

هفته نامه

پرونده ویژه: تحلیل بنیادی شرکت سیمان کردستان (سکرد)

# تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۴۰۲|۱۲۲۹ هفته چهارم تیرماه ۱۴۰۲

بانگاهی برنشریه های ICIS & Argus



گروه مالی

مهركان [ساتا]

[www.mehregantamin.ir](http://www.mehregantamin.ir)



مدیرعامل گروه مالی مهرگان: دکتر حسین کرمی

تهیه شده در:

مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی  
گروه مالی مهرگان (ساتا)



تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷



۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



Mehregan Investment Group (Sata)



www.mehregantamin.ir

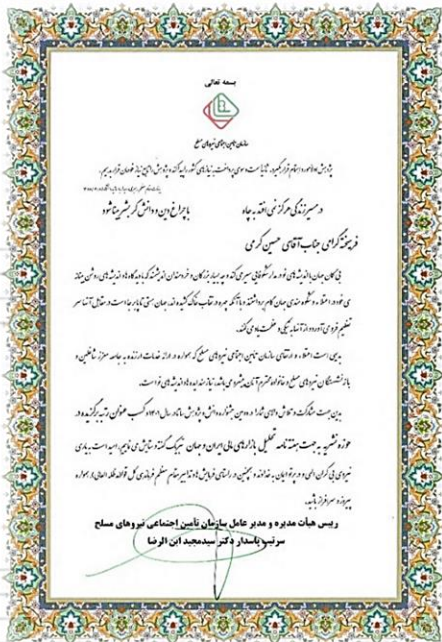
## مقدمه

سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا)، در چشم‌انداز خود، سازمانی توسعه‌یافته، هوشمند، دانش‌محور و نوآور، چابک، پویا، مشارکت‌محور و سرآمد در ارائه خدمات نوین و پایدار تأمین اجتماعی به نیروهای مسلح در تراز منطقه را در دستور کار خود قرار داده است که همراستا با بیانات مقام معظم رهبری در مورد حرکت به سمت اقتصاد دانش‌بنیان است.

رهبر معظم انقلاب اسلامی در تبیین شعار سال ۱۴۰۲، ضمن اشاره به ضرورت ایجاد تحول اشاره فرموده و در مورد انتخاب شعار سال «مهارت تورم و رشد تولید» این گونه بیان فرمودند که «یکی از مهم‌ترین مسائلی که ما نیاز داریم برای اینکه وضع اقتصاد کشور بهتر بشود، رشد مستمر و سریع است. رشد اقتصادی ما ضعیف بوده. ما در سیاستهای اقتصادی‌ای که به دولتها اعلام کردیم، رشد هشت درصدی را اعلام کردیم؛ در حالی که در بسیاری از سالهای دهه‌ی ۹۰ رشد ما زیر صفر بوده است. در مجموع هم وقتی که تحویل و تحویل دولت انجام گرفت، رشد بسیار پایین بود؛ حالا رقمهای دقیقش را نمیخواهم عرض بکنم، مثلاً حدود یک درصد یا کمتر. ما به رشد اقتصادی سریع و مستمر احتیاج داریم؛ نه اینکه یک سال رشد داشته باشیم، بعد مجدداً توقف داشته باشیم. ما می‌توانیم این رشد سریع و مستمر را به دست بیاوریم؟ آن وقتی که با کمک و هدایت مردم بتوانیم تولید را افزایش بدهیم. مسئولان محترم دولتی و همچنین نمایندگان مردم در مجلس شورای اسلامی بایستی مردم را به ایفای نقش مولد در اقتصاد ترغیب کنند و آنها را هدایت کنند؛ برای بخش خصوصی اعتماد ایجاد کنند که سرمایه‌گذاری کند، کارآفرینی کند؛ بخش خصوصی می‌تواند.»

گروه مالی مهرگان (ساتا) نیز در سال ۱۴۰۲، در جهت دستیابی به جایگاه سه گروه مالی برتر در سطح کشور از منظر ارزش‌داری‌ها و تحقق چشم‌اندازهای ترسیمی خود گام خواهد برداشت. بدین منظور، توسعه همه‌جانبه در بخش‌های اثرگذار، من جمله بخش «تحقیق و توسعه» را در دستور کار خود قرار داده و با تهیه و انتشار گزارشات مدون تحلیلی در حوزه‌های مالی، اقتصادی، انرژی، کامودیتی و سایر حوزه‌های مرتبط سعی بر تحقق مسیر رو به رشد خود خواهد شد.

دکتر حسین کرمی  
مدیرعامل



## کسب رتبه برگزیده «گروه مالی مهرگان» در دومین جشنواره «دانش و پژوهش سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا)»

گروه مالی مهرگان در دومین جشنواره «دانش و پژوهش سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا)» موفق شد در حوزه نشریه حائز رتبه برگزیده برای «هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان» در سال ۱۴۰۱ که توسط مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی گروه تهیه و منتشر می شود، را کسب نماید.

آیین اختتامیه این جشنواره با حضور سرتیپ دکتر ابن الرضا، رئیس هیات مدیره و مدیرعامل ساتا در روز ۴شنبه مورخ ۱۰ اسفندماه ۱۴۰۱ برگزار شد و در جریان آن لوح تقدیر و تندیس جشنواره به دکتر حسین کرمی، مدیرعامل گروه مالی مهرگان اعطا شد. در بخشی از لوح اعطایی به گروه مالی مهرگان آمده که «اعتلا و ارتقای سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح که همواره در ارائه خدمات ارزنده به جامعه معزز شاغلین و بازنشستگان نیروهای مسلح و خانواده محترم آنان پیشرو می باشد، نیازمند ایده ها و اندیشه های نو است.»



## ابعاد جهانی

- کاهش رشد فصلی اقتصاد چین در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳ به کمتر از یک درصد
- افت غیرمنتظره تورم بریتانیا در ماه ژوئن به کمترین سطح از ۱۵ ماه اخیر
- اعلام خروج روسیه از توافق صادرات غلات اکراین از طریق دریای سیاه
- افزایش حجم بدهی دولت‌ها در اقتصاد جهانی به رکورد ۹۲ هزار میلیارد دلار



## ابعاد داخلی

- گزارش رسمی بانک مرکزی از تحولات شاخص‌های پولی در اسفند ۱۴۰۱
- راه‌اندازی معاملات پساب در بورس انرژی برای تامین بخشی از آب مورد نیاز صنایع



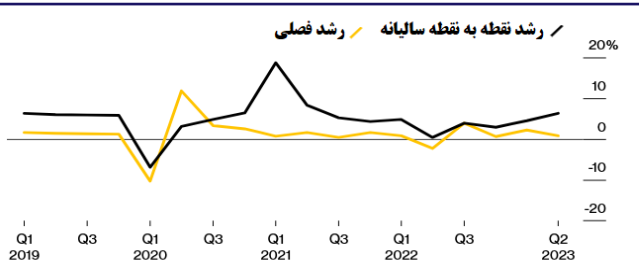


۳۱ تیر - ۶ مرداد ماه

## Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

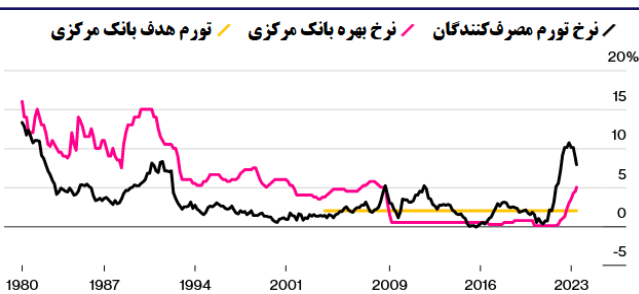
شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
-	-	<ul style="list-style-type: none"><li>شاخص‌های PMI استرالیا، ژاپن، فرانسه، آلمان، حوزه یورو، بریتانیا و آمریکا</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>شاخص جو کسب و کار ifo آلمان</li><li>شاخص نرخ رشد مسکن S&amp;P/CS آمریکا</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>تورم مصرف‌کنندگان استرالیا</li><li>نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>نشست بانک مرکزی اروپا</li><li>برآورد اول رشد اقتصادی در سه ماهه دوم، تراز تجارت کالایی و شاخص فروش کالاهای بادوام آمریکا</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>نشست بانک مرکزی ژاپن</li><li>تورم مصرف‌کنندگان اسپانیا و فرانسه</li><li>شاخص تورم PCE آمریکا</li></ul>

## عملکرد اقتصاد چین در سه ماهه دوم ۲۰۲۳



تولید ناخالص داخلی چین در سه ماهه دوم ۲۰۲۳، افزایش ۶.۳ درصدی را نسبت به دوره مشابه سال گذشته تجربه کرده که کمتر از انتظار ۷.۱ درصدی تحلیلگران بوده است. GDP این کشور نسبت به سه ماهه اول سال نیز شاهد رشد کمتر از ۰.۸ درصدی بوده است. عدم تمایل پکن برای اتخاذ سیاست‌های انبساطی گسترده، باعث شده تا بانک‌هایی همچون جی‌بی‌مورگان، سیتی و مورگان استنلی اقدام به کاهش برآورد خود از رشد اقتصادی چین در سال جاری به کمتر از ۵ درصد نمایند.

## عملکرد تورم بریتانیا در ماه ژوئن



قیمت‌های مصرف‌کنندگان در اقتصاد بریتانیا با رشد بیش از انتظار به سطح ۷.۹ درصدی در ماه ژوئن رسید که پایین‌ترین میزان ۱۵ ماه اخیر محسوب می‌شود. شاخص تورم پایه (به استثنای انرژی و مواد غذایی) نیز از ۷.۱ درصد که بالاترین سطح ۳۱ سال اخیر محسوب می‌شود، به ۶.۹ درصد کاهش یافته است. با کاهش وضعیت تورمی بریتانیا، احتمال افزایش نرخ بهره در نشست آینده بانک انگلستان از ۰.۵ درصد به ۰.۲۵ درصد در بین معامله‌گران تغییر کرده است.

## خروج روسیه از توافقات صادرات غلات

سخنگوی کاخ ریاست جمهوری روسیه به صورت رسمی با انتشار اعلامیه‌ای، خروج خود از توافق با اوکراین در زمینه صادرات غلات را اعلام کرد. این توافق که با میانجیگری ترکیه و سازمان ملل در جولای ۲۰۲۲ منعقد شد، به اوکراین اجازه صادرات بیش از ۳۳ میلیون تن محصول از طریق دریای سیاه را می‌داد تا امنیت غذایی در بازارهای جهانی با توجه به اهمیت اوکراین در صادرات محصولات کشاورزی، حفظ شود.

## جهش درآمدهای قطر از منبع گاز

شرکت دولتی قطر انرژی که به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده LNG دنیا شناخته می‌شود، گزارش داده است که سود خالص این شرکت در سال گذشته میلادی با جهش بیش از ۵۸ درصدی به ۴۲.۴ میلیارد دلار افزایش یافته است. افزایش بیش از ۴۰ درصدی قیمت نفت خام در سال گذشته و وصل بودن بسیاری از قراردادهای تامین گاز قطر انرژی به قیمت نفت، از جمله عوامل مهم جهش سود این شرکت شده است. قطر انرژی در حال حاضر ۷۷ میلیون تن گاز طبیعی مایع را تولید می‌کند و برنامه افزایش ظرفیت تولید خود به ۱۲۶ میلیون تن تا سال ۲۰۲۷ را دارد.

## کسری بودجه دولت ترکیه در ماه ژوئن

در حالی که دولت ترکیه شاهد مزاد بودجه ۱۱۸.۹ میلیارد لیری در ماه می بوده است، وعده‌های انتخاباتی پرهزینه اردوغان همچون بازنشستگی پیش از موعد، افزایش حقوق کارکنان بخش عمومی، مجانی کردن صورت حساب گاز طبیعی خانوارها برای یک ماه و همچنین پوشش برخی از خسارت‌های زلزله این کشور باعث ثبت کسری بودجه بی‌سابقه ۲۱۹.۶ میلیارد لیری (۸.۴ میلیارد دلار) برای ماه ژوئن شده و دولت ترکیه در تلاش است تا با اقداماتی همچون افزایش نزدیک به ۲۰۰ درصدی مالیات بر فروش سوخت و افزایش تعرفه بر کالاها و رشد نرخ مالیات بانک‌ها و شرکت‌ها، به کاهش این کسری ظرف ماه‌های آینده بپردازد.

## رکورددشگنی بدهی در اقتصاد جهانی

بر اساس گزارش آنکتادا، میزان بدهی‌های دولت‌ها در اقتصاد جهانی شاهد رسیدن به رکورد ۹۲ تریلیون دلار با افزایش استقراض برای مقابله با بحران‌های مختلف همچون کرونا بوده است. حجم بدهی‌های داخلی و بین‌المللی در بین کشورها ظرف دو دهه اخیر شاهد جهش بیش از ۵ برابری بوده، در حالی که رشد اقتصادی تنها سه برابر شده است. نزدیک به ۳۰ درصد از حجم بدهی‌ها متعلق به اقتصادهای در حال توسعه است که بالغ بر ۷۰ درصد آن به سه کشور چین، هند و برزیل اختصاص دارد. بالاترین سطح بدهی متعلق به آمریکا با رقم ۳۰.۹ تریلیون دلار می‌باشد.

## وضعیت تورم ژاپن در ماه ژوئن

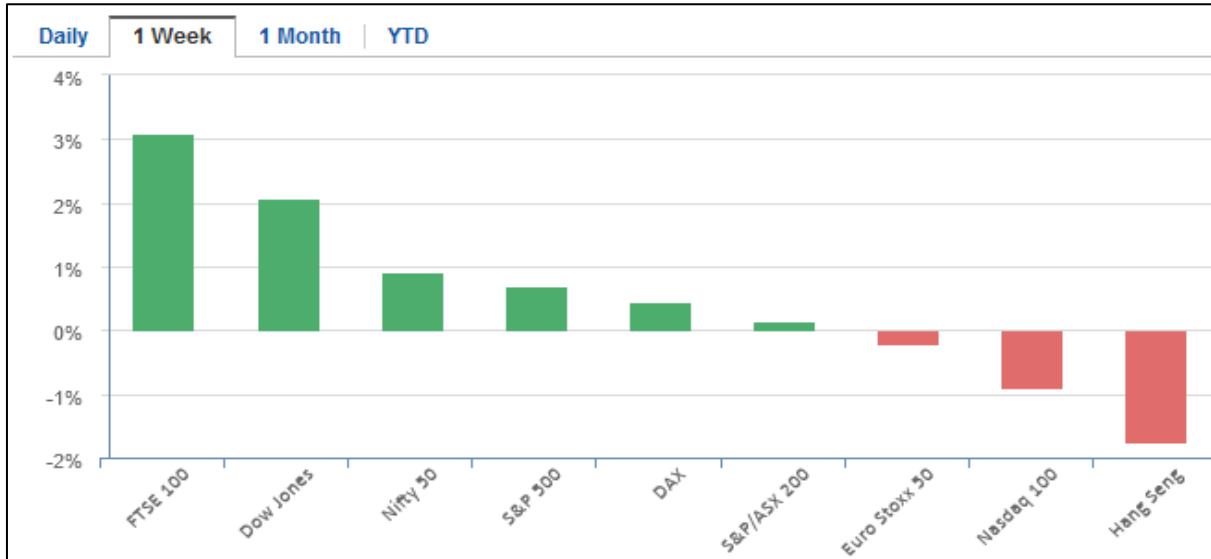
قیمت‌های مصرف‌کنندگان در سومین اقتصاد بزرگ دنیا شاهد رشد ۳.۳ درصدی در ماه ژوئن نسبت به سال قبل بوده که رشد تقریباً ۰.۱ درصدی را نسبت به عملکرد ماه می ثبت کرده است. به استثنای مواد غذایی و انرژی، تورم افزایش ۴.۲ درصدی را تجربه کرده که نزدیک به بالاترین سطح ۴ دهه اخیر می‌باشد. بانک مرکزی ژاپن برای تحریک رشد اقتصادی بر خلاف بسیاری از اقتصادهای توسعه‌یافته، هنوز در حال ادامه سیاست‌های انبساطی می‌باشد.



## بازارهای جهانی

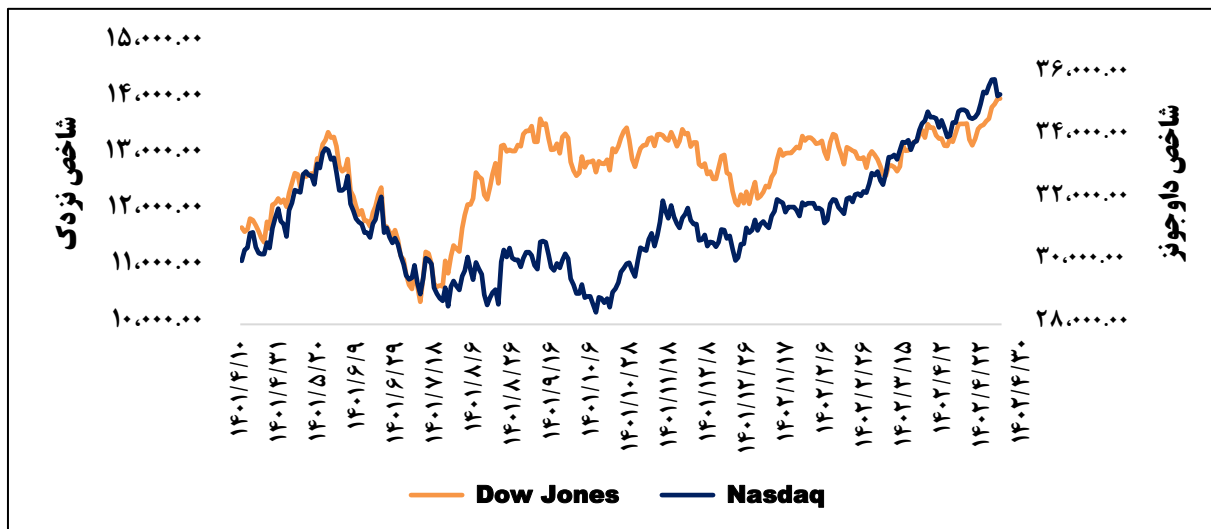
---

- اقتصاد جهانی
  - بازارهای مالی جهان
  - بازار نفت
  - بازار طلا و شاخص دلار
  - بازار رمزارزها
  - بازارهای کالایی در جهان
- 
- نشریه ICIS
  - نشریه Argus



## وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

- بازارهای جهانی سهام شاهد ثبت عملکرد نسبتاً متعادلی با افزایش توجه سرمایه‌گذاران به نشست پیش روی بانک‌های مرکزی اروپا و آمریکا بودند که در بین شاخص‌های بزرگ، شاخص FTSE100 در بورس بریتانیا با رشد ۳ درصدی، بیشترین افزایش را در بین شاخص‌های مهم داشته است.
- شاخص هانگ‌سنگ در هنگ‌کنگ با افت ۱.۷ درصدی، بیشترین کاهش را شاهد بوده است.



## وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

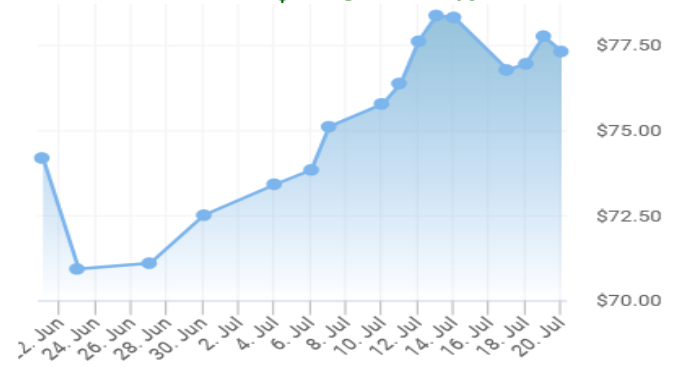
- شاخص داوجونز در بازار سهام آمریکا با ثبت دهمین رشد متوالی روزانه، موفق به ثبت عملکردی بی‌سابقه از سال ۲۰۱۷ شد.
- با فرارسیدن زمان انتشار گزارش عملکرد شرکت‌ها، بر اساس گزارش منتشره توسط Factset با توجه به اینکه تاکنون ۱۵ درصد شرکت‌های عضو S&P500 اقدام به انتشار گزارش درآمدی خود در سه ماهه دوم نموده‌اند، تاکنون ۷۴ درصد از این شرکت‌ها عملکرد درآمدی بالاتر از میانه انتظارات تحلیلگران داشته‌اند.
- شاخص داوجونز با رشد ۲.۱ درصدی، S&P500 با رشد ۰.۷ درصدی و نزدک با افت ۰.۲ درصدی روبرو شدند.



## آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- با بروز نشانه‌هایی از انقباض عرضه، قیمت نفت در بازارهای جهانی موفق به حفظ کانال ۸۰ دلاری شد، اگرچه حجم نقدینگی و معاملات در بازار آتی با کاهش قابل توجهی روبرو بوده است.
- صادرات دریایی نفت روسیه بر اساس میانگین روزانه ظرف ۴ هفته منتهی به تاریخ ۱۶ جولای، به کمتر از ۳.۱ میلیون بشکه در روز کاهش یافته که ۷۸۰ هزار بشکه کمتر از سقف سال جاری این شاخص در تاریخ منتهی به ۱۴ می باشد.
- پس از اعلام ریاض مبنی بر تمدید کاهش داوطلبانه یک میلیون بشکه‌ای سطح عرضه خود در ماه اوت، روسیه نیز اعلام کرده که نیم میلیون بشکه در روز از صادرات خود را خواهد کاست.
- اما از طرف دیگر وضعیت ضعیف روند رشد اقتصادی در چین همچنان مایه نگرانی بازار نفت است. در حال حاضر، پکن وعده اتخاذ برخی سیاست‌های انبساطی خصوصا برای تقویت بخش خصوصی را داده، اما از اتخاذ سیاست‌های گسترده انبساطی با توجه به نگرانی از بروز بحران بدهی، خودداری کرده است.

### تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران \$77.31 4.2%



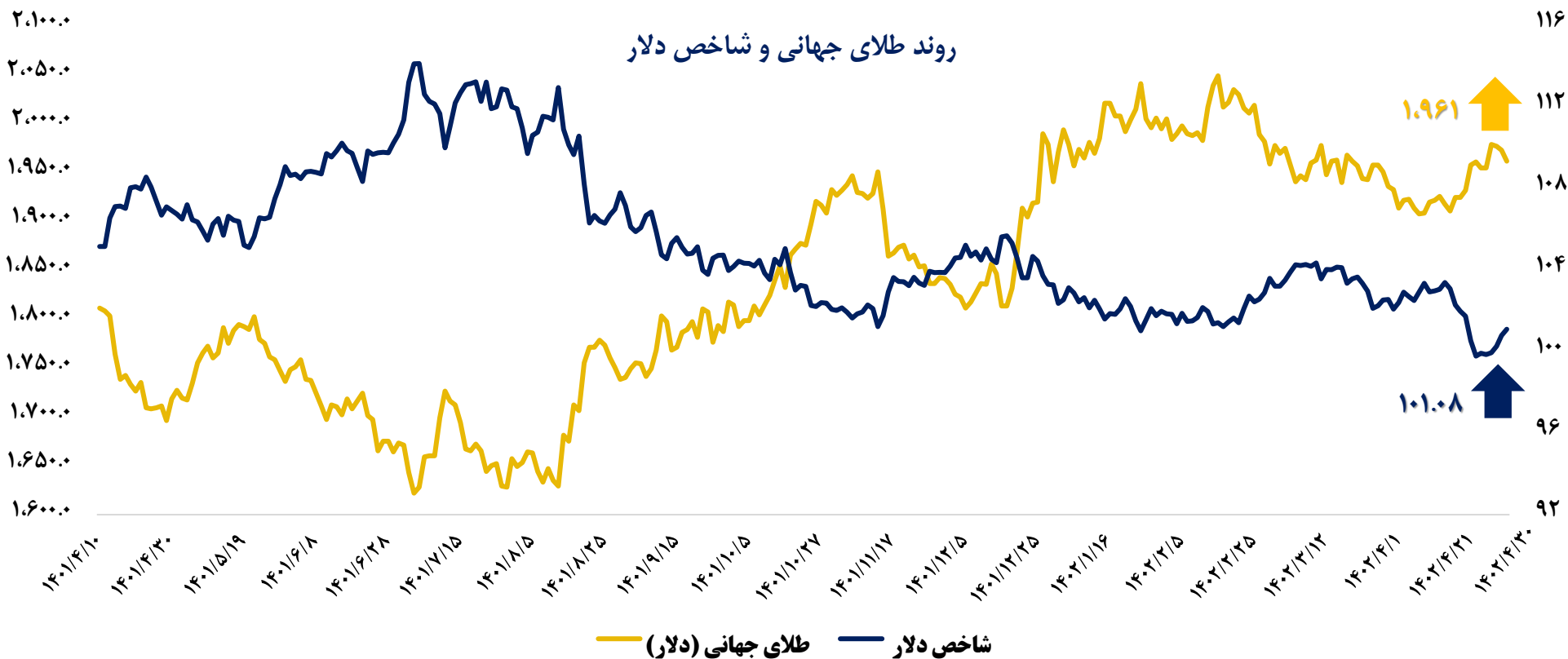
### روند قیمت جهانی سبد نفت اوپک



## آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- **دلار** شاهد بازیابی خود به کانال ۱۰۰ واحدی تحت تاثیر تقویت محسوس در برابر ین با توجه به انتظار تداوم سیاست‌های انبساطی بانک مرکزی ژاپن بود که ارزش شاخص دلار را با افزایش مواجه کرد.
- **طلا** در طرف مقابل در حالی که شاهد صعود به محدوده ۱،۹۷۰ دلاری با انتظار توقف رشد نرخ بهره فدرال رزرو پس از نشست پیش رو بود، با توجه به تقویت شاخص دلار در آخرین روز هفته تحت فشار نسبی قرار گرفت تا بخشی از رشد خود را از دست بدهد.

شرح	هر اونس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۱،۹۶۱	۱۰۱،۰۸
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۰،۳	٪۱،۱

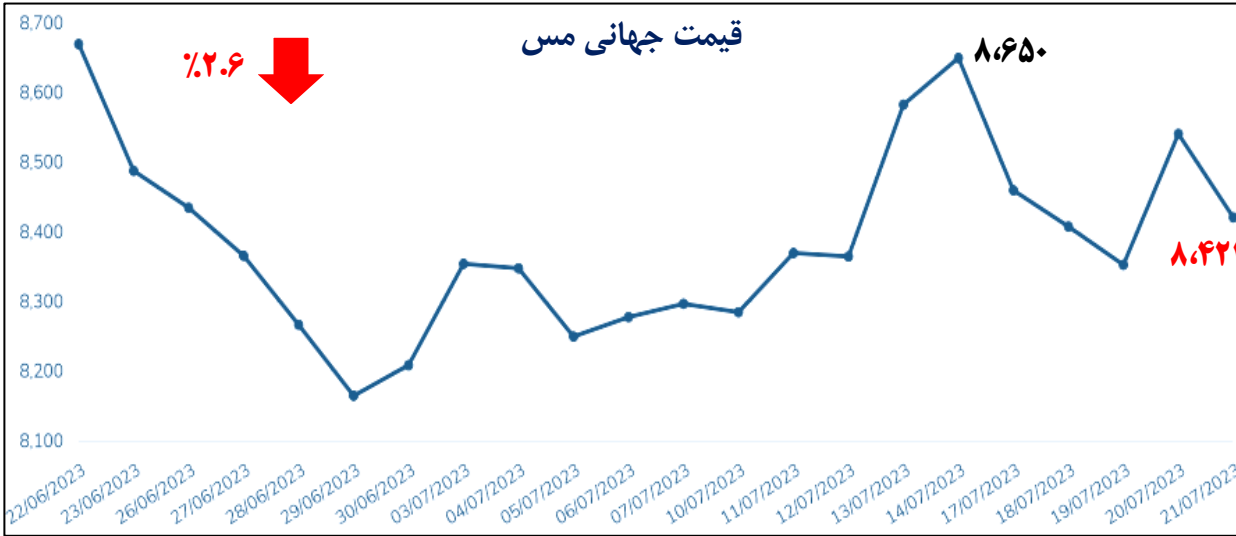




رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$580,930,155,986	\$29,890	\$10,318,745,509	0.05%	-4.06%
2	Ethereum	\$227,864,247,501	\$1,894.0	\$4,395,572,319	-0.11%	-4.73%
3	Tether	\$83,806,508,247	\$1.0	\$21,107,980,048	-0.01%	0.00%
4	XRP	\$40,612,892,560	\$0.8	\$1,816,582,954	-2.47%	-2.53%
5	BNB	\$37,626,180,588	\$244.00	\$380,004,259	0.31%	-4.05%

### آخرین اخبار رمزارزها

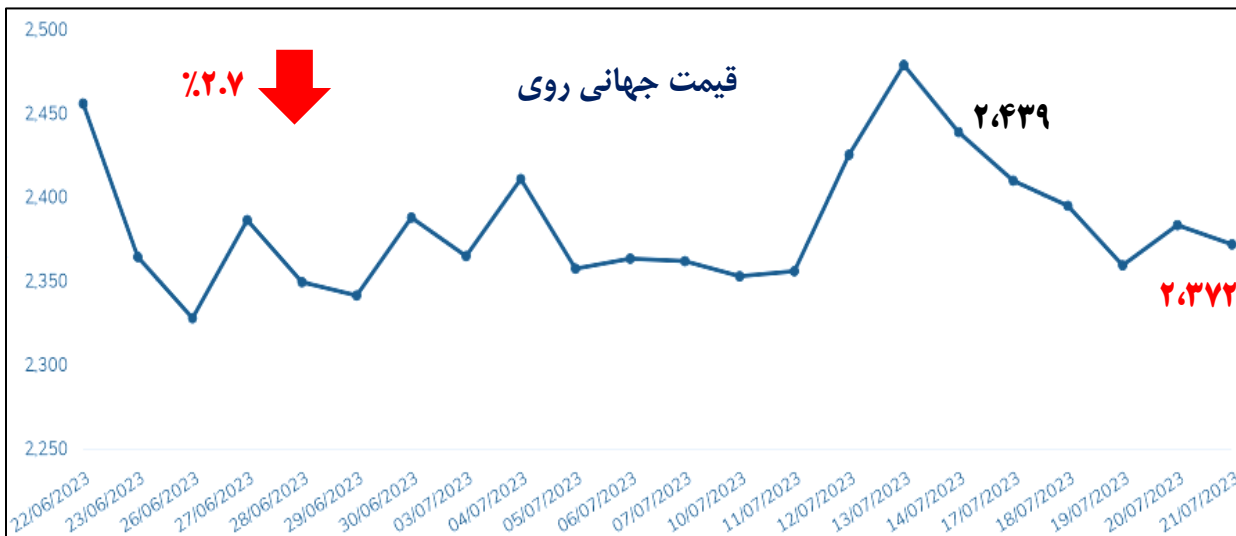
- موفقیت بانک سوسایت جنرال در فرانسه برای دریافت اولین مجوز ارائه خدمات بر پایه رمز ارز در این کشور
- اعلام دولت اندونزی مبنی بر راه اندازی اولین بورس ملی مبتنی بر رمز ارز در این کشور برای حفاظت از سرمایه گذاران این حوزه و بهبود سطح نظارت مقامات



### روند هفتگی قیمت جهانی مس

○ مس در هفته گذشته تحت تاثیر **داده‌های ضعیف اقتصادی چین و همچنین تقویت ارزش دلار**، شاهد بازگشت به روند نزولی و عقب‌نشینی در معاملات بود.

○ قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن، با **۲.۶ درصد کاهش** به سطح **۸,۴۲۱ دلار** در هر تن رسید.



### روند هفتگی قیمت جهانی روی

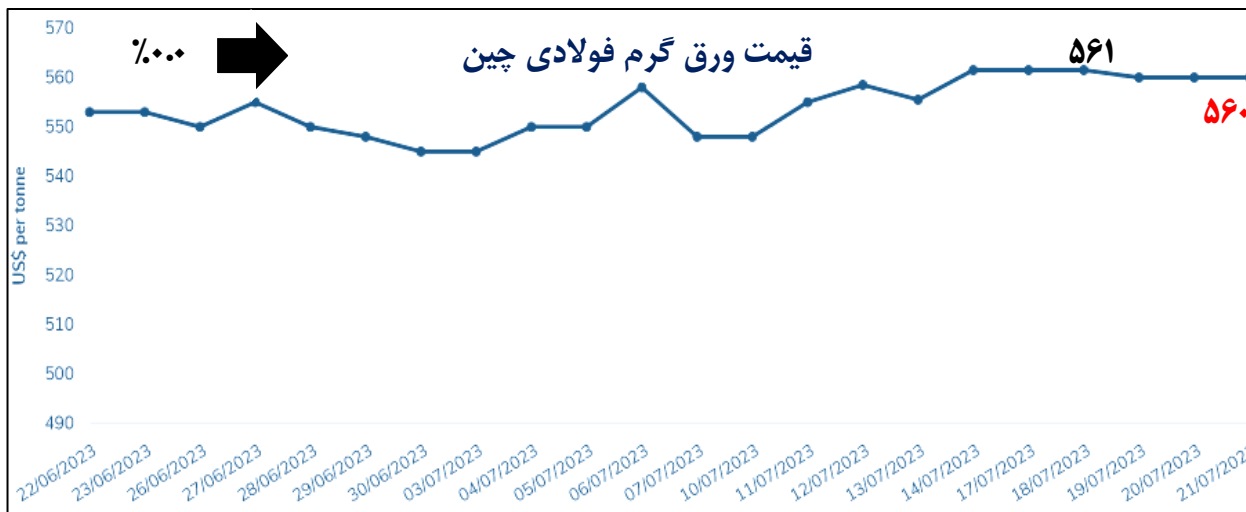
○ روی نیز تحت تاثیر ضعف قابل توجه روند بازیابی اقتصادی چین و همچنین بدبینی‌ها نسبت به چشم‌انداز تقاضا برای این فلز در مقابل وضعیت عرضه، شاهد کاهش بود.

○ قیمت روی در معاملات سه ماهه بورس فلزات لندن در هفته گذشته با **۲.۷ درصد کاهش** در سطح **۲,۳۷۲ دلار** در هر تن قرار گرفت.



### روند هفتگی قیمت سنگ آهن

- سنگ آهن در هفته گذشته با توجه به رشد ضعیف اقتصاد چین در سه ماهه دوم سال و عدم وجود نشانه‌ای از اتخاذ سیاست‌های گسترده انبساطی برای تحریک در بخش‌های مختلف اقتصاد این کشور، شاهد افت نسبی در معاملات بورس سنگاپور بود.
- قیمت هر تن سنگ آهن در بورس سنگاپور با افت ۰.۲ درصدی در سطح ۱۱۳.۵ دلار قرار گرفت.



### روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

- ورق گرم فولادی چین در هفته گذشته روند باثبات و بدون نوسانی را بدون توجه به انتشار داده‌های کلان اقتصادی سپری کرد.
- قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین بدون تغییر محسوس در سطح ۵۶۰ دلار در هر تن قرار گرفت.



قیمت جهانی گندم (واحد: دلار بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (واحد: سنت بر پوند)



قیمت جهانی سویا (واحد: دلار بر بوشل)



قیمت جهانی ذرت (واحد: دلار بر بوشل)

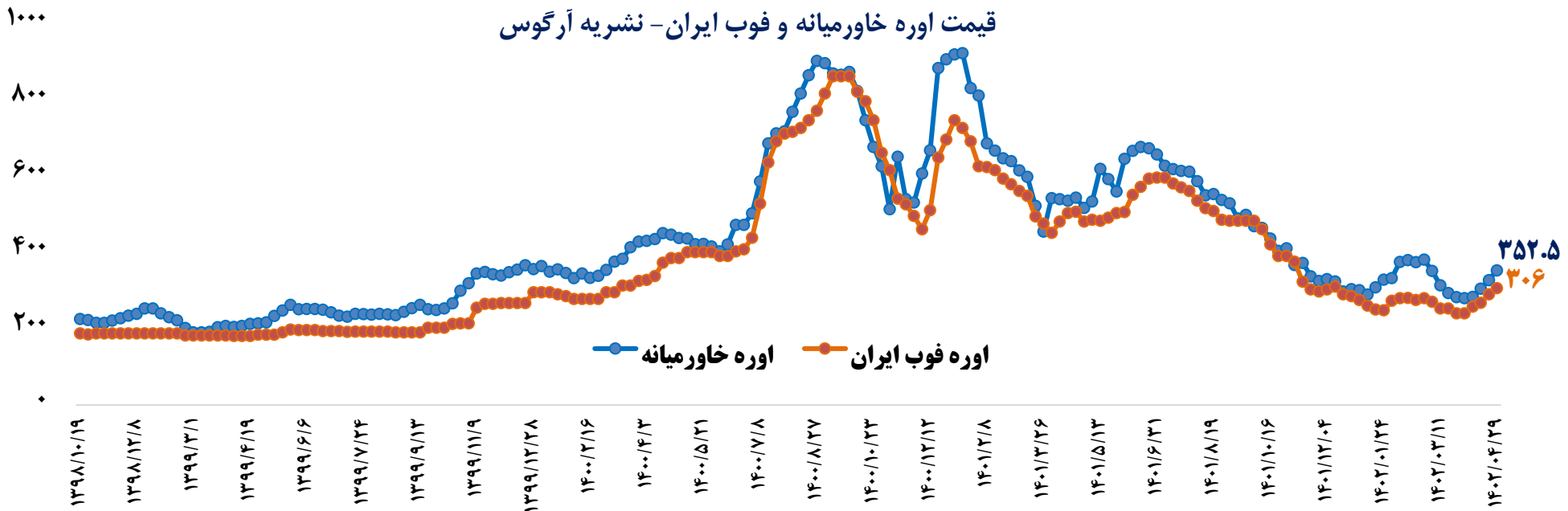


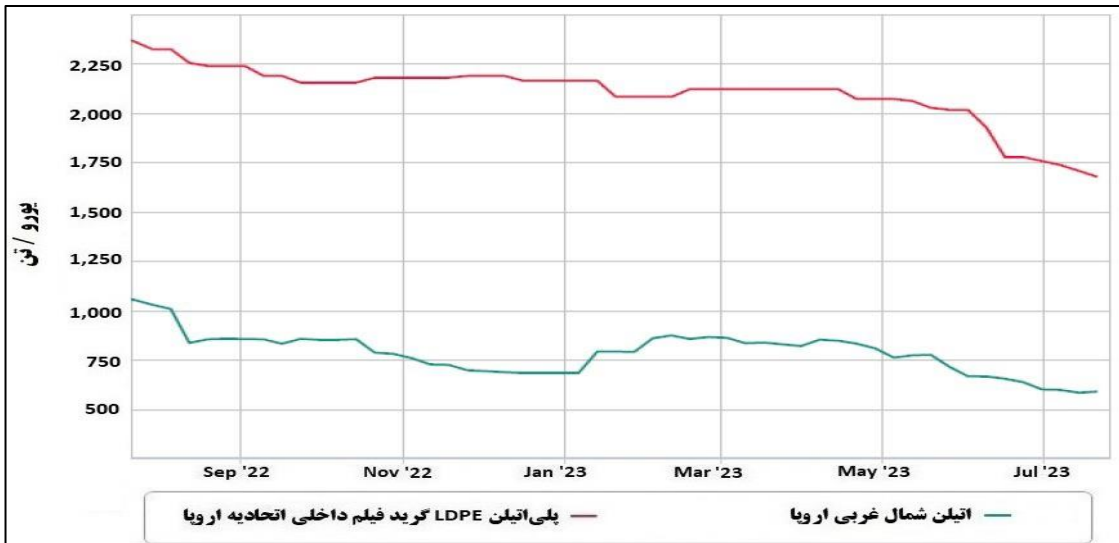
## مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با رشد ۵.۵ درصدی در هر تن به سطح ۳۰۶ دلار رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با رشد همراه بود و با افزایش ۷.۸ درصدی به سطح ۳۵۲.۵ دلار در هر تن، رسید.
- بانک مورگان استنلی در هفته گذشته اقدام به دو برآورد قیمتی مختلف بر اساس سناریو زمستان سرد و معتدل برای گاز اروپا نموده است. بر این اساس در صورت توقف کامل صادرات باقی مانده گاز روسیه و عدم تولید مناسب انرژی های تجدید پذیر در ترکیب با سرمای شدید، قیمت گاز در اروپا به بیش از ۱۰۰ یورو خواهد رسید، اما در صورت بروز زمستانی معتدل همچون سال گذشته، قیمت تا ۱۵ یورو در هر مگاوات بر ساعت کاهش خواهد یافت.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۵۲.۵	۷.۸	۲۵.۹
اوره فوب ایران	۳۰۶	۵.۵	۲۷.۵

واحد: دلار / تن



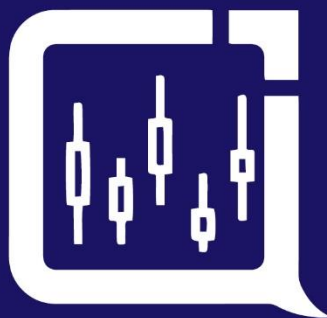


## قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- متانول در بازارهای اروپایی برای اولین بار از ماه می شاهد افزایش بود، اگرچه سطح فعالیت‌های تجاری در بازار اندک و حجم معاملات پایین می‌باشد.
- میانه دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام با رشد ۵.۶ درصدی در سطح ۲۰۵ یورو (۲۲۸ دلار) در هر تن قرار گرفت.
- متانول چین در هفته گذشته شاهد روند متعادلی با ثبات نسبی سطح عرضه و تقاضا در بازار محموله‌های وارداتی بود، اگرچه برخی گمانه‌زنی‌ها از احتمال رشد حجم واردات از مبدا خاورمیانه، روسیه و ایالات متحده در آینده می‌دهد.
- میانگین قیمت محموله‌های وارداتی با ۰.۸ درصد افزایش در سطح ۲۵۵ دلار در هر تن گرفت.

## قیمت پلی اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

- بازار پلی اتیلن اروپا همچنان تحت تاثیر کمبود تقاضا و حجم پایین معاملات در بازار نقدی قرار دارد، اگرچه برخی فعالان انتظار دارند که اوضاع در ماه آینده با بهبود روبرو شود.
- میانه قیمت پلی اتیلن گرید فیلم داخلی اتحادیه اروپا با افت ۱.۷ درصدی در سطح ۱۶۷۷ یورو (۱،۸۶۶ دلار) قرار گرفت.
- بازار پلی اتیلن وارداتی چین شاهد بهبود روند خود با کاهش حجم محموله‌های ورودی به دلیل نگرانی معامله‌گران از نوسانات نرخ ارز، افزایش نسبی سطح خرید از جانب تولیدکنندگان پایین‌دستی و همچنین سطح نه چندان بالایی موجودی انبارهای ساحلی بود که بهبود جو معاملاتی کمک نمود.
- میانه قیمتی پلی اتیلن سبک براساس نرخ CFR با رشد ۱.۶ درصدی در سطح ۹۴۰ دلار در هر تن قرار داشته است.



## بازار سرمایه و اقتصاد ایران

- شاخص بورس و ارزش معاملات
- وضعیت بازدهی صنایع
- وضعیت ورود و خروج پول
- بورس کالا
- نرخ ارز و سکه
- نقدینگی کشور

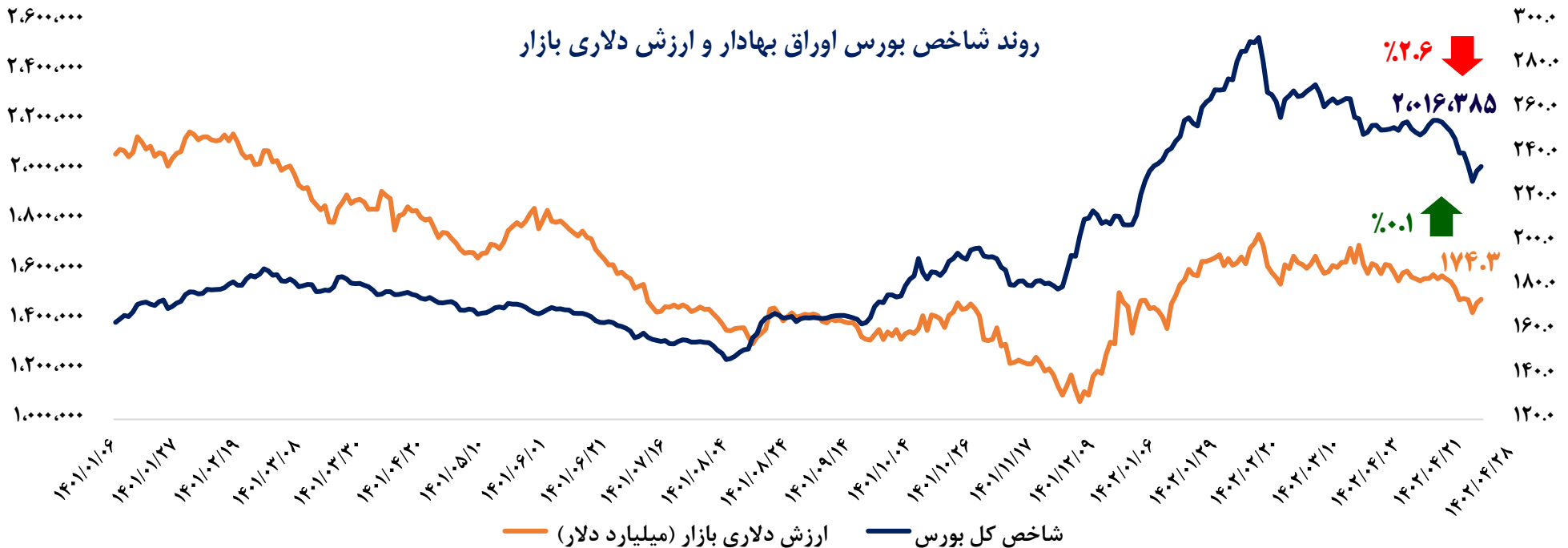
### نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- بازار سرمایه در هفته گذشته با بازدهی منفی ۲.۶ درصدی و رسیدن به سطح ۲ میلیون و ۱۶ هزار واحدی به کار خود خاتمه داد.
- از منظر داده‌های عملیاتی، در حال حاضر در برهه زمانی انتشارات گزارشات فصلی و برگزاری مجامع هستیم که می‌تواند تقلیل‌دهنده نسبت قیمت به درآمد بازار به سطوح پایین‌تر باشد و انتظارات سودآوری برای فصول آتی را افزایش دهد.
- اما از طرف دیگر افزایش هزینه‌هایی نظیر خوراک و سوخت برای صنایع پتروشیمی و سایر صنایع مرتبط می‌تواند باعث چرخش متغیرهای تاثیرگذار به سمت منفی شود.

شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمعی (در هفته گذشته)	۳۲.۸	۲۷۷.۳	۳۱۰.۲
میزان تغییرات (نسبت به هفته پیشین)	۹.۸٪	۳.۷٪	۲.۳٪

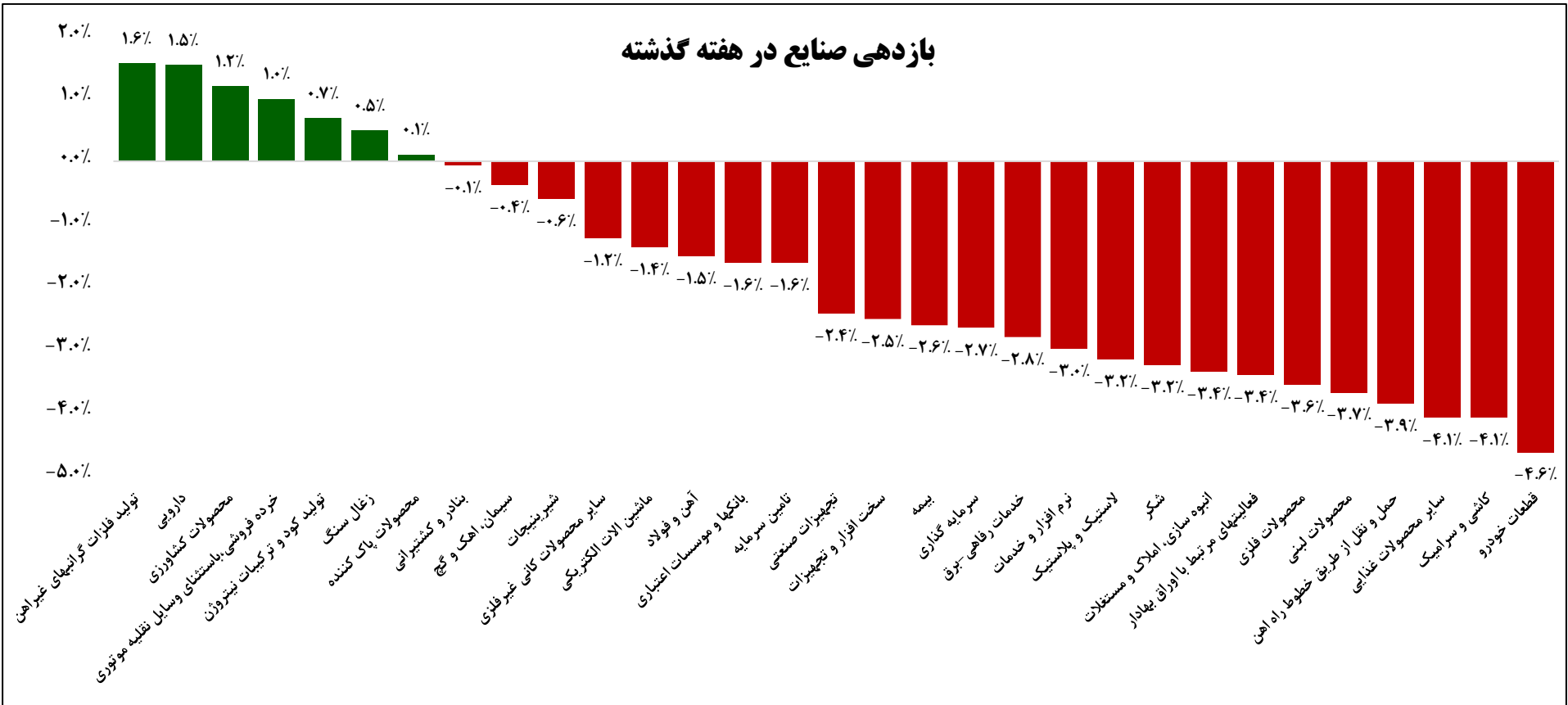
واحد: هزار میلیارد تومان

### روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار





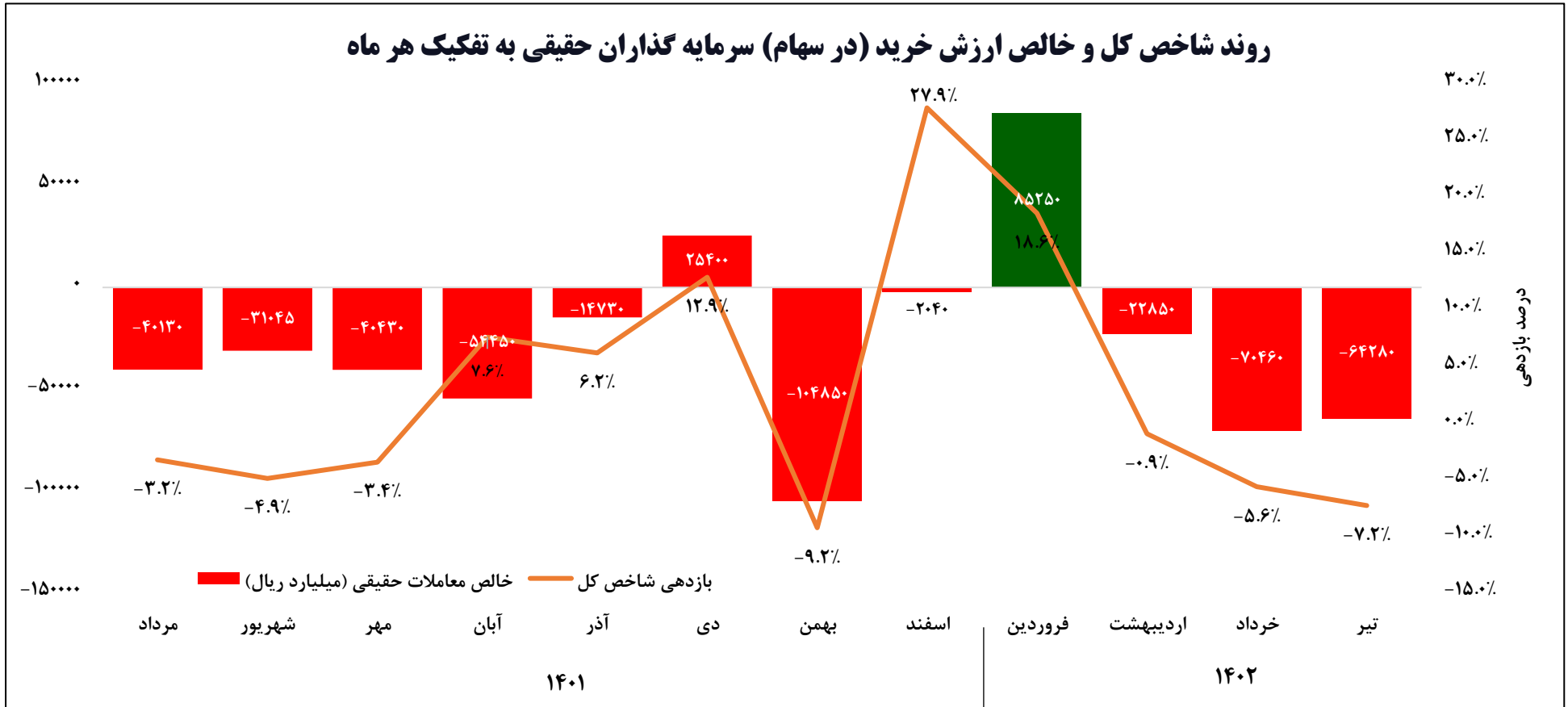
### بازدهی صنایع در هفته گذشته



### وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۲۸ تیر ۱۴۰۲

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد ثبت میانگین بازدهی ۲.۹- درصدی بودند.
- فلزات غیر آهنی، دارو و محصولات کشاورزی با ثبت بازدهی ۱.۵، ۱.۲ و ۱.۰ درصدی، شاهد بیشترین رشد در هفته گذشته بوده‌اند.
- حمل زمینی، ماشین آلات و خودرو با بازدهی ۱۱-، ۱۰.۹- و ۶.۷- درصد، بیشترین کاهش را در هفته گذشته تجربه کردند.

### روند شاخص کل و خالص ارزش خرید (در سهام) سرمایه گذاران حقیقی به تفکیک هر ماه



### نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه گذاران حقیقی در هفته منتهی به ۲۸ تیر ۱۴۰۲

- در هفته گذشته معامله گران حقیقی به صورت خالص ۹۴۵ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج نمودند.
- در تیر ماه تاکنون معامله گران حقیقی به صورت خالص ۶.۴ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج کردند.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال ۱۴۰۲، معادل با ۷.۲ هزار میلیارد تومان بوده است.

### مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۴/۲۱)		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۴/۲۱)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
-۱۸.۹%	۶.۴%	۲۱,۷۴۹,۸۶۱	۸,۱۱۰	مس	-۲.۶%	-۱۳.۹%	۴۶,۱۹۳,۳۶۷	۱۳۴,۷۵۳	تالار پتروشیمی
۱۸۱.۶%	۱۵۹.۳%	۱۱۲,۶۰۶,۰۰۴	۴۴۴,۰۱۶	فولاد	-۱۹.۴%	۲۰.۵%	۴۸,۱۴۳,۱۴۱	۴۲۵,۲۴۹	تالار صنعتی
۵.۵%	۱۵.۲%	۲۵,۲۱۶,۲۶۸	۶۵۰,۰۰۰	سنگ آهن	۱۰۴.۸%	۵۴.۶%	۱۷۲,۴۳۹,۵۶۰	۱,۰۸۵,۵۲۶	تالار حراج باز
-۱۰۰.۰%	-۱۰۰.۰%	۰	۰	روی	۱۱۰.۸%	۱۱۸.۶%	۱۰,۶۸۵,۰۵۸	۷۷,۳۲۳	تالار فرآورده های نفتی
-۵.۵%	-۱۵.۸%	۵,۷۷۴,۶۱۲	۵,۴۰۰	آلومینیوم	۴۰.۲%	۵۷.۷%	۱۲,۶۹۸,۵۲۷	۹۵,۹۹۴	تالار فرعی
-۵.۶%	-۳.۷%	۱۰,۲۲۴,۸۹۹	۱,۱۰۱,۲۶۴	سیمان	۵.۳%	۱۴.۰%	۵۵,۲۹۰,۷۹۱	۲۳۶,۸۳۵	تالار کالای صادراتی کیش
۶۱.۳%	۱۶.۶%	۱۷۵,۵۷۱,۶۴۴	۲,۲۰۸,۷۹۰	جمع کل	۳۳.۹%	۳۵.۶%	۳۴۵,۴۵۰,۴۴۴	۲,۰۵۵,۶۸۰	کل بازار

### آخرین اخبار بورس کالا

- راه اندازی معاملات پساب در بورس انرژی برای تامین بخشی از آب مورد نیاز صنایع
- افت ۱.۵ درصدی قیمت پایه شمش فولاد در معاملات بورس کالا به ۱۹,۶۰۰ تومان در هر کیلوگرم با افت تقاضا به ۱۳۸ هزار تن برای عرضه ۱۷۳ هزار تنی

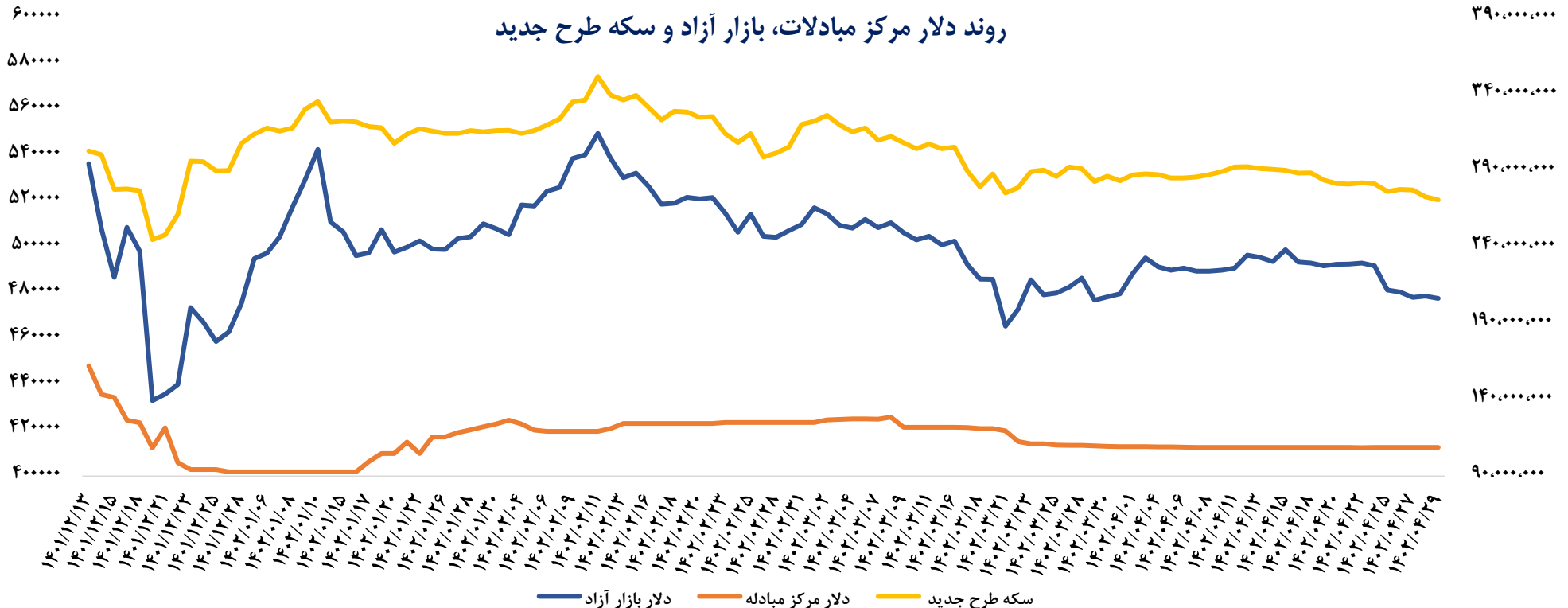
### آخرین وضعیت دلار و سکه

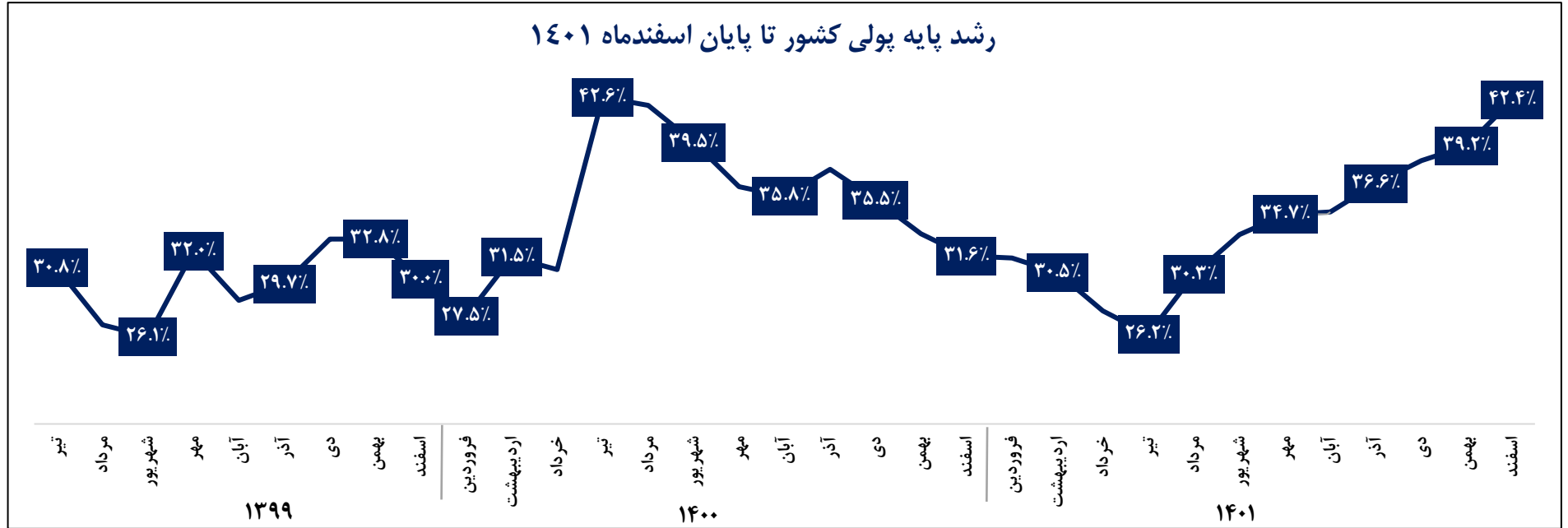
- اخبار منتشره درباره گشایش های ارزی صورت گرفته و دسترسی به بخشی از منابع ارزی در عراق، باعث افت بیشتر قیمت دلار در معاملات غیررسمی بازار آزاد در روزهای اخیر شد.
- انتشار خبر اعطای معافیت از جانب آمریکا به عراق برای پرداخت بهای برق وارداتی به ایران از طریق بانک های غیر عراقی، در ایجاد جو مثبت در بازار غیر رسمی ارز موثر بوده است.
- بر اساس این مجوز ۱۲۰ روزه، برای اولین بار دولت بغداد می تواند این وجوه را به حساب های بانکی غیرعراقی واریز کند.

شرح	قیمت دلار آزاد	قیمت دلار مبادله ای	قیمت سکه طرح جدید
<b>مقدار پایانی</b> (در هفته گذشته)	۴۷۷,۶۰۰	۴۱۲,۵۹۵	۲۷۱,۰۰۰,۰۰۰
<b>میزان تغییرات</b> (نسبت به هفته گذشته)	۳.۱٪	۰.۰٪	۳.۹٪

واحد: ریال

### روند دلار مرکز مبادلات، بازار آزاد و سکه طرح جدید





### گزارش بانک مرکزی از نقدینگی در اسفند ۱۴۰۱

- آمارهای بانک مرکزی نشان می‌دهد سطح نقدینگی در پایان اسفندماه با ثبت رشد ۳۱.۱ درصدی به بیش از ۶,۳۳۷ هزار میلیارد تومان رسیده که **کمترین نرخ رشد از اسفند ۹۸** محسوب می‌شود. این برای هفتمین ماه متوالی است که سرعت رشد نقدینگی کاهش یافته است.
- حجم پول با ثبت رشد ۶۵.۲ درصدی به ۱,۶۲۹ هزار میلیارد تومان رسید. از سوی دیگر شبه پول با رسیدن به سطح ۴,۷۰۷ هزار میلیارد تومانی رشدی ۲۲.۴ درصدی را ثبت کرد. در این میان سهم پول از نقدینگی معادل با ۲۵.۷ درصد و سهم شبه پول از این متغیر پولی ۷۴.۳ درصد ثبت شده است. این برای اولین بار از اسفند ۱۳۸۹ می‌باشد که سهم پول از نقدینگی افزایش چشم‌گیر داشته که می‌تواند به روند تورم‌زایی بودن نقدینگی دامن بزند.
- جزئیات منتشرشده از پایه پولی اسفند نشان می‌دهد سطح پایه پولی به رکورد ۸۶۰ هزار میلیارد تومان و نرخ رشد این شاخص به ۴۲.۴ درصد رسیده که از تیرماه سال ۱۴۰۰ بی‌سابقه به حساب می‌آید. از سوی دیگر نرخ رشد ماهانه پایه پولی رکورد تازه‌ای از خود برجا گذاشته و از سطح ۶ درصد عبور کرده است. افزایش قابل توجه پایه پولی بر اساس توضیح بانک مرکزی، ناشی از افزایش بدهی بانک‌ها به این موسسه به دلیل ناترازی سیستم بانکی بوده است.





## پرونده ویژه

○ تحلیل بنیادی شرکت سیمان کردستان (سکرد)

## چکیده مدیریتی

سهم سربار تولید، مواد مستقیم مصرفی و دستمزد مستقیم از بهای تمام شده تولید، به ترتیب برابر با ۶۸٪، ۲۶٪ و ۶٪ است. در پنج سال اخیر، سنگ آهک و مارل به ترتیب و طور میانگین ۵۹٪ و ۲۱٪ حجم مواد مستقیم مصرفی را به خود اختصاص داده است. هزینه انرژی به طور میانگین ۲۸٪ از سربار را شامل می شود. پس از آن حقوق و دستمزد و مواد مصرفی به ترتیب به طور میانگین ۲۸٪ و ۱۹٪ از هزینه سربار را تشکیل می دهند.

تولید سیمان و کلینکر شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ برابر با ۴۷۳،۵۹۰ تن و ۷۱۰،۰۰۱ تن در نظر گرفته شده است. در نهایت انتظار می رود شرکت سکرد در سال مالی ۱۴۰۲ با فرض میانگین سالانه نرخ سیمان داخلی و کلینکر صادراتی ۶۵۱ هزار تومان و ۹۵۵ هزار تومان بر تن و همچنین سایر مفروضات گزارش، سودی معادل ۵۴۴ ریال به ازای هر سهم برای سرمایه گذاران خود محقق کند. همچنین با مفروضات ذکر شده در گزارش پیش بینی می شود که این شرکت در سال مالی ۱۴۰۳، سود ۶۵۴ ریال به ازای هر سهم محقق کند. تغییر مفروضات کلیدی پیش بینی، سبب تغییر برآورد سود هر سهم خواهد شد. بدین منظور برای بررسی بهتر تخمین سود، جدول تحلیل حساسیت سود هر سهم تهیه و در «بخش چهارم: آنالیز مالی و پیش بینی سود و زیان»، گزارش آورده شده است.

ظرفیت اسمی سالیانه شرکت های سیمانی بازار سرمایه ۵۹/۷ میلیون تن است و ارزش بازار این شرکت ها در تاریخ ۵ تیر ۱۴۰۲، بالغ بر ۱۵۶ هزار میلیارد تومان است. سغدیر، سفارس، سیتا و سیدکو مهمترین هلدینگ های صنعت سیمان محسوب می شوند. شرکت صنایع سیمان کردستان با نماد سکرد در تیرماه سال ۱۴۰۲ مشتمل بر ۲/۲ میلیارد برگه سهم می باشد. توسعه سرمایه و صنعت غدیر (سغدیر) (وابسته به سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح "ساتا") با مالکیت ۵۳/۲ درصدی، بزرگترین سهامدار این شرکت است. شرکت سکرد با ظرفیت اسمی سالانه ۱/۶۹ میلیون تن، در حال حاضر با ارزش بازار ۲/۱۵ هزار میلیارد تومان در بازار سرمایه معامله می شود.

میزان تولید سیمان و کلینکر شرکت در سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱ به ترتیب ۳۹۴/۲ هزار تن و ۷۳۲/۶ هزار تن است. در سال مالی گذشته مقدار فروش سیمان داخلی و کلینکر صادراتی به ترتیب ۳۹۹ هزار تن و ۳۶۸ هزار تن بوده است. همچنین، شرکت در شش ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱ بالغ بر ۲۰۱ هزار تن سیمان در داخل به فروش رسانده است. قیمت هر تن سیمان فروش داخل از حدود ۱۰۰ هزار تومان در سال ۱۳۹۷، به بیش از ۵۹۱ هزار تومان در شش ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱ رسیده است. همچنین، نرخ کلینکر صادراتی در شش ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱، ۷۲۷ هزار تومان بوده است.

## مفروضات اصلی تحلیل

مفروضات سناریو مورد انتظار			محقق شده			واحد	مفروضات
۱۴۰۳	۱۴۰۲	شش ماهه دوم ۱۴۰۲	شش ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰		
۴۷۳,۵۹۰	۴۷۳,۵۹۰	۲۷۵,۰۶۹	۱۹۸,۵۲۱	۳۹۴,۲۸۷	۴۷۳,۵۹۰	تن	مقدار تولید سیمان
۷۱۰,۰۰۱	۷۱۰,۰۰۱	۲۳۵,۵۵۶	۴۷۴,۴۴۵	۷۳۲,۶۹۹	۷۱۰,۰۰۱	تن	مقدار تولید کلینکر
۲۲۳,۲۰۰	۲۲۳,۲۰۰	۱۵۰,۸۸۲	۷۲,۳۱۸	۳۶۸,۰۵۲	۲۲۳,۲۰۰	تن	مقدار فروش کلینکر صادراتی
۸,۸۰۰,۳۸۲	۶,۵۱۸,۸۰۱	۶,۹۵۶,۱۳۱	۵,۹۱۸,۵۱۳	۵,۱۸۹,۶۸۰	۳,۴۳۴,۶۰۵	تومان /تن	نرخ سیمان داخلی
۱۲,۸۹۶,۹۴۱	۹,۵۵۳,۲۹۰	۱۰,۶۴۶,۵۶۷	۷,۲۷۲,۳۱۱	۶,۴۴۸,۲۳۰	۵,۲۲۶,۵۱۰	تومان /تن	نرخ کلینکر صادراتی

## صورت سود و زیان پیش بینی شده

مفروضات سناریو مورد انتظار			محقق شده				واحد	صورت سود و زیان
۱۴۰۳	۱۴۰۲	شش ماهه دوم ۱۴۰۲	شش ماهه اول ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰			
۷,۷۵۶,۶۷۵	۵,۷۹۴,۱۷۰	۳,۸۵۵,۷۶۱	۱,۹۳۸,۴۰۹	۴,۸۶۷,۶۱۷	۲,۳۲۲,۶۸۸	۳,۱۰۷,۸۹۰	فروش	میلیون ریال
(۴,۴۴۵,۱۸۹)	(۳,۱۴۹,۴۶۸)	(۲,۱۱۳,۴۹۲)	(۱,۰۳۵,۹۷۶)	(۲,۶۰۴,۷۳۶)	(۱,۱۰۰,۳۴۸)	(۱,۵۰۱,۹۸۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال
۳,۳۱۱,۴۸۶	۲,۶۴۴,۷۰۲	۱,۷۴۲,۲۶۹	۹۰۲,۴۳۳	۲,۲۶۲,۸۸۱	۱,۲۲۲,۳۴۰	۱,۶۰۵,۹۰۶	سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال
(۱,۵۴۴,۲۴۲)	(۱,۱۷۰,۹۹۸)	(۸۱۳,۰۷۱)	(۳۵۷,۹۲۷)	(۱,۱۷۱,۱۱۵)	(۶۷۶,۱۳۱)	(۵۵۹,۳۶۸)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال
۱۲۹,۴۱۰	۱۱۴,۶۹۰	۲,۳۴۷	۱۱۲,۳۴۳	۱۸,۷۱۰	۱۲,۷۳۶	(۹۰,۶۶۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال
۱,۸۹۶,۶۵۴	۱,۵۸۸,۳۹۴	۹۳۱,۵۴۵	۶۵۶,۸۴۹	۱,۰۷۳,۹۲۸	۵۵۸,۹۴۵	۹۳۵,۰۴۶	سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال
(۲۶۴,۰۴۳)	(۲۲۶,۵۸۴)	(۱۹۵,۱۵۹)	(۳۱,۴۲۵)	(۸۳,۵۱۹)	(۳۳,۷۶۲)	(۱۱۴,۵۶۸)	هزینه های مالی	میلیون ریال
۱۱۶,۰۷۸	۹۴,۲۷۳	۴,۵۰۰	۸۹,۷۷۳	۱۳۲,۴۵۲	۴۲,۳۶۸	۲۳,۰۶۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال
۱,۷۴۸,۶۸۹	۱,۴۵۶,۰۸۳	۷۴۰,۸۸۶	۷۱۵,۱۹۷	۱,۱۲۲,۸۶۱	۵۶۷,۵۵۱	۸۴۳,۵۴۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال
(۳۱۰,۷۲۷)	(۲۵۸,۷۳۴)	(۱۷۶,۹۰۳)	(۸۱,۸۳۱)	(۱۹۹,۵۲۳)	(۹۸,۹۴۵)	(۱۲۷,۲۲۹)	مالیات	میلیون ریال
۱,۴۳۷,۹۶۲	۱,۱۹۷,۳۴۹	۵۶۳,۹۸۳	۶۳۳,۳۶۶	۹۲۳,۳۳۸	۴۶۸,۶۰۶	۷۱۶,۳۱۸	سود (زیان) خالص	میلیون ریال
۶۵۴	۵۴۴	۲۵۶	۲۸۸	۴۲۰	۲۱۳	۳۲۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ریال
۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه	میلیون ریال

## تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۲

### میانگین نرخ سیمان در شش ماه پایانی سال (ریال بر تن)

۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	
۶۰۶	۵۵۴	۵۰۳	۴۵۱	۴۰۰	۳۴۸	۲۹۶	۸,۰۰۰,۰۰۰
۶۳۴	۵۸۳	۵۳۱	۴۷۹	۴۲۸	۳۷۶	۳۲۴	۸,۵۰۰,۰۰۰
۶۶۳	۶۱۱	۵۵۹	۵۰۸	۴۵۶	۴۰۴	۳۵۳	۹,۰۰۰,۰۰۰
۶۹۱	۶۳۹	۵۸۷	۵۳۶	۴۸۴	۴۳۲	۳۸۱	۹,۵۰۰,۰۰۰
۷۱۹	۶۶۷	۶۱۶	۵۶۴	۵۱۲	۴۶۱	۴۰۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۷۴۷	۶۹۵	۶۴۴	۵۹۲	۵۴۱	۴۸۹	۴۳۷	۱۰,۵۰۰,۰۰۰
۷۷۵	۷۲۴	۶۷۲	۶۲۰	۵۶۹	۵۱۷	۴۶۵	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
۸۰۴	۷۵۲	۷۰۰	۶۴۹	۵۹۷	۵۴۵	۴۹۴	۱۱,۵۰۰,۰۰۰
۸۳۲	۷۸۰	۷۲۸	۶۷۷	۶۲۵	۵۷۳	۵۲۲	۱۲,۰۰۰,۰۰۰

نرخ کلینگر  
صادراتی در شش  
ماه پایانی سال  
(ریال بر تن)

## تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال مالی ۱۴۰۳

### میانگین نرخ سیمان (ریال بر تن)

۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	
۸۸۵	۷۹۶	۷۰۸	۶۱۹	۵۳۱	۴۴۲	۳۵۴	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
۹۲۶	۸۳۸	۷۴۹	۶۶۱	۵۷۲	۴۸۴	۳۹۵	۱۱,۵۰۰,۰۰۰
۹۶۸	۸۸۰	۷۹۱	۷۰۳	۶۱۴	۵۲۶	۴۳۷	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
۱,۰۱۰	۹۲۱	۸۳۳	۷۴۴	۶۵۶	۵۶۷	۴۷۹	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۱,۰۵۲	۹۶۳	۸۷۵	۷۸۶	۶۹۸	۶۰۹	۵۲۱	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
۱,۰۹۳	۱,۰۰۵	۹۱۶	۸۲۸	۷۳۹	۶۵۱	۵۶۲	۱۳,۵۰۰,۰۰۰
۱,۱۳۵	۱,۰۴۷	۹۵۸	۸۶۹	۷۸۱	۶۹۲	۶۰۴	۱۴,۰۰۰,۰۰۰
۱,۱۷۷	۱,۰۸۸	۱,۰۰۰	۹۱۱	۸۲۳	۷۳۴	۶۴۶	۱۴,۵۰۰,۰۰۰
۱,۲۱۸	۱,۱۳۰	۱,۰۴۱	۹۵۳	۸۶۴	۷۷۶	۶۸۷	۱۵,۰۰۰,۰۰۰

نرخ کلینکر  
صادراتی (ریال بر  
تن)



شرکت سرمایه گذاری  
امین توان آفرین ساز

وب سایت: [www.etavanafarin.ir](http://www.etavanafarin.ir)

امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۳ - ۶۶۵۲۷۰۱۲

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: [www.armoonbourse.com](http://www.armoonbourse.com)

افتتاح حساب آنلاین: [www.armoonregister.com](http://www.armoonregister.com)

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان  
صندوق سرمایه گذاری  
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: [www.mehreganfund.com](http://www.mehreganfund.com)

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: [www.mehregan-portfolio.ir](http://www.mehregan-portfolio.ir)

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۸۹

تلفن: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۹۸



گروه مالی مهرگان ساتا

چشم انداز ما!  
کسب جایگاه یکی از سه  
گروه مالی برتر کشور



## بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان (ساتا) مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط سازمان ها و نهادهای ناشر اطلاعات ندارد و در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می نماید.

تهران، خیابان ستارخان، خیابان  
حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷  
۰ ۲۱ - ۵ ۴ ۷ ۰ ۸ ۰ ۰ ۰ 📞  
۰ ۲۱ - ۶ ۶ ۵ ۳ ۱ ۵ ۵ ۴ 📠  
[www.mehregantamin.ir](http://www.mehregantamin.ir) 🌐