



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۳۳

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۵/۱۸

حدود مسئولیت

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۴۲ • تحلیل مفید

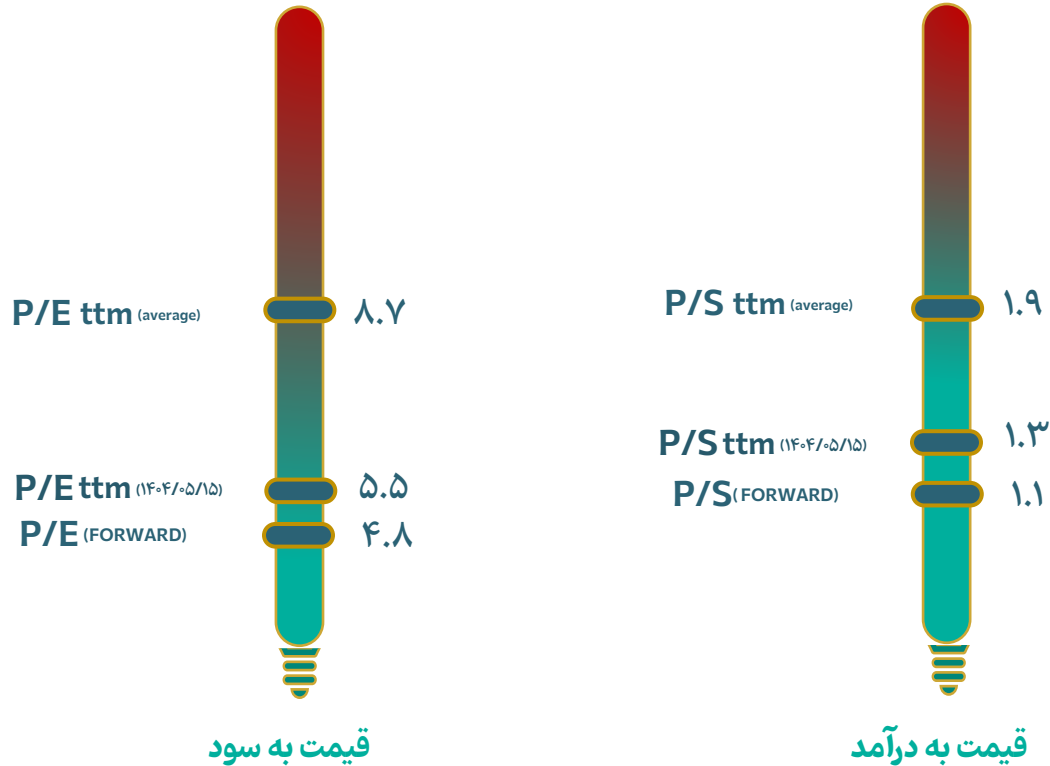
تحلیل نماد "کرازی"



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 این روزها در فضای رکودی به سر می‌برد و نشانه‌ای از ورود جریان تازه نقدینگی به چشم نمی‌خورد. طی هفته گذشته، ارزش معاملات خرد بدون تغییر محسوس در محدوده ۶ هزار میلیارد تومان تثبیت شد؛ سطحی که حاکی از کم‌عمقی بازار و کاهش تمایل به ریسک در میان فعالان است. شاخص کل نیز با افتی حدود ۴ درصد، فاصله خود از سقف اردیبهشت‌ماه را به بیش از ۲۰ درصد رسانده است. این کاهش پی در پی، بسیاری از نسبت‌های بنیادی را به سطوحی نزدیک کرده که در سال‌های اخیر کمتر دیده شده و برای یافتن نمونه مشابه باید به اواسط دهه ۹۰ بازگشت. هم‌زمان، ارزش بازار دلاری برای دومین بار پس از سال ۱۳۹۹ به زیر ۱۰۰ میلیارد دلار رسیده است؛ تجربه‌ای که آخرین بار در ابتدای سال جاری رقم خورد و به دنبال اخبار مذاکرات و تعدیل نرخ ارز آزاد، رشد قابل توجهی را به همراه داشت.

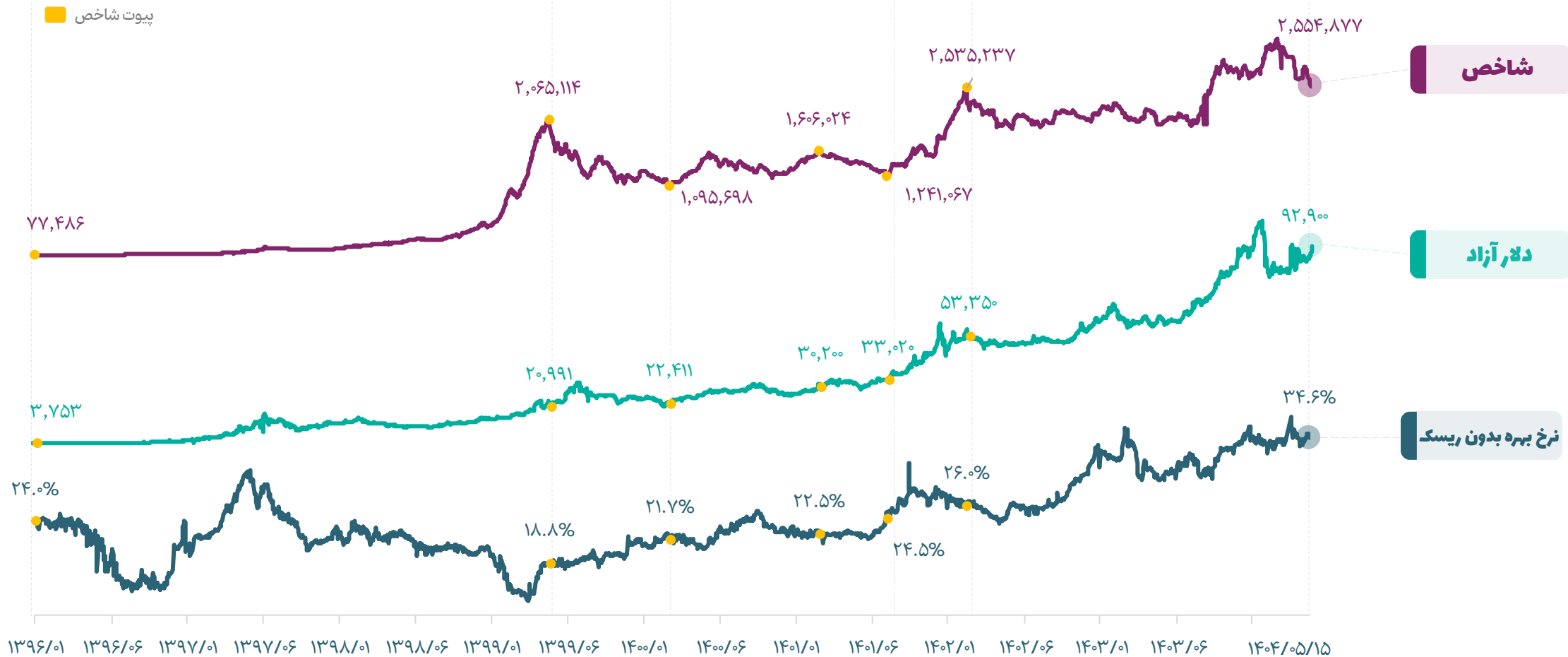
اکنون پرسش اصلی این است که آیا محدوده‌های قیمتی فعلی می‌توانند بار دیگر موازنه عرضه و تقاضا را تغییر دهند؛ جایی که پس از هفته‌ها فشار فروش، تقاضا بر عرضه غلبه کند یا دست‌کم تعادلی نسبی برقرار شود. چنین سناریویی شاید دور از ذهن نباشد، اما باید در نظر داشت شرایط امروز با گذشته تفاوت‌هایی دارد؛ از جمله افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک و سایه سنگین عدم قطعیت که تصمیم‌گیری‌ها را دشوارتر کرده است. با این حال، تجربه ماه‌های اخیر نشان داده که بازار گاهی درست در اوج خوش‌بینی یا ناامیدی، دچار تغییر جهت می‌شود. از سوی دیگر، متغیرهایی چون ناترازی انرژی و نرخ بهره بدون ریسک همچنان نقشی تعیین‌کننده دارند و بازگشت اعتماد به بازار و جریان ورود نقدینگی را دشوار می‌کنند. بنابراین، منطقی است فعالان بازار با کنترل هیجانات در هر دو سوی عرضه و تقاضا، رعایت اصولی مانند تنوع بخشی به سبد دارایی‌ها و رصد مداوم متغیرهای کلیدی، تصمیمات خود را اتخاذ کنند.

بازار سرمایه در یک نگاه

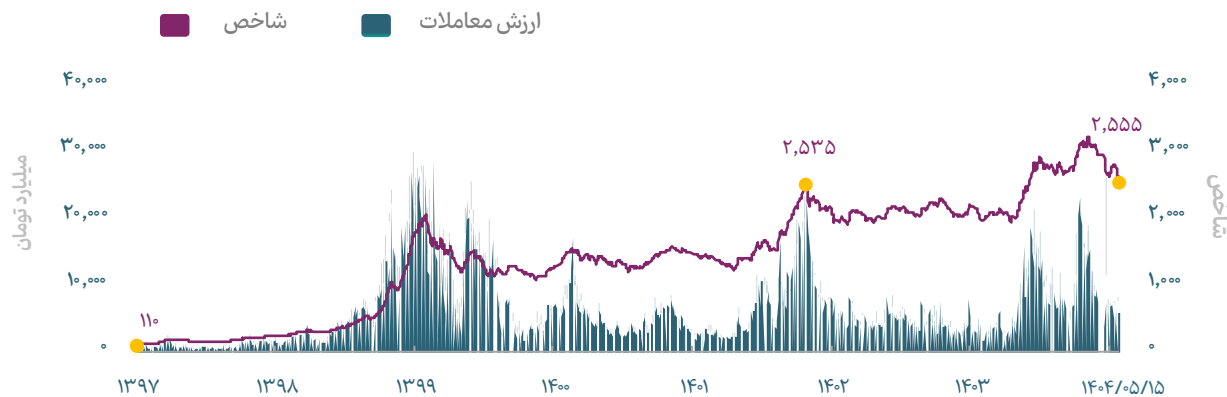


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

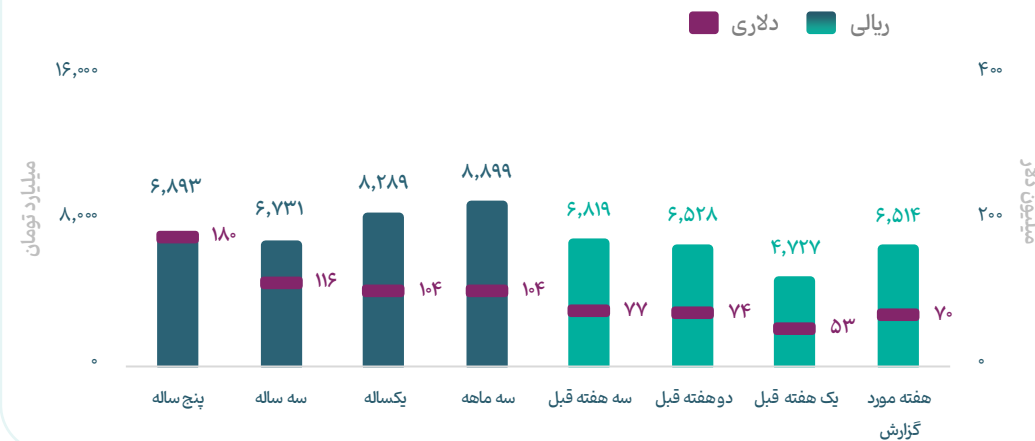
بازار سرمایه در یک نگاه



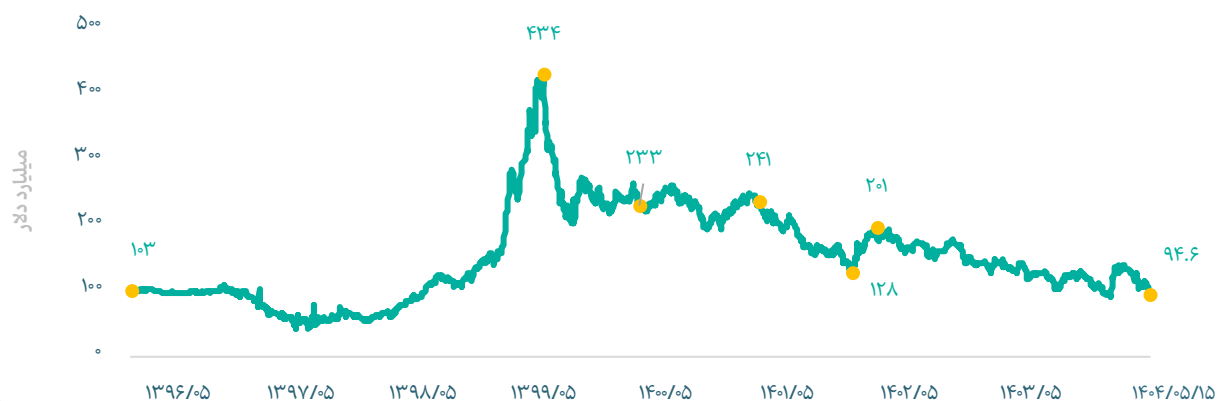
ارزش معاملات خرد



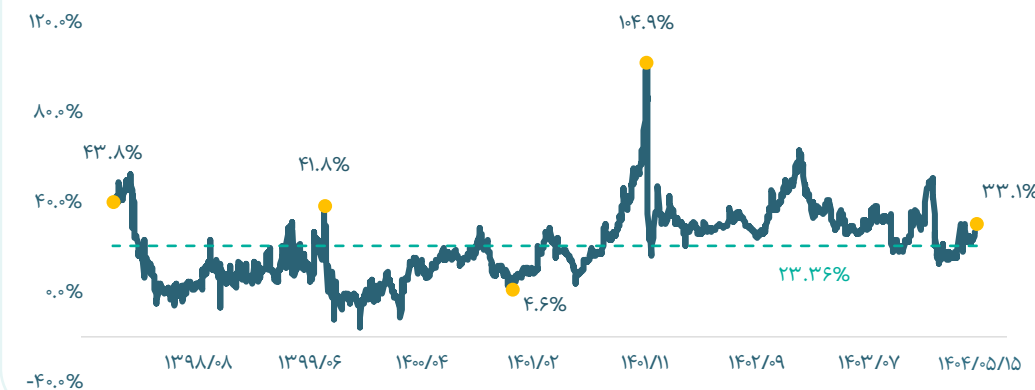
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



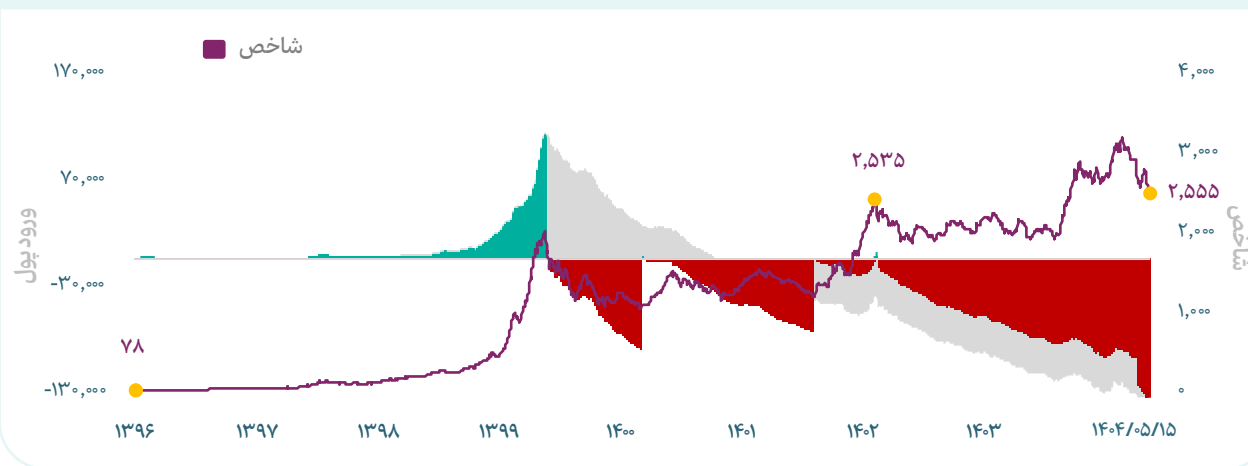
ارزش دلاری بازار



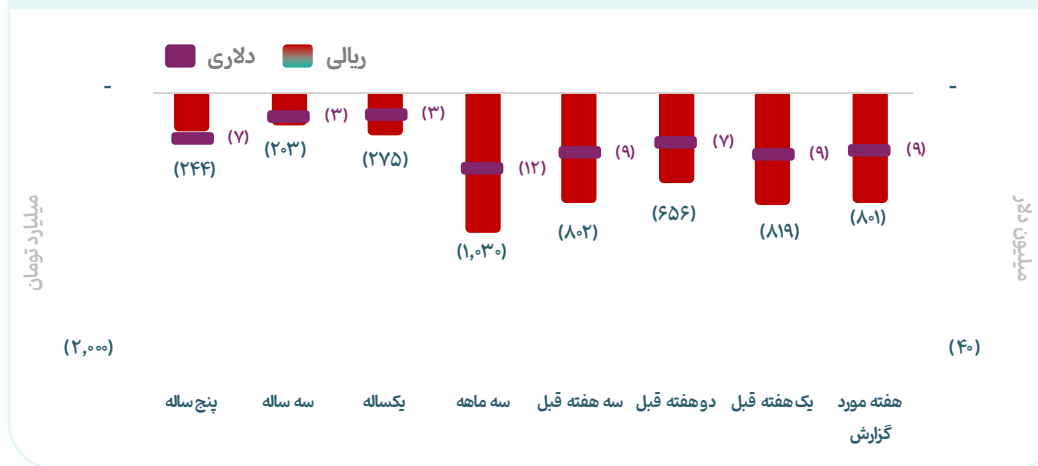
فاصله دلار آزاد و نیما



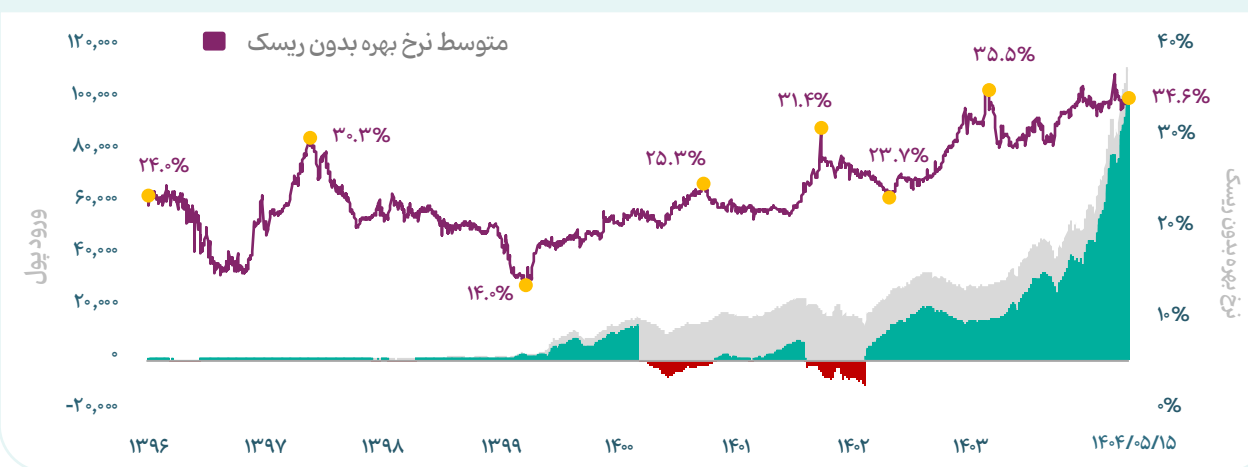
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



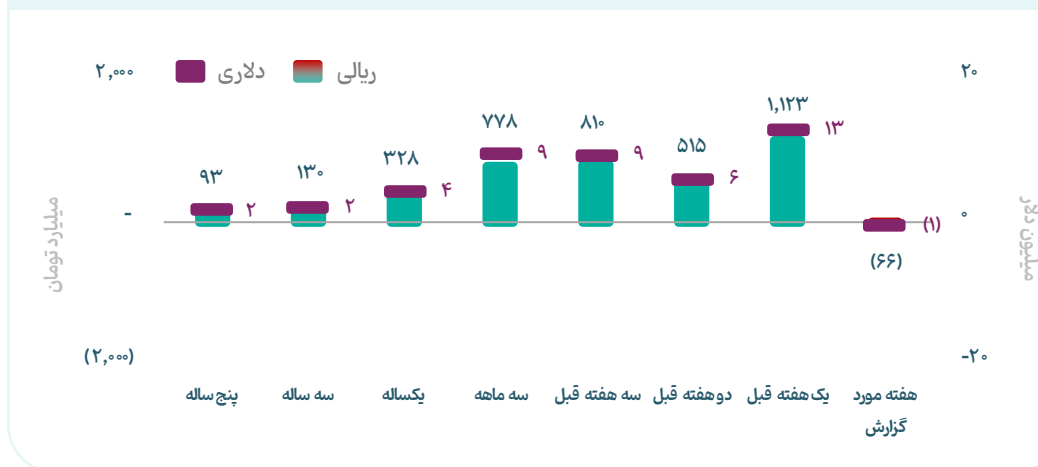
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



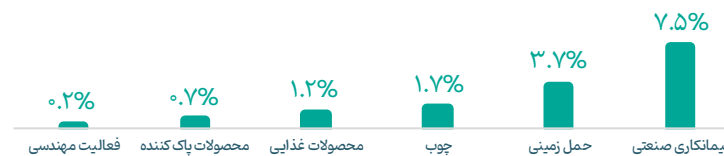
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



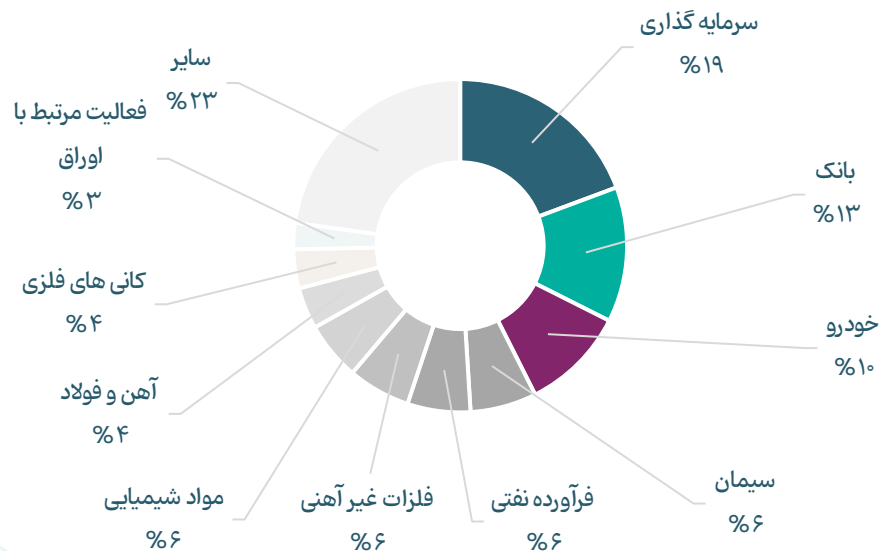
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



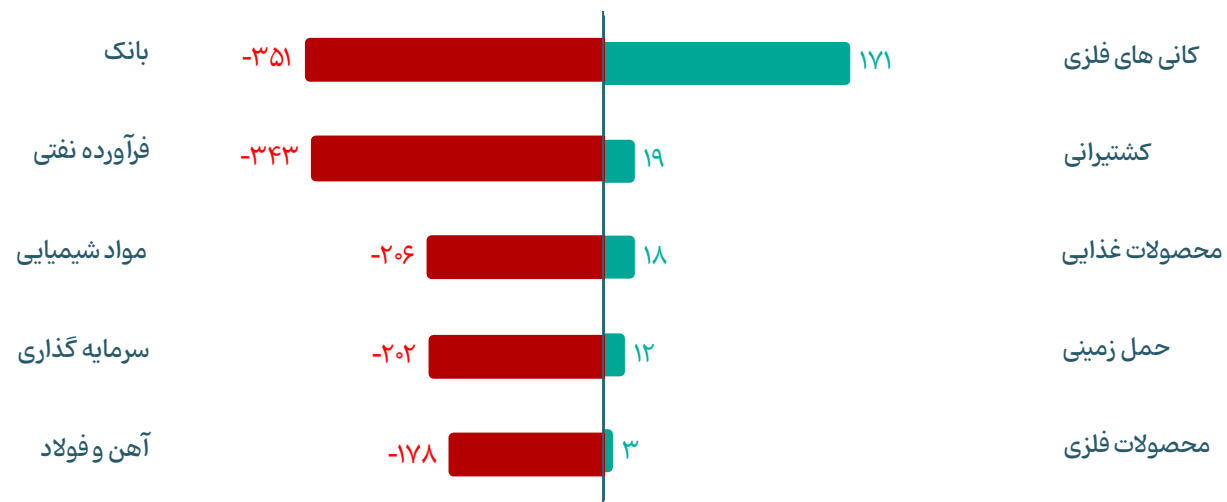
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

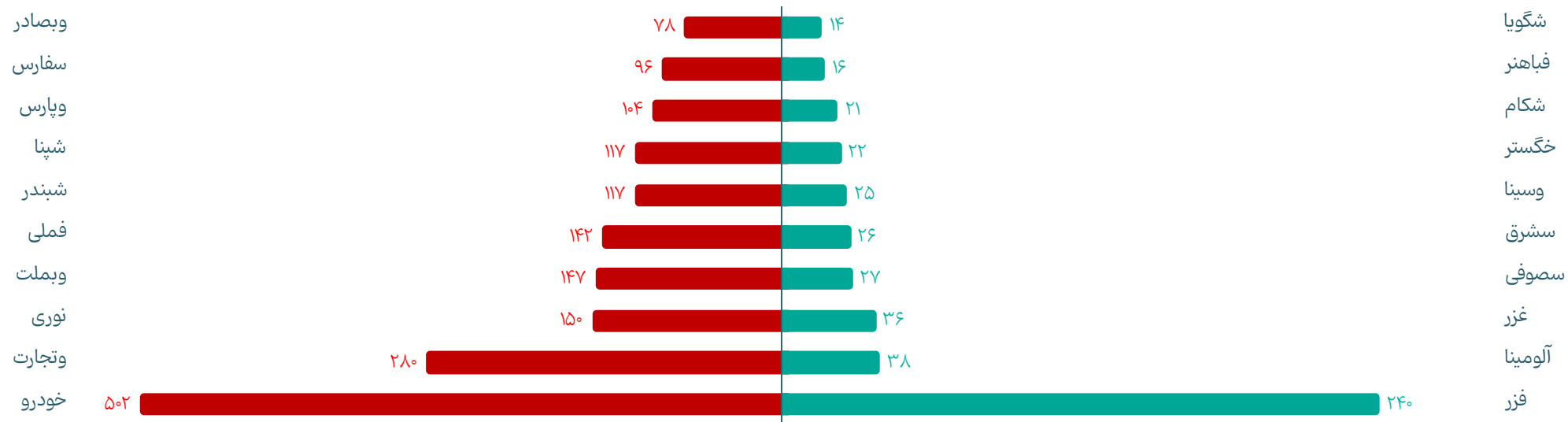
وآرخوز %۱۵.۹	بالاس ۱۱.۵%	بالر ۱۰.۱%	چفیر %۸.۶	فزر %۸.۲	حفارس %۷.۵	بخاور %۷.۲	آواپارس %۶.۸	پاکشو %۶.۵	غزر %۶.۲	فغدر %۶.۴	غکورش %۶.۷	شکام %۷.۱	فوکا %۷.۳	شپارس %۸.۲	انکاسا %۸.۴	خچرخش %۹.۹	وشهر ۱۰.۵%	کیا ۱۱.۶%	وآرخوز %۱۵.۹
وآرخوز %۱۵.۹	بالاس ۱۱.۵%	بالر ۱۰.۱%	چفیر %۸.۶	فزر %۸.۲	حفارس %۷.۵	بخاور %۷.۲	آواپارس %۶.۸	پاکشو %۶.۵	غزر %۶.۲	فغدر %۶.۴	غکورش %۶.۷	شکام %۷.۱	فوکا %۷.۳	شپارس %۸.۲	انکاسا %۸.۴	خچرخش %۹.۹	وشهر ۱۰.۵%	کیا ۱۱.۶%	وآرخوز %۱۵.۹
وآرخوز %۱۵.۹	بالاس ۱۱.۵%	بالر ۱۰.۱%	چفیر %۸.۶	فزر %۸.۲	حفارس %۷.۵	بخاور %۷.۲	آواپارس %۶.۸	پاکشو %۶.۵	غزر %۶.۲	فغدر %۶.۴	غکورش %۶.۷	شکام %۷.۱	فوکا %۷.۳	شپارس %۸.۲	انکاسا %۸.۴	خچرخش %۹.۹	وشهر ۱۰.۵%	کیا ۱۱.۶%	وآرخوز %۱۵.۹

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

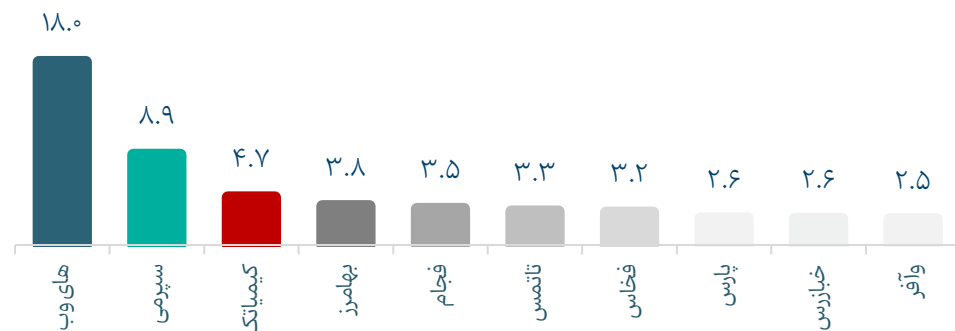
وآرخوز %۱۵.۹	بالاس ۱۱.۵%	بالر ۱۰.۱%	چفیر %۸.۶	فزر %۸.۲	حفارس %۷.۵	بخاور %۷.۲	آواپارس %۶.۸	پاکشو %۶.۵	غزر %۶.۲	فغدر %۶.۴	غکورش %۶.۷	شکام %۷.۱	فوکا %۷.۳	شپارس %۸.۲	انکاسا %۸.۴	خچرخش %۹.۹	وشهر ۱۰.۵%	کیا ۱۱.۶%	وآرخوز %۱۵.۹
وآرخوز %۱۵.۹	بالاس ۱۱.۵%	بالر ۱۰.۱%	چفیر %۸.۶	فزر %۸.۲	حفارس %۷.۵	بخاور %۷.۲	آواپارس %۶.۸	پاکشو %۶.۵	غزر %۶.۲	فغدر %۶.۴	غکورش %۶.۷	شکام %۷.۱	فوکا %۷.۳	شپارس %۸.۲	انکاسا %۸.۴	خچرخش %۹.۹	وشهر ۱۰.۵%	کیا ۱۱.۶%	وآرخوز %۱۵.۹
وآرخوز %۱۵.۹	بالاس ۱۱.۵%	بالر ۱۰.۱%	چفیر %۸.۶	فزر %۸.۲	حفارس %۷.۵	بخاور %۷.۲	آواپارس %۶.۸	پاکشو %۶.۵	غزر %۶.۲	فغدر %۶.۴	غکورش %۶.۷	شکام %۷.۱	فوکا %۷.۳	شپارس %۸.۲	انکاسا %۸.۴	خچرخش %۹.۹	وشهر ۱۰.۵%	کیا ۱۱.۶%	وآرخوز %۱۵.۹

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

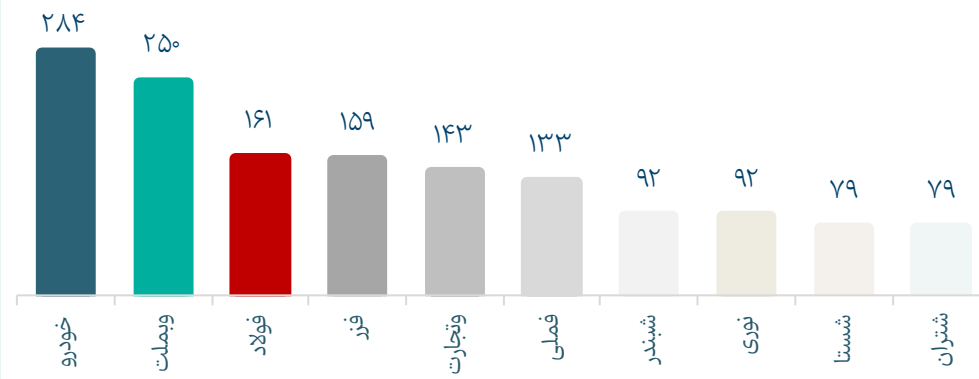
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از پشت سر گذاشتن مسیر نزولی ۲ هفته ای خود، با رسیدن به نقطه حمایتی اعلام شده در محدوده ۲,۵۵۰,۰۰۰ واحد، امروز را با رشد ۱۶ هزار واحدی به پایان رساند. در صورت افزایش خوش بینی و بهبود ارزش معاملات، شاخص کل می تواند به سمت سطوح بالاتر در محدوده های ۲,۶۴۰,۰۰۰ و ۲,۸۴۰,۰۰۰ حرکت نماید. اما در صورت شکست محدوده فعلی، نواحی حمایتی شاخص در محدوده های ۲,۵۰۰,۰۰ و نقاط ترسیم شده، فعال خواهند شد.



معافیت طلای بورسی از مالیات بر عایدی سرمایه

بر اساس ابلاغ قانون مالیات بر سوداگری و سفته‌بازی از سوی رئیس مجلس شورای اسلامی، خرید و فروش گواهی سپرده سکه طلا و صندوق‌های طلا در بورس کالا از پرداخت مالیات بر عایدی سرمایه معاف شد. هدف از این معافیت، حمایت از بازار سرمایه و هدایت نقدینگی به مسیرهای شفاف و قابل نظارت عنوان شده است.

لینک خبر



محاسبه حقوق دولتی معادن در سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ بر اساس استخراج واقعی

با رأی قطعی شورای عالی معادن؛ حقوق دولتی معادن در سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ بر اساس استخراج واقعی محاسبه می‌شود. شورای عالی معادن در جلسه مورخ ۷ مرداد ۱۴۰۴، با استناد به تبصره ۴ ماده ۱۲ قانون معادن و به منظور حمایت از بهره‌برداران، با محاسبه حقوق دولتی معادن در سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ بر مبنای میزان استخراج واقعی موافقت کرد.

لینک خبر



مثبت شدن میانگین کفایت سرمایه شبکه بانکی کشور

رئیس مرکز تنظیم‌گری بانک مرکزی با اشاره به اینکه در حال حاضر از مجموع ۲۹ بانک فعال در کشور، ۱۴ بانک نسبت کفایت سرمایه بالای ۸ درصد دارند، گفت: این رقم نسبت به پایان سال ۱۴۰۰ که تنها ۷ بانک بالای ۸ درصد بودند، پیشرفت قابل توجهی را نشان می‌دهد. وی با بیان اینکه میانگین کفایت سرمایه کل شبکه بانکی که سال‌ها منفی بود، در حال حاضر به ۱٫۷۵ درصد مثبت رسیده است، بیان داشت: چنانچه بانک‌هایی که وضعیت ویژه‌ای دارند از این آمار خارج شوند، نسبت کفایت سرمایه کل شبکه به حدود ۵٫۵ درصد افزایش می‌یابد.

لینک خبر



شرکت فرآورده‌های دامی و لبنی دالاهو با ثبت فروش ۱۴۷ میلیارد تومانی در تیرماه، مجموع درآمد خود را در سال جاری به حدود ۶۰۰ میلیارد تومان رساند که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۶۱ درصدی را نشان می‌دهد. غانیزان با قرار گرفتن در شهرستان اسلام آباد غرب در کرمانشاه، از مزیت خوبی برای صادرات برخوردار است و همین موضوع سبب شده ۸۴ درصد کل فروش از محل صادرات باشد و این شرکت جایگاه ویژه‌ای در بازار لبنیات عراق پیدا کند. محصولات غانیزان تحت عنوان سه برند مانیزان، شوان و مامیشا در بازار عرضه می‌شوند و برند مانیزان کاملترین تنوع محصولات (شیر، ماست، پنیر، دوغ، عیران، خامه و روغن حیوانی) را در اختیار دارد. در بین محصولات صادراتی به ترتیب خامه، ماست و دوغ بالاترین حاشیه سود را دارند و عمده سود هر دوره نیز از فروش آنها بدست می‌آید. از این رو غانیزان قصد گسترش فعالیت خود خصوصا در محصولات ذکر شده را دارد و طرح توسعه بسته‌بندی محصول بالک خامه با ماندگاری طولانی در این راستا می‌باشد و کمک می‌کند که شرکت بتواند صادرات خامه خود را به عنوان سودآورترین محصول تولیدی، گسترش دهد. مهمترین ماده اولیه مصرفی غانیزان شیر خام است که آخرین نرخ مصوب آن با ۳.۲ درصد چربی، ۲۳ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم تعیین شده است. از طرف دیگر فروش شرکت عمدتاً صادراتی و نرخ آنها دلاری می‌باشد. از این رو صادرات فرصت بسیاری خوبی را در اختیار غانیزان قرار داده که تا حد زیادی از قیمت‌گذاری دستوری لبنیات در بازار داخل به دور باشد و بتواند در دوره‌های اخیر حاشیه سود خود را با رشد خوبی همراه سازد و نسبت به بسیاری از شرکت‌های لبنی بورسی عملکرد بهتری را به ثبت برساند. گسترش هر چی بیشتر سهم بازار در عراق می‌تواند تداوم بخش عملکرد خوب غانیزان در آینده باشد. از این رو بررسی گزارشات ماهانه شرکت و میزان صادرات امری مهم تلقی می‌شود.

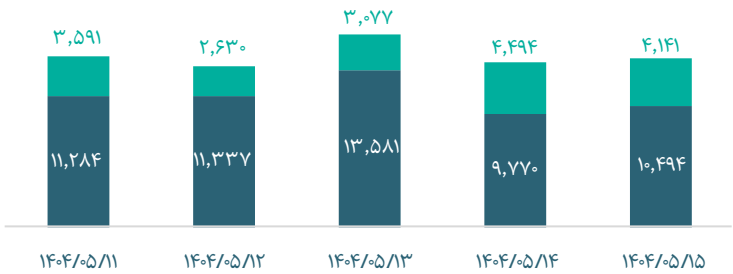


شرکت پویا زرکان آق دره با نماد فز از صدور گواهی کشف جدید خبر داد که بر اساس آن ذخیره قطعی ۵.۱ میلیون تن و ذخیره احتمالی ۹.۷ میلیون تن کانسنگ طلای اکسیدی با عیار میانگین ppm ۱.۲۵ به ثبت رسیده است. لازم به ذکر است مقدار کانسنگ طلا در پروانه بهره برداری قبلی ۳.۶ میلیون تن با عیار ۱.۱۸ گرم بر تن بوده است که در تاریخ ارائه طرح اکتشاف این شرکت جهت دریافت گواهی کشف جدید، مقدار ۲.۲ میلیون تن از آن استخراج و مقدار ۱.۴ میلیون تن باقی مانده بود. مقدار اکتشاف جدید ۳.۷ میلیون تن بوده که با در نظر گرفتن مانده پروانه بهره برداری قبلی، جمعا برای ۵.۱ میلیون تن کانسنگ طلا با عیار ۱.۲۵ گواهی کشف جدید صادر شده است. فز ظرفیت اسمی استخراج سالیانه ۷۱۵ هزار تن کانسنگ طلا را دارد که با انتقال به شرکت زیرمجموعه (استحصالی مواد معدنی تخت سلیمان)، ۷۰۰ کیلو گرم شمش طلای با عیار ۹۹۹.۹ در سال تولید می‌کند. شایان ذکر است عمده سود هر سال مالی از محل فروش شمش طلا در شرکت زیرمجموعه بدست می‌آید و نرخ دلار و اونس جهانی طلا مهمترین عوامل موثر بر سودسازی فز هستند.

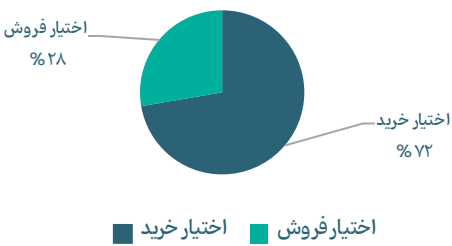


صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز با نماد شکام از افزایش نرخ برخی از محصولات خود خبر داد. این افزایش نرخ شامل گروه محصولات اتوکسیلات به میزان ۱۱ تا ۴۱٪، اتیلن گلایکول و ضد یخ به میزان ۱۲٪ و گروه محصولات بازرگانی به میزان ۱۱٪ می‌شود و در تاریخ ۱۲ مردادماه به تصویب هیئت مدیره رسیده است. شکام تولیدکننده محصولات در گروه مواد شیمیایی و ماده موثره دارویی می‌باشد و تنوع گسترده‌ای را در سبد فروش خود در اختیار دارد. این شرکت در تیرماه با رشدی خوب به فروش ۷۱۸ میلیارد تومانی رسید و توانست درآمد تجمعی خود را به بیش از ۲ هزار میلیارد تومان برساند که تقریباً دو برابر مدت مشابه سال گذشته است. با این حال باید در نظر داشت که این رشد فروش عمدتاً برخاسته از افزایش خوب نرخ‌ها در دوره اخیر بوده است و تولید شرکت افت معناداری را نشان می‌دهد. رشد نرخ‌ها سبب گردیده که بیشتر محصولات تولیدی شکام با بهتر شدن حاشیه سود ناخالص همراه باشند و اتوکسیلات‌ها که نقش بااهمیتی در سود شرکت دارند، به حاشیه سود ناخالص ۴۷ درصدی برسند. علی‌رغم عملکرد مطلوب سال جاری و جهش دو برابری درآمد و سود خالص و همچنین رشد حاشیه سود خالص از ۱۶ درصد بهار ۱۴۰۳ به ۱۹ درصد در بهار ۱۴۰۴، افت نسبتاً قابل توجه تولیدات شکام نکته مهمی است که باید مدنظر قرار بگیرد و بررسی شود که آیا در ماه‌های آتی مقدار تولیدات به شرایط سال قبل باز می‌گردد یا خیر. بررسی جریان‌های نقدی حاصل از عملیات که در سه ماهه نخست سال منفی بوده و همچنین روند تغییرات دوره وصول مطالبات، از جمله دیگر نکاتی هستند که می‌توانند حائز اهمیت باشند.

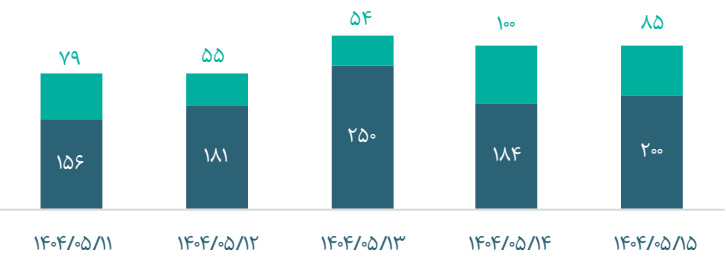
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
خاور	۱۴۰۴/۰۵/۱۹
توان	۱۴۰۴/۰۵/۱۹
پناه	۱۴۰۴/۰۵/۱۹
موج	۱۴۰۴/۰۵/۱۹
سامان	۱۴۰۴/۰۵/۱۹

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۶۰۲۷	۷۷۶,۴۶۹	۶۱.۶	اهرم	۱۷,۷۶۰	۲۰۰۰۰	۷۴۶	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۲	ضهرم ۶۰۲۵	۱۲۱,۸۸۳	۳۳.۳	اهرم	۱۷,۷۶۰	۱۶۰۰۰	۲,۷۰۵	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۳	ضهرم ۶۰۲۶	۲۱۶,۵۷۲	۳۲.۱	اهرم	۱۷,۷۶۰	۱۸۰۰۰	۱,۴۱۸	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۴	طهرم ۶۰۲۷	۹۷,۴۱۳	۲۴.۶	اهرم	۱۷,۷۶۰	۲۰۰۰۰	۲,۴۷۳	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۵	طهرم ۶۰۲۶	۱۲۴,۵۶۰	۱۵.۳	اهرم	۱۷,۷۶۰	۱۸۰۰۰	۱,۱۱۳	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۶	ضهرم ۶۰۲۸	۳۲۹,۱۳۲	۱۲.۵	اهرم	۱۷,۷۶۰	۲۲۰۰۰	۳۲۸	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۷	طهرم ۶۰۲۵	۱۷۱,۰۸۲	۸.۲	اهرم	۱۷,۷۶۰	۱۶۰۰۰	۴۴۸	۱۴۰۴/۰۶/۲۶
۸	طستا ۵۰۲۹	۱,۶۱۳,۴۰۵	۶.۴	شستا	۱,۱۴۰	۱۲۰۰	۵۳	۱۴۰۴/۰۵/۱۵
۹	ضخود ۶۰۳۸	۱,۸۶۱,۷۶۹	۵.۸	خودرو	۴۰۹	۴۰۰	۲۷	۱۴۰۴/۰۶/۰۵
۱۰	ضهرم ۵۰۱۵	۶۰,۴۵۲	۴.۵	اهرم	۱۷,۷۶۰	۱۸۰۰۰	۴۸۳	۱۴۰۴/۰۵/۲۹

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طستا ۵۰۲۹	۷۱%	شستا	۶.۴
۲	طستا ۵۰۳۰	۲۸%	شستا	۲.۸
۳	طهرم ۶۰۲۵	۱۰%	اهرم	۸.۲
۴	ضهرم ۷۰۳۵	۶%	اهرم	۳.۱
۵	طهرم ۶۰۲۸	۴%	اهرم	۳.۵
۱	ضستا ۵۰۲۹	-۹۲%	شستا	۰.۸
۲	ضهرم ۵۰۱۶	-۶۲%	اهرم	۱.۸
۳	ضستا ۵۰۲۸	-۴۹%	شستا	۱.۹
۴	ضهرم ۵۰۱۷	-۴۷%	اهرم	۰.۸
۵	ضهرم ۵۰۱۵	-۴۵%	اهرم	۴.۵

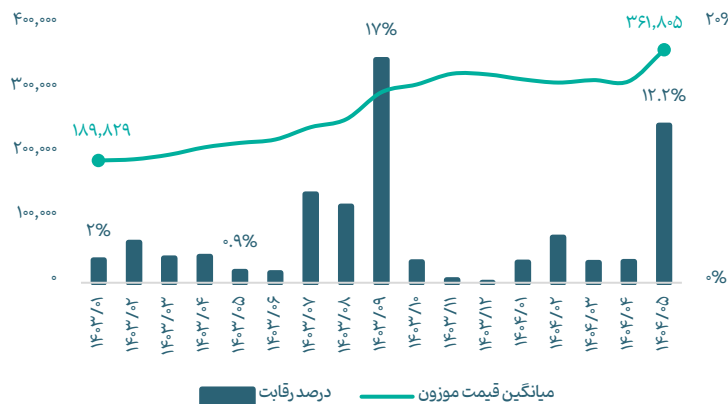
❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا



دیدگاه هفته (منو اتیلن گلایکول)

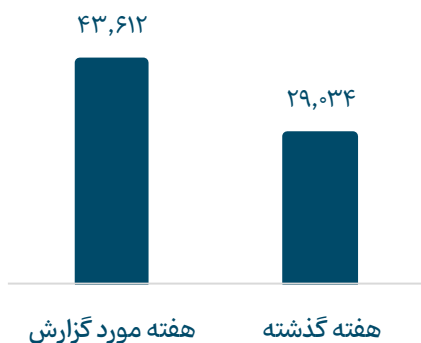


منو اتیلن گلایکول یک ترکیب شیمیایی آلی از خانواده الکل ها است و به شکل مایعی بی رنگ، شفاف و چسبناک می باشد. از منو اتیلن گلایکول در تولید ضد یخ و خنک کننده ها، الیاف پلی استر، رزین ها، پلی اتیلن ترفتالات که در تولید بطری های پلاستیکی بکار می رود و ... استفاده می شود. از بین شرکت های بورسی، پتروشیمی شازند و پتروشیمی مارون عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا هستند و تقریباً نیمی از کل عرضه های آن توسط دو پتروشیمی مذکور صورت می گیرد. از ابتدای سال ۱۴۰۳، بیشترین رقابت در معاملات منو اتیلن گلایکول به آذرماه سال گذشته به میزان ۱۷ درصد باز می گردد. در مرداد ماه نیز مجدداً شاهد رشد رقابت در معاملات هستیم و نرخ هر تن از این محصول به بیش از ۳۶۱ میلیون تومان افزایش یافته است. این نرخ بالاترین قیمت ثبت شده برای منو اتیلن گلایکول در بورس کالا می باشد و نسبت به ابتدای سال رشد ۱۴/۶ درصدی را نشان می دهد.

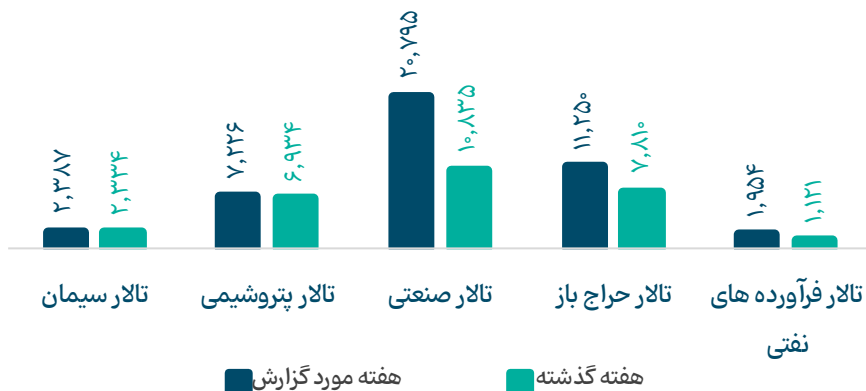
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان تهران	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۲۸%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۲۷%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۲۴%
سیمان خمسه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۲۴%
سیمان کارون	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-فله	۲۴%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	-۴۸%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	-۲۷%
سیمان کویر کاشان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۲۰%
سیمان کویر کاشان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	-۱۸%
سیمان زابل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۱۷%

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	۱۵۰%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۱۳۱%
پتروشیمی شازند	دی اتانول آمین	۱۰۴%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۹%
سیمان زاوه تربت	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۶۳%
کارخانجات سیمان لامرد	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۶۲%
سیمان بجنورد	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۰%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۶%
مجتمع سیمان غرب آسیا	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۶%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۳
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۷۴۴,۴۱۴,۰۴۸	۰.۵%	۱.۳۸	-	شگویا	۸۰۲	۱۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۷۴۱,۶۴۳,۵۷۹	۰.۹%	۲.۴۴	-	شگویا	۷۹۹	۱۲۳%
پلی اتیلن سبک	۶۳۸,۸۸۲,۲۰۴	۴.۲%	۱.۷۴	-	آریا، شاراک، جم	۶۸۸	۶۷%
پلی پروپیلن	۸۵۶,۷۷۲,۳۴۷	۲.۵%	۲.۱۵	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۲۳	۷۳%
پلی وینیل کلراید	۵۰۲,۲۱۰,۱۵۵	-۲.۰%	۱.۸۴	-	شغدیرو، شپترو	۵۴۱	۲۵%
لوب کات	۲۷۰,۹۵۸,۰۰۰	-۰.۱%	۱.۰۲	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۲۹۲	۳۵%
روغن پایه	۶۰۸,۰۴۹,۹۵۸	۱.۹%	۱.۷۲	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۶۵۵	۷۴%
قیر ۶۰۷۰	۲۶۹,۱۸۸,۴۲۱	-۳.۴%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۹۰	۱۰۲%
وکیوم باتوم	۲۵۹,۷۲۵,۲۷۵	۴.۰%	۲.۱۷	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۲۸۰	۱۰۴%
منو اتیلن گلیکول	۳۹۱,۳۲۰,۶۱۰	۹.۱%	۲.۳۹	شگویا	مارون، شاراک	۴۲۲	۱۰۲%
استایرن منومر	۶۱۶,۴۴۰,۶۷۴	-۰.۳%	۱.۰۸	شبصیر، شجم	پارس	۶۶۴	۳۹%

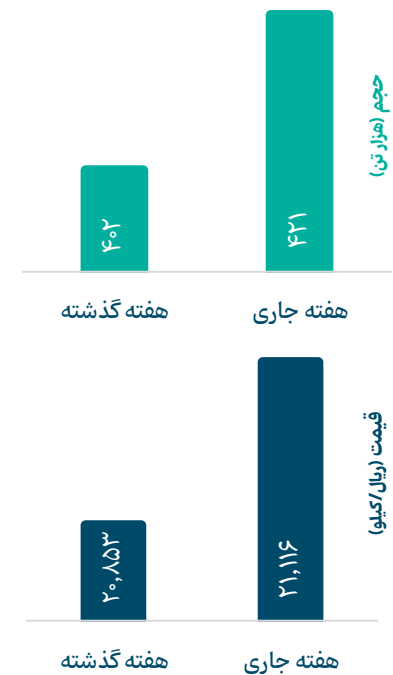
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۳
شمش بلوم	۲۹۳,۲۴۹,۳۱۱	۱.۴%	۱.۷۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۱۶	۳۸%
ورق گرم	۳۸۶,۱۳۸,۳۱۰	-۰.۵%	۱.۰۱	فجر، فسیا	فولاد، فنورد	۴۱۶	۲۶%
ورق سرد	۴۰۹,۰۵۰,۴۴۵	-۰.۰%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۴۴۱	۳%
گندله	۷۰,۲۳۱,۲۳۸	-	۱.۱۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۷۶	۳۴%
آهن اسفنجی	۱۶۱,۰۱۹,۳۵۲	۲%	۱.۵۳	فولاز، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدير، فصبا	۱۷۳	۱۷%
تیرآهن	۴۱۲,۶۵۶,۱۳۸	۲.۷%	۲.۹۲	-	ذوب	۴۴۵	۵۵%
میلگرد	۳۴۰,۰۴۰,۸۳۰	-۰.۱%	۱.۶۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۶۶	۳۷%
مس کاتد	۶,۹۵۶,۸۳۹,۱۳۰	-۱.۳%	۱.۲۵	فباهر	فملی	۷۴۹۴	۳۳%
شمش روی	۲,۱۳۹,۳۱۶,۸۸۸	-۱.۹%	۱.۴۲	فباهر	فاسمین، فگستر	۲۳۰۴	۸۸%
شمش آلومینیوم	۲,۳۳۴,۴۱۰,۵۲۷	۳.۶%	۱.۵۳	فنوال	فایرا	۲۵۱۵	۸۲%

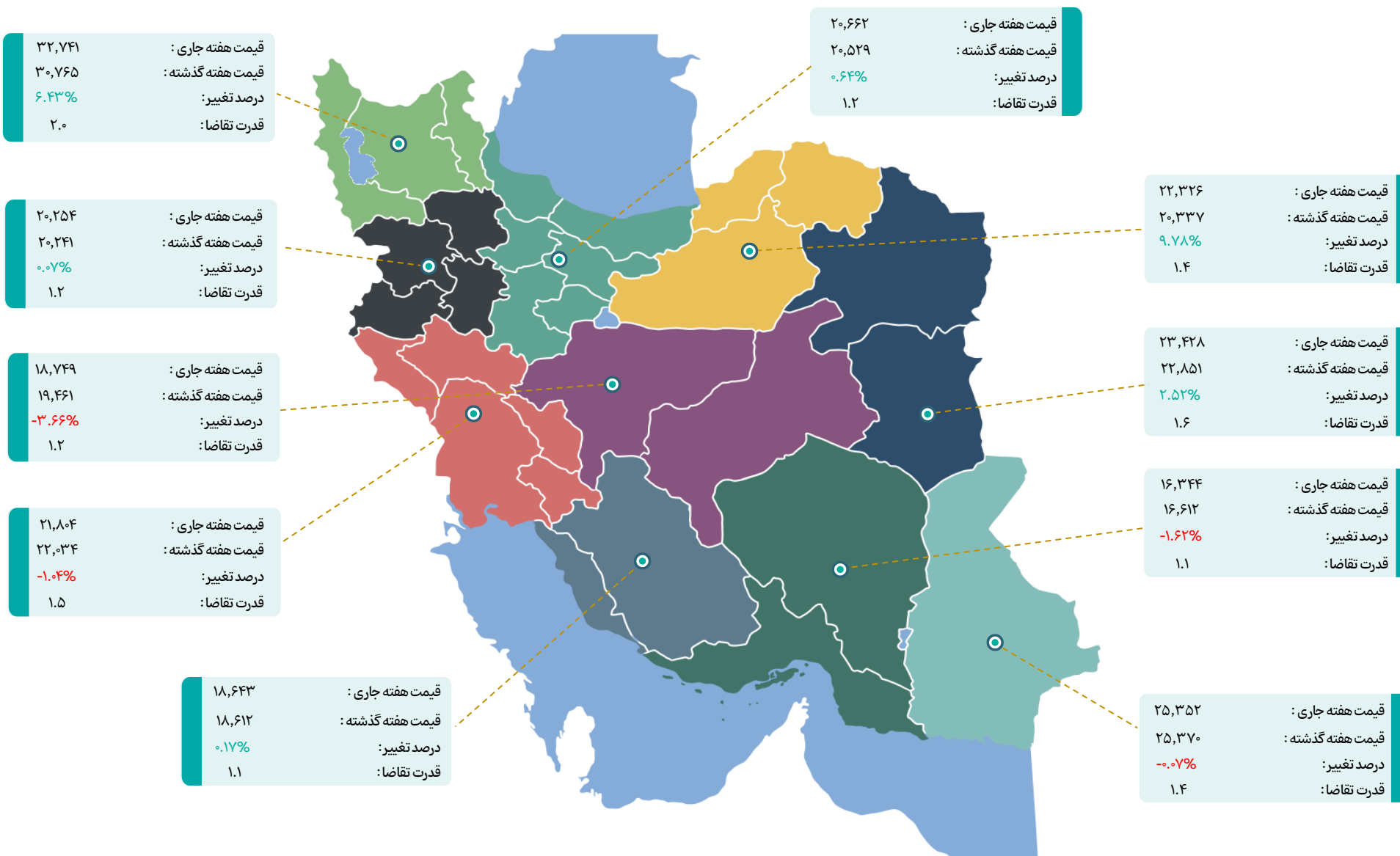
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

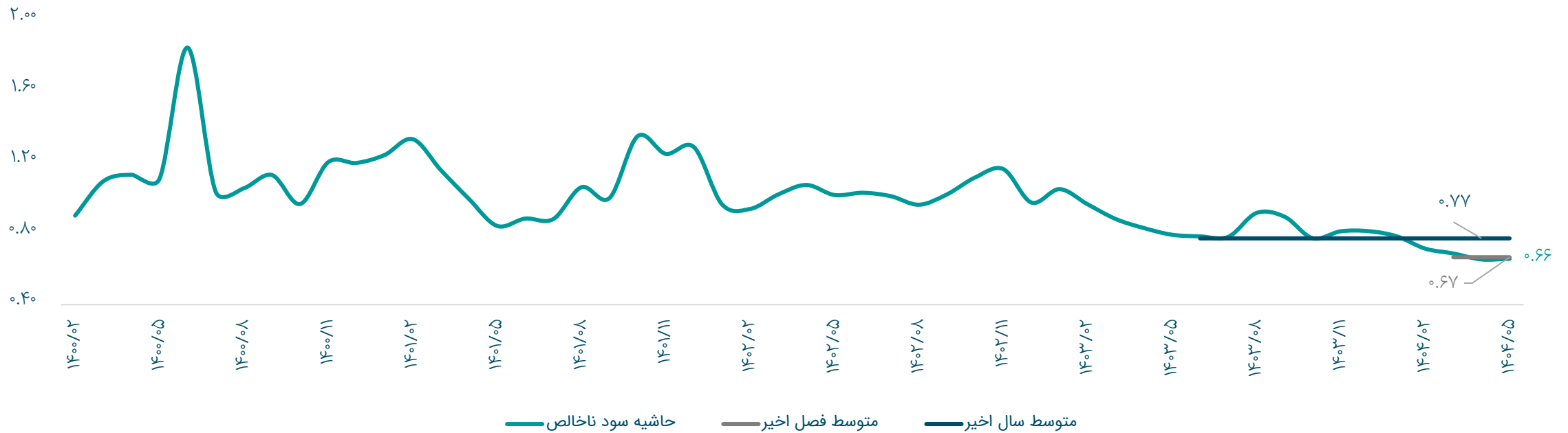


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۳



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

فصبا



شرکت صبا فولاد خلیج فارس با نماد فصبا اولین تولید کننده ی بریکت گرم در ایران می باشد که با توجه به قرارگیری در منطقه ویژه اقتصادی بندرعباس، از مزیت خوبی برای صادرات برخوردار است و به طور متوسط ۵۲ درصد از محصول تولیدی را صادر می کند. بریکت گرم محصولی نسبتاً جدید با خواص آهن اسفنجی می باشد درحالی که معایب آن را ندارد. ماندگاری بالا، مقاومت در برابر اکسید شدن و زنگ زدگی از مهمترین ویژگی های بریکت گرم محسوب می شود. ظرفیت عملی فصبا در حدود ۱.۳۸ میلیون تن بریکت گرم در سال می باشد. این شرکت گندله را به عنوان مواد اولیه دریافت و با ضریب مصرف ۱.۴۴، آن را تبدیل به بریکت گرم می کند. گندله مورد نیاز عموماً از بورس کالا و از شرکت های سنگ آهن گهر زمین، بافق، گل گهر و مادکوش خریداری می شود. فروش بریکت گرم نیز از طریق بورس کالا انجام می گیرد و قیمت آن تقریباً مشابه آهن اسفنجی می باشد. ساختار بهای تمام شده ی فصبا نشان می دهد که حدود ۸۴ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد که حدود ۷۹ درصد آن را گندله و ۲۱ درصد را گاز تشکیل داده است. بر این اساس نرخ گاز مصرفی و فاصله بین نرخ گندله و آهن اسفنجی تأثیر با اهمیتی در حاشیه سود فصبا دارد. همانطور که در نمودار مشاهده می شود از ابتدای سال جاری وضعیت چندان مناسبی در کرک اسپرد نداشتیم و نتیجه آن در افت حاشیه سود شرکت نمود پیدا کرده است. افزایش قابل توجه نرخ گاز و عدم رشد متناسب قیمت آهن اسفنجی با بهای تمام شده سبب گردیده که حاشیه سود فصبا در زمستان و بهار در حداقل مقدار دوره های اخیر قرار بگیرد و سود خالص دوره ۶ ماهه منتهی به خرداد با افت ۹۱ درصدی نسبت به دوره مشابه روبه رو شود. محدودیت های انرژی در فصول گرم و سرد سال در کنار ظرفیت رو به افزایش تولید آهن اسفنجی در کشور سبب شده فصبا نه از نظر تولید و نه از نظر نرخ محصول شرایط چندان مطلوبی را سپری نکند و باید دید شرکت چه تدابیری را بر غلبه بر چالش های فعلی در نظر می 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)

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

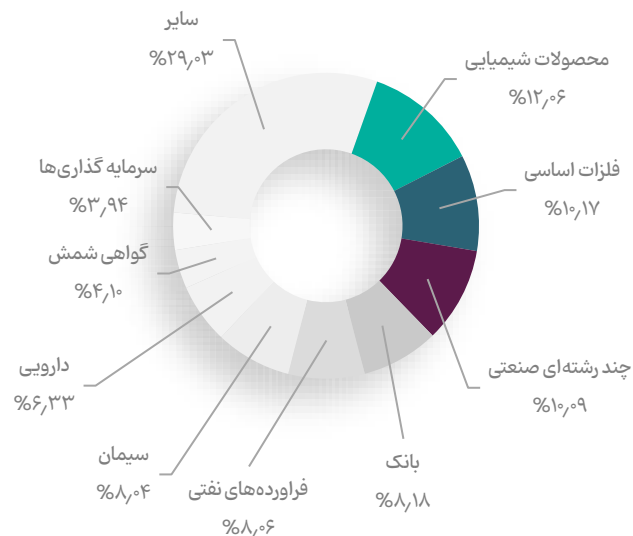
کارگزاری مفید | ۱۴۰۴/۰۵/۱۸



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۶,۰۵۰	%۱۷۱	%۳۰	-%۸	-%۶	پیشتاز		
۵,۴۱۱	%۱۳۱	%۳۹	-%۴	-%۴	پیرو	●●●●●	سهامی
۲,۸۹۳	%۸۳	%۴۴	-%۴	-%۵	امید		
۳,۷۴۹	%۱۴۴	%۳۹	-%۷	-%۴	اطلس		
۱,۴۸۰		%۵۷	%۷	-%۲	آتیه	●●●●●	بازنشتگی
۲,۷۰۷		%۹	-%۳۶	-%۱۶	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۶۳۹		%۲۲	-%۱۴	-%۸	آرام	●●●●●	شاخصی
۵۹۸		%۰	-%۲۰	-%۷	استیل		
۴۸۱		%۱۳	-%۱۶	-%۲۱	خودران		
۱,۵۱۹		%۹۲	%۹	-%۳	بیمانو	●●●●●	بخشی
۶۳۰			-%۱۵	-%۵	اُکتان		
۹۷۰			-%۱۰	-%۴	دارونو		
۴۱۲			-%۱۶	-%۴	معدن		
۳۲۹	%۱۵۰	%۳۴	%۱	-%۳	ممتاز	●●●●●	مختلط
۶۱۴		%۵۱	%۱۱	-%۲	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۶۷,۶۱۷	%۶۳۰	%۱۰۸	%۲۹	%۸	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۹۹۱		%۳۳	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۲۵,۱۰۷		%۳۳	%۱۵	%۳	آوند	●●●●●	درآمد ثابت
۱۰۱,۷۲۷	%۱۸۹	%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 توان** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

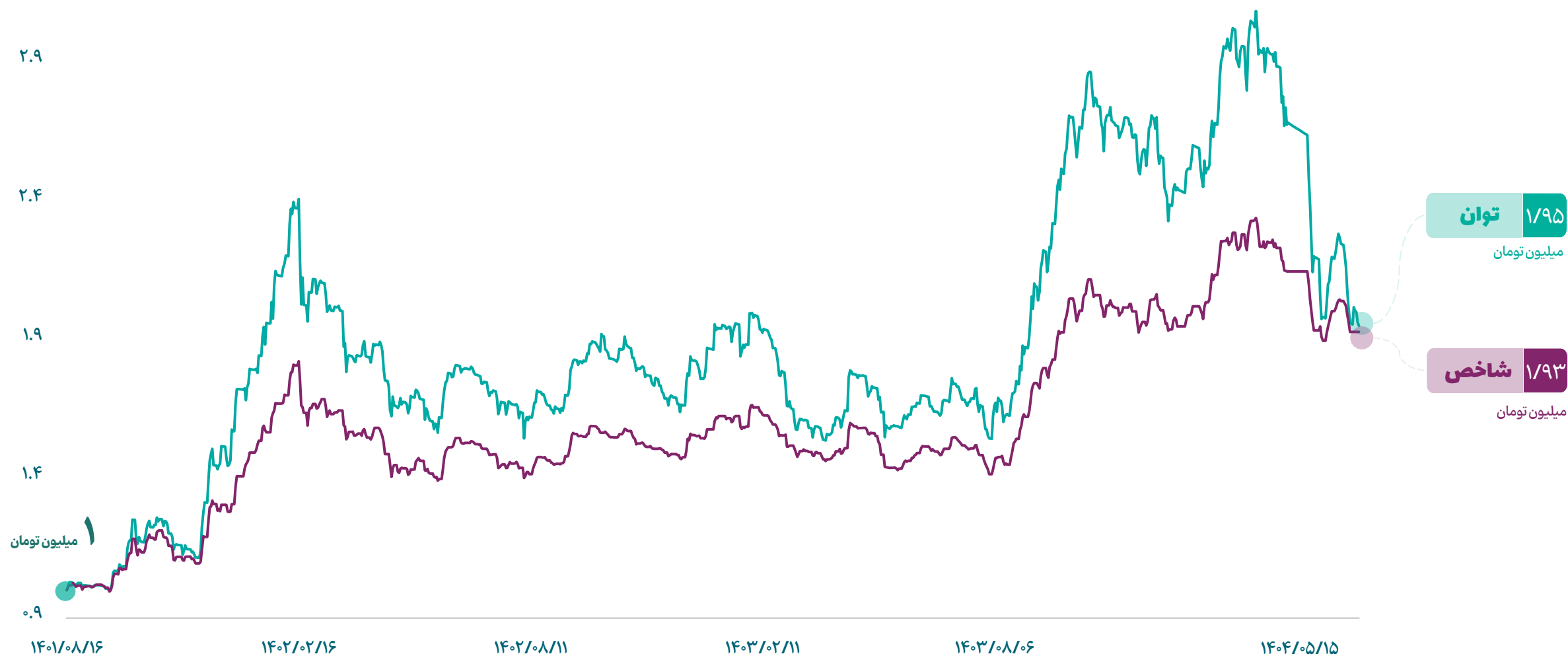
باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

نام صندوق : توان (واحد ممتاز)	ریسک: ●●●●●	اهرمی
تاریخ آغاز فعالیت: ۱۴۰۱/۰۸/۱۶	نوع صندوق: ETF	
کل خالص ارزش دارایی: ۲,۷۰۷ میلیارد تومان	تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۴/۰۵/۱۵	

❖ 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 توان (واحد ممتاز)





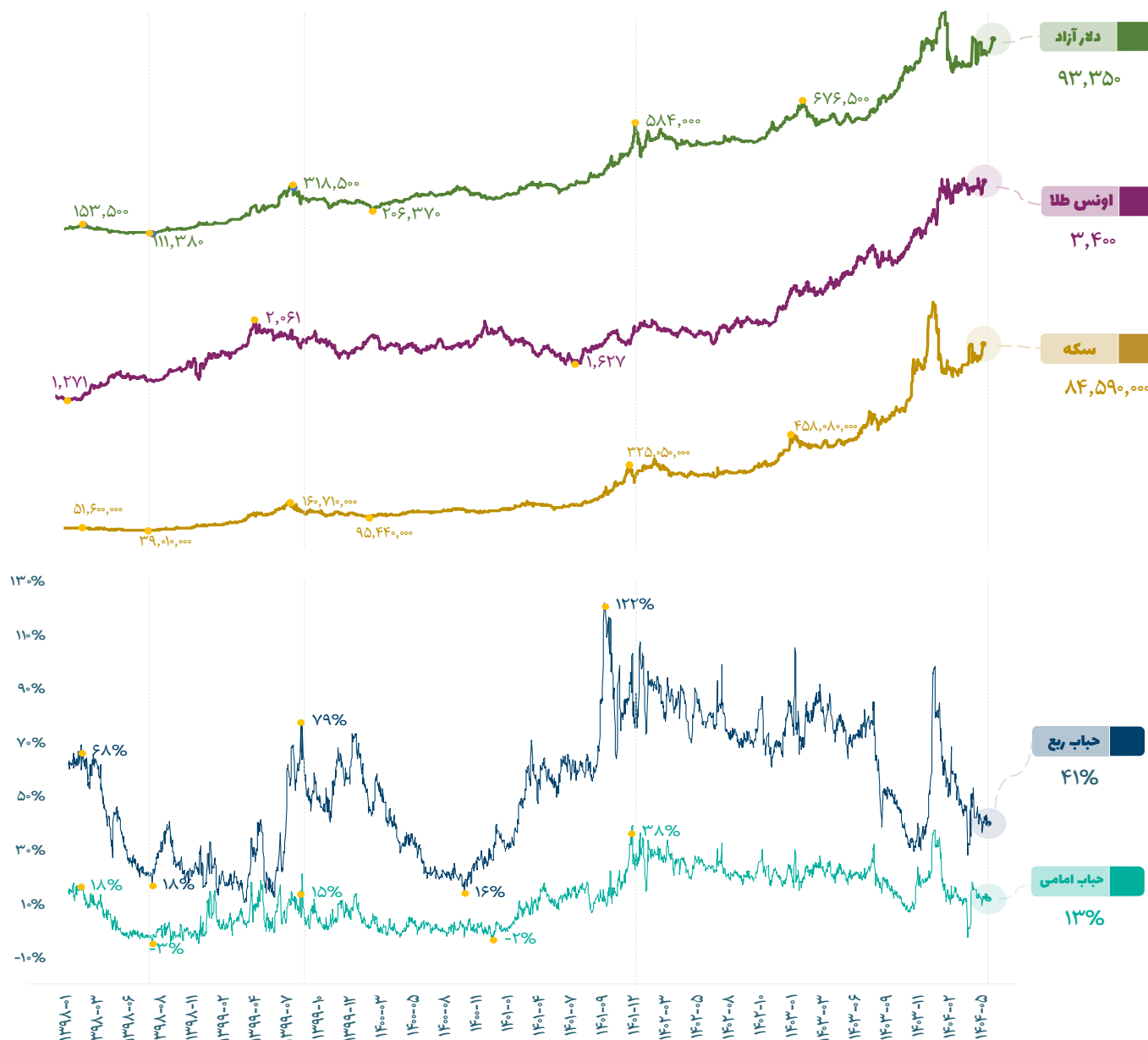
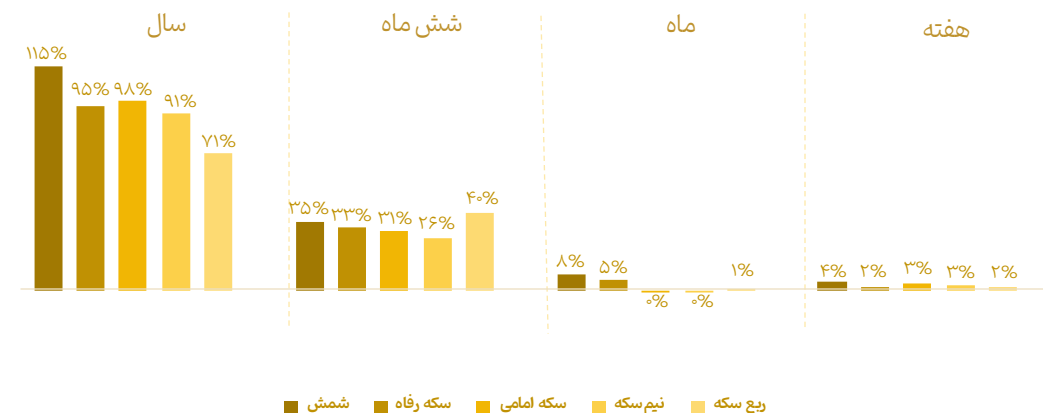
درصد حباب = *۱۰۰
حباب
ارزش ذاتی

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 ۱۴۰۴/۰۵/۱۶ می‌باشد.



سرمایه گذاری هوشمند

در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

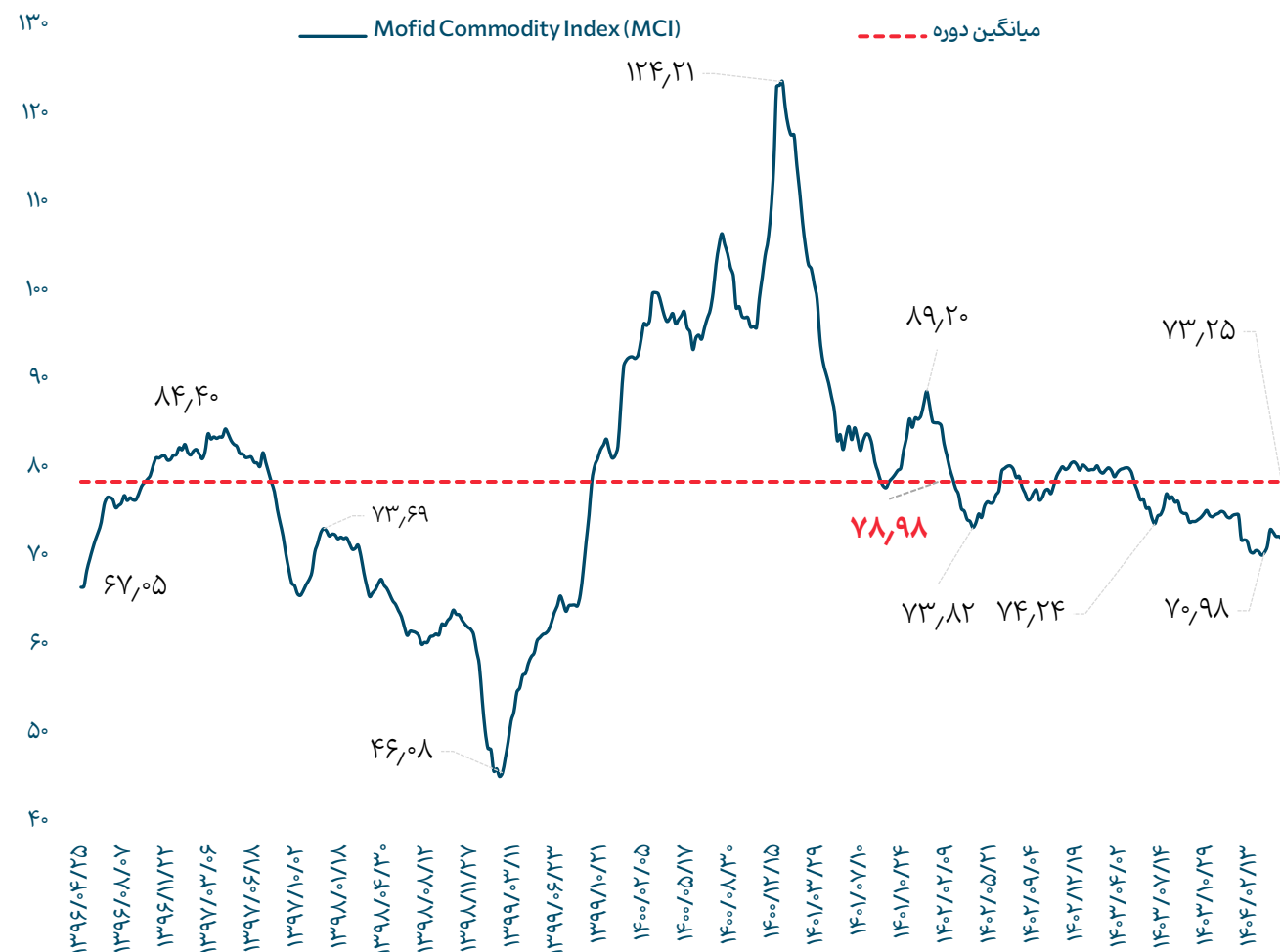
اقتصاد داخلی

- در هفته گذشته، در بازار بین بانکی بانک‌ها بیش از ۳۵۵ همت تقاضای اعتباری ارسال کردند که بانک مرکزی با ۳۲۹ همت آن موافقت نمود. در کل به نظر می‌رسد نیاز اعتباری بانک‌ها روند کاهنده به خود گرفته باشد.
- در نهمین حراج اوراق بدهی دولتی در سال ۴۰۴ حدود ۲۶/۸۹ همت اوراق در نرخ ۲۸/۶۱ درصد به فروش رسید که عمده آن (۲۱/۱۳ همت) در بازار سرمایه بود. تا کنون و در نه حراج ۱۵۶/۵ همت اوراق به فروش رسیده است.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا برای دومین هفته متوالی فزاینده بود که منجر به فزاینده شدن میانگین ۴ هفته‌ای این متغیر نیز شد. همچنین، نرخ تورم سالانه و ماهانه PCE نیز افزایش یافت که مطابق با انتظارات بازار بود. آمار تورم و اشتغال منتشر شده می‌تواند بر تصمیم فدرال رزرو برای تغییر نرخ بهره در نشست آتی خود تأثیرگذار باشد.
- با وجود افزایش نرخ تورم ماهانه چین در ماه ژوئیه، نرخ تورم سالانه آن صفر بود و نرخ تورم تولیدکننده آن در سطوح منفی عمیق باقی ماند. با وجود رشد سالانه ۱۵/۲ درصدی مازاد تجاری این کشور، میزان افزایش این متغیر کمتر از انتظارات بود.
- نرخ رشد خرده‌فروشی منطقه یورو در ماه ژوئن افزایش پیدا کرد که به صورت ماهانه از میانگین بلندمدت خود بسیار بالاتر بود. همچنین نرخ تورم تولیدکننده این منطقه افزایش یافت که از انتظارات بازار بالاتر بود. شرایط PMI ساخت و ساز نیز کماکان در منطقه رکودی است که در ماه ژوئیه نیز کمی کاهش نشان داد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت ۰/۳۸ درصدی نسبت به هفته قبل داشت. اعمال تعرفه‌های جدید توسط ایالات متحده و نگرانی‌های در مورد آینده جنگ روسیه و اوکراین بر بازار کامودیتی‌ها تأثیرگذار بوده است.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

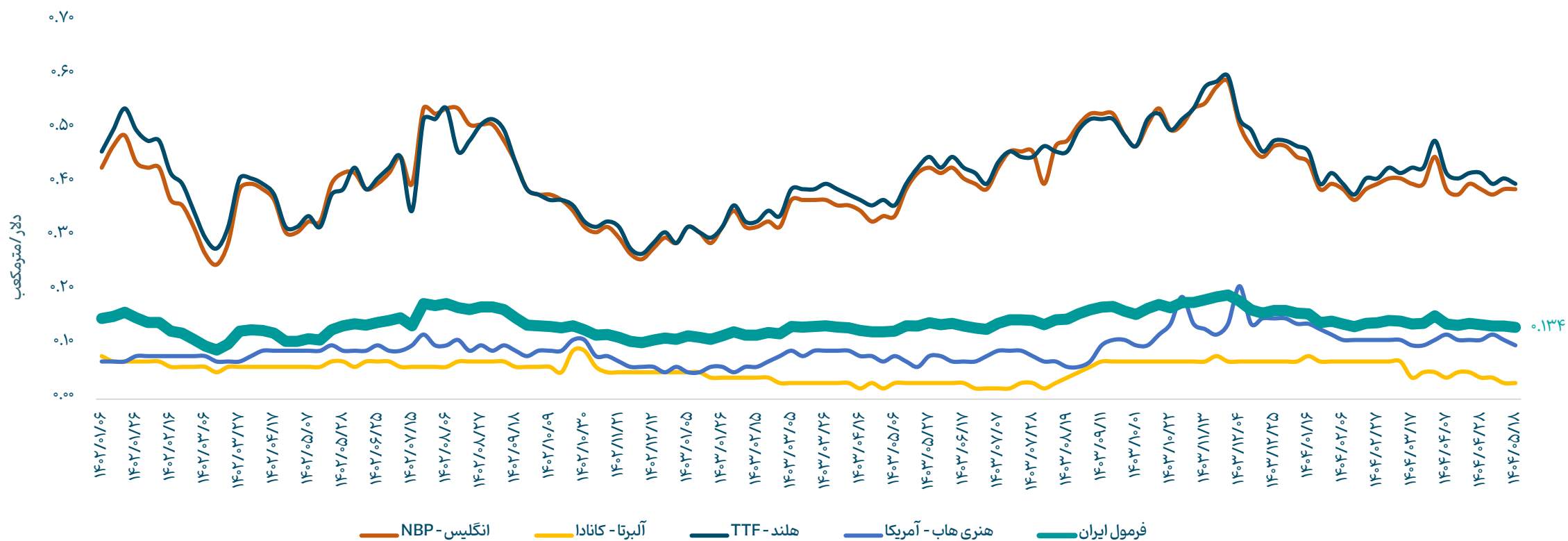
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۳,۲۵	-۰,۳۸
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۷,۸۰	-۴,۵۳
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۵,۴۹	-۴,۰۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۴۲,۰۰	۰,۲۳
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۲۰,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۷۳,۰۰	۳,۲۸
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۶۹۵,۰۰	-۰,۲۱
روی (دلار/تن) - LME	۲۷۹۲,۰۰	۰,۲۲
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۵۹۶,۰۰	-۰,۰۸
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۸۳۰,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۱۳,۰۰	-۰,۱۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۵۳,۰۰	-۰,۱۲
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۳۳,۰۰	-۰,۱۲
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۷۰,۰۰	-۱,۴۶
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۹۷,۰۰	۰,۸۱

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر نسبت به هفته قبل **افت ۰٫۳۸ درصدی** داشت و به سطح ۷۳٫۲۵ رسید. بیشترین رشد متوسط قیمت هفتگی از آن **ورق گرم (۳٫۲۸ درصد)** و بیشترین **افت متوسط هفتگی قیمت از آن نفت برنت (۴٫۵۳- درصد)** بود.

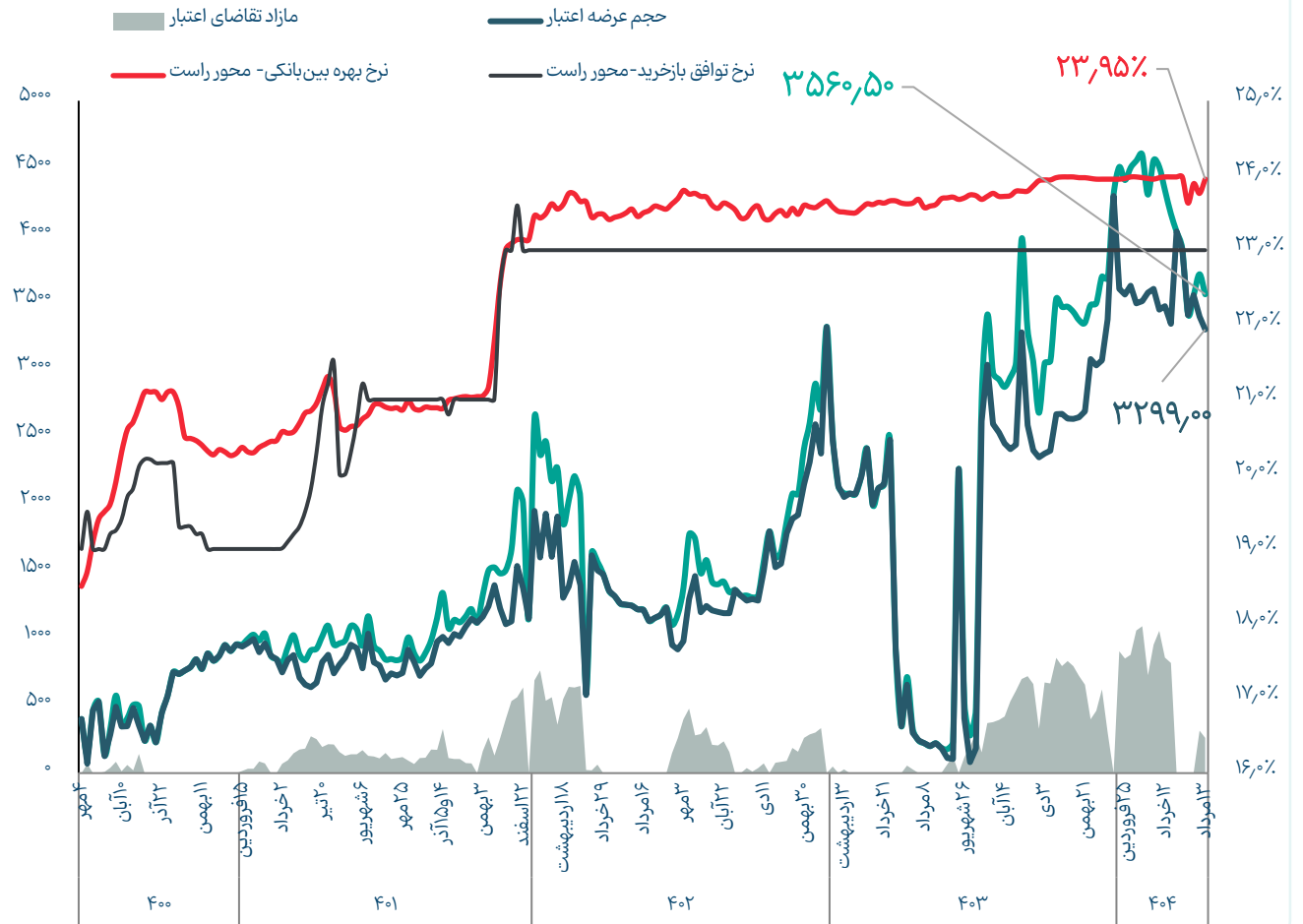
- در هفته اخیر قیمت معاملات آتی نفت خام افت محسوس داشت و بر افت شاخص MCI تاثیر گذاشت. اجرای تعرفه‌های جدید آمریکا نگرانی‌ها از کندی رشد اقتصادی و کاهش تقاضای نفت جهانی را تشدید کرده است. هم‌زمان، خبر احتمال دیدار ترامپ و پوتین امیدهایی برای حل دیپلماتیک بحران اوکراین ایجاد کرده، هرچند تحلیلگران دستیابی به توافق را بعید می‌دانند. همچنین، تهدید تحریم‌های ثانویه علیه شرکای انرژی روسیه مانند چین و هند همچنان بر چشم‌انداز بازار سایه انداخته است.

روند نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۴ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۱۵ مرداد ماه **۶۹,۸۲۰** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۳۵۶ تومان** می‌شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

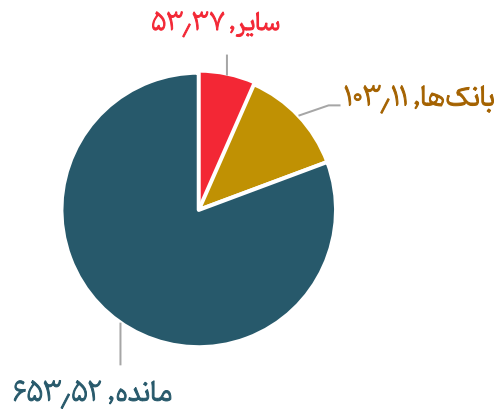


توضیحات تکمیلی

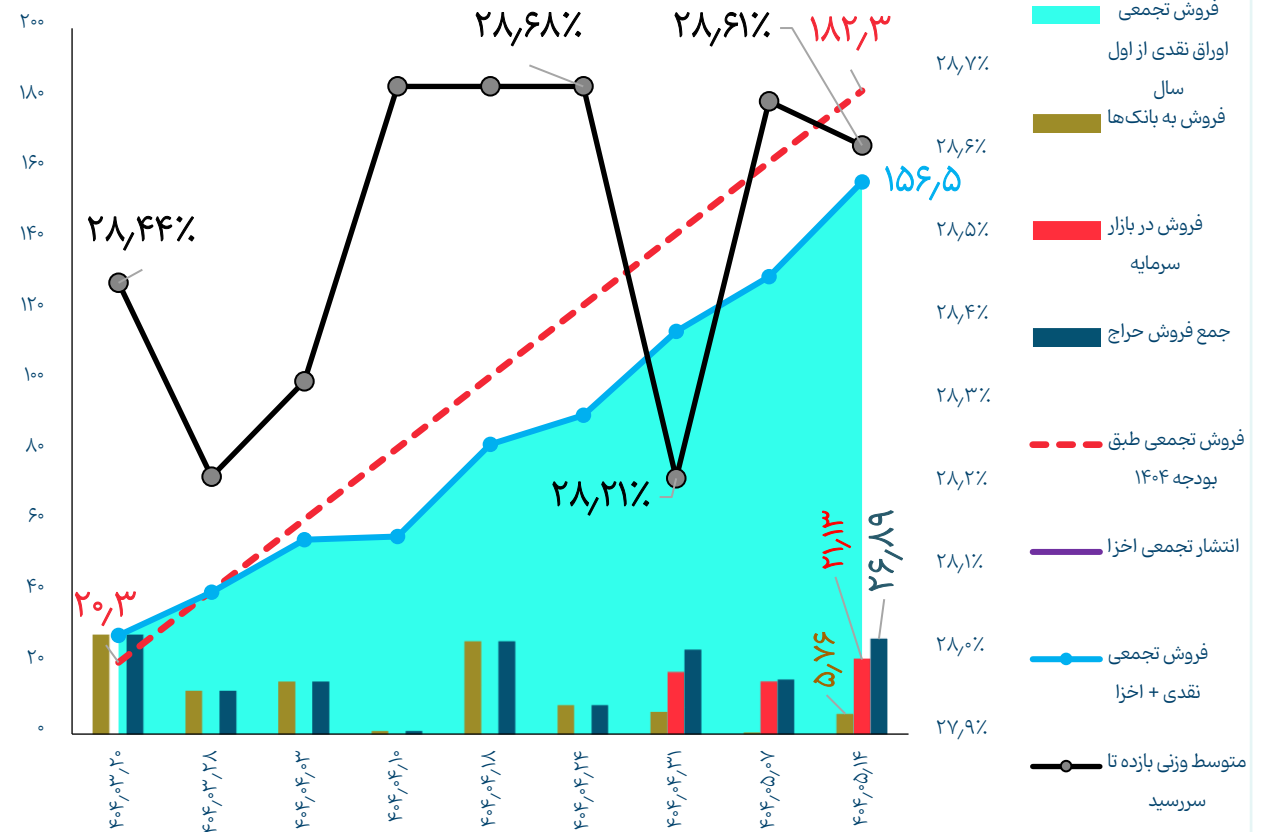
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۵۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۳۲۹ همت آن موافقت کرد.
- نرخ بهره بین بانکی در مقایسه با هفته قبل‌تر افزایش جزئی داشت و از ۲۳٫۷۶ به ۲۳٫۹۵ درصد رسید.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، کاهش ۱۵٫۰ همتی را ثبت کرد. اما نسبت به سه ماه اخیر کاهش ۲۲٫۶ درصدی را نشان می‌دهد.
- بانک مرکزی بعد از چندین هفته رویکرد انبساطی (با توجه به شرایط اخیر کشور)، در دو هفته اخیر به کاهش موافقت با درخواست‌های ریپو اقدام کرده است.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۳۲۹ همت رسید که ۱۰ همت نسبت به هفته قبل کاهش داشت.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها هر هفته حدود ۴۰۰ همت **تقاضای اعتبار** داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۳۴۳ همت بود.
- به‌طور کلی در چند سال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش‌ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا 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 دو 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

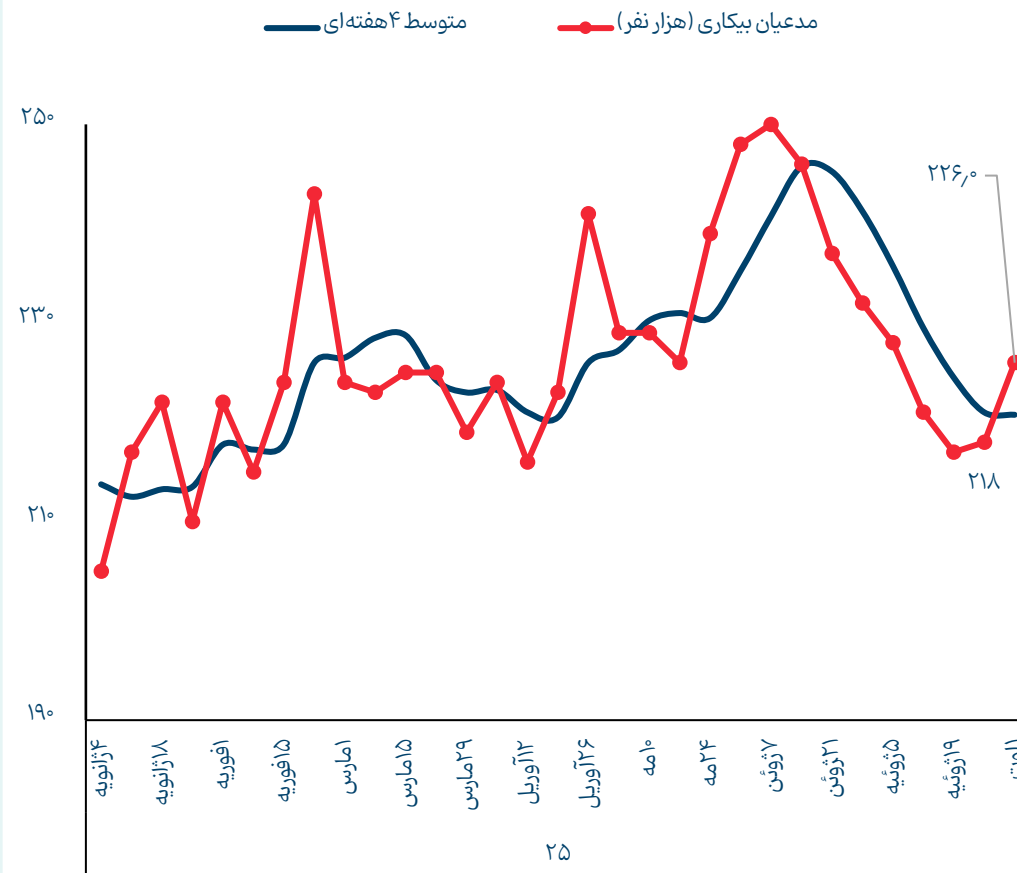
- نهمین حراج اوراق دولتی در ۱۴ مرداد امسال برگزار شد و حدود ۵,۷۶ هزار میلیارد تومان (همت) به بانک‌ها و گذار و ۲۱,۱۳ همت در بازار سرمایه فروخته شد.
- برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۰,۳ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- ورود پول به طور پیوسته به صندوق‌های با درآمد ثابت طی ۳ هفته اخیر، خرید اوراق توسط نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه را افزایش داده است.
- مجموع فروش اوراق بدهی (۱۲۹,۶ همت) از ابتدای سال، کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۱۶۲,۱ همت) است.
- با توجه به شرایط کنونی، می‌توان انتظار داشت که فروش اوراق دولتی برای امسال در عمل، فراتر از ۱۱۰۰ همت باشد.



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



اشتغال



توضیحات تکمیلی

بخش عرضه

- در هفته پایانی منتهی به ۲ اوت، تعداد درخواست‌های اولیه بیمه بیکاری در آمریکا با ۷ هزار افزایش به ۲۲۶ هزار رسید که بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود. همچنین تعداد درخواست‌های بیمه بیکاری کارکنان فدرال با ۱۴ مورد کاهش به ۷۰۸ رسید که همچنان بالاترین سطح چهار ماه اخیر است.
- میانگین متحرک چهار هفته‌ای درخواست‌های اولیه بیمه بیکاری در آمریکا، که نوسانات هفتگی را حذف می‌کند، در هفته منتهی به ۲ اوت ۲۰۲۵ به ۲۲۰٫۷۵ هزار نفر رسید که پایین‌ترین سطح در چهار ماه اخیر است.
- آمار مدعیان بیکاری در هفته اخیر حاکی از کاهش سرعت استخدام و ضعف بازار کار است، هرچند هنوز از اوج اوایل ژوئن پایین‌تر است.

بخش تقاضا

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش تقاضای اقتصاد آمریکا منتشر نگردید.

سیاست‌گذاری پولی

- در هفته اخیر انتشار داده‌های ضعیف اقتصادی از جمله گزارش اشتغال ناامیدکننده و افزایش درخواست‌های بیمه بیکاری، احتمال کاهش ۰٫۲۵ واحد درصدی نرخ بهره در ماه آینده را تا حدود ۹۱ درصد بالا برده است.

توضیحات تکمیلی

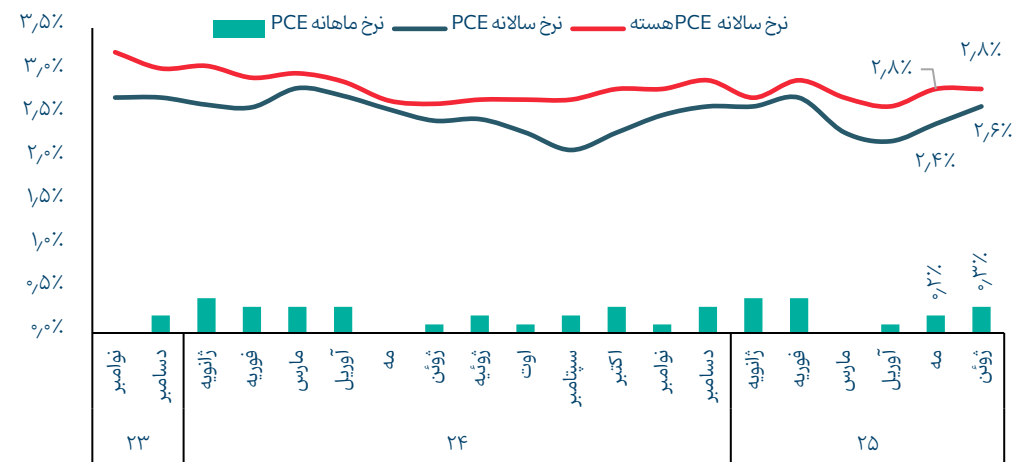
بخش تقاضا

- 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 ۱٫۰ 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.

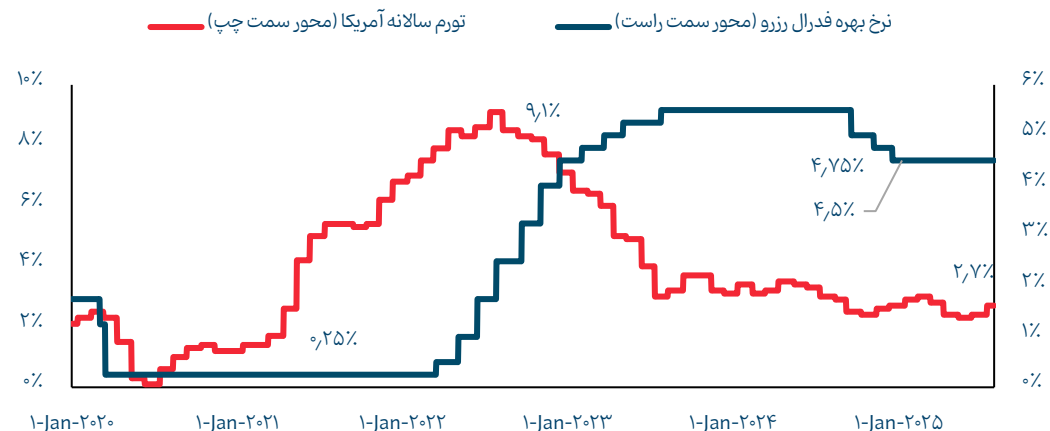
سیاست‌گذاری پولی

- 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

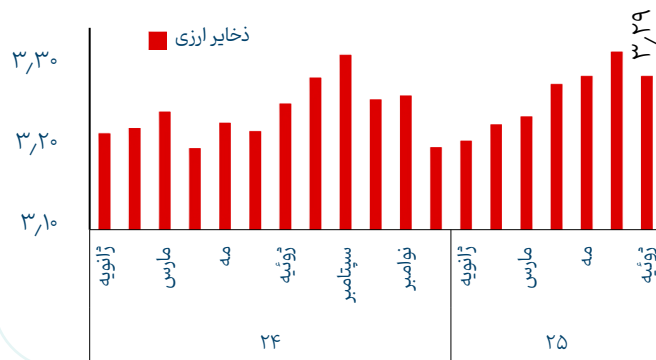
بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای چین نسبت به ماه قبل تقویت شد.

بخش عرضه

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

بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل **افزایش** ۰٫۴ درصدی را تجربه کرد که بالاتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۳ درصدی) و بالاترین نرخ تورم ماهانه در ۶ ماه اخیر بود. با این حال، شاخص قیمت مصرف‌کننده نسبت به ماه مشابه سال گذشته بدون تغییر ماند. رشد سالانه قیمت مواد غذایی در این ماه منفی ۱٫۶ درصد بود.
- تورم سالانه هسته** (که تغییرات قیمت مواد غذایی و انرژی را لحاظ نمی‌کند) در این ماه به ۰٫۸ درصد رسید که بالاترین نرخ تورم سالانه هسته در ۱۷ ماه گذشته است.
- مازاد تجاری چین در ماه ژوئیه به ۹۸٫۲۴ میلیارد دلار رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار (۱۰۵ میلیارد دلار) بود. مازاد تجاری در این ماه **رشد سالانه** ۱۵٫۲ درصدی داشت. این موضوع متأثر از رشد بیشتر صادرات در مقایسه با واردات بود. در ماه ژوئیه صادرات چین رشد سالانه ۷٫۲ درصدی را ثبت کرد. در حالی که واردات نسبت به ماه مشابه سال قبل ۴٫۱ درصد افزایش یافت.

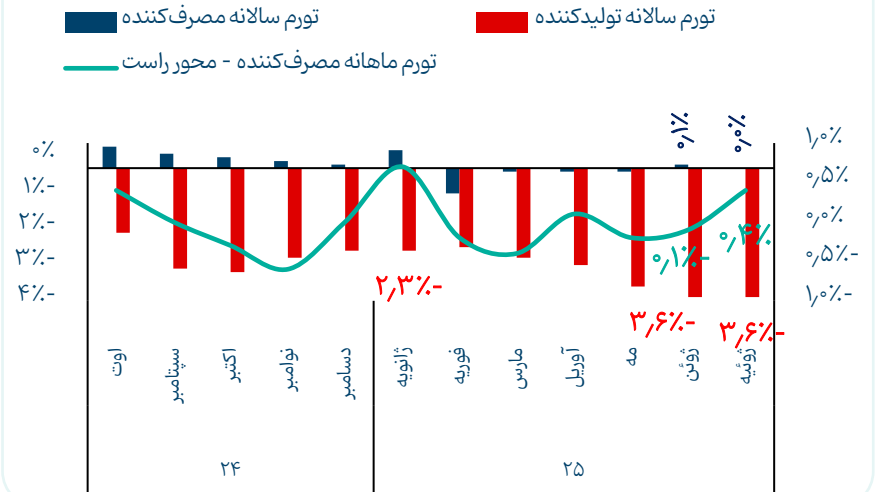


- در ژوئیه ۲۰۲۵، ذخایر خارجی چین با افت جزئی نسبت به ماه قبل به سطح ۳٫۲۹ تریلیون دلار رسید. این در حالی است که بانک مرکزی چین برای نهمین ماه متوالی ذخایر طلا را افزایش داد.

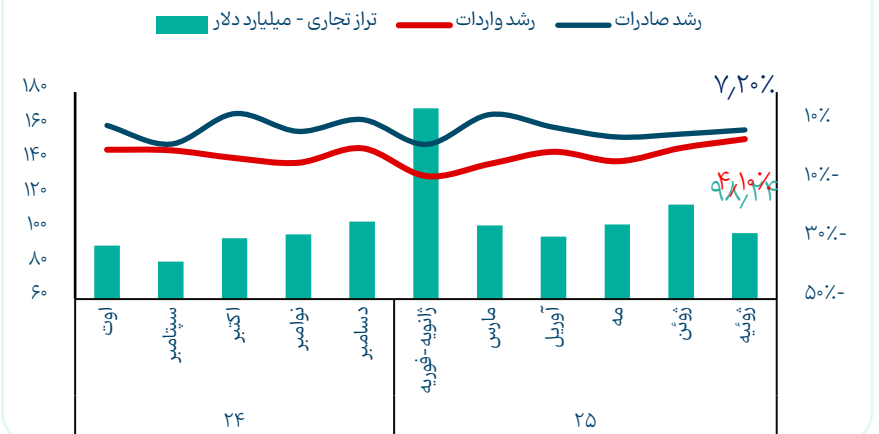
سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی چین منتشر نشد.

تورم



تجارت خارجی



توضیحات تکمیلی

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

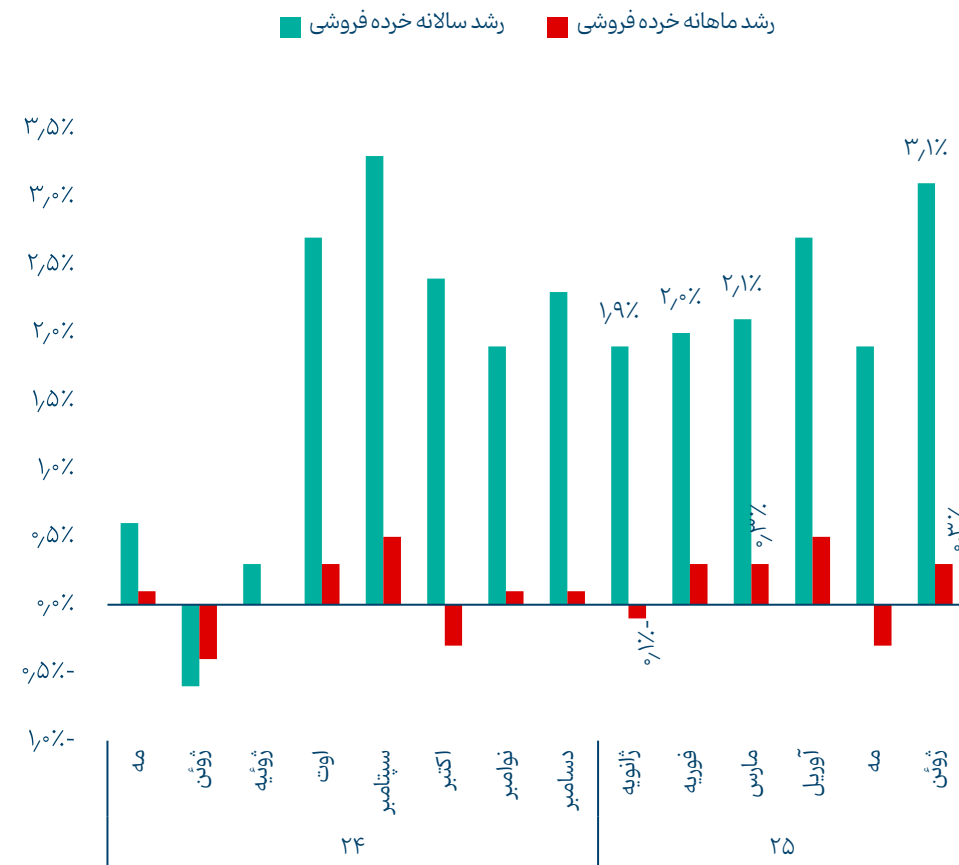
بخش عرضه

- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد.

بخش تقاضا

- فروش خرده فروشی در منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۵ نسبت به سال قبل ۳٫۱ درصد افزایش یافت که بالاترین رشد از سپتامبر ۲۰۲۴ محسوب می شود. این در حالی است که رشد ماه مه ۱٫۹ درصد و پیش بینی ها حاکی از افزایش ۲٫۶ درصد بود.
- میانگین رشد سالانه فروش خرده فروشی در منطقه یورو از سال ۱۹۹۶ تا ۲۰۲۵ حدود ۱٫۱۳ درصد است. این شاخص در آوریل ۲۰۲۱ به بالاترین حد خود (۲۴٫۲ درصد) و در آوریل ۲۰۲۰ به کمترین میزان (۱۹٫۶-) رسید.
- این شاخص نسبت به ماه قبل ۰٫۳ درصد رشد داشت. این رشد ماهانه بالاتر از میانگین تاریخی ۰٫۱ درصد (از سال ۱۹۹۵ تا ۲۰۲۵) است.

خرده فروشی



توضیحات تکمیلی

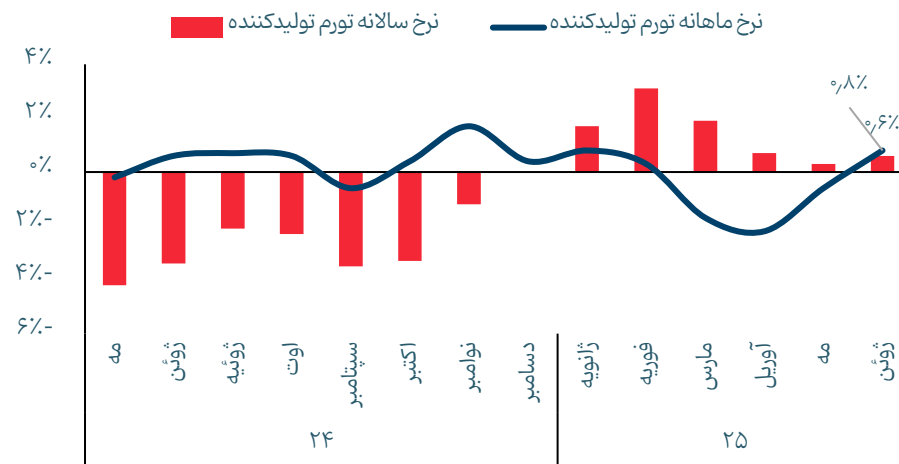
ادامه بخش تقاضا

- تورم تولیدکنندگان سالانه منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۵ به ۰٫۶ درصد رسید که نسبت به نرخ ۰٫۳ درصدی ماه مه افزایش نشان می‌دهد و از پیش‌بینی ۰٫۵ درصدی بازار نیز فراتر رفت. قیمت کالاهای بادوام مصرفی ۱٫۵ درصد و کالاهای غیربادوام ۲ درصد رشد کردند، در حالی که تورم انرژی به منفی ۰٫۱ درصد رسید و قیمت کالاهای سرمایه‌ای ثابت ماند.
- در سطح ماهانه، پس از سه ماه کاهش، شاخص ۰٫۸ درصد رشد کرد که با رشد ۳٫۲ درصدی قیمت انرژی همراه بود، هرچند کالاهای واسطه‌ای برای سومین ماه متوالی ۰٫۲ درصد کاهش یافتند.
- شاخص مدیران خرید ساخت‌وساز در ژوئیه ۲۰۲۵ با کاهشی محسوس به ۴۴٫۷ واحد رسید که شدیدترین افت از فوریه تاکنون محسوب می‌شود.
- مهم‌ترین دلایل این رکود شرایط نامساعد تقاضا و افت شدید سفارشات جدید است که به کاهش سطح اشتغال و کندی خرید مواد اولیه منجر شده است.
- همزمان، نرخ تورم نهاده‌ها به کمترین سطح سه ماهه اخیر تنزل یافته و فضای کسب‌وکار همچنان با خوش‌بینی همراه نبوده است، به طوری که سطح اطمینان فعالان صنعت ساخت‌وساز به پایین‌ترین حد از فوریه ۲۰۲۵ تاکنون رسیده است.

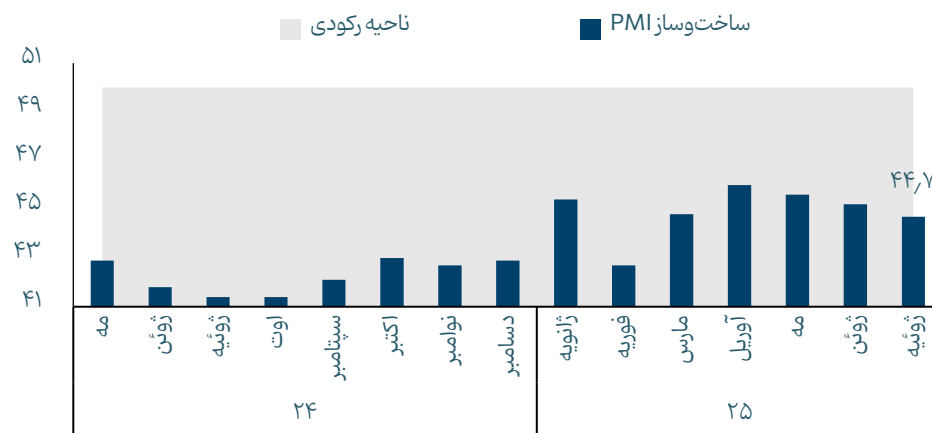
سیاست‌گذاری پولی

- بانک اروپا از ۲۶ اکتبر ۲۰۲۳، سیاست انقباضی را متوقف کرد، سپس ۶ ژوئن ۲۰۲۴ به کاهش نرخ بهره اقدام کرد و نرخ بهره سیاستی خود را از ۴٫۵ به ۲٫۲۵ درصد رسانده یعنی سیاست انبساطی در پیش گرفته است. اما به دلیل نامطلوب بودن بخش تقاضای این منطقه و توقف سیاست تسهیل مقداری از ۳ سال قبل، اندازه ترازنامه این بانک در حال کوچک شدن (شدیدتر از فدرال رزرو آمریکا) است. لذا به نظر می‌رسد این بانک سیاست کاهش نرخ را تداوم دهد اما برای حفظ تورم در سطح تورم هدف، با کاهش اندازه ترازنامه اقدام کند.

تورم تولیدکننده



PMI ساخت‌وساز



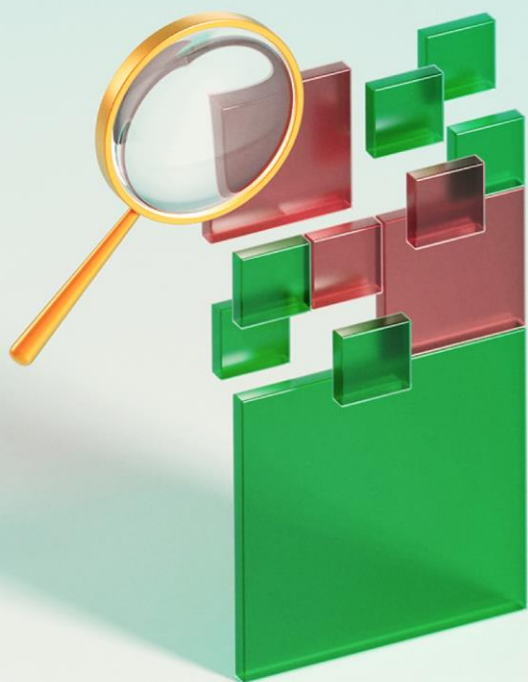
کشور	تاریخ/روز	رویداد
آمریکا	۱۲ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۱ سه‌شنبه	تورم مصرف‌کننده (ژوئیه)
منطقه یورو	۱۴ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۳ پنج‌شنبه	تولید صنعتی (ژوئن)
آمریکا	۱۴ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۳ پنج‌شنبه	تورم تولیدکننده (ژوئیه)
آمریکا	۱۴ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۳ پنج‌شنبه	مدعیان بیکاری (۹ اوت)
چین	۱۴ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۳ پنج‌شنبه	وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (ژوئیه)
چین	۱۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۴ جمعه	خرده‌فروشی (ژوئیه)
چین	۱۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۴ جمعه	تولید صنعتی (ژوئیه)
چین	۱۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۴ جمعه	سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت (ژوئیه)
چین	۱۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۴ جمعه	سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (ژوئیه)
چین	۱۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۴ جمعه	نرخ بیکاری (ژوئیه)
آمریکا	۱۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۴ جمعه	خرده‌فروشی (ژوئیه)
آمریکا	۱۵ اوت ۱۴۰۴/۰۵/۲۴ جمعه	تولید صنعتی (ژوئیه)

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ تورم مصرف‌کننده آمریکا: در دو ماه گذشته روند صعودی داشته است. با توجه روند صعودی رشد نرخ دستمزد و بالاتر بودن این نرخ برای ۳ ماه متوالی (بالای ۴٫۵۷ درصد سالانه) و صعودی بود سایر شاخص‌های بخش تقاضا مانند درآمد شخصی، مخارج شخصی و خرده‌فروشی، انتظار می‌رود تورم آمریکا صعودی باشد و این روند صعودی در تورم هسته، شدیدتر نیز باشد. آثار احتمالی آن به این صورت است:

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



تحليل نماد



تحليل مفيد

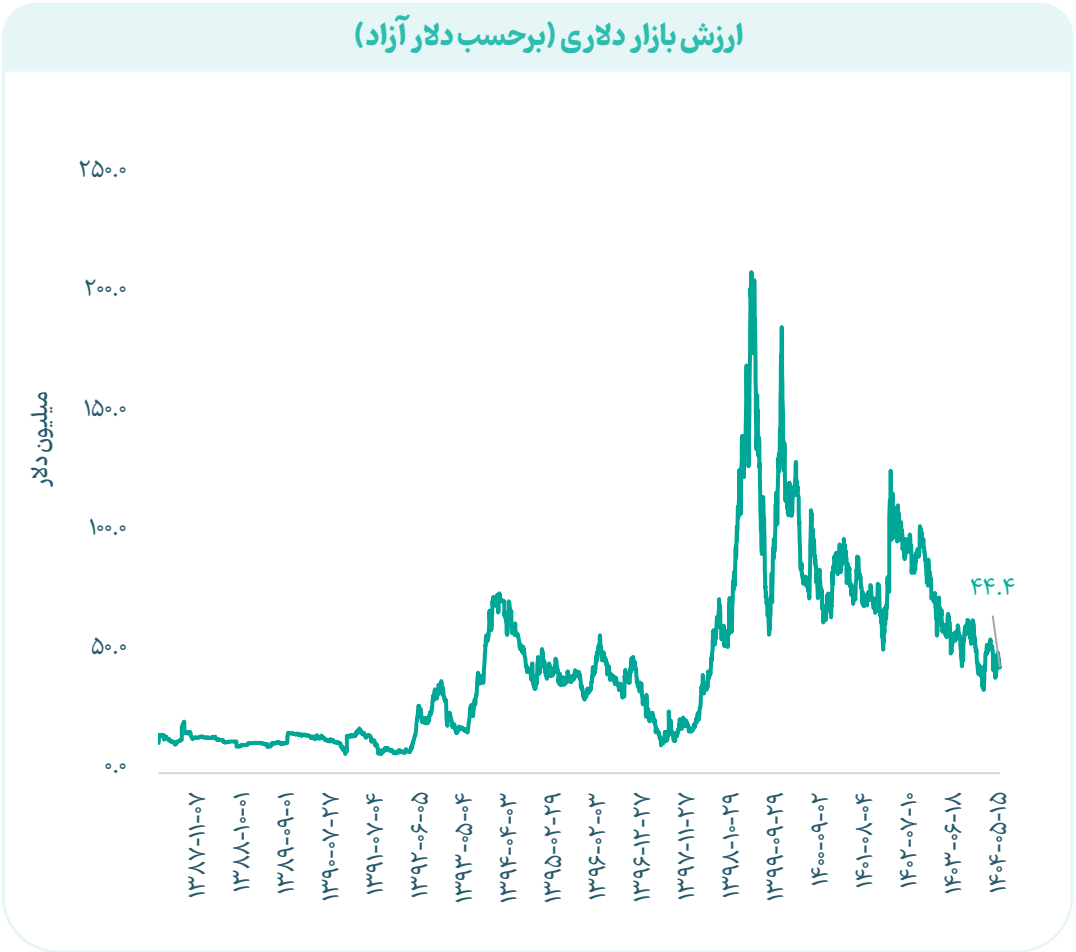
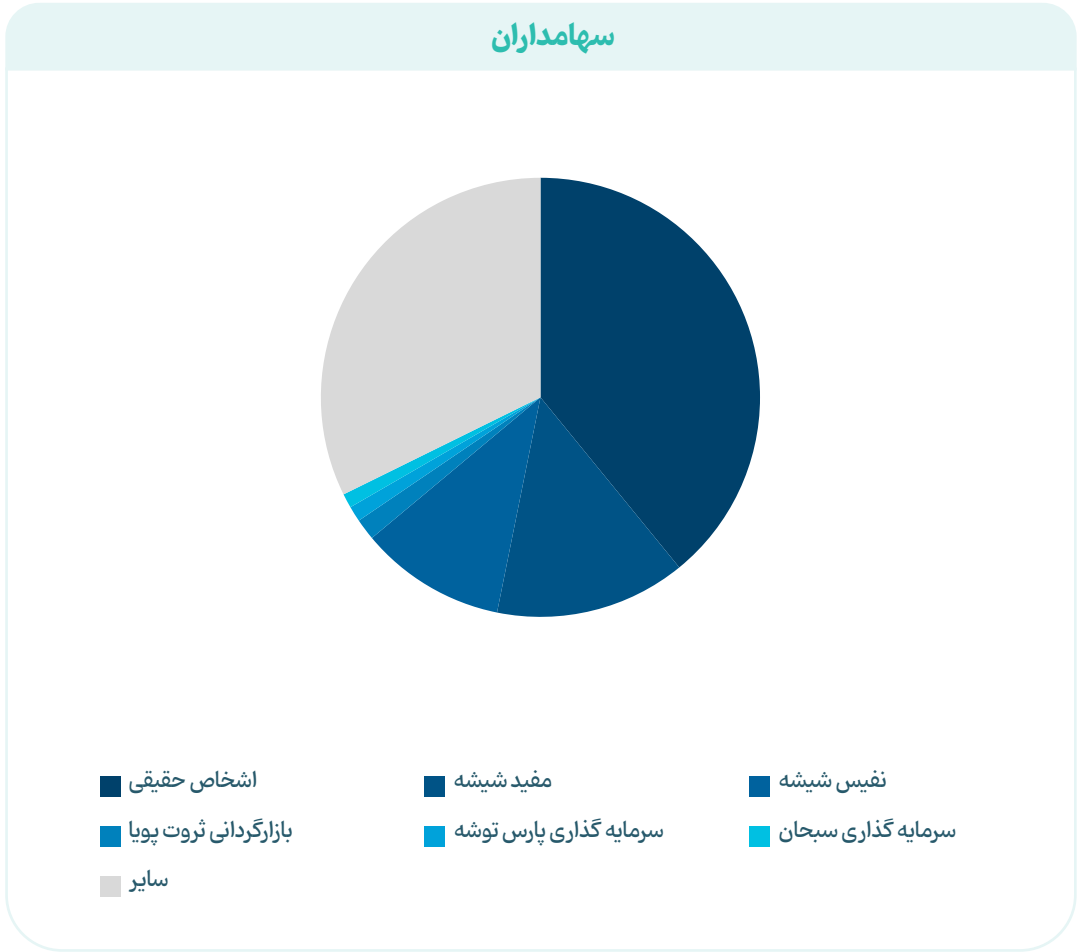
کارخانجات تولیدی شیشه رازی (کرازی)

شیشه رازی

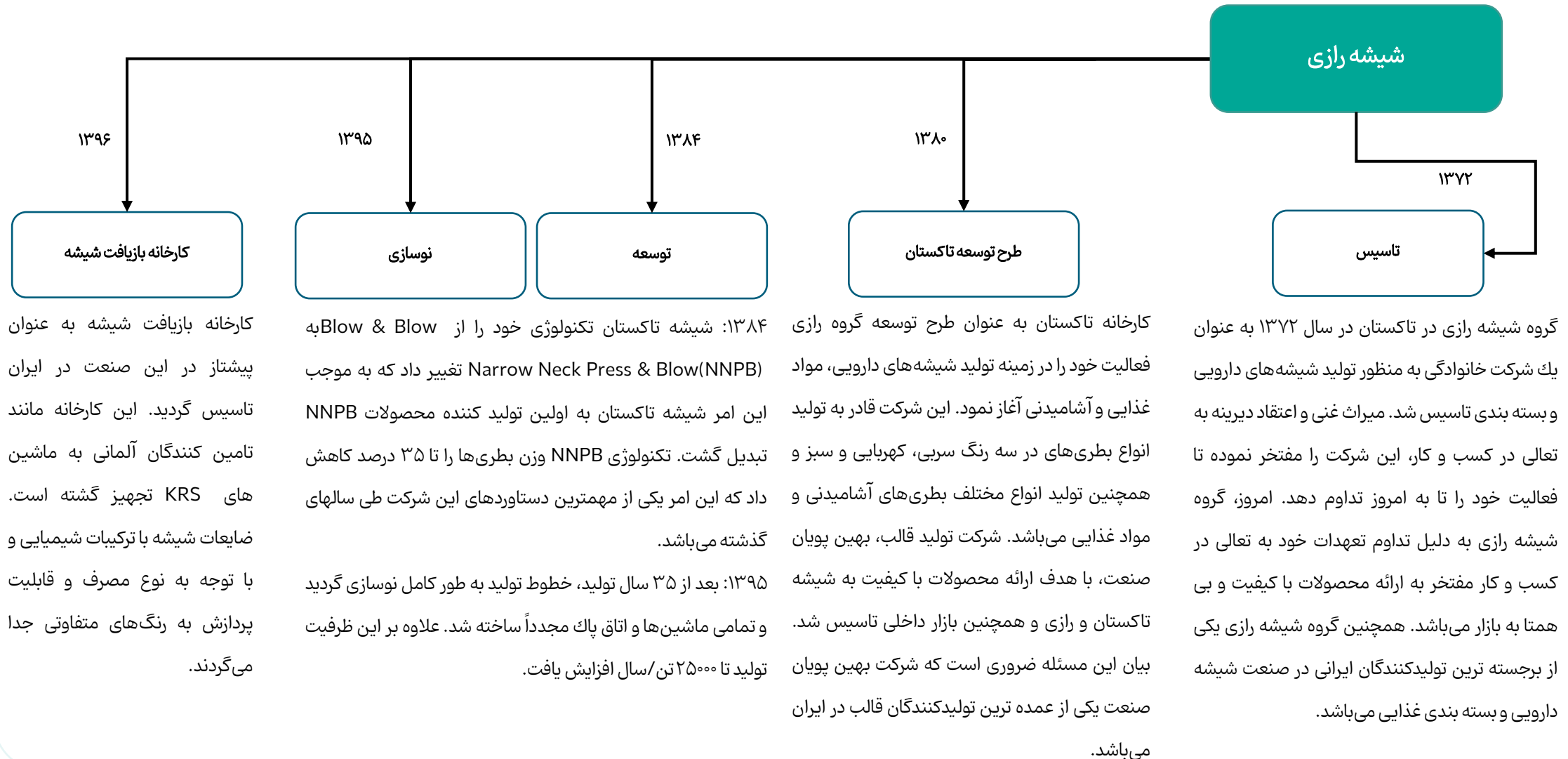


گروه شیشه رازی عرضه کننده برتر بسته بندی های شیشه ای مرغوب و با کیفیت در حوزه مواد غذایی و آشامیدنی و همچنین انواع مختلف شیشه های دارویی می باشد. گروه شیشه رازی با بیش از ۲۰ سال تجربه و سابقه تولید و متشکل از تیم مجرب آماده ارائه خدمات منحصر به فرد می باشد. این شرکت ارائه دهنده بیش از ۵۰۰ محصول با طرح های سفارشی و همچنین محصولات استاندارد به مشتریان بازار داخلی و برخی از کشورهای خارجی است. شرکت شیشه رازی با نماد کرازی توانایی تولید عملیاتی ۶۵ هزار تن شیشه دارویی و غیر دارویی را در سال را دارد.

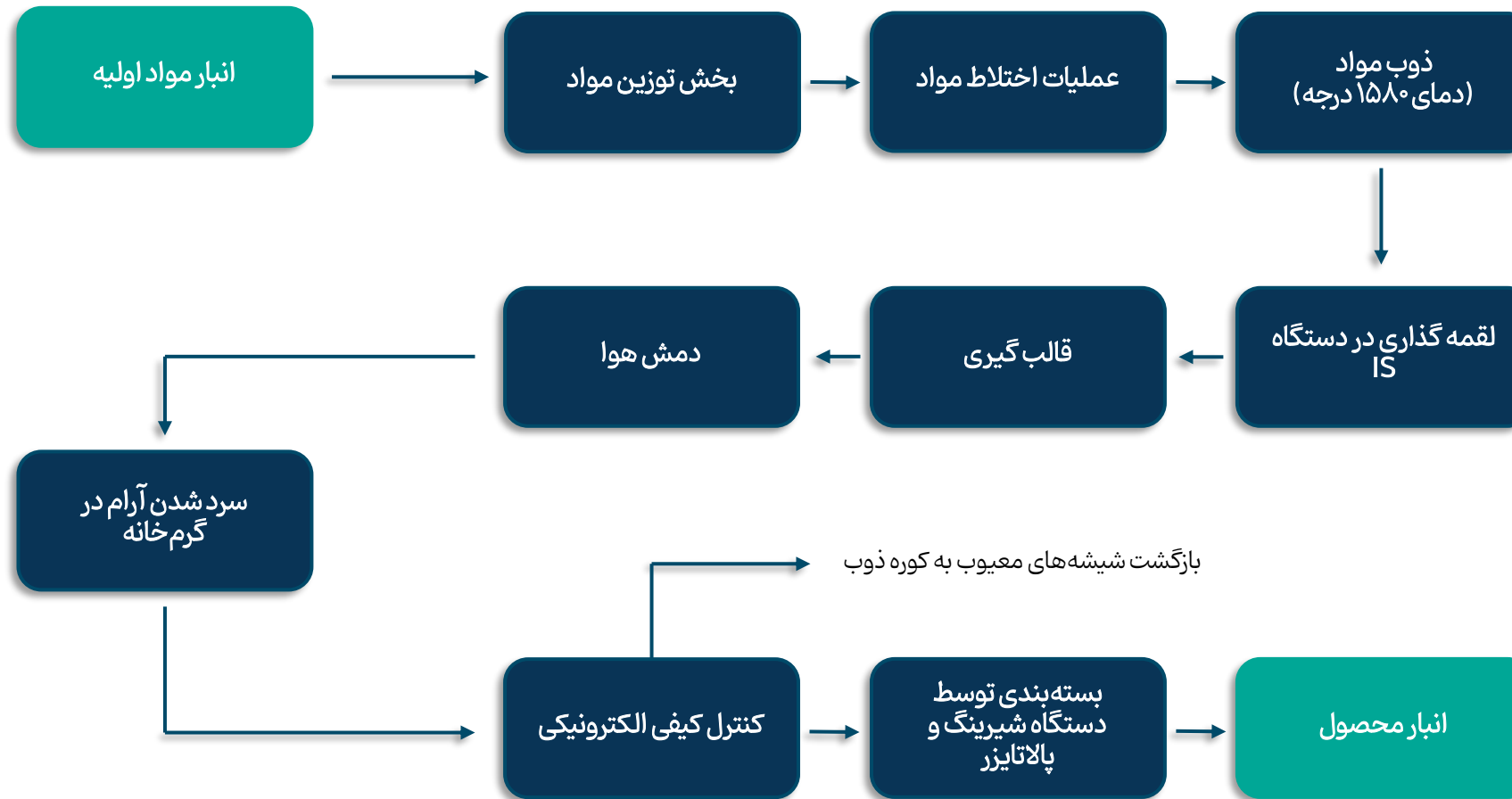
از جمله مزیت های اصلی این شرکت می توان به پایین تر بودن وزن محصولاتش به نسبت سایر رقبا اشاره کرد. همچنین با توجه به طرح توسعه شرکت که پیش بینی می شود در سال آینده به بهره برداری برسد، ظرفیت شرکت به ۳ برابر حالت فعلی افزایش خواهد یافت. علاوه بر این، این شرکت با راه اندازی طرح توسعه خود توانایی تولید انواع رنگ های شیشه (سفید، قهوه ای و سبز) را به طور همزمان خواهد داشت که از این جهت تولید به صورت بهینه تری انجام خواهد شد و برخی هزینه های ناشی از تغییر رنگ شیشه ها کاسته خواهد شد که در نهایت منجر به افزایش سودآوری این شرکت می شود. باید اشاره داشت که یکی از دلایل اصلی برای اجرای این طرح توسعه نیز همین موضوع بوده است.



تاریخچه



فرایند تولید



انواع محصولات دارویی و غیر دارویی

غذایی



روغن



جار

نوشیدنی



ماء الشعیر



نوشابه گازدار



آبمیوه

دارویی



قرص



شربت



قطره

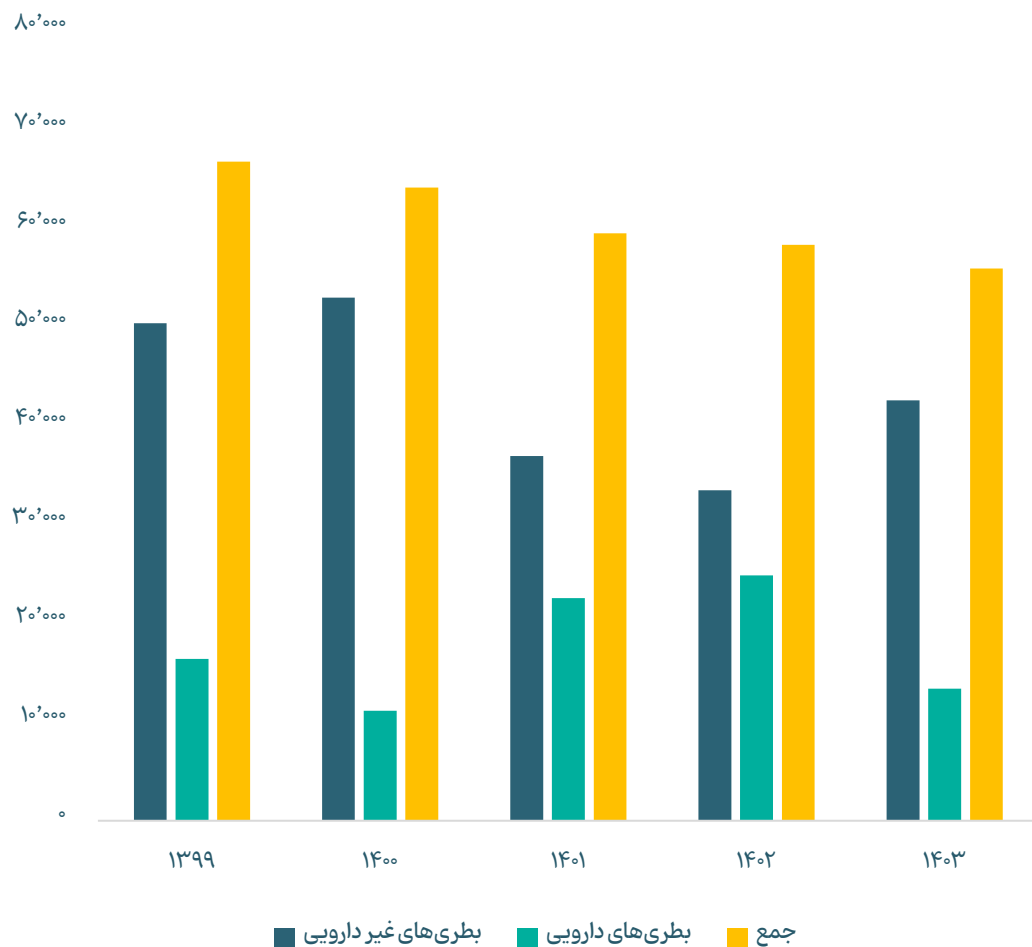


آنتی بیوتیک

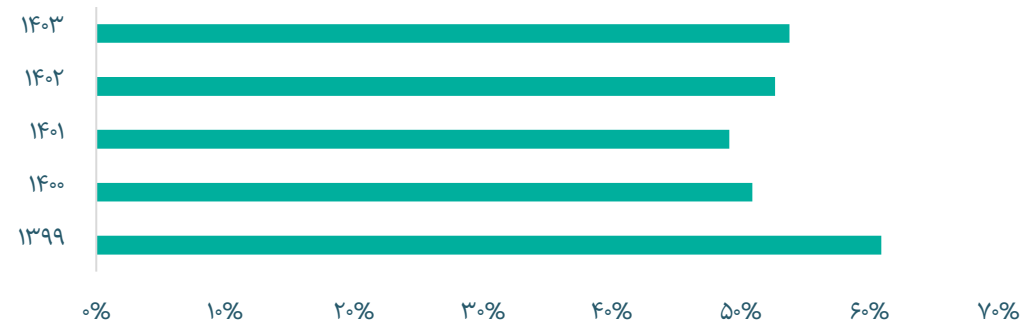


ویال

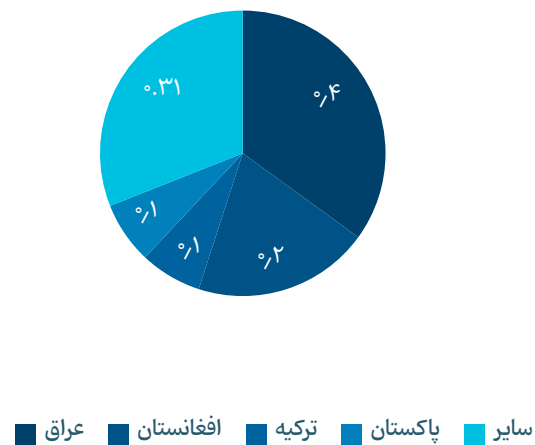
ترکیب تولید (اسفند ۱۴۰۳)



درصد صادراتی در سال‌های اخیر

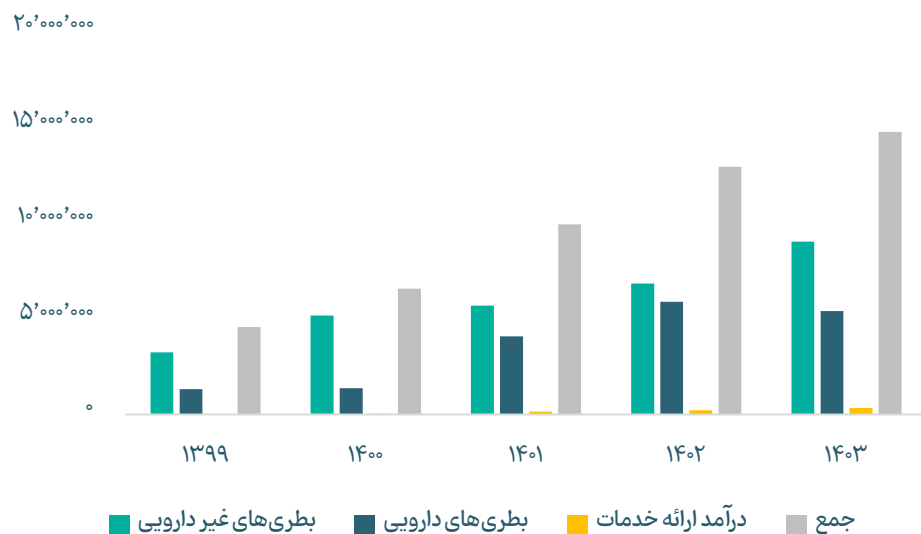


مقاصد صادراتی



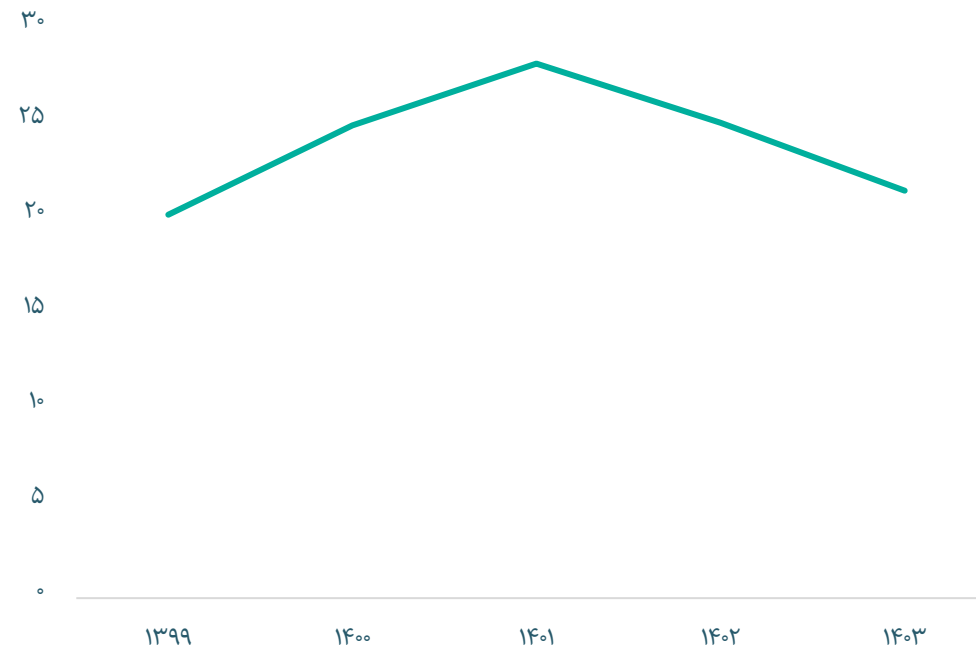
به دلیل افزایش طرح‌های در حال اجرا در غرب کشور، به نظر می‌رسد که یکی از اصلی‌ترین ریسک‌های این صنعت، مازاد عرضه توسط شرکت‌های تولیدی ایرانی باشد که باعث کاهش نرخ‌های صادراتی در سال‌های آینده خواهد شد. البته نباید فراموش کرد که در صورت بهبود وضعیت اقتصادی در ایران و همچنین افزایش تقاضا مردم به دلیل تغییر سلیقه، تقاضای داخل می‌تواند تحت شرایطی صعودی شود.

مبلغ فروش (میلیون ریال)



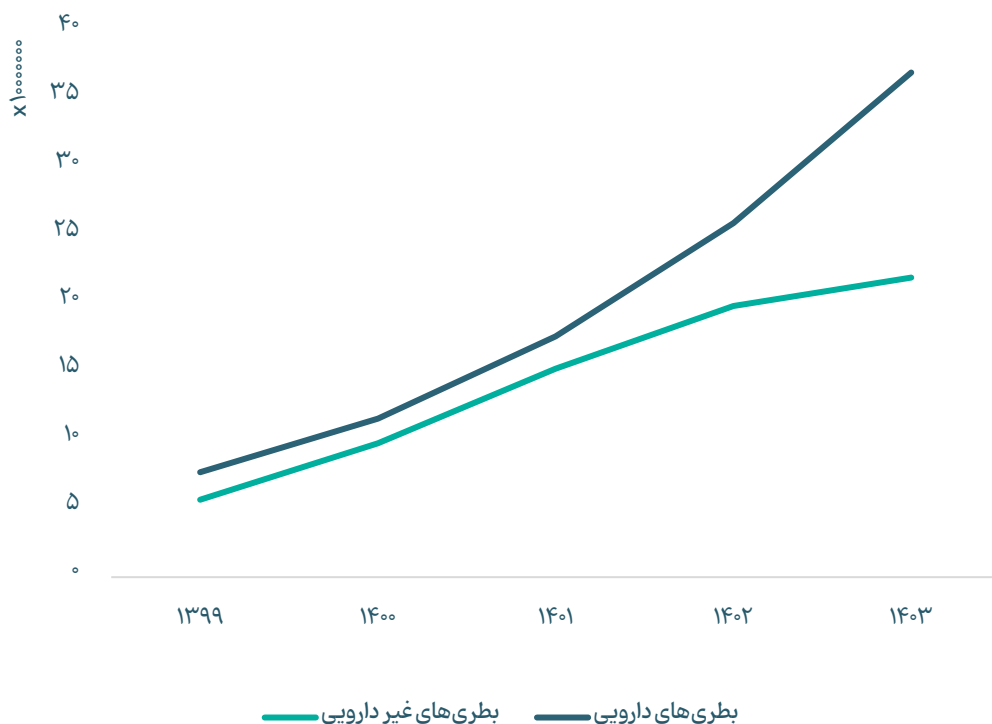
با توجه به مبلغ فروش پایین تر بطر های دارویی در سال ۱۴۰۳، سود قابل توجهی را شرکت از این محل کسب کرده است که به دلیل حاشیه سود بالاتر در این محصول نسبت به بطر های غیر دارویی است.

فروش دلاری شرکت



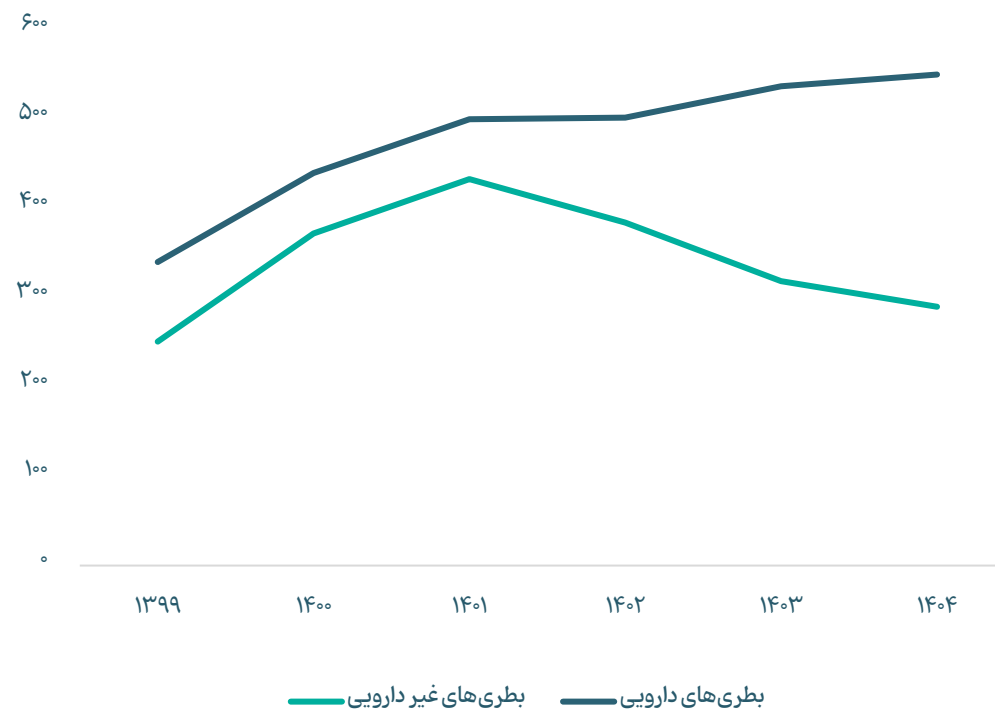
فروش دلاری شرکت در سال های گذشته با کاهش قابل توجهی مواجه شده است.

نرخ فروش (میلیون تومان/تن)



همانطور که مشخص است نرخ فروش بتر های دارویی که رقابت قابل توجهی در آن وجود ندارد با افزایش قابل توجهی همراه بوده است (به دلیل سرمایه گذاری بالاتر و نیاز به کلین روم).

نرخ فروش دلاری (دلار/تن)



با توجه به رقابتی شدن صنعت شیشه، نرخ فروش محصولات غیر دارویی به صورت دلاری با کاهش قابل توجهی همراه بوده است.

اصلی ترین نهاده های تولید

کربنات سدیم:

بزرگترین تولید کننده کربنات سدیم کشور معدن فیروزآباد است که متعلق به شیشه کاوه است. ظرفیت تولیدی این معدن، ۴۰۰ هزار تن در سال است. این کارخانه امکان صادرات بخش اعظمی از محصول موردنیاز در صنایع شیشه و بلور، صنایع شوینده و پاک کننده، تصفیه آب، پتروشیمی ها و... به کشورهای نظیر ترکیه، عراق، هند، اوکراین، یونان، امارات، ارمنستان، تاجیکستان و... فراهم کرده است. لازم به ذکر است که بیشترین مصرف کربنات سدیم در صنعت شیشه و بعد از آن در جایگاه دوم صنعت شوینده قرار دارد. همچنین در متالورژی و مواد شیمیایی نیز از این ترکیب استفاده می شود.

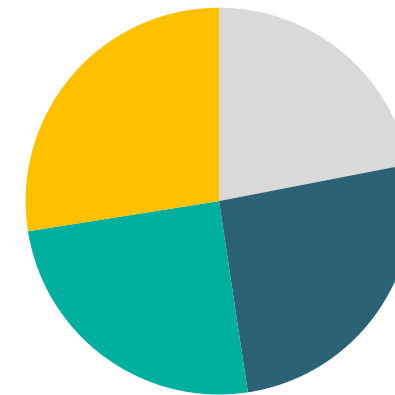
شیشه خرده:

بیشتر مقادیر شیشه خرده از ضایعات خط تولید استفاده می شود. یکی از دلایل استفاده از این محصول، کاهش نقطه ذوب شارژ مصرفی کوره می باشد.

سیلیس:

با توجه به ماهیت معدنی این ماده، افزایش نرخ حداقل به اندازه نرخ تورم و حقوق و دستمزد را باید برای آن متصور بود.

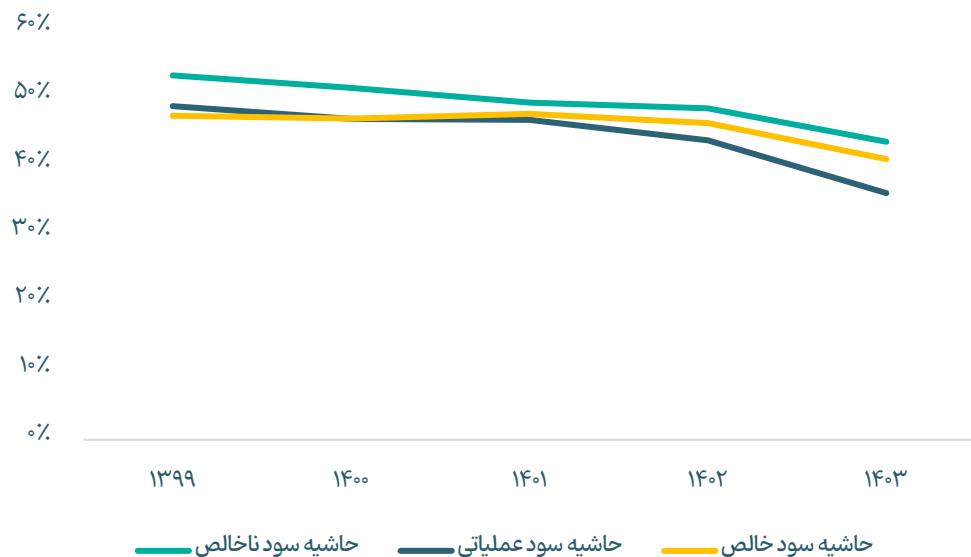
ترکیب مبلغ مواد اولیه (۱۴۰۳)



شیشه خرده کربنات سدیم مواد بسته بندی سایر

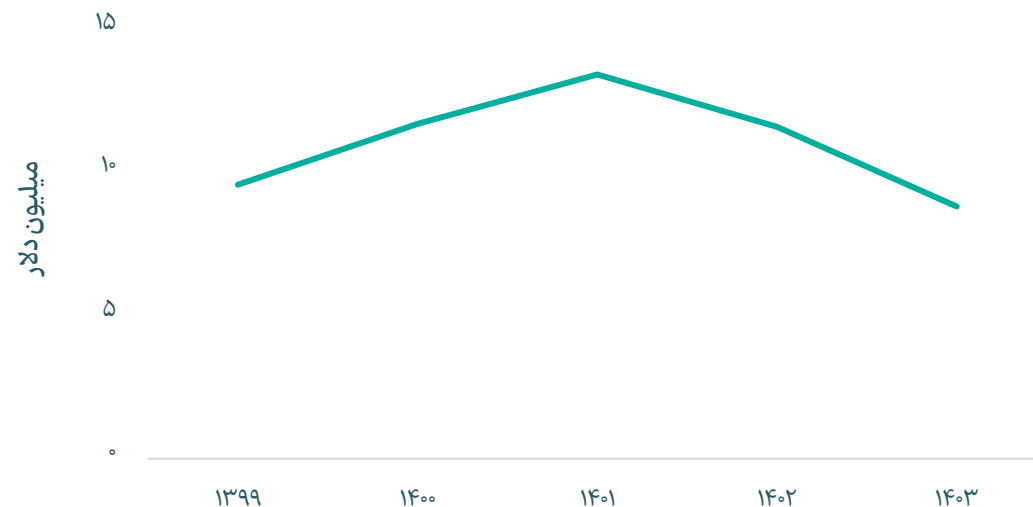
باید اشاره داشت که سیلیس مصرفی بر بخش سایر آورده شده است.

حاشیه سود



همانطور که مشاهده میکنید با افزایش رقابت منفی در این صنعت، حاشیه سود کاهش قابل توجهی داشته است.

سود شرکت (میلیون دلار)



سود دلاری شرکت در سال های گذشته با کاهش مواجه بوده است.

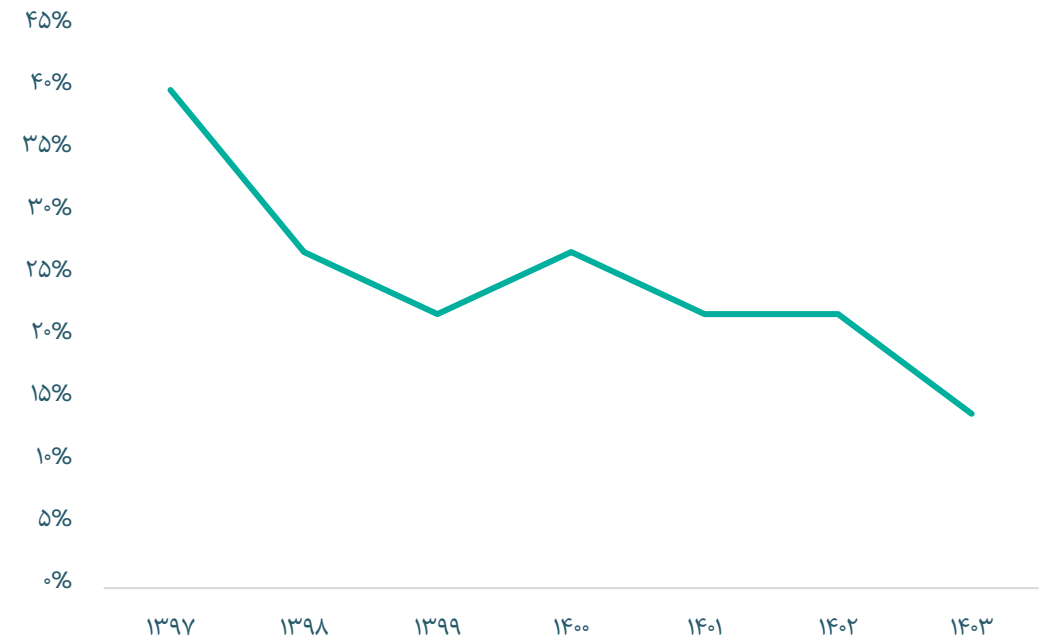
جزئیات طرح توسعه

شرکت شیشه رازی با توجه به وجود تاسیسات زیربنایی و داشتن تخصص کافی در این صنعت، قصد افزایش ظرفیت تولید خود به میزان ۴۲۰ تن در روز را دارد. با افتتاح این طرح که مشتمل بر کوره جدید و نصب سومین خط تولید با تکنولوژی روز دنیا است، میزان ظرفیت اسمی تولید روزانه شرکت به ۶۳۰ تن در روز افزایش می‌یابد. یکی از عمده دلایل سرمایه‌گذاری در طرح حاضر، عدم امکان تولید شیشه با ۳ رنگ سبز، قهوه‌ای و سفید به صورت همزمان بوده است که تیم فروش شرکت را با چالش‌های جدی مواجه کرده است.

با توجه به نیاز ۱۲۰۰ میلیارد تومانی برای تکمیل طرح و راه‌اندازی آن در سال آتی (۱۴۰۵)، انتظار می‌رود تا فشار مالی تکمیل طرح بر منابع داخلی شرکت و انتشار اوراق باشد که هر دو از گران‌قیمت‌ترین پول‌ها برای تامین مالی تولید در سال‌های گذشته بوده‌اند. لازم به توجه است که برنامه شرکت برای انتشار اوراق در حدود ۷۰۰ میلیارد تومان است.

بزرگترین مزیت این طرح، عدم وجود بدهی ارزی در ترازنامه شرکت است که همین امر سبب می‌شود تا سود شرکت در سال‌های اولیه راه‌اندازی با رشد قابل توجهی همراه باشد.

درصد تقسیم سود



با توجه به پروژه تعریف شده در شرکت، در سالیان گذشته به دلیل کمبود منابع نقدی برای تکمیل طرح، تقسیم سود با کاهش همراه بوده که امید است با تکمیل طرح این نسبت افزایش یابد.

شرح

۱۴۰۴

مقدار تولید شیشه غیر دارویی	۴۵۰۰۰
مقدار تولید شیشه دارویی	۱۴۰۰۰
نرخ شیشه غیر دارویی (دلار)	۲۹۰
نرخ شیشه غیر دارویی (دلار)	۵۵۰
تورم	۴۰٪
حقوق	۳۵٪
دلار (تومان)	۹۴۰۰۰
مالیات	٪۰

با توجه به پرداخت سود حداقلی در سال های اخیر، با استفاده از معافیت مالیاتی افزایش سرمایه و همچنین صادرات، درصد صفر مالیاتی برای این شرکت لحاظ شده است. همچنین باید توجه داشت که نرخ مواد اولیه از قبیل کربنات سدیم و سیلیس که از مهم ترین مواد اولیه تشکیل دهنده تولید شیشه هستند متناسب با تورم و رشد دستمزد رشد میکنند در صورتی که نرخ فروش شیشه می تواند به این نسبت افزایشی نباشد.

علاوه بر موارد فوق، رقابت سنگین در حوزه تولید شیشه باعث شده تا علرغم رشد بهای تمام شده تولید هر تن شیشه، نرخ فروش به همان میزان رشد نداشته باشد که در نهایت باعث کاهش حاشیه سود خالص صنعت شده است.

طرح توسعه

همانطور که گفته شد، شرکت های زیادی با ایجاد طرح توسعه ظرفیت تولیدی خود را افزایش دادند. شرکت های بورسی نیز از این قاعده مثثنی نبودند و شیشه و گاز، شیشه همدان و شیشه مینا همگی از طرح های توسعه ای خود بهره برداری کردند. شرکت شیشه رازی نیز در راستای افزایش ظرفیت، در نظر دارد تا به میزان ۴۲۰ تن در روز به تولید خود اضافه کند. خاطر نشان می سازد که با بهره برداری کامل از طرح توسعه شرکت، ظرفیت تولیدی شرکت به ۳ برابر ظرفیت فعلی افزایش می یابد. همین امر سبب شده است تا نسبت قیمت به درآمد در این شرکت نسبت به سایر شرکت های صنعت کمی بالاتر باشد. باید در نظر داشت که هزینه انجام شده تا به امروز بالغ بر ۴ هزار میلیارد تومان بوده است و پیش بینی می شود هزینه برآوری برای تکمیل پروژه هزار میلیارد تومان باشد.

باید اضافه کرد که شرکت با ظرفیت ۶۰ هزار تنی در سال و افزایش ظرفیت ۱۳۰ هزار تنی در سال آینده، ارزش بازار ۴ هزار میلیارد تومانی را داراست که نسبت به سایر رقبا در این صنعت پایین به نظر می رسد. البته باید توجه داشت که به دلیل استهلاک بالا در این طرح، سودآوری آن میتواند در سال های اول راه اندازی و تا رسیدن به ظرفیت اسمی، تحت الشعاع قرار گیرد.

همچنین با توجه به اینکه شرکت های دیگری در حال حاضر در حال ورود به بازار هستند، ممکن است نهاده های تولید در هر سناریو ای ثبات را تجربه کنند که در نهایت سودآوری این صنعت را با مشکل مواجه خواهد کرد.

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۴'۵۵۹'۰۴۰	۶'۵۶۰'۹۱۶	۹'۹۱۹'۷۷۸	۱۲'۹۲۶'۳۸۰	۱۴'۷۵۹'۹۵۸	۱۹'۵۰۵'۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲'۱۲۶'۲۸۰	۳'۱۸۰'۶۶۵	۵'۰۲۳'۳۹۲	۶'۶۴۹'۷۷۶	۸'۳۱۷'۷۰۵	۱۱'۲۸۴'۵۵۷
سود (زیان) ناخالص	۲'۴۳۲'۷۶۰	۳'۳۸۰'۲۵۱	۴'۸۹۶'۳۸۶	۶'۲۷۶'۶۰۴	۶'۴۴۲'۲۵۳	۸'۲۲۰'۴۴۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۱۷۳'۹۸۰	۲۶۵'۳۷۸	۴۱۹'۶۳۹	۵۶۹'۱۸۰	۷۷۸'۳۲۹	۱'۰۵۰'۷۴۴
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۱'۲۶۴	۳۲'۳۶۲	۱۷۲'۱۸۸	۴۰'۶۳۲	۳۳۱'۸۹۶	۸۱'۲۶۴
سود (زیان) عملیاتی	۲'۲۲۷'۵۱۶	۳'۰۸۲'۵۱۱	۴'۶۴۸'۹۳۵	۵'۶۶۶'۷۹۲	۵'۳۳۲'۰۲۸	۷'۰۸۸'۴۳۵
هزینه های مالی	۶۷'۴۹۶	۱۰۶'۱۳۱	۸۰'۳۰۷	۲۳'۷۹۸	۵'۹۱۴	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۶۸'۷۸۲	۴۲۸'۳۶۲	۵۰۰'۵۵۲	۵۵۰'۳۷۸	۷۴۰'۳۷۸	۴۰۰'۰۰۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲'۳۲۸'۸۰۲	۳'۴۰۴'۷۴۲	۵'۰۶۹'۱۸۰	۶'۱۹۳'۳۷۲	۶'۰۶۶'۴۹۲	۷'۴۸۸'۴۳۵
مالیات	۱۶۵'۰۰۰	۳۲۰'۰۰۰	۳۳۴'۷۳۱	۲۰۰'۰۰۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲'۱۶۳'۸۰۲	۳'۰۸۴'۷۴۲	۴'۷۳۴'۴۴۹	۵'۹۹۳'۳۷۲	۶'۰۶۶'۴۹۲	۷'۴۸۸'۴۳۵
سود خالص به ازای هر سهم	۱۲۹	۱۴۶	۲۲۴	۱۸۴	۱۴۲	۱۷۵
سرمایه	۱۶'۸۰۰'۰۰۰	۲۱'۱۰۰'۰۰۰	۲۱'۱۰۰'۰۰۰	۳۲'۵۰۰'۰۰۰	۴۲'۷۵۰'۰۰۰	۴۲'۷۵۰'۰۰۰



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