



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

ثبات دلار و افزایش انتظارات تورمی اما شاخص کل درمانده در عبور از سقف قبلی

پرونده ویژه:

تحلیل شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

گزارش تحلیل بازارها - شماره 106 - هفته منتهی به 7 خرداد 1401

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

EhtemamIranian.ir

eii.co.ir

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: موج تورم در حال در نوردیدن بازارها؛
- تصویر اقتصاد کلان: افزایش نرخ بیکاری در چین؛
- اقتصاد کلان - تورم: مرکز آمار نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه اردیبهشت 1401 را معادل 39/3 درصد اعلام کرد - رنج صعود مجدد نرخ تورم؛
- بورس و انرژی: رونق بازارها پس از 2 ماه انتظار؛
- فلزات گرانبها و ارز: رشد طلا، تداوم نزول بیت‌کوین؛
- بازار کالاهای خام: قدم بعدی، محدودیت صادرات برنج؟؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - شکست خط روند صعودی و تغییر فاز شاخص کل؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - نزولی با شیب ملایم؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - حرکت مجدد طلا به سمت کف 1800 دلاری؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - تغییر روند و ریزش شاخص دلار؛
- بررسی شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار؛
- ارزیابی دلاری شاخص کل و محاسبه شاخص وارن بافت؛
- مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای صنعتی؛
- تحلیل شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران.

حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی

موج تورم در حال درنوردیدن بازارها

بلومبرگ

Bloomberg

اشاره

در پی بحران افزایش قیمت نفت، کشورهای گروه هفت اعلام کردند که گروه کشورهای صادرکننده نفت اوپک می‌توانند با افزایش تولید، نقشی اساسی را در کاهش حرارت بازارهای جهانی ایفا کنند.

همچنین اتحادیه اروپا تحریم خط لوله روسیه را با امید به بستن قرارداد نفتی جایگزین به تعویق انداخت.

از سوی دیگر بحران انرژی کار را در برزیل به آنجا رسانده که هم‌اکنون هزینه یک باک بنزین خودرو به 33 درصد از حداقل درآمد رسمی ماهانه کارگران این کشور رسیده است.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۵۳۰,۹۴۹,۳۰۸	+۰/۸۱٪
جان باختگان	
۶,۳۰۹,۶۸۹	+۰/۱۷٪
بهبودیافتگان	
۵۰۱,۵۳۹,۲۳۴	+۱/۰۰٪

فایننشال تایمز



• جانسون، نخست‌وزیر انگلیس، گفت باید روند ارسال کمک‌های نظامی به اوکراین را تسریع ببخشیم.

• 3/7 میلیون پناهنده سوری مستقر در کمپ‌های مرزی ترکیه، فشاری محسوب می‌شود که اردوغان در پی رهایی از آن است.

• اولین سال رکود اقتصادی در مصر از 2013 تا کنون ثبت شد.

• کشورهای گروه هفت اعلام کردند اوپک می‌تواند با افزایش تولید نقش اساسی در کاهش حرارت بازارهای انرژی داشته باشد.

• زلنسکی با اشاره به لزوم بازپس‌گیری سرزمین‌های اشغال‌شده توسط روس‌ها گفت هیچ پرچمی جز پرچم اوکراین، بر فراز دونباس نباید برافراشته شود.

• معاهده تجاری هندوآسیایی بایدن، یک قدم کوچک روبه‌جلو برداشت.

• کاهش محبوبیت بایدن در آمریکا در حال رکورد زدن است.

• عربستان سعودی در یک ماه اخیر، روزی یک میلیارد بشکه نفت فروخته است.

• عربستان سعودی بخش زیادی از بودجه و سهمیه ذخیره‌ارزی سال آینده خود را با فروش نفت 3 ماه اخیر تأمین کرده است.

• پیش‌بینی‌های منفی برای بازارهای جهانی باعث شده سهامداران بتوانند تقریباً روی تمام سهام‌ها موقعیت فروش استقراضی اتخاذ کنند.

• ترکیه رئیس جدید داعش را دستگیر کرد.

• بایدن قصد دارد 10 هزار دلار از بدهی وام دانشجویی دانشجویان کم‌درآمد این کشور کسر کند.

• با افزایش سهم فروش نفت روسیه به چین و هند، این رقم از رکورد تاریخی هم بسیار فراتر رفته است.

• جام جهانی قطر و ورود گردشگران به این کشور، می‌تواند صنعت توریسم خاورمیانه را بطور دائمی رونق ببخشد.

• اتحادیه اروپا با به تعویق انداختن تحریم خطوط لوله‌ای روسیه، در پی بستن قرارداد نفتی جایگزین پیش از این اتفاق است.

• پوتین صادرات غلات روسیه را منوط به کاهش تحریم‌های این کشور کرده است.

• در پی توقیف نفتکش ایرانی توسط یونان، ایران دو نفتکش یونانی را در آب‌های خلیج فارس توقیف کرد.

• افزایش قراردادهای فروش استقراضی روی بزرگترین صندوق قابل معامله بیت‌کوین در آمریکا، با ادامه روند منفی بازار افزایش شدید یافته است.

• بازار NFTها هم از رکورد رمزارزها مصون نماند.

• فعالان حوزه رمزارز در مورد نوسانات بازار طی 3 روز آتی نگرانی شدید خود را ابراز کردند.

• موج جدید گرما در هندوستان باعث فشار شدید به قشر فقیر این کشور شده و با افزایش گرما شاهد تلفات قابل‌توجه در این کشور خواهیم بود.

• با مشهود شدن بیشتر تأثیر تورم در آمریکا، نرخ سپرده‌های مردم این کشور به کمترین میزان خود از زمان بحران سال 2008 رسید.

• شهرهای ایالات شمالی آمریکا در پی برقی کردن هرچه بیشتر حمل‌ونقل عمومی خود هستند.

• اخبار میزان هزینه مصرف‌کنندگان آمریکایی و افزایش تورم، بازارهای مالی را پس از 7 هفته، مثبت کرد!

• ترکیه در پی حمله به سوریه و دخالت نظامی مجدد در شمال این کشور است.

• استرالیا در حال کاهش پیوسته سهم زغال‌سنگ در تأمین برق خود و جایگزینی آن با انرژی‌های پاک‌تر و گاز است.

• تابستان داغ و پرشوری در انتظار صنعت گردشگری جهان است.

• توان قانون‌گذاری، نظارت و دخالت کمیته نظارت بر اوراق بهادار آمریکا در حال به چالش کشیده‌شدن توسط وکلای شرکت‌های بزرگ در دادگاه‌های این کشور است تا بازارهای مالی آزادی بیشتری داشته باشند.

• دولت برزیل شرکت 7/4 میلیارد دلاری الکتروبراز (از تأمین‌کنندگان اصلی برق این کشور) را به بخش خصوصی واگذار می‌کند.

• در برزیل یک باک بنزین، به اندازه 33 درصد از حداقل درآمد ماهانه رسمی کارگران این کشور است.

• شاخص ماهانه اطمینان مصرف‌کنندگان آمریکایی به پایین‌ترین میزان 10 سال اخیر رسیده است.

• تنش‌ها بین ترکیه و یونان بر سر جزیره ایگین افزایش یافت.

• چین، موارد جدید کرونا در مرز با کره شمالی کشف کرده است.

• بنا بر ادعای جی‌پی‌مورگان خریدهای صندوق‌های پوشش ریسک، به سمت بازارهای سهام هنگ‌کنگ متمرکز شده است.

• هزینه شارژ خودروهای برقی، علی‌رغم یارانه‌های متعدد دولتی، در 8 ماه اخیر حدود 20 درصد افزایش داشته است.

منبع: New York Times

تصویر اقتصاد کلان

افزایش نرخ بیکاری در چین

مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماهانه	1401	یکساله
دلار (ریالی)	۰/۸۹٪	۸/۸۷٪	۱۶/۱۳٪	۳۴/۴۵٪
سکه (ریالی)	۳/۱۲٪	۱۰/۸۳٪	۱۷/۴۳٪	۴۰/۹۰٪
بورس (شاخص)	-۱/۹۱٪	۳/۸۰٪	۱۳/۸۵٪	۴۱/۵۲٪
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	-۴/۳۰٪	-۳۳/۶۹٪	-۳۵/۶۷٪	-۲۵/۱۹٪
مسکن (ریالی - تهران)	-	-۲/۴٪	-	۱۶/۹٪

منبع داده‌ها:

وبسایت TGJU : بازدهی دلار و سکه

وبسایت TSETMC : بازدهی شاخص کل بورس تهران

بانک مرکزی ج.ا.ا. : بازدهی مسکن

وبسایت TradingView : بازدهی رمزارزها

نرخ بهره (درصد)	فصلی	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سالیانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
	نرخ رشد اقتصادی (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ رشد اقتصادی- قیمت ثابت (درصد)			متغیر
جهان									
-	-	-	-	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
-	-	-	-	%۴/۷	-	%۶/۱	۱۰,۸۴۵	۹۶,۲۹۲,۵۷۰	مقدار شاخص
				%۷/۴	-	%۳/۶	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
آمریکا									
۲۲-می	مارس-۲۲	آوریل-۲۲	آوریل-۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
%۱	%-۱/۵	%۸/۳	%۳/۶	%۴/۷	%۵/۴	%۵/۷	۶۹,۲۳۱	۲۲,۹۹۷,۵۰۰	مقدار شاخص
				%۷/۷	%۳/۵	%۳/۷	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
چین									
۲۲-می	مارس-۲۰۲۲	آوریل-۲۲	آوریل-۲۲	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
%۳/۷	%۱/۳	%۲/۱	%۶/۱	%۰/۹	%۴/۲	%۸/۱	۱۲,۳۵۹	۱۷,۴۵۸,۰۴۰	مقدار شاخص
				%۲/۱	%۳/۷	%۴/۴	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
منطقه یورو									
آوریل-۲۲	مارس-۲۲	آوریل-۲۲	مارس-۲۲	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۰۰	%۰/۳	%۷/۴	%۶/۸	%۲/۶	-	%۵/۳	۳۷,۷۲۳	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	مقدار شاخص
				%۵/۳	%۷/۷	%۳/۷	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
ایران									
مارس-۲۲	پاییز ۱۴۰۰	اردیبهشت ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۱۸	۳.۸	%۳۹.۳	%۹.۴	%۴۰/۱	%۹/۸	%۴	۷,۵۵۵	۲۰۳,۴۷۱	مقدار شاخص
				%۳۲/۳	%۱۰/۲	%۳	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		

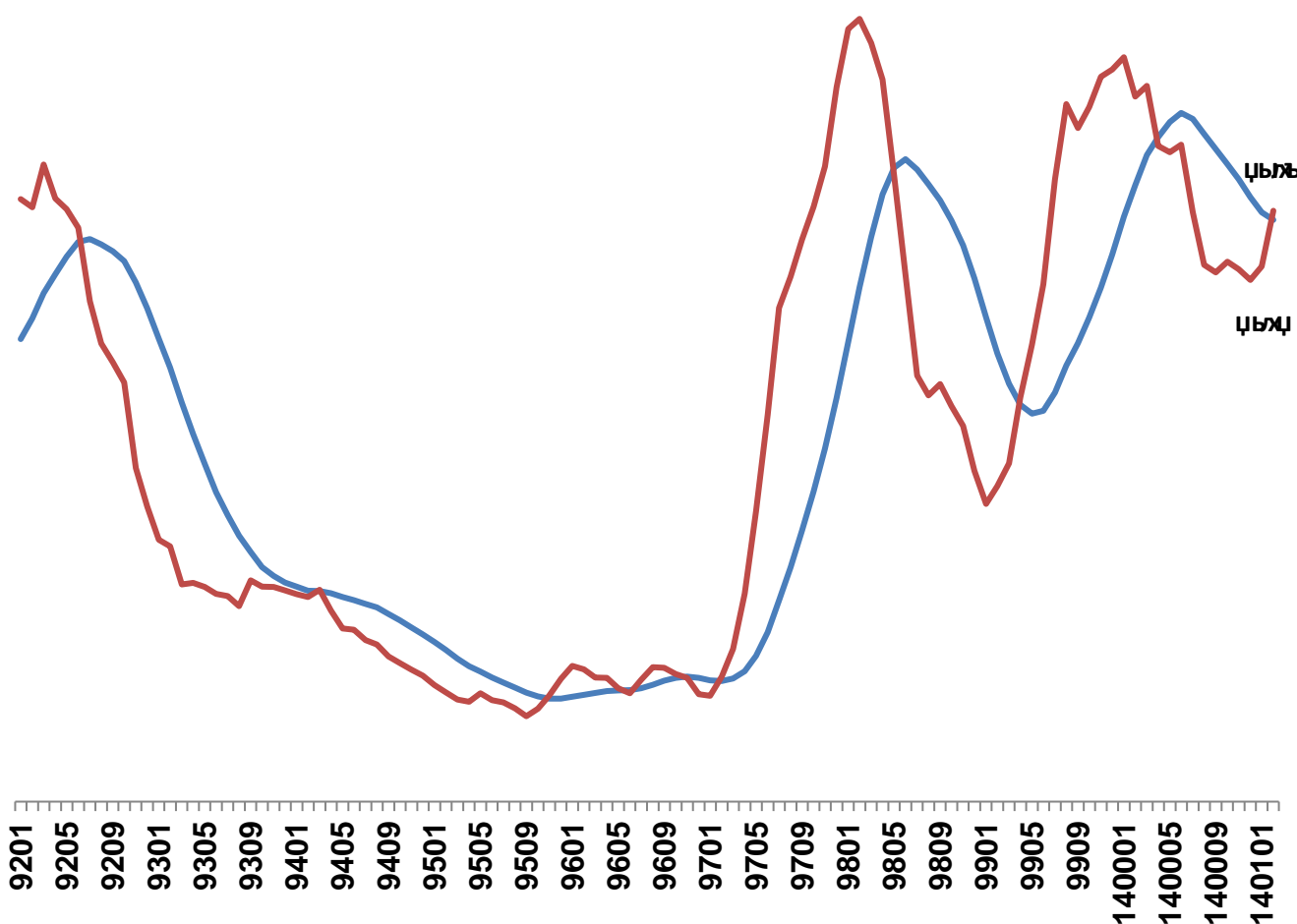
منبع:

صندوق بین‌المللی پول: پیش‌بینی ۲۰۲۲ و داده‌های مربوط به تولید ناخالص داخلی و درآمد سرانه ۲۰۲۰

وبسایت TradingEconomics : آمارهای میانگین سالیانه، نقطه‌نقطه و فصلی کشورها (به جز ایران) و همچنین آمار مربوط به نرخ بهره

مرکز آمار ایران: آمارهای میانگین سالیانه، نقطه‌به‌نقطه و فصلی ایران

نقطه به نقطه 12 ماهه



مرکز آمار ایران نرخ تورم اردیبهشت 1401 را اعلام کرد. بر این اساس، نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه با افزایش 3/7 واحد درصدی نسبت به آذر 1400، به عدد 39/3 درصد رسید. نرخ تورم میانگین سالیانه نیز با کاهش 0/5 واحد درصدی نسبت به آذر 1400 به عدد 38/7 درصد رسید.

نرخ تورم ماهانه شاخص کل قیمت کالاها و خدمات مصرفی خانوارهای کل کشور در ماه اردیبهشت نسبت به فروردین 1401 با افزایش 0/2 واحد درصدی از 3/3 درصد به 3/5 درصد افزایش یافته است. در این بین، بیشترین نرخ تورم ماهانه در بین گروه‌های کالایی مربوط به دو گروه حمل‌ونقل و هتل‌ورستوران با نرخ تورم ماهیانه 6/7 درصد و کمترین آن مربوط به گروه کالایی آموزش با نرخ تورم 0/5 درصد بوده است.

پس از آنکه آهنگ افت نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه در آذرماه 1400 کاهشی شد، روند نزولی نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه در دی‌ماه متوقف و درعوض روند آن صعودی شد. با تثبیت نرخ تورم در کانال 34 الی 35 درصدی در ماه‌های اخیر، مجدداً نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه در اردیبهشت‌ماه 1401 دچار یک صعود محسوس شد و با رسیدن به نرخ 39/3 درصد، به کانال 40 درصدی نزدیک شد.

با توجه به شرایط فعلی اقتصاد ایران و اعمال سیاست آزادسازی ارز ترجیحی 4200 تومانی، موسوم به سیاست جراحی اقتصادی، به نظر می‌رسد در کوتاه‌مدت همچنان روند صعودی نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه ادامه داشته باشد و بر این اساس، رسیدن تورم نقطه‌به‌نقطه به نرخ‌های نزدیک به 50 درصد طی ماه‌های خرداد و تیر چند دور از انتظار نیست. به همین منوال، انتظار می‌رود نرخ میانگین سالیانه نیز به بالای 40 درصد برسد.



منبع

ردیف عنوان آخرین قیمت معادل بازده هفتگی بازده ماهانه بازده یکساله

بورس و انرژی

رونق بازارها پس از 2 ماه انتظار!

بورس های جهانی

این هفته بازارهای سهام با رونقی کم سابقه مواجه بودند. پس از هفته های متمادی نزول پیوسته، با انتشار آمار قدرت خرید مصرف کنندگان در آمریکا که مهر تأییدی بر تورم جدی و ادامه دار در این کشور بود، بازارها جان تازه ای گرفته و با رشد بین 6 الی 8 درصدی واکنش مثبت خود به این اخبار را به رخ کشیدند.

همچنین شتاب روبه بالای فروش اوراق قرضه دولتی چین بمنظور سرمایه گذار دولت از ابتدای 2022 تا به امروز 270 میلیارد دلار اوراق فروخته و تحلیلگران اقتصادی می گویند که عملکرد فروش اوراق در سه ماهه دوم سال مالی 2022 به 300 میلیارد دلار خواهد رسید. احتمالاً 50 درصد از منابع درآمدی فروش اوراق در طرح های زیرساخت دولت چین سرمایه گذاری می شود که خود محرک جدی بازارهای کامودیتی خواهد بود.

نفت و محصولات پتروشیمی

قیمت نفت که در این هفته با وجود رکورد بازار تولید افزایش قابل توجه داشت، موجب نگرانی سردمداران کشورهای گروه هفت شده و آنها امید دارند بتوانند با متقاعد کردن اوپک به افزایش تولید، زهر این افزایش قیمت را کاهش دهند.

همچنین قیمت گاز طبیعی در هنری هاب این هفته 8 درصد رشد داشت و به حدود 31 سنت به ازای هر متر مکعب رسید و دلیل این رشد قیمت و تقاضا گزارش وزارت انرژی آمریکا است که گفته در فصل تابستان، تقاضای گاز طبیعی این کشور به دلیل گرمای هوا و صادرات LNG رشد جدید 5 درصدی خواهد داشت که در مقابل رشد حدوداً 3/5 درصدی تولید، به معنی کسری عرضه است!

بحران اوکراین عامل محدودیت عرضه گاز طبیعی در اروپا و رشد واردات این قاره از آمریکا شده و تقاضای واردات گاز طبیعی مکزیک از آمریکا نیز صعودی است. با رشد قیمت گاز طبیعی، بازار در انتظار تحریک مجدد قیمت کودهای شیمیایی و انواع محصولات پتروشیمی از خوراک گاز طبیعی است.

همچنین در جهت کنترل قیمت نفت، احتمالاً شاهد پدیدار شدن سیگنال های مثبتی از سوی بایدن برای کاهش تحریم های ونزوئلا و بهبود وضعیت سرمایه گذاری در صنعت نفت این کشور و صادرات آن خواهیم بود.

بورس های جهانی

TeleTrader	1	Dow Jones	33,204	واحد	6.22%	-0.30%	-3.78%
	2	Nasdaq	12,681	واحد	7.15%	-2.48%	-7.15%
	3	S&P 500	4,157	واحد	6.59%	-0.59%	-1.13%
	4	FTSE 100	7,582	واحد	2.51%	2.08%	8.13%
	5	DAX	14,462	واحد	3.44%	4.84%	-6.13%
	6	CAC 40	6,515	واحد	3.67%	1.09%	1.24%
	7	NIKKEI 225	26,782	واحد	0.16%	1.50%	-6.19%
	8	SHANGHAI	3,130	واحد	-0.74%	5.81%	-13.26%
	9	Moex	2,408	واحد	1.45%	1.00%	-35.46%

TradingEconomics

نفت و انرژی

TeleTrader	10	نفت خام برنت	119.43	دلار/بشکه	6.11%	11.35%	78.51%
TeleTrader	11	نفت خام WTI	114.75	دلار/بشکه	3.96%	13.96%	74.08%
TeleTrader	12	گاز طبیعی (هنری هاب)	8.722	دلار/MM Btu	7.91%	26.63%	192.10%
OilPrice	13	سبک اوپک	116.5	دلار/بشکه	3.83%	12.51%	42.21%
OilPrice	14	نفت سنگین ایران	111.35	دلار/بشکه	4.91%	7.46%	70.16%
TeleTrader	15	گازونیل	1,143	دلار/تن	10.89%	4.84%	106.36%
TradingEconomics	16	نفثا	888.79	دلار/تن	-1.08%	-1.75%	49.89%
TradingEconomics	17	اتانول	2.757	دلار/گال	0.27%	4.55%	8.56%
Sunsirs	18	متانول (داخلی چین)	2,620	یوان/تن	-1.72%	-7.28%	-10.93%
PLATTS	19	متانول CFR	347	دلار/تن	1.73%	-11.82%	11.82%
Fertilizerworks	20	اوره گرانول خاورمیانه	619.17	دلار/تن	-4.96%	-24.01%	68.25%
PLATTS	21	پت - فوب جنوب شرق آسیا	1370	دلار/تن	5.84%	9.49%	26.64%

سنت/مترم
کعب

فلزات گرانبها و ارز

رشد طلا، تداوم نزول بیتکوین

بازار فلزات گرانبها

طی هفته اخیر با توجه به افت شاخص دلار و پایین آمدن بازده اوراق قرضه 10 ساله آمریکا، اونس جهانی طلا روند صعودی هفته قبل خود را حفظ کرده و با ثبت بازدهی مثبت، هفته کاری خود را به پایان رساند. آنچه که مانع رشد بیشتر طلا شد، انتشار صورتجلسه فدرال رزرو بود که نشان می‌داد بیشتر مقامات آن از افزایش 0/5 درصدی نرخ بهره در جلسات بعدی و کاهش حجم دارایی‌های ترانزنامه حمایت کردند.

سکه و ارز (داخلی)

تقویت و بالا ماندن انتظارات تورمی، سبب آن شد که بازار ارز و طلای داخلی هفته کاری خود را با نوسانات با برآیند مثبت آغاز کنند. در پایان هفته نیز اظهارات منفی نماینده ویژه آمریکا در امور ایران حول مسئله برجام، شوک مثبتی را به بازار ارز و سکه وارد کرده و در پی آن نرخ‌ها در این بازارها بار دیگر صعودی شدند.

رمزارز

با تداوم روند نزولی بازار کریپتوکارنسی، بیتکوین در مسیر بدترین عملکرد تاریخی خود باقی مانده و با ثبت نهمین کندل هفتگی قرمز رنگ، رکورد تازه‌ای را به نام خود ثبت کرد. بدنبال این ریزش‌ها، طی هفته اخیر ارزش کل بازار کریپتو با افت نزدیک به 7/5 درصد به عدد 1/18 تریلیون دلار سقوط کرد که این عدد اصلاح 60 درصدی ارزش بازار از قله خود (10 نوامبر 2021) که عدد 3 تریلیون دلار بود را به ما نشان می‌دهد. عواملی از قبیل سیاست‌های پولی انقباضی توسط بانک مرکزی ایالات متحده و عواقب ناشی از فروپاشی استیبل کوین الگوریتمی TerraUSD در اوایل این ماه، همچنان دارایی‌های رمزارز را تحت تأثیر قرار می‌دهد. طبق گزارش‌ها، فدراسیون روسیه در پاسخ به تحریم‌های غرب علیه این کشور که بدلیل تهاجم این کشور به اوکراین در اوایل سال جاری ایجاد شد، در حال بررسی پذیرش رمزارزها برای پرداخت‌های بین‌المللی است. خبرگزاری اینترفاکس و رویترز روز جمعه (27 می 2022) گزارش دادند ایوان چیسکوف (Ivan Chebeskov)، ریاست بخش سیاست‌های مالی وزارت دارایی روسیه، بطور فعال در حال بررسی امکان ادغام پرداخت‌های رمزارزی شده است. در ادامه، به گزارش روزنامه محلی Vedomosti، وزارت دارایی روسیه اضافه کردن پیشنهاد پرداخت‌های بین‌المللی به نسخه بروزشده قانون رمزارزی که در حال تدوین و جمع‌آوری است، را مورد بررسی قرار داده است. به نظر می‌رسد که پشتیبانی قانونی از رمزارزها در تمام بخش‌های دولت روسیه در حال صورت گرفتن است. در همین راستا دنیس مانتوروف (Denis Manturov)، وزیر بازرگانی روسیه، اظهار داشته که مسکو قصد دارد پرداخت‌های رمزارزی را قانونی کند. در ماه آوریل (فروردین)، وزارت دارایی این کشور در لایحه‌ای با عنوان «در مورد ارز دیجیتال» از قانونی‌سازی حمایت کرد.

ردیف 0	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
1	طلا	1,853	دلار/اونس	0.44%	-2.16%	-2.63%	TeleTrader
2	نقره	22.10	دلار/اونس	1.56%	-4.58%	-20.87%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) – پنجشنبه 5 خرداد							
3	یک گرم طلای 18 عیار	13,889,000	ریال	2.42%	8.69%	33.01%	tgju/org
4	سکه امامی	145,310,000	ریال	3.12%	12.25%	40.44%	tgju/org
ارز – پنجشنبه 5 خرداد							
5	دلار آزاد	304,500	ریال	0.89%	9.37%	35.24%	tgju/org
6	دلار حواله (خرید)	242,685	ریال	-1.64%	-0.64%	19.66%	sanarate/ir
7	دلار حواله (فروش)	244,890	ریال	-1.64%	-0.64%	19.66%	sanarate/ir
8	یورو آزاد	326,550	ریال	2.59%	9.49%	18.56%	tgju/org
9	یورو حواله (خرید)	258,711	ریال	-0.13%	-1.92%	4.52%	sanarate/ir
10	یورو حواله (فروش)	261,061	ریال	-0.13%	-1.92%	4.52%	sanarate/ir
11	درهم آزاد	68,879	ریال	-0.74%	0.51%	13.99%	sanarate/ir
12	درهم حواله (خرید)	66,082	ریال	-1.64%	-0.64%	19.66%	sanarate/ir
13	درهم حواله (فروش)	66,683	ریال	-1.64%	-0.64%	19.66%	sanarate/ir
رمزارز							
14	بیتکوین	28,792	دلار	-2.12%	-27.52%	-19.20%	Tradingview
15	اتریوم	1,757	دلار	-10.78%	-40.05%	-26.92%	Tradingview



بازده
سالانه

بازده
ماهانه

بازده
هفتگی

معادل

آخرین قیمت

عنوان

ردیف

بازار کالاهای خام قدم بعدی، محدودیت صادرات برنج؟

بازار محصولات کشاورزی

با تشدید سیاست‌های کنترل صادرات برای تأمین نیازهای بازارهای داخلی توسط هند که این هفته به بازار شکر این کشور هم رسید، فعالان بازار منتظر تعریف تعرفه و محدودیت بر تولیدات برنج این کشور هستند. هند تولیدکننده 40 درصد از برنج صادراتی جهان است و در صورت وضع تعرفه روی این کالا توسط این کشور، بسیاری از ملت‌های جهان از جمله ایران دچار مشکل جدی خواهند شد. ترس از اینکه کشورهای دیگر مانند ویتنام نیز در اجرای این سیاست‌ها به هند بپیوندند مسأله‌ای جدی است. با وجود محدودیت صادرات شکر توسط هند شاهد کاهش قیمت این محصول طی هفته گذشته بودیم ولی در پی ادامه‌دار شدن بحران در جهان شاهد افزایش قیمت سویا و کانولا طی این هفته نیز بودیم. قیمت سایر غلات مانند گندم، جو و ذرت طی این هفته اندکی کاهش یافت.

بازار کالاهای صنعتی

هند از صادرکنندگان اصلی سنگ آهن آسیا، امروز دوشنبه اقدام به وضع عوارض صادراتی روی تعدادی از کامودیتی‌ها شامل سنگ آهن کرده تا قیمت‌های داخلی مواد اولیه فولاد را کاهش دهد و تورم این کشور را مدیریت کند (با وجود مازاد عرضه 15 درصدی فولاد در این کشور). تعرفه صادرات کنسانتره آهن هند از 30 درصد به 50 درصد افزایش و تعرفه گندله نیز از صفر درصد به 45 درصد افزایش یافت. با توجه به اینکه 3 درصد سنگ آهن چین، از هند تأمین می‌شود، این اقدام موجبات رشد قیمت سنگ آهن در بورس دالیان چین را فراهم آورد. تخلیه حباب قیمتی فولاد که در نتیجه جنگ اوکراین رشد کرده بود، موجب کاهش قیمت بیلت و اسلب دریای سیاه و شرق آسیا طی هفته‌های اخیر شد و به نظر می‌رسد تا زمان شروع برنامه‌های زیرساختی چین، ادامه‌دار باشد. کاهش قیمت فولاد منطقه CIS موجب فشار به تولیدکنندگان ایرانی نیز شده است.

شاخص‌های کالایی

رسیدن شاخص مهم CRB به بالاترین میزان خود در دهه گذشته با وجود کاهش قیمت پیاپی فلزات مصرفی، گواهی بر قدرت موج تورم جهانی است که در قیمت مواد غذایی و حامل‌های انرژی بیشتر از سایر موارد مشهود بوده و باعث افزایش 2/2 و 2/5 درصدی این شاخص و شاخص گلدمن ساکس اس‌اندپی در هفته اخیر شده است. شاخص بورس فلزات لندن یک درصد کاهش یافت و بالتیک خشک نیز با شروع پهلوی گرفتن کشتی‌های باری در بندرگاه‌های چین، پس از هفته‌ها تعلیق روی آب، طی این هفته 20 درصد کاهش یافت!

محصولات کشاورزی

1	ذرت	776.26	سنت/بوشل	306	دلار/تن	-0.26%	-4.70%	38.49%	TeleTrader
2	کتان (پنبه)	124.34	سنت/پوند	2741	دلار/تن	-0.92%	-0.85%	62.90%	TeleTrader
3	سویا	1,732.50	سنت/بوشل	637	دلار/تن	1.57%	2.85%	28.74%	TeleTrader
4	شکر	19.53	سنت/پوند	431	دلار/تن	-2.25%	1.67%	22.83%	TeleTrader
5	گندم	1157	سنت/بوشل	425	دلار/تن	-1.15%	6.03%	72.94%	TeleTrader
6	کانولا	1185	دلار کانادا/تن	936	دلار/تن	1.24%	-1.13%	33.24%	TradingEconomics

کالاهای صنعتی

7	مس	9490	دلار/تن			0.73%	-2.81%	-7.64%	TeleTrader
8	قیر	4,535	یوان/تن	726	دلار/تن	5.12%	8.86%	48.49%	TradingEconomics
9	فولاد	4,741	یوان/تن	759	دلار/تن	-1.58%	-6.14%	-0.29%	TradingEconomics
10	آلومینیوم	2,868	دلار/تن			-3.40%	-5.64%	14.47%	TeleTrader
11	سرب	2,165	دلار/تن			0.23%	-4.62%	-1.57%	TeleTrader
12	روی	3,864	دلار/تن			4.29%	-8.64%	26.17%	TeleTrader
13	سنگ آهن	133.5	دلار/تن			5.95%	-3.26%	-31.01%	TradingEconomics
14	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	613	دلار/تن			-3.99%	-12.12%	-5.64%	Metal Bulletin
15	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	550	دلار/تن			-5.92%	-15.08%	-12.12%	Metal Bulletin

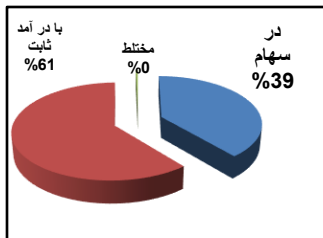
شاخص‌های کالایی

16	بالتیک خشک	2,681	واحد			-19.83%	11.57%	3.31%	tgju.org
17	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	341	واحد			2.18%	4.93%	56.14%	TradingEconomics
18	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	4,489	واحد			-1.11%	-8.48%	3.71%	TradingEconomics
19	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اندپی (S&P GSCI)	4,076	واحد			2.55%	6.01%	63.04%	TradingEconomics

صندوق‌ها و بازار بدهی

بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفته (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	564,823	21.06	0.64	-2.70	3.58	12.28	40.15
با درآمد ثابت	880,148	80.12	0.27	1.60	5.11	9.12	16.99
مختلط	5,163	43.42	-0.91	3.22	17.10	11.08	32.38
جمع کل صندوق‌ها	1,255,247	33.93	-1.92	2.14	14.80	12.61	28.10



منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی صندوق‌های سهامی و صندوق‌های درآمد ثابت مثبت و بازدهی صندوق‌های مختلط منفی بود. همچنین در این هفته سهم ارزش صندوق‌های سهامی، مختلط و صندوق‌های درآمد ثابت بدون تغییر واقع شدند و به ترتیب 39 درصد، صفر درصد و 61 درصد ارزش دارایی‌های کل صندوق‌ها را تشکیل دادند.

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا ۵۸۱	۹۸۱۲۱۰	۱۴۰۱-۰۳-۰۴	۱۴۰۱-۰۴-۰۶	۲۳.۳۴%	۲۱.۱۸%
اخزا ۹۱۴	۷۴۹۹۹۰	۱۴۰۱-۰۳-۰۴	۱۴۰۲-۱۰-۲۵	۱۹.۱۳%	۲۰.۲۸%
اخزا ۰۰۹	۵۸۱۰۰۰	۱۴۰۱-۰۳-۰۴	۱۴۰۳-۱۱-۰۱	۲۲.۹۶%	۲۷.۵۶%
اخزا ۹۱۸	۹۹۰۹۰۰	۱۴۰۱-۰۳-۰۴	۱۴۰۱-۰۳-۲۳	۱۹.۲۰%	۱۷.۶۴%
میانگین بازدهی				۲۲.۰۲%	۲۳.۲۰%

منبع: فرابورس ایران

اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده به ترتیب متعلق به نمادهای اخزا 815 و اخزا 009 با سررسید 1401/04/06 و 1403/11/01 و بازدهی 23/34 و 27/56 درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نمادهای اخزا 914 و اخزا 918 با سررسید 1402/10/28 و 1401/03/23 و بازدهی 19/13 و 17/64 درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل 22/02 و 23/20 درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد ۸۲	۹۳۰۱۵۰	۱۴۰۱-۰۳-۰۳	۱۴۰۱-۰۹-۱۲	۳۴.۱۷%
اراد ۵۹	۱۰۱۷۰۰۰	۱۴۰۱-۰۳-۰۴	۱۴۰۳-۰۹-۱۲	۱۷.۸۹%

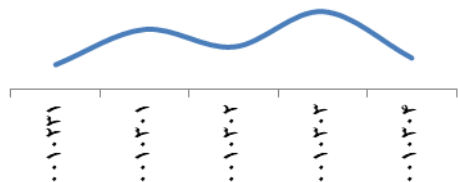
منبع: فرابورس ایران

اوراق تأمین مالی

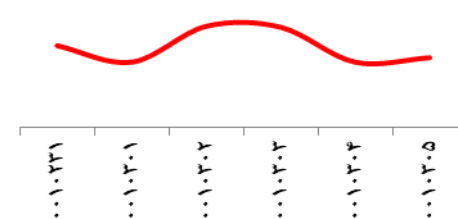
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد 59 به میزان 17/89 درصد با سررسید 1403/09/12 و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اراد 82 به میزان 34/17 درصد با سررسید 1401/09/12 بوده است.

بورس کالا

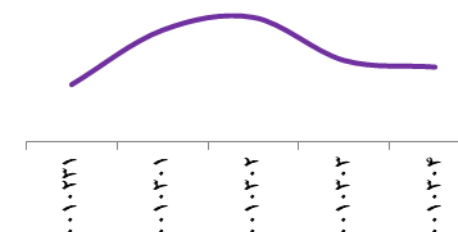
بازار فیزیکی



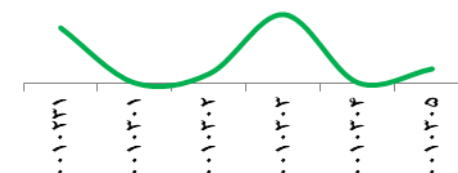
بازار آتی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)



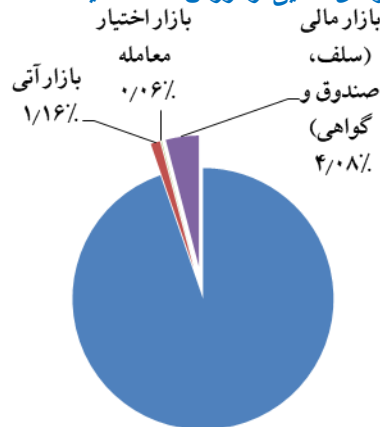
بازار اختیار معامله



تحولات معاملات بورس کالا در هفته اخیر، نشاندهنده نزولی بودن بازار مالی، همچنین روند نوسانی و نسبتاً ثابت بازار اختیار معامله و بازار آتی و بازار فیزیکی است.

منبع: وبسایت بورس کالا

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۶/۴ درصد از معاملات در بازار فیزیکی مربوط به دو گروه کالاهای صنعتی و پتروشیمی و نفت بود. همچنین ارزش معاملات بازار فیزیکی نسبت به هفته گذشته ۵۳/۶۴ درصد و همچنین حجم معاملات ۳۰ درصد کاهش پیدا کرده است.

ارزش و حجم معاملات مهمترین گروه‌های کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۷۰,۴۰۲,۴۶۵	۱,۷۹۰,۲۷۰	۵۲,۷٪
پتروشیمی و نفتی	۵۸,۴۰۳,۹۳۵	۲۵۸,۸۶۳	۴۳,۷٪
معدنی	۲,۷۳۳,۶۵۹	۲۴,۰۰۰	۲,۰٪
بازار فرعی	۲,۱۰۷,۵۵۱	۱۷,۴۵۸	۱,۶٪
جمع	۱۳۳,۶۴۷,۶۱۰	۲,۰۹۰,۵۹۱	۱۰۰٪

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی نیز، حاکی از عقب ماندن اوره گرانول و نرخ بیلت فخوز و نرخ کاتد مس از نرخ‌های جهانی و همچنین پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ‌های جهانی است.

درخصوص مهمترین کالاهای خام جهانی، تحولات ارزش دلاری آنها در بورس کالا بر مبنای نرخ ارز بازار آزاد، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و نرخ کاتد مس و نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان و نرخ بیلت فخوز از نرخ‌های جهانی است.

مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ (تیمایو دلار)	میانگین هفتگی نرخ (دلار آزاد)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ تیمایو)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ تیمایو)	تغییرات هفتگی نرخ ریالی
یک تن اوره گرانول	۱۴۰'۲۷۰'۰۰۰	۲۵۴'۲۱۲	۳۰۳'۷۰۰	۵۵۲	۴۶۲	۶۴۶	۸۵/۴٪	۷۱/۵٪	-۵/۰٪
یک تن کاتد مس	۲'۳۴۷'۹۹۹'۰۰۰	۲۵۴'۲۱۲	۳۰۳'۷۰۰	۹'۲۳۶	۷'۷۳۱	۹'۴۶۰	۹۷/۶٪	۸۱/۷٪	۲/۱٪
یک تن پت شهید تندگویان	۳'۷۱۶'۳۳۶'۵۵۴	۲۵۴'۲۱۲	۳۰۳'۷۰۰	۱'۴۶۲	۱'۲۲۴	۱'۲۹۰	۱۱۳/۳٪	۹۴/۹٪	-۲/۱٪
یک تن بیلت فخوز	۱۴۶'۵۶۲'۰۰۰	۲۵۴'۲۱۲	۳۰۳'۷۰۰	۵۷۷	۴۸۳	۶۳۰	۹۱/۵٪	۷۶/۶٪	-۵/۲٪
یک تن میمن ۲ فلز	۵'۱۰۸'۸۷۸	۲۵۴'۲۱۲	۳۰۳'۷۰۰	۲۰	۱۷	-	-	-	۸/۹٪

تحلیل تکنیکال شاخص کل

شکست خط روند صعودی و تغییر فاز شاخص کل



- شاخص کل پس از این که موفق به عبور از سقف قبلی خود شد، تا محدوده 1,607,226 واحد نیز صعود کرد اما نتوانست بر بالای سقف قبلی تثبیت شود و بدین ترتیب عبور از سقف قبلی شاخص صرفاً نفوذ به محدوده مقاومتی بوده و نمی‌توان آن را شکست در نظر گرفت.
- هفته گذشته شاخص کل با ثبت کندل های منفی خط روند صعودی خود را شکست و از فاز صعودی خارج شد.
- محدوده های حمایتی پیش روی شاخص کل به ترتیب عبارتند از 1.530.000 و 1.470.000 واحد.
- به طور کلی در مقطع زمانی فعلی انتظار افت شاخص به سطوح پایین تر از محدوده های حمایتی ذکر شده را نداشته و احتمالاً باید انتظار اصلاحی از نوع زمانی را داشته باشیم.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

تحلیل تکنیکال بیت‌کوین (BTCUSD)

نزولی با شیب ملایم



- همان طور که انتظار می‌رفت هفته گذشته بیت کوین به روند نزولی خود ادامه داد و در حال حاضر در محدوده 29 هزار دلار در حال معامله است.
- شیب روند نزولی کاهش یافته و این نشانه‌ی کاهش قدرت فروشندگان در مقابل خریداران است اما کماکان نشانه‌ی روشنی از تغییر روند در بیت کوین مشاهده نمی‌شود.
- انتظار می‌رود بیت کوین در محدوده حمایتی 25 الی 26 هزار دلار واکنشی مثبت نشان دهد اما احتمالاً پس از موجی کوتاه مجدداً شاهد نزول آن باشیم.
- در بازه زمانی هفتگی محدوده 20 الی 22 هزار دلار از چند منظر محدوده حمایتی بسیار مهمی برای بیت‌کوین محسوب می‌شود. علاوه بر این که سقف قبلی بیت‌کوین در این محدوده قرار گرفته، بیت‌کوین با رسیدن به این محدوده به میانگین متحرک 200 هفته‌ای و کف کانال صعودی بلندمدت خود نیز خواهد رسید. به همین سبب انتظار می‌رود قیمت در این محدوده مورد حمایت قرار گرفته و شاهد تغییر روند باشیم.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

تحلیل تکنیکال طلا (XAUUSD)

حرکت مجدد طلا به سمت کف 1800 دلاری



- مطابق با تحلیل هفته گذشته، اونس جهانی طلا پس از رسیدن به محدوده مشخص شده در چارت (1870 الی 1890 دلار) واکنشی منفی نشان داد و مجدداً دچار اصلاح قیمتی شد.
- طلا در حال حاضر در محدوده 1,853 دلار در حال معامله است و به نظر می‌رسد بار دیگر در حال حرکت به سمت محدوده 1800 دلار است که کف مستحکمی برای آن محسوب می‌شود.
- به طور کلی اونس جهانی طلا کماکان روند نزولی خود را حفظ کرده است و خط روند نزولی به قوت خود باقی است

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار (DXY)

تغییر روند و ریزش شاخص دلار



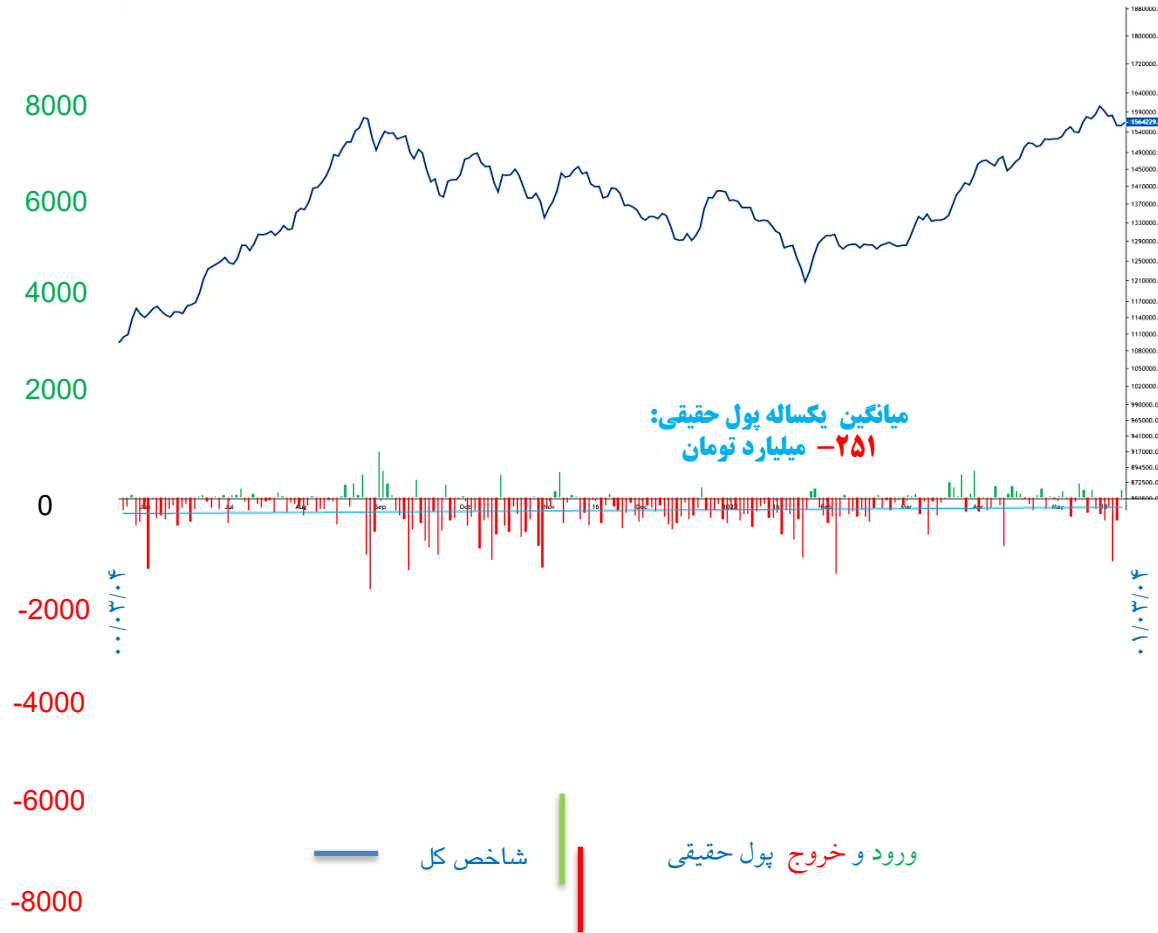
- شاخص دلار با رسیدن به محدوده مقاومتی 105.500 واحد تغییر روند داد و وارد فاز اصلاحی شد.
- در بازه زمانی هفتگی شاهد دو کندل منفی پر قدرت هستیم که شاخص دلار را تا به این لحظه به محدوده 101 واحد گشانده اند.
- انتظار می‌رود در هفته پیش رو شاخص دلار به روند نزولی خود کماکان ادامه دهد و به محدوده حمایتی 99.500 الی 100 واحد برسد.
- با بررسی نمودار جفت ارز یورو به دلار که تقریباً مخالف شاخص دلار حرکت می‌کند می‌توان دریافت که این جفت ارز پس از کف سازی مناسب تغییر روند داده و در حال حرکت به سوی خط روند نزولی خود است که می‌تواند تایید کننده تحلیل هفته پیش رو از شاخص دلار باشد.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

شاخص کل، خالص ورود و خروج پول حقیقی (هزار میلیارد تومان)



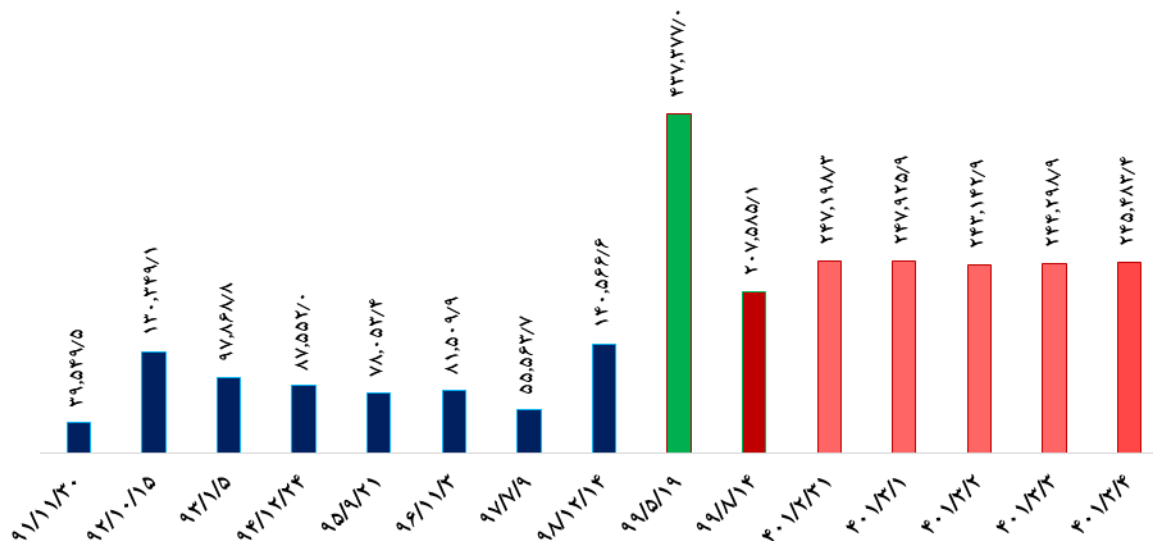
- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل 1,564,477 واحدی و بازده هفتگی 1/91- درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج 2,246 میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال 1401، نشان دهنده خروج 3,522 میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه 86 میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- خالص پول اشخاص حقیقی کل بازار از ابتدای سال 1399 که در قله خود (19امرداد 99) به عدد 118,242 میلیارد تومان رسیده بود، به عدد 21,352- میلیارد تومان افول کرد.

خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار طی هفته گذشته:

شنبه	01/02/31	448- میلیارد تومان
یکشنبه	01/03/01	213- میلیارد تومان
دوشنبه	01/03/02	1258- میلیارد تومان
سه شنبه	01/03/03	465- میلیارد تومان
چهارشنبه	01/03/04	136+ میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

نمودار ارزش دلار قله‌های شاخص کل طی سال‌های 91-1401 (میلیون دلار)



ارزش دلار شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلار بازار سرمایه در نرخ 245 میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلار شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل 44 درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال 2020 GDP ایران معادل 203 میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلار بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل 120 درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ 28 می سال 2022، با توجه به ارزش 41.7 تریلیون دلار بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با 24/7 تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل 169 درصد محاسبه شده است.

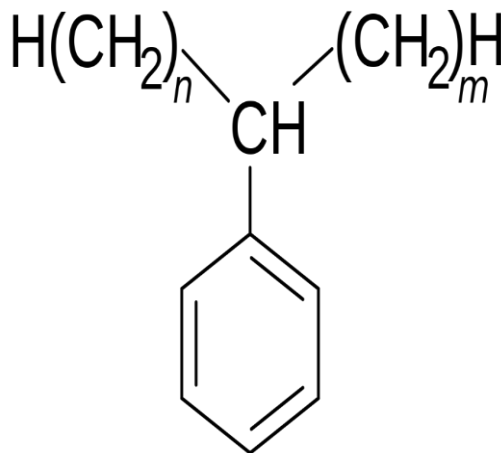
مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P / E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P / E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P / N A V ۱۴۰۱/۰۳/۰۷
شستا	۷.۲۲	۱۳۹	۱,۰۰۳	۶.۳۱	۱۵۹	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۵٪
وبانک	۶.۶۰	۱,۵۳۶	۱۰,۱۳۰	۵.۶۶	۱,۷۹۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۰٪
وصندوق	۶.۹۵	۲,۰۹۹	۱۴,۵۹۰	۵.۶۵	۲,۵۸۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۴۴٪
وامید	۱۰.۷۵	۱,۳۷۱	۱۴,۷۴۰	۸.۳۶	۱,۷۶۴	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۵٪
وغدیر	۶.۶۶	۲,۲۱۷	۱۴,۷۷۰	۵.۱۳	۲,۸۷۸	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵۷٪
ونیکی	۵.۲۱	۱,۸۸۵	۹,۸۲۰	-	-	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۷٪

تحلیل شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران

معرفی محصولات شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

آلکیل بنزن خطی (LAB)



آلکیل بنزن خطی در گروه هیدروکربن‌های آروماتیک قرار دارد. این ترکیب شیمیایی اشتعال‌زا و غیرسمی است. این ماده بدلیل تجزیه‌پذیری مناسب در محیط‌زیست بطور گسترده در صنایع تولید مواد شوینده مورد استفاده قرار می‌گیرد. آلکیل بنزن خطی پس از سولفونه‌شدن در واحدهای پایین‌دستی به سولفونیک آلکیل بنزن اسید تبدیل گردیده و بعنوان عامل پاک‌کننده در شوینده‌های مایع و پودرهای لباسشویی دستی و ماشینی مورد استفاده قرار می‌گیرد.

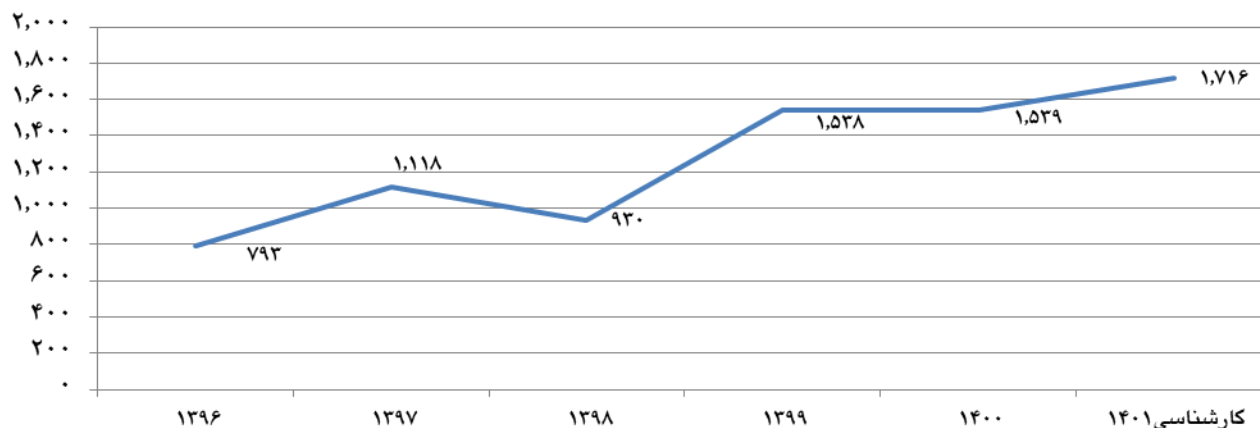
آلکیلات سنگین (HAB)

یک محصول جانبی در فرآیند تولید آلکیل بنزن خطی است. آلکیل بنزن سنگین بعنوان انتقال‌دهنده گرما و روان‌کننده استفاده می‌شود. محصول جانبی فرآیند تولید آلکیل بنزن خطی بوده و ترکیبی از دی‌فنیل‌آلکان‌ها و دی‌آلکیل‌بنزن‌ها است. این ترکیب بعزت خواص دی‌الکتریک و پایداری اکسیداسیون بالا و همچنین نقطه ریزش پایین دارای کاربردهای گسترده در صنایع تولید روغن‌های ترانسفورماتور، روانکارهای صنعتی، افزودنی‌های سوخت دیزل و روغن‌های داغ برای انتقال حرارت بوده و در شوینده‌های صنعتی نیز مورد استفاده قرار می‌گیرد.

نرمال پارافین (NP)

نرمال پارافین با محدوده کربنی C10-C13 بطور گسترده در تولید آلکیل بنزن خطی مورد استفاده قرار می‌گیرد. نرمال پارافین همچنین دارای کاربرد در صنایع تولید الکل‌های چرب برای استفاده در عوامل فعال سطحی و حلال‌های مورد استفاده در صنایع رنگ و رزین است. نرمال پارافین ویژه شامل پارافین خطی با محدوده کربنی C10-C13 و حاوی آروماتیک پایین‌تر از 0/15 درصد وزنی است.

روند نرخ صادراتی آلکیل بنزن خطی شیران (دلار)



شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

ترکیب سهامداران
سرمایه‌گذاری صنایع
شیمیایی ایران
(بازار اول بورس)

سرمایه‌گذاری آتیه
دماوند
28/28 درصد

بانک صنعت و
معدن
49/98 درصد

صندوق سرمایه
گذاری ا.ب.نماد
صنعت و معدن
5/68 درصد

رفاه اندیش
سرمایه انسانی
صنعت و معدن
1/1 درصد

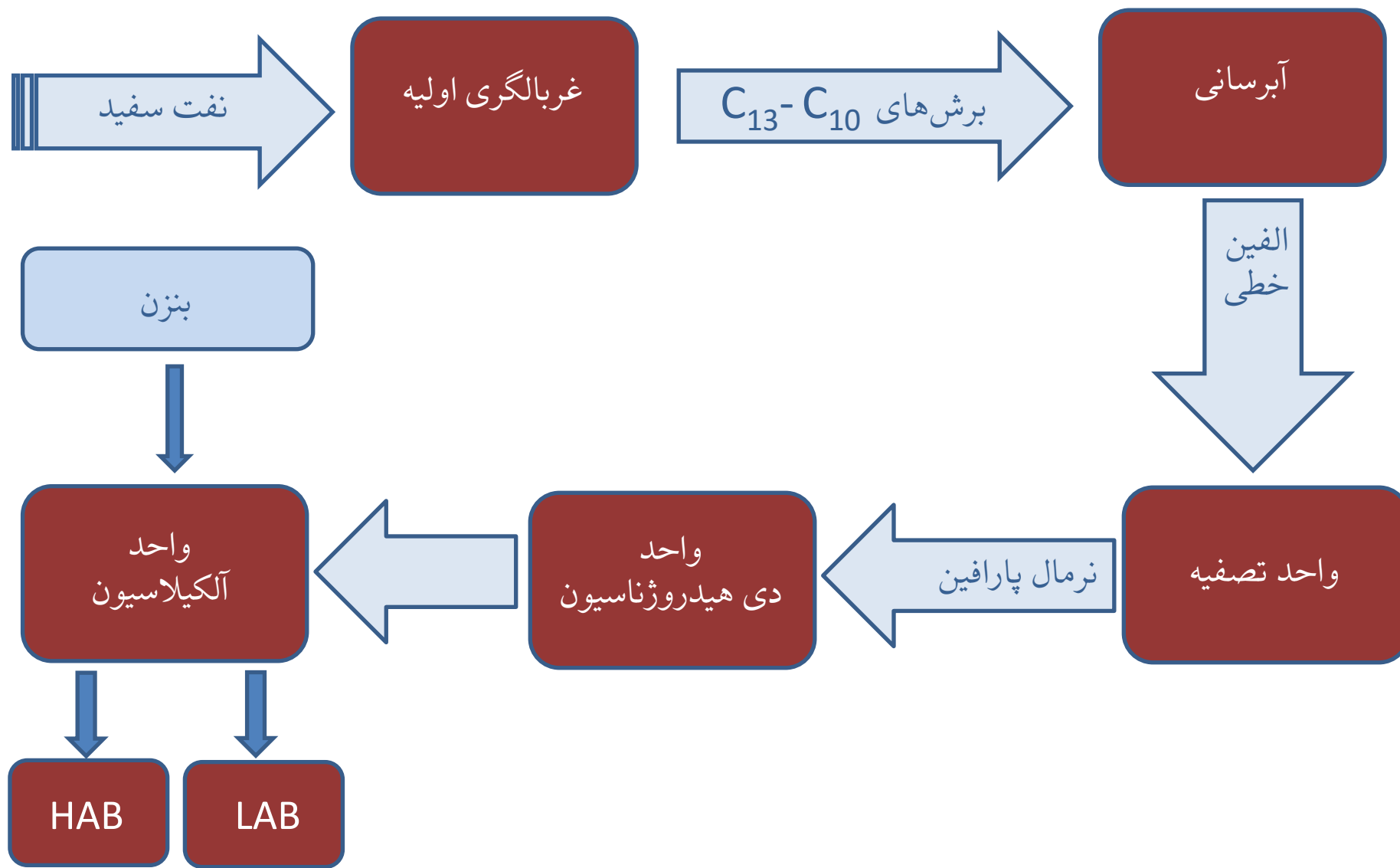
اعضا هیئت مدیره

نام عضو	نام نماینده
بانک صنعت و معدن	سعید زرندي
گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	افشین وزیریان
لیزینگ صنعت و معدن	سیدجواد باقري
رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن	سیدجواد احمدي
بازرگانی و خدمات بندري ایران	سهراب ضیائی

ظرفیت اسمی (تن)

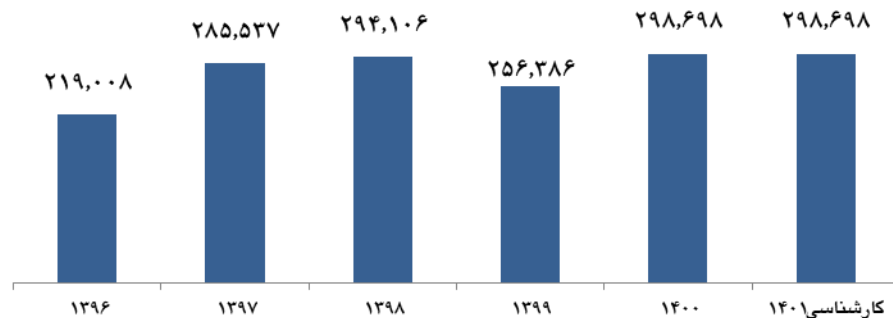
نرمال پارافین مازاد	۱۴۰,۰۰۰
الکیل بنزن خطی	۷۵,۰۰۰

فرآیند تولید در شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

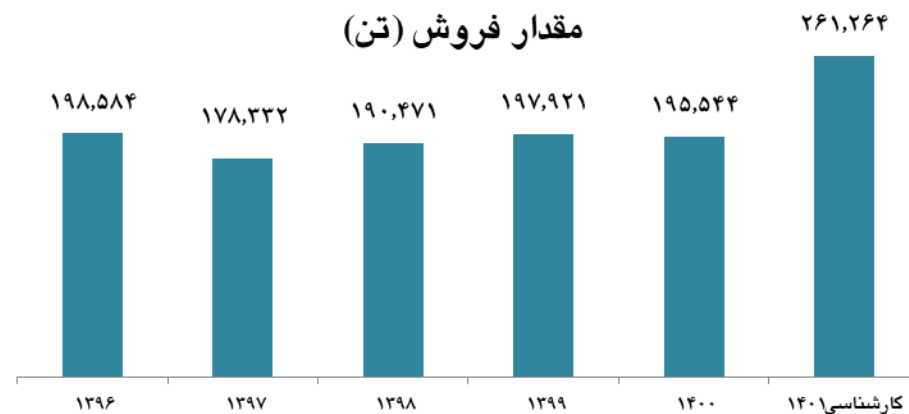


تولید و فروش شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

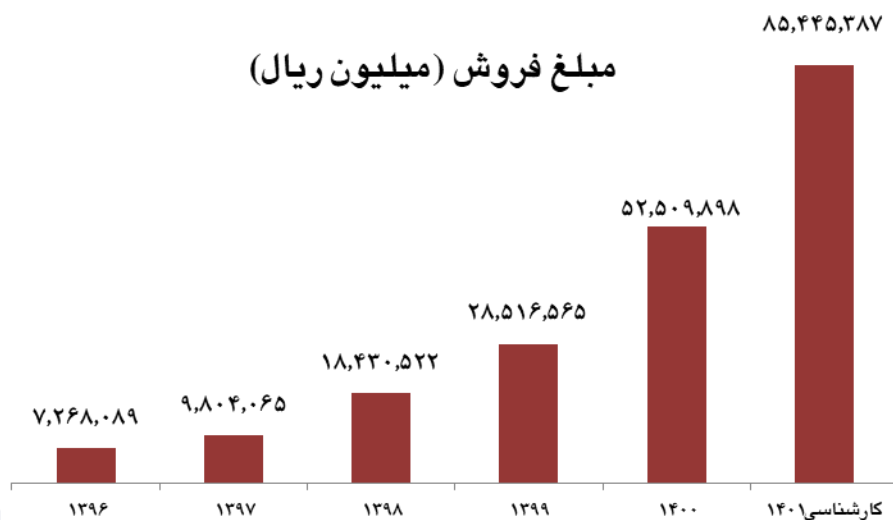
مقدار تولید (تن)



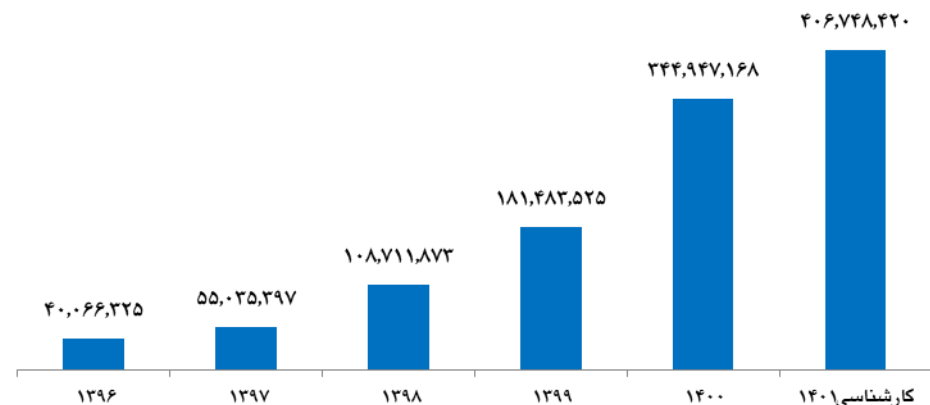
مقدار فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)

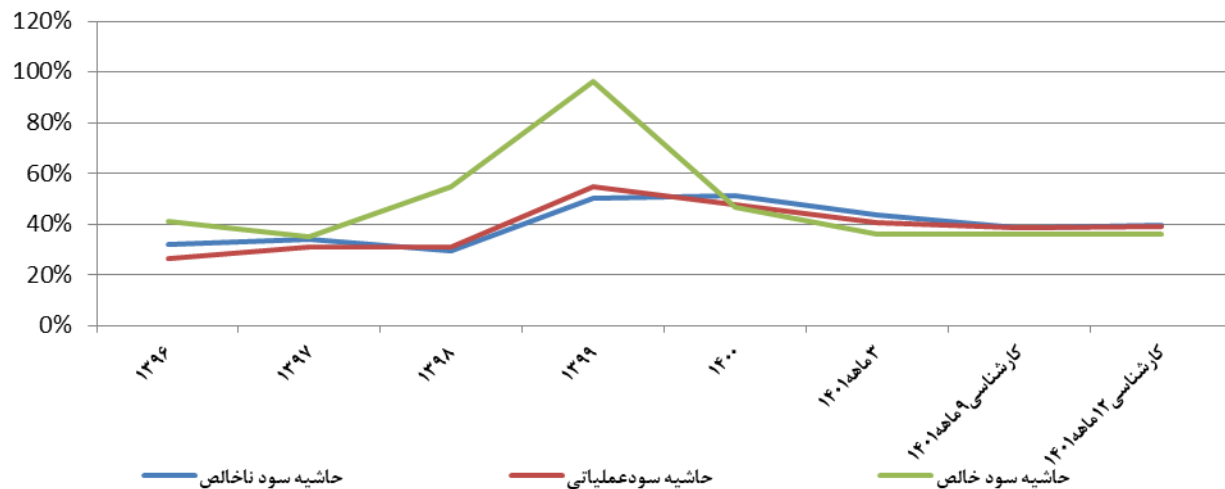


میانگین نرخ فروش الکیل بنزن خطی (ریال)



شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	کارشناسی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹	کارشناسی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹
فروش	۵۲,۵۰۹,۸۹۸	۱۲,۰۷۸,۹۴۹	۶۸,۴۳۹,۹۳۵	۸۰,۵۱۸,۸۸۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۵,۶۵۹,۹۵۳)	(۶,۷۷۹,۷۴۰)	(۴۱,۸۵۲,۹۳۱)	(۴۸,۶۳۲,۶۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۲۶,۸۴۹,۹۴۵	۵,۲۹۹,۲۰۹	۲۶,۵۸۷,۰۰۴	۳۱,۸۸۶,۲۱۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۷۱۲,۷۷۷)	(۴۳۷,۴۳۶)	(۲۳۶,۷۹۴)	(۶۷۴,۲۳۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۰۹,۲۵۴)	۳۸,۶۰۱	۱۱۵,۸۰۳	۱۵۴,۴۰۴
سود (زیان) عملیاتی	۲۵,۰۲۷,۹۱۴	۴,۹۰۰,۳۷۴	۲۶,۴۶۶,۰۱۳	۳۱,۳۶۶,۳۸۷
هزینه های مالی	(۱,۱۲۷,۳۳۰)	(۲۵۳,۷۱۵)	(۷۶۱,۱۴۵)	(۱,۰۱۴,۸۶۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳,۱۷۷,۲۰۳	۴۴۷,۳۰۷	۱,۴۷۶,۱۱۳	۱,۹۲۳,۴۲۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۷,۰۷۷,۷۸۷	۵,۰۹۳,۹۶۶	۲۷,۱۸۰,۹۸۱	۳۲,۲۷۴,۹۴۷
مالیات	(۲,۶۶۸,۱۳۹)	(۷۱۹,۷۹۹)	(۲,۳۱۲,۵۴۰)	(۳,۰۳۲,۳۳۹)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۴,۴۰۹,۶۴۸	۴,۳۷۴,۱۶۷	۲۴,۸۶۸,۴۴۲	۲۹,۲۴۲,۶۰۹
سود (زیان) خالص	۲۴,۴۰۹,۶۴۸	۴,۳۷۴,۱۶۷	۲۴,۸۶۸,۴۴۲	۲۹,۲۴۲,۶۰۹
سرمایه	۹,۶۴۰,۱۷۶	۹,۶۴۰,۱۷۶	۹,۶۴۰,۱۷۶	۹,۶۴۰,۱۷۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲,۵۳۲	۴۵۴	۲,۵۸۰	۳,۰۳۳



شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران با نماد شیران و با سرمایه‌ای بالغ بر ۹ هزار میلیارد ریال، اولین و بزرگترین تولیدکننده ماده اولیه شوینده‌ها در ایران است که بیش از 70 درصد از نیازهای مواد اولیه شوینده (LAB) شرکت‌های تولیدکننده مواد شوینده کشور توسط این شرکت تأمین می‌شود. این شرکت محصولات نظیر آلکیل بنزن خطی، نرمال پارافین، آلکیلات سنگین و ... تولید می‌کند. طی سال‌های اخیر بطور میانگین حدود ۴۰ درصد فروش مقداری این شرکت صادراتی بوده که عمدتاً به شیوه FOB در بندر بوشهر یا EX-WORK درگمرک اصفهان صورت می‌گیرد. همچنین فروش داخلی این شرکت بصورت فله‌ای و EX-WORK صورت می‌گیرد. از طرف دیگر بطور میانگین حدود ۸۶ درصد مبلغ بهای تمام‌شده این شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهند، که شامل بنزن و نفت سفید است. شایان ذکر است که شرکت صنایع شیمیایی ایران، منبع تأمین خوراک نفت سفید پالایشگاه نفت اصفهان و همچنین منبع تأمین خوراک بنزن پتروشیمی بوعلی و اصفهان است.

با در نظر گرفتن مفروضات ذکر شده برای این شرکت در سال ۱۴۰۱ سود خالصی معادل ۲۹ هزار میلیارد ریال و سود هر سهم ۳,۰۳۳ ریال پیش‌بینی شده، که در این صورت و با قیمت ۱۹,۹۵۰ نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) شیران ۶/۵۷ خواهد بود.

در نمودار روبرو روند حاشیه سود خالص، ناخالص و عملیاتی شیران نشان داده است.

مفروضات		
دوره مالی	۱۴۰۱ ماهه ۹	۱۴۰۱ ماهه ۱۲
بنزن	۱,۳۰۰	۱,۱۲۸
نفت سفید	۸۵۰	۷۸۲
نرمال پارافین مازاد	۹۵۰	۹۴۹
الکیل بنزن خطی	۱۷۵۰	۱,۷۱۶
تورم	۳۰٪	۳۰٪
نرخ رشد حقوق و دستمزد	۵۰٪	۵۰٪
دلار	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۵,۸۱۱

بیانیه سلب مسئولیت:

شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)، هیچگونه مسئولیتی در برابر صحت اطلاعات موجود در گزارش‌های تحلیلی تهیه شده توسط کارشناسان این شرکت، که با نام و نشان اهتمام ایرانیان منتشر می‌شود، بر عهده نمی‌گیرد و نظرات ارائه شده در این گزارش‌ها به هیچ وجه به عنوان توصیه‌ای جهت خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت‌ها و سایر ابزارهای معاملاتی نیست و مسئولیت استفاده از این اطلاعات برعهده خوانندگان محترم است.

شناسنامه:

محتوای سری گزارش‌های «تحلیل بازارها»، حاصل تلاش گروهی تیم تحلیل گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام) است. اسامی تحلیل گران، به ترتیب حروف الفبا، عبارت است از:
صدرا آدم‌عارف، احسان برین، رکسانا ثابت‌قدم، عبدالکریم جهاندار، دنیا قالیباف‌اصل و بردیا وکیلی

راهنبری و نظارت بر محتوا:
رضا جعفری

استفاده از محتوای این گزارش، با ذکر منبع، مجاز است.