



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۱ بهمن ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۵۹

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.



عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۸
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۳
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۶
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۱
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۶
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۳۰
تحلیل مفید	شرکت زغال سنگ پروده طبس(کزغال)	۳۷





در روز های پایانی سال 1402 کلیدی ترین عوامل اثر گذار بر بازار سرمایه ایران دچار نوسانات و ابهامات بسیاری شده است. نرخ بهره در تصمیم ناگهانی بانک مرکزی به بیش از 30 درصد رسیده و نرخ ارز بنا به دلایل متعدد اقتصادی و به بهانه تنش های سیاسی با نوسان زیادی همراه شده است. در صورت تداوم رشد نرخ ارز، سیاست انقباضی رشد نرخ بهره بی اثر خواهد شد و در صورت ثبات در نرخ ارز در میان مدت، نرخ بهره بالای 30 درصدی می تواند مانع از جهش همه بازار ها از جمله بازار سرمایه شود. نرخ ارز با رسیدن به ماه پرتقاضای اسفند و تحت تاثیر دو رویداد مشخص شدن نتایج انتخابات درون حزبی آمریکا و تغییرات صادرات نفت ایران پر نوسان خواهد بود.



مختصر و مفید

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E ۶.۰
P/S ۱.۶

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

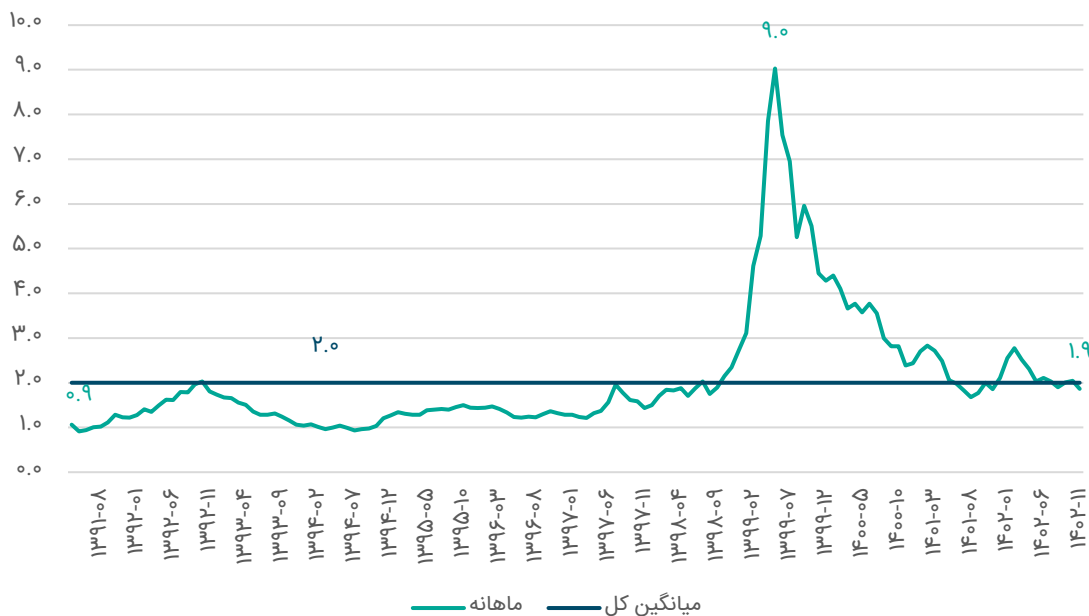
کمترین بازده	بهترین بازده
کرومیت -۱۹.۲%	سصفها ۳۴.۸%
وملی -۱۶.۴%	فنر ۲۷.۳%
شلیا -۱۶.۳%	کایزد ۱۹.۶%

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

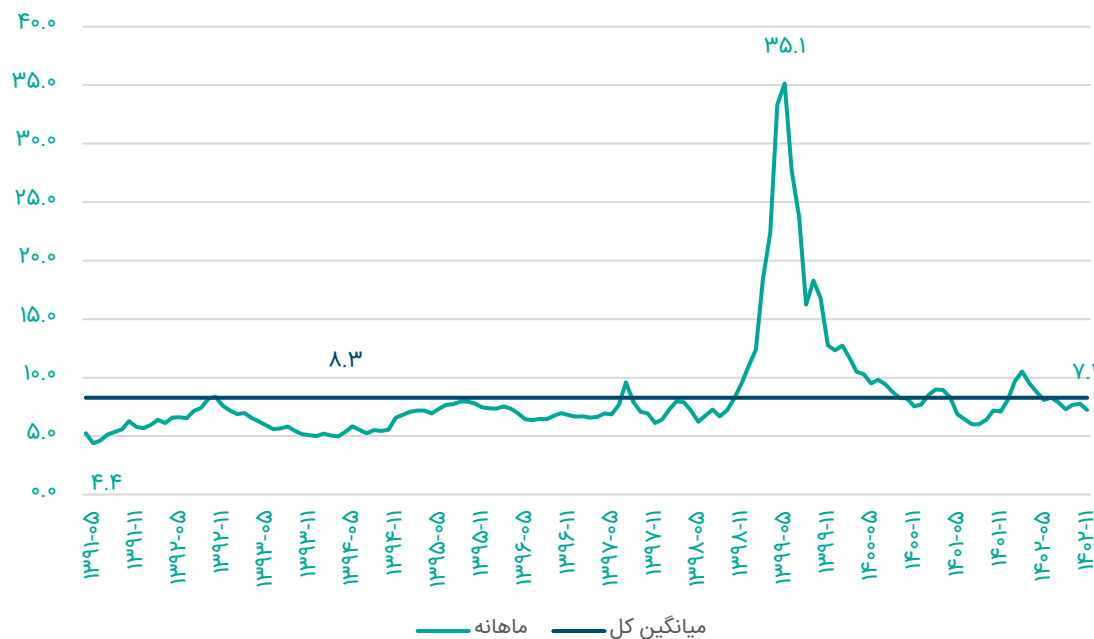
کمترین بازده	بهترین بازده
لیزینگ -۳.۴%	حفاری ۱۰.۹%
بیمه -۳.۰%	زغالسنگ ۹.۵%
بنادر -۲.۸%	چوب ۸.۲%

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

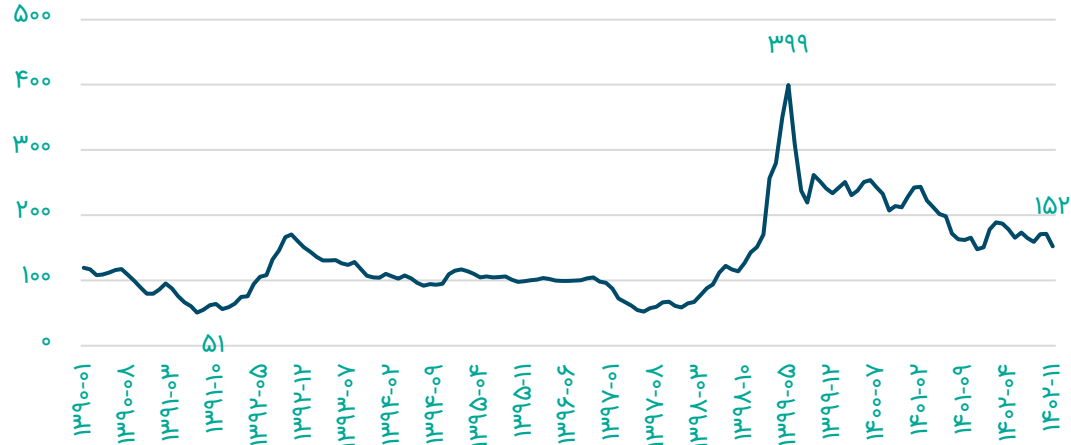
میانگین P/S بازار (ttm)



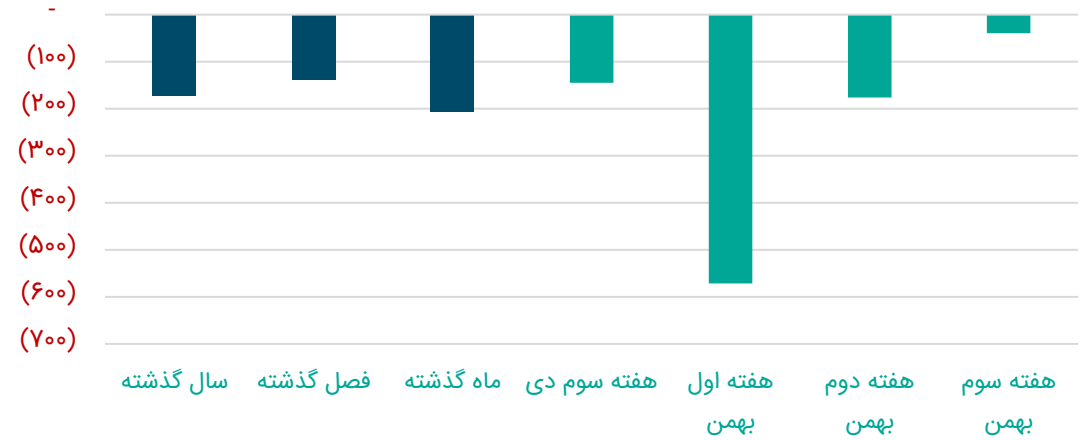
میانگین P/E بازار (ttm)



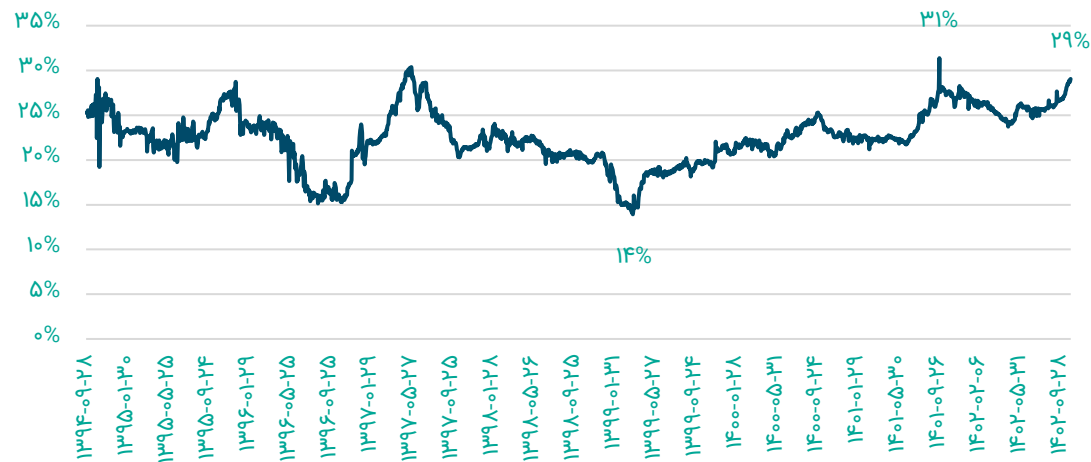
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



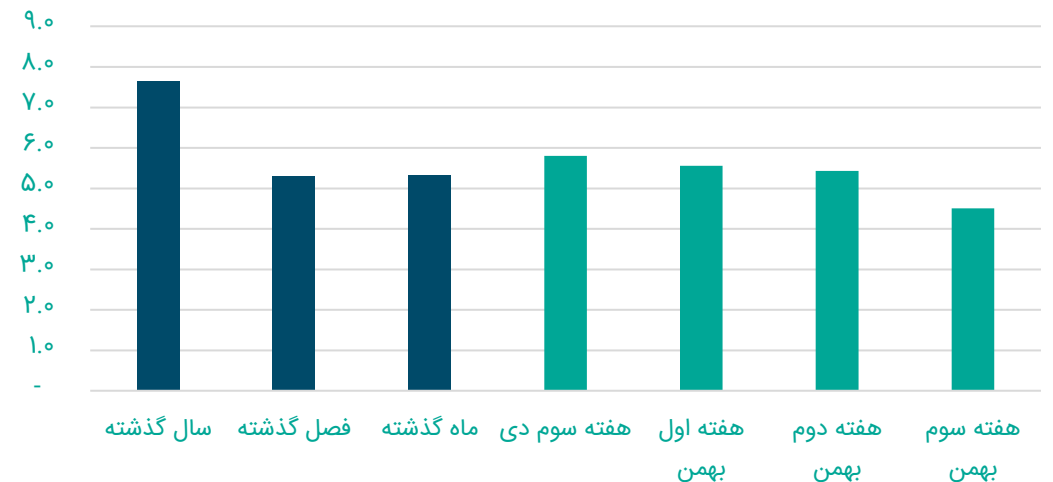
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



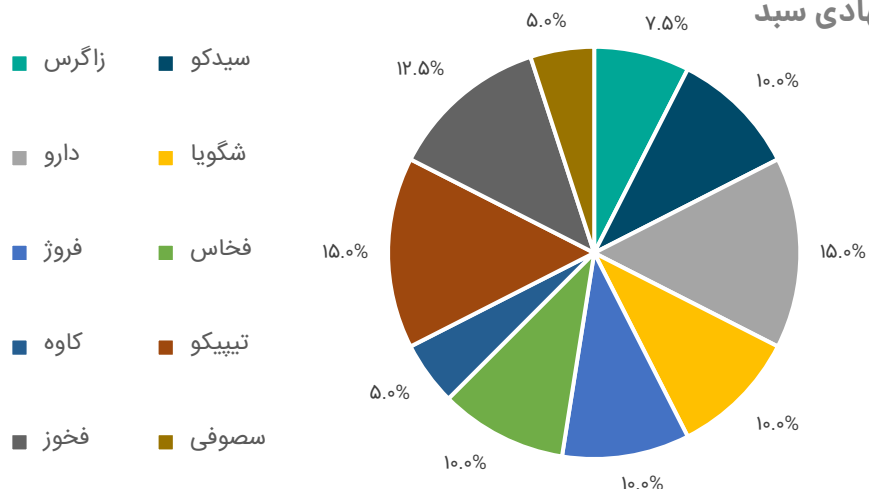
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



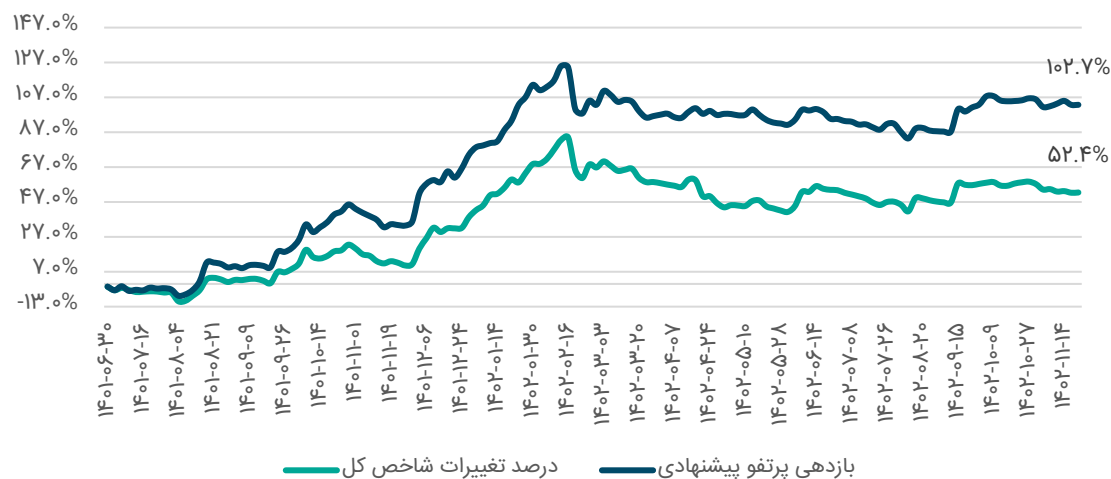
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل

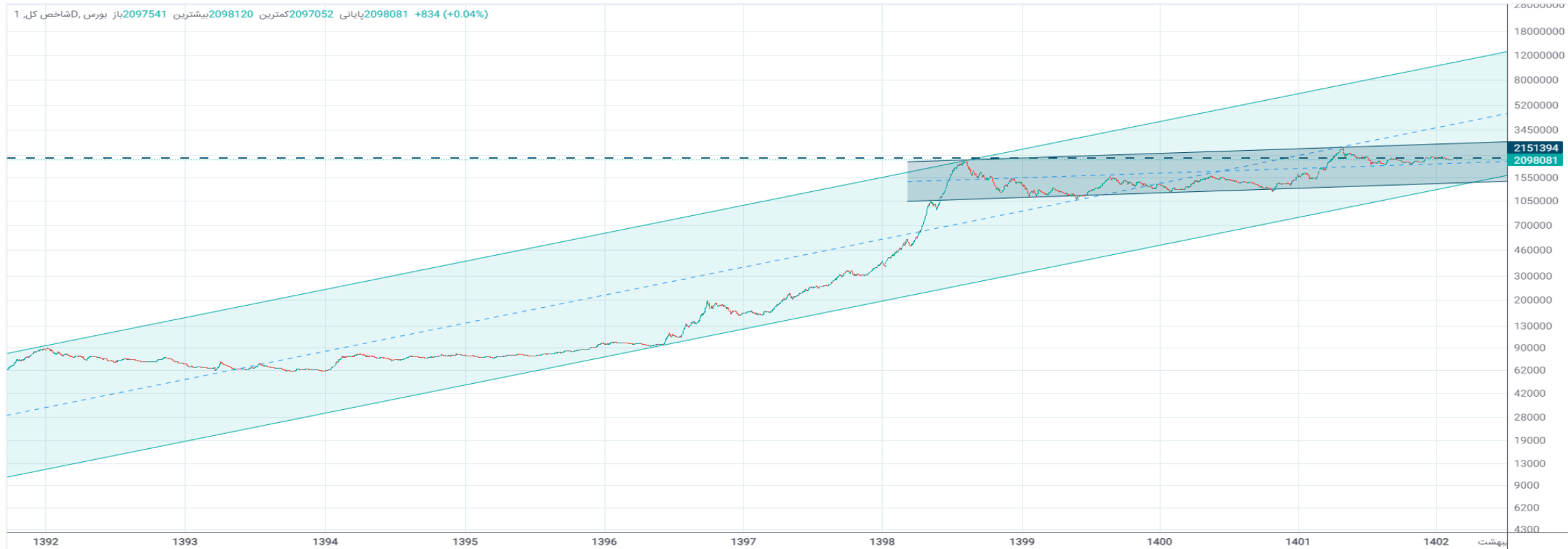


دلیل انتخاب	قیمت سهم	محدوده پیشنهادی فروش	محدوده پیشنهادی خرید	نماد
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۳۷۸۰	۴۰۰۰-۳۸۰۰	۳۱۰۰-۲۸۰۰	فخوز
احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه	۱۶۹۸۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	سیدکو
احتمال افزایش سودآوری شرکت های دارویی در ادامه سال	۲۸۹۲۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	تیپیکو
افزایش نرخ فروش انواع دارو	۲۷۸۵۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	دارو
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۴۰۰۵۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	فروژ
با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب	۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	زاگرس
بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است	۱۷۲۹۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	شگویا
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۳۴۱۴۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	سوفوی
باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است	۱۳۲۱۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	فخاس
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۱۱۹۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	کاوہ



تحليل تکنیکال





TradingView

شاخص کل با واکنش منفی نسبت به تراز حمایتی ۲۱۰۰۰۰۰، مانند هفته گذشته روندی منفی به خود گرفته است و به سمت تراز میانی کانال میان مدت خود (آبی رنگ) در حال حرکت است. این امکان وجود دارد که در محدوده بین تراز ۲۱۰۰۰۰۰ و میانه کانال نوسان داشته و با توجه به اندیکاتورهای نشانه‌ای برای ریزش بلند مدت وجود ندارد. پس از استراحت در این محدوده امکان رشد برای شاخص تا سقف کانال در تراز ۲۶۰۰۰۰۰ وجود دارد.

مقدار	محدوده
۵۰۰,۰۰۰,۰۳	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۲,۱۰۰,۰۰۰	حمایت
۱,۹۳۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
شتهران	۵	-	۵۰,۷۵۰
کسپا	۷	-	۱۴,۸۶۰
وآیند	۱۰	-	۸,۸۹۰
بتک	۱۰	۱۸	۲۱۰,۱۰۰
سپرمی	۱۱	-	۵۷,۴۵۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
پاکشو	-۰.۴۲	۰.۳۳	۵,۹۰۰
تنوین	۰.۱۴	۰.۷۱	۲,۰۰۵
واتی	۰.۳۱	۱.۹۲	۹,۱۰۰
سصفها	۰.۱۸	۲.۲۲	۳۰,۹۸۰
حفارس	۰.۰۱	۰.۹۳	۱,۸۲۸

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
نوری	-۰.۵۸	۰.۶۳	۱۵۱,۸۲۰
مارون	-۰.۵۲	۰.۸۴	۱۵۳,۹۵۰
همراه	۰.۰۴	۱.۵۸	۵,۱۰۰
فایرا	۰.۲۰	۱.۴۹	۵,۸۱۰
فغدیر	-۰.۱۴	۰.۷۶	۷,۹۵۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
نیروج	۱۰۰	۱۰۰	۱۳,۱۵۰
فجوش	۹۶	۱۰۰	۱,۹۴۵
وحافظ	۹۲	۱۰۰	۶,۵۴۰
وآرین	۹۲	۱۰۰	۲,۹۷۵
تزاگرس	۹۲	۱۰۰	۸۰,۵۰۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
فولاد	-۰.۲۴	۰.۳۷	۶,۰۰۰
وغدیر	-۰.۰۸	۰.۹۱	۲۲,۷۰۰
آریا	-۰.۱۰	۲.۵۲	۸۷,۹۰۰
ویاسار	-۰.۴۵	۰.۳۴	۳,۰۳۰
بوعلی	-۰.۴۵	۰.۵۶	۵۹,۰۰۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
فوکا	کف دوقلو	۱.۲۱	۱۱,۳۲۰
ثجوان	سقف سهقلو	۰.۷۵	۱۰,۹۸۰

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
فماک	۵۱	۳۳.۶۳	۱۰,۵۴۰
ثتوسا	۸۹	۳۰.۰۰	۴۵,۹۰۰
فن افزار	۵۴	۲۶.۷۶	۱۳,۰۹۰
معیار	۳۸	۲۳.۲۲	۳,۶۵۳
استقلال	۲۶	۲۱.۷۲	۱,۵۸۱
نخریس	۵۹	۲۱.۳۲	۸۳,۹۰۰
اتکاسا	۳۶	۱۹.۵۶	۳,۰۱۶
زفجر	۴۲	۱۸.۶۹	۲۱,۵۰۰
نیان	۵۰	۱۷.۶۷	۱۸۴,۱۵۰
داتام	۵۰	۱۶.۷۳	۲,۱۲۵

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
رنیک	۷۶	۲.۴۷	۱۱,۰۷۰
بمیلا	۶۴	۲.۴۴	۸,۷۶۰
تاتمس	۴۶	۲.۲۵	۱۰۳,۲۵۰
سصفها	۶۹	۲.۲۲	۳۰,۹۸۰

کمترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
کرومیت	۶۳	۰.۰۴	۱۸,۹۵۰
وثوق	۲۴	۰.۰۶	۲۳,۵۵۰
بازرگام	۵۲	۰.۰۸	۹,۵۳۰
سهگمت	۴۴	۰.۰۸	۶۱,۶۷۰
غناپ	۳۲	۰.۰۸	۱,۰۷۷
شتهران	۵	۰.۱۰	۵۰,۷۵۰
کگهر	۵۱	۰.۱۱	۱۸,۲۵۰
اسیاتک	۵۱	۰.۱۱	۱۳,۱۷۰
پاسا	۴۲	۰.۱۱	۱۶,۵۸۰
کمینا	۳۸	۰.۱۳	۱۵,۰۹۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

- میانگین حجم ۵ روزه دو برابر میانگین حجم سی روزه
- قدرت خریدار به فروشنده بیش از ۲
- سیگنال صعودی اندیکاتور مکدی
- سیگنال مثبت از اندیکاتور میانگین متحرک

قدرت خریدار

فیلتر تکنیکال



تحلیل تکنیکال



زغال سنگ

TradingView

شاخص زغال سنگ که شامل چهار نماد می‌باشد در محدوده‌های سقف کانال بلند مدت خود (آبی رنگ) قرار گرفته است. در حال حاضر این شاخص در محدوده میانه کانال میان مدت خود (سبز رنگ) قرار دارد که با توجه به اندیکاتورهای موجود امکان شکست این ناحیه و رشد تا محدوده‌های مقاومتی اشاره شده وجود دارد.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۱,۳۴۰,۰۰۰	مقاومت	-۶%	کشرق
۱,۰۷۲,۰۰۰		-۵.۵%	کپرور
۸۸۱,۰۰۰	حمایت	-۳%	کطبس
۸۱۰,۰۰۰		۵%	کزغال





TradingView

نماد کزغال در یک محدوده سایید در حال نوسان می‌باشد که کف آن تراز حمایتی ۱۹۵۰۰ ریال و سقف آن تراز مقاومتی ۲۴۰۰۰ ریال است. در صورتی که شاخص قیمتی بتواند، تراز مقاومتی پیشروی خود را بشکند، امکان صعود تا محدوده میانه کانال و سپس تراز ۳۲۰۰۰ ریال فراهم می‌شود. اما در صورت ریزش قیمت، تراز حمایتی ۱۹۵۰۰ می‌تواند محدوده مناسبی برای ورود به سهم باشد.

نشانه	اندیکاتور	مقدار	محدوده
خنثی	RSI	۲۶,۲۰۰	مقاومت
خنثی	MFI	۲۴,۰۰۰	
صعودی	MACD	۲۱,۰۰۰	حمایت
صعودی	EMA ۲۰۰	۱۹,۵۰۰	



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





زمزمه تصویب کاهش یک تا ۱۵ درصدی نرخ عوارض صادراتی زنجیره فولاد

شنیده ها حاکی از آن است که کمیسیون اقتصادی دولت در جلسه یکشنبه هفته گذشته، نرخ جدید عوارض صادراتی زنجیره فولاد را تصویب کرده و جهت تایید و ابلاغ به دفتر هیات دولت فرستاده است. طبق مصوبه فعلی هیئت دولت که در حال اجراست، عوارض صادراتی کنسانتره و گندله سنگ آهن ۲۰ درصد، آهن اسفنجی ۱۵ درصد و شمش و اسلب فولادی ۲ درصد است. هنوز خبر رسمی‌ای از نحوه تغییرات جدید اعلام نشده است اما گمانه زنی‌ها حاکی از این است که نرخ عوارض صادراتی کنسانتره سنگ آهن ۵ درصد، گندله یک درصد، آهن اسفنجی ۱۲ درصد و شمش و اسلب فولادی یک درصد تعیین شده است. در صورت تأیید مصوبه جدید، می‌تواند محرکی برای افزایش قیمت در زنجیره فولاد به خصوص در بالادست آن یعنی کنسانتره و گندله باشد. همین موضوع می‌تواند موجب افزایش چند درصدی درآمد شرکت‌های فعال در این صنعت شود. [لینک خبر](#)



عرضه ۱۰۰ دستگاه KMC T8 در بورس کالا

تالار خودرو بورس کالا سه‌شنبه ۲۴ بهمن ماه میزبان عرضه ۱۰۰ دستگاه T8 مشکی متعلق به شرکت کرمان موتور است. قیمت پایه این خودرو ۱،۴۴۹،۰۰۰،۰۰۰ تومان و تاریخ تحویل آن نیز ۱۹ اردیبهشت ماه سال آینده اعلام شده است. همچنین حداکثر افزایش عرضه نیز ۴۰۰ دستگاه در نظر گرفته شده است که به عبارتی می‌توان گفت شاهد عرضه ۵۰۰ دستگاه KMC T8 در بورس کالا خواهیم بود. [لینک خبر](#)

پیش فروش یک ماهه ارز در آینده‌ای نزدیک

رئیس کل بانک مرکزی: بزودی پیش‌فروش ارز در مرکز مبادله ارز و طلا آغاز می‌شود تا اطمینان خاطر را در مورد نرخ ارز بوجود بیاوریم. ابتدا پیش‌فروش ارز یک‌ماهه را دنبال می‌کنیم و سپس مدت زمان این پیش‌فروش را تا ۶ ماه می‌رسانیم. این موضوع که در قالب قرارداد سلف ارزی اتفاق خواهد به این صورت است که فروشنده به ازای دریافت وجه نقد، مقداری اوراق سلف ارزی به خریدار تحویل می‌دهد و تعهد می‌کند تا در تاریخ مشخص ارز مورد نظر را به خریدار تحویل بدهد. ویژگی اصلی این اوراق این است که می‌تواند ریسک فعالان اقتصادی را در نوسان‌های ارزی کاهش دهد. چرا که خریدار ارز می‌تواند نیاز ارزی خود را به نرخ امروز تامین کند و از نوسان‌های آینده در امان بماند. [لینک خبر](#)





شرکت صنعتی معدنی کیمیای زنجان گستران با نماد کیمیا، در هفته گذشته از تصمیم خود برای افزایش سرمایه ۵۰ درصدی به مبلغ ۱۵۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته خبر داد. در حال حاضر شرکت با ارزش بازار ۱.۵ همتی، ۳۱۸ میلیارد تومان سود انباشته دارد. از طرفی ذکر این نکته حایز اهمیت است که کیمیا فقط در فصل پاییز ۷۰ میلیارد تومان سود خالص گزارش کرده و این در حالی است که در شش ماهه به سود ۳۴ میلیارد تومانی رسیده بود. در فصل پاییز کیمیا حدود ۳۱۰ میلیارد تومان فروش داشته و در دی‌ماه به فروش ۹۶ میلیارد تومان رسیده است. با توجه به تکانه‌های ارزی تصور می‌شود به راحتی فروش و سود پاییز تکرار شود و با افزایش سرمایه امکان رشد بیش از پیش برای کیمیا وجود خواهد داشت.



شرکت معدنی املاح ایران، با نماد شاملا، خبر برنده شدن در مناقصه فروش ۱۰ هزار تن کود سولفات پتاسیم گرانوله با نرخ هر کیلوگرم ۴۱۳،۵۰۰ ریال به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی را اعلام کرد. باید توجه داشت که کود سولفات پتاسیم، محصول جدید این شرکت بوده که تولید آن در زمستان امسال شروع شده است و ظرفیت اسمی تولید آن ۴۰ هزار تن در سال است. باید توجه کرد که وصول مطالبات از شرکت خدمات حمایتی کشاورزی خود به عنوان چالش برای شرکت‌های تامین کننده انواع کود شیمیایی است و این چالش احتمالاً گریبان‌گیر شاملا نیز خواهد شد. با توجه به جمیع موضوعات ذکر شده احتمالاً درآمد شاملا ناشی از شرکت در این مناقصه، می‌تواند مبلغ کل سود خالص شرکت را حدود ۷۰ درصد بیشتر از سال پیش کند.



پیگیری‌های قضایی شرکت حفاری شمال در راستای وصول مطالبات، منجر به صدور رای به نفع شرکت در پرونده مربوط به مطالبات از شرکت پترو گوهر فرا ساحل کیش شده که نتیجه آن محکومیت پتروگوهر به پرداخت حدود ۶۳ میلیون دلار است که این رای قابلیت تجدیدنظر خواهی ظرف ۲۰ روز از ابلاغ را دارد. با فرض وصول این مطالبات و با در نظر گرفتن نرخ دلار حدود ۴۰ هزار تومان، ارزش روز آن حدوداً برابر ۲۵۲۰ میلیارد تومان است و سود تسعیر بیش از ۲.۲ همتی را برای شرکت حفاری با ارزش بازار حدود ۷ همت به همراه دارد. البته باید اشاره کرد که وصول این مطالبات در مدت زمان کوتاه و به صورت یکجا دور از ذهن بوده و در بهترین حالت احتمالاً طی مدت زمان چند ساله دریافت می‌گردد.

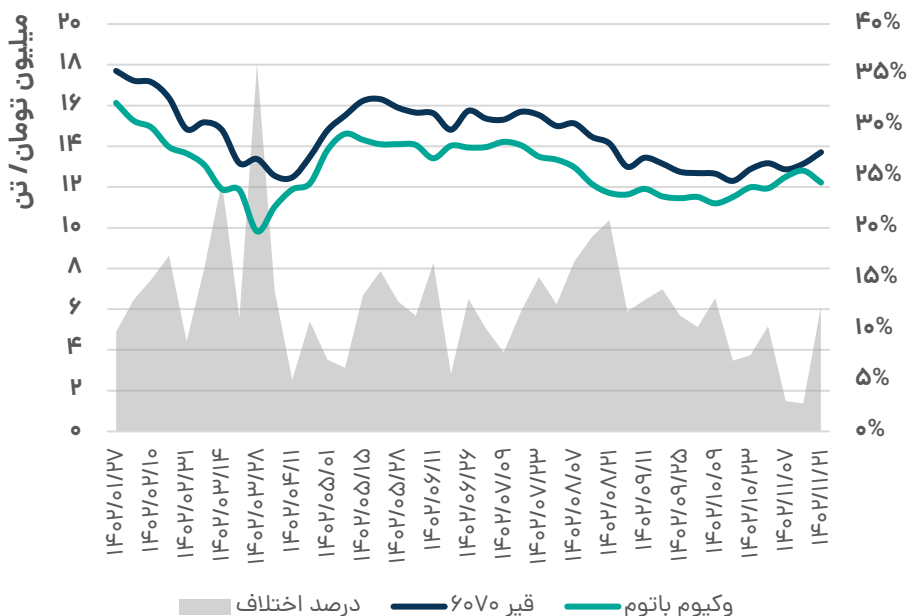


بورس کالا



دیدگاه هفته

تولیدکنندگان قیر مانند شرکت‌های شپاس و شجی که در بورس حضور دارند، ماده‌ای بنام وکیوم باتوم (VB) که ته مانده برج تقطیر پالایشگاه بوده و از هیدروکربن‌هایی با تعداد کربن بیش از ۳۵ عدد تشکیل می‌شود را دریافت و بسته به ویژگی‌های وکیوم باتوم دریافتی با دمیدن هوا آن را به قیر تبدیل می‌کنند که انواع مختلفی را دارا است اما یکی از اصلی ترین و متداول ترین انواع آن که تقریباً نیمی از حجم عرضه در بورس کالا را به خود اختصاص می‌دهد قیر ۶۰۷۰ است که در این قسمت قصد داریم روند اختلاف نرخ این نوع قیر در بورس کالا را با ماده اولیه خود یعنی وکیوم باتوم به صورت هفتگی مشاهده کنیم.



بیشترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
گوگرد گرانوله	پالایش نفت تهران	۹۳%
آمونیاک (مایع)	پتروشیمی کرمانشاه	۶۹%
آمونیاک (مایع)	پتروشیمی شیراز	۶۶%
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس	۶۴%
روغن پایه SN150	نفت پارس	۶۲%
آرگون	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۶۱%
آرگون	شرکت فولاد زرنده ایرانیان	۵۳%
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان ممتازان کرمان	۴۹%
آرگون	پتروشیمی شیراز	۴۷%
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زرشیمی	۴۶%

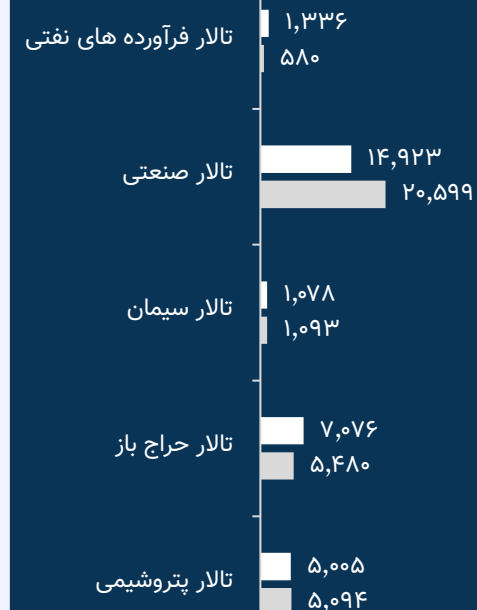
بیشترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان ممتازان کرمان	۴۰%
پلی پروپیلن نساجی HP564S	پلی پروپیلن جم	۲۸%
تیرآهن بال پهن طول کوتاه 20	ذوب آهن اصفهان	۲۸%
تیرآهن بال پهن طول کوتاه 20	ذوب آهن اصفهان	۲۸%
تیرآهن بال پهن 20	ذوب آهن اصفهان	۲۷%
سیمان تیپ 2	سیمان قشم	۱۳%-
پلی پروپیلن شیمیایی RG3212E	پتروشیمی رجال	۱۳%-
اسلاک واکس سنگین 16-23	نفت پارس	۱۳%-
سیمان تیپ 2/کیسه 50	سیمان خاش	۱۸%-
شمش P-99.51000	آلومینیوم المهدی	۱۹%-

۳۲,۸۴۵

۲۵,۸۲۵

هفته مورد گزارش هفته گذشته



هفته گذشته هفته مورد گزارش

ارزش کل معاملات
(میلیارد تومان)

ارزش معاملات به تفکیک تالار
(میلیارد تومان)



صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۰,۳۳۲,۴۹۳	۲۰,۲۰۵,۳۶۲	۰,۶%	۱,۹
ورق گرم	۲۸,۵۹۹,۶۳۸	۳۱,۰۳۷,۴۵۱	۸,۵%	۱,۰
ورق سرد	۳۴,۵۴۹,۷۵۹	۳۵,۰۰۹,۶۰۴	۱,۳%	۱,۰
گندله	۴,۷۳۶,۵۱۹	۴,۸۱۶,۶۸۴	۱,۷%	۱,۵
آهن اسفنجی	۱۴,۳۰۵,۴۶۴	۱۴,۵۲۱,۹۲۲	۱,۵%	۱,۶
تیرآهن	۲۴,۹۴۶,۰۶۶	۲۴,۷۴۲,۱۵۲	۰,۸%	۲,۴
میلگرد	۲۳,۰۷۴,۴۶۷	۲۲,۸۶۲,۱۴۶	۰,۹%	۱,۴
مس کاتد	۳۸۰,۴۲۸,۲۱۸	۳۹۵,۲۴۰,۵۰۰	۳,۹%	۱,۷
شمش روی	۱۱۲,۷۵۰,۳۳۱	۱۱۲,۶۱۱,۹۱۴	۰,۱%	۳,۶

پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۱,۶۷۱,۵۶۰	۱۲,۴۷۳,۹۰۵	۶,۹%	۱,۱
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۸,۵۵۲,۷۰۰	۵۷,۲۰۹,۶۷۲	۲,۳%	۱,۶
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۷,۸۶۶,۱۰۸	۳۶,۷۶۳,۵۰۴	۲,۹%	۱,۷
پلی اتیلن سبک	۴۰,۰۶۵,۴۱۵	۳۸,۳۵۳,۷۲۷	۴,۳%	۱,۵
پلی پروپیلن	۵۳,۱۲۵,۴۵۶	۵۳,۲۳۳,۱۰۵	۰,۲%	۱,۵
پلی وینیل کلراید	۳۷,۲۶۷,۷۲۷	۳۷,۲۳۴,۴۶۴	۰,۱%	۱,۹
دوده صنعتی	۵۶,۴۳۱,۱۳۹	۵۶,۶۵۴,۲۱۹	۰,۴%	۱,۰
قیر ۶۰۷۰	۱۳,۱۴۷,۹۴۹	۱۳,۷۱۰,۴۵۳	۴,۳%	۱,۰
وکیوم باتوم	۱۲,۷۹۸,۰۶۹	۱۲,۲۱۷,۳۰۴	۴,۵%	۱,۳
منو اتیلن گلاکول	۱۸,۳۴۱,۷۰۰	۱۸,۵۸۵,۳۰۰	۱,۳%	۱,۲
نخ پلی استر	۶۴,۱۰۷,۴۱۹	۶۲,۶۹۶,۴۴۰	۲,۲%	۱,۱
لوب کات	۱۷,۷۱۶,۲۷۲	۱۷,۹۹۲,۴۰۵	۱,۶%	۱,۰

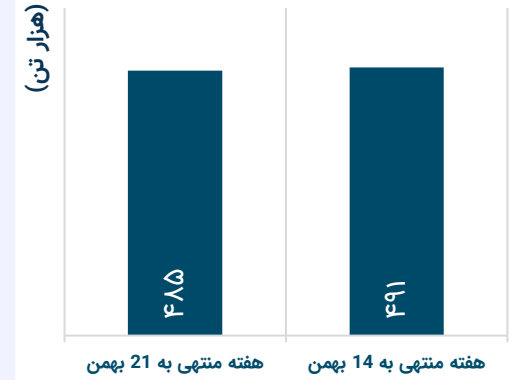


بورس کالا (سیمان)

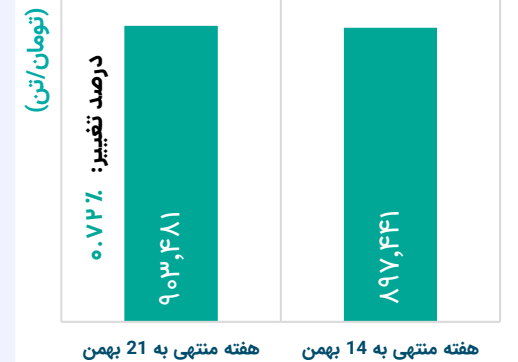
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.





اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

محصول	حجم کالای قابل عرضه	روز عرضه	قیمت پایه	هزینه‌های معامله	درصد پیش پرداخت	حدود قیمت روز بازار
کامیون کشنده FAW J6P-460	۵۰	۱۴۰۲/۱۱/۲۵	۳۷,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۹٪ قیمت پایانی + ۲۵۴,۳۰۷,۱۰۷	۱۰٪	۴۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
کی ام سی T8 مشکی	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۱/۲۴	۱۴,۴۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۹٪ قیمت پایانی + ۲۷۰,۲۷۰,۱۶۱	۱۰٪	۱۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

هفته پیش رو

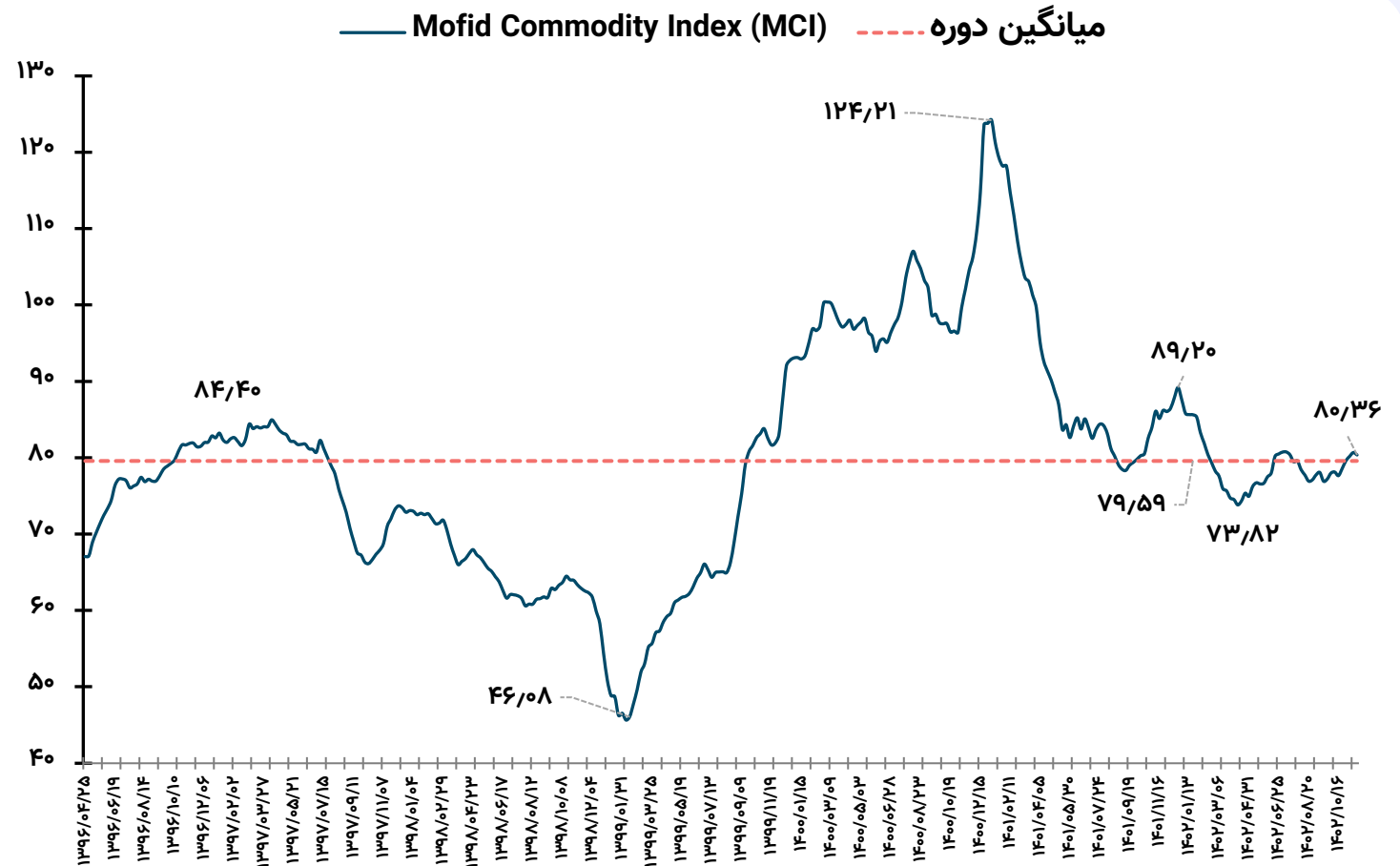


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

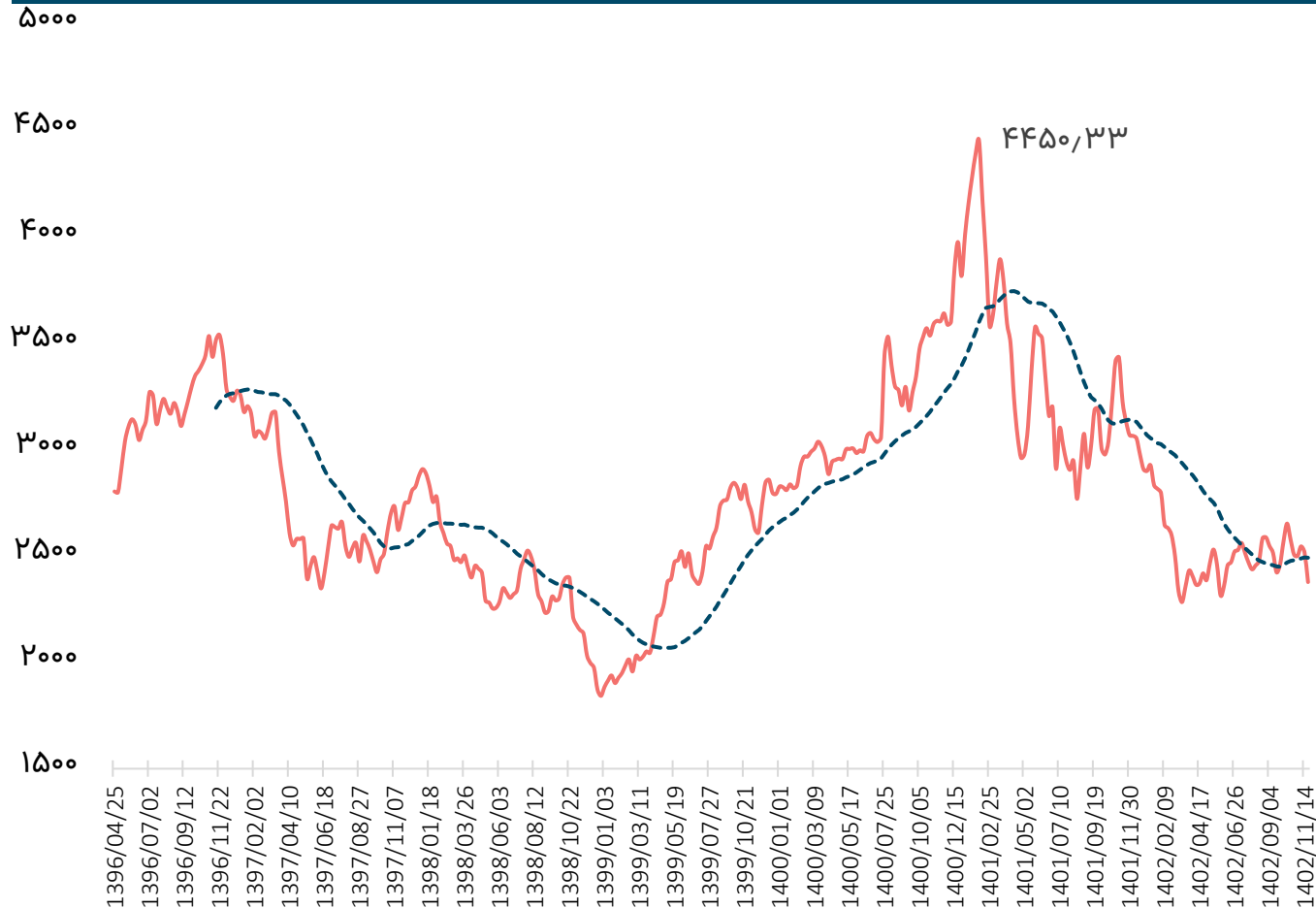
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۰/۳۶	-۰/۳۹
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۹/۷۰	-۱/۸۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۳/۸۰	-۳/۳۸
بیلت (دلار/تن) - CIS	۵۲۳/۰۰	۰/۵۸
اسلب (دلار/تن) - CIS	۵۴۸/۰۰	۰/۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۶۰۴/۰۰	۱/۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۲۸۷/۰۰	-۳/۱۹
روی (دلار/تن) - LME	۲۳۷۶/۰۰	-۵/۵۳
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۲۱/۰۰	-۱/۷۳
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۵۰/۰۰	۲/۱۵
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۱۸/۰۰	-۰/۲۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۳۳/۰۰	-۰/۴۳
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۳/۰۰	۰/۰۰
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۹۵/۰۰	۱/۷۲
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۷۴/۰۰	-۱/۰۶



این شاخص (با سال پایه ۱۴۰۰=۱۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص MCI میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.



روند هفتگی قیمت جهانی روی برحسب دلار/تن همراه میانگین متحرک ۲۰۰ روزه



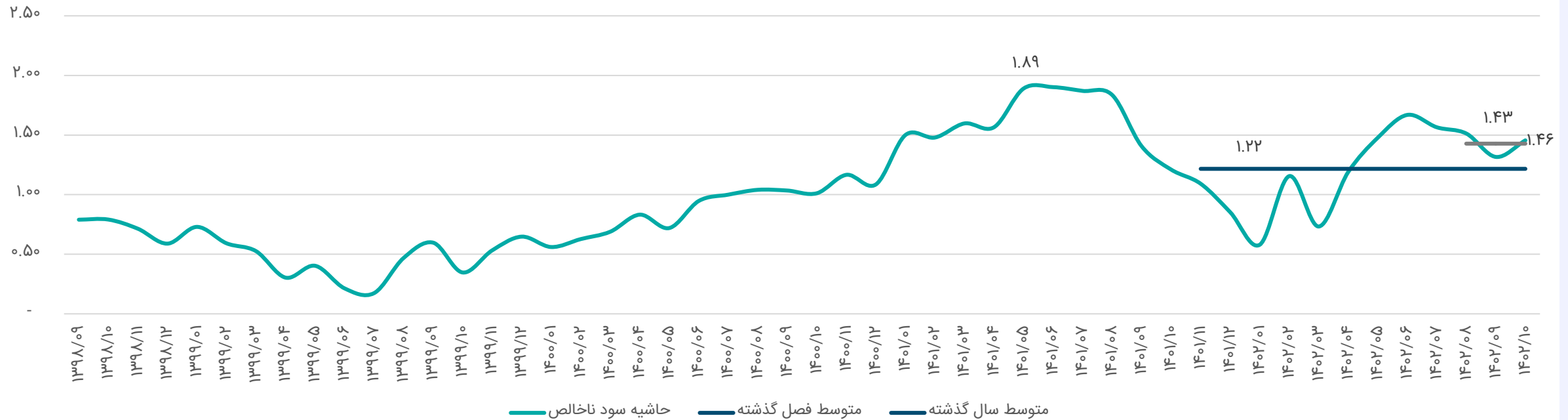
شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت ۰/۳۹ درصدی** به سطح **۸۰/۳۶** رسید. در هفته اخیر به تفکیک ارقام نیز بیشترین رشد و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **اتیلن (۲/۱۵ درصد)** و **روی (-۵/۵۳ درصد)** بود.

- قیمت معاملات آتی نفت در هفته اخیر **پرنوسان** بود، در اوایل هفته قیمت نفت افت محسوس داشت اما با تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی و استمرار حملات اسرائیل قیمت نفت رشد محسوس نقطه‌ای ۵/۹۱ درصد یافت. در نهایت متوسط هفتگی قیمت نفت برنت و WTI کاهش یافت.
- در دو هفته گذشته موجودی روی در انبارهای LME بیش از ۱۴ درصد افزایش یافته و به بالاترین حد یک ماهه رسیده است. همچنین براساس گزارش گروه بین‌المللی مطالعه سرب و روی (ILZSG) پیش‌بینی می‌شود که در سال ۲۰۲۴ بازار جهانی روی مازاد عرضه ۳۶۷ هزار تن داشته باشد.



شاخص کرک اسپرد مفید

خفتر



شرکت فنر سازی خاور شمش فولادی و میلگرد و سایر فروآلیاژها را دریافت کرده و آن را به انواع کمک فنرها و فنرهای تخت خودروهای سبک، نیمه سنگین و سنگین تبدیل می کند. این شرکت یکی از پایدارترین شرکت ها قطعه ساز به لحاظ سودآوری است. تولیدات شرکت به پیک دهه ۸۰ که همان ۱۲ هزار تن تولید است رسیده است لیکن به نظر می رسد در نرخ گذاری دست شرکت در سال های اخیر همراه با افزایش تولید بازر بوده است و همین امر موجب گردیده درآمد دلاری از پیک ۲.۵ میلیون دلار در سال ۸۸ به ۵ میلیون دلار در سال ۱۴۰۱ برسد و کرک اسپرد شرکت بهبود یابد. از دلایل دیگر افزایش سودآوری شرکت می توان به تغییر ترکیب فروش به سمت فروش محصولات سنگین با حاشیه سود بالاتر و همچنین عرضه محصولات بیشتر در بازار AM اشاره کرد. عمده مشتریان شرکت، شرکت ایران خودرو دیزل و ساپکو حدود ۵۰٪ و حدود ۵۰٪ به سایر مشتریان اختصاص دارد. ظرفیت مصرف فنر تخت خودروساز حدود ۲۰ هزار تن در سال است که حداقل ۴۰٪ سهم از بازار آن را خفتر در اختیار دارد. این شرکت در نظر دارد که تولید فنرهای لول جهت مصارف پتروشیمی و نفت و گاز در دستور کار خود قرار دهد که از بازار آن و تأثیر بر فروش و سودآوری شرکت اطلاعی در اختیار نیست. وضعیت cashflow شرکت در کل مطلوب است اما نیاز به تأمین مالی اندکی افزایش داشته که البته سه ماهه سوم ۱۴۰۲ نسبت به فصل تابستان وضعیت بهبود پیدا کرده است.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

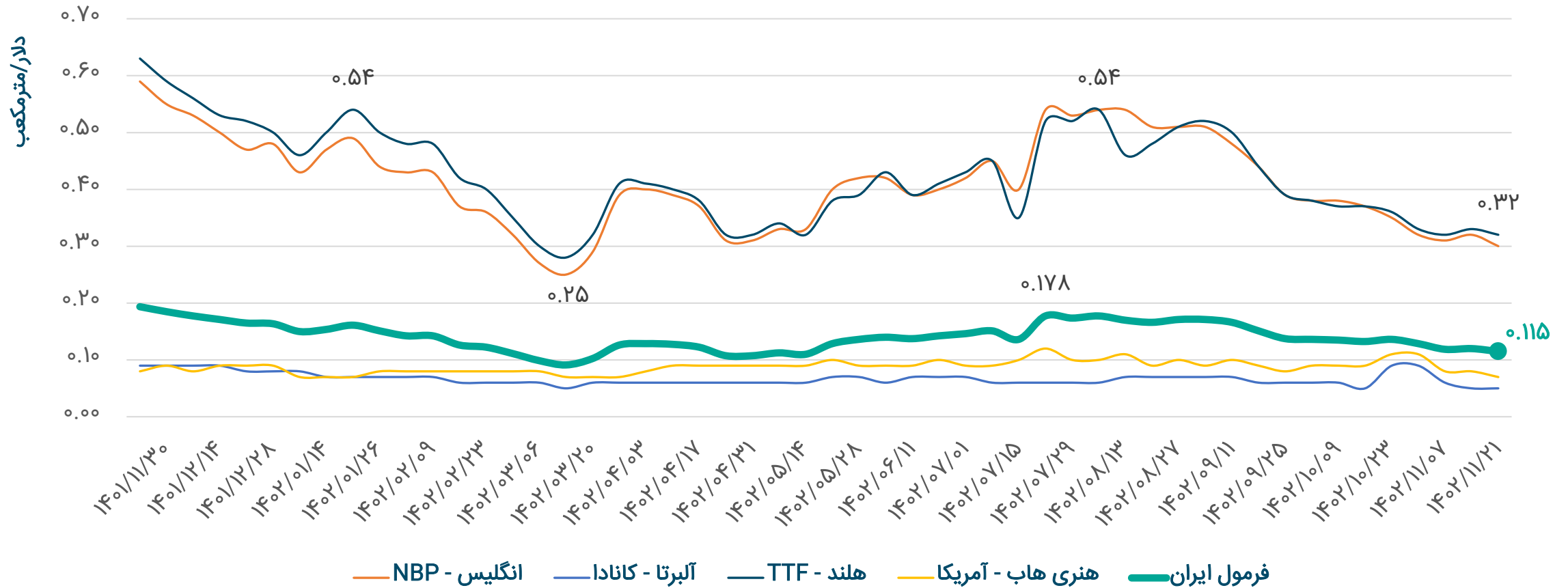
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{C_{t+1} - C_t}{C_t} - \frac{C_{t+1} - C_t}{C_t}}{\text{average } \left(\frac{C_{t+1} - C_t}{C_t} - \frac{C_{t+1} - C_t}{C_t} \right)}$$

شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)

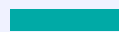


روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۱.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۹,۵۲۱**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۴,۵۴۵ تومان** می‌شود.

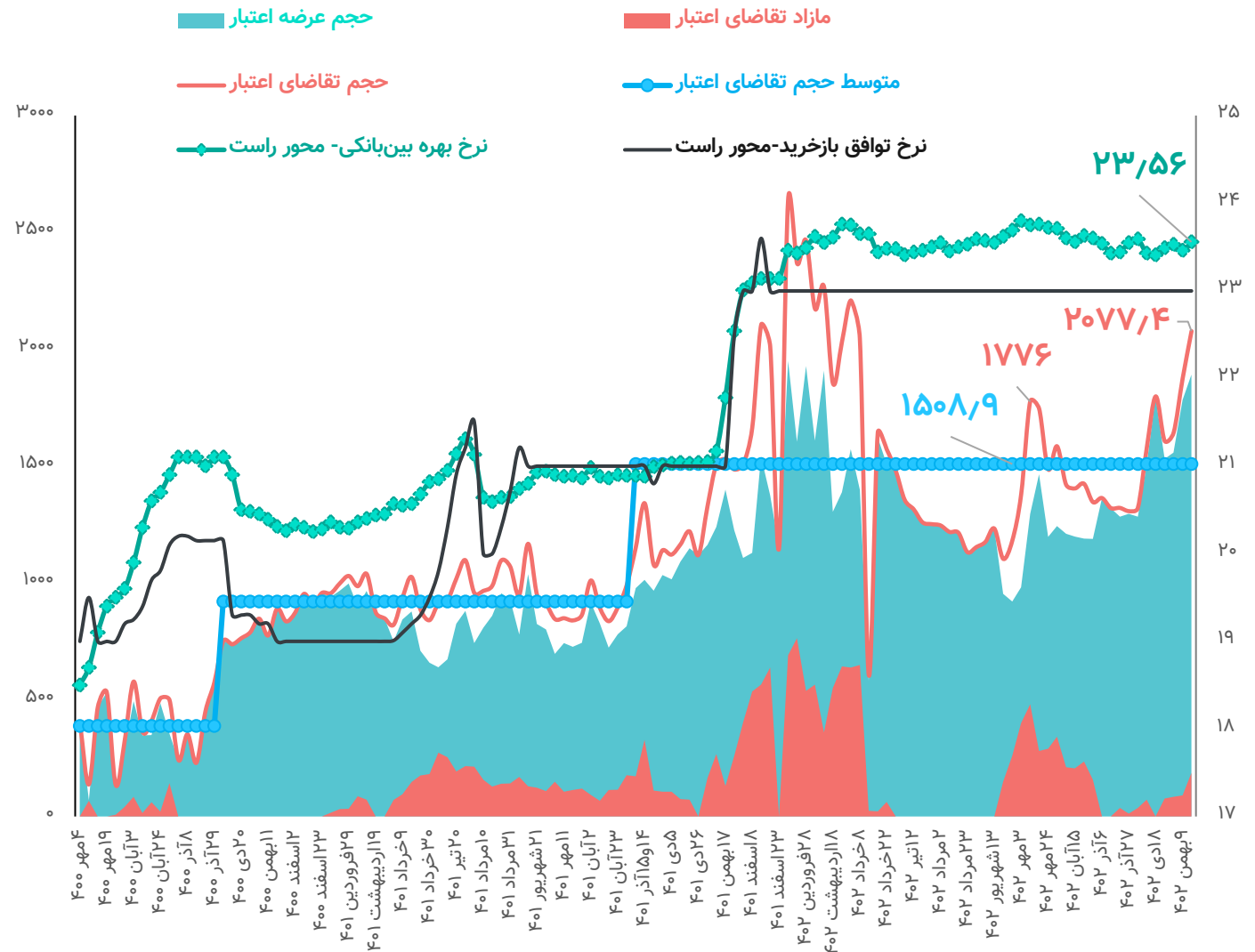


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها ۱۶۳/۶ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با حدود ۱۴۵/۰ همت موافقت کرد. همچنین ۴۴/۱ همت نیز اعتبار قاعده‌مند عرضه شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها برای شش هفته متوالی روند **بالای** ۱۵۰ همت و بیشتر از متوسط ۱۴ ماهه، باقی ماند.
- در هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **افزایش** یافت که موجب **افزایش** نرخ سود بین‌بانکی به حدود ۲۳/۵۶ درصد شد.
- یکی از دلایل اصلی کنترل تقاضای اعتبار بانک‌ها، سختگیری بانک مرکزی در خصوص رشد ترازنامه بانک‌ها بوده که موجب **کاهش** شدید عرضه تسهیلات شده بود. اما با نزدیک شدن به آخر سال، اثرات تقویمی **افزایش** تقاضای اعتبار، موفقیت سیاست کنترل رشد ترازنامه را به چالش می‌کشد.
- ادامه روند فوق، به **افزایش** دوباره رشد پایه پولی (از محل ریپو) و حتی ثبت رکوردهای جدید منجر خواهد شد.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۴۴/۰ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه** اعتبار حدود ۱۳۱/۰ همت بود.

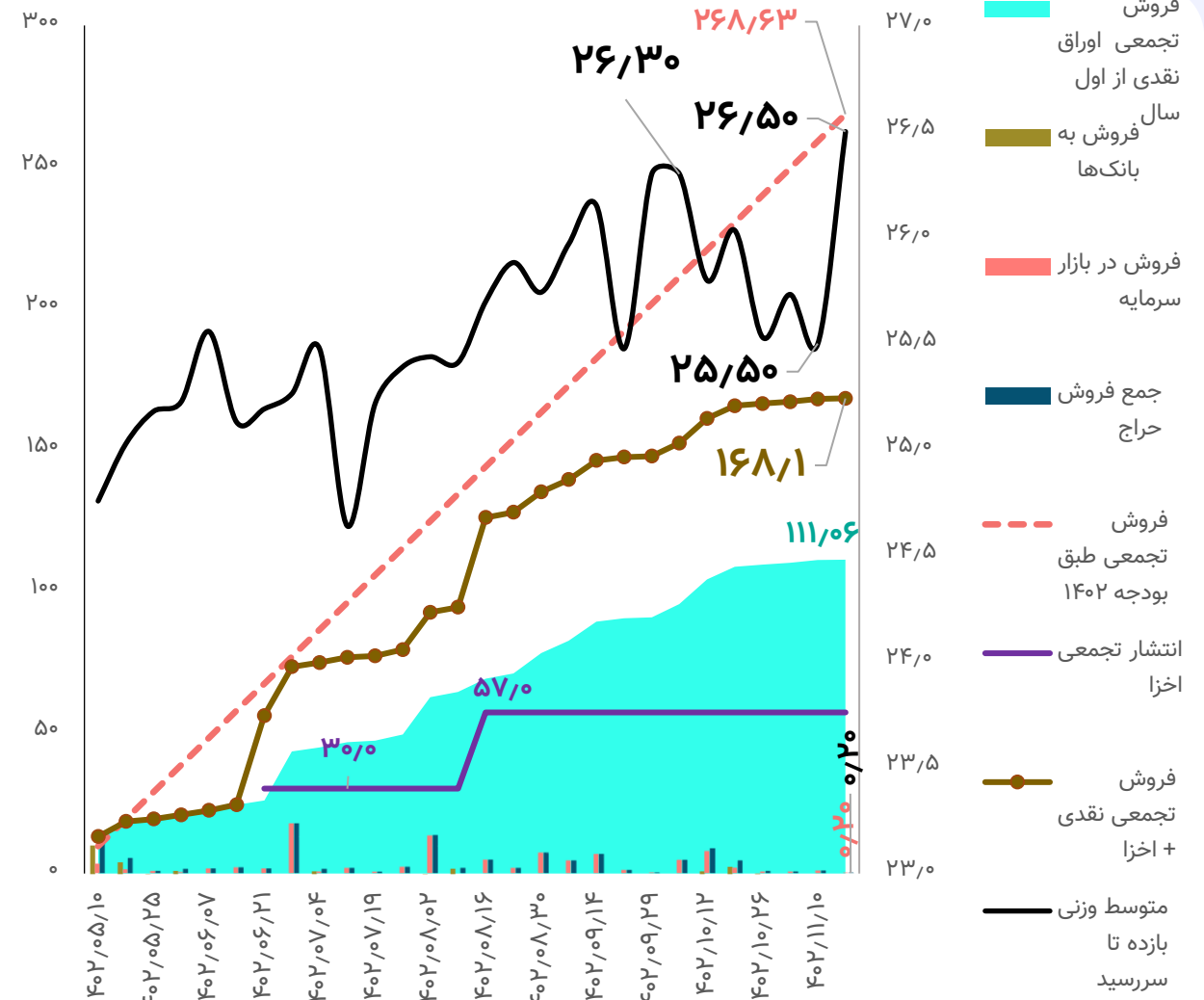


حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

بیست‌وهشتمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، ۲ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که تنها نهادهای مالی بازار سرمایه خریدار بودند. از ابتدای سال تا ۱۶ بهمن مجموع اوراق نقدی و غیرنقدی به ترتیب، ۱۱۱/۰۶ و ۵۷ همت فروخته شده است.
- خالص فروش اوراق نقدی، منفی ۸۴/۸۰۲ همت و با احتساب انتشار اوراق غیرنقدی (اخزا) خالص فروش منفی ۲۷/۸۰۲ همت بود.
- متوسط وزنی نرخ بازده تا سررسید حراج، دوباره به بالای ۲۵/۵ درصد بازگشت و به ۲۶/۵ درصد رسید.
- **فروش اوراق نقدی در حراج به تفکیک نهادهای مالی بازار سرمایه، بانک‌ها و موسسات اعتباری، بیمه‌ها و صندوق‌های بازنشستگی و سایر، از اول سال ۱۴۰۲ تا ۱۷ بهمن به ترتیب ۴۳/۷۴، ۴۸/۶۰۱، ۱۸/۷۱۲ و ۰/۰۰۴ همت بوده است.**
- برای هفته آتی، اوراق ۱۴۸ اراد، ۱۴۹ اراد و ۱۵۰ به مبلغ حدود ۱۳/۰ همت عرضه شده است.

عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۱۵۳/۵۱۹)	(۲۳/۸۸۱)
سود و کارمزد اوراق	(۴۲/۳۴)	(۸/۶۲۴)
جمع	(۱۹۵/۸۵۹)	(۳۲/۵۰۵)
فروش نقدی اوراق	۱۱۱/۰۵۷	
خالص فروش اوراق نقدی	(۸۴/۸۰۲)	
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۵۷	
خالص فروش کل اوراق	(۲۷/۸۰۲)	



تجارت خارجی غیرنفتی و ترانزیت خارجی- ده ماهه ۱۴۰۲

وضعیت تجارت خارجی غیرنفتی (بدون احتساب نفت و تجارت چمدانی) ده ماهه ۱۴۰۲ و مقایسه آن با سال قبل

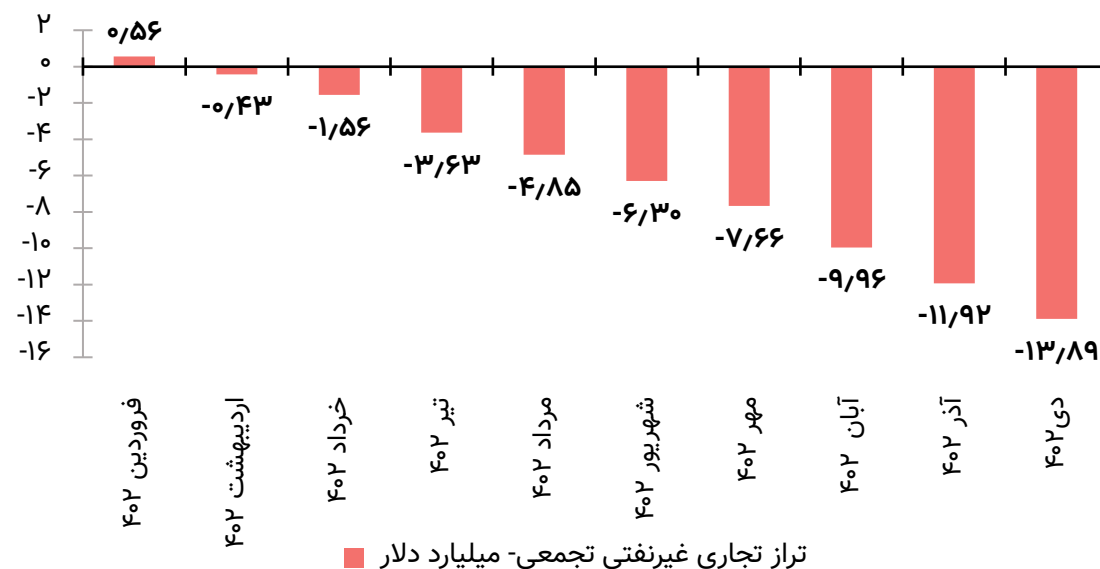
فعالیت	ده ماهه ۱۴۰۲		ده ماهه ۱۴۰۱		درصد تغییرات	
	وزن میلیون تن	ارزش میلیارد دلار	وزن میلیون تن	ارزش میلیارد دلار	وزن	دلار
صادرات	۱۱۳/۰۵۱	۴۰/۴۷۲	۱۰۳/۳۴۷	۴۵/۷۰۰	۹/۳۹	-۱۱/۴۴
واردات	۳۲/۶۸۳	۵۴/۳۵۹	۳۰/۸۷۷	۴۸/۷۱۴	۵/۸۵	۱۱/۵۹
تراز تجاری غیرنفتی		-۱۳/۸۸۷		-۳/۰۱۴		

تعمیق کسری تراز تجاری غیرنفتی در ده ماهه ۱۴۰۲

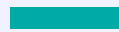
- طبق گزارش سازمان گمرک، میزان صادرات غیرنفتی در ده ماهه ۱۴۰۲ به رقم ۴۰/۴۷۲ میلیارد دلار و واردات غیرنفتی به رقم ۵۴/۳۵۹ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب از لحاظ ارزش دلاری افت ۱۱/۴۴- (صادرات) و رشد ۱۱/۵۹ درصدی (واردات) داشتند.
- کسری تجاری غیرنفتی در ده ماهه ۱۴۰۲، ۱۳/۸۹- میلیارد دلار ثبت شد، درحالی که در مدت مشابه سال قبل تجارت غیرنفتی اقتصاد ایران کسری تراز تجاری ۳/۰۱۴- میلیارد دلاری داشت. در آذر ماه ۱/۹۷ میلیارد دلار به کسری تراز تجاری غیرنفتی افزوده شده است.
- در ده ماهه ۱۴۰۲، گاز طبیعی مایع شده با ۳ میلیارد دلار، پروپان مایع شده با ۲/۵ میلیارد دلار و متانول با ۲ میلیارد دلار سه قلم عمده کالای صادراتی بودند.

ترانزیت خارجی

- طی ده ماهه سال ۱۴۰۲، میزان ترانزیت خارجی کشور (عبور کالا از کشور)، در حدود ۱۴/۲۴۹ میلیون تن بوده است که نسبت به رقم ۱۱/۰۴۹ میلیون تن سال گذشته، رشد ۲۸/۹۷ درصدی داشته است.



اقتصاد جهانی



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف نسبی بخش عرضه است.

بخش عرضه

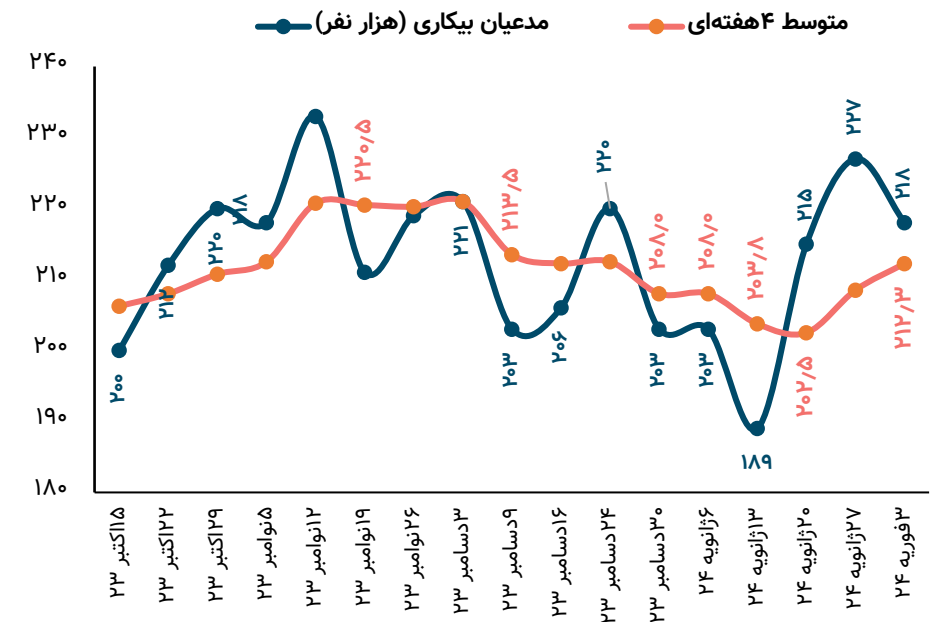
- مدعیان بیکاری در هفته اخیر روند **نزولی** داشت، اما متوسط متحرک چهارهفته‌ای آن برای دومین هفته متوالی **صعودی** شد. این موضوع **تضعیف** نسبی اشتغال در این کشور را نشان می‌دهد که آزادی عمل فدرال رزرو را برای حفظ و تشدید سیاست‌های **انقباضی** به‌منظور رسیدن به تورم هدف را **کاهش** می‌دهد.

بخش تقاضا

- اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای آمریکا در هفته اخیر منتشر نشد.

سیاست پولی

- سیاست کلی فدرال رزرو در ۲ سال اخیر **انقباضی** بوده و در جلسه اخیر (اولین جلسه تعیین نرخ بهره در سال ۲۰۲۴) نرخ بهره را در ۵/۵ درصد ثابت نگهداشت. در هفته اخیر چندین نفر از اعضای FOMC سخنرانی داشتند.
- خانم‌ها مستر (رئیس فدرال رزرو کلوند) و کالینز (رئیس فدرال رزرو بوستون) هر دو در سخنرانی جداگانه، به تداوم سیاست **انقباضی** و هشدار در مورد **کاهش** زود هنگام نرخ بهره دادند. به طوری که بهترین زمان برای **کاهش** نرخ بهره را آخر سال ۲۰۲۴ دانستند. این موضوع، انتظارات نرخ بهره‌ای را برای کوتاه مدت ثابت و برای میان مدت **کاهش** داد.
- اما مهمترین آن سخنرانی‌ها آقای بارکین (رئیس فدرال رزرو ریچموند) در پنجشنبه شب به وقت تهران بود که مهمترین نکات آن به شرح زیر است:
- داده‌های تولید و اشتغال در پایان سال ۲۰۲۳ قابل توجه و قوی بودند، اما باید با احتیاط در مورد آنها قضاوت کرد. زیرا اثرات فصلی و تقویمی آخر سال در داده‌ها وجود دارد. این موضوع انتظارات نرخ بهره‌ای بازار را **کاهش** داد.
- این سخنرانی‌ها یکی از دلایل نوسان بازارهای ریسکی به خصوص بازار کریپتو در چند روز اخیر بود.



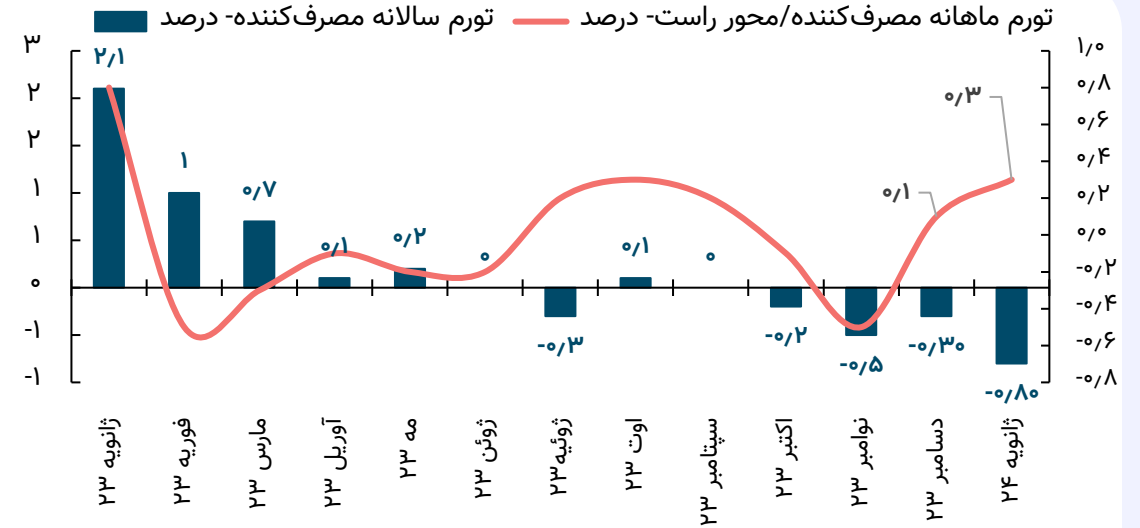
تضعیف تقاضای داخلی چین در ژانویه ۲۰۲۴

عرضه

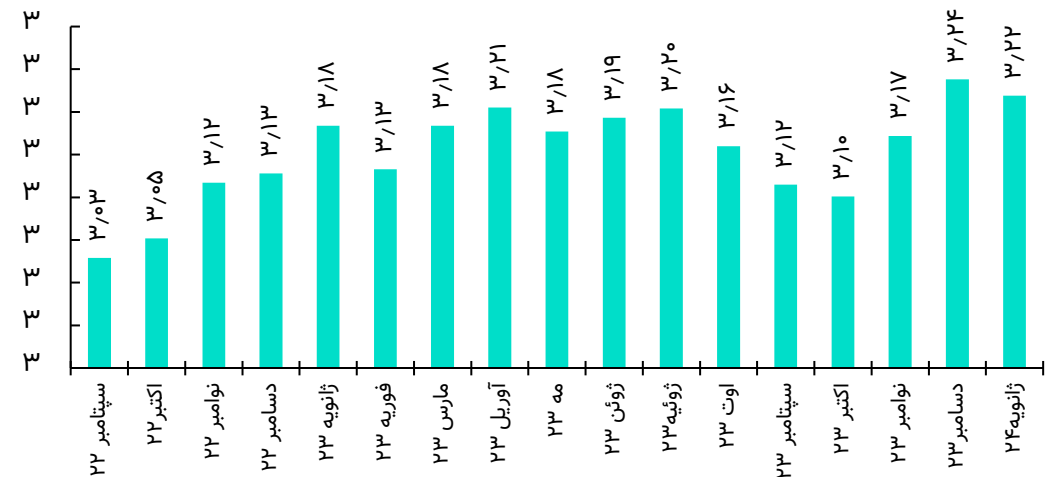
- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه چین منتشر نگردید.

تقاضا

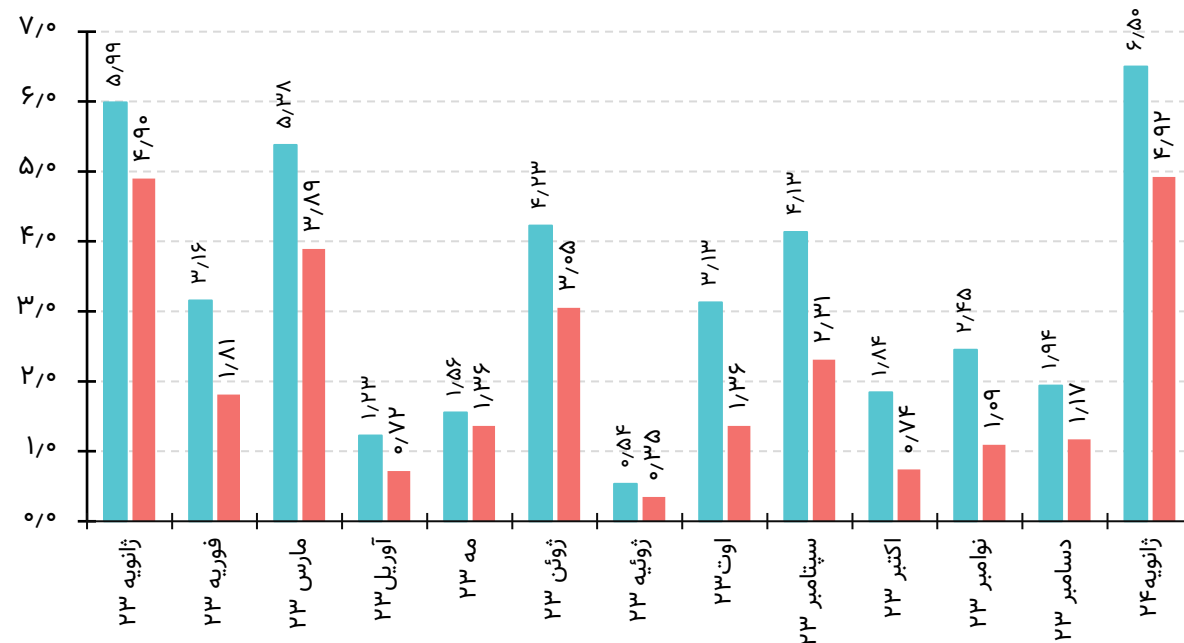
- شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در ماه ژانویه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰/۸ درصد **کاهش** یافت که بیشترین افت در ۱۴ سال گذشته و **پایین‌تر** از پیش‌بینی افت ۰/۵ درصدی بازار بود. این چهارمین ماه متوالی کاهش CPI بود که طولانی‌ترین دوره **کاهش** از اکتبر سال ۲۰۰۹ بود.
- به‌صورت ماهانه شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه ژانویه ۲۰۲۴ نسبت به ماه دسامبر ۲۰۲۳، ۰/۳ درصد رشد کرد که پایین‌تر از انتظارات بازار بود. این افزایش بیشتر به دلیل اثر تعطیلات سال نو چینی بود.
- شاخص قیمت مصرف‌کننده هسته (بدون لحاظ هزینه انرژی و مواد غذایی) در ژانویه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰/۴ درصد افزایش یافت که ملایم‌تر از افزایش ۰/۶ درصد ماه قبل بود.
- شاخص قیمت تولیدکننده چین (PPI) که قیمت درب کارخانه اندازه‌گیری می‌کند، در ژانویه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲/۵ درصد کاهش یافت که ملایم‌تر از ماه قبل بود و استمرار کاهش شاخص قیمت مصرف‌کننده را نوید می‌دهد.
- تحلیل آمار تورم چین حاکی از تضعیف تقاضای داخلی چین است که به دلایل متعددی همچون افزایش نااطمینانی اقتصادی، پیری جمعیت و مشکلات بخش مسکن و مستغلات این کشور است.
- ذخایر ارزی چین در ماه ژانویه ۲۰۲۴ به ۳/۲۲ تریلیون دلار رسید که نسبت به ماه دسامبر اندکی افت داشت، اما بالاتر از انتظارات بازار بود.



ذخایر ارزی خارجی - تریلیون دلار



وام‌های جدید (تریلیون یوان) ■ تامین مالی جامعه (تریلیون یوان) ■



سیاست‌گذاری پولی و حمایتی

- بانک‌های چینی در ژانویه ۲۰۲۴، ۴/۹۲ تریلیون یوان وام جدید اعطا کردند که بالاترین رکورد از سال ۲۰۰۴ است و اندکی بالاتر از مقدار مدت مشابه سال قبل (۴/۹ تریلیون یوان) و پیش‌بینی ۴/۵ تریلیون یوانی بازار بود.
- افزایش وام‌های جدید و تامین مالی جامعه (که انواع وام‌های غیررسمی و پرداخت‌های انتقالی را رصد می‌کند) هم‌راستا با اظهارنظرهای مقامات چینی مبنی بر تقویت تقاضای داخلی و تحریک رشد اقتصادی است.
- وام‌های اعطا شده به خانوارها (عمدتاً وام مسکن)، ۹۸۰/۱ میلیارد یوان و وام‌های اعطا شده به شرکت‌ها، ۳/۸۶ تریلیون یوان بود. در همین حال، مجموع تامین مالی اجتماعی که معیاری گسترده از اعتبار و نقدینگی است، به رکورد بالای ۶/۵ تریلیون یوان رسید که بسیار بالاتر از پیش‌بینی ۵/۵۵ تریلیون یوان است.
- رشد نقدینگی (M2) چین نسبت به سال گذشته ۸/۷ درصد افزایش یافت که کمترین میزان از نوامبر ۲۰۲۱ و بسیار کمتر از سطح ۹/۷ درصد ماه قبل و پیش‌بینی ۹/۳ درصد بازار بود. وام‌های معوقه یوان در ماه دسامبر ۱۰/۴ درصد افزایش یافت که مطابق با انتظارات بازار بود.



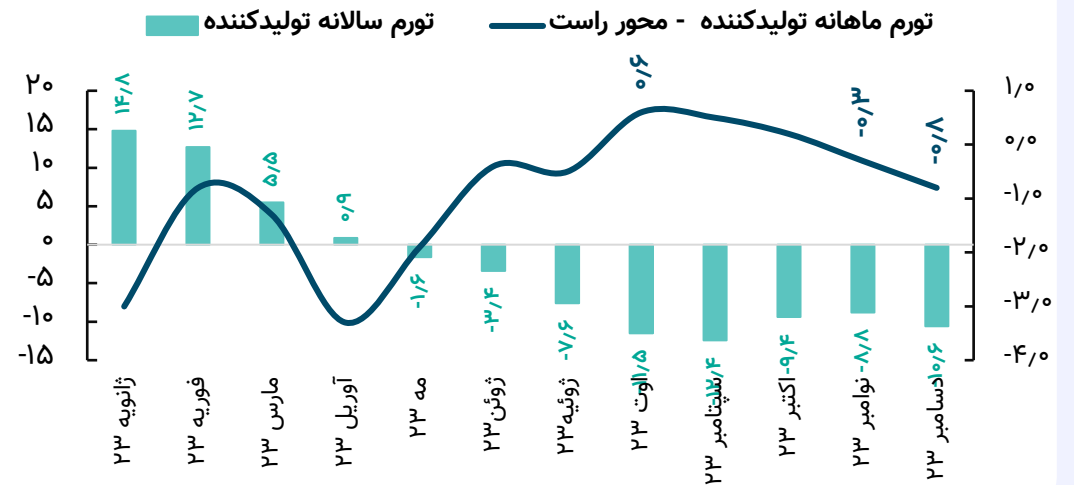
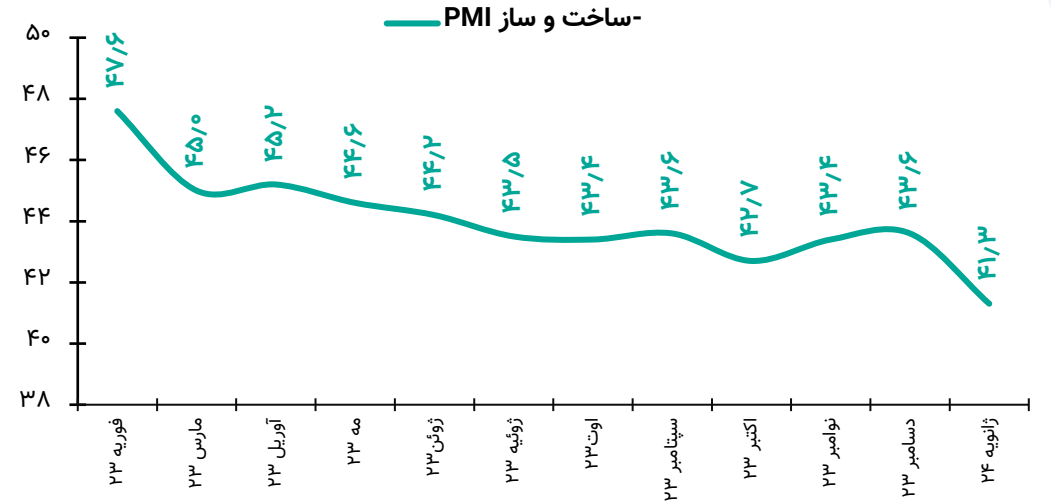
آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه یورو حاکی از تضعیف هر دو بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

- PMI ساخت و ساز منطقه یورو برای در ژانویه ۲۰۲۴ با **افت** ۲/۳ واحدی، که شدیدترین انقباض بعد از همه‌گیری کووید ۱۹ است، به ۴۱/۳ رسید که بیانگر تعمیق رکود در فعالیتهای مرتبط با بخش ساخت و ساز در این منطقه است.
- در بین اقتصادهای بزرگ منطقه یورو، PMI ساخت و ساز در **آلمان و فرانسه** نیز **انقباض** شدیدی را تجربه کرد و به ترتیب به ۳۶/۳ و ۳۹/۶ رسید. با این حال، شامخ ساخت و ساز برای **ایتالیا** به رغم **کاهش**، بالاتر از عدد ۵۰ قرار گرفت که نشان دهنده رونق فعالیتهای مرتبط با بخش ساخت و ساز در این کشور است.

بخش تقاضا

- **نرخ رشد سالانه تورم تولید کننده** برای هشتمین ماه متوالی **منفی** بود و رشد ۱۰/۶- درصدی را در دسامبر ۲۰۲۳ ثبت کرد. افت تورم سالانه تولید کننده عمدتاً متأثر از **کاهش قیمت انرژی** که **کاهش** ۲۷/۵ درصدی در مقایسه با دسامبر ۲۰۲۲ داشت.
- همچنین **شاخص قیمت تولید کننده** روند نزولی داشت و برای دومین ماه متوالی رشد **منفی** را تجربه کرد و در مقایسه با ماه قبل **کاهش** ۰/۸ درصدی داشت.

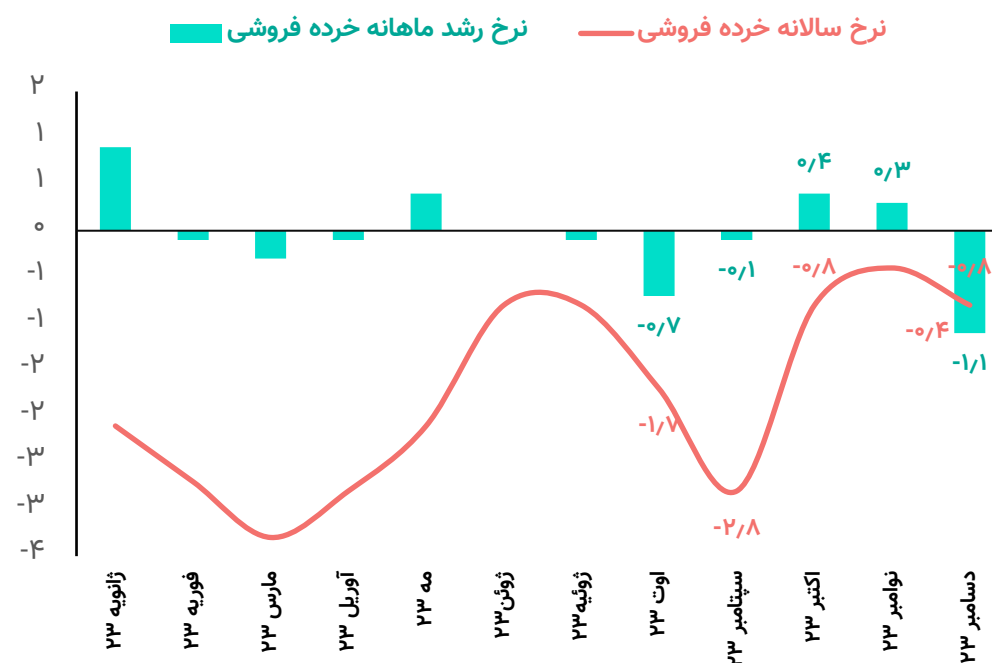


بخش تقاضا

- نرخ رشد سالانه و رشد ماهانه شاخص خرده فروشی منطقه یورو در ماه دسامبر روند نزولی داشت و به ترتیب رشد ۰/۸- و ۱/۱- درصدی را ثبت کردند. رشد سالانه خرده‌فروشی در آلمان و فرانسه نیز به ترتیب ۱/۷- و ۲/۴- درصد بود.
- با این حال، خرده فروشی کشورهای ایتالیا و اسپانیا وضعیت بهتری دارد و رشد سالانه آن در ماه دسامبر برای هر دو کشور مثبت بود. شاخص خرده فروشی در اسپانیا رشد ۳/۱ و در ایتالیا رشد ۰/۳ درصدی را ثبت کرد.

سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی منطقه یورو منتشر نشد.



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ/ روز	کشور
۱	نرخ تورم مصرف‌کننده (ژانویه)	۱۳ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۴ سه‌شنبه	آمریکا
۲	تولید صنعتی (دسامبر)	۱۴ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۵ چهارشنبه	منطقه یورو
۳	تراز تجاری (دسامبر)	۱۵ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۶ پنجشنبه	منطقه یورو
۴	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۱۵ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۶ پنجشنبه	منطقه یورو
۵	خرده فروشی (ژانویه)	۱۵ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۶ پنجشنبه	آمریکا
۶	تولید صنعتی (ژانویه)	۱۵ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۶ پنجشنبه	آمریکا
۷	تعیین نرخ بهره وام یکساله	۱۵ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۶ پنجشنبه	چین
۸	مدعیان بیکاری (۱۰ فوریه)	۱۵ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۶ پنجشنبه	آمریکا
۹	تورم تولیدکننده (ژانویه)	۱۶ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۲۷ جمعه	آمریکا

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

- **تورم مصرف‌کننده آمریکا:** در ماه گذشته افزایش یافت و با توجه به روند نزولی تورم تولیدکننده در ماه اخیر، انتظارات بر کاهش تورم وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا، کریپتو و سهام
 - **اثر منفی:** شاخص دلار
- **خرده فروشی آمریکا:** در دو ماه اخیر روند صعودی داشته و با توجه اثرات تقویمی ماه ژانویه و روند صعودی شاخص مخارج شخصی، انتظار بر افزایش نرخ رشد آن وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** طلا، کریپتو و سهام
- **تولید صنعتی آمریکا:** در ماه اخیر، روند صعودی قابل توجهی داشت. با توجه به روند افزایشی PMI تولیدات کارخانه‌ای در این ماه و اثرات تقویمی ژانویه، انتظار بر افزایش نرخ رشد تولید صنعتی وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** طلا، کریپتو

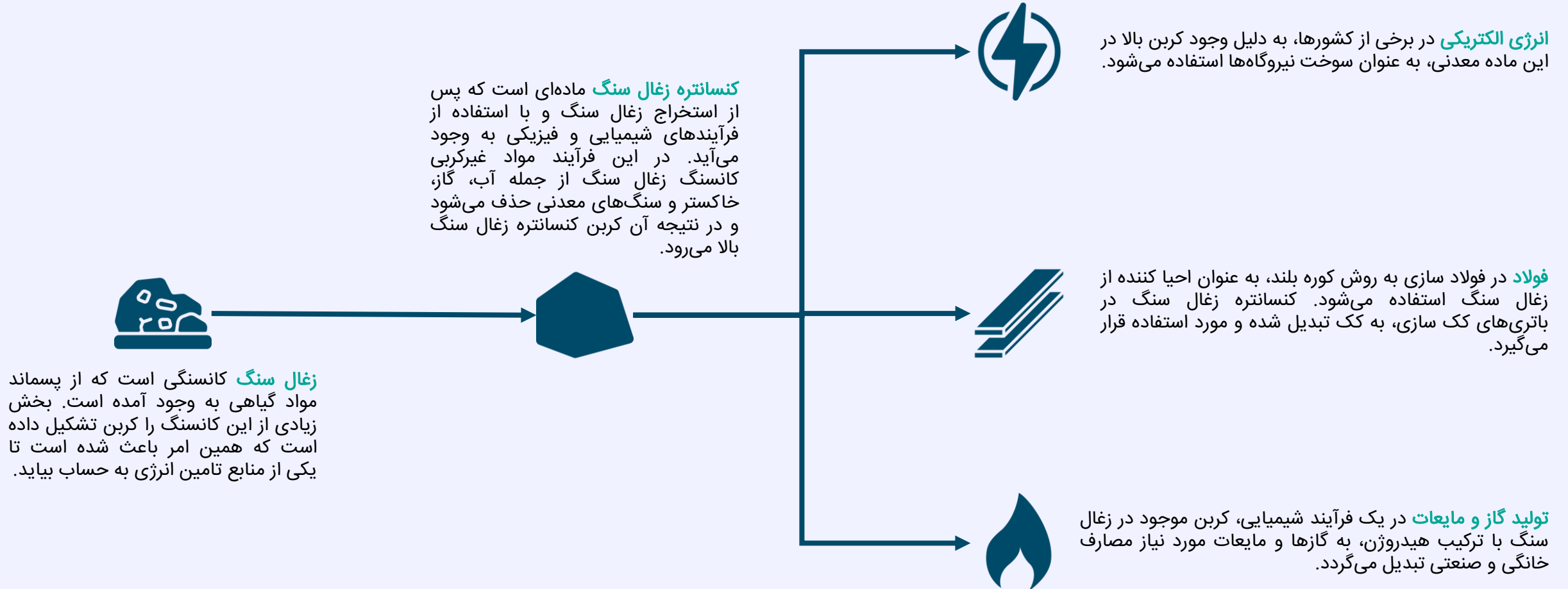


تحليل مفيد

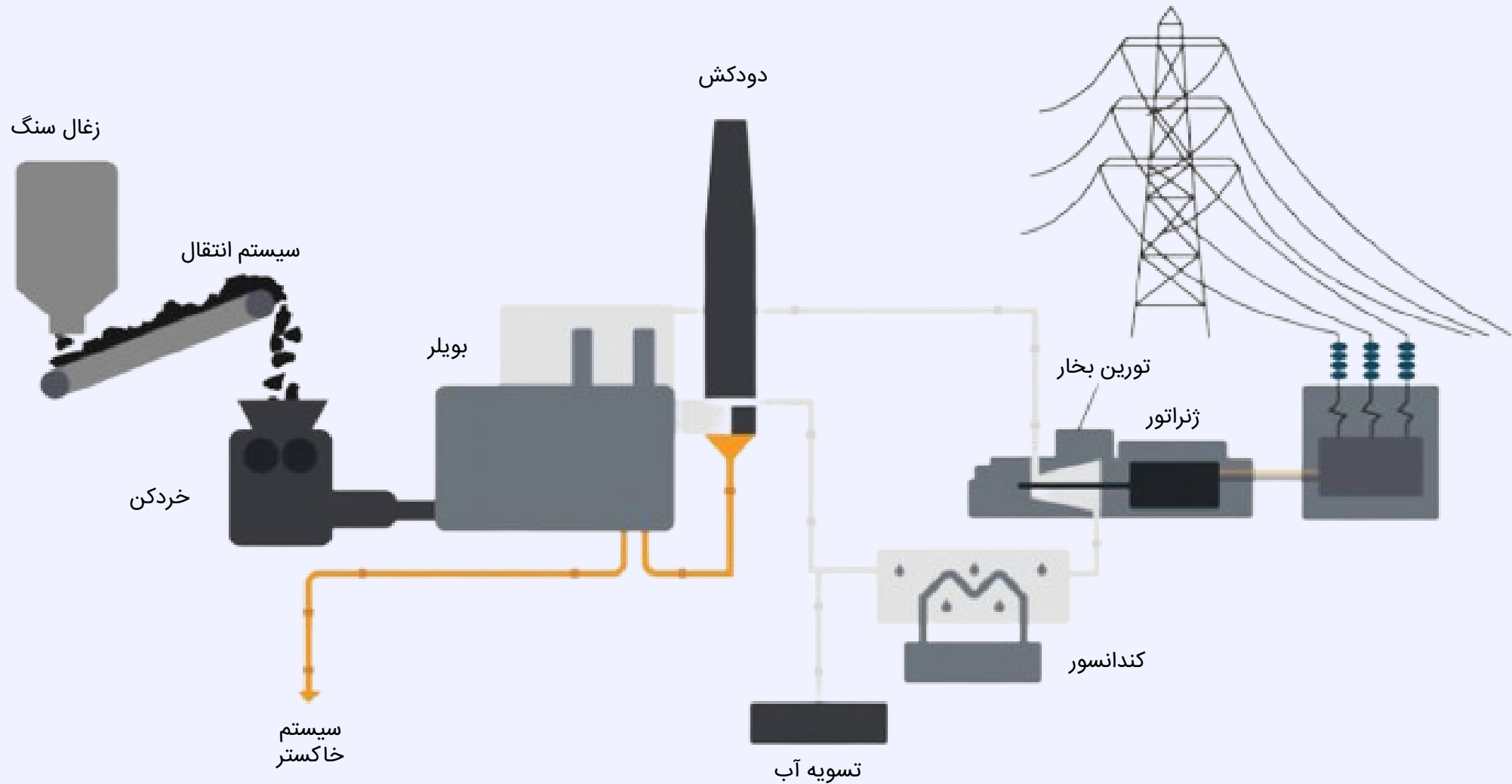
كزغال



چرخه زغال سنگ



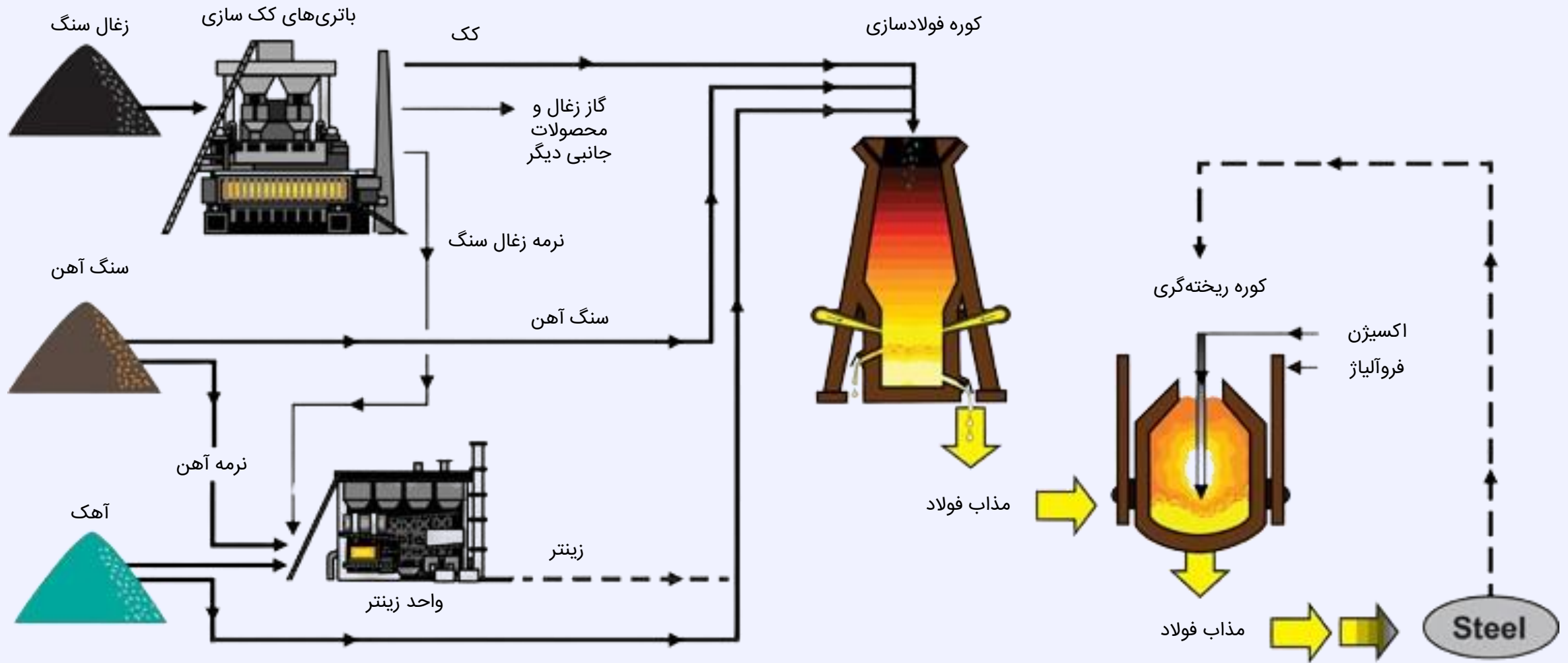
زغال سنگ و انرژی الکتریکی



در نیروگاه‌هایی که از زغال سنگ به عنوان سوخت استفاده می‌کنند، ابتدا زغال سنگ فرآوری شده و سپس به سمت بویلر هدایت می‌شود. حرارت ایجاد شده توسط زغال سنگ آب را به بخار تبدیل می‌کند و نیروی لازم جهت گردش توربین‌های بخار را فراهم می‌نماید.



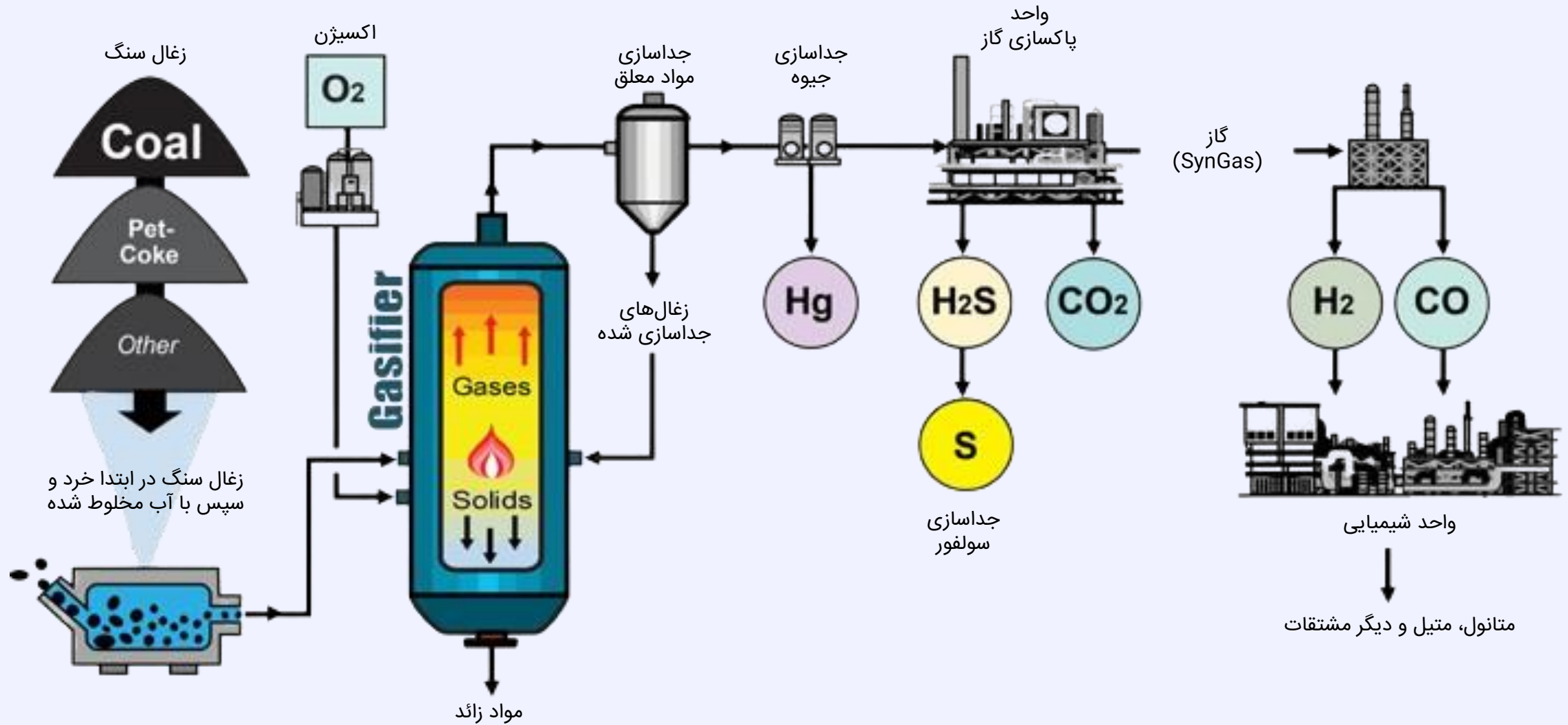
زغال سنگ و فولاد سازی



در فولادسازی به روش کوره بلند، زغال سنگ در باتری های کک سازی، در نبودن اکسیژن و در دمای بالا به کک تبدیل می شود که یکی از مواد اولیه برای کوره های فولاد (Blast Oxygen Furnace) می باشد. وظیفه اصلی زغال سنگ عملیات احیا و تولید گرما می باشد.



زغال سنگ و تولید گاز



انواع روش‌های معدن کاری



معدن کاری سنتی

در این روش با استفاده از نفرات و ادوات معدن کاری فردی مانند پیکور اقدام به تخریب رگه‌های مورد نظر نموده و سپس به وسیله واگن‌های مخصوص، کلوخه‌های کنده شده به خارج معدن انتقال داده می‌شود.



معدن کاری نیمه اتوماتیک

در این روش بدون نیاز به پیکور و نفرات جهت تخریب رگه، با استفاده دستگاهی به نام رودهدر (Road Header) اقدام به کندن رگه‌های زغال سنگ نموده و سپس توسط نفرات برای انتقال به خارج معدن توسط واگن‌های انتقالی اقدام می‌گردد.



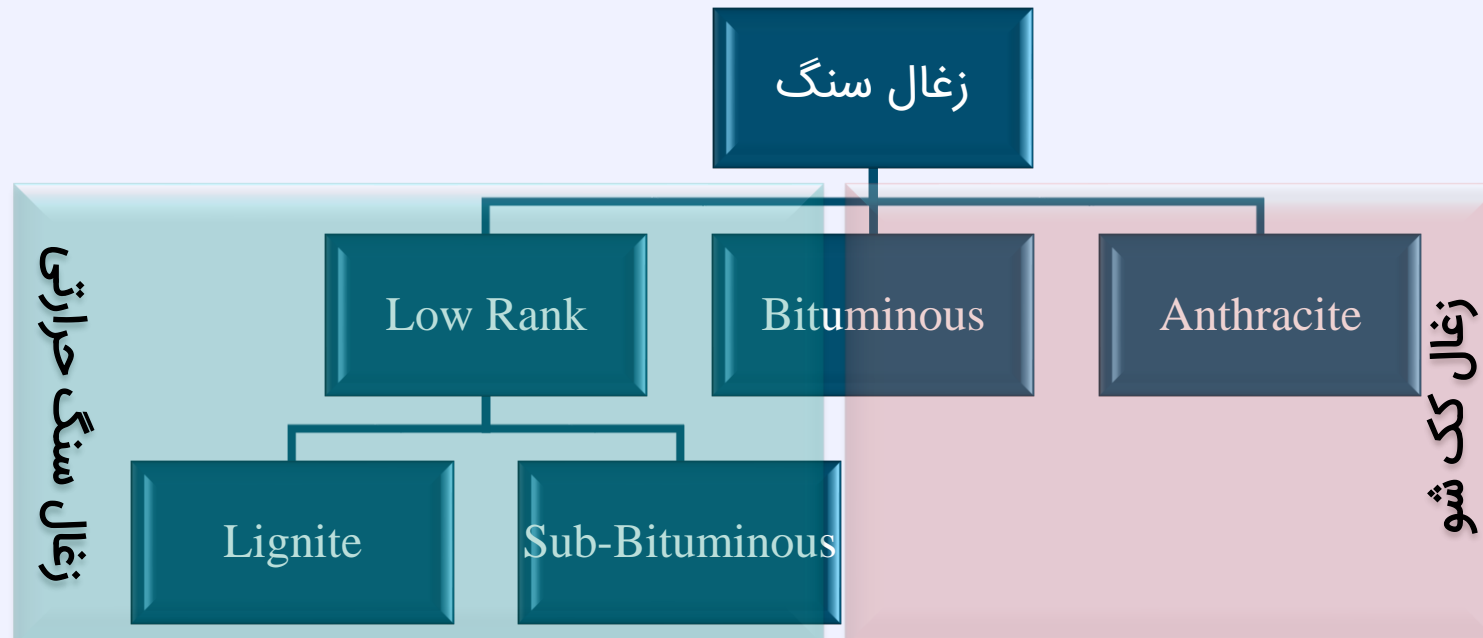
معدن کاری اتوماتیک

در این روش با استفاده از دستگاه لانگ وال (Long Wall) ابتدا رگه‌های زغال سنگ تخریب و سپس به وسیله تسمه نقاله‌های طویل به خارج معدن انتقال داده می‌شود.



انواع زغال سنگ

نوع	کربن (درصد)	رطوبت (درصد)	مواد فرار (درصد)	انرژی گرمایی (BTU/Kg)	معادل نفت (بشکه)
Peat	کمتر از ۲۵	بیش از ۷۵	-	۱۴,۵۰۰	۰.۳۴
Lignite	۲۵ - ۳۵	۲۵	-	۱۶,۵۰۰	۰.۳۹
Sub-Bituminous	۳۵ - ۴۵	۱۰	۴۵	۱۹,۵۰۰	۰.۴۶
Bituminous	۴۵ - ۸۵	۳	۱۴	۲۶,۵۰۰	۰.۶۳
Anthracite	۸۵ - ۹۷	۳	۱۰	۳۱,۰۰۰	۰.۷۳



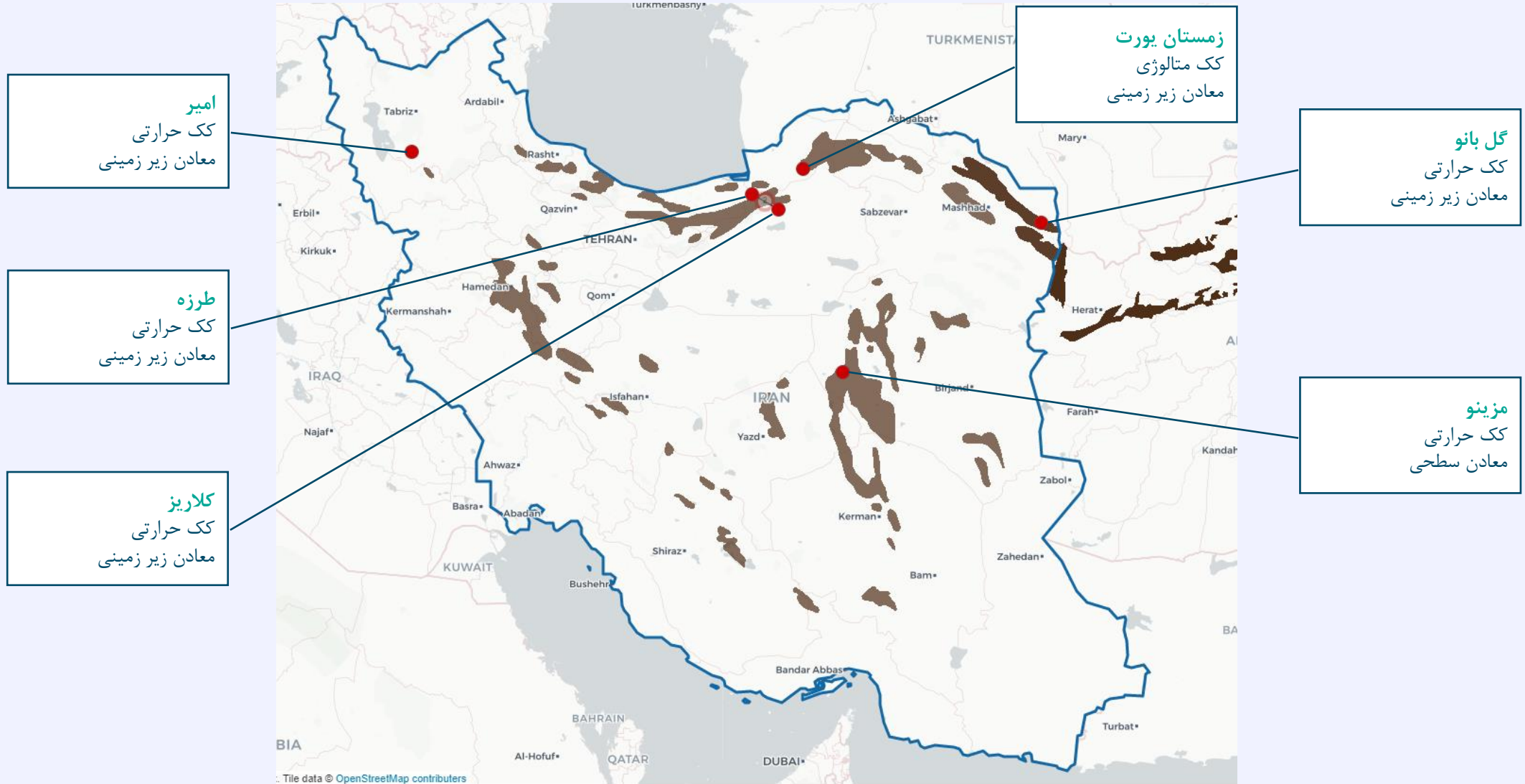
ذخایر زغال سنگ



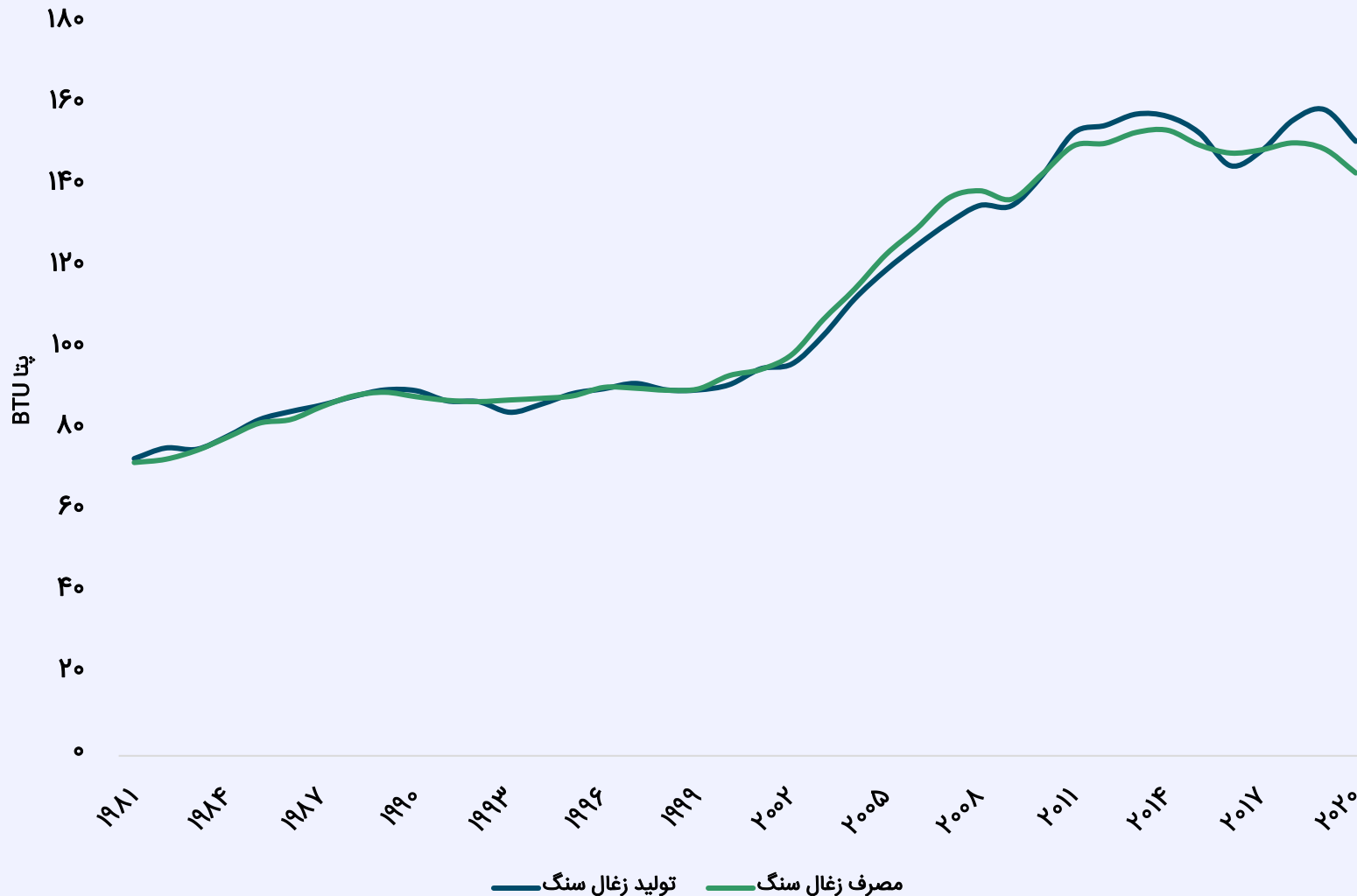
نقشه معادن زغال سنگ جهان



نقشه معادن زغال سنگ ایران



میزان تولید و مصرف زغال سنگ جهانی



بیشترین مصرف زغال سنگ در دنیا در بخش نیروگاهی و فولادسازی می‌باشد و عوامل تاثیرگذار در این دو بخش می‌تواند بر مصرف جهانی زغال سنگ تاثیر گذار باشد.

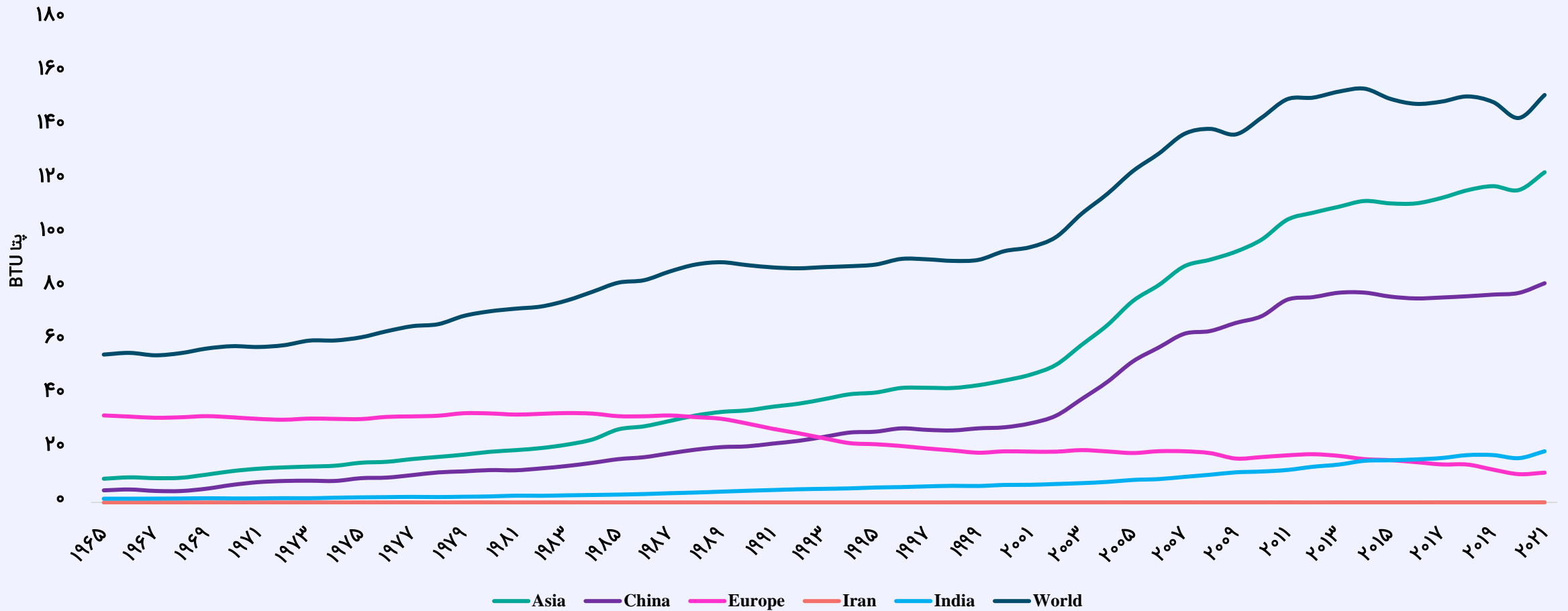
پس از افزایش نگرانی‌های جامعه جهانی در رابطه با گرمایش زمین و همچنین آلودگی بیش از اندازه در نوار استوایی که غالباً به دلیل تکیه کشورهای صنعتی در این مدار (چین و هند) بر زغال سنگ، کشورها سعی بر کاهش مصرف زغال سنگ در نیروگاه‌ها و کوره‌های فولادسازی کردند و به سمت استفاده از تکنولوژی‌های پاک رفتند.

در صنعت برق، این تغییر نگرش بسیار بر روی مصرف این ماده سوختی تاثیرگذار بود که البته پس از جنگ روسیه - اوکراین و با بالا رفتن دیگر حامل‌های انرژی، کشورها برای فرار از افزایش نرخ‌ها به سمت استفاده زغال سنگ گرویدند.

یکی دیگر از تغییرات تکنولوژی که بر روی استفاده از این سوخت فسیلی تاثیرگذار است، تغییر تکنولوژی در صنعت فولاد و ملزم شدن کشورها به تولید فولاد سبز می‌باشد.



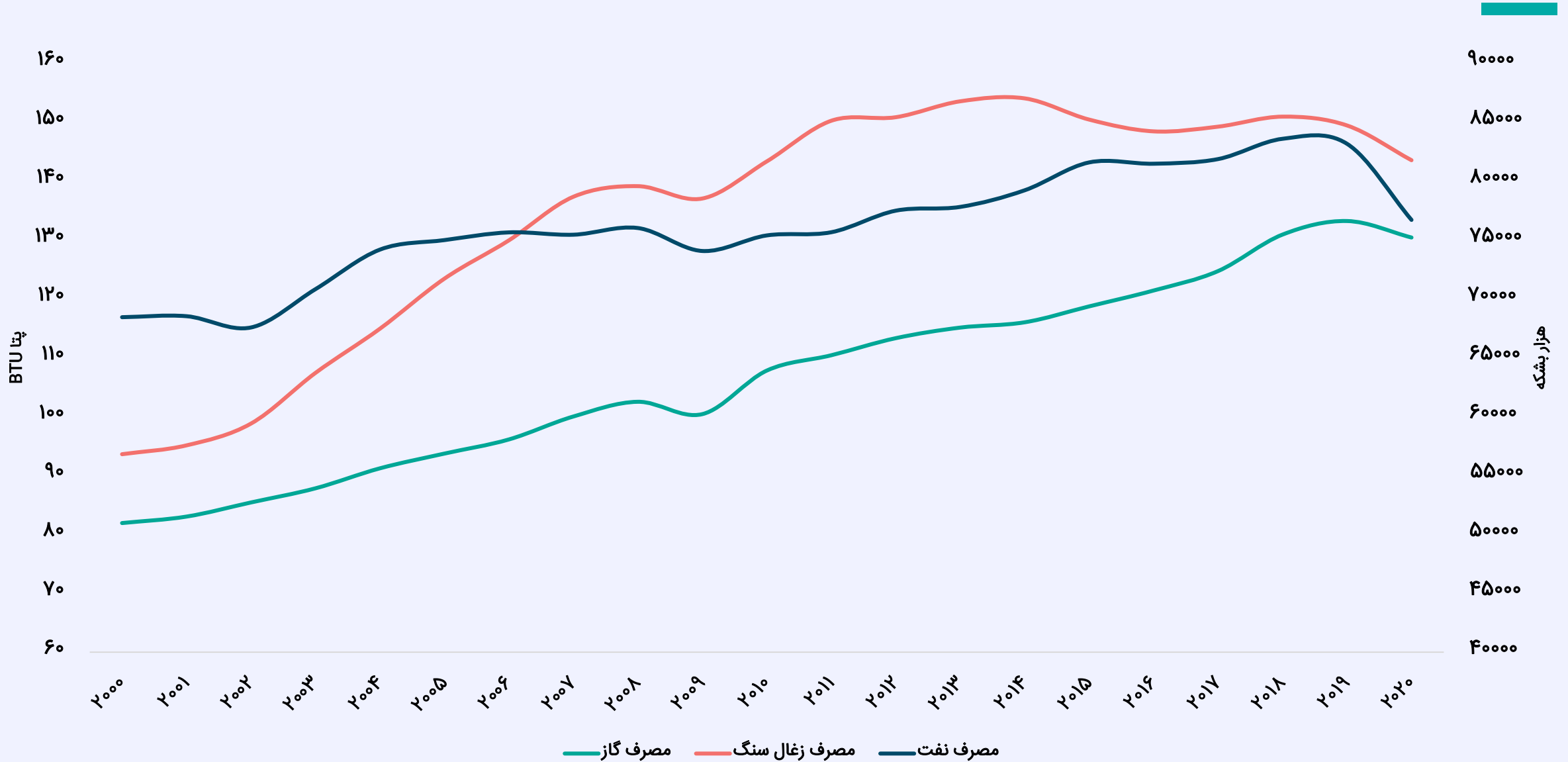
میزان مصرف زغال سنگ



یکی از مهم‌ترین نکات در رابطه با صنعت زغال سنگ در ایران این است که با توجه به محدود بودن نیروگاه‌های زغال سنگی در ایران، زغال سنگ حرارتی در داخل کشور استفاده چندانی ندارد و این نوع زغال سنگ بیشتر مصرف صادراتی دارد. اما با توجه به کسری زغال سنگ کک شو که در صنایع فولادسازی و در شرکت‌های مانند ذوب آهن اصفهان و فولادسازی زرنند مورد استفاده قرار می‌گیرد، تمامی تولیدات این نوع زغال سنگ در داخل مصرف می‌گردد و عملاً صادراتی در این زمینه نداشته و واردات انجام می‌گردد.



مقایسه مصرف زغال سنگ و دیگر حامل‌های انرژی



میزان تقاضا فولاد جهانی

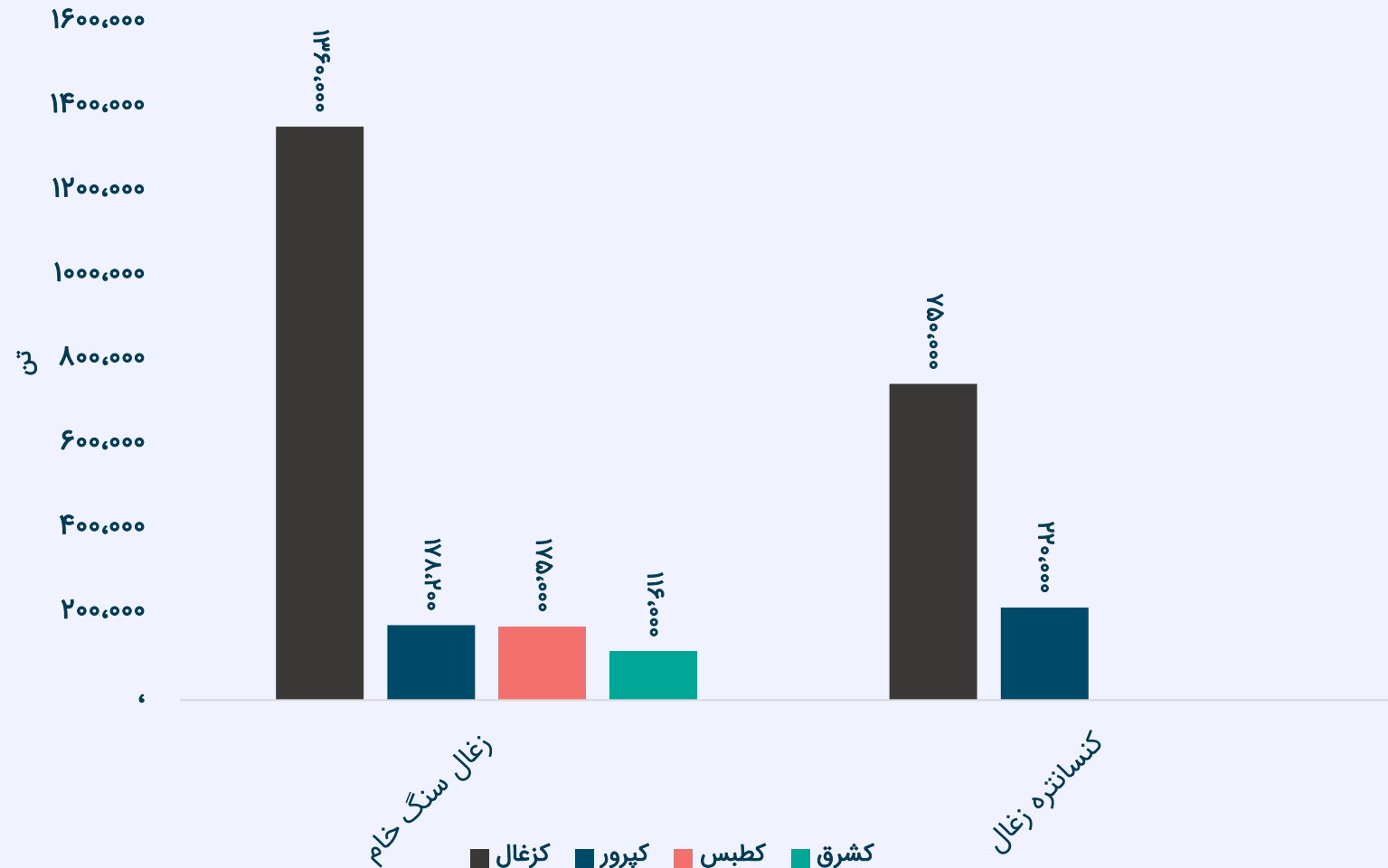
درصد	میزان مصرف (پتا BTU)	کشور	رتبه	درصد	میزان تولید (پتا BTU)	کشور	رتبه
۵۶%	۷۸	چین	۱	۵۳%	۷۷	چین	۱
۱۲%	۱۶.۵	هند	۲	۹%	۱۳	اندونزی	۲
۶%	۸.۵	ایالت متحده آمریکا	۳	۸%	۱۲	هند	۳
۳%	۴	ژاپن	۴	۸%	۱۱	استرالیا	۴
۲%	۳	روسیه	۵	۷%	۱۱	ایالت متحده آمریکا	۵
۲%	۳	اندونزی	۶	۵%	۷.۵	روسیه	۶
۲%	۳	کره جنوبی	۷	۱%	۲	قزاقستان	۷
۱%	۲	ویتنام	۸	۱%	۱.۵	لهستان	۸
۱%	۲	آلمان	۹	۱%	۱.۵	کلمبیا	۹
۱%	۱.۵	استرالیا	۱۰	۱%	۱	ویتنام	۱۰
۱۳%	۱۸	سایر		۳%	۴.۵	سایر	
	۱۴۰	کل			۱۴۴	کل	



ظرفیت تولید

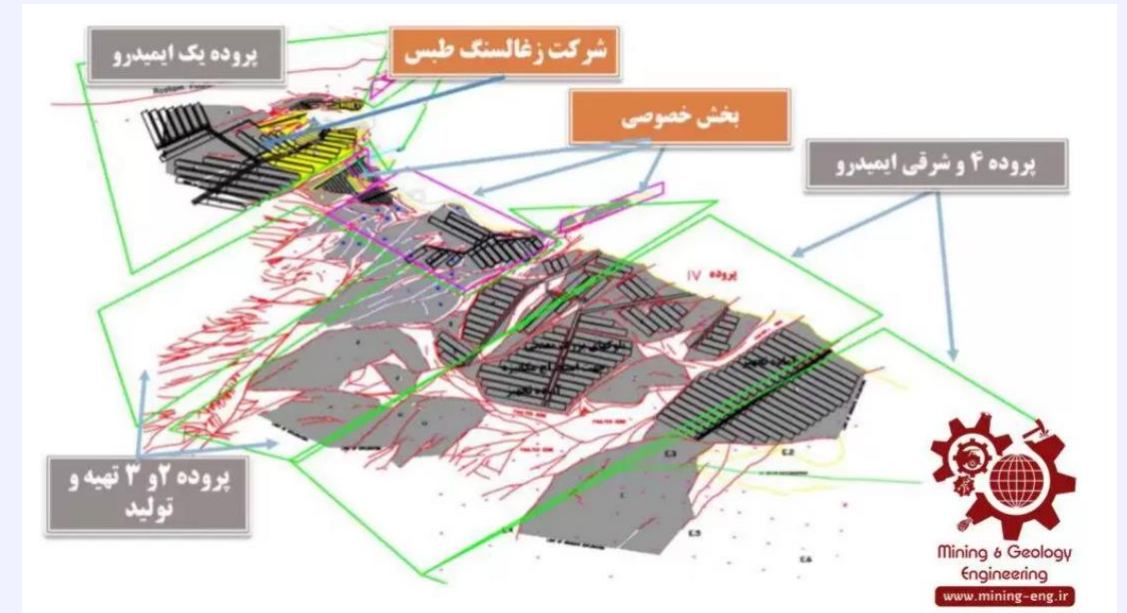
پس از مطالعات امکان پذیری برای استخراج مکانیزه ناحیه پروده و اجرای فاز یک تجهیز معدن زغال سنگ پروده، کنسرسیوم ایریتک-ایراسکو با ظرفیت سالانه ۱.۵ میلیون تن زغال سنگ خام و ۷۵۰,۰۰۰ تن کنسانتره، این فاز را از سال ۱۳۸۶ با استفاده از روش جبهه کار طولانی بهره‌برداری کرد. همچنین، همزمان با اجرای این طرح، کارخانه زغالشویی ایران در نزدیکی معدن احداث شد و با ظرفیت ۳۰۰ تن بر ساعت، فرآوری زغال سنگ خام با روش‌های واسطه سنگین و فلوتاسیون ستونی را انجام داد.

شرکت زغال سنگ پروده طبس، با تولید حدود ۷۰٪ از زغال سنگ منطقه و حدود ۴۰٪ از تولید کل کشور، به عنوان یکی از شرکت‌های مهم در این زمینه مطرح می‌باشد. همچنین این شرکت یکی از تامین‌کننده‌های اصلی زغال سنگ برای باتری‌های کک سازی ذوب آهن اصفهان به حساب می‌آید.



حوزه زغال دار طبس

ردیف	نام منطقه	ذخیره اکتشاف شده (میلیون تن)	ذخیره تخمینی (میلیون تن)	نوع زغال سنگ
۱	پروده	۱۱۰۰	۲۰۰۰	کک شو
۲	مزینو	۱۴۰۰	۳۰۰۰	حرارتی
۳	نای بند	۲۵۰	۳۵۰	کک شو
۴	آبدوغی	۲۰	۵۰۰	حرارتی



چالش‌های زغال سنگی

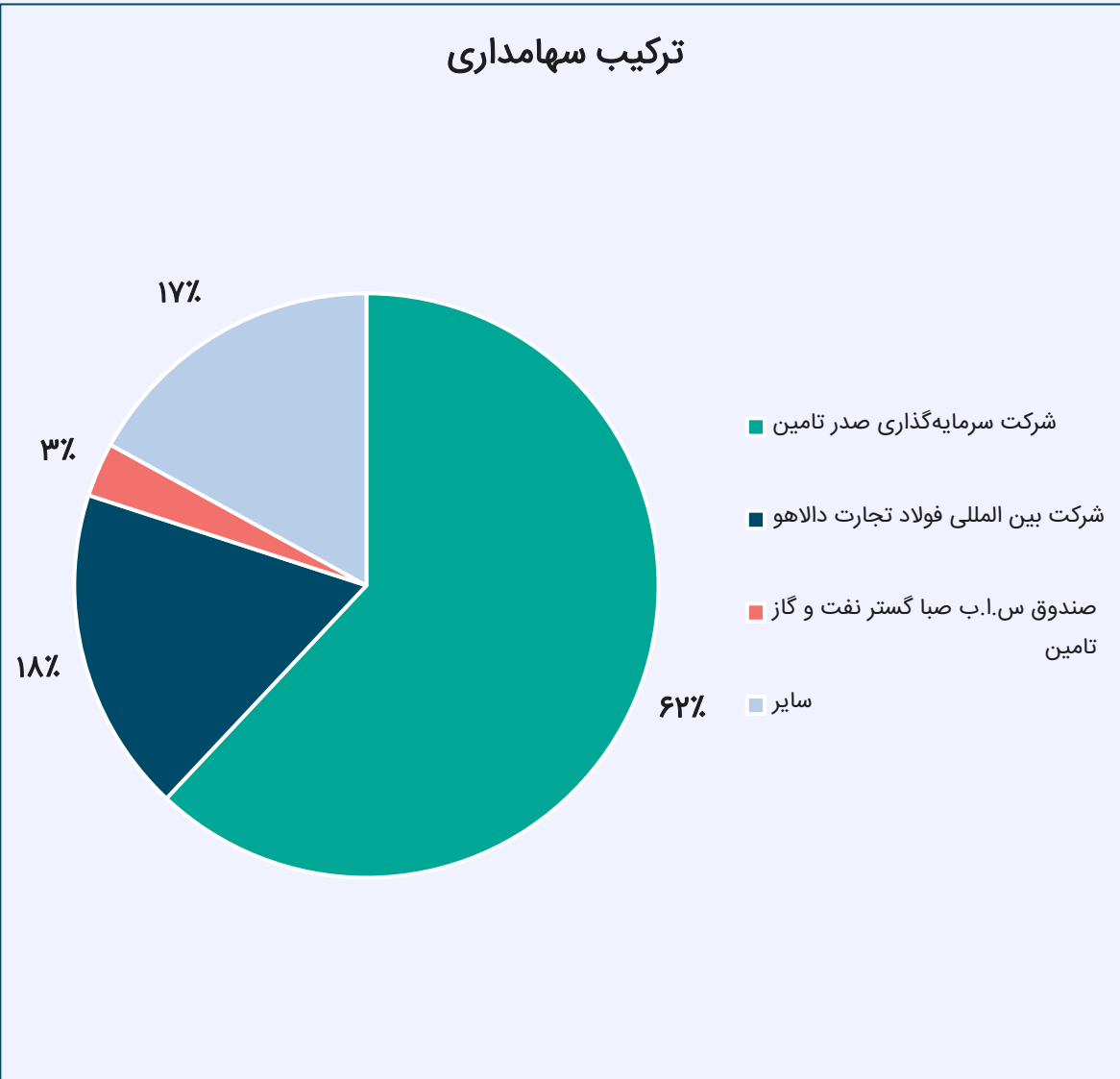
قیمت‌گذاری دستوری ۲۶.۵٪ شمش فخوز برای نوع خاصی از زغال سنگ، یکی از مهم‌ترین چالش‌های این صنعت به حساب می‌آید. در واقع با توجه به استفاده حداقلی از زغال سنگ حرارتی در ایران با توجه به تعداد محدود نیروگاه‌های زغال سنگی و فولادسازی‌های کوره بلند، و همچنین سهم کم زغال سنگ کک شو در سبد محصولات تولیدی صنعت زغال سنگ و کمبود این محصول و واردات از کشورهای دیگر، قدرت چانه‌زنی در دست شرکت‌های فولادسازی می‌باشد و با اعمال قیمت دستوری، حاشیه سود شرکت‌های صنعت را بسته است. با توجه به افزایش حقوق دولتی معادن و هزینه‌های معدن کاری شایعاتی در خصوص تغییر این نرخ به ۳۰٪ قیمت شمش فخوز به گوش می‌رسد که می‌تواند خبر خوبی برای شرکت‌ها باشد.

از دیگر چالش‌های این صنعت می‌توان به وضع عوارض صادراتی بر روی محصولات زغالی در ایران اشاره کرد. با توجه به وجود مازاد عرضه در زغال سنگ حرارتی و عدم استفاده گسترده در ایران و همچنین وجود کشورهای با ظرفیت مناسب صادراتی مانند ترکیه، وضع قوانینی که باعث افزایش هزینه صادرات می‌شود، می‌تواند مزیت رقابتی شرکت‌های صادر کننده را از بین برده و همچنین باعث از دست رفتن مشتریان می‌شود.



مقایسه بازدهی و سهامداران

ترکیب سهامداری

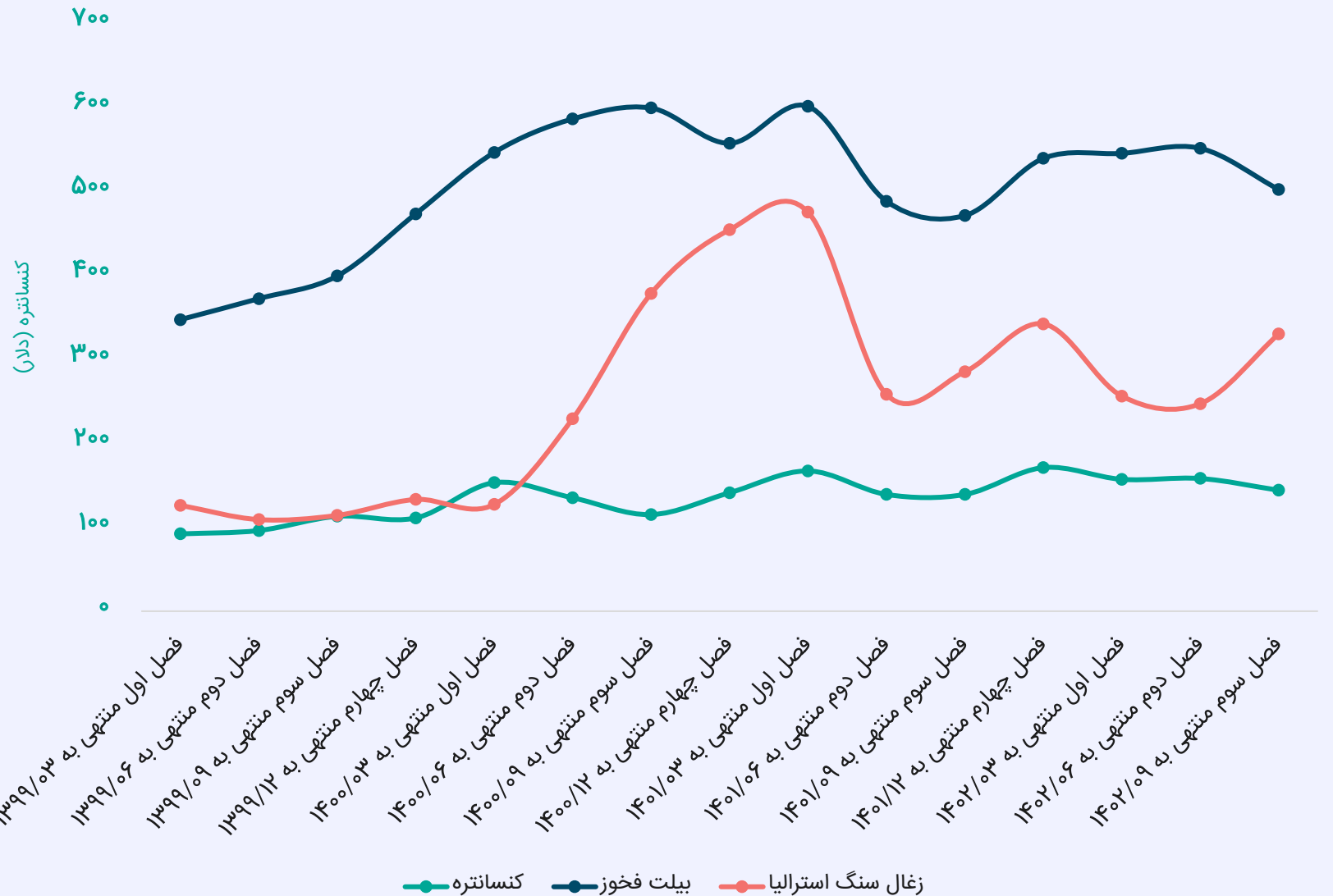


مقایسه بازدهی یکسال گذشته شاخص کل، صنعت زغال سنگ و شرکت زغال سنگ پروده طبس نشان می‌دهد که هرچند بازدهی هر سه مثبت می‌باشد، اما شاخص زغال سنگ نسبت به نماد کزغال و شاخص کل افزایش معناداری دارد. نماد کزغال نسبت به سال گذشته بازدهی ۲۹٪ و صنعت زغال سنگ نیز بازدهی ۴۳٪ را به خود اختصاص داده است.

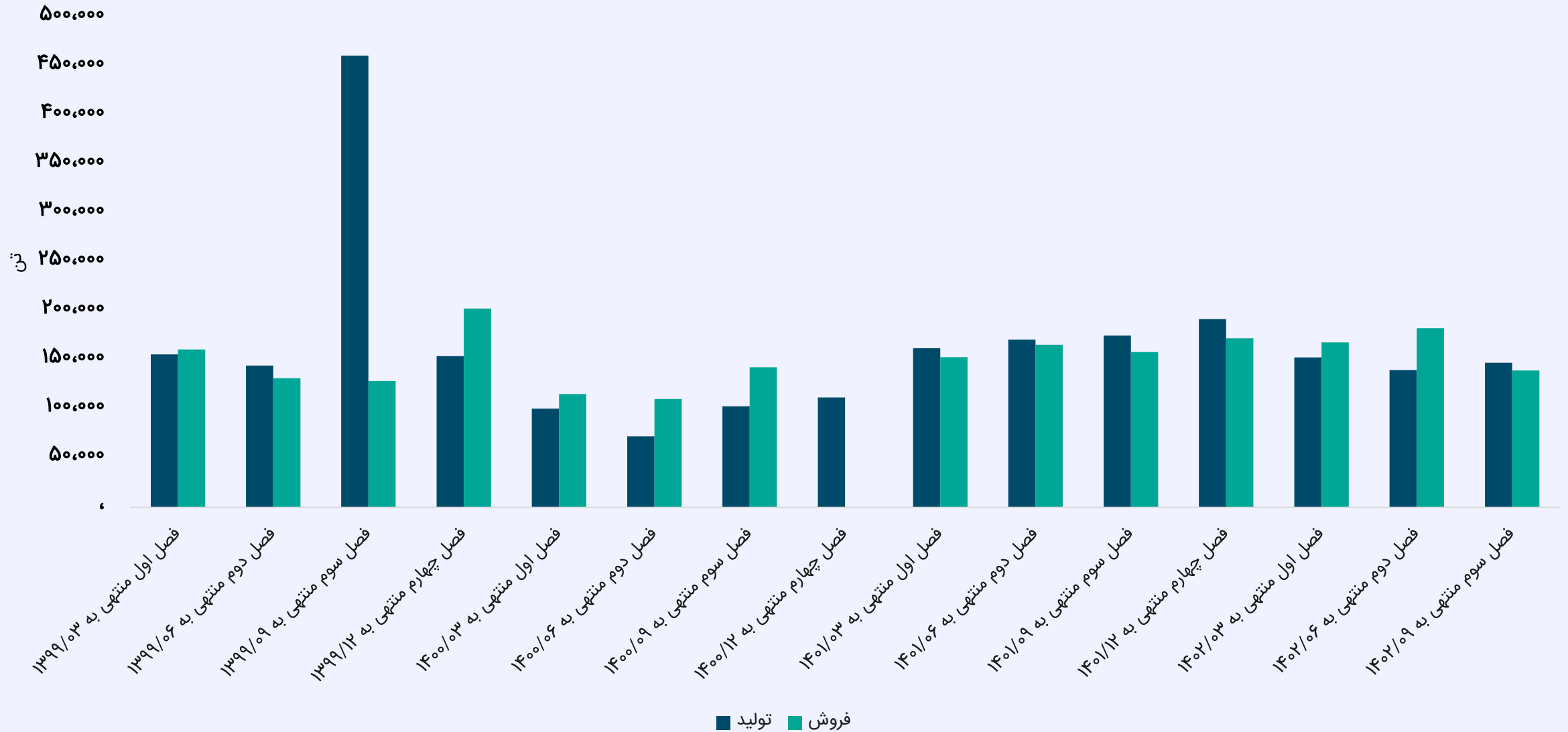
نماد	۱۴۰۲/۱۱/۱۸	۱۴۰۱/۱۱/۱۸	درصد تغییر
کزغال	۱۷,۷۹۷	۲۲,۹۰۰	۲۹٪
کپور	۸,۶۴۳	۱۳,۴۳۰	۵۵٪
کشرق	۱۰۱,۸۳۶	۱۳۹,۶۵۰	۳۷٪
کطبیس	۱۴,۲۲۲	۱۹,۴۶۰	۳۷٪

قیمت فروش کنسانتره زغال سنگ

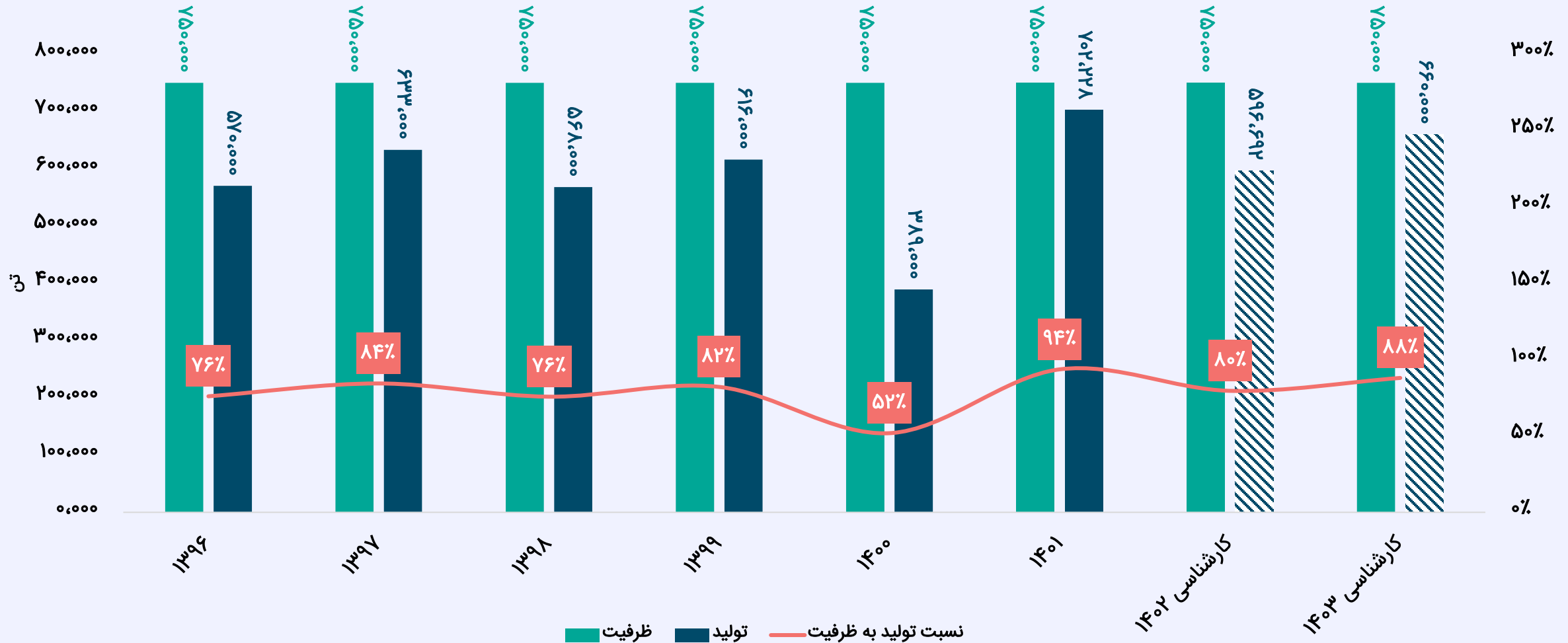
زغال سنگ استرالیا	بیلت فخورز	کنسانتره زغال سنگ	فصل (دلار نیمایی)
۱۲۶	۳۴۷	۲۷% ۹۲	فصل اول منتهی به ۱۳۹۹/۰۳
۱۰۹	۳۷۲	۲۶% ۹۶	فصل دوم منتهی به ۱۳۹۹/۰۶
۱۱۴	۳۹۹	۲۸% ۱۱۳	فصل سوم منتهی به ۱۳۹۹/۰۹
۱۳۳	۴۷۳	۲۳% ۱۱۱	فصل چهارم منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
۱۲۷	۵۴۶	۲۸% ۱۵۳	فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳
۲۲۹	۵۸۶	۲۳% ۱۳۵	فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶
۳۷۸	۵۹۹	۱۹% ۱۱۵	فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹
۴۵۴	۵۵۷	۲۵% ۱۴۱	فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
۴۷۵	۶۰۱	۲۸% ۱۶۷	فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳
۲۵۸	۴۸۸	۲۸% ۱۳۹	فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶
۲۸۵	۴۷۱	۳۰% ۱۳۹	فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹
۳۴۲	۵۳۹	۳۲% ۱۷۱	فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
۲۵۶	۵۴۵	۲۹% ۱۵۷	فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳
۲۴۷	۵۵۱	۲۹% ۱۵۸	فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶
۳۳۰	۵۰۲	۲۹% ۱۴۴	فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹



میزان تولید و فروش کنسانتره زغال سنگ



ظرفیت و تولید کنسانتره زغال سنگ



با توجه به اورهال ست اول لانگ وال و برنامه زمان بندی شرکت، در صورتی که این اورهال در بهار سال ۱۴۰۳ به اتمام برسد، امکان رسیدن به ظرفیتی کمتر از سال ۱۴۰۱ وجود دارد.



نام پروژه	محصول	میزان افزایش	پیشرفت	تاریخ اتمام	برآورد مخارج
پروژه خرید ست دوم لانگوال	زغال سنگ	۵۰۰ هزار تن	۰	۱۴۰۴/۰۶/۰۱	۳۳ میلیون یورو



این طرح با هدف پایداری در استخراج معادن شرکت اجرا شده است. در واقع با استقرار دو ست لانگ وال، در زمان اورهال نخستین ست لاگ وال، دومین ست وارد مدار شده است و تولید شرکت با افت مواجهه نمی‌شود.



مفروضات تحلیل	منتهی به ۱۴۰۲-۱۲	منتهی به ۱۴۰۱-۱۲
بیلت	۵۰۰	۵۲۰
تولید	۶۷۵،۰۰۰	۷۰۲،۰۰۰
نرخ کنسانتره	%۲۸	۴۲،۰۳۸،۰۰۰
قیمت دلار نیمایی	۴۲۰،۰۰۰	۲۵۷،۷۰۰
رشد حقوق و دستمزد	%۳۰	-
رشد هزینه‌های متغیر	%۳۰	-
سرمایه	۳،۵۰۰،۰۰۰	۳،۵۰۰،۰۰۰

بیلت

نرخ بیلت برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ با توجه به دامپینگ قیمتی روسیه و همچنین پیش‌بینی رکود اقتصادی حاکم بر دنیا در محدوده ۵۰۰ دلار در نظر گرفته شده است.

نرخ کنسانتره به بیلت فخور

نرخ با توجه به آخرین نرخ ماهانه ارائه شده شرکت در نظر گرفته شده است.

قیمت دلار نیمایی

قیمت تعادلی دلار، در حدود ۴۲۰۰۰۰ ریال برای امسال می‌باشد و نمی‌توان قیمت‌های کم‌تر برای آن در حال حاضر متصور بود. همچنین برای سال آینده ۵۰۰۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

رشد حقوق و دستمزد

با توجه به وجود تورم بالا، ۳۰٪ یک نرخ رشد منطقی می‌باشد که برای دو سال آینده در نظر گرفته شده است.

رشد هزینه‌های متغیر

رشد هزینه‌ها با توجه به تورم پیش‌بینی شده در حدود ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.



برآورد صورت سود و زیان

سود و زیان	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	کارشناسی ۱۴۰۲-۱۲	کارشناسی ۱۴۰۳-۱۲
فروش	۱۴,۳۰۳,۶۷۱	۱۴,۶۱۶,۹۱۷	۲۷,۳۷۰,۹۹۳	۳۶,۵۸۸,۱۱۵	۴۷,۲۵۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶,۲۰۸,۷۷۵)	(۱۰,۷۵۹,۳۲۳)	(۱۸,۴۰۲,۵۷۴)	(۲۶,۳۶۰,۳۰۹)	(۳۱,۱۲۷,۹۶۱)
سود (زیان) ناخالص	۸,۰۹۴,۸۹۶	۳,۸۵۷,۵۹۴	۸,۹۶۸,۴۱۹	۱۰,۲۲۷,۸۰۶	۱۶,۱۲۲,۰۳۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۳,۱۹۹)	(۱۱۹,۴۶۲)	(۲۲۶,۴۸۹)	(۱۸۲,۷۳۴)	(۲۳۵,۴۵۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۰۹,۹۵۷	۸۰۴,۸۷۳	۷۲۴,۵۴۳	۲۰۸,۱۴۴	۴۹۸,۸۳۶
سود (زیان) عملیاتی	۸,۲۱۱,۶۵۴	۴,۵۴۳,۰۰۵	۹,۴۶۶,۴۷۳	۱۰,۲۵۳,۲۱۶	۱۶,۳۸۵,۴۱۹
هزینه های مالی	(۸۹,۰۸۰)	(۹۹,۷۶۲)	(۲۲۰,۸۹۵)	(۴۴۶,۰۷۹)	(۵۷۶,۰۶۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰۴,۰۵۱	۶۶۴,۰۳۷	۵۹,۷۹۳	۴۰۳,۳۰۴	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸,۲۲۶,۶۲۵	۵,۱۰۷,۲۸۰	۹,۳۰۵,۳۷۱	۱۰,۲۱۰,۴۴۱	۱۵,۸۰۹,۳۵۱
مالیات	۰	(۹۰,۷۴۲)	(۳۹,۶۴۷)	۰	۰
سود (زیان) خالص	۸,۲۲۶,۶۲۵	۵,۰۱۶,۵۳۸	۹,۲۶۵,۷۲۴	۱۰,۲۱۰,۴۴۱	۱۵,۸۰۹,۳۵۱
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۲,۳۵۰	۱,۴۳۳	۲,۶۴۸	۲,۹۱۷	۴,۵۱۷
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰

در جدول فوق فرض بر این است نسبت قیمت کنسانتره به بیلت فحوز ۲۸٪ باشد، در صورتی که با توجه به شایعات موجود این نسبت به ۳۳٪ افزایش یابد، سود خالص به ۲۳,۷۵۸,۵۳۹ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

جدول تحلیل حساسیت 1403

بیلت

۵۵۰	۵۴۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	
۱,۸۵۱	۱,۶۶۷	۱,۴۸۴	۱,۳۰۱	۱,۱۱۸	۹۳۵	۷۵۲	۵۶۸	۳۸۵	۲۰۲	۳۶۰,۰۰۰
۲,۴۱۳	۲,۲۲۰	۲,۰۲۶	۱,۸۳۳	۱,۶۴۰	۱,۴۴۷	۱,۲۵۳	۱,۰۶۰	۸۶۷	۶۷۳	۳۸۰,۰۰۰
۲,۹۷۶	۲,۷۷۲	۲,۵۶۹	۲,۳۶۵	۲,۱۶۲	۱,۹۵۸	۱,۷۵۵	۱,۵۵۱	۱,۳۴۸	۱,۱۴۴	۴۰۰,۰۰۰
۳,۵۳۸	۳,۳۲۵	۳,۱۱۱	۲,۸۹۷	۲,۶۸۴	۲,۴۷۰	۲,۲۵۶	۲,۰۴۳	۱,۸۲۹	۱,۶۱۵	۴۲۰,۰۰۰
۴,۱۰۱	۳,۸۷۷	۳,۶۵۳	۳,۴۲۹	۳,۲۰۶	۲,۹۸۲	۲,۷۵۸	۲,۵۳۴	۲,۳۱۰	۲,۰۸۶	۴۴۰,۰۰۰
۴,۶۶۴	۴,۴۳۰	۴,۱۹۶	۳,۹۶۲	۳,۷۲۷	۳,۴۹۳	۳,۲۵۹	۳,۰۲۵	۲,۷۹۱	۲,۵۵۷	۴۶۰,۰۰۰
۵,۲۲۶	۴,۹۸۲	۴,۷۳۸	۴,۴۹۴	۴,۲۴۹	۴,۰۰۵	۳,۷۶۱	۳,۵۱۷	۳,۲۷۳	۳,۰۲۸	۴۸۰,۰۰۰
۵,۷۸۹	۵,۵۳۴	۵,۲۸۰	۵,۰۲۶	۴,۷۷۱	۴,۵۱۷	۴,۲۶۳	۴,۰۰۸	۳,۷۵۴	۳,۴۹۹	۵۰۰,۰۰۰
۶,۳۵۱	۶,۰۸۷	۵,۸۲۲	۵,۵۵۸	۵,۲۹۳	۵,۰۲۹	۴,۷۶۴	۴,۵۰۰	۴,۲۳۵	۳,۹۷۱	۵۲۰,۰۰۰
۶,۹۱۴	۶,۶۳۹	۶,۳۶۵	۶,۰۹۰	۵,۸۱۵	۵,۵۴۰	۵,۲۶۶	۴,۹۹۱	۴,۷۱۶	۴,۴۴۲	۵۴۰,۰۰۰

دلار



گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی