



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۳۲

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۵/۱۱

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

۴۷ • تحلیل مفید

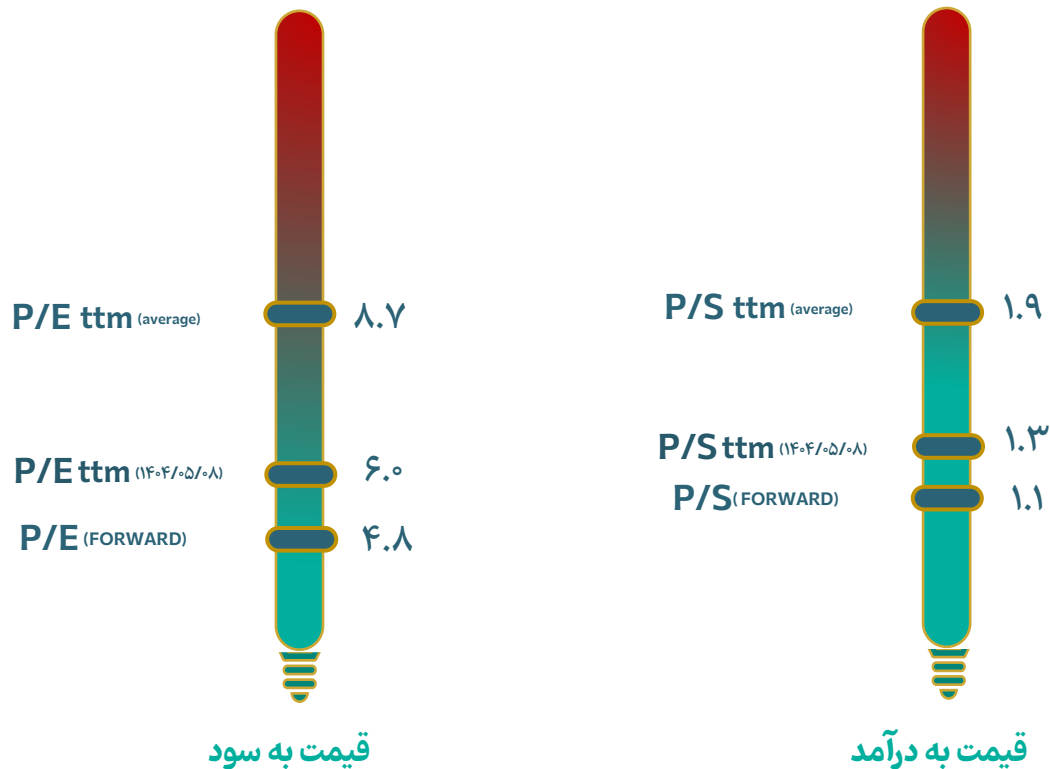
تحلیل نماد "شیران"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



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

بازار سهام در هفته گذشته، نشانه‌ای از بازگشت روند از خود بروز نداد و با افت بیش از ۵ درصدی در شاخص کل، مجدداً به محدوده ۲.۶ میلیون واحدی بازگشت؛ سطحی که پیش‌تر در میانه‌های تیرماه نیز تجربه شده بود. این محدوده طی ماه‌های اخیر چندین بار به عنوان نقطه بازگشت بازار هر چند به صورت موقت عمل کرده است، اما باید دید آیا این بار نیز می‌تواند زمینه‌ساز تغییر روند شود یا خیر؛ به‌ویژه در شرایطی که پیچیدگی‌ها و متغیرهای فعلی بازار شاید چندان با دفعات گذشته قابل مقایسه نباشند.

با وجود افت چشمگیر قیمت سهام بسیاری از شرکت‌ها و رسیدن آن‌ها به سطوحی که تا پیش از این کمتر مورد انتظار بود، همچنان نشانه‌ای از شکل‌گیری تقاضا یا ورود نقدینگی به بازار مشاهده نمی‌شود. این وضعیت نتیجه مجموعه‌ای از عوامل است که از مهم‌ترین آن‌ها می‌توان به تنش‌های ژئوپلیتیکی، ناترازی‌های انرژی و رکود حاکم بر اقتصاد اشاره کرد. در برخی صنایع، محدودیت‌های تأمین انرژی منجر به کاهش مقادیر تولید شده و همین موضوع، افزایش هزینه‌های تولید به ازای هر واحد محصول را در پی داشته؛ مسئله‌ای که سودآوری شرکت‌ها را به‌طور جدی تحت تأثیر قرار داده است. در کنار آن، نشانه‌های رکود اقتصادی در داده‌های رسمی نظیر شاخص مدیران خرید (PMI) خردادماه نیز به‌وضوح دیده می‌شود. همچنین، نرخ سود بدون ریسک در سطحی نزدیک به ۳۵ درصد، جذابیت بازار سهام را برای بخشی از سرمایه‌گذاران کاهش داده و در تضعیف جریان ورود نقدینگی به بازار نقش قابل توجهی ایفا کرده است.

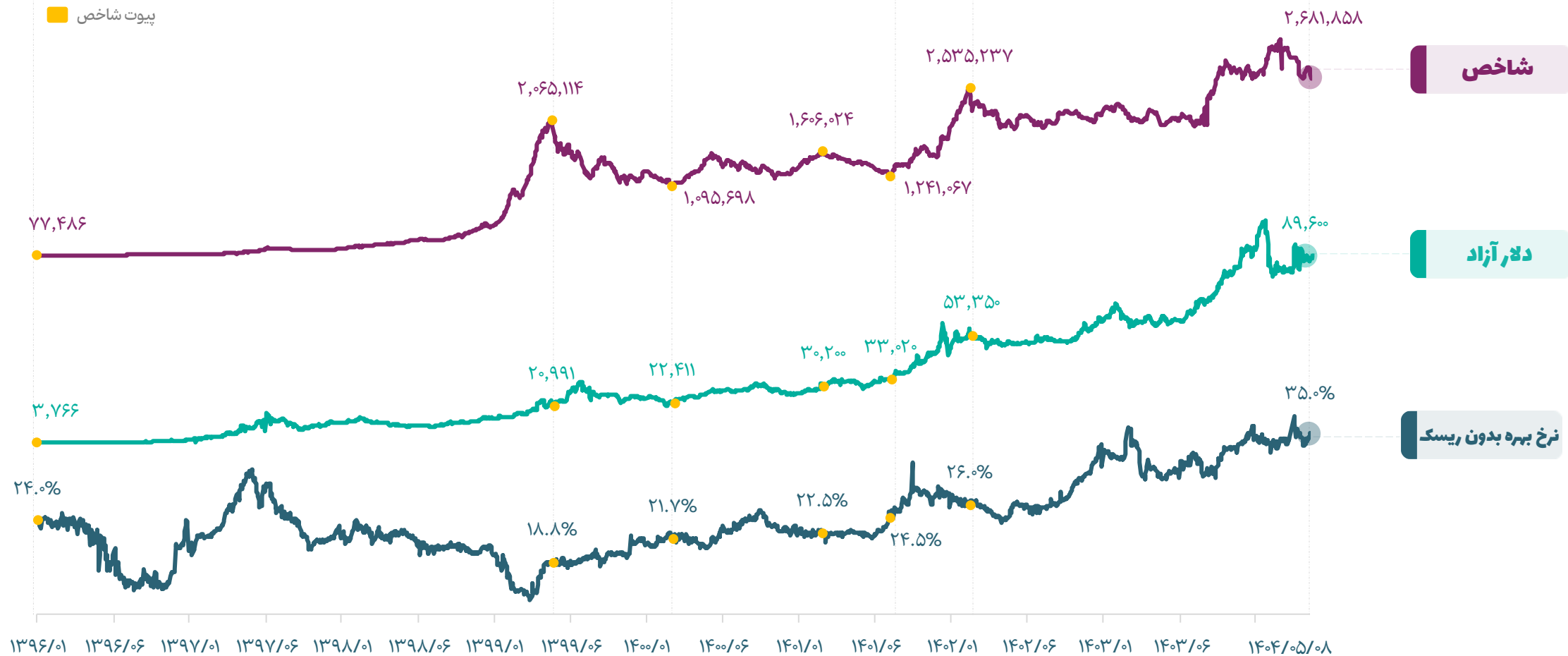
در چنین فضایی، پیش‌بینی مسیر آتی بازار بیش از پیش وابسته به تحولات کلان سیاسی و اقتصادی خواهد بود و سرمایه‌گذاران باید با تمرکز بر افق بلندمدت، از تصمیم‌گیری‌های هیجانی پرهیز کرده و استراتژی‌های خود را مبتنی بر تحلیل‌های بنیادی و پایش مستمر داده‌ها و روندها تنظیم کنند.

بازار سرمایه در یک نگاه

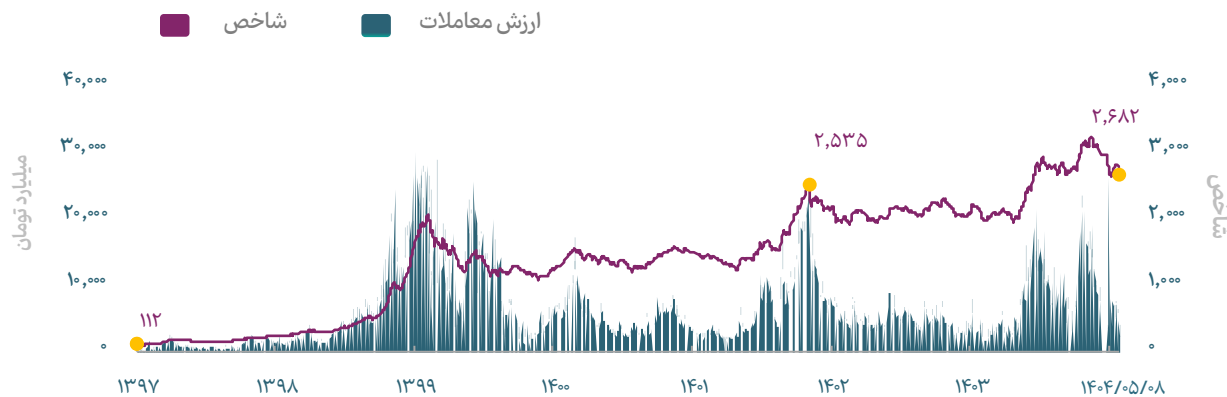


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

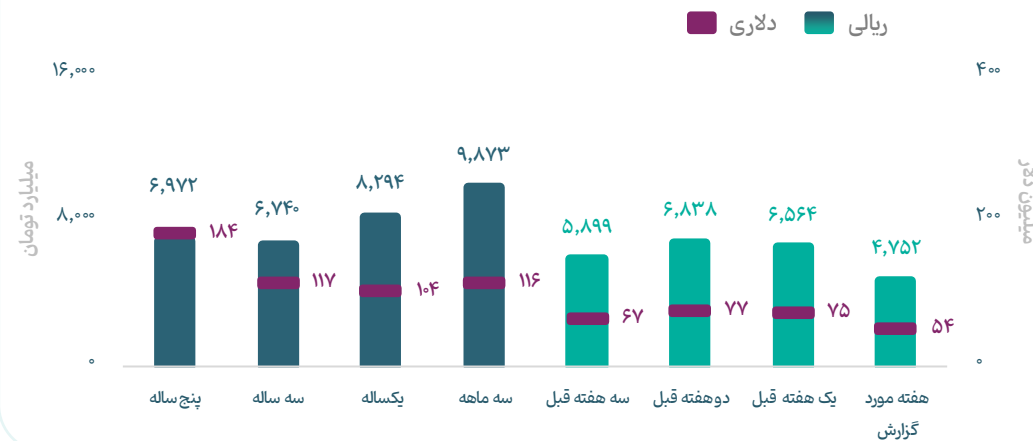
بازار سرمایه در یک نگاه



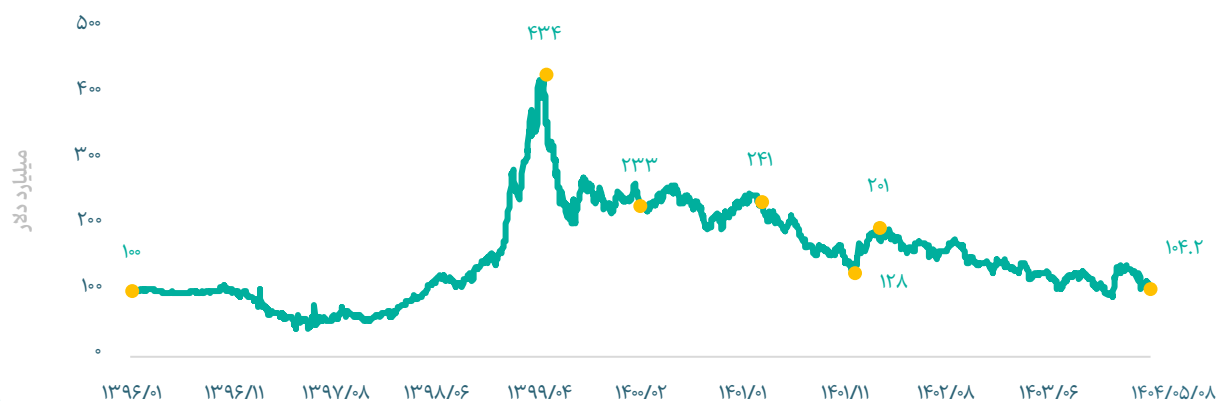
ارزش معاملات خرد



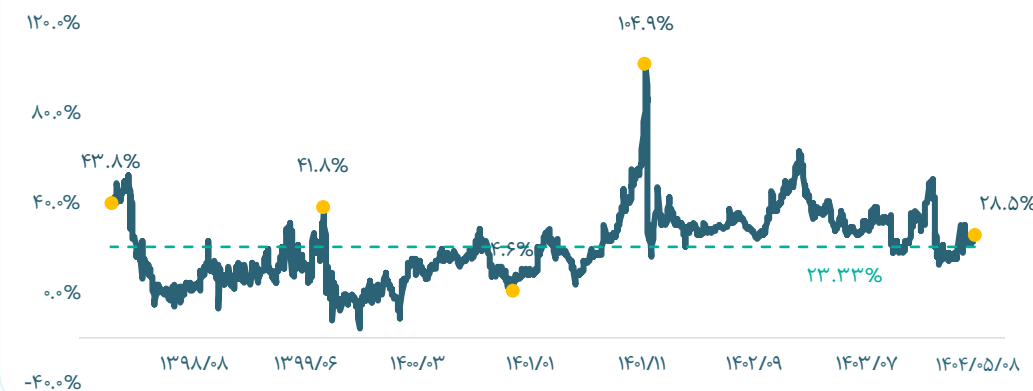
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



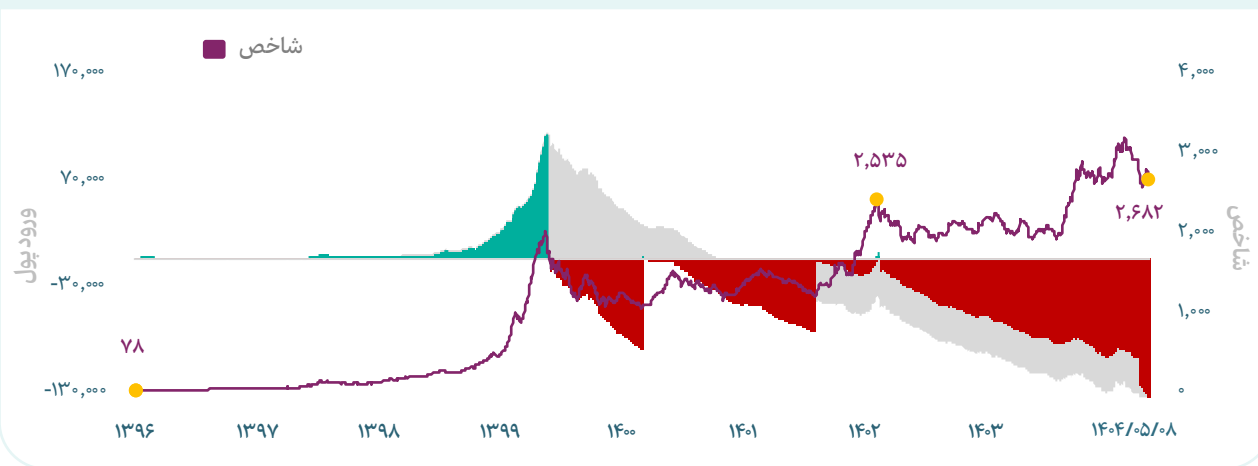
ارزش دلاری بازار



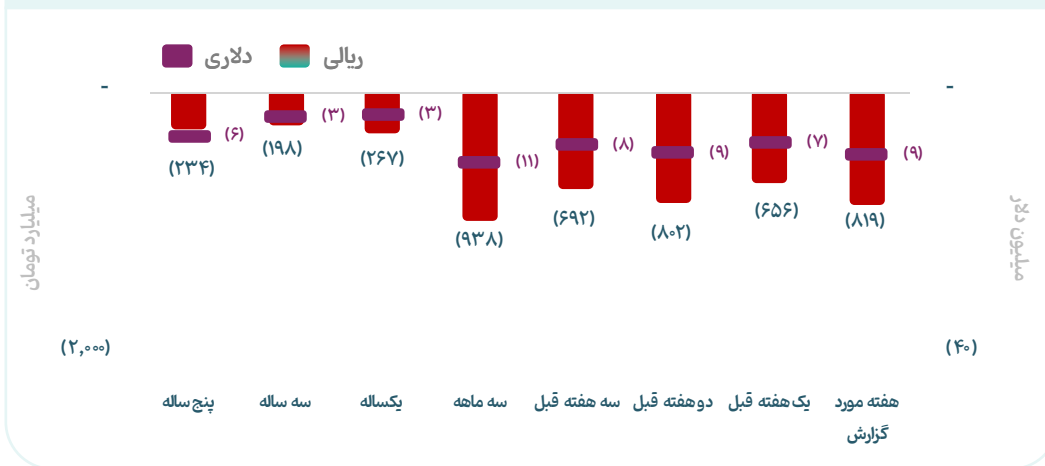
فاصله دلار آزاد و نیما



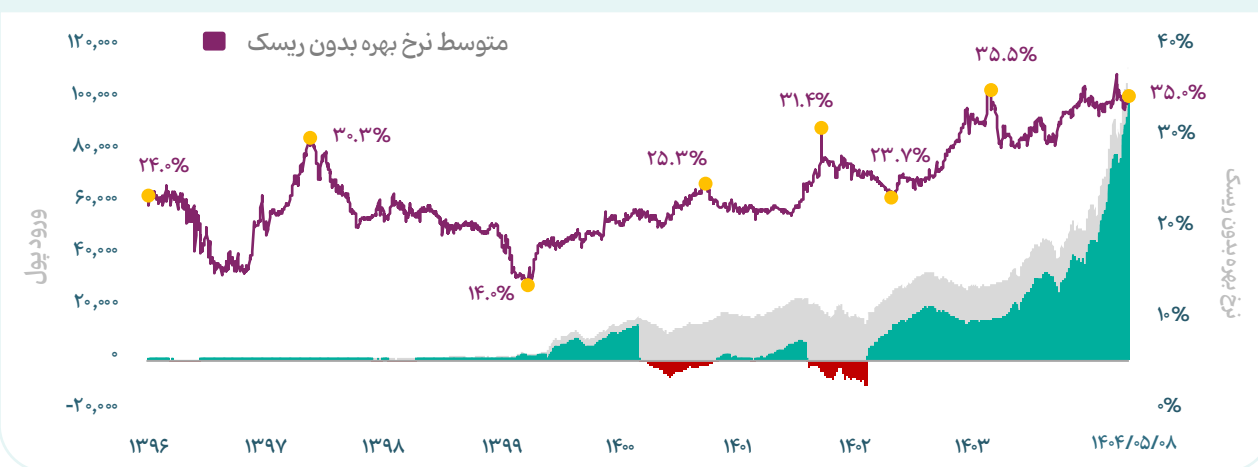
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



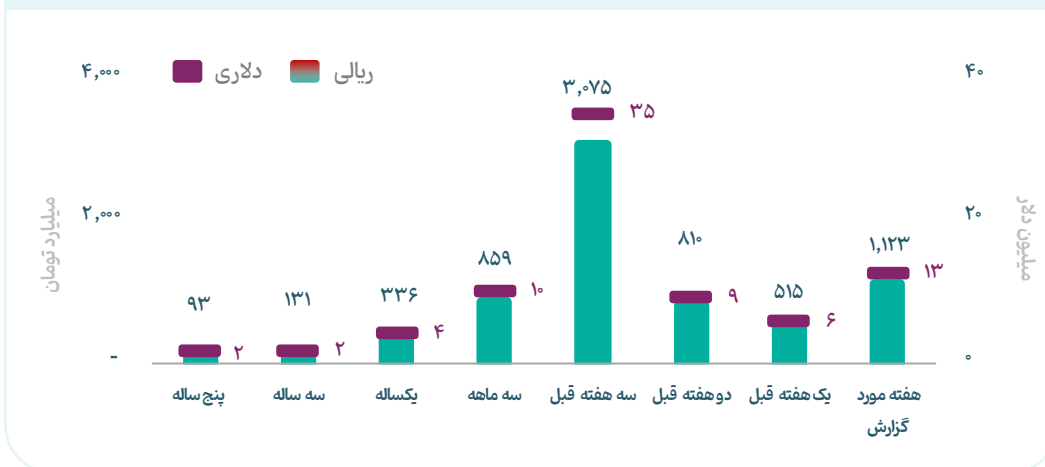
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



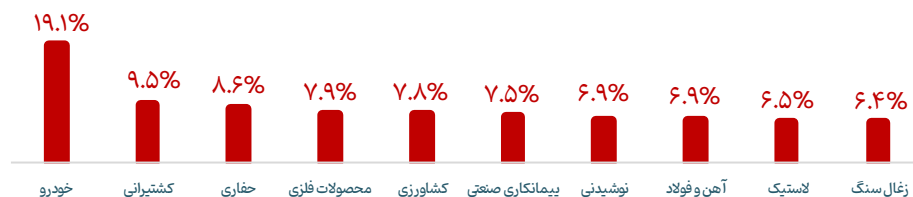
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

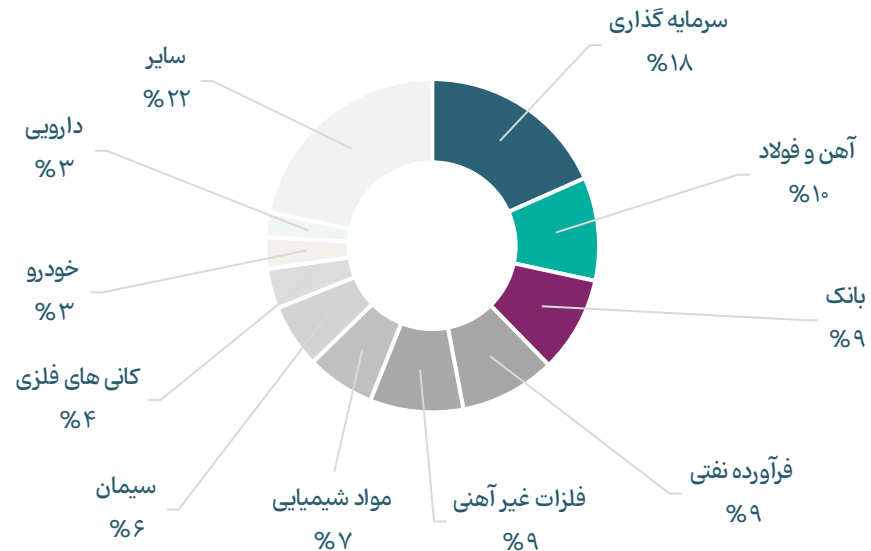


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

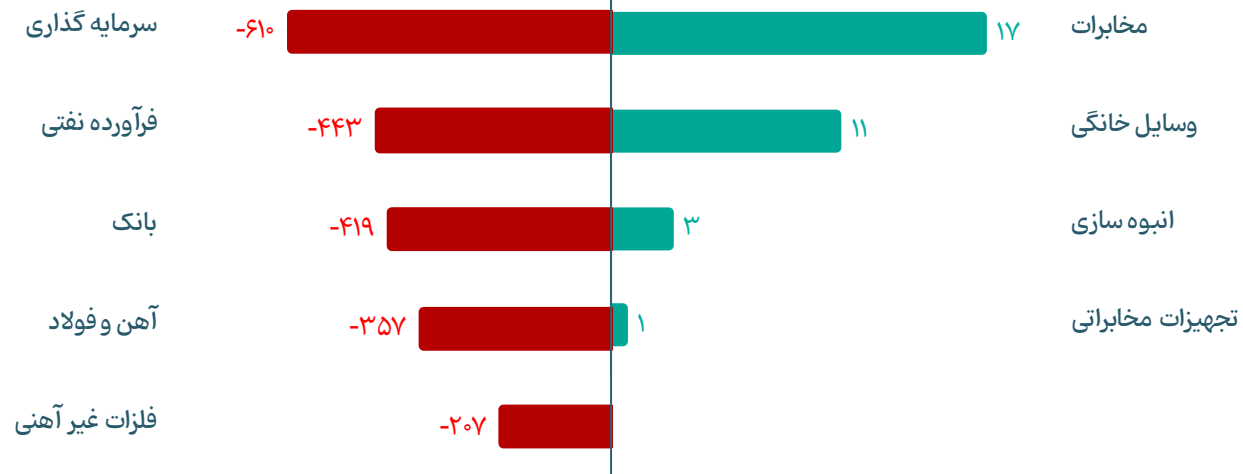


❖ در هفته منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۰۸، فقط یک صنعت با بازدهی مثبت داشتیم.

بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

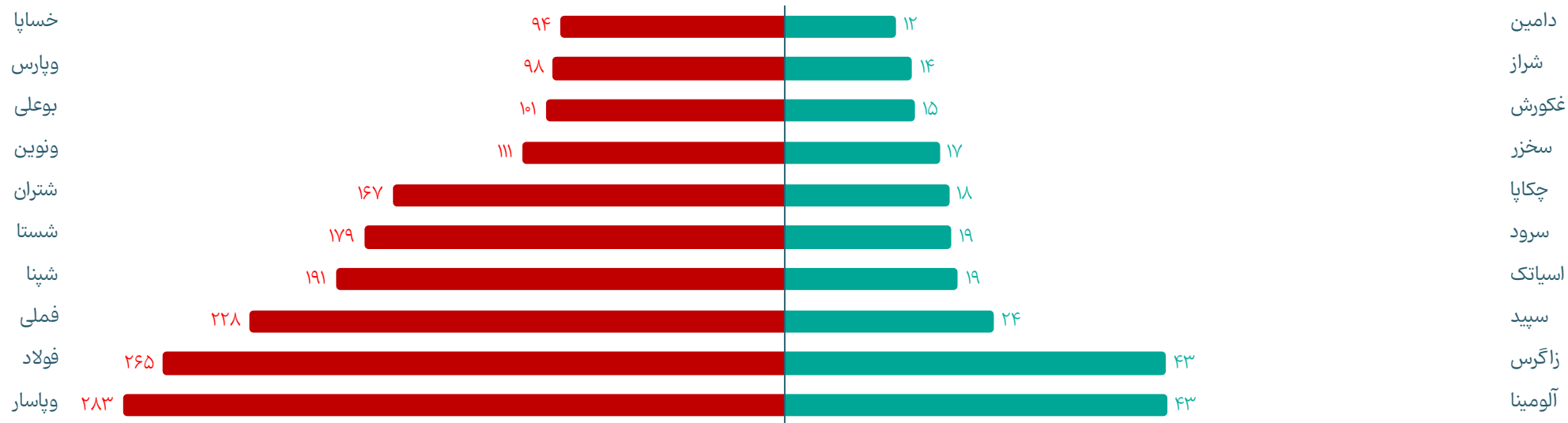
رنیک ۳.۱%	ولپارس ۳.۲%	گدنا ۳.۳%	خعمرا ۳.۶%	وتوصا ۳.۹%	غکورش ۴.۸%	رتاپ ۵.۴%	رپویا ۷.۹%	دابور ۸.۹%	وملل ۸.۶%	واحصا ۱۰.۳%	فمراد ۱۱.۸%	نوبین ۱۲.۹%
وسنعت ۲.۲%	تزاگرس ۲.۵%	حکهر ۳.۵%	گلدیرا ۳.۵%	گکیش ۳.۹%	پارسیان ۴.۳%	وختار ۵.۱%	غناپ ۶.۴%					
وجامی ۲.۲%	وشهر ۲.۴%	پلاسک ۲.۷%	ولیز ۳.۴%									

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

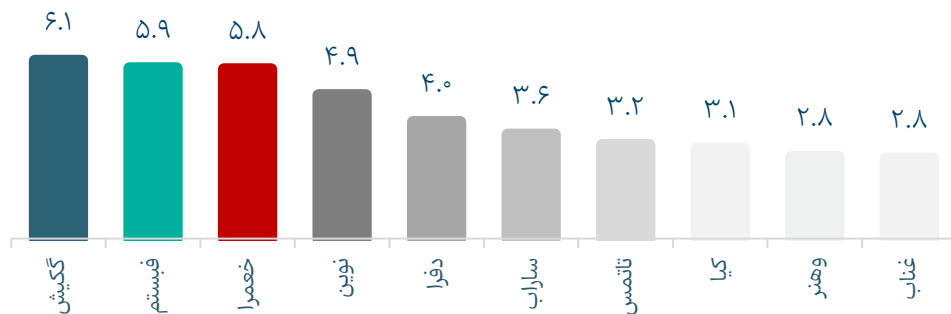
ساروم ۱۱.۸%	تشاهد ۱۱.۸%	ختوقا ۱۲.۱%	لیارس ۱۲.۲%	ثتران ۱۲.۴%	ودی ۱۲.۴%	فراپورس ۱۲.۵%	فاراک ۱۲.۷%	سپید ۱۳.۰%	زماهان ۱۳.۵%	حسینا ۱۴.۰%	آلومینا ۱۷.۳%	خودرو ۲۸.۱%
وخارزم ۱۱.۳%	کساپا ۱۱.۴%	فادر ۱۱.۶%	وساپا ۱۱.۹%	پیزد ۱۲.۲%	بخاور ۱۲.۴%	نیان ۱۲.۴%	بوعلی ۱۲.۴%	کرمان ۱۲.۷%	غنوش ۱۲.۸%	غنیل ۱۳.۵%	قیستو ۱۳.۷%	خکرمان ۱۴.۰%

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

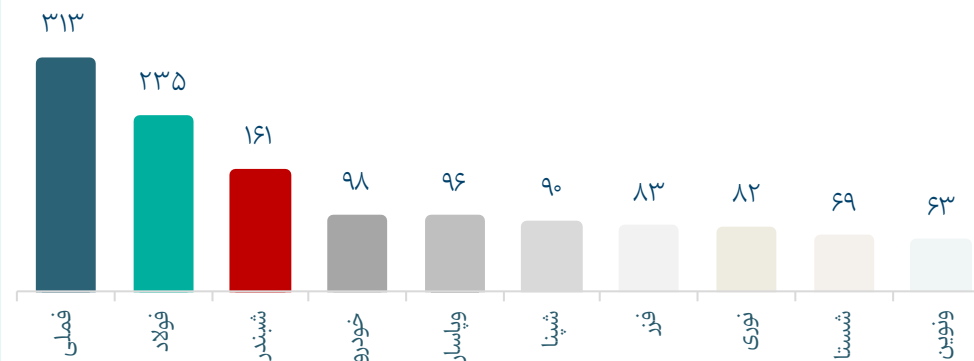
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



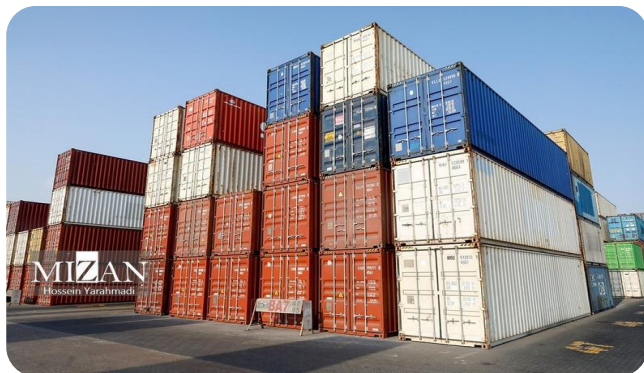
بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در ادامه روند نزولی خود، محدوده حمایتی ۲,۷۰۰,۰۰۰ را از دست داده و در نزدیکی کف قبلی خود در محدوده ۲,۶۳۵,۰۰۰ واحد قرار گرفته است. در صورت عبور از محدوده فعلی، می‌توان شاخص ۲,۵۵۰,۰۰۰ واحد را به عنوان یکی از نواحی حمایتی اصلی شاخص مد نظر قرار داد. با این حال، در صورت افزایش خوش بینی و بهبود ارزش معاملات، شاخص کل می‌تواند به سمت سطوح بالاتر و سقف‌های پیشین حرکت نماید.



آخرین وضعیت تجارت غیرنفتی کشور

تجارت غیر نفتی کشور در ۴ ماهه سال جاری به ۶۱ میلیون و ۲۰ هزار تن و به ارزش ۳۴ میلیارد و ۱۷۵ میلیون دلار رسید. در این مدت تجارت غیر نفتی کشور به لحاظ وزن ۴۸ صدم درصد افزایش و از حیث ارزش ۱۰ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش نشان می‌دهد.

لینک خبر



مشارکت ۱۳۶ هزار سهام‌دار در اوراق بیمه سهام طی ۱۲ روز

بر اساس اعلام مدیریت نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، از تعداد ۱۴۸ هزار و ۵۴۳ نفری که به خرید طرح همیار اقدام کرده‌اند، ۱۱ هزار و ۶۴۵ نفر به دلیل بیش‌تر بودن دارایی‌شان از ۵۰۰ میلیون تومان یا نداشتن سهام بورس یا فرابورس در سبد پایه، غیر مجاز بوده‌اند، در نتیجه خرید بیمه ۱۳۶ هزار و ۸۹۸ سهام‌دار معتبر تشخیص داده شده است.

لینک خبر



تثبیت قیمت خوراک پتروشیمی‌ها و پالایشی‌ها تا پایان سال

مصوبه دولت برای تعیین تکلیف نحوه تسویه حساب‌های مالی میان دولت و شرکت‌های پالایش نفت و پتروشیمی ابلغ گردید، بر این اساس قیمت خوراک پتروشیمی‌ها و پالایشگاه‌ها تا پایان سال تثبیت شد. هدف از این مصوبه، حفظ پایداری اقتصادی در صنعت پالایش کشور، افزایش شفافیت و پیش‌بینی‌پذیری در بازار سرمایه و رفع ابهامات موجود در نحوه تسویه حساب‌های مالی میان دولت (خزانه‌داری کل کشور) و شرکت‌های تابعه وزارت نفت اعلام شده است.

لینک خبر



شرکت البرز دارو در ادامه روند خوب خود در ماه های اخیر، با ثبت درآمد ۴۹۵ میلیارد تومانی در تیرماه به رکورد جدیدی رسید. دالبر که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد، تا پایان تیر ماه به فروش تجمیعی ۲۴۹۵ میلیارد تومانی رسیده است و نسبت به ۷ ماهه پارسال رشد ۶۶ درصدی را نشان می دهد. دالبر که یکی از بزرگترین داروسازان کشور محسوب می شود، سبد متنوعی از اشکال مختلف دارویی (قرص، کپسول، شربت، آمپول و ...) را در اختیار دارد و پرفروش ترین داروهای آن عموماً در دسته ضد درد و التهاب، گوارش و قلبی-عروقی قرار می گیرد. این شرکت در سال مالی جاری با بهینه سازی ترکیب فروش محصولات و مدیریت هزینه ها توانسته است در کنار رشد درآمد، سودآوری را هم با تحولات مثبت رو به رو سازد و سود خالص خود را نسبت به دوره ۶ ماهه سال قبل با جهش ۲۱۲ درصدی همراه کند. حاشیه سود خالص دالبر تا پایان بهار در حالی به عدد ۳۷.۵ درصد رسیده است که در دو سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۲۳.۳ و ۱۵.۵ ثبت شده بود و بدین ترتیب شاهد بازگشت حاشیه سود شرکت به حدود سال های موفق هستیم. علی رغم تحولات مثبت صورت گرفته، باید در نظر داشت که دوره وصول مطالبات بیش از ۴۰۰ روز و حجم بالای مطالبات نسبت به کل دارایی ها همچنان وضعیت دشواری را پیش روی دالبر قرار داده است. بر این اساس بهتر شدن شرایط وصول مطالبات می تواند با بهبود وضعیت نقدینگی و کاهش هزینه های مالی، تداوم بخش عملکرد خوب شرکت باشد. پروژه سفالوسپورین ها یکی از مهمترین پروژه های در دست اجرای دالبر است که تاکنون بیش از ۸۸ درصد پیشرفت فیزیکی داشته و طبق برآوردها نیمه دوم سال جاری به بهره برداری می رسد. این طرح که ظرفیت اسمی آن ۲۸.۸ میلیون ویال است، پس از افتتاح، میزان تولید داروهای تزریقی که بازار و حاشیه سود خوبی دارند را افزایش خواهد داد. با توجه به موارد ذکر شده، به نظر می رسد دالبر می تواند همچنان به عملکرد خوب خود ادامه دهد. با این حال حجم بالای مطالبات و شرایطی که در ادامه خواهد داشت نکته بسیار مهمی است که باید مدنظر قرار گیرد.

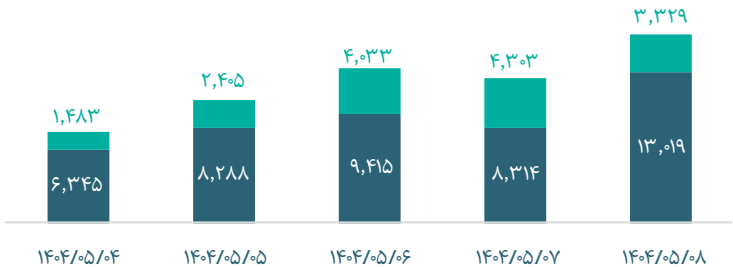


شرکت نفت بهران از افزایش ۱۸ درصدی نرخ روغن موتورهای بنزینی و دیزلی خبر داد. افزایش نرخ مذکور از ۸ مردادماه اعمال شده است و تقریباً ۵۶ درصد از سبد فروش شرکت را شامل می شود. پیش از این و در اردیبهشت ماه نیز افزایش نرخ دیگری توسط تولیدکنندگان روانکار به میزان ۱۴ درصد (روغن موتور بنزینی ۱۲ درصد و روغن موتور دیزلی ۱۶ درصد) دریافت شده بود. بین ۴ تولیدکننده اصلی روانکار در کشور، شبهون بیشترین سهم از بازار داخلی روغن موتورهای دیزلی و بنزینی را در اختیار دارد و سیاست تولید و فروش خود را عموماً در سمت محصول نهایی قرار داده است. بر این اساس می توان انتظار داشت که این شرکت تأثیرپذیری بیشتری از افزایش نرخ های صورت گرفته داشته باشد. با توجه به کاهش نسبی قیمت جهانی نفت و اصلاحات صورت گرفته در فرمول محاسبه نرخ لوبکات در بورس کالا (از بهمن سال قبل اعمال شده و تا انتهای شهریور و حتی تا پایان سال جاری ممکن است تداوم داشته باشد)، شاهد نوعی ثبات در قیمت لوبکات به عنوان مهمترین ماده اولیه مصرفی در ماه های اخیر هستیم و به نظر می رسد افزایش نرخ های اعمال شده بهبود حاشیه سود شرکت را در پی خواهند داشت.

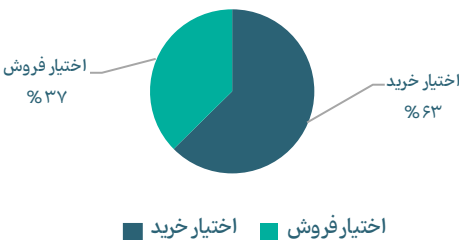


شرکت کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان در تیرماه با تولید ۷۲۸۹ تن شیرخام، به فروش ۱۷۷ میلیارد تومانی رسید و مجموع درآمد ۴ ماهه خود را به بیش از ۶۷۷ میلیارد تومان افزایش داد که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۵۷ درصدی را نشان می دهد. سود خالص زگلدشت در فصل بهار با رشد ۴۳ درصدی نسبت به بهار ۱۴۰۳ همراه بود و به ازای هر برگه سهم ۱۶۶ ریال سود محقق گردید. افزایش ۲۷.۷ درصدی قیمت شیرخام که در روزهای پایانی اردیبهشت ماه اعمال شده است، می تواند فروش های خوب در سطوح فعلی را تداوم ببخشد و به بهبود حاشیه سود شرکت خصوصاً در فصل تابستان کمک کند. زگلدشت هم اکنون یکی از بزرگترین دامپروری های کشور است و روزانه بیش از ۲۵۰ تن شیرخام تولید می کند. در راستای افزایش ظرفیت تولید شیر، زگلدشت از سال ۹۸ طرح احداث سه دامداری در دلفان لرستان، درگزین همدان و شیروان خراسان شمالی را آغاز نمود. هر کدام از دامداری های مذکور، ظرفیت نگهداری ۶ هزار راس دام (۳ هزار دام مولد) را دارند. هم اکنون دامداری های دلفان و درگزین به ترتیب با پیشرفت فیزیکی ۶۹ و ۶۴ درصدی، در فاز اول به بهره برداری رسیده اند و در دلفان با ظرفیت فعلی ۲۶۰۰ راس دام، روزانه ۴۵ تن شیرخام و در درگزین با ظرفیت فعلی ۲۳۰۰ راس دام، روزانه ۵۵ تن شیرخام تولید می گردد. دامداری شیروان بر خلاف دو دامداری ذکر شده، به دلیل مشکل تأمین آب با پیشرفت کمتری همراه بوده است اما با توجه به تمهیدات صورت گرفته جهت تأمین آب، به نظر از این پس پروژه با پیشرفت سریعتری همراه خواهد شد. بر اساس موارد ذکر شده، دامداری های دلفان و درگزین به تدریج و با انتقال بیشتر دام، به سمت بهره برداری نهایی و تکمیل گله پیش خواهند رفت و انتظار افزایش ظرفیت تولید شیر در آنها وجود دارد و دامداری شیروان نیز احتمالاً با پیشرفت فیزیکی بهتری در آینده همراه خواهد بود. با تکمیل گله در دامداری های مذکور، رشد تولید شیرخام در زگلدشت در آینده مورد انتظار است که می تواند سودآوری شرکت را با تحولات مثبتی رو به رو سازد.

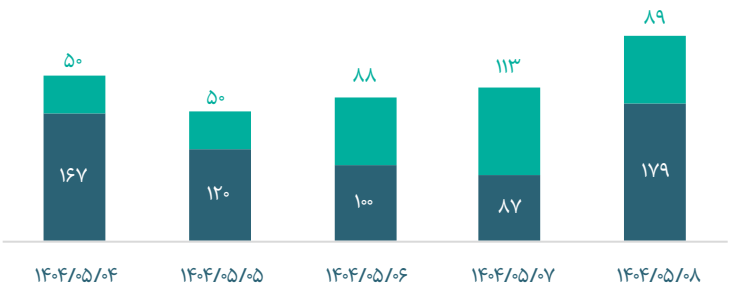
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
فسوز	۱۴۰۴/۰۵/۱۲
خیارس	۱۴۰۴/۰۵/۱۲
نارنج اهرم	۱۴۰۴/۰۵/۱۲
فولاد	۱۴۰۴/۰۵/۱۵
شستا	۱۴۰۴/۰۵/۱۵

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طستاه ۵۰۲۹	۳۴۳%	شستا	۲.۶
۲	طستاه ۵۰۳	۲۰۰%	شستا	۵.۸
۳	طهرم ۵۰۱۴	۱۵۳%	اهرم	۱.۶
۴	طهرم ۵۰۱۵	۱۱۲%	اهرم	۳.۸
۵	طهرم ۶۰۲۶	۱۰۵%	اهرم	۹.۸
۱	ضستاه ۵۰۳	-۹۰%	شستا	۰.۸
۲	ضستاه ۵۰۲۹	-۸۶%	شستا	۳.۱
۳	ضهرم ۵۰۱۷	-۸۲%	اهرم	۱.۵
۴	ضهرم ۵۰۱۶	-۷۲%	اهرم	۲.۶
۵	ضهرم ۶۰۲۸	-۶۶%	اهرم	۲۸.۲

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 ۶۰۲۷	۳۳۵,۰۱۱	۳۶.۰	اهرم	۱۷,۸۴۰	۲۰۰۰۰	۸۱۶	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۲	ضهرم ۶۰۲۸	۳۵۱,۶۰۹	۲۸.۲	اهرم	۱۷,۸۴۰	۲۲۰۰۰	۴۱۹	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۳	طهرم ۶۰۲۷	۱۳۶,۵۳۴	۲۴.۷	اهرم	۱۷,۸۴۰	۲۰۰۰۰	۲,۴۶۹	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۴	ضهرم ۶۰۲۶	۸۸,۰۸۲	۱۶.۳	اهرم	۱۷,۸۴۰	۱۸۰۰۰	۱,۴۵۵	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۵	طهرم ۶۰۲۸	۳۶,۵۸۹	۱۱.۲	اهرم	۱۷,۸۴۰	۲۲۰۰۰	۳,۹۷۹	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۶	ضهرم ۶۰۲۵	۳۳,۹۹۳	۱۰.۹	اهرم	۱۷,۸۴۰	۱۶۰۰۰	۲,۶۱۵	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۷	طهرم ۶۰۲۶	۹۴,۴۸۸	۹.۸	اهرم	۱۷,۸۴۰	۱۸۰۰۰	۱,۱۸۵	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۸	طستاه ۵۰۳	۶۶۰,۷۶۰	۵.۸	شستا	۱,۱۸۵	۱۳۰۰	۱۲۰	۱۴۰۴/۰۵/۱۵
۹	ضهرم ۶۰۲۹	۱۵۲,۹۵۲	۵.۱	اهرم	۱۷,۸۴۰	۲۴۰۰۰	۲۴۰	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۱۰	ضهرم ۵۰۱۵	۵۵,۲۹۹	۴.۶	اهرم	۱۷,۸۴۰	۱۸۰۰۰	۸۸۰	۱۴۰۴/۰۵/۲۹

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



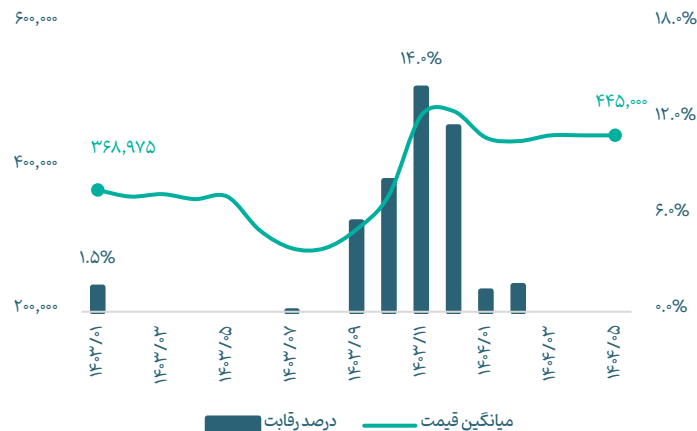
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

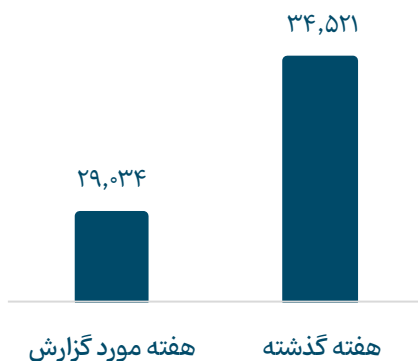
تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	۹۵%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۷%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۷%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۴۳%
کارخانجات سیمان لامرد	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۳۹%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	-۲۰%
سیمان بهبهان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	-۱۹%
سیمان بهبهان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-فله	-۱۴%
کارخانجات سیمان لامرد	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۱۳%
سیمان کارون	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-فله	-۱۱%

دیدگاه هفته (پارافین وکس)

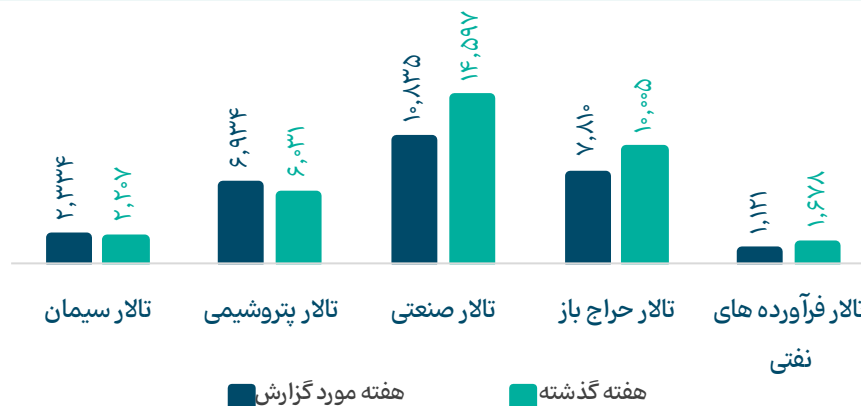


پارافین وکس جامدی سفید یا بی رنگ، نرم و بدون بو است که از نفت خام یا زغال سنگ بدست می آید. این ماده در دمای معمولی اتاق به صورت جامد است ولی در دمای بالاتر از ۳۷ درجه شروع به ذوب شدن می کند و در دمای ۳۷۰ درجه سانتی گراد به جوش می آید. پارافین وکس به دلیل ویژگی های منحصر به فرد، کاربرد گسترده ای در صنایع مختلف از جمله صنایع آرایشی-بهداشتی، لاستیک سازی، نساجی، لوازم التحریر، داروسازی و ... دارد. مهمترین عرضه کننده این محصول در بورس کالا نفت سپاهان است که حدود ۹۹ درصد از کل عرضه را در اختیار دارد. نفت پارس نیز حدود ۱ درصد از کل عرضه را انجام می دهد. معاملات پارافین وکس در بورس کالا نشان می دهد که پس از اوج گیری رقابت در فصل زمستان، شاهد فروکش کردن آن هستیم و در تیر و مرداد هیچ گونه رقابتی در معاملات صورت نگرفته است. نرخ هر تن از این محصول به طور متوسط ۴۴/۵ میلیون تومان در مرداد ماه به ثبت رسیده است که نسبت به ابتدای سال تغییر چندانی را نشان نمی دهد.

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)

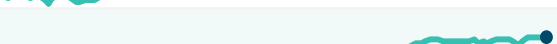
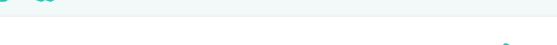


ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۲۵۷%
پتروشیمی شازند	دی اتانول آمین	۱۱۰%
پتروشیمی شازند	دی اتانول آمین	۱۰۸%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	۱۰۰%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۸۶%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۸۴%
سیمان سفید شرق	سیمان سفید/کیسه ۴۰	۷۵%
سیمان زابل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۴%
بین المللی ساروج پوشهر	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۲%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۷۴۰,۸۱۷,۷۲۴	۴.۲%	۱.۴۰	-	شگویا	۸۳۱	 ۱۳%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۷۳۵,۲۳۲,۲۳۷	۱.۱%	۲.۴۱	-	شگویا	۸۲۵	 ۷۸%
پلی اتیلن سبک	۶۱۲,۹۷۳,۱۳۳	۱.۰%	۱.۶۳	-	آریا، شاراک، جم	۶۸۸	 ۶۸%
پلی پروپیلن	۸۳۵,۹۴۸,۳۷۶	۱.۰%	۲.۰۸	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۳۸	 ۸۵%
پلی وینیل کلراید	۵۱۲,۶۰۹,۳۰۲	۰.۴%	۱.۸۰	-	شغدیو، شپترو	۵۷۵	 ۳۳%
لوب کات	۲۷۱,۳۰۵,۲۶۰	-۳.۸%	۱.۰۱	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۳۰۴	 ۸۴%
روغن پایه	۵۹۶,۷۶۵,۰۵۰	۵.۷%	۱.۶۹	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۶۶۹	 ۷۶%
قیر ۶۰۷۰	۲۷۸,۷۲۴,۵۰۰	-۱.۷%	۱.۰۰	-	شپاس	۳۱۳	 ۶۰%
وکیوم باتوم	۲۴۹,۸۰۴,۵۶۱	۵.۱%	۲.۲۲	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۲۸۰	 ۴۵%
منو اتیلن گلاکول	۳۵۸,۶۲۹,۰۳۵	۱۱.۱%	۲.۳۳	شگویا	مارون، شاراک	۴۰۲	۱۰۱%
استایرن منومر	۶۱۸,۵۰۰,۳۳۳	۰.۶%	۱.۱۱	شبصیر، شجم	پارس	۶۹۴	۷۴%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

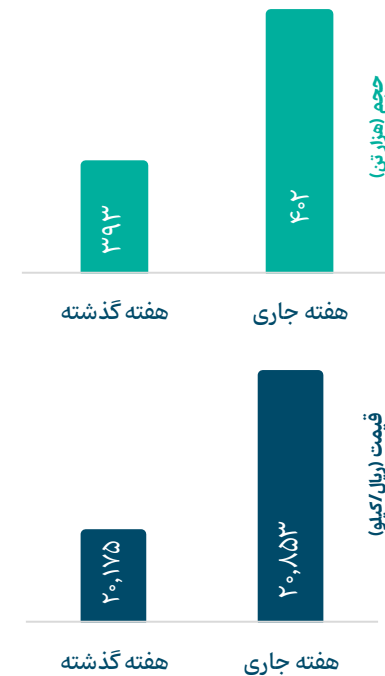
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۸۹,۱۵۰,۴۵۸	-۰.۸%	۱.۷۷	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فساژان	۳۲۴	۵۴%
ورق گرم	۳۸۸,۰۷۷,۲۵۶	۱۷.۷%	۱.۰۰	فجر، فسیا	فولاد، فنورد	۴۳۵	۳۷%
ورق سرد	۴۰۹,۲۱۴,۲۵۳	-۰.۷%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۴۵۹	۱۸%
گندله	-	-	-	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	-	۴۰%
آهن اسفنجی	۱۵۷,۵۲۲,۰۰۰	-۱%	۱.۰۰	فولاز، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدير، فصبا	۱۷۷	۲۱%
تیرآهن	۴۰۱,۶۴۳,۸۹۵	۴.۱%	۳.۳۷	-	ذوب	۴۵۱	۴۷%
میلگرد	۳۴۰,۲۳۹,۰۴۷	-۰.۶%	۱.۴۳	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۸۲	۵۵%
مس کاتد	۷,۰۴۷,۰۰۰,۰۰۰	۲.۶%	۱.۲۴	فباهنر	فملی	۷۹۰۵	۵۶%
شمش روی	۲,۱۸۰,۷۷۰,۹۱۷	۵.۱%	۱.۷۱	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۴۴۶	۶۰%
شمش آلومینیوم	۲,۲۵۲,۷۵۲,۱۷۲	-۲.۷%	۱.۵۰	فنوال	فایرا	۲۵۲۷	۱۳۵%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

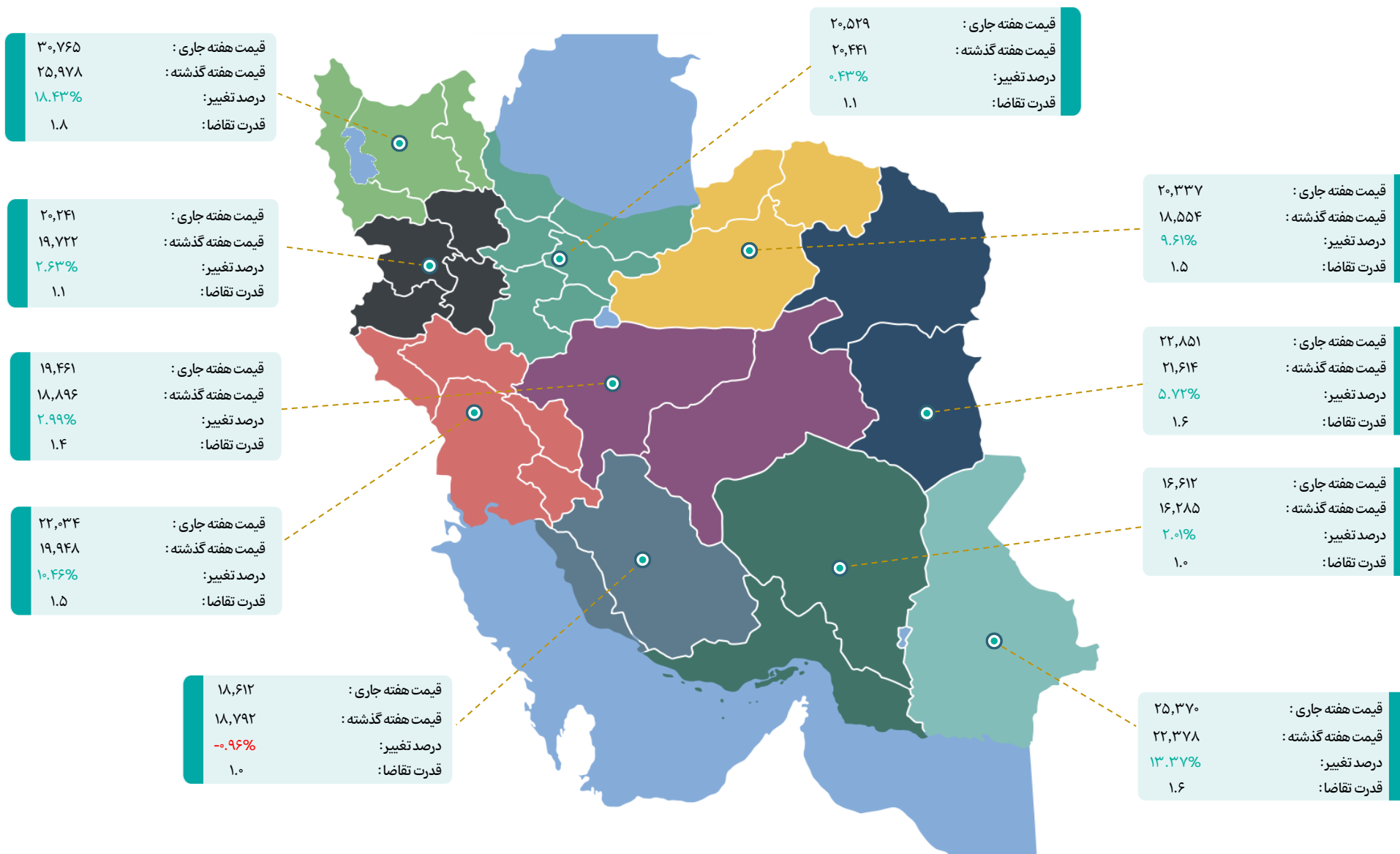
طی هفته گذشته، محصول گندله در بورس کالا عرضه نشده و معامله ای نیز ثبت نگردیده است.

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

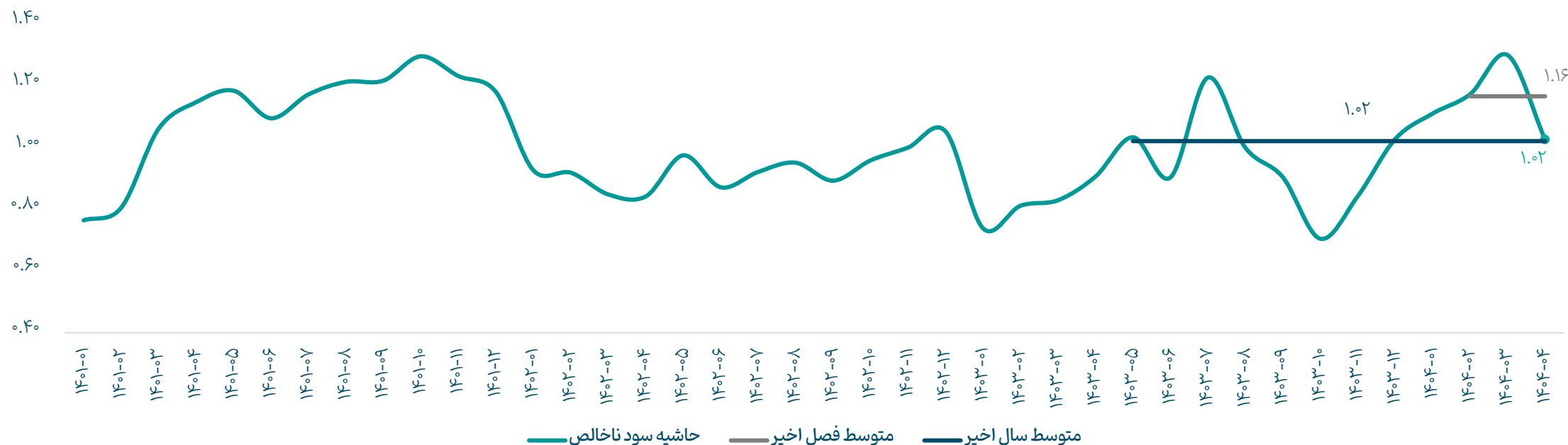


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

شبه‌رن



شرکت نفت بهران با نماد شبه‌رن یکی از چهار پالایشگاه تولید کننده انواع روانکار در کشور می‌باشد که در مجاورت پالایشگاه نفت تهران واقع شده است. سبد فروش شبه‌رن نشان می‌دهد که این شرکت بیشتر تمرکز خود را بر تولید و فروش محصولات نهایی قرار داده است و روغن موتور دیزلی و بنزینی حدود ۵۶ درصد از سبد فروش را به خود اختصاص داده‌اند. شبه‌رن که بیشترین سهم از بازار داخلی روغن موتور را در اختیار دارد، در مقایسه با سایر تولیدکنندگان روانکار، حساسیت بیشتری را در سودآوری نسبت به تغییرات قیمت روغن موتور نشان می‌دهد. قیمت روغن موتور در ایران توسط سازمان حمایت از تولیدکننده و مصرف کننده تعیین می‌شود و دستوری است. از این رو در برخی بازه‌های زمانی مثل دوره‌های رشد قیمت نفت و یا افزایش نرخ دلار که سبب بالا رفتن نرخ مواد اولیه می‌شود، شرکت اگر نتواند افزایش نرخ متناسب بگیرد، با کاهش قابل توجه حاشیه سود رو به رو می‌گردد. ساختار بهای تمام شده‌ی شبه‌رن نشان می‌دهد که حدود ۹۳ درصد از کل هزینه‌های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می‌باشد. مهمترین ماده اولیه مصرفی لوبکات است که از پالایشگاه‌های نفت خریداری می‌شود. در سال‌های اخیر عدم صدور به موقع مجوز افزایش نرخ و همچنین تناسب نداشتن نرخ‌های دریافتی با رشد بهای تمام شده سبب گردیده تولیدکنندگان روانکار و به خصوص شبه‌رن حاشیه سود نوسانی و رو به کاهش داشته باشند. از این رو از بهمن‌ماه سال گذشته تدابیری برای کمک به این صنعت اتخاذ گردید که طبق آن مجوزهای افزایش نرخ با سهولت بیشتری برای روغن موتور صادر شد و از طرف دیگر فرمول محاسبه نرخ لوبکات در بورس کالا اصلاح گردید (متوسط نرخ ارز مرکز مبادلات * قیمت نفت کوره ۳۸۰ از نشریه پلتس * ۱.۰۵ * ۰.۹۵ = نرخ لوبکات سنگین) که این موضوع تعدیلی حدوداً ۱۲ تا ۱۴ درصدی را در نرخ پایه لوبکات در پی داشت. این فرمول اصلاح شده نرخ خوراک تاکنون ادامه داشته و احتمال تداوم آن تا پایان سال نیز وجود دارد. تعدیل نرخ خوراک در کنار دریافت مجوزهای افزایش نرخ از جمله مجوز دریافتی در اردیبهشت به میزان متوسط ۱۴ درصد (روغن موتور بنزینی ۱۲ درصد و روغن موتور دیزلی ۱۶ درصد) و مجوز دریافتی در مرداد به میزان ۱۸ درصد، سبب شده شبه‌رن در سال جاری وضعیت بهتری داشته باشد و به سمت تقویت حاشیه سود گام بردارد. مطابق نمودار بالا، کرک اسپرد در تابستان افت نسبی را نشان می‌دهد که با توجه به اعمال نرخ‌های جدید برای روغن موتورهای دیزلی و بنزینی انتظار می‌رود مجدداً بهبود یابد و تقویت حاشیه سود را در پی داشته باشد.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تاسطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

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

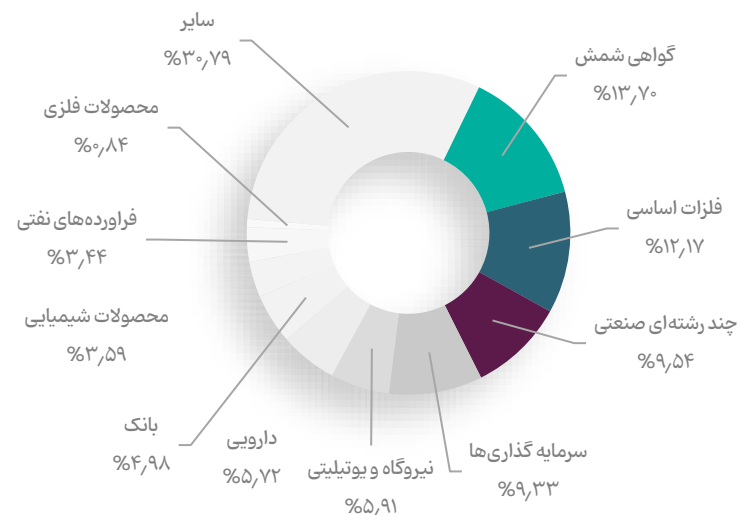
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۶,۴۳۰	%۲۰۵	%۳۱	-%۳	%۰	پیشتاز		
۵,۶۳۳	%۱۵۲	%۳۸	%۱	%۲	پیرو	●●●●●	سهامی
۳,۰۳۷	%۹۶	%۴۲	-%۱	%۲	امید		
۳,۹۳۳	%۱۶۵	%۳۸	-%۲	-%۳	اطلس		
۱,۵۲۵		%۵۵	%۱۰	%۴	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۳,۱۲۶		%۱۶	-%۲۷	-%۱۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۶۹۲		%۲۱	-%۹	-%۵	آرام	●●●●●	شاخصی
۶۲۹		%۰	-%۱۶	-%۴	استیل		
۵۰۶		%۶	-%۱۳	-%۱۹	خودران		
۱,۶۲۲		%۹۳	%۱۵	%۰	بیمانو	●●●●●	بخشی
۶۲۳			-%۱۶	-%۴	اُکتان		
۱,۰۰۸			-%۸	-%۲	دارونو		
۴۴۱			-%۱۲	-%۲	معدن		
۳۴۰	%۱۷۲	%۳۲	%۴	%۲	ممتاز	●●●●●	مختلط
۶۲۸		%۴۹	%۱۳	%۸	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۶۰,۰۸۶	%۶۱۴	%۱۰۱	%۳۰	-%۲	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۹۵۳		%۳۳	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۲۴,۳۹۳		%۳۳	%۱۶	%۳	آوند	●●●●●	درآمد ثابت
۱۰۱,۹۲۵	%۱۸۸	%۳۱	%۱۴	%۲	حامی		



*بروزرسانی پرتفوی برای تیر ۱۴۰۴ می باشد.

توضیحات تکمیلی

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

مختلط

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: تضمین

صدور و ابطال

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۸/۰۱

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۰۵/۰۸

تاریخ به روز رسانی:

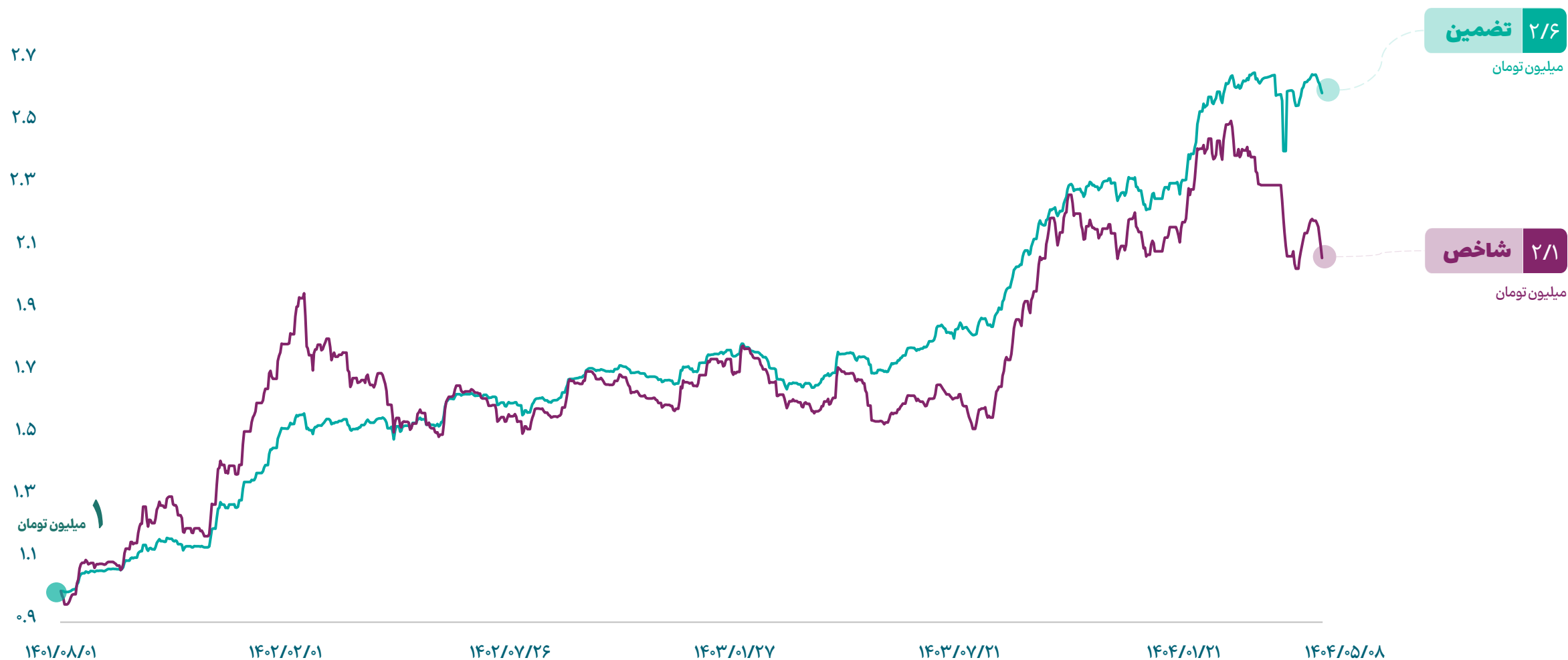
۶۲۸ میلیارد تومان

کل خالص ارزش دارایی:

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

سرمایه گذاری در صندوق تضمین





۱% ۱۴% ۱۵% ۲۳% ۴۴%

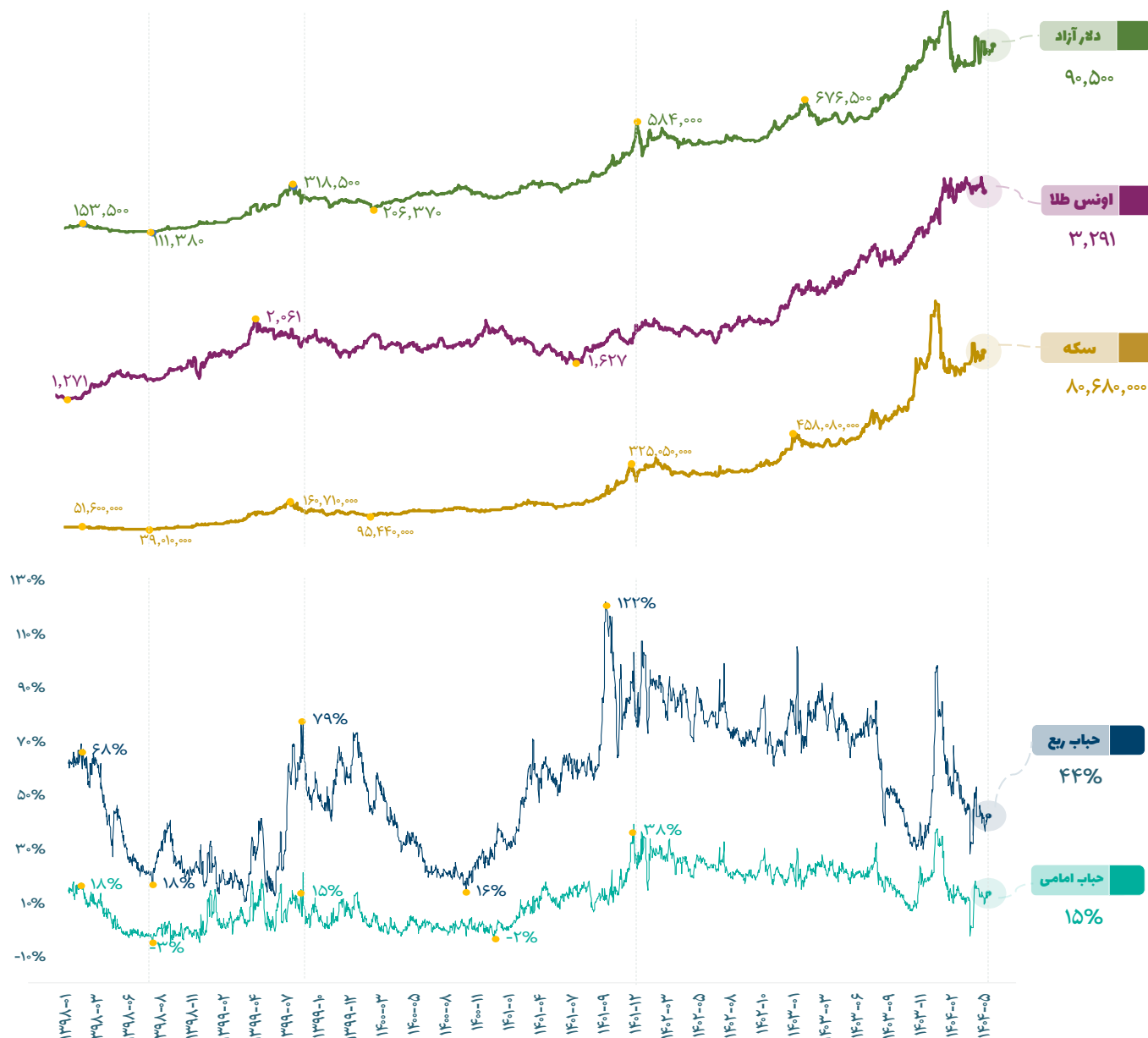
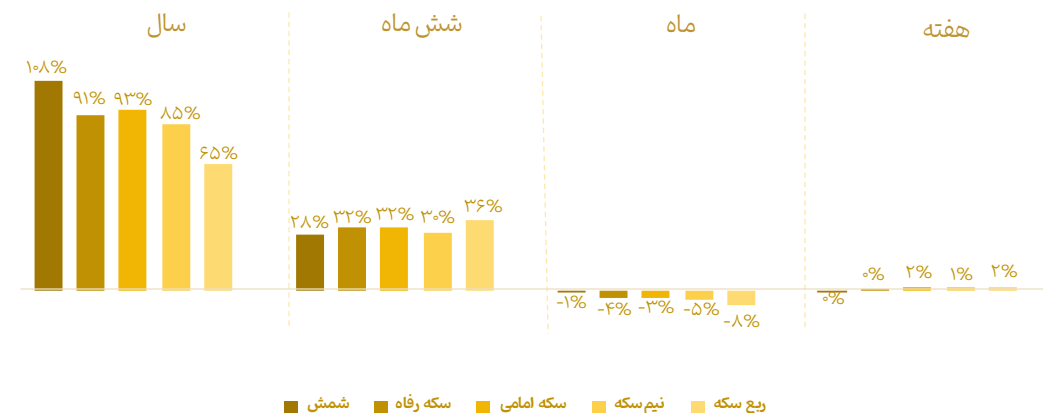
حباب
ارزش ذاتی *۱۰۰ = درصد حباب

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 ۱۴۰۴/۰۵/۰۹ می‌باشد.



سرمایه‌گذاری هوشمند در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

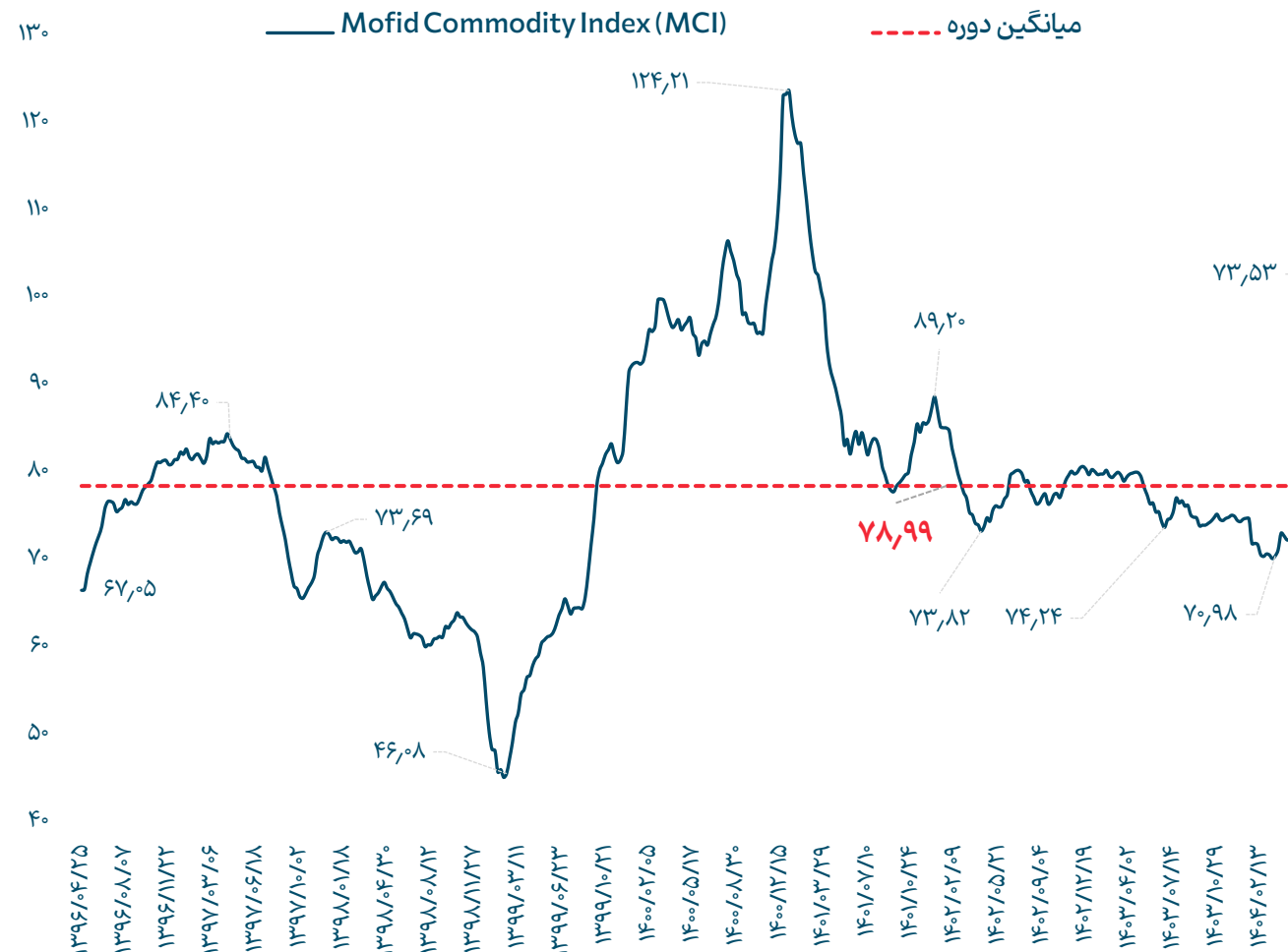
اقتصاد داخلی

- در هفته گذشته، در بازار بین بانکی بانک‌ها بیش از ۳۷۰ همت تقاضای اعتباری ارسال کردند که بانک مرکزی بعد از چند هفته دوباره به شکل انقباضی عمل کرد و با ۳۳۹ همت آن موافقت نمود. در کل به دلیل افزایش سرسیدهای قراردادهای هفته‌های گذشته، تقاضای اعتباری بانک‌ها کاهش یافته است.
- در هشتمین حراج اوراق بدهی دولتی در سال ۴۰۴ حدود ۱۵/۴۲ همت اوراق در نرخ ۲۸/۶۶ درصد به فروش رسید که عمده آن (۱۴/۸۲ همت) در بازار سرمایه بود. تاکنون و در هشت حراج ۱۲۹/۶ همت اوراق به فروش رسیده است.
- بر اساس اعلام مرکز آمار ایران نرخ تورم در تیرماه با ۱/۸ واحد درصد افزایش نسبت به ماه گذشته به ۴۱/۲ درصد افزایش یافت. این در حالی است که نرخ تورم ماهانه نیز به ۳/۵ درصد افزایش یافت که عمدتاً از محل افزایش نرخ تورم خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها بوده و باعث شده دهک‌های پایین درآمدی بیشتر تحت تأثیر سوء تورم قرار گیرند.
- بر اساس آخرین اعلام گمرک، تجارت غیرنفتی سه ماهه کشور با کسری ۱/۳۷ میلیارد دلاری مواجه بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل بیش از ۲۰ درصد (۲۳۱ میلیون دلار) رشد داشته است. در کل هم صادرات و هم واردات کشور در پی جنگ ۱۲ روزه با اختلال قابل توجه مواجه بوده است.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا پس از شش هفته متوالی کاهش، در این هفته افزایش یافت که همراه با افت فرصت‌های شغلی و افزایش نرخ بیکاری در این کشور بود. با این حال نرخ رشد سه ماهه دوم ۲۰۲۵ افزایش محسوسی نشان داد و به ۳ درصد رسید. نرخ تورم PCE نیز افزایش داشت که همراه با تصمیم فدرال رزرو برای عدم تغییر نرخ بهره در آخرین نشست خود بود. این آمارها تردید در خصوص کاهش نرخ بهره در نشست بعدی فدرال رزور تقویت کرد.
- رشد سالانه FDI تجمعی چین در ماه ژوئن کاهش یافت و به منفی ۱۵/۲ درصد رسید. این در حالی است که شاخص‌های PMI کاهش نشان دادند و به مرز رکودی نزدیک شدند.
- نرخ رشد اقتصادی منطقه یورو در سه ماهه دوم ۲۰۲۵ به ۱/۴ درصد کاهش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها بود. با توجه به تثبیت نرخ بیکاری این منطقه در ۶/۲ درصد و حفظ نرخ تورم در سطح هدف ۲ درصدی، بانک مرکزی اروپا برای اولین بار پس از هشت کاهش، نرخ بهره سیاستی را بدون تغییر نگه داشت.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر رشد ۰/۷۲ درصدی نسبت به هفته قبل داشت. با وجود عدم تغییر نرخ بهره توسط فدرال رزرو و سیاست تعرفه‌ای آمریکا، شاخص کامودیتی رشد داشت که بیشتر تحت تأثیر افزایش قیمت نفت به واسطه افزایش تنش‌ها بین آمریکا و روسیه بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

۰,۷۲

۷۳,۵۳

۳,۲۹

۷۱,۰۲

نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)

۲,۰۶

۶۸,۲۷

نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)

-۰,۲۳

۴۴۱,۰۰

بیلت (دلار/تن) - CIS

۰,۴۸

۴۲۰,۰۰

اسلب (دلار/تن) - CIS

۱,۱۰

۴۵۸,۰۰

ورق گرم (دلار/تن) - CIS

-۱,۶۴

۹۷۱۵,۰۰

مس (دلار/تن) - LME گرید A

-۲,۱۸

۲۷۸۶,۰۰

روی (دلار/تن) - LME

-۱,۸۵

۲۵۹۸,۰۰

آلومینیوم (دلار/تن) - LME

۰,۰۰

۸۳۰,۰۰

اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا

۰,۴۰

۱۰۱۴,۰۰

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

۰,۴۷

۸۵۴,۰۰

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

۰,۴۸

۸۳۴,۰۰

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

-۰,۷۲

۲۷۴,۰۰

متانول (دلار/تن) - CFR چین

۳,۳۵

۴۹۳,۰۰

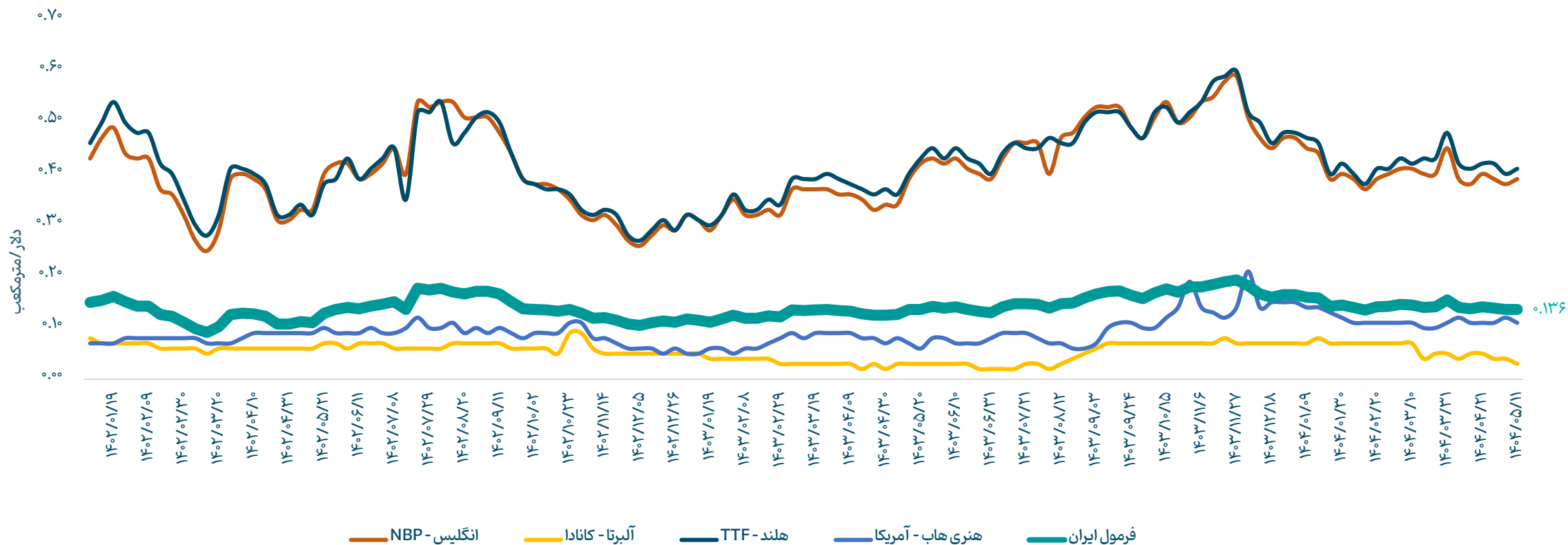
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر نسبت به هفته قبل **رشد ۰٫۷۲ درصدی** داشت و به سطح ۷۳٫۵۳ رسید. بیشترین رشد متوسط قیمت هفتگی از آن **اوره (۳٫۳۵ درصد)** و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **روی (۲٫۱۸- درصد)** بود.

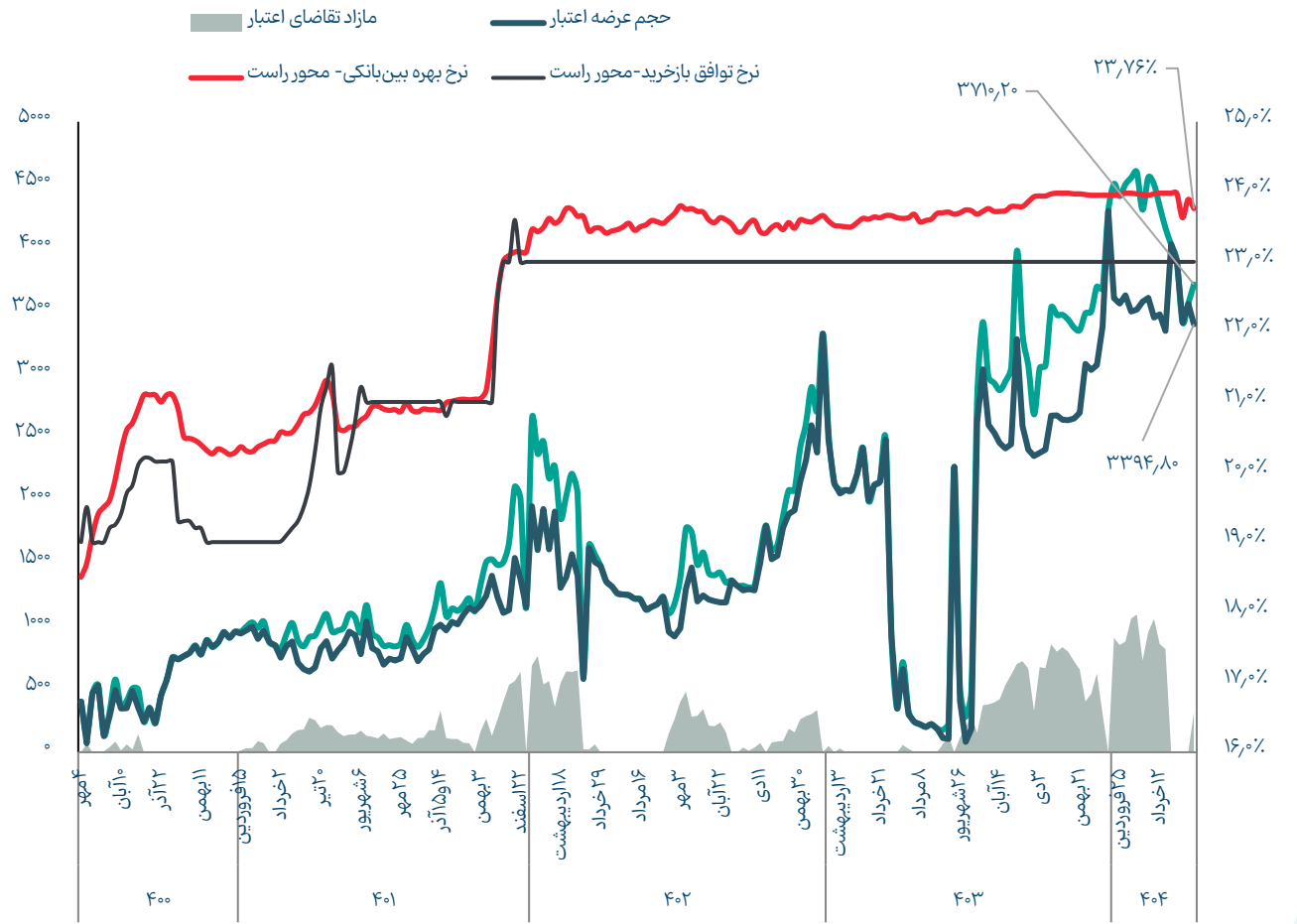
- فدرال رزرو نرخ بهره را برای پنجمین جلسه متوالی در محدوده ۴٫۲۵ تا ۴٫۵ درصد ثابت نگه داشت و تنها دو عضو خواستار کاهش نرخ شدند. همچنین فدرال رزرو با رویکرد محتاطانه، تصمیم‌های بعدی را وابسته به داده‌های اقتصادی و توازن ریسک‌ها اعلام کرد.
- همزمان در هفته اخیر دولت آمریکا نخستین دور تعرفه‌های متقابل خود را علیه اتحادیه اروپا، ژاپن و کره جنوبی اعمال کرد و قرار است هفته آینده تعرفه‌های سنگین‌تری علیه برزیل، سوئیس و هند اعمال شود.
- با این حال در پی افزایش قیمت نفت به واسطه افزایش تنش‌های بین آمریکا و روسیه، شاخص بارشد مواجه بود.

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 می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۸ مرداد ماه **۶۹,۷۳۷** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۴۸۴ تومان** می شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

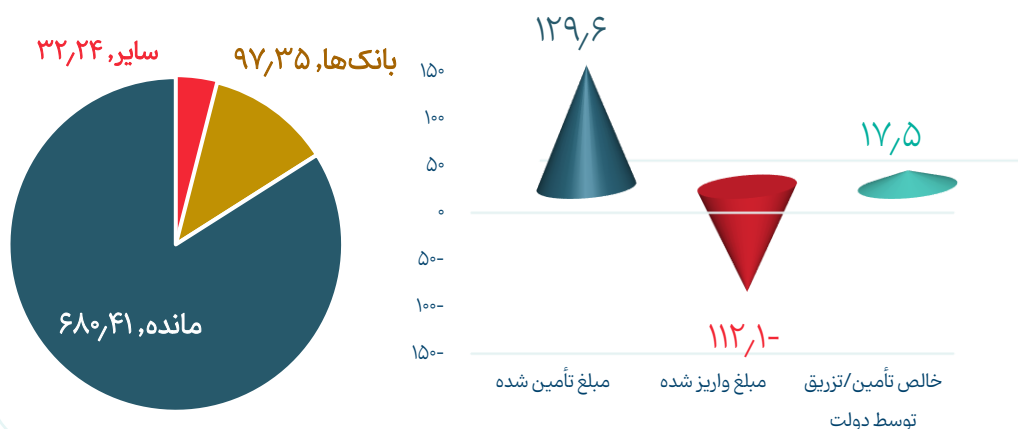


توضیحات تکمیلی

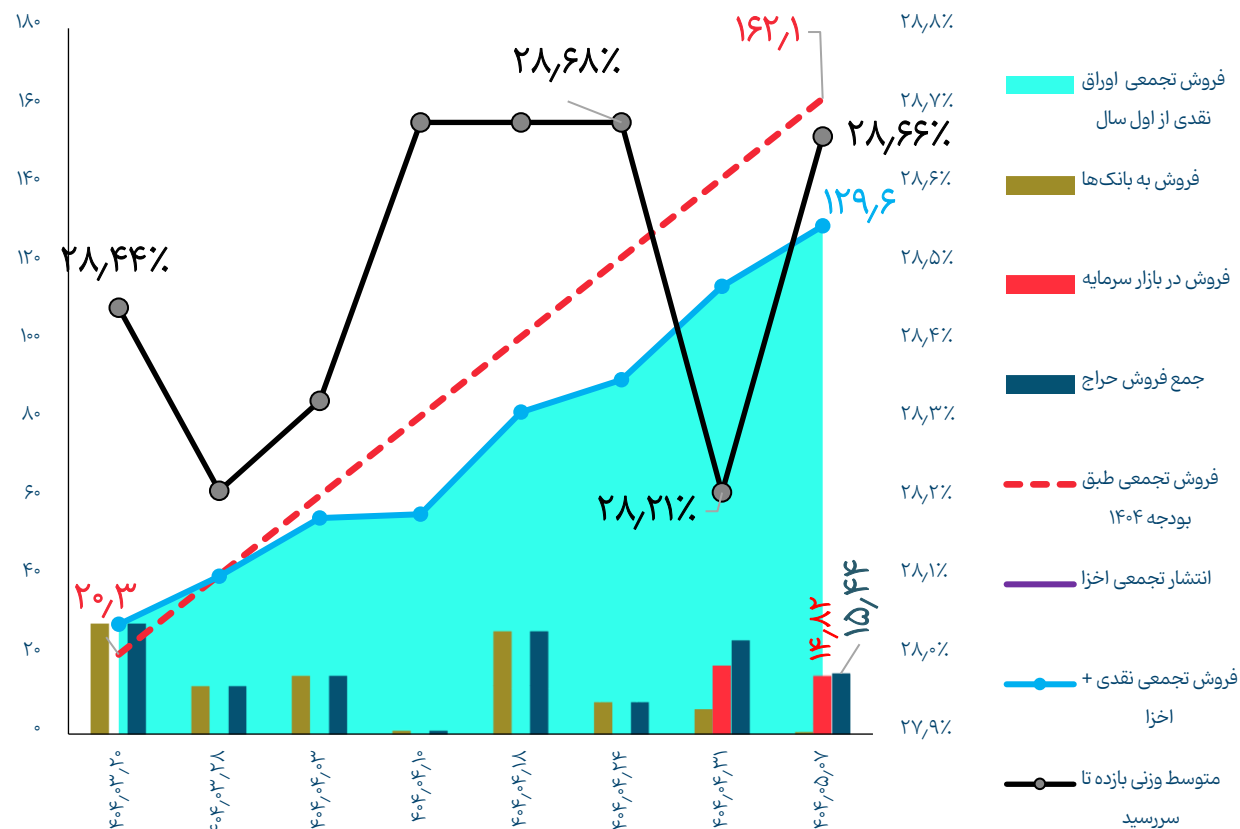
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۷۰ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۳۳۹ آن موافقت کرد.
- نرخ بهره بین بانکی در مقایسه با هفته قبل‌تر کاهش جزئی داشت و از ۲۳٫۸۹ به ۲۳٫۷۶ درصد رسید.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش ۱۵٫۵۵ همتی را ثبت کرد. اما نسبت به سه ماه اخیر کاهش ۲٫۸ درصدی را نشان می‌دهد.
- بانک مرکزی بعد از چندین هفته رویکرد انبساطی (با توجه به شرایط اخیر کشور)، در هفته اخیر به کاهش موافقت با درخواست‌های ریپو اقدام کرد.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۳۳۹ همت رسید.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها هر هفته حدود ۳۹۹ همت **تقاضای اعتبار** داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۳۴۰ همت بود.
- به‌طور کلی در چند سال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا بهمن انقباضی بود. از اسفند از شدت سیاست انقباضی کاسته شد. از ابتدای سال ۱۴۰۴ رویکرد انقباضی به پیش گرفته بود. اما با شروع اتفاقات امنیتی اخیر، رویکرد بانک مرکزی انبساطی شد. سپس، از هفته اخیر دوباره به کاهش عرضه ریپو روی آورده است.
- بدیهی است که با توجه به وضعیت کسری بودجه کشور و کمتر بودن فروش اوراق بدهی از تکلیف بودجه‌ای، در نهایت با واگذاری اوراق به بانک‌ها، بانک مرکزی مجبور به افزایش عرضه ریپو خواهد شد.

توضیحات تکمیلی

- هشتمین حراج اوراق دولتی در ۷ مرداد امسال برگزار شد و حدود ۶ هزار میلیارد تومان (همت) به بانک‌ها واگذار و ۱۴,۸۲ همت در بازار سرمایه فروخته شد.
- برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲,۳ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- ورود پول به طور پیوسته به صندوق‌های با درآمد ثابت طی ۲ هفته اخیر، خرید اوراق توسط نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه را برای دو هفته اخیر افزایش داده است.
- همچنان، مجموع فروش اوراق بدهی (۱۲۹,۶ همت) از ابتدای سال، کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۱۶۲,۱ همت) است.
- به طور کلی از ابتدای سال تا الان دولت ۱۲۹,۶ همت اوراق فروخته در حالی که ۱۱۲,۱ همت تصفیه اوراق انجام داده است. بنابراین به صورت خالص حدود ۱۷,۵ همت تأمین مالی از این محل داشته است.
- با توجه به شرایط کنونی، می‌توان انتظار داشت که فروش اوراق دولتی برای امسال در عمل، فراتر از ۱۱۰۰ همت باشد.



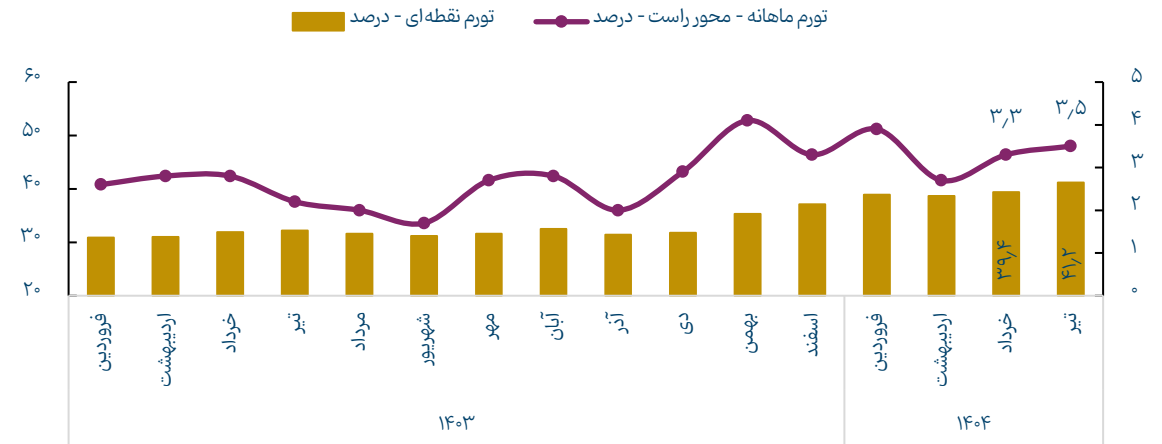
نتیجه هشتمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



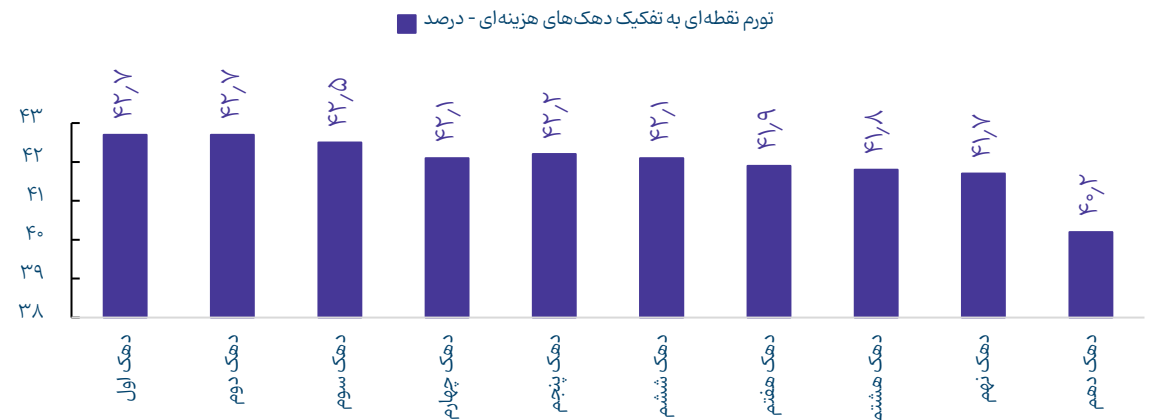
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در تیرماه ۱۴۰۴، ۳٫۵ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افزایش ۰٫۲ درصدی** داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش ۱٫۸ واحد درصدی** نسبت به فروردین ماه به ۴۱٫۲ درصد رسید.
- در تیرماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۴۷٫۴ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در تیر ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۴۷٫۴ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۳۸٫۱ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۴۲٫۷ درصد (برای دهک‌های اول و دوم) و ۴۰٫۲ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان خراسان جنوبی کمترین نرخ تورم ماهانه (۲٫۳ درصد) و استان خوزستان بیشترین نرخ تورم ماهانه (۵ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۳۴٫۱ درصد (برای استان خراسان جنوبی) و ۴۷٫۴ درصد (برای استان خوزستان) متغیر بوده است.

تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



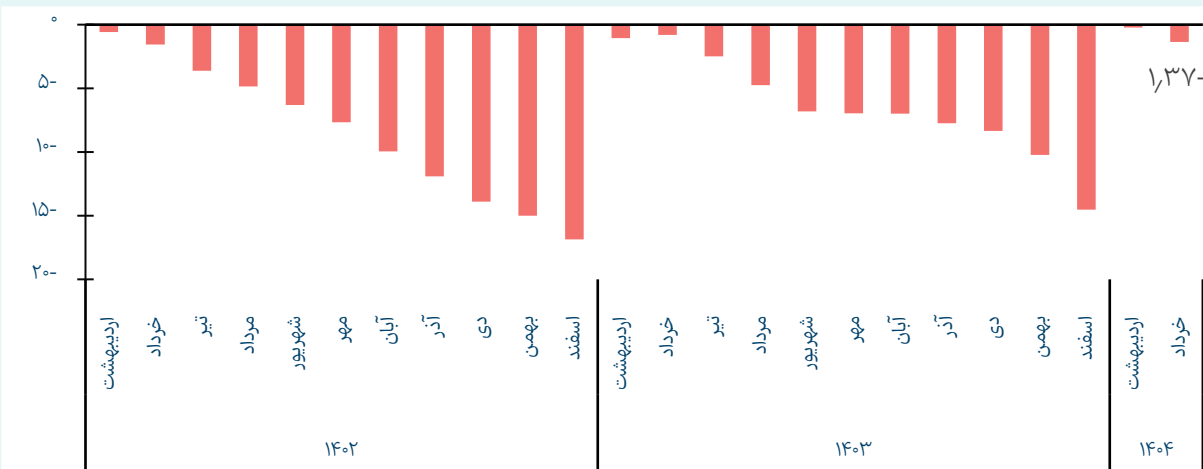
توضیحات تکمیلی

- تمامی شاخص‌های تجارت غیرنفتی در سه ماهه ابتدای ۱۴۰۴ تحت تاثیر تجاوز رژیم صهیونیستی و آمریکا به ایران **کاهش** یافته‌اند.
 - شاخص قیمت صادرات (متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای صادراتی) در سه ماهه ۱۴۰۴، ۳۳۸ دلار بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۵/۶ درصد **کاهش** یافته است.
 - شاخص قیمت واردات (متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای وارداتی) در سه ماهه نخست سال جاری ۱۴۴۶ دلار بوده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۷/۷ درصد **کاهش** یافته است.
 - اقلام عمده صادرات غیرنفتی در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۴ عبارتند از: پروپان مایع شده با ۸۷۴ میلیون دلار، بوتان مایع شده ۶۱۱ میلیون دلار، متانول با ۵۷۶ میلیون دلار، قیرنفت ۵۷۴ میلیون دلار و گاز طبیعی ۴۵۶ میلیون دلار.
 - همچنین اقلام عمده وارداتی در سه ماهه سال ۱۴۰۴ عبارتند از: طلا به اشکال خام به ارزش ۹۶۵ میلیون دلار، ذرت دامی ۸۸۳ میلیون دلار، برنج ۵۰۰ میلیون دلار، روغن دانه آفتابگردان ۴۹۳ میلیون دلار و گوشی تلفن همراه ۳۷۲ میلیون دلار.
- ترانزیت خارجی**
- طی سه ماهه نخست سال ۱۴۰۴ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۵ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶/۶۱ درصد **کاهش** داشته است.

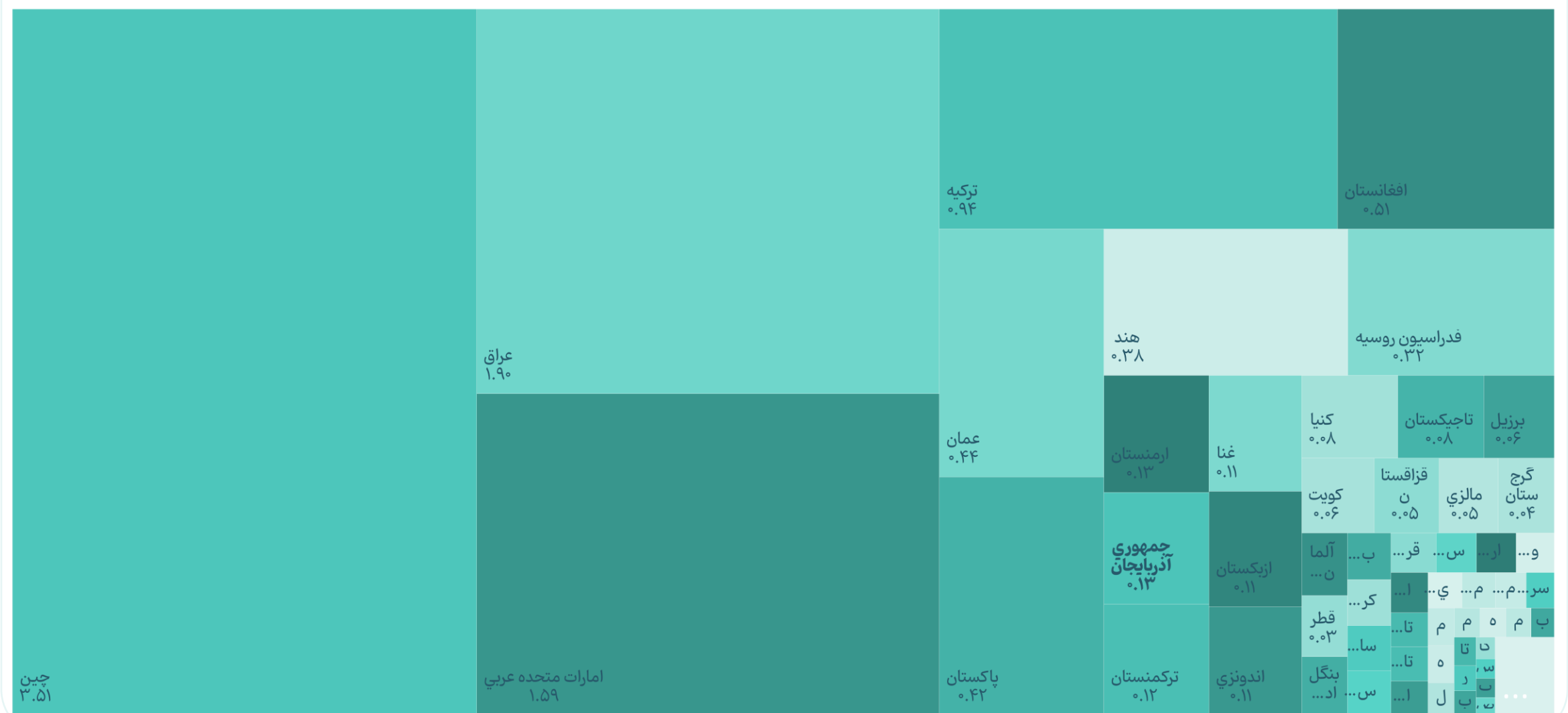
تجارت خارجی ۳ ماهه نخست ۱۴۰۴

فعالیت	۳ ماهه نخست ۱۴۰۴		۳ ماهه نخست ۱۴۰۳		درصد تغییرات نسبت به سال گذشته	
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	دلار
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار		
صادرات (غیرنفتی)	۳۴,۴۷۶	۱۱,۶۵۵	۳۸,۰۱۹	۱۳,۶۲۲	-۹,۳۲	-۱۴,۴۴
واردات (غیرنفتی)	۹,۰۱۳	۱۳,۰۲۹	۹,۴۲۳	۱۴,۷۶۱	-۴,۳۵	-۱۱,۷۳
تراز تجاری غیرنفتی		-۱,۳۷		-۱,۱۳۹		
صادرات نفت خام	-	-	-	-	-	-

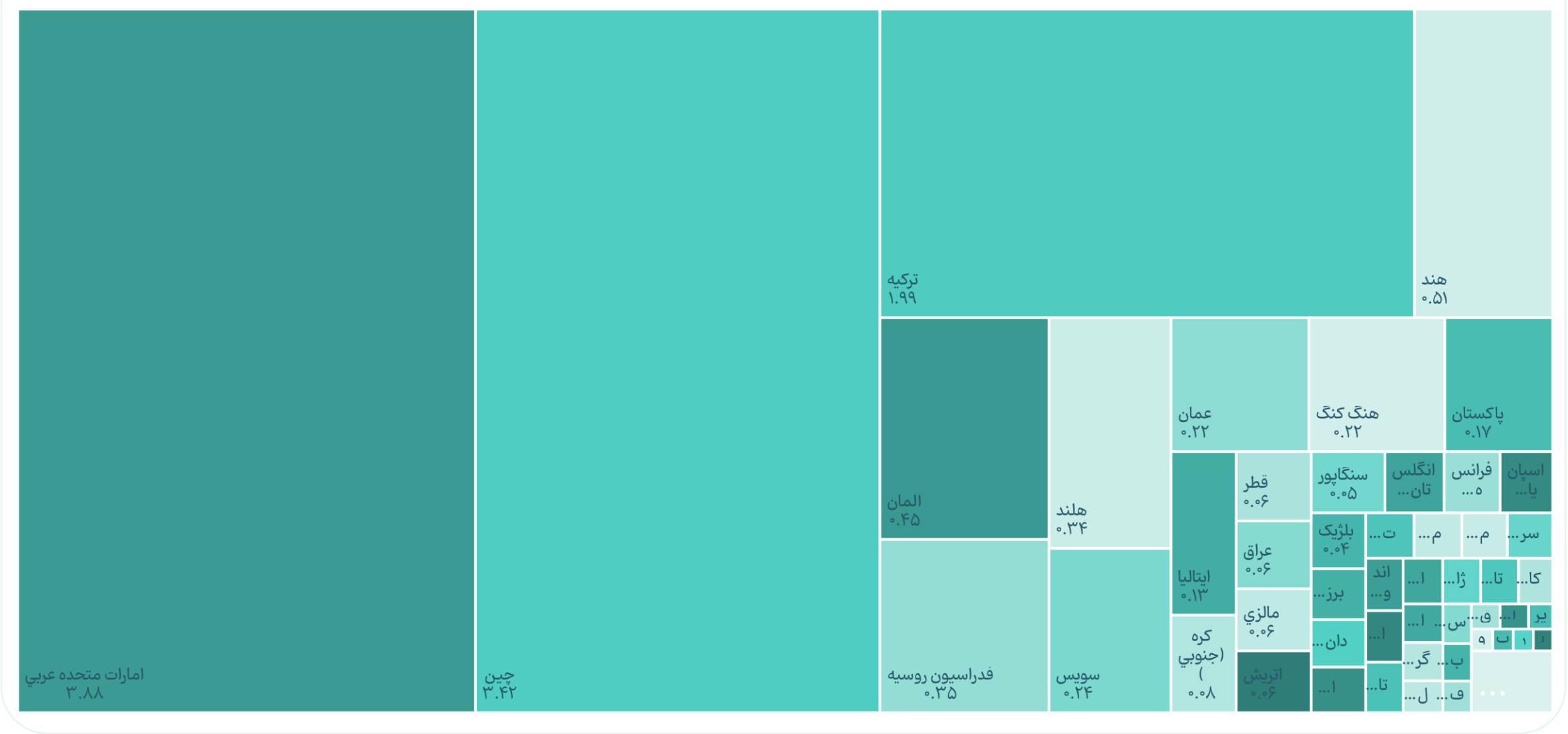
تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



مقاصد صادرات غیرنفتی در سه ماهه ۱۴۰۴- ۱۱٫۶۵ میلیارد دلار



مبادی واردات غیرنفتی در سه ماهه ۱۴۰۴-۱۳۰۲ میلیارد دلار



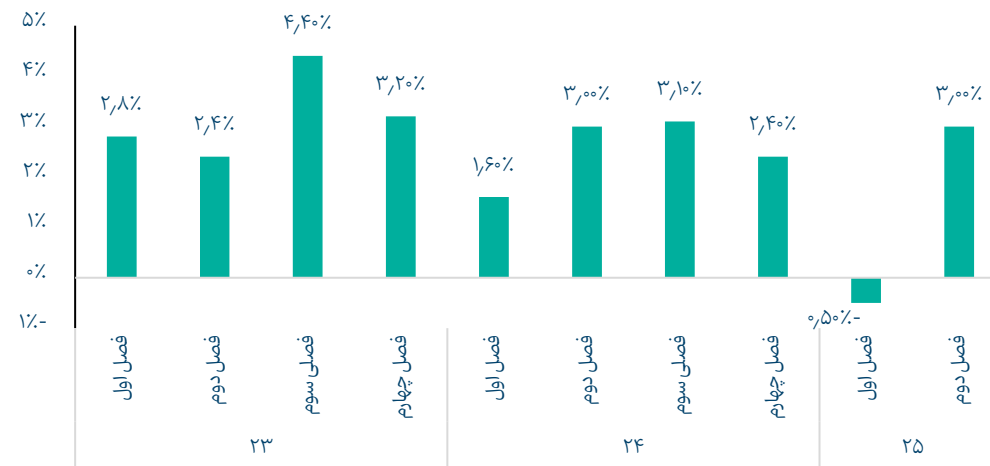
توضیحات تکمیلی

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

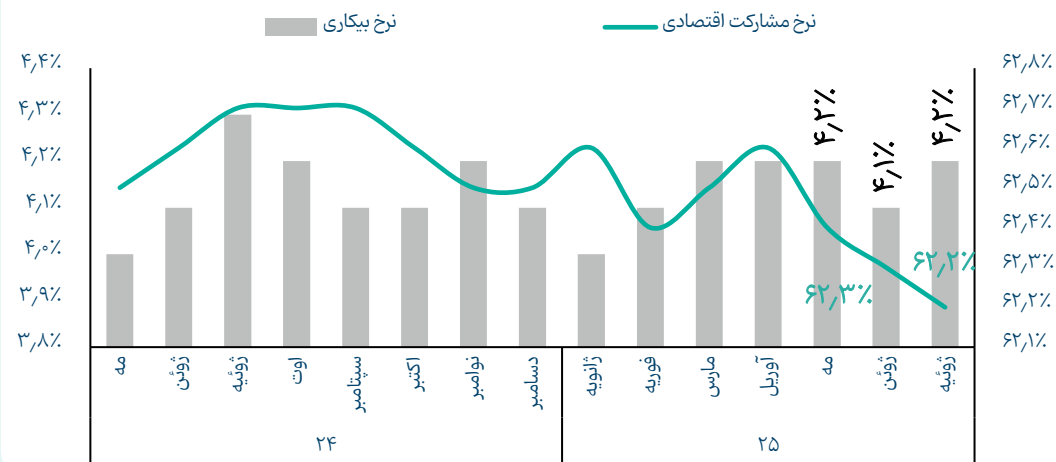
بخش عرضه

- تولید ناخالص داخلی آمریکا در فصل دوم ۲۰۲۵، رشد سالانه شده ۳ درصدی را تجربه کرد که بیشتر از انتظارات بازار (رشد ۲٫۴ درصدی) بود.
- رشد اقتصادی در این فصل متأثر از افت محسوس واردات و رشد هزینه‌های مصرف‌کننده بود. در سه‌ماهه دوم ۲۰۲۵، رشد سالانه شده واردات منفی ۳۰٫۳ درصد بود در حالی که در فصل اول ۲۰۲۵ رشد مثبت ۳۷٫۹ درصدی داشت. صادرات نیز کاهش ۱٫۸ درصدی داشت که بزرگترین کاهش از سه‌ماهه دوم ۲۰۲۳ به بعد است. هزینه‌های مصرف‌کننده نیز، با افزایش ۰٫۹ واحد درصدی نسبت به فصل اول، رشد ۱٫۴ درصدی را ثبت کرد.
- نرخ بیکاری در ژوئیه ۲۰۲۵ از ۴٫۱ به ۴٫۲ درصد **افزایش** یافت که هم‌راستا با انتظارات بازار بود. نرخ مشارکت نیروی کار با ۰٫۱ واحد درصد **کاهش** به ۶۲٫۲ درصد رسید که پایین‌ترین میزان از نوامبر ۲۰۲۲ است.
- نسبت اشتغال به جمعیت در ۵۹٫۶ درصد ثابت ماند که ضعیف‌ترین میزان از دسامبر ۲۰۲۱ است. اما، تعریف گسترده نرخ بیکاری (۶U) که شامل کارگران دلسرد و پاره وقت مشغول به کار هستند - از ۷٫۷ درصد در ماه مه به ۷٫۹ درصد **افزایش** یافت.

رشد اقتصادی



نرخ بیکاری و مشارکت

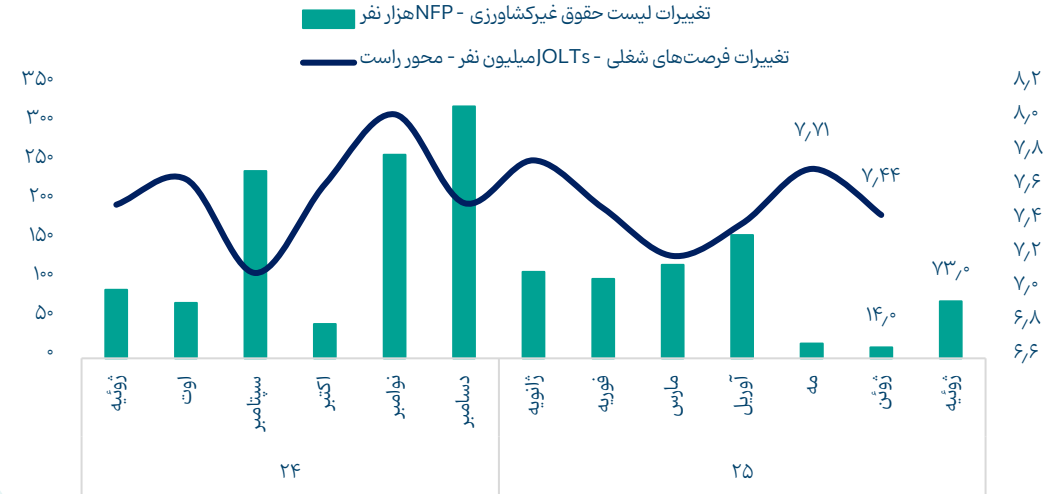


توضیحات تکمیلی

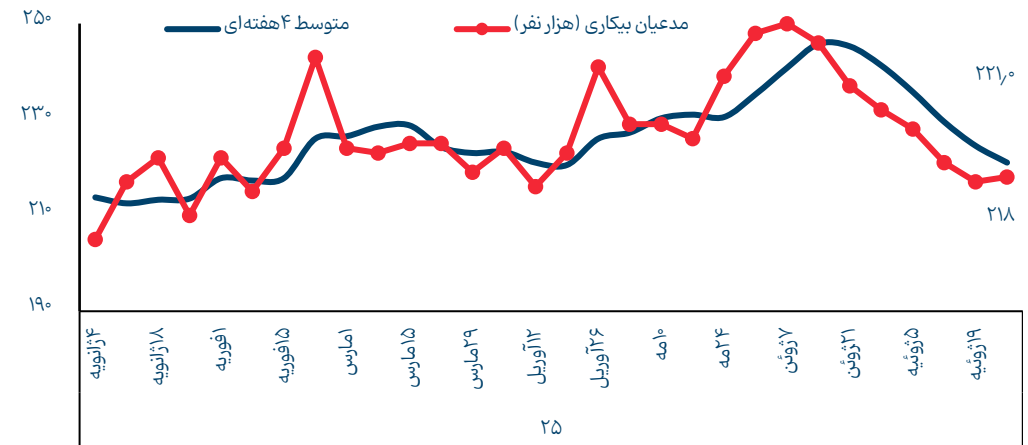
ادامه بخش عرضه

- در ژوئیه ۲۰۲۵ تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی در مقایسه با ماه قبل **افزایش** را تجربه و رقم ۷۳ هزار را ثبت کرد اما کمتر از انتظارات بازار (۱۱۰ هزار نفر) بود.
- فرصت‌های شغلی در ماه ژوئن، **کاهش** قابل توجهی داشت و به حدود ۷,۴۴ میلیون فرصت شغلی رسید.
- در هفته منتهی به ۲۶ ژوئیه ۲۰۲۵ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل **افزایش** یافت و به ۲۱۸ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۲۴) بود. اما بالاتر از متوسط یک، سه و پنج ساله اخیر قرار گرفت.
- میانگین متحرک چهارهفته‌ای مدعیان بیکاری نیز روند نزولی داشت و به ۲۲۱ هزار نفر رسید که کمترین میزان آن در ۱۴ هفته اخیر است.
- افزایش نرخ بیکاری همزمان با کاهش نرخ مشارکت، نشان دهنده بدتر شدن وضعیت اشتغال آمریکا در ماه ژوئیه است.

اشتغال



مدعیان بیکاری



توضیحات تکمیلی

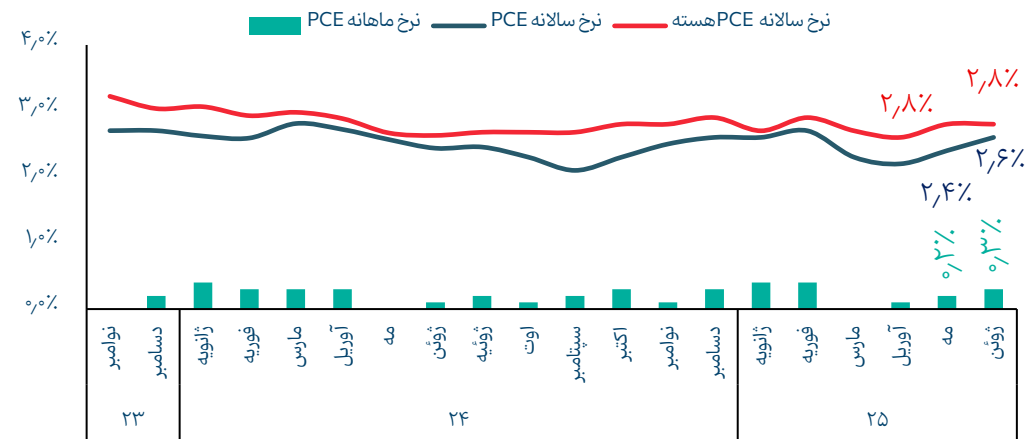
بخش تقاضا

- شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی (PCE) در ژوئن ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۶ درصد و نسبت به ماه قبل ۰٫۳ درصد افزایش یافت که در تواتر ماهانه بزرگترین رشد چهارماهه اخیر را ثبت کرد و مطابق انتظارات بازار بود.
- در تواتر ماهانه، شاخص PCE هسته (بدون لحاظ قیمت‌های ناپایدار غذا و انرژی) نیز رشد ۰٫۳ درصدی داشت که ۰٫۱ واحد درصد بیشتر از رشد ماه قبل بود.
- شاخص PCE هسته نیز برای دومین ماه متوالی رشد سالانه ۲٫۸ درصدی را ثبت کرد که اندکی بالاتر از انتظارات بازار (۲٫۷ درصد) بود.
- شاخص‌های درآمد شخصی (PI) و مخارج شخصی نیز هر دو به صورت ماهانه رشد ۰٫۳ درصدی داشتند.

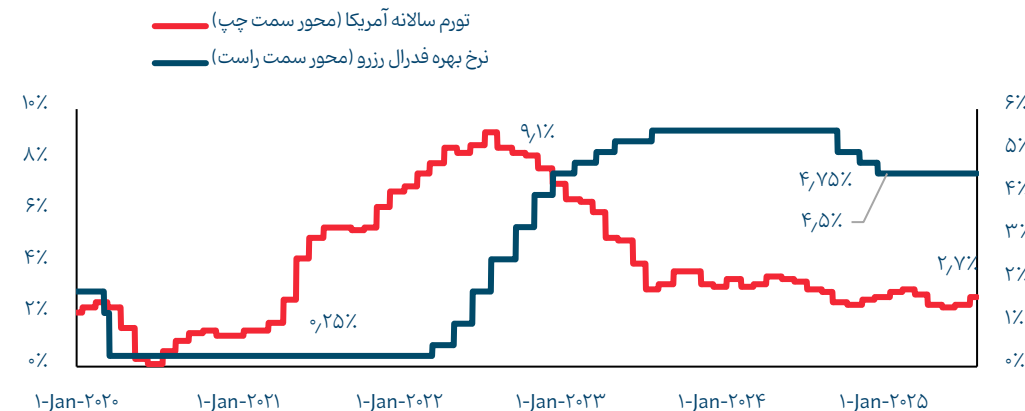
سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته فدرال رزرو نرخ بهره را بدون تغییر و در سطح ۴٫۵ درصد نگه داشت. این تصمیم فدرال رزرو متأثر از صعودی شدن روند نرخ تورم در دو ماه اخیر است.
- بانک مرکزی آمریکا همچنین عنوان کرد که تصمیمات در خصوص تغییرات نرخ بهره در جلسات آتی وابسته به داده‌های جدید خواهد بود.
- با توجه به قوی بودن بخش تقاضای آمریکا و صعودی بودن نرخ رشد دستمزدها، به نظر می‌رسد که تورم آمریکا در ماه آتی نیز صعودی باشد که این موضوع احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در جلسه آتی تعیین نرخ بهره را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

تورم PCE



نرخ بهره



توضیحات تکمیلی

بخش عرضه

- در نیمه اول سال ۲۰۲۵، جذب سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) در چین با کاهش ۱۵٫۲ درصدی نسبت به سال قبل به ۴۲۳٫۲۳ میلیارد یوان رسید اما، برخی بخش‌ها عملکرد متفاوتی داشتند: بخش تولیدرکارخانه‌ای با جذب ۱۰۹٫۰۶ میلیارد یوان سهم کمتری از FDI را به خود اختصاص داد، در حالی که بخش خدمات با ۳۰۵٫۸۷ میلیارد یوان پیش‌تاز بود.
- خدمات تجارت الکترونیک با رشد خیره‌کننده ۱۲۷٫۱ درصدی، داروسازی شیمیایی با ۵۳ درصد، صنایع هوافضا با ۳۶٫۲ درصد و تجهیزات پزشکی با ۱۷٫۷ درصد افزایش مواجه شدند.
- از نظر منطقه‌ای، سرمایه‌گذاران آسه‌آن با ۸٫۸ درصد رشد، سوئیس با ۶۸٫۶ درصد و ژاپن با ۵۹٫۱ درصد افزایش، بیشترین سهم را در رشد FDI چین داشتند. بریتانیا (۳۷٫۶٪)، آلمان (۶٫۳٪) و کره جنوبی (۲٫۷٪) نیز رشد مثبت ثبت کردند.

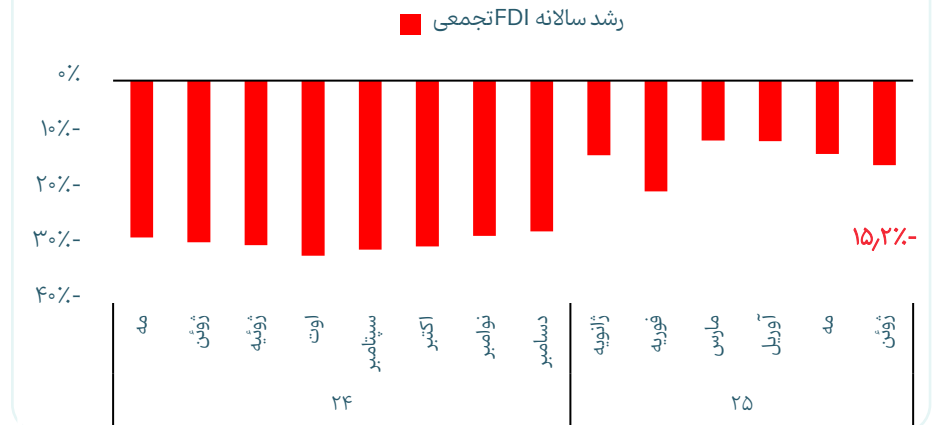
بخش تقاضا

- PMI‌ها برای دو ماه متوالی روند کاهشی داشته و در نزدیک مرز رونق/رکود قرار گرفتند.
- همچنان برای پنج ماه متوالی PMI تولیدات کارخانه‌ای در ناحیه رکودی قرار داشته و با توجه به سیاست‌های تجاری ایالات متحده آمریکا در قبال چین و دیگر کشورها، می‌توان انتظار داشت که این شاخص برای چندین ماه در ناحیه رکودی قرار بگیرد. اما اگر چین بتواند شرکای تجاری جایگزینی برای بخشی از صادرات چین به آمریکا ایجاد کند یا توافق تجاری جدید بین دو کشور منعقد شود، آنگاه می‌توان انتظار افزایش این نوع PMI را داشت.
- در مجموع وضعیت PMI‌های چین در بخش‌های خدمات و عمومی نشان‌دهنده حفظ سطح تقاضای مشتق‌شده در ماه ژوئیه نسبت به ماه‌های قبل‌تر است.

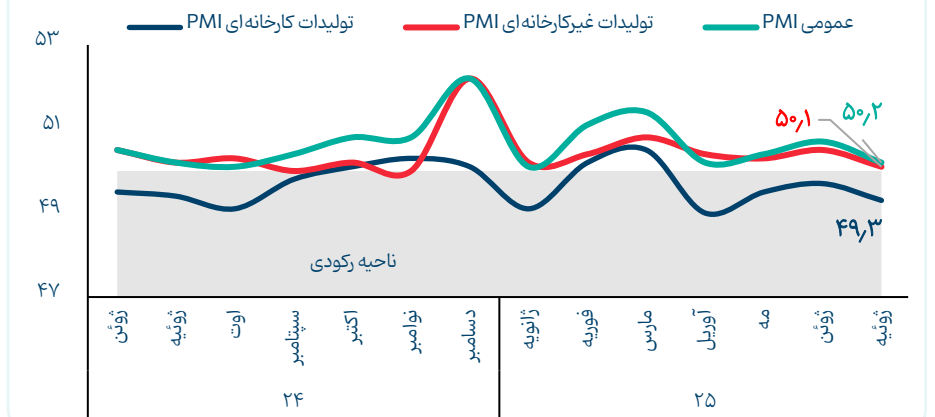
سیاست‌گذاری پولی

- سیاست‌های پولی بانک خلق چین و دولت این کشور از سال ۲۰۲۰ به بعد همواره سیاست انبساطی داشتند. با این حال بخش تقاضای این کشور در وضعیت مطلوب این بانک نیست. از سوی دیگر، سیاست‌های تعرفه‌ای آمریکا، اثر منفی بر صادرات این کشور داشته و احتمالاً، بانک خلق چین به منظور کاهش این اثرات، به تداوم و تشدید سیاست‌های انبساطی و کاهش ارزش یوان روی آورد.

سرمایه‌گذاری



شاخصان مدیران خرید



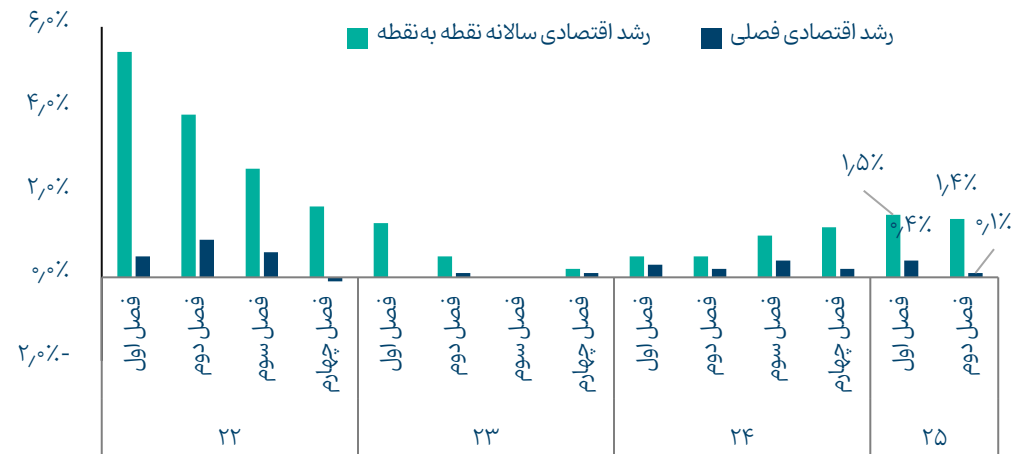
توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشرشده بخش عرضه منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته به طور نسبی **تضعیف شد**.

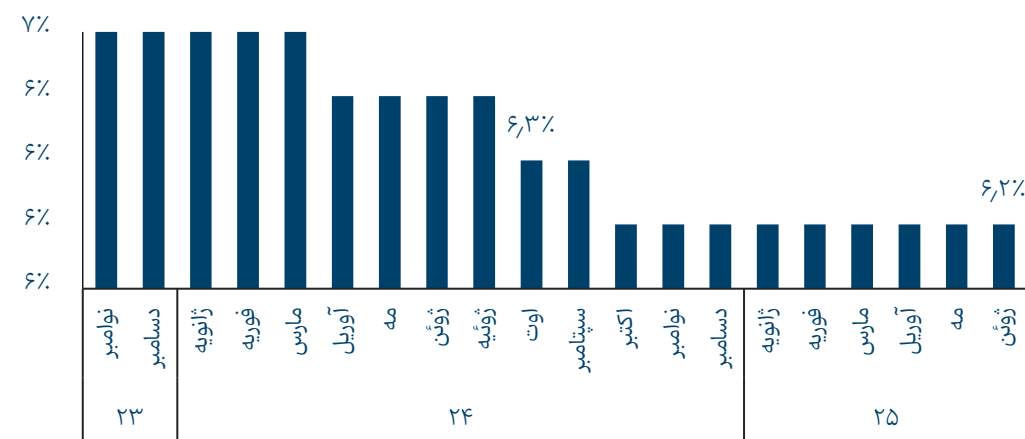
بخش عرضه

- در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۵، تولید ناخالص داخلی (GDP) منطقه یورو نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱٫۴ درصد **رشد** کرد، که اندکی کمتر از رشد ۱٫۵ درصد سه ماهه اول، اما بهتر از پیش بینی ۱٫۲ درصدی بازار بود.
- بین کشورهای مختلف منطقه یورو، ایرلند با رشد ۱۶٫۲ درصد بیشترین رشد را داشت و پس از آن لیتوانی، اسپانیا و پرتغال قرار گرفتند.
- طبق پیش بینی بانک مرکزی اروپا انتظار می رود که اقتصاد منطقه یورو در سال جاری ۰٫۹ درصد **رشد** کند، اما تعرفه های آمریکا ممکن است تاثیر منفی بیشتری داشته باشند. اخیراً آمریکا و اتحادیه اروپا به توافق رسیده اند، اما جزئیات مهمی هنوز حل نشده و تعرفه ۱۵ درصدی روی صادرات اروپایی ها همچنان مورد انتقاد کسب و کارها است.
- نرخ بیکاری در منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۵ نسبت به ماه قبل ثابت و برابر با ۶٫۲ درصد بود. شایان یادآوری است که میانگین نرخ بیکاری منطقه یورو از سال ۱۹۹۵ تا ۲۰۲۵ حدود ۹٫۲۱ درصد بوده است. بیشترین نرخ بیکاری در آوریل ۲۰۱۳ با ۱۲٫۳ درصد و کمترین آن در اکتبر ۲۰۲۴ با ۶٫۲ درصد ثبت شده است.

رشد اقتصادی



نرخ بیکاری



توضیحات تکمیلی

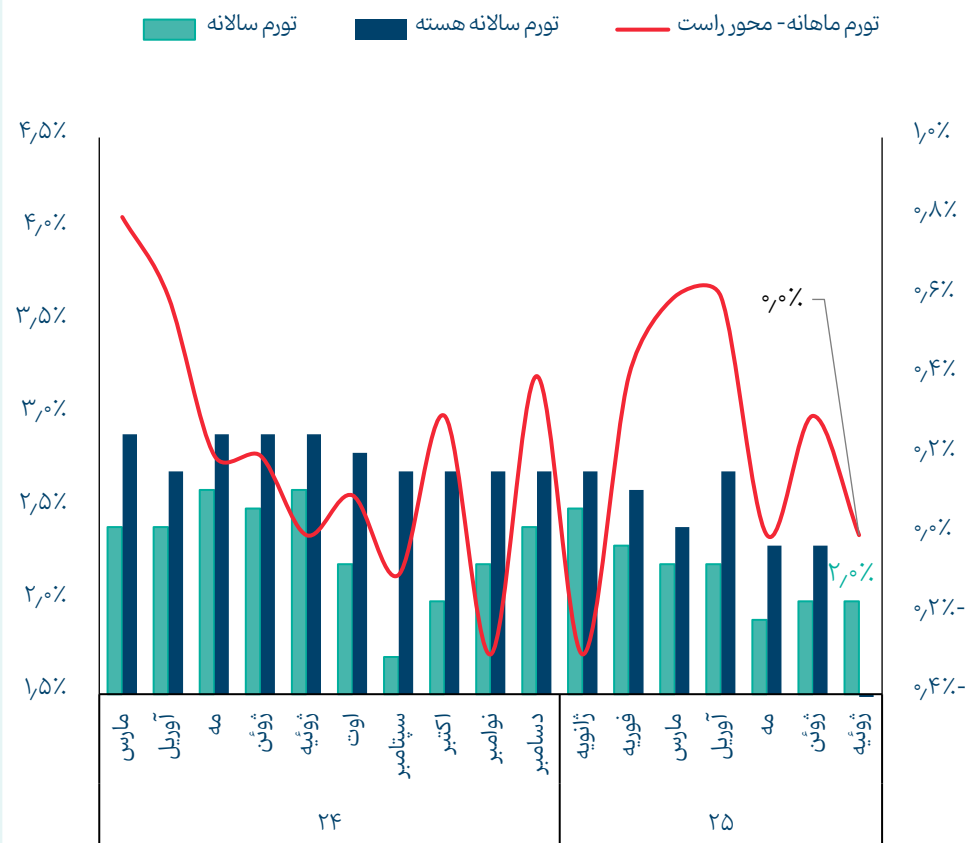
بخش تقاضا

- در ژوئیه ۲۰۲۵، نرخ تورم مصرف کننده در منطقه یورو در تواتر سالانه در سطح ۲ درصد باقی ماند که نسبت به ماه ژوئن **تغییری نکرد** و کمی بالاتر از پیش بینی ۱/۹ درصدی بازار بود. این دومین ماه متوالی است که تورم با هدف رسمی بانک مرکزی اروپا هماهنگ است.
- شاخص قیمت مصرف کننده در منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۵ نسبت به ماه قبل **ثابت** بود.
- به تفکیک اقلام نیز تورم بخش خدمات و انرژی **کاهش** یافتند، در حالی که قیمت مواد غذایی، الکل، دخانیات و کالاهای صنعتی غیرانرژی **افزایش** داشتند. تورم هسته نیز بدون تغییر در ۲/۳ درصد باقی ماند که کمترین سطح از ژانویه ۲۰۲۲ است.

سیاست گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا در جلسه ژوئیه خود نرخ بهره اصلی را بدون تغییر و در سطح ۲/۱۵ درصد و نرخ بهره سپرده گذاری را نیز در ۲ درصد ثابت نگه داشت و بدین ترتیب پس از هشت بار کاهش متوالی از سال گذشته، سیاست تسهیل پولی خود را موقتاً متوقف کرد.
- این تصمیم با توجه به رسیدن تورم به هدف ۲ درصدی و ابهامات ناشی از تنش های تجاری و تعرفه های پیشنهادی آمریکا اتخاذ شد. رئیس بانک مرکزی اروپا، کریستین لاگارد، تأکید کرد که بانک در موقعیت خوبی قرار دارد اما اثرات نوسانات نرخ ارز و تعرفه ها بر روند تورم هنوز نامشخص است و بانک همچنان سیاست محتاطانه ای را در پیش گرفته است.

تورم مصرف کننده



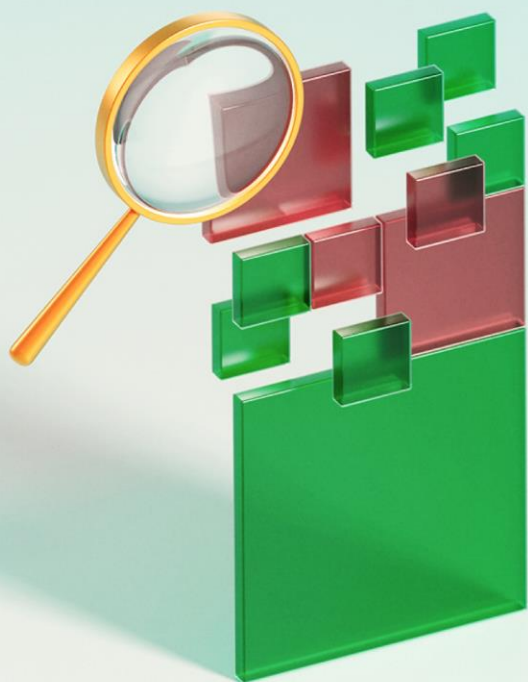
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تراز تجاری چین: انتظار می‌رود که صادرات و واردات چین به رشد نرمال خود ادامه دهند.

- اثر مثبت: کامودیتی‌ها
- اثر منفی: -

کشور	تاریخ/روز	رویداد
منطقه یورو	۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۱۴ سه شنبه	شاخص قیمت تولیدکننده (ژوئن)
منطقه یورو	۶ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۱۵ چهارشنبه	خرده‌فروشی
منطقه یورو	۶ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۱۵ چهارشنبه	PMI ساخت و ساز
چین	۷ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۱۶ پنج شنبه	تراز تجاری، صادرات و واردات
آمریکا	۷ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۱۶ پنج شنبه	مدعیان بیکاری
چین	۷ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۱۶ پنج شنبه	ذخایر خارجی
چین	۸ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۱۷ جمعه	حساب جاری



تحليل نماد



تحليل مفيد

شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)

تاریخچه شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران



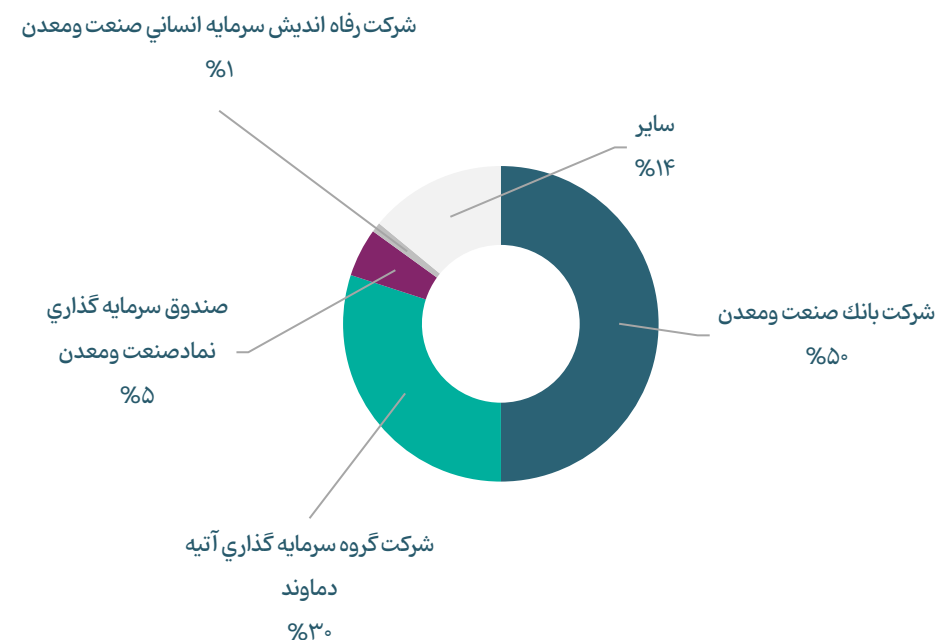
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران در سال ۱۳۶۳ تأسیس شد. عملیات ساخت مجتمع تولید آلکیل بنزن خطی (LAB) در سال ۱۳۶۹ در منطقه صنعتی شمال غرب اصفهان آغاز گردید و در خرداد ۱۳۷۳ به بهره‌برداری رسید. این مجتمع با هدف تولید سالانه ۵۰'۰۰۰ تن LAB و ۴۶'۰۰۰ تن نرمال پارافین راه‌اندازی شد. در پی افزایش مصرف داخلی و بهبود بازار منطقه، طرح توسعه‌ای برای افزایش ظرفیت تولید به ۷۵'۰۰۰ تن LAB و ۱۴۰'۰۰۰ تن نرمال پارافین در سال ۱۳۸۲ اجرا شد. همچنین در سال ۱۳۸۷، برای بهبود کیفیت محصول و کاهش تولید آلکیلات سنگین، پروژه‌ای در زمینه هیدروژن‌دهی دی‌الفین‌ها با همکاری یک شرکت چینی راه‌اندازی شد.

ارزش بازار شیروان

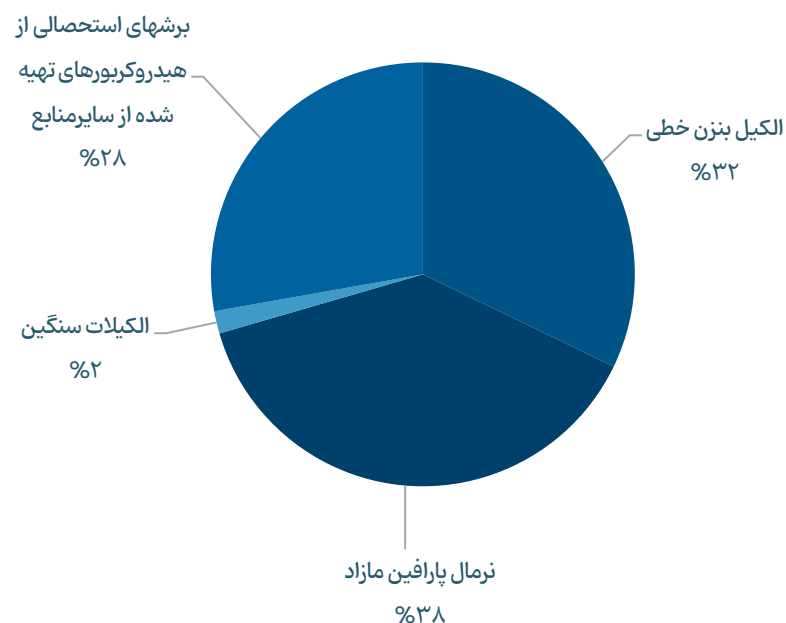


به دلیل تعلیق ۶۰ روزه نماد نمودار تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۰۵ می باشد.

سهامداران



محصولات

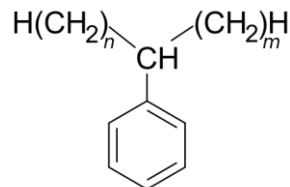


محصول اصلی شرکت شیران، الکیل بنزن خطی (LAB) است. در فرآیند تولید این محصول، نرمال پارافین نیز به عنوان محصول میانی تولید می‌شود که بخشی از آن به فروش می‌رسد. خوراک اصلی این فرآیند، نفت سفید است که در صورت تأمین از بورس انرژی، امکان فروش برش‌های سبک و سنگین حاصل از آن نیز وجود دارد. با این حال، معمولاً حاشیه سود این محصولات جانبی قابل توجه نیست، مگر در شرایط رقابتی بازار. طرح توسعه شرکت با هدف افزایش ۵۰ درصدی ظرفیت تولید LAB، که طبق اعلام شرکت قرار است در نیمه دوم سال جاری به بهره‌برداری برسد، در صورت نبود مشکل در فروش محصول، می‌تواند نقش موثری در افزایش سودآوری شرکت ایفا کند.

تولید ۱۴۰۳ (تن)

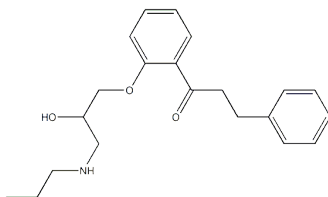
۱۳۷,۳۷۹	الکیل بنزن خطی
۱۵۵,۶۷۵	نرمال پارافین مازاد
۴۲,۷۳۸	الکیلات سنگین
۱۰۱۴۰۷	برش های نفت سفید

جزئیات درآمد سود سهام شرکت در سال مالی گذشته (منتهی به ۱۴۰۳)		
نام شرکت	مبلغ سود-۱۴۰۳	مبلغ سود-۱۴۰۲
نیروکلر	۱,۲۲۹,۷۶۶	۱,۴۳۴,۷۲۷
بازرگانی و خدمات دریایی ایران	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰
پتروشیمی قائد بصیر	۱۷۶,۴۳۱	۴۲۴,۴۱۰
لیزینگ صنعت و معدن	۱۰۹,۴۴۱	۹۷,۷۱۵
معادن منگنز ایران	۶۸,۸۱۵	۵۸,۲۰۶
معدنی املاح ایران	۱۳,۲۴۴	۱۴۸,۲۴۸
صنایع لاستیکی سهند	۱۷,۶۶۱	-
سایر شرکت‌ها	۲۴,۰۷۹	۵۳,۶۱۵



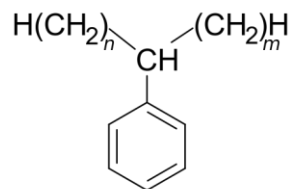
LAB در واحدهای پایین دستی پس از سولفوناسیون و تبدیل به اسید سولفونیک (LABSA) به عنوان عامل پاک کننده به مقدار ۱۰-۲۰ درصد در پودرهای لباسشویی دستی، ۵-۱۰ درصد در پودرهای لباسشویی ماشینی و ۴۰-۱۰ درصد در شوینده های مایع استفاده می شود.

آلکیل بنزن خطی (LAB)



نرمال پارافین با محدوده کربنی C10-C14 برای تولید آلکیل بنزن خطی مورد استفاده قرار می گیرد. علاوه بر آن این ماده در تولید الکل های چرب و حلال های مورد استفاده در صنایع رنگ و رزین به کار می رود. در حال حاضر بخش قابل توجهی از نرمال پارافین تولید شده در این مجتمع صادر می شود.

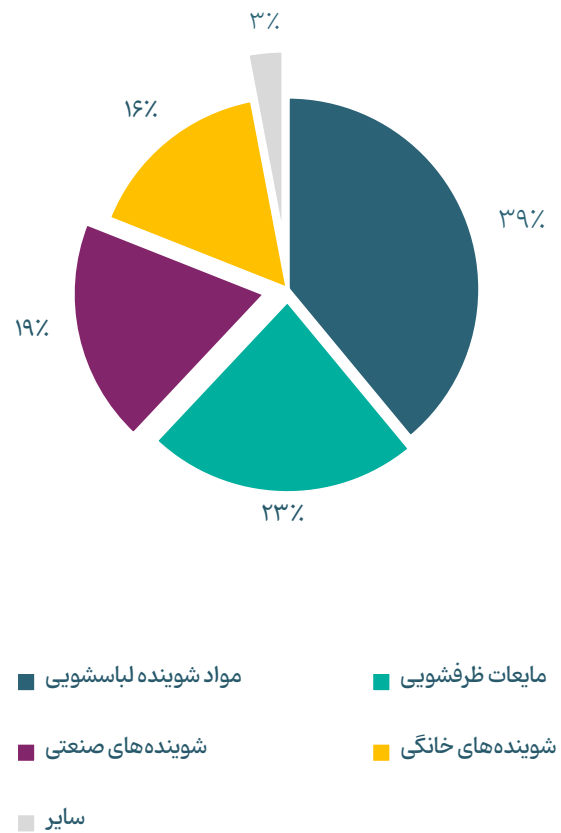
نرمال پارافین



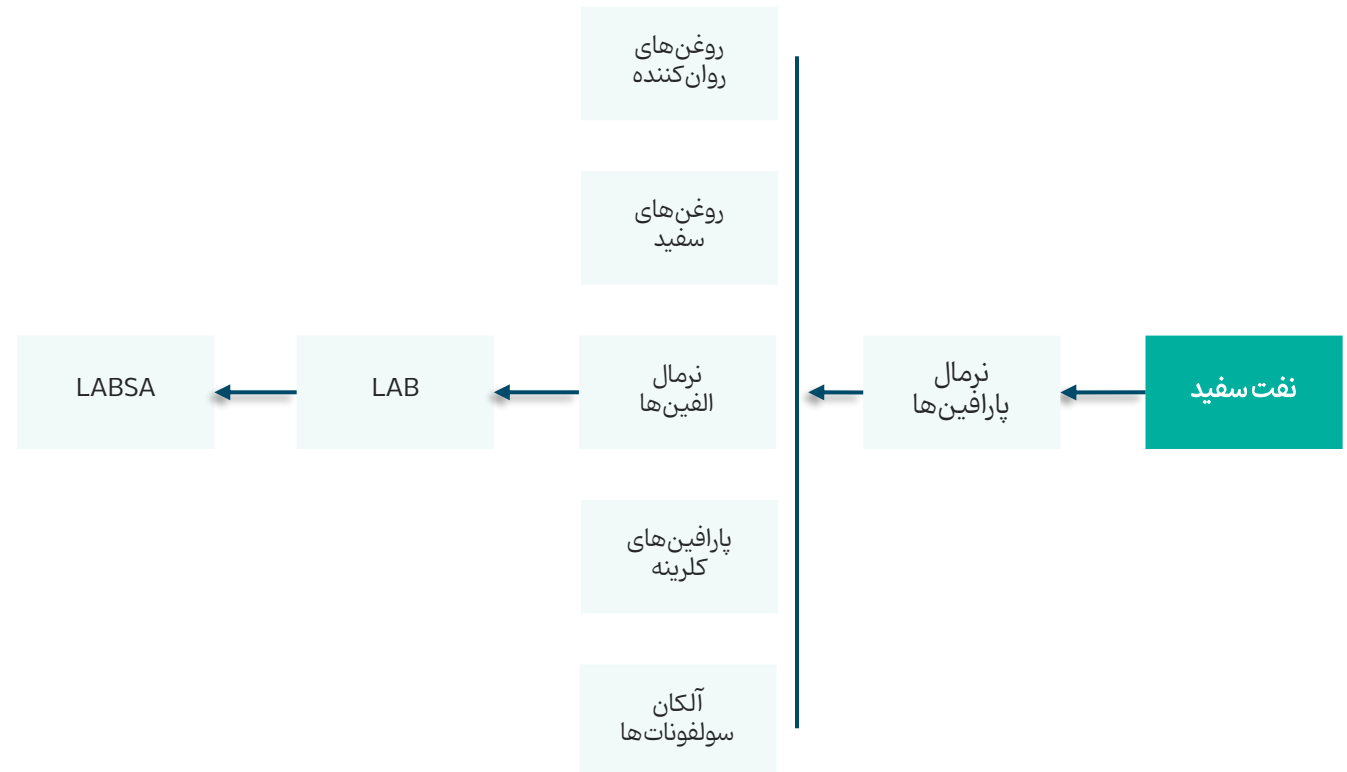
آلکیلات سنگین محصول جانبی فرآیند تولید LAB است، این ماده ترکیبی از دی فنیل آلکان ها و دی آلکیل بنزن ها است که به دلیل خواصی چون پایداری اکسیداسیون بالا و همچنین نقطه ریزش پایین در روانکارهای صنعتی و روغن های انتقال حرارت کارایی بسیار خوبی دارد. هم چنین در شوینده های صنعتی نیز بکار برده می شود.

آلکیلات سنگین (HAB)

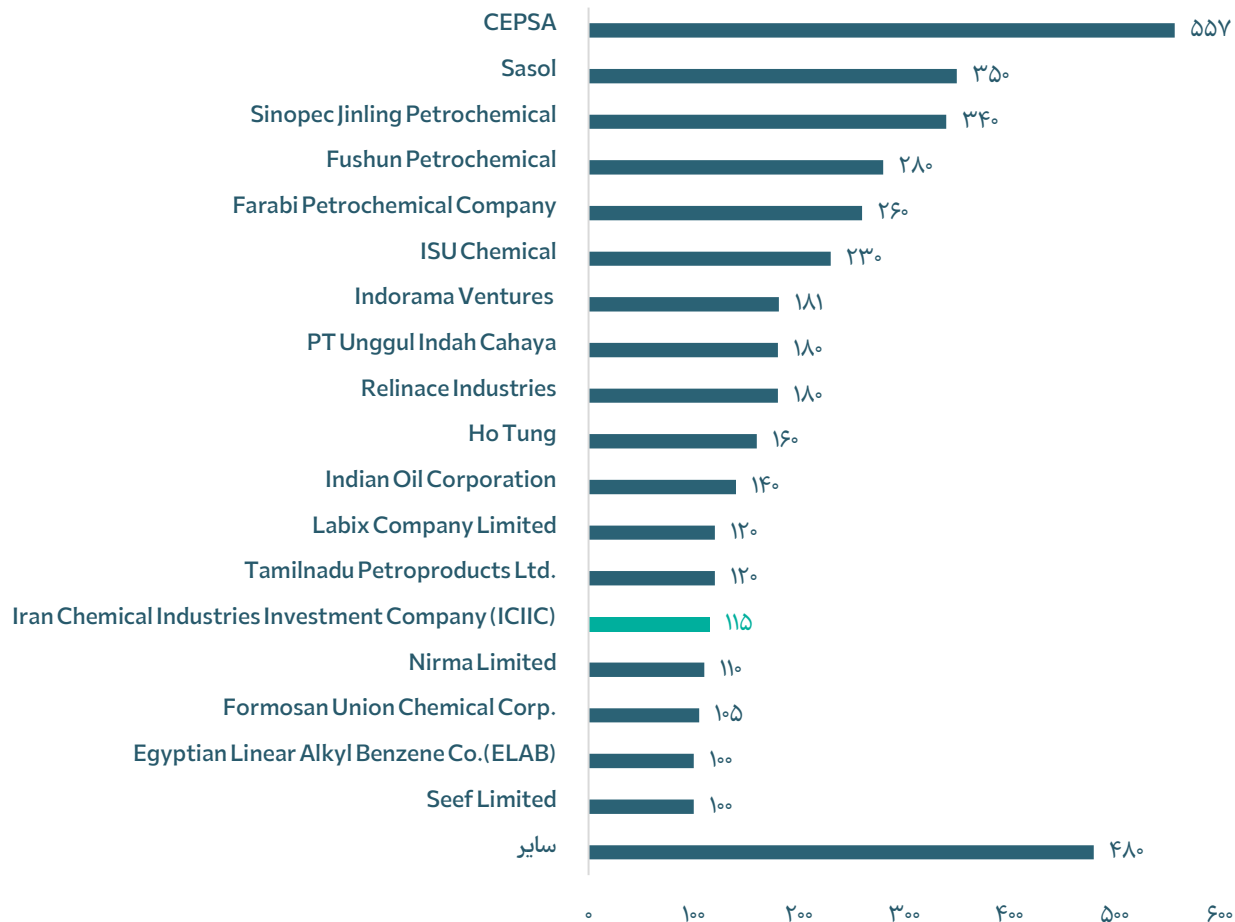
سهم مصرف LAB بر اساس کاربرد نهایی



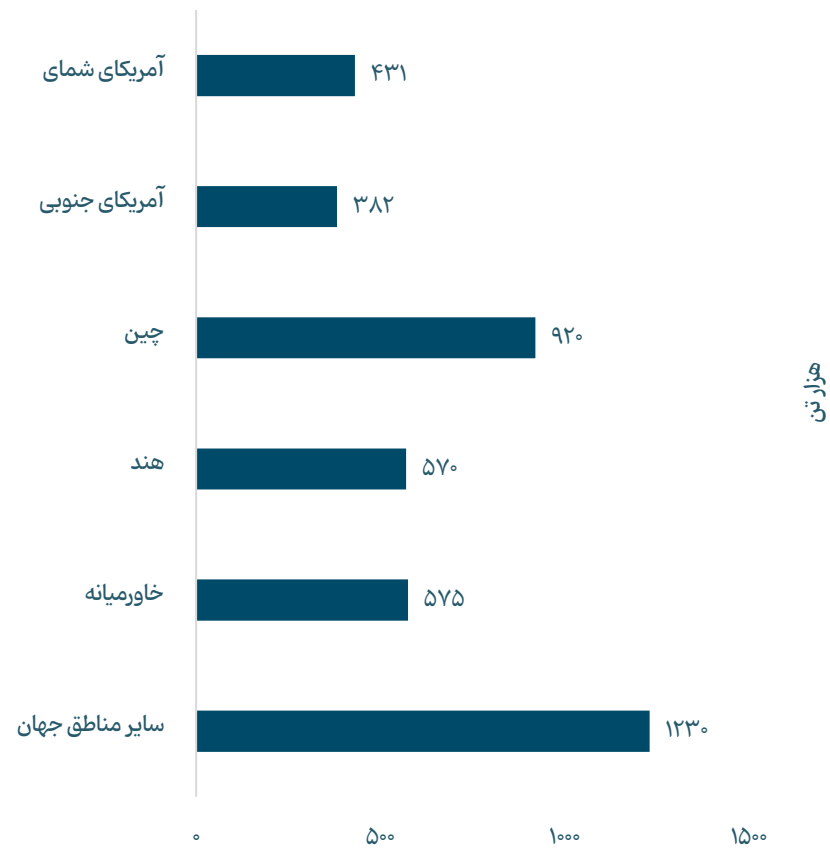
زنجیره ارزش نفت سفید



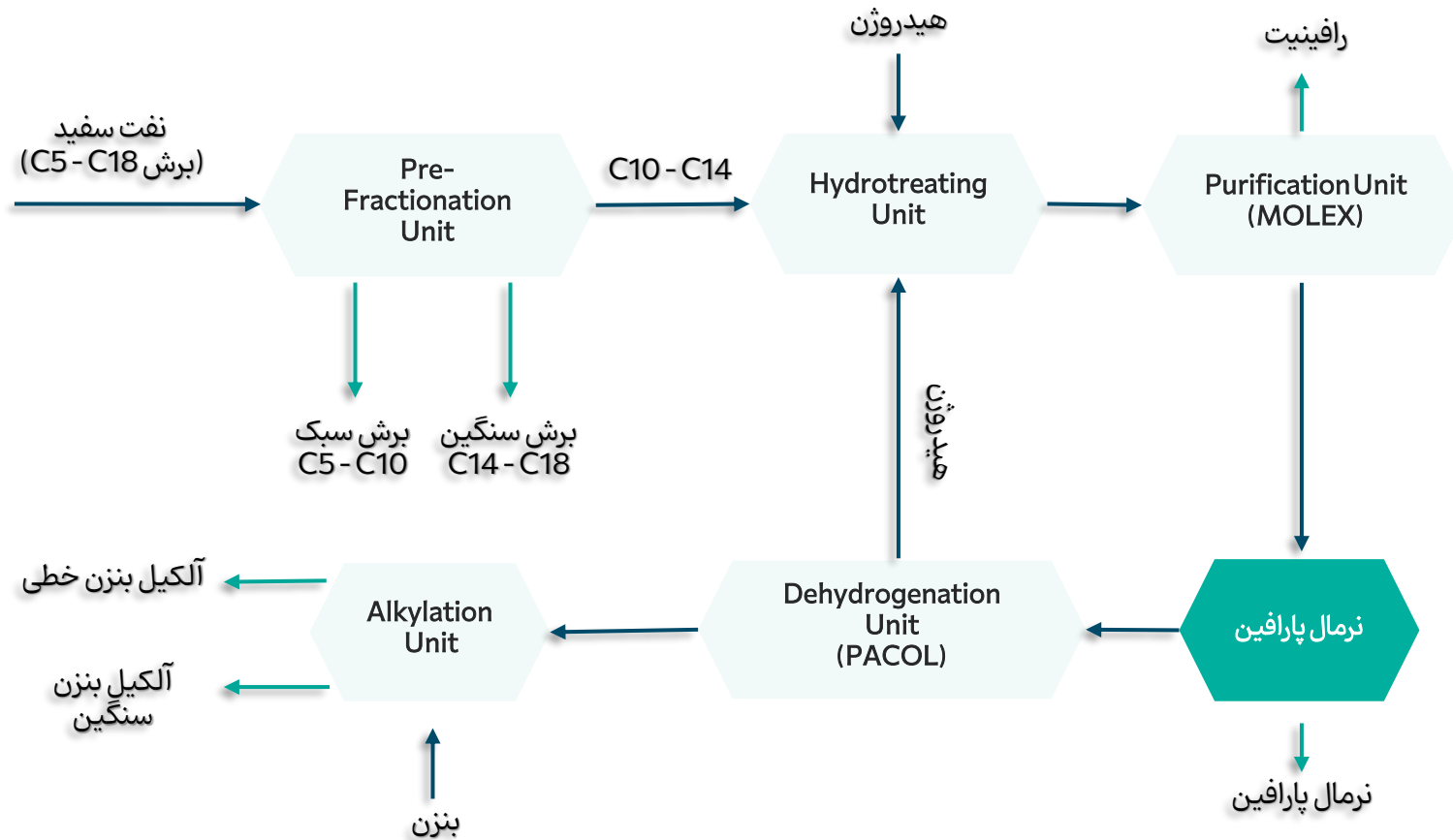
بزرگترین شرکت‌های تولیدکننده LAB



سهم مناطق مختلف جهان از تولید LAB



فرآیند تولید



روش	کاتالیزگر	مزایا	معایب
HF	هیدروفلوئوریک اسید	رایج، بازده بالا	خطرناک، خورنده، آلاینده
H ₂ SO ₄	اسید سولفوریک	ساده	منسوخ، زیان بار
ژئولیت (Green/Detal)	ژئولیت جامد	ایمن، زیست سازگار، مدرن	سرمایه گذاری اولیه بیشتر
فاز مایع فلزی	فلزات یا اسیدهای خاص	تخصصی	محدود به برخی کاربردها

دوروش مرسوم برای تولید LAB شامل استفاده از کاتالیست HF و ژئولیت می باشند. در این میان، فرایند مبتنی بر ژئولیت مانند فرآیند (DETAL) اگرچه نیازمند سرمایه گذاری اولیه بیشتری است، اما از نظر کیفیت محصول نهایی، سازگاری زیست محیطی و کاهش محدودیت های صادراتی، مزایای قابل توجهی دارد. در مقابل، شرکت شیران در حال حاضر از روش HF برای تولید LAB استفاده می کند که با توجه به استانداردهای سخت گیرانه برخی بازارهای بین المللی (از جمله اروپا)، ممکن است با چالش های صادراتی همراه باشد.

قوانین ضد دامپینگ

ادامه صادرات با استانداردهای لازم: اگرچه هندوستان برای محافظت از تولید داخلی خود علیه واردات LAB از ایران عوارض ضد دامپینگ وضع کرده، شیران موفق به اخذ استانداردهای لازم برای صادرات مستقیم به هند شده است. مدیرعامل شرکت نیز اعلام کرده است که صادرات و فروش LAB شیران با قیمت های رقابتی در بازارهای بین المللی (از جمله هند) همچنان ادامه دارد. به عبارت دیگر، علی رغم اعمال عوارض، شیران محصولات خود را به بازار هند می فرستد و با در نظر گرفتن هزینه تعرفه ها، با قیمت مناسب عرضه می کند.

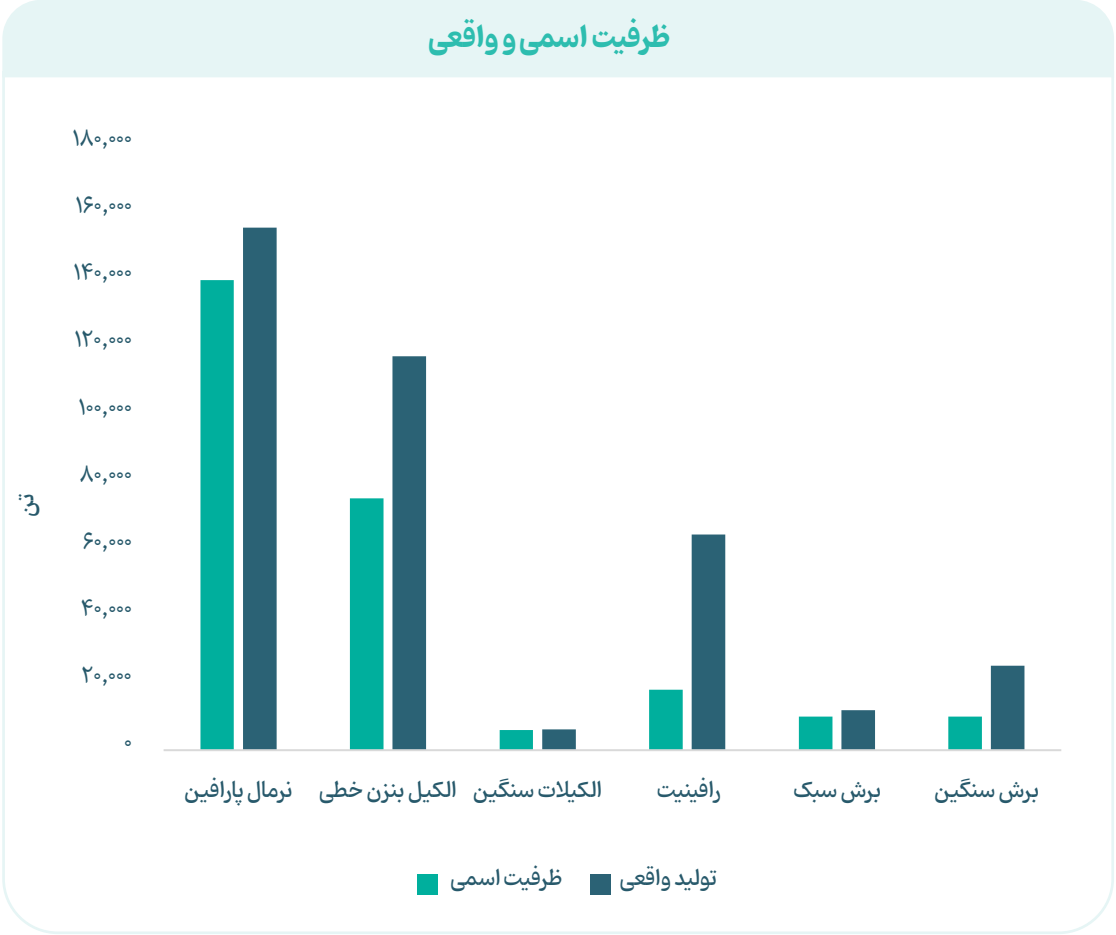
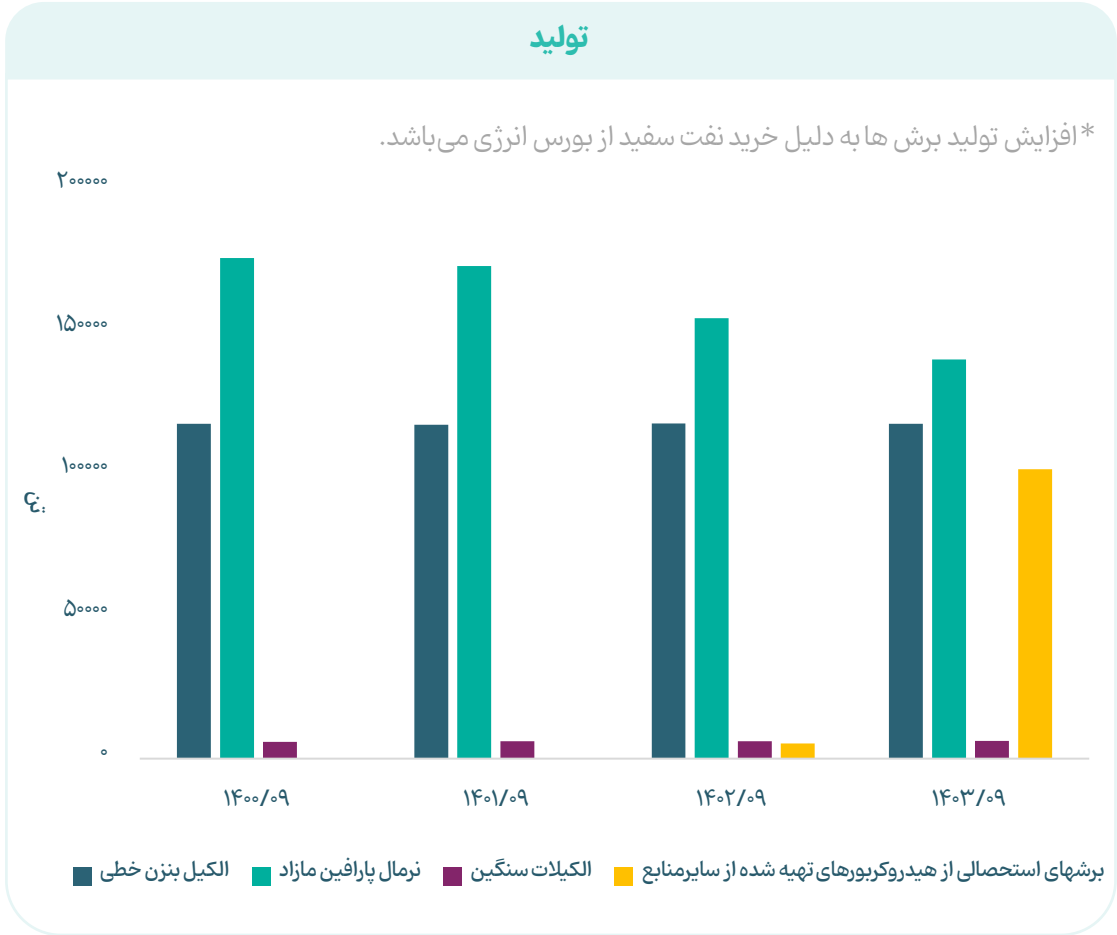
اثر تعرفه بر صادرات: هرچند تعرفه های ضد دامپینگ باعث افزایش هزینه صادرات شیران به هند شده، اما تا کنون به طور رسمی ممنوعیتی برای ارسال کالا وجود نداشته است. شیران ضمن پذیرفتن هزینه های اضافه، به دنبال حفظ مشتریان قدیمی و یافتن راه های جدید فروش (از جمله فروش در بورس داخلی یا بازارهای همسایه) است تا تأثیر منفی احتمالی تعرفه ها کاهش یابد.

لایت اند برگشتی

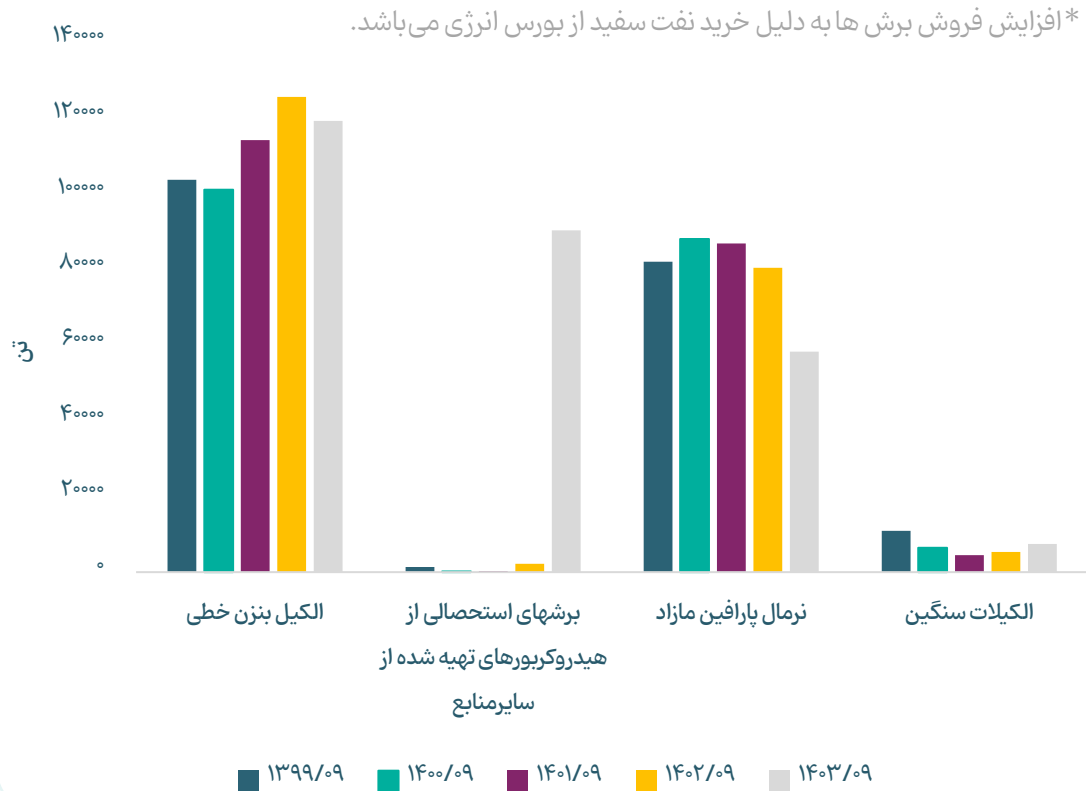
شرکت شیران از طریق خط لوله، نفت سفید مورد نیاز خود را از پتروشیمی اصفهان (شپنا) دریافت می کند. بخشی از این نفت سفید در فرآیند تولید محصول LAB مصرف می شود و ترکیبات جانبی آن، طبق فرمول مشخصی، به پالایشگاه (شپنا) بازگردانده می شود. در این فرآیند، عملیات اصلی و تبدیل ماده اولیه توسط شرکت شیران انجام می گیرد و ترکیبات بازگشتی عملاً بدون ارزش افزوده خاصی به شپنا برگشت داده می شدند. در گذشته شیران سود خاصی را از دست نمیداده.

با این حال، بررسی های جدید نشان داده اند که این بازگردانی می تواند در برخی موارد ارزش مالی قابل توجهی داشته باشد. بر اساس محاسبات صورت گرفته، طی سه سال از سال ۱۴۰۰، حدود ۱۴۰۰ میلیارد تومان منافع بالقوه از این محل برای شرکت شیران از دست رفته است.

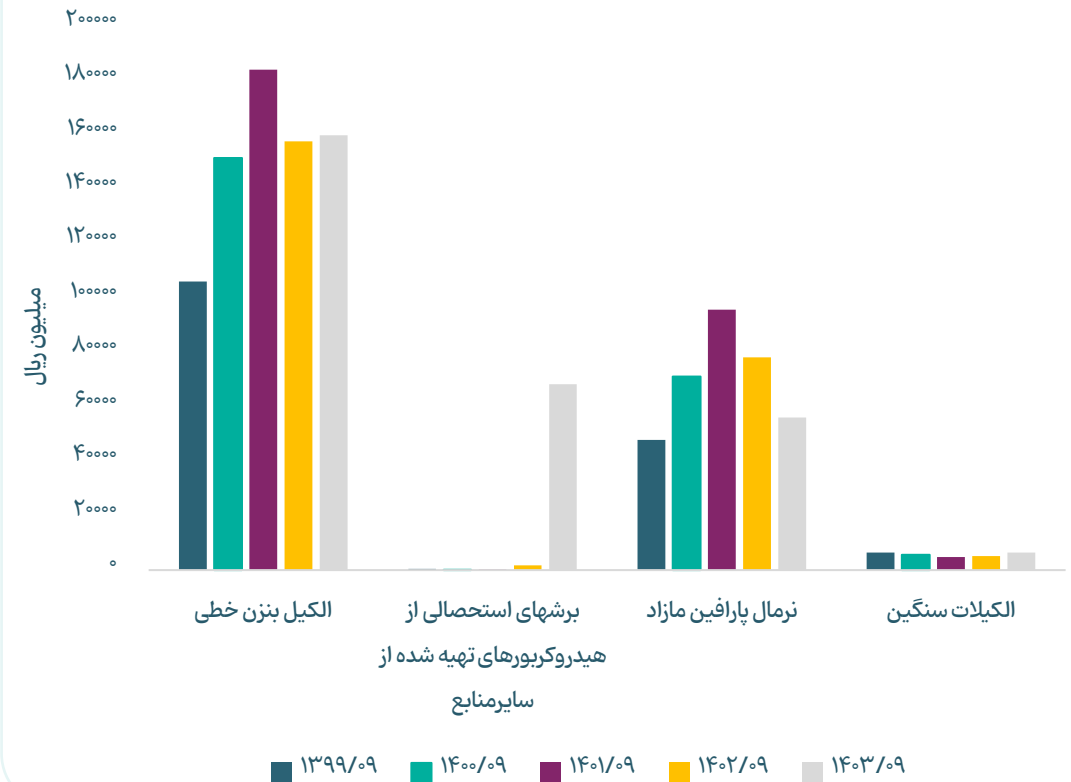
در گذشته توافقاتی صورت گرفته بود تا پالایش و پخش این منافع از دست رفته را به شرکت شیران پرداخت کند و مقرر شده بود این مبالغ به صورت دوره ای محاسبه و تسویه شوند، اما در عمل شرکت پالایش و پخش از انجام این پرداخت ها خودداری کرده است.

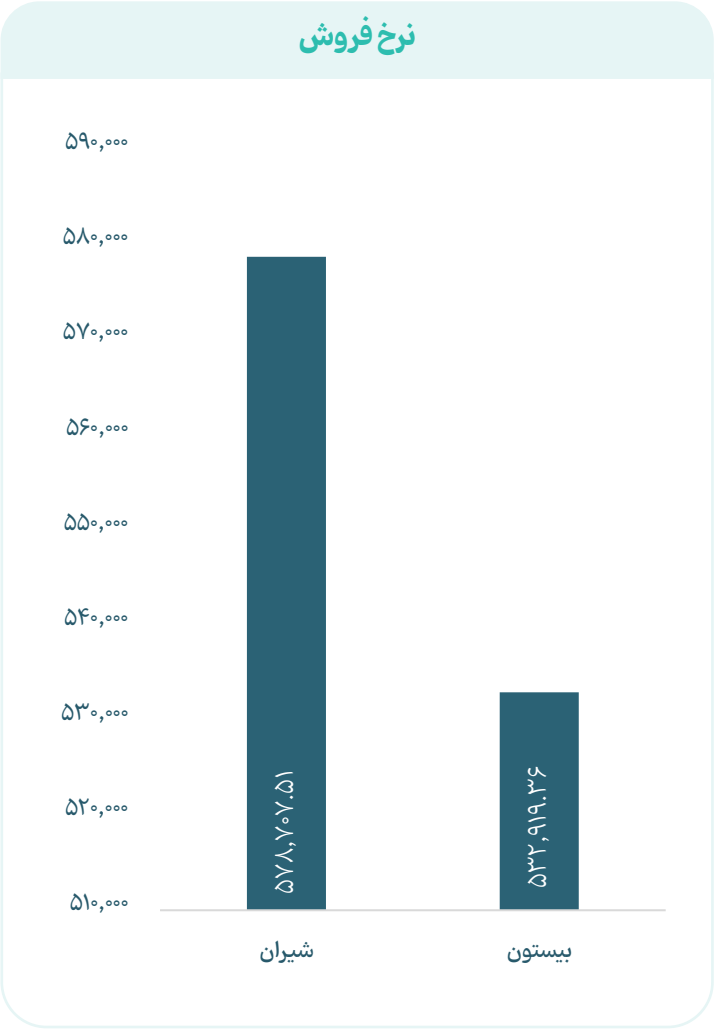
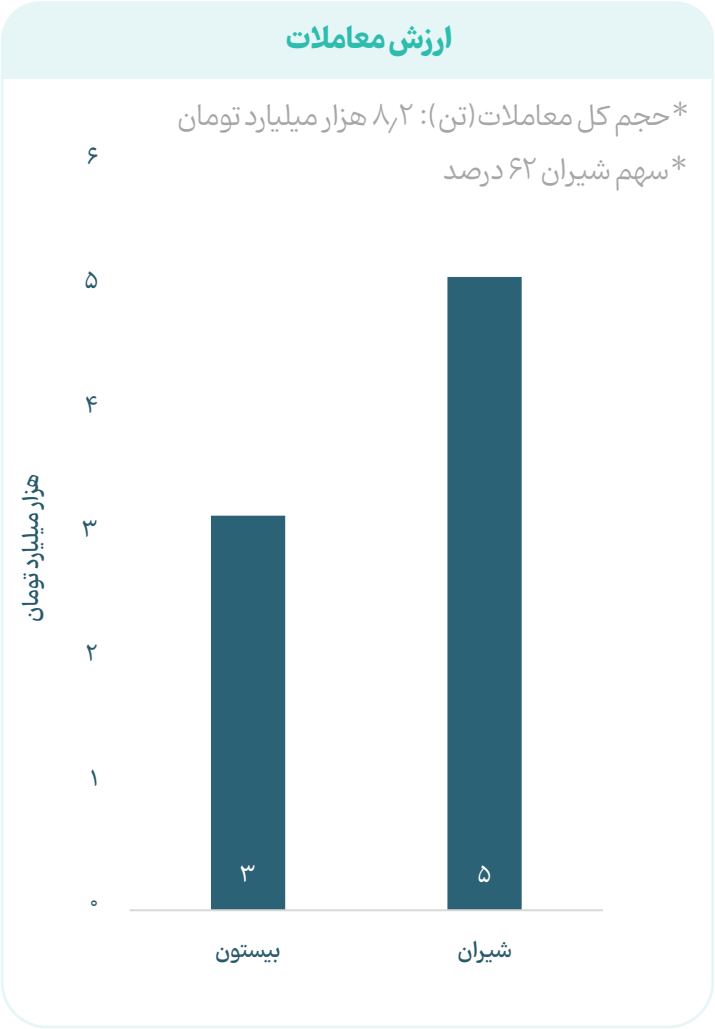
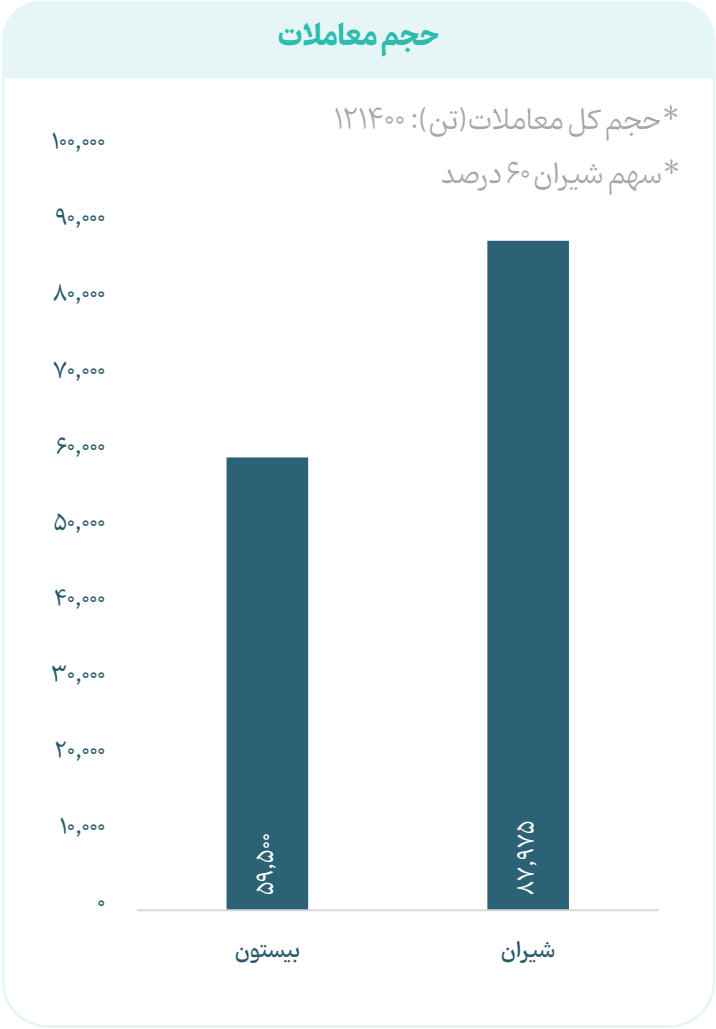


مقدار فروش

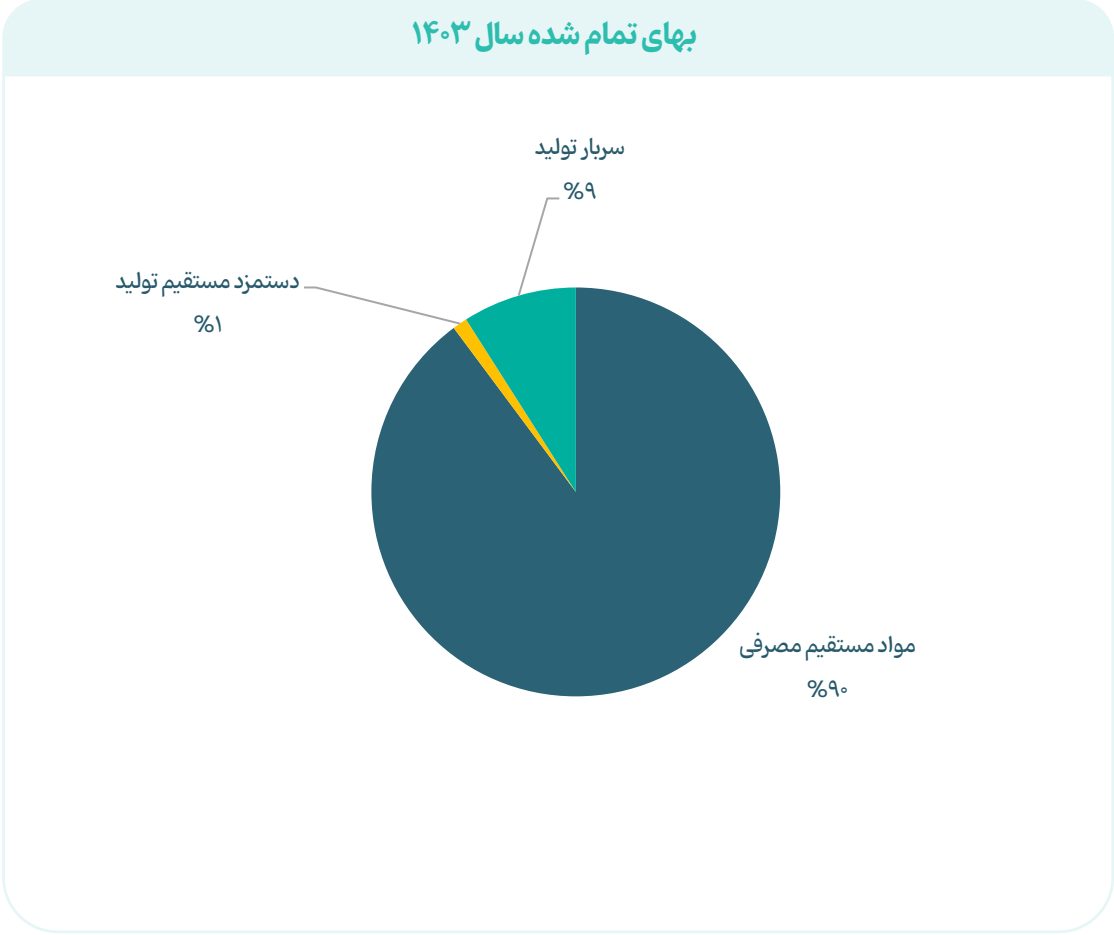
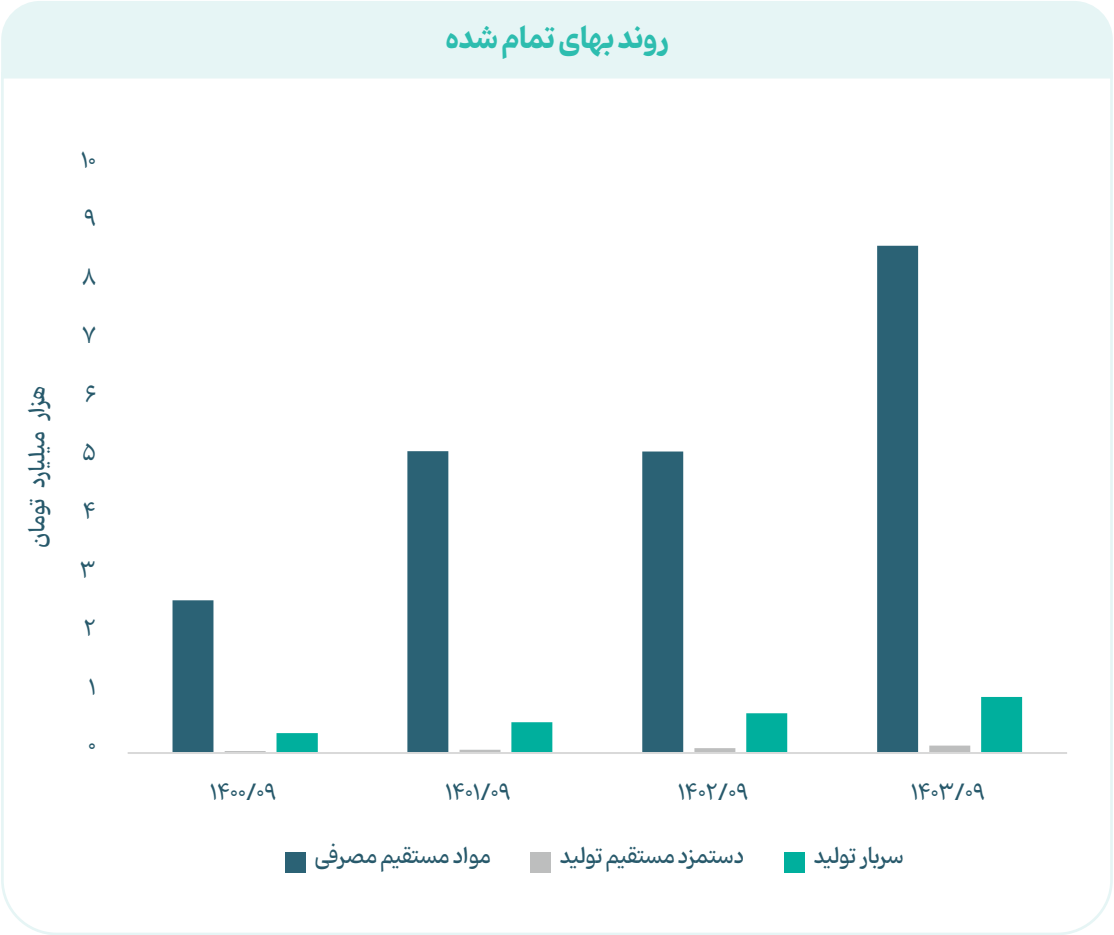


مبلغ فروش

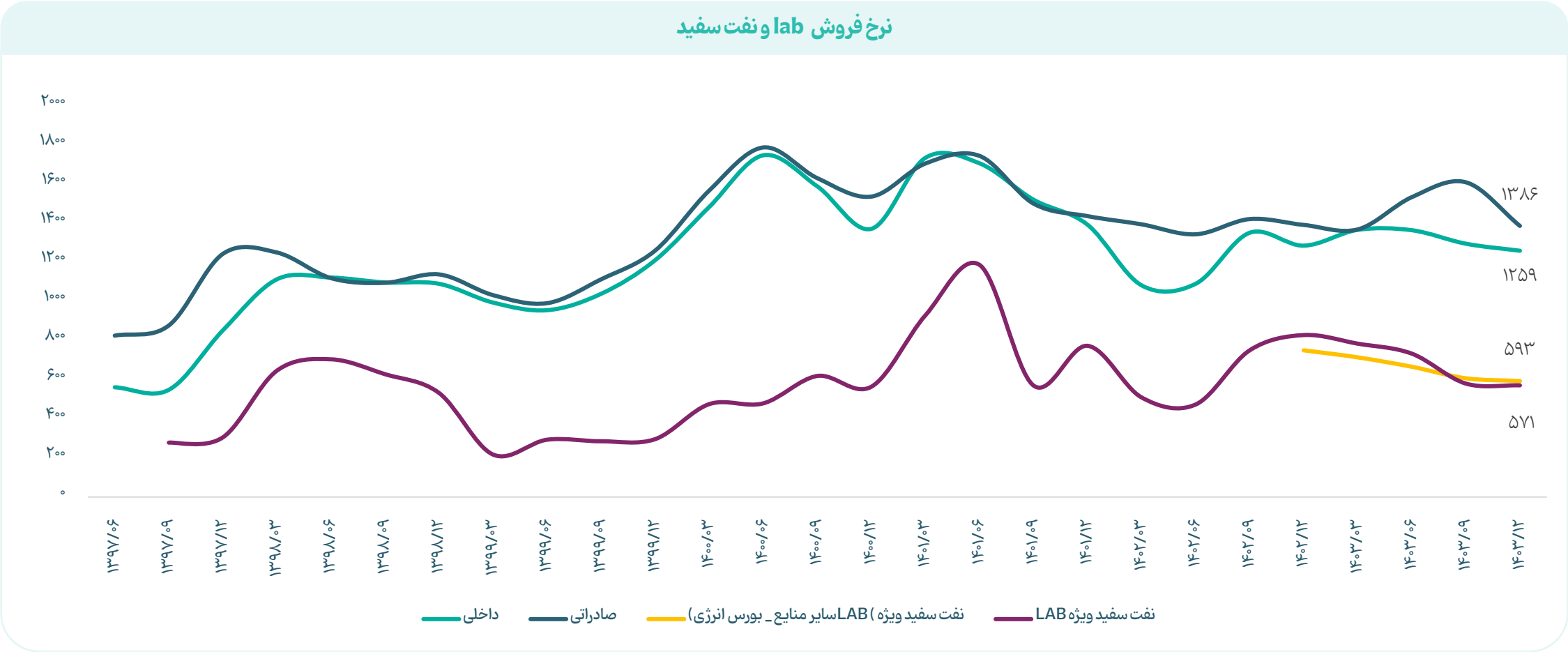




بر اساس داده‌های نموداری موجود، شرکت شیران سهم غالب بازار داخلی آلکیل بنزن خطی (lab) را در اختیار دارد.



با بررسی ترکیب بهای تمام شده شرکت در چند سال گذشته شاهد این امر هستیم که همواره نزدیک ۹۰ درصد از ترکیب بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم مصرفی به خود اختصاص داده است و پس از آن سربار و حقوق و دستمزد به ترتیب در رتبه‌های بعدی قرار می‌گیرند.



نفت سفید ویژه LAB از شپنا (پالایش نفت اصفهان) و نفت سفید ویژه LAB سایر منابع بیشتر از شبریز (پالایش نفت تبریز) می باشد.

تولید	۱۴۰۴	۱۴۰۵
الکیل بنزن خطی	۱۰۷'۱۰۳	۱۳۷'۳۷۹
نرمال پارافین مازاد	۱۲۵'۸۷۲	۱۳۹'۸۸۹
الکیلات سنگین	۵'۰۶۲	۶'۲۴۶
برشهای استحصالی از هیدروکربورهای تهیه شده از سایرمنابع	۸۵'۵۷۰	۱۰۱'۴۰۷

واحد دلار	۱۴۰۴	۱۴۰۵
قیمت lab:	۱۳۷۰	۱۳۰۰
قیمت نرمال پارافین :	۹۰۰	۹۰۰
الکیلات سنگین:	۷۸۰	۷۸۰
برش های استحصالی:	۷۰۰	۷۰۰
دلار:	۷۲۰,۰۰۰	۸۷۰,۰۰۰
تورم:	۴۰%	۴۰%



در این مدل تکمیل طرح توسعه lab در سال مالی ۱۴۰۵ در نظر گرفته شده است.

۱۴۰۵	۱۴۰۴	پاییز-۱۴۰۴	تابستان-۱۴۰۴	بهار-۱۴۰۴	زمستان ۱۴۰۳	۱۴۰۳	
۲۴۲'۱۱۲'۸۰۰	۱۷۱'۰۳۶'۲۱۶	۴۶'۱۷۰'۸۴۲	۴۱'۲۲۶'۵۹۰	۴۰'۲۵۱'۶۰۵	۴۳'۳۸۷'۱۷۹	۱۲۸'۱۱۳'۷۶۶	فروش
۱۵۸'۵۳۷'۶۸۷	۱۱۱'۵۶۶'۱۹۹	۳۱'۴۸۱'۸۶۳	۲۸'۵۳۳'۳۰۲	۲۴'۴۷۵'۸۷۸	۲۶'۹۷۷'۹۱۷	۹۵'۴۵۹'۹۵۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸۳'۵۷۵'۱۱۳	۵۹'۴۷۰'۰۱۷	۱۴'۶۸۸'۹۷۹	۱۲'۶۹۳'۲۸۸	۱۵'۷۷۵'۷۲۷	۱۶'۴۰۹'۲۶۲	۳۲'۶۵۳'۸۰۷	سود (زیان) ناخالص
۱۲'۷۸۴'۹۸۰	۹'۱۳۲'۱۲۹	۲'۴۴۳'۰۳۴	۲'۴۴۳'۰۳۴	۲'۱۵۱'۲۷۵	۲'۰۹۴'۷۸۶	۶'۵۲۲'۹۴۹	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱'۷۷۴'۵۲۹	۶۵۱'۴۶۲	۴۵۷'۶۱۰	۳۹۲'۳۸۲	۳۹۲'۳۸۲	۵۹۰'۹۱۲	۱۲'۵۱۷'۴۰۴	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۷۲'۵۶۴'۶۶۲	۵۰'۹۸۹'۳۵۱	۱۲'۷۰۳'۵۵۵	۱۰'۶۴۲'۶۳۶	۱۴'۰۱۶'۸۳۴	۱۳'۷۲۳'۵۶۴	۳۸'۶۴۸'۲۶۲	سود (زیان) عملیاتی
۵'۶۴۳'۸۲۵	۳'۵۴۳'۴۳۷	۱'۰۷۶'۲۷۶	۷۴۴'۹۱۴	۹۳۸'۲۹۴	۷۸۳'۹۵۳	۲'۹۸۶'۴۲۵	هزینه های مالی
۱۷'۱۷۳'۵۳۸	۱۵'۱۶۴'۱۴۰	۱۰'۴۱۷'۱۸۴	۱'۸۹۸'۵۵۴	۱'۸۹۸'۵۵۴	۹۴۹'۸۴۷	۱۲'۱۷۷'۱۳۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۸۴'۰۹۴'۳۷۵	۶۲'۶۱۰'۰۵۳	۲۲'۰۴۴'۴۶۳	۱۱'۷۹۶'۲۷۶	۱۴'۹۷۷'۰۹۵	۱۳'۸۸۹'۴۵۸	۴۷'۸۳۸'۹۶۸	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۰'۲۶۹'۲۰۳	۹'۶۰۷'۷۰۰	۲'۳۰۳'۶۶۱	۱'۹۶۰'۹۹۱	۲'۵۹۱'۱۹۲	۲'۷۵۱'۸۵۶	۵'۹۸۵'۳۳۸	مالیات
۷۳'۸۲۵'۱۷۱	۵۳'۰۰۲'۳۵۳	۱۹'۷۴۰'۸۰۳	۹'۸۳۵'۲۸۵	۱۲'۳۸۵'۹۰۲	۱۱'۱۳۷'۶۰۲	۴۱'۸۵۳'۶۳۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۷۳'۸۲۵'۱۷۱	۵۳'۰۰۲'۳۵۳	۱۹'۷۴۰'۸۰۳	۹'۸۳۵'۲۸۵	۱۲'۳۸۵'۹۰۲	۱۱'۱۳۷'۶۰۲	۴۱'۸۵۳'۶۳۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۷۳'۸۲۵'۱۷۱	۵۳'۰۰۲'۳۵۳	۱۹'۷۴۰'۸۰۳	۹'۸۳۵'۲۸۵	۱۲'۳۸۵'۹۰۲	۱۱'۱۳۷'۶۰۲	۴۱'۸۵۳'۶۳۰	سود (زیان) خالص
۱'۳۵۶	۹۷۴	۳۶۳	۱۸۱	۲۲۸	۲۰۵	۷۶۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۴'۴۳۳'۶۵۰	۵۴'۴۳۳'۶۵۰	۵۴'۴۳۳'۶۵۰	۵۴'۴۳۳'۶۵۰	۵۴'۴۳۳'۶۵۰	۵۴'۴۳۳'۶۵۰	۵۴'۴۳۳'۶۵۰	سرمایه
۱'۳۵۶	۹۷۴	۳۶۳	۱۸۱	۲۲۸	۲۰۵	۷۶۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



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