



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۵۵

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۱۰/۲۰

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

۳۲ • تحلیل مفید

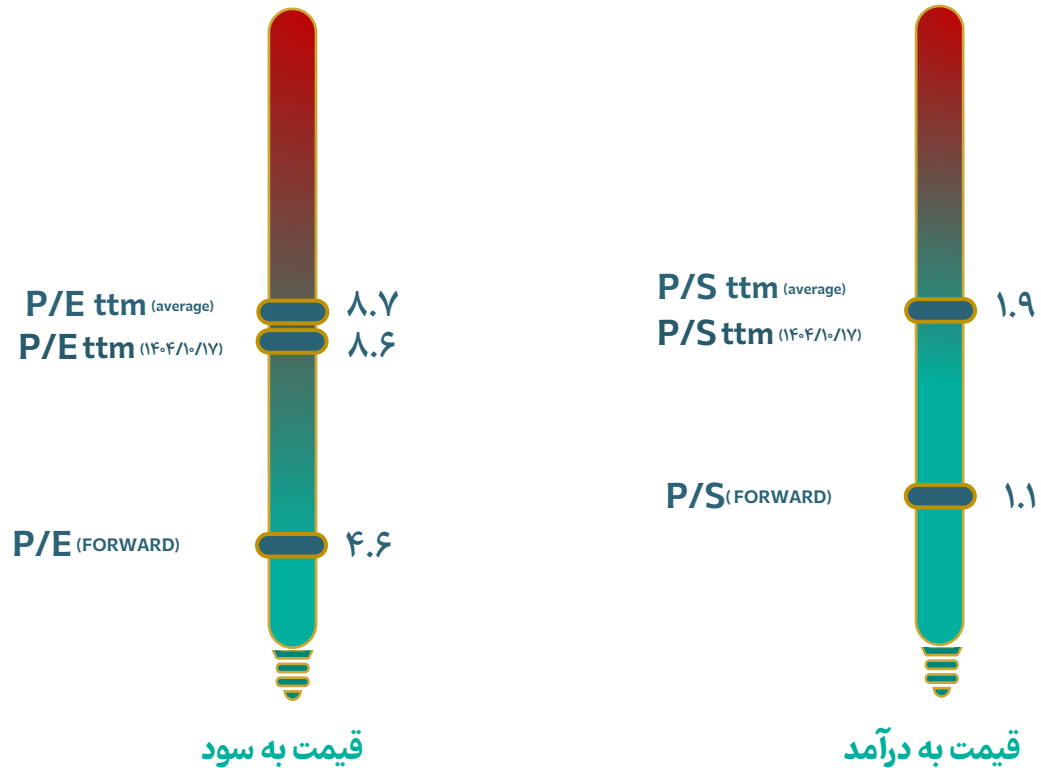
تحلیل نماد "زفارس"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه

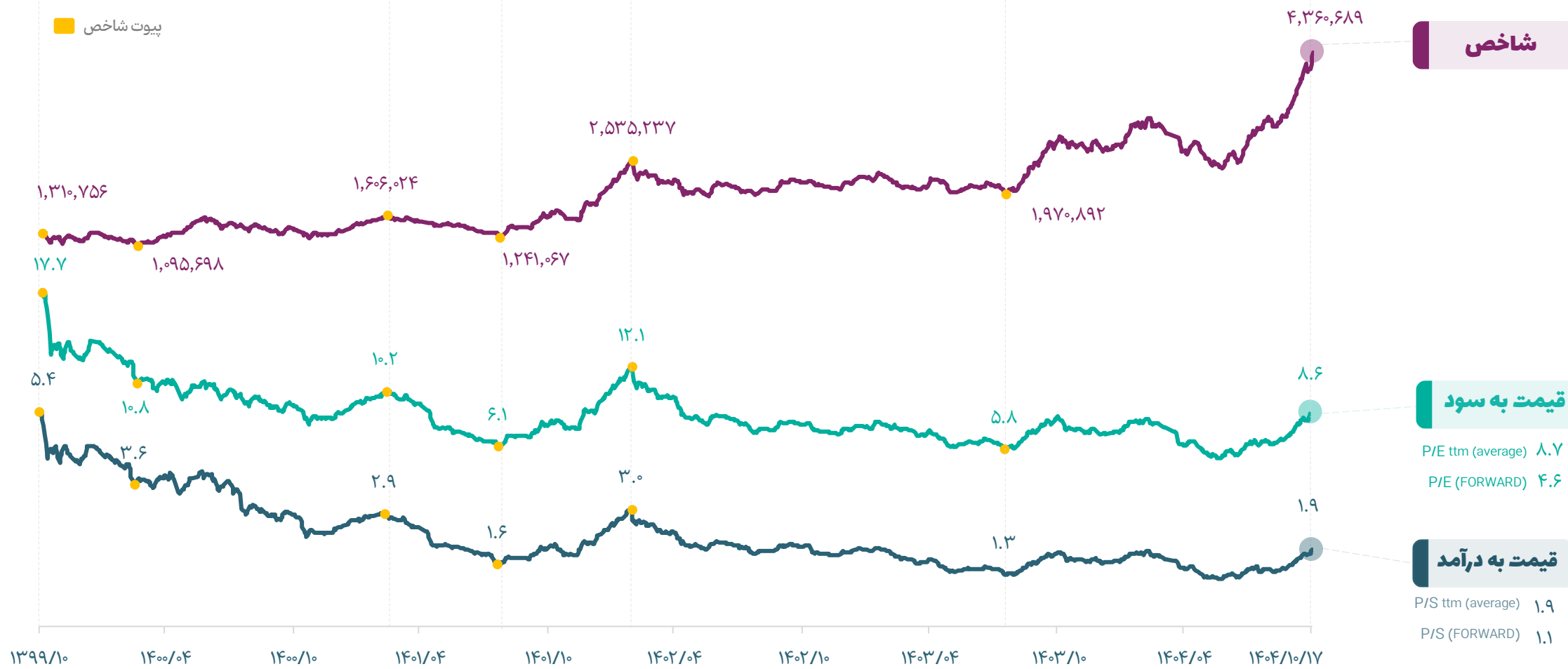


مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۱۳۰ هزار تومان برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

در هفته گذشته و با رشد ناگهانی نرخ ارز در بازار رسمی از حدود ۸۵ هزار تومان به حدود ۱۲۸ هزار تومان شاهد اقبال بالای سرمایه‌گذاران به بازار بودیم که بیشتر با محوریت نمادهای دلاری بازار صورت گرفت. در پی این موضوع شاخص کل رشد بیش از ۶ درصدی داشت و در انتهای هفته به عدد ۴ میلیون و ۳۶۰ هزار واحدی رسید. نکته‌ای که در خصوص افزایش نرخ ارز باید به آن توجه داشت تفاوت شرکت‌ها در تأثیرپذیری از این رشد نرخ رسمی است.

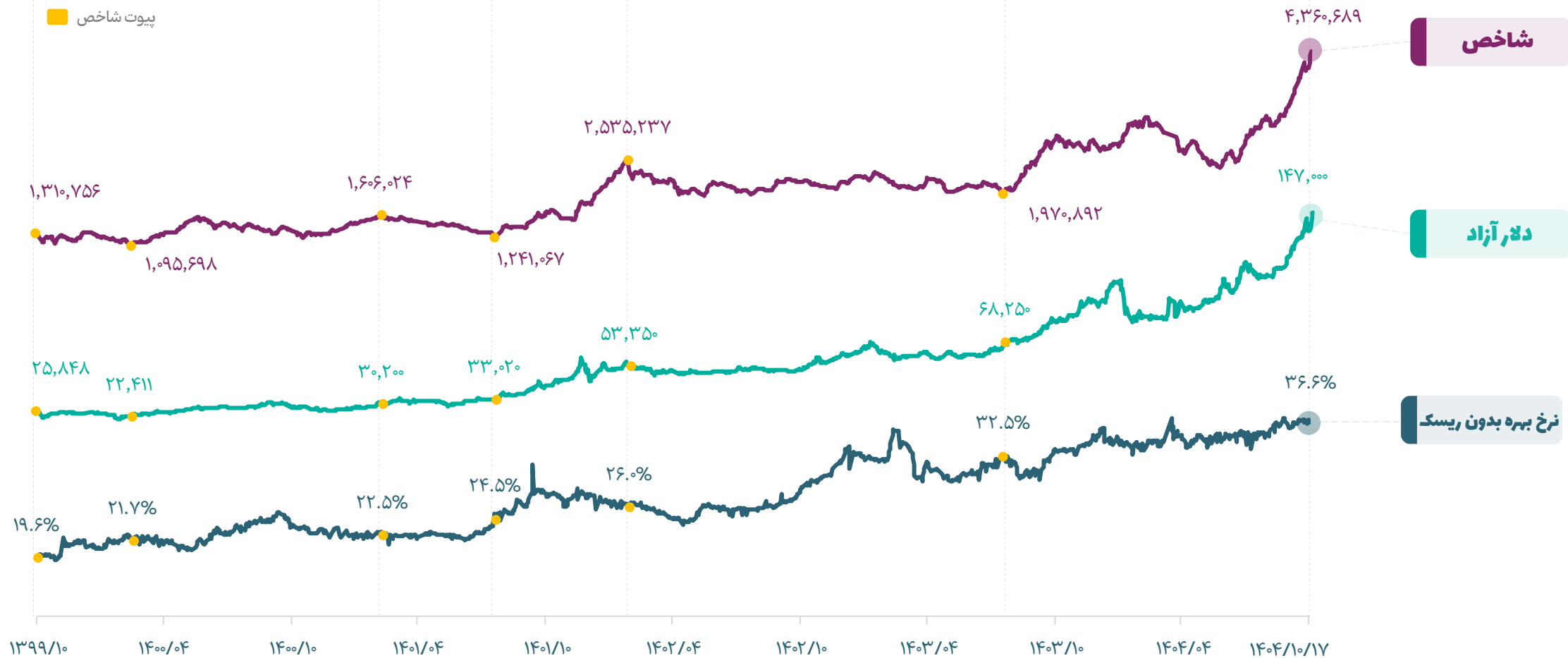
در مجموع صرف‌نظر از رشد سودریالی شرکت‌ها با افزایش نرخ ارز رسمی، در تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری باید شرایط صنایع و کلیت ریسک‌های کلان و ژئوپلیتیک را نیز در نظر گرفت.

بازار سرمایه در یک نگاه

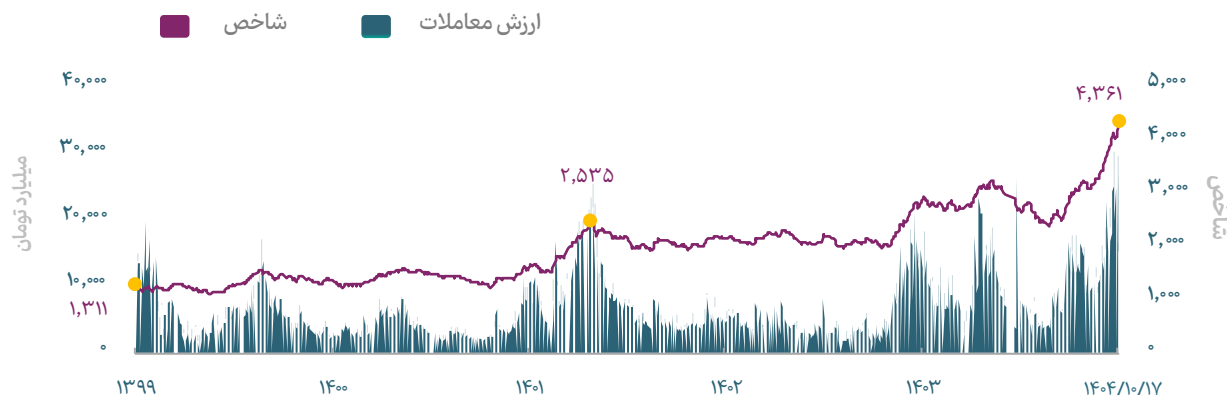


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

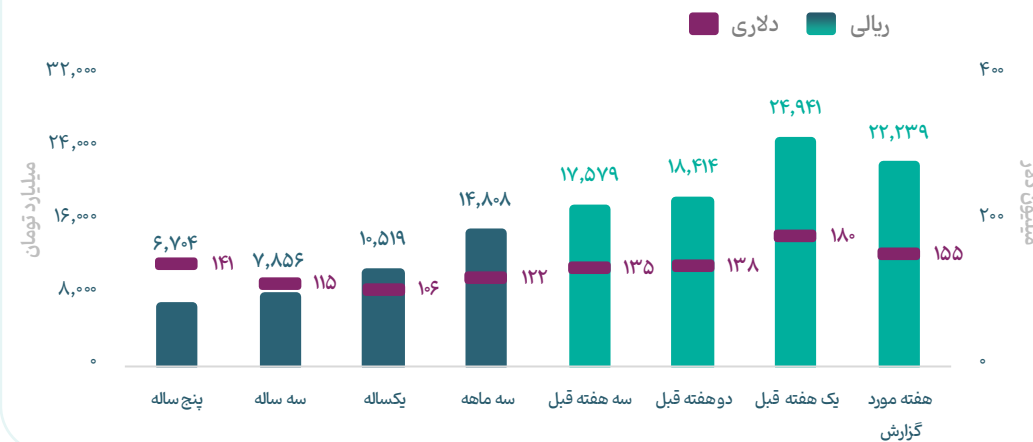
بازار سرمایه در یک نگاه



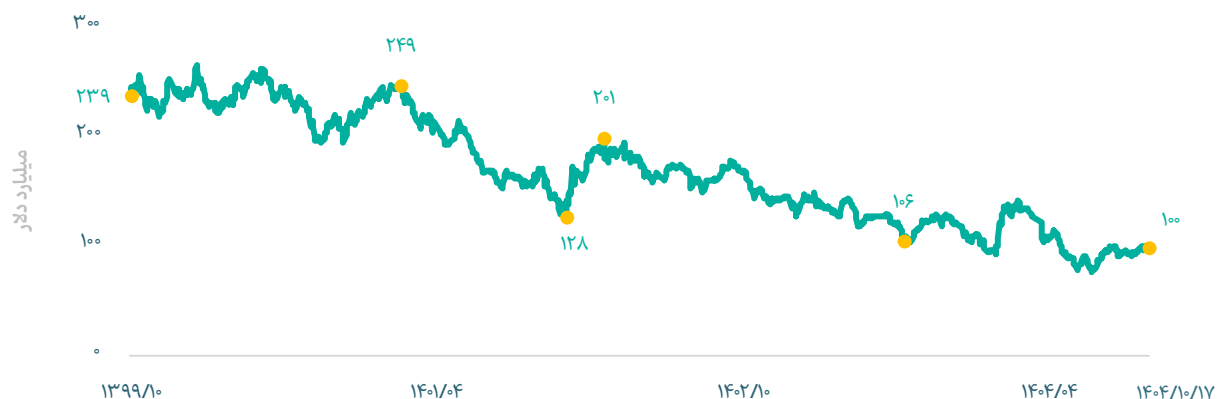
ارزش معاملات خرد



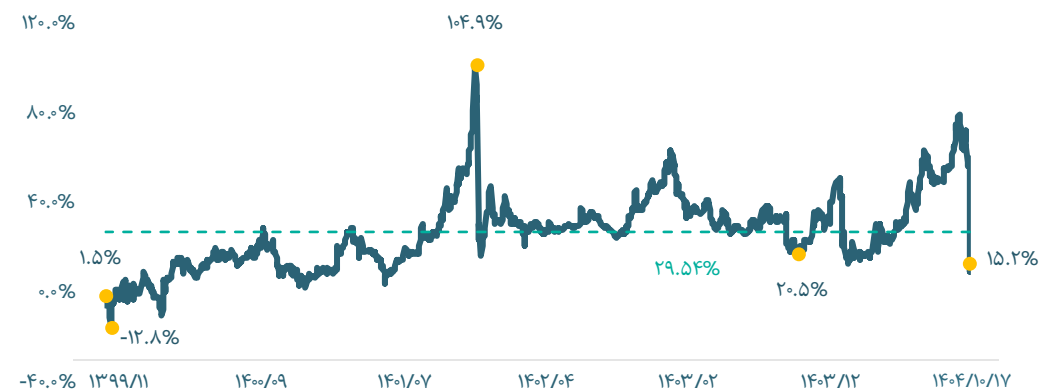
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



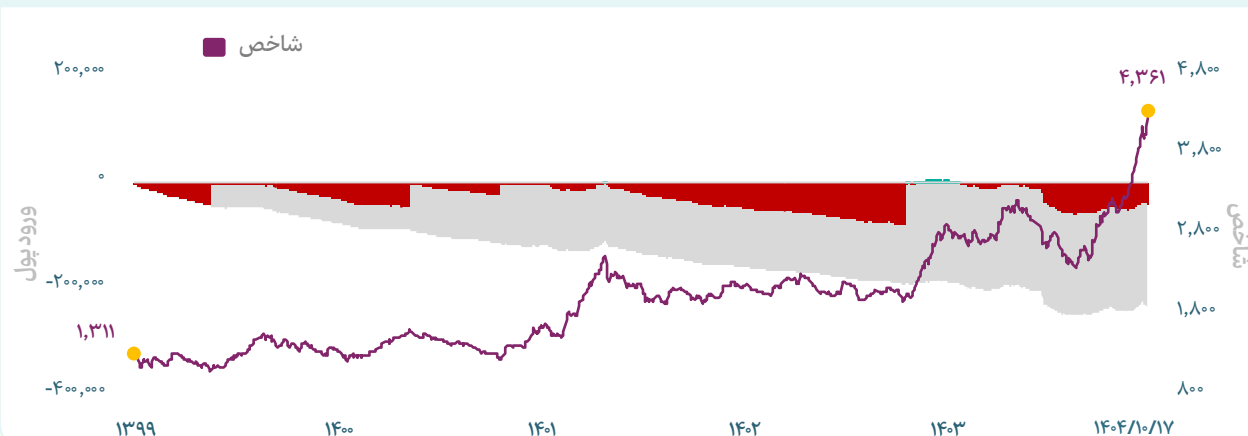
ارزش دلاری بازار



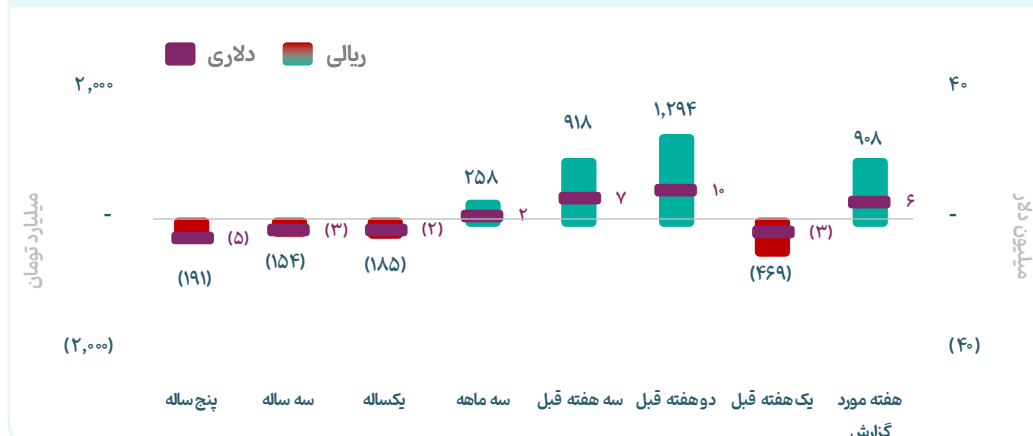
فاصله دلار آزاد و نیما



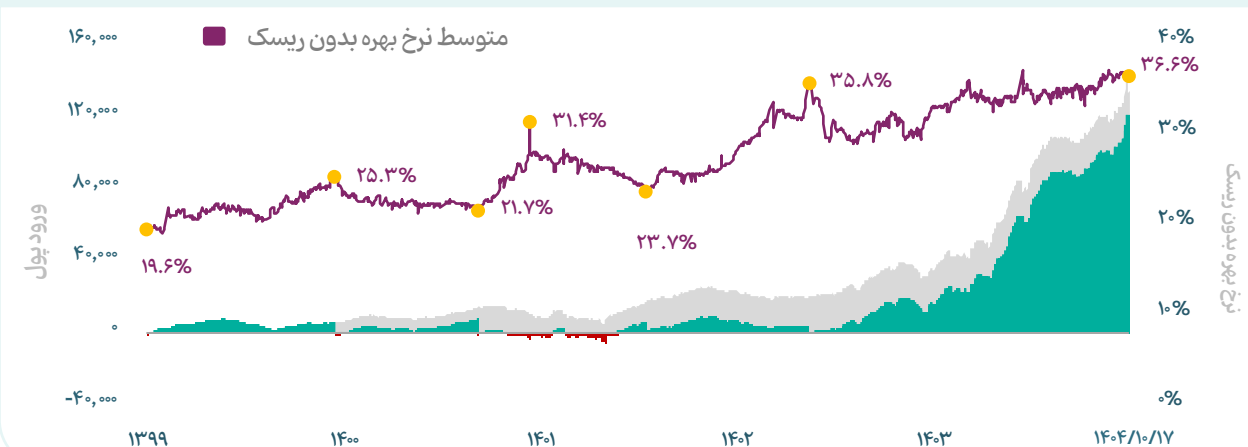
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



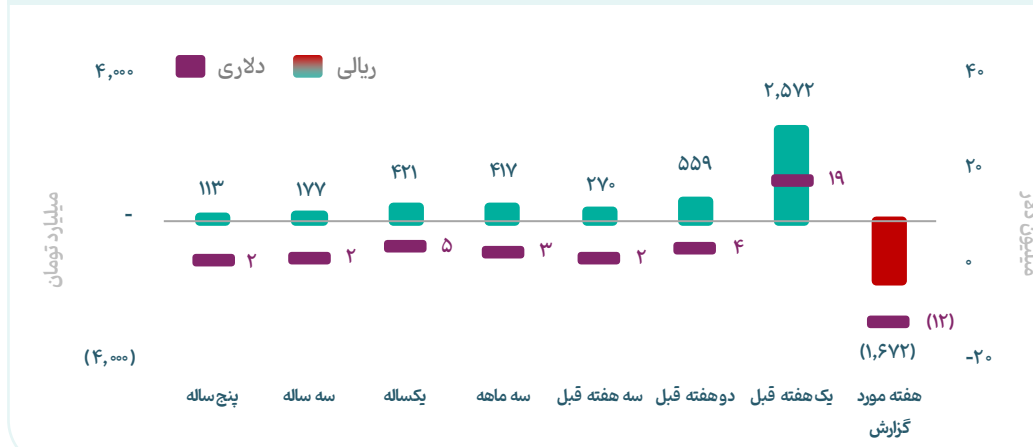
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



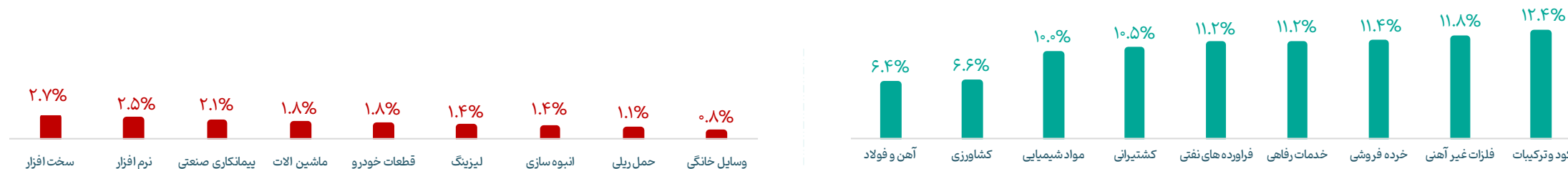
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



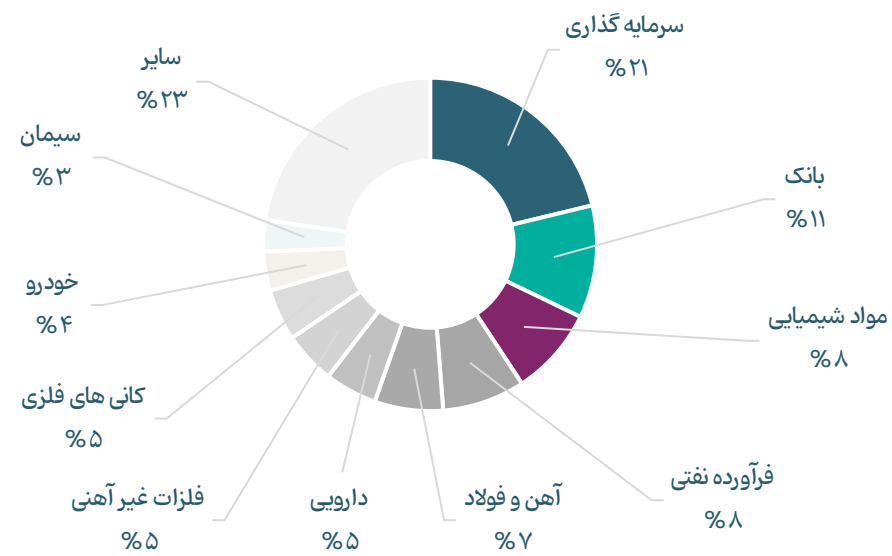
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



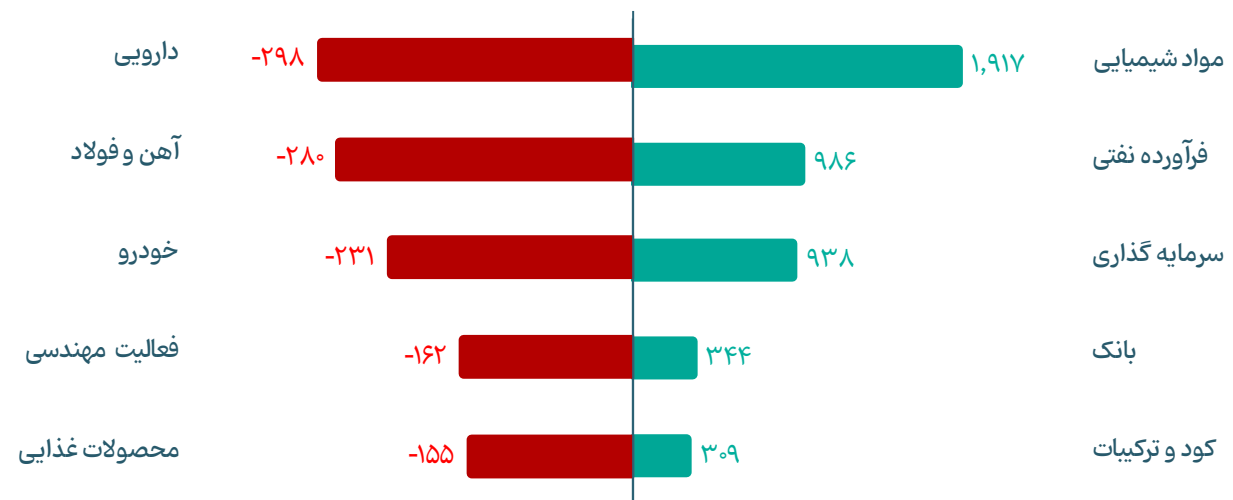
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

خراسان %۱۲.۵	آبین ۱۲.۵%	سدشت ۱۲.۵%	شپدیس %۱۲.۴	شفا %۱۲.۴	رایا %۱۲.۴	فملی %۱۲.۳	شخارک %۱۲.۲	قمرو %۱۲.۱	غگز %۱۲.۱	تاپیکو ۱۱.۹%		شیندر ۱۱.۸%
اروند ۱۲.۵%	دتماد ۱۲.۵%	شکبیر %۱۲.۵	حسینا %۱۲.۴	مبین %۱۲.۴	وخارزم %۱۲.۴	شبریز %۱۲.۳	افق %۱۲.۱	شیراز %۱۲.۱	شلرد %۱۲.۰	پلاست ۱۱.۸%	وصندوق ۱۱.۷%	فسازان ۱۱.۷%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

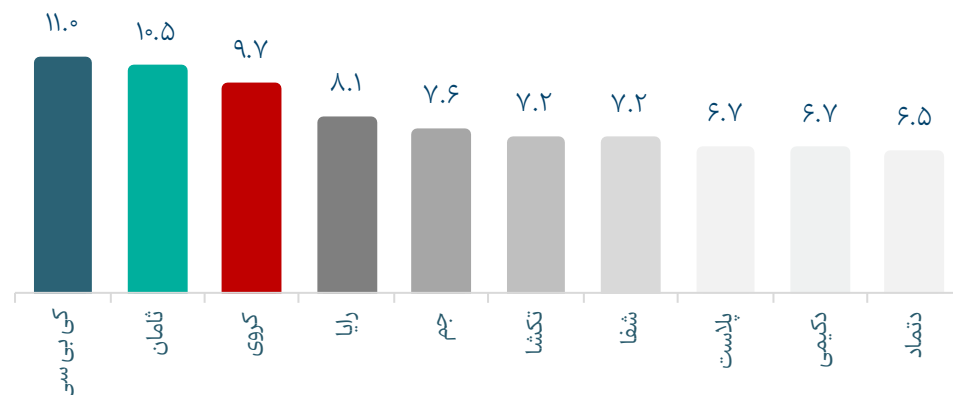
درازک %۱۲.۳	خفولا %۱۰.۱	دجابر %۹.۳	ولتجار %۸.۶	دفارا %۸.۴	لپیام %۸.۳	تیولا %۷.۹	وایران %۷.۸	ددانا %۷.۴	مفاخر %۷.۲	سعدیر %۶.۹	سمتاز %۶.۷
وفتخار %۱۱.۷	سفاسی %۱۰.۰	بزندگی %۹.۱	وهنر %۸.۵	چپرئو %۸.۳	دسینا %۸.۰	فجوش %۷.۹	دفرا %۷.۷	دبالک %۷.۲	کورز %۷.۰	ثغرب %۶.۷	دشیمی %۶.۵
										چکاوہ %۶.۵	تفارس %۶.۵

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

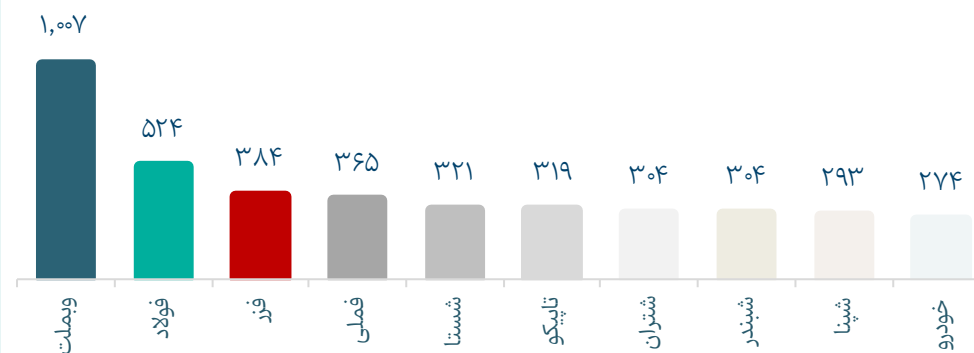
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بورس در ادامه‌ی روند صعودی خود، در حال حاضر در محدوده‌ی ۴,۳۰۰,۰۰۰ واحد در حال نوسان است. در صورت تقویت تقاضا در این نواحی، می‌توان انتظار داشت شاخص کل با حفظ ساختار صعودی، حرکت خود را به سمت تارگت‌های بالاتر ادامه دهد. در مقابل، در صورت کاهش انتظارات مثبت و با در نظر گرفتن ریسک‌های ژئوپلیتیک و عدم قطعیت‌های کلان، احتمال نوسان، توقف یا اصلاح شاخص و حرکت آن به سمت محدوده‌های حمایتی ۴,۲۰۰,۰۰۰ و ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد وجود خواهد داشت.



کشف قیمت نهاده‌های دامی پس از حذف ارز ترجیحی

پس از ابلغ حذف ارز ترجیحی، نهاده‌های دامی در بازارگاه با قیمت‌های جدید عرضه شد. بر این اساس، ذرت با نرخ کیلویی ۴۱ تا ۴۳ هزار تومان، سویا ۶۷ تا ۶۸ هزار تومان و جو ۴۰ تا ۴۲ هزار تومان به فروش رسید.

لینک خبر



محدودیت خرید نقره از بورس کالا

مدیریت بازار مشتقه و ابزارهای نوین مالی بورس کالا در اطلاعیه‌ای اعلام کرد: خرید گواهی سپرده نقره در بورس کالا از سه شنبه، ۱۶ دی تا اطلاع ثانوی محدود شد. بر اساس اطلاعیه منتشره بورس کالا، خرید گواهی سپرده نقره برای اشخاص حقیقی و حقوقی غیر از صندوق‌های کالایی نقره پنج‌هزار گواهی است، اما صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر نقره و همچنین صندوق‌های دارای مجوز بازگردانی در گواهی سپرده نقره، محدودیتی برای خرید و فروش گواهی سپرده نقره ندارند.

لینک خبر



اعلام نرخ جدید حمل و نقل جاده‌ای

سازمان راهداری از به‌روزرسانی نرخ حمل جاده‌ای کالا بر اساس شاخص تن - کیلومتر خبر داد. بر اساس این گزارش شاخص تن کیلومتر از ۱۱۰۴ به ۱۳۱۹ تومان معادل حدوداً ۲۰ درصد افزایش یافت. زمان اجرا هم ساعت یک دقیقه بامداد پنج‌شنبه ۱۸ دی ماه است. طبق اعلام سازمان راهداری و حمل و نقل جاده‌ای، نرخ جدید به‌صورت متمرکز در سامانه مدیریت و کنترل بارنامه اعمال شده و از تاریخ مصوبه لازم‌الاجرا است.

لینک خبر



شرکت دارویی و بهداشتی لقمان

شرکت بهداشتی و دارویی لقمان با نماد دلتما در دوره ۹ ماهه به سود خالص ۵۴۷ میلیارد تومانی رسید که معادل با ۸۱۲ ریال به ازای هر برگه سهم می‌باشد که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۹۷۶ درصدی را نشان می‌دهد. البته ۱۹۲ میلیارد تومان از این سود غیر عملیاتی بوده که بخش عمده آن مربوط به سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری در املاک می‌باشد. دلتما محصولات خود را در قالب انواع قرص، کپسول، ویال، شربت و پماد به بازار عرضه می‌کند. داروهای اصلی سبد فروش آن در حوزه آنتی بیوتیک‌ها، کارتریج دندانپزشکی، سرماخوردگی و تیروئید قرار می‌گیرند. دلتما از جمله داروسازانی است که در سال جاری تحولات مثبتی را در کسب درآمد و سودآوری تجربه کرده‌است. این شرکت تا پایان پاییز به فروش تجمیعی ۱۸۳۳ میلیارد تومانی رسیده و توانسته در کنار رشد فروش، حاشیه سود خود را هم به طور قابل توجهی خصوصاً در فصل پاییز بهبود ببخشد که نتیجه آن در سودآوری قابل مشاهده است. سود خالص ۵۴۷ میلیارد تومانی تا پایان پاییز در حالی به ثبت می‌رسد که کل سود خالص سال قبل ۸۵ میلیارد تومان بوده‌است. یکی از عوامل مهم و تاثیرگذار در بهبود سودآوری دلتما، رشد تولید و فروش انواع ویال در دوره جاری می‌باشد که حاشیه سود خوبی هم دارد و بخش مهمی از کل سود شرکت در دوره جاری از محل فروش آنها بدست آمده‌است. علی‌رغم رشد درآمد و سودآوری، باید توجه داشت که دوره وصول مطالبات شرکت همچنان اعداد نسبتاً بالایی را نشان می‌دهد و تا پایان پاییز جریان نقدی حاصل از عملیات منفی بوده‌است. در صورت بهبود و کاهش چالش‌های نقدینگی، تاثیرات مثبتی بر شایط عملیاتی شرکت نمایان خواهد شد که می‌تواند تداوم بخش عملکرد خوب فعلی باشد.



کاسپین تامین
شرکت داروسازی

شرکت داروسازی کاسپین از افزایش ۴۵ درصدی نرخ فروش ۷۱ قلم از داروهای خود خبر داد. افزایش نرخ مذکور از ۸ دی‌ماه بر سبد فروش شرکت اعمال شده‌است. کاسپین در آذرماه با ثبت عدد ۴۴۶ میلیارد تومان، به رکورد جدیدی در فروش ماهانه رسید و مجموع فروش ۹ ماهه خود را به ۳۴۹۰ میلیارد تومان افزایش داد که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۱۰۶ درصدی را نشان می‌دهد. کاسپین که بزرگترین تولید کننده آمپول در کشور است و سهمی حدوداً ۳۰ درصدی از بازار را در اختیار دارد، در یک سال اخیر توانسته‌است مجوزهای افزایش نرخ متناسبی را دریافت کند. این موضوع مهمترین عامل موثر بر رشد درآمد و سودآوری شرکت در یک سال اخیر بوده‌است و به نظر می‌رسد با توجه افزایش نرخ ۴۵ درصدی دریافت شده در دی‌ماه، در ماه‌های آتی هم شاهد تداوم این روند خوب و ثبت رکوردهای جدید فروش در کاسپین باشیم.



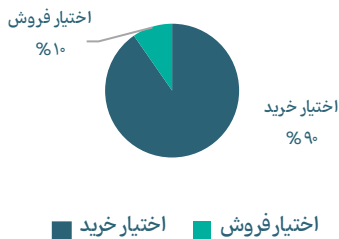
پکوپر تایر

شرکت کوپرتایر با نماد پکوپر در آذرماه که آخرین ماه سال مالی آن محسوب می‌شود به فروش ۷۵۰ میلیارد تومانی رسید و سال مالی ۱۴۰۴ با فروش تجمیعی ۹۲۱۸ میلیارد تومانی به اتمام رساند که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۴۶ درصدی را نشان می‌دهد. پکوپر در دوره مذکور موفق به تولید بیش از ۴۵ هزار تن تایر شد و بدین ترتیب علاوه بر ثبت رکورد تولید سالانه، ظرفیت اسمی ۴۵ هزار تنی را محقق نمود. پکوپر یکی از بزرگترین شرکت‌های تایرساز در کشور است و سبد محصولات آن شامل انواع تایرهای SUV و PCR (سواری و شاسی بلند) می‌باشد. نرخ گذاری انواع تایر توسط سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف کنندگان و به صورت دستوری صورت می‌گیرد. آخرین افزایش نرخ صورت گرفته به فروردین ماه و به میزان ۱۰ درصد باز می‌گردد. با توجه به ساختار بهای تمام شده پکوپر، قیمت مواد اولیه مصرفی نظیر کائوچوی طبیعی و مصنوعی، سیم، روغن و دوده تا حد زیادی وابسته به نرخ ارز می‌باشد. از این رو با نوسانات مثبت صورت گرفته در نرخ ارز طی ماه‌های اخیر و انتقال ارز بسیاری از شرکت‌های پتروشیمی و پالایشگاهی به تالار دوم، انتظار رشد نسبتاً قابل توجهی در بهای تمام شده طی ماه‌های آتی وجود دارد و باید دید تایرسازان و پکوپر برای حفظ حاشیه سود خود موفق به دریافت چه میزان افزایش نرخ برای محصولات خود خواهند شد.

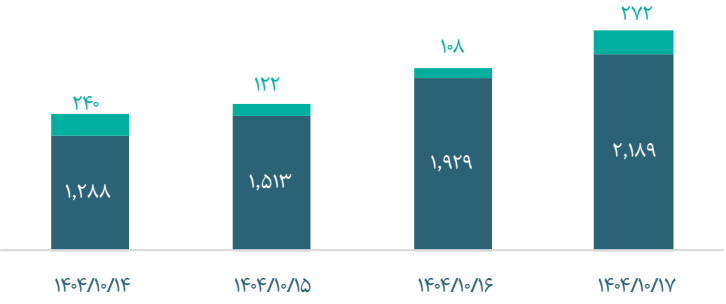
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
موج	۱۴۰۴/۱۰/۲۱
اطلس	۱۴۰۴/۱۰/۲۱
توان	۱۴۰۴/۱۰/۲۱
خودران	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
اهرم	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
خسپا	۱۴۰۴/۱۰/۲۴

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضهرم ۱۰۲۹	۵۱۱%	اهرم	۶۳.۷
۲	ضشنا ۱۰۹۳	۳۶۸%	شپنا	۱.۹
۳	ضهرم ۱۰۳۰	۳۳۳%	اهرم	۴۵.۵
۴	ضشنا ۱۰۹۲	۲۱۳%	شپنا	۷.۸
۵	ضملي ۱۴۱۵	۱۶۷%	فملي	۱.۷
۱	طوموج ۱۰۴۰	-۹۷%	موج	۰.۷
۲	طملت ۱۰۱۲	-۹۶%	ویملت	۴.۳
۳	طملت ۱۰۱۱	-۹۵%	ویملت	۲.۴
۴	طوموج ۱۰۴۱	-۹۳%	موج	۱.۰
۵	طوموج ۱۰۴۲	-۹۲%	موج	۰.۷

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	ضهرم ۱۱۲۶	۳۹۳,۰۲۱	۳۳۱.۰	اهرم	۴۰,۵۸۰	۳۴۰۰۰	۱۰,۵۲۵	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۲	ضهرم ۱۱۲۸	۲۷۳,۱۲۹	۱۳۳.۵	اهرم	۴۰,۵۸۰	۴۲۰۰۰	۵,۸۶۷	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۳	ضهرم ۱۰۲۸	۱۶۷,۴۱۰	۹۵.۷	اهرم	۴۰,۵۸۰	۳۴۰۰۰	۸,۰۴۳	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۴	ضهرم ۱۱۲۵	۶۵,۳۴۷	۷۸.۵	اهرم	۴۰,۵۸۰	۳۰۰۰۰	۱۳,۴۷۰	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۵	ضهرم ۱۱۲۷	۱۲۰,۸۸۷	۷۷.۵	اهرم	۴۰,۵۸۰	۳۸۰۰۰	۷,۸۷۰	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۶	ضهرم ۱۰۲۹	۱۹۳,۴۵۲	۶۳.۷	اهرم	۴۰,۵۸۰	۳۸۰۰۰	۴,۴۴۴	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۷	طهرم ۱۱۲۶	۴۱۷,۳۷۵	۶۲.۴	اهرم	۴۰,۵۸۰	۳۴۰۰۰	۱,۱۸۳	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۸	ضهرم ۱۰۳۰	۲۷۳,۹۲۱	۴۵.۵	اهرم	۴۰,۵۸۰	۴۲۰۰۰	۱,۸۷۷	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۹	ضملت ۱۰۰۸	۸۹۰,۱۶۴	۳۶.۴	ویملت	۱,۶۴۲	۱۲۰۰	۴۲۱	۱۴۰۴/۱۰/۱۷
۱۰	ضستا ۱۱۴۴	۱,۳۲۲,۷۸۱	۳۴.۷	شستا	۱,۸۷۵	۱۶۱۰	۳۰۸	۱۴۰۴/۱۱/۰۸

❖ 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
پتروشیمی مارون	منو اتیلن گلایکول	۶۱%
سیمان سپهر قیر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۰%
سیمان ساوه	سیمان سفید/کیسه ۵۰	۵۳%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن شیمیایی ZB۵۴۸R	۴۹%
پتروشیمی هنگام	آمونیاک (مایع)	۴۶%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۵۰J	-۵۷%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن نساجی RG۱۱۰۲XK	-۵۵%
پتروشیمی شازند	پلی پروپیلن شیمیایی RP۲۱۰G	-۵۳%
پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	-۵۱%
پتروشیمی شازند	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	-۴۹%

دیدگاه هفته (دوده صنعتی)

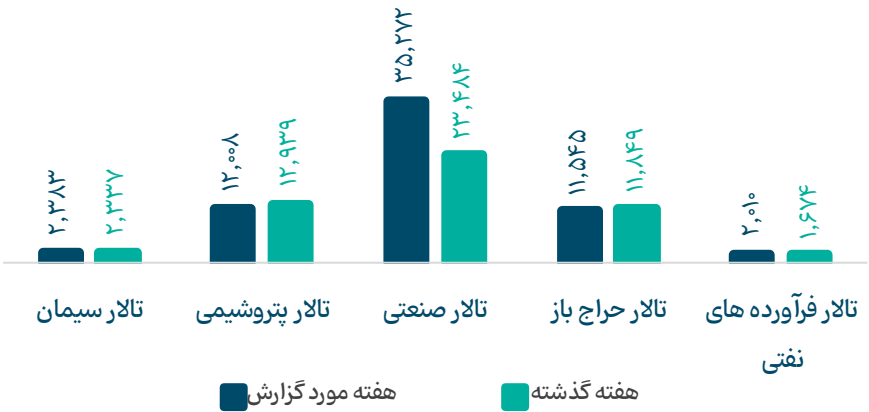


دوده یکی از قدیمی ترین محصولات تولید شده توسط بشر است که استفاده از آن به مدت ها قبل باز می گردد. دوده صنعتی یا کربن بلک به گروهی از محصولات گفته می شود که بیش از ۹۸ درصد آن از کربن تشکیل شده است. این محصول به وسیله احتراق ناقص مواد آلی تولید می شود. دوده صنعتی به واسطه خواص منحصر به فردی که در محصول نهایی ایجاد می کند، کاربرد گسترده ای در صنعت و به خصوص صنعت تایر و لاستیک پیدا کرده است و از جمله این خواص می توان به قدرت کشش، مقاومت در برابر سایش، مقاومت در برابر پاره شدن و مقاومت ارتجاعی اشاره نمود. دوده صنعتی در گریدهای مختلف به تفکیک دوده سخت و نرم موجود است که هر کدام از آنها با توجه ویژگی های خاص خود کاربرد دارند. در ایران چهار تولید کننده اصلی برای این محصول وجود دارد و شرکت های صنعتی دوده فام (شمدف)، دوده صنعتی پارس (شدوص)، کربن ایران (شکرین) و کربن سیمرخ نیاز کشور را به این محصول تامین می کنند. همانطور که در نمودار مشاهده می شود قیمت دوده صنعتی در بورس کالا طی ماه های اخیر ثبات داشته اما انتظار می رود با توجه به تغییرات نرخ دلار توافقی، رفته رفته شاهد ایجاد تغییراتی مثبت در این نرخ باشیم.

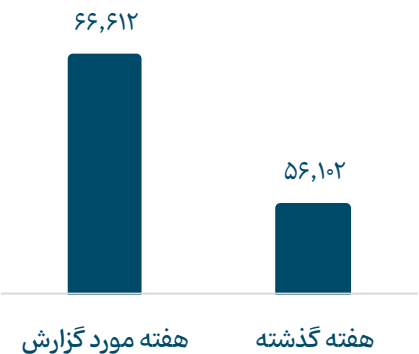
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۲۰۹%
پارس گلایکول	دی اتیلن گلایکول	۱۸۲%
نفت پارس	اسلاک واکس ۳۰	۱۴۸%
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس ۴۰	۱۲۹%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن شیمیایی ZB۵۴۸R	۱۲۸%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۴۴۰L	۱۱۰%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸T	۱۱۲%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	۹۲%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی LMP ۰۰۳۵	۱۰۵%

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	۱,۳۳۲,۹۴۴,۵۴۹	۱۹.۱%	۱.۵۹	-	شگویا	۹۳۱	۱۰۹%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۹۶۳,۹۳۰,۹۹۱	۰.۲%	۱.۶۰	-	شگویا	۶۷۴	۵۴%
پلی اتیلن سبک	۹۶۶,۳۱۸,۳۵۴	۸.۴%	۱.۵۸	-	آریا، شاراک، جم	۶۷۵	۵۴%
پلی پروپیلن	۱,۲۹۶,۲۲۱,۷۶۹	-۲۳.۳%	۱.۱۹	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۰۶	۸۰%
پلی وینیل کلراید	۸۲۳,۱۵۲,۰۰۱	۴.۰%	۱.۶۴	-	شغدیر، شپترو	۵۷۵	۴۶%
لوب کات	۲۲۵,۰۷۱,۳۳۳	-۰.۸%	۱.۰۰	شسپا، شهبهرن، شرانل	شسپا، شهبندر، شتران	۱۵۷	-۱۹%
روغن پایه	۷۹۹,۹۵۹,۸۸۵	-۳.۳%	۱.۵۴	-	شسپا، شهبهرن، شرانل	۵۵۹	۵۳%
قیر ۶۰۷۰	۲۶۰,۶۰۰,۰۰۰	۲.۹%	۱.۰۰	-	شپاس	۱۸۲	۱۶%
وکیوم باتوم	۲۶۶,۲۴۳,۱۹۵	۱۰.۸%	۲.۲۲	شپاس	شسپا، شهبندر، شتران	۱۸۶	۶%
منو اتیلن گلایکول	۵۰۲,۷۱۸,۸۵۰	۴۵.۷%	۳.۱۰	شگویا	مارون، شاراک	۳۵۱	۶۴%
استایرن منومر	-	-	-	شصبصیر، شجم	پارس	-	۷۰%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای در نماد استایرن منومر انجام نپذیرفت.

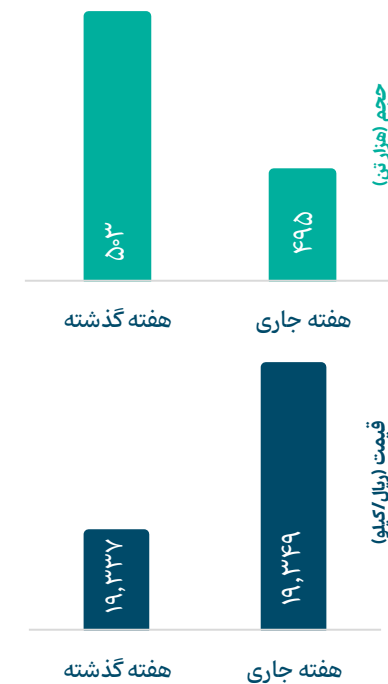
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۴۰۷,۹۲۳,۷۶۸	۷.۸%	۱.۶۵	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۲۸۵	۶۱%
ورق گرم	۵۸۱,۱۵۰,۳۹۸	۳.۹%	۱.۰۹	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۰۶	۹۱%
ورق سرد	-	-	-	فجر	فولاد	-	۶۵%
گندله	۹۲,۶۴۰,۹۲۵	۶.۵%	۲.۴۸	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۵	۶۵%
آهن اسفنجی	۲۱۰,۰۹۰,۴۲۳	۳%	۱.۶۸	فولاذ، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۴۷	۳۷%
تیرآهن	۵۳۷,۳۵۱,۷۱۸	-۵.۵%	۲.۱۲	-	ذوب	۳۷۶	۷۹%
میلگرد	۵۰۲,۸۶۶,۸۸۳	۱۱.۸%	۱.۸۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۵۱	۶۸%
مس کاتد	۱۵,۸۳۴,۰۰۰,۰۰۰	-۱.۳%	۱.۱۰	فباهنر	فملی	۱۱,۰۶۵	۱۷۵%
شمش روی	۳,۳۲۶,۰۷۸,۸۴۹	۵.۹%	۳.۸۰	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۳۲۴	۴۱%
شمش آلومینیوم	۴,۰۳۳,۷۹۶,۷۶۵	۲.۹%	۱.۳۵	فنوال	فایرا	۲,۸۱۹	۹۹%

اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

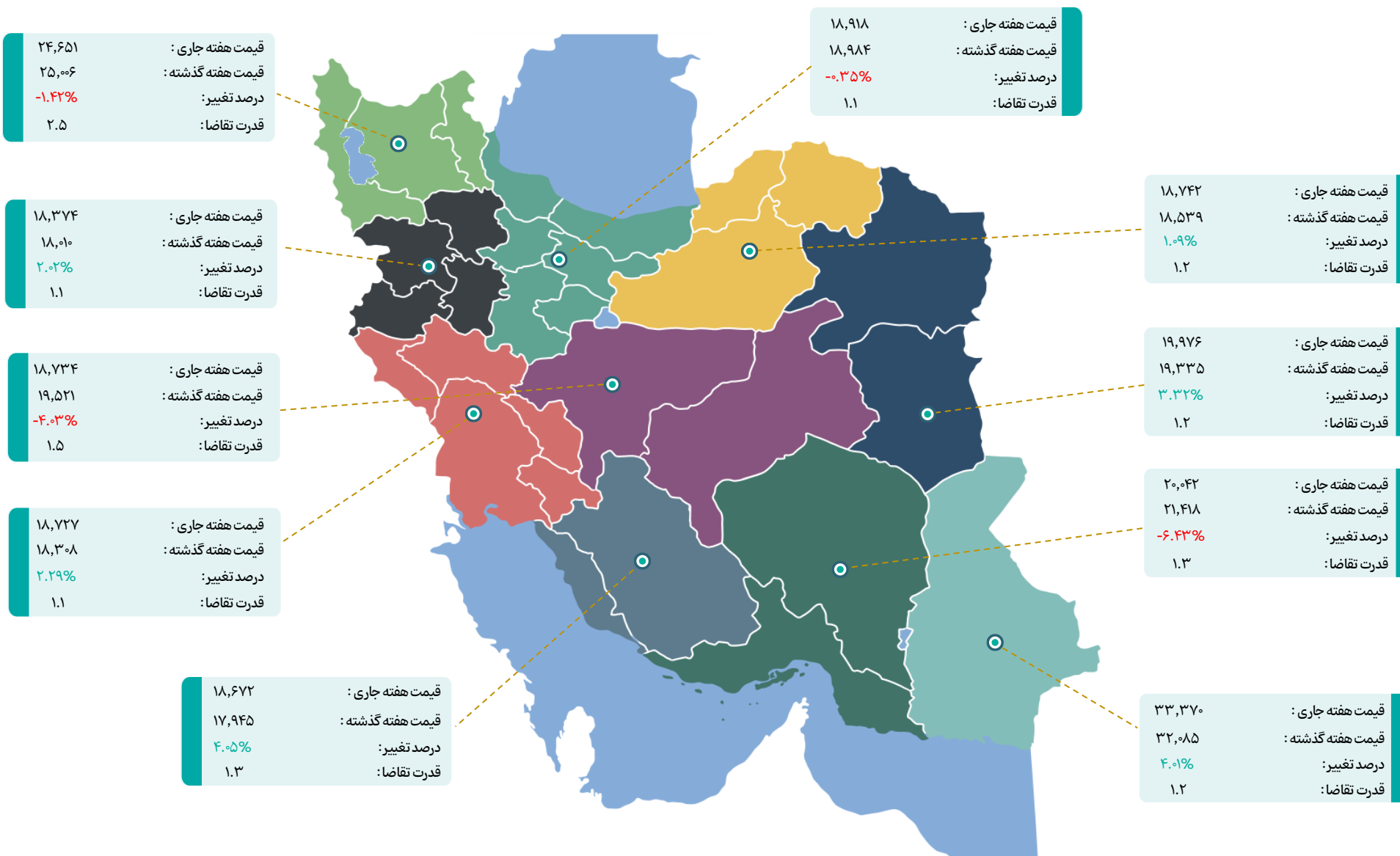
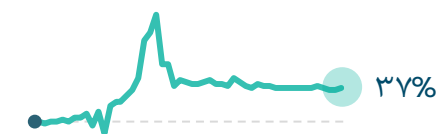
در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای در نماد ورق سرد انجام نپذیرفت.

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

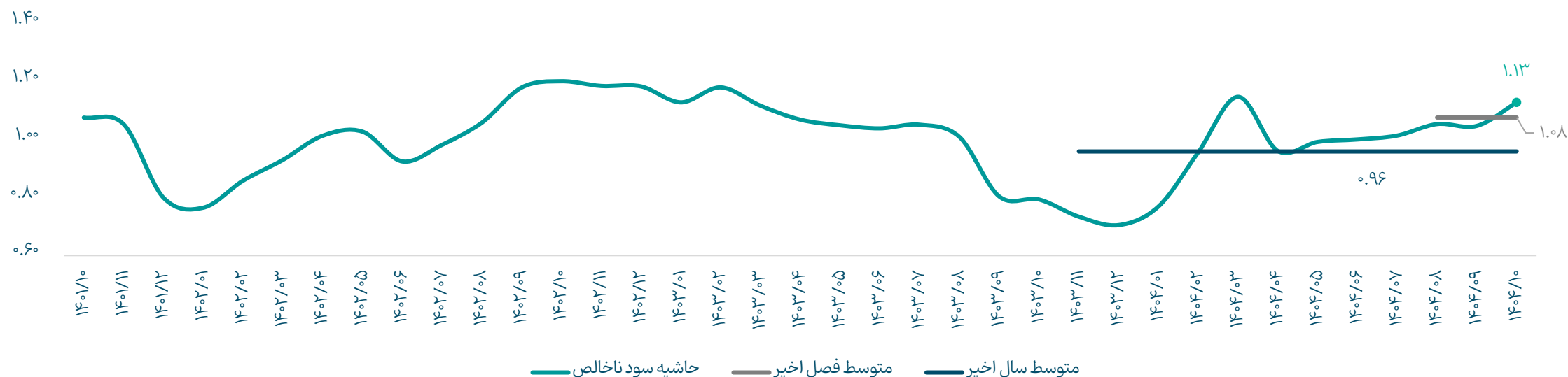


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

شدوص



شرکت دوده صنعتی پارس با نماد شدوص یکی از چهار تولید کننده اصلی دوده صنعتی در ایران می باشد که ظرفیت اسمی تولید آن ۳۰ هزار تن است. البته این شرکت در سال های مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ توانسته از ظرفیت اسمی بیشتر تولید کند و حتی در سال گذشته رکورد خود را با تولید بیش از ۳۹ هزار تن دوده صنعتی جا به جا کند. مواد اولیه دوده صنعتی (اکسترکت، برش سنگین CFO، روغن CO، CSO و قطران) عموماً از پسماندهای پالایشگاهی، پتروشیمی و همچنین شرکت های تولیدی قطران محسوب می شوند و از طریق بورس انرژی خریداری می گردند. نرخ بیشتر مواد اولیه مصرفی عموماً همبستگی بالایی را با قیمت نفت نشان می دهد. ساختار بهای تمام شده ی شدوص نشان می دهد که حدود ۸۲ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه است از این رو فاصله بین نرخ مواد اولیه و دوده می تواند تاثیر بالاهمیتی در حاشیه سود ناخالص شدوص داشته باشد. مشتری اصلی دوده سازان، تولید کنندگان انواع تایر و لاستیک می باشند و قیمت فروش داخلی این محصول توسط انجمن دوده و مطابق با فرمولاسیون توافق شده با تایر سازان تعیین می شود از این رو معمولاً در بیشتر مواقع نرخ تعیین شده برای دوده برای پوشش رشد هزینه ها کفایت می کند. پس از افت شدید کرک اسپرد در زمستان سال قبل، بهبود نسبی شرایط در سال جاری رخ داد و تاثیر آن در حاشیه سود نیمه نخست سال هم قابل مشاهده است. اما نکته حائز اهمیت این است که تولید و فروش شدوص و سایر دوده سازان در سال جاری با افت نسبت به سال قبل همراه بوده است و از لحاظ بازار فروش، شرایط چندان مطلوبی به ثبت نرسیده که این موضوع تاثیرات خود را در سودآوری سال جاری نشان می دهد. همچنین باید در نظر داشت که با تغییرات صورت گرفته در نرخ دلار توافقی، احتمالاً در هفته های آتی شاهد رشد نرخ دوده صنعتی باشیم. با توجه به موارد ذکر شده مهمترین عامل در پیش بینی آینده شدوص و سایر دوده سازان، بررسی روند قیمتی دوده و میزان فاصله آن با نرخ مواد اولیه خواهد بود. همچنین شرایط کلی حاکم بر صنعت لاستیک و تایر و میزان تقاضای شکل گرفته از جانب آن ها نیز تاثیر مهمی در فروش دوده سازان و شدوص خواهد داشت و باید مورد بررسی قرار گیرد.

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)

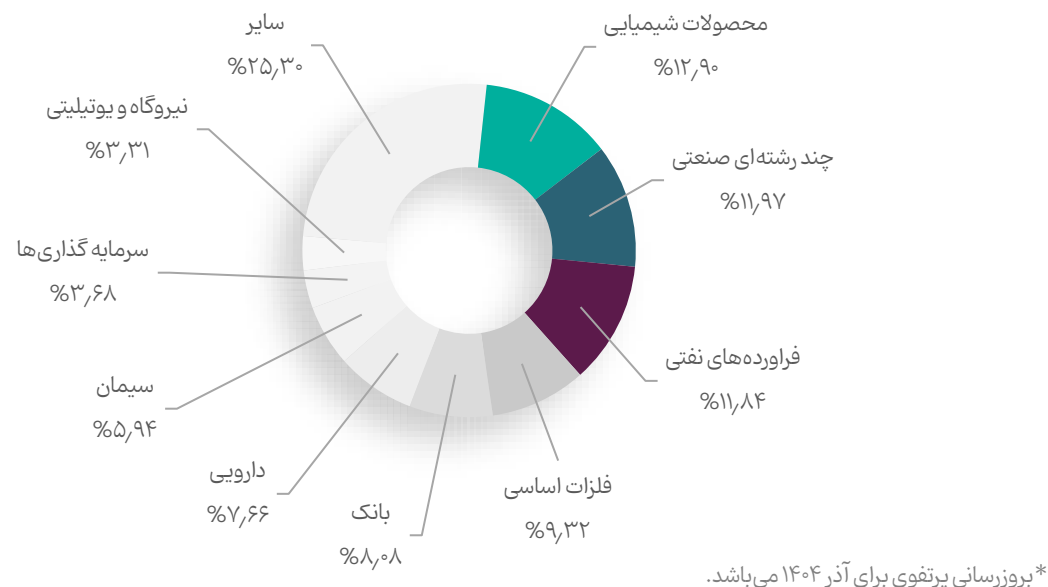
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d})}$$



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۱۰,۱۸۴	%۴۰۶	%۴۷	%۵۳	%۲۱	پیشتاز		سهامی
۱۰,۲۸۷	%۳۷۴	%۶۳	%۶۷	%۲۰	پیرو	●●●●●	
۴,۹۶۵	%۲۷۱	%۴۵	%۵۳	%۱۵	امید	●●●●●	
۷,۴۹۷	%۳۳۷	%۴۹	%۵۵	%۱۸	اطلس		بازنشستگی
۳,۹۴۰		%۷۳	%۵۷	%۱۴	آتیه	●●●●●	
۶,۸۴۱		%۵۴	%۱۱۰	%۳۴	توان	●●●●●	
۱,۲۸۳		%۴۲	%۵۷	%۲۲	آرام	●●●●●	شخصی
۱,۱۰۰		%۳۵	%۴۴	%۱۵	استیل		
۶۱۶		%۵	%۱۳	%۳	خودران		
۲,۰۴۵		%۴۸	%۲۱	%۵	بیمانو	●●●●●	بخشی
۱,۳۲۳		%۴۷	%۶۴	%۲۵	اُکتان		
۱,۹۶۳		%۴۲	%۵۷	%۱۷	دارونو		
۵۳۳		%۲۸	%۴۴	%۲۰	معدن		مختلط
۲۳۸	%۲۷۰	%۴۲	%۳۷	%۱۰	ممتاز	●●●●●	
۲,۱۱۵		%۶۴	%۴۶	%۱۱	تضمین	●●●●●	
۱۸۰,۸۱۸	%۱۴۴۴	%۲۰۲	%۱۲۲	%۲۷	عیار	●●●●●	اهرمی
۵,۲۹۷		%۳۵	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	
۳۴,۰۰۱		%۳۵	%۱۷	%۳	آوند	●●●●●	
۱۲۹,۳۳۵	%۲۰۳	%۳۴	%۱۵	%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 دائما در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق توان (واحد ممتاز)** 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.

اهرمی

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: توان (واحد ممتاز)

ETF

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۸/۱۶

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۱۰/۱۹

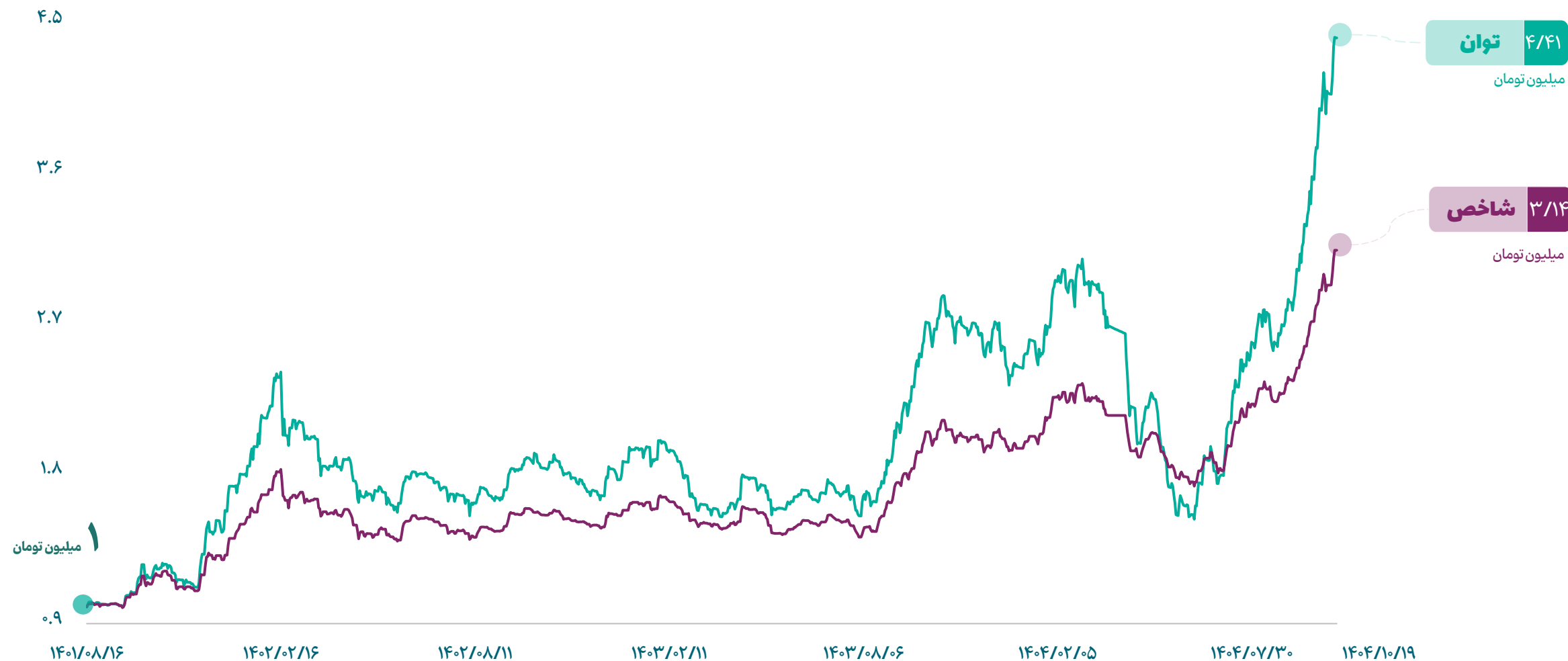
تاریخ به روز رسانی:

کل خالص ارزش دارایی: ۶,۸۴۱ میلیارد تومان

❖ 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 توان (واحد ممتاز)



طلا



ربع ۳۴% نیم ۱۰% امامی ۸% رفاہ -۹%

درصد حباب = ۱۰۰ * حباب / ارزش ذاتی

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

مزایای سرمایه‌گذاری

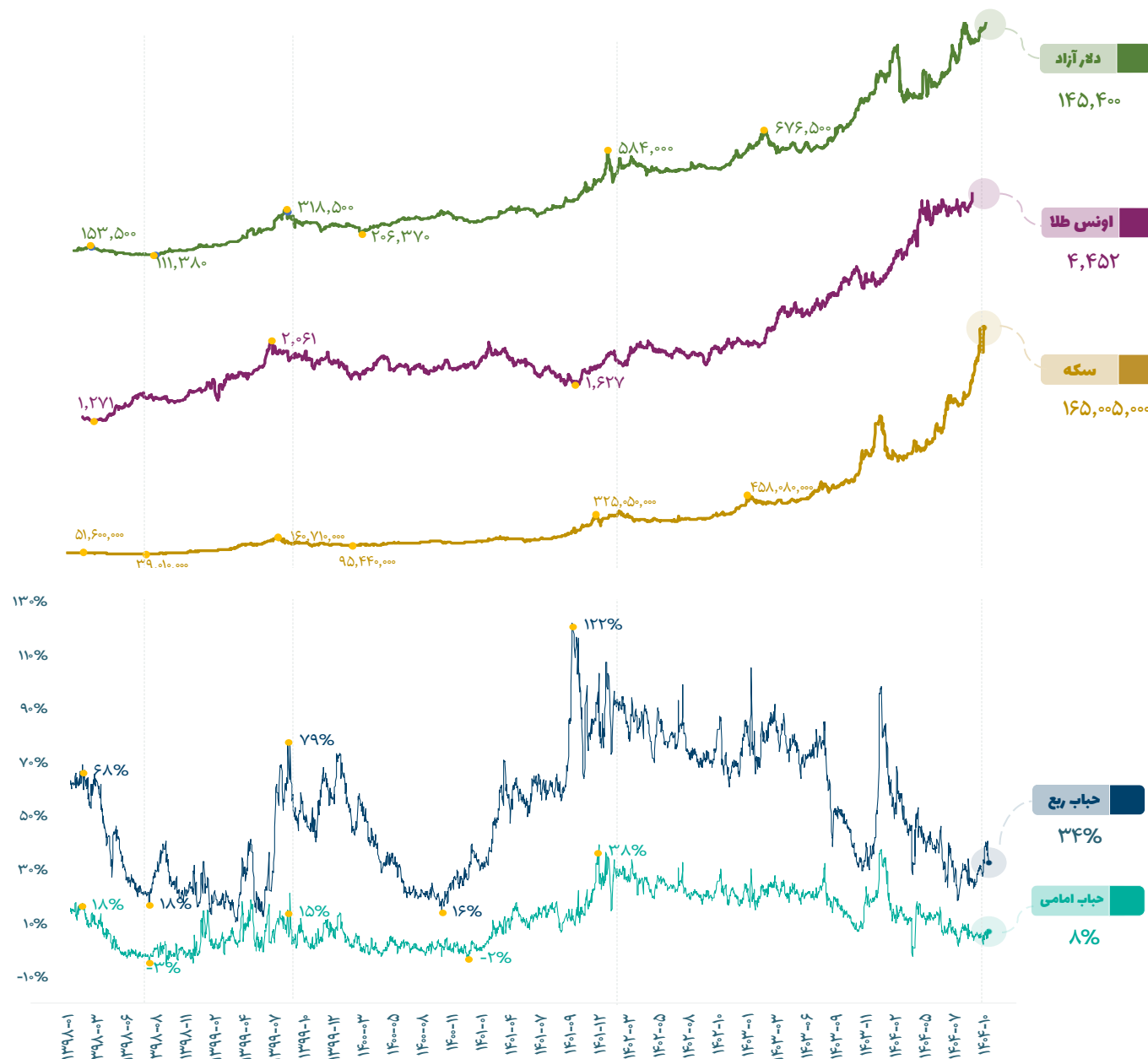
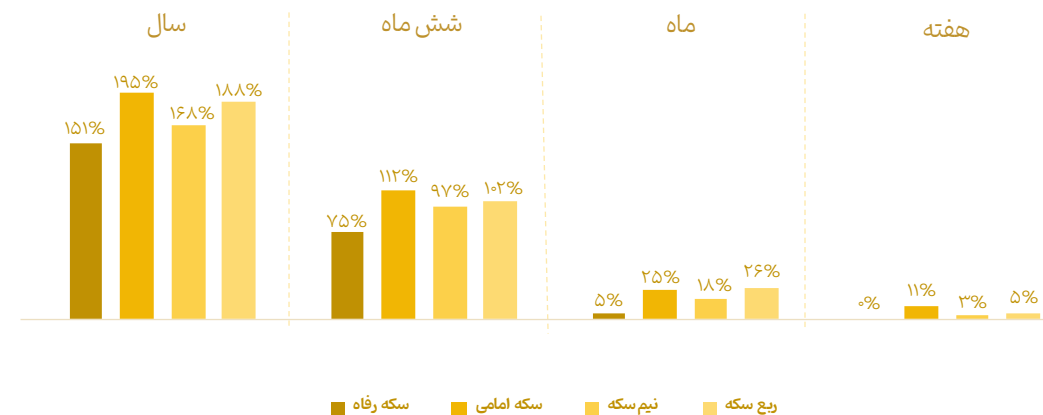
عیار

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 ۱۴۰۴/۱۰/۱۸ می باشد.

کارگزاری مفید ۱۴۰۴/۱۰/۲۰



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





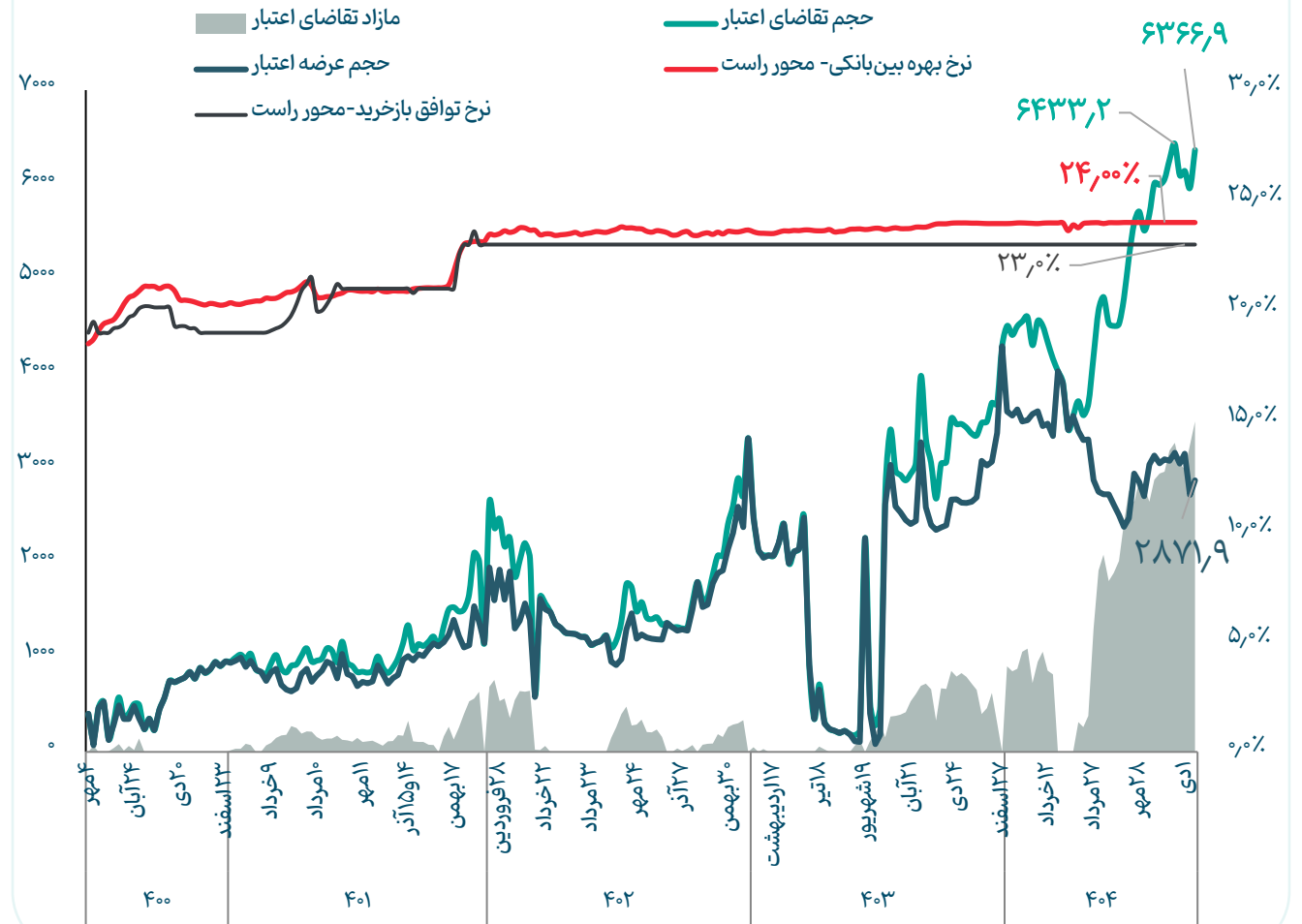
اقتصاد و نرخ‌های جهانی



توضیحات تکمیلی

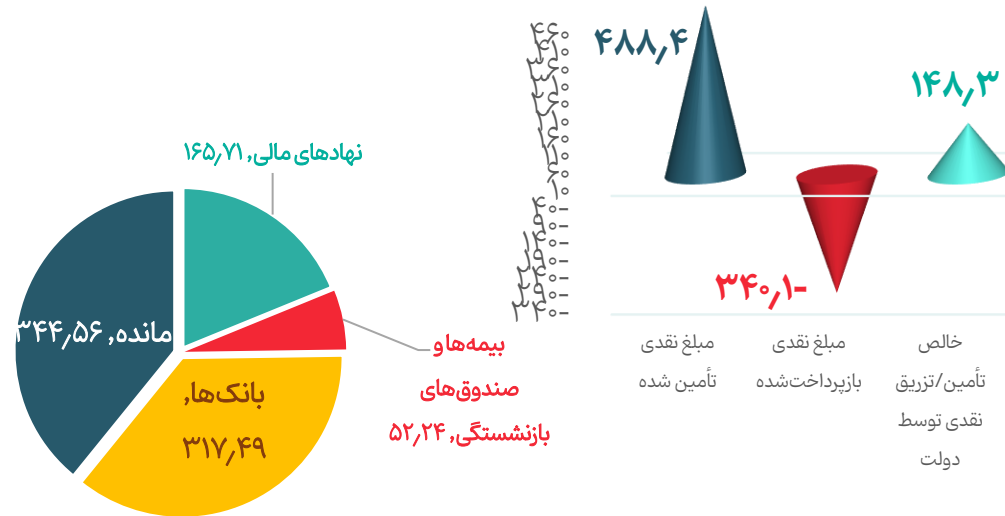
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۷۹/۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۳۰۰ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش حدود ۴۰ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی به حدود ۶۳۷ همت رسید و نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۲۱/۵ 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، 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 ۲۸۷/۱۹ همت رسید و نسبت به هفته قبل **کاهش** حدود ۲۸ همتی داشت.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

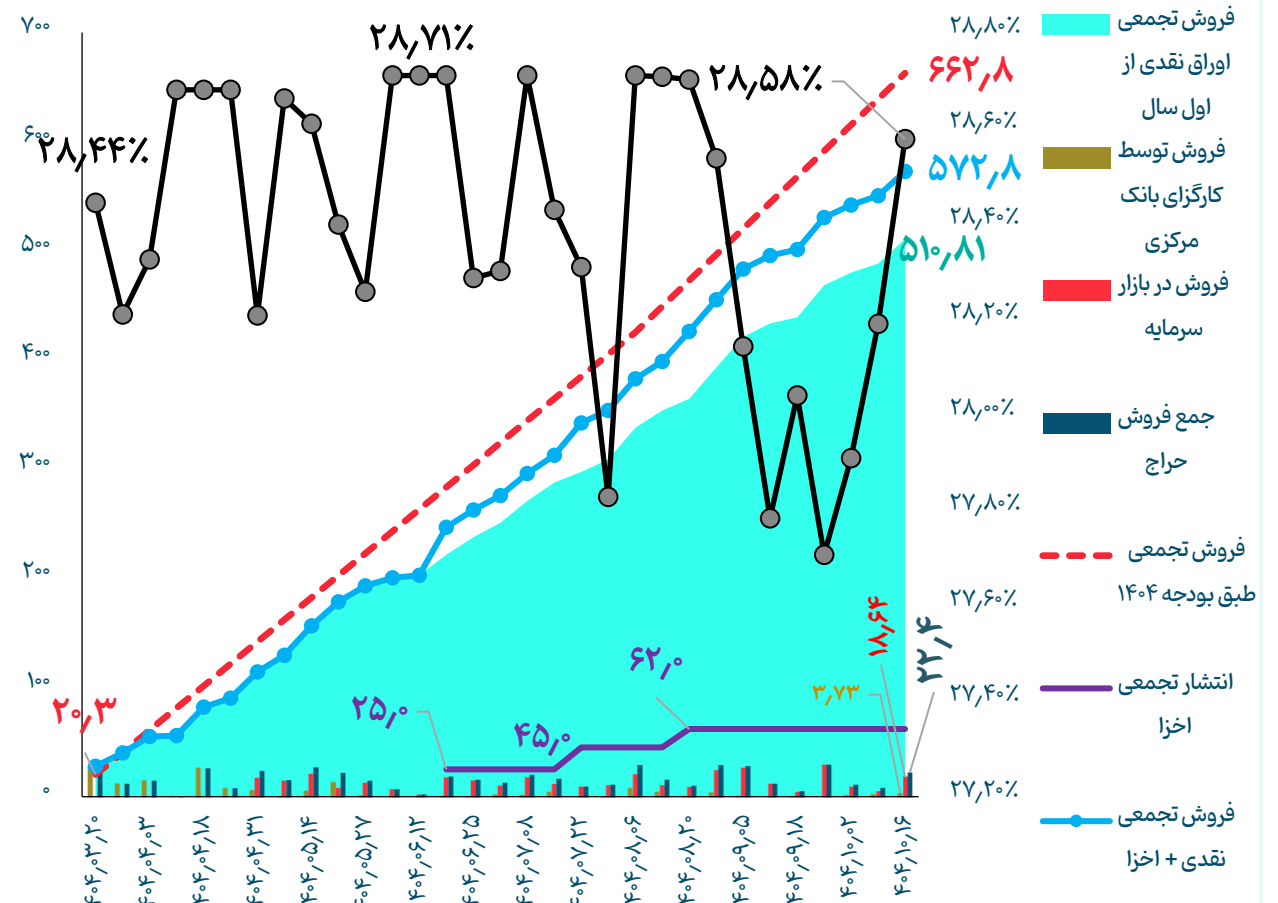


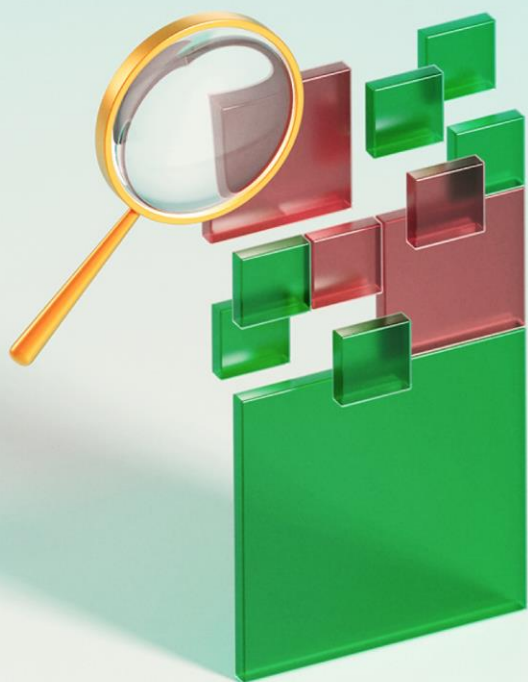
توضیحات تکمیلی

- سی‌ویکمین حراج اوراق دولتی در ۱۶ دی امسال برگزار شد و حدود ۲۲٫۴ هزار میلیارد تومان (همت) فروش رفت که ۱۸٫۶۴ همت در بازار سرمایه و حدود ۲٫۷۸ همت از طریق کارگزاری بانک مرکزی فروخته 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 ۵۷۲٫۸ همت (حدود ۵۱۰٫۸۷ همت نقدی/اراد و ۶۲ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۶۶۳ همت) است و تا حراج سی‌ام حدود ۱۴۸٫۳ همت از محل اوراق تامین مالی شده است.



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





تحليل نماد



تحليل مفيد

شرکت کشت و صنعت و دامپروری پگاه فارس (زفارس)

شرکت کشت و صنعت و دامپروری فارس (زفارس)

- شرکت عمده فروش خود را به شرکت های همگروه خود در هلدینگ صنایع شیر ایران می فروشد و نکته حایز اهمیت در ترکیب مشتریان زفارس، سهم تقریبی ۴۰ درصدی شرکت شیر خشک نوزاد (پگاه شهر کرد) است که خود نشان از کیفیت بالای شیر تولیدی زفارس دارد.

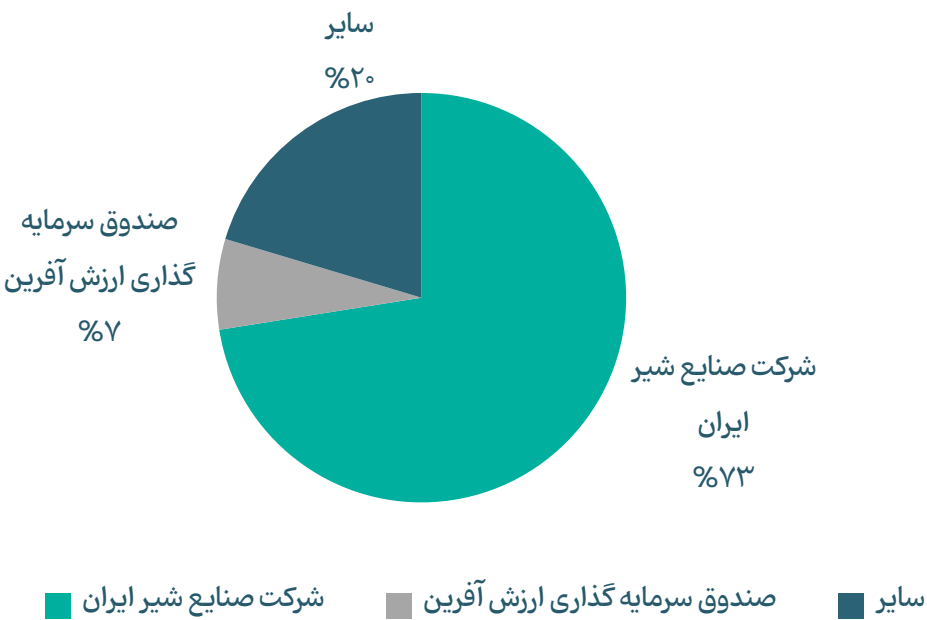


شرکت کشت و صنعت و دامپروری فارس (زفارس)

- شرکت کشت و صنعت و دامپروری پگاه فارس در سال ۱۳۸۳ بصورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۳۹۱ بهره برداری از آن آغاز گردید و متعاقب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده در سال ۱۴۰۲، به شرکت سهامی عام تبدیل شد.
- شرکت کشت و صنعت و دامپروری پگاه فارس (زفارس) از زیر مجموعه های شرکت صنایع شیر ایران می باشد و صنایع شیر ایران نیز در کنترل صندوق بازنشستگی کشوری است.

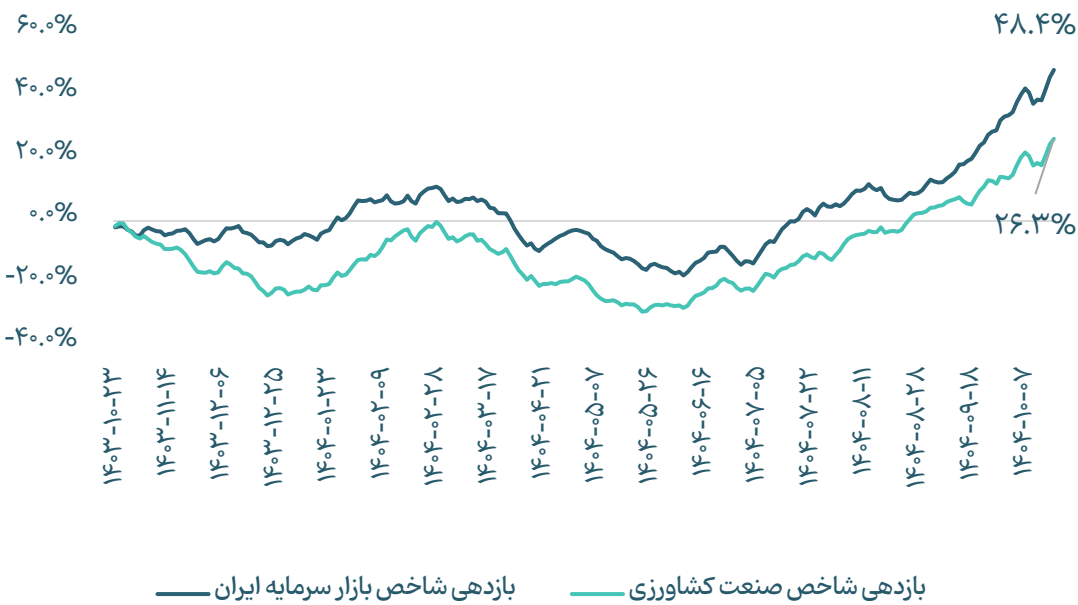


درصد سهامداری زفارس



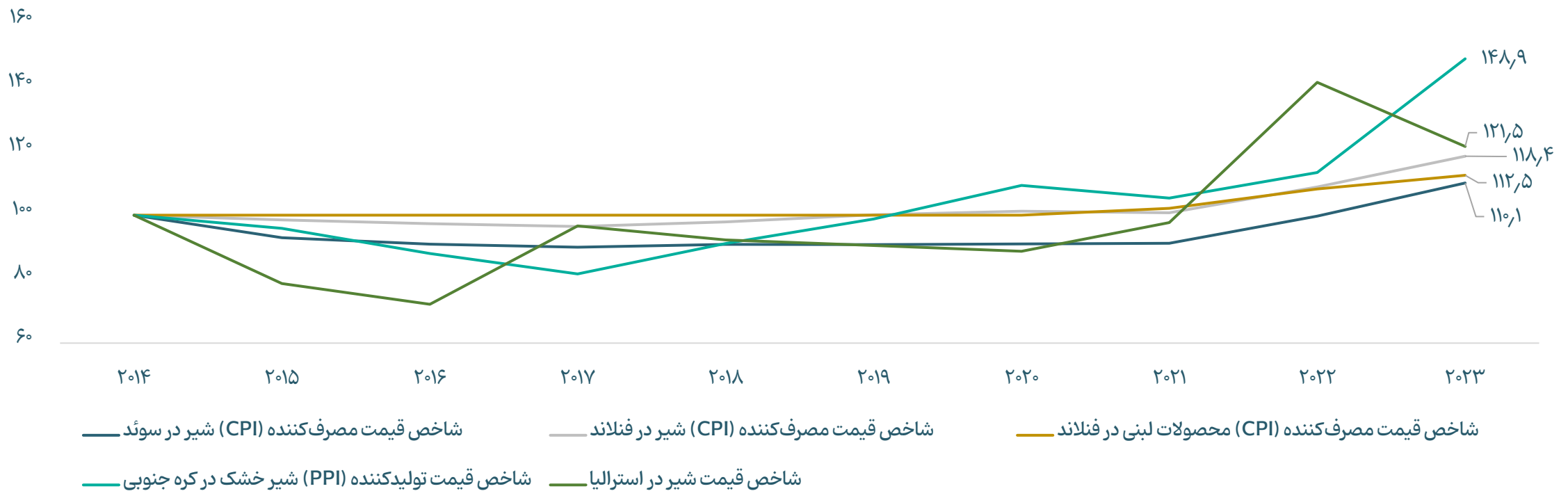
شرکت زفارس، زیر مجموعه شرکت صنایع شیر ایران (پگاه) است.

مقایسه بازدهی شاخص بازار سرمایه ایران و شاخص صنعت زراعت



شرکت زفارس در مدت دومه ورود خود به بازار سرمایه امکان مقایسه طولانی مدت با صنعت و بازار را ندارد اما شاخص بازار سرمایه ایران با اختلاف نسبت به شاخص صنعت زراعت بازدهی بهتری را ثبت نموده است.

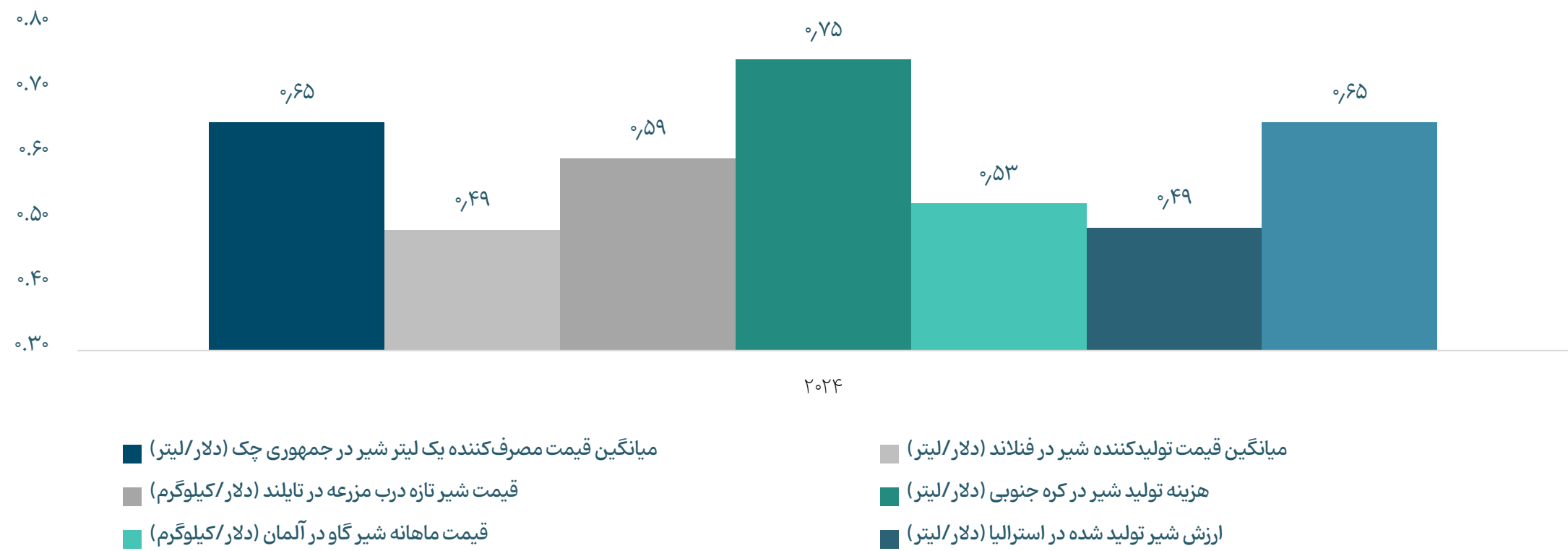
مقایسه شاخص قیمت شیر در کشورهای منتخب



Statista.com

تقریباً در ده سال گذشته و منتهی به سال ۲۰۲۳ شاخص قیمت‌های شیر و یا محصولات لبنی در کشورهای مختلف حداقل ۱۰ درصد افزایش داشته که با توجه به بعد زمان قابل توجیه است.

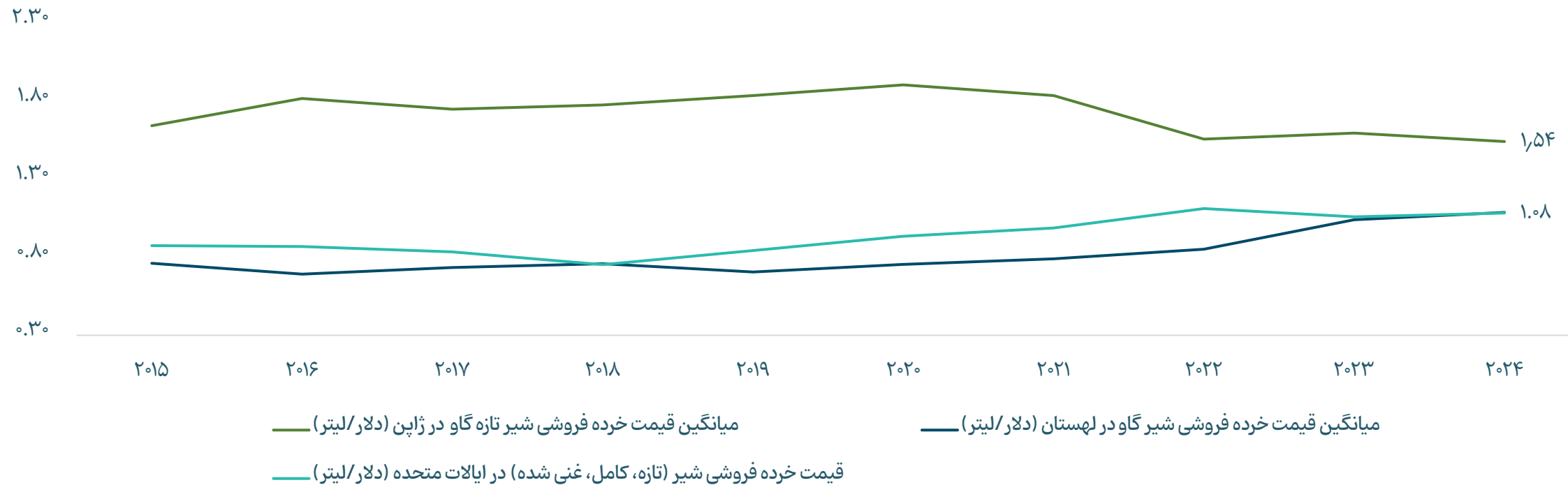
صنعت دامداری در جهان



Statista.com

قیمت شیر برای تولید کننده در برخی کشورها در حدود ۰٫۵ دلار و برای مصرف کننده در حدود ۰٫۶۵ دلار می باشد.

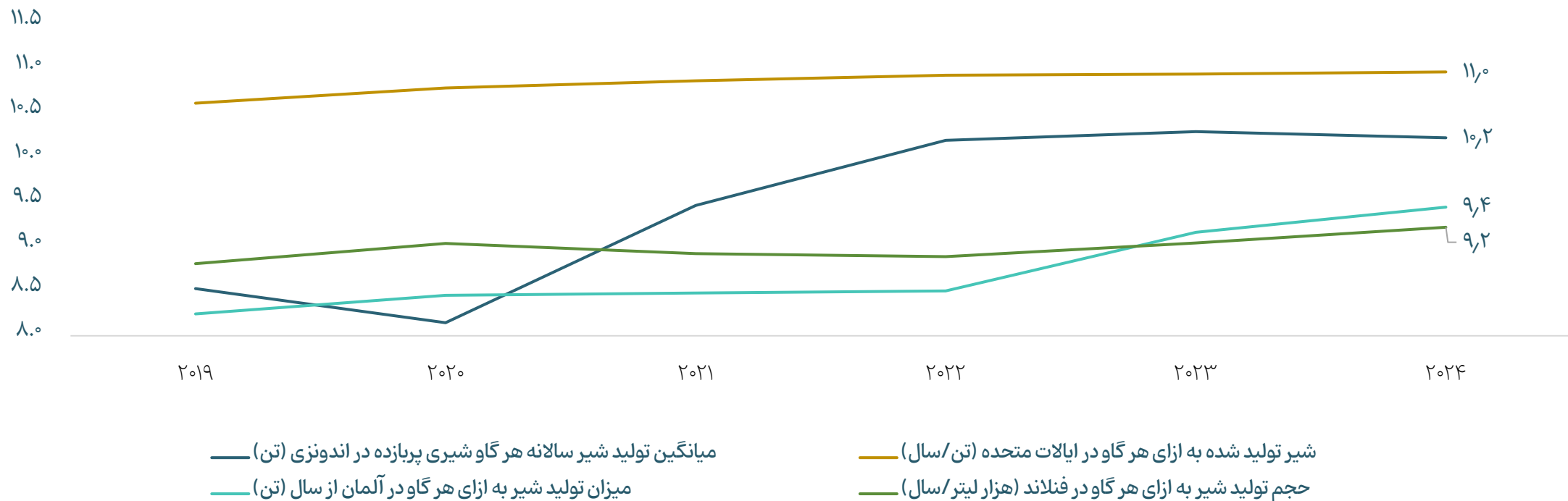
صنعت دامداری در جهان



Statista.com

تأکید می گردد هرچند قیمت ۰٫۵ دلار برای شیر در کشورهای گوناگون، در دسترس می باشد اما در برخی کشورها نیز شیر در محدوده ۱ دلار و بالاتر در دسترس است.

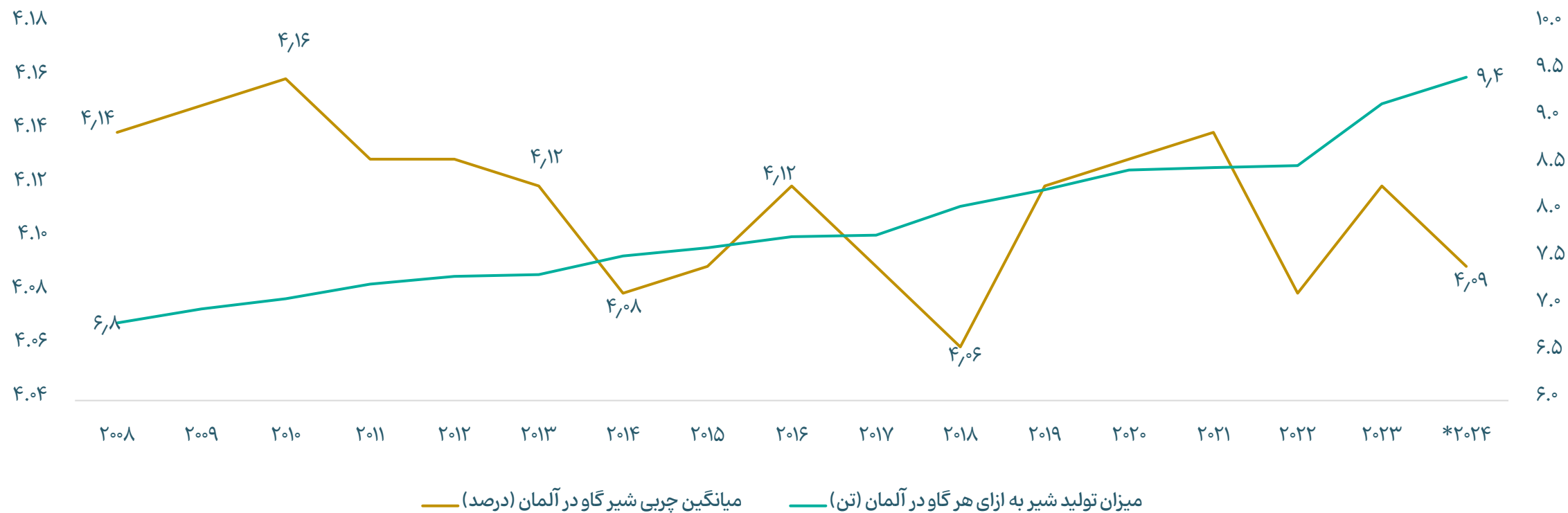
مقایسه میانگین تولید شیر سالانه گاو دوشا در کشورهای منتخب



در حالیکه به استناد داده های سایت ایستاتیسستا در کشورهای مطرح به بین ۹ تا ۱۱ تن بازدهی شیردهی می باشد ، شرکتهای زراعی حاضر در بازار سرمایه در سال بطور میانگین ۱۲/۵ تن شیردهی دارند.

Statista.com

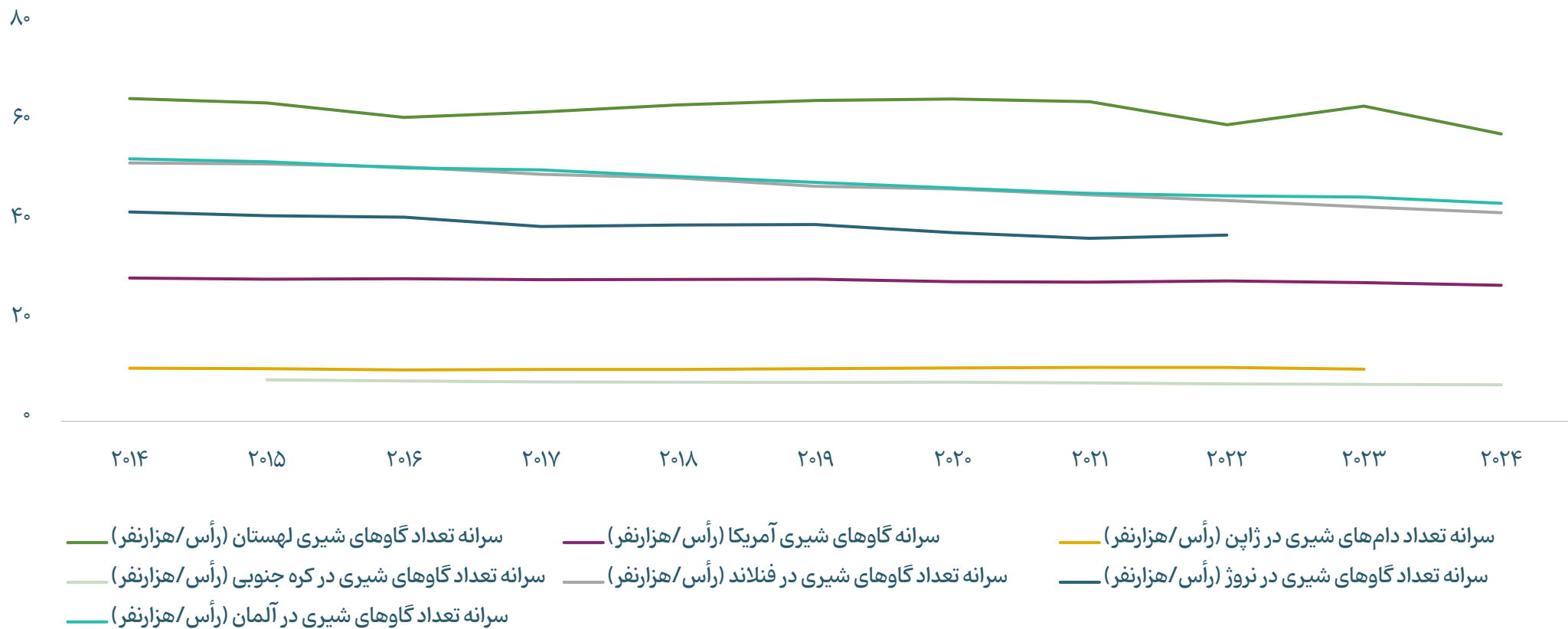
مقایسه میانگین تولید شیرسالانه گاو دوشادر کشورهای منتخب



متوسط شیردهی گاو دوشادر آلمان از ۶٫۸ تن در سال ۲۰۰۸ به ۹٫۴ تن در سال ۲۰۲۴ رسیده ، اما چربی محتوای شیر بسیار کم نوسان و پایدار ، بالاتر از ۴ درصد باقی مانده است.

Statista.com

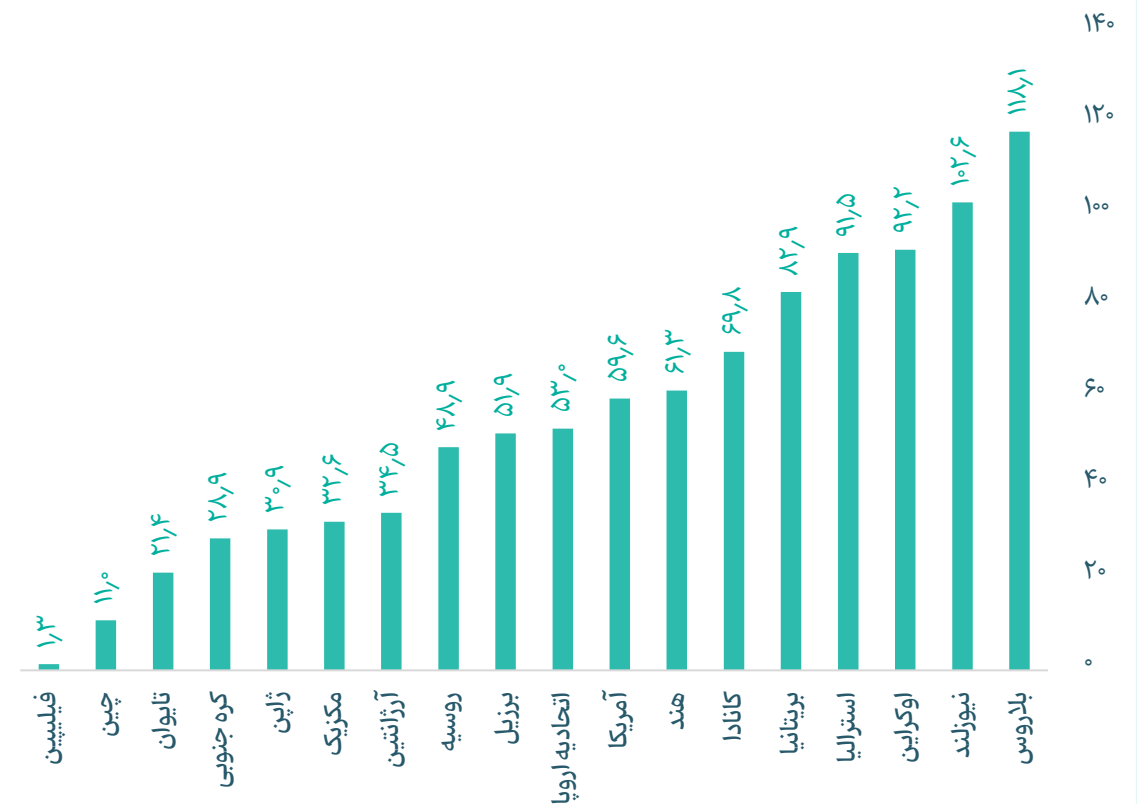
مقایسه تعداد گاو شیری در کشورهای منتخب



Statista.com

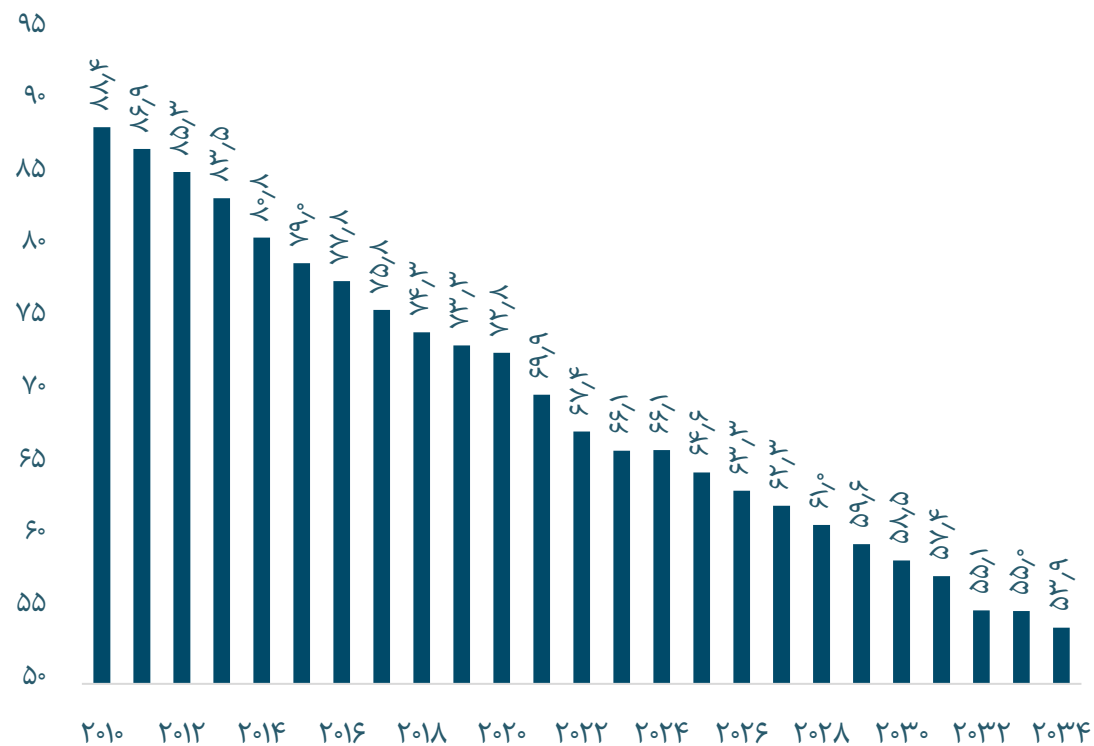
با توجه به بهبود بازدهی و شیردهی ، تعداد گاوهای دوشا به ازای هر فرد در بسیاری از کشورها یا باثبات است یا کاهش بسیار کمی داشته است.

مصرف سرانه شیر مایع در سراسر جهان در ۲۰۲۴، بر اساس کشور منتخب (کیلوگرم)



مقدار مصرف شیر در کشورهای مختلف بصورت چشمگیر با یکدیگر متفاوت است. Statista.com

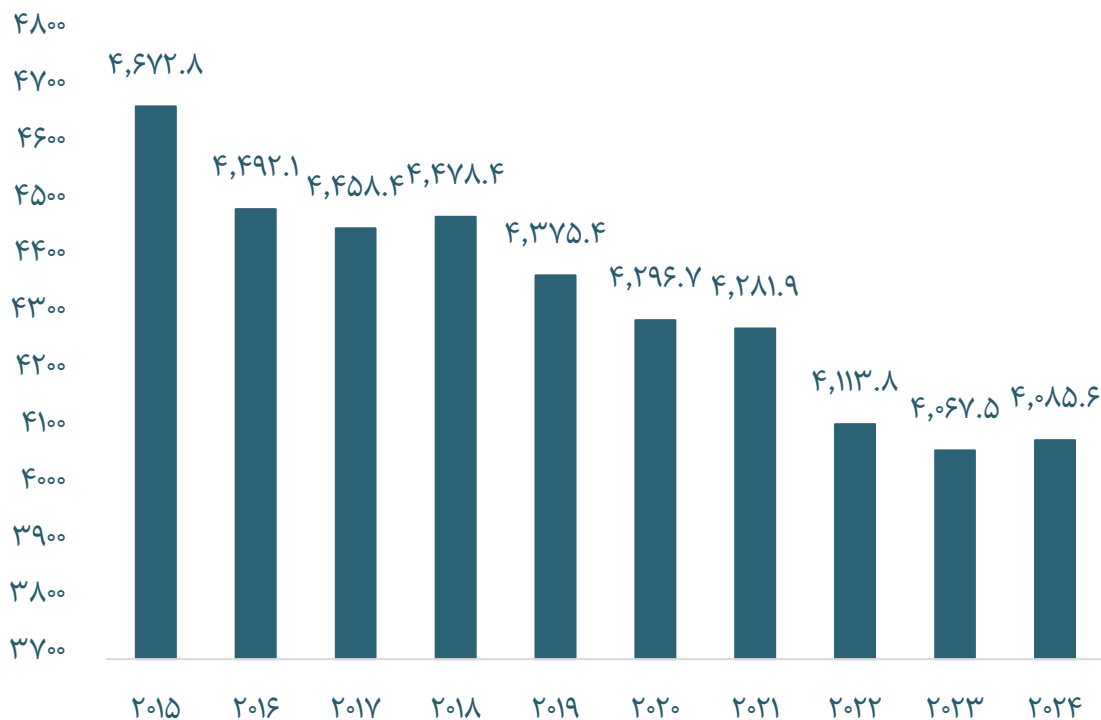
مصرف سرانه پیش‌بینی‌شده شیر در ایالات متحده (کیلوگرم)



از مخاطرات صنعت می‌توان به تغییر الگوی مصرف شیر و یا محصولات لبنی اشاره کرد، برخی پیش‌بینی روند کاهشی مصرف شیر در برخی کشورها دارند.

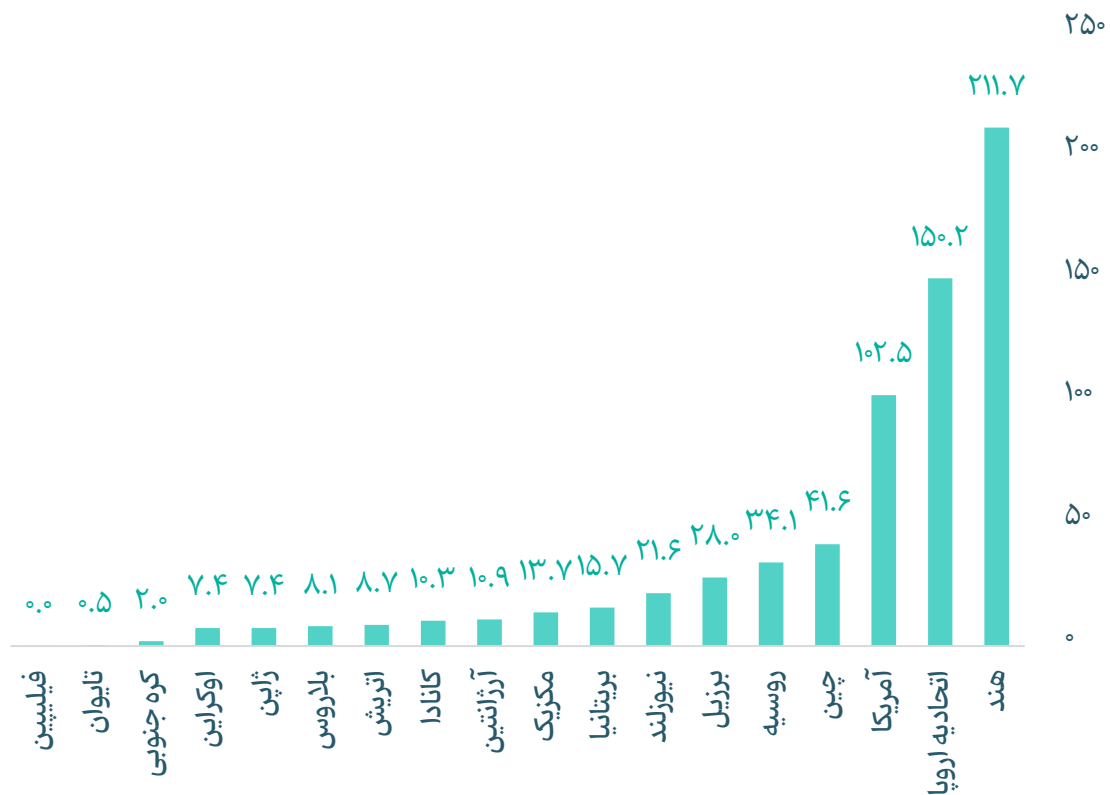
Statista.com

سرانه مقدار تولید شیر در نیوزیلند (کیلوگرم)



Statista.com

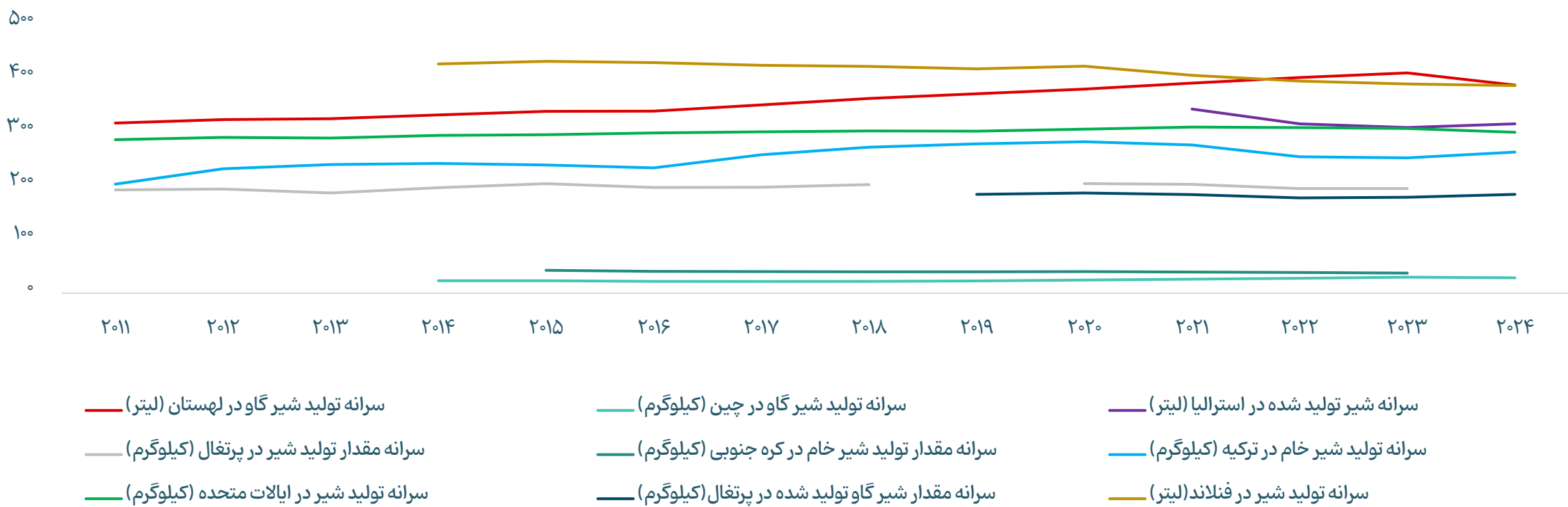
تولیدکنندگان عمده شیر گاو در سراسر جهان در سال ۲۰۲۴، بر اساس کشور (میلیون تن)



Statista.com

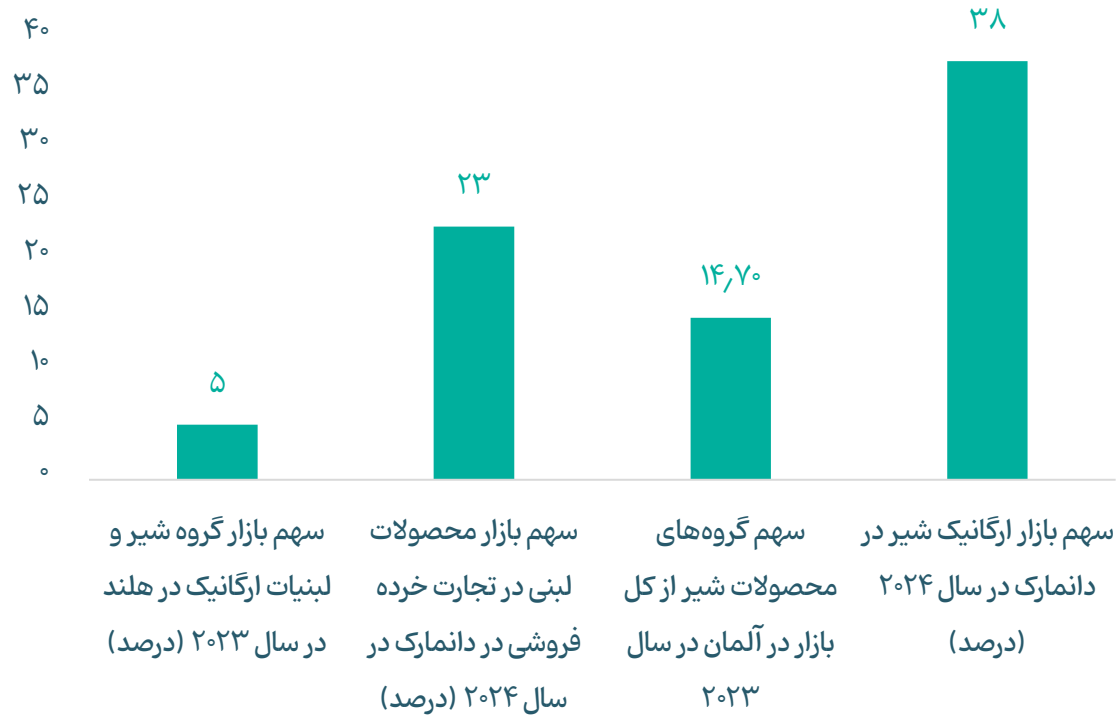
هند و اتحادیه اروپا و آمریکا، بزرگترین تولیدکنندگان شیرگاو در جهان هستند که البته با توجه به جمعیت بالای این سه منطقه کاملاً بدیهی است. اما در مقیاس تولید سرانه نیوزیلند با اختلاف در رتبه اول قرار دارد. در این بین تولید شیر گاو چین در مقایسه با سایر کشورها کم به نظر می رسد.

مقایسه تولید شیر در کشورهای منتخب



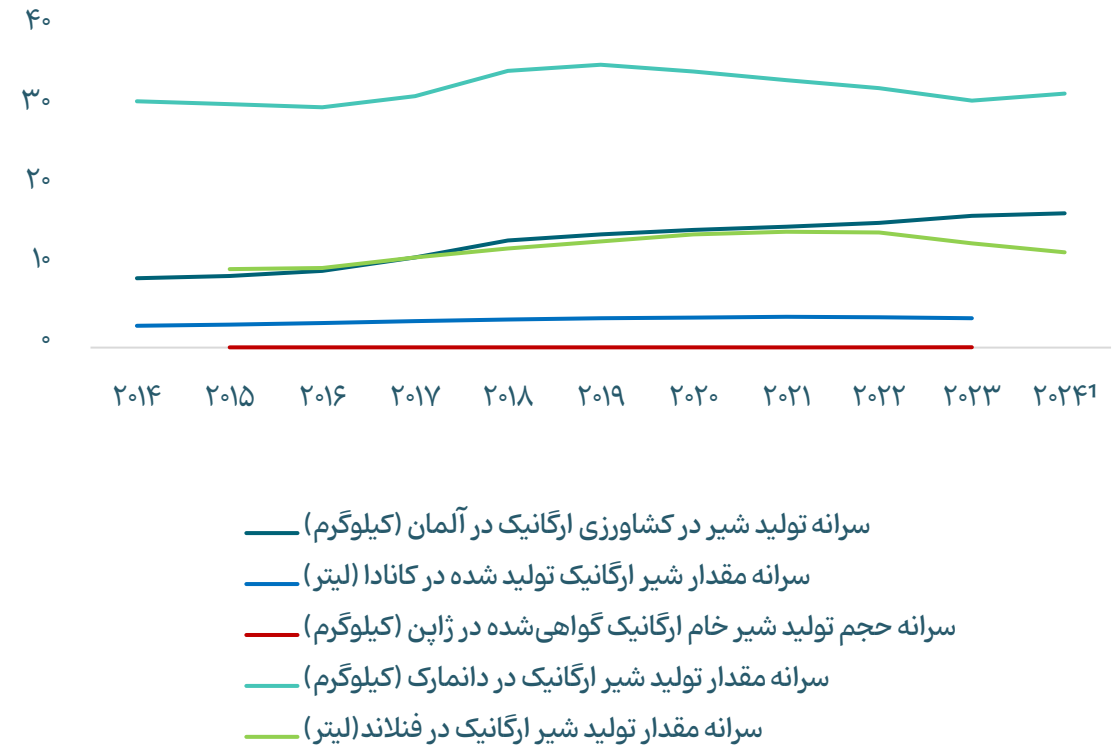
• همانطورکه پیشتر اشاره شد الگوی مصرف شیر و لبنیات در کشورهای مختلف متفاوت است لذا سرانه تولید این محصول طیف گسترده ای را دربرمی گیرد. Statista.com

بازار محصولات ارگانیک در کشورهای منتخب



Statista.com

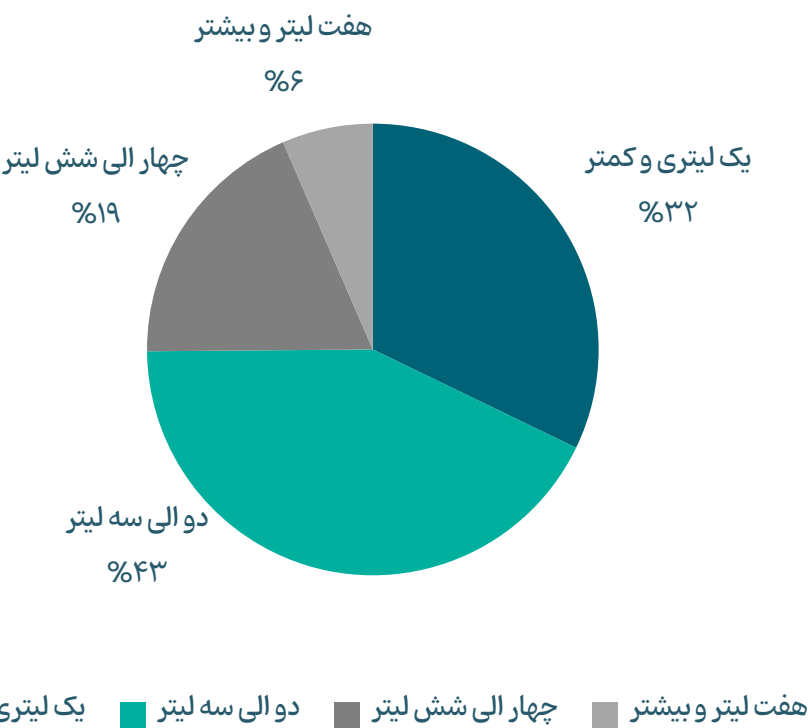
مقایسه سرانه تولید شیر ارگانیک در کشورهای منتخب



Statista.com

- در سالهای اخیر محصولات ارگانیک در برخی کشورها، مورد استقبال خوبی قرار گرفته در حالیکه در برخی دیگر مانند ژاپن، بازار اقبال چندانی به شیرخام ارگانیک نداشته است.

سهم مصرف‌کنندگان شیر در لهستان در سال ۲۰۲۴ (درصد)



Statista.com

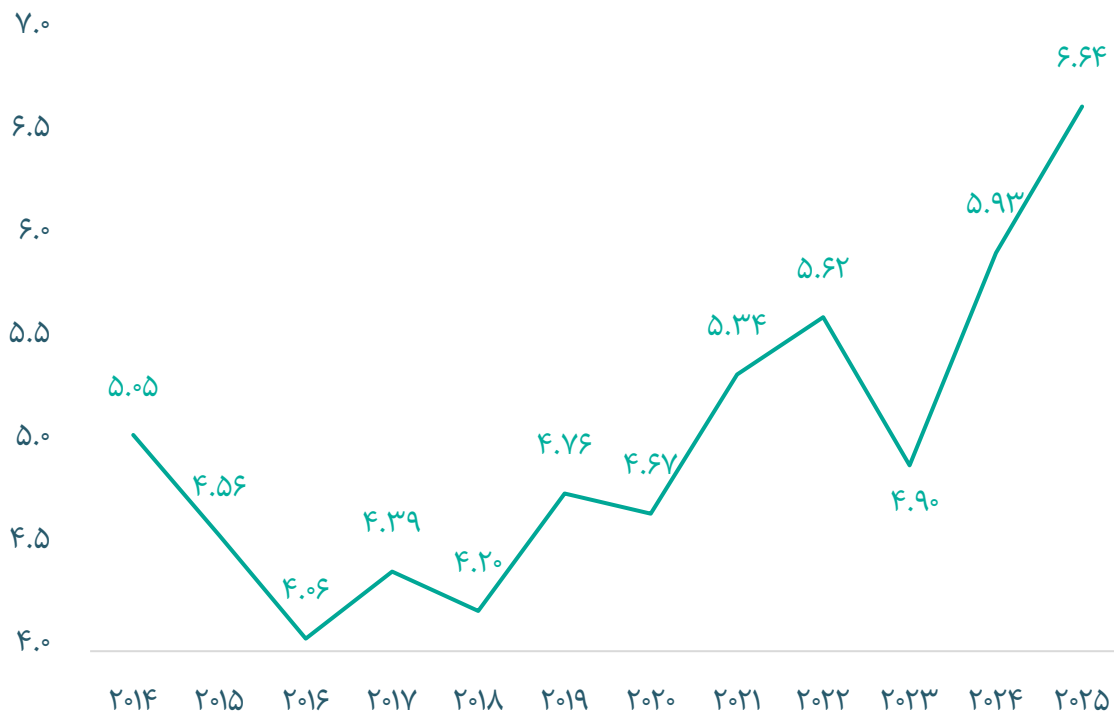
مقایسه مصرف سرانه شیر بین زنان و مردان کره ای



Statista.com

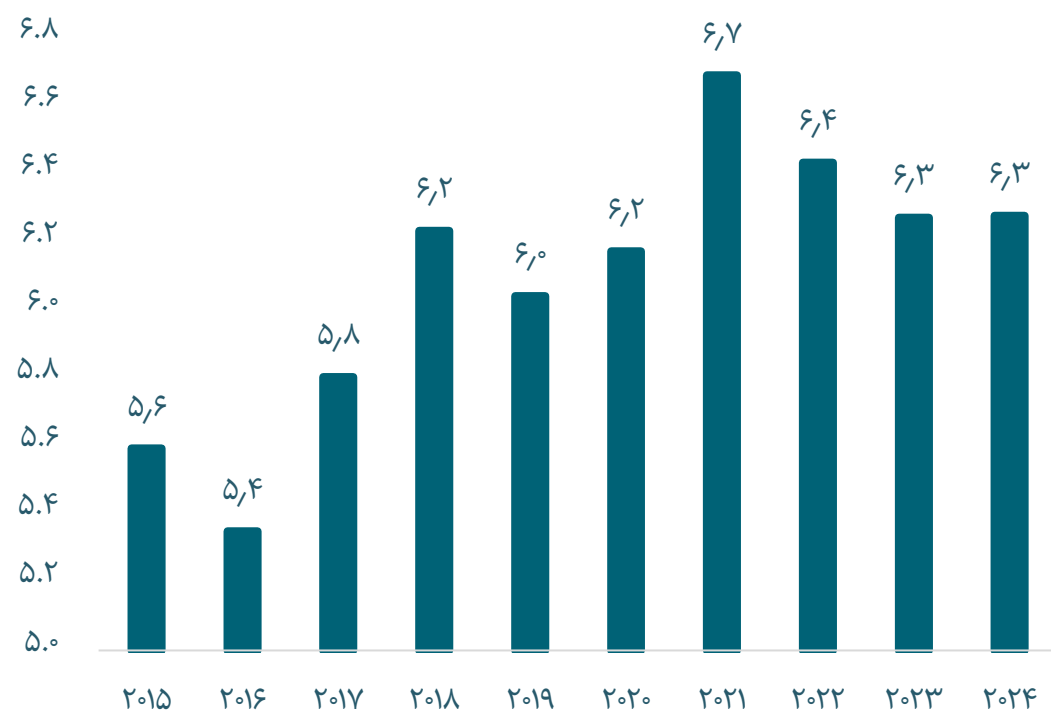
- با توجه به هزینه های بسته بندی ، در برخی کشورها فروش شیر در بسته بندی های حجیم تر رایج تر و جا افتاده تر می باشد که می تواند الگویی برای تولیدکننده ایرانی باشد. از طرفی با توجه به توصیه های پزشکی می توان با ترویج مصرف بیشتر شیر و لبنیات در بین بانوان، از ابتلا به پوکی استخوان جلوگیری کرد.

قیمت گوشت گاو در سراسر جهان (دلار آمریکا/ کیلوگرم)



Statista.com

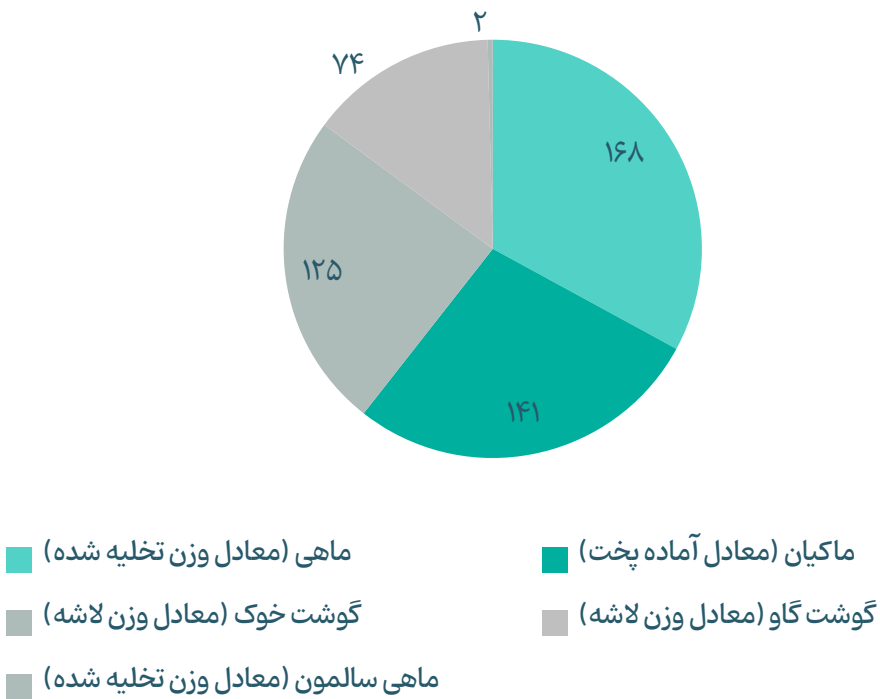
هزینه تولید گاو گوشتی در کره جنوبی (دلار/ کیلوگرم)



Statista.com

- قیمت گوشت گاو بصورت میانگین در جهان ، در ۱۰ سال گذشته کمینه ۴.۰۶ دلار و بیشینه ۶.۶۴ دلار بوده است . از طرفی هزینه تولید گوشت گاو در کشور کره جنوبی در ۱۰ سال گذشته بصورت میانگین کمینه ۵.۴ دلار و بیشینه ۶.۳ دلار بوده است. به دلیل کم بودن سرانه تعداد گاو به ازای هر فرد در کره جنوبی قیمت شیر و گوشت از نقاط دیگر دنیا اکثرا بالاتر است.

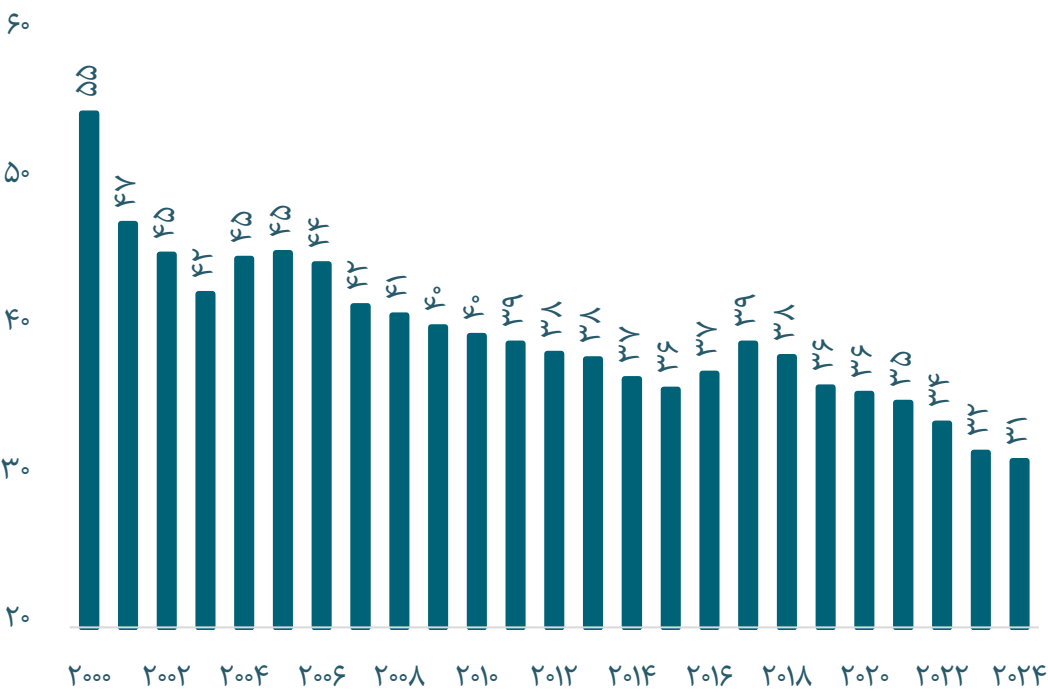
مصرف تخمینی پروتئین حیوانی در سراسر جهان در سال ۲۰۲۴، بر اساس منبع (میلیون تن)



عمده پروتئین حیوانی در جهان از گوشت سفید (گوشت ماکیان و گوشت ماهی) تأمین می شود و گوشت گاو کمترین سهم را دارد.

Statista.com

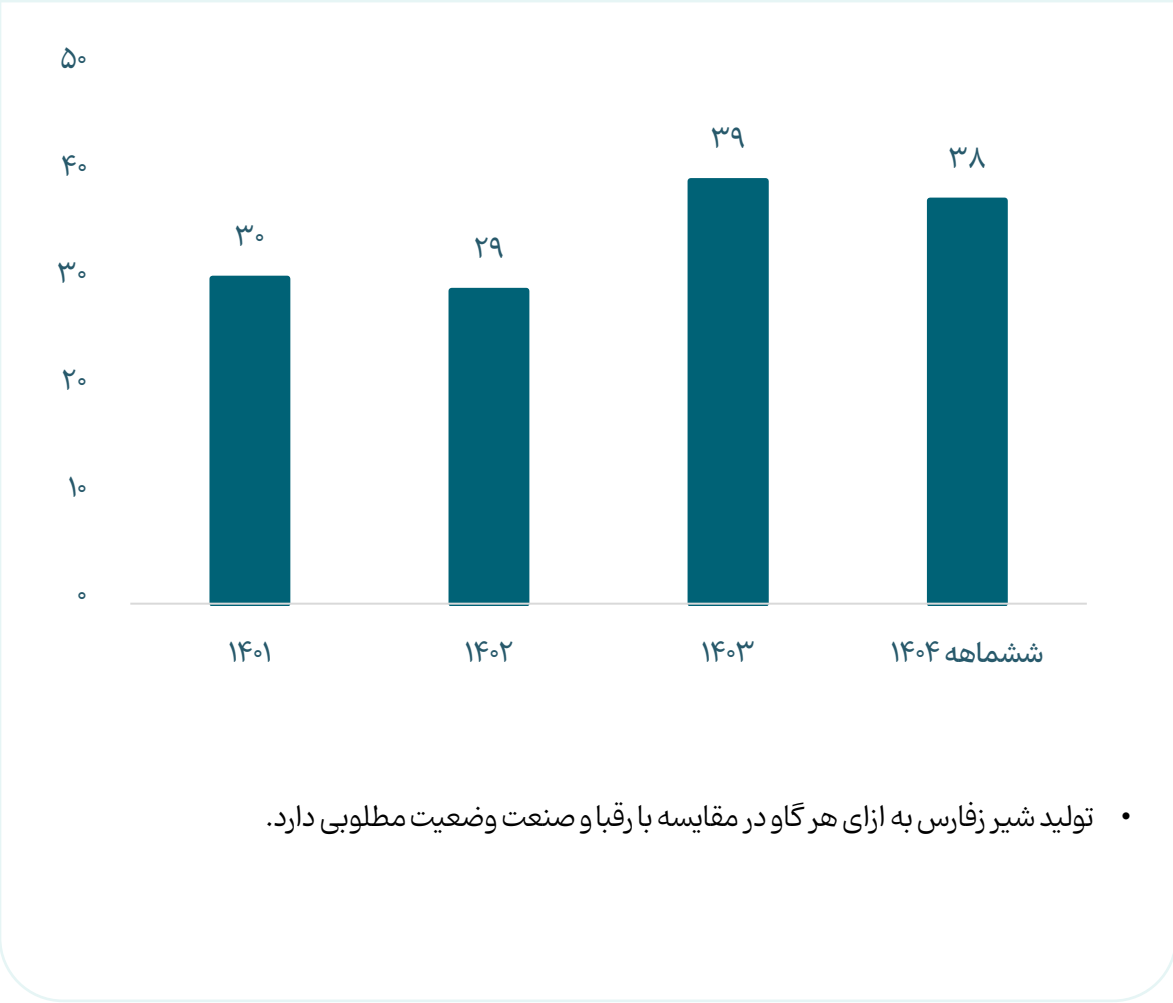
دام بز در پرتغال (رأس /میلیون نفر)



با گذشت زمان ، سهم بز در سبد پروتئینی برخی کشورها کمتر می شود اما برخی شرکتهای حاضر در بازار سرمایه ایران ، به پرورش و نگهداری گله بز رو آورده اند که متأسفانه بیشتر آنها سودآوری چندانی نداشته است.

Statista.com

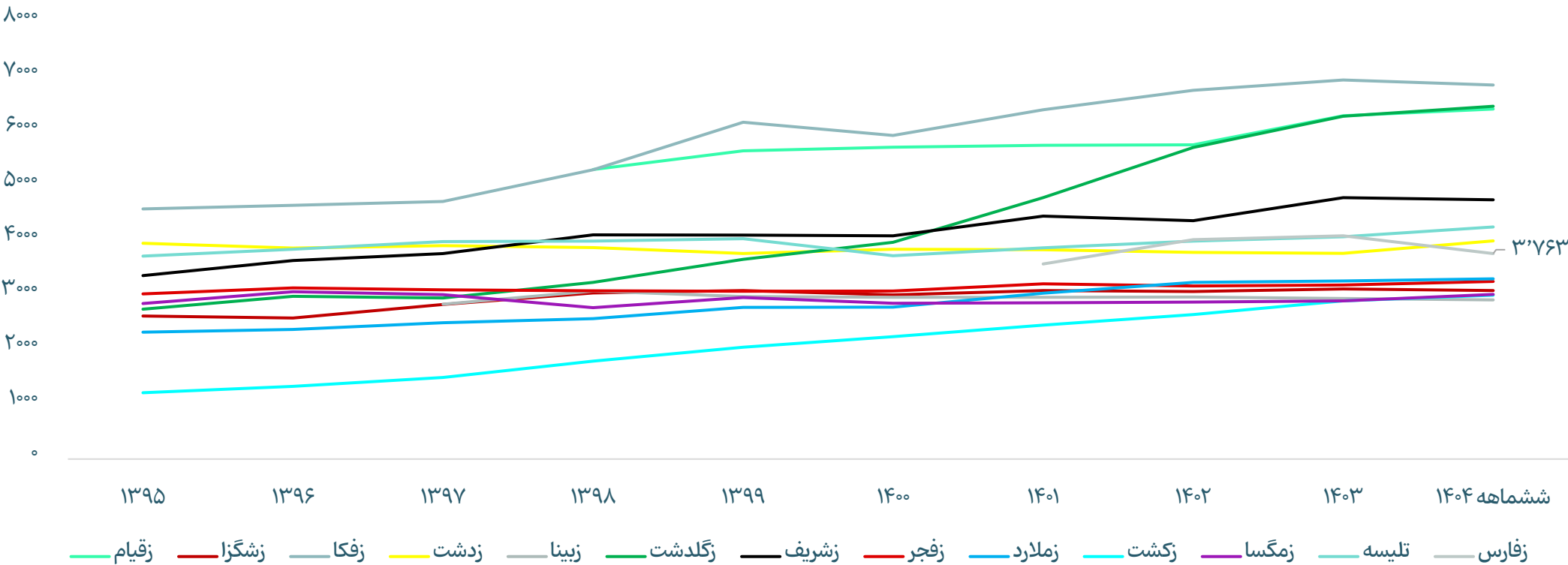
تولید شیر هر گاو زفارس



تعداد گاو شیری

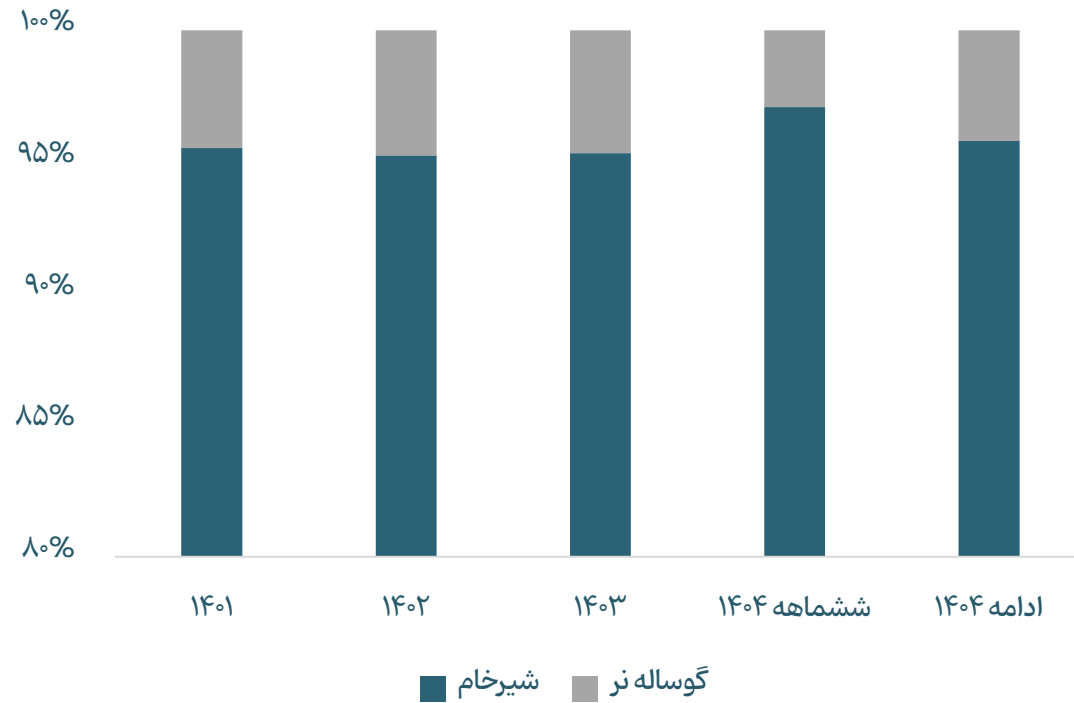


مقایسه تعداد گاو شیری صنعت دامداری

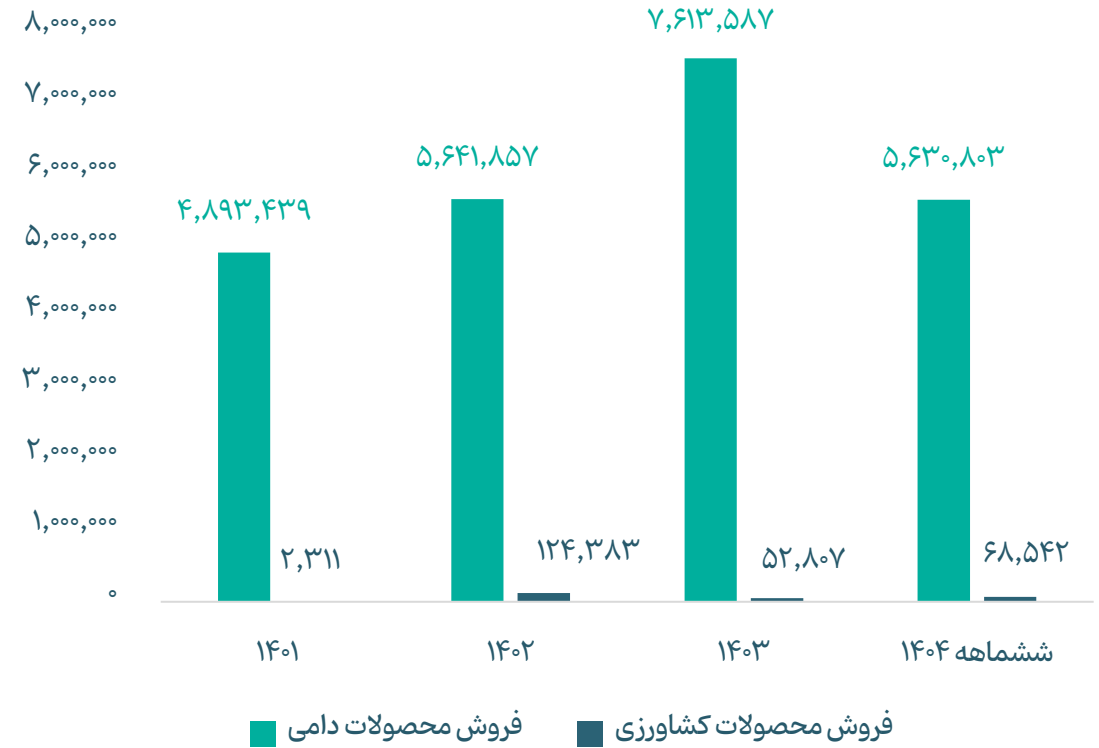


- در شرکتهای بورسی زگلدهش رشد بسیارخوبی در تعداد گله خود را تجربه کرده است و جز بزرگترین شرکتهای زراعی حاضر در بازار سرمایه ایران می باشد اما همچنان زفکا بزرگترین گله را در اختیار خود دارد. شرکت زکشت هم رشد خوبی را تجربه کرده در جمع رقبای خود قرار گرفته است. در مجموع شرکتهای حاضر در بازار سرمایه یا با ثبات و یا رشدی، ظاهر شده اند.

ارزش منصفانه تولیدات دامی (میلیون ریال)

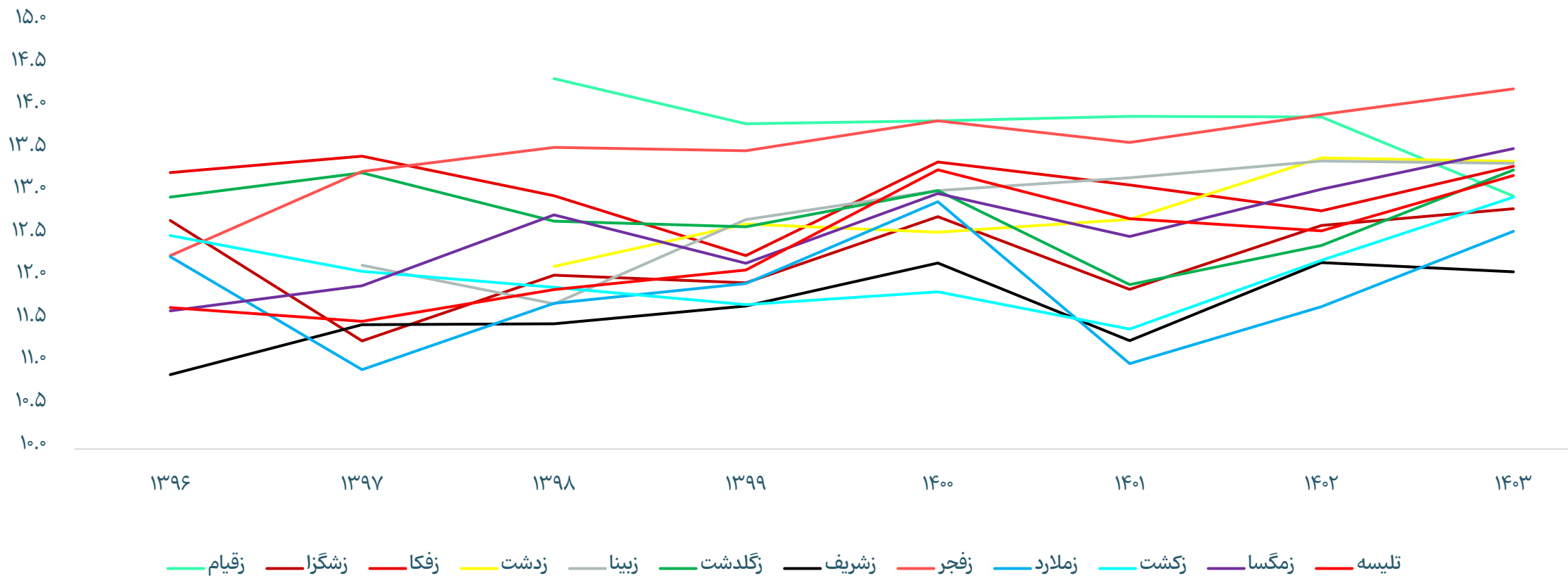


سهم مبلغ فروش تولیدات کشاورزی و دارایی زیستی غیرمولد



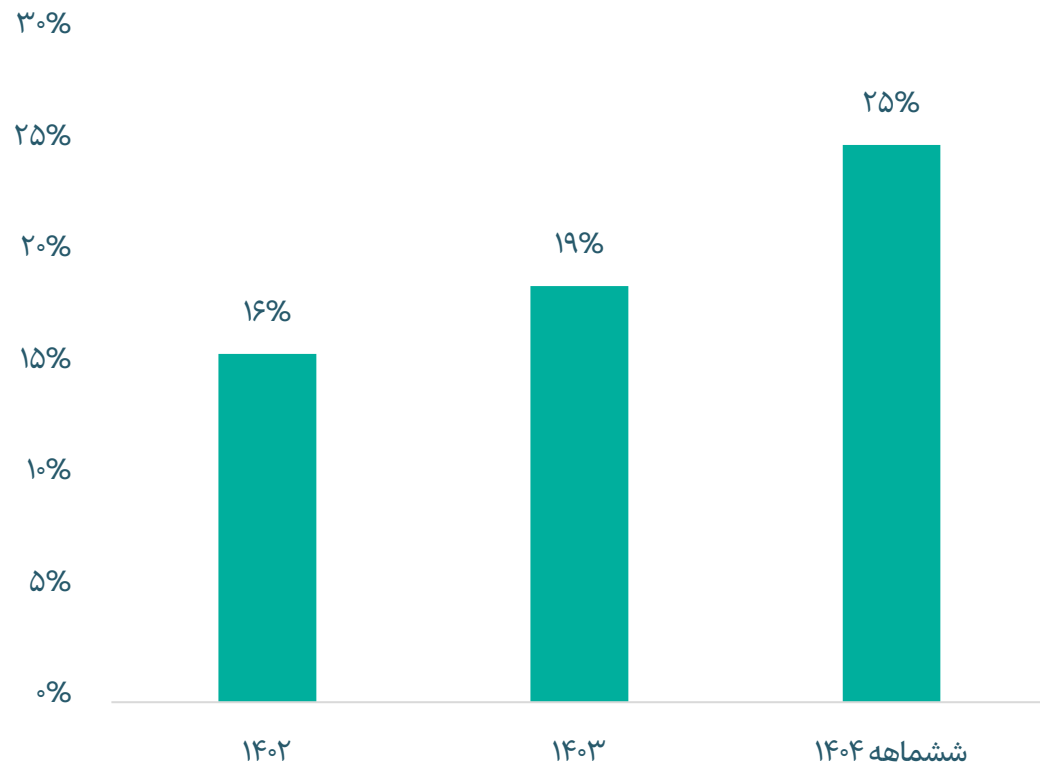
- محصولات دامی تقریباً تمام سبد فروش شرکت را به خود اختصاص داده است. بیش از ۹۵ درصد از ارزش محصولات دامی هم مربوط به شیر می باشد

مقایسه تولید شیر به ازای یک گاو در سال (تن)

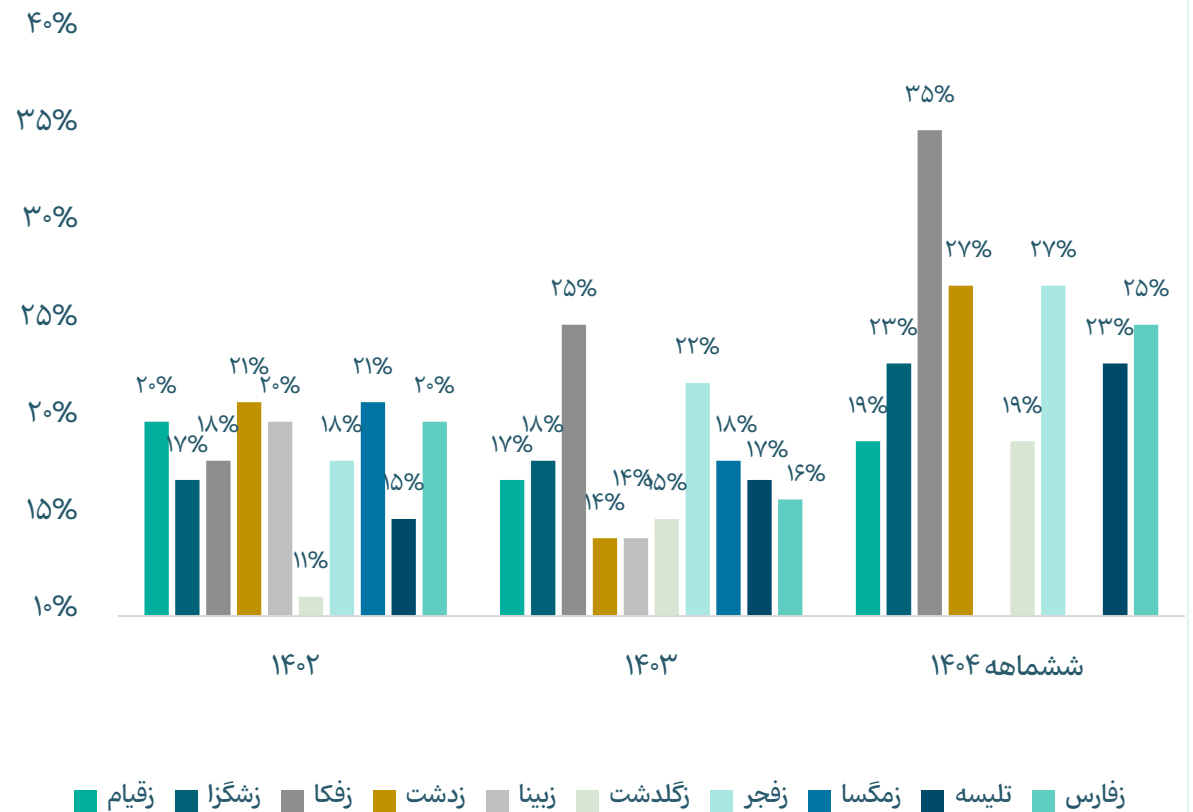


• میانگین شیردهی شرکتهای دامداری حاضر در بازار سرمایه، در رقابت تنگاتنگ بایکدیگر و در محدوده ۱۲.۵ تن در سال قرار دارد.

میانگین حاشیه سود ناخالص شیر شرکت های زراعی حاضر در بازار سرمایه ایران

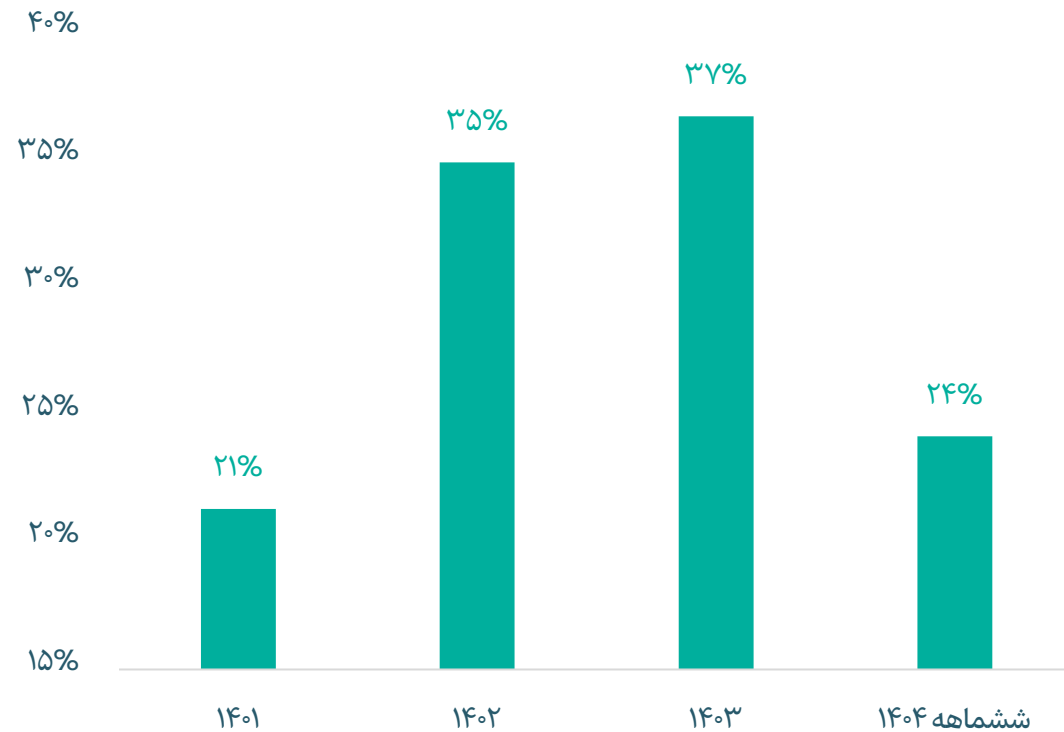


حاشیه سود ناخالص شیر

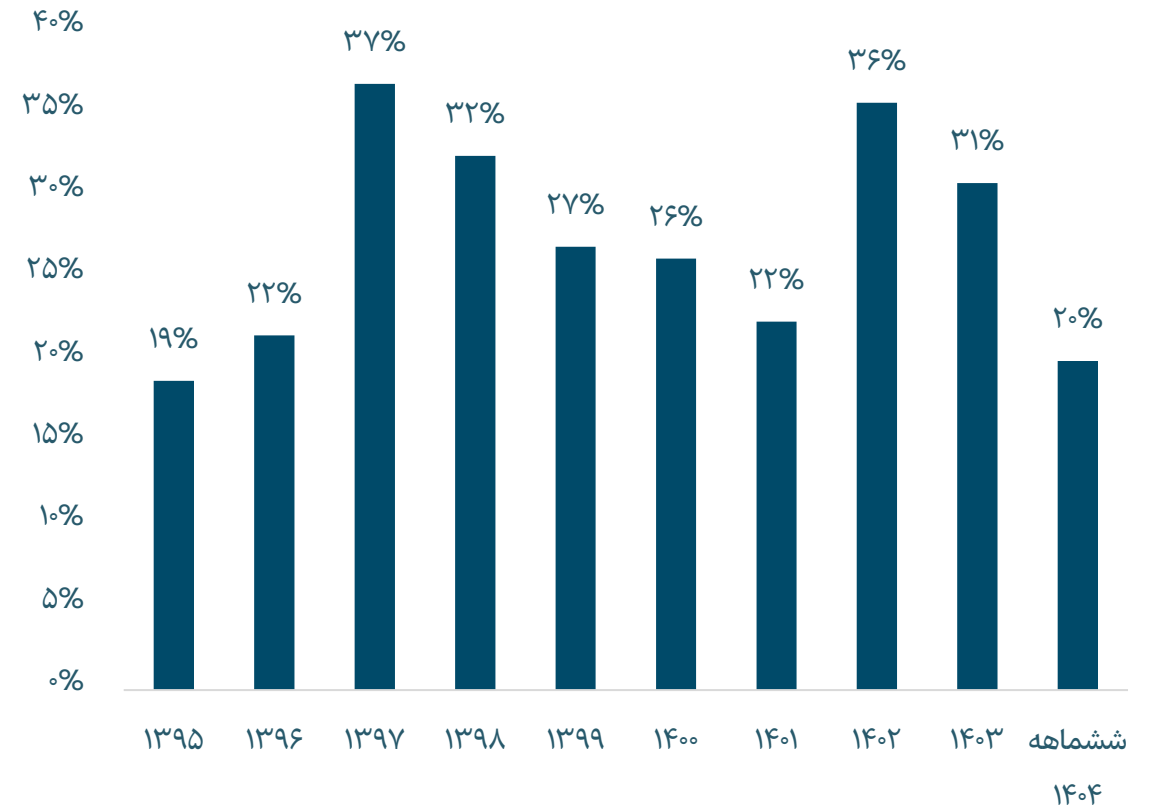


- با توجه به افزایش نرخ مطوب شیر در ابتدای سال ۱۴۰۴، از ۱۸ هزار تومان به ۲۳ هزار تومان، حاشیه سود ناخالص شرکتهایی مانند زفارس رشد خوبی را تجربه کردند. در ادامه سال در فصل پاییز بخاطر شیوع بیماری در برخی گله ها، بعضی از شرکتهای صنعت مجبور به حذف اجباری شدند که این مهم باعث افزایش غیررسمی شیر در بازار شد. لذا تصور می شود گزارش پاییز برای شرکتهای حاضر در بازار سرمایه بهتر هم باشد.

نسبت سود فروش دارایی های زیستی مولد به کل سود شرکت

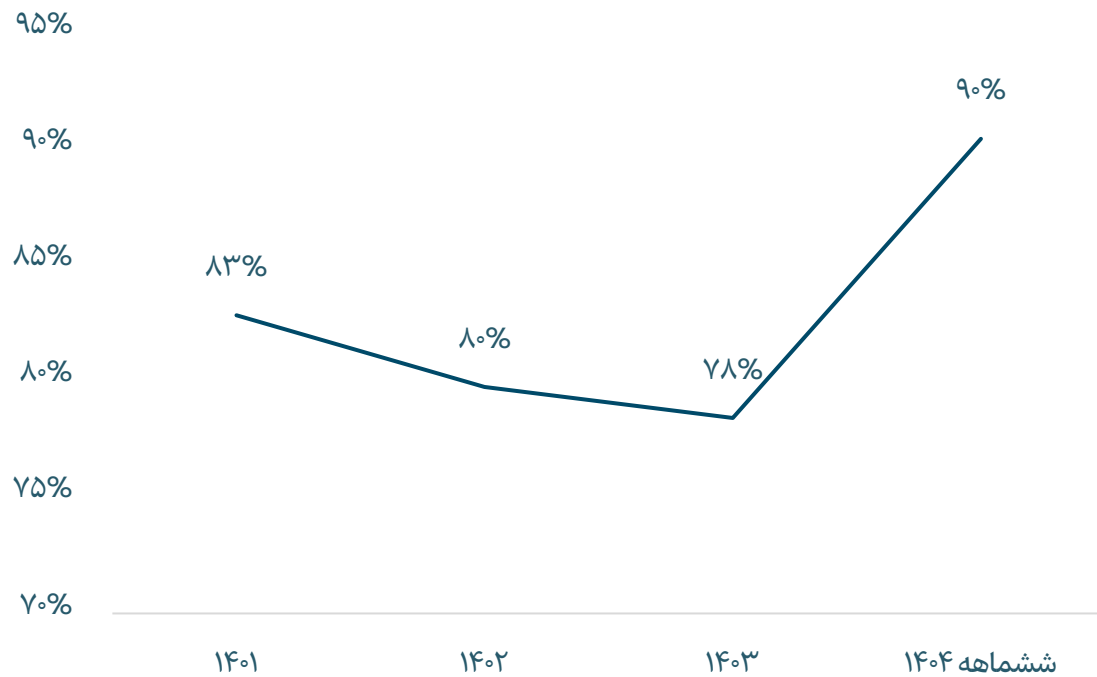


نسبت سود حاصل از فروش دارایی زیستی مولد به سود خالص

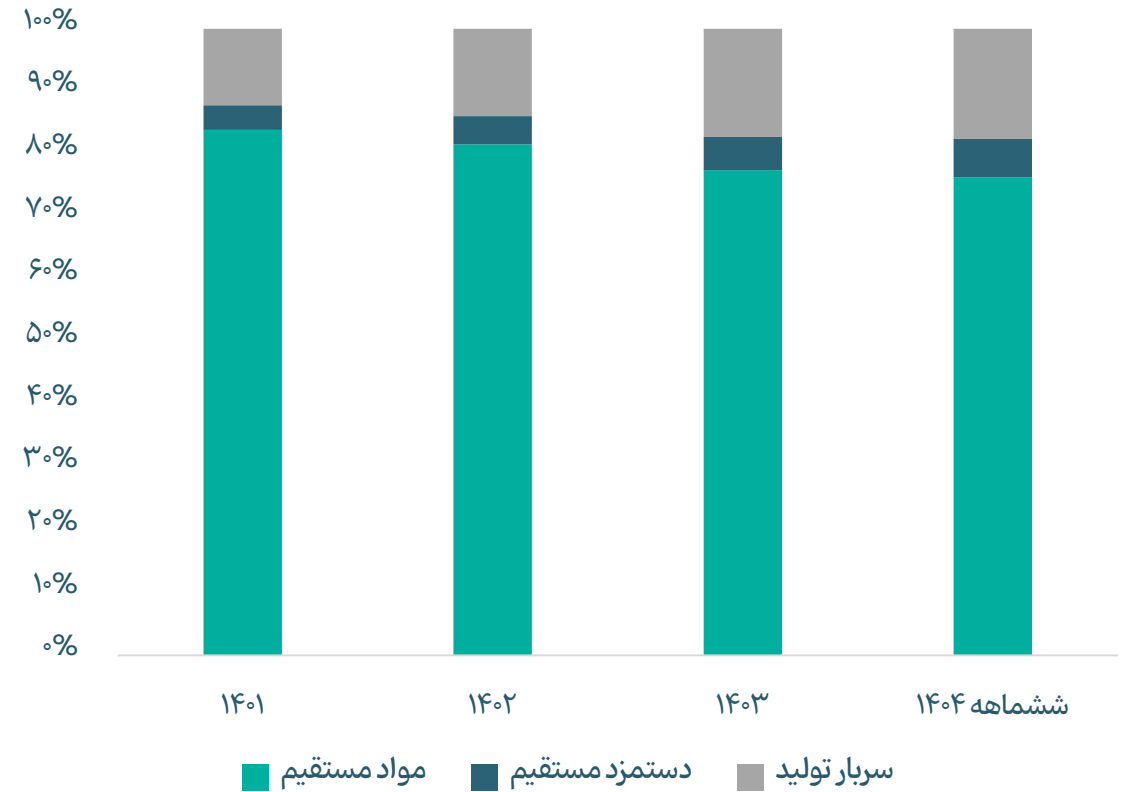


- در تحلیل سودآوری شرکتهای دامداری و زراعی ، سود فروش دارایی زیستی مولد از اهمیت بالایی برخوردار است بطوریکه در ششماهه ۱۴۰۴، ۲۰ درصد از سود خالص شرکتهای از این محل بوده و برای زفارس ۲۴ درصد. علت کاهش سهم این قلم در مقایسه با سهم سود فروش شیر نیز در افزایش قیمت شیر در فصل بهار ۱۴۰۴ نهفته است.

نسبت مبلغ فروش شیر به هزینه تولید

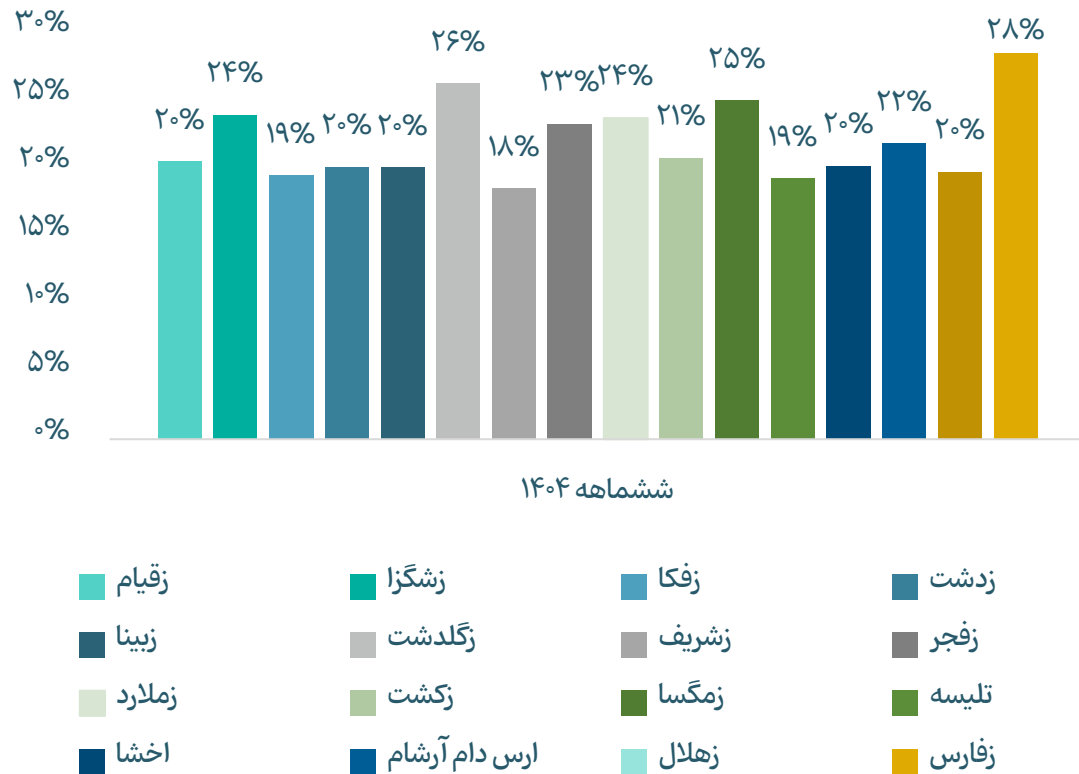


سهم اقلام هزینه های تولید

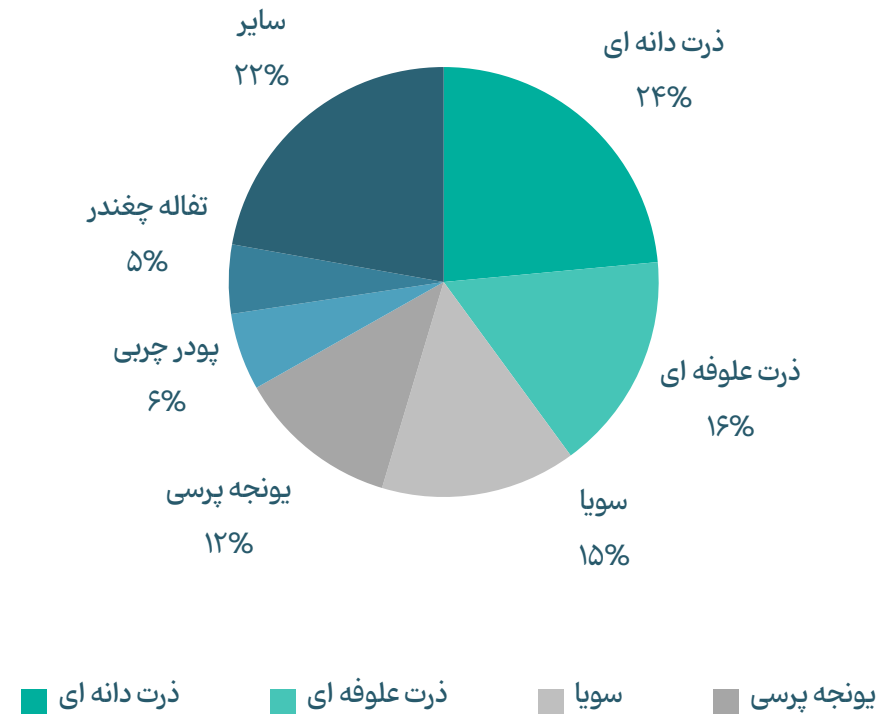


- عمده هزینه تولید مربوطه هزینه مواد مستقیم و مصرف انواع و اقسام نهاده ها می باشد. مجددا تأکید می گردد باتوجه به افزایش مطلوب نرخ شیر در ششماهه ۱۴۰۴، مبلغ فروش شیر (فروش به غیر از گوساله های نر و یا فروش دام های زیستی مولد) در مقایسه با هزینه های تولید در ششماهه ۱۴۰۴، افزایش داشته است.

نسبت مقدار مصرف ذرت دانه ای به مقدار تولید شیر



سهم مبلغ مصرف مواد اولیه براساس کدال ششماهه ۱۴۰۴



- عمده مبلغ هزینه های مواد مصرفی و نهاده ها در شرکت زفارس مربوط به ذرت دانه ای است. ذرت علوفه ای و سویا در رتبه های بعدی قرار دارند. شرکت زفارس در مقایسه با سایر رقبای خود در بازار سرمایه ایران، تناژ ذرت بیشتری برای تولید شیر مصرف می کند که می تواند به علت نوع خاص مشتری شیر شرکت باشد. عمده شیر زفارس برای تولید شیرخشک نوزاد عرضه می شود. ذرت دانه ای و کنجاله سویا جز اقلامی بودند که همواره مشمول ارز ترجیحی می شدند که با تصمیم صحیح دولت این رانت بزرگ در حال حذف است که احتمالاً باعث افزایش چشمگیر هزینه های تولید شرکتهای دام و طیور در فصل زمستان ۱۴۰۴ خواهد شد. امیداست در آینده با پیشنهاد فعالین بازار لبنیات مبنی بر عرضه شیرخام در بورس کالا موافقت شود.

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲ (ماهه ۱۰)	۱۴۰۳ (ماهه ۹)	نه ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی پاییز ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی	۱'۳۳۸'۳۸۰	۲'۳۰۰'۲۸۰	۴'۵۸۰'۵۱۲	۵'۴۴۹'۰۶۱	۷'۲۶۳'۶۹۷	۷'۶۶۹'۸۲۱	۴'۱۷۱'۳۵۸	۱۱'۸۴۱'۱۷۹	۱۵'۵۵۵'۴۱۳
خالص افزایش (کاهش) ارزش منصفانه دارایی های زیستی غیر مولد	۱۴۲'۱۸۱	۲۳۸'۶۷۲	۴۵۷'۲۲۰	۳۱۵'۵۸۷	۲۸۲'۰۲۱	۲۲۱'۳۸۱	۱۹۴'۱۲۸	۴۱۵'۵۰۹	۵۵۹'۹۹۵
خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیر مولد	۱'۵۱۳'۳۳۹	۲'۴۲۵'۶۳۴	۴'۸۸۹'۳۷۷	۵'۷۶۶'۲۴۰	۷'۶۶۶'۳۹۴	۸'۳۵۳'۴۳۴	۴'۷۴۹'۳۴۳	۱۳'۱۰۲'۷۷۷	۱۹'۱۹۳'۹۶۷
بهای تمام شده انتسابی	(۱'۳۵۶'۸۸۰)	(۲'۳۳۹'۸۸۴)	(۴'۸۶۹'۰۱۲)	(۵'۴۷۰'۰۱۴)	(۷'۲۶۶'۵۳۷)	(۸'۰۲۲'۱۱۳)	(۳'۹۶۵'۳۳۳)	(۱۱'۹۸۷'۴۴۶)	(۱۵'۶۳۳'۱۹۱)
درآمد فروش	۱'۶۳۷'۰۲۰	۲'۶۲۴'۷۰۲	۵'۰۵۸'۰۹۷	۶'۰۶۰'۸۷۴	۷'۹۴۵'۵۷۵	۸'۲۲۲'۵۲۳	۵'۱۴۹'۴۹۶	۱۳'۳۷۲'۰۱۹	۱۹'۶۷۶'۱۸۵
هزینه های تولید	(۱'۲۲۱'۶۶۰)	(۱'۸۸۳'۳۰۲)	(۴'۰۵۹'۷۰۷)	(۴'۷۰۲'۷۳۹)	(۶'۶۴۹'۶۲۱)	(۶'۲۴۷'۰۳۴)	(۴'۲۷۸'۱۹۵)	(۱۰'۵۲۵'۲۲۹)	(۱۵'۶۷۸'۴۷۵)
سود ناخالص	۴۱۵'۳۶۰	۷۴۱'۴۰۰	۹۹۸'۳۹۰	۱'۳۵۸'۱۳۵	۱'۲۹۵'۹۵۴	۱'۹۷۵'۴۸۹	۸۷۱'۳۰۱	۲'۸۴۶'۷۹۰	۳'۹۹۷'۷۱۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۰۶'۵۵۵)	(۱۶۲'۵۷۳)	(۲۱۷'۸۷۲)	(۲۳۸'۴۹۱)	(۳۳۱'۵۷۵)	(۳۸۳'۱۷۹)	(۱۷۴'۷۲۷)	(۵۵۷'۹۰۶)	(۷۶۷'۵۶۴)
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۷'۷۰۷	۷۶۲'۵۳۳	۶۰۷۷	۶۴۹	۷۱۴	۰	۸۶۶	۸۶۶	۱'۰۸۵
سایر هزینه های عملیاتی	(۵۳'۵۴۸)	(۹۶'۹۰۱)	(۵۰'۶۵۰)	(۸۴'۳۳۴)	(۱۱۵'۲۸۱)	(۶۳'۱۴۷)	(۶۸'۵۷۱)	(۱۳۱'۷۱۸)	(۱۶۵'۰۹۹)
سود (زیان) عملیاتی	۳۰۳'۴۶۴	۵۵۸'۱۷۹	۷۳۵'۹۴۵	۱'۰۳۵'۹۵۹	۸۴۹'۸۱۲	۱'۵۲۹'۱۶۳	۶۲۸'۸۶۹	۲'۱۵۸'۰۳۲	۳'۰۶۶'۱۳۲
سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد	۸۶'۹۳۵	۹۲'۲۰۳	۱۷۳'۱۲۸	۵۰۴'۵۹۳	۴۱۶'۳۹۰	۴۵۱'۶۳۷	۲۱۵'۹۶۳	۶۶۷'۶۰۰	۸۰۵'۸۰۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۷۱۷	۱'۹۶۳	۴'۹۱۴	۱۳'۶۳۵	۰	۰	۰	۰	۱
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	۰	۰	۰	۰	۱۴'۴۱۶	۰	۷'۸۵۱	۷'۸۵۱	۹'۸۴۴
هزینه های مالی	(۶۸'۱۴۳)	(۸۸'۷۰۳)	(۱۰۷'۲۷۹)	(۱۰۴'۶۴۴)	(۱۴۲'۷۵۹)	(۱۴۸'۴۶۲)	(۴۲'۵۵۲)	(۱۹۱'۰۱۴)	(۳۶'۰۴۳)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۲۲'۹۷۳	۵۶۳'۶۴۲	۸۰۶'۷۰۸	۱'۴۴۹'۵۴۳	۱'۱۳۷'۸۵۹	۱'۸۳۲'۳۳۸	۸۱۰'۱۳۱	۲'۶۴۲'۴۶۹	۳'۸۴۵'۷۳۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۷۶)	(۲۹۲)	(۶۹۹)	(۳'۱۱۵)	(۳'۹۸۵)	(۷۰۲)	(۳۵۲)	(۱'۰۵۴)	(۱'۵۳۴)
سود (زیان) خالص	۳۲۲'۷۹۷	۵۶۳'۳۵۰	۸۰۶'۰۰۹	۱'۴۴۶'۴۲۸	۱'۱۳۳'۸۷۴	۱'۸۳۱'۶۳۶	۸۰۹'۷۷۹	۲'۶۴۱'۴۱۵	۳'۸۴۴'۱۹۹
سرمایه	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰	۱'۴۳۸'۷۱۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۲۴	۳۹۲	۵۶۰	۱'۰۰۵	۷۸۸	۱'۲۷۳	۵۶۳	۱'۸۳۶	۲'۶۷۲

تغییر نرخ شیر خام (ریال / کیلوگرم)					سود هر سهم ۱۴۰۵ (ریال)
۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۳۵۰	
۳,۳۳۳	۳,۰۰۳	۲,۶۷۲	۲,۳۴۱	۱,۸۴۵	افزایش قیمت نهاده ها باتوجه به سیاست ارزی جدید دولت

باتوجه به سال مالی زفارس که آذرماه می باشد، احتمالاً زفارس در شرایطی قرار می گیرد که سال مالی را بدون افزایش رسمی نرخ شیر خام و با افزایش چشمگیر نهاده ها آغاز نماید. اما بعد از افزایش نرخ رسمی که عموماً در اردیبهشت ماه هر سال رخ می دهد و بعد از گذشت ۵ ماه از سال مالی زفارس، انتظار می رود با نرخ مصوب شیر ۴۰ هزار تومانی، سود ۲۷۰ تومانی به ازای هر سهم در دسترس باشد.



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