

ماهنامه

تجلی توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

سال اول / شماره ۱ / مرداد ماه ۱۴۰۴



شرکت تجلی
توسعه معادن و فلزات
(سهامی عام)

فهرست

۲

بازار جهانی

۵

بازار داخلی

۱۱

سهام تجلی

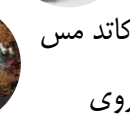


بازار جهانی

تحولات بازار جهانی به‌ویژه در بخش کامودیتی‌ها و زنجیره فولاد، نقطه آغاز اثرگذاری بر بازار سرمایه ایران است. نوسانات قیمت جهانی فلزات و انرژی، مستقیماً بر سودآوری شرکت‌های صادرات‌محور و در ادامه بر روند شاخص‌های داخلی اثر می‌گذارد. این تغییرات نهایتاً در سطح سهام پروژه‌محور نظیر تجلی منعکس شده و بر ارزش‌گذاری، حجم معاملات و چشم‌انداز بازدهی سهم تأثیرگذار خواهد بود.



آلومینیوم



لیتیوم

کاتد مس



روی



انس طلا

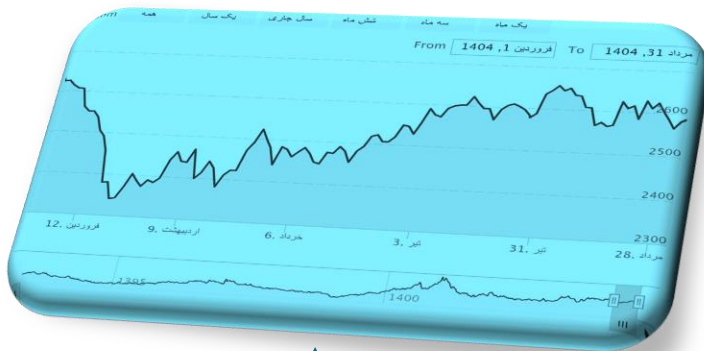


نفت برنت



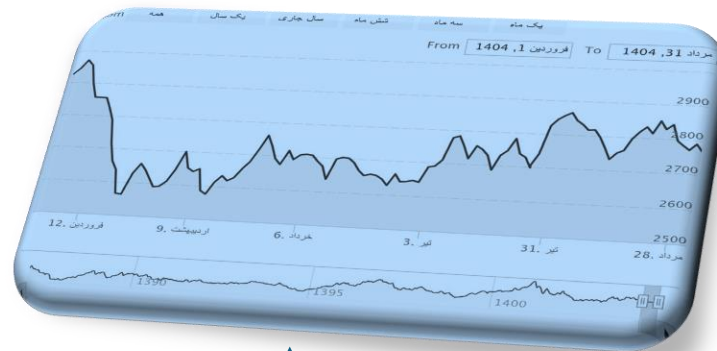
ذغال سنگ

در این گزارش، روند قیمتی کامودیتی‌های کلیدی شامل زغال سنگ، لیتیوم، آلومینیوم، کاتد مس، انس جهانی طلا، روی و نفت برنت ارائه شده است تا تحلیل دقیق‌تری از اثرات آن بر صنایع بورسی و سهام پروژه‌محور نظیر تجلی فراهم شود. این نمودارها تصویری روشن از جریان‌های قیمتی و پتانسیل تأثیر آنها بر ارزش‌گذاری و تصمیمات سرمایه‌گذاری ارائه می‌کنند.



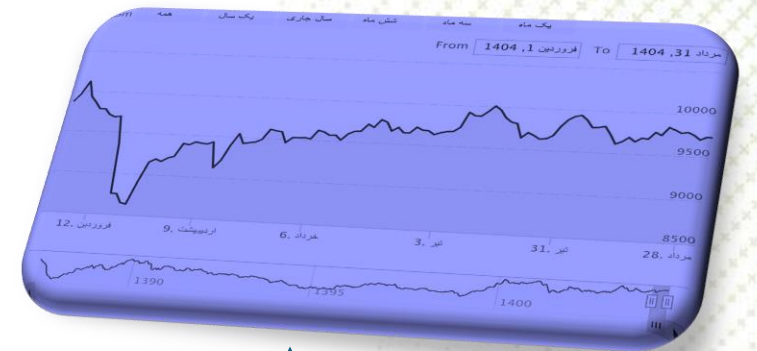
سالانه

ماهانه



سالانه

ماهانه

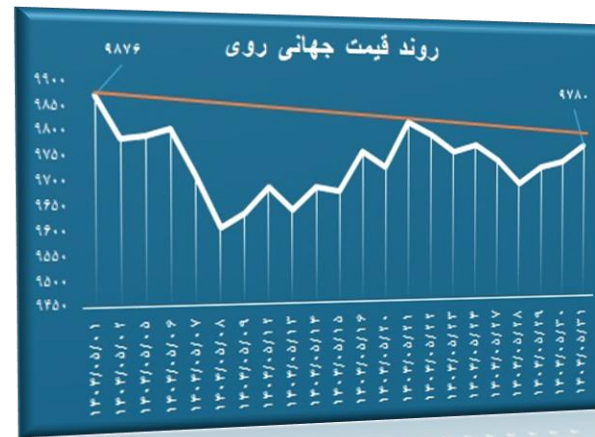


سالانه

ماهانه



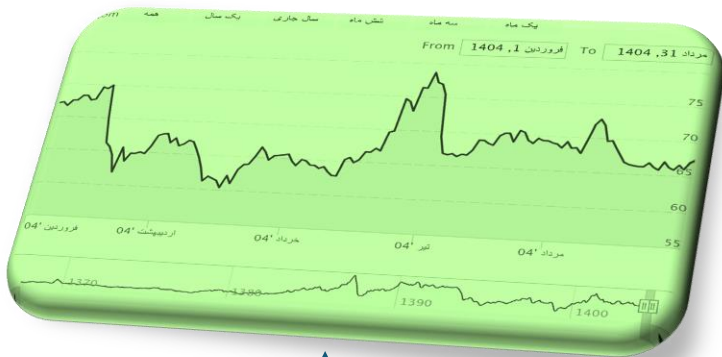
رند قیمت جهانی آلومینیوم



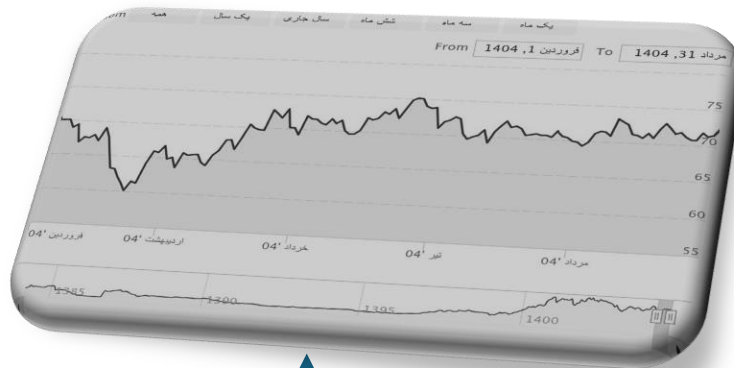
رند قیمت جهانی روی



رند قیمت جهانی مس



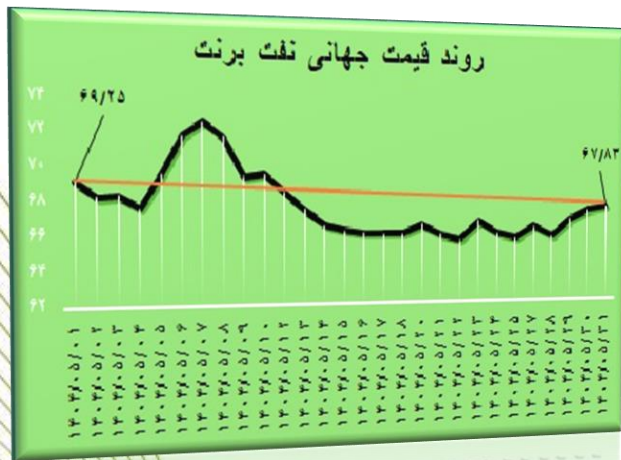
سالانه
ماهانه



سالانه
ماهانه



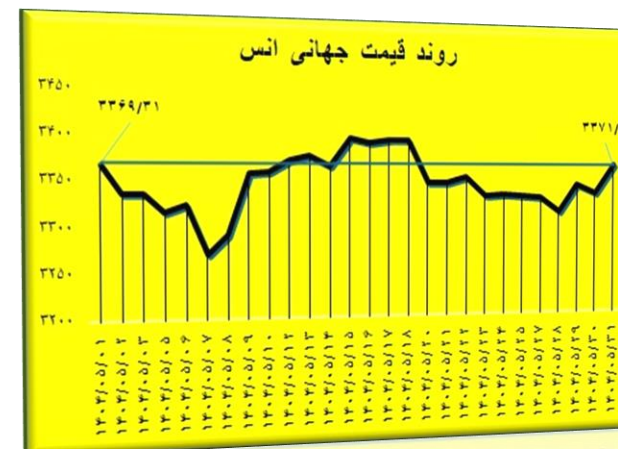
سالانه
ماهانه



رند قیمت جهانی نفت برنت



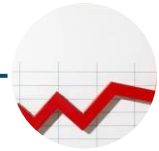
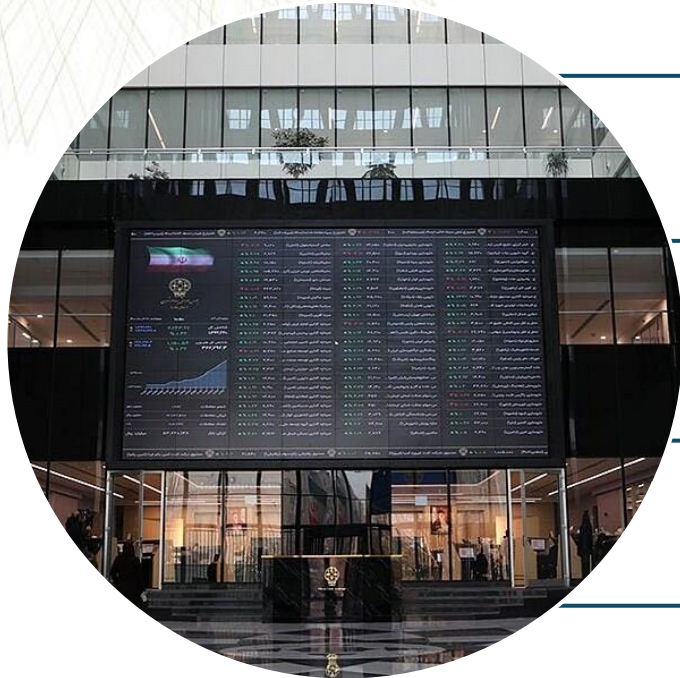
رند قیمت جهانی ذغال سنگ



رند قیمت جهانی انس

بازار داخلی

بازار سرمایه ایران در مردادماه ۱۴۰۴ همچنان زیر سایه فضای پرریسک ناشی از جنگ تحمیلی خرداد و تهدید فعال‌سازی مکانیزم ماشه قرار داشت؛ شرایطی که ریسک‌های سیاسی را به اوج رسانده و هر لحظه احتمال تشدید تنش‌ها را برجسته می‌کرد. با این حال، حتی پیش از بحران نیز اقتصاد کلان و به تبع آن بازار سرمایه در وضعیت مطلوبی قرار نداشت؛ رکود معاملاتی و کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران از مهم‌ترین عوامل فشار بر بازار بودند. برآیند این متغیرها موجب شد بورس در مردادماه بیش از هر چیز در فضای احتیاط، ریسک‌گریزی و نوسان محدود به مسیر خود ادامه دهد.



بازدهی شاخص



بازدهی صنایع

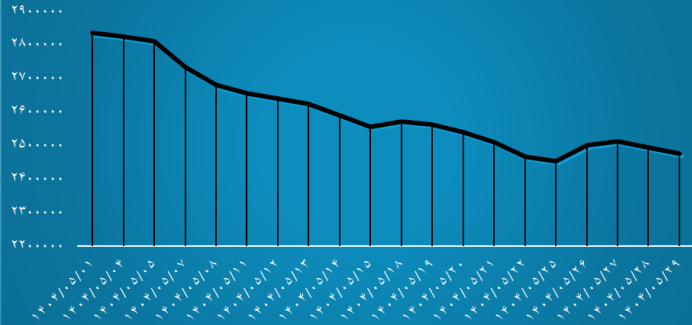


بازدهی صندوقها

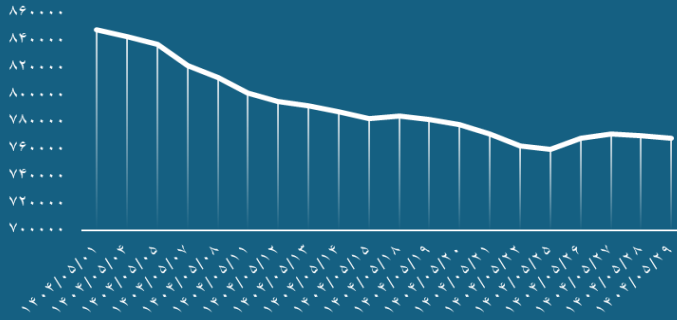


ارزش دلاری بازار

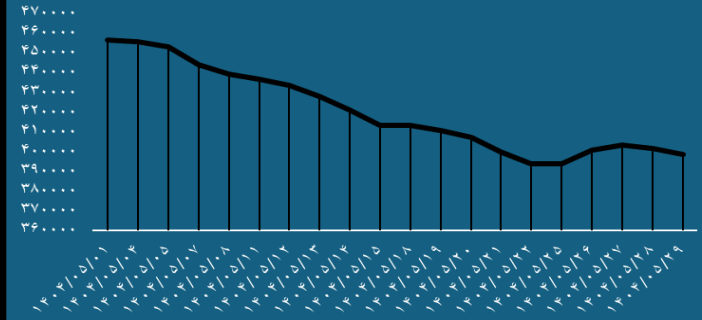
روند مرداد ماه شاخص کل



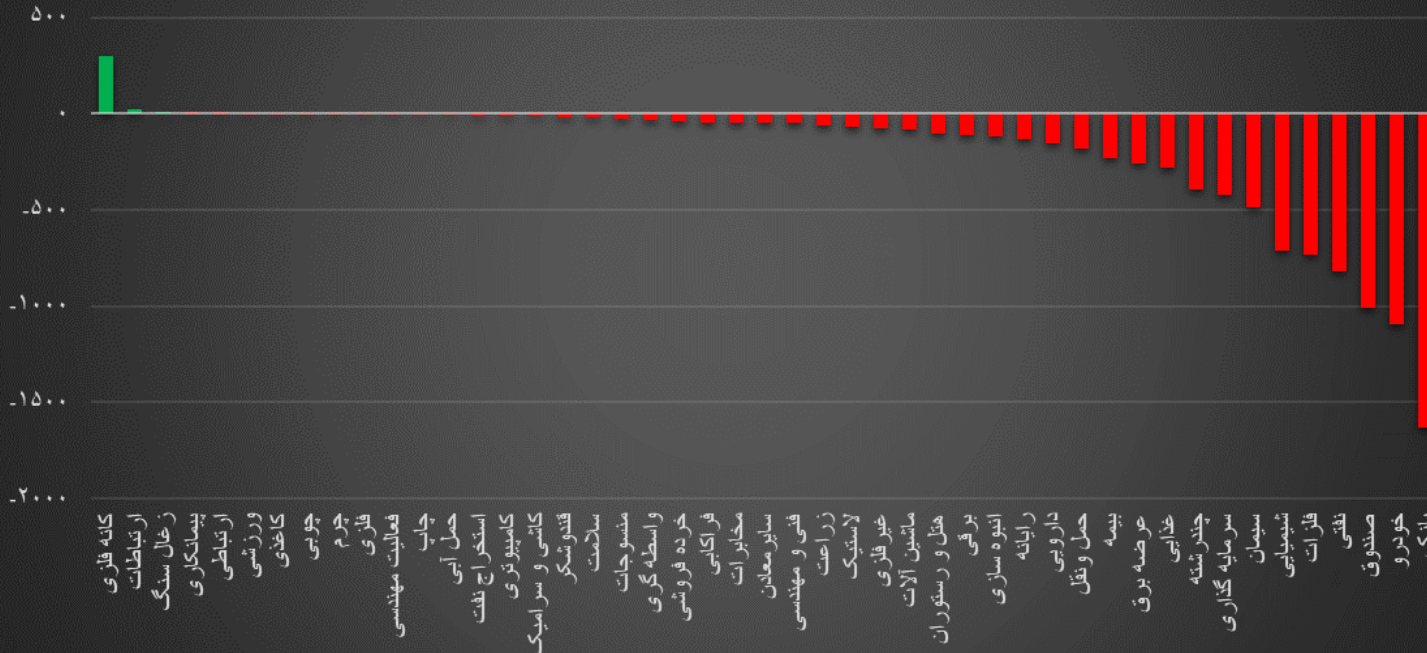
روند مرداد ماه شاخص هم وزن



روند مرداد ماه شاخص صنعت کانه فلزی

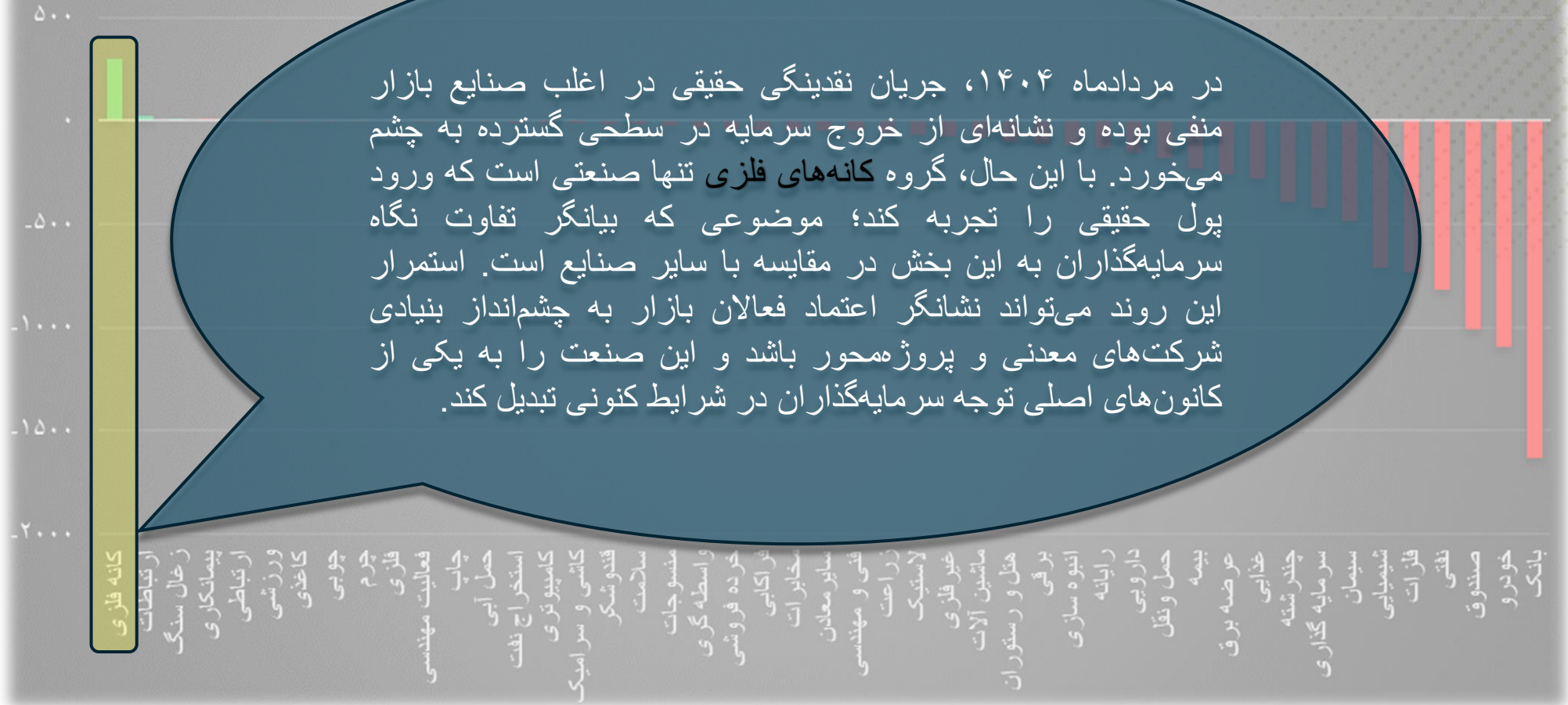


ورود / خروج پول حقیقی به صنایع
مرداد ماه ۱۴۰۴



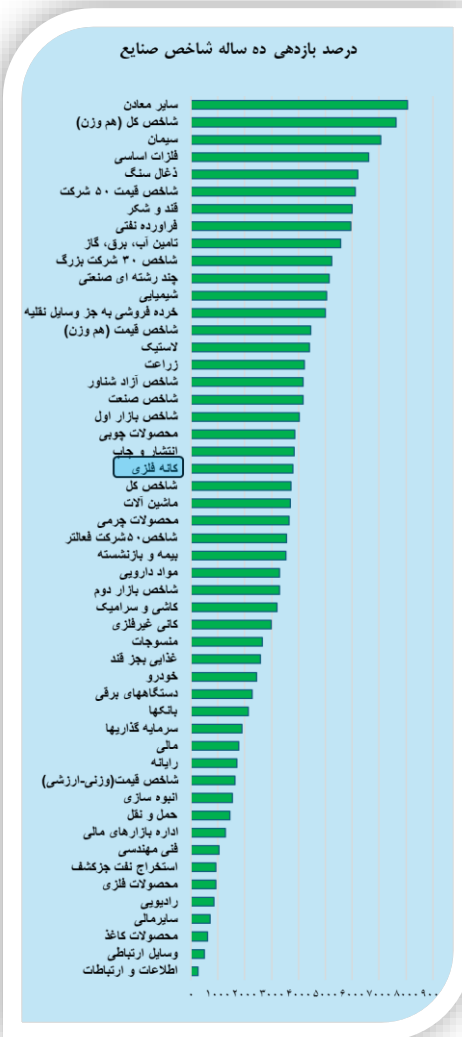
ورود / خروج پول حقیقی به صنایع

مرداد ماه ۱۴۰۴

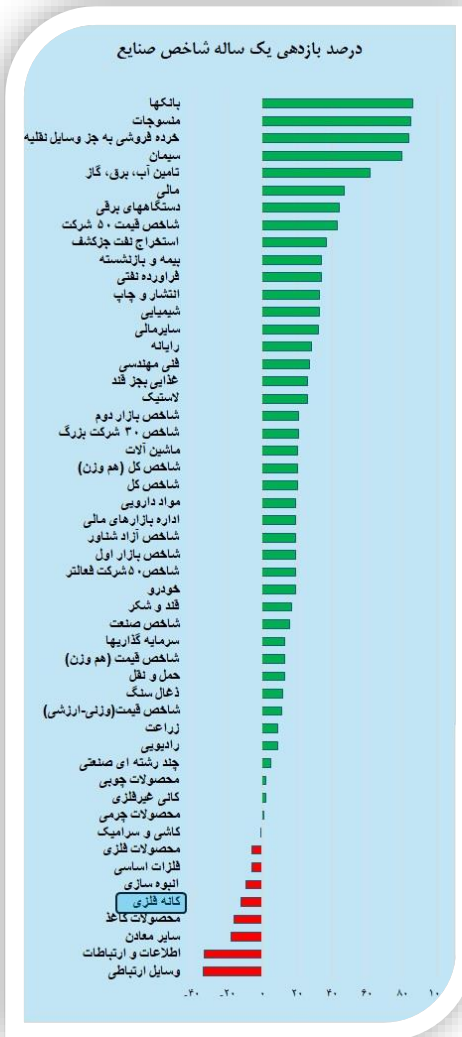


در مردادماه ۱۴۰۴، جریان نقدینگی حقیقی در اغلب صنایع بازار منفی بوده و نشانه‌ای از خروج سرمایه در سطحی گسترده به چشم می‌خورد. با این حال، گروه کانه‌های فلزی تنها صنعتی است که ورود پول حقیقی را تجربه کند؛ موضوعی که بیانگر تفاوت نگاه سرمایه‌گذاران به این بخش در مقایسه با سایر صنایع است. استمرار این روند می‌تواند نشانگر اعتماد فعالان بازار به چشم‌انداز بنیادی شرکت‌های معدنی و پروژه‌محور باشد و این صنعت را به یکی از کانون‌های اصلی توجه سرمایه‌گذاران در شرایط کنونی تبدیل کند.

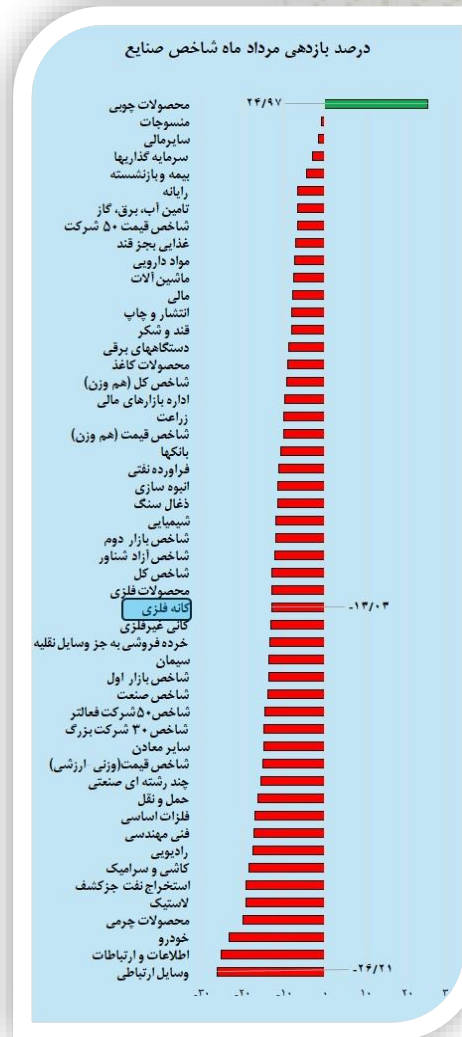
بازدهی ده ساله



بازدهی یک ساله



بازدهی مرداد ماه

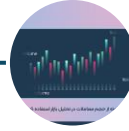


بررسی بازدهی شاخص صنایع نشان می‌دهد که در افق بلندمدت ده‌ساله، گروه‌های کالامحور و بنیادی نظیر فلزات و معدنی‌ها بیشترین ارزش‌آفرینی را برای سرمایه‌گذاران داشته‌اند و سرمایه‌گذاری در این صنایع، به‌رغم نوسانات مقطعی، بازدهی پایدار و قابل‌اتکایی ایجاد کرده است. در مقابل، بازدهی یک‌ساله برخی صنایع خدماتی و مالی بیشتر ناشی از تحرکات کوتاه‌مدت بوده و از پایداری لازم برخوردار نیست. در مردادماه ۱۴۰۴ نیز به‌دلیل شرایط پرنریسک اقتصادی و سیاسی، اکثر صنایع با افت قابل‌توجهی مواجه شدند. پیام اصلی این داده‌ها آن است که سرمایه‌گذاری بلندمدت و انتخاب صنایع بنیادی همچنان استراتژی برتر در بازار سرمایه ایران است.

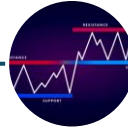
تجلی



گزارش فعالیت ماهانه



رشد قیمت و حجم معاملات



تحلیل تکنیکال



مقایسه بازدهی



اخبار

گزارش فعالیت ماهانه - مرداد ۱۴۰۴

شرکت: تجلی توسعه معادن و فلزات	سرمایه ثبت شده: ۸۶,۰۰۰,۰۰۰
نماد: تجلی (هد تجلی معادن)	سرمایه ثبت نشده: ۲۱,۰۰۰,۰۰۰
کد صنعت (ISIC): ۱۳۹۹۰۴	صورت وضعیت پورتنفوی ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: ۱۴۰۴/۱۲/۳۱	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در فرابورس ایران

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

درآمدهای عملیاتی شرکت

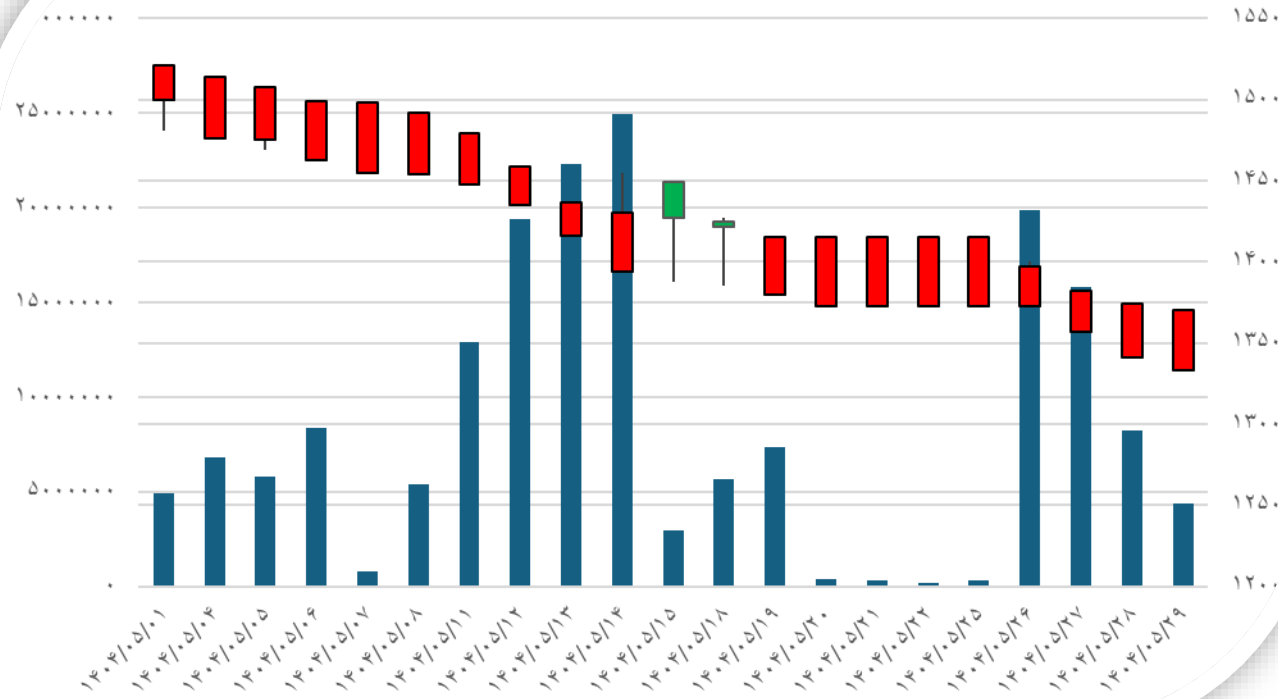
شرح	از ابتدای سال مالی تا پایان دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	اصلاحات	از ابتدای سال مالی تا پایان دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (اصلاح شده)	دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	از ابتدای سال مالی تا پایان دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۱
درآمد سود سهام	۳۵,۵۱۶	•	۳۵,۵۱۶	•	۳۵,۵۱۶	۵,۲۵۱,۰۶۶
درآمد سود تضمین شده	۷۵	•	۷۵	۶۱	۱۳۶	۸۵۴
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	(۱۹۵,۴۴۲)	•	(۱۹۵,۴۴۲)	(۷۰,۷۵۳)	(۲۶۶,۱۹۵)	(۲,۴۶۸,۰۶۴)
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۱۴۲,۶۳۴	•	۱۴۲,۶۳۴	(۱۵,۰۵۷)	۱۲۷,۵۷۷	۶۹۶,۵۵۶
سایر درآمدها	۱۶,۰۸۹	•	۱۶,۰۸۹	•	۱۶,۰۸۹	•
جمع	(۱,۱۲۸)	•	(۱,۱۲۸)	(۸۵,۷۴۹)	(۸۶,۸۷۷)	۳,۴۸۰,۴۱۲

سرمایه گذاری های شرکت

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۱
سهام شرکت های قابل معامله در بازار سرمایه (شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، درج شده در بازارهای پایه فرابورس)	بهای تمام شده	بهای تمام شده
واحدهای صندوق های سرمایه گذاری (در سهام، مختلط، جسورانه، بازارگردانی و ...)	۲۵۶,۵۷۸	۲,۳۹۱,۳۳۰
اوراق مشتقه و تأمین مالی (اختیار معامله، قراردادهای آتی، گواهی سپرده کالایی، صکوک و ...)	•	۲۶۲,۷۰۲
سهام سایر شرکت ها	۹۶,۷۴۴,۶۹۹	۹۲,۸۶۰,۴۹۸
سپرده های سرمایه گذاری بانکی	•	•
سرمایه گذاری در املاک	•	•
سایر سرمایه گذاری ها	۲,۳۹۹,۳۹۳	۲,۰۸۷,۴۱۸
ذخیره کاهش ارزش	(۱۰۰,۲۹۷)	(۳۲۷,۸۷۴)
جمع	۹۹,۳۰۰,۳۷۳	۹۷,۳۷۴,۰۷۴

توضیحات: شایان ذکر است با توجه به ماهیت شرکت های سرمایه گذاری و هلدینگ، عمده درآمد شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات که ناشی از درآمد سود سهام می باشد، در پایان سال مالی و پس از تشکیل مجامع شرکتهای فرعی و وابسته شناسایی خواهد شد به همین دلیل صورت های مالی ۳، ۶ و ۹ ماهه و درآمد های میان دوره ای بدون در نظر گرفتن عملکرد شرکتهای زیر مجموعه می باشد.

روند قیمت مرداد ماه سهام تجلی

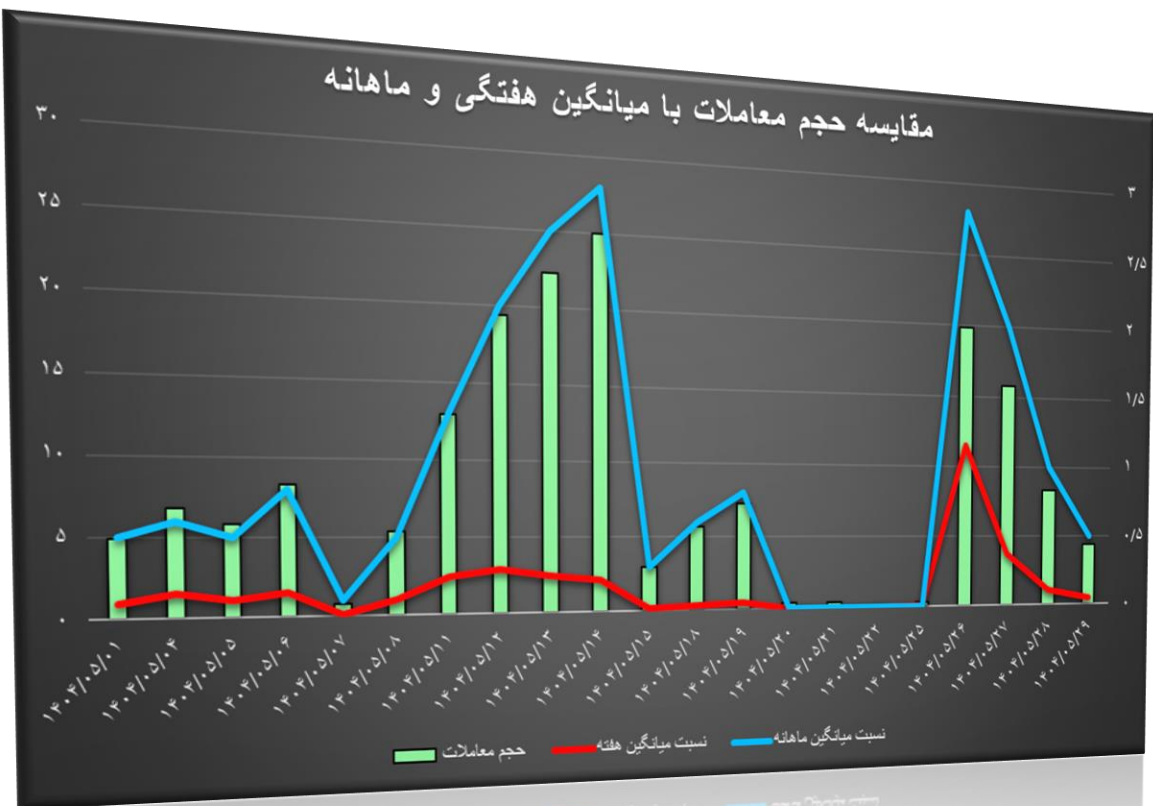


در مردادماه، سهم تجلی تحت فشار فروش قرار گرفت؛ کندل‌های متوالی قرمز نشان‌دهنده غلبه محسوس فروشندگان و کاهش فشار خرید است. حجم معاملات در میانه ماه به‌طور قابل توجهی افزایش یافت که حاکی از خروج بخشی از سهامداران کوتاه‌مدت بود. پس از این مرحله، کاهش حجم معاملات، بیانگر ورود سهم به فاز کم‌تحرک و تثبیتی است.

حمایت روانی در محدوده ۱۳۲۰-۱۳۵۰ ریال تاکنون حفظ شده و ضعف نسبی قدرت فروشندگان در روزهای پایانی می‌تواند زمینه‌ساز ایجاد تعادل مقطعی باشد. با این حال، بازگشت پایدار قیمت نیازمند ورود نقدینگی جدید و شکست مقاومت‌های پیش رو است.

از منظر تکنیکال، نسبت حجم معاملات به میانگین ماهانه و رفتار قیمت در نزدیکی سطوح حمایتی نشان‌دهنده کاهش فشار فروش و احتمال تشکیل واگرایی مثبت کوتاه‌مدت است. این فاز می‌تواند فرصت مناسبی برای بازنگری پرتفو و بررسی نقاط ورود تدریجی فراهم کند.

حجم بالای میانه ماه نه صرفاً ناشی از رفتار طبیعی بازار، بلکه تا حدی تحت تاثیر فروش حق تقدم استفاده نشده بوده که فشار فروش را موقتاً تشدید کرده است.



نمودار مقایسه حجم معاملات با میانگین‌های هفتگی و ماهانه نشان می‌دهد که بازار عمدتاً در رکود معاملاتی بوده و تنها در چند مقطع شاهد جهش‌های هیجانی نقدینگی است. نوسان شدید نسبت هفتگی در برابر ثبات نسبی میانگین ماهانه نشان می‌دهد جریان پول در بازار پایدار نیست و بیشتر جنبه کوتاه‌مدت دارد. بازگشت روند صعودی زمانی قابل اتکا خواهد بود که حجم معاملات به صورت مستمر بالاتر از میانگین‌های مرجع تثبیت شود.



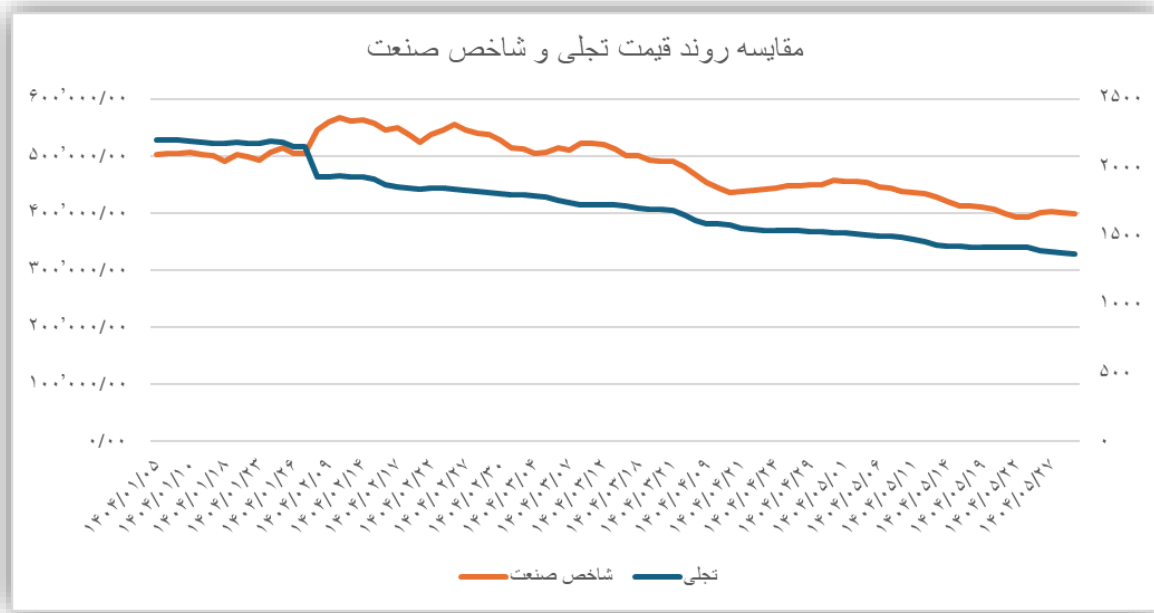
بررسی تکنیکال نماد تجلی (توسعه معادن و فلزات) بر مبنای نمودار هفتگی حاکی از آن است که قیمت پس از یک روند نزولی پرشتاب وارد محدوده حمایت کلیدی حوالی ۱۳۵۰ تا ۱۴۰۰ تومان شده است. این محدوده می‌تواند نقش مهمی در توقف یا کاهش فشار فروش ایفا کند، چرا که در گذشته نیز واکنش‌های قیمتی مهمی به این ناحیه مشاهده شده است.

تحلیل شاخص‌های تکنیکال

• شاخص RSI به محدوده ۲۰ واحد رسیده که نشان‌دهنده قرارگیری سهم در وضعیت اشباع فروش است و می‌تواند احتمال برگشت موقت یا اصلاح قیمتی را افزایش دهد. اندیکاتور MACD همچنان در فاز منفی و زیر خط سیگنال قرار دارد که تاییدی بر تداوم روند نزولی فعلی است، اما فاصله بین دو خط رو به کاهش است و نشانه‌هایی از ضعف شدن قدرت فروش دیده می‌شود.

جمع‌بندی و چشم‌انداز

در مجموع، مادامی که حمایت مذکور پابرجاست، امکان شکل‌گیری یک واکنش قیمتی وجود دارد، اما تداوم ضعف در شاخص‌های تکمیلی می‌تواند به تثبیت قیمت زیر این سطح و ادامه روند نزولی منجر شود. مدیریت ریسک و رعایت حدضرر در این شرایط ضروری است.



شرح	نرخ بازده تعدیل شده
نماد تجلی	۳۰- %
شاخص صنعت	۲۱- %

طی دوره مورد بررسی، هر دو منحنی مربوط به تجلی و شاخص صنعت روندی نزولی را تجربه کرده‌اند. با این حال، بازدهی تعدیل شده سهم اندکی ضعیف‌تر از شاخص صنعت بوده و به حدود منفی ۳۰ درصد رسیده، در حالی که شاخص صنعت حدود منفی ۲۱ درصد افت داشته است.

این واگرایی بیش از آنکه نشان‌دهنده ضعف بنیادی باشد، بیشتر ناشی از کمبود نقدشوندگی و فشار فروش مقطعی بوده است؛ چرا که شرایط کلی بازار نیز نزولی بوده و عموم سهام‌ها تحت فشار قرار گرفته‌اند.

با توجه به ماهیت پروژه‌محور شرکت و ظرفیت‌های میان‌مدت، انتظار می‌رود با بهبود فضای معاملاتی بازار سرمایه و ورود نقدینگی جدید، بخشی از این شکاف جبران گردد. بنابراین می‌توان افق‌های بلندمدت‌تر را همچنان مثبت ارزیابی کرد، به‌ویژه اگر متغیرهای کلان و پروژه‌های حمایت‌کننده باشند.

اخبار مرداد ماه ۱۴۰۴ شرکت تجلی توسعه معادن فلزات (سهامی عام) :

❖ «تیر ۲۰» گزارش می‌دهد: «تجلی» در آستانه جهش بزرگ

❖ تغییر مسیر حرفه ای با سرمایه گذاری در عناصر نادر خاکی