



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۶۰

۱۴۰۴/۱۱/۲۵

تاریخ انتشار

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

۴۲ • تحلیل مفید

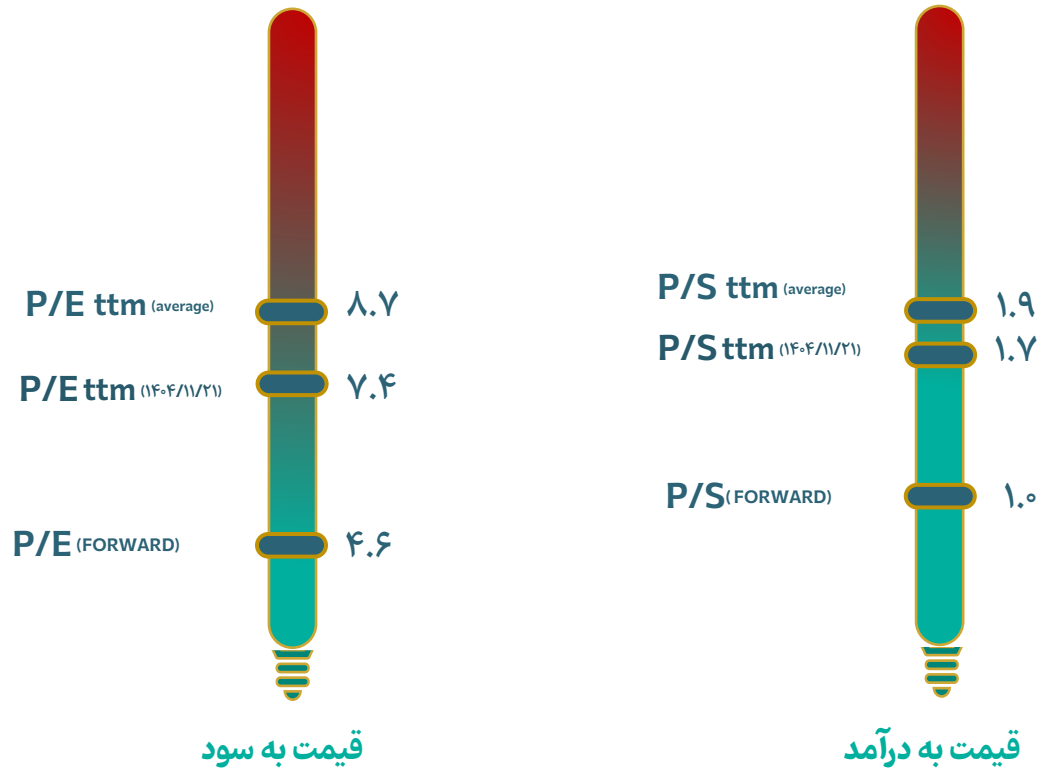
تحلیل نماد "آریا"



بازار سرمایه



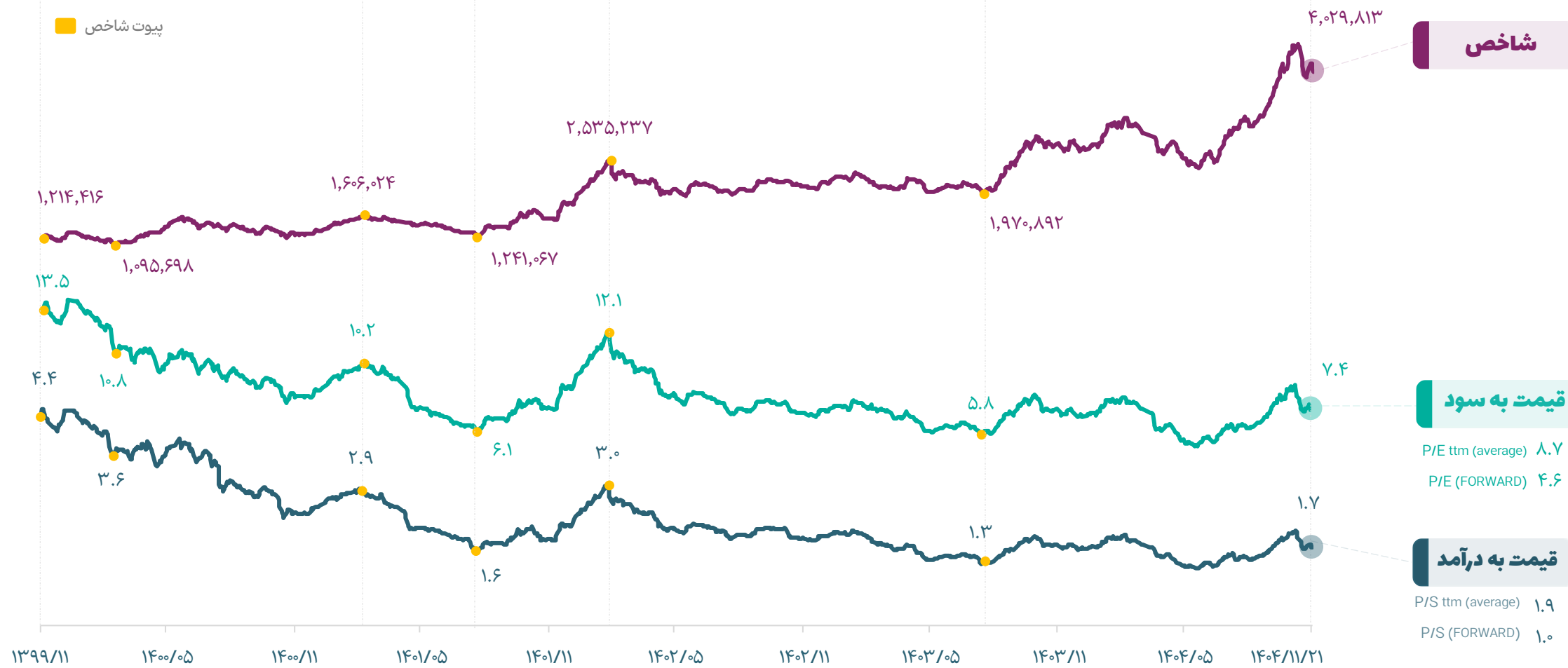
جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۱۳۰ هزار تومان 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.

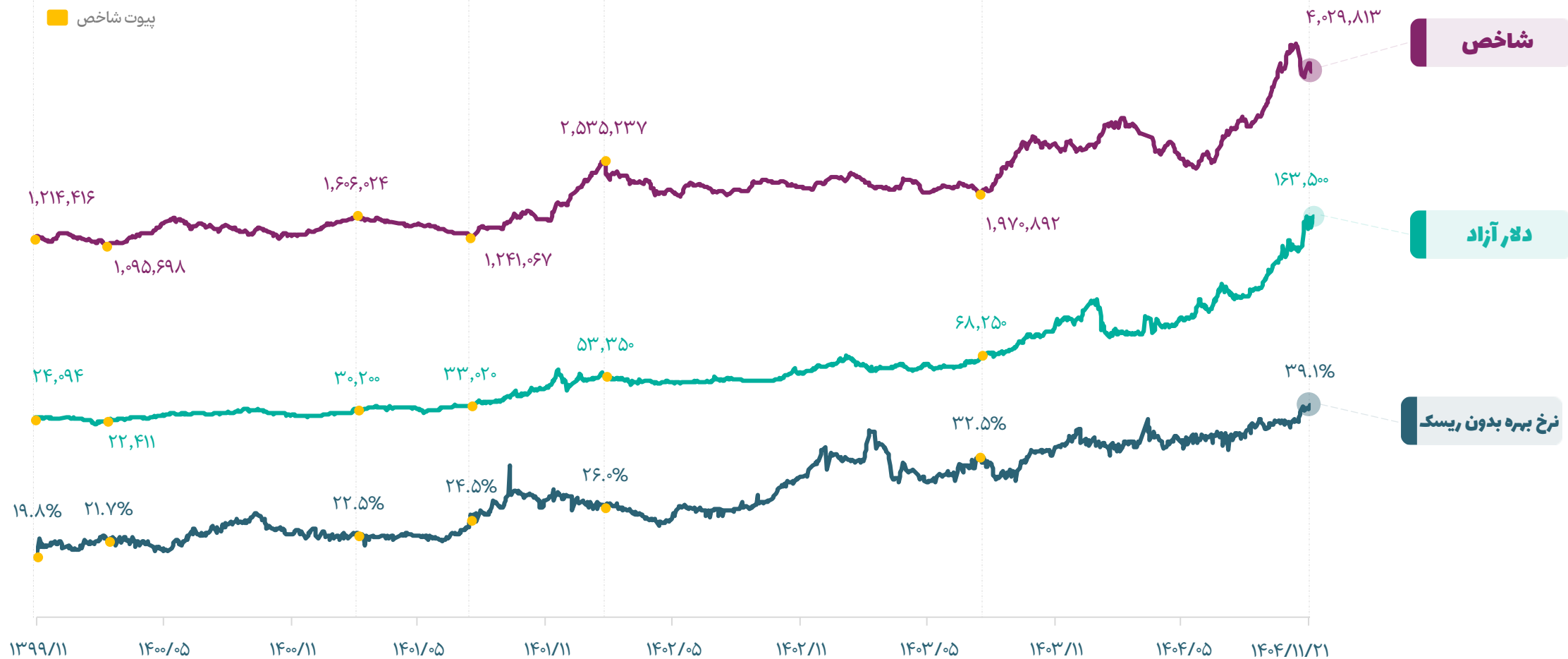
در اوایل هفته گذشته بازار با روزهای نسبتاً مثبتی کار خود را آغاز کرد اما با این حال کاهش نزدیک به ۲ درصدی را در شاخص کل شاهد بودیم. علارغم افزایش نرخ دلار مرکز مبادله از اول بهمن ماه (نزدیک به ۱۱ درصد افزایش از ۱۲۲ به ۱۳۶ هزار تومان)، سایر متغیرها اعم از سیاسی، منطقه ای و اجتماعی سبب شده است تا این عامل وزن کمتری در تحلیل سرمایه گذاران داشته باشد و بازار سهام همچنان سیر نزولی خود را ادامه دهد. همچنین قیمت های جهانی کامودیتی ها نیز با کاهش نسبی ای در هفته گذشته همراه بوده است که در نهایت تاثیر غیر مستقیم بر سود شرکت ها خواهد داشت. ارزش دلاری بازار سهام نیز در هفته گذشته به ۸۲ میلیارد دلار رسید که این عدد در پایینترین حالت ممکن در سال های گذشته ۷۸ میلیارد دلار بوده است (این عدد در مهر ماه سال جاری اتفاق افتاده است). از این جهت به نظر میرسد که علارغم ورود شرکت های جدید به بورس (افزایش ارزش ریالی بازار و کاهش ارزش دلاری آن به فراخور)، همچنان ریسک های سیستماتیک توسط فعالین بازار بالا ارزیابی می شود. در انتها باید توجه کرد که بازار های داخلی تا حدی حالت تدافعی به خود گرفته اند و رکود نسبی ای در بازار ها حاکم است و بازار بورس نیز از این قاعده مستثنی نخواهد بود.

بازار سرمایه در یک نگاه

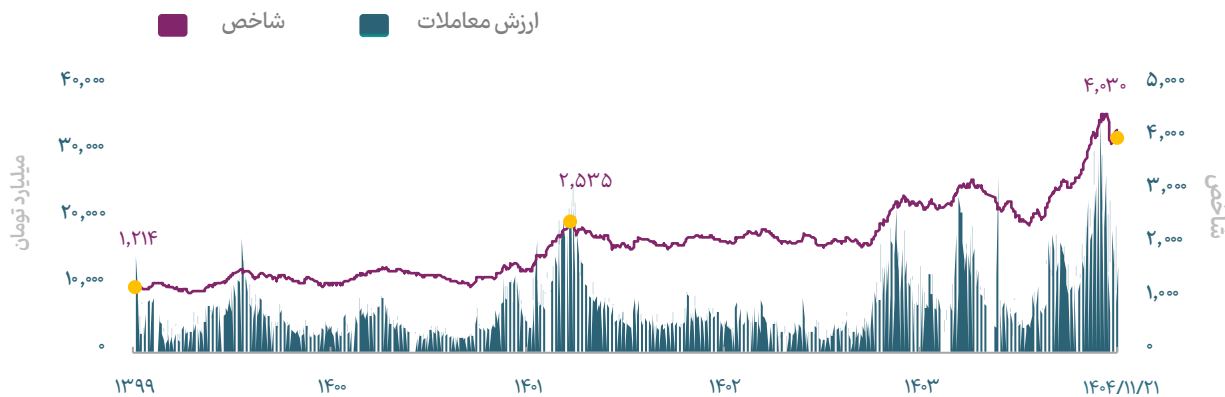


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

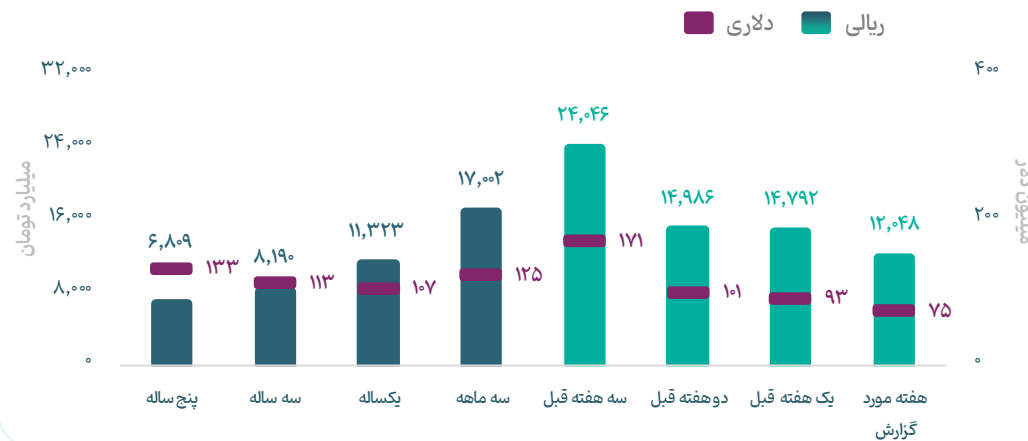
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



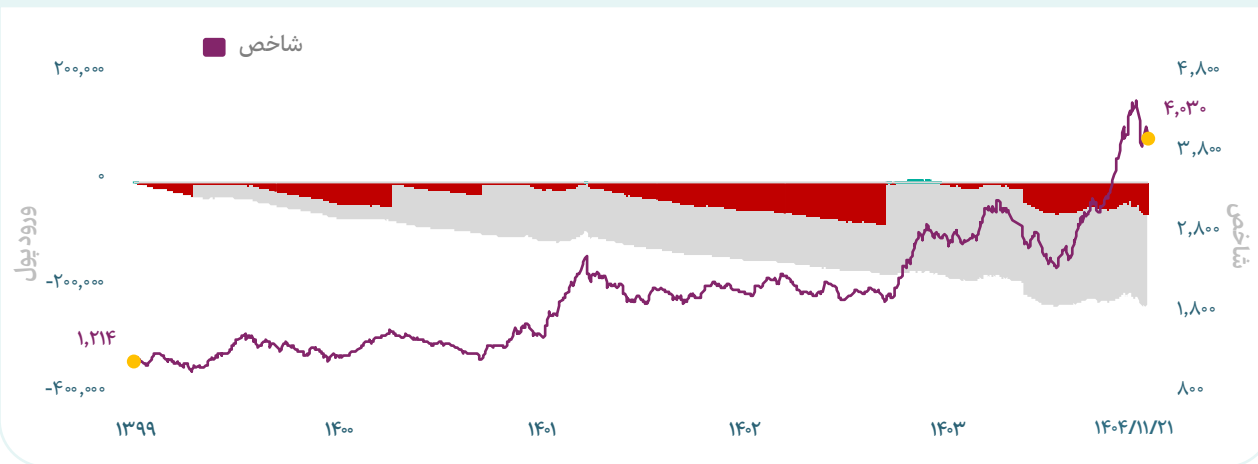
ارزش دلاری بازار



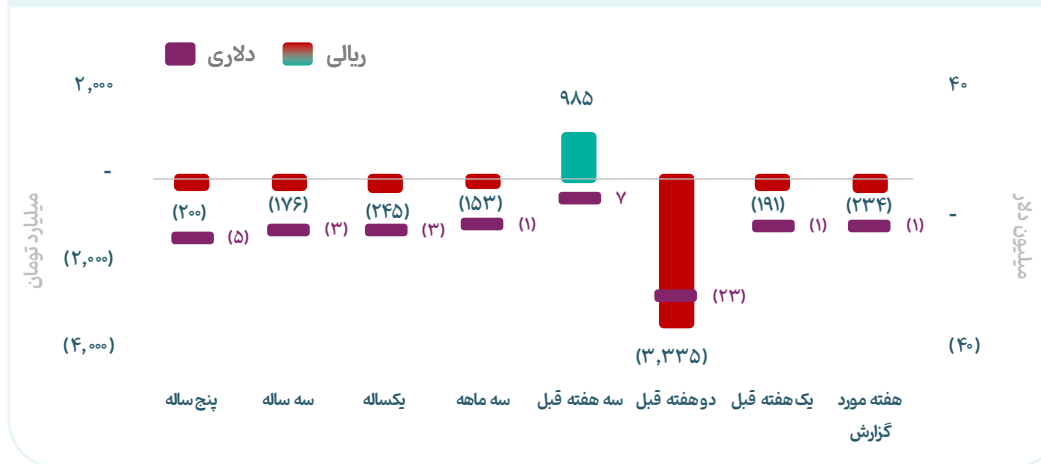
فاصله دلار آزاد و نیما



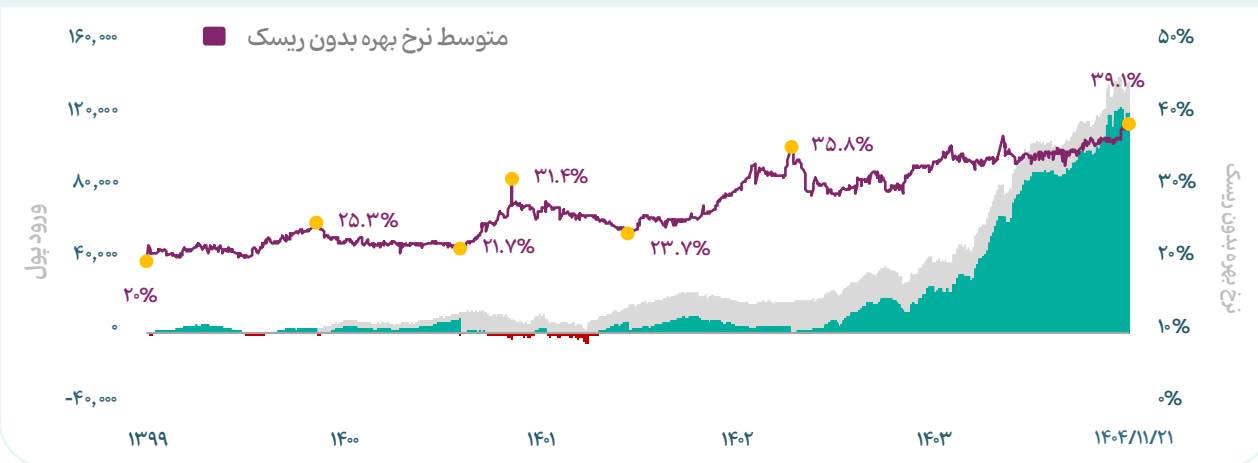
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



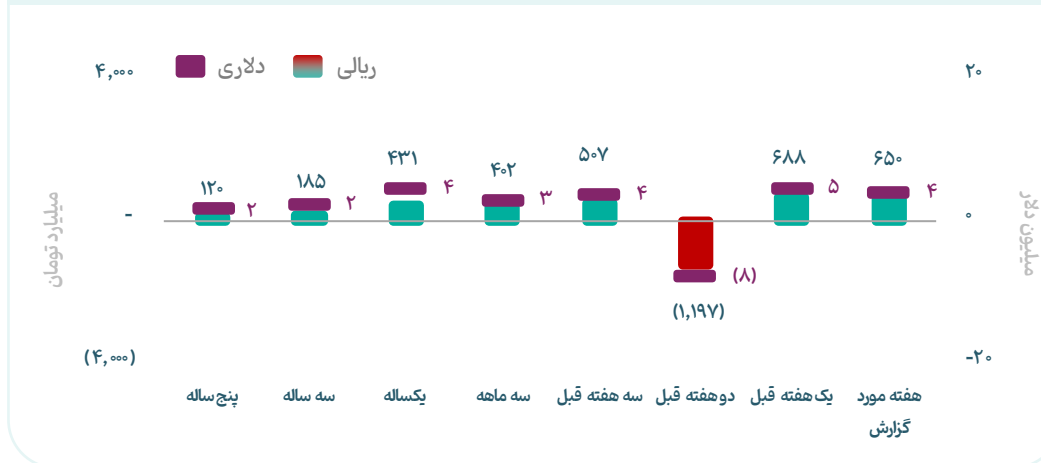
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



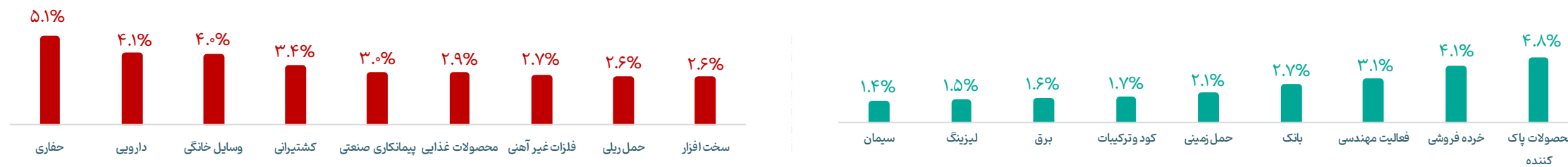
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



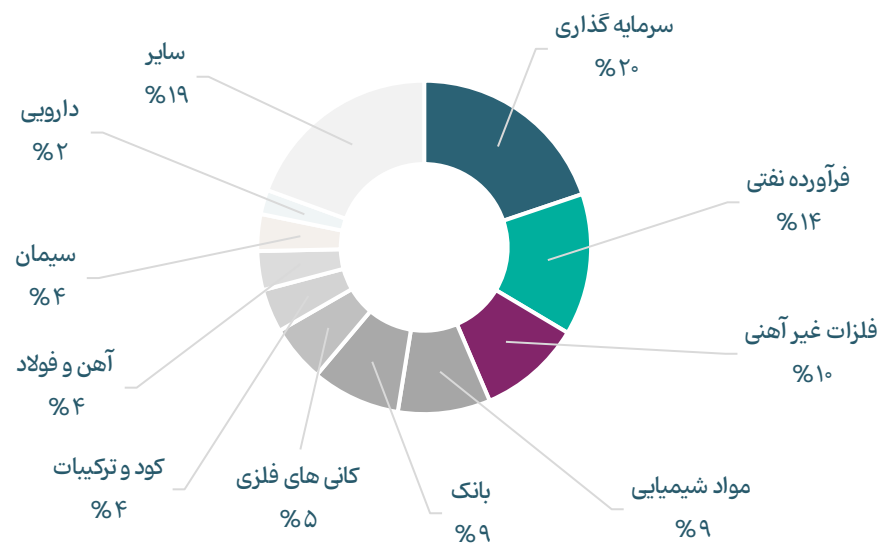
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



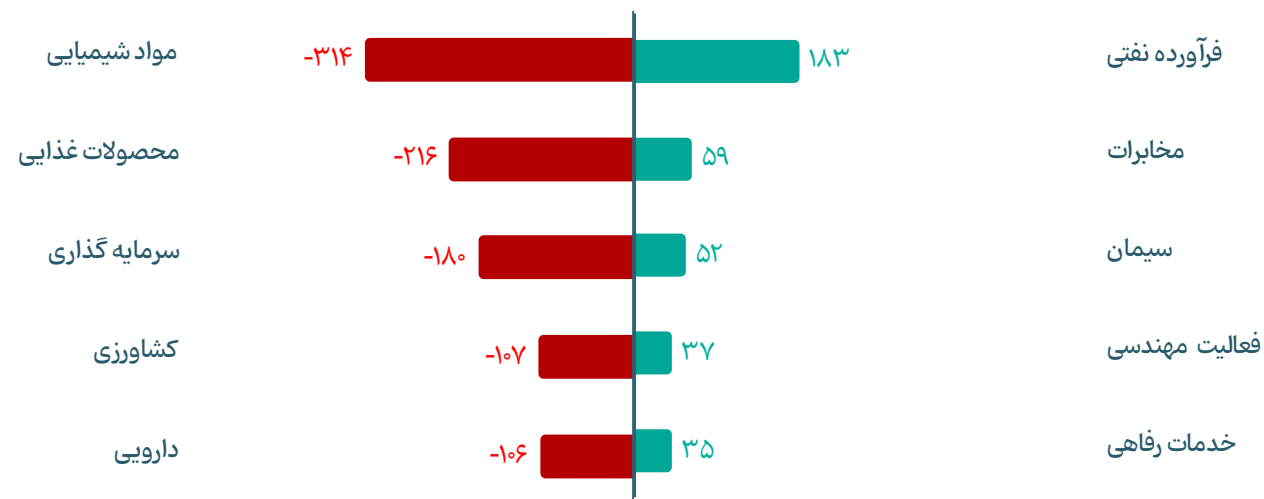
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

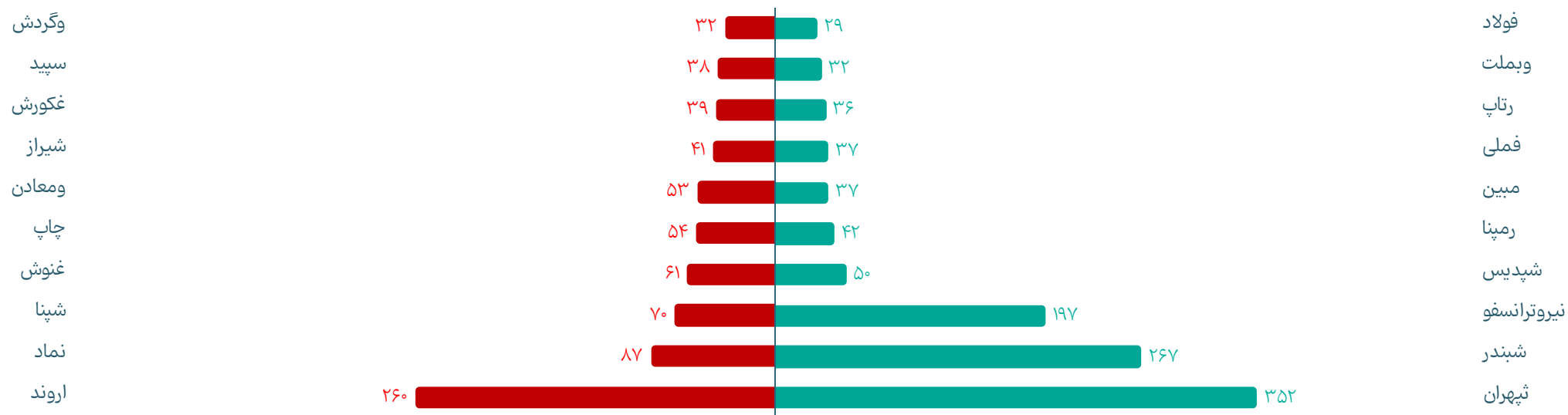
سکرما %۱۳.۶	ثروڈ ۱۳.۲%	پارتا ۱۲.۵%	تاپکیش %۱۲.۲	شپلی %۱۲.۰	رتاپ %۱۱.۸	حیات %۱۱.۷	مداران %۱۱.۴	لیپام %۱۰.۳	فجوش %۱۰.۰	قجام ۹.۳%	سهرمز ۹.۲%	
ثا صفا ۱۳.۴%	و ثوق ۱۲.۹%	سدشت %۱۲.۴	ولملت %۱۲.۲	و ثنو %۱۲.۰	وارس %۱۱.۸	واحصا %۱۱.۵	پدرخش %۱۱.۰	تابا %۱۰.۳	خلیل %۹.۷	تکشا ۹.۱%	نوبین ۹.۰%	خمحور ۹.۰%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

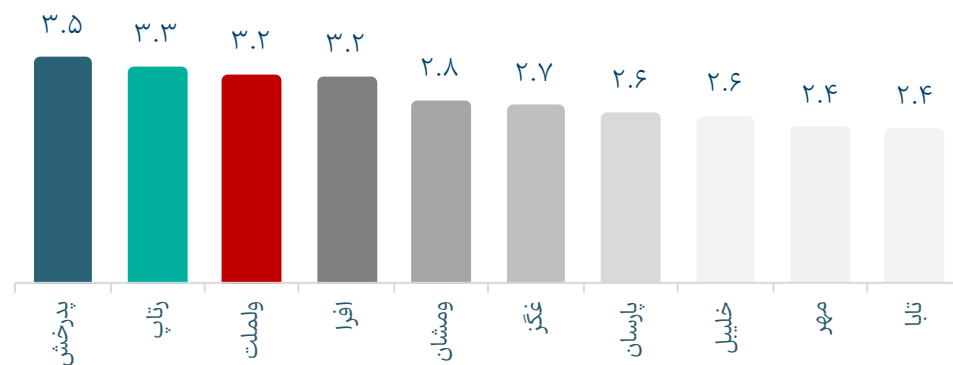
غدانه %۱۱.۲	ولتجار %۱۰.۴	وپخش %۱۰.۲	فلات %۹.۷	دقاضی %۹.۴	قنقش %۸.۹	کمینا %۸.۸	ثامان %۸.۷	ثتوسا %۸.۶	غمارگ %۸.۴	ورازی %۸.۲	فلامی %۸.۲	ثعثما %۸.۲
غبهار %۱۰.۷	وبرق %۱۰.۴	حگردش %۹.۷	دابور %۹.۶	وایرا %۹.۰	فولای %۸.۸	واحیا %۸.۷	چنوپا %۸.۶	پشاهن %۸.۴	شستان %۸.۴	سشمال %۸.۲	مهر %۸.۲	دزهرای %۷.۹

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

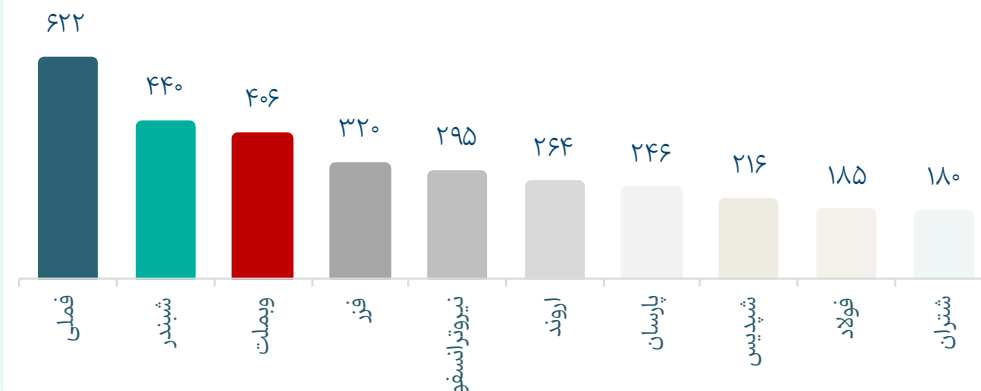
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



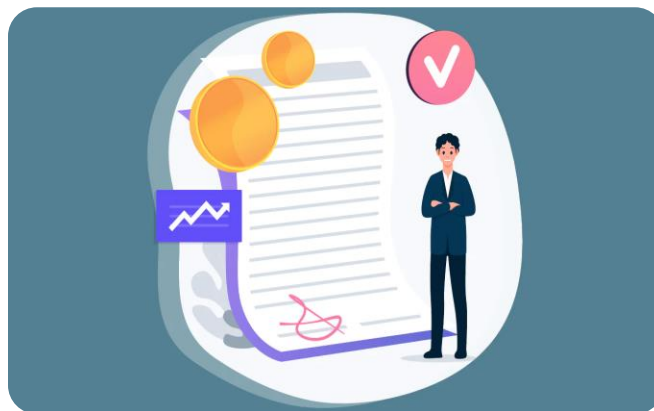
شاخص کل بورس طی هفته‌ی گذشته با اصلاحی جزئی همراه بوده و در مجموع در محدوده‌ای نزدیک به سطوح هفته قبل نوسان کرده است؛ به طوری که می‌توان وضعیت فعلی بازار را درجا زدن و فاز انتظار تلقی کرد. در شرایط کنونی، در صورت قرار گرفتن در سناریوی خوش بینانه و هم‌زمان با افزایش ارزش معاملات، می‌توان انتظار داشت شاخص به سمت بازپس‌گیری سطوح قبلی حرکت کرده و در گام بعدی به سطوح بالاتر دست یابد. در سناریوی میانه، احتمال تداوم نوسانات محدود و حرکت خنثی شاخص در همین محدوده‌ها وجود دارد. در سناریوی بدبینانه نیز، در صورت تشدید ریسک‌های سیستماتیک و تضعیف تقاضا، احتمال اصلاح بیشتر شاخص و عقب‌نشینی تا کف محدوده ۳,۵۵۰,۰۰۰ واحد مطرح خواهد بود.



افزایش دامنه نوسان گواهی سپرده کالایی و صندوق های نقره به ۱۰ درصد

بورس کالای ایران اعلام کرد دامنه نوسان صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر نقره و گواهی سپرده شمش نقره از ۲۱ بهمن به مثبت و منفی ۱۰ درصد افزایش یافته است. این تصمیم با هدف افزایش کارایی معاملات، بهبود نقدشوندگی ابزارهای مالی مبتنی بر نقره و هم راستاسازی دامنه نوسان این ابزارها با شرایط بازار اتخاذ شده است.

لینک خبر



افزایش نرخ بازده تا سررسید اوراق اخزا به بیش از ۳۹٫۴ درصد

بر اساس داده های اداره تحلیل های اقتصادی و ریسک سازمان بورس و اوراق بهادار، در هفته گذشته، مجموع حجم معاملات خرد اوراق خزانه اسلامی (اخزا) به ۲ میلیون و ۵۳۷ هزار و ۹۲۴ ورقه رسیده است. نرخ بازده تا سررسید اوراق خزانه اسلامی نیز در هفته گذشته بارشد ۱۸٫۰ واحد درصدی به ۳۹٫۴۱ درصد افزایش یافته است.

لینک خبر



قیمت جهانی شکر در مسیر کاهش

قیمت جهانی شکر در روز چهارشنبه ۲۲ بهمن به پایین ترین سطح خود در یک سال گذشته سقوط کرد. قرارداد آتی شکر خام (شماره ۱۱ نیویورک) با تداوم روند نزولی پر قدرت، به ۱۴٫۰۲ سنت در هر پوند رسید و رکورد کف قیمتی ۱۲ ماهه را ثبت کرد؛ سطحی که از نگاه فعالان بازار، فشار جدی بر حاشیه سود تولیدکنندگان وارد می کند. بررسی نمودار یک ساله نشان می دهد قیمت شکر پس از لمس سقف های بالای ۲۱ سنت، وارد یک مسیر نزولی تند شده و اکنون در محدوده ای معامله می شود که می توان آن را «تلخ ترین سطح قیمتی» برای تولیدکنندگان توصیف کرد. این افت پیوسته، نشانه ای از برتری عرضه بر تقاضا و تداوم فشارهای ساختاری در بازار جهانی این کالا می باشد.

لینک خبر



شرکت پگاه آذربایجان غربی که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد، در سال مالی ۱۴۰۴ به سود خالص ۲۸۷ میلیارد تومانی معادل با ۱۶۷۶ ریال رسید که نسبت به سال قبل رشد ۶۴ درصدی را نشان می‌دهد. حاشیه سود خالص غشاذر در سال ۱۴۰۴ ۸۰۹۸ درصد به ثبت رسیده که تقریباً مشابه سال ۱۴۰۳ می‌باشد و مشاهده می‌شود طی دو سال اخیر حاشیه سود حداقلی تولید لبنیات از شیرخام در این شرکت با ثبات بوده است. غشاذر یکی از زیرمجموعه‌های شرکت صنایع شیر ایران است و با سابقه بیش از ۵۲ سال فعالیت در صنعت لبنیات کشور، یکی از شرکت‌های قدیمی صنعت لبنیات کشور به شمار می‌رود و محصولات آن در دسته انواع پنیر، شیر، خامه، ماست، دوغ، کره و آبنمیه قرار می‌گیرد (پنیر و آبنمیه بیشترین سهم را از کل فروش دارند). غشاذر ظرفیت دریافت روزانه ۴۵۰ شیر خام را دارا می‌باشد ولی در حال حاضر حداکثر ۲۰۰ تن شیر خام معادل با ۴۴ درصد ظرفیت دریافت می‌شود و به غیر از دوغ و تا حدودی آبنمیه، تولید مابقی محصولات فاصله معناداری با ظرفیت اسمی دارند. این موضوع عمدتاً به نبود تقاضای کافی داخلی و صادراتی باز می‌گردد و هر زمان رشد تقاضا خصوصاً در بازار صادراتی ایجاد شود، انتظار می‌رود رشد تولیدات شرکت را شاهد باشیم. غشاذر از تاریخ ۹ بهمن‌ماه در پی افزایش قیمت شیر خام به ۴۶ هزار و ۵۰۰ تومان به ازای هر کیلو گرم، افزایش نرخ ۲۷ درصدی را بر محصولات لبنی فروش داخل اعمال کرده است. پیش از این و در تاریخ ۲۲ آذرماه نیز افزایش نرخ ۱۹ درصدی بر این بخش از سبد محصولات اعمال شده بود. البته باید در نظر داشت که نرخ شیر خام طی چند ماه اخیر در دو مرحله از ۲۳ هزار تومان به ۴۶ و ۵۰۰ تومان افزایش داشته است. با توجه به اینکه مواد اولیه سهم ۸۶ درصدی از کل هزینه‌های تولید دارند و از طرف دیگر بخش عمده هزینه مواد اولیه مربوط به شیر خام می‌باشد، باید دید آیا این میزان افزایش نرخ می‌تواند حاشیه سود غشاذر را که در فصل پاییز هم با افت مواجه شده بود، حفظ کند یا خیر. ذکر این نکته نیز لازم است که غشاذر نسبت به بسیاری از شرکت‌های گروه پگاه حاشیه سود بالاتری دارد که دلیل آن عمدتاً به تولید آبنمیه بازمی‌گردد که سودآوری خوبی هم دارد و تولید هر چه بیشتر این محصول کمک شایانی در جهت بهبود وضعیت سودآوری شرکت خواهد بود.



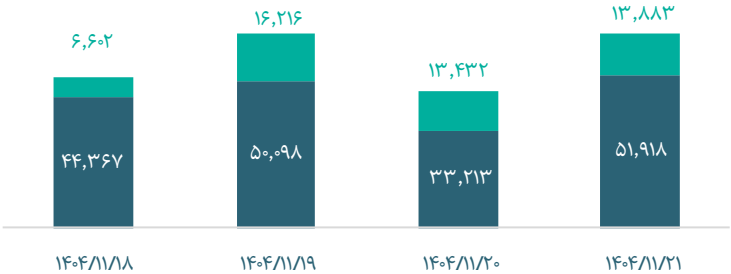
شرکت معدنی املاح ایران
(سهامی عام)

شرکت معدنی املاح ایران با نماد شاملا از افزایش نرخ پایه فروش محصول سولفات سدیم در بورس کالا خبر داد. بر این اساس نرخ این محصول از ۵ بهمن ماه به ۱۱ میلیون و ۱۵۰ هزار تومان به ازای هر تن افزایش یافته و رشد ۱۵ درصدی را تجربه نموده است. شاملا بزرگترین تولید کننده سولفات سدیم و نمک تصفیه شده در کشور می‌باشد که از اواخر سال ۱۴۰۲ در نتیجه اجرای پروژه توسعه‌ای خود به جمع تولیدکنندگان کود سولفات پتاسیم اضافه شده است. این محصول در دسته کودهای شیمیایی قرار می‌گیرد و با تامین پتاسیم مورد نیاز گیاهان، سبب افزایش کمی و کیفی محصول می‌شود. خریدار اصلی سولفات پتاسیم در کشور، شرکت خدمات حمایتی کشاورزی است که هر ساله با برگزاری مناقصه، کود مورد نیاز را از تامین کنندگان خریداری و بین کشاورزان توزیع می‌کند. شاملا ظرفیت اسمی تولید ۴۰ هزار تن سولفات پتاسیم در سال را دارا است با این حال، دستیابی به این ظرفیت هنوز برای شرکت میسر نشده و ظرفیت عملی در حدود ۲۵ هزار تن در سال می‌باشد. برای تولید سولفات پتاسیم به ماده کلرید پتاسیم (KCL) نیاز است که وارداتی بوده و عموماً از روسیه و ازبکستان تامین می‌شود. این ماده مشمول دریافت ارز ترجیحی ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومانی بوده که پس از اجرای سیاست تک نرخی شدن ارز از جانب دولت حذف گردیده است. از این رو انتظار می‌رود بهای تمام شده تولید این محصول که در سودآوری شاملا نقش بسزایی دارد، رشد قابل توجهی را تجربه کند و باید دید در مناقصات آتی چه نرخی برای فروش آن تعیین خواهد شد. شایان ذکر است در نتیجه آخرین مناقصه برگزار شده در شهریورماه سال جاری، نرخ هر تن حدود ۶۴ میلیون تومان تعیین گردیده است و برای حفظ حاشیه سود احتمالاً نرخ‌های بالاتری در مناقصات آتی به ثبت خواهد رسید.

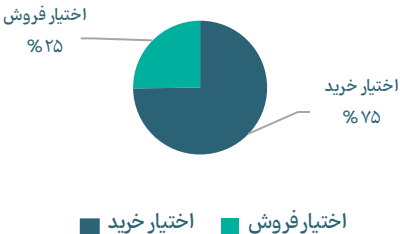


شرکت پتروشیمی اروند از ابتدای بهمن‌ماه تا پایان روز ۲۴ ام موفق به ثبت فروش ۱۸۰۷ میلیارد تومانی در بورس کالا شده است که تقریباً ۸۵۰ میلیارد تومان از آن مربوط به فروش PVC و مابقی مربوط به سود کاستیک می‌باشد. قیمت فروش PVC در بورس کالا که تقریباً ۴۵ درصد از کل فروش شرکت را به خود اختصاص داده است در بهمن ماه به طور متوسط ۷۸۰۵ میلیون تومان به ثبت رسیده در حالیکه در دی و آذر به ترتیب ۷۷۰۳ و ۶۴۰۸ میلیون تومان بوده است و رشد ۲۱ درصدی قیمت فروش نسبت به آذرماه دیده می‌شود. پتروشیمی اروند بزرگترین دارنده زنجیره کلر آلکالی و PVC در کشور می‌باشد و به واسطه تامین بخشی از خوراک پتروشیمی‌هایی نظیر غدیر، خوزستان، کارون و بندرامام، جایگاه استراتژیکی را در منطقه ماهشهر به خود اختصاص داده است. این شرکت به همراه پتروشیمی‌های غدیر، آبادان و بندرامام تامین کنندگان نیاز کشور به PVC می‌باشند. اروند تا پایان پاییز موفق شده از فروش ۲۶ هزار و ۴۵۹ میلیارد تومانی، سود خالص ۶۶۹۸ بدست آورد که معادل با ۵۵۸۲ ریال به ازای هر برگه سهم می‌باشد و نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۷۶ درصدی را نشان می‌دهد. از جهت فروش ماهانه نیز اروند در دی‌ماه به فروش ۳۵۰۰ میلیارد تومانی رسیده که تقریباً در حدود فروش فصل پاییز بوده است. نکته حائز اهمیت در رابطه با اروند این است که علی‌رغم سهم نسبتاً برابر PVC و کاستیک در سبد فروش، عمده سود شرکت از محل کاستیک حاصل می‌شود و این محصول با حاشیه سود ناخالص ۷۴ درصدی (حاشیه سود PVC تقریباً ۱۹ درصد به ثبت رسیده) سبب شده اروند شرایط بهتری را نسبت به سایر شرکت‌های هم گروه که تولید کننده PVC هستند، تجربه نماید. یکی از مهمترین دلایل این موضوع، افت قابل توجه قیمت جهانی PVC می‌باشد و تا زمانی که نرخ‌های جهانی PVC به شرایط مطلوب‌تری بازنگردد نمی‌توان انتظار بازگشت حاشیه سود اروند و سایر PVC سازان را به شرایط خوب سال ۹۹ تا ۱۴۰۱ را داشت.

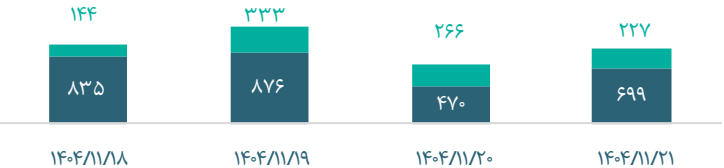
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
موج	۱۴۰۴/۱۱/۲۶
توان	۱۴۰۴/۱۱/۲۶
وتعاون	۱۴۰۴/۱۱/۲۶
خبهم	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
خودران	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
اهرم	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
خسایا	۱۴۰۴/۱۱/۲۹

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضستا۱۲۴۴	۴۹%	شستا	۶.۶
۲	ضستا۱۲۴۳	۴۵%	شستا	۱۹.۵
۳	ضستا۱۲۴۲	۳۹%	شستا	۴۰.۷
۴	ضستا۱۲۴۱	۳۵%	شستا	۱۰.۲
۵	طهرم۱۱۲۶	۳۴%	اهرم	۱۷.۲
۱	ضموج۱۱۲۱	-۹۵%	موج	۰.۶
۲	ضموج۱۱۲۰	-۹۰%	موج	۰.۸
۳	ضصاد۱۱۶۶	-۸۹%	وېصادر	۱.۷
۴	طملت۱۱۸۶	-۸۷%	وېملت	۵.۰
۵	ضهرم۱۱۲۸	-۸۶%	اهرم	۰.۶

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	ضهرم۱۲۵۸	۶۲۳,۴۹۵	۱۲۲.۳	اهرم	۳۲,۰۹۰	۴۲۰۰۰	۱,۴۳۶	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۲	ضهرم۱۲۵۶	۲۱۷,۶۷۰	۹۵.۹	اهرم	۳۲,۰۹۰	۳۴۰۰۰	۳,۵۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۳	طهرم۱۲۵۶	۱۹۶,۹۷۸	۶۸.۷	اهرم	۳۲,۰۹۰	۳۴۰۰۰	۴,۲۰۵	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۴	ضهرم۱۲۵۷	۲۰۷,۶۸۸	۶۳.۶	اهرم	۳۲,۰۹۰	۳۸۰۰۰	۲,۳۲۵	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۵	ضهرم۱۲۵۵	۸۳,۹۸۵	۵۴.۱	اهرم	۳۲,۰۹۰	۳۰۰۰۰	۵,۲۵۷	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۶	ضهرم۱۱۲۶	۴۳۶,۹۷۹	۴۱.۱	اهرم	۳۲,۰۹۰	۳۴۰۰۰	۸۶۶	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۷	ضستا۱۲۴۲	۲,۴۸۴,۷۶۷	۴۰.۷	شستا	۱,۷۴۵	۱۶۱۰	۱۶۴	۱۴۰۴/۱۲/۱۳
۸	ضملت۱۱۸۶	۱۳,۴۳۶,۷۶۸	۳۸.۱	وېملت	۱,۳۱۸	۱۳۰۰	۱۲	۱۴۰۴/۱۱/۲۱
۹	ضهرم۱۲۵۴	۳۱,۸۰۱	۲۴.۵	اهرم	۳۲,۰۹۰	۲۸۰۰۰	۶,۳۱۲	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۱۰	طهرم۱۲۵۷	۴۰,۹۶۳	۲۴.۰	اهرم	۳۲,۰۹۰	۳۸۰۰۰	۶,۷۷۶	۱۴۰۴/۱۲/۲۶

❖ 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.



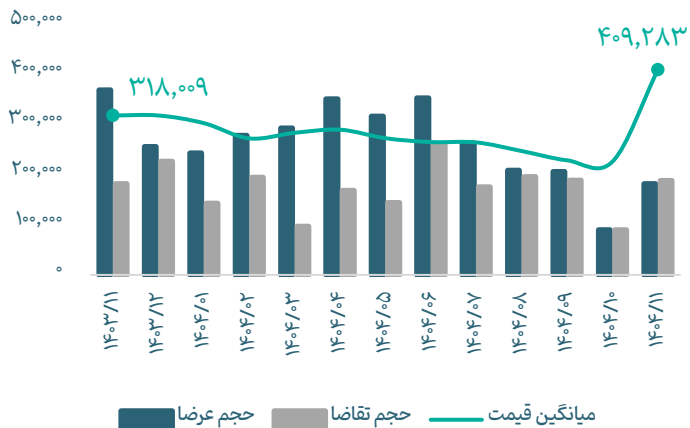
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پالایش نفت بندرعباس	لوب کات سنگین	۳۴%
پالایش نفت تبریز	لوب کات سنگین	۳۴%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوب کات سنگین	۳۴%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوب کات سبک	۳۴%
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس ۱۰	۳۱%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۴۵%
سیمان خاش	سیمان پوزولانی ویژه	-۲۸%
سیمان تیس چابهار	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۲۱%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی ۰۰۳۵ LMP	-۲۰%
معدنی و صنعتی گهر زمین	گندله سنگ آهن	-۱۹%

دیدگاه هفته (لوبکات)

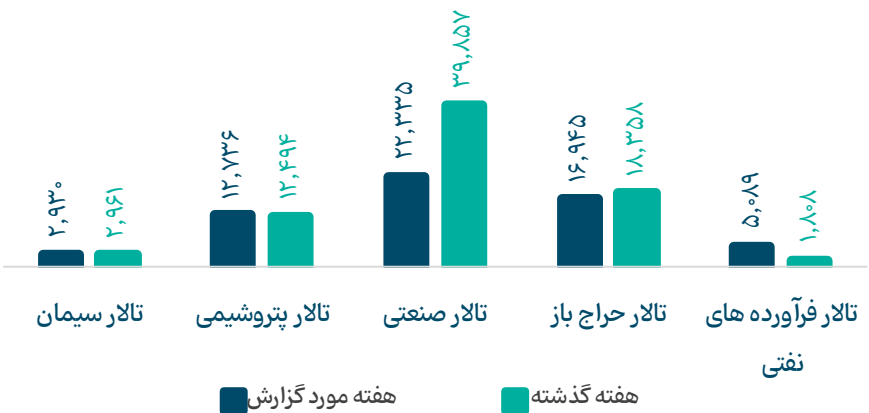


لوبکات یکی از برش‌های نفتی است که ماده اولیه اصلی در تولید انواع روغن محسوب می‌شود و بخش عمده‌ای از آن را تشکیل می‌دهد. این ماده پس از پالایش در پالایشگاه‌های روغن، به روغن پایه تبدیل می‌شود و روغن پایه نیز در تولید انواع روغن موتورهای دیزلی، بنزینی، صنعتی، گریس و ... بکار می‌رود. پالایشگاه‌های نفت بندرعباس، تهران و اصفهان بزرگترین عرضه‌کنندگان این محصول در بورس کالا می‌باشند و ۳ پالایشگاه مذکور بیش از ۸۸ درصد از کل عرضه لوبکات را در اختیار دارند. قیمت پایه لوبکات در بورس کالا بر اساس ضرایبی از نرخ نفت کوره فوب خلیج فارس و دلار توافقی تعیین می‌گردد. میانگین نرخ این محصول در بهمن‌ماه به دلیل اجرای سیاست تک نرخی شدن ارز و رشد نسبی قیمت نفت، با افزایش قابل توجه ۸۱ درصدی نسبت به دی‌ماه همراه شد و به حدود ۴۱ میلیون تومان در هر تن رسید. این موضوع می‌تواند حاشیه سود تولیدکنندگان روانکار را در ماه‌های آتی تحت تاثیر قرار دهد.

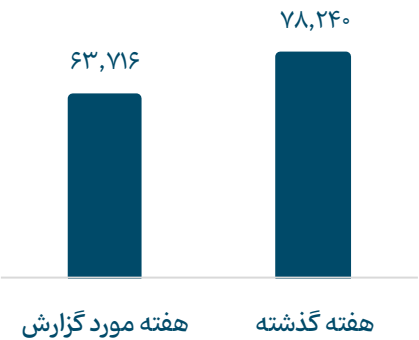
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
فجر انرژی خلیج فارس (پتروشیمی فجر)	آرگون	۱۹۴%
پتروشیمی خراسان	آمونیاک (مایع)	۱۲۹%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات پلیمریک	۷۳%
سیمان توسعه ماهان کرمان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۷%
سیباموتور	کامیون کشنده ۴۶۰-FAW J6P	۵۵%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص	۵۴%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۵۲%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۴۴%
سیمان ممتازان کرمان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۴۰%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۱,۴۸۳,۴۹۴,۰۵۹	۱.۴%	۱.۳۳	-	شگویا	۹۲۳	۱۲۶%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۱,۳۶۸,۹۲۴,۵۰۴	۵.۳%	۱.۵۱	-	شگویا	۸۵۱	۱۰۶%
پلی اتیلن سبک	۱,۰۳۳,۶۵۹,۳۶۱	۲.۸%	۱.۱۷	-	آریا، شاراک، جم	۶۴۳	۵۹%
پلی پروپیلن	۱,۳۳۶,۲۵۱,۷۹۸	۱.۸%	۱.۲۴	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۳۱	۶۸%
پلی وینیل کلراید	۸۱۳,۴۵۱,۴۹۷	۴.۴%	۱.۲۸	-	شغدیو، شپترو	۵۰۶	۳۶%
لوب کات	۴۶۸,۸۷۹,۳۳۷	۳۴.۱%	۱.۰۱	شسپا، شهبهرن، شرانل	شسپا، شهبندر، شتران	۲۹۲	۴۷%
روغن پایه	۸۳۴,۱۱۲,۹۲۴	۲.۴%	۱.۰۶	-	شسپا، شهبهرن، شرانل	۵۱۹	۶۳%
قیر ۶۰۷۰	۳۸۲,۱۲۴,۵۰۰	۱۱.۷%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۳۸	۵۱%
وکیوم باتوم	۳۴۴,۱۸۵,۱۷۴	۹.۶%	۱.۴۳	شپاس	شسپا، شهبندر، شتران	۲۱۴	۴۳%
منو اتیلن گلیکول	۴۸۵,۱۵۷,۹۷۶	۵.۷%	۱.۰۷	شگویا	مارون، شاراک	۳۰۲	۴۹%
استایرن منومر	۱,۲۱۳,۹۴۱,۶۷۲	۶.۵%	۱.۳۵	شصبصیر، شجم	پارس	۷۵۵	۱۷۳%

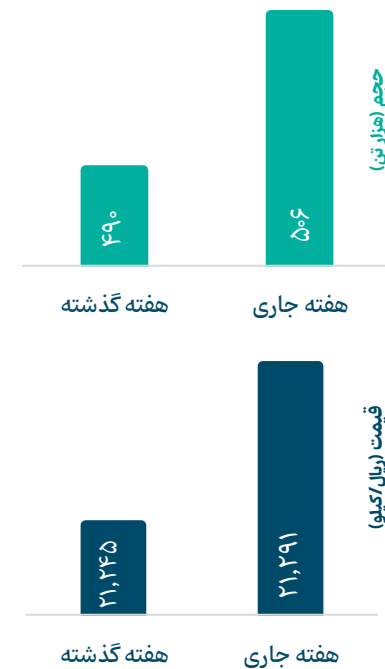
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۴۵۱,۹۹۹,۷۶۲	۴.۲%	۱.۳۹	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۲۸۱	۶۱%
ورق گرم	۵۹۲,۴۸۱,۸۰۱	-۰.۰%	۱.۰۳	فجر، فسیپا	فولاد، فنورد	۳۶۸	۹۵%
ورق سرد	۷۳۸,۱۲۲,۵۷۷	۲.۱%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۴۵۹	۷۳%
گندله	۹۶,۴۰۱,۰۸۵	-۹.۰%	۱.۳۷	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۰	۵۸%
آهن اسفنجی	۲۳۸,۳۴۳,۰۶۲	۷%	۱.۷۷	فولاد، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۴۸	۴۱%
تیرآهن	۵۹۶,۹۶۲,۷۲۴	۸.۹%	۲.۹۲	-	ذوب	۳۷۱	۸۳%
میلگرد	۵۱۶,۲۴۸,۱۷۳	۴.۲%	۱.۷۰	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۲۱	۶۵%
مس کاتد	۱۷,۶۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۴.۲%	۱.۰۱	فباهنر	فملی	۱۰,۹۴۶	۱۶۰%
شمش روی	۴,۳۶۸,۰۱۱,۹۰۲	۴.۷%	۱.۳۲	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۷۱۶	۸۰%
شمش آلومینیوم	۴,۷۰۲,۴۸۵,۳۶۱	-۰.۶%	۱.۳۱	فنوال	فایرا	۲,۹۲۴	۱۱۰%

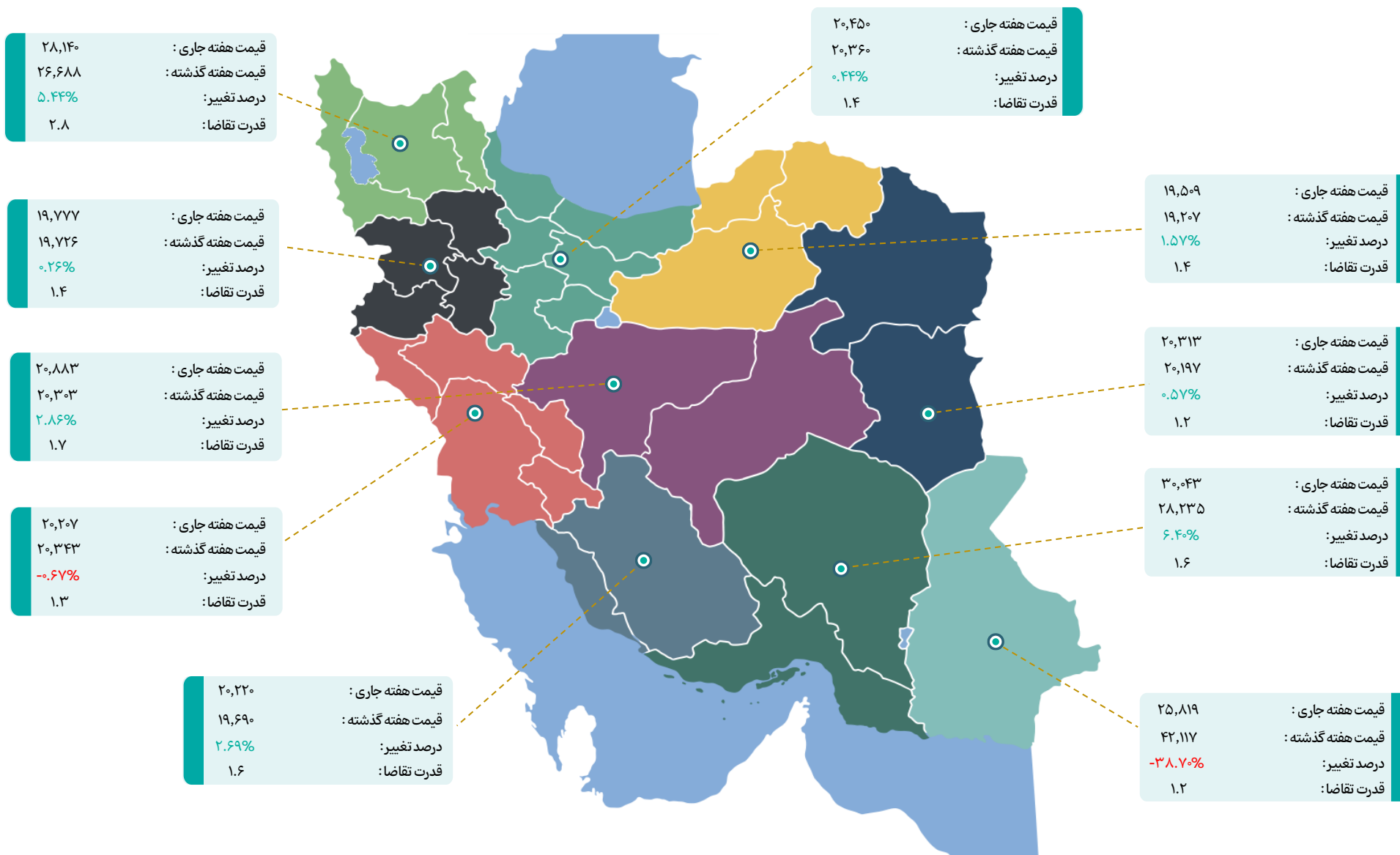
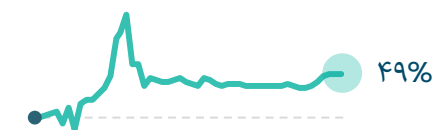
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

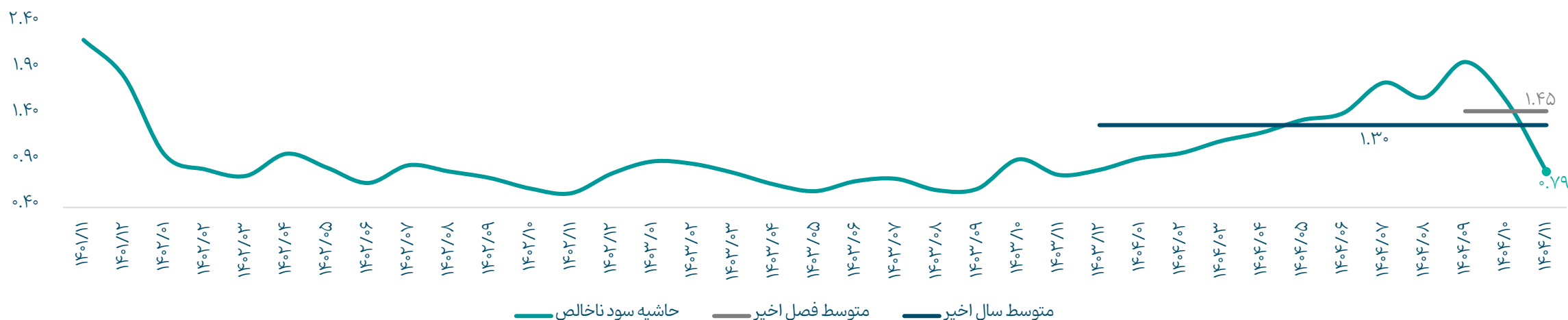


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

شسپا



شرکت نفت سپاهان با نماد شسپا بزرگترین تولید کننده روغن پایه گروه ۱ در خاورمیانه است و در سال های اخیر همواره بیش از ۷۰۰ هزار تن انواع محصولات پایه (روغن پایه، اسلک وکس، پارافین و اکسترکت) و انواع روغن های موتور و روغن های صنعتی تولید کرده است. شسپا در بین شرکت های فعال در صنعت روانکار، صادرات محورترین شرکت محسوب می شود و به طور متوسط بیش از ۵۰ درصد از درآمد خود را از محل صادرات بدست می آورد. شسپا در سیاست فروش خود بیشتر به سمت عرضه محصولات پایه نظیر روغن پایه حرکت کرده است و ترجیح داده بخش کمتری از سبد فروش خود را به انواع روغن موتور که قیمت گذاری دستوری دارد، اختصاص دهد. البته شرکت همواره این انعطاف پذیری را برای خود حفظ کرده که در صورت افزایش قیمت روغن موتورهای دیزلی و بنزینی و بهبود حاشیه سود، سهم آنها را در سبد فروش خود افزایش دهد. ساختار بهای تمام شده ی شسپا نشان می دهد که حدود ۸۵ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد که حدود ۷۰ درصد آن معمولاً مربوط به لوبکات و مابقی مربوط به خرید آیزوریسایکل و مواد افزودنی است. نزدیکی به پالایشگاه اصفهان سبب شده که شسپا عمده خوراک مورد نیاز خود را از آن خریداری کند. بر اساس موارد ذکر شده فاصله بین لوبکات و نرخ محصولات شرکت تاثیر بالاهمیتی بر حاشیه سود شرکت دارد. نرخ لوبکات در بورس کالا از بهمن ماه سال گذشته با فرمول (متوسط نرخ ارز مرکز مبادلات * قیمت نفت کوره ۳۸۰ از نشریه پلتس * ۱.۰۵ * ۰.۹۵ = نرخ لوبکات سنگین) محاسبه می شود که نسبت به فرمول قبل از بهمن ماه تعدیل شده است. با توجه به اینکه بیشتر سبد فروش شرکت به محصولاتی اختصاص دارد که قیمت گذاری آنها دستوری نیست و همچنین سهم بالای صادرات در فروش، با رشد نرخ ارز علی رغم رشد بهای تمام شده می توان در مجموع انتظار داشت که بهبود نسبی شاخص کرک اسپرد رخ دهد و شسپا بتواند عملکرد بهتری داشته باشد. عامل موثر دیگر در عملکرد شسپا قیمت نفت است. قیمت نفت مستقیماً بر مواد اولیه مصرفی (لوبکات و آیزوریسایکل) تاثیر می گذارد. همانطور که در نمودار مشاهده می شود، از بهمن ماه سال قبل تا دی ماه سال جاری کرک اسپرد شسپا همواره رو به رشد بوده و این موضوع از افزایش فاصله بین نرخ روغن پایه و لوبکات (که وابسته به قیمت نفت می باشد و فرمول آن تعدیل شده است) نشأت گرفته بود. با این حال اجرای سیاست تک نرخی شدن ارز از جانب دولت و همچنین افزایش نسبی قیمت نفت در یک ماه اخیر سبب گردیده قیمت لوبکات که تا ماه قبل در حدود ۲۲.۶ میلیون تومان در هر تن معامله می شد، در بهمن به بیش از ۴۱ میلیون تومان افزایش یابد. از طرف دیگر قیمت روغن پایه نیز که نرخ آن با رقابتهایی که انجام می شد به بیش از ۸۱ میلیون تومان در هر تن رسیده بود، در ماه جاری تغییر چندانی را تجربه نکرده در همان حدود معامله شده است. از این رو شاهد کاهش فاصله بین نرخ روغن پایه و لوبکات هستیم که این موضوع کرک اسپرد را از اعداد خاص ماه های قبل به شدت کاهش داده و به سطوح زمستان سال قبل رسانده است. با توجه به موارد ذکر شده به نظر می رسد فارغ از در نظر گرفتن موجودی بالای روغن پایه در شسپا، شاهد کاهش نسبی حاشیه سود در زمستان باشیم.

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)

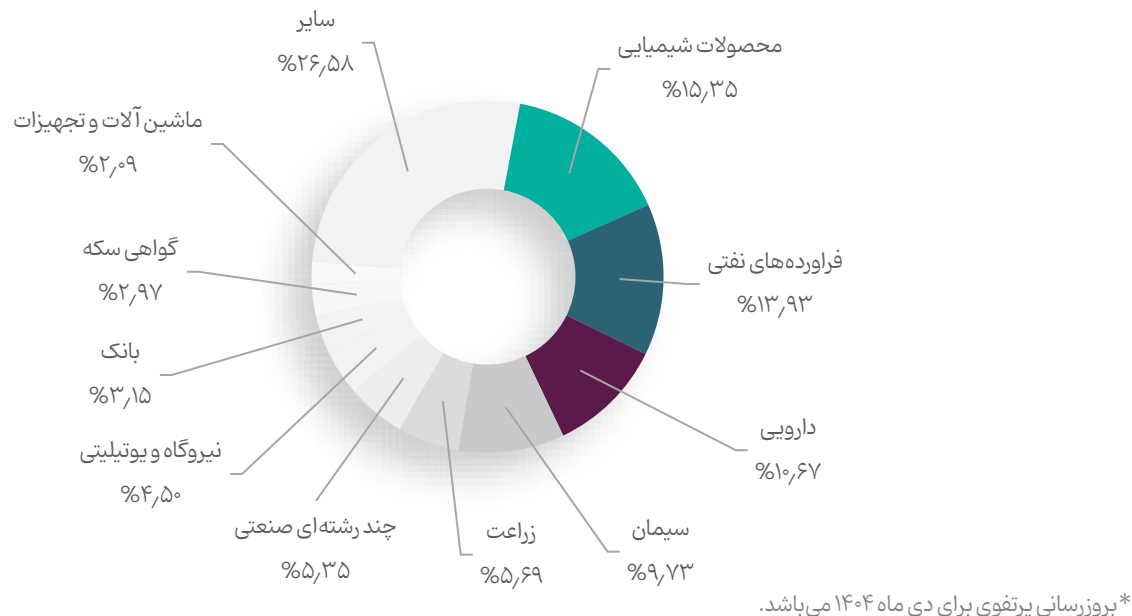
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۹,۱۱۰	%۳۷۴	%۳۹	%۵۳	-%۶	پیستاز		
۹,۲۷۶	%۳۶۰	%۵۸	%۶۷	-%۴	پیتر	●●●●●	سهامی
۴,۵۹۳	%۲۵۷	%۴۵	%۵۴	-%۳	امید		
۷,۰۴۲	%۳۴۰	%۴۸	%۵۹	-%۳	اطلس		
۴,۰۰۵	-	%۶۸	%۶۱	%۱	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۶,۰۱۴	-	%۴۸	%۱۳۴	-%۱۱	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۱۴۴	-	%۴۱	%۶۴	-%۷	آرام		
۱,۰۸۵	-	-	-	-%۷	همنگ	●●●●●	شاخصی
۹۹۴	-	%۲۷	%۴۲	-%۷	استیل		
۵۸۰	-	%۷	%۳۲	-%۵	خودران		
۱,۸۴۳	-	%۲۷	%۱۷	-%۲	پیمان		
۱,۳۰۳	-	%۵۰	%۷۴	-%۵	اُکتان	●●●●●	بخشی
۱,۶۴۹	-	%۲۹	%۳۹	-%۱۰	دارونو		
۴۴۹	-	%۱۲	%۳۳	-%۱۴	معدن		
۲۳۱	%۲۶۸	%۳۸	%۳۸	-%۱	ممتاز	●●●●●	مختلط
۱,۵۴۱	-	%۶۰	%۴۶	%۰	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۲۱۸,۲۱۰	%۱۶۲۷	%۱۸۷	%۱۵۱	%۲۴	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۰۶۶	-	%۳۵	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۳۴,۳۷۰	-	%۳۵	%۱۶	%۳	آوند		
۱۳۳,۴۹۰	%۲۱۹	%۳۴	%۱۶	%۲	حامی	●●●●●	درآمد ثابت



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 اطلس** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این **لینک** مشاهده کنید.

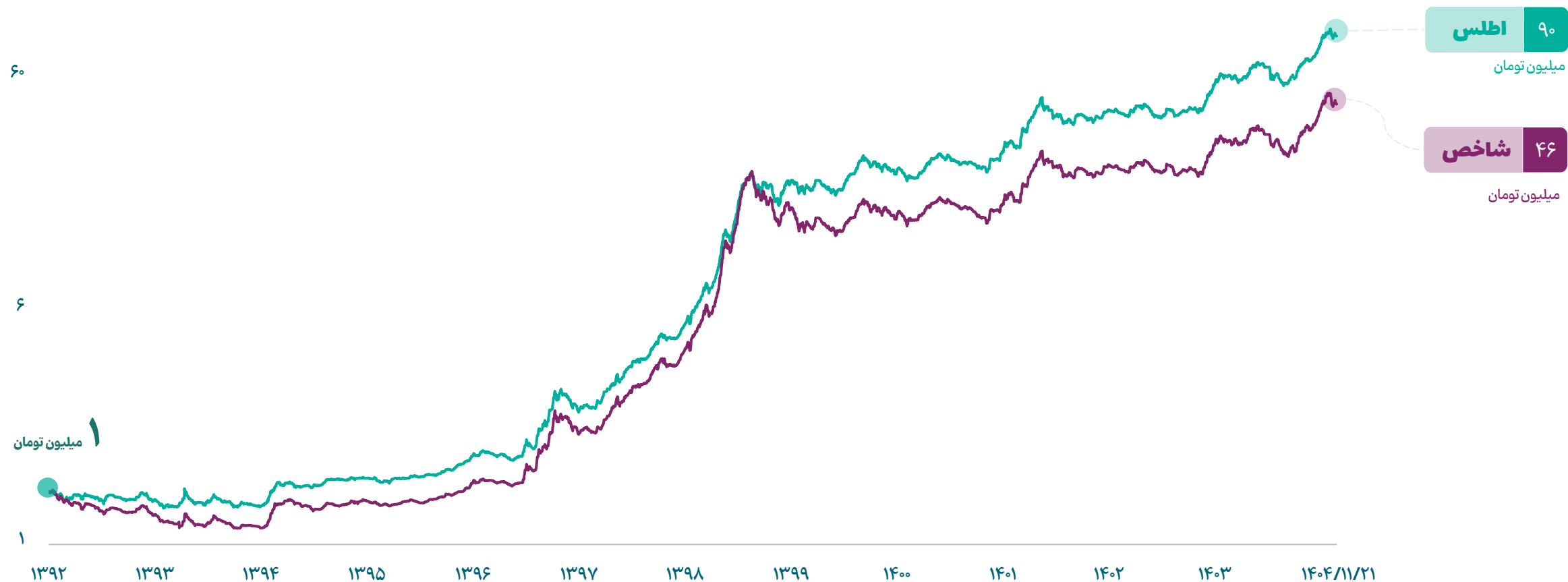
باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

نام صندوق : اطلس		ریسک:	سهامی
تاریخ آغاز فعالیت:	۱۳۹۳/۱۰/۰۲	نوع صندوق:	ETF
کل خالص ارزش دارایی:	۷,۰۴۲ میلیارد تومان	تاریخ به روز رسانی:	۱۴۰۴/۱۱/۲۱

❖ 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 اطلس



طلا



۱۸% ۵% ۴% ۴% -۱%

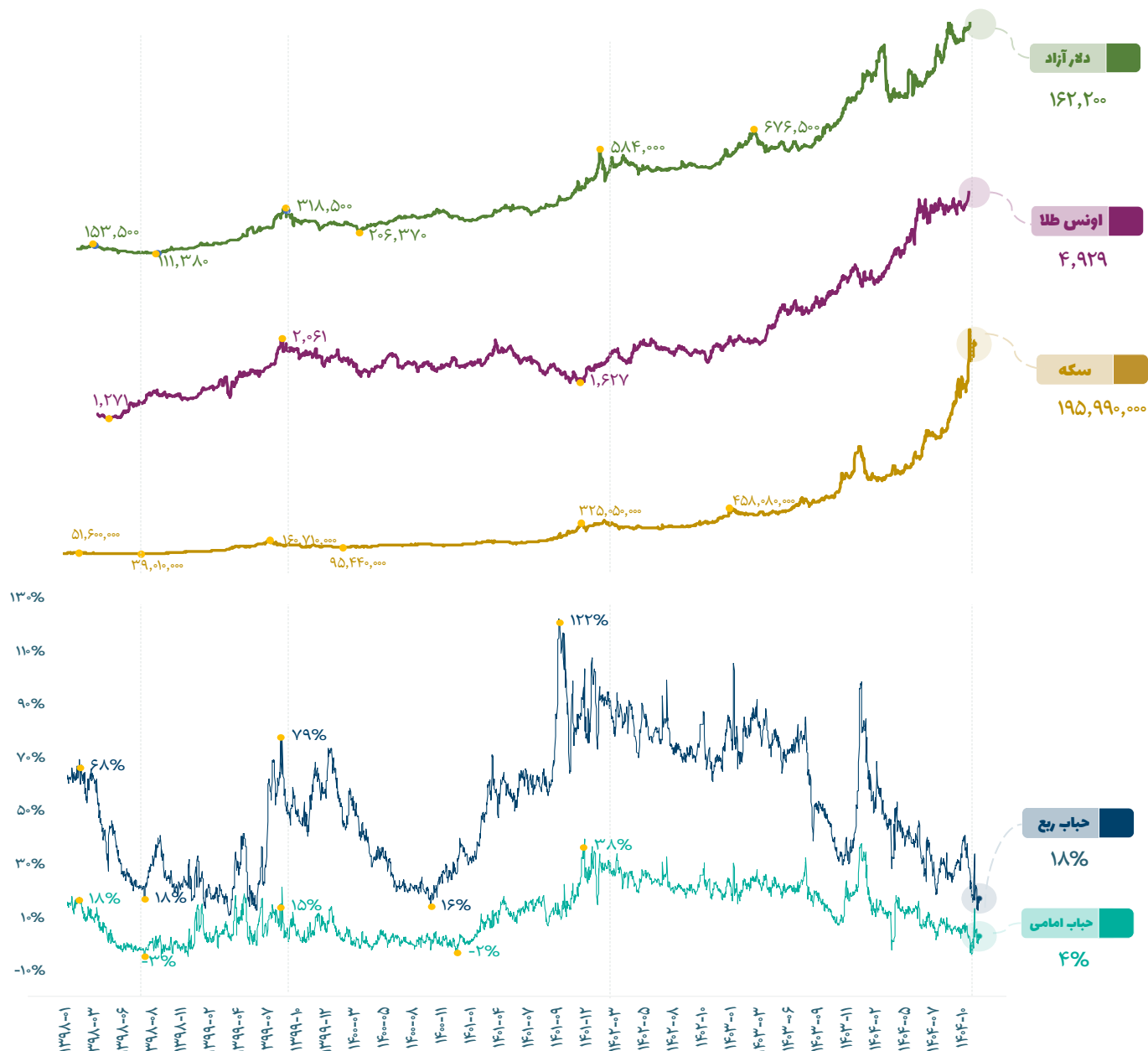
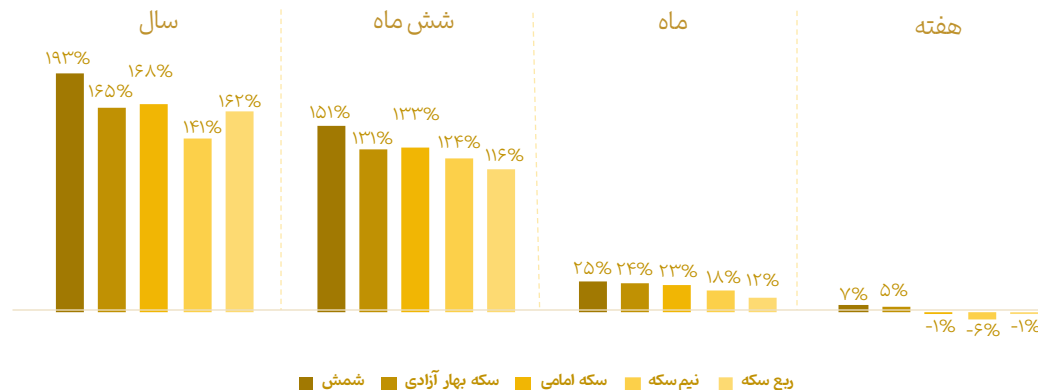
درصد حباب = ۱۰۰ * حباب / ارزش ذاتی

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



❖ به روز رسانی منتهی به تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۲۳ می‌باشد.



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

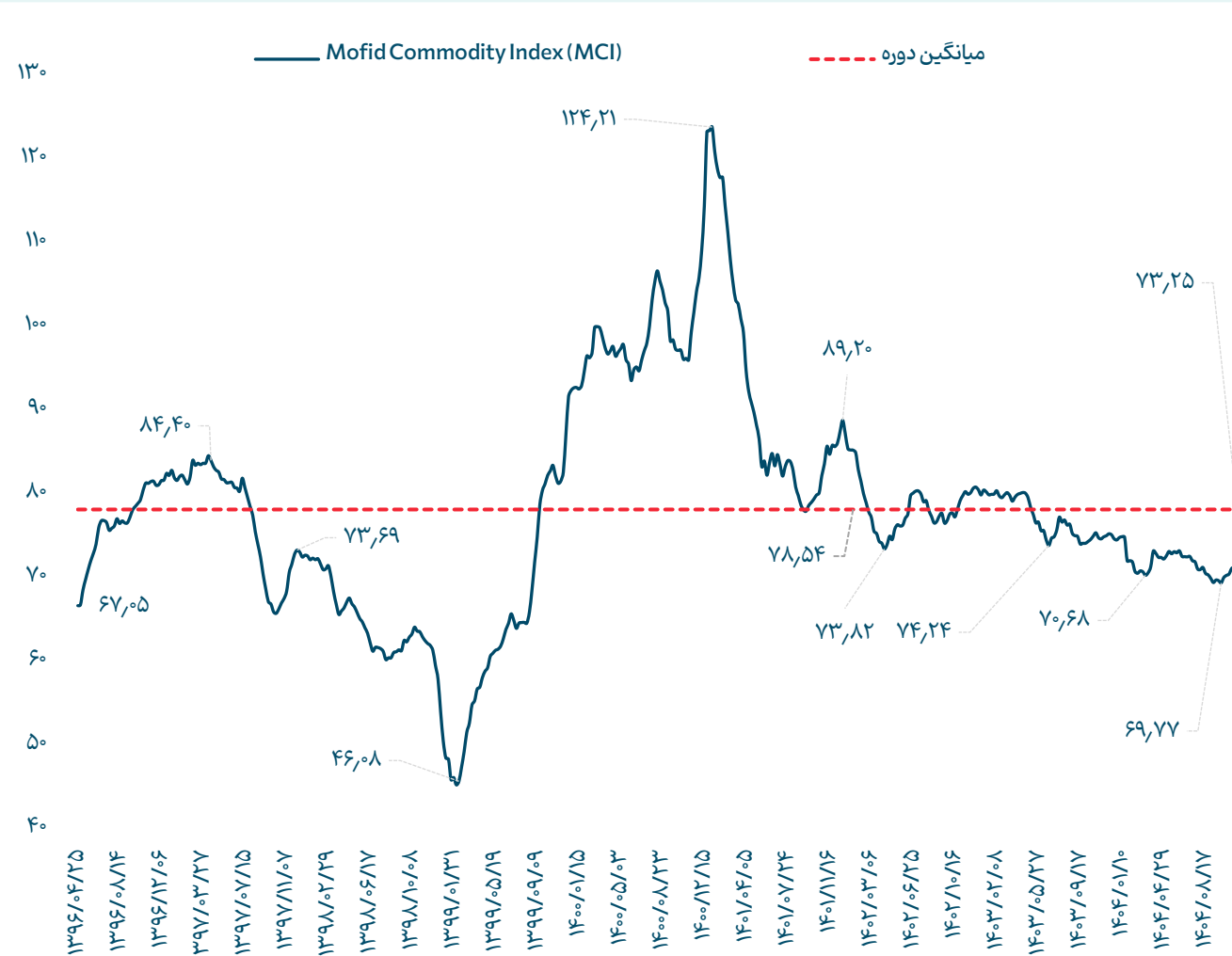
اقتصاد داخلی

- در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری در این هفته کاهش یافت و به حدود ۵۹۰ همت رسید که بانک مرکزی با ۲۲۸ همت آن موافقت کرد و به رویکرد انقباضی خود از این محل ادامه داد.
- در حراج سی و ششم اوراق، ۲۷/۰۳ همت اوراق در نرخ ۳/۶ درصد به فروش رفت که ۲۶/۳۷ همت آن در بازار سرمایه به فروش رفت. تا کنون دولت موفق به تامین مالی حدود ۱۶۷ همت از این محل شده است.
- شامخ تعدیل شده فصلی کل و بخش صنعت دی ماه هر دو به زیر ۴۰ افت کرد که بیشتر به دلیل بی ثباتی نرخ ارز، عدم تخصیص ارز، کمبود مواد اولیه، افزایش هزینه های تولید، افت قدرت خرید مصرف کنندگان و محدودیت های نقدینگی بود.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته گذشته افت محدودی داشت با این حال بالاتر از انتظارات بود با این حال نرخ بیکاری ژانویه به ۴/۳ درصد کاهش یافت که کمتر از پیش بینی ها بود. نرخ تورم مصرف کننده ژانویه به ۲/۴ درصد رسید که کمتر از پیش بینی بود. همچنین، رشد شاخص خرده فروشی در دسامبر کاهش نشان داد که نشان دهنده ضعیف بودن مصرف خانوارها بود.
- نرخ تورم سالانه مصرف کننده به ۲/۰ درصد رسید که کمتر از انتظارات بود. همچنین، نرخ تورم تولیدکننده با وجود افزایش کماکان منفی باقی ماند. به علاوه، تامین مالی جامعه در ژانویه جهش قابل توجه داشت هر چند نسبت به مدت مشابه سال قبل پایین تر بود.
- مازاد تجاری اروپا در دسامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل افت پیدا کرد. همچنین، بانک مرکزی اروپا در اولین جلسه ۲۰۲۶ نرخ بهره سیاستی خود را تغییر نداد.
- شاخص MCI در هفته گذشته ۷۶ درصد رشد نشان داد که عمدتاً به دلیل افت قابل توجه در شاخص دلار در پی افزایش نگرانی ها در باره استقلال سیاست پولی در آمریکا بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا

متوسط هفتگی قیمت

بازده هفتگی (%)

شاخص کامودیتی مفید (MCI)	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۷,۸۵	۰,۷۳
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۳,۸۱	۱,۰۶
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۵۲,۰۰	۱,۵۷
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۸,۰۰	۱,۱۳
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۶۰,۰۰	۱,۱۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۳۰۴۳,۰۰	-۰,۶۵
روی (دلار/تن) - LME	۳۳۸۱,۰۰	۱,۵۶
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۳۱۰۴,۰۰	۰,۹۱
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۶۷۹,۰۰	۰,۳۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۱۰,۰۰	-۰,۶۶
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۳۰,۰۰	۱,۲۲
پلی اتیلن سبک خلی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۷۵۰,۰۰	-۰,۷۹
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۶۱,۰۰	-۱,۵۱
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۸۵,۰۰	۳,۶۳

تحلیل شاخص MCI

Dollar Index

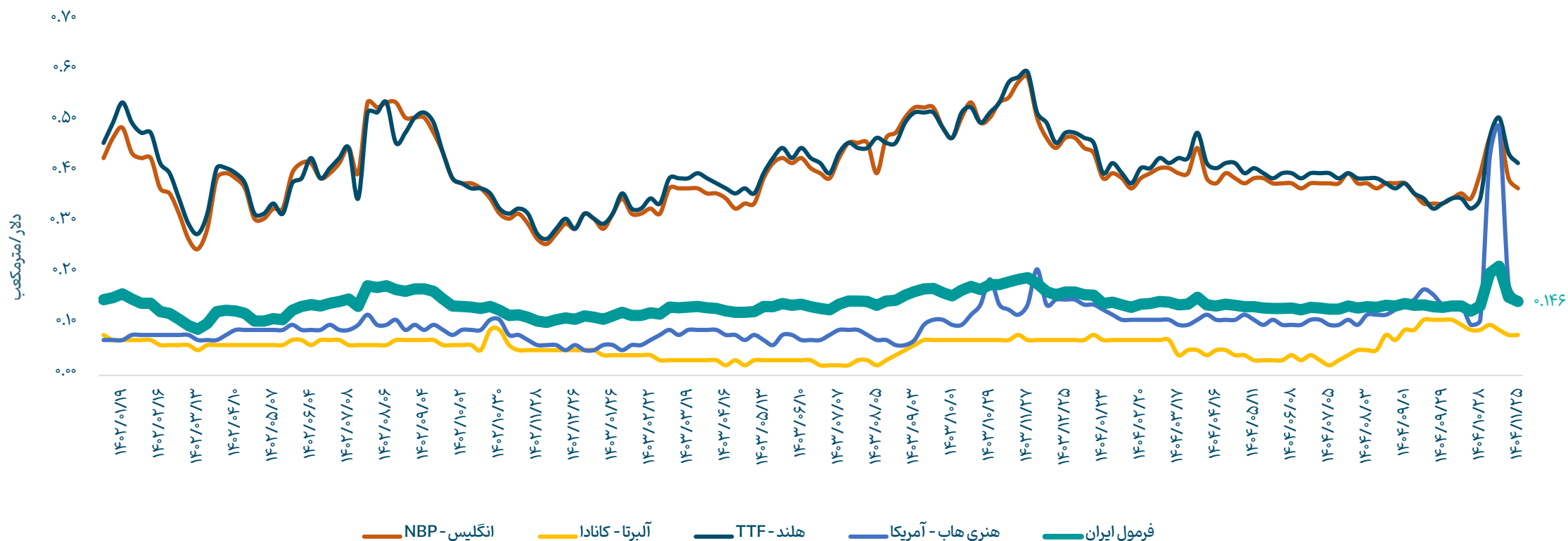


شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد ۰٫۷۶ درصدی به سطح ۷۳٫۲۵ رسید. بیشترین رشد متوسط قیمت هفتگی از آن اوره (۳٫۶۳ درصد) و بیشترین افت متوسط هفتگی قیمت از آن متانول (۱٫۵ درصد) بود.

کاهش محسوس شاخص دلار (DXY) تاثیر معنادار بر رشد قیمت کامودیتی‌ها در یک ماه اخیر داشت. شاخص دلار در یک ماه اخیر با افت ۲٫۲۴ درصدی به سطح ۹۶٫۹۱ رسید، که پایین‌ترین مقدار ۵ ساله خود است. در حالت کلی نااطمینانی نسبت به سیاست‌های اقتصادی و تجاری آمریکا افزایش یافته و هم‌زمان انتظارات بازار برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو تقویت شده است. تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی و نگرانی‌ها درباره استقلال سیاست پولی آمریکا، همراه با کاهش جذابیت اوراق خزانه آمریکا، جذابیت نگهداری دلار را کاهش داد. از سوی دیگر، رشد تقاضا برای دارایی‌های جایگزین مانند طلا و افزایش تمایل برخی کشورها و سرمایه‌گذاران به متنوع‌سازی ذخایر ارزی در چارچوب روند «دلاری‌زدایی»، فشار بیشتری بر شاخص دلار وارد کرد، در حالی که عملکرد نسبتاً بهتر برخی ارزهای رقیب نیز به تضعیف آن دامن زد.

در ادبیات اقتصادی، افت شاخص دلار معمولاً به افزایش قیمت کامودیتی‌ها منجر می‌شود، زیرا کامودیتی‌ها به دلار قیمت‌گذاری می‌شوند و تضعیف دلار قدرت خرید مصرف‌کنندگان غیرآمریکایی را افزایش می‌دهد. هم‌زمان، کاهش ارزش دلار اغلب با سیاست پولی انبساطی‌تر و افت نرخ‌های بهره حقیقی همراه است که جذابیت سرمایه‌گذاری در دارایی‌های حقیقی را تقویت می‌کند. در نتیجه، از کانال افزایش تقاضای واقعی و جریان سرمایه به سمت پوشش‌های تورمی، فشار صعودی بر قیمت کامودیتی‌ها شکل می‌گیرد.

روند نرخ گاز طبیعی

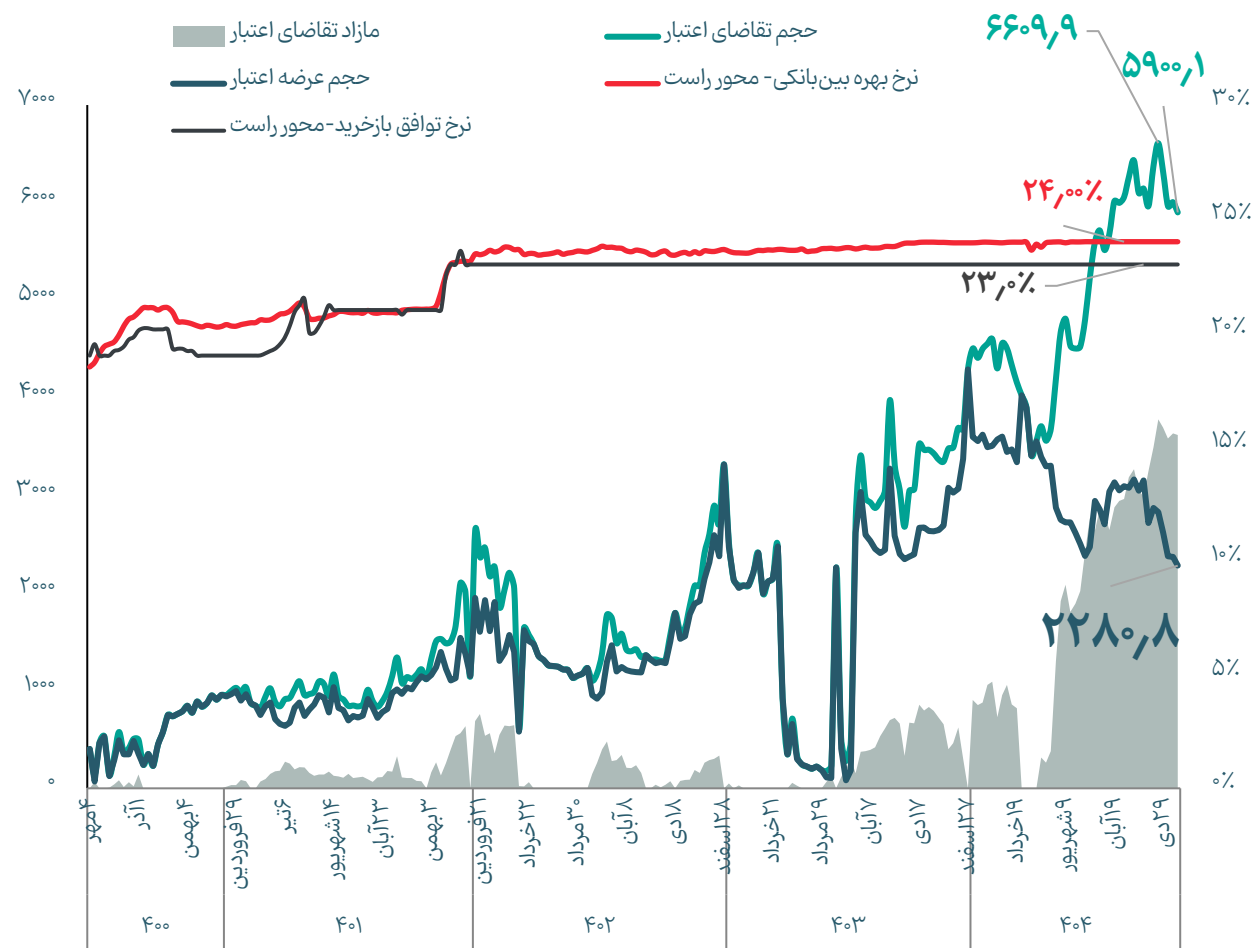


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۴.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۲۱ بهمن ماه **۱۳۶,۱۷۰** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۱۹,۸۸۰ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

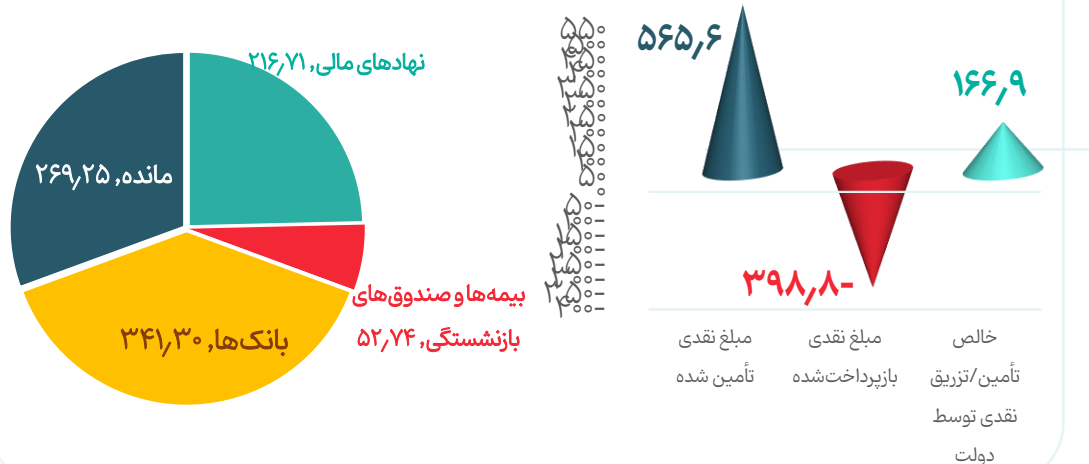
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۴۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۱۸۵ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش حدود ۱۰ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی به حدود ۵۹۰ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر کاهش حدود ۲ درصدی را نشان می‌دهد.
- در سه ماه اخیر، میزان مازاد تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، بیشتر از عرضه اعتبار بانک مرکزی به بانک‌ها بود که نشان‌دهنده شتابان بودن انتظارات تورمی و کسری نقدینگی شبکه بانکی کشور است.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۲۲۸ همت رسید و نسبت به هفته قبل کاهش حدود ۲ همتی داشت.
- به نظر می‌رسد بانک مرکزی سیاست کاهش عرضه ریپو را حداقل برای چند هفته تداوم دهد. اما مانند سال‌های گذشته در نهایت در اسفند و فروردین مجبور به افزایش عرضه ریپو خواهد شد.
- دلیل کاهش اعتبار قاعده‌مند، به رغم افزایش تقاضای ریپو و کاهش عرضه ریپو، موضوع اجرایی است. به این صورت که بانک‌ها در سال تعداد و حجم محدودی از اعتبار قاعده‌مند را می‌توانند درخواست کنند. به نظر می‌رسد بخش بزرگی از بانک‌ها سقف سالانه خود را برای تقاضای اعتبار قاعده‌مند تکمیل کرده‌اند. یادآوری می‌شود که نرخ سود اعتبار قاعده‌مند تنها ۱ واحد درصد از نرخ سود ریپو بالاتر است.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

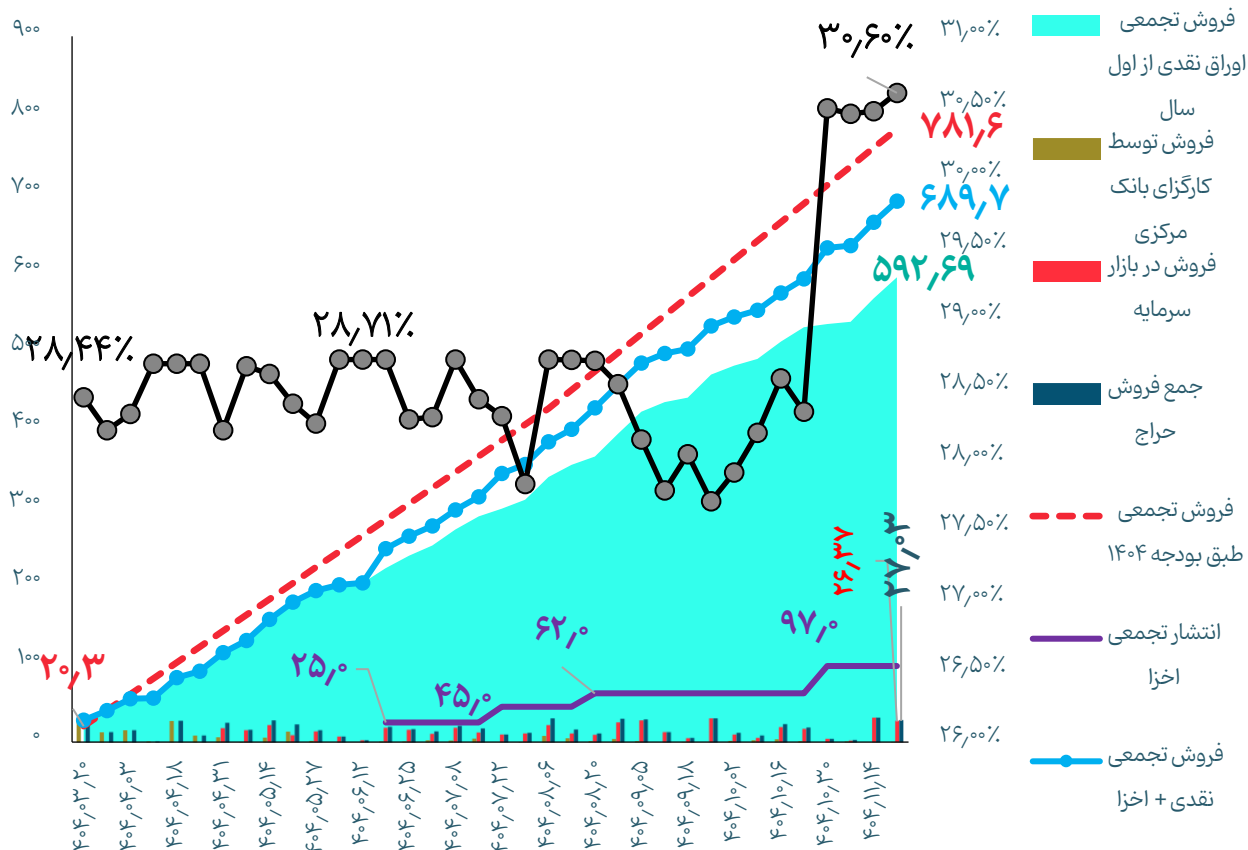


توضیحات تکمیلی

- سی و ششمین حراج اوراق دولتی در ۲۱ بهمن امسال برگزار شد و حدود ۲۶,۳۷ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه فروش رفت و حدود ۰,۶۶ همت توسط کارگزاری بانک مرکزی واگذار شد.
- 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 ۶۸۹,۷ همت (حدود ۵۹۲,۷ همت نقدی/اراد، ۹۲ همت اخزا و ۵ همت اخزای کوپن دار) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۷۸۱,۶ همت) است و تا حراج سی و پنجم حدود ۱۶۶,۹ همت از محل اوراق تامین مالی شده است.



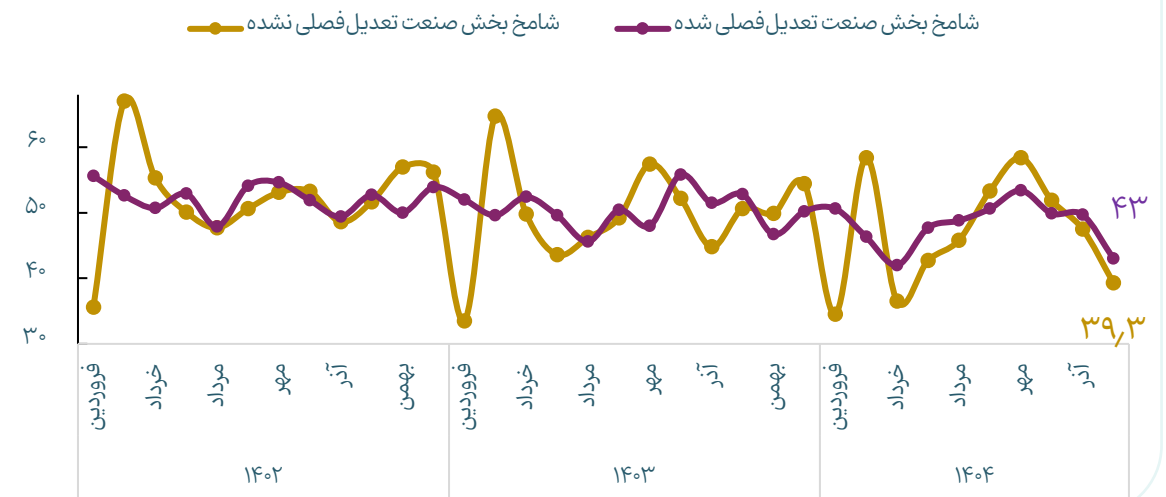
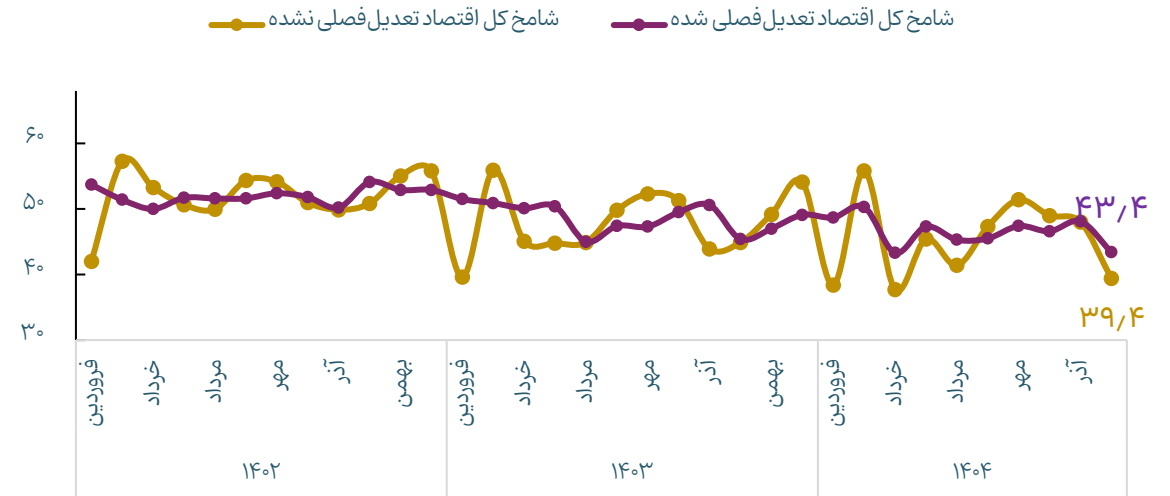
نتیجه سی و ششمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



توضیحات تکمیلی

- شامخ کل اقتصاد و شامخ بخش صنعت در دی ماه ۱۴۰۴ برای دومین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفتند و به پایین‌ترین میزان خود از خرداد ۱۴۰۴ به بعد رسیدند.
- در دی ماه ۱۴۰۴ شامخ کل اقتصاد با افت ۸٫۶ واحدی نسبت ماه قبل به رقم ۳۹٫۴ رسید.
- همچنین شامخ تعدیل فصلی شده نیز رقم ۴۳٫۴ را ثبت کرد که کاهش ۴٫۷ واحدی نسبت به ماه قبل را نشان می‌دهد.
- در این ماه شامخ بخش صنعت نیز روند نزولی داشت و با افت محسوس نسبت به آذرماه در سطح ۳۹٫۳ قرار گرفت.
- شامخ تعدیل فصلی شده صنعت نیز با کاهش ۶٫۷ واحدی نسبت به ماه قبل، عدد ۴۳ را تجربه کرد.
- تغییرات مولفه‌های شامخ بخش صنعت گویای آن است که شاخص قیمت محصولات تولید شده در این بخش و شاخص انتظارات تولید در ماه آینده به ترتیب به بیشترین و کمترین میزان خود در ۸۸ دوره گذشته (از مهرماه ۱۳۹۷ به بعد) رسیده‌اند.
- 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



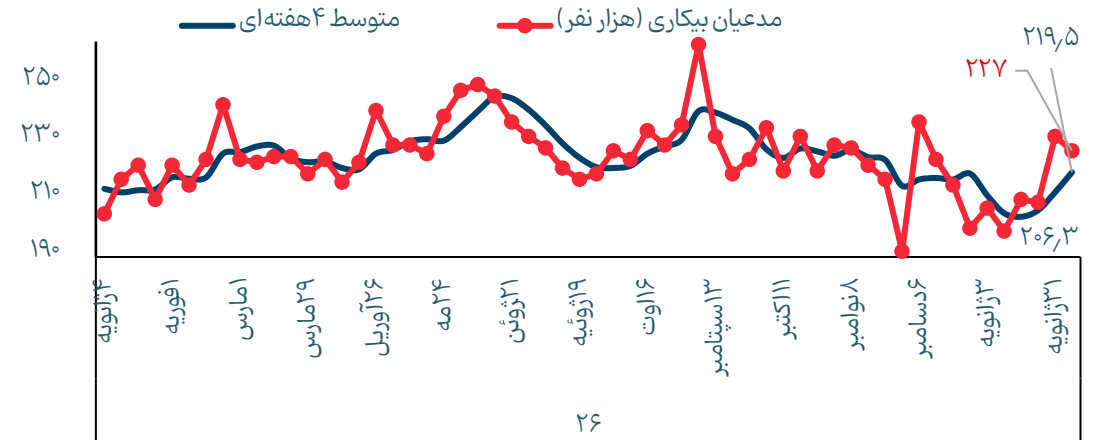
توضیحات تکمیلی

طبق آمار منتشر شده بخش عرضه اقتصاد آمریکا به طور نسبی **تقویت** و بخش تقاضا **تضعیف** شده است.

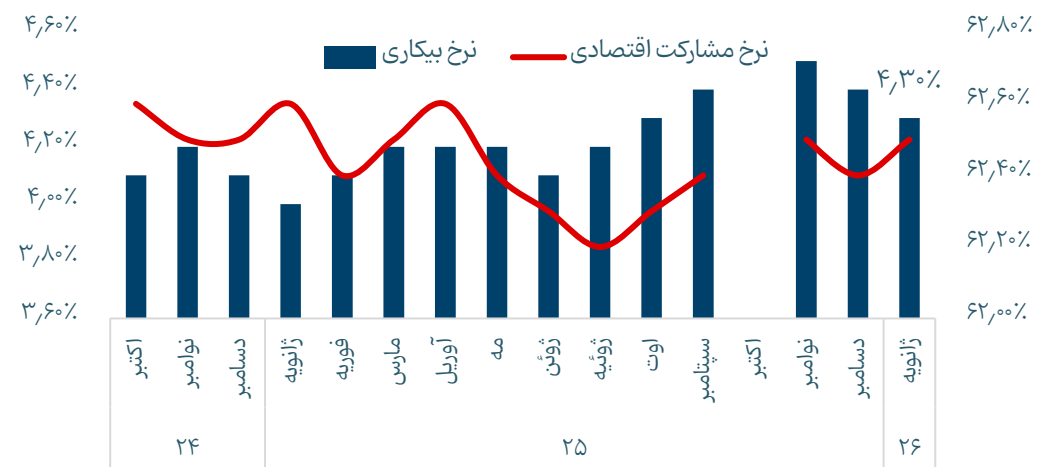
بخش عرضه

- تعداد مدعیان اولیه بیکاری آمریکا در هفته منتهی به ۷ فوریه ۲۰۲۵ با **کاهش** ۵ هزار نفری به سطح ۲۲۲ هزار نفر رسید که بیشتر از انتظارات بازار و کمتر از مقدار هفته قبل بود.
- همچنین میانگین متحرک چهار هفته ای مدعیان بیکاری نیز روند افزایش داشت و به سطح ۲۱۹٫۵ هزار نفر رسید.
- نرخ بیکاری ماه ژانویه نسبت به مقدار ۴٫۴ درصدی ماه دسامبر اندکی **کاهش** یافت و به ۴٫۳ درصد رسید که **کمتر** از پیش بینی ۴٫۴ درصدی بازار بود.
- طبق آمار منتشر شده ماه ژانویه، ترکیب بخشی اشتغال نشان می دهد که رشد بازار کار عمدتاً در بخش های خدمات داخلی متمرکز بوده است؛ به طوری که بهداشت و درمان با ۸۲ هزار شغل جدید بیشترین سهم را داشته، سپس خدمات اجتماعی با ۴۲ هزار و ساخت و ساز با ۳۳ هزار شغل قرار دارند. این الگو بیانگر آن است که موتور اشتغال آمریکا همچنان تقاضای داخلی و مخارج مرتبط با سلامت و خدمات عمومی است، نه بخش های کالامحور یا صادرات محور؛ در نتیجه ساختار رشد اشتغال بیشتر «خدمات محور» بوده و حساسیت آن به چرخه نرخ بهره و سیاست های مالی داخلی بالاست.

اشتغال



نرخ بیکاری و مشارکت اقتصادی

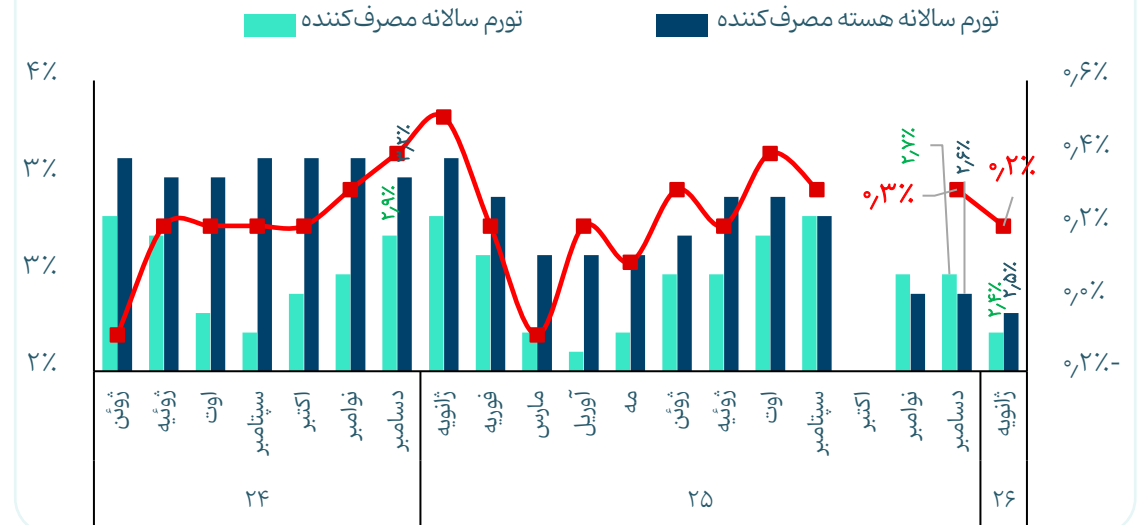


توضیحات تکمیلی

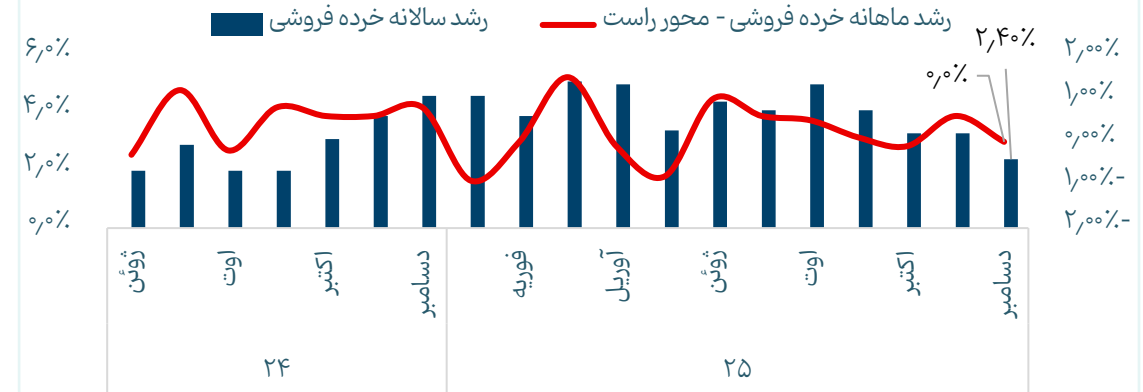
ادامه بخش تقاصا

- نرخ تورم سالانه مصرف کننده در ژانویه ۲۰۲۶ به **۲٫۴ درصد** رسید که کمتر از ماه قبل و پایین ترین سطح از ماه مه ۲۰۲۵ و کمتر از پیش بینی **۲٫۵ درصد** بود. بخش مهمی از این کاهش ناشی از اثر پایه (base effect) است که به معنی حذف ارقام بالاتر سال گذشته از محاسبه سالانه است.
- کاهش فشار قیمتی عمدتاً از سمت انرژی بوده؛ شاخص قیمت انرژی ۱٫۰ درصد افت کرد که ناشی از کاهش قابل توجه قیمت بنزین و نفت کوره بوده در حالی که رشد قیمت گاز طبیعی کمی کندتر شد.
- شاخص خرده فروشی اقتصاد آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۲٫۴ درصد افزایش یافت در حالی که نسبت به ماه قبل تغییر نکرد. این داده نشان می دهد که موتور اصلی رشد اقتصاد آمریکا یعنی مصرف خانوار در پایان سال نشانه هایی از کندی بروز داده است. اگر این روند تداوم یابد، می تواند فشار نزولی بر رشد GDP وارد کند.

تورم مصرف کننده



خرده فروشی



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای چین به طور نسبی تضعیف شد.

بخش عرضه

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش عرضه چین منتشر نشد.

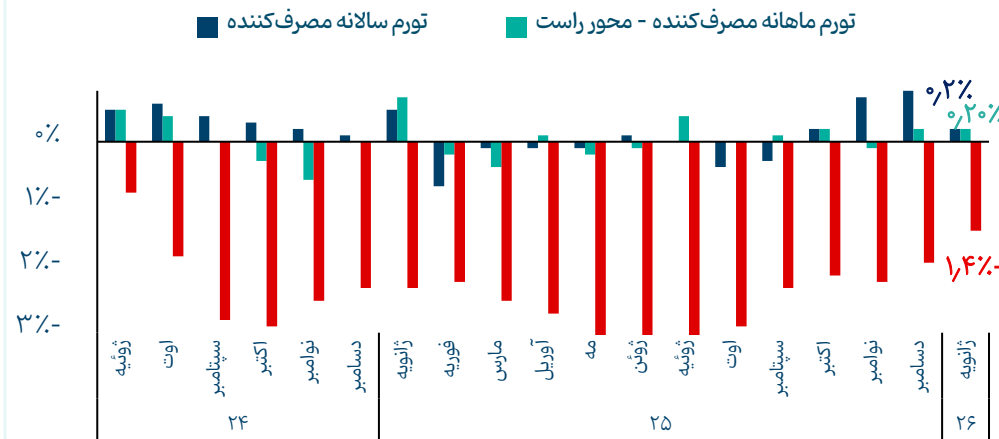
بخش تقاضا

- نرخ تورم سالانه چین ژانویه ۲۰۲۶ به ۰٫۲ درصد رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار (۰٫۴ درصد) و کمترین میزان از اکتبر ۲۰۲۵ به بعد بود. تورم ماهانه نیز برای دومین ماه متوالی ۰٫۲ درصد بود.
- کاهش تورم سالانه متأثر از افت تورم مواد غذایی بود. در این ماه تورم سالانه مواد غذایی به منفی ۰٫۷ درصد رسید.
- تورم سالانه تولیدکننده برای چهارمین ماه متوالی منفی بود و به صورت سالانه رقم ۱٫۴- را تجربه کرد. با این حال، به صورت ماهانه شاخص قیمت تولیدکننده رشد ۰٫۴ درصدی را ثبت کرد که قوی‌ترین رشد ماهانه از سپتامبر ۲۰۲۳ به بعد است.

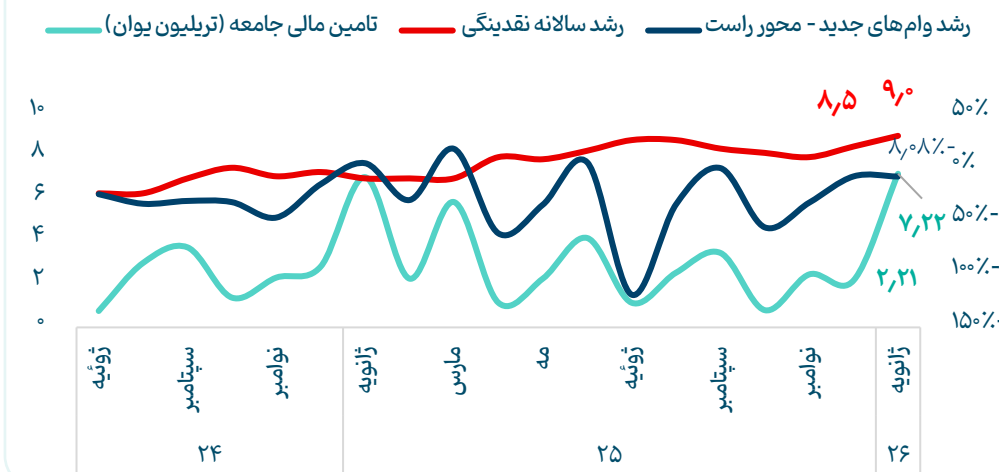
سیاست‌گذاری پولی و تأمین مالی

- بانک‌های چین در ژانویه ۲۰۲۶ در حدود ۳٫۸ هزار میلیارد یوان وام جدید پرداخت کردند که جهشی قابل توجه نسبت به دسامبر داشت. اما در مقایسه با مدت مشابه سال قبل افت ۸ درصدی ثبت کرد.
- تأمین مالی کل اجتماعی چین در ژانویه ۲۰۲۶ به ۷٫۲۲ تریلیون یوان رسید که نسبت به ژانویه ۲۰۲۵ رشد ۲٫۴ درصدی را تجربه کرد.
- حجم نقدینگی چین (M2) در ماه ژانویه با رشد سالانه ۹ درصد به رکورد ۳۴۷٫۲ هزار میلیارد یوان رسید که بالاتر از انتظارات بازار (رشد ۸٫۴ درصدی) و بیشتر از ماه قبل بود.

نرخ‌های تورم

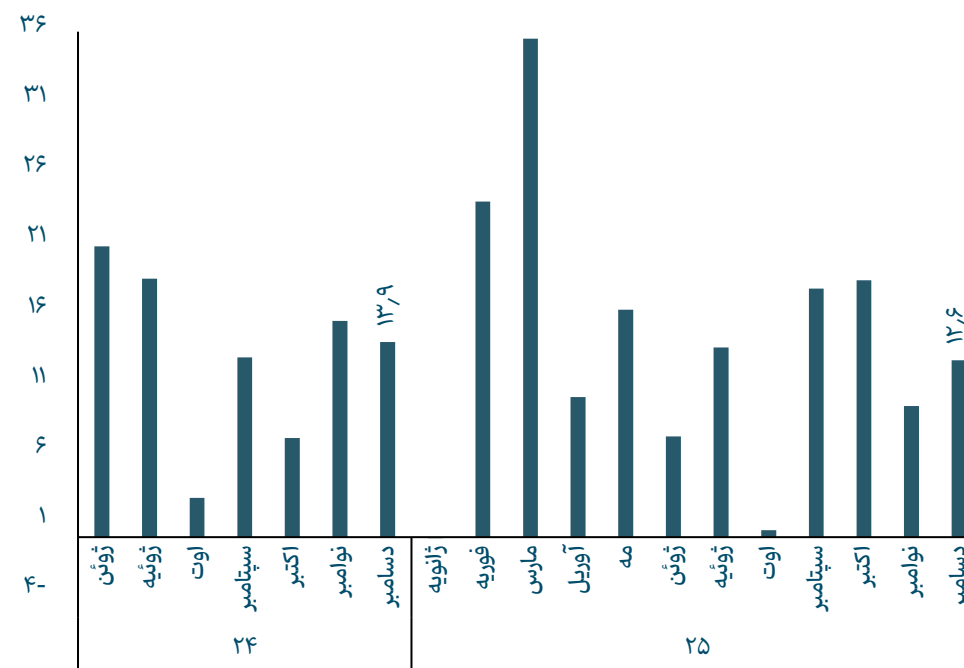


تأمین مالی جامعه



تراز تجاری

تراز تجاری (میلیارد یورو)



توضیحات تکمیلی

بخش عرضه

- اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه این منطقه در هفته اخیر منتشر نشد.

بخش تقاضا

- در دسامبر ۲۰۲۵، مازاد تجاری منطقه یورو و اتحادیه اروپا نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش یافت (به ترتیب به ۱۲٫۶ و ۱۲٫۹ میلیارد یورو). این کاهش عمدتاً ناشی از افت مازاد تجاری در بخش‌های کلیدی مانند محصولات شیمیایی و ماشین‌آلات بود، اگرچه کسری تجارت انرژی به طور قابل توجهی بهبود یافت.
- در سطح شرکا، مازاد تجاری با ایالات متحده کاهش و با بریتانیا افزایش یافت، در حالی که کسری تجاری با چین عمیق‌تر شد. به طور کلی، داده‌های فصلی حاکی از تثبیت نسبی و بهبود جزئی مازاد در ماه دسامبر نسبت به ماه قبل است.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا در اولین جلسه سیاست‌گذاری خود در سال ۲۰۲۶، نرخ بهره را بدون تغییر باقی گذاشت و بار دیگر تأکید کرد که انتظار می‌رود تورم در میان‌مدت در هدف ۲ درصدی خود تثبیت شود و نرخ بهره سیاستی خود را در ۲٫۱۵ درصد حفظ کرد. خانم لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، در کنفرانس مطبوعاتی بانک مرکزی اروپا، بار دیگر تأکید کرد که چشم‌انداز تورم بانک مرکزی و منطقه یورو در «جایگاه خوبی» قرار دارند. او هشدار داد که ارقام تورم ممکن است در ماه‌های آینده به طور ناموزون تغییر کنند، اما تأکید کرد که تصمیمات سیاستی نباید تحت تأثیر انتشار هیچ داده واحدی قرار گیرد. همچنین اذعان کرد که عدم قطعیت در مورد چشم‌انداز تورم بالاتر از حد معمول است و نشان‌دهنده نوسانات محیط سیاست جهانی است.

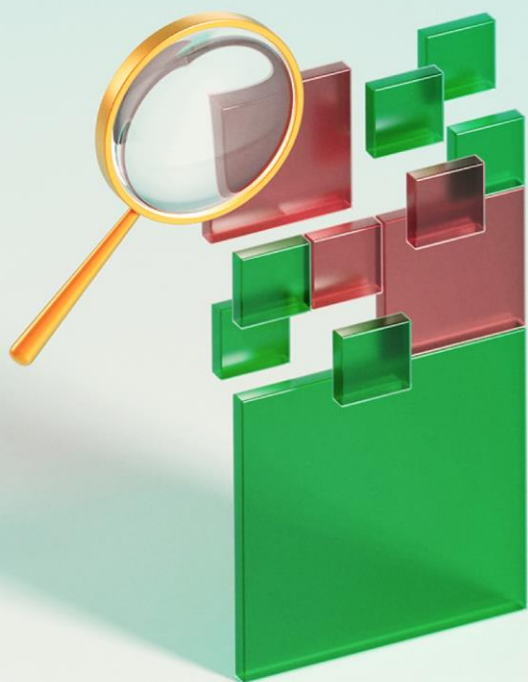
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

PMI های آمریکا: در ماه گذشته، شاخص مدیران خرید تولیدات کارخانه‌ای سعودی بوده اما این شاخص برای خدمات و ترکیبی، نزولی بود. البته همه PMI ها بالای ۵۲ بوده‌اند و فاصله قابل توجهی از ۵۰ دارند. با توجه وضعیت داده‌های اشتغال و افزایش تقاضای توان انتظار داشت که این شاخص‌های افزایش نسبی داشته باشند.

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

کشور	تاریخ/روز	رویداد
منطقه یورو	۱۶ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۲۷ دوشنبه	تولید صنعتی (دسامبر)
چین	۱۶ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۲۷ دوشنبه	سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (ژانویه)
آمریکا	۱۸ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۲۹ چهارشنبه	تولید صنعتی (ژانویه)
آمریکا	۱۹ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۱۴ فوریه)
منطقه یورو	۱۹ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ پنجشنبه	حساب جاری (دسامبر)
منطقه یورو	۱۹ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ پنجشنبه	رشد ساخت‌وساز (دسامبر)
آمریکا	۲۰ فوریه ۱۴۰۴/۱۲/۰۱ جمعه	PCE, PI, PS (دسامبر)
آمریکا	۲۰ فوریه ۱۴۰۴/۱۲/۰۱ جمعه	PMI ها (فوریه)



تحليل نماد



تحليل مفيد

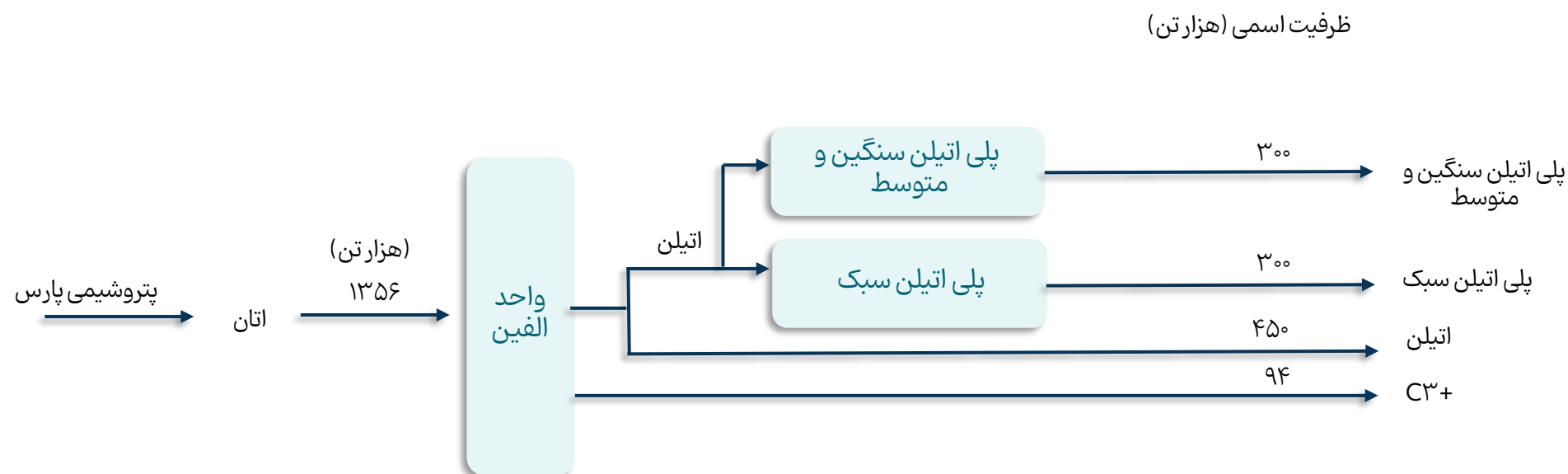
شرکت پتروشیمی آریا ساسول (آریا)

شرکت پتروشیمی آریا ساسول

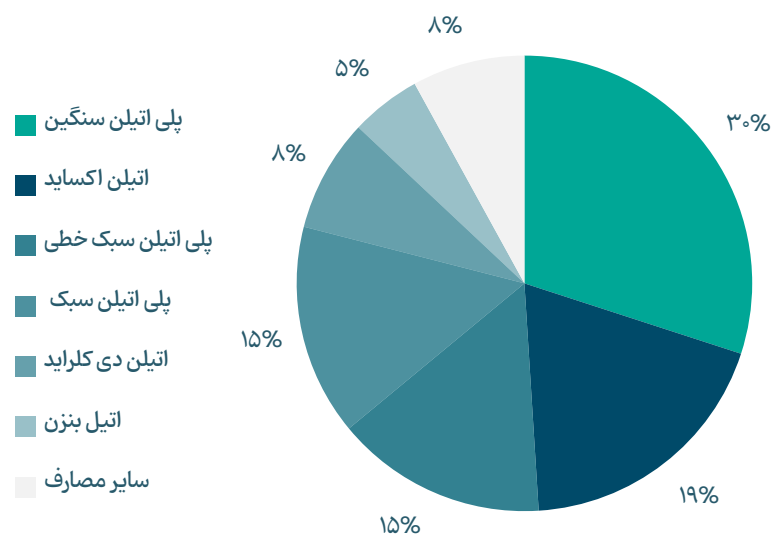


- پتروشیمی آریا ساسول با ظرفیت تولید ۱۰۵۰ هزار تن اتیلن از بزرگترین مجتمع‌های الفین کشور است.
- فعالیت اولیه این شرکت تحت مدیریت شرکت پتروشیمی پارس در سال ۱۳۷۹ شروع شده و در ادامه، امور مربوط به قراردادهای اجرایی و تامین مالی آن از طریق فاینانس انجام شده بود. با توجه به اظهار علاقه شرکت SASOL آفریقای جنوبی در سال ۱۳۸۱ تفاهم‌نامه‌ای بین شرکت ملی صنایع پتروشیمی و شرکت ساسول آفریقای جنوبی به امضا رسید و بر مبنای آن واحد الفین و نیز دو واحد پلی‌اتیلن سبک و پلی‌اتیلن متوسط و سنگین، از شرکت پتروشیمی پارس منفک و به عنوان یک مجتمع مستقل، به شرکت آریاساسول واگذار شد. در سال ۱۳۹۲ با اوج‌گیری تحریم‌ها، شرکت ساسول تصمیم به خروج از مشارکت و فروش سهام خود گرفت و شرکت پارس تامین مجد با خرید سهام شرکت ساسول به عنوان سهامدار جدید شرکت نام گرفت.
- خوراک ورودی پتروشیمی آریاساسول اتان است که از طریق پتروشیمی پارس تامین می‌شود. محصولات این پتروشیمی پلی‌اتیلن سبک، سنگین و اتیلن می‌باشد.

فرآیند تولید شرکت پتروشیمی آریا ساسول



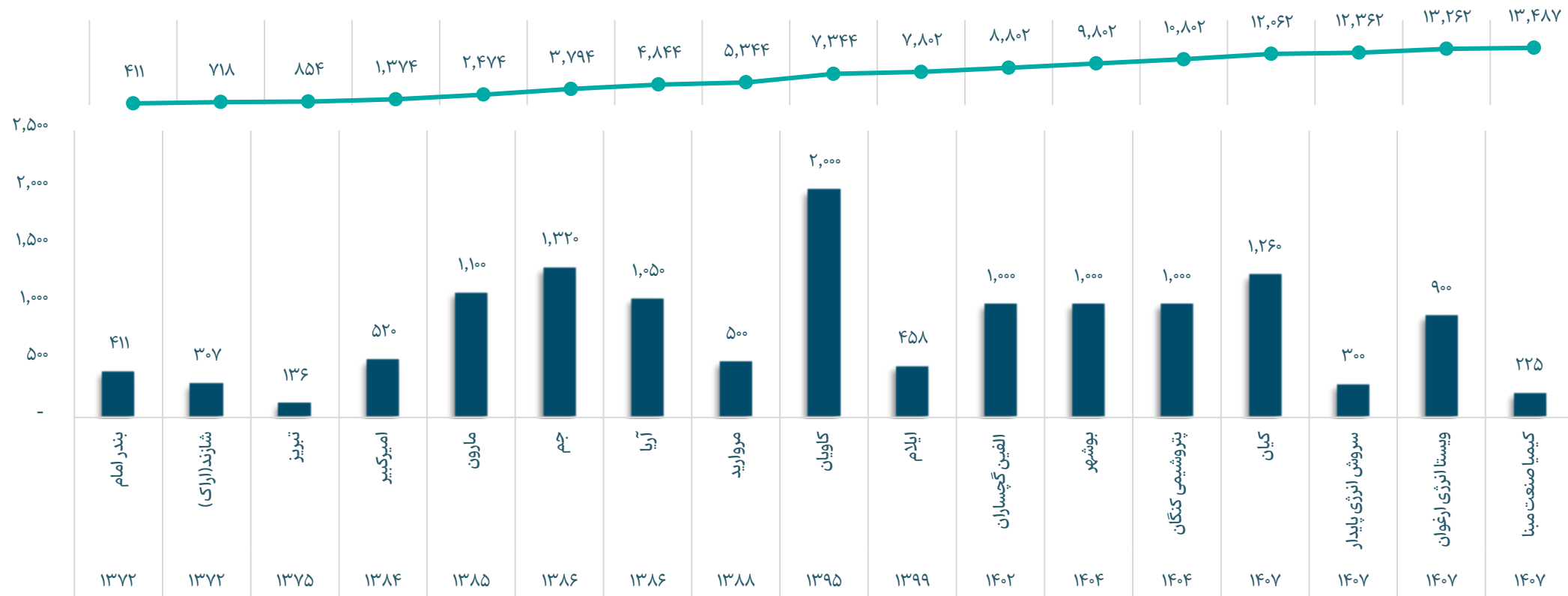
انواع تقاضا به تفکیک مصرف



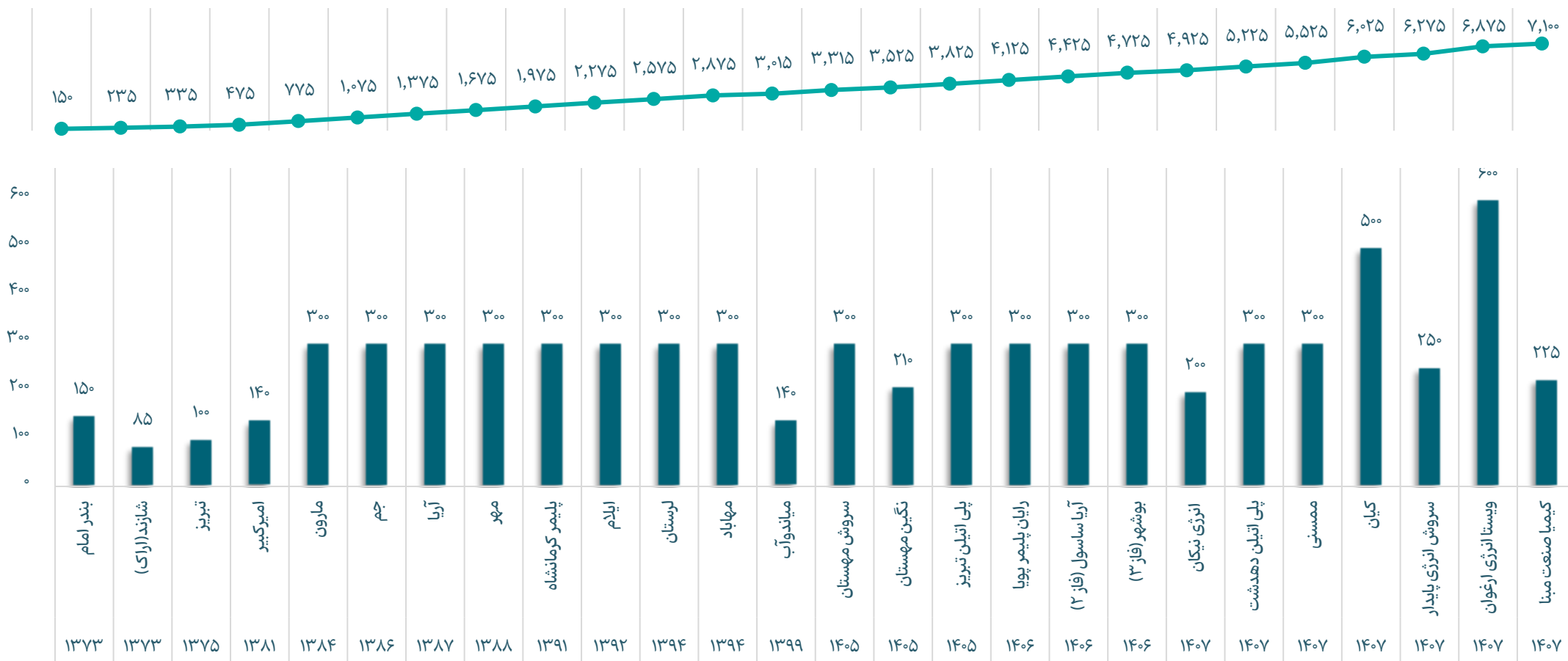
تقاضا و ظرفیت اسمی (میلیون تن)

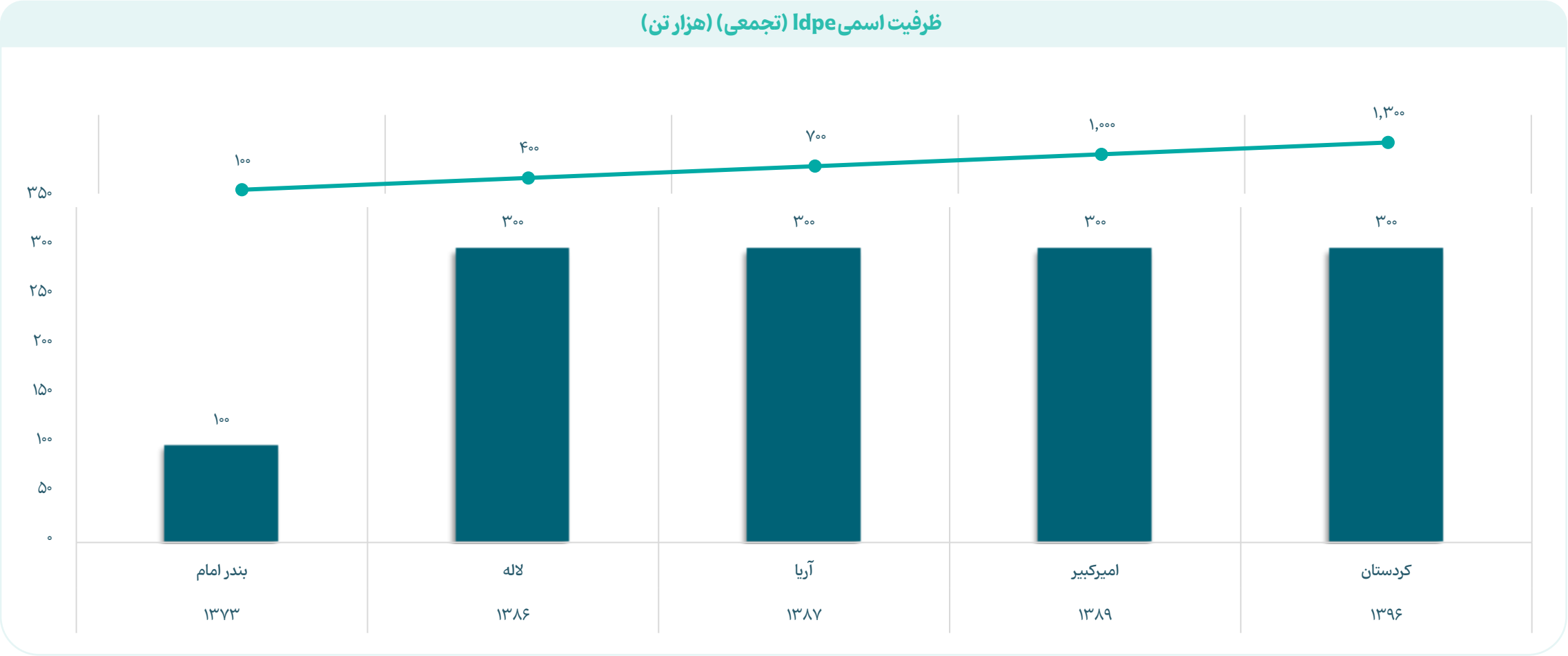


ظرفیت اسمی اتیلن (تجمعی) (هزار تن)



ظرفیت اسمی hdpe (تجمعی) (هزار تن)

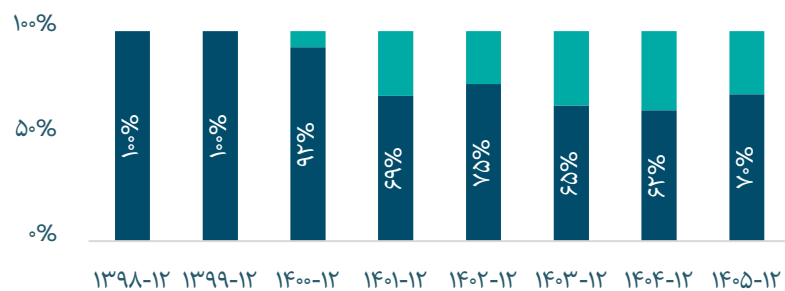




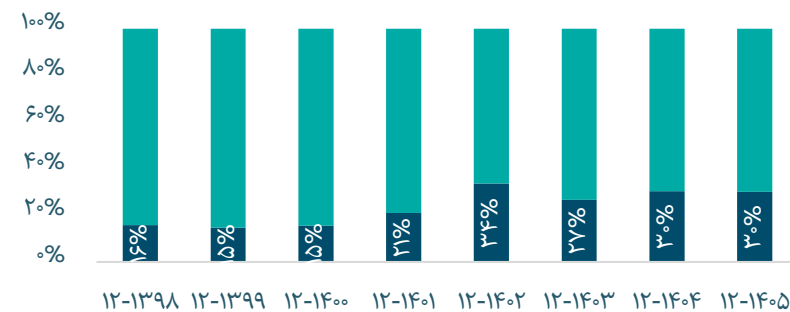
مقدار تولید محصولات شرکت (تن)



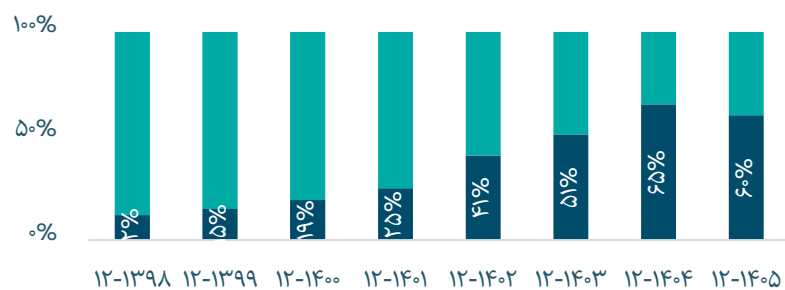
ترکیب فروش محصولات شرکت



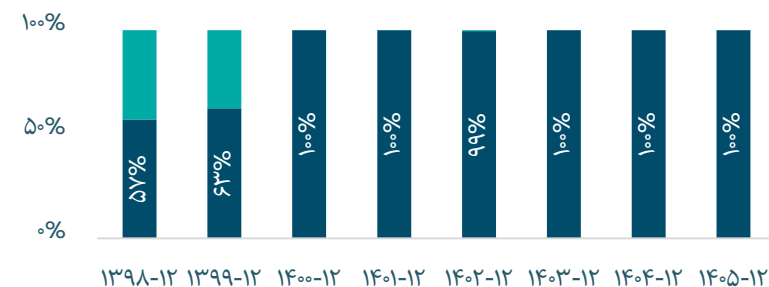
اتیلن صادراتی اتیلن داخلی



پلی اتیلن سبک صادراتی پلی اتیلن سبک داخلی



پلی اتیلن سنگین صادراتی پلی اتیلن سنگین داخلی

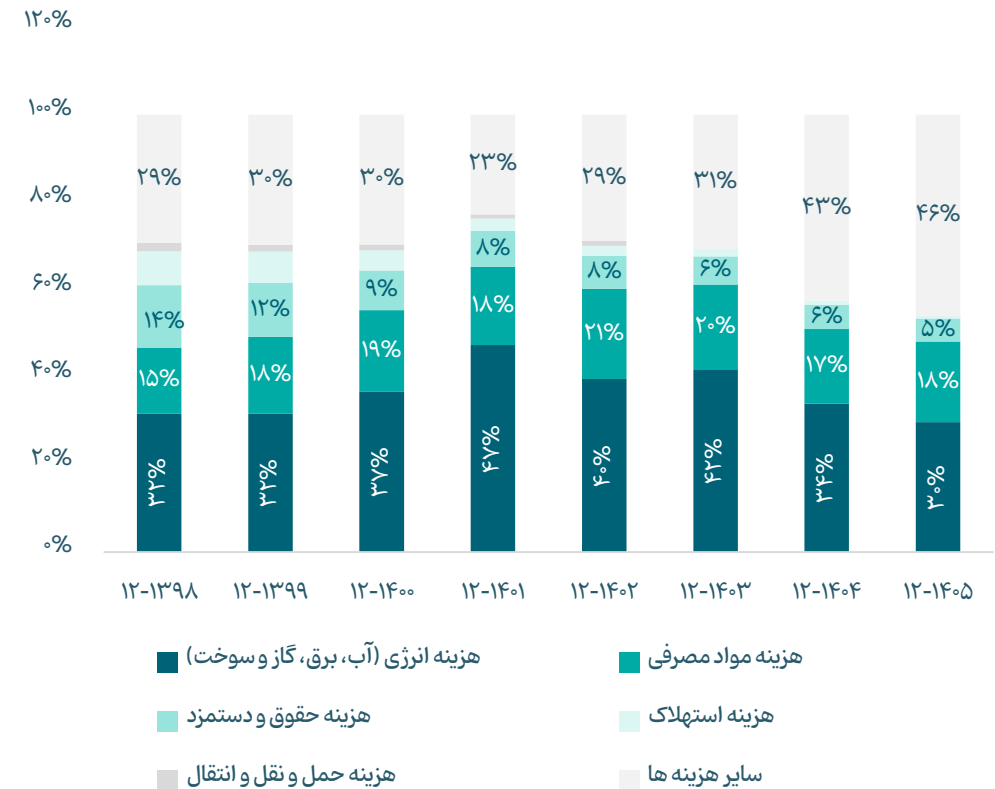


سی تری پلاس صادراتی سی تری پلاس داخلی

ترکیب بهای تمام شده



ترکیب سربار



نرخ های خرید ماده اولیه و فروش محصولات شرکت

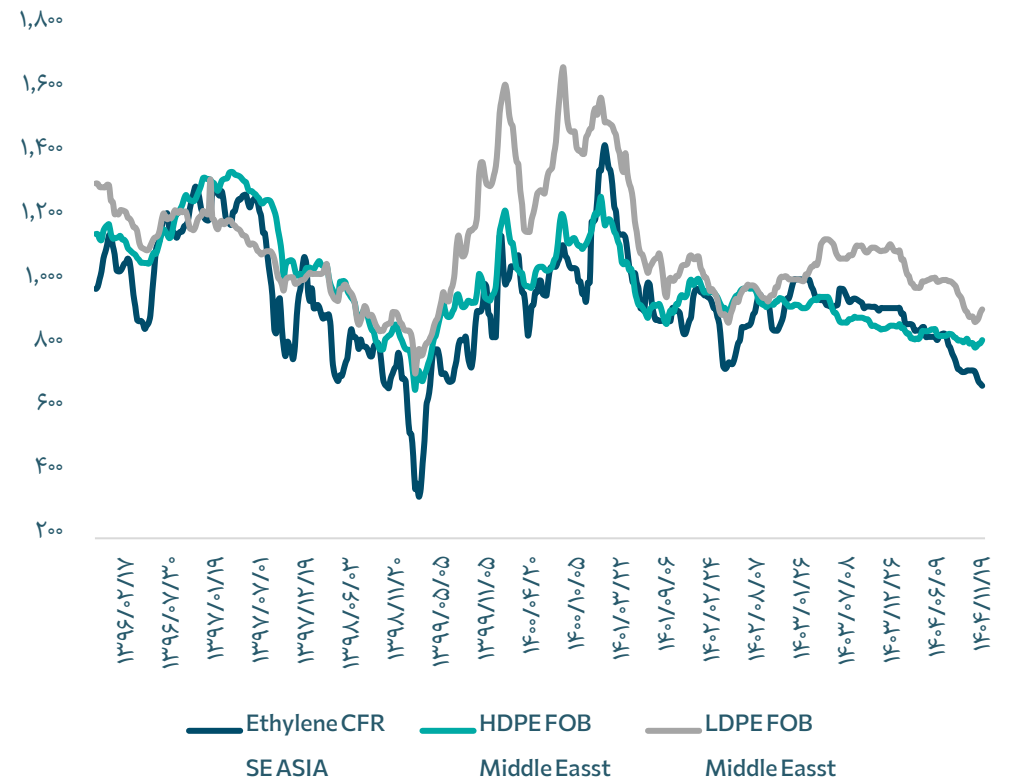
- ❖ نرخ های فروش پلی اتیلن صادراتی بر اساس نرخ های جهانی بوده و نرخ پایه فروش پلی اتیلن داخلی که در بورس کالا صورت میگیرد بر اساس ۹۵٪ نرخ فوب خلیج فارس می باشد.
- ❖ مبنای نرخ اتیلن بین مجتمعی، انجمن صنفی صنایع پتروشیمی است که آن هم بر اساس متوسط نرخ سه منطقه آسیای جنوب و شمال شرقی و شمال غرب اروپا منهای هزینه حمل (حدود ۲۵۰ دلار) و با نرخ دلار بازار متشکل ارزی می باشد. با توجه به مازاد فعلی اتیلن در کشور شرکت آریاسول مازاد اتیلن خود را صادر میکند.
- ❖ خرید اتان شرکت که از پتروشیمی پارس صورت میگیرد بر اساس فرمول زیر و با نرخ دلار بازار متشکل ارزی می باشد. این فرمول دارای کف ۲۲۰ و سقف ۴۰۰ دلاری است

$$۱۴۵ - \frac{\text{نفتا خلیج فارس} + \text{پلی اتیلن خلیج فارس}}{۴}$$

نرخ اتان ایران (با کف و سقف)



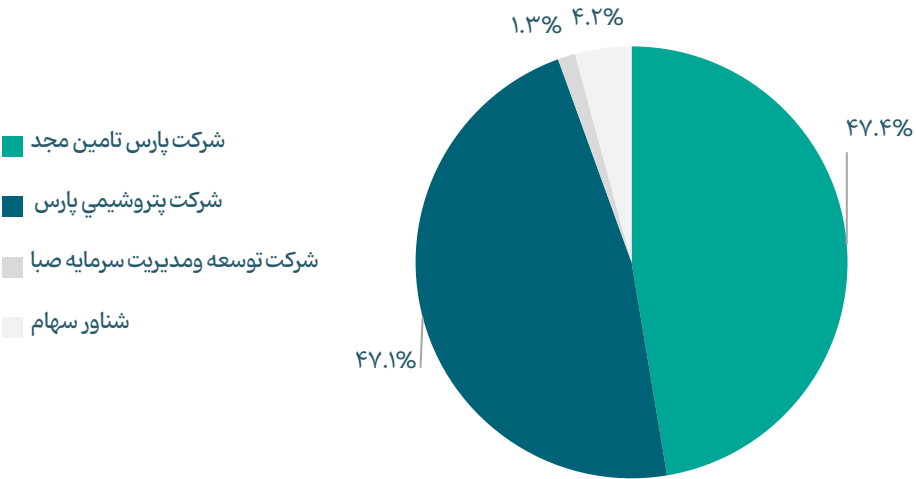
نرخ های جهانی محصولات



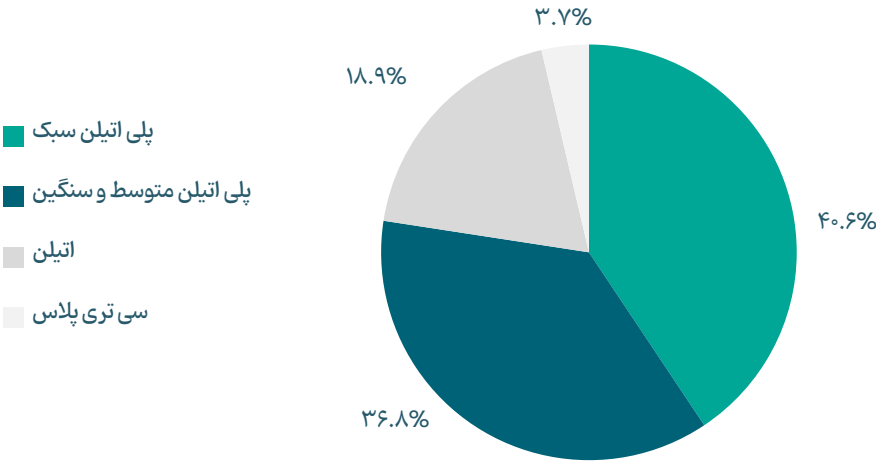
طرح توسعه ۳۰۰ هزار تنی پلی اتیلن سنگین

- ❖ شرکت آریا ساسول در نظر دارد یک واحد پلی اتیلن ۳۰۰ هزار تنی دیگر هم به جهت سودآوری بالاتر فروش پلی اتیلن از اتیلن راه اندازی کند.
- ❖ سرمایه گذاری ثابت طرح مورد نظر حدود ۲۳۰ میلیون دلار می باشد.
- ❖ این طرح تا پایان دی ۱۴۰۴ ۵۳٪ پیشرفت فیزیکی داشته است و پیش بینی زمان بهره برداری آن ابتدای ۱۴۰۶ می باشد.

ترکیب سهامداری



ترکیب مبلغی فروش در سال ۱۴۰۴



مفروضات	زمستان ۱۴۰۴	۱۴۰۵
دلار نیمایی فروش	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۴۵۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۵۰%	۵۰%
رشد هزینه متغیر	۵۰%	۵۰%
اتان	۲۲۰	۲۲۰
نفتا خلیج فارس	۵۰۲	۵۳۶
اتیلن	۷۲۳	۷۹۴
پلی اتیلن سنگین	۸۱۵	۸۳۴
پلی اتیلن سبک	۹۰۷	۹۸۲

سود و زیان	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۳-۱۲	۱۴۰۴-۱۲	۱۴۰۵-۱۲
فروش	۱۸۰,۴۵۲,۰۴۰	۲۶۵,۳۲۱,۳۳۹	۲۷۴,۴۵۵,۴۸۶	۳۳۸,۸۰۷,۶۶۸	۵۰۴,۲۴۳,۳۰۷	۶۹۱,۰۱۸,۳۵۲	۱,۱۸۳,۵۵۵,۲۷۶
بهای تمام شده	-۸۰,۶۲۶,۹۴۹	-۱۳۸,۰۴۲,۲۶۵	-۱۶۶,۸۴۸,۶۹۱	-۱۹۴,۵۱۱,۳۵۴	-۳۱۹,۷۷۲,۸۱۴	-۴۵۳,۷۱۴,۴۴۵	-۷۶۰,۴۶۴,۰۲۲
سود (زیان) ناخالص	۹۹,۸۲۵,۰۹۱	۱۲۷,۲۷۹,۰۷۴	۱۰۷,۶۰۶,۷۹۵	۱۴۴,۲۹۶,۳۱۴	۱۸۴,۴۷۰,۴۹۳	۲۳۷,۳۰۳,۹۰۸	۴۲۳,۰۹۱,۲۵۴
هزینه های عمومی، اداری	-۶,۶۰۹,۳۲۶	-۷,۴۱۷,۴۸۷	-۲۰,۰۲۷,۷۶۲	-۳۳,۹۶۵,۲۴۵	-۵۵,۳۳۶,۴۳۴	-۶۹,۵۱۱,۶۳۸	-۱۱۸,۴۳۷,۲۱۴
خالص سایر درآمدها عملیاتی	۱۵,۸۲۶,۰۰۸	-۱۷۸,۵۵۸	۱۸,۹۲۹,۹۰۹	۱,۰۴۱,۵۲۵	۲۰,۶۰۵,۷۰۷	-۲,۸۷۸,۴۰۳	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۹,۰۴۱,۷۷۳	۱۱۹,۶۸۳,۰۲۹	۱۰۶,۵۰۸,۹۴۲	۱۱۱,۳۷۲,۵۹۴	۱۴۹,۷۳۹,۷۶۶	۱۶۴,۹۱۳,۸۶۷	۳۰۴,۶۵۴,۰۴۰
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	-۱,۰۸۷,۳۷۸	-۱۶,۹۶۰,۶۱۸	-۲۳,۰۰۰,۰۰۰
خالص سایر درآمدها غیرعملیاتی	۴,۳۰۵,۸۶۶	۸,۷۸۱,۴۸۰	۸,۷۷۱,۰۲۴	۱۱,۸۶۳,۲۷۷	۶,۴۶۸,۹۲۸	۴۶,۲۸۸,۸۷۳	۲۰,۵۹۹,۱۹۵
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۱۱۳,۳۴۷,۶۳۹	۱۲۸,۴۶۴,۵۰۹	۱۱۵,۲۷۹,۹۶۶	۱۲۳,۲۳۵,۸۷۱	۱۵۵,۱۲۱,۳۱۶	۱۹۴,۲۴۲,۱۲۲	۳۰۲,۲۵۳,۲۳۴
مالیات	-۲,۵۹۰,۰۸۶	۶,۱۷۷,۰۸۰	-۵,۰۱۹,۲۳۴	-۱۲,۴۴۴,۴۲۴	-۱۴,۳۲۷,۳۱۱	-۳۳,۳۲۵,۱۲۶	-۵۱,۷۹۱,۱۸۷
سود (زیان) خالص	۱۱۰,۷۵۷,۵۵۳	۱۳۴,۶۴۱,۵۸۹	۱۱۰,۲۶۰,۷۳۲	۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷	۱۴۰,۷۹۴,۰۰۵	۱۶۰,۹۱۶,۹۹۷	۲۵۰,۴۶۲,۰۴۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۲۲۲	۳,۹۱۶	۳,۲۰۷	۳,۲۲۳	۴,۰۹۵	۴,۶۸۱	۷,۲۸۵
آخرین سرمایه	۳۴,۳۷۸,۸۰۰	۳۴,۳۷۸,۸۰۰	۳۴,۳۷۸,۸۰۰	۳۴,۳۷۸,۸۰۰	۳۴,۳۷۸,۸۰۰	۳۴,۳۷۸,۸۰۰	۳۴,۳۷۸,۸۰۰

شرکت پتروشیمی آریا ساسول به لحاظ گزارش دهی یکی از منظم ترین شرکت های بازار سرمایه است و امتیاز بالایی از این نظر میگیرد. ولی در حال حاضر به علت کاهش قیمت نفت در چند سال گذشته و رسیدن اتان به کف فرمول ۲۲۰ دلاری (در حالی که عدد محاسباتی فرمول ۲۱۰ دلار است)، شرکت متحمل هزینه ۱۰ دلاری اتان به ازای هر تن میشود که در صورت فول ظرفیت بودن، این مساله حدود ۱۲٫۸ میلیون دلار به ضرر شرکت تمام میشود. با این وجود با مفروضات ذکر شده دلار ۱۴۵ هزار تومانی برای سال بعد و پلی اتیلن سبک و سنگین به ترتیب ۹۸۲ و ۸۳۴ دلاری سود امسال و سال آتی شرکت به ترتیب ۱۶ و ۲۵ همت پیش بینی میشود. p/e امسال و سال بعد با فرض تقسیم سود ۱۰۰٪ برابر است با ۸٫۱ و ۴٫۶



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