



# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۰۹

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۱۱/۰۶

## 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.

## 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 صندوق‌ها\_ معرفی صندوق

## ۲۹ • اقتصاد و نرخ‌های جهانی

دیدگاه اقتصادی\_ قیمت‌های جهانی\_ اقتصاد داخلی\_ اقتصاد آمریکا\_ اقتصاد یورو\_ اقتصاد چین\_ رویداد اقتصادی

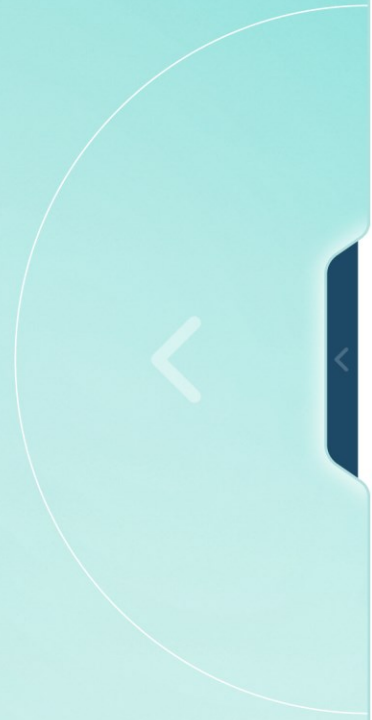
## ۴۲ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "فروس"

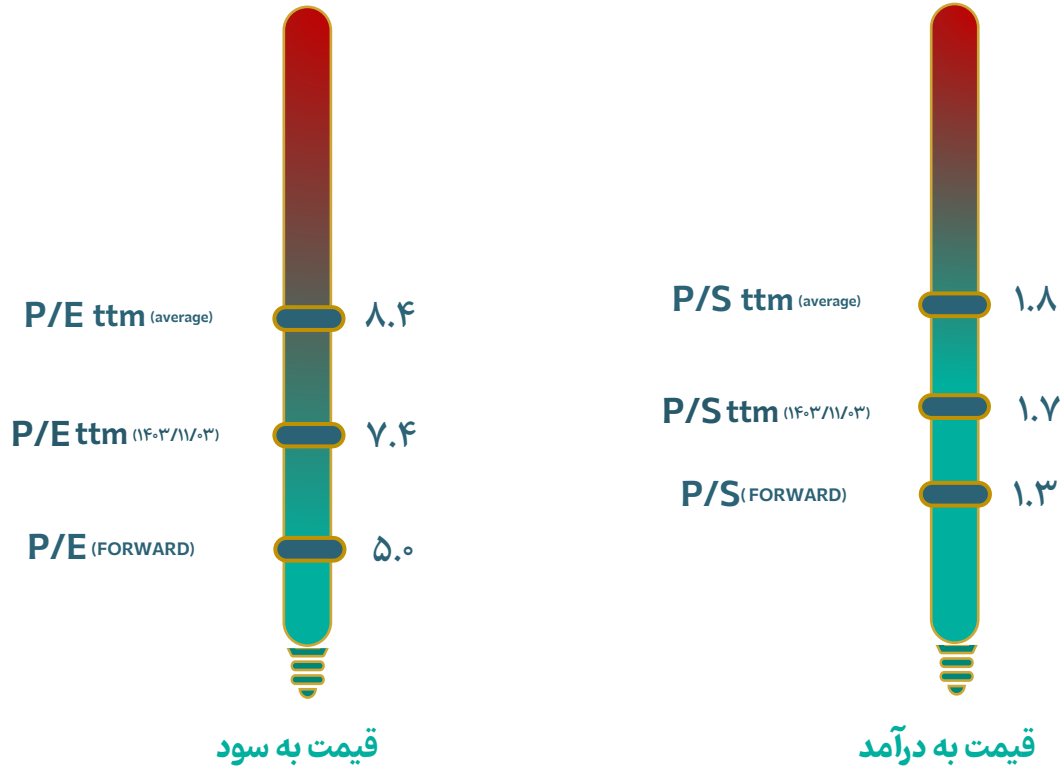
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



# بازار سرمایه



## جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۷۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

هفته گذشته بازار روزهای متفاوتی را به خود دید، در ابتدای هفته در ادامه روند اصلاحی شکل گرفته، شاهد افت شاخص کل تا عدد حدود ۲،۷۶۰،۰۰۰ واحدی بودیم، اما در روزهای پایانی هفته با تزریق اخبار مثبت، سمت تقاضا در معاملات روز پایانی بسیار قوی‌تر ظاهر شد به شکلی که با یک رشد مناسب، شاخص در روز پایانی هفته در عدد ۲،۸۱۴،۰۰۰ واحد دیده شد.

با پایان یافتن مهلت ارسال گزارشات فصلی شرکت‌ها بر روی کدال و بررسی گزارشات فصلی پاییز، شاهد این بودیم که همچنان برای لمس تاثیر افزایش نرخ دلار رسمی در گزارشات شرکت‌ها و بهبود سودآوری آن‌ها باید صبر کرد، در گزارشات پاییز به دلایل مختلف که مهم‌ترین آن‌ها ناترازی انرژی و کاهش تولید صنایع بوده، به غیر از چند صنعت خاص مانند پالایش، گزارشات چشمگیری روانه کدال نشده است و مطابق میل سرمایه‌گذاران نبوده است.

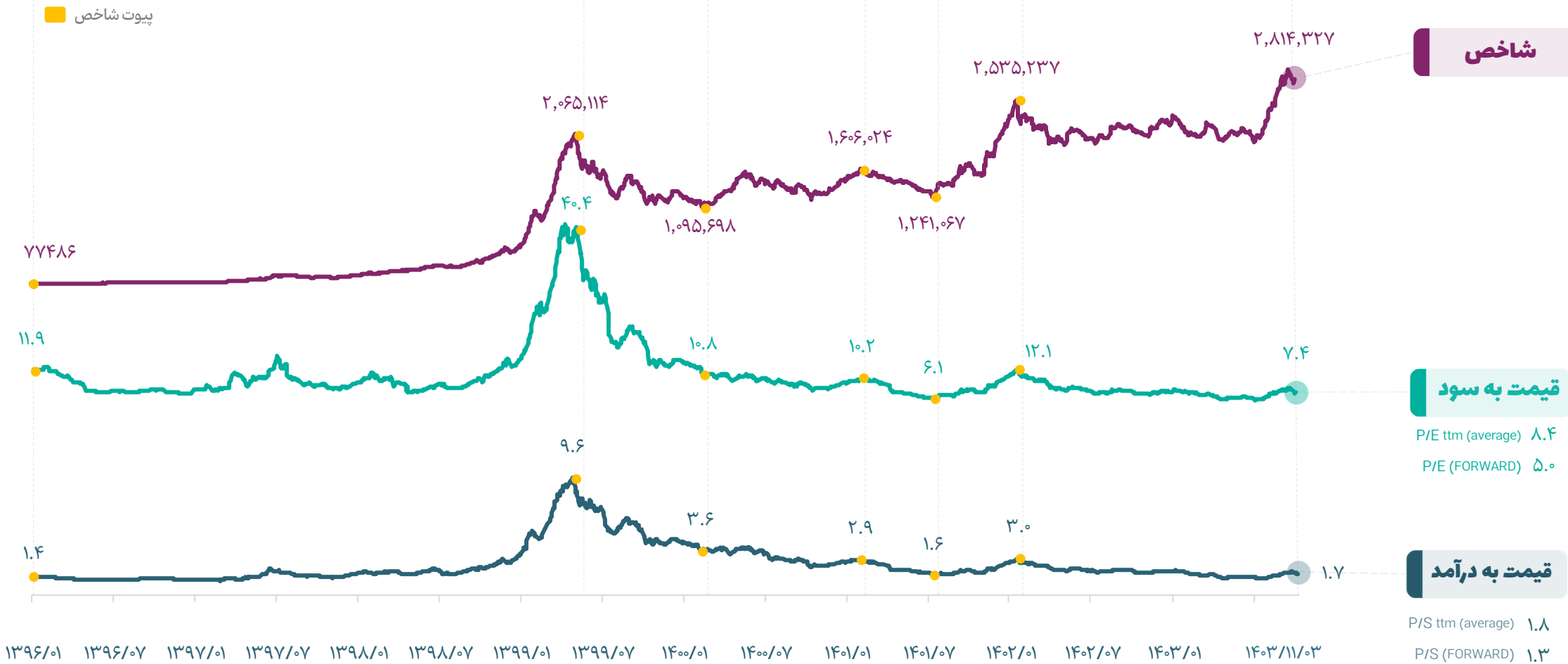
خبر بازگشایی پتروشیمی‌ها که مدت تعلیق آن‌ها، در حال نزدیک شدن به دوماه است یکی از اخبار مثبت انتهای هفته گذشته بود که انتظار می‌رود طبق صحبت‌های انجام شده و پس از افشای اطلاعات شرکت‌ها از جزئیات آخرین وضعیت موضوع یوتیلیتی، در هفته جاری شاهد بازگشایی آن‌ها باشیم. در کنار این موضوع اخبار دیگری مانند تجدید ارزیابی فولاد مبارکه و هم‌چنین صحبت‌های وزیر اقتصاد و حمایت از بازار سرمایه و حتی زمزمه‌هایی جهت کاهش نسبی نرخ بهره فارغ از تحقق آن سبب ایجاد جو مثبت و دلگرمی نسبی سرمایه‌گذاران در انتهای هفته شد.

در کنار این اخبار مثبت، عدم رشد نرخ دلار توافقی و ثبات آن در کانال ۶۶ هزار تومان خبر مناسبی برای بازار نیست و سهامداران و تولیدکنندگان انتظار افزایش متناسب این نرخ و کاهش فاصله آن با نرخ ارز رسمی را دارند، این عدم تغییر نرخ بازار توافقی در هفته گذشته در حالی رقم خورد که نرخ بازار آزاد شاهد رشد بود هر چند که با صحبت‌های مثبت مخابره شده در مورد مذاکرات از سمت دو طرف تا حدودی از سرعت رشد در این بازار کاست.

در کل با توجه به روند سیاست‌های اتخاذی دولت و همچنین اصلاحات تدریجی در اقتصاد، افق سرمایه‌گذاری در ماه‌های آتی را می‌توان مثبت ارزیابی کرد که تحقق این امر به شرط عدم کاهش قابل توجه در تولیدات شرکت‌ها، به دلیل ناترازی‌های انرژی است و در کنار آن باید به ریسک‌های ژئوپلیتیک و روند نرخ بهره بدون ریسک نیز توجه ویژه‌ای داشت.

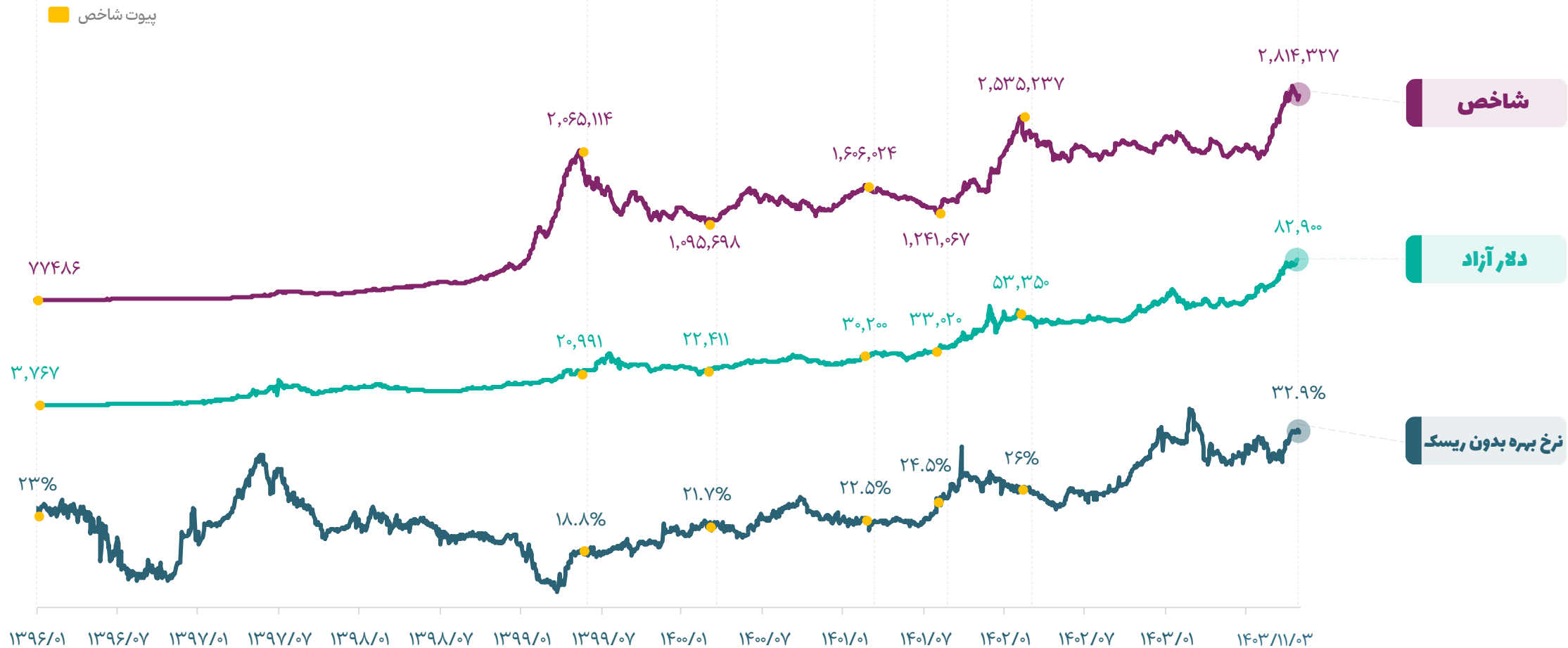


### بازار سرمایه در یک نگاه

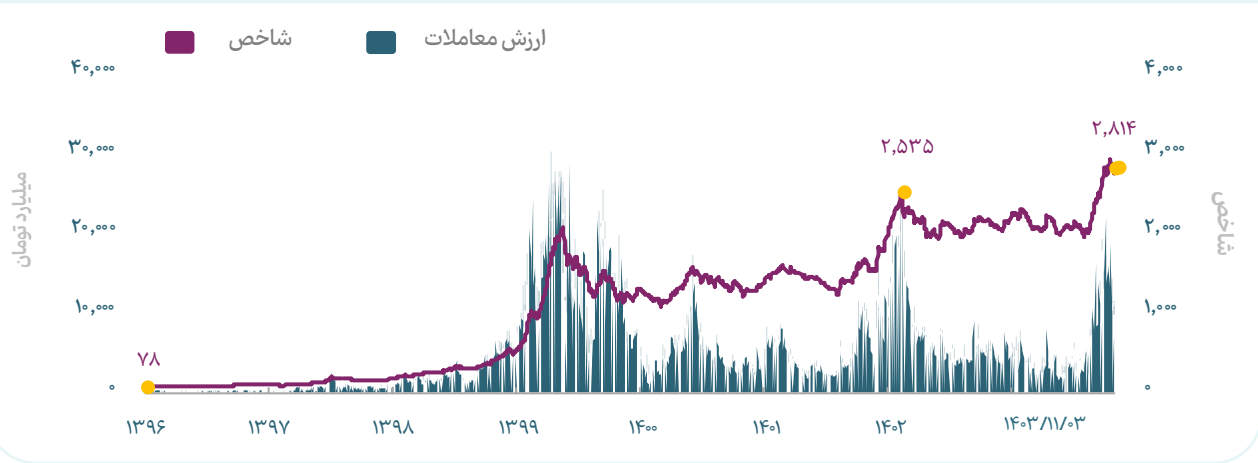


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

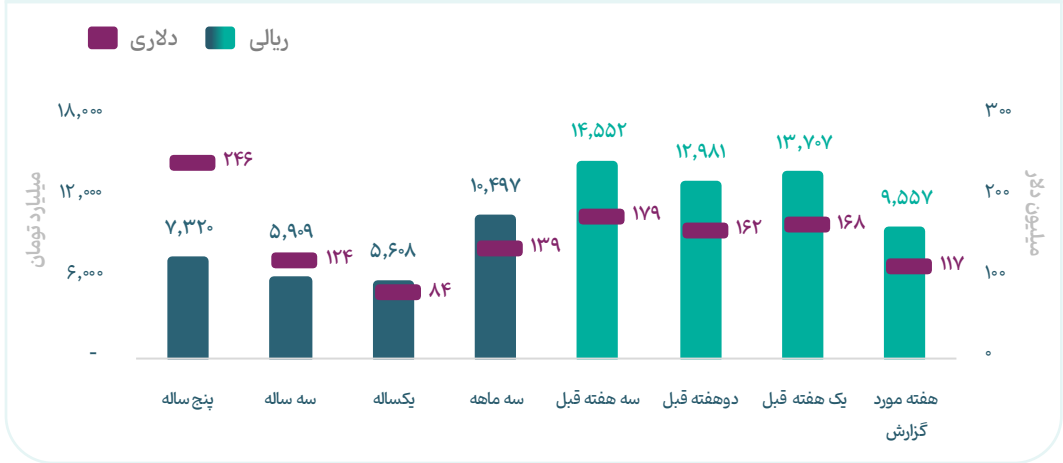
### بازار سرمایه در یک نگاه



## ارزش معاملات خرد



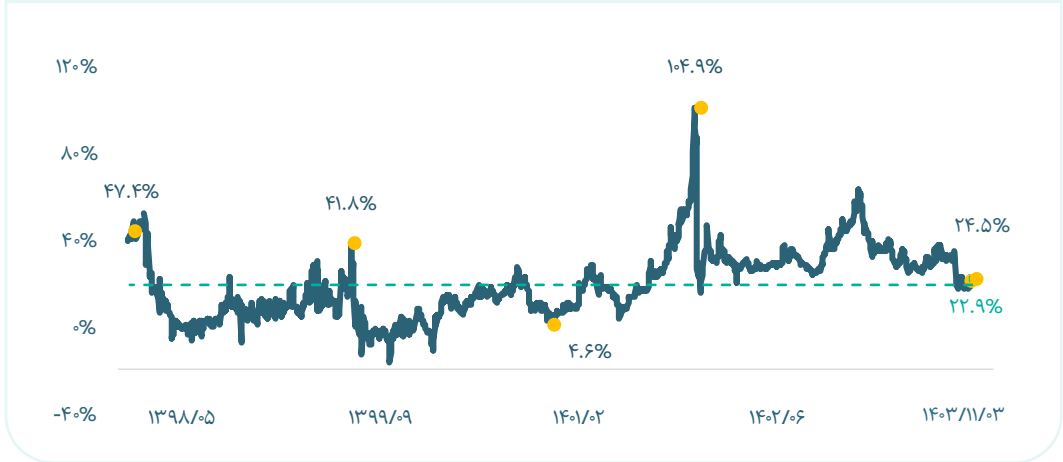
## میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



## ارزش دلاری بازار

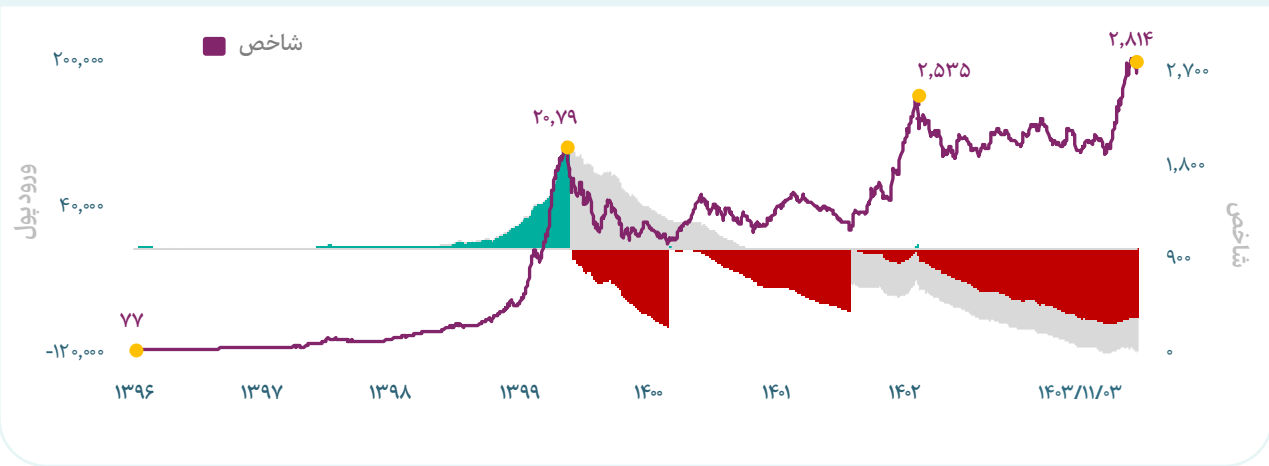


## فاصله دلار آزاد و نیما

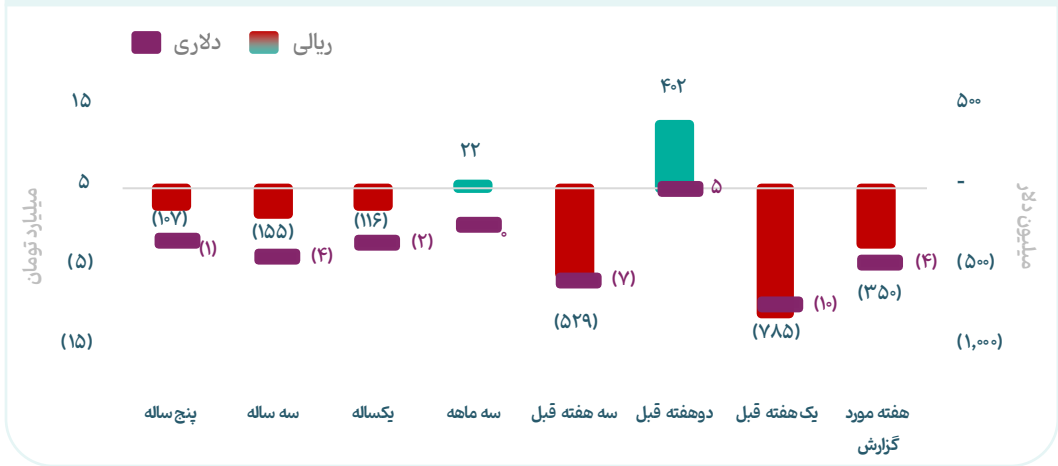




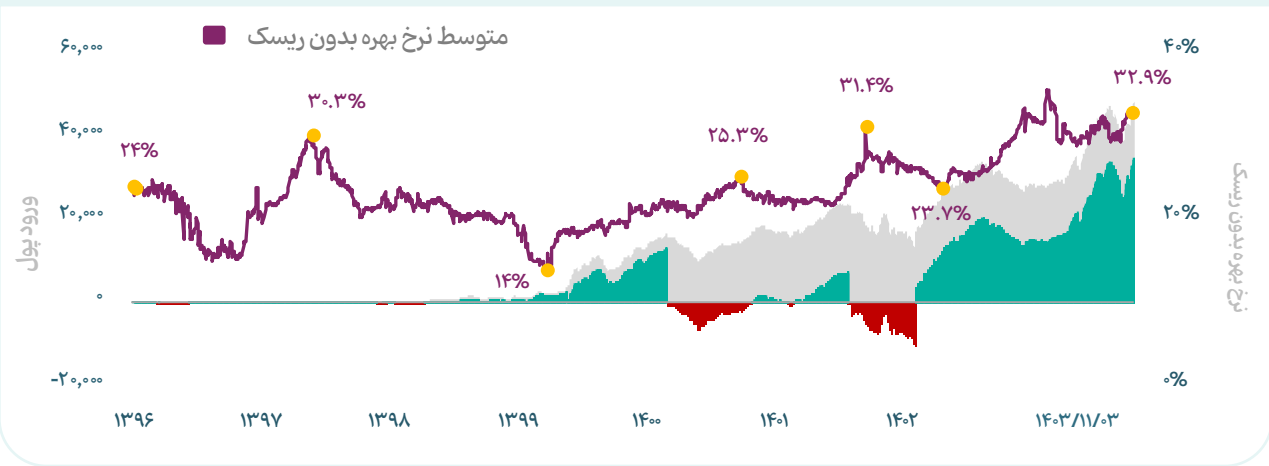
### ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



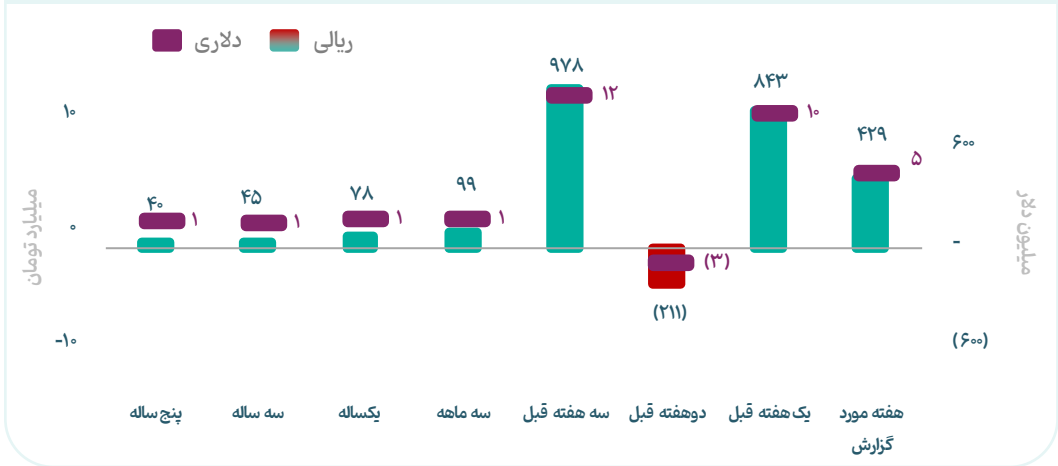
### میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



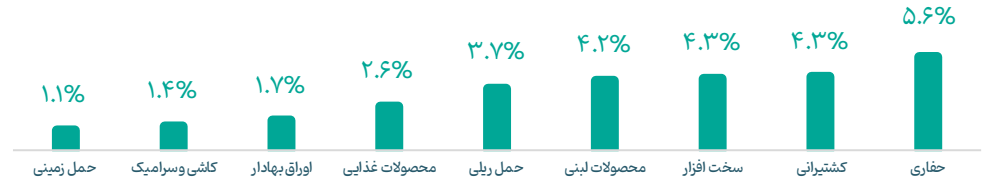
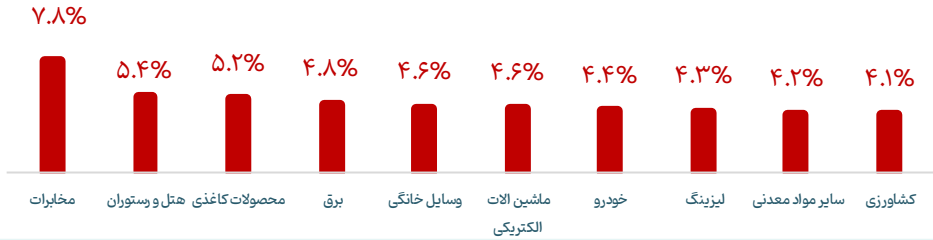
### ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



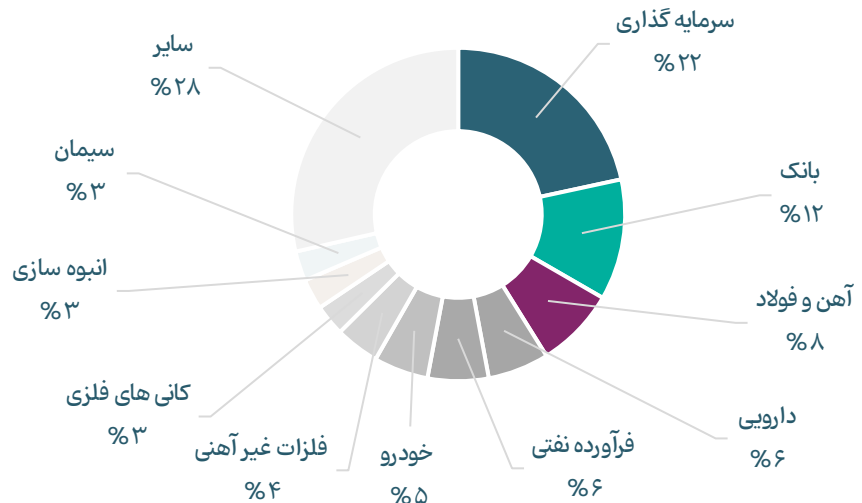
### میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



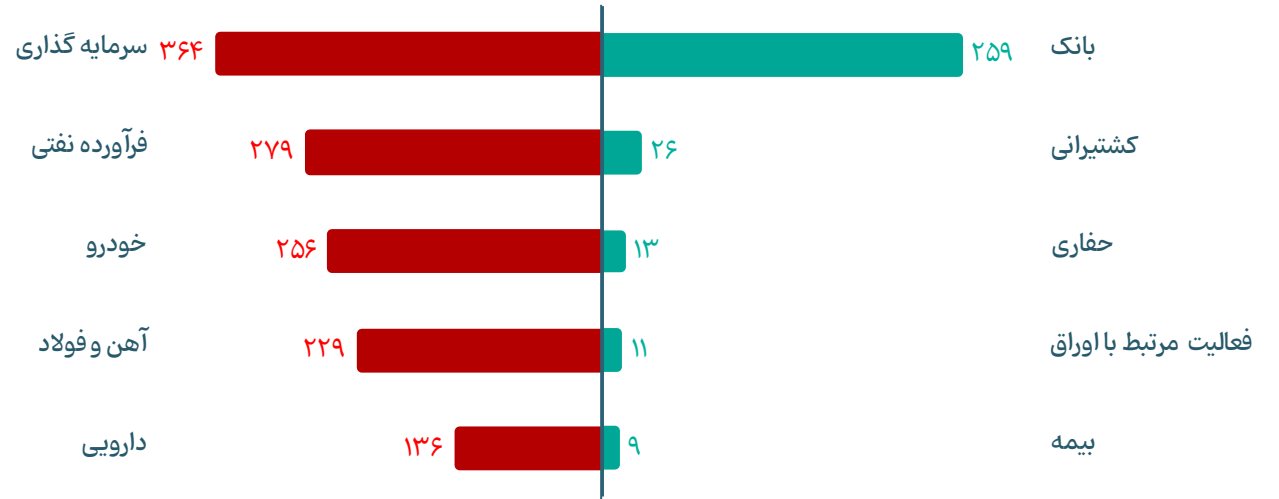
## ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



## بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



## بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

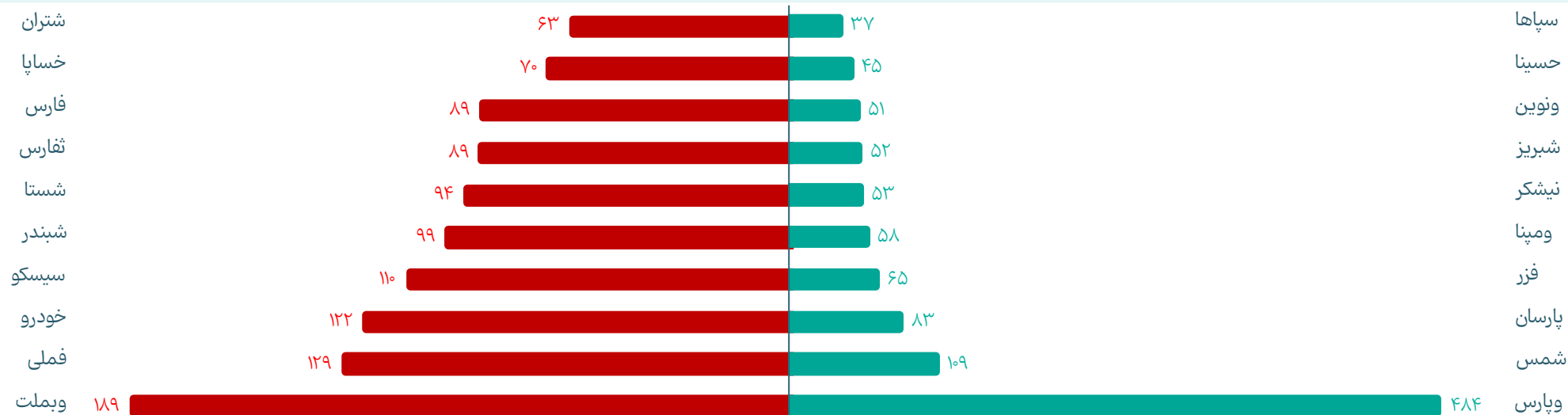
فبستم ۱۵.۸%	غیشهر ۱۵.۶%	نیشکر ۱۵.۶%	وآفری ۱۲.۸%	ومپنا ۱۱.۴%	کاسپین ۱۱.۲%	تیولا ۱۰.۵%	دزاگرس ۱۰.۴%	کباده ۱۰.۰%	حسیر ۹.۹%	ساربیل ۹.۶%	کوزز ۹.۵%	
والماس ۱۵.۷%	نباک ۱۵.۶%	غانیزان ۱۵.۵%	واحصا ۱۱.۶%	حکهر ۱۱.۲%	ومعلم ۱۰.۹%	وپست ۱۰.۵%	کاریز ۱۰.۳%	غینو ۱۰.۰%	شبریز ۹.۸%	سلار ۹.۳%	دفر ۹.۲%	کابگن ۹.۱%

## ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

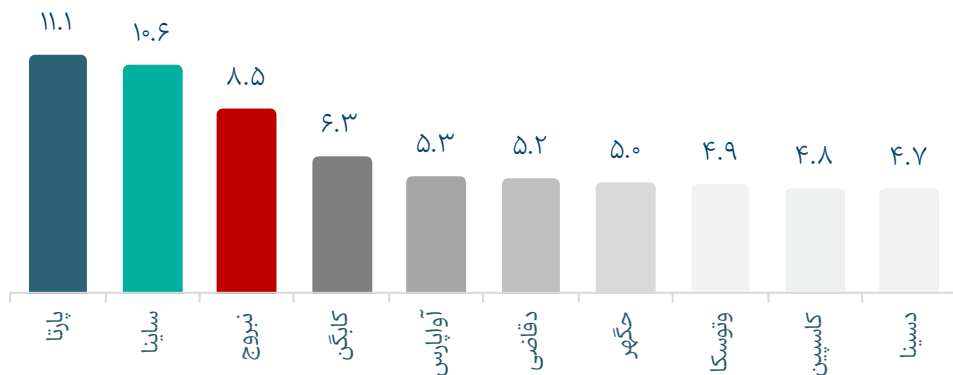
غنیلی ۱۳.۳%	شستان ۱۱.۷%	خنور ۱۱.۴%	غفارس ۱۰.۶%	ثجنوب ۱۰.۰%	ولغدر ۹.۹%	شفارس ۹.۵%	فنفنت ۹.۳%	خزامیا ۹.۲%	وملی ۸.۹%	وارس ۸.۸%	کایزد ۸.۸%	
فجر ۱۳.۱%	کطیس ۱۱.۶%	وسپهر ۱۰.۸%	شکام ۱۰.۰%	بچهرم ۱۰.۰%	شفام ۹.۸%	ثرود ۹.۴%	افرا ۹.۳%	کقزوی ۹.۱%	گدنا ۸.۸%	ثالوند ۸.۷%	بزاگرس ۸.۶%	خوساز ۸.۴%

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

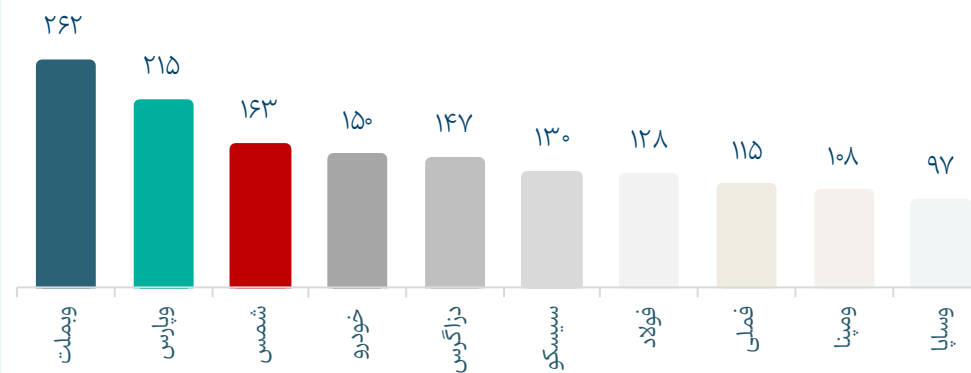
## بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



## نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



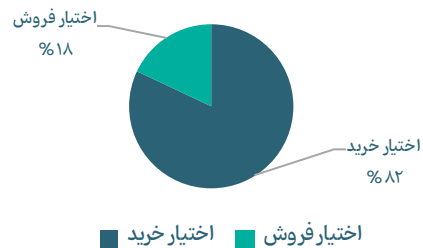
## بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



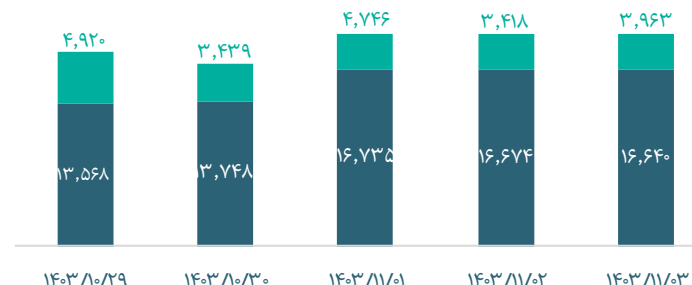
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اطلس	۱۴۰۳/۱۱/۰۷
شستا	۱۴۰۳/۱۱/۱۰

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۱۱۰	۳۹۶,۶۴۱	۸۲.۸	اهرم	۲۶,۳۳۰	۲۶۰۰۰	۲,۳۲۰	۱۴۰۳/۱۱/۲۴
۲	طهرم ۱۱۰	۲۵۵,۱۱۷	۳۲.۸	اهرم	۲۶,۳۳۰	۲۶۰۰۰	۹۸۳	۱۴۰۳/۱۱/۲۴
۳	ضخود ۱۱۳	۶۳۰,۸۵۷	۲۵.۲	خودرو	۳,۴۷۹	۳۰۰۰	۴۰۱	۱۴۰۳/۱۱/۰۳
۴	ضخود ۱۲۳	۳۳۳,۰۱۶	۱۸.۹	خودرو	۳,۴۷۹	۳۰۰۰	۵۷۰	۱۴۰۳/۱۲/۰۱
۵	ضخود ۱۱۳	۹۵۱,۸۵۲	۱۴.۳	خودرو	۳,۴۷۹	۳۲۵۰	۱۵۳	۱۴۰۳/۱۱/۰۳
۶	ضخود ۱۱۳	۱۸۹,۲۹۲	۱۰.۸	خودرو	۳,۴۷۹	۲۸۰۰	۵۹۹	۱۴۰۳/۱۱/۰۳
۷	ضهرم ۱۱۰	۲۹,۵۹۰	۹.۴	اهرم	۲۶,۳۳۰	۲۴۰۰۰	۳,۷۰۳	۱۴۰۳/۱۱/۲۴
۸	طخود ۱۱۳	۹۰۴,۷۳۶	۸.۷	خودرو	۳,۴۷۹	۳۵۰۰	۷۳	۱۴۰۳/۱۱/۰۳
۹	ضخود ۱۱۳	۲,۷۹۲,۷۷۲	۷.۵	خودرو	۳,۴۷۹	۳۵۰۰	۴	۱۴۰۳/۱۱/۰۳
۱۰	ضهرم ۱۱۱	۶۱,۶۶۱	۶.۹	اهرم	۲۶,۳۳۰	۲۸۰۰۰	۱,۲۵۱	۱۴۰۳/۱۱/۲۴

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طخود ۱۱۳	۶۵%	خودرو	۳.۱
۲	طهرم ۱۱۰	۲۲%	اهرم	۳.۲
۳	طهرم ۱۱۲	۱۳%	اهرم	۶.۴
۴	طخود ۱۱۳	۱۲%	خودرو	۸.۷
۵	طهرم ۱۱۰	۷%	اهرم	۳۲.۸
۱	ضخود ۱۱۳	-۹۸%	خودرو	۰.۷
۲	ضخود ۱۱۳	-۹۸%	خودرو	۷.۵
۳	ضستا ۱۱۳	-۸۳%	شستا	۰.۶
۴	ضستا ۱۱۲	-۶۸%	شستا	۱.۷
۵	ضهرم ۱۱۲	-۶۴%	اهرم	۶.۲

❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.

## بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل با نزدیک شدن به محدوده حمایتی اعلام شده در هفته‌های گذشته و RSI ۵۰ واحد، تغییر مسیر داده و سه روز مثبت را تجربه نمود. در صورت ادامه حرکت در مسیر صعودی، شاخص کل در گام اول محدوده ۲,۸۶۰,۰۰۰ واحد را در پیش رو خواهد داشت، که در صورت شکست این محدوده، می‌تواند سقف قبلی را پس گرفته و به سمت اهداف بالاتر حرکت کند. همچنین در صورت بازگشت به روند نزولی، می‌توان محدوده‌های ۲,۷۳۰,۰۰۰ و ۲,۵۵۰,۰۰۰ را به عنوان نواحی حمایتی مهم شاخص متصور بود.





### وضعیت فولاد در بازار چین

به گزارش بلومبرگ شرکت های فولادی چین با کاهش تقاضای داخلی، تولید خود را کاهش خواهند داد. به گزارش کالاخبر، در سال ۲۰۲۴، تولید فولاد اگرچه ۷٪ درصد کاهش یافت ولی برای پنجمین سال متوالی بالای یک میلیارد تن باقی ماند. با این حال، مصرف داخلی در حال کاهش است و برای پاسخگویی به تقاضا که به دلیل طولانی شدن بحران ساخت و ساز در چین و تغییر ماهیت اقتصاد این کشور در نوسان است، این صنعت باید کاهش تولیدهای جدی تری انجام دهد. دولت چین تمرکز خود را به رشد و مصرف سبزتر و با فناوری پیشرفته تر تغییر داده که این امر اهمیت فولاد را برای اقتصاد کاهش می دهد. بر اساس پیش بینی ها مصرف فولاد چین می تواند از بیش از یک میلیارد تن در سال ۲۰۲۰ به کمتر از ۸۰۰ میلیون تن تا سال ۲۰۳۰ کاهش یابد.

[لینک خبر](#)



### آخرین وضعیت بازگشایی پتروشیمی ها

به گزارش روابط عمومی سازمان بورس و اوراق بهادار، ولی اله جعفری گفت: با توجه به اینکه صورت های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ اغلب شرکت های پتروشیمی افشا شده و نحوه برخورد با نرخ سرویس های جانبی در آن مشخص شده است، عطف به این موضوع که رویکرد سازمان بورس صیانت از حقوق سهامداران و کمتر بودن زمان بسته بودن نمادها است، با بازگشایی نمادها با رعایت شروط تعیین شده موافقت شد. او ادامه داد: شروط مدیریت نظارت بر ناشران برای بازگشایی نماد پتروشیمی ها این بوده است که نماد معاملاتی شرکت های پتروشیمی پس از انتشار اطلاعات تکمیلی و برگزاری کنفرانس اطلاع رسانی مورد بازگشایی قرار گیرد.

[لینک خبر](#)



### ابلاغ قیمت تضمینی چغندر قند

وزیر جهاد کشاورزی قیمت تضمینی چغندر بهاره و پاییزه، با لحاظ هزینه حمل برای سال زراعی ۱۴۰۴ - ۱۴۰۳ را ابلاغ کرد. بر این اساس قیمت هر کیلوگرم چغندر قند بهاره با عیار ۱۶ درصد ۵ هزار و ۱۵۰ تومان و قیمت هر کیلوگرم چغندر قند پاییزه با عیار ۱۵ درصد ۵ هزار و ۲۰۰ تومان تعیین شده است.

[لینک خبر](#)



شرکت ایران پاسا تایر و رابر با نماد پاسا از افزایش ۱۵ درصدی نرخ فروش محصولات خود خبر داد. این افزایش نرخ در پی رشد دلار که بالا رفتن هزینه های تولید را در پی داشته، اعمال شده است. پاسا یکی از قدیمی ترین تولیدکنندگان لاستیک در کشور می باشد که انواع تایر و تیوب موتور سیکلت، دوچرخه، ویلچر و سایر فرآورده های لاستیکی را تولید می کند. صنعت تایر و لاستیک به واسطه ی وابستگی بالای نرخ مواد اولیه به نرخ ارز و همچنین وارداتی بودن بخشی از آنها نظیر کائوچوی طبیعی، حساسیت بسیار زیادی به قیمت دلار دارد و نوسانات مثبت نرخ ارز بهای تمام شده ی تایرسازان را به سرعت افزایش می دهد. پاسا نیز از این قاعده مستثنی نیست اما مزیت نسبی این شرکت در این است که قیمت گذاری محصولات آن بر اساس بهای تمام شده و با در نظر گرفتن حاشیه سود منطقی توسط هیئت مدیره تعیین می شود. میانگین حاشیه سود ناخالص پاسا در دو سال گذشته حدود ۲۲ درصد بوده و در سال جاری نیز تا پایان آذرماه ۲۳ درصد به ثبت رسیده است و به نظر می رسد با توجه به شیوه قیمت گذاری و همچنین افزایش نرخ اعمال شده، بتواند همچنان حاشیه سود خود را تثبیت کند.



پتروشیمی امیرکبیر با نماد شکبیر در دوره نه ماهه به سود خالص ۴۵۱۱ میلیارد تومانی رسیده است که معادل با ۱۲۵۳۲ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد. شکبیر در بهار، تابستان و پاییز به ترتیب ۷۸۸، ۱۲۹۷ و ۲۴۲۷ میلیارد تومان سود خالص محقق نموده است و شاهد آن هستیم که در پاییز بیش از دو فصل ابتدایی سود بدست آورده و حاشیه سود خالص پاییز با رشدی خوب نسبت به دو فصل ابتدایی، به ۱۹.۴٪ رسیده است. شکبیر یکی از تولیدکنندگان بزرگ پلی اتیلن در کشور می باشد و تقریباً ۸۳ درصد از کل درآمد این شرکت از محل فروش انواع پلی اتیلن (سبک، سبک خطی و سنگین) بدست می آید. خوراک دریافتی مجتمع شامل برش سبک، LPG، C۳+، پنتان، رافینیت، اتان و همچنین اتیلن می باشد و این پتروشیمی ترکیبی از خوراک مایع و گاز را دریافت می کند. تنوع خوراک دریافتی سبب شده پتروشیمی ها و پالایشگاه های گازی متعددی، تامین کننده نیاز این پتروشیمی باشند و از طریق خط لوله، تانکر و یا کشتی خوراک مایع، اتان و اتیلن به شکبیر ارسال کنند. تامین خوراک برای پتروشیمی امیرکبیر گاه با چالش ها و ریسک هایی رو به رو می باشد و کاهش خوراک دریافتی خصوصاً اتان نوساناتی را در تولید ایجاد می کند. این شرکت برای کاهش چالش های موجود و پایداری بیشتر تولید، پروژه احداث مخزن ذخیره ۲۸ هزار تنی اتیلن را پیش می برد که احتمالاً در سال ۱۴۰۴ به بهره برداری خواهد رسید. رشد نرخ ارز سبب شده در پاییز میانگین نرخ محصولات خصوصاً انواع پلی اتیلن با رشد خوبی همراه باشد که آثار آن در سودآوری پاییز نمایان شده است. در فصل زمستان نیز با رشد دلار توافقی، همچنان شاهد تداوم نرخ های مناسب برای محصولات شرکت هستیم و میانگین نرخ پلی اتیلن شکبیر در بورس کالا حدود ۶۰ میلیون تومان به ازای هر تن در فصل زمستان بوده است. با توجه به اینکه حدود ۴۰ درصد از درآمد شرکت از محل صادرات بدست می آید و پلی اتیلن داخلی نیز همگام با رشد نرخ دلار، افزایش قیمت را تجربه می کند، افزایش نرخ دلار توافقی می تواند آثار مثبتی را بر سودآوری شرکت بگذارد. همچنین برطرف شدن ابهامات در زمینه تعیین نرخ یوتیلیتی نیز می تواند بخشی از هزینه های شرکت را تعدیل کند و بهبود حاشیه سود را سبب شود.



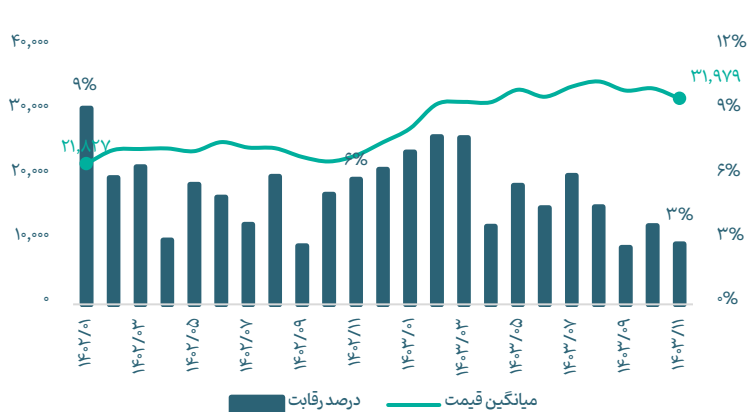
سیمان فارس نو در دی ماه عملکرد خوبی را به ثبت رساند و با کسب درآمد ۱۸۸ میلیارد تومانی، به رکوردی جدید در فروش ماهانه رسید. سفانو در دی ماه صادرات نداشته و بیش از ۹۲ هزار تن سیمان را با میانگین نرخ ۱ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان و همچنین ۴۶ هزار تن کلینکر را با میانگین نرخ ۸۵۰ هزار تومان به ازای هر تن به فروش رسانده است. سفانو در دو سال گذشته توانسته بیش از ۱ میلیون و ۲۰۰ هزار تن تولید سیمان و کلینکر را به ثبت برساند و در سال جاری نیز تا پایان دی ماه مجموع تولیدات از ۹۶۰ هزار تن عبور کرده است. این شرکت در استان فارس که ۸ کارخانه سیمان خاکستری با ظرفیت اسمی حدود ۷ میلیون تن دارد، قرار گرفته و با یک بازار رقابتی مواجه است. در استان فارس مجموع عرضه بیش از تقاضای استان می باشد. از این رو کارخانجات منطقه انجام صادرات را به عنوان یکی از استراتژی های فروش خود دنبال می کنند. سفانو در سال جاری حدود ۹ درصد از فروش خود را از محل صادرات بدست آورده است که البته شاهد کاهش آن نسبت به سال قبل هستیم و این موضوع عمدتاً به افت تقاضا و کاهش نرخ کلینکر در بازارهای هدف برمی گردد. سفانو تا پایان آذرماه به سود خالص ۵۴۵ میلیارد تومانی رسیده است و بهبود فروش و حاشیه سود در فصل پاییز توانست تا حدودی عملکرد ضعیف تابستان را پوشش دهد. سود نه ماهه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۰ درصدی را نشان می دهد و بخشی از این کاهش رشد سودآوری به افزایش قابل توجه مالیات در سال جاری به دلیل عدم شمولیت معافیت ماده ۱۳۲ ق.م.م و محاسبه مالیات باز می گردد. با توجه به حجم بالای فروش داخلی، بررسی روند قیمت و حجم معاملات سیمان فارس نو در بورس کالا ضروری به نظر می رسد. همچنین در صورت بهبود شرایط صادراتی که افزایش نرخ ارز در ماه های اخیر می تواند زمینه ساز آن باشد، سودآوری شرکت می تواند با تحولات مثبتی رو به روشد.



بورس کالا



## دیدگاه هفته (سیمان سفید)

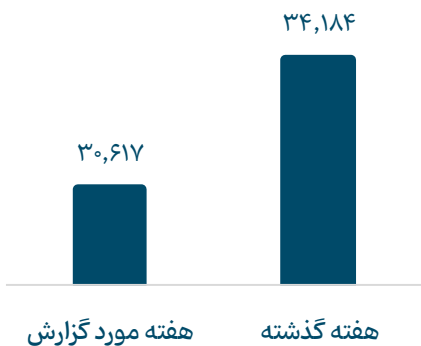


سیمان سفید یکی از انواع رایج و پر استفاده‌ی سیمان است که به دلیل داشتن رنگ سفید، در ناسازی بناها و زیرساخت‌ها کاربرد گسترده‌ای پیدا کرده است. برای ایجاد رنگ سفید در سیمان، درصد آهن و منیزیوم کاهش می‌یابد و از موادی نظیر سنگ آهک، سنگ گچ، کائولین و ... استفاده می‌گردد. این محصول نسبت به سیمان خاکستری مقاومت نسبتاً پاینتری دارد. از این رو عموماً در کاربردهای ناسازی به کار می‌رود. سیمان ساوه بزرگترین عرضه‌کننده سیمان سفید در بورس کالا محسوب می‌شود و به تنهایی حدود یک سوم از کل عرضه را در اختیار دارد. سیمان سفید شرق، سیمان سفید ارومیه، سیمان سفید نی ریز و سیمان اکباتان نیز در رتبه‌های بعدی قرار می‌گیرند. معاملات سیمان سفید در بورس کالا به دلیل تقاضای بیش از عرضه معمولاً با رقابت همراه است و میانگین رقابت در بهمن ماه به ۳ درصد رسیده است. میانگین نرخ این محصول نیز در بهمن ماه ۳/۲ میلیون تومان به ازای هر تن ثبت شده است و نسبت به ابتدای سال رشد ۱۷ درصدی را نشان می‌دهد.

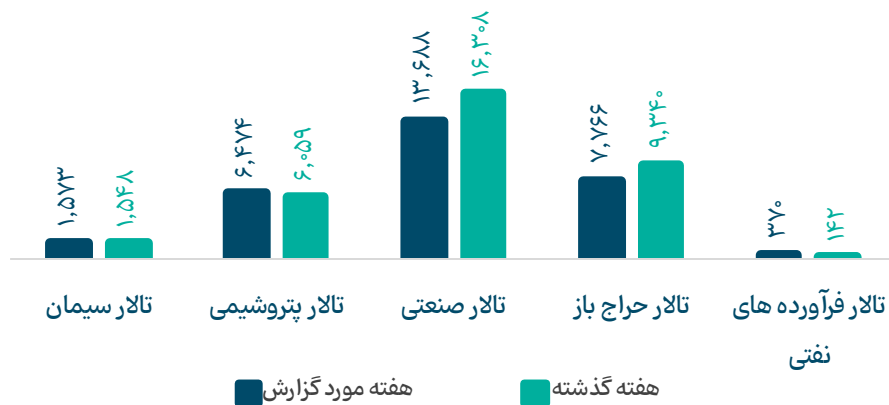
## بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان خاکستری نی ریز	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۴۹%
جهان فولاد سیرجان	آرگون	۴۸%
سیمان سپاهان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۴۱%
مجتمع سیمان غرب آسیا	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۳۹%
سیمان دورود	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۳۴%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	گوگرد گرانوله	-۴۵%
پتروشیمی هنگام	آمونیاک (مایع)	-۴۰%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۳۱%
سیمان فارس	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۲۵%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	-۲۴%

## ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



## ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)






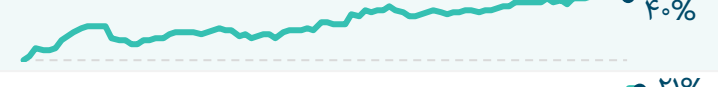





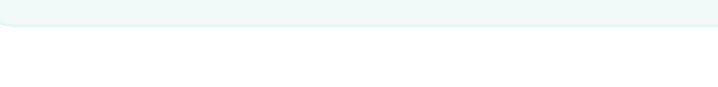
## بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
فجر انرژی خلیج فارس	آرگون	۱۳۹%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۱۶%
فولاد سیرجان ایرانیان	آرگون	۱۰۰%
فولاد خوزستان	آرگون	۹۳%
فولاد مبارکه اصفهان	آرگون	۹۲%
پتروشیمی شیراز	آرگون	۹۰%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	گوگرد گرانوله	۸۸%
مجتمع فولاد البرز ناب آرش	آرگون	۸۴%
صنایع فولاد آلیاژی پاسارگاد	آرگون	۸۲%



نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	محصول	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
	۷۷۹	شگویا	-	۱.۵۷	۳.۳%	۶۴۰,۲۷۲,۵۳۱	پلی اتیلن ترفتالات بطری
	۸۰۳	شگویا	-	۱.۶۴	۱.۹%	۶۶۰,۴۷۲,۹۷۶	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
	۷۸۹	آریا، شاراک، جم	-	۱.۵۱	۱.۴%	۶۴۸,۹۲۱,۲۹۹	پلی اتیلن سبک
	۹۲۴	مارون، جم پیلن، شاراک	-	۱.۹۰	۲.۰%	۷۵۹,۸۹۰,۸۲۰	پلی پروپیلن
	۷۰۴	شغدیر، شپترو	-	۱.۷۴	۳.۱%	۵۷۸,۹۱۲,۰۰۱	پلی وینیل کلراید
	-	شپنا، شبندر، شتران	شسپا، شبرهن، شرانل	-	-	-	لوب کات
	۶۴۳	شسپا، شبرهن، شرانل	-	۱.۴۲	-۵.۴%	۵۲۸,۶۰۱,۲۶۶	روغن پایه
	۳۰۳	شپاس	-	۱.۰۰	-	۲۴۹,۲۴۵,۳۳۹	قیر ۶۰۷۰
	۲۸۲	شپنا، شبندر، شتران	شپاس	۱.۷۸	۰.۷%	۲۳۲,۰۳۱,۷۱۴	وکیوم باتوم
	۴۰۰	مارون، شاراک	شگویا	۱.۵۰	۴.۱%	۳۲۸,۸۶۴,۱۰۰	منو اتیلن گلایکول
	۹۶۸	شپلی	-	۱.۰۰	-۲.۱%	۷۹۶,۰۶۲,۵۰۰	نخ پلی استر

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

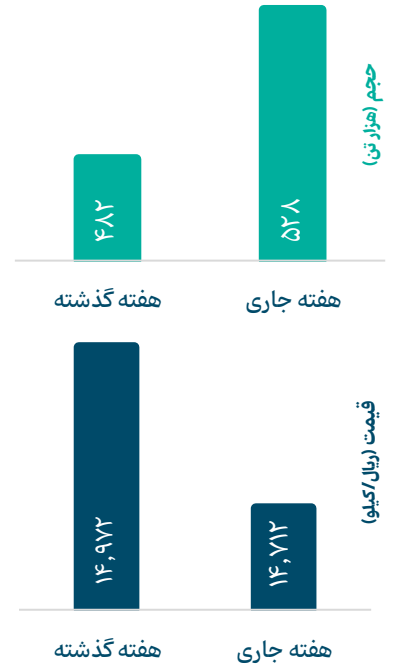
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۶۳,۰۸۳,۳۵۰	۲.۳%	۱.۸۲	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۲۰	
ورق گرم	۳۴۲,۷۹۷,۳۳۳	-۴.۷%	۱.۶۴	فجر، فسیا	فولاد، فنورد	۴۱۷	
ورق سرد	۴۲۷,۰۵۳,۴۵۱	-۰.۲%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۲۰	
گندله	۵۶,۲۴۶,۴۲۵	-۰.۷%	۱.۱۴	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۸	
آهن اسفنجی	۱۵۷,۸۲۵,۷۶۵	۰%	۱.۱۸	فولاز، فرود، کاوه	فسبزووار، فغدیر، فصبا	۱۹۲	
تیرآهن	۲۹۱,۱۸۹,۰۰۰	۲.۲%	۱.۹۲	-	ذوب	۳۵۴	
میلگرد	۳۰۸,۱۱۴,۸۹۲	۲.۷%	۲.۲۷	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۷۵	
مس کاتد	۵,۷۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۰.۳%	۱.۰۱	فباهر	فملی	۶۹۹۹	
شمش روی	۲,۲۱۳,۱۷۳,۵۰۸	-۱.۷%	۳.۵۰	فباهر	فاسمین، فگستر	۲۶۹۲	
شمش آلومینیوم	۲,۱۲۷,۰۴۲,۳۱۵	۴.۷%	۱.۰۱	فنوال	فایرا	۲۵۸۸	

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

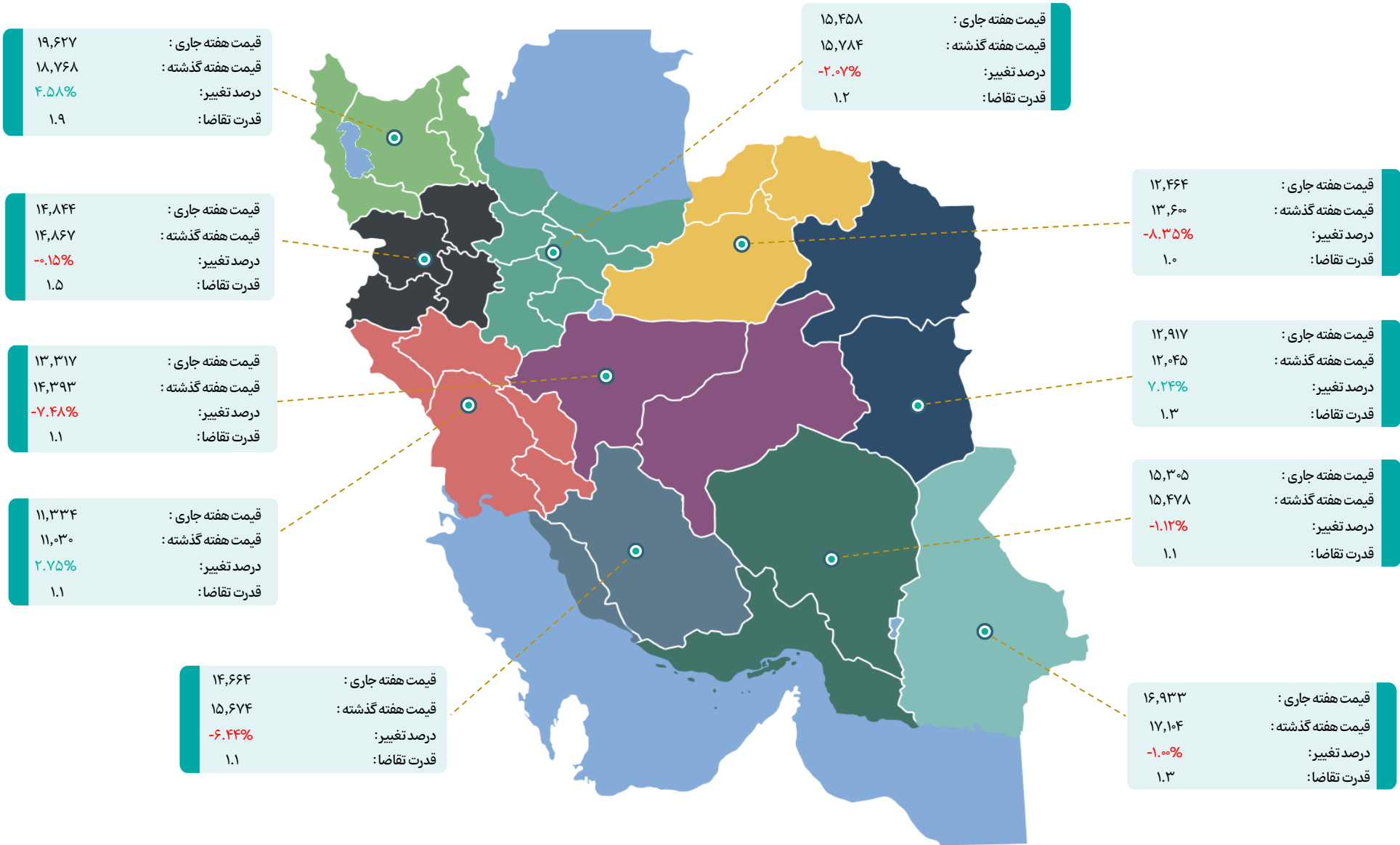
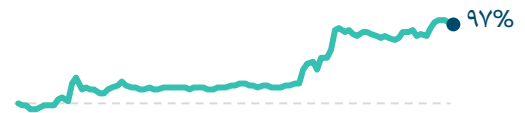


# بورس کالا (سیمان)

## سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

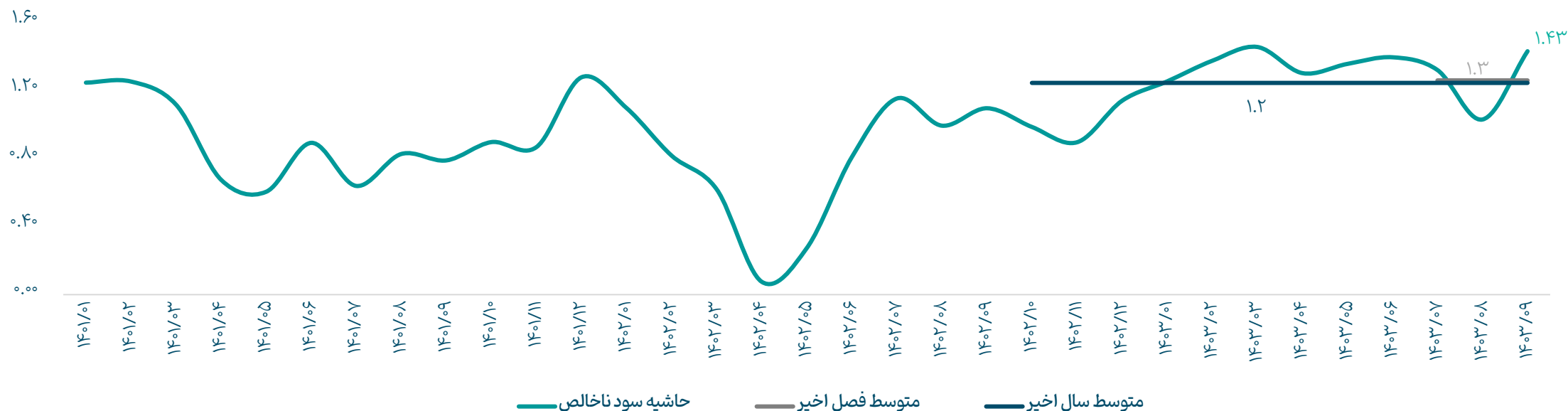


## بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

## شغن



شرکت پتروشیمی فن آوران با نماد شغن یکی از پتروشیمی های متانول ساز در کشور می باشد که حدود ۶ درصد از کل ظرفیت فعال کشور را در اختیار دارد. محصولات اصلی شغن متانول (ظرفیت اسمی ۱ میلیون تن در سال) و اسید استیک (ظرفیت اسمی ۱۵۰ هزار تن در سال) می باشد و این پتروشیمی تنها عرضه کننده اسید استیک در داخل کشور محسوب می شود. شغن تقریباً ۶۳ درصد از کل درآمد خود را از محل صادرات بدست می آورد. متانول صادراتی شرکت عمدتاً به مقصد چین و هند و اسید استیک صادراتی نیز عموماً به مقصد هند صادر می گردد. ساختار بهای تمام شده شغن نشان می دهد که ۵۸ درصد هزینه های تولید به تامین خوراک گاز و ۲۶ درصد مربوط به هزینه پرداختی بابت انرژی و یوتیلیتی می باشد. از این رو هزینه های مربوط به گاز خوراک و یوتیلیتی نقش بسیار پررنگی را در بهای تمام شده و حاشیه سود ناخالص به خود اختصاص داده اند و فرمول نرخ گذاری آنها بسیار حائز اهمیت است. در سال جاری با تعدیل نرخ گاز و فرموله شدن آن و همچنین رشد نرخ دلار خصوصاً در ماه های اخیر، شاهد آن هستیم که کرک اسپرد و حاشیه سود ناخالص شغن روند مطلوب تری را نسبت به سال گذشته تجربه می کند و حاشیه سود ناخالص شرکت در فصل پاییز به بیش از ۳۹ درصد رسیده است که عدد مناسبی در مقایسه با میانگین سال های قبل می باشد. سودآوری پتروشیمی های متانول ساز به دلیل حجم بالای صادرات، اهرم نسبتاً زیادی به نرخ ارز و نرخ جهانی متانول دارد. از این رو حذف دلار نیما و تبدیل آن به دلار توافقی پتانسیل خوبی را در این شرکت ها ایجاد نموده است و شغن نیز از این قاعده مستثنی نیست. همچنین در صورت برطرف شدن ابهام نرخ یوتیلیتی دریافتی و تعیین فرمول مشخص برای محاسبه آن، بخشی از هزینه های این شرکت تعدیل خواهد شد و می تواند تأثیرات مثبتی بر سودآوری داشته باشد. با توجه به نرخ گاز گزارش شده در گزارشات کدال شرکت، تداوم رشد دلار توافقی می تواند تأثیرات مثبتی را در سودآوری فصول آتی شغن داشته باشد.

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.

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

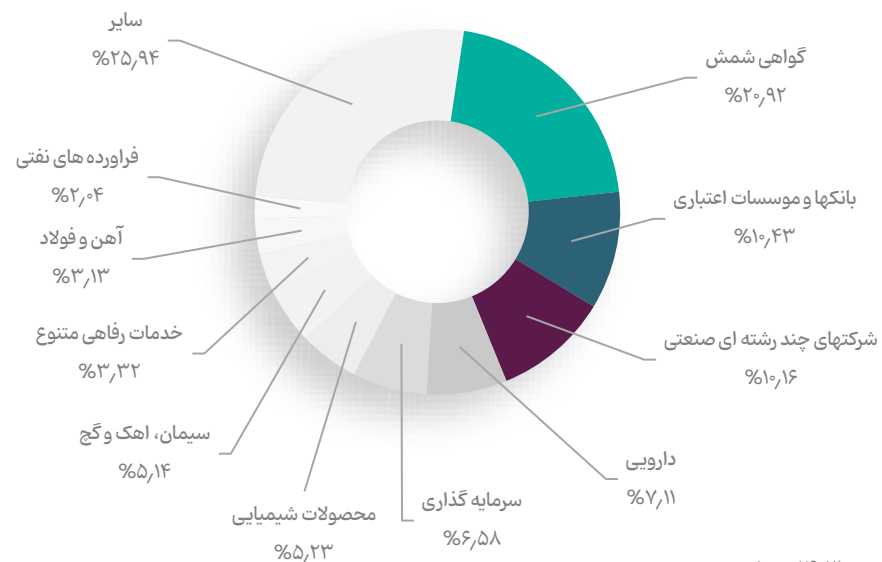
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)



# سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۷,۱۶۹	%۹۷۳	%۴۰	%۳۳	%۲			<b>پیتاز</b>
۵,۷۲۶	%۷۱۶	%۴۳	%۳۶	%۲			<b>پیرو</b>
۳,۱۹۸	%۶۳۰	%۴۳	%۴۱	%۵	سهامی	●●●●○	<b>امید</b>
۳,۹۰۵	%۹۱۳	%۴۴	%۴۰	%۵			<b>اطلس</b> ETF
۱,۰۶۳		%۴۸	%۴۰	%۵	بازنشستگی	●●●●○	<b>آتیه</b>
۴,۴۶۴		%۵۱	%۵۷	%۲	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	<b>توان</b> ETF
۸۹۷		%۳۱	%۳۰	%۰	شاخصی	●●●●○	<b>آرام</b> ETF
۸۷۷		%۲۹	%۱۹	%-۴			<b>استیل</b> ETF
۷۴۵		%۸	%۱۹	%۱	بخشی	●●●●○	<b>خودران</b>
۱,۳۳۹			%۵۹	%۱۷			<b>سیمانو</b>
۳۵۹	%۵۳۸	%۲۸	%۲۶	%۵	مختلط	●●●●○	<b>ممتاز</b>
۶۲۰		%۳۵	%۳۱	%۴	تضمین اصل سرمایه	●●●●○	<b>تضمین</b>
۳۳,۰۴۸	%۱۰۸۷	%۹۳	%۵۸	%۹	مبتنی بر سکه طلا	●●●●○	<b>عیار</b> ETF
۳,۴۹۶		%۳۰	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)	○●●●○	<b>توان</b>
۱۵,۰۲۷		%۳۱	%۱۵	%۲			<b>آوند</b> ETF
۶۴,۱۹۰	%۱۷۷	%۳۰	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت	○●●●○	<b>حامی</b>



\*بروزرسانی پرتفوی برای دی ۱۴۰۳ 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 دائما در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق آتیه** 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.

## صندوق بازنشستگی تکمیلی

ریسک: ●●●●●

## نام صندوق: آتیه

نام صندوق: آتیه	تاریخ آغاز فعالیت:	نوع صندوق:	ریسک:	صندوق بازنشستگی تکمیلی
کل خالص ارزش دارایی:	۱,۰۶۳ میلیارد تومان	تاریخ به روز رسانی:	●●●●●	صدور و ابطالی
تاریخ آغاز فعالیت:	۱۴۰۲/۰۹/۲۲	نوع صندوق:	●●●●●	صدور و ابطالی
کل خالص ارزش دارایی:	۱,۰۶۳ میلیارد تومان	تاریخ به روز رسانی:	●●●●●	صدور و ابطالی
تاریخ آغاز فعالیت:	۱۴۰۲/۰۹/۲۲	نوع صندوق:	●●●●●	صدور و ابطالی

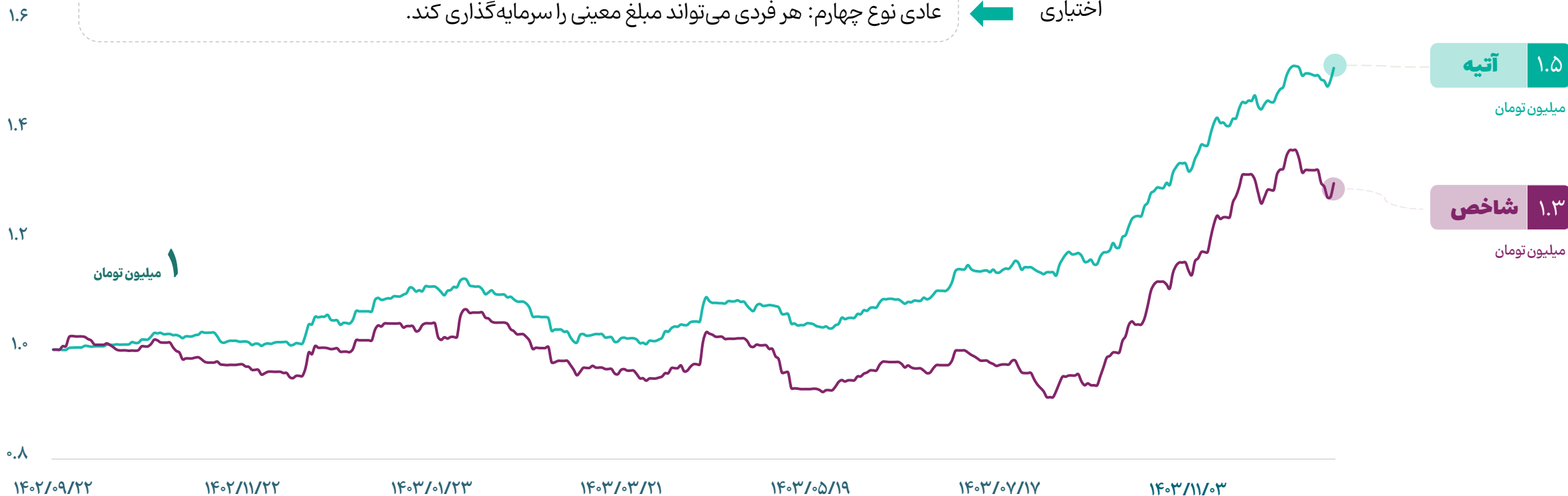
## ❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ 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 آتیه

واحدهای سرمایه گذاری:

- ← کارفرمایان
  - ← کارکنان
  - ← اختیاری
- عادی نوع اول: کارفرما ماهیانه برای کارمند سرمایه گذاری می کند. (به نام کارفرما)  
 عادی نوع دوم: کارفرما ماهیانه برای کارمند سرمایه گذاری می کند. (به نام کارمند، در توثیق کارفرما)  
 عادی نوع سوم: ماهیانه درصد مشخصی از حقوق کارمند توسط کارفرما سرمایه گذاری می شود. (به نام کارمند)  
 عادی نوع چهارم: هر فردی می تواند مبلغ معینی را سرمایه گذاری کند.





# طلا



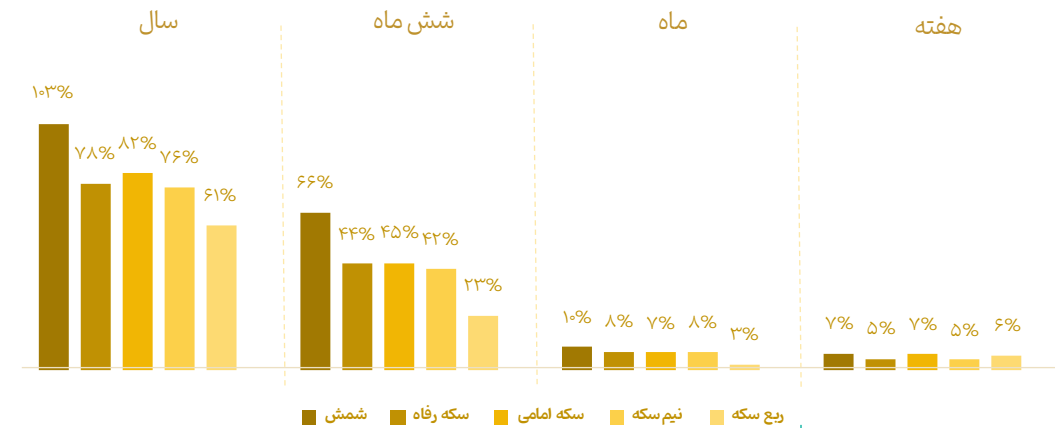
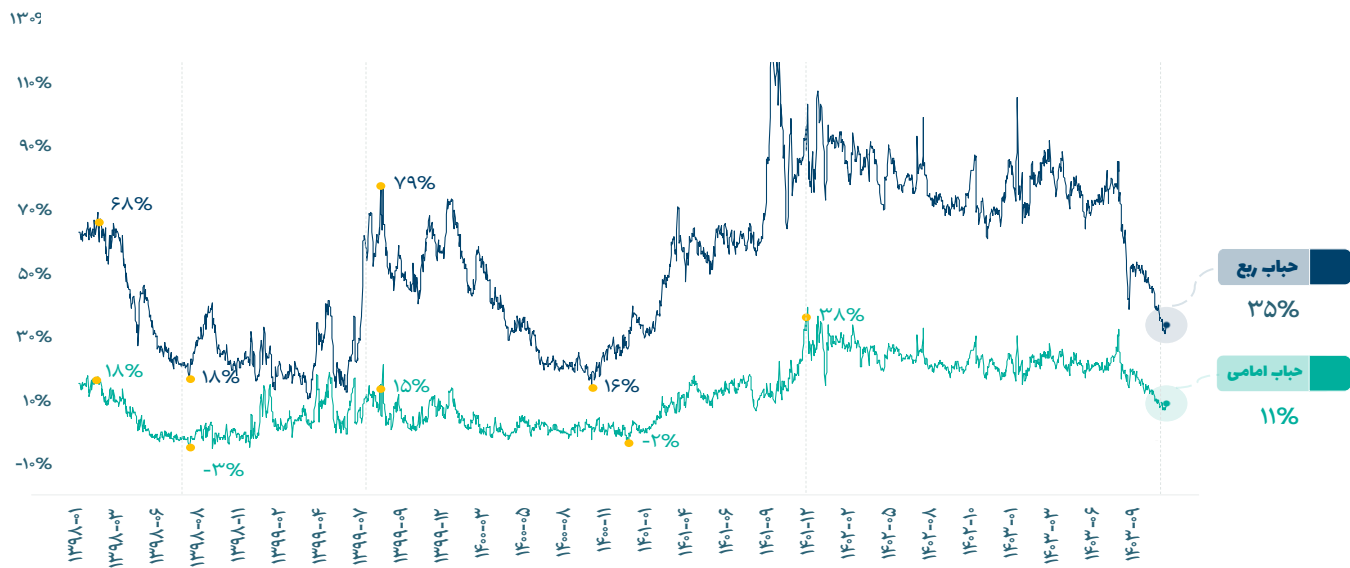
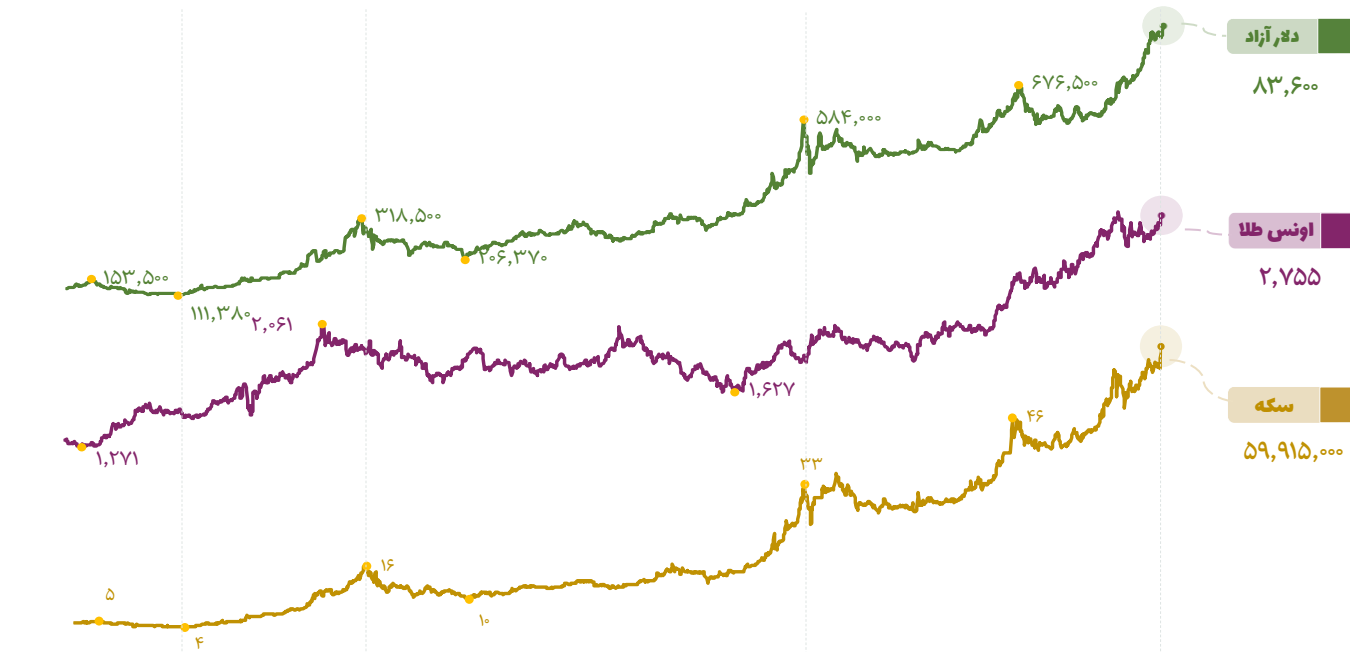
درصد حباب = \*۱۰۰ / حباب ارزش ذاتی

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

## مزایای سرمایه‌گذاری

### عیار

- 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





# سرمایه گذاری هوشمند

## در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App  
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





# اقتصاد و نرخ‌های جهانی





## دیدگاه اقتصادی

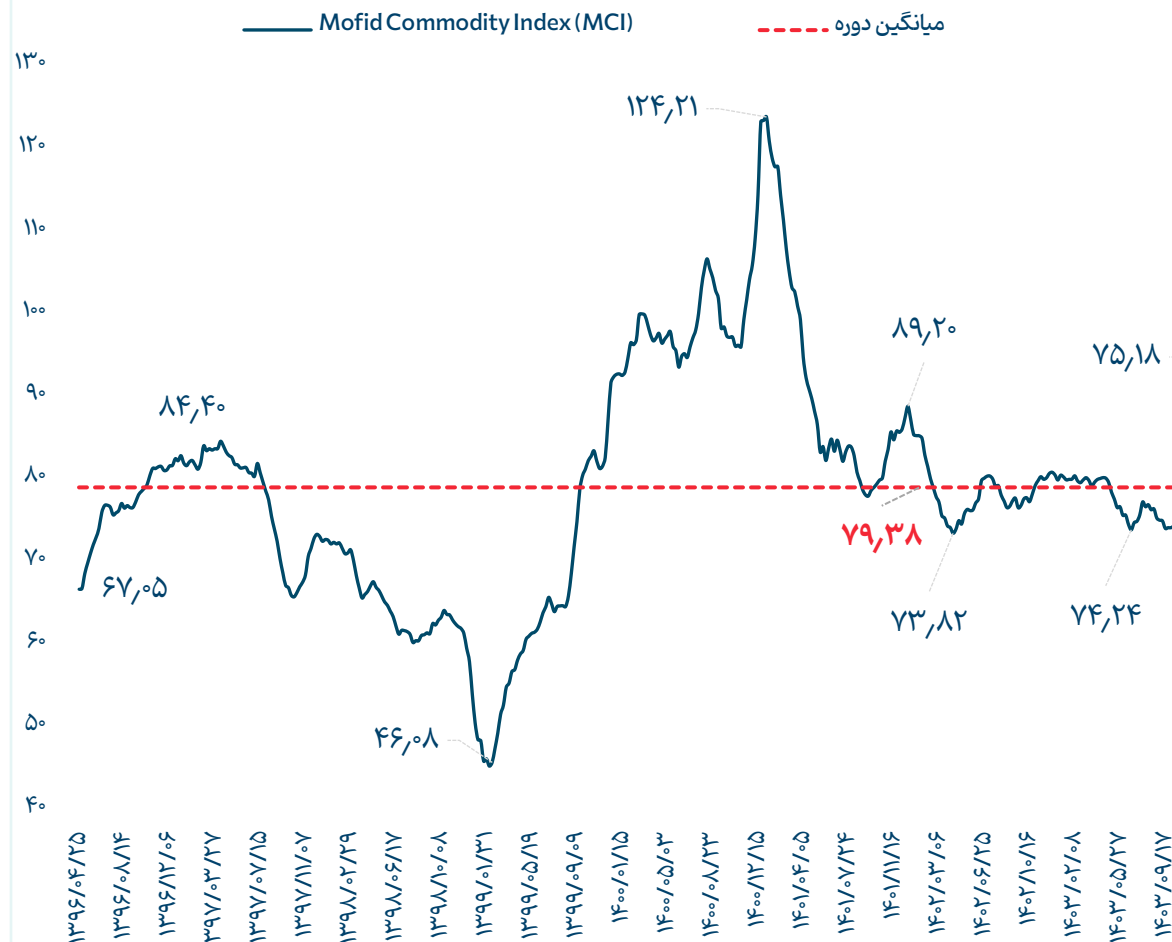
## اقتصاد داخلی

- حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها در بازار بین‌بانکی با کمی افزایش به ۳۴۶٫۸۴ همت رسید و رویکرد انقباضی بانک مرکزی در این بازار ادامه یافت. نرخ بازار بین‌بانکی نیز در ۲۳٫۹۸ درصد باقی ماند. با وجود رشد حدود ۱۱۲ درصدی تقاضای اعتبار بانک‌ها نسبت به مدت مشابه سال قبل، کماکان بیم افزایش این تقاضا با رسیدن به روزهای پایانی سال می‌رود.
- بر اساس اعلام مرکز آمار ایران نرخ تورم ماهانه شاخص بهای مصرف‌کننده از ۲ درصد در آذرماه به ۲٫۹ درصد در دی‌ماه رسید. نرخ تورم نقطه‌ای نیز از ۳۱٫۴ به ۳۱٫۸ درصد افزایش یافت. با توجه به افزایش قابل توجه نرخ تورم دهک اول، به نظر می‌رسد فشار تورمی به اقشار ضعیف در حال تشدید است.
- کسری تراز تجاری غیرنفتی نه‌ماهه به ۷٫۷۴۹ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل افت ۴٫۱۶۶ میلیارد دلاری را نشان می‌دهد. واردات نه‌ماهه کشور با احتساب واردات طلا افت ۳٫۱۶ درصدی را نشان می‌دهد.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۶ بهمن‌ماه ۴۰۳ مبلغ ۱۱٫۷۷۳ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. رفتار تأمین ارز در یک ماه گذشته شبیه هم بوده، به این مفهوم که عدم تأمین معمولاً با یک تأمین بزرگ جبران می‌شود.

## اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا افزایش قابل توجهی یافت و در عین حال شاخص PMI خدمات و ترکیبی در ژانویه با افت قابل توجهی مواجه شدند اما کماکان در منطقه رونق قرار دارند. با این حال PMI کارخانه‌ای پس از ماه‌ها وارد منطقه رونق شدند.
- بانک خلق چین نرخ بهره یک‌ساله را برای سومین بار متوالی در سطح ۳٫۱ درصد ثابت نگه داشت.
- رشد ساخت‌وساز اروپا پس از ماه‌ها بالاخره در نوامبر مثبت شد. همچنین شاخص PMI ترکیبی و تولیدات کارخانه‌ای این منطقه افزایش یافت در حالی که PMI خدمات کاهش نشان داد. شاخص مدیران خرید تولیدات کارخانه‌ای در منطقه رکودی است. انتظار می‌رود در اولین جلسه تعیین نرخ بهره، بانک مرکزی اروپا در هفته پیش رونق را کاهش دهد.
- شاخص کلایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت ۰٫۷۷ درصدی داشت که عمدتاً تحت تأثیر افت محصولات فولادی بود.

## شاخص کامودیتی مفید (MCI)



## بازده هفتگی (%)

## متوسط هفتگی قیمت

## کالا

### شاخص کامودیتی مفید (MCI)

-۰,۷۷

۷۵,۱۸

-۲,۷۱

۷۸,۹۱

نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)

-۳,۳۱

۷۵,۸۵

نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)

-۱,۸۲

۴۳۲,۰۰

بیلت (دلار/تن)- CIS

-۱,۱۶

۴۲۵,۰۰

اسلب (دلار/تن) - CIS

۱,۰۶

۴۷۵,۰۰

ورق گرم (دلار/تن) - CIS

۱,۰۴

۹۲۶۶,۰۰

مس (دلار/تن)- LME گرید A

۰,۱۷

۲۸۸۸,۰۰

روی (دلار/تن)- LME

۱,۴۶

۲۶۴۹,۰۰

آلومینیوم (دلار/تن)- LME

۰,۸۸

۹۲۰,۰۰

اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا

-۰,۲۷

۱۰۹۸,۰۰

پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه

-۰,۷۰

۸۵۳,۰۰

پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه

-۰,۶۶

۹۰۸,۰۰

پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه

-۲,۲۶

۳۰۳,۰۰

متانول (دلار/تن)- CFR چین

۰,۲۷

۳۷۸,۰۰

اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه

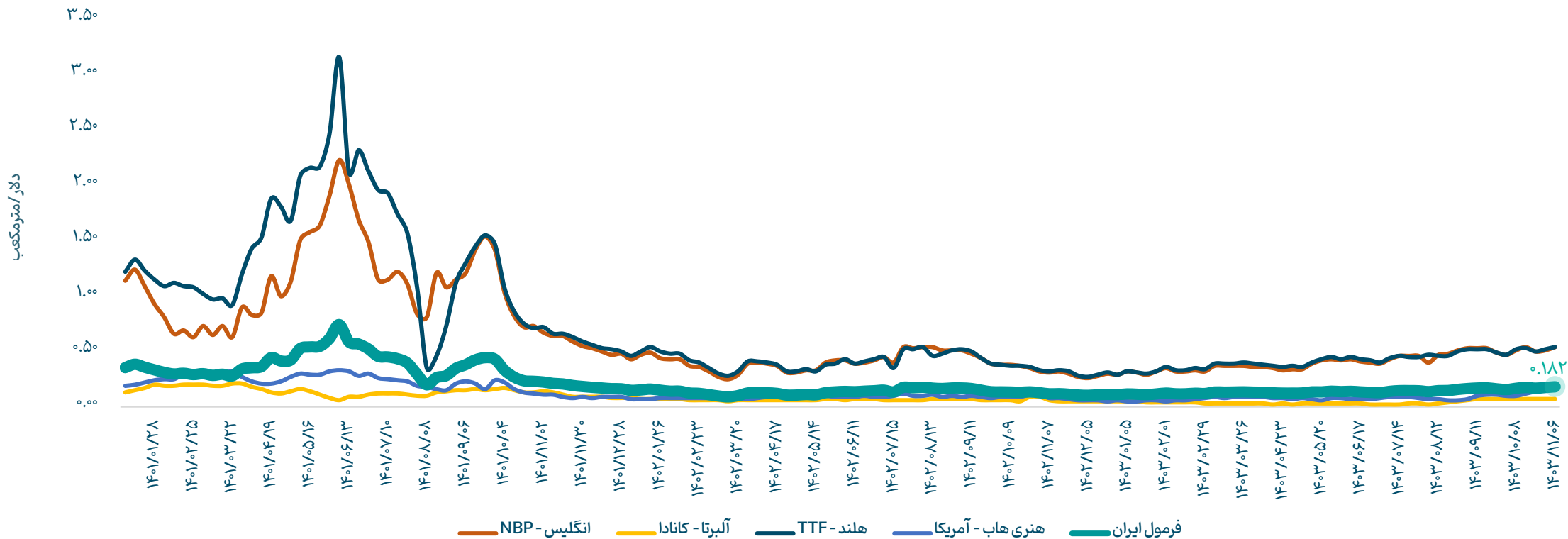
## تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت ۰٫۷۷ درصدی** به سطح ۷۵٫۱۸ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن **آلومینیوم (۱٫۴۶ درصد)** و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **نفت WTI (۳٫۳۱- درصد)** بود.

- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر تحت تاثیر افت قیمت محصولات فولادی **کاهش** یافت. دستور ترامپ برای افزایش تولید نفت در آمریکا به همراه درخواست او از کشورهای اوپک برای کاهش قیمت نفت خام باعث فشار نزولی بر قیمت نفت گردید. طبق اعلام سیتی بانک، زمان و ماهیت اقدام‌های ترامپ درباره ایران و روسیه می‌تواند تعیین‌کننده بازار نفت و قیمت آن در سال ۲۰۲۵ باشد.
- قیمت معاملات آتی بنزین در آمریکا به حدود ۲ دلار در هر گالن کاهش یافت که پایین‌ترین سطح طی دو هفته گذشته محسوب می‌شود. این کاهش پس از افت قیمت نفت و اعلام برنامه‌های دونالد ترامپ در مجمع جهانی اقتصاد داووس رخ داد. رئیس‌جمهور آمریکا در آخرین اظهارات خود در مجمع جهانی اقتصاد بر برنامه‌های خود برای توسعه تولید انرژی و مقررات‌زدایی از راهبردهای تجاری تاکید کرد، اما از تاکید بر تعرفه‌ها علیه چین که خطرات تورمی را برای کالاهای کلیدی وارداتی آمریکا در پی دارد، خودداری کرد.



روند نرخ گاز طبیعی

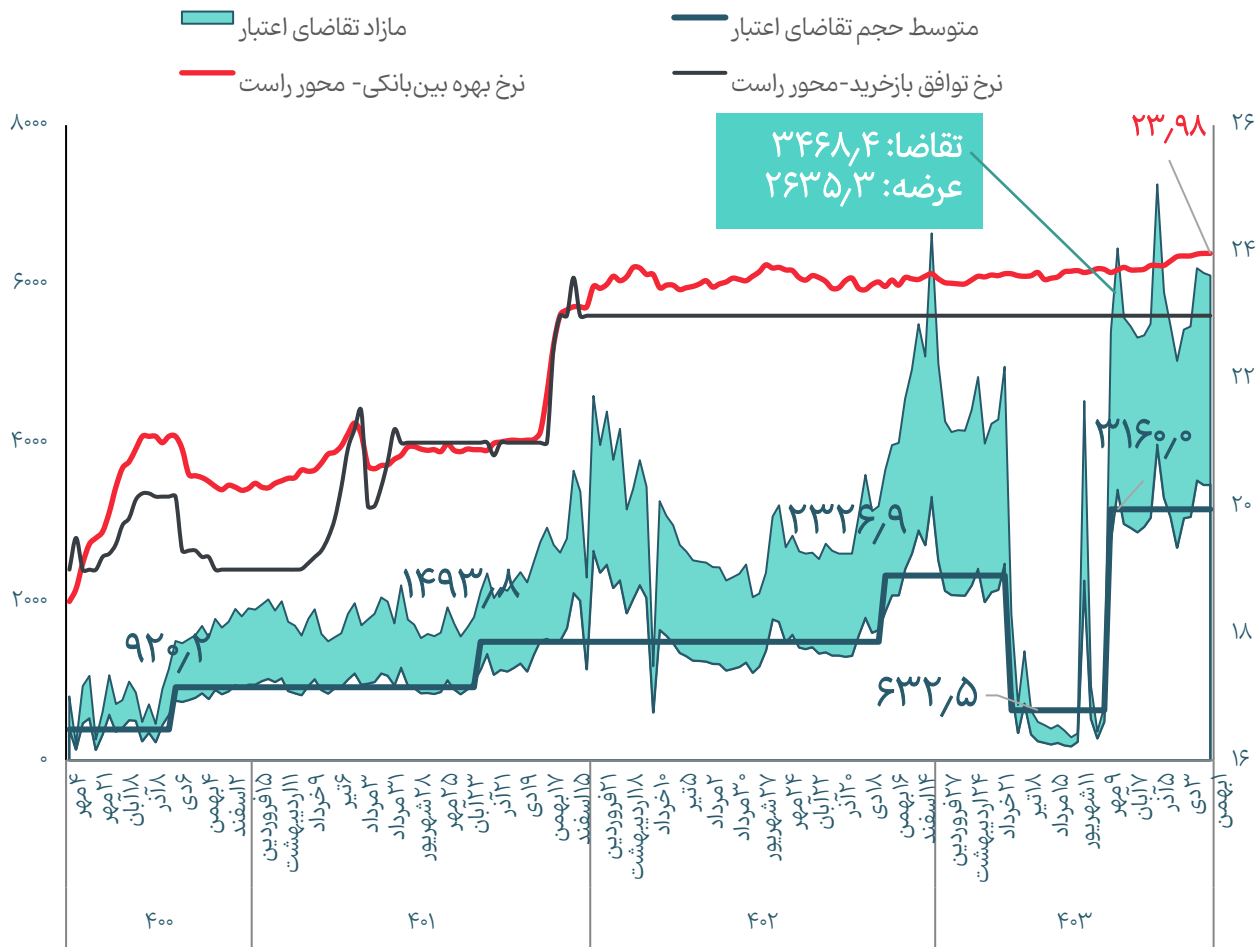


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۸.۲ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۶۶,۶۰۳** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۱۲,۱۲۲ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۰۳ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۲۲ همت آن موافقت کرد. همچنین ۴۱,۵۳ همت نیز اعتبار قاعده‌مند عرضه شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، با نزدیک شدن به آخر سال شروع به افزایش کرده است به طوری که متوسط تقاضای اعتبار نسبت به مدت مشابه سال قبل، رشد حدود ۱۱۲ درصدی دارد.
- به نظر می‌رسد سطح تقاضای اعتبار بانک‌ها بالا باقی بماند و حتی دچار افزایش شود.
- از سوی دیگر، با توجه به سررسید گواهی سپرده‌های ۳۰ درصدی از ۱۱ بهمن، در صورت کاهش نرخ سود یا عدم تمدید این سپرده‌ها، افزایش تکانه‌ای تقاضای اعتبار بانک‌ها محتمل است.
- مانده ریپو به ۲۲۲ همت رسیده که نسبت به هفته قبل کاهش ۵ همتی داشت.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۲۰۷ همت تقاضای اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۷۰ همت بود.
- به طور کلی در یکسال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش‌ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا امروز انقباضی بود.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک صفر شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳٫۶ قرار گرفته بود، اما در سه ماه اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها افزایشی شده و نرخ بهره بین بانکی ابتدا به حدود ۲۳٫۷، ۲۳٫۸، ۲۳٫۹ و در چند هفته اخیر به ۲۳٫۹۸ درصد نزدیک سقف کردیدور (۲۴ درصد) رسید.

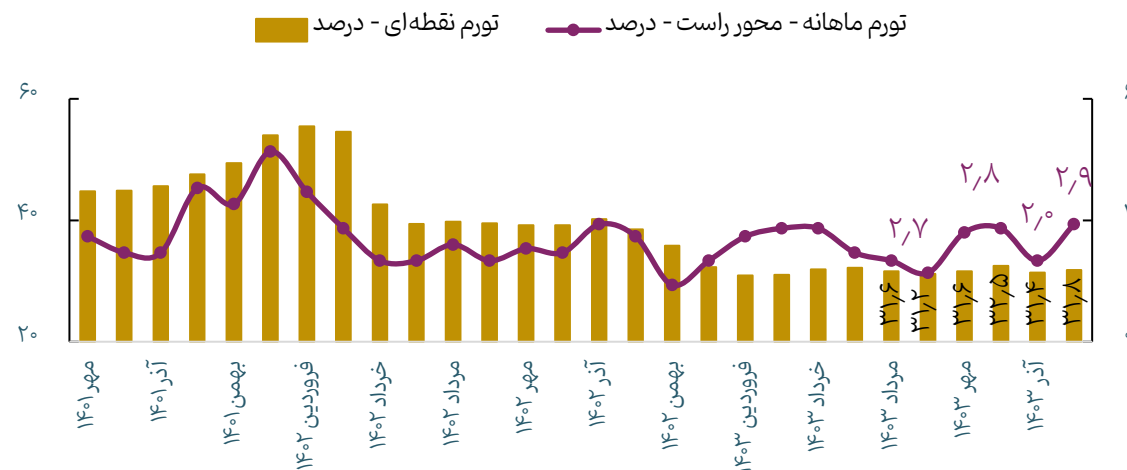
عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)



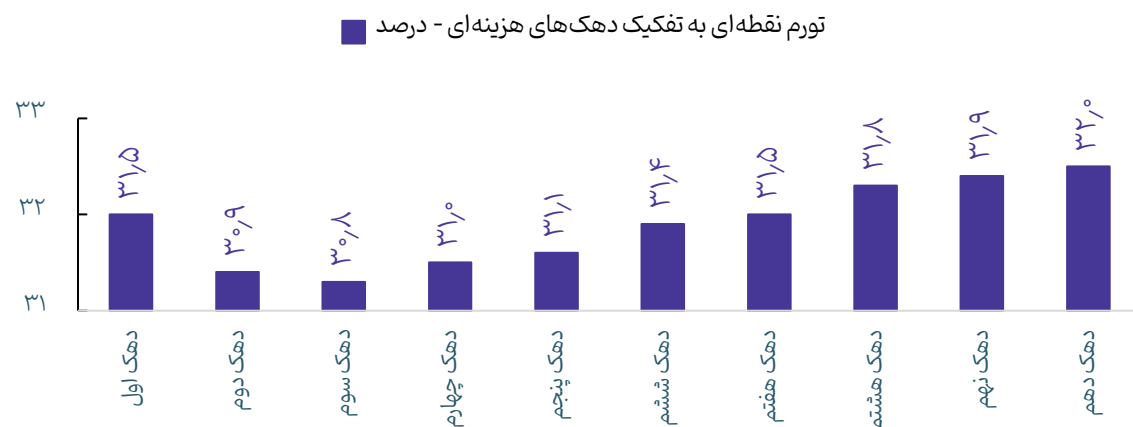
## توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در دی ماه ۲٫۹ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افزایش ۰٫۹ درصدی** داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش ۰٫۴ درصدی** نسبت به آذرماه به ۳٫۱۸ درصد رسید.
- در دی ماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۲۷٫۳ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در دی ماه ۱۴۰۳ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۲۷٫۳ درصد افزایش یافته است. **تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»** نیز ۳۴٫۰ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۳۰٫۸ درصد (برای دهک سوم) و ۳۲ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان کرمان کمترین نرخ تورم ماهانه (۱٫۸ درصد) و استان‌های چهارمحال و بختیاری و خراسان شمالی بیشترین نرخ تورم ماهانه (۴٫۳ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۳۵٫۴ درصد (برای استان سمنان) و ۲۷٫۹ درصد (برای استان سیستان و بلوچستان) متغیر بوده است.

## تورم مصرف‌کننده



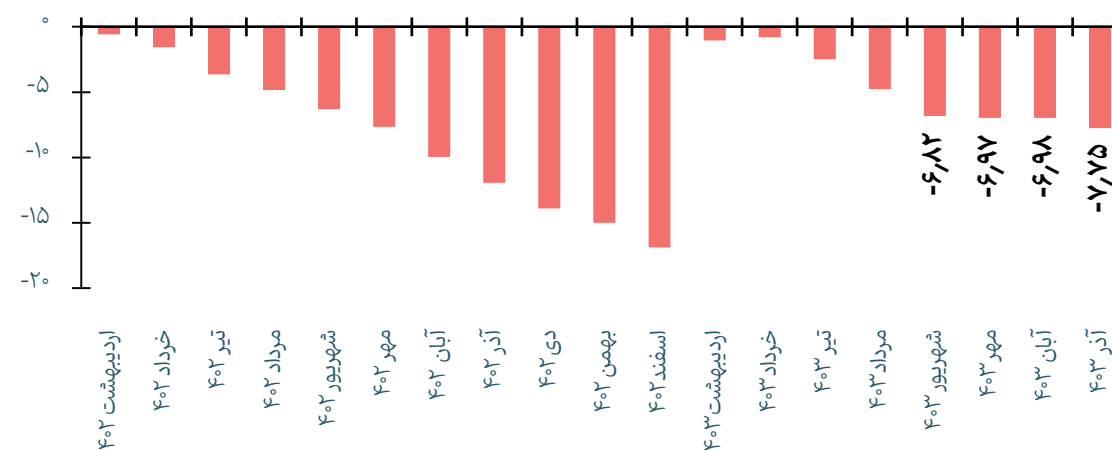
## تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



## تجارت خارجی نهمه ماهه نخست ۱۴۰۳

فعالیت	نهمه ماهه ۱۴۰۳		نهمه ماهه ۱۴۰۲		دلار
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار	
صادرات (غیرنفتی)	۱۱۶,۳۴۸	۴۳,۱۴۰	۱۰۲,۲۶۲	۳۶,۵۵۲	۱۸,۰۳
واردات (غیرنفتی)	۲۷,۹۴۱	۵۰,۸۸۹	۲۸,۸۵۲	۴۸,۴۶۷	۵
<b>تراز تجاری غیرنفتی</b>		<b>-۷,۷۴۹</b>		<b>-۱۱,۹۱۵</b>	
صادرات نفت خام (و نفت کوره)	-	-	-	-	-

## تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



## توضیحات تکمیلی

- در نهمه ماهه ۱۴۰۳، مجموع صادرات غیرنفتی اقتصاد ایران با ۱۸,۰۳ درصد **افزایش** به ۴۳,۱۴۰ میلیارد دلار رسید. همچنین واردات غیرنفتی (با احتساب واردات طلا) با ۳,۱۶ درصد **کاهش**، به سطح ۵۰,۸۸۹ میلیارد دلار رسید.
- در ۹ ماهه ۱۴۰۳، ۵۰ میلیون تن محصولات پتروشیمی به ارزش ۱۹,۷ میلیارد دلار صادر شده است که به لحاظ وزن ۳۳,۲۵ درصد و از حیث ارزش ۳۲ درصد افزایش داشت.
- ۳ قلم عمده کالای صادراتی در ۹ ماهه ۱۴۰۳ عبارت بودند از: گاز طبیعی مایع شده (۶ میلیارد دلار)، پروپان مایع شده (۲,۵ میلیارد دلار) و متانول (۱,۹ میلیارد دلار).
- همچنین ۳ قلم عمده کالای وارداتی در ۸ ماهه ۱۴۰۳ عبارت بودند از: طلا به اشکال خام (۵,۶ میلیارد دلار)، ذرت دامی (۲,۱ میلیارد دلار) و گوشت‌های هوشمند (۱,۷ میلیارد دلار).
- چین با ۱۱ میلیارد دلار، عراق با ۹,۴ میلیارد دلار، امارات متحده عربی با ۵,۳ میلیارد دلار، ترکیه با ۵,۲ میلیارد دلار، افغانستان با ۱,۷ میلیارد دلار، پاکستان با ۱,۷ میلیارد دلار و هند با ۱,۴ میلیارد دلار کشورهای عمده مقاصد صادراتی کالاهای ایرانی در این مدت بوده‌اند.

## ترانزیت خارجی

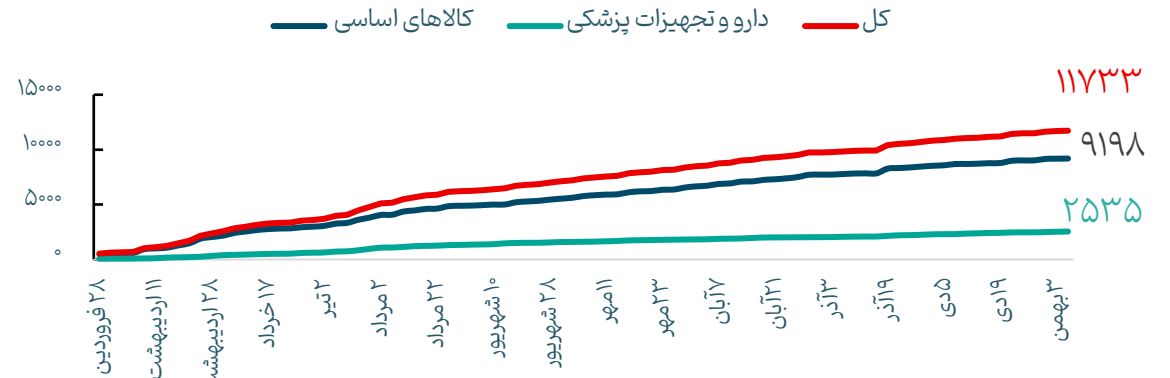
- طی نهمه ماهه نخست سال ۱۴۰۳ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۱۶,۵۳۷ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۱,۰۶ درصد **رشد** داشته است.

## توضیحات تکمیلی

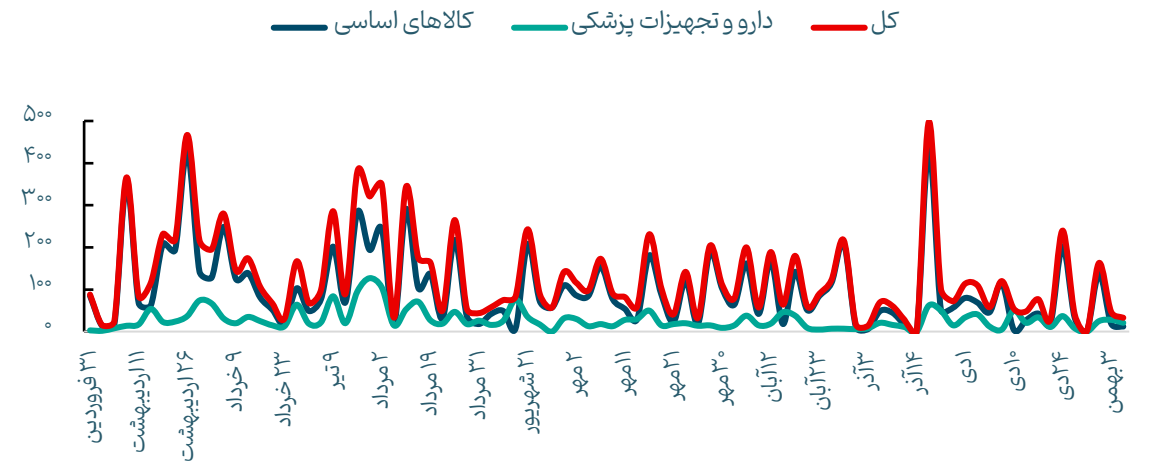
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۶ بهمن ماه ۱۴۰۳، ۵۶ میلیارد و ۶۵۶ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۱۱ میلیارد و ۷۳۳ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، ۹ میلیارد و ۱۹۸ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۲٫۵۳۵ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته در گزارش ۶ بهمن ماه نسبت به گزارش ۳ بهمن ماه **کاهش** ۱۴ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین ارز صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی و ارز مورد نیاز برای کالاهای اساسی هر کدام ۷ میلیون دلار **کاهش** داشته‌اند.

## تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۶ بهمن ماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



## توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت نسبی بخش تقاضای این کشور است.

### بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۱۸ ژانویه ۲۰۲۵ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل **افزایش** یافت و به ۲۲۳ هزار نفر رسید که بیشتر از انتظارات بازار (۲۲۰ هزار نفر) بود (شدیدترین افزایش در شش هفته گذشته). میانگین متحرک چهار هفته‌ای نیز با رشد جزئی به سطح **۲۱۳٫۵ هزار نفر** رسید.

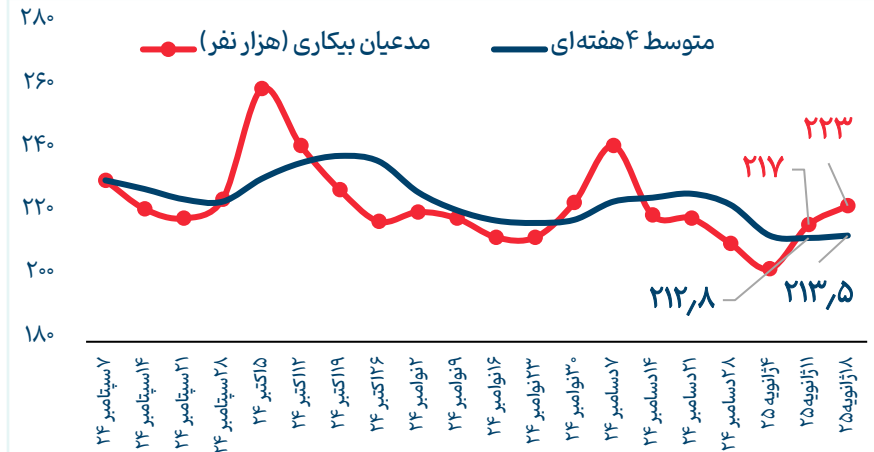
### بخش تقاضا

- شاخص‌های PMI اقتصاد آمریکا در ژانویه ۲۰۲۵ روندهای متفاوتی را نشان دادند. شاخص PMI خدمات و ترکیبی علی‌رغم حفظ وضعیت **رونق** نسبت به ماه قبل افت محسوسی داشتند. در مقابل شاخص PMI فعالیت‌های کارخانه‌ای پس از شش ماه برای اولین بار وارد منطقه **رونق** شد (۵۰٫۱) و از انتظارات بازار (۴۹٫۷) **پیشی** گرفت.

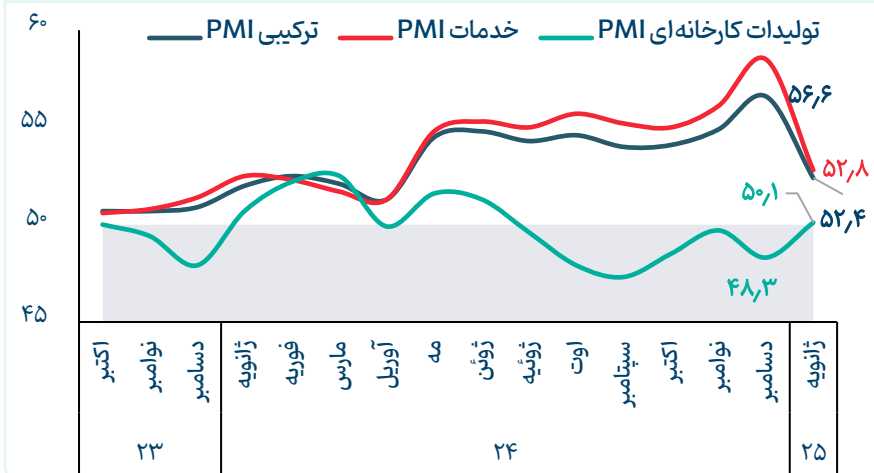
### سیاست‌گذاری پولی و تغییرات نرخ بهره

- در هفته پیش‌رو (چهارشنبه) نشست تعیین نرخ بهره فدرال رزرو برگزار می‌گردد. طبق ابزار FedWatch انتظار می‌رود که فدرال رزرو در این هفته کریدور نرخ بهره را تثبیت کند. با این حال در هفته گذشته درخواست‌هایی از سمت ترامپ برای کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو مطرح شده است که این موضوع باعث افزایش نااطمینانی اقتصادی شده است.

## مدعیان بیکاری



## شاخص‌های PMI





## توضیحات تکمیلی

در هفته گذشته بانک خلق چین نرخ‌های بهره یک‌ساله و پنج‌ساله را ثابت نگه داشت.

## بخش عرضه

- اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه‌ی چین منتشر نشد.

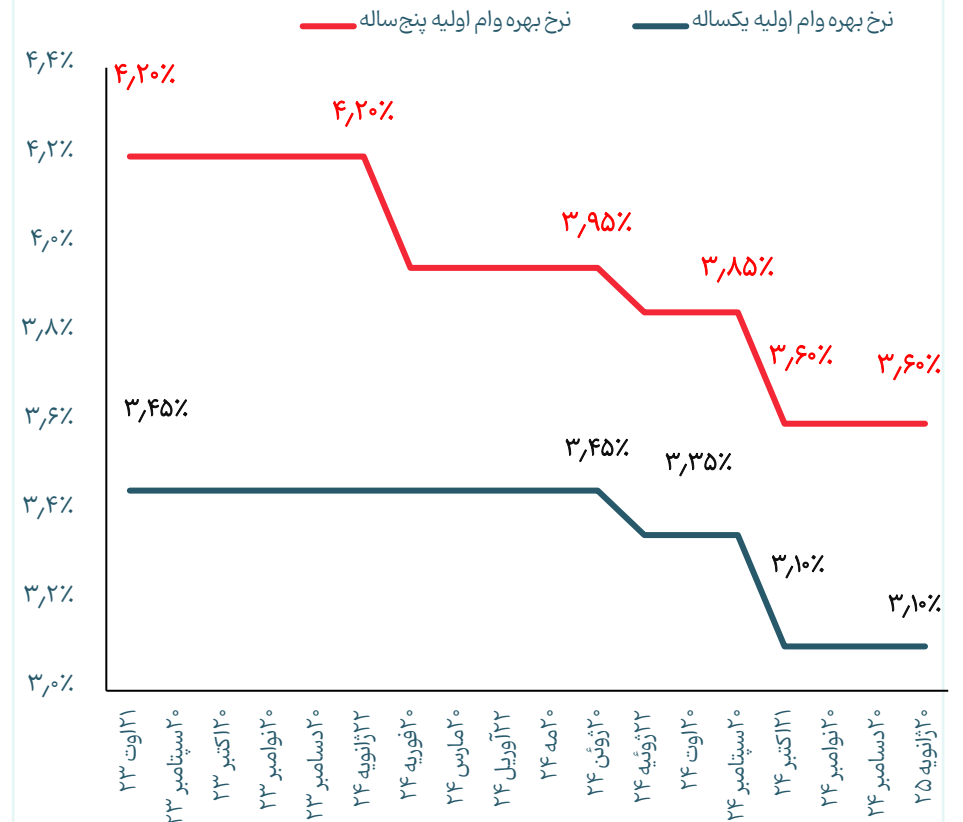
## بخش تقاضا

- اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای چین منتشر نشد.

## سیاست‌گذاری پولی

- بانک خلق چین در یک‌سال گذشته سیاست انبساطی داشته است. این بانک در نشست هفته گذشته نیز، نرخ‌های بهره یک‌ساله را برای سومین نشست متوالی در سطح ۳٫۱ درصد ثابت نگه داشت که مطابق با انتظارات بازار بود. نرخ‌های بهره ۵ ساله، که معیار وام‌های مسکن است، در سطح ۳٫۶ درصد باقی ماند.
- با توجه به وضعیت نامطلوب بخش املاک و مستغلات انتظار بر آن است که سیاست‌های انبساطی بانک خلق چین در سال ۲۰۲۵ نیز تداوم داشته باشد.

## نرخ‌های بهره



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته تضعیف شد.

بخش عرضه

- رشد سالانه ساخت و ساز برای نخستین بار طی ۱۰ ماه اخیر مثبت شد و در ماه نوامبر با افزایش ۱٫۴ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به ۱٫۴ درصد رسید.

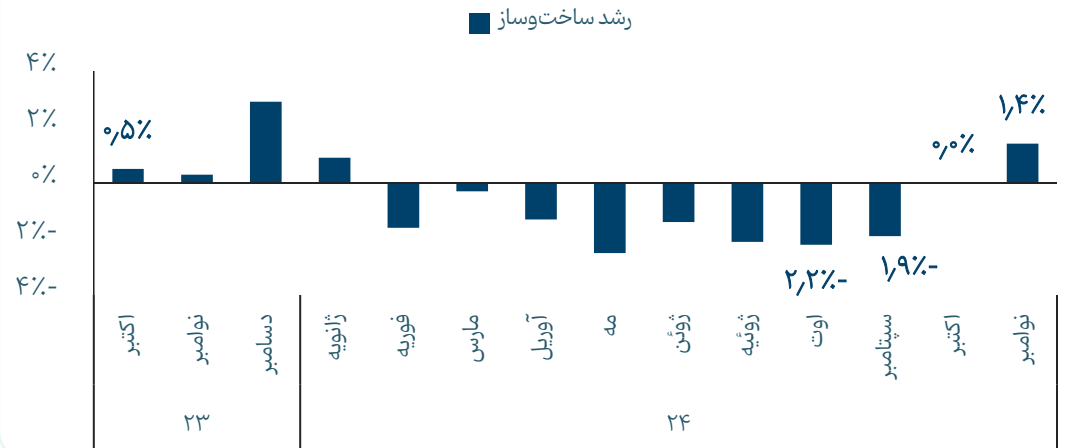
بخش تقاضا

- شاخص‌های مدیران خرید ترکیبی و تولیدات کارخانه‌ای منطقه یورو نسبت به ماه قبل، افزایش یافت. اما PMI خدمات به طور جزئی دچار کاهش شد.
- برای بیش از ۲ سال و ۷ ماه اخیر PMI این منطقه در وضعیت رکودی قرار دارد. این موضوع نشان دهنده ضعیف بودن تقاضای مشتق شده بخش صنعت است و نتایج آن را در منفی بودن رشد اقتصادی صنعتی‌ترین و بزرگترین اقتصاد این منطقه یعنی آلمان مشاهده کرد.

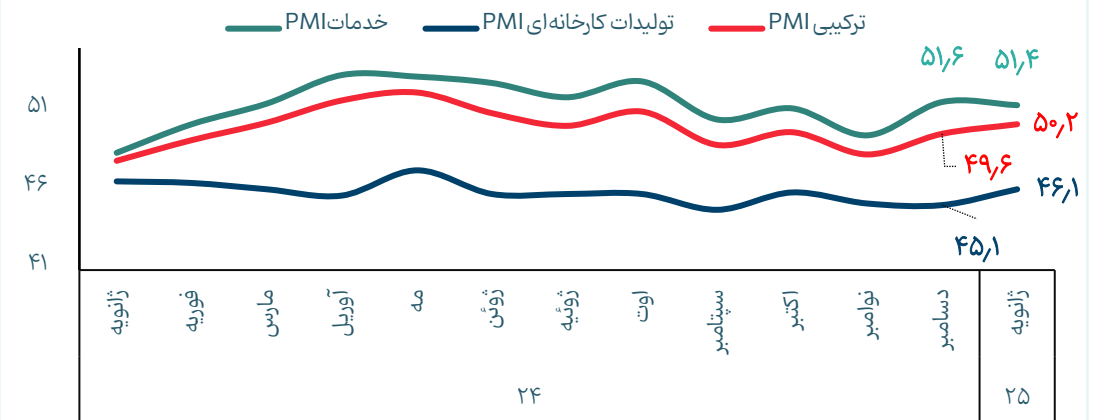
سیاستگذاری پولی

- بانک اروپا از ۶ ژوئن ۲۰۲۴، سیاست‌های انبساطی خود را شروع کرد که زودتر از فدرال رزرو آمریکا بود. همچنین سرعت کاهش نرخ بهره این بانک بیشتر از فدرال رزرو بود. در پنجشنبه هفته پیشرو، اولین جلسه تعیین نرخ بهره ۲۰۲۵ تشکیل خواهد شد. با توجه به وضعیت نامناسب رشد اقتصادی در این منطقه و بازیابی اقتصاد این منطقه با سرعت پایینی در حال انجام است، به رغم رشد اقتصادی باثبات و مناسب اقتصادهای آمریکا و چین در سال‌های اخیر، انتظار می‌رود بانک اروپا کاهش نرخ بهره را در پیش بگیرد.

ساخت و ساز



شاخص مدیران خرید



## توضیحات تکمیلی

### مهمترین رویداد هفته پیشرو

**جلسه تعیین نرخ بهره آمریکا:** فدرال رزرو در ۴ ماه گذشته همواره به کاهش نرخ بهره اقدام کرده و نرخ بهره را از ۵/۵ به ۴/۵ رسانده است. با توجه به روند صعودی بخش تقاضا، تورم و افزایش پیوسته اشتغال، انتظار می‌رود فدرال رزرو در این جلسه نرخ بهره را تغییر ندهد. آثار احتمالی آن:

- **اثر مثبت:** شاخص دلار

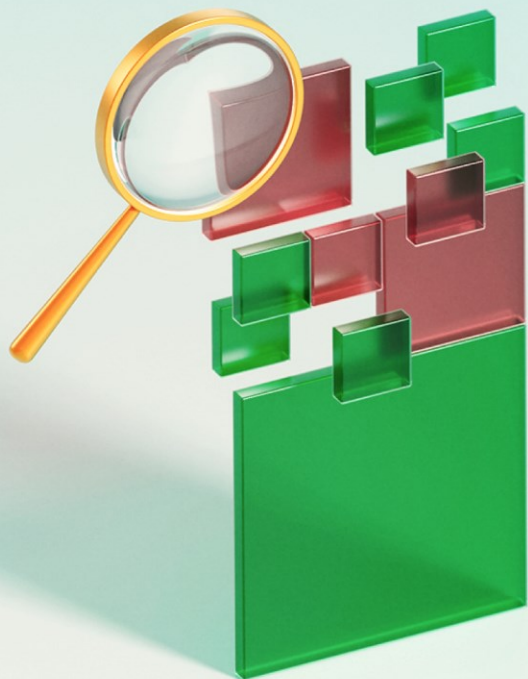
- **اثر منفی:** کامودیتی، طلا و کریپتو

**جلسه تعیین نرخ بهره منطقه یورو:** بانک مرکزی اروپا در بیش از ۷ ماه گذشته همواره به کاهش نرخ بهره اقدام کرده و نرخ بهره را از ۴/۵ به ۳/۱۵ رسانده است. با توجه به وضعیت نامناسب تقاضا و رشد اقتصادی در این منطقه، انتظار می‌رود در این جلسه نرخ بهره ۰/۲۵ واحد درصد کاهش یابد. آثار احتمالی آن:

- **اثر مثبت:** شاخص دلار

- **اثر منفی:** طلا و کریپتو

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۲۷ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۸ دوشنبه	PMIها (ژانویه)
چین	۲۷ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۸ دوشنبه	سود صنعتی (دسامبر)
منطقه یورو	۲۹ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۱۰ چهارشنبه	وام به بنگاه‌ها، خانوارها و رشد نقدینگی (دسامبر)
آمریکا	۲۹ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۱۰ چهارشنبه	تعیین نرخ بهره (جلسه اول)
منطقه یورو	۳۰ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۱۱ پنجشنبه	رشد اقتصادی (فصل چهارم)
منطقه یورو	۳۰ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۱۱ پنجشنبه	نرخ بیکاری (دسامبر)
منطقه یورو	۳۰ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۱۱ پنجشنبه	تعیین نرخ بهره (جلسه اول)
آمریکا	۳۰ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۱۱ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۲۵ ژانویه)
آمریکا	۳۱ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۱۲ جمعه	PCE, PI, PE (دسامبر)
چین	۲۷ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۸ دوشنبه	PMIها (ژانویه)
چین	۲۷ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۸ دوشنبه	سود صنعتی (دسامبر)



# تحليل نماد



# تحليل مفيد

شركة فروسيليس ايران (فروس)

مراحل تولید

**سنگ کوارتز** یکی از چندشکلی‌های سیلیس است. این فاز در فشار و درجه حرارت معمولی پایدار است. به همین دلیل سیلیس آزاد در طبیعت بیشتر به صورت کوارتز یافت می‌شود. کانی کوارتز از سختی بسیار بالایی برخوردار است. به ازای تولید یک تن فروسیلیسیم در حدود ۱.۹۳ تن سنگ کوارتز نیاز می‌باشد.

**کربن** به عنوان عنصر احیا کننده در ساخت فروسیلیسیم کاربرد دارد. به طور متوسط به ازای تولید ۱ تن فروسیلیسیم، ۹۰۰ تا ۱۰۰۰ کیلوگرم کربن نیاز می‌باشد که ترکیبی از کک متالورژی، سمی کک و زغال سنگ استفاده می‌شود.

**آهن** به صورت پوسته اکسیدی و قراضه به مذاب اضافه می‌شود. برای تولید ۱ تن فروسیلیسیم، در حدود ۲۵۰ کیلوگرم انواع مختلف آهن مورد نیاز است.

**الکتروگرافیتی** مورد استفاده برای هر ۱ تن فروسیلیسیم در حدود ۵۰ تا ۶۰ کیلوگرم می‌باشد.

**انرژی الکتریکی** مورد استفاده برای هر ۱ تن فروسیلیسیم در حدود ۹ تا ۱۰ مگاوات ساعت می‌باشد.

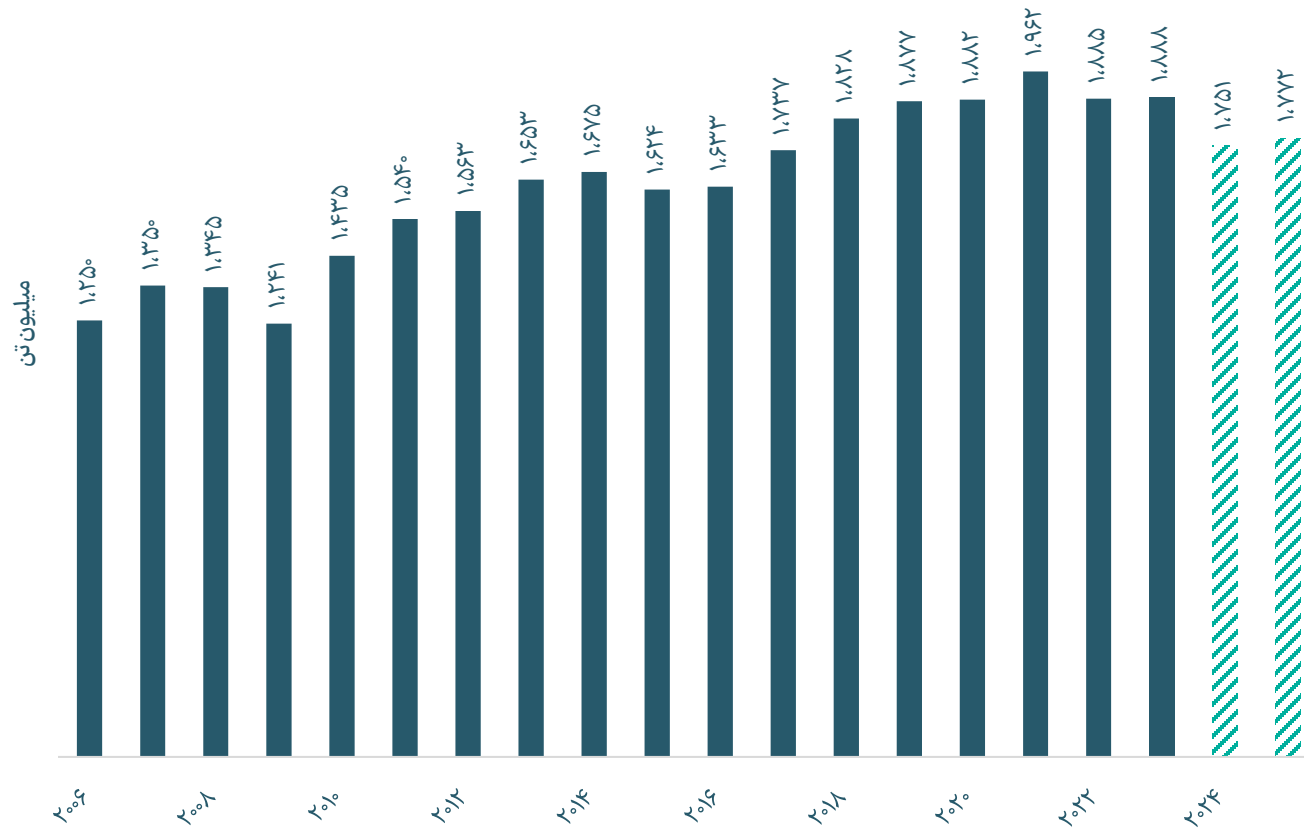


**فروسیلیسیم** شامل ۷۲٪ سیلیس در سه سایز ۰-۳، ۳-۱۰ و ۱۰-۶۰ (میلیمتر) تولید می‌شود.

**میکروسیلیکا** محصول جانبی فرآیند تولید فروسیلیسیم در کوره قوس الکتریکی است و به ازای هر ۱ تن فروسیلیسیم در حدود ۳۰۰ کیلو از این پودر تولید می‌گردد.



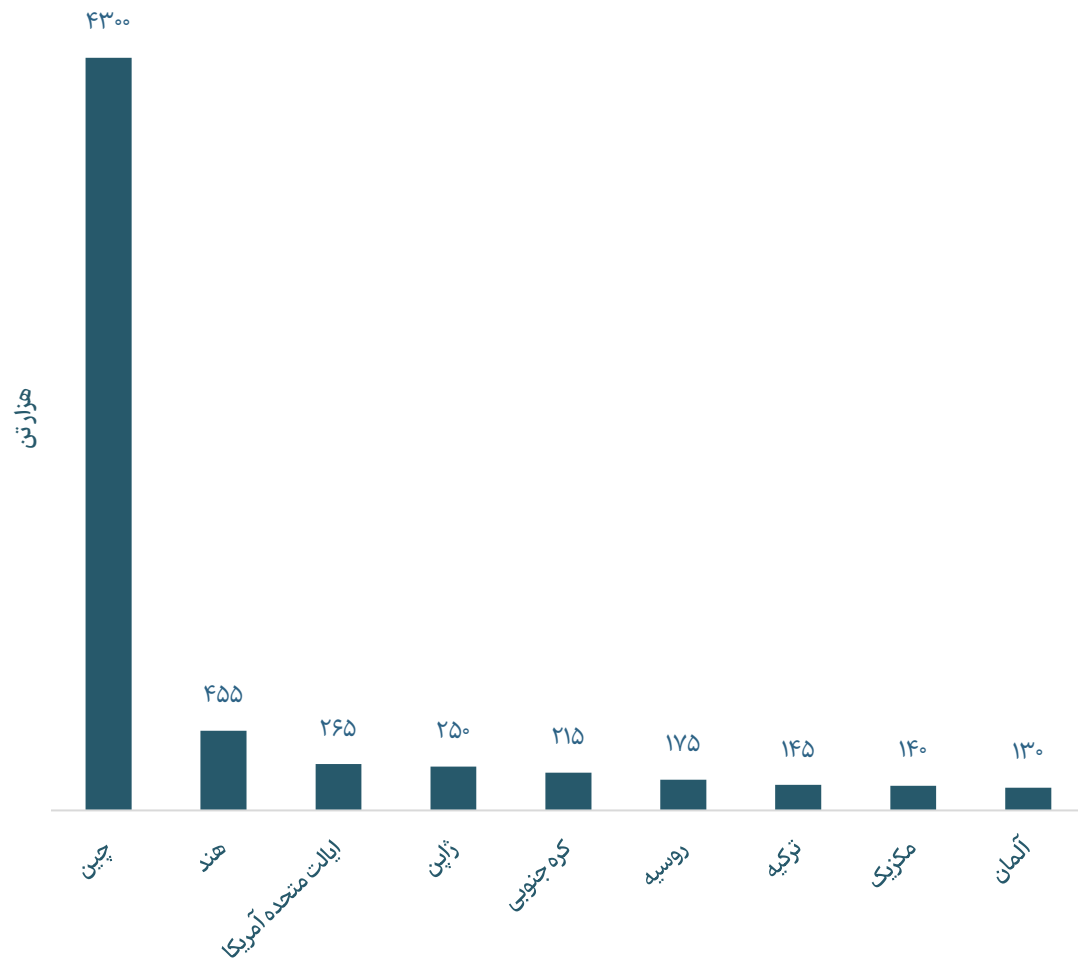
## میزان تولید فولاد جهانی



در سال ۲۰۲۴، تقاضای جهانی فولاد همچنان کاهش یافته و با افت ۰.۹ درصدی به ۱۷۵۱ میلیون تن رسیده است، بر اساس پیش‌بینی‌های به‌روز شده انجمن جهانی فولاد عوامل اصلی این کاهش شامل قدرت خرید خانوارها، سیاست‌های پولی انقباضی شدید و افزایش بی‌ثباتی‌های ژئوپلیتیکی است. در چین، رکود بخش املاک و مستغلات همچنان فشار قابل توجهی بر تقاضای فولاد وارد می‌کند و پیش‌بینی می‌شود این تقاضا در سال ۲۰۲۴ با کاهش ۳.۰ درصدی مواجه شود. در همین حال، هند با حفظ رشد قوی در تقاضای فولاد در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵، به عنوان یک استثنا ظاهر شده است و نشان‌دهنده بهبود سریع‌تر در مقایسه با سایر اقتصادهای در حال توسعه است. برای سال ۲۰۲۵، این موسسه پیش‌بینی می‌کند که تقاضای جهانی فولاد با رشدی معتدل به میزان ۱.۲ درصد، به ۱۷۷۲ میلیون تن برسد. این رشد عمدتاً با افزایش سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها، به‌ویژه در حوزه کاهش کربن و تحول دیجیتال در اقتصادهای بزرگ جهانی، پشتیبانی خواهد شد. با این حال، چشم‌انداز همچنان به عوامل کلیدی تثبیت بخش املاک و مستغلات چین، تأثیر تنظیمات نرخ بهره بر سرمایه‌گذاری خصوصی و مصرف و انعطاف‌پذیری اقتصادی در برابر چالش‌های مداوم بستگی دارد. حمایت‌های بیشتر دولت چین می‌تواند به عنوان یک عامل افزایش‌دهنده برای تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۵ عمل کند و احتمال بهبود فراتر از پیش‌بینی‌های کنونی را افزایش دهد.

با توجه به استفاده گسترده فروسیلیسیم در فولاد، میزان تقاضا از جانب این بخش (۵ کیلو به ازای یک تن) در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به ترتیب حدود ۸.۷ و ۸.۹ خواهد بود.

## بزرگ‌ترین مصرف کننده



رتبه	کشور	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵
۱	چین	۴۴۷۵	۴۳۴۵	۴۳۰۰
۲	هند	۴۵۰	۴۴۵	۴۵۵
۳	ایالت متحده آمریکا	۲۶۵	۲۶۰	۲۶۵
۴	ژاپن	۲۶۰	۲۵۰	۲۵۰
۵	کره جنوبی	۲۲۵	۲۲۰	۲۱۵
۶	روسیه	۱۹۰	۱۸۰	۱۷۵
۷	ترکیه	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵
۸	مکزیک	۱۴۰	۱۳۰	۱۴۰
۹	آلمان	۱۲۰	۱۲۵	۱۳۰

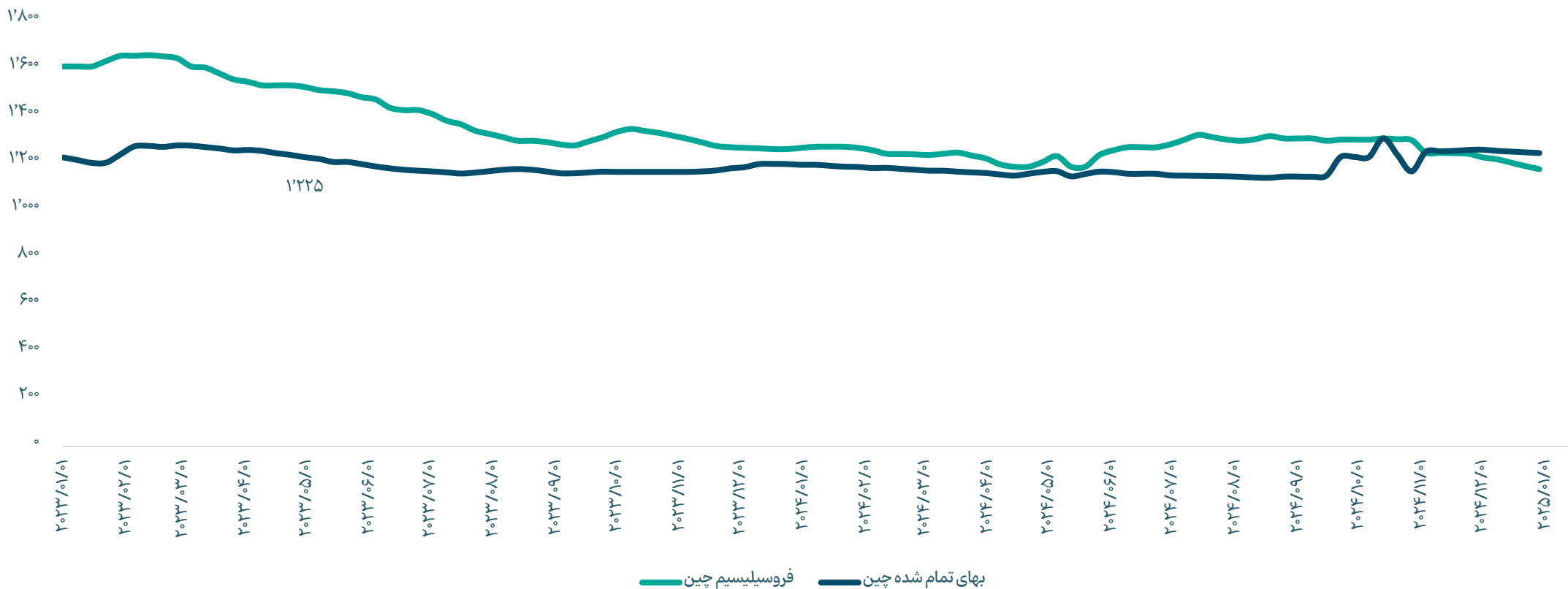
عنوان	واحد	قیمت هر واحد	هزینه ثابت	هزینه متغیر	مجموع
سنگ سیلیس	تن	۱۰.۰۰	۰.۰۰	۲۰.۰۰	۲۰.۰۰
کرایه حمل سنگ سیلیس	تن	۲.۰۰	۰.۰۰	۴.۰۰	۴.۰۰
سمی کک	تن	۲۳۵.۰۰	۰.۰۰	۹۴.۰۰	۹۴.۰۰
کرایه حمل سمی کک	تن	۵.۰۰	۰.۰۰	۲.۰۰	۲.۰۰
خمیر الکتروود	تن	۷۱۱.۰۰	۰.۰۰	۳۵.۵۵	۳۵.۵۵
کرایه حمل خمیر الکتروود	تن	۵.۰۰	۰.۰۰	۰.۲۵	۰.۲۵
پوسته اکسیدی	تن	۵۹.۵۰	۰.۰۰	۱۴.۸۸	۱۴.۸۸
کرایه حمل پوسته اکسیدی	تن	۵.۰۰	۰.۰۰	۱.۲۵	۱.۲۵
زغال سنگ	تن	۱۰۹.۰۰	۰.۰۰	۵۴.۵۰	۵۴.۵۰
کرایه حمل زغال سنگ	تن	۵.۰۰	۰.۰۰	۲.۵۰	۲.۵۰
سایر مواد مصرفی	تن	۱۵۰.۰۰	۰.۰۰	۲.۵۵	۲.۵۵
دستمزد	روز	۴۰.۰۰	۴.۴۴	۰.۰۰	۴.۴۴
سایر هزینه‌ها	-	۴۵.۰۰	۴۵.۰۰	۰.۰۰	۴۵.۰۰
برق	مگاوات	۸۸.۰۰	۰.۰۰	۸۳۶.۰۰	۸۳۶.۰۰
گازوئیل (گاز سوخت)	لیتر	۰.۹۸	۰.۰۰	۲۰.۵۸	۲۰.۵۸
استهلاک	-	۳۰.۰۰	۳۰.۰۰	۰.۰۰	۳۰.۰۰
جمع کل			۷۹	۱۰۸۸	۱،۱۶۷

یکی از پارامترها جهت تعیین و پیش‌بینی قیمت کمینه فروسیلیسیم، به این صورت می‌باشد که بهای تمام شده یک تن از این محصول محاسبه گردد. به همین منظور می‌بایست به محاسبه بهای تمام شده تولید در بزرگ‌ترین تولید کننده این محصول و یکی از مهم‌ترین بازیگرهای این حوزه که چین می‌باشد پرداخته شود.

بر اساس آخرین نرخ‌های مجله پلتس سمی کک ۲۳۵ دلار، زغال سنگ حرارتی ۱۰۹ دلار می‌باشد که با توجه به این **نرخ‌های بهای تمام شده فروسیلیسیم چین ۱۱۶۷ دلار در چین افزایش یافته** است که نشان از تثبیت قیمت در همین محدوده‌ها دارد. در حال حاضر قیمت فروش بیلت تانگشان در چین ۱۱۸۰ دلار می‌باشد.

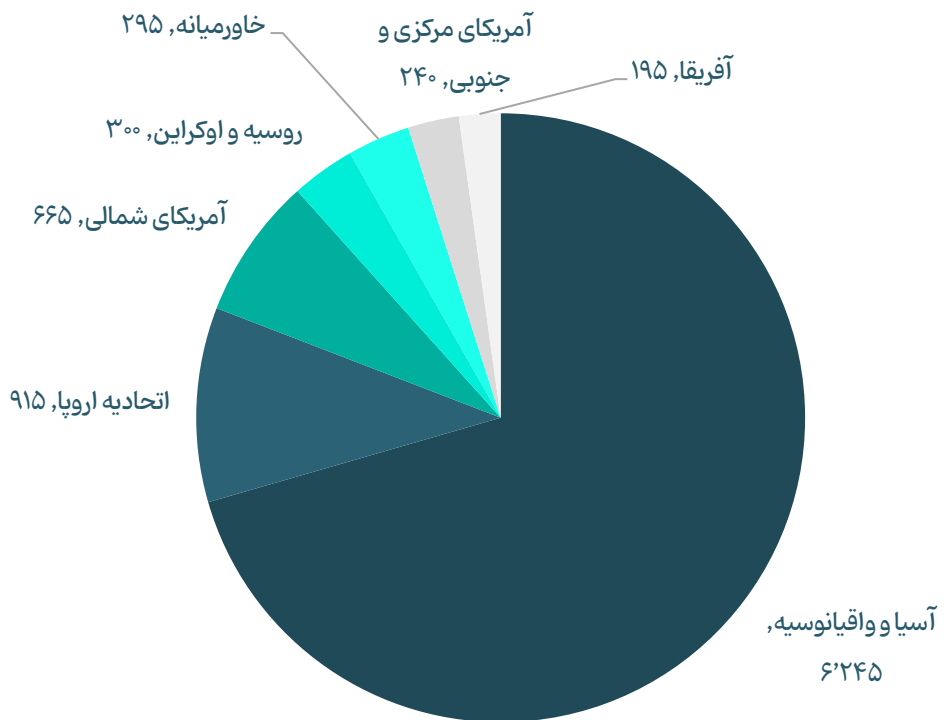
در صورتی که قیمت‌های جهانی سمی کک به ۲۰۰ دلار، زغال سنگ کک شو ۱۱۰ دلار و برق در حدود ۸۰ دلار شود، بهای تمام شده تولید یک تن شمش که در واقع کم‌ترین قیمت فروش بیلت می‌باشد در حدود ۱۰۷۸ دلار خواهد شد.

بهای تمام شده



با توجه به متغیر بودن نرخ برق در چین نسبت به استان و صنایع، نرخ برق برای استان Hebei و بر اساس میانگین صنعت در نظر گرفته شده است. این نکته بسیار حائز اهمیت است که با توجه به برق بر بودن این صنعت و محل کارخانه تولید کننده ممکن است بهای تمام شده بسیار متفاوت باشند.

## میزان تقاضای سال ۲۰۲۲

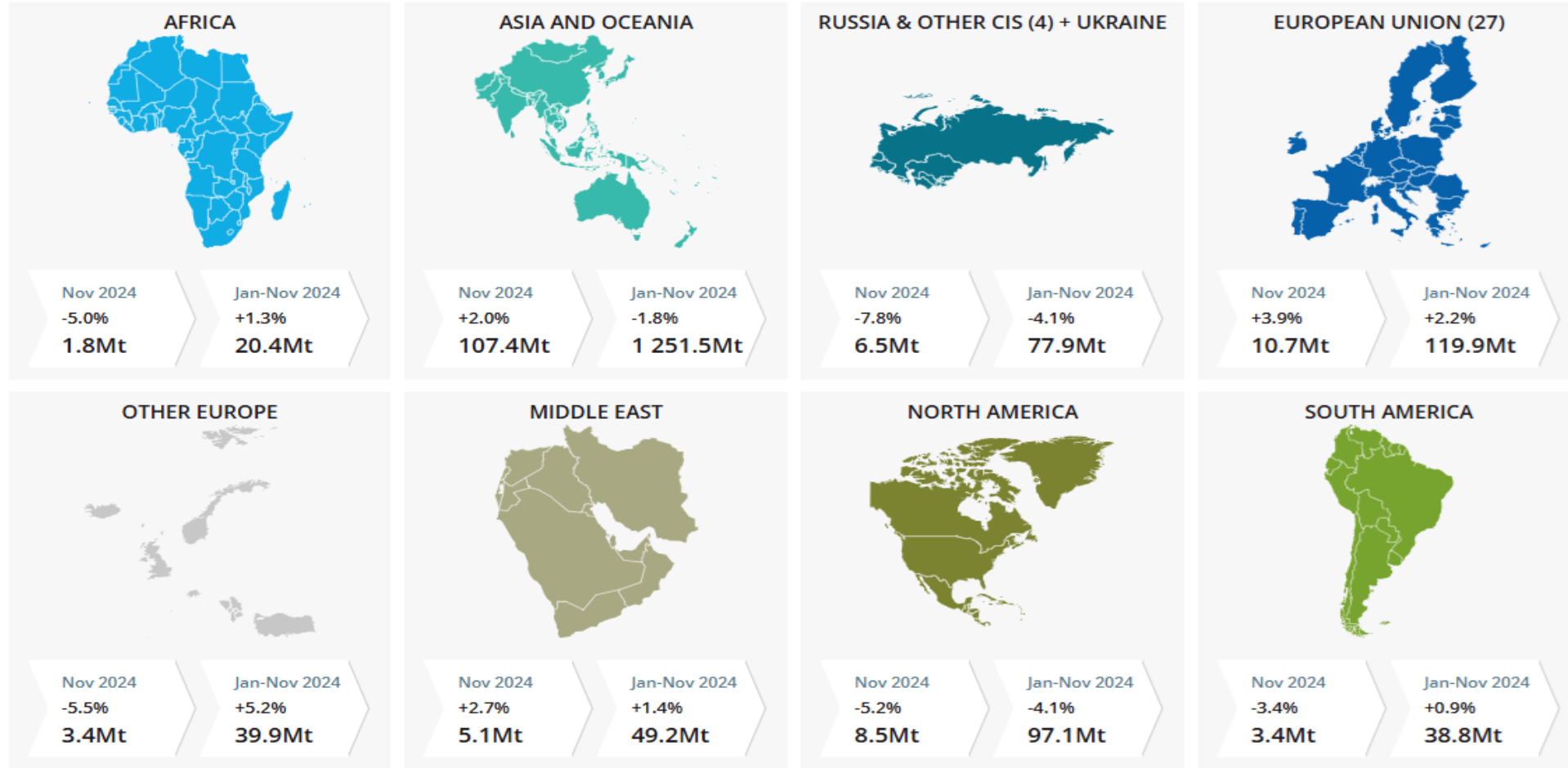


رتبه	منطقه	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵
۱	آسیا و اقیانوسیه	۶۲۷۵	۶۲۰۰	۶۲۴۵
۲	اتحادیه اروپا	۹۱۵	۸۹۵	۹۱۵
۳	آمریکای شمالی	۶۶۰	۶۵۵	۶۶۵
۴	روسیه و اوکراین	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰
۵	خاورمیانه	۲۷۰	۲۸۵	۲۹۵
۶	آمریکای مرکزی و جنوبی	۲۳۰	۲۳۰	۲۴۰
۷	آفریقا	۱۷۵	۱۸۵	۱۹۵
	کل	۸۸۳۵	۸۷۵۵	۸۸۵۵

اعداد به هزار تن می باشند.

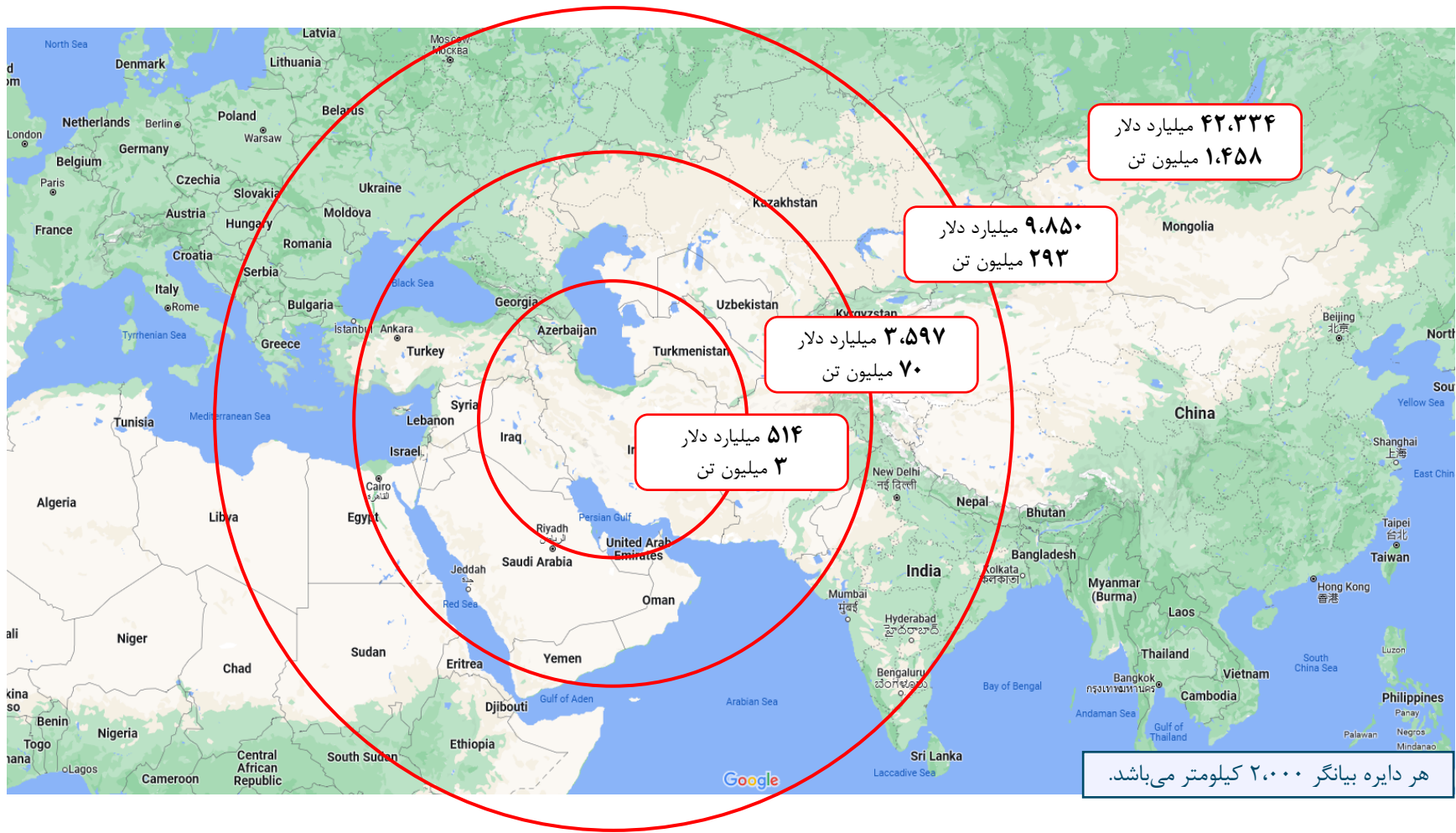
میزان تقاضا فولاد جهانی

REGIONS





پتانسیل صادراتی ایران



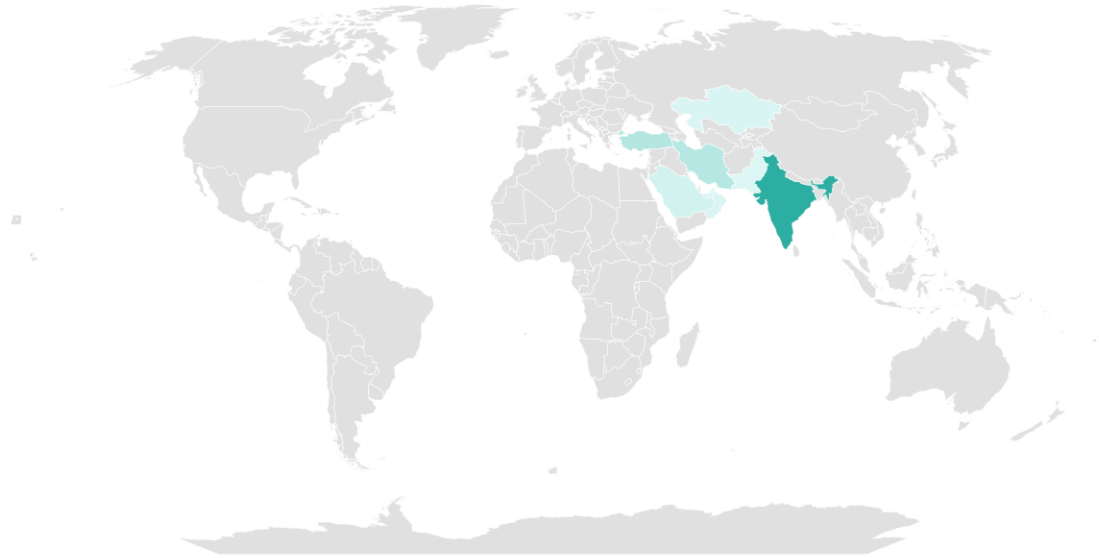
بر اساس نقشه روبرو، پتانسیل موجود برای فروش محصولات فروآلیاژی بر اساس تولید فولاد خام در کشور مقصد در نظر گرفته شده است. در این نقشه ابتدا برای هر دایره، تولید ناخالص داخلی کشورهای محدوده و میزان تولید فولاد مشخص شده است.

هر دایره بیانگر فاصله ۲۰۰۰ کیلومتری بوده است که در فاصله اول با حضور کشورهایی مانند عراق، آذربایجان و امارات، قابلیت دسترسی به یک بازار ۵۱۴ میلیارد دلاری (GDP کشورهای این ناحیه) با ظرفیت تولید ۳ تن فولاد در سال وجود دارد.

با گسترش این ناحیه ۸۰۰۰ کیلومتری، و وجود کشورهایی نظیر چین و هند، بازاری ۴۲۰۰۰ میلیارد دلاری با ظرفیت تولید ۱۵۰۰ میلیون تن فولاد در دسترس خواهد بود که موقعیتی مناسب برای صادرات را فراهم می‌کند.

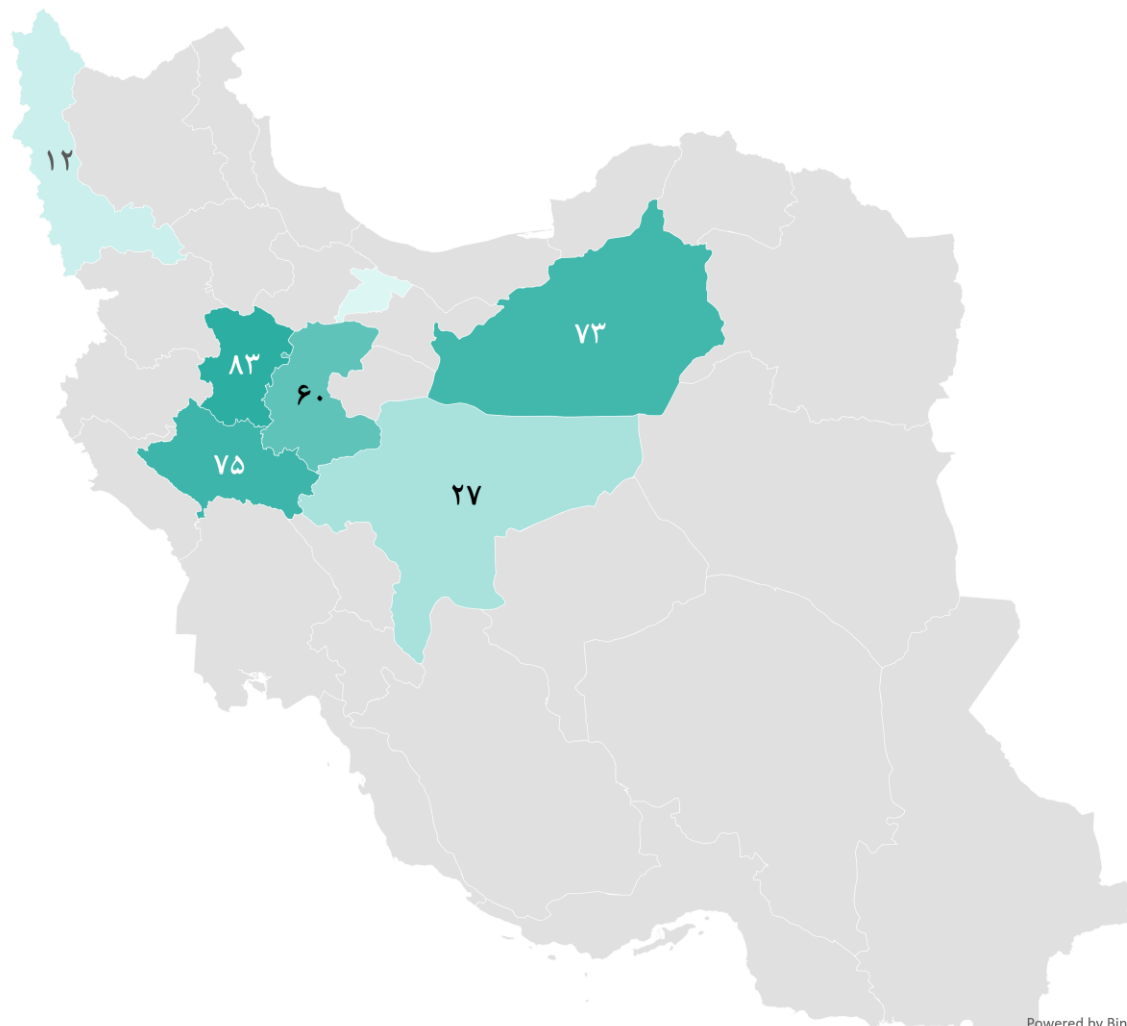
هر دایره بیانگر ۲,۰۰۰ کیلومتر می‌باشد.

کشور	میزان تولید فولاد (میلیون تن)	میزان تقاضا فروسیلیس (هزار تن)
هند	۱۴۰	۷۷۰
ترکیه	۳۴	۱۸۷
ایران	۳۱	۱۷۰
پاکستان	۵٫۳	۲۹
امارات متحده عربی	۳٫۲	۱۸
عمان	۲٫۹	۱۶
عربستان سعودی	۱۰	۵۵
قزاقستان	۴	۲۲



Powered by Bing  
© Australian Bureau of Statistics, GeoNames, Microsoft, Navinfo, OpenStreetMap, TomTom, Zenrin

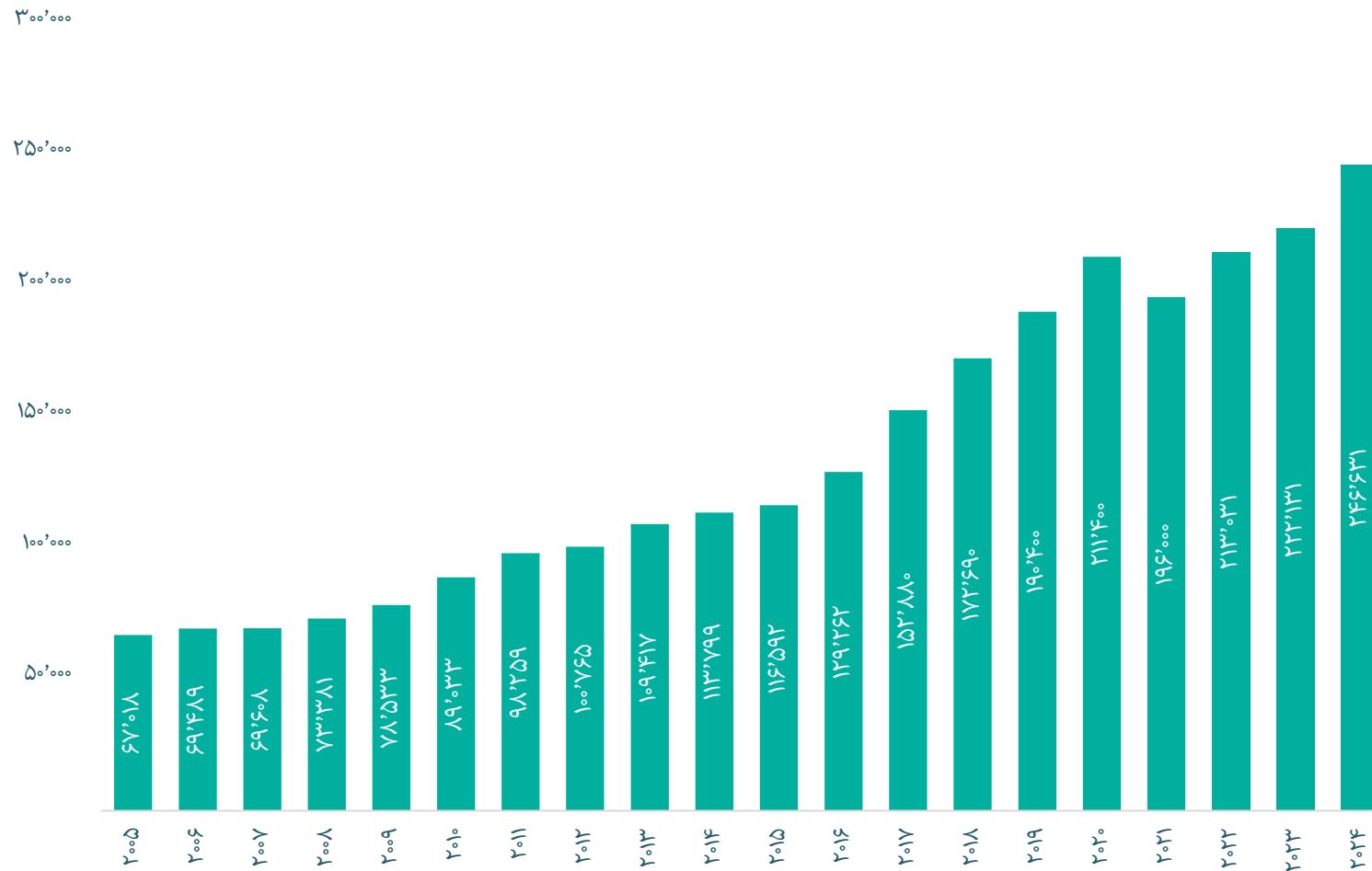
به منظور محاسبه میزان تقاضای فروسیلیس، مقدار مصرف در هر تن ۵٫۵ کیلو به صورت میانگین در نظر گرفته شده است.



Powered by Bing  
© Microsoft, OpenStreetMap

شرکت	نماد	موقعیت	ظرفیت (تن)	درصد
شرکت صنایع فروآلیاژ ایران	فروژ	لرستان	۶۰,۰۰۰	۱۸%
شرکت فروآلیاژ پارس دامغان		سمنان	۴۸,۰۰۰	۱۴,۵%
شرکت آهن و سیلیس آذرخش		همدان	۳۲,۰۰۰	۹,۵%
شرکت فروسیلیس خمین	فروسیل	مرکزی	۳۰,۰۰۰	۹%
شرکت فروسیلیس ایران	فروس	سمنان	۲۵,۰۰۰	۷,۵%
شرکت فروسیلیس غرب پارس		همدان	۲۴,۰۰۰	۷,۲%
شرکت فروآلیاژ آسا آذین		همدان	۲۰,۰۰۰	۶%
شرکت فروآلیاژ کاویان		مرکزی	۱۸,۰۰۰	۵,۴%
شرکت آلیاژ گستر هامون		اصفهان	۱۸,۰۰۰	۵,۴%
شرکت فروآلیاژ لوتوس آدلی		لرستان	۱۵,۰۰۰	۴,۵%
شرکاکابی آلیاژ منطقه آزاد مادکو		آذربایجان غربی	۱۲,۰۰۰	۳,۶%
شرکت جهانگیر گستر آلیاژ ساوه		مرکزی	۱۲,۰۰۰	۳,۶%
شرکت آلیاژ فراوران رهاورد زاگرس		همدان	۶,۵۰۰	۲%
شرکت فروآلیاژ اکسین		اصفهان	۶,۰۰۰	۱,۸%
شرکت آلیاژ سازان اشتهارد		البرز	۴,۲۰۰	۱,۳%
شرکت آلیاژ صنعت امید سپهان		اصفهان	۳,۰۰۰	۱%
جمع			۳۳۳,۷۰۰	

## میزان تقاضای داخلی

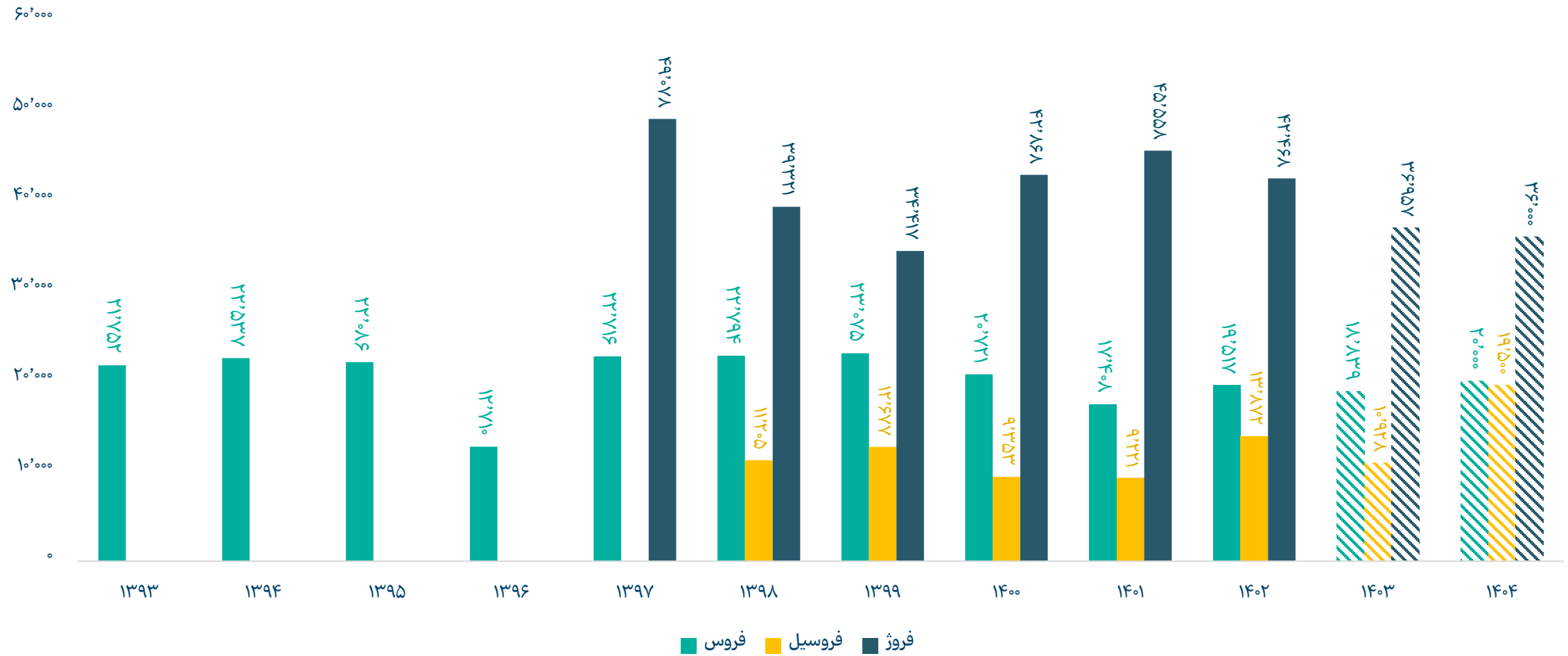


بر اساس آخرین آمار رسمی، در سال ۱۴۰۱ در داخل کشور بیش از ۳۰ میلیون فولاد خام تولید گردیده است. با توجه به بررسی زنجیره تولید و ظرفیت‌های پیشرو، این میزان برای سال ۱۴۰۲ در حدود ۳۲ میلیون تن و در سال ۱۴۰۳ با توجه به افتتاح پروژه‌های فولاد آلیاژی ایران با ظرفیت عملی ۴۵۰ هزار تن، توسعه آهن و فولاد گلگهر با ظرفیت عملی ۲۰۱ میلیون تن، سفید دشت چهارمحال با ظرفیت ۵۶۰ هزار تن و فولاد شادگان با ظرفیت ۵۶۰ هزار تن، به بیش از ۳۵ میلیون تن در سال افزایش خواهد یافت.

بر همین اساس با توجه به مصرف حداقل ۴ کیلوگرمی فروسیلیسیم در هر تن فولاد خام، پیش‌بینی می‌گردد که میزان تقاضا در داخل کشور به ۱۲۳ هزار تن در سال ۱۴۰۳ باشد. این در حالی است که با در نظر گرفتن مصرف ۷ کیلوگرمی در هر تن، مقادیر تقریباً دو برابر می‌شود.

این نکته حائز اهمیت است که تولید کل کشور ۲۷۰ هزار تن می‌باشد و میزان تقاضا در حال حاضر در حدود ۱۲۳ هزار تن برای امسال پیش‌بینی شده است. در این صورت میزان مازاد تولید به تقاضا در حدود ۱۴۷ هزار تن است که این مازاد به کشورهای نظیر چین، ترکیه، هند و کشورهای حاشیه خلیج فارس و اروپا صادر می‌شود.

میزان تولید بورسی ها

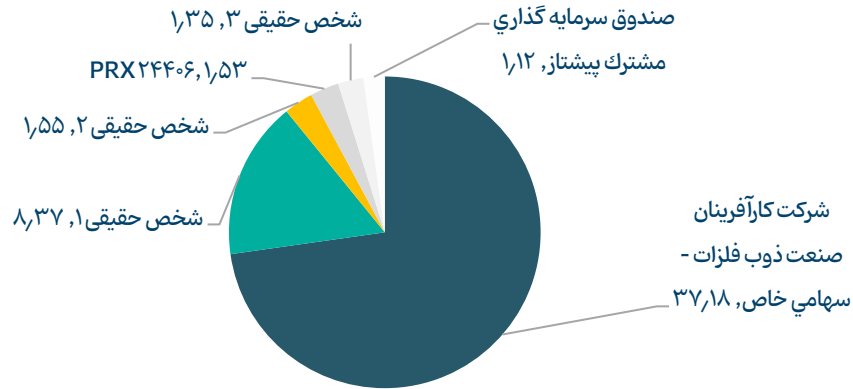


## معرفی شرکت

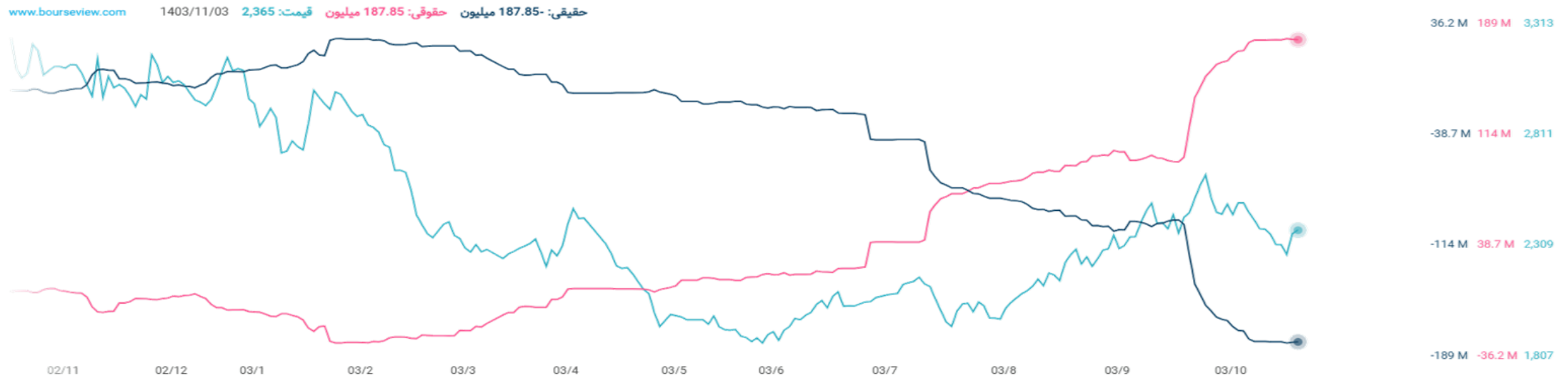
شرکت فروسیلیسیم ایران در سال ۱۳۶۱ با هدف تامین مواد اولیه صنایع فولادسازی، در زمینی به مساحت ۵۰ هکتار در سمنان راه اندازی شد و با بهره‌گیری از کوره قوس الکتریکی با ظرفیت ۲۵۰۰ تن ذوب در سال به تولید فروسیلیسیم ۷۵٪ می‌پردازد. محصول کارخانه، آلیاژ فروسیلیسیم بوده و مواد اولیه مورد نیاز آن سنگ سیلیس، پوسته اکسیدی آهن، مواد کربنی (کک، سمی کک، ذغال سنگ) و خمیر الکتروود می‌باشد.

از مهر ماه سال ۱۳۷۹ تولید عملی یکی دیگر از فروآلیاژها به نام فروسیلیکو منیزیم با ظرفیت سالانه ۳۰۰ تن در سال در کارخانه فروسیلیس ایران و از سال ۱۴۰۰ براساس مجوز دریافتی تولید عملی محصولات مقام ساز بتن شامل ژل میکروسیلیس و دوغاب با ظرفیت ۵۰۰ تن در سال آغاز گردید.

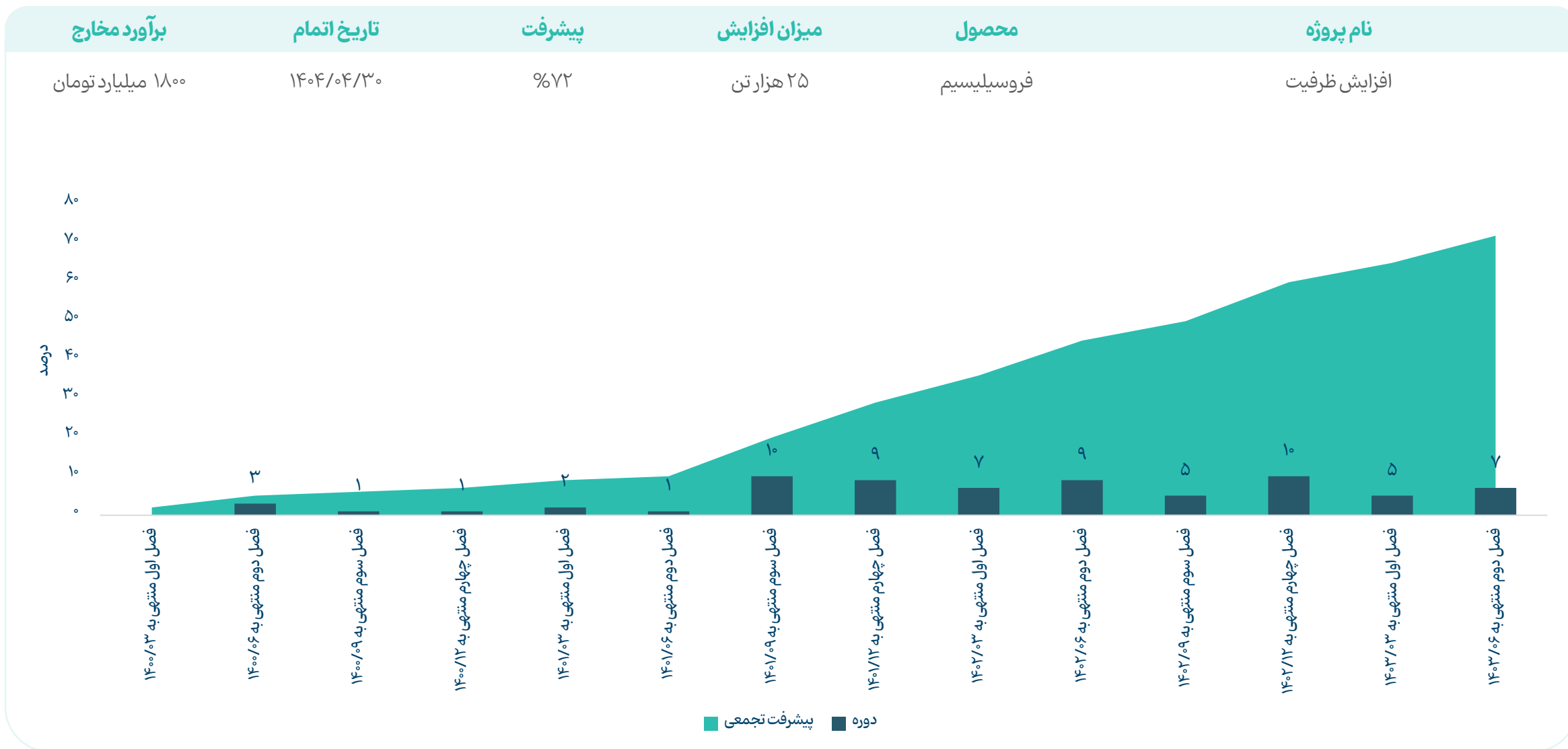
## ترکیب سهامداران



## تغییرات ارزش حقیقی حقوقی







## فروسیلیسیم

## فروسیلیسیم



این ماده محصول اصلی تولیدی شرکت فروسیلیسیم ایران می باشد. حالت فیزیکی جامد و خاکستری آن نقره ای می باشد. دمای ذوب آن ۱۳۹۰-۱۲۹۰ درجه سانتیگراد می باشد. این محصول به عنوان ماده افزودنی در صنایع ریخته گری و فولادسازی کاربرد دارد.

فروسیلیسیم در کارخانه های فولادسازی و ریخته گری به عنوان اکسیژن زدا - جوانه زای و منبع تامین سیلیسیم استفاده می شود. همچنین در تمام فولادهای ساده کربنی، کم آلیاژی و پرآلیاژی استفاده شده و در تولید سایر فروآلیاژها به روش سیلیکوترمی به کار می رود. همچنین در تولید شمش نیز به عنوان عامل احیاکننده مورد استفاده قرار می گیرد. سیلیسیم نقش عنصر آلیاژی در تولید فولادهای الکتریکی که در هسته ترانسفورمرها و الکتروموتورها استفاده می شوند را دارد.

فروسیلیسیم کاربردهای متنوعی در صنعت دارد اما مهمترین آن ها به شرح زیر می باشد:

- اکسیژن زدایی در فولادسازی
- عنصر آلیاژی در تولید فولاد و چدن
- جوانه زدایی در ریخته گری چدن های خاکستری
- ماده احیا کننده در تولید سایر فروآلیاژها

## فروسیلیکومنیزیم

## فروسیلیکومنیزیم



این محصول به شکل کلوخه‌ای و دانه‌بندی شده به رنگ خاکستری و نقره‌ای و شامل حدود ۶ درصد منیزیم و ۴۵ درصد سیلیسیم می‌باشد. محصول فروسیلیکومنیزیم در صنایع ریخته‌گری جهت تولید چدن‌های نشکن و در صنعت فولادسازی جهت تصفیه فولادها کاربرد دارد که با دانه‌بندی‌های مختلف تولید می‌شود.

در صنعت، فروسیلیکومنیزیم به عنوان یک ترکیب مهم با کاربردهای متعدد به کار می‌رود. این ترکیب از فروسیلیکات‌ها و مگنز تشکیل شده است و خواص منحصر به فردی دارد که در برخی صنایع بهره‌برداری می‌شود. برخی از کاربردهای فروسیلیکومنیزیم در صنایع عبارتند از:

- فروسیلیکومنیزیم به عنوان یک افزودنی در فرآیندهای تولید فولاد استفاده می‌شود. مگنز به عنوان عنصر آلیاژی در ترکیب با آهن، خواصی مثل افزایش قدرت و سختی فولاد را بهبود می‌بخشد.
- سیلیکومگنز یک آلیاژ است که در تولید فولاد، فرآیندهای تصفیه آهن، تولید فولاد ضدزنگ و برخی فرآورده‌های فلزی دیگر استفاده می‌شود. فروسیلیکومنیزیم به عنوان منبع مگنز و سیلیکون برای تولید این آلیاژ مورد استفاده قرار می‌گیرد.
- در تولید آلومینیوم، فروسیلیکومنیزیم برای افزودن مگنز به آلومینیوم استفاده می‌شود. این ترکیب بهبود خواص آلومینیوم را در برابر خوردگی و دمای بالا فراهم می‌کند.
- در تولید لوله‌های فولادی با استفاده از فروسیلیکومنیزیم، خواص مکانیکی و مقاومت به خوردگی این لوله‌ها بهبود می‌یابد.

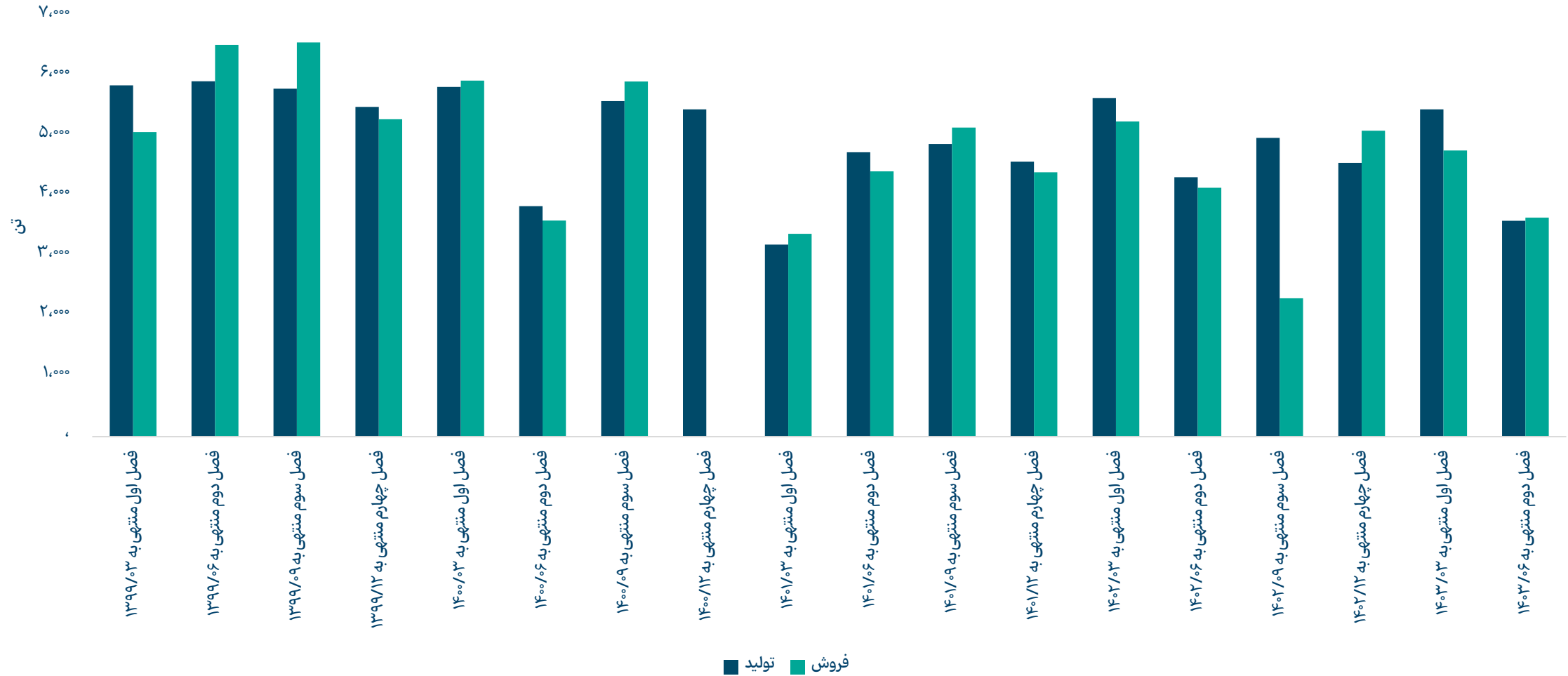
## پودر میکروسیلیکا



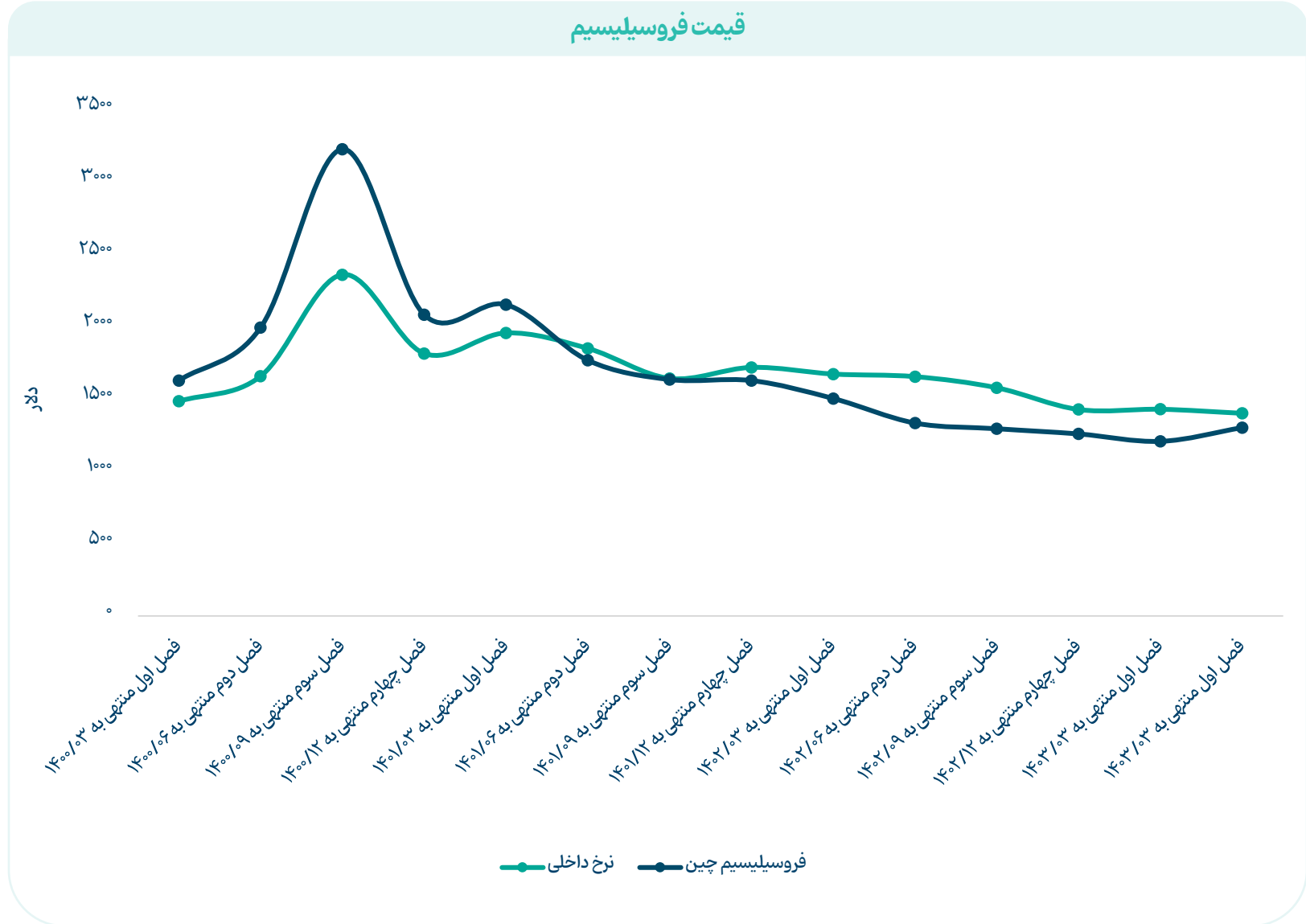
پودر میکروسیلیکا

پودر میکروسیلیکا محصول جانبی فرآیند تولید فروسیلیسیم در کوره قوس الکتریکی است. پودر میکروسیلیکا خاصیت سوپر پوزوالنی دارد و در بتن ریزی‌های مربوط به ساخت سازه‌های دریایی، سازه‌های با رده مقاومتی بالا و کلیه سازه‌هایی که در معرض حملات شیمیایی به خصوص یون کلر و سولفات قرار دارند، همچنین در صنایع راه سازی (تولید آسفالت‌های فوق مستحکم)، صنایع پلیمر و نسوز و صنایع شیمیایی (تولید کفپوش های اپوکسی و پلی اورتان) کاربرد زیادی دارد.

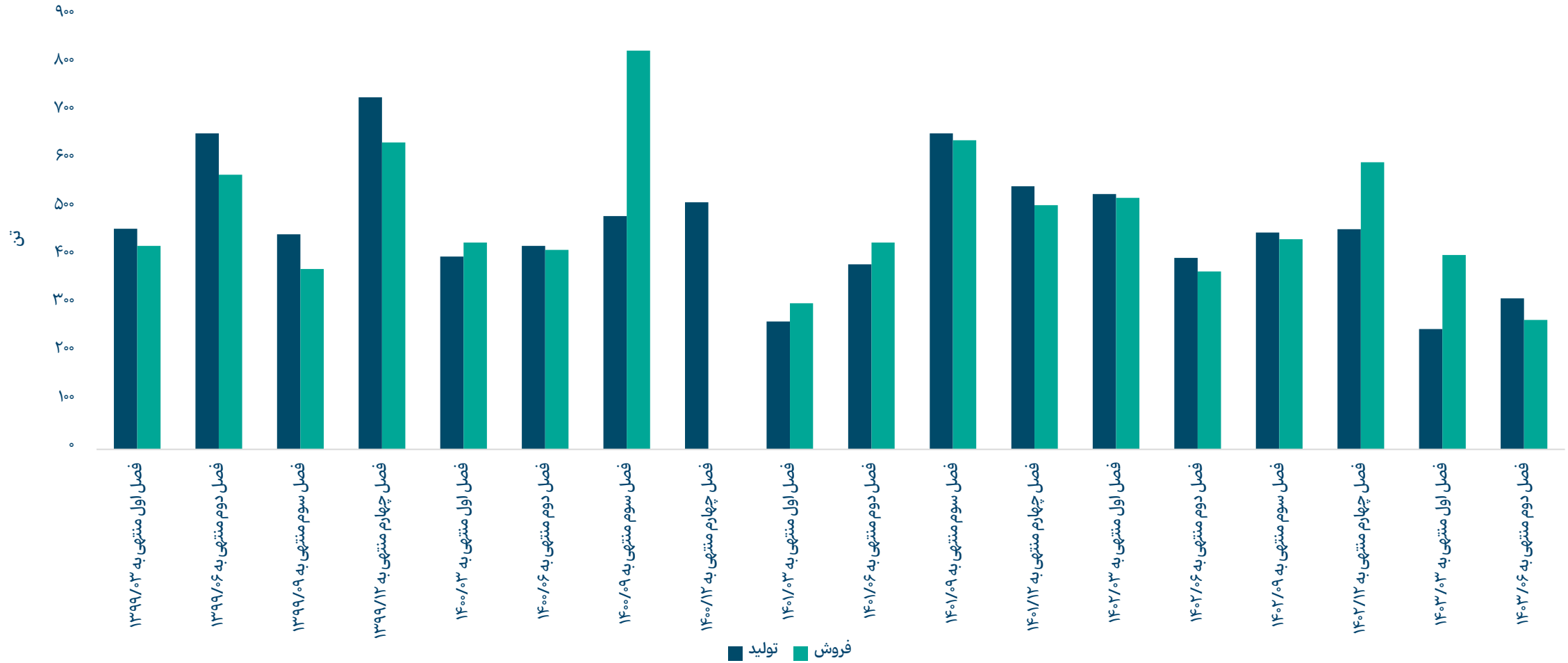
تولید و فروش فروسیلیسیم



چین	داخلی	فصل (دلار نیمایی)
۱۶۲۷	۹۱%	۱۴۸۴ فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳
۱۹۹۳	۸۳%	۱۶۵۷ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶
۳۳۲۷	۷۳%	۲۳۵۹ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹
۲۰۸۲	۸۷%	۱۸۱۴ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
۲۱۵۲	۹۱%	۱۹۵۶ فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳
۱۷۶۷	۱۰۵%	۱۸۴۹ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶
۱۶۳۴	۱۰۰%	۱۶۴۲ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹
۱۶۲۷	۱۰۶%	۱۷۱۸ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
۱۵۰۳	۱۱۱%	۱۶۷۲ فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳
۱۳۳۳	۱۲۴%	۱۶۵۴ فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶
۱۲۹۴	۱۲۲%	۱۵۷۷ فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹
۱۲۵۸	۱۱۳%	۱۴۲۷ فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲
۱۲۰۷	۱۱۸%	۱۴۲۹ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳
۱۳۰۲	۱۰۸%	۱۴۰۱ فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳

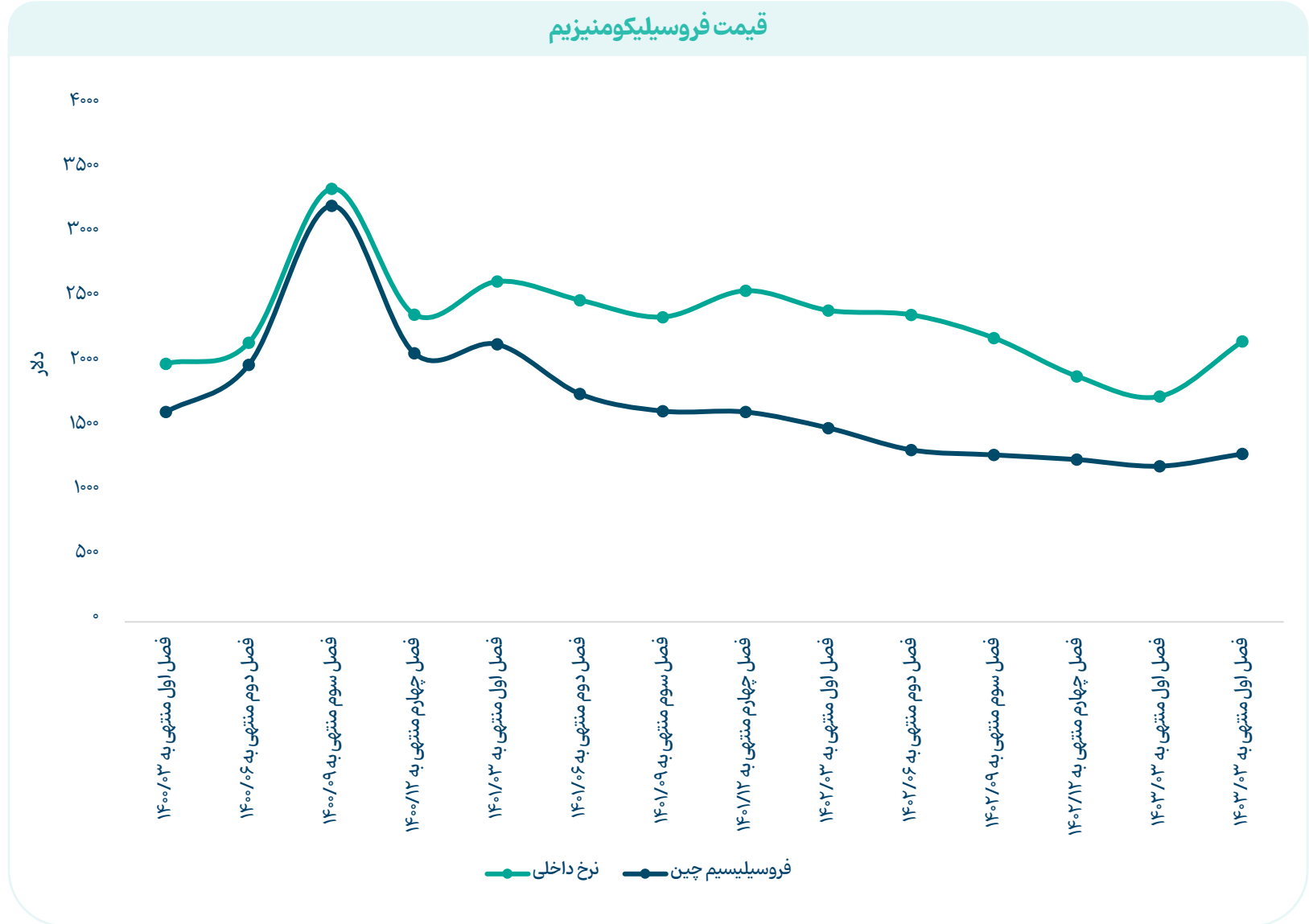


تولید و فروش فرسلیکومنیزیم

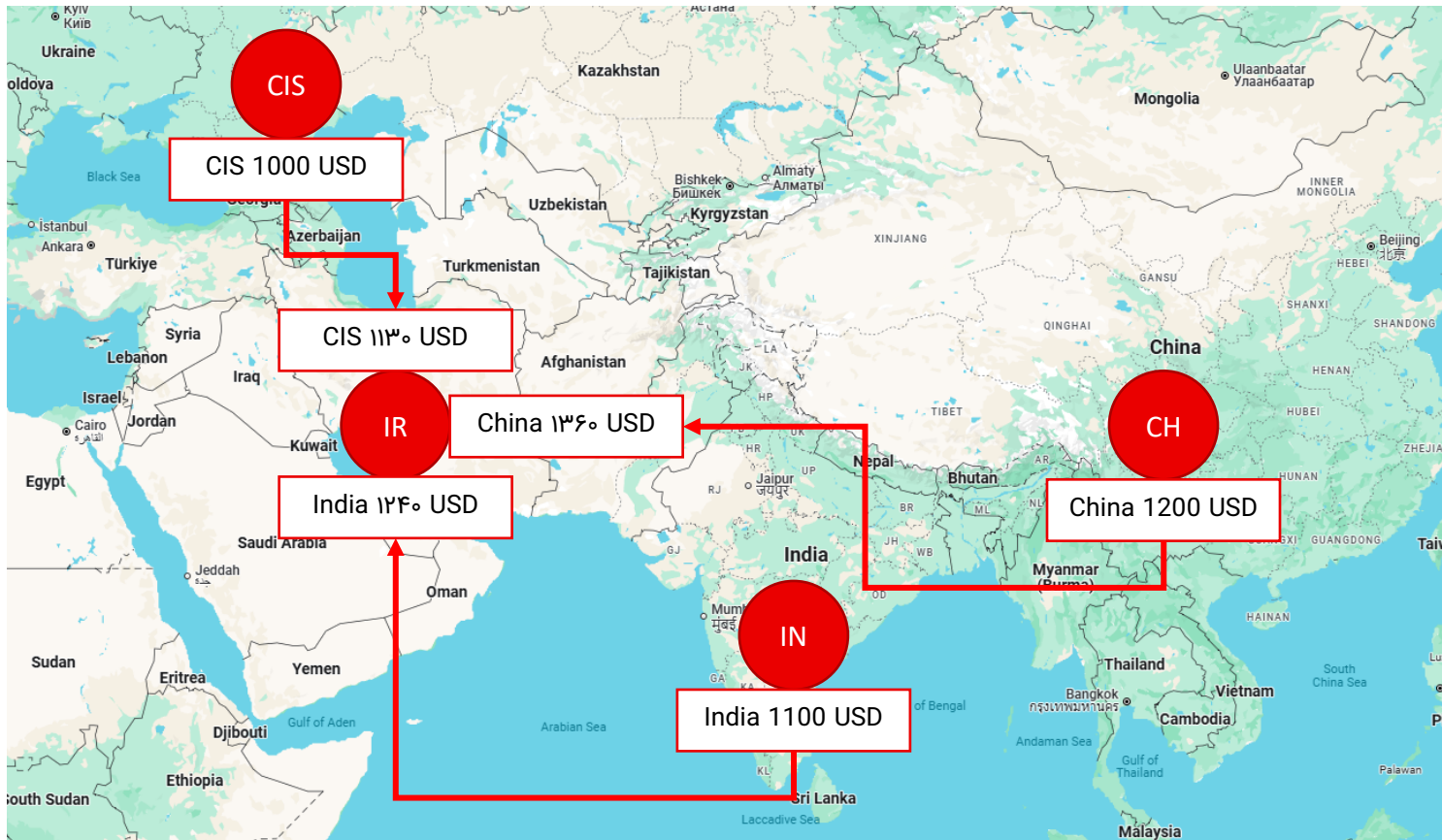




فصل (دلار نیمایی)	داخلی	چین
فصل اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۳	۲۰۰۱	۱۲۳% ۱۶۲۷
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۶	۲۱۶۴	۱۰۹% ۱۹۹۳
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۰/۰۹	۳۳۵۸	۱۰۴% ۳۲۲۷
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۲۳۸۲	۱۱۴% ۲۰۸۲
فصل اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۳	۲۶۳۹	۱۲۳% ۲۱۵۲
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۶	۲۴۹۴	۱۴۱% ۱۷۶۷
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	۲۳۶۳	۱۴۵% ۱۶۳۴
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۲۵۶۷	۱۵۸% ۱۶۲۷
فصل اول منتهی به ۱۴۰۲/۰۳	۲۴۱۴	۱۶۱% ۱۵۰۳
فصل دوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	۲۳۸۰	۱۷۹% ۱۳۳۳
فصل سوم منتهی به ۱۴۰۲/۰۹	۲۲۰۰	۱۷۰% ۱۲۹۴
فصل چهارم منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	۱۹۰۴	۱۵۱% ۱۲۵۸
فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۱۷۴۷	۱۴۵% ۱۲۰۷
فصل اول منتهی به ۱۴۰۳/۰۳	۲۱۷۴	۱۶۷% ۱۳۰۲



## قیمت فروسیلیسیم



با توجه به وجود تولیدکنندگان بزرگ فروسیلیسیم در چین، هند و روسیه، ارزیابی دقیق جایگزین‌های بازار جهانی برای تعیین سقف قیمت رقابتی در داخل کشور ضروری است. در این راستا، با در نظر گرفتن تعرفه وارداتی ۹٪ و هزینه‌های حمل‌ونقل از این سه کشور، وضعیت قیمت‌گذاری رقبا در بازار داخلی به شرح زیر است:

**چین:** با قیمت اولیه ۱۲۰۰ دلار به ازای هر تن، هزینه حمل ۳۰ دلار تا بندرعباس و ۱۰ دلار از بندرعباس تا کارخانه، قیمت تقریبی در محل کارخانه حدود ۹۱۰۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم محاسبه می‌شود.

**روسیه:** با قیمت اولیه ۱۰۰۰ دلار به ازای هر تن، هزینه حمل ۱۰ دلار تا بندر انزلی و ۲۰ دلار از بندر انزلی تا کارخانه، قیمت تقریبی در محل کارخانه حدود ۷۶۰۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم خواهد بود.

**هند:** با قیمت اولیه ۱۱۰۰ دلار به ازای هر تن، هزینه حمل ۲۰ دلار تا بندرعباس و ۱۰ دلار از بندرعباس تا کارخانه، قیمت تقریبی در محل کارخانه حدود ۸۳۰۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم برآورد می‌شود.

نکته قابل توجه این است که واردات مواد اولیه علاوه بر هزینه‌های آشکار مانند تعرفه وارداتی و حمل‌ونقل، شامل هزینه‌های پنهان زمانی و احتمالی نیز می‌شود که می‌توانند به طور مستقیم بر نرخ‌های نهایی تأثیر بگذارند. بنابراین، نرخ‌های یاد شده می‌تواند برآورد اولیه و حداقلی باشد.

## فروسیلیسیم

نرخ برای سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ با توجه به مشکلات در صنعت ساختمانی چین و همچنین پیش‌بینی رکود اقتصادی حاکم بر دنیا در محدوده ۱۲۰۰ تا ۱۳۰۰ دلار در نظر گرفته شده است.

## تولید

فرض بر این است که ظرفیت تولید شرکت امسال و سال دیگر تغییر نداشته باشد. و با توجه به قطعی برق در تابستان و احتمال کاهش دیماندر در فصول سرد سال، تعدیل یافته است.

## نرخ محصولات به فروسیلیسیم

با توجه به آخرین قیمت محصولات و مواد اولیه، ضریب قیمت در ادامه پیش‌بینی‌ها ثابت در نظر گرفته شده است.

## قیمت دلار

قیمت تعادلی دلار، در حدود ۶۵۰،۰۰۰ ریال برای امسال و برای سال آینده ۷۵۰،۰۰۰ 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.

مفروضات تحلیل	منتهی به ۱۴۰۲-۱۲	منتهی به ۱۴۰۳	منتهی به ۱۴۰۴
تولید فروسیلیسیم	۱۹،۵۰۰	۱۸،۸۰۰	۲۰،۰۰۰
تولید فروسیلیکومنیسیم	۱،۸۴۰	۱،۳۵۰	۱،۸۰۰
نرخ فروسیلیسیم چین	۱۳۵۵	۱۲۰۰	۱۲۰۰
نرخ زغال سنگ کک شو	۳۴۰	۲۱۰	۲۱۰
ضریب قیمت فروسیلیسیم	%۱۱۶	%۹۸	%۹۸
ضریب قیمت فروسیلیکومنیسیم	%۱۶۳	%۱۲۰	%۱۲۰
قیمت دلار	۳۸۲،۰۰۰	۶۵۰،۰۰۰	۷۵۰،۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	%۳۰	%۳۰	%۳۰
رشد هزینه‌های متغیر	%۳۰	%۳۰	%۳۰
سرمایه	۸،۰۰۰،۰۰۰	۸،۰۰۰،۰۰۰	۸،۰۰۰،۰۰۰

سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۰,۳۹۵,۴۰۵	۹,۸۶۰,۹۷۲	۱۲,۸۳۲,۵۱۱	۱۳,۴۹۰,۳۳۰	۱۸,۴۹۵,۱۱۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۵۰۵,۷۹۵)	(۵,۷۷۵,۵۹۸)	(۹,۴۸۹,۶۷۱)	(۱۰,۹۱۲,۶۲۷)	(۱۴,۸۹۸,۱۶۰)
<b>سود (زیان) ناخالص</b>	<b>۵,۸۸۹,۶۱۰</b>	<b>۴,۰۸۵,۳۷۴</b>	<b>۳,۳۴۲,۸۴۰</b>	<b>۲,۵۷۷,۷۰۴</b>	<b>۳,۵۹۶,۹۵۹</b>
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴۵۴,۷۴۵)	(۴۵۵,۵۶۲)	(۶۹۰,۹۹۵)	(۱,۰۸۱,۸۰۱)	(۱,۴۶۲,۳۱۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۲,۹۳۸	۳۰۶,۷۱۹	۲۵۰,۷۴۶	۸۱۴,۶۳۵	۵۴۶,۱۱۵
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>۵,۴۸۷,۸۰۳</b>	<b>۳,۹۳۶,۵۳۱</b>	<b>۲,۹۰۲,۵۹۱</b>	<b>۲,۳۱۰,۵۳۵</b>	<b>۲,۶۸۰,۷۵۶</b>
هزینه های مالی	(۹۵,۹۴۲)	(۸۵,۵۲۴)	(۲۶۲,۱۰۱)	(۶۵۴,۱۰۱)	(۶۵۴,۱۰۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۱۹,۴۱۳	۵۱۴,۱۴۱	۳۵۰,۸۸۵	۱۸۷,۷۷۳	۹۹,۹۸۴
<b>سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>	<b>۵,۷۱۱,۲۷۴</b>	<b>۴,۳۶۵,۱۴۸</b>	<b>۲,۹۹۱,۳۷۵</b>	<b>۱,۸۴۴,۲۰۷</b>	<b>۲,۱۲۶,۶۳۹</b>
مالیات	(۴۷۴,۰۰۳)	(۵۴۰,۳۸۶)	(۳۲۴,۷۱۴)	(۱۰۶,۲۴۷)	(۱۲۹,۹۹۳)
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۵,۲۳۷,۲۷۱</b>	<b>۳,۸۲۴,۷۶۲</b>	<b>۲,۶۶۶,۶۶۱</b>	<b>۱,۷۳۷,۹۶۱</b>	<b>۱,۹۹۶,۶۴۶</b>
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۶۵۵	۴۷۸	۳۳۳	۲۱۷	۲۵۰
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰

جدول تحلیل حساسیت

فروسیلیسیم چین ۱۴۰۳

۱۴۰۰	۱۳۵۰	۱۳۰۰	۱۲۵۰	۱۲۰۰	۱۱۵۰	۱۱۰۰	۱۰۵۰	۱۰۰۰	۹۵۰	
۱۸۵	۱۷۲	۱۵۹	۱۴۳	۱۲۶	۱۰۹	۹۳	۷۶	۵۹	۴۲	۵۵۰,۰۰۰
۲۰۳	۱۸۹	۱۷۶	۱۶۲	۱۴۶	۱۲۹	۱۱۱	۹۴	۷۷	۵۹	۵۷۰,۰۰۰
۲۲۰	۲۰۶	۱۹۲	۱۷۸	۱۶۴	۱۴۸	۱۳۰	۱۱۲	۹۴	۷۶	۵۹۰,۰۰۰
۲۳۸	۲۲۳	۲۰۹	۱۹۴	۱۸۰	۱۶۵	۱۴۹	۱۳۰	۱۱۲	۹۳	۶۱۰,۰۰۰
۲۵۵	۲۴۰	۲۲۵	۲۱۰	۱۹۵	۱۸۱	۱۶۶	۱۴۹	۱۲۹	۱۱۰	۶۳۰,۰۰۰
۲۷۳	۲۵۷	۲۴۲	۲۲۶	۲۱۱	۱۹۶	۱۸۰	۱۶۵	۱۴۷	۱۲۷	۶۵۰,۰۰۰
۲۹۰	۲۷۴	۲۵۸	۲۴۳	۲۲۷	۲۱۱	۱۹۵	۱۷۹	۱۶۳	۱۴۴	۶۷۰,۰۰۰
۳۰۸	۲۹۱	۲۷۵	۲۵۹	۲۴۲	۲۲۶	۲۱۰	۱۹۳	۱۷۷	۱۶۱	۶۹۰,۰۰۰
۳۲۵	۳۰۸	۲۹۲	۲۷۵	۲۵۸	۲۴۱	۲۲۴	۲۰۷	۱۹۱	۱۷۴	۷۱۰,۰۰۰
۳۴۳	۳۲۵	۳۰۸	۲۹۱	۲۷۴	۲۵۶	۲۳۹	۲۲۲	۲۰۴	۱۸۷	۷۳۰,۰۰۰

دلار توافقی

محدوده مناسب قیمت ۱۱۵۰ تا ۱۲۵۰ دلار برای فروسیلیسیم چین و دلار توافقی ۶۵۰,۰۰۰ ریال تا ۷۱۰,۰۰۰ ریال می باشد.

جدول تحلیل حساسیت

فروسیلیسیم چین ۱۴۰۴

۱۴۰۰	۱۳۵۰	۱۳۰۰	۱۲۵۰	۱۲۰۰	۱۱۵۰	۱۱۰۰	۱۰۵۰	۱۰۰۰	۹۵۰	
۱۶۹	۱۰۳	۳۸	-۲۸	-۹۳	-۱۵۹	-۲۲۴	-۲۹۰	-۳۵۵	-۴۲۱	۶۰۰,۰۰۰
۲۱۹	۱۵۱	۸۴	۱۶	-۵۲	-۱۲۰	-۱۸۷	-۲۵۵	-۳۲۳	-۳۹۱	۶۲۰,۰۰۰
۲۶۹	۱۹۹	۱۲۹	۵۹	-۱۱	-۸۰	-۱۵۰	-۲۲۰	-۲۹۰	-۳۶۰	۶۴۰,۰۰۰
۳۱۹	۲۴۷	۱۷۵	۱۰۳	۳۱	-۴۱	-۱۱۳	-۱۸۶	-۲۵۸	-۳۳۰	۶۶۰,۰۰۰
۳۶۹	۲۹۵	۲۲۱	۱۴۶	۷۲	-۲	-۷۶	-۱۵۱	-۲۲۵	-۲۹۹	۶۸۰,۰۰۰
۴۱۹	۳۴۳	۲۶۶	۱۹۰	۱۱۳	۳۷	-۳۹	-۱۱۶	-۱۹۲	-۲۶۹	۷۰۰,۰۰۰
۴۶۹	۳۹۱	۳۱۲	۲۳۳	۱۵۵	۷۶	-۳	-۸۱	-۱۶۰	-۲۳۸	۷۲۰,۰۰۰
۵۱۹	۴۳۹	۳۵۸	۲۷۷	۱۹۶	۱۱۵	۳۴	-۴۶	-۱۲۷	-۲۰۸	۷۴۰,۰۰۰
۵۷۰	۴۸۷	۴۰۴	۳۲۱	۲۳۷	۱۵۴	۷۱	-۱۲	-۹۵	-۱۷۸	۷۶۰,۰۰۰
۶۲۰	۵۳۴	۴۴۹	۳۶۴	۲۷۹	۱۹۴	۱۰۸	۲۳	-۶۲	-۱۴۷	۷۸۰,۰۰۰

دلار توافقی

محدوده مناسب قیمت ۱۱۵۰ تا ۱۲۵۰ دلار برای فروسیلیسیم چین و دلار توافقی ۷۰۰,۰۰۰ ریال تا ۷۸۰,۰۰۰ ریال می باشد.





# 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