



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



هفتگی — تحلیلی — هنامه

هفته منتهی به ۱۸ آذر ۱۴۰۰ / شماره ۲۶

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تأمین سرمایه نوین

خدمات شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین

- ◆ ارائه خدمات مربوط به بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی؛
- ◆ تامین مالی شرکت‌های بورسی و غیربورسی در حوزه‌های سرمایه در گردش، طرح‌های توسعه‌ای و راه اندازی پروژه‌ها با استفاده از ابزارهای نویت تامین مالی؛
- ◆ مشاوره برای عرضه و پذیرش شرکت‌ها و انجام فرآیند پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه؛
- ◆ برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی و همایش‌های عمومی بازار سرمایه، تحت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ◆ انجام معاملات در بورس انرژی در سه بازار فیزیکی، مشتقه، آتی؛
- ◆ انجام معاملات در بورس کالا در گروه‌های فلزات، پتروشیمی، مشتقات نفتی و کشاورزی؛
- ◆ ارائه مشاوره تخصصی سرمایه‌گذاری به اشخاص حقیقی و حقوقی متناسب با اهداف و نیازهای آن‌ها؛
- ◆ ارائه تجزیه و تحلیل اطلاعات مالی و بنیادین برای تحلیلگران و معامله‌گران؛

فهرست مطالب

- ۶ شاخص کل
- ۷ ارزش معاملات خرد
- ۸ خالص ورود پول حقیقی
- ۹ P/E بازار
- ۱۰ میانگین نرخ بهره تمام اوراق
- ۱۱ اوراق خزانة
- ۱۲ نرخ بهره بین بانکی
- ۱۳ بورس کالا
- ۱۴ قیمت جهانی
- ۱۵ مقایسه صندوقها
- ۱۷ تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی شازند (پتروشیمی اراک)

همکاران هفته نامه:

مدیریت واحد تحلیل: هاشم فتح آبادی
کارشناسان واحد تحلیل: فهیمه قنبری، علیرضا پیامی



کارگزاری تأمین سرمایه نوین



معاملات آنلاین آتی نقره، صندوق طلا و زعفران

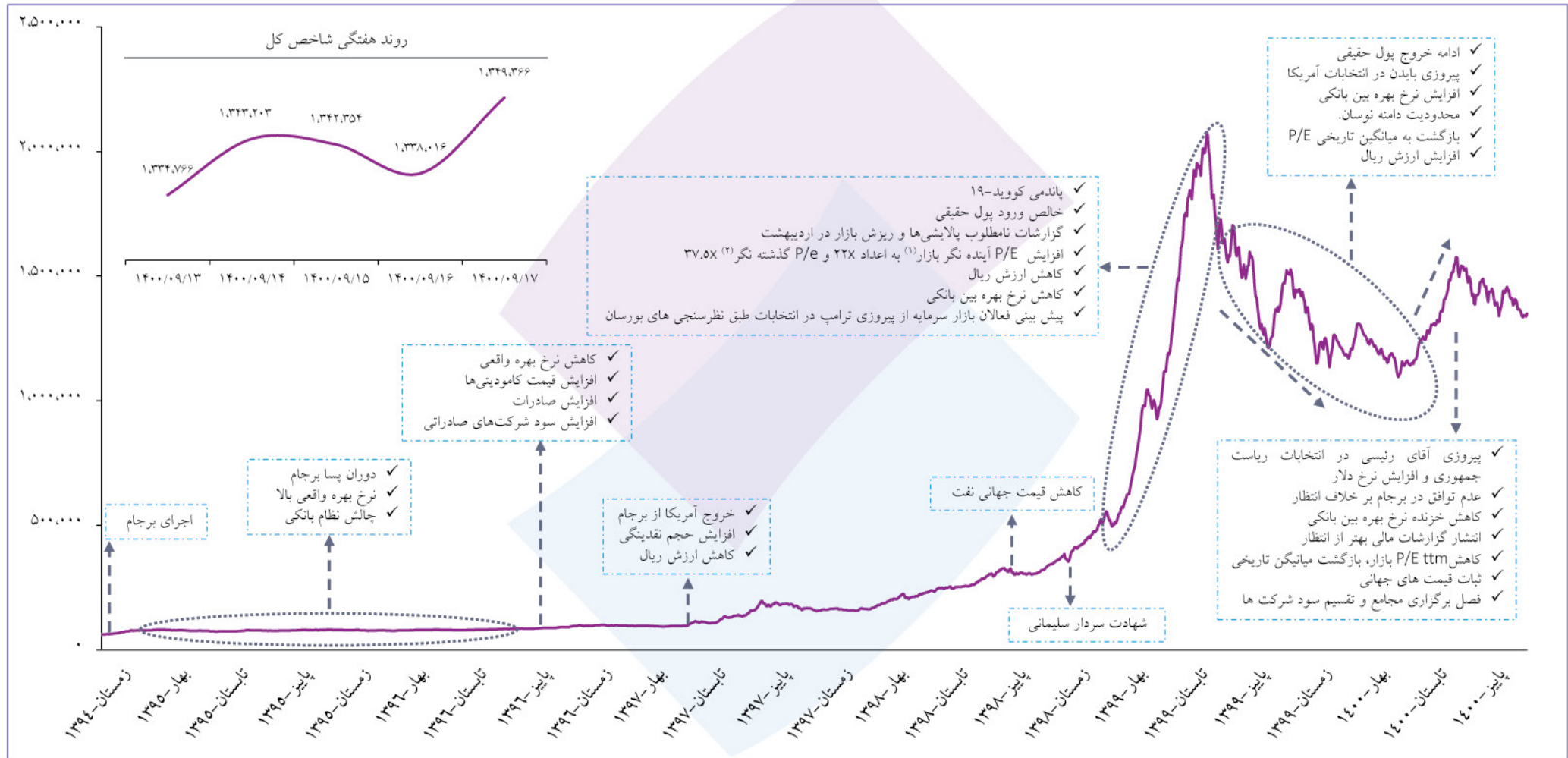
- ◉ همگام با بازارهای جهانی
- ◉ فرصت‌های آربیتراژی
- ◉ اهرم معاملاتی
- ◉ فرصت‌های سودآوری

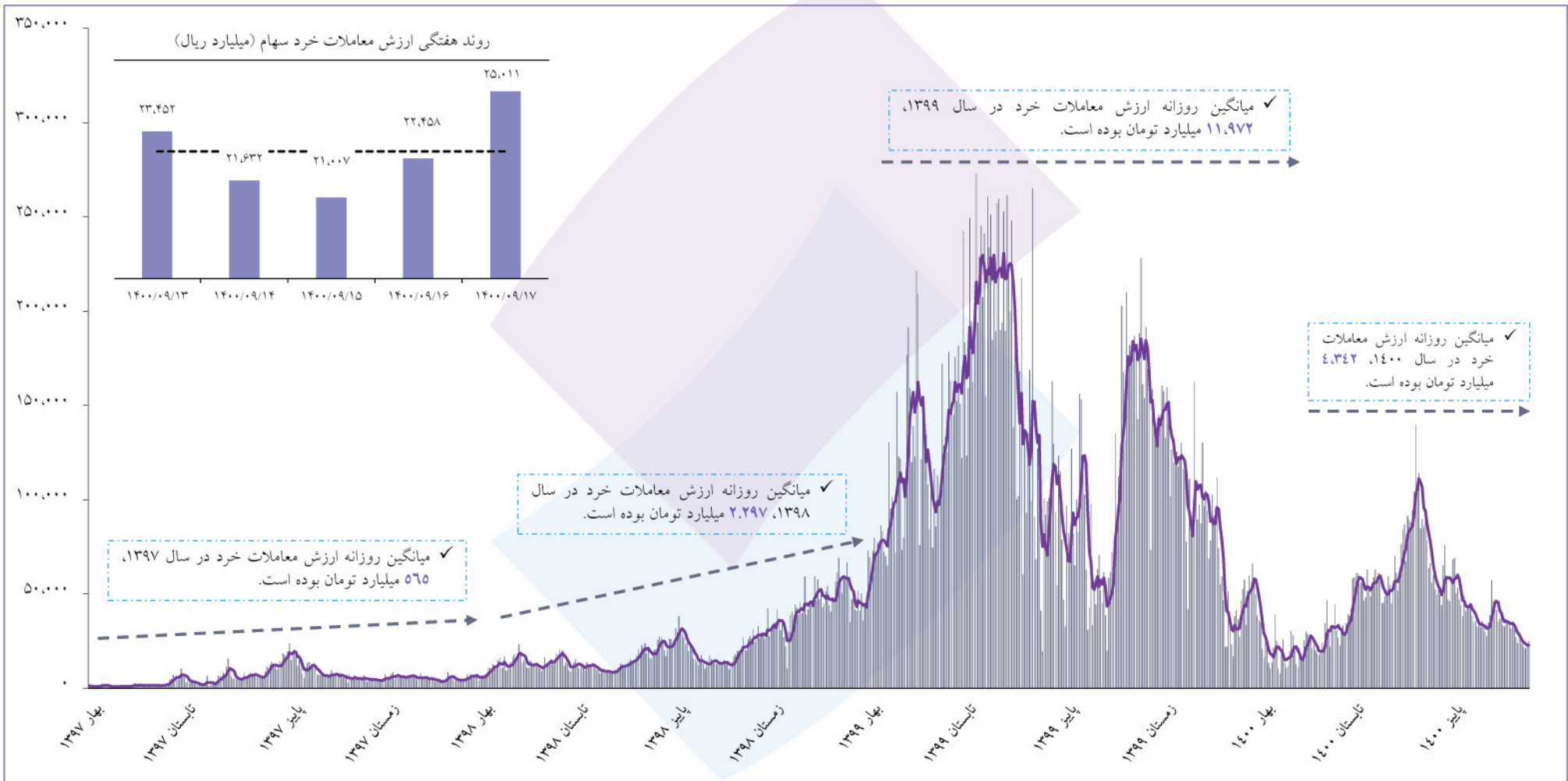


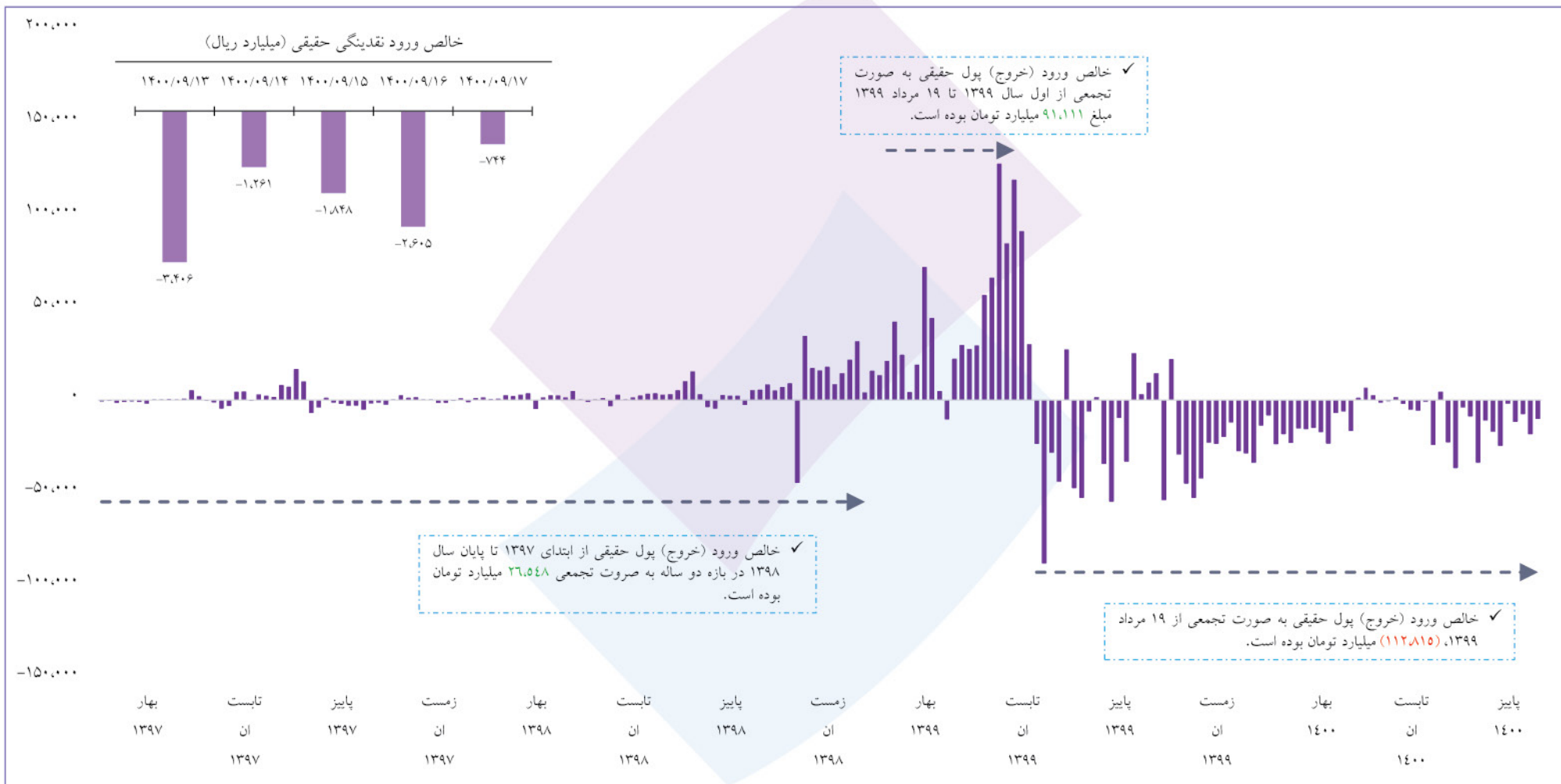


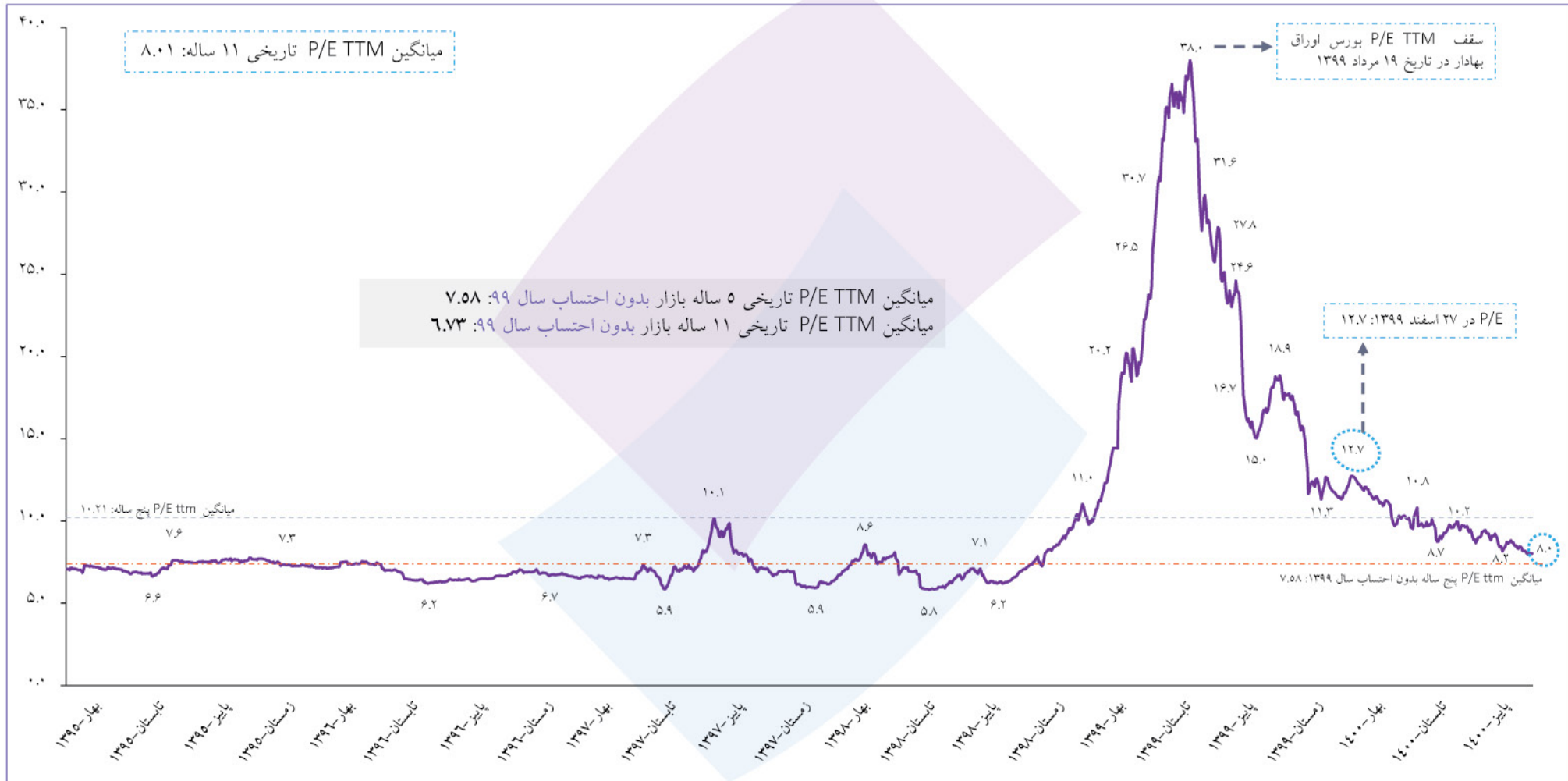
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

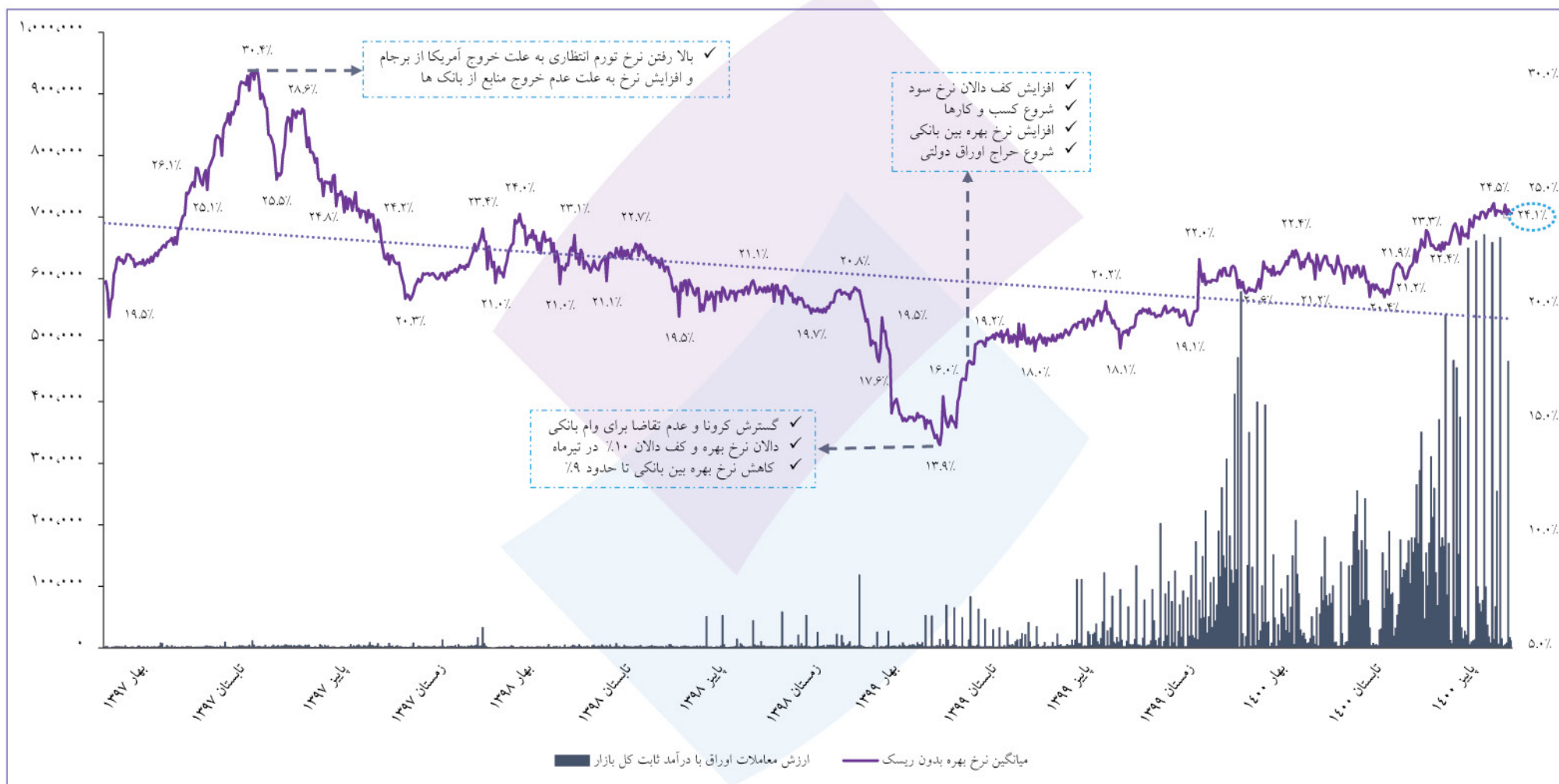
وضعیت بازار سرمایه
در هفته‌ای که گذشت.

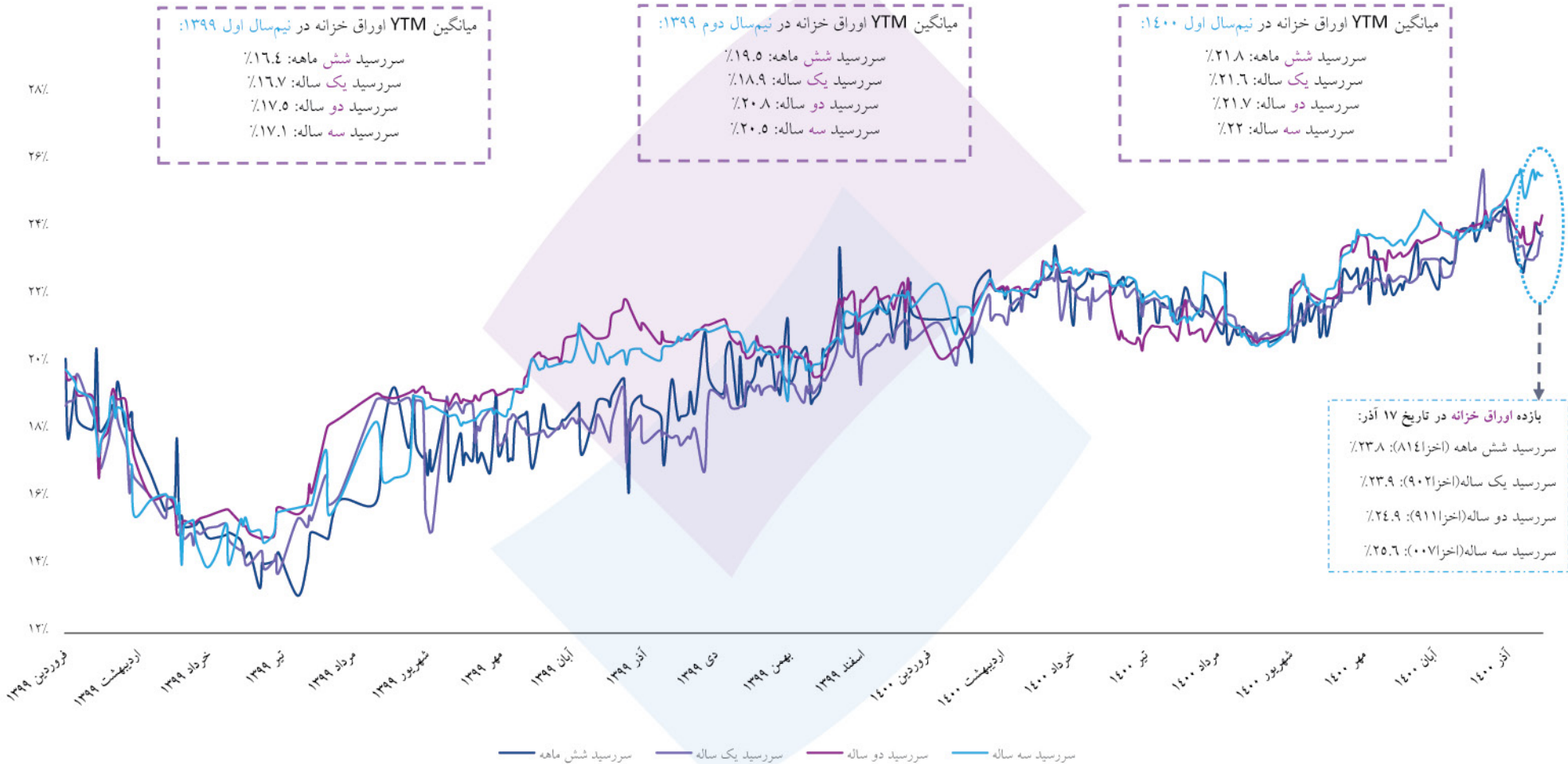


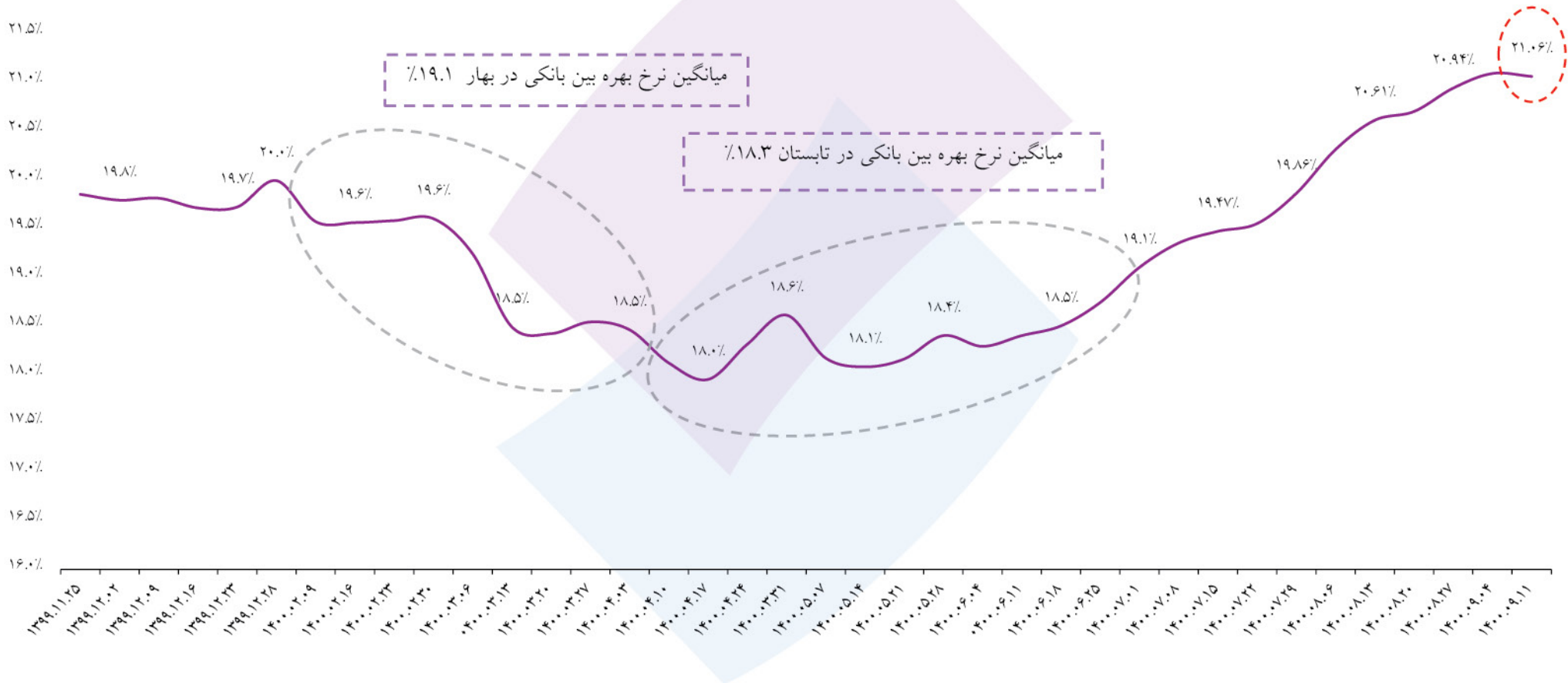












شرح	قیمت	حجم معاملات (تن)	عرضه کننده
شمش بلوم	۱۲۸,۶۶۲	۱۴۹,۵۰۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، الوند فولاد آریا، فولاد کویر دامغان، گسترش خدمات آتیه اندیشان سپهر شرق، فولاد خوزستان، شرکت فولاد زرنده ایرانیان، فولاد سیرجان ایرانیان
ورق سرد B	۲۵۷,۶۴۳	۳,۰۰۰	فولاد غرب آسیا
مس کاتد	۲,۲۵۳,۲۰۸	۶,۰۹۰	شرکت ملی صنایع مس ایران
تختال C	۱۵۰,۶۴۸	۳۱,۶۲۰	فولاد خوزستان
آهن اسفنجی	۹۰,۶۹۸	۳۵,۵۰۰	پارس فولاد سبزووار، صنایع فولاد کاویان گهر سیرجان، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر
گندله سنگ آهن	۳۷,۹۳۵	۳۱,۰۰۰	توسعه معدنی و صنعتی صیانور، معدنی و صنعتی گل گهر، توسعه معدنی و صنعتی صیانور
سنگ آهن دانه بندی	۲۲,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	مجتمع سنگ آهن فلات مرکزی ایران
سید میلگرد مخلوط	۱۴۱,۴۵۷	۱۴,۷۳۸	تولیدی فولاد سپید فراب کویر، مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق، ذوب آهن اصفهان، فولاد البرز ایرانیان
لوب کات	۱۱۵,۴۴۷	۵۱,۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس
وکیوم باتوم	۷۵,۵۲۶	۵۱,۰۰۰	پالایش نفت تبریز، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت آبادان، پالایش نفت بندرعباس
اوره	۱۸۹,۸۹۵	۲,۲۱۰	پتروشیمی کرمانشاه، پتروشیمی شیراز
متانول	۹۹,۱۹۷	۷,۰۰۴	پتروشیمی زاگرس، پتروشیمی شیراز، شرکت پتروشیمی فن آوران، شرکت متانول کاوه
پلی اتیلن	۲۹۵,۹۲۰	۴۶,۸۷۹	پتروشیمی آریا ساسول، پتروشیمی لرستان، پلیمر کرمانشاه، پتروشیمی مهاباد، پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی مارون، پتروشیمی لاله، پتروشیمی جم، پتروشیمی تبریز، پتروشیمی بندرامام، پتروشیمی امیرکبیر
پلی پروپیلن	۳۷۶,۹۹۰	۱۶,۰۰۲	پتروشیمی شازند، پتروشیمی جم، پتروشیمی مارون، پتروشیمی زرشیمی، پتروشیمی رجال، پتروشیمی پلی ناز، پتروشیمی مارون، پتروشیمی جم
پلی استایرن	۳۶۵,۳۷۰	۶,۱۷۳	توسعه صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب، پتروشیمی تبریز، پتروشیمی تخت جمشید، پلی اکریل ایران، محب بسیار ایده گستر
سیمان تیپ ۲	۴,۴۹۳	۹۷۵,۲۰۰	سیمان خوزستان، بجنورد، شرق، اردستان، ارومیه، ساوه، کویر کاشان، بجنورد، ارومیه، نهاوند، قم، داراب، فارس، نو، دورود، قانن، شاهرود، خزر، غرب، نهاوند، ایلام
سیمان تیپ ۵	۴,۵۴۱	۷۳,۳۳۰	سیمان خوزستان، سیمان فارس، سیمان شرق، صنایع سیمان سامان غرب، کرمان، سیمان عمران انارک، بهبهان، قانن، شهرکرد



سال گذشته		ماه گذشته		هفته گذشته		آخرین قیمت	شرح
تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت		
%-۴.۴۰	۱,۸۶۹	%-۲.۱۰	۱,۸۲۶	%۰.۳۹	۱,۷۸۰	۱,۷۸۷	طلا (دلار/انس)
%۴.۸۵	۱۲۵,۵۸۰	%۷.۹۹	۱۲۱,۹۳۰	%۴.۳۳	۱۲۶,۲۱۰	۱۳۱,۶۷۰	سکه (هزار ریال)
%-۵.۷۹	۲۵۳,۸۵۳	%۲.۸۳	۲۳۲,۵۷۴	%۱.۶۰	۲۳۵,۳۹۹	۲۳۹,۱۵۵	دلار (ریال)
%۴۹.۴۲	۴۷.۷۹	%-۱۳.۲۷	۸۲.۳۴	%-۰.۳۱	۷۱.۶۳	۷۱.۴۱	سبید نفت اوپک (دلار/بشکه)
%۱۷۵.۷۵	۱۸,۳۲۱	%-۲۵.۲۳	۶۷,۵۶۷	%-۱۱.۷۲	۵۷,۳۳۰	۵۰,۵۲۱	بیت کوین (دلار)
%۲۶.۳۴	۷,۶۳۵	%-۲.۳۷	۹,۸۸۰	%۰.۷۹	۹,۵۷۰	۹,۶۴۶	مس LME (دلار/تن)
%۱۸.۹۷	۲,۷۶۳	%۰.۴۰	۳,۲۷۴	%-۰.۲۶	۳,۲۹۵	۳,۲۸۷	روی LME (دلار/تن)
%۲۲.۹۷	۴۹۲	%-۷.۳۵	۶۵۳	%-۰.۹۸	۶۱۱	۶۰۵	بیلت CIS (دلار/تن)
%۱۷.۷۱	۴۸۰	%-۱۰.۶۷	۶۳۲.۵	%-۳.۸۳	۵۸۷.۵	۵۶۵	بیلت ایران (دلار/تن)
%۸.۲۶	۵۷۵	%-۱۵.۳۱	۷۳۵	%-۰.۸۰	۶۲۷.۵	۶۲۲.۵	اسلب CIS (دلار/تن)
%۲۱.۳۷	۴۸۲	%-۹.۶۵	۶۴۷.۵	%۰.۰۰	۵۸۵	۵۸۵	اسلب ایران (دلار/تن)
%۲۳.۲۶	۶۴۵	%-۶.۴۷	۸۵۰	%-۱.۲۴	۸۰۵	۷۹۵	ورق گرم CIS (دلار/تن)
%۳۳.۸۲	۶۸۸	%-۴.۶۶	۹۶۵	%۰.۰۰	۹۲۰	۹۲۰	ورق سرد CIS (دلار/تن)
%۲۵.۹۷	۲۵۸	%-۹.۹۷	۳۶۱	%-۲.۱۱	۳۳۲	۳۲۵	متانول CFR (mt/\$)
%۲۳۲.۴۶	۲۶۷	%۷.۸۵	۸۲۳	%-۲.۵۰	۹۱۰	۸۸۷	سبید اوره (mt/\$)
%۶۲.۷۱	۲.۳۶	%-۳۰.۵۶	۵.۵۳	%-۹.۸۶	۴.۲۶	۳.۸۴	گاز طبیعی Henry Hub (MBtu/\$)
%۱۱۴.۰۳	۱۵۴.۱۱	%-۳۷.۲۰	۵۲۵.۲۳	%۳۲.۰۰	۲۴۹.۸۸	۳۲۹.۸۴	زغالسنگ کک شو بنادر چین (dmt/\$)



صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت				صندوق سرمایه گذاری مختلط				صندوق سرمایه گذاری در سهام			
بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق
% ۲۳.۱۴	% ۹.۲۵	% ۰.۹۲	خاتم ایساتیس پویا	% ۳۲.۵۸	% ۴۲.۵	% ۲.۲۹	مشترک مدرسه کسب و کار صوفی رازی	% ۲۵.۴۹	% ۳۵.۴۷	% -۲.۹	مشترک پیشتاز
% ۲۲.۲۳	% ۱۱.۸۴	% ۲	پازند پایدار سپهر	% ۹.۸۳	% ۱۷.۷۳	% -۳.۰۶	توسعه ممتاز	% ۱۳.۶۶	% ۲۰.۹۳	% -۴.۱۴	توسعه اندوخته آینده
% ۲۲.۲۳	% ۱۴.۲۴	% ۱.۶۸	اندوخته آمیتیس	% ۹.۷۷	% ۱۴.۰۲	% -۳.۶۴	مشترک آسمان خاورمیانه	% ۱۱.۲۸	% ۲۱.۴۱	% -۲.۴۸	فیروزه موفقیت
% ۲۱.۹۵	% ۱۰.۹۴	% ۱.۷۲	زمرد نو ویرا ذوب آهن	% ۸.۰۹	% ۱۰.۸۳	% -۲.۰۵	سپهر اندیشه نوین	% ۹.۳۹	% ۱۹.۸۲	% -۵.۳۶	مشترک آسمان یکم



شرایط ویژه اعتباری برای مشتریان



برگشت کارمزد و اعطای اعتبار رایگان
برای مشتریان پرگردش

۲ درصد تخفیف در نرخ هزینه مالی
با هر بار گردش اعتبار در هر ماه

اعطای اعتبار رایگان با ۱۰ بار گردش
اعتبار در هر ماه

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی شازند (پتروشیمی اراک)

تاریخ: آذر ۱۴۰۰

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

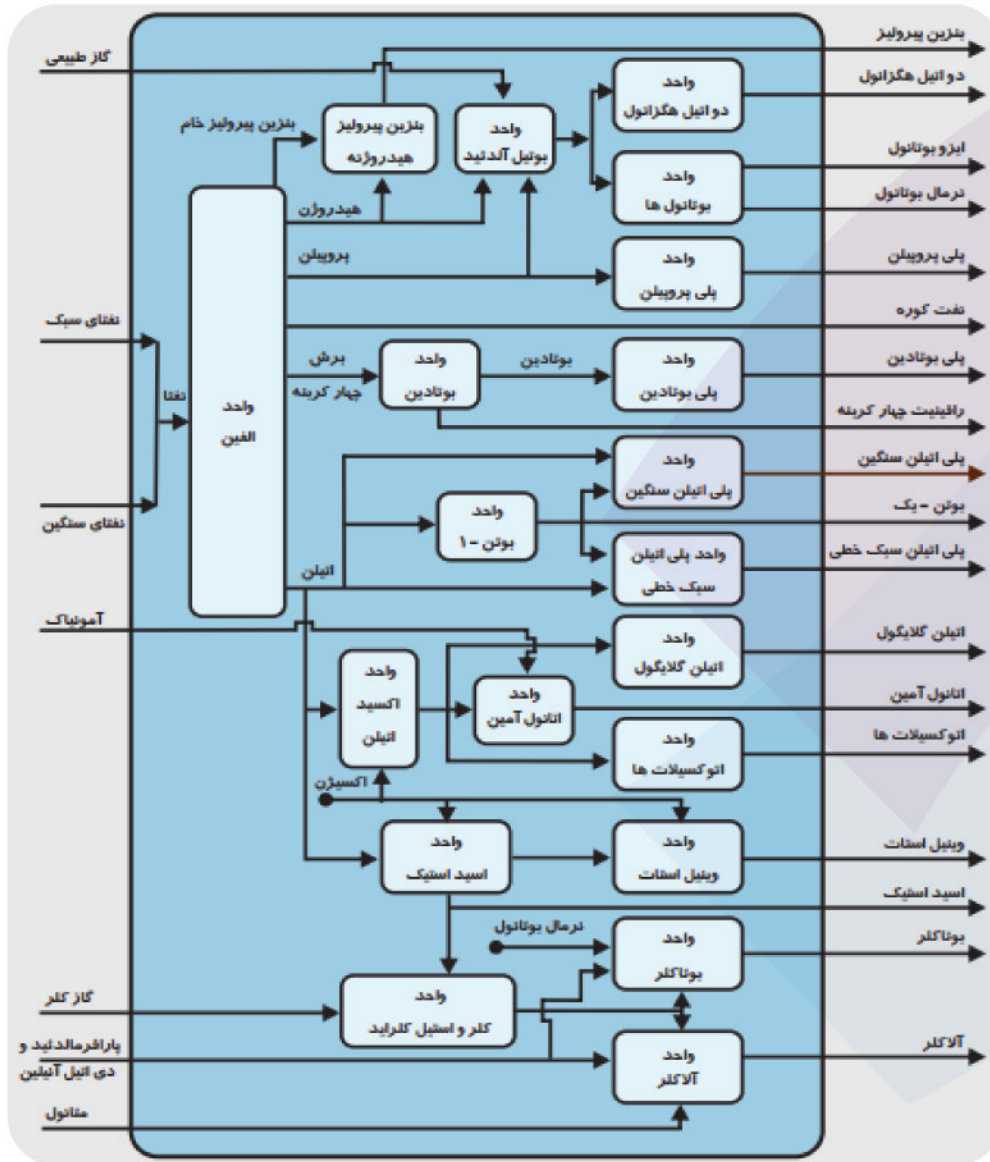


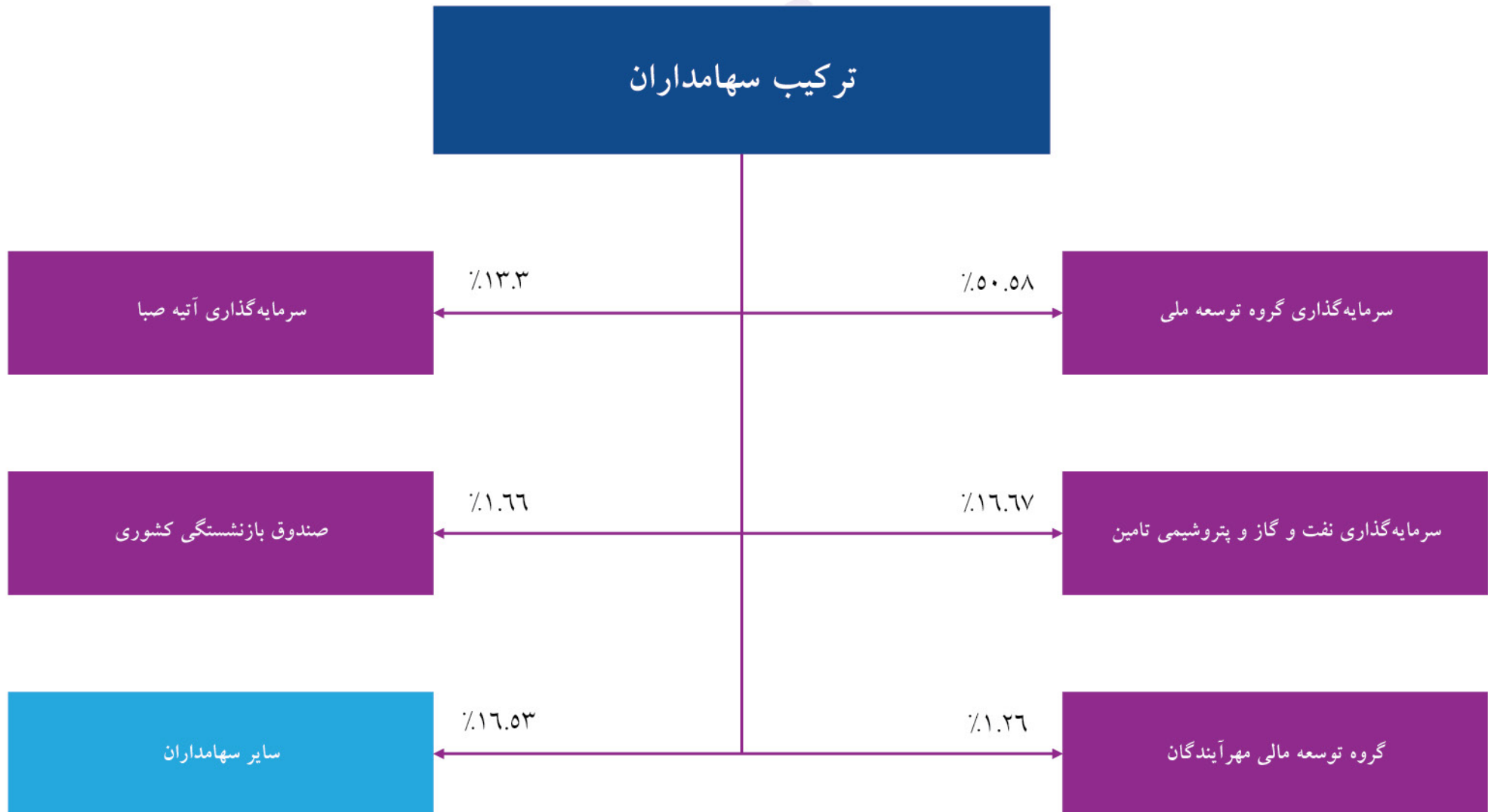
شرکت پتروشیمی شازند (اراک) در سال ۱۳۷۲ در نزدیکی پالایشگاه شازند در جاده شازند بروجرد به بهره‌برداری رسید.

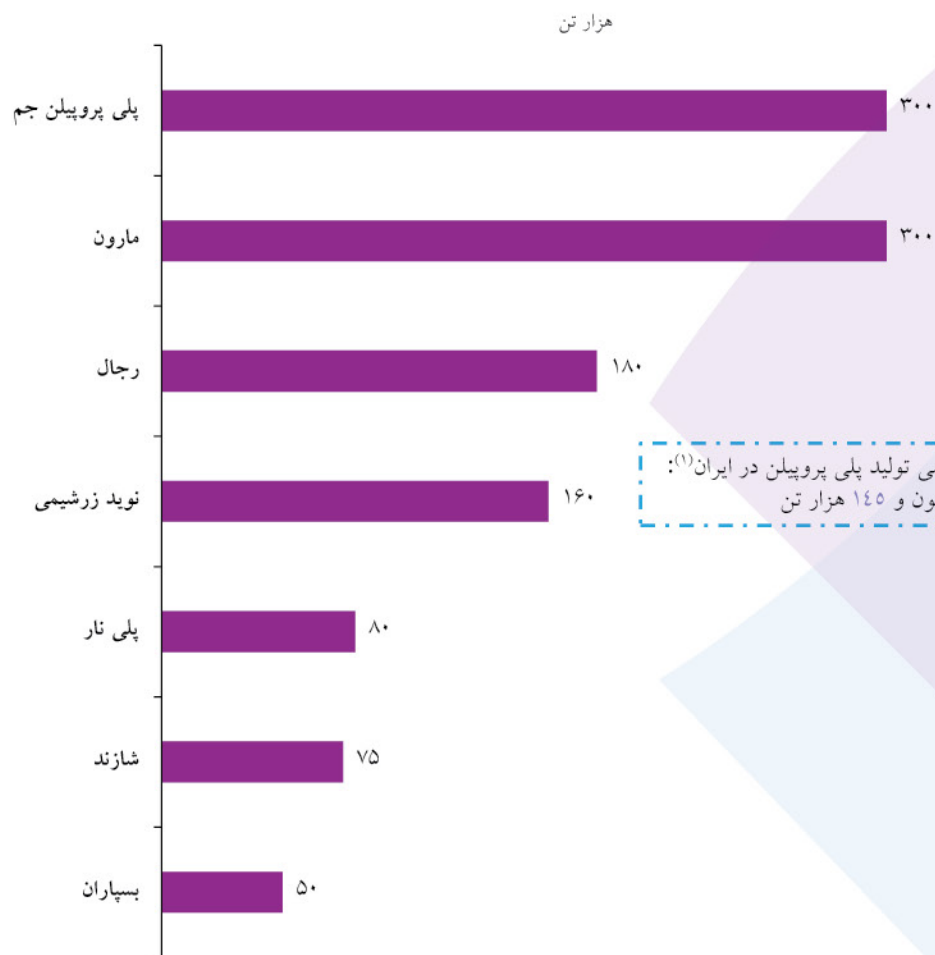
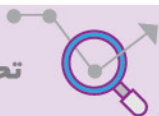
این شرکت با داشتن ۱۷ واحد تولیدی فعال، ترکیبی کم‌نظیر از محصولات شیمیایی و پلیمری را در سبد محصولات خود عرضه می‌نماید و با توجه به انحصار تولید بعضی محصولات حیاتی از قبیل اکسید اتیلن، وینیل استات، دواتیل هگزانول، نرمال بوتانول، ایزو بوتانول و اتانول آمین‌ها نقش این مجتمع در تأمین نیازهای راهبردی صنایع مختلف کشور را می‌توان بی‌ظنیر دانست.

در حال حاضر ظرفیت مجتمع معادل ۱،۴۱۱ هزار تن در سال بوده که شامل انواع پلی‌اتیلن‌های سنگین و سبک خطی، پلی‌پروپیلن، دو اتیل هگزانول، ایزوبوتانول، نرمال بوتانول و غیره می‌باشد.

نفثا اصلی‌ترین خوراک شرکت است که بر اساس امکان میزان عرضه هر یک از شرکت‌های پالایش نفت به ترتیب از شرکت‌های پالایش نفت آبادان، شازند اراک، شیراز، ستاره خلیج فارس، اصفهان و بندر عباس تأمین می‌شود.







نام طرح	پیشرفت فیزیکی	ظرفیت اسمی تولید (هزار تن)	پیشبینی زمان بهره‌برداری
خمین	%۹۸	۱۷۵	۱۴۰۰
ازغوان گستر ایلام	%۶۵	۱۵۰	۱۴۰۱
مهرپتروشیمی	%۱۸	۴۵۰	۱۴۰۳
سراج گستران رجال	%۶	۲۹۰	۱۴۰۳
اسلام آباد غرب	%۵	۱۲۰	۱۴۰۳
هیرسا پلیمر سهند	%۲۲	۳۰۰	۱۴۰۳
پتروپالایش کنگان	%۵	۳۰۰	۱۴۰۴
صنایع شیمیایی فاتح	%۲۸	۶۰	۱۴۰۵
مجموع^(۱)		۱۸۴۶	

(۱) واحد پلی پروپیلن بسپاران به دلیل مسائل زیست محیطی از سرویس خارج شده است. بنابراین در ظرفیت کل تولید پلی پروپیلن لحاظ نشده است.

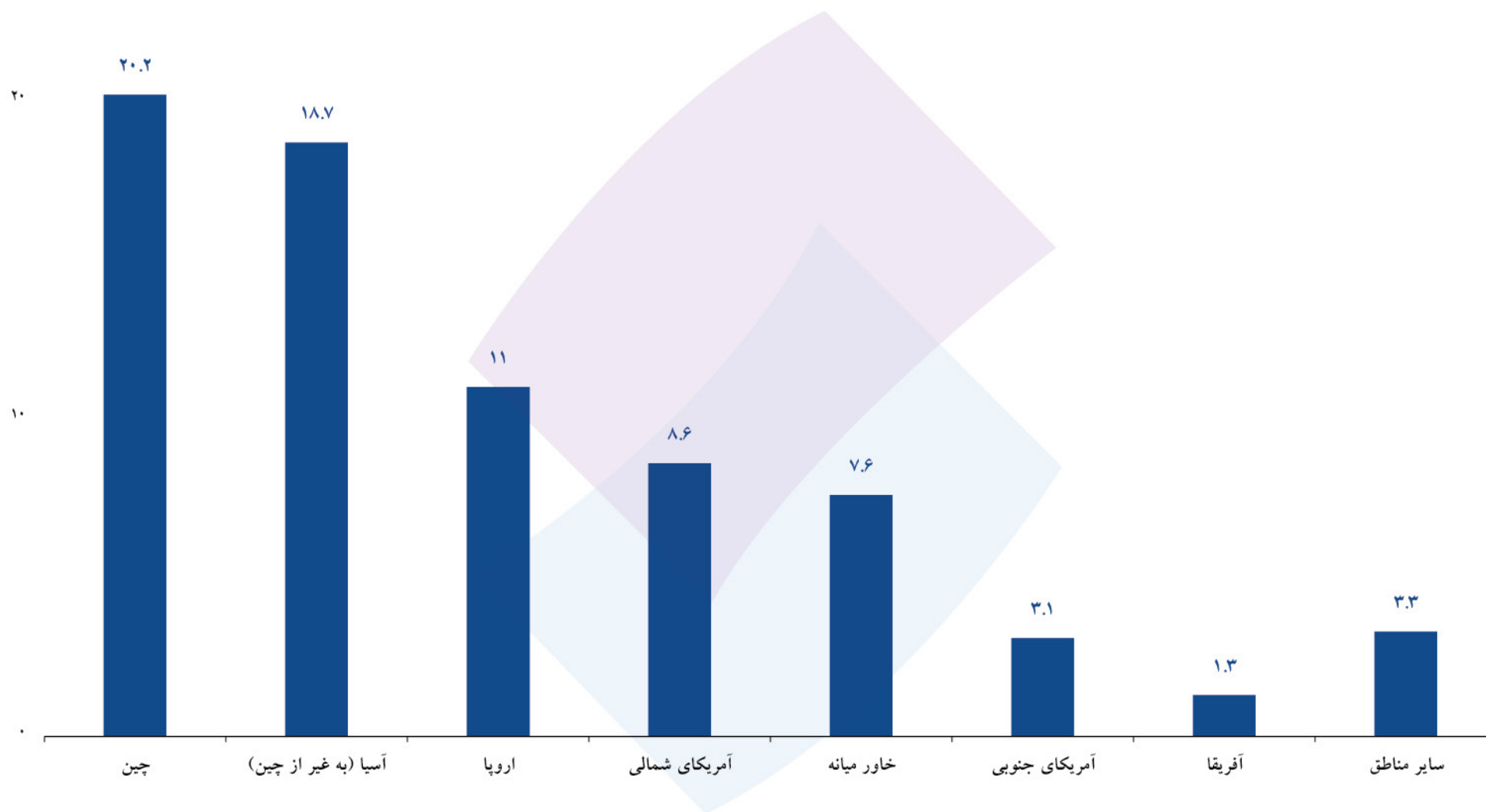
(۲) طرح بدر شرق (فاز ۲)، تدبیر، پارس، الماس، هرمز خلیج فارس به دلیل عدم شروع فعالیت اجرایی و عدم قطعیت در برنامه ریزی و پیشبینی زمان بهره‌برداری در این جدول منظور نشده است.

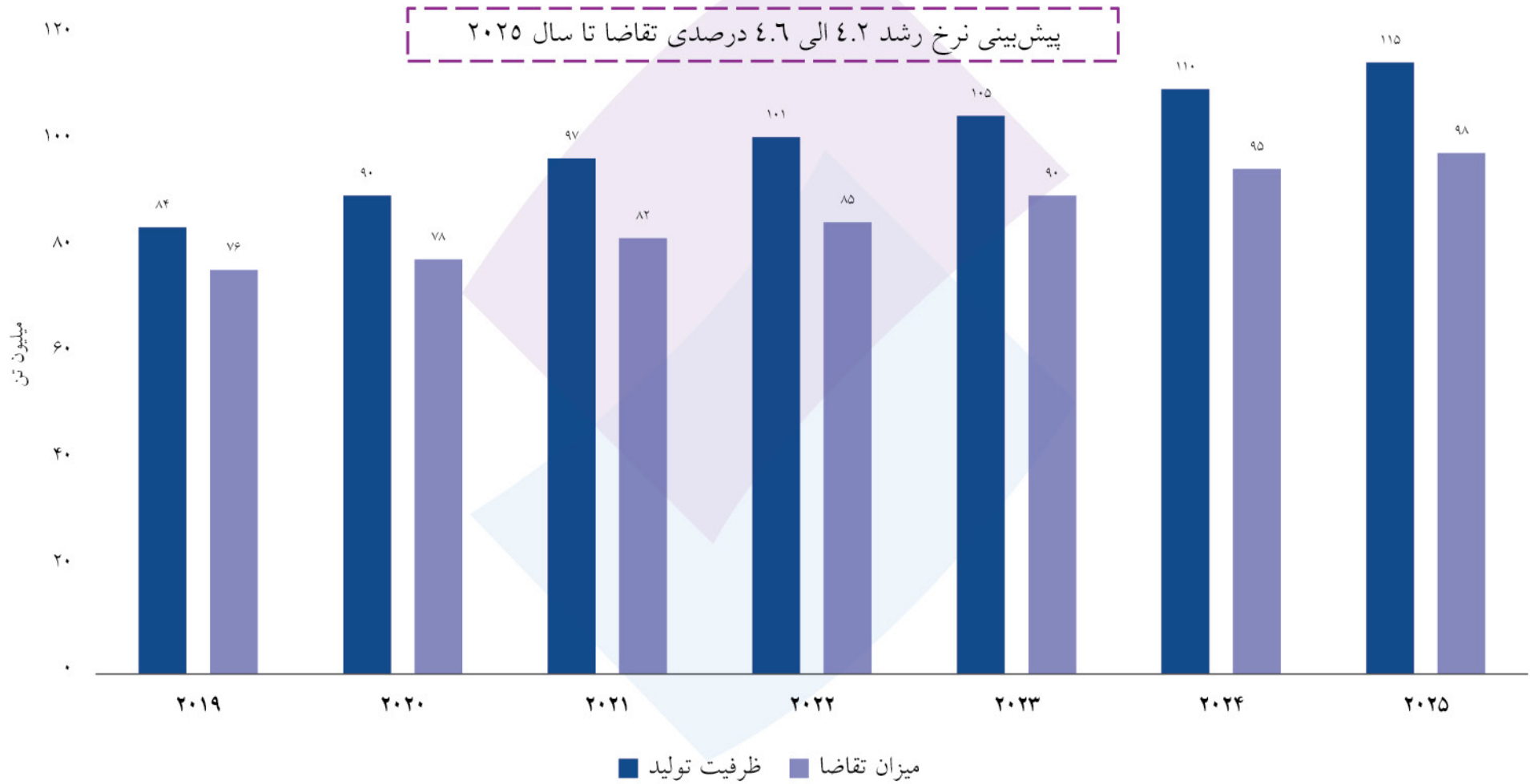


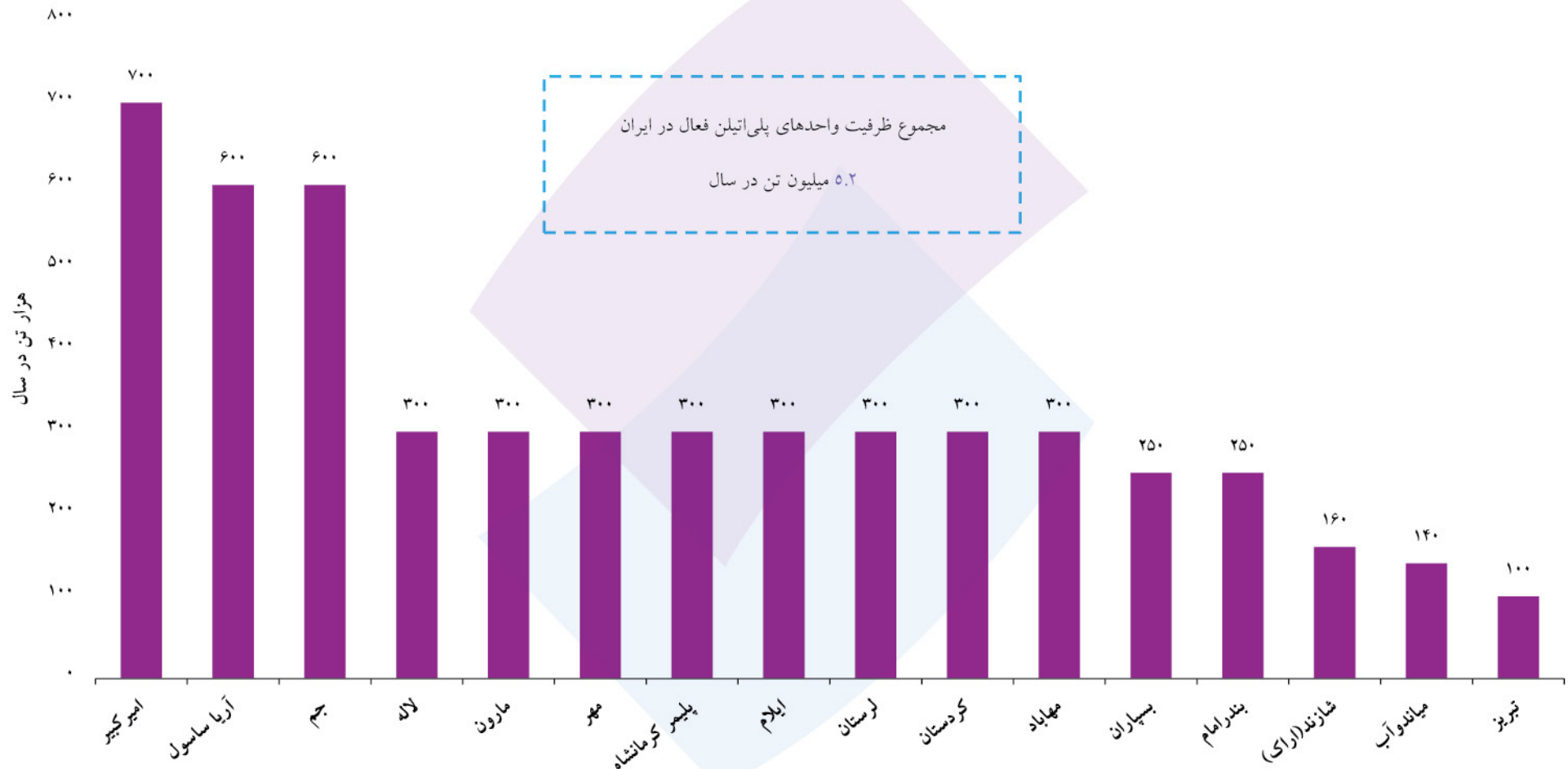
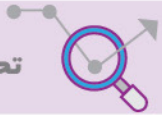


- حدود دو سوم از پروپیلن تولید شده در دنیا به پلی پروپیلن تبدیل می شود و مصرف سرانه این پلیمر در سطح جهان ۱۰,۲ کیلوگرم و در ایران ۸,۸ کیلوگرم می باشد.
- در سال ۲۰۲۰، پروپیلن تنها ۵ درصد از سبد پتروشیمی ایران را در مقایسه با میانگین ۱۶ درصدی جهانی تشکیل میداد که پیش بینی می شود این رقم تا سال ۲۰۲۵ به ۱۰ درصد افزایش یابد.
- در سال ۲۰۲۰، میزان تولید پلی پروپیلن جهان ۷۹ میلیون و ۴۳۱ هزار تن برآورد شده است که سهم ایران ۸۷۵ هزار تن بوده است.
- تقاضای داخلی این ماده در سال ۲۰۱۵ به میزان ۶۵۵ هزار تن و در سال ۲۰۲۰، ۷۳۶ هزار تن بوده است و پیش بینی می شود این رقم در سال ۲۰۲۹ به ۹۷۲ هزار تن برسد.
- انتظار می رود تقاضای پلی پروپیلن به طور سالیانه ۴,۲ الی ۴,۶ درصد تا سال ۲۰۲۵ رشد داشته باشد.



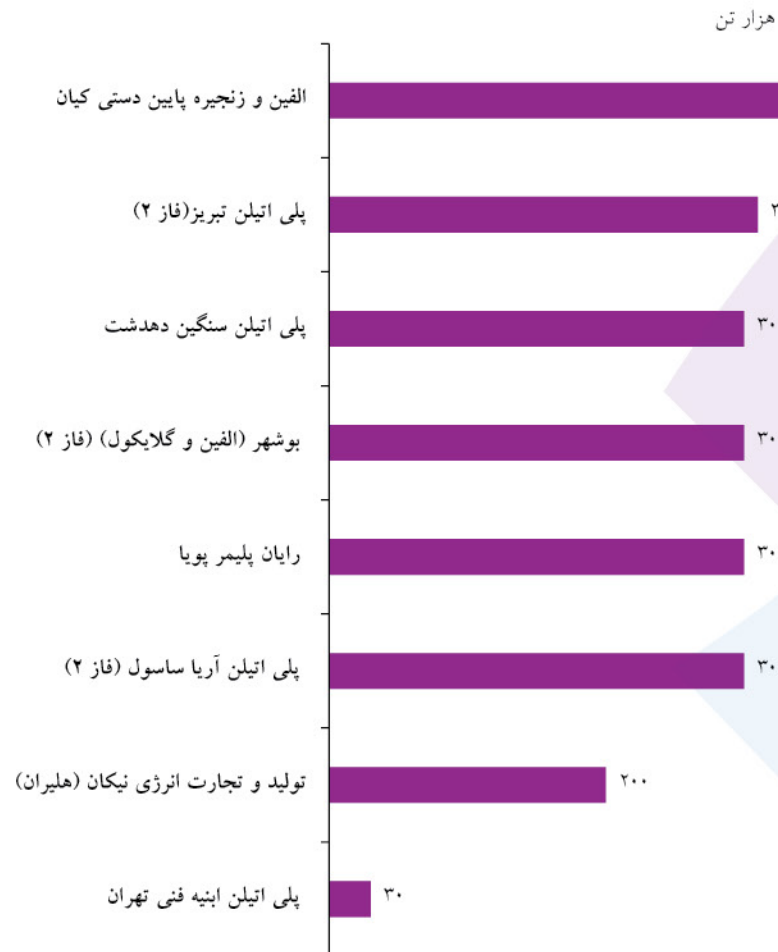




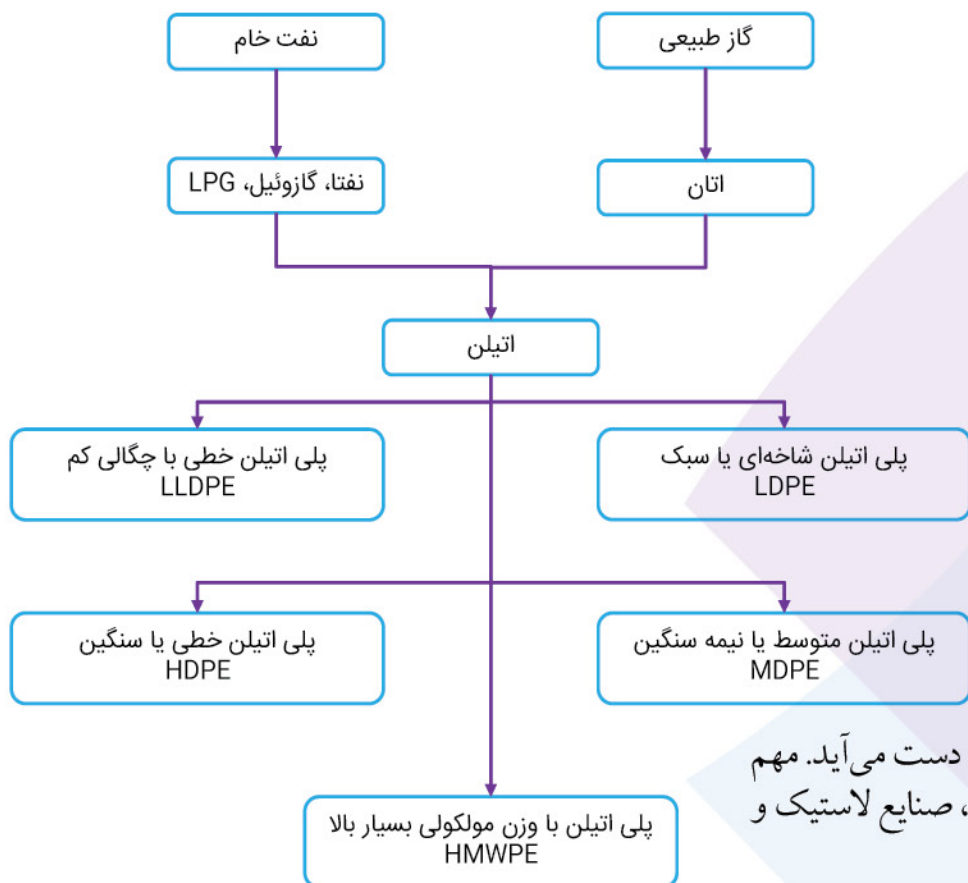




در حال حاضر ۸ طرح تولید پلی اتیلن در کشور در حال اجرا شدن است که تخمین زده می‌شود ۲,۲۴ میلیون تن به ظرفیت فعلی کشور تا پایان ۱۴۰۴ افزوده شود.



طرح	پیشرفت فیزیکی	پیشبینی زمان بهره برداری
الفین و زنجیره پایین دستی کیان	۲۲٪	۱۴۰۴
پلی اتیلن تبریز (فاز ۲)	۴٪	زمستان ۱۴۰۳
پلی اتیلن سنگین دهدشت	۳۰٪	۱۴۰۳
بوشهر (الفین و گلایکول) (فاز ۲)	۵۳٪	۱۴۰۳
رایان پلیمر پویا	۸٪	۱۴۰۴
پلی اتیلن آریا ساسول (فاز ۲)	۶٪	زمستان ۱۴۰۳
تولید و تجارت انرژی نیکان (هلیران)	۱۵٪	زمستان ۱۴۰۳
پلی اتیلن ابنیه فنی تهران	۳٪	زمستان ۱۴۰۳



مصارف پلی اتیلن در سال ۲۰۱۹



- بسته بندی
- خودروسازی
- ساختمان سازی
- کالای مصرفی/سبک زندگی
- مواد دارویی
- صنعت الکترونیک
- کشاورزی
- سایر

پلی اتیلن یا پلی اتن به عنوان پر مصرف ترین پلیمر در جهان شناخته شده که بیش از ۳۲٪ از کل پلاستیک تولیدی (بیش از ۹۰ میلیون تن) را شامل می شود.

پلی اتیلن یا پلی اتن که یکی از ساده ترین و ارزاترین پلیمرها است. یک ماده پلیمری است که از واحدهای منفرد اتیلن تشکیل شده است. اتیلن ها به صورت زنجیره ای به دنبال هم آرایش یافته اند و مولکول بزرگ پلیمری که جامدی مومی و غیر فعال است را تشکیل داده اند.

ماده اولیه پلی اتیلن ها از نفت خام به دست می آید. مهم ترین بازار مصرف انواع پلی اتیلن ها، صنایع لاستیک و پلاستیک است.

پلی اتیلن سبک (LDPE) در تولید کالاهای بسیار متنوع از قبیل کیسه، فیلم، ظروف، اسباب بازی، درپوش، قطعات پلاستیکی، اقلام خانگی، قطعات تزریقی انعطاف پذیر کاربرد دارد و پلی اتیلن متوسط و سنگین (HDPE) در تولید کالاهای بسیار متنوع از قبیل فیلم، نگهدارنده مواد غذایی و شیمیایی، بطری، قطعات پلاستیکی، اقلام خانگی، لوله، قطعات قالب گیری دمشی کاربرد دارد.



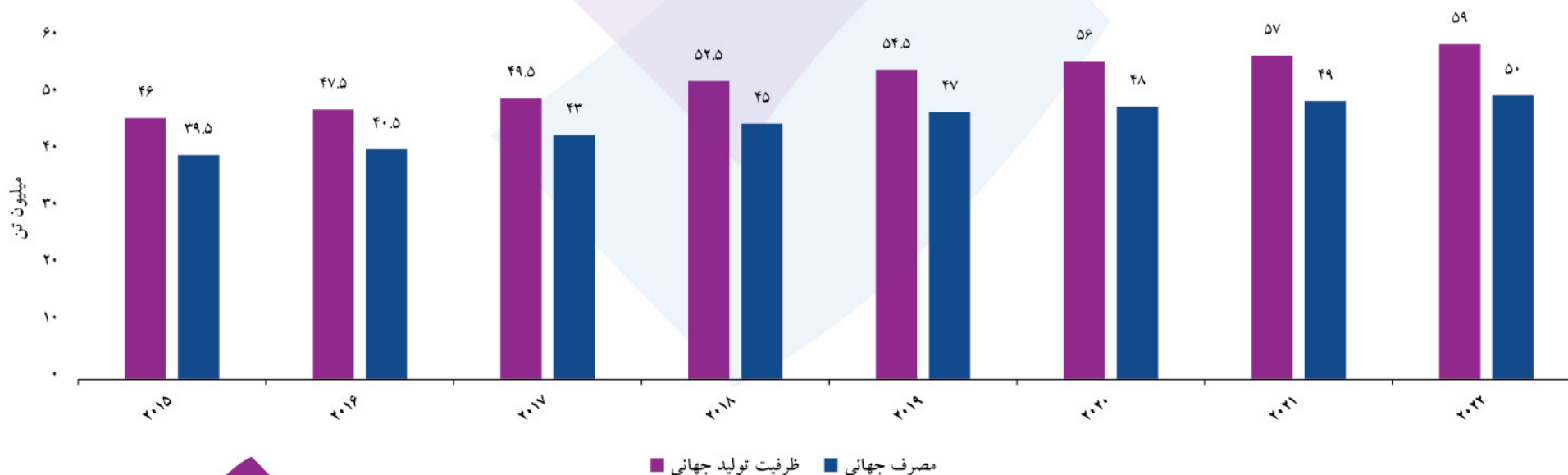


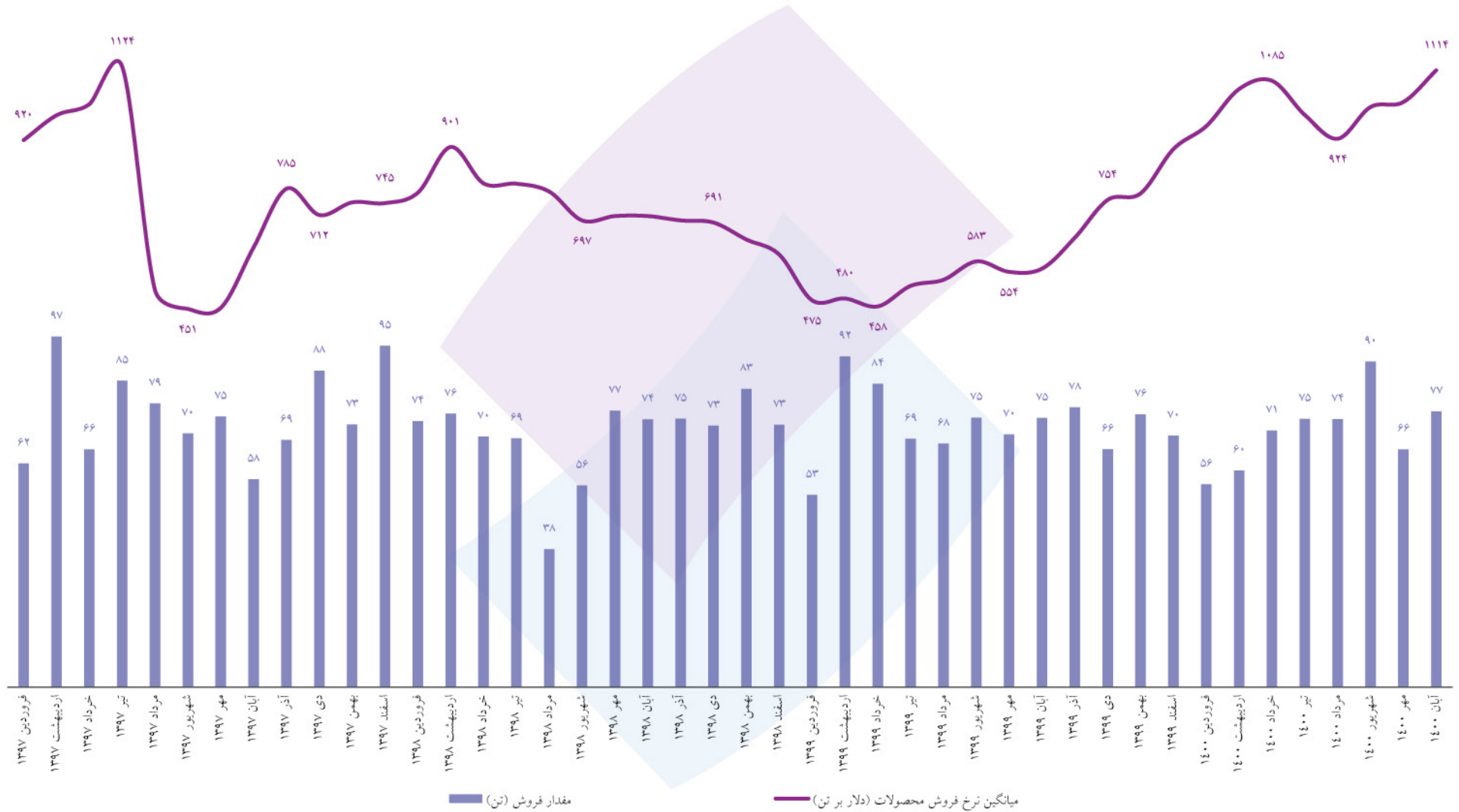
■ بر اساس پیش‌بینی‌های عرضه و تقاضا توسط نشریات معتبر تا سال ۲۰۲۷ همچنان با کمبود جهانی پلی اتیلن سنگین روبرو خواهیم بود. خاورمیانه و شمال شرق آسیا نقش اساسی در بازار جهانی این ماده ایفا می‌کنند. ■ شمال شرق آسیا به خصوص چین به عنوان بزرگترین واردکنندگان پلی اتیلن در برابر خاورمیانه به عنوان بزرگترین صادرکننده این ماده قرار دارد. ■ همبستگی نسبی میان قیمت پلی اتیلن و کامودیتی‌های بخش انرژی از جمله گاز طبیعی و نفت وجود دارد.

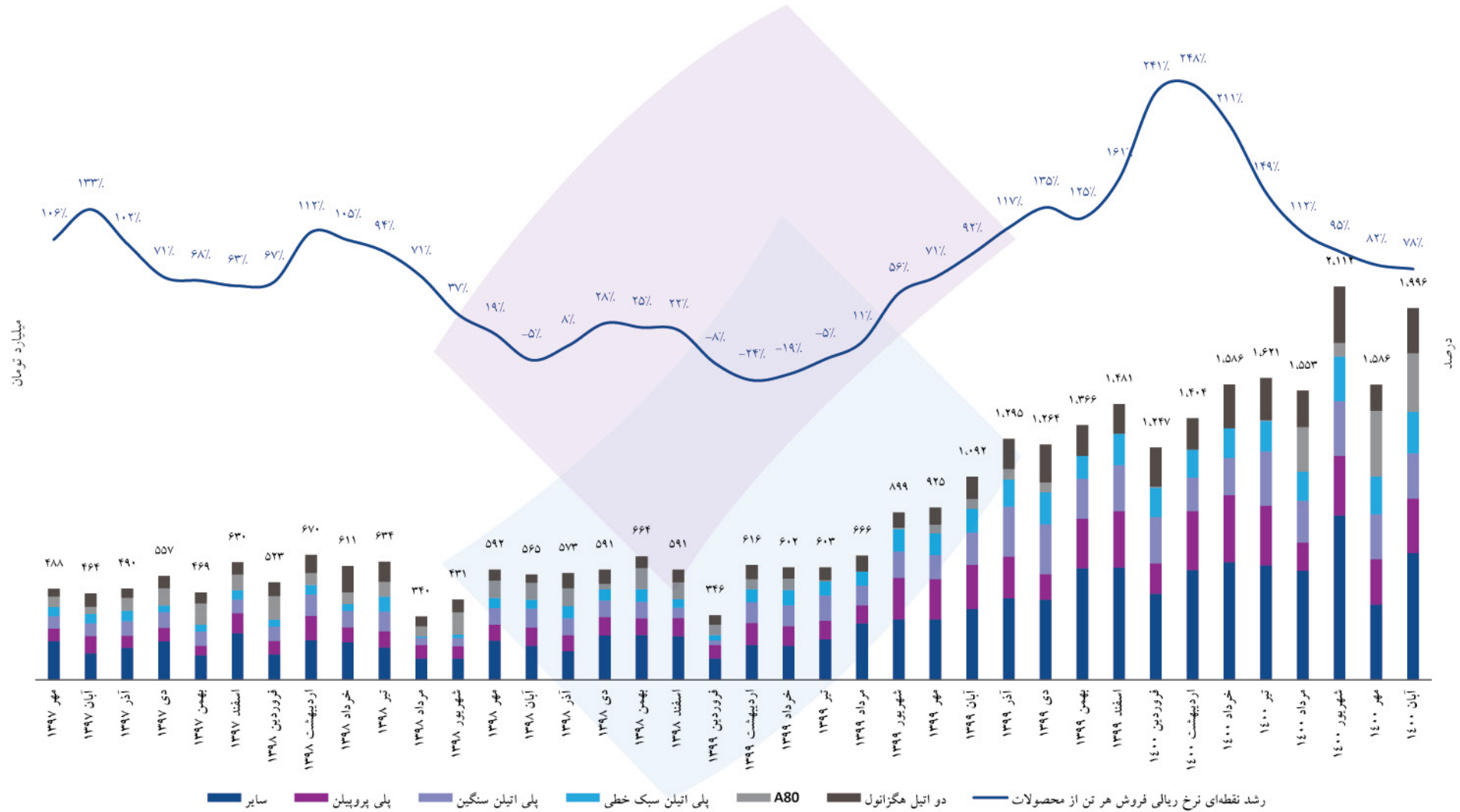
و تقریباً با افزایش قیمت انرژی قیمت اتیلن و در نهایت پلی اتیلن نیز افزایش خواهد یافت. ■ در صورتی که اسپرد قیمتی میان نفتا-اتیلن افزایش یابد می‌تواند عامل کاهش فعالیت پتروشیمی‌های فعال و کاهش عرضه در این حوزه باشد. ■ در حال حاضر جهان با بحران انرژی دست و پنجه نرم می‌کند که همزمان با سرد شدن هوا می‌توان بیم داشت که این بحران همچنان ادامه خواهد یافت و موجبات افزایش نرخ گاز طبیعی در اروپا و کاهش

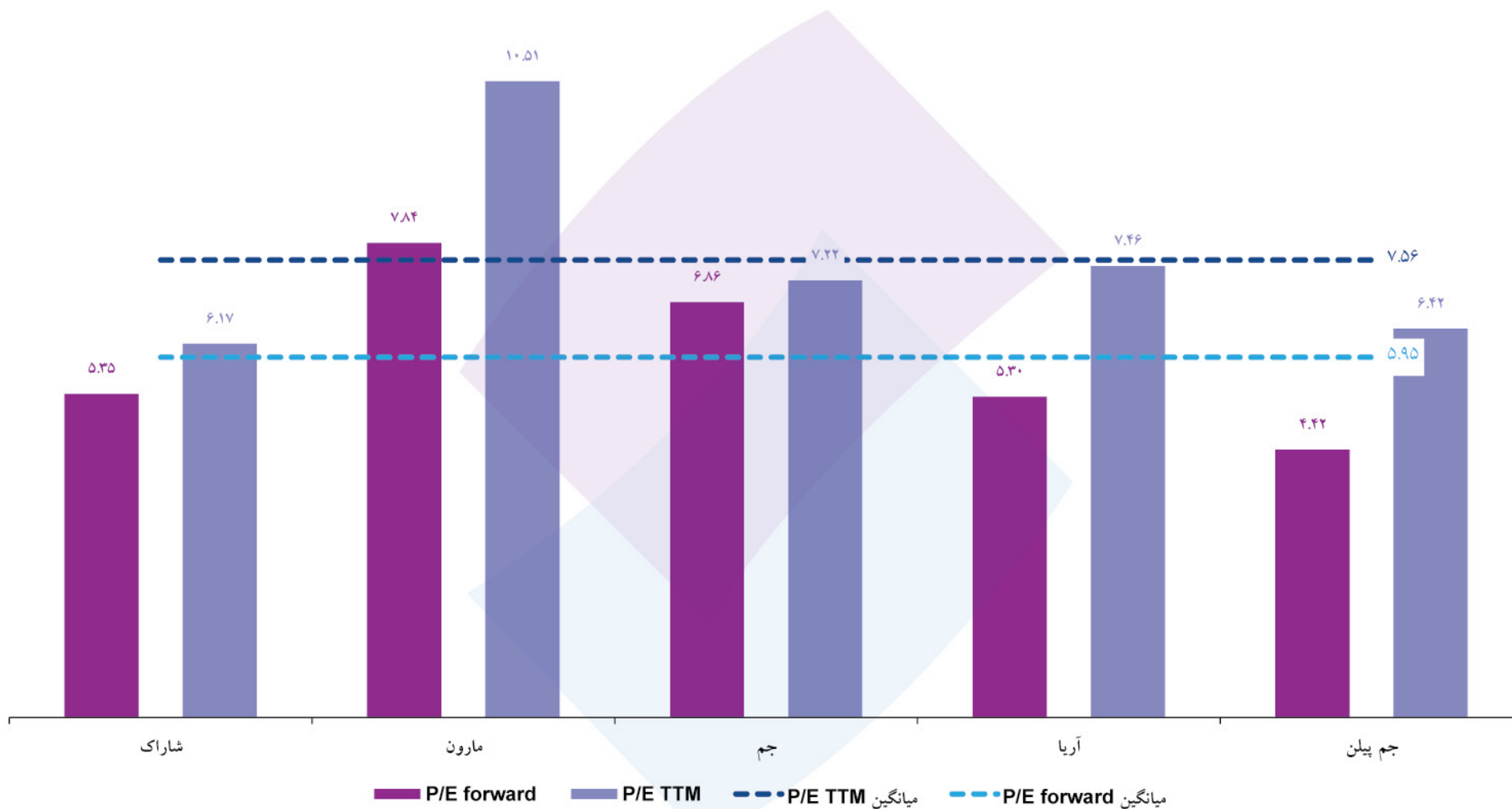
تولیدات بخش صنعتی خصوصاً پتروشیمی‌ها باشد. ■ کاهش ذخایر نفتی آمریکا به زیر میانگین بلندمدت در کنار عدم توافق اعضای اپک با افزایش تولید نفت با توجه به نگرانی‌های مربوط به شیوع مجدد کرونا می‌تواند موجب استمرار افزایش قیمت نفت باشد. ■ افزایش قابل توجه قیمت زغال سنگ در چین که همراه با افزایش هزینه‌های انرژی و قطعی برق شده است باعث کاهش سطح تولید پتروشیمی‌های این کشور شده است.

ظرفیت تولید و میزان مصرف جهانی پلی اتیلن



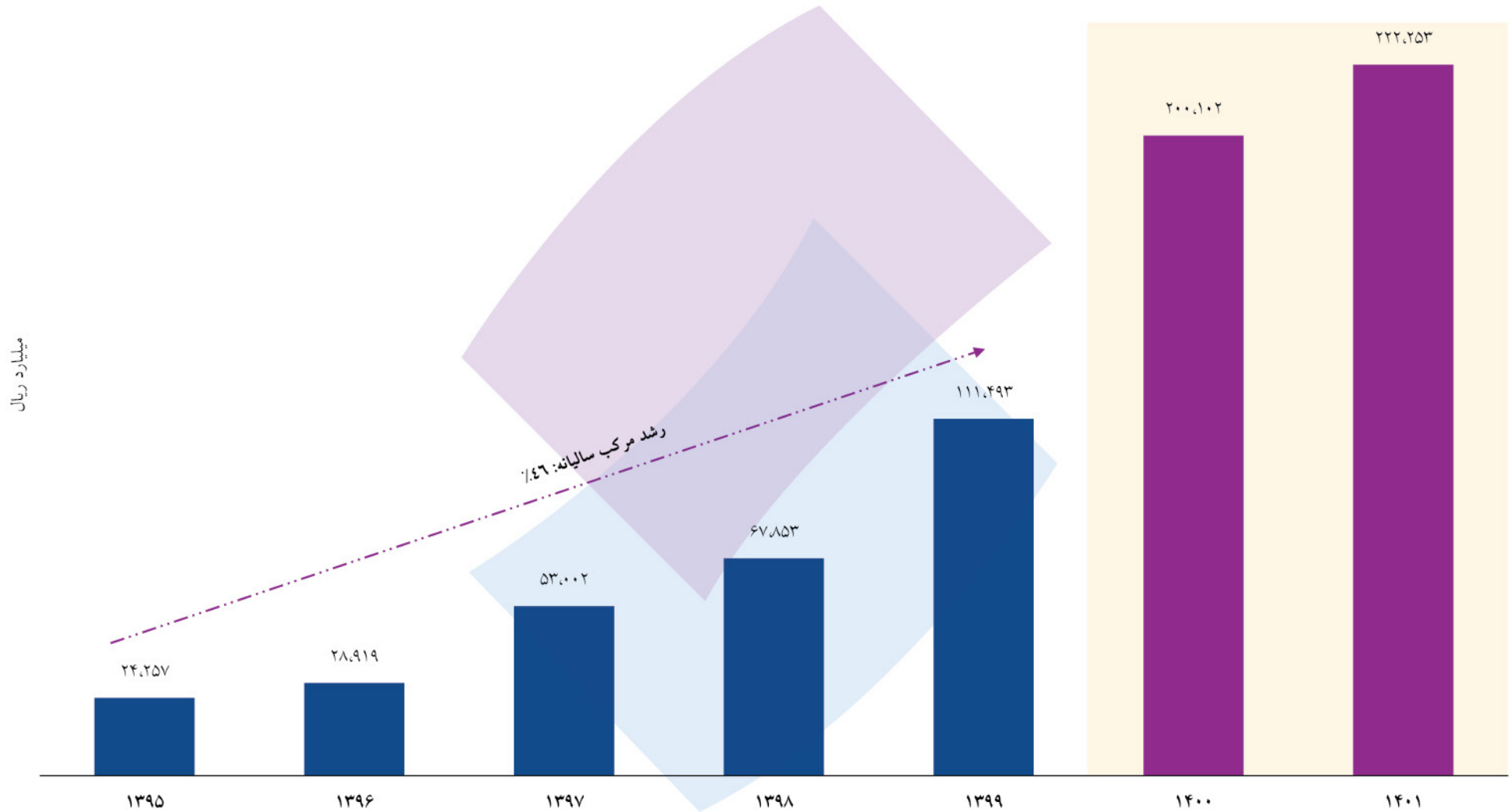


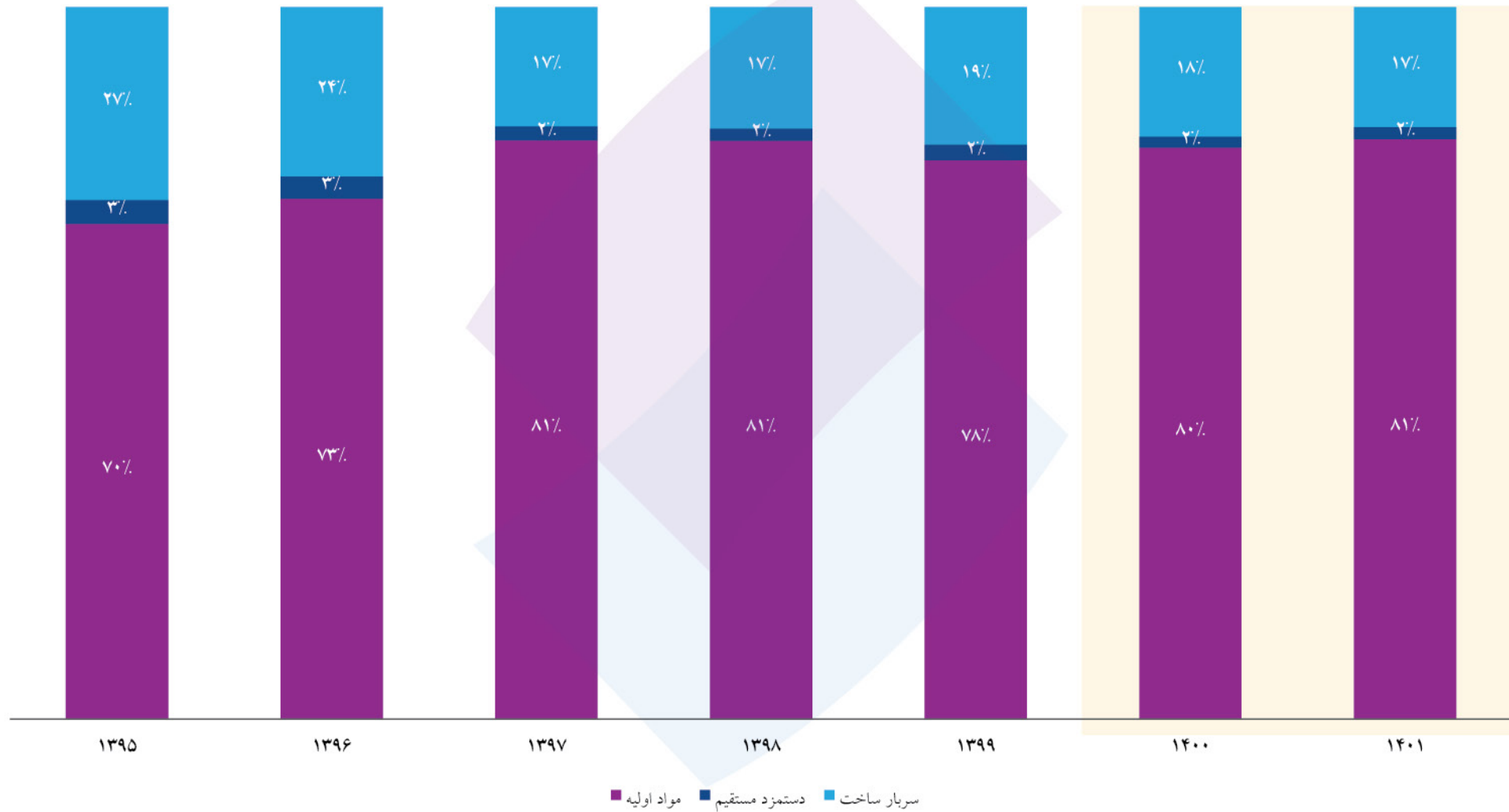


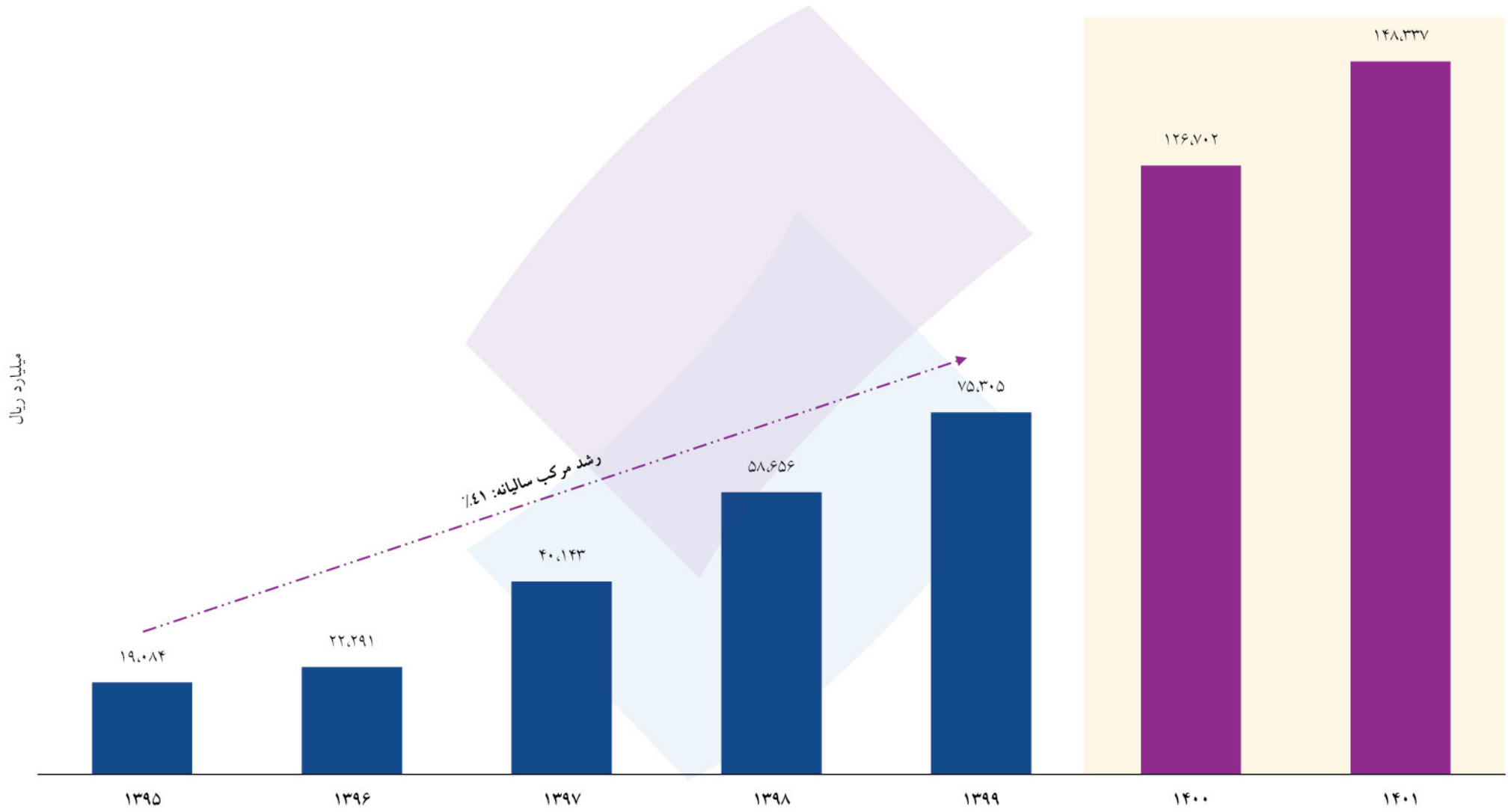
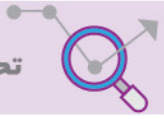


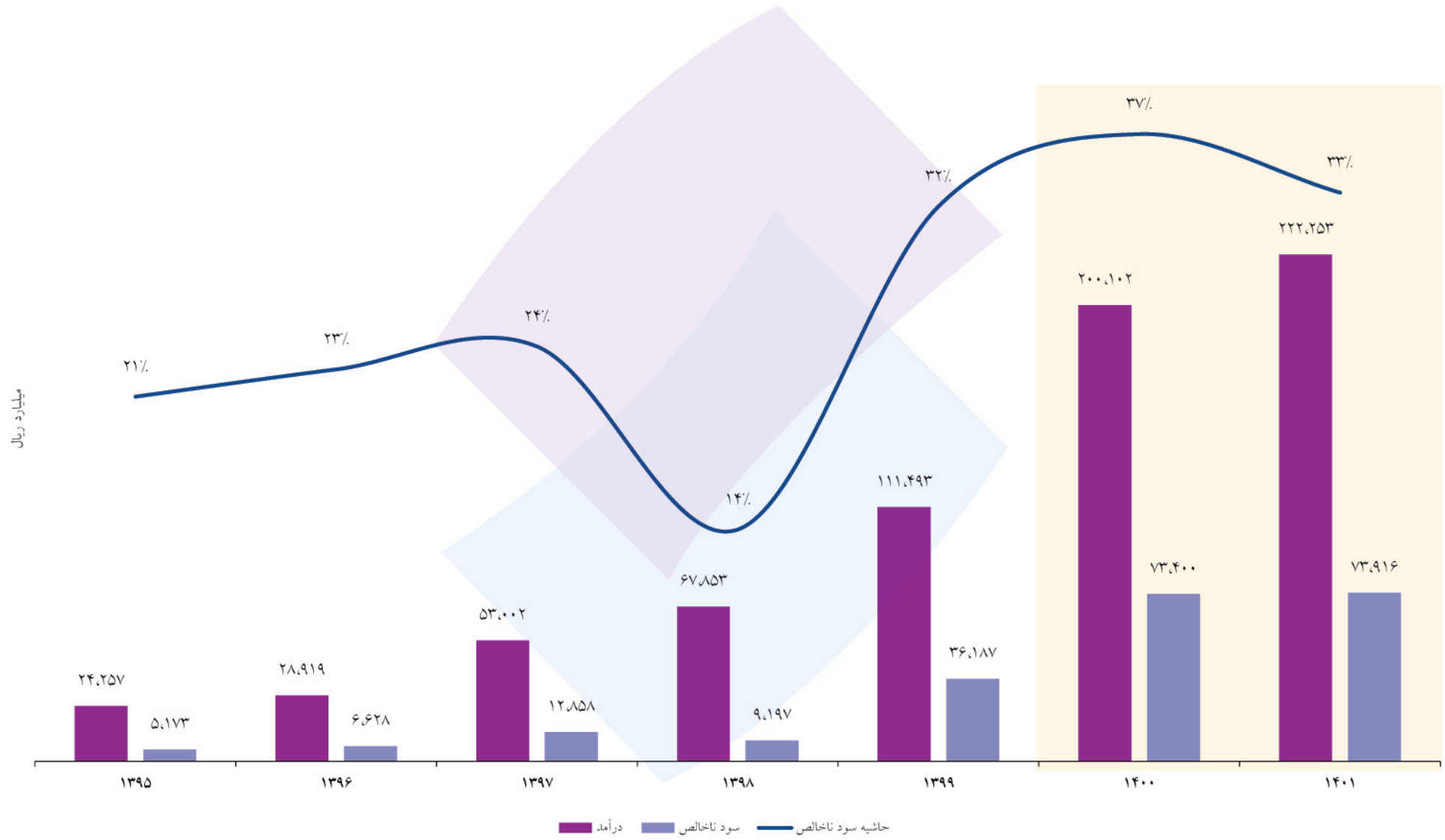


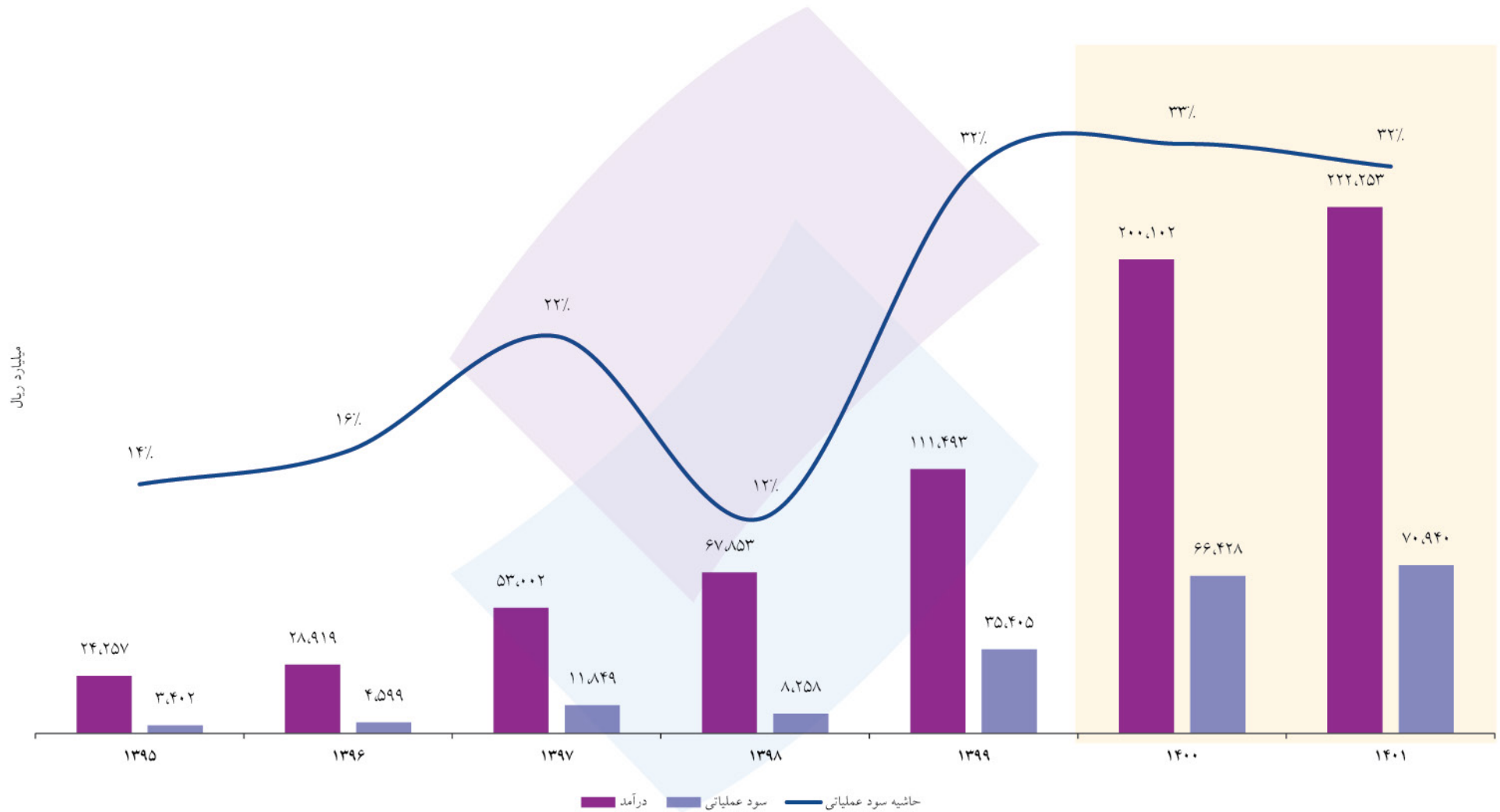
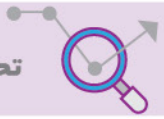
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نرخ دلار (ریال)	۱۱۱,۶۲۴	۲۰۵,۲۱۴	۲۳۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰
نرخ رشد دستمزد (درصد)	%۳۴	%۴۳	%۲۵	%۲۰
نرخ نفت (دلار بر بشکه)	۶۳	۴۲	۷۲	۶۸
مقدار تولید پلی پروپیلن (تن)	۹۰,۶۸۷	۹۵,۷۲۰	۹۷,۵۰۰	۹۴,۴۲۶
فروش صادراتی به کل فروش پلی پروپیلن (درصد)	%۱۵	%۱۷	%۳۰	%۳۰
میانگین نرخ فروش پلی پروپیلن (دلار بر تن)	۱,۰۶۰	۱,۰۷۷	۱,۵۵۰	۱,۳۰۰
مقدار تولید پلی اتیلن سنگین (تن)	۸۸,۸۵۶	۹۹,۷۸۹	۹۸,۶۰۰	۹۴,۶۰۵
فروش صادراتی به کل فروش پلی اتیلن سنگین (درصد)	%۲۹	%۵۰	%۵۵	%۵۵
میانگین نرخ فروش پلی اتیلن سنگین (دلار بر تن)	۹۹۰	۹۱۳	۱,۳۰۰	۱,۱۵۰
مقدار تولید پلی اتیلن سبک (تن)	۶۰,۷۲۱	۷۶,۷۴۴	۷۳,۵۰۰	۷۱,۷۱۵
فروش صادراتی به کل فروش پلی اتیلن سبک (درصد)	%۴۲	%۴۱	%۴۰	%۴۱
میانگین نرخ فروش پلی اتیلن سبک (دلار بر تن)	۸۵۰	۸۳۹	۱,۳۰۰	۱,۱۰۰
مقدار تولید دو اتیل هگزانول (تن)	۶۱,۵۵۰	۶۵,۹۱۲	۶۴,۰۵۵	۶۴,۴۴۰
میانگین نرخ فروش دو اتیل هگزانول (دلار بر تن)	۱,۲۵۷	۹۱۲	۱,۸۰۰	۱,۵۲۰
مقدار مصرف نفتا (تن)	۹۳۷,۷۶۸	۹۶۳,۲۴۴	۹۲۷,۴۷۰	۹۶۷,۱۸۲
نرخ خرید نفتا (دلار بر تن)	۴۶۷	۳۰۰	۴۹۰	۴۵۰











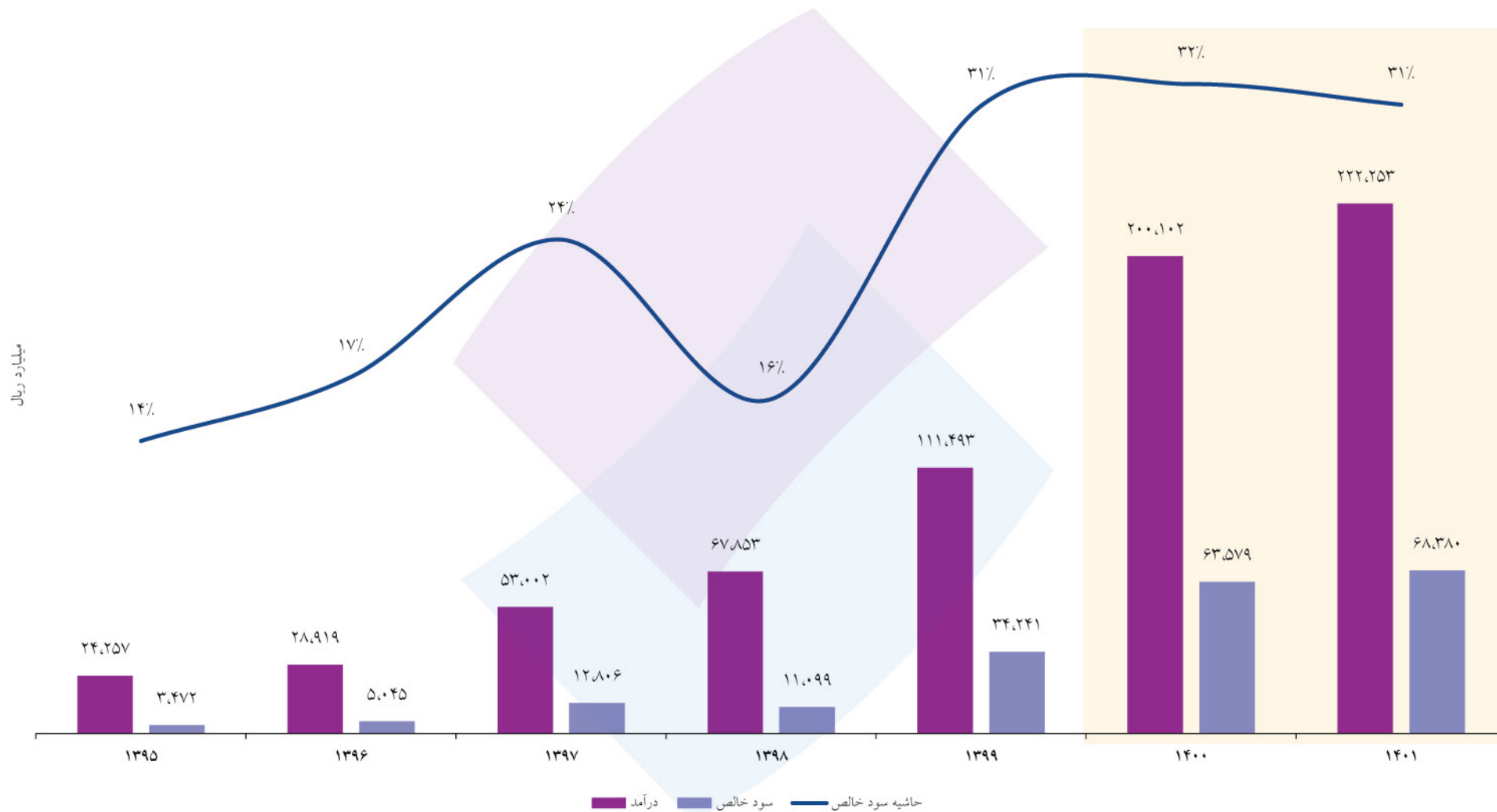


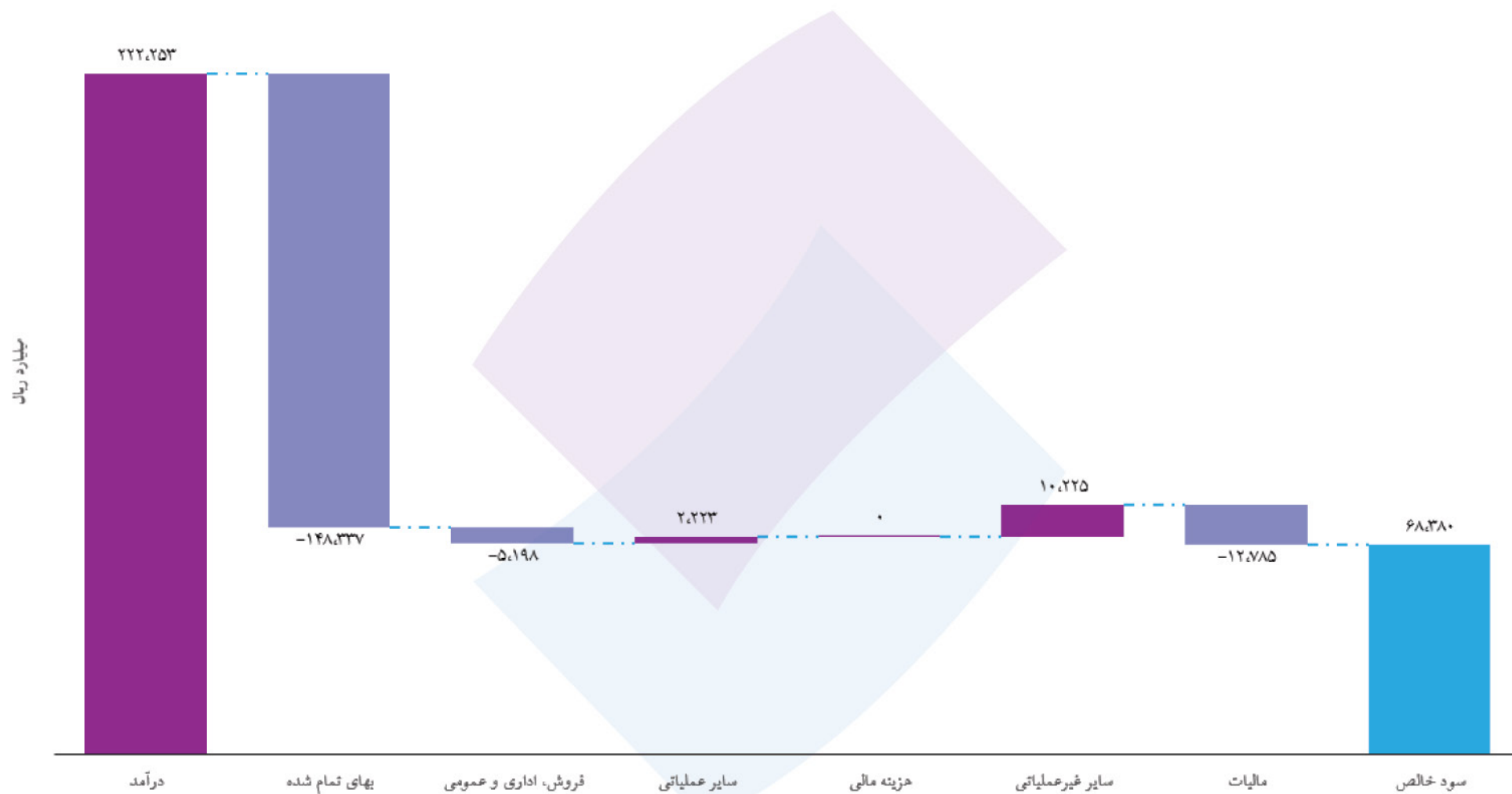
(اعداد میلیون ریال)	واقعی					پیش بینی	
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد	۲۴,۲۵۷,۱۴۹	۲۸,۹۱۸,۹۶۲	۵۳,۰۰۱,۵۹۳	۹۷,۸۵۲,۷۴۴	۱۱۱,۴۹۲,۵۹۳	۲۰۰,۱۰۱,۸۰۳	۲۲۲,۲۵۳,۲۸۴
نرخ رشد		%۱۹	%۸۳	%۲۸	%۶۴	%۷۹	%۱۱
سود ناخالص	۵,۱۷۳,۲۸۵	۶,۶۲۸,۳۱۵	۱۲,۸۵۸,۱۳۳	۹,۱۹۶,۷۷۵	۳۶,۱۸۷,۲۰۴	۷۳,۴۰۰,۱۶۵	۷۳,۹۱۶,۱۹۶
نرخ رشد		%۲۸	%۹۴	%-۲۸	%۲۹۳	%۱۰۳	%۱
حاشیه سود ناخالص	%۲۱	%۲۳	%۲۴	%۱۴	%۳۲	%۳۷	%۳۳
سود عملیاتی	۳,۴۰۱,۵۳۳	۴,۵۹۸,۷۱۷	۱۱,۸۴۸,۵۸۶	۸,۲۵۸,۴۲۰	۳۵,۴۰۴,۷۶۴	۶۶,۴۲۸,۲۶۶	۷۰,۹۴۰,۳۳۲
نرخ رشد		%۳۵	%۱۵۸	%-۳۰	%۳۲۹	%۸۸	%۷
حاشیه سود عملیاتی	%۱۴	%۱۶	%۲۲	%۱۲	%۳۲	%۳۳	%۳۲
سود خالص	۳,۴۷۱,۹۶۳	۵,۰۴۵,۳۷۳	۱۲,۸۰۵,۶۳۷	۱۱,۰۹۹,۳۲۷	۳۴,۲۴۱,۰۰۲	۶۳,۵۷۹,۲۷۱	۶۸,۳۸۰,۴۹۲
نرخ رشد		%۴۵	%۱۵۴	%-۱۳	%۲۰۸	%۸۶	%۸
حاشیه سود خالص	%۱۴	%۱۷	%۲۴	%۱۶	%۳۱	%۳۲	%۳۱



ارقام به میلیون ریال	واقعی					پیش بینی	
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۲۴,۲۵۷,۱۴۹	۲۸,۹۱۸,۹۶۲	۵۳,۰۰۱,۵۹۳	۶۷,۸۵۲,۷۴۴	۱۱۱,۴۹۲,۵۹۳	۲۰۰,۱۰۱,۸۰۳	۲۲۲,۲۵۳,۲۸۴
بهای تمام شده	(۱۹,۰۸۳,۸۶۴)	(۲۲,۲۹۰,۶۴۷)	(۴۰,۱۴۳,۴۶۰)	(۵۸,۶۵۵,۹۶۹)	(۷۵,۳۰۵,۳۸۹)	(۱۲۶,۷۰۱,۶۳۷)	(۱۴۸,۳۳۷,۰۸۸)
سود ناخالص	۵,۱۷۳,۲۸۵	۶,۶۲۸,۳۱۵	۱۲,۸۵۸,۱۳۳	۹,۱۹۶,۷۷۵	۳۶,۱۸۷,۲۰۴	۷۳,۴۰۰,۱۶۵	۷۳,۹۱۶,۱۹۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱,۵۴۳,۳۶۶)	(۲,۰۷۹,۲۰۳)	(۲,۲۴۵,۰۲۳)	(۲,۱۹۳,۸۹۷)	(۳,۰۸۱,۹۳۶)	(۴,۳۷۰,۵۷۶)	(۵,۱۹۸,۳۹۶)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۶۶,۳۵۵	۳۵۷,۶۱۴	۱,۳۵۰,۱۴۶	۲,۵۴۲,۲۵۴	۳,۸۵۹,۱۹۹	۴۰۰,۲۰۴	۵,۵۵۶,۳۳۲
سایر هزینه های عملیاتی	(۳۹۴,۷۴۱)	(۳۰۸,۰۰۹)	(۱۱۴,۶۷۰)	(۱,۲۸۶,۷۱۲)	(۱,۵۵۲,۷۰۳)	(۳,۰۰۱,۵۲۷)	(۳,۳۳۳,۷۹۹)
سود عملیاتی	۳,۴۰۱,۵۳۳	۴,۵۹۸,۷۱۷	۱۱,۸۴۸,۵۸۶	۸,۲۵۸,۴۲۰	۳۵,۴۰۴,۷۶۴	۶۶,۴۲۸,۲۶۶	۷۰,۹۴۰,۳۳۲
هزینه های مالی	۰	۰	۰	(۱۴,۶۶۵)	(۴۶۹,۷۶۱)	۰	۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۵۸۷,۲۰۴	۱,۱۰۵,۴۵۵	۲,۱۳۰,۳۰۵	۳,۳۷۳,۹۸۷	۳,۴۶۲,۳۹۹	۶,۸۶۴,۷۶۳	۸,۶۵۸,۷۹۰
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۳۵,۰۱۴	۱۸۰,۵۰۵	۱,۱۹۷,۶۳۶	۸۴۸,۴۰۲	۱,۴۴۲,۲۰۰	۱,۱۶۰,۳۷۲	۱,۵۶۶,۵۰۲
سود قبل از مالیات	۴,۲۲۳,۷۵۱	۵,۸۸۴,۶۷۷	۱۵,۱۷۶,۵۲۷	۱۲,۴۶۶,۱۴۴	۳۹,۸۳۹,۶۰۲	۷۴,۴۵۳,۴۰۱	۸۱,۱۶۵,۶۲۵
مالیات	(۷۵۱,۷۸۸)	(۸۳۹,۳۰۴)	(۲,۳۷۰,۸۹۰)	(۱,۳۶۶,۸۱۷)	(۵,۵۹۸,۶۰۰)	(۱۰,۸۷۴,۱۳۰)	(۱۲,۷۸۵,۱۳۳)
سود خالص	۳,۴۷۱,۹۶۳	۵,۰۴۵,۳۷۳	۱۲,۸۰۵,۶۳۷	۱۱,۰۹۹,۳۲۷	۳۴,۲۴۱,۰۰۲	۶۳,۵۷۹,۲۷۱	۶۸,۳۸۰,۴۹۲
سود پایه هر سهم	۴۳۱	۶۲۶	۱,۵۸۸	۱,۳۷۶	۴,۲۴۶	۷,۸۸۴	۸,۴۸۰
سرمایه	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰





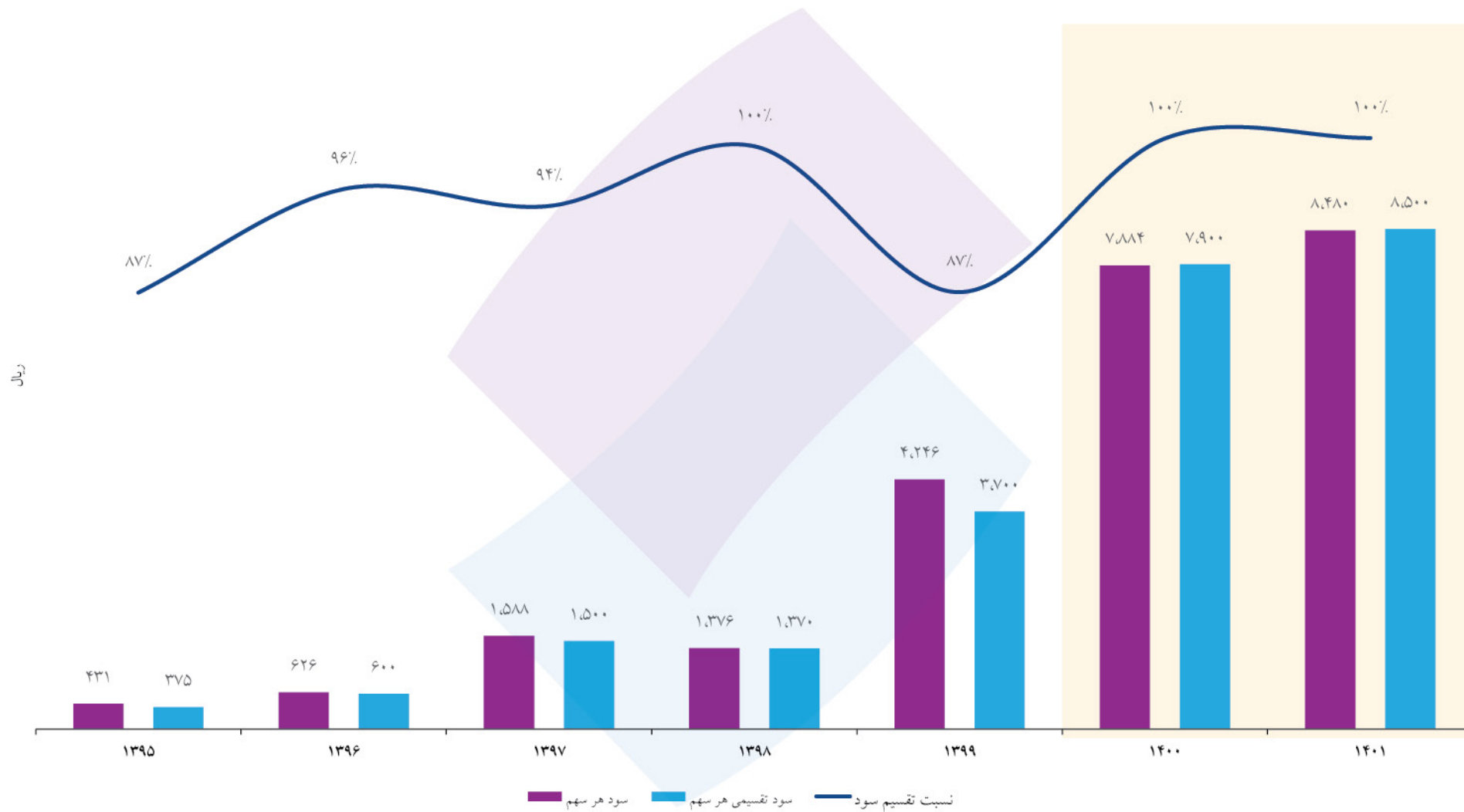


		نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و در آمد عملیاتی				
		۲۲۶,۸۰۰	۲۵۲,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۸,۰۰۰	۳۳۸,۸۰۰
میانگین نرخ خرید نفتقا (دلار بر تن)	۳۶۰	۸,۷۷۱	۹,۹۰۰	۱۱,۱۵۵	۱۲,۴۱۰	۱۳,۷۹۱
	۴۰۵	۷,۶۸۷	۸,۶۹۶	۹,۸۱۷	۱۰,۹۳۹	۱۲,۱۷۲
	۴۵۰	۶,۶۰۴	۷,۴۹۲	۸,۴۸۰	۹,۴۶۷	۱۰,۵۵۳
	۴۹۵	۵,۵۲۰	۶,۲۸۸	۷,۱۴۲	۷,۹۹۶	۸,۹۳۵
	۵۴۰	۴,۴۳۷	۵,۰۸۴	۵,۸۰۴	۶,۵۲۴	۷,۳۱۶

		نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و در آمد عملیاتی				
		۲۲۶,۸۰۰	۲۵۲,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۸,۰۰۰	۳۳۸,۸۰۰
میانگین نرخ فروش پلی اتیلن سنگین (دلار بر تن)	۹۲۰	۵,۷۲۱	۶,۵۱۱	۷,۳۹۰	۸,۲۶۸	۹,۲۳۴
	۱,۰۳۵	۶,۱۶۲	۷,۰۰۲	۷,۹۳۵	۸,۸۶۸	۹,۸۹۴
	۱,۱۵۰	۶,۶۰۴	۷,۴۹۲	۸,۴۸۰	۹,۴۶۷	۱۰,۵۵۳
	۱,۲۶۵	۷,۰۴۵	۷,۹۸۳	۹,۰۲۵	۱۰,۰۶۷	۱۱,۲۱۳
	۱,۳۸۰	۷,۴۸۶	۸,۴۷۳	۹,۵۷۰	۱۰,۶۶۶	۱۱,۸۷۲

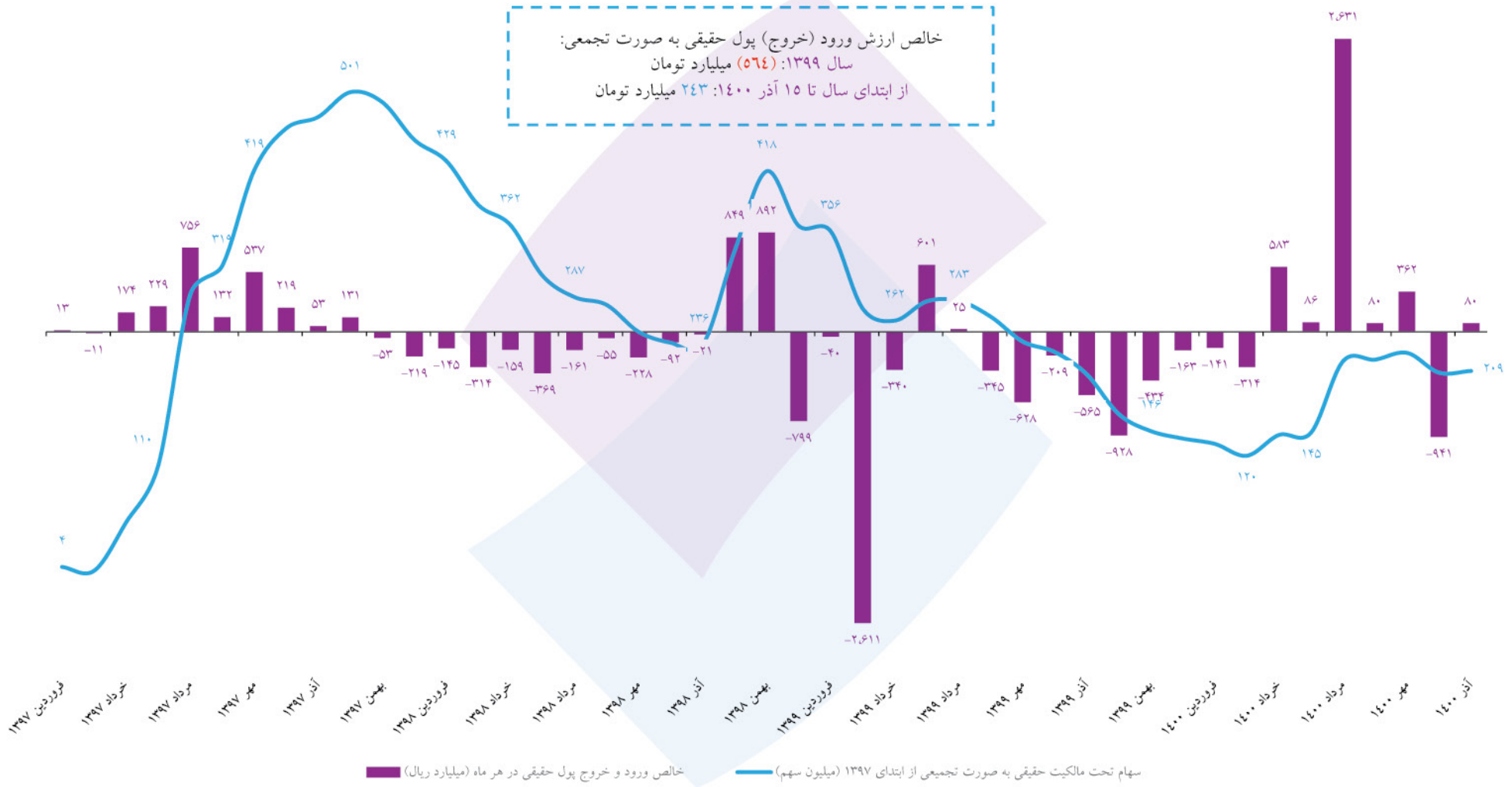
		نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و در آمد عملیاتی				
		۲۲۶,۸۰۰	۲۵۲,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۸,۰۰۰	۳۳۸,۸۰۰
میانگین نرخ فروش پلی اتیلن سبک خطی (دلار بر تن)	۸۸۰	۵,۸۷۹	۶,۶۸۷	۷,۵۸۵	۸,۴۸۳	۹,۴۷۰
	۹۹۰	۶,۲۴۱	۷,۰۹۰	۸,۰۳۲	۸,۹۷۵	۱۰,۰۱۲
	۱,۱۰۰	۶,۶۰۴	۷,۴۹۲	۸,۴۸۰	۹,۴۶۷	۱۰,۵۵۳
	۱,۲۱۰	۶,۹۶۶	۷,۸۹۵	۸,۹۲۷	۹,۹۵۹	۱۱,۰۹۵
	۱,۳۲۰	۷,۳۲۹	۸,۲۹۸	۹,۳۷۵	۱۰,۴۵۲	۱۱,۶۳۶

		نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و در آمد عملیاتی				
		۲۲۶,۸۰۰	۲۵۲,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۸,۰۰۰	۳۳۸,۸۰۰
میانگین نرخ فروش پلی پروپیلن (دلار بر تن)	۱,۰۴۰	۶,۰۲۱	۶,۸۴۵	۷,۷۶۱	۸,۶۷۶	۹,۶۸۳
	۱,۱۷۰	۶,۳۱۲	۷,۱۶۹	۸,۱۲۰	۹,۰۷۲	۱۰,۱۱۸
	۱,۳۰۰	۶,۶۰۴	۷,۴۹۲	۸,۴۸۰	۹,۴۶۷	۱۰,۵۵۳
	۱,۴۳۰	۶,۸۹۵	۷,۸۱۶	۸,۸۳۹	۹,۸۶۳	۱۰,۹۸۸
	۱,۵۶۰	۷,۱۸۶	۸,۱۴۰	۹,۱۹۹	۱۰,۲۵۸	۱۱,۴۲۳











سامانه معاملات آنلاین کارگزاری تأمین سرمایه نوین

کارمزد کمتر، سود بیشتر

سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است. محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات مالی و سرمایه‌گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تحلیل ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده است. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه‌ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان این گزارش است.

”کلیه ی حقوق مادی و معنوی این محتوی مربوط به شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین است و استفاده از آن تنها با ذکر منبع مجاز است.“



بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، شماره ۲۳

۰۲۱-۸۶۷ ۹۱ ۰۰۰ _ ۰۲۱-۲۲۰ ۳۰ ۳۴۹

www.nibb.ir info@nibb.ir

[nibb.ir](https://www.nibb.ir) [nibb](https://www.linkedin.com/company/nibb) [nibbroker](https://www.instagram.com/nibbroker)