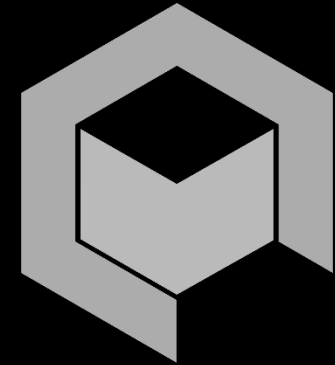


# ماهنامه کارگزاری بانک مسکن



شرکت کارگزاری بانک مسکن

Maskan Bank Brokerage co.

تیم سرمایه گذاری و تحلیل:

میثم مسلمانزاده

محمد رضا علیزاده

علیرضا بابالو

مهرشاد متانی

محمد رضا محمدنژاد

کارشناس آپشن: مجتبی مرامی

به نام آن که جان را کثرت آموخت  
چراغ دل به نور جان برافروخت

# کارگزاری بانک مسکن

قیمت های کامودیتی

۱ بازار های جهانی



نرخ های پتروشیمی، پالایشی،  
شیمیایی

۲ پتروپالایشی



گاز طبیعی  
تولید گاز

۳ نفت جهانی



تحلیل جهانی نفت  
کرک اسپرد

۴ گاز طبیعی



شاخص کل  
ارزش معاملات

۵ تقویم های اقتصادی  
شاخص دلار



تقویم اقتصادی  
شاخص دلار

۶ بازار داخلی



بورس کالا

۷ گمرک



تراز تجاری  
واردات  
صادرات

۸ بورس کالا



اختیار فروش در بازار  
استراتژی استرادل  
بلک شولز

۹ بررسی بازار  
اختیار معامله



بررسی مفصل سهام شرکت  
های اوره ای بورسی

۱۰ صنعت اوره



بررسی مفصل شرکت  
پتروشیمی شیراز

۱۱ بررسی  
پتروشیمی شیراز







شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.



# بررسی بازار جهانی



بازدهی سالانه	بازدهی ماهانه	بازدهی هفتگی	نرخ	واحد	
۵۷٪	۲٪	-۱٪	۴۹۵,۲۳۰	ریال	دلار آزاد
۳۸٪	۰٪	۰٪	۳۷۴,۵۴۳	ریال	دلار نیما
۹۵٪	۱٪	-۱٪	۲۷۷,۵۳۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی
۱۵٪	۲٪	۱٪	۱,۹۳۰	دلار	انس جهانی طلا
۷٪	۱۱٪	۲٪	۹۲,۸۳۵.۰	دلار / بشکه	نفت برنت
۹٪	۱۲٪	۲٪	۸۹.۰	دلار / بشکه	نفت WTI
-۶۵٪	۱٪	۳٪	۲.۷	دلار / mmbtu	گاز طبیعی
۴۲٪	۳٪	۳٪	۲۷,۱۴۳	دلار	بیت کوین
۵۵٪	۹٪	۰٪	۲,۱۲۱,۱۸۹		شاخص کل
۸۱٪	۷٪	۱٪	۷۲۱,۷۷۱		شاخص هم وزن
۴۲٪	۵٪	-۱٪	۲۶,۲۱۹		شاخص فرابورس
-۱۳٪	-۲٪	-۴٪	۴۵۰	دلار / اتن	بیلت CIS
۲٪	۲٪	-۴٪	۴۴۰	دلار / اتن	اسلب CIS
۲۹٪	۲۰٪	۸٪	۱۲۶	دلار / اتن	سنگ آهن ۶۲٪ CFR China
۸٪	۲٪	۲٪	۸,۴۰۶	دلار / اتن	مس LME
۳٪	۱۰٪	۴٪	۲,۵۲۱	دلار / اتن	روی LME
-۹٪	۲٪	۰٪	۲,۱۹۰	دلار / اتن	آلومینیوم LME
-۳۰٪	-۵٪	-۱٪	۵۸۲	دلار / بوشل	گندم
-۳۱٪	-۵٪	-۲٪	۴۶۹	دلار / بوشل	ذرت
-۴۱٪	۰٪	۱٪	۳۵۰	دلار / اتن	اوره
-۲۵٪	۰٪	-۱۳٪	۲۴۰	دلار / اتن	متانول CFR China
۶۱٪	۳٪	۲٪	۲۰۵,۲۷۰	کیلوگرم / ریال	شمش بلوم فخوز
۵۶٪	۲٪	۰٪	۲۷۲,۷۰۶	کیلوگرم / ریال	ورق گرم فولاد







شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

# پتروپالایشی ها





بازدهی سالانه	بازدهی ماهانه	بازدهی هفتگی	نرخ	واحد	نرخ پتروشیمی پالایشی شیمیایی
-۴۱٪	۰٪	۱٪	۳۵۰	دلار اتن	اوره
-۳۲٪	-۷٪	۰٪	۱,۱۰۷	دلار اتن	کریستال ملامین
-۲۵٪	۰٪	-۱۳٪	۲۴۰	دلار اتن	متانول CFR China
۶٪	۱۱٪	۳٪	۶۵۸	دلار اتن	نفثا
-۱۱٪	۲۲٪	۰٪	۵۳۲	دلار اتن	بوتان
-۱۵٪	۱۷٪	۰٪	۵۲۳	دلار اتن	پروپان
-۶٪	۲٪	۰٪	۱,۰۶۶	دلار اتن	پروپیلن
-۱۳٪	۱٪	۰٪	۸۶۴	دلار اتن	اتیلن
-۵٪	۴٪	۱٪	۹۹۲	دلار اتن	LDPE
۷٪	۱٪	۰٪	۹۸۴	دلار اتن	HDPE
۵٪	۱۱٪	۶٪	۱,۱۶۰	دلار اتن	پارازایلین
۲۹٪	۲۵٪	۷٪	۵۲۳	دلار اتن	اسید استیک
-۶٪	۷٪	۳٪	۴۹۰	دلار اتن	MEG
۱٪	-۴٪	-۱٪	۸۴۹	دلار اتن	PVC
-۱۰٪	۲٪	-۱٪	۱,۳۲۹	دلار اتن	ABS
۶۰۲٪	۳۰٪	۶٪	۱,۰۰۹	دلار اتن	بوتادین
۳٪	۱۴٪	۶٪	۱,۱۶۴	دلار اتن	استایرن منومر
۷٪	۱۲٪	-۲٪	۱,۴۳۰	دلار اتن	کائوچو طبیعی
۶٪	۱۲٪	۱٪	۱,۵۵۸	دلار اتن	کائوچو مصنوعی
-۲۹٪	۰٪	۰٪	۸۵۰	دلار اتن	دوده صنعتی
۴۸٪	۰٪	۰٪	۸۶	دلار اتن	لوب کات
۴۸٪	۰٪	۰٪	۶۰	دلار اتن	وکیوم باتوم
۱۰٪	۱۴٪	۴٪	۱,۰۳۷	دلار اتن	بنزن
-۲۶٪	۲۱٪	۸٪	۲۰۱	دلار اتن	سود کاستیک



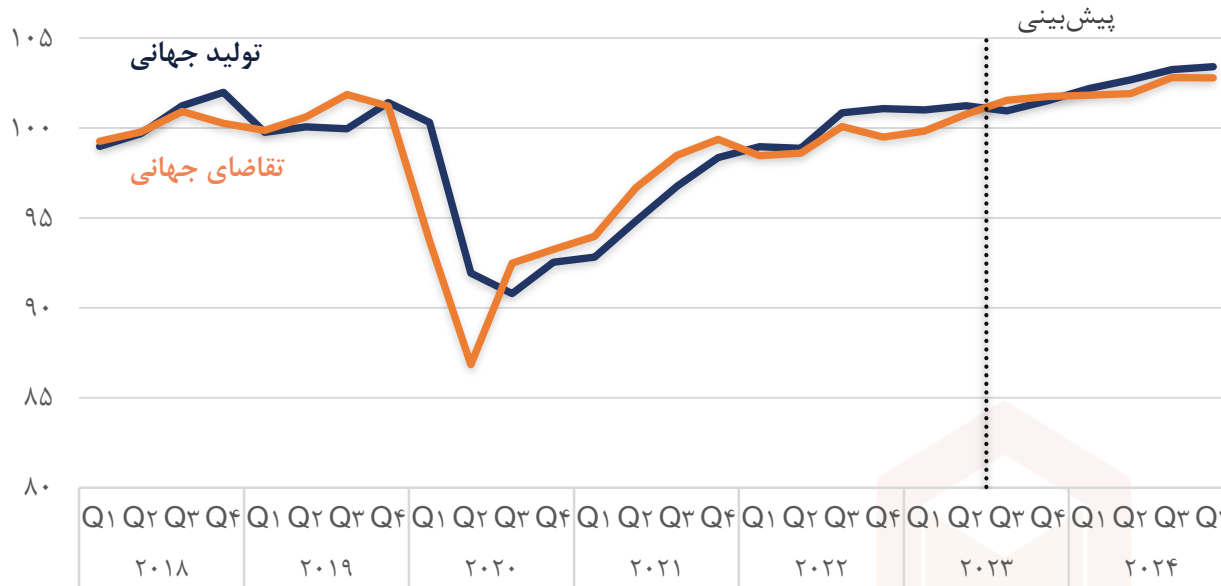




شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

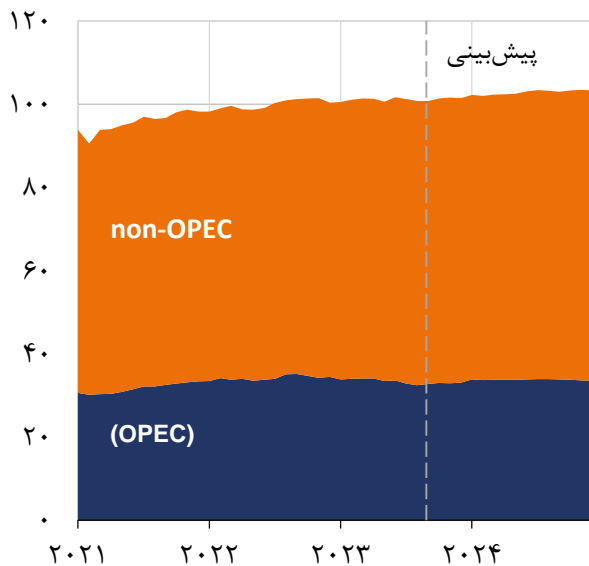
# بررسی نفت جهانی



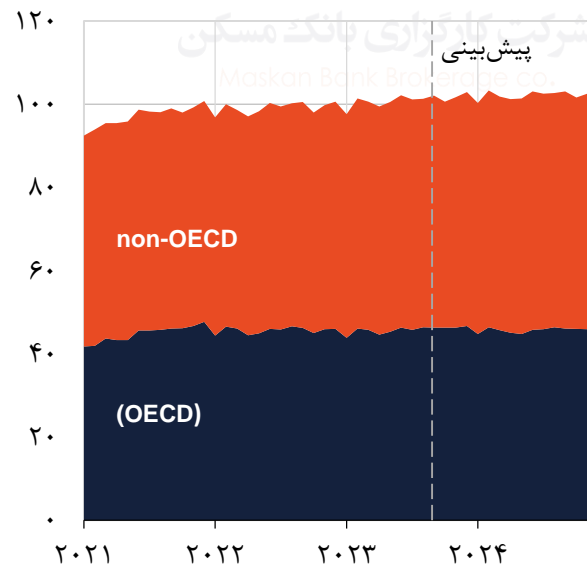


داده های تحلیلی و پیش بینی های بین المللی حاکی از آن است که روند تولید و تقاضای جهانی نفت، برای سال آینده میلادی نیز مثبت و صعودی بوده و سطح تولید روزانه، بالای صد میلیون بشکه در روز باقی می ماند. به عبارتی به نظر می رسد هنوز به پیک مصرفی نفت نرسیده ایم. طی روز های گذشته، قیمت نفت به بالاترین سطح خود در ۱۰ ماه گذشته رسید، حتی افزایش ذخایر نفت خام آمریکا نیز نتوانست انتظارات مربوط به کاهش عرضه برای مابقی سال میلادی را کاهش دهد. با توجه به تمدید کاهش داوطلبانه عربستان سعودی و روسیه به میزان ۱.۳ میلیون بشکه در روز تا پایان سال میلادی و همچنین تعطیل کردن ۴ پایانه صادراتی نفت کشور لیبی به دلیل طوفان مرگبار در شرق این کشور و کاهش تولید قزاقستان به عنوان عضو دیگر اوپک پلاس به دلیل تعمیرات اساسی، نفت بالای ۱۰۰ دلاری و تداوم این رقم برای ماه های آتی به هیچ وجه دور از ذهن نمی باشد.

تولید جهانی سوخت مایع (میلیون بشکه در روز)



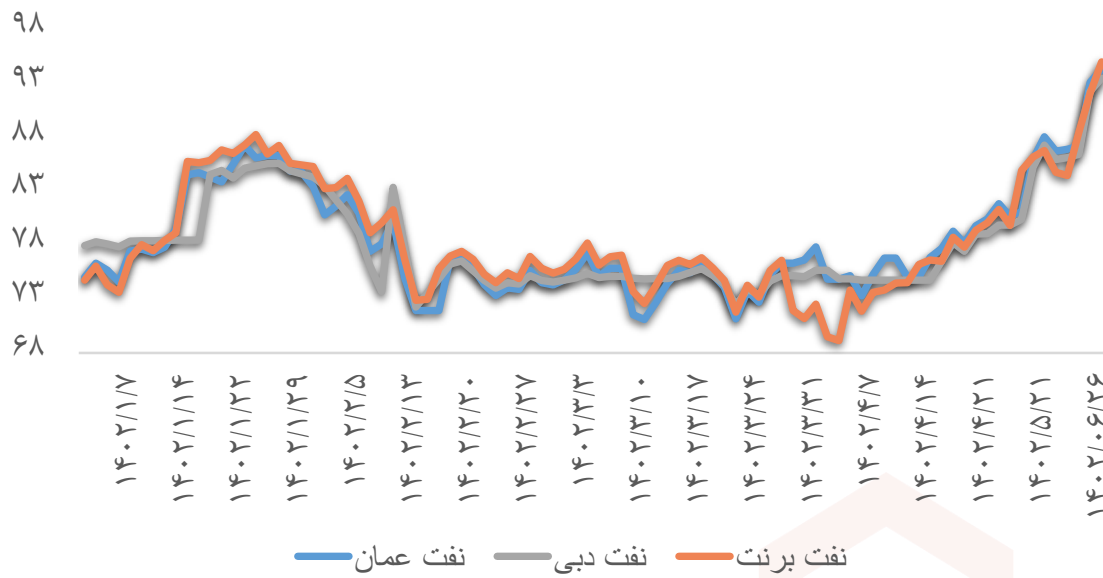
تقاضای جهانی سوخت مایع (میلیون بشکه در روز)



نفت جهانی و سایر مبعانات

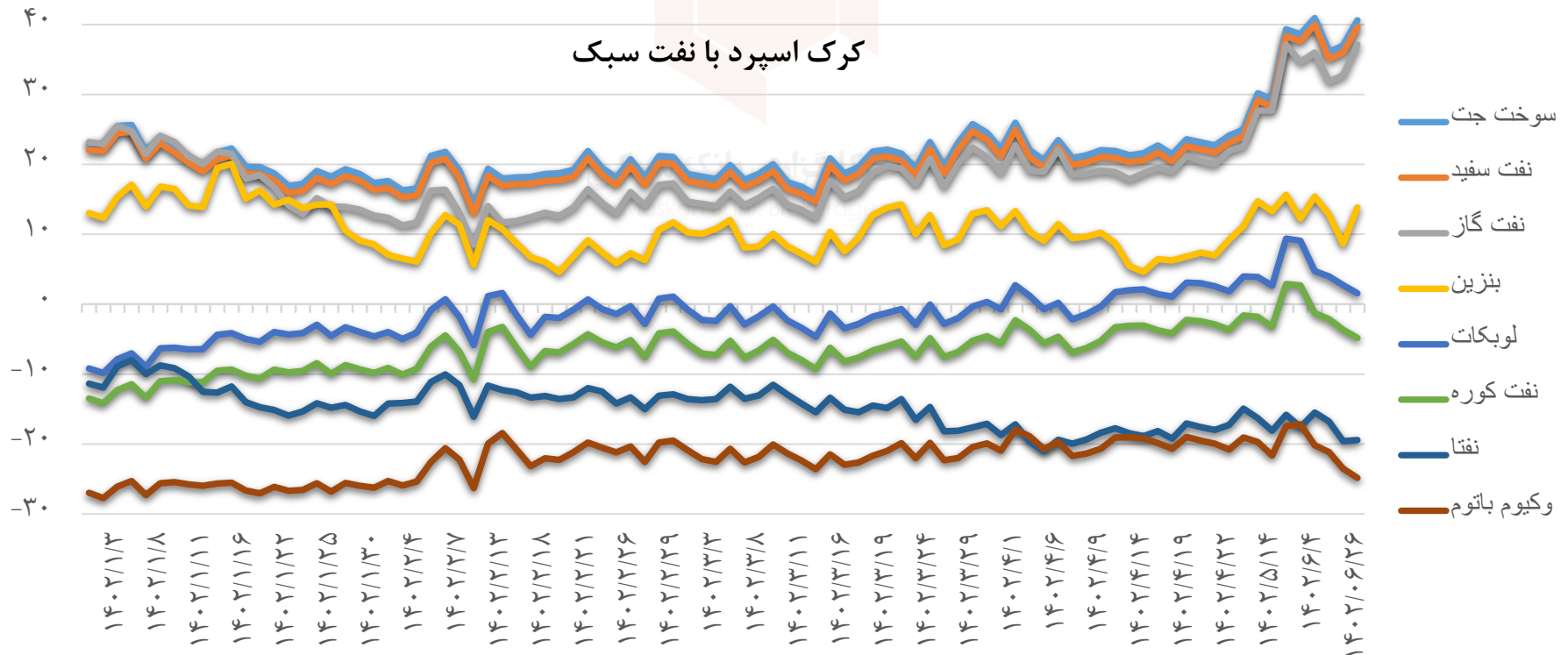
۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۲	۲۰۲۱	
۸۸.۲۲	۸۴.۴۶	۱۰۰.۹۴	۷۰.۸۹	قیمت نقدی نفت خام برنت (دلار در هر بشکه)
۱۰۲.۸۸	۱۰۱.۱۸	۹۹.۹۴	۹۵.۷۱	تولید جهانی سوخت مایع (میلیون بشکه در روز)
۳۳.۷۶	۳۳.۳۳	۳۴.۱۷	۳۱.۶۶	تولید سوخت مایع اوپک (میلیون بشکه در روز)
۶۹.۱۲	۶۷.۸۵	۶۵.۷۸	۶۴.۰۵	تولید سوخت مایع غیر اوپک (میلیون بشکه در روز)
۱۰۲.۳۳	۱۰۰.۹۷	۹۹.۱۶	۹۷.۱۴	تقاضای جهانی سوخت مایع (میلیون بشکه در روز)
۲.۶	۲.۸	۳.۳	۶.۳	تولید ناخالص داخلی جهانی (درصد تغییر)





با توجه به رشد قیمت نفت و پیش‌بینی های جهانی از نفت صد دلاری، توجه ها بیش از پیش به کرک اسپرد های این صنعت جلب شده است. در اینجا به نمودار سال جاری کرک اسپرد با نفت سبک (که خود میانگین نفت سه منطقه عمان، دبی و برنت می باشد) پرداخته ایم. همانطور که مشخص می باشد طی ماه گذشته شاهد بیشترین کرک اسپرد فرآورده های اصلی شرکت های پالایشی بوده ایم، که در صورت تداوم این روند، شرکت های پالایشی قادر به شناسایی سود های قابل توجهی خواهند بود.

کرک اسپرد با نفت سبک





شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.



گاز طبیعی





Alberta (CND\$/GJ)	NBP (P/therm)	TTF (Euro/Mwh)	Henry Hub (\$/MMBTU)	محاسبه نرخ گاز صنایع
--------------------	---------------	----------------	----------------------	----------------------

۲.۵	۹۲.۱۴	۳۶.۴۸	۲.۶۴	آخرین نرخ گاز در ماه فعلی
-----	-------	-------	------	---------------------------

۰.۰۸	۰.۴۲	۰.۴۵	۰.۱۰	نرخ گاز (دلار به مترمکعب)
------	------	------	------	---------------------------

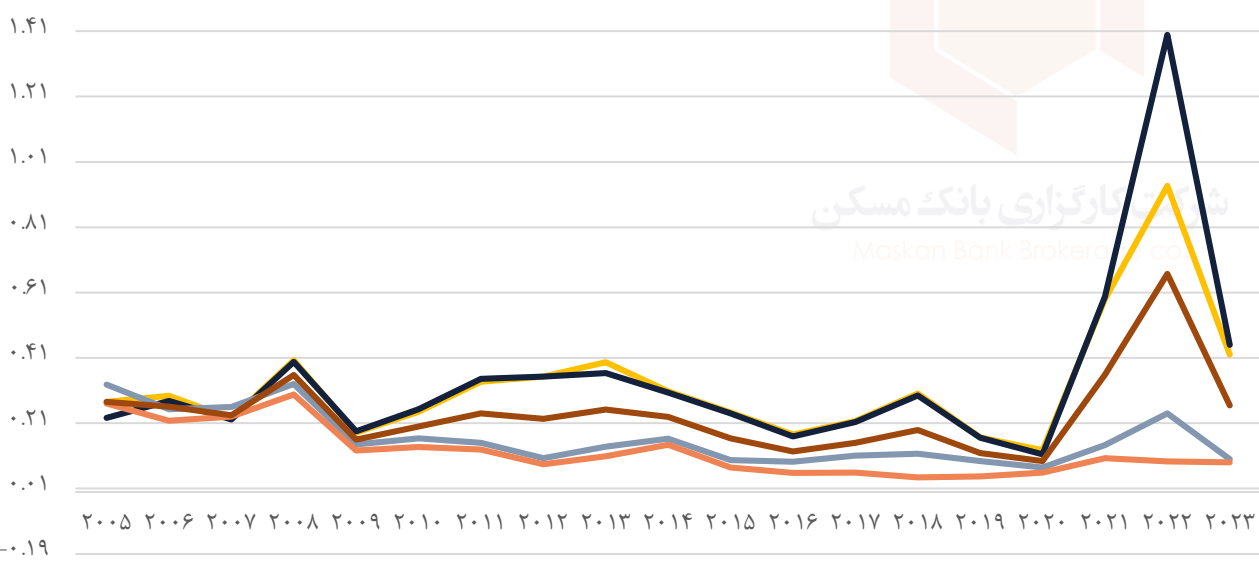
	۰.۲۶			میانگین ۴ هاب (دلار به مترمکعب)
--	------	--	--	---------------------------------

	۰.۱۶			قیمت گاز صنایع (دلار به مترمکعب)
--	------	--	--	----------------------------------

۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	نرخ دلار
---------	---------	---------	---------	----------

۷۲,۰۴۹	۶۴,۰۴۴	۶۱,۶۴۲	۴۵,۶۳۱	تحلیل حساسیت به دلار
--------	--------	--------	--------	----------------------

قیمت گاز (دلار/مترمکعب)



- UK NBP (ICIS NBP Index)4
- US Henry Hub
- Canada (Alberta)5
- Netherlands TTF (DA ICIS - Heren TTF index)4
- میانگین ۴ هاب

در هفته اخیر، معاملات آتی گاز طبیعی بریتانیا و هلند به ترتیب نزدیک به ۴۲ و ۴۵ سنت به مترمکعب معامله شده. اعتصابات در تاسیسات شورون استرالیا همچنان ادامه دارد، این در حالی است که تاسیسات ترول نروژ با توجه به تعمیر و نگهداری، با محدودیت‌های ظرفیت مواجه است که این امر عرضه گاز را تا حدودی کاهش می‌دهد اما از سوی دیگر تقاضای ضعیف در بریتانیا و اروپا، همراه با افزایش واردات LNG، افزایش قیمت را محدود کرده است. همچنین شرکت انرژی Centrica، ظرفیت ذخیره سازی در بزرگترین تاسیسات ذخیره گاز بریتانیا را به ۵۴ میلیارد فوت مکعب افزایش داده است تا کسری احتمالی گاز را در زمستان آینده پوشش دهد.









شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

تقویم های جهانی و شاخص دلار

289.33

289.33



تاریخ میلادی	تاریخ شمسی	کشور	رویداد	بازه بررسی	تناوب مقدار قبلی	اجماع واقعی	تأثیر
September 13, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	آمریکا	Consumer Price Index	(YoY)(Aug)	۳.۲%	۳.۶%	۳.۷% منفی
September 13, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	آمریکا	Consumer Price Index ex Food & Energy	(YoY)(Aug)	۴.۷%	۴.۳%	۴.۳% منفی
September 14, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۳	اروپا	ECB Rate On Main Refinancing Operations	-	نامنظم	۴.۳%	۴.۵% مثبت
September 14, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۳	اروپا	Producer Price Index ex Food & Energy	(YoY)(Aug)	۲.۴%	۲.۲%	۲.۲% منفی
September 14, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۳	آمریکا	Retail Sales	(MoM)(Aug)	۰.۵%	۰.۲%	۰.۶% مثبت
September 15, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۴	چین	Industrial Production	(YoY)(Aug)	۳.۷%	۳.۹%	۴.۵% مثبت
September 15, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۴	چین	Retail Sales	(YoY)(Aug)	۲.۵%	۳.۰%	۴.۶% مثبت
September 15, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۴	آمریکا	Michigan Consumer Sentiment Index	(Sep)	۶۹.۵	۶۹.۱	۶۷.۷ مثبت
September 20, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	آمریکا	Fed Interest Rate Decision	-	نامنظم	۵.۵%	۵.۵% مثبت
September 20, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	آمریکا	Interest Rate Projections - 1st year	-	نامنظم	۴.۶%	۴.۶% مثبت
September 20, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	آمریکا	Interest Rate Projections - 2nd year	-	نامنظم	۳.۴%	۳.۴% مثبت
September 20, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	آمریکا	Interest Rate Projections - 3rd year	-	نامنظم	۳.۱%	۳.۱% مثبت
September 20, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	آمریکا	Interest Rate Projections - Current	-	نامنظم	۵.۶%	۵.۶% مثبت
September 20, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	آمریکا	Interest Rate Projections - Longer	-	نامنظم	۲.۵%	۲.۵% مثبت
September 20, 2023	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	آمریکا	FOMC Press Conference	-	نامنظم		سخنرانی

\* تأثیرات با این فرض در نظر گرفته شده است که تمامی موارد فوق، بیش از پیش‌بینی‌ها و مقادیر گذشته تقویم‌های جهانی باشد.

**آمریکا:** در هفته اخیر، شاخص قیمت مصرف‌کننده در آمریکا منتشر شد که نسبت به سال گذشته ۳.۷ درصد رشد داشت و ۰.۱ درصد از پیش‌بینی‌ها بیشتر بود. این شاخص در بخش غیر غذایی و انرژی نزولی بود. خرده‌فروشی نسبت به ماه گذشته ۰.۶ واحد رشد داشت که دارای انحراف مثبت ۰.۴ درصدی از پیش‌بینی‌ها بود. از رویداد های مهم آتی می‌توان به انتشار پیش‌بینی‌ها و انتظارات فدرال رزرو اشاره نمود که بخش مهمی از آن به انتظارات نرخ بهره مربوط می‌شود.

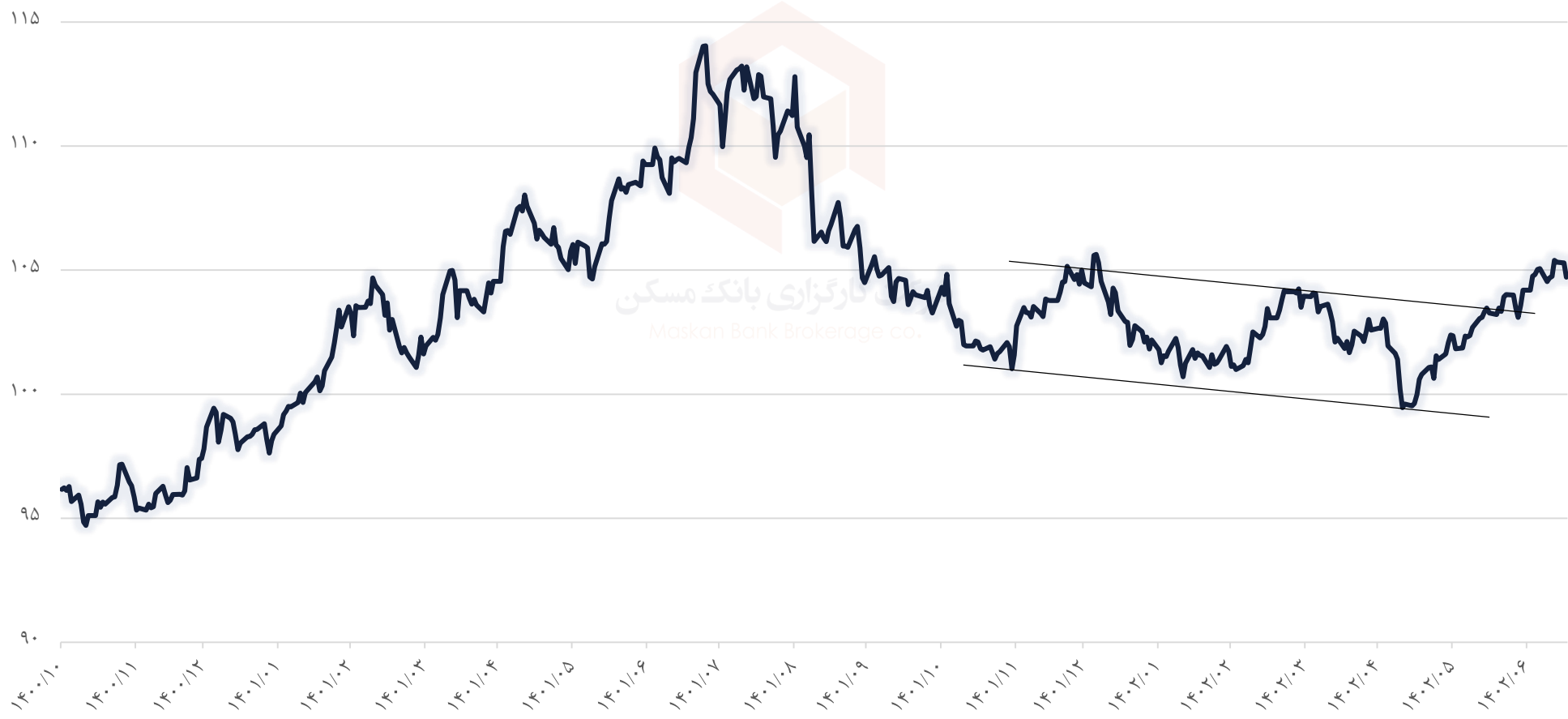
**چین:** خرده‌فروشی چین با انحراف ۱.۶ درصدی مثبت در مقایسه با انتظارات و پیش‌بینی‌ها نسبت به پارسال ۴.۶ درصد رشد داشته و تولیدات صنعتی چین در وضعیت مطلوبی به سر می‌برد.

**اروپا:** بانک مرکزی اروپا در هفته اخیر، با افزایش ۰.۲ درصدی نرخ بهره، این نرخ را به ۴.۵ درصد رسانده است.



❖ شاخص دلار پس از شروع موج جدید خود از ۱۱۵ واحد به صورت شارپ تا ۱۰۰ واحد اصلاح داشته و در حال حاضر پس از شکستن کانال رسم شده و پولبک به آن، وارد روند صعودی شد که پس از انتشار داده های شاخص قیمت مصرف کننده و انحراف ۰.۱ درصدی نسبت به پیش بینی ها باری دیگر روند اصلاحی به خود گرفت و بنظر می رسد عدد ۱۰۵ واحد مقاومت مهمی برای این شاخص باشد. پیش بینی می شود روند شاخص دلار، پس رد کردن ۱۰۵.۶ واحد، صعودی و به ۱۱۵ واحد میل کند.

شاخص دلار







شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

انس طلا





برخورد ۳ باره طلا به سقف تاریخی خود و نبودن دلایل کافی برای گذر از این سقف ۲۰۰۰ دلاری. به نظر می‌رسد انس طلا جهانی با توجه به تقویت دلار و کاهش حواشی جنگ نتواند سطوح فعلی را حفظ کرده و وارد روند نزولی شود؛ البته لازم به ذکر می‌باشد که احتمال رشد طلا می‌تواند با توجه به رکود جهانی و افزایش تنش‌های سیاسی و نظامی تقویت شود.

انس طلا جهانی (دلار)





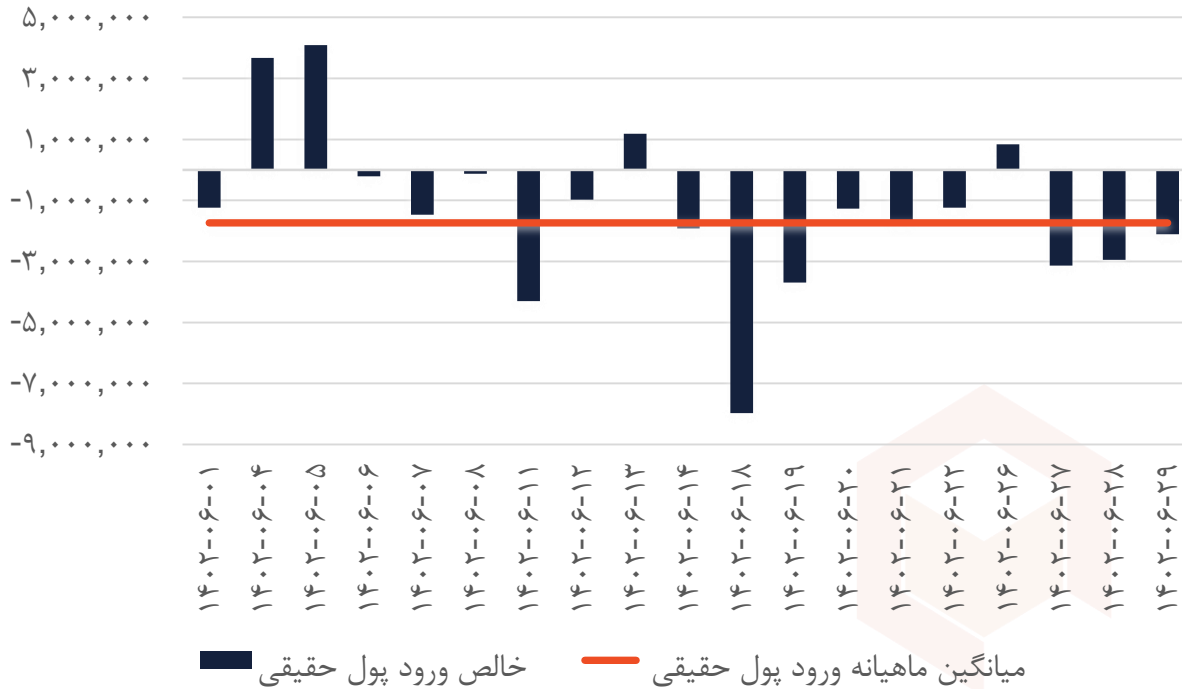
شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

بازار داخلی





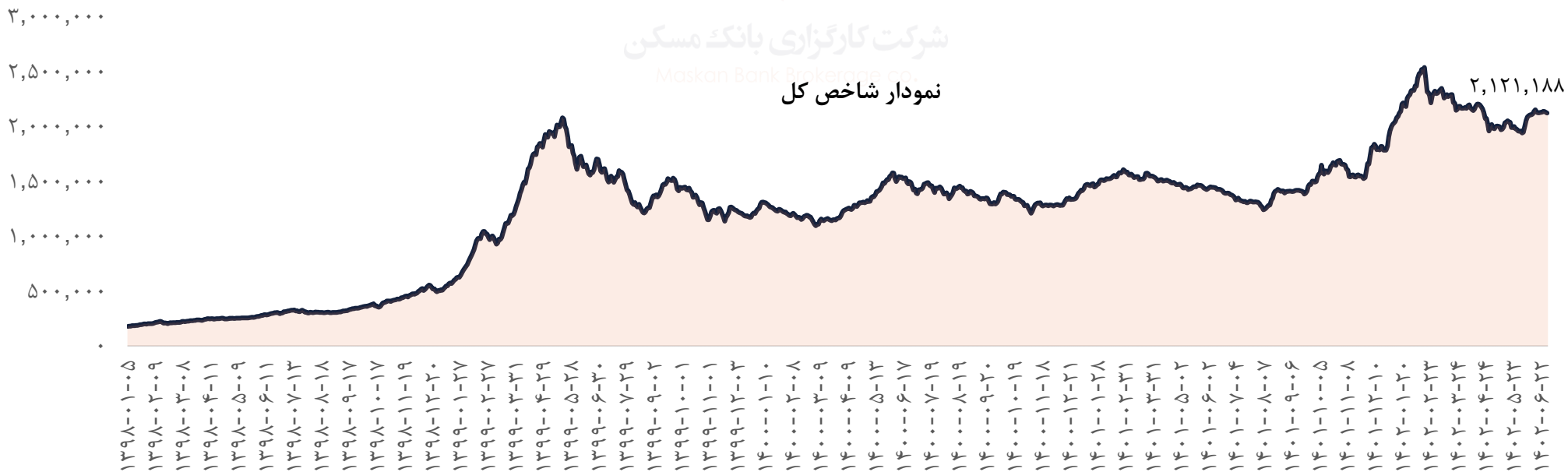
## ورود پول حقیقی



## بازار داخلی

## شاخص کل

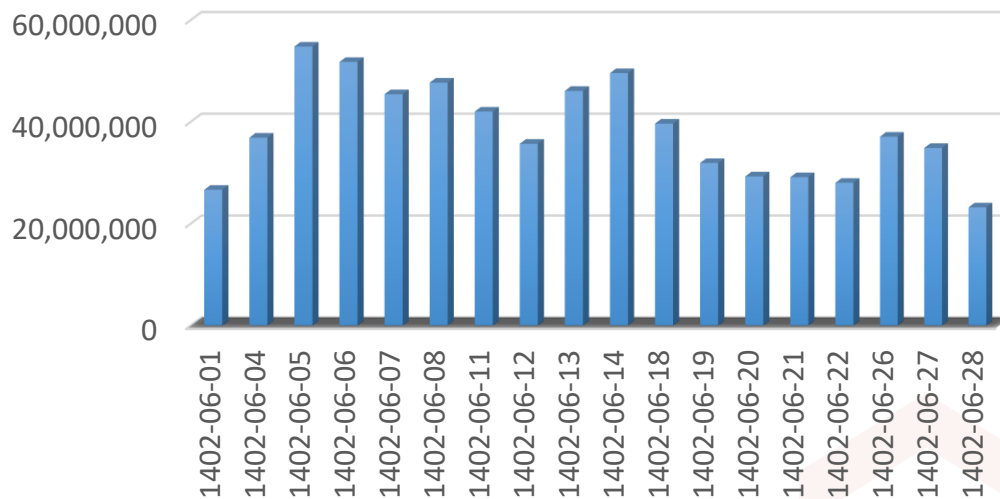
شاخص کل بورس در شهریور ماه کار خود را با ۱,۹۴۶,۵۹۴ واحد آغاز نمود و پس از گذشت دو روز معاملاتی، مجدداً از سطح دو میلیون واحدی را عبور کرد و تا پایان شهریور ماه در همین سطح باقی ماند. به نظر می رسد شاخص کل بورس، قصد ساخت حمایت بسیار مهمی در این عدد داشته باشد. از طرفی طی ماه گذشته همچون مرداد ماه شاهد بازاری کم حجم با ارزش معاملات پایین بوده ایم به طوری که تنها در ۴ روز معاملاتی شاهد ورود پول حقیقی بوده ایم.





## شاخص همچنان کم رقم

پس از ارزش معاملات بالا در دو ماه ابتدایی سال، ارزش معاملات روند نزولی شدیدی به خود گرفت که از علل آن می‌توان به بلاتکلیفی و بی‌اعتمادی بازار و همچنین عدم ثبات در تصمیم‌گیری‌های کلان اشاره کرد. این روند همچنان ادامه دار بوده و حتی با توجه به مشخص شدن نسبی نرخ گاز صنایع، صعودی بودن کامودیتی‌ها، بهبود در کرک اسپرد پالایشی‌ها، و نزدیک شدن به انتشار گزارش‌های شش ماهه شرکت‌ها، کماکان ارزش معاملات کل بازار بورس در سطوح قابل قبولی قرار ندارد، که می‌توان این مسئله را در معاملات کم رقم این روزهای بازار به وضوح حس کرد.



ارزش معاملات بورس ایران بدون معاملات بلوکی ۲۰۸,۷۹۲,۹۹۹





شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.



گمرک



طبق آخرین گزارش رسمی منتشر شده از سازمان گمرک جمهوری اسلامی ایران، در ۵ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ شاهد کسری ۴.۸ میلیارد دلاری در تراز تجارت ایران بوده ایم. این درحالیست که در سال جاری تنها در فروردین ماه شاهد تراز تجاری مثبت بوده ایم و در مابقی ماه ها این تراز منفی بوده است. در مرداد ماه ۱۴۰۲ مبلغ صادرات ایران (بدون احتساب نفت و تجارت چمدانی) چیزی حدود ۳.۴ میلیارد دلار بوده است که این رقم تقریباً اندازه ماه گذشته بوده و حتی نسبت به مدت مشابه سال گذشته شاهد افت ۱۱ درصدی بوده است.

طی پنج ماهه نخست امسال، بیشترین میزان صادرات کشور به ترتیب به مقصد های چین (۲۸.۷ درصد از کل ارزش صادرات)، عراق (۱۸.۱۳ درصد)، امارات متحده عربی (۱۱.۸۹ درصد)، ترکیه (۱۱.۶۱ درصد) و هند (۴.۳۷ درصد) بوده است.

همچنین در همین بازه زمانی و در بحث واردات نیز کشور های امارات متحده عربی (۳۰ درصد از کل ارزش واردات)، چین (۲۹.۱ درصد)، ترکیه، آلمان و هند در رتبه های اول تا پنجم قرار دارند.

واحد: هزار تن - میلیون دلار

درصد تغییر		فروردین ۱۴۰۲		فروردین ۱۴۰۱		عنوان
دلار	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	
-۱۳.۰٪	-۲۴.۸٪	۳,۰۸۷	۱,۸۲۹	۳,۵۴۹	۲,۴۳۲	واردات
-۱۲.۹٪	۱۷.۸٪	۳,۶۴۵	۱۰,۴۷۱	۴,۱۸۷	۸,۸۹۲	صادرات
		۶,۷۳۲	۱۲,۳۰۰	۷,۷۳۶	۱۱,۳۲۴	حجم تجاری
-۳۶.۳٪		۵۵۸		۸۷۵		تراز تجاری

واحد: هزار تن - میلیون دلار

درصد تغییر		اردیبهشت ۱۴۰۲		اردیبهشت ۱۴۰۱		عنوان
دلار	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	
۱.۳٪	۵.۵٪	۴,۸۵۴	۲,۹۰۳	۴,۷۹۱	۲,۷۵۱	واردات
-۱۴.۴٪	۷.۳٪	۳,۸۶۸	۱۰,۵۲۹	۴,۵۲۱	۹,۸۱۳	صادرات
		۸,۷۲۲	۱۳,۴۳۲	۹,۳۱۲	۱۲,۵۶۴	حجم تجاری
-۱۰.۸.۰٪		۹۸۶		۴۷۴		تراز تجاری

واحد: هزار تن - میلیون دلار

درصد تغییر		خرداد ۱۴۰۲		خرداد ۱۴۰۱		عنوان
دلار	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	
۲۳.۷٪	۱۶.۳٪	۶,۰۷۸	۳,۸۲۵	۴,۹۱۲	۳,۲۸۹	واردات
-۰.۳٪	۴۷.۶٪	۴,۹۴۹	۱۴,۴۹۵	۴,۹۶۳	۹,۸۲۳	صادرات
		۱۱,۰۲۷	۱۸,۳۲۰	۹,۸۷۵	۱۳,۱۱۲	حجم تجاری
-۳۲۹.۵٪		۱,۱۲۹		۴۹۲		تراز تجاری

واحد: هزار تن - میلیون دلار

درصد تغییر		تیر ۱۴۰۲		تیر ۱۴۰۱		عنوان
دلار	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	
۲۶.۱٪	۲۲.۵٪	۵,۵۲۰	۳,۲۸۵	۴,۳۷۸	۲,۶۸۱	واردات
-۴.۷٪	۴۵.۳٪	۳,۴۴۴	۱۰,۲۶۳	۳,۶۱۳	۷,۰۶۵	صادرات
		۸,۹۶۴	۱۳,۵۴۸	۷,۹۹۱	۹,۷۴۶	حجم تجاری
-۱۳۲.۵٪		۲,۰۷۶		۸۹۳		تراز تجاری

واحد: هزار تن - میلیون دلار

درصد تغییر		مرداد ۱۴۰۲		مرداد ۱۴۰۱		عنوان
دلار	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	
-۴.۶٪	-۱۲.۹٪	۴,۶۴۹	۲,۵۸۱	۴,۸۷۲	۲,۹۶۳	واردات
-۱۱.۱٪	۱۸.۳٪	۳,۴۳۶	۱۰,۱۵۲	۳,۸۶۵	۸,۵۸۴	صادرات
		۸,۰۸۵	۱۲,۷۳۳	۸,۷۳۷	۱۱,۵۴۷	حجم تجاری
-۶۳.۷٪		۱,۲۱۳		۷۴۱		تراز تجاری

عنوان	۵ ماهه ۱۴۰۲		۵ ماهه ۱۴۰۱		درصد تغییر
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	
واردات	۱۴,۱۱۶	۲۲,۵۰۲	۱۴,۴۲۳	۲۴,۱۸۸	۷.۵٪
صادرات	۴۴,۱۷۷	۲۱,۱۴۹	۵۵,۹۱۰	۱۹,۳۴۲	-۸.۵٪
حجم تجاری	۵۸,۲۹۳	۴۳,۶۵۱	۷۰,۳۳۳	۴۳,۵۳۰	
تراز تجاری		۱,۳۵۳		۴,۸۴۶	-۲۵۸.۲٪

بیشترین واردات ایران از کشور های امارات متحده عربی، چین، ترکیه، آلمان، هند و روسیه تامین می شود، که از مهمترین این اقلام وارداتی می توان به تلفن های هوشمند، گندم، ذرت، دانه سویا تراریخته، دانه های روغنی، برنج، شکر تصفیه نشده، برخی قطعات اتوموبیل و ... اشاره کرد که در جداول زیر به تفکیک به دو قلم از این موارد که تاثیر بسزایی در صنایع و بورس ایران دارند اشاره شده است. در جداول ذیل به مقدار و نرخ دلاری دانه های روغنی و الکتروود مصرفی در کوره های قوس الکتریکی فولادی طی ماه های گذشته پرداخته شده است.

میزان و نرخ وارداتی روغن دانه آفتابگردان

سال	ماه	کشور مبدا	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	نرخ (دلار/کیلوگرم)
۱۴۰۲	۱	امارات متحده عربی	۱۵,۷۸۵,۵۱۶	۶,۶۶۵,۱۴۱	۱.۵
۱۴۰۲	۱	فدراسیون روسیه	۳,۸۴۵,۴۴۴	۱,۵۹۹,۴۶۰	۱.۵
۱۴۰۲	۱	ترکیه	۴,۹۹۸,۷۱۶	۱,۹۸۷,۹۲۹	۱.۴
۱۴۰۲	۱	عمان	۱,۴۰۰,۰۰۰	۵۷۲,۶۷۲	۱.۴
۱۴۰۲	۲	امارات متحده عربی	۳۹,۲۹۷,۱۳۲	۱۶,۹۰۴,۱۰۰	۱.۵
۱۴۰۲	۲	ترکیه	۳۵,۹۹۵,۸۲۴	۱۵,۲۱۲,۰۰۹	۱.۵
۱۴۰۲	۲	فدراسیون روسیه	۴,۴۱۰,۲۲۹	۱,۸۴۹,۴۱۳	۱.۵
۱۴۰۲	۲	آلمان	۸۵۰,۰۰۰	۳۸۹,۸۵۰	۱.۶
۱۴۰۲	۲	انگلستان (بریتانیا)	۳,۶۱۳,۶۵۰	۱,۷۰۸,۶۰۹	۱.۷
۱۴۰۲	۲	عمان	۳,۶۲۱,۵۰۰	۱,۴۷۰,۰۴۸	۱.۴
۱۴۰۲	۳	امارات متحده عربی	۵۲,۴۰۶,۷۷۸	۲۳,۱۷۴,۵۷۹	۱.۶
۱۴۰۲	۳	ترکیه	۶۹,۶۵۲,۶۱۲	۴۰,۵۴۳,۸۸۹	۲.۰
۱۴۰۲	۳	فدراسیون روسیه	۵,۹۰۲,۳۴۱	۲,۳۹۷,۶۱۸	۱.۴
۱۴۰۲	۳	انگلستان (بریتانیا)	۱۰,۵۳۶,۴۴۸	۴,۴۳۴,۶۷۲	۱.۵
۱۴۰۲	۳	عمان	۵,۰۰۵,۰۲۶	۲,۰۱۹,۸۹۰	۱.۴
۱۴۰۲	۳	مالدیو	۸,۰۳۵,۹۶۵	۵,۰۷۵,۳۴۹	۲.۲
۱۴۰۲	۴	امارات متحده عربی	۵۳,۶۶۲,۳۷۶	۲۱,۷۳۲,۲۴۱	۱.۴
۱۴۰۲	۴	فدراسیون روسیه	۶,۵۳۹,۹۰۰	۳,۱۶۶,۶۵۴	۱.۷
۱۴۰۲	۴	ترکیه	۳۶,۲۲۷,۷۷۷	۱۸,۷۰۳,۹۷۸	۱.۸
۱۴۰۲	۴	آلمان	۷,۴۲۱,۸۶۱	۳,۰۰۳,۹۹۱	۱.۴
۱۴۰۲	۴	کانادا	۱۳۳,۷۱۵	۶۰,۵۰۶	۱.۶
۱۴۰۲	۵	امارات متحده عربی	۱۸,۷۸۵,۸۱۷	۷,۳۸۹,۳۳۶	۱.۴
۱۴۰۲	۵	ترکیه	۲۱,۸۹۴,۴۰۴	۹,۴۶۸,۶۷۵	۱.۵
۱۴۰۲	۵	انگلستان (بریتانیا)	۹,۵۶۷,۷۰۶	۴,۲۶۴,۱۸۹	۱.۶
۱۴۰۲	۵	فدراسیون روسیه	۴,۷۵۵,۹۳۳	۱,۹۷۷,۲۸۵	۱.۵
۱۴۰۲	۵	آلمان	۳,۵۳۶,۳۹۶	۱,۴۵۲,۶۶۷	۱.۴

مقدار و نرخ وارداتی الکتروودهای زغالی برای کوره ها

سال	ماه	کشور مبدا	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	نرخ (دلار/کیلوگرم)
۱۴۰۲	۱	امارات متحده عربی	۶۲,۵۵۳	۶۶,۶۷۶	۳.۷
۱۴۰۲	۱	چین	۵۵۵,۱۷۱	۷۹۹,۸۷۴	۴.۸
۱۴۰۲	۱	آلمان	۳۷۹,۲۴۲	۵۲۱,۸۸۸	۴.۸
۱۴۰۲	۲	چین	۲,۹۸۵,۷۲۰	۳,۹۱۶,۶۳۲	۴.۶
۱۴۰۲	۲	آلمان	۱,۹۹۰,۳۷۰	۱,۴۴۱,۲۵۷	۲.۵
۱۴۰۲	۲	عراق	۱۸۲,۴۱۵	۲۲۰,۰۵۲	۴.۲
۱۴۰۲	۲	مالزی	۱۰۳,۳۹۳	۱۱۳,۴۱۹	۳.۸
۱۴۰۲	۳	چین	۲,۶۸۱,۰۱۸	۳,۵۶۹,۴۲۸	۴.۷
۱۴۰۲	۳	امارات متحده عربی	۱۹,۲۷۴	۱۷,۱۱۶	۳.۱
۱۴۰۲	۳	هنگ کنگ	۲۰۰,۰۰۰	۲۱۱,۲۷۷	۳.۷
۱۴۰۲	۳	عراق	۲۶۰,۰۰۰	۲۷۴,۸۰۹	۳.۷
۱۴۰۲	۴	آلمان	۵۹۴,۸۱۰	۷۶۰,۹۶۰	۴.۵
۱۴۰۲	۴	چین	۴,۴۳۳,۰۱۰	۵,۷۳۲,۴۳۵	۴.۵
۱۴۰۲	۴	ترکیه	۳۱۵,۲۹۴	۴۲۹,۵۵۱	۴.۸
۱۴۰۲	۴	امارات متحده عربی	۴۸۴,۳۸۲	۵۸۰,۴۵۰	۴.۲
۱۴۰۲	۴	هنگ کنگ	۳۳۵,۹۹۹	۳۱۴,۶۱۴	۳.۳
۱۴۰۲	۴	مالزی	۱۰۵,۳۱۰	۱۳۵,۱۲۰	۴.۵
۱۴۰۲	۵	چین	۳,۲۷۱,۱۷۹	۴,۱۸۱,۵۳۱	۴.۵
۱۴۰۲	۵	آلمان	۳۹۴,۰۶۶	۵۶۹,۳۸۲	۵.۱

مقدار و نرخ صادراتی pet

سال	ماه	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	نرخ (دلار/کیلوگرم)
۱۴۰۲	۱	عراق	۱,۰۱۷,۸۹۸	۳۱۶,۵۲۱	۰.۸۴
۱۴۰۲	۱	افغانستان	۱,۳۰۰,۹۸۷	۶۱۲,۸۱۷	۱.۲۸
۱۴۰۲	۱	ترکمنستان	۵۵,۳۳۰	۱۶,۸۰۳	۰.۸۱
۱۴۰۲	۱	جمهوری آذربایجان	۶۵,۲۲۰	۲۰,۷۲۹	۰.۸۶
۱۴۰۲	۱	فدراسیون روسیه	۱۰,۰۳۰	۲,۹۹۱	۰.۸۱
۱۴۰۲	۱	قزاقستان	۱۵,۷۸۰	۴,۷۴۹	۰.۸۱
۱۴۰۲	۱	تاجیکستان	۳۴,۲۷۲	۱۰,۰۸۲	۰.۸۰
۱۴۰۲	۲	عراق	۸۳۸,۹۰۱	۲۶۰,۲۳۵	۰.۸۹
۱۴۰۲	۲	افغانستان	۱,۳۱۸,۳۶۴	۶۲۰,۴۸۲	۱.۲۳
۱۴۰۲	۲	ترکیه	۷,۰۰۵	۳,۲۷۹	۱.۲۲
۱۴۰۲	۲	قزاقستان	۱۲,۵۰۰	۳,۸۵۰	۰.۸۰
۱۴۰۲	۲	جمهوری آذربایجان	۲۱,۷۶۶	۷,۰۱۱	۰.۸۴
۱۴۰۲	۲	لبنان	۱۰,۲۰۰	۳,۱۱۳	۰.۸۰
۱۴۰۲	۲	عمان	۵۴۶	۱۶۷	۰.۸۰
۱۴۰۲	۲	ترکمنستان	۲۶,۹۱۰	۸,۲۴۹	۰.۸۰
۱۴۰۲	۲	تاجیکستان	۲۶,۴۹۸	۸,۱۵۲	۰.۸۰
۱۴۰۲	۳	عراق	۸۳۵,۹۶۶	۲۷۱,۸۷۲	۰.۸۵
۱۴۰۲	۳	افغانستان	۱,۵۸۶,۳۳۷	۷۰۹,۴۱۲	۱.۱۷
۱۴۰۲	۳	ترکیه	۱۰,۳۸۸	۵,۳۰۸	۱.۳۴
۱۴۰۲	۳	قزاقستان	۱۰,۰۰۰	۳,۰۰۵	۰.۸۰
۱۴۰۲	۳	جمهوری آذربایجان	۶۵,۰۹۸	۲۰,۶۴۱	۰.۸۳
۱۴۰۲	۳	ایتالیا	۲,۰۰۰	۶۰۱	۰.۸۰
۱۴۰۲	۳	لبنان	۳,۲۸۶	۱,۰۲۰	۰.۸۰
۱۴۰۲	۳	پاکستان	۸,۷۱۰	۲,۶۶۰	۰.۸۰
۱۴۰۲	۳	ترکمنستان	۹۶,۱۶۰	۲۹,۱۶۹	۰.۷۹
۱۴۰۲	۴	عراق	۹۸۰,۷۴۷	۲۹۵,۷۵۹	۰.۸۰
۱۴۰۲	۴	افغانستان	۱,۲۴۳,۷۵۸	۵۰۰,۰۶۱	۱.۰۷
۱۴۰۲	۴	ترکمنستان	۴۷,۰۲۰	۱۴,۱۱۶	۰.۸۰
۱۴۰۲	۴	ارمنستان	۱۶,۴۲۰	۴,۹۲۷	۰.۸۰
۱۴۰۲	۴	قزاقستان	۱۱,۵۰۰	۳,۴۵۱	۰.۸۰
۱۴۰۲	۴	جمهوری آذربایجان	۲۲,۱۰۰	۶,۶۳۲	۰.۸۰
۱۴۰۲	۴	فدراسیون روسیه	۲۱۴	۱۴۶	۱.۷۰
۱۴۰۲	۵	عراق	۷۶۹,۲۶۹	۲۳۴,۸۶۹	۰.۷۲
۱۴۰۲	۵	افغانستان	۱,۰۵۳,۶۵۶	۴۴۰,۲۲۶	۱.۰۱
۱۴۰۲	۵	ترکمنستان	۳۶,۹۳۰	۱۱,۰۹۳	۰.۸۰
۱۴۰۲	۵	جمهوری آذربایجان	۳۲,۷۸۵	۹,۸۵۱	۰.۶۸
۱۴۰۲	۵	قزاقستان	۶,۶۵۰	۱,۹۹۸	۰.۸۰
۱۴۰۲	۵	تاجیکستان	۴,۷۰۰	۱,۴۱۱	۰.۸۰

در جداول ذیل به مقایسه مقدار و نرخ دو قلم از مهمترین مواد صادراتی کشور پرداخته ایم. از نکات قابل توجه می‌توان به نزولی بودن نرخ متانول صادراتی و همچنین ثابت بودن نرخ صادراتی PET طی سال جاری اشاره کرد.

مقدار و نرخ صادراتی متانول

سال	ماه	کشور مقصد	وزن (کیلوگرم)	ارزش (میلیون ریال)	نرخ (دلار/کیلوگرم)
۱۴۰۲	۱	عراق	۵۲,۳۳۰,۸۳۴	۵,۵۰۲,۴۳۹	۰.۲۸
۱۴۰۲	۱	چین	۶۲۹,۱۹۶,۲۵۰	۵۷,۴۳۲,۰۷۶	۰.۲۵
۱۴۰۲	۱	هند	۶۰,۷۳۹,۲۰۵	۵,۵۷۸,۹۰۶	۰.۲۵
۱۴۰۲	۱	پاکستان	۲۲,۴۰۰	۲,۱۱۵	۰.۲۶
۱۴۰۲	۲	عراق	۱,۶۸۸,۹۸۹	۱۴۶,۴۷۵	۰.۲۳
۱۴۰۲	۲	چین	۸۱۷,۶۴۲,۸۳۹	۷۰,۱۳۳,۸۱۶	۰.۲۲
۱۴۰۲	۲	هند	۹۴,۸۳۹,۲۳۷	۸,۳۰۳,۰۳۸	۰.۲۳
۱۴۰۲	۲	پاکستان	۵,۳۴۸,۷۸۲	۴۶۶,۱۷۸	۰.۲۳
۱۴۰۲	۳	عراق	۳,۴۱۳,۲۳۷	۲۵۶,۹۳۴	۰.۲۰
۱۴۰۲	۳	چین	۵۲۹,۹۸۱,۶۴۳	۴۰,۴۸۶,۰۸۳	۰.۲۰
۱۴۰۲	۳	هند	۱۱۷,۳۲۵,۲۰۱	۹,۰۶۷,۳۴۴	۰.۲۰
۱۴۰۲	۳	پاکستان	۶۰۵,۳۹۸	۴۳,۹۳۰	۰.۱۹
۱۴۰۲	۴	عراق	۱,۷۷۳,۵۲۶	۱۲۵,۹۱۶	۰.۱۹
۱۴۰۲	۴	چین	۶۰۷,۱۴۶,۱۶۸	۴۶,۳۹۹,۸۰۸	۰.۲۰
۱۴۰۲	۴	هند	۱۶۴,۵۲۳,۱۶۴	۱۱,۶۷۵,۰۷۹	۰.۱۹
۱۴۰۲	۴	پاکستان	۶۰۹,۹۱۰	۴۲,۸۷۹	۰.۱۹
۱۴۰۲	۴	ارمنستان	۲۵,۰۰۰	۱,۹۸۸	۰.۲۱
۱۴۰۲	۵	عراق	۲,۵۱۲,۴۳۵	۲۰۰,۰۴۳	۰.۲۰
۱۴۰۲	۵	چین	۶۳۳,۰۲۸,۸۴۹	۴۹,۴۰۷,۶۵۵	۰.۱۹
۱۴۰۲	۵	هند	۱۸۸,۵۸۶,۵۷۶	۱۴,۲۳۶,۹۴۱	۰.۲۰
۱۴۰۲	۵	امارات متحده عربی	۵,۵۳۱,۱۰۹	۴۴۰,۲۸۱	۰.۲۱
۱۴۰۲	۵	پاکستان	۲۸۴,۷۱۰	۲۲,۹۹۹	۰.۱۱
۱۴۰۲	۵	ارمنستان	۴۴,۶۰۰	۳,۵۷۵	۰.۱۱



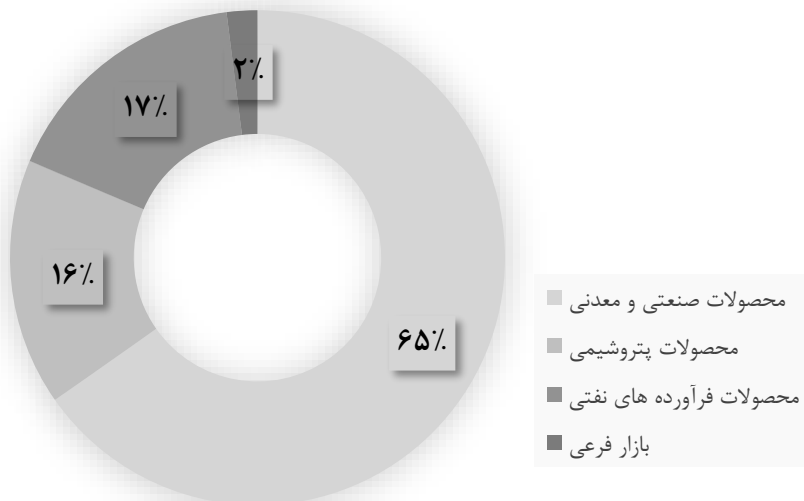


شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.



بورس کالا

در ماه گذشته شاهد رشد ۷۸ درصدی ارزش کل معاملات در بورس کالا نسبت به مدت مشابه سال گذشته بوده‌ایم، که از میان آن‌ها، بازار فیزیکی که همواره بالای ۹۰ درصد ارزش معاملات بورس کالا را تشکیل می‌دهد، بیشترین رشد را داشته است. همچنین اطلاعات ۵ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲ نیز منعکس کننده رشد ۸۰ درصدی ارزش کل معاملات نسبت به دوره زمانی مشابه سال گذشته بوده که در این رشد مهمترین نقش را بازار ابزار های مالی ایفا کرده است.



حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

درصد تغییرات	۶ ماهه اول ۱۴۰۲				۶ ماهه اول ۱۴۰۱		نوع بازار
	ارزش	حجم	درصد از کل	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	
۷۷٪	۳۷٪	۹۳٪	۶,۷۷۰,۱۶۸,۵۸۵	۷۱,۱۶۸,۹۷۱	۳,۸۳۴,۰۰۰,۸۶۱	۵۱,۹۹۱,۰۵۶	بازار فیزیکی
۷۸٪	-۳۹٪	۲٪	۱۲۷,۸۵۹,۳۰۶	۱,۱۲۲,۱۸۱	۷۱,۸۸۷,۵۴۶	۱,۸۵۱,۷۸۴	بازار مشتقه
۱۲۷٪	۱۴۸٪	۶٪	۴۰۷,۷۴۸,۴۶۰	۷,۰۰۹,۸۰۱,۶۳۵	۱۷۹,۲۷۰,۴۶۸	۲,۸۲۱,۶۳۷,۵۹۸	بازار ابزارهای مالی
-	-	۱٪	۳۷,۸۴۹,۹۸۲	۱۱,۳۴۷,۵۰۱	۰	۰	گواهی شمش طلا
۸۰٪	۱۴۷٪		۷,۳۴۳,۶۲۶,۳۳۴	۷,۰۹۳,۴۴۰,۲۸۸	۴,۰۸۵,۱۵۸,۸۷۵	۲,۸۷۵,۴۸۰,۴۳۸	جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران

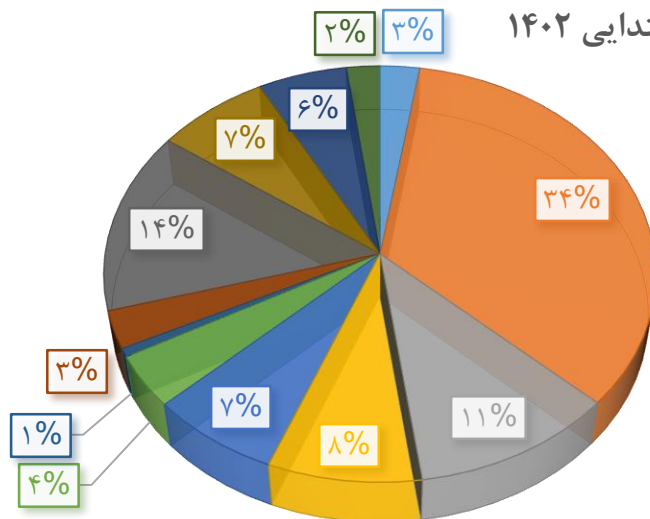
حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

درصد تغییرات به مدت مشابه	یک ماهه منتهی به ۲۴ شهریور ۱۴۰۲				یک ماهه منتهی به ۲۴ شهریور ۱۴۰۱		نوع بازار
	ارزش	حجم	درصد از کل	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	
۸۰٪	۳۲٪	۹۴٪	۱,۱۱۲,۲۱۶,۱۰۲	۱۱,۱۱۴,۱۸۰	۶۱۶,۶۹۱,۱۳۶	۸,۴۳۹,۳۹۶	بازار فیزیکی
۶۳٪	-۲۷٪	۲٪	۲۱,۱۵۵,۲۱۲	۱۶۹,۷۸۹	۱۳,۰۱۶,۵۹۵	۲۳۳,۳۶۷	بازار مشتقه
۳۱٪	۴۲٪	۴٪	۴۲,۳۰۱,۲۰۸	۵۴۸,۵۶۸,۴۳۷	۳۲,۳۰۱,۸۱۳	۳۸۶,۹۴۱,۱۰۹	بازار ابزارهای مالی
-	-	۰٪	۴,۷۷۵,۹۷۵	۱,۳۲۱,۲۹۳	۰	۰	گواهی شمش طلا
۷۸٪	۴۲٪		۱,۱۸۰,۴۴۸,۴۹۸	۵۶۱,۱۷۳,۶۹۹	۶۶۲,۰۰۹,۵۴۴	۳۹۵,۶۱۳,۸۷۲	جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران

❖ بازار فیزیکی: بالای ۶۰ درصد آن شامل محصولات صنعتی و معدنی می‌باشد و پس از آن محصولات پتروشیمی و فرآورده های نفتی

❖ بازار مشتقه: عمده آن شامل قرارداد های آتی

## ۶ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲



## حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

نوع بازار	یک ماهه منتهی به ۲۴ شهریور ۱۴۰۱		یک ماهه منتهی به ۲۴ شهریور ۱۴۰۲		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم	ارزش
آلومینیوم	۳۱,۱۲۵	۲۲,۱۲۵,۵۴۶	۳۱,۲۰۰	۳۲,۱۱۳,۷۷۱	۰.۲%	۴۵.۱%
روی	۲,۷۴۰	۲,۳۷۸,۰۷۵	۱,۷۸۰	۱,۷۴۱,۵۷۳	-۳۵.۰%	-۲۶.۸%
خاک روی	۵۰,۰۰۰	۴,۰۸۳,۱۶۰	۴۵,۵۰۰	۳,۳۹۰,۸۵۳	-۹.۰%	-۱۷.۰%
سرب	۰	۰	۰	۰	-	-
فولاد	۱,۰۵۷,۰۷۸	۱۵۰,۳۱۱,۱۲۰	۹۹۰,۵۰۷	۲۳۷,۹۴۵,۲۶۸	-۶.۳%	۵۸.۳%
مس	۲۲,۶۸۰	۴۱,۹۸۹,۳۷۳	۱۷,۰۸۳	۴۴,۰۲۳,۹۵۸	-۲۴.۷%	۴.۸%
سنگ آهن	۱,۱۵۰,۰۰۰	۲۹,۲۱۹,۱۶۰	۲,۲۳۶,۰۰۰	۹۶,۴۴۲,۴۱۷	۹۴.۴%	۲۳۰.۱%
آهن اسفنجی	۴۴۵,۵۰۰	۳۴,۰۳۱,۰۶۵	۸۴۷,۳۰۰	۱۰۵,۷۱۲,۱۳۴	۹۰.۳%	۲۱۰.۶%
سیمان	۴,۱۲۰,۶۷۸	۲۷,۴۴۷,۳۷۹	۴,۸۰۰,۸۵۶	۴۶,۶۰۴,۹۸۲	۱۶.۵%	۶۹.۸%
چدن	۰	۰	۷۲,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	-	-
خودرو	۵۳۳	۳,۷۵۱,۱۹۰	۸۱	۱,۸۴۹,۴۶۰	-۸۴.۸%	-۵۰.۷%
شیمیایی	۱۲۶,۰۴۱	۲۱,۴۹۸,۷۴۲	۱۳۴,۱۹۸	۲۸,۹۹۸,۰۴۸	۶.۵%	۳۴.۹%
پلیمر	۳۶۱,۸۹۴	۱۰۴,۲۳۸,۴۹۷	۳۸۷,۴۱۳	۱۴۰,۰۸۹,۶۸۳	۷.۱%	۳۴.۴%
گازها و خوراک ها	۰	۰	۱۱۵,۴۳۰	۸۱۵,۴۳۰	-	-
قیر	۴۱۶,۶۴۷	۴۰,۷۵۱,۶۵۷	۶۳۳,۱۰۶	۹۵,۸۷۶,۴۶۶	۵۲.۰%	۱۳۵.۳%
وکیوم باتوم	۴۱۹,۳۳۰	۳۶,۴۸۶,۰۴۶	۶۳۳,۰۰۰	۸۷,۴۹۲,۴۰۹	۵۱.۰%	۱۳۹.۸%
لوب کات	۱۲۲,۹۰۰	۱۵۰,۳۱۶,۸۶۰,۱۶۵	۱۰۲,۰۰۰	۱۶,۹۵۹,۲۴۰	-۱۷.۷%	-۱۰۰.۰%
جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران	۸,۳۲۸,۱۴۶	۱۵۰,۸۳۵,۱۷۱,۱۷۴	۱۰,۸۶۲,۱۲۴	۹۴۰,۱۲۷,۶۹۳	۳۰.۴%	-۹۹.۴%

- آلومینیوم
- فولاد
- مس
- سنگ آهن
- آهن اسفنجی
- سیمان
- خودرو
- شیمیایی
- پلیمر
- قیر
- وکیوم باتوم
- لوب کات



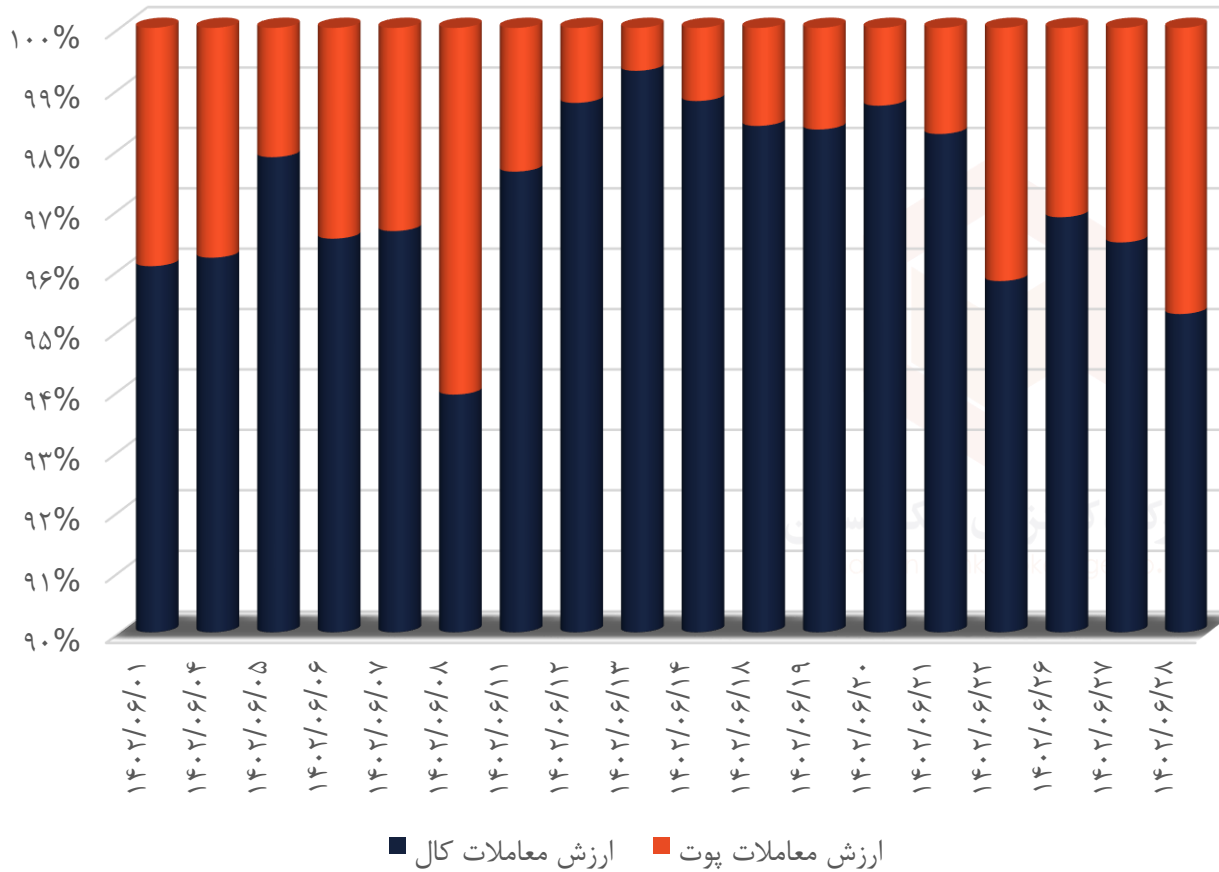


شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

بررسی بازار اختیار معامله



## مقایسه ارزش معاملات کال و پوت



در اوایل ماهی که گذشت قراردادهای برخی نمادهای پر معامله مانند شستا و خودرو سررسید شدند. با توجه به فعال بودن اختیار فروش در این نمادها، ارزش معاملات پوت نسبت به کال در نزدیکی سررسید افزایش پیدا کرد و بعد از آن طی چند روز رکود، مجدداً شاهد افزایش آرام آرام ارزش معاملات پوت هستیم.

فعال شدن معاملات پوت از آن جهت حائز اهمیت است که اولاً ابزار مناسبی برای پوشش ریسک سقوط سهام پایه بوده و ثانیاً بعلت در دسترس نبودن امکان فروش فزاینده برای تمامی معامله‌گران، می‌تواند بعنوان نقش مکمل خرید کال به منظور ساخت استراتژی‌های معاملاتی باشد.

از معروفترین استراتژی‌هایی که به کمک اختیار فروش در دسترس تمامی معامله‌گران است، استراتژی استرادل است که در آن با خرید همزمان کال و پوت در یک سررسید و قیمت اعمال یکسان، میتوان هم از بالا رفتن و هم از پایین آمدن قیمت سهم نسبت به قیمت اعمال کسب سود نمود.



استرادل به کمک ترکیب اختیار خرید و اختیار فروش با قیمت اعمال برابر و سررسید یکسان ساخته می‌شود.

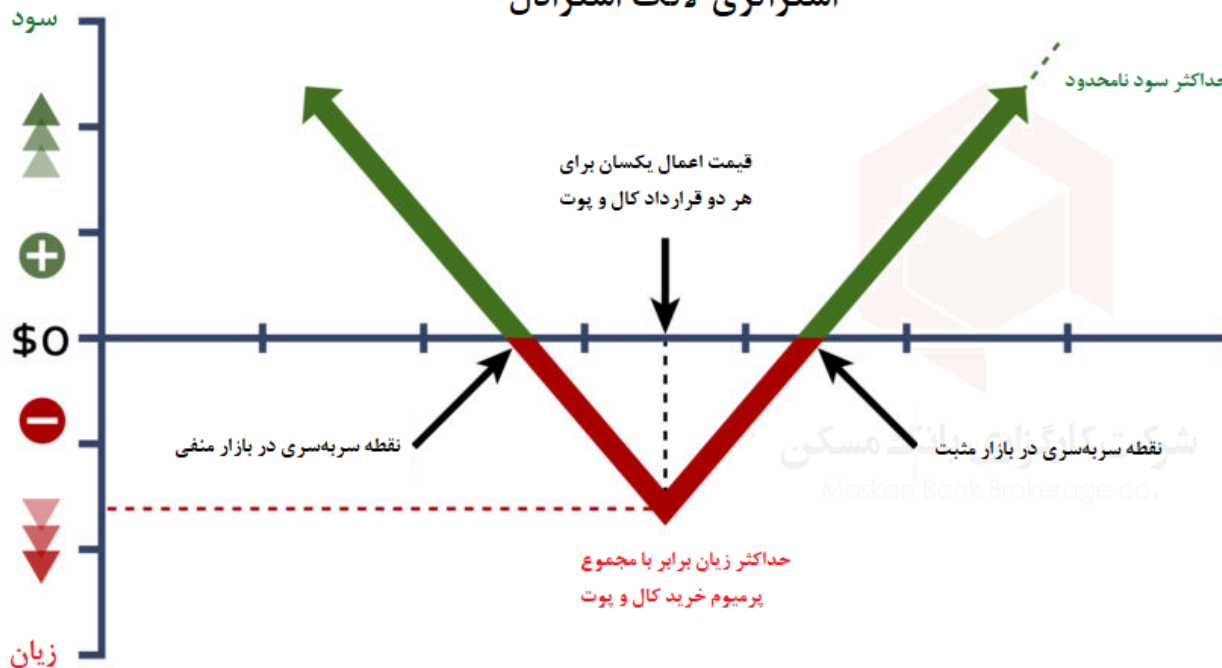
در حالت لانگ استرادل، در یک سررسید و در قیمت اعمال مشخص (که معمولاً نزدیک به قیمت فعلی سهم پایه است)، کال آپشن و پوت آپشن آن خریداری می‌گردد.

هزینه این استراتژی مجموع پرمیومی است که بابت خرید کال و پوت پرداخت شده است. لذا این هزینه حداکثر زیان استراتژی محسوب می‌شود.

عایدی استراتژی در افزایش فاصله بین قیمت سهم پایه و قیمت اعمال می‌باشد. به این صورت که اگر بازار مثبت بوده و سهم پایه رشد کند، معامله‌گر اختیار خرید را اعمال میکند تا سهم پایه را در قیمت پایین‌تر از قیمت بازار بدست آورد. همچنین اگر بازار منفی بوده و سهم پایه ریزش کند، معامله‌گر اختیار فروش را اعمال می‌کند و سهم را در قیمت بالاتر از قیمت بازار به فروش می‌رساند.

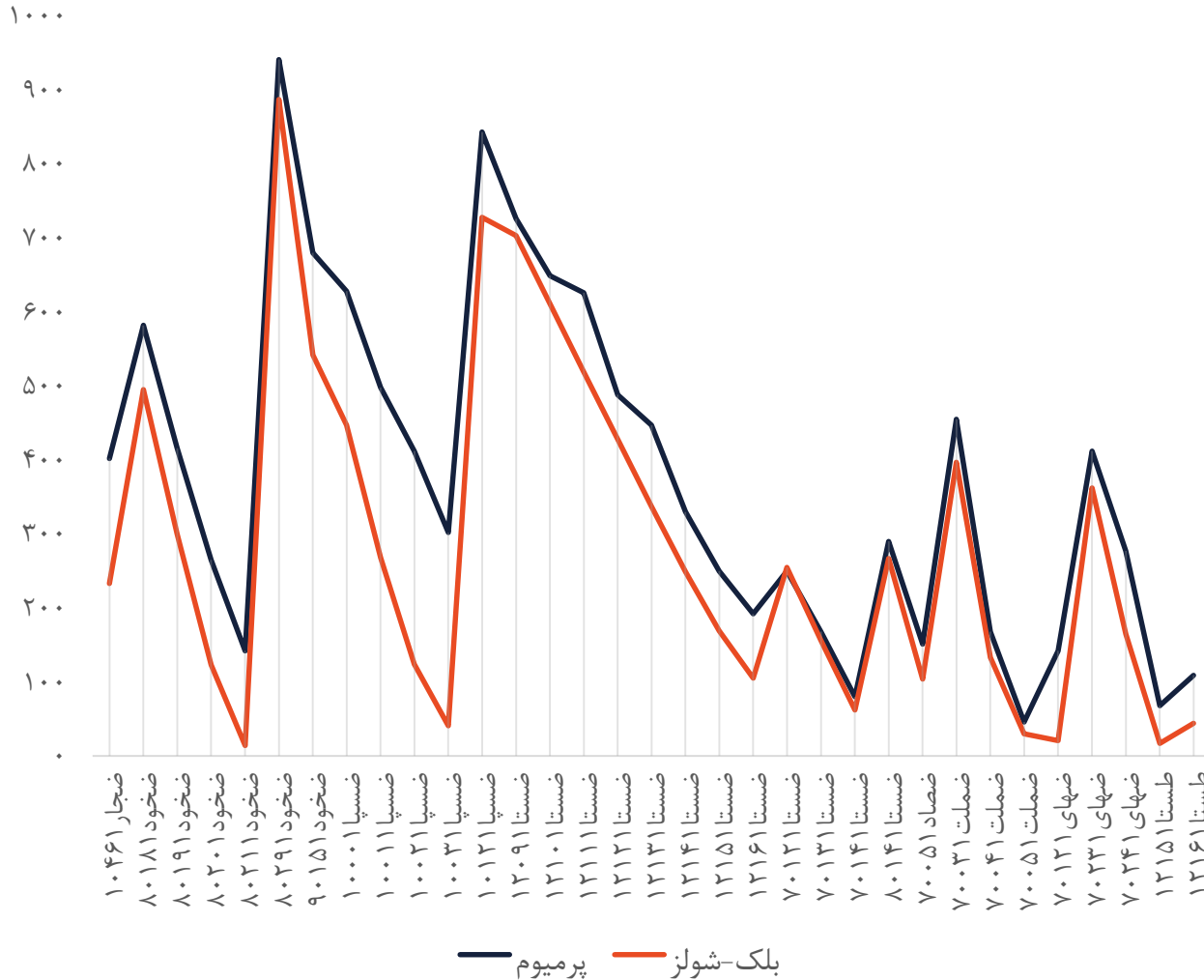
✓ بطور خلاصه در این استراتژی، معامله‌گر می‌تواند از نوسانات سهم پایه در هر دو جهت مثبت و منفی کسب عایدی نماید.

### استراتژی لانگ استرادل





### نمودار پرمیوم در مقابل بلک شولز



یکی از روشهای معروف ارزش گذاری قراردادهای آپشن، استفاده از مدل بلک-شولز است. در این مدل با استفاده از پارامترهایی همچون قیمت سهم پایه، میزان نوسان پذیری سهم پایه، قیمت اعمال آپشن، مدت زمان باقیمانده تا سررسید و نرخ تنزیل، ارزش تئوری (پرمیوم) آپشن محاسبه میگردد. مقایسه این مقدار می تواند به معامله گر معیاری برای بررسی گران بودن یا ارزان بودن آپشن های در حال معامله بدهد.

از جمله مشکلات بلک-شولز مفروضات مدل است. در این مدل فرض میشود که رفتار سهم منطبق بر توزیع log-normal بوده و نیز نوسان پذیری سهم در طول دوره ثابت می باشد. در حالیکه در واقعیت چنین مواردی صادق نیست. ضمن اینکه برای محاسبه نوسان پذیری نیز روشهای مختلفی وجود دارد. همچنین این مدل برای قراردادهای OTM ارزش بالایی در نظر می گیرد که مورد پذیرش بازار نیست.

✓ معامله گر با آگاهی از این مدل و مفروضاتی که می تواند خروجی را تحت تأثیر قرار دهد، همچنان می تواند معیار مناسبی برای بررسی آپشن های مورد نظر خود داشته باشد.





شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

صنعت اوره





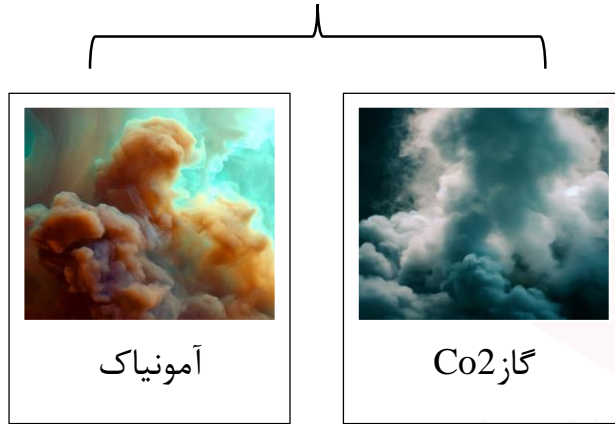
گاز طبیعی



واحد سنتز آمونیاک



بخار



اوره پریل



اوره گرانول

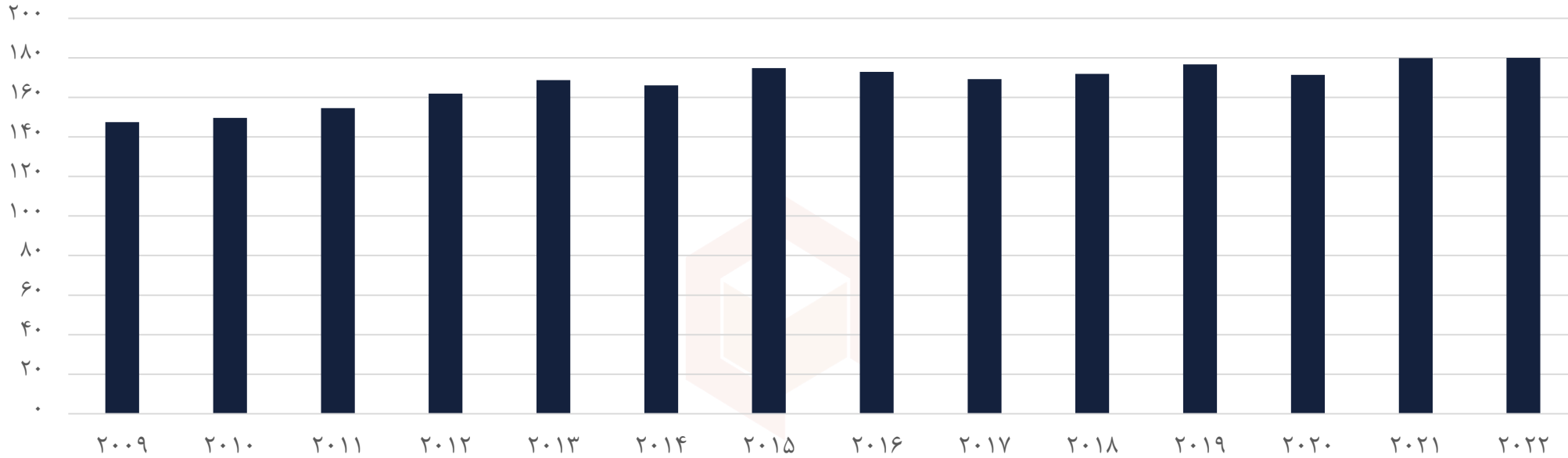


واحد سنتز اوره

برای مصارف صنعتی، اوره از آمونیاک مصنوعی و دی اکسید کربن تولید می‌شود و فرمول آن  $CH_4N_2O$  می‌باشد. مقادیر زیادی دی اکسید کربن در طی فرآیند تولید آمونیاک به عنوان محصول جانبی از هیدروکربن‌ها که عمدتاً شامل گاز طبیعی، مشتقات نفتی و گاهی ذغال سنگ است، تولید می‌شود و در ادامه در تولید اوره مورد استفاده قرار می‌گیرد. اوره کاربردهای مهمی به عنوان کود، مکمل خوراک و همچنین ماده اولیه تولید پلاستیک، چسب و دارو دارد. این محصول بی رنگ و کریستالی است که به شکل گرانول و پریل تهیه می‌شود. تفاوت اول در شکل این دو محصول می‌باشد که اوره پریل به صورت دانه‌های کوچک و پودری شکل، اما گرانول در سایز دانه‌های بزرگتر تولید می‌شوند. تفاوت دوم در فرآیند تولید می‌باشد که پس از تولید، محصول گرانول وارد فرآیند اصلاح شده و با موادی مانند سولفات آمونیوم یا سولفات پتاسیم ترکیب و به صورت دانه‌های درشت و گرانولی تولید می‌شوند. از لحاظ کاربرد اوره پریل به دلیل کوچک بودن و حل شدن سریع‌تر در آب و جذب آسان‌تر در مصارف گل‌خانه‌ای مورد استفاده قرار می‌گیرد اما گرانول به دلیل اندازه‌ی بزرگتر در برابر رطوبت مقاومت بیشتری دارد بر همین اساس برای خاک‌هایی با بافت سنگین‌تر مناسب است.

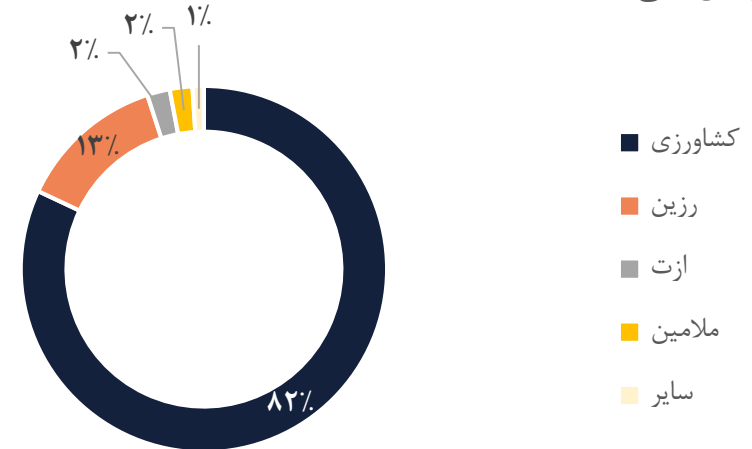
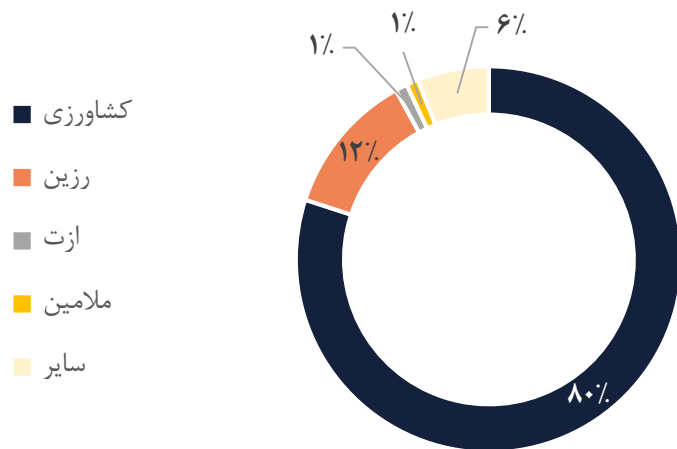


تولید جهانی اوره (میلیون تن)



تفکیک تقاضا در سال ۲۰۲۲

پیش بینی تفکیک تقاضا تا ۲۰۳۲







❖ روسیه از اول سپتامبر برای کود عوارض ۷ درصدی صادرات تعیین کرده است اما بنظر نمی‌رسد منجر به کاهش صادرات این کشور شود.  
❖ در چین پیشنهادات خرید اوره گرانول برای بارگیری در پایان سپتامبر از ۳۷۵ تا ۳۹۵ دلار برای هر تن قیمت گذاری شد. اما در این هفته یعنی از ۷ سپتامبر قیمت اوره بر اساس پیش‌بینی‌ها افزایش یافت به طوری که فروش آتی اوره در چین ۵۰ درصد رشد داشت. از عوامل تاثیرگذار بر قیمت اوره می‌توان به افزایش قیمت گاز در آمریکا و اروپا، اعتصاب کارکنان پایانه‌های LNG در استرالیا و همچنین کاهش صادرات اوره از طرف دولت چین اشاره نمود؛ این محدودیت، عمدتاً به علت افزایش قیمت‌های داخلی اوره و تکمیل کردن ظرفیت انبارهای ذخیره‌ی این کشور بوده است. این عوامل ممکن است؛ سبب بروز مشکلاتی برای هند که جزء بزرگ‌ترین واردکنندگان اوره از کشور چین می‌باشد، شود. در ادامه می‌توان با استناد به نشریه آرگوس به قیمت‌های اوره‌ی گرانول ایران اشاره نمود که از ۳۲۲ تا ۳۴۵ دلار معامله می‌شوند؛ اشاره نمود.

اوره گرانول فوب ایران (دلار/تن)



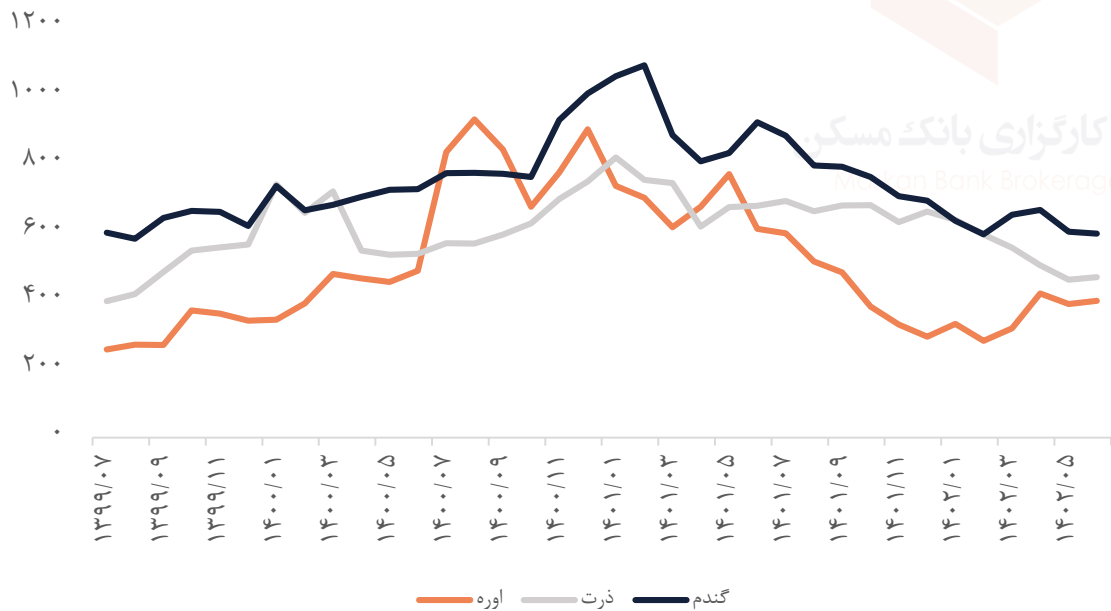
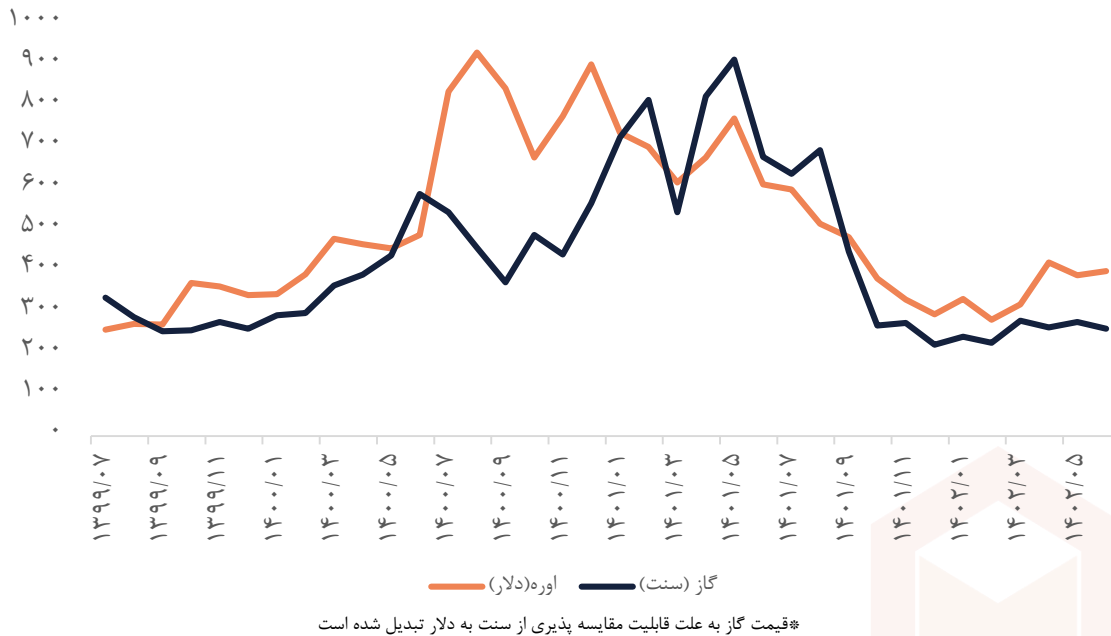


❖ قیمت اوره در سال های اخیر به بیش از ۸۰۰ دلار به ازای هر تن رسید، اما در ۱۲ ماه گذشته شاهد کاهش شدید به زیر ۳۰۰ دلار به ازای هر تن بود. یکی از دلایل اصلی آن کاهش قیمت بین المللی گاز طبیعی بود که موجب کاهش بهای تمام شده اوره شد. اما با توجه به عرضه قابل توجهی (عمدتا روسیه) که در بازار وجود داشت؛ در فصل تابستان به دلیل افزایش تقاضا از سوی کشاورزان و خرید و ذخیره سازی بعضی از کشورها، شاهد افزایش قیمت محسوس در این محصول بودیم.

❖ در نمودار روبرو قیمت محصولات کشاورزی مانند گندم و ذرت با اوره مقایسه شده است که همگرایی بین آنها مشهود می باشد.

❖ بزرگترین کشورهای تولید کننده اوره به ترتیب چین، هند و روسیه هستند. قابل ذکر می باشد که روسیه در بخش صادرات کود تحریم نمی باشد.

❖ طبق گزارش بلومبرگ بزرگترین واردکننده گان اوره طی هفت ماهه ای ابتدای سال میلادی به ترتیب چین، هند و کره جنوبی بوده اند.





پتروشیمی خراسان	نام شرکت
خراسان	نماد
منتهی به اسفند	سال مالی
۲۷.۷	ارزش بازار (همت)
۸٪	درصد شناوری
۹۶٪	درصد تقسیم
۱.۷۹	تعداد سهام (میلیارد)
آمونیاک-اوره-کریستال ملامین	محصول تولیدی
بجنورد	موقعیت مکانی
سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین	سهامدار عمده

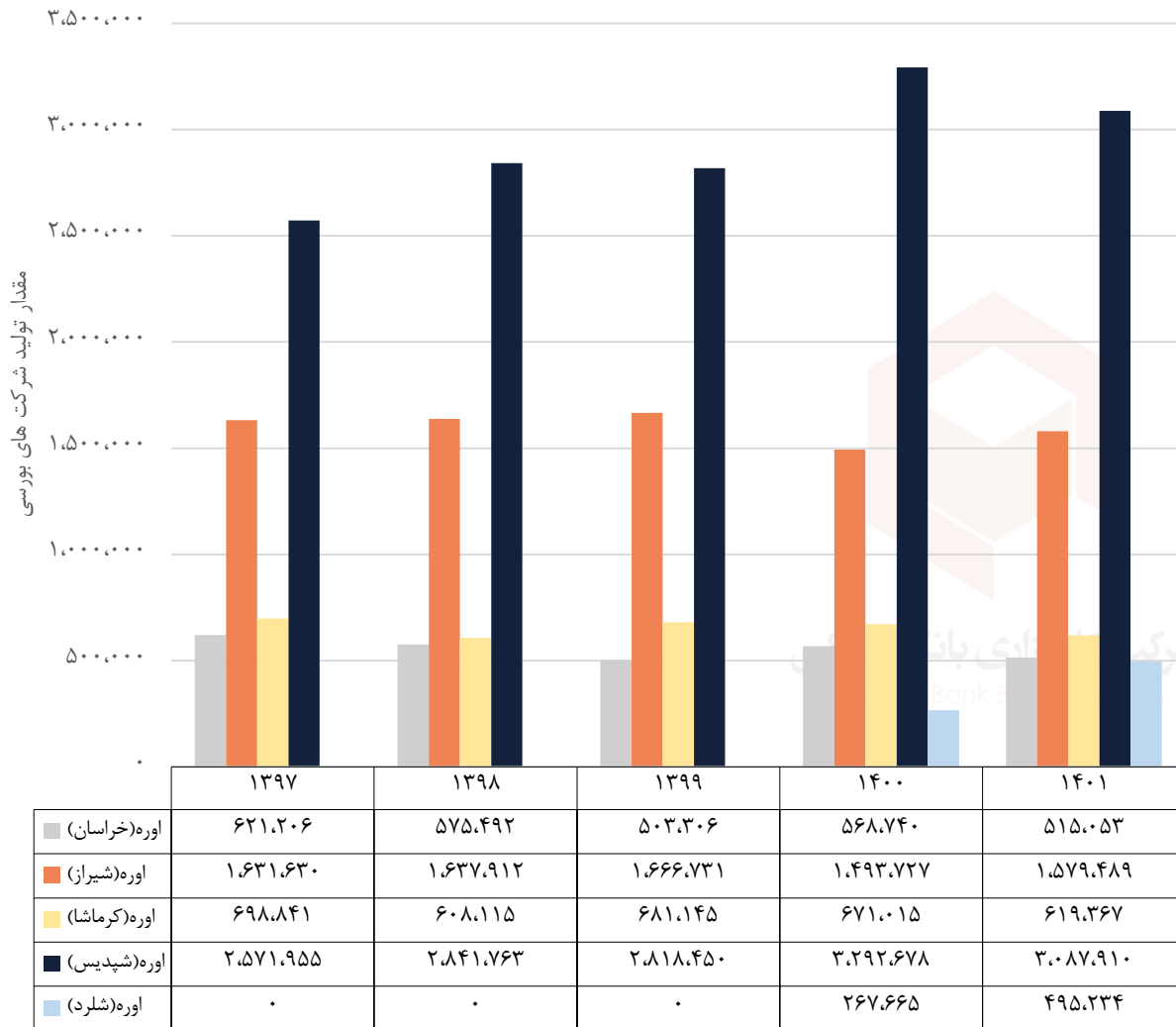
پتروشیمی کرمانشاه	نام شرکت
کرماشا	نماد
منتهی به اسفند	سال مالی
۲۳.۲	ارزش بازار (همت)
۲۶٪	درصد شناوری
۶۰٪	درصد تقسیم
۱۰.۵۸۸	تعداد سهام (میلیارد)
آمونیاک-اوره	محصول تولیدی
کرمانشاه-کیلومتر ۴ جاده هرسین	موقعیت مکانی
گسترش نفت و گاز پارسین	سهامدار عمده

پتروشیمی شیراز	نام شرکت
شیراز	نماد
منتهی به اسفند	سال مالی
۳۹.۵	ارزش بازار (همت)
۱۳٪	درصد شناوری
۵۹٪	درصد تقسیم
۱۵.۳	تعداد سهام (میلیارد)
نیتراک آمونیوم-اوره	محصول تولیدی
شیراز-کیلومتر ۶ جاده پل خان	موقعیت مکانی
گسترش نفت و گاز پارسین	سهامدار عمده

پتروشیمی پردیس	نام شرکت
شپدیس	نماد
منتهی به شهریور	سال مالی
۱۰۲.۷	ارزش بازار (همت)
۱۷٪	درصد شناوری
۵۵٪	درصد تقسیم
۶	تعداد سهام (میلیارد)
آمونیاک-اوره	محصول تولیدی
عسلویه	موقعیت مکانی
گسترش نفت و گاز پارسین	سهامدار عمده

کود شیمیایی اوره لردگان	نام شرکت
شلرد	نماد
منتهی به اسفند	سال مالی
۷.۶	ارزش بازار (همت)
۲۸٪	درصد شناوری
۵۰٪	درصد تقسیم
۹	تعداد سهام (میلیارد)
آمونیاک-اوره	محصول تولیدی
شهر کرد	موقعیت مکانی
گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان	سهامدار عمده





شیدیس با تولید ۳ میلیون تنی اوره دارای بیشترین ظرفیت و سپس شیراز با ظرفیت حدود ۱.۵ میلیون تن، میان پتروشیمی های اوره ای بورسی، دوم می باشد. در خارج از بورس، پتروشیمی رازی با ۵۹۴,۰۰۰ ظرفیت و مسجد سلیمان با ۱,۰۷۵,۰۰۰ تن ظرفیت به تولید اوره مشغول می باشند.

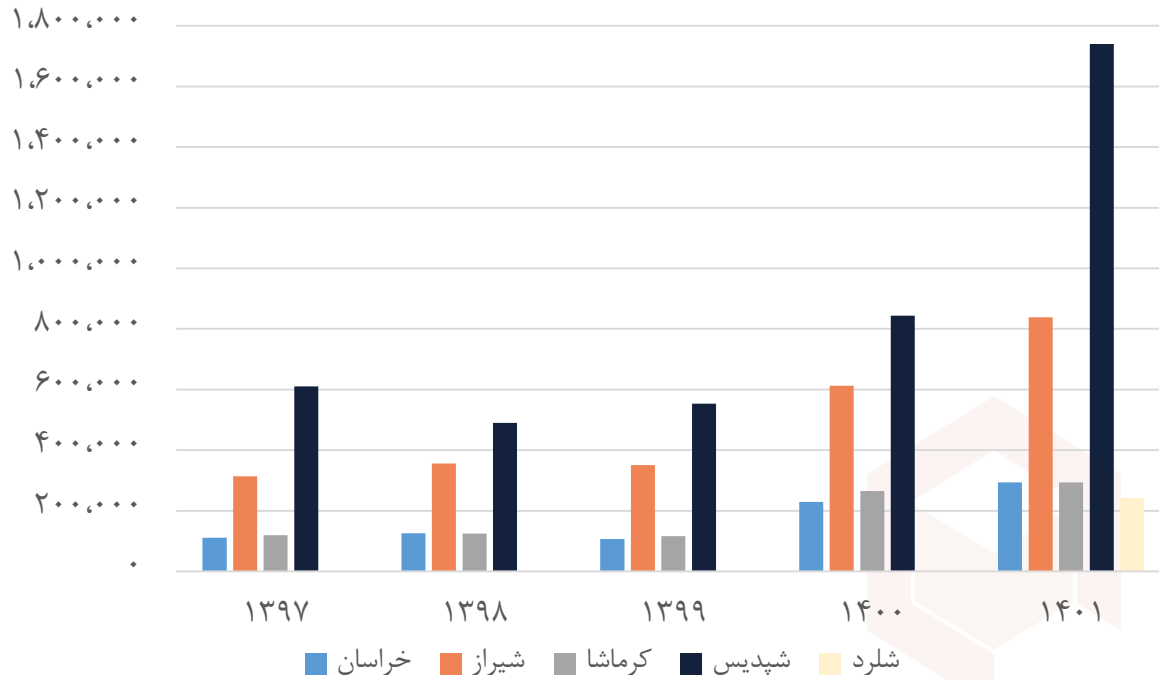
لازم به ذکر می باشد که شلرد با بهره برداری از طرح خود با ظرفیت اسمی ۱,۰۷۵,۰۰۰ تن در حال حاضر برای ۱۴۰۱، ۴۹۵ هزار تن اوره تولید کرده است؛ که بنظر می رسد برای سال های آتی شاهد افزایش مقدار تولید و همگرایی با ظرفیت اسمی برای پتروشیمی لردگان باشیم.

کرمانشا با تکمیل ۶۸ درصدی طرح خود تا انتهای سال ۱۴۰۱، کماکان با افزایش ظرفیت تولید فاصله داشته و طرح با بهای تمام شده ۴.۴ همت در بخش دارایی های در جریان تکمیل ثبت شده است.

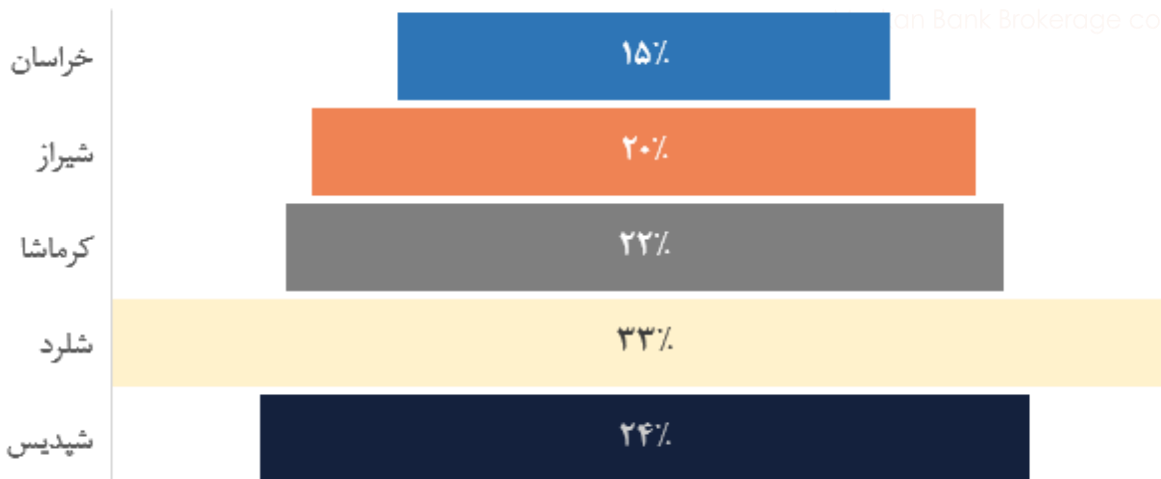




## مبلغ فروش دلاری (هزار دلار)



## شرکت کارگزاری بانک درصد فروش اوره کشاورزی به کل فروش ۱۴۰۱



## اوره ایران

## فروش

۳۹

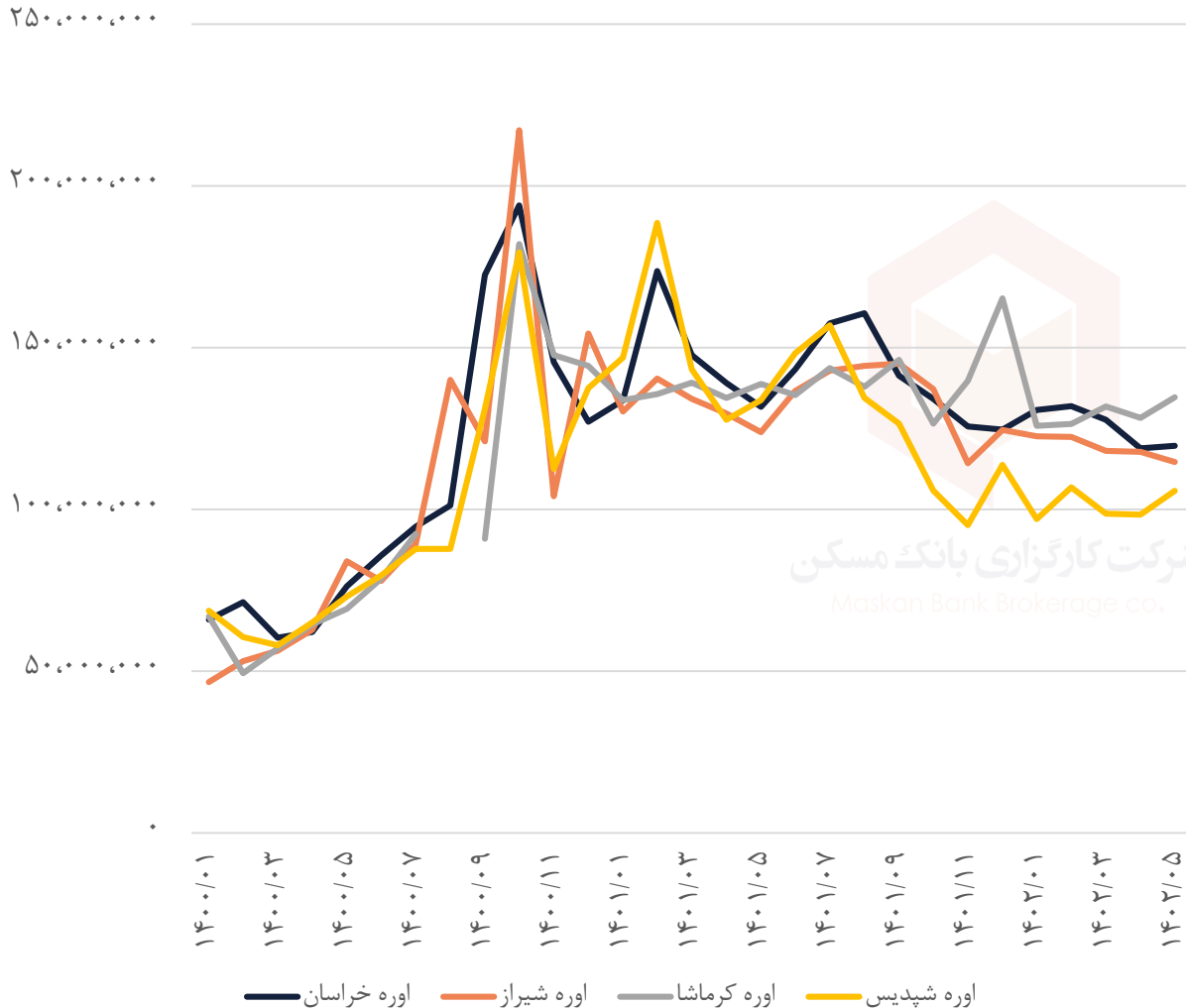
شرکت پتروشیمی پردیس با فروش ۱،۷۴۰،۴۷۳ هزار دلار، بزرگترین شرکت پتروشیمی اوره ای بورسی می باشد؛ که به علت مقدار تناژ فروش بالاتر و البته به علت سال مالی متفاوت و پیک قیمتی اوره جهانی در دوره مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱، این شرکت دارای بیشترین فروش دلاری می باشد که این مبلغ برای امسال به علت کاهش قیمت اوره تعدیل خواهد شد. پتروشیمی شیراز با فروش ۸۳۸،۴۳۰ هزار دلار در رده دوم قرار دارد که همواره رشد مثبتی را از سال ۱۳۹۷ در فروش دلاری خود تجربه کرده است. نکته قابل توجه برای شیراز، تنوع محصولات آن می باشد که ریسک کاهش قیمت اوره برای این شرکت را کاهش می دهد.

در بخش اوره حمایتی، خراسان با نسبت ۱۵ درصد دارای کمترین نسبت فروش اوره کشاورزی می باشد که این نسبت پایین عمدتاً به علت تهاوت اوره فوب و اوره کشاورزی با شلرد می باشد (همانطور که مشاهده می کنید این نسبت برای شلرد بالاتر از بقیه می باشد) و شلرد این بخش از درآمد خود را در سایر درآمد های عملیاتی لحاظ کرده و سود شناسایی می کند و این نسبت بالا به دنبال آن توجیه می شود.

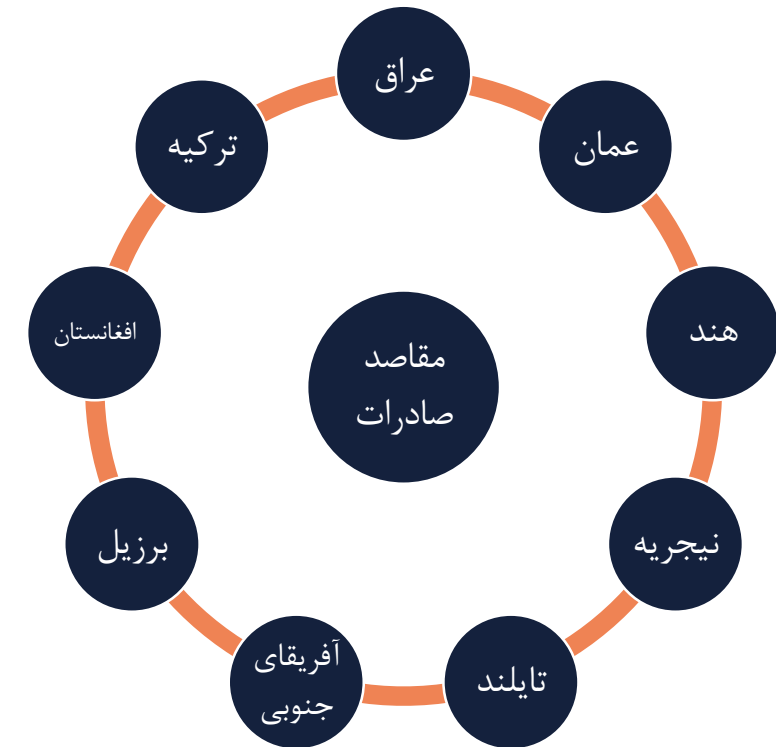
شیراز با توجه به تنوع بالا در خط تولید خود، ۲۰ درصد از فروش خود را به اوره کشاورزی اختصاص می دهد.



نرخ فروش اوره صادراتی (ریال/تن)

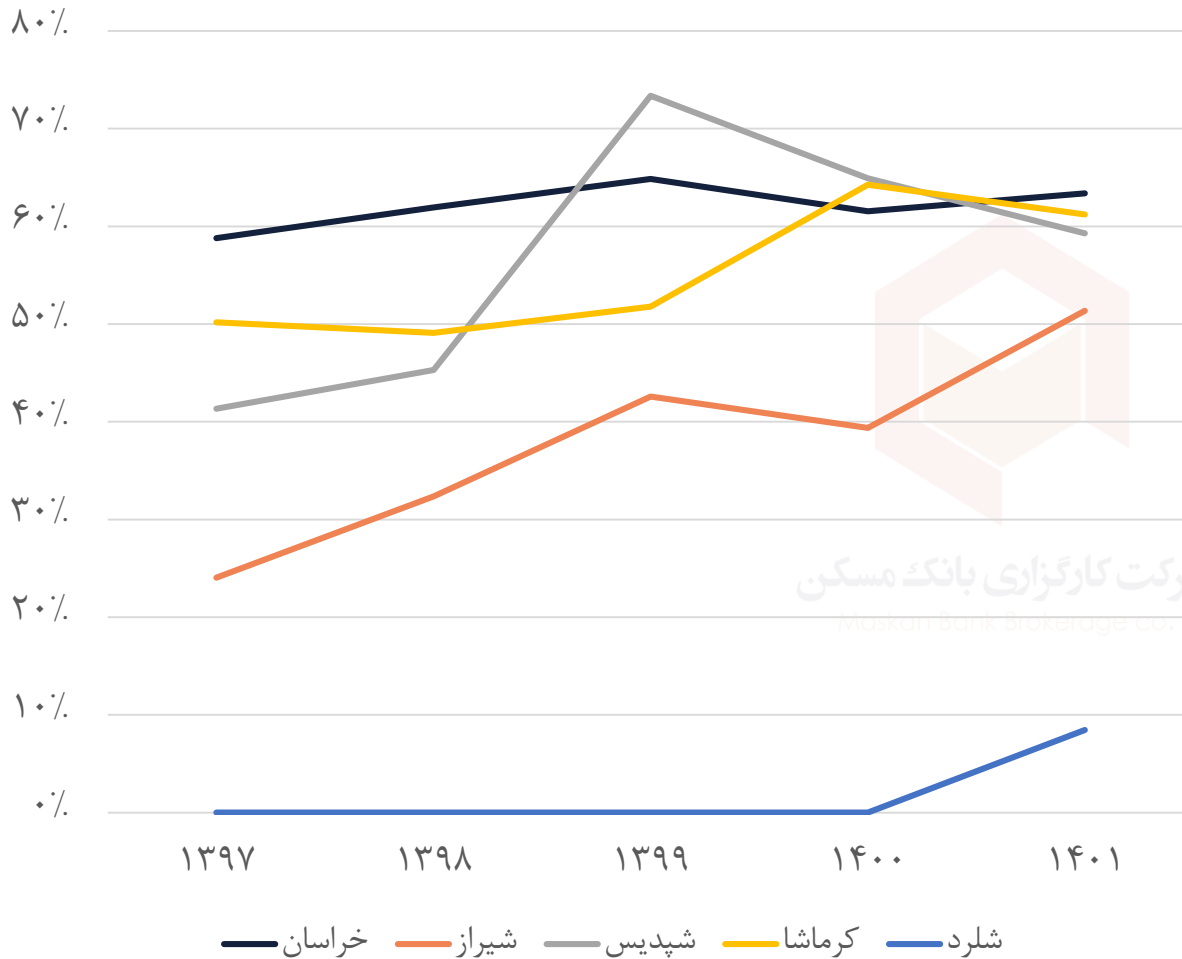


به صورت کلی نرخ اوره خراسان در مقایسه با سایر اوره‌سازان به دلیل نوع آن که پریل می‌باشد؛ گران‌تر است. عمدتاً نرخ شرکت‌ها نسبت به نشریه‌های جهانی دارای تخفیف بوده و مرجع اصلی نرخ‌ها از نشریه آرگوس می‌باشد.





حاشیه سود خالص



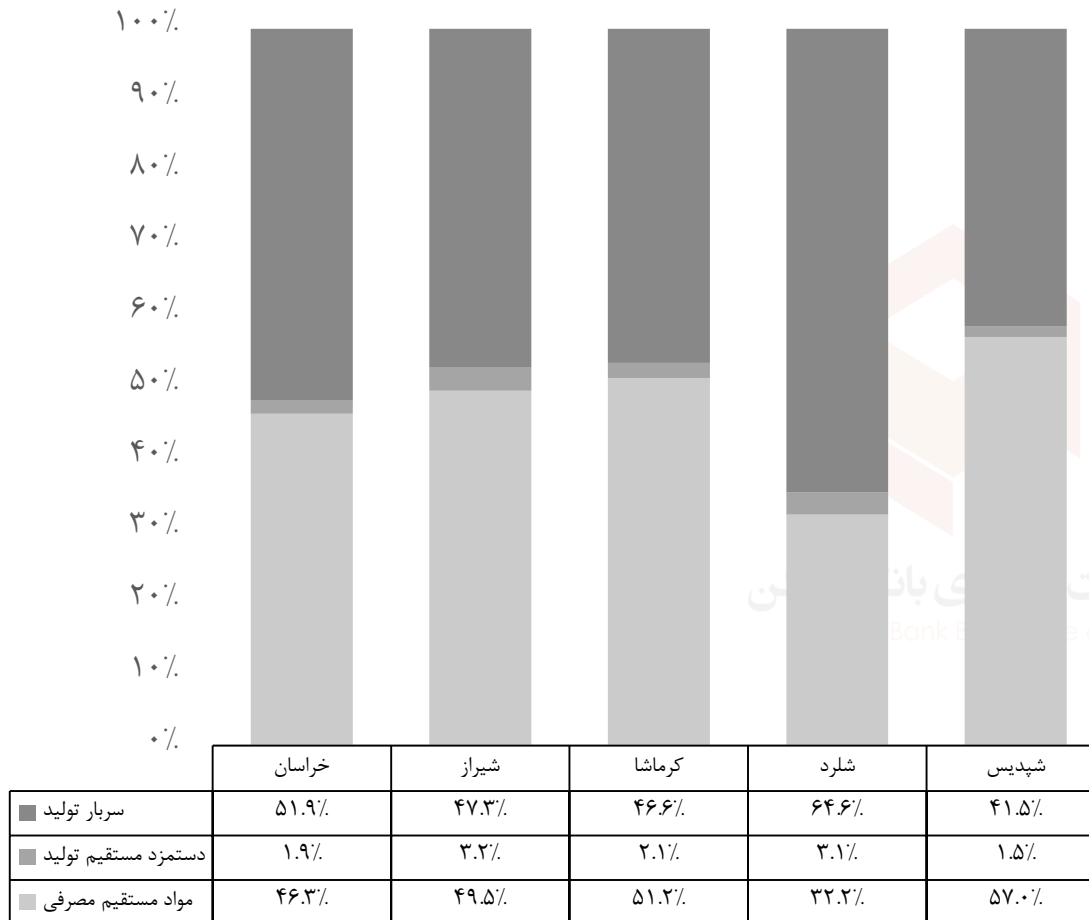
خراسان با حاشیه سود ۶۳ درصدی دارای بیشترین حاشیه سود خالص در میان اوره سازان می باشد که این حاشیه سود بالا عمدتاً به علت محصول کریستال ملامین و اوره پریل می باشد که به غیر از پتروشیمی شیراز سایر پتروشیمی های اوره ای دارای محصول اوره گرانول بوده و معمولاً نرخ این محصول به علت ویژگی های فیزیکی و کشاورزی متفاوت کمی بالاتر از اوره گرانول می باشد. از موارد مهم دیگر می توان هزینه های حمل و نقل پایین تر در شرکت خراسان اشاره نمود که بخشی از آن به موجب تهاتر اوره با شرکت لردگان می باشد.







تفکیک بهای تمام شده



نرخ گاز خوراک یکی از مهم‌ترین عوامل تاثیرگذار بر شرکت های اوره‌ای می‌باشد که مبلغ آن، مواد مستقیم مصرفی را شکل می‌دهد؛ و نرخ آن بر اساس ابلاغیه ۲/۵۰۳۲۸۰ مورخ دی ماه ۱۳۹۴ تعیین می‌شود. این نرخ در تحلیل های پیش‌رو برابر با ۰.۱۶ (دلار/ مترمکعب) قرار داده شده است.

در بخش سربار، مهم‌ترین پارامتر، مبلغ یوتیلیتی شرکت‌ها می‌باشد که عمدتاً شامل گاز سوخت می‌شود و شرکت هایی به مانند شیراز، خراسان و کرمانشا، سایر موارد یوتیلیتی از جمله آب و برق را به شکل درون شرکتی تامین می‌کنند.

شرکت پردیس در این بخش نسبت به سایرین هزینه بیشتری داشته و تمامی موارد یوتیلیتی را از شرکت مبین تامین می‌کند.

از نکات قابل توجه در رابطه با شپدیس می‌توان به کاهش فروش CFR و افزایش فروش فوب شرکت اشاره نمود که موجب کاهش هزینه های حمل و نقل شرکت شده و در نتیجه به سودآورتر شدن شرکت کمک کرده است.



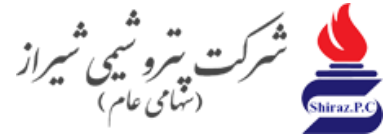
نرخ اوره حمایتی با توجه به کف ۶ ماهه قیمت اوره معاملاتی در بورس کالا تعیین می‌شود و با توجه به اختصاص یافتن حداقل ۲۰ درصد از مبلغ فروش شرکت های پتروشیمی اوره‌ای به اوره کشاورزی، این شرکت ها سهم قابل توجهی از درآمد خود را به صورت حساب های دریافتنی ثبت می‌کنند. شایان ذکر می‌باشد که شرکت خراسان در این میان اکثر درآمد خود را به صورت نقد دریافت کرده و تنها ۱۶ درصد مبلغ فروش ۱۴۰۱، دریافتنی دارد. در این میان به ترتیب شرکت های کرمانشا، پردیس، شیراز و شلرد قرار دارند. لازم به ذکر می‌باشد که تهدیدی در زمینه موجودی نقد برای گردش عملیاتی شرکت ها وجود ندارد و تنها شرکتی که می‌تواند مشکلاتی در گردش عملیاتی خود داشته باشد یعنی شلرد، پرداختنی قابل توجهی به شرکت گاز منطقه خود دارد و در نتیجه نگرانی های مربوطه نسبت این شرکت کاهش می‌یابد.

دریافتنی از جهاد	پایان اسفند ۱۴۰۱	دریافتنی به فروش ۱۴۰۱
خراسان	۱۲,۶۷۷,۱۶۹	٪۱۶
شیراز	۹۶,۳۲۷,۷۷۸	٪۴۲
کرمانشا	۳۹,۰۶۳,۸۳۶	٪۴۹
شلرد	۲۳,۴۹۰,۶۲۳	٪۳۶
شپدیس	۱۸۹,۸۶۱,۲۸۴	٪۴۴

پرداختنی	فروشنده گاز	پایان اسفند ۱۴۰۱
خراسان	اداره گاز استان خراسان شمالی	۳۵۰,۲۸۶
شیراز	اداره گاز استان فارس	۳,۶۸۲,۰۹۲
کرمانشا	شرکت گاز استان کرمانشا	۱,۷۳۹,۰۴۵
شلرد	شرکت گاز استاد چهارمحال بختیاری	۱۳,۶۶۶,۷۰۱
شپدیس	شرکت پتروشیمی مبین	۶۸,۷۷۶



۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	مفروضات کلان
۳۰٪	۴۲.۵٪	۴۹.۰٪	۴۰.۰٪	۳۶.۴٪	۳۴.۶٪	۳۰.۲٪	نرخ تورم
۲.۳٪	۴.۵٪	۸.۰٪	۴.۷٪	۱.۳٪	۱.۸٪	۲.۴٪	نرخ تورم امریکا
۵۱۰,۸۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲۶۸,۵۱۳	۲۳۰,۷۱۴	۲۱۰,۳۴۰	۱۱۲,۴۵۲	۶۹,۵۴۵	نرخ دلار نیما
۳۰٪	۲۷٪	۵۷٪	۳۹٪	۲۱٪	۳۶٪	۲۰٪	نرخ رشد دستمزد
۳۴۰	۳۴۰	۶۶۳	۳۷۲	۲۴۰	۲۷۷	۲۶۲	اوره فوب ایران نشریه آرگوس
۷۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰						نرخ گاز خوراک
۳۰,۸۲۱	۲۶,۸۵۸						نرخ گاز سوخت



نرخ گاز خوراک ۱۴۰۲

۱۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	
۲,۲۶۷	۲,۸۱۴	۳,۳۶۲	۴,۴۰۱	۴,۷۳۰	۵,۰۰۳	۳۰۰
۲,۷۶۸	۳,۳۱۵	۳,۸۶۲	۴,۹۰۲	۵,۲۳۰	۵,۵۰۴	۳۲۵
۳,۰۶۸	۳,۶۱۶	۴,۱۶۳	۵,۲۰۳	۵,۵۳۱	۵,۸۰۵	۳۴۰
۳,۷۶۹	۴,۳۱۷	۴,۸۶۴	۵,۹۰۴	۶,۲۳۲	۶,۵۰۶	۳۷۵
۴,۲۷۰	۴,۸۱۷	۵,۳۶۵	۶,۴۰۴	۶,۷۳۳	۷,۰۰۶	۴۰۰
۴,۷۷۱	۵,۳۱۸	۵,۸۶۵	۶,۹۰۵	۷,۲۳۴	۷,۵۰۷	۴۲۵
۵,۲۷۲	۵,۸۱۹	۶,۳۶۶	۷,۴۰۶	۷,۷۳۴	۸,۰۰۸	۴۵۰

نرخ اوره آرگوس (فوب ایران)

مفروضات اقتصادی

مفروضات کلان	
۱۴۰۳	۱۴۰۲
۳۰٪	۴۲.۵٪
نرخ تورم	
۲.۳٪	۴.۵٪
نرخ تورم امریکا	
۵۱۰,۸۰۰	۴۰۰,۰۰۰
نرخ دلار نیما	
۳۰٪	۲۷٪
نرخ رشد دستمزد	

۱۴۰۲		۱۴۰۳	
۵,۲۰۳	۷,۹۷۷	۵,۲۰۳	۷,۹۷۷
سود		۲۹۴,۸۱۴,۵۵۳	۲۱۶,۶۹۳,۵۹۳
مبلغ فروش		(۱۲۴,۵۹۲,۲۶۸)	(۱۰۰,۷۸۴,۲۴۹)
ب ت		۵۸٪	۵۳٪
ح س ناخالص		۲۱,۵۷۴	۲۶,۲۸۰
قیمت سهم		۲.۷۰	۵.۰۵
P/E			

شرکت پتروشیمی شیراز	نام شرکت
شیراز	نماد
منتهی به اسفند	سال مالی
۳۹.۵	ارزش بازار (همت)
۱۳٪	درصد شناوری
۵,۲۰۳	سود سال ۱۴۰۲
۴.۹۶	P/E
۵۹٪	درصد تقسیم
۲۵,۸۴۰	قیمت سهم
اوره و آمونیوم نیترات	محصول تولیدی اصلی
شیراز کیلومتر ۶ جاده پل خان - سد درودزن	موقعیت مکانی
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان - سهامی عام	سهامدار عمده

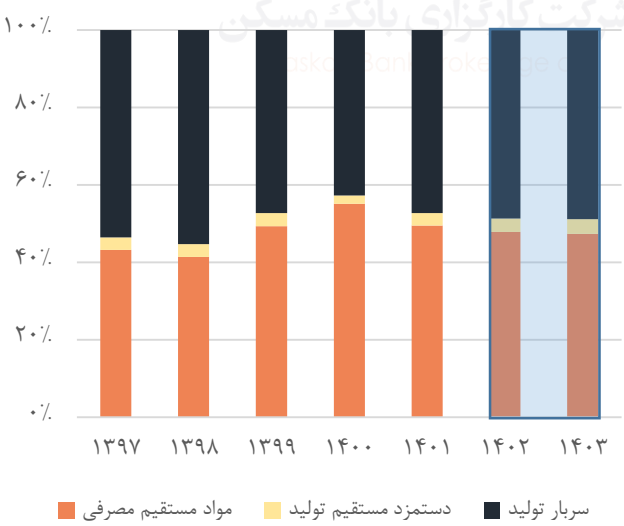
مفروضات تولید

۱۴۰۲		۱۴۰۳	
۱,۵۷۹,۸۲۷	۱,۶۰۱,۴۴۹	اوره	
۲۱۵,۶۴۸	۲۱۷,۶۴۵	نیترات آمونیم	

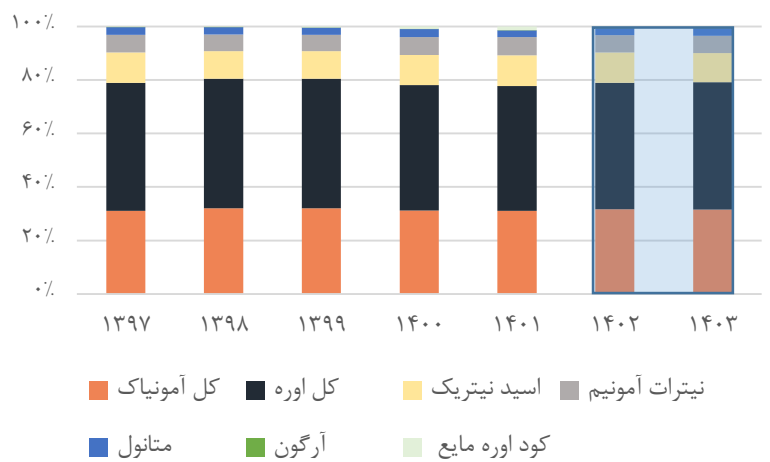
مفروضات فروش (دلار/تن)

۳۱۲	۳۱۲	نیترات صنعتی
۱۱۷,۴۰۵,۲۹۱	۸۵,۷۵۰,۷۲۹	اوره کشاورزی (ریال / تن)
۳۱۰	۳۰۴	اوره صادراتی شرکت

تفکیک بهای تمام شده



تفکیک تولید







شرکت پتروشیمی پردیس  
Pardis Petrochemical Co.

نرخ اوره	۵۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
۳۰۰	۲۳,۹۴۶	۲۰,۷۵۰	۱۷,۵۵۳	۱۴,۳۵۶	۱۱,۱۵۹	۷,۹۶۳
۳۲۵	۲۸,۳۹۵	۲۵,۱۹۸	۲۲,۰۰۱	۱۸,۸۰۴	۱۵,۶۰۸	۱۲,۴۱۱
۳۴۰	۳۲,۸۴۳	۲۹,۶۴۶	۲۶,۴۴۹	۲۳,۲۵۲	۲۰,۰۵۶	۱۶,۸۵۹
۳۷۵	۳۷,۲۹۱	۳۴,۰۹۴	۳۰,۸۹۷	۲۷,۷۰۱	۲۴,۵۰۴	۲۱,۳۰۷
۴۰۰	۴۱,۷۳۹	۳۸,۵۴۲	۳۵,۳۴۵	۳۲,۱۴۹	۲۸,۹۵۲	۲۵,۷۵۵
۴۲۵	۴۶,۱۸۷	۴۲,۹۹۰	۳۹,۷۹۴	۳۶,۵۹۷	۳۳,۴۰۰	۳۰,۲۰۳
۴۵۰	۵۰,۶۳۵	۴۷,۴۳۸	۴۴,۲۴۲	۴۱,۰۴۵	۳۷,۸۴۸	۳۴,۶۵۲

مفروضات کلان	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نرخ تورم	۴۲.۵٪	۳۰٪
نرخ تورم امریکا	۴.۵٪	۲.۳٪
نرخ دلار نیما	۴۰۰,۰۰۰	۵۱۰,۸۰۰
نرخ رشد دستمزد	۲۷٪	۳۰٪

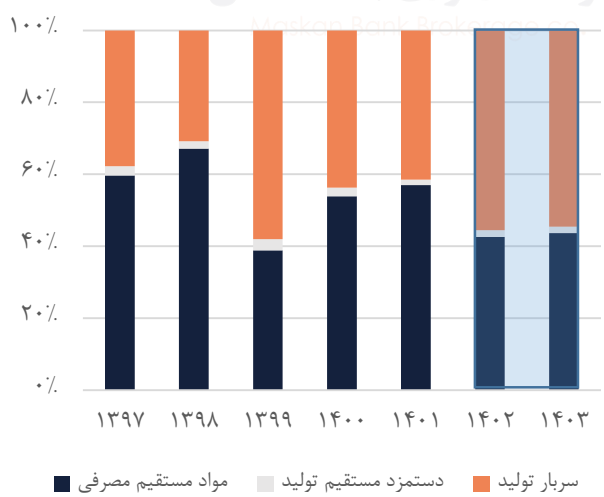
	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳
سود هر سهم	۲۷,۹۵۷	۲۶,۴۴۹
مبلغ فروش	۳۳۸,۵۰۵,۹۱۹	۴۲۹,۱۸۲,۷۶۴
بهای تمام شده	(۱۷۰,۳۴۷,۳۰۶)	(۲۳۸,۹۳۰,۵۳۴)
حاشیه سود ناخالص	۵۰٪	۴۴٪
قیمت سهم	۱۷۲,۱۲۰	۱۴۵,۶۷۱
P/E	۶.۲	۵.۵

نام شرکت	شرکت پتروشیمی پردیس
نماد	شپدیس
سال مالی	منتهی به شهریور
ارزش بازار (همت)	۱۰۲.۷
درصد شناوری	۱۷٪
سود سال ۱۴۰۲	۲۷,۹۵۷
P/E	۶.۱۲
درصد تقسیم	۵۵٪
قیمت سهم	۱۷۱,۲۱۰
محصول تولیدی	اوره و آمونیاک
موقعیت مکانی	شهر عسلویه ۲۷۰ کیلومتری جنوب شرقی بندر بوشهر
سهامدار عمده	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان - سهامی عام

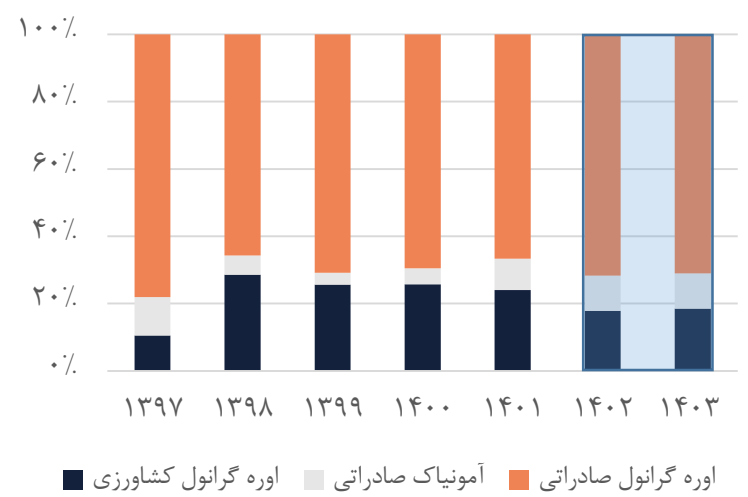
	۱۴۰۲	۱۴۰۳
آمونیاک	۱,۹۶۳,۸۴۵	۲,۰۴۰,۰۰۰
اوره	۲,۹۶۹,۳۴۰	۳,۰۲۸,۶۲۵

	۱۴۰۲	۱۴۰۳
آمونیاک صادراتی	۲۷۴	۲۷۴
اوره کشاورزی (ریال / تن)	۷۹,۸۳۵,۷۶۹	۱۰۰,۸۲۳,۴۲۲
اوره صادراتی شرکت	۲۵۹	۲۶۷

تفکیک بهای تمام شده



تفکیک مبلغ فروش



نرخ دلار

۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	
۲۱,۷۲۴	۱۹,۸۵۳	۱۷,۹۸۲	۱۶,۸۶۰	۱۶,۱۱۱	۱۴,۹۸۹	۵۰,۰۰۰
۲۱,۴۵۲	۱۹,۵۸۱	۱۷,۷۱۰	۱۶,۵۸۷	۱۵,۸۳۹	۱۴,۷۱۶	۵۵,۰۰۰
۲۱,۱۲۵	۱۹,۲۵۴	۱۷,۳۸۳	۱۶,۲۶۰	۱۵,۵۱۲	۱۴,۳۸۹	۶۱,۰۰۰
۲۰,۹۰۷	۱۹,۰۳۶	۱۷,۱۶۵	۱۶,۰۴۲	۱۵,۲۹۴	۱۴,۱۷۱	۶۵,۰۰۰
۲۰,۶۳۵	۱۸,۷۶۴	۱۶,۸۹۳	۱۵,۷۷۰	۱۵,۰۲۲	۱۳,۸۹۹	۷۰,۰۰۰
۲۰,۳۶۲	۱۸,۴۹۱	۱۶,۶۲۰	۱۵,۴۹۸	۱۴,۷۴۹	۱۳,۶۲۶	۷۵,۰۰۰

نرخ خوراک

مفروضات اقتصادی		
مفروضات کلان	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نرخ تورم	۴۲.۵۰٪	۳۰.۰۰٪
نرخ دلار نیما	۴۰۰,۰۰۰	۵۱۰,۸۰۰
نرخ رشد دستمزد	۲۷٪	۳۰٪
نرخ رشد هزینه انرژی	۴۲.۵۰٪	۳۰.۰۰٪
نرخ گاز خوراک	۶۱,۰۰۰	۷۰,۰۰۰
نرخ گاز سوخت	۳۰,۰۳۵	۳۹,۰۴۵
سود به ازای هر سهم	۱۷,۲۸۳	۲۱,۳۸۸
درصد تقسیم سود	۸۴٪	۸۴٪

مفروضات تولید	۱۴۰۲	۱۴۰۳
آمونیاک	۳۱۴,۵۸۰	۳۱۴,۵۸۰
اوره	۵۲۲,۴۷۳	۵۲۲,۴۷۳
کریستال ملامین	۱۸,۷۹۰	۱۸,۷۹۰

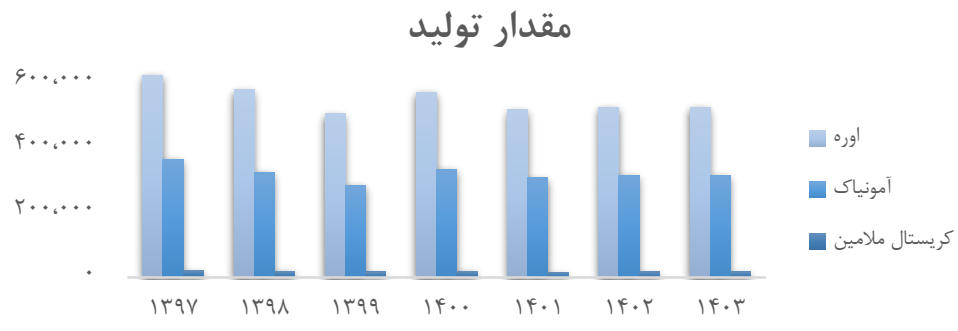
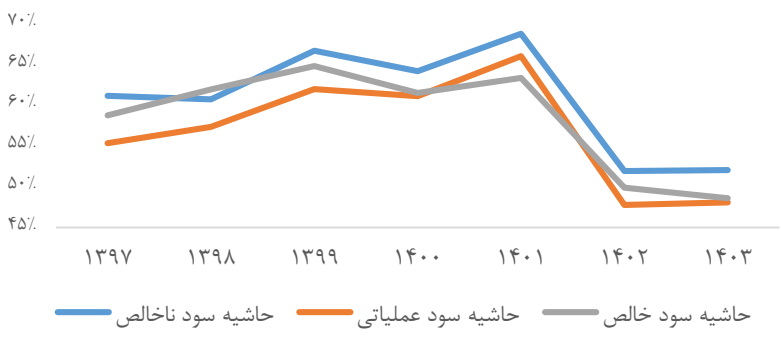
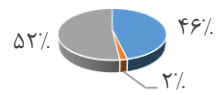
نام شرکت	پتروشیمی خراسان
نماد	خراسان
سال مالی	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۲۷.۷
درصد شناوری	۸٪
درصد تقسیم	۹۶٪
تعداد سهام (میلیارد)	۱.۷۹
محصول تولیدی	آمونیاک-اوره-کریستال ملامین
موقعیت مکانی	بجنورد
سهامدار عمده	سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین

مفروضات فروش	۱۴۰۲	۱۴۰۳
آمونیاک داخلی	۹۷,۲۷۴,۳۸۴	۱۲۹,۰۹۵,۱۴۳
اوره صنعتی	۹۳,۷۳۰,۴۰۴	۱۵۷,۲۲۹,۹۴۹
اوره حمایتی	۷۳,۳۲۸,۳۰۴	۸۷,۹۹۳,۹۶۴
کریستال ملامین داخلی	۴۴۲,۶۸۹,۳۳۳	۵۱۱,۷۹۵,۲۵۰
آمونیاک صادراتی	۱۰۵,۵۷۱,۵۵۳	۱۳۷,۴۰۵,۲۰۰
اوره صادراتی	۱۲۹,۶۲۵,۴۵۲	۱۶۸,۵۶۴,۰۰۰
کریستال ملامین صادراتی	۴۲۱,۶۰۰,۰۰۰	۵۳۸,۳۸۳,۲۰۰

تفکیک بهای تمام شده



- مواد مستقیم مصرفی
- دستمزد مستقیم تولید
- سربرار تولید



نام شرکت	کود شیمیایی اوره لردگان
نماد	شلرد
سال مالی	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۷.۶
درصد شناوری	۲۸.۳۶
درصد تقسیم	۵۰٪
تعداد سهام (میلیارد)	۹
محصول تولیدی	آمونیاک-اوره
موقعیت مکانی	شهر کرد
سهامدار عمده	گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان

نرخ گاز خوراک ۱۴۰۲

۷۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	
-۷۵۰	-۵۳۸	-۳۶۹	-۱۱۵	۹۷	۲۸۰
-۵۲۳	-۳۱۱	-۱۴۲	۱۱۲	۳۲۴	۳۰۰
-۱۸۳	۲۹	۱۹۸	۴۵۲	۶۶۴	۳۳۰
۳۸۵	۵۹۶	۷۶۶	۱,۰۲۰	۱,۲۳۲	۳۸۰
۷۲۵	۹۳۷	۱,۱۰۶	۱,۳۶۰	۱,۵۷۲	۴۱۰

نرخ اوره فوب آرگوس

مفروضات تولید

۱۴۰۳	۱۴۰۲	
۸۵۸,۰۰۰	۷۶۷,۱۴۳	اوره گرانول
۵۵۷,۷۰۰	۵۱۲,۴۹۴	آمونیاک مایع

مفروضات اقتصادی

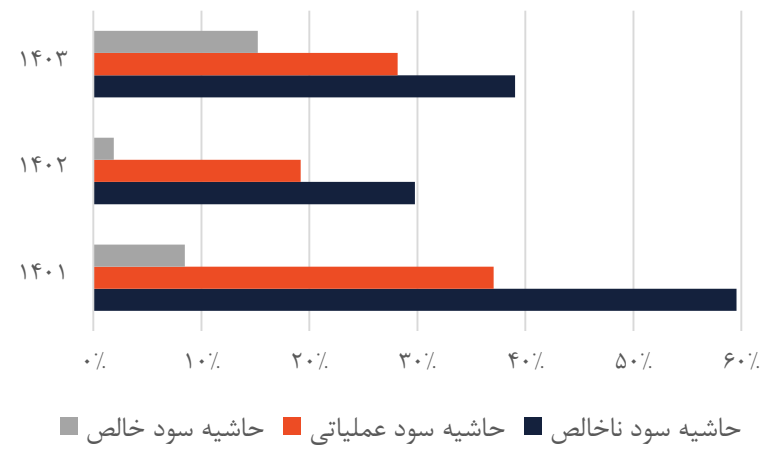
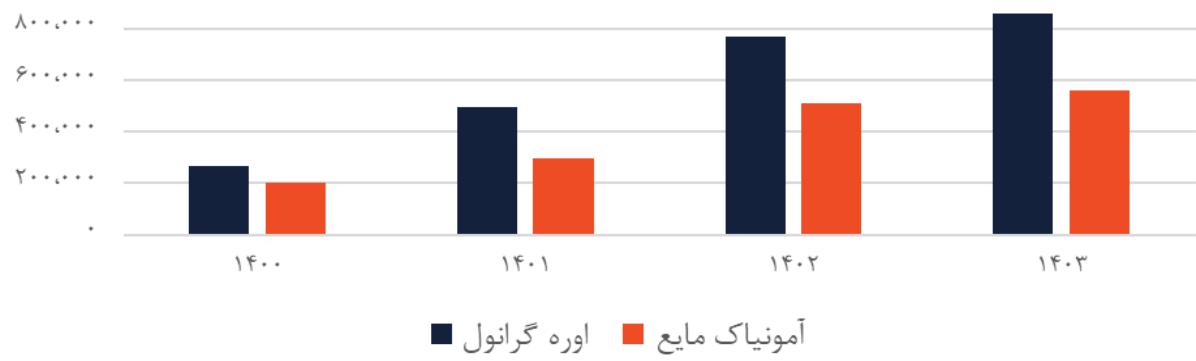
۱۴۰۳	۱۴۰۲	
۳۰.۰٪	۴۲.۵٪	نرخ تورم
۵۱۰.۸۰۰	۴۰۰,۰۰۰	نرخ دلار نیما
۳۰٪	۲۷٪	نرخ رشد دستمزد
۷۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	نرخ گاز خوراک
۳۰,۸۰۰	۲۶,۸۴۰	نرخ گاز سوخت
۲,۲۸۶	۱۹۸	سود به ازای هر سهم

مفروضات نرخ فروش

۱۴۰۳	۱۴۰۲	
۱۵۹,۲۵۷,۵۴۳	۱۲۰,۷۸۲,۵۴۳	اوره گرانول داخلی
۱۲۰,۵۴۶,۳۷۳	۹۰,۲۰۹,۵۰۸	آمونیاک مایع داخلی
۱۵۳,۰۷۷,۵۵۵	۱۱۲,۲۴۶,۴۷۳	اوره گرانول صادراتی
۱۳۰,۰۴۷,۰۲۲	۱۰۰,۷۵۵,۴۲۶	آمونیاک مایع صادراتی



مقدار تولید





## اوره ایران

## صورت سود و زیان

۴۹

شکرد			شیراز			شپدیس			خراسان			دوره مالی
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۳۵,۱۳۶,۳۵۳	۹۴,۹۰۴,۴۲۸	۶۵,۵۰۶,۳۱۴	۲۹۲,۷۷۳,۴۰۴	۲۱۶,۶۹۳,۵۹۳	۲۲۶,۷۵۰,۱۳۲	۴۲۹,۱۸۲,۷۶۴	۳۳۸,۵۰۵,۹۱۹	۴۳۱,۵۸۲,۸۲۳	۷۸,۷۸۳,۶۸۰	۶۲,۳۷۳,۲۱۴	۷۹,۳۶۲,۱۸۰	فروش
(۸۲,۳۴۶,۶۱۶)	(۶۶,۶۴۸,۳۲۲)	(۳۶,۴۹۹,۰۷۳)	(۱۲۴,۵۹۲,۲۶۸)	(۱۰۰,۷۸۴,۲۴۹)	(۸۷,۳۱۷,۹۱۴)	(۲۳۸,۹۳۰,۵۳۴)	(۱۷۰,۳۴۷,۳۰۶)	(۱۵۹,۶۸۲,۵۵۵)	(۳۷,۷۵۹,۶۲۸)	(۲۹,۹۷۱,۰۵۹)	(۲۴,۷۵۶,۰۷۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۲,۷۸۹,۷۳۷	۲۸,۲۵۶,۱۰۷	۳۹,۰۰۷,۲۴۱	۱۶۸,۱۸۱,۱۳۶	۱۱۵,۹۰۹,۳۴۴	۱۳۹,۴۳۲,۲۱۸	۱۹۰,۲۵۲,۲۳۱	۱۶۸,۱۵۸,۶۱۳	۲۷۱,۹۰۰,۲۶۸	۴۱,۰۲۴,۰۵۲	۳۲,۴۰۲,۱۵۵	۵۴,۶۰۶,۱۰۵	سود (زیان) ناخالص
(۱۴,۸۵۳,۱۳۱)	(۱۰,۱۴۳,۴۹۸)	(۶,۸۶۱,۵۴۳)	(۲۴,۳۷۰,۲۲۱)	(۱۸,۷۹۱,۱۴۵)	(۱۴,۵۱۷,۷۲۰)	(۴۷,۸۱۶,۷۲۴)	(۴۹,۵۰۵,۰۵۷)	(۳۸,۸۴۷,۱۴۳)	(۵,۶۳۲,۸۱۸)	(۴,۳۸۴,۳۵۲)	(۳,۹۶۶,۴۵۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۳۶,۹۱۳	۱۰۵,۳۱۷	(۷,۸۶۷,۰۹۱)	۱,۶۸۳,۲۶۱	۱,۶۸۳,۲۶۱	۱۰,۶۶۸,۰۸۶	۲۸۰,۴۴۵	۲۹,۷۰۶,۴۰۹	۱۱,۲۵۴,۳۷۵	۲,۵۰۲,۷۵۱	۱,۷۷۷,۹۲۲	۱,۷۹۲,۳۶۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۸,۰۷۳,۵۱۹	۱۸,۲۱۷,۹۲۶	۲۴,۲۷۸,۶۰۷	۱۴۵,۴۹۴,۱۷۵	۹۸,۸۰۱,۴۵۹	۱۳۵,۵۸۲,۵۸۴	۱۴۲,۷۱۵,۹۵۲	۱۴۸,۳۵۹,۹۶۶	۲۴۴,۳۰۷,۵۰۰	۳۷,۸۹۳,۹۸۵	۲۹,۷۹۵,۷۲۵	۵۲,۴۳۲,۰۱۳	سود (زیان) عملیاتی
(۱۸,۸۳۴,۸۴۹)	(۱۷,۴۷۴,۲۹۹)	(۱۹,۴۴۴,۹۵۱)	(۱,۸۱۱,۲۴۰)	(۱,۷۶۸,۵۸۸)	(۱,۱۸۴,۱۱۳)	(۱,۰۴۵,۲۱۹)	(۱,۵۴۵,۶۰۰)	(۱,۰۶۵,۶۲۷)	.	.	.	هزینه های مالی
۱,۳۳۷,۸۴۹	۱,۰۴۲,۵۴۹	۷۰۹,۰۵۳	(۱۸,۷۰۹,۸۹۲)	(۱۴,۴۹۶,۱۷۶)	(۱۲,۳۷۰,۲۵۲)	۱۷,۴۲۰,۶۹۰	۲۱,۲۴۱,۲۰۳	۱۲,۷۷۰,۷۲۵	۴,۸۱۰,۴۱۹	۴,۷۹۵,۲۴۷	۳,۹۸۹,۹۹۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۰,۵۷۶,۵۱۹	۱,۷۸۶,۱۷۶	۵,۵۴۲,۷۰۹	۱۲۴,۹۷۳,۰۴۳	۸۲,۵۳۶,۶۹۵	۱۲۲,۰۲۸,۲۱۹	۱۵۹,۰۹۱,۴۲۳	۱۶۸,۰۵۵,۵۶۹	۲۵۶,۰۱۲,۵۹۸	۴۲,۷۰۴,۴۰۳	۳۴,۵۹۰,۹۷۲	۵۶,۴۲۲,۰۰۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
.	.	.	(۳,۹۶۸,۴۹۶)	(۲,۹۳۷,۲۴۷)	(۵,۵۷۲,۳۰۳)	(۳۹۶,۳۲۴)	(۳۱۲,۵۹۰)	(۱۸۴,۷۰۲)	(۴,۴۲۲,۱۳۸)	(۳,۴۷۷,۰۹۱)	(۶,۱۱۸,۶۹۲)	مالیات
۲۰,۵۷۶,۵۱۹	۱,۷۸۶,۱۷۶	۵,۵۴۲,۳۲۵	۱۲۱,۰۰۴,۵۴۷	۷۹,۵۹۹,۴۴۹	۱۱۶,۴۵۵,۹۱۶	۱۵۸,۶۹۵,۰۹۸	۱۶۷,۷۴۲,۹۷۹	۲۵۵,۸۲۷,۸۹۶	۳۸,۲۸۲,۲۶۵	۳۱,۱۱۳,۸۸۱	۵۰,۳۰۳,۳۱۷	سود (زیان) خالص
۲,۲۸۶	۱۹۸	۶۱۶	۷,۹۰۹	۵,۲۰۳	۷,۶۱۱	۲۶,۴۴۹	۲۷,۹۵۷	۴۲,۶۳۸	۲۱,۳۸۸	۱۷,۳۸۳	۲۸,۱۰۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	سرمایه
۲,۲۸۶	۱۹۸	۶۱۶	۷,۹۰۹	۵,۲۰۳	۷,۶۱۲	۲۶,۴۴۹	۲۷,۹۵۷	۴۲,۶۳۸	۲۱,۳۸۸	۱۷,۳۸۳	۲۸,۱۰۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۳۹%	۳۰%	۶۰%	۵۷%	۵۳%	۶۱%	۴۴%	۵۰%	۶۳%	۵۲%	۵۲%	۶۹%	حاشیه سود ناخالص
۲۸%	۱۹%	۳۷%	۵۰%	۴۶%	۶۰%	۳۳%	۴۴%	۵۷%	۴۸%	۴۸%	۶۶%	حاشیه سود عملیاتی
۱۵%	۲%	۸%	۴۱%	۳۷%	۵۱%	۳۷%	۵۰%	۵۹%	۴۹%	۵۰%	۶۳%	حاشیه سود خالص





شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.



# گزارش تحلیلی پتروشیمی شیراز

تحلیلگر: مهرشاد منانی





### ترکیب سهامداران

شرکت سرمایه گذاری  
هامون سپاهان ۲٪

شرکت سرمایه گذاری  
آتیه صبا ۱٪

شرکت واسط مالی  
بهمن ۲٪

شرکت صنایع  
پتروشیمی خلیج  
فارس ۵٪

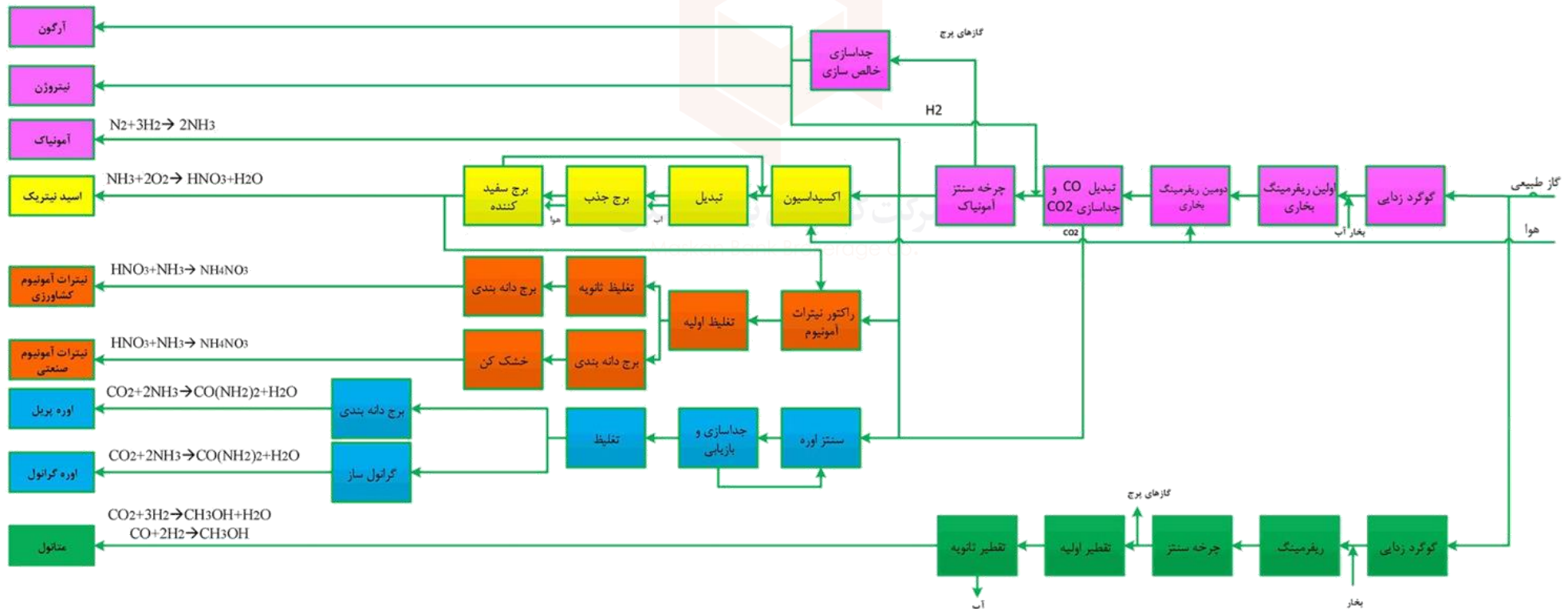
شرکت سرمایه گذاری  
مدبران اقتصاد ۲۸٪

شرکت گروه گسترش  
نفت و گاز پارسیان ۵۱٪

شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنایع پتروشیمی ایران در راستای تولید محصول باکیفیت، جهت رفع نیازهای کشور و تامین مواد اولیه استراتژیک جهت صنایع پایین دستی و کشاورزی در سال ۱۳۴۳ و به منظور تولید کودهای شیمیایی از ته آغاز به فعالیت نمود. شروع به کار شرکت با بهره برداری از ۴ واحد تولید آمونیاک، اوره، اسید نیتریک و نیترات آمونیوم و نیز واحد تامین سرویسهای جانبی (آب، برق، بخار و هوای فشرده) توأم بوده و پس از آن با توجه به نیاز کشور، طرح های توسعه متعددی از جمله واحد های اوره و آمونیاک منطقه ۲ به همراه واحد متانول و آرگون به مرحله اجرا در آمده است. با ادامه روند توسعه و به دنبال خارج ساختن واحدهای قدیمی از چرخه تولید، طرح اوره و آمونیاک سوم پتروشیمی شیراز در ابتدای سال ۱۳۹۵ به بهره برداری رسید. با بهره برداری از این طرح سالن ۶۷۶،۵۰۰ تن آمونیاک و ۱،۰۷۲،۰۰۰ تن اوره به تولیدات شرکت اضافه گردید؛ که نقش مهمی در تامین نیازهای کشور و همچنین عرضه به بازارهای جهانی داشت است. در حال حاضر ظرفیت اسمی واحدهای تولیدی شرکت برابر با ۳،۳۱۷،۷۲۰ تن در سال می باشد.



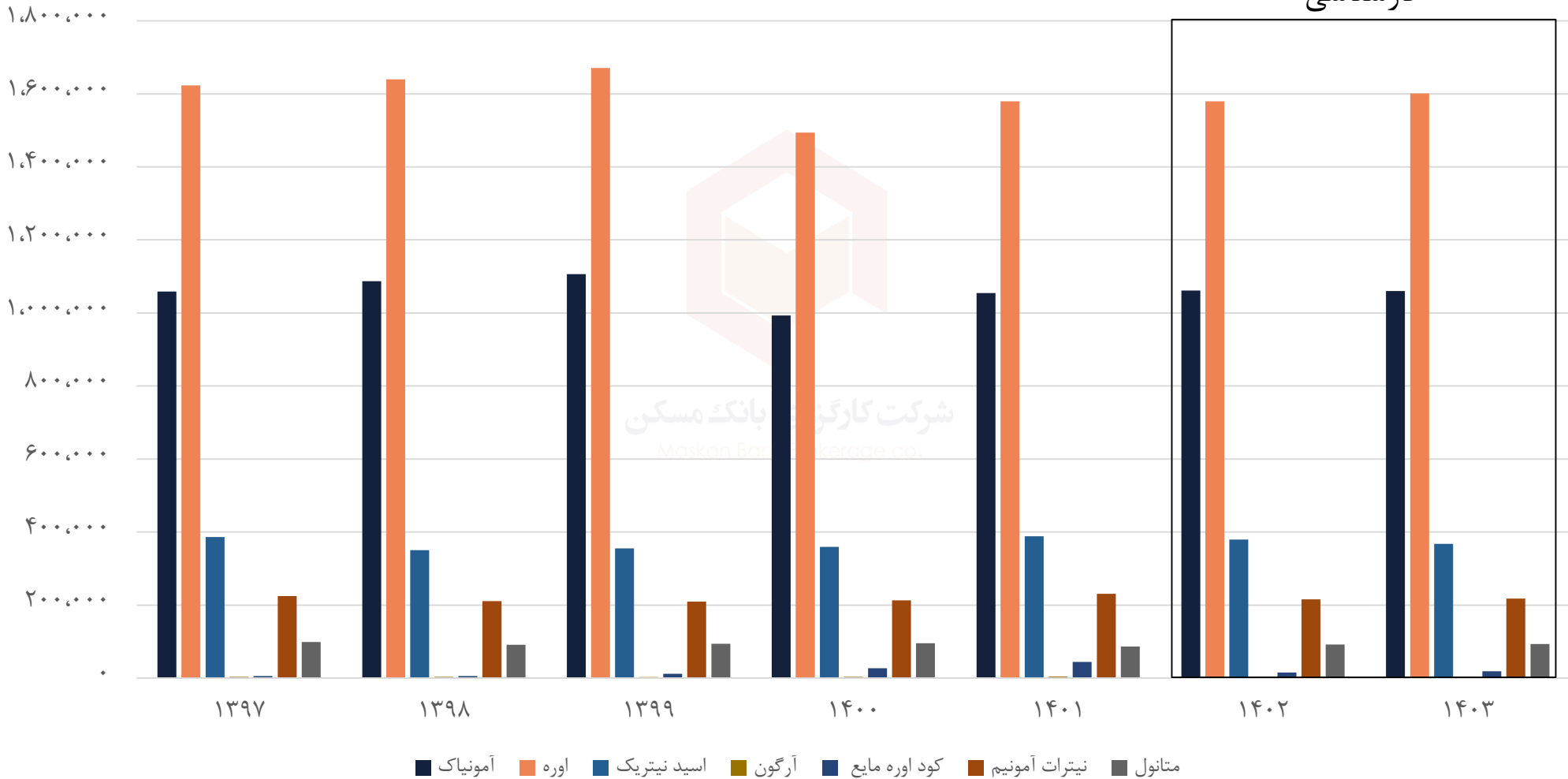
اوره و نیترات از محصولات اصلی شرکت پتروشیمی شیراز می‌باشند. اوره از آمونیاک که از گاز خوراک حاصل شده است بدست می‌آید و به دو صورت پریل و گرانول فروخته می‌شود. نیترات نیز به دو دسته نیترات صنعتی و کشاورزی تقسیم می‌شوند که تفاوت آن‌ها در تغلیظ ثانویه و خشک شدن می‌باشد و به صورت کلی از اسید نیتریک و آمونیاک حاصل می‌شوند. به صورت میانگین ۶۵ درصد آمونیاک تولیدی در اوره، ۲۰ درصد در بخش نیترات و سایر آمونیاک باقی مانده در بخش‌های دیگر استفاده می‌شوند. از سایر محصولات تولیدی این شرکت می‌توان به متانول، آرگون و نیتروژن اشاره کرد که بخش کمی از مبلغ فروش شرکت را شکل می‌دهند.





### تفکیک تولید شرکت

### کارشناسی



اسید نیتریک و آمونیاک عمدتاً در فرآیند تولید سایر محصولات مصرف می‌شوند.





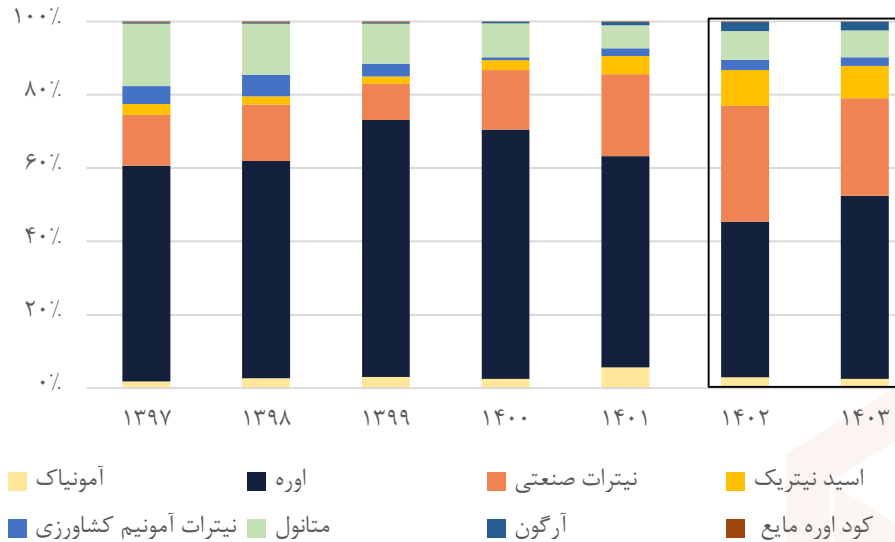
## شیراز

## تفکیک مقدراری فروش

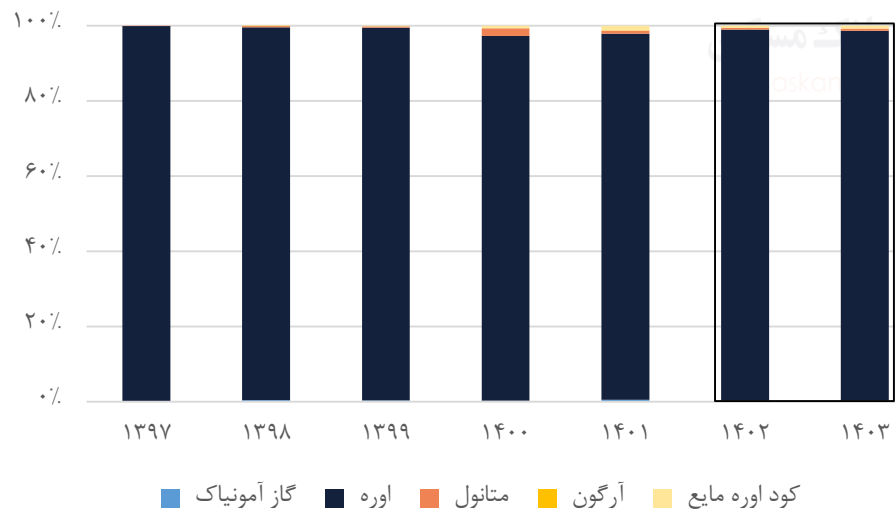
۵۴

محصول اصلی فروشی شرکت اوره می باشد، که بیش از ۷۰ درصد آن صادر و مابقی آن در بخش داخلی که عمدتاً شامل اوره حمایتی می باشد؛ به فروش می رسد. سایر محصولات شامل نیترات صنعتی، اسید نیتریک، متانول و سایر موارد می باشد.

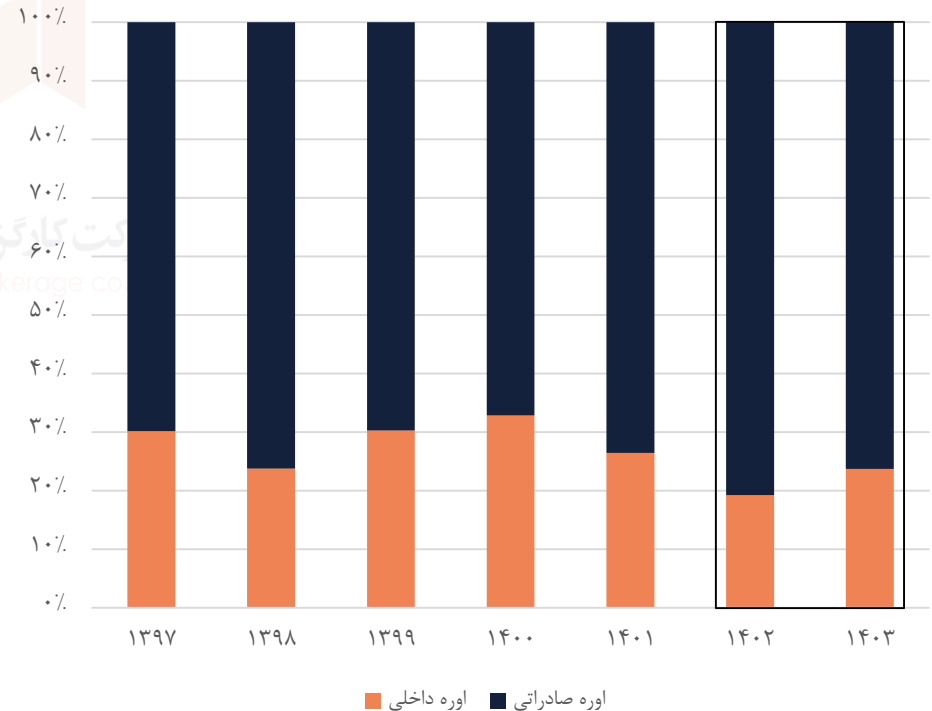
## تفکیک مبلغ فروش (داخلی)



## تفکیک مبلغ فروش (صادراتی)

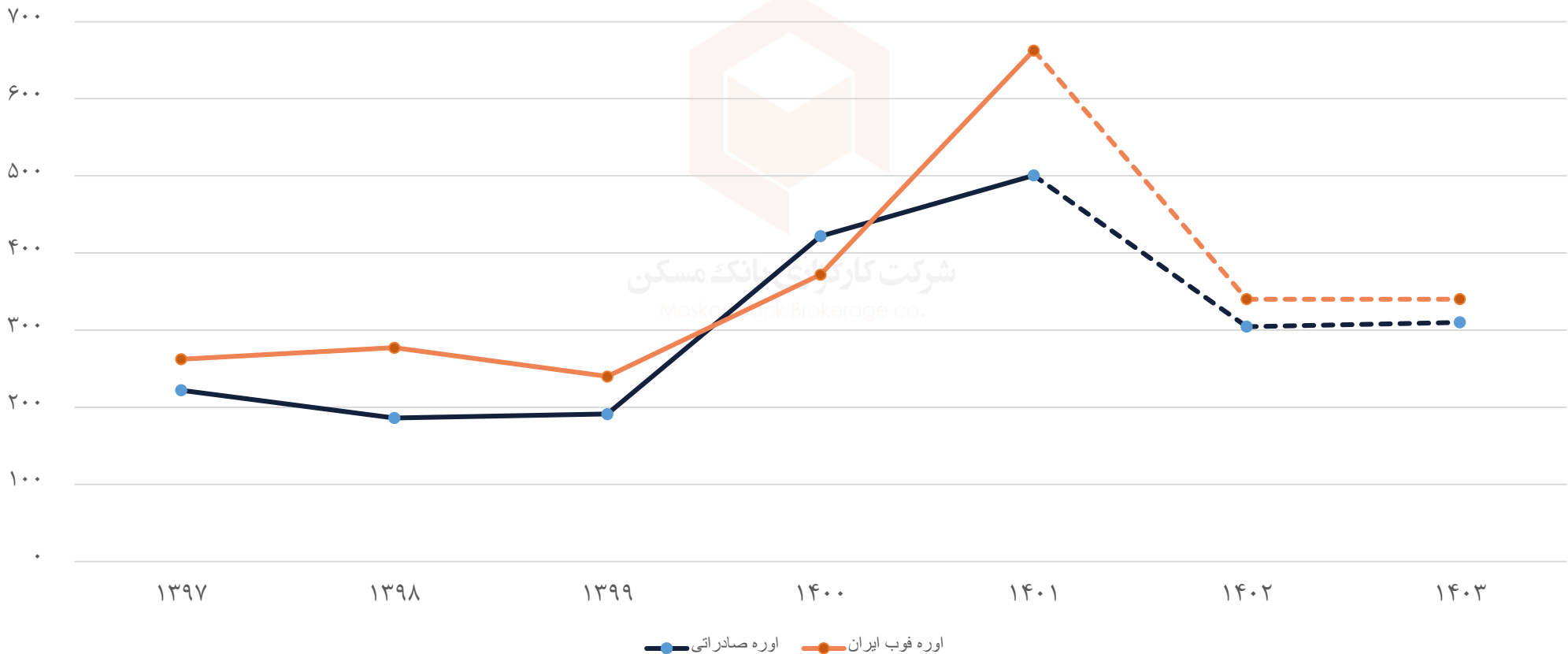


## تفکیک مبلغ فروش اوره صادراتی و داخلی



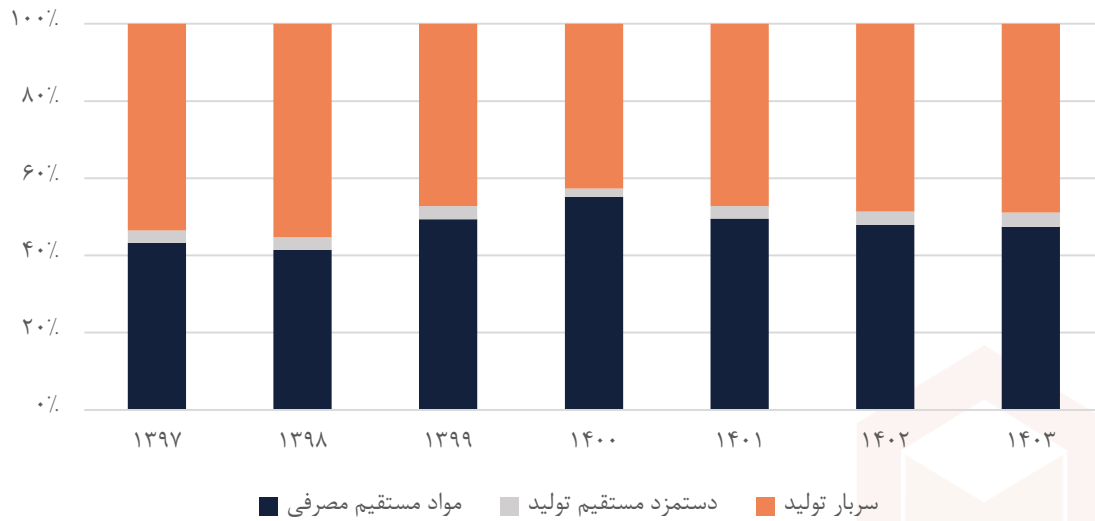


اوره صادراتی حدود ۶۰ درصد از مبلغ فروش شرکت را شکل داده و از اصلی ترین محصولات شرکت محسوب می‌شود. نرخ این محصول بر اساس نشریات آرگوس تعیین شده و با کمی انحراف نسبت به آن فروخته می‌شود؛ این انحراف به صورت میانگین برای ۵ سال گذشته ۱۰ درصد بوده و برای این تحلیل نیز به همین شکل در نظر گرفته شده است. محصول بعدی که ۲۰ درصد از مبلغ فروش شرکت را شکل می‌دهد؛ اوره حمایتی می‌باشد که طبق کف ۶ ماهه قیمت های کشف در بورس کالا تعیین می‌شود و مابه التفاوت نرخ کشف شده در بورس کالا با نرخ ۷۹۶ تومان به ازای هر کیلو به عنوان درآمد برای شرکت ثبت؛ و به حساب های دریافتی می‌روند.

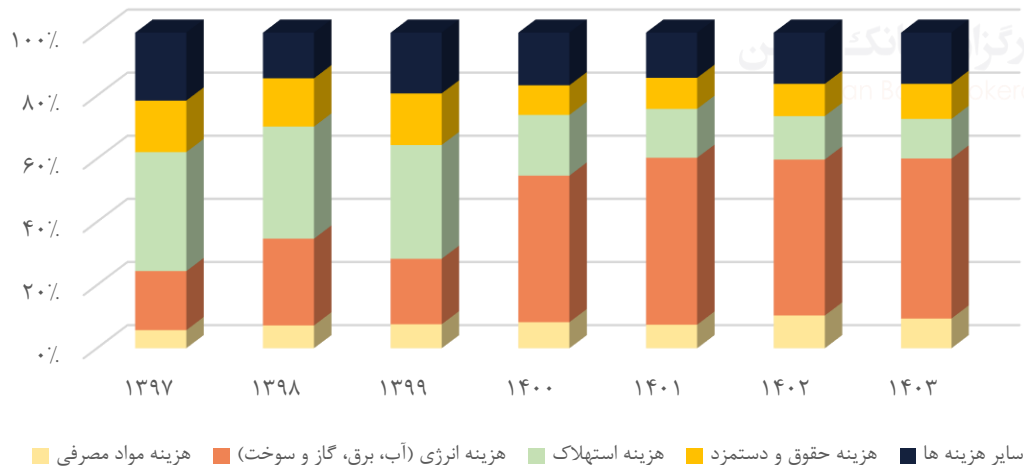




## تفکیک بهای تمام شده



## تفکیک سربار



## شیراز

## بهای تمام شده

۵۶

## بهای تمام شده و سربار:

شیراز با توجه به خط تولید متنوع تر، نسبت مصرف سوخت بیشتری در مقایسه با سایر پتروشیمی های اورهای دارد و در نتیجه سربار تولید نسبت قابل توجهی از بهای تمام شده را شکل می دهد. گاز سوخت برای شیراز با احتساب مالیات بر ارزش افزوده ۲۶,۸۵۸ با توجه به نرخ گاز خوراک ۶۱,۰۰۰ در نظر گرفته شده است.

مواد مستقیم مصرفی شامل گاز خوراک و کیسه می باشد و بخش قابل توجهی از سربار را گاز سوخت شکل می دهد.

## محاسبه نرخ گاز خوراک:

نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی بر اساس ابلاغیه ۲/۵۰۳۲۸۰ مورخ ۱۳۹۴/۱۰/۲۶ وزارت نفت (مطابق فرمول) تعیین میگردد. به نحوی که:

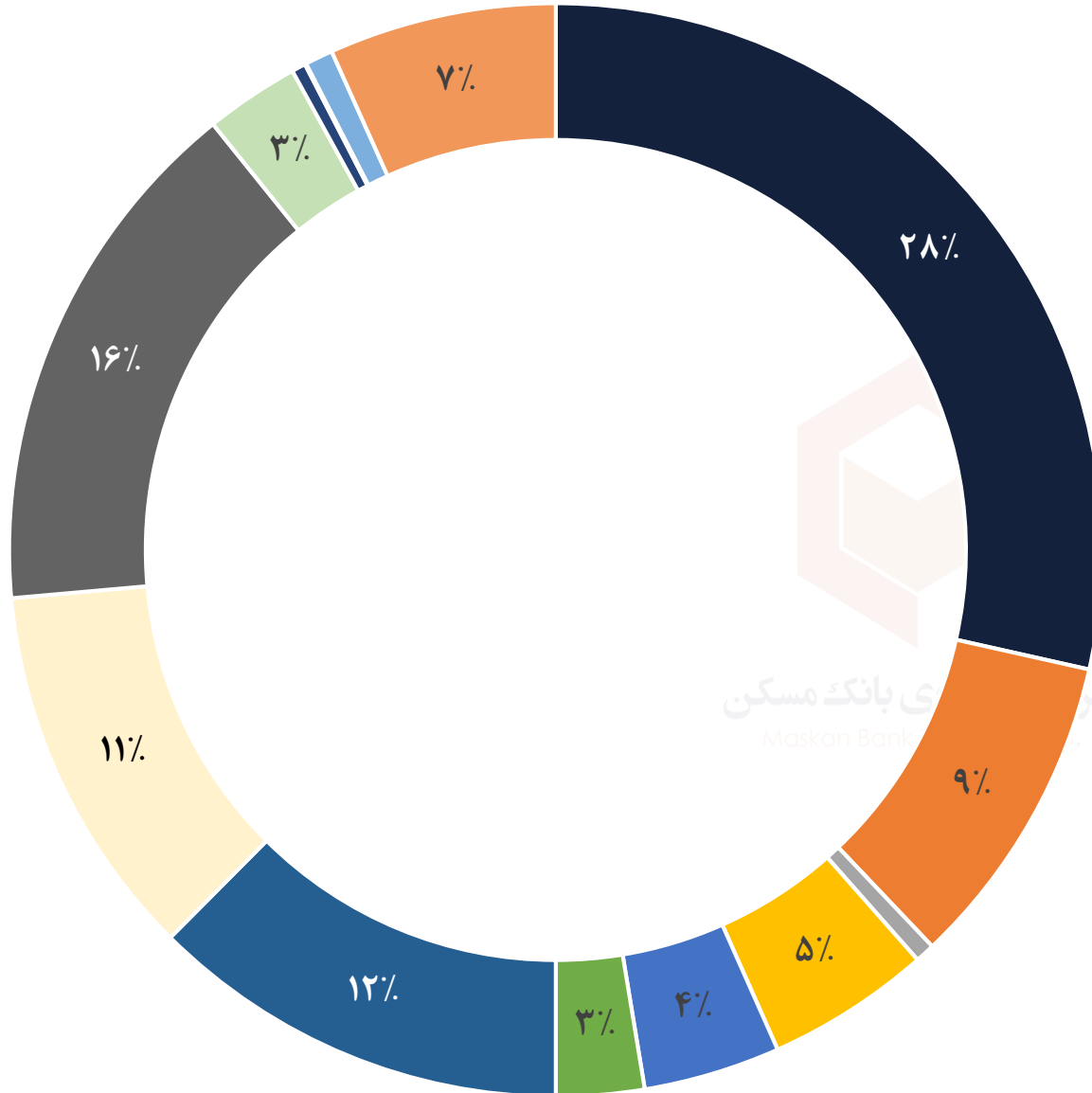
نیمی از وزن آن شامل قیمت های صادراتی و داخلی و نیمه دیگر آن شامل میانگین قیمتی ۴ هاب بین المللی می شود.



شیراز

هزینه اداری عمومی فروش

۵۷



■ هزینه های صادراتی

■ خدمات دریافتی از پیمانکاران

■ حقوق و دستمزد فروش

■ هزینه عوارض صادراتی

■ هزینه تمدید کارت بازرگانی

■ سایر

■ خدمات دریافتی از پیمانکاران

■ حقوق و دستمزد اداری

■ هزینه آلاینده‌گی

■ سایر مزایای کارکنان

■ حق الوکاله و مشاوره

■ پاداش هیات مدیره

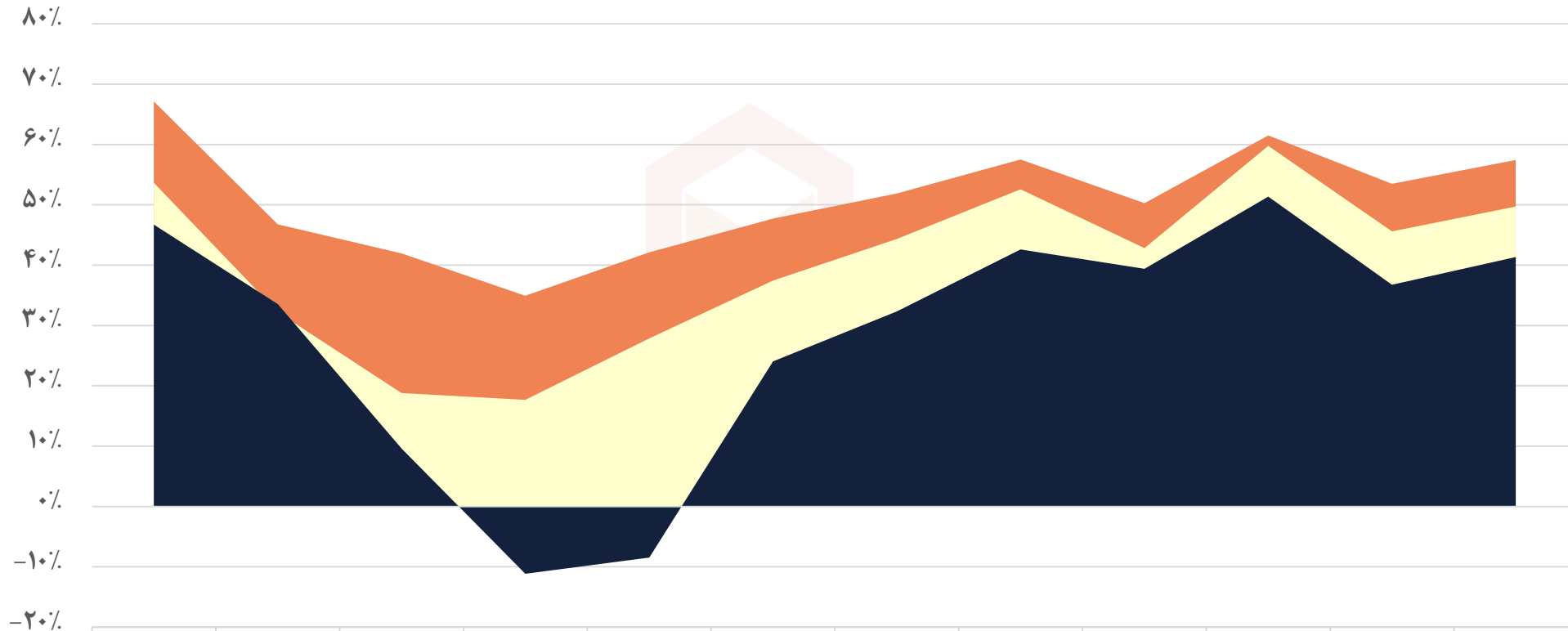
■ استهلاک

■ سایر





از مهم‌ترین عوامل تاثیرگذار بر شرکت پتروشیمی شیراز می‌توان به نرخ اوره جهانی، نیترات آمونیوم، نرخ دلار، نرخ گاز خوراک، سوخت و هزینه های صادراتی اشاره نمود.



	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۶۷٪	۴۷٪	۴۲٪	۳۵٪	۴۲٪	۴۸٪	۵۲٪	۵۸٪	۵۰٪	۶۱٪	۵۳٪	۵۷٪
حاشیه سود عملیاتی	۵۴٪	۳۲٪	۱۹٪	۱۸٪	۲۸٪	۳۷٪	۴۴٪	۵۳٪	۴۳٪	۶۰٪	۴۶٪	۵۰٪
حاشیه سود خالص	۴۷٪	۳۴٪	۱۰٪	-۱۱٪	-۸٪	۲۴٪	۳۲٪	۴۳٪	۳۹٪	۵۱٪	۳۷٪	۴۱٪

حاشیه سود خالص    حاشیه سود عملیاتی    حاشیه سود ناخالص



۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	مفروضات کلان
۳۰٪	۴۲.۵٪	۴۹.۰٪	۴۰.۰٪	۳۶.۴٪	۳۴.۶٪	۳۰.۲٪	نرخ تورم
۲.۳٪	۴.۵٪	۸.۰٪	۴.۷٪	۱.۳٪	۱.۸٪	۲.۴٪	نرخ تورم امریکا
۵۱۰,۸۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲۶۸,۵۱۳	۲۳۰,۷۱۴	۲۱۰,۳۴۰	۱۱۲,۴۵۲	۶۹,۵۴۵	نرخ دلار نیما
۳۰٪	۲۷٪	۵۷٪	۳۹٪	۲۱٪	۳۶٪	۲۰٪	نرخ رشد دستمزد
۳۴۰	۳۴۰	۶۶۳	۳۷۲	۲۴۰	۲۷۷	۲۶۲	اوره فوب ایران نشریه آرگوس
۷۰,۰۰۰	۰۰۰,۶۱						نرخ گاز خوراک
۳۰,۸۲۱	۲۶,۸۵۸						نرخ گاز سوخت



## نرخ گاز خوراک

۱۴۰۲

۱۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	
۲,۲۶۷	۲,۸۱۴	۳,۳۶۲	۴,۴۰۱	۴,۷۳۰	۵,۰۰۳	۳۰۰
۲,۷۶۸	۳,۳۱۵	۳,۸۶۲	۴,۹۰۲	۵,۲۳۰	۵,۵۰۴	۳۲۵
۳,۰۶۸	۳,۶۱۶	۴,۱۶۳	۵,۲۰۳	۵,۵۳۱	۵,۸۰۵	۳۴۰
۳,۷۶۹	۴,۳۱۷	۴,۸۶۴	۵,۹۰۴	۶,۲۳۲	۶,۵۰۶	۳۷۵
۴,۲۷۰	۴,۸۱۷	۵,۳۶۵	۶,۴۰۴	۶,۷۳۳	۷,۰۰۶	۴۰۰
۴,۷۷۱	۵,۳۱۸	۵,۸۶۵	۶,۹۰۵	۷,۲۳۴	۷,۵۰۷	۴۲۵
۵,۲۷۲	۵,۸۱۹	۶,۳۶۶	۷,۴۰۶	۷,۷۳۴	۸,۰۰۸	۴۵۰

نرخ اوره آرگوس



دوره مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۲۶,۹۹۶,۳۵۷	۳۹,۹۶۶,۵۷۸	۷۲,۶۹۸,۰۶۸	۱۴۱,۱۲۲,۸۸۹	۲۲۶,۷۵۰,۱۳۲	۲۱۶,۶۹۳,۵۹۳	۲۹۲,۷۷۳,۴۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴,۱۱۴,۹۵۱)	(۱۹,۲۳۱,۹۵۷)	(۳۰,۸۷۵,۶۹۰)	(۷۰,۱۴۹,۹۵۲)	(۸۷,۳۱۷,۹۱۴)	(۱۰۰,۷۸۴,۲۴۹)	(۱۲۴,۵۹۲,۲۶۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۲,۸۸۱,۴۰۶	۲۰,۷۳۴,۶۲۱	۴۱,۸۲۲,۳۷۸	۷۰,۹۷۲,۹۳۷	۱۳۹,۴۳۲,۲۱۸	۱۱۵,۹۰۹,۳۴۴	۱۶۸,۱۸۱,۱۳۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲,۸۲۷,۹۹۳)	(۳,۶۷۳,۷۶۵)	(۴,۷۹۲,۳۴۵)	(۱۱,۱۹۱,۴۱۸)	(۱۴,۵۱۷,۷۲۰)	(۱۸,۷۹۱,۱۴۵)	(۲۴,۳۷۰,۲۲۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۰,۹۷۴	۶۶۴,۱۰۵	۱,۱۹۸,۴۸۷	۶۵۶,۵۷۱	۱۰,۶۶۸,۰۸۶	۱,۶۸۳,۲۶۱	۱,۶۸۳,۲۶۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۱۰۴,۳۸۷	۱۷,۷۲۴,۹۶۱	۳۸,۲۲۸,۵۲۰	۶۰,۴۳۸,۰۹۰	۱۳۵,۵۸۲,۵۸۴	۹۸,۸۰۱,۴۵۹	۱۴۵,۴۹۴,۱۷۵
هزینه های مالی	(۱,۹۳۵,۷۰۹)	(۱,۳۴۷,۵۷۳)	(۱,۳۲۸,۳۴۷)	(۱,۶۵۴,۹۱۶)	(۱,۱۸۴,۱۱۳)	(۱,۷۶۸,۵۸۸)	(۱,۸۱۱,۲۴۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱,۳۰۲,۵۲۲)	(۲,۸۶۱,۹۲۹)	(۴,۱۶۶,۰۱۸)	(۲,۴۹۰,۲۳۸)	(۱۲,۳۷۰,۲۵۲)	(۱۴,۴۹۶,۱۷۶)	(۱۸,۷۰۹,۸۹۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶,۸۶۶,۱۵۶	۱۳,۵۱۵,۴۵۹	۳۲,۷۳۴,۱۵۵	۵۶,۲۹۲,۹۳۶	۱۲۲,۰۲۸,۲۱۹	۸۲,۵۳۶,۶۹۵	۱۲۴,۹۷۳,۰۴۳
مالیات	(۳۷۲,۳۶۷)	(۵۸۶,۷۲۹)	(۱,۷۶۸,۰۹۸)	(۷۲۳,۲۷۹)	(۵,۵۷۲,۳۰۳)	(۲,۹۳۷,۲۴۷)	(۳,۹۶۸,۴۹۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶,۴۹۳,۷۸۹	۱۲,۹۲۸,۷۳۰	۳۰,۹۶۶,۰۵۷	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	۱۱۶,۴۵۵,۹۱۶	۷۹,۵۹۹,۴۴۹	۱۲۱,۰۰۴,۵۴۷
سود (زیان) خالص	۶,۴۹۳,۷۸۹	۱۲,۹۲۸,۷۳۰	۳۰,۹۶۶,۰۵۷	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	۱۱۶,۴۵۵,۹۱۶	۷۹,۵۹۹,۴۴۹	۱۲۱,۰۰۴,۵۴۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۷۳	۲,۵۳۵	۶,۰۷۲	۳,۶۳۲	۷,۶۱۱	۵,۲۰۳	۷,۹۰۹
سرمایه	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۲۴	۸۴۵	۲,۰۲۴	۳,۶۳۲	۷,۶۱۲	۵,۲۰۳	۷,۹۰۹



تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

maskanbourse 

maskanbank\_brokerage 

● گواهی سلب مسئولیت:  
این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران  
کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ  
عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا  
فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی  
باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ  
گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از  
انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش  
را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.