



بررسی گزارش تحلیل صنعت طلا و فزر

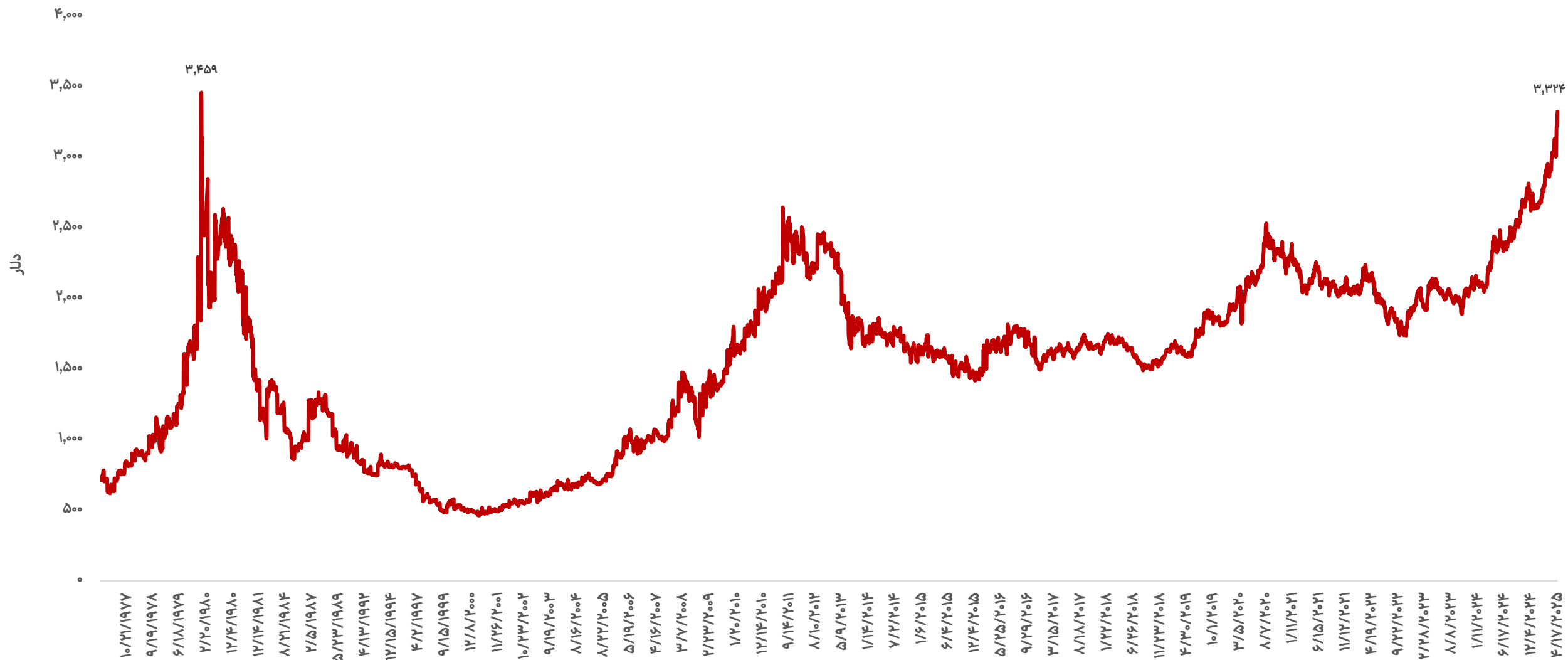


اردیبهشت ماه
۱۴۰۴

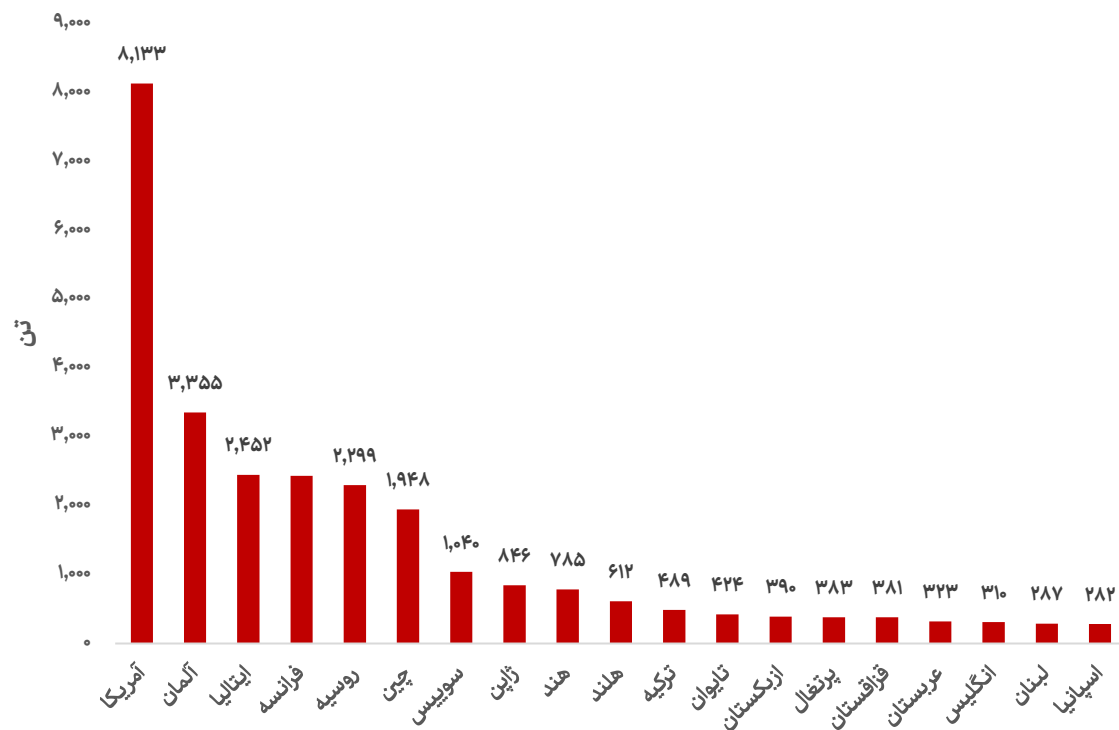


صنعت طلا

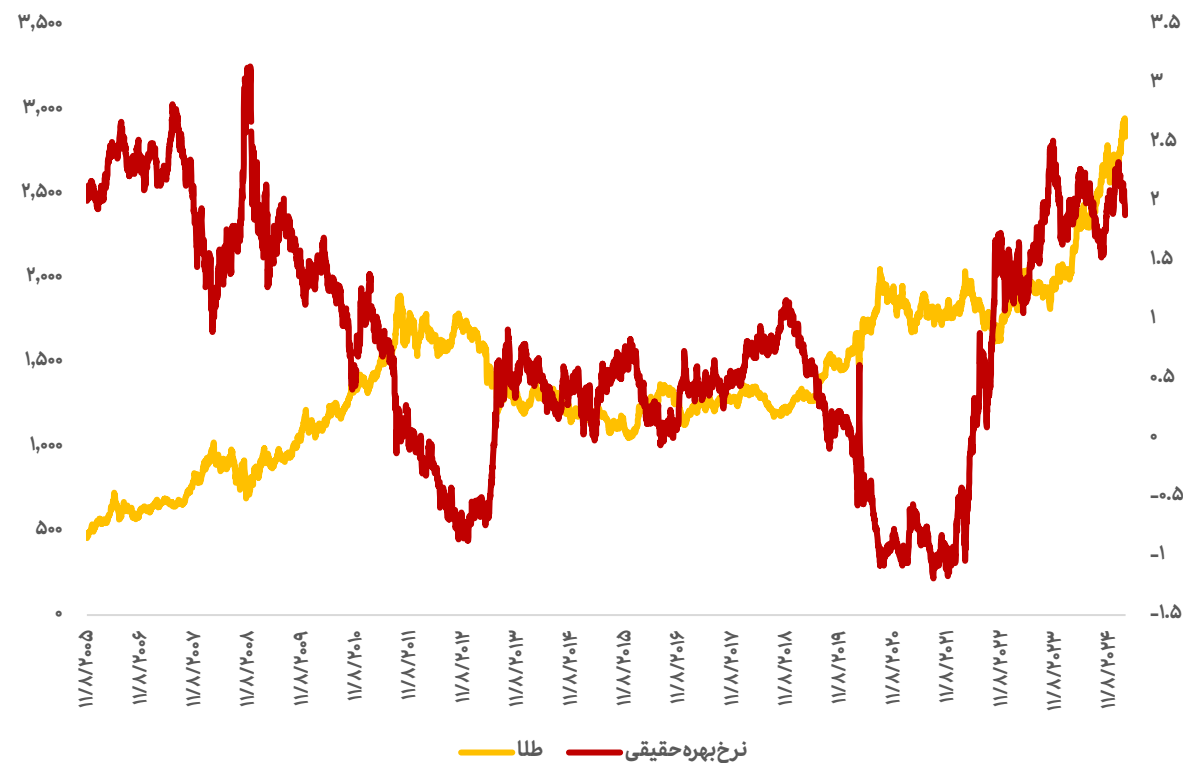
قیمت حقیقی اونس جهانی طلا



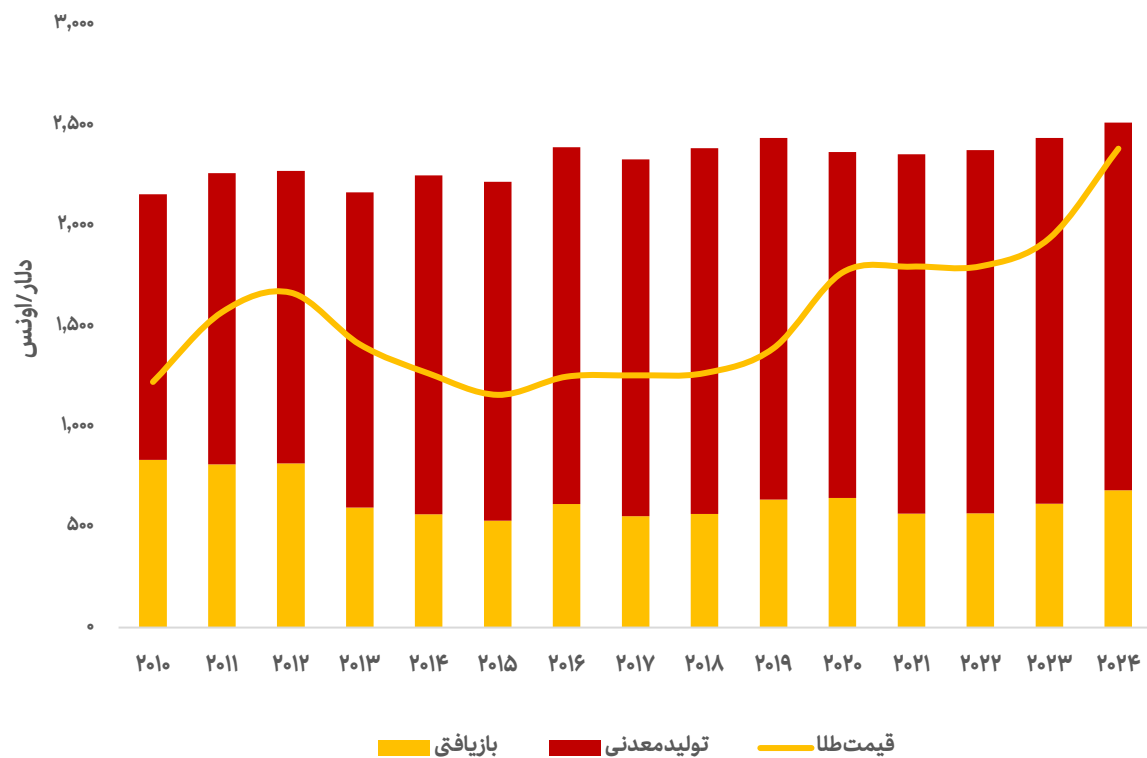
ذخایر طلا در کشورهای جهان



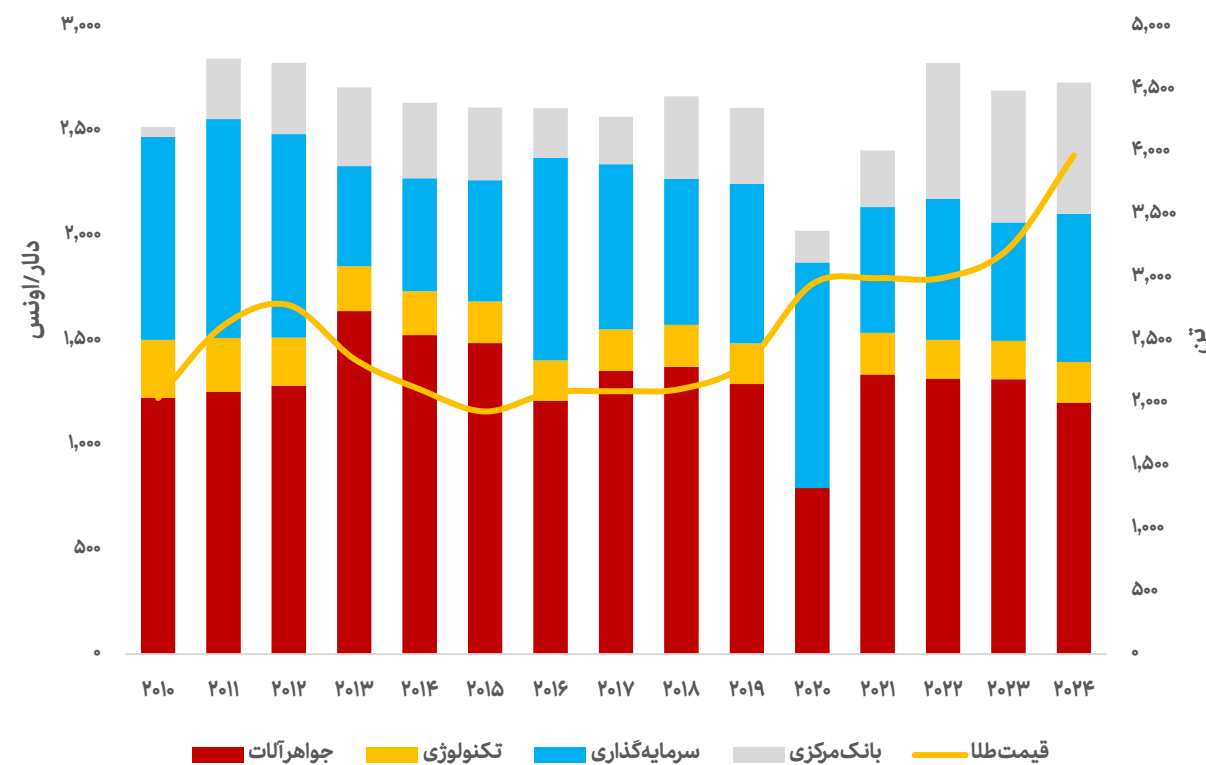
قیمت طلا و نرخ بهره حقیقی



عرضه طلا



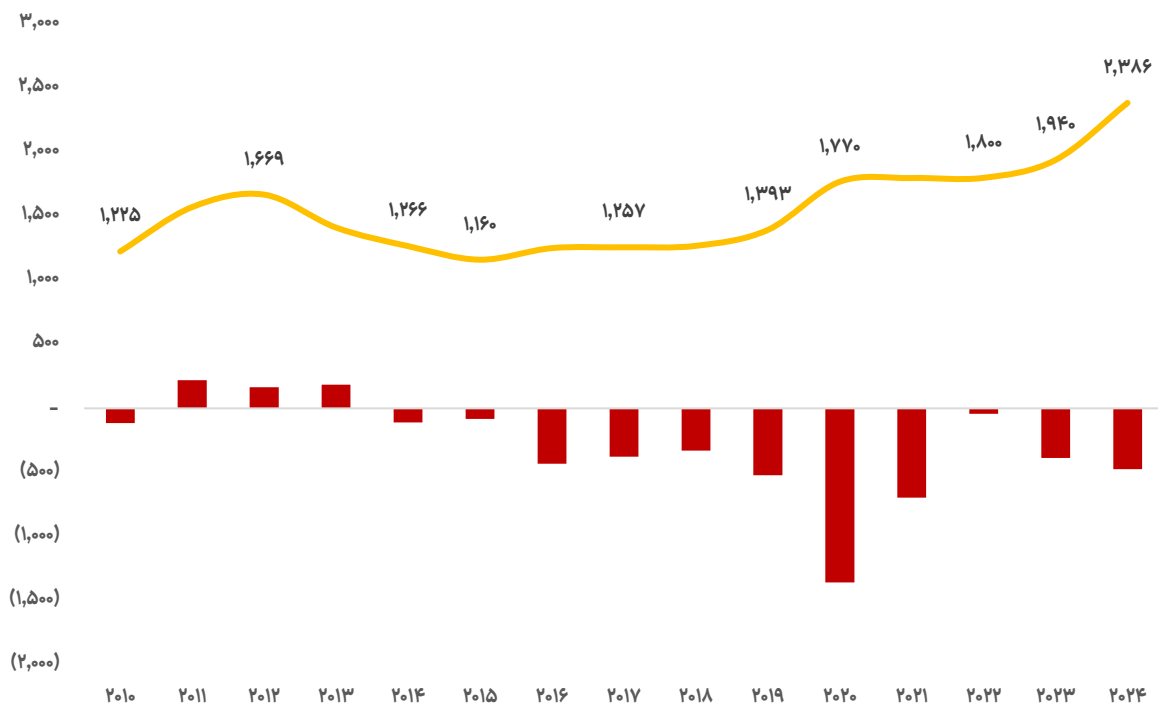
تقاضای طلا



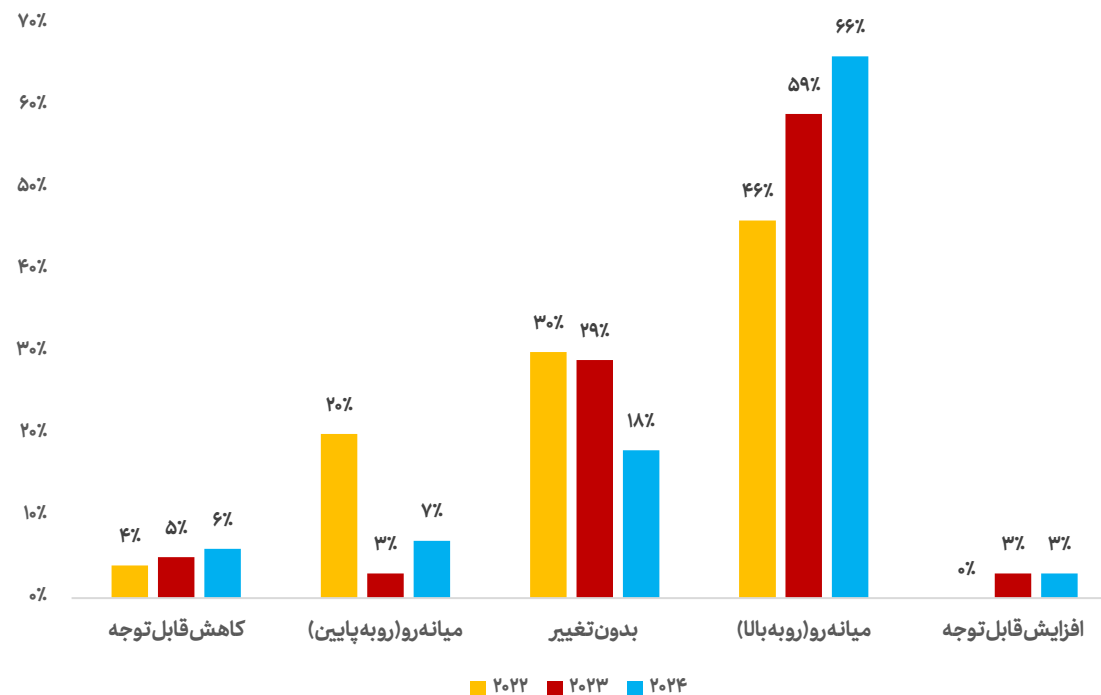
بر اساس نظرسنجی شورای جهانی طلا از مدیران بانکها و بانکهای مرکزی و مدیران دارایی



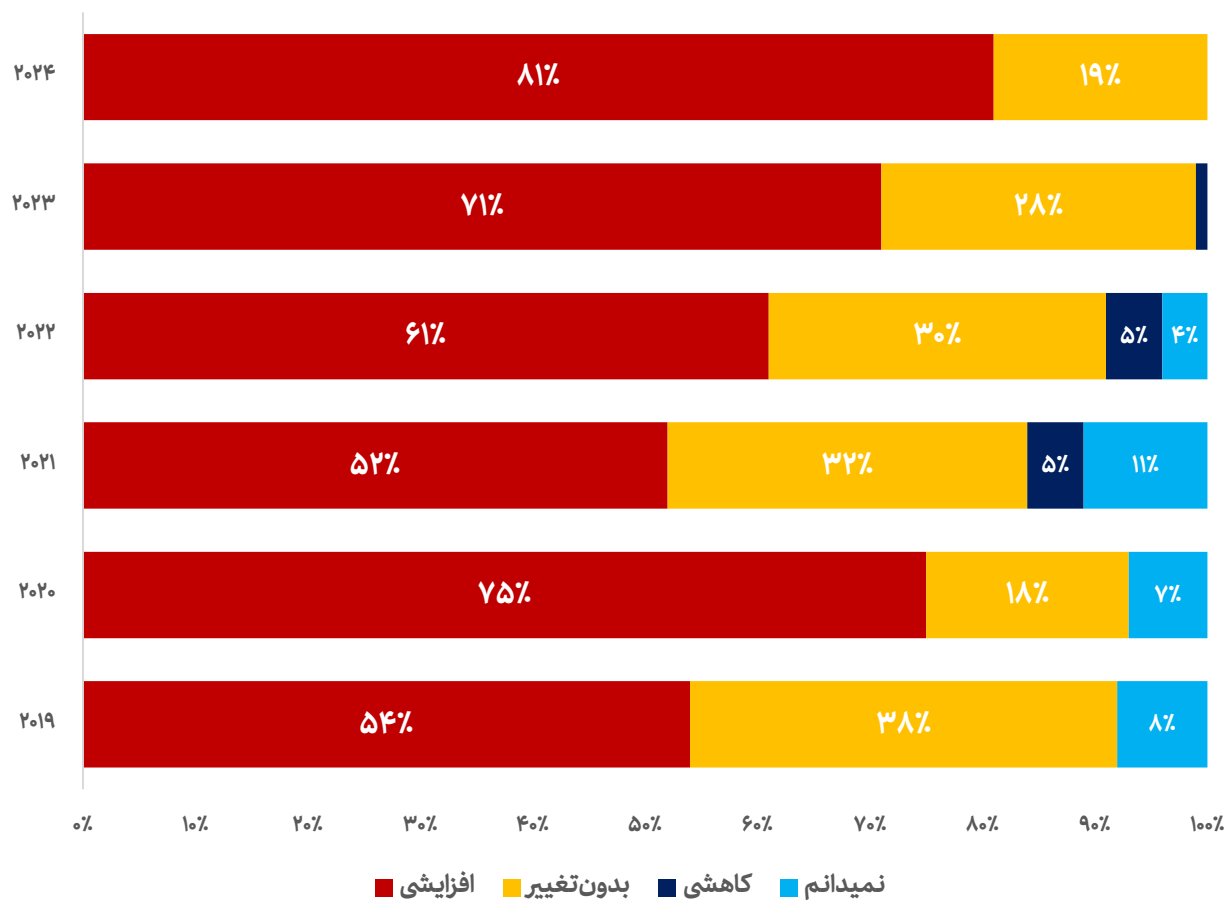
مازاد تقاضا و قیمت طلا



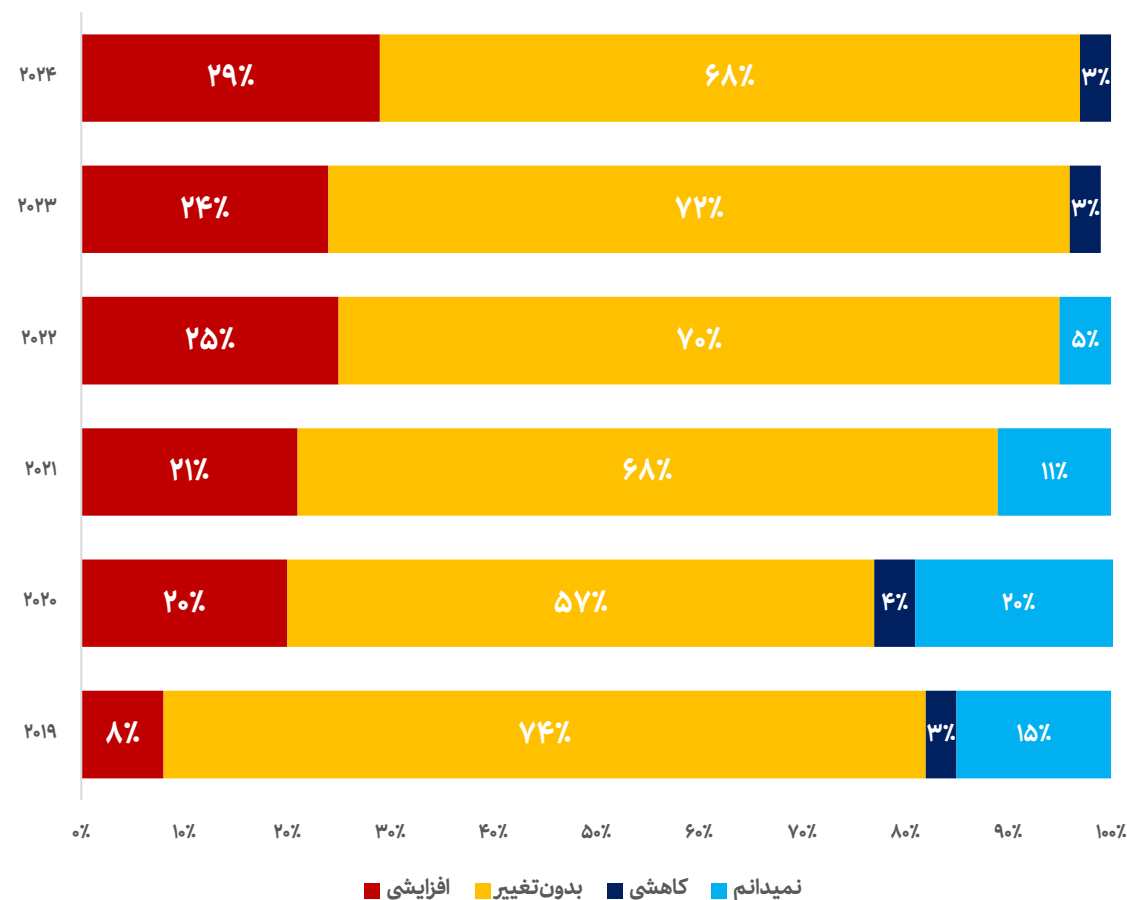
ذخایر طلا رشد خواهد کرد؟



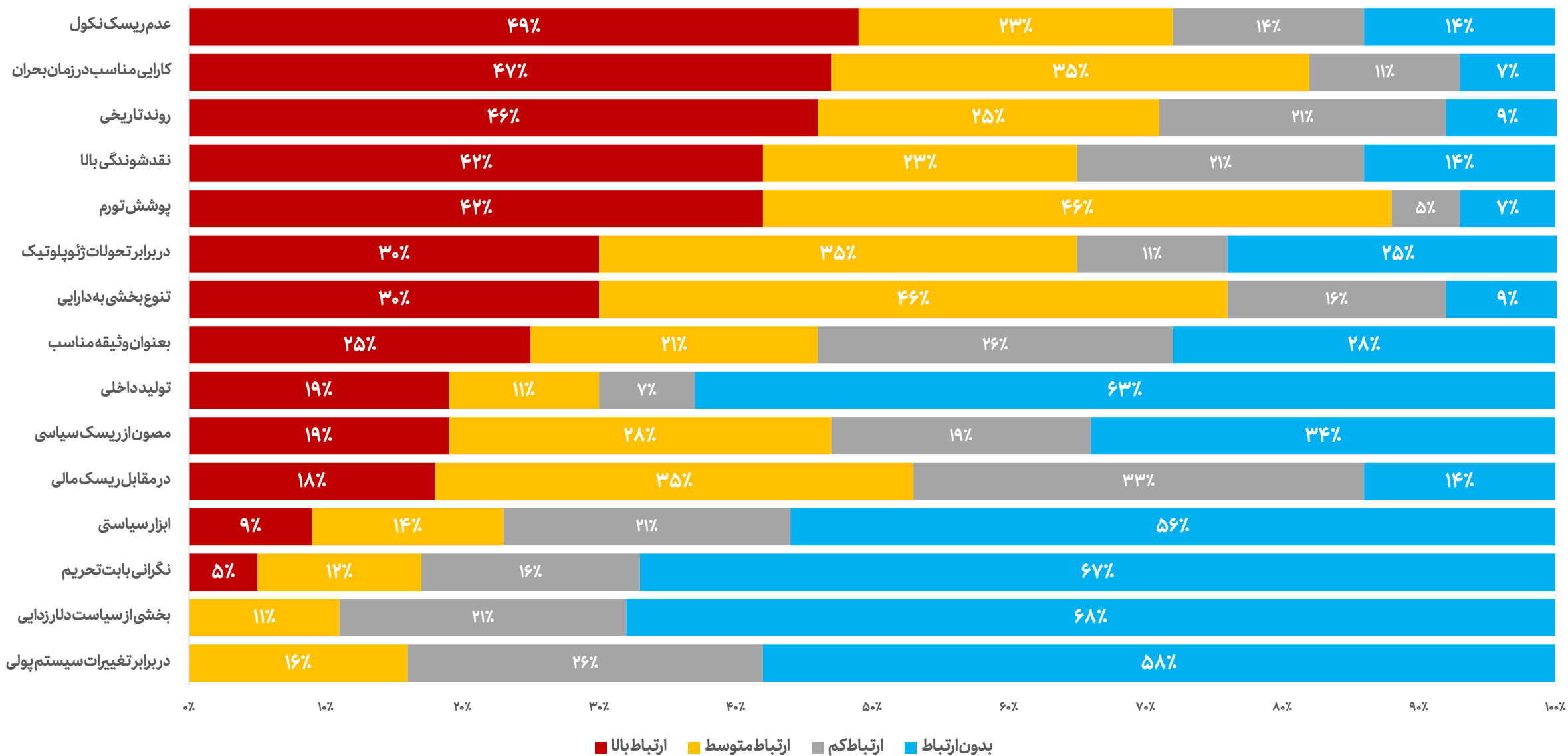
ذخایر طلای بانک مرکزی افزایش می یابد؟



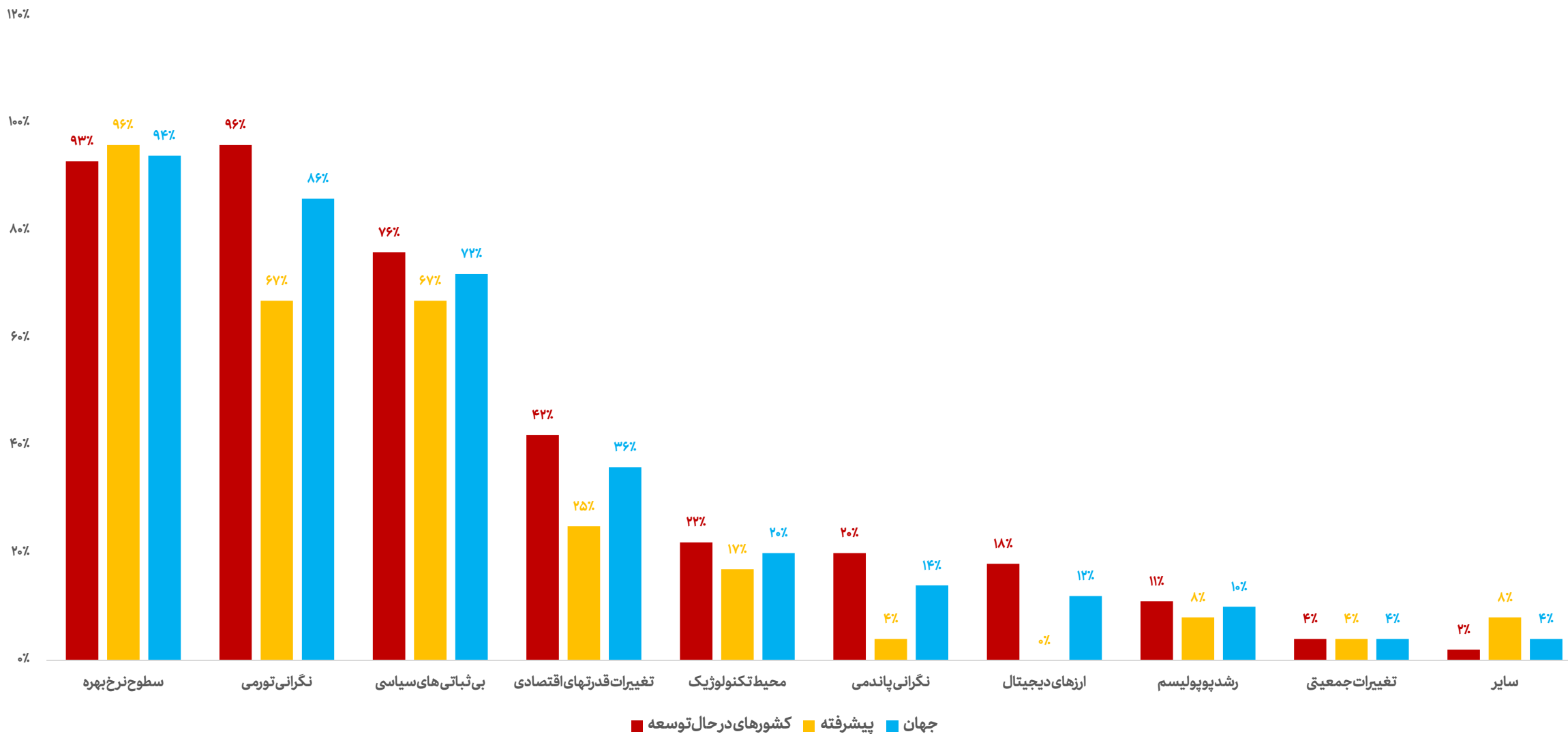
ذخایر طلای موسسه خودتان افزایش می یابد؟



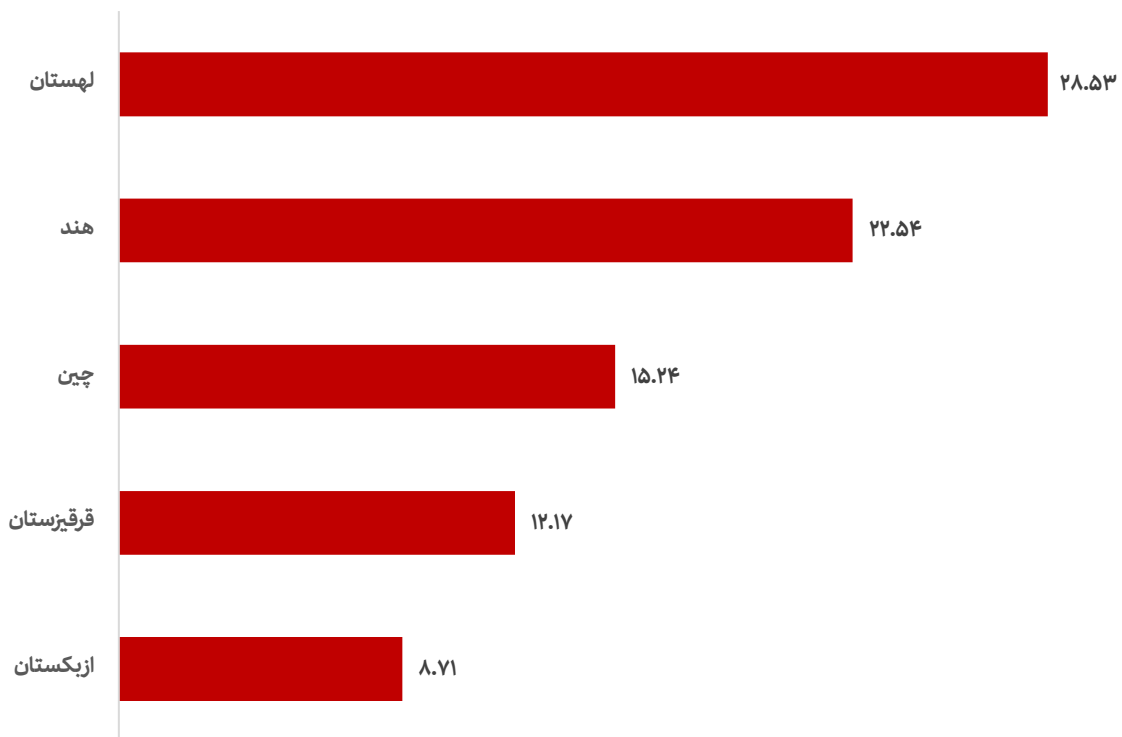
چرا طلا؟؟



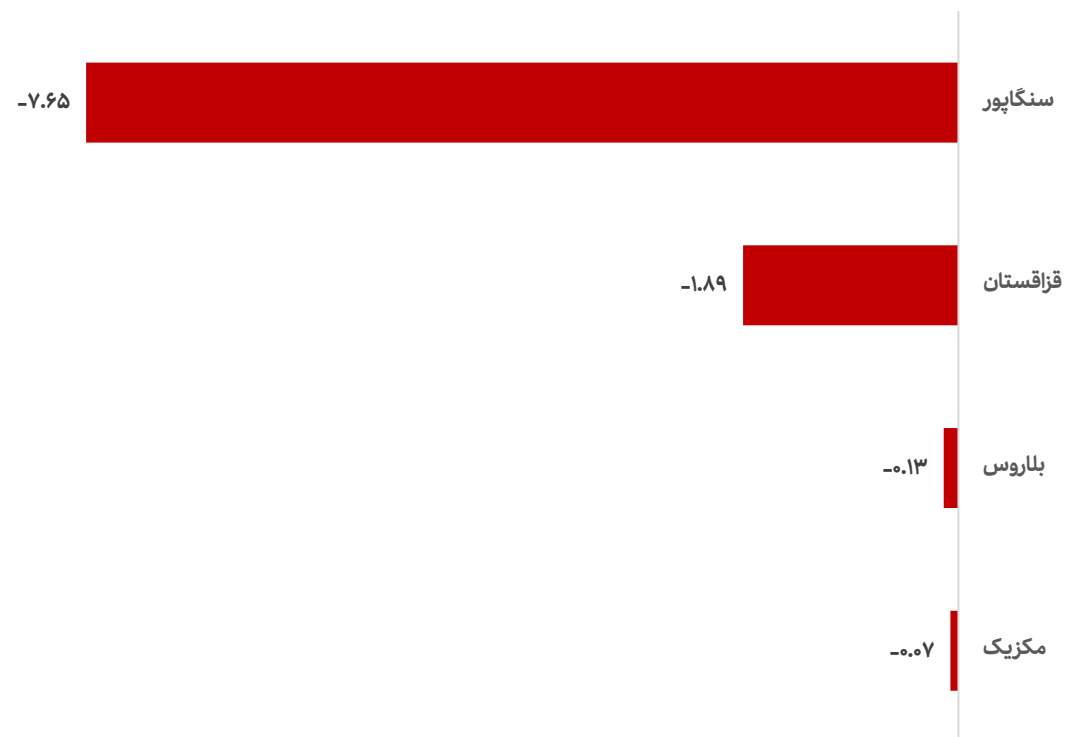
برای مدیریت ذخایر طلای خود چه موضوعاتی برایتان اهمیت دارد؟



رشد ذخایر طلا (تن)



کاهش ذخایر طلا (تن)



یو.بی.اس
۳۵۰۰ دلار



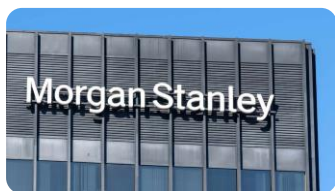
گلدمن ساکس
۳۱۰۰ تا ۳۳۰۰ دلار



جی پی مورگان
۲۹۵۰ دلار



مرگان استنلی
۲۶۰۰ تا ۳۴۵۰ دلار



سیتی بانک
۳۵۰۰ دلار



دویچه بانک
۲۴۵۰ تا ۳۰۵۰ دلار

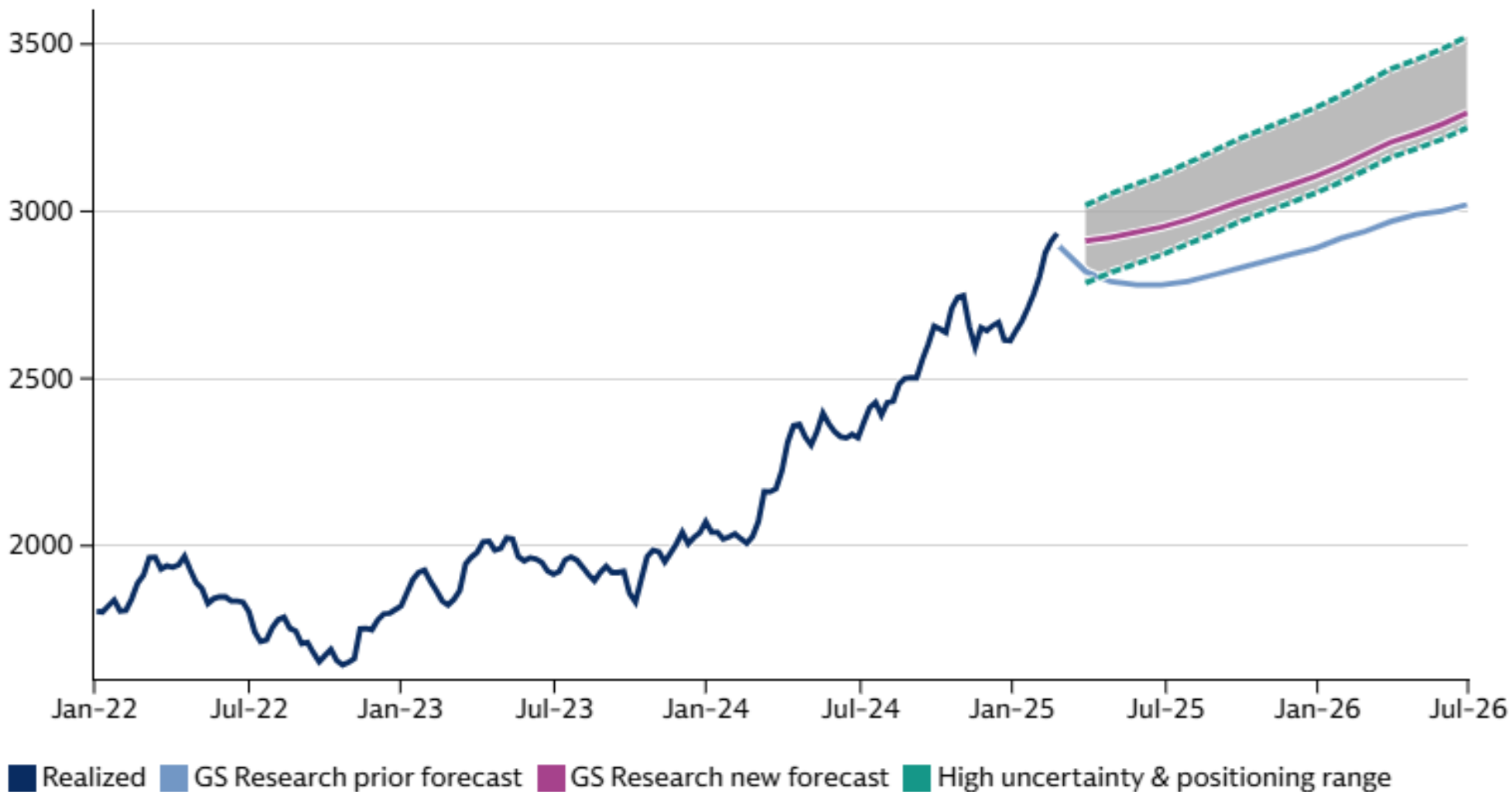


ولز فارگو
کمتر از ۳۰۰۰ دلار

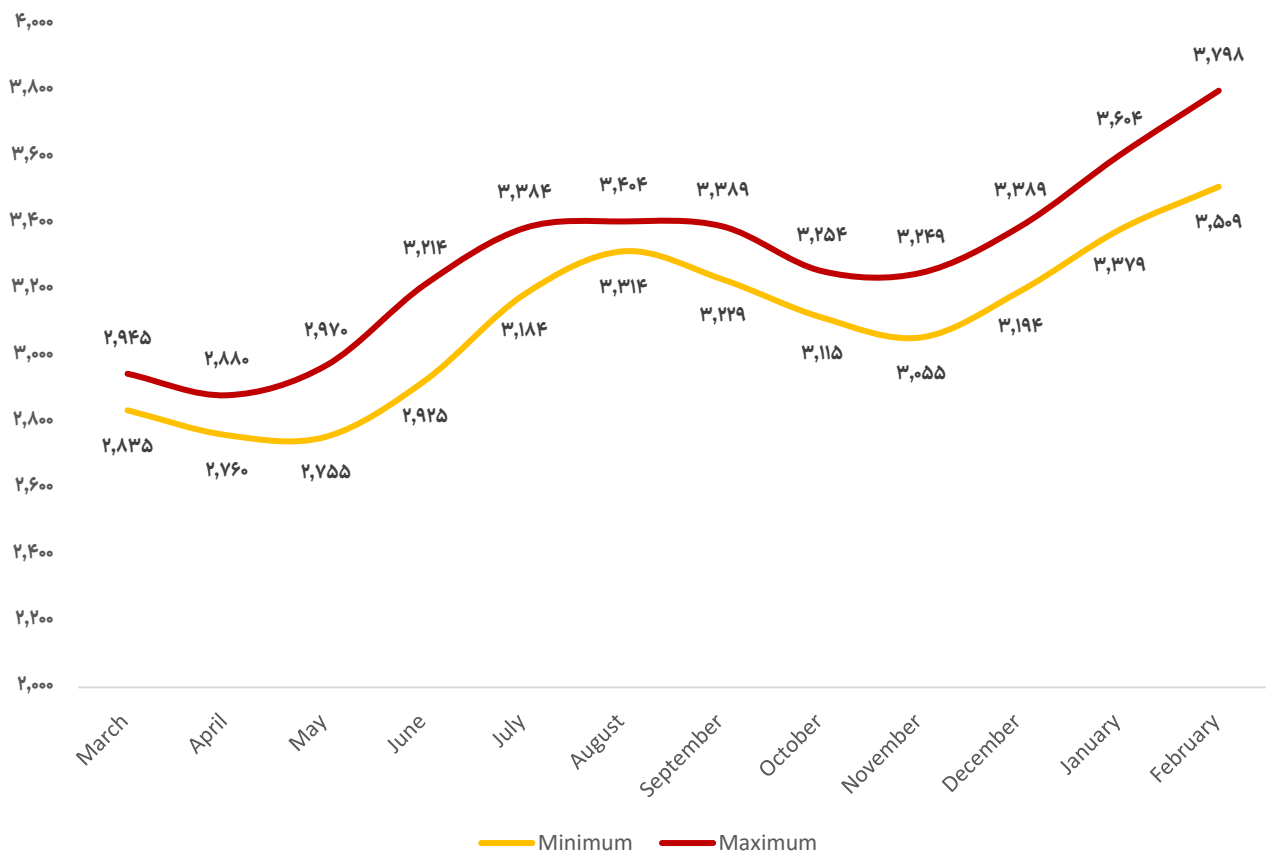


سیتی بانک
۳۰۰۰ دلار

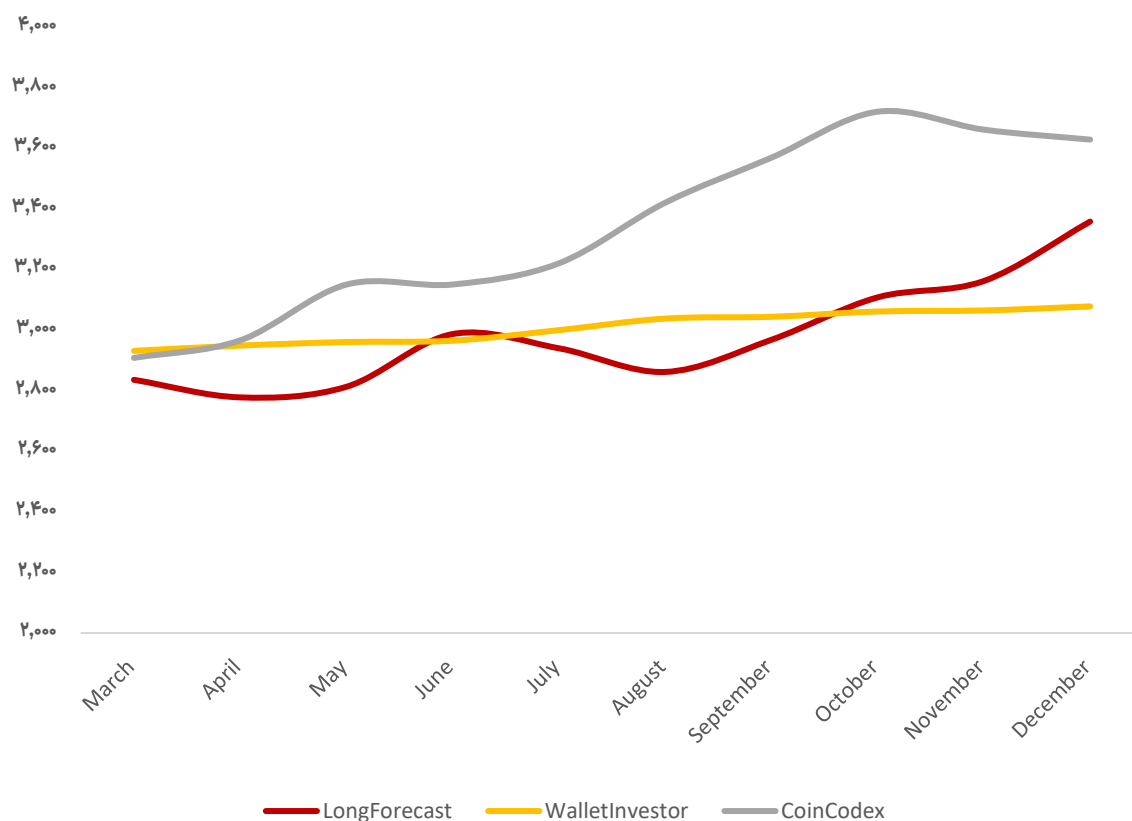
GS Research forecast of gold prices



بررسی تکنیکالی اونس جهانی در سال جاری



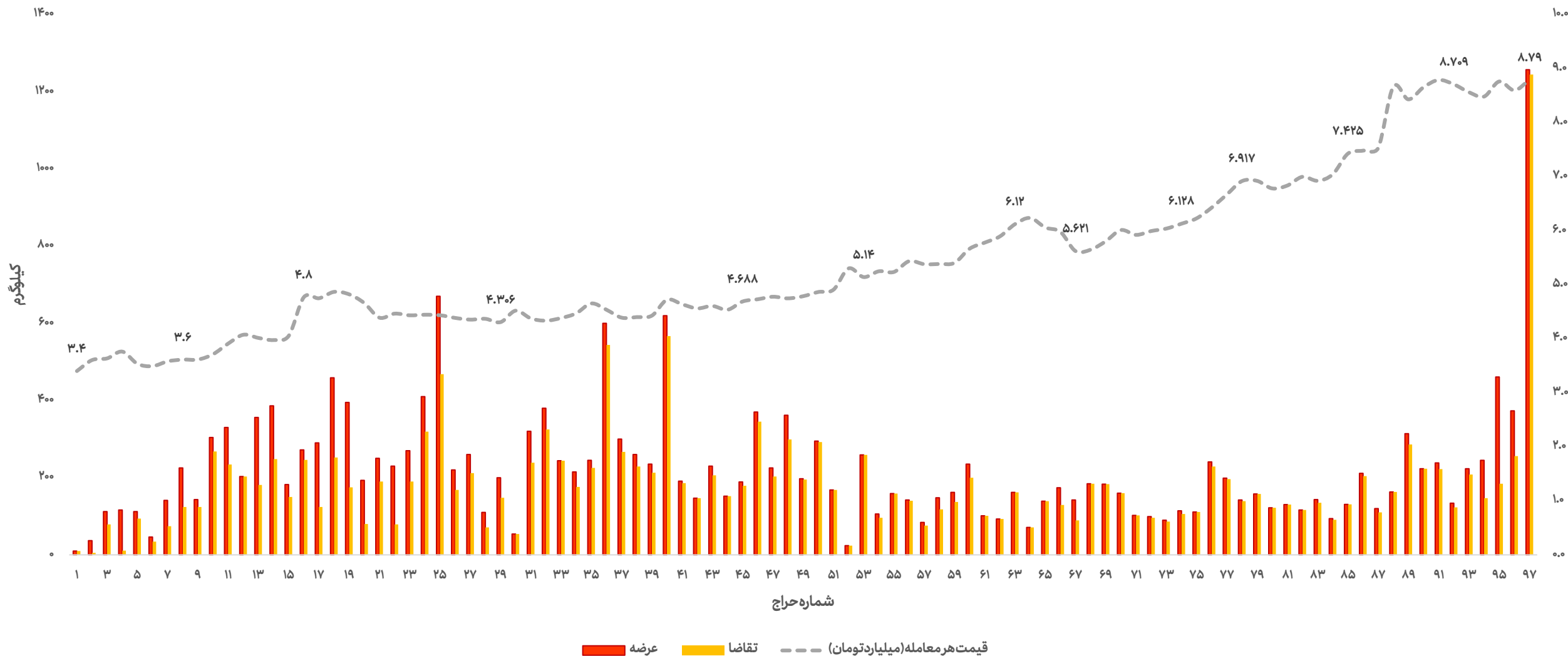
پیش بینی اونس جهانی توسط موسسات مختلف (ماهانه)



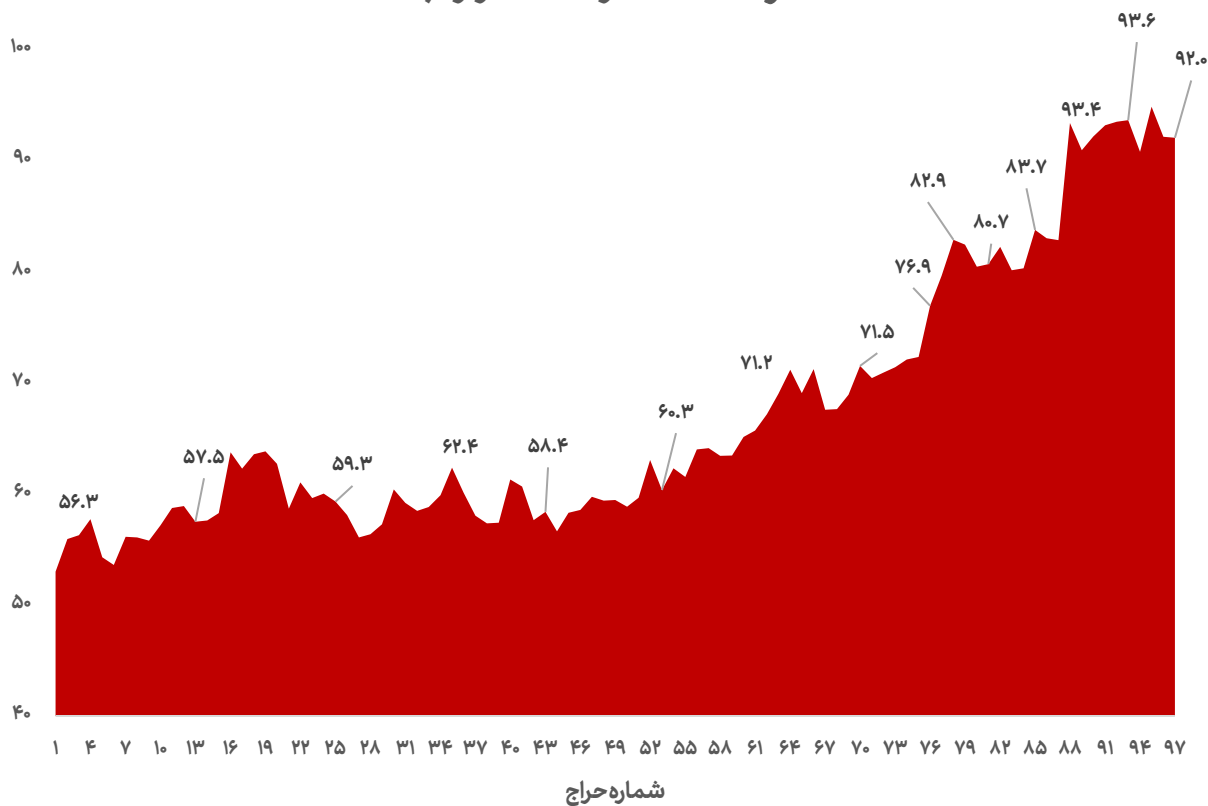


معاملات سکه و طلا در مرکز مبادله

عرضه و تقاضای حراجهای طلا



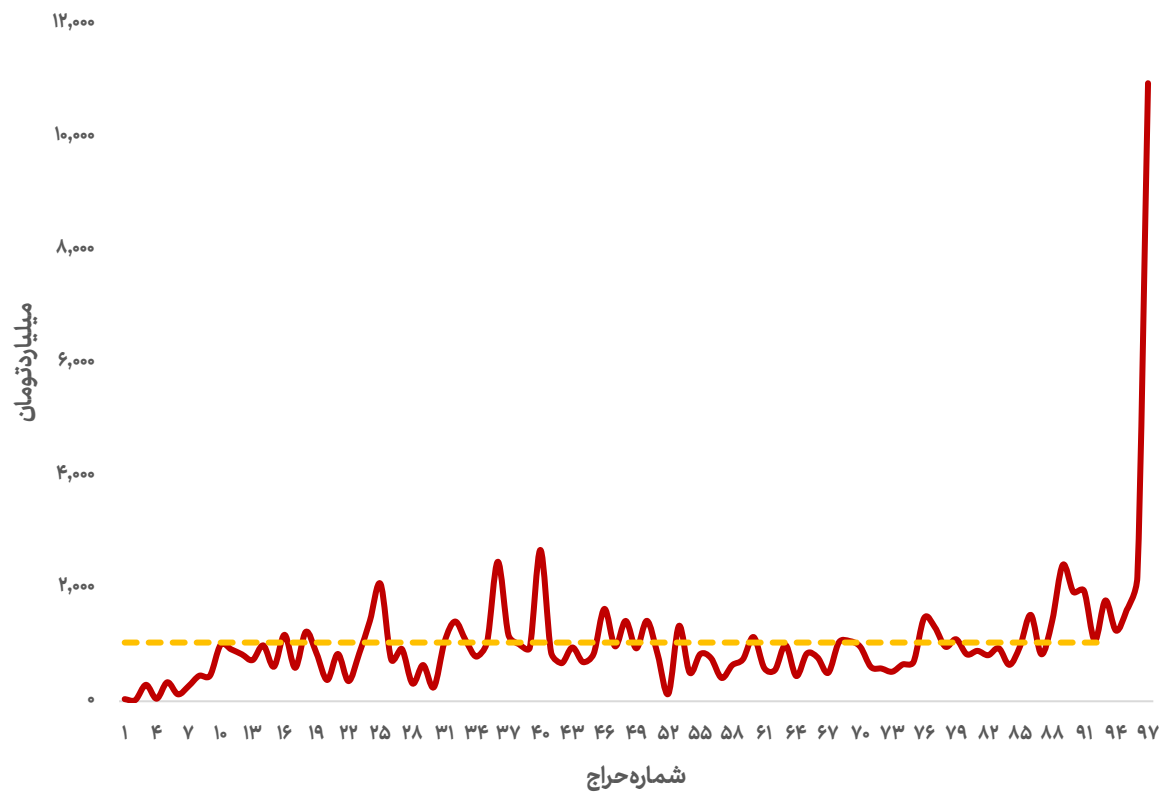
دلار کشف شده در سامانه مرکز مبادله



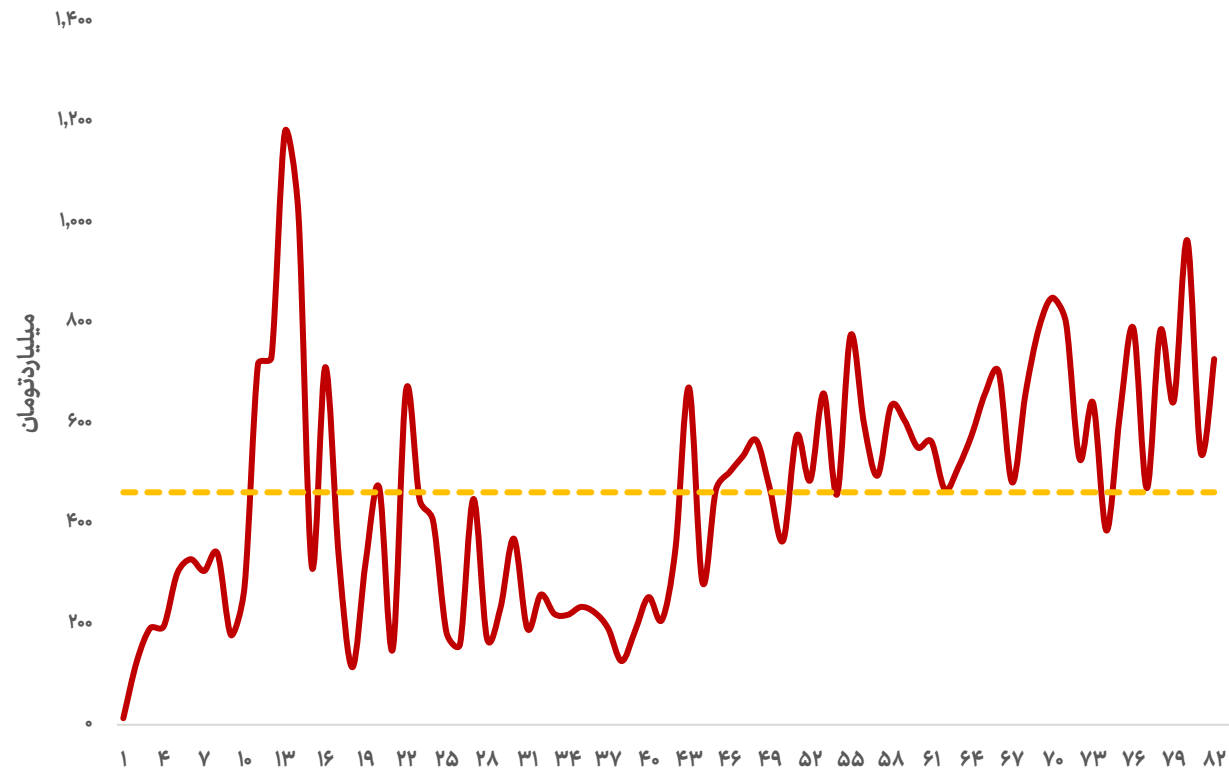
مقایسه دلار بازار و دلار کشف شده در حراجها



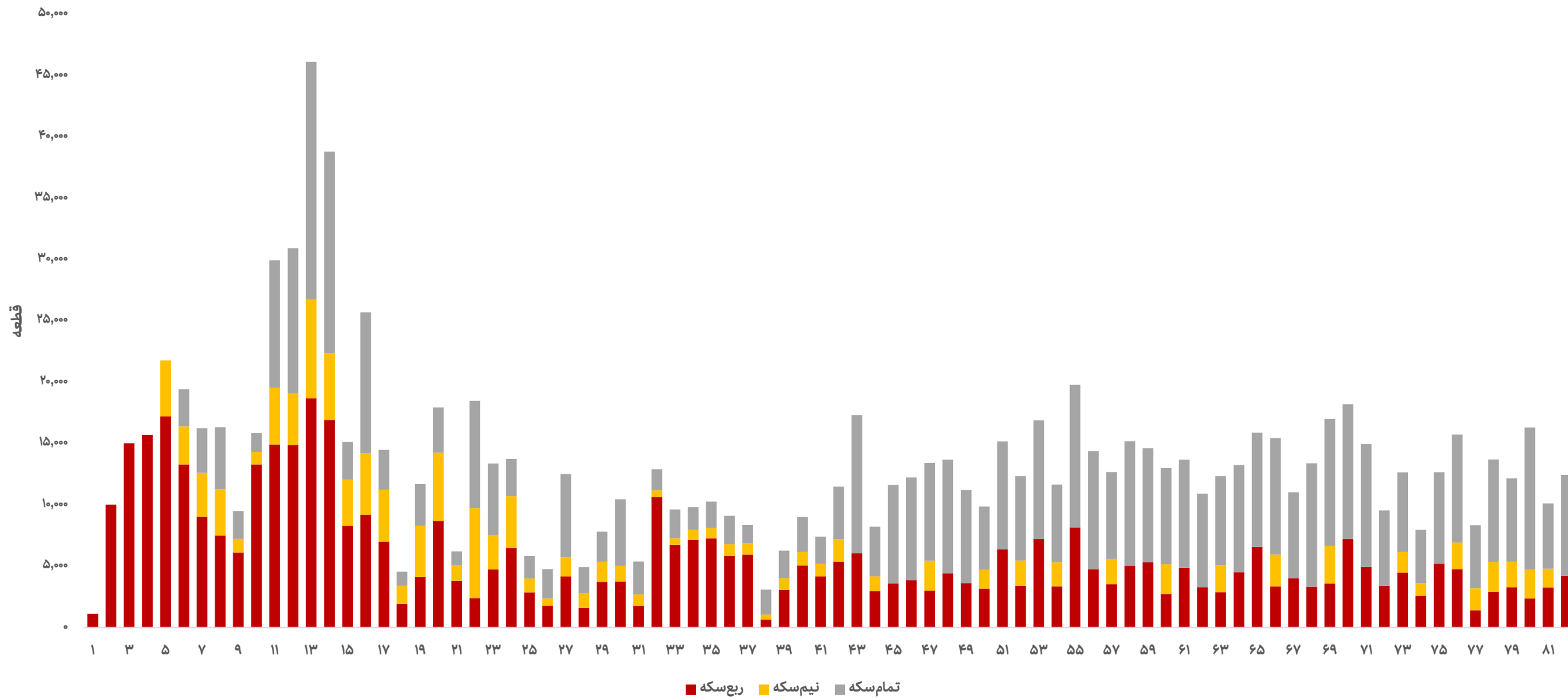
ارزش کل هر حراج شمش طلا



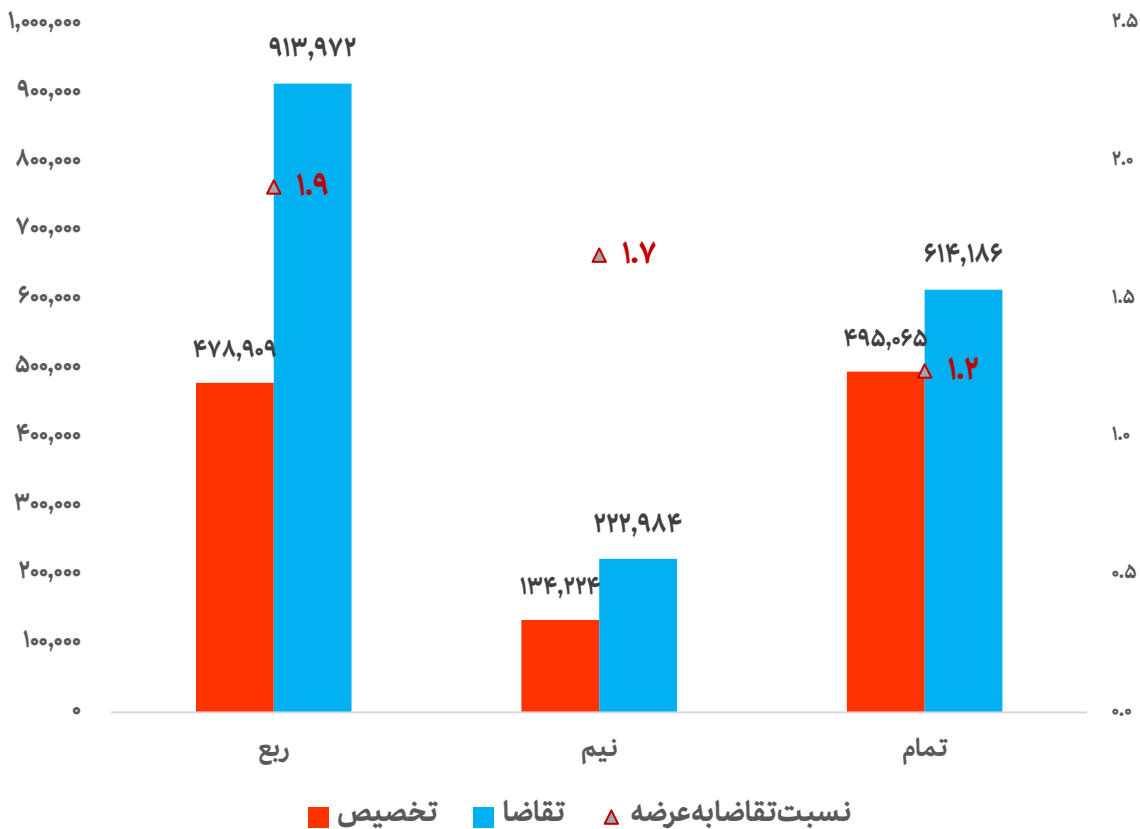
ارزش معاملات حراج های سکه



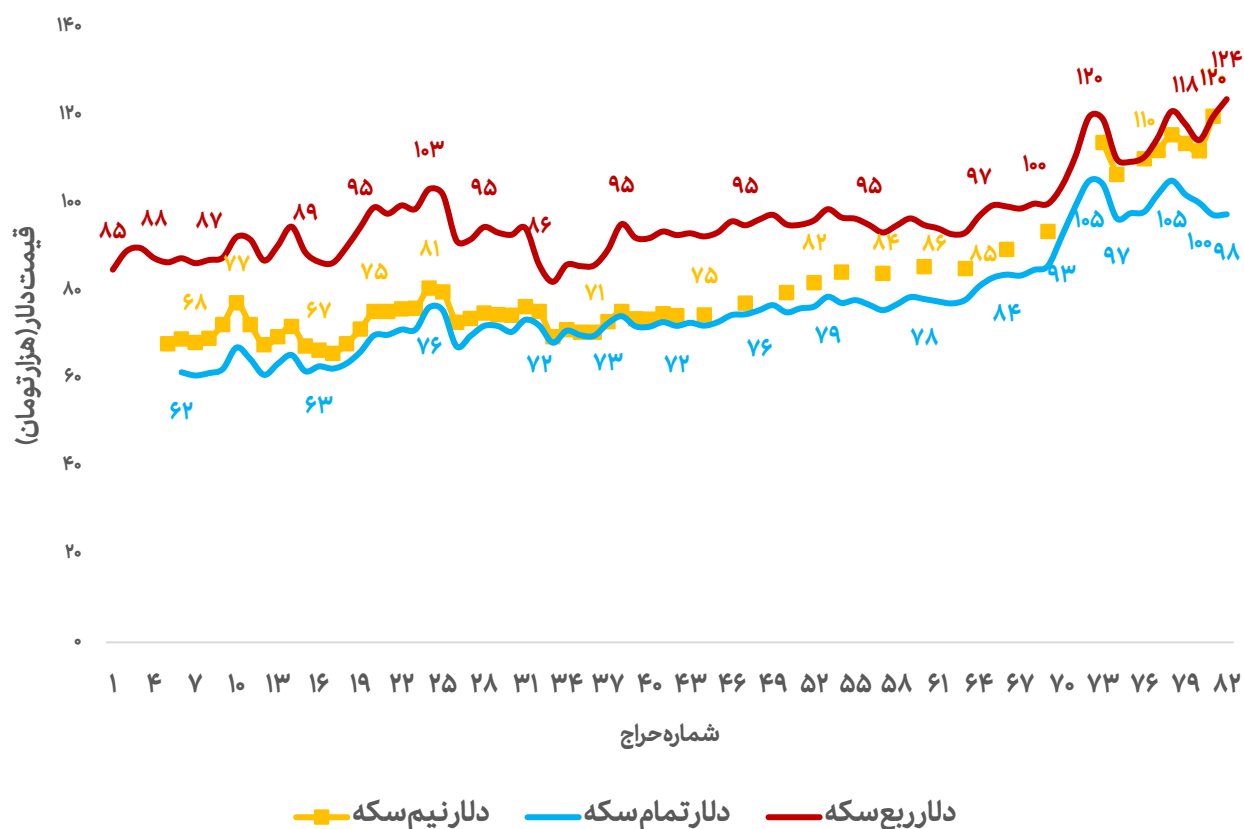
ترکیب انواع سکه تخصیصی در حراجهای مختلف



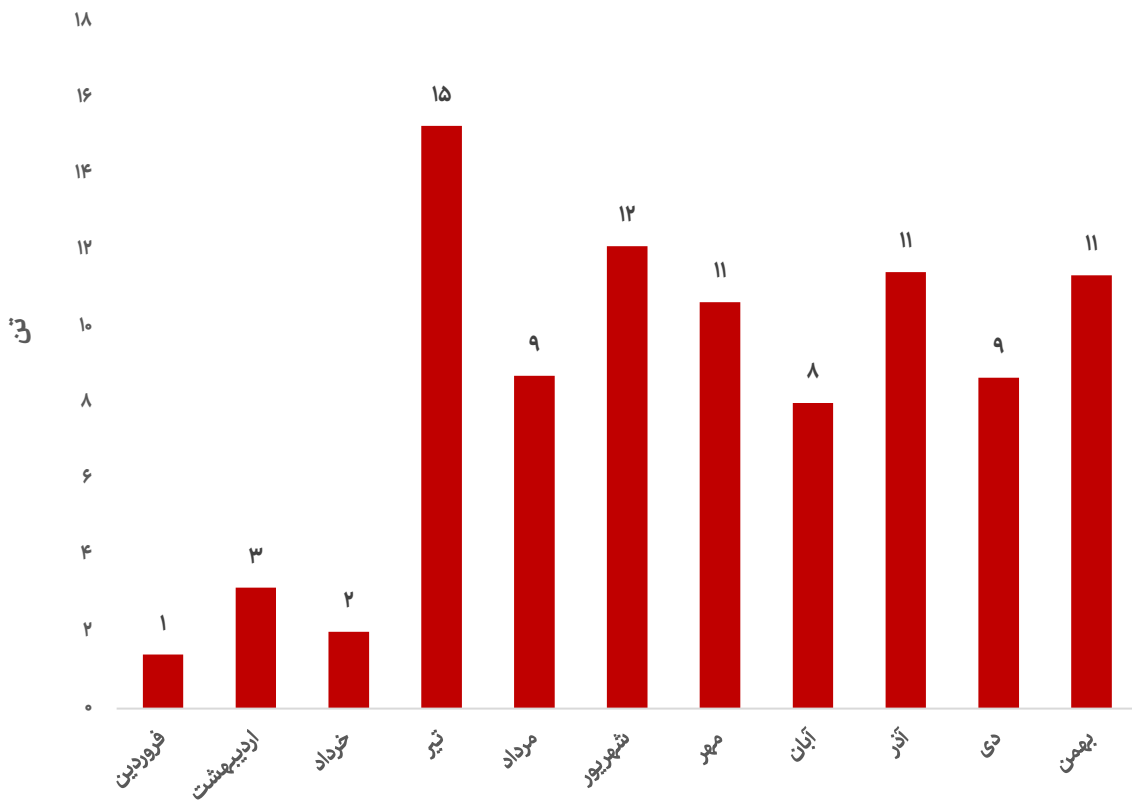
میزان عرضه و تقاضا در حراجهای سال جاری مرکز مبادله



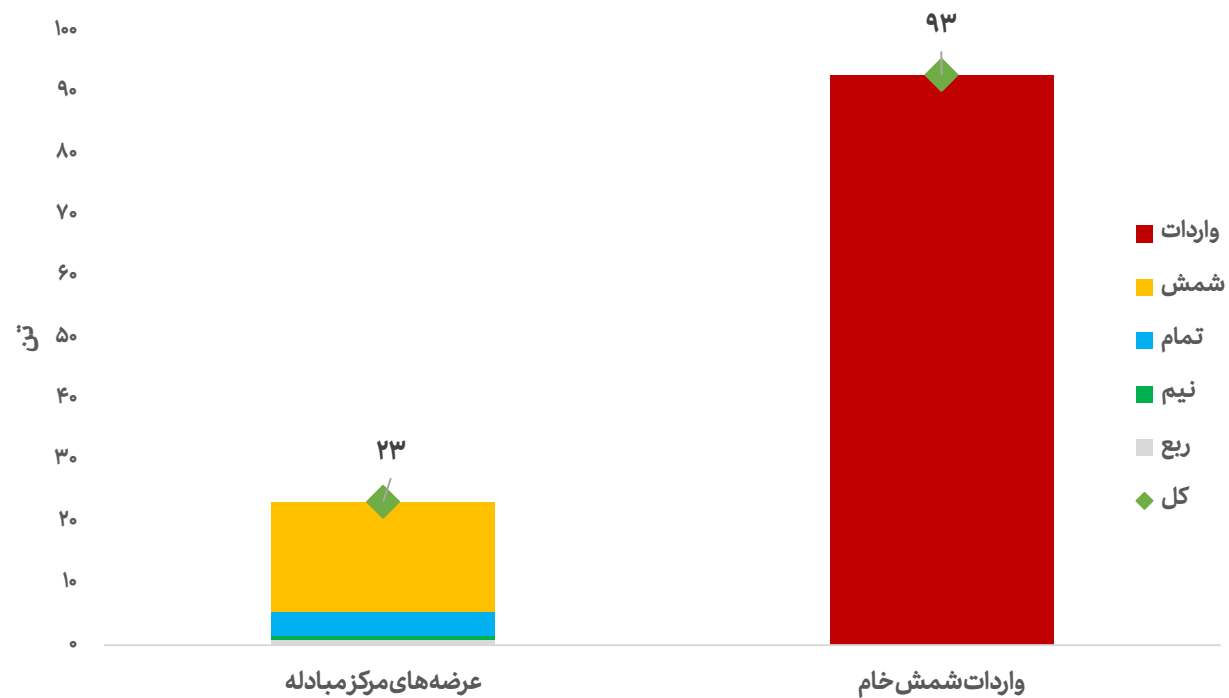
دلار بر مبنای انواع سکه (هزار تومان)



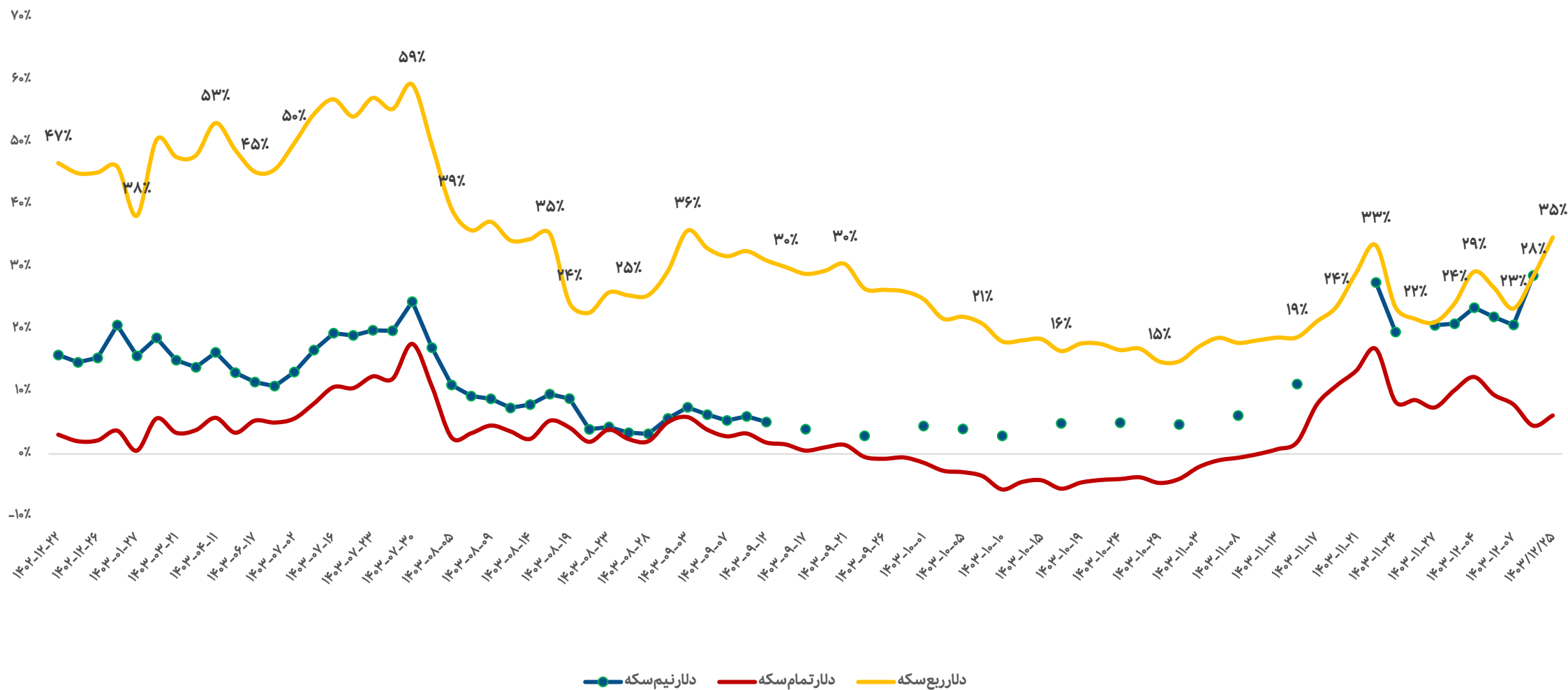
واردات شمش طلا در ۱۴۰۳

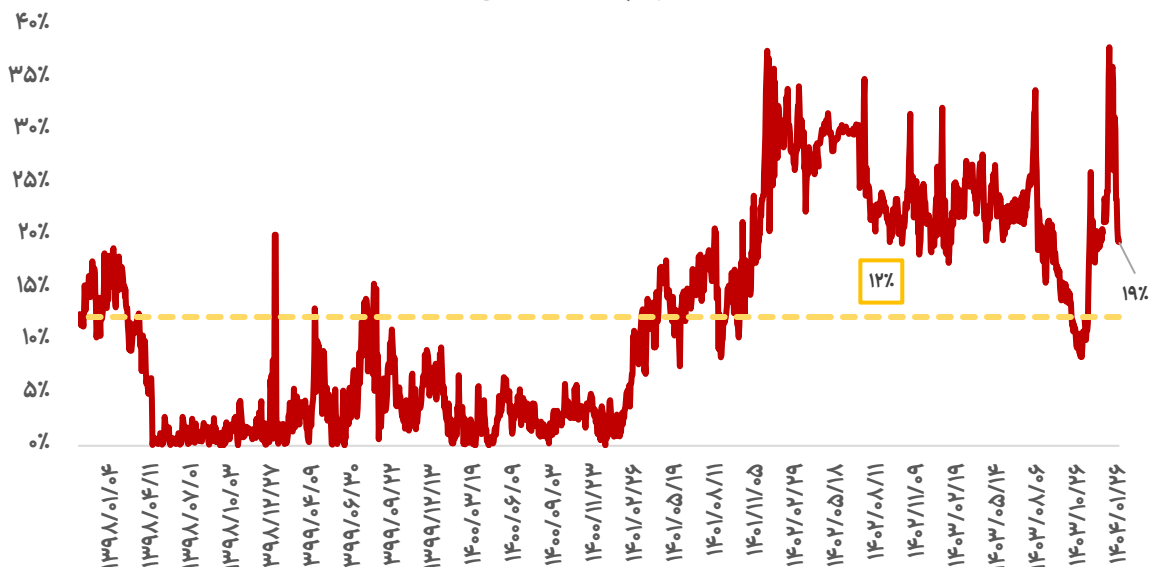


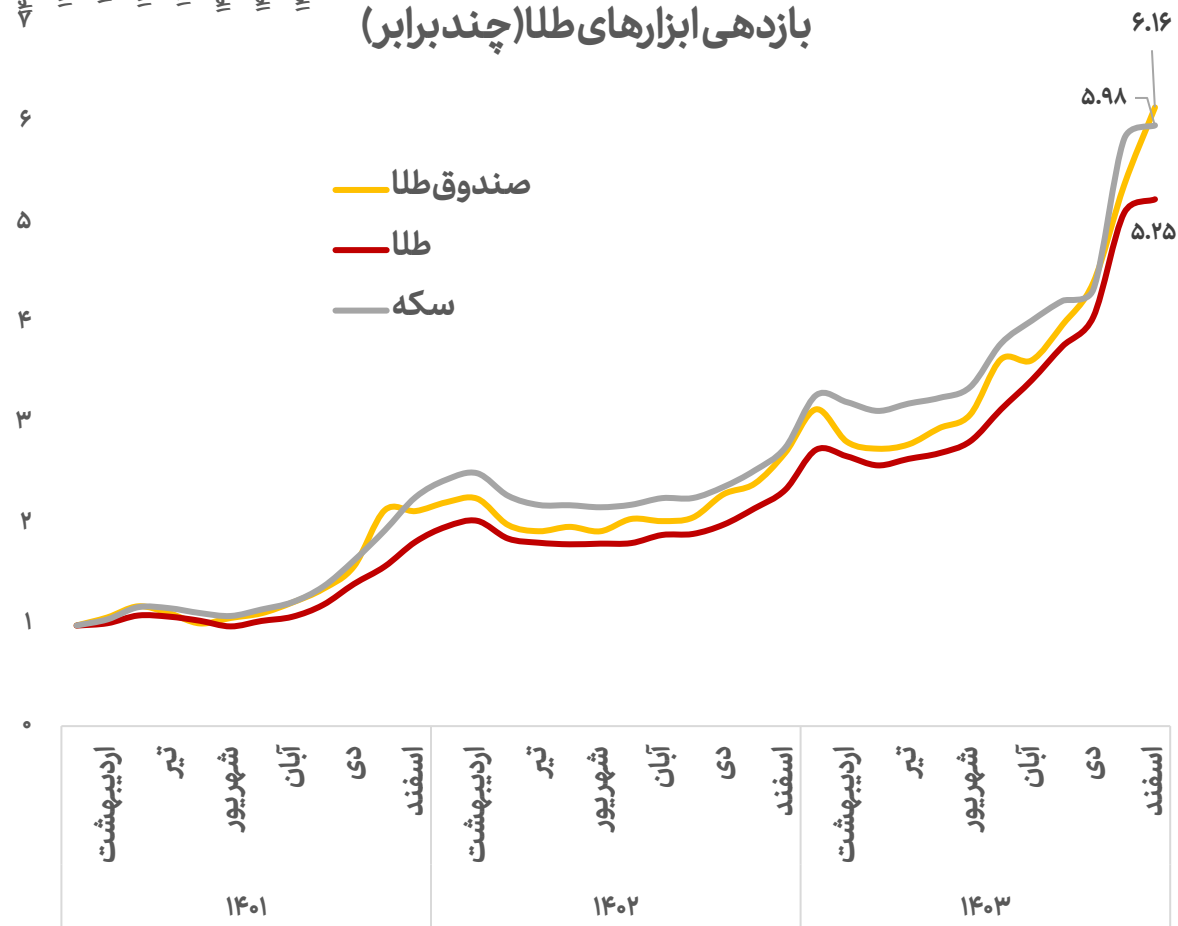
تجارت طلا در کشور



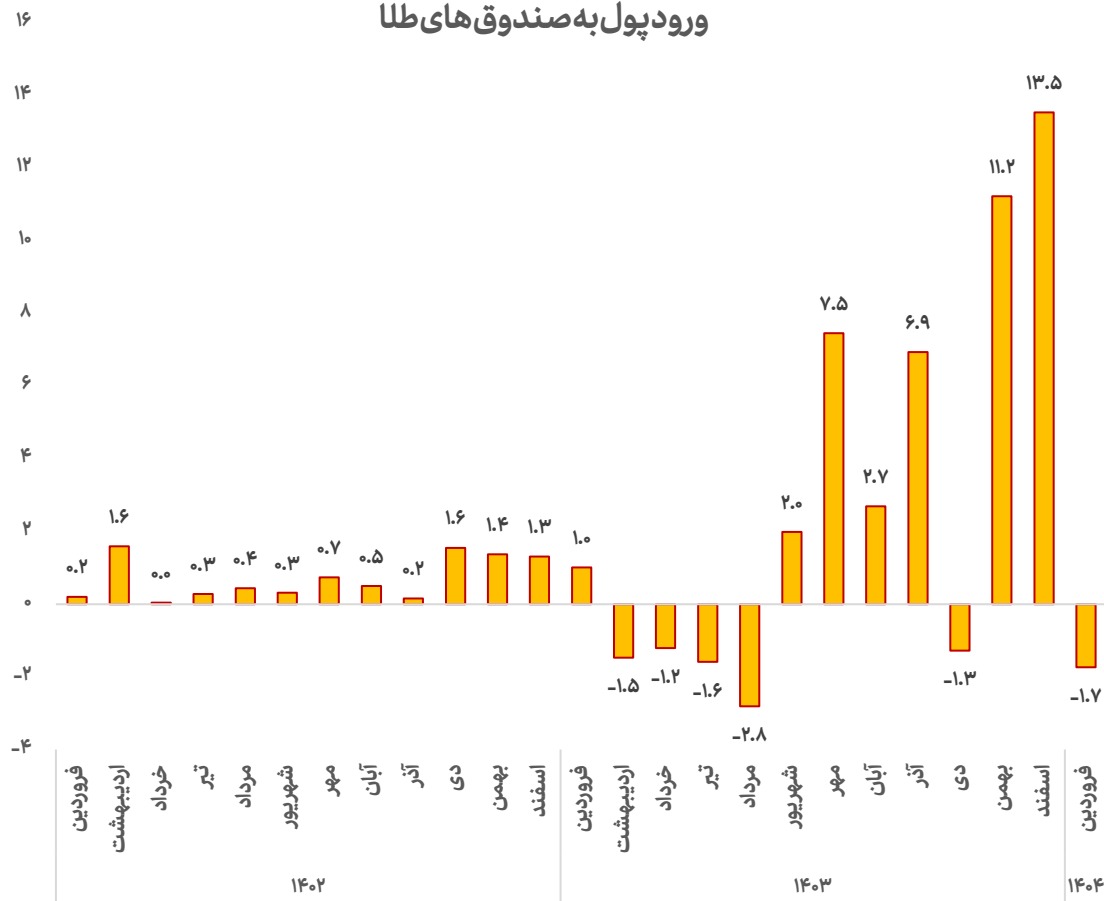
حباب



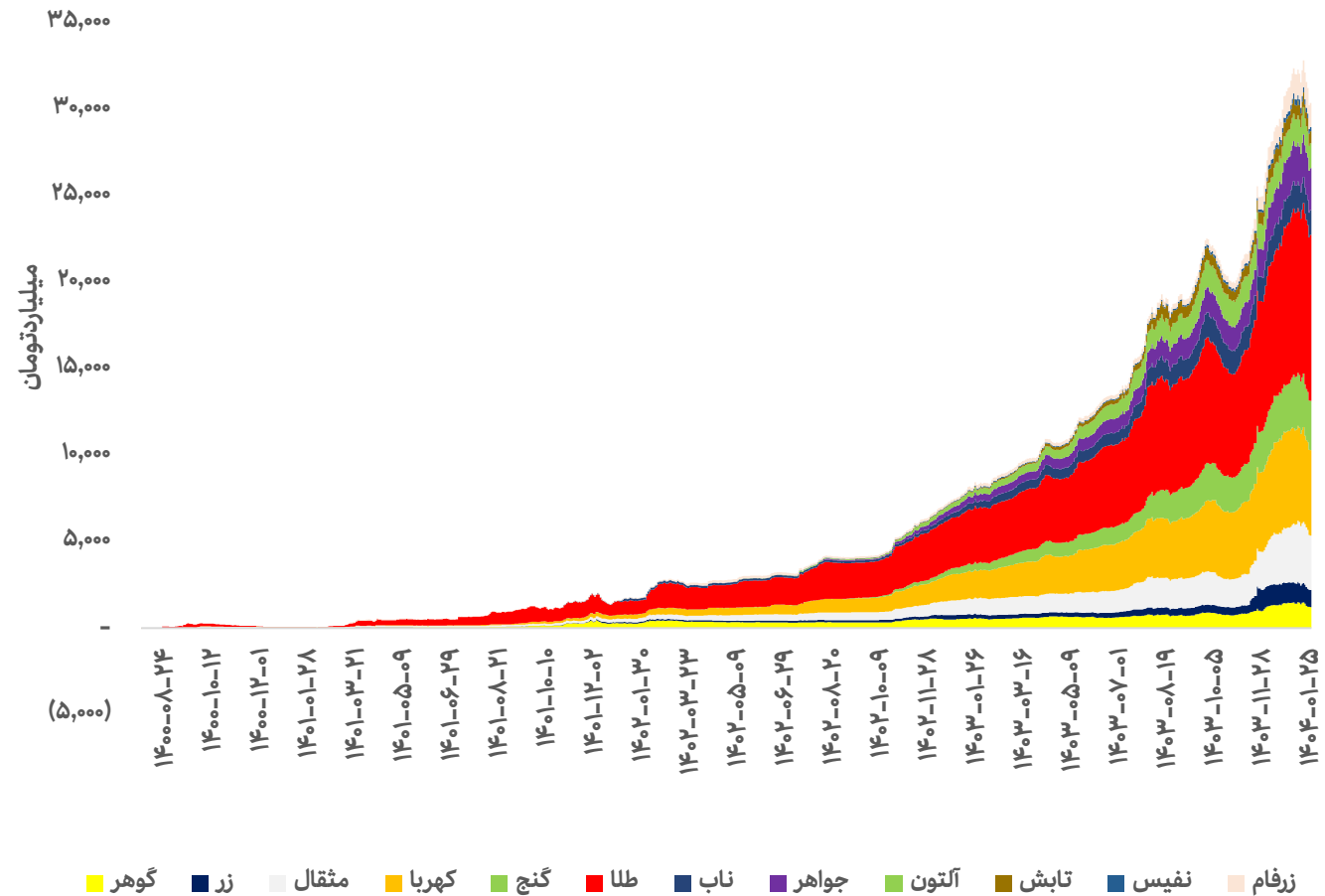




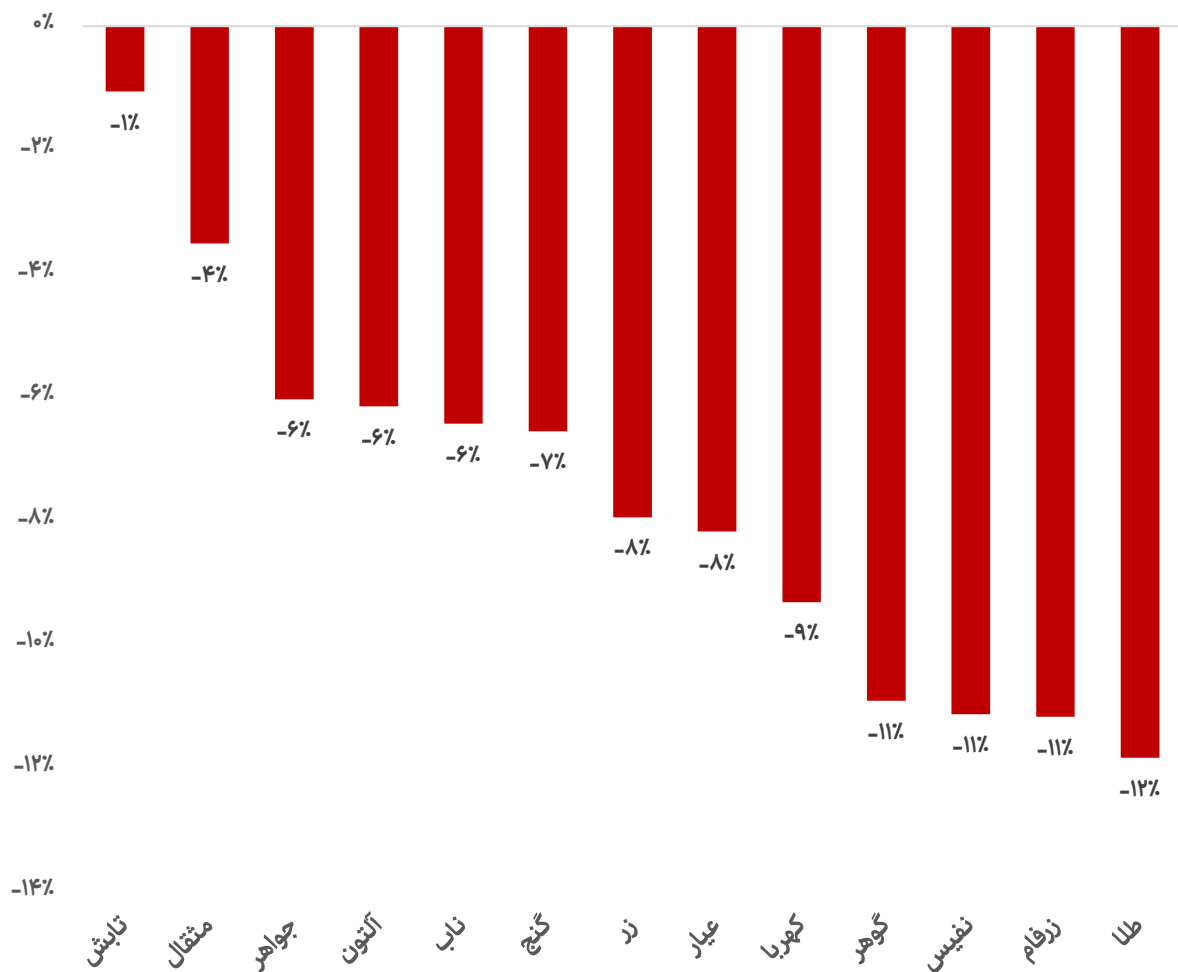
ورود پول به صندوق های طلا



رند ورود پول به صندوق های طلا



اختلاف حباب کل صندوق های طلا در روز جاری به میانگین حباب سالانه



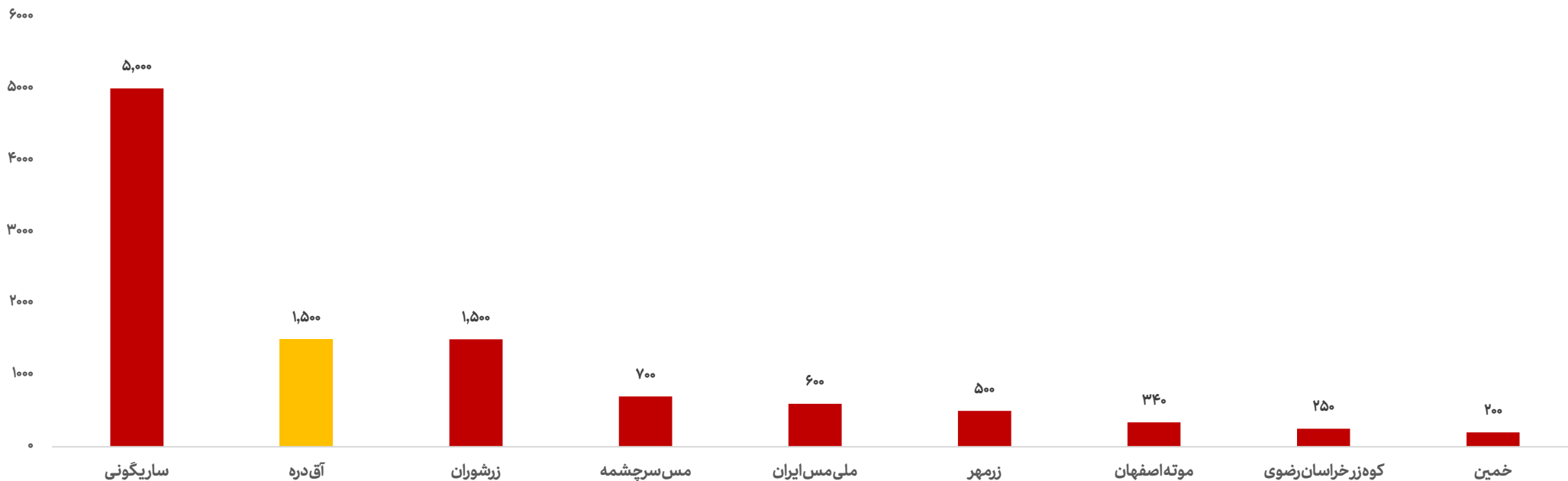
نماد	قیمت بازار	NAV/ابطال	سهم سکه در پر تفوی	سهم شمش در پر تفوی	سایر	حباب سکه	حباب شمش	حباب NAV تابلو	حباب ذاتی	حباب واقعی
لیان	۱۲,۱۸۶	۱۲,۹۰۷	۰.۰%	۱۰۰.۰%	۰%	۱۶%	-۲.۷%	-۶%	-۳%	-۸%
جواهر	۲۴,۶۲۱	۲۶,۱۲۹	۲.۵%	۹۶.۳%	۱%	۱۶%	-۲.۷%	-۶%	-۲%	-۸%
گنج	۵۶,۴۴۶	۵۹,۳۳۳	۰.۰%	۹۵.۷%	۴%	۱۶%	-۲.۷%	-۵%	-۳%	-۷%
زروان	۱۳,۲۰۵	۱۳,۷۸۸	۰.۰%	۱۰۰.۰%	۰%	۱۶%	-۲.۷%	-۴%	-۳%	-۷%
آلتون	۲۱,۴۶۸	۲۲,۵۳۰	۲.۰%	۹۲.۹%	۵%	۱۶%	-۲.۷%	-۵%	-۲%	-۷%
ناب	۲۲,۵۰۰	۲۳,۸۷۷	۱۲.۵%	۸۵.۹%	۳%	۱۶%	-۲.۷%	-۶%	۰%	-۶%
طلا	۴۷۱,۷۰۱	۵۰۳,۰۵۶	۱۸.۹%	۷۹.۴%	۳%	۱۶%	-۲.۷%	-۶%	۱%	-۵%
کهریا	۶۳,۴۵۰	۶۷,۴۶۳	۱۸.۵%	۸۰.۲%	۱%	۱۶%	-۲.۷%	-۶%	۱%	-۵%
عیار	۱۸۱,۵۰۹	۱۹۱,۶۳۴	۱۶.۶%	۸۳.۰%	۰%	۱۶%	-۲.۷%	-۵%	۰%	-۵%
نفیس	۳۸,۸۵۷	۴۰,۷۴۵	۱۴.۲%	۸۱.۳%	۵%	۱۶%	-۲.۷%	-۵%	۰%	-۵%
زمرد	۱۰,۲۰۰	۱۰,۳۲۳	۰.۰%	۹۹.۵%	۱%	۱۶%	-۲.۷%	-۱%	-۳%	-۴%
قیراط	۱۲,۴۴۴	۱۲,۶۰۳	۰.۲%	۹۳.۱%	۷%	۱۶%	-۲.۷%	-۱%	-۳%	-۴%
درخشان	۱۲,۴۷۹	۱۲,۵۸۳	۱.۰%	۹۶.۹%	۳%	۱۶%	-۲.۷%	-۱%	-۲%	-۳%
زرقام	۴۹,۹۵۶	۵۳,۱۵۸	۲۹.۵%	۶۴.۶%	۶%	۱۶%	-۲.۷%	-۶%	۳%	-۳%
زر	۲۹۰,۴۵۰	۳۱۰,۹۰۴	۳۷.۷%	۶۲.۱%	۰%	۱۶%	-۲.۷%	-۷%	۴%	-۲%
گوهر	۳۳۱,۰۰۰	۳۳۷,۹۵۶	۱۸.۱%	۷۹.۰%	۳%	۱۶%	-۲.۷%	-۲%	۱%	-۱%
مثقال	۵۴,۱۰۴	۵۶,۸۸۶	۳۴.۴%	۶۲.۹%	۳%	۱۶%	-۲.۷%	-۵%	۴%	-۱%
تابش	۲۷,۴۲۵	۲۸,۳۳۰	۲۸.۲%	۷۱.۱%	۱%	۱۶%	-۲.۷%	-۳%	۳%	-۱%
آتش	۱۲,۸۰۳	۱۲,۹۳۴	۲۱.۷%	۷۲.۱%	۶%	۱۶%	-۲.۷%	-۱%	۲%	۱%



بررسی و تحلیل نماد فزر

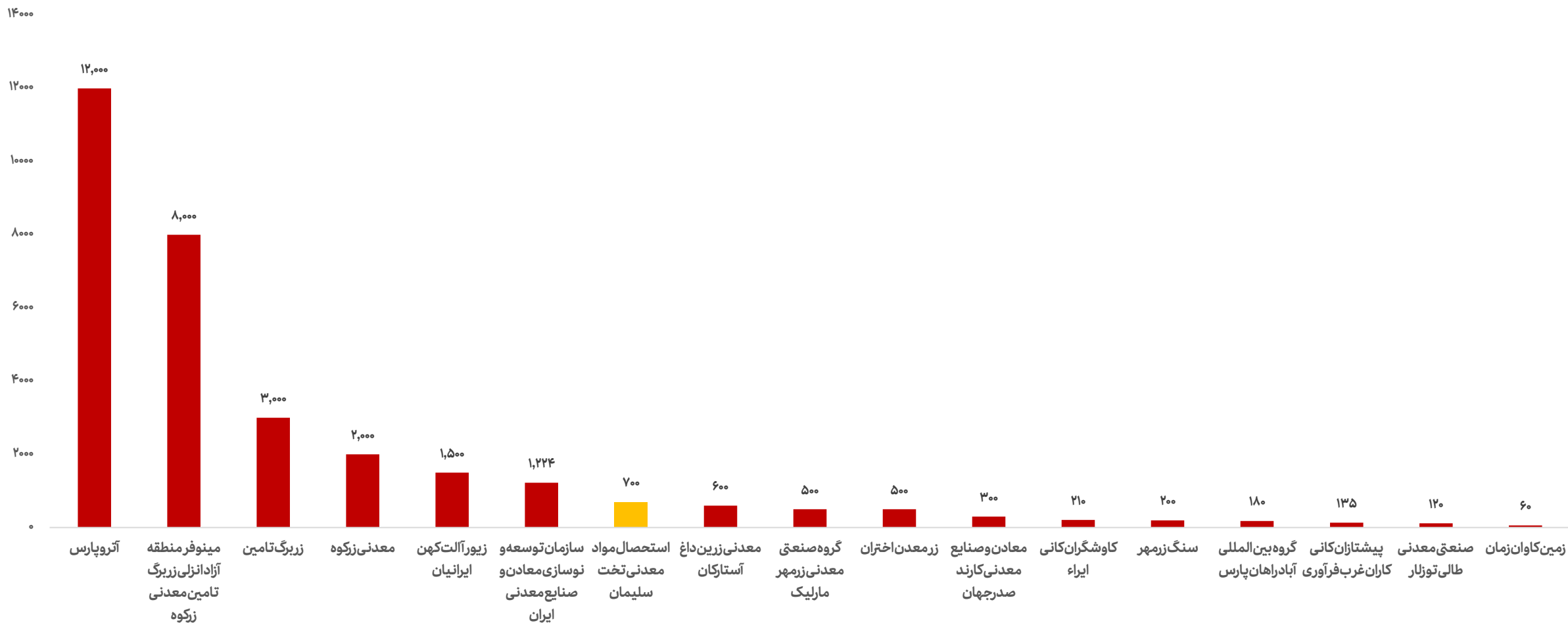
ذخایر طلای ایران ۳۲۰-۴۰۰ تن طلای خالص
تولید سال ۱۴۰۱-۷ تن
متوسط تولید سالانه از سال ۱۳۸۰ تا ۱۴۰۲ ۸۵۶ کیلوگرم

میزان تولید طلا (کیلوگرم)



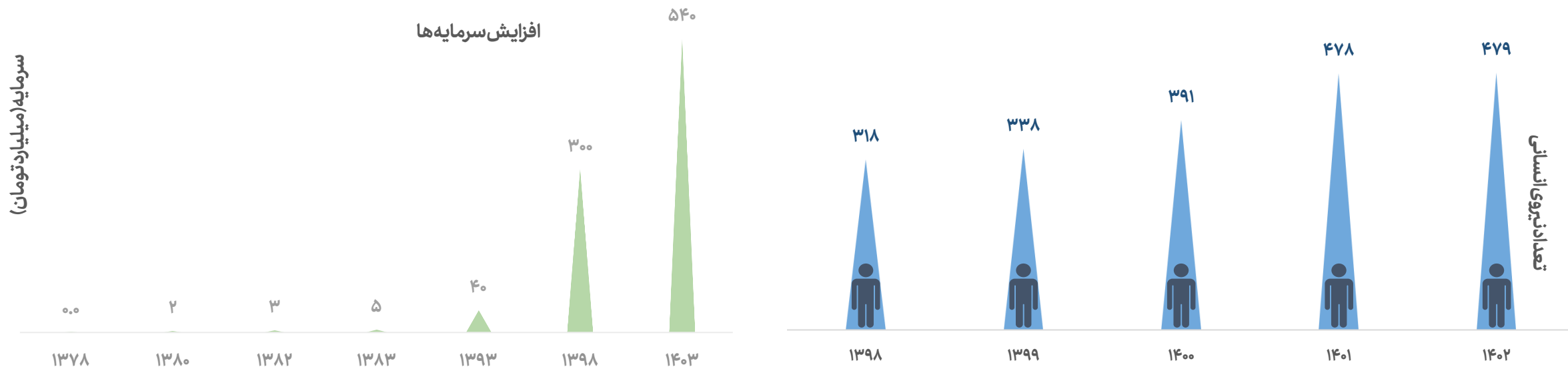
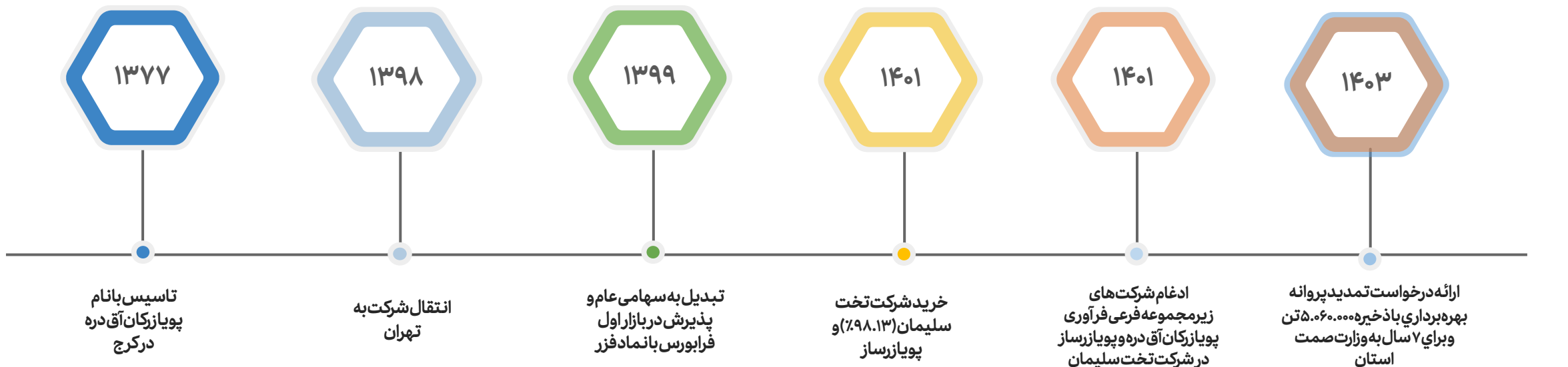
بر اساس آمارهای اعلام شده توسط سازمان زمین شناسی و اکتشاف مواد معدنی، در کشور ایران ۳۲ معدن فلز مذکور قرار دارد که از این تعداد ۲۱ معدن فعال و ۹ معدن غیر فعال هستند و ۲ معدن در حال آماده سازی و تجهیز شدن می باشند.

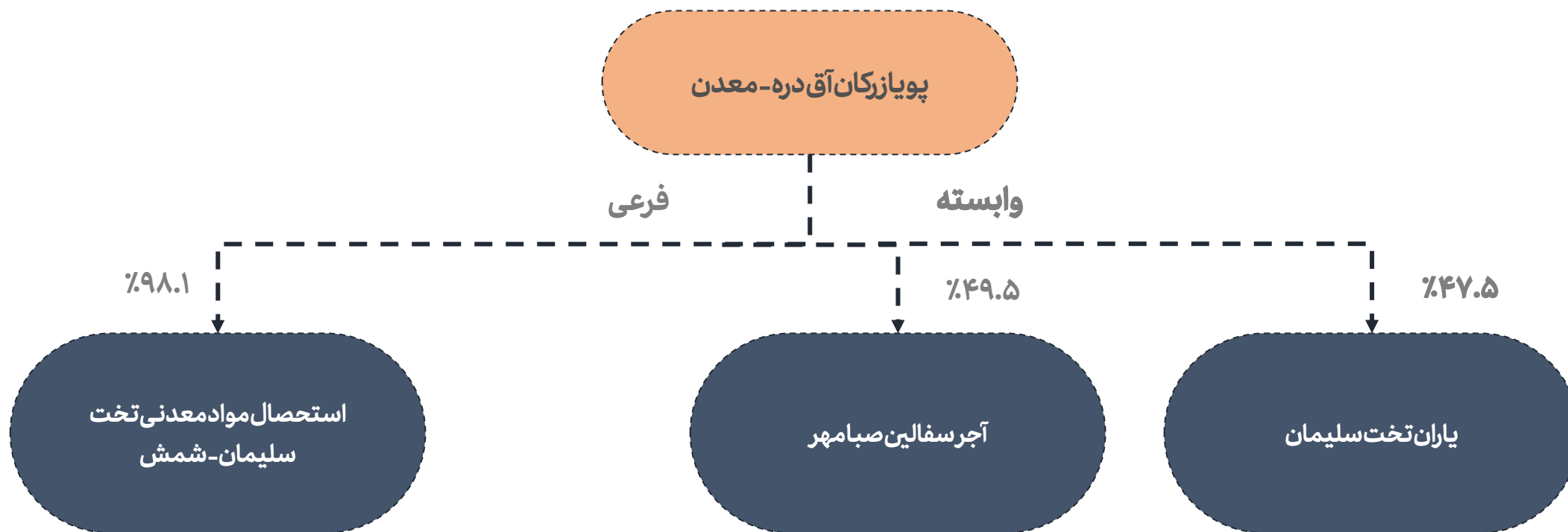
میزان تولید طلا (کیلوگرم)



رویه تاریخی شرکت

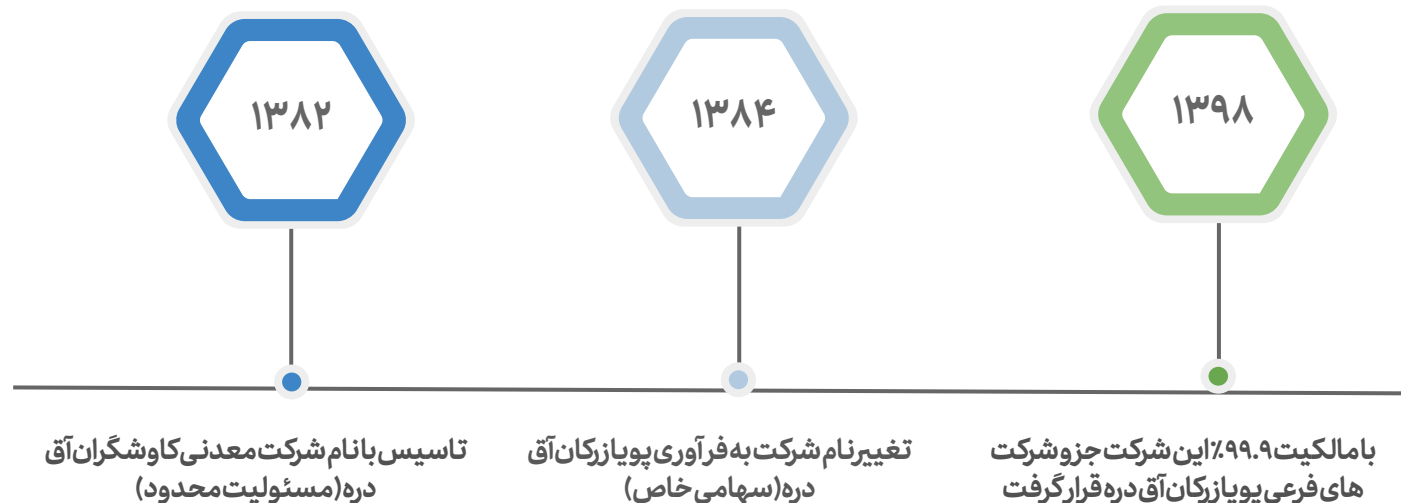
سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۱۰ میلیون ریال بوده است.



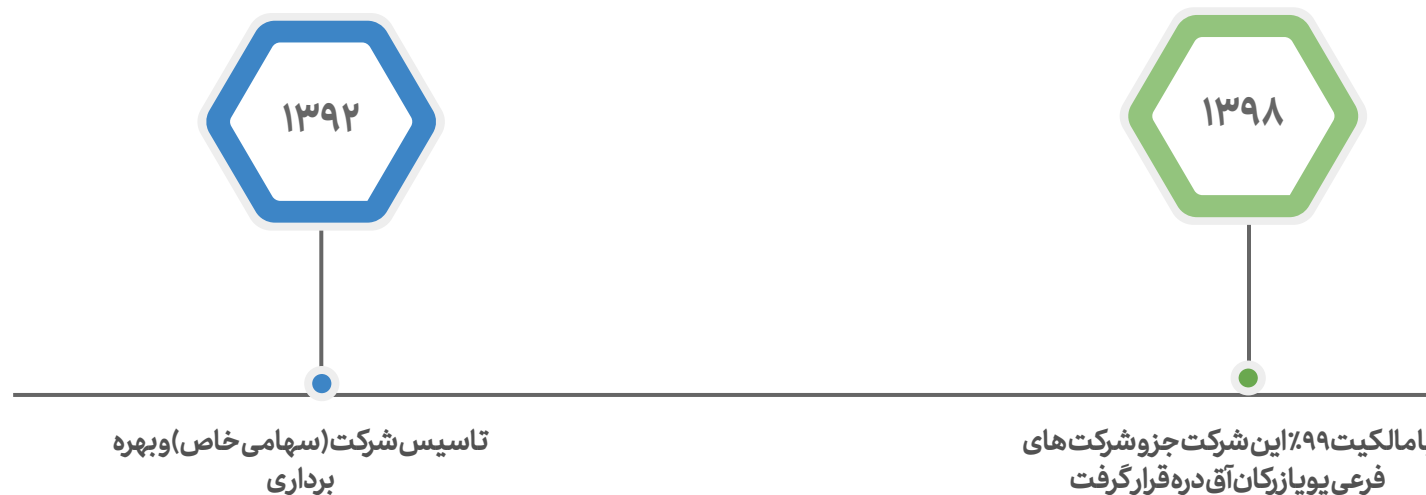




شرکت فرآوری پویازرکان آق دره



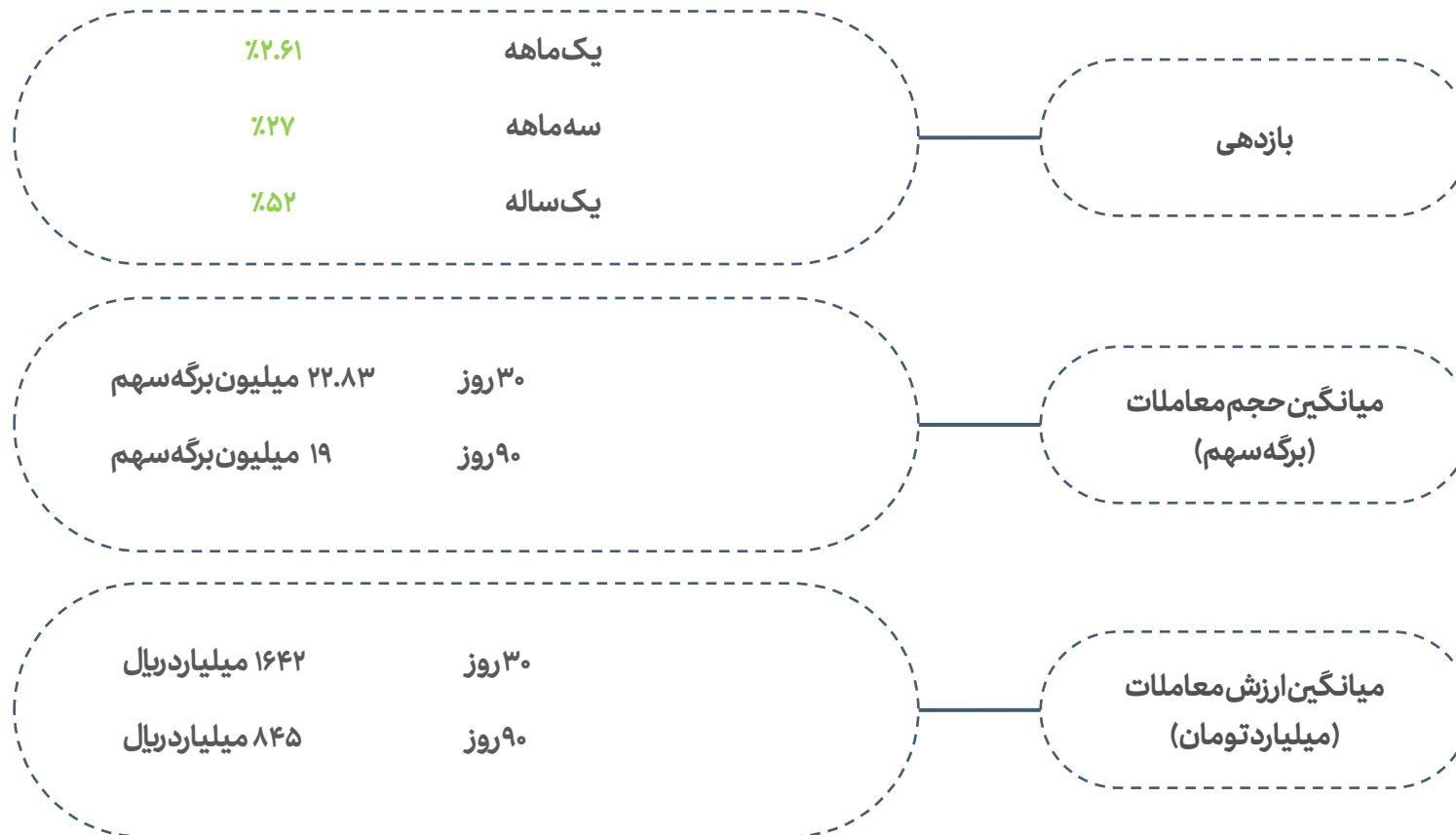
شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان



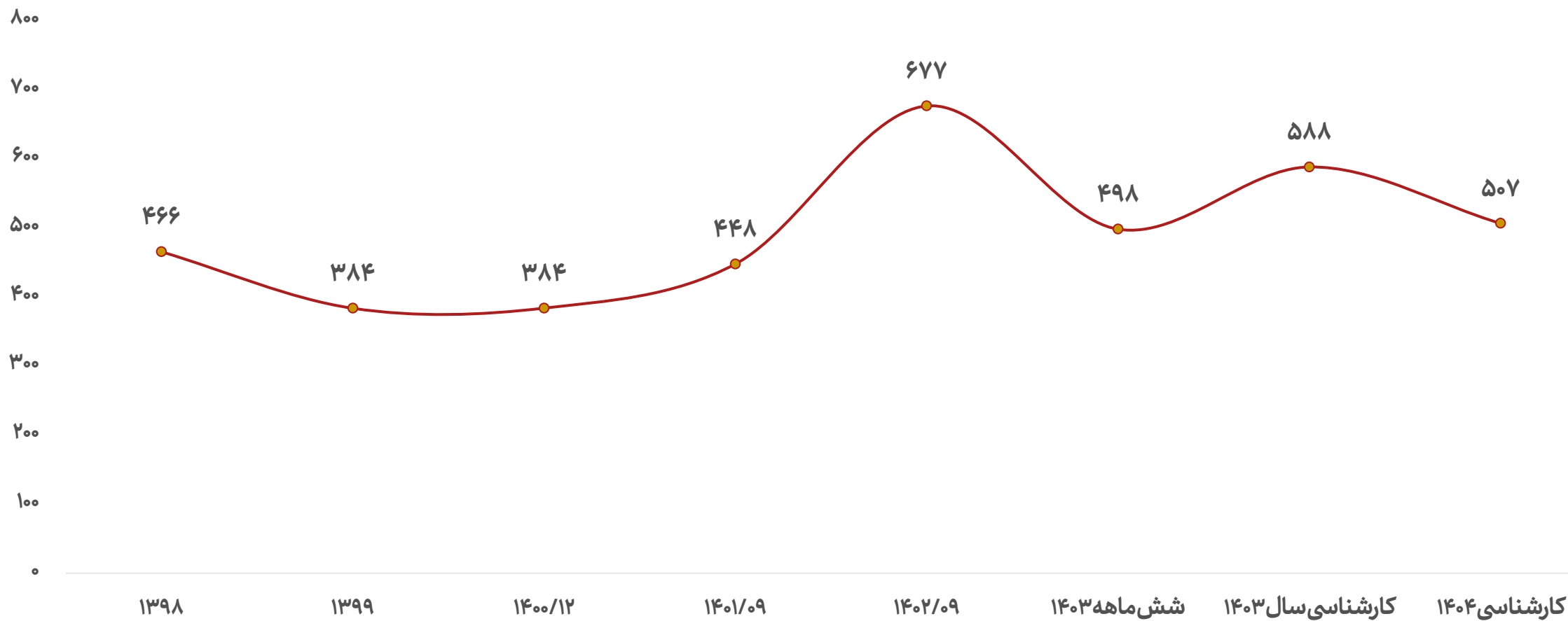
شفاف سازی آبان ۱۴۰۳ شرکت در ارتباط ذخایر

۱. به استناد ماده ۲ مکرر ۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان به اطلاع می‌رساند پیرو شایعه منتشر شده در فضای مجازی مبنی بر عدم استخراج کانسنگ از معدن طلای آق دره این شرکت به استحضار می‌رساند به دلیل مقدار موجودی کانسنگ سر معدن از سنوات گذشته در حدود حجم استخراج سالیانه و همچنین وجود موجودی کانسنگ در دیوی کارخانه فرآوری شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت تابعه) و طبق تصمیم هیات مدیره این شرکت به منظور دستیابی به ذخایر بیشتر در سالهای آتی، اقدام لازم جهت افزایش عملیات باطله برداری در سال جاری جهت دستیابی به ذخایر جدید انجام گردید. لازم به ذکر است با توجه به اکتشافات جدید صورت گرفته، درخواست **تمدید پروانه بهره‌برداری با ذخیره ۵۰۶۰۰۰۰ تن و برای ۷ سال** به سازمان صمت استان ارائه شده است.

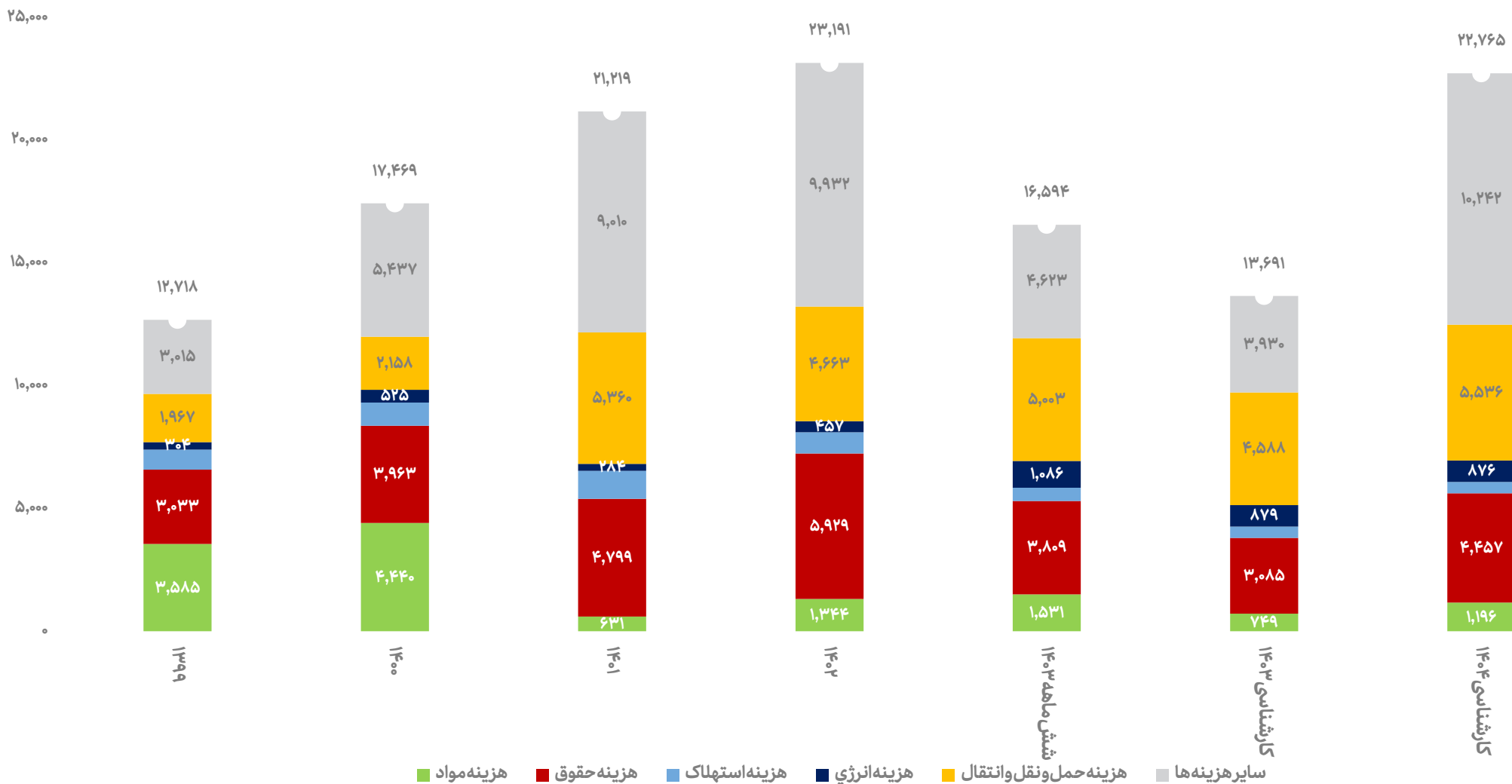
۲. مناقصه عمومی دو مرحله ای ساخت کارخانه هیپ لیچینگ طلا با ظرفیت ۳۰۹ کیلوگرم شمش طلا در سال به منظور بهره گیری از خاک های کم عیار با عدم دریافت مجوز از وزارت صنعت، معدن و تجارت بدون نتیجه ماند.



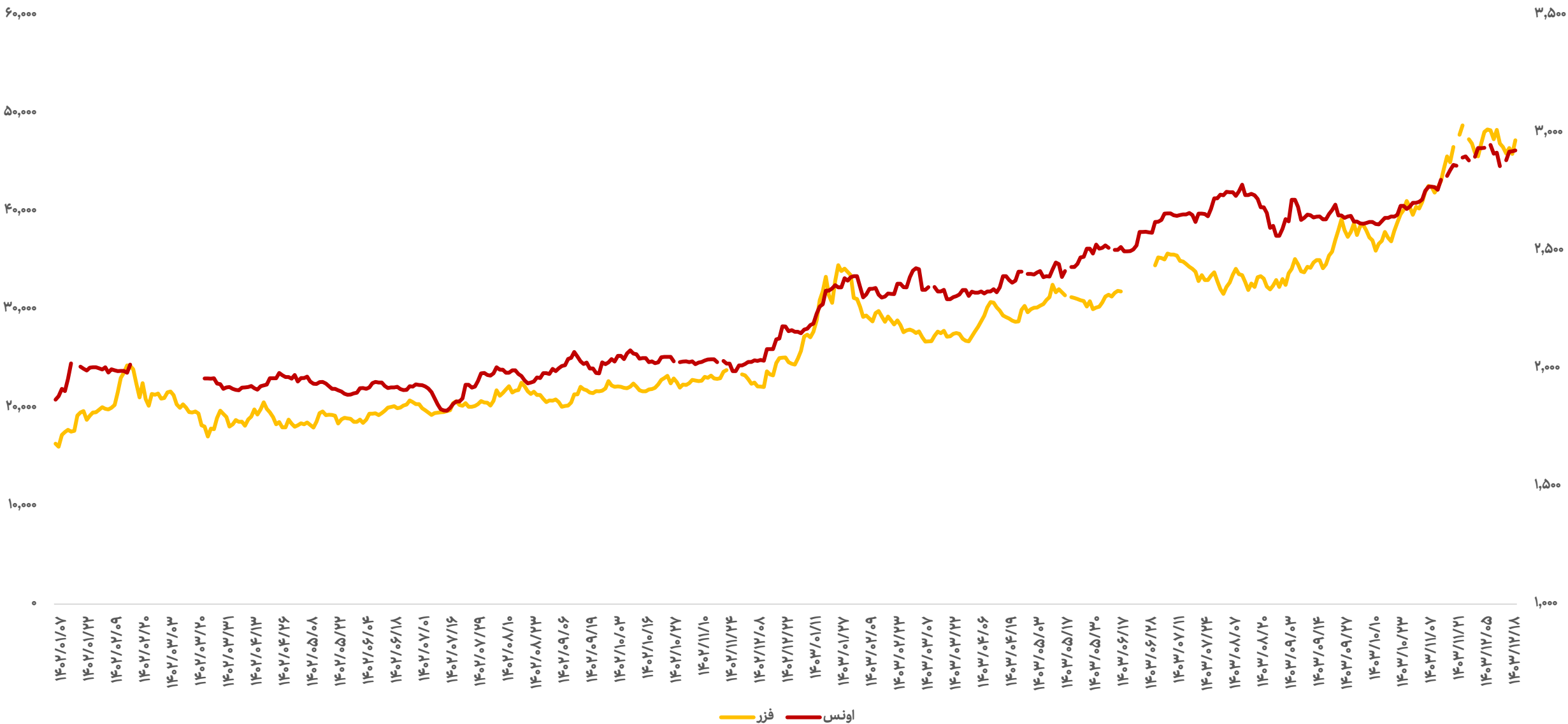
نرخ تمام شده دلاری (بر حسب انس)



هزینه‌های تولید (دلار/تن)



همگرایی اونس جهانی طلا و فزر



مقدار	نرخ ها و مقادیر کارشناسی ۱۴۰۴
۱۰۰٪	ظرفیت عملیاتی ۱۴۰۴
۱,۰۲۰,۰۰۰	متوسط نرخ تسعیر ارز ۱۴۰۴
۳۵٪	نرخ تورم ۱۴۰۴
۱,۲۰۰,۰۰۰	نرخ ارز انتهای سال مالی ۱۴۰۴
۱۰۰٪	درصد فروش نسبت به تولید ۱۴۰۴
۰٪	درصد افزایش نرخ فروش ۱۴۰۴
۳۵٪	حقوق ۱۴۰۴
۱۰۰٪	درصد خرید نسبت به تولید ۱۴۰۴
۳۱۰۰	نرخ انس طلا جهانی دلاری ۱۴۰۴
۳۵	نرخ انس نقره جهانی دلاری ۱۴۰۴
۰.۳۵۰	شمش طلا عیار وارداتی ۱۴۰۴ (تن)

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۳۲,۱۱۶,۶۵۶	۲۷,۳۶۰,۶۶۸	۲۷,۳۶۰,۶۶۸	۳۵,۸۶۹,۵۰۱	۷۷,۵۵۳,۷۵۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۱۴۷,۴۴۸)	(۶,۳۰۴,۱۹۳)	(۶,۳۰۴,۱۹۳)	(۱۴,۰۷۹,۳۵۱)	(۴۴,۲۵۲,۴۵۳)
سود (زیان) ناخالص	۲۶,۹۶۹,۲۰۸	۲۱,۰۵۶,۴۷۵	۲۱,۰۵۶,۴۷۵	۲۱,۷۹۰,۱۵۰	۳۳,۳۰۱,۳۰۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۳۲,۵۶۰)	(۴۳۵,۵۰۱)	(۴۳۵,۵۰۱)	(۱,۱۳۰,۸۳۵)	(۱,۵۲۶,۶۲۷)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲۶۰,۴۰۸	۱۹۰,۱۲۱	۱۹۰,۱۲۱	۱۰,۸۷۴,۷۰۲	۱۹,۵۳۲,۲۸۷
سود (زیان) عملیاتی	۲۶,۹۹۷,۰۵۶	۲۰,۸۱۱,۰۹۵	۲۰,۸۱۱,۰۹۵	۳۱,۵۳۴,۰۱۷	۵۱,۳۰۶,۹۶۵
هزینه های مالی	(۱۷۸,۲۰۹)	(۷۵۵,۰۸۴)	(۷۵۵,۰۸۴)	(۹۰۹,۸۳۳)	(۱,۲۷۲,۹۵۰)
خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۴۹۷,۱۶۶	-	-	۱,۴۴۲,۵۷۲	۲,۱۹۱,۱۷۲
سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۷,۳۱۶,۰۱۳	۲۴,۴۱۲,۲۱۴	۲۴,۴۱۲,۲۱۴	۳۲,۰۶۶,۷۵۶	۵۲,۲۲۵,۱۸۷
مالیات	-	-	-	(۶۴,۶۷۰)	(۱۰۵,۳۲۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۷,۳۹۶,۷۵۸	۲۴,۳۵۶,۷۴۷	۲۴,۳۵۶,۷۴۷	۳۲,۰۰۲,۰۸۶	۵۲,۱۱۹,۸۶۳
سود عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲۷,۳۹۶,۷۵۸	۲۴,۳۵۶,۷۴۷	۲۴,۳۵۶,۷۴۷	۳۲,۰۰۲,۰۸۶	۵۲,۱۱۹,۸۶۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹,۱۳۲	۸,۱۱۹	۸,۱۱۹	۵,۹۲۶	۹,۶۵۲
سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
حاشیه سود ناخالص	۸۴٪	۷۷٪	۷۷٪	۶۱٪	۵۹٪
حاشیه سود عملیاتی	۸۴٪	۷۶٪	۷۶٪	۸۸٪	۷۶٪
حاشیه سود خالص	۸۵٪	۸۹٪	۸۹٪	۸۹٪	۷۷٪

دلار آزاد													کارشناسی سود هر سهم ۱۴۰۴
۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۵,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۷۵,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۷۵,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۲۵,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۹,۲۸۲	۹,۰۵۲	۸,۸۲۱	۸,۵۹۰	۸,۳۵۹	۸,۱۲۹	۷,۸۹۸	۷,۶۶۷	۷,۴۳۶	۷,۲۰۶	۶,۹۷۵	۶,۷۴۴	۶,۵۱۴	۲,۵۰۰
۹,۶۸۷	۹,۴۴۷	۹,۲۰۷	۸,۹۶۷	۸,۷۲۷	۸,۴۸۷	۸,۲۴۷	۸,۰۰۸	۷,۷۶۸	۷,۵۲۸	۷,۲۸۸	۷,۰۴۸	۶,۸۰۸	۲,۶۰۰
۱۰,۰۹۲	۹,۸۴۳	۹,۵۹۴	۹,۳۴۵	۹,۰۹۵	۸,۸۴۶	۸,۵۹۷	۸,۳۴۸	۸,۰۹۹	۷,۸۴۹	۷,۶۰۰	۷,۳۵۱	۷,۱۰۲	۲,۷۰۰
۱۰,۴۹۷	۱۰,۲۳۹	۹,۹۸۰	۹,۷۲۲	۹,۴۶۳	۹,۲۰۵	۸,۹۴۷	۸,۶۸۸	۸,۴۳۰	۸,۱۷۱	۷,۹۱۳	۷,۶۵۵	۷,۳۹۶	۲,۸۰۰
۱۰,۹۰۲	۱۰,۶۳۴	۱۰,۳۶۷	۱۰,۰۹۹	۹,۸۳۱	۹,۵۶۴	۹,۲۹۶	۹,۰۲۸	۸,۷۶۱	۸,۴۹۳	۸,۲۲۶	۷,۹۵۸	۷,۶۹۰	۲,۹۰۰
۱۱,۳۰۷	۱۱,۰۳۰	۱۰,۷۵۳	۱۰,۴۷۶	۱۰,۱۹۹	۹,۹۲۲	۹,۶۴۶	۹,۳۶۹	۹,۰۹۲	۸,۸۱۵	۸,۵۳۸	۸,۲۶۱	۷,۹۸۵	۳,۰۰۰
۱۱,۷۱۱	۱۱,۴۲۵	۱۱,۱۳۹	۱۰,۸۵۳	۱۰,۵۶۷	۱۰,۲۸۱	۹,۹۹۵	۹,۷۰۹	۹,۴۲۳	۹,۱۳۷	۸,۸۵۱	۸,۵۶۵	۸,۲۷۹	۳,۱۰۰
۱۲,۱۱۶	۱۱,۸۲۱	۱۱,۵۲۶	۱۱,۲۳۰	۱۰,۹۳۵	۱۰,۶۴۰	۱۰,۳۴۵	۱۰,۰۴۹	۹,۷۵۴	۹,۴۵۹	۹,۱۶۳	۸,۸۶۸	۸,۵۷۳	۳,۲۰۰
۱۲,۵۲۱	۱۲,۲۱۷	۱۱,۹۱۲	۱۱,۶۰۸	۱۱,۳۰۳	۱۰,۹۹۹	۱۰,۶۹۴	۱۰,۳۹۰	۱۰,۰۸۵	۹,۷۸۱	۹,۴۷۶	۹,۱۷۲	۸,۸۶۷	۳,۳۰۰
۱۲,۹۲۶	۱۲,۶۱۲	۱۲,۲۹۹	۱۱,۹۸۵	۱۱,۶۷۱	۱۱,۳۵۷	۱۱,۰۴۴	۱۰,۷۳۰	۱۰,۴۱۶	۱۰,۱۰۳	۹,۷۸۹	۹,۴۷۵	۹,۱۶۱	۳۴۰۰
۱۳,۳۳۱	۱۳,۰۰۸	۱۲,۶۸۵	۱۲,۳۶۲	۱۲,۰۳۹	۱۱,۷۱۶	۱۱,۳۹۳	۱۱,۰۷۰	۱۰,۷۴۷	۱۰,۴۲۴	۱۰,۱۰۱	۹,۷۷۸	۹,۴۵۶	۳۵۰۰
۱۳,۷۳۶	۱۳,۴۰۴	۱۳,۰۷۱	۱۲,۷۳۹	۱۲,۴۰۷	۱۲,۰۷۵	۱۱,۷۴۳	۱۱,۴۱۱	۱۱,۰۷۸	۱۰,۷۴۶	۱۰,۴۱۴	۱۰,۰۸۲	۹,۷۵۰	۳۶۰۰
۱۴,۱۴۱	۱۳,۷۹۹	۱۳,۴۵۸	۱۳,۱۱۶	۱۲,۷۷۵	۱۲,۴۳۴	۱۲,۰۹۲	۱۱,۷۵۱	۱۱,۴۰۹	۱۱,۰۶۸	۱۰,۷۲۷	۱۰,۳۸۵	۱۰,۰۴۴	۳۷۰۰
۱۴,۵۴۵	۱۴,۱۹۵	۱۳,۸۴۴	۱۳,۴۹۴	۱۳,۱۴۳	۱۲,۷۹۲	۱۲,۴۴۲	۱۲,۰۹۱	۱۱,۷۴۱	۱۱,۳۹۰	۱۱,۰۳۹	۱۰,۶۸۹	۱۰,۳۳۸	۳۸۰۰

انس جهانی (دلار بر انس)

نماد	نام شرکت	مالکیت	ظرفیت	اونس	دلار میانگین	سود تقسیمی از زیر مجموعه	ارزش بازار شرکت ها	نسبت سود زیر مجموعه طلا به ارزش بازار
وخارزم	کارند صدر جهان	۵۰٪	۳۰۰	۳۲۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۴,۷۰۰,۰۰۰	۷٪
تاصیکو	طلای کردستان	۷۵٪	۵۱۰			۲۲,۹۵۰,۰۰۰	۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲٪

فزر به عنوان سهمی که هم اهرم دلار بازار آزاد و هم قیمت انس را کاور می کند با توجه به مفروضات نسبتاً محافظه کارانه به نظر می تواند سودآوری جذابی در سال جاری و آتی از خود رقم بزند که با توجه به تقسیم سود حداکثری گزینه مناسبی از دید بنیادی ارزیابی می شود.

محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی ارائه شده است و تامین سرمایه بانک مسکن هیچ گونه
مسئولیتی در برابر سرمایه گذاری ندارد.

