



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۶۶

۱۴۰۳/۰۱/۱۱



حدود مسئولیت

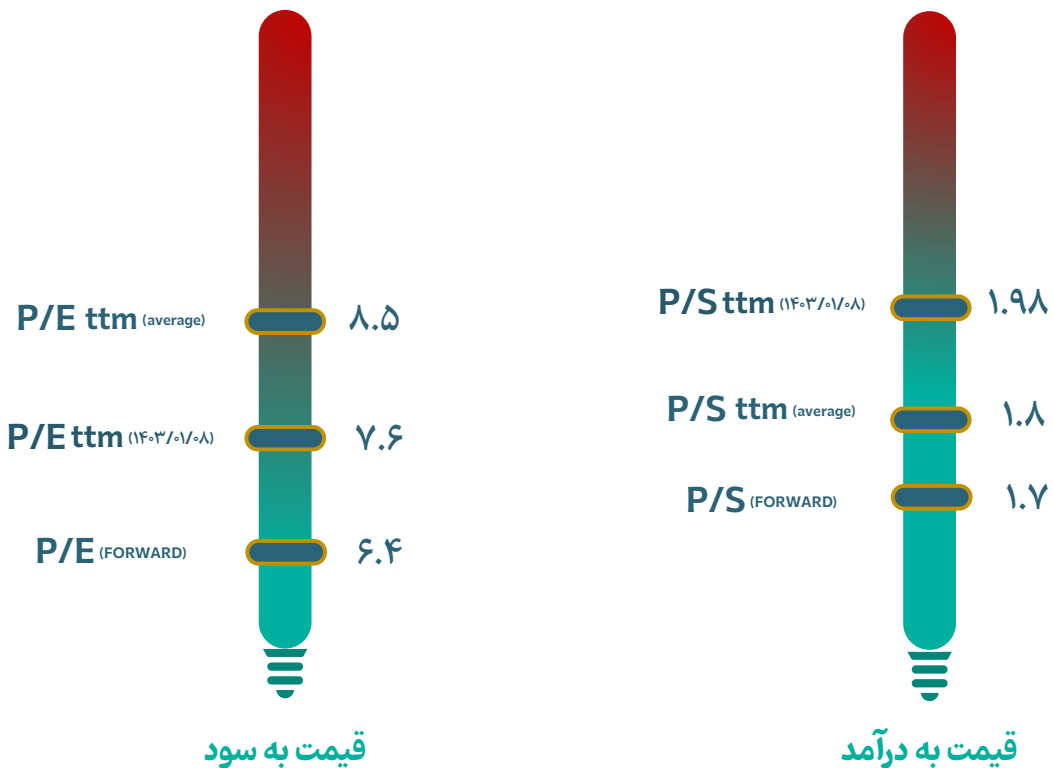
محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ‌عنوان مبنای کاملی جهت خرید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

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.





جایگاه بازار سرمایه

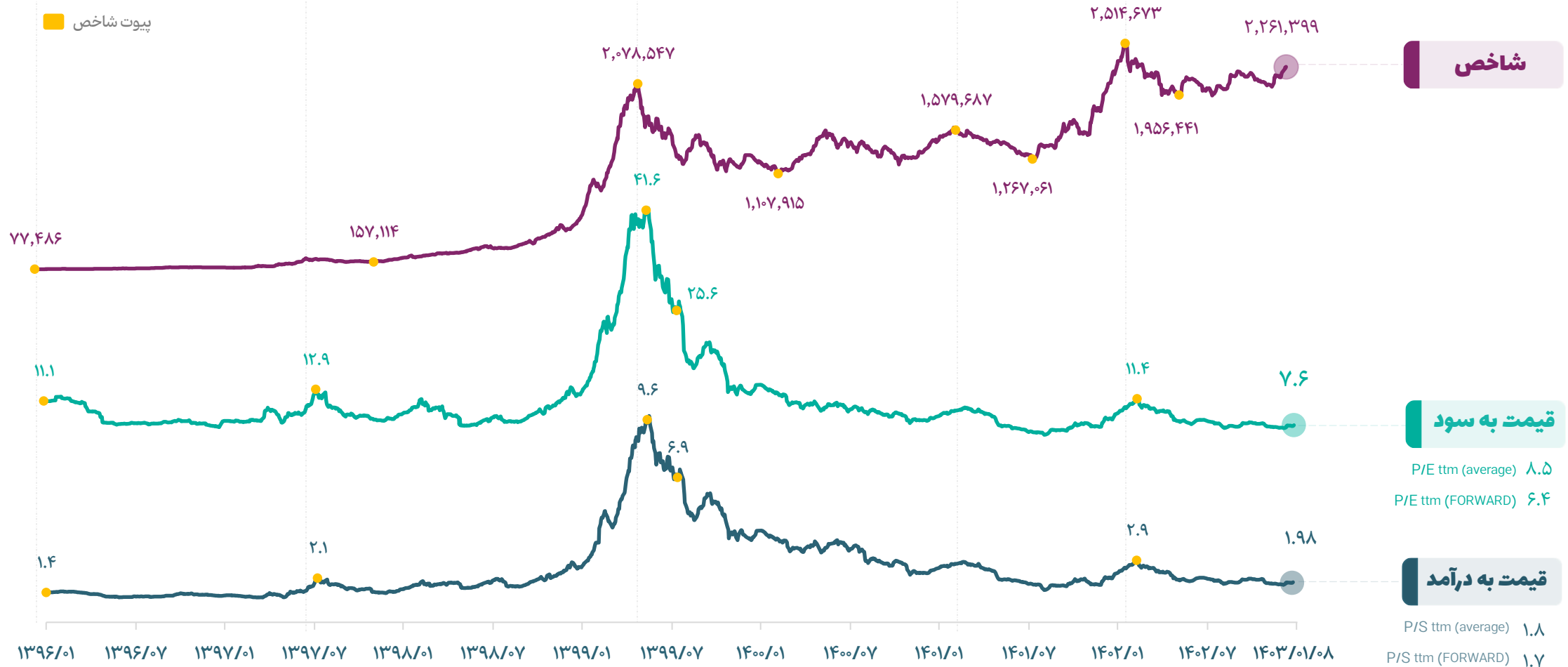


در نخستین شنبه کاری سال ۱۴۰۳ در میانه تعطیلات، بازاری کم فروغ را پس از هفته ای پر رونق تجربه کردیم. همچنان بزرگترین پتانسیل بازار سرمایه در نرخ نیمایی نهفته است که واقعیتی انکار ناپذیر بوده و دیر یا زود سیاست گذار ناچار خواهد بود آن را بپذیرد، پس از تعطیلات نوری و ماه مبارک رمضان (دورویدادی که سیاست گذار به صورت سنتی با هرگونه افزایش نرخ مخالفت می کند) رفته رفته باید شاهد افزایش نرخ نیمای بود و با باز شدن اعتبارات بانک ها نرخ بهره هرچند اندک بهبود خواهد داشت و با تامین سرمایه درگردش معاملات بورس کالا داغ تر خواهد شد، بنابراین رویداد های متعدد و مثبتی در ادامه بهار برای بازار سرمایه متصور خواهد بود.

مقادیر بر پایه مدل های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.



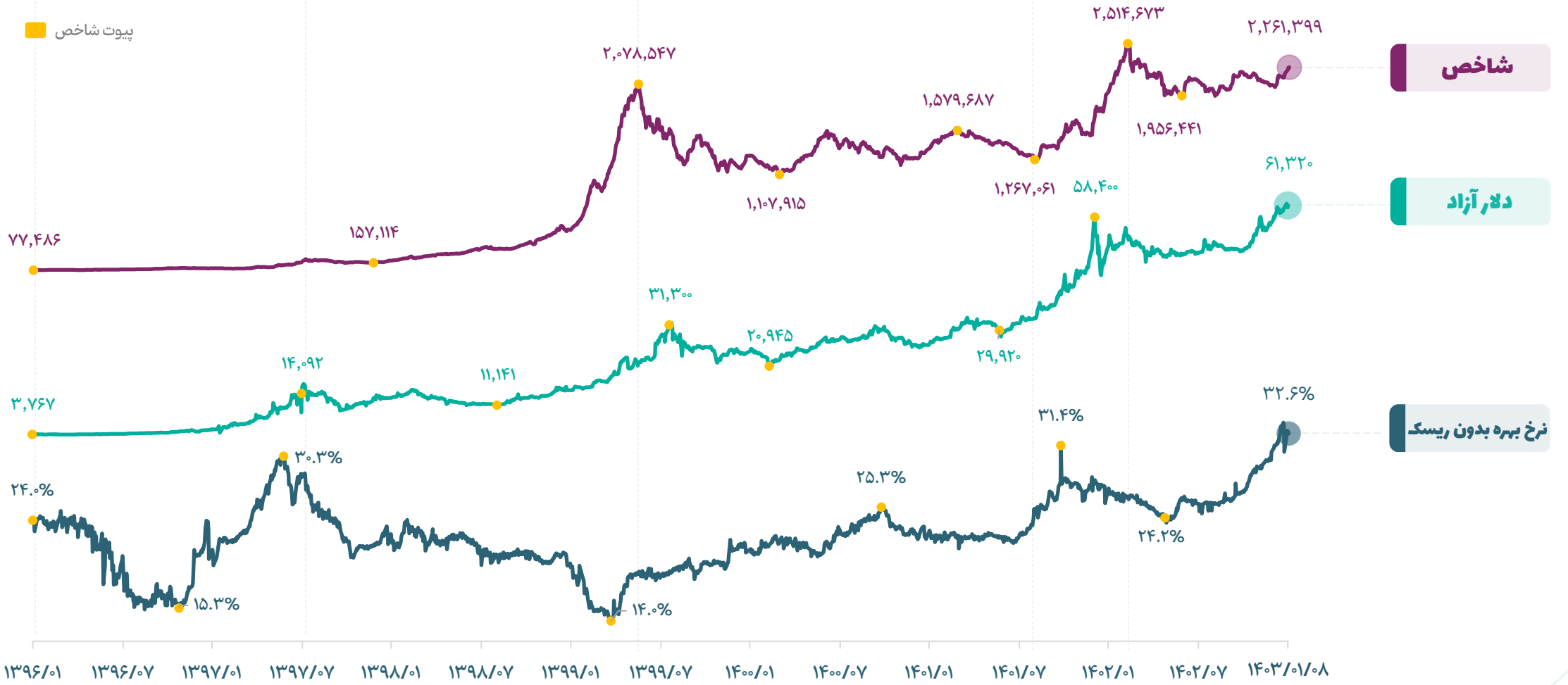
بازار سرمایه در یک نگاه



❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، دادهای سال مذکور حذف شده است.

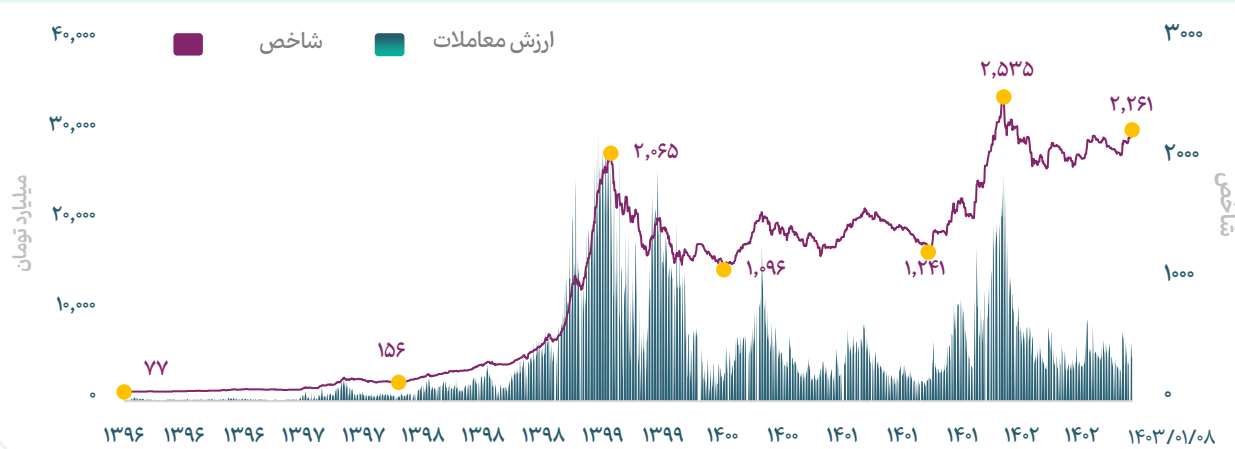


بازار سرمایه در یک نگاه

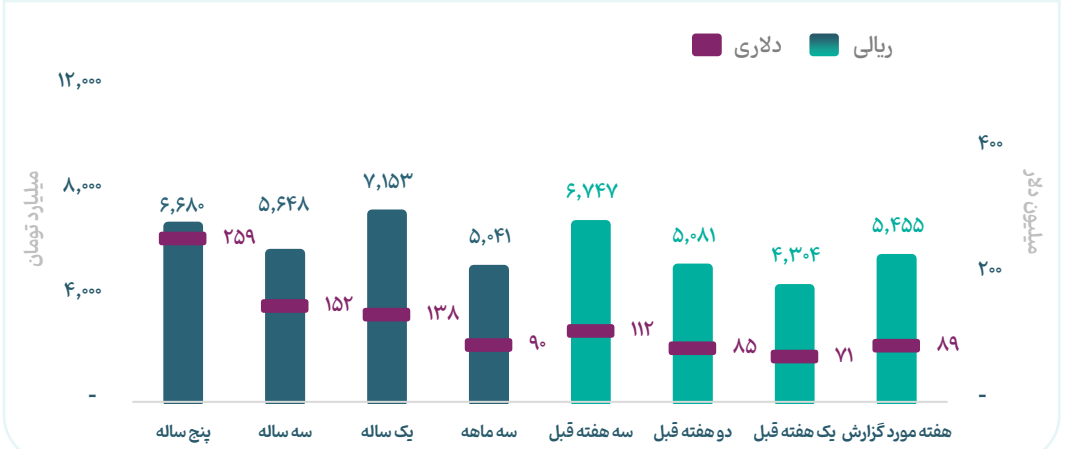




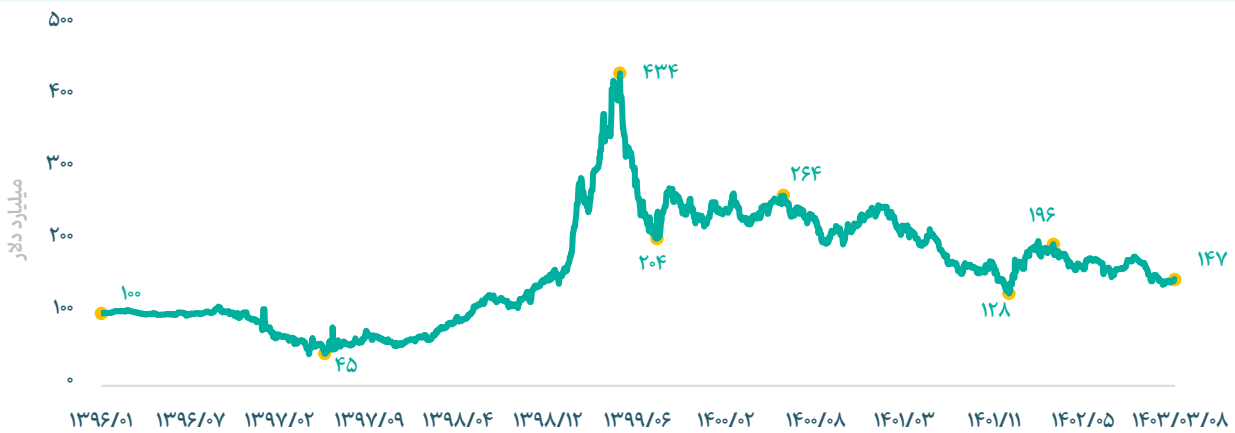
ارزش معاملات خرد



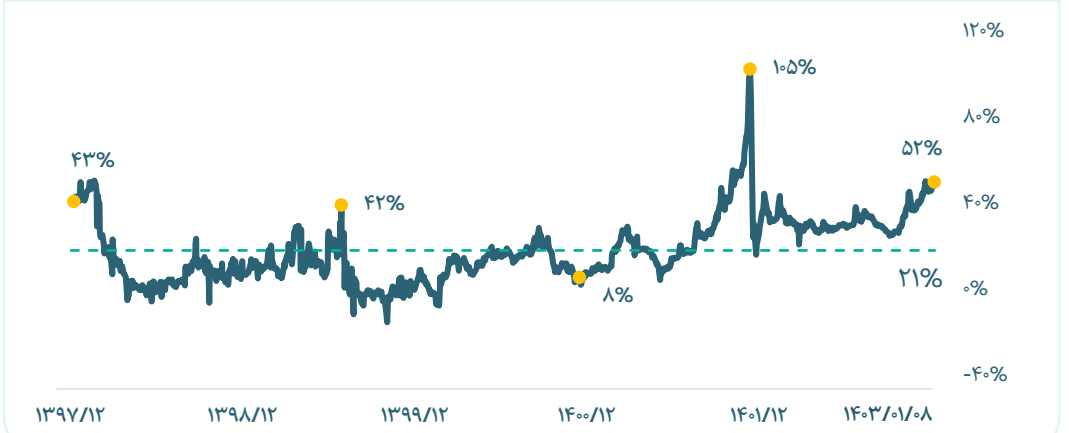
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ارزش دلاری بازار

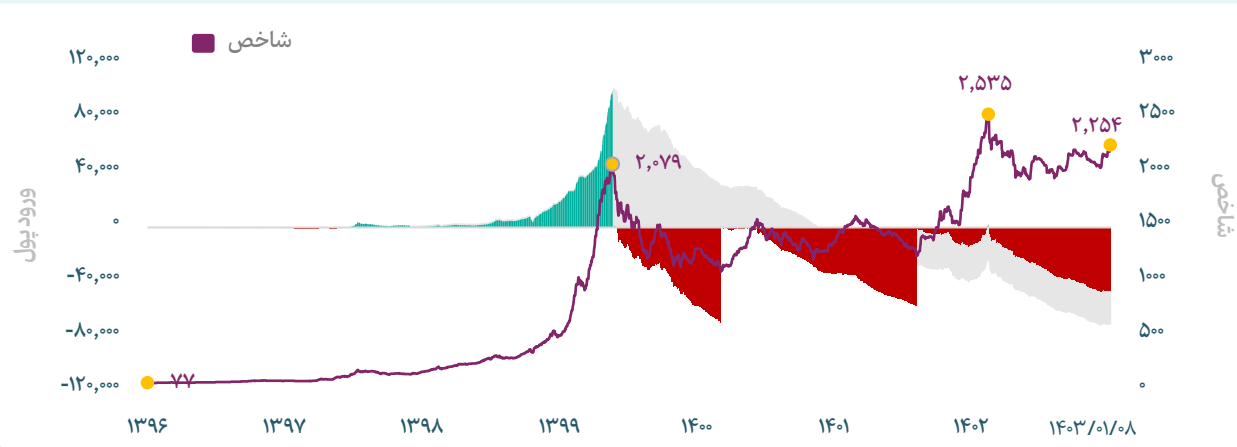


فاصله دلار آزاد و نیما

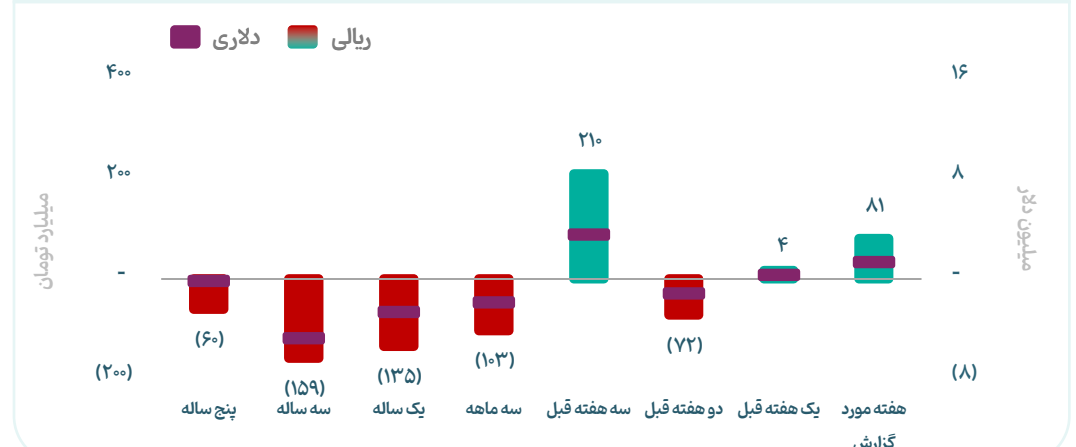




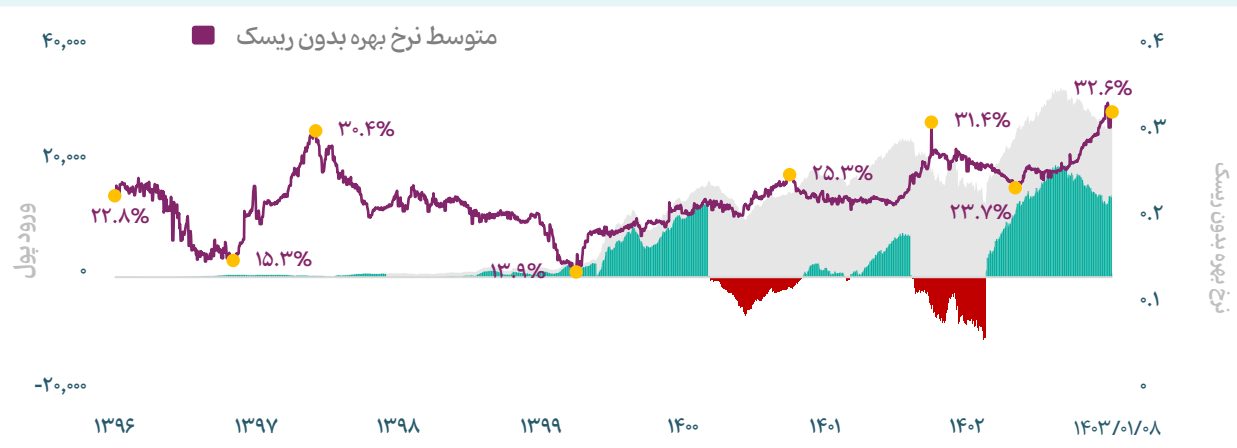
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



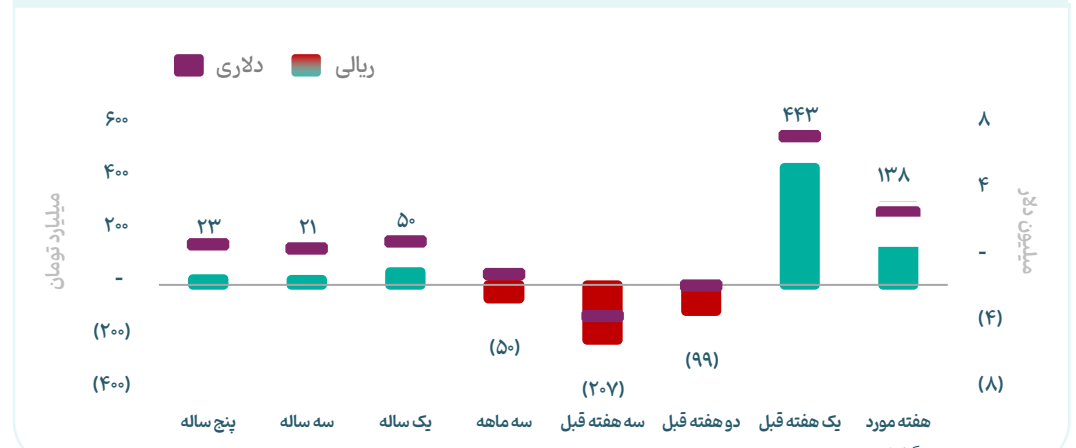
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

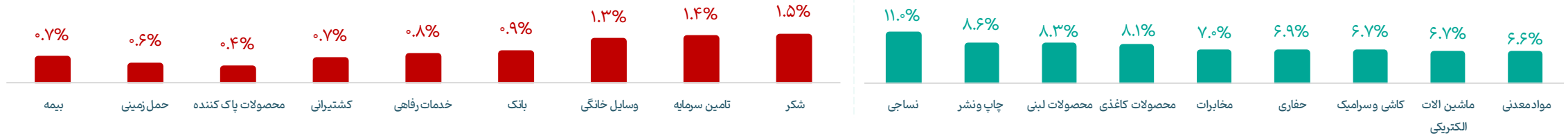


میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

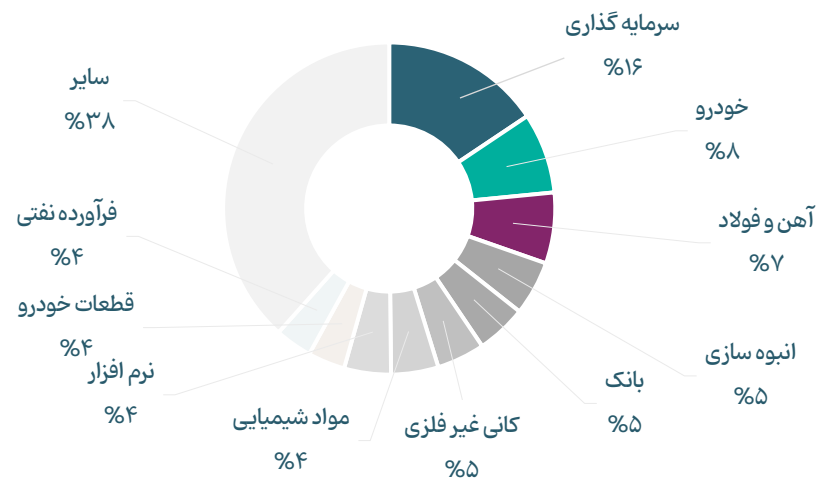




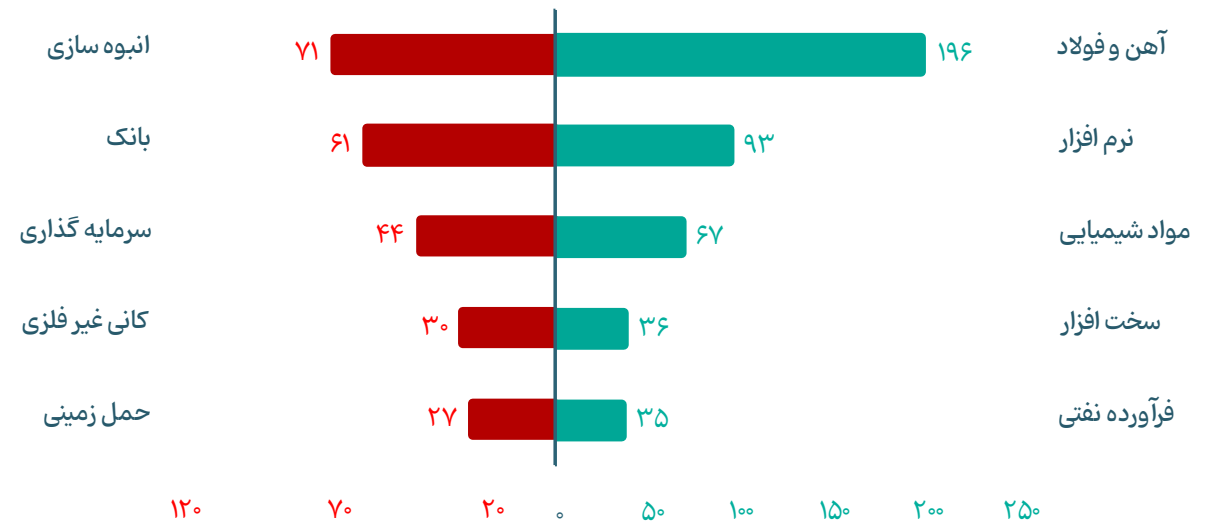
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی به صنایع (میلیارد تومان)





بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

اعتبار ۲۵%	دامین ۲۳%	ثفارس ۱۹%	ولتجار ۱۷%	توسن ۱۵%	شکر ۱۴%	فماک ۱۴%	دکوثر ۱۴%	بترانس ۱۳%	ثپردیس ۱۳%	غدشت ۱۲%
زملارد ۲۳%	نیان ۲۰%	خفتر ۱۹%	تجلی ۱۶%	ثعمرا ۱۵%	نخریس ۱۴%	بهپاک ۱۴%	فنوال ۱۴%	پی پاد ۱۳%	وحکمت ۱۲%	فوکا ۱۲%
								خلنت ۱۳%	غیاذر ۱۲%	شفارا ۱۲%

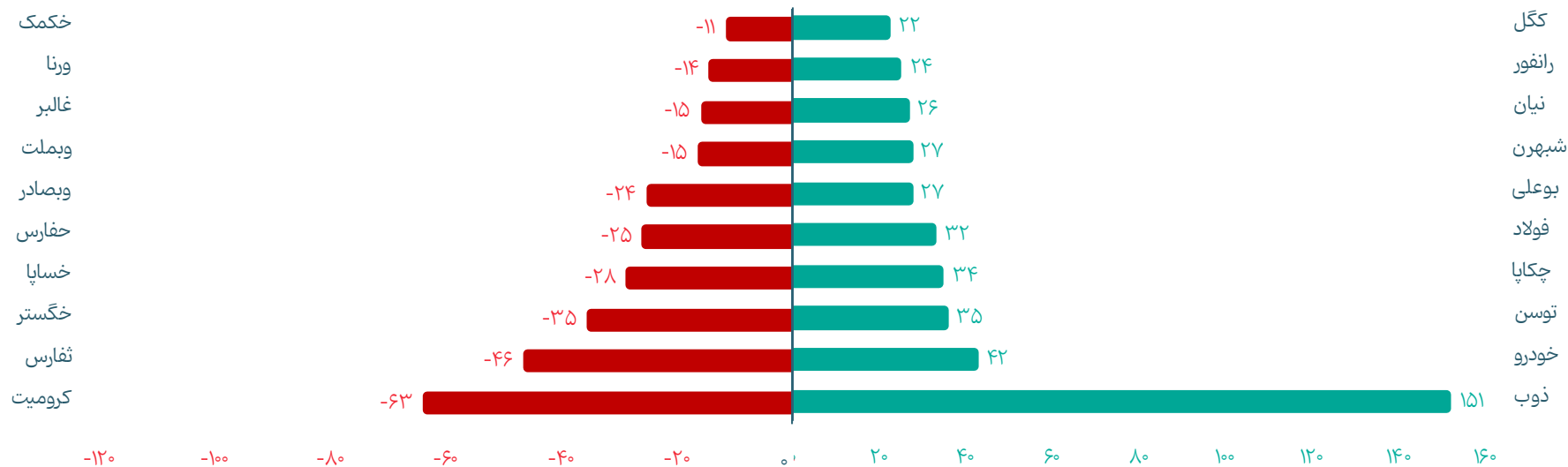
ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

پارسیان ۱۶%	رکیش ۱۴%	سلار ۱۲%	وتعاون ۸%	بتهران ۷%	لازما ۷%	گپارس ۶%	معیار ۶%	آینده ۶%	میهن ۶%
					غیاک ۷%	پاکشو ۶%	وآفر ۶%	کنگر ۵%	سددشت ۵%
ولصنم ۱۵%	حیپترو ۱۴%	پرديس ۹%	کرومیت ۷%	اتکای ۷%	زکوثر ۷%	وسپهر ۶%	قزوین ۶%	مادیرا ۵%	خاور ۵%
								حافظ ۵%	

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.

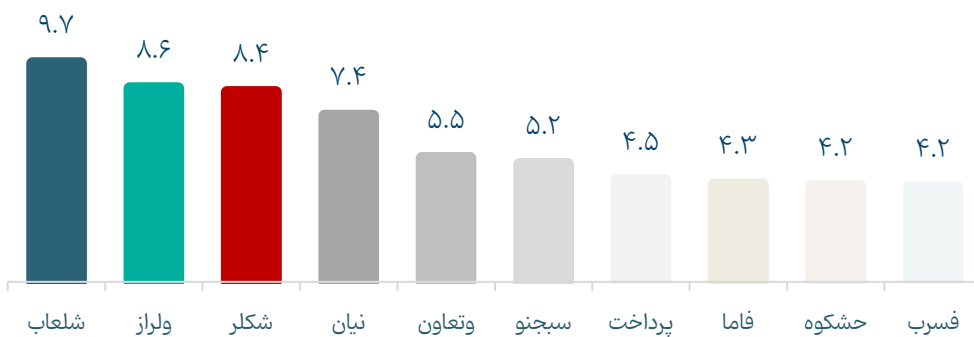


بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



-۱۲۰ -۱۰۰ -۸۰ -۶۰ -۴۰ -۲۰ ۰ ۲۰ ۴۰ ۶۰ ۸۰ ۱۰۰ ۱۲۰ ۱۴۰ ۱۶۰

نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)





بررسی وضعیت شاخص کل



هفته گذشته شاهد شکست مقاومت ۲/۲۰۰/۰۰۰ شاخص کل بودیم، در حال حاضر باید منتظر تثبیت جایگاه و پشت سر گذاشتن این محدوده باشیم. در صورت عبور از محدوده مذکور می توان شاهد رشد شاخص تا محدوده های ۲/۳۰۰/۰۰۰ و سپس ۲/۵۰۰/۰۰۰ باشیم. اما در صورت بازگشت به مسیر نزولی، محدوده های ۲/۲۰۰/۰۰۰ و نهایت ۲/۱۵۰/۰۰۰ می توانند نقاط حمایتی مناسبی باشند.



رشد تامین مالی از فرابورس

سال گذشته حدود ۳۷۵ هزار میلیارد تومان تأمین مالی به ۴ روش عرضه اولیه، انتشار اسناد خزانه، پذیره نویسی و افزایش سرمایه شرکت‌ها در فرابورس رقم خورد که با رشد ۵۵ درصدی در مقایسه با مدت مشابه قبل روبرو شد. بررسی هر یک از روش‌های تأمین مالی در فرابورس حاکی از آن است که عرضه اولیه با رشد ۱۶۸ درصدی و پذیره نویسی با افزایش ۵۸ درصدی در مقایسه با سال ۱۴۰۱ روبه‌رو شده‌اند.

لینک خبر



عرضه سهام استقلال و پرسپولیس در فرابورس

سازمان خصوصی سازی در ۲ اطلاعیه جداگانه قیمت پایه و شرایط عرضه سهام دو شرکت فرهنگی ورزشی استقلال و پرسپولیس را اعلام کرد. سهام پرسپولیس در تاریخ شنبه ۱۱ فروردین ماه واگذار خواهد شد و سهام استقلال نیز قرار است سه شنبه ۲۱ فروردین ماه واگذار شود.

لینک خبر



عدم تغییر عوارض صادرات مواد خام و نیمه خام

وزیر اقتصاد در حاشیه جلسه هیات دولت با اشاره به اتخاذ تصمیمی مثبت برای تولیدکنندگان و صادرکنندگان در اولین هفته کاری، گفت: دولت طبق تبصره ۶ بودجه ۱۴۰۳ برای اعلام نظر درباره عوارض صادرات مواد خام و نیمه خام، دو ماه فرصت داشت. بر همین اساس مقرر شد عوارض بدون تغییر و مانند اسفند ۱۴۰۲ تکرار شود. بنابراین صادرکنندگان می‌توانند فرآیند صادرات را آغاز کنند.

لینک خبر



کهدا



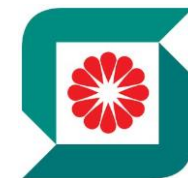
شرکت شیشه همدان با نماد کهدا با فروش بخشی از موجودی خود به درآمد ۲۰۶ میلیارد تومانی در اسفند ماه رسیده است که بالاترین درآمد ماهانه این شرکت محسوب می شود. کهدا به عنوان بزرگترین تولید کننده ظروف شیشه ای بطر و جار در کشور، به طور میانگین ۶۶ درصد از درآمد خود را از فروش داخلی کسب می کند. متوسط نرخ فروش داخلی در ماه مذکور نسبت به بهمن ماه افت ۶ درصدی را نشان می دهد در حالی که نرخ فروش صادراتی که عمدتاً به مقصد عراق می باشد، به واسطه رشد نرخ ارز ۷.۵ درصد افزایش یافته است. نرخ فروش محصولات شرکت بر مبنای شرایط رقابتی و کشش بازار صنایع غذایی، توسط هیئت مدیره تعیین می شود. ریسک ورود رقبای جدید به بازار و افزایش ظرفیت تولید، احتمالاً محدودیت هایی در رشد متناسب قیمت محصولات ایجاد خواهد کرد.

پکویر



شرکت کویرتایر با نماد پکویر با توجه به افزایش ظرفیت تولید، ۳۰۰ میلیارد تومان اوراق مرابحه جهت تامین مالی خرید مواد اولیه منتشر نمود. پکویر در شهریور ماه سال ۱۴۰۲ با افتتاح پروژه تولید انواع تایرهای شاسی بلند به ظرفیت ۱۴ هزار تن در سال، ظرفیت اسمی خود را از ۳۱ هزار تن به ۴۵ هزار تن افزایش داد. تایرهای شاسی بلند به دلیل میانگین نرخ بالاتر نسبت به تایرهای سواری حاشیه سود بیشتری برای پکویر به همراه دارند و مطابق با آخرین اطلاع رسانی صورت گرفته در مجمع عمومی این شرکت، حدود ۸۰ درصد از سود خالص سال مالی گذشته از محل فروش این نوع تایرها بدست آمده است.

فسبزووار



نخستین عرضه آهن اسفنجی پارس فولاد سبزووار با نماد فسیبزووار در سال ۱۴۰۳ با رقابت ۱۳.۱ درصدی و کسب درآمد ۲۲۶ میلیارد تومانی در بورس کالا همراه شد. فسیبزووار یکی از بزرگترین فروشندگان آهن اسفنجی در کشور می باشد که تمام محصول تولیدی خود را به دلیل تقاضای بالا در بازار داخل به فروش می رساند. این شرکت در زمستان ۱۴۰۲ موفق به ثبت فروش ۱۹۷۰ میلیارد تومانی شد که نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۱ رشد ۲.۷ برابری را نشان می دهد. بخشی از این جهش در نتیجه کاهش محدودیت های گازی رخ داده است. انتظار می رود با رفع کامل محدودیت های گازی در فصل بهار، شاهد ثبت مقادیر بالاتر تولید و فروش در ماه های آتی باشیم.



سرمایه‌گذاری هوشمند در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در
اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی
ترکیب مناسب سرمایه‌گذاری خود را مشاهده
و انتخاب نمایید.

Mofid App
Android / PWA



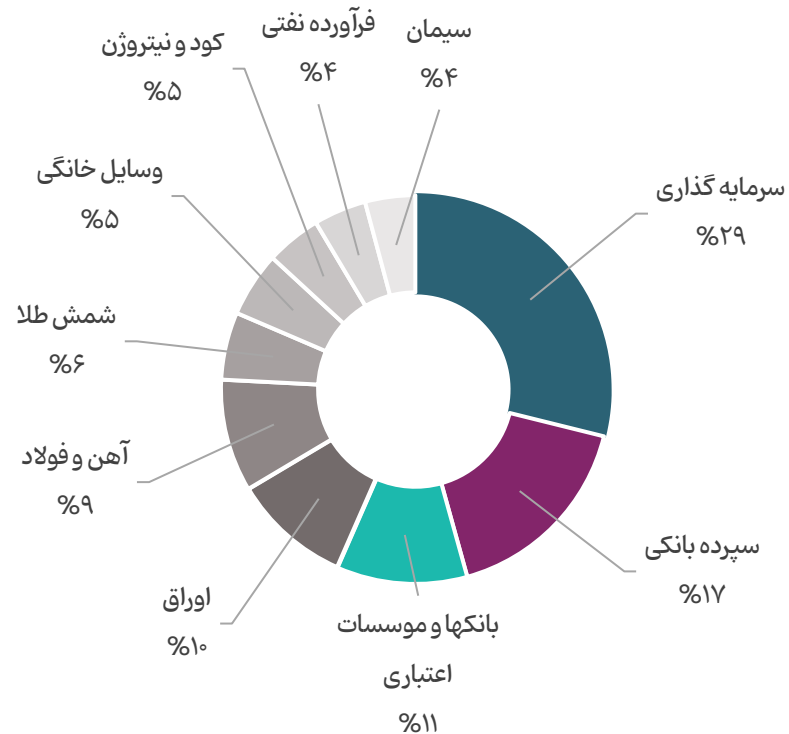
← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۸۷۱	۱,۴۷۳%	۱۵%	۱۲%	۸%			پیتاز
۴,۵۲۸	۱,۱۷۸%	۱۳%	۱۳%	۱۰%			پیرو
۲,۲۰۹	۹۷۰%	۱۳%	۱۲%	۹%	سهامی	●●●●●	امید
۲,۵۶۷	۱,۵۳۶%	۱۱%	۱۲%	۱۰%			اطلس ETF
۶۰۳				۸%			آتیه
۳,۰۶۹		۸%	۱۴%	۱۷%	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۷۹۱		۷%	۱۱%	۱۱%	شاخصی	●●●●●	آرام ETF
۷۶۸			۱۳%	۱۲%	بخشی	●●●●●	استیل ETF
۷۷۰				۱۷%			خودران
۴۰۰	۷۳۹%	۱۸%	۸%	۵%	مختلط	●●●●●	ممتاز
۶۸۴		۲۸%	۹%	۶%	تضمین اصل سرمایه	●●●●●	تضمین
۸,۳۲۶		۱۷%	۴۵%	۱۵%	مبتنی بر سکه طلا	●●●●●	عیار ETF
۲,۶۰۷		۲۸%	۱۲%	۲%	اهرمی (واحد عادی)	●●●●●	توان
۴,۰۶۹		۲۷%	۱۳%	۲%			آوند ETF
۴۲,۲۰۹	۱۶۲%	۲۵%	۱۲%	۲%	بادرآمد ثابت	●●●●●	حامی



* بروزسانی پرتفوی برای بهمن ۱۴۰۲ می باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی صندوق تضمین در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

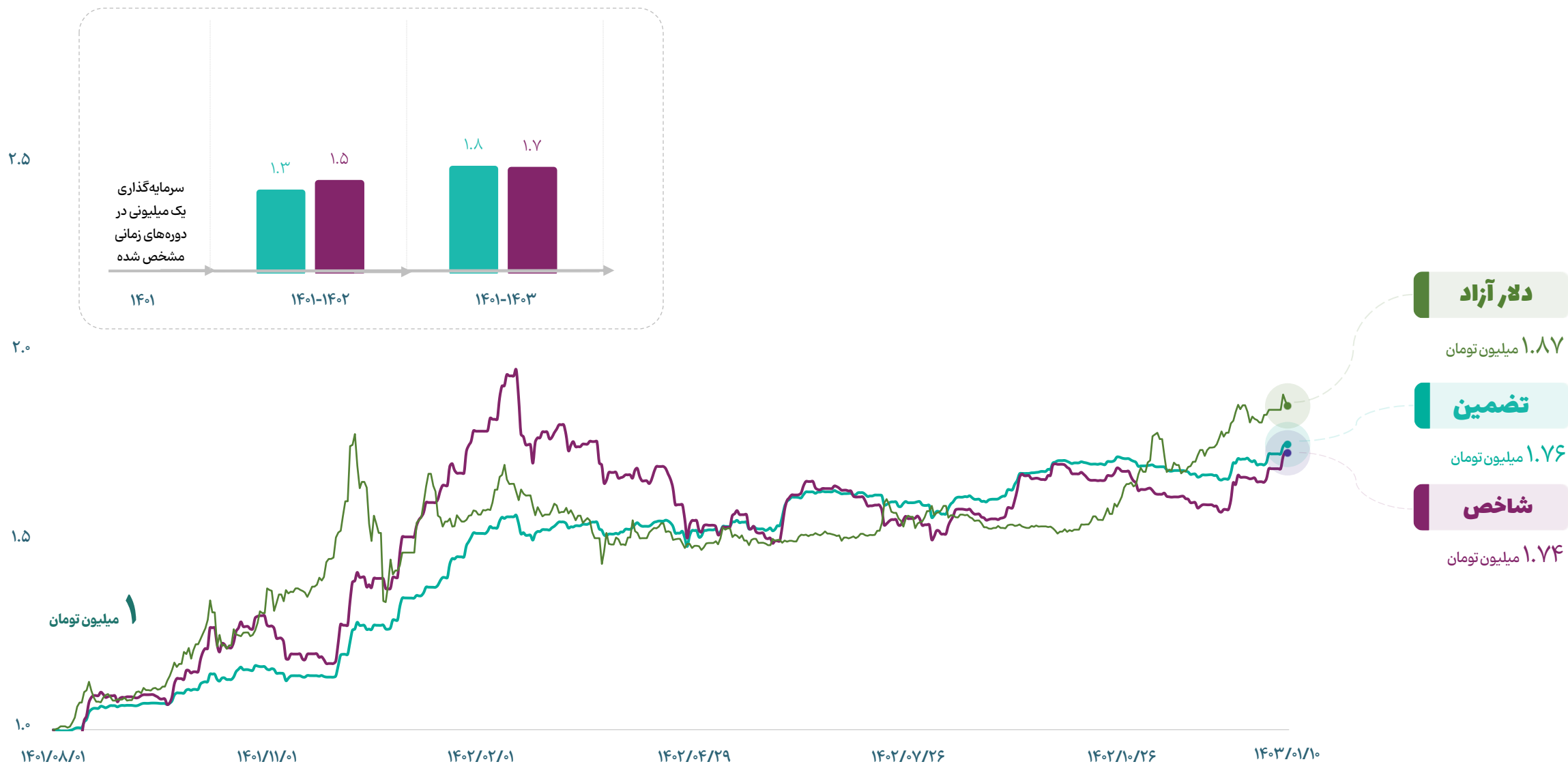
نام صندوق پیشتاز	ریسک	صندوق سهامی
تاریخ آغاز فعالیت:	۱۴۰۱/۰۸/۰۱	نوع صندوق:
کل خالص ارزش دارایی:	۶۸۴ میلیارد تومان	تاریخ به روز رسانی:
در صورت سرمایه گذاری به مدت بیش از ۶ ماه، اصل سرمایه تضمین می گردد.		۱۴۰۳/۰۱/۱۰

مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.



سرمایه گذاری در صندوق تضمین و بازار های موازی

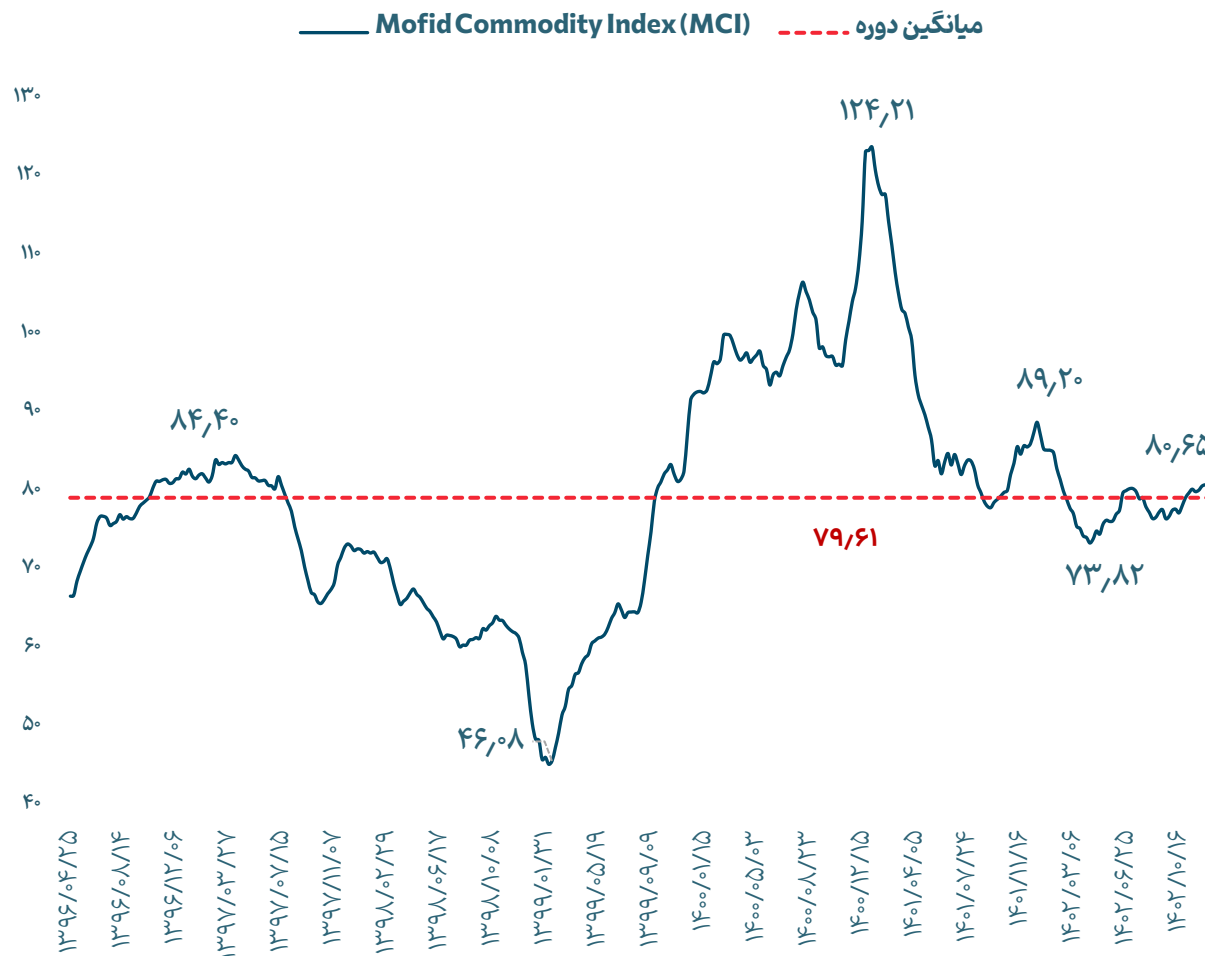




متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%) کالا

بازده هفتگی (%)	متوسط هفتگی قیمت	کالا
-۰٫۲۶	۸۰٫۶۵	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۱٫۲۵	۸۶٫۷۶	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
-۰٫۷۹	۸۱٫۳۱	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
-۰٫۴۰	۵۰۰٫۰۰	بیلت (دلار/تن) - CIS
-۲٫۸۰	۵۲۰٫۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
۱٫۴۴	۵۶۳٫۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
-۱٫۰۸	۸۸۶۵٫۰۰	مس (دلار/تن) - LME گرید A
-۲٫۲۷	۲۴۵۴٫۰۰	روی (دلار/تن) - LME
۱٫۳۶	۲۳۱۷٫۰۰	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
۰٫۰۰	۱۰۱۰٫۰۰	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
۰٫۰۰	۱۰۱۰٫۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۰٫۰۰	۹۳۰٫۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۰٫۰۰	۹۰۱٫۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۰٫۰۰	۳۰۳٫۰۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
۰٫۰۰	۳۶۵٫۰۰	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



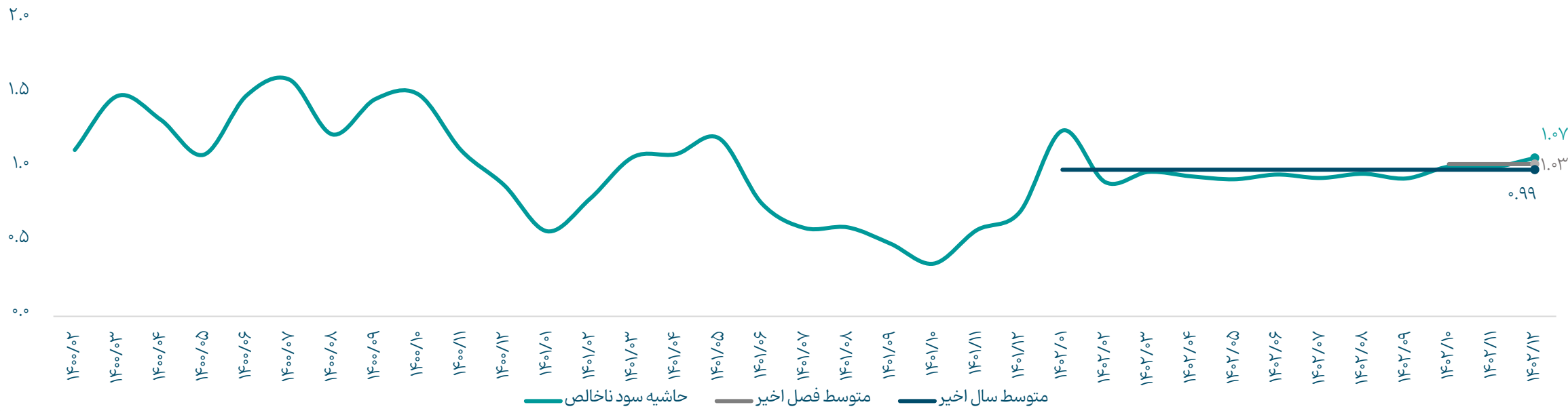


تحلیل شاخص MCI

- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت ۰٫۲۶- درصدی به سطح ۸۰٫۶۵ رسید. در هفته اخیر به تفکیک ارقام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن ورق گرم (۴۴ درصد) و اسلب (۲٫۸۰- درصد) بود. در هفته اخیر به دلیل منتشر نشدن نشریه پلتس، قیمت هفته قبل برای مواد پلیمیری، متانول و اوره لحاظ شد.
- در هفته اخیر قیمت معاملات آتی نفت در آستانه نشست اوپک و همچنین خرید نفت توسط آمریکا (به منظور پر کردن ذخایر استراتژیک نفت خود) افزایش یافت. در اوایل ماه مارس، اعضای اوپک پلاس موافقت کرده بودند که کاهش تولید داوطلبانه نفت را تا پایان سه ماهه دوم تمدید کنند و انتظار می‌رود در نشست هفته آینده نیز سیاست‌های فعلی تولید خود را حفظ کند.
 - به اشباع رسیدن بخش مسکن و مستغلات چین و کاهش قیمت سنگ آهن باعث کاهش قیمت محصولات فولادی شده است. شروع آهسته فصل ساخت و ساز چین باعث شده که شرکت‌های کوره بلند فولادی و کارخانه‌های ذوب، خرید سنگ آهن را کاهش دهند و داده‌های جدید نشان می‌دهد تولید آهن خام این کشور در سال جاری تاکنون نزدیک به ۷ درصد کاهش یافته است. همچنین طبق شواهد عرضه سنگ آهن توسط کشور برزیل تسریع شده است.



فنورد



شرکت نورد و قطعات فولادی با نماد فنورد آهن قراضه و اسلب را دریافت کرده و به ورق فولادی تبدیل می کند. فنورد از جمله شرکت های معروف و قدیمی در زمینه تولید ورق شیت ساختمانی می باشد و در سال ۱۴۰۲ موفق به تولید ۱۵۱ هزار تن از این محصول شده است. فنورد بیش از ۹۶ درصد درآمد خود را از فروش داخلی بدست می آورد که بخشی از این فروش در بورس کالا و مابقی از طریق فروش به خریداران رسمی و معتبر می باشد. نرخ فروش داخلی بر اساس آخرین قیمت های بورس کالا و بازار توسط کمیته فروش شرکت تعیین می گردد. مواد اولیه مورد نیاز نیز از لحاظ مقداری تقریباً ۶۶ درصد آهن قراضه و ۳۴ درصد اسلب با اولویت خرید از بورس کالا می باشد. با توجه به افزایش نرخ ارز و افزایش رقابت ورق گرم در بورس کالا انتظار می رود با افزایش تدریجی تقاضا در فصول گرم سال شاهد بهبود شاخص کرک اسپرد شرکت باشیم.

توضیحات: مادر 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.

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

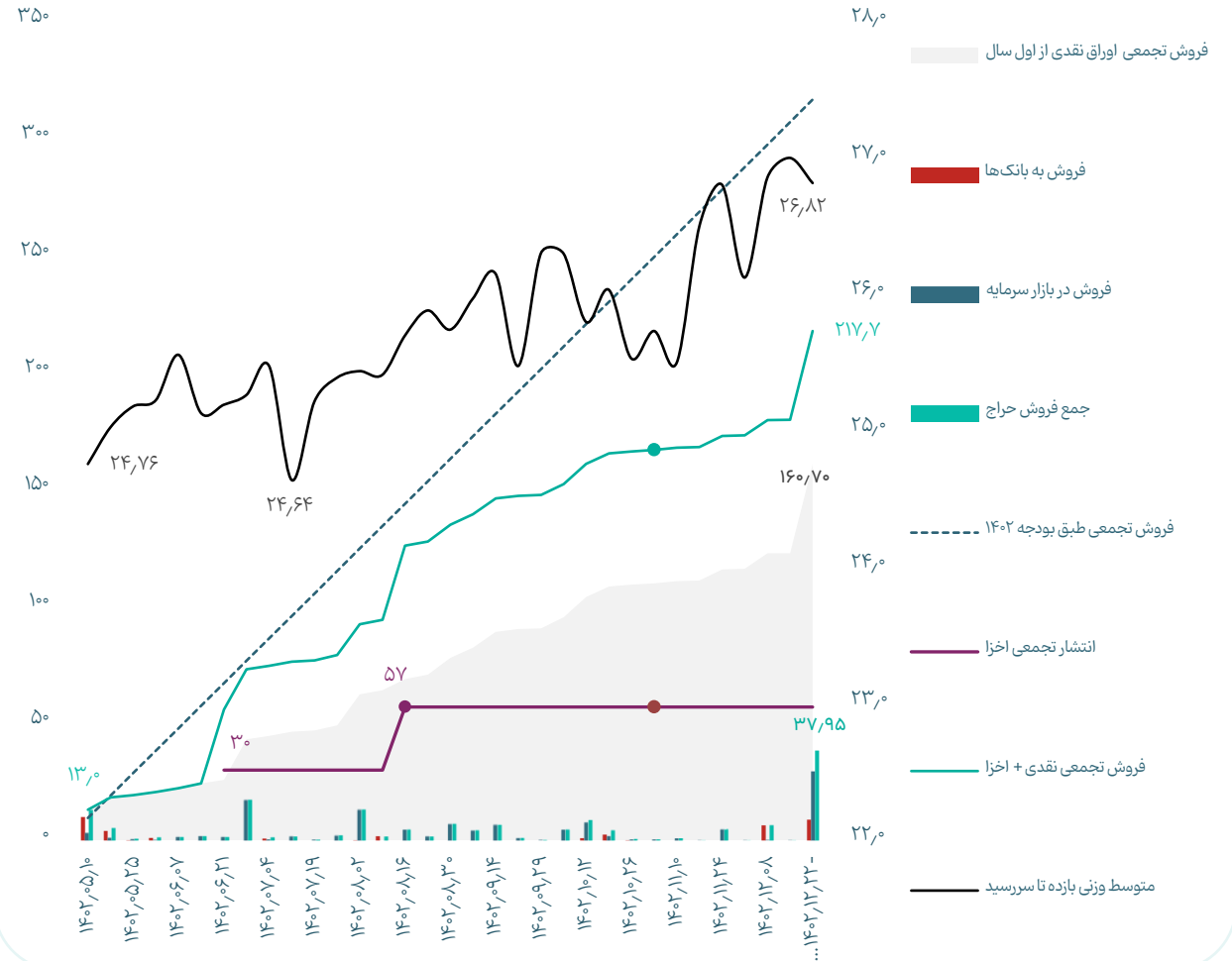
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{\sum(ax+by) - \sum(cw+dz)}{a+b} - \frac{\sum(cw+dz)}{c+d}}{\text{average } \sum(\frac{ax+by}{a+b} - \frac{\sum(cw+dz)}{c+d})}$$



سی‌وسومین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در آخرین هفته اسفند ۱۴۰۲، ۳۷٫۹۵ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که ۲۹٫۴۰۶ همت آن توسط نهادهای مالی بازار سرمایه و ۸٫۵۴۲ همت توسط بانک‌ها خریداری شد. در کل سال ۱۴۰۲ مجموع اوراق نقدی و غیرنقدی به ترتیب، ۲۲۵٫۱۳ و ۵۷ همت فروخته شده است.
- خالص فروش اوراق نقدی، منفی ۷۶٫۴۹۴ همت و با احتساب انتشار اوراق غیرنقدی (اخزا) خالص فروش منفی ۱۹٫۴۹۴ همت بود.
- متوسط وزنی نرخ بازده تا سررسید حراج، به ۲۶٫۸۲ درصد رسید.
- به‌رغم رکود نسبی در بازار سهام و عدم رونق سایر بازارهای دارایی در سال ۱۴۰۲، فروش اوراق دولتی با نرخ بازده تا سررسید حدود ۲۶ درصد دچار مشکل بود.
- این موضوع در حالی است که بر اساس تغییرات کمسیون تلفیق بودجه، بیش از ۵۰۰ همت اوراق برای سال ۱۴۰۳ به دولت تکلیف شده است.
- بنابراین، با فرض ثبات شرایط کنونی، افزایش نرخ بازده اوراق بدون ریسک در سال ۱۴۰۳ بیشتر از پارسال خواهد شد.

حراج اوراق بدهی در بازار اولیه





توضیحات تکمیلی

آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت جزئی بخش عرضه و بخش تقاضا است.

بخش عرضه

- آخرین داده‌های منتشر شده در خصوص اشتغال آمریکا، حاکی از کاهش در تعداد مدعیان بیکاری در هفته منتهی به ۲۳ مارس است. در این هفته تعداد مدعیان بیکاری به ۲۱۰ هزار نفر رسید که ۲ هزار نفر نسبت به هفته قبل کاهش داشت. همچنین میانگین متحرک چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری روند صعودی به خود گرفت و به حدود ۲۱۲ هزار نفر رسید، اما همچنان حول حداقل ۲۵ سال اخیر قرار دارد که مستحکم بودن بازار کار این کشور را نشان می‌دهد.

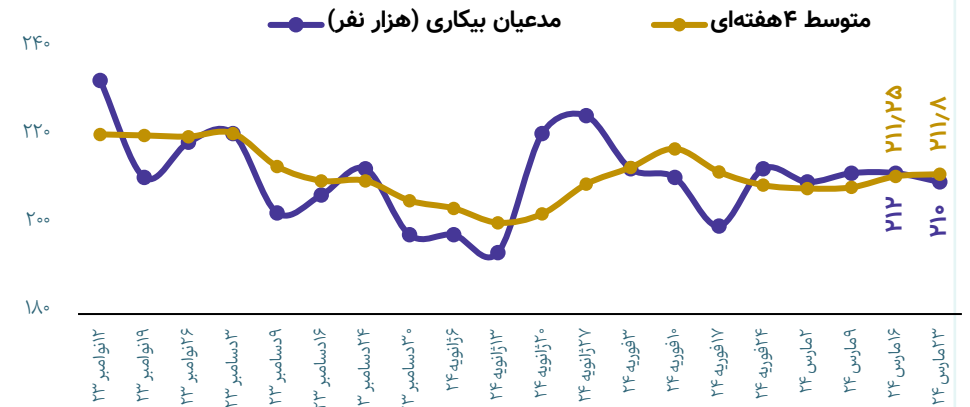
بخش تقاضا

- تورم ماهانه PCE نسبت به ماه قبل کاهش یافت و به ۰٫۳ درصد کاهش یافت که کمتر از انتظارات بازار (۰٫۴ درصد) بود. تورم ماهانه هسته PCE نیز با کاهش ۰٫۲ واحد درصدی در مقایسه با ماه قبل به ۰٫۳ درصد رسید.
- رشد سالانه PCE در ماه فوریه همراه با انتظارات بازار معادل ۲٫۵ درصد بود که اندکی افزایش در مقایسه با ماه قبل داشت.
- در فوریه ۲۰۲۴ تورم سالانه هسته PCE روند نزولی داشت و به ۲٫۸ درصد کاهش یافت که کمترین میزان آن در سه سال اخیر است.
- شاخص مخارج شخصی نیز ماهانه رشد ۰٫۸ درصدی را ثبت کرد که بزرگترین میزان رشد ماهانه از ژانویه ۲۰۲۳ است.

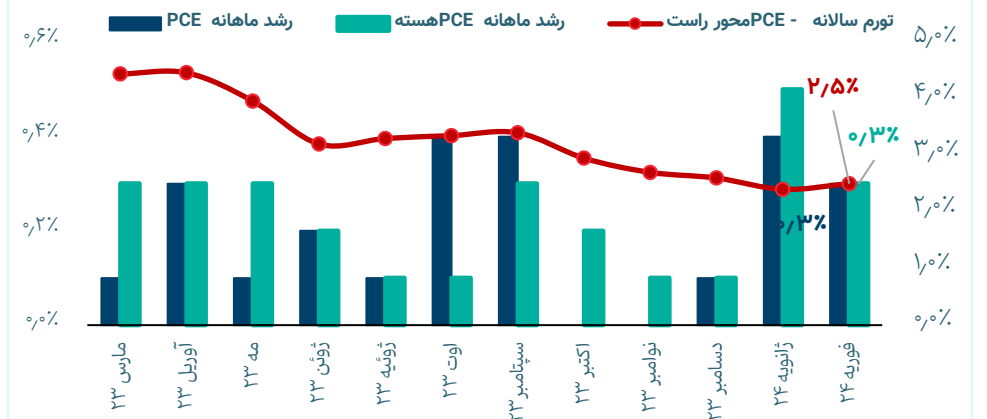
سیاست‌گذاری پولی

- صعودی شدن نرخ رشد شاخص‌های خرده‌فروشی (که بیانگر افزایش تقاضا است) و افزایش PMI‌های آمریکا (که تقاضای مشتق شده را نشان می‌دهند) منجر به تقویت بخش تقاضا در ماه‌های اخیر شده و نگرانی در خصوص افزایش مجدد نرخ تورم را افزایش داده است.
- در هفته گذشته نیز رییس فدرال رزرو در سخنرانی خود عنوان کردند که با وجود انتظارات در خصوص کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۴، تا زمان اطمینان از تداوم روند کاهش نرخ تورم فدرال رزرو سیاست کاهش نرخ بهره را شروع نخواهد کرد.

مدعیان بیکاری



شاخص‌های PCE





توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته تقویت شده است.

عرضه

- رشد نقطه ای سود صنعتی تجمعی بعد از ۱۹ ماه منفی بودن، در فوریه به مثبت ۱۰٫۲ درصد رسید.
- سود شرکت های دولتی از منفی ۳٫۴ به ۰٫۵ درصد افزایش یافت و سود شرکت های خصوصی با افزایش قابل توجه از ۲ به ۱۲٫۷ درصد رسید.
- صنعت رایانه، ارتباطات و تجهیزات الکترونیکی رشد سود بی سابقه ۲۱۰٫۹ درصد ثبت کرد. صنایع برق (۶۹٫۴ درصد)، ذوب و نورد فلزات غیرآهنی (۶۵٫۵ درصد)، نساجی (۵۱٫۱ درصد)، خودرو (۵۰٫۱ درصد)، تجهیزات عمومی (۲۰٫۷ درصد)، نفت و گاز طبیعی (۱٫۸ درصد) و محصولات شیمیایی (۰٫۳ درصد) رشد مثبت داشتند.

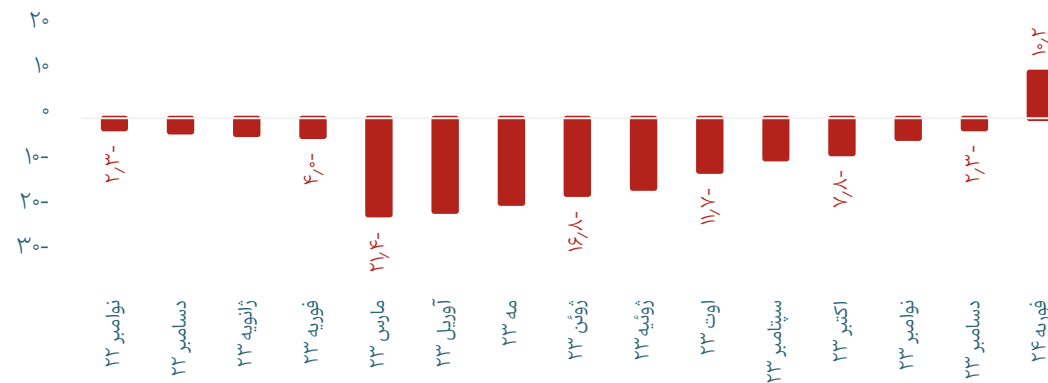
تقاضا

- در هفته اخیر اطلاعاتی جدیدی در خصوص بخش تقاضای این کشور منتشر نشد.

سیاست گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست های انبساطی خود، ادامه داده است. به نظر می رسد با توجه به بهبود تقاضا در این کشور، سطح انبساط پولی را ثابت نگه دارد.

رشد نقطه به نقطه سود صنعتی تجمعی





توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد منطقه یورو حاکی از ثبات بخش تقاضای این منطقه است.

بخش عرضه

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد.

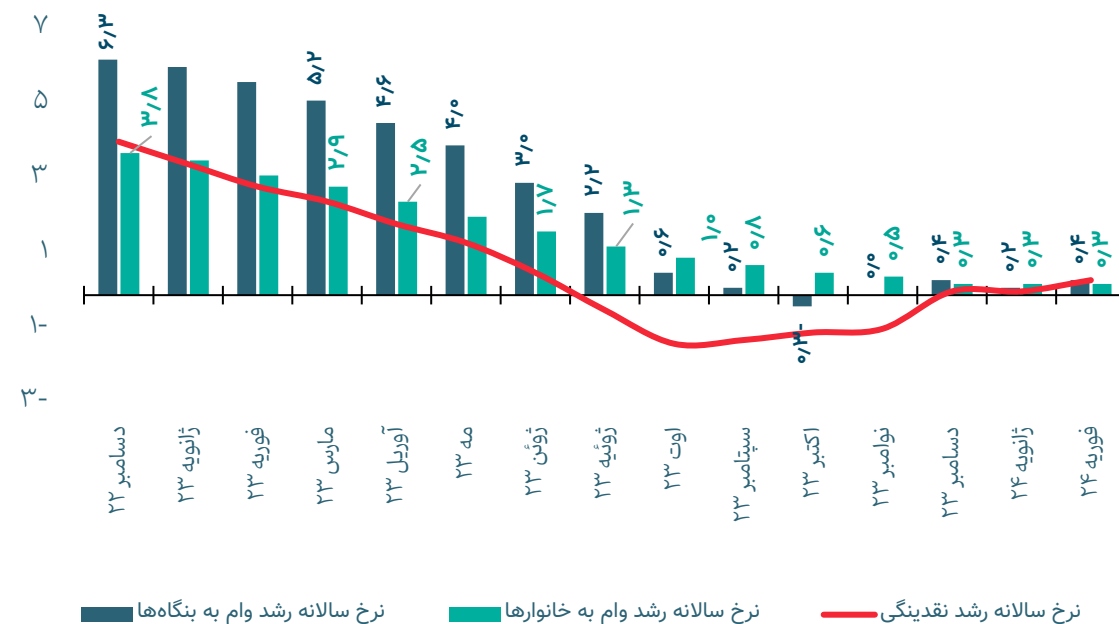
بخش تقاضا

- اعطای وام به خانوارها و شرکتها در فوریه ۲۰۲۴ همانند ماه ژانویه ۲۰۲۴ بود و تنها پرداخت وام به شرکتها به طور جزئی افزایش یافت. اعطای وام به شرکتهای منطقه یورو پس از افزایش ۰٫۲ درصدی در ژانویه، در فوریه ۲۰۲۴، ۰٫۴ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش یافت و به سطح ۵٫۱۳ تریلیون یورو رسید.
- اعطای وام بانکی بانکی به خانوارهای منطقه یورو با افزایش ۰٫۳ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل، به سطح ۶٫۸۷ تریلیون یورو رسید که همانند ماه ژانویه بود و پایین ترین نرخ از سال ۲۰۱۵ است. افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا باعث کاهش تقاضای اعتبار توسط شهروندان منطقه یورو شده است.

سیاست گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا در نشست ماه مارس خود نرخ بهره خود را در سطح ۴٫۵ درصد تاریخی تثبیت کرد. بر اساس نظرسنجی رویترز، انتظار بر این است که بانک مرکزی اروپا در ماه ژوئن نرخ بهره را کاهش دهد و سیاست انبساطی خود را شروع کند.

نرخ رشد وام اعطایی به خانوارها و شرکتها





توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- **نرخ بیکاری آمریکا:** در یکسال اخیر نرخ بیکاری آمریکا صعودی بوده ولی همچنان در کف تاریخی ۵۰ ساله خود قرار دارد و این مهم نشان دهنده انعطاف پذیری بالقوه بازار کار آمریکا است. انتظار می رود نرخ بیکاری آمریکا در مارس ۲۰۲۴ نسبت به ماه قبل تثبیت شود:
- **اثر مثبت:** شاخص دلار
- **اثر منفی:** سهام و کامودیتی ها

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۳۱ مارس ۱۴۰۳/۰۱/۱۲ یکشنبه	شاخص های PMI (مارس)
آمریکا	۱ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۴ دوشنبه	شاخص های PMI (آوریل)
آمریکا	۲ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۵ سه شنبه	شاخص فرصت شغلی (JOLTS Job Openings) - فوریه
منطقه یورو	۳ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۵ چهارشنبه	تورم مصرف کننده (مارس)
منطقه یورو	۳ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۵ چهارشنبه	نرخ بیکاری (فوریه)
منطقه یورو	۴ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۶ پنجشنبه	تورم تولیدکننده (فوریه)
آمریکا	۴ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۶ پنجشنبه	صادرات، واردات، تراز تجاری
آمریکا	۴ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۶ پنجشنبه	مدعیان بیکاری
منطقه یورو	۵ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۷ جمعه	شاخص PMI ساخت و ساز (مارس)
منطقه یورو	۵ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۷ جمعه	خرده فروشی (فوریه)
آمریکا	۵ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۷ جمعه	نرخ بیکاری و نرخ مشارکت (مارس)
آمریکا	۵ آوریل ۱۴۰۳/۰۱/۱۷ جمعه	اشتغال غیرکشاورزی (NFP)



تحليل مفيد

شركت پتروشيمي اروميه (شاروم)

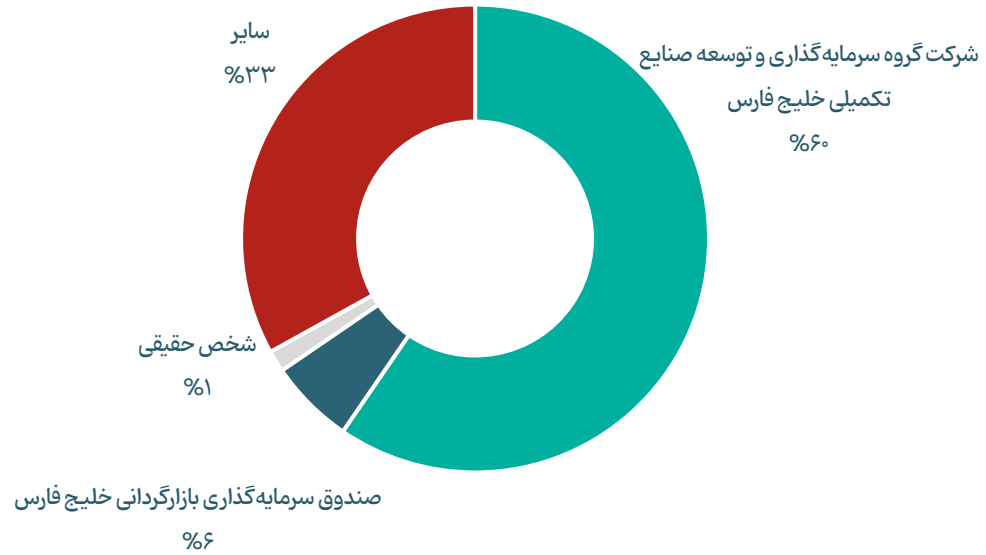


پتروشیمی ارومیه

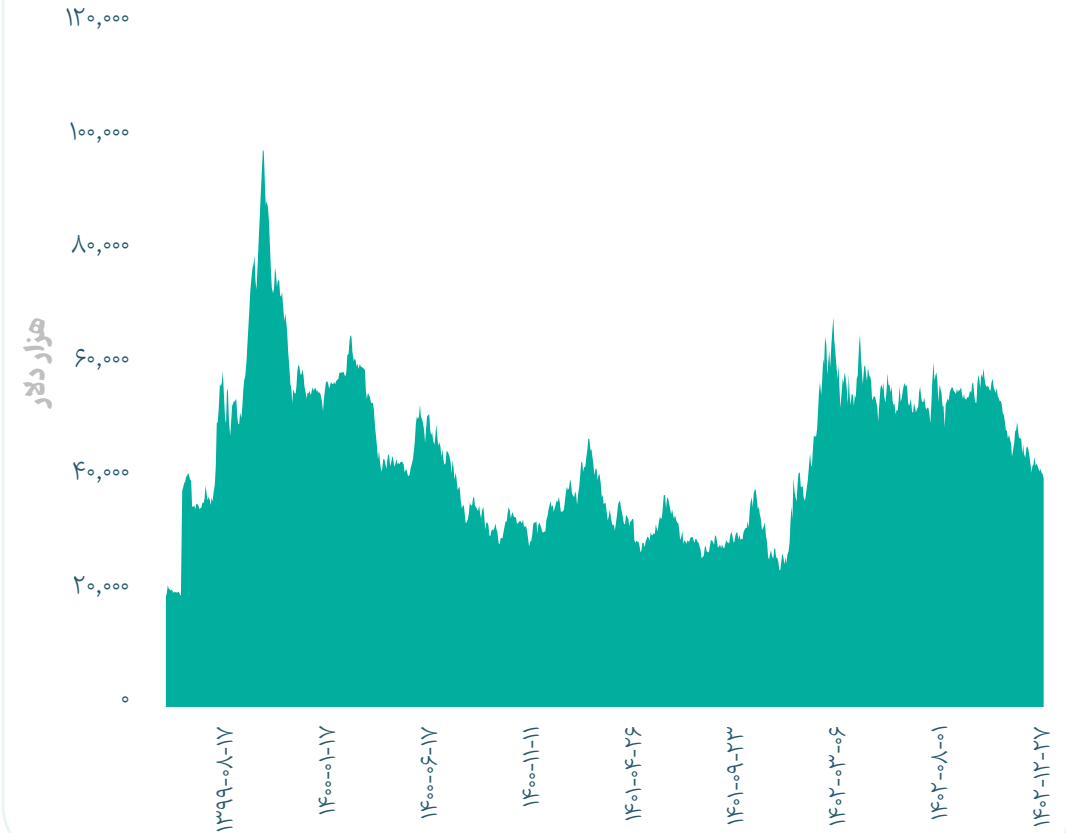
پتروشیمی ارومیه در سال ۱۳۷۴ با بهره‌برداری از واحدهای کریستال ملامین و سولفات آمونیوم در جنوب غربی شهرستان ارومیه در زمینی به مساحت ۱۱۰ هکتار شروع به فعالیت نمود. در حال حاضر پتروشیمی ارومیه جز واحدهای فرعی شرکت گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی خلیج فارس می‌باشد و این گروه مالکیت حدود ۶۰ درصد این پتروشیمی را دارا است. در سال‌های گذشته با اجرای طرح‌های توسعه واحدهای اسید سولفوریک، سولفات پتاسیم و اسیدکلریدریک به واحدهای تولیدی این پتروشیمی افزوده شده و ظرفیت تولید محصولات آن را به ۱۸۴ هزار تن در سال افزایش دادند. مواد اولیه تولیدی این شرکت شامل اوره، آمونیاک، کلرید پتاسیم، گوگرد و اسید سولفوریک است که عمدتاً از طریق بورس کالا و از تامین‌کنندگان متفاوتی خریداری می‌شوند.



سهامداران



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)





کریستال ملامین

کریستال ملامین پودری سفید رنگ با فرمول شیمیایی $C_3H_6N_6$ است. این ماده که به عنوان ملامین نیز شناخته می شود ترکیبی آلی با بوی شبیه آمونیاک است.

پودر کریستال ملامین به صورت تجاری از واکنش اوره و اسید سیانیک تولید می شود. ملامین با فرمالدئید ترکیب می شود تا رزین ملانین که نوعی پلاستیک بسیار مقاوم در برابر حرارت است و همچنین فوم ملانین و پاک کننده های پلیمری را تشکیل دهد. دیگر محصولات تجاری حاوی ملانین شامل صفحات رومیزی، تخته پاک کن، پارچه، چسب، لوازم خانگی و خاموش کننده های شعله است.

این ماده شیمیایی برای تولید رنگ و در صنعت کاغذ برای تولید کاغذ شفاف، ضد آب و ضد چروک استفاده می شود. ملامین در صنعت نساجی برای تولید پارچه های ضد آب، ضد چروک و افزایش مقاومت پارچه ها در برابر شستشو و در صنعت چرم سازی برای تولید چرم شفاف، ضد آب و بادوام کاربرد دارد.



کود سولفات آمونیوم

این کود شامل حداقل ۵/۲۰٪ ازت و حداقل ۲۳٪ گوگرد می باشد که اسیدزما می باشد.

ازت موجود در این کود با کمترین مقدار مصرف انرژی توسط گیاه به سرعت جذب و در متابولیسم گیاه مصرف می شود، رشد گیاه را تحریک کرده و جذب ریز مغزی هایی نظیر آهن، روی، منگنز و ... را تسهیل می کند.

از ویژگی های این کود می توان به جلوگیری از هدر رفتن نیتروژن از طریق تصعید آمونیاک، آب شویی و نیترات زدایی و هم چنین خودداری از پخش سطحی و جایگزینی نیتروژن در ردیف های کشت اشاره کرد.



کود سولفات پتاسیم

کود سولفات پتاسیم از دو عنصر گوگرد و پتاسیم تشکیل می شود. این کود با نام تجاری سولو پتاس نیز شناخته می شود. کود سولفات پتاسیم در دسته کودهای شیمیایی قرار دارد. پتاسیم از جمله عناصری است که به فراوانی در پوسته زمین یافت می شود به طوری که محدودیت چندان در دسترسی به منابع پتاسیم وجود ندارد. کشاورزان با خرید کود سولفات پتاسیم و استفاده از آن به رشد مطلوب گیاهان و هم چنین به حداکثر رساندن عملکرد آن ها کمک می کنند. سولفات پتاسیم نیز مانند سایر کودها برای درمان کمبود عناصر غذایی استفاده می شود. این کود را می توان به دوروش خشک و مایع مصرف کرد.

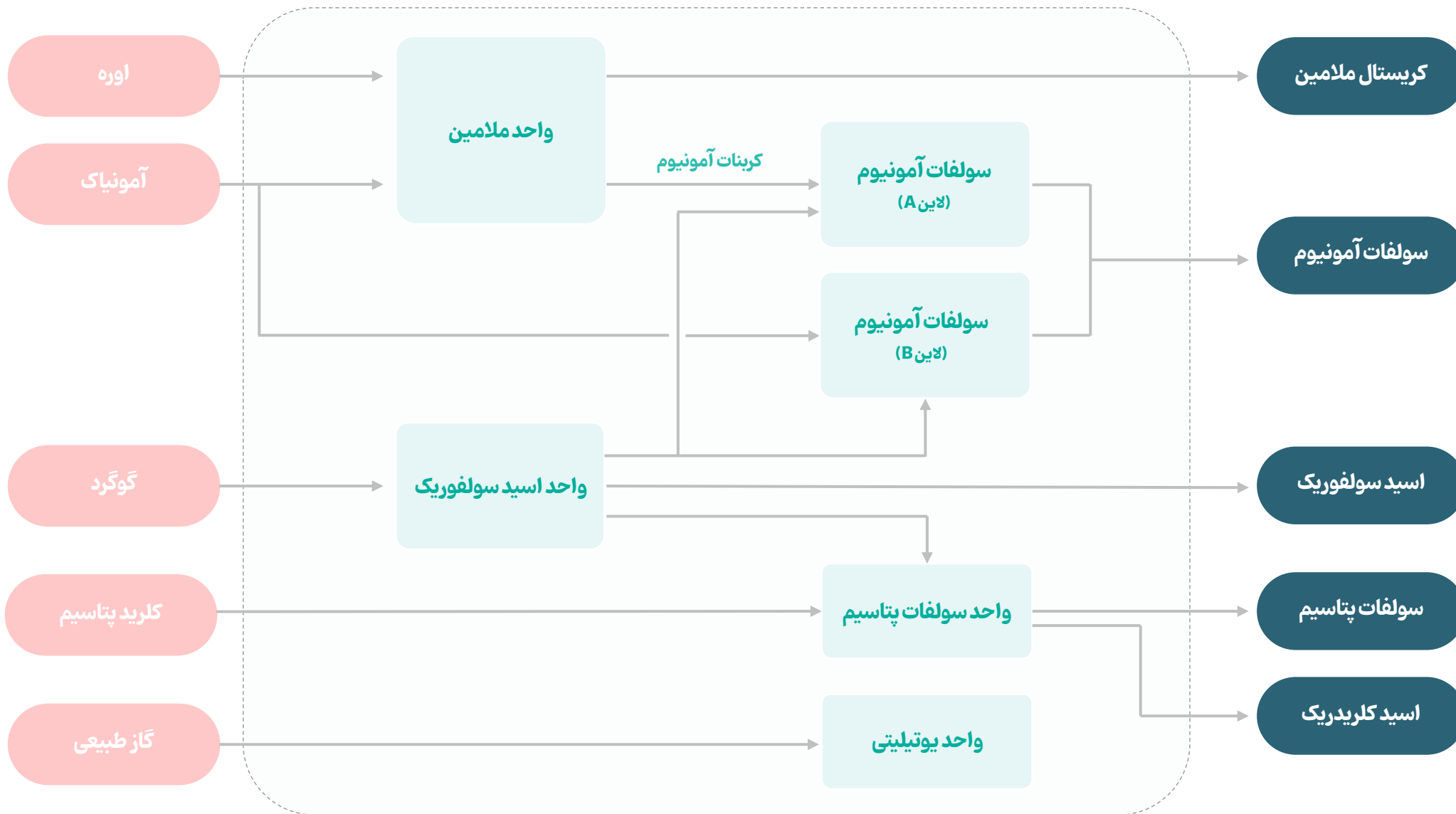


اسید سولفوریک

اسید سولفوریک یکی از قوی ترین اسیدها است که خوردندگی بالایی دارد. این اسید که با نام جوهر گوگرد نیز شناخته می شود یک اسید معدنی به شمار می رود و به عنوان اکسیدکننده قوی و ماده خشک کننده (رطوبت گیر) رفتار می کند.

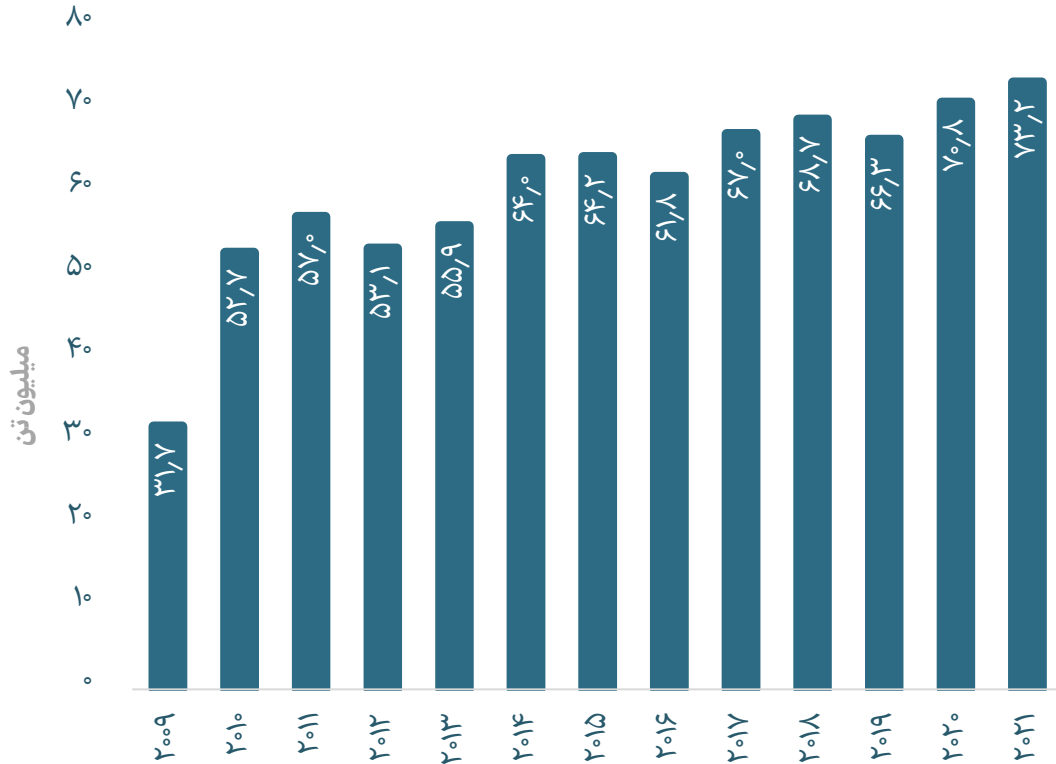
در هر نسبتی در آب حل می شود که در اثر این واکنش گرمای بسیار زیادی را آزاد می کند. این اسید در صنعت کاربرد بسیار زیادی دارد و به عنوان یکی از مهم ترین مواد صنعتی در بین مواد شیمیایی به شمار می رود.





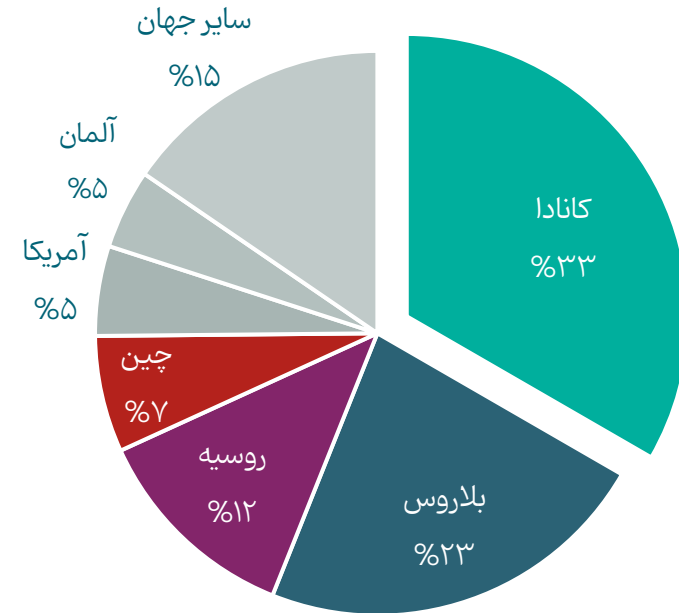


تولید کلرید پتاسیم در جهان



کلرید پتاسیم یا MOP (Muriate of Potash)، یکی از مواد اولیه کود سولفات پتاسیم تولیدی پتروشیمی ارومیه محسوب می‌شود که در نمودار بالا حجم تولید سالیانه آن را در فاصله سال‌های ۲۰۰۹ تا ۲۰۲۱ مشاهده می‌کنیم.

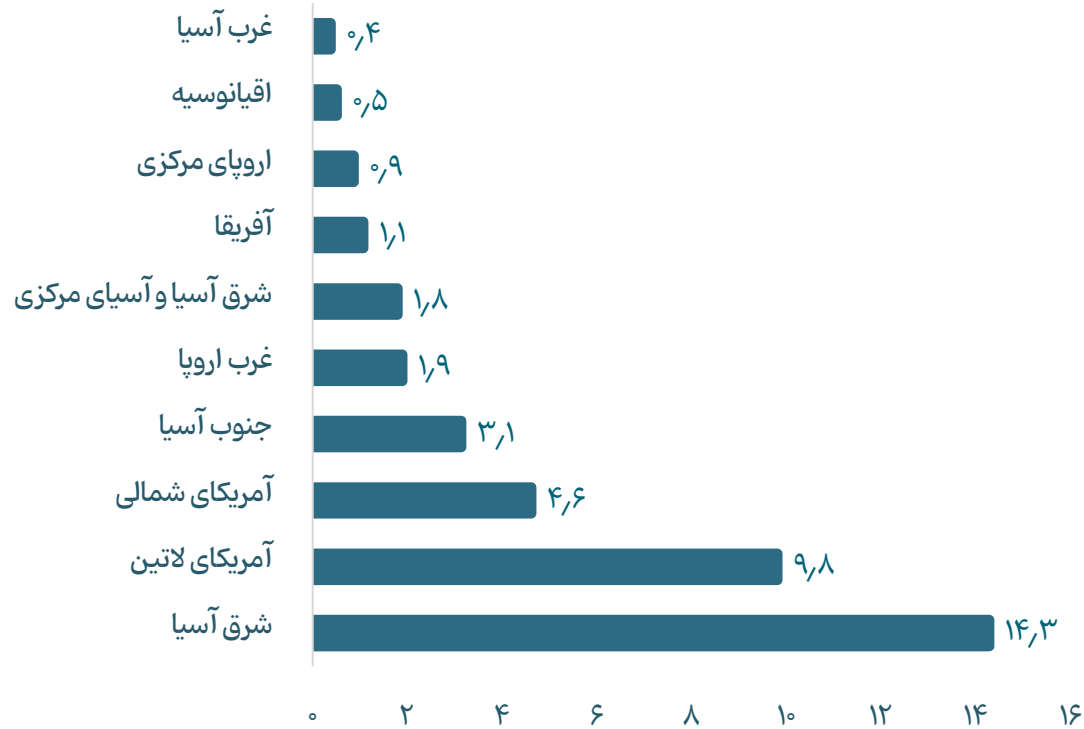
پراکندگی ذخایر پتاسیم در جهان



در نمودار بالا پراکندگی ذخایر پتاسیم در جهان، به عنوان ماده اولیه تولید کودهای پتاس قابل مشاهده است. کشور کانادا به تنهایی با دارا بودن ۳۳ درصد ذخایر پتاسیم جهان نقش بسزایی در تامین این ماده معدنی در جهان دارد.

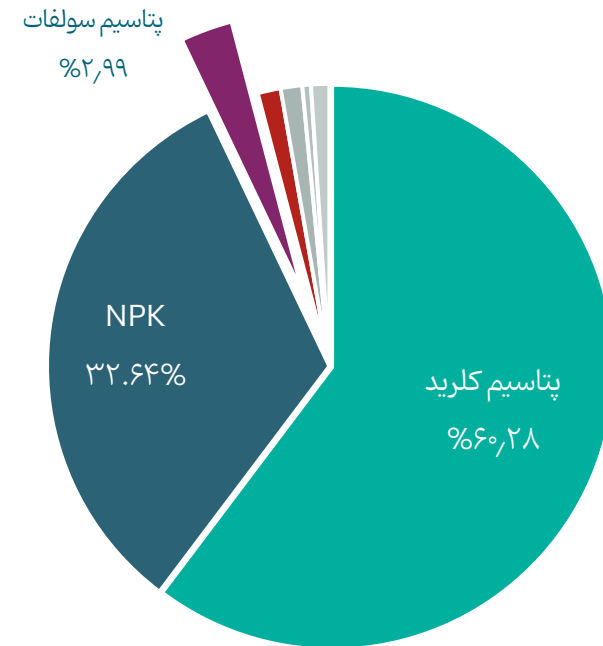


مصرف کود پتاس بر حسب منطقه (میلیون تن)



به صورت کلی سالانه حدود ۳۸ میلیون تن کودهای پتاسه (برحسب عنصر پتاس) در جهان مورد استفاده قرار می‌گیرد. اطلاعات نمودار بالا مربوط به سال ۲۰۲۱ میلادی است که از سهم مصرف بالای شرق آسیا و آمریکای لاتین اطلاع می‌دهد.

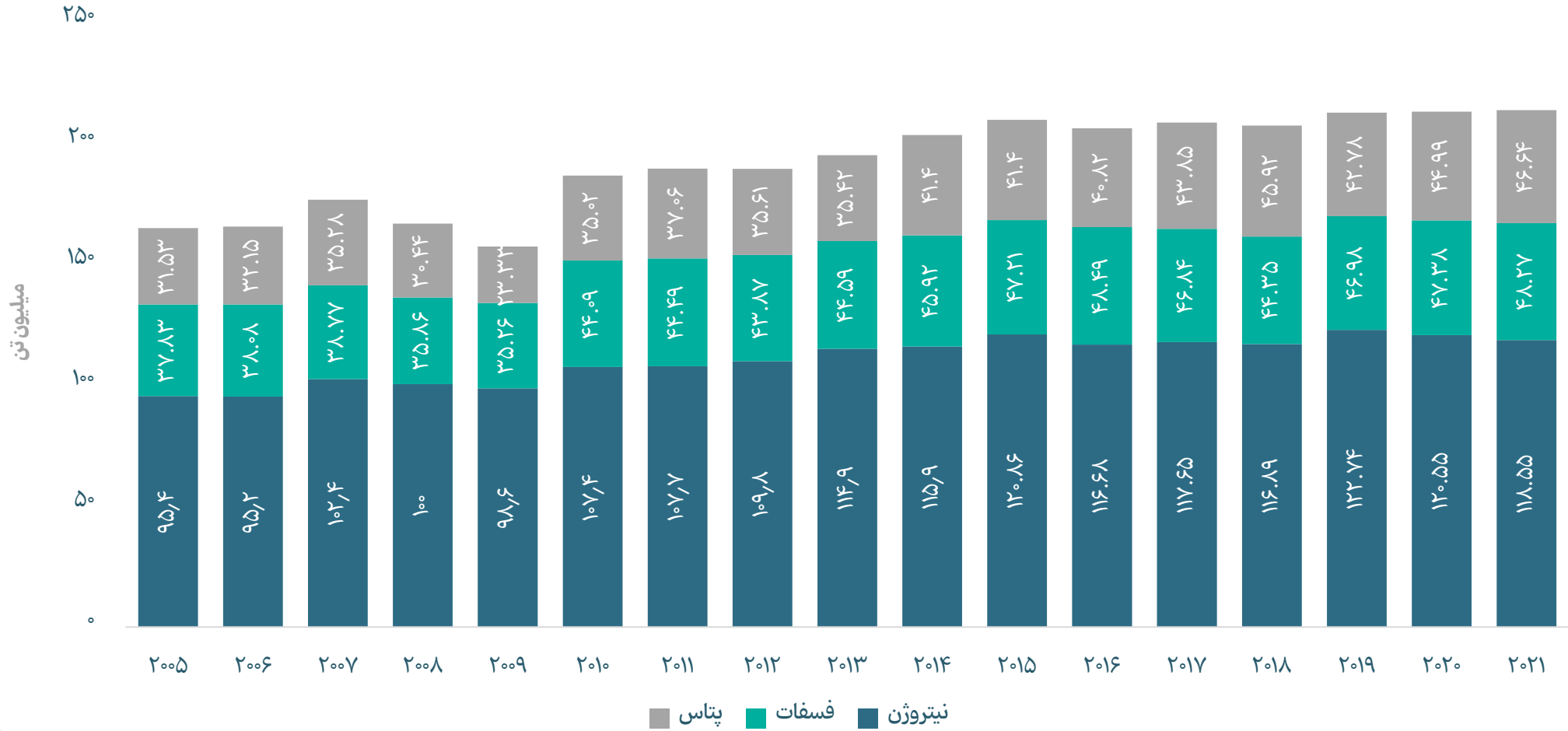
سهم انواع کودهای حاوی پتاسیم از منظر مصرف در جهان



پتاسیم سولفات در کودهای پتاسه مورد استفاده در دنیا سهم حدود ۳ درصدی دارد.

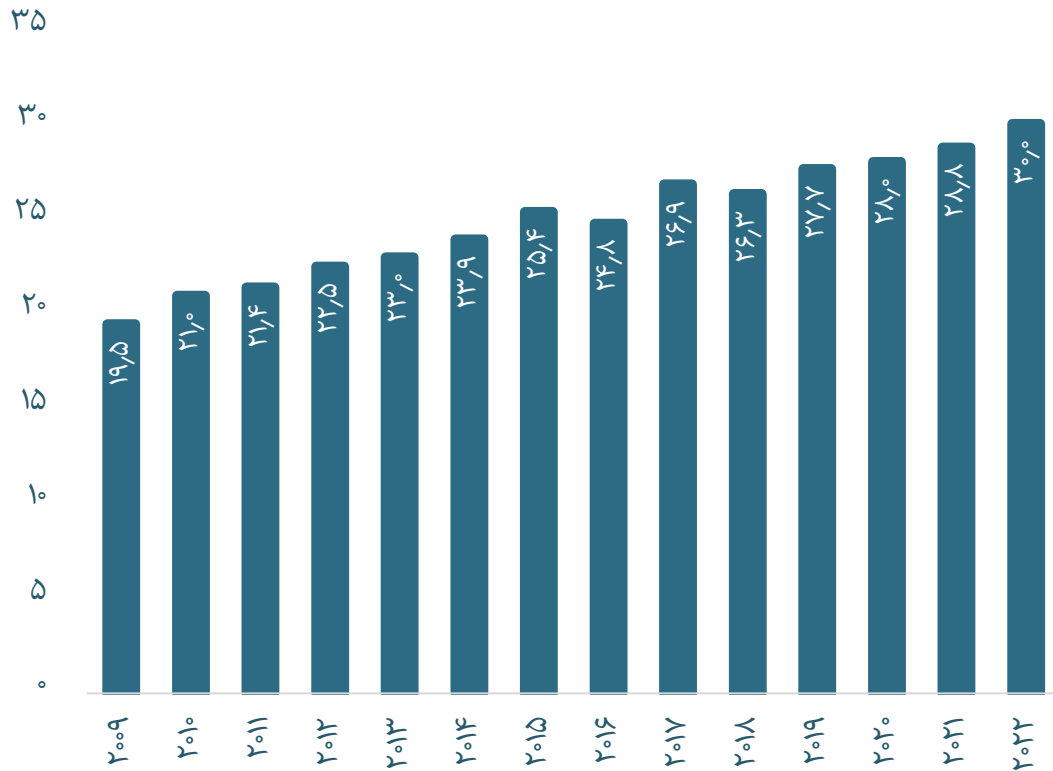


تولید انواع کودهای شیمیایی (بر حسب عنصر)



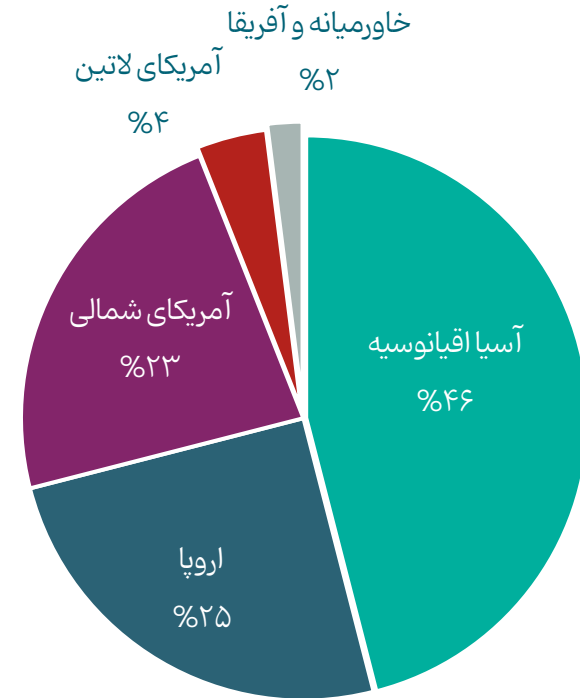


تولید آمونیوم سولفات در جهان (میلیون تن)



سالانه حدود ۳۰ میلیون تن آمونیوم سولفات در جهان تولید می‌شود. اطلاعات نمودار بالا مربوط به حد فاصل سال‌های ۲۰۰۹ تا ۲۰۲۲ میلادی است که از روند رو به رشد تولید این محصول در جهان حکایت دارد.

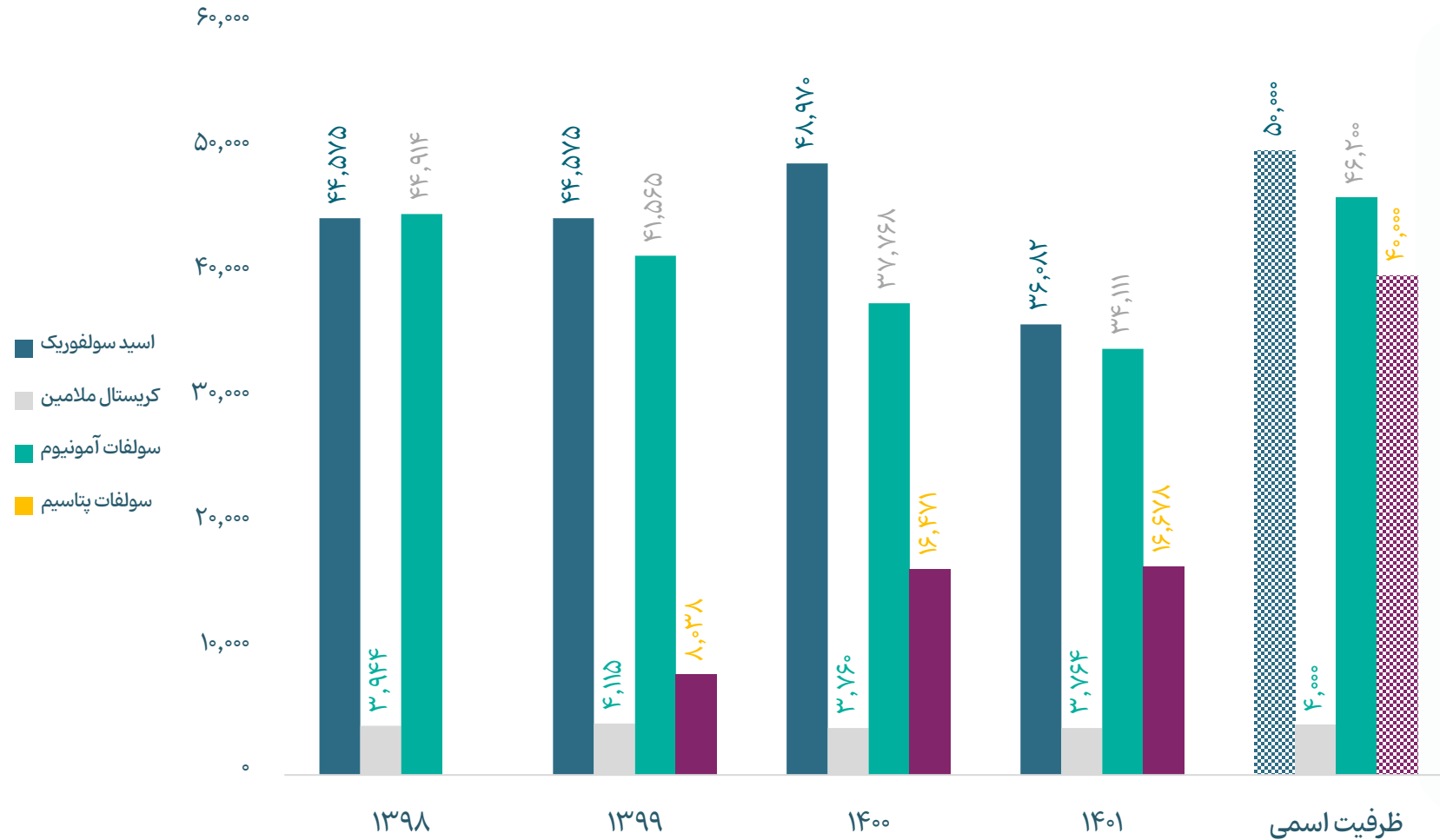
سهم مناطق مختلف در جهان در تقاضای آمونیوم سولفات



آسیا و اقیانوسیه با سهم ۴۶ درصد از تقاضای آمونیوم سولفات در جهان بیش‌ترین سهم را بین مناطق مختلف در جهان دارا است.



تولید سالانه پتروشیمی ارومیه به تفکیک محصول (تن)



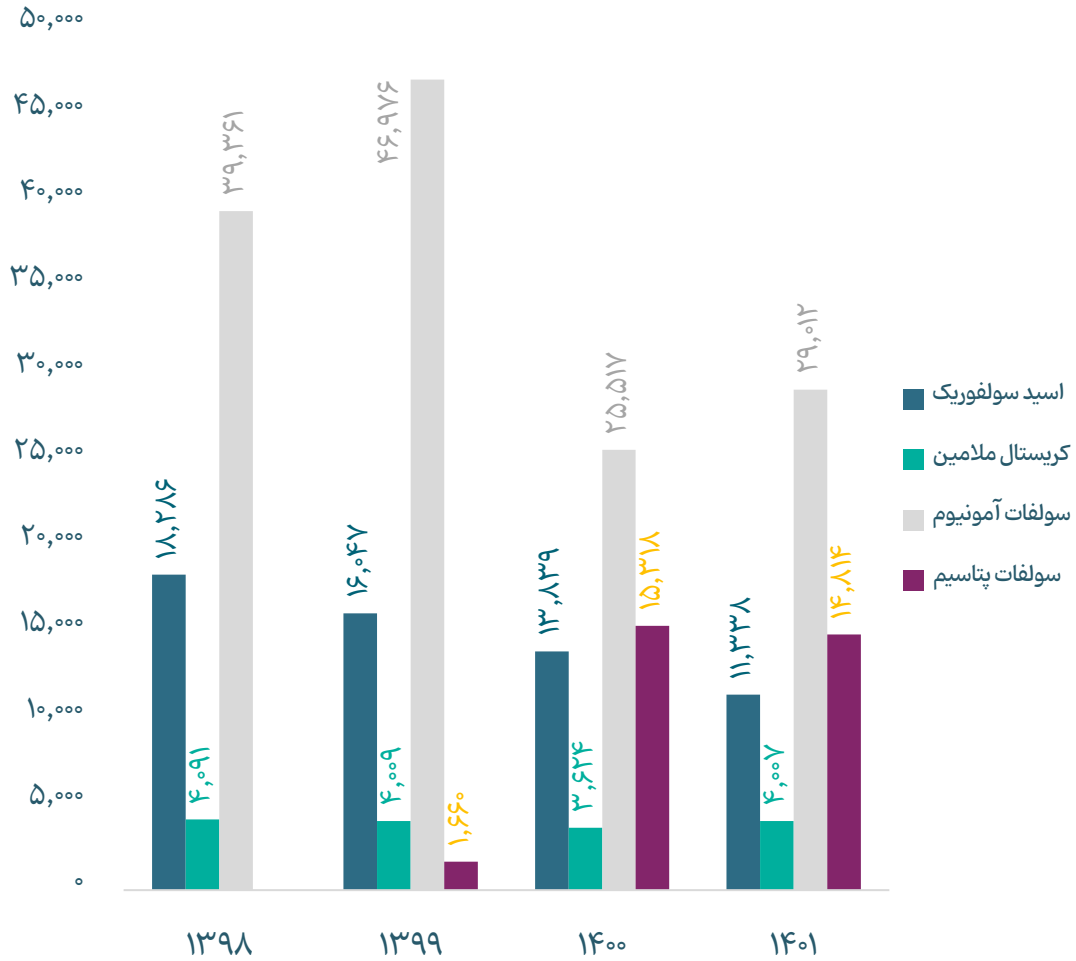
در نمودار سمت چپ تولید سالانه محصولات پتروشیمی ارومیه را طی چهار سال گذشته مشاهده می‌کنیم.

از منظر تناژ تولید اسید سولفوریک بیش‌ترین حجم تولید را بین ۴ محصول اصلی پتروشیمی ارومیه به خود اختصاص داده است. لازم به ذکر است این محصول در فرآیند تولید برای واحد پتاسیم سولفات مورد استفاده قرار می‌گیرد و میزان باقی‌مانده برای فروش بسیار کمتر از تولید است.

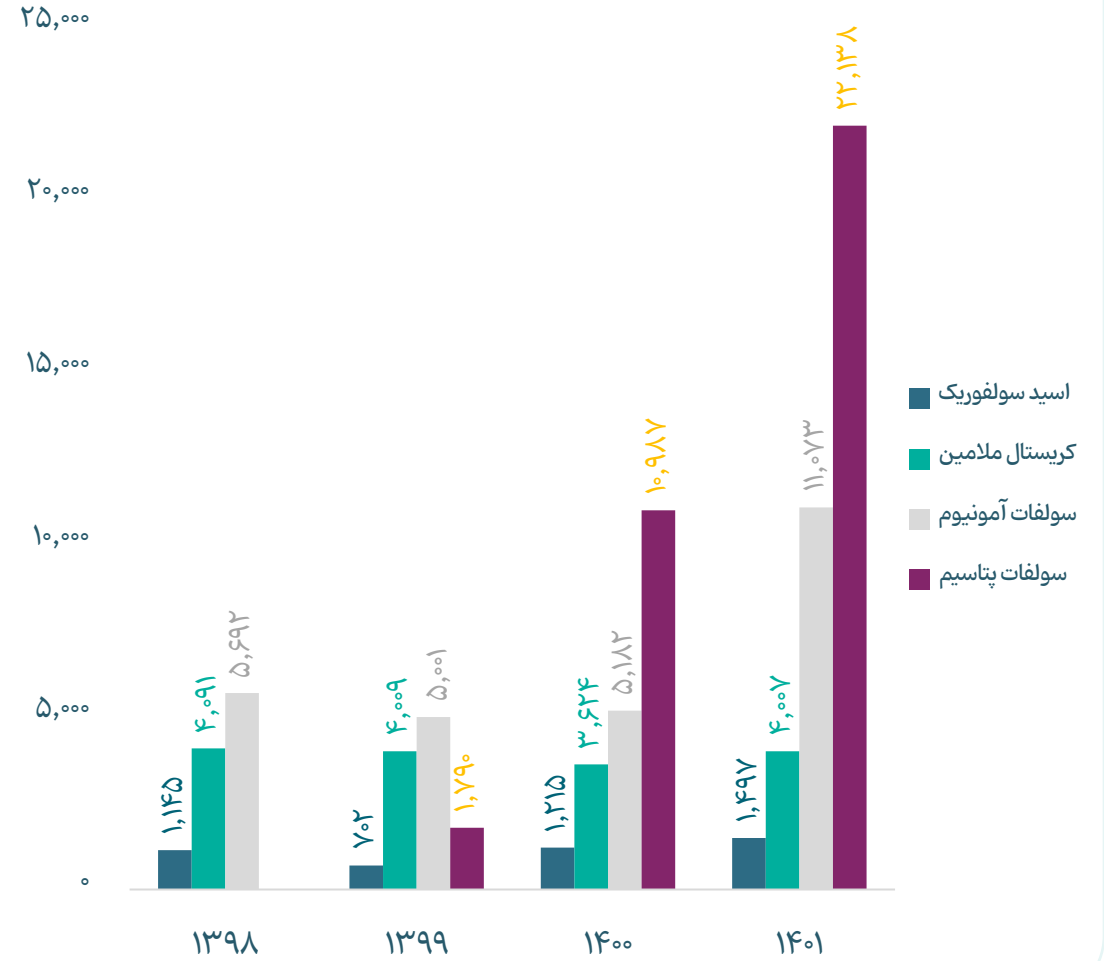
واحد سولفات پتاسیم پتروشیمی ارومیه طی سالیان گذشته بهره‌برداری رسیده است و تولید آن با رفع موانع رو به افزایش خواهد بود.



فروش سالانه پتروشیمی ارومیه به تفکیک محصول (تن)

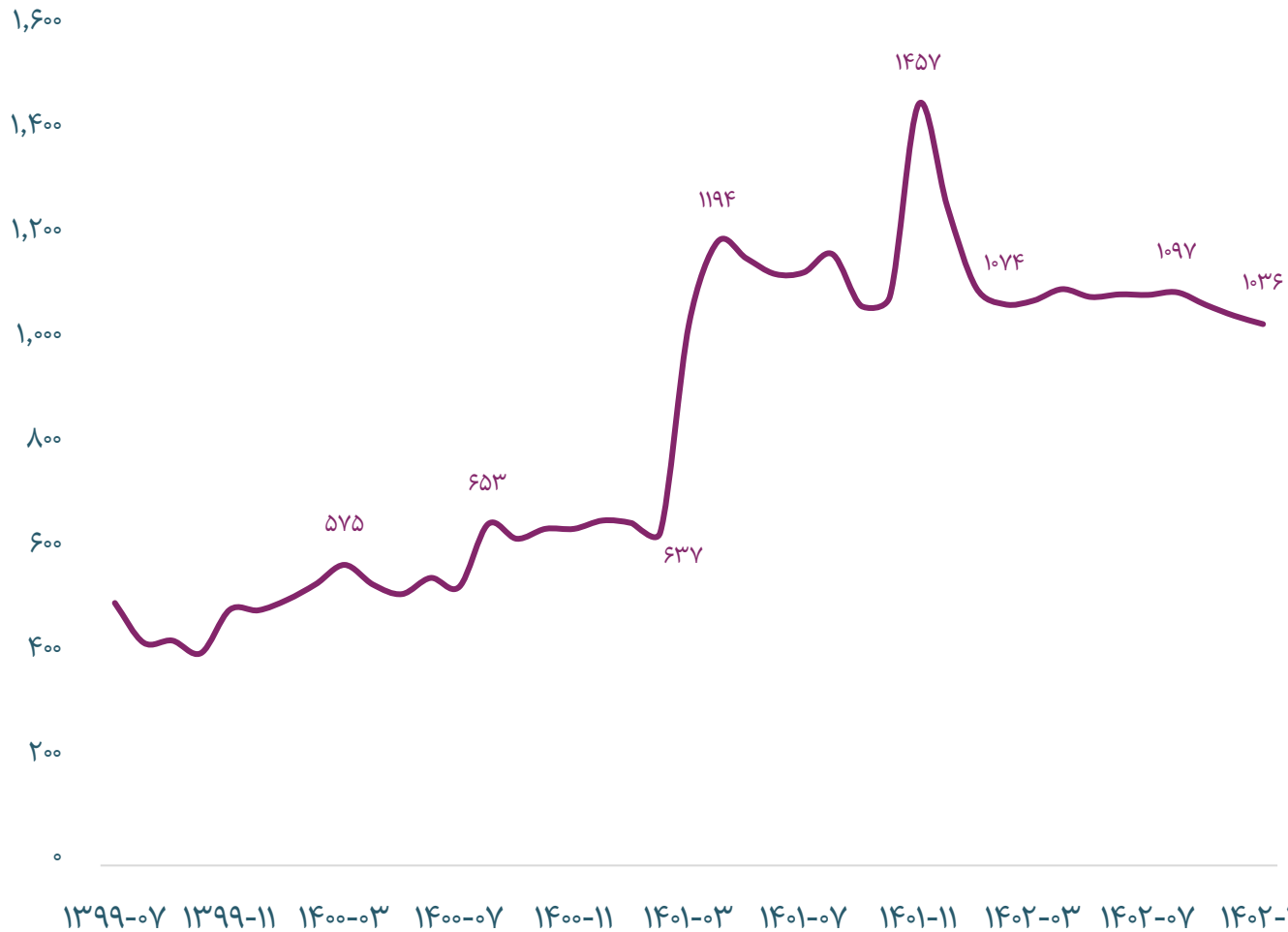


فروش سالانه پتروشیمی ارومیه به تفکیک محصول (هزار دلار)





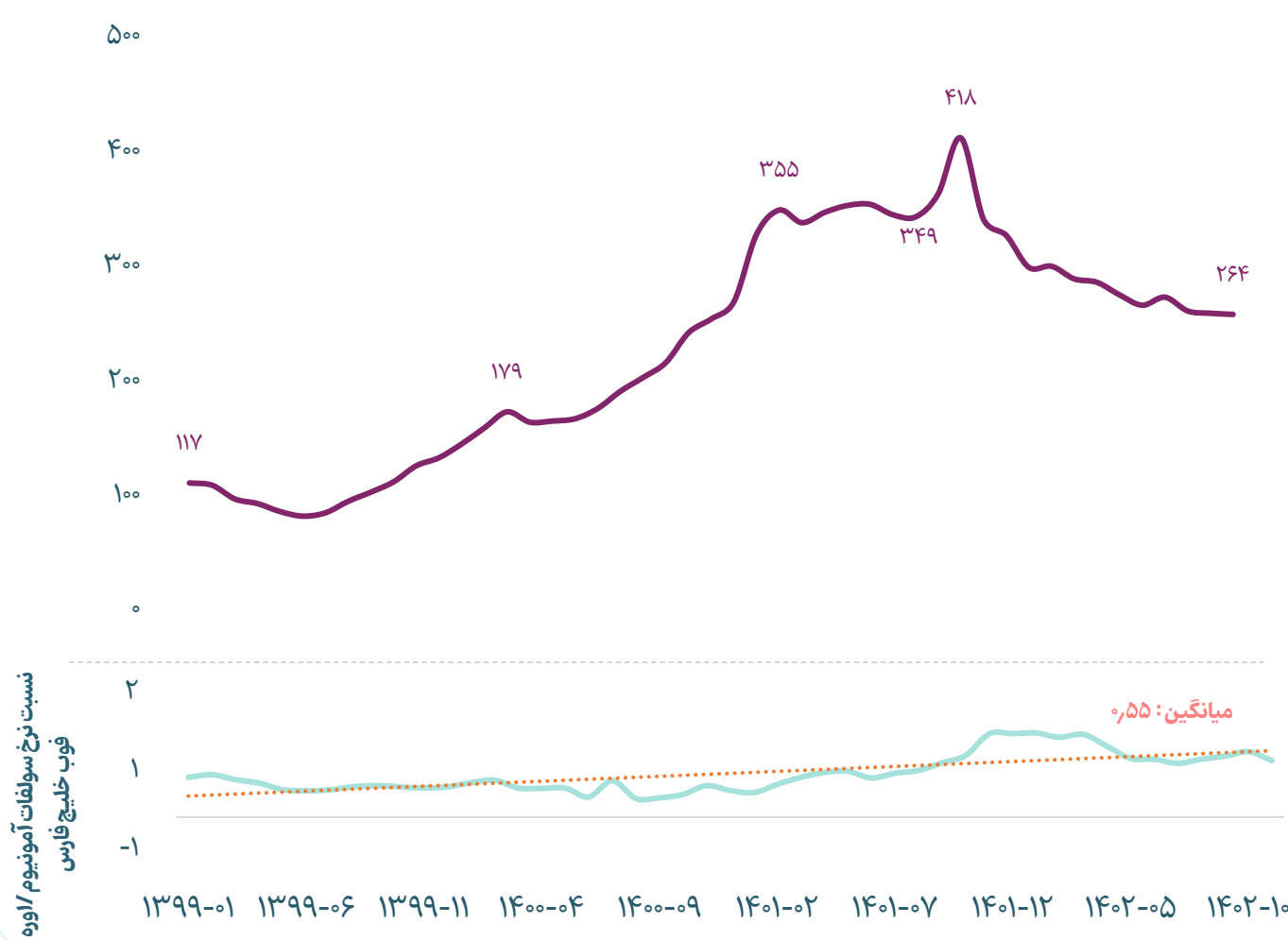
نرخ فروش ماهانه سولفات پتاسیم (دلار/تن)



سولفات پتاسیم تولیدی پتروشیمی ارومیه به صورت کامل صرفاً به سازمان حمایت کشاورزی فروخته می‌شود و به دلیل کمبود این محصول داخل کشور اجازه صادرات به پتروشیمی ارومیه داده نمی‌شود. نرخ فروش این محصول توسط مناقصه و با تبعیت از نرخ های جهانی کشف می‌شود. در آخرین مناقصه برگزار شده پتروشیمی ارومیه برنده فروش معادل ۲۰۰۰ تن کود سولفات پتاسیم به نرخ هر کیلوگرم ۳۸ هزار و نهصد تومان شده است که با توجه به نرخ دلار نیمای حدود ۴۰ هزار و پانصد تومان فعلی برابر ۹۶۰ دلار/تن می‌شود.



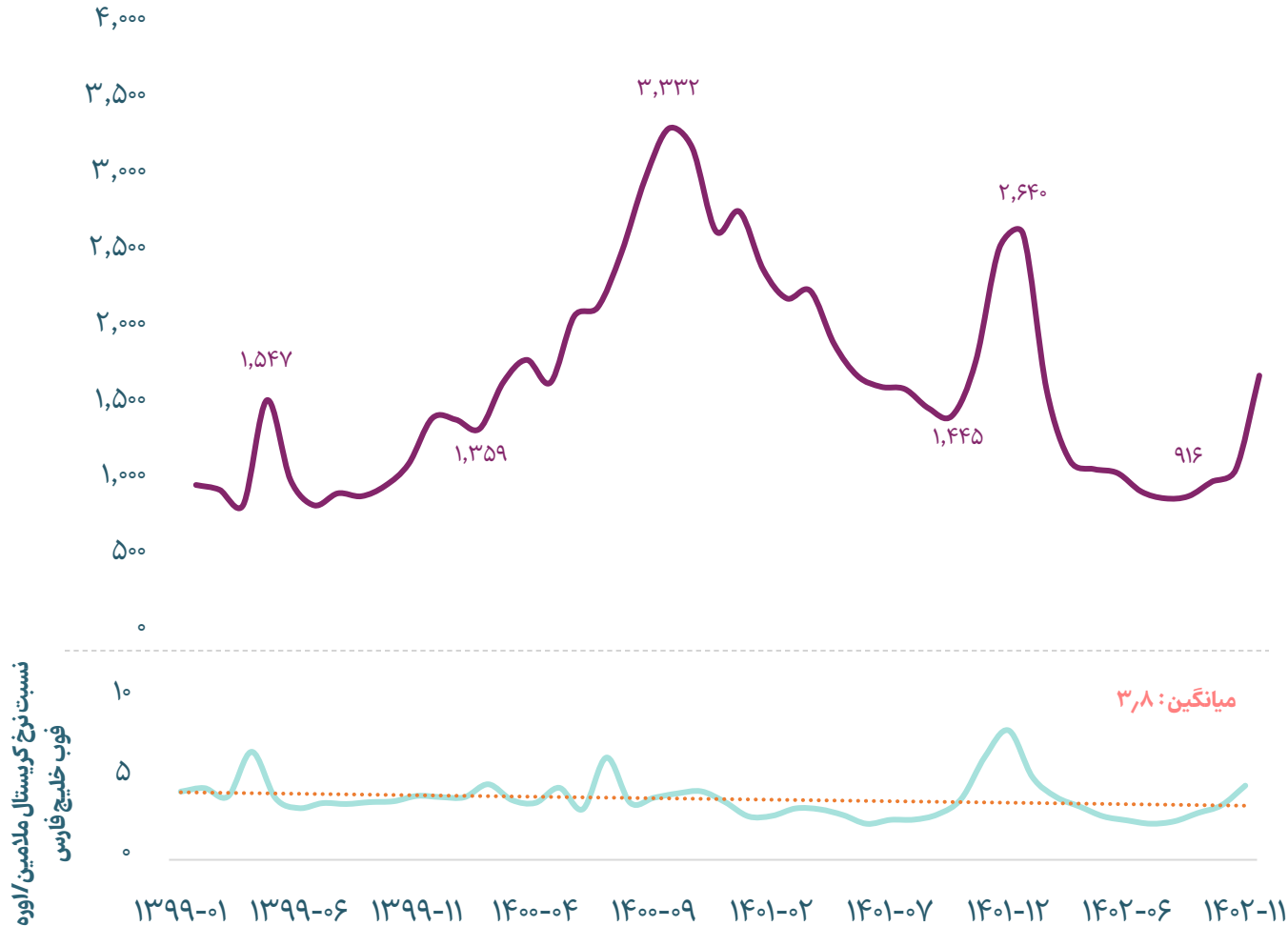
نرخ فروش ماهانه سولفات آمونیوم (دلار/تن)



سولفات آمونیوم تولیدی پتروشیمی ارومیه رقیب داخلی قابل توجهی ندارد و بیشتر از طریق واردات تامین می‌شود. صادرات این محصول ممنوع است و تقاضای آن به صورت معمول فصلی می‌باشد. فروش از طریق ارتباط مستقیم با کشاورزان، اتحادیه ها و شرکت‌های تعاونی صورت می‌پذیرد.



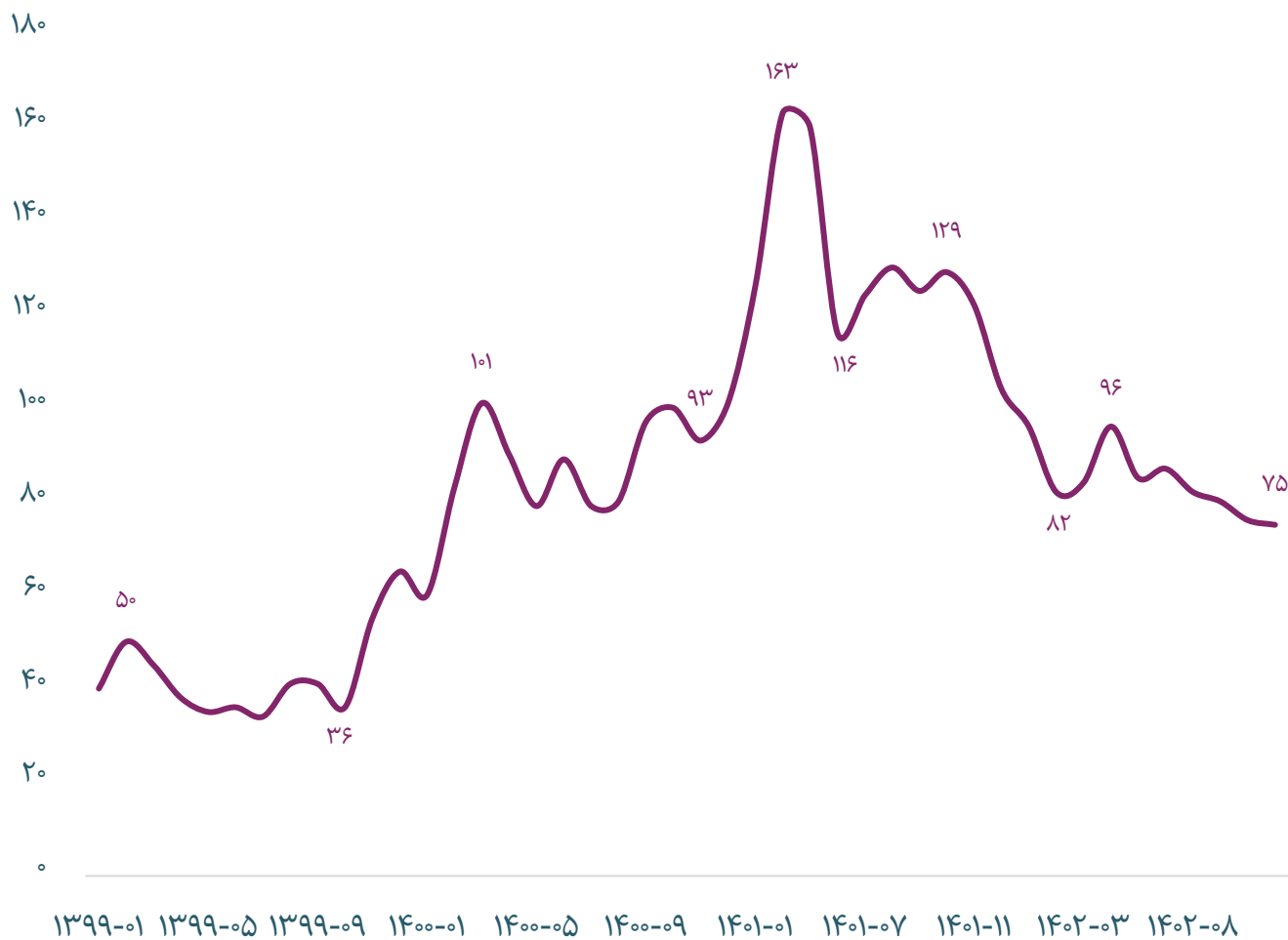
نرخ فروش ماهانه کریستال ملامین (دلار/تن)



در محصول کریستال ملامین جدی ترین رقیب شرکت و بزرگترین تولیدکننده داخلی شرکت پتروشیمی خراسان با ظرفیت حدود ۶۰ تن در روز است. فروش این محصول به دو صورت داخلی (از طریق بورس کالا) و فروش صادراتی انجام می پذیرد. لازم به ذکر است عمدتاً در ماه های سرد سال که تولید پتروشیمی خراسان به دلیل قطعی گاز کاهش یا متوقف می شود، نرخ های فروش پتروشیمی ارومیه در بورس کالا با رقابت و افزایش قابل توجهی رو به رو می شود.



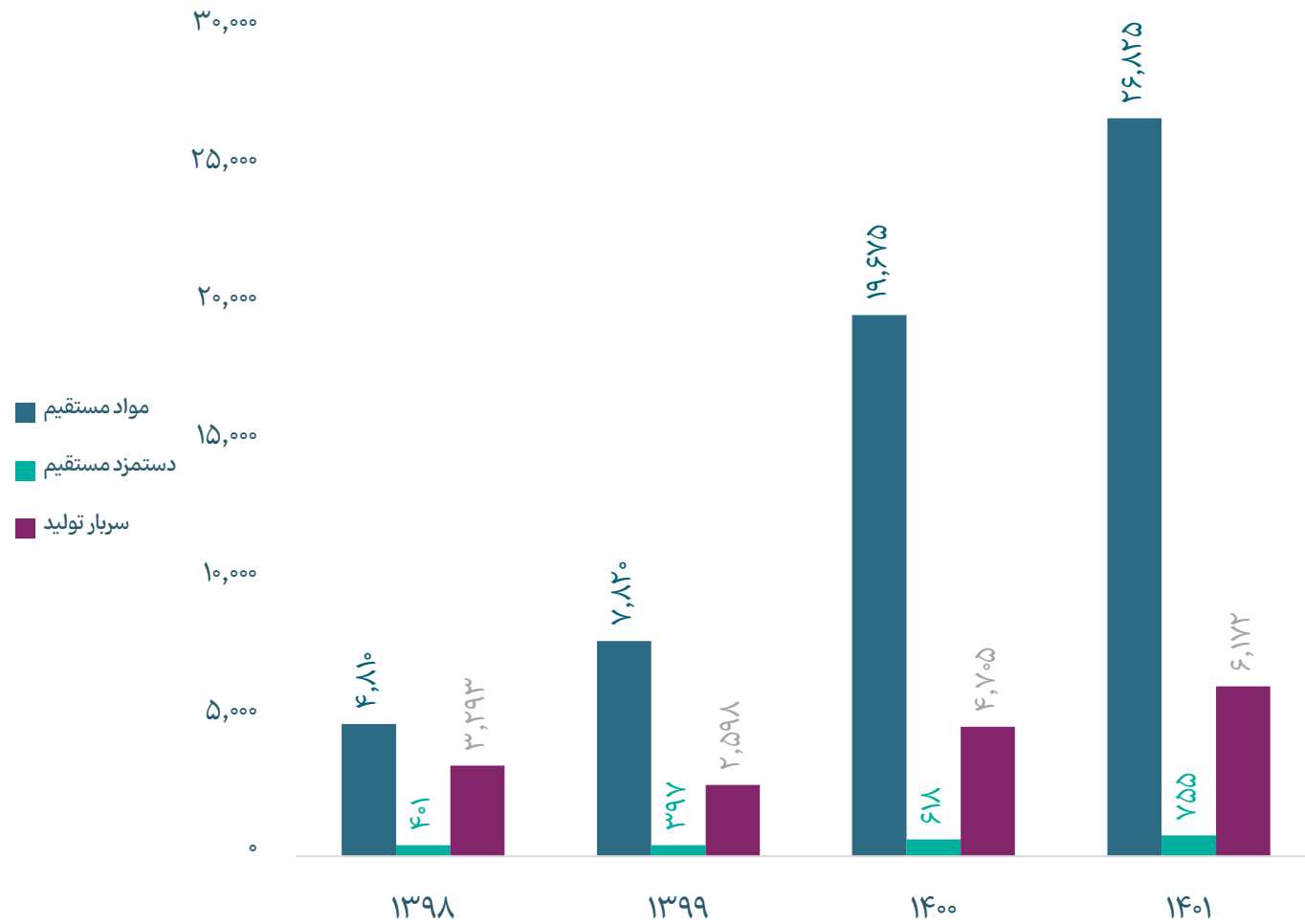
نرخ فروش ماهانه اسید سولفوریک (دلار/تن)



اسید سولفوریک تولیدی پتروشیمی ارومیه عمدتاً (حدود ۹۰ درصد) به صورت بین مجتمعی فروخته می‌شود.



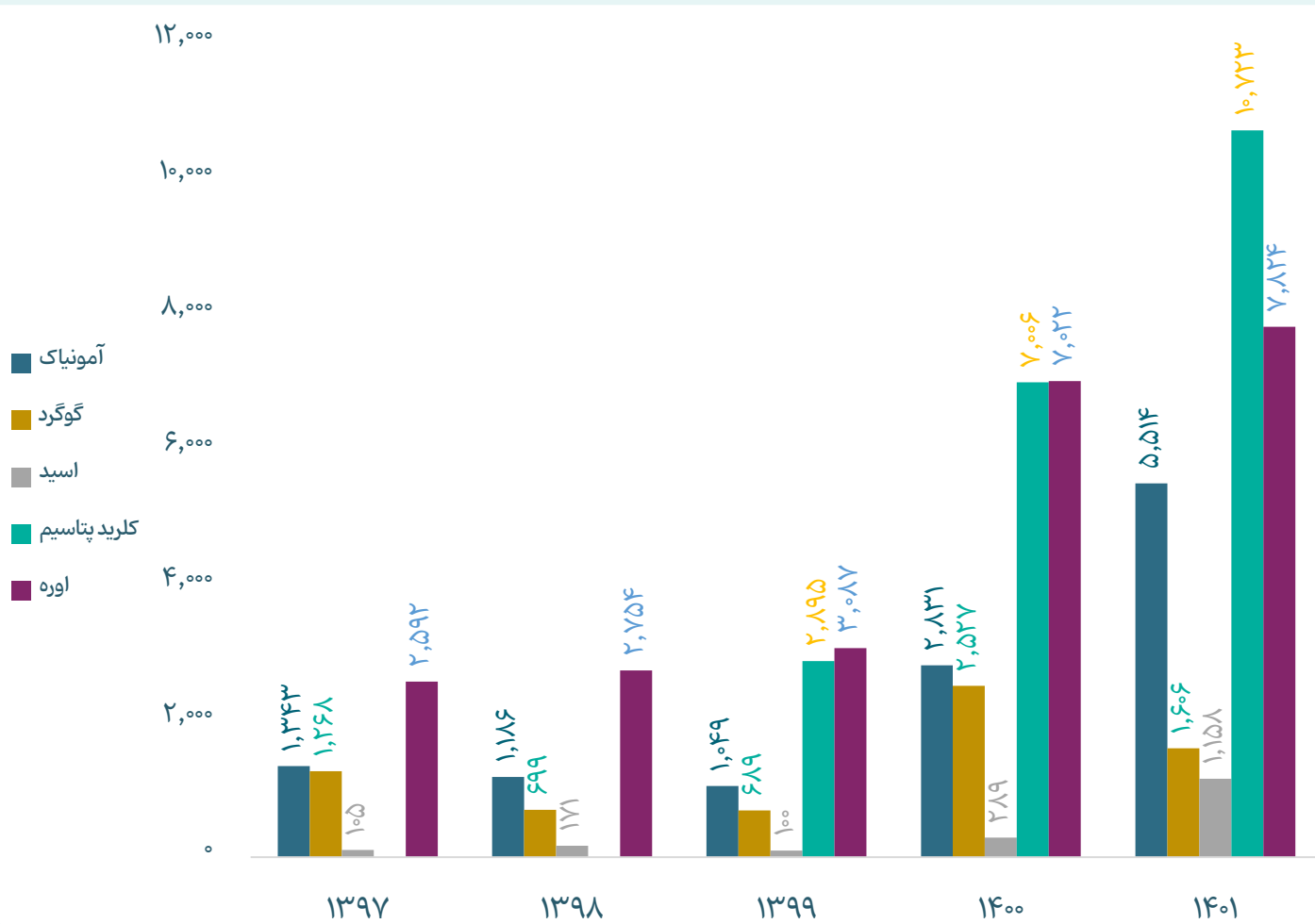
ترکیب بهای تمام شده (هزار دلار)



در ترکیب بهای تمام شده پتروشیمی ارومیه تقریباً ۸۰ درصد بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم مصرفی به خود اختصاص می‌دهد و پس از آن سربار تولید با سهم حدود ۱۸ درصدی بیش‌ترین تأثیر را دارد.



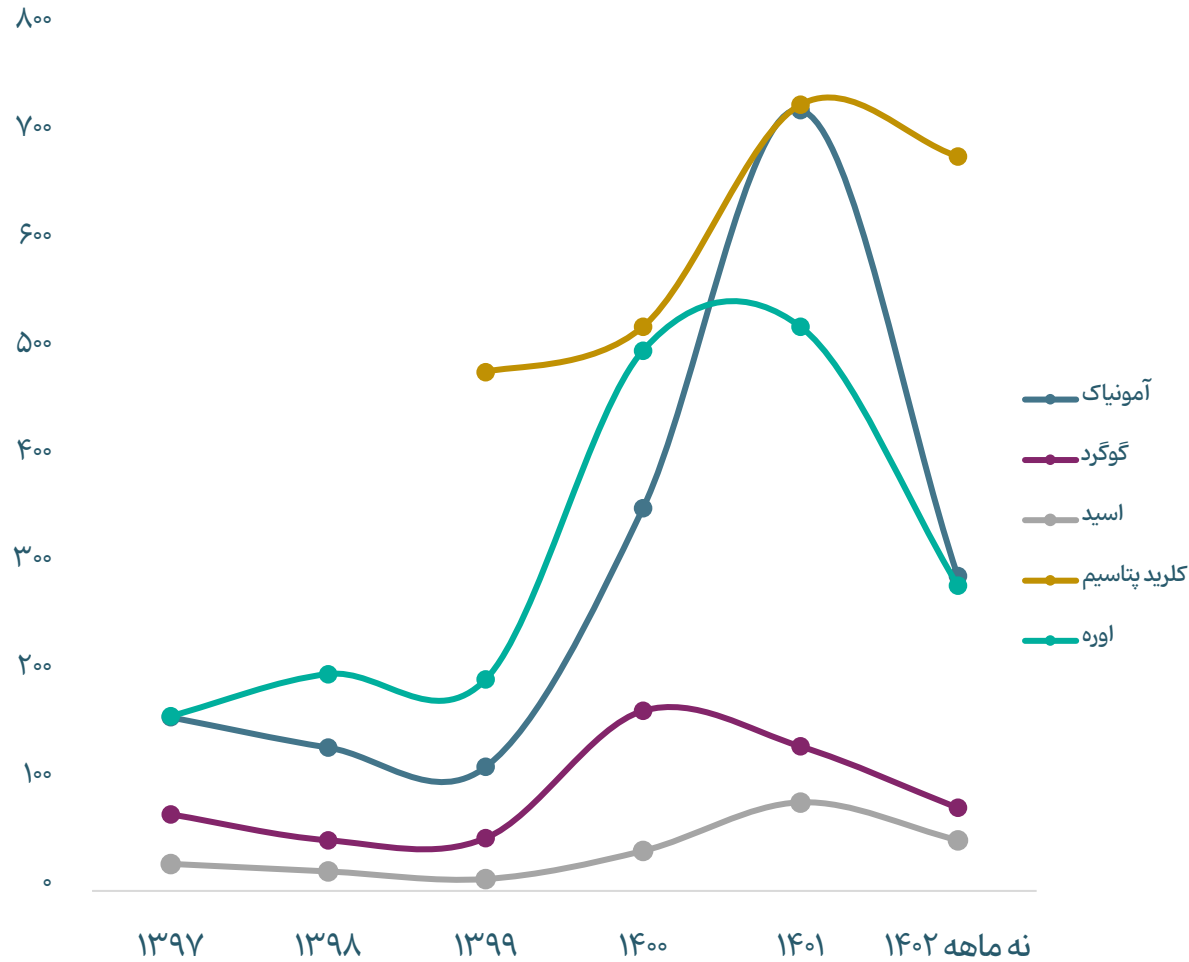
ترکیب مواد اولیه مصرفی (هزار دلار)



در ترکیب مواد اولیه مورد استفاده در فرآیند های تولیدی پتروشیمی ارومیه کلرید پتاسیم با سهم حدود ۴۰ درصدی در سال ۱۴۰۱ بیشترین وزن را به خود اختصاص داده است و پس از آن به ترتیب اوره، آمونیاک، گوگرد و اسید قرار دارند.



نرخ مصرف مواد اولیه (دلار /تن)

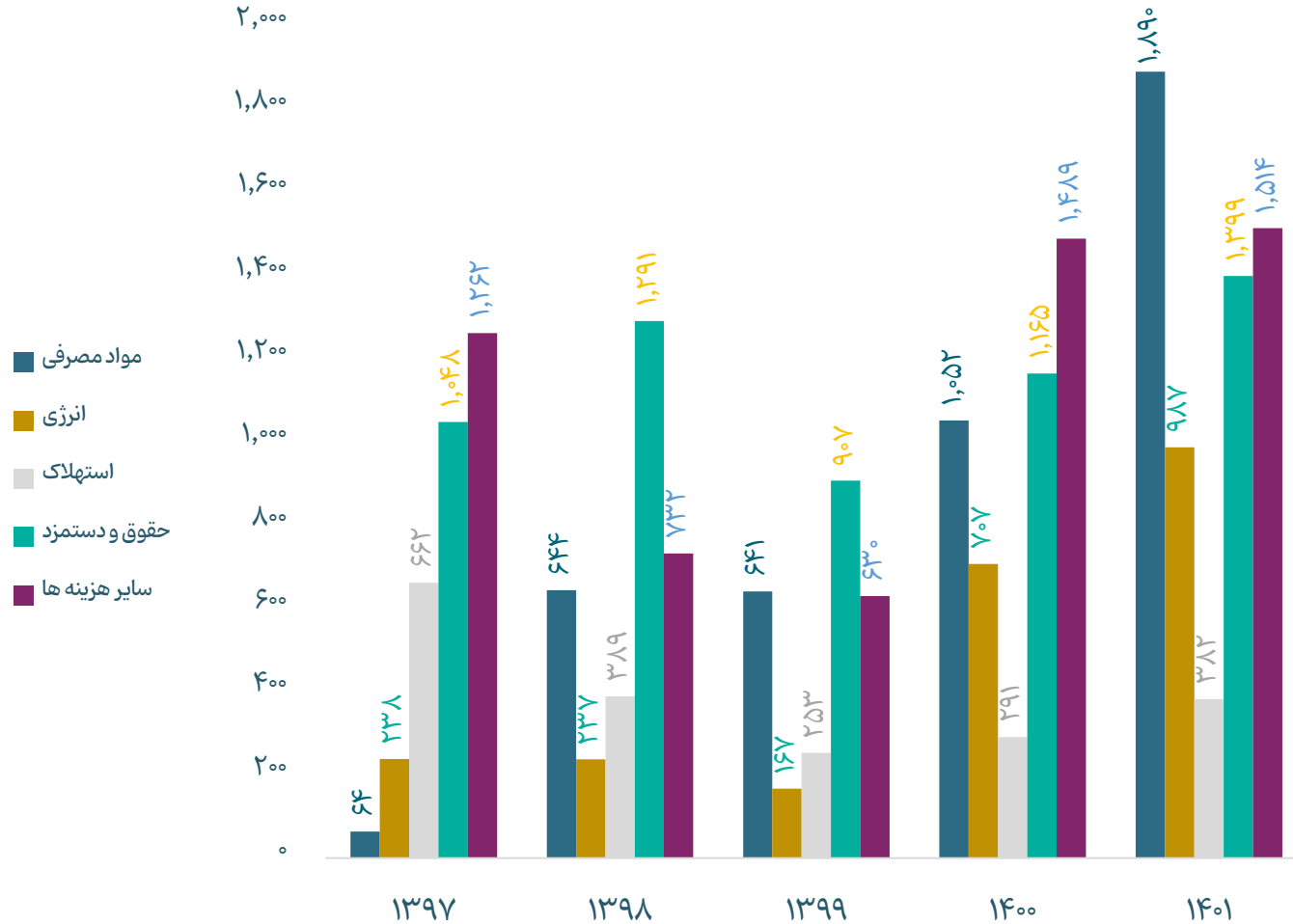


تامین‌کنندگان مواد اولیه

- **اوره صنعتی:** اوره صنعتی مورد نیاز عمدتا از پتروشیمی شیراز به دلیل بسته‌بندی (جامبوبگ) خریداری می‌شود و اولویت دوم معمولاً پتروشیمی خراسان است.
- **اسید سولفوریک:** پتروشیمی اروند خریدار اسید سولفوریک ۹۹.۹ و فروشنده اسید سولفوریک ۷۰ درصد به پتروشیمی ارومیه است.
- **گوگرد:** کیفیت گوگرد پالایشگاه‌های گازی از نفتی بالاتر است به همین دلیل اولویت خرید از پالایشگاه‌های ایلام و تبریز است و نرخ این محصول در بورس انرژی تعیین می‌گردد.
- **آمونیاک:** این محصول عمدتا از پتروشیمی‌های لردگان، شیراز و کرمانشاه خریداری می‌گردد.
- **کلرید پتاسیم:** این محصول عمدتا از شرکت فسفات کارون خریداری می‌شود.



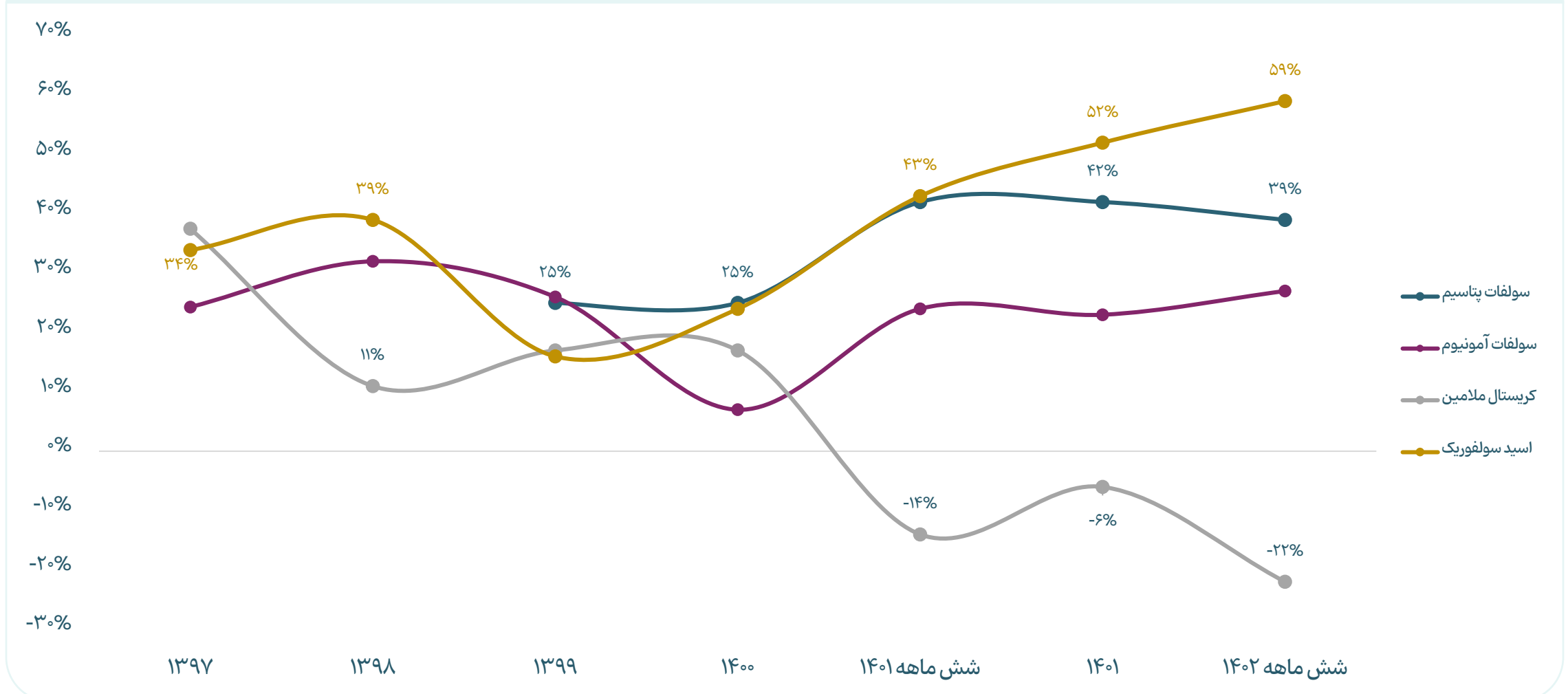
تفکیک هزینه سربار (هزار دلار)



در هزینه‌های سربار پتروشیمی ارومیه اصلی‌ترین هزینه مربوط به هزینه‌های مواد مصرفی می باشد که عمدتاً شامل کاتالیست‌ها، سود مایع و سایر مواد غیر مستقیم مصرفی می‌باشد.

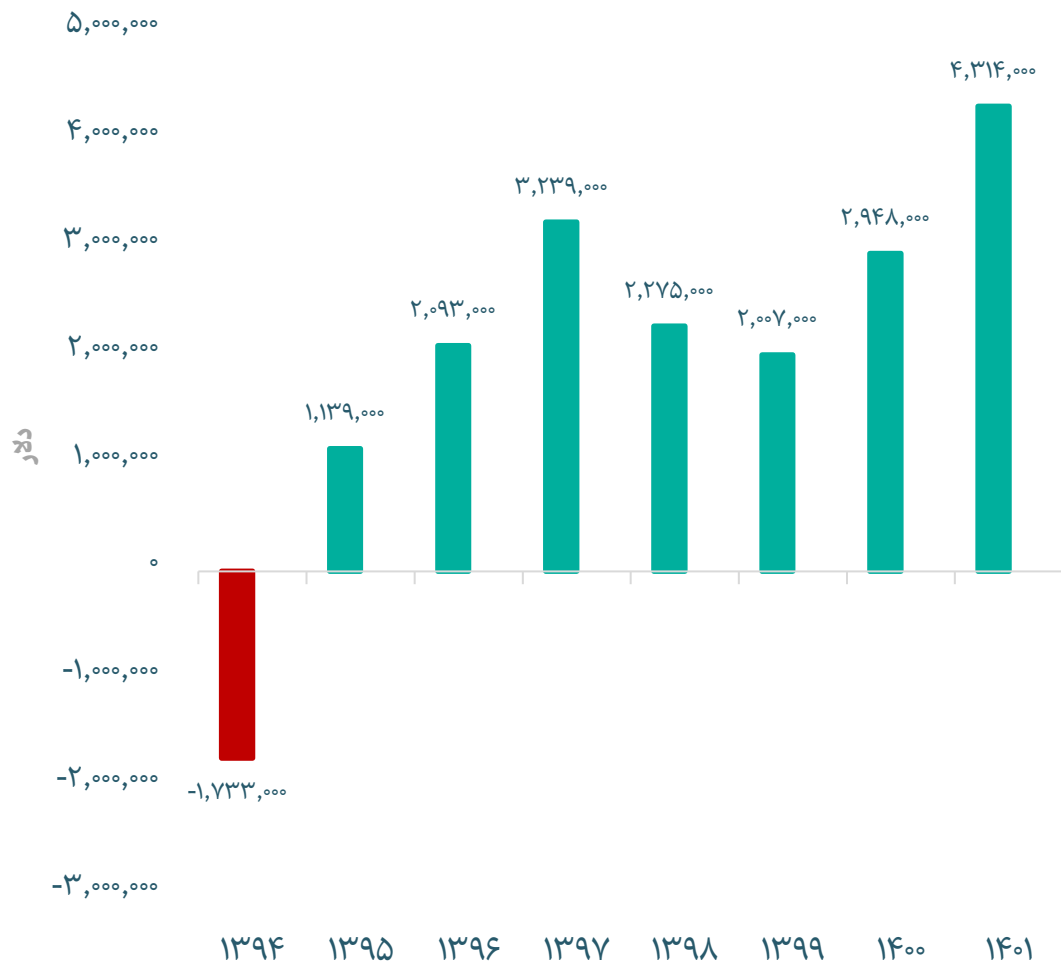


حاشیه سود محصولات پتروشیمی ارومیه

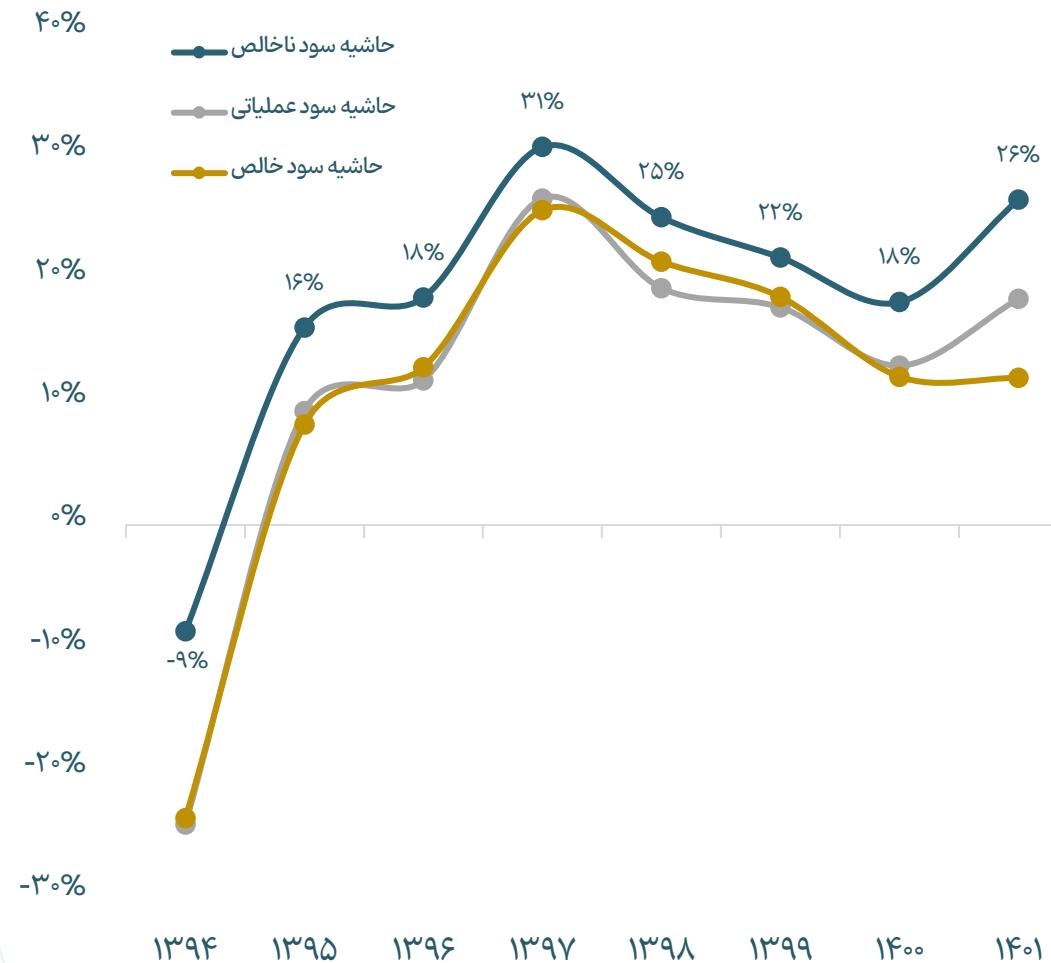




روند سود خالص دلاری پتروشیمی ارومیه (دلار نیما)



روند حاشیه سود پتروشیمی ارومیه





تاریخ برآوردی بهره‌برداری	درصد پیشرفت (۳۰ آذر ۱۴۰۲)	هزینه‌های انجام شده (۳۰ آذر ۱۴۰۲)	هزینه‌های برآوردی ارزی (دلار)	هزینه‌های برآوردی ریالی	طرح
۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۲۹%	۶۳،۱۳۸	۱،۸۰۰،۰۰۰	۱۵۰،۰۰۰	خالص سازی KCL
۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۷۴%	۳،۵۷۱،۶۰۷	۶،۹۶۰،۰۰۰	۱،۱۶۲،۵۰۰	پلی آلومینیوم کلراید

طرح توسعه تولید پلی آلومینیوم کلراید (PAC): اسید کلریدریک به عنوان محصول جانبی فرآیند تولید سولفات پتاسیم، از بازار مناسبی جهت فروش برخوردار نمی‌باشد و در عین حال توان ذخیره‌سازی بالایی هم برای آن وجود ندارد به همین دلیل یکی از اصلی‌ترین دلایل فعالیت زیر ظرفیت واحد سولفات پتاسیم پتروشیمی ارومیه را می‌توان وجود این محصول دانست. پیرو همین موضوع پتروشیمی ارومیه طرح توسعه تولید محصول پلی آلومینیوم کلراید را در دستور کار قرار داده است، برآورد هزینه این طرح حدود ۷ میلیون دلار ارزی و ۱۱۶ میلیارد تومان ریالی است که تاکنون ۷۴ درصد پیشرفت داشته است و برآورد شرکت از زمان بهره‌برداری انتهای بهار ۱۴۰۳ می‌باشد. ظرفیت این واحد ۲۳ هزار تن است و برای تصفیه آب و فاضلاب از آن استفاده می‌شود. لازم به ذکر است بخشی از منابع برای احداث این خط، از محل دریافت تسهیلات به مبلغ ۲۳۰ میلیارد تومان تامین شده است.



نرخ سولفات پتاسیم برای سال بعد حدود ۹۰۰ دلار در نظر گرفته شده است که از میانگین سال ۱۴۰۲ شرکت پایین تر است و دلیل این موضوع بالا بودن نرخ جهانی این کود متناسب با قیمت سایر کودهای شیمیایی در چند سال گذشته نسبت به میانگین بلندمدت آن بوده است. هم چنین نرخ محصولات سولفات آمونیوم متناسب با قیمت اوره و پیش بینی از پایین تر بودن میانگین قیمت این کود در سال آینده به نسبت میانگین چند سال اخیر در نظر گرفته شده است.

در بخش مقدار تولید، سولفات پتاسیم با در نظر گرفتن اندکی رشد به نسبت سال ۱۴۰۲ برای سال ۱۴۰۳ فرض شده است که در آینده و با رفع سایر موانع می تواند رشد بیشتری هم داشته باشد.

۱۴۰۳

۱۴۰۲

شرح

۵۰,۰۰۰

۴۰,۰۰۰

دلار نیما

٪۳۰

-

رشد حقوق و دستمزد

٪۳۰

-

تورم

مفروضات تولید

۳۰,۰۰۰

۲۷,۰۰۰

سولفات پتاسیم

۳۳,۰۰۰

۳۳,۰۰۰

سولفات آمونیوم

۳,۵۰۰

۳,۰۰۰

کریستال ملامین

۳۴,۰۰۰

۳۴,۰۰۰

اسید سولفوریک

نرخ های فروش

۹۰۰

۱,۰۳۶

سولفات پتاسیم

۲۳۵

۲۶۴

سولفات آمونیوم

۹۵۰

۱,۱۷۸

کریستال ملامین

۸۰

۷۵

اسید سولفوریک



شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۱,۰۹۱,۷۵۳	۱,۱۹۴,۳۲۲	۲,۲۴۷,۳۰۹	۵,۶۴۳,۳۶۴	۹,۷۶۱,۳۴۷	۱۸,۳۹۴,۴۹۲	۲۳,۳۸۴,۰۰۰
بهای تمام شده	-۷۵۶,۵۱۳	-۸۹۵,۹۹۹	-۱,۷۵۹,۲۴۳	-۴,۶۲۲,۰۸۲	-۷,۱۸۱,۶۲۹	-۱۲,۷۹۹,۲۱۴	-۱۶,۴۱۱,۲۹۶
سود (زیان) ناخالص	۳۳۵,۲۴۰	۲۹۸,۳۲۳	۴۸۸,۰۶۶	۱,۰۲۱,۲۸۲	۲,۵۷۹,۷۱۸	۵,۵۹۵,۲۷۸	۶,۹۷۲,۷۰۴
هزینه‌های عمومی و اداری	-۴۵,۸۶۶	-۶۸,۸۳۶	-۹۳,۰۱۱	-۱۴۳,۳۲۰	-۵۶۴,۶۳۱	-۱,۰۳۸,۵۶۰	-۱,۳۲۵,۲۰۴
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی	۰	۰	۱,۸۲۸	-۱۴۷,۹۵۸	-۲۲۳,۱۸۴	-۸۵,۰۹۰	-۱۰۱,۲۱۹
سود (زیان) عملیاتی	۲۸۹,۳۷۴	۲۲۹,۴۸۷	۳۹۶,۸۸۳	۷۳۰,۰۰۴	۱,۷۹۱,۹۰۳	۴,۴۷۱,۶۲۸	۵,۵۴۶,۲۸۱
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	-۱۵۸,۶۱۸	-۶۲۴,۷۹۵	-۹۵۶,۸۸۴	-۱,۲۲۶,۹۲۷
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲۶,۸۴۰	۴۲,۵۰۱	۴۲,۷۴۸	۱۶۵,۳۲۱	۶۴,۴۳۶	۳,۹۶۲	۴۴۴,۵۸۶
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۳۱۶,۲۱۴	۲۷۱,۹۸۸	۴۳۹,۶۳۱	۷۳۶,۷۰۷	۱,۲۳۱,۵۴۴	۳,۵۱۸,۷۰۶	۴,۷۶۳,۹۴۰
مالیات	-۳۷,۳۰۲	-۱۶,۷۷۵	-۲۳,۵۸۰	-۵۷,۱۰۳	-۶۴,۸۳۵	-۵۶۱,۴۳۹	-۶۸۹,۹۶۶
سود (زیان) خالص	۲۷۸,۹۱۲	۲۵۵,۲۱۳	۴۱۶,۰۵۱	۶۷۹,۶۰۴	۱,۱۶۶,۷۰۹	۲,۹۵۷,۲۶۷	۴,۰۷۳,۹۷۵
سرمایه	۳۰۹,۱۶۶	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود ه سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۳۹	۱۲۸	۲۰۸	۳۴۰	۵۸۳	۱,۴۷۹	۲۰۳۷
حاشیه سود ناخالص	۳۱%	۲۵%	۲۲%	۱۸%	۲۶%	۳۰%	۳۰%
حاشیه سود عملیاتی	۲۷%	۱۹%	۱۸%	۱۳%	۱۸%	۲۴%	۲۴%
حاشیه سود خالص	۲۶%	۲۱%	۱۹%	۱۲%	۱۲%	۱۶%	۱۷%



پتروشیمی ارومیه با ارزش بازار ۲/۸ هزار میلیارد تومانی، در چند سال گذشته با بهره‌برداری از طرح‌های جدید خود و اضافه کردن محصول سولفات پتاسیم و هم‌چنین رشد سالانه مقادیر تولید وضعیت خوبی را سپری کرده است. این پتروشیمی با بهره‌برداری از طرح‌های توسعه جدید خود به خصوص واحد پلی‌آلومینیوم کلراید توان رشد در مقادیر تولید سولفات پتاسیم را خواهد داشت که با نرخ‌های فعلی محصولی با حاشیه سود مناسب به حساب می‌رود. یکی از معضلات این شرکت در حال حاضر را می‌توان وصول مطالبات مربوط به فروش سولفات پتاسیم از شرکت خدمات کشاورزی دانست که اگر به صورت مرتب انجام نشود می‌تواند شرکت را با مشکلاتی روبرو سازد و آن را مجبور به تامین وجه در گردش خود از طریق تسهیلات نماید که در انتها سبب افزایش هزینه مالی و کاهش سودآوری شرکت می‌گردد و علاوه بر این توان تقسیم سود شرکت را کاهش می‌دهد.

یکی دیگر از موضوعاتی که باید در مورد پتروشیمی ارومیه در نظر داشت، نرخ‌های نسبتاً خوب برای محصولات این شرکت طی مدت گذشته است، همانطور که مشاهده کردیم عمده سود این شرکت از محل فروش کودهای شیمیایی سولفات پتاسیم و سولفات آمونیوم است که به نظر می‌رسد با کاهش نرخ نهاده‌های تولید، نرخ‌های این محصولات هم کاهش داشته باشد و باید روند آن را از مناقصه‌های جدید شرکت و گزارشات ماهانه پیگیری نمود.

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