

### نحوه باز گشایی بازار مهم است

توقف معاملات بورس پس از وقوع جنگ تحمیلی در اسفند ۱۴۰۴ و باز گشایی مر حله‌ای ابزارهای درآمد ثابت و کالای پس از یک هفته، امری ضروری برای صیانت از سرمایه‌های خرد و مدیریت نقدشوندگی بود. در این فرآیند، صندوق‌های درآمد ثابت از ۱۷ اسفند و صندوق‌های کالای از ۲۴ اسفند به چرخه معاملات بازگشتند، در حالی که فعالیت صندوق‌های سهامی جهت باز یابی ثبات کامل، همچنان متوقف ماندند.صندوق‌های درآمد ثابت، علی‌رغم خروج اولیه حدوداً ۷ همت نقدینگی، در نهایت با جذب حدود ۱۸ همت منابع جدید و ثبت بازدهی به‌طور میانگین ۳ درصدی، همراه شدند. در مقابل، صندوق‌های طلا در ابتدای باز گشایی، تحت فشار فروش قرار گرفته و با خروج بالغ بر ۱۳ همت منابع، افت قیمتی حدوداً ۶درصدی را در اسفندماه تجربه کردند.نکته مهم آن است که صرف‌نظر از ضرورت توقف معاملات، مدیریت فرآیند باز گشایی بازار از اهمیت راهبردی بالاتری برخوردار است. این اقدام باید هوشمندانه، تدریجی و با تکیه بر تحلیل‌های استراتژیک صورت پذیرد.از سوی دیگر، پیش از باز گشایی گسترده بازار، شفاف‌سازی ناشران و افشای برآورد واقع‌بینانه از خسارات برای صیانت از حقوق سهام‌داران ضروری است.البته در صورت محدودیت برخی شرکت‌ها در ارائه داده‌ها، باید از مسیرهای جایگزین برای افشاح و کاهش نگرانی سرمایه‌گذاران بهره جست. موازات با این اقدامات، دولت موظف است باتبیین شفاف‌سیاست‌های حمایتی، نقشه‌راه عملیاتی خود را برای بازسازی اعتماد آسیب‌دیده بازار ارائه دهد. همچنین، ایجاد «استخر نقدینگی پنهان» (Dark Pool) بومی، ضرورتی راهبردی برای مدیریت بحران و کاهش فشار بر تابلوی اصلی است. این بستر با هدایت معاملات کلان حقوقی‌ها به محیطی کنترل شده و به‌دور از تنش‌های بازار عمومی، ضمن حفظ نقدشوندگی، از رفتارهای توده‌ای در بازار خرد جلوگیری کرده و به عنوان سوپاپ‌اطمینان بازار سرمایه عمل می‌کند.

## حفظ سرمایه در بازار کنونی حیاتی تر از همیشه

مدیرعامل کارگزاری سپه‌آشنا در یادداشتی نوشت: یکی از مهم‌ترین موضوعات بازگشایی بازار سهام است که جلسات متعددی در سطوح مختلف و میان ارکان تصمیم‌گیر برگزار شده‌است.در این ایام حساس، یکی از مهم‌ترین موضوعات، بازگشایی بازار سهام است که جلسات متعددی در سطوح مختلف و میان ارکان تصمیم‌گیر برگزار شده و نظرسنجی‌های گوناگونی نیز در این خصوص انجام پذیرفته‌است.شرایط فعلی بازار سرمایه باهیچ دوره‌ای پس از انقلاب‌اسلامی قابل مقایسه نیست. ما در میانه یک جنگ تحمیلی قرار داریم وایهام‌آسانی و پایدار بر تداوم‌فعالیت بسیاری از شرکت‌ها حاکم‌است.تصوراینکه صرف‌ایاشفاف‌سازی اطلاعات شرکت‌ها بتوان نسبت به بازگشایی بازار سهام اقدام نمود، نگاهی سطحی و غیر کارشناسی است.تا زمانی که نتوانیم پیش‌بینی نسبی از ثبات آینده کاهش‌ابهامات ناشی از ادامه‌فشار بازار سرمایه، پرداختن به سایر مسائل ممکن نخواهد بود.چنانچه ابهامات مربوط به ادامه جنگ یا دست‌یابی به صلح و توافق مشخص گردد، کابعدی‌افشای دقیق‌اطلاعات شرکت‌ها، از زبانی اثرات خسارات، سطح تولید و سایر متغیرهای عملیاتی خواهدبود.از همه مهم‌تر، تجزیه و منابع مالی از سوی دولت، نهادهای مالی، بانک‌ها، صندوق توسعه ملی و صندوق تثبیت بازار سرمایه و همچنین بسته‌های حمایتی از شرکت‌های خسارت دیده ضروری است.در صورتی که اصرار بر بازگشایی فوری بازار وجود دارد، پیشنهاد می‌شود همه‌نمادها بادامنه‌محدوده‌به‌منظور جلوگیری از کاهش قیمت و با حجم مینای بالا بازگشایی شوند و محدودیت فروش صرفاً برای سهامداران حقیقی اعمال گردد. با توجه به ساختار عمدتاً دولتی و خصوصتی سهامداری شرکت‌ها، خریدارانی این مجموعه‌ها در مرحله‌اول (حدود ۱۰۰ همت) می‌تواند هم مشکل سهامداران خرد را نفع‌رساند، هم فشار فروش آتی را کاهش دهد و هم اعتبار بدهی سهامداران خرد نزد کارگزاران و تسویه‌شدن ناشائه در صورت دستیابی به توافق، شفاف‌سازی کامل اطلاعات شرکت‌ها و همراهی تحلیلگران محترم بازار، روند معاملات‌به حالت طبیعی خود بازخواهد گشت.

## پذیرش اوراق گام در فرابورس

فرابورس ایران از پذیرش اوراق گواهی اعتبار مولد بانک توسعه تعاون با نماد «گام۵۱۲۲» در بازار ابزارهای نوین مالی خبر داد. این اوراق با هدف تأمین سرمایه در گردش سالم و پایدار برای واحدهای تولیدی منتشر شده‌است.

مطابق اطلاعیه منتشر شده، این اوراق دارای ویژگی‌های زیر است:
نوع اوراق: گواهی اعتبار مولد بانک توسعه تعاون؛ تاریخ انتشار: ۲۰ بهمن ۱۴۰۴؛ تاریخ سرسید: ۲۰ بهمن ۱۴۰۵؛ مبلغ اسمی هر ورق: ۱۰۰ میلیون ریال؛ موضوع انتشار: تأمین سرمایه در گردش واحدهای تولیدی.
همچنین اوراق به صورت بی‌نام بوده و معاملات آن در بازار ابزارهای نوین مالی فرابورس ایران انجام خواهد شد. بانک توسعه تعاون به عنوان موسسه اعتباری عامل و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه‌ووجه نیز به عنوان عامل پرداخت‌معرفی شده‌اند.
در بخش محدودیت‌های معاملاتی نیز حداقل حجم سفارش روی ۵۰۰ ورقه (LOT) تعیین شده و محدودیت حداکثر خرید برای سرمایه‌گذاران حقیقی حقوقی اعمال نشده‌است.
فرابورس اعلام کرد اطلاعات تکمیلی این اوراق از طریق سامانه رسمی این بازار در دسترس فعالان مالی قرار دارد.

## تعادل

## «تعادل» وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری را بررسی می‌کند

# بلا تکلیفی ادامه‌دار در بازار سرمایه

همچنان کشور در وضعیت آتش بس به سر می‌برد و به عقیده کارشناس همچنان وضعیت سیاسی کشور در هاله‌ای از ابهام قرار دارد و مشخص نیست تا پایان آتش بس یا حتی پس از آتش بس چه اتفاقی برای کشور رخ دهد. همین موضوع باعث شده که بازارهای مالی کشور نیز همچنان در سایه حرکت کنند و سرمایه‌گذاران در تمامی بازارها با احتیاط معاملات خود را انجام بدهند. بررسی وضعیت معاملات در بازارهای مختلف از جمله مسکن و خودرو نشان می‌دهد که از آغاز جنگ تا به امروز همچنان این تقریباً راکد به سر می‌برد و همانند سال‌های اخیر در آستانه سال نو خوری از معاملات پرشور نبود و بازارها بی‌رقم بودند. بازار سرمایه نیز چنین شرایطی دارد، درست است که معاملات بازار سهام تعطیل است و تنها صندوق‌های درآمد‌های ثابت و صندوق‌های طلا این روزها معامله انجام می‌دهند اما باز هم شاهد احتیاط بسیار سنگین در بازار هستیم و به نوعی سرمایه‌گذاران به دنبال ریسک کمتر، سود بیشتر و حفظ سرمایه‌های خود هستند. بسته بودن بازار سهام از نهمین روز اسفند ماه تا به امروز در همین راستا یعنی کاهش ریسک سرمایه‌گذاران، حفظ سرمایه‌های آنها و حفظ سود بود و شرایط آتش بس نیز همچنان شاهد تعطیلی ادامه‌دار بازار هستیم و به گفته بسیاری از تحلیلگران احتمالاً این روند تا زمانی که سایه و ریسک جنگ از روی کشور برداشته شود ادامه خواهد داشت.

#### صندوق‌ها در یک نگاه

صندوق‌های بورسی طی روزهای اخیر روند نسبتاً قابل قبولی داشتند. بسیاری از کارشناسان پیش‌بینی می‌کردند که بازگشایی صندوق‌ها شاهد سقوط یکپارچه بازار باشیم، اما بیزش بازار یکپارچه نبود و آرام آرام و نوسان‌پر رویه پایین‌تر تجربه کردند. معاملات صندوق‌های درآمد ثابت در بازار روز چهارشنبه با شروعی نه چندان امیدوارکننده همراه شد؛ وضعیتي که از همان دقایق ابتدایی نشان می‌داد سرمایه‌گذاران حقیقی رویکردی محتاطانه و حتی متمایل به خروج از این بازار اتخاذ کرده‌اند. بررسی داده‌های ثبت شده در ساعت ۹:۰۷ حاکی از آن بود که معاملات با حجم اولیه ۵۵.۱ میلیون واحد ارزشی معادل ۱۶۸۸ میلیارد تومان آغاز شد. اما مهم‌ترین نکته در شروع معاملات، ثبت حدود ۲۲.۱ میلیارد تومان خروج پول حقیقی بود؛ عددی که نشانه‌ای از برتری سمت عرضه و احتیاط بالای معامله‌گران حقیقی در ابتدای بازار محسوب می‌شود. نسبت خریدار به فروشنده حقیقی در آغاز معاملات عدد منفی ۰.۴۲ بوده؛ موضوعی که نشان‌دهنده سنگین‌تری محسوس فروش حقیقی‌ها نسبت به خرید آنهاست. این روند زمانی مشهودتر می‌شود که سراسر معاملات نیز مورد بررسی قرار بگیرد. سرانه خرید حقیقی‌ها ۸۶.۳ میلیون تومان و سرانه فروش آنها ۲۰۹.۱ میلیون تومان گزارش شده؛ اختلافی قابل توجه که از قدرت بیشتر عرضه‌کنندگان حقیقی و تمایل بالاتر برای نقد کردن واحدهای صندوق حکایت دارد.

در بررسی ساختار معاملات، مشخص شد که حقیقی‌ها ۶۸.۵۸ درصد از ارزش خرید و ۶۱.۶۷ درصد از ارزش فروش را به خود اختصاص داده‌اند. این در حالی است که با اعلام آتش‌بس دو هفته‌ای و فروکش کردن نسبی تنش‌ها، نگاه بسیاری از فعالان اقتصادی و سهامداران به تصمیم سازمان بورس دوخته شده بود. توقف معاملات بازار سهام در روزهای گذشته، عملاً بورس را به یکی از امن‌ترین کانون‌های بلا تکلیفی اقتصادی تبدیل کرده‌این پرسش را به وجود آورده بود که آیا با آغاز دوره آتش‌بس، امکان بازگشایی بازار سرمایه فراهم می‌شود یا خیر. در همین فضا، زمزمه‌هایی از درخواست برخی فعالان بازار برای آزرگیری معاملات شش‌هنگمی شدن درخواست‌هایی که عمدتاً با هدف بازگشت نقدشوندگی، تعیین تکلیف برتفوی سهامداران و کاهش فشار روانی ناشی از توقف معاملات مطرح می‌شد. با این حال، سازمان بورس در اطلاعیه‌ای رسمی اعلام کرد که در هفته جاری نیز معاملات بازار سهام همچنان متوقف خواهد بود؛ تصمیمی که بار دیگر موضوع زمان و چگونگی بازگشایی بورس را به صدر بحث‌های کارشناسی بازگرداند. این تصمیم اگرچه برای بخشی از سهامداران ناامیدکننده بود، اما از منظر کارشناسان بازار سرمایه، نشانه‌ای از رویکرد محتاطانه سیاست‌گذار در مواجهه با شرایط ناپایدار فعلی تلقی می‌شود. شرایطی که به گفته تحلیلگران، هنوز فاصله قابل توجهی با ثبات لازم برای بازگشایی یک بازار حساس و مبتنی بر انتظارات مانند بورس دارد.

**آتش‌بس؛ آرامش موقت**
**باریسک‌های پابرجا**
کوروش آسایش، کارشناس بازار سرمایه، در گفت‌وگو با خبرنگار اقتصادی باشگاه خبرنگاران جوان با اشاره به ماهیت آتش‌بس، معتقد است که نباید این وضعیت را به عنوان یک نقطه امن و پایدار برای تصمیم‌گیری‌های مهم اقتصادی تلقی کرد. او می‌گوید: آتش‌بس ذاتاً یک وضعیت موقتی و شکننده است. هر لحظه امکان نقض آن با بازگشت تنش‌ها وجود دارد. بازار سرمایه به‌شدت به اخبار سیاسی و امنیتی حساس است. بازگشایی آن در چنین شرایطی می‌تواند ریسک‌های جدی برای سهامداران به همراه داشته باشد. به گفته این کارشناس، بازگشایی بورس نیازمند حداقلی از اطمینان و پیش‌بینی‌پذیری است؛ موله‌هایی که هنوز به‌طور کامل در فضای اقتصادی کشور شکل نگرفته‌اند. به همین دلیل، هر گونه تصمیم شتاب‌زده می‌تواند اثر

...

حقوقی‌ها حضور فعال‌تری در سمت خرید داشتند و ۴۰.۴ درصد از ارزش خرید و تنها ۲۷.۲۹ درصد از ارزش فروش را ثبت کردند. این رفتار، تقابل آشکار دیدگاه حقیقی‌ها و حقوقی‌ها در ابتدای معاملات را به تصویر می‌کشد. جای عمده معامله‌گران حقوقی همچنان صندوق‌های درآمد ثابت را گزینه‌ای قابل اتکا برای سرمایه‌گذاری می‌دانند، اما حقیقی‌ها تا حد تأثیر فزاینده ریسک‌بازتر، ترجیح به خروج موقت سرمایه دارند.

هر چند تعداد خریداران حقیقی یا ۹۵۰ نفر بیش از فروشنندگان حقیقی یا ۴۹۸ نفر بود، اما وزن سنگین سرانه از این بازار اتخاذ کرده‌اند. بررسی داده‌های ثبت شده در ساعت ۹:۰۷ حاکی از آن بود که معاملات با حجم اولیه ۵۵.۱ میلیون واحد ارزشی معادل ۱۶۸۸ میلیارد تومان آغاز شد. اما مهم‌ترین نکته در شروع معاملات، ثبت حدود ۲۲.۱ میلیارد تومان خروج پول حقیقی بود؛ عددی که نشانه‌ای از برتری سمت عرضه و احتیاط بالای معامله‌گران حقیقی در ابتدای بازار محسوب می‌شود. نسبت خریدار به فروشنده حقیقی در آغاز معاملات عدد منفی ۰.۴۲ بوده؛ موضوعی که نشان‌دهنده سنگین‌تری محسوس فروش حقیقی‌ها نسبت به خرید آنهاست. این روند زمانی مشهودتر می‌شود که سراسر معاملات نیز مورد بررسی قرار بگیرد. سرانه خرید حقیقی‌ها ۸۶.۳ میلیون تومان و سرانه فروش آنها ۲۰۹.۱ میلیون تومان گزارش شده؛ اختلافی قابل توجه که از قدرت بیشتر عرضه‌کنندگان حقیقی و تمایل بالاتر برای نقد کردن واحدهای صندوق حکایت دارد.

در بررسی ساختار معاملات، مشخص شد که حقیقی‌ها ۶۸.۵۸ درصد از ارزش خرید و ۶۱.۶۷ درصد از ارزش فروش را به خود اختصاص داده‌اند. این در حالی است که با اعلام آتش‌بس دو هفته‌ای و فروکش کردن نسبی تنش‌ها، نگاه بسیاری از فعالان اقتصادی و سهامداران به تصمیم سازمان بورس دوخته شده بود. توقف معاملات بازار سهام در روزهای گذشته، عملاً بورس را به یکی از امن‌ترین کانون‌های بلا تکلیفی اقتصادی تبدیل کرده‌این پرسش را به وجود آورده بود که آیا با آغاز دوره آتش‌بس، امکان بازگشایی بازار سرمایه فراهم می‌شود یا خیر. در همین فضا، زمزمه‌هایی از درخواست برخی فعالان بازار برای آزرگیری معاملات شش‌هنگمی شدن درخواست‌هایی که عمدتاً با هدف بازگشت نقدشوندگی، تعیین تکلیف برتفوی سهامداران و کاهش فشار روانی ناشی از توقف معاملات مطرح می‌شد. با این حال، سازمان بورس در اطلاعیه‌ای رسمی اعلام کرد که در هفته جاری نیز معاملات بازار سهام همچنان متوقف خواهد بود؛ تصمیمی که بار دیگر موضوع زمان و چگونگی بازگشایی بورس را به صدر بحث‌های کارشناسی بازگرداند. این تصمیم اگرچه برای بخشی از سهامداران ناامیدکننده بود، اما از منظر کارشناسان بازار سرمایه، نشانه‌ای از رویکرد محتاطانه سیاست‌گذار در مواجهه با شرایط ناپایدار فعلی تلقی می‌شود. شرایطی که به گفته تحلیلگران، هنوز فاصله قابل توجهی با ثبات لازم برای بازگشایی یک بازار حساس و مبتنی بر انتظارات مانند بورس دارد.

# آسیب شرکت‌ها؛ مانع اصلی بازگشایی بازار سهام



معکوس داشته باشد و به جای آرام‌سازی بازار، بر دامنه نوسانات و هیجانات بیفزاید.

#### وضعیت شرکت‌ها

#### عاملی تعیین‌کننده در رفتار بازار

یکی از مهم‌ترین محورهای نگرانی در خصوص بازگشایی بازار سهام، وضعیت عملیاتی شرکت‌های بورسی است. در هفته‌های گذشته، برخی شرکت‌ها به دلیل شرایط خاص ایجادشده، با توقف یا کاهش فعالیت مواجه شده‌اند؛ موضوعی که مستقیماً بر سودآوری و چشم‌انداز آنها تأثیر می‌گذارد. آسایش در این باره توضیح می‌دهد: بخش قابل توجهی از شرکت‌های بورسی، به‌ویژه برخی لیدرهای بازار، در روزهای اخیر آسیب دیده‌اند. با فعالیت‌شان متوقف شده، یا بخشی از ظرفیت تولید خود را از دست داده‌اند. طبیعی است که سهامداران این شرکت‌ها در صورت بازگشایی بازار، تمایل بالایی به فروش داشته باشند. او تأکید می‌کند که همین موضوع می‌تواند به شکل‌گیری فشار فروش هیجانی منجر شود؛ فشاری که نه تنها به افت قیمت‌ها من می‌زند، بلکه تعادل کلی بازار را نیز به هم می‌ریزد. از نگاه این کارشناس، بازار را که در صورت وقوع بنیادی بسیاری از نمادها مشخص است، آماده‌گی پذیرش معاملات گسترده‌تر اندازد.

## بازار سرمایه

### ناپدید شدن دو غول فولاد

کیان لایو | حملات اخیر به دو بازیگر کلیدی صنعت فولاد، یعنی فولاد مبارکه و فولاد خوزستان، تعادل نسبی زنجیره فولاد کشور را به‌طور جدی برهم زده‌است. در حالی که پیش از این بازار با کسری محدود برخی محصولات مانند ورق گرم مواجه بود، اکنون با حذف بخش بزرگی از ظرفیت تولید، هم‌زمان شاهد مازاد مواد اولیه در بالادست و کمبود شدید در محصولات نهایی هستیم؛ وضعیتی که نه تنها سیاست‌های فروش شرکت‌هایی مانند چادرملو و گهرزمین را دگرگون می‌کند، بلکه چشم‌انداز سودآوری و تجارت کل زنجیره فولاد را نیز وارد مرحله‌ای تازه و پرچالش کرده‌است. قبل از حملات به دو شرکت مهم صنعت فولاد، زنجیره فولاد نسبتاً موازنه بود و مشکل جدی در تأمین مواد در بالادست و پایین دست زنجیره وجود نداشت. اگرچه در برخی محصولات مانند ورق گرم کسری داشتیم اما با واردات، کسری قابل رفع بود. در شرایط پس از جنگ، صنعت فولاد ابعداً کوچک‌تری دارد و حذف موقت فولاد مبارکه و خوزستان، تأثیر با اهمیتی بر سیاست‌های فروش دو شرکت چادرملو و گهرزمین خواهد گذاشت و باعث ایجاد مازاد مواد معدنی به‌ویژه کنسارت‌ها خواهد شد. علاوه بر چالش مازاد مواد معدنی در شرکت‌های مرکز کشور، مشکل جدی‌تر برای شرکت‌های مستقر در سنگان می‌باشد که به آن خواهیم پرداخت.

علاوه بر تغییرات در عرضه و تقاضا محصولات دست زنجیره ما، دست رفتن قسمت عمده تولید اسلب کشور، بخش میانی و در نتیجه محصولات نهایی فولادی را به شکل جدی تضعیف می‌کند. در واقع بخش مهمی از اسلب کشور توسط شرکت‌های فولاد مبارکه و فولاد خوزستان تأمین می‌شد. با عدم تولید این دو شرکت، تأمین اسلب برای سایر

تومان رسید و ارزش معاملات نیز از ۶ همت عبور کرد. در همین زمان صندوق دارا بار دیگر گورد زد و با بیش از ۵۵۳ میلیارد تومان ورود پول، پیش‌تاز صندوق‌ها بود. در نقطه مقابل، صندوق ساحل همچنان با خروج بیش از ۱۷۷ میلیارد تومان در صدر صندوق‌های دارای خروج سرمایه قرار گرفت. در پایان معاملات روز چهارشنبه، صندوق‌های درآمد ثابت عملکردی قدرتمند از خود به جا گذاشتند. مجموع ورود پول در این بازار از ۱.۵ همت عبور کرده‌عددی که بیانگر تغییر کامل جو بازار نسبت به آغاز معاملات بود. ارزش کل معاملات نیز به بیش از ۱۷ همت رسید که برای صندوق‌های درآمد ثابت رقم قابل توجهی محسوب می‌شود.

در پایان، ارزش شش حقوقی‌ها بیش از ۶۶ درصد بود؛ موضوعی که نشان می‌دهد بازیگران بزرگ بازار نقش پررنگی در تثبیت جریان ورودی داشته‌اند. همچنین نسبت خریدار به فروشنده حقیقی از وضعیت منفی ۰.۱۱ درصد گزارش شد که نشان می‌دهد فشار فروش حقیقی‌ها به‌طور کامل کاهش نیافته‌است. در بخش بررسی حساب قیمتی را با حدود ۳ درصد «اصیل» بیشترین حباب مثبت را با حدود ۱۳ درصد ثبت کرد. در مقابل، صندوق «آسامید» با حباب منفی ۱۵ درصد و صندوق «ایگان» با حباب منفی ۱۶ درصد بیشترین فاصله منفی قیمت را از NAV خود داشتند. تنها صندوق «هاکان» بود که در بخش درصد آخرین قیمت، عدد منفی نزدیک به صفر (۰.۰۱ درصد-) را ثبت کرد. در همین بازه زمانی، بیشترین ارزش خرید حقیقی با بیش از ۱.۹ همت و سهم ۵۴ درصد مشاهده شد؛ نشانه‌ای از افزایش تدریجی علاقه سرمایه‌گذاران حقیقی نسبت به ساعات اولیه بازار. در ساعت ۱۱:۲۳، ورودی پول به صندوق‌های درآمد ثابت به ۵۲۸ میلیارد

...

منطقه سنگان از جمله بزرگ‌ترین ذخایر سنگ آهن کشور است اما به دلیل مسافت بالا تا تولیدکنندگان اصلی فولاد، توان رقابت آن کاهش یافته‌است. فولاد مبارکه ۷درصد کنسارت‌ه و ۹۱ درصد گندله خود را از سنگان تأمین کرده و فولاد خوزستان نیز ۳۰ درصد کنسارت‌ه و ۶۶درصد گندله را از این منطقه در اختیار می‌کند. با این‌ها در تقاضای ۵ میلیون تنی، عرضه منطقه سنگان در داخل تقاضای کافی نخواهد داشت. همچنین، هزینه ۲۵ تا ۳۰ دلاری حمل تا بنسادر صادراتی، توجه اقتصاد صادرات را کاهش می‌دهد. در این وضعیت، تنها راهکار فروش با تخفیف بیشتر یا صادرات با حاشیه سود پایین است که در نهایت منجر به کاهش حاشیه‌سود تولیدکنندگان سنگان خواهد شد. در غیاب ۹ میلیون تن تولید اسلب و ۶ میلیون تن ورق گرم مبارکه، کمبود ورق به شکل بی‌سابقه‌ای تشدید می‌شود. تنها راه جریان واردات و به‌ربررداری از طرح ورق گل گهر است. این پروژه در بهترین حالت ۳ میلیون تن تولید خواهد داشت که بسیار کمتر از نیاز کشور است.

منطقه سنگان از جمله بزرگ‌ترین ذخایر سنگ آهن کشور است اما به دلیل مسافت بالا تا تولیدکنندگان اصلی فولاد، توان رقابت آن کاهش یافته‌است. فولاد مبارکه ۷درصد کنسارت‌ه و ۹۱ درصد گندله خود را از سنگان تأمین کرده و فولاد خوزستان نیز ۳۰ درصد کنسارت‌ه و ۶۶درصد گندله را از این منطقه در اختیار می‌کند. با این‌ها در تقاضای ۵ میلیون تنی، عرضه منطقه سنگان در داخل تقاضای کافی نخواهد داشت. همچنین، هزینه ۲۵ تا ۳۰ دلاری حمل تا بنسادر صادراتی، توجه اقتصاد صادرات را کاهش می‌دهد. در این وضعیت، تنها راهکار فروش با تخفیف بیشتر یا صادرات با حاشیه سود پایین است که در نهایت منجر به کاهش حاشیه‌سود تولیدکنندگان سنگان خواهد شد. در غیاب ۹ میلیون تن تولید اسلب و ۶ میلیون تن ورق گرم مبارکه، کمبود ورق به شکل بی‌سابقه‌ای تشدید می‌شود. تنها راه جریان واردات و به‌ربررداری از طرح ورق گل گهر است. این پروژه در بهترین حالت ۳ میلیون تن تولید خواهد داشت که بسیار کمتر از نیاز کشور است.

ارزش جایگزینی واحدهای از بین رفته بیش از ۸ میلیارد دلار می‌باشد. فولاد خوزستان: حدود ۱۸ تا ۲۰ میلیارد دلار، ۱۵۰ میلیارد دلار؛ مجموعه‌ها فولاد مبارکه: حدود ۴۵ میلیارد دلار خطوط تولید + ۱۰ میلیارد دلار نیروگاه‌ها + ۵ میلیارد دلار زیرمجموعه‌ها که در مجموع: حدود ۱۰۰ میلیارد دلار است. شرکت‌های پایین دست وابستگی شدیدی به فولاد مبارکه دارند. صنایع ورق کالوئیزه، لوله‌سازی و غلتک‌سازی با چالش جدی تأمین مواد اولیه و فروش مواجه خواهند شد.

وضعیت شرکت‌های مصرف‌کننده ورق بدین شرح است. شرکت فیر: وابستگی تقریباً ۱۰۰٪ به فولاد مبارکه و موجودی فعلی برای یک فصل، شرکت فسیا: موجودی برای حدود دو ماه و برنامه واردات از روسیه و چین، افت فروش در صنعت غلتک‌سازی، شرکت چدن در تأمین مواد اولیه مشکلی ندارد، اما فروش آن مشدند وابسته به فولاد مبارکه است.

حدود ۲۰ تا ۲۵ درصد سود از صادرات و ۲۵ درصد از زیرمجموعه تأمین می‌شود. اما در مجموع حدود ۵۰ درصد سود شرکت وابسته به فولاد مبارکه است.

...