



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۴ تیر ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۲۹

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 اطلاعیه‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعیه‌های 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	۲۱
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۵
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۲۷
تحلیل مفید	شرکت معدنی املاح ایران	۳۳





بازار سرمایه در حال سپری کردن روزهای سختی است، در حالی میانگین P/E آینده‌نگر بازار به حدود ۶.۳ واحد رسیده که ارزش معاملات خرد روز به روز شرایط بدتری را تجربه می‌کند و در اولین روز هفته جاری به کمتر از ۵ همت رسیده در حالی که در هفته گذشته میانگین روزانه حدود ۷.۳ همت را به خود دیده است، البته این نکته را باید در نظر گرفت که با نزدیک شدن به روزهای پایانی فصل مجامع، معاملات تعدادی از شرکت‌ها به دلیل برگزاری مجمع متوقف بوده و این موضوع می‌تواند باعث تصمیم سهامداران به تعویق معاملات مدنظر خود به پس از برگزاری مجامع با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه شود که این موضوع یکی از عوامل کاهش ارزش معاملات است.

از طرفی دیگر، نرخ دلار نیز پس از افت به زیر ۵۰ هزار تومان و ثبات فعلی در این منطقه باعث شده تا انتظارات صعودی در بازار تعدیل شود و حتی شاید بتوان ادعا کرد تا زمانی که انتظار صعود در نرخ دلار وجود نداشته باشد بعید است در این سطوح قیمتی از بازار، رشد همه‌گیر و با تداومی را شاهد باشیم. گرچه افزایش قیمت‌های جهانی در انتهای هفته گذشته با شرط پایداری می‌تواند در این روزهای سخت بازار، تاثیر خوبی بر سودآوری شرکت‌ها و در نتیجه روند قیمتی آن‌ها داشته باشد.



کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

۶/۳ P/E
۱/۶ P/S

* 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.

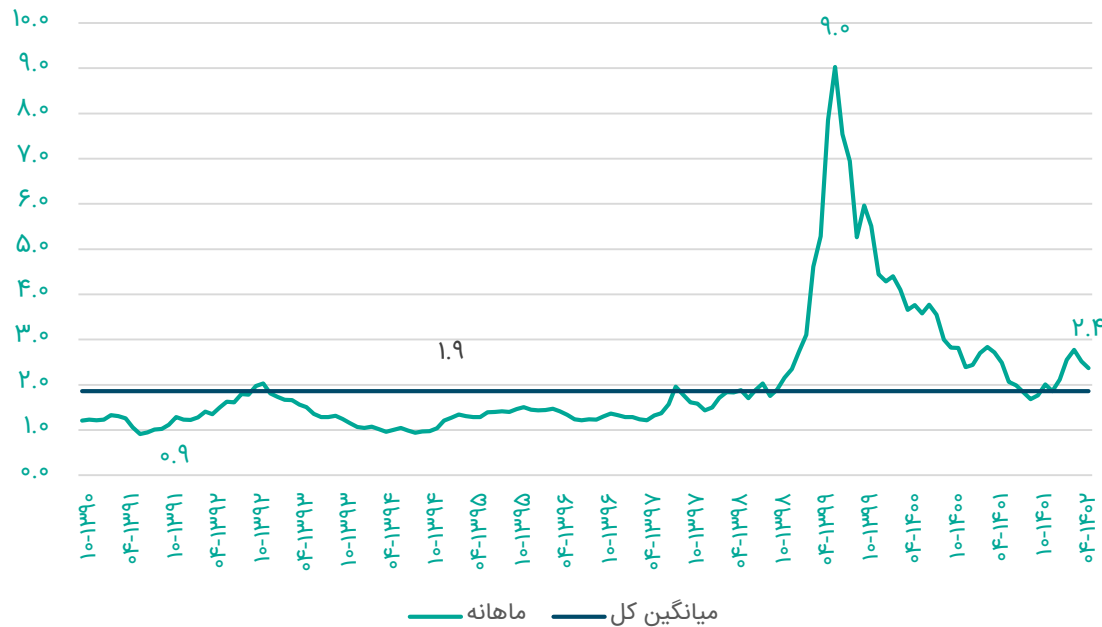
ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

کمترین بازده	بهترین بازده
ثپردیس -۲۳/۹%	۲۵/۴%
غگیلا -۲۲/۹%	۲۰/۹%
غگلستا -۱۸/۴%	۱۵/۲%

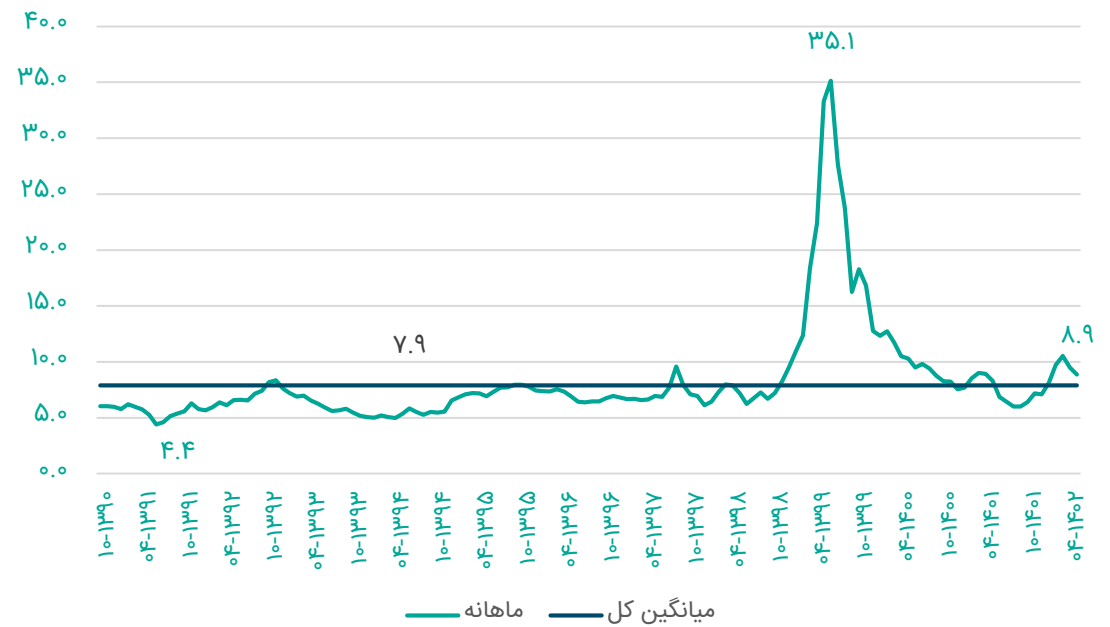
ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

کمترین بازده	بهترین بازده
چوب -۱۳/۷%	چاپ و نشر ۸/۹%
فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار -۱۲/۵%	سایر مواد معدنی ۸/۷%
انبوه‌سازی، املاک و مستغلات -۱۲/۴%	بنادر و کشتیرانی ۸/۶%

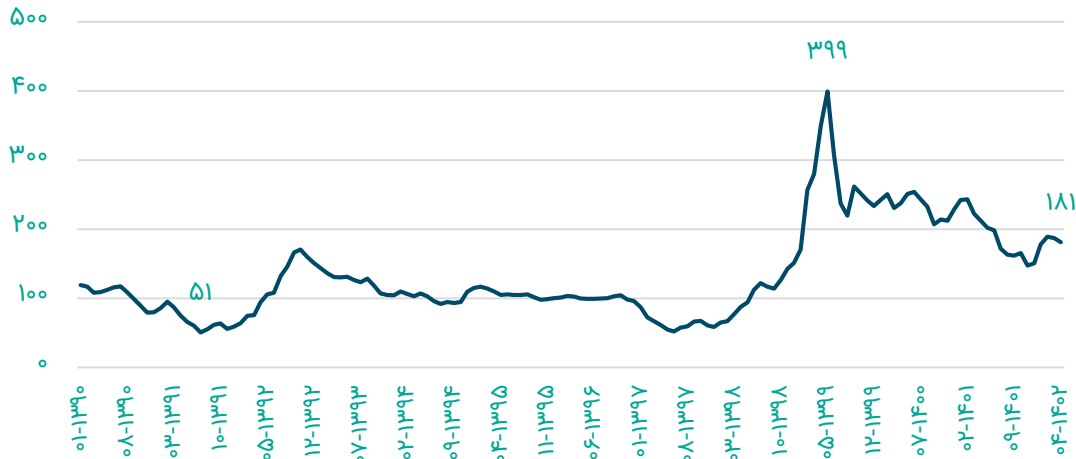
میانگین P/S بازار (ttm)



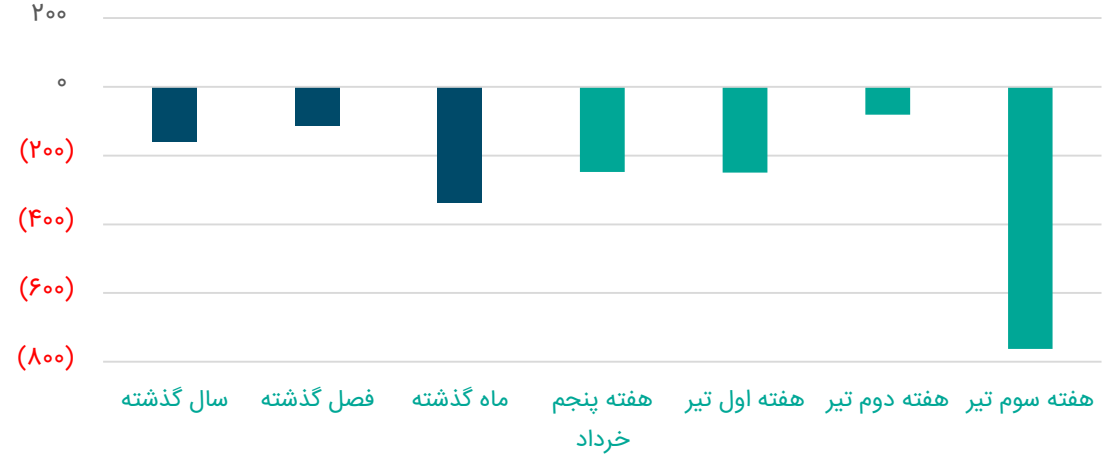
میانگین P/E بازار (ttm)



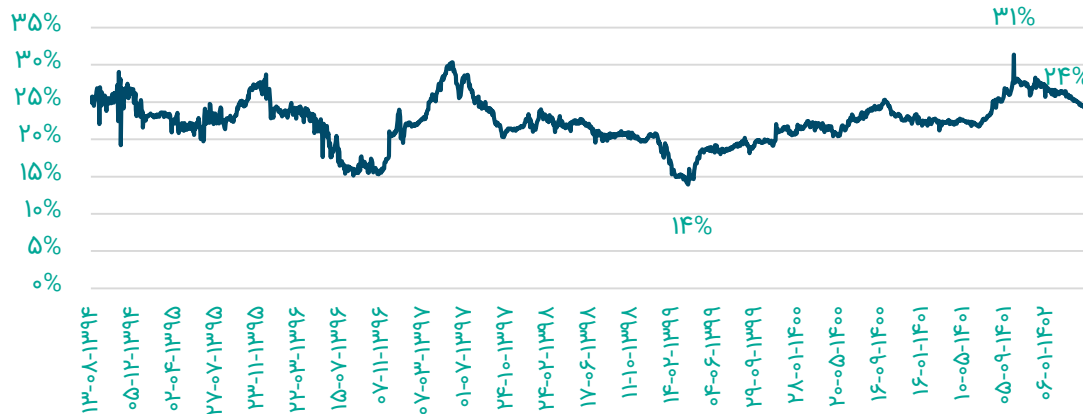
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



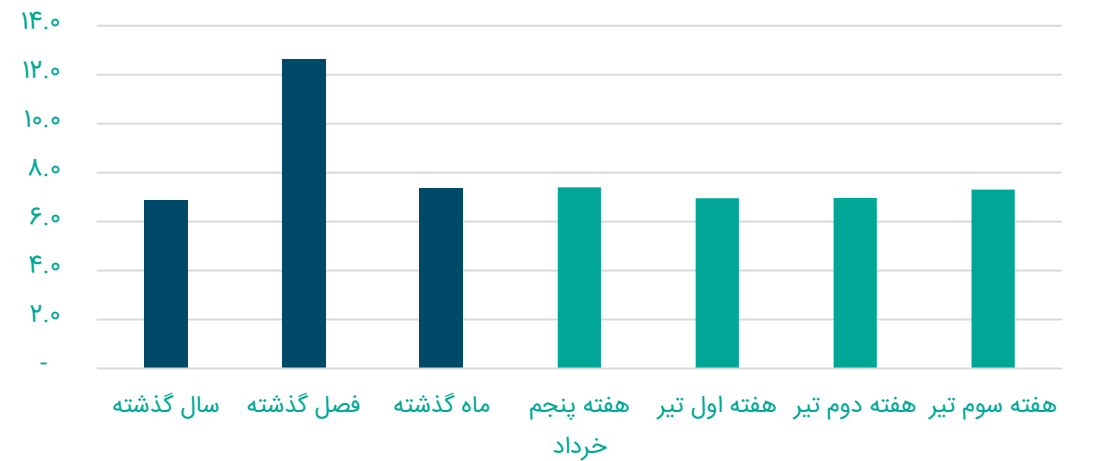
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



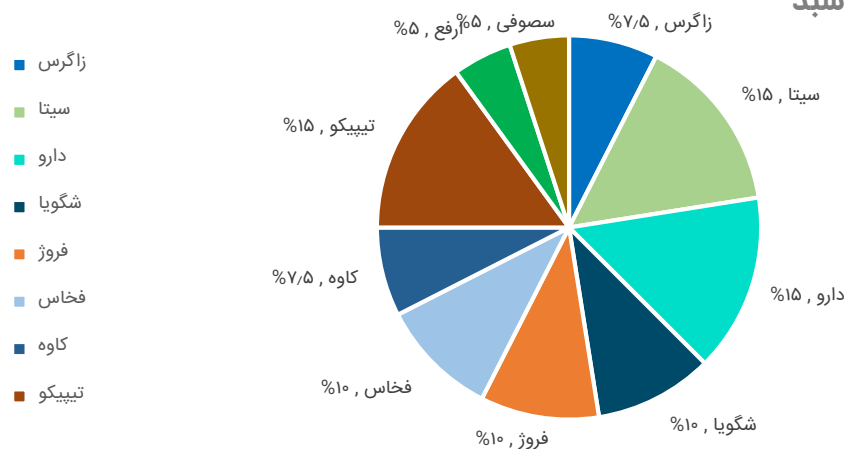
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



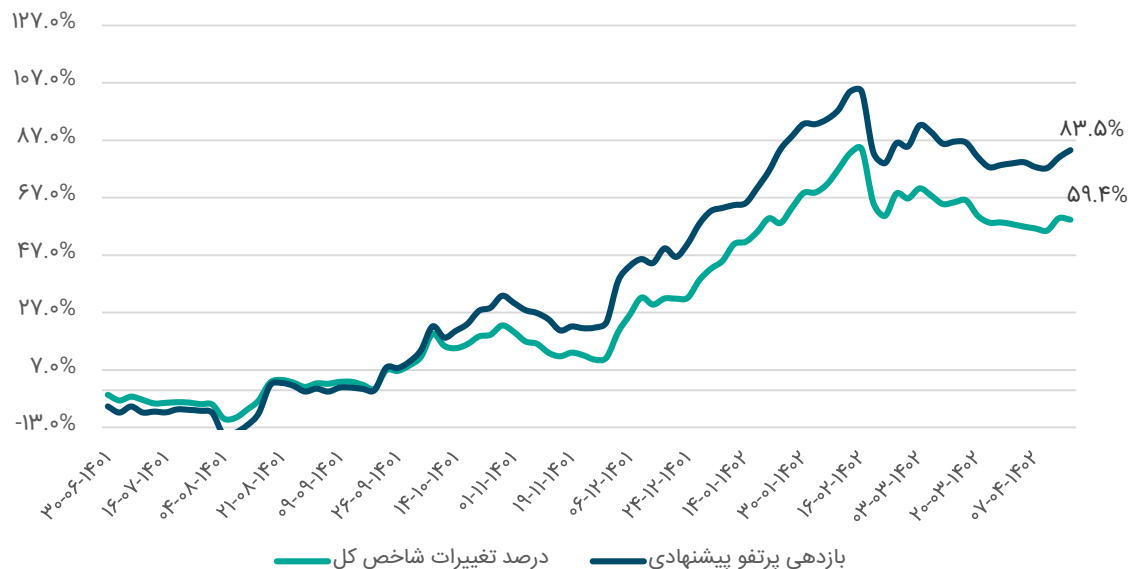
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



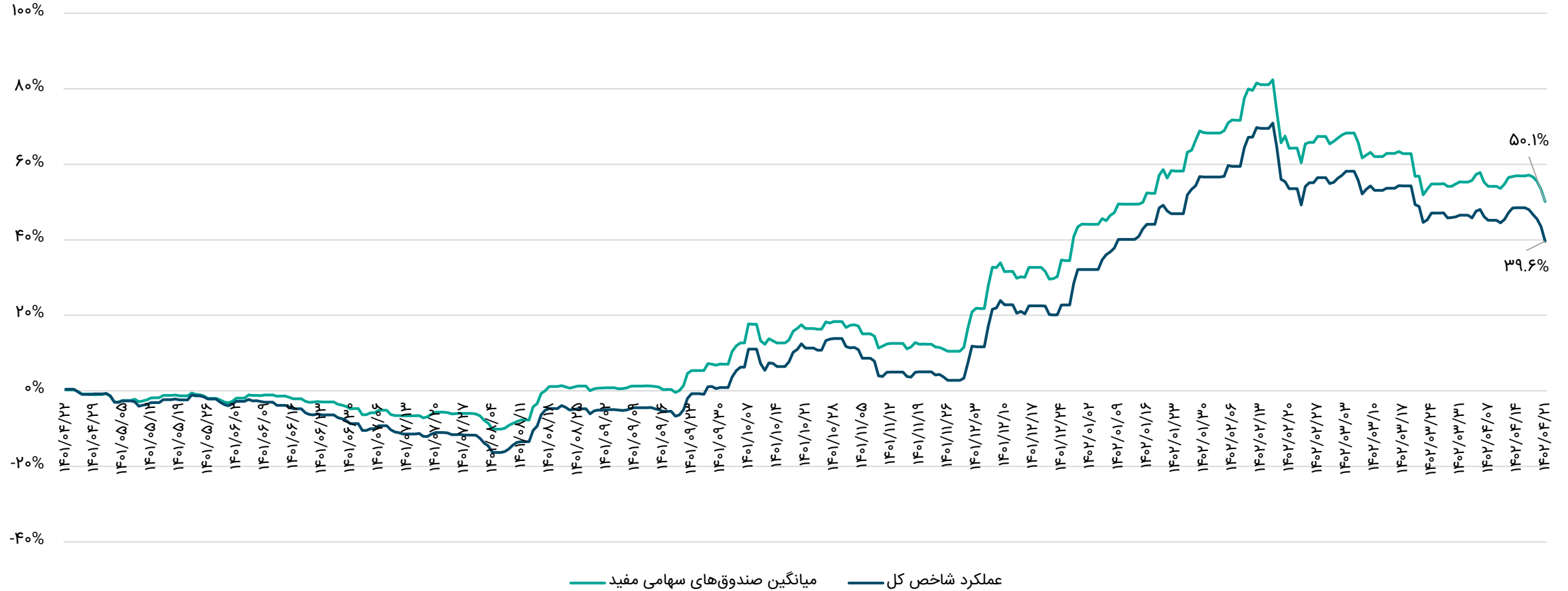
مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل



دلیل انتخاب	قیمت سهم	محدوده پیشنهادی فروش	محدوده پیشنهادی خرید	نماد
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۲۹,۰۰۰	۳۵۰۰۰-۳۰۰۰۰	۲۰۰۰۰-۲۱۰۰۰	ارفع
احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه	۱۸,۴۷۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۸۰۰۰-۸۳۰۰	سیتا
احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال	۳۵,۱۴۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۱۷۰۰۰-۱۸۰۰۰	تیپیکو
افزایش نرخ فروش انواع دارو	۳۰,۴۵۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۵۰۰۰-۲۰۰۰۰	دارو
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۴۳,۶۵۰	۷۰۰۰۰-۸۰۰۰۰	۵۱۰۰۰-۵۴۰۰۰	فروژ
با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب	۱۳۸,۱۰۰	۲۷۰۰۰۰-۲۵۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰-۱۶۰۰۰۰	زاگرس
بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ‌های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است	۱۵,۳۹۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۴۰۰۰-۱۶۰۰۰	شگویا
p/e مناسب سال ۱۴۰۲	۲۹,۸۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۰۰۰۰-۳۳۰۰۰	سسوفی
باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکت‌های صنعت فولاد برخوردار است	۲۹,۸۰۰	۲۰۰۰۰-۱۷۰۰۰	۱۲۰۰۰-۱۲۵۰۰	فخاس
عملکرد مناسب شرکت‌های فولادی در فصل بهار	۱۱,۲۵۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	کاوه



مقایسه میانگین ساده



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



تحليل تکنیکال





شاخص کل در حال واکنش به حمایت بسیار مهم سقف تاریخی مرداد ۱۳۹۹ می‌باشد. این نکته بسیار مهم است که با اخبار و سیاست‌های اشتباه در قبال صنایع مهم کشور، از منظر بنیادی امکان شکست این تراز بیش از پیش محیا شده است. در صورتی که شاخص کل با یک کندل قوی این محدوده حمایتی را به سمت پایین بشکند امکان ریزش تا محدوده‌های ۱،۹۰۰،۰۰۰ و سپس ۱،۸۰۰،۰۰۰ که کف کانال می‌باشد، فراهم می‌شود. در غیر این صورت نوسان در این محدوده تا رسیدن به کف کانال در کوتاه مدت گزینه محتمل دیگر می‌باشد.

مقدار	محدوده
۳،۰۰۰،۰۰۰	مقاومت
۲،۵۰۰،۰۰۰	
۲،۱۰۰،۰۰۰	حمایت
۱،۹۰۰،۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
پرسپولیس	۱۹	۲	۲,۲۴۱
شخارک	۱۹	۹	۴۲,۰۱۰
وغدیر	۲۰	۲۷	۱۸,۵۳۰
پارسان	۲۴	۱۹	۲۹,۵۷۰
وبصادر	۲۴	۳۰	۲,۱۲۴

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
سپ	-۰/۵۹	۰/۴۵	۱۶,۲۰۰
امین	-۰/۴۹	۱/۲۹	۶,۳۴۰
داسوه	-۰/۴۷	۰/۵۱	۵۱,۶۲۰
دکیمی	-۰/۰۶	۰/۵۲	۳۱,۷۱۰
نوبین	-۰/۰۸	۰/۶۱	۲,۲۳۴

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
خپویش	-۰/۱۲	۱/۰۷	۲۱,۸۰۰
استقلال	۰/۰۰	۹/۵۴	۱,۸۷۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
تکیمیا	۱۰۰	۱۶	۲,۱۹۳
غمایه	۱۰۰	۱۰۰	۴۴,۶۰۰
شتهران	۱۰۰	۱۰۰	۳۱,۴۵۰
سایرا	۱۰۰	۱۰۰	۷۳,۳۰۰
فسدید	۱۰۰	۱۰۰	۱۳۲,۳۰۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
خموتور	سقف سه‌قلو	۰/۴۶	۴,۱۰۰

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
وآتوس	۹۵	۱۰۰/۰۰	۶,۴۲۰
تزاگرس	۸۳	۱۸/۴۴	۴۲,۷۵۰
نیان	۹۱	۱۴/۸۶	۱۱۱,۰۵۰
فاهواز	۹۸	۱۴/۶۵	۶,۸۱۰
شتولی	۴۹	۱۲/۰۰	۲۲,۲۵۰
کتوسعه	۶۵	۱۱/۱۸	۲۶,۵۵۰
استقلال	۶۲	۹/۵۴	۱,۸۳۷
خفناور	۸۰	۹/۲۵	۴۸,۴۵۰
پرسپولیس	۱۹	۸/۰۹	۲,۲۴۱
سایرا	۱۰۰	۷/۸۷	۷۳,۳۰۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
خفناور	۸۰	۹/۲۵	۴۸,۴۵۰
کارام	۹۰	۷/۰۰	۶,۱۳۰
رتکو	۸۰	۶/۱۸	۱۸,۷۵۰
پکرمان	۵۷	۴/۰۴	۲۶,۳۱۰
وحکمت	۵۸	۲/۴۹	۳,۲۷۳
وهنر	۶۴	۲/۴۳	۳,۹۰۰
فسبزوار	۵۵	۲/۳۶	۳۴,۴۲۰
وکادو	۷۴	۲/۲۹	۸,۶۳۰
ممسنی	۶۲	۲/۲۸	۲۰,۸۷۰
تمحرکه	۵۴	۲/۱۲	۸,۲۹۰

کمترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
شساخت	۳۳	۰/۰۳	۱۶,۹۲۰
ومشان	۷۵	۰/۰۳	۲۵۱,۰۵۰
کصدف	۶۸	۰/۰۵	۲۸,۱۵۰
سغدیر	۳۷	۰/۰۶	۹,۱۷۰
سرود	۵۰	۰/۰۷	۴۱,۶۷۰
خراسان	۴۴	۰/۰۸	۱۴۲,۳۷۰
آبین	۳۰	۰/۰۸	۶,۰۰۰
وبوعلی	۲۸	۰/۱۰	۳,۰۷۹
غپونه	۴۲	۰/۱۰	۱۵,۳۷۰
خکاوه	۴۶	۰/۱۳	۳۳,۶۵۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

- میانگین حجم ۵ روزه دو برابر میانگین حجم سی روزه
- قدرت خریدار به فروشنده بیش از ۲
- سیگنال صعودی اندیکاتور مکدی
- سیگنال مثبت از اندیکاتور میانگین متحرک





شاخص مواد شیمیایی - متنوع با قرار گرفتن در محدوده سقف کانال صعودی خود در حال نوسان در آن ناحیه می‌باشد. در صورتی که شاخص بتواند روند میان مدت خود را به سمت پایین بشکند امکان ریزش این شاخص فراهم می‌گردد. اما اگر با واکنش مثبت در این ناحیه باشیم، امکان رسیدن تا محدوده سقف کانال بلند مدت و حتی شکست آن به سمت بالا فراهم خواهد شد.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۵,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت	-۲۷%	۵۳%
۴,۵۴۵,۰۰۰		-۲۱%	۲۳%
۳,۲۰۰,۰۰۰	حمایت	-۱۹%	۱۹%
۲,۵۰۰,۰۰۰		-\$۱۴	۱۵%



قیمت سهم پس از برخورد با میانه کانال صعودی و با رسیدن به محدوده سقف تاریخی در حال درجا زدن می‌باشد. در صورتی که سقف تاریخی با کندل مناسب به سمت بالا شکسته شود، امکان صعود تا محدوده سقف کانال در بلند مدت دور از انتظار نخواهد بود. در غیر اینصورت امکان اصلاح قیمتی تا محدوده میانه کانال تا ترازهای ذکر شده در جدول وجود دارد.

نشانه	اندیکاتور	مقدار	محدوده
خنثی	RSI	۵۳,۳۰۰ (سقف)	مقاومت
خنثی	MFI	۳۴,۰۰۰	
صعودی	MACD	۱۳,۰۰۰	حمایت
صعودی	EMA 200	۱۱,۰۰۰	



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





تایدو و زور خاورمیانه

شرکت سهامی عام



شرکت تایدو و زور خاورمیانه با نماد حتایب در گزارش سالانه خود به سود ۷۴۰ میلیارد تومانی رسیده است که نسبت به سال گذشته افزایش ۴ درصدی داشته است. دلیل عدم افزایش نرخ سود این شرکت در سال مالی ۱۴۰۱، افزایش بیش از حد حقوق دستمزد طی این سال بوده است و با توجه به اینکه عمده هزینه‌های شرکت‌های خدمات بندری و حمل مربوط به هزینه‌های حقوق دستمزد است، سود خالص این شرکت علی‌رغم رشد دلار در دوره مذکور، رشد خاصی نداشته است. البته باید توجه داشت که تعدیلات قرارداد شرکت‌های زیرمجموعه در سال‌های اخیر در ادامه سال در حساب‌ها منظور خواهد شد. از این جهت در مجمع این شرکت در هفته گذشته بیان شد که تعدیلات این شرکت در حدود ۱۸۰ میلیارد تومان خواهد بود که به سود سال جاری شرکت اضافه خواهد شد. این بدان معناست که در صورت تغییرات نرخ ارز و افزایش هزینه‌های شرکت‌های بندری، تعدیلات آن‌ها در سال بعد لحاظ خواهد شد. همچنین شرکت برنامه فروش یکی از شناورهای خود به مبلغ ۴ میلیون دلار و واگذاری درصدی از سهام شرکت رهیافت به مبلغ ۲۰۰ میلیارد تومان (در صورت عرضه در بورس) در سال جاری را دارد که به سود خالص شرکت در مجموع ۴۰۰ میلیارد تومان اضافه خواهد کرد. در نتیجه در حالت تقریباً خوش‌بینانه، سود شرکت در محدوده ۱۵۰۰ میلیارد تومان و در حالت محافظه کارانه شرکت سود ۱۰۰۰ میلیارد تومانی را در سال ۱۴۰۲ خواهد داشت. همچنین در مجمع بیان شد که پروژه سیلو ۲ میلیون تنی شرکت تکمیل شده است و هم‌اکنون در حال بهره‌برداری است که از این طریق شرکت توانایی کسب سود ۱۸۰ میلیارد تومانی به صورت خالص را خواهد داشت (با کسر استهلاک). این موضوع بدان معناست که سود پروژه سیلو غلات برای شرکت بیش از ۲۲۰ میلیارد تومان است که با کسر استهلاک به ۱۸۰ میلیارد تومان تقلیل خواهد یافت. خاطر نشان می‌سازد که مبلغ سرمایه گذاری انجام شده برای این پروژه در حدود ۱۱۰۰ میلیارد تومان است که به ارزش امروز بیش از ۲۸۰۰ میلیارد تومان ارزش دارد. در نهایت باید اشاره داشت که نسبت قیمت به سود (P/E) این شرکت در بهترین حالت و با توجه به مارکت ۴۸۵۰ میلیاردی شرکت (بعد از تقسیم سود مجمع) در محدوده ۳ در حالت خوش‌بینانه و در حالت نرمال در ۴ تا ۴/۵ واحدی قرار دارد.

شرکت هتل پارسیان کوثر اصفهان با نماد گکوثر در گزارش ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۲، سود ۳۱ میلیارد تومانی را گزارش کرده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد تقریباً ۳ برابری را در آن شاهد بوده‌ایم. این در حالی است که سود سال مالی ۱۴۰۱ شرکت تنها ۳۸ میلیارد تومان بوده است. به نظر می‌رسد که درآمد غذا و نوشابه بیشترین سهم را در درآمد این شرکت داشته است چرا که بیشترین تورم نیز در سال جاری به بخش غذایی برمی‌گردد. در صورت ادامه دار بودن این روند در ماه‌های آتی، به نظر می‌رسد که این شرکت توانایی کسب سود حداقل ۱۰۰ میلیارد تومانی را برای سال مالی جاری داشته باشد.



سود کدام سپرده‌های بانکی شامل مالیات می‌شود؟

در روزهای گذشته خبری مبنی بر اخذ مالیات از سپرده‌های بانکی توسط سخنگوی کمیسیون اقتصادی مجلس مطرح شد که هنوز ابعاد آن نیز به طور رسمی اعلام نگردیده است. اما ظاهراً طرح فوق فقط شامل سپرده‌های اشخاص حقوقی خواهد شد و از اشخاص حقیقی مالیاتی در این خصوص اخذ نخواهد شد. اگر بخواهیم نکات اثرگذار این موضوع را مرور کنیم در ابتدا اصلی‌ترین نکته‌ای که به ذهن می‌رسد، نگرانی در خصوص وضعیت اقتصادی دولت می‌باشد که برای جبران کسری بودجه دست به دامان مالیات بر سپرده‌های بانکی شده است. نکته دیگر اما اثرگذاری آن بر سایر بازارها از جمله ارز، طلا و بازار سرمایه است. در صورتی که مالیات از سپرده‌های اشخاص حقوقی اخذ شود این احتمال وجود دارد که سپرده‌های موجود از بانک روانه بازار سهام و یا صندوق‌های درآمد ثابت شود که این موضوع در صورت رخداد می‌تواند بر بازار سرمایه اثر مثبت داشته باشد. اما نکته دیگر این است که در صورتی که اخذ مالیات از سپرده‌های بانکی به حساب اشخاص حقیقی نیز کشیده شود ممکن است باعث جا به جایی سرمایه از بانک‌ها به بازارهایی مانند ارز و طلا شود که مجدداً می‌تواند محرکی برای افزایش تورم و شروع موج جدید گرانی شود. [لینک خبر](#)



جزئیات عرضه اولیه فصبا

عرضه اولیه سهام شرکت صبا فولاد خلیج فارس به روش ترکیبی در نماد معاملاتی #فصبا در روز چهارشنبه ۲۸ تیرماه هفته جاری انجام خواهد شد. شرکت صبا فولاد واقع در بندرعباس از زیر مجموعه‌های صندوق بازنشستگی کشوری است که با هدف تولید ۴.۵ میلیون تن آهن اسفنجی و ۴.۵ میلیون تن شمش فولادی تاسیس شده است. در حال حاضر تنها واحد فعال این مجموعه، واحد احیا مستقیم به ظرفیت عملی تولید ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در سال می‌باشد که در آینده یک مگامدول با ظرفیت ۱.۷ میلیون تنی نیز به مجموعه اضافه خواهد شد. در مرحله اول ۵۵ میلیون سهم معادل ۱ درصد شرکت به سرمایه‌گذاران واجد شرایط عرضه خواهد شد و در مرحله دوم همین میزان سهم پس از کشف قیمت به سایر سرمایه‌گذاران به صورت عمومی عرضه خواهد شد. [لینک خبر](#)



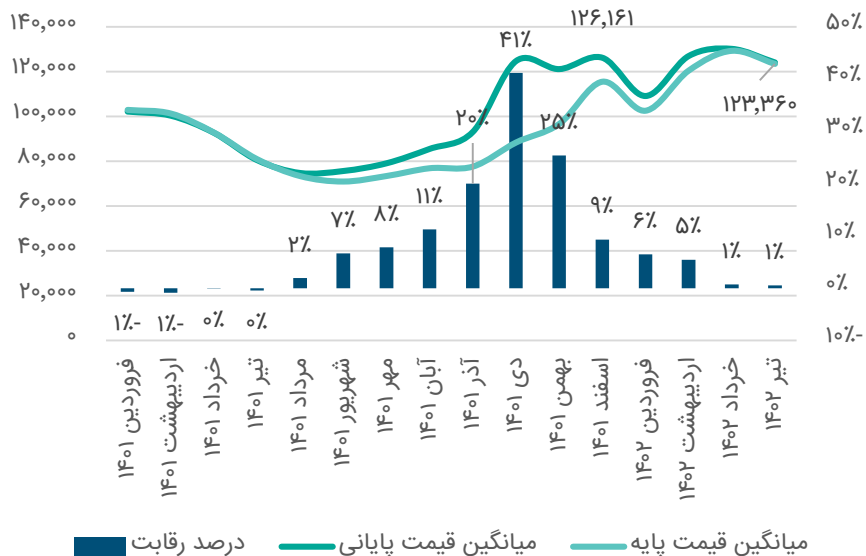
بورس کالا



دیدگاه هفته

قیمت آهن اسفنجی از ابتدای سال طبق روال گذشته با رقابت زیادی روبرو نبوده و در همان محدوده‌ی ۱۲میلیون و ۵۰۰ هزار تومان معامله شده است. از سمتی اگر بخواهیم طبق سالیان گذشته روند را بررسی کنیم، می‌بایست از انتهای تابستان شاهد افزایش رشد نرخ آهن اسفنجی باشیم.

اما نکته‌ای که سال جاری را با سال پیش متمایز می‌کند این است که طرح‌های توسعه آهن اسفنجی نظیر زمزم ۳ و جهان فولاد سیرجان در ۶ ماهه دوم به بهره برداری می‌رسند و به تناسب این طرح‌ها طرح توسعه شمش فولادی در سال جاری وجود ندارد. لذا انتظار می‌رود در صورت بهره برداری در زمان تعیین شده، آهن اسفنجی با مازاد عرضه روبرو شود و مثل سال‌های گذشته شاهد رقابت‌های سنگین روی این محصول نباشیم.



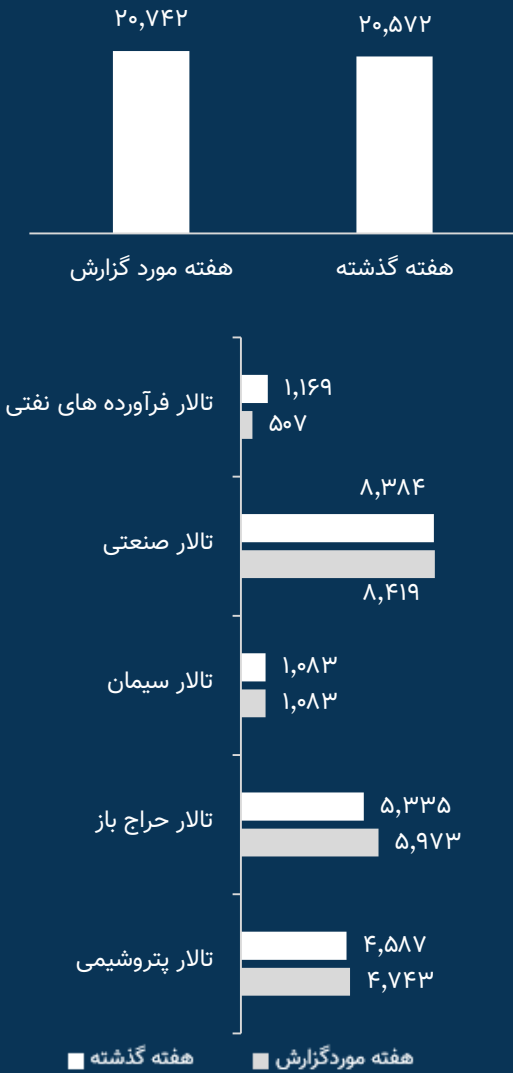
بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس	۱۸۴٪
پلی پروپیلن نساجی HP552R	پلی پروپیلن جم	۱۱۹٪
پلی پروپیلن نساجی ZH552R	نوید زرشمی	۱۱۹٪
پلی پروپیلن نساجی HP552R	پتروشیمی مارون	۱۱۸٪
پلی پروپیلن نساجی Z30S	پتروشیمی سازند	۱۱۷٪
پلی پروپیلن نساجی HP552R	دی آریا پلیمر	۱۱۷٪
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زرشمی	۱۱۵٪
پلی پروپیلن نساجی PY1250	پتروشیمی پلی نار	۱۱۴٪
پلی پروپیلن شیمیایی RG3212E	پتروشیمی رجال	۱۱۴٪
پلی پروپیلن نساجی Z30S	پتروشیمی سازند	۱۱۳٪

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
سیمان تیپ ۱-۳۲۵	سیمان ساوه	۵۳٪
سیمان تیپ ۱-۳۲۵	سیمان کویر کاشان	۵۱٪
سیمان تیپ ۱-۴۲۵/کیسه ۵۰	سیمان نيزار قم	۳۴٪
سیمان تیپ ۲	سیمان کویر کاشان	۲۹٪
اسلاک واکس سنگین ۴۰	نفت ایرانول تهران	۲۶٪
پلی اتیلن سبک خطی B03۲۲	پتروشیمی لرستان	۲۱٪
گوگرد گرانوله	پالایش نفت تهران	۲۲٪
گوگرد گرانوله	پالایش نفت تبریز	۲۲٪
پلی اتیلن سنگین تزریقی UA۶۰۴۰	پتروشیمی تبریز	۳۶٪
متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات	پتروشیمی کارون	۴۱٪

ارزش کل معاملات
(میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار
(میلیارد تومان)



صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۰,۳۷۱,۹۲۴	۲۰,۲۷۲,۹۵۴	۰/۵%	۲/۱
ورق گرم	-	۲۵,۰۵۷,۷۸۰	-	۱/۶
ورق سرد	۳۱,۸۴۷,۹۹۳	۳۱,۷۵۶,۲۰۵	۰/۳%	۱/۲
گندله	۴,۵۵۲,۷۲۶	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱/۲%	۱/۰
آهن اسفنجی	۱۲,۴۵۵,۰۴۲	۱۲,۴۲۵,۲۹۲	۰/۲%	۱/۵
تیرآهن	۲۴,۵۸۱,۲۸۷	۲۳,۳۶۹,۵۴۲	۴/۹%	۳/۷
میلگرد	۲۲,۶۴۸,۷۸۹	۲۲,۷۳۹,۵۳۵	۰/۴%	۱/۹
مس کاتد	۳۷۸,۷۶۷,۳۳۳	۳۷۴,۷۷۷,۴۸۳	۱/۱%	۲/۰
شمش روی	۱۰۷,۲۰۶,۷۸۵	۱۰۵,۳۲۱,۴۲۴	۱/۸%	۳/۴

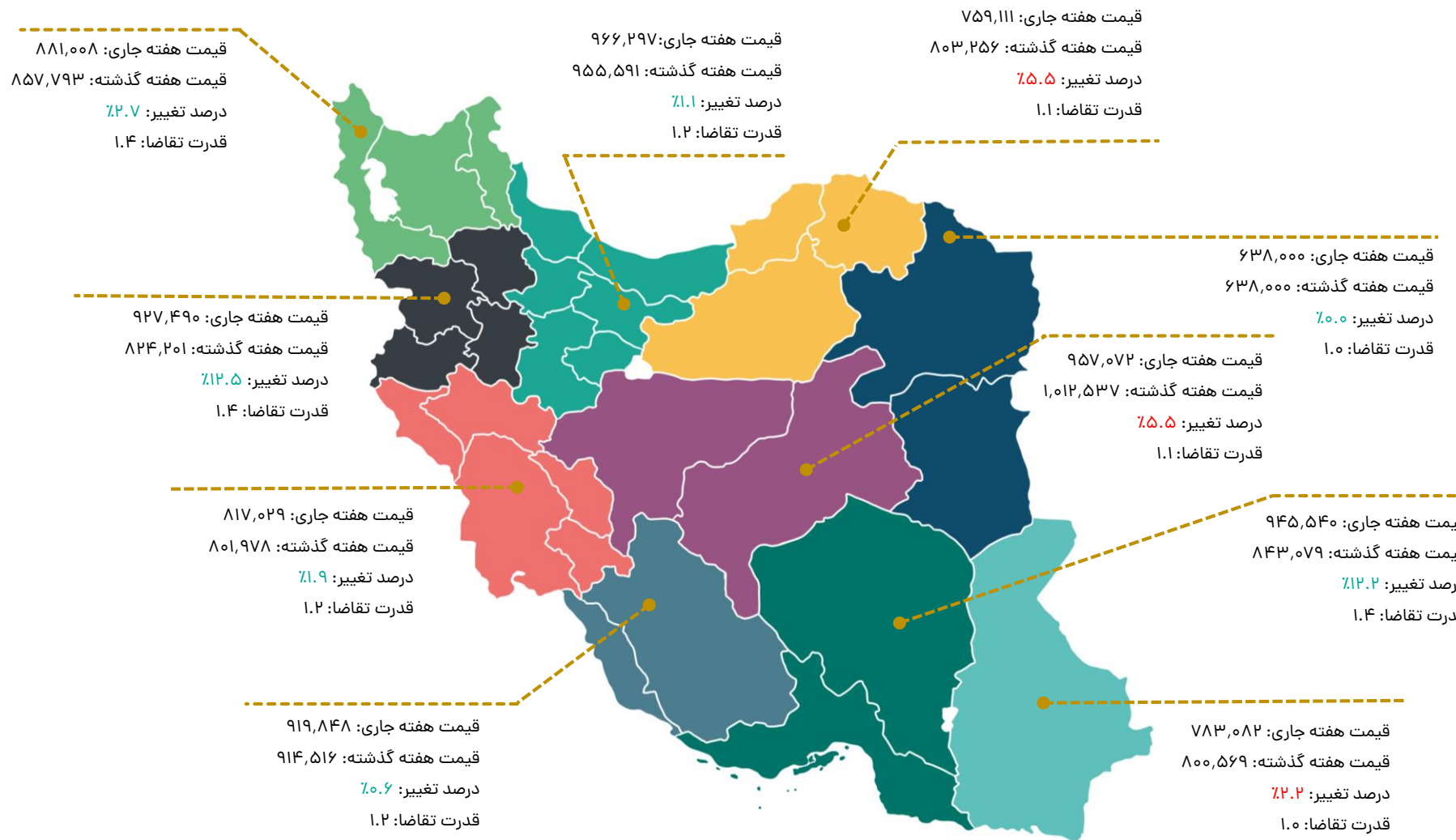
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۷,۰۸۷,۴۰۰	۷,۱۸۷,۶۶۱	۱/۴%	۱/۶
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴۷,۸۰۹,۸۰۰	۴۹,۵۲۹,۵۰۵	۳/۶%	۱/۶
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۵,۶۱۴,۸۰۰	۳۹,۶۱۰,۴۲۹	۱۱/۲%	۱/۹
پلی اتیلن سبک	۳۱,۷۵۳,۴۰۰	۳۱,۲۵۷,۸۱۵	۱/۶%	۲/۱
پلی پروپیلن	۴۸,۰۰۶,۲۰۰	۴۷,۹۳۰,۱۹۵	۰/۲%	۲/۳
پلی وینیل کلراید	۳۲,۳۸۹,۰۰۰	۳۵,۰۷۰,۸۸۲	۸/۳%	۱/۹
دوده صنعتی	۴۶,۶۰۵,۲۰۰	۴۵,۱۵۰,۰۰۰	۳/۱%	۱/۰
روغن پایه	۲۷,۰۵۰,۶۰۰	۲۶,۲۷۵,۹۴۳	۲/۹%	۱/۷
قیر ۶۰۷۰	۱۳,۴۹۲,۳۰۰	-	-	-
وکیوم باتوم	۱۲,۱۷۶,۲۰۰	۱۳,۴۳۴,۴۴۴	۱۰/۳%	۲/۳
منو اتیلن گلاکول	۱۸,۳۵۸,۵۰۰	۱۶,۸۳۶,۵۸۱	۸/۳%	۲/۲
نخ پلی استر	۶۲,۰۲۲,۰۰۰	۶۱,۳۳۳,۵۶۶	۱/۱%	۱/۷
لوب کات	۱۲,۵۹۷,۳۰۰	۱۲,۹۹۹,۱۶۷	۳/۲%	۱/۰

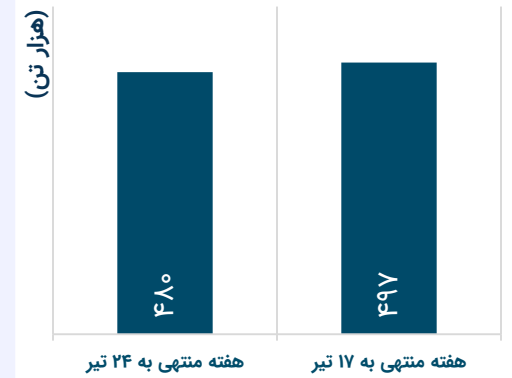


بورس کالا (سیمان)

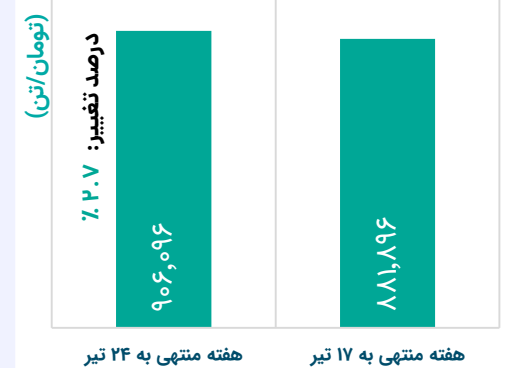
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



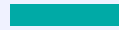
قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



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



بورس کالا (خودرو)





اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

محمول	حجم کالای قابل عرضه	روز عرضه	قیمت پایه	هزینه‌های معامله	درصد پیش پرداخت	حدود قیمت روز بازار
کامیون کشنده EM POWER	۵۰	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۴۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹٪ قیمت پایانی + ۱۳۷,۲۱۵,۰۵۶	۳۰٪	۴۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
کامیونت FORCE کابین بدون خواب ۶ تن بدون کاربری	۵۰	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹٪ قیمت پایانی + ۸۲,۴۴۲,۷۷۶	۳۰٪	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
کامیونت FORCE کابین خوابدار ۶ تن بدون کاربری	۷۰	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴,۳۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۹٪ قیمت پایانی + ۸۲,۹۰۰,۷۷۶	۳۰٪	۱۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

هفته پیش رو

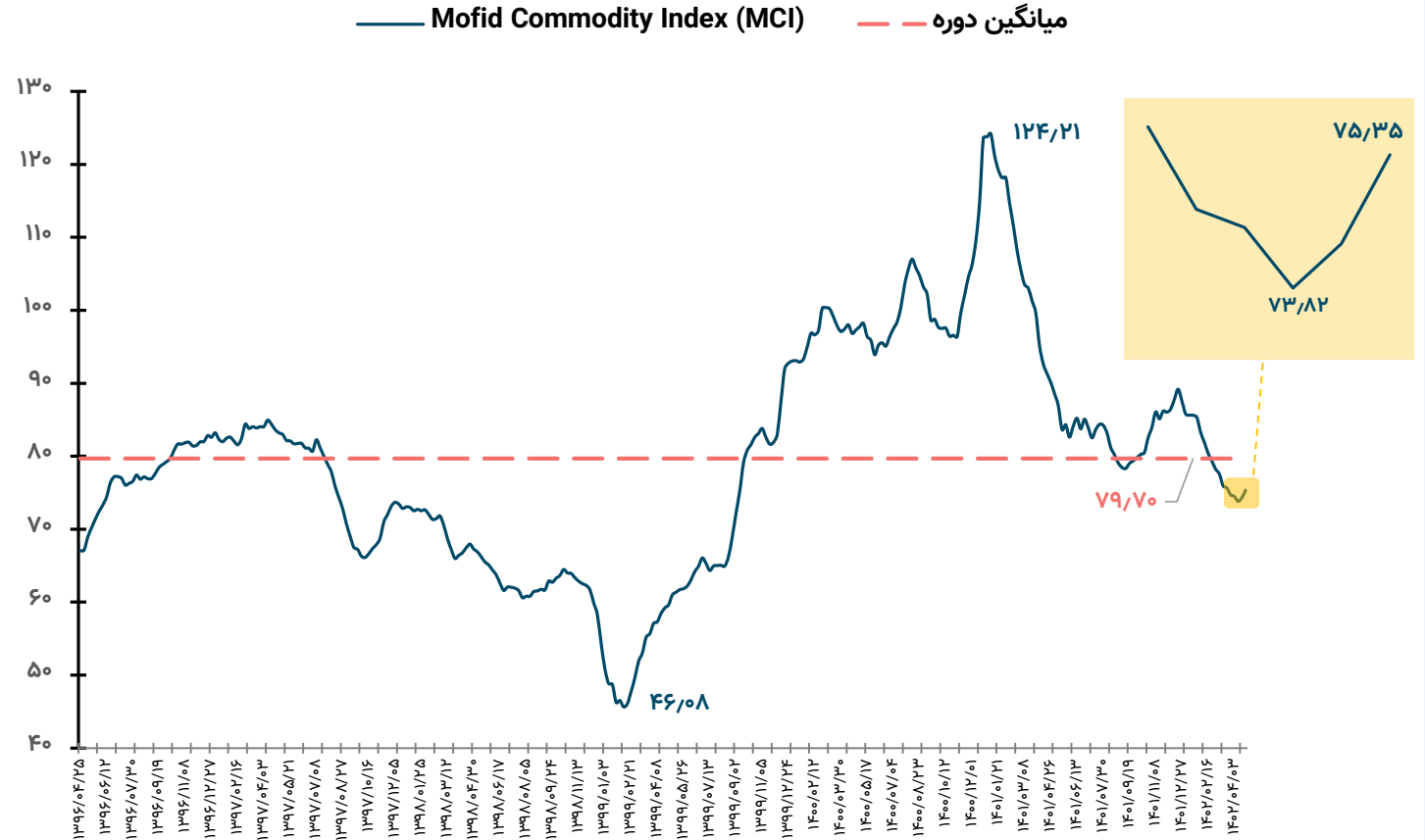


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۵٫۳۵	۱٫۳۸
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۹٫۷۳	۴٫۰۹
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۴٫۹۱	۴٫۷۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۸۲	-۳٫۷۹
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۹۰	۰٫۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۶۸	-۰٫۸۷
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۵۳۲	۲٫۲۸
روی (دلار/تن) - LME	۲۴۱۷	۱٫۹۸
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۲۶	۳٫۵۳
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۷۴۷	-۰٫۴۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۰۱	۲٫۹۷
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۰	۲٫۷۹
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۹۴	۱٫۰۲
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۵۳	۲٫۰۲
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۶۰	۹٫۴۲



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.

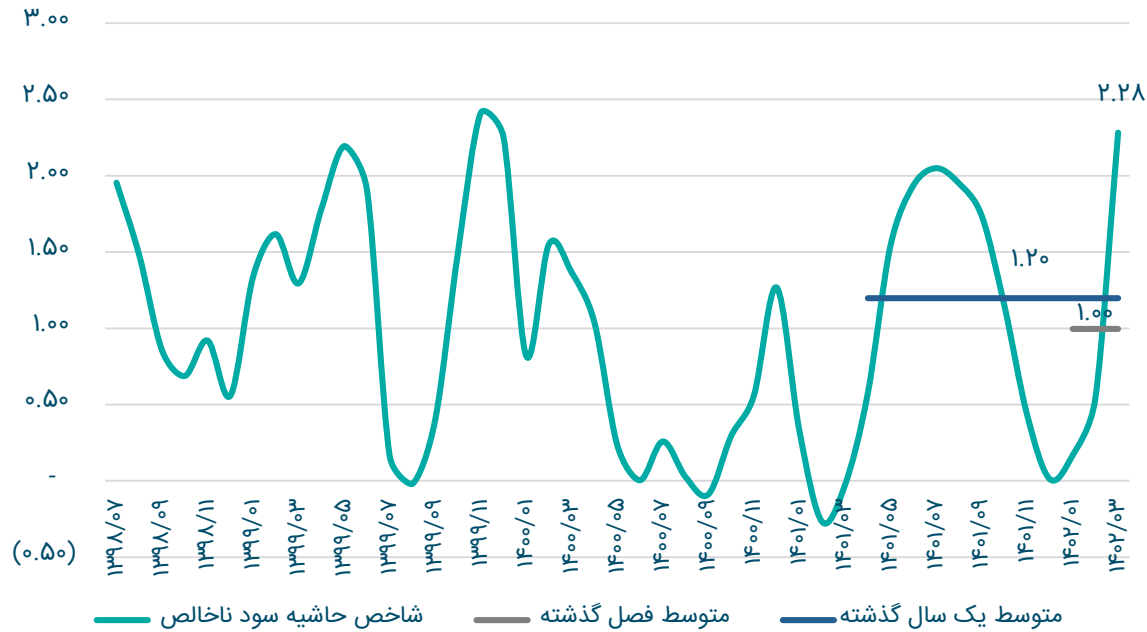


- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر برای دومین هفته متوالی ۱/۳۸ درصد **افزایش** یافت و به سطح ۷۵/۳۵ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **اوره** (۹/۴۲ درصد) و **بیلت** (۳/۷۹- درصد) بود. با توجه به ضریب اهمیت قابل توجه محصولات فولادی در شاخص MCI، در هفته اخیر کاهش قیمت بیلت در بازار CIS، نرخ رشد شاخص MCI را تعدیل کرد. یادآوری می‌شود که بازار CIS با وقفه تقریباً دوهفته‌ای به بازار داخلی چین واکنش نشان می‌دهد.
- در اواخر هفته اخیر کاهش شدید نرخ تورم آمریکا و رسیدن به سطح ۳ درصد باعث تعدیل چشم‌انداز انقباضی فعالان بازار (نزدیک شدن به توقف افزایش نرخ بهره) شد و همین موضوع یک موج صعودی قدرتمند در بازارهای کالایی و مالی ایجاد کرد. شاخص دلار (DXY) در هفته اخیر به طور نقطه‌ای نسبت به هفته گذشته، ۲/۲۵- درصد **کاهش** یافت و به زیر عدد ۱۰۰ رسید. این پایین‌ترین میزان شاخص دلار در ۱۵ ماه گذشته بود و حکایت از نزدیک شدن به پایان سیاست انقباضی پولی آمریکا دارد.
- علی‌رغم استمرار وضعیت رکودی به‌ویژه در تجارت خارجی چین در ماه‌های اخیر، افزایش ۱۲۴ درصدی حجم وام‌های جدید در ماه ژوئن حکایت از بهبود تدریجی اقتصاد چین (افزایش تقاضا برای وام) و استمرار حمایت دولت چین دارد. یادآوری می‌شود که در بانک مرکزی چین در آخرین نشست پولی خود هر سه نرخ بهره اصلی خود را کاهش داد.

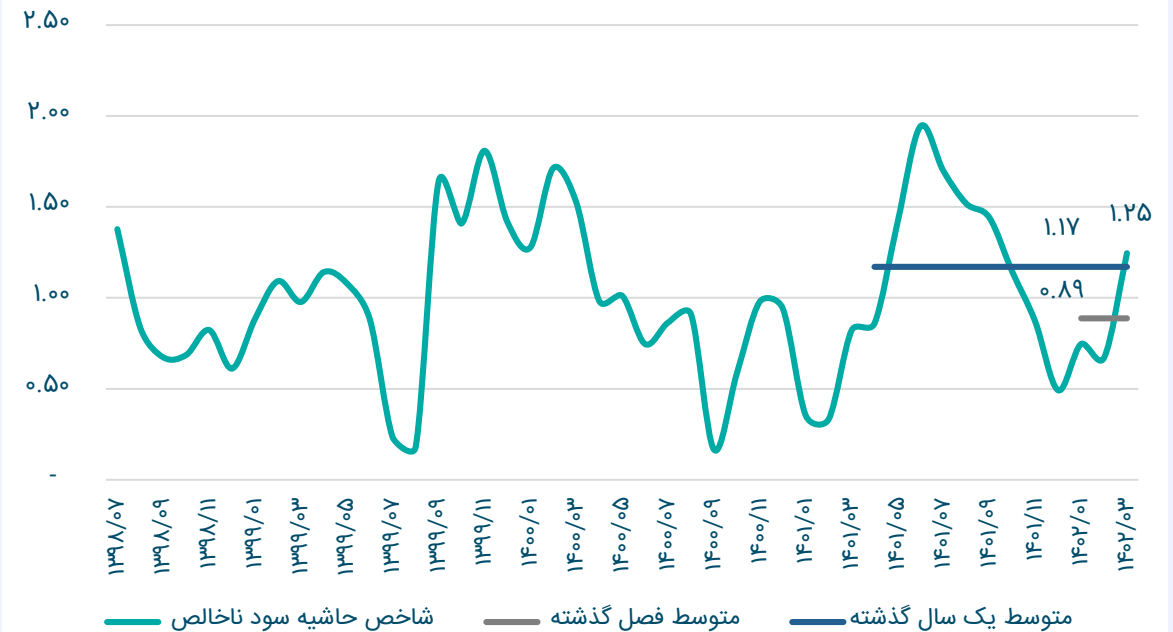


شاخص کرک اسپرد مفید

پکرمان



پکوبر



دو شرکت گروه صنعتی بارز و کویر تایر در صنعت لاستیک سازی اتومبیل فعالیت می کنند. ظرفیت تولید سالانه کویر تایر تقریباً ۳۰ هزار تن و گروه صنعتی بارز ۹۰ هزار تن است. مواد مصرفی شرکت های لاستیکی معمولاً ۴۰-۴۵٪ کائوچوی طبیعی و مصنوعی، ۲۵٪ دوده، ۱۰٪ مواد شیمیایی و مابقی نخ و سیم تایر می باشد. همان طور که ملاحظه می گردد به دلیل نوسانات زیاد در نرخ مواد اولیه و همچنین نرخ های فروش لاستیک واریانس شاخص کرک اسپرد در این صنعت بالا بوده و همین امر موجب گردیده سودآوری این صنعت پایدار نباشد و در یک فصل سود خوب و در یک فصل حتی زیان بسازند. قیمت گذاری در این شرکت ها دستوری بوده و توسط دولت تعیین می شود از این رو زمانی که نرخ مواد اولیه افزایش می یابد مجوز افزایش نرخ گرفته و سودآوری آنها افزایش می یابد یا در هنگامی که مانند زمان فعلی مواد اولیه ارزان می شود می توانند حاشیه سود خوبی بسازند.

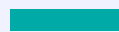
توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

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

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

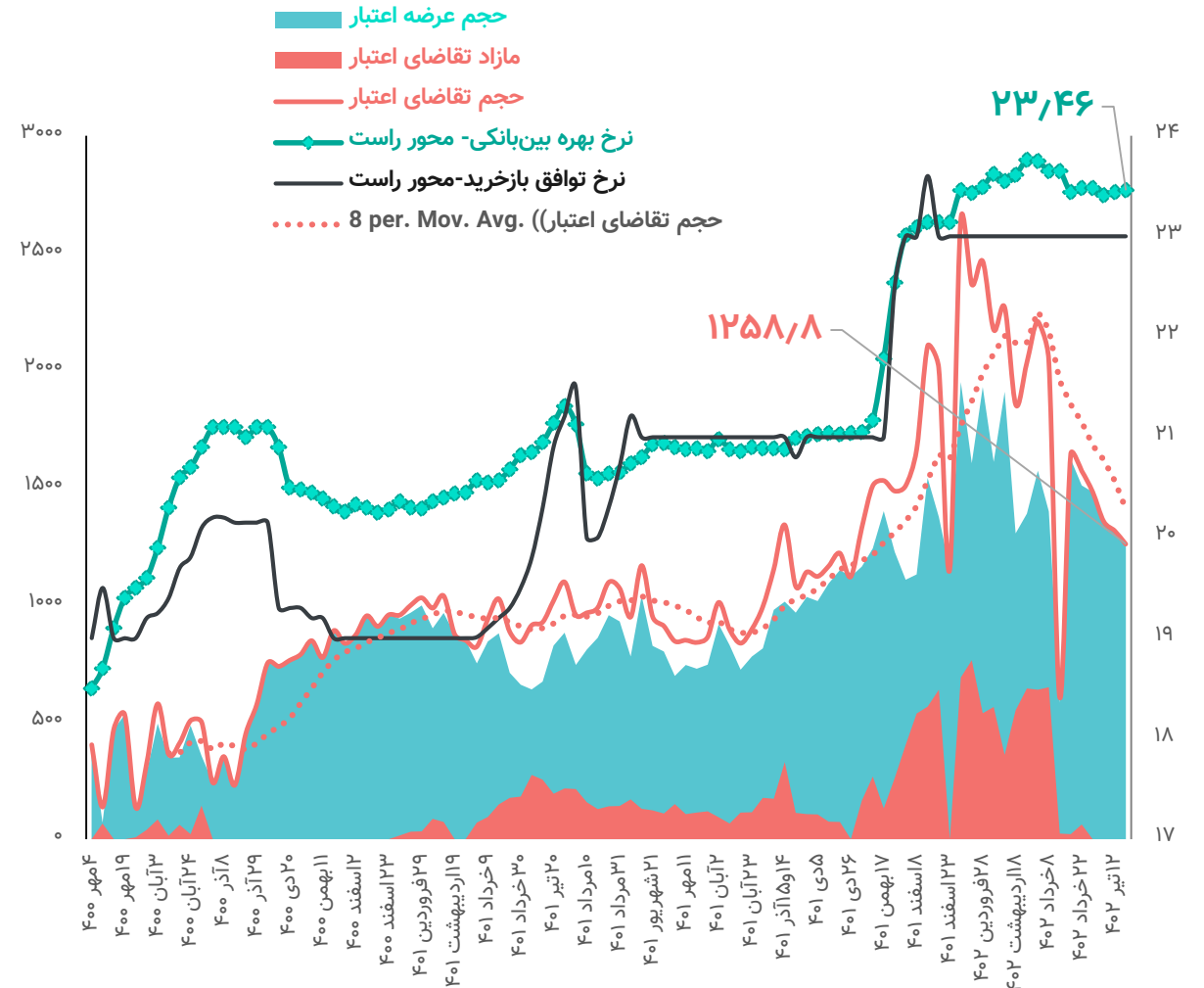


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در پنج هفته اخیر، تقاضای اعتبار بانک‌ها **نزولی** بوده و سختگیری بانک مرکزی **کمتز** شده است. به طوری که در سه هفته اخیر اضافه تقاضای اعتبار صفر بود.
- در بازار بین‌بانکی، بانک مرکزی با همه حدود **۱۲۵/۹** همت سفارش ریپو موافقت کرد. **افزایش** موافقت بانک مرکزی در پنج هفته اخیر، باعث شد که تقاضای بانک‌ها برای اعتبار قاعده‌مند **کاهش** قابل توجهی داشته و از ۶۷ همت یک خرداد به **صفر** برسد.
- متعاقب **افزایش** همراهی بانک مرکزی در پنج هفته اخیر، نرخ سود بین‌بانکی از ۸ خرداد ۱۴۰۲ روند **نزولی** به خود گرفت و از ۲۳/۷ درصد ۸ خرداد به ۲۳/۴۶ درصد رسید.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود **۱۷۰/۰** هزار میلیارد تومان (همت) **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه** اعتبار حدود **۱۳۸/۰** همت بود.
- روند **نزولی** تقاضای اعتبار در یک ماه اخیر، به احتمال زیاد به دلیل **افزایش** فروش نفت خام و دریافت منابع مالی آن توسط دولت است. در واقع، دولت با دریافت درآمدهای نفتی، از بانک‌ها **کمتز** استقراض می‌کند و در نتیجه آن، کسری اعتباری بانک‌ها **کاهش** می‌یابد.
- اگر دریافت درآمدهای نفتی به شکل امروزی تداوم یابد، می‌توان انتظار داشت که رشد پایه پولی در چند ماه پیش‌رو **کاهش** یابد، اما از **نیمه‌دوم** امسال رشد پایه پولی از ناحیه رشد دارایی‌های خارجی بانک مرکزی دوباره به متوسط رشد یک سال اخیر برگردد. لذا با فرض ثبات شرایط فعلی، می‌توان انتظار داشت که انتظارات تورمی تا زمستان **باثبات** باشد و از زمستان دوباره **بی‌ثبات‌تر** بشود.



تجارت خارجی غیرنفتی و ترانزیت خارجی

وضعیت تجارت خارجی غیرنفتی (بدون احتساب نفت و تجارت چمدانی) سه‌ماهه نخست ۱۴۰۲ و مقایسه آن با سال قبل

در سه ماهه نخست ۱۴۰۲ تجارت خارجی غیرنفتی تضعیف شد.

- طبق گزارش سازمان گمرک، میزان صادرات غیرنفتی در سه ماهه نخست ۱۴۰۲ به رقم ۱۲/۴۶ میلیارد دلار و واردات غیرنفتی به رقم ۱۴/۰۲ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب از لحاظ ارزش دلاری افت ۸/۸۴ و ۵/۷۹ درصدی داشتند. از لحاظ وزنی نیز صادرات غیرنفتی رشد ۲۴/۴۲ درصدی و واردات نیز رشد یک درصدی داشتند.
- کسری تجاری غیرنفتی در سه ماهه نخست ۱۴۰۲، ۱/۵۶ میلیارد دلار ثبت شد، درحالی که در مدت مشابه سال قبل تجارت غیرنفتی اقتصاد ایران مازاد تجاری ۴۱۹ میلیون دلاری داشت.

فعالیت	سه‌ماهه ۱۴۰۲		سه‌ماهه ۱۴۰۱		درصد تغییرات	
	وزن هزار تن	ارزش میلیارد دلار	وزن هزار تن	ارزش میلیارد دلار	وزن	دلار
صادرات	۳۵۴۹۵	۱۲/۴۶۲	۲۸۵۲۸	۱۳/۶۷۱	۲۴/۴۲	-۸/۸۴
واردات	۸۵۵۷	۱۴/۰۱۹	۸۴۷۲	۱۳/۲۵۲	۱/۰۰	۵/۷۹
تراز تجاری غیرنفتی		-۱/۵۶		۰/۴۱۹		

ترانزیت خارجی

- طی سه ماهه نخست سال ۱۴۰۲، میزان ترانزیت خارجی کشور (عبور کالا از کشور)، در حدود ۳/۳۵۹ میلیون تن بوده است که نسبت به رقم ۳/۸۴۱ میلیون تن سال گذشته، افت ۷/۸۶ درصدی داشته است.

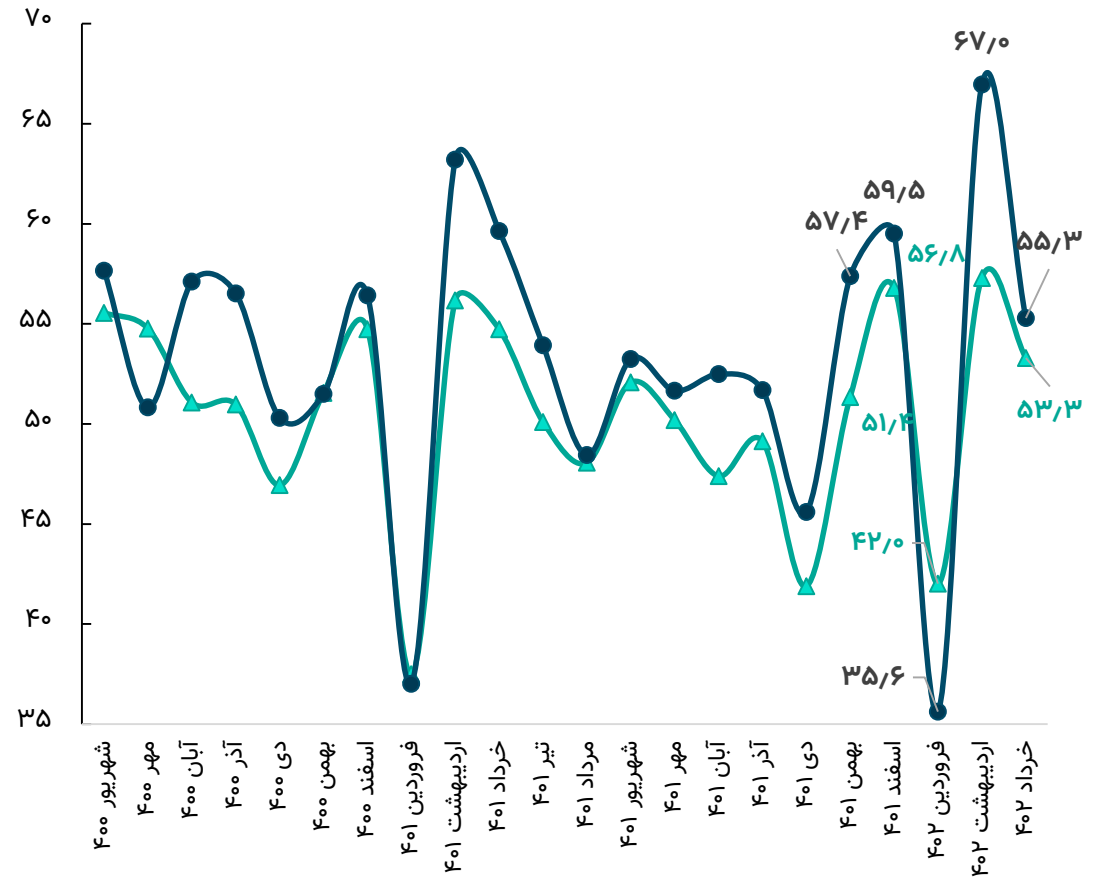


شاخص مدیران خرید - خردادماه ۱۴۰۲

تداوم رونق فعالیت‌های اقتصادی در خردادماه

- شاخص مدیران خرید برای کل اقتصاد در خردادماه نیز در منطقه اقتصادی قرار داشت و رقم $۵۳/۳$ را ثبت کرد که در مقایسه با ماه قبل کاهشی بود.
- افت مولفه‌ی سفارشات جدید مشتریان، که نشان دهنده تضعیف تقاضای داخلی است، از دلایل اصلی افت شاخص کل اقتصاد نسبت به ماه قبل بود. شاخص سفارشات جدید مشتریان در اردیبهشت به $۵۷/۲$ بود که در خرداد به حدود ۵۰ رسید.
- به غیر از مولفه‌های «میزان سفارشات جدید مشتریان» و «موجودی مواد اولیه»، سایر مولفه‌های شاخص عدد بالاتر از ۵۰ ثبت کردند.
- شاخص بخش صنعت نیز با افت $۱۱/۷$ واحدی به $۵۵/۳$ رسید که بیشترین میزان شاخص مذکور در ۴ سال گذشته بوده است.
- شاخص انتظارات تولید در ماه آینده نیز بالاتر از ۵۰ است که بیانگر انتظارات خوشبینانه نسبت به فعالیت‌های اقتصادی در ماه آتی است، اگر چه میزان خوشبینی‌ها نسبت به آینده در مقایسه با ماه قبل کاهش یافته است.
- مشکلات تامین ارز برای واردات مواد اولیه، مشلات تامین نقدینگی از بانک‌ها، قطعی برق و گاز در برخی کارخانه‌ها و متوقف‌شدن عرضه خوراک از سوی پتروشیمی‌ها برای قیمت‌گذاری جدید، از اصلی‌ترین نگرانی‌های فعالان اقتصادی در خردادماه بود.

شاخص بخش صنعت — شاخص کل اقتصاد



اقتصاد جهانی



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

بخش عرضه

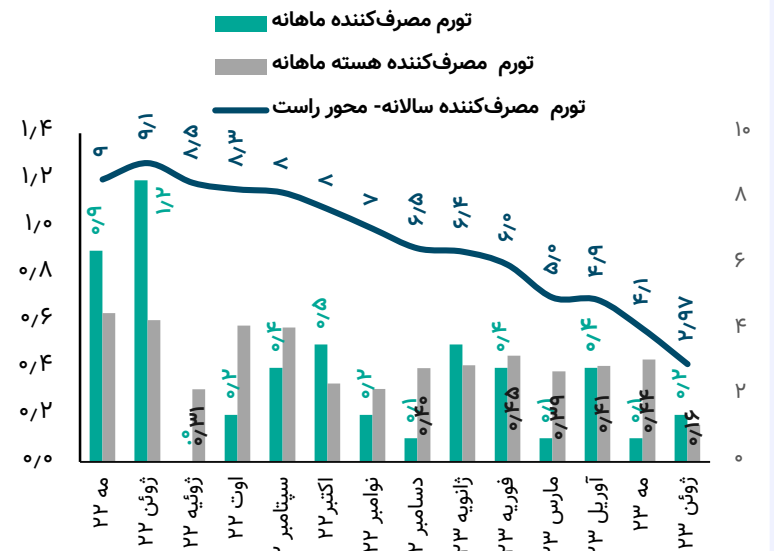
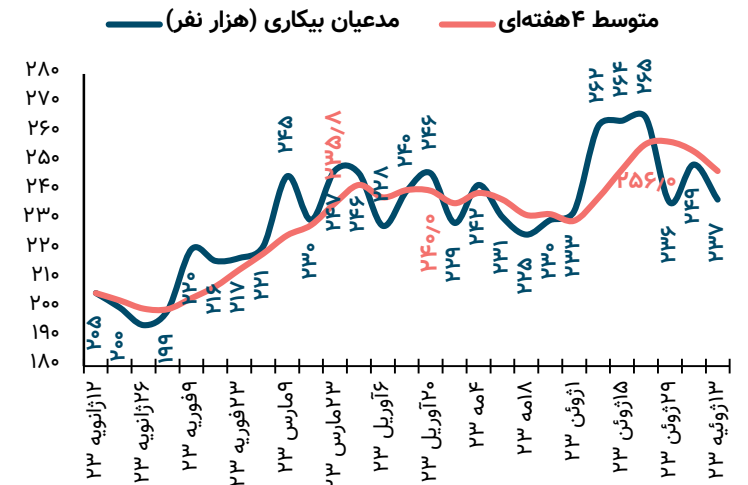
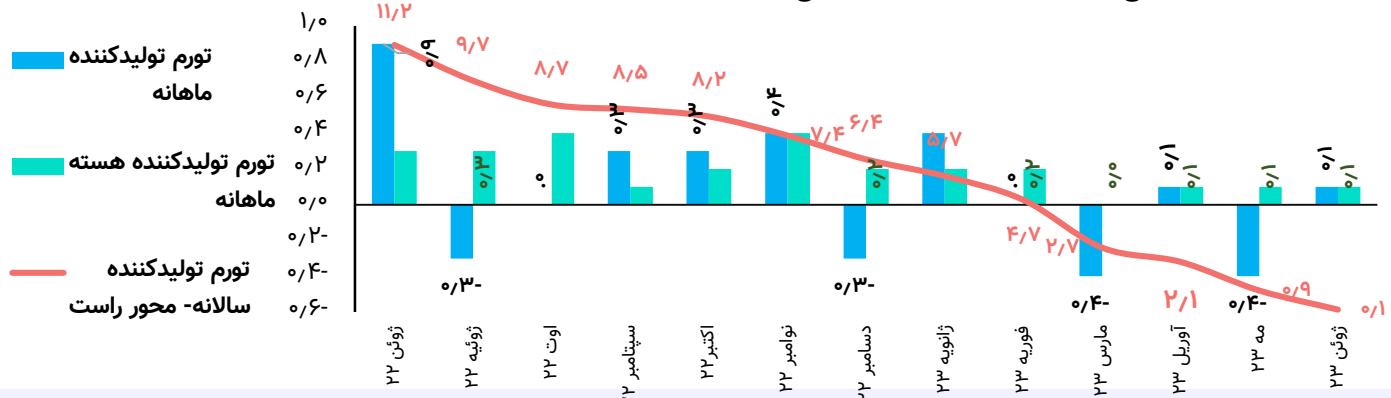
- مدعیان بیکاری و متوسط ۴ هفته‌ای در سه هفته اخیر، **نزولی** بودند که حاکی از **کاهش** متقاضیان بیمه و مزایای بیکاری است. این موضوع نشان‌دهنده **تقویت** اشتغال بوده و اگر این روند تداوم یابد، آمریکا با **کاهش** نرخ بیکاری مواجه خواهد شد و فدرال رزرو، با اطمینان بیشتری سیاست پولی انقباضی خود را ادامه خواهد داد.

بخش تقاضا

- نرخ‌های ماهانه و سالانه همه تورم‌ها (عمومی، هسته، تولیدکننده و مصرف‌کننده) **نزولی** بودند. از همه مهمتر، ورود نرخ سالانه تورم مصرف‌کننده به کانال ۲ درصد است. در واقع، این نرخ تورم به ۲/۹۷ درصد رسیده و در کنار آن، نرخ‌های تورم هسته **نزولی** و **کاهش**ی بودند که نشان‌دهنده **نزولی** شدن تورم در همه زمینه‌های اقتصادی است.
- نرخ سالانه تورم تولیدکننده **کاهش** قابل توجهی داشت، اما نرخ‌های ماهانه تورم تولیدکننده هسته و عمومی به ترتیب **ثابت** و **صعودی** بودند. این موضوع نشان می‌دهد که چسبندگی بخش غیرنوسانی تورم (تورم هسته)، همچنان برقرار بوده و احتمالاً **کاهش** تورم مصرف‌کننده در ماه‌های آتی با **کندی** رخ دهد.

سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو بعد از ۱۰ جلسه **افزایش** نرخ بهره (۱۵ ماه) را اعمال کرد، در جلسه گذشته نرخ بهره را تغییر نداد. اما با توجه به **کاهش** نرخ بیکاری و مدعیان بیکاری و فاصله اندک تورم واقعی با تورم هدف در آمریکا، انتظار می‌رود در ۴ مرداد ۱۴۰۲، نرخ بهره را ۰/۲۵ واحد درصد دیگر **افزایش** دهد و بعد از آن در جلسات بعدتر، نرخ بهره را تغییر ندهد. این موضوع می‌تواند به **رشد** بازارهای دارایی و کالایی کمک کند.



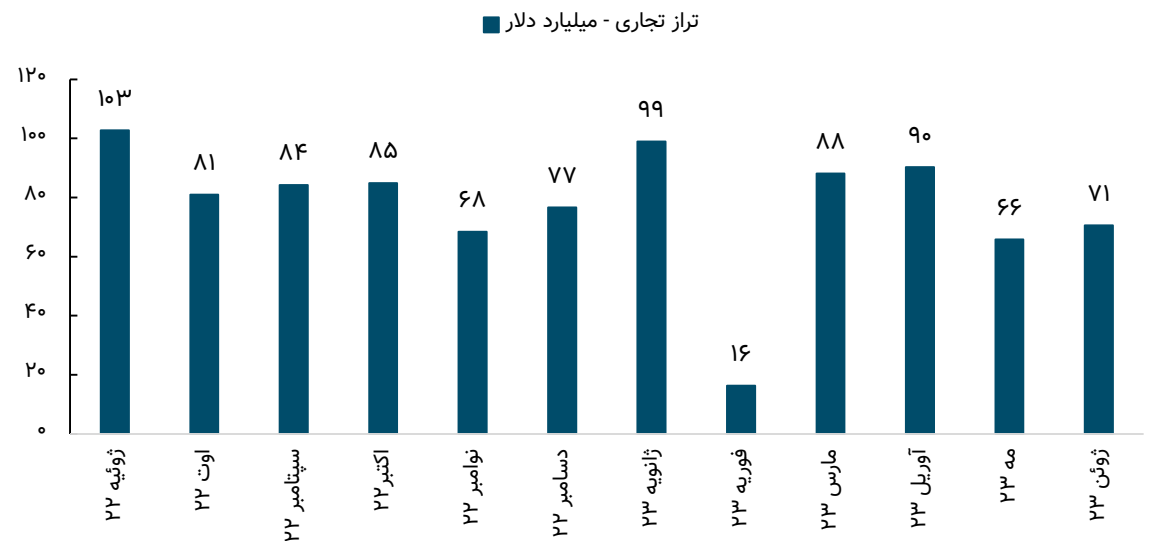
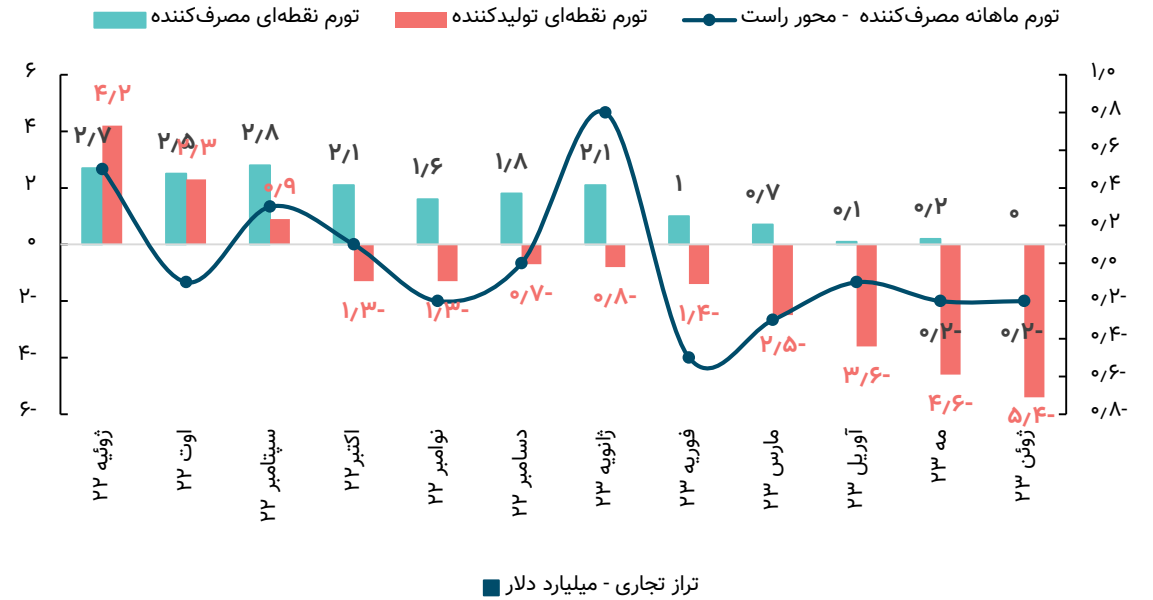
آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف بخش تقاضا است.

بخش عرضه

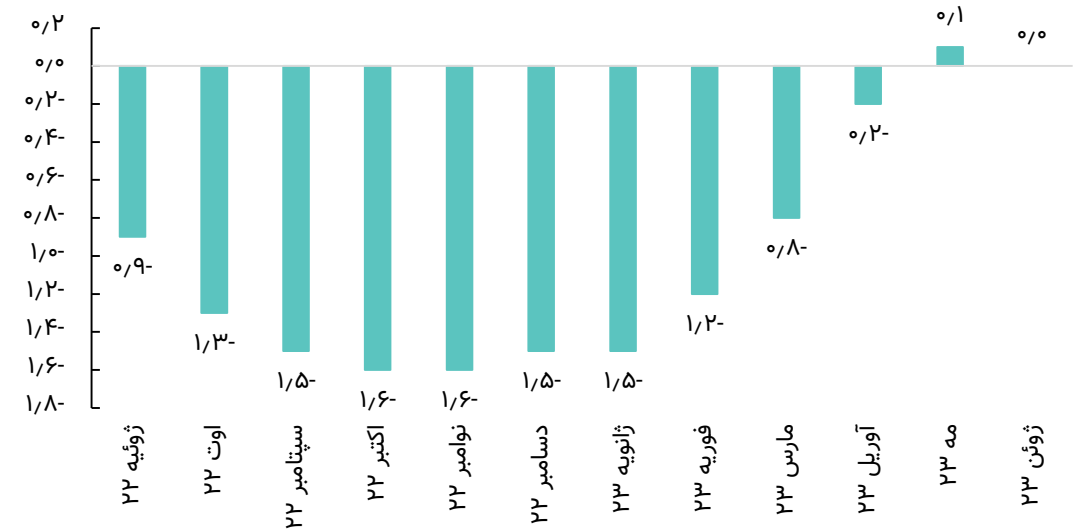
- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش عرضه‌ی اقتصاد چین منتشر نشد.

بخش تقاضا

- نرخ‌های تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده چین در ماه ژوئن روند کاهشی** داشتند. تورم نقطه‌ای مصرف‌کننده در ماه ژوئن با کاهش ۰/۲ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به صفر رسید. تورم ماهانه نیز مانند ماه گذشته ۰/۲- درصد بود.
- شاخص قیمت تولیدکننده نیز در ژوئن ۲۰۲۳ افت ۵/۴ درصدی** را در مقایسه با مدت مشابه سال قبل نشان داد. افت تورم تولیدکننده عمدتاً متأثر تقاضای ضعیف برای کامودیتی‌ها روند نزولی روند نزولی قیمت آن‌ها است. **تورم ماهانه تولیدکننده نیز در ماه ژوئن ۰/۸- درصد** بود.
- تراز تجاری چین در ماه ژوئن با افزایش ۵ میلیارد دلاری نسبت به ماه گذشته به ۷۱ میلیارد دلار** رسید که در مقایسه با ماه مشابه سال قبل **افت ۲۷/۵ درصدی** داشته است.
- منفی شدن نرخ رشد نقطه‌ای تراز تجاری ناشی از کاهش محسوس صادرات است که متأثر از تقاضای ضعیف جهانی است. **نرخ رشد نقطه‌ای صادرات در ماه ژوئن ۱۲/۴- درصد** بود.



رشد شاخص قیمت مسکن نوساز

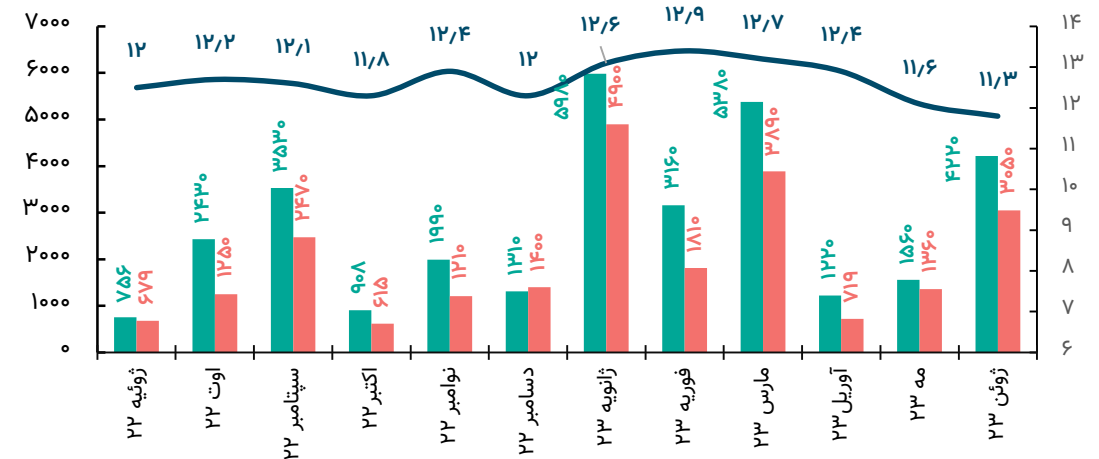


- رشد شاخص قیمت مسکن نوساز چین در ماه ژوئن نسبت به ماه قبل **کاهش ۰/۱ درصدی** داشت و به صفر رسید.

سیاست‌گذاری پولی

- در ماه ژوئن **رشد سالانه نقدینگی** مانند سه ماه گذشته **روند نزولی** داشت و به **۱۱/۳ درصد کاهش** یافت که **کاهش ۰/۳ واحد درصدی** نسبت به ماه مه نشان داد، با این حال بیشتر از انتظارات ۱۱/۲ درصدی بازار بود. همزمان با کاهش نرخ وام‌های یکساله، **تقاضا برای اعتبار** افزایش یافت که این موضوع باعث **افزایش حدود ۱۲۴ درصدی** وام‌های جدید نسبت به ماه قبل شد.
- با توجه به پایین بودن نرخ تورم مصرف‌کننده و هدف‌گذاری رشد اقتصادی ۵ درصدی در سال ۲۰۲۳، انتظار می‌رود که سیاست‌های پولی انبساطی دولت چین برای تحریک تقاضا در ماه‌های آینده نیز تداوم داشته باشد.

رشد سالانه نقدینگی (میلیارد یوان) وام‌های جدید (میلیارد یوان) تامین مالی جامعه (میلیارد یوان)



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه یورو حاکی از تضعیف همزمان بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

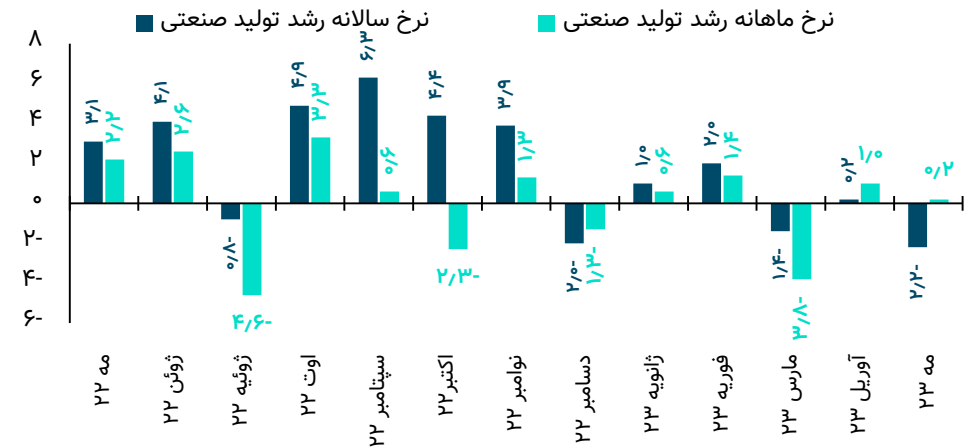
- تولید صنعتی منطقه یورو در ماه مه به صورت سالانه (نسبت به ماه مه ۲۰۲۲) و ماهانه (نسبت به ماه آوریل) به ترتیب **افت ۲/۲- درصدی** و **رشد ۰/۲ درصدی** داشت. رشد ماهانه تولید صنعتی **پایین تر** از انتظارات بازار ۰/۳ درصدی بود که حکایت از استمرار وضعیت رکودی در بخش تولیدات کارخانه‌ای منطقه یورو دارد.

بخش تقاضا

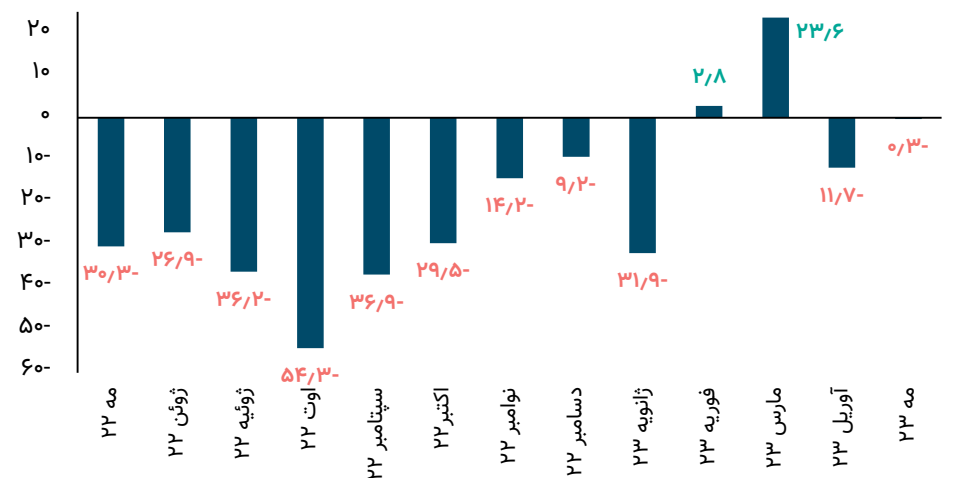
- کسری تجاری منطقه یورو در ماه مه ۲۰۲۳ به طور معنادار **کاهش** یافت و به سطح ۰/۳ میلیارد یورو رسید. در این میان واردات ۱۲/۸ درصد (**بیشترین میزان از ژانویه ۲۰۲۱**) و صادرات نیز ۲/۳ درصد کاهش یافتند.
- در میان واردات، خرید مواد خام (۲۴/۶- درصد) و کالاهای تولیدی (۵/۲- درصد) **کاهش** یافتند. همچنین در میان شرکای تجاری عمده نیز واردات از چین، بریتانیا، ایالات متحده، نروژ و روسیه کاهش پیدا کرد.
- در میان صادرات نیز فروش مواد خام (۱۸/۳- درصد) و همچنین کالاهای تولیدی (۰/۲- درصد) **کاهش** یافت. در این میان، کاهش فروش مواد شیمیایی تا حدی با افزایش صادرات ماشین‌آلات و تجهیزات حمل و نقل (۱۳/۵ درصد) جبران شد. همچنین در میان شرکای تجاری نیز صادرات عمدتاً به نروژ، روسیه، ایالات متحده و ژاپن کاهش پیدا کرد.

سیاست‌گذاری پولی

- طبق صورتجلسه منتشر شده از آخرین نشست بانک مرکزی اروپا (ECB) چشم‌انداز نرخ بهره در منطقه یورو همچنان صعودی است و این بانک با توجه به ماندگاری تورم (۵/۵ درصد در مقابل هدف ۲ درصد)، افزایش نرخ بهره ۵۰ واحد پایه‌ای را برای نشست بعدی در نظر دارد. بانک مرکزی اروپا همچنین تاکید کرده است که شدت تصمیمات آتی این بانک به وضعیت داده‌های اقتصادی منطقه بستگی دارد.



تراز تجاری (میلیارد یورو)



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

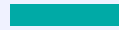
ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	رشد اقتصادی (فصل دوم ۲۰۲۳)	۱۷ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۶ دوشنبه	چین
۲	تولید صنعتی (ژوئن)	۱۷ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۶ دوشنبه	چین
۳	نرخ بیکاری (ژوئن)	۱۷ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۶ دوشنبه	چین
۴	سرمایه‌گذاری در دارایی ثابت (ژوئن)	۱۷ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۶ دوشنبه	چین
۵	تعیین نرخ بهره	۱۷ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۶ دوشنبه	چین
۶	خرده فروشی (ژوئن)	۱۸ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۷ سه‌شنبه	آمریکا
۷	تولید صنعتی (ژوئن)	۱۸ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۷ سه‌شنبه	آمریکا
۸	تولید ساخت‌وساز (مه)	۱۹ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۸ چهارشنبه	منطقه یورو
۹	تعیین نرخ وام‌های اولیه یک و پنج‌ساله	۲۰ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۹ پنجشنبه	چین
۱۰	حساب جاری (مه)	۲۰ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۹ پنجشنبه	منطقه یورو
۱۱	مدعیان بیکاری (۱۵ ژوئن)	۲۰ ژوئیه ۱۴۰۲/۰۴/۲۹ پنجشنبه	آمریکا

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو شامل:

- **رشد اقتصادی چین:** در فصل اول افزایش یافت و رشد فصلی آن از ۰/۶ به ۲/۲ درصد رسید. با توجه به کاهش رشد تولید صنعتی این کشور در ماه‌های گذشته انتظار بر کاهش رشد اقتصادی فصل دوم وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا
 - **اثر منفی:** تقاضای کامودیتی و سهام چینی
- **تولید صنعتی آمریکا:** نرخ ماهانه آن در ماه گذشته منفی و نزولی بوده و نرخ سالانه آن در چند ماه اخیر نزولی بوده است. با توجه به روند نزولی PMIها، انتظارات بر کاهش نرخ رشد ماهانه و منفی شدن نرخ سالانه آن وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا و کریپتو
 - **اثر منفی:** تقاضای کامودیتی، شاخص دلار و سهام آمریکایی
- **خرده فروشی آمریکا:** رشد سالانه خرده فروشی در ماه اخیر صعودی شد و نرخ ماهانه آن در دو ماه اخیر بهبود یافته است. با توجه به شاخص‌های PI و PE می‌توان انتظار داشت خرده‌فروشی، افزایش نرخ رشد را ثبت کند. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** طلا و کریپتو



تحليل مفيد



شركة معدني املاح ايران



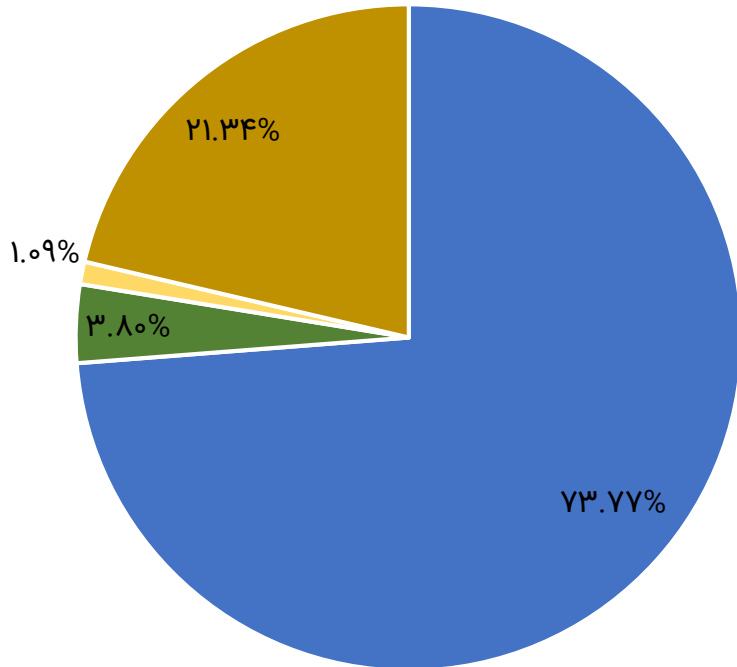
- شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۶۳ باهدف اکتشاف، استخراج و فرآوری نمک های صنعتی بخصوص سولفات سدیم و سدیم کلرید تاسیس شد.
- اولین کارخانه تولید پودر سولفات سدیم در سال ۱۳۷۳ با ظرفیت اسمی ۳۰ هزار تن در سال در شهرستان گرمسار به بهره برداری رسید.
- واحد دوم با ظرفیت اسمی ۳۰ هزار تن در سال ۱۳۷۹ و واحد سوم نیز با همان ظرفیت از سال ۱۳۸۴ در استان مرکزی شهرستان اراک به بهره برداری رسید.
- این شرکت در حال حاضر سالانه حدود ۱۹۰ هزار تن پودر سولفات سدیم، طبق استاندارد ملی و بین المللی جهت مصارف صنایع تولید پودر های شوینده ، شیشه سازی و کاغذسازی تولید می کند.



- واحد تولید نمک خوراکی تصفیه (تبلور مجدد) این شرکت با ظرفیت ۳۵ هزار تن در سال در استان سمنان شهرستان گرمسار در سال ۱۳۸۳ به بهره برداری رسید. همچنین شرکت از طرح تولید نمک خوراکی به روش هیدرومیل را در سال ۹۵ و در مجتمع گرمسار بهره برداری کرد.
- معدن سولفات سدیم میقان که در سال ۱۳۷۳ توسط شرکت کشف شد و در حال حاضر بزرگترین معدن سولفات سدیم کشور است.
- این شرکت در سال ۱۳۷۵ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و به شرکت سهامی عام تبدیل گردید.

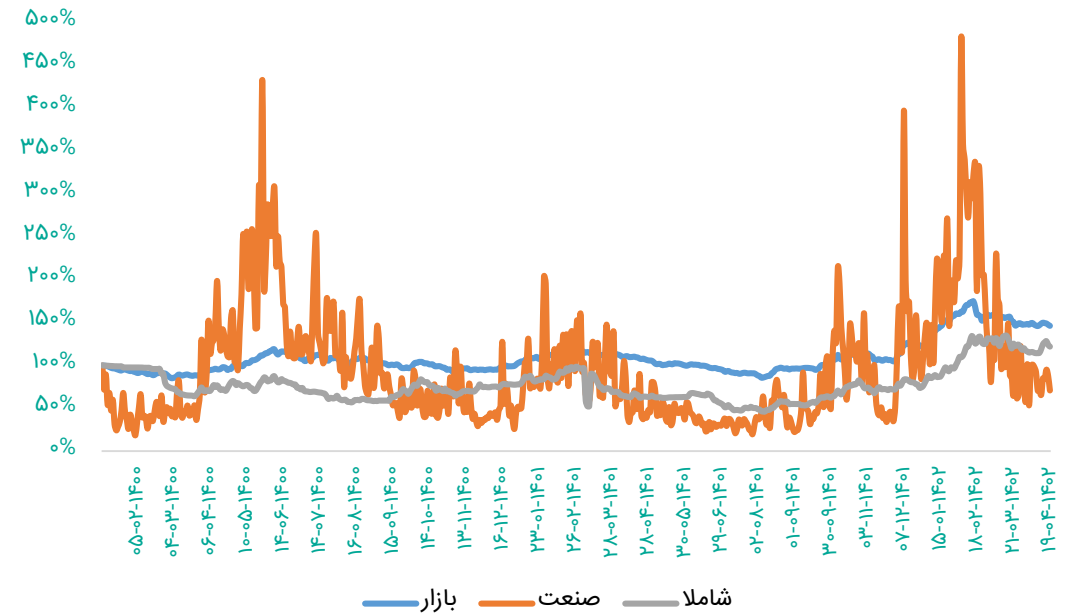


بازدهی و ترکیب سهام داری



- شرکت سرمایه گذاری صدرتامین
- شرکت صنایع شیمیایی ایران
- شرکت صنایع خاک چینی ایران
- شناور

مقایسه تغییرات ارزش بازار، صنعت مواد شیمیایی متنوع و شامل از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده تغییرات اندک در ارزش شامل نسبت به صنعت است. همچنین در این دو سال ارزش نرمال شده بازار به نسبت شامل رشد بیشتری داشته، البته باید خاطر نشان کرد که ورود نمادهای جدید در این شاخص نیز دخیل هستند. با این حساب شامل را میتوان با نوسانات شاخص همگرا در نظر گرفت.



عمده محصولات تولیدی حال حاضر شرکت (سولفات سدیم) در صنایع پودر شوینده، شیشه سازی و نساجی کاربرد دارد و بزرگترین ارائه دهنده این محصول در ایران است. این شرکت با بیش از ۷۰ درصد از ظرفیت اسمی در حال فعالیت است که نشان از عملکرد و بازار مناسب شرکت دارد. بخش قابل توجهی از سولفات سدیم شرکت از طریق بورس کالا به فروش می رسد. نرخ های فروش شرکت بر اساس عرضه و تقاضا در بورس کالا و همچنین مصوبه کمیته فروش به همراه تورم داخلی تعیین می گردد. همچنین نمک خوراکی، محصول دیگر این شرکت، نیز بیش از ظرفیت اسمی تولید میشود و حدود ۶۵ درصد آن در داخل و ۳۵ درصد از آن صادر می شود.

منابع مواد اولیه شرکت از معادن غنی سدیم سولفات استانهای سمنان و مرکزی تامین میشود و نکته قابل توجه، کیفیت بالای مواد اولیه این شرکت است که بهای تولید را به طور چشمگیری کاهش داده است و همچنین در سال های اخیر باعث کاهش قیمت سولفات سدیم در کشور شده است. محصول اصلی یا همان سدیم سولفات مشکل ذخایر معدنی نداشته و نرخ تعادلی آن ۱۴۰ تا ۱۶۰ دلار ارزیابی میشود.





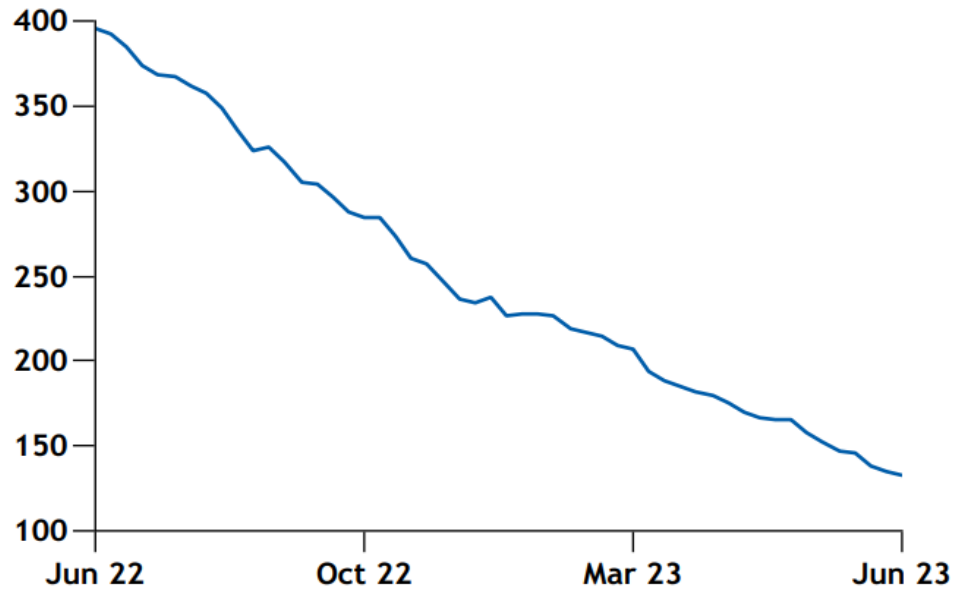
محصولات تولیدی طرح جدید شرکت، سولفات پتاسیم، عمدتاً کاربرد کشاورزی داشته و به عنوان کود شیمیایی مورد استفاده قرار میگیرد. بنابراین شناخت بازار کود شیمیایی و همچنین میزان و روند مصرف کودشیمیایی در دنیا میتواند کمک بهتری در بررسی عملکرد این شرکت داشته باشد.

طبق آمارهای جهانی مصرف کودشیمیایی در دهه های اخیر روندی افزایشی داشته و همچنان این روند ادامه دارد. بنابراین محصولات تولیدی این شرکت بازاری مناسبی دارد و میتواند احتمال فروش نرفتن و نبود بازار برای محصولات شرکت را کم دانست.

طرح پتاسیم سولفات شرکت با افتتاح کوره شماره ۱ به صورت آزمایشی آغاز شده و تا شهریور به بهره برداری کامل میرسد، این طرح ۴۰/۰۰۰ تن ظرفیت اسمی داشته و پیشبینی میشود سال ۱۴۰۲ ۱۵۰۰۰ تن و سال ۱۴۰۳ ۳۰/۰۰۰ تن تولید داشته باشد. قیمت ماده اولیه این طرح از ۹۰۰ دلار به محدوده ۴۰۰ دلار برای پتاس صورتی رسیده و با توجه به پرت تبدیل پتاس صورتی به پتاس سفید و کرایه های حمل ۳۸۰ دلار بهای تمام شده این ماده اولیه خواهد بود. قیمت کود سولفات پتاسیم در محدوده ۶۰۰ دلار میباشد. (میزان نیاز کشور به این ماده در حدود ۳۰۰ هزار تن در سال است). خرید پتاس صورتی از کشور های CIS میتواند صورت بگیرد. کلرید کلسیم به عنوان محصول جانبی نرخ های متفاوتی دارد تقاضای این محصول فصلی بوده و برای جلوگیری از یخ زدگی خیابان استفاده میشود که نرخی در محدوده ۱۵۰ تا ۳۰۰ دلار بر تن دارد. شرکت مجوز اکتشاف یک پهنه نمکی (شورآبه) در جنوب استان سمنان را نیز دریافت کرده است که احتمال دارد ذخایر کلرید پتاسیم در این محدوده کشف شود، در این صورت بهای تمام شده کود پتاس به ۱۰۰ دلار کاهش می یابد، نتایج بررسی اکتشافات حداقل پس از یکسال مشخص خواهد شد.

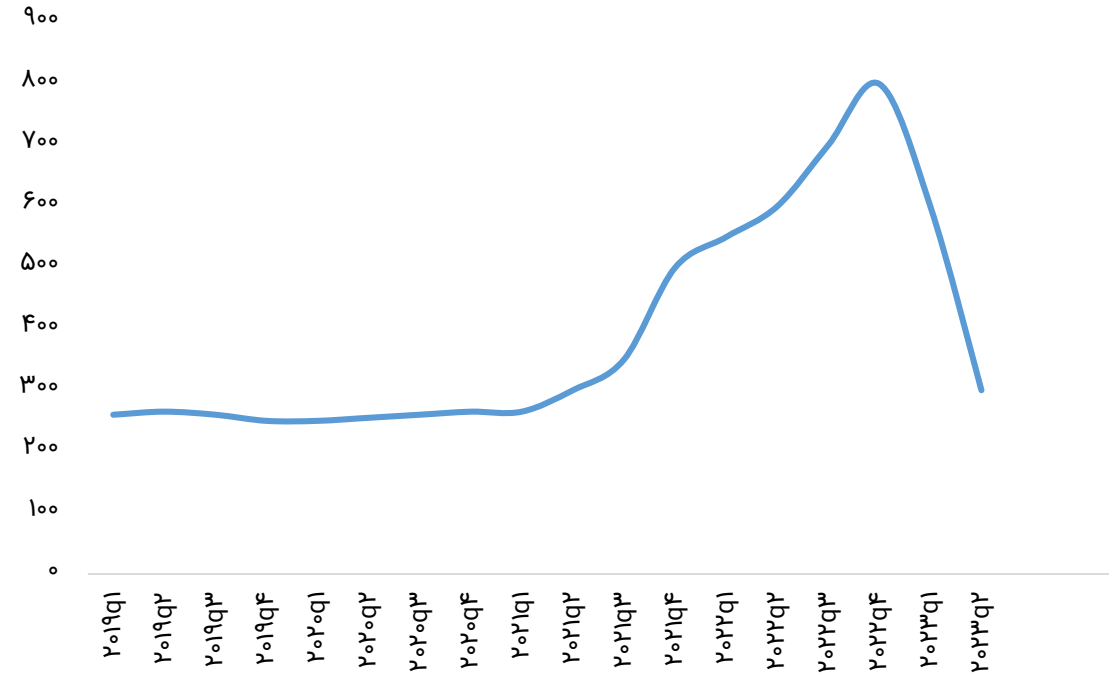


Argus standard MOP index



Index rebased to 100 as of 1 June 2017 Source: Argus, weighted using IFA export data

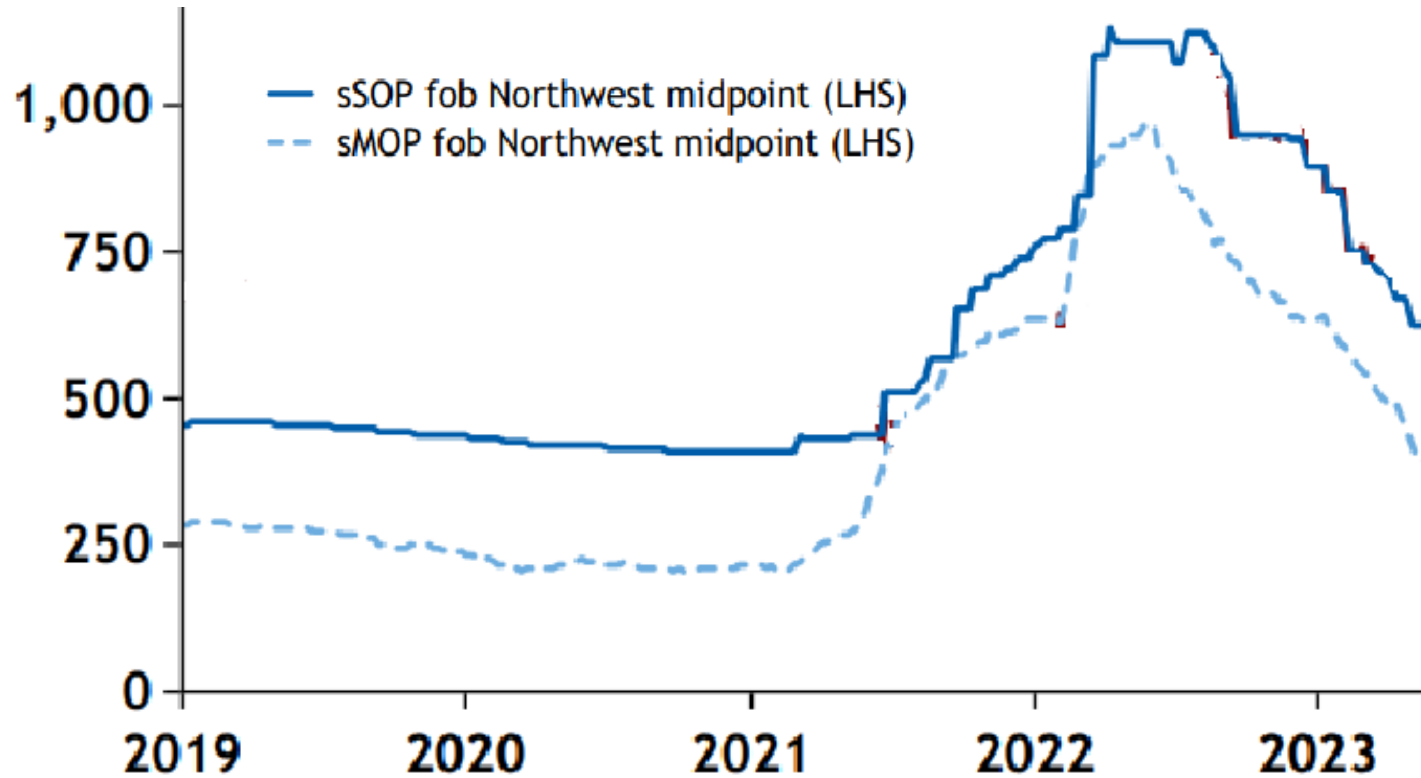
روند شاخص پتاسیم کلرید طبق گزارش آرگوس طی یکسال گذشته از ۴۰۰ واحد به زیر ۱۵۰ واحد رسیده است. نرخ جهانی پتاسیم کلرید در حدود ۳۵۰ دلار بر تن است.



روند نرخ کلرید پتاسیم در چند سال اخیر مطابق نمودار بالاست. همانطور که دیده میشود، یک رشد قیمت از سال ۲۰۲۱ تا اواخر ۲۰۲۲ داشته و در حال حاضر به قیمت ۳۰۰ دلار نزدیک شده است.



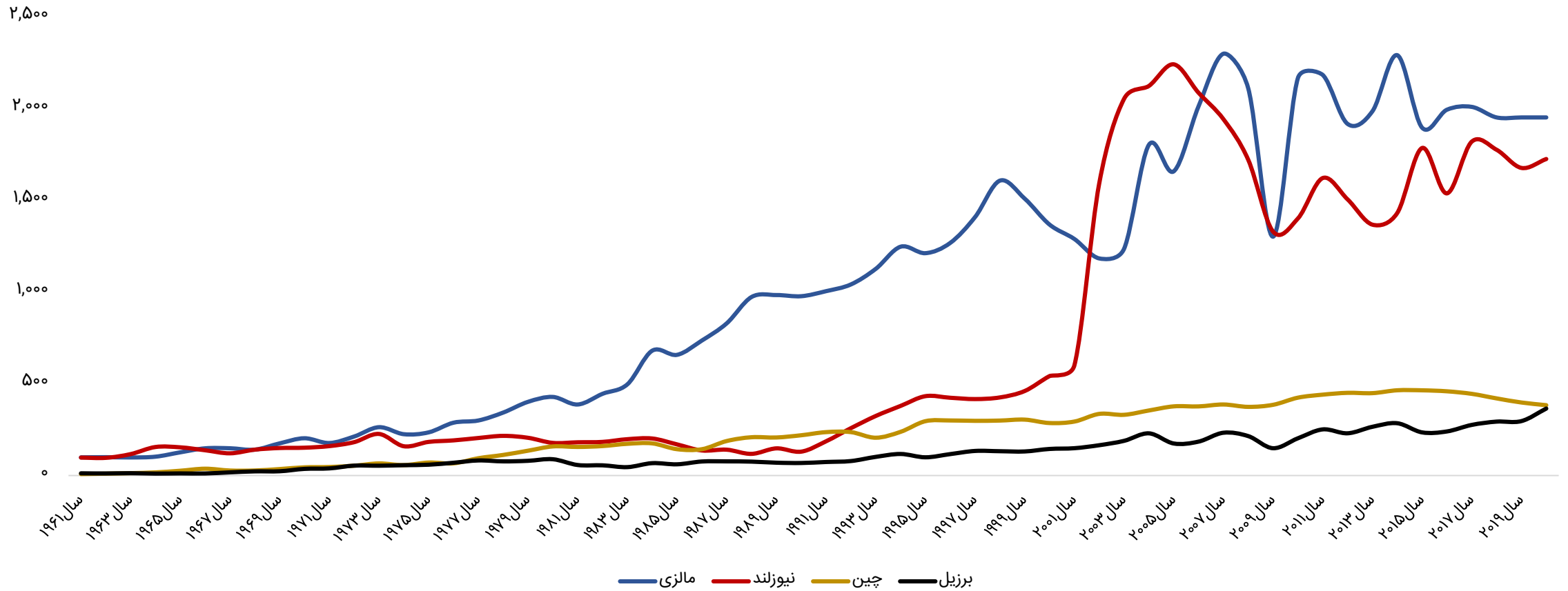
مقایسه نرخ جهانی کلرید پتاسیم و سولفات پتاسیم



براساس گزارش نشریه آرگوس روند نرخ قیمتی کلریدپتاسیم و سولفات پتاسیم مطابق نمودار رو به رو بوده است، در این نمودار میتوان دو نرخ را باهم مقایسه کرد. همانگونه که دیده میشود در اواخر سال ۲۰۲۱ و اوایل سال ۲۰۲۲ نرخ این دو ماده بهم نزدیک شده بود. در حالیکه در بیشتر اوقات اختلاف قیمتی در حدود ۲۰۰ دلار داشته اند و الان نیز با وجود افت قیمت هر دو ماده، این اختلاف قیمتی حفظ شده است.



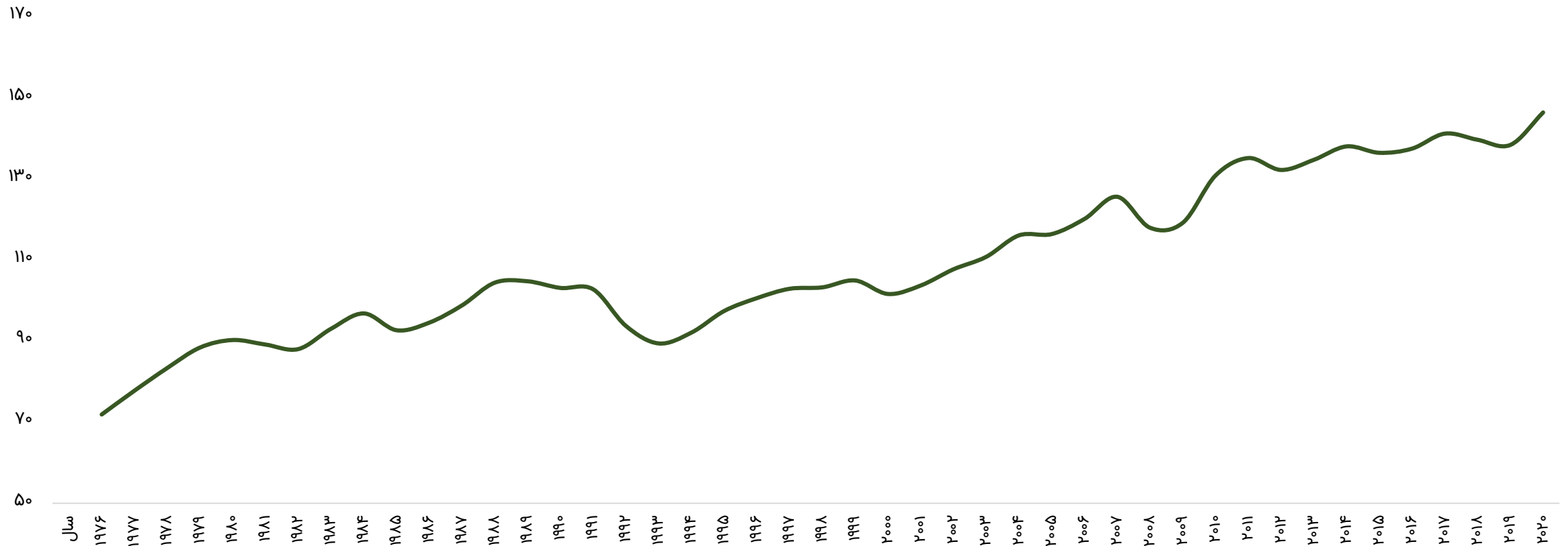
میزان مصرف کود شیمیایی (کیلوگرم/هکتار)



مصرف کود شیمیایی در کشورهایی که نرخ افزایش جمعیت آنها بالاست و همچنین به دلایلی جغرافیایی و غیره میزان تولید بالایی دارند، به طور چشمگیری بالا رفته است. نمودار بالا برخی از کشورهای پر مصرف دنیا را نشان میدهد.



مصرف جهانی کودشیمیایی (کیلوگرم بر هکتار)

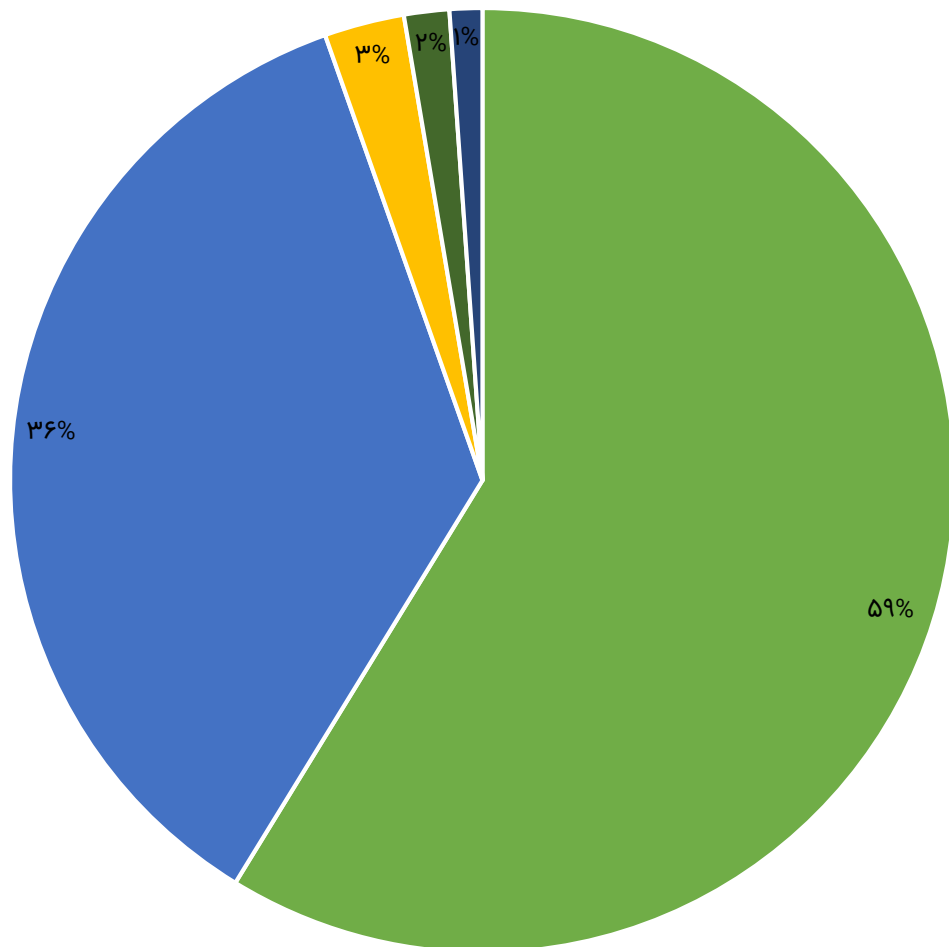


میانگین مصرف کود شیمیایی در زمین های کشاورزی در طی چهل و پنج سال گذشته بیش از دوبرابر شده است و این روند همچنان ادامه دارد. نیاز به مواد غذایی بیشتر و همچنین کاهش مواد مغذی سطح خاک از عوامل افزایش مصرف کودهای شیمیایی به شمار میروند.



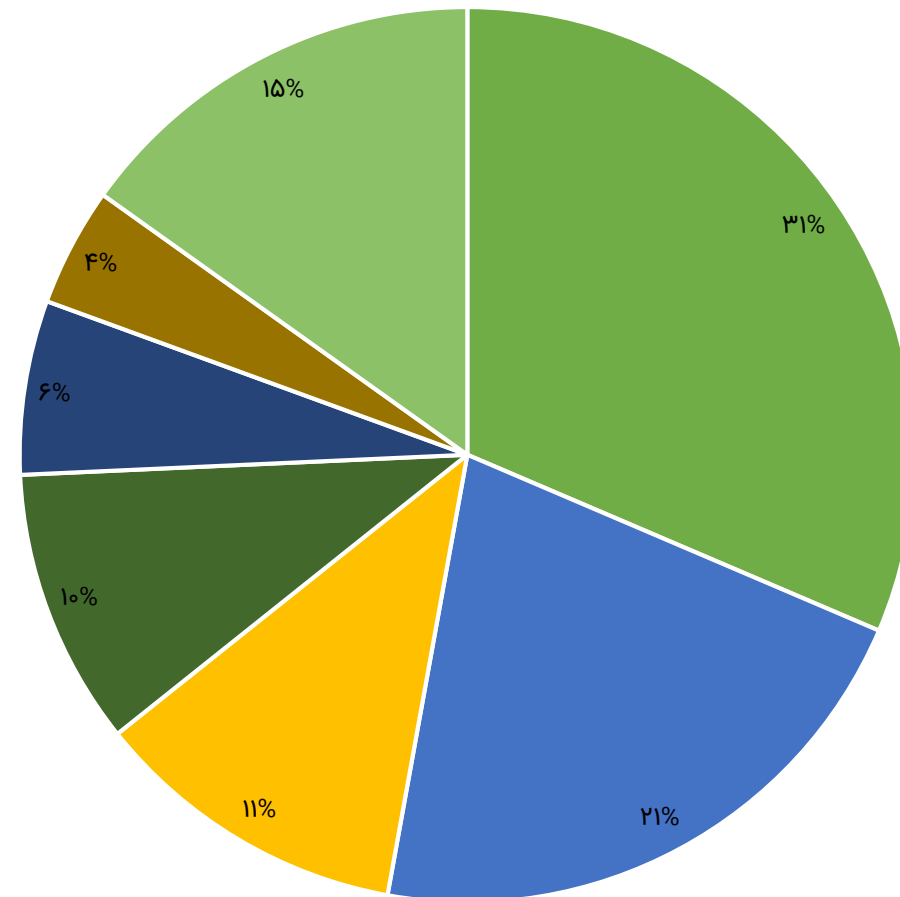
میزان ذخایر و ترکیب مصرف کود شیمیایی پتاسیم در دنیا

مصرف پتاسیم در ترکیبات مختلف کود شیمیایی



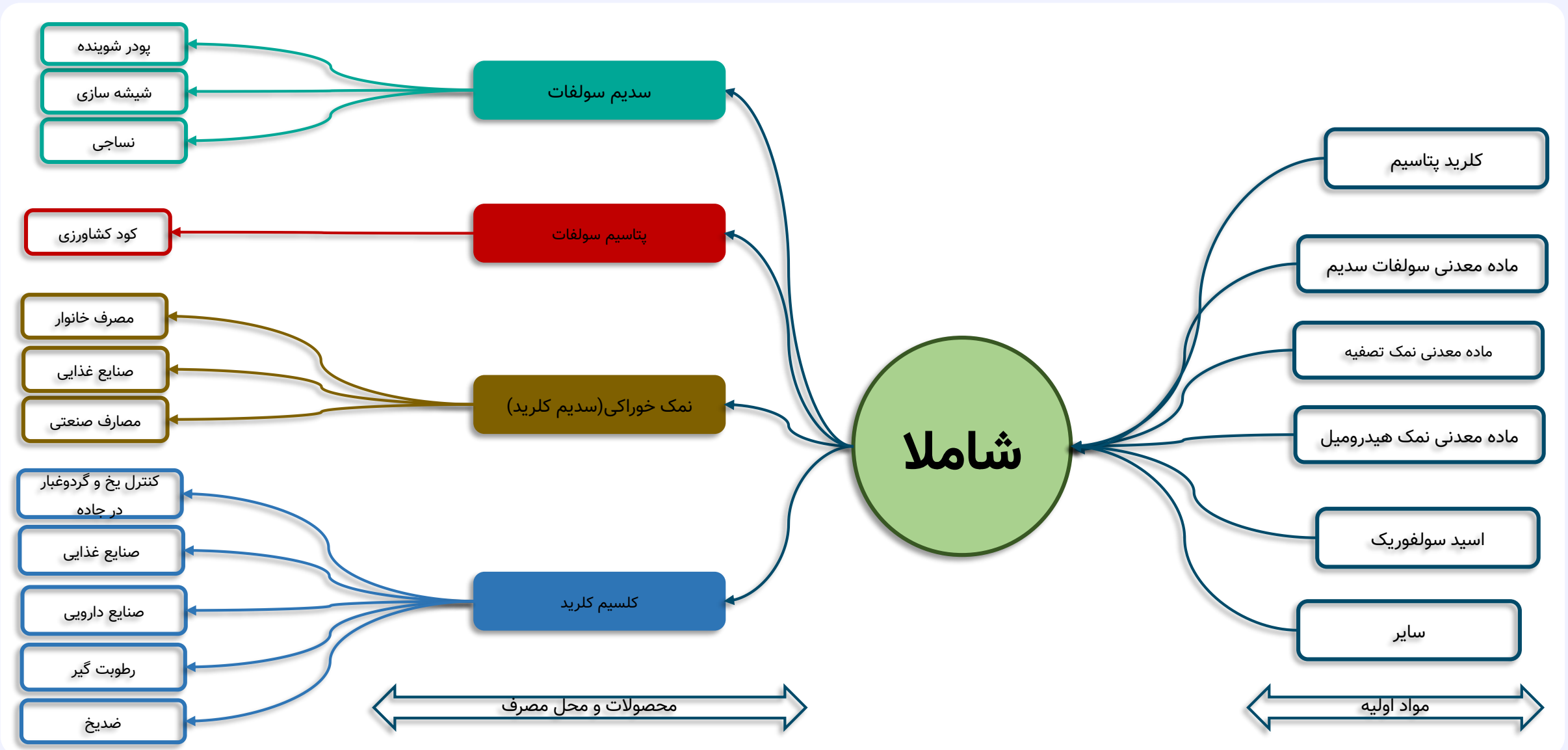
پتاسیم-نیترژن پتاسیم-نیترژن پتاسیم سولفات پتاسیم-فسفات-نیترژن پتاسیم کلرید

ذخایر جهانی پتاس

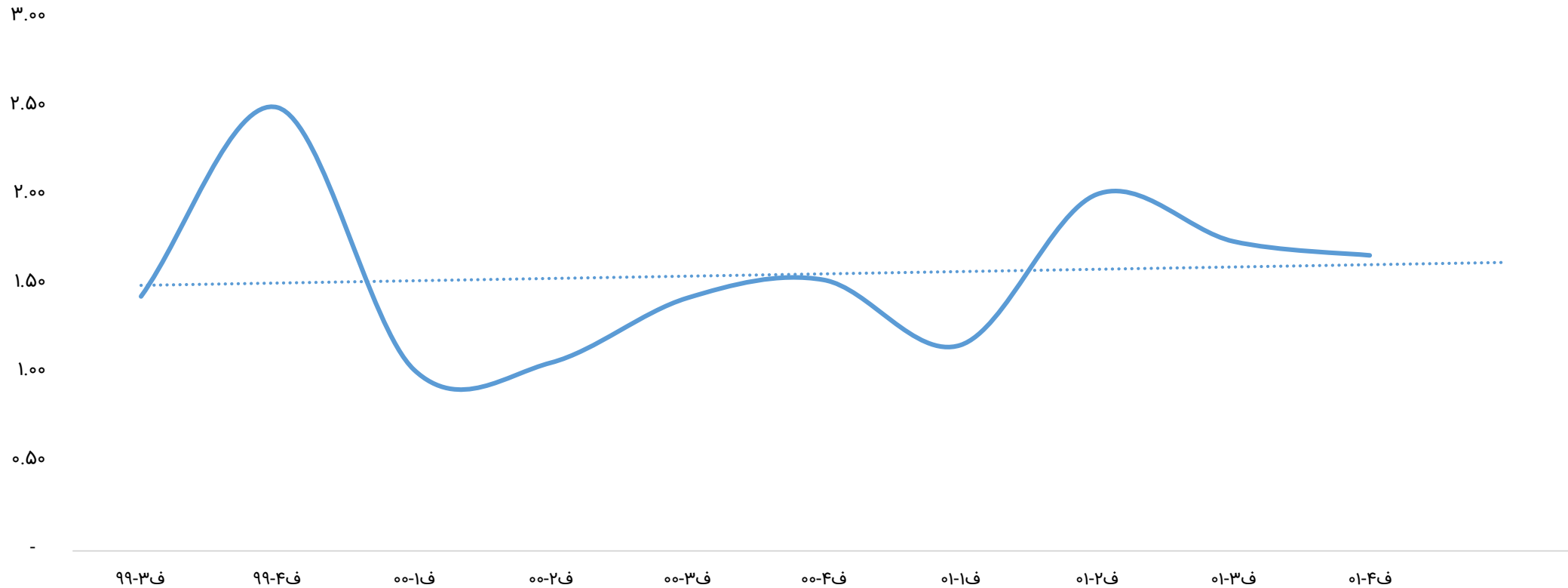


کانادا بلاروس روسیه چین ایالات متحده آلمان سایر





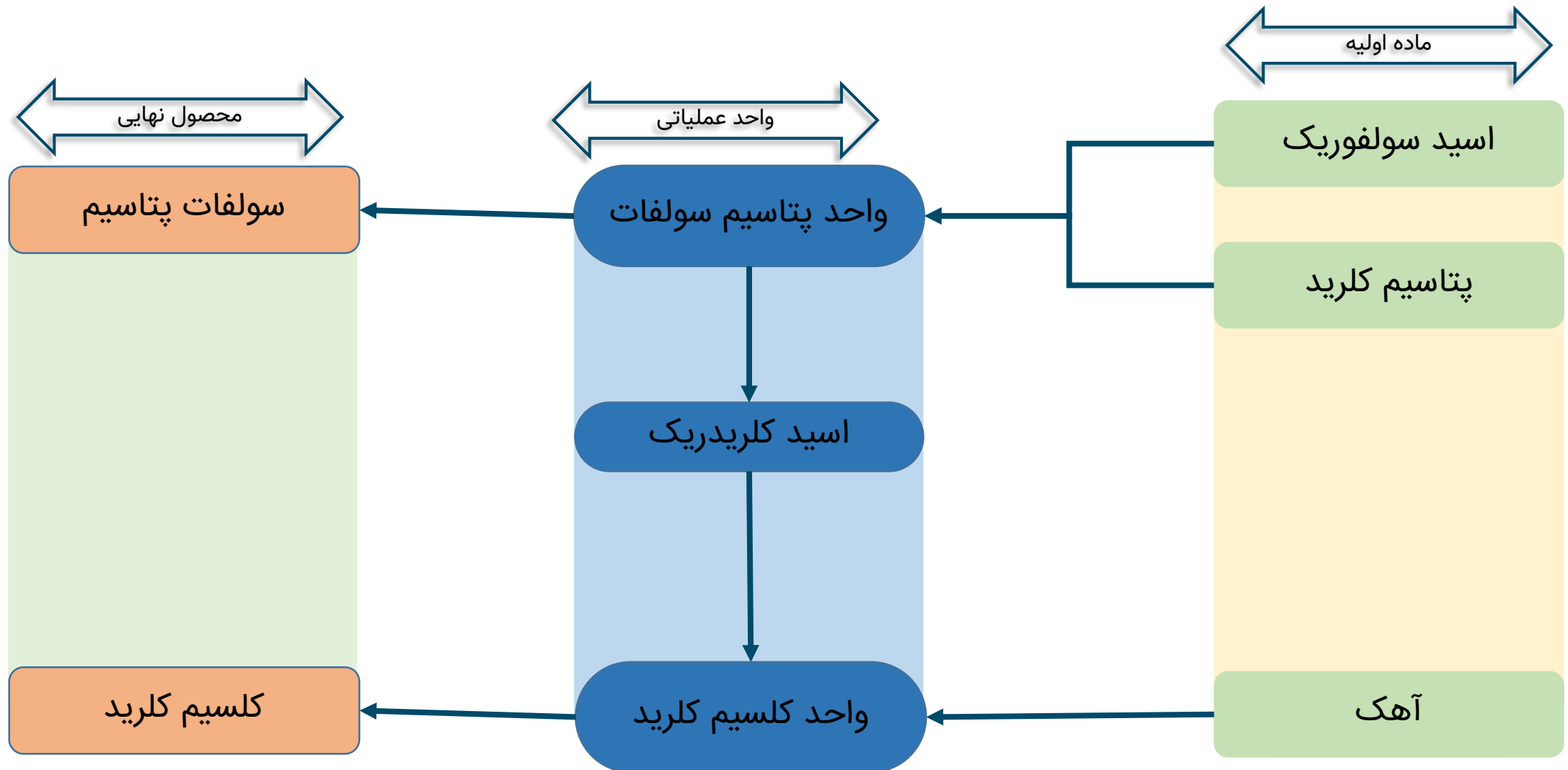
نسبت نرخ پتاسیم سولفات به پتاسیم کلرید در ایران



با توجه به داده های موجود، نسبت نرخ پتاسیم سولفات به پتاسیم کلرید، ۱.۶ بوده است. همچنین با توجه به نرخ پایین اسید سولفوریک، سود ناخالص محصول نهایی طرح جدید شرکت بیش از ۴۰ درصد خواهد بود.

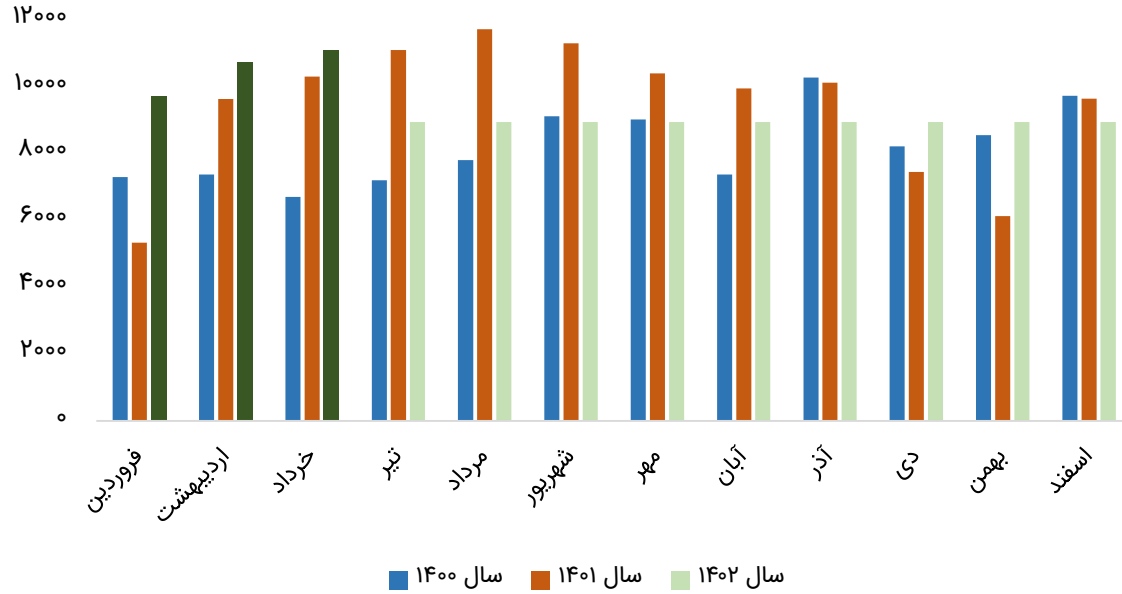


فرآیند عملیات طرح توسعه شامل



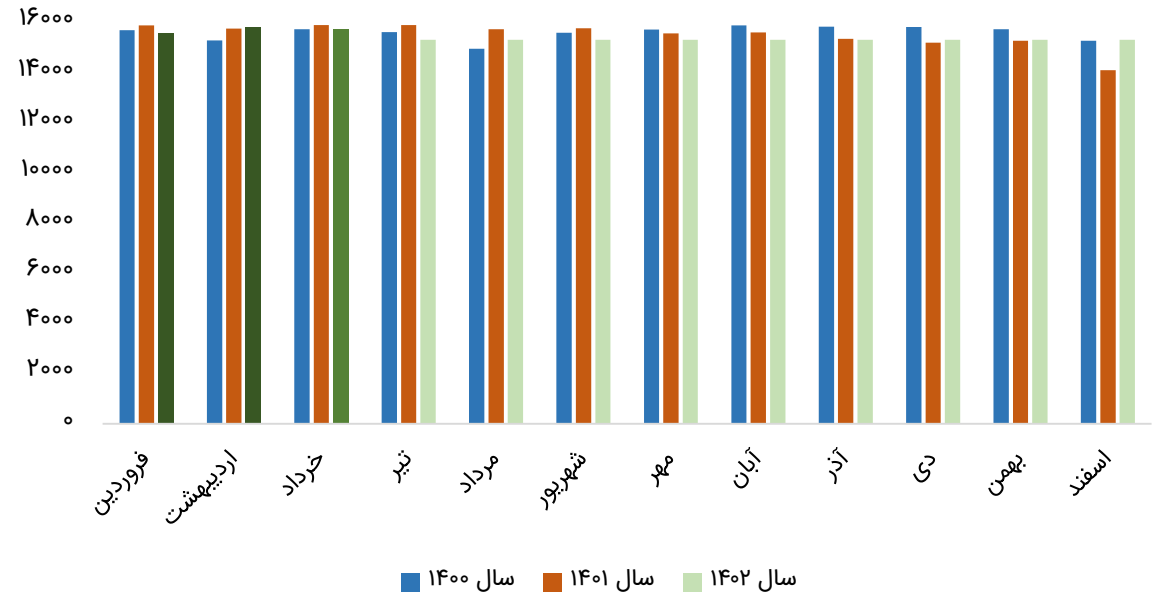
میزان تولید ماهیانه شرکت

نمک تصفیه شده-تن



روند تولید نمک تصفیه شده روند مثبتی داشته است. حفظ روند تولید در سال جاری با مقدار تولید ماهیانه در حدود ۹ هزار تن پیش بینی میشود. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است.)

سولفات سدیم-تن

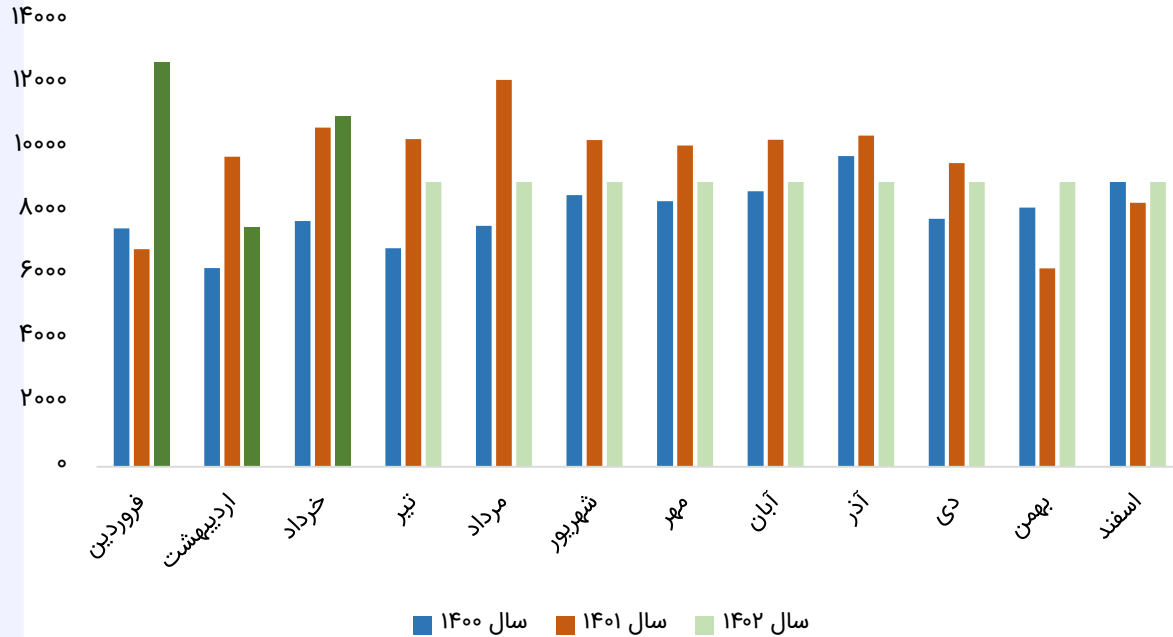


روند تولید سولفات سدیم طی دو سال اخیر تقریباً ثابت بوده و در حدود ۱۵ هزار تن در ماه است. پیش بینی میشود که شرکت همین روند را برای سال جاری نیز حفظ کند. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است.)



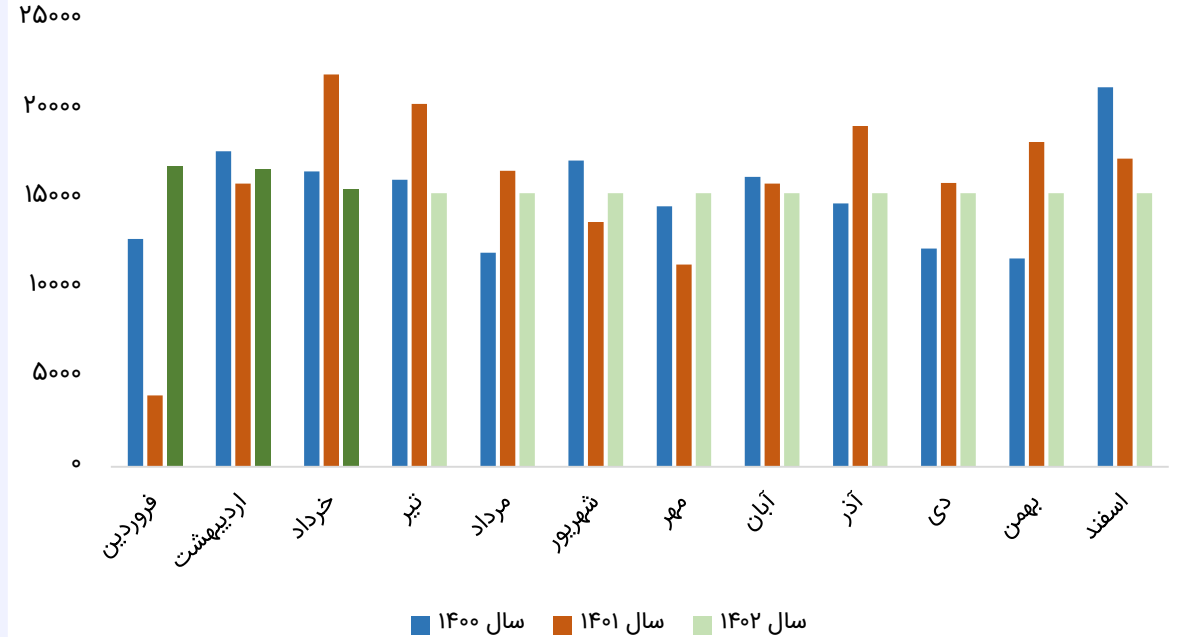
میزان فروش ماهیانه شرکت

نمک تصفیه شده-تن



فروش نمک تصفیه شده شرکت سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ بیشتر بوده است. برآورد میشود در سال جاری میانگین فروش ماهیانه این محصول در حدود ۹ هزار تن باشد. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است.)

سولفات سدیم-تن

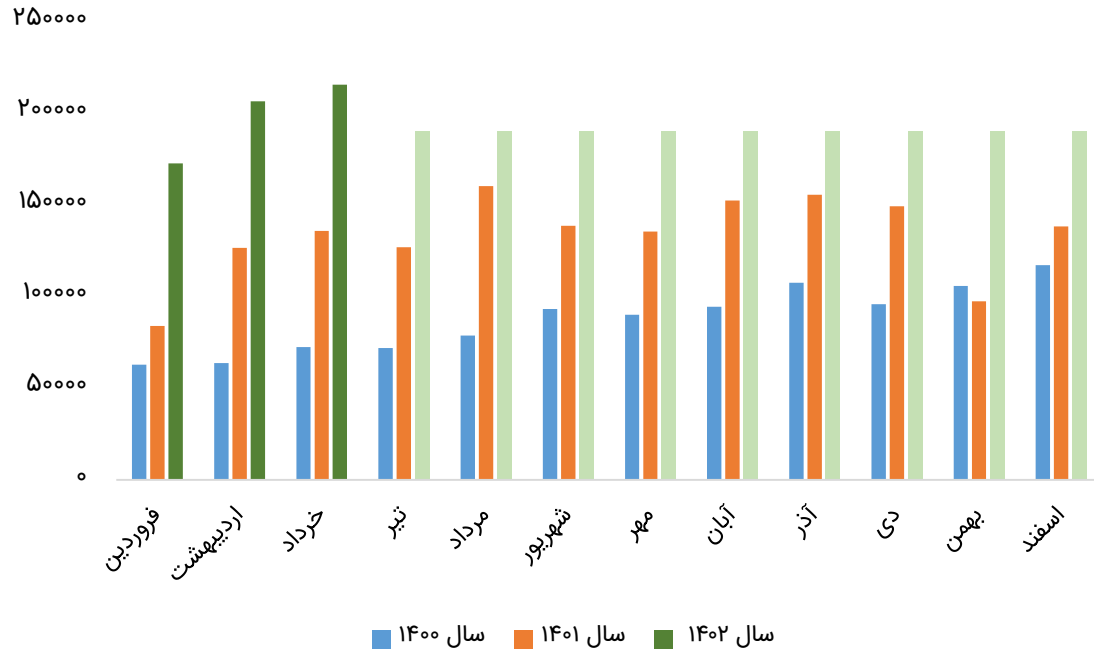


روند فروش سولفات سدیم طی دو سال اخیر هرچند کاملاً ثابت نبوده اما نوسانات اندکی داشته است. میزان فروش ماهیانه در سال جاری بطور میانگین ۱۵ هزار تن برآورد میشود. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است.)



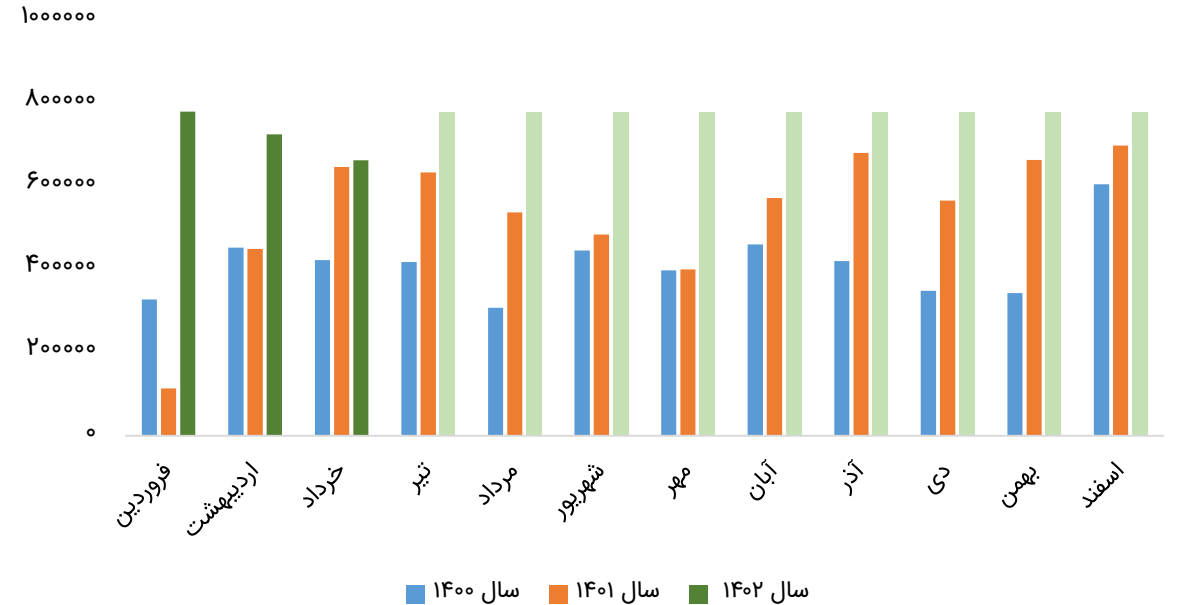
مبلغ فروش ماهیانه شرکت (میلیون ریال)

نمک تصفیه شده



مبلغ فروش نمک تصفیه شده به طور متوسط یک روند صعودی بوده است. پیش بینی میشود که سال جاری نیز بیشتر از سال گذشته باشد و مبلغ فروش ماهیانه ۱۹ میلیارد تومان حفظ شود. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است.)

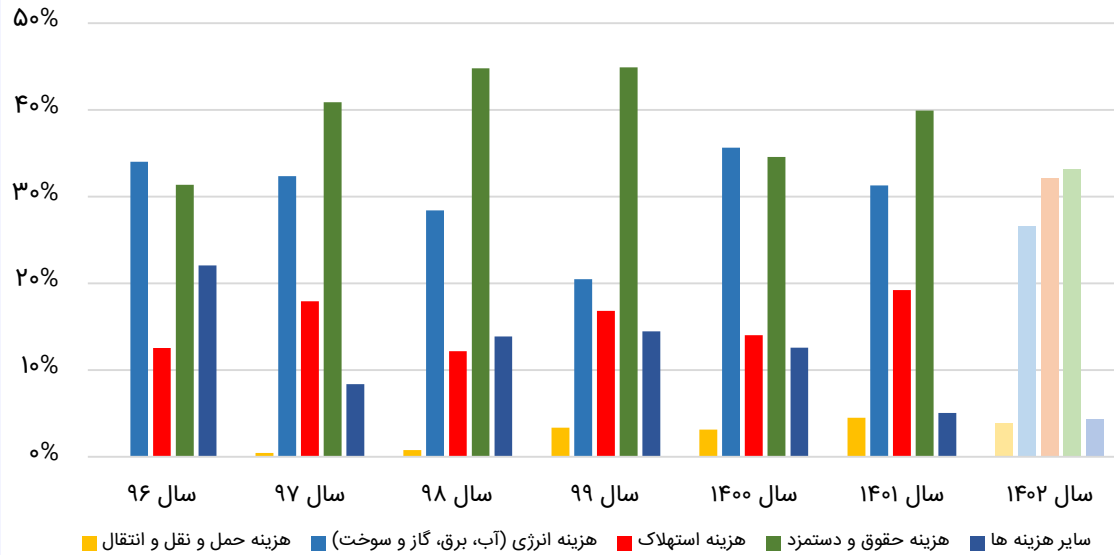
سولفات سدیم



میانگین مبلغ فروش سدیم سولفات در سال ۱۴۰۱ بیشتر از ۱۴۰۰ بوده و برآورد میشود که این مبلغ بطور میانگین در سال ۱۴۰۲ بیشتر از سال ۱۴۰۱ باشد. میانگین ۶۵ تا ۷۰ میلیارد تومان ماهیانه برای سال جاری پیش بینی میشود. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است.)

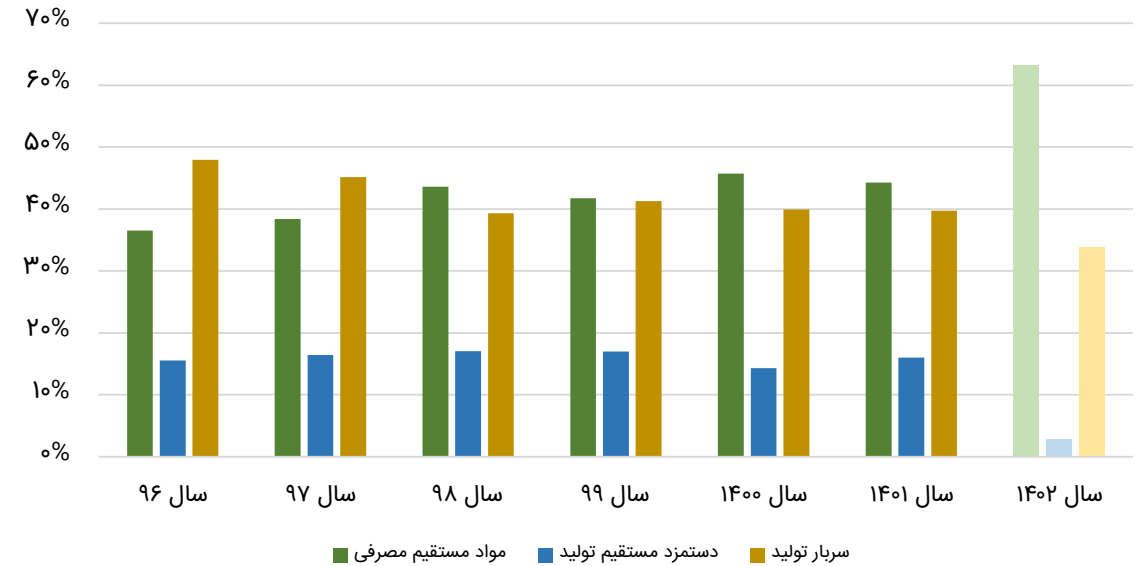


هزینه سربار



در بخش هزینه سربار بیشتر هزینه برای حقوق و دستمزد و سپس انرژی بوده که با بهره برداری از طرح جدید، هزینه استهلاک سهم بیشتری در هزینه سربار خواهد داشت. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است).

بهای تمام شده



طی سالهای گذشته هزینه سربار و مواد مصرفی مستقیم تقریباً با هم برابر بوده است، ولی با بهره برداری از طرح جدید، هزینه مواد مصرفی بالاتر برآورد میشود. چرا که نرخ ماده اولیه طرح بالاست. (مقادیر مربوط به سال ۱۴۰۲، مقادیر برآوردی است).



تولید	اسمی	عملی	جمع تولید ۱۴۰۰	جمع تولید ۱۳۹۹	ظرفیت طرح	درصد تولید طرح ۱۴۰۱	جمع کل ظرفیت تولید ۱۴۰۱	درصد تولید طرح ۱۴۰۲	جمع تولید ۱۴۰۲	درصد تولید طرح ۱۴۰۳	جمع تولید ۱۴۰۳
پودر سولفات سدیم	۱۰۷,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۱۸۷,۱۷۸	۱۸۵,۰۱۳	۰	۰	۱۸۵,۰۰۰	۰%	۱۸۵,۰۰۰	۰%	۱۸۵,۰۰۰
نمک تصفیه شده	۱۰۵,۰۰۰	۱۱۲,۰۰۰	۹۸۷,۰۰۰	۷۹,۷۹۴	۰	۰	۱۱۲,۰۰۰	۰%	۱۱۲,۰۰۰	۰%	۱۱۲,۰۰۰
سولفات پتاسیم	۰	۰	۰	۰	۴۰,۰۰۰	۰	۰	۳۸%	۱۵,۰۰۰	۷۵%	۳۰,۰۰۰
کلرید کلسیم	۰	۰	۰	۰	۲۰,۰۰۰	۰	۰	۲۵%	۵,۰۰۰	۷۵%	۱۵,۰۰۰

برآورد میشود که شرکت بتواند مطابق اطلاعات بالا در بخش تولید عمل کند. علاوه بر این نرخ دلار برای سال ۱۴۰۲ ، ۴۰ هزار تومان و برای سال ۱۴۰۳ ، ۵۵ هزار تومان پیش بینی میشود.



دوره مالی	سال ۹۶	سال ۹۷	سال ۹۸	سال ۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
فروش	۱,۱۲۷,۶۷۶	۱,۸۶۴,۶۵۶	۲,۹۰۳,۷۲۶	۳,۹۶۶,۶۷۵	۶,۰۰۳,۹۷۳	۸,۰۴۶,۲۷۶	۱۵,۳۸۲,۰۰۸	۲۷,۵۰۰,۱۵۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۵۲۳,۲۹۱	۶۹۶,۹۶۴	۹۳۳,۱۵۹	۱,۴۴۶,۲۰۱	۲,۸۳۳,۹۳۰	۳,۸۶۰,۱۴۲	۷,۳۱۳,۲۹۵	۱۲,۸۸۲,۸۶۲
سود (زیان) ناخالص	۶۰۴,۳۸۵	۱,۱۶۷,۶۹۲	۱,۹۷۰,۵۶۷	۲,۵۱۵,۴۷۴	۳,۱۷۰,۰۴۳	۴,۱۸۶,۱۳۴	۸,۰۶۸,۷۱۴	۱۴,۶۱۷,۲۹۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۵۳,۹۶۴	۸۳,۸۴۲	۱۱۳,۵۵۷	۱۳۳,۳۷۱	۲۲۳,۹۱۶	۳۰۳,۳۴۲	۳۹۹,۹۸۵	۵۱۶,۳۶۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی ۶	۵۹۶	۱,۲۸۵	۴,۸۰۳	۷,۹۵۰	۶۷,۹۰۳	۶۷,۹۰۳	۶۷,۹۰۳	۶۷,۹۰۳
سود (زیان) عملیاتی	۵۵۰,۴۱۵	۱,۰۸۳,۲۵۴	۱,۸۵۸,۲۹۵	۲,۳۸۶,۹۰۶	۲,۹۳۸,۱۷۷	۳,۹۵۰,۶۹۵	۷,۷۳۶,۶۳۲	۱۴,۱۶۸,۸۲۷
هزینه های مالی	۴,۹۷۶	۱۵,۷۰۱	۲۹,۵۳۹	۳۶,۷۲۱	۱۴۷,۹۱۸	۱۸۴,۲۰۵	۳۴۸,۹۸۹	۶۱۴,۷۶۷
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی ۷	۴۷,۲۳۹	۱۰۸,۱۰۳	۲۶۳,۷۳۲	۴۹۴,۴۶۸	۱,۳۴۸,۱۴۳	۴۷۱,۳۳۷	۴۷۱,۳۳۷	۴۷۱,۳۳۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۹۲,۶۷۸	۱,۱۷۵,۶۵۶	۲,۰۹۲,۴۸۸	۲,۸۴۴,۶۵۳	۴,۱۳۸,۴۰۲	۴,۲۳۷,۸۲۷	۷,۸۵۸,۹۸۰	۱۴,۰۲۵,۳۹۷
مالیات	۱۲۷,۵۳۰	۱۸۵,۳۶۳	۲۸۸,۱۸۷	۴۴۳,۶۰۸	۴۱۱,۴۰۲	۴۰۶,۲۶۱	۱,۳۲۹,۰۵۳	۲,۴۳۹,۷۳۱
سود (زیان) خالص	۴۶۵,۱۴۸	۹۹۰,۲۹۳	۱,۸۰۴,۳۰۱	۲,۴۰۱,۰۴۵	۳,۷۲۷,۰۰۰	۳,۸۳۱,۵۶۶	۶,۵۲۹,۹۲۷	۱۱,۵۸۵,۶۶۶
سرمایه	۲۱۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه ۱۷۲	۳۶۷	۶۶۸	۸۸۹	۱,۳۸۰	۱,۴۱۹	۲,۴۱۸	۲,۴۱۸	۴,۲۹۱

با توجه به مفروضات صفحه قبل سود شرکت در سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به شرح جدول فوق برآورد میشود.





۱۷۰	۱۶۵	۱۶۰	۱۵۵	۱۴۵	۱۴۰	۱۳۵	۱۳۰	
۲,۵۲۱	۲,۴۵۴	۲,۳۸۸	۲,۳۲۲	۲,۱۹۰	۲,۱۲۴	۲,۰۵۸	۱,۹۹۲	۳۸۵,۰۰۰
۲,۶۲۴	۲,۵۵۶	۲,۴۸۷	۲,۴۱۸	۲,۲۸۱	۲,۲۱۳	۲,۱۴۴	۲,۰۷۵	۴۰۰,۰۰۰
۲,۷۶۳	۲,۶۹۱	۲,۶۱۹	۲,۵۴۷	۲,۴۰۳	۲,۳۳۰	۲,۲۵۸	۲,۱۸۶	۴۲۰,۰۰۰
۲,۹۷۱	۲,۸۹۴	۲,۸۱۶	۲,۷۳۹	۲,۵۸۵	۲,۵۰۷	۲,۴۳۰	۲,۳۵۳	۴۵۰,۰۰۰
۳,۱۷۹	۳,۰۹۶	۳,۰۱۴	۲,۹۳۲	۲,۷۶۷	۲,۶۸۴	۲,۶۰۲	۲,۵۲۰	۴۸۰,۰۰۰
۳,۳۱۷	۳,۲۳۱	۳,۱۴۶	۳,۰۶۰	۲,۸۸۸	۲,۸۰۲	۲,۷۱۷	۲,۶۳۱	۵۰۰,۰۰۰



سودآوری شرکت با توجه به نرخ سولفات سدیم (بعنوان محصول اصلی شرکت) و دلار در سناریوهای مختلف به شکل جدول بالاست. با توجه به برآورد بازه محتمل سودآوری شرکت در این جدول مشخص شده است.



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