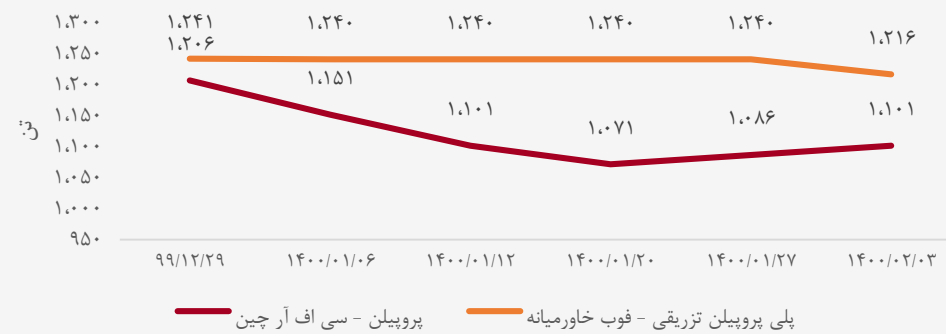


روند نرخ محصولات اساسی در فروردین ۱۴۰۰

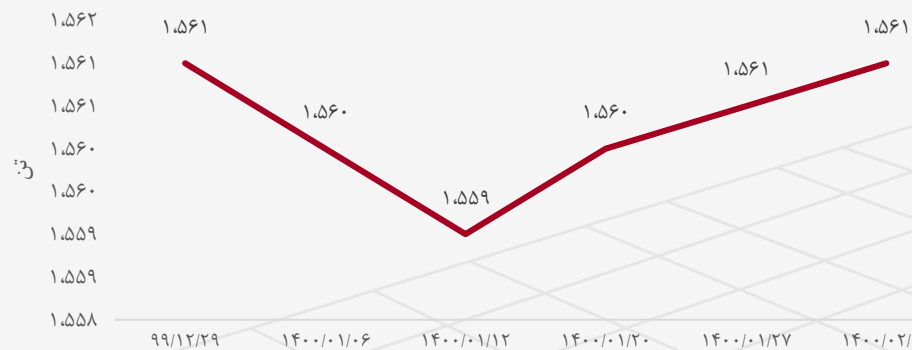
روند قیمتی اتیلن و پلی اتیلن



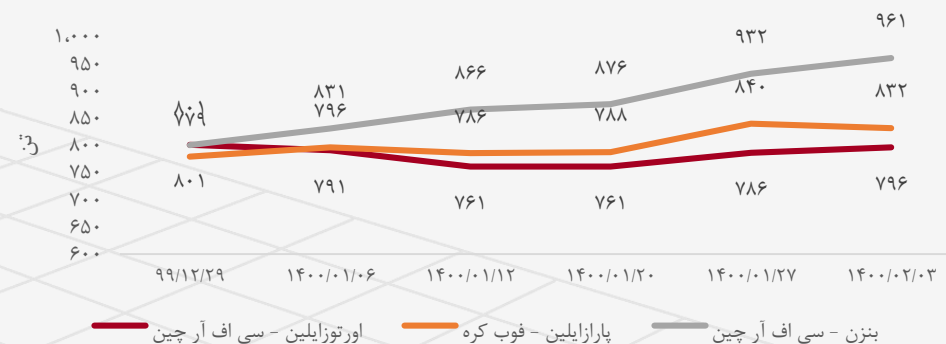
روند قیمتی پروپیلن و پلی پروپیلن



پی وی سی - سی اف آر چین

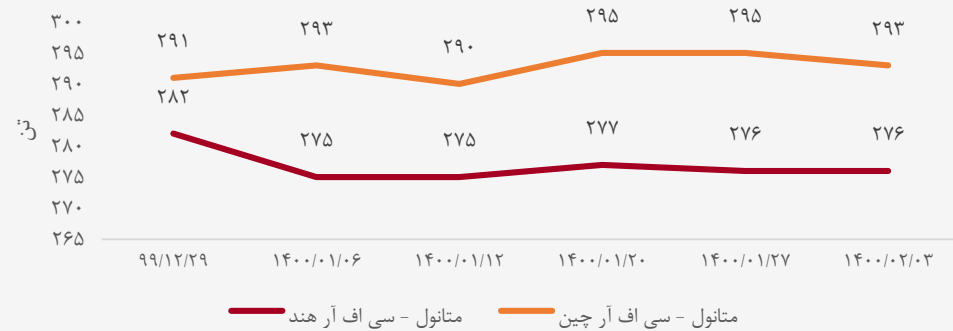


روند قیمتی آروماتیک ها

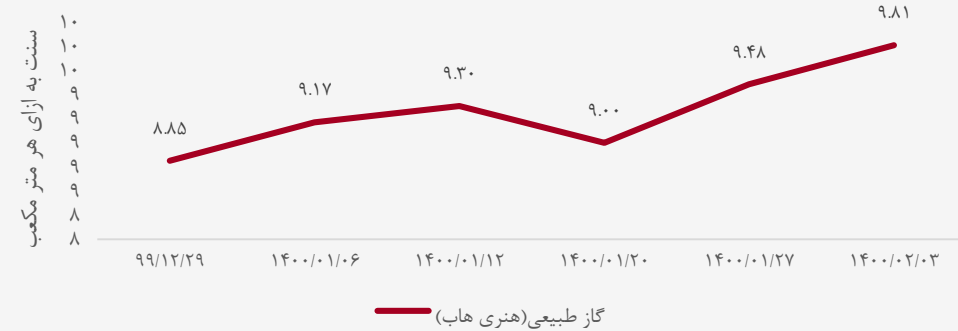


روند نرخ محصولات اساسی در فروردین ۱۴۰۰

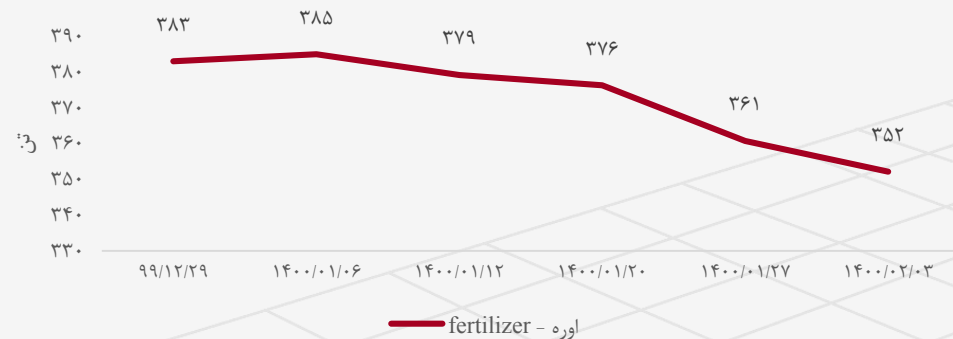
روند قیمتی متانول



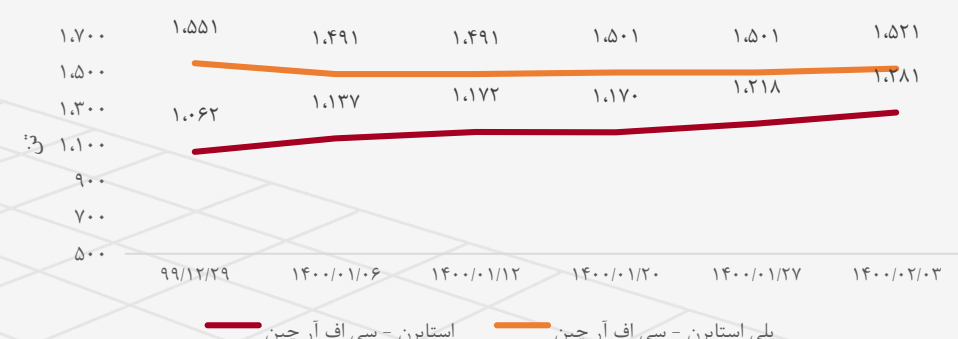
روند قیمتی گاز طبیعی



روند قیمتی اوره

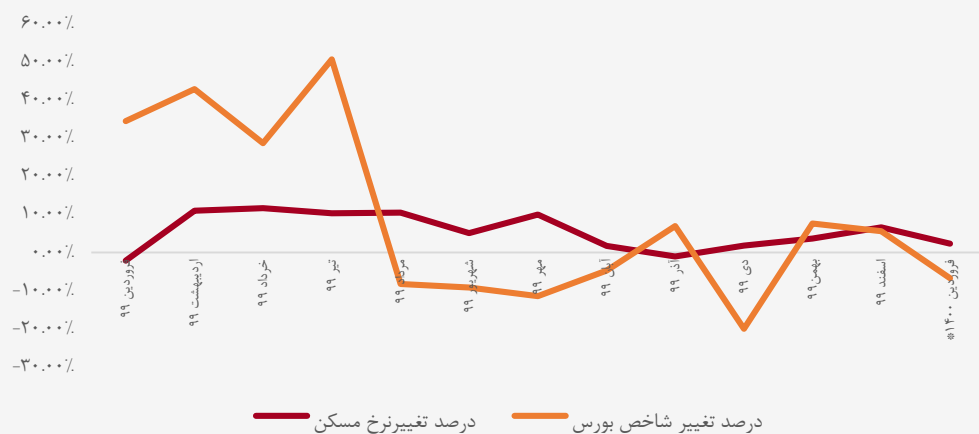
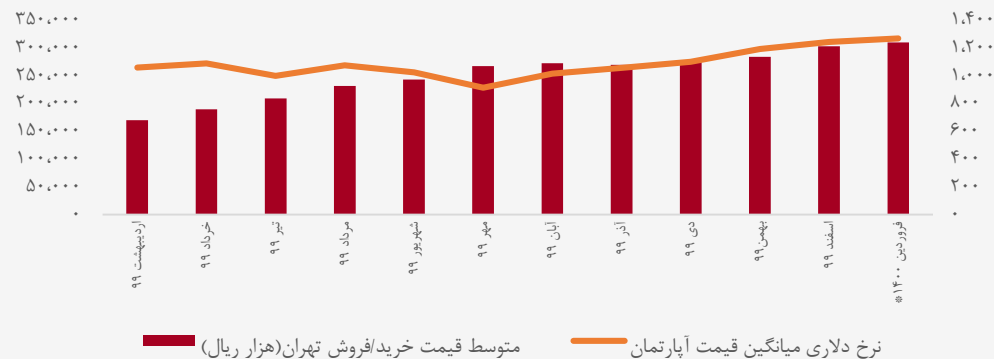


روند قیمتی استایرن و پلی استایرن

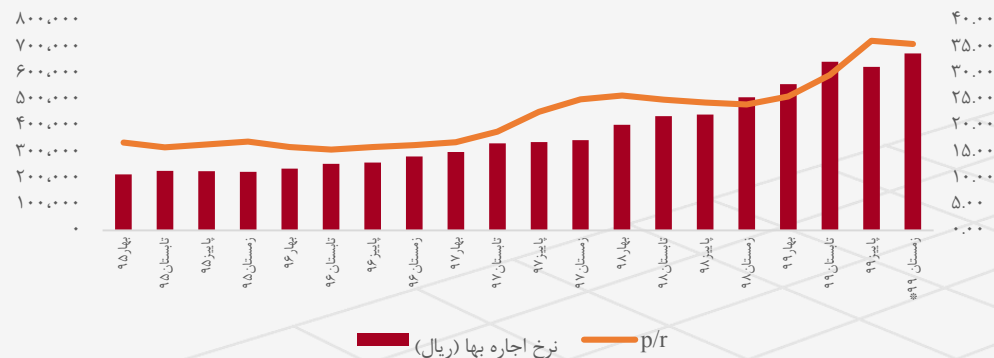


بررسی بازارهای موازی

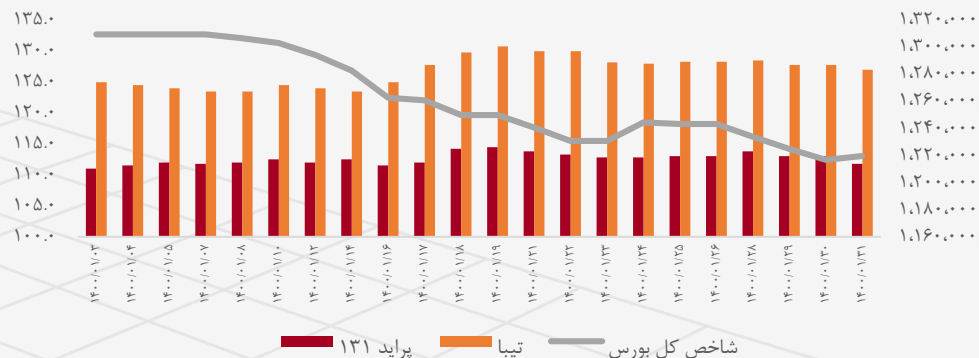
خرید و فروش مسکن



اجاره مسکن



مقایسه قیمت خودروهای پرمعامله و شاخص کل بورس



اوراق با در آمد ثابت

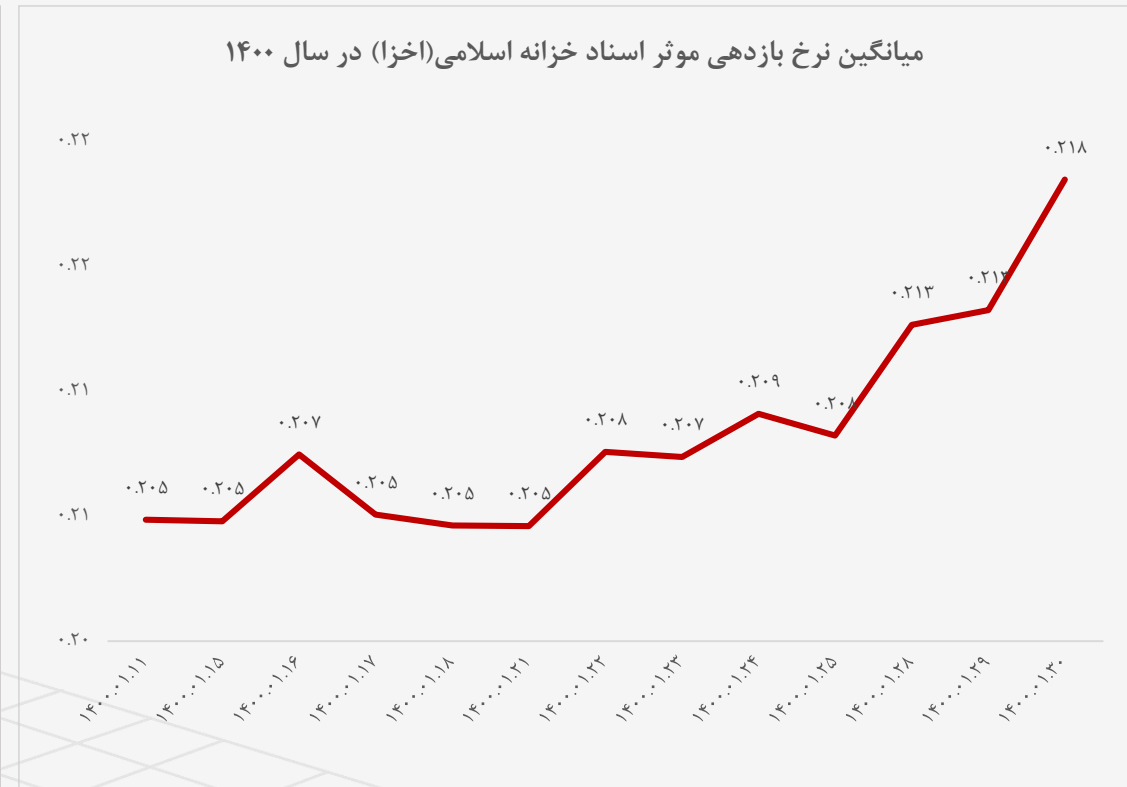
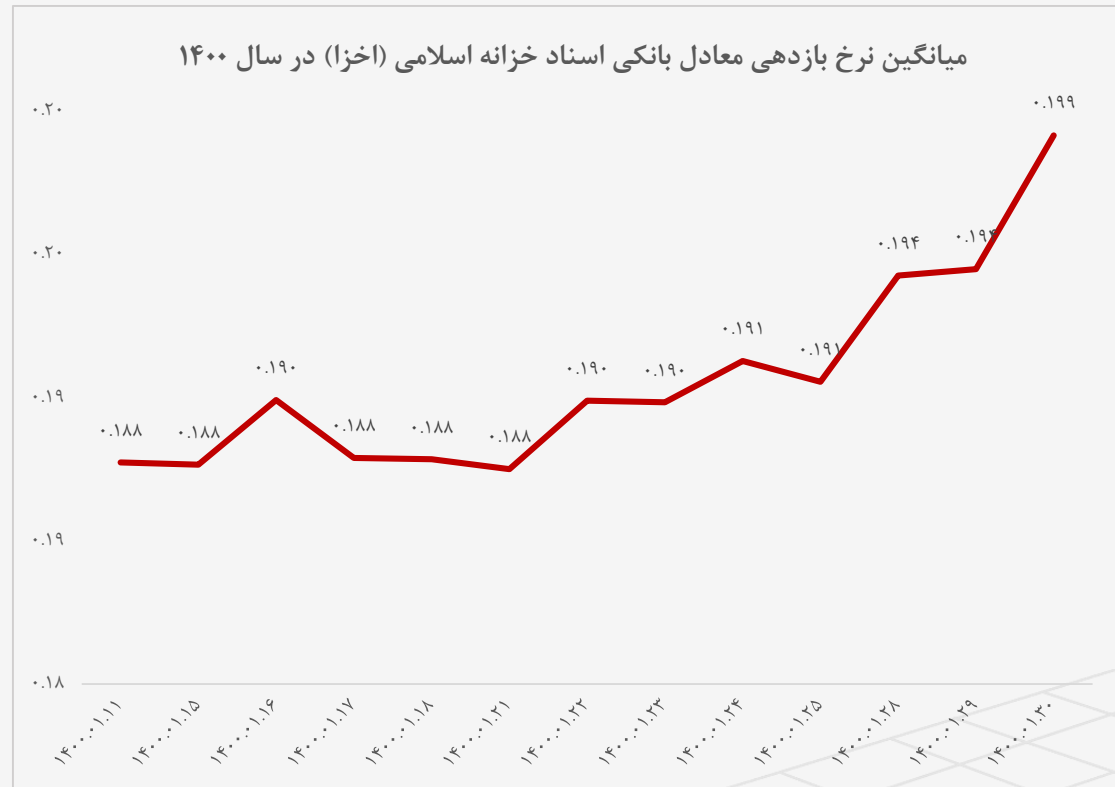


اوراق بدهی منتشر شده طی فروردین ۱۴۰۰

طبق گزارش منتشر شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار در فروردین ماه سال جاری منتهی ۱۴۰۰/۰۱/۳۱ اوراق بدهی منتشر شده به شرح جدول روبه رو می باشد:

نوع اوراق	نام ناشر/بانی	مبلغ کل اوراق منتشره (میلیون ریال)	نرخ اسمی اوراق* نهاد واسط (ناشر)	متعهد	بازارگردان	صدور مجوز عرضه / آغاز معاملات ثانویه
اوراق اجاره	شرکت سرمایه گذاری صبا تامین (سهامی عام)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸.۰	فروردین سوم	تامین سرمایه امین	صدور مجوز عرضه و انجام پذیره نویسی
جمع کل					۱۰,۰۰۰,۰۰۰	

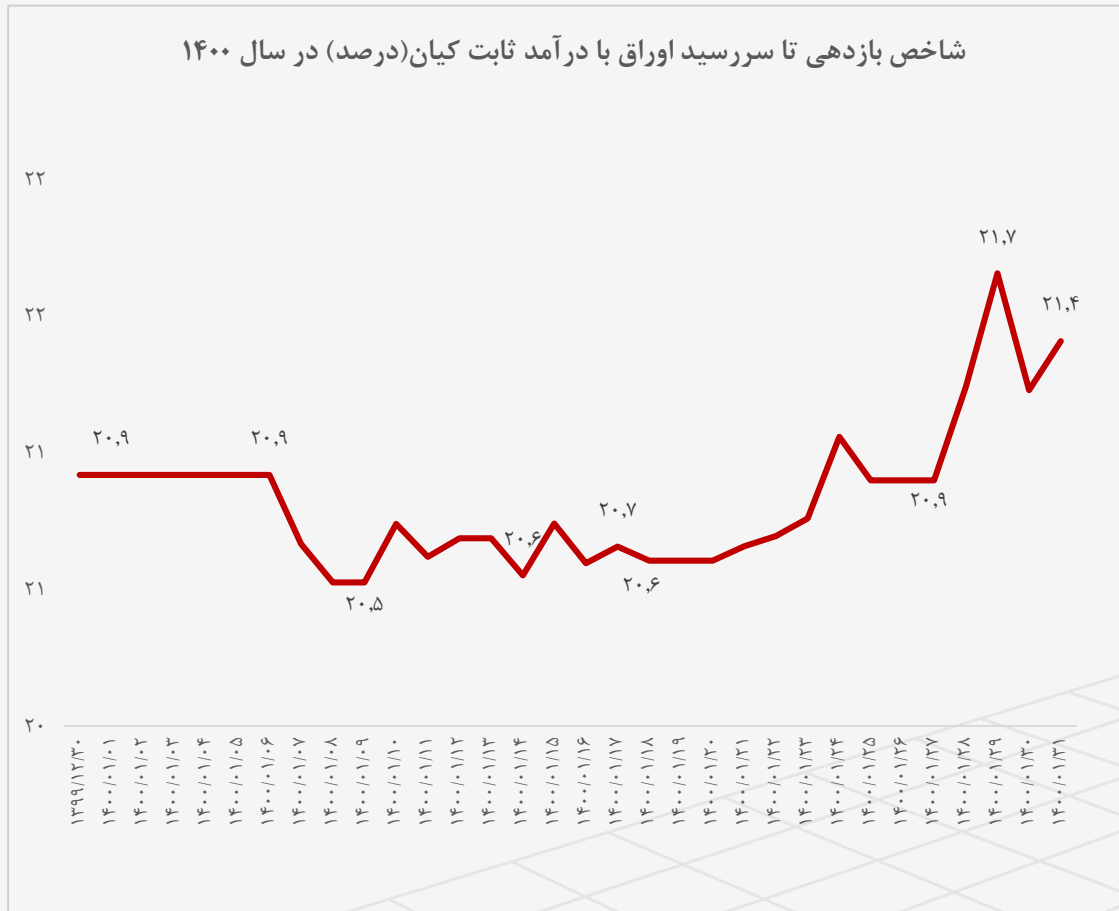
میانگین نرخ بازدهی اسناد خزانه (اخزا) از ابتدا سال ۱۴۰۰



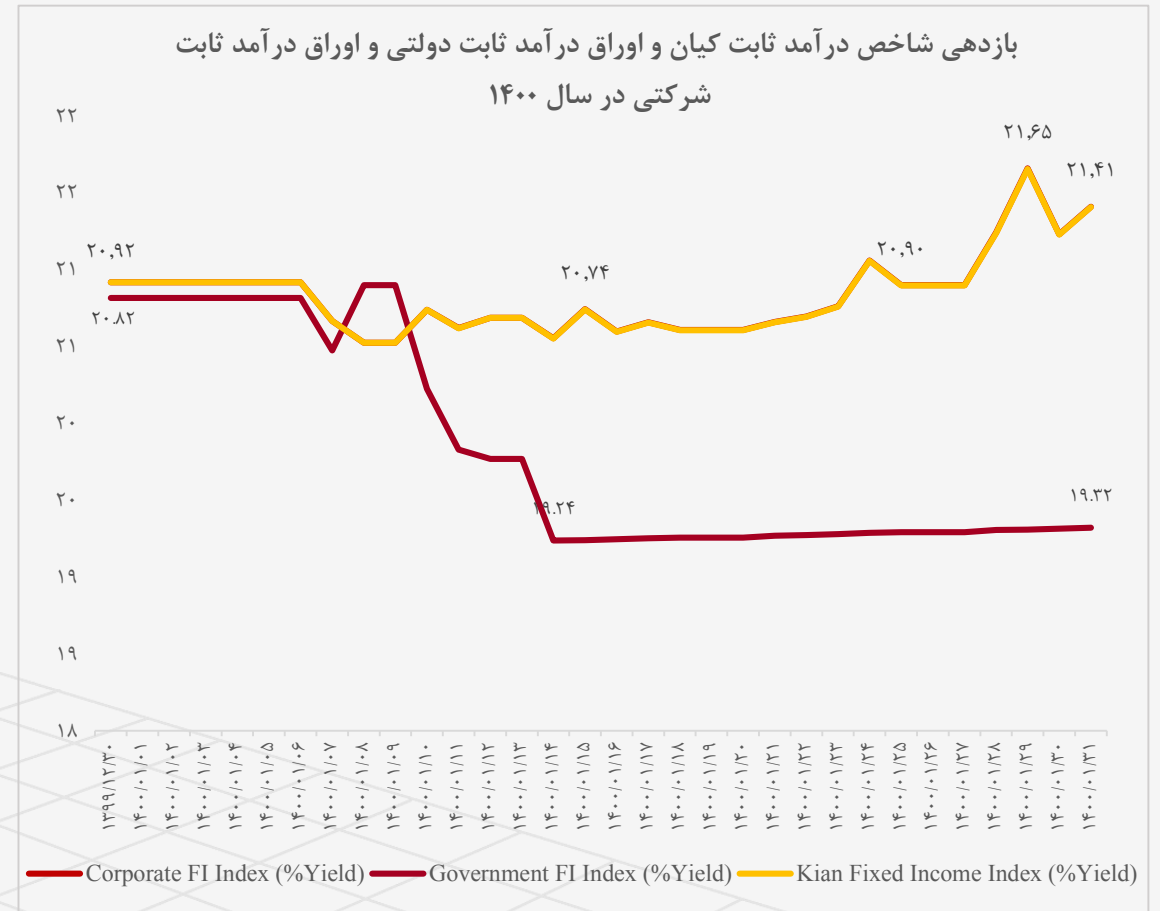
✓ طی ماه نخست بالاترین نرخ موثر اسناد خزانه ۲۱,۸ درصد و بالاترین نرخ معادل بانکی اسناد خزانه ۲۰ درصد بوده است.

میانگین نرخ بازدهی تا سررسید اوراق بهادار با درآمد ثابت

شاخص بازدهی تا سررسید اوراق با درآمد ثابت کیان (درصد) در سال ۱۴۰۰



بازدهی شاخص درآمد ثابت کیان و اوراق درآمد ثابت دولتی و اوراق درآمد ثابت شرکتی در سال ۱۴۰۰



عملیات بازار باز بانک مرکزی

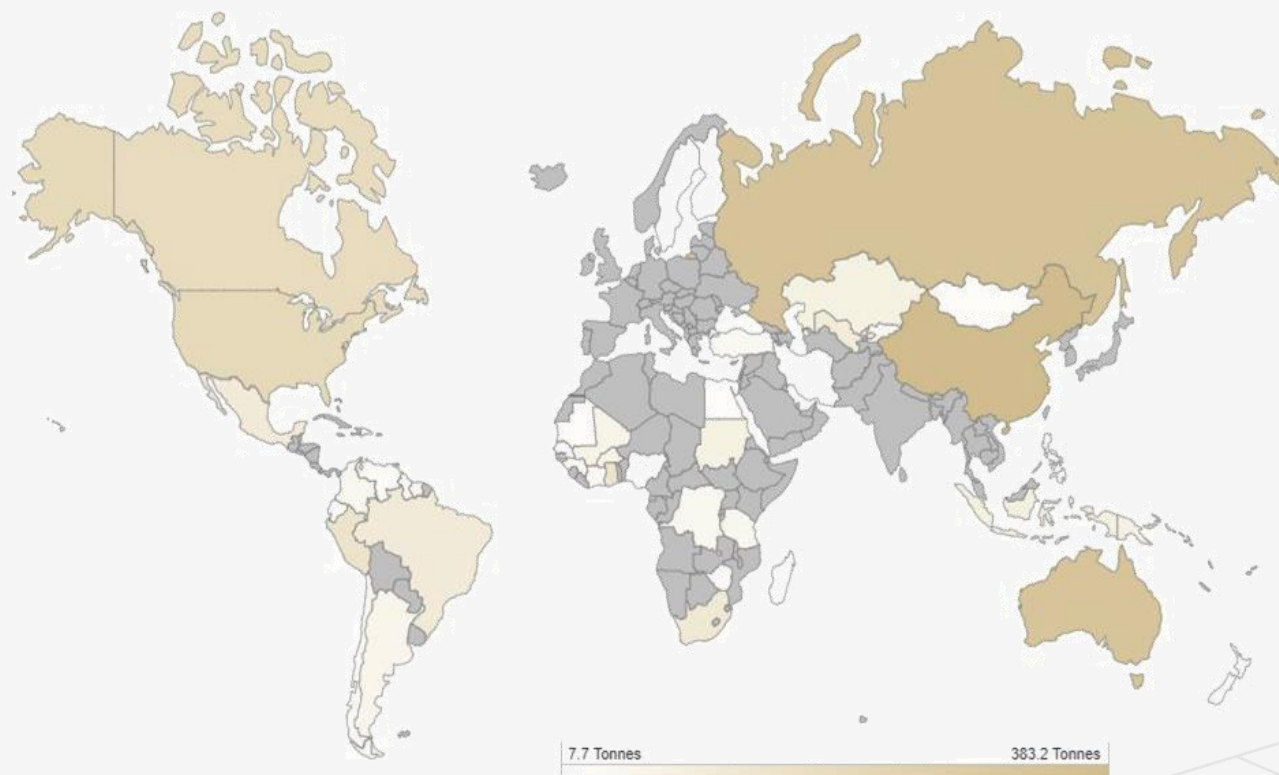
تاریخ	نرخ بازار بین بانکی	حداقل نرخ توافق باز خرید	نرخ اعتبار گیری قاعده مند	نرخ سپرده گذاری قاعده مند
۱۳۳۹/۱۱/۲۵	۱۹.۸۵٪	۱۹.۸۱٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۳۹۹/۱۲/۰۲	۱۹.۷۹٪	۱۹.۸۱٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۳۹۹/۱۲/۰۹	۱۹.۸۱٪	۱۹.۸۱٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۳۹۹/۱۲/۱۶	۱۹.۷۱٪	۱۹.۸۱٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۳۹۹/۱۲/۲۳	۱۹.۷۳٪	۱۹.۸۱٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۳۹۹/۱۲/۲۸	۱۹.۹۹٪	۱۹.۸۱٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۴۰۰/۰۱/۱۱	۱۹.۹۰٪	۱۹.۸۰٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۴۰۰/۰۱/۱۹	۱۹.۸۷٪	۱۹.۸۰٪	۲۲٪	۱۴٪
۱۴۰۰/۰۱/۲۶	۱۹.۸۲٪	۱۹.۸۰٪	۲۲٪	۱۴٪

- به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی در سال گذشته طی ۴۹ حراج عملیات بازار باز مجموعاً ۱,۰۰۵ هزار میلیارد ریال اعتبار در اختیار بانک ها و موسسات اعتباری غیر بانکی قرار گرفته است.
- مانده توافق باز خرید در عملیات بازار باز در پایان اسفند ماه سال گذشته صفر بوده است؛ از طرف دیگر، بانک ها و موسسات اعتباری غیر بانکی در سال ۱۳۹۹ در ۳۳۱ فقره قرارداد و ۸۸ نوبت از اعتبار گیری قاعده مند جهت رفع نیازهای نقدینگی اضطراری استفاده کردن و مانده اعتباری گیری قاعده مند در پایان سال گذشته ۲۲۷ هزار میلیارد ریال بوده است.
- از ابتدای سال جاری بانک ها و سایر موسسات اعتباری ۷,۱۵۷ هزار میلیارد ریال با حداقل نرخ ۱۹,۸ درصد از طریق حراج و ۹,۹۱۸ هزار میلیارد ریال از طریق اعتبار گیری قاعده مند با حداکثر نرخ ۲۲ درصد تامین نقدینگی کرده اند .

گواهی سپرده سکه طلا



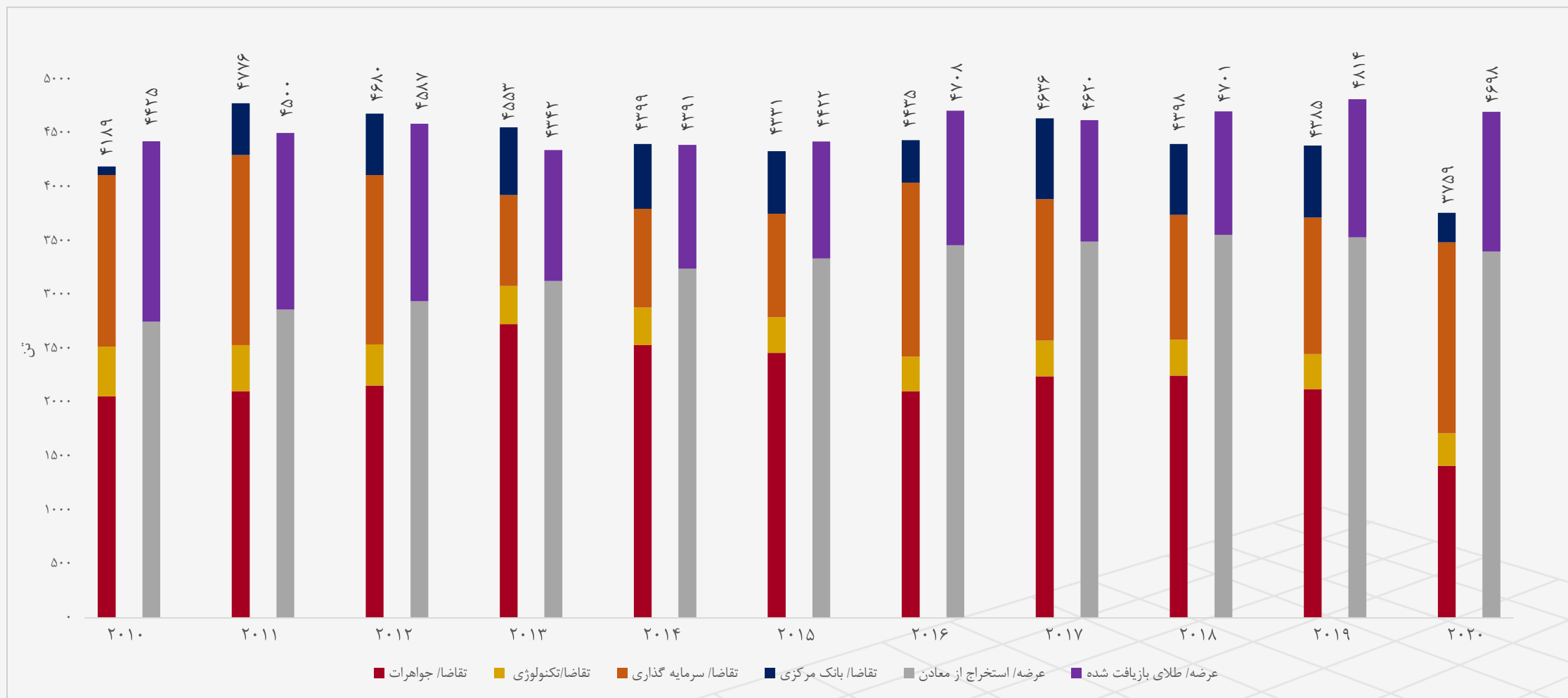
میزان استخراج از معادن طلای دنیا



رتبه	کشور	مقدار (تن)
۱	چین	۳۸۳.۲
۲	روسیه	۳۲۹.۵
۳	استرالیا	۳۲۵.۱
۴	ایالات متحده آمریکا	۲۰۰.۲
۵	کانادا	۱۸۲.۹
۶	پرو	۱۴۳.۳
۷	غنا	۱۴۲.۴
۸	آفریقای جنوبی	۱۱۸.۲
۹	مکزیک	۱۱۱.۴
۱۰	برزیل	۱۰۶.۹
⋮	⋮	⋮
۳۶	مصر	۱۴.۹
۳۷	ماداگاسکار	۱۴.۵
۳۸	نیجریه	۱۴
۳۹	ایران	۱۱
۴۰	اکوادور	۱۱
۴۱	سوئد	۸.۱
۴۲	نیوزلند	۷.۸
۴۳	فنلاند	۷.۷

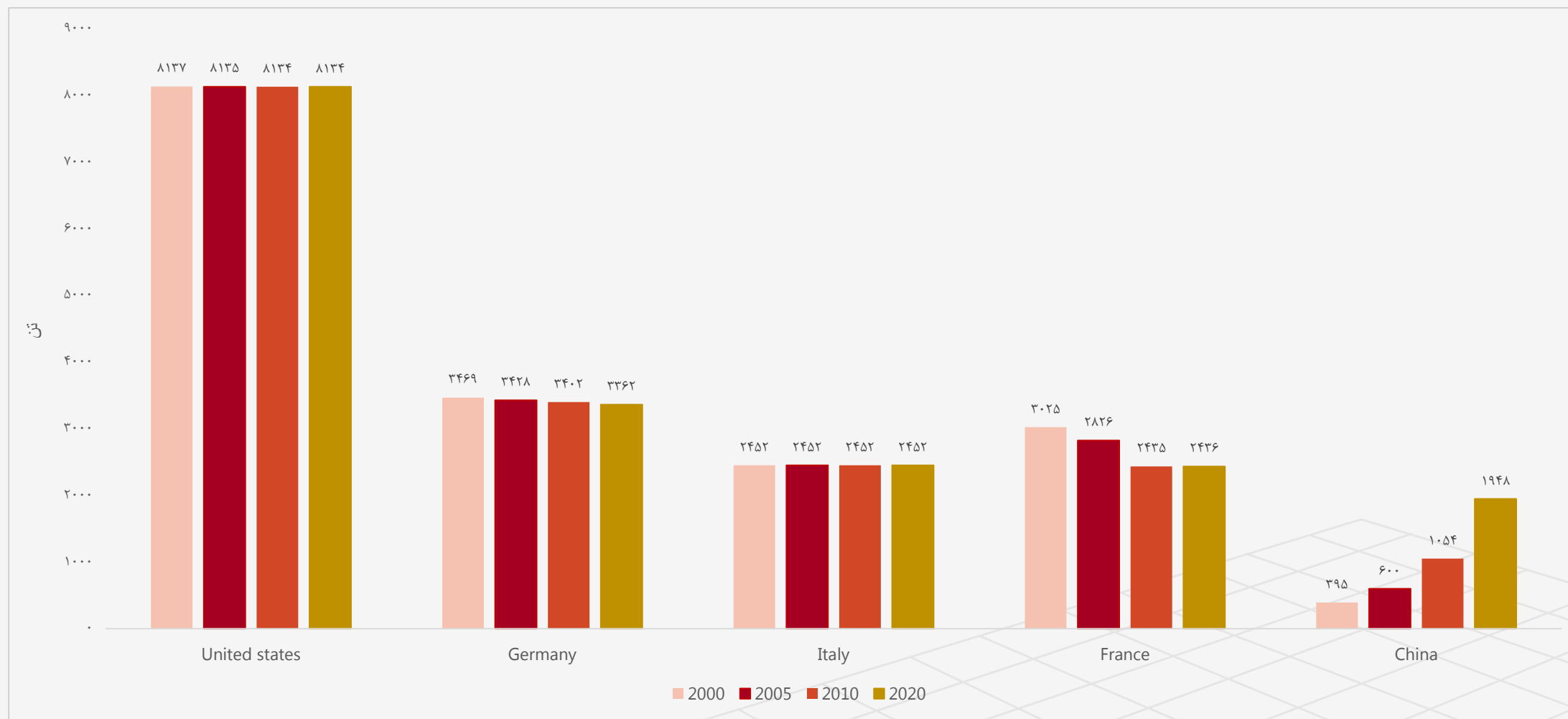
Re: WorldGoldCouncil

عرضه و تقاضای طلا در دنیا



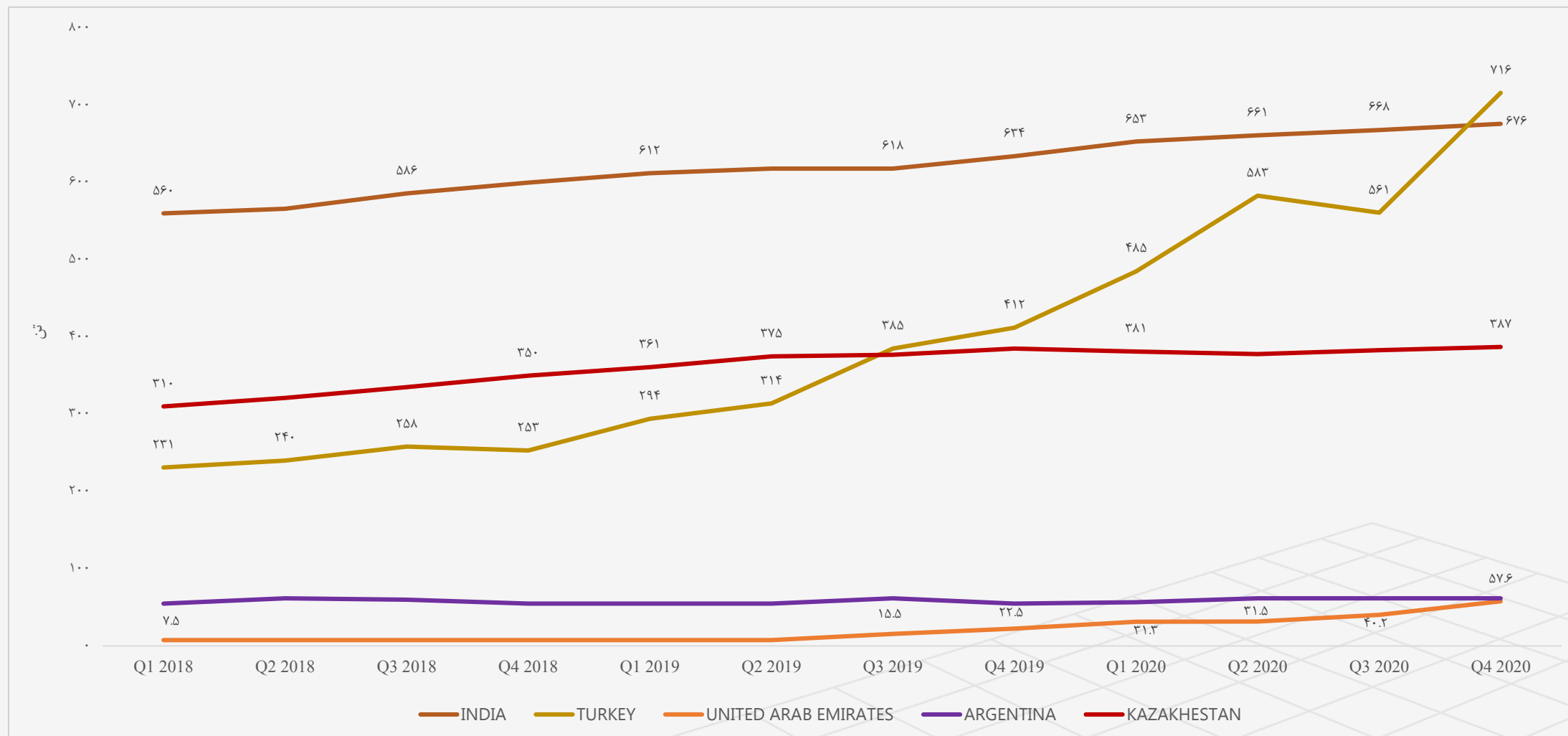
Re: WorldGoldCouncil

بانک‌های مرکزی با بیشترین ذخایر طلا



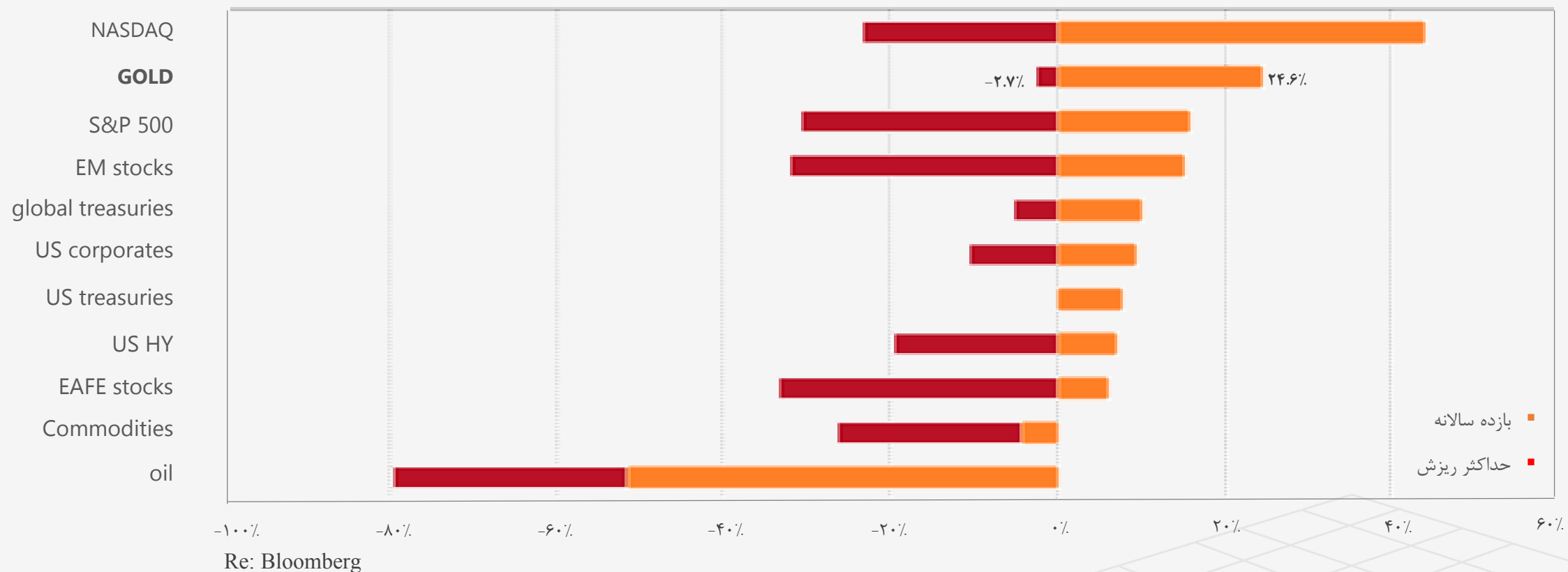
Re: WorldGoldCouncil

ذخایر طلای سایر بانک های مرکزی



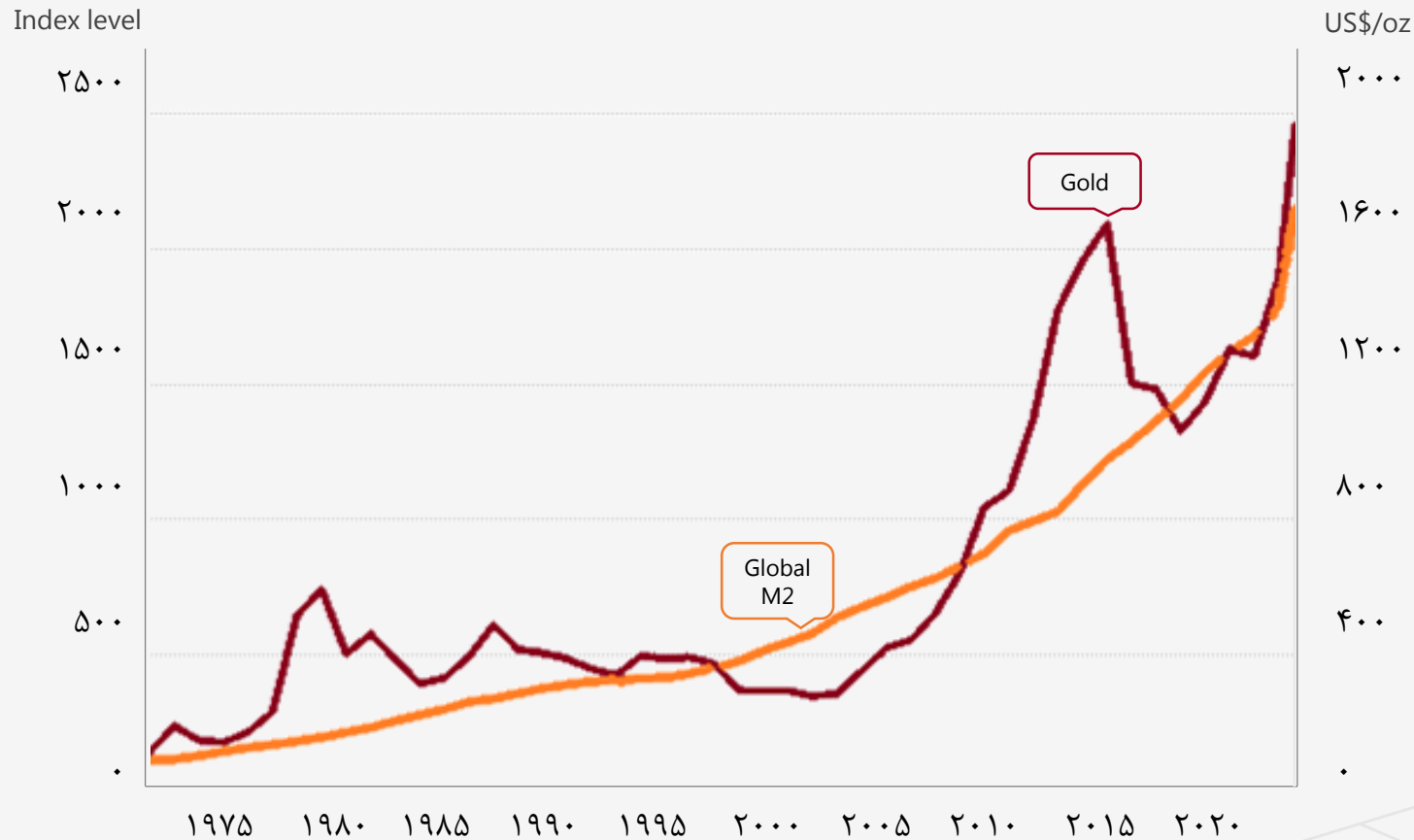
Re: WorldGoldCouncil

عملکرد طلا در سال ۲۰۲۰



طلا در سال ۲۰۲۰ کمترین سقوط نسبت به سایر دارایی‌ها داشته است و این عامل به سرمایه‌گذاران در جبران ضررهای پرتفوی‌شان کمک شایانی کرد.

رابطه انس جهانی با حجم نقدینگی



Re: Bloomberg

رشد بی رویه نقدینگی، باعث رشد سریع تقاضا برای کالاها و خدمات شده است و به دلیل آنکه در کوتاه مدت عرضه کالا و خدمات محدود می باشد، این امر منجر به ایجاد تورم در اقتصاد گردیده است.

کنترل نقدینگی به گونه ای است که با حمایت از رشد تولیدات داخلی در حد ظرفیت های تولیدی از بروز تورم جلوگیری نماید .

بر اساس این نمودار، در چارچوب های زمانی بلند مدت، همبستگی مثبتی بین قیمت طلا و افزایش در نقدینگی (M2) وجود دارد.

*نقدینگی (M2): مجموع حجم پول (M1) و شبه پول می باشد.

تحلیل بنیادی

صنعت زغال سنگ

(بررسی نماد های کپرور، کطبس، کشرق و کزغال)

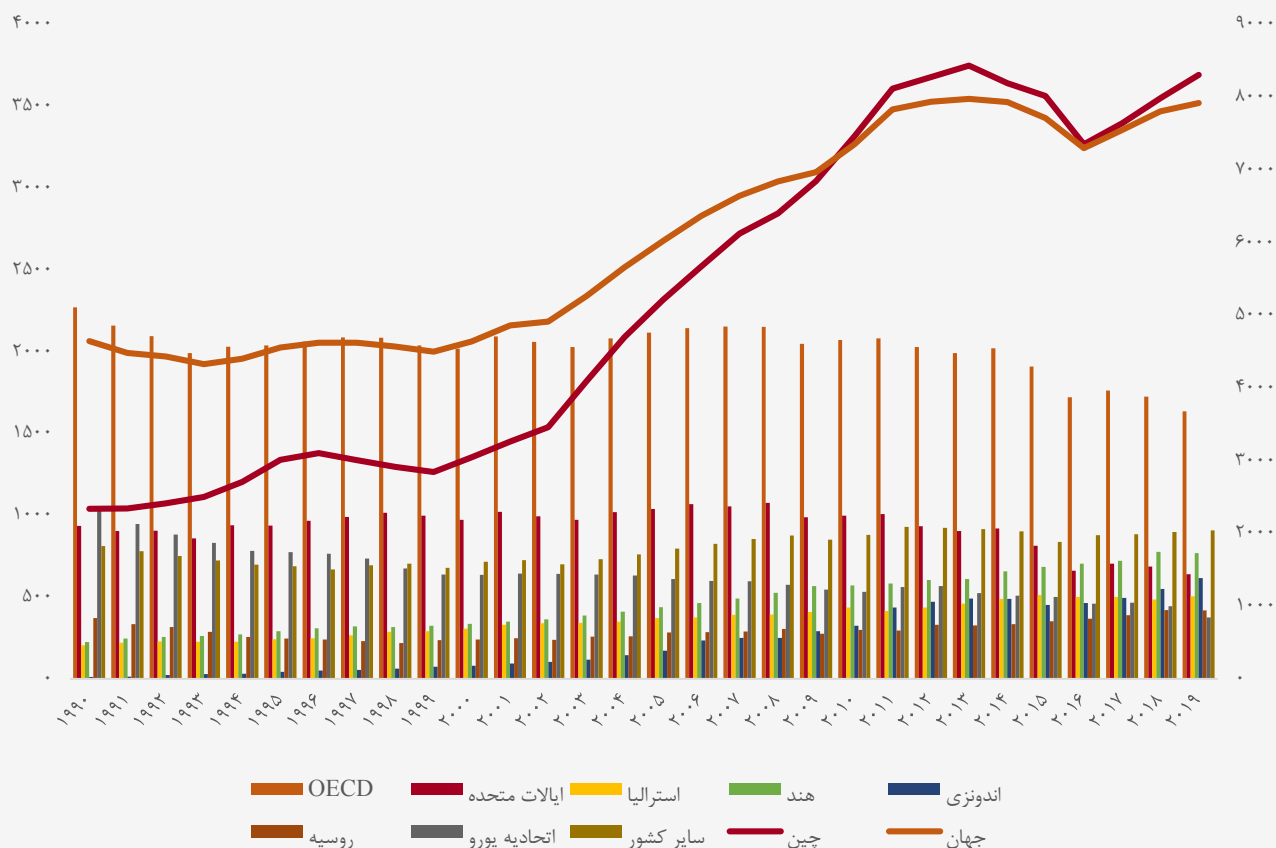


نگاهی به صنعت زغال سنگ

- ❑ صنعت زغال سنگ، شامل شرکت هایی است که در زمینه های **استخراج، توزیع و فروش** زغال سنگ فعالیت می کنند.
- ❑ مهمترین کاربرد زغال سنگ در دنیا برای **تامین انرژی و سوخت نیروگاه** ها می باشد. زغال سنگ بعد از نفت بیشترین سهم را در سبد انرژی دارد. به طور میانگین **۴۰ درصد** برق جهان در نیروگاه های زغال سنگی تولید می شود. علاوه بر آن از زغال سنگ در **تهیه کک برای صنایع فولاد سازی** نیز استفاده می شود. همچنین از زغال سنگ می توان در تولید گاز متان، تولید سیم های کاربید، تولید مواد اولیه واکس های صنعتی، تولید کربن فعال، تولید قطران و سوخت هواپیما و... استفاده کرد.
- ❑ در دنیا ۱۰ کشور در تولید زغال سنگ رتبه های برتر و نقش برجسته دارند که همچنان **چین** در صدر این جدول قرار دارد.
- ❑ چین بزرگترین کشور تولید کننده زغال سنگ در سه دهه گذشته بوده است که حدود **۴۹ درصد** کل تولیدات زغال سنگ دنیا را به خود اختصاص داده است. چین صاحب **سومین ذخایر بزرگ** زغال سنگ در جهان است که حدود نیمی از تولیدات خود را در **تولید برق** استفاده می کند.
- ❑ آمریکا دومین کشور تولید کننده زغال سنگ است که **۱۳ درصد** از تولید جهانی را به خود اختصاص داده است. همچنین این کشور **سومین مصرف کننده** بزرگ زغال سنگ در جهان است.

عرضه جهانی زغال سنگ

تولید زغال سنگ ۱۹۹۰-۲۰۱۹



بیش از ۹۰ درصد از کل ذخایر اثبات شده زغال سنگ در جهان تنها در ۱۰ کشور واقع شده است. ایالات متحده با دارا بودن بیش از یک پنجم کل ذخایر در صدر این لیست قرار دارد. درحالی که چین که در رده سوم ذخایر قرار دارد، بزرگترین مصرف کننده زغال سنگ است.

ایالات متحده امریکا ۲۲۵۰ میلیارد تن

ذخایر زغال سنگ در ایالات متحده به طور گسترده از نظر جغرافیایی توزیع شده است. مونتانا، وایومینگ، ایلینوی، ویرجینیای غربی، کنتاکی و پنسیلوانیا بیش از سه چهارم کل ذخایر ایالات متحده را شامل می شوند.

ایالات متحده سومین تولیدکننده و مصرف کننده بزرگ زغال سنگ در جهان است. حدود ۲۷ درصد تولید برق این کشور از زغال سنگ تولید می شود.

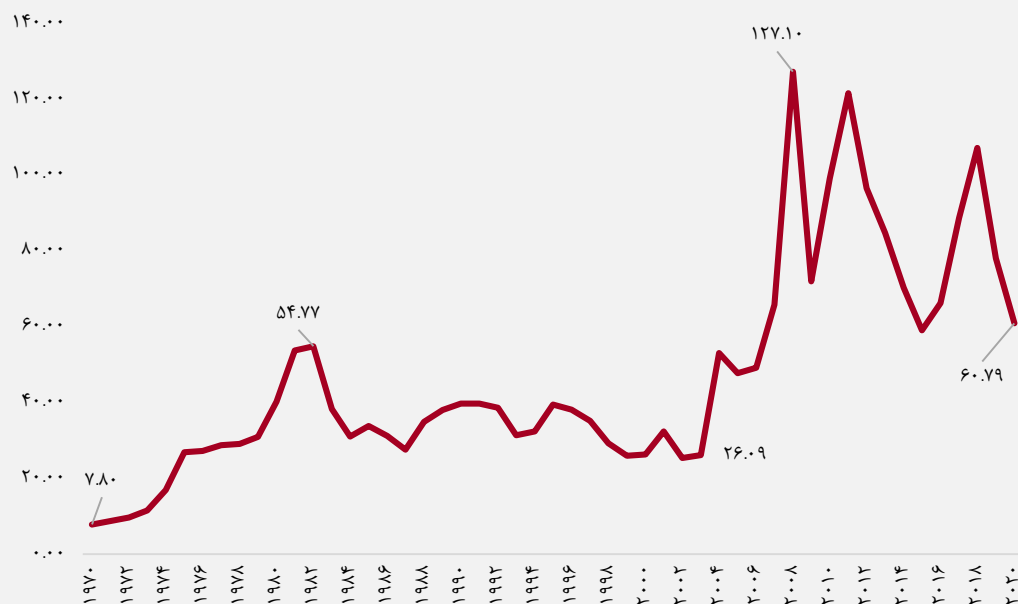
روسیه ۳۱۶۰ میلیارد تن

روسیه ششمین تولید کننده و مصرف کننده بزرگ زغال سنگ در جهان است و همچنین این کشور سومین صادر کننده زغال سنگ در جهان است.

استرالیا ۴۱۴۷ میلیارد تن

تقریباً ۱۴ درصد از کل ذخایر اثبات شده زغال سنگ در جهان که حدود ۱۴۷،۴ میلیارد تن میشود در استرالیا واقع شده است.

روند قیمتی زغال سنگ استرالیا ۱۹۷۰-۲۰۲۰



براساس گزارش آژانس بین المللی انرژی (IEA) تقاضا برای زغال سنگ در سال ۲۰۲۱ با **۲,۶ درصد** رشد همراه خواهد بود؛ چرا که فعالیت اقتصادی در حال بهبود بوده و مصرف برق در حال رشد است.

این نهاد اعلام کرده است تقاضا زغال سنگ از ۷۲۴۳ میلیون تن در سال ۲۰۲۰ به **۷,۴۳۲ میلیون تن** در سال ۲۰۲۱ خواهد رسید.

طبق پیش‌بینی‌ها، **انرژی‌های تجدیدپذیر** از پایان سال ۲۰۲۵ نسبت به مصرف زغال سنگ پیشی خواهند گرفت. در حال حاضر گاز طبیعی پس از زغال سنگ، دومین جایگاه منابع اصلی انرژی را به خود اختصاص داده است.

آسیا اصلی ترین بازار زغال سنگ که **۷۵ درصد** تقاضا جهانی را شامل می شود.

تقاضای واردات انواع زغال سنگ در جهان بر اساس منطقه

تقاضا واردات زغال سنگ کک شو بر اساس منطقه

واحد* میلیون تن	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۵	۲۰۳۰	۲۰۳۵	۲۰۴۰	۲۰۵۰
امریکا	۱۸.۷	۱۶.۴	۲۲.۲	۲۲.۲	۲۲.۲	۲۵.۹	۲۸.۸۰
ایالات متحده	۰.۷	۰.۹	۱.۱	۱	۱	۱	۰.۹
کانادا	۴	۳.۲	۳.۷	۳.۷	۳.۸	۳.۸	۳.۹
مکزیک	۰.۴	۰.۴	۱	۱	۱	۱.۱	۱.۱
امریکای جنوبی	۱۳.۶	۱۱.۹	۱۶.۴	۱۷.۵	۱۸.۷	۲۰	۲۲.۹
اروپا	۴۷.۱	۳۶.۴	۴۵.۵	۴۵.۱	۴۴.۷	۴۴.۱	۴۳.۳
اسکاندیناوی	۳	۲.۲	۲.۳	۲.۲	۲.۲	۲.۱	۲
انگلیس/ایرلند	۲.۳	۱.۸	۲.۲	۲.۲	۲.۲	۲.۲	۲.۲
آلمان/استرالیا/هلند	۶.۴	۴.۵	۵.۲	۵.۲	۵.۲	۵.۲	۵.۲
سایر کشورهای اروپای غربی	۱۷.۵	۱۲.۹	۱۶	۱۵.۷	۱۵.۴	۱۵.۱	۱۴.۵
ایبیریا	۰.۹	۰.۷	۱	۱	۱	۰.۹	۰.۹
ایتالیا	۲.۹	۲.۵	۲.۸	۲.۸	۲.۷	۲.۶	۲.۵
اروپای شرقی و مدیترانه	۱۴.۱	۱۱.۸	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶
آسیا	۲۳۸.۲	۲۲۲.۷	۲۶۳	۲۸۰.۶	۲۵۱.۹	۳۱۴.۸	۳۶۲.۱
ژاپن	۶۸.۲	۶۳.۸	۶۹	۷۰.۴	۶۷.۶	۶۴.۹	۵۹.۸
آسیای شرقی	۴۵.۳	۴۱	۴۸	۴۹	۴۹.۹	۵۰.۹	۵۳
چین/هنگ کنگ	۵۲.۹	۵۲.۷	۵۱	۵۰.۵	۵	۴۹.۵	۴۸.۵
انجمن ملل جنوب شرق آسیا	۱۴.۷	۱۶.۳	۲۲	۲۳.۱	۲۴.۳	۲۵.۵	۲۸.۱
شبه قاره هند	۵۷.۱	۴۸.۹	۷۳	۸۷.۶	۱۰۵.۱	۱۲۴	۱۷۲.۷
جمع	۳۰۴	۲۷۵.۵	۳۳۰.۷	۳۴۸.۹	۳۲۱.۱	۳۸۴.۸	۴۳۴.۲

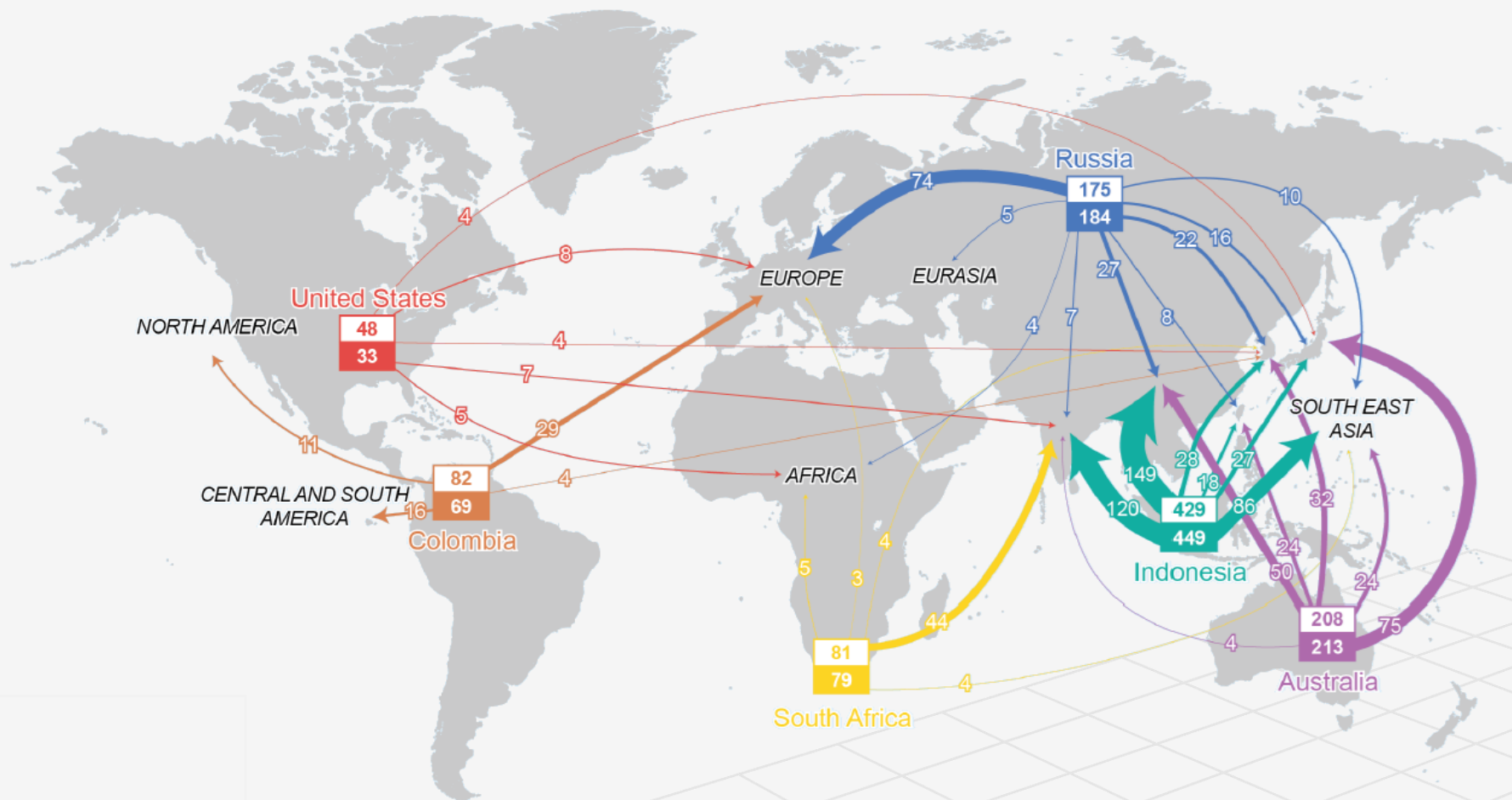
تقاضا واردات زغال سنگ حرارتی بر اساس منطقه

واحد* میلیون تن	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۵	۲۰۳۰	۲۰۳۵	۲۰۴۰	۲۰۵۰
امریکا	۳۶.۴	۲۹.۷	۳۲.۹	۳۴.۵	۳۶.۱	۳۷.۹	۴۱.۰۰
ایالات متحده	۴.۲	۲.۴	۰.۱	۰.۱	۰.۱	۰.۱	۰.۱
کانادا	۲.۷	۱.۹	۲.۰	۲.۰	۱.۹	۱.۹	۱.۸
مکزیک	۶.۹	۵.۶	۸	۸	۸	۸	۸.۳
امریکای جنوبی	۲۲.۶	۱۹.۸	۲۲.۸	۲۴.۴	۲۶.۱	۲۷.۹	۳۰.۸
اروپا	۱۱۲.۴	۹۲.۴	۸۷.۷	۸۲.۶	۸۲.۱	۸۱.۶	۸۲.۵
اسکاندیناوی	۳.۷	۲.۳	۱.۳	۱.۲	۱.۲	۱.۱	۱.۱
انگلیس/ایرلند	۲.۶	۱.۶	۰.۹	۰.۹	۰.۸	۰.۸	۰.۸
آلمان/استرالیا/هلند	۲۳.۱	۱۷.۹	۱۴	۱۳.۳	۱۲.۶	۱۲	۱۱.۸
سایر کشورهای اروپای غربی	۱۶.۵	۱۲.۲	۱۰.۹	۱۰.۶	۱۰.۲	۹.۹	۹.۳
ایبیریا	۷.۸	۵.۱	۴.۵	۴.۴	۴.۳	۴.۲	۳.۹
ایتالیا	۶.۳	۵.۶	۵.۳	۵	۴.۸	۴.۵	۴.۵
اروپای شرقی و مدیترانه	۵۲.۴	۴۷.۷	۵۰.۸	۴۷.۲	۴۸.۲	۴۹.۱	۵۱.۱
آسیا	۶۳۶.۴	۶۱۰.۱	۶۶۷.۵	۷۰۵.۴	۷۹۵.۷	۸۳۷.۹	۹۷۷.۸
ژاپن	۹۳.۴	۸۸.۱	۹۱	۱۰۰	۱۰۸.۵	۸۷.۸	۶۶.۹
آسیای شرقی	۱۳۳.۵	۱۲۱.۵	۱۳۰	۱۰۱.۶	۱۱۲.۸	۱۱۸	۱۳۸.۷
چین/هنگ کنگ	۱۲۳.۷	۱۱۶.۹	۱۱۰	۱۰۷.۸	۱۰۵.۶	۱۰۳.۶	۹۹.۴
انجمن ملل جنوب شرق آسیا	۱۱۷.۱	۱۳۱	۱۵۰.۵	۱۶۳.۵	۱۷۸.۲	۱۹۴.۳	۲۳۰.۸
شبه قاره هند	۱۶۸.۷	۱۵۲.۶	۱۸۶	۲۳۲.۵	۲۹۰.۶	۳۳۴.۲	۴۴۲
جمع	۷۸۵.۲	۷۳۲.۲	۷۸۸.۱	۸۲۲.۵	۹۱۳.۹	۹۵۷.۴	۱۱۰۱.۳

در تجارت بین المللی زغال سنگ، از دو بازار جدا یاد می کنند؛ بازار زغال سنگ بخار (زغال سنگ حرارتی) و بازار زغال سنگ کک شو.

- از زغال سنگ حرارتی برای تولید برق و تولید بخار و سایر مصارف صنعتی استفاده می شود.
- از زغال سنگ کک شو به عنوان سوخت برای ذوب سنگ آهن در روش کوره بلند استفاده می شود.

جریان اصلی تجارت در بازار زغال سنگ کک شو در سال ۲۰۱۹ (میلیون تن)

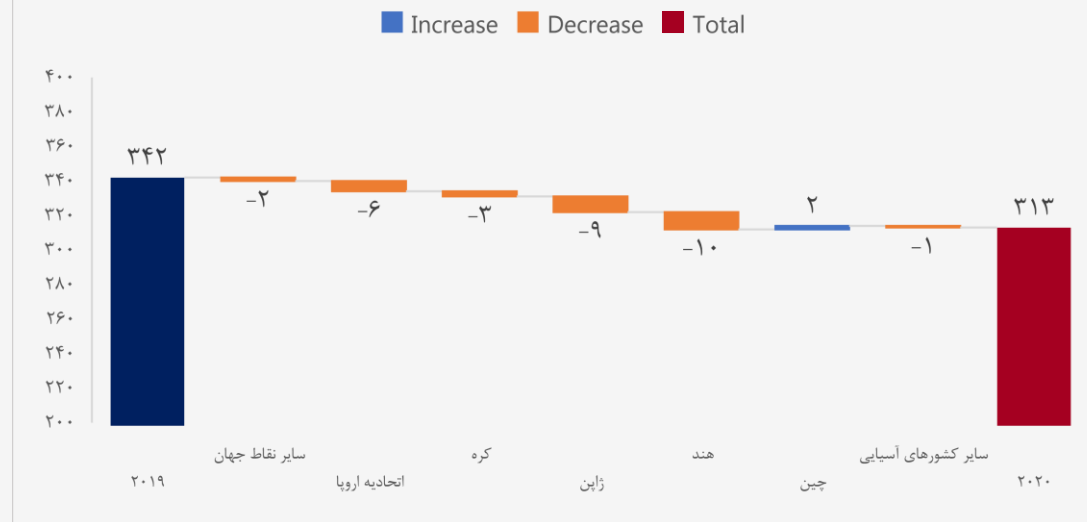


تقاضا و واردات زغال سنگ

تغییرات واردات زغال سنگ کک شو در سال ۲۰۲۰-۲۰۲۱



تغییرات واردات زغال سنگ کک شو در سال ۲۰۱۹-۲۰۲۰

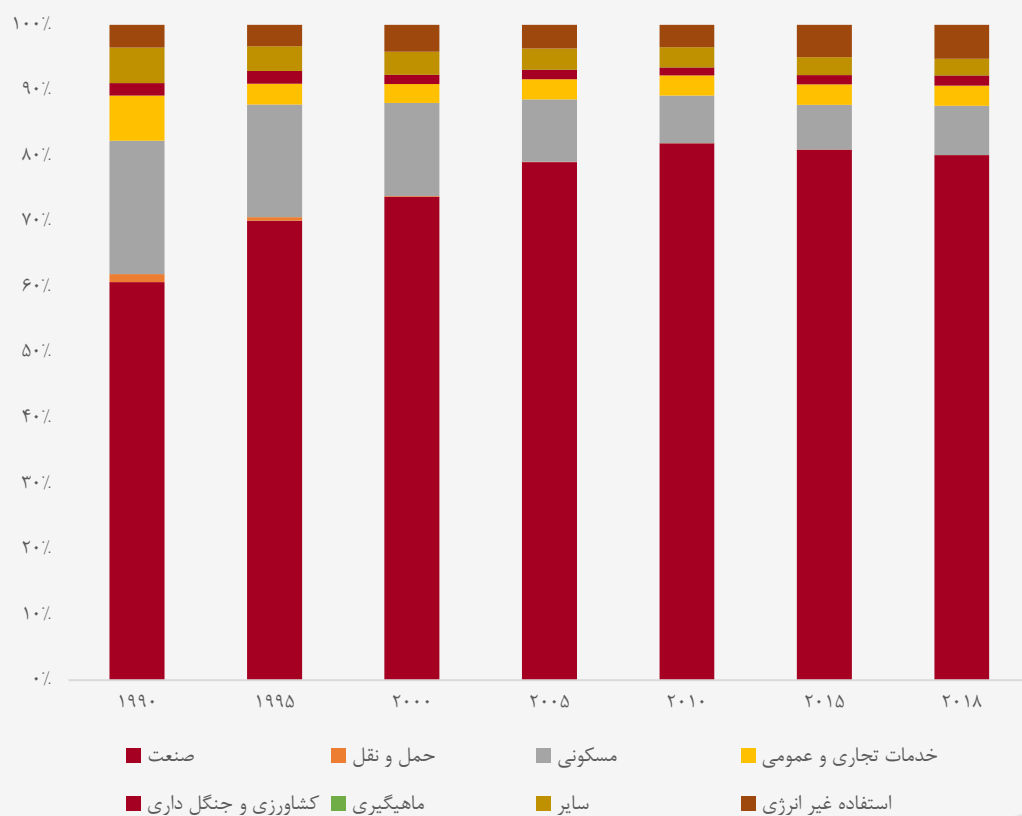


طبق پیش بینی ها در سال ۲۰۲۱ حجم واردات زغال سنگ کک شو **رشد ۶ درصدی (معادل ۱۹ میلیون تن)** را تجربه خواهد کرد.

در سال ۲۰۲۰ تهدیدهای مربوط به ویروس کرونا اقتصاد جهانی را به جز چین در موضوع صنعت فولاد و واردات زغال سنگ با بحران روبهرو کرده است و معادن زغال سنگ نیز با تعطیلی همراه بوده اند اما انتظار رشد تقاضا و واردات زغال سنگ در سال ۲۰۲۱ بالا می باشد.

مصرف زغال سنگ

مصرف زغال سنگ به تفکیک صنعت



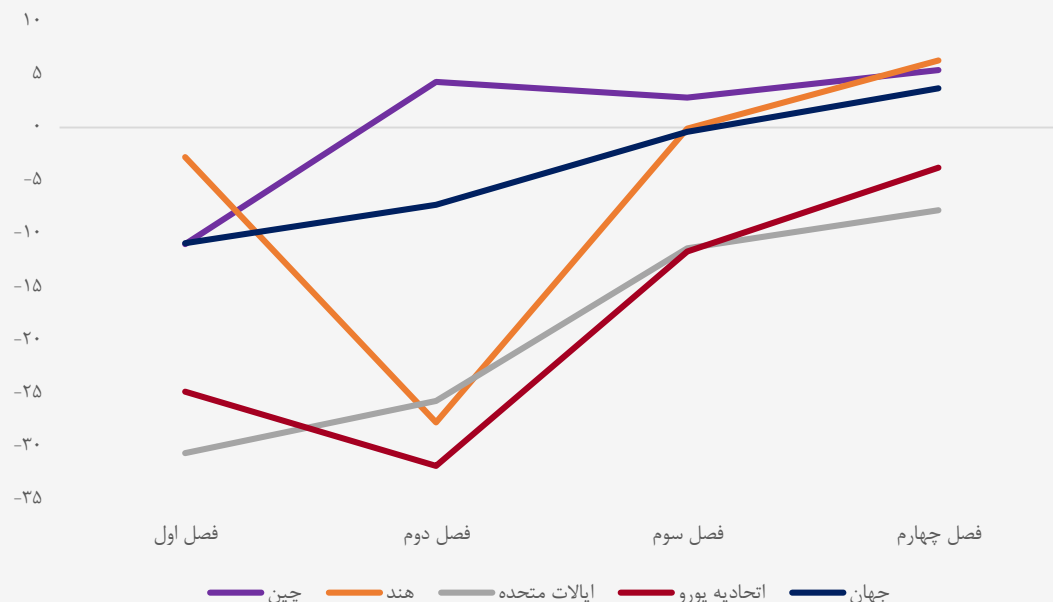
❑ مصرف جهانی زغال سنگ در سال ۲۰۲۰ نزدیک به ۴ درصد کاهش یافت که بیشترین افت از زمان جنگ جهانی دوم بوده است. اما این کاهش بیشتر در ماه های ابتدایی سال اتفاق افتاد و در پایان سال ۲۰۲۰ تقاضا بیش از سطح دوره قبل افزایش پیدا کرد.

❑ این افزایش، ناشی از بازگشت اقتصاد آسیا پس از بحران ویروس کرونا به ویژه در دسامبر ۲۰۲۰ بود. استفاده از زغال سنگ در سه ماهه آخر سال میلادی گذشته ۳,۵ درصد بیشتر از مدت مشابه در سال ۲۰۱۹ بوده است که منجر به انتشار مجدد دی اکسید کربن شد.

❑ چین و هند حدود دو سوم مصرف زغال سنگ جهانی را به خود اختصاص داده اند. اتحادیه اروپا و ایالات متحده مجموعاً ۱۰ درصد مصرف جهانی را از آن خود کرده اند. اکنون مصرف زغال سنگ در جنوب شرق آسیا از اتحادیه اروپا پیشی گرفته و به زودی از مصرف ایالات متحده بیشتر خواهد شد. تغییرات بازار جهانی زغال سنگ اکنون کاملاً تحت تاثیر آسیا است.

مصرف زغال سنگ

تغییرات فصلی مصرف زغال سنگ در سال ۲۰۲۰ بر حسب منطقه



❑ در سال ۲۰۲۰ در هر فصل تقاضا روندی متفاوتی را در سراسر دنیا در پیش گرفت.

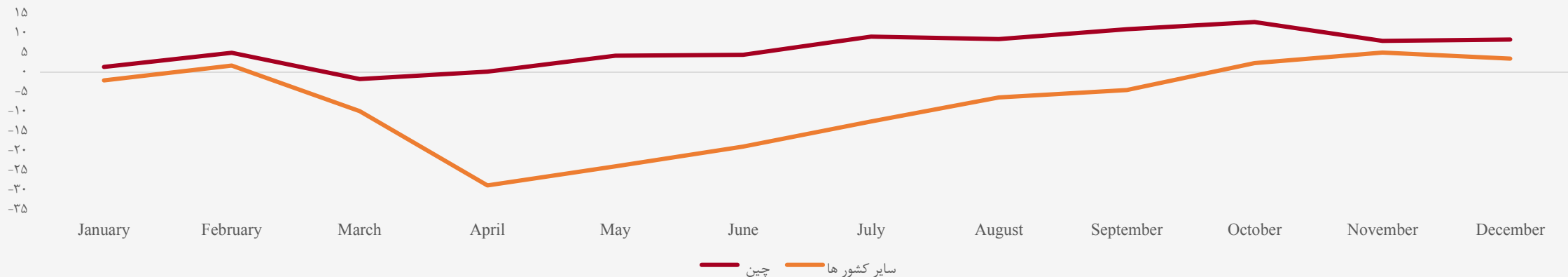
❑ تقاضا زغال سنگ به دلیل رکود ناشی از ویروس کرونا در چین در سه ماهه اول **۱۱ درصد کاهش** داشته است.

❑ در سه ماهه دوم ، اقتصاد چین شروع به حرکت کرده بود اما همچنان تقاضا جهانی **۷٫۵ درصد کمتر** از سال گذشته بوده است.

❑ در شش ماه دوم سال، سایر کشور ها نیز حرکت اقتصادی خود را آغاز کرده و مصرف و تقاضای زغال سنگ از گاز پیشی گرفت و مصرف در سه ماهه سوم با سال ۲۰۱۹ برابر شد.

❑ در سه ماهه پایانی سال ۲۰۲۰ مصرف زغال سنگ به **۳٫۵ درصد بالاتر** از سال ۲۰۱۹ رسید.

تغییرات ماهانه تولید فولاد چین و سایر نقاط جهان در سال ۲۰۲۰ در مقایسه با ۲۰۱۹



❑ حدود ۶۷ درصد از مصرف زغال سنگ صرف تولید برق می شود. استفاده از انرژی های تجدیدپذیر و گاز طبیعی منجر به کاهش اقبال به زغال سنگ خواهد شد.

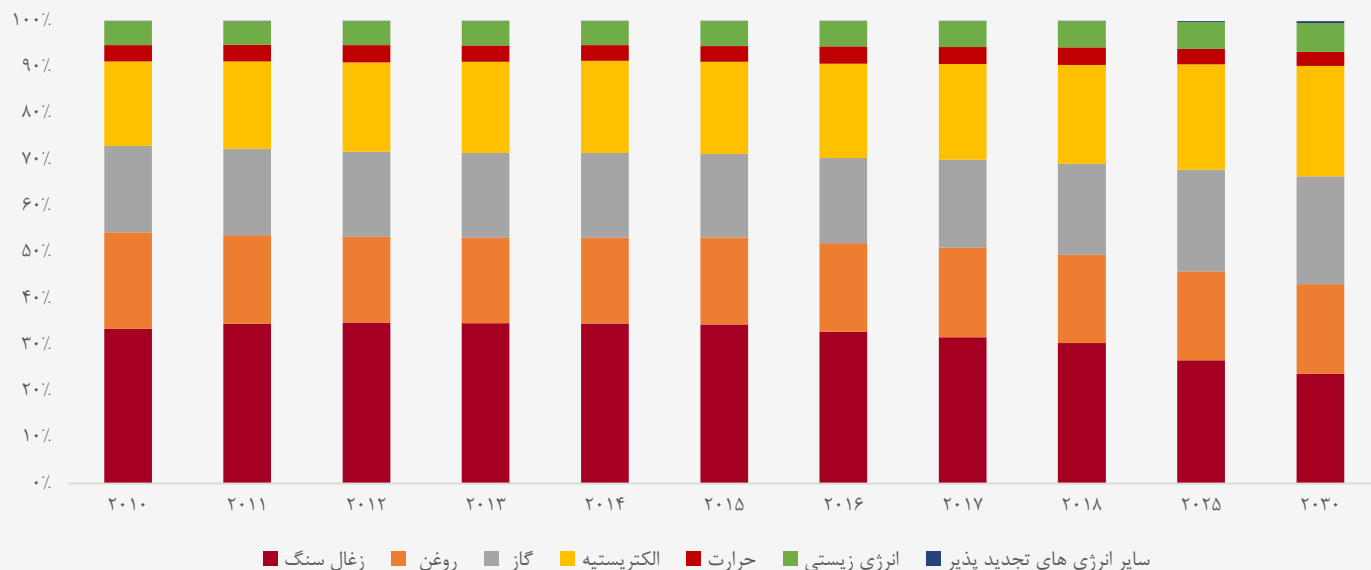
❑ کاهش تولید صنعتی همچنین باعث کاهش مصرف زغال سنگ در سال ۲۰۲۰ شد اما در سه ماهه چهارم با بهبود شرایط اقتصادی در دنیا مصرف زغال سنگ با رشد همراه شد.

❑ فولاد علاوه بر اینکه دومین بزرگترین مصرف کننده زغال سنگ است؛ شاخص مهمی از فعالیت های اقتصادی، صنعتی و ساختمانی نیز است. تولید فولاد در خارج از چین در ماه مارس و آوریل با کاهش شدیدی همراه بود و پس از آن به طور مداوم بهبود یافت و در ماه اکتبر به سطح بالاتری از مدت مشابه در سال ۲۰۱۹ رسید.

❑ در چین که بیش از نیمی از فولاد جهان را تولید می کند، تولید در کل سال همچنان ادامه داشت و تنها یک افت ۷,۷ درصدی تولید در ماه مارس اتفاق افتاد. در سه ماهه چهارم تولید فولاد جهانی ۷ درصد بیشتر از مدت مشابه در سال ۲۰۱۹ بود.

صنعت زغال سنگ در دنیا

مصرف نهایی انرژی و سهم سوخت در سناریوی توسعه پایدار ۲۰۳۰-۲۰۱۰



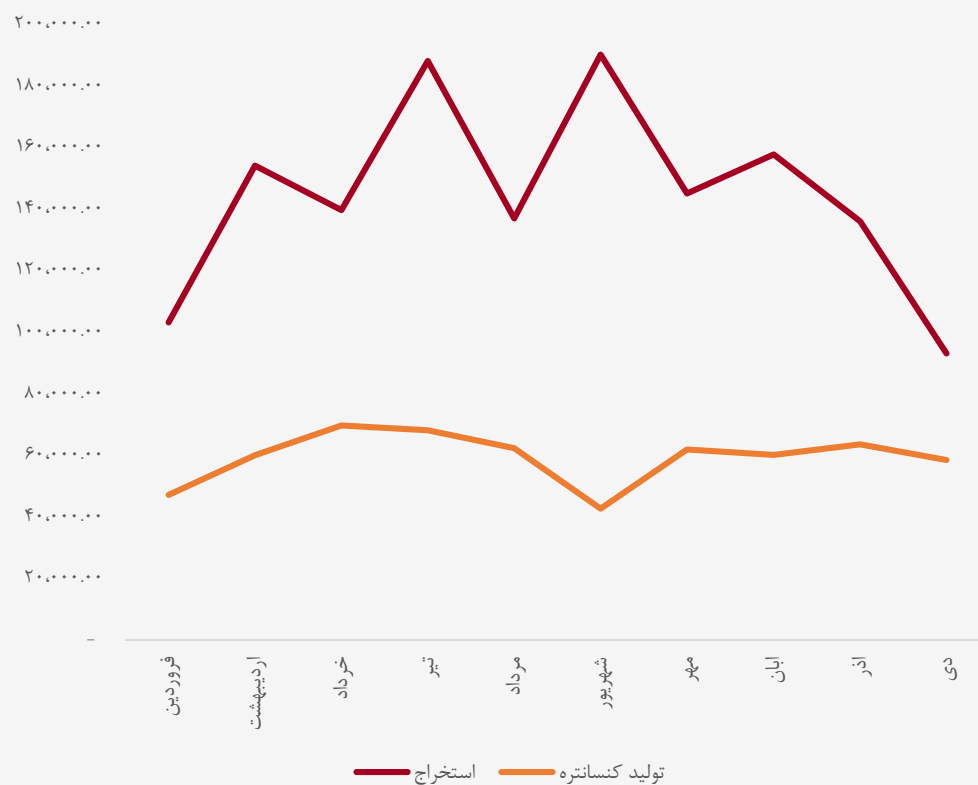
در سال ۲۰۲۰، چین تنها اقتصاد بزرگ با رشد مثبت در تولید ناخالص داخلی، مصرف برق و مصرف انرژی بوده است، در نتیجه مصرف زغال سنگ این کشور در سال ۲۰۲۰ با رشد ۰٫۶ درصدی به ۳٫۸۶ میلیارد تن رسید، که در نتیجه آن مقام سوم در تاریخ چین را به خود اختصاص داد و سهم چین در مصرف جهانی زغال سنگ به ۵۵ درصد رسید.

در ایالات متحده تقریباً تمام زغال سنگ برای تولید برق استفاده می شود. در سه ماهه اول ۲۰۲۰ مصرف زغال سنگ به دلیل رکود صنایع و کاهش برق مصرفی صنایع بیش از ۳۰ درصد کاهش یافت و در کل سال ۲۰۲۰ به طور میانگین ۲۰ درصد کاهش مصرف داشته است.

ویروس کرونا داستان مشابهی را در اروپا رقم زده است؛ عرضه انرژی های تجدید پذیر و کاهش قیمت گاز طبیعی منجر به کاهش ۴۰ درصدی مصرف زغال سنگ در اروپا شد. علاوه بر بحران ویروس کرونا، توافق تعدادی از کشورها با هدف "کربن خنثی" منجر به کاهش مصرف زغال سنگ شده است. با این حال، اعمال سیاست کاهشی در مصرف زغال سنگ زمان بر است. همانطور که آژانس بین المللی انرژی در اوایل دسامبر ۲۰۲۱ اعلام کرد که انتشار دی اکسید کربن CO2 در اواخر سال ۲۰۲۰ افزایش قابل توجهی داشته است؛ بهبود اقتصادهای در حال ظهور منجر به جهش تقاضا در سه ماهه چهارم ۲۰۲۰ شد. با این حال افزایش استفاده از انرژی پاک و سیاست های دولت ها در استفاده از انرژی های تجدید پذیر در آینده ممکن است تقاضای زغال سنگ را کاهش دهد.

زغال سنگ در ایران

عملکرد ماهانه شرکت های زغال سنگ طی سال ۱۳۹۹



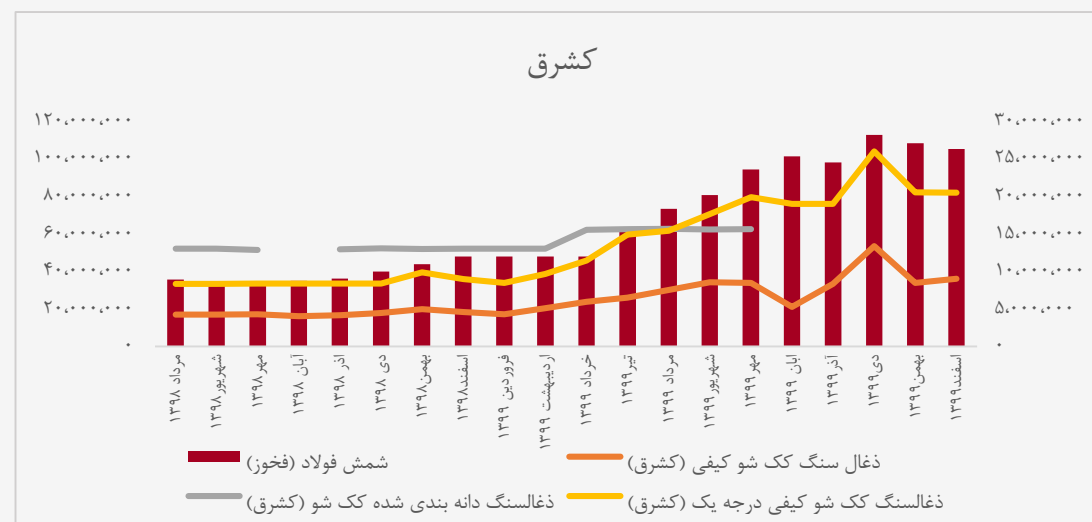
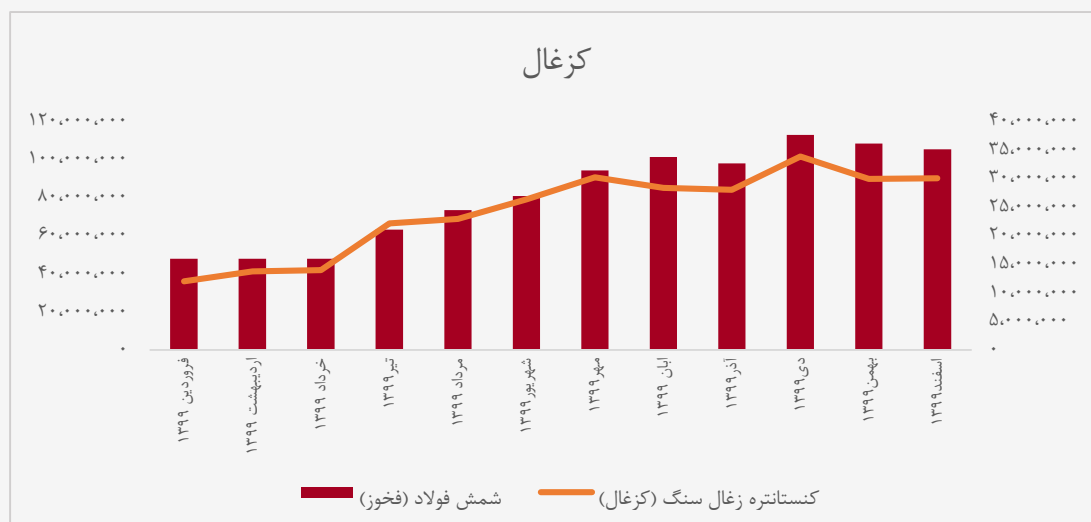
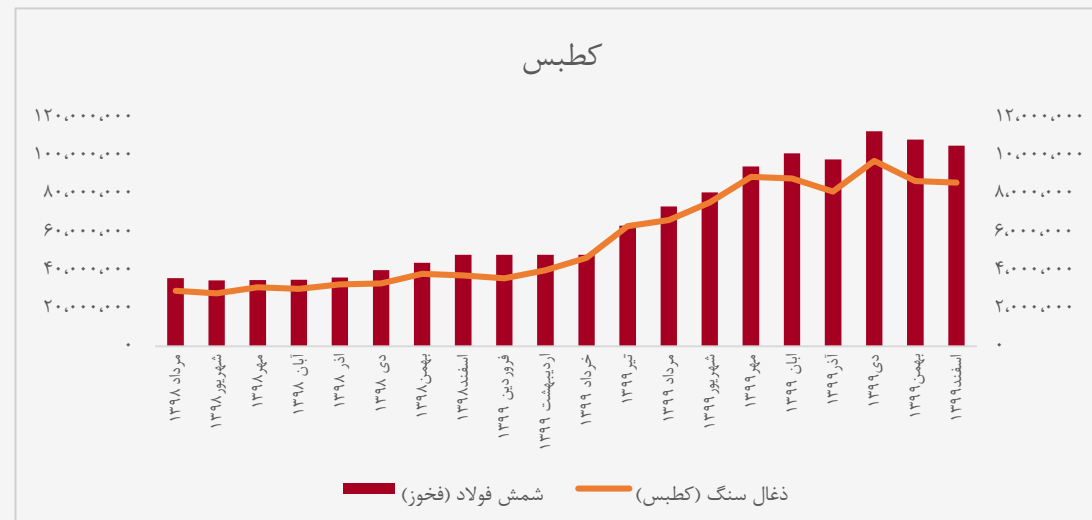
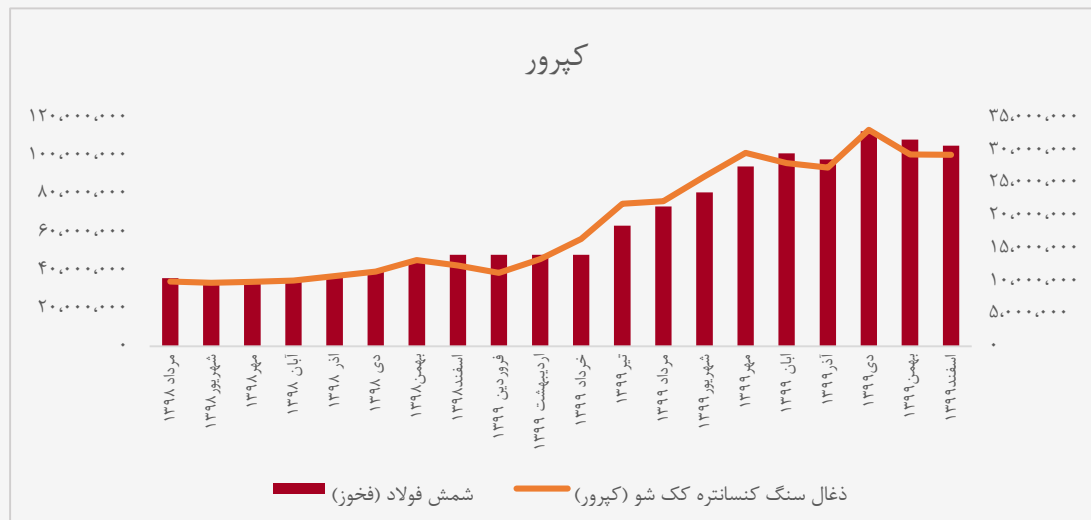
در سند چشم‌انداز توسعه کشور، صنعت فولاد به عنوان تأمین‌کننده نیاز اولیه تمامی صنایع کشور و لازمه هر نوع فعالیت عمرانی محسوب شده است. با توجه به اینکه سنگ آهن در فرآیند کوره بلند و در مجاورت کک زغال‌سنگ تبدیل به آهن می‌شود، بنابراین اهمیت جایگاه زغال‌سنگ به عنوان ماده اولیه مورد نیاز این صنعت مادر، به خوبی مشهود است.

نیاز داخلی کشور به زغال سنگ ۲ میلیون ۵۰۰ هزار تن در سال است که در حال حاضر ۱ میلیون و ۷۰۰ هزار تن زغال سنگ تولید می‌شود.

انجمن زغال سنگ ایران قیمت هر تن کنسانتره زغال سنگ را ۲۶,۵ درصد قیمت شمش فولاد خوزستان اعلام کرده است.

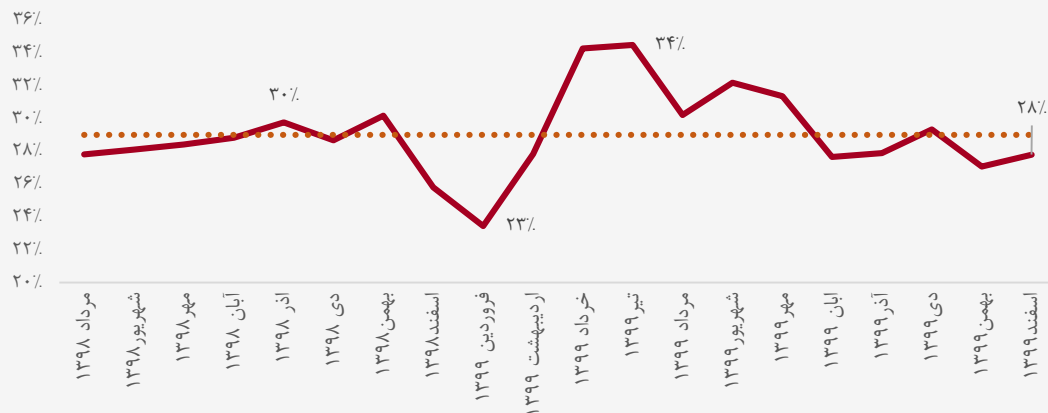
با هدف گذاری تولید ۵۵ میلیون تن فولاد به عنوان یکی از محصولات استراتژیک کشور نیاز به زغال سنگ رو به فزونی است. در حال حاضر کارخانه ذوب آهن اصفهان به طور متوسط سالیانه حدود ۵,۱ میلیون تن کنسانتره زغال سنگ کک‌شو مصرف می‌کند.

مقایسه نرخ فروش شرکتها با شمش فولاد خوزستان

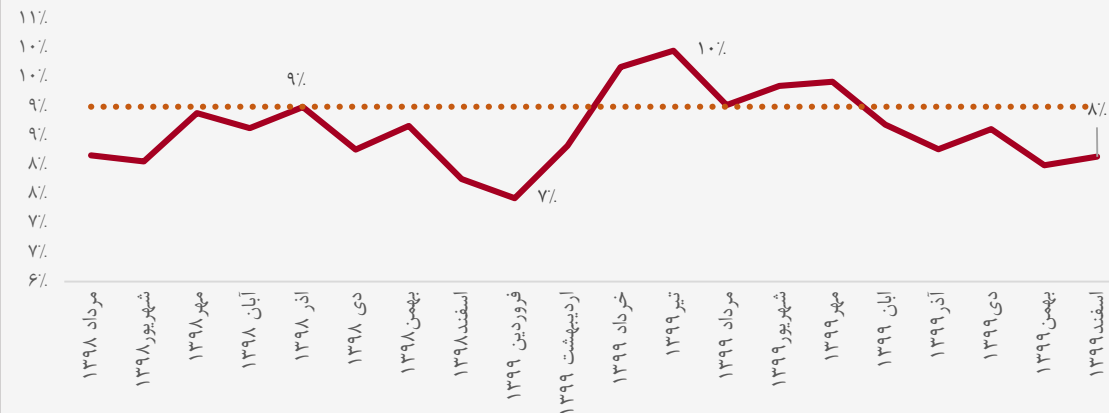


نسبت نرخ فروش زغالسنگ با شمش فولاد خوزستان

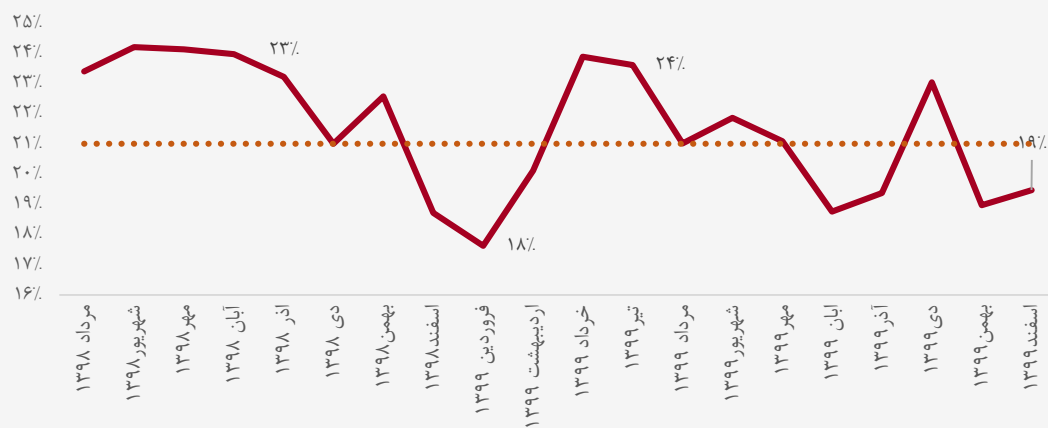
نسبت نرخ زغال سنگ کپور به شمش فخور



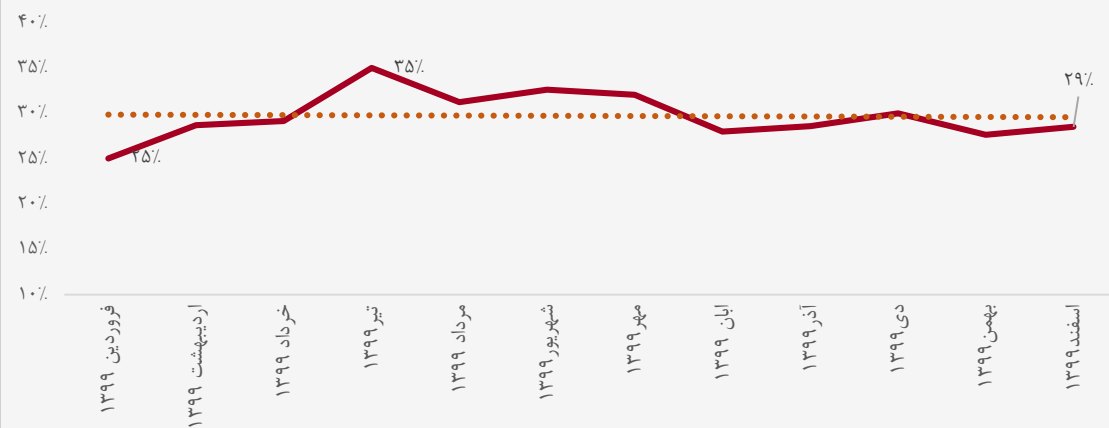
نسبت نرخ زغال سنگ طیس به شمش فخور



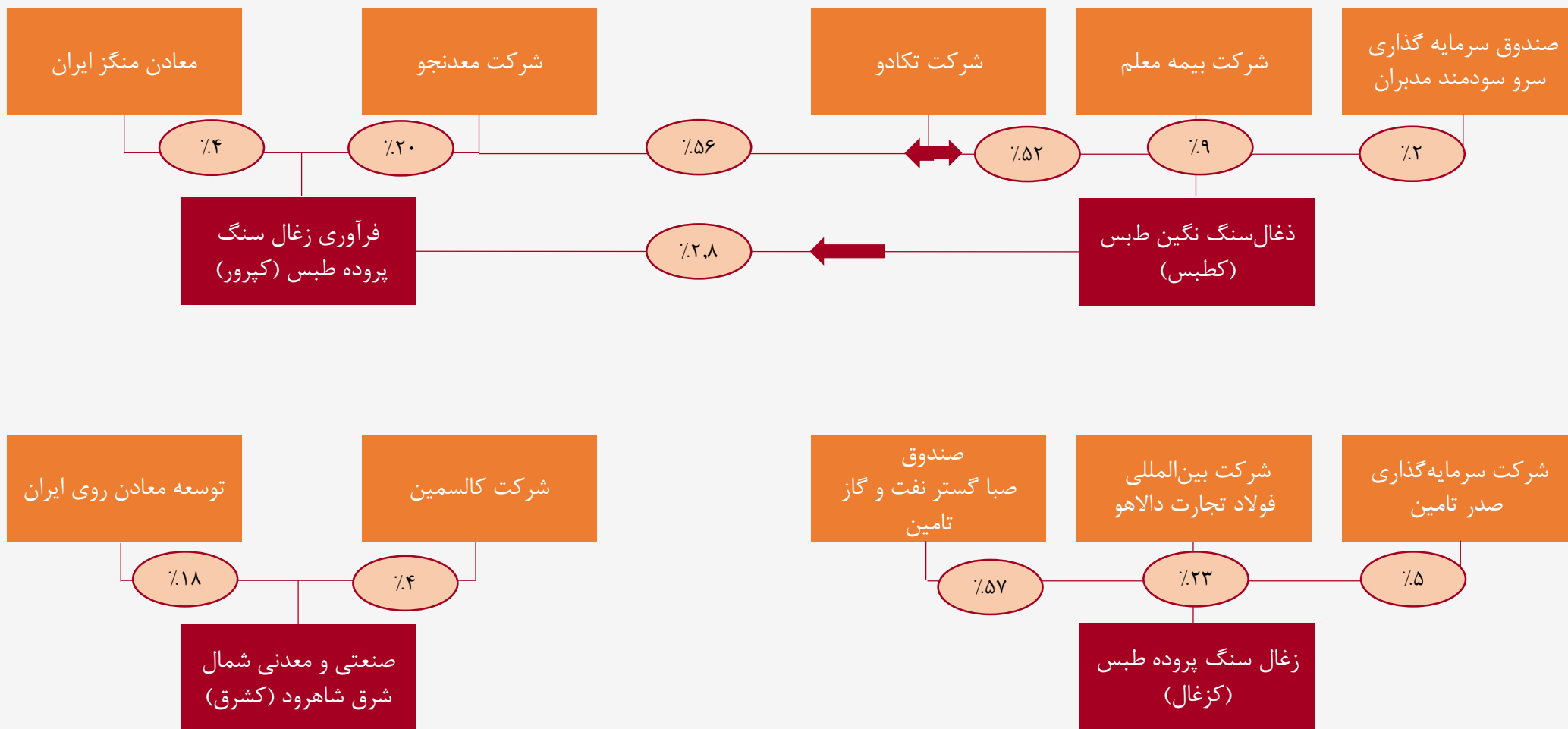
نسبت نرخ زغال سنگ کشرق به شمش فخور



نسبت نرخ زغال سنگ کزغال به شمش فخور

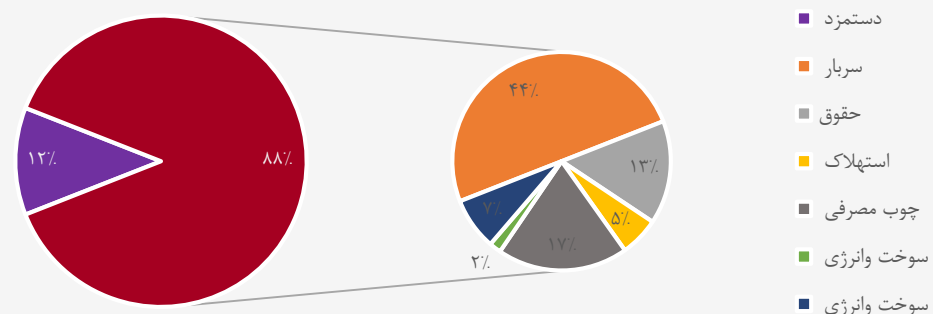


ترکیب سهامداران

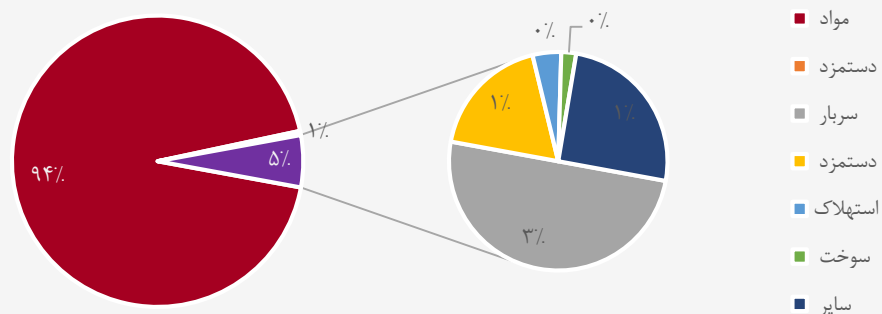


ترکیب بهای تمام شده

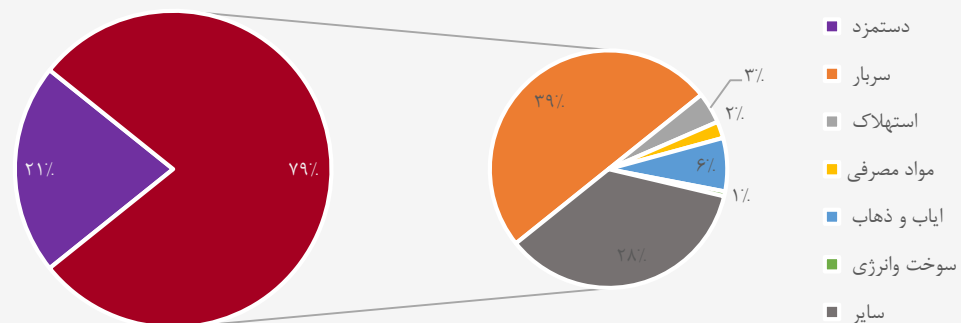
ترکیب بهای تمام شده و سر بار کطبس



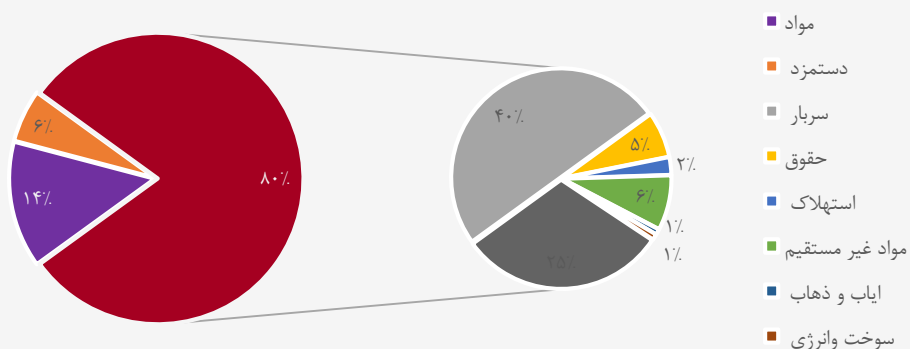
ترکیب بهای تمام شده و سر بار کپرور



ترکیب بهای تمام شده و سر بار کشرق

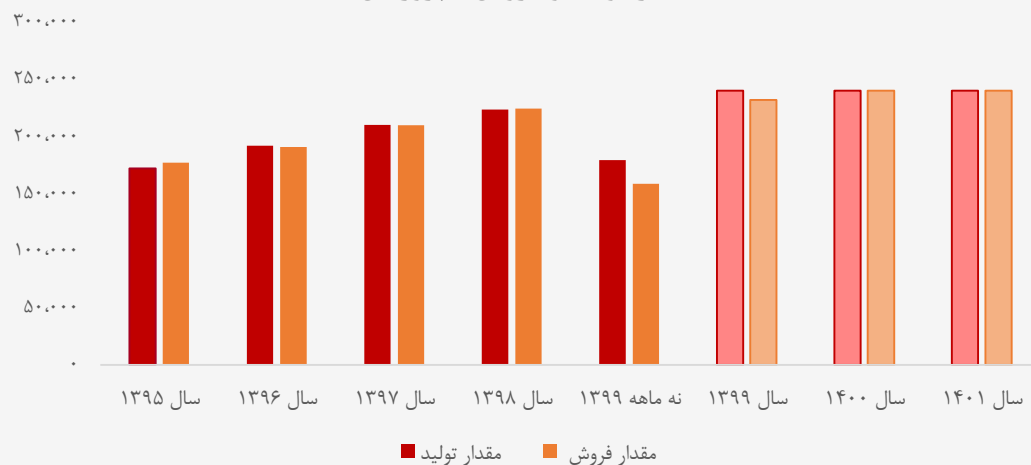


ترکیب بهای تمام شده و سر بار کزغال

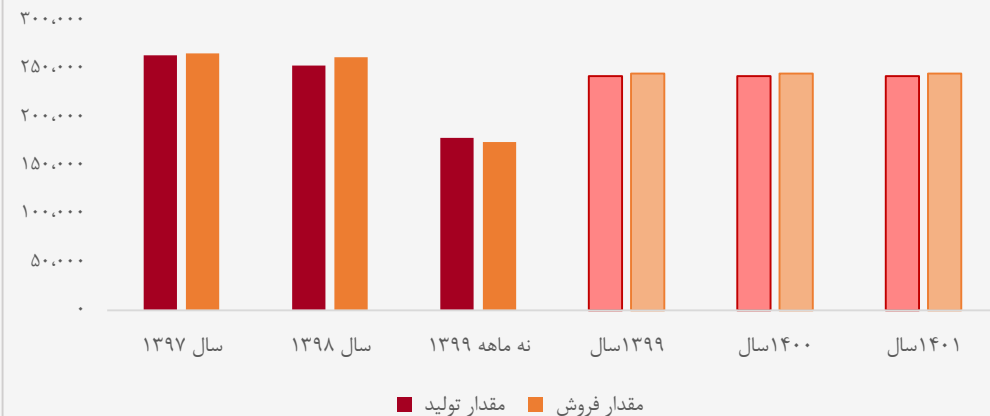


مقدار تولید و فروش

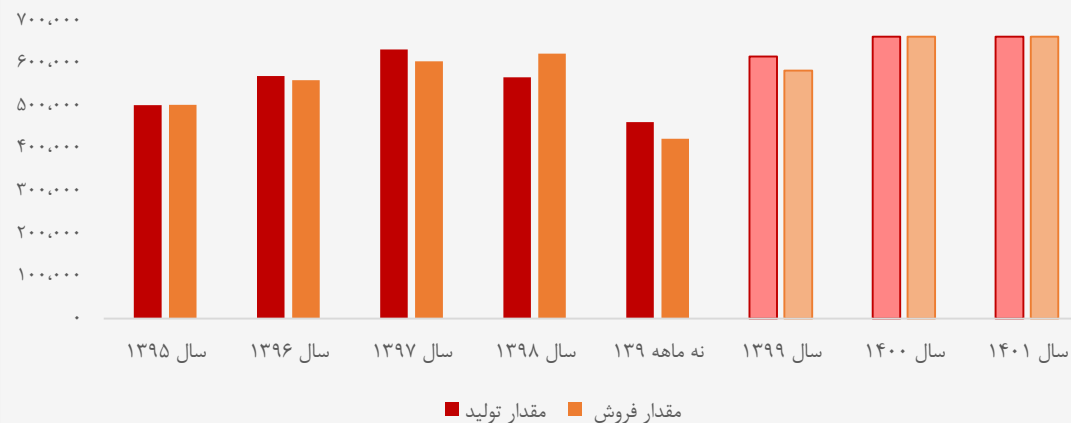
مقدار تولید و فروش کپور (تن)



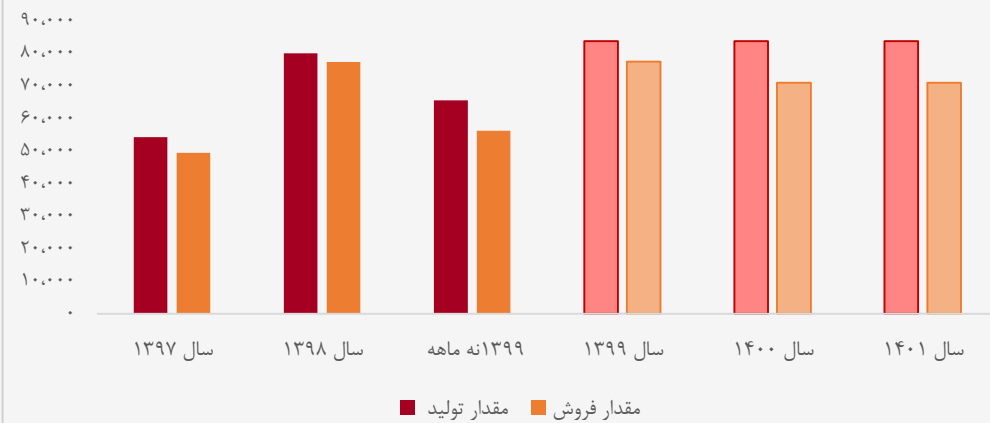
مقدار تولید و فروش کتبخس (تن)



مقدار تولید و فروش کزغال (تن)



مقدار تولید و فروش کشرق (تن)



مفروضات تحلیل

شرح	کطبس (سال مالی ۲۹ اسفند)		کشرق (سال مالی ۲۹ اسفند)		کپرور (سال مالی ۲۹ اسفند)		کزغال (سال مالی ۲۹ اسفند)	
	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
مقدار تولید	۲۴۲,۰۴۴	۲۴۲,۰۴۴	۵۲,۴۳۴	۵۲,۴۳۴	۲۴۰,۱۸۱	۲۴۰,۱۸۱	۶۶۳,۰۰۰	۶۶۳,۰۰۰
مقدار فروش	۲۴۲,۰۴۴	۲۴۲,۰۴۴	۷۱,۰۳۲	۷۱,۰۳۲	۲۴۰,۱۸۱	۲۴۰,۱۸۱	۶۶۳,۰۰۰	۶۶۳,۰۰۰
نرخ کنسانتره زغالسنگ به شمش فخوز	%۲۶,۵	%۲۶,۵	%۲۶,۵	%۲۶,۵	%۲۶,۵	%۲۶,۵	%۲۶,۵	%۲۶,۵
نرخ دلار	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰

کطبس (زغال سنگ نگین طبس)

شمش بیلت (تن/دلار)								حساسیت سود
۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	۴۴۰	۴۳۰	سال ۱۴۰۰
۵,۱۷۰	۵,۰۰۱	۴,۸۳۲	۴,۶۶۳	۴,۴۹۴	۴,۳۲۴	۴,۱۵۵	۳,۹۸۶	۲۲۰,۰۰۰
۵,۵۵۵	۵,۳۷۸	۵,۲۰۱	۵,۰۲۴	۴,۸۴۷	۴,۶۷۰	۴,۴۹۴	۴,۳۱۷	۲۳۰,۰۰۰
۵,۹۳۹	۵,۷۵۵	۵,۵۷۰	۵,۳۸۶	۵,۲۰۱	۵,۰۱۷	۴,۸۳۲	۴,۶۴۷	۲۴۰,۰۰۰
۶,۳۲۴	۶,۱۳۲	۵,۹۳۹	۵,۷۴۷	۵,۵۵۵	۵,۳۶۳	۵,۱۷۰	۴,۹۷۸	۲۵۰,۰۰۰
۶,۷۰۸	۶,۵۰۸	۶,۳۰۸	۶,۱۰۹	۵,۹۰۹	۵,۷۰۹	۵,۵۰۹	۵,۳۰۹	۲۶۰,۰۰۰
۷,۰۹۳	۶,۸۸۵	۶,۶۷۸	۶,۴۷۰	۶,۲۶۲	۶,۰۵۵	۵,۸۴۷	۵,۶۳۹	۲۷۰,۰۰۰
۷,۴۷۷	۷,۲۶۲	۷,۰۴۷	۶,۸۳۱	۶,۶۱۶	۶,۴۰۱	۶,۱۸۵	۵,۹۷۰	۲۸۰,۰۰۰
۷,۸۶۲	۷,۶۳۹	۷,۴۱۶	۷,۱۹۳	۶,۹۷۰	۶,۷۴۷	۶,۵۲۴	۶,۳۰۱	۲۹۰,۰۰۰
۸,۲۴۶	۸,۰۱۶	۷,۷۸۵	۷,۵۵۴	۷,۳۲۴	۷,۰۹۳	۶,۸۶۲	۶,۶۳۱	۳۰۰,۰۰۰

کطبس							شرح
سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	نه ماهه ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	
۲,۵۴۳,۶۸۹	۲,۲۴۸,۱۰۵	۱,۸۵۳,۲۸۸	۱,۲۱۶,۹۲۷	۸۴۹,۹۵۴	۵۶۹,۷۶۸	۳۶۶,۸۲۵	فروش
(۱,۳۵۵,۶۳۷)	(۱,۰۳۳,۰۰۶)	(۷۸۳,۸۶۲)	(۵۳۴,۹۶۸)	(۵۵۱,۰۱۵)	(۳۴۶,۰۰۲)	(۲۷۱,۷۷۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۱۸۸,۰۵۲	۱,۲۱۵,۰۹۹	۱,۰۶۹,۴۲۶	۶۸۱,۹۵۹	۲۹۸,۹۳۹	۲۲۳,۷۶۶	۹۵,۰۴۹	سود (زیان) ناخالص
(۸۷,۸۰۸)	(۶۸,۰۶۸)	(۵۴,۴۵۵)	(۴۰,۸۴۱)	(۴۱,۵۹۵)	(۳۲,۵۶۶)	(۲۱,۳۹۸)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۱,۱۰۰,۲۴۳	۱,۱۴۷,۰۳۱	۱,۰۱۴,۹۷۱	۶۴۱,۱۱۸	۲۵۷,۳۴۴	۱۹۱,۲۰۰	۷۳,۶۵۱	سود (زیان) عملیاتی
(۶۵۳)	(۵۴۴)	(۴۵۳)	(۳۴۰)	(۷,۹۱۴)	(۷,۷۳۷)	(۸,۶۱۴)	هزینه های مالی اداری
۱,۱۱۳,۹۴۸	۱,۱۵۷,۶۱۷	۱,۰۹۲,۶۴۴	۷۱۶,۶۷۸	۲۶۲,۴۵۵	۱۸۹,۰۴۷	۶۵,۵۷۳	سود و زیان قبل از کسر مالیات
(۲۲۰,۸۹۶)	(۲۲۹,۵۵۵)	(۲۱۶,۶۷۱)	۰	۰	(۳۷,۴۸۸)	(۱۳,۰۳۸)	مالیات
۸۹۳,۰۵۳	۹۲۸,۰۶۱	۸۷۵,۹۷۳	۷۱۶,۶۷۸	۲۶۲,۴۵۵	۱۵۱,۵۵۹	۵۲,۵۳۵	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۵,۹۴۷	۶,۲۰۰	۵,۴۸۶	۳,۴۶۶	۱,۳۹۱	۱,۲۷۵	۴۹۱	سود عملیاتی هر سهم
۶,۰۲۱	۶,۲۵۷	۵,۹۰۶	۳,۸۷۴	۱,۴۱۹	۱,۲۶۰	۴۳۷	سود هر سهم قبل از کسر مالیات
۴,۸۲۷	۵,۰۱۷	۴,۷۳۵	۳,۸۷۴	۱,۴۱۹	۱,۰۱۰	۳۵۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۸۵,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	سرمایه

کشرق (صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود)

شمش بیلت (تن/دلار)								حسابیت سود سال ۱۴۰۰	ک
۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	۴۴۰	۴۳۰		
۳,۳۸۸	۳,۱۵۰	۲,۹۱۲	۲,۶۷۴	۲,۴۳۶	۲,۱۹۷	۱,۹۵۹	۱,۷۲۱	۲۲۰,۰۰۰	ک
۳,۹۳۰	۳,۶۸۱	۳,۴۳۲	۳,۱۸۳	۲,۹۳۴	۲,۶۸۵	۲,۴۳۶	۲,۱۸۷	۲۳۰,۰۰۰	
۴,۴۷۱	۴,۲۱۱	۳,۹۵۱	۳,۶۹۲	۳,۴۳۲	۳,۱۷۲	۲,۹۱۲	۲,۶۵۲	۲۴۰,۰۰۰	
۵,۰۱۳	۴,۷۴۲	۴,۴۷۱	۴,۲۰۱	۳,۹۳۰	۳,۶۵۹	۳,۳۸۸	۳,۱۱۸	۲۵۰,۰۰۰	
۵,۵۵۴	۵,۲۷۲	۴,۹۹۱	۴,۷۰۹	۴,۴۲۸	۴,۱۴۶	۳,۸۶۵	۳,۵۸۳	۲۶۰,۰۰۰	
۶,۰۹۵	۵,۸۰۳	۵,۵۱۱	۵,۲۱۸	۴,۹۲۶	۴,۶۳۴	۴,۳۴۱	۴,۰۴۹	۲۷۰,۰۰۰	
۶,۶۳۷	۶,۳۳۴	۶,۰۳۰	۵,۷۲۷	۵,۴۲۴	۵,۱۲۱	۴,۸۱۸	۴,۵۱۵	۲۸۰,۰۰۰	
۷,۱۷۸	۶,۸۶۴	۶,۵۵۰	۶,۲۳۶	۵,۹۲۲	۵,۶۰۸	۵,۲۹۴	۴,۹۸۰	۲۹۰,۰۰۰	
۷,۷۲۰	۷,۳۹۵	۷,۰۷۰	۶,۷۴۵	۶,۴۲۰	۶,۰۹۵	۵,۷۷۱	۵,۴۴۶	۳۰۰,۰۰۰	

کشرق								شرح
سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	نه ماهه ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶		
۱,۲۰۰,۷۷۹	۱,۰۶۱,۲۴۵	۹۱۶,۵۶۳	۶۱۳,۰۵۲	۵۰۰,۳۴۰	۱۶۱,۰۶۰	۶۸,۹۲۲		فروش
(۹۰۵,۴۰۷)	(۷۰۳,۰۴۱)	(۵۴۷,۳۷۵)	(۳۶۸,۶۶۳)	(۳۵۴,۶۱۴)	(۱۵۷,۶۵۳)	(۸۲,۷۷۱)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۹۵,۳۷۱	۳۵۸,۲۰۳	۳۶۹,۱۸۸	۲۴۴,۳۸۹	۱۴۵,۷۲۶	۳,۴۰۷	(۱۳,۸۴۹)		سود (زیان) نا خالص
(۶۹,۶۹۰)	(۵۵,۷۵۲)	(۴۴,۶۰۱)	(۳۰,۴۱۰)	(۳۵,۷۶۴)	(۲۲,۶۷۹)	(۲۱,۱۸۱)		هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
(۲,۷۲۵)	(۲,۴۷۷)	(۲,۲۵۲)	(۱,۶۸۹)		(۸)	(۱۰)		خالص سایر درآمد ها (هزینه ها) عملیاتی
۲۲۲,۹۵۷	۲۹۹,۹۷۴	۳۲۲,۳۳۴	۲۱۲,۲۹۰	۱۰۹,۹۶۲	(۱۹,۲۸۰)	(۳۵,۰۴۰)		سود (زیان) عملیاتی
(۱۴,۵۴۸)	(۱۲,۱۲۳)	(۱۰,۱۰۳)	(۷,۵۷۷)	(۶,۴۵۱)	(۸,۴۴۰)	(۶,۹۶۰)		هزینه های مالی اداری
۲۰۸,۴۰۹	۲۸۷,۸۵۱	۳۱۲,۲۳۲	۲۰۷,۲۷۵	۱۰۸,۳۵۸	(۱۲,۷۰۷)	(۳۹,۳۱۰)		سود و زیان قبل از کسر مالیات
(۱۵,۵۰۴)	(۲۱,۴۱۴)	(۲۳,۲۲۸)	(۱۵,۴۲۰)	(۸,۰۶۱)				مالیات
۱۹۲,۹۰۵	۲۶۶,۴۳۷	۲۸۹,۰۰۴	۱۹۱,۸۵۵	۱۰۰,۲۹۷	(۱۲,۷۰۷)	(۳۹,۳۱۰)		سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲,۶۵۴	۳,۵۷۱	۳,۸۳۷	۲,۵۲۷	۱,۳۰۹	(۲۳۰)	(۴۱۷)		سود عملیاتی هر سهم
۲,۴۸۱	۳,۴۲۷	۳,۷۱۷	۲,۴۶۸	۱,۲۹۰	(۱۵۱)	(۴۶۸)		سود هر سهم قبل از کسر مالیات
۲,۲۹۶	۳,۱۷۲	۳,۴۴۱	۲,۲۸۴	۱,۱۹۴	(۱۵۱)	(۴۶۸)		سود هر سهم پس از کسر مالیات
۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰		سرمایه

کیپرور (فرآوری زغال سنگ پروده طبس)

شمش بیلت (تن/دلار)										حساسیت سود
۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	۴۴۰	۴۳۰	۴۲۰	۴۱۰	سال ۱۴۰۰
۲,۷۷۳	۲,۷۱۶	۲,۶۶۰	۲,۶۰۳	۲,۵۴۶	۲,۴۹۰	۲,۴۳۳	۲,۳۷۶	۲,۳۱۹	۲,۲۶۲	۲۲۰,۰۰۰
۲,۹۰۲	۲,۸۴۳	۲,۷۸۳	۲,۷۲۴	۲,۶۶۵	۲,۶۰۵	۲,۵۴۶	۲,۴۸۷	۲,۴۲۸	۲,۳۶۹	۲۳۰,۰۰۰
۳,۰۳۱	۲,۹۶۹	۲,۹۰۷	۲,۸۴۵	۲,۷۸۳	۲,۷۲۱	۲,۶۶۰	۲,۵۹۸	۲,۵۳۶	۲,۴۷۴	۲۴۰,۰۰۰
۳,۱۶۰	۳,۰۹۵	۳,۰۳۱	۲,۹۶۶	۲,۹۰۲	۲,۸۳۷	۲,۷۷۳	۲,۷۰۹	۲,۶۴۴	۲,۵۷۹	۲۵۰,۰۰۰
۳,۲۸۸	۳,۲۲۱	۳,۱۵۴	۳,۰۸۷	۳,۰۲۰	۲,۹۵۳	۲,۸۸۶	۲,۸۱۹	۲,۷۵۲	۲,۶۸۵	۲۶۰,۰۰۰
۳,۴۱۷	۳,۳۴۸	۳,۲۷۸	۳,۲۰۸	۳,۱۳۹	۳,۰۶۹	۳,۰۰۰	۲,۹۳۰	۲,۸۶۱	۲,۷۹۲	۲۷۰,۰۰۰
۳,۵۴۶	۳,۴۷۴	۳,۴۰۲	۳,۳۳۰	۳,۲۵۷	۳,۱۸۵	۳,۱۱۳	۳,۰۴۱	۲,۹۶۹	۲,۸۹۷	۲۸۰,۰۰۰
۳,۶۷۵	۳,۶۰۰	۳,۵۲۵	۳,۴۵۱	۳,۳۷۶	۳,۳۰۱	۳,۲۲۷	۳,۱۵۲	۳,۰۷۷	۳,۰۰۲	۲۹۰,۰۰۰
۳,۸۰۴	۳,۷۲۶	۳,۶۴۹	۳,۵۷۲	۳,۴۹۴	۳,۴۱۷	۳,۳۴۰	۳,۲۶۳	۳,۱۸۵	۳,۱۰۷	۳۰۰,۰۰۰

کیپرور							شرح
سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	نه ماهه ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	
۸,۵۱۱,۵۳۴	۷,۵۲۲,۴۶۹	۵,۸۲۴,۰۱۷	۳,۵۹۰,۶۲۴	۲,۴۴۸,۹۰۰	۱,۶۱۱,۳۷۸	۱,۰۳۲,۷۹۴	فروش
(۶,۷۹۹,۴۰۲)	(۵,۹۵۵,۵۸۴)	(۴,۲۸۹,۸۱۵)	(۲,۶۰۲,۷۹۵)	(۱,۸۹۹,۱۹۴)	(۱,۰۶۲,۱۲۴)	(۷۰۶,۱۰۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۷۱۲,۱۳۲	۱,۵۶۶,۸۸۵	۱,۵۳۴,۲۰۲	۹۸۷,۸۲۹	۵۴۹,۷۰۶	۵۴۹,۲۵۴	۳۲۶,۶۹۲	سود (زیان) ناخالص
(۱۰۱,۷۲۳)	(۷۸,۸۵۵)	(۶۳,۰۸۴)	(۴۷,۳۱۳)	(۵۸,۸۷۷)	(۴۵,۶۰۰)	(۳۶,۹۲۶)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۱,۶۱۰,۴۰۹	۱,۴۸۸,۰۳۰	۱,۴۷۱,۱۱۸	۹۴۰,۵۱۶	۴۹۰,۸۲۹	۵۰۳,۶۵۴	۲۸۹,۷۶۶	سود (زیان) عملیاتی
(۲۴,۴۳۵)	(۱۹,۵۴۸)	(۱۵,۶۳۹)	(۱۱,۷۲۹)	(۱۰,۳۶۹)	(۷,۸۵۸)	(۲۴۶)	هزینه های مالی اداری
۳۴۸,۷۵۷	۲۶۸,۲۷۵	۲۰۶,۳۶۵	۱۵۴,۷۷۴	۹۲,۳۲۷	۳۷,۰۲۰	۱۷,۳۱۲	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۱۹۰,۶۸۱	۱۴۶,۶۶۷	۱۱,۲۸۳	۸,۴۶۲	۵,۵۱۸	۱,۰۲۷	۲,۲۳۰	خالص درآمدها (هزینه های) متفرقه
۱,۹۵۳,۷۹۹	۱,۷۵۱,۴۲۴	۱,۶۷۳,۱۲۸	۱,۰۹۲,۰۲۳	۵۷۸,۳۰۵	۵۳۳,۸۴۳	۳۰۹,۰۶۲	سود و زیان قبل از کسر مالیات
(۳۱۴,۴۱۵)	(۲۸۱,۸۴۸)	(۲۶۹,۲۴۸)	(۱۷۵,۷۳۴)	(۱۱۳,۲۰۹)	(۹۳,۱۴۸)	(۶۱,۱۲۶)	مالیات
۱,۶۳۹,۳۸۴	۱,۴۶۹,۵۷۶	۱,۴۰۳,۸۷۹	۹۱۶,۲۸۹	۴۶۵,۰۹۶	۴۴۰,۶۹۵	۲۴۷,۹۳۶	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲,۹۸۲	۲,۷۵۶	۲,۷۲۴	۱,۷۴۲	۹۰۹	۱,۳۹۹	۸۰۵	سود عملیاتی هر سهم
۳,۶۱۸	۳,۲۴۳	۳,۰۹۸	۲,۰۲۲	۱,۰۷۱	۱,۴۸۳	۸۵۹	سود هر سهم قبل از کسر مالیات
۳,۰۳۶	۲,۷۲۱	۲,۶۰۰	۱,۶۹۷	۸۶۱	۱,۲۲۴	۶۸۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	سرمایه

کزغال (زغال سنگ پروده طبس)

شمش بیلت (تن/دلار)								حساسیت سود سال ۱۴۰۰
۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	۴۳۰	۴۲۰	
۵,۴۲۸	۵,۲۵۸	۵,۰۸۷	۴,۹۱۶	۴,۷۴۵	۴,۵۷۵	۴,۲۳۳	۴,۰۶۲	۲۲۰,۰۰۰
۵,۸۱۷	۵,۶۳۸	۵,۴۶۰	۵,۲۸۱	۵,۱۰۲	۴,۹۲۴	۴,۵۶۷	۴,۳۸۸	۲۳۰,۰۰۰
۶,۲۰۵	۶,۰۱۹	۵,۸۳۲	۵,۶۴۶	۵,۴۶۰	۵,۲۷۳	۴,۹۰۱	۴,۷۱۴	۲۴۰,۰۰۰
۶,۵۹۳	۶,۳۹۹	۶,۲۰۵	۶,۰۱۱	۵,۸۱۷	۵,۶۲۳	۵,۲۳۴	۵,۰۴۰	۲۵۰,۰۰۰
۶,۹۸۱	۶,۷۷۹	۶,۵۷۷	۶,۳۷۶	۶,۱۷۴	۵,۹۷۲	۵,۵۶۸	۵,۳۶۶	۲۶۰,۰۰۰
۷,۳۶۹	۷,۱۶۰	۶,۹۵۰	۶,۷۴۱	۶,۵۳۱	۶,۳۲۱	۵,۹۰۲	۵,۶۹۲	۲۷۰,۰۰۰
۷,۷۵۸	۷,۵۴۰	۷,۳۲۳	۷,۱۰۵	۶,۸۸۸	۶,۶۷۱	۶,۲۳۶	۶,۰۱۹	۲۸۰,۰۰۰
۸,۱۴۶	۷,۹۲۱	۷,۶۹۵	۷,۴۷۰	۷,۲۴۵	۷,۰۲۰	۶,۵۷۰	۶,۳۴۵	۲۹۰,۰۰۰
۸,۵۳۴	۸,۳۰۱	۸,۰۶۸	۷,۸۳۵	۷,۶۰۲	۷,۳۶۹	۶,۹۰۴	۶,۶۷۱	۳۰۰,۰۰۰

کزغال								شرح
سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	ننه ماهه ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶		
۲۱,۴۶۹,۹۲۹	۱۸,۹۷۵,۰۶۰	۱۴,۳۰۷,۴۷۹	۸,۸۶۵,۰۹۴	۶,۹۵۷,۷۳۷	۴,۴۹۰,۳۶۴	۳,۰۰۱,۷۵۰		فروش
(۱۰,۹۲۸,۶۶۳)	(۸,۵۲۵,۱۷۴)	(۶,۳۵۶,۸۲۶)	(۴,۱۸۰,۹۷۷)	(۴,۷۹۴,۲۳۳)	(۲,۹۷۴,۶۶۳)	(۲,۱۷۰,۹۸۱)		بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۰,۵۴۱,۲۶۶	۱۰,۴۴۹,۸۸۶	۷,۹۵۰,۶۵۳	۴,۶۸۴,۱۱۷	۲,۱۶۳,۵۰۴	۱,۵۱۵,۷۰۱	۸۳۰,۷۶۹		سود (زیان) نا خالص
(۹۹,۷۷۳)	(۷۴,۸۳۰)	(۵۹,۸۶۴)	(۴۴,۸۹۸)	(۷۳,۳۲۶)	(۱۱۷,۱۶۱)	(۱۰۰,۳۴۰)		هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۱۰۷,۱۶۹	۸۳,۰۷۷	۶۶,۴۶۱	۴۹,۸۴۶	(۵۳,۰۱۹)	(۹۵,۸۱۷)	۰		خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی
۱۰,۵۴۸,۶۶۲	۱۰,۴۵۸,۱۳۲	۷,۹۵۷,۲۵۰	۴,۶۸۹,۰۶۵	۲,۰۳۷,۱۵۹	۱,۳۰۲,۷۲۳	۷۳۰,۴۲۹		سود (زیان) عملیاتی
(۱۳۲,۸۸۵)	(۱۱۰,۷۳۸)	(۹۲,۲۸۱)	(۶۹,۲۱۱)	(۱۴۳,۰۹۳)	(۱۵۶,۷۶۷)	(۱۰۹,۲۳۳)		هزینه های مالی اداری
۲۵۸,۷۷۵	۱۹۹,۰۵۸	۱۵۳,۱۲۱	۱۱۴,۸۴۱	۱۳۵,۶۱۷	۴۴,۳۰۳	۰		خالص درآمدها (هزینه های) متفرقه
۱۰,۶۷۴,۵۵۲	۱۰,۵۴۶,۴۵۲	۸,۰۱۸,۰۹۰	۴,۷۳۴,۶۹۵	۲,۰۲۹,۶۸۳	۱,۱۹۰,۲۵۹	۶۴۵,۰۷۱		سود و زیان قبل از کسر مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	(۳,۲۰۱)	۰		مالیات
۱۰,۶۷۴,۵۵۲	۱۰,۵۴۶,۴۵۲	۸,۰۱۸,۰۹۰	۴,۷۳۴,۶۹۵	۲,۰۲۹,۶۸۳	۱,۱۸۷,۰۵۸	۶۴۵,۰۷۱		سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۵,۲۷۴	۵,۲۲۹	۳,۹۷۹	۲,۳۴۵	۳۳,۹۵۲,۶۵۰	۲۱,۷۱۲,۰۵۰	۱۲,۱۷۳,۸۱۷		سود عملیاتی هر سهم
۵,۳۳۷	۵,۲۷۳	۴,۰۰۹	۲,۳۶۷	۳۳,۸۲۸,۰۵۰	۱۹,۸۳۷,۶۵۰	۱۰,۷۵۱,۱۸۳		سود هر سهم قبل از کسر مالیات
۵,۳۳۷	۵,۲۷۳	۴,۰۰۹	۲,۳۶۷	۳۳,۸۲۸,۰۵۰	۱۹,۷۸۴,۳۰۰	۱۰,۷۵۱,۱۸۳		سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۰	۶۰	۶۰		سرمایه



لینک دسترسی به گزارشات گذشته
(کلیک کنید)

سرپرست ارزشگذاری
الهه ظفری

E.zafari@mellatib.ir ➤

ElahehZafari 



مدیر سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
مهدی عبدی

M.abdi@mellatib.ir ➤



تحلیلگران:



یاسین حیدری
Y.heydari@mellatib.ir 
Yasin heidari 



مهدی محسنی
M.mohseni@mellatib.ir 
Mehdi mohseni 



غزاله هاشمی
Gh.hashemi@mellatib.ir 
Ghazaleh hashemi 



زهره منشوری
Z.manshori@mellatib.ir 
Zahra Manshouri 