



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۵۲

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۹/۲۹

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 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

۴۶ • تحلیل مفید

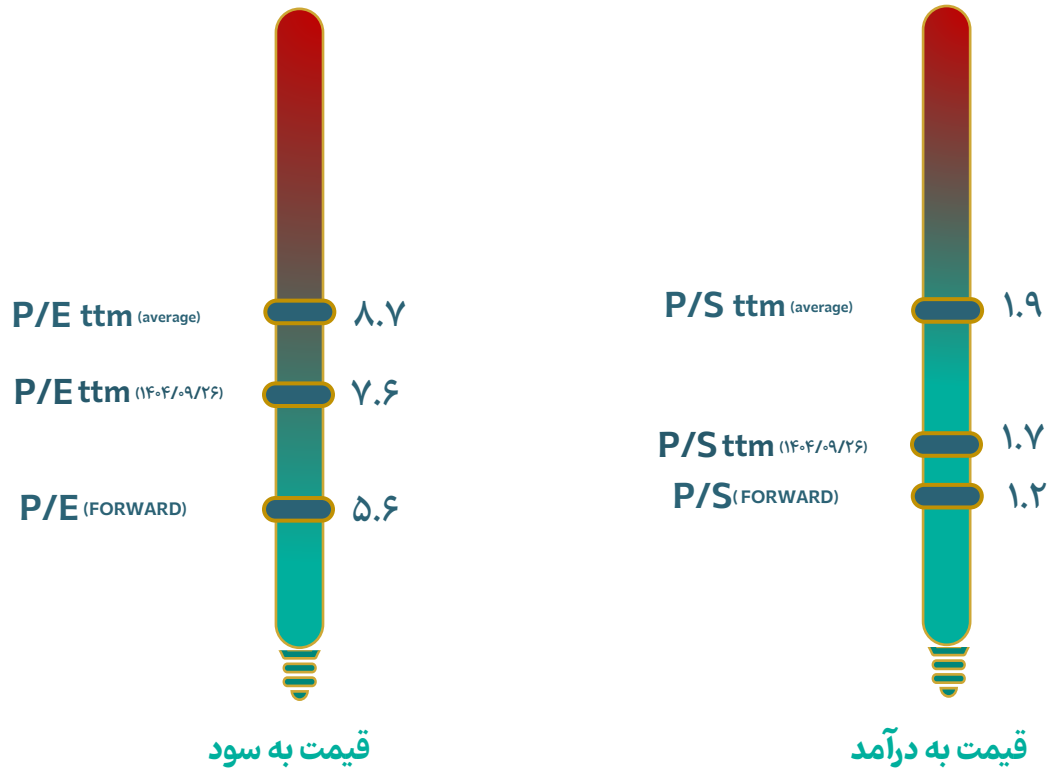
تحلیل نماد "قهکمت"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه

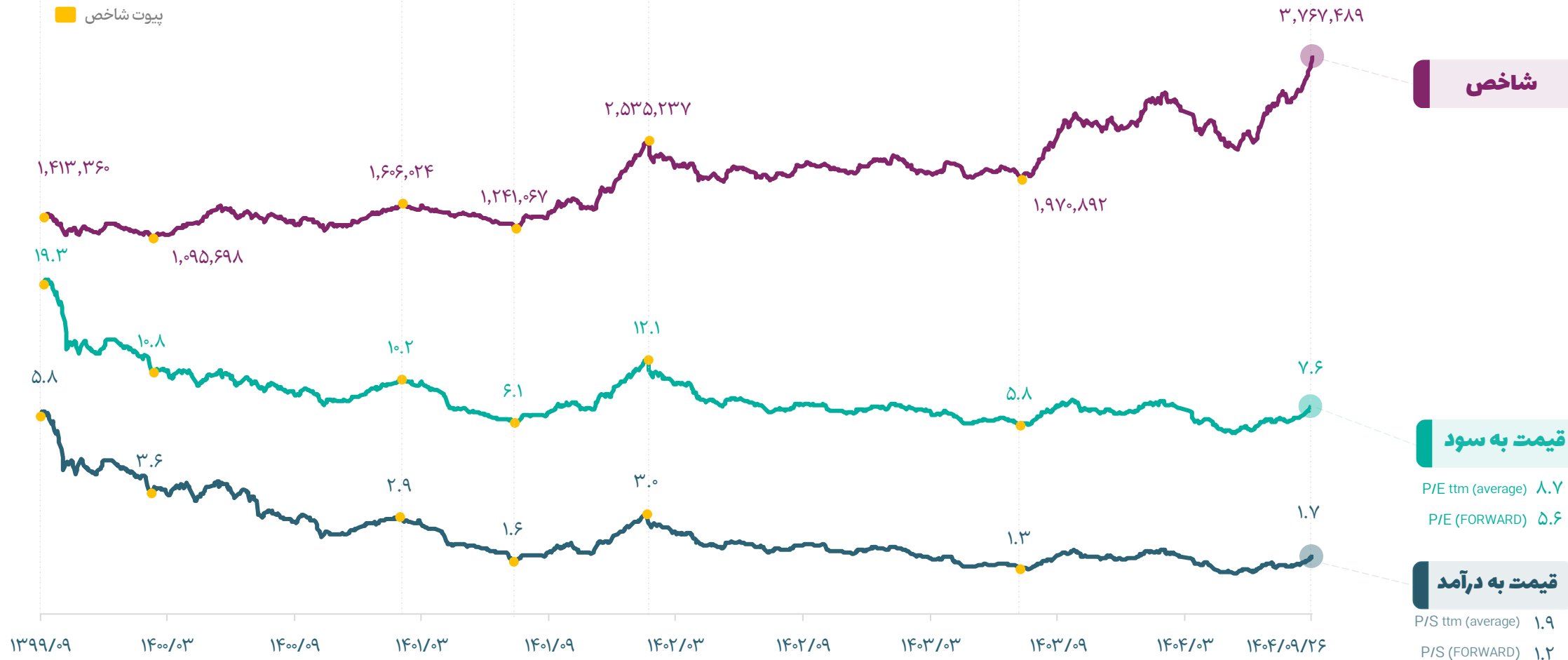


مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۹۵۰ هزار ریال برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

در هفته گذشته، در تمام روزهای معاملاتی شاخص بورس معاملات مثبتی را ثبت کرد و از شاخص ۳۵۹۰۰۰۰ تا ۳۷۹۰۰۰۰ واحدی را بدون توقف طی نمود. از این رو میتوان اینگونه برداشت کرد که بازار تا حد زیادی خود را با رشد نرخ ارز وقف داده است به طوری که ارزش دلاری بازار تغییر محسوسی را در هفته گذشته شاهد نبود. البته باید در نظر داشت که پارامتر ریسک دچار تغییرات محسوسی نشده است چرا که در آن صورت رشد بازار سهام با شیب بسیار بیشتری نسبت به نرخ ارز حرکت میکرد. البته هنوز برای قضاوت درباره این موضوع زود است چرا که همگام با رشد نرخ ارز غیر رسمی، رشد دلار در بازار توافقی (نیما سابق) نیز اتفاق افتاد.

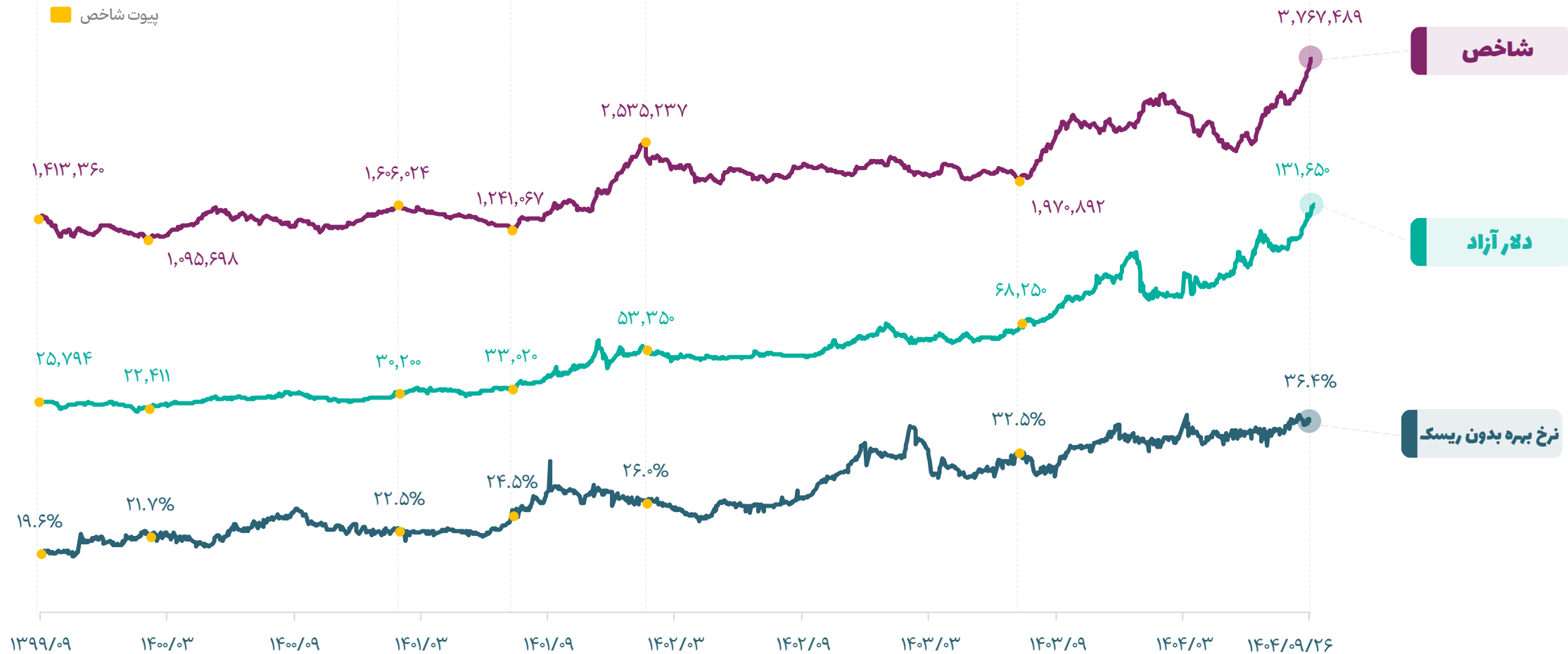
باید توجه داشت که در مجموع بازار سهام و طلا در آذر ماه با رشد قابل توجهی همراه بودند و آهسته شدن روند افزایشی بازارها به صورت کلی در کوتاه مدت دور از انتظار نخواهد بود. در نهایت باید در هفته آتی با پیگیری جزئیات بودجه و افزایش نرخ ارز در بازار توافقی؛ روند آتی بازارها را با دقت بیشتری پیگیری کرد چرا که پارامترهای موثر برای کسب بازدهی تا حدود زیادی نسبت به ماههای گذشته شفاف تر شده اند. شاید پاسخ به این سوال که کاهش ریسک سیستماتیک همراه با افزایش یا کاهش تولیدات صنعتی در سال آینده اتفاق خواهند افتاد یا خیر، جهت گیری سرمایه گذاران را برای حداقل چند ماه آتی در بازار سهام تا حدی مشخص کند.

بازار سرمایه در یک نگاه

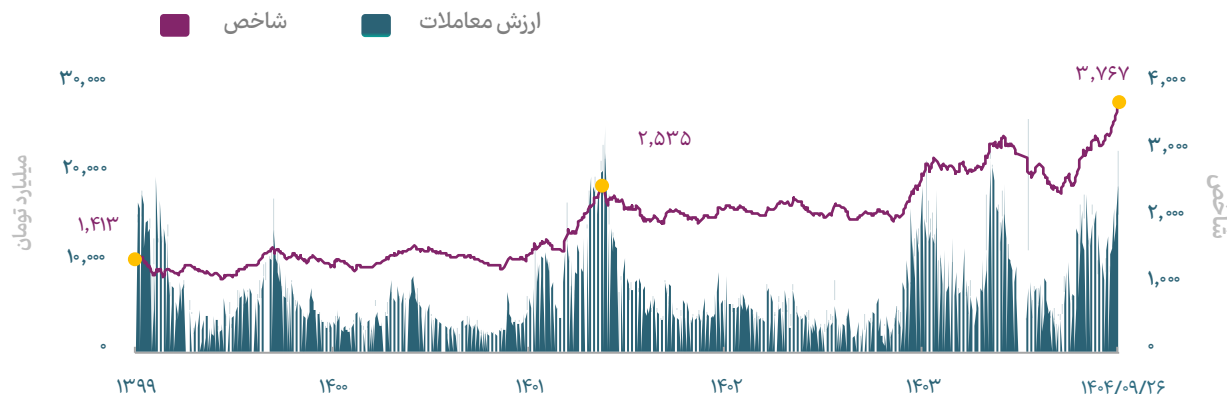


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

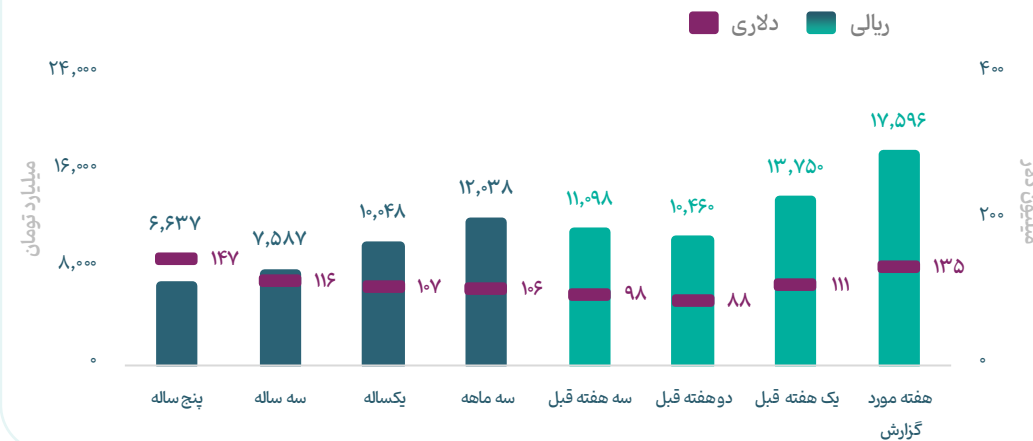
بازار سرمایه در یک نگاه



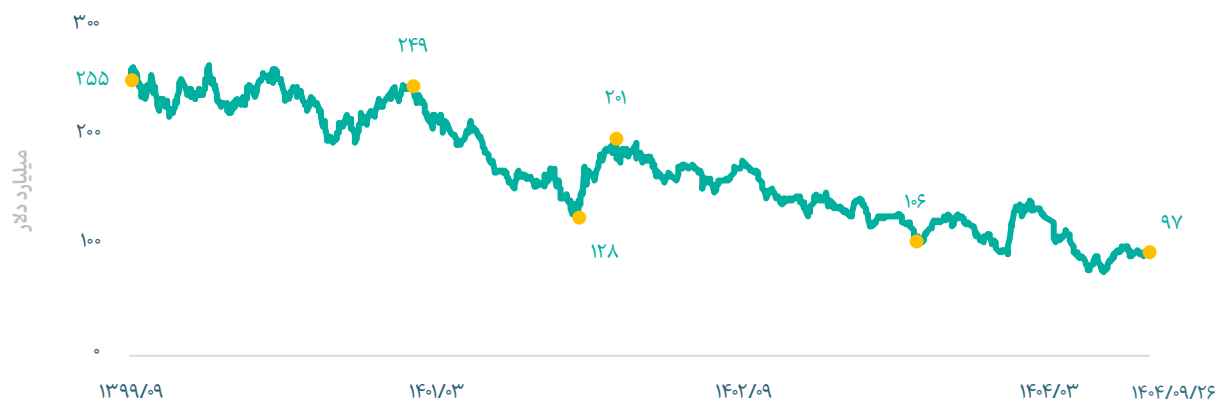
ارزش معاملات خرد



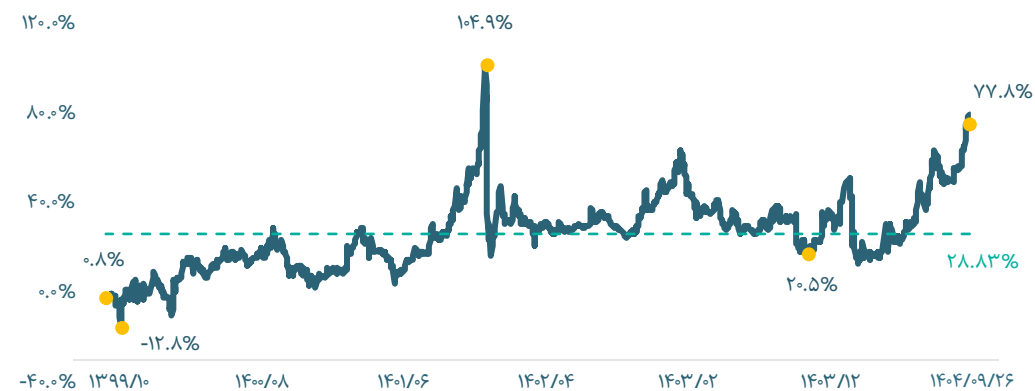
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ارزش دلاری بازار

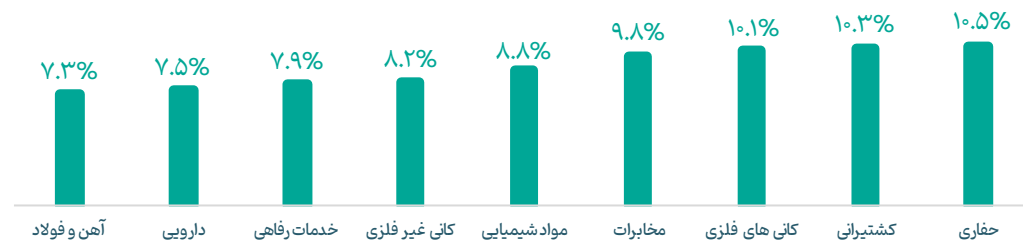


فاصله دلار آزاد و نیما

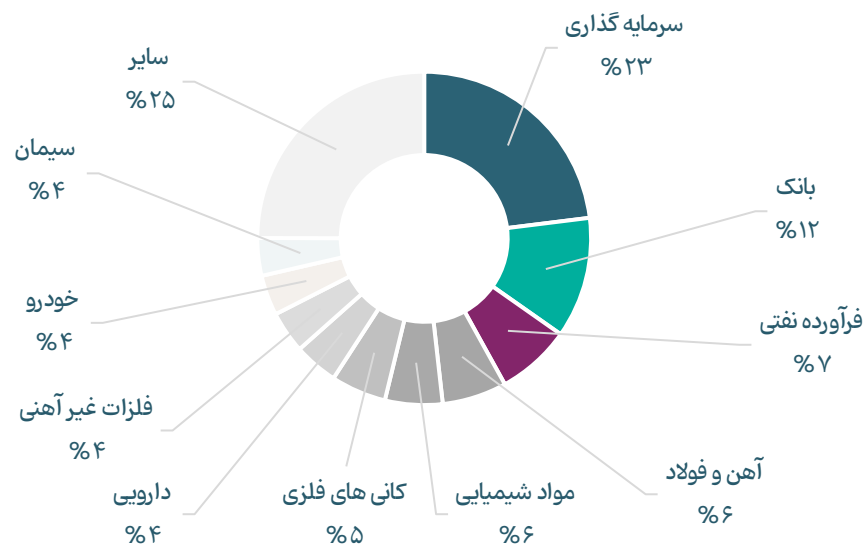


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

❖ در هفته مورد گزارش، دو صنعت با بازدهی منفی داشتیم.



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



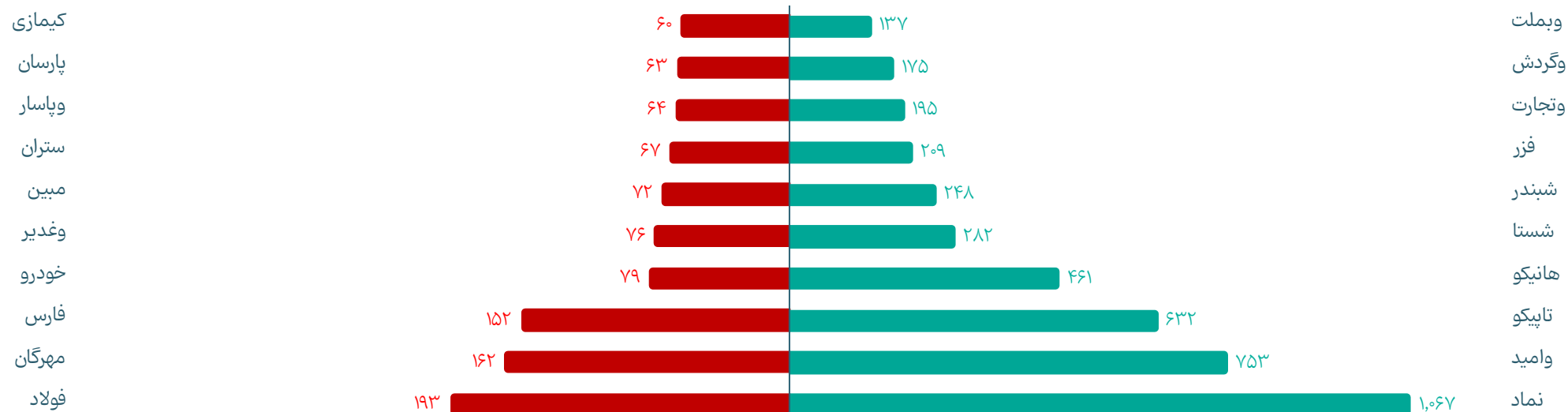
وضعیت بازار

وامید %۴۲.۹	بانیان ۱۹.۴%	آرمان ۱۵.۹%	کمرجان %۱۵.۶	بوعلی %۱۵.۳	کفرا %۱۵.۱	چغیبر %۱۴.۹	وفتخار %۱۴.۹	خفولا %۱۴.۷	غیشهر %۱۴.۴	فسپا ۱۴.۳%	ورازی ۱۴.۳%	نان ۱۴.۳%
	سخواف ۱۶.۴%	خابزرس ۱۵.۷%	ددانا %۱۵.۳	دجابر %۱۵.۳	فاسمین %۱۵.۰	وبانک %۱۴.۹	فایرا %۱۴.۷	فرآور %۱۴.۴	ثغرب %۱۴.۴	خکاوه ۱۴.۱%	والبر ۱۴.۰%	حیپرتو ۱۴.۰%

میہن %۱۰.۵	ولانا %۹.۰	رنیک %۶.۹	لازما %۶.۷	سباقر %۵.۳	تتوسا %۵.۰	قشہد %۴.۸	قشرین %۴.۷	سقابن %۴.۶	دی ۴.۴%	غمہرا ۴.۴%	سصوفی ۴.۱%	
								خعمرا %۴.۶				
مادیرا %۹.۱	وتوسکا %۸.۳	محتشم %۶.۷	حآسا %۵.۹	چنوپا %۵.۱	ٹامان %۴.۸	فطلوع %۴.۷	ودی %۴.۷	آواپارس %۴.۵	ولتجار ۴.۱%	خفناور ۳.۹%	سیسکو ۳.۹%	وحکمت ۳.۸%

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف‌ترین نماد، منفی می‌باشد.

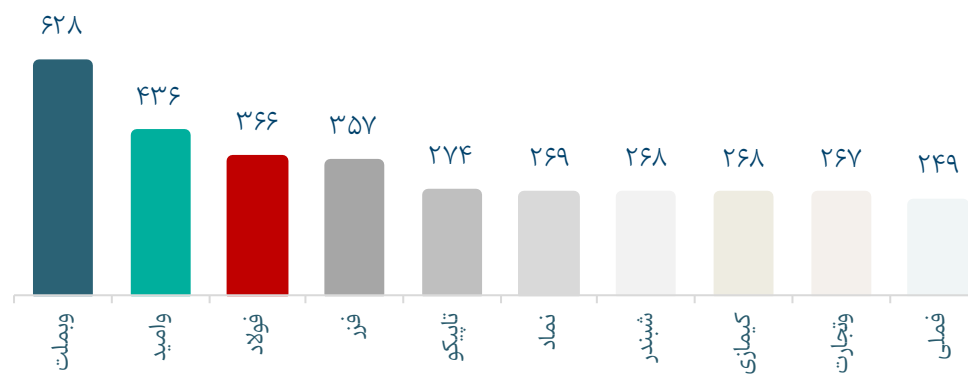
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بورس در ادامه‌ی روند صعودی میان مدت خود، پس از واکنش نسبتاً ضعیف به محدوده‌ی مقاومتی ۳,۷۸۰,۰۰۰ واحد، در جریان معاملات امروز با تشکیل یک کندل قدرتمند صعودی، در حال نزدیک شدن به محدوده‌ی ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد است؛ محدوده‌ای که هم‌زمان با سقف کانال صعودی ترسیم شده نیز هم‌پوشانی دارد. با توجه به اخبار مثبت پیرامون بازار سرمایه و همچنین افزایش تدریجی نرخ دلار توافقی، احتمال تداوم حرکت شاخص به سمت تارگت‌های بالاتر وجود دارد. در عین حال، امکان نوسان، استراحت و یا اصلاح نیز قابل انتظار است. در مجموع، سناریوی غالب همچنان تداوم روند صعودی ارزیابی می‌شود؛ با این حال، در صورت تضعیف مومنتوم حرکتی، احتمال بازگشت شاخص به محدوده‌های حمایتی پایین‌تر نیز وجود خواهد داشت.



رشد قیمت حواله دلار در تالار اول مرکز مبادله

در تالار اول مرکز مبادله، نرخ فروش حواله دلار ۲۹ آذر با افزایش ۱۲۶۹ تومانی نسبت به روز کاری گذشته به ۷۶ هزار و ۲۵۵ تومان رسید و نرخ خرید حواله دلار نیز با رشد محسوس در سطح ۷۵ هزار و ۵۶۹ تومان تثبیت شد. قیمت فروش دلار در تالار دوم بازار ارز تجاری نیز با ثبات نسبت به روز کاری قبل ۱۰۹ هزار و ۷۲۲ تومان اعلام شد. نرخ خرید دلار نیز در این تالار ۱۰۸ هزار و ۷۳۴ تومان ثبت شد.

لینک خبر



حذف حجم مبنا در بورس و فرابورس

بر اساس مصوبات هیأت مدیره شرکت های بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران و تأیید هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، حجم مبنا برای نماد معاملاتی شرکت های پذیرفته شده در بازارهای اوراق بهادار تهران و شرکت های پذیرفته شده فرابورس ایران از تاریخ اول دی ماه ۱۴۰۴ برابر یک سهم تعیین می شود و مقررات گره معاملاتی در این بازارها از تاریخ مذکور اعمال خواهد شد.

لینک خبر



اعلام قیمت جدید شیر خام

در جلسه تنظیم بازار باهدف مدیریت بازار شیر و محصولات لبنی اصلی، در مورد قیمت شیر خام و ۴ قلم محصول لبنی اصلی بازنگری انجام شد. براین اساس قیمت شیر خام درب کارخانه کیلویی ۲۹ هزار و ۵۰۰ تومان، شیر نایلونی ۹۰۰ گرم ۱۵ درصد چربی ۳۸ هزار و ۷۰۰ تومان، شیر بطری ۱۰۰۰ گرمی ۱۵ درصد چربی ۴۸ هزار و ۷۰۰ تومان، پنیر ۴۰۰۰ گرمی ۱۵ درصد چربی ۹۴ هزار و ۵۰۰ تومان و ماست ۲۰۰۰ گرمی ۱۵ درصد چربی ۱۱۸ هزار تومان مصوب شد.

لینک خبر



شرکت پتروشیمی شیراز (سهامی عام)

شرکت پتروشیمی شیراز از آغاز محدودیت گاز مصرفی از ۲۷ آذرماه و کاهش ظرفیت تولید واحدهای تولید آمونیاک و اوره منطقه ۲ و ۳ شرکت به سطح ۸۰ درصد خبر داد. همچنین واحد تولید متانول نیز به طور کامل از مدار تولید خارج شده است. پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنعت پتروشیمی کشور، هم اکنون یکی از تولیدکنندگان بزرگ اوره با ظرفیت اسمی ۱ میلیون و ۵۶۷ هزار تن اوره در سال می باشد و سبد متنوعی از محصولات شامل اوره، اسید نیتریک، نیترات صنعتی، نیترات کشاورزی، متانول و کود مایع ازته را در اختیار دارد. از حیث تنوع محصول بین پتروشیمی های اوره ساز، متنوع ترین سبد محصولات متعلق به شیراز است. پتروشیمی شیراز در آبان ماه به فروش ۵۱۷۸ میلیارد تومانی رسید و مجموع فروش ۸ ماهه خود را به بیش از ۲۷ هزار و ۹۰۰ میلیارد تومان افزایش داد که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۵۹ درصدی را نشان می دهد. نکته حائز اهمیت در رابطه با شیراز این است که گزارشات فروش صادراتی بر مبنای نرخ دلار توافقی گزارش می شود. نرخ دلار توافقی که تا چند روز قبل در حدود ۷۰ هزار تومان بوده است، اخیراً روند صعودی به خود گرفته و این موضوع تأثیر با اهمیتی در فروش ادامه سال شرکت خواهد داشت. همچنین پتروشیمی شیراز سطح بسیار خوبی از موجودی اوره را در اختیار دارد که با فروش آن در ادامه سال احتمالاً سود خوبی شناسایی خواهد شد. با توجه به موارد ذکر شده می توان گفت که علی رغم آغاز محدودیت های گازی و کاهش تولید اوره در فصل زمستان، همچنان می توان پتانسیل خوبی را برای شیراز به واسطه سطوح بالای موجودی اوره و رشد نرخ دلار توافقی متصور شد.

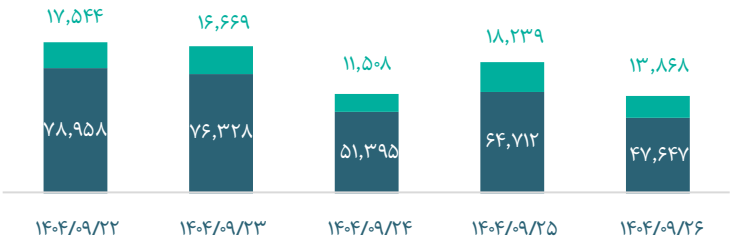


شرکت سیمان باقران که در سال جاری اعداد خوبی را در فروش ماهانه به ثبت می رساند، تا روز ۲۶ آذرماه موفق به ثبت فروش داخلی ۷۵ میلیارد تومانی در بورس کالا شده و ۳۲ هزار تن سیمان را با میانگین نرخ ۲ میلیون و ۳۴۰ هزار تومان به فروش رسانده است. سباقر به واسطه موقعیت جغرافیایی و نزدیک بودن به مرزهای شرقی کشور، از مزیت خوبی برای صادرات برخوردار می باشد و در سال جاری بیش از ۷۳ درصد از کل درآمد از محل صادرات بدست آمده است. عمده صادرات سباقر به افغانستان صورت می گیرد و در سال جاری به واسطه افزایش تقاضا از جانب این کشور، بازار صادراتی شرکت رونق بیشتری نسبت به گذشته گرفته است. بررسی معاملات رینگ صادراتی بورس کالا نشان می دهد که سباقر در آذرماه حدود ۱۴۰ هزار تن سیمان با متوسط نرخ ۴۱.۶ دلار به ارزش ۵ میلیون و ۸۳۰ هزار دلار معامله کرده است. تاریخ تحویل سیمان صادراتی فروخته شده در آذر، بهمن ماه می باشد. سباقر در نیمه نخست سال به سود خالص ۴۰۶ میلیارد تومانی رسیده است که معادل ۶۷۷۱ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد. این شرکت در آبان ماه فروش صادراتی خود را با دلار ۷۲ هزار و ۲۰۰ تومانی گزارش کرده است. با توجه به رشد نرخ ارز، حجم مطلوب صادرات و نرخ های مناسب فروش داخلی، احتمالاً سیمان باقران عملکرد خوبی را در سال جاری به ثبت خواهد رساند. البته باید در نظر داشت بخش مهمی از این عملکرد خوب به دلیل ایجاد تقاضای قوی از جانب افغانستان و رونق صادرات می باشد و تداوم این تقاضا اهمیت بالایی در عملکرد سباقر برای سال های آتی خواهد داشت.

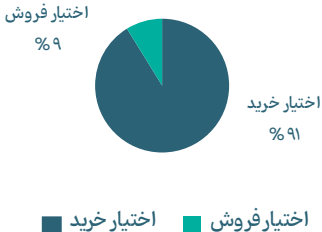


شرکت دارویی و نهادهای زاگرس دارو پارسیان از افزایش نرخ متوسط ۲۵ درصدی در ۲۲ قلم از داروهای تولیدی خود خبر داد. این افزایش نرخ که اهمیت آن در گروه قرص و شربت متادون بیشتر به چشم می آید، از تاریخ ۲۳ آذرماه اعمال شده است و تأثیر آن از ماه های آتی در فروش شرکت نمایان خواهد شد. دزاگرس یکی از صادرات محورترین شرکت های دارویی بازار سرمایه می باشد و در سال جاری بیش از ۳۶ درصد از کل درآمد خود را از محل صادرات بدست آورده است. این شرکت داروساز در آبان ماه به فروش ۳۸۷ میلیارد تومانی رسیده و مجموع فروش هشت ماهه خود را به بیش از ۲۵۰۲ میلیارد تومان افزایش داده که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۶۰ درصدی را نشان می دهد. اصلی ترین داروهای سبد فروش این شرکت عمدتاً در حوزه داروهای سرماخوردگی، مسکن، ضد درد و التهاب قرار می گیرد. با توجه به نوع داروهای تولیدی شرکت و وجود رقبای داخلی متعدد، معمولاً شاهد ارائه درصد تخفیفات نسبتاً بالایی در دزاگرس هستیم و به طور متوسط ۱۳ درصد تخفیف در فروش لحاظ می شود. البته حاشیه سود مناسب سبب شده که شرکت در ارائه تخفیفات با مشکل چندان در سودآوری مواجه نشود و بتواند برای حفظ و گسترش سهم خود از بازار، درصد تخفیفات لازم را اعمال کند. دوره وصول مطالبات بالا و مشکلات نقدینگی از جمله دیگر چالش های دزاگرس محسوب می شود که البته موردی رایج در صنعت دارو می باشد و بیشتر داروسازان کشور با چالش های نقدینگی و دوره وصول مطالبات بالا رو به رو هستند. بر این اساس دزاگرس سعی دارد با گسترش هر چه بیشتر بازارهای صادراتی، اثر این مشکلات را تعدیل کند. با توجه به جایگاه داروهای صادراتی دزاگرس در کشور افغانستان و سهم ویژه صادرات از کل فروش، می توان انتظار داشت که در صورت تداوم روند فعلی و رشد بیشتر فروش، شرکت بتواند شرایط خوبی را در سودآوری سال جاری تجربه کند. شایان ذکر است دزاگرس در نیمه نخست سال جاری سود ۴۵۰۱ ریالی را به ازای هر برگه سهم محقق کرده است که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۴۷ درصدی را نشان می دهد.

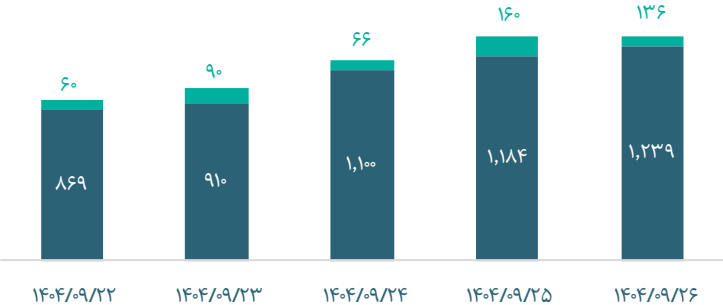
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
وتعاون	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
رویین	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
خاور	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
خودرو	۱۴۰۴/۱۰/۰۳
خگستر	۱۴۰۴/۱۰/۰۳
پادا	۱۴۰۴/۱۰/۰۷
فزر	۱۴۰۴/۱۰/۰۷
اطلس	۱۴۰۴/۱۰/۰۷

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضستا۱۵۴	۳۴۸%	شستا	۲۲.۶
۲	ضهرم۱۰۲۸	۲۱۴%	اهرم	۱۳.۱
۳	ضستا۱۰۵۳	۲۰۵%	شستا	۲۷.۴
۴	ضستا۱۱۴۴	۲۰۰%	شستا	۱.۳
۵	ضجار۱۰۷۷	۱۵۰%	وتجارت	۰.۹
۱	طهرم۹۰۲۲	-۱۰۰%	اهرم	۱۲.۵
۲	طهرم۹۰۲۱	-۹۸%	اهرم	۰.۸
۳	طستا۱۰۵۲	-۷۶%	شستا	۱.۰
۴	طستا۱۰۵۳	-۷۴%	شستا	۴.۸
۵	طستا۱۰۵۴	-۶۴%	شستا	۴.۵

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم۹۰۲۲	۱,۱۲۳,۷۰۵	۱۳۷.۳	اهرم	۳۱,۳۷۰	۳۰۰۰۰	۱,۱۴۷	۱۴۰۴/۰۹/۲۶
۲	ضهرم۱۱۲۶	۳۵۴,۹۳۸	۷۸.۱	اهرم	۳۱,۳۷۰	۳۴۰۰۰	۲,۷۸۴	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۳	ضهرم۱۱۲۵	۱۴۴,۷۶۰	۶۰.۳	اهرم	۳۱,۳۷۰	۳۰۰۰۰	۴,۷۴۱	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۴	ضهرم۹۰۲۱	۲۰۰,۷۸۷	۵۷.۹	اهرم	۳۱,۳۷۰	۲۸۰۰۰	۳,۱۲۰	۱۴۰۴/۰۹/۲۶
۵	ضهرم۹۰۱۸	۴۱,۹۱۴	۳۶.۹	اهرم	۳۱,۳۷۰	۲۲۰۰۰	۹,۱۲۰	۱۴۰۴/۰۹/۲۶
۶	ضهرم۱۰۲۶	۸۰,۶۰۶	۳۵.۶	اهرم	۳۱,۳۷۰	۲۸۰۰۰	۴,۷۷۷	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۷	ضستا۱۰۵۲	۱,۴۹۰,۲۲۸	۳۱.۰	شستا	۱,۶۸۱	۱۴۱۰	۲۵۷	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
۸	ضهرم۹۰۲۰	۶۰,۱۴۷	۲۹.۴	اهرم	۳۱,۳۷۰	۲۶۰۰۰	۵,۱۴۵	۱۴۰۴/۰۹/۲۶
۹	ضستا۱۰۵۳	۲,۲۶۴,۱۴۰	۲۷.۴	شستا	۱,۶۸۱	۱۵۱۰	۱۶۸	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
۱۰	ضملت۱۰۰۸	۱,۱۳۰,۸۲۲	۲۴.۹	ویملت	۱,۴۱۱	۱۲۰۰	۲۵۵	۱۴۰۴/۱۰/۱۷

❖ 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.



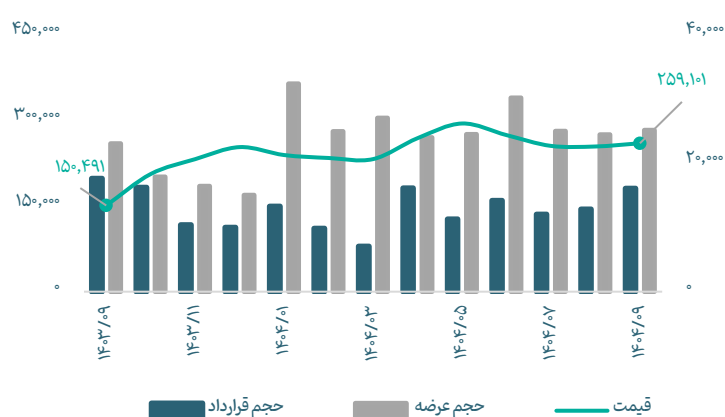
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

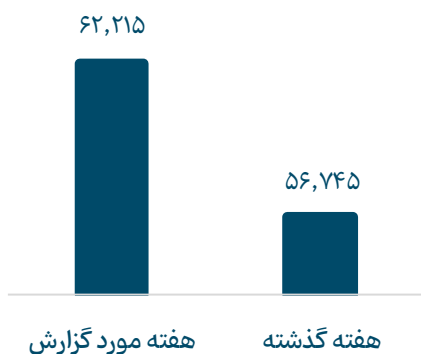
تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان سپهر قیر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۴۶%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۲۳%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات پلیمریک	۲۱%
پتروشیمی آبادان	پلی وینیل کلراید S۷۰	۲۱%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن شیمیایی RG۳۲۱۲E	۲۰%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۱۰L	-۵۹%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی Z۳۰G	-۵۸%
پتروشیمی بندرامام	پلی وینیل کلراید S۶۵	-۲۶%
پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	-۲۶%
گروه صنعتی معدنی سیمان تجارت مهریز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۳%

دیدگاه هفته (اوره)

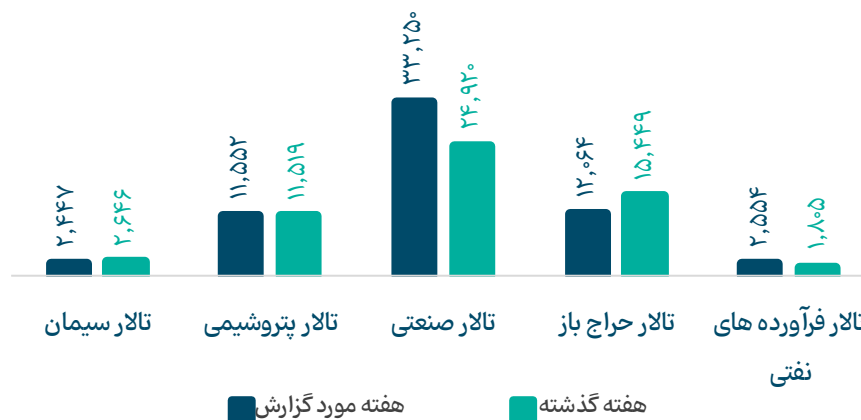


اوره ماده‌ای جامد به رنگ سفید، بدون بو و محلول در آب می‌باشد و در دسته کودهای نیتروژن دار مورد استفاده در کشاورزی قرار می‌گیرد. از اوره به صورت گسترده در صنعت کشاورزی به عنوان یک منبع غنی نیتروژن استفاده می‌گردد. سایر کاربردهای اوره به صورت مصارف صنعتی می‌باشد و در تولید ملامین و رزین‌های ملامین کاربرد دارد. بیش از ۹۰ درصد مصارف این ترکیب آلی در کشاورزی می‌باشد و نقش بسزای اوره در امنیت غذایی جهان قابل چشم پوشی نیست. در ایران پتروشیمی‌های پردیس، شیراز، خراسان، کرمانشاه، لردگان، رازی و مسجد سلیمان تولیدکنندگان اصلی اوره به شمار می‌روند و در کنار تامین اوره کشاورزی، بخشی از محصول خود را در بورس کالا برای مصارف صنعتی عرضه می‌کنند. پتروشیمی‌های پردیس و شیراز حدود ۴۵ درصد از کل عرضه بورس کالا را در اختیار دارند. میانگین نرخ اوره بورس کالا در آذرماه به حدود ۲۵/۹ میلیون تومان در هر تن رسیده است که نسبت به ابتدای سال رشد ۸٫۶ درصدی را نشان می‌دهد. افزایش نرخ جهانی اوره و یا رشد دلار توافقی می‌توانند به عنوان محرکی برای رشد مجدد قیمت این محصول در بورس کالا تلقی شوند.

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	۲۵۹%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	۱۶۸%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن نساجی RG۱۱۰۲XK	۱۵۵%
دی آریا پلیمر	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	۱۵۲%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸T	۱۵۰%
پتروشیمی سازند	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۱۴۷%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی C۳۰S	۱۴۶%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی HP۵۴۵S	۱۴۵%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۵۲R	۱۴۲%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۱,۰۵۰,۶۷۳,۷۵۹	۶.۷%	۱.۴۲	-	شگویا	۸۰۷	۹۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۹۰۷,۲۰۳,۳۸۸	۲.۵%	۱.۶۲	-	شگویا	۶۹۷	۷۴%
پلی اتیلن سبک	۸۹۰,۳۹۱,۹۰۸	۴.۱%	۱.۴۹	-	آریا، شاراک، جم	۶۸۴	۴۹%
پلی پروپیلن	۱,۴۴۹,۰۲۷,۲۴۹	-۳.۸%	۱.۵۳	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۱۱۱۳	۱۳۲%
پلی وینیل کلراید	۶۱۹,۶۷۸,۱۵۰	-۸.۳%	۱.۳۹	-	شغدیر، شپترو	۴۷۶	۲۰%
لوب کات	۲۲۳,۲۷۱,۰۵۱	-۰.۴%	۱.۰۰	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۱۷۱	-۹%
روغن پایه	۷۳۳,۰۵۶,۶۶۶	-۴.۳%	۱.۵۰	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۵۶۳	۸۴%
قیر ۶۰۷۰	۲۸۸,۰۹۵,۷۷۷	۱۴.۱%	۱.۰۱	-	شپاس	۲۲۱	۲۸%
وکیوم باتوم	۲۴۵,۷۰۹,۷۴۱	-۶.۳%	۱.۸۳	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۱۸۹	۸%
منو اتیلن گلایکول	۳۸۴,۱۲۰,۲۶۲	۹.۷%	۱.۹۷	شگویا	مارون، شاراک	۲۹۵	۳۸%
استایرن منومر	۶۹۸,۸۱۵,۷۷۲	۳.۰%	۱.۰۹	شبصیر، شجم	پارس	۵۳۷	۵۷%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

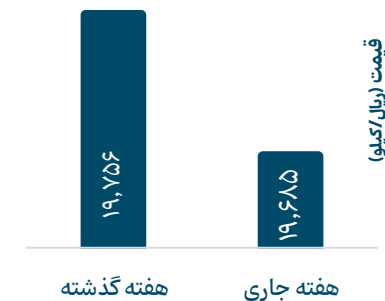
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۳۶۱,۴۵۱,۴۷۹	۷.۷%	۲.۷۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۲۷۸	۴۹%
ورق گرم	۵۲۸,۶۴۶,۴۴۰	۱.۵%	۱.۰۵	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۰۶	۷۴%
ورق سرد	-	-	-	فجر	فولاد	-	۵۷%
گندله	۷۲,۷۵۳,۵۲۱	-۲.۷%	۲.۲۵	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۵۶	۳۱%
آهن اسفنجی	۱۸۷,۵۱۸,۴۲۴	۲%	۱.۷۸	فولاژ، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۴۴	۲۴%
تیرآهن	۵۴۹,۴۰۴,۲۵۸	۳.۸%	۲.۶۳	-	ذوب	۴۲۲	۸۸%
میلگرد	۴۱۴,۹۲۴,۰۵۰	۳.۴%	۲.۶۵	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۱۹	۴۵%
مس کاتد	۱۳,۲۴۴,۶۲۸,۲۸۹	۱۰.۲%	۱.۸۹	فباهنر	فملی	۱۰,۱۷۲	۱۴۲%
شمش روی	۲,۹۰۸,۶۹۴,۷۵۴	۲.۲%	۳.۴۱	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۲۳۴	۵۶%
شمش آلومینیوم	۳,۵۳۶,۲۵۵,۹۰۰	۵.۷%	۱.۴۱	فنوال	فایرا	۲,۷۱۶	۸۶%

اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

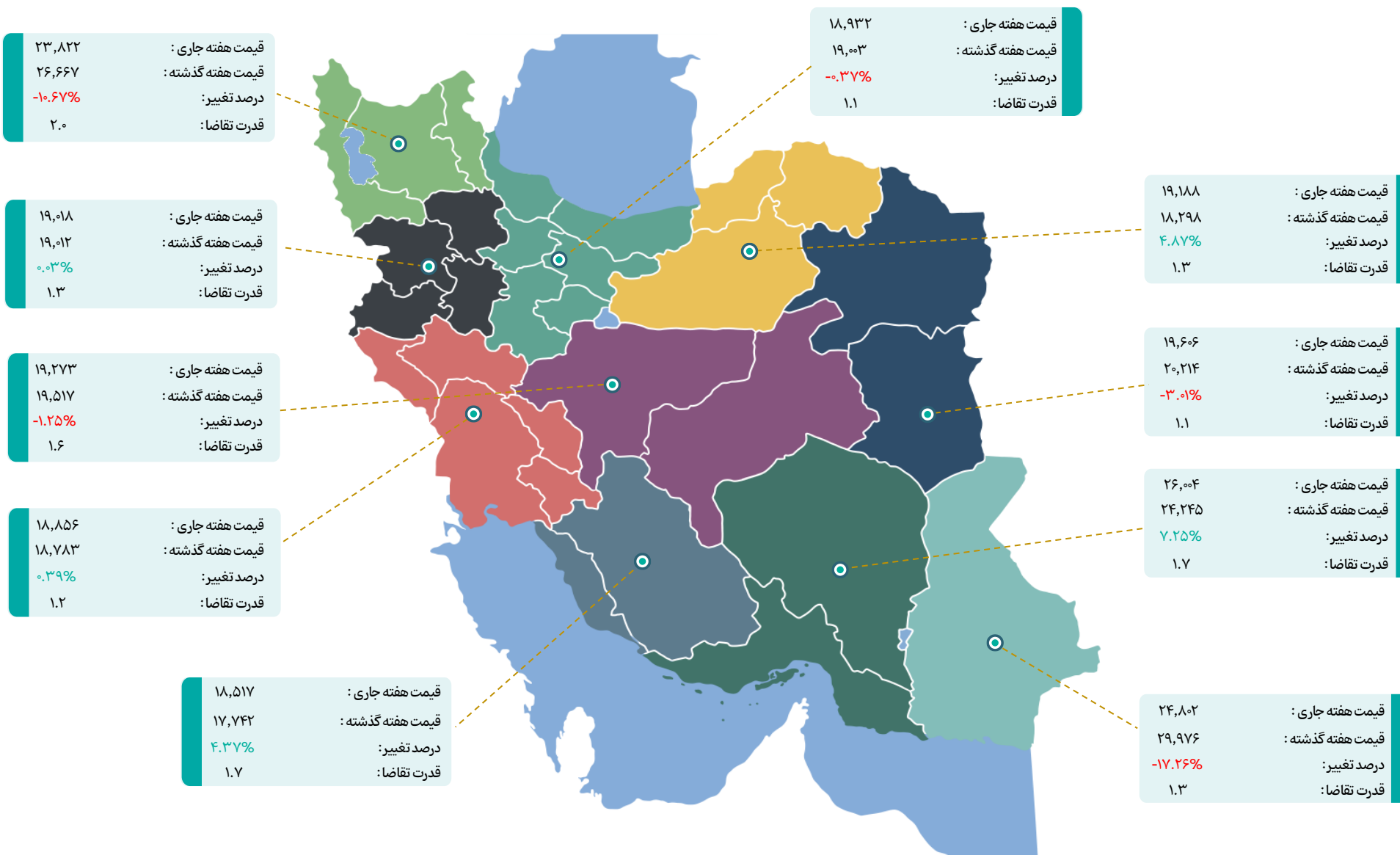
در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای در نماد ورق سرد انجام نپذیرفت.

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

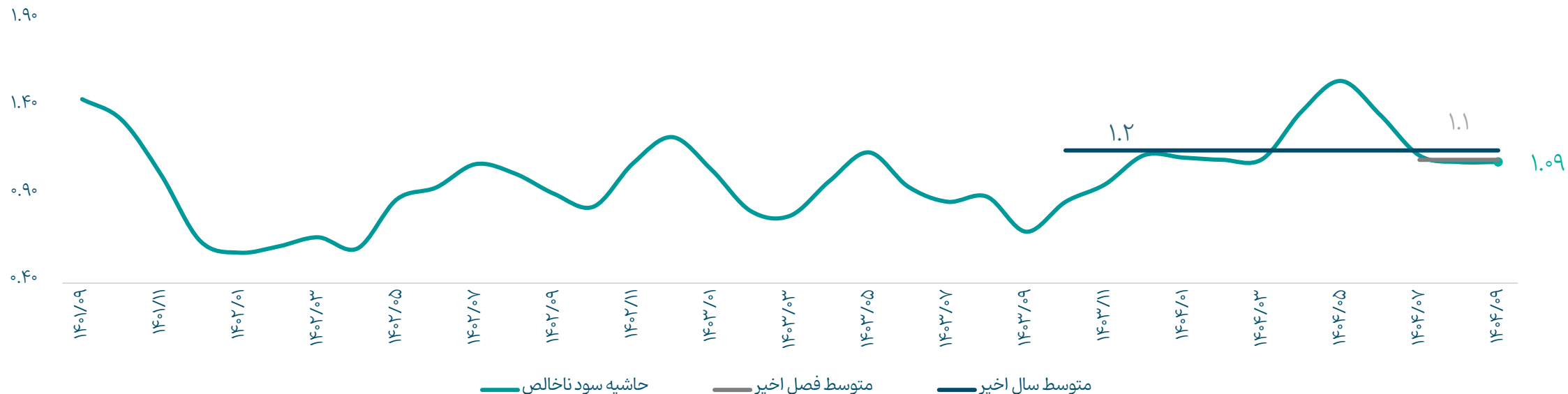


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

شیراز



صنعت پتروشیمی در ایران با تاسیس پتروشیمی شیراز در سال ۱۳۴۲ آغاز شد. هم اکنون این شرکت پس از پتروشیمی پردیس، دومین تولید کننده بزرگ اوره در کشور می باشد و دارای توان تولید اسمی بیش از ۱ میلیون تن آمونیاک و ۱.۵ میلیون تن اوره در سال می باشد. شیراز در کنار محصول اصلی خود، اسید نیتریک، نیترات آمونیوم، متانول، آرگون و کود مایع ازته هم تولید می کند و از این حیث بین اوره سازان بورسی، متنوع ترین سبد محصول را دارا می باشد. حدود ۸۰ درصد از کل فروش این شرکت مربوط به اوره می باشد و به واسطه سهم ۵۰ درصدی صادرات از کل فروش، شیراز یکی از صادرات محورترین پتروشیمی های کشور به شمار می رود. خوراک اصلی شیراز، گاز طبیعی می باشد و سهم هزینه مواد اولیه از کل هزینه های تولید حدود ۴۰ درصد می باشد. همچنین ۵۶ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به سربار می باشد که حدود ۶۲ درصد از آن به هزینه های پرداختی بابت آب، برق و گاز سوخت باز می گردد. سودآوری اوره سازان به واسطه سهم بالای صادرات، حساسیت زیادی به نرخ دلار و نرخ جهانی اوره دارند. از این رو رشد نرخ دلار توافقی و یا نرخ های جهانی تاثیر بااهمیتی در بهبود شرایط سودآوری اوره سازان و شیراز خواهد داشت. در چند روز اخیر دلار توافقی وارد فاز جدیدی از روند صعودی شده و از محدود ۷۱ هزار تومان به بیش از ۷۶ هزار تومان افزایش یافته است. با توجه به رشد نرخ دلار و سطوح بالای موجودی اوره در شیراز، به نظر می توانیم در ماه های آتی گزارشات خوبی را از این شرکت داشته باشیم. همانطور که مشاهده می شود، نمودار کرک اسپرد در ماه های اخیر افت نسبی را تجربه نموده اما در صورت تداوم رشد نرخ دلار توافقی و یا بهتر شدن وضعیت نرخ جهانی اوره احتمالاً این شرایط در ماه های آتی به سمت تقویت کرک اسپرد حرکت خواهد کرد. در کنار پتانسیل های ذکر شده، باید در نظر داشت که محدودیت مصرف گاز در ماه های سرد در سال های اخیر سبب عدم النفع زیادی در عملکرد زمستان پتروشیمی های خوراک گازی شده است. از این رو همواره می بایست بحث ناترازی گاز را به عنوان یک چالش مهم پتروشیمی های گازی خصوصاً متانول و اوره سازان در نظر گرفت.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تاسطح 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)

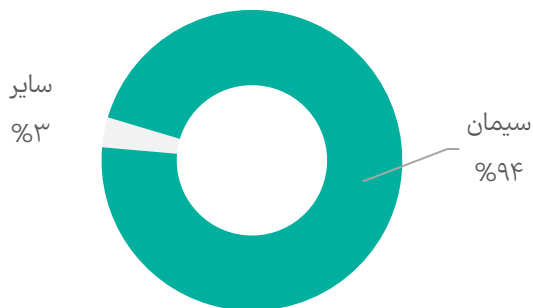
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۸,۵۳۱	%۳۱۵	%۳۸	%۲۵	%۱۶	پیشتاز		
۸,۴۴۹	%۲۹۶	%۵۵	%۳۴	%۱۷	پیرو	●●●●●	سهامی
۴,۳۲۲	%۲۲۰	%۵۰	%۲۸	%۱۴	امید		
۵,۹۹۳	%۲۹۰	%۴۸	%۲۵	%۱۵	اطلس		
۳,۲۲۰		%۷۰	%۴۰	%۱۳	آتیه	●●●●●	بازنشتگی
۵,۵۲۶		%۴۲	%۳۴	%۳۲	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۰۶۳		%۳۳	%۲۳	%۲۰	آرام	●●●●●	شاخصی
۸۹۵		%۳۸	%۱۸	%۱۵	استیل		
۶۰۷		%۱۶	-%۲	%۱۴	خودران		
۱,۸۹۳		%۶۷	%۶	%۴	سیمانو	●●●●●	بخشی
۱,۰۴۱		%۳۶	%۲۳	%۱۹	اُکتان		
۱,۷۰۲		%۴۹	%۲۹	%۱۸	دارونو		
۴۷۲			%۱۹	%۲۰	معدن		
۲۲۷	%۲۳۸	%۴۳	%۲۴	%۱۱	ممتاز	●●●●●	مختلط
۱,۳۹۵		%۶۳	%۳۳	%۱۱	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۱۵۷,۴۵۸	%۱۱۴۹	%۱۷۱	%۱۰۰	%۲۰	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۵۲۸		%۳۴	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۳۳,۱۵۹		%۳۴	%۱۶	%۳	آوند	●●●●●	درآمد ثابت
۱۲۵,۶۵۹	%۲۰۲	%۳۲	%۱۵	%۲	حامی		



*بروزرسانی پرتفوی برای آبان ۱۴۰۴ می باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق سیمان** 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.

بخشی

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: سیمان

ETF

نوع صندوق:

۱۴۰۳/۰۱/۳۱

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۰۹/۲۸

تاریخ به روز رسانی:

۱,۸۹۳ میلیارد تومان

کل خالص ارزش دارایی:

❖ 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 سیمانو





حباب
ارزش ذاتی = ۱۰۰٪

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

مزایای سرمایه‌گذاری

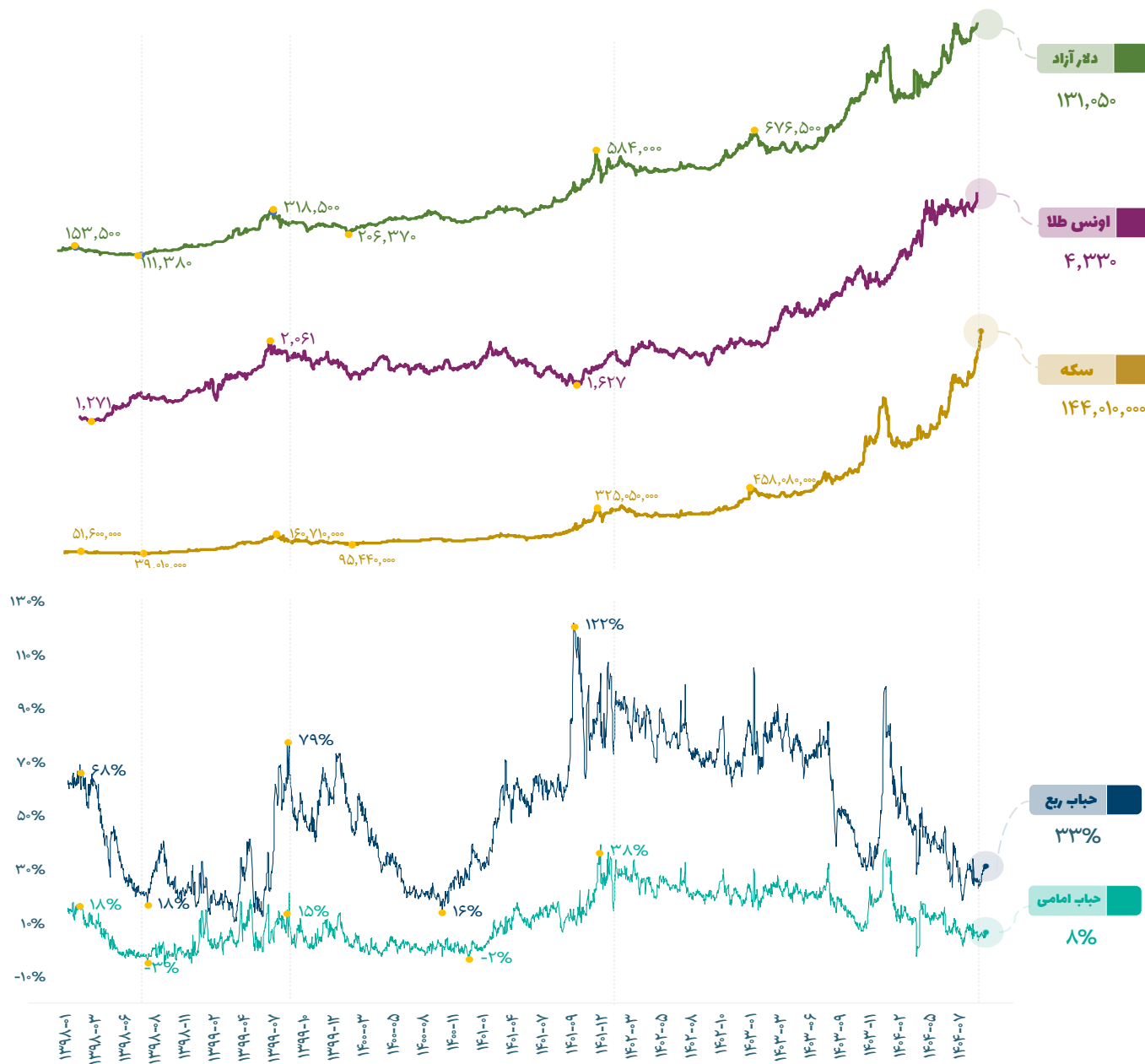
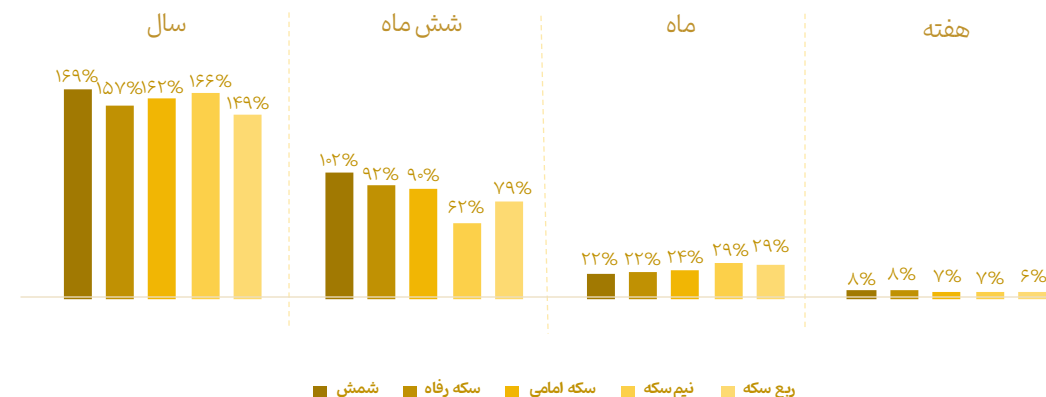
عیار

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





بسته‌های سرمایه‌گذاری 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



دیدگاه اقتصادی

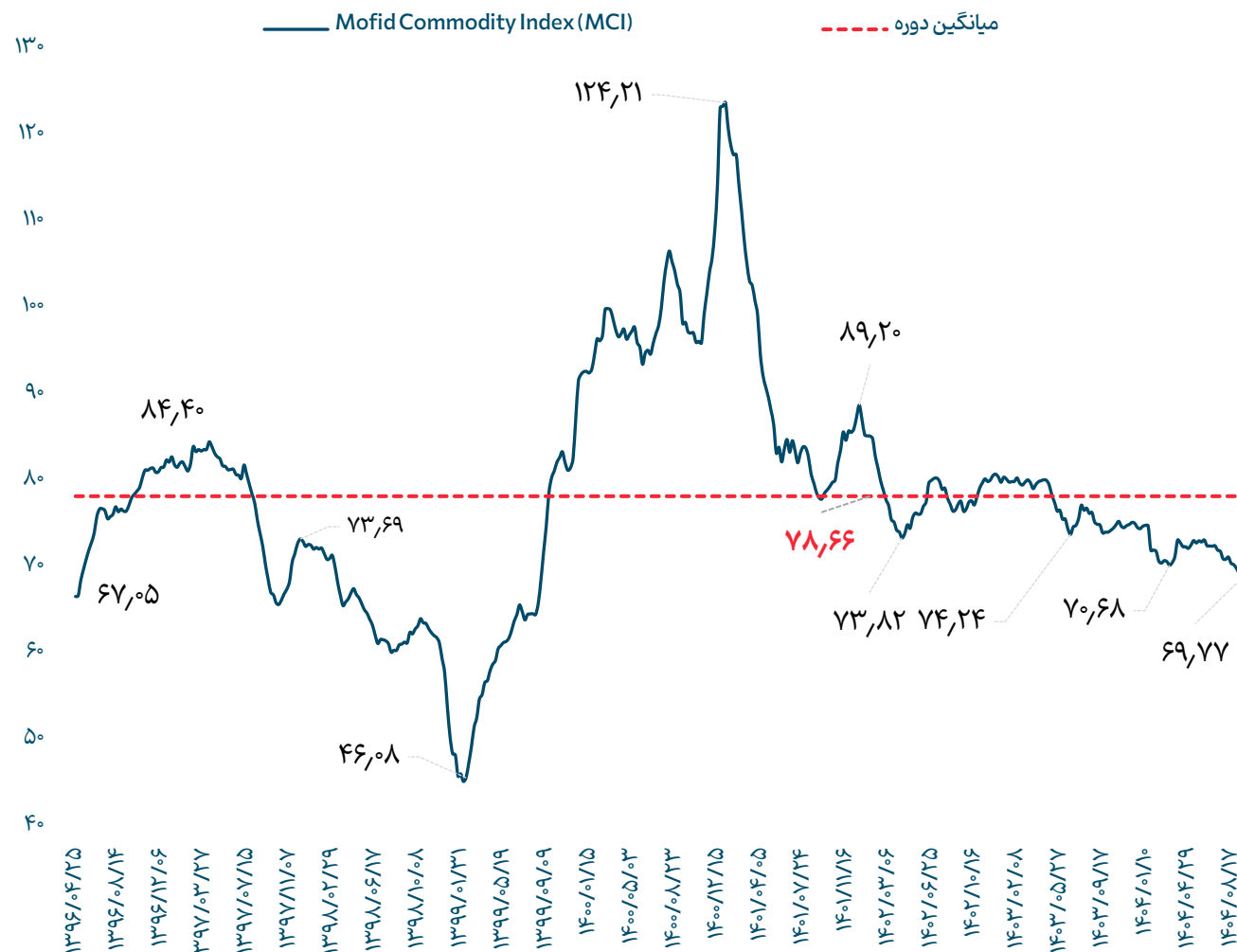
اقتصاد داخلی

- در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری در این هفته کمی افت داشت و به حدود ۶۱۰ همت رسید که بانک مرکزی با حدود ۳۰۵ همت آن موافقت کرد و همین باعث شد تا هفته‌ها روند فزاینده در مازاد تقاضا، این هفته با افت محدودی در آن مواجه باشیم.
- در بیست و هشتمین حراج بازار اوراق بدهی ۲۹/۲۲ همت اوراق و در نرخ ۲۷/۴ درصد به فروش رفت که حدود ۲۲ همت آن در بازار سرمایه بود. افت اخیر در نرخ بهره بازار اولیه باعث شد تا روند کاهنده این نرخ از هفته سوم آبان تداوم داشته باشد.
- شامخ کل و بخش صنعت کشور در آبان روند نزولی داشت و به صورت تعدیل شده فصلی هر دو وارد ناحیه رکودی شدند.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا این هفته با افت مواجه شد اما کماکان بالاتر از متوسط ۴ هفته‌ای قرار گرفت. با وجود بهبود نسبی نرخ مشارکت، نرخ بیکاری این کشور در نوامبر افزایش قابل توجهی نشان داد و به ۴/۶ درصد رسید. همچنین PMI های آمریکا در دسامبر، همگی روند نزولی داشتند اما وارد ناحیه رکودی نشدند. رشد ماهانه و سالانه خرده فروشی در اکتبر و نرخ تورم مصرف کننده در نوامبر کاهنده بود. بر اساس سخنرانی پس از جلسه FOMC انتظار می رود نرخ بهره در نشست بعدی فدرال رزرو تغییری نکند.
- رشد سالانه تولید صنعتی چین در نوامبر کاهش یافت که کمترین مقدار از اوت ۲۰۲۴ بود. همچنین شاخص خرده فروشی این کشور در نوامبر نیز افت محسوسی نشان داد. تغییرات FDI چین در نوامبر نیز با وجود بهبود، کماکان منفی است اما سرمایه گذاری در دارایی های ثابت این کشور در این ماه وضعیت بدتری را ثبت کرد.
- رشد تولید صنعتی منطقه یورو در اکتبر بهبود پیدا کرد که همراه با رشد ساخت و ساز این منطقه بود. همچنین کلیه PMI های این منطقه در دسامبر کاهنده بودند. حساب جاری این منطقه در اکتبر با وجود بهبود نسبت به مدت مشابه سال قبل، نسبت به سپتامبر تضعیف شد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت ۳۹٪ درصدی داشت. این افت بیشتر از محل کاهش قیمت نفت بود. با این حال نگرانی ها در زمینه توقیف کشتی های ونزوئلا و همچنین تشدید تحریم ها علیه ایران و روسیه مانع از افت بیشتر شد.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا

متوسط هفتگی قیمت

بازده هفتگی (%)

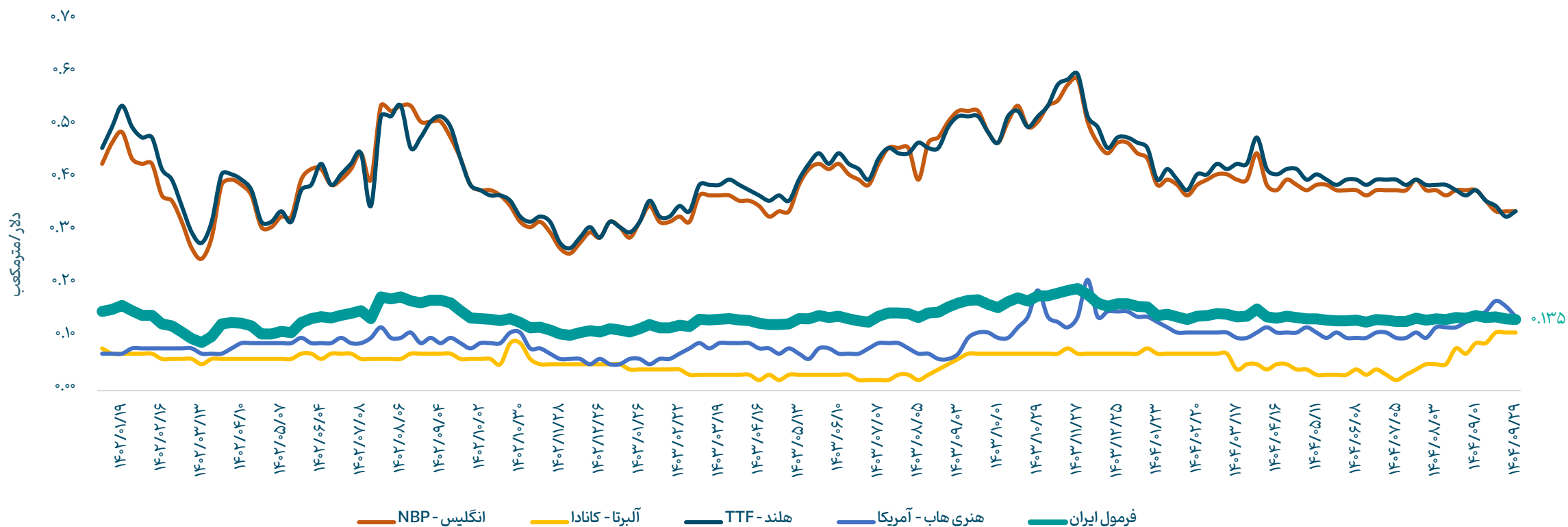
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۶۹/۷۷	-۰/۳۹
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۰,۰۲	-۲,۷۱
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۵۶,۴۴	-۳,۷۰
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۴۰,۰۰	۰,۰۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۸,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۶۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۱۷۲۵,۰۰	۰,۹۰
روی (دلار/تن) - LME	۳۰۶۶,۰۰	-۱,۹۵
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۹۰۷,۰۰	۰,۹۴
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۷۲۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۹۳,۰۰	-۱,۵۴
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۱۰,۰۰	-۱,۷۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۷۵۷,۰۰	-۱,۴۳
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۴۷,۰۰	۱,۶۵
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۹۶,۰۰	۴,۷۶

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر نسبت به هفته قبل با **افت ۰٫۳۹ درصدی** داشت و به سطح ۶۹٫۷۷ رسید. بیشترین **رشد** متوسط قیمت هفتگی از آن **اوره (۴٫۷۶ درصد)** و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **نفت WTI (۳٫۷۰- درصد)** بود.

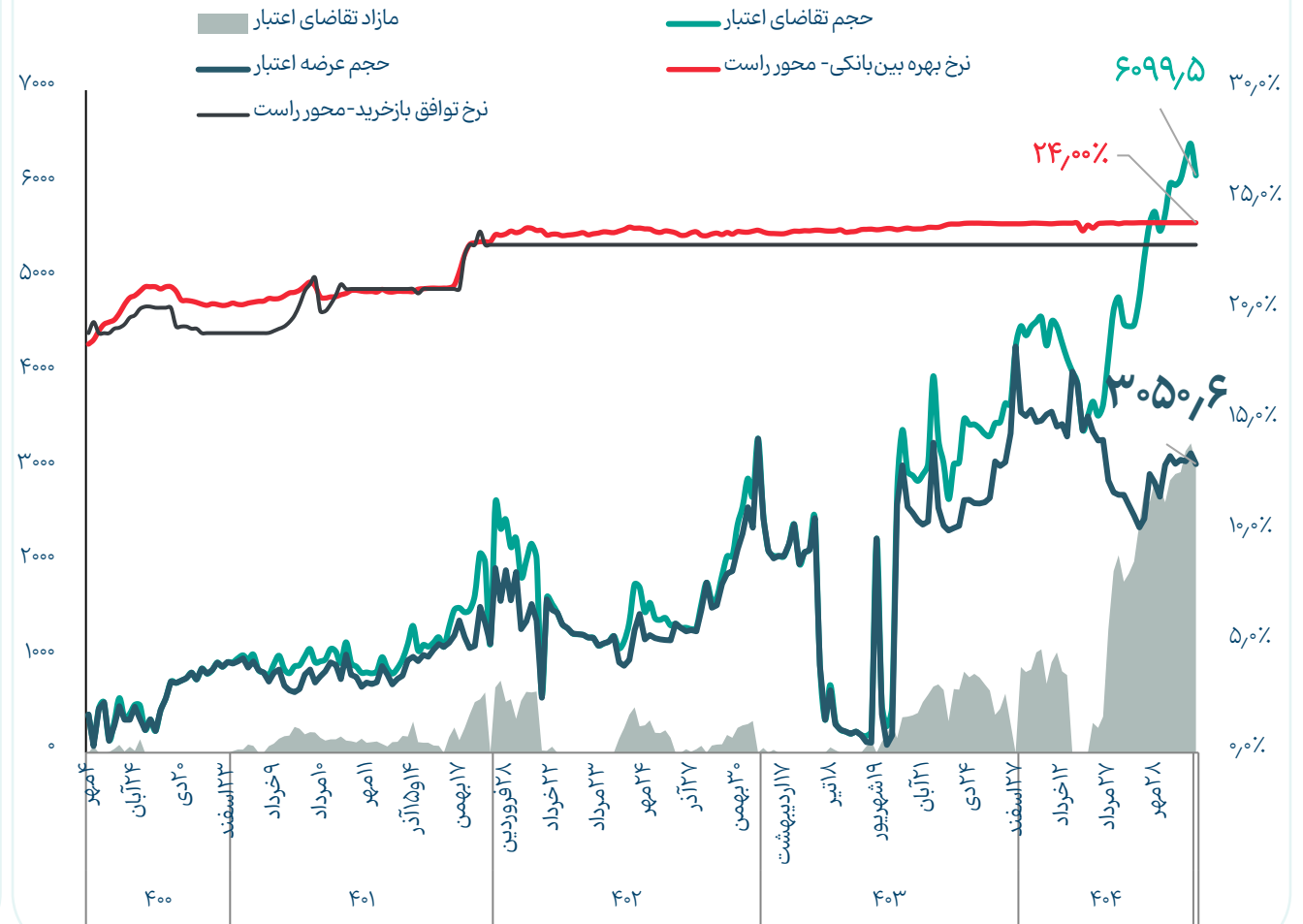
- در هفته اخیر کاهش قیمت معاملات آتی نفت خام باعث افت شاخص MCI گردید. قیمت نفت خام WTI در روز جمعه به حدود ۵۶٫۴ دلار در هر بشکه رسید که دومین کاهش متوالی هفتگی را ثبت کرد؛ چرا که نگرانی‌ها از مازاد عرضه بر ریسک‌های ژئوپلیتیکی غلبه داشت.
- در حال حاضر قیمت نفت خام به پایین‌ترین سطح تقریبی پنج سال اخیر رسیده که بیشتر ناشی از بازگشت تدریجی ظرفیت‌های OPEC پلاس، افزایش تولید غیراوپکی‌ها و نشانه‌های ضعف تقاضا در چین و آمریکا است.
- با این حال، تنش‌های ژئوپلیتیکی مانع کاهش شدیدتر قیمت نفت خام شده‌اند؛ توقیف نفتکش‌های ونزوئلایی توسط آمریکا و تحریم‌های تازه علیه تولیدکنندگان نفت روسیه و ایران، نگرانی‌ها از اختلال احتمالی در عرضه را تقویت کرده و جلوی سقوط بیشتر قیمت‌ها را گرفته است.

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 **۱۳.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۲۶ آذر ماه **۷۴,۰۳۵** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۹۹۵ تومان** می‌شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

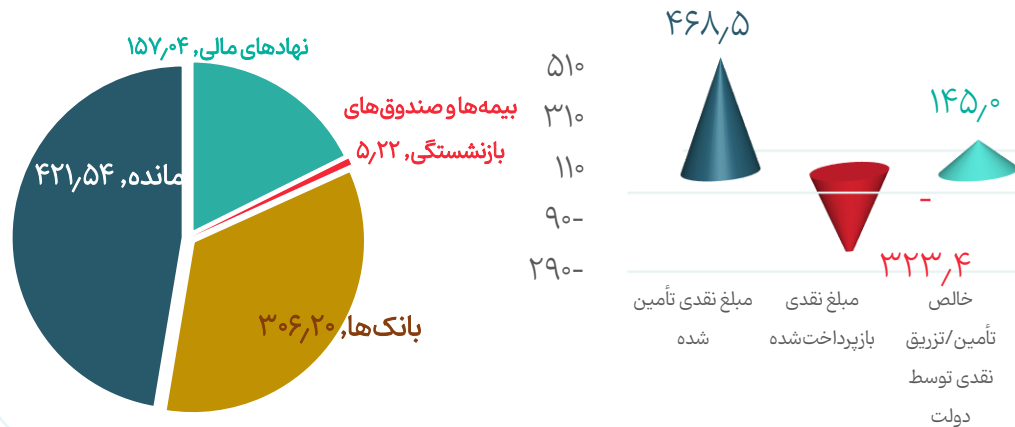


توضیحات تکمیلی

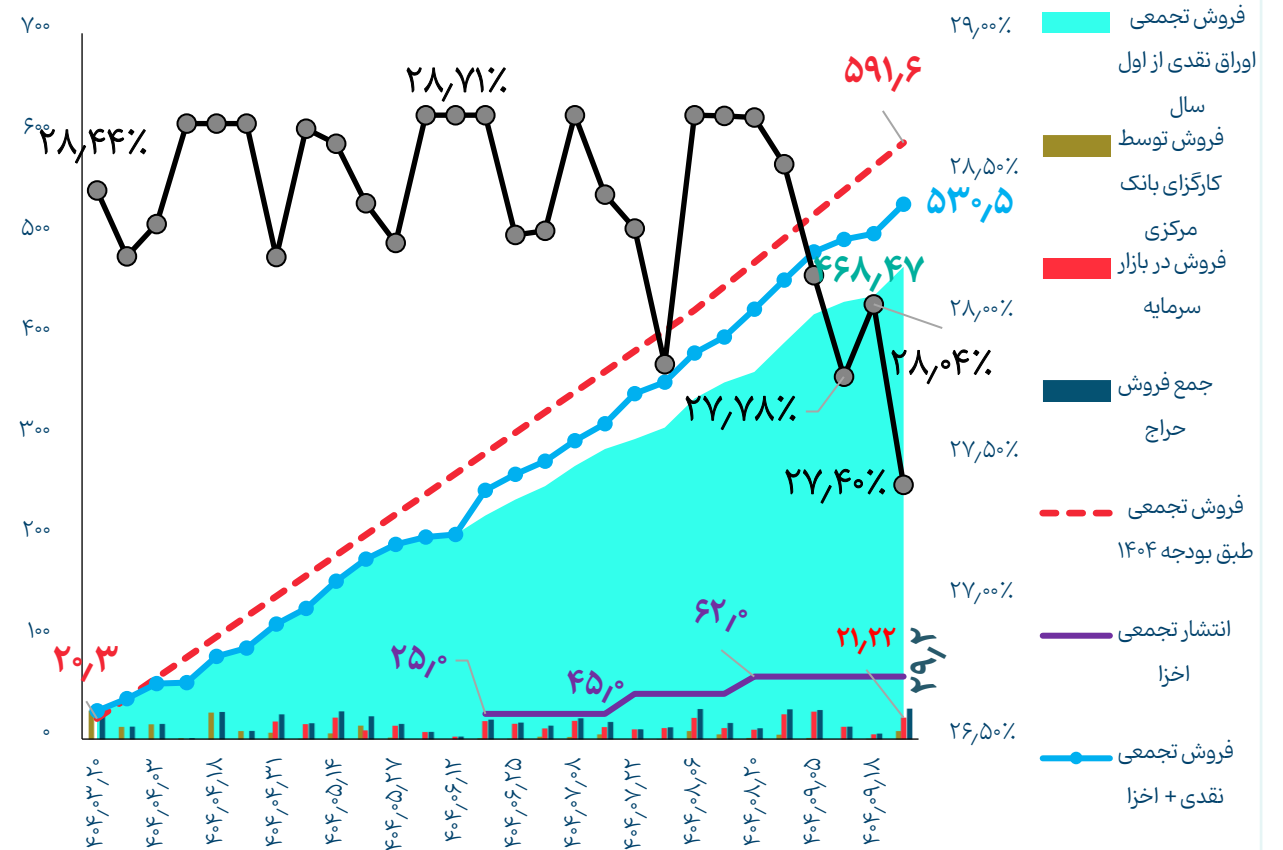
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۴۴٫۸۹ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۴۰ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، **افت** حدود ۲۲ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی به ۶۰۹٫۹۵ همت رسید که نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۵۰ درصدی را نشان می‌دهد.
- نرخ بهره بین بانکی اعلامی واقعیت نرخ بهره بانکی نظام بانکی کشور را منعکس نمی‌کند و در عمل نرخ‌های بین بانکی ارقام بسیار بالاتر از آمار رسمی است. عدم تایید تقاضای اعتباری بانک‌ها و سوق دادن آن به سمت اضافه برداشت نیز با هدف واقعی‌تر کردن نرخ بهره است.
- میزان **مازاد** تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی (۳۰۴٫۸۹ همت)، در این هفته با افت همراه بود که بیشتر به دلیل افت در تقاضای اعتبار بود.
- همان‌طور که در گزارش‌های چند ماه اخیر نوشته شده بود که به احتمال زیاد مانند سال‌های گذشته با نزدیک شدن به آخر سال و انباشت اوراق بدهی فروش نرفته دولتی، محتمل است که بانک مرکزی دوباره به افزایش عرضه ریپو تغییر موضع دهد، از هفته اخیر نشانه‌های این تغییر موضع مشاهده شد و بانک مرکزی بعد از حدود ۴ ماه، افزایش عرضه ریپو به میزان ۱۰ همت را انجام داد.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۳۰۵ همت رسید و نسبت به هفته قبل افت حدود ۱۷ همتی داشت.

توضیحات تکمیلی

- بیست‌وهشتمین حراج اوراق دولتی در ۲۶ آذر امسال برگزار شد و حدود ۲۹,۲۲ هزار میلیارد تومان (همت) اوراق فروش رفت که ۲۱,۲۲ همت آن در بازار سرمایه فروخته شد. تا این حراج حدود ۱۴۵ همت تأمین مالی خالص صورت گرفته است. نکته قابل تأمل آن که از هفته آخر آبان تا کنون روند نرخ بازار اولیه کاهنده بوده و در این حراج به ۲۷,۴ درصد رسید که کمترین نرخ در حراج‌های امسال بوده است. این روند نزولی در کنار عدم تأیید سفارش‌های ریپو توسط بانک مرکزی و هدایت بانک‌ها به سمت نرخ‌های بالاتر، ابهام در آینده نرخ بهره تا پایان سال را تقویت می‌کند.
- شورای عالی اقتصاد در هفته منتهی به ۱۴ آبان، علاوه بر ۸۱۰ همت اوراق مصوب قانون بودجه، ۷۰ همت دیگر تصویب و اضافه کرده است. لذا، برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۳,۸ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۵۳,۵ همت (حدود ۴۶۸,۵ همت نقدی/اراد و ۶۲ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۵۹۱,۶ همت) است.



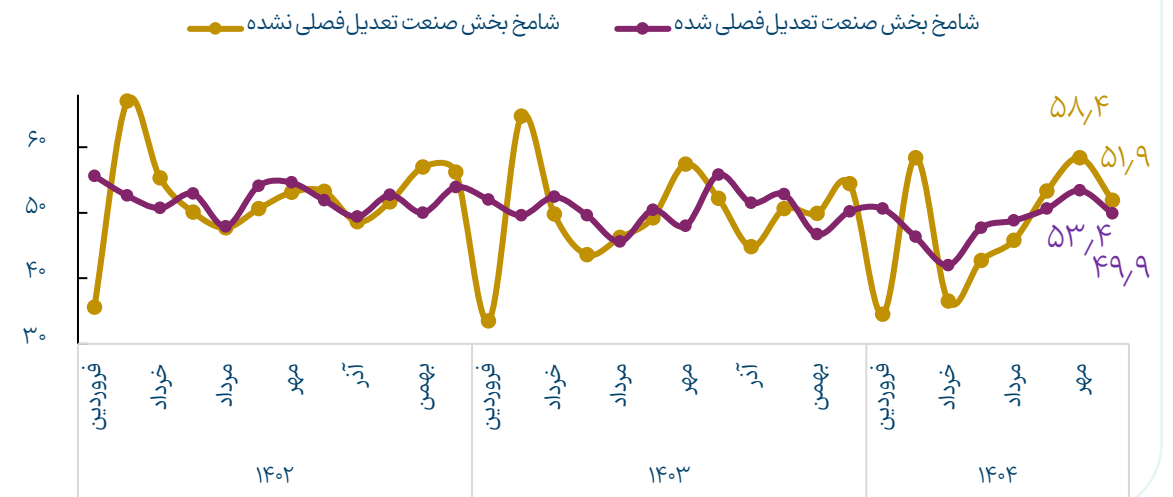
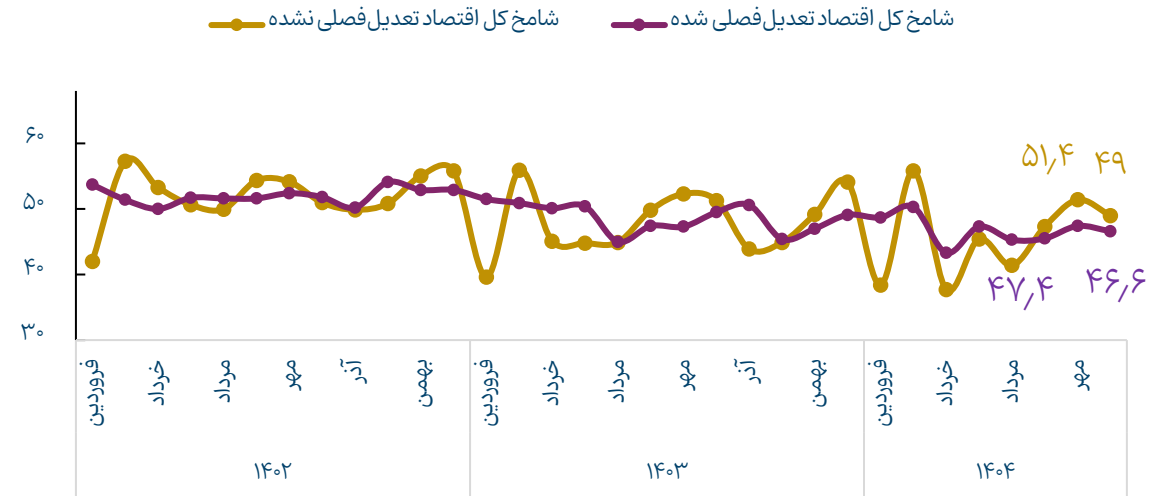
نتیجه بیست‌وهشتمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



توضیحات تکمیلی

- در آبان ماه ۱۴۰۴ شامخ کل اقتصاد با افت ۱/۴ واحدی نسبت ماه قبل به رقم ۴۹ رسید.
- همچنین شامخ تعدیل فصلی شده نیز رقم ۴۶/۶ را ثبت کرد که کاهش ۰/۸ واحدی نسبت به ماه قبل را نشان می‌دهد.
- در این ماه شامخ بخش صنعت نیز روند نزولی داشت و با افت محسوس نسبت به مهرماه در سطح ۵۱/۹ قرار گرفت.
- شامخ تعدیل فصلی شده صنعت نیز عدد ۴۹/۹ را تجربه کرد و در ناحیه رکودی قرار گرفت.
- بی‌ثباتی نرخ ارز، عدم تخصیص ارز، کمبود مواد اولیه، افزایش هزینه‌های تولید، افت قدرت خرید مصرف‌کنندگان و محدودیت‌های نقدینگی از مهمترین چالش‌های پیش روی فعالان اقتصادی در این ماه بود.

شاخص مدیران خرید

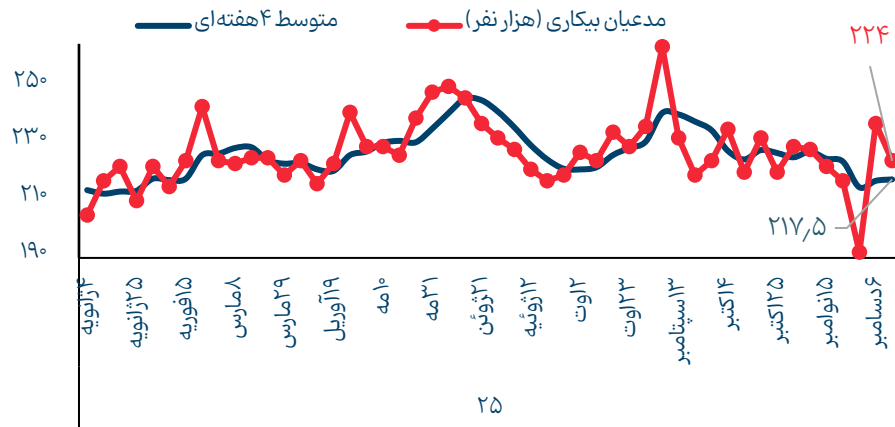


توضیحات تکمیلی

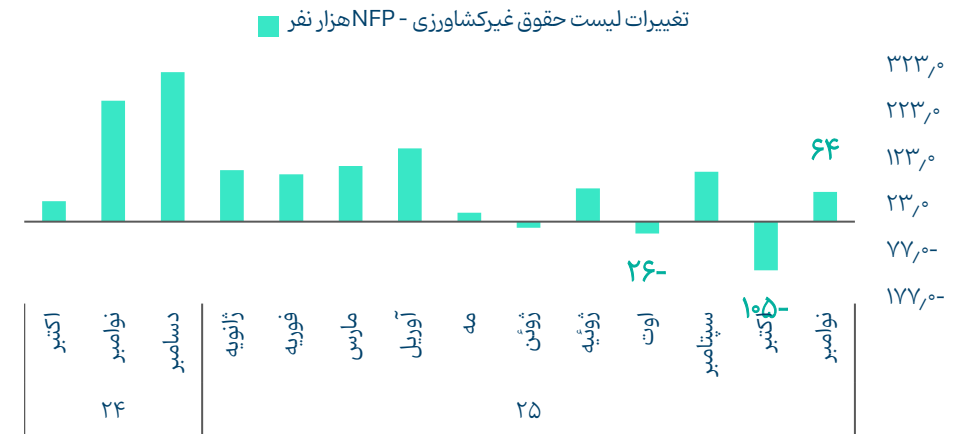
آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از **تضعیف نسبی بخش عرضه و تقاضای این کشور است.**

بخش عرضه

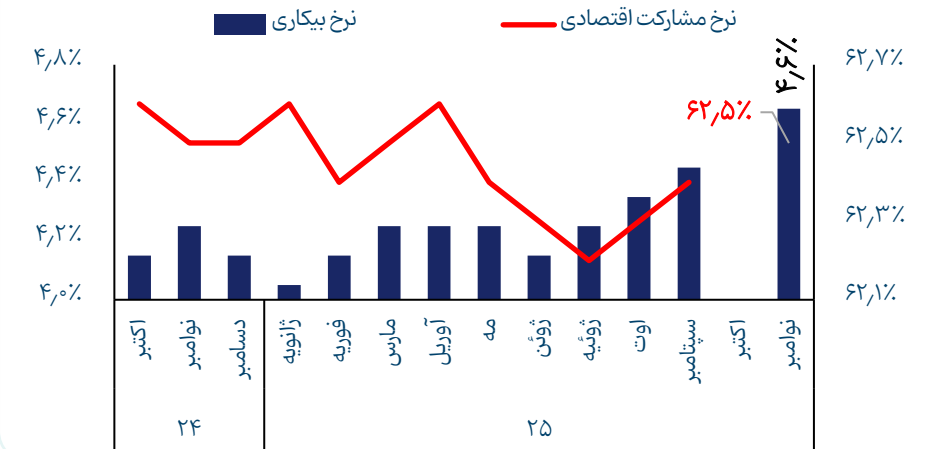
- در نوامبر، اشتغال آمریکا برخلاف انتظار بازار رشد ۶۴ هزار شغلی داشت که عمدتاً ناشی از افزایش استخدام در بهداشت، ساخت‌وساز و خدمات اجتماعی بود. در مقابل، حمل‌ونقل و دولت فدرال با کاهش اشتغال مواجه شدند. همچنین آمار اشتغال ماه‌های اوت و سپتامبر به سمت پایین بازنگری شد.
- در نوامبر ۲۰۲۵ نرخ بیکاری آمریکا به ۴٫۶ درصد افزایش یافت و به بالاترین سطح چهار سال اخیر رسید. با وجود ثبات نسبی اشتغال و مشارکت نیروی کار، افزایش اشتغال پاره‌وقت اجباری باعث رشد نرخ بیکاری شد.
- در اواسط دسامبر ۲۰۲۵، مدعیان بیکاری (درخواست‌های اولیه بیمه بیکاری) آمریکا اندکی کاهش یافت که نشان‌دهنده ثبات نسبی بازار کار است. با این حال، مدعیان ادامه‌دار، افزایش پیدا کرد. نوسانات اخیر آمار عمدتاً به اثر تعطیلات شکرگزاری مربوط می‌شود و میانگین چهار هفته‌ای نیز تغییر اندکی داشته است.



اشتغال



نرخ بیکاری

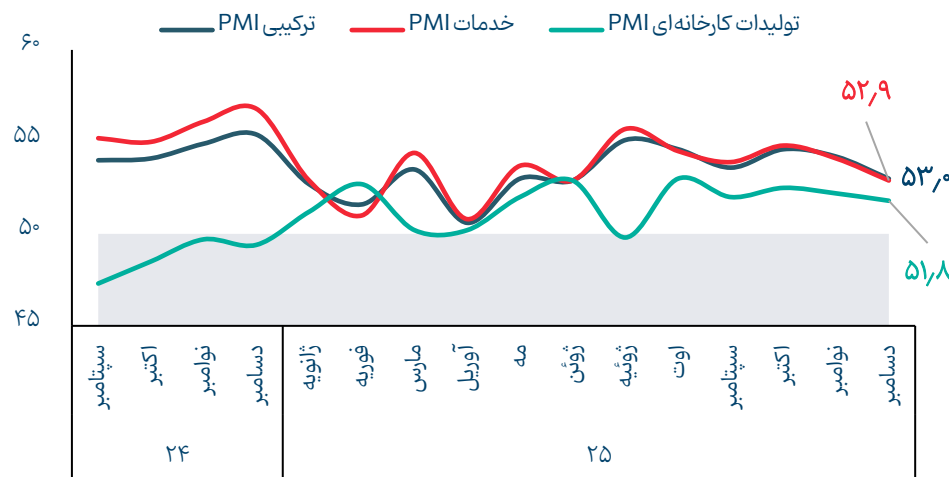


توضیحات تکمیلی

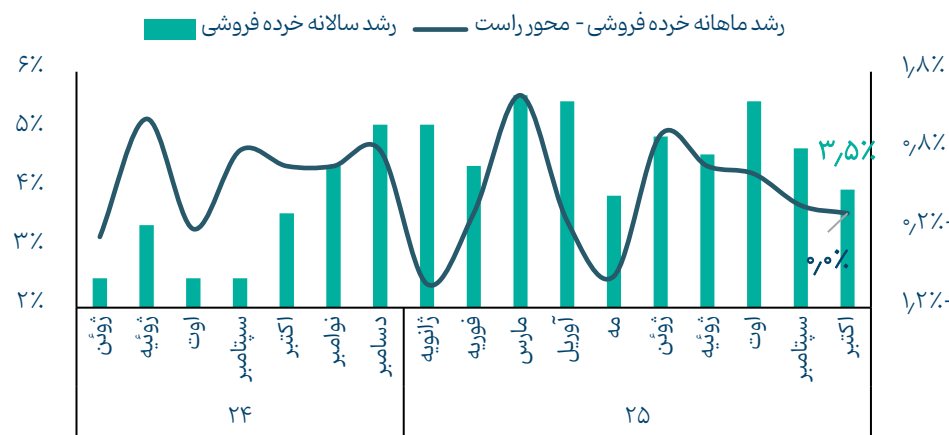
بخش تقاضا

- شاخص ترکیبی مدیریت خرید (PMI) بخش خصوصی آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ به ۵۳ کاهش یافت که پایین‌ترین سطح در شش ماه گذشته است. این رقم در نوامبر ۵۴٫۲ بود. داده‌ها حاکی از کند شدن فعالیت بخش خصوصی است.
- PMI تولیدات کارخانه‌ای آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ به ۵۱٫۸ کاهش یافت که پایین‌ترین سطح در پنج ماه گذشته است؛ این در حالی است که در نوامبر ۵۲٫۲ و پیش‌بینی بازار ۵۲ بود.
- PMI خدمات نیز در دسامبر ۲۰۲۵ از ۵۴٫۱ به ۵۲٫۹ کاهش یافت و کمتر از انتظار بازار (۵۴) بود. این رقم کمترین سرعت رشد از ژوئن ۲۰۲۵ را نشان می‌دهد و بیانگر تعدیل فعالیت در بخش خدمات است.
- در دسامبر ۲۰۲۵، شاخص‌های PMI آمریکا نشان‌دهنده کند شدن فعالیت بخش خصوصی، تولید و خدمات بودند. تقاضای جدید تضعیف شد و رشد اشتغال به حداقل رسید، هرچند در بخش تولید افزایش استخدام مشاهده شد. هم‌زمان، فشارهای تورمی به‌طور قابل‌توجهی تشدید شد و افزایش هزینه‌ها و قیمت‌های فروش-عمدتاً به‌دلیل تعرفه‌ها و هزینه نیروی کار- به سطوح بالایی رسید، در حالی که اعتماد بنگاه‌ها نسبت به آینده اندکی کاهش یافت.
- خرده‌فروشی آمریکا در اکتبر ۲۰۲۵ به‌صورت ماهانه متوقف شد و کمتر از انتظار بازار بود، اما شاخص هسته‌ای مؤثر بر GDP رشد بسیار قوی ۰٫۸ درصدی را نشان داد.
- کاهش فروش خودرو، سوخت و برخی خدمات با رشد قابل‌توجه در مبلمان، خرده‌فروشی آنلاین و کالاهای بادوام جبران شد.
- در مجموع، رشد سالانه خرده‌فروشی همچنان مثبت اما کندتر از ماه قبل بود.

شاخص مدیران خرید



خرده‌فروشی



توضیحات تکمیلی

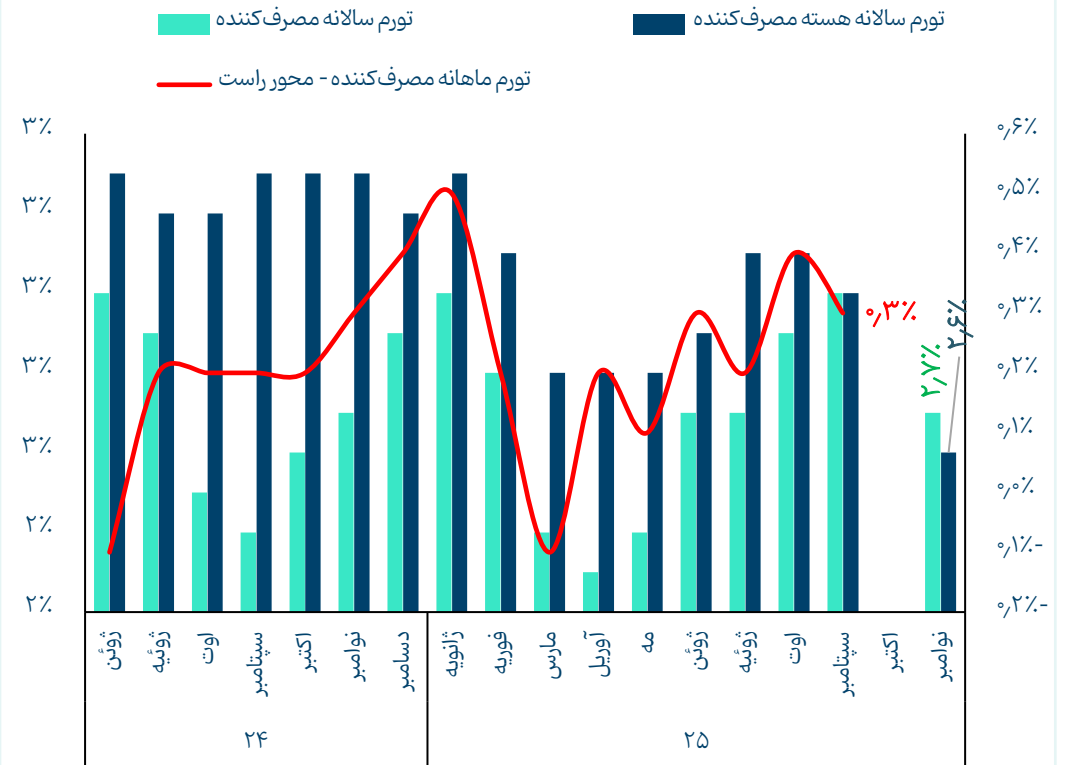
ادامه بخش تقاضا

- نرخ تورم سالانه آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ به ۲٫۷ درصد رسید که پایین‌ترین سطح از ماه ژوئیه محسوب می‌شود. این رقم کمتر از پیش‌بینی ۳٫۱ درصدی بازار و همچنین پایین‌تر از نرخ ۳ درصدی گزارش‌شده برای سپتامبر بود.
- در همین حال، تورم هسته سالانه (بدون غذا و انرژی) به ۲٫۶ درصد رسید که پایین‌ترین سطح از مارس ۲۰۲۱ است و کمتر از پیش‌بینی ۳ درصدی بازار قرار دارد.
- در سپتامبر ۲۰۲۵، شاخص قیمت مصرف‌کننده در آمریکا به صورت ماهانه ۰٫۳ درصد افزایش یافت که اندکی کمتر از رشد ۰٫۴ درصدی ماه اوت و کمی پایین‌تر از انتظار بازار بود.
- نرخ تورم هسته سالانه آمریکا در نوامبر ۲۰۲۵ به ۲٫۶ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین سطح از مارس ۲۰۲۱ و کمتر از انتظار بازار (۳ درصد) بود.
- تورم هسته ماهانه نیز ۰٫۲ درصد افزایش یافت که کمتر از ماه اوت و اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها بود.
- تورم آمریکا در پایان ۲۰۲۵ به طور محسوسی کاهش یافت؛ تورم سالانه به ۲٫۷ درصد و تورم هسته به ۲٫۶ درصد رسید که پایین‌ترین سطوح چند سال اخیر هستند. با وجود افت کلی تورم، قیمت انرژی، مسکن، خدمات درمانی و برخی کالاها همچنان رشد داشتند، در حالی که پوشاک و خودروهای نو کمترین افزایش قیمت را نشان دادند. تعطیلی دولت باعث ایجاد خلأ آماری در داده‌های اکتبر و نوامبر شد، اما روند کلی حاکی از کاهش فشارهای تورمی است.

سیاست‌گذاری پولی

فدرال رزرو در آخرین جلسه کمیته بازار باز سال ۲۰۲۵ (در ۱۰ دسامبر ۲۰۲۵)، مطابق انتظارات بازار نرخ بهره سیاستی خود را کاهش داده بود. با توجه به سخنان بعد از جلسه یادشده توسط آقای پاول، انتظار می‌رود فدرال رزرو در اولین جلسه سال ۲۰۲۶، نرخ را تغییر ندهد. این موضوع می‌تواند سرعت رشد قیمت جهانی طلا را کاهش دهد.

تورم مصرف‌کننده



توضیحات تکمیلی

بخش عرضه و تقاضای اقتصاد چین در مقایسه با ماه قبل **تضعیف شده است.**

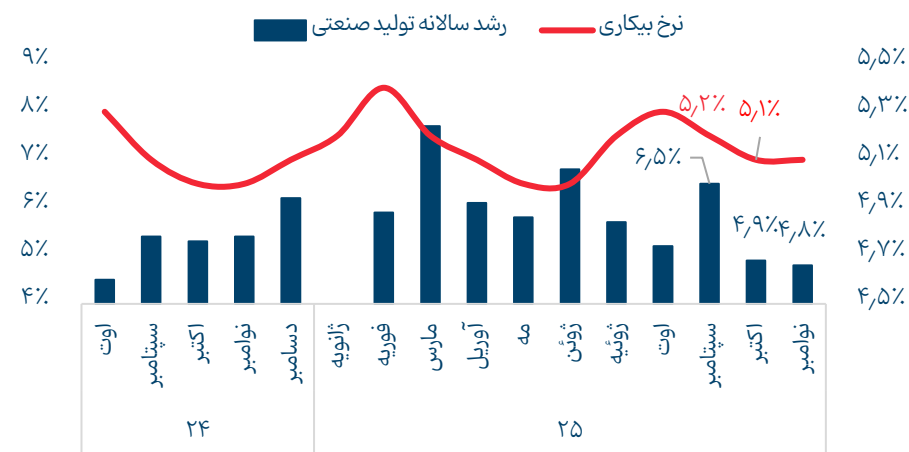
بخش عرضه

- تولید صنعتی چین در نوامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴٫۸ درصد **افزایش** یافت که کمترین رشد از اوت ۲۰۲۴ بود و عمدتاً ناشی از افت شتاب در بخش تولیدات کارخانه‌ای و خدمات انرژی بود.
- به تفکیک فعالیت‌های صنعتی نیز رشد بخش معدن شتاب گرفت اما رشد ضعیف بخش فولاد در مقابل عملکرد بهتر فلزات غیرآهنی، خودرو و صنایع پیشرفته نشان‌دهنده ناهمگونی در بخش صنعت چین است.
- در تواتر ماهانه شاخص تولید صنعتی چین ۰٫۴۴ درصد **افزایش** یافت و در یازده ماه ۲۰۲۵ به صورت تجمعی، شاخص تولید صنعتی چین نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶ درصد افزایش یافت.
- نرخ بیکاری شهری چین در نوامبر ۲۰۲۵ بدون تغییر در سطح ۵٫۱ درصد باقی ماند و برای نیروی کار محلی و مهاجر نیز نرخ تثبیت شد که نشان‌دهنده پایداری بازار کار است. همچنین میانگین نرخ بیکاری شهری در یازده ماهه نخست سال ۵٫۲ درصد بود و ساعات کاری بالا حاکی از حفظ سطح فعالیت‌های اقتصادی چین است.

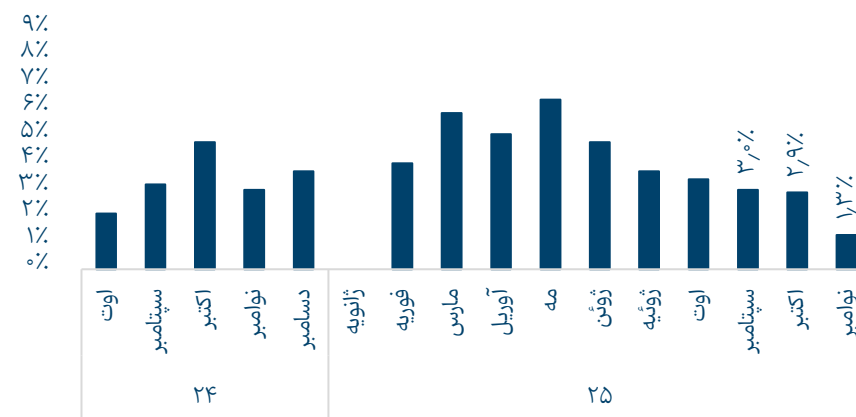
بخش تقاضا

- شاخص خرده‌فروشی چین در نوامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱٫۳ درصد **افزایش** یافت که ضعیف‌ترین عملکرد از دسامبر ۲۰۲۲ بود که نشان‌دهنده استمرار ضعف تقاضای مصرف‌کننده با وجود سیاست‌های حمایتی پکن، است.
- به تفکیک اقلام، افت فروش در خودرو، لوازم خانگی، مصالح ساختمانی و انرژی فشار اصلی را ایجاد کرده، هرچند در مجموع رشد خرده‌فروشی در یازده ماهه نخست ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۴ درصد رسید.

تولید صنعتی و نرخ بیکاری



خرده‌فروشی

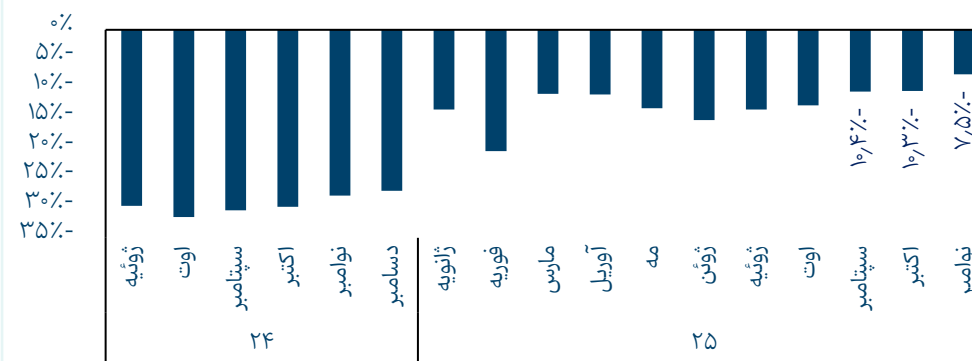


توضیحات تکمیلی

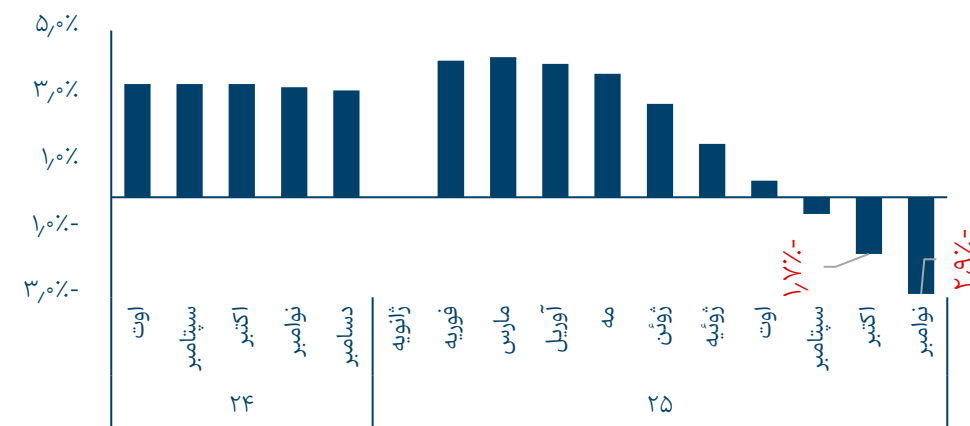
ادامه بخش تقاضا

- سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) در یازده ماهه نخست ۲۰۲۵، نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷٫۵ درصد **کاهش** یافت و به ۶۹۳٫۱۸ میلیارد یوان رسید.
- با این حال در تواتر سالانه، خالص FDI ورودی در نوامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل **۲۶٫۱ درصد رشد** داشت. بیشترین سرمایه‌گذاری به خدمات (۵۰۶ میلیارد یوان) و تولید (۱۷۲ میلیارد یوان) اختصاص یافت، و فناوری با ۲۲۱٫۲۶ میلیارد یوان پیشرو بود. به ترتیب کشورهای سوئیس، امارات و بریتانیا بیشترین رشد FDI ورودی به چین را داشتند.
- سرمایه‌گذاری دارایی‌های ثابت چین در ژانویه تا نوامبر ۲۰۲۵ با **کاهش ۲٫۶ درصدی** نسبت به مدت مشابه سال قبل، بدترین افت از ژوئن ۲۰۲۰ را تجربه کرد که ناشی از کاهش شدید سرمایه‌گذاری در بخش املاک و مستغلات (۱۵٫۹ درصد) و سرمایه‌گذاری در زیرساخت (۱٫۱ درصد) بود.

تغییرات FDI



سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت



توضیحات تکمیلی

آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص منطقه یورو بیان گر تقویت نسبی بخش عرضه و تقاضای این منطقه است.

بخش عرضه

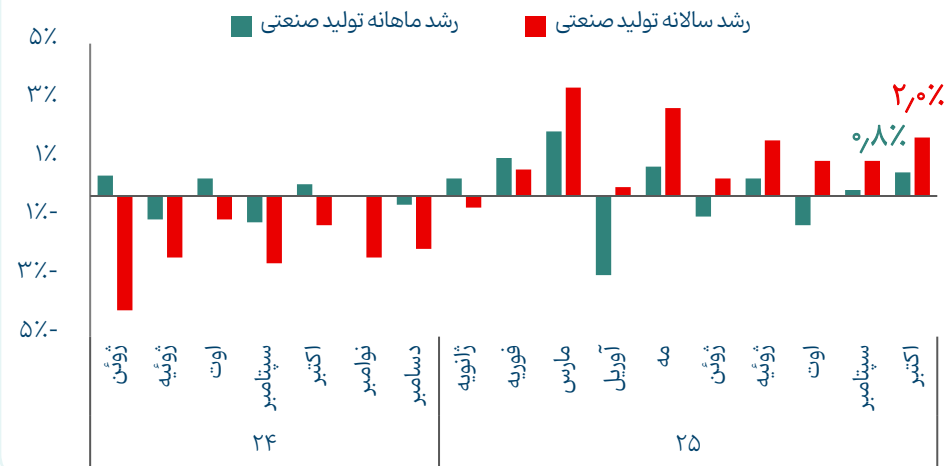
- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۵ به صورت سالانه و ماهانه به ترتیب ۲ و ۰٫۸ درصد افزایش یافت.
- در این ماه رشد تولیدات صنعتی در آلمان و فرانسه (دو اقتصاد بزرگ منطقه یورو) نیز رشد مثبت داشت. در ماه اکتبر تولیدات صنعتی آلمان برای نخستین بار در سه ماه اخیر مثبت شد و رشد ۰٫۸ درصدی داشت.
- تولیدات صنعتی فرانسه نیز برای پنجمین ماه متوالی رشد مثبت داشت و در این ماه رشد ۱٫۷ درصدی را ثبت کرد.
- تولید ساخت و ساز در منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش ۰٫۵ درصدی را تجربه کرد.
- رشد ساخت و ساز در آلمان بهبود نسبی داشت و برای نخستین بار طی ۹ ماه گذشته رشد سالانه آن مثبت شد و رشد ۰٫۴ درصدی را ثبت کرد.

- با این حال، بخش ساخت و ساز فرانسه همچنان اوضاع نامساعدی دارد و برای دوازدهمین ماه متوالی رشد آن منفی بود. در این ماه رشد ساخت و ساز فرانسه منفی ۱٫۱ درصد بود.

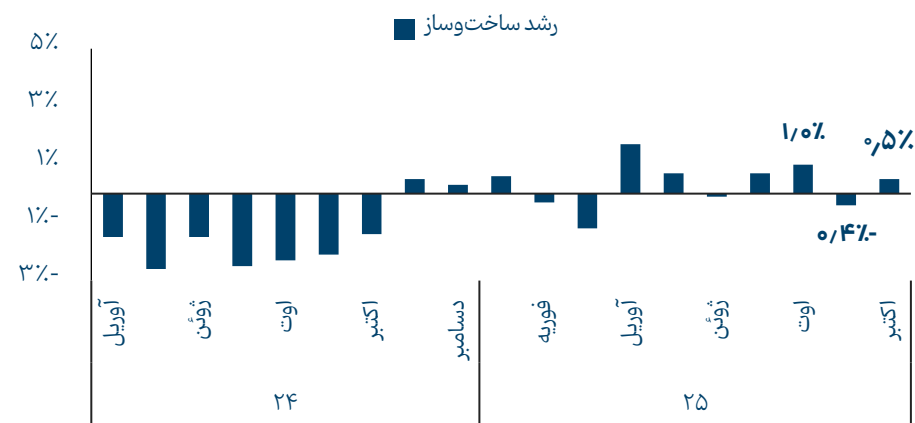
بخش تقاضا

- مازاد تجاری منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۱۹٫۴ میلیارد یورو **افزایش** یافت؛ جهشی که عمدتاً ناشی از افزایش صادرات به آمریکا پس از توافقات تجاری جدید بود.
- صادرات منطقه یورو به جهان در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۲۵۶٫۶ میلیارد یورو رسید که ۷٫۷ درصد نسبت به سال قبل **افزایش** داشته است. همچنین واردات نیز با رشد ۵٫۳ درصد به ۲۳۷٫۱ میلیارد یورو رسید.

تولید صنعتی



ساخت و ساز

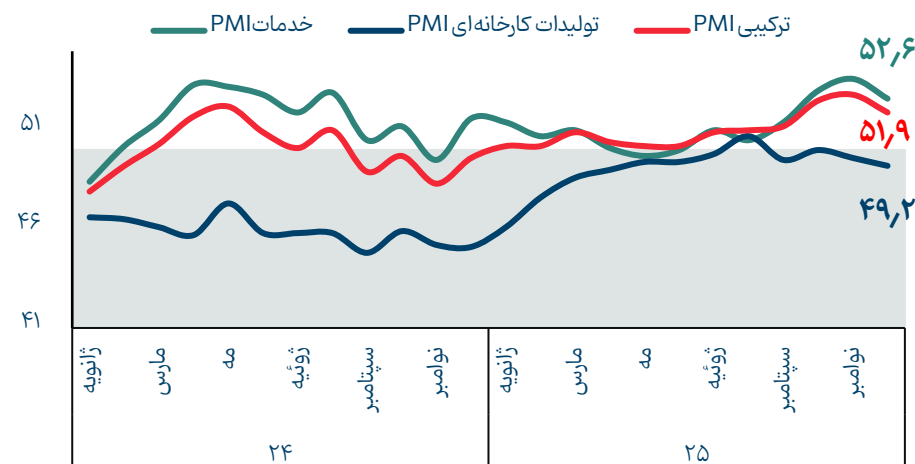


توضیحات تکمیلی

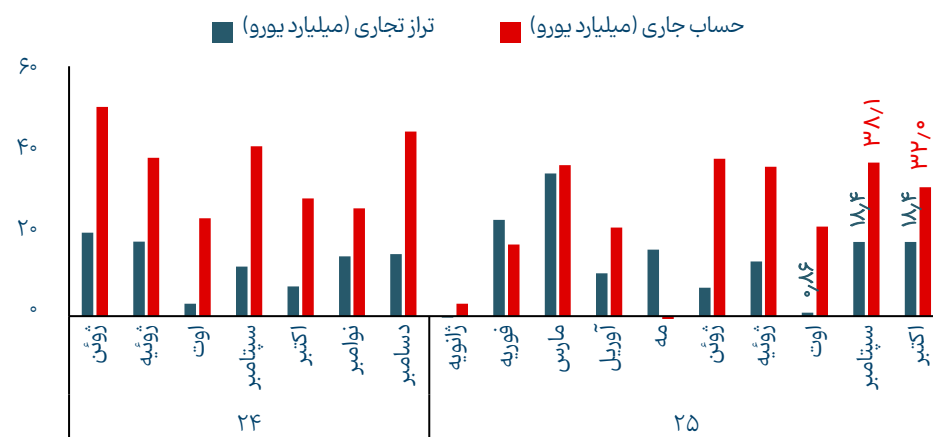
بخش تقاضا

- شاخص‌های منطقه یورو در ماه دسامبر روند نزولی داشتند. PMI تولیدات کارخانه‌ای رقم ۴۹٫۲ را ثبت کرد و برای دومین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفت.
- شاخص خدمات نیز افت یک واحدی در مقایسه با ماه قبل داشت اما همچنان در منطقه رونق اقتصادی ماند و رقم ۵۲٫۶ را ثبت کرد.
- PMI ترکیبی نیز متأثر از روند نزولی شاخص‌های خدمات و تولیدات کارخانه‌ای، افت ۰٫۹ واحدی را تجربه کرد و در سطح ۵۱٫۹ قرار گرفت.
- مازاد تجاری منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۵ به ۱۸٫۴ میلیارد یورو بود و نسبت به مدت مشابه سال قبل (۷٫۱ میلیارد یورو) ۱۱٫۳ میلیارد یورو افزایش یافت.
- رشد مازاد تجاری در این ماه متأثر از رشد صادرات و افت واردات بود. صادرات در اکتبر ۲۰۲۵ رشد سالانه یک درصدی داشت. در مقابل واردات نسبت به ماه مشابه سال قبل افت ۳٫۶ درصدی را تجربه کرد.
- حساب جاری منطقه یورو نیز رشد ۸٫۵ درصدی نسبت به سال قبل داشت و در ماه اکتبر به ۳۲ میلیارد یورو رسید.

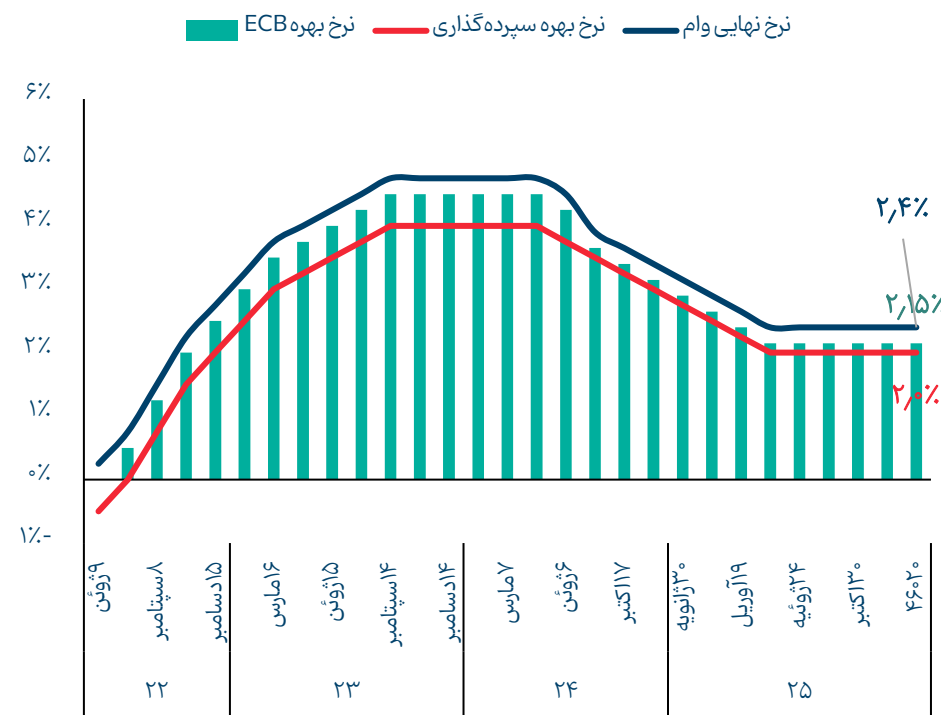
PMI



تراز تجاری



نرخ بهره



توضیحات تکمیلی

سیاست‌گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا برای در آخرین نشست تعیین نرخ بهره در سال ۲۰۲۵، نرخ بهره را بدون تغییر گذاشت. این امر نشان‌دهنده اطمینان به اقتصاد باثبات منطقه یورو و کاهش فشارهای تورمی بود.
- نرخ اصلی تأمین مالی مجدد (نرخ سیاستی) در ۲/۱۵ درصد و نرخ سپرده‌گذاری در ۲/۰ درصد ثابت ماند که هم‌راستا با انتظارات بازار بود.
- مقامات بانک اروپا همچنین اعلام کردند که در تعیین سیاست پولی، به رویکرد وابسته به داده‌ها و جلسه به جلسه خود ادامه خواهند داد.
- بانک مرکزی نیز پیش‌بینی خود از وضعیت اقتصادی را به‌روز رسانی کرد. بر این اساس، رشد اقتصادی برای سال ۲۰۲۵ به ۱/۴ درصد، برای سال ۲۰۲۶ به ۱/۲ درصد و برای سال‌های ۲۰۲۷ و ۲۰۲۸ به ۱/۴ درصد تعدیل شد.
- تورم نیز در سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به ترتیب ۲/۱ و ۱/۹ درصد پیش‌بینی شده است. تورم سال ۲۰۲۶ نسبت به پیش‌بینی قبلی کمی افزایش یافته که عمدتاً به دلیل تورم بالاتر در بخش خدمات است.
- همچنین نرخ تورم برای سال ۲۰۲۷، ۱/۸ درصد و برای سال ۲۰۲۸، ۲ درصد است.

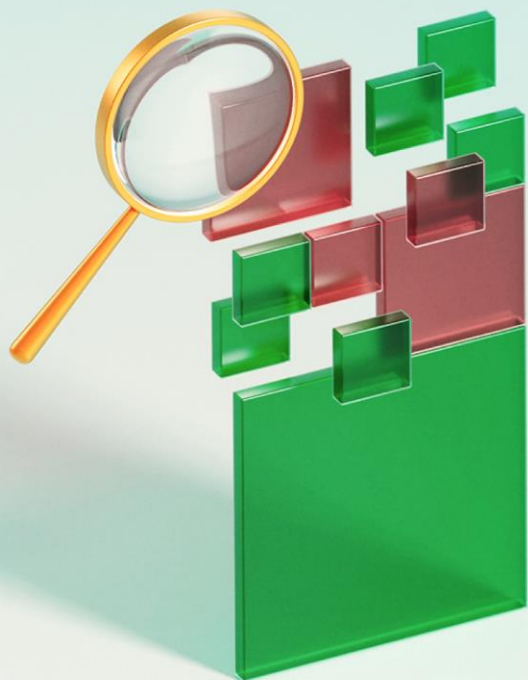
رویداد	تاریخ/روز	کشور
نرخ‌های بهره	۲۲ دسامبر ۱۴۰۴/۰۸/۲۶ دوشنبه	چین
تولید صنعتی	۲۳ دسامبر ۱۴۰۴/۰۸/۲۷ سه شنبه	آمریکا
مدعیان بیکاری	۲۴ دسامبر ۱۴۰۴/۰۸/۲۸ چهارشنبه	آمریکا
سود صنعتی	۲۷ دسامبر ۱۴۰۴/۰۸/۲۸ چهارشنبه	چین

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تولید صنعتی: در چهار ماه اخیر رشد تولیدات صنعتی آمریکا روند صعودی داشته است. تداوم وضعیت فعلی آثار احتمالی زیر را به همراه دارد:

- **اثر مثبت:** طلا
- **اثر منفی:** کامودیتی و شاخص دلار



تحليل نماد



تحليل مفيد

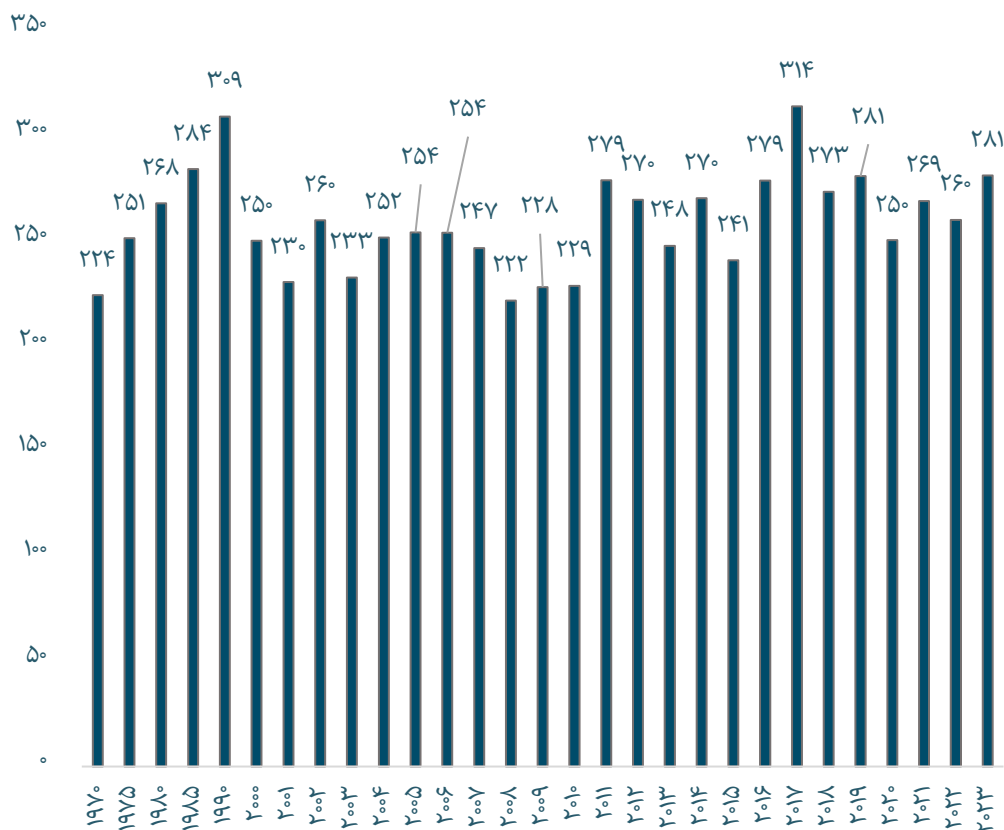
شركة قند هكمتان (فهمت)

شرکت قند هکمتان



- کارخانه قند هکمتان سال ۱۳۳۷ در شهر همدان ۲۰ جاده تهران همدان تاسیس شد و در حال حاضر با ظرفیت اولیه ۳۰۰۰ تن در روز فعالیت میکند.
- چغندر قند پس از خریداری به کارخانه حمل شده، سپس به قسمت عیار سنجی رفته تا درصد عیار اندازه گیری شود. سپس چغندر ها به سیلو منتقل می شوند. بعد از شسشتو، چغندر ها در مرحله آسیاب به صورت خلال در می آیند. (اندازه و شکل و ضخامت خلال ها بر راندمان عصاره گیری اثر زیادی دارد). در مرحله بعد خلال ها وارد دستگاه دیفیوزر شده تا در این مرحله شربت گیری (استخراج قند از خلال) انجام شود. برای خروج بهتر مواد قندی از خلال از حرارت و بهم زدن کمک گرفته می شود. در نهایت از یک طرف دستگاه شربت خام و از طرف دیگر تفاله خارج می شود. تفاله به عنوان خوراک دام استفاده می گردد. شربت خام خروجی از دیفیوزر رنگ قهوه ای دارد که باید تصفیه شود و ناخالصی هایش گرفته شود برای این کار از شیر آهک و گاز کربنیک استفاده می شود. که بخشی از ضایعات خروجی ملاس است که برای تولید اتانول استفاده میشود. بعد از جداسازی رسوبات ته نشین شده، شربت رقیق شده را با دستگاه تغلیظ کننده با استفاده از بخار غلیظ می کنند. مرحله بعد سانتریفیوژ است که مایع غلیظ شده مرحله قبل را از یک توری عبور می دهند، آب از توری عبور کرده و شکر باقی می ماند. در مرحله آخر کریستال روی توری با آب شسته می شود تا رنگ روی سطح آن از بین برود و بعد با بخار آب شکر را خشک می کنند.

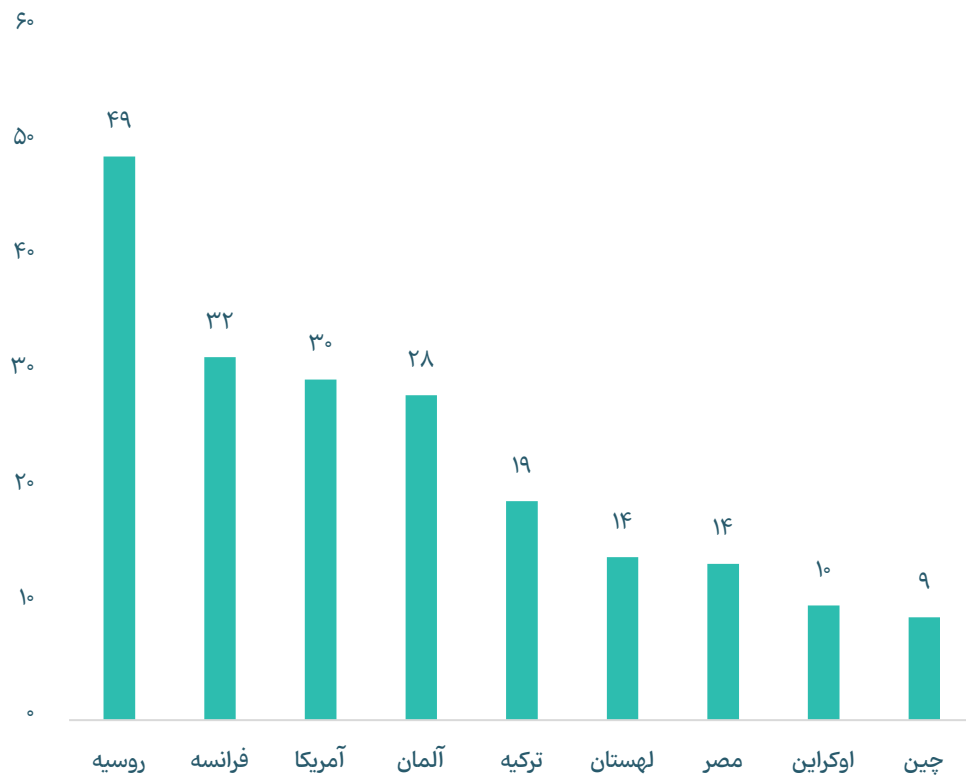
تولید چغندر قند در جهان (میلیون تن)



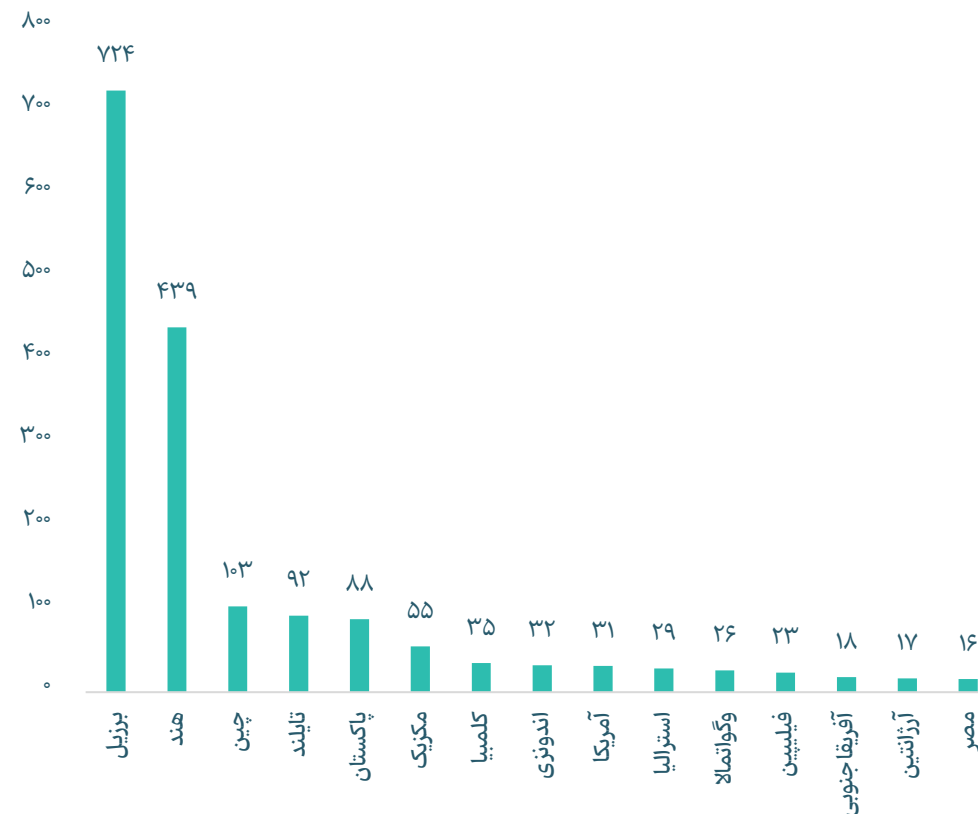
تولید نیشکر در جهان (میلیون تن)



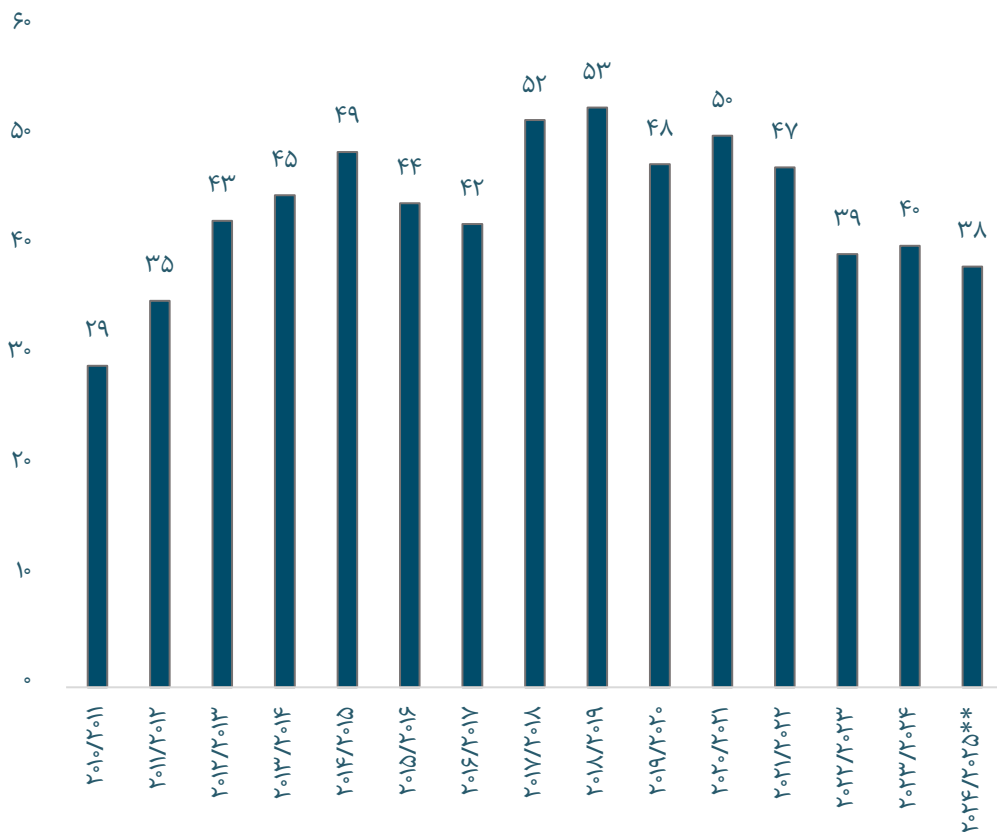
بزرگترین تولید کنندگان چغندر جهان (میلیون تن)



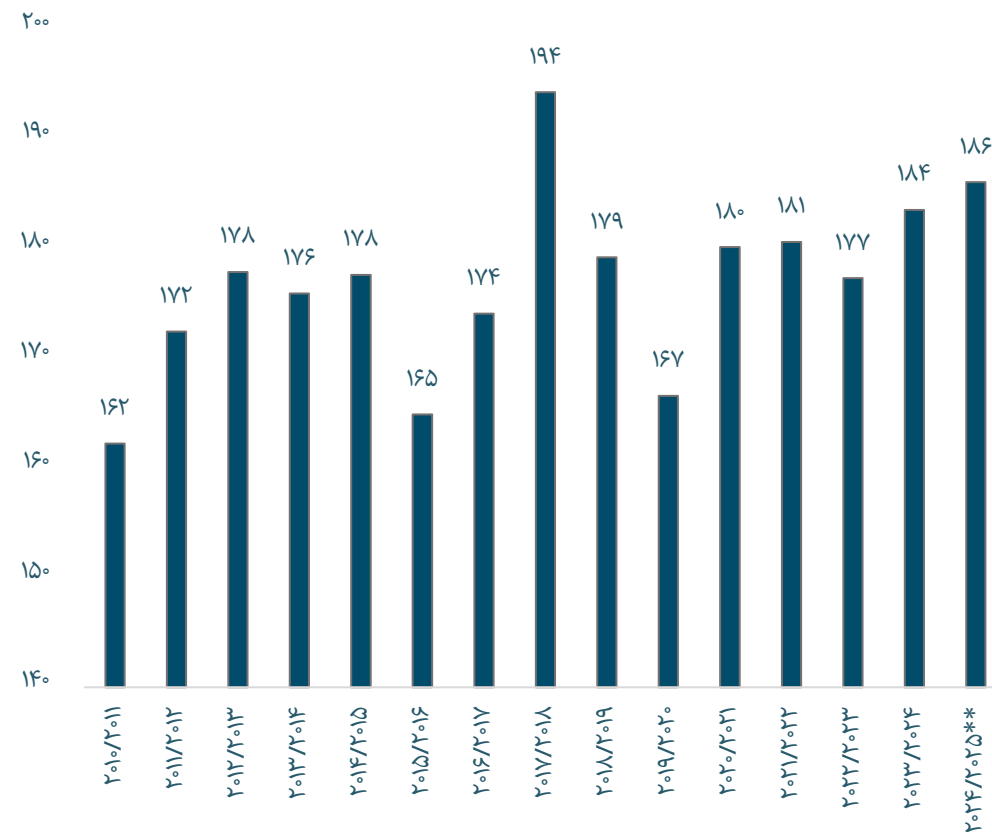
بزرگترین تولید کنندگان نیشکر جهان (میلیون تن)



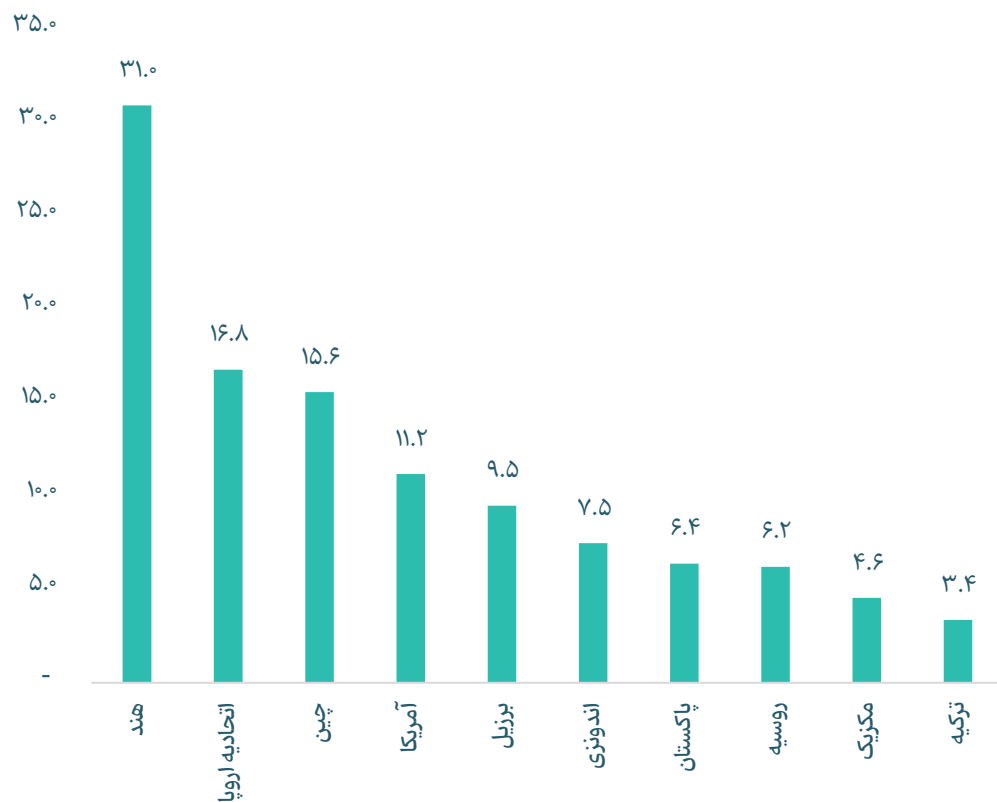
ذخایر شکر جهان (میلیون تن)



شکر تولیدی جهان (میلیون تن)



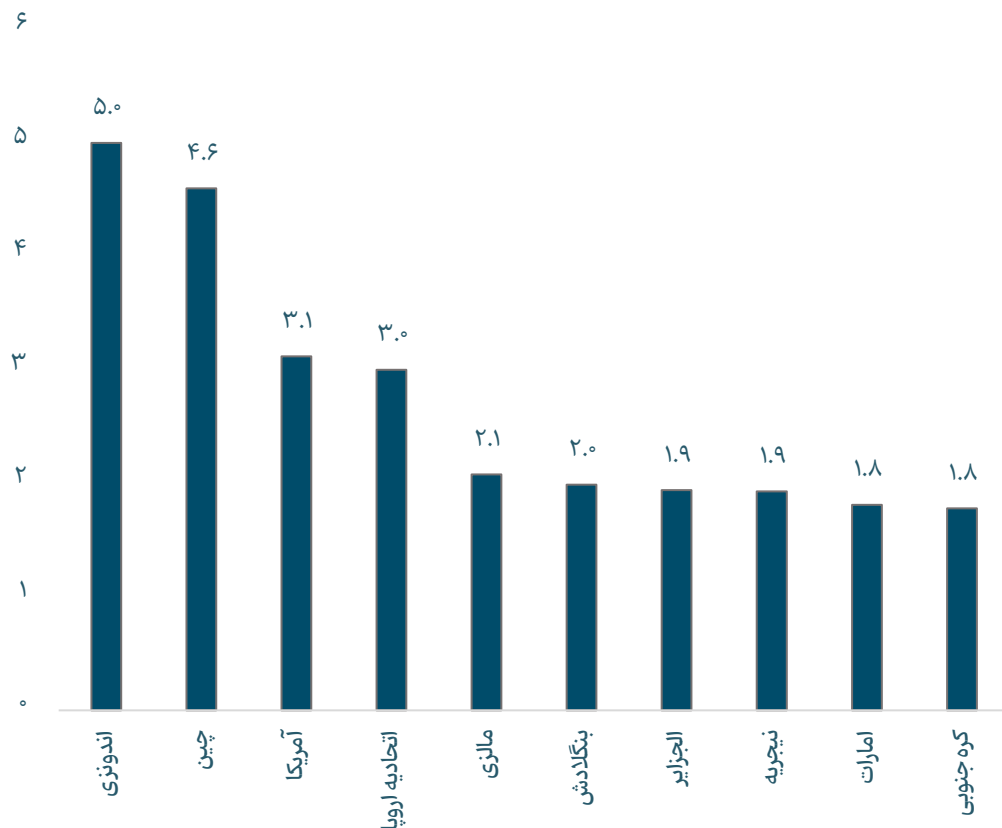
بزرگترین مصرف کنندگان شکر جهان (میلیون تن)



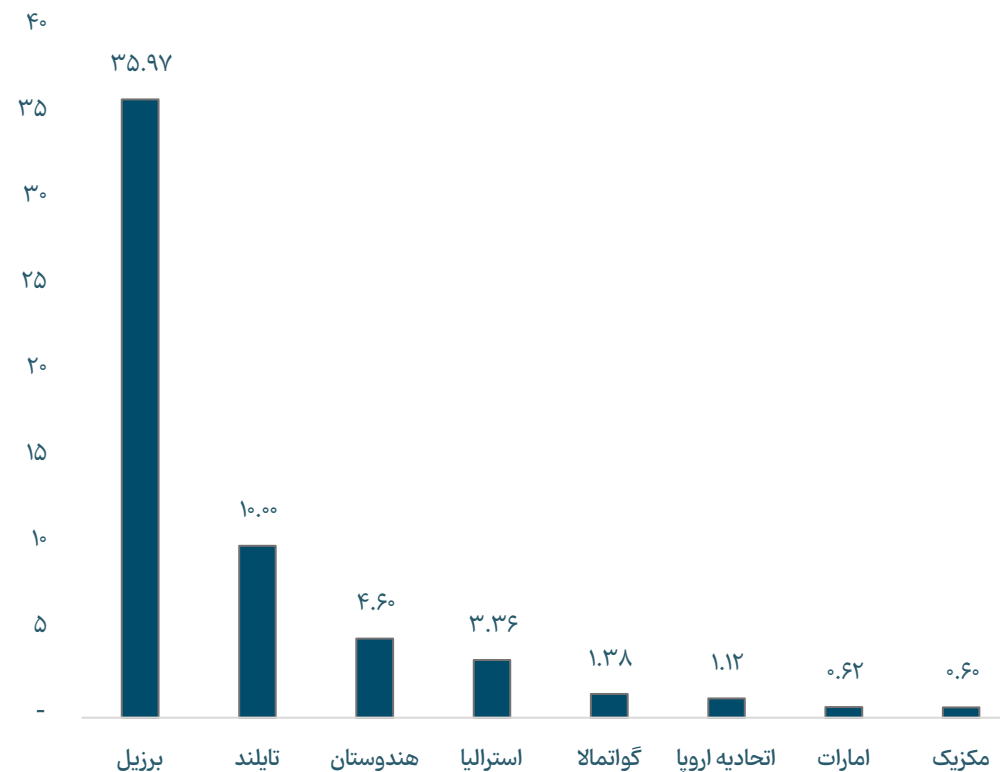
بزرگترین تولید کنندگان شکر جهان (میلیون تن)



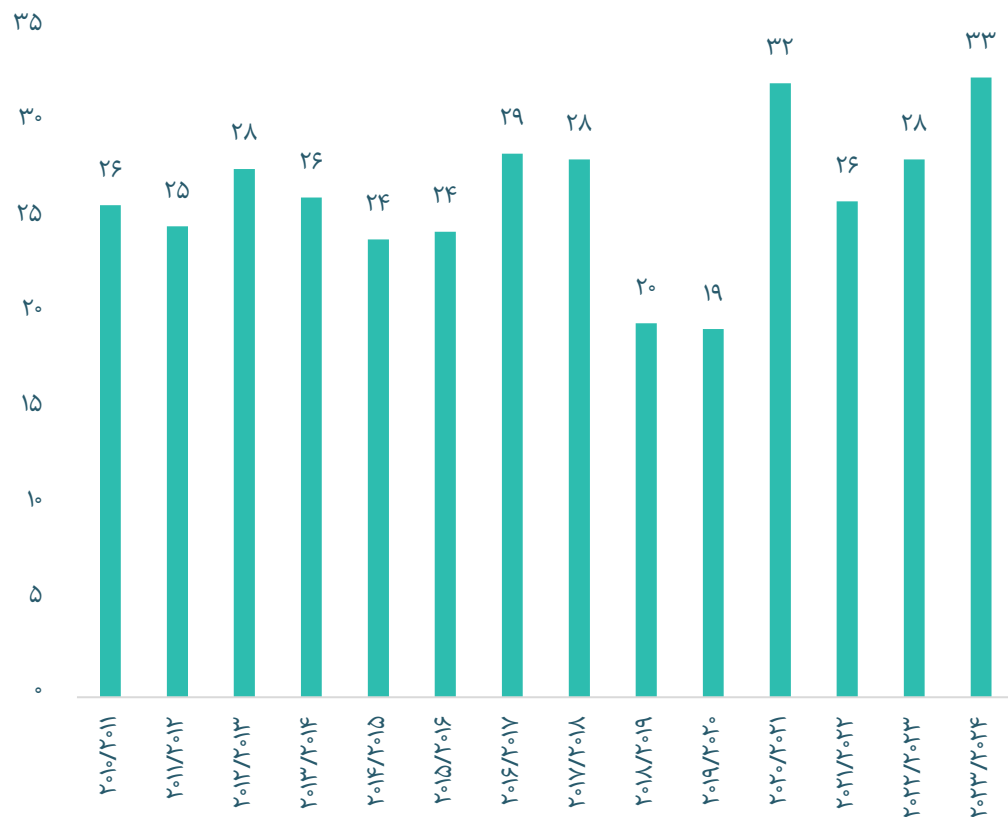
بزرگترین وارد کنندگان شکر جهان (میلیون تن)



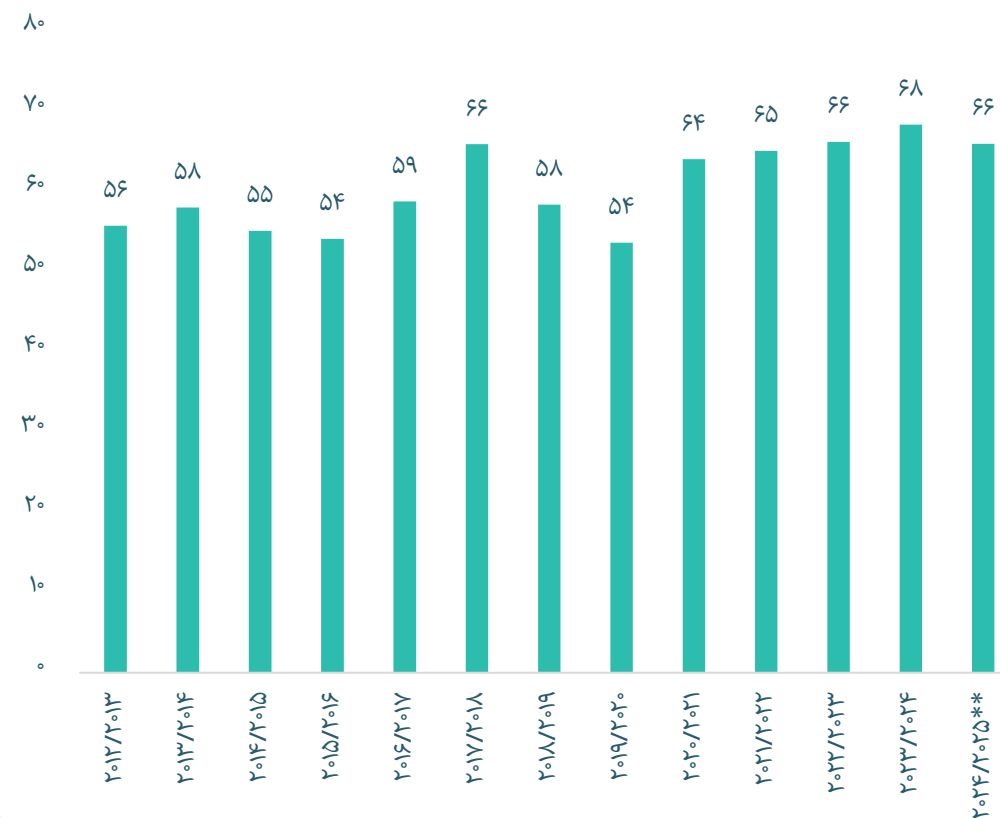
بزرگترین صادر کنندگان شکر جهان (هزار تن)



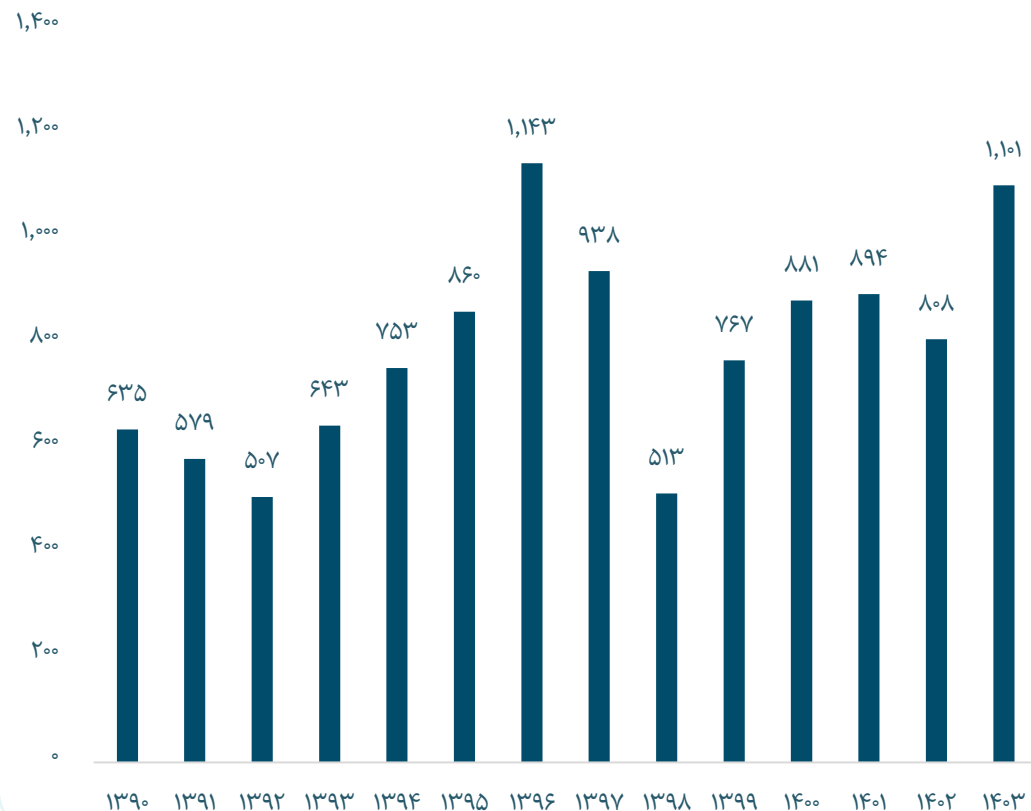
مقدار صادرات شکر برزیل (میلیون تن)



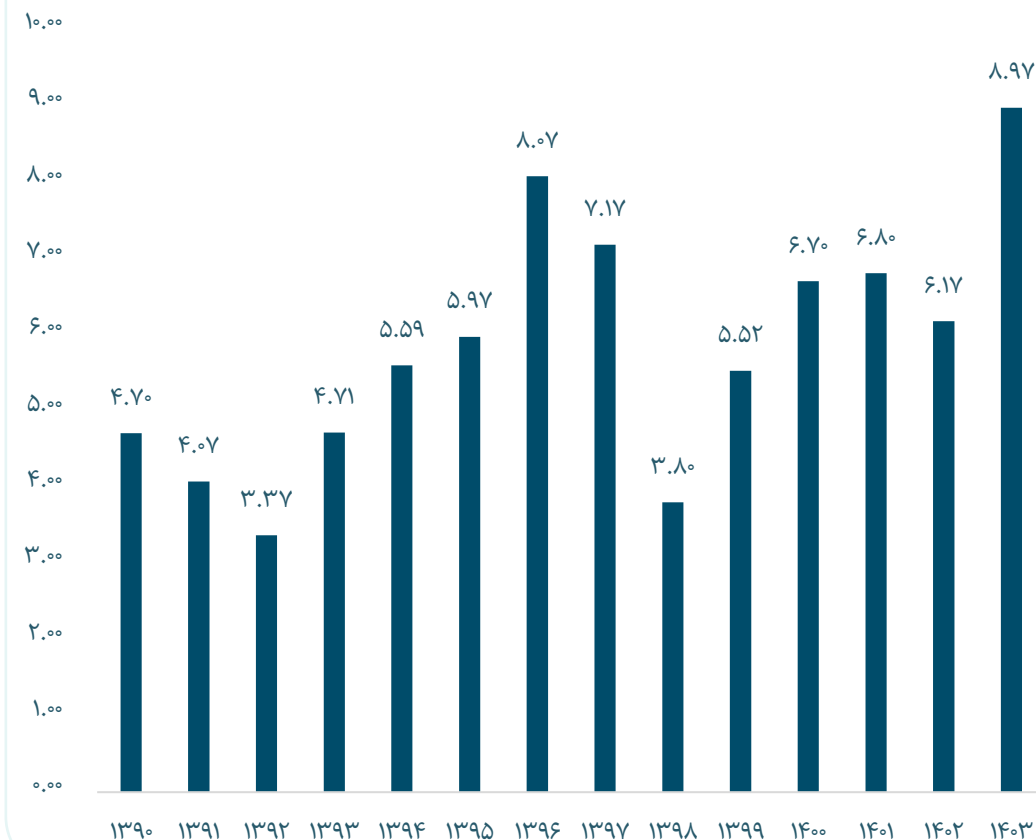
مقدار صادرات شکر جهان (میلیون تن)



شکر تولیدی از چغندر (هزار تن)



چغندر تولیدی (میلیون تن)



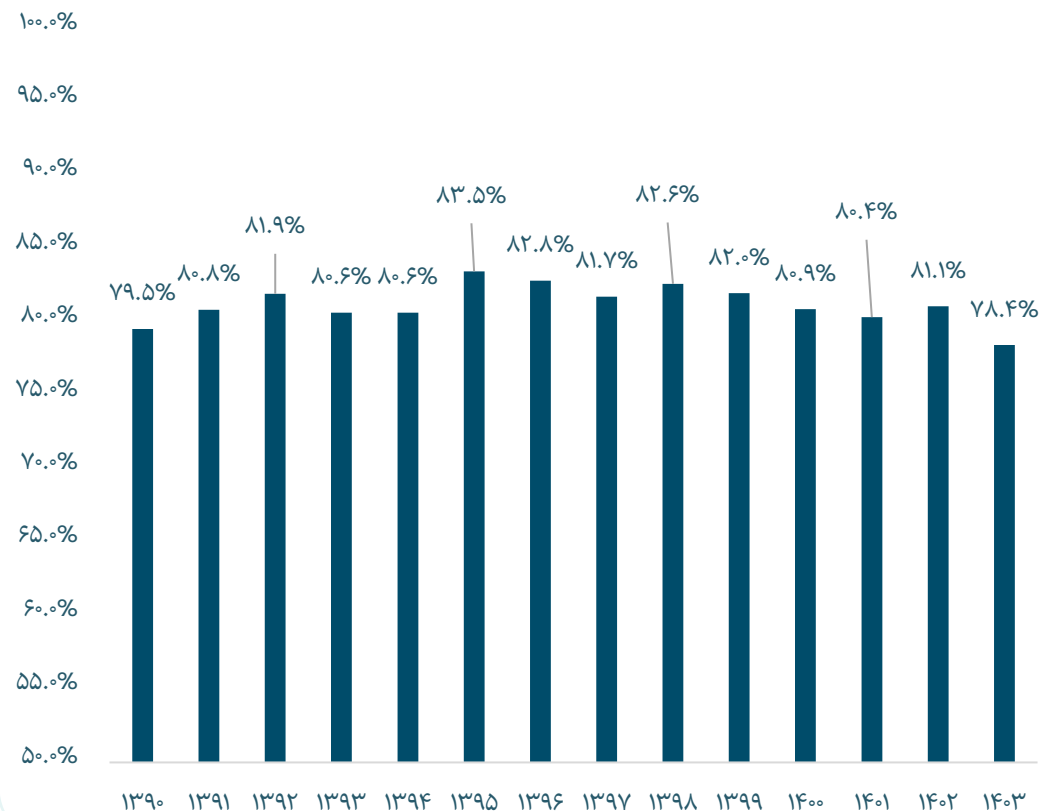
راندمان در هکتار چغندر (تن)



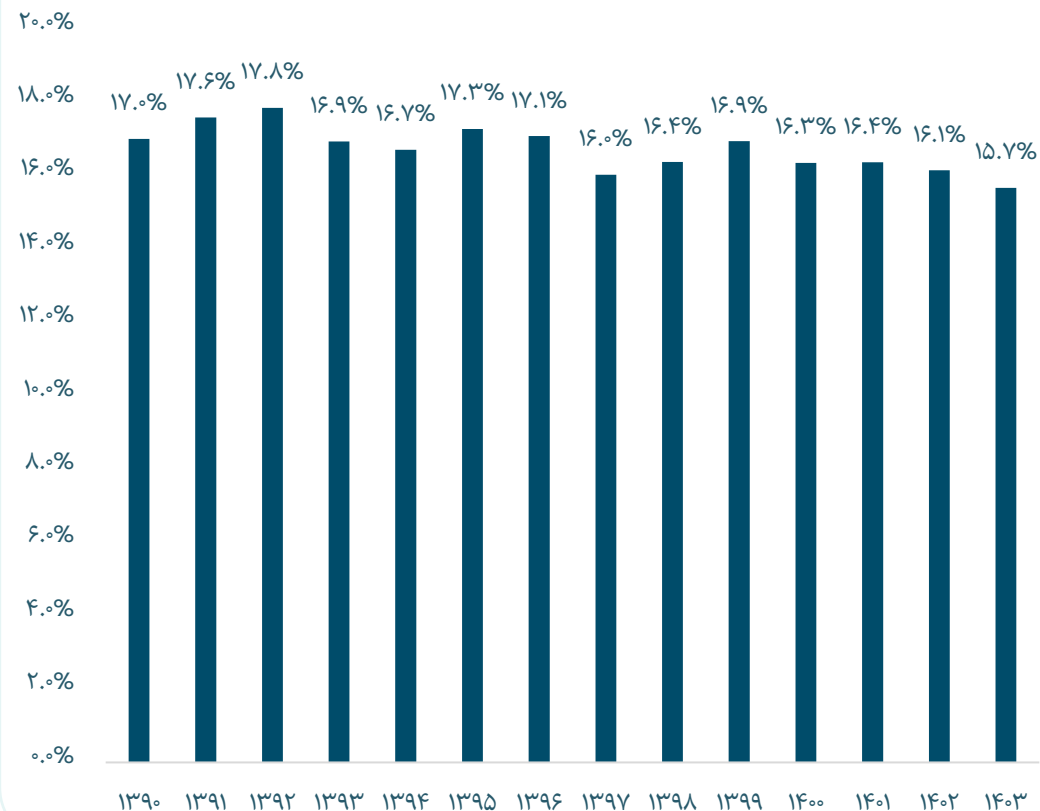
سطح کشت چغندر (هکتار)



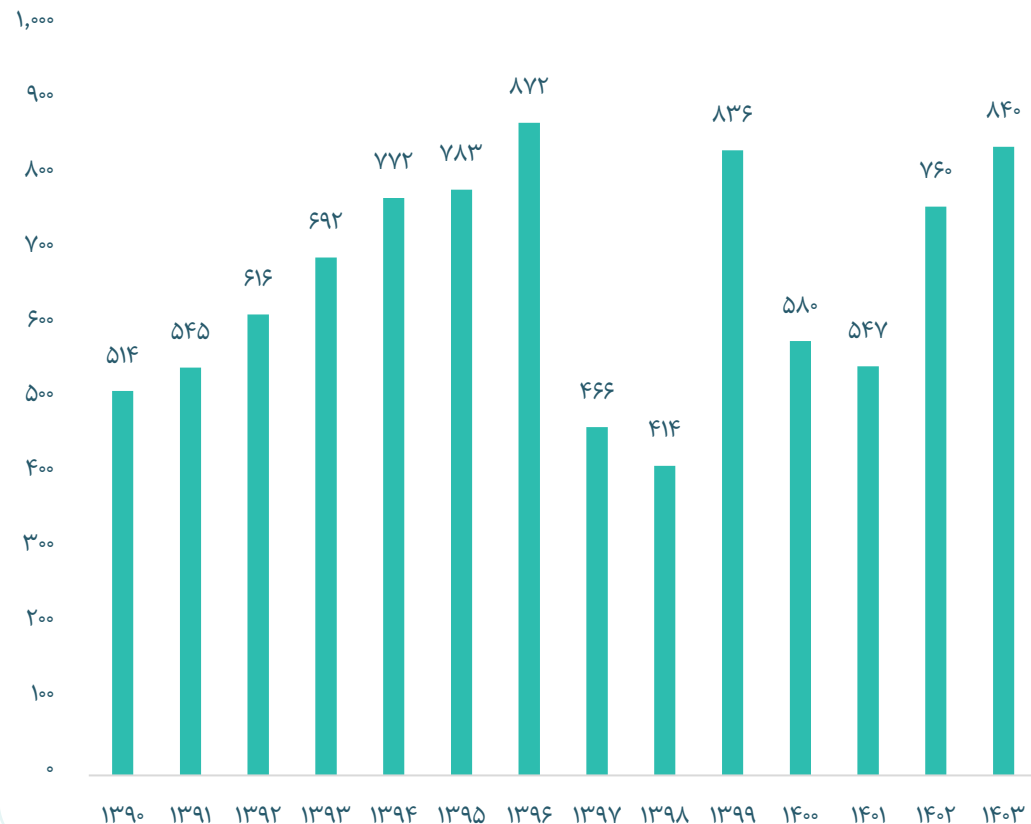
درصد استحصال چغندر



عیار چغندر



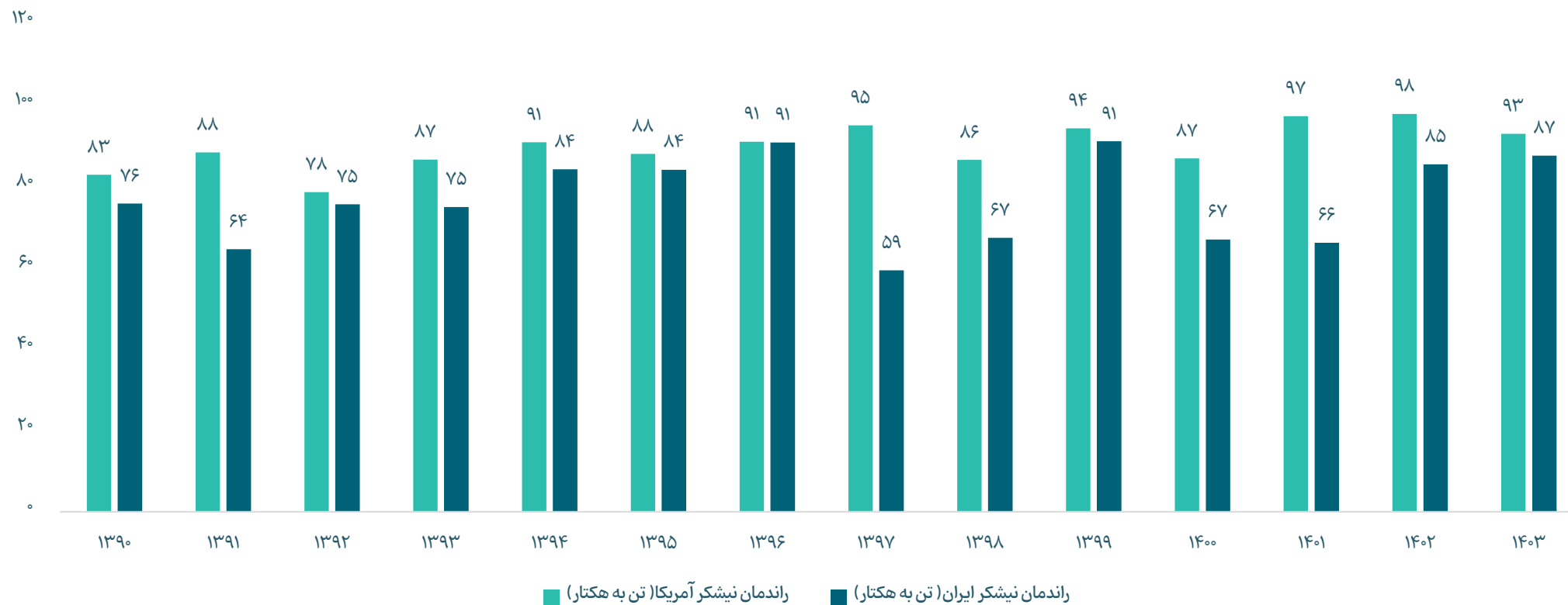
شکر تولیدی از نیشکر (هزار تن)



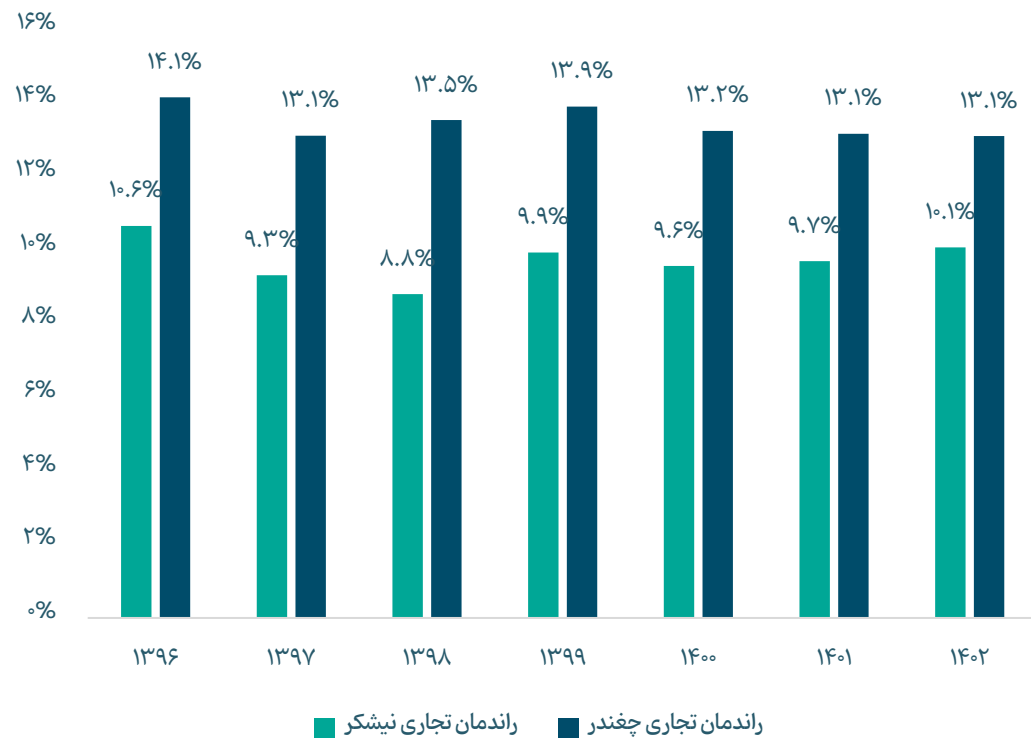
نیشکر تولیدی (میلیون تن)



مقایسه راندمان نیشکر

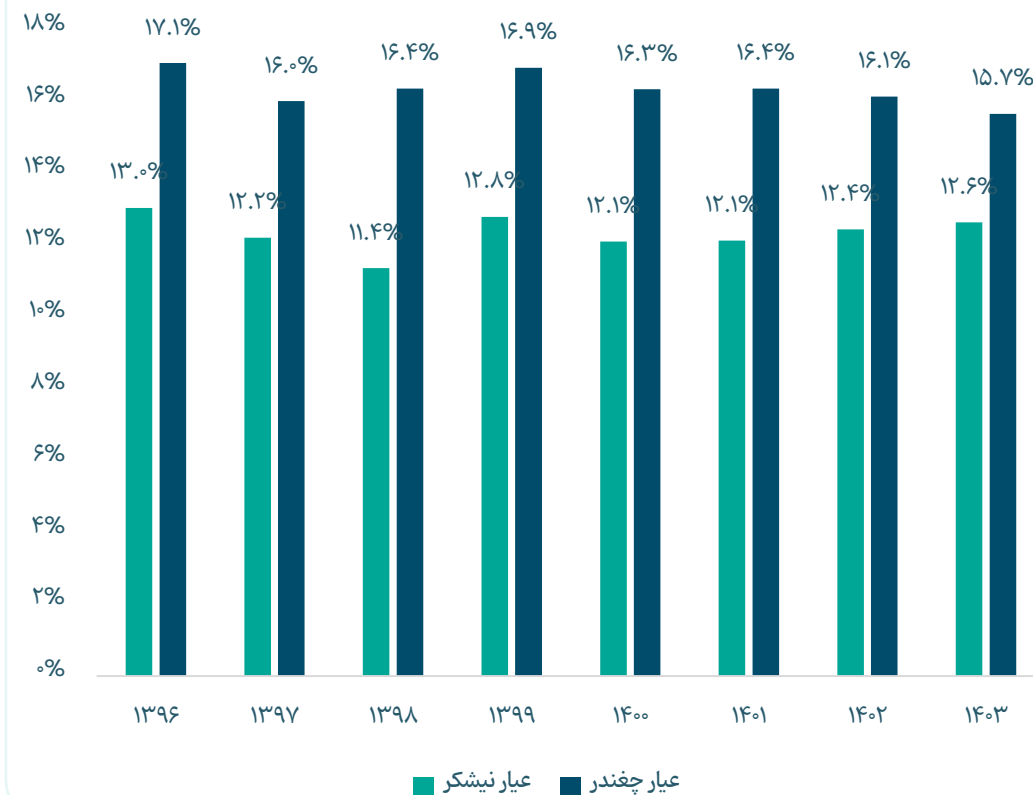


مقایسه راندمان تجاری

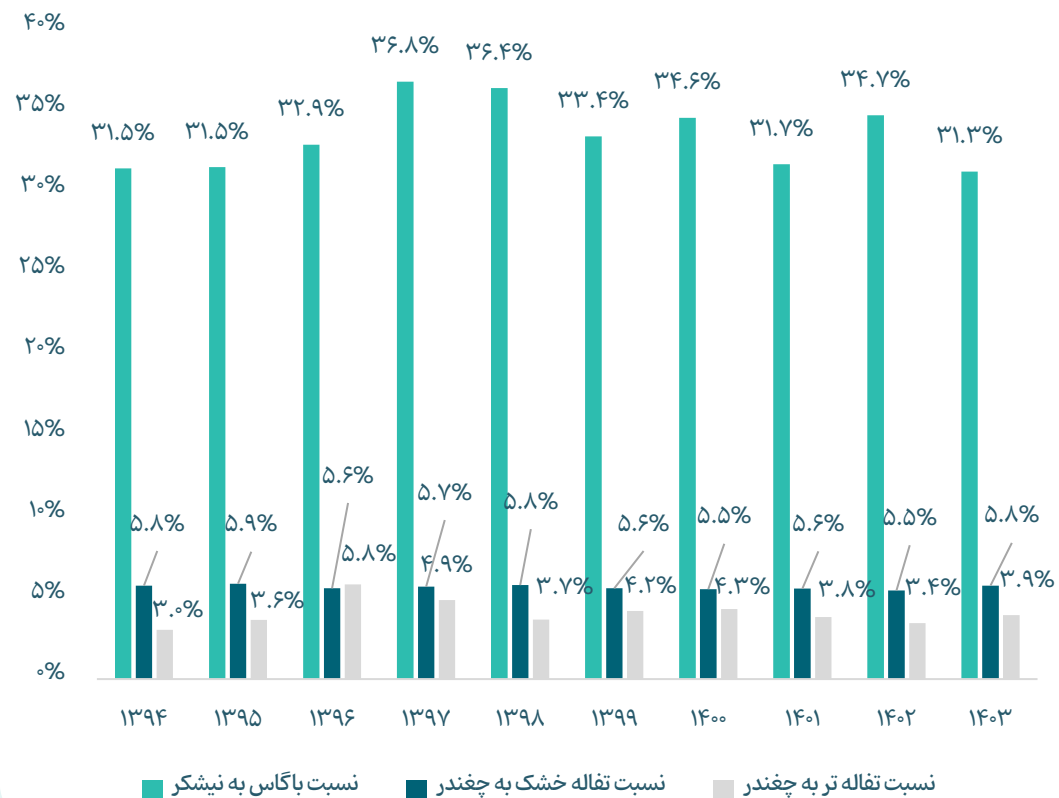


راندمان تجاری = عیار * درصد استحصال

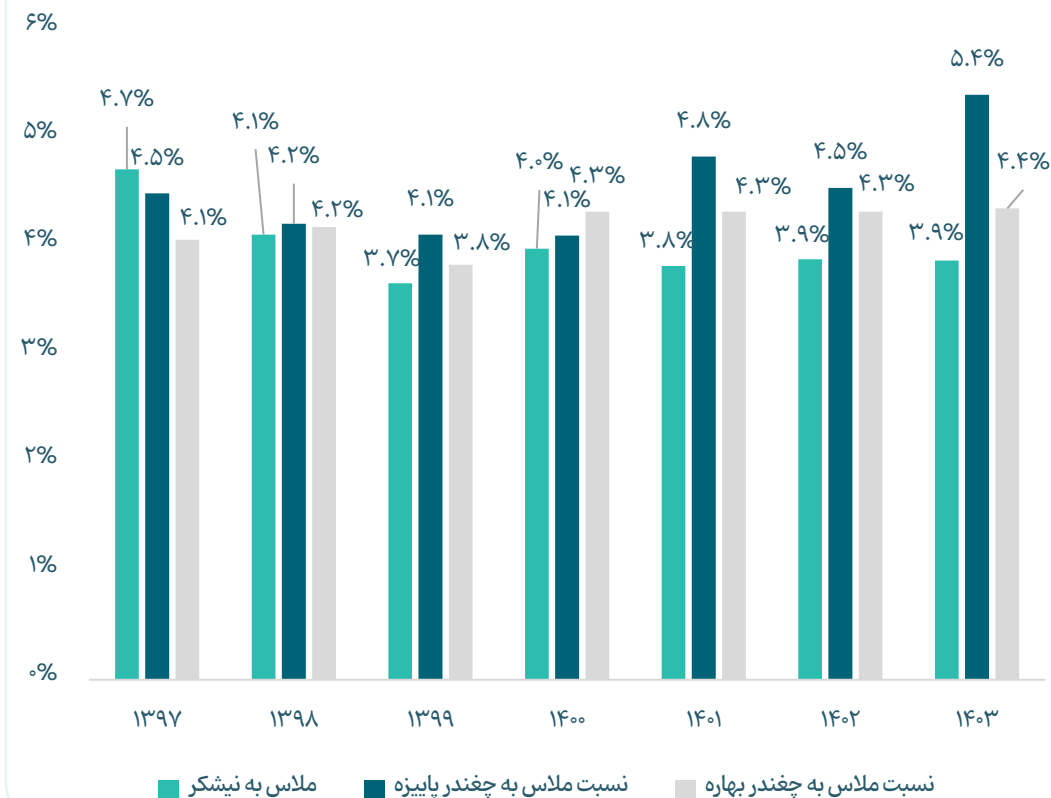
مقایسه درصد عیار



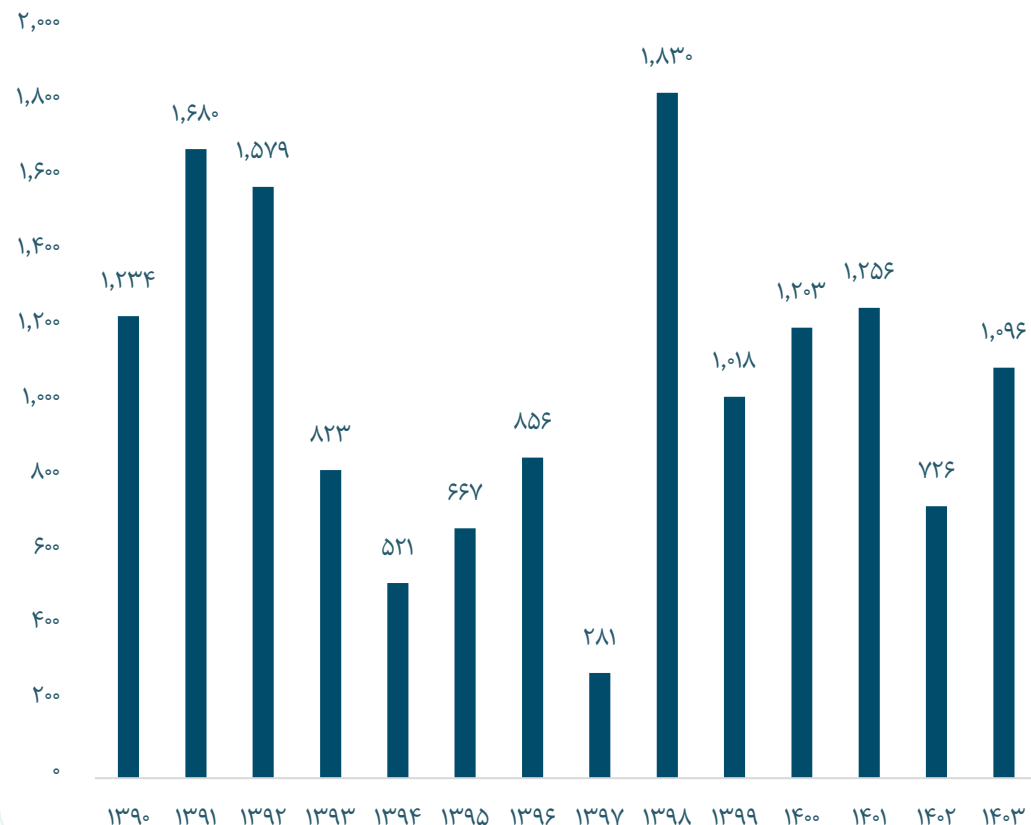
مقایسه انواع تفاله و باگاس



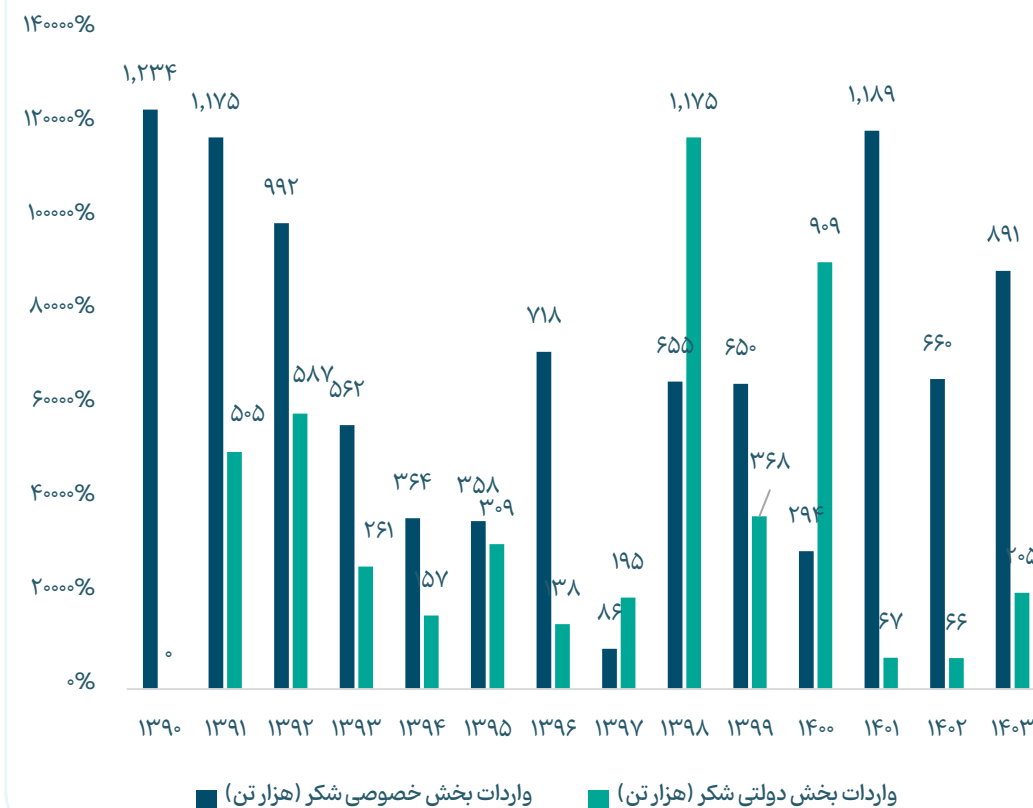
مقایسه ملاس به انواع چغندر و نیشکر



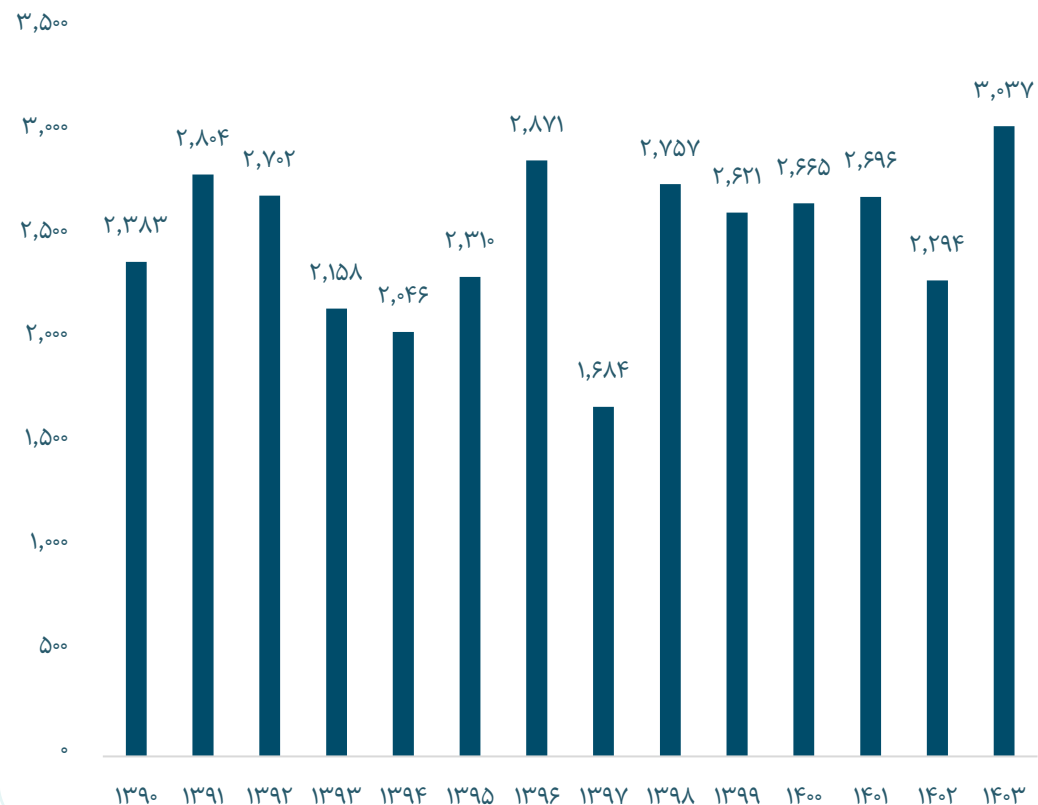
جمع واردات شکر (هزار تن)



واردات خصوصی و دولتی شکر خام



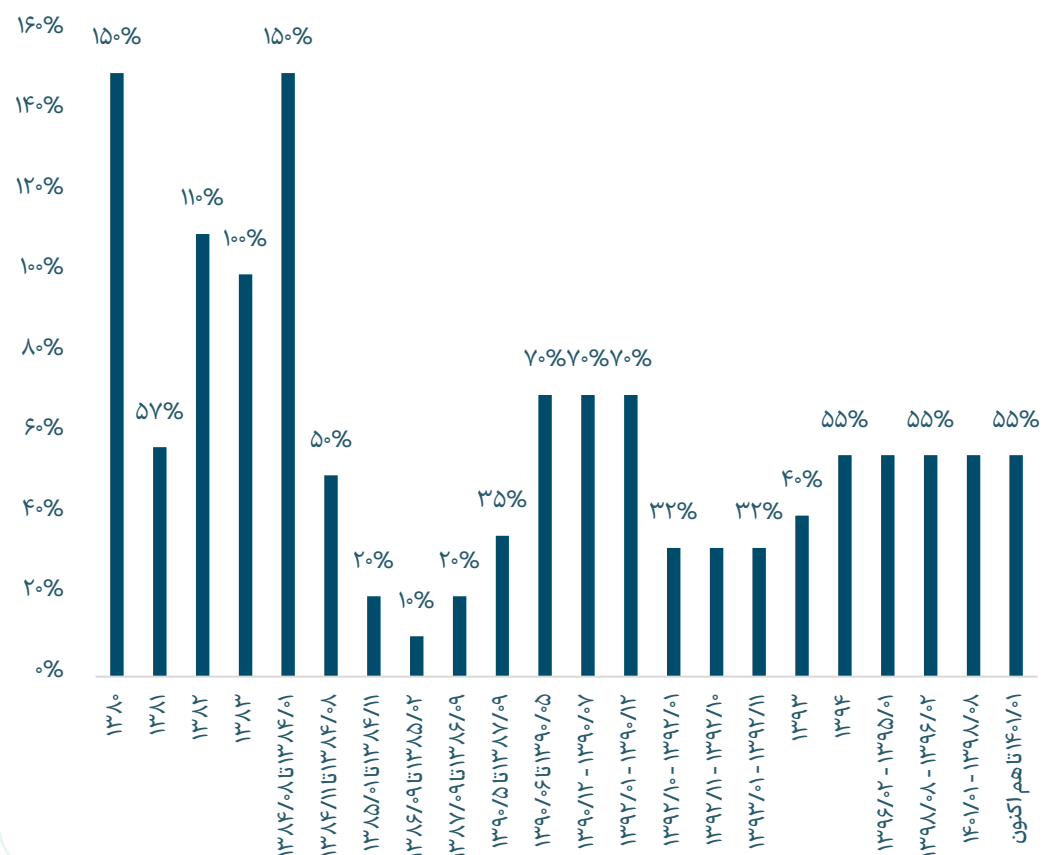
مجموع شکر تولیدی و واردات (هزار تن)



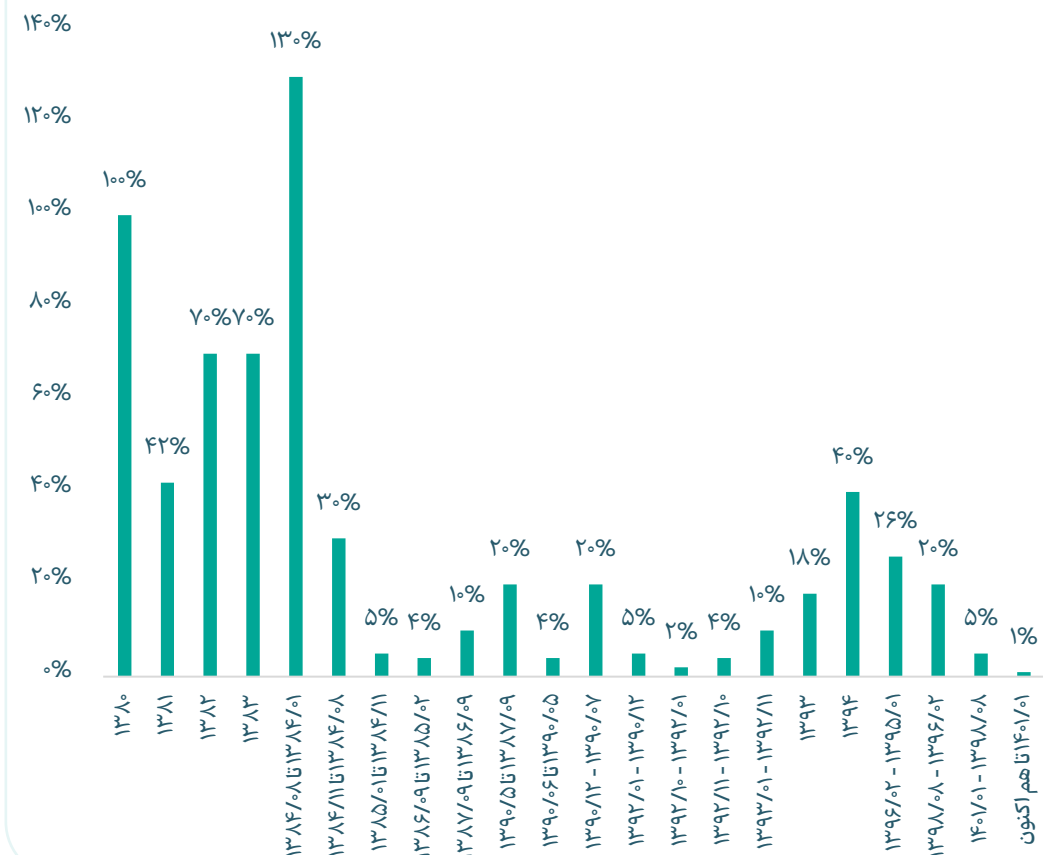
مقایسه شکر تولیدی و واردات (هزار تن)



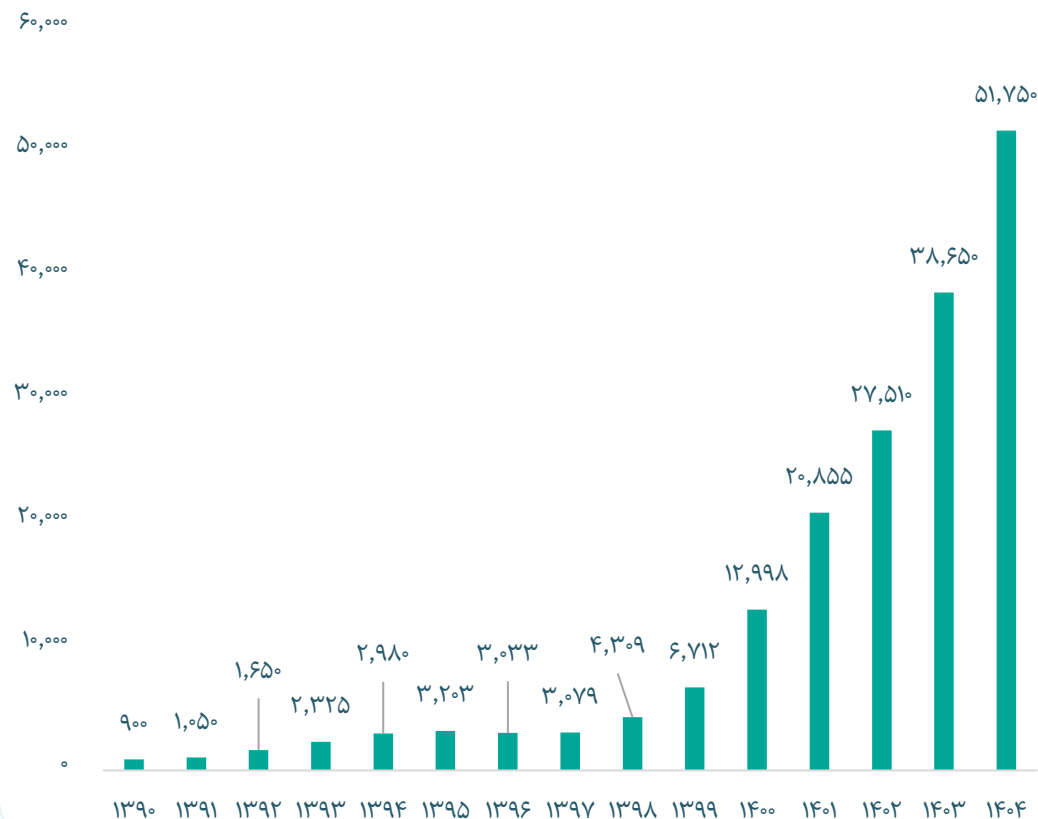
تعرفه واردات شکر سفید



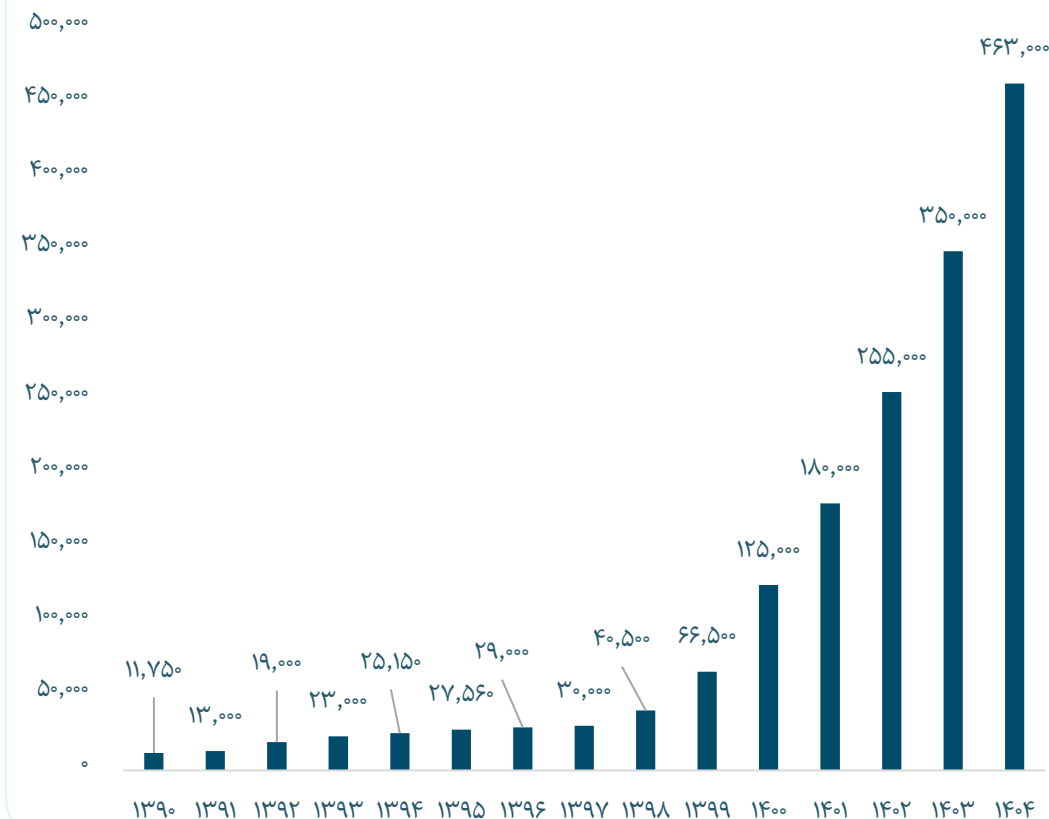
تعرفه واردات شکر خام



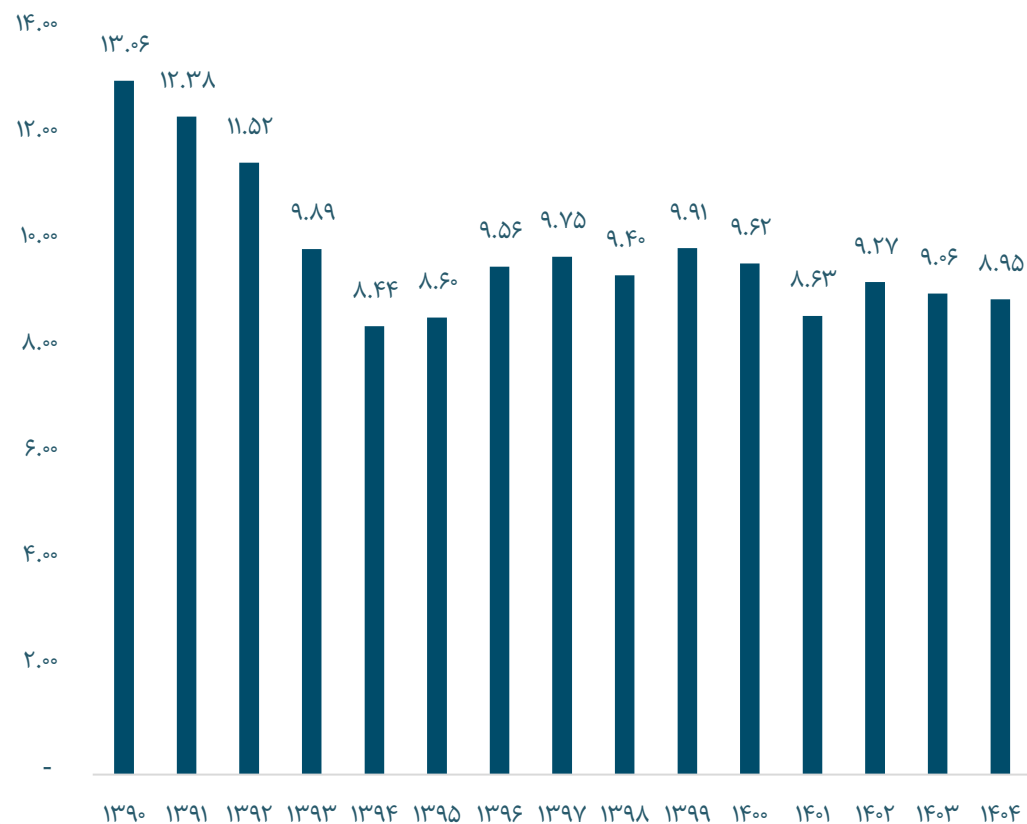
میانگین نرخ مصوب چغندر بهاره و پاییزه



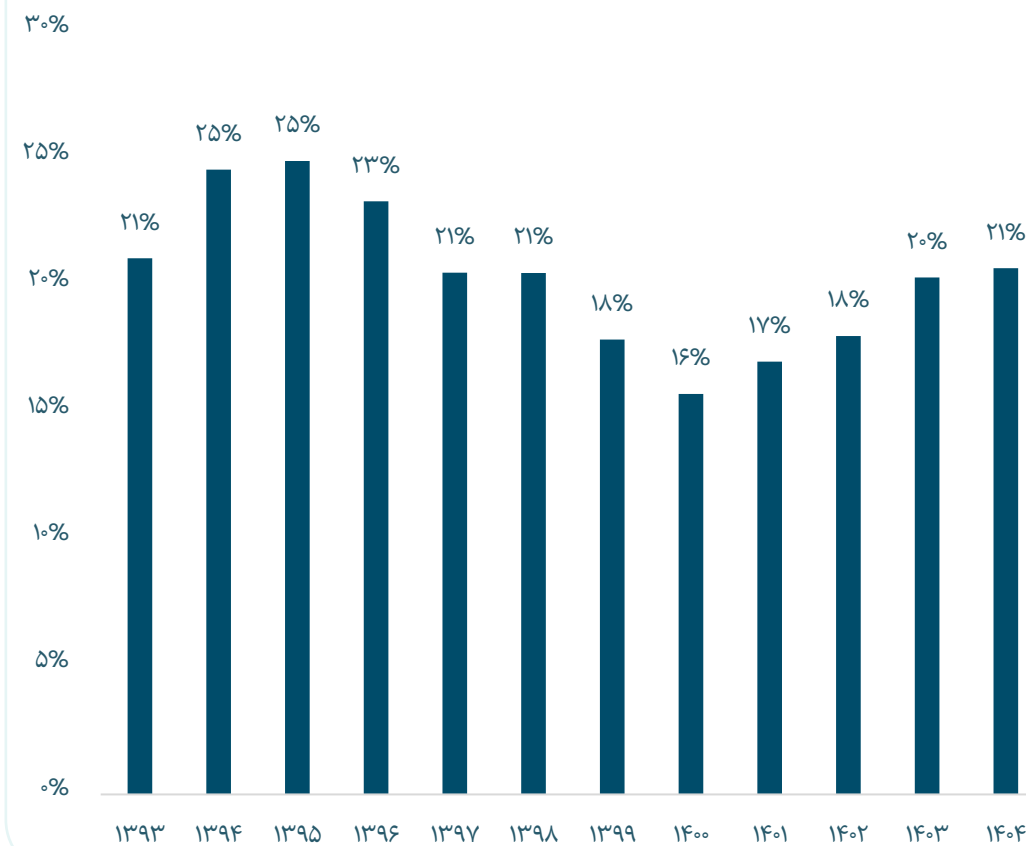
نرخ مصوب شکر



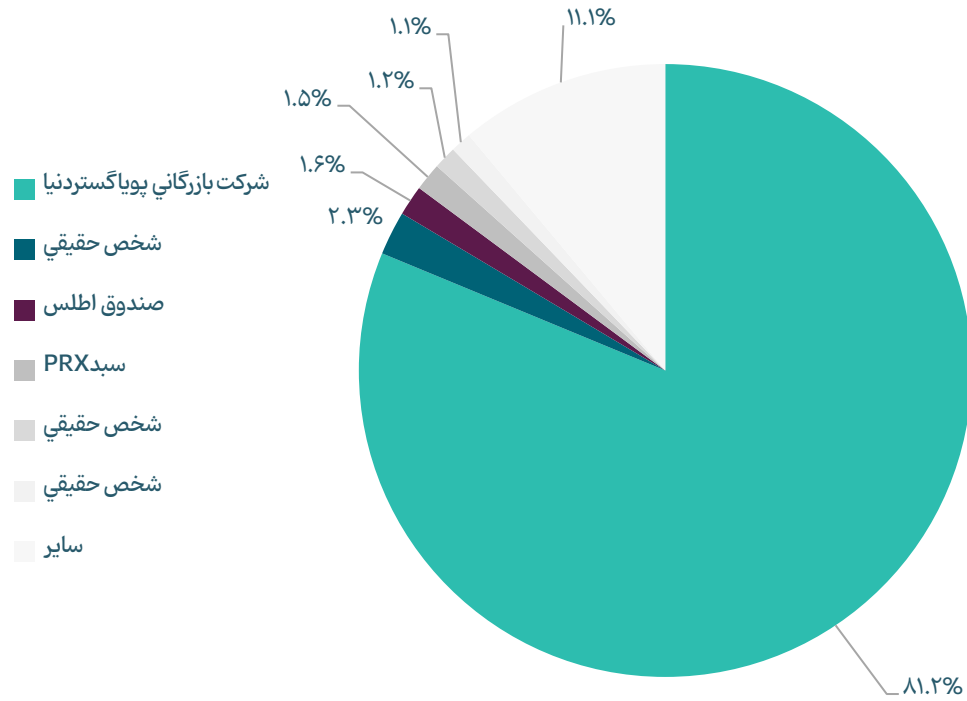
نسبت نرخ شکر به چغندر



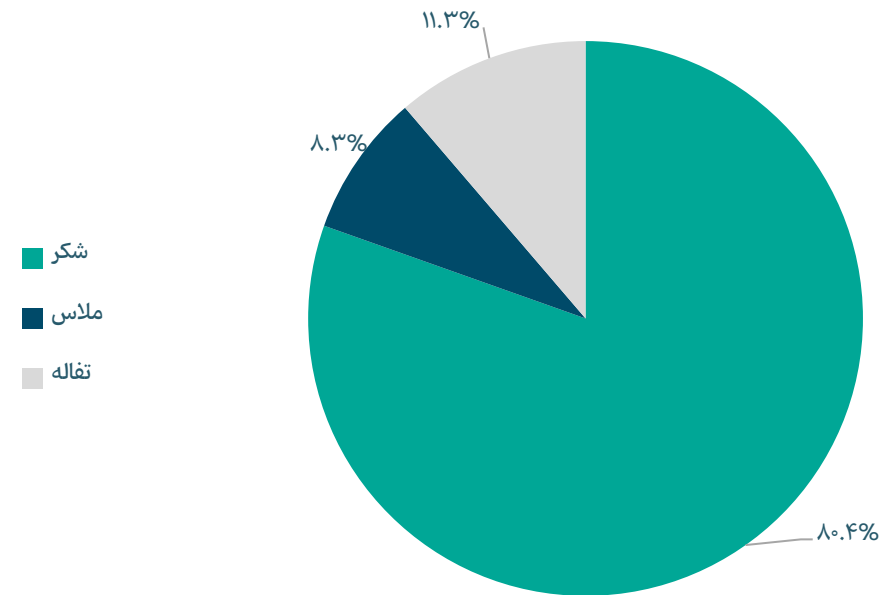
نسبت نرخ چغندر به گندم



ترکیب سهامداری



ترکیب مبلغی فروش در سال ۱۴۰۳



شکر تولیدی از چغندر (تن)



چغندر مصرفی (تن)



سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶	۱۳۹۹-۰۶	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۳-۱۲	۱۴۰۴-۱۲	۱۴۰۵-۱۲
فروش	۲'۳۷۵'۶۶۰	۲'۶۰۷'۶۵۰	۳'۷۵۳'۰۱۲	۹'۵۶۸'۰۷۱	۱۷'۱۲۵'۷۵۳	۲۱'۱۸۴'۲۰۷	۲۷'۱۷۹'۲۶۵	۴۱'۰۱۲'۹۷۸	۵۳'۷۴۳'۳۹۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱'۹۳۳'۶۳۲-	۲'۰۳۹'۲۹۷-	۳'۰۹۸'۳۱۸-	۷'۲۹۳'۶۲۷-	۱۴'۰۳۳'۸۳۱-	۱۵'۴۶۵'۳۱۵-	۲۲'۸۴۷'۶۴۵-	۳۵'۱۹۷'۶۹۷-	۴۵'۷۶۰'۳۷۵-
سود (زیان) ناخالص	۴۴۲'۰۲۸	۵۶۸'۳۵۳	۶۵۴'۶۹۴	۲'۲۷۴'۴۴۴	۳'۰۹۱'۹۲۲	۵'۷۱۸'۸۹۲	۴'۳۳۱'۶۲۰	۵'۸۱۵'۲۸۱	۷'۹۸۳'۰۱۶
هزینه های عمومی، اداری	۳۹'۴۷۶-	۷۰'۶۵۱-	۵۲'۲۸۱-	۱۶۰'۰۶۵-	۲۱۰'۹۸۴-	۳۴۱'۳۱۸-	۵۹۵'۸۵۰-	۱'۰۹۷'۲۳۴-	۱'۴۶۰'۲۶۶-
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۱۵'۶۸۸	۱۲'۴۷۶	۳'۳۱۶	۳۷'۳۴۰	۲۷'۶۸۱	۵۰'۰۱۲	۱۳۰'۰۰۰	۲۱۵'۵۰۰	۲۹۰'۹۲۵
سود (زیان) عملیاتی	۴۱۸'۲۴۰	۵۱۰'۱۷۸	۶۰۵'۷۲۹	۲'۱۵۱'۷۱۹	۲'۹۰۸'۶۱۹	۵'۴۲۷'۵۸۶	۳'۸۶۵'۷۷۰	۴'۹۳۳'۵۴۷	۶'۸۱۳'۶۷۵
هزینه های مالی	۳'۰۱۷-	۴۵'۳۴۹-	۵۹'۴۸۸-	۳۶'۵۲۷-	۲۲'۷۹۳-	۰	۲۲'۴۴۱-	۳۰۰'۰۰۰-	۳۰۰'۰۰۰-
خالص سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۲۴'۵۹۱	۸۸'۸۵۱	۲۱۵'۵۲۶	۲۵۷'۳۹۱	۳۷۱'۰۶۴	۶۷۶'۱۳۷	۱'۶۷۵'۳۱۱	۲'۳۵۰'۵۹۰	۳'۰۷۳'۲۹۶
سود خالص قبل از مالیات	۴۳۹'۸۱۴	۵۵۳'۶۸۰	۷۶۱'۷۶۷	۲'۳۷۲'۵۸۳	۳'۲۵۶'۸۹۰	۶'۱۰۳'۷۲۳	۵'۵۱۸'۶۴۰	۶'۹۸۴'۱۳۶	۹'۵۸۶'۹۷۱
مالیات	۱۱۷'۰۷۰-	۱۱۳'۰۸۶-	۱۰۲'۷۸۲-	۳۳۲'۲۹۴-	۳۹۲'۹۲۴-	۱'۲۳۹'۱۴۱-	۳۷'۰۸۸-	۷۸۷'۷۰۳-	۱'۱۰۷'۳۲۵-
سود (زیان) خالص	۳۲۲'۷۴۴	۴۴۰'۵۹۴	۶۵۸'۹۸۵	۲'۰۴۰'۲۸۹	۲'۸۶۳'۹۶۶	۴'۸۶۴'۵۸۲	۵'۴۸۱'۵۵۲	۶'۱۹۶'۴۳۴	۸'۴۷۹'۶۴۶
سرمایه	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰	۷'۵۰۰'۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۳	۵۹	۸۸	۲۷۲	۳۸۲	۶۴۹	۷۳۱	۸۲۶	۱'۱۳۱

مفروضات	۱۴۰۴	۱۴۰۵
شکر	۴۶۳,۰۰۰	۶۲۵,۰۰۰
چغندر	۵۱,۷۵۰	۷۰,۰۰۰
تصفیه شکر خام کارمزدی	۱۴,۰۰۰	۱۹,۰۰۰
شکر خام وارداتی	۴۱۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
رشد حقوق و سایر هزینه ها	%۳۵	%۳۵

در تحلیل شرکت های قندی مهمترین مساله قیمت های دستوری شکر و چغندر است. با توجه به تایید نرخ ۲۹۵۰۰ تومانی برای گندم و نرخ شکر وارداتی ۵۴ هزار تومانی (با دلار ۱۰۰ هزار تومانی و بدون در نظر گرفتن هزینه فرصت و خواب پول)، حداقل نرخ مورد انتظار شکر ۶۲۵۰۰ و چغندر ۷۰۰۰ تومان برای سال آینده می باشد. با مفروضات ذکر شده سود ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ قند هگمتان به ترتیب ۶۲۰ و ۸۵۰ میلیارد تومان و p/e امسال و سال بعد ۶٫۳ و ۳٫۹ (با فرض تقسیم سود ۹۰٪) می باشد. باید در نظر داشت این شرکت در سال ۱۴۰۳ سود سپرده بانکی به مبلغ ۱۶۰ میلیارد تومان دریافت کرده است که برای سال های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ به ترتیب ۲۰۰ و ۲۶۰ میلیارد تومان در نظر گرفته شده است.



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

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