

ماهنامه



شرکت تجلی
توسعه معادن و فلزات
(سهامی عام)

تجلی توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

سال ۱۴۰۴ / شماره ۳ / مهر ماه

فهرست

۳

بازار جهانی

۸

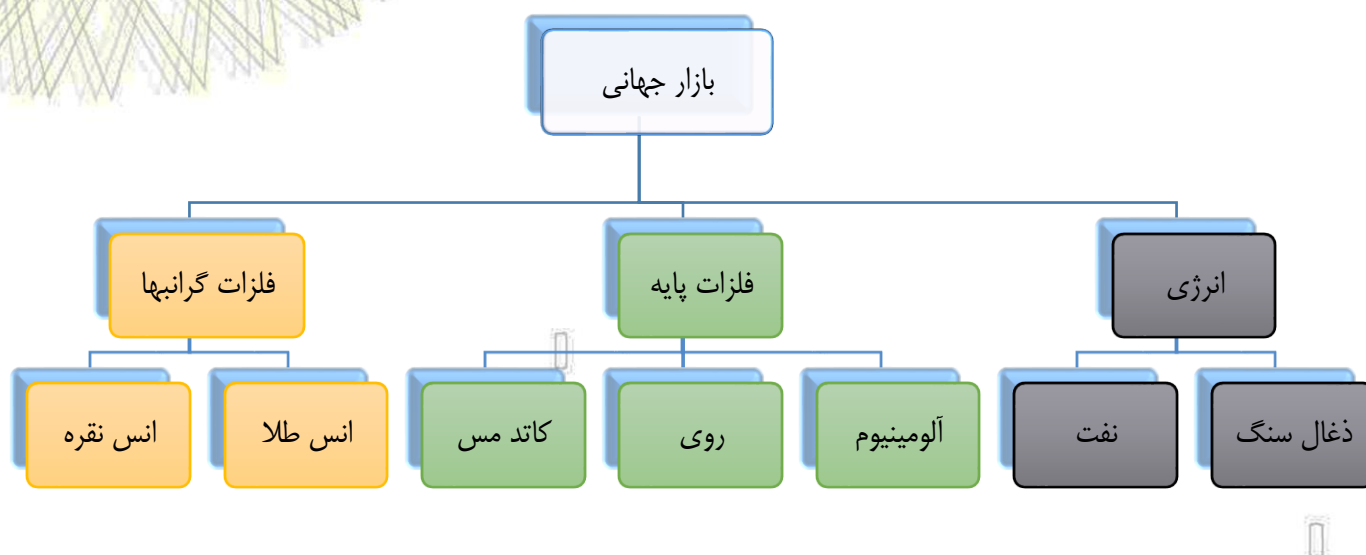
بازار داخلی

۱۵

سهام تجلی



بازار جهانی



در مهر ۱۴۰۴، بازارهای کالایی جهانی تحت تأثیر سه نیروی اصلی قرار گرفتند: جنگ‌افروزی‌ها و تنش‌های ژئوپلیتیکی که ریسک عرضه انرژی را افزایش دادند، سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه بانک‌های مرکزی که بازده دارایی‌های امن مانند طلا را ارتقا دادند، و افزایش تقاضای فلزات پایه تحت تأثیر پروژه‌های زیرساختی در چین که عرضه محدود را به چالش کشید. قیمت نفت برنت در این دوره با پایداری نسبی حول سطح ۷۰-۶۰ دلار به تعادل رسید؛ هرچند تحولات عرضه نظیر برنامه کاهش تولید OPEC+ موفق به ایجاد روند صعودی باثبات نشد.

در بخش فلزات پایه، فلزاتی مانند مس تحت فشار عرضه و تقاضای بالا قرار گرفتند؛ این عملکرد نشان‌دهنده انتقال تدریجی جریان سرمایه از بازارهای رشد محور به دارایی‌های پایه‌ای است. در مقابل، فلزات گرانبها مانند طلا و نقره در واکنش به ریسک‌های سیستماتیک و کاهش انتظارات تورمی آمریکا، مجدداً به‌عنوان پوشش ریسک اصلی جذابیت یافته‌اند.

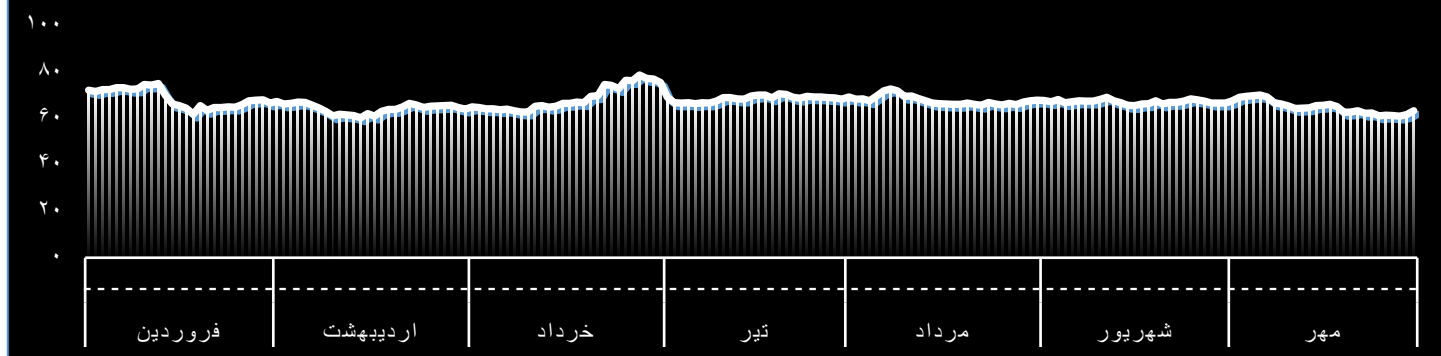
این سه گروه کالایی انرژی، فلزات پایه و فلزات گرانبها به‌عنوان شاخص‌های پیش‌نگر اقتصادی، ما را قادر می‌سازند که وضعیت اقتصاد جهانی را رصد کنیم و در نتیجه بینش دقیق‌تری برای بازار سرمایه داخلی به‌دست آوریم؛ در شرایطی که شرکت‌های کالامحور باید با در نظر گرفتن فشار تأمین، حرکت قیمتی جهانی و سیاست‌های ارزی، استراتژی خود را تنظیم کنند.



نفت برنت

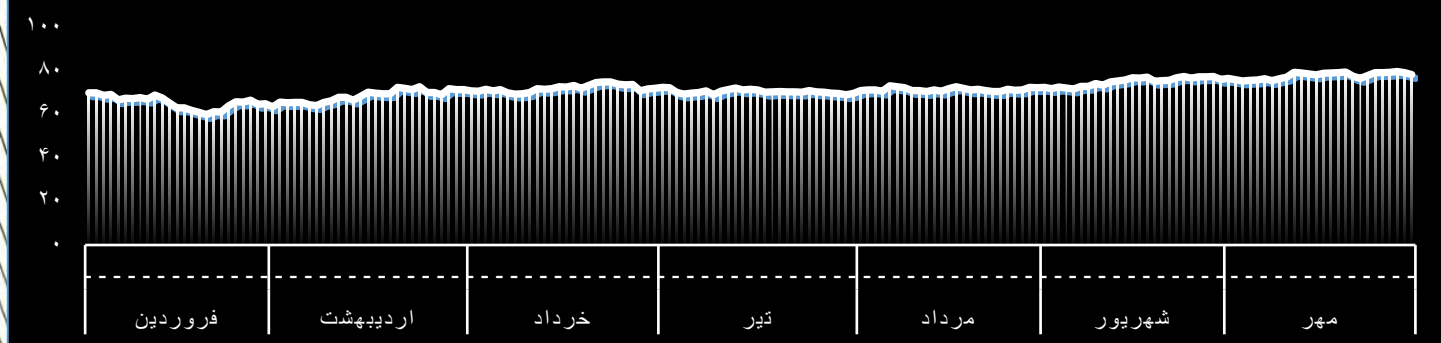
ذغال سنگ

روند قیمت نفت برنت (بارل / دلار) هفت ماهه اول سال ۱۴۰۴



سه سال		یک سال		شش ماه		یک ماه		یک هفته	
درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت
۲۸/۱۳٪	۲۵/۸	۱۳/۱۱٪	۹/۹۵	۱/۶۶٪	۱/۱۱	۵/۲۶٪	۳/۶۶	۷/۵۹٪	۴/۶۵

قیمت جهانی ذغال سنگ (تن / دلار) هفت ماهه اول سال ۱۴۰۴



سه سال		یک سال		شش ماه		یک ماه		یک هفته	
درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت
۱۴.۵۸٪	۹.۷۲۰۰	۱۶.۹۴٪	۱۱.۰۸	۱۲.۵۹٪	۸.۵۵	۴.۷۵٪	۳.۴۷	۰.۳۲٪	۰/۲۵



عملکرد بازدهی آلومینیوم

بازه زمانی	تغییر قیمت	درصد تغییر
یک هفته	۸۵/۳۵	۳/۰۸%
یک ماه	۱۹۸/۷۵	۷/۴۷%
شش ماه	۴۲۲/۵	۱۷/۳۳%
یک سال	۱۸۲/۴	۶/۸۱%
سه سال	۶۴۴/۹	۲۹/۱۲%
	قیمت:	۲,۸۰۹/۸

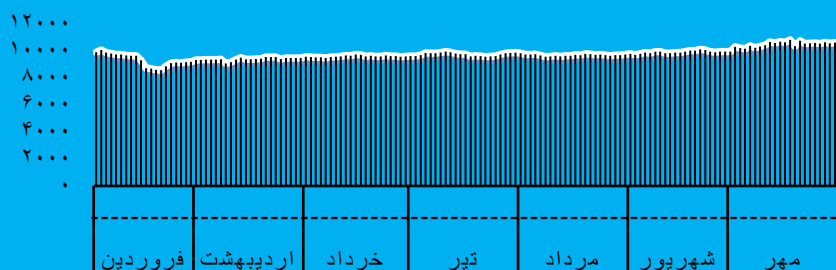
روند قیمت آلومینیوم (تن / دلار)

از ابتدای سال ۱۴۰۴



روند قیمت مس (تن / دلار)

از ابتدای سال ۱۴۰۴



عملکرد بازدهی مس

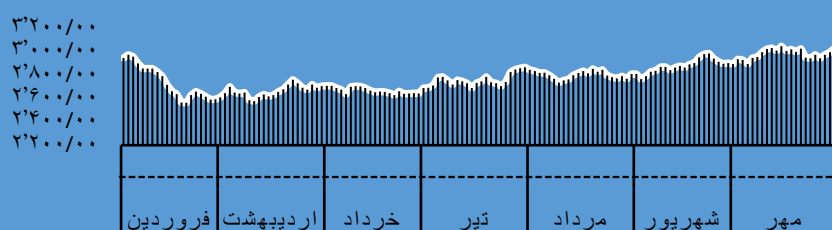
بازه زمانی	تغییر قیمت	درصد تغییر
یک هفته	۳۴۹/۹۵	۳/۳۰%
یک ماه	۶۸۱/۹۵	۶/۶۵%
شش ماه	۱۵۳۹/۹۸	۱۶/۳۸%
یک سال	۱۳۴۱/۹	۱۳/۹۷%
سه سال	۳,۴۲۱/۴۰	۴۵/۴۸%
	قیمت:	۱۰,۶۷۲/۸۰

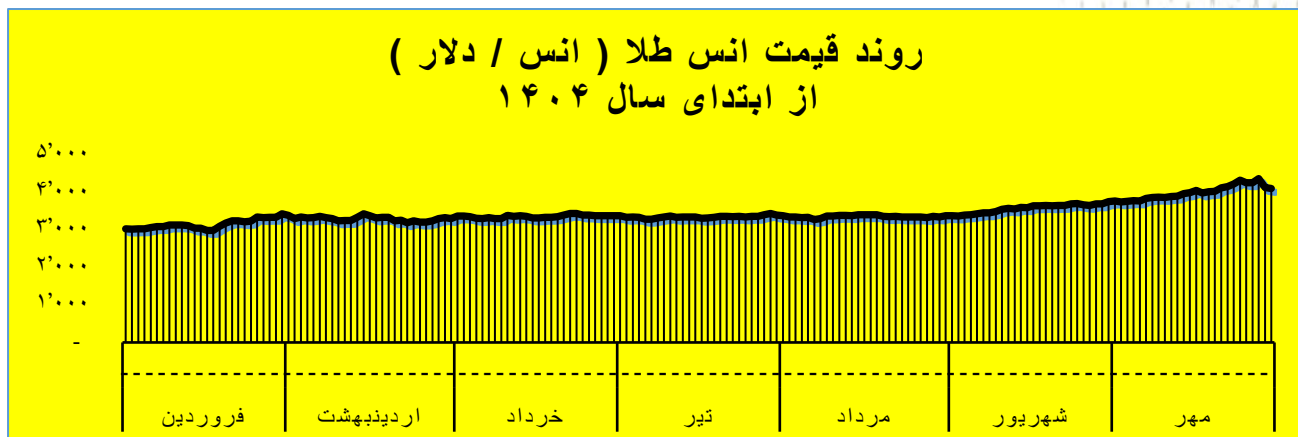
عملکرد بازدهی روی

بازه زمانی	تغییر قیمت	درصد تغییر
یک هفته	۸۳/۱۵	۲/۸۳%
یک ماه	۹۵/۵	۳/۲۶%
شش ماه	۳۷۳	۱۴/۰۷%
یک سال	۷۸/۴	۲/۵۳%
سه سال	۱۱۸/۶	۴/۰۸%
	قیمت:	۳,۰۲۹/۳۳

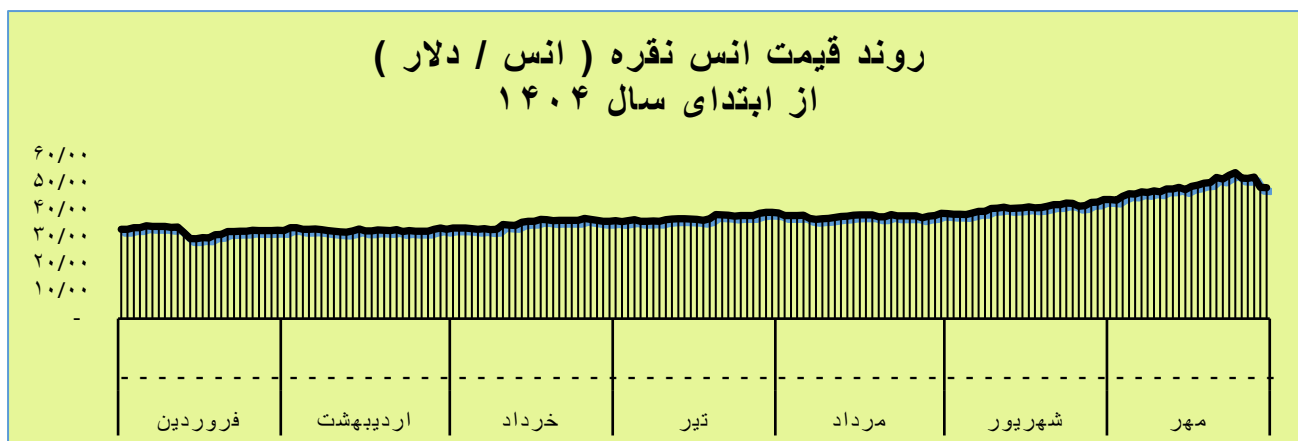
روند قیمت روی (تن / دلار)

از ابتدای سال ۱۴۰۴





سه سال		یک سال		شش ماه		یک ماه		یک هفته	
درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت
۱۴۳/۱۸٪	۲,۳۸۱/۰۴	۴۷/۱۸٪	۱,۲۹۶/۲۹	۲۱/۸۷٪	۷۲۵/۷۸	۷/۵۵٪	۲۸۳/۷۴	۷/۱۷٪	۳۱۲/۴۹
آخرین قیمت: ۴,۰۹۲									



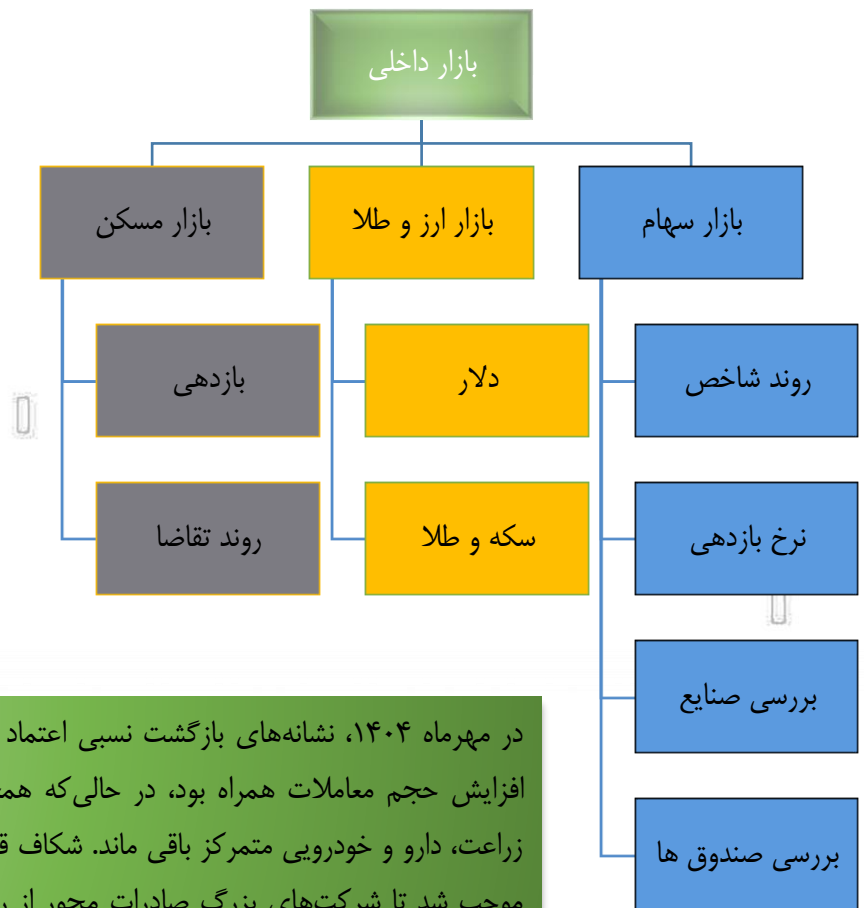
سه سال		یک سال		شش ماه		یک ماه		یک هفته	
درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت	درصد	تغییر قیمت
۱۴۴/۱۸٪	۲۸/۲۳۴۵	۴۱/۸۹٪	۱۴/۱۱۷	۴۴/۵۵٪	۱۴/۷۳۷	۳/۸۹٪	۱/۷۹۰۸	۸/۷۲٪	۴/۵۶۹۵
آخرین قیمت: ۴۸/۴۶									

تصویری از بازار جهانی انرژی و فلزات

در هفت ماهه نخست سال ۱۴۰۴، بازارهای جهانی کالا در مقاطع مختلف با نوسان و جهش همراه بودند؛ سه محرک کلیدی این روند را شکل دادند:

- ۱- تنش‌های ژئوپلیتیکی و منطقه‌ای که ریسک عرضه انرژی و فلزات را بالا بردند
 - ۲- سیاست‌های اقتصادی و تجاری آمریکا و چین که اثر قابل ملاحظه‌ای بر تقاضا و هزینه تولید وارد کردند
 - ۳- اختلالات پیچیده در زنجیره تأمین جهانی که از آثار تحریم‌ها، افزایش تعرفه‌ها و محدودیت‌های حمل و نقل نشأت گرفتند.
- در حوزه انرژی، قیمت نفت برنت تحت تأثیر متغیرهای عرضه، تصمیمات تولیدی گروه OPEC+، و نگرانی از اختلالات منطقه‌ای، در محدوده نسبتاً ثابتی حرکت کرد؛ در عین حال زغال سنگ به واسطه افزایش واردات آسیایی، به ویژه از سوی چین و هند، در سطوح بالاتر تثبیت یافت و نشان داد که تقاضای انرژی جامد همچنان توانایی حفظ سطوح قیمت را دارد.
- در بخش فلزات پایه مانند مس، آلومینیوم و روی، کاهش موجودی انبارها، فشارهای تأمین و بازگشت نسبی تقاضا در چین موجب روندی صعودی یا حداقل پایدار شد؛ این فلزات هم اکنون به عنوان شاخصی از سرمایه‌گذاری زیرساختی در جهان تلقی می‌شوند و نشان می‌دهند که هرگونه صرف اقتصادی جدید احتمالاً به این بخش باز می‌گردد.
- در مقابل، گروه فلزات گرانبها (طلا و نقره) تحت تأثیر فضای نااطمینانی اقتصادی جهانی، سیاست‌های پولی سخت گیرانه تر و تورم بالا، بار دیگر به موقعیت‌های پناهگاه سرمایه تبدیل شدند. اما این هیجان کوتاه مدت، ساختاری نیست؛ چرا که تقویت آن مستلزم ادامه روندهای تورمی یا تشدید بحران‌های ژئوپلیتیک است.
- از سوی دیگر، تشدید سیاست‌های تجاری از سوی ایالات متحده از جمله افزایش تعرفه‌ها بر واردات از چین و اروپا باعث افزایش هزینه تولید، کاهش سرعت تجارت جهانی و تشدید نگرانی‌ها درباره رکود صنعتی شد. این موضوع در کنار محدودیت‌های حمل و نقل و تحریم‌های اقتصادی باعث شد ریسک بر زنجیره تأمین کالاهای پایه تشدید شود.
- چشم‌انداز:** در ماه‌های آینده، دو مسیر محتمل دیده می‌شود: اول، در صورت بهبود جریان عرضه، کاهش تنش تجاری و احیای تقاضا در اقتصاد چین، احتمال تثبیت یا کاهش جزئی قیمت‌ها برای انرژی و فلزات پایه وجود دارد. دوم، اگر اختلالات عرضه یا تنش‌های ژئوپلیتیکی تشدید شود، ممکن است شاهد جهش جدید قیمت‌ها در این کالاها باشیم " به ویژه در انرژی و فلزات پایه " که می‌تواند به نوبه خود فشار جدیدی بر صنایع مصرف کننده وارد نماید .

بازار داخلی

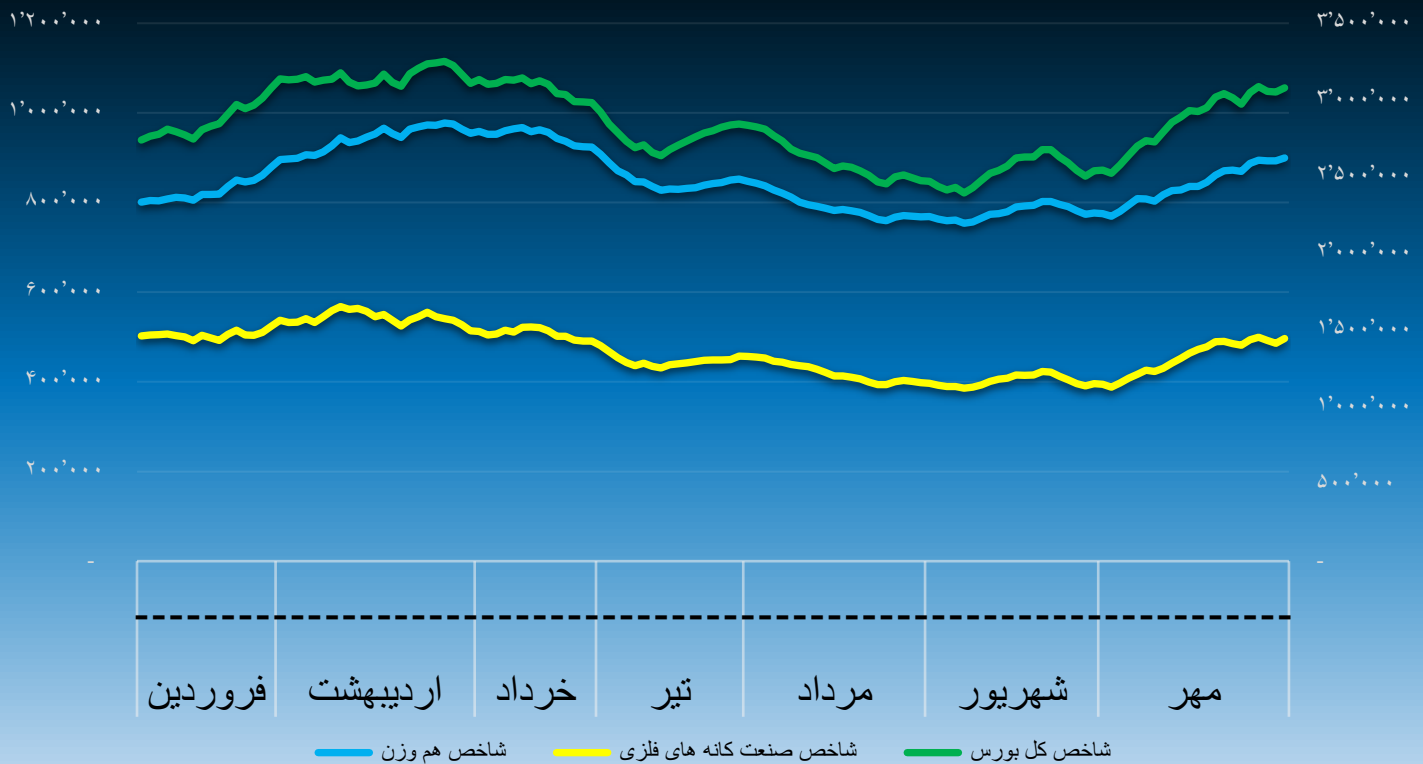


در مهرماه ۱۴۰۴، نشانه‌های بازگشت نسبی اعتماد به بازار سهام آشکار شد. شاخص کل با رشد ملایم و افزایش حجم معاملات همراه بود، در حالی که همچنان بخش عمده نقدینگی در صنایع کوچک‌تر نظیر زراعت، دارو و خودرویی متمرکز باقی ماند. شکاف قابل توجه میان نرخ ارز آزاد و نیمایی (حدود ۵۵ درصد) موجب شد تا شرکت‌های بزرگ صادرات محور از رشد دلار منتفع نشوند و تمرکز سرمایه‌گذاران به سوی صنایع داخلی محور و مصرفی تغییر کند.

در بازار طلا، رشد هم‌زمان اونس جهانی و افزایش انتظارات تورمی داخلی، قیمت سکه را به قله‌های جدیدی رساند و این بازار به یکی از پربازده‌ترین گزینه‌های ماه تبدیل شد. بازار ارز نیز با نوسانات محدود در کانال صعودی آرام قرار داشت و سیگنال‌های سیاسی ناشی از اجرای «مکانیزم ماشه» و نااطمینانی‌های منطقه‌ای، تقاضای سفته‌بازی را افزایش داد.

در مقابل، بازار مسکن همچنان در رکود معاملاتی عمیق باقی ماند و کاهش حجم ساخت‌وساز و افت توان خرید خانوارها، مانع از هرگونه تحرک محسوس در این بخش شد. در مجموع، مهرماه را می‌توان ماهی دانست که تمرکز نقدینگی از دارایی‌های غیرمولد به سمت بازار سرمایه در حال بازگشت بود، هرچند سایه ریسک‌های سیاسی و محدودیت‌های ارزی همچنان بر تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران سنگینی می‌کرد.

مقایسه روند شاخص کل و هم وزن و صنعت کانه های فلزی



در هفت ماهه نخست سال ۱۴۰۴، شاخص کل بورس با رشد ۱۲.۳۷ درصدی عملکردی نسبتاً مثبت داشت و نشان داد جریان نقدینگی به سمت نمادهای بزرگ و شاخص ساز در حرکت بوده است. این رشد عمدتاً ناشی از افزایش نرخ ارز نیمایی، بهبود نرخ های جهانی و انتظار برای گزارش های قوی شش ماهه شرکت های بزرگ کالا محور بوده است.

در همین بازه، شاخص هم وزن نیز رشد ۱۲.۲۹ درصدی را ثبت کرد که نشان دهنده بازگشت تدریجی توجه بازار به سهام کوچک تر است. همگرایی رشد شاخص کل و هم وزن حاکی از تعادل نسبی بین سهام بزرگ و کوچک بوده، هرچند بخش عمده نقدینگی در صنایع کوچک تر نظیر زراعت، دارویی و فناوری متمرکز بوده است.

شاخص صنعت کانه های فلزی در هفت ماهه نخست سال ۱۴۰۴ با بازدهی منفی ۱.۱۶ درصدی از رشد عمومی بازار عقب ماند؛ در حالی که شاخص کل و شاخص هم وزن هر دو بیش از ۱۲ درصد رشد را تجربه کردند. بخش عمده این جاماندگی به تأخیر در اجرای سیاست اصلاح نرخ ارز بازمی گردد — تصمیمی که ماهیتاً می تواند اثر مثبت قابلیت وجهی بر سودآوری شرکت های صادرات محور از جمله فعالان حوزه معدن و فلزات داشته باشد، اما با اعلام دیرهنگام در اوایل مهرماه، اثر خود را تنها به صورت محدود در رفتار قیمتی سهام این گروه نشان داد.

در مجموع، می توان گفت صنعت کانه های فلزی در مهرماه در آستانه ی یک چرخش تدریجی قرار گرفته است. اگر ثبات نسبی در نرخ ارز آزاد حفظ شود و جریان نقدینگی به سمت صنایع بنیادی بازگردد، این گروه می تواند در ماه های پایانی سال با جبران عقب ماندگی و بازدهی بالاتر از میانگین بازار همراه شود.

ورود / خروج پول حقیقی به صنایع در دوره مهر ماه ۱۴۰۴ (میلیارد تومان)

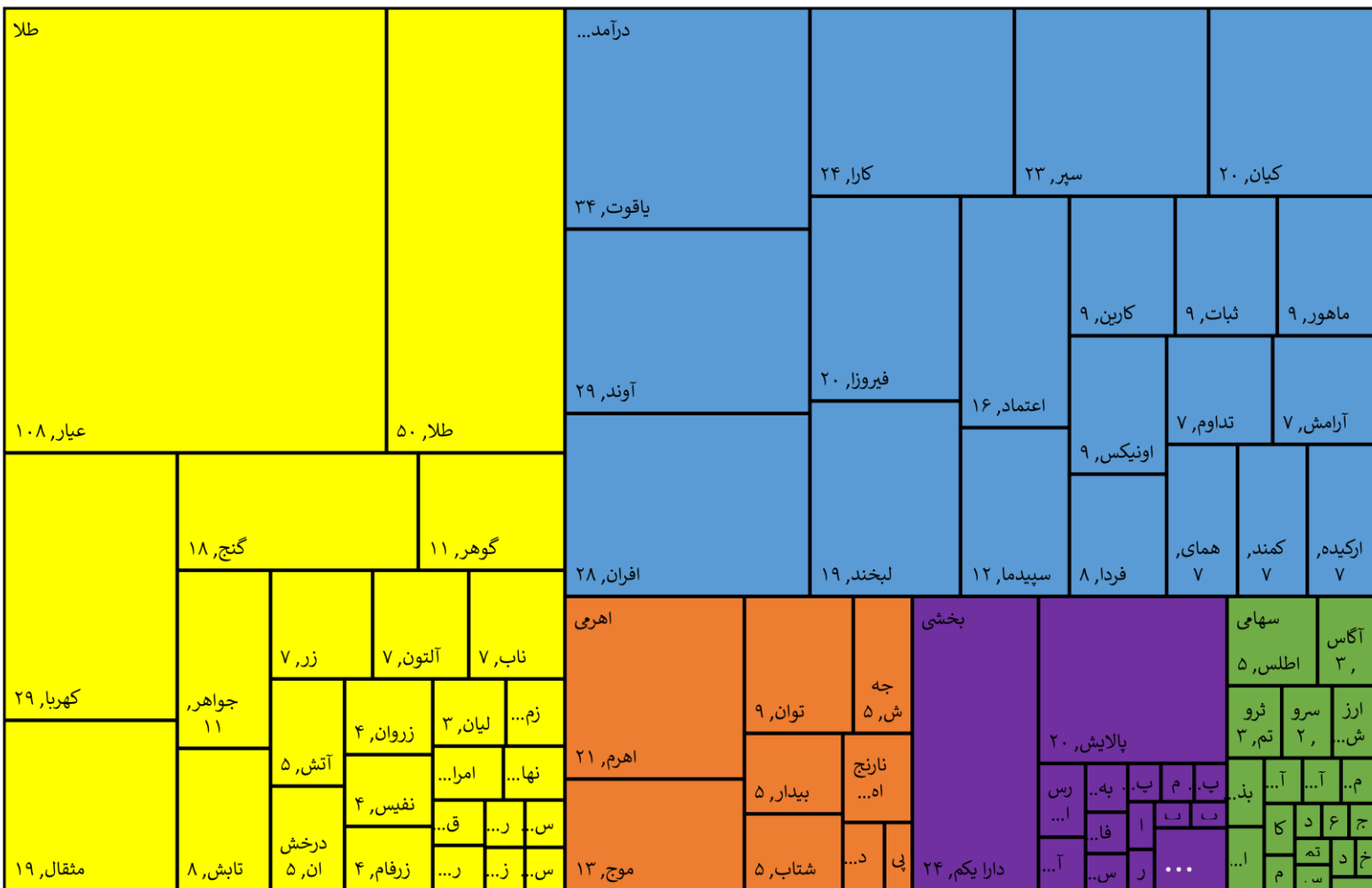


درصد بازدهی مهر ماه صنایع



خالص ارزش دارایی صندوق ها به تفکیک نوع صندوق منتهی به ۳۰ مهر ۱۴۰۴

سهمی ■ بخشی ■ اهرمی ■ طلا ■ درآمد...



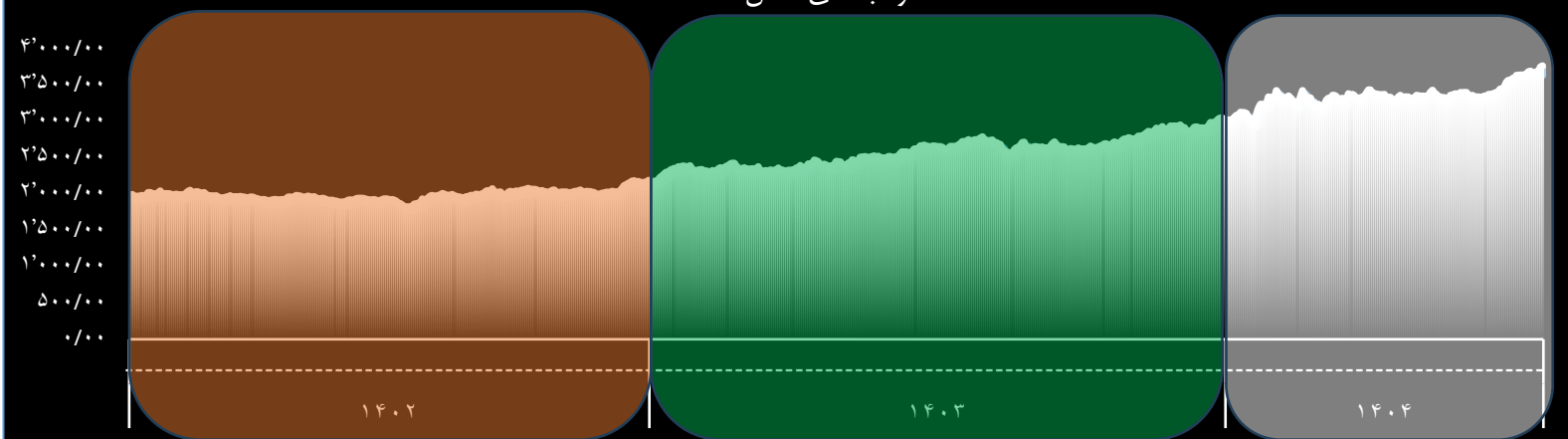
بررسی ترکیب خالص ارزش دارایی صندوق ها تا پایان مهرماه ۱۴۰۴ نشان می دهد جریان نقدینگی به طور محسوسی به سمت صندوق های طلا منتقل شده است. رشد بهای اونس جهانی طلا در پی افزایش تنش های ژئوپلیتیکی و نااطمینانی نسبت به سیاست های پولی آمریکا، باعث شد طلا جایگاه خود را به عنوان پناهگاه امن سرمایه تقویت کند و وزن آن در ترکیب صندوق ها به بالاترین سطح ماه های اخیر برسد.

در مقابل، صندوق های درآمد ثابت که در شهریور ماه بیشترین سهم از کل بازار صندوق ها را داشتند، بخشی از منابع خود را از دست دادند. این تغییر نشان می دهد که سرمایه گذاران با افزایش انتظارات تورمی و رشد نرخ ارز آزاد، به دنبال پوشش ریسک و حفظ ارزش دارایی از طریق ابزارهای طلا محور و سهمی بوده اند.

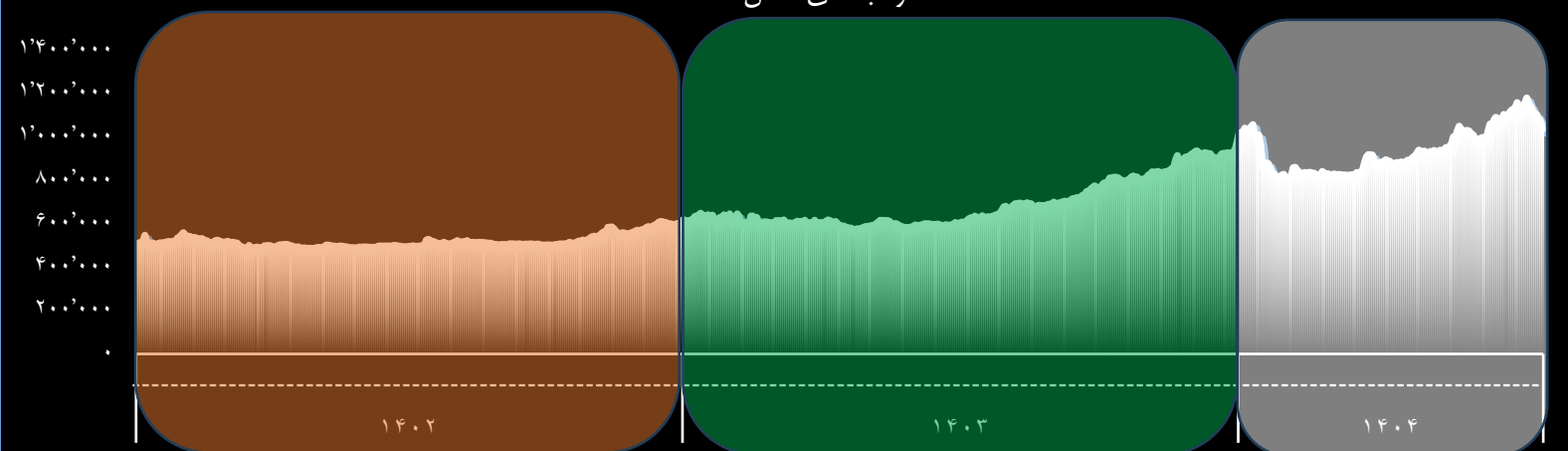
در همین حال، صندوق های سهمی و بخشی نیز با وجود بهبود نسبی بازار سرمایه و رشد شاخص کل، سهم کوچکتی از جریان ورود نقدینگی را جذب کردند. علت این موضوع را می توان در شکاف نرخ ارز نیما و آزاد (حدود ۵۵ تا ۶۰ درصد)، محدودیت های سیاستی در نرخ گذاری شرکت های بزرگ صادرات محور، و تمایل سرمایه گذاران به صنایع کوچک تر دانست.

به طور کلی، ترکیب مهرماه بازتاب دهنده افزایش ریسک پذیری کنترل شده و تمرکز بر دارایی های امن با بازده تورمی است. در سناریوی آتی، در صورت تداوم رشد طلا و نوسان نرخ ارز، احتمال حفظ وزن بالای صندوق های طلا وجود دارد؛ اما در صورت پایداری بازار سهام و تداوم حمایت از صنایع داخلی، بخشی از نقدینگی می تواند مجدداً به صندوق های سهمی بازگردد.

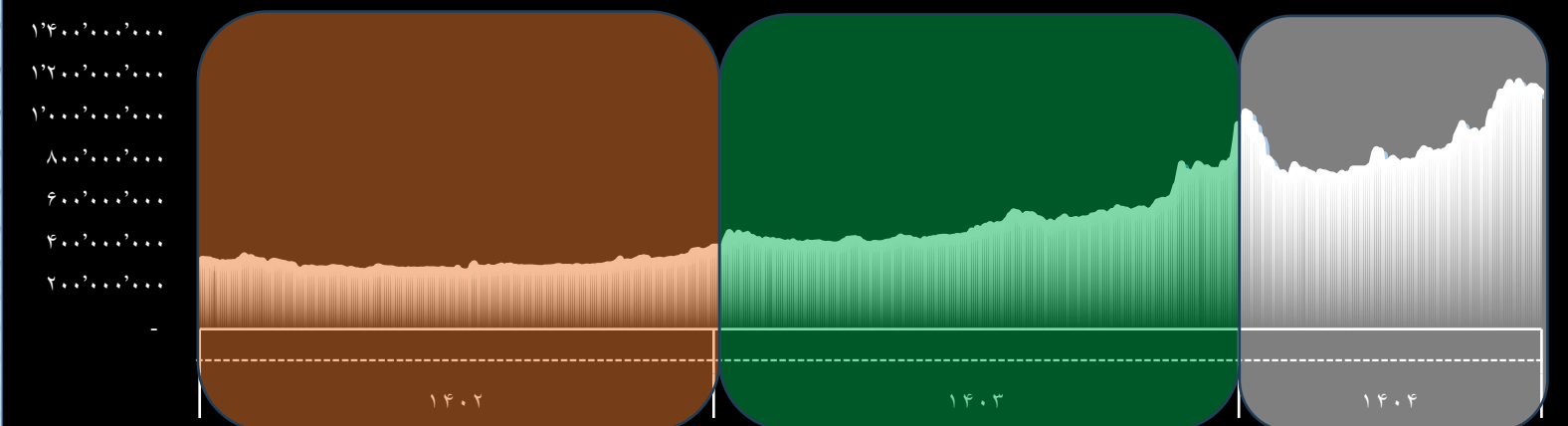
روند قیمت انس طلای جهانی
از ابتدای سال ۱۴۰۲



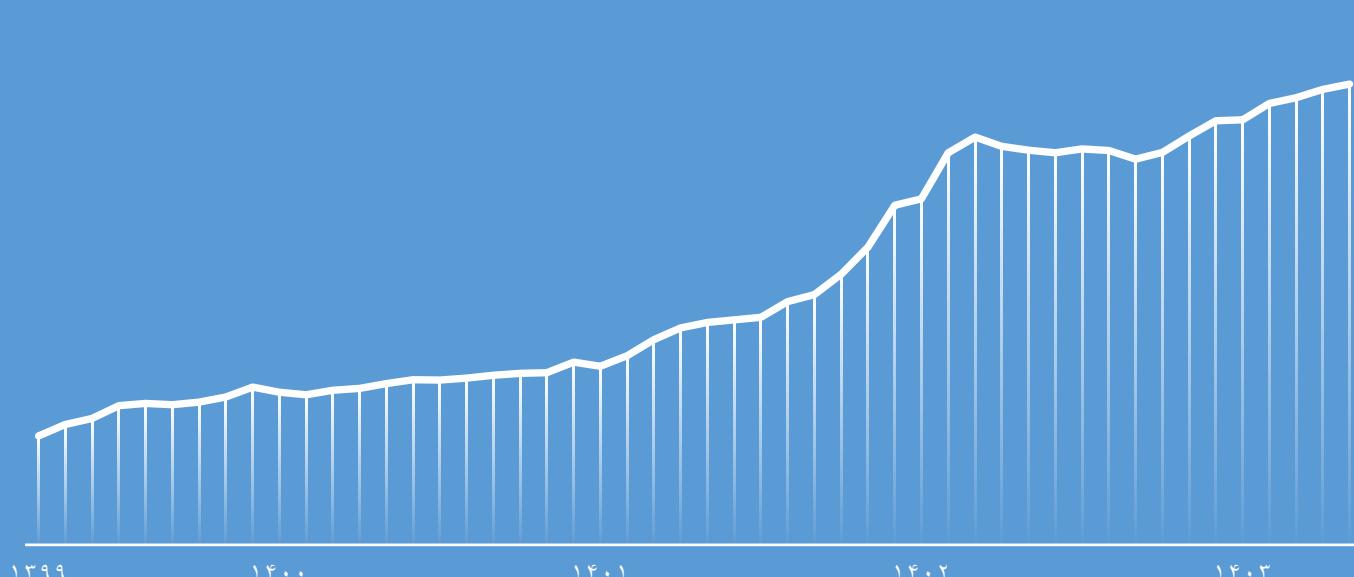
روند قیمت ارز دلار آزاد
از ابتدای سال ۱۴۰۲



روند قیمت سکه طلا امامی
از ابتدای سال ۱۴۰۲



شاخص یک متر مربع مسکن در تهران



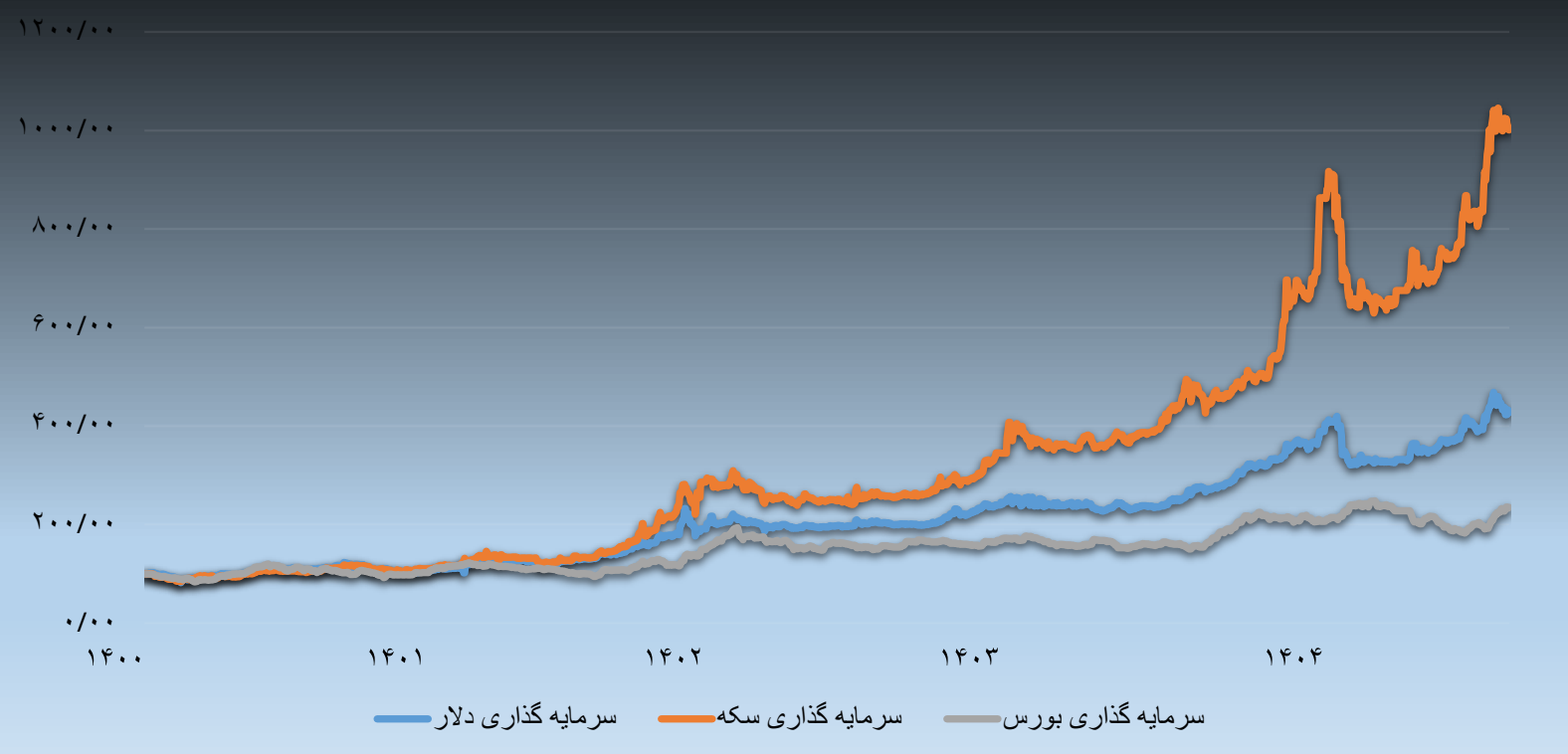
بازار مسکن در ماه‌های اخیر همچنان در وضعیت رکود سنگین قرار دارد؛ هرچند «میانگین قیمت‌های پیشنهادی» در تهران پس از افت‌های تابستان، مجدداً به سطوح پیش از جنگ ۱۲ روزه بازگشته است، اما عملاً حجم معاملات در پایین‌ترین سطوح چند سال اخیر باقی مانده است. بررسی داده‌های میدانی نشان می‌دهد سطح «قیمت‌های پیشنهادی» فروشندگان در محدوده ۱۰۲ میلیون تومان به ازای هر مترمربع قرار گرفته که نسبت به ماه قبل حدود ۸/۱ درصد افزایش داشته است؛ این تغییر بیشتر جنبه روانی دارد تا نشانه‌ای از بازگشت تقاضا.

در سمت تقاضا، همچنان نشانه‌ای از ورود سرمایه‌گذاران به بازار مشاهده نمی‌شود. نگرانی از تداوم نااطمینانی‌های سیاسی و احتمال درگیری‌های منطقه‌ای، سبب شده بخش عمده فعالان بازار در حالت «صبر و انتظار» باقی بمانند. سهم خریدهای سرمایه‌ای به زیر ۲۰ درصد کاهش یافته و عمده معاملات مربوط به تقاضای مصرفی و تبدیل دارایی است. در همین حال، بسیاری از سازندگان نیز به دلیل رشد هزینه‌های ساخت و افزایش بهای پروانه‌های ساختمانی، عرضه واحدهای جدید را به تعویق انداخته‌اند.

در این شرایط، بازار مسکن تهران با پدیده «ثبات ظاهری قیمت در رکود عمیق» روبه‌روست؛ فروشندگان تمایلی به کاهش بیشتر قیمت ندارند و خریداران نیز با چشم‌انداز نامطمئن از تورم و نرخ ارز، خریدهای خود را به تعویق می‌اندازند. در نتیجه، بازار عملاً در وضعیت انجماد معاملاتی قرار گرفته است.

شایان ذکر است به دلیل فقدان آمار رسمی از سوی بانک مرکزی و مرکز آمار ایران، داده‌های موجود مبتنی بر منابع غیررسمی و پلتفرم‌های رصد بازار مسکن است و باید با احتیاط تفسیر شود.

رفتار سرمایه در بازار های مختلف از ابتدای سال ۱۴۰۰



این نمودار رفتار سرمایه‌گذاری در سه بازار بورس، دلار و سکه را از ابتدای سال ۱۴۰۰ تا پایان مهر ۱۴۰۴ نشان می‌دهد و به‌خوبی بیانگر تغییر جریان نقدینگی و ترجیحات سرمایه‌گذاران در طول چهار سال گذشته است.

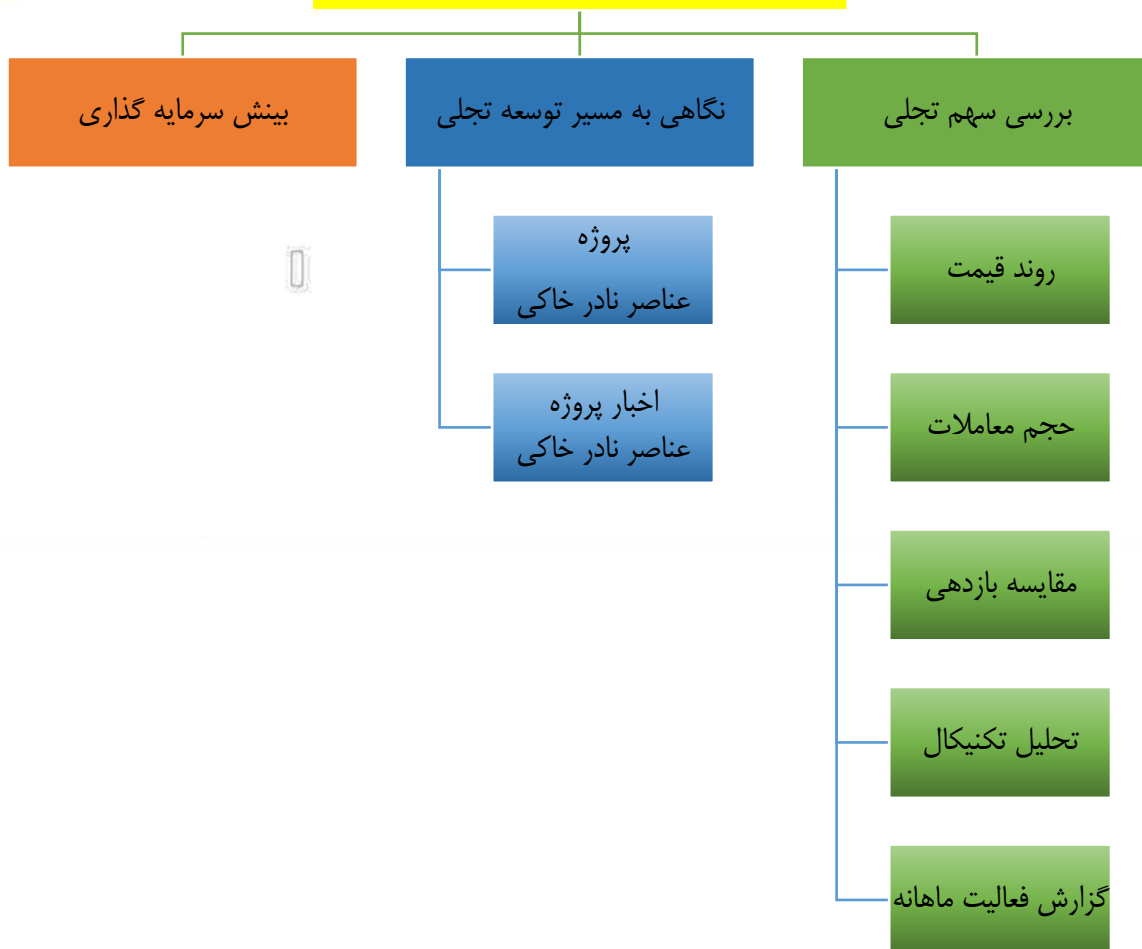
از ابتدای دوره تا نیمه‌ی ۱۴۰۱، روند هر سه بازار تقریباً همسو و با نوسان محدود بوده است؛ اما از نیمه دوم ۱۴۰۱ به بعد، با تشدید تورم انتظاری، رشد نرخ ارز و بی‌ثباتی‌های سیاسی، بازار سکه و طلا به سرعت از سایر بازارها جدا شد و به مقصد اصلی سرمایه‌های سرگردان تبدیل گردید. این واگرایی در سال ۱۴۰۳ به اوج خود رسید، جایی که سرمایه‌گذاری در سکه بازدهی چند برابری نسبت به ارز و بورس نشان داد.

بازار ارز نیز طی این دوره مسیر صعودی پیوسته‌ای داشته اما در مقایسه با سکه، نوساناتش کنترل‌شده‌تر بوده است؛ سیاست‌های مداخله‌ای بانک مرکزی و عرضه مقطعی ارز نیما مانع جهش‌های شدیدتر شد.

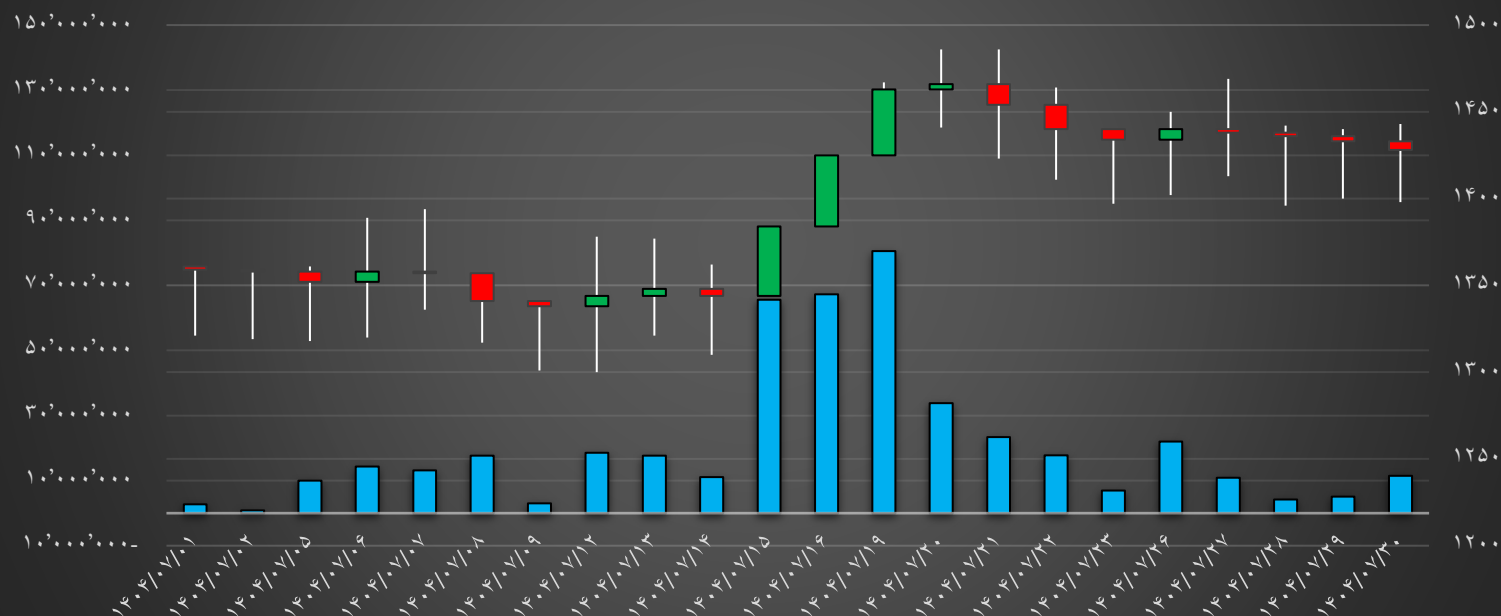
در مقابل، بازار سهام با وجود رشدهای مقطعی، به‌ویژه در دوره‌های صعود قیمت جهانی کالاها و امید به آزادسازی نرخ ارز، نتوانست همگام با بازارهای موازی حرکت کند و در اغلب مقاطع از جریان نقدینگی عقب ماند. تداوم سیاست‌های کنترلی، نبود اطمینان نسبت به ثبات تصمیمات اقتصادی و تمرکز سرمایه‌گذاران بر بازارهای طلا و ارز از دلایل اصلی این واگرایی است.

در مجموع، این نمودار به‌روشنی نشان می‌دهد که در شرایط نااطمینانی و تورم مزمن، تمایل سرمایه‌گذاران به دارایی‌های با نقدشوندگی بالا و ماهیت ضد تورمی نظیر سکه و ارز افزایش یافته است؛ در حالی که بازار سرمایه همچنان در انتظار بازگشت اعتماد و شفافیت سیاستی برای جذب مجدد نقدینگی قرار دارد.

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات



روند قیمت و حجم معاملات مهر ماه ۱۴۰۴ شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات



مهرماه برای تجلی توسعه معادن و فلزات نقطه عطفی در مسیر رشد و بلوغ عملیاتی بود. انتشار افشای اطلاعات با اهمیت (گروه الف) درباره **اخذ مجوز تأسیس کارخانه عناصر نادر خاکی**، نگاه بازار را دوباره به این نماد معطوف کرد و موجب افزایش محسوس حجم معاملات شد. این اقدام استراتژیک، تجلی را در جایگاهی متمایز از سایر شرکت‌های معدنی قرار می‌دهد، چرا که ورود به حوزه عناصر نادر خاکی به معنای ورود به زنجیره‌ای از صنایع با فناوری پیشرفته و ارزش افزوده چند برابری است.

در سطح جهانی، عناصر نادر خاکی (Rare Earth Elements) به عنوان مواد حیاتی برای صنایع تکنولوژی‌های نوین، خودروهای برقی، انرژی‌های پاک و تجهیزات نظامی پیشرفته شناخته می‌شوند و کشورهای صنعتی، به ویژه چین و آمریکا، رقابت شدیدی برای تأمین پایدار این مواد دارند. کمبود جهانی و وابستگی بالای بازارها به منابع محدود، موجب شده هرگونه سرمایه‌گذاری در این بخش با ضریب استراتژیک بالا و پتانسیل رشد قیمتی چشمگیر همراه باشد. در همین راستا، طرح تجلی می‌تواند ضمن تأمین بخشی از نیاز داخلی، زمینه حضور ایران را در زنجیره ارزش جهانی این صنعت فراهم کند.

از سوی دیگر، این پروژه تنها یک سرمایه‌گذاری فیزیکی نیست؛ بلکه گامی در مسیر توسعه دانش فنی، انتقال تکنولوژی و بومی سازی فرآیندهای پیچیده استحصال عناصر نادر خاکی به شمار می‌رود. همکاری‌های علمی و مهندسی شکل گرفته در این مسیر، جایگاه تجلی را از یک سرمایه‌گذار صرف، به یک فناوری در عرصه صنایع معدنی ارتقا می‌دهد.

با توجه به این تحولات و افزایش تقاضای جهانی برای عناصر نادر، می‌توان انتظار داشت ارزش ذاتی سهام تجلی در ماه‌های آینده با شتاب بیشتری خود را در بازار نشان دهد. شرکت اکنون در نقطه‌ای ایستاده که ترکیب هوشمندانه دارایی‌های فیزیکی و دانش فنی تخصصی، می‌تواند آن را به یکی از نمادهای پیشرو بازار سرمایه در حوزه معدن و فناوری تبدیل کند.



نماد تجلی در محدوده حمایتی بسیار مهمی قرار دارد که در گذشته موجب برگشت قیمت شده است. این ناحیه که با رنگ بنفش مشخص شده، نشان‌دهنده تقاضای قوی در کف‌های قیمتی حوالی ۱۳۸۰-۱۴۰۰ ریال است. تثبیت قیمت در این محدوده و واکنش مثبت اخیر، می‌تواند نشانه‌ای از پایان اصلاح و آغاز فاز تجمع برای حرکت صعودی باشد.

اندیکاتور MACD در حال نزدیک شدن به نقطه‌ی کراس صعودی است؛ خط MACD در حال عبور از خط سیگنال بوده و هیستوگرام‌ها نیز در حال کاهش منفی هستند. این وضعیت معمولاً پیش‌درآمدی برای رشد قیمت است، به‌ویژه اگر با افزایش حجم معاملات همراه شود. همچنین، RSI با عدد ۵۴/۳۱ در محدوده تعادلی قرار دارد و از ناحیه اشباع فروش فاصله گرفته است، که نشان‌دهنده‌ی بازگشت نسبی قدرت خریداران است.

اگر قیمت بتواند از مقاومت کوتاه مدت ۱۴۶۵ ریال عبور کند، مسیر برای رشد تا محدوده ۱۵۵۰-۱۶۰۰ ریال هموار خواهد شد. با توجه به موقعیت فعلی، ورود پله‌ای در محدوده حمایتی فعلی با رعایت حد ضرر زیر ۱۳۵۰ ریال می‌تواند استراتژی مناسبی باشد. ترکیب حمایت قوی، سیگنال‌های مثبت اندیکاتوری، و احتمال کراس MACD، چشم‌اندازی امیدوارکننده برای این نماد در کوتاه‌مدت ترسیم می‌کند.

مضاف بر نشانه‌های تکنیکالی مثبت، موقعیت فعلی نماد تجلی از منظر روان‌شناسی بازار نیز جذاب است. بسیاری از سهامداران حقیقی و حقوقی در این محدوده قیمتی سابقه خرید دارند و همین امر موجب شکل‌گیری یک «حمایت جمعی» در کف‌های فعلی شده است. حفظ این سطح توسط بازار، همراه با اخبار بنیادی امیدوارکننده و احتمال بازگشت نقدینگی به گروه فلزات، می‌تواند موجی از اعتماد را در بین سهامداران ایجاد کند. در چنین شرایطی، حفظ سهم با دید میان‌مدت نه تنها ریسک محدودی دارد، بلکه می‌تواند منجر به بهره‌مندی از رشدهای آینده شود؛ به‌ویژه اگر بازار با شکست مقاومت‌های تکنیکال، وارد فاز صعودی شود.

شرح	از ابتدای سال مالی تا پایان دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	اصلاحات	از ابتدای سال مالی به منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (اصلاح شده)	دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۷/۳۰	از ابتدای سال مالی تا پایان دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۷/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
درآمد سود سهام	۳۵,۵۱۹	۰	۳۵,۵۱۹	۰	۳۵,۵۱۹	۵,۳۵۱,۰۶۶
درآمد سود تضمین شده	۱۴۳	۰	۱۴۳	۱,۱۷۰	۱,۳۱۳	۸۵۴
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	-۳۶۱,۸۳۹	۱۳۰	-۳۶۱,۶۹۹	۰	-۳۶۱,۶۹۹	-۳,۴۶۸,۰۶۴
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	۳۳۷,۰۶۵	۰	۳۳۷,۰۶۵	۲۳۹	۳۳۷,۳۹۴	۶۹۶,۵۵۶
سایر درآمدها	۱۶,۰۸۹	۰	۱۶,۰۸۹	۰	۱۶,۰۸۹	۰
جمع	-۸۳,۰۱۴	۱۳۰	-۸۳,۸۸۴	۱,۳۹۹	-۸۱,۳۸۵	۳,۳۸۰,۴۱۳

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۷/۳۰		شرح
	بهای تمام شده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
سهام شرکت های قابل معامله در بازار سرمایه (شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، دنج شده در بازارهای پایه فرابورس)	۳,۳۶۸	۳,۳۹۱,۳۳۰	بهای تمام شده
واحدهای صندوق های سرمایه گذاری (در سهام، مختلط، جسورانه، بازارگردانی و ...)	۰	۲۶۳,۷۰۳	بهای تمام شده
اوراق مشتقه و تأمین مالی (انتخاب معامله، قراردادهای آتی، گواهی سپرده کالایی، صکوک و ...)	۰	۰	بهای تمام شده
سهام سایر شرکت ها	۱۰۳,۰۴۹,۶۹۳	۹۳,۸۶۰,۳۹۸	بهای تمام شده
سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۰	۰	بهای تمام شده
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	بهای تمام شده
سایر سرمایه گذاری ها	۳,۶۹۳,۰۳۶	۲,۰۸۷,۳۱۸	بهای تمام شده
ذخیره کاهش ارزش	-۵۸۰	-۳۳۷,۸۷۴	بهای تمام شده
جمع	۱۰۵,۷۳۴,۵۲۷	۹۷,۳۷۴,۰۷۴	بهای تمام شده

دکتر امیرافشار

مدیر سرمایه گذاری و بررسی های اقتصادی شرکت تجلی

از دانش فنی تا تولید انبوه عناصر نادر خاکی، روایت یک دستاورد ملی



عناصر نادر خاکی (Rare Earth Elements) یا به اختصار (REEs) گروهی از ۱۷ عنصر شیمیایی هستند که در جدول تناوبی شامل لانتانیدها به علاوه اسکاندیم و ایتربیم می‌شوند.

با وجود نام «نادر»، این عناصر در پوسته زمین به میزان نسبتاً زیادی وجود دارند، اما به صورت پراکنده پخش شده‌اند و یافتن ذخایر غنی و اقتصادی آن‌ها بسیار سخت است. استخراج و فرآوری این عناصر نیز پیچیده و هزینه‌بر است. این عناصر به خاطر خواص مغناطیسی، نوری و الکترونیکی خاصی که دارند، در صنایع پیشرفته بسیار مهم هستند.

ایران با دارا بودن ذخایر غنی و توسعه فناوری‌های نوین، در مسیر تبدیل شدن به یکی از قطب‌های جهانی در حوزه عناصر نادر خاکی قرار دارد. پروژه‌های در دست اجرا و دستاوردهای علمی کشور، نشان‌دهنده عزم راسخ ایران در بهره‌برداری بهینه از این منابع استراتژیک و توسعه صنایع پیشرفته می‌باشد.

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات، به‌عنوان نخستین شرکت پروژه‌محور سهامی عام در بازار سرمایه ایران، در مسیر توسعه صنعت عناصر نادر خاکی گام‌های بلندی برداشته است. در ادامه، دستاوردهای این شرکت در این حوزه را به‌صورت گام‌به‌گام بررسی می‌کنیم:

گام اول: راه‌اندازی کارخانه نیمه صنعتی

در سال گذشته، شرکت تجلی موفق به راه‌اندازی یک کارخانه کوچک‌مقیاس برای تولید اکسیدهای عناصر نادر خاکی شد. این اقدام، نخستین گام در فرآوری این عناصر در ایران بود و زمینه‌ساز دستیابی به تکنولوژی‌های پیشرفته در این حوزه گردید.

گام دوم: دستیابی به دانش فنی فرآوری

شرکت تجلی با بهره‌گیری از متخصصان داخلی، موفق به دستیابی به دانش فنی فرآوری عناصر نادر خاکی شد. این دستاورد، برای نخستین بار در ایران و خاورمیانه صورت گرفته و امکان تفکیک اقتصادی ۱۷ عنصر نادر خاکی از یک معدن با عیار نسبتاً پایین را فراهم کرده است.

گام سوم: اخذ مجوز تأسیس کارخانه تولید انبوه

در تاریخ ۱۶ مهر ۱۴۰۴، شرکت تجلی موفق به اخذ مجوز تأسیس نخستین کارخانه تولید انبوه عناصر نادر خاکی در ایران و خاورمیانه شد. این مجتمع با ظرفیت تولید سالانه ۱۸۰۰ تن و سرمایه‌گذاری اولیه ۱۵ هزار میلیارد ریال در استان یزد احداث خواهد شد. مواد اولیه این کارخانه از معدنی با ذخیره قطعی ۱۲۰ میلیون تن تأمین می‌شود.



گام چهارم: تبدیل ایران به یکی از بازیگران کلیدی جهانی

با راهاندازی کارخانه تولید انبوه و دستیابی به دانش فنی فرآوری، ایران به یکی از بازیگران کلیدی در حوزه فناوری‌های پیشرفته و پيشران‌های اقتصادی جهان تبدیل خواهد شد. این تحول، به‌ویژه در صنایع الکترونیک، انرژی‌های تجدیدپذیر و دفاعی، تأثیرات قابل‌توجهی خواهد داشت.

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات با این دستاوردها، گامی مؤثر در راستای بومی‌سازی فناوری‌های مرتبط با عناصر نادر خاکی برداشته و نقش مهمی در توسعه صنعت معدن و فلزات کشور ایفا خواهد نمود.

این شرکت با دستیابی به فناوری بومی فرآوری عناصر نادر خاکی، موفق به تولید اکسیدهای این عناصر در مقیاس آزمایشگاهی و نیمه‌صنعتی شده است. این دستاورد، ایران را در جمع کشورهای پیشرفته در این حوزه قرار می‌دهد و زمینه‌ساز توسعه صنایع پیشرفته‌ای نظیر انرژی‌های نو، تجهیزات الکترونیکی پیشرفته، خودروسازی الکتریکی، دستگاه‌های تصویربرداری پزشکی و هوافضا می‌شود.

راه‌اندازی این کارخانه نه تنها به تأمین نیازهای داخلی در حوزه‌های فناوری‌های پیشرفته کمک خواهد کرد، بلکه با ایجاد ارزش افزوده بالا، زمینه‌ساز ارزآوری کلان برای کشور می‌شود. این پروژه به عنوان یک افتخار ملی و جهانی توسط مدیرعامل شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات عنوان شده است.

در مجموع، اقدامات شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات در حوزه عناصر نادر خاکی، گامی بلند در راستای توسعه فناوری‌های پیشرفته، تقویت اقتصاد ملی و افزایش جایگاه ایران در عرصه بین‌المللی محسوب می‌شود.

آخرین خبر از پروژه عناصر نادر خاکی، اخذ جواز تأسیس از وزارت صنعت، معدن و تجارت است که اطلاعات تکمیل تر آن در سامانه کدال در قالب " گزارش الف " افشا گردیده است .

شماره: ۶۲۱۷۷۲۴
تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۱۴
شماره کسب و کار: ۳۴۲۷۵۹۱۷۵۷۰۷

شماره:
تاریخ:
شماره کسب و کار:


جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت
اداره کل صنعت، معدن و تجارت استان یزد

جواز تأسیس «ویژه تولید، طراحی، مونتاژ» ایجاد

به موجب این جواز به شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) ثبت شده به شماره ۴۳۰۸۰۱ مورخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ با شناسه ملی ۱۰۳۲۰۸۲۶۲۶۰ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری اجازه داده می شود:

محصولات:

ردیف	نام محصول	شماره کد	ظرفیت اسمی (سالیانه)
۱	پودر کربالت	۲۷۲۰۵۱۲۳۳۰	۲,۰۰۰ تن

مشتروط: محصولات تولیدی شامل پودر کربالت و انواع ترکیبات عناصر نادر خاکی نظیر فلوراید ها، اکزالات ها، کریئات ها، کلراید ها و نیز اکسید ها می باشد.

در استان یزد شهرستان مروست شهر مروست هرابرجان کیلومتر ۱۶ جاده ترکان توتنگ کدپستی ۸۹۸۷۱۹۷۳۰۷ نسبت به احداث واحد صنعتی با مشخصات ذیل اقدام نماید.

کل سرمایه ثابت ده میلیون و چهارصد و چهل و سه هزار و دویست و یک (۱۰,۴۴۳,۲۰۱) میلیون ریال
تعداد کارکنان ۲۵۰ نفر (در زمان بهره برداری کامل)
ارزش ماشین آلات داخلی هشت میلیون و نهصد و هجده هزار و دویست (۸,۹۱۸,۲۰۰) میلیون ریال
ارزش ماشین آلات خارجی صفر (۰) هزار یورو
ارزش ماشین آلات خارجی صفر (۰) هزار دلار
مساحت زمین بیست هزار (۲۰,۰۰۰) متر مربع
سطح زیر بنا هفت هزار (۷,۰۰۰) متر مربع
توان برق دو هزار (۲,۰۰۰) کیلو وات
آب مصرفی نه هزار (۹,۰۰۰) متر مکعب در سال

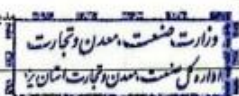
سوخت مصرفی سالیانه:

گاز طبیعی صد و پنجاه هزار (۱۵۰,۰۰۰) متر مکعب
نفت گاز صفر (۰) لیتر
نفت کوره صفر (۰) لیتر
پیش بینی مدت اجرای طرح ۲۴ ماه

- این جواز تأسیس بر اساس نامه شماره ۱۰۷۶۵ مورخ ۱۷/۰۶/۱۴۰۴ شرکت شهرکهای صنعتی استان یزد و بند اول صورتجلسه کارگروه تسهیل و رفع موانع تولید استان بشماره ۶۲۰۶۹۴۰ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۳ صادر گردید. شرکت فوق الذکر موظف به تهیه طرح زیست محیطی با هماهنگی اداره کل حفاظت محیط زیست استان و اخذ نظر مثبت آن اداره کل حداکثر ظرف مدت ۶ ماه از تاریخ صدور جواز تأسیس اقدام نماید. - با صدور این جواز تأسیس، این وزارتخانه و سایر سازمان ها و شرکت ها و موسسات تابعه و وابسته هیچ گونه تمهیدی درخصوص تأمین مواد اولیه برای این مجوز نخواهند داشت و شرکت دارنده این جواز تأسیس با علم و آگاهی به این موضوع بعد از صدور پروانه بهره برداری ادعایی مبنی بر دریافت مواد اولیه نخواهد داشت.

محمد کاظم صادقیان

مدیر کل صنعت، معدن و تجارت استان یزد



کد محصول ISIC ویرایش سوم
آدرس مکانی ثابتی دارنده جواز استان: تهران شهرستان: تهران شهر: تهران ارزانشین-سامی، خیابان شهید احمد قصیر، کوچه هجدهم، ۱۵۱۴۳۵۶۱۷
کد پستی: ۱۵۱۴۳۵۶۱۷
تلفن: ۰۲۱۴۳۵۶۱۶۰۹
شماره ثبت ۴۳۰۸۰۱
تلفن همراه مدیر عامل: ۰۹۱۲۳۷۵۱۷۰۳
*توجه: دارنده جواز را به مفاد مندرج در ظهر این برگه جلب می نمایم.

پیش سرمایه گذاری تجلی

تفاوت بین نوسان گیری و سرمایه گذاری؛ دو مسیر، دو ذهنیت

در بازار سرمایه، دو نوع رفتار اصلی وجود دارد :

۱- نوسان گیری کوتاه مدت

۲- سرمایه گذاری تحلیلی بلند مدت

بسیاری از فعالان بازار تصور می کنند هر دو به سود منتهی می شوند اما تفاوت اصلی در منطق تصمیم گیری است.

- نوسان گیر بیشتر بر احساسات، اخبار لحظه ای و تغییرات سریع قیمت تمرکز دارد. تصمیماتش روزانه یا هفتگی است و هدفش شکار موج هاست.
 - سرمایه گذار واقعی اما بر پایه تحلیل بنیادی، جریان نقدی آتی، و چشم انداز صنعت تصمیم می گیرد. او در پی « ارزش » است نه « هیجان »
- در بلند مدت ، تجربه بازارهای مالی جهان نشان داده که بازده پایدار و مطمئن از آن سرمایه گذاران تحلیلی است، نه نوسان گیران مقطعی.
- ✓ نکته طلایی:
- بازار در کوتاه مدت « محل رأی گیری » است، اما در بلند مدت « محل وزن کشی » اگر نگاهت وزنی باشد، بازار بالاخره ارزش واقعی را به رسمیت می شناسد.