



گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

چشم انداز شاه کامودیتی ها در سال ۲۰۲۵



هفته آخر آذر ماه
کارگزاری خبرگان سهام



چشم انداز شاه کامودیتی ها در ۲۰۲۵

نتیجه گیری:

بازار جهانی نفت در سال ۲۰۲۵ با چالش ها و فرصت های متعددی روبه رو است که از ترکیب عوامل اقتصادی، سیاسی و تغییرات بنیادی در عرضه و تقاضا ناشی می شود. یکی از مهم ترین عوامل تاثیر گذار، کاهش تقاضای نفت در چین است. این کشور با ۱۶.۶ میلیون بشکه نفت در روزف دومین مصرف کننده ی نفت در جهان است. به دلیل تمکز بر انرژی های پاک، توسعه خودروهای برقی و مشکلات اقتصادی داخلی، می تواند از تقاضای خود بکاهد.

این تغییرات بازتابی از یک تحول بزرگ در الگوی مصرف انرژی جهانی است که در آن نفت به آرامی جایگاه خود را به انرژی های تجدید پذیر و فناوری های سبز واگذار می کند. در مقابل هند به عنوان یکی از عوامل کلیدی رشد تقاضای جهانی شناخته شده و عمده این رشد به دلیل افزایش مصرف در بخش حمل و نقل مربوط می شود. از سوی دیگر، عرضه نفت همچنان از تقاضا پیشی گرفته است. کشورهایمانند ایالات متحده و کانادا که عضو اوپک پلاس با کاهش تولید تلاش می کند تعادل را حفظ کند. با این حال در صورت لغو این سیاست ها، می توان نفت ۴۰ دلار به ازای هر بشکه را متصور بود. این مسئله به ویژه زمانی جدی تر می شود که برخی اعضای اوپک پلاس به تعهدات خود پایبند نباشند و رقابت میان تولید کنندگان شدت بگیرد. عوامل سیاسی و ژئوپولوتیک نیز نقش مهمی در شکل دهی به مسیر بازار نفت دارند.

تنش های منطقه ای در خاورمیانه و تحریم های آمریکا علیه ایران می توانند به طور موقت قیمت ها را افزایش دهند، اما این اثرات به دلیل ضعف کلی در تقاضا معمولا کوتاه مدت هستند. همچنین بازگشت ترامپ به قدرت و سیاست های او در حمایت از افزایش تولید داخلی نفت می تواند فشار نزولی بیشتری بر بازار وارد کند.

در مجموع بازار نفت در سال ۲۰۲۵ به شدت تحت تاثیر عوامل متنوع، سیاسی و فناوری قرار خواهد داشت. این تغییرات هرچند چالش برانگیز هستند اما فرصت های برای نوآوری و حرکت به سوی پایداری بلند مدت را نیز فراهم می کنند. سیاست گذاران و تولید کنندگان باید با رویکردی انعطاف پذیر ف نه تنها ثبات بازار را تضمین کنند، بلکه زمینه را برای توسعه انرژی های پایدار فراهم آورند.

رشد تقاضای نفت در سال ۲۰۲۴، برخلاف انتظار قبلی، به طور قابل توجهی تحت تاثیر کاهش مصرف چین به عنوان یکی از بزرگترین مصرف کنندگان انرژی جهان، قرار گرفته است. این کاهش تقاضا ناشی از ترکیبی از چالش های اقتصاد داخلی چین و تغییرات ساختاری جهانی به سمت استفاده از فناوری های پاک، به ویژه خودروهای برقی بوده است.

آژانس بین المللی انرژی در گزارشی تاکید کرده است که کاهش رشد اقتصادی چین عامل اصلی این افت تقاست و گذار سریع به سمت انرژی های جایگزین، استفاده از نفت در حمل و نقل تولید برق را محدود کرده و فشار نزولی بیشتری بر تقاضای نفت وارد کرده است. در حالی که عرضه جهانی نفت در سال ۲۰۲۵ حتی با ادامه کاهش تولید اوپک پلاس نیز از تقاضا بیشتر خواهد بود، تولید کنندگان غیر عضو اوپک پلاس مانند ایالات متحده، کانادا و سایر کشورها با افزایش تولید سهم بیشتری از بازار را به دست آورده اند.

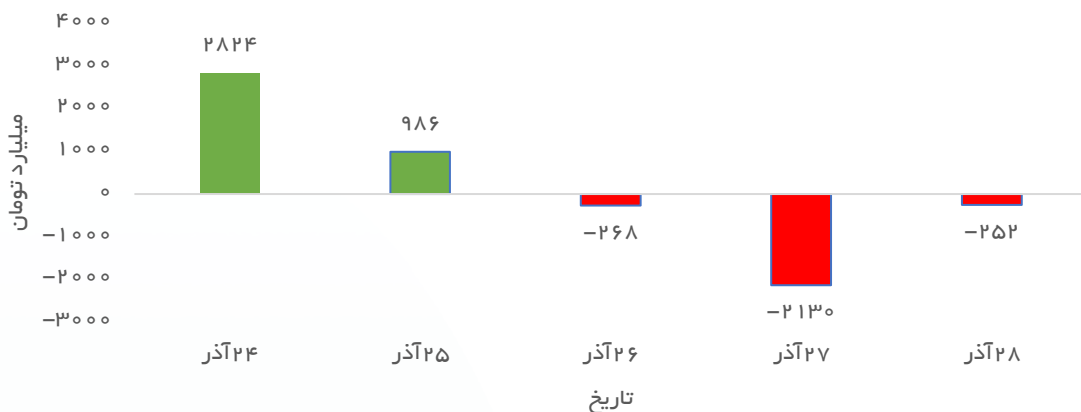
تحریم های شدید تر ایالات متحده علیه ایران و تنش های بین المللی ممکن است در کوتاه مدت حمایت محدودی از قیمت ها ایجاد کند. اما به دلیل ضعف بنیادین تقاضا این اثرات نمی توانند روند نزولی کلی بازار را معکوس کنند. با توجه به این شرایط، چشم انداز بازار نفت در سال پیش رو با چالش های عمده ای همراه است که از یک سو شامل تغییرات در ساختار تقاضای جهانی و از یک سوی دیگر فشار های رقابتی در عرضه است.

رفتار و تصمیمات اوپک پلاس نقش حیاتی در تعیین مسیر بازار نفت دارد. اگرچه این ائتلاف احتمالا به محدود کردن تولید ادامه خواهد داد، اما تضعیف احتمالی تعهد اعضای اوپک پلاس به کاهش تولید می تواند قیمت ها را به شدت کاهش دهد. تحلیلگران بر این باورند که حتی اگر اوپک پلاس کاهش های فعلی را لغو نکند مازاد عرضه جهانی نفت همچنان فشار نزولی بر قیمت ها وارد خواهند کرد.

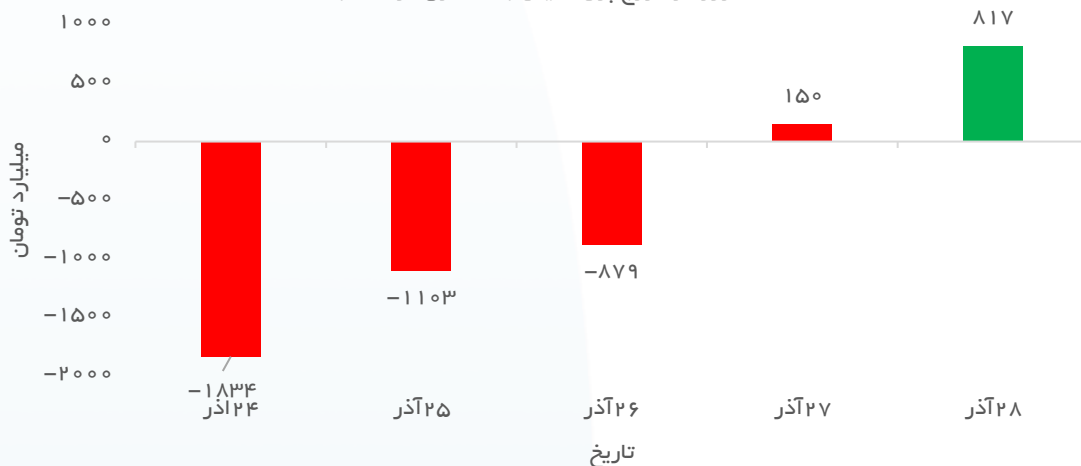
هند اکنون به عنوان یکی از مهم ترین عوامل رشد تقاضای جهانی نفت مطرح است و انتظار می رود تقاضای سوخت های مایع در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد که عمدتا به دلیل تقاضای رو به رشد در بخش حمل و نقل است. در مقابل، چین با کاهش سرعت رشد اقتصادی، افزایش استفاده از گاز طبیعی و گسترش سریع خودروهای الکتریکی، نیاز کمتری به نفت خواهد داشت. این تغییرات ساختاری در چین می تواند بر تعادل تقاضای جهانی نفت اثر منفی داشته باشد.



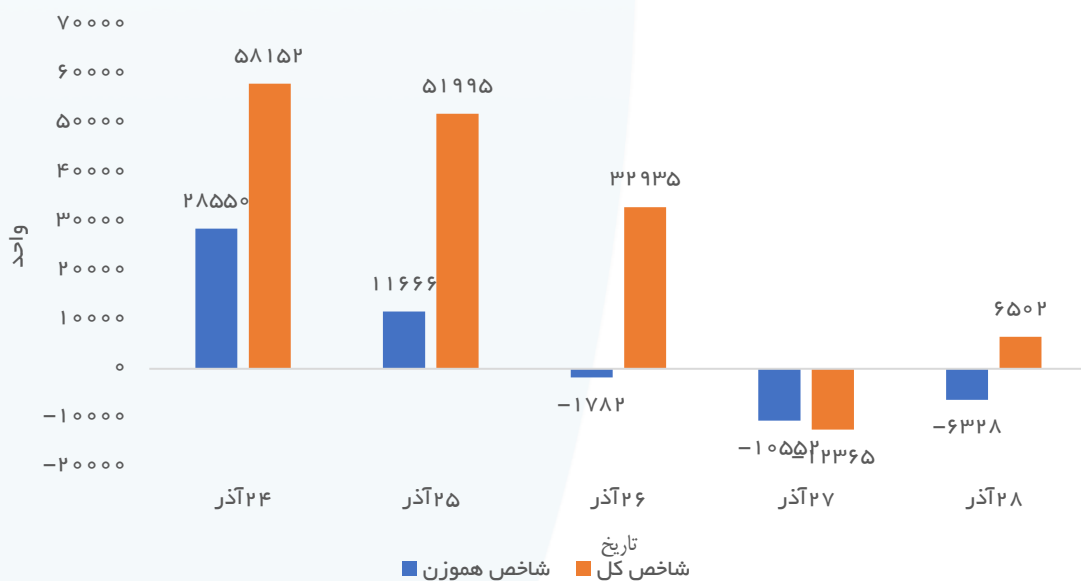
ورود و خروج پول حقیقی به سهام

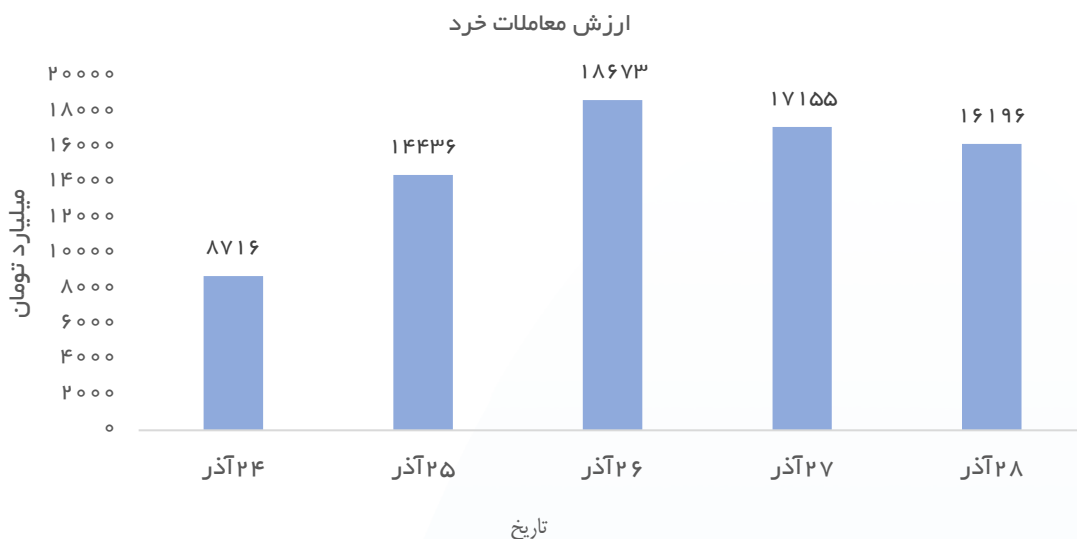


ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



تغییرات شاخص کل و هموزن





نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
کمدف	۲۳,۷۷	۱,۰۶۵
کرین	۲۳,۷	۱,۸۶۸
زفجر	۲۲,۳۴	۲,۰۱۶
ثفارس	۲۱,۷	۱۲,۰۴۸
شهر	۲۱,۶۴	۷,۸۶۳
پتروآبان	۲۱,۶۳	۱,۵۸۶
ختور	۲۱,۳۴	۲,۲۱۳
شبندر	۲۱,۲۲	۱۲۵,۸۷۸
شپنا	۲۰,۶۴	۱۸۲,۱۶۱

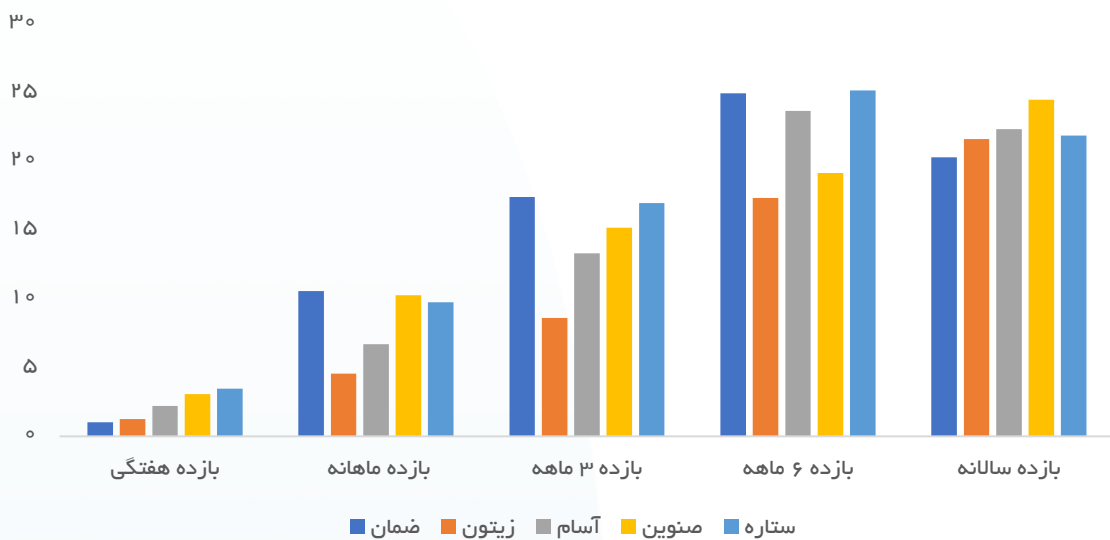
بیشترین رشد ۷ روز اخیر

نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
زماهان	-۱۵,۸۶	۴,۱۴۱
وحافظ	-۱۳,۳۲	۱,۴۷۳
ثباغ	-۱۱,۳۹	۳,۱۰۲
آردینه	-۱۱,۰۴	۳,۹۰۴
ومشان	-۱۰,۹۷	۶۷۱
غالبر	-۱۰,۲۸	۲,۴۴۲
سخواف	-۸,۷۲	۵۲۰
چنوپا	-۸,۰۴	۳,۱۸۷
وحکمت	-۷,۰۷	۷۱۵
ونخوز	-۷,۵۹	۵۱۰

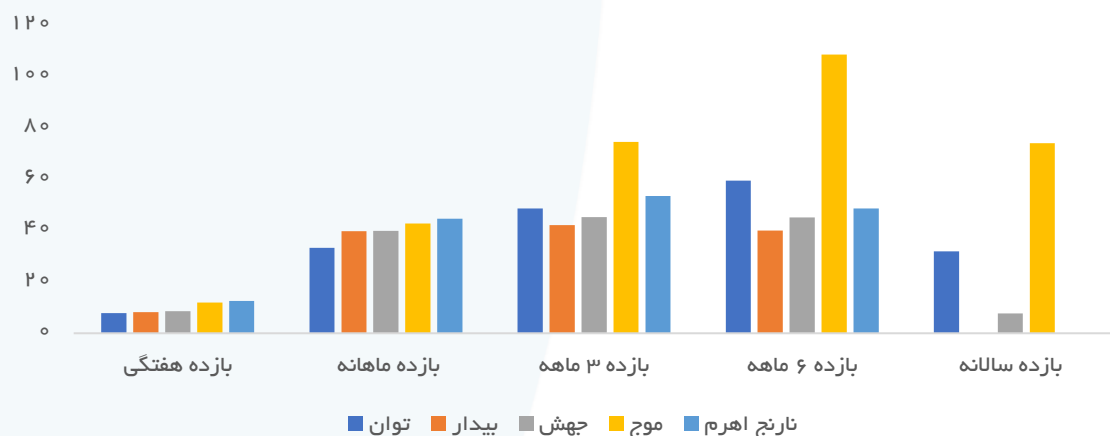
بیشترین افت ۷ روز اخیر



سهمی صندوق های	بازه زمانی	ستاره	صنوبین	آسام	زیتون	ضمان
	بازده هفتگی	۳,۴۷	۳,۰۸	۲,۲۱	۱,۲۷	۱,۰۲
	بازده ماهانه	۹,۷۷	۱۰,۲۶	۶,۷	۴,۵۶	۱۰,۵۸
	بازده ۳ ماهه	۱۶,۹۸	۱۵,۱۹	۱۳,۳۲	۸,۶۲	۱۷,۴۱
	بازده ۶ ماهه	۲۵,۱۷	۱۹,۱۶	۲۳,۶۹	۱۷,۳۵	۲۴,۹۷
	بازده یکساله	۲۱,۸۸	۲۴,۴۹	۲۲,۳۵	۲۱,۶۳	۲۰,۳۱



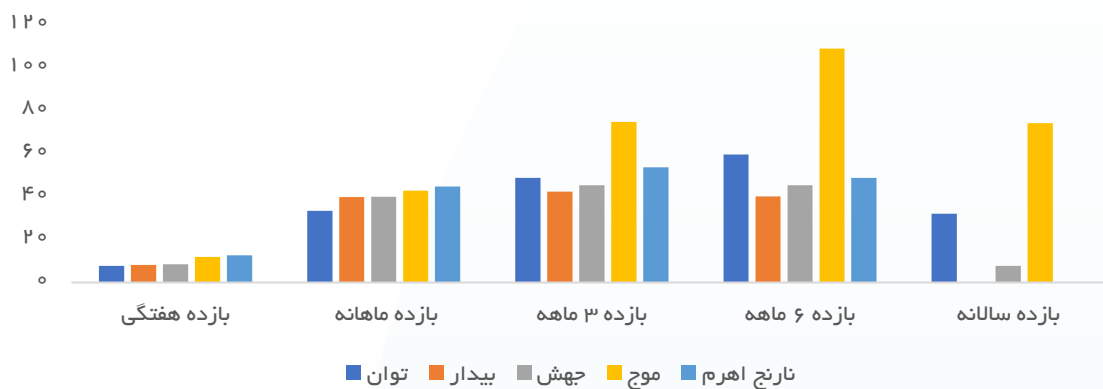
مختلط صندوق های	بازه زمانی	نارنج اهرم	موج	جهش	بیدار	توان
	بازده هفتگی	۱۲,۵۹	۱۱,۹۳	۸,۵۴	۸,۱۷	۷,۷۸
	بازده ماهانه	۴۴,۵۴	۴۲,۷	۳۹,۸۴	۳۹,۷۳	۳۳,۲۶
	بازده ۳ ماهه	۵۳,۴	۷۴,۵۲	۴۵,۱۹	۴۲,۱۵	۴۸,۵۸
	بازده ۶ ماهه	۴۸,۶	۱۰۸,۵۶	۴۵,۱۳	۴۰,۰۳	۵۹,۳۵
	بازده یکساله	-	۷۳,۹۹	۷,۷۴	-	۳۱,۹۳





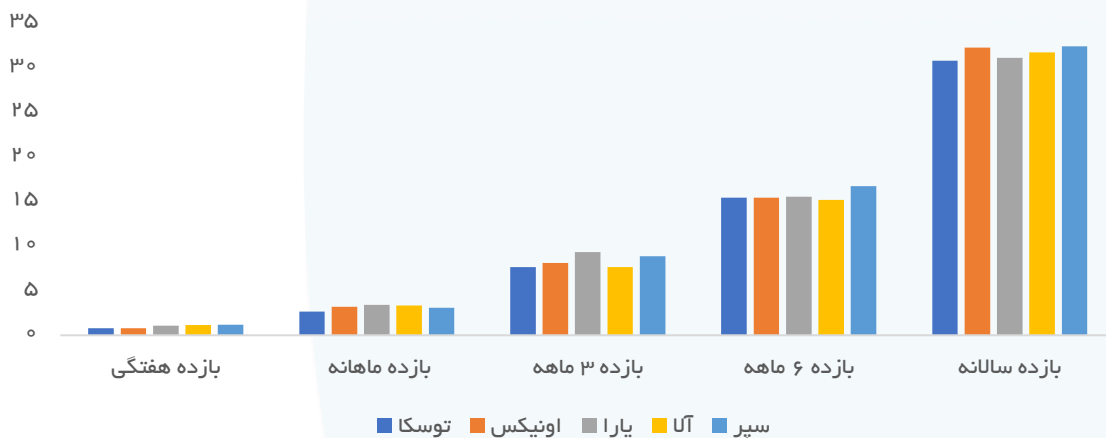
صندوق های
اهرمی

بازه زمانی	نارنج اهرم	موج	جهش	بیدار	توان
بازده هفتگی	۱۲,۵۹	۱۱,۹۳	۸,۵۴	۸,۱۷	۷,۷۸
بازده ماهانه	۴۴,۵۴	۴۲,۷	۳۹,۸۴	۳۹,۷۳	۳۳,۲۶
بازده ۳ ماهه	۵۳,۴	۷۴,۵۲	۴۵,۱۹	۴۲,۱۵	۴۸,۵۸
بازده ۶ ماهه	۴۸,۶	۱۰۸,۵۶	۴۵,۱۳	۴۰,۰۳	۵۹,۳۵
بازده یکساله	-	۷۳,۹۹	۷,۷۴	-	۳۱,۹۳



صندوق های
درآمد ثابت

بازه زمانی	سپر	آا	یارا	اونیکس	توسکا
هفتگی	۱,۲	۱,۱۶	۱,۰۹	۰,۸۱	۰,۸
ماهانه	۳,۰۹	۳,۳۳	۳,۴	۳,۱۹	۲,۶۷
سه ماهه	۸,۸۷	۷,۶۳	۹,۳۵	۸,۱۱	۷,۶۵
شش ماهه	۱۶,۷۴	۱۵,۱۸	۱۵,۵۵	۱۵,۴۵	۱۵,۴۴
یکساله	۳۲,۴۱	۳۱,۷۱	۳۱,۱	۳۲,۲۷	۳۰,۸





نرخ اوراق اخزاء

نام نماد	قیمت معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	روزهای مانده	YTM	بازده ساده
اخز۰۲۱	۹۸۰،۳۵۰	۹۸۱،۲۵۰	۲۱،۳۱۳	۱۴۰۳-۱۰-۲۴	۲۳	۳۷/۰۲%	۳۱/۸۱%
اخز۰۹۱	۹۷۷،۰۰۰	۹۷۶،۷۸۰	۲۱،۶۲۲	۱۴۰۳-۱۱-۰۱	۳۰	۳۲/۷۲%	۲۸/۶۴%
اخز۰۱۰۱	۹۶۵،۰۰۰	۹۵۹،۹۳۰	۱۳،۵۵۷	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۴۴	۳۴/۳۹%	۳۰/۰۹%
اخز۰۱۱۱	۸۷۶،۰۰۰	۸۷۴،۹۴۰	۹،۴۶۳	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۱۷۶	۳۱/۳۹%	۲۹/۱۹%
اخز۰۳۱	۸۴۲،۴۴۰	۸۴۳،۸۳۰	۹،۳۳۳	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۲۳۲	۳۰/۸۱%	۲۹/۳%
اخز۰۴۱	۷۷۲،۱۰۰	۷۷۱،۰۶۰	۳۰،۰۶۳	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۳۵۱	۳۰/۷۶%	۳۰/۶۱%
اخز۰۵۱	۷۵۹،۹۹۰	۷۵۴،۹۴۰	۴۰،۶۵۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۷۹	۳۰/۱۶%	۳۰/۳۳%
اخز۰۷۱	۸۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰	۴۹۲	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۲۸۸	۳۲/۵۵%	۳۱/۵۷%
اخز۰۸۱	۷۹۵،۰۰۰	۷۸۵،۳۰۰	۱۰،۱۰۷	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۳۰۲	۳۱/۸۳%	۳۱/۰۶%
اخز۰۹۱	۷۸۳،۹۰۰	۷۸۳،۹۰۰	۱،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۳۳۰	۳۰/۸%	۳۰/۴%
اخز۰۱۱	۶۶۱،۰۰۰	۶۶۵،۹۷۰	۱۱۸،۶۲۸	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۵۴۱	۳۲/۲۲%	۳۴/۶%
اخز۰۲۱	۵۸۴،۰۰۰	۵۸۵،۴۲۰	۳۸،۹۷۹	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۷۲۳	۳۱/۲%	۳۵/۹۶%
اخز۰۳۱	۵۹۵،۰۰۰	۵۹۲،۲۱۰	۳۵،۰۲۸	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۶۸۸	۳۱/۷۱%	۳۶/۱۱%
اخز۰۴۱	۵۷۴،۰۰۰	۵۷۴،۰۰۰	۱،۷۳۳	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۷۵۱	۳۰/۹۷%	۳۶/۰۷%
اخز۰۷۱	۷۷۳،۰۰۰	۷۷۳،۹۹۰	۵۸،۹۷۲	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۳۴۴	۳۱/۳۱%	۳۱/۰۷%
اخز۰۸۱	۷۱۸،۰۰۰	۷۱۹،۰۷۰	۷۲،۱۰۳	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۴۳۵	۳۱/۹۶%	۳۲/۸۸%
اخز۰۱۰۱	۵۶۰،۲۱۰	۵۶۲،۱۷۰	۱۹۱،۱۱۳	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۷۷۲	۳۱/۵۲%	۳۷/۱۲%
اخز۰۱۱۱	۶۰۶،۰۶۰	۶۰۹،۲۵۰	۱۴۴،۵۲۰	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۶۶۰	۳۱/۹۱%	۳۵/۹۵%
اخز۰۱۲۱	۵۸۰،۰۰۰	۵۸۲،۸۶۰	۲۵۵،۰۷۵	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۷۱۶	۳۲/۰۱%	۳۶/۹۱%
اخز۰۱۳۱	۵۶۹،۰۰۰	۵۶۹،۸۱۰	۳۴۷،۰۳۳	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۷۵۱	۳۱/۵۳%	۳۶/۸۱%



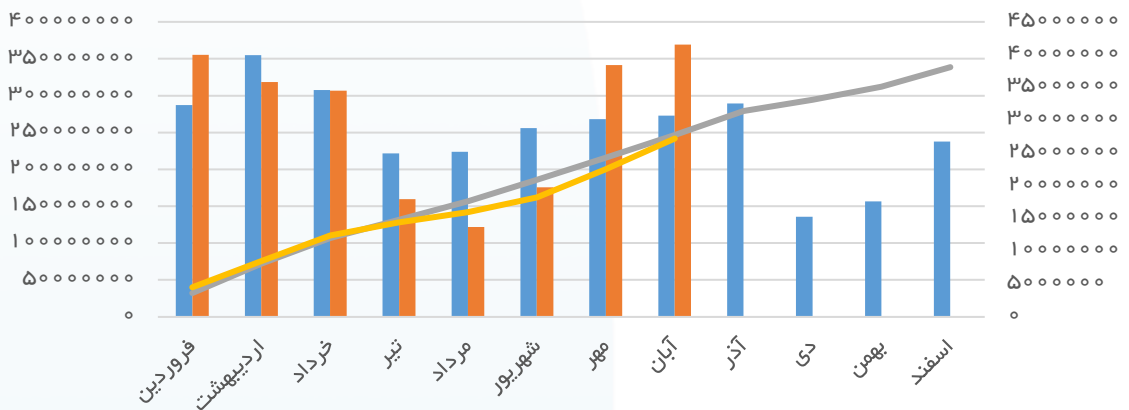
معرفی شرکت

فعالیت شرکت

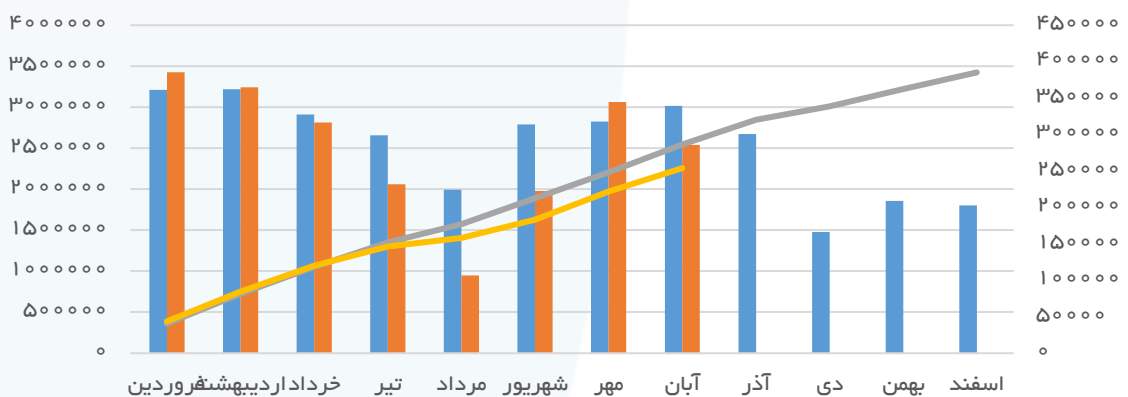
فعالیت کاوه تولید آهن اسفنجی، تولید شمش بیلت فولاد سبک آلیاژی، تکمیل پروژه های فولاد سازی و غیره است. بخش فولاد سازی شامل دو فاز اول و دوم هر کدام به ظرفیت اسمی ۱.۲ میلیون تن (جمعا ۲.۴ میلیون تن) می باشد. (فاز دوم فولاد سازی در سال ۱۳۹۹ به بهره برداری رسیده است). بخش تولید آهن اسفنجی شامل دو مدول A و B جمعا به ظرفیت اسمی ۱.۸۵۶ میلیون تن است. همچنین مدول C در حال احداث می باشد.

فولاد کاوه جنوب کیش در سال ۱۳۸۵ به صورت سهامی خاص تاسیس و در سال ۱۳۹۳ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۵ نزد سازمان بورس پذیرفته شد و در نهایت در سال ۱۳۹۶ در تالار دوم بورس تحت نماد کاوه به میزان ۵٪ از سهام بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی به عموم عرضه شد. همچنین شرکت از سال ۱۳۹۰ شروع به بهره برداری و فعالیت نموده است. در حال حاضر شرکت جزء واحد تجاری فرعی شرکت گسترش صنایع و معدنی صنایع معدنی کاوه پارس و واحد تجاری نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد. دفتر مرکزی شرکت در تهران و کارخانه آن در بندرعباس، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس است.

مبلغ فروش



مقدار تولید





مارکت و برآورد ها:

۹,۹۲۰	قیمت
۲/۴۳	p/e F
۹۰%	درصد تقسیم سود
۱۱/۲۰	p/e

مفروضات:

مفروضات

عنوان	پاییز ۱۴۰۳	زمستان ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
تولید بیلت-تن	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰
نرخ دلار-ریال	۵۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
نرخ گاز	۳۱,۵۰۰	۴۰,۹۵۰	۴۷,۲۵۰
نرخ برق	۱۹,۰۷۲,۵۰۲۱۷	۱۹,۰۷۲,۵۰۲۱۷	۲۵,۰۶۴,۲۰۷۸۲
قیمت بیلت -سرخ	۴۷۰	۴۷۰	۴۷۰
ضریب نرخ گندله	۲۶%	۲۶%	۲۶%
ضریب نرخ آهن اسفنجی	۶۴%	۶۴%	۶۴%
تولید آهن اسفنجی	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۷۵۰,۰۰۰
نرخ تورم			۳۵%

تحلیل حساسیت:

نرخ بیلت ریال-سرخ

۵۰۵	۵۰۰	۴۹۵	۴۹۰	۴۸۵	۴۸۰	۴۷۵	۴۷۰	۴۶۵	۴۶۰	۴۵۵	۴۵۰	۳,۴۰۲
۳,۳۸۲	۳,۳۰۸	۳,۲۳۵	۳,۱۶۲	۳,۰۸۸	۳,۰۱۵	۲,۹۴۱	۲,۸۶۸	۲,۷۹۴	۲,۷۲۱	۲,۶۴۷	۲,۵۷۴	۶۹۰,۰۰۰
۳,۴۷۸	۳,۴۰۴	۳,۳۲۹	۳,۲۵۵	۳,۱۸۰	۳,۱۰۶	۳,۰۳۱	۲,۹۵۷	۲,۸۸۲	۲,۸۰۸	۲,۷۳۳	۲,۶۵۹	۷۰۰,۰۰۰
۳,۵۷۵	۳,۴۹۹	۳,۴۲۴	۳,۳۴۸	۳,۲۷۳	۳,۱۹۷	۳,۱۲۱	۳,۰۴۶	۲,۹۷۰	۲,۸۹۵	۲,۸۱۹	۲,۷۴۴	۷۱۰,۰۰۰
۳,۶۷۱	۳,۵۹۵	۳,۵۱۸	۳,۴۴۱	۳,۳۶۵	۳,۲۸۸	۳,۲۱۱	۳,۱۳۵	۳,۰۵۸	۲,۹۸۲	۲,۹۰۵	۲,۸۲۸	۷۲۰,۰۰۰
۳,۷۶۸	۳,۶۹۰	۳,۶۱۲	۳,۵۳۵	۳,۴۵۷	۳,۳۷۹	۳,۳۰۲	۳,۲۲۴	۳,۱۴۶	۳,۰۶۸	۲,۹۹۱	۲,۹۱۳	۷۳۰,۰۰۰
۳,۸۶۴	۳,۷۸۶	۳,۷۰۷	۳,۶۲۸	۳,۵۴۹	۳,۴۷۰	۳,۳۹۲	۳,۳۱۳	۳,۲۳۴	۳,۱۵۵	۳,۰۷۷	۲,۹۹۸	۷۴۰,۰۰۰
۳,۹۶۱	۳,۸۸۱	۳,۸۰۱	۳,۷۲۱	۳,۶۴۱	۳,۵۶۲	۳,۴۸۲	۳,۴۰۲	۳,۳۲۲	۳,۲۴۲	۳,۱۶۲	۳,۰۸۳	۷۵۰,۰۰۰
۴,۰۵۷	۳,۹۷۶	۳,۸۹۵	۳,۸۱۵	۳,۷۳۴	۳,۶۵۳	۳,۵۷۲	۳,۴۹۱	۳,۴۱۰	۳,۳۲۹	۳,۲۴۸	۳,۱۶۷	۷۶۰,۰۰۰
۴,۱۵۴	۴,۰۷۲	۳,۹۹۰	۳,۹۰۸	۳,۸۲۶	۳,۷۴۴	۳,۶۶۲	۳,۵۸۰	۳,۴۹۸	۳,۴۱۶	۳,۳۳۴	۳,۲۵۲	۷۷۰,۰۰۰
۴,۲۵۰	۴,۱۶۷	۴,۰۸۴	۴,۰۰۱	۳,۹۱۸	۳,۸۳۵	۳,۷۵۲	۳,۶۶۹	۳,۵۸۶	۳,۵۰۳	۳,۴۲۰	۳,۳۳۷	۷۸۰,۰۰۰
۴,۳۴۷	۴,۲۶۳	۴,۱۷۸	۴,۰۹۴	۴,۰۱۰	۳,۹۲۶	۳,۸۴۲	۳,۷۵۸	۳,۶۷۴	۳,۵۹۰	۳,۵۰۶	۳,۴۲۲	۷۹۰,۰۰۰
۴,۴۴۳	۴,۳۵۸	۴,۲۷۳	۴,۱۸۸	۴,۱۰۳	۴,۰۱۷	۳,۹۳۲	۳,۸۴۷	۳,۷۶۲	۳,۶۷۷	۳,۵۹۲	۳,۵۰۶	۸۰۰,۰۰۰

دلار-ریال



سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۶ماهه ۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	فروش
کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۵۸۰.۵۰۵.۹۰۴	۳۸۱.۶۷۷.۱۵۲	۲۲۴.۸۱۶.۱۷۵	۱۵۶.۸۶۰.۹۷۷	۳۳۳.۹۴۱.۵۷۶	۲۲۶.۵۴۹.۲۴۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۵۴.۳۸۳.۵۱۴	۳۱۳.۵۷۹.۵۳۰	۱۷۵.۱۹۰.۱۵۱	۱۳۸.۳۸۹.۳۷۹	۲۶۰.۸۰۷.۸۵۸	۱۸۰.۰۵۶.۴۱۱	سود (زیان) ناخالص
۱۲۶.۱۲۲.۳۹۰	۶۸.۰۹۷.۶۲۲	۴۹.۶۲۶.۰۲۴	۱۸.۴۷۱.۵۹۸	۷۳.۱۳۳.۷۱۸	۴۶.۴۹۲.۸۳۱	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳۰.۸۹۴.۰۲۵	۲.۸۸۴.۴۶۳	۱.۴۷۷.۴۰۸	۱.۴۰۷.۰۵۵	۴۰.۱۴۰.۸۹۸	۳.۶۵۵.۵۳۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱.۰۰۰.۰۰۰	۶۷۲.۵۷۸	۳۵۰.۰۰۰	۳۲۲.۵۷۸	۸.۴۸۲.۵۴۶	۱.۷۲۵.۶۷۷	سود (زیان) عملیاتی
۱۲۳.۲۲۸.۳۶۵	۶۵.۸۸۵.۷۳۷	۴۸.۴۹۸.۶۱۶	۱۷.۳۸۷.۱۲۱	۷۷.۶۰۱.۳۶۶	۴۱.۱۱۱.۶۱۸	هزینه های مالی
۱۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۷.۸۵۹.۰۲۱	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۵.۸۵۹.۰۲۱	۱۲.۰۹۶.۱۱۳	۶.۱۹۵.۴۱۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴.۰۰۰.۰۰۰	۷.۵۷۳.۶۹۷	۴.۰۰۰.۰۰۰	۳.۵۷۳.۶۹۷	۱.۵۹۲.۱۳۴	۱۸۶.۴۷۰	سود (زیان) عملیات در حال
۱۱۲.۲۲۸.۳۶۵	۵۵.۶۰۰.۴۱۳	۴۰.۴۹۸.۶۱۶	۱۵.۱۰۱.۷۹۷	۶۷.۰۹۷.۳۸۷	۳۴.۷۲۹.۷۳۸	تداوم قبل از مالیات
۳۰.۳۶۶.۸۵۱	۲.۷۲۸.۳۹۱	۱.۰۲۴.۹۵۸	۱.۰۵۱۳.۴۳۳	۱.۹۲۹.۸۷۳	۹۵۲.۳۷۷	مالیات
۱۰۸.۸۶۱.۵۱۴	۵۲.۸۷۲.۰۲۲	۳۹.۲۸۳.۶۵۸	۱۳.۵۸۸.۳۶۴	۶۵.۱۶۷.۵۱۴	۳۳.۷۷۷.۳۶۱	سود (زیان) خالص
۳.۴۰۲	۱.۶۵۲	۱.۲۲۸	۴۲۵	۲.۰۳۶	۱.۰۵۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۲.۰۰۰.۰۰۰	۳۲.۰۰۰.۰۰۰	۳۲.۰۰۰.۰۰۰	۳۲.۰۰۰.۰۰۰	۳۲.۰۰۰.۰۰۰	۳۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه

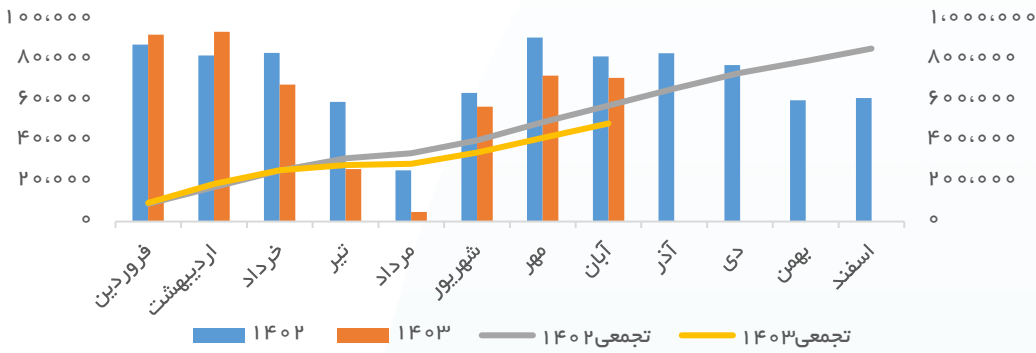




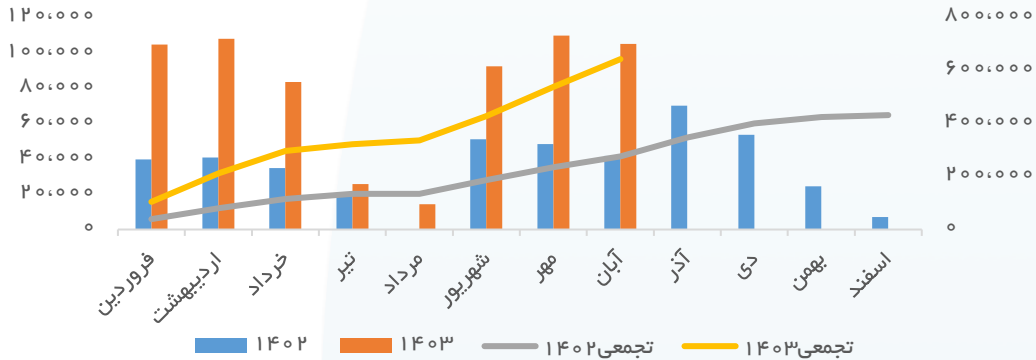
مقدار تولید(تن)-هرمز



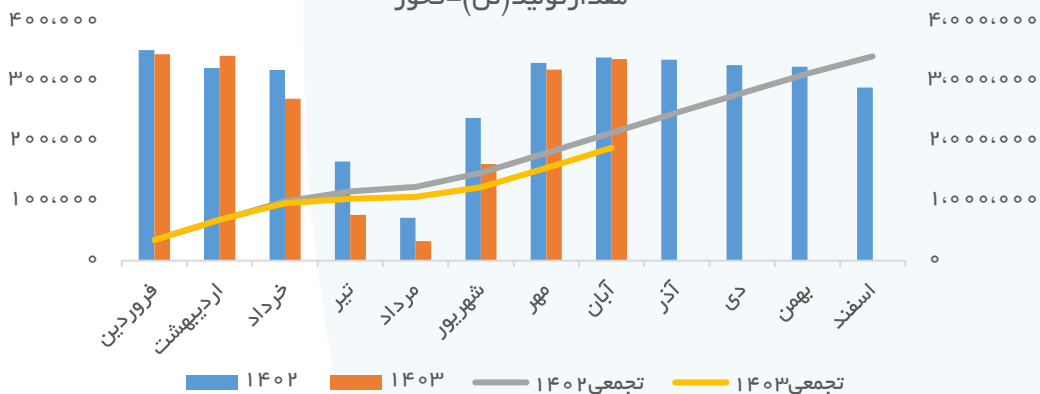
مقدار تولید(تن)-ارفع



مقدار تولید(تن)-فخاس



مقدار تولید(تن)-فخوز





نرخ كاموديتي ها در هفته گذشته:

درصد تغييرات	نرخ اين هفته - \$	نرخ هفته گذشته - \$	محصول
-1%	921	926	اتيلن-CFR CHINA
0%	846	846	پروپيلن-CFR CHINA
7%	1261	1181	بوتادين-CFR CHINA
-1%	751	756	جنوب شرق آسيا-PVC
1%	1431	1411	ABS-CFR CHINA
-2%	934	949	پلي اتيلن سنگين-جنوب شرق آسيا
-1%	1141	1151	پلي اتيلن سبك-جنوب شرق آسيا
-1%	941	946	پلي پروپيلن-جنوب شرق آسيا
1%	305	301	متانول--CFR CHINA
-1%	918	926	بنزن-CFR CHINA
1%	846	841	ارتوزايلين-CFR CHINA
1%	829	823	پاراازايلين-CFR CHINA
-1%	1038	1046	استايرن-CFR CHINA
3%	350	340	اوره گرانوله-فوب جنوب شرقی آسيا
محصول			
-5%	102	107	سنگ آهن-CFR CHINA
-2%	260	265	زغال سنگ-FOB CHINA
-3%	446	460	بيلت-CIS
-2%	500	510	ورق گرم-CIS
0%	620	620	ورق سرد-CIS



آشنایی با بازار اختیار معامله

معایب و ریسک‌های استراتژی استرادل

۱. **هزینه اولیه بالا**: خرید دو قرارداد Call و Put نیازمند سرمایه بیشتری است
۲. **زیان محدود در صورت نوسان کم**: اگر قیمت دارایی پایه در محدوده‌ای ثابت باقی بماند و نوسانات کم باشد، معامله‌گر ممکن است کل مبلغ پرداختی برای حق بیمه را از دست بدهد.
۳. **ریسک زمان**: ارزش قراردادهای اختیار معامله با نزدیک شدن به تاریخ اعمال کاهش می‌یابد) اثر زمان اگر نوسان مورد انتظار پیش از انقضا رخ ندهد، معامله‌گر متحمل زیان خواهد شد.
۴. **پیچیدگی مدیریت**: برای مدیریت مؤثر این استراتژی، نیاز به تحلیل دقیق بازار و پایش مداوم وجود دارد.

جمع‌بندی

استراتژی استرادل یک ابزار قدرتمند برای استفاده از نوسانات بازار است، اما هزینه‌های بالا و ریسک مرتبط با آن نیازمند برنامه‌ریزی و مدیریت دقیق می‌باشد. معامله‌گرانی که این استراتژی را انتخاب می‌کنند، باید توانایی تحلیل نوسانات بازار و مدیریت ریسک‌های مرتبط را داشته باشند.

در معاملات آپشن کمترین ارزش معاملات 5,479 میلیارد ریال و بیشترین ارزش به 8,215 میلیارد ریال رسید. معامله‌گران با توجه به ابهامات موجود در بازار و ریسک معاملات آپشن می‌توانند از استراتژی موجود از جمله استراتژی استرادل استفاده کنند.

استراتژی لانگ استرادل long straddle

این استراتژی در مواقعی استفاده دارد که انتظار نوسان شدیدی در سهم پایه داشته باشیم. این نوسانات شدید می‌تواند به دلیل اخبار مالی یا اخبار سیاسی باشد ولی معامله‌گر قادر به حدس صعودی یا نزولی بودن سهم پایه نباشد در این صورت با استراتژی استرادل می‌توان از نوسانات سهم سود گرفت و برای معامله‌گر فرقی نمی‌کند که سهم صعودی است یا نزولی در هر صورت معامله‌گر از صعود یا نزول سهم سود می‌کند.

فواید استراتژی استرادل

۱. **پتانسیل سود نامحدود در نوسانات شدید**: اگر قیمت دارایی پایه به میزان قابل توجهی در هر یک از دو جهت حرکت کند، معامله‌گر می‌تواند از یکی از قراردادها سود ببرد.
۲. **حفاظت در برابر عدم اطمینان**: استرادل مناسب زمانی است که عدم قطعیت در بازار زیاد است و پیش‌بینی جهت حرکت دشوار می‌باشد.
۳. **انعطاف‌پذیری**: این استراتژی می‌تواند در شرایط مختلف بازار (مانند انتشار اخبار مهم یا گزارش‌های مالی) کاربرد داشته باشد.

آموزش

اختیار معامله



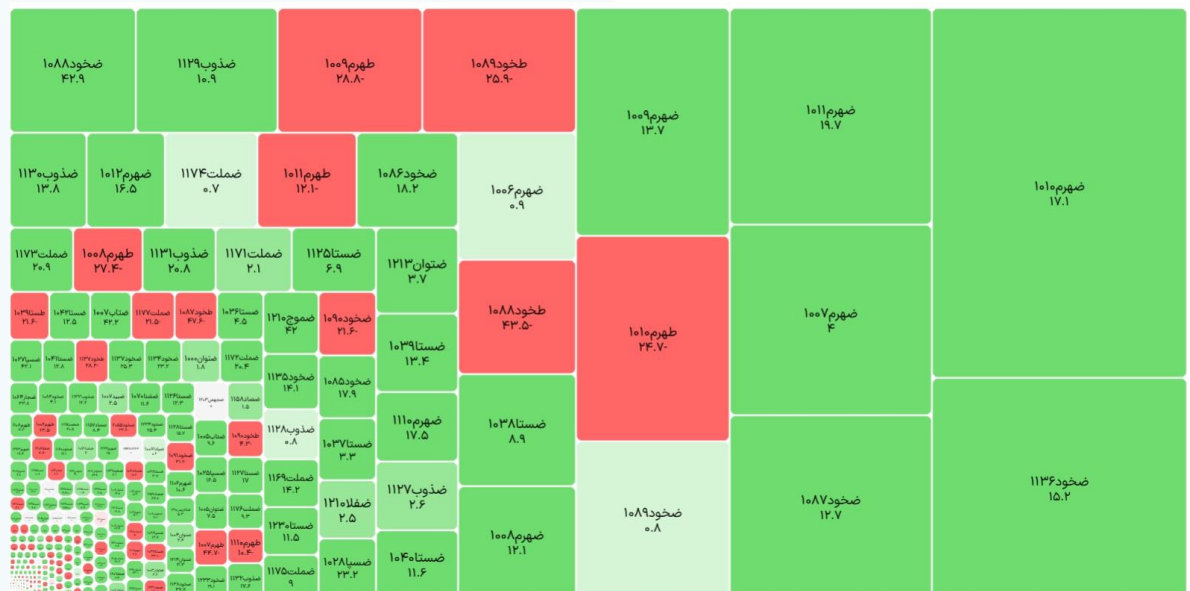


گزارش جامع بازار اختیار معامله:

تاریخ	حجم معاملات (میلیون)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	قراردادهای در سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادهای
۱۴۰۳/۰۹/۲۴	۱۹.۲	۸۰.۲۱۵	۳۳,۴۲۰,۰۳۷	۱۲,۰۴۱,۰۶۵	۱۲,۰۴۱,۰۶۵	۵۴,۹۴۵,۷۲۸
۱۴۰۳/۰۹/۲۵	۱۷.۶	۷۰,۰۴۹	۳۳,۴۲۴,۳۳۳	۴۴,۷۴۸,۱۸۹	۱۲,۲۹۲,۰۴۴	۵۷,۰۴۰,۲۳۳
۱۴۰۳/۰۹/۲۶	۱۶.۶	۶۰,۰۶۳	۳۴,۴۱۴,۶۱۴	۴۶,۸۳۹,۳۴۴	۱۲,۴۶۱,۰۲۶	۵۹,۳۰۰,۰۴۷
۱۴۰۳/۰۹/۲۷	۱۷.۴	۵۰,۴۷۹	۳۴,۰۷۱,۳۶۴	۴۷,۹۲۲,۳۱۵	۱۲,۲۲۰,۱۵۷	۶۰,۱۴۲,۴۷۲
۱۴۰۳/۰۹/۲۸	۱۸.۷	۶۰,۰۴۵	۳۴,۰۲۳,۶۳۶	۴۸,۸۹۸,۷۲۳	۱۱,۸۱۳,۰۸۵	۶۰,۷۱۱,۸۰۸

ردیف	بیشترین ارزش خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز خرید	بیشترین موقعیت باز اختیار فروش
۱	۱۰۱۰	۱۰۱۰	ضدب ۱۱۲۹	طخود ۱۰۸۷
۲	۱۰۰۷	۱۰۸۹	ضدب ۱۱۳۰	طستا ۱۰۳۸
۳	۱۰۱۱	۱۰۰۹	ضستا ۱۰۳۸	طستا ۱۰۳۶
۴	۱۰۰۹	۱۰۸۸	ضدب ۱۱۳۱	طخود ۱۰۸۴
۵	۱۰۸۹	۱۰۸۶	ضدب ۱۰۳۶	طخود ۱۰۸۶

بازار آپشن در هفته ی که گذشت:





خرید ۷۵۹ اتریوم توسط پروژه World Liberty در افت قیمت



پروژه **World Liberty**، که توسط خانواده دونالد ترامپ حمایت می‌شود، ۷۵۹ اتریوم (ETH) به ارزش ۲۰۵ میلیون دلار خریداری کرده است. این خرید در شرایط افت قیمت بازار کریپتو انجام شده و میانگین قیمت خرید برای هر ETH حدود ۳۶۵۱ دلار بوده است. این تراکنش از طریق پلتفرم **Cow Protocol** و با استفاده از استیبل‌کوین USDC انجام شده است.

اتریوم نیز مانند بیت‌کوین و سایر ارزهای دیجیتال کاهش قیمت چشمگیری را تجربه کرده و به حدود ۳۱۰۰ دلار رسیده است. در این شرایط، پروژه **World Liberty** مجموعاً ۶۰۱۵ میلیون دلار از دست داده که ۴۰۸۶ میلیون دلار آن مربوط به دارایی‌های ETH بوده است.

در حال حاضر، این پروژه حدود ۱۶۴۰۰ اتریوم به ارزش تقریبی ۵۳۰۷۳ میلیون دلار در اختیار دارد و مجموع دارایی‌های رمزنگاری آن بیش از ۷۳۰۹ میلیون دلار است.

راه‌اندازی شبکه باز (**Open Network**)، که یک گام کلیدی برای این پروژه است، به احتمال زیاد در **سه‌ماهه اول سال آینده** انجام می‌شود. این تأخیر ممکن است یکی از دلایل کاهش قیمت توکن Pi Coin در صرافی HTX از ۱۰۰ دلار در اکتبر به ۴۴ دلار باشد.

چالش‌های راه‌اندازی شبکه اصلی:

۱. هنوز تنها ۸ میلیون نفر از ۱۵ میلیون کاربر تأیید شده به شبکه اصلی مهاجرت کرده‌اند، در حالی که هدف ۱۰ میلیون کاربر است.
۲. تعداد اپلیکیشن‌های آماده برای شبکه اصلی ۸۰ عدد است، در حالی که هدف اولیه ۱۰۰ اپلیکیشن بوده است.
۳. وضعیت بازار کریپتو نیز یکی دیگر از عوامل تعیین‌کننده زمان راه‌اندازی خواهد بود.

در نتیجه، اگرچه احتمال راه‌اندازی در سه‌ماهه اول وجود دارد، اما تضمینی برای آن نیست و به پیشرفت در این زمینه‌ها بستگی دارد.



بهرورسانی جدید توسعه‌دهندگان Pi Network در مورد راه‌اندازی شبکه اصلی (Mainnet)

توسعه‌دهندگان Pi Network در پستی اعلام کردند که بیش از ۱۸ میلیون کاربر فرآیند احراز هویت (KYC) را تکمیل کرده‌اند و روزانه بیش از ۲۰۰۰۰۰ کاربر در حال تکمیل این فرآیند هستند. با این حال، مهلت نهایی احراز هویت به‌جای ۳۱ دسامبر، به ۳۱ ژانویه تمدید شده است.



چرا افت بازار کریپتو پایان بازار صعودی نیست؟

افت اخیر قیمت‌ها و لیکوئید شدن سرمایه‌ها سؤالاتی را در مورد احتمال آغاز زمستان کریپتو یا استراحتی کوتاه قبل از صعود مجدد مطرح کرده است.

خاصه سرمایه‌گذاری‌های کریپتو توسط شرکت‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر *Riot* : بیش از ۵۹۴ میلیون دلار جذب کرد، *BVNK* نیز ۵۰ میلیون دلار سرمایه جذب کرد

هفته سوم دسامبر ۲۰۲۴ برای جذب سرمایه‌گذاری در حوزه کریپتو اهمیت ویژه‌ای داشت. شرکت *Riot* با جذب ۵۹۴.۴ میلیون دلار، یکی از بزرگ‌ترین سرمایه‌گذاری‌های امسال در اکوسیستم بیت‌کوین را به دست آورد. سایر پروژه‌ها نیز در مجموع بیش از ۷۱۵ میلیون دلار سرمایه جذب کردند. برخی از برجسته‌ترین این پروژه‌ها شامل *BVNK* با ۵۰ میلیون دلار و *Lens Protocol* با ۳۱ میلیون دلار بودند.

سرمایه‌گذاری‌های برجسته هفته سوم دسامبر ۲۰۲۴ در حوزه کریپتو

- **Riot** : مقدار ۵۹۴.۴ میلیون دلار برای توسعه اکوسیستم بیت‌کوین. این شرکت تاکنون ۱.۱۵ میلیارد دلار سرمایه جذب کرده است.

- **BVNK** : مقدار ۵۰ میلیون دلار در دور *Series B* برای توسعه راه‌حل‌های پرداخت و استیبل‌کوین. مجموع سرمایه جذب‌شده تاکنون ۹۰ میلیون دلار است.

- **Lens Protocol** : مقدار ۳۱ میلیون دلار برای ساخت شبکه‌های اجتماعی بر روی اکوسیستم *Polygon*.

- **Plume Network** : مقدار ۲۰ میلیون دلار برای توسعه بلاکچین مرتبط با دارایی‌های دنیای واقعی.

- **Prometheum** : مقدار ۲۰ میلیون دلار برای ایجاد پلتفرم مدیریت دارایی.

پروژه‌های کوچکتر نیز بین ۲۵۰ هزار تا ۶ میلیون دلار جذب کردند، از جمله پروژه‌های مرتبط با هوش مصنوعی، توسعه NFT، و مدیریت دارایی دیجیتال.

۱. **وضعیت بازار کریپتو در پایان سال** : بازار کریپتو پس از یک روند صعودی طولانی، افت کرده و ارزش کل بازار بیش از ۶٪ کاهش یافته و به ۳.۴۷ تریلیون دلار رسیده است. بیت‌کوین به زیر مرز ۱۰۰ هزار دلار سقوط کرده و اتریوم و سایر آلت‌کوین‌ها نیز افت قابل توجهی داشته‌اند.

۲. **نقش سیاست‌های مالی فدرال رزرو** : کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو همراه با نگرانی درباره‌ی تورم و پیامدهای اقتصادی، نوساناتی در بازارها ایجاد کرده است. سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن‌تری مانند اوراق خزانه روی آورده‌اند که فشار مضاعفی بر بازار کریپتو وارد کرده است.

۳. **تأثیر بازارهای سنتی بر کریپتو** : نوسانات بازارهای مالی سنتی، مانند افزایش شاخص نوسانات (VIX) و همبستگی بیت‌کوین با شاخص‌های نزدک و S&P500، نقش مهمی در این افت ایفا کرده‌اند. با این حال، کاهش همبستگی اخیر نشان‌دهنده‌ی تلاش بیت‌کوین برای استقلال بیشتر است.

۴. **دیدگاه کارشناسان** : کارشناسان معتقدند که این اصلاحات می‌تواند بخشی طبیعی از چرخه بازار صعودی باشد. اصلاحات در مراحل کشف قیمت رایج هستند و فرصتی برای بازخرید به شمار می‌روند.

- **لارک دیویس** : اصلاحات مشابه در گذشته نشان داده‌اند که بازار پتانسیل بازبایی سریع دارد.
- **Rekt Capital** : این اصلاح اولین مورد در این چرخه بازار صعودی است و فرصت مناسبی برای سرمایه‌گذاری مجدد محسوب می‌شود.
- **میکائیل ون‌دپوپ** : انتظار می‌رود بیت‌کوین تثبیت شود و آلت‌کوین‌ها احتمالاً روند صعودی دیگری را تجربه کنند.

۵. **چشم‌انداز بلندمدت** : پذیرش بیت‌کوین توسط مؤسسات مالی بزرگ، مانند بانک *Groupe BPCE* فرانسه، و افزایش دسترسی سرمایه‌گذاران خرد، به مرور زمان می‌تواند اعتماد به بازار را تقویت کند.



ساختار گواهی صرفه‌جویی انرژی

دو نوع گواهی صرفه‌جویی انرژی با عناوین گواهی صرفه‌جویی محقق‌شده و گواهی صرفه‌جویی تأمین مالی وجود دارد که هر کدام به نوبه خود به صرفه‌جویی انرژی و کاهش ناترازی انرژی در کشور منجر خواهند شد.

سازگار گواهی صرفه‌جویی محقق‌شده بدین صورت است که سرمایه‌گذار در پروژه‌های بهینه‌سازی انرژی سرمایه‌گذاری می‌کند و انرژی صرفه‌جویی‌شده به‌سبب اجرای پروژه‌ها در قالب گواهی صرفه‌جویی انرژی محقق‌شده در اختیار او قرار می‌گیرد. سرمایه‌گذار می‌تواند این گواهی‌ها را در بازار بورس انرژی ایران عرضه کند. گواهی صرفه‌جویی تأمین مالی نیز برای تأمین مالی پروژه‌هایی که منجر به صرفه‌جویی می‌شوند کاربرد دارد. در این نوع گواهی‌ها، ابتدا پروژه صرفه‌جویی تعریف می‌شود و به تصویب می‌رسد. سپس بخشی از صرفه‌جویی پیش‌بینی‌شده در قالب گواهی در اختیار سرمایه‌گذار قرار می‌گیرد و سرمایه‌گذار پیش از آغاز پروژه گواهی‌ها را در بازار در قالب عقد سلف عرضه می‌کند. به محض آنکه پروژه به مرحله صرفه‌جویی برسد، انرژی صرفه‌جویی‌شده در اختیار خریداران گواهی‌ها قرار می‌گیرد.

گواهی صرفه‌جویی انرژی نقش یک مشوق را برای ترغیب صنایع پرمصرف به کاهش مصرف انرژی ایفا می‌کند. به دلیل آنکه سرمایه‌گذاری در تولید انرژی نیازمند صرف هزینه‌های بسیار بالایی است و طول دوران سرمایه‌گذاری نیز زیاد خواهد بود، پروژه‌های بهینه‌سازی کمک می‌کنند صنایعی که مصرف انرژی زیادی دارند مصرف خود را با استفاده از تکنولوژی‌های روز کاهش دهند. گواهی صرفه‌جویی انرژی باعث می‌شود سرمایه‌گذار به جای آنکه منابعی را از دولت دریافت کند، انرژی صرفه‌جویی‌شده حاصل از انجام پروژه‌های صرفه‌جویی را در بازار به فروش برساند.

اوراق گواهی صرفه‌جویی انرژی گامی در جهت توسعه بازار و بهینه‌سازی انرژی

امروزه با نبودن شدت مصرف انرژی از چالش‌های پیش روی پیشرفت و توسعه اقتصادی کشور است که شامل مصارف بیش از نیاز در بخش‌های غیرمولد و مصارف غیربهینه بیشتر از معیار مصرف انرژی در بخش‌های مولد می‌شود، از این رو اجرای طرح‌های بهینه‌سازی مصرف در مدیریت تراز تولید و تقاضای انرژی نقشی بی‌بدیل یافته است.

«گواهی صرفه‌جویی انرژی»، شیوه‌ای نو به منظور استاندارد سازی مصرف است که همسو با عمل به آیین‌نامه اجرایی ایجاد بازار بهینه‌سازی انرژی و محیط زیست و رفع چالش ناترازی انرژی در کشور طراحی شده است. گواهی صرفه‌جویی، اوراق بهادار قابل معامله‌ای است که نشان‌دهنده تعهد ناشر آن به تحویل مقدار معینی از یک حامل انرژی مشخص به دارنده آن در تاریخ مقرر است و از محل صرفه‌جویی محقق‌شده یا تعهد به صرفه‌جویی انرژی در یک دوره زمانی معین ناشی شده است. از منظر دیگر اختیاری است که در دسترس شخص یا گروهی قرار می‌گیرد تا نسبت به یک حامل انرژی صرفه‌جویی کند و قادر باشد این صرفه‌جویی را واگذار یا مبادله کند که این امر می‌تواند در سطح خرد بین خانوارها و در سطح کلان میان صنایع باشد. تجربه‌ای که در بعضی از کشورهای دنیا اتفاق افتاده، به گواهی سفید (White certificates) مشهور شده و نشان می‌دهد که به کاهش مصرف کمک کرده است. به عنوان مثال، در اینجا وقتی یک مترمکعب گازی را که صرفه‌جویی کرده‌اید می‌توانید به صنایع دیگری به قیمتی بسیار بالاتر از تعرفه مبدا در خانگی یا تجاری بفروشید، این امر توجیه اقتصادی پیدا می‌کند و ممکن است شخص برای تداوم صرفه‌جویی خود تصمیم به بهینه‌سازی مصرف انرژی بگیرد. مثلاً در بخش خانگی، تعمیر پکیج یا دوجداره‌کردن پنجره‌ها یا در صنعت، بهینه‌سازی ساختار تولید برای کاهش مصرف را انجام می‌دهد. این تجربه جدید تاکنون اجرا نشده اما به دلیل درگیرکردن خود شخص با جذابیت‌های مالی به نظر می‌رسد که به دلیل ساز و کارهای اقتصادی بیشتر از این شیوه‌ها یاری‌رسان باشد.



در حوزه برق، سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) و در حوزه سوخت، سازمان بهینه‌سازی مصرف سوخت، دبیرخانه‌های بازار محسوب می‌شوند. پس از اجرای طرح، با گزارش شرکت مشاور اندازه‌گیری و صحه‌گذاری طرح، میزان صرفه‌جویی حاصل شده در دوره‌های سه ماهه به دبیرخانه‌های بازار (بسته به موضوع برق یا سوخت) ارسال می‌شود؛ با تایید گزارش، گواهی برای سرمایه‌گذار توسط ناشر گواهی، منتشر و در اختیار آنان قرار می‌گیرد تا در بورس انرژی نسبت به معامله آن اقدام کنند.

جمع‌بندی

آمارها نشان می‌دهد در کشور ما مصرف انرژی از الگوی استاندارد آن فراتر است. این امر نگرانی‌هایی را با خود به همراه دارد که نمی‌توان به سادگی از آنها گذشت. به همین خاطر ایجاد طرح‌هایی مانند گواهی صرفه‌جویی انرژی می‌تواند مشوق خوبی برای کاهش مصرف باشد.

بر این اساس با توجه به اینکه تجربه نشان داده راهکارهای قیمتی برای اصلاح روندهای اقتصادی در حوزه انرژی طی سال‌های گذشته نتیجه‌بخش نبودند. این گواهی یکی از سیاست‌های غیرقیمتی برای کمک به رفع ناترازی انرژی است که در بازار بهینه‌سازی مصرف انرژی و محیط زیست بورس انرژی ایران مورد مبادله قرار می‌گیرد و راه را برای کاهش مصرف انرژی با کمک گرفتن از تکنولوژی روز هموار می‌کند. در سال‌های اخیر بررسی‌های علمی زیادی روی ابزارهای مالی و نقش آن در صرفه‌جویی انرژی صورت گرفته است و مطالعات نشان می‌دهد معامله این گواهی‌ها در بورس به واسطه نظارت و سازکار مشخص سنجش، می‌تواند به انرژی صرفه‌جویی شده شکل دهد.

اقدامات انجام شده در خصوص راه‌اندازی معاملات گواهی صرفه‌جویی

راه‌اندازی بازار بهینه‌سازی مصرف انرژی که در چارچوب آن صرفه‌جویی‌ها قابلیت مبادله پیدا می‌کنند، یکی از برنامه‌های مهم در بورس انرژی بوده است که آیین‌نامه اجرایی این بازار در سال ۱۳۹۶ به تصویب شورای عالی انرژی رسید. در نهایت دستورالعمل اجرایی آن در مرداد سال ۱۴۰۰ به تصویب رسید و براساس آن دستورالعمل همراه با نظام‌نامه اندازه‌گیری و صحت‌سنجی تصویب و ابلاغ شد. پس از آن مقررات مرتبط با پذیرش، معاملات و تسویه گواهی صرفه‌جویی در تاریخ ۲۰ بهمن ۱۴۰۰ به تصویب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید و زیرساخت‌های معاملات این ابزار جدید هم توسط شرکت مدیریت فناوری بورس فراهم شد. این گواهی در حال حاضر به پروژه‌هایی تعلق می‌گیرد که در چارچوب آیین‌نامه بازار بهینه‌سازی انرژی و محیط زیست تعریف شده و مصوبات بالادستی برای آنها اخذ شده باشد؛ برای این کار، سرمایه‌گذار می‌تواند پروژه مد نظر خود را برای بررسی، به دبیرخانه بازار ارسال کند تا پس از بررسی اولیه، جلسات بررسی نهایی طرح و تصویب آن برگزار شود.

