



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۷۲

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۲/۲۲

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 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.

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.

فهرست گزارش

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۴۰ • تحلیل مفید

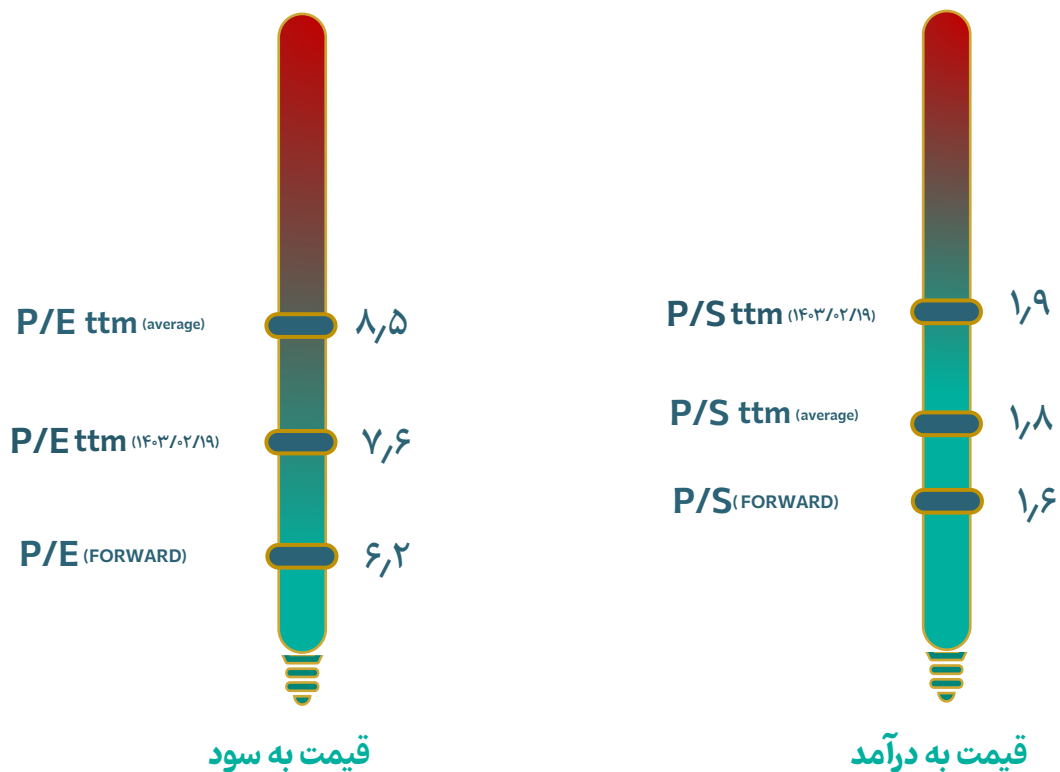
تحلیل نماد "سباقر"



بازار سرمایه



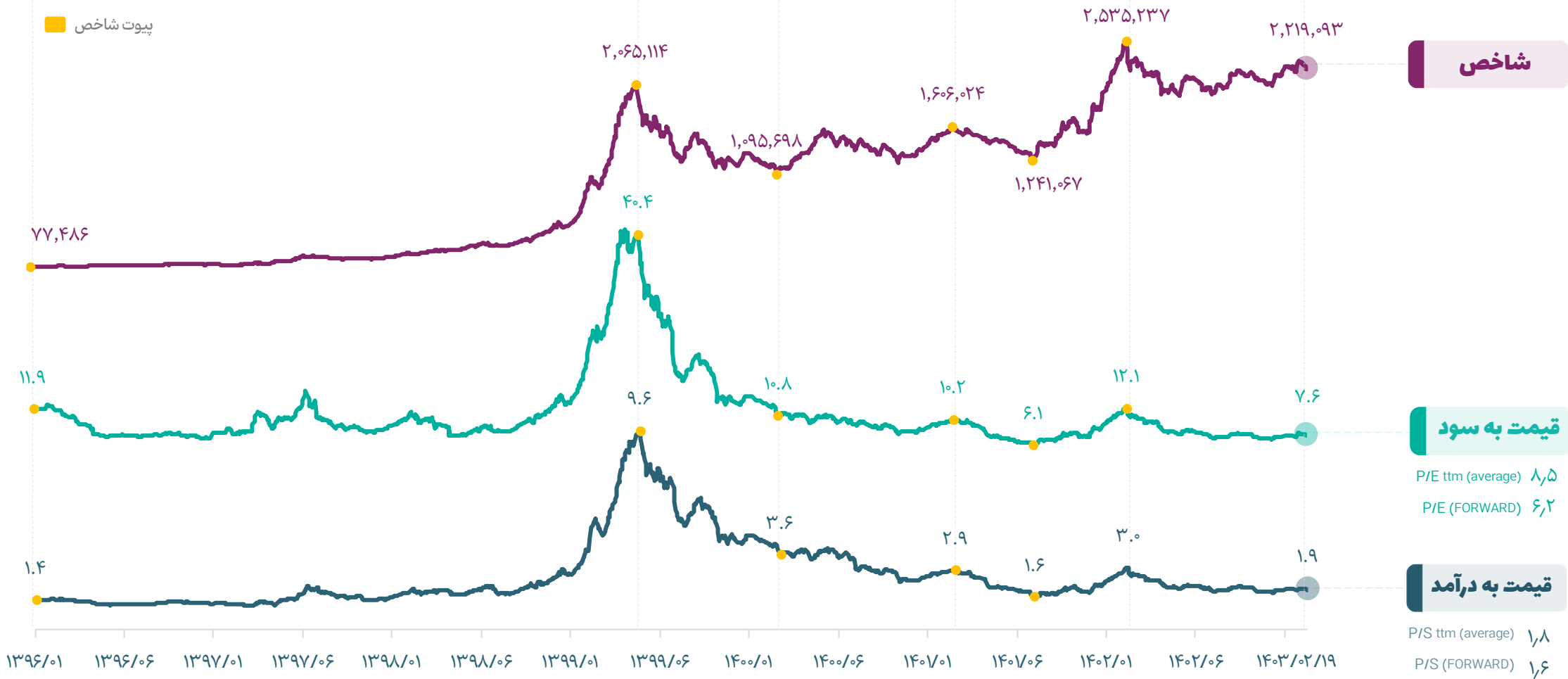
جایگاه بازار سرمایه



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 بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، دادهای سال مذکور حذف شده است.

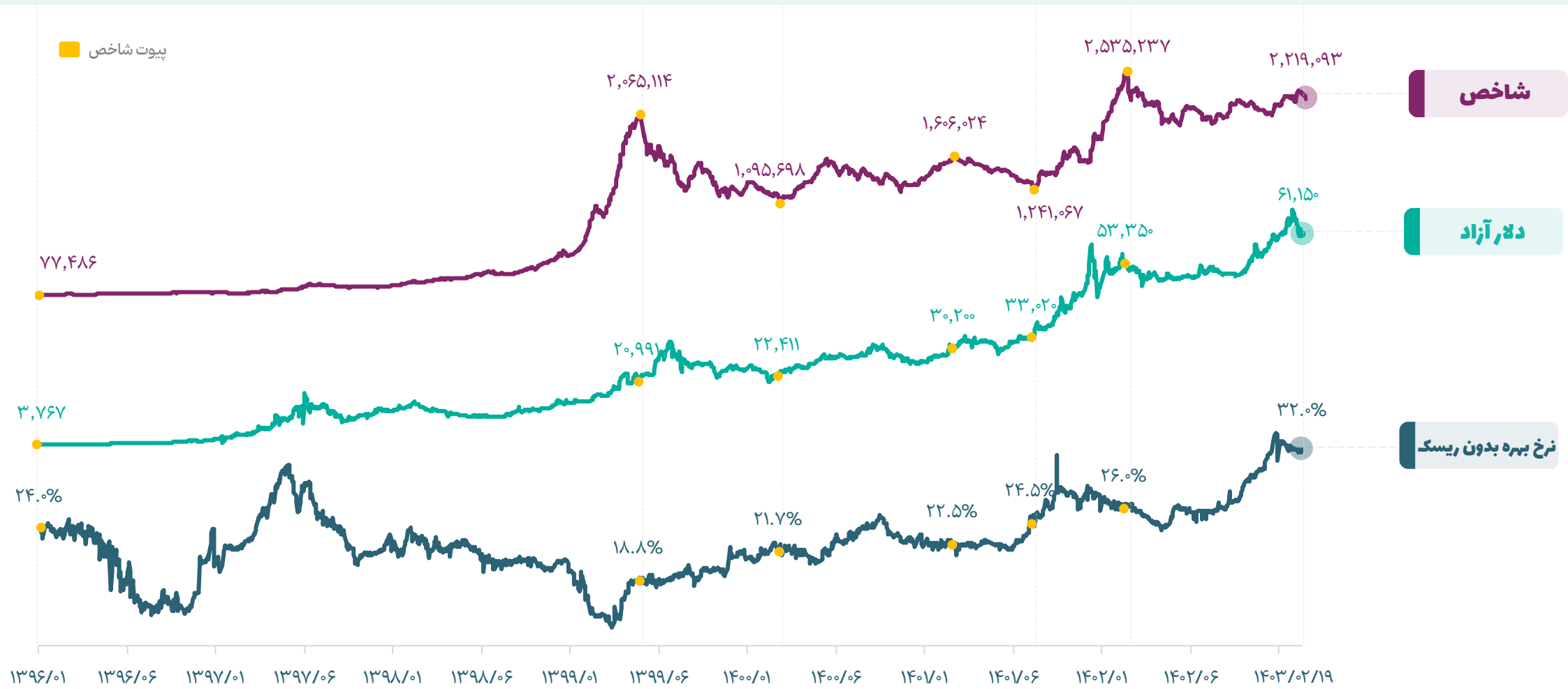
همانطور که انتظار می رفت و در دیدگاه مفید هفته قبل اشاره شد، شاخص بورس تهران طی هفته گذشته با کاهش همراه بود و به روند اصلاحی خود ادامه داد. همچنین التهابات بازار ارز کاهش داشته و دلار در حال حاضر در کانال ۶۰ هزار تومان قرارداد و احتمال کاهش بیشتر آن هر چند کوتاه مدت وجود دارد. با از تب و تاب افتادن اقتصادهای بزرگ جهان، انتظار می رود کامودیتی ها با کاهش همراه باشند. طی هفته گذشته نیز شاهد کاهش قیمت نفت در بازار بودیم که در همین راستا ریزنی ها برای آتش بس در غزه هم مزید بر علت بود. همچنین باید گفت نرخ بازدهی بدون ریسک که در محدود ۳۲ درصد قرارداد، سرمایه گذاری در سهام را که همواره با ریسک همراه است را با اقبال کمتری روبرو می کند. تمامی اینها، اثر دلار نیمایی را جهت بهبود نرخ های فروش شرکتهای حاضر در بازار سرمایه بیش از پیش نمایان می کند تا اثر عوامل منفی مذکور تا حدی خنثی شود.

بازار سرمایه در یک نگاه



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

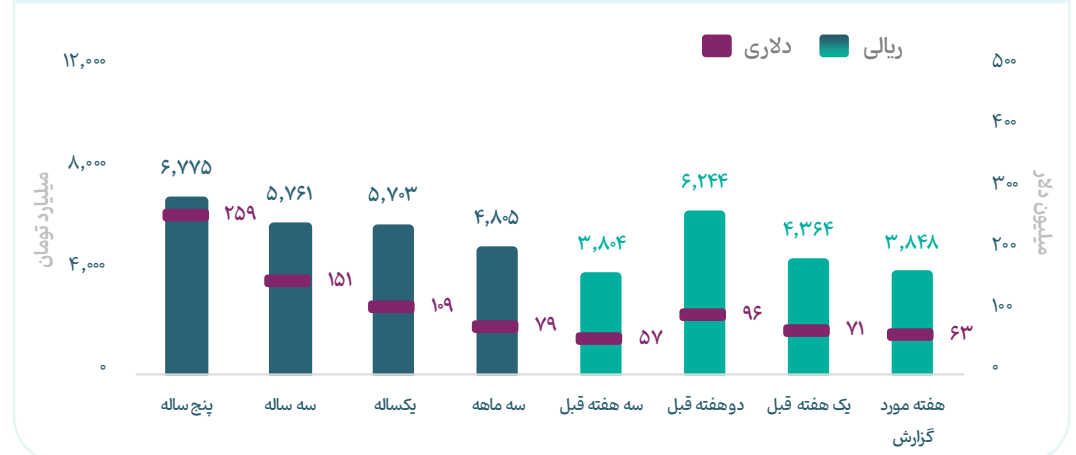
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



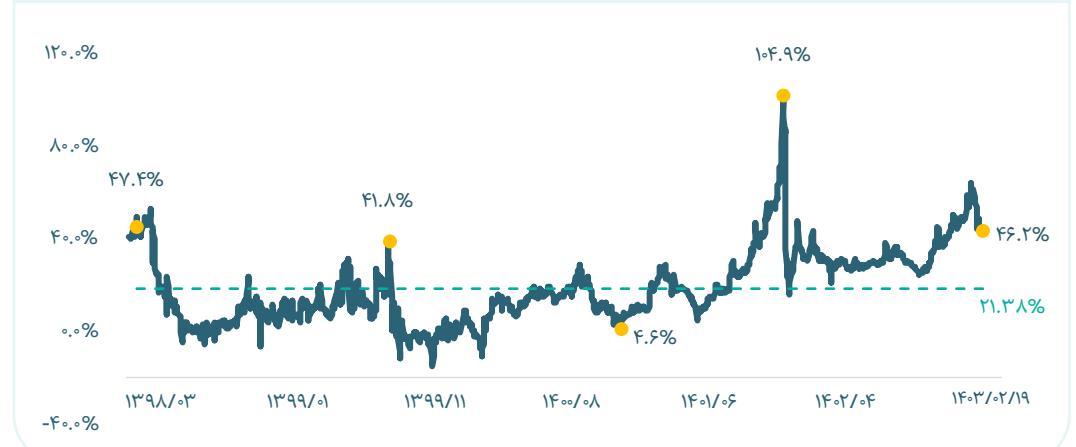
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



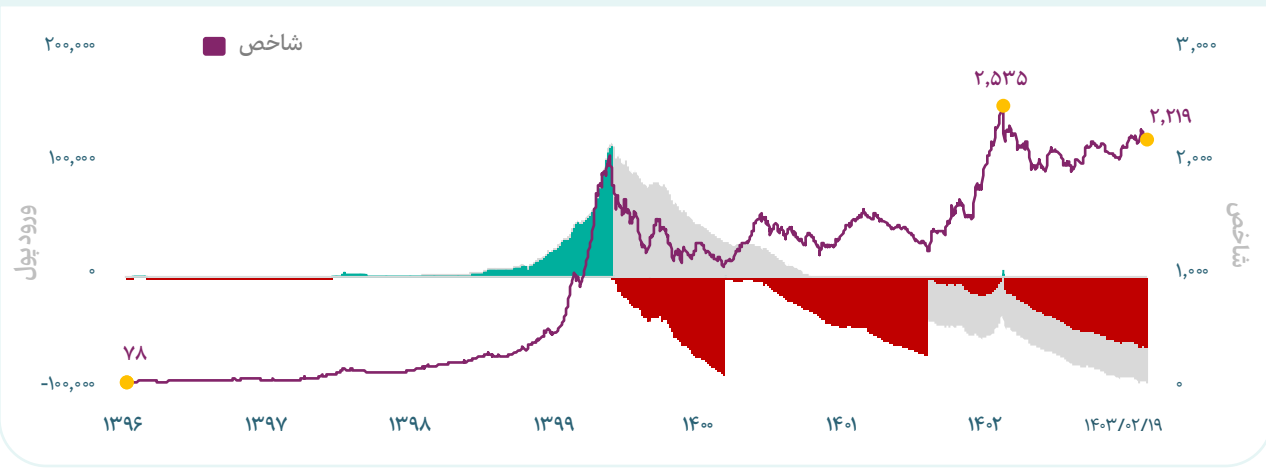
ارزش دلاری بازار



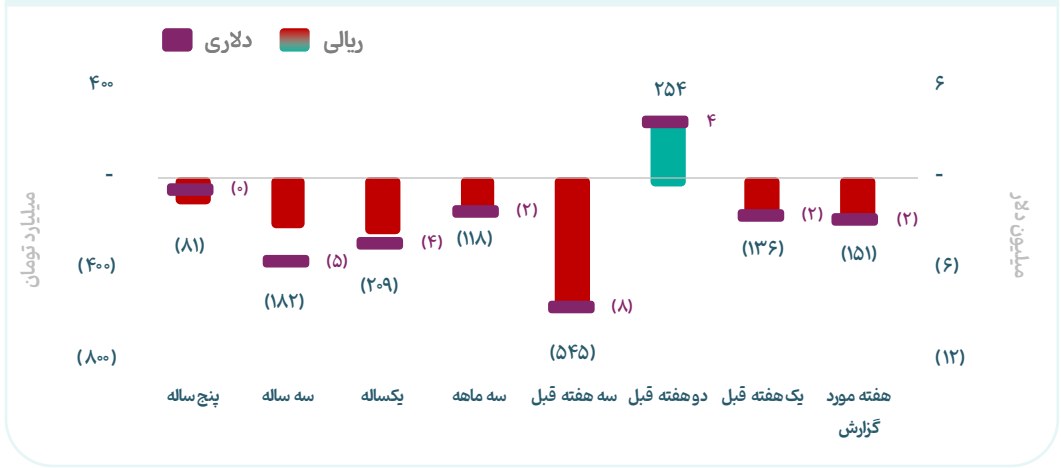
فاصله دلار آزاد و نیما



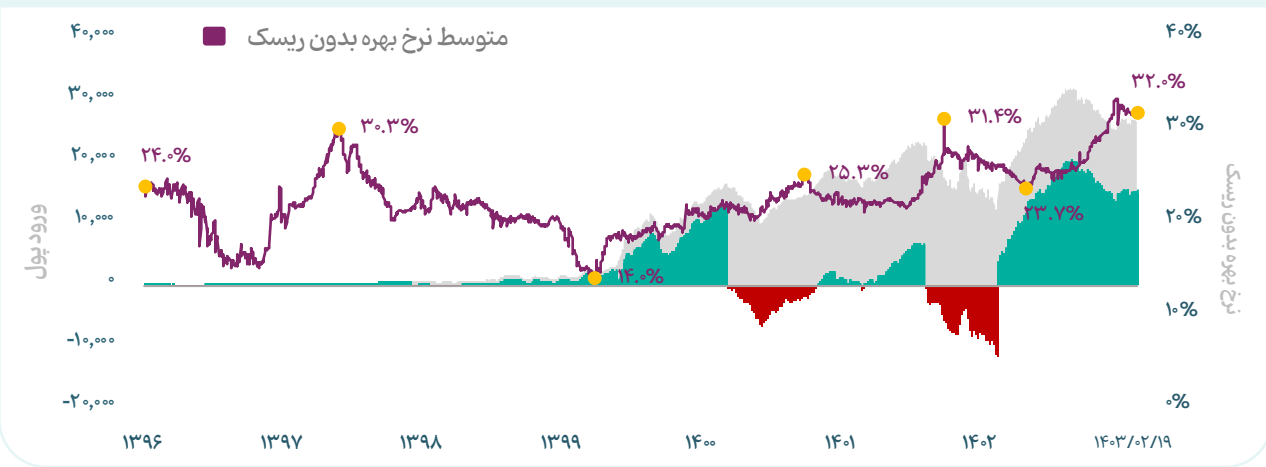
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



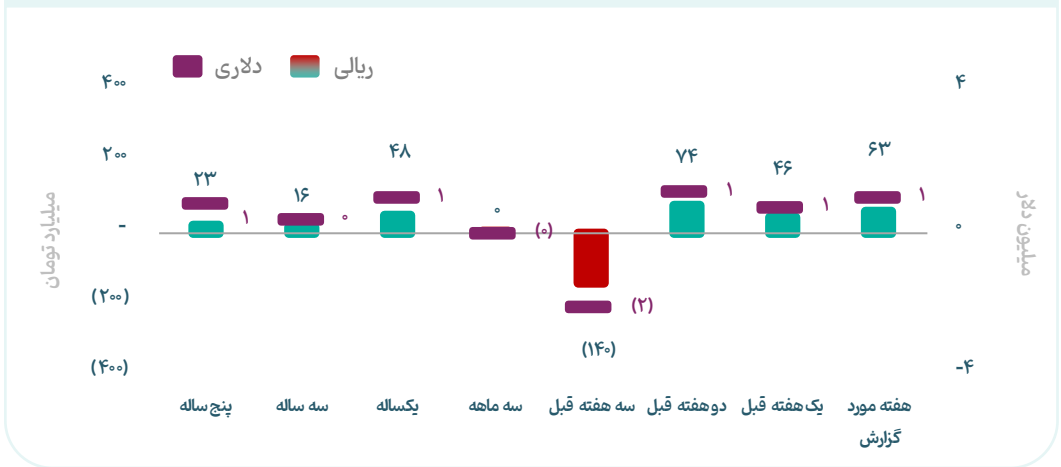
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



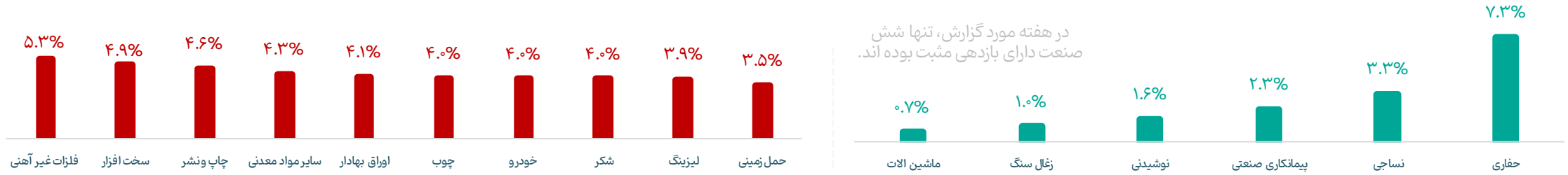
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



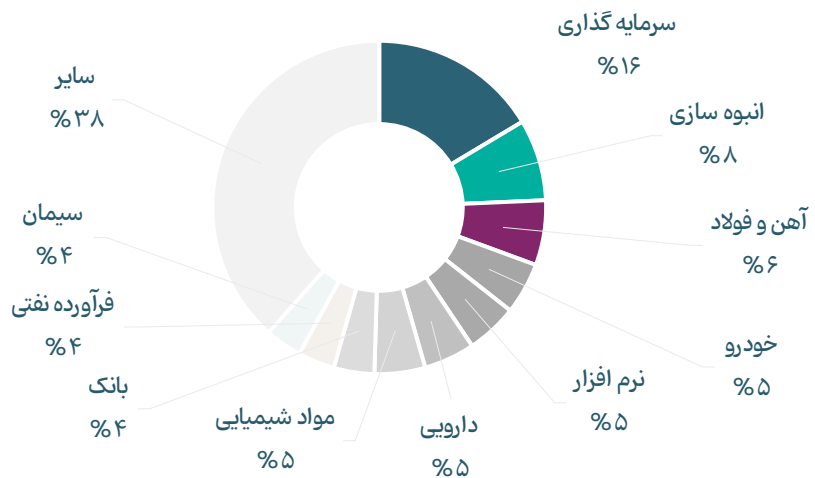
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



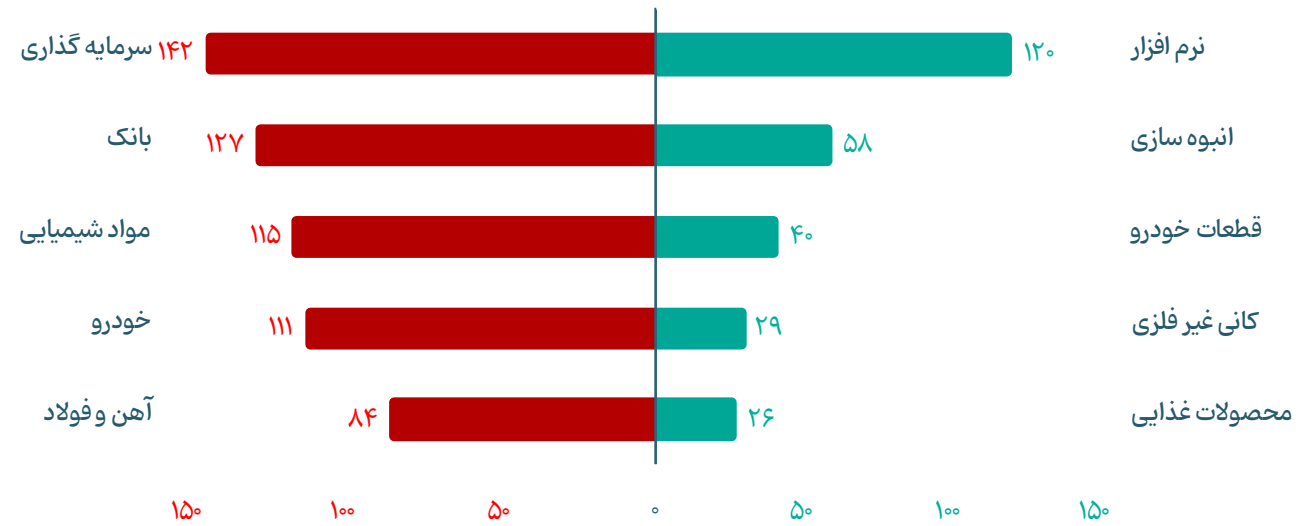
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

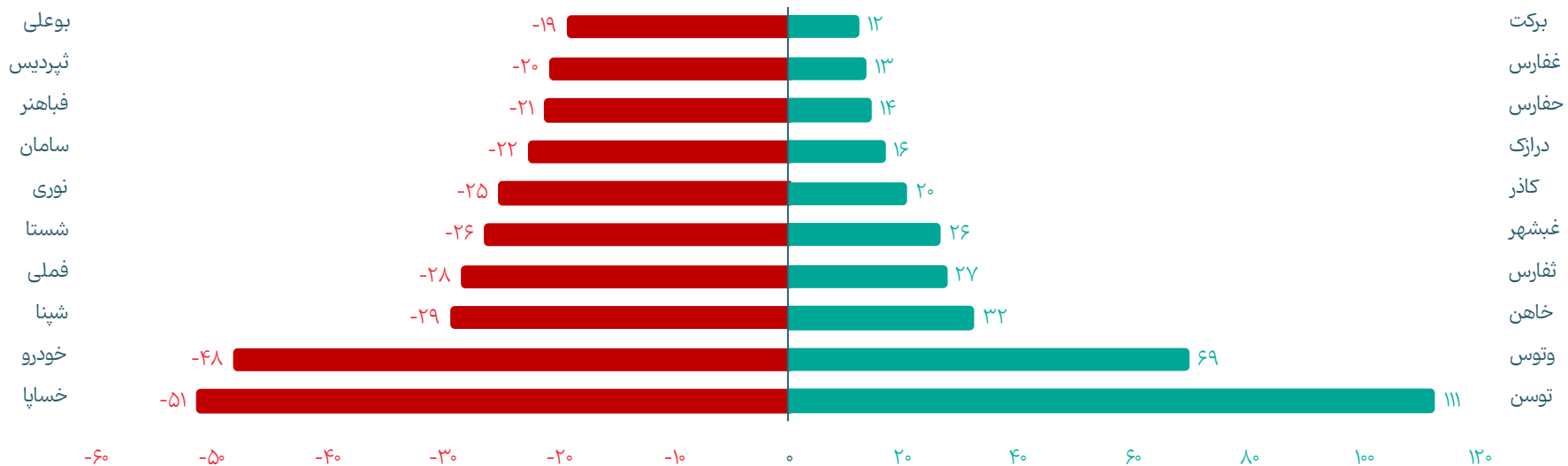
کشرق ۲۷.۹%	تامان ۲۰.۷%	ومشان ۱۲.۲%	وآوا ۱۰.۶%	توسن ۱۰.۰%	وطوبی ۸.۰%	حفاری ۷.۵%	سدشت ۸.۰%	ملت ۷.۴%	وتوسم ۷.۰%	کبسون ۶.۹%	کترام ۶.۶%
							درازک ۷.۹%	قنقش ۷.۱%	غدانه ۶.۶%	فگستر ۶.۳%	کابگن ۶.۳%
							شستان ۶.۶%	وپسا ۶.۲%			

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

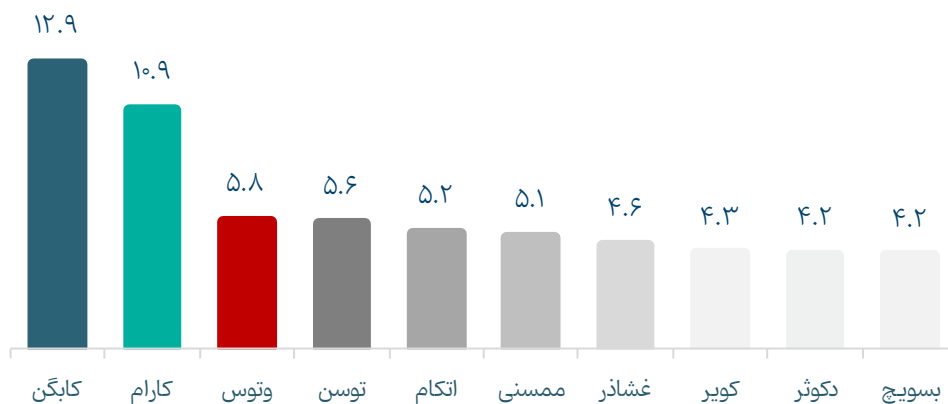
واعتماد ۱۴.۴%	خچرخش ۱۱.۷%	رافزا ۱۱.۰%	شلعاب ۱۰.۰%	نتران ۹.۸%	شفارا ۹.۶%	کفپارس ۹.۴%	زشگزا ۹.۱%	مادیرا ۹.۰%	قشکر ۹.۰%	وثنو ۸.۷%	خفنر ۸.۴%
										تمحرکه ۸.۲%	کسرام ۸.۱%
ناما ۱۲.۴%	کگاز ۱۱.۴%	قپیرا ۱۰.۷%	ثنوسا ۱۰.۰%	ثفارس ۹.۶%	حگردش ۹.۴%	فن افزار ۹.۴%	لبوتان ۹.۱%	پارسیان ۹.۰%	ولتجار ۸.۷%		

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

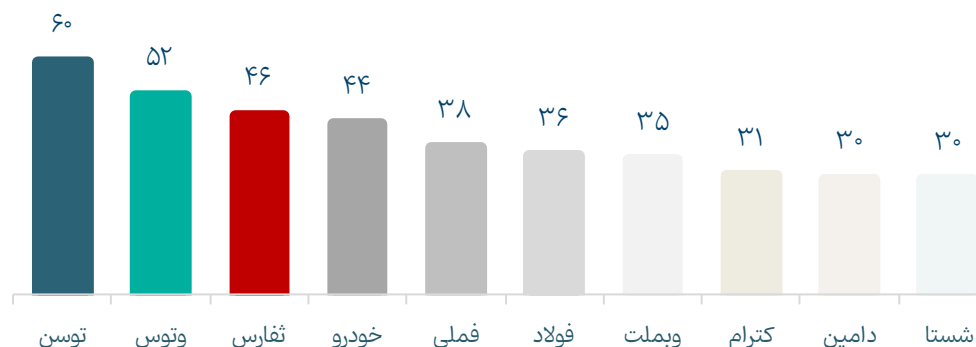
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

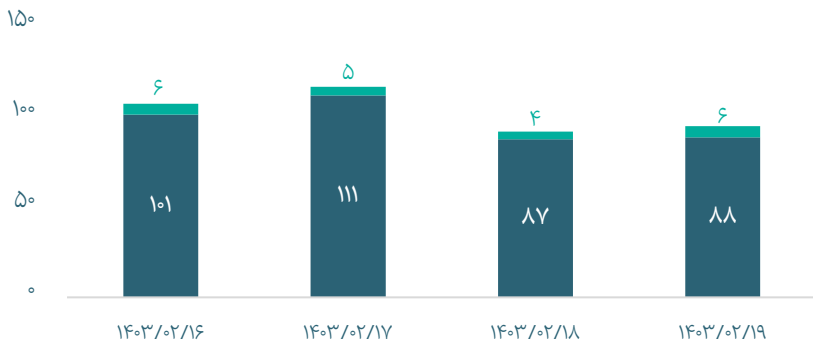


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

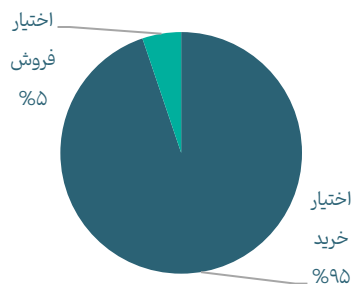


■ اختیار خرید ■ اختیار فروش

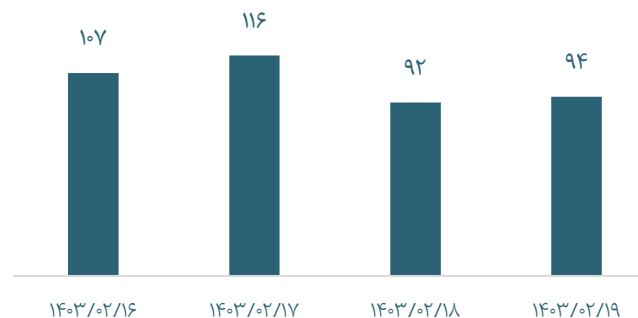
ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد پایه	تاریخ سررسید
بساما	۱۴۰۳/۰۲/۲۳
دی	۱۴۰۳/۰۲/۲۳
اهرم	۱۴۰۳/۰۲/۲۶
پترول	۱۴۰۳/۰۲/۲۶
خسایا	۱۴۰۳/۰۲/۲۶

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

تاریخ سررسید	قیمت اعمال	قیمت سهم پایه	قیمت اختیار	میانگین حجم معاملات روزانه	میانگین ارزش معاملات روزانه	سهم پایه	نماد	رتبه
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۰۰۰۰	۲۲۳۳۰	۳۲۲۲	۵۰,۹۶۰	۱۷.۹	اهرم	ضهرم ۳۰۰۶	۱
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۳۰۰۰	۳۰۲۳	۱۵۹	۶۴۸,۵۹۶	۱۴.۳	خودرو	ضخود ۳۰۸۴	۲
۱۴۰۳/۰۲/۲۶	۲۶۰۰	۲۶۶۰	۸۷	۴۴۲,۲۹۷	۶.۱	خسایا	ضسپا ۲۰۰۶	۳
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۳۲۵۰	۳۰۲۳	۵۴	۶۵۱,۹۷۶	۵.۳	خودرو	ضخود ۳۰۸۵	۴
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۲۰۰۰	۲۲۳۳۰	۱۵۷۷	۲۶,۷۰۶	۴.۸	اهرم	ضهرم ۳۰۰۷	۵
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۴۰۰۰	۲۲۳۳۰	۷۵۳	۳۷,۹۵۲	۳.۶	اهرم	ضهرم ۳۰۰۸	۶
۱۴۰۳/۰۲/۲۶	۲۸۰۰	۲۶۶۰	۱۹	۶۸۵,۰۱۶	۲.۸	خسایا	ضسپا ۲۰۰۷	۷
۱۴۰۳/۰۷/۰۲	۱۸۰۰۰	۱۹۵۸۶	۴۴۰۸	۴,۵۸۶	۲.۲	توان	ضتوان ۷۰۴	۸
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۲۶۰۰	۳۰۲۳	۴۸۰	۳۶,۲۴۴	۲.۱	خودرو	ضخود ۳۰۸۲	۹
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۳۵۰۰	۳۰۲۳	۲۰	۶۴۰,۷۵۳	۲.۰	خودرو	ضخود ۳۰۸۶	۱۰

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	طهرم ۳۰۰۸	۲۹%	اهرم	۱.۴
۲	طخود ۳۰۸۴	۲۴%	خودرو	۰.۸
۳	طهرم ۳۰۰۷	۱۲%	اهرم	۱.۸
۴	ضهرم ۴۰۰۲	-۵%	اهرم	۰.۵
۵	ضهرم ۳۰۰۰	-۷%	اهرم	۰.۹
۱	ضسپا ۲۰۰۸	-۸۸%	خسایا	۱.۷
۲	ضسپا ۲۰۰۷	-۸۱%	خسایا	۲.۸
۳	ضسپا ۲۰۰۶	-۶۶%	خسایا	۶.۱
۴	ضخود ۳۰۸۶	-۵۹%	خودرو	۲.۰
۵	ضخود ۳۰۸۵	-۵۸%	خودرو	۵.۳

بررسی وضعیت شاخص کل



Bourseview.com

شاخص کل ظرف روزهای گذشته به مسیر نزولی خود ادامه داد و در حال حاضر در محدوده حمایت ۲,۲۰۰,۰۰۰ قرار گرفته است. در صورت انتخاب مسیر نزولی شاخص برای ادامه مسیر، محدوده ۲,۱۵۰,۰۰۰ می تواند حمایتی مهم برای شاخص باشد. و در صورت از سرگیری مسیر صعودی، می توان شاهد رشد شاخص تا سقف قبلی و سپس محدوده های ۲,۳۵۰,۰۰۰ و ۲,۵۵۰,۰۰۰ نیز باشیم



تخفیف خوراک برای پتروشیمی‌های تولیدکننده بنزین از متانول

دبیر انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی با بیان اینکه ۲۵ الی ۳۰ درصد ظرفیت تولید متانول کشور برای حل مساله ناترازی بنزین اختصاص داده خواهد شد، گفت: یک تخفیف ۳۰ درصدی خوراک به پتروشیمی‌های تولیدکننده بنزین اختصاص می‌یابد.

لینک خبر



ممنوعیت واردات سیمان ایران توسط امارات

به گزارش خبرگزاری تسنیم، یک تولیدکننده سیمان اعلام کرد: ارزان‌فروشی سیمان صادراتی باعث شد بعد از عراق، کشور امارات عربی متحده نیز واردات سیمان و کلینکر از ایران را به استناد قوانین ضد دامپینگ با گذاشتن تعرفه گمرکی ۶۷ درصدی عملاً ممنوع کرد. وی در ادامه بیان داشت: در زمان حاضر علاوه بر کشور امارات، سایر کشورهای عربی حوزه خلیج فارس همچون کویت و عمان نیز در صدد اعمال محدودیت به استناد قوانین ضد دامپینگ هستند.

لینک خبر



عرضه اولیه شفام

در حالی که از اسفندماه پارسال عرضه‌های اولیه در بازار سرمایه لغو شده بود، قرار است عرضه اولیه ۱۵ درصد سهام شرکت گوهر فام طی دو مرحله به روش ترکیبی، چهارشنبه هفته جاری در فرابورس انجام شود. بدین ترتیب قرار است ۱۵۰ میلیون برگه سهم معادل ۱۵ درصد سهام شرکت گوهر فام با نماد معاملاتی "شفام" در دو مرحله با قیمت ارزش گذاری ۷,۷۵۶ ریالی در بازار دوم معاملات فرابورس عرضه می‌شود که در مرحله اول ۵ درصد با حداکثر سهمیه ۶۲۵ هزار سهمی به سرمایه‌گذاران واجد شرایط به روش حراج و در مرحله دوم، ۱۰ درصد دیگر همان روز با حداکثر سهمیه ۲۰۰ سهمی به سهامداران حقیقی و حقوقی به روش قیمت ثابت کشف شده تعلق می‌گیرد.

لینک خبر



شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران با نماد دکپسول از تغییر نرخ ارز دریافتی از نیکویی به نیمایی از انتهای سال ۱۴۰۲ خبر داد. مطابق با تغییر صورت گرفته، نرخ خرید یورو بیش از ۳۸ درصد افزایش یافته و از ۳۱ هزار به ۴۳ هزار تومان رسیده است. تاثیر افزایش نرخ فوق بر بهای تمام شده محصولات معادل ۲۲ درصد می باشد. دکپسول به عنوان تولید کننده انحصاری پوکه های کپسول و تامین کننده نیاز بیش از ۲۵۰ شرکت دارویی در کشور، سال گذشته تقریباً ۶.۲ میلیارد عدد انواع پوکه کپسول تولید کرده است. دکپسول در اولین ماه سال مالی جدید نیز موفق به ثبت فروش ۶۷.۸ میلیارد تومانی با میانگین نرخ ۱۴۸.۸ تومان به ازای هر پوکه کپسول شده است که نرخ فروش نسبت به اسفند ماه رشد ۱۴ درصدی را نشان می دهد. با توجه به افزایش بهای تمام شده محصولات، نرخ فروش و میزان درصد افزایش احتمالی آن در ماه های آتی، بر حاشیه سود شرکت تاثیر گذار خواهد بود.



شرکت دارویی ره آورد تامین

شرکت دارویی ره آورد تامین در مجمع عمومی سالیانه از تکمیل پروژه RT-Film (روکش قرص) تا پایان تیرماه خبر داد. این پروژه با بودجه ای معادل ۵۲ میلیارد تومان در حال انجام است و پس از راه اندازی ظرفیت تولید روکش قرص را از ۱۰۰ به ۲۰۰ تن در سال افزایش می دهد. RT Film سهمی تقریباً ۱۲ درصدی در سبد فروش دره‌آور دارد و با حاشیه سود ناخالص ۷۵ درصدی در سال ۱۴۰۲، بالاترین حاشیه سود را در بین محصولات شرکت به خود اختصاص داده است. دیگر طرح توسعه دره‌آور، پروژه افزایش ظرفیت محصول PVP می باشد که ظرفیت شرکت را به ۱۰۰۰ تن در سال افزایش می دهد و برآورد می شود اواخر تیرماه سال آینده به بهره برداری برسد. دره‌آور تنها تولید کننده PVP در ایران شناخته می شود و بیش از ۶۱ درصد فروش شرکت نیز مربوط به این محصول می باشد. در صورت به بهره برداری رسیدن طرح PVP در سال آینده، این شرکت می تواند علاوه بر تامین نیاز داخل، صادرات به کشورهای دیگر را هم آغاز کند و این موضوع می تواند تاثیر مهمی بر درآمد و سودآوری شرکت در سال های آتی داشته باشد.



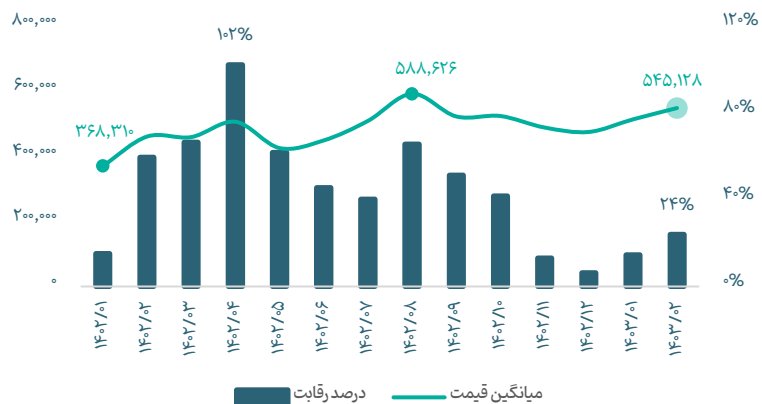
پس از برگزاری مجمع عمومی سالیانه دوده صنعتی پارس و تقسیم سود ۳۹۲ میلیارد تومانی، شرکت کربن ایران با نماد شکرین با مالکیت ۴۳.۷۵ درصدی، سودی معادل ۱۷۱.۵ میلیارد تومان از این مجمع شناسایی کرد که تقریباً برابر با ۲۶۸ ریال به ازای هر برگه سهم می شود. صنایع لاستیکی سه‌پند دیگر زیر مجموعه مهم شکرین با درصد مالکیت ۵۳ درصدی می باشد که در سال ۱۴۰۲ به سود خالص ۳۲۸ میلیارد تومانی رسیده و طی هفته های آتی مجمع عمومی این شرکت نیز برگزار خواهد شد و درصد تقسیم سود آن تاثیر مهمی در سود سال مالی ۱۴۰۲ شکرین خواهد داشت. شکرین در پایان دوره ۹ ماهه منتهی به آذرماه، با حاشیه سود ناخالص ۳۰.۶ درصدی به سود ۵۵۵ ریالی به ازای هر برگه سهم رسیده است و با توجه به ثبت فروش ۲۴۵۰ میلیارد تومانی در سال ۱۴۰۲ و تقسیم سود زیرمجموعه ها، گزارش سالانه مناسب دور از انتظار نخواهد بود.



بورس کالا



دیدگاه هفته (پلی پروپیلن نساجی)

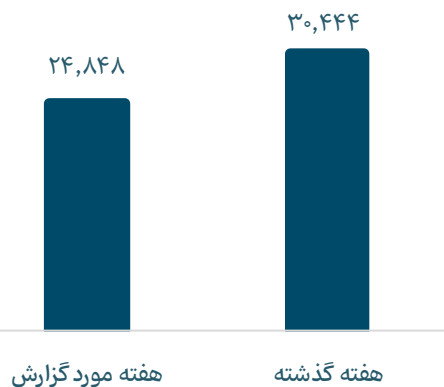


پلی پروپیلن یکی از پرمصرف ترین و مهم ترین پلیمر های مورد استفاده در دنیا می باشد که طیف گسترده ای از کاربردها را در صنایع مختلف شامل می شود. پلی پروپیلن نساجی یکی از گرید های پلی پروپیلن می باشد که در تولید ظروف پلی پروپیلنی، نخ، چمن مصنوعی، منسوجات نپافته و موکت بکار می رود. از بین شرکت های پذیرفته شده در بورس، پتروشیمی مارون بزرگترین عرضه کننده این محصول در بورس کالا می باشد و ۲۴ درصد از کل عرضه های گرید نساجی توسط این پتروشیمی صورت می گیرد. پس از مارون پتروشیمی های جم پیلن و سازند در رتبه های بعدی قرار می گیرند. به دلیل حجم بالاتر تقاضا نسبت به عرضه، معمولا معاملات پلی پروپیلن نساجی با رقابت نسبتا بالایی همراه می شود. پس از افت درصد رقابت در ماه های پایانی سال گذشته، شاهد افزایش مجدد آن در اردیبهشت ماه به میزان ۲۴ درصد هستیم. همچنین میانگین نرخ این محصول نیز نسبت به فروردین ماه رشد ۶.۸ درصدی را نشان می دهد.

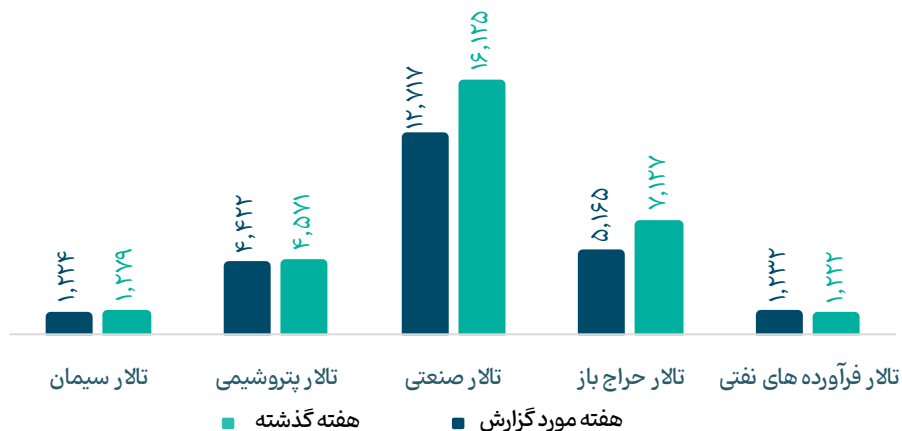
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی سازند	تری اتانول آمین	۳۸%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۳۸%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۲۵%
سیمان کویر کاشان	سیمان تیپ ۱-۳۲۵	۱۹%
سیمان شاهرود	سیمان تیپ ۲	۱۶%
سیمان تیس چابهار	سیمان تیپ ۲	-۲۴%
پتروشیمی پلی نار	پلی پروپیلن شیمیایی PNR۲۳۰C	-۲۰%
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس سنگین پترولاتوم	-۱۹%
سیمان کردستان	سیمان تیپ ۱-۳۲۵/کیسه ۵۰	-۱۸%
سیمان ساوه	سیمان پوزولانی ویژه	-۱۷%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۱۴۱%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۳۱	۱۴۰%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۱۳۳%
پتروشیمی سازند	مونو اتانول آمین	۸۱%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG۶۴۱	۶۳%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۵۶%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان تیپ ۲	۵۲%
پتروشیمی سازند	تری اتانول آمین	۵۰%
سیمان صوفیان	سیمان تیپ ۲	۵۰%

محمول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۲۶,۰۱۳,۳۵۱	-۴.۲%	۱.۳۹	-	شگویا	۱۰۲۴	-۱%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۲۱,۶۷۳,۷۳۸	-۵.۰%	۲.۰۴	-	شگویا	۶۹۰	۳%
پلی اتیلن سبک	۳۹۲,۵۰۰,۶۵۵	-۰.۵%	۱.۳۸	-	آریا، شاراک، جم	۶۴۲	۹%
پلی پروپیلن	۵۵۶,۴۵۸,۰۳۲	۱.۰%	۱.۶۸	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۱۰	۲۵%
پلی وینیل کلراید	۳۸۱,۵۴۲,۹۸۸	-۴.۸%	۱.۴۴	-	شغدیر، شپترو	۶۲۴	۰%
لوب کات	۲۲۳,۸۶۵,۳۹۱	۳.۳%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۶۶	۴۶%
روغن پایه	۳۸۱,۰۸۵,۳۳۱	۱.۰%	۱.۸۴	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۶۲۳	۱۹%
قیر ۶۰۷۰	۱۴۲,۲۸۲,۰۰۰	۱.۴%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۳۳	-۲۰%
وکیوم باتوم	۱۴۶,۴۶۵,۱۳۲	۱۲.۷%	۱.۱۲	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۰	-۱۰%
منو اتیلن گلایکول	۱۹۰,۵۱۷,۰۲۳	-۲.۰%	۱.۵۲	شگویا	مارون، شاراک	۳۱۲	۱۹%
نخ پلی استر	۷۰۳,۳۰۵,۵۱۸	۷.۵%	۱.۰۷	-	شپلی	۱۱۵۱	۱۸%

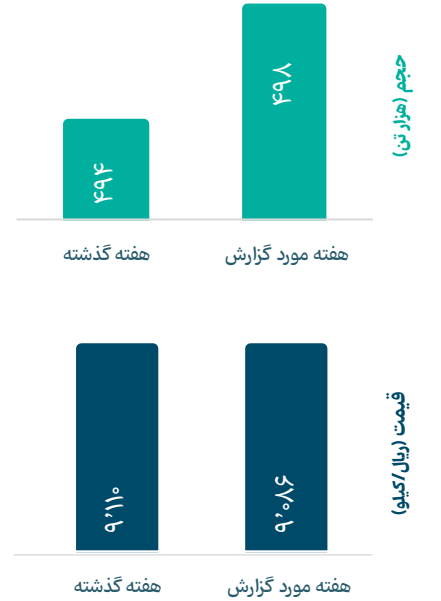
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۱۱,۴۰۶,۰۰۶	-۱.۴%	۱.۵۶	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۴۶	۱۳%
ورق گرم	۳۰۴,۷۱۳,۷۴۸	-۴.۴%	۱.۷۷	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۹۸	۲۵%
ورق سرد	۴۱۹,۵۴۳,۰۴۰	-۱.۳%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۸۶	۲۰%
گندله	۵۳,۵۳۰,۸۴۳	۱.۹%	۱.۰۹	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۸	۳۳%
آهن اسفنجی	۱۳۰,۲۸۳,۸۶۰	-۳.۲%	۱.۳۲	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۱۳	۰%
تیرآهن	۲۶۷,۷۱۴,۴۸۰	۰.۳%	۱.۸۲	-	ذوب	۴۳۸	۱%
میلگرد	۲۵۱,۴۰۲,۷۴۴	-۰.۸۶%	۱.۵۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۱۱	۱۴%
مس کاتد	۵,۱۵۵,۰۰۰,۰۰۰	-۲.۶%	۱.۰۱	فباهنر	فملی	۸۴۳۳	۱۷%
شمش روی	۱,۳۹۱,۵۲۷,۴۴۱	۳.۰%	۲.۰۳	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۲۷۶	۷%

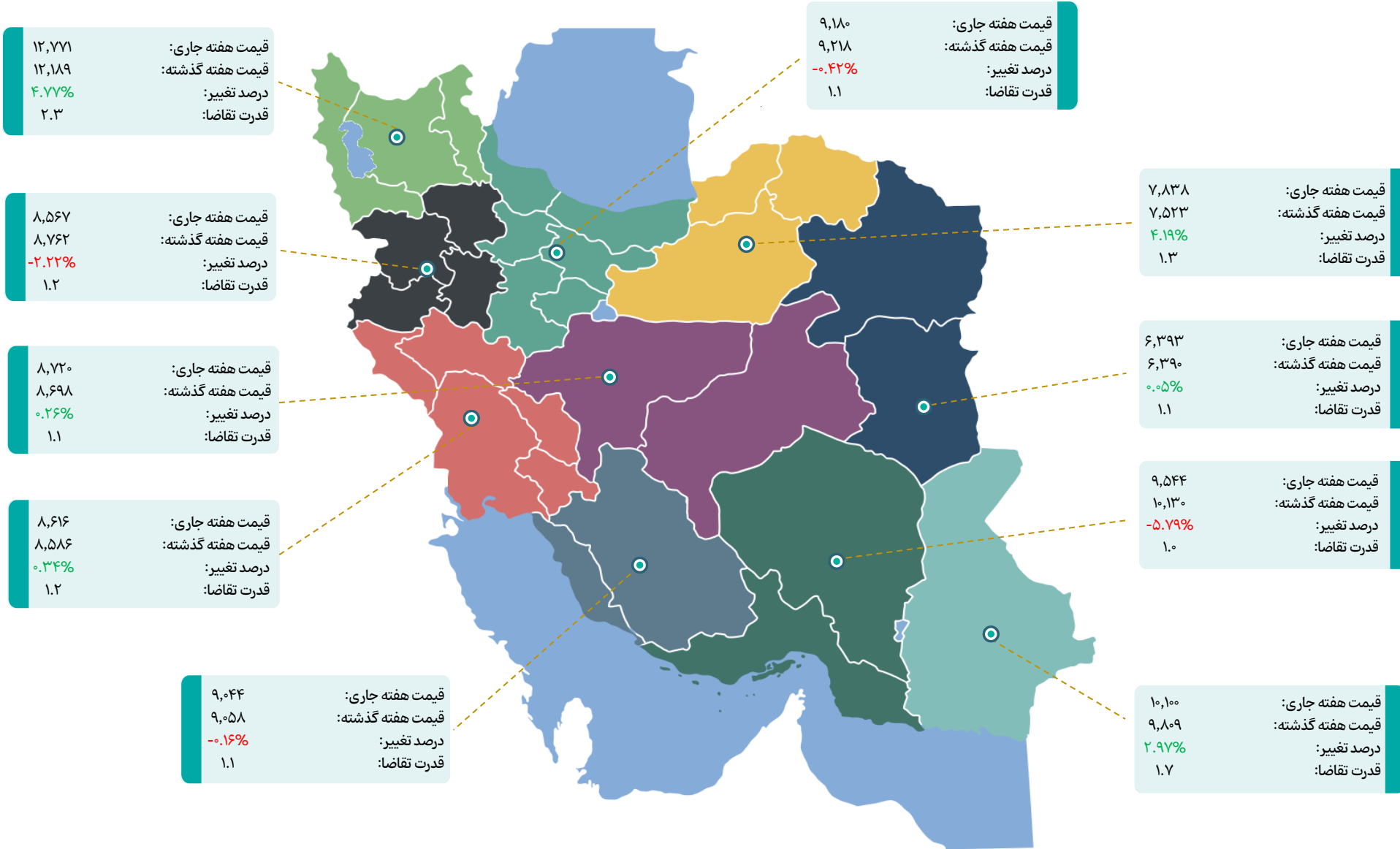
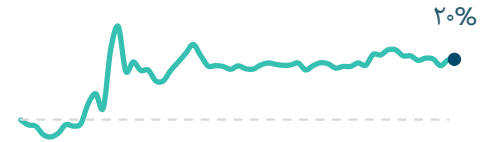
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

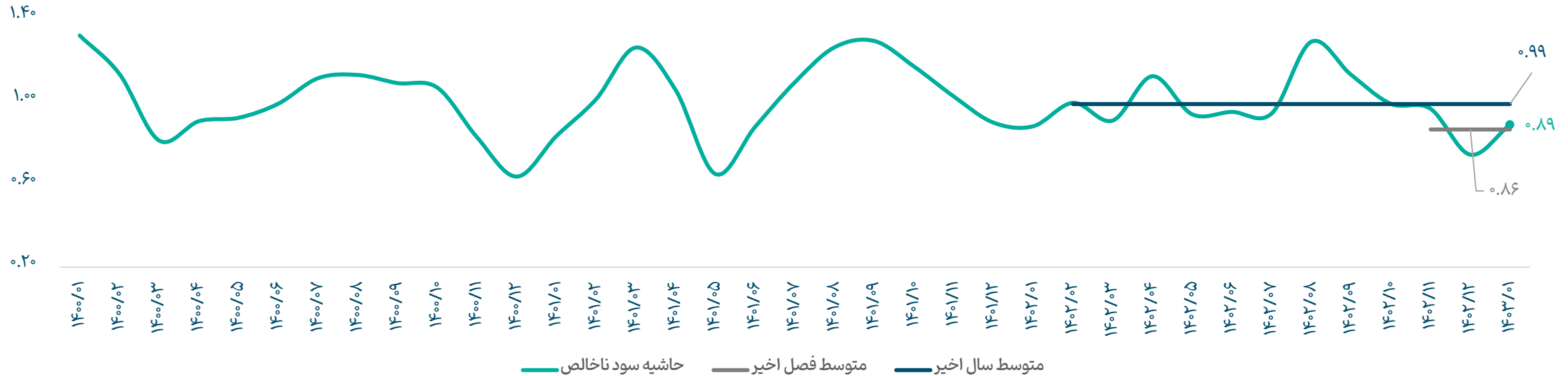


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



در این بخش، میانگین موزون قیمتی پایانی سیمان تیپ ۲ فله بر اساس ریال/کیلو و به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

جم پیلن



شرکت پتروشیمی جم پیلن با نماد جم پیلن یکی از مهمترین زیرمجموعه های پتروشیمی جم و بزرگترین تولید کننده پلی پروپیلن در کشور با ظرفیت اسمی ۳۰۰ هزارتن در سال می باشد. این شرکت پروپیلن را به عنوان خوراک دریافت کرده و انواع مختلفی از گریدهای پلی پروپیلن را تولید می کند. جم پیلن در سال گذشته موفق به تولید ۲۲۰ هزارتن محصول شده که تمامی محصول خود را با توجه به تقاضای بالا، در داخل کشور و عمدتاً از طریق بورس کالا به فروش رسانده است. تامین خوراک پروپیلن مجموعه عمدتاً از پتروشیمی جم صورت می گیرد و قیمت گذاری آن بر اساس فرمول محصولات بین اجتماعی تعیین شده توسط NPC با کسر هزینه حمل حدود ۲۵۰ دلاری از نرخ های جهانی محاسبه می گردد. یکی از چالش های جم پیلن، کمبود و کاهش خوراک دریافتی از پتروشیمی جم و سایر تامین کنندگان می باشد که تا حدودی تولید را در برخی از بازه های زمانی دچار مشکل می کند. بیش از ۷۱ درصد هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد و عمده هزینه خرید مواد اولیه نیز صرف خرید پروپیلن می شود. معمولاً با نظر به کمبود پروپیلن در کشور و تقاضای بالای پلی پروپیلن، با افزایش فاصله نرخ دلار آزاد و نیمایی رقابت این محصول در بورس کالا افزایش یافته و شاخص کرک اسپرد شرکت بهبود می یابد.

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)

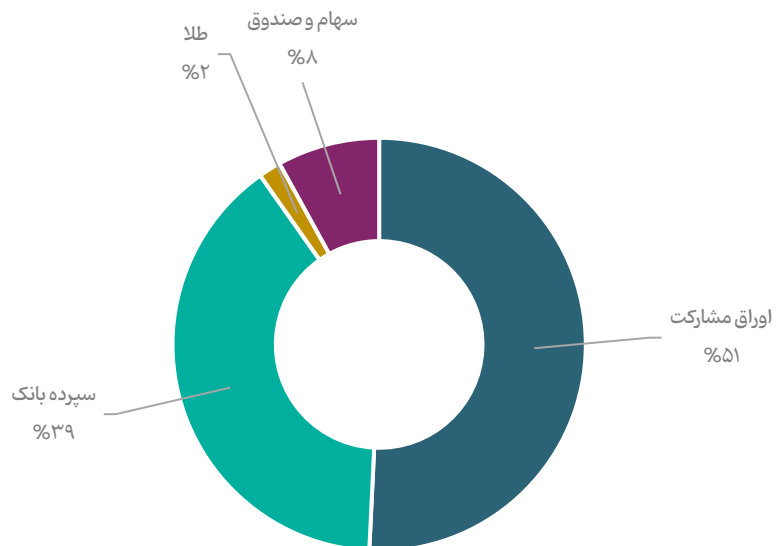
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۷۶۸	%۱۳۴۶	%۳	%۱۲	%۰	سهامی	●●●●●	پیتاز
۴,۴۴۶	%۱۰۴۷	%۱	%۱۱	%-۱			پیرو
۲,۲۹۶	%۸۵۲	%-۱	%۹	%-۲			امید
۲,۵۰۳	%۱۳۴۵	%-۳	%۸	%-۲			اطلس ETF
۶۲۸				%-۲	بازنشستگی	●●●●●	آتیه
۳,۰۳۸		%-۱۳	%۸	%-۵	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۷۵۹		%-۶	%۷	%-۳	شاخصی	●●●●●	آرام ETF
۷۴۶			%۱۴	%-۱	بخشی	●●●●●	استیل ETF
۶۹۴				%-۴			خودران
۳۸۴	%۶۸۵	%۸	%۸	%۰	مختلط	●●●●●	ممتاز
۵۹۹		%۱۵	%۸	%-۱	تضمین اصل سرمایه	●●●●●	تضمین
۹,۴۶۵	%۶۱۸	%۲۴	%۴۰	%-۱	مبتنی بر سکه طلا	●●●●●	عیار ETF
۲,۷۱۴		%۲۸	%۱۳	%۲	اهرمی (واحد عادی)	●●●●●	توان
۵,۱۲۷		%۲۷	%۱۳	%۲	با درآمد ثابت	●●●●●	آوند ETF
۴۴,۷۸۶	%۱۶۴	%۲۶	%۱۳	%۲			حامی



* بروزرسانی پرتفوی برای فروردین ۱۴۰۳ می‌باشد.

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 حامی** 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 : حامی ریسک: ●●●●●

تاریخ آغاز فعالیت: ۱۳۹۳/۰۶/۱۲ نوع صندوق: صدور و ابطالی

کل خالص ارزش دارایی: ۴۴,۷۸۶ میلیارد تومان تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۲/۱۹

سود موثر سالیانه صندوق حامی: ۲۹%

❖ 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 حامی

امکانات جدید طرح حامی:

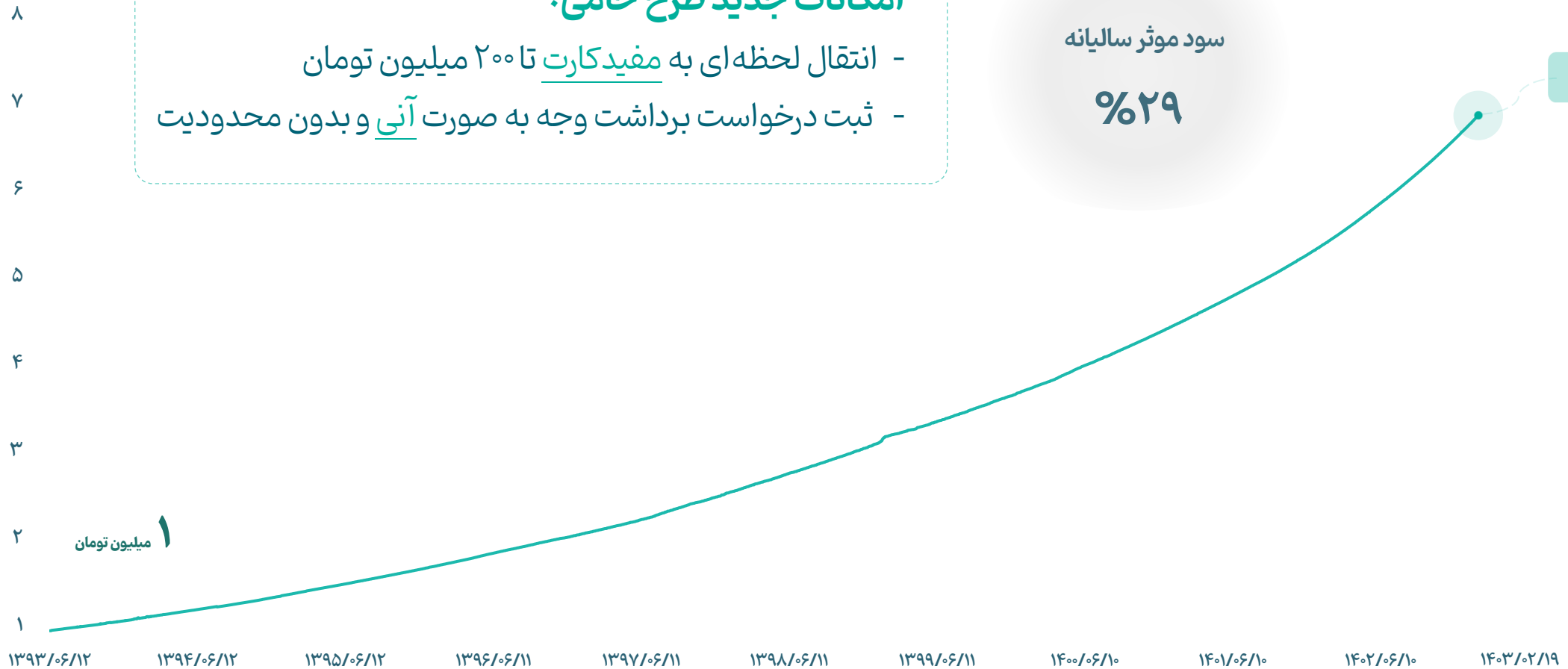
- انتقال لحظه ای به مفید کارت تا ۲۰۰ میلیون تومان
- ثبت درخواست برداشت وجه به صورت آنی و بدون محدودیت

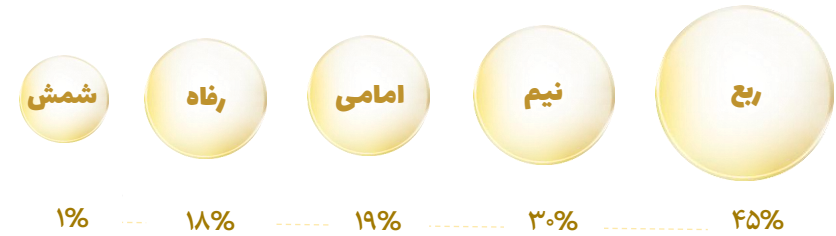
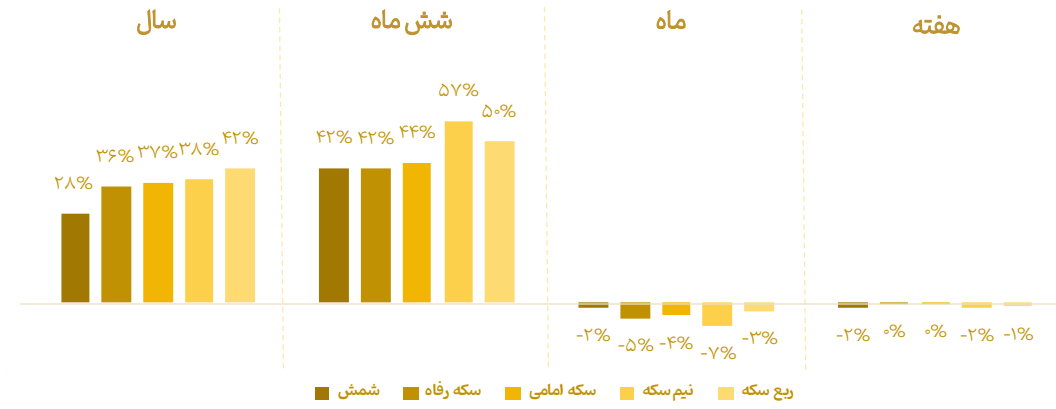
سود موثر سالیانه

۲۹%

حامی ۶٫۹

میلیون تومان



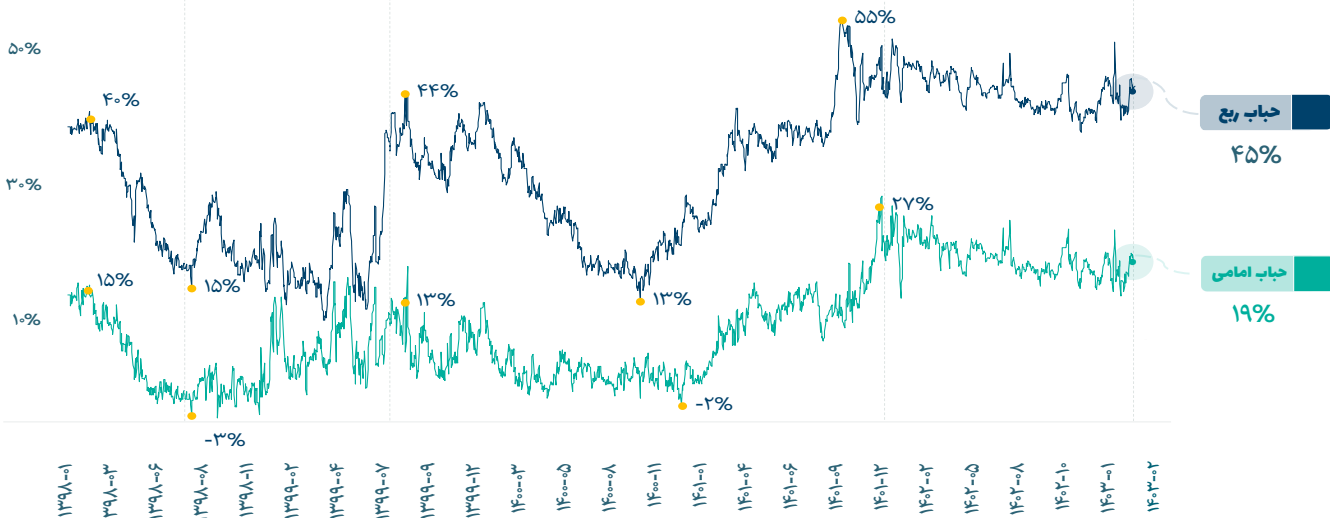
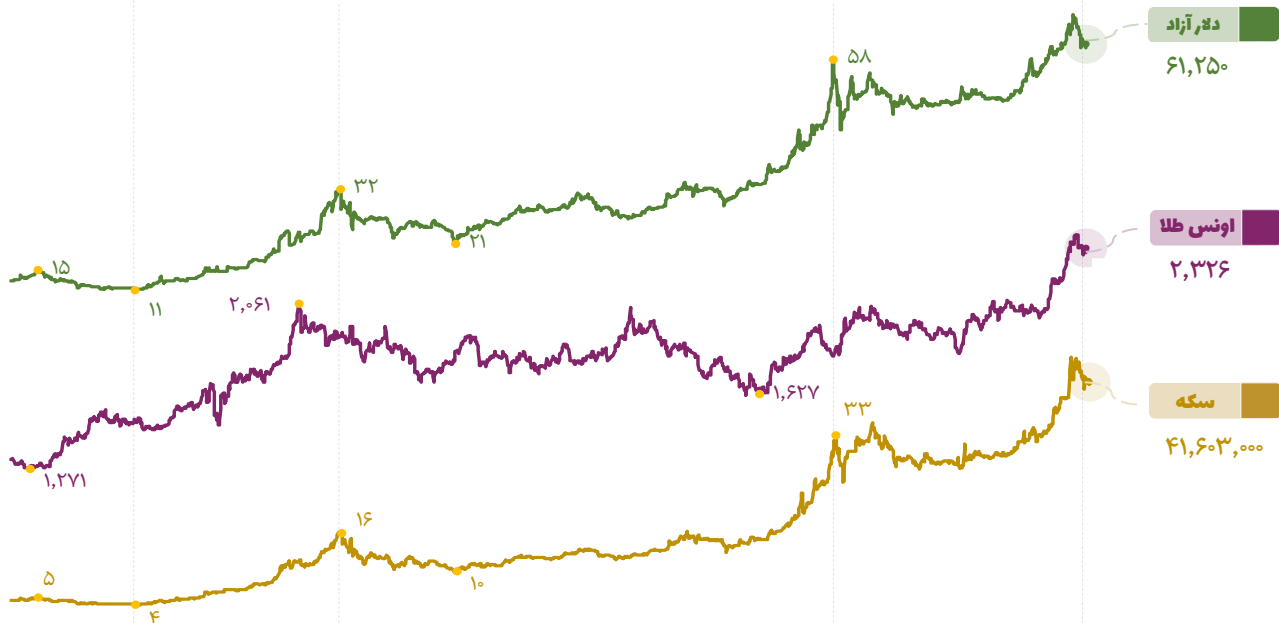


برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

عیار

مزایای سرمایه‌گذاری

- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم





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





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



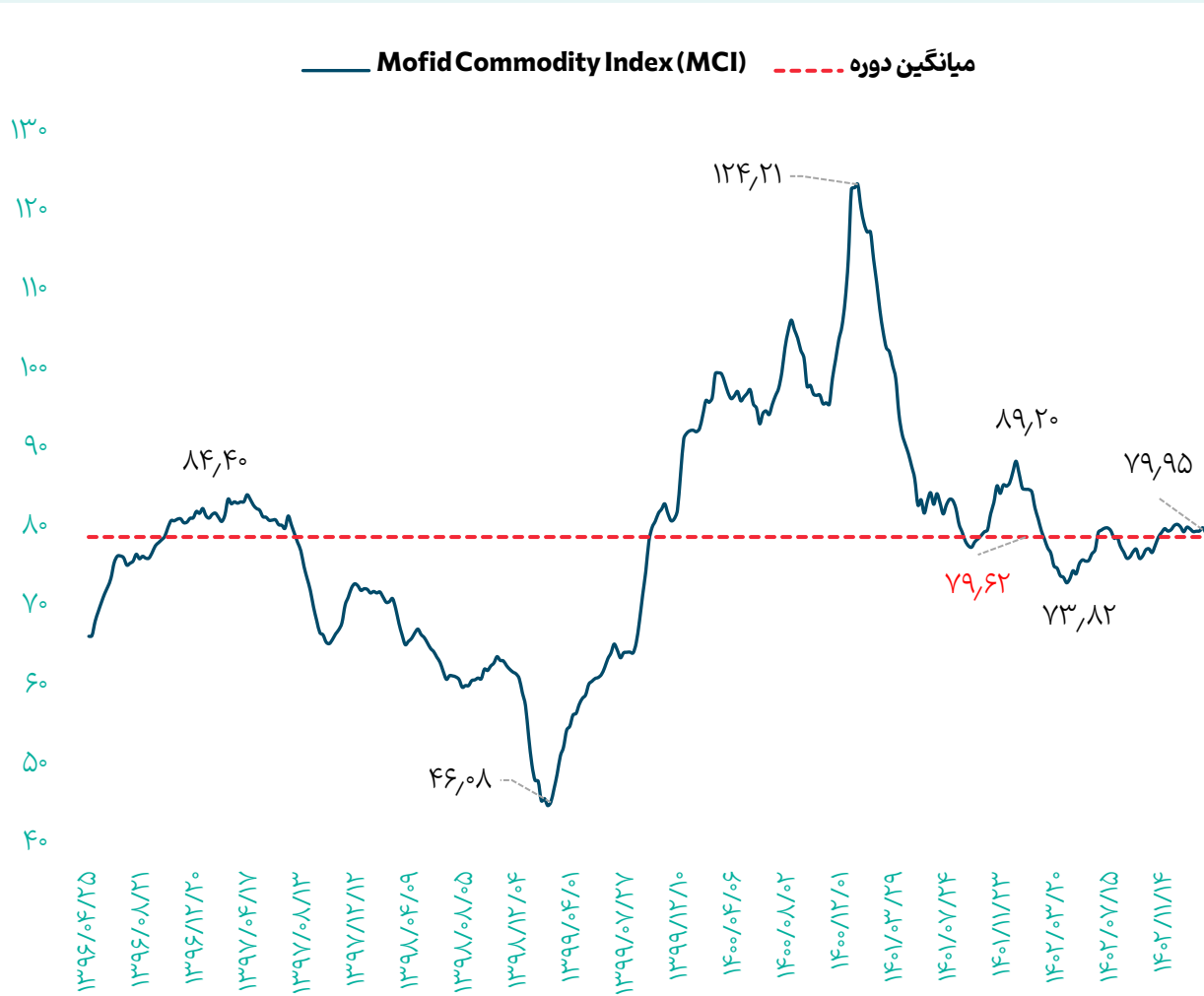
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها در سطح هفته قبل و میزان ۲۰۳ همت باقی ماند و نرخ بین بانکی در سطح ۲۳٫۵ درصد تثبیت شد.
- نرخ بازده تا سررسید حداکثری ۲۸٫۸ درصدی اوراق در دومین حراج اوراق بدهی مشتری نداشت و هیچ اوراقی به فروش نرفت.
- شامخ بخش صنعت و کل اقتصاد در فروردین با افت قابل توجه مواجه شد اما با رفع اثرات فصلی آن، هر دو شاخص بالاتر از ۵۰ و در منطقه رونق قرار دارند.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا با افزایش ۲۲ هزار نفری بالاتر از انتظارات بازار (۲۱۰ هزار نفر) مواجه شد که نشان از تضعیف طرف عرضه این اقتصاد دارد.
- تراز تجاری چین بهبود نسبی داشت و در عین حال تورم مصرف کننده بالاتر از انتظارات افزایش یافت که هر دو نشان از بهبود طرف عرضه اقتصاد چین دارند. ضعف بودن بخش املاک و مستغلات چین احتمال کاهش نرخ بهره در این کشور را تقویت کرده است.
- شاخص خرده‌فروشی در اروپا، بعد از ماه‌ها کاهش، در مارس افزایش یافت. شاخص PMI ساخت و ساز این منطقه اقتصادی نیز با افت نسبی مواجه شد که به مفهوم تعمیق رکود در این بخش است.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته افت ۲۶٫۰ درصدی را تجربه کرد. افت قیمت نفت در پی افزایش ذخایر سوخت آمریکا و کاهش تقاضای نفت رخ داد.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



بازده هفتگی (%)

متوسط هفتگی قیمت

کالا

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

بازده هفتگی (%)	متوسط هفتگی قیمت	کالا
-۰,۲۷	۷۹,۹۵	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
-۱,۸۲	۸۳,۹۴	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
-۳,۰۴	۷۸,۷۹	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۰,۶۰	۵۰۴,۰۰	بیلت (دلار/تن) - CIS
۰,۲۰	۴۹۰,۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
۰,۰۰	۵۶۳,۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
۰,۴۰	۹۹۸۴,۰۰	مس (دلار/تن) - LME گرید A
۰,۶۹	۲۹۳۰,۰۰	روی (دلار/تن) - LME
-۰,۷۰	۲۵۵۰,۰۰	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
-۱,۹۸	۹۸۸,۰۰	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
۱,۰۶	۱۰۴۹,۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۰,۸۶	۹۴۱,۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۰,۸۷	۹۳۱,۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۱,۳۵	۳۰۰,۰۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
-۰,۷۰	۲۸۳,۰۰	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

MCI تحلیل شاخص

روند سه‌ساله شاخص دلار

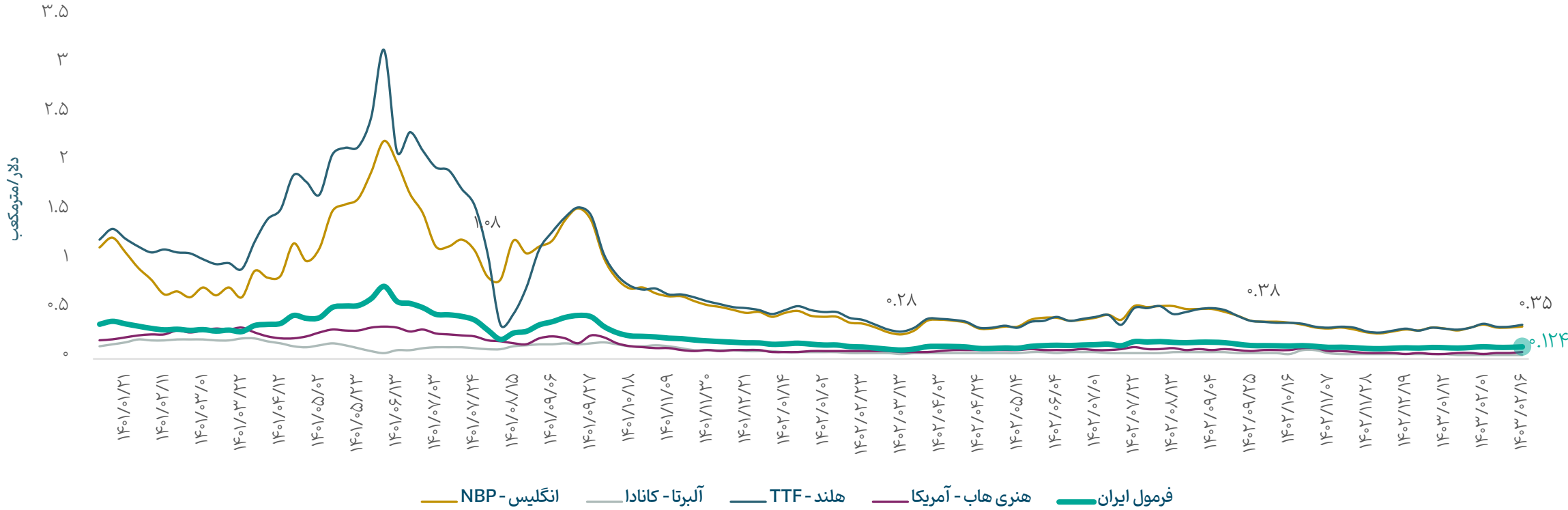
Dollar Index



شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت ۰٫۲۶ درصدی به سطح ۷۹٫۹۵ رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن متانول (۱٫۳۵ درصد) و نفت WTI (۳٫۰۴ درصد) بود.

- همزمان با شروع فصل رانندگی افزایش موجودی ذخایر سوخت آمریکا تاثیر منفی بر قیمت نفت WTI داشت و باعث افت تقاضای نفت گردید.
- همچنین رئیس فدرال رزرو دالاس (لوری لوگان) اثربخشی سیاست پولی فعلی در مهار تورم را زیر سوال برد که باعث رشد شاخص دلار و تضعیف سنتیمنت بازار نفت گردید.

روند نرخ گاز طبیعی

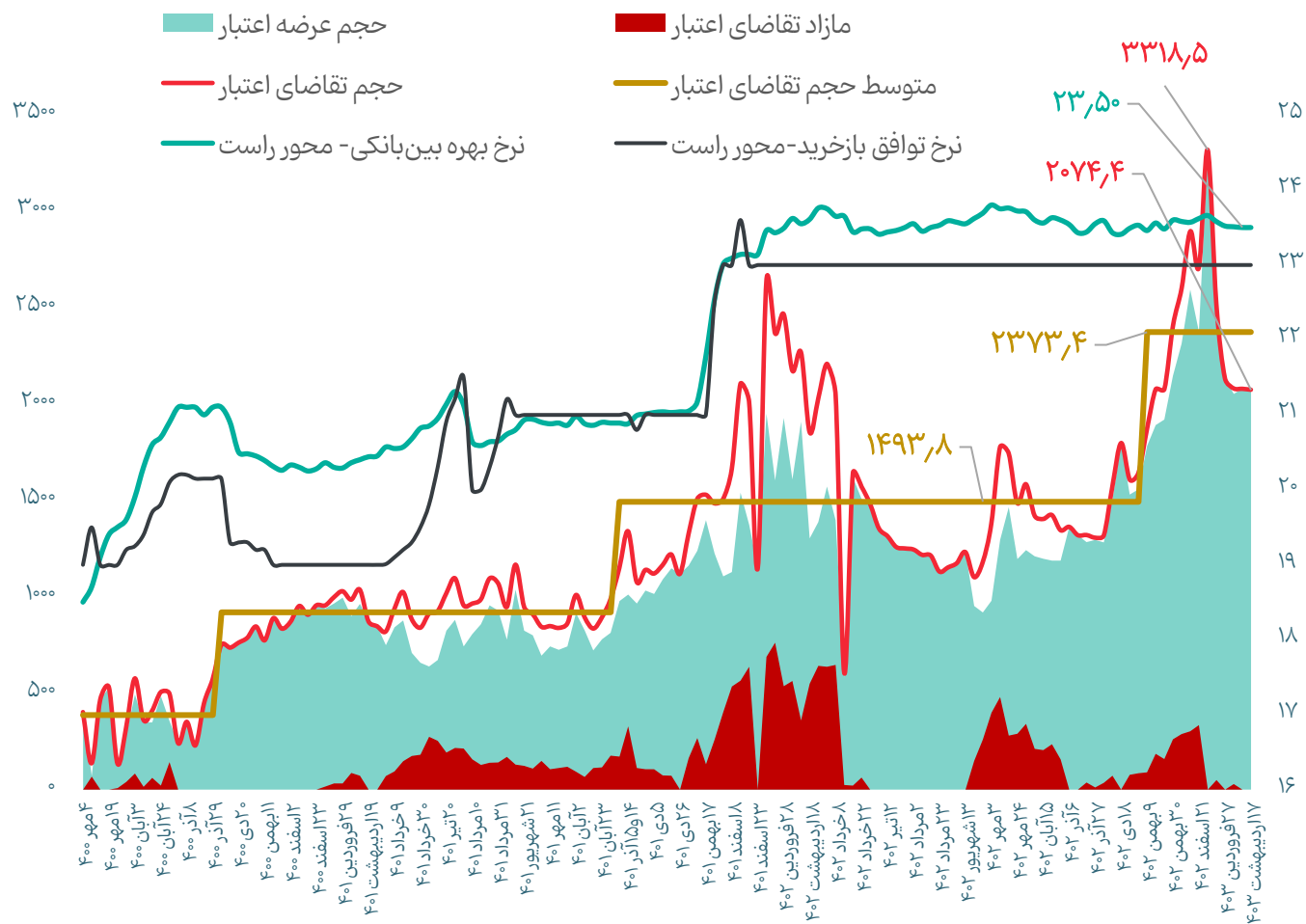


در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۲.۴ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۱,۸۱۵** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۱۸۵ تومان** می شود.

توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۰۳ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۴,۲۹ همت نیز اعتبار قاعده‌مند عرضه شد.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۹۳ همت **کسری** اعتبار داشتند در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۸۳ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها بعد از ثبت رکورد در روزهای پایانی سال ۱۴۰۲، روند نزولی به خود گرفته است و برای سه هفته متوالی در حدود ۲۰۷ تا ۲۰۸ همت باقی مانده است.
- در دو هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار صفر شده که موجب تثبیت نرخ سود بین بانکی در حدود ۲۳,۵۰ درصد شد.
- متوسط تقاضای اعتبار بانک‌ها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲، به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۳۷ همت **افزایش** یافته است.
- در شش هفته گذشته بانک مرکزی به طور کلی **انبساطی‌تر** رفتار کرده و سعی در حفظ نرخ سود بین بانکی در حدود ۲۳,۵ درصد را دارد.
- اگر فروش و قیمت نفت طوری باشد که استقراض دولت از بانک‌ها **کاهش** یابد، می‌توان انتظار روند **نزولی** در تقاضای اعتبار بانک‌ها در تابستان امسال داشت.

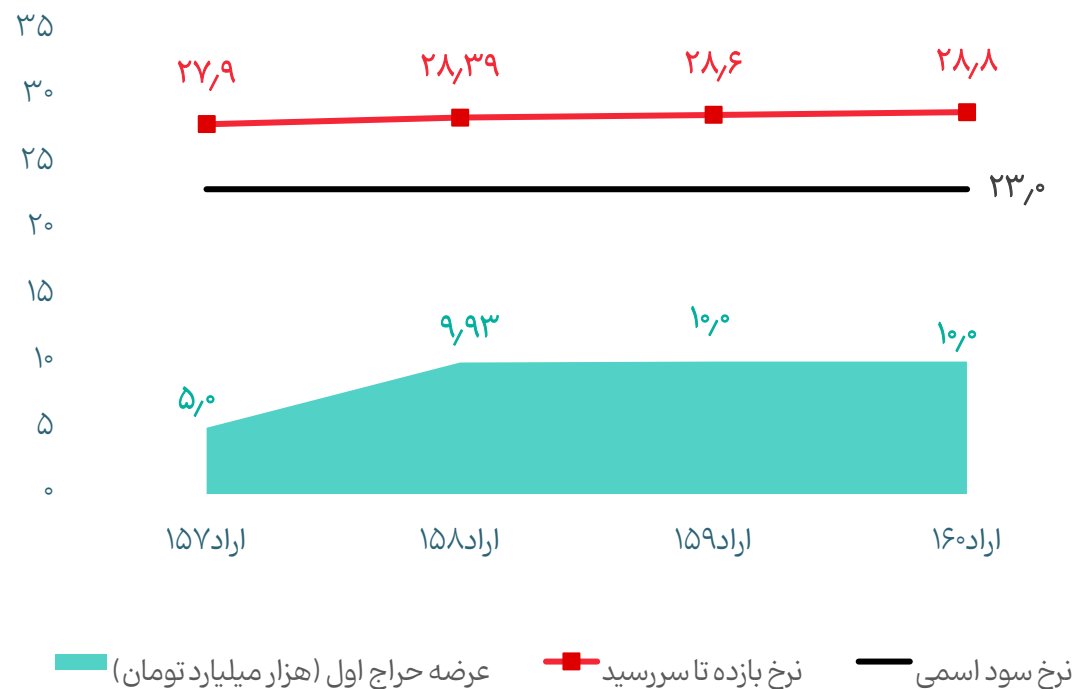
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

- دومین حراج اوراق بدهی سال ۱۴۰۳ در ۱۸ اردیبهشت برگزار شد اما هیچ متقاضی برای خرید اوراق وجود نداشت.
- حداکثر نرخ بازده تا سررسید اوراق در حراج ۲۸٫۸ درصد بود که در مقایسه با متوسط بازار اوراق در بازار که حدود ۳۲ درصد است، فاصله ۳٫۲ واحد درصدی دارد. لذا اوراق در حراج با قیمت‌های فعلی جذابیتی برای سرمایه‌گذاران ندارد.
- البته باید توجه کرد که گاهی برخی از بانک‌ها برای تامین اوراق مورد نیاز برای عملیات ریپو اقدام به خرید می‌کنند. این خریدها گاهی توسط خود شرکت اصلی بانک و اغلب از طریق شرکت‌های زیرمجموعه انجام می‌شود.

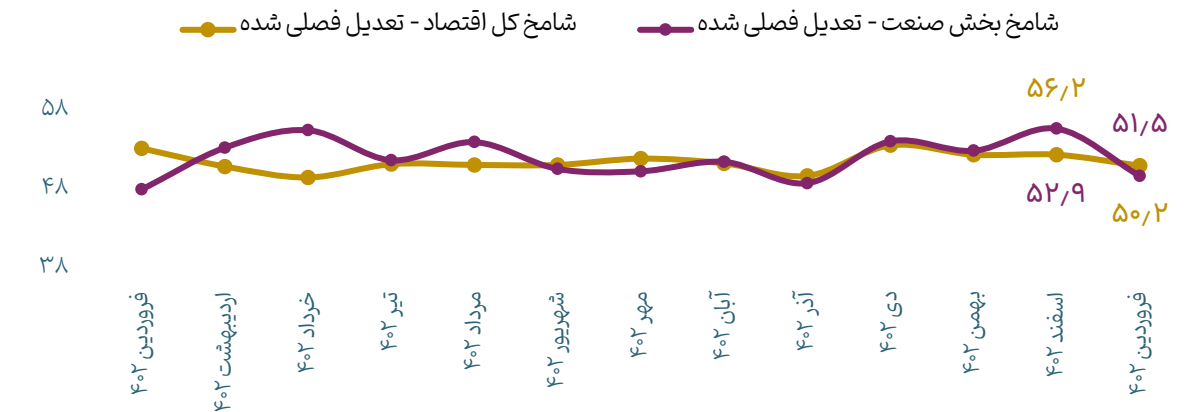
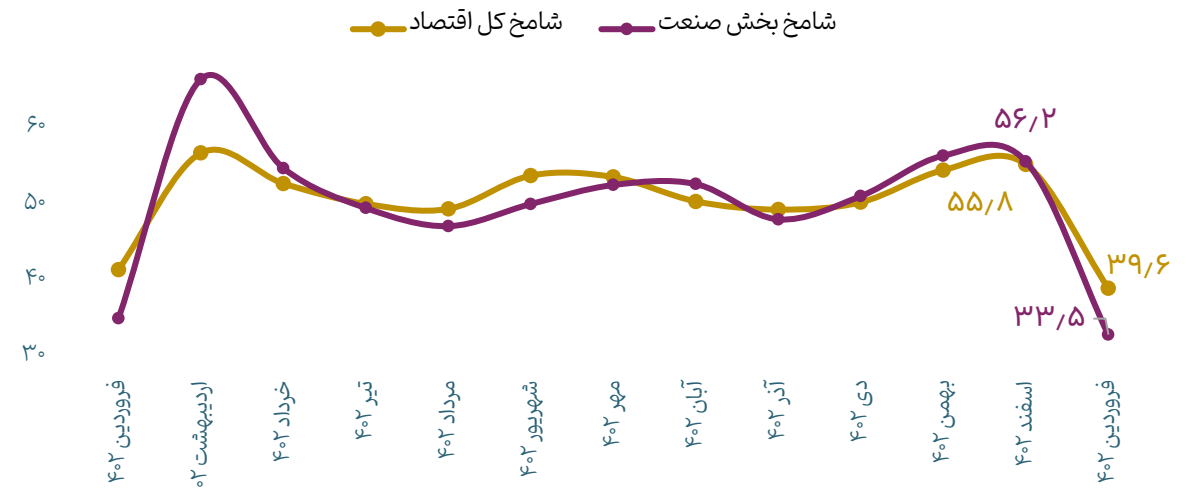
برگزاری حراج دوم اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

- شاخص‌های مدیران خرید کل اقتصاد در فروردین ماه با افت تقریباً ۱۶٫۲ واحدی نسبت به ماه قبل رقم ۳۹٫۶ را ثبت کرد.
- شاخص بخش صنعت نیز نسبت به ماه گذشته کاهش قابل توجهی را تجربه کرد. شاخص بخش صنعت در فروردین ۱۴۰۳ در منطقه رکود اقتصادی قرار گرفت و عدد ۳۳٫۵ را ثبت کرد.
- با این حال شاخص‌های تعدیل شده (که اثرات فصلی را حذف می‌کند) کل اقتصاد و بخش صنعت به ترتیب ۵۰٫۲ و ۵۱٫۵ است.
- افت شاخص کل اقتصاد عمدتاً متأثر از افزایش شاخص سفارشات جدید مشتریان (که نشان‌دهنده تقاضای داخلی است) است. این شاخص با کاهش ۱۸٫۳ واحدی به ۳۵٫۹ رسید.
- شاخص قیمت مواد اولیه یا لوازم خریداری شده در این ماه معادل ۷۲٫۳ بود که بیانگر افزایش محسوس قیمت مواد اولیه نسبت به اسفند ۱۴۰۲ است.
- شاخص صادرات کالا نیز در فروردین ماه رقمی پایین‌تر از ۵۰ را ثبت کرد که نشان‌دهنده تضعیف تقاضای خارجی است.
- روند افزایشی قیمت مواد اولیه، مشکلات تخصیص ارز برای واردات مواد اولیه و افزایش نرخ ارز از مهم‌ترین مشکلات بخش تولید است.

شاخص مدیران خرید



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته تضعیف نسبی داشت.

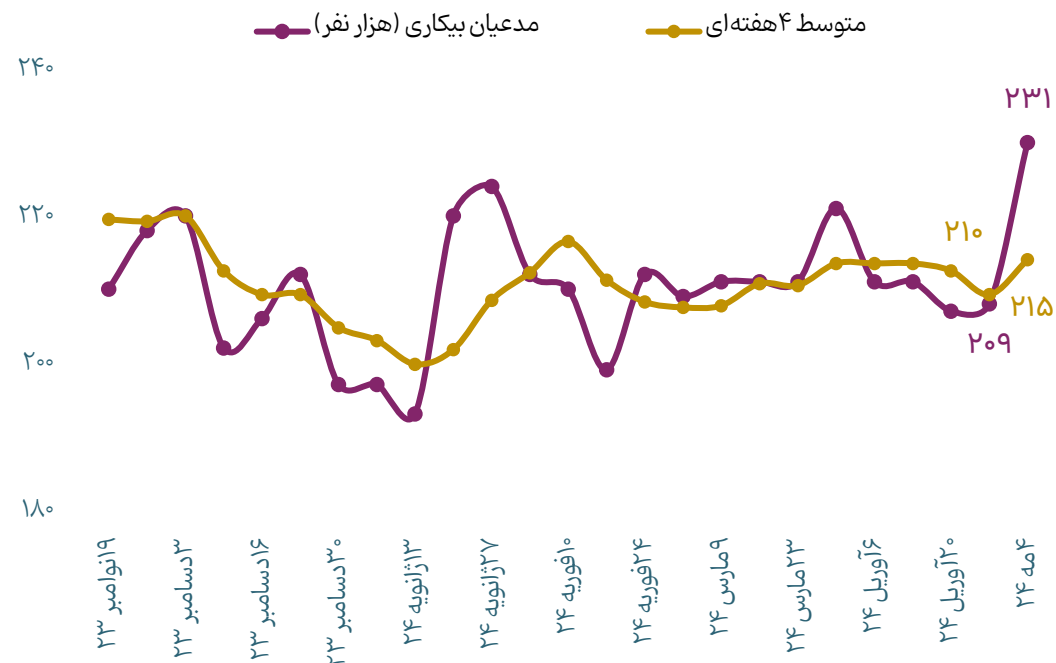
بخش عرضه

- بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده اشتغال آمریکا تضعیف شده است. در هفته منتهی به ۴ مه ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری به ۲۳۱ هزار نفر رسید که افزایش ۲۲ هزار نفری در مقایسه با هفته پیش‌تر داشت و بالاتر از انتظارات بازار (۲۱۰ هزار نفر) بود.
- در این هفته تعداد مدعیان بیکاری بزرگترین افزایش خود را در دو ماه اخیر ثبت کرد و به بالاترین سطح خود از ۲۶ اوت به بعد رسید.
- میانگین متحرک چهار هفته‌ای نیز روند صعودی در پیش گرفت و حدود ۴ هزار نفر افزایش یافت و به ۲۱۵ هزار نفر رسید.
- در صورت تداوم روند صعودی تعداد مدعیان بیکاری، این احتمال وجود دارد که وضعیت اشتغال در ماه‌های آتی بدتر شود. این موضوع می‌تواند فدرال رزرو را در شروع کاهش نرخ بهره ترغیب کند.

بخش تقاضا و سیاست‌گذاری پولی

- در هفته اخیر، اطلاعات جدیدی در خصوص بخش‌های تقاضا و سیاست‌گذاری پولی آمریکا منتشر نشد.

مدعیان بیکاری



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش تقاضا چین در مقایسه با ماه گذشته به طور جزئی تقویت شد.

بخش عرضه

در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه چین منتشر نشد.

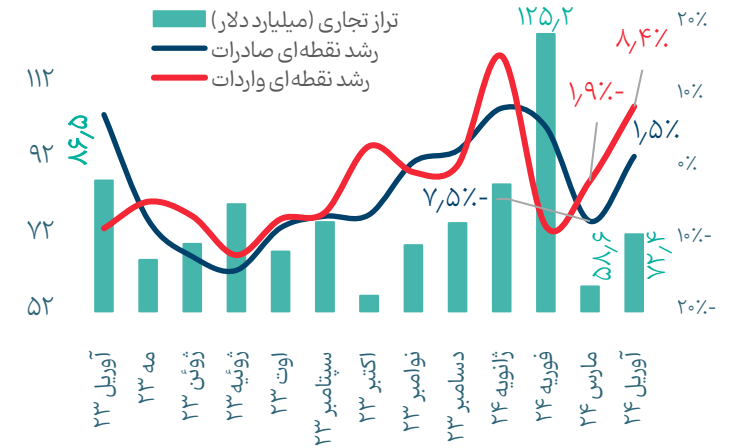
بخش تقاضا

- تراز تجاری نسبت به ماه قبل **افزایش** یافت، اما در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، **کاهش** داشت. رشد صادرات (۱٫۵ درصد) و واردات (۸٫۴ درصد) نسبت به انتظارات بازار که به ترتیب ۱ و ۵٫۴ درصد بود، **بالاتر** شد.
- تورم تولیدکننده همچنان **منفی** و پایین تر از منفی ۲ درصد باقی ماند که **کمتر** از انتظارات بازار (**منفی** ۲٫۳ درصد) شد. در این میان، تورم محصولات واسطه ای (از ۳٫۲- به ۳٫۶- درصد)، معدن (از ۵٫۸- به ۴٫۸- درصد)، مواد خام (از ۲٫۹- به ۱٫۹- درصد)، و مواد فرآوری شده (از ۳٫۲- به ۳٫۶- درصد)، همچنان **منفی** شد.
- تورم مصرف کننده در سطوح ماهانه و سالانه **افزایش** بالاتر از انتظارات بازار ثبت کرد. همچنین تورم هسته (تورم بدون لحاظ بخش های انرژی و غذایی) از ۰٫۶ به ۰٫۷ درصد **افزایش** یافت. تورم بخش مسکن (۰٫۲ درصد)، آموزش (۱٫۸ درصد) و پوشاک (۱٫۶ درصد) **ثابت** ماند.
- این موضوع نشان می دهد که تقاضای داخلی چین هر چند جزئی، **تقویت** شده است. در واقع، هم تقاضا برای کالاهای خارجی (واردات) و هم تقاضای مصرفی (CPI) در مقایسه با ماه گذشته **تقویت** شده است.

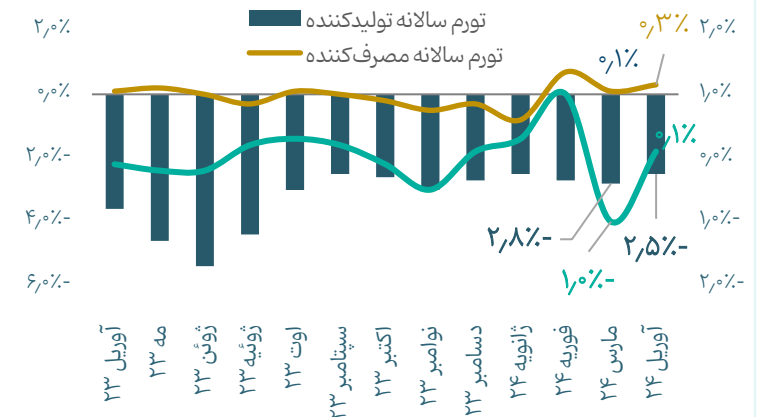
سیاست گذاری پولی

- بانک خلق چین نرخ های بهره یک ساله (نرخ بهره معیار برای وام خانوارها و شرکت ها) و پنج ساله (نرخ معیار برای وام های مسکن) را به ترتیب در سطح ۳٫۴۵ و ۳٫۹۵ درصد ثابت نگه داشته است.
- اما با توجه به **ضعیف** بودن بخش تقاضا و املاک و مستغلات، به نظر می رسد که سیاست پولی **انبساطی** چین در سال ۲۰۲۴ حداقل با دو نوبت **کاهش** در نرخ های بهره تشدید نیز بشود.

وضعیت تجارت خارجی



وضعیت تورم



توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصادی منطقه یورو حاکی از بهبود نسبی بخش تقاضای این منطقه است.

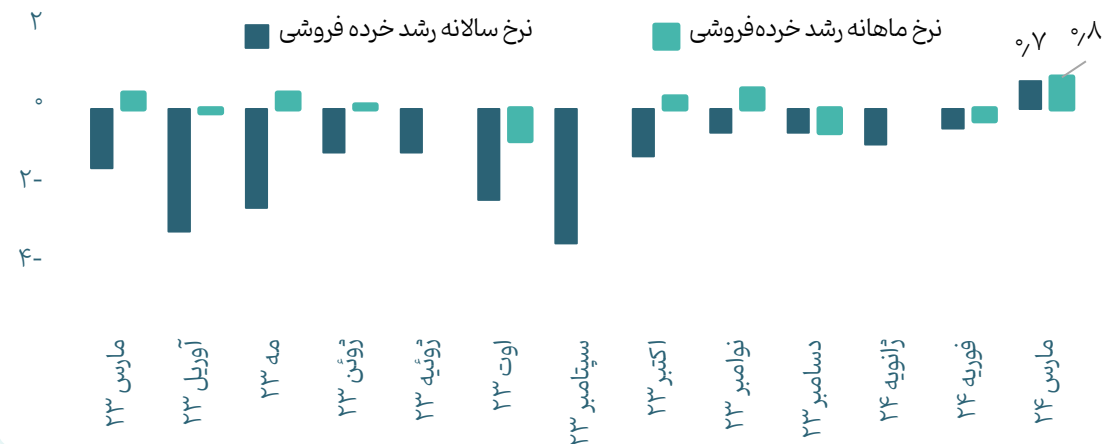
بخش عرضه

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

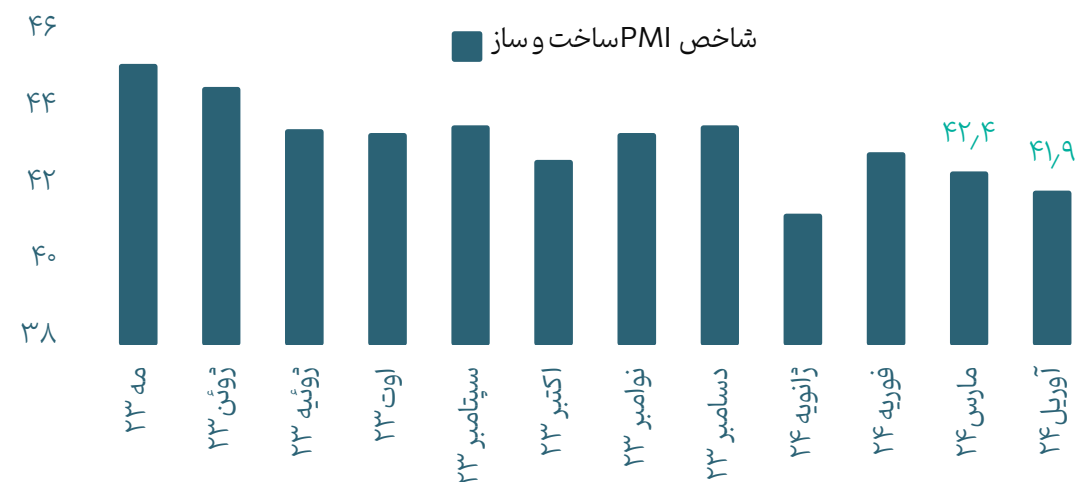
بخش تقاضا

- شاخص خرده‌فروشی منطقه یورو به صورت سالانه و ماهانه به ترتیب ۰٫۷٪ و ۰٫۸٪ درصد افزایش یافت که افت ماه قبل را جبران کرد. رشد شاخص خرده‌فروشی اولین بار از سپتامبر ۲۰۲۲ است و بالاتر از انتظارات بازار عمل کرد. بیشترین رشد خرده‌فروشی مربوط به سوخت خودرو بود.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) به طور ماهانه و سالانه به ترتیب ۰٫۴٪ و ۷٫۸٪ درصد کاهش یافت که پنجمین ماه متوالی کاهش نرخ تورم تولیدکننده و حاکی از کاهش بیشتر برای نرخ تورم مصرف‌کننده است.
- بخش ساخت و ساز منطقه یورو در آوریل ۲۰۲۴ نیز در منطقه رکودی تثبیت شد و حاکی از این مهم است که نرخ‌های بالای بهره منجر به انقباض طرح‌های توسعه و ساخت و ساز شده‌اند.

خرده‌فروشی



شاخص PMI ساخت و ساز (مسکن و مستغلات و زیرساخت)

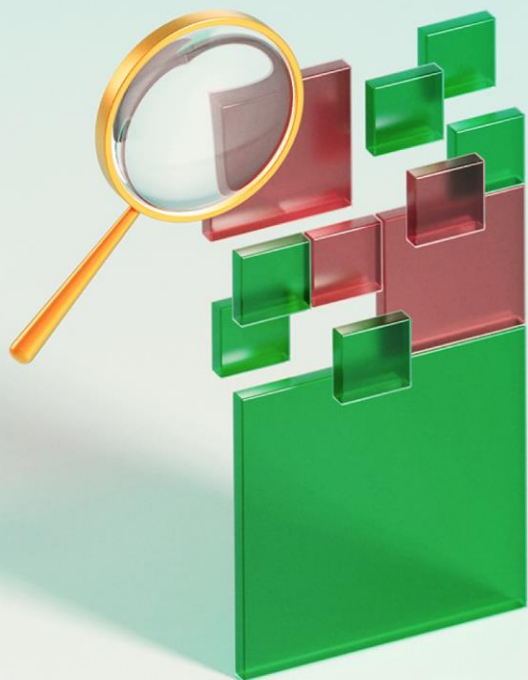


توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- تورم مصرف‌کننده آمریکا: نرخ تورم مصرف‌کننده آمریکا در ماه‌های اخیر صعودی بوده و این مهم باعث افزایش انتظارات انقباضی اعضای فدرال رزرو شده است. انتظار می‌رود نرخ تورم ماهانه آمریکا افزایش یابد.
- اثر منفی: سهام و کامودیتی‌ها
- اثر مثبت: شاخص دلار

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۱۱ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۲ شنبه	وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و نقدینگی (آوریل)
آمریکا	۱۴ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۵ سه‌شنبه	تورم تولیدکننده آمریکا (آوریل)
منطقه یورو	۱۵ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۵ چهارشنبه	تولید صنعتی (مارس)
آمریکا	۱۵ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۶ چهارشنبه	تورم مصرف‌کننده (آوریل)
آمریکا	۱۵ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۶ چهارشنبه	شاخص خرده‌فروشی
چین	۱۵ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۶ چهارشنبه	نرخ بهره بین‌بانکی چین (1-Year MLF)
آمریکا	۱۶ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۷ پنج‌شنبه	شاخص تولید صنعتی (آوریل)
آمریکا	۱۶ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۷ پنج‌شنبه	مدعیان بیکاری
آمریکا	۱۶ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۷ پنج‌شنبه	شاخص قیمت واردات و صادرات
چین	۱۷ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۸ جمعه	تولید صنعتی (آوریل)
چین	۱۷ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۸ جمعه	خرده‌فروشی (آوریل)
چین	۱۷ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۸ جمعه	سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت
چین	۱۷ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۸ جمعه	نرخ بیکاری
چین	۱۷ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۸ جمعه	تغییرات FDI چین



تحليل نماد



تحليل مفيد

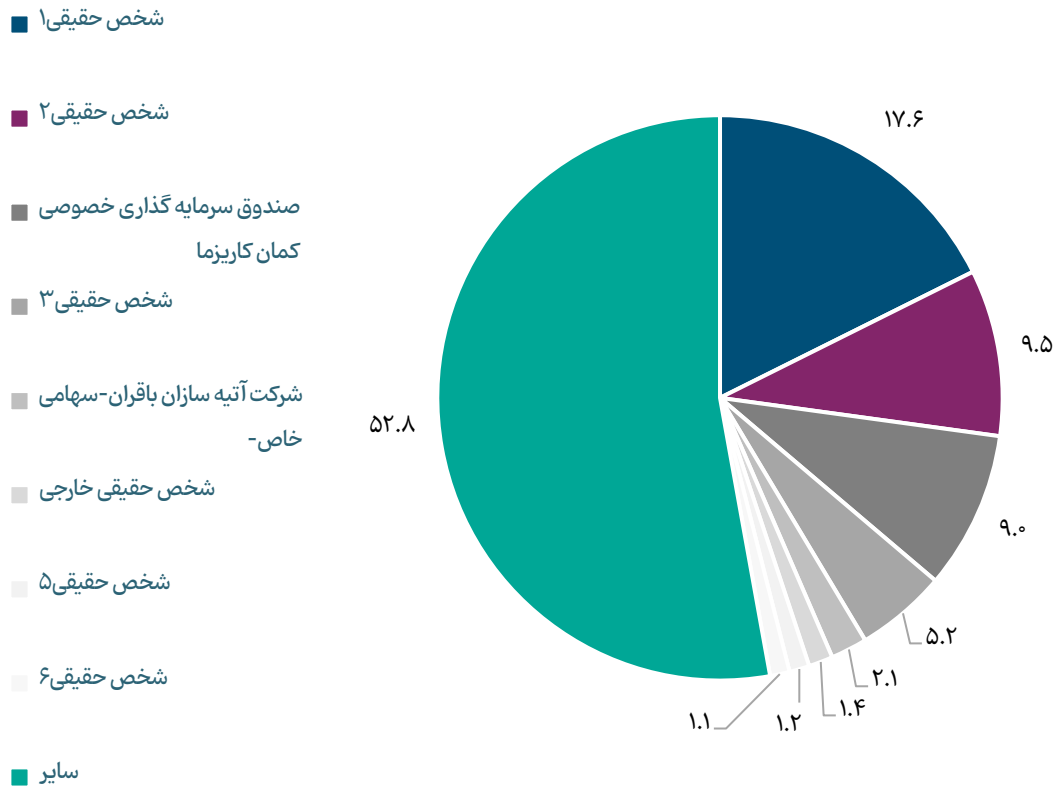
شركة سيمان باقران (سباقر)

شرکت سیمان باقران

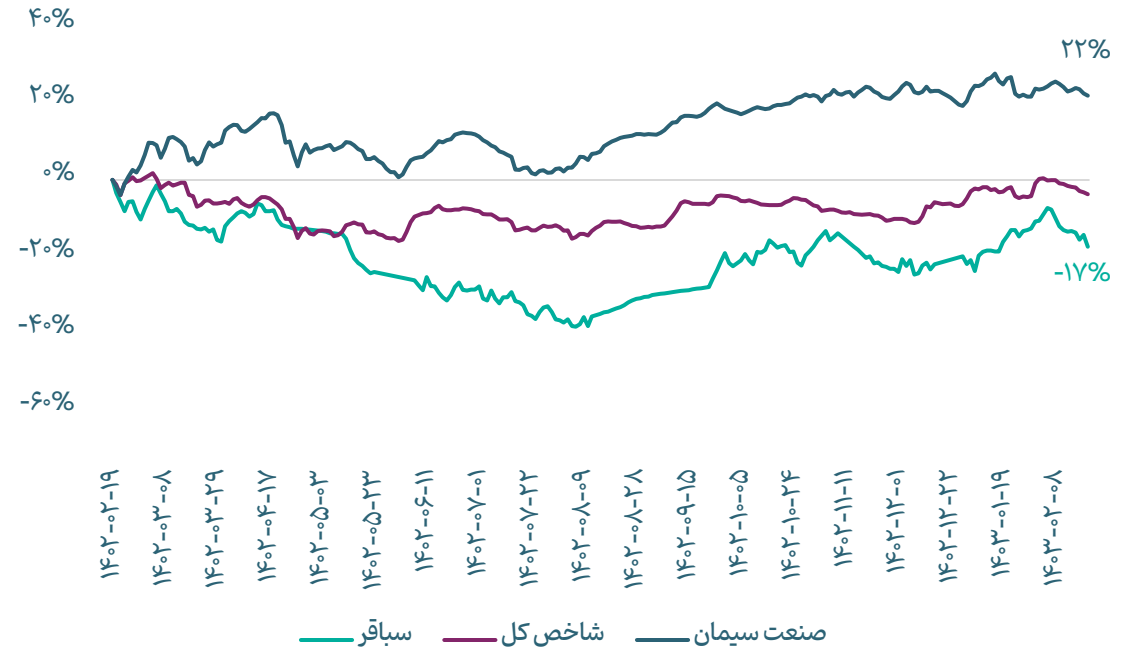


شرکت سیمان باقران در سال ۱۳۸۲ در بیرجند بصورت سهامی خاص ثبت شد و در سال ۱۳۸۴ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۲ در بازار سرمایه (فرابورس ایران) پذیرفته شد. سیمان باقران محصول سیمان تیپ ۲ را به صورت فله و پاکتی به بازار عرضه می کند. عمده فروش شرکت را صادرات به خود اختصاص می دهد. و اکثر سهامداران شرکت سیمان باقران، اشخاص حقیقی می باشند.

ترکیب درصد سهامداری



مقایسه بازدهی سهام سیمان باقران، شاخص صنعت سیمان و شاخص بازار سرمایه



شاخص صنعت سیمان بر خلاف شاخص بازار سرمایه ایران طی سال گذشته در مجموع بازدهی خوبی داشته است اما بازار سرمایه بدون بازدهی بوده است.

سیمان باقران در مقایسه با صنعت و همچنین با بازار سرمایه ایران بازدهی کمتری داشته و زیان ۱۷ درصدی را برای سهامداران خود طی یکسال گذشته به بار آورده است.

تعریف

سیمان گردی است نرم، جاذب آب و با قابلیت به هم چسباندن ذرات به یکدیگر که در نتیجه، جسم صلب و یکنواختی را پدید می‌آورد. سیمان ترکیبی است از اکسید کلسیم (آهک) با سایر اکسیدها نظیر اکسید آلومینیوم، اکسید سیلیسیم، اکسید آهن، اکسید منیزیم و اکسیدهای قلیائی که قابلیت ترکیب با آب را دارا می‌باشد. از ترکیب مصالح آهکی، رس، و اکسیدهای معدنی در دمای ۱۴۰۰ تا ۱۵۰۰ درجه سانتی‌گراد، کلینکر حاصل می‌شود و از آسیاب کردن آن به همراه مقدار مناسبی سنگ گچ، سیمان تیپ‌های مختلف بدست می‌آید. اندازه دانه‌های کلینکر ۲۰-۵ میلی‌متر و رنگ آن سبز تیره می‌باشد.



تاریخچه سیمان

- بنا به مطالعات، قدمت استفاده از سیمان در رم قدیم بوده است به طوریکه مخلوطی از خرده سنگ و آهک پخته درست می‌کردند و از ترکیب این مخلوط با آب، بتن حاصل می‌گردید و از بتن بدست آمده در مراحل اجرائی کارهای ساختمانی استفاده می‌شده است.
- در سال ۱۸۰۲ میلادی اولین کارخانه سیمان در انگلیس بنا شد که به جهت سعی و تلاش یک شیمیدان معروف به نام فردریچ جان (friedrich John) با بالا بردن کیفیت پخت سیمان و همچنین ازدیاد درجه حرارت دمای کوره و خردایش بهتر مواد، سیمان مرغوبتری را بدست آورد. در سال ۱۸۲۵ یک بنای جوان آجرچین بنام ژوزف آسپدین (Joseph Aspdin) موفق شد از پخت مخلوط سنگ آهک و خاک رس در درجه حرارت بالا به نوعی آهک آبی بی نظیر دست پیدا کند و این شخص، این محصول را سیمان پرتلند نامید و اولین کارخانه سیمان پرتلند را بنا کرد و همچنین این روش را به نام خودش به ثبت رسانید. وی نام پرتلند را به علت تشابه سیمان حاصل با رنگ کانسارهای آهکی جزیره پرتلند در انگلستان انتخاب کرد.
- اولین کارخانه سیمان آلمان در سال ۱۸۵۵ توسط دکتر هرمان بلیب تره (Dr.Hermann Bleibtrev) در اشتاین احداث شد و همچنین اولین کوره دوار سیمان در دنیا در سال ۱۹۰۳ میلادی در کارخانه سیمان Adler شروع به کار کرد

فرایند تولید

روش نیمه تر، مواد خروجی از آسیاب مواد به صورت دوغاب است و قبل از ورود به کوره بوسیله فیلتر پرس آب آن گرفته می شود و بصورت کیک یا آماج (حبه) به کوره تغذیه می گردد .

روش نیمه خشک

در روش نیمه خشک مواد اولیه بصورت خشک با یکدیگر مخلوط گشته و به آسیاب مواد خام تغذیه می گردند. مواد خروجی از آسیاب مواد به صورت پودر است. قبل از تغذیه این پودر به کوره مقداری آب روی آن پاشیده می شود و آن را به صورت آماج یا حبه در آورده و به کوره تغذیه می نمایند

روش خشک

- در روش خشک مواد اولیه خشک وارد آسیاب می شود. پودر خروجی از آسیاب مواد، پس از تنظیم، به عنوان خوراک کوره مصرف می گردد.
- روش های مختلفی برای تولید سیمان های مختلف وجود دارد که عمدتاً بستگی به تکنولوژی مورد استفاده و جنس سیمان دارد، تکنولوژی مورد استفاده برای تولید سیمان به مرور دستخوش تحول و پیشرفت بوده است.
- روش تولید برخی سیمان ها نظیر سیمان آلومینایی کاملاً متفاوت با روش تولید سیمان پرتلند می باشد .

از ترکیب و حرارت دادن (۱۴۰۰ تا ۱۵۰۰ درجه سانتی گراد) ترکیبات سیمان کلینکر تولید می شود ؛ کلینکر خروجی از کوره دارای درجه حرارتی حدود ۱۰۰۰ تا ۱۲۰۰ درجه می باشد. بازیابی این مقدار حرارت و همچنین مشکل بودن جابجا کردن کلینکر داغ، ضرورت سرد کردن آنرا ایجاد می نماید. خاصیت اساسی سرد کردن کلینکر، تکمیل و تشکیل کریستالهای کلینکر و بالا رفتن کیفیت آن می باشد و از آسیاب کردن آن سیمان بدست آید. اندازه دانه های کلینکر در حدود ۲۰ میلی متر می باشد.



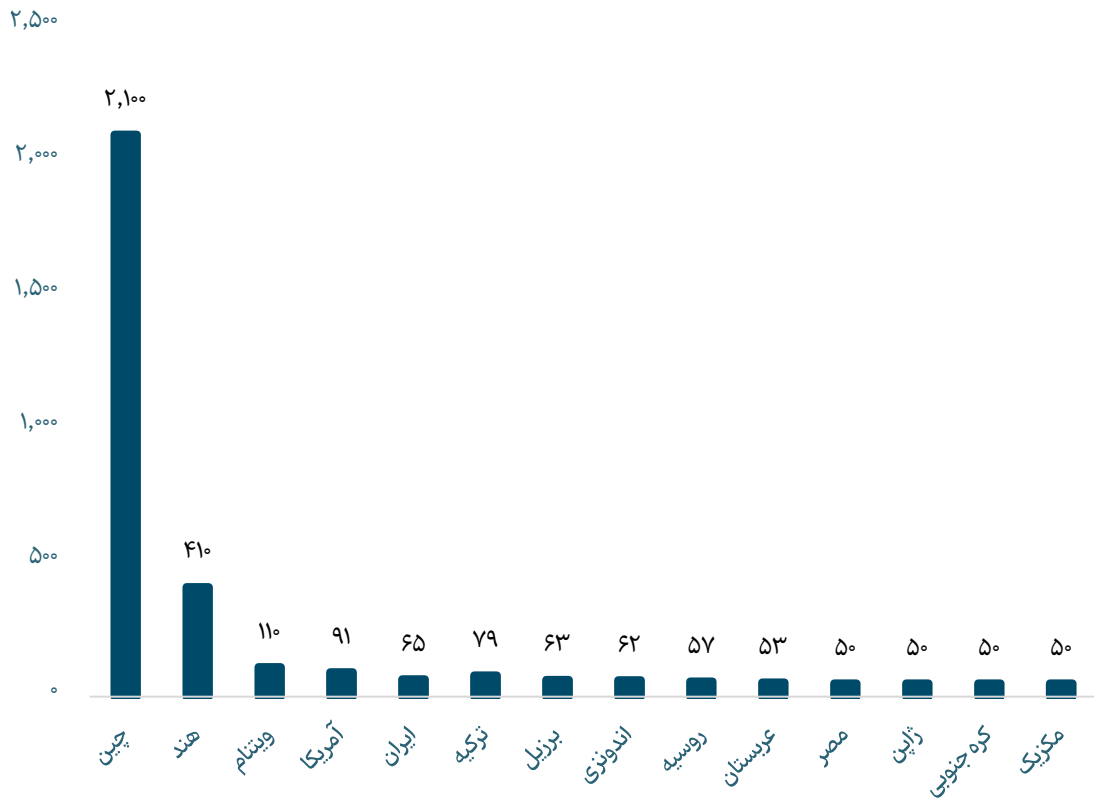
روشهای ساخت سیمان

- روش تر
- روش نیمه تر
- روش نیمه خشک
- روش خشک

روش تر و نیمه تر

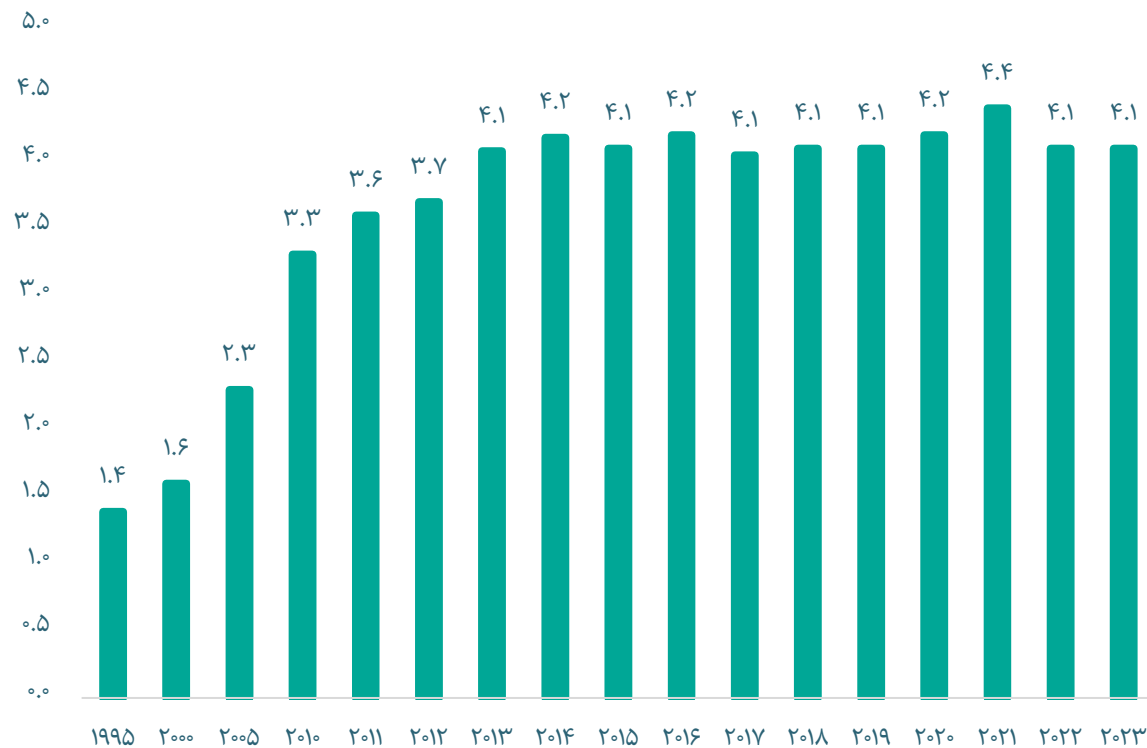
- در روش تر و نیمه تر خاک مصرفی در دستگاه دوغاب ساز (Wash mill) ، تبدیل به دوغاب می گردد. سپس دوغاب خاک رس به همراه سنگ آهک در آسیاب مواد خام مخلوط و نرم گشته و تبدیل به دوغاب با غلظت بیشتری می شود. پس از تنظیمات لازم توسط آزمایشگاه، بعنوان خوراک کوره مورد مصرف قرار می گیرد. در

کشورهای عمده تولید سیمان در سراسر جهان در سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



Statista.com

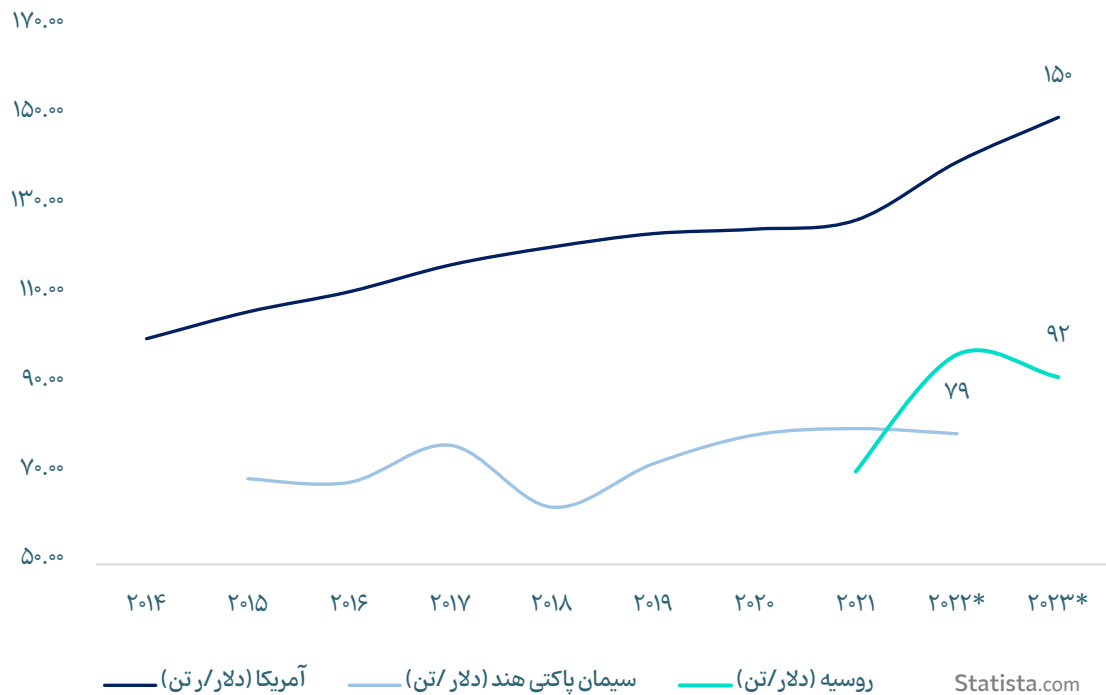
حجم تولید سیمان در جهان (میلیارد تن)



تولید سیمان در سال ۲۰۲۳ نسبت به سال ۲۰۲۲ تقریباً بدون تغییر ۴٫۱ میلیارد تن بود.

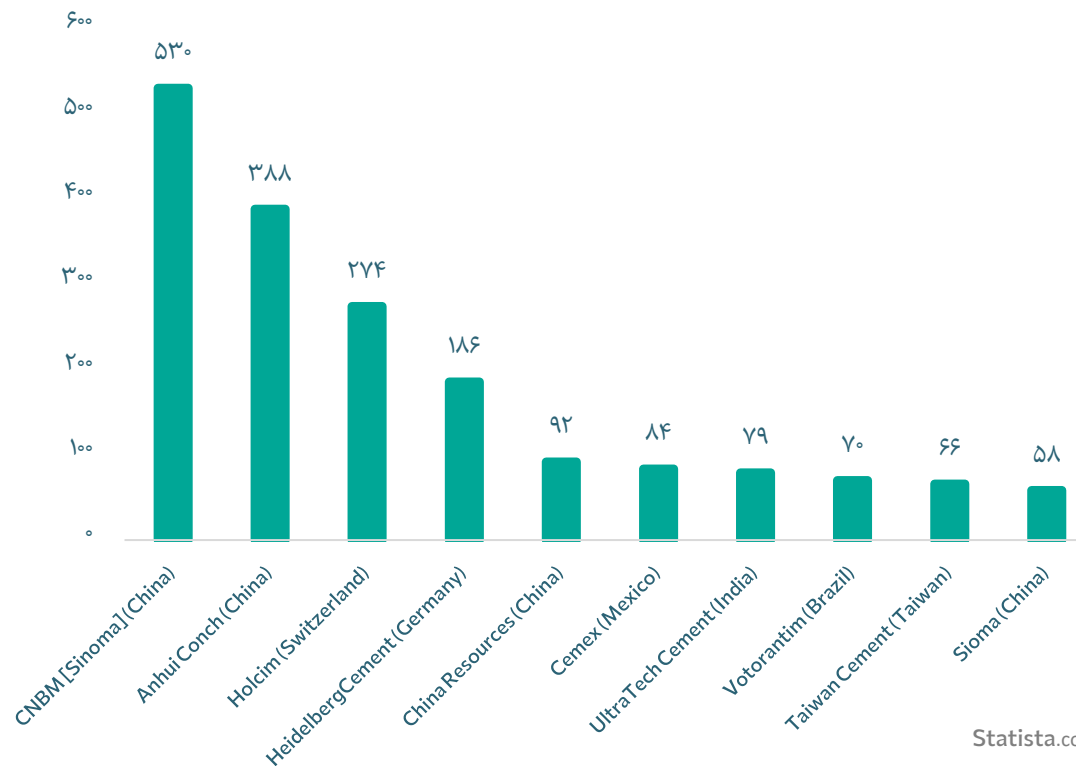
Statista.COM

مقایسه قیمت سیمان در کشورهای منتخب



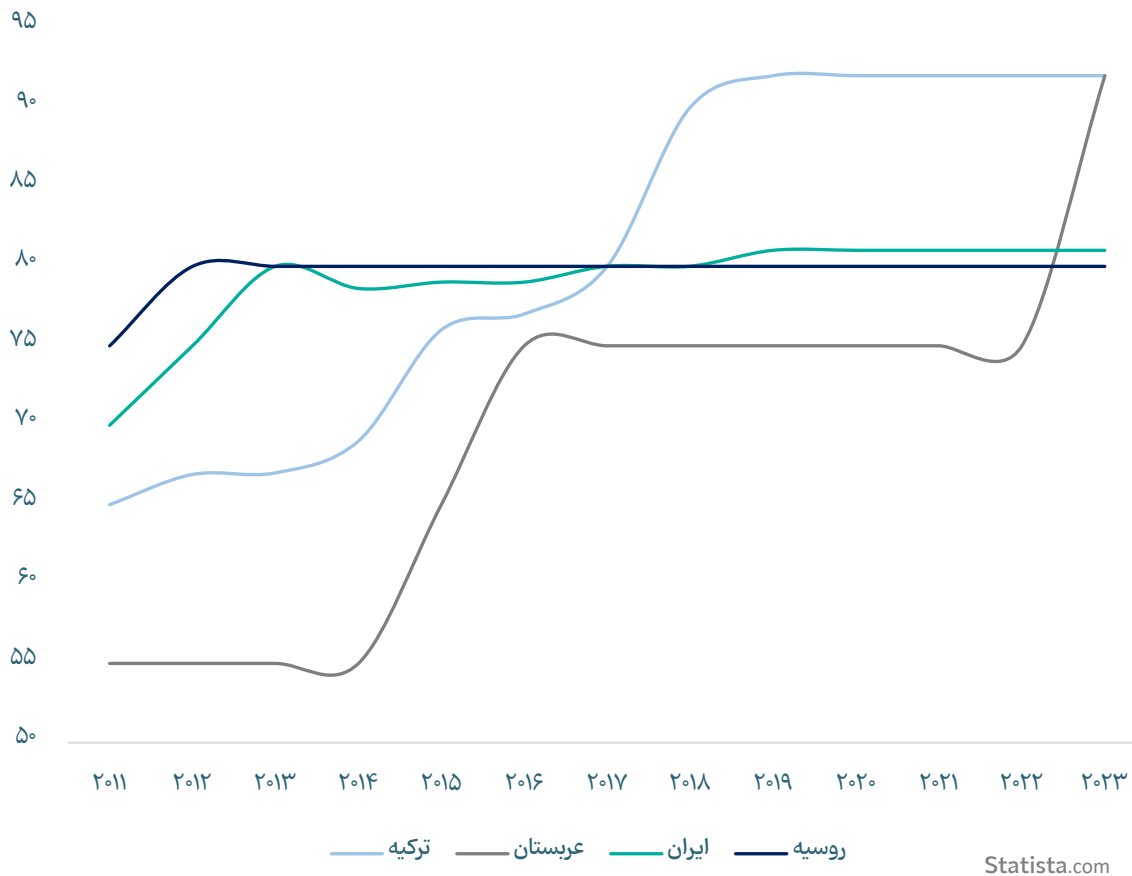
سیمان یک کالای استراتژیک در توسعه می باشد از اینرو تمامی کشورها سعی در تأمین حداکثری نیاز خود با تولیدات داخلی دارند. از آنجا که معادن آهک به وفور در سرتاسر جهان یافت می شود، آیتم تعیین کننده نرخ انرژی است. سیمان در مجموع یک کالای لوکال می باشد و قیمت آن در مناطق مختلف جهان می تواند متفاوت باشد. لازم به ذکر است تحقیقات و بررسی های نگارنده نشان می دهد قیمت این کالای استراتژیک در مالزی در حال حاضر در محدوده ۲۳۰ دلار رسیده است.

ظرفیت نصب شده برترین تولیدکنندگان سیمان در سراسر جهان در سال ۲۰۲۴ (بر حسب میلیون تن در سال)



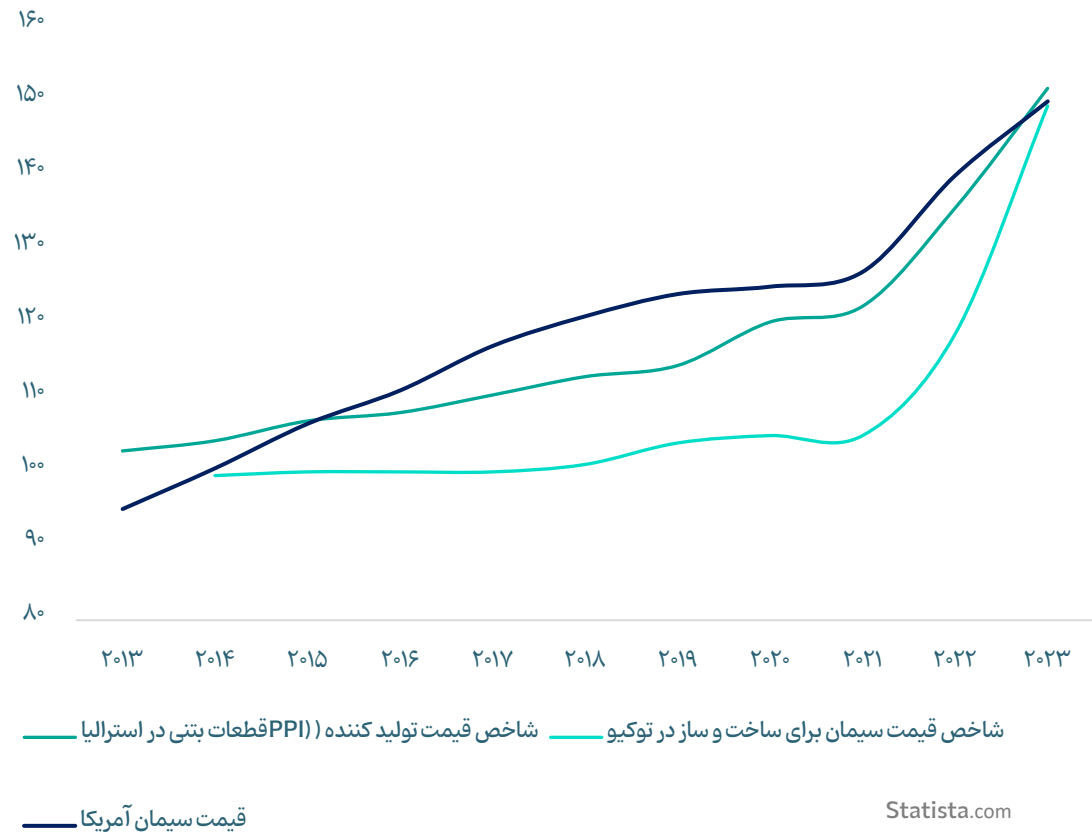
برترین شرکتهای تولیدکننده سیمان در جهان در نمودار فوق آورده شده است. شرکت سینامو چین به تنهایی ۵۳۰ میلیون تن سیمان تولید کرده است که نسبت به تولیدات جهانی ۴٫۱ میلیارد تنی حتی عدد قابل توجهی است

مقایسه ظرفیت تولید کلینکر در کشور های منتخب (میلیون تن)



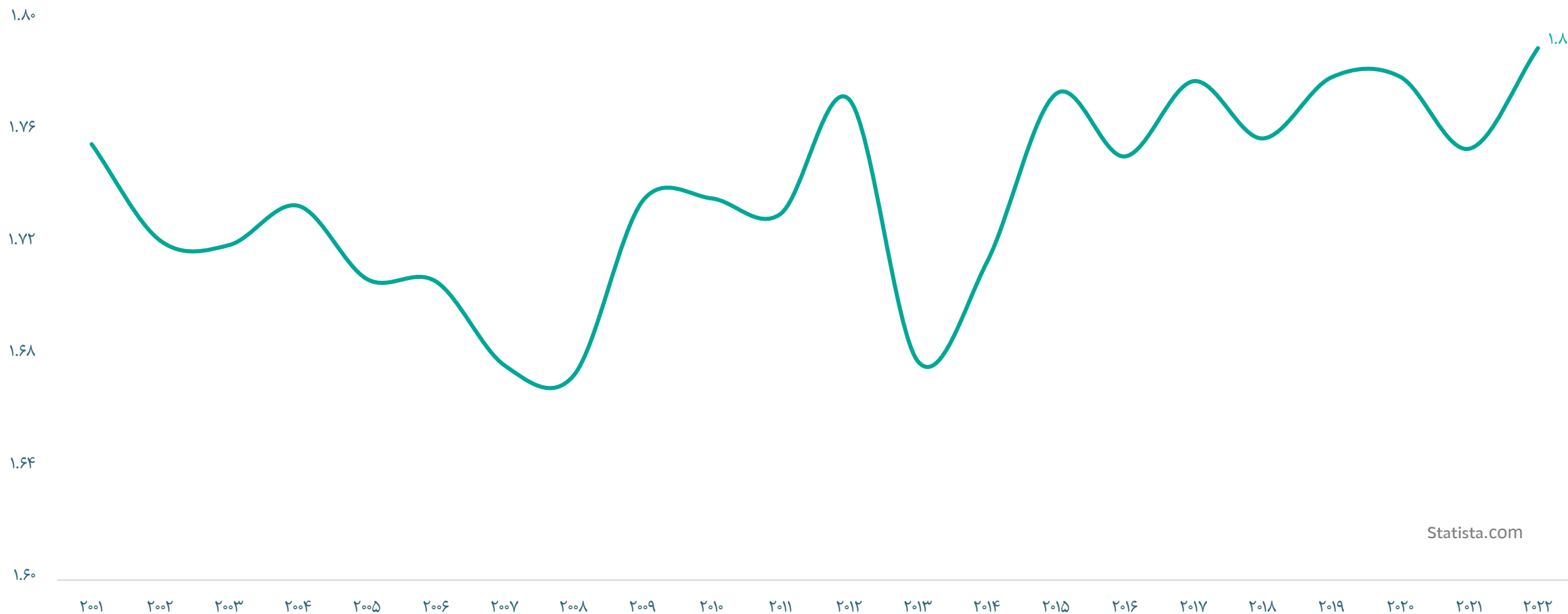
با توجه به اینکه قیمت سیمان در برخی نقاط با افزایش همراه بوده، افزایش ظرفیت تولید سیمان در عربستان که قطعا از مزیت انرژی برخوردار است و از طرفی با کشورهای حاشیه خلیج فارس (که جز مقاصد صادراتی سیمان و کلینکر ایران است) مرز مشترک دارد، جالب توجه است.

مقایسه شاخص قیمت سیمان در کشور های منتخب



در اینجا ذکر این نکته لازم به نظر می رسد که ضمن اینکه در قسمتهایی از دنیا قیمت سیمان تغییر چندانی نداشته اما قیمت سیمان و شاخص قیمت محصولات سیمانی در بعضی از نقاط دنیا در سالهای اخیر بطور چشمگیری با افزایش همراه بوده است.

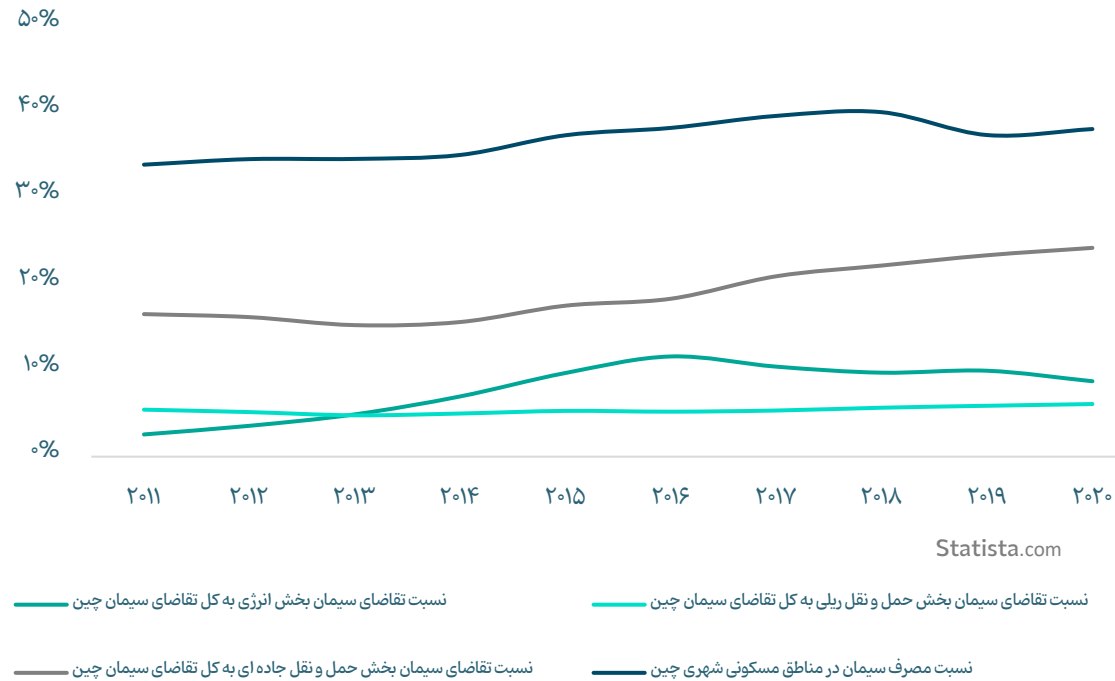
تولید گاز دی اکسید کربن به ازای تولید یک میلیون تن کلینکر در بریتانیا (میلیون تن)



Statista.com

برآورد می شود در بریتانیا در سالهای اخیر به ازای یک میلیون تن تولید کلینکر ۱٫۸ میلیون تن گاز دی اکسید کربن تولید شده است. نکته حائز اهمیت آنکه بریتانیا نتوانسته (نخواست) به سمت بهینه کردن این عدد حرکت کند.

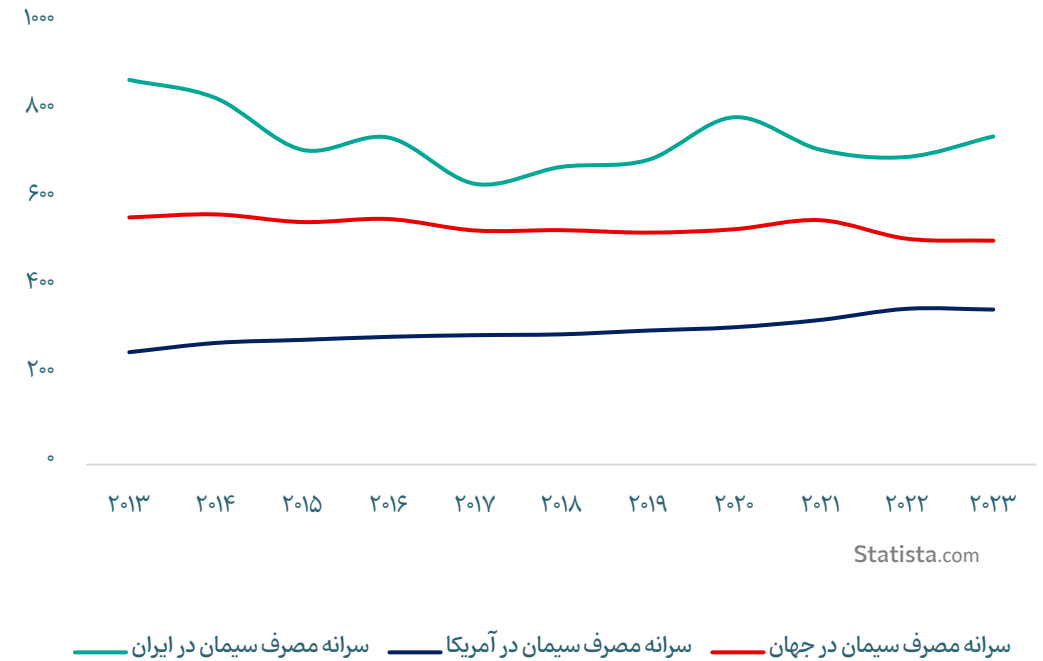
تقاضای سیمان به تفکیک بخش های منتخب



تقاضای سیمان

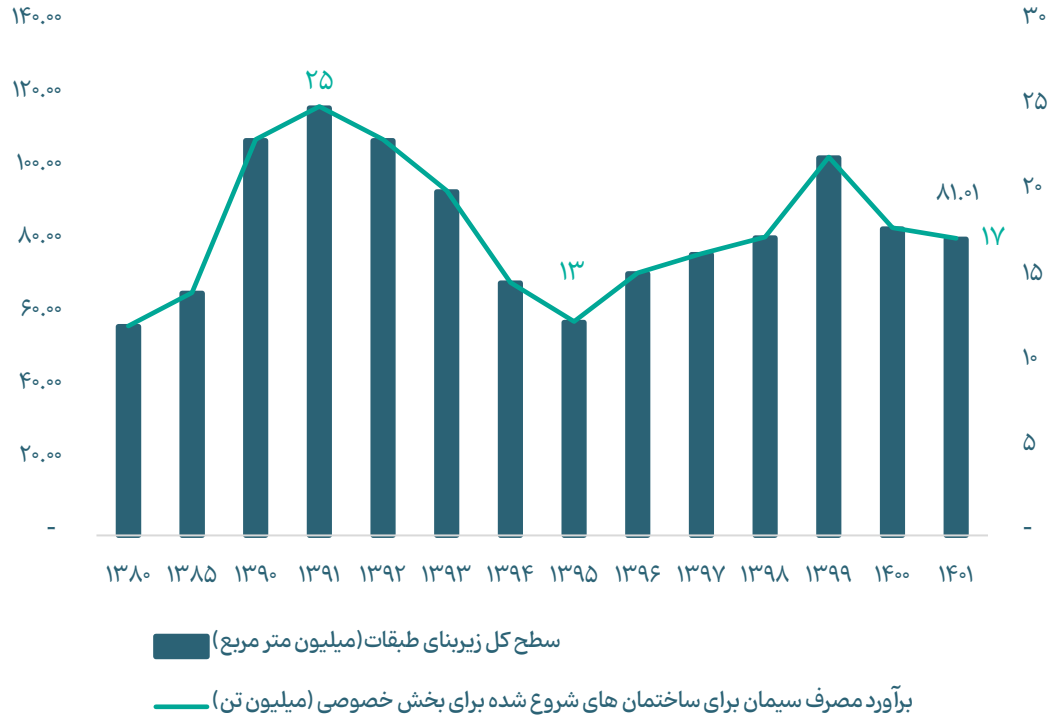
نکته ای که در تحلیل تقاضای سیمان مهم جلوه می کند، در نظر نگرفتن تقاضای سیمان برای بخش غیر از مسکن می باشد. بخش زیرساخت یکی از مهمترین بخش ها برای تقاضای سیمان هستند. برای مثال در سال ۲۰۲۰ در چین مجموع بخش حمل و نقل جاده ای و ریلی و همچنین بخش انرژی جمعاً حدود ۴۰ درصد تقاضای سیمان را به خود اختصاص داده بودند. در چین و در سال ۲۰۲۰، ۳۸ درصد تقاضای سیمان مربوط به مناطق مسکونی شهری بوده است.

مقایسه سرانه مصرف سیمان در نقاط مختلف دنیا (کیلوگرم)

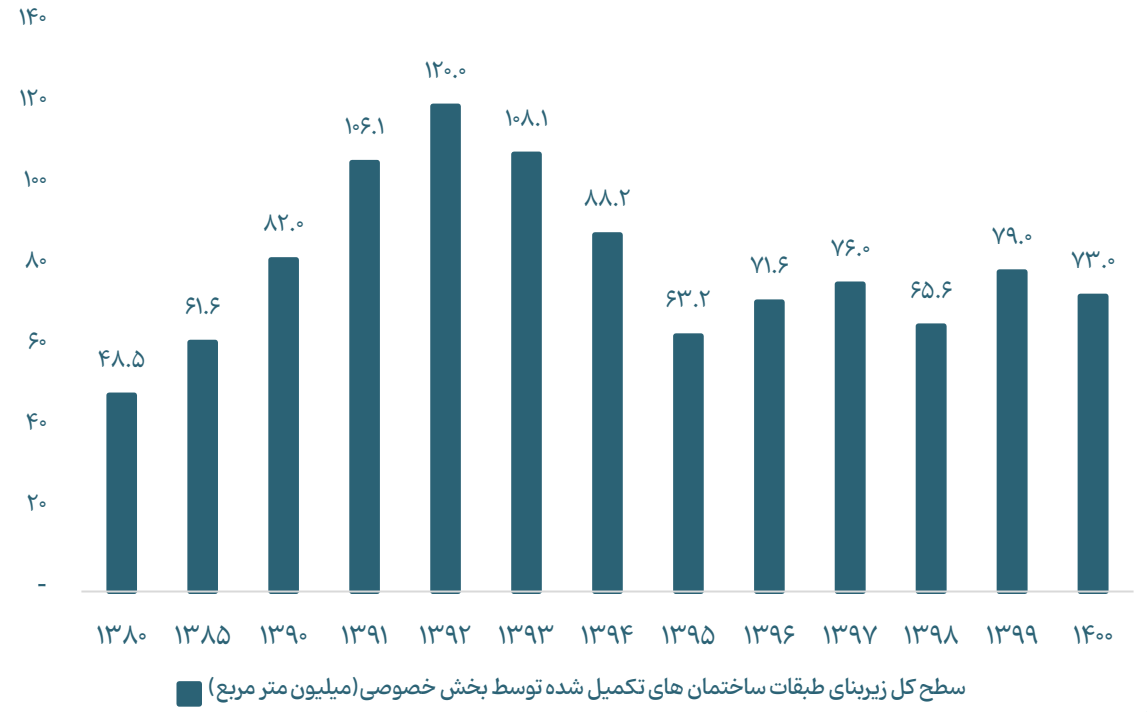


سرانه مصرف سیمان در ایران با توجه به ارزانتر بودن این کالا نسبت به سایر نهاده های تولید، بیشتر از متوسط جهانی است. این عدد برای امسال برای کشور برزیل ۴۱۲ کیلوگرم و برای شیلی ۳۱۶ کیلوگرم برآورد می شود.

ساختمان های شروع شده توسط بخش خصوصی در نقاط شهری و سیمان مصرفی



مساحت ساختمان های تکمیل شده

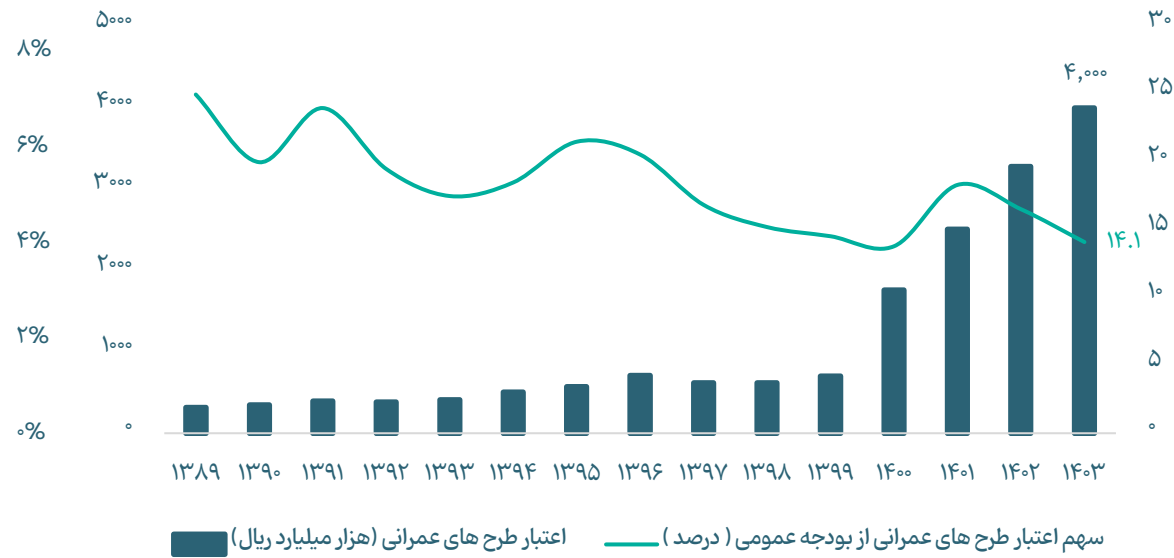
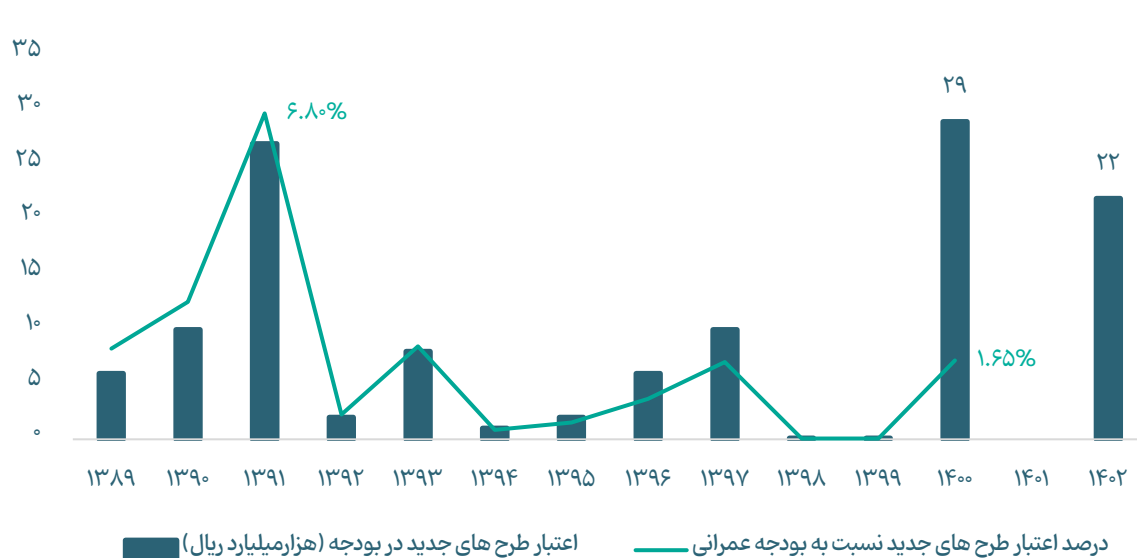


سیمان جز اصلی ساخت و ساز و پیشبرد طرح های عمرانی کلان است. از این رو سعی شده وضعیت ساخت و ساز مسکن در بخش غیرعمومی و همچنین طرح های عمرانی کشور مورد اشاره قرار گیرد تا تقاضای سیمان قابل برآورد گردد. لازم به ذکر است این داده ها گذشته نگر است و سیاستهای آتی سیاستگذار کلان را در بر نمی گیرد

ساخت و ساز مسکن بخش خصوصی

برای ساخت مسکن به طور متوسط به ازای هر فوت مربع به ۲۰ کیلوگرم سیمان نیاز می باشد یا به عبارتی ۲/۲۱۵ کیلوگرم به ازای هر مترمربع لذا برآورد می گردد از کل تولیدات سیمان ایران (۶۵میلیون تن) حدود ۱۸ میلیون تن آن برای ساخت و ساز بخش خصوصی بوده است.

بودجه عمرانی دولت



بودجه عمرانی دولت

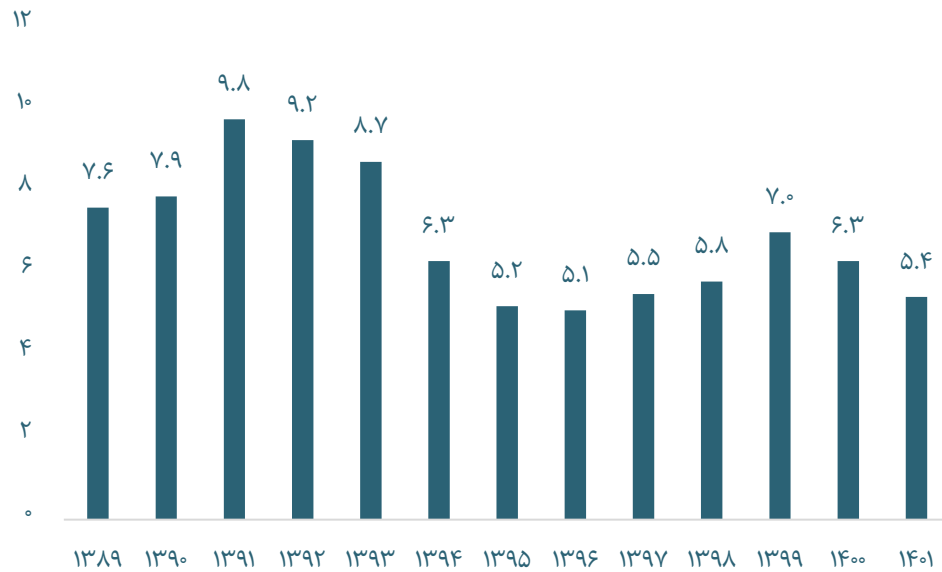
بودجه های عمرانی کشور نیز یکی از آیتم های مهم برای تقاضای سیمان می باشد. همانطور که در نمودار مشخص است علیرغم افزایش مقدار عددی بودجه عمرانی کشور که همان اعتبارات مربوط به تملک دارایی های سرمایه ای می باشد، طی سه سال گذشته بودجه عمرانی در بهترین حالت خود ۱۸.۳ درصد کل بودجه را به خود اختصاص داده بود.

نکته مهم دیگر آنکه در مجموع طرح های جدید اکثرا مصرف سیمان بیشتری را دارند که در سالهای اخیر همواره کمتر از دو درصد کل بودجه عمرانی مربوط به طرح های جدید بوده است و با توجه به ابهام در بخش مصارف لایحه در حال حاضر که تقریبا دو ماه از سال می گذرد این قسمت بروز نشده است.

در تحلیل تقاضای سیمان ذکر این نکته حائز اهمیت است که ساخت و ساز، نهادها یا ارگان های غیرخصوصی مانند بنیاد برکت، بنیاد مستضعفان و در نظر گرفته نشده است.

در جمع بندی تأکید می گردد طرح های عمرانی بخش دولتی و عمومی می تواند محرک قابل توجهی برای تقاضای سیمان باشد.

درصد بخش ساختمان از تولید ناخالص داخلی به قیمت جاری



تولید ناخالص داخلی به قیمت های جاری	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
گروه کشاورزی	۵.۹	۷.۹	۹.۰	۹.۳	۱۰.۸	۱۰.۰	۹.۸	۱۰.۲	۱۲.۵	۱۲.۵	۱۲.۷	۱۳.۱
گروه نفت	۲۵.۰	۱۶.۴	۱۷.۰	۱۵.۳	۹.۴	۱۲.۳	۱۳.۵	۱۳.۰	۷.۴	۳.۷	۷.۰	۱۱.۸
گروه صنایع و معادن	۲۱.۴	۲۴.۹	۲۳.۲	۲۳.۰	۲۴.۵	۲۲.۷	۲۲.۶	۲۳.۹	۲۵.۰	۳۳.۳	۳۱.۹	۲۹.۰
معادن	۰.۸	۱.۰	۱.۰	۱.۰	۰.۷	۰.۷	۰.۷	۰.۹	۱.۰	۳۱.۱	۲.۹	۲.۵
صنعت	۱۱.۰	۱۲.۶	۱۱.۷	۱۱.۸	۱۲.۷	۱۲.۳	۱۲.۴	۱۳.۹	۱۵.۱	۲۱.۷	۲۱.۷	۲۰.۵
برق، گاز و آب	۱.۸	۱.۵	۱.۲	۱.۴	۴.۸	۴.۵	۴.۳	۳.۶	۳.۱	۱.۶	۱.۰	۰.۷
ساختمان	۷.۹	۹.۸	۹.۲	۸.۷	۶.۳	۵.۲	۵.۱	۵.۵	۵.۸	۷.۰	۶.۳	۵.۴
گروه خدمات	۵۰.۳	۵۳.۶	۵۲.۸	۵۳.۸	۵۷.۳	۵۷.۱	۵۶.۲	۵۵.۰	۵۷.۱	۵۰.۴	۴۸.۴	۵۶.۸

بخش خدمات همواره حدود ۵۰ درصد از تولید ناخالص داخلی ایران را به خود اختصاص داده است و مهمترین جز از تولید ناخالص داخلی ایران می باشد. در سالهای اخیر بخش ساختمان حتی در سالهای ابتدایی دهه نود هم هیچگاه بیش از ۱۰ درصد از تولید ناخالص داخلی را به خود اختصاص نداده بود. کاهش بخش ساختمان در انتهای دهه نود، نشانگر رکود این بخش از اقتصاد است.

تولید ناخالص داخلی در چهار گروه اصلی کشاورزی، نفت، صنایع و معادن و خدمات طبقه بندی شده است. لازم به توضیح است که بخش صنعت از چهار زیربخش معدن، صنعت، گاز و برق و آب و در نهایت ساختمان تشکیل شده است که هر کدام بصورت جداگانه ذکر شده است. امروز در کشورهای در حال توسعه بیش از سی و پنج درصد فرصت های شغلی به طور مستقیم و یا غیر مستقیم در حوزه صنعت ساختمان است. از اینرو برای کاهش نرخ بیکاری و با توجه به تشنه بودن بازار مسکن، توجه دولت به این بخش علاوه بر پاسخگویی به نیاز مسکن شهروندان نرخ بیکاری را نیز می تواند کاهش دهد.

نرخ و صادرات محصولات سیمانی ایران



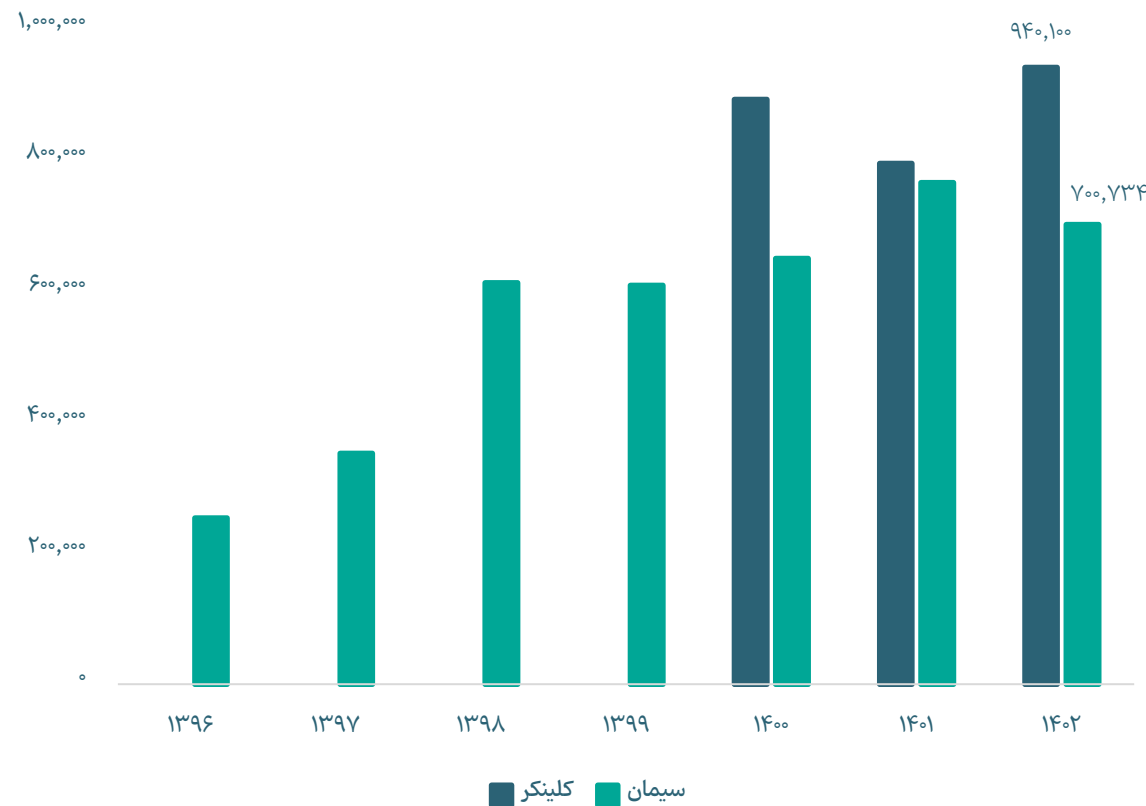
صنعت سیمان یکی از انرژی برترین صنایع است بطوری که برای تولید یک تن سیمان ۱۰۰ مترمکعب گاز مصرف می شود. حال اگر نرخ گاز در آمریکا را حدود ۱۰ سنت در نظر بگیریم فقط ۱۰ دلار هزینه سوخت تولید سیمان است. لازم به ذکر است نرخ گاز آمریکا در مقایسه با اروپا بسیار ارزان می باشد. از دیگر روی برای تولید یک تن سیمان ۱۱۵ کیلووات ساعت برق مصرف می شود که با احتساب نرخ ۱۰ سنت هزینه آن ۱۱.۵ دلار خواهد بود. پس در صورت صادرات کمتر از ۲۱ دلار باید گفت حتی هزینه انرژی مصرفی آن جبران نخواهد شد. عرضه سیمان در بورس کالا از سال ۱۴۰۰ سبب شد تا نرخ ها کمی بهبود یابد. ارزانتر بودن نرخ محصولات سیمانی به معنای فراهم شدن بستر برای صادرات بیشتر آن خواهد بود. صادرات بیشتر و ارزان سیمان، در واقع به معنای صادرات سرمایه های ملی (نفت و گاز) با تخفیف است. در نمودار زیر نیز مشخص است با ارزانتر شدن نرخ دلاری محصولات سیمانی با صادرات بیشتر همراه بوده است که قطعاً نه هزینه های انرژی و نه سایر هزینه ها را پوشش نمی دهد.

فروش محصولات سیمان باقران



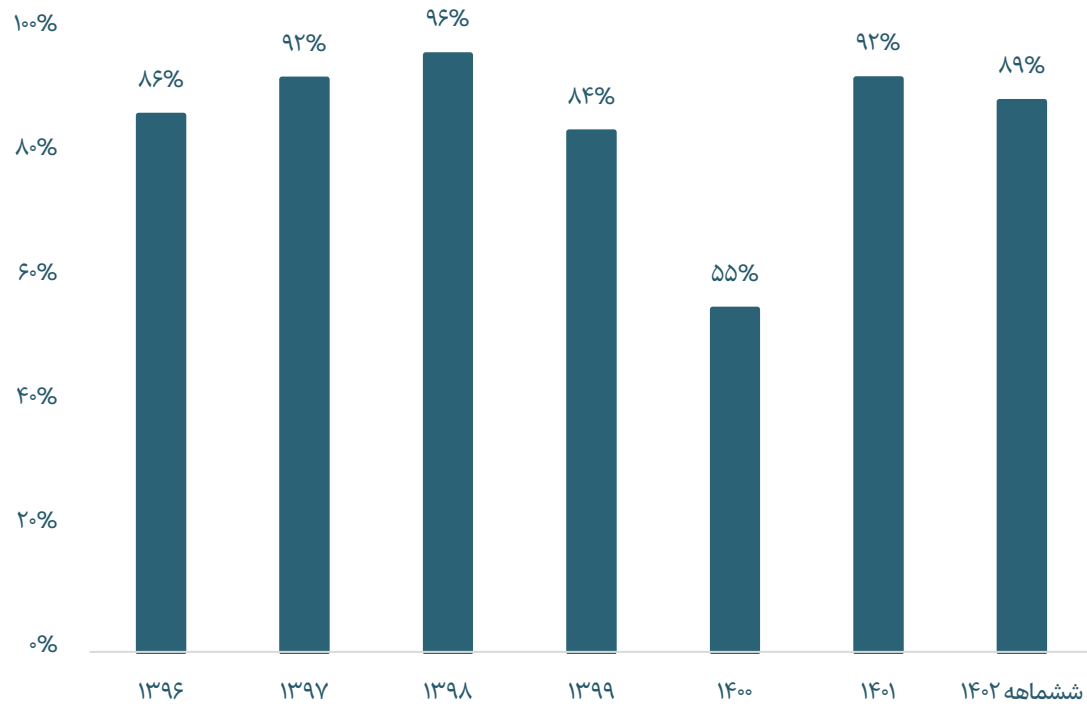
سیمان باقران تقریباً تمامی محصولات خود را بصورت کالای ساخته شده (و نه نیمه ساخته شده یعنی کلینکر) به فروش می‌رساند. سبقر از نظر درصد مقدار صادرات جزء صادراتی ترین شرکت های صنعت سیمان می باشد.

تناژ تولید محصولات سیمان باقران



سیمان باقران از سال ۱۴۰۰، شروع به افزایش میزان تولید کلینکر خود کرده است. بدیهی است در سال هایی که میزان تولید کلینکر بیشتر از فروش سیمان است، کلینکر ارزان قیمت برای سال های بعد موجود شده است. برآورد می شود سبقر در پایان سال مالی ۱۴۰۲ حدود ۴۰۰ هزار موجودی ارزان قیمت داشته باشد که در مقایسه با تناژ فروش، عدد قابل توجهی است!

نسبت مقدار فروش سیمان پاکتی به کل فروش سیمان سبقر



نکته حایز اهمیت در ترکیب بهای تمام شده ، هزینه بسته بندی و پاکت مصرفی می باشد. سبقر طی چند سال گذشته بطور میانگین ۹۰ درصد محصولات خود را بصورت پاکتی به فروش رسانده است.

میانگین نرخ فروش محصولات سبقر (دلار/تن)

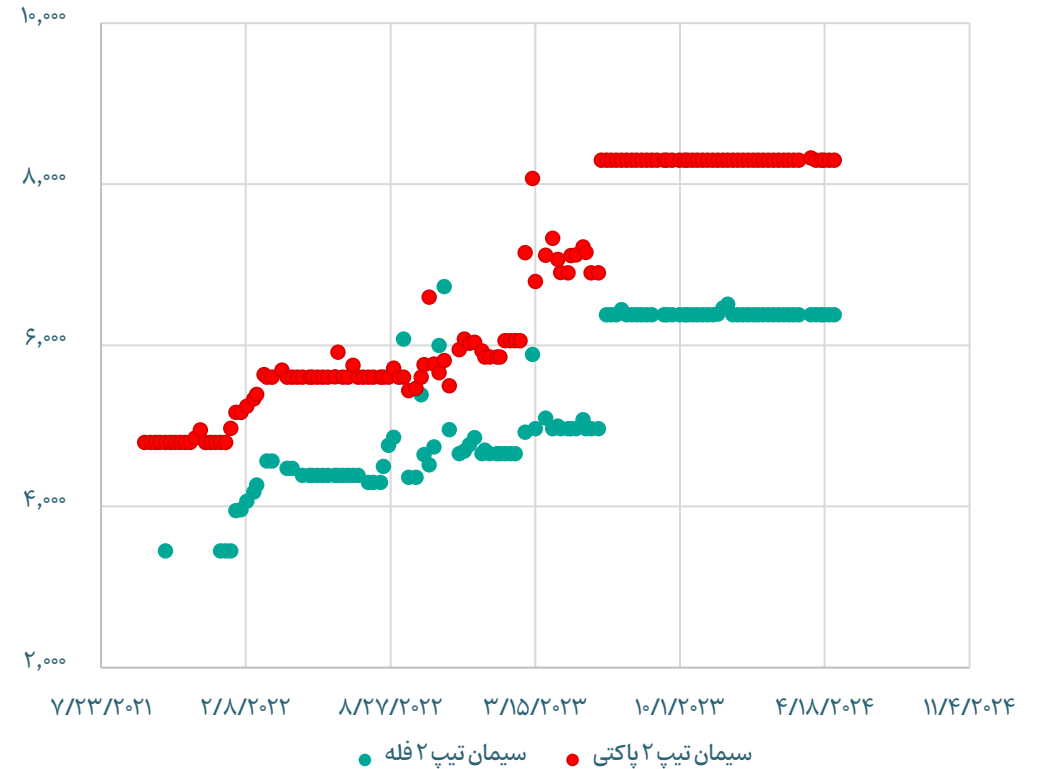


طی سالهای اخیر مجموع سبد سیمان باقران بصورت دلاری، حدود ۱۷ دلار بوده هر چند در سال ۱۳۹۶، بالاتر از ۲۳ دلار را هم تجربه کرده بود ولی با توجه به رکودی که در بخش های قبل به آن اشاره شد و همچنین رقابت منفی پیش آمده در صنعت در سال ۱۳۹۹ بصورت دلاری، ۱۲ دلار فروش داشته است. خوشبختانه از اردیبهشت ۱۴۰۰ با پذیرش سیمان بورس کالا، رفته رفته شرایط بهتر شد و سیاستگذار کلان مکانیزم عرضه و تقاضا را هر چند مدیریت شده پذیرفت.

میانگین نرخ فروش محصولات سیمان باقران (ریال / کیلوگرم)

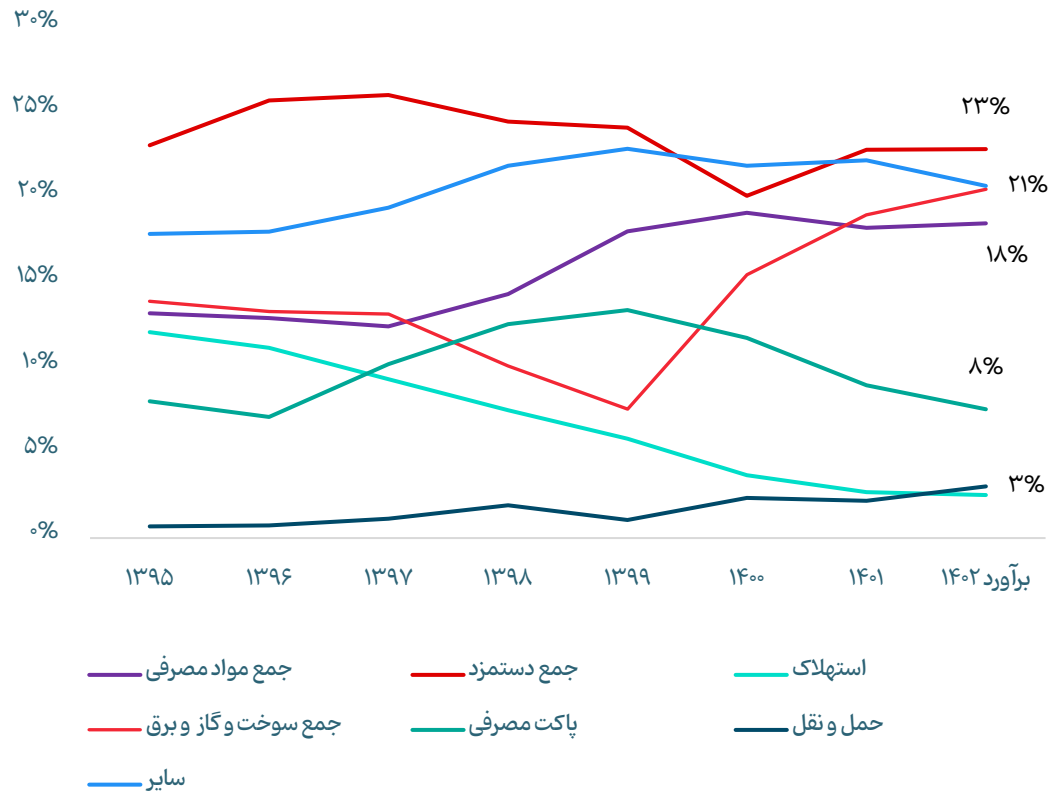


مقایسه قیمت محصولات سیمان باقران در بورس کالای ایران

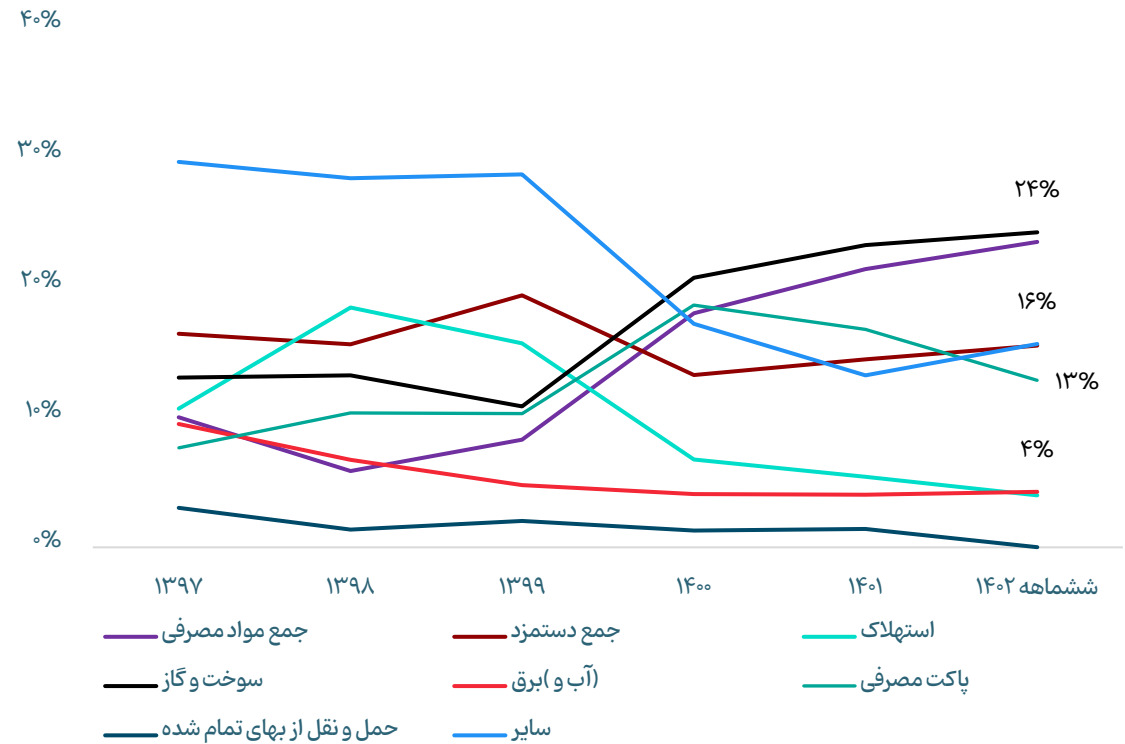


نرخ فروش داخلی سیمان باقران، جز نرخ های پایین و با نرخ پایه انجام می شود البته پیشتر اشاره شد که حدود ۷۵ درصد تناژ فروش از محل صادرات است. به یمن نرخ های خوب صادرات، میانگین نرخ فروش محصولات از ۶۷۷ هزار تومان در فروردین ۱۴۰۲ به ۹۱۸ هزار تومان در فروردین ۱۴۰۳ رسیده است.

ترکیب بهای تمام شده صنعت سیمان

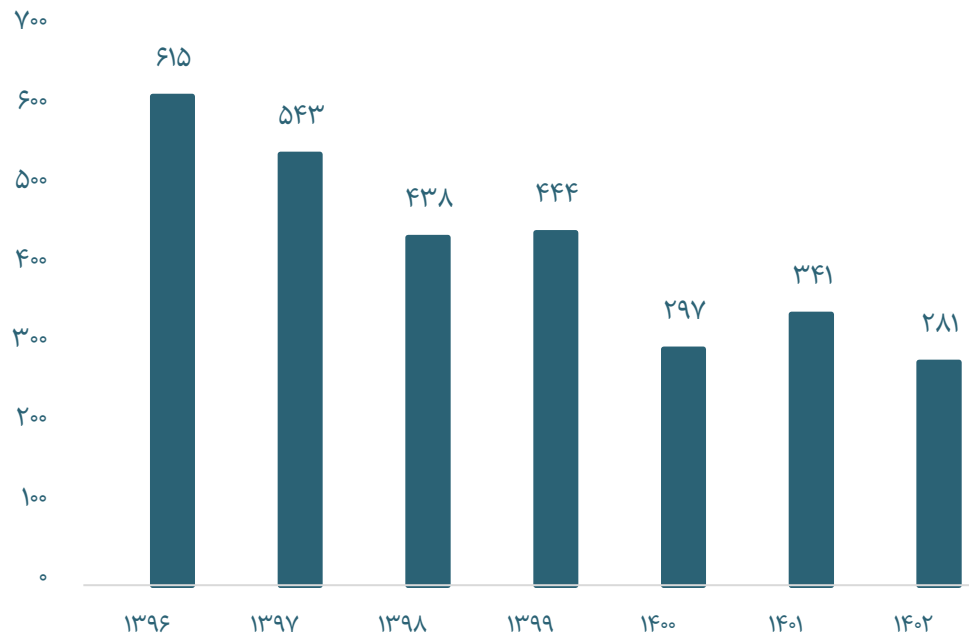


ترکیب بهای تمام شده تولید در سیمان باقران

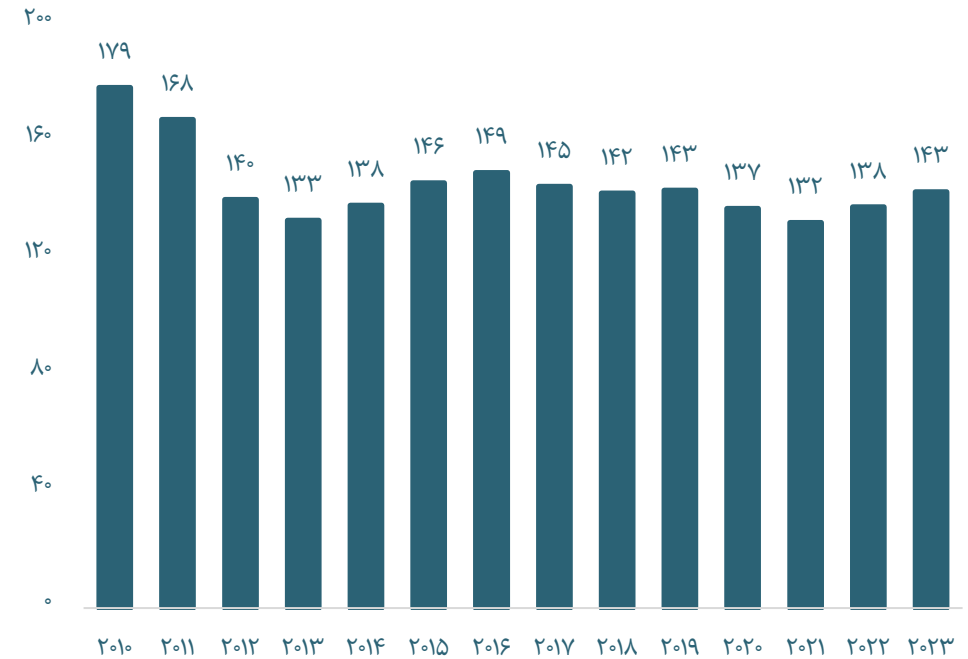


عمده هزینه تولید در شرکت سیمان باقران به هزینه سوخت باز می گردد. جمع مواد مصرفی و مجموع حقوق و دستمزد مستقیم و غیرمستقیم در رتبه های بعدی قرار دارند. این در شرایطی است که در نرم صنعت، جمع حقوق و دستمزد بیشترین سهم را دارا می باشد

تعداد نیروی انسانی به ازای تولید یک میلیون تن در سبقر



میزان اشتغال به ازای یک میلیون تن تولید سیمان در آمریکا



عمده هزینه تولید در شرکت سیمان باقران به هزینه سوخت باز می گردد. جمع مواد مصرفی و مجموع حقوق و دستمزد مستقیم و غیرمستقیم در رتبه های بعدی قرار دارند. این در شرایطی است که در نرم صنعت، جمع حقوق و دستمزد بیشترین سهم را دارا می باشد. در حال حاضر در صنعت سیمان می توان گفت به ازای یک میلیون تن تولید سیمان، ۲۴۰ نفر نیروی انسانی مشغول هستند. این عدد برای سیمان باقران ۲۸۰ نفر است که با استاندارد آمریکا که ۱۴۳ نفر می باشد فاصله قابل توجهی دارد! با نزدیک شدن وضعیت اشتغال به استاندارد آمریکا، می توان شاهد بهبود حاشیه سود شرکت های سیمانی بود.

دوره مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۴۱۰,۵۳۳	۱,۱۱۸,۵۲۱	۱,۹۳۱,۶۹۵	۲,۹۹۳,۱۹۲	۴,۲۸۵,۲۷۳	۴,۲۴۹,۳۱۵	۵,۹۱۴,۶۲۷	۷,۶۲۷,۳۵۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۷۰,۴۳۹)	(۸۰۵,۷۹۶)	(۱,۱۲۸,۱۸۷)	(۱,۸۱۵,۵۰۸)	(۲,۶۸۳,۰۹۰)	(۲,۵۱۷,۱۸۹)	(۳,۲۹۲,۹۲۶)	(۴,۸۳۰,۶۶۰)
سود (زیان) ناخالص	۱۴۰,۰۹۴	۳۱۲,۷۲۵	۸۰۳,۵۰۸	۱,۱۷۷,۶۸۴	۱,۶۰۲,۱۸۳	۱,۷۳۲,۱۲۶	۲,۶۲۱,۷۰۱	۲,۷۹۶,۶۹۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۰,۲۵۶)	(۴۷,۰۵۵)	(۷۱,۰۳۶)	(۸۹,۵۸۵)	(۳۷۸,۰۹۰)	(۱۶۱,۳۵۵)	(۲۳۸,۵۷۱)	(۲۹۹,۷۹۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۲۳,۹۲۷)	۵۳۸	(۱۶,۰۳۸)	(۲۶,۲۶۳)	(۸۳,۲۷۹)	-	۲,۲۶۸	۳,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۸۵,۹۱۱	۲۶۶,۲۰۸	۷۱۶,۴۳۴	۱,۰۶۱,۸۳۶	۱,۱۴۰,۸۱۴	۱,۵۷۰,۷۷۱	۲,۳۸۵,۳۹۸	۲,۴۹۹,۹۰۴
هزینه های مالی	(۳۳۰,۷۵۹)	(۴۲۵,۹۶۱)	(۲۷۲,۳۶۸)	(۱۸۰,۳۶۴)	(۴۹۱,۷۱۵)	(۳۴۱,۳۱۳)	(۴۹۳,۰۶۵)	(۴۴۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۵۳۲)	۴۷۳,۹۹۶	۱۲,۰۴۰	۳۰,۵۶۲	۱۶,۰۰۹	۲,۶۹۶	۴,۱۹۱	۴,۰۰۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۲۴۵,۳۸۰)	۳۱۴,۲۴۳	۴۵۶,۱۰۶	۹۱۲,۰۳۴	۶۶۵,۱۰۸	۱,۲۳۲,۱۵۴	۱,۸۹۶,۵۲۳	۲,۰۶۳,۹۰۴
مالیات	-	-	-	-	-	-	(۴۲۱۹۰۱)	(۵۴۱,۸۵۷)
سود (زیان) خالص	(۲۴۵,۳۸۰)	۳۱۴,۲۴۳	۴۵۶,۱۰۶	۹۱۲,۰۳۴	۶۶۵,۱۰۸	۱,۲۳۲,۱۵۴	۱,۴۷۴,۶۲۲	۱,۵۲۲,۰۴۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	(۴۰۹)	۵۲۴	۷۶۰	۱,۵۲۰	۱,۱۰۹	۲,۰۵۴	۲,۴۵۸	۲,۵۳۷
سرمایه	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰

برای برآورد سود سال ۱۴۰۳، میانگین فروش سبد محصولات حدود یک میلیون تومان در نظر گرفته شده است.

لذا با توجه به نرخ های فعلی، یکی از محافظه کارانه ترین برآوردها می باشد.

نکته حائز اهمیت هزینه مالیات است که با توجه به قانون بودجه سنواتی تصور نمی شود معافیت های صادراتی کما فی السابق برقرار باشد.

سود آوری سبأقر با توجه به تغییرات مقدار و نرخ فروش در جدول زیر نمایش داده شده است.

تناژ				سود هر سهم براساس تغییرات قیمت و تناژ
۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	
۴,۸۱۱	۴,۳۸۰	۳,۹۶۱	۳,۵۲۱	۵%
۵,۵۱۷	۵,۰۴۵	۴,۵۸۷	۴,۱۴۲	۱۰%
۶,۲۲۴	۵,۷۱۱	۵,۲۱۲	۴,۷۲۹	۱۵%



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021-9100 8700 * 021-8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidsecurities