



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۱۹ فروردین ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۱۵

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.

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

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.



عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
عملکرد مفید	عملکرد مدیریت دارایی مفید	۸
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۹
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۴
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۷
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۲
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۷
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۲۹
تحلیل مفید	سیمان صوفیان (سموفی)	۳۴





بازار سرمایه روز آغازین هفته را در حالی مثبت و با حجم معاملات قابل توجه شروع کرد که غالب فعالین آن پس از عبور شاخص از سقف تاریخی انتظار چنین رشد چشمگیری را نداشتند. پایان هفته گذشته بازار سرمایه با اخبار منفی پیرامون سیاست های دستوری قیمت گذاری خودرو و نیز نگرانی هایی پیرامون نرخ ارز پتروشیمی ها مواجه شد. اما فعالین آن گویا در خوشبینی بالا به سر می‌برند، زیرا بدون کوچکترین توجه به اخبار منفی با رشد حجم معاملات روند قیمت ها به مسیر صعودی خود ادامه داد. عموماً واگرایی بازار با اخبار در زمان ورود پول حقیقی رخ می‌دهد. به نظر می‌رسد دست به دست شدن خبر سقف شکنی شاخص در میان مردم عادی در این موضوع اثر گذار بوده است.

با عبور از هیجانات بازار در این چند روز و مرور ارزش شرکت ها می‌توان گفت با ثبات دلار نیما در محدوده ۴۰/۰۰۰ تومان و کنترل قیمت ها در بورس کالا، سطح تعادلی شاخص بازار سرمایه در محدوده ۲ میلیون واحد است و رشد های اخیر را می‌توان به انتظارات مثبت تورمی و صرفاً پیشخور کردن رشد آتی نرخ ارز نسبت داد.

سیاست گذار مهم ترین عامل اثر گذار بر کوتاه مدت بورس ایران در هفته های پیش رو خواهد بود. تداوم سیاست های کنترلی نرخ ارز و سیاست های دستوری قیمت گذاری خودرو و دستور العمل هایی از این دست نوسانات آتی را شکل خواهند داد.

مختصر و مفید

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E: ۶٫۸
P/S: ۱٫۸

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۵۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

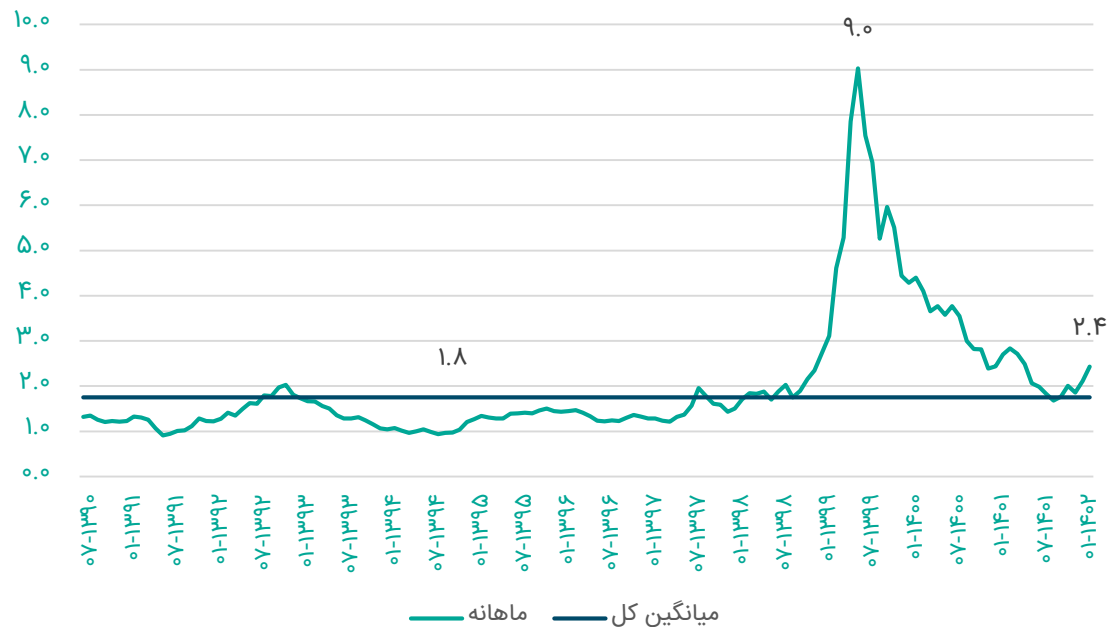
ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

بهترین بازده	کمترین بازده
خاهن % ۲۰٫۸	فماک % - ۷٫۸
بنیرو % ۲۰٫۳	آ س پ % - ۶٫۵
وگستر % ۲۰٫۲	لسرما % - ۶٫۱

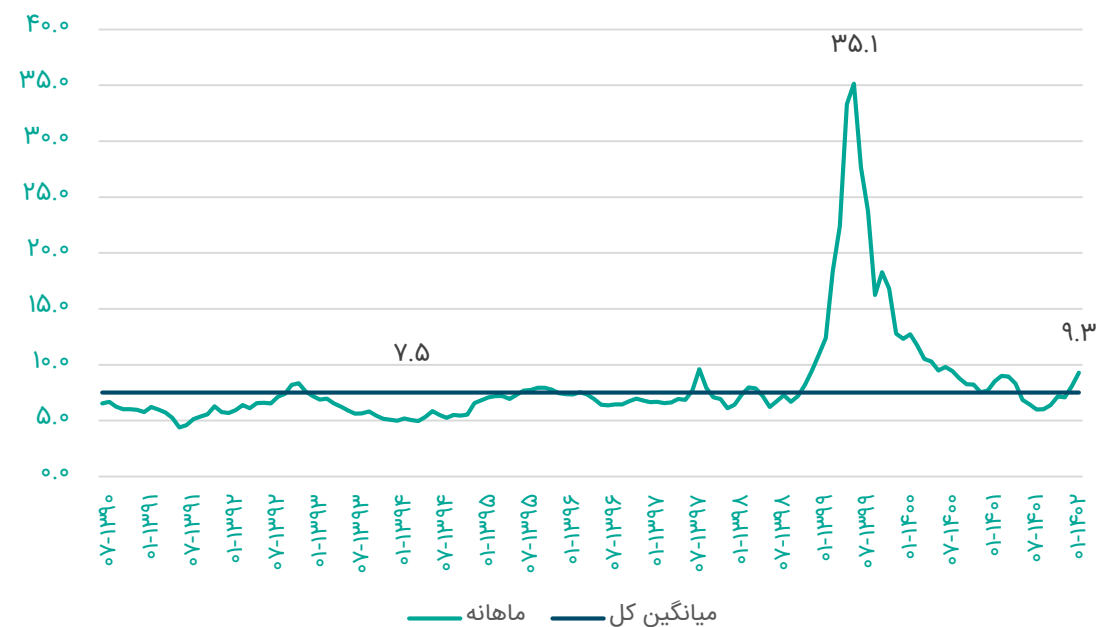
ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

بهترین بازده	کمترین بازده
پیمانکاری صنعتی % ۱۵٫۳	چاپ و نشر % - ۲٫۸
مخابرات % ۱۲٫۱	لوازم خانگی % - ۱٫۳
محصولات فلزی % ۱۱٫۰	آهن و فولاد % - ۰٫۶

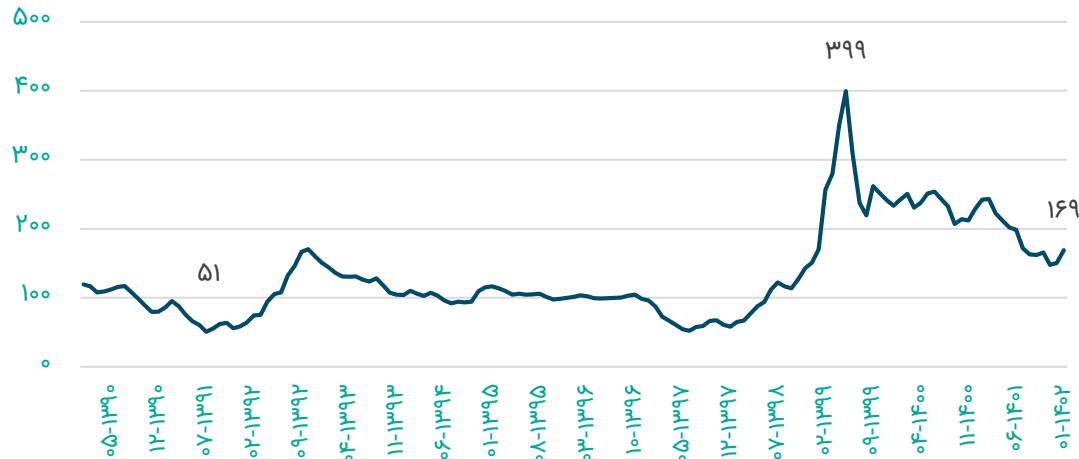
میانگین P/S بازار (ttm)



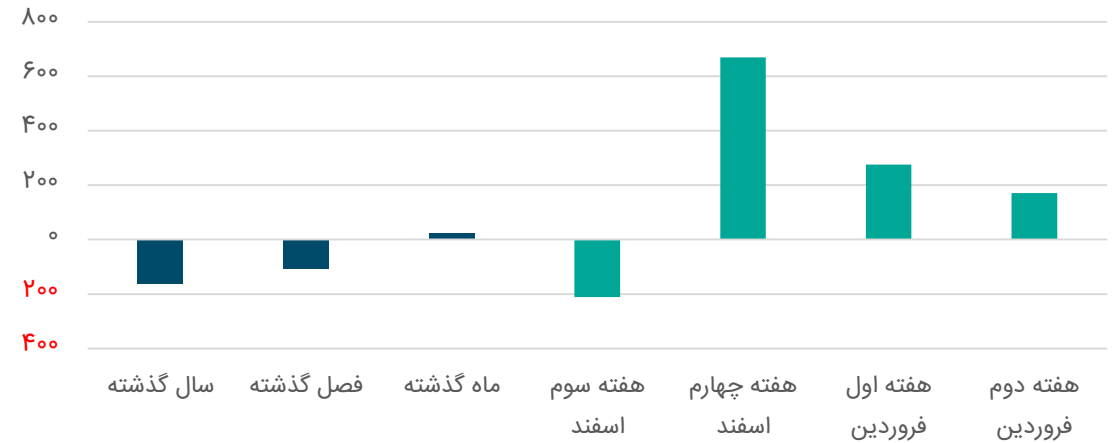
میانگین P/E بازار (ttm)



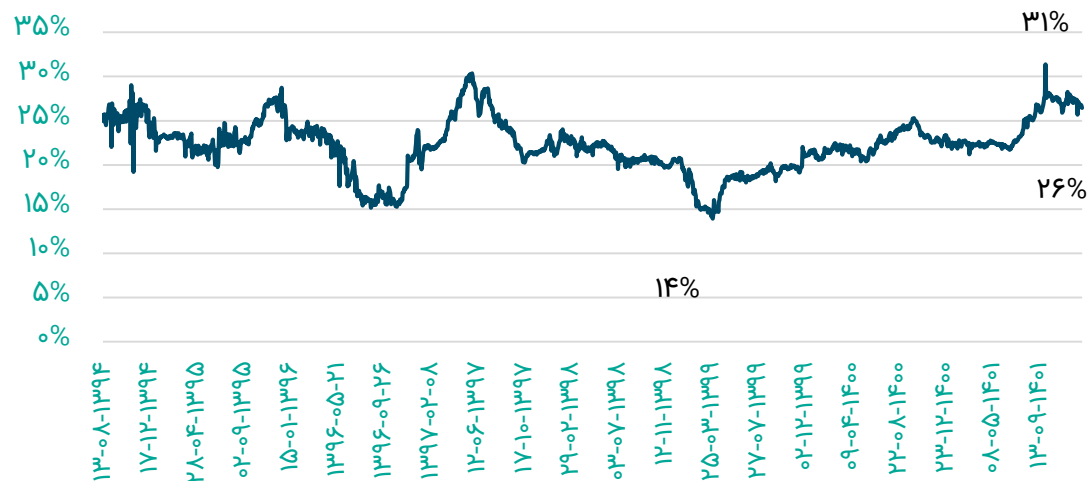
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



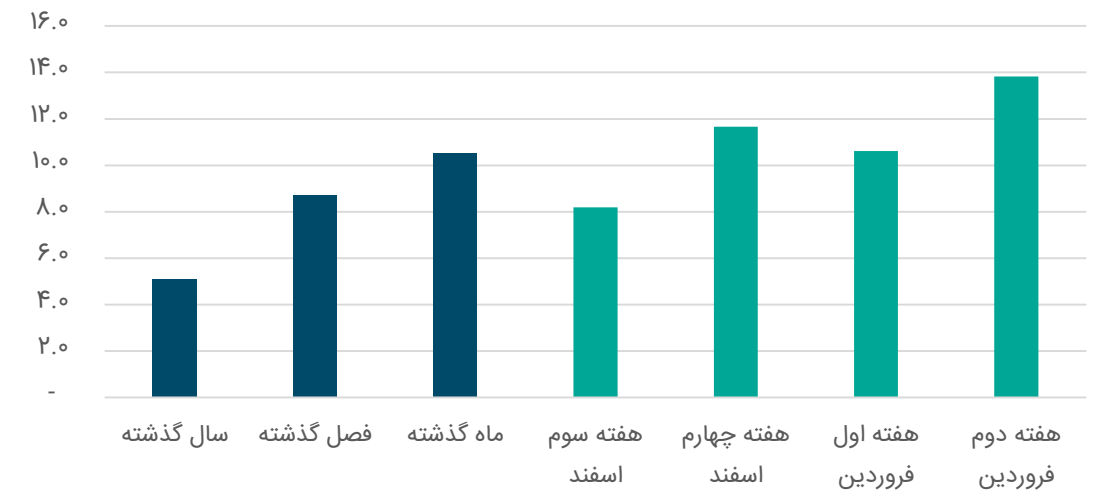
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



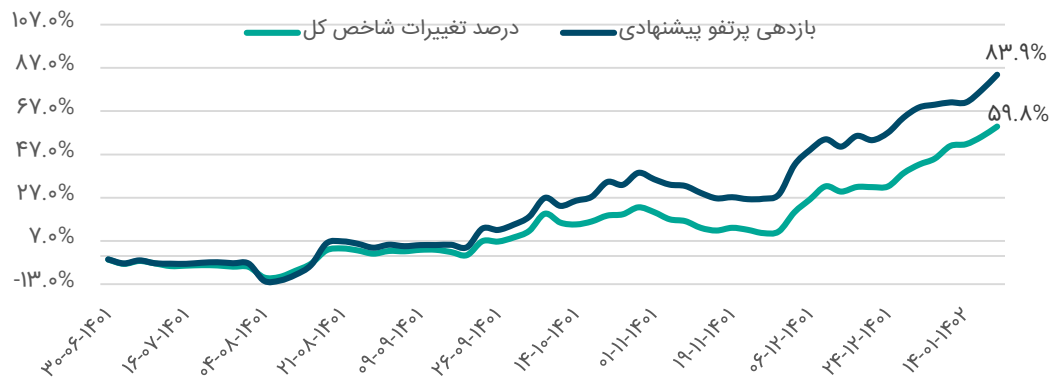
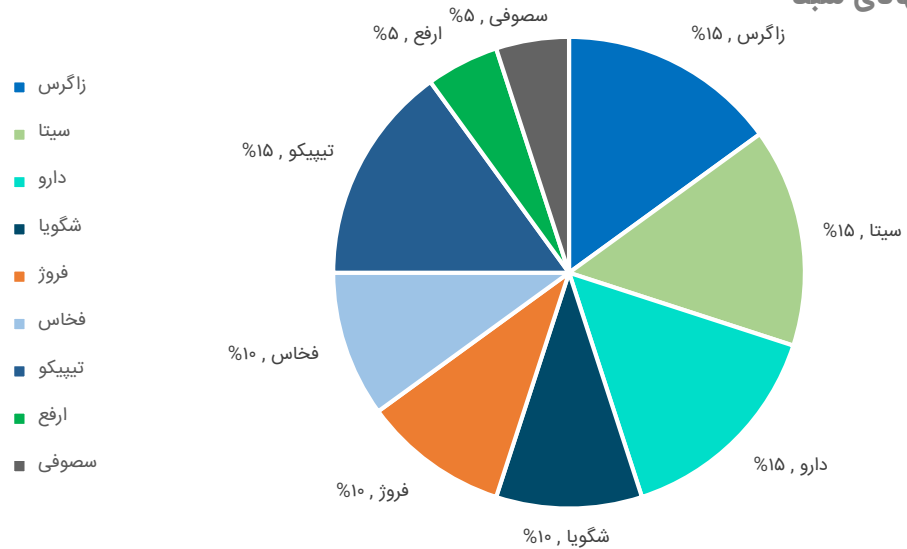
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



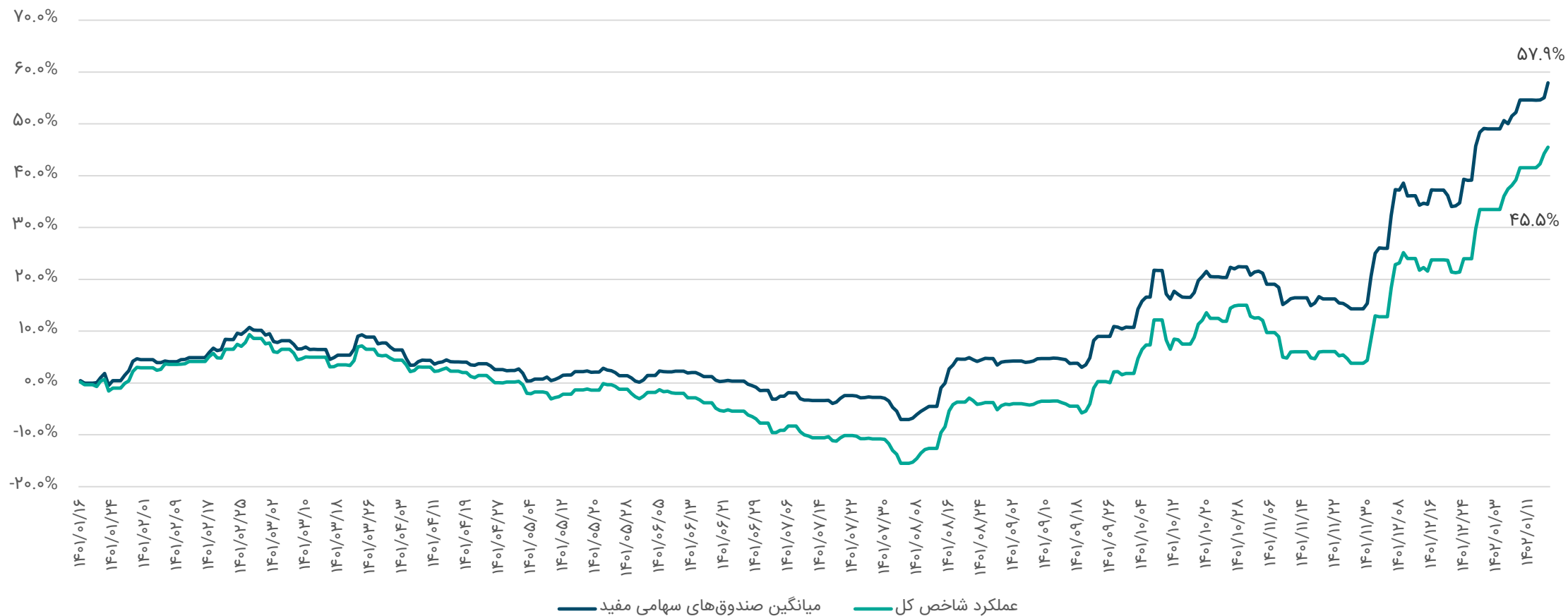
وزن پیشنهادی سبد



* با توجه به رسیدن ددانا به هدف قیمتی، این سهم از پرتفو پیشنهادی حذف و درصد مربوط به این سهم به تیبیکو اضافه شده است

دلیل انتخاب	قیمت سهم	محدوده پیشنهادی فروش	محدوده پیشنهادی خرید	نماد
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۲۵۳۰۰	۲۷۰۰۰-۲۸۰۰۰	۲۰۰۰۰-۲۱۰۰۰	ارفع
احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه	۱۴۸۵۰	۱۵۰۰۰-۱۷۰۰۰	۸۰۰۰-۸۳۰۰	سیتا
احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال	۳۰۸۳۰	۲۷۰۰۰-۳۵۰۰۰	۱۷۰۰۰-۱۸۰۰۰	تیبیکو*
افزایش نرخ فروش انواع دارو	۲۹۱۴۰	۳۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۱۷۰۰۰-۱۸۰۰۰	دارو
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۶۲۲۵۰	۷۰۰۰۰-۸۰۰۰۰	۵۱۰۰۰-۵۴۰۰۰	فروز
با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب	۱۹۱۲۵۰	۲۱۰۰۰۰-۲۲۰۰۰۰	۱۷۵۰۰۰-۱۸۵۰۰۰	زاگرس
بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ‌های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است	۱۶۸۴۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۸۲۰۰-۹۴۶۰	شگویا
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۳۴۶۲۰	۳۸۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۰۰۰۰-۳۳۰۰۰	سصوفی
باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است	۱۳۷۶۰	۱۵۰۰۰-۱۷۰۰۰	۱۲۰۰۰-۱۲۵۰۰	فخاس





در نمودار بالا مقایسه عملکرد صندوق های مفید در ۳۶۵ روز گذشته قابل مشاهده است. [اطلاعات بیشتر](#)



تحليل تکنیکال

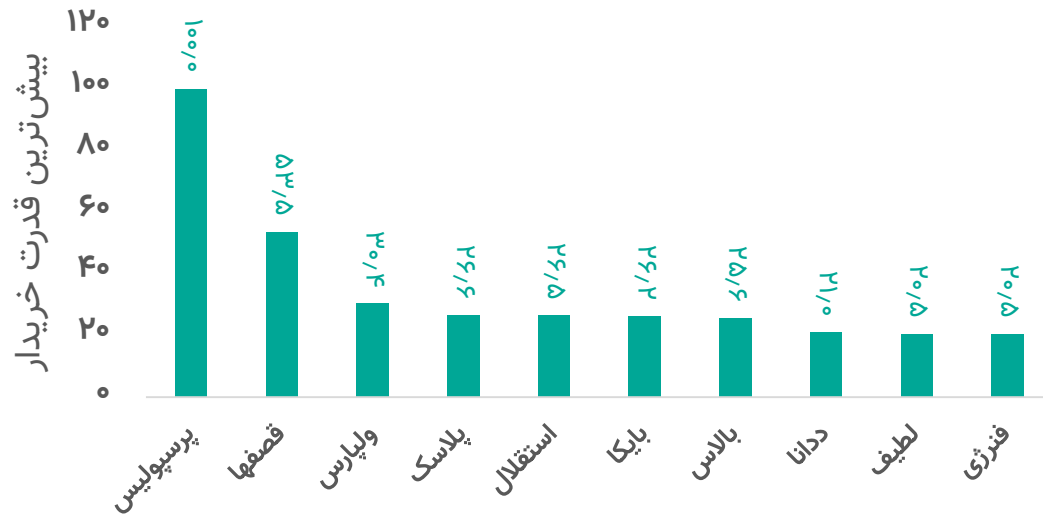
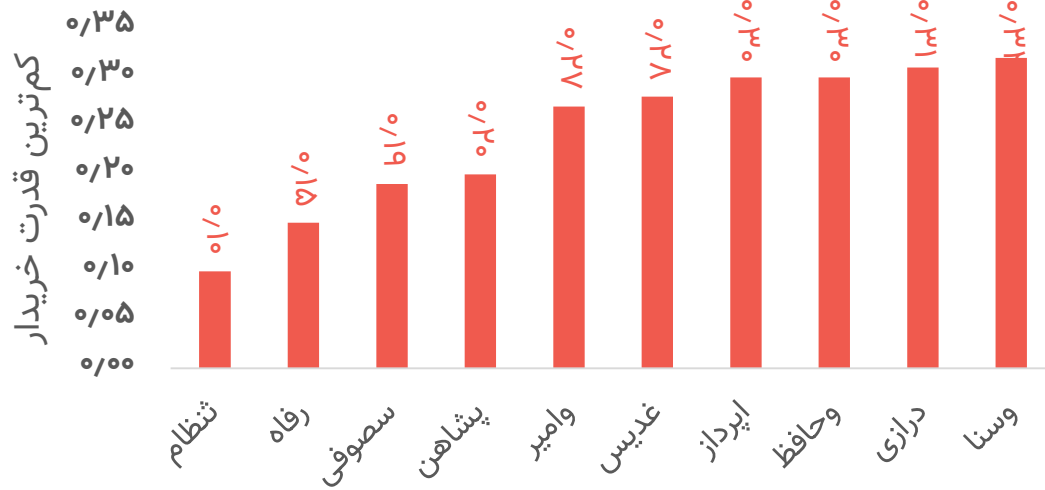




شاخص کل پس از رسیدن به کف کانال بلندمدت خود و واکنش مثبت به آن، به سمت سقف تاریخی خود حرکت نموده است در صورتی که بتواند این سقف تاریخی را بشکند، پس از چند روز مثبت امکان اصلاح تا سقف تاریخی در محدوده ۲,۱۰۰,۰۰۰ دور از انتظار نیست. پس از برگشت به تراز یاد شده در صورت شکست به سمت پایین امکان ریزش و در صورتی که دوباره به مسیر صعودی خود ادامه دهد، امکان صعود تا میانه کانال وجود دارد.



قدرت خریدار



بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
وکغدير	۱۰۰	۶۴	۲۳,۸۴۰
کاريز	۱۰۰	۱۰۰	۱,۵۳۷
شملی	۱۰۰	۹۵	۸,۶۷۰
چنوپا	۱۰۰	۱۰۰	۵۱,۵۵۰
فنرزی	۹۸	۱۰۰	۲۹,۸۰۰

کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
کهرام	۲۵	۱۹	۴۵,۹۵۰
آواپارس	۲۵	۴۱	۱,۸۲۳
بتک	۲۸	۴۰	۳۰۰,۱۵۰
وليز	۲۹	۶۳	۱,۸۴۲
وفتخار	۲۹	۹	۳,۰۸۲

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
سپ	-۰/۱۵	۰/۷۳	۱۶,۷۶۰
قیستو	-۰/۵۰	۱/۲۹	۲۶,۲۵۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
خواور	کف سه قلو	۱/۴۹	۴,۷۹۶
امید	کف دو قلو	۰/۷۶	۵,۹۱۰
خفناور	کف دو قلو	۰/۹۹	۲۶,۸۵۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
سفارس	-۰/۲۳	۱/۱۴	۳۲,۸۸۰
وسپه	۰/۶۵	۲/۳۶	۶,۳۲۰
وشهر	۰/۱۸	۳/۰۲	۶,۹۸۰
سخوز	-۰/۵۵	۰/۴۷	۵۳,۴۰۰
اتکام	۰/۱۵	۱/۹۶	۶,۱۸۰





با رسیدن قیمت به محدوده سقف تاریخی، با توجه به نشانه‌های اندیکاتورهای امکان صعود و شکست این محدوده از منظر تکنیکالی بسیار کم است و امکان اصلاح تا محدوده کف کانال و برگشت پر قدرت‌تر وجود دارد.

نشانه	اندیکاتور	مقدار	محدوده
نزولی - اشباع خرید و واگرایی	RSI	میان کانال	مقاومت
نزولی - در نزدیکی اشباع خرید	MFI	۵۶,۰۰۰	
نزولی - نزدیک به کراس نزولی	MACD	۲۶,۰۰۰	حمایت
صعودی	EMA 200	۲۱,۰۰۰	





فورد

با توجه به قرار گرفتن قیمت در کانال بلند مدت، پس از برخورد با میانه کانال، قیمت روند صعودی به خود گرفت. مقاومت مهم پیش رو سقف تاریخی قیمت می‌باشد که در صورت شکست این محدوده امکان رشد تا سقف کانال فراهم می‌شود. با توجه به شکل گیری نشانه‌های خطاری در اندیکاتورهای پس از رسیدن به سقف تاریخی بهتر است با احتیاط بیشتری معامله شود.

نشانه	اندیکاتور	مقدار	محدوده
نزولی - اشباع خرید	RSI	۱۱۵,۰۰۰	مقاومت
نزولی - اشباع خرید	MFI	۳۹,۰۰۰	
صعودی	MACD	۱۵,۰۰۰	حمایت
صعودی	EMA 200	۹,۰۰۰	



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال

آخرین خبر از افزایش قیمت کارخانه‌ای خودروها

سه‌شنبه هفته گذشته شورای رقابت دستورالعمل جدید قیمت خودرو را نهایی و به وزارت صمت اعلام کرد. اما با وجود این موضوع وزارت صمت از اعلام قیمت‌های جدید خودداری کرد و مجدداً موضوع را به شورای رقابت ربط داد و عنوان نمود که دستورالعمل جدید قیمت‌ها باید توسط خود شورای رقابت اعلام شود. اما ظاهراً علت عدم اعلام قیمت از جانب وزارت صمت مخالفت دولت با افزایش نرخ‌های جدید بوده است. چرا که بعد از آن معاون اول رئیس‌جمهور طی نامه‌ای به شورای رقابت خواستار عدم افزایش قیمت خودرو در شرایط فعلی با استدلال جلوگیری از تورم شد که این موضوع هم با مخالفت این شورا مواجه شد. نکته قابل توجه این است که قیمت‌گذاری‌های دستوری و از این دست سیاست‌ها نه تنها کمکی به مهار تورم نمی‌کند بلکه راه را برای ایجاد رانت نیز فراهم می‌کند. حال باید منتظر ماند و دید کش مکش بین دولت و شورای رقابت در نهایت منجر به چه تصمیمی خواهد شد. [لینک خبر](#)



نرخ سود بین بانکی ۲۳/۴۶ درصد شد

نرخ بهره بین بانکی در هفته گذشته نیز روند افزایشی خود را طی کرد و به عدد ۲۳.۴۶ درصد رسید. نرخ بهره بین بانکی که از دی ماه سال گذشته روند افزایشی را در پیش گرفته بود بعد از عبور از کانال ۲۲ درصدی اکنون در کانال ۲۳ درصدی در حال نوسان است. نکته حائز اهمیت نزدیک شدن به سقف کریدور، یعنی ۲۴ درصد است. کریدور قبلی بین ۱۴ تا ۲۲ درصد بود که با رسیدن به سقف آن، بانک مرکزی نسبت به تغییر محدوده اقدام و کریدور جدید ۱۷ تا ۲۴ درصدی را تعیین کرد. حال باید دید که بازهم با نزدیک شدن به سقف، بانک مرکزی اجازه بالاتر رفتن و شکستن سقف ۲۴ درصدی را می‌دهد یا خیر. [لینک خبر](#)





شرکت سرمایه گذاری بهمن با نماد وبهمن را می‌توان یکی از گزینه‌هایی نام برد که کمترین P/NAV را در صنعت سرمایه گذاری دارد. پرتفو بورسی این شرکت تا حدی به صنعت فلزات اساسی و خودروسازی متمرکز است. عمده شرکت‌های تشکیل دهنده پرتفوی سرمایه گذاری بهمن، گروه بهمن، ملی صنایع مس ایران، ایران خودرو و فولاد مبارکه با وزن های ۲۱، ۱۹، ۱۵ و ۱۴ درصدی است. لازم به ذکر است که مزاد ارزش پرتفوی بورسی این شرکت برابر ۵۷۰۰ میلیارد تومان است که با در نظر گرفتن سود تقسیمی بعد از سال مالی شرکت و همچنین حقوق صاحبان سهام این شرکت، خالص ارزش دارایی‌های سرمایه گذاری بهمن بدون در نظر گرفتن مزاد ارزش غیر بورسی آن برابر با ۸۴۰۰ میلیارد تومان است. این عدد از جمع اعداد ۵۷۰۰، ۲۵۰۰ و ۲۰۰ میلیارد تومان بدست آمده است. با این حال و با در نظر گرفتن مارکت شرکت که در محدوده ۶ هزار میلیارد تومانی قرار دارد P/NAV این شرکت تنها با در نظر گرفتن پرتفو بورسی آن برابر ۷۱ درصد است. حال باید توجه داشت که مزاد ارزش غیر بورسی در بدبینانه ترین حالت چیزی در حدود ۴ هزار میلیارد تومان است که عمده آن (بیش از ۳ هزار میلیارد تومان) مربوط به توسعه ساختمانی بهمن که مالک ۹۴ درصدی شرکت بافکار (سهامی خاص) است، می باشد. پروژه بافکار مربوط به زمین شرکت در دو قطعه شمالی و جنوبی بوده که متراژ آن برابر ۱۲۱۱۱۵ متر مربع است که با کسر اصلاحی آن بالغ بر ۹۶ هزار متر مربع است. در هر صورت میزان حداقل ۳۰ درصدی برای مجوز ساخت و ساز در این بنا صادر شده (طبق اطلاعیه خود شرکت) که موافقت نامه آن نیز توسط کمیسیون شهرسازی و معماری شهرداری تهران صادر شده است. البته باید در نظر داشت که ارزش ۳ هزار میلیارد تومانی پروژه بافکار با حداقل مفروضات روز و همچنین تنزیل پروژه در یک بازه ۵ ساله به ارزش روز محاسبه شده است و این عدد می‌تواند فراتر از مقدار محاسبه شده نیز باشد. به هر صورت، با احتساب مزاد ارزش غیر بورسی و ارزش گذاری دارایی های غیر بورسی شرکت، P/NAV این شرکت به کمتر از ۴۸ درصد می‌رسد.

شوگو پارس با نماد غشوکو طی اطلاعیه‌ای از افزایش نرخ متوسط ۲۵ درصدی برای محصولات خود خبر داد. به نظر می‌رسد این شرکت که یکی از شرکت‌های پیشرو در گرفتن افزایش نرخ در صنعت غذایی است. از این جهت، می‌توان به کاهش نیافتن حاشیه سود این شرکت به دلیل عدم افزایش نرخ امیدوار بود. همچنین به نظر می‌رسد تولیدات این شرکت در سال مالی جاری با افزایش خوبی رو به رو شود.

بانک قرض الحسنه رسالت در مجمع فوق العاده خود افزایش سرمایه ۲۸۶ درصدی را از مبلغ ۱۹۴ میلیارد تومان به ۷۵۰ میلیارد تومان تصویب کرد. در این مجمع از برنامه‌های بانک قرض الحسنه رسالت در خصوص حذف کارمزد وام قرض الحسنه که سابقاً برابر ۲ درصد بود صحبت شد. به این ترتیب، درآمد کارمزد این بانک از محل وام‌های اعطایی در سال ۱۴۰۲ برابر صفر خواهد شد. مدیر عامل این بانک از احتمال به وجود آمدن مشکل برای این بانک و همچنین کاهش سود عملیاتی بانک در سال مالی ۱۴۰۲ خبر داد. همچنین، مدیر عامل شرکت از ماهیت این بانک گفت و این نکته را خاطر نشان ساخت که سهامداران برای کسب سود نباید سهام این شرکت را خریداری کنند. با این حال به نظر نمی‌رسد مادامی که نرخ رشد سپرده های بانک از نرخ رشد تسهیلات اعطایی بیشتر باشد مشکلی برای بانک به وجود آید. این بانک در سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱ بیش از ۱ میلیون و ۳۰۰ هزار فقره وام با کارمزد ۲ درصد پرداخت کرده است. همچنین پراکندگی این وام‌ها به صورتی بوده است که ۳۰ درصد از این وام‌ها کمتر از ۳۰ میلیون تومان، ۱۰ درصد بیش از ۱۰۰ میلیون تومان و ۶۰ درصد از آن‌ها بین ۳۰ تا ۱۰۰ میلیون تومان بوده است.



بورس کالا

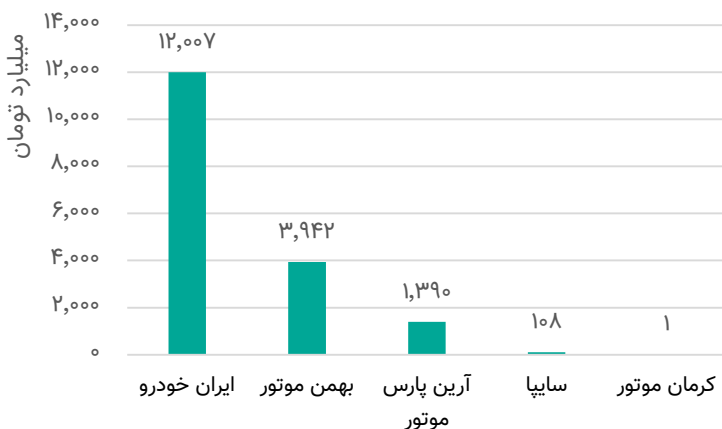
دیدگاه هفته

کارنامه عرضه خودرو در بورس کالا در سال ۱۴۰۱

در سال گذشته حدود ۷۰ هزار دستگاه خودروی سواری در بورس کالا به فروش رسیده است و خودروسازان از مابه التفاوت قیمت کارخانه و بورس کالا، سودی بالغ بر ۱۷ هزار میلیارد تومان را کسب کرده‌اند.

با توجه به اعلام رسمی سخنگوی شورای رقابت مبنی بر متوقف شدن قطعی عرضه خودرو در بورس کالا و کشمکش‌های فراوان در این بحث، هنوز خبر قطعی و رسمی مبنی بر ادامه یا توقف عرضه خودرو در بورس کالا وجود ندارد ولی تا این لحظه برنامه عرضه‌ای از سمت خودروسازان نیز اعلام نشده است.

مازاد درآمد حاصل از فروش خودرو در بورس کالا



بیش‌ترین رقابت

درصد رقابت

۱۱۴٪
۱۰۱٪
۹۷٪
۹۲٪
۸۸٪
۸۳٪
۷۸٪
۷۰٪
۶۶٪
۶۵٪

تولیدکننده

پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821 پتروشیمی تندگویان
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C نوید زرشیمی
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785 پتروشیمی تندگویان
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781 پتروشیمی تندگویان
پلی اتیلن سنگین تزریقی SA5030 پتروشیمی تبریز
اسید نیتریک پتروشیمی شیراز
متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات پتروشیمی کارون
اسلاک واکس سنگین پترولاتوم نفت ایرانول تهران
پلی پروپیلن شیمیایی ZR230C نوید زرشیمی
وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس

نام کالا

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

درصد تغییر

۵۳٪
۲۹٪
۲۴٪
۲۳٪
۲۲٪
-۲۲٪
-۲۲٪
-۲۲٪
-۲۲٪
-۲۷٪

تولیدکننده

اسلاک واکس سنگین پترولاتوم نفت ایرانول تهران
سیمان سفید سیمان کرمان
سیمان تیپ ۱-۳۲۵/کیسه ۵۰ ساروج اصفهان
شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP5 فولاد کاوه جنوب کیش
سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰ سیمان قشم
بنزن پتروشیمی بوعلی سینا
بنزن پتروشیمی اصفهان
پلی پروپیلن فیلم HP525J پلی پروپیلن جم
آهن اسفنجی آهن و فولاد غدیر ایرانیان
آهن اسفنجی فولاد غدیر نی ریز

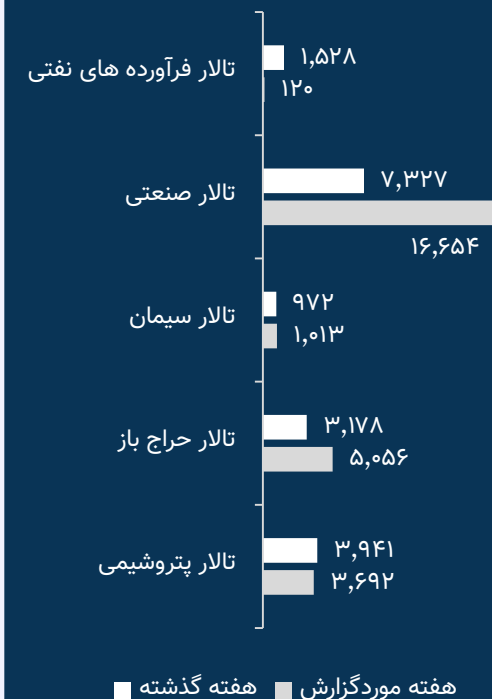
نام کالا

۲۶,۵۳۵

۱۶,۹۴۵

هفته مورد گزارش

هفته گذشته



ارزش کل معاملات
(میلیارد تومان)

ارزش معاملات به تفکیک تالار
(میلیارد تومان)



اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۱۸,۷۱۶,۸۲۲	۱۹,۲۲۴,۵۳۰	۲,۷%	۱/۸
ورق گرم	۰	۲۴,۳۸۹,۲۹۵	-	۱/۱
ورق سرد	۰	۳۴,۹۲۶,۷۳۷	-	۱/۱
گندله	۴,۰۱۰,۸۰۰	۴,۰۹۱,۰۰۰	۲,۰%	۱/۰
آهن اسفنجی	۱۳,۰۶۷,۸۵۹	۱۰,۸۱۸,۸۴۷	-۱۷,۲%	۱/۶
تیرآهن	۲۶,۵۰۶,۱۸۰	۲۵,۴۰۲,۰۱۶	-۴,۲%	۲/۵
میلگرد	۲۲,۰۲۷,۶۳۴	۲۱,۸۲۲,۹۳۳	-۰,۹۳%	۱/۷
مس کاتد	۰	۴۳۹,۹۱۵,۵۰۰	-	۱/۶
شمش روی	۱۲۹,۶۲۲,۷۵۰	۱۳۰,۴۴۴,۱۶۳	۰,۶%	۳/۰

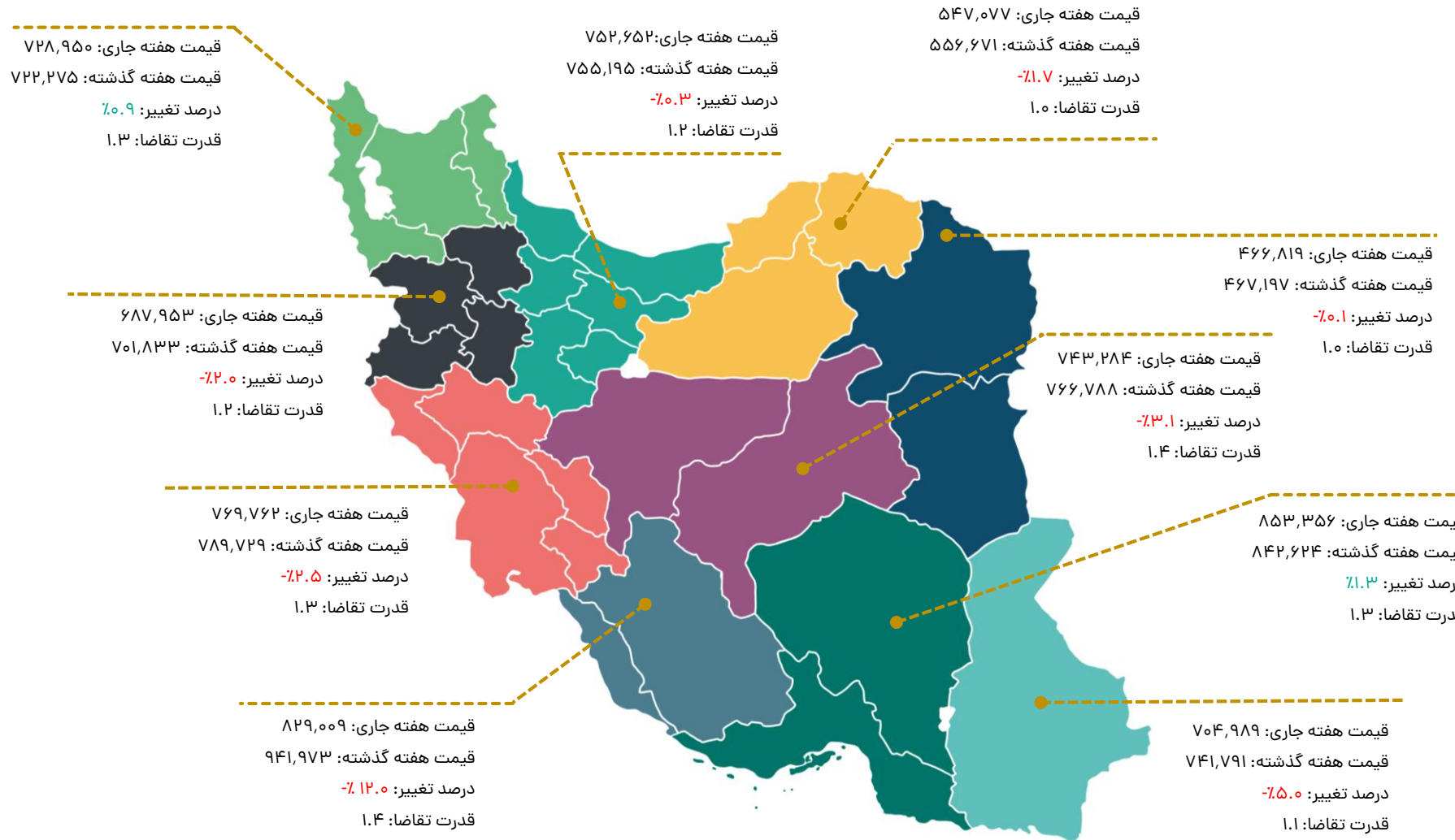
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۰	۱۰,۰۲۰,۳۰۰	-	۱۰/۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۳,۱۳۹,۳۱۴	۶۰,۴۰۶,۷۵۱	-۴,۳%	۱/۸
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۰,۸۰۱,۹۰۴	۴۲,۳۵۵,۶۷۰	۳,۸%	۲/۱
پلی اتیلن سبک	۳۶,۱۲۰,۱۷۱	۳۱,۱۶۶,۳۷۸	-۱۳,۷%	۱/۴
پلی پروپیلن	۴۴,۴۵۱,۰۲۶	۴۰,۴۲۴,۵۰۸	-۹,۱%	۲/۱
پلی وینیل کلراید	۳۸,۳۴۱,۸۶۱	۳۳,۶۶۹,۳۶۸	-۱۲,۲%	۱/۹
روغن پایه	۳۲,۰۶۶,۲۳۴	۳۱,۴۹۳,۷۰۸	-۱,۸%	۱/۴
وکیوم باتوم	۱۶,۳۵۷,۸۶۳	۱۶,۰۲۳,۶۸۸	-۲,۰%	۱/۷
منو اتیلن گلايکول	۱۶,۰۴۹,۷۰۰	۱۲,۸۲۱,۴۰۹	-۲۰,۱%	۱/۲
نخ پلی استر	۵۹,۴۵۰,۰۰۰	۵۶,۲۲۸,۹۶۴	-۵,۴%	۱/۸
لوب کات	۱۵,۳۲۳,۵۵۳	۰	-	۰/۰

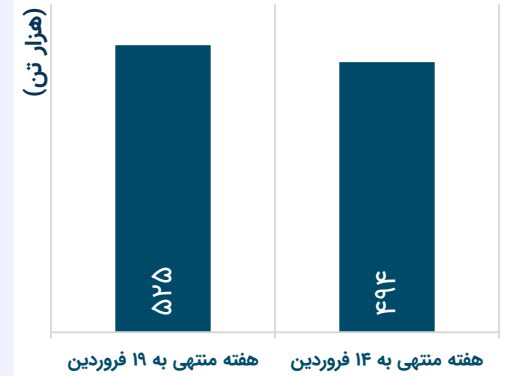


بورس کالا (سیمان)

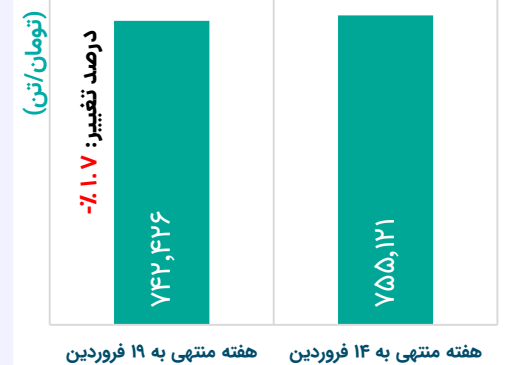
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تپ ۲ فله کل کشور

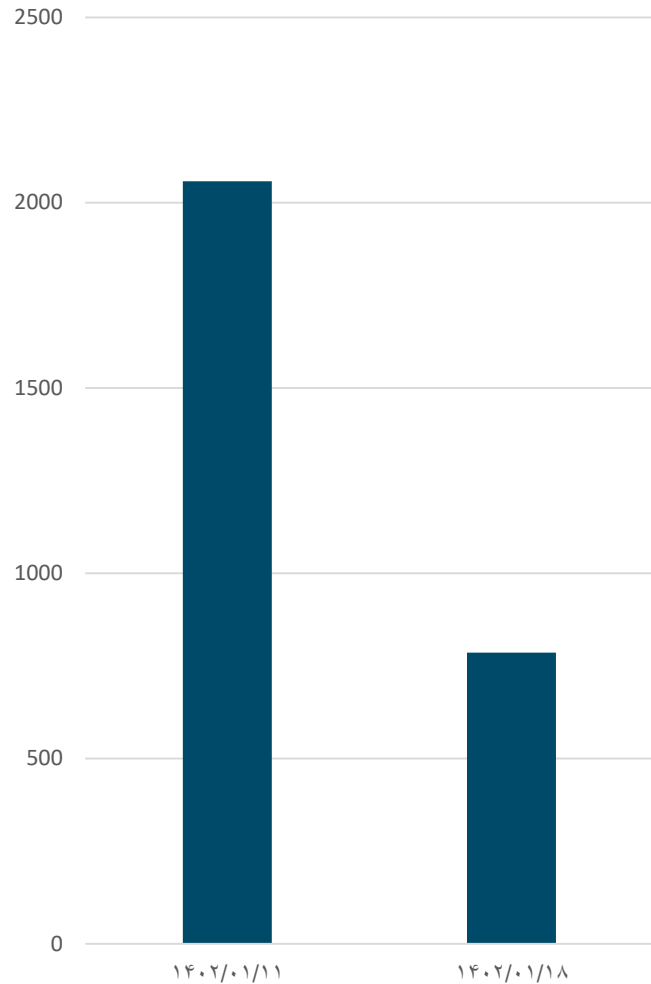


در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تپ ۲ فله به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.



اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

ارزش معاملات (میلیارد تومان)



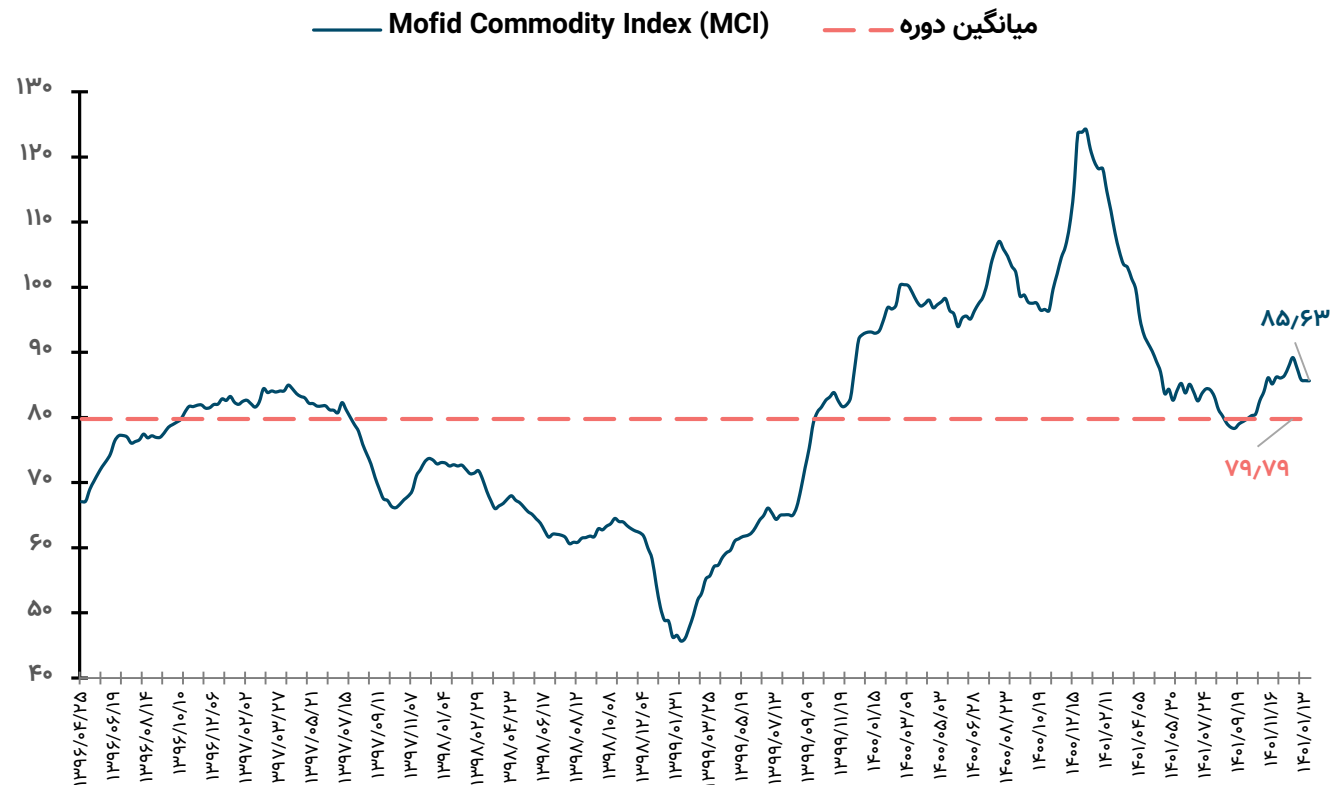
محصول	میانگین قیمت هفته مورد گزارش	آخرین قیمت معامله قبل از هفته مورد گزارش	درصد تغییر
آیزوربیسایکل	۲۳۰,۰۰۶,۱۳۳	۲۱۶,۳۹۱,۸۰۰	۶%
برش پنتان	۱۲۷,۶۴۵,۰۰۰	۱۴۷,۸۷۹,۰۰۰	-۱۴%
برش سنگین	۹۵,۹۹۷,۰۰۰	۱۲۲,۸۹۳,۰۰۰	-۲۲%
سوخت کوره سبک	۱۶۵,۹۱۵,۰۰۰	۱۶۵,۹۱۵,۰۰۰	۰%
گاز مایع صنعتی	۱۹۸,۱۸۹,۰۰۰	۱۹۷,۲۹۷,۰۰۰	۰%
متانول	۸۸,۰۱۲,۱۱۱	۸۸,۴۹۲,۵۱۲	-۱%



قیمت‌های جهانی

شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۵٫۶۳	-۰٫۰۳
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۴٫۸۱	۷٫۹۰
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۸۰٫۵۸	۱۰٫۶۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۵۷۴	-۱٫۷۱
اسلب (دلار/تن) - CIS	۶۳۵	-۲٫۳۱
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۷۲۰	-۲٫۰۴
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۸۲۵	-۱٫۷۸
روی (دلار/تن) - LME	۲۸۳۲	-۳٫۱۸
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۳۶۳	-۱٫۲۵
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۶۰	-۰٫۸۳
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۱۷	-۱٫۷۴
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۶۹	-۱٫۲۲
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۵۹	-۱٫۰۳
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۳۰۰	-۱٫۹۶
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۲۹۵	-۱٫۳۴



این شاخص (با سال پایه ۱۰۰=۱۴۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص MCI میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.

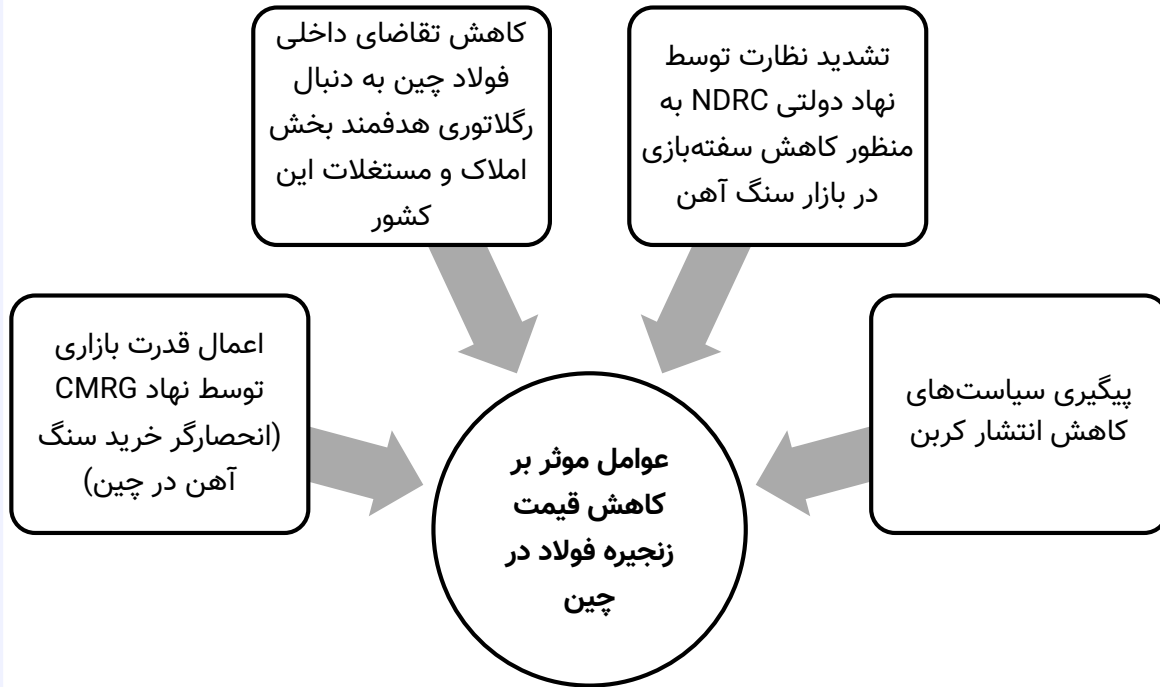


تحولات کلیدی کامودیتی‌ها

- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر برای چهارمین هفته متوالی **کاهش** یافت (-0.03 درصد). به تفکیک ارقام نیز فقط قیمت معاملات آتی نفت خام **افزایش** یافت و بقیه کامودیتی‌ها با کاهش قیمت مواجه شدند. بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **نفت WTI (۱۰/۶۷ درصد)** و **روی (۳/۱۸ درصد)** بود.

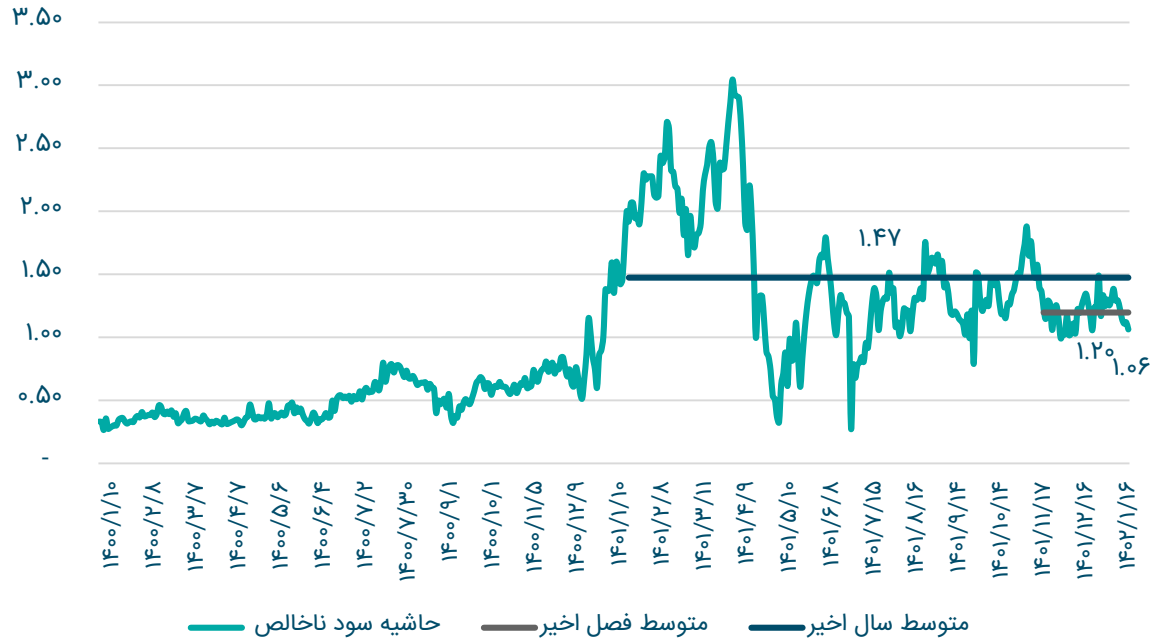
- تصمیم اوپک پلاس به کاهش تولید ۱/۱۶ میلیون بشکه‌ای از مه ۲۰۲۳ باعث شکل‌گیری چشم‌انداز محدود عرضه در بازار نفت شده و در نتیجه باعث افزایش قیمت نفت گردیده است. هر چند داده‌های تقاضای آمریکا تضعیف شده اما چشم‌انداز مثبت تقاضای چین باعث تقویت تقاضای جهانی نفت شده است. کاهش تولید نفت توسط اوپک پلاس و افزایش قیمت انرژی باعث ایجاد مشکلات برای کشورهای غربی در مسیر مبارزه با تورم شده است. آخرین داده‌های اداره اطلاعات انرژی (EIA) نشان می‌دهد که میزان ذخایر نفت خام و سوخت ایالات متحده بیش از حد انتظار است.

- بازار فولاد چین گرفتار سرکوب نظارتی رگلاتورها به منظور کاهش فعالیت‌های سفته‌بازی قرار دارد. طبق اخبار منتشر شده کمیسیون توسعه و اصلاحات ملی چین (NDRC) هفته گذشته با چندین شرکت معاملات آتی در پکن ملاقات کرده و بر مبارزه با تورم سفته‌بازی تاکید کرده است. چین در حال بررسی طرح کاهش تولید فولاد خام خود به اندازه **۲/۵ درصد** در سال جاری است؛ چرا که این کشور درصدد محدود کردن انتشار گازهای گلخانه‌ای از بخش فولاد خود است.



شاخص حاشیه سود ناخالص

شپنا



شبندر



سهم تولید شرکت پالایش نفت اصفهان در فرآورده‌های گازوئیل، بنزین، وکیوم باتوم، و نفت کوره به ترتیب برابر ۴۲٪، ۲۳٪، ۱۰٪، ۱۴٪ می‌باشد در حالی که این سهم برای شبندر به ترتیب ۳۴.۵٪، ۲۳٪، ۹٪، ۲۴٪ است. از آن جایی که سهم بنزین و گازوئیل در سبد محصول شپنا بیشتر از شبندر است همواره کرک این شرکت از شبندر بالاتر بوده است. نظر به کاهش کرک دو محصول بنزین و گازوئیل، اسپرد ناخالص هر دو شرکت اخیراً کاهش یافته است. با توجه به طرح توسعه پالایشگاه اصفهان و راه اندازی آن در سال پیش رو انتظار می‌رود کیفیت محصولات این شرکت افزایش داشته و اسپرد ناخالص این شرکت نسبت به شبندر بهبود بیشتری داشته باشد. لیکن نظر به اینکه اقتصاد جهانی به ویژه آمریکا و اروپا رو به رکود بوده انتظار افزایش قیمت‌ها یا نوسانات بالا در حوزه انرژی به ویژه نفت برای سال ۲۰۲۳ دور از ذهن بوده، در نتیجه تکرار سودآوری سال ۱۴۰۱ در سال ۱۴۰۲ برای شرکت‌های پالایشی متصور نمی‌باشد.

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

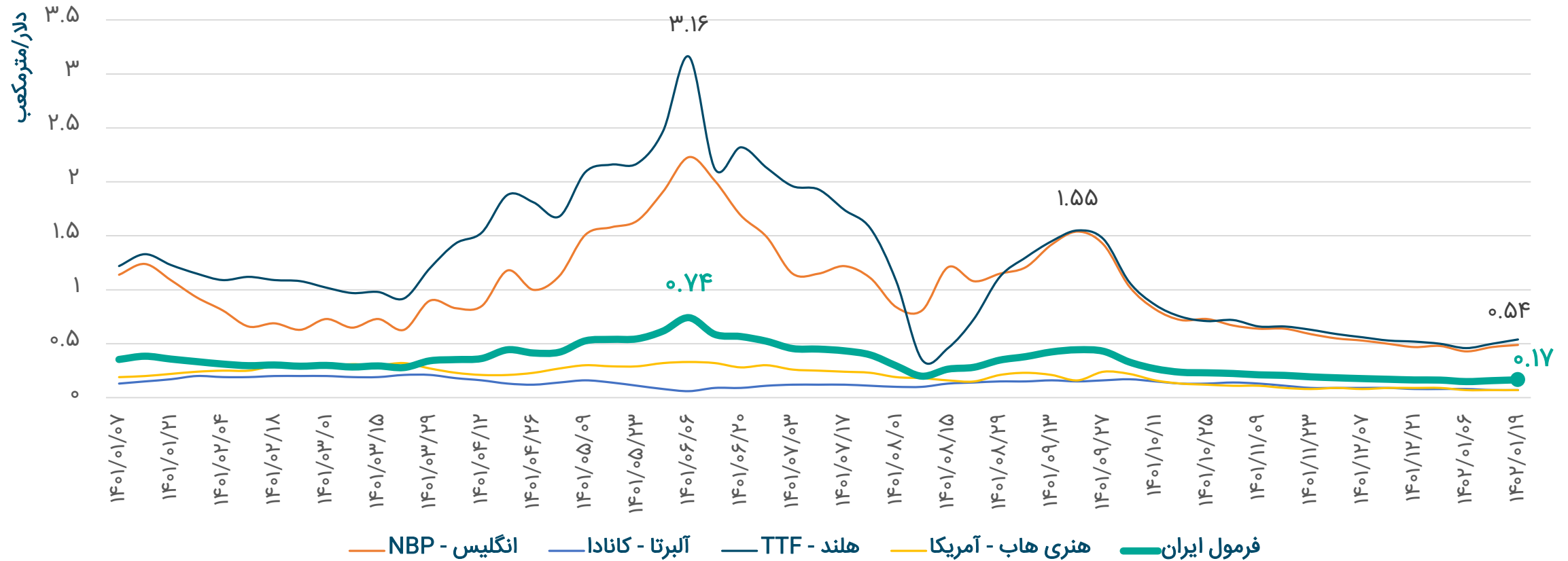
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{\sum ax+by}{a+b} - \frac{\sum cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\frac{ax+by}{a+b} - \frac{\sum cw+dz}{c+d})}$$

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

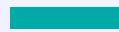


روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر 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 **۱۷ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار **۲۸,۵۰۰ تومان** است، نرخ هر متر مکعب گاز برای صنایع حدود **۴,۸۴۵ تومان** می‌باشد که از سقف گاز ۷ هزار تومانی تعیین شده در بودجه ۱۴۰۲ کمتر است و عملاً این سقف را بی‌معنا می‌کند.



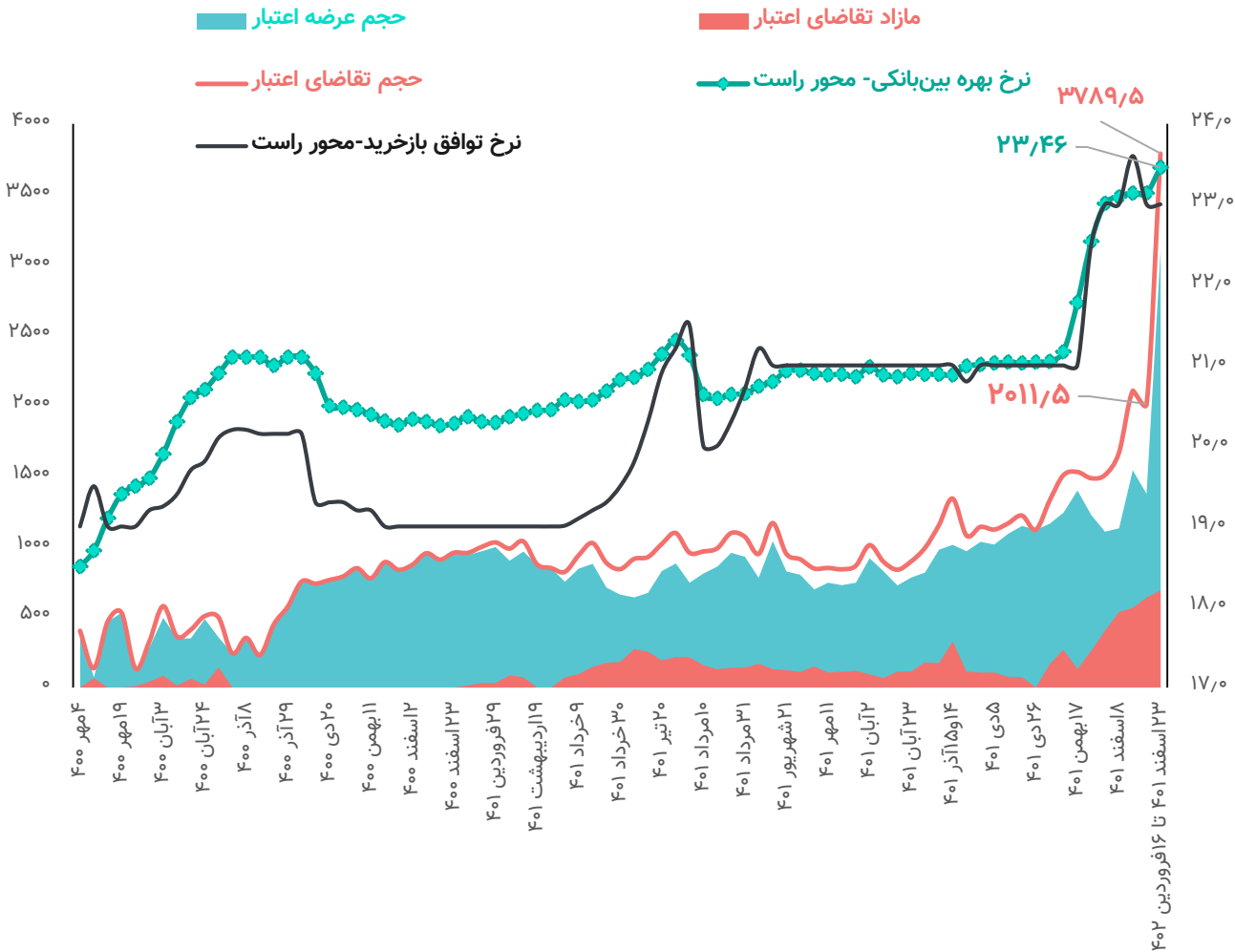
اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

عملیات اجرایی سیاست پولی

- از اواخر آبان ۱۴۰۱ به بعد تقاضای اعتبار بانک‌ها روند **صعودی** گرفته و در هفته آخر اسفند ۱۴۰۱، به رکورد ۳۷۹ همتی رسید و عرضه اعتبار ۳۱۰ همت شد.
- متعاقب **افزایش** اضافه تقاضا، نرخ سود بین‌بانکی از ۲۳/۲۴ آخر سال ۱۴۰۱ به ۲۳/۴۶ در ابتدای سال ۱۴۰۲ رسید.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۱۴/۷ هزار میلیارد تومان (همت) **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۹۷/۴ همت بود.
- در سه ماه اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها روند **فزآینده** داشته و بانک مرکزی نیز تا هفته آخر دی ۱۴۰۱ **انبساطی** و از بهمن تا ۱۶ فروردین ۱۴۰۲ انقباضی عمل کرده است.
- در چهار هفته منتهی ۱۶ فروردین ۱۴۰۲، **کسری** اعتباری بانک‌ها شدید بود و بانک مرکزی مجبور به تامین اعتبار از کانال اعتبار قاعده‌مند شده است به‌طوری که حجم (و رشد نسبت به سه ماه گذشته) تقاضا و عرضه اعتبار بانک‌ها به‌ترتیب حدود ۳۷۹/۰ (۲۳۲٪) و ۳۱۰ (۲۰۰٪) همت بود.
- نسبت به **سه‌ماهه** گذشته، **اضافه** تقاضای اعتبار بانک‌ها نیز با رشد حدود ۵۵۰ درصدی به ۶۹ همت رسیده که نشان از افزایش فشار **کسری** اعتباری بانک‌ها است.
- نکته جالب اینکه که در ابتدای سال مالی جدید و **بر خلاف انتظارات، تقاضای ریوی** بانک‌ها بسیار بالا است و **سفارش‌های ارسالی ریوی حدود ۱۵۰ همت بود** در حالی که بانک‌ها در ابتدای سال معمولاً نیازهای اعتباری کمتری دارند. **چون عملاً بانک‌ها عرضه تسهیلات ندارند و تسویه حساب‌ها در سطح کلان و خرد کشور در حد حداقل قرار دارد.**
- بنابراین، **احتمالاً خرید سنگین اوراق بدهی دولت توسط بانک‌ها در هفته آخر اسفند ۱۴۰۱، بانک‌ها را در این شرایط کسری اعتباری شدید قرار داده است.**



اقتصاد جهانی

آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از ثبات نسبی بخش عرضه و کاهش تقاضا است.

بخش عرضه

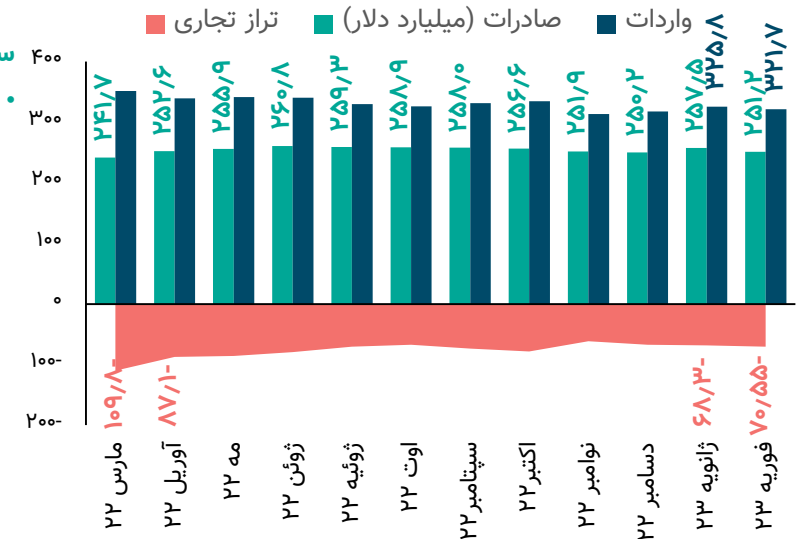
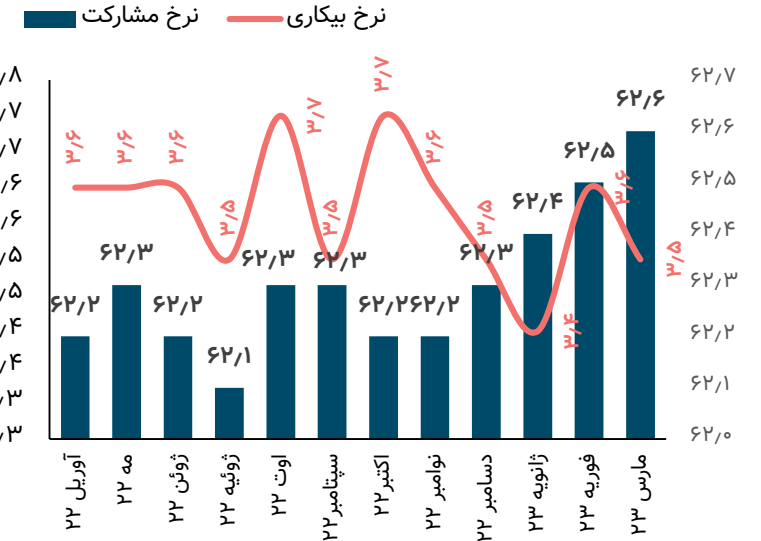
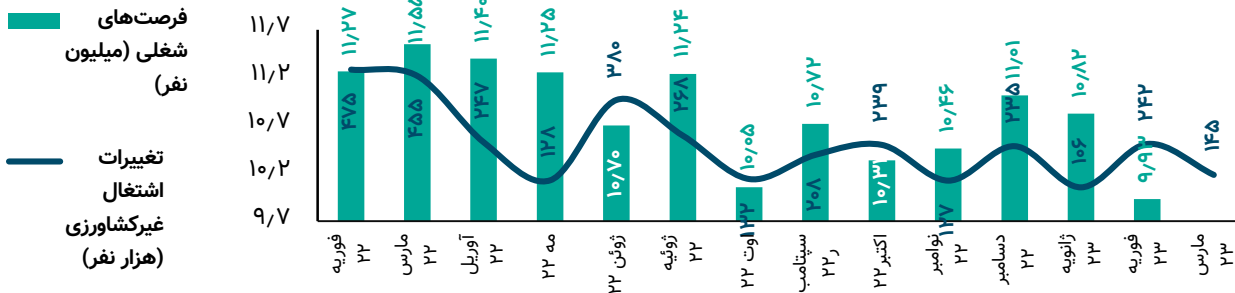
- در آمریکا نرخ بیکاری **کاهش** و نرخ مشارکت اقتصادی **صعودی** شد. در یک سال اخیر نرخ بیکاری در حدود ۳/۶ درصد قرار داشته، در حالی که نرخ مشارکت **صعودی** بود. این موضوع نشان‌دهنده **افزایش** و استحکام اشتغال است که انگیزه فدرال رزرو برای تداوم سیاست انقباضی را **افزایش** می‌دهد.
- در فوریه فرصت‌های شغلی **کاهش** و تغییرات اشتغال غیرکشاورزی بخش خصوصی (ADP) در فوریه **افزایش** یافته و در مارس **کاهش** یافته است. **اگر داده‌های فرصت‌های شغلی در مارس نیز کاهش یابد، چشم‌انداز اشتغال بدتر می‌شود.** بر اساس **آخرین** داده‌ها در آمریکا اشتغال در بخش خصوصی **قوی و باثبات** است.

بخش تقاضا

- صادرات **کاهش** ۶/۹ میلیارد دلاری داشت که ناشی از **کاهش** صادرات محصولات صنعتی به‌ویژه گاز طبیعی، طلا، وسایل نقلیه و محصولات دارویی بود. واردات با **کاهش** ۵ میلیارد دلار مواجه بود که اغلب ناشی از **کاهش** واردات موبایل، لوازم خانگی، مواد اولیه دارو و لباس پنبه‌ای بود. **افزایش** هزینه‌های استقراض (نرخ بهره) و بالا بودن تورم، قدرت خرید و تقاضای داخلی و تقاضای خارجی برای کالاهای آمریکایی را **تضعیف** کرده است.

سیاست‌گذاری پولی

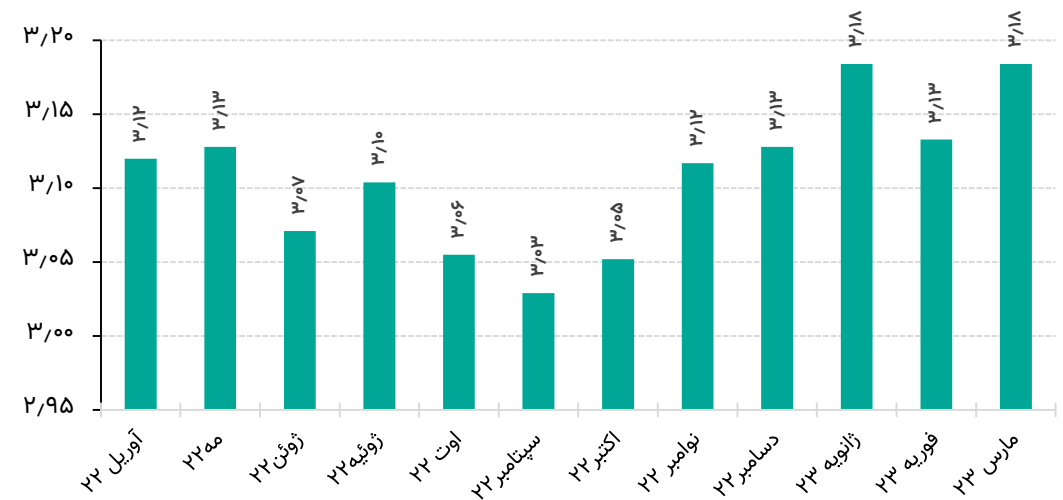
- فدرال رزرو در یک سال اخیر **افزایش** نرخ بهره را در پیش گرفته و رویکرد **انقباضی** اتخاذ کرده است. استحکام اشتغال (**کاهش** نرخ بیکاری + **افزایش** نرخ مشارکت) و موضع پاول در مورد تحمل **افزایش** نرخ بیکاری تا ۴/۷ درصد، همچنان انتظارات **هاوکیشی** (افزایش نرخ بهره) را ایجاد می‌کند. در ۲ هفته آتی نرخ تورم آمریکا منتشر می‌شود و اگر نرخ تورم به زیر ۵ درصد برسد، می‌تواند اثر **مثبت** قابل ملاحظه‌ای بر بازارهای ریسکی مانند طلا، سهام و کریپتو بگذارد.



ذخایر ارزی چین در ماه مارس بالاتر از انتظارات بود.

- ذخایر ارزی چین در پایان مارس ۲۰۲۳ به ۳/۱۸۴ تریلیون دلار رسید که نسبت به ماه قبل رشد داشت و بالاتر از انتظارات ۳/۱۴۹ تریلیون دلاری بازار بود. در ماه مارس ارزش یوآن در مقابل دلار ۰/۸۶ درصد افزایش یافت؛ چرا که انتظار بر این است که سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو به اوج خود رسیده و روند افزایش نرخ بهره به زودی متوقف یا تعدیل می‌شود. یادآوری می‌شود که در هفته اخیر شاخص دلار (DXY) نیز ۰/۴۰ درصد کاهش یافت. همچنین بازدهی ماهانه و سالانه شاخص دلار به ترتیب $-۳/۳۸$ و $۲/۳۰$ درصد بود.
- ارزش ذخایر طلای چین در پایان ماه مارس با رشد ۹/۵ درصدی نسبت به ماه قبل به ۱۳۱/۶۵ میلیارد دلار رسید. ارزش ذخایر طلای چین در ماه فوریه ۱۲۰/۲۸ میلیارد دلار بود.
- شاخص ترکیبی شانگهای (به‌عنوان شاخص اصلی بازار سهام چین) در هفته اخیر ۱/۷ افزایش یافت.
- شاخص سهام ترکیبی شانگهای (CSCSI) در هفته اخیر با رشد ۱/۷ درصد به بالاترین سطح ماهانه خود رسید چرا که سرمایه‌گذاران نسبت به اقتصاد چین خوشبین هستند و ورود نقدینگی به بازار سهام چین ادامه دارد. سرمایه‌گذاران همچنین از خبر دو برابر شدن ظرفیت تولید ایرباس در چین استقبال کردند. در هفته اخیر بازدهی نقطه‌ای ماهانه و سالانه شاخص سهام ترکیبی شانگهای چین به ترتیب $۱/۳۵$ و $۲/۳۳$ درصد بود.

ذخایر ارزی - تریلیون دلار



آخرین اطلاعات منتشرشده برای منطقه یورو حاکی از تضعیف نسبی بخش تقاضا در این منطقه است.

بخش عرضه

در هفته گذشته اطلاعات جدیدی برای بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد و آخرین داده‌های مربوط به این بخش برای ماه ژانویه است که بر اساس آن نمی‌توان در خصوص وضعیت فعلی این منطقه اظهارنظر کرد. در هفته آینده داده‌های رشد تولید صنعتی برای فوریه ۲۰۲۳ منتشر خواهد شد که می‌تواند تصویر دقیق‌تری از سمت عرضه منطقه یورو ارائه دهد.

بخش تقاضا

- **شاخص ساخت‌وساز منطقه یورو** برای دهمین ماه متوالی در ناحیه غیراقتصادی قرار گرفت که نشان از رکود کسب‌وکارها در بخش ساخت‌وساز دارد. شاخص مذکور در ماه مارس با افت ۱٫۲ واحدی نسبت به ماه قبل به ۴۷٫۳ واحد رسید.

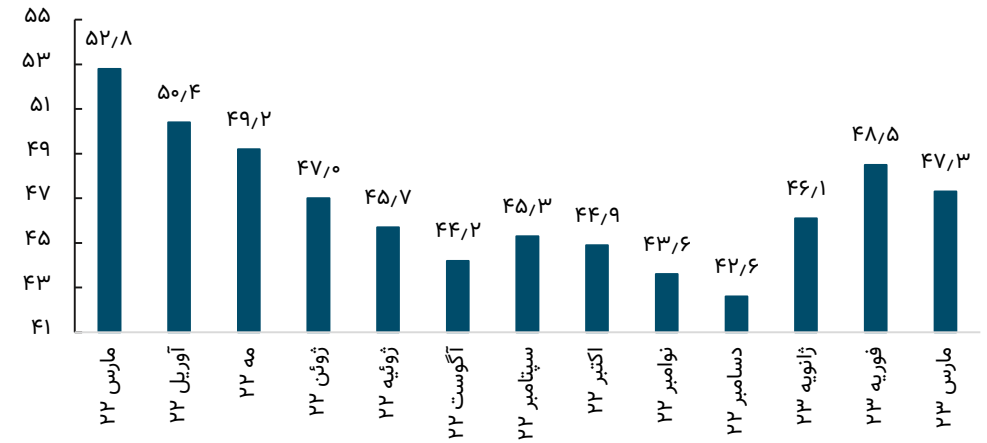
- **تورم نقطه‌ای تولیدکننده** در ماه فوریه با **تداوم روند نزولی ۴ ماه** گذشته به ۱۳٫۲ درصد رسید که کاهش ۱٫۸ واحد درصدی نسبت به ژانویه ۲۰۲۳ داشته است. تغییرات ماهانه شاخص قیمت تولیدکننده منفی ۰٫۵ درصد بود که کاهش بیشتری از انتظارات بازار (رشد ۰٫۳ درصدی) داشت.

- **افت تورم تولیدکننده در ماه فوریه** متأثر از کاهش تورم قیمت انرژی و کالاهای واسطه‌ای بوده است. **نرخ تورم هسته تولیدکننده** در ماه فوریه رشد ۰٫۲ درصدی داشته است.

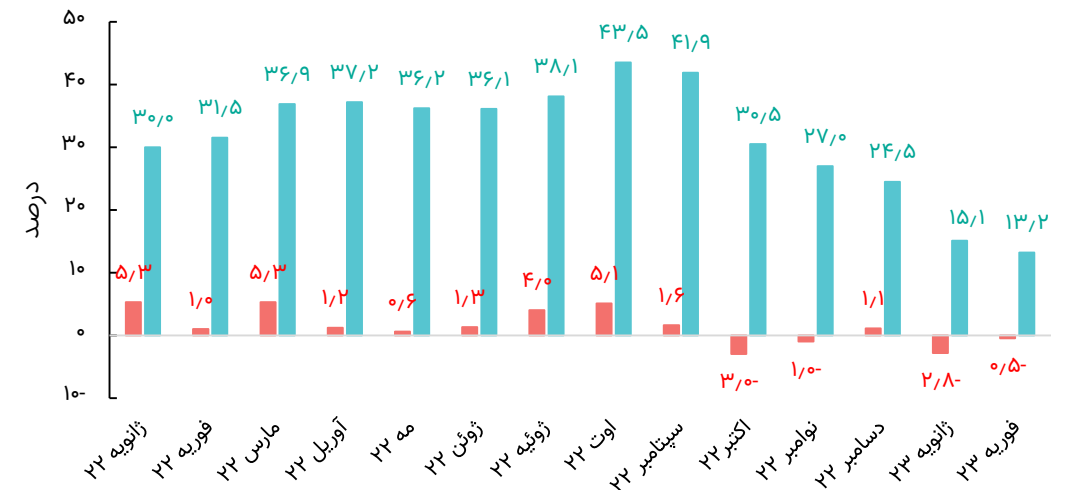
سیاست‌گذاری پولی

- رویکرد کلی سیاست‌گذار پولی انقباضی است و تا زمان رسیدن به نرخ تورم هدف ۲ درصدی به آن پایبند خواهد بود. با توجه به صعودی شدن نرخ تورم ماهانه و تورم سالانه هسته، پیش‌بینی می‌شود که در جلسه آینده بانک مرکزی اروپا نرخ بهره را افزایش دهد. البته شدت افزایش نرخ بهره به وضعیت بخش عرضه نیز بستگی خواهد داشت.

شاخص ساخت‌وساز منطقه یورو



تورم نقطه‌ای تولیدکننده تورم ماهانه تولیدکننده



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

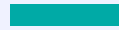
ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	نرخ‌های تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده (مارس)	۱۱ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۲ سه‌شنبه	چین
۲	خرده‌فروشی (مارس)	۱۱ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۲ سه‌شنبه	منطقه یورو
۳	وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (مارس)	۱۱ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۲ سه‌شنبه	چین
۴	پیش‌بینی محصولات کشاورزی	۱۱ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۲ سه‌شنبه	آمریکا
۵	نرخ‌های تورم مصرف‌کننده (مارس)	۱۲ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۳ چهارشنبه	آمریکا
۶	صورتجلسه FOMC	۱۲ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۳ چهارشنبه	آمریکا
۷	صادرات، واردات و تراز تجاری (مارس)	۱۳ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۴ پنجشنبه	چین
۸	رشد تولید صنعتی (فوریه)	۱۳ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۴ پنجشنبه	منطقه یورو
۹	نرخ‌های تورم تولیدکننده (مارس)	۱۳ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۴ پنجشنبه	آمریکا
۱۰	خرده‌فروشی (مارس)	۱۴ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۵ جمعه	آمریکا
۱۱	سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (مارس)	۱۴ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۵ جمعه	چین
۱۲	شاخص قیمت مسکن (مارس)	۱۵ آوریل ۱۴۰۲/۰۱/۲۶ شنبه	چین

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو شامل:

- **نرخ تورم مصرف‌کننده آمریکا:** در هشت ماه اخیر نرخ سالانه آن نزولی بوده و با توجه به کاهش نرخ تورم هسته در ماه گذشته، انتظار بر کاهش دوباره نرخ تورم وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا، کامودیتی و کریپتو
 - **اثر منفی:** شاخص دلار و انتظارات بهره‌ای
- **نرخ رشد خرده‌فروشی آمریکا:** در سه ماه اخیر (با لحاظ اثرات تقویمی ژانویه)، نرخ رشد خرده‌فروشی نزولی بوده و با توجه به افزایش پیوسته نرخ بهره توسط فدرال رزرو، انتظار بر کاهش دوباره آن وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا، کامودیتی و کریپتو
 - **اثر منفی:** شاخص دلار و انتظارات بهره‌ای
- **شاخص قیمت مسکن چین:** در ۱۰ ماه اخیر، نرخ رشد منفی داشت اما در ماه گذشته به‌طور جزئی روند صعودی (اگر چه نرخ رشد منفی) داشت. با توجه به تسهیل وام مسکن، افزایش قابل توجه عرضه وام و نقدینگی در ماه‌های گذشته، انتظار بر تداوم روند صعودی نرخ رشد قیمت مسکن چین وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** قیمت کامودیتی



تحليل مفيد



شركة كارخانجات سيمان صوفيان (سموفى)

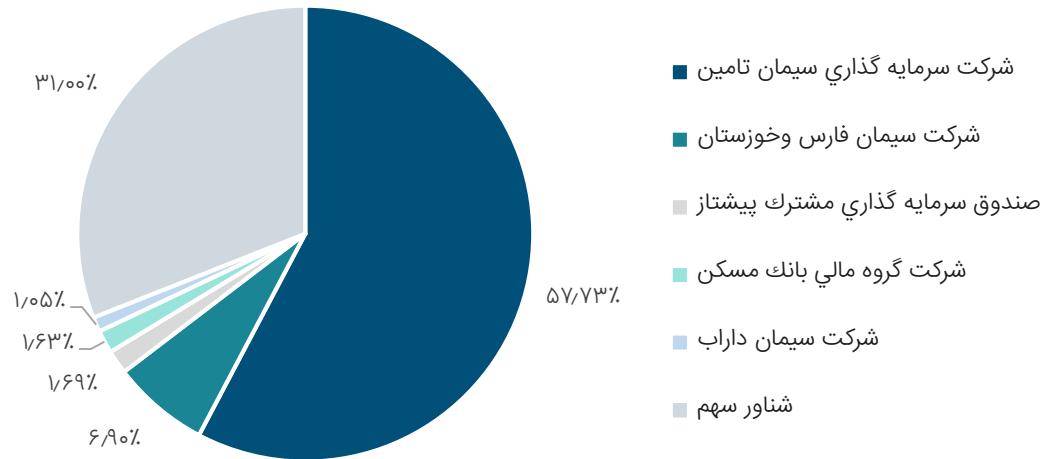
شرکت سهامی عام کارخانجات سیمان صوفیان



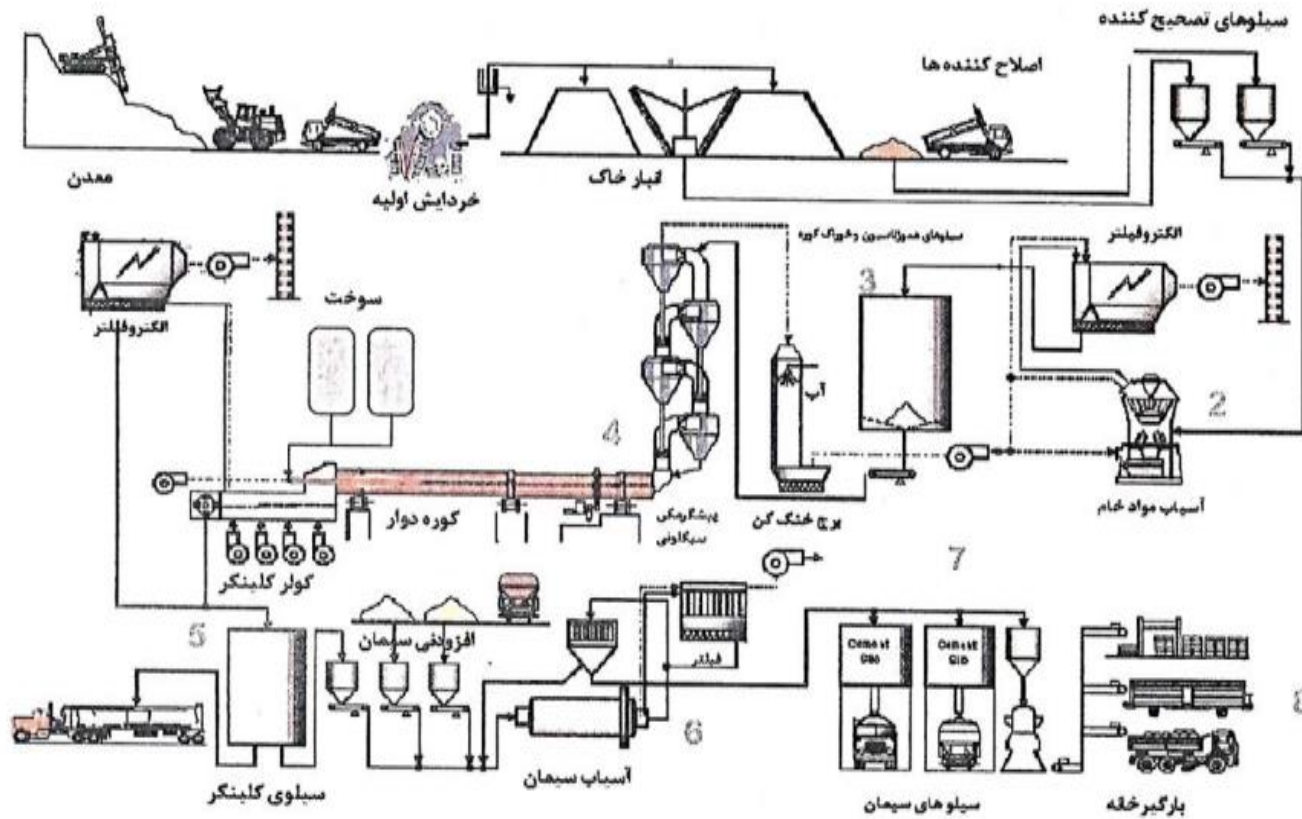
- کارخانجات سیمان صوفیان در سال ۱۳۴۵ تاسیس و با قدمتی بالغ بر ۵۰ سال دارای دو خط تولید با ظرفیت ۷۰۰۰ تن کلینکر در روز می‌باشد. این شرکت به عنوان یکی از پشتوانه‌های مهم توسعه و آبادانی در شمال غرب کشور، تولید و عرضه انواع سیمان را در راستای خدمت به مشتریان، رسالت اصلی خود می‌داند.
- شرکت کارخانجات سیمان صوفیان توان فنی و تخصص لازم را جهت تولید انواع سیمان پرتلند خاکستری دارا بوده و با توجه به شرایط بازار اقدام به تولید و عرضه انواع مختلف سیمان می‌نماید.

ترکیب سهامداران

شرکت سرمایه گذاری سیمان با دارا بودن ۵۷ درصد سهام شرکت کارخانجات سیمان صوفیان بزرگترین سهامدار این شرکت می‌باشد.



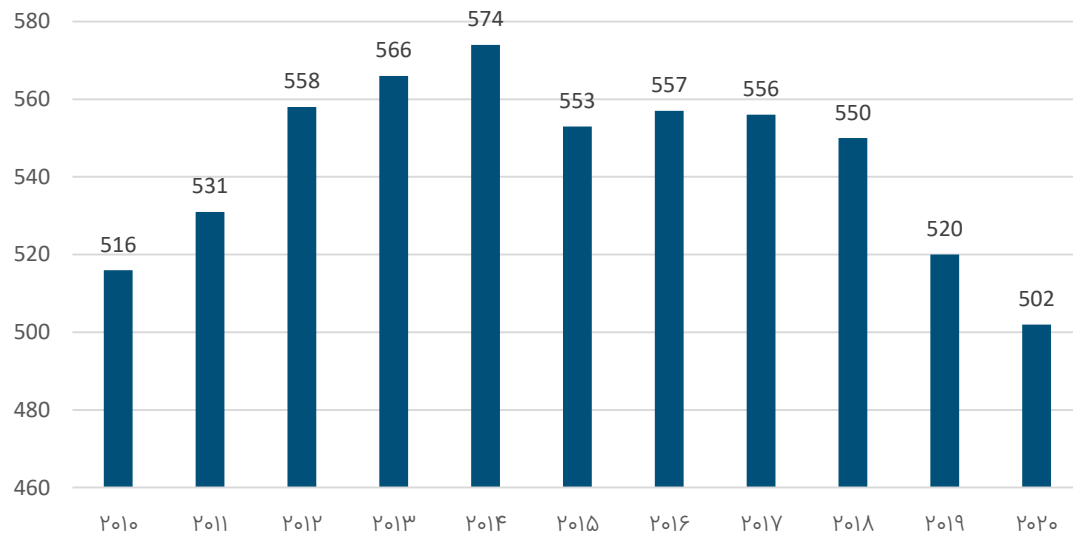
فرآیند تولید سیمان



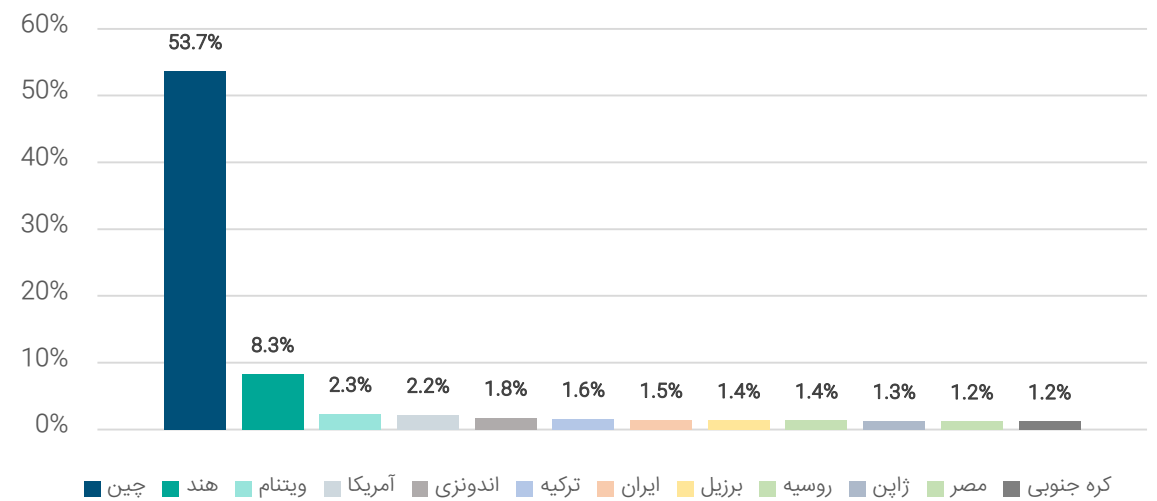
معادن مواد اولیه سیمان، خصوصاً سنگ آهک، خاک رس، مارل، سنگ گچ و... به صورت چالزنی و انجام انفجار بوسیله دینامیت استخراج می‌شوند. مواد خام قبل از ورود به کوره به صورت پودر در می‌آیند. که توسط آسیاب‌های مواد خام گلوله‌ای و یا آسیاب‌های مواد خام غلطکی صورت می‌پذیرد. سپس مواد خام در برج پیش‌گرمایش وارد شده و پس از گرم شدن به کوره منتقل می‌شود، قسمت اصلی عمل پختن مواد خام در کوره صورت می‌گیرد. به جسم حاصل، پس از حرارت دادن کلینکر می‌گویند. سپس کلینکر تولید شده پس از خنک سازی به آسیاب رفته و با مواد افزودنی مانند سنگ گچ ترکیب و آسیاب شده و سیمان تولید می‌شود.



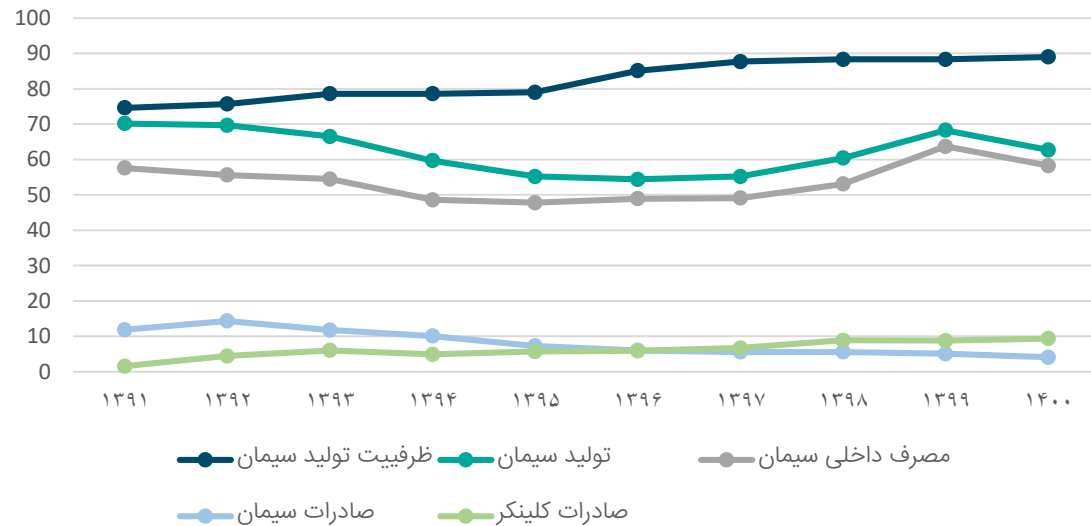
سرانه مصرف سیمان در دنیا - کیلوگرم/نفر



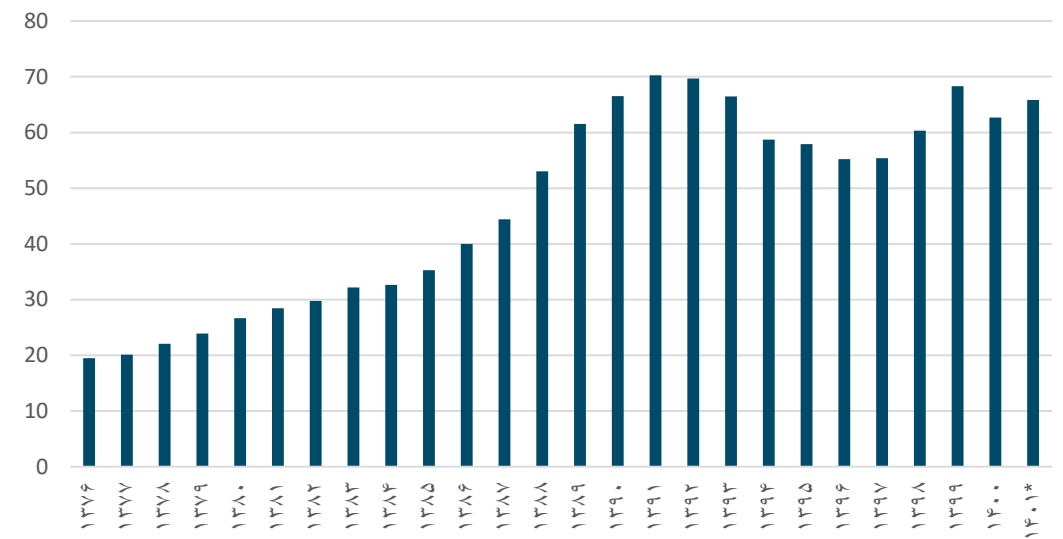
کشورهای برتر تولیدکننده سیمان در جهان



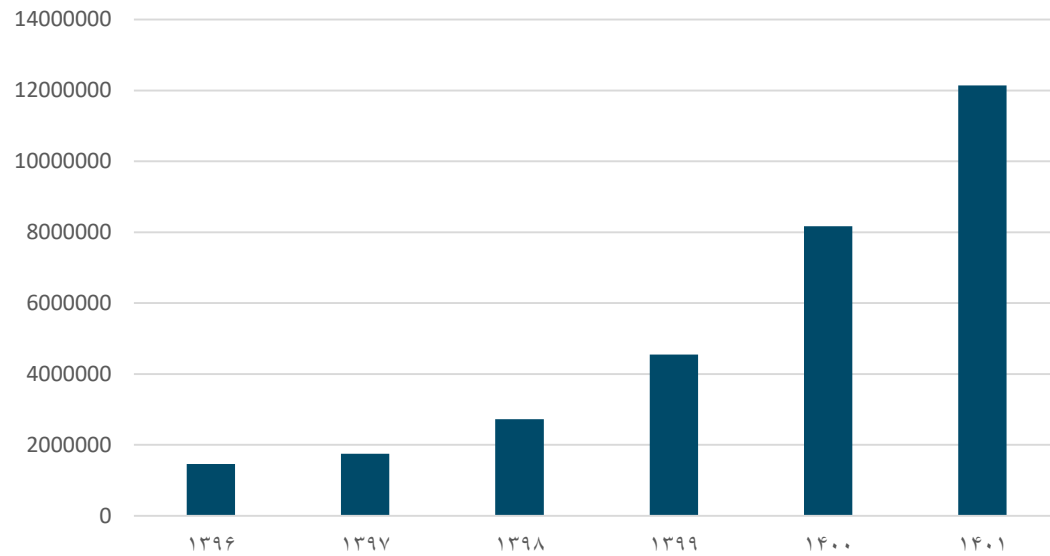
رند مصرف سیمان در کشور (میلیون تن)



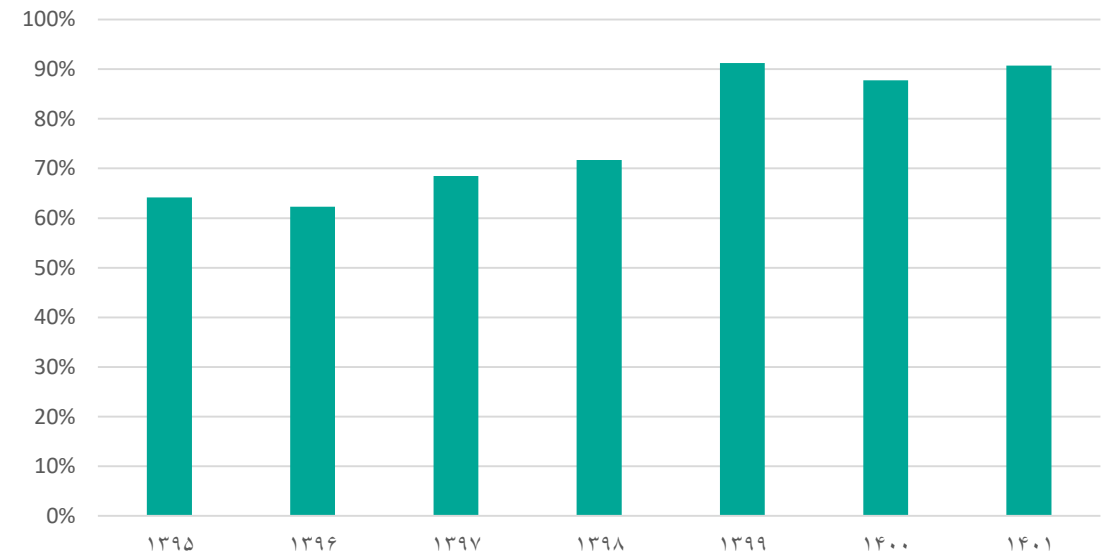
رند تولید سیمان در کشور (میلیون تن)



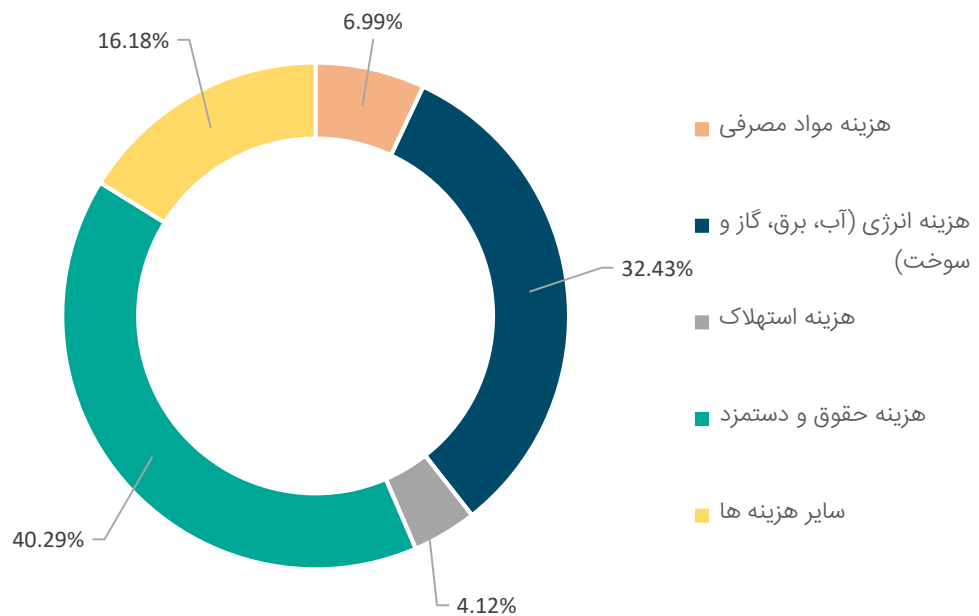
رشد فروش شرکت سیمان صوفیان



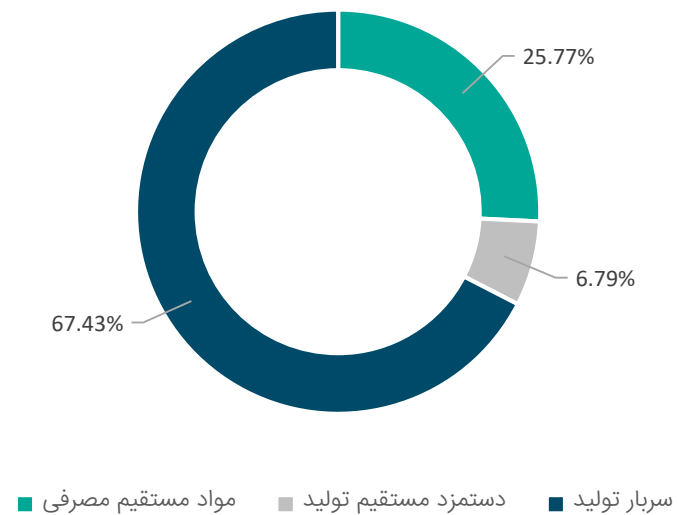
نسبت تولید سیمان به ظرفیت اسمی



ساختار هزینه‌های سربار

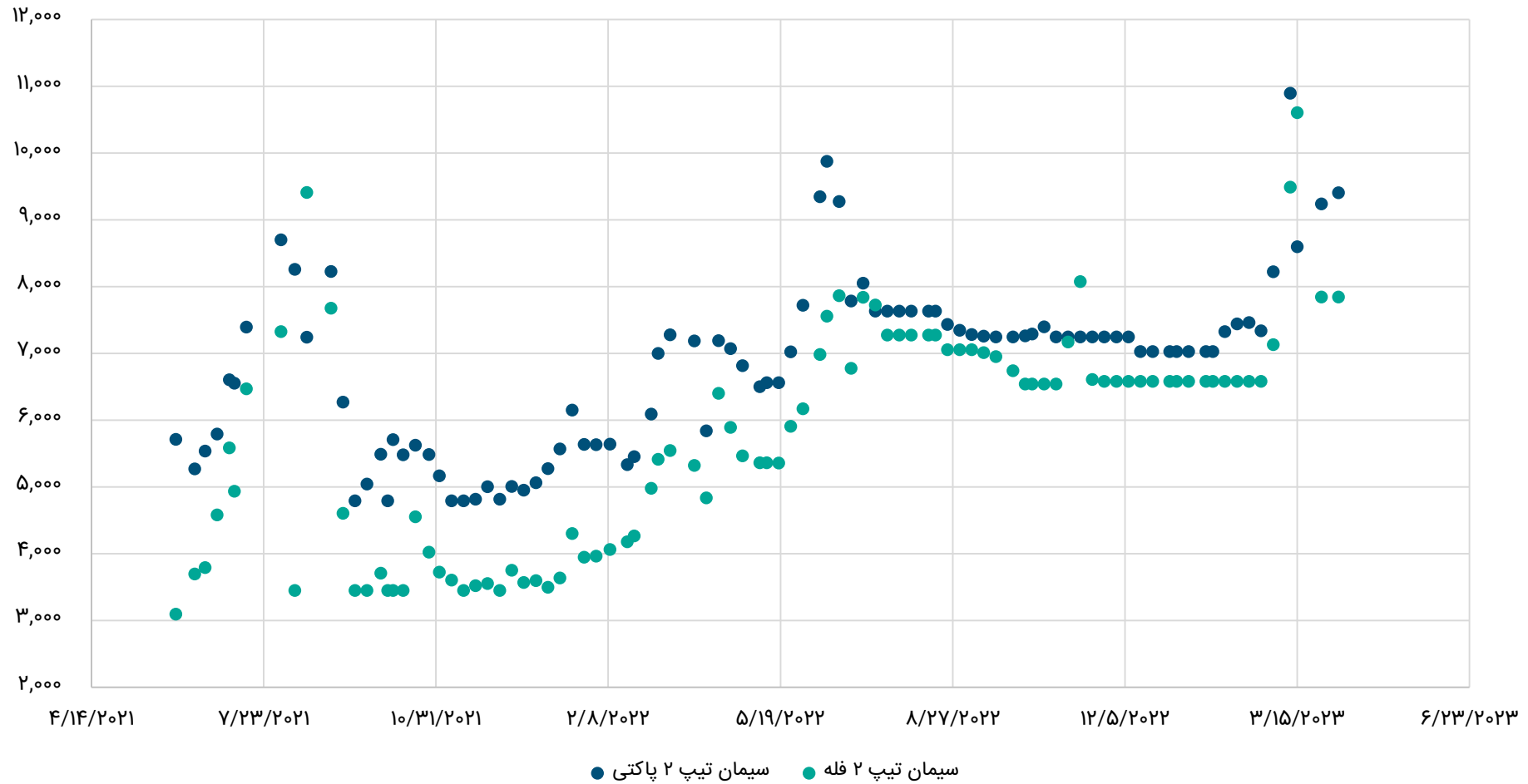


ساختار بهای تمام شده شرکت



نرخ فروش شرکت در بورس کالا

مقایسه قیمت محصولات سیمان صوفیان در بورس کالای ایران



برآورد صورت سود و زیان

مفروضات:

جهت برآورد سود شرکت سیمان صوفیان برای سال ۱۴۰۲ مقدار تولید سیمان برابر یک میلیون و هشتصد هزار تن در نظر گرفته شده است. از طرفی میانگین نرخ فروش هر تن سیمان تپ ۲ پاکتی برابر ۱۱,۸۵۸,۷۹۵ ریال و سیمان تپ ۲ فله ۱۰,۵۶۲,۱۹۴ ریال فرض شده است، نرخ‌های مذکور حدوداً ۶۰ درصد نسبت به میانگین سال پیش بالاتر هستند. از سمت دیگر نرخ رشد تورم و رشد حقوق و دستمزد نیز ۵۰ درصد در نظر گرفته شده است.

کارشناسی ۱۴۰۲-۱۲	کارشناسی ۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۳۹۸-۱۲	صورت سود و زیان
۶,۶۹۹	۳,۸۸۴	۲,۵۴۶	۱,۳۳۲	۳۳۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱۹,۳۵۷,۶۳۴	۱۲,۱۴۶,۱۰۸	۸,۱۶۶,۱۲۳	۴,۵۴۶,۲۴۸	۲,۷۳۰,۴۱۲	فروش
۱۰,۴۴۰,۷۸۵	۶,۸۳۱,۷۹۹	۴,۸۵۱,۶۵۷	۲,۹۹۰,۹۴۹	۱,۸۷۷,۱۷۳	بهای تمام شده کالای فروش‌رفته
۸,۹۱۶,۸۴۸	۵,۳۱۴,۳۰۹	۳,۳۱۴,۴۶۶	۱,۵۵۵,۲۹۹	۸۵۳,۲۳۹	سود (زیان) ناخالص
۶۷۴,۰۳۲	۶۳۸,۴۵۳	۴۱۳,۴۸۲	۳۴۷,۰۸۵	۳۰۲,۰۴۷	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۰	۳۵,۹۷۵	۳,۱۰۳	۸۲,۱۵۸	۷۱,۵۵۰	خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)
۸,۲۴۲,۸۱۶	۴,۶۳۹,۸۸۱	۲,۹۰۴,۰۸۷	۱,۲۹۰,۳۷۲	۴۷۹,۶۴۲	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۱۴,۸۷۱	۶۶,۶۸۹	هزینه‌های مالی
۴۶۰,۲۸۰	۳۸۳,۵۶۷	۲۳۷,۴۹۸	۳۵۳,۸۲۹	۳۷,۵۳۵	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۸,۷۰۳,۰۹۶	۵,۰۲۳,۴۴۸	۳,۱۴۱,۵۸۵	۱,۶۲۹,۳۳۰	۴۵۰,۴۸۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱,۳۳۳,۸۹۱	۷۵۰,۸۴۷	۳۴۱,۲۴۳	۱۶۳,۸۷۴	۷۸,۰۰۰	مالیات
۷,۳۶۹,۲۰۵	۴,۲۷۲,۶۰۱	۲,۸۰۰,۳۴۲	۱,۴۶۵,۴۵۶	۳۷۲,۴۸۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف‌شده پس از اثر مالیاتی
۷,۳۶۹,۲۰۵	۴,۲۷۲,۶۰۱	۲,۸۰۰,۳۴۲	۱,۴۶۵,۴۵۶	۳۷۲,۴۸۸	سود (زیان) خالص
۶,۶۹۹	۳,۸۸۴	۲,۵۴۶	۱,۳۳۲	۳۳۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶,۶۹۹	۳,۸۸۴	۲,۵۴۶	۱,۳۳۲	۳۳۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



جدول تحلیل حساسیت ۱۴۰۲

میزان تولید (تن)

۱,۸۵۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	
۴,۰۱۴	۳,۹۰۵	۳,۷۹۶	۳,۶۸۷	۳,۵۷۸	۳,۴۶۹	۳۰٪
۴,۹۵۷	۴,۸۲۲	۴,۶۸۸	۴,۵۵۳	۴,۴۱۹	۴,۲۸۴	۴۰٪
۵,۹۰۰	۵,۷۴۰	۵,۵۸۰	۵,۴۱۹	۵,۲۵۹	۵,۰۹۹	۵۰٪
۶,۳۷۱	۶,۱۹۸	۶,۰۲۵	۵,۸۵۳	۵,۶۸۰	۵,۵۰۷	۵۵٪
۶,۸۴۲	۶,۶۵۷	۶,۴۷۱	۶,۲۸۶	۶,۱۰۰	۵,۹۱۴	۶۰٪
۷,۳۱۴	۷,۱۱۵	۶,۹۱۷	۶,۷۱۹	۶,۵۲۰	۶,۳۲۲	۶۵٪

رشد نرخ فروش



گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوقهای سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی