



کارگزاری بانک سپه

Sepah Bank Brokerage Co.

آذر ۱۴۰۲

بولتن هفتگی منتهی به ۸ آذر ماه ۱۴۰۲

- اقتصاد های جهان
- قیمت های جهانی کالا
- رویداد های اقتصادی هفته جاری
- روند قیمت جهانی و بررسی کامودیتی ها

اقتصاد و بورس های جهانی



- آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از ثبات بازار است.
- مدعیان بیکاری و متوسط چهار هفته‌ای آن بعد از روند صعودی برای چهار هفته متوالی دوباره به روند نزولی در حال بازگشت است. این موضوع نشان می‌دهد که ثبات اشتغال دوباره در بازار کار آمریکا در حال رشد است. این ثبات در بازار کار وضعیت مورد هدف فدرال رزرو بوده و باعث حفظ سطح نرخ بهره در سطح فعلی خواهد بود.
- PMI های این کشور برای سه ماه متوالی حول ۵۰ قرار داشته و نشان دهنده ثبات است
- در این میان PMI تولیدات کارخانه‌ای با کاهش جزئی در ناحیه رکودی قرار گرفت که ترسیم کننده تضعیف جزئی تقاضا در بخش صنعتی این کشور است.
- آخرین اخبار نرخ بهره:
- از مارس ۲۰۲۲ به بعد فدرال رزرو موضع انقباضی داشته اما در دو جلسه اخیر (حدود ۴ ماه نرخ بهره را در ۵٫۵ ثابت نگه داشته است. برخی از پیش بینی ها حاکی از افزایش ۰٫۲۵ واحد درصدی دوباره نرخ بهره در ۱۳ دسامبر وجود دارد اما بر اساس گزارشهای فدرال رزرو این نهاد قصد دارد از ۲۰۲۴ به بعد با سرعت خیلی، آرام نرخ بهره را کاهش دهد به طوری که در پایان سال ۲۰۲۴ به حدود ۵ درصد برسد. در هفته اخیر متن صورتجلسه کمیته بازار باز منتشر شد و مهمترین نکات شامل
- رشد اقتصادی در سالهای ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ کاهش خواهد داشت و از ۲۰۲۶ افزایش می یابد.
- نرخ بیکاری برای سال ۲۰۲۴ در همین سطح پایین خواهد ماند.
- PCE در سال ۲۰۲۳ به پایین تر از پیش بینیها و در ۳٫۵ درصد خواهد بود و نهایتاً در سال ۲۰۲۶ به ۲ درصد خواهد رسید.

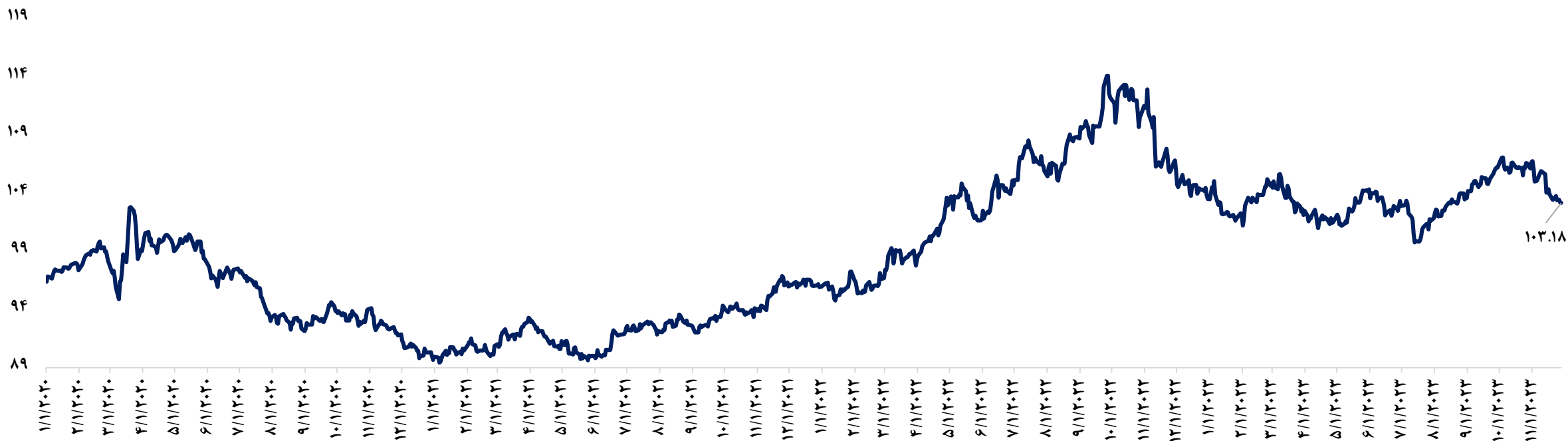
- آخرین اطلاعات منتشرشده در خصوص اقتصاد چین حاکی از عدم تغییر نرخ بهره وام های یک ساله و پنج ساله است.
- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخشهای عرضه و تقاضا منتشر نشد.
- بانک خلق چین به دنبال تداوم سیاستهای انبساطی، خود در هفته گذشته نرخ بهره وام های یک ساله را ثابت و در سطح ۳/۴۵ درصد نگه داشت.
- همچنین نرخ بهره وامهای ۵ ساله مطابق انتظارات، بازار بدون تغییر و برای ششمین ماه متوالی در سطح ۴/۲ درصد باقی ماند.
- به طور کلی سیاست دولت چین به منظور گسترش تقاضای داخلی و تحقق رشد اقتصادی ۵ درصدی انبساطی است و انتظار میرود که با توجه به پایین بودن نرخهای تورم در این کشور سیاست انبساطی نیز در ماههای آتی نیز تداوم داشته باشد یادآوری میشود که بانک خلق چین پیشتر نیز نرخ بهره بین بانکی را در سطح ۲٫۵ درصد ثابت نگه داشت.

- آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه یورو حاکی از تضعیف بخش عرضه و تقویت نسبی بخش تقاضای این منطقه است.
- شاخص تولید ساخت و ساز ساختمان سازی و زیرساخت در منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰٫۳ درصد کاهش یافت که پایینتر از مقدار صفر درصد ماه قبل بود فعالیتهای مرتبط با ساخت املاک مستغلات مسکونی کاهش یافت ۰٫۳ درصد در مقابل ۰٫۴ درصد و فعالیتهای مرتبط با زیرساخت با سرعت کمتری رشد کرد (۲/۵) در مقابل (۲/۸) به صورت ماهانه تولید ساخت و ساز در سپتامبر ۲۰۲۳ ۰٫۴ درصد افزایش یافت که تا حدی از افت ۱٫۱ درصدی در ماه اوت را جبران کرد.
- در ماه سپتامبر شاخصهای PMI، کلی خدمات و تولیدات کارخانهای منطقه یورو علی رغم بهبود نسبی نسبت به ماه قبل در منطقه رکودی تثبیت شدند زیر (۵۰) هر سه شاخص PMI بالاتر از انتظارات بازار بودند و حاکی از بهبود نسبی فضای کسب و کار نسبت به ماه قبل است.
- سقف نرخ بهره بانک مرکزی اروپا در حال حاضر ۴٫۵ درصد است و برای دومین ماه متوالی در سقف ثابت نگه داشته است. در هفته اخیر کریستین لاگارد در سخنرانی خود بر این موضوع تاکید کرد که تا زمانی روند کاهش تورم پایدار نباشد گزینه افزایش نرخ بهره هنوز روی میز است و فعالان اقتصادی باید وضعیت نرخ تورم را در تصمیم گیری خود لحاظ کنند انتظار می رود که در ماههای آتی نرخ بهره بانک مرکزی اروپا تا رسیدن نرخ تورم به هدف ۲ درصدی در سقف ۴٫۵ درصد تثبیت شود یا در نزدیک سقف پایدار بماند.

کالا	متوسط هفتگی قیمت \$	بازدهی هفتگی
نفت (بشکه)	۷۹.۸۷	-۳% ▼
مس (ت)	۸۴۷۲	۲% ▲
pvc (ت)	۸۱۸	-۳% ▼
سنگ آهن (ت)	۱۳۰	۲% ▲
اوره (ت)	۳۷۰	-۱% ▼
نقره (اونس)	۲۳.۲	۳% ▲
طلا (اونس)	۲۰۰۰	۲% ▲
گاز طبیعی (متر مکعب)	۲.۹۵۵	۲% ▼
آلومینیوم (ت)	۲.۲۴۹	۱% ▲
متانول (ت)	۲۹۵	-۱% ▼

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	27 نوامبر 1402/09/06 دوشنبه	سود صنعتی (اکتبر)
منطقه یورو	28 نوامبر 1402/09/07 سه شنبه	سخرانه رییس کل بانک مرکزی
چین	28 نوامبر 1402/09/07 سه شنبه	PMI
منطقه یورو	30 نوامبر 1402/09/09 پنج شنبه	تورم مصرف کننده
منطقه یورو	30 نوامبر 1402/09/09 پنج شنبه	نرخ بیکاری
منطقه یورو	30 نوامبر 1402/09/09 پنج شنبه	سخرانه رییس کل بانک مرکزی
آمریکا	30 نوامبر 1402/09/09 پنج شنبه	رشد نقدینگی
آمریکا	30 نوامبر 1402/09/09 پنج شنبه	مدعیان بیکاری
آمریکا	1 دسامبر 1402/09/10 جمعه	سخرانه رییس کل بانک مرکزی

روند قیمت شاخص دلار از ابتدا ۲۰۲۰



- با نگاهی به تصویر گسترده تر، به نظر می رسد شاخص دلار در انتظار کاهش احتمالی نرخ بهره در نیمه اول سال ۲۰۲۴ است.
- با این حال، برخی حمایت‌ها از دلار آمریکا همچنان از انعطاف‌پذیری اقتصاد ایالات متحده را نشان می‌دهد.

شاخص دلار

FezcoM published on TradingView.com, Nov 29, 2023 10:16 UTC+3:30

U.S. Dollar Index, 1D, TVC O 102.654 H 102.667 L 102.467 C 102.613 -0.125 (-0.12%)



TradingView

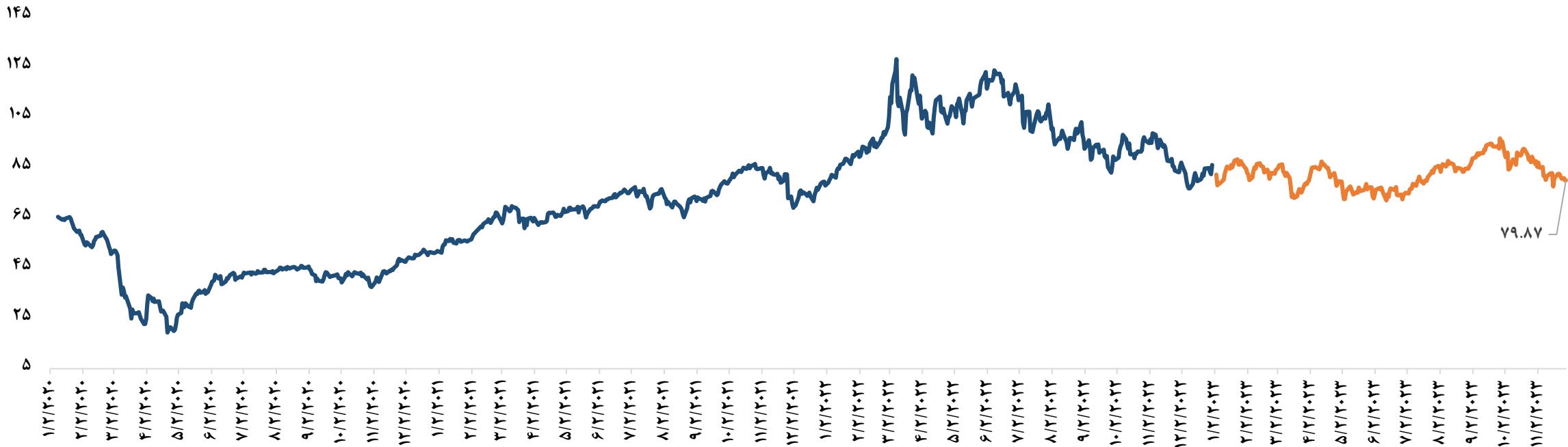
توضیحات:

حمایت استاتیک 105 از دست رفته و به سمت حمایت جدید حرکت میکند

نواحی مهم:

حمایت اول: 100.80 تا 101
حمایت دوم: 99.40 تا 99.80
مقاومت اول: 105 تا 105.60

روند قیمت هر بشکه نفت برنت از ابتدای سال ۲۰۲۰



- قیمت نفت در آستانه اجلاس حیاتی اوپک پلاس افزایش یافته است. انتظار می‌رود اعضای این گروه در بنبوحه افزایش عرضه نسبت به تقاضا، کاهش تولید خود را تمدید کنند یا بر حجم آن بیفزایند.
- اوپک پلاس تاریخ این اجلاس را در هفته گذشته به خاطر اختلاف بر سر سطح تولید کشورهای آفریقایی به تعویق انداخت اما از آن زمان به توافق نزدیک‌تر شده است. طبق گفته چهار منبع اوپک پلاس، این گروه احتمالاً بر مقدار کاهش تولید خود می‌افزاید.
- تولید بالای نفت از سوی کشورهای غیر عضو اوپک مانند آمریکا هم بر قیمت نفت فشار آورده است.

نفت برنت

FezcoM published on TradingView.com, Nov 29, 2023 10:21 UTC+3:30

Crude Oil Brent Cash, 1D, BLACKBULL O81.665 H81.840 L81.236 C81.541 +0.196 (+0.24%)



MACD (12, 26, close, 9, EMA, EMA) 0.256 -1.434 -1.690

Oct Nov Dec 2023 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec

TradingView

توضیحات:

طی هفته‌ی گذشته نفت بین حمایت و مقاومت استاتیک خود در حال رنج زدن بود

نواحی مهم:

حمایت دوم: 75.50 تا 76.50

حمایت اول: 80.40 تا 81

مقاومت اول: 83 تا 83.50

رند قیمت هر اونس طلا از ابتدای سال ۲۰۲۰



- قیمت طلا در بحبوحه کاهش ارزش دلار و انتظار توقف روند افزایش نرخ بهره فدرال رزرو و آمریکا به بالاترین رقم طی ۶ ماه گذشته رسید.
- ارزش دلار تا پایین ترین رقم طی سه ماه گذشته کاهش یافته و خرید طلا را برای دارندگان سایر ارزهای دنیا ارزان تر کرده است.
- تحلیلگران عقیده دارند تا زمانی که سیاست فدرال رزرو آمریکا در مورد نرخ بهره مشخص شود، طلا در همین محدوده ۲۰۰۰ دلار معامله خواهد شد و اگر روند افزایش نرخ بهره متوقف شود قیمت طلا بالاتر می‌رود.
- توجه سرمایه‌گذاران به آمار تولید ناخالص داخلی آمریکا در سه ماهه سوم سال جاری میلادی معطوف شده که در روز چهارشنبه منتشر می‌شود و همچنین شاخص هزینه مصرف شخصی که در روز پنجشنبه اعلام خواهد شد.
- از طرف دیگر اطلاعات نشان می‌دهد واردات طلای هند به عنوان بزرگترین مصرف کننده این فلز گرانبها در دنیا برای دومین ماه پیاپی در اکتبر کاهش یافته است.

انس طلا

FezcoM published on TradingView.com, Nov 29, 2023 10:09 UTC+3:30

Gold Spot / U.S. Dollar, 1D, OANDA O2040.970 H2052.060 L2040.970 C2044.750 +3.780 (+0.19%)



TradingView

توضیحات:

انس از مقاومت استاتیک ذکر شده در تحلیل قبله عبور کرد و در حال حاضر در حواله مقاومت استاتیک سقف خود میباشد

نواحی مهم:

حمایت اول : 1990 تا 2000 حمایت دوم : 1890 تا 1900
مقاومت اول : 2050 تا 2070

روند قیمت هر متر مکعب گاز طبیعی از ابتدای سال ۲۰۲۰



- قیمت گاز طبیعی در اروپا با افت ۲ درصدی مواجه شده است و موجودی مخازن گاز در آلمان و فرانسه به صورت کامل پر شده و در ایتالیا نیز بیش از ۹۸ درصد ظرفیت قرار گرفته و انتظار دمای متعادل برای هوا تا اواخر ماه جاری منجر به کاهش برداشت از مخازن شده است.

گاز طبیعی

FezcoM published on TradingView.com, Nov 29, 2023 10:23 UTC+3:30

Natural Gas, 1D, CAPITALCOM O2.7900 H2.8000 L2.7780 C2.7880 +0.0030 (+0.11%)



TradingView

توضیحات:

گاز مطابق تحلیل مقاومت استاتیک و دینامیک خود را از دست داده و به سمت حمایت جدید حرکت میکند

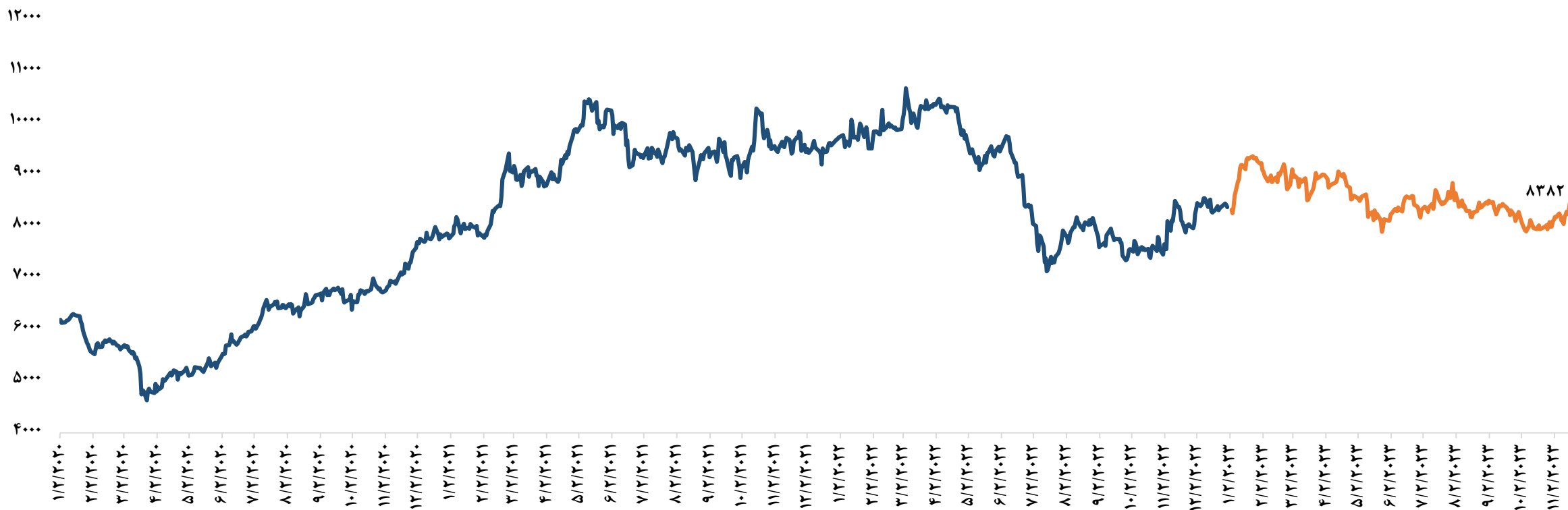
نواحی مهم:

حمایت دوم: 2 تا 2.10

حمایت اول: 2.50 تا 2.60

مقاومت اول: 2.90 تا 3

روند قیمت هر تن مس از ابتدای سال ۲۰۲۰



- مس دومین افزایش هفتگی و خوش بینی به تقاضای چین
- قیمت مس در لندن روز جمعه کاهش یافت اما در پی دومین افزایش هفتگی متوالی بود زیرا تلاش های چین برای تقویت اقتصاد و بخش دارایی خود باعث خوش بینی تقاضا در بزرگترین مصرف کننده فلز در جهان شد.
- مس در معاملات سه ماهه در بورس فلزات لندن با ۰.۲ درصد کاهش به ۸۳۹۰.۵۰ دلار در هر تن در ساعت ۰۷:۲۴ GMT رسید، اما در طول هفته تا کنون ۱.۵ درصد افزایش داشت.

مس

FezcoM published on TradingView.com, Nov 29, 2023 10:27 UTC+3:30

CFDs on Copper (DJ) CAPITALCOM O3.84871 H3.86322 L3.83954 C3.84830 +0.00136 (+0.04%)



TradingView

توضیحات:

مس با عبور از مقاومت کوتاه مدت خود روندی رو شکل داده که با واکنش به ناحیه ی 3.85 وارد فاز اصلاحی شده

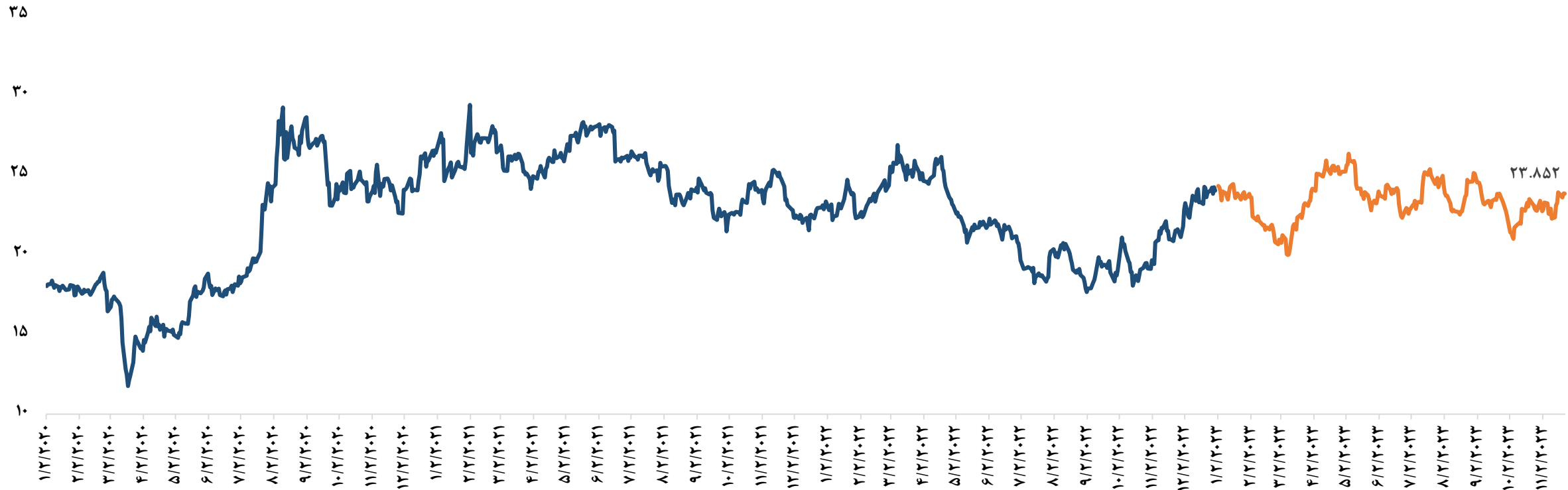
نواحی مهم:

حمایت دوم: 3.55 تا 3.60

حمایت اول: 3.67 تا 3.70

مقاومت اول: 3.90 تا 3.95

روند قیمت هر اونس نقره از ابتدای سال ۲۰۲۰



- نرخ بهره پایین تر معمولاً هزینه فرصت نگهداری نقره را کاهش می دهد که اکنون در همین شرایط قرار داریم و همین نقره را به عنوان یک سرمایه گذاری جذاب تر می کند و شاهد افزایش تقاضا هستیم.

روند قیمت هر اونس نقره از ابتدای سال ۲۰۲۰



• در خصوص بازار اوره "آرگوس معتقد است در کوتاه مدت قیمت ها تضعیف می شوند، اما طبق روال گذشته‌ی این محصول، پیشبینی می کند روند عوض شود و قیمت ها روند صعودی به خود بگیرند. افزایش نرخ حمل و نقل به دلیل مشکلات بوجود آمده در کانال پاناما و تغییرات آب و هوا از عواملی است که مارکت اوره را تحت فشار قرار داده است."

روند قیمت پی وی سی از ابتدا ۲۰۲۰



• آبان ماه قیمت PVC نسبت به هفته گذشته ۰.۳۳ درصد افزایش داشته است. همچنین بررسی بازار جهانی نشان می‌دهد که قیمت جهانی این کالا نیز با افزایش همراه بوده است

روند قیمت هر تن سنگ آهن ۶۲ درصد سی اف آر چین از ابتدای سال ۲۰۲۰

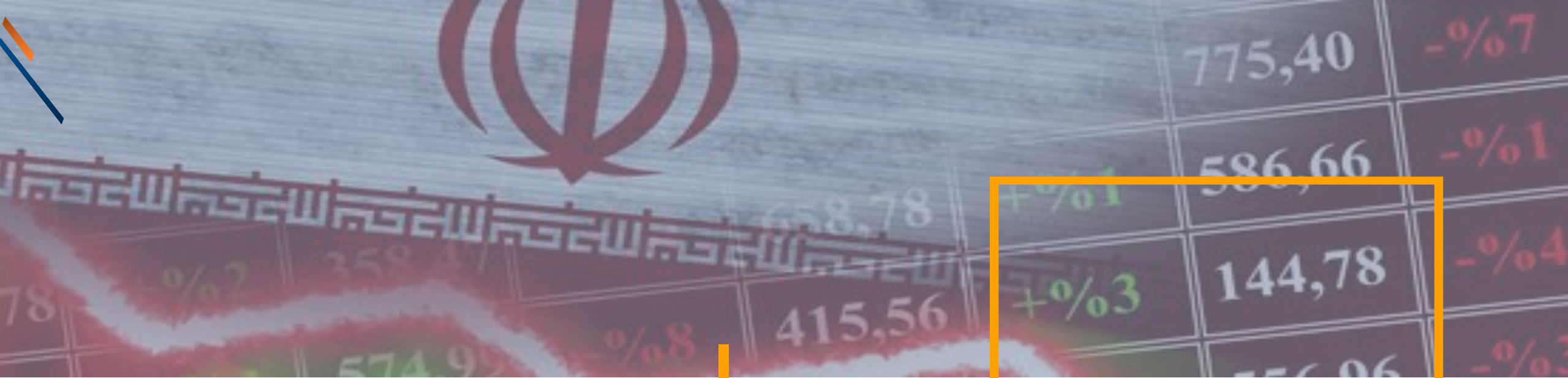


- بین ژانویه تا اکتبر سال جاری میانگین قیمت سنگ آهن وارداتی به چین ۱۱۷ دلار هر تن سی اف آر شد و برای کل سال جاری ۱۱۸ دلار تخمین زده شده است. برای سال آینده نیز برآورد شده تا ۲.۵ درصد کاهش یافته به ۱۱۵ دلار هر تن خشک سی اف آر برسد.
- انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۴، کل تولید سنگ آهن در میان چهار شرکت معدنی برتر جهان حدود ۱۰ میلیون تن رشد کند، در حالی که در چین، تولید سنگ آهن داخلی نیز افزایش خواهد یافت. ولی با توجه به برنامه کلی چین برای کاهش تولید فولاد، تقاضای سنگ آهن ممکن است در سال آینده ضعیف شود که بر قیمت سنگ آهن وارداتی تاثیر خواهد گذاشت. تولید فولاد خام چین نیز ممکن است در سال آینده ۱۰ میلیون تن کاهش یابد.

روند قیمت آلومینیوم از ابتدا ۲۰۲۰



- آلومینیوم در هفته گذشته و پس از انتشار داده‌های مرتبط با سطح عرضه چین شاهد عقب نشینی بود میزان تولید آلومینیوم در این کشور در ماه گذشته با رشد ۶ درصدی به ۳.۶۲ میلیون تن رسید که رکورد تازه ای برای این محصول محسوب میشود قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱۹ درصد کاهش به ۲.۱۶۴ دلار در هر تن عقب نشینی کرد.



- اخبار موثر داخلی
- اخبار بازار سرمایه
- شاخص ها
- آمار بازار سرمایه
- بورس کالا در هفته‌ای که گذشت
- تحلیل بنیادی شرکت تولیدی کاشی تکسرام (کترام)

اقتصاد ایران



❖ کاهش تورم آبان به ۴۴.۹ درصد

- مرکز آمار:
- نرخ تورم در آبان ماه با کاهش ۰.۶ درصدی به ۴۴.۹ درصد رسید.
- نرخ تورم ماهانه در آبان به ۲.۲ درصد کاهش یافت و نرخ تورم نقطه‌ای ۳۹.۲ درصد شد.

❖ پیش‌بینی کاهش ۱۴ درصدی تورم تا پایان ۱۴۰۳

- معاون سازمان برنامه و بودجه:
- رشد اقتصادی در طول برنامه هفتم ۸ درصد در نظر گرفته شده است اما برآورد اجمالی سازمان برنامه و بودجه برای سال آتی حدود ۷ درصد است.
- برآورد این است که تا پایان سال ۱۴۰۲، تورم ۳۹ درصد و همچنین در سال اول اجرای برنامه هفتم (سال ۱۴۰۳)، تورم به کف کانال ۳۰ درصدی برسد.
- سقف معافیت مالیاتی حقوق‌بگیران ممکن است افزایش پیدا کند.

❖ افزایش ۵۰۰ هزار بشکه‌ای تولید نفت ایران

- اداره اطلاعات انرژی آمریکا:
- تولید روزانه نفت ایران در اکتبر ۲۰۲۳ به ۳ میلیون و ۱۰۰ هزار بشکه افزایش یافته و جایگاه ایران در رتبه سومی اوپک تثبیت شد.
- تولید نفت ایران از ابتدای سال ۲۰۲۳ روندی صعودی پیوسته‌ای را طی کرده و بیش از ۵۰۰ هزار بشکه در روز افزایش داشته است.
- پیش از این ایران به رتبه پنجمی اوپک سقوط کرده بود، ولی طی امسال مجدد توانست از کویت و امارات پیشی بگیرد.

❖ افزایش حجم معاملات در کنار کاهش قیمت مسکن در آبان

- متوسط قیمت یک متر مربع بنای واحد مسکونی معامله شده در شهر تهران در آبان‌ماه ۱۴۰۲ به ۷۵۷.۷ میلیون ریال رسید که نسبت به ماه قبل ۰.۴ درصد کاهش نشان می‌دهد.
- این در حالی است که حجم معاملات در این ماه نسبت به ماه قبل به میزان ۱۴.۸٪ افزایش پیدا کرده است.

رشد محصول ناخالص داخلی و ارزش افزوده رشته فعالیت‌های عمده اقتصادی به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۰ (درصد)

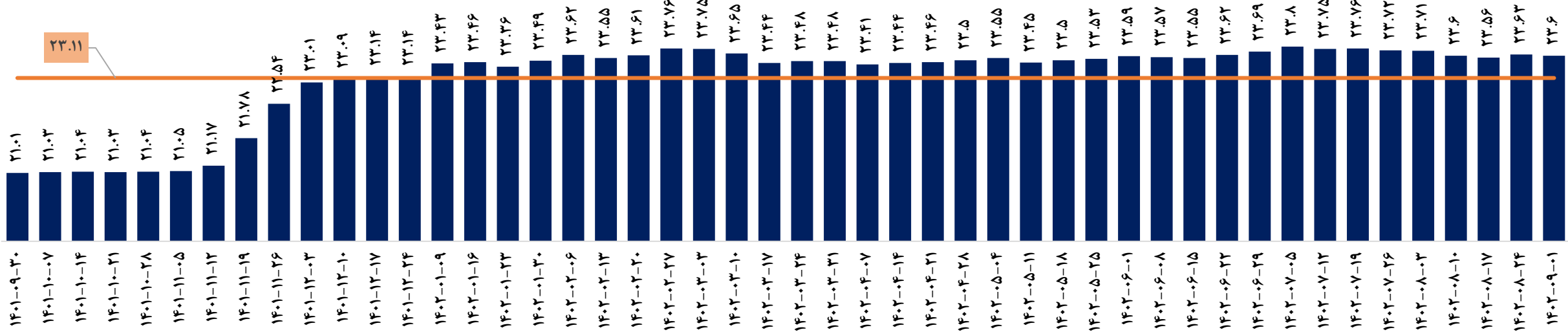
تایستان ۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	پاییز ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۱	شرح
-۳,۲	-۴,۶	-۴,۴	-۵,۱	-۷,۹	-۳,۰	-۰,۹	گروه کشاورزی
۸,۷	۷,۳	۶,۴	۸,۰	۷,۳	۵,۱	۵,۳	گروه صنایع و معادن
-۰,۴	۰,۴	۶,۲	۶,۵	۵,۵	۴,۹	۷,۸	گروه صنایع و معادن بدون نفت
۲۵,۶	۱۹,۸	۷,۰	۱۰,۷	۱۰,۷	۵,۳	۱,۱	استخراج نفت و گاز طبیعی
۱,۷	۱,۳	۰,۷	۰,۶	۳,۰	۰,۷	-۱,۵	سایر معادن
۲,۶	۳,۶	۷,۷	۱۱,۹	۷,۲	۶,۵	۴,۸	صنعت
-۶,۳	-۶,۰	۷,۸	۲,۷	۶,۴	۴,۹	۱۸,۸	تأمین آب، برق و گاز طبیعی
۲,۹	۴,۷	-۲,۳	-۳,۷	-۴,۶	۰,۷	-۱,۹	ساختمان
۷,۵	۹,۳	۴,۵	۵,۵	۴,۹	۳,۰	۷,۴	گروه خدمات
۱,۴	-۰,۳	۳,۴	۳,۷	۴,۱	۳,۵	۴,۷	عمده و خرده فروشی، هتل و رستوران
۷,۹	۹,۰	۴,۴	۶,۳	۱,۶	۳,۹	۶,۱	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات
۱۶,۹	۴۲,۷	۱,۷	۵,۴	۷,۲	-۴,۹	-۱,۱	واسطه‌گری‌های مالی
-۰,۱	۱,۳	۵,۸	۴,۴	۵,۶	۳,۵	۹,۸	مستغلات، کرایه و خدمات کسب و کار
۱۲,۱	۲,۵	۰,۵	-۴,۵	۱,۲	-۰,۶	۶,۲	امور عمومی، آموزش، بهداشت و مددکاری
۳۳,۵	۱۷,۴	۵۹,۳	۱۹,۹	۴۴,۹	۸۰,۵	۱۱۳,۷	سایر خدمات عمومی، اجتماعی و شخصی
۷,۱	۷,۹	۴,۹	۵,۵	۴,۴	۳,۴	۶,۲	محصول ناخالص داخلی (به قیمت بازار)
۴,۲	۶,۱	۴,۵	۴,۶	۳,۵	۳,۱	۷,۱	محصول ناخالص داخلی بدون نفت (به قیمت بازار)

❖ رشد اقتصادی تابستان بدون نفت ۴.۲ درصد شد.

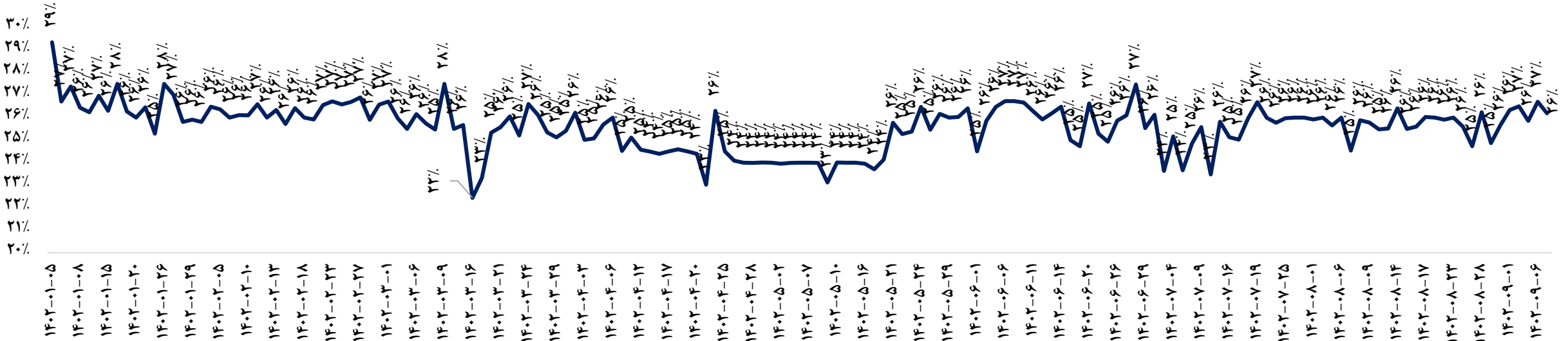
• بررسی نتایج حساب‌های ملی فصلی مرکز آمار، محصول ناخالص داخلی (GDP) به قیمت ثابت سال ۱۳۹۰ نشان می‌دهد.

• در تابستان امسال محصول ناخالص داخلی با نفت ۷.۱ درصد و محصول ناخالص داخلی بدون نفت ۲.۴ درصد رشد کرده است.

نرخ سود بین بانکی از ابتدای سال مالی ۱۴۰۲



نرخ بازده بدون ریسک از ابتدای سال ۱۴۰۲





بازار سرمایه





❖ تجدید ارزیابی دارایی‌ها، راهی برای واقعی‌تر شدن ارزش بازار شرکت‌ها

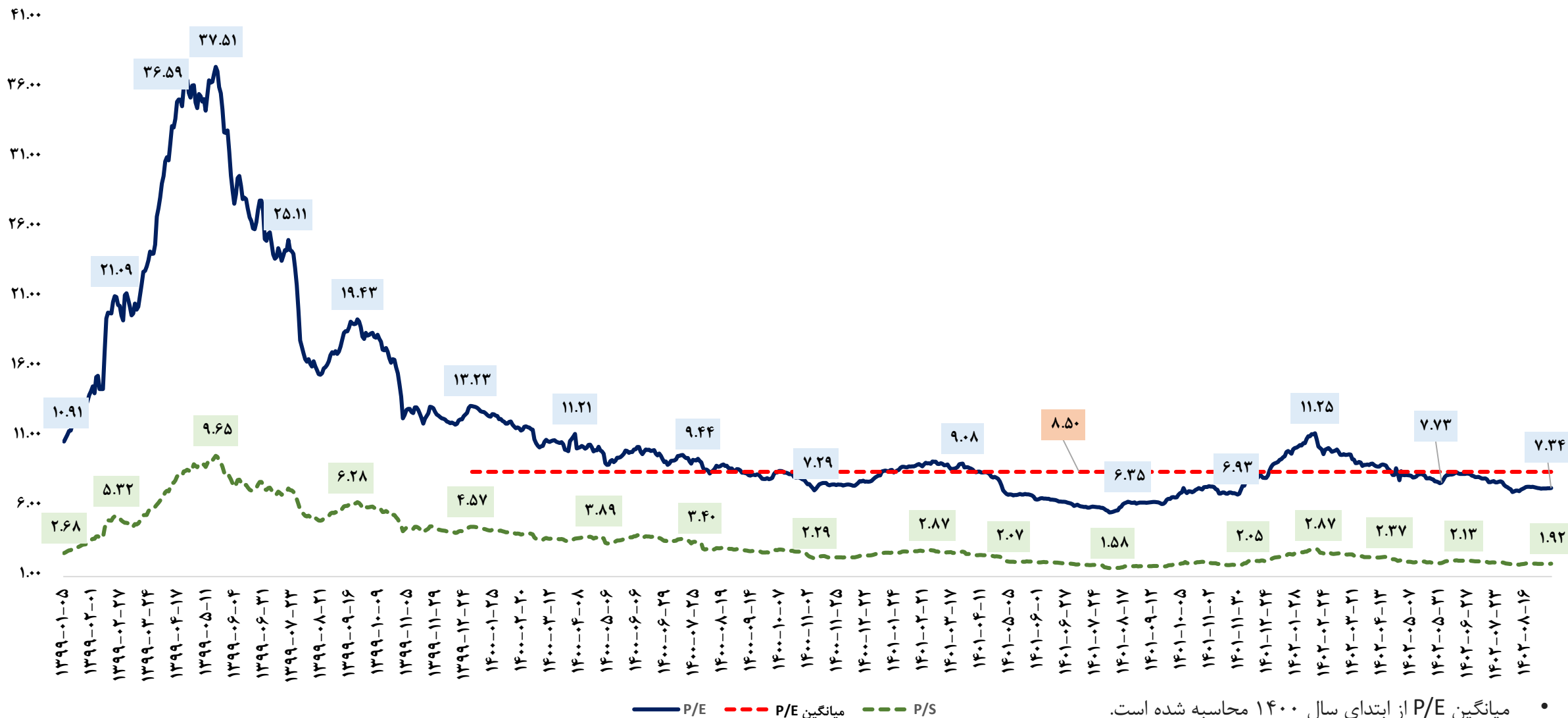
• هلدینگها و بانکی‌ها برای تجدید ارزیابی به سازمان فراخوانده شدند.

• رضا عیوضلو، عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: ارزش دارایی‌های شرکت‌ها یکی از وجوه ارزشگذاری شرکت‌ها است و در حال حاضر ارزش بازار شرکت‌ها در بازار سرمایه خیلی کمتر از ارزش روز دارایی‌های شرکت‌ها است. سرمایه‌گذاران و سهامداران حق دارند از ارزش روز دارایی‌ها مطلع شوند. این اتفاق هم برای سرمایه‌گذاران و هم برای تصمیم‌گیران و سیاستگذاران مزایایی در پی خواهد داشت. / سنا

• لغو پذیرش اوراق بهادار بانک دی

• به استناد ماده ۴۲ دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران به استحضار می‌رساند به علت شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت (عدم خروج از شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت طی مهلت مقرر توسط هیئت پذیرش)، پذیرش اوراق بهادار ناشر از فهرست اوراق بهادار پذیرفته شده در فرابورس ایران لغو گردید.

روند نسبت قیمت به سود و قیمت به فروش بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۳۹۹



• میانگین P/E از ابتدای سال ۱۴۰۰ محاسبه شده است.

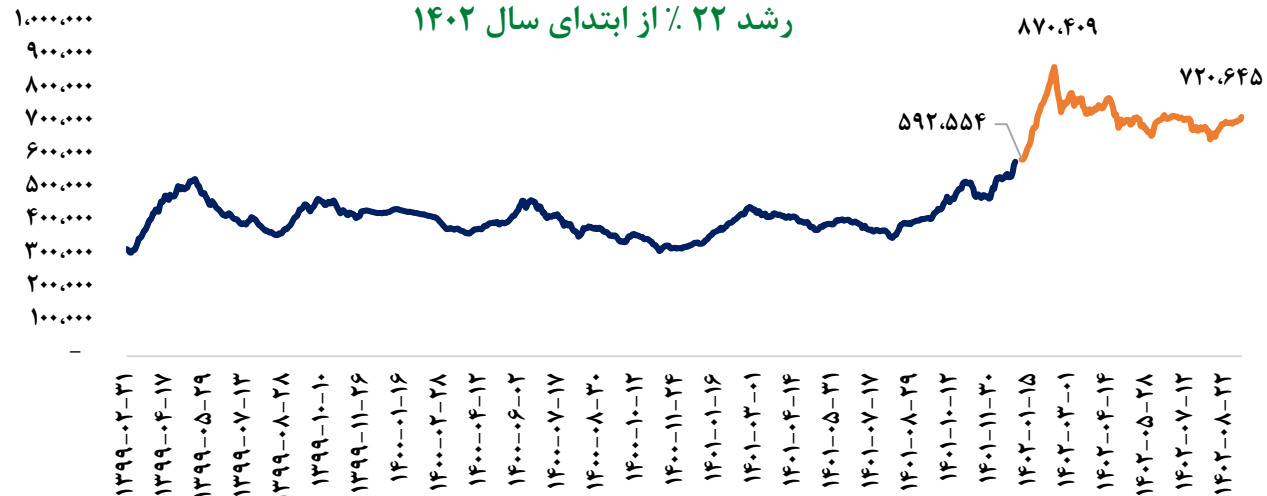
رند شاخص کل از ابتدای سال ۱۳۹۹ الی ۸ آذر ۱۴۰۲

رشد ۳٪ از ابتدای سال ۱۴۰۲



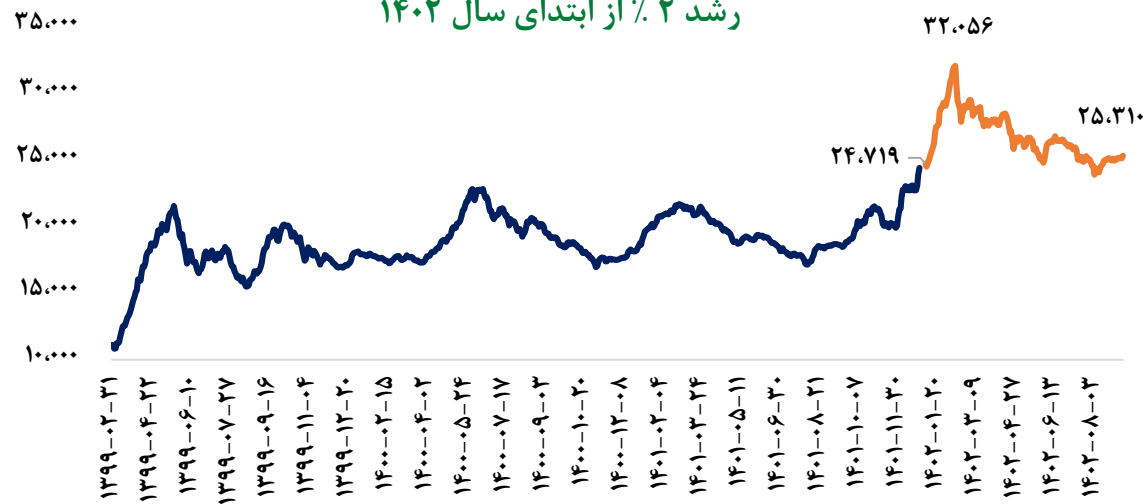
رند شاخص هم وزن از ابتدای سال ۱۳۹۹ الی ۸ آذر ۱۴۰۲

رشد ۲۲٪ از ابتدای سال ۱۴۰۲



رند شاخص فرابورس از ابتدای سال ۱۳۹۹ الی ۸ آذر ۱۴۰۲

رشد ۲٪ از ابتدای سال ۱۴۰۲



شاخص کل

شاخص O2031880 H2048642 L2034323 C2048642
imoku



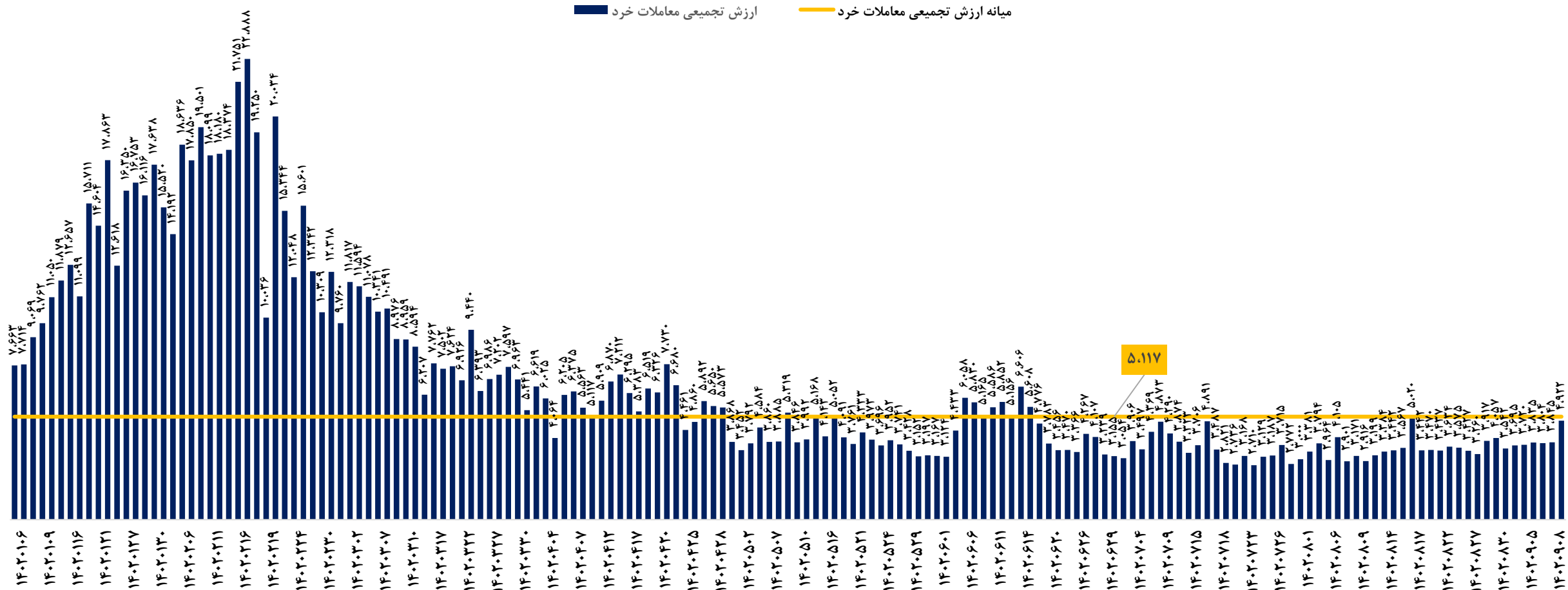
توضیحات:

بارسیدن به مقاومت استاتیک واکنش داشته و در حال حاضر با مثبت های موج دوم روبرو هستیم

نواحی مهم:

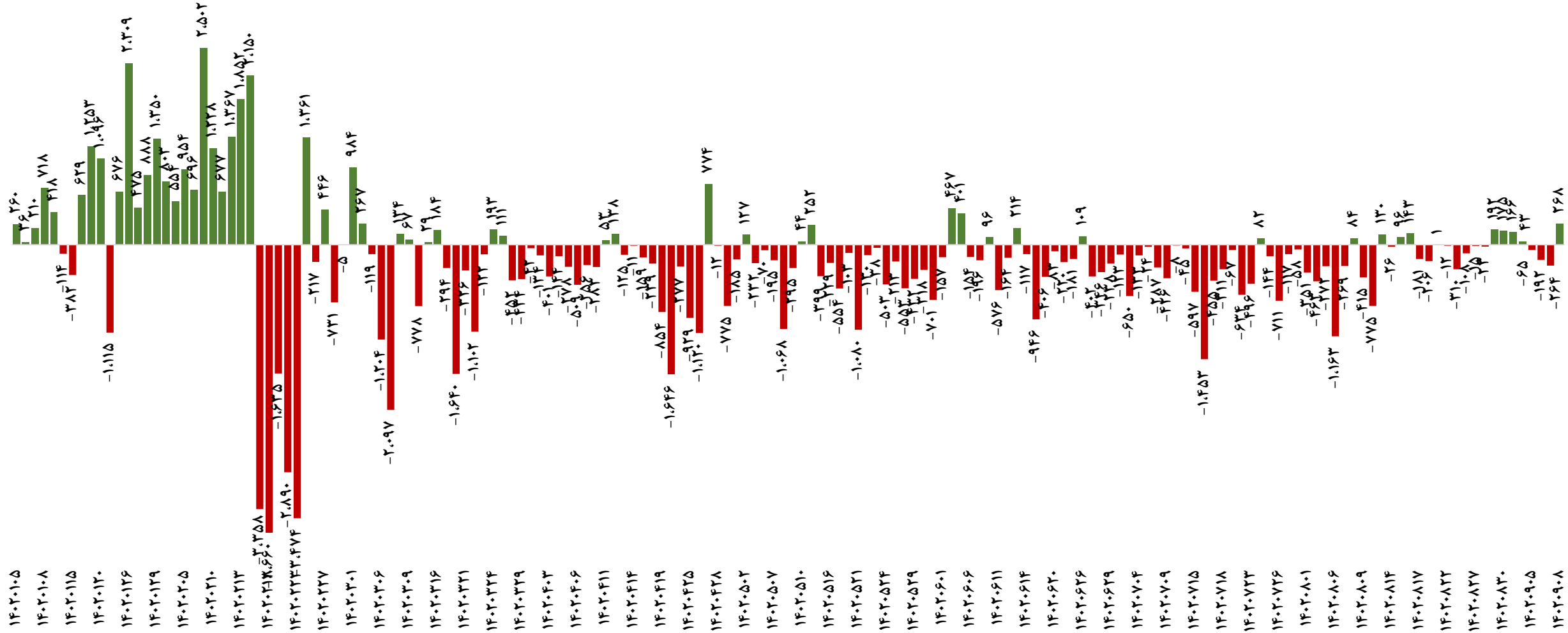
حمایت اول: 1.930 تا 1.960
حمایت دوم: 1.780 تا 1.820
مقاومت اول: 2.370 تا 2.171

ارزش تجمیعی معاملات خرد از ابتدای سال ۱۴۰۲



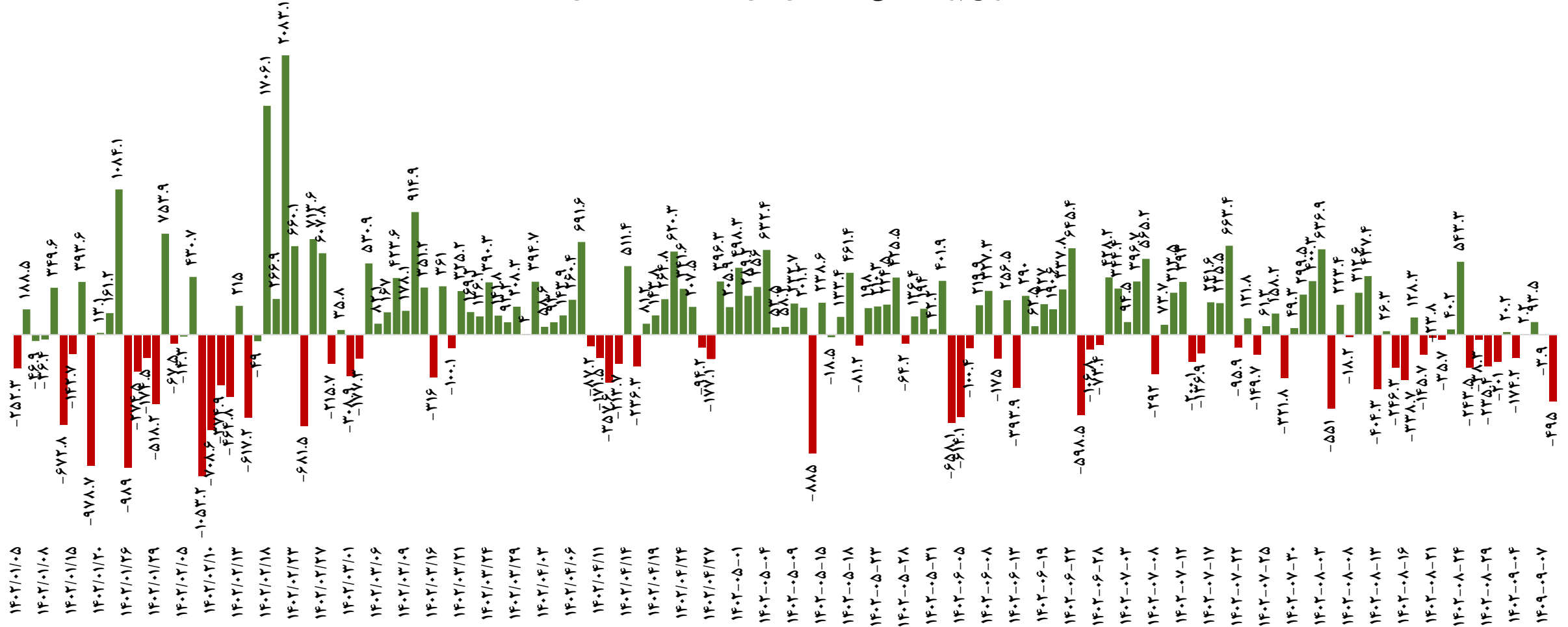
مجموع ارزش معاملات خرد از ابتدای سال ۱۴۰۲ معادل ۱,۱۷۴,۲۲۳ میلیارد تومان و میانه ارزش معاملات خرد ۵,۱۱۷ میلیارد تومان ثبت شده است.

ورود و خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۲



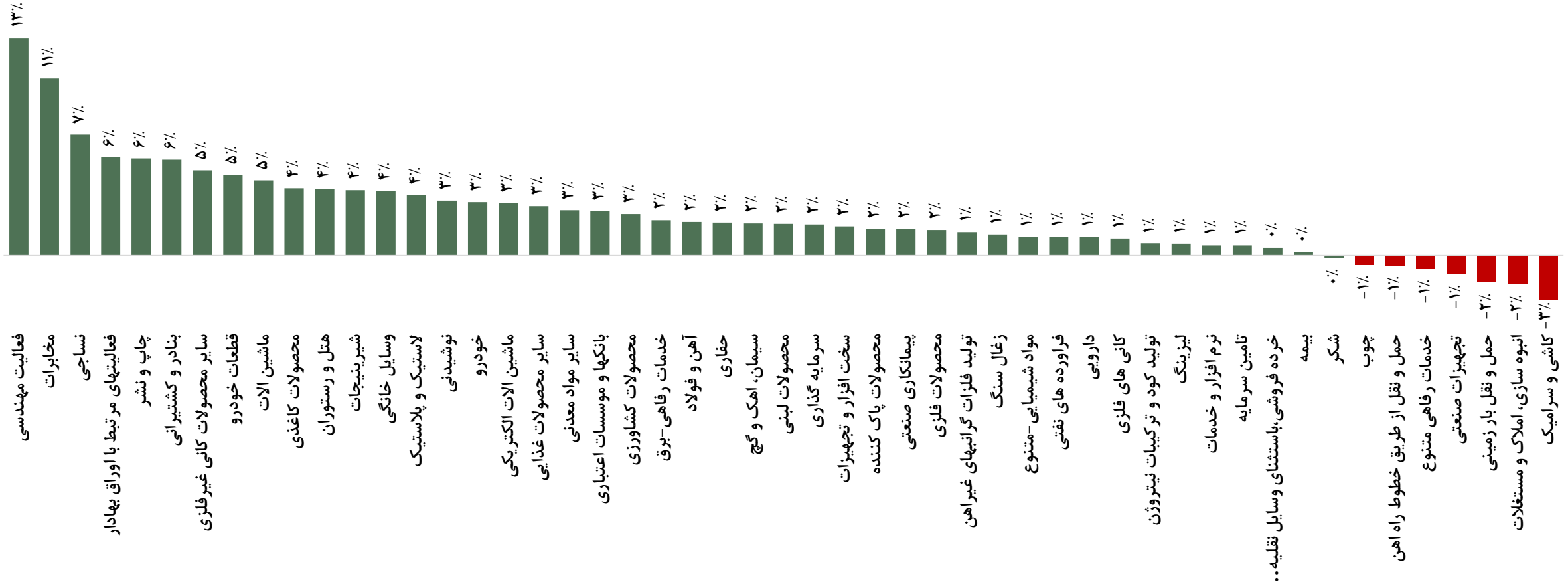
• سهامداران حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۲ در مجموع **۲۷,۹۵۴** میلیارد تومان از بازار خارج کرده‌اند.

ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های درآمد ثابت از ابتدای سال ۱۴۰۲



• از ابتدای سال ۱۴۰۲ مبلغ ۱۴,۷۱۱ میلیارد تومان وارد صندوق های با درآمد ثابت شده است.

بازدهی صنایع طی هفته منتهی به ۸ آذر ۱۴۰۲

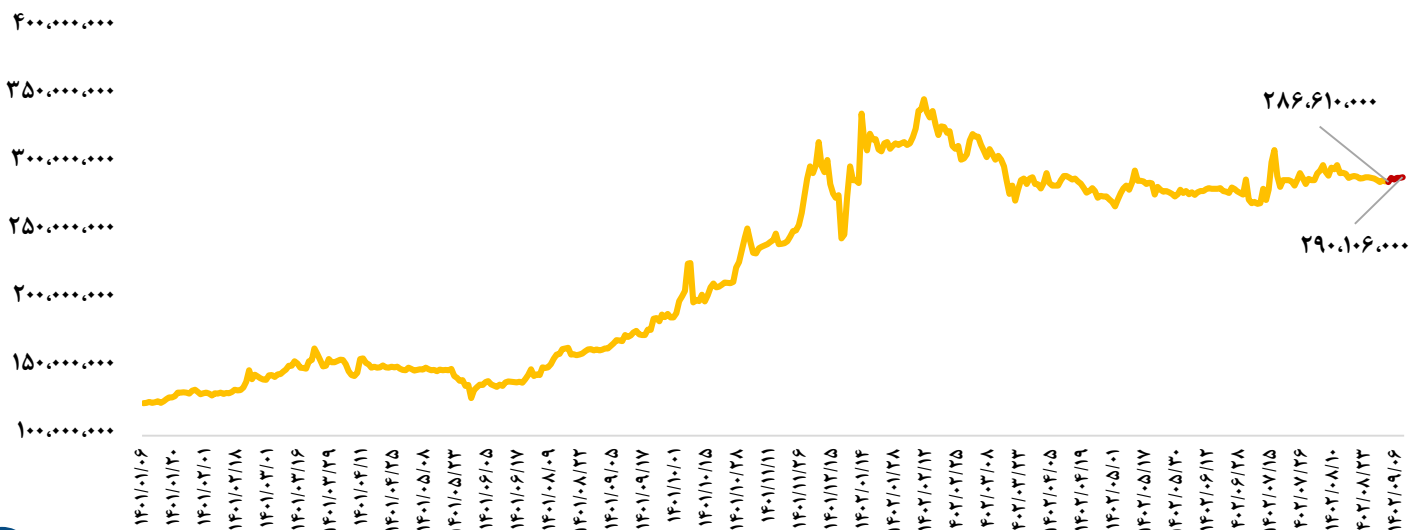


• طی هفته گذشته گروه فعالیت مهندسی با رشد ۱۳ درصد بیشترین رشد را در بین صنایع به ثبت رسانده است.

رند قیمت ارز آزاد و نیمایی (مبادله) از ابتدای سال ۱۴۰۱ الی ۸ آذر



رند قیمتی سکه امامی





معاملات بورس کالا طی هفته

نام کالا	عرضه کننده	حجم عرضه	تقاضا	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	قیمت هفته گذشته	رشد قیمت نسبت به قیمت پایه عرضه	درصد تغییر نسبت به هفته قبل
سنگ آهن								
کنسانتره سنگ آهن	معدنی و صنعتی چادر ملو	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۵,۱۵۸	۳۵,۱۸۶	۳۵,۹۳۹	۰٪	-۲٪
گندله سنگ آهن	معدنی و صنعتی چادر ملو	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۴۶,۲۶۰	۴۶,۲۶۰	۴۶,۱۲۱	۰٪	۰٪
گندله سنگ آهن	معدنی و صنعتی گل گهر	۱۸۷,۰۰۰	۱۴۲,۰۰۰	۴۶,۲۶۰	۴۶,۲۶۰	۴۶,۱۲۱	۰٪	۰٪
گندله سنگ آهن	سنگ آهن گهر زمین	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۴۶,۲۶۰	۴۶,۲۶۰	۴۶,۱۲۱	۰٪	۰٪
گندله سنگ آهن	سنگ آهن گهر زمین	۴۰,۰۰۰	۱۱۵,۰۰۰	۴۶,۲۶۰	۴۷,۶۸۹	۴۸,۷۰۱	۳٪	-۲٪
فولاد								
شمش بلوم SP5(150*150)	آهن و فولاد ارفع	۲۰,۰۰۰	۲۶,۳۸۰	۱۸۶,۵۲۶	۱۸۶,۹۷۳	۱۸۸,۲۴۵	۰٪	-۱٪
شمش بلوم SP5(150*150)	معدنی و صنعتی چادر ملو	۲۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰	۱۸۶,۲۷۱	۱۸۶,۲۷۱	۱۸۸,۲۴۵	۰٪	-۱٪
شمش بلوم SP5(150*150)	فولاد خوزستان	۱۰,۰۰۰	۲۷,۷۰۰	۱۸۵,۳۱۸	۱۹۰,۹۴۸	۱۸۶,۹۲۳	۳٪	۲٪
ورق سرد B	صنایع هفت الماس	۳,۰۰۰	۲,۰۰۰	۳۱۸,۰۵۹	۳۱۸,۰۵۹	۳۰۰,۷۸۸	۰٪	۶٪
ورق گالوانیزه G	فولاد مبارکه اصفهان	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۴۰۹,۶۹۳	۴۰۹,۶۹۳	۴۰۸,۷۵۷	۰٪	۰٪
تیر آهن بال پهن ۲۰	ذوب آهن اصفهان	۱۱۵	۳۴۵	۳۴۳,۰۰۰	۳۷۳,۷۴۷	۳۷۰,۰۰۳	۹٪	۱٪
تیر آهن بال پهن ۱۸	ذوب آهن اصفهان	۷۲	۲۴۰	۳۷۹,۰۰۰	۴۱۹,۷۰۰	۴۰۳,۸۰۶	۱۱٪	۴٪
تیر آهن بال پهن ۱۴	ذوب آهن اصفهان	۴۸	۷۲	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۴,۴۳۹	۰٪	-۲٪

نام کالا	عرضه کننده	حجم عرضه	تقاضا	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	قیمت هفته گذشته	رشد قیمت نسبت به قیمت پایه عرضه	درصد تغییر نسبت به هفته قبل
شیمیایی								
آمونیاک (مایع)	پتروشیمی خراسان	۴۰۰	۳۱۰	۱۷۲،۹۲۷	۱۷۲،۹۲۷	۱۷۲،۵۱۴	۰٪	۰٪
اوره پریل	پتروشیمی خراسان	۱،۰۰۰	۱۲۰	۱۲۰،۱۰۶	۱۲۰،۱۰۶	۱۲۷،۰۸۳	۰٪	-۵٪
وکیوم باتوم								
وکیوم باتوم	پالایش نفت تبریز	۱۰،۰۰۰	۱۴،۷۰۰	۱۰۹،۵۰۰	۱۱۶،۲۷۱	۱۱۴،۴۹۰	۶٪	۲٪
وکیوم باتوم	پالایش نفت بندرعباس	۵۰،۰۰۰	۸۵،۵۰۰	۱۱۵،۰۰۰	۱۲۰،۶۰۰	۱۲۰،۱۰۰	۵٪	۰٪
لوب کات								
لوب کات سنگین	پالایش نفت بندرعباس	۳۰،۰۰۰	۱۲،۹۰۰	۱۷۲،۸۷۸	۱۷۲،۸۷۸	۱۸۰،۸۰۴	۰٪	-۴٪
لوب کات سبک	پالایش نفت اصفهان	۶،۰۰۰	۵،۰۰۰	۱۷۷،۳۸۸	۱۷۷،۳۸۸	۱۸۵،۵۲۰	۰٪	-۴٪

نام کالا	عرضه کننده	حجم عرضه	تقاضا	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	قیمت هفته گذشته	رشد قیمت نسبت به قیمت پایه عرضه	رشد قیمت نسبت به درصد تغییر نسبت به هفته قبل
آلومینیوم								
شمش p-۹۹.۷۵۱۰۰۰	آلومینیوم ایران	۹۰۰	۱.۲۲۵	۹۱۵.۷۰۷	۱.۰۶۸.۶۸۱	۱.۱۱۱.۶۰۴	۲۱%	-۴%
شمش p-۹۹.۸۱۰۰۰	آلومینیوم ایران	۹۰۰	۱.۴۷۵	۹۱۶.۰۰۷	۱.۰۹۵.۳۶۲	۱.۱۱۰.۰۱۵	۲۰%	-۱%
شمش p-۹۹.۸۵۱۰۰۰	آلومینیوم ایران	۷۰۰	۱.۸۰۰	۹۱۶.۳۰۷	۱.۰۵۰.۸۹۷	۱.۰۷۰.۵۲۶	۱۵%	-۲%
مس								
مس کاتد	ملی صنایع مس ایران	۴.۰۰۰	۴.۹۶۰	۳.۳۰۴.۰۰۰	۳.۳۰۴.۰۰۰	۳.۳۰۵.۰۰۰	۰%	۰%
روی								
شمش روی ۹۹.۹۶	کالسیمین	۳۰۰	۵۵۰	۹۷۷.۱۱۷	۹۸۷.۸۹۰	۹۲۶.۹۶۷	۱%	۷%
شمش روی ۹۹.۹۷	فراوری مواد معدنی ایران	۱۵۰	۳۵۰	۹۸۷.۱۹۰	۱.۰۶۶.۹۵۳	۱.۱۰۹.۹۹۹	۸%	-۴%
شمش روی ۹۹.۹۸	گسترش صنایع روی ایرانیان	۷۵	۱۲۵	۹۹۷.۲۶۴	۱.۰۵۱.۰۰۰	۱.۰۴۵.۳۲۵	۵%	۱%
آهن اسفنجی								
آهن اسفنجی	پارس فولاد سبزواری	۲۰.۰۰۰	۳۸.۲۰۰	۱۱۱.۰۲۴	۱۲۴.۹۹۷	۱۱۶.۲۴۷	۱۳%	۸%
آهن اسفنجی	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۱۵.۰۰۰	۲۲.۴۰۰	۱۱۱.۰۲۴	۱۲۰.۵۳۳	۱۱۷.۷۵۷	۹%	۲%

نام کالا	عرضه کننده	حجم عرضه	تقاضا	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	قیمت هفته گذشته	رشد قیمت نسبت به قیمت پایه عرضه	درصد تغییر نسبت به هفته قبل
پلیمر								
پلی وینیل کلراید S65	پتروشیمی بندر امام	۵۶۰	۱,۲۴۰	۲۹۷,۰۰۶	۳۰۳,۷۹۹	۲۹۲,۸۶۵	۲٪	۴٪
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی اروند	۳,۰۱۴	۷,۸۴۳	۲۹۷,۰۰۶	۳۱۷,۹۳۶	۳۰۵,۲۵۶	۷٪	۴٪
پلی پروپیلن شیمیایی EP440L	پتروشیمی جم پیلن	۸۸	۴۱۸	۳۴۷,۰۹۷	۷۵۴,۹۷۵	۶۹۸,۷۲۶	۱۱۸٪	۸٪
پلی پروپیلن شیمیایی EP3130UV	پتروشیمی جم پیلن	۱۳۲	۲۸۶	۳۷۵,۹۲۴	۶۴۲,۴۵۷	۶۶۵,۲۴۱	۷۱٪	-۳٪
پلی پروپیلن شیمیایی EP440G	پتروشیمی جم پیلن	۱۳۲	۴۸۴	۳۴۷,۸۱۸	۵۶۰,۱۳۲	۵۶۶,۹۱۱	۶۱٪	-۱٪
پلی پروپیلن نساجی C30S	پتروشیمی مارون	۱,۲۱۰	۱,۶۵۰	۳۴۴,۳۹۵	۴۹۸,۱۵۹	۵۸۱,۵۲۷	۴۵٪	-۱۴٪
پلی پروپیلن نساجی HP510L	پتروشیمی جم پیلن	۴۸۰	۶۹۶	۳۴۴,۳۹۵	۵۲۲,۵۳۸	۵۷۱,۸۹۰	۵۲٪	-۹٪
پلی پروپیلن نساجی HP550J	پتروشیمی جم پیلن	۱۶۸	۳۶۰	۳۴۴,۳۹۵	۵۳۶,۷۷۸	۵۸۲,۱۴۲	۵۶٪	-۸٪

عرضه کننده	حجم عرضه	تقاضا	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	قیمت هفته گذشته	رشد قیمت نسبت به قیمت پایه عرضه	درصد تغییر نسبت به هفته قبل
سیمان خاش	۶,۰۰۰	۹,۴۷۰	۹,۲۰۹	۱۲,۰۳۱	۱۲,۵۷۹	۳۱٪	-۴٪
سیمان هرمزگان	۱۶,۰۰۰	۲۰,۱۱۰	۹,۳۳۳	۱۱,۹۲۶	۱۲,۳۴۵	۲۸٪	-۳٪
صنایع سیمان دشتستان	۲,۲۰۰	۶,۵۵۰	۹,۳۹۱	۱۱,۲۰۹	۱۰,۰۷۹	۱۹٪	۱۱٪
سیمان اصفهان	۳,۰۰۰	۶,۲۵۰	۸,۰۸۹	۹,۱۵۰	۸,۸۳۸	۱۳٪	۴٪
سیمان ممتازان کرمان	۸,۵۰۰	۱۲,۴۵۰	۹,۳۴۰	۱۰,۴۷۲	۱۰,۰۲۹	۱۲٪	۴٪
سیمان ارومیه	۱۱,۵۰۰	۱۸,۳۳۰	۷,۷۴۱	۸,۴۶۰	۸,۱۱۱	۹٪	۴٪
سیمان فارس نو	۱۱,۲۰۰	۱۴,۹۶۰	۹,۳۴۰	۹,۸۲۲	۱۰,۰۵۷	۵٪	-۲٪
سیمان ایلام	۶,۰۰۰	۳,۸۹۰	۷,۰۶۴	۷,۰۶۴	۷,۰۶۴	۰٪	۰٪
سیمان تهران	۳۵,۸۰۰	۳۳,۲۰۰	۹,۲۹۶	۹,۲۹۶	۹,۲۹۶	۰٪	۰٪
سیمان کردستان	۱,۲۰۰	۱,۱۵۰	۹,۳۶۹	۹,۳۶۹	۱۰,۰۰۱	۰٪	-۶٪
سیمان آبیک	۳۸,۰۱۶	۲۳,۷۸۴	۹,۱۳۸	۹,۱۳۸	۹,۱۳۸	۰٪	۰٪
سیمان ساوه	۲۹,۰۰۰	۱۷,۴۳۰	۸,۸۲۶	۸,۸۲۶	۸,۸۲۶	۰٪	۰٪

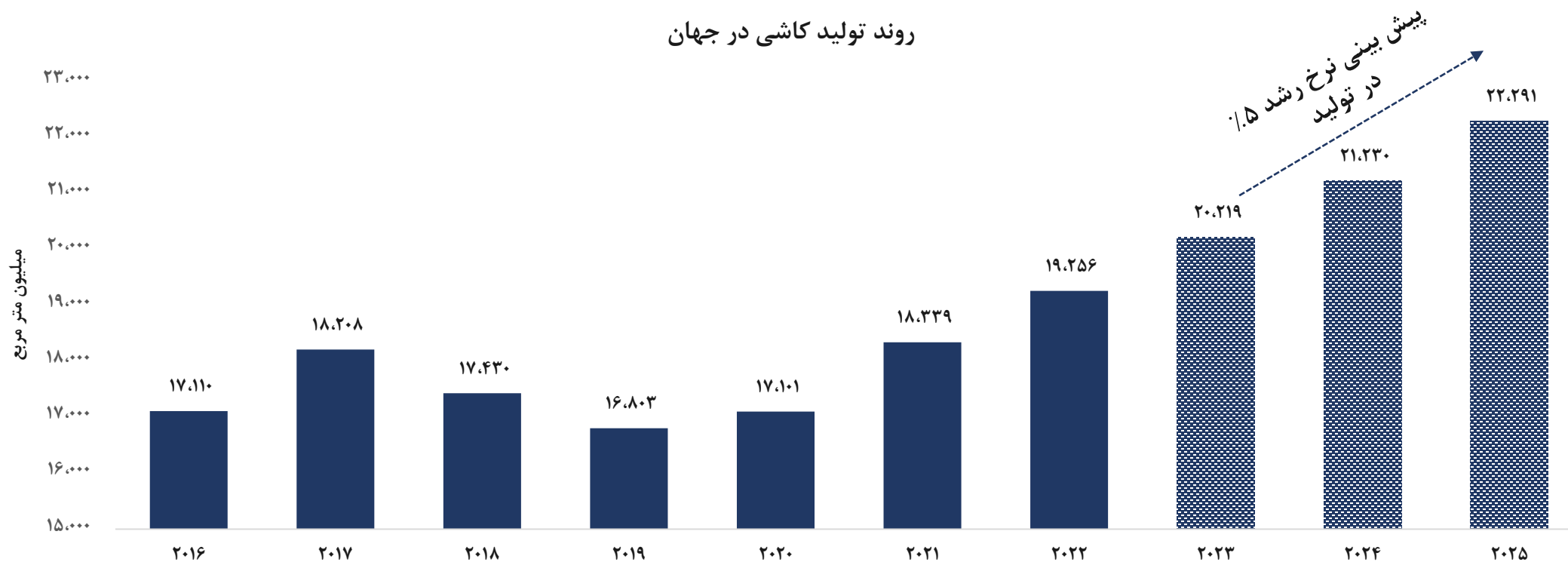


کارگزاری بانک سپه

بررسی صنعت جهانی و داخلی کاشی و سرامیک تحلیک بنیادی شرکت تولیدی کاشی تکسرام (کترام)

۸ آذر ۱۴۰۲

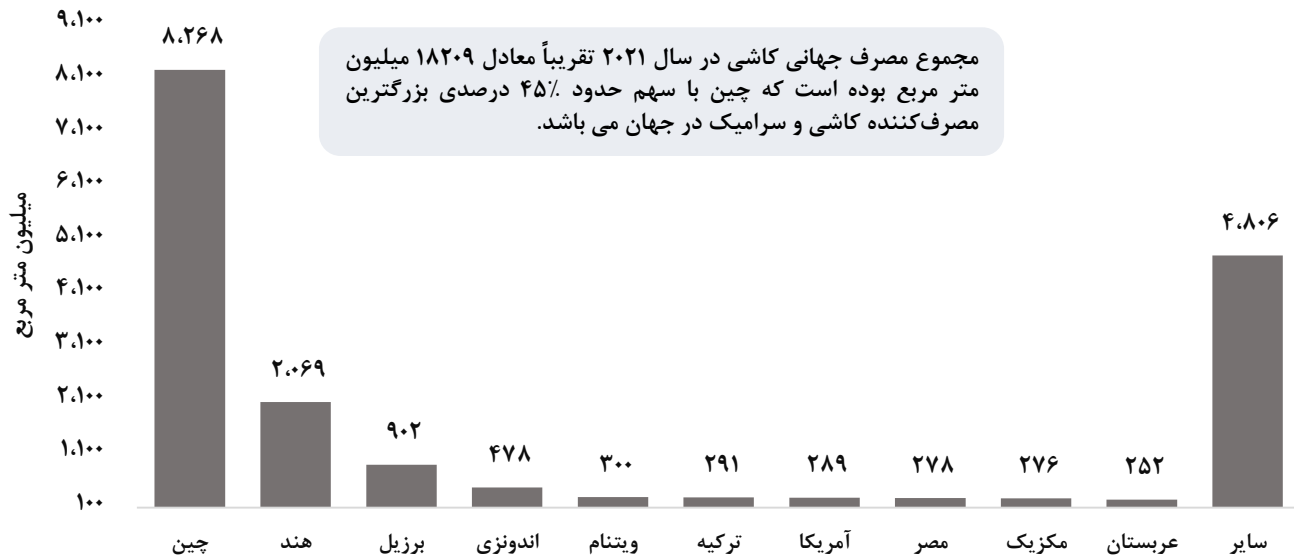
روند تولید کاشی در جهان



بنا بر بررسی‌های مربوط به پیش‌بینی پنج‌ساله که در حوزه بازار جهانی کاشی و سرامیک منتشر شده‌است، مقدار تولید با متوسط نرخ ۵ درصد به‌طور سالیانه رشد خواهد یافت. چین با داشتن نیمی از تولید و مصرف جهانی کاشی و سرامیک، رهبر بلامنازع این حوزه باقی خواهدماند، پس از چین، هند در جایگاه دوم و با فاصله قابل توجهی از آن قرار دارد و پیش‌بینی می‌شود که تولیدی بیش از ۲۲ میلیون مترمربع در سال ۲۰۲۵ داشته باشد (تقریباً نیمی از این مقدار صادر خواهدشد و با این مقدار صادرات هند به بزرگ‌ترین صادرکننده از لحاظ حجمی تبدیل خواهدشد). پس از هند کشورهای ایران و روسیه قرار دارند که در مسیر پیشی‌گرفتن از اندونزی و برزیل قرار دارند.

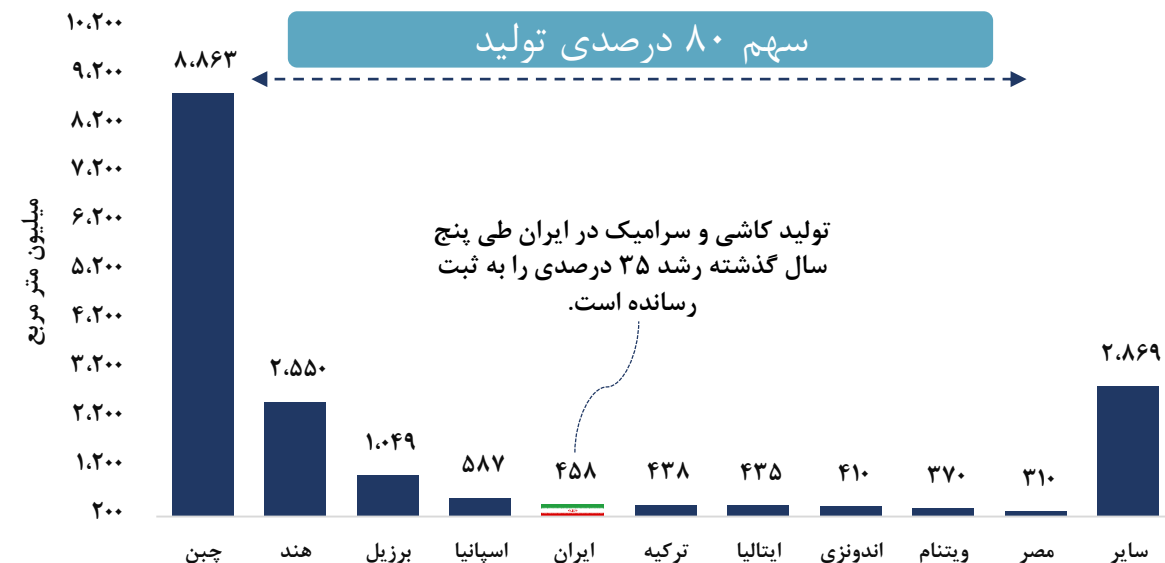
بزرگترین مصرف کنندگان کاشی در جهان

مجموع مصرف جهانی کاشی در سال ۲۰۲۱ تقریباً معادل ۱۸۲۰۹ میلیون متر مربع بوده است که چین با سهم حدود ۴۵٪ بزرگترین مصرف کننده کاشی و سرامیک در جهان می باشد.

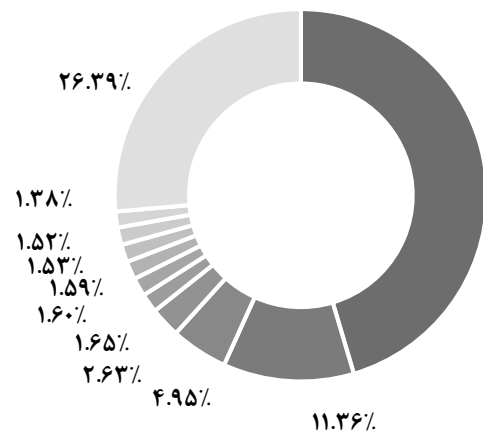


بزرگترین تولید کنندگان کاشی در جهان

سهم ۸۰ درصدی تولید

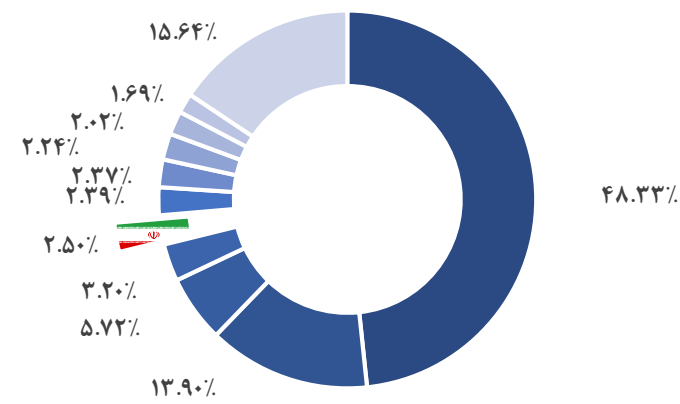


سهم کشورها از مصرف کاشی در جهان



دورنمای پنج ساله‌ای که توسط مرکز تحقیقات MECS ارائه شده است بیانگر رشدی مثبت است و پیش بینی می شود که تولید کاشی جهانی ممکن است تا سال ۲۰۲۵ با بیشترین رشد در آسیا و آفریقا به ۲۲ میلیون متر مربع برسد.

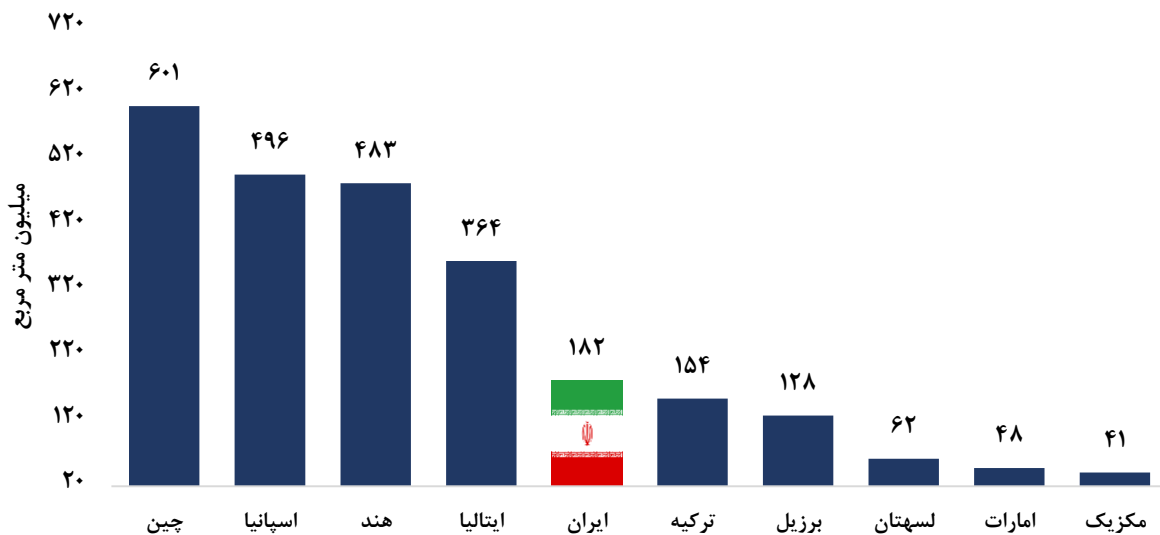
سهم کشورها از تولید کاشی در جهان



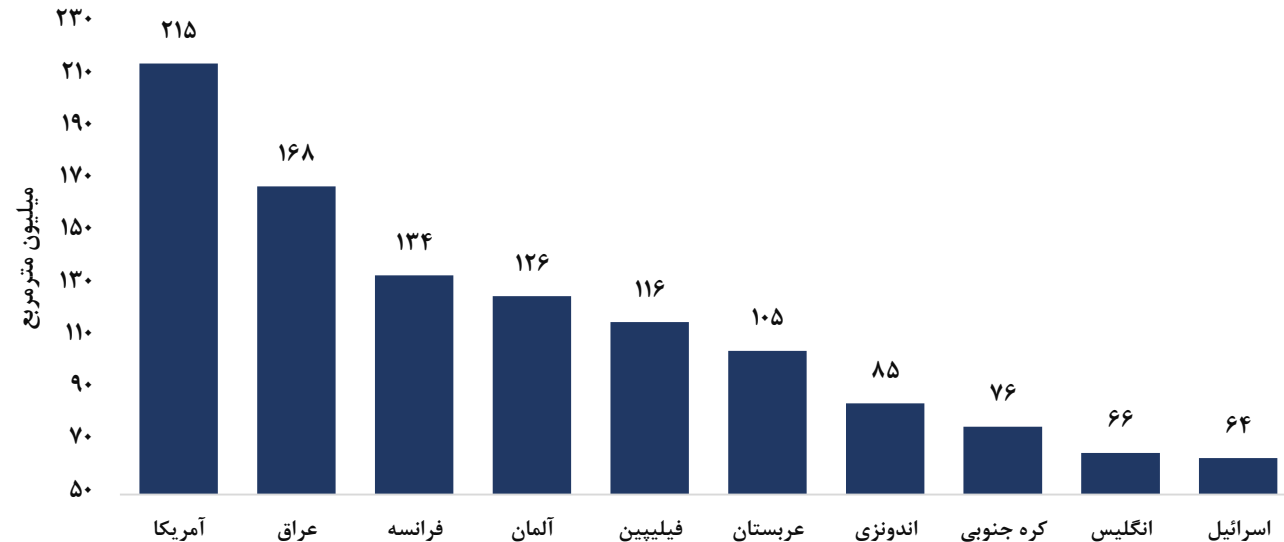
سایر ■ عربستان ■ مکزیک ■ مصر ■ آمریکا ■ ترکیه ■ ویتنام ■ اندونزی ■ برزیل ■ هند ■ چین

سایر ■ مصر ■ ویتنام ■ اندونزی ■ ایتالیا ■ ترکیه ■ ایران ■ اسپانیا ■ برزیل ■ هند ■ چین

بزرگترین صادرکنندگان کاشی و سرامیک در سال ۲۰۲۱

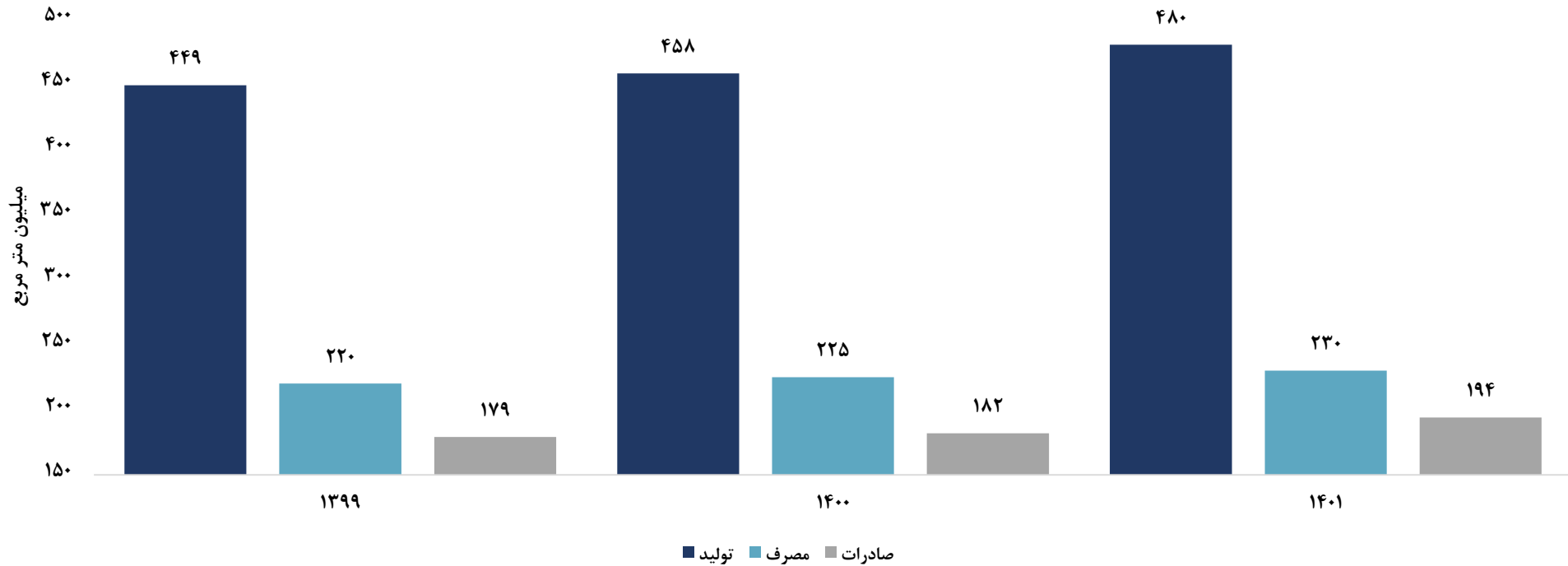


بزرگترین وارد کنندگان کاشی و سرامیک در سال ۲۰۲۱



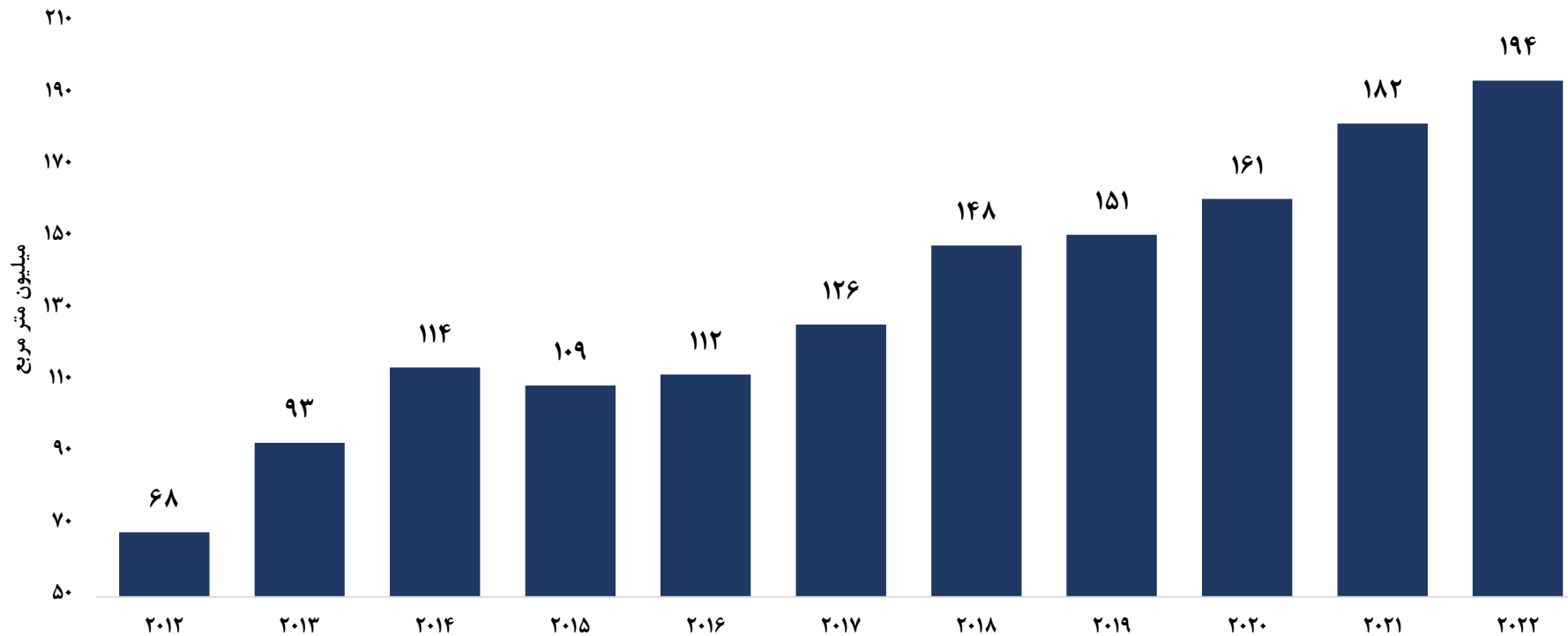
- صادرات کاشی از جمله تجارت های پر سود است که می تواند درآمد بسیاری برای تولیدکنندگان این صنعت داشته باشد. در مجموع ۳۰۱۳ میلیون متر مربع کاشی در سال ۲۰۲۱ به مقاصد مختلفی در دنیا صادر شده است.
- هزینه بالای حمل و نگهداری کاشی و سرامیک باعث شده است که صادرات این کالا بصورت منطقه ای و انحصاری در جهان انجام شود. همچنین کارخانجات در قیمت گذاری محصولات صادراتی همانند محصولات داخلی عمل نمی کنند و بجای ارائه قیمت های متنوع، از یک یا دو قیمت ثابت برای همه محصولات استفاده می کنند. هزینه بالای حمل و نگهداری کاشی و سرامیک باعث شده است که صادرات این کالا بصورت منطقه ای و انحصاری در جهان انجام شود. همچنین کارخانجات در قیمت گذاری محصولات صادراتی همانند محصولات داخلی عمل نمی کنند و بجای ارائه قیمت های متنوع، از یک یا دو قیمت ثابت برای همه محصولات استفاده می کنند.

تولید، مصرف و صادرات کاشی ایران طی سه سال گذشته



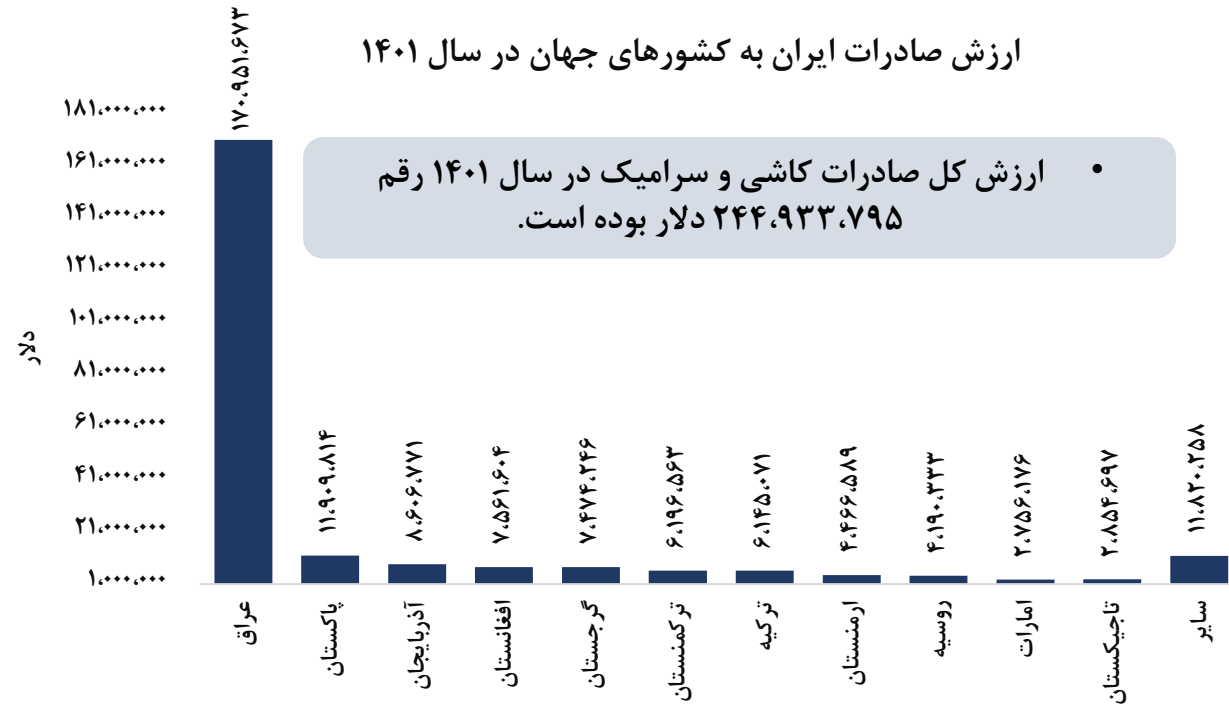
• به طور میانگین در سه سال گذشته ۴۰ درصد از حجم تولید کاشی و سرامیک به صورت صادراتی به فروش رسیده است.

روند صادرات کاشی و سرامیک ایران

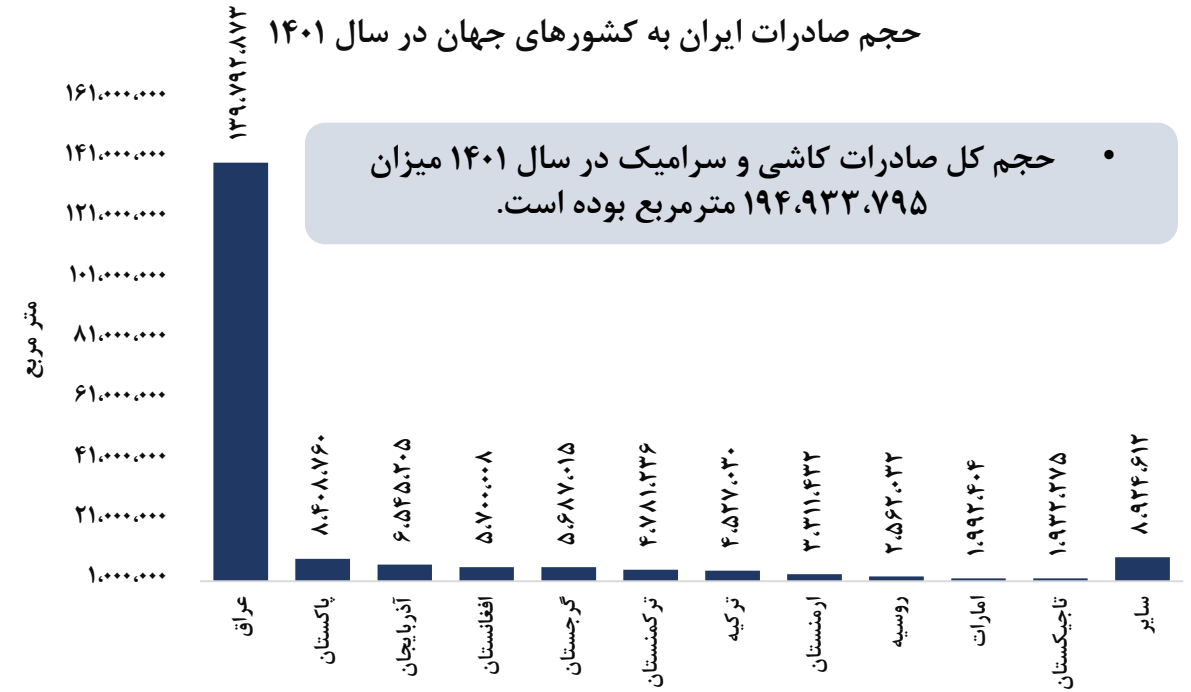


- در سال ۱۴۰۱ محصول کاشی و سرامیک ایران به ۵۹ کشور صادر شده است.
- در سال ۱۴۰۱ حجم صادرات کاشی و سرامیک رشد ۶ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۰ به ثبت رسانده است.

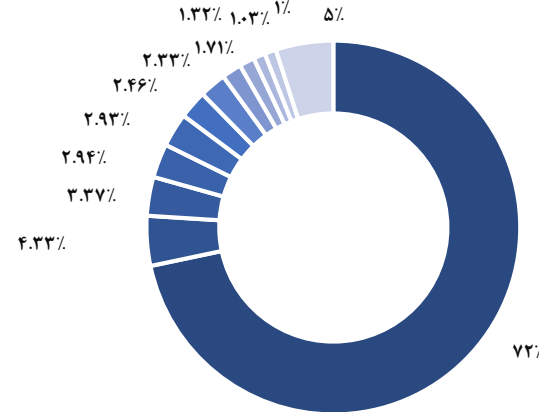
ارزش صادرات ایران به کشورهای جهان در سال ۱۴۰۱



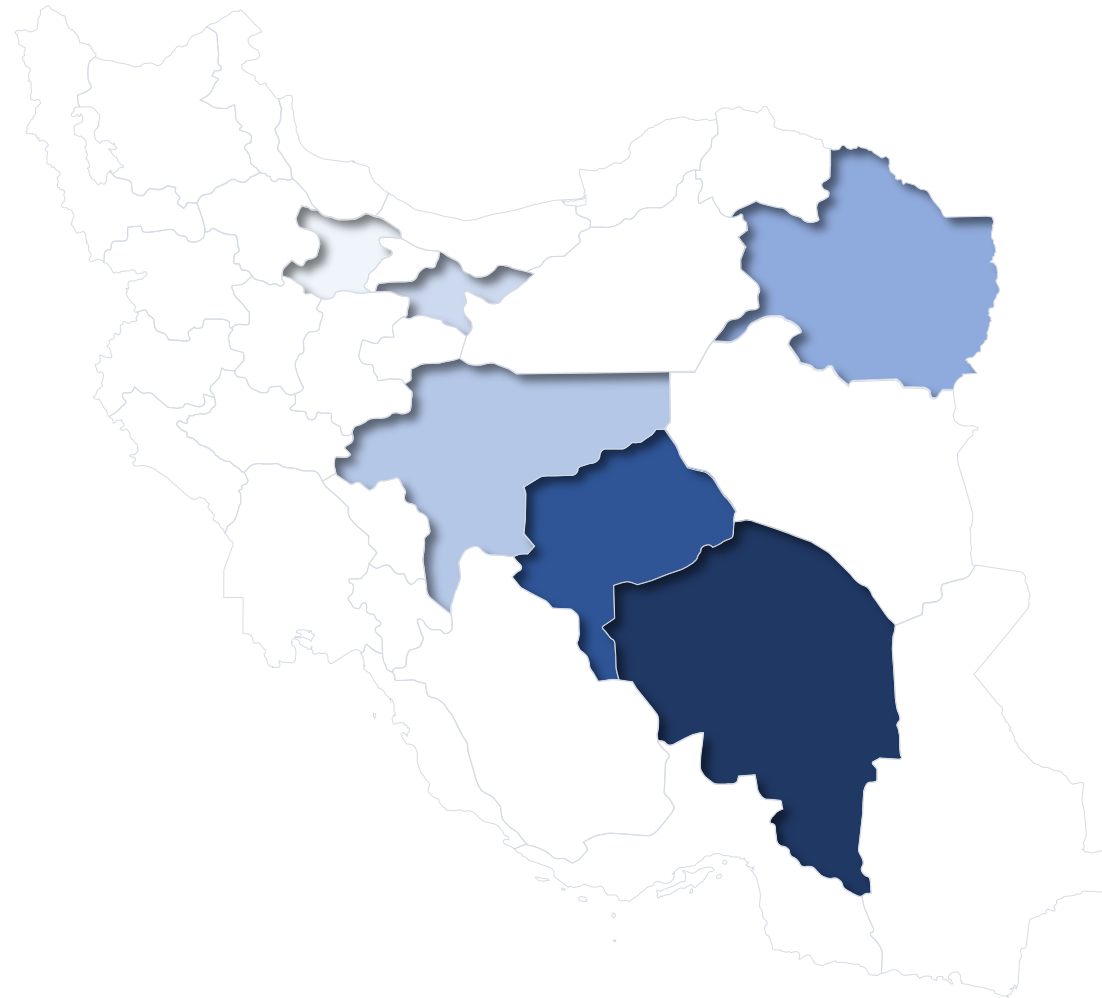
حجم صادرات ایران به کشورهای جهان در سال ۱۴۰۱



سهم کشورها از صادرات کاشی و سرامیک ایران



اتحادیه کاشی و سرامیک



واحدهای تولیدی فعال در بازار سرمایه

تعداد شرکت های پذیرفته شده: ۸

مقدار تولید(میلیون متر مربع): ۳۵-۴۰

واحدهای فعال در تولید کاشی و سرامیک در سطح کشور

تعداد واحدهای فعال: ۱۵۰

ظرفیت اسمی کل(میلیون متر مربع): ۷۰۰-۷۵۰

مقدار تولید(میلیون متر مربع): ۴۵۰-۴۸۰

نرخ ظرفیت عملیاتی: ۶۰-۶۵ درصد

• استان یزد در صدر تولیدکنندگان کاشی و سرامیک کشور قرار دارد و پس از آن استان های اصفهان، قزوین و خراسان رضوی در این زمینه فعالیت های گسترده ای دارند.

افزایش نرخ ارز و به تبع آن افزایش قیمت تمام شده محصولات



محدودیت در تامین ارز، محدودیت در انتقال و جا به جایی ارز حاصل از صادرات، تفاوت نرخ ارز در سامانه های سنا و نیما



عدم ثبات و افزایش قیمت مواد اولیه، کالاها و قطعات مصرفی



تداوم رکود ساخت و ساز



مسائل سیاسی



افزایش بی رویه هزینه حمل و نقل



مازاد عرضه محصولات در کشور

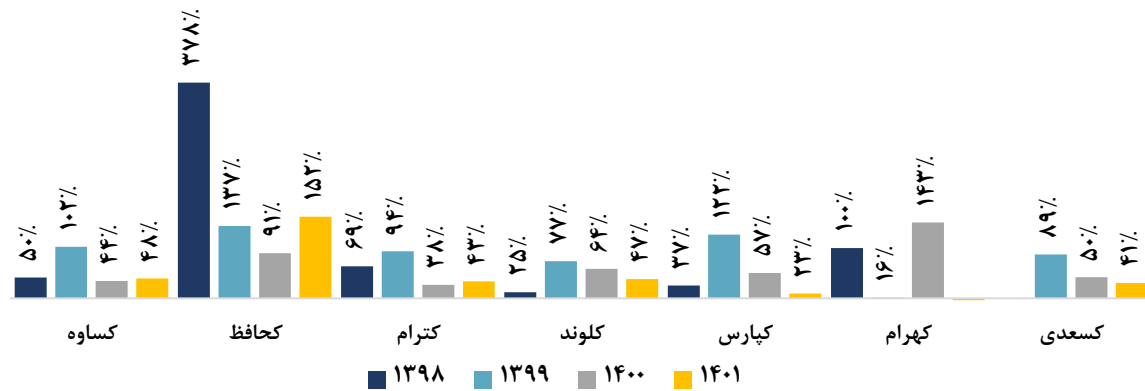


سهم	شرکت	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E-ttm	بتا	P/S	حاشیه سود عملیاتی	نرخ رشد حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص	نسبت جاری	نسبت آنی	دوره گردش موجودی ها	دوره وصول مطالبات	تولید به ظرفیت	کیفیت سود
کساوه	صنایع کاشی و سرامیک سینا	۲,۹۳۸	۷.۱۶	۰.۵۰	۱.۹۷	۲۱%	-۳%	۳۲%	۱.۸۶	۱	۱۳۶.۲۴	۷۰.۱۱	۱۰۳%	۶۲%
کحافظ	کاشی و سرامیک حافظ	۳,۵۰۶	۶.۵۸	۰.۵۳	۲.۴۳	۴۰%	۳%	۳۷%	۱.۴۴	۰.۹۶	۱۲۹.۱۱	۱۰۹.۴۱	۹۴%	۴%
کنترام	تولیدی کاشی تکسرام	۱,۵۳۰	۱۵.۰۸	۰.۲۴	۳.۷۳	۲۷%	-۲۰%	۲۷%	۱.۱۶	۰.۶۹	۱۳۱.۹۳	۸۲.۰۹	۶۸%	۱۰۴%
کلوند	کاشی الوند	۱,۷۴۸	۶.۹۴	۰.۷۶	۱.۶۳	۲۶%	۴%	۲۳%	۱.۵۷	۰.۹۳	۱۲۰.۳۱	۹۷.۴۹	۸۴%	-۲%
کپارس	کاشی پارس	۱,۷۲۵	۶.۶۹	۰.۱۵	۲.۰۲	۳۲%	-۱۶%	۳۱%	۱.۴۶	۰.۸۲	۱۳۹.۱۹	۷۴.۴	۷۶%	۶۵%
کهرام	تولیدی گرانیت بهسرام	۲۲۹	-	(۰.۰۳)	۳.۵۶	-۱۵%	-۱۰۰%	-۲۹%	۰.۲۶	۰.۰۶	۱۷۱.۲۱	۱۲۴.۸۶	۳۵%	-۱۳۴%
کسعدي	کاشی سعدي	۷۸۸	۱۱.۰۳	۰.۶۷	۲.۰۹	۲۳%	-۸%	۱۷%	۱.۱۲	۰.۶۴	۱۶۱.۹۳	۱۰۱.۲۵	۱۰۶%	۱۰%
کصدف	کاشی صدف سرام استقلال آماده	۷۱۶	۱۱.۰۵	(۰.۰۰)	۳.۹۶	۳۵%	-۱۱%	۳۳%	۱.۵	۰.۹۷	۱۳۰.۶۳	۵۴.۰۱	۸۸%	۵۳%
میانزه			۷.۰۵	۰.۳۷	۲.۲۶	۲۷%	-۱۰%	۲۹%	۱.۴۵	۰.۸۸	۱۳۴.۰۹	۸۹.۷۹	۸۶%	۳۲%

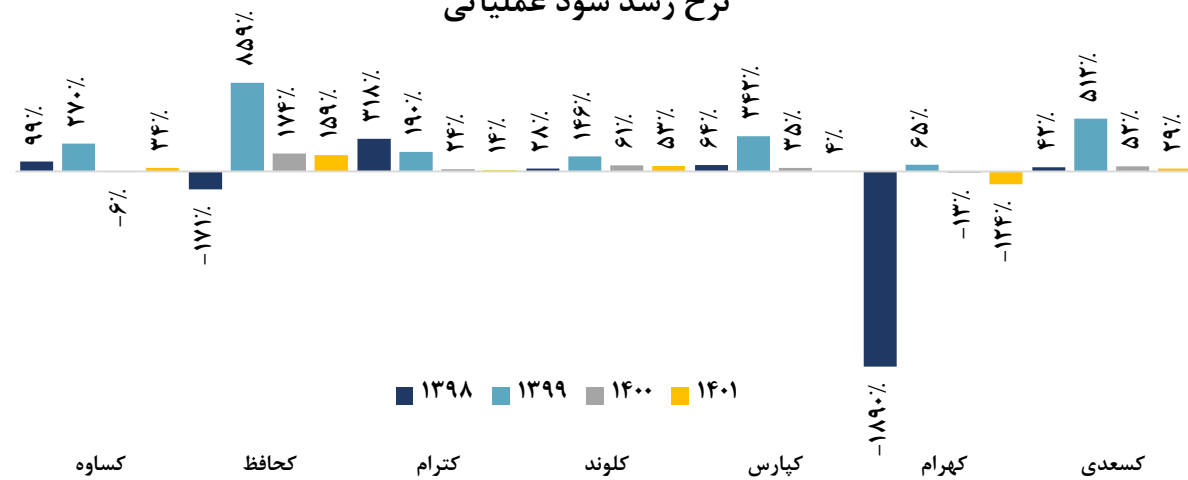
ظرفیت اسمی (تن)							
محصول	واحد	کساره	کحافظ	کترام	کلوند	کسعدی	کصدف
کاشی پرسلانی	متر مربع	۳,۵۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-
کاشی دیوار	متر مربع	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	۳,۱۰۰,۰۰۰	-	-
کاشی کف	متر مربع	-	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۲,۸۰۰,۰۰۰	-	-
کاشی و سرامیک	متر مربع	۵,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	۳,۴۶۶,۷۱۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
چینی بهداشتی	کیلوگرم	۲,۷۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-
محصولات لعابدار	متر مربع	-	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-

تولید سال ۱۴۰۱ (تن)							
کاشی پرسلانی	متر مربع	۱,۸۸۰,۹۵۰	۴,۱۵۸,۷۸۵	-	۲,۵۲۶,۰۲۳	-	-
کاشی دیوار	متر مربع	-	۱,۱۸۳,۴۶۷	-	۲,۳۹۴,۶۶۲	-	-
کاشی کف	متر مربع	-	۱,۷۲۷,۳۶۶	-	۲,۶۲۱,۲۲۱	-	-
کاشی و سرامیک	متر مربع	۱,۲۰۷,۸۸۵	-	-	-	۳,۶۸۷,۲۶۲	۲,۶۳۵,۸۹۰
چینی بهداشتی	کیلوگرم	۳۰۰,۸۰۰	-	-	-	-	-
محصولات لعابدار	متر مربع	-	-	۲,۰۳۵,۳۵۰	-	-	-

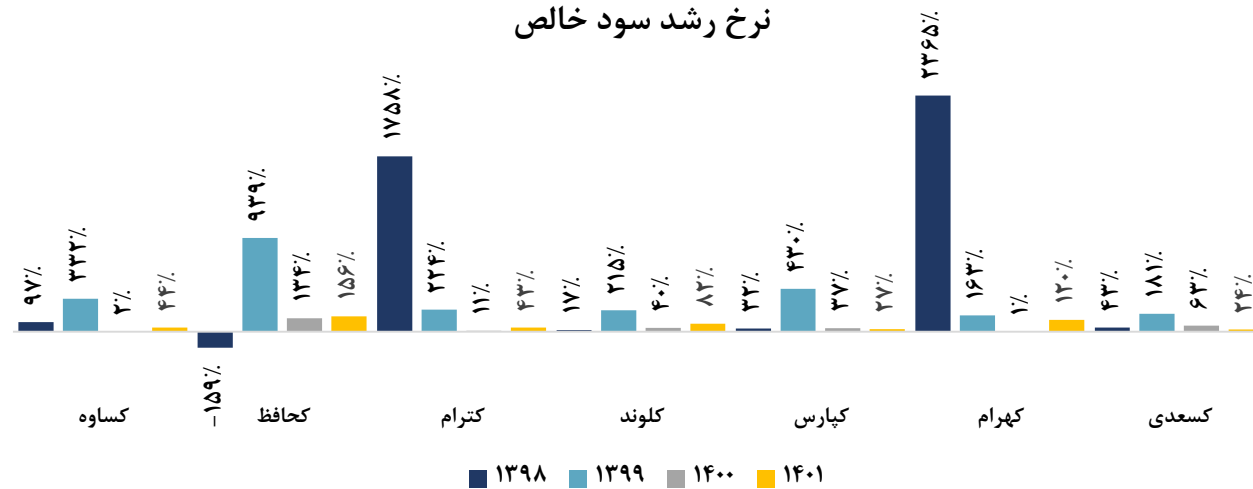
نرخ رشد در درآمد عملیاتی



نرخ رشد سود عملیاتی



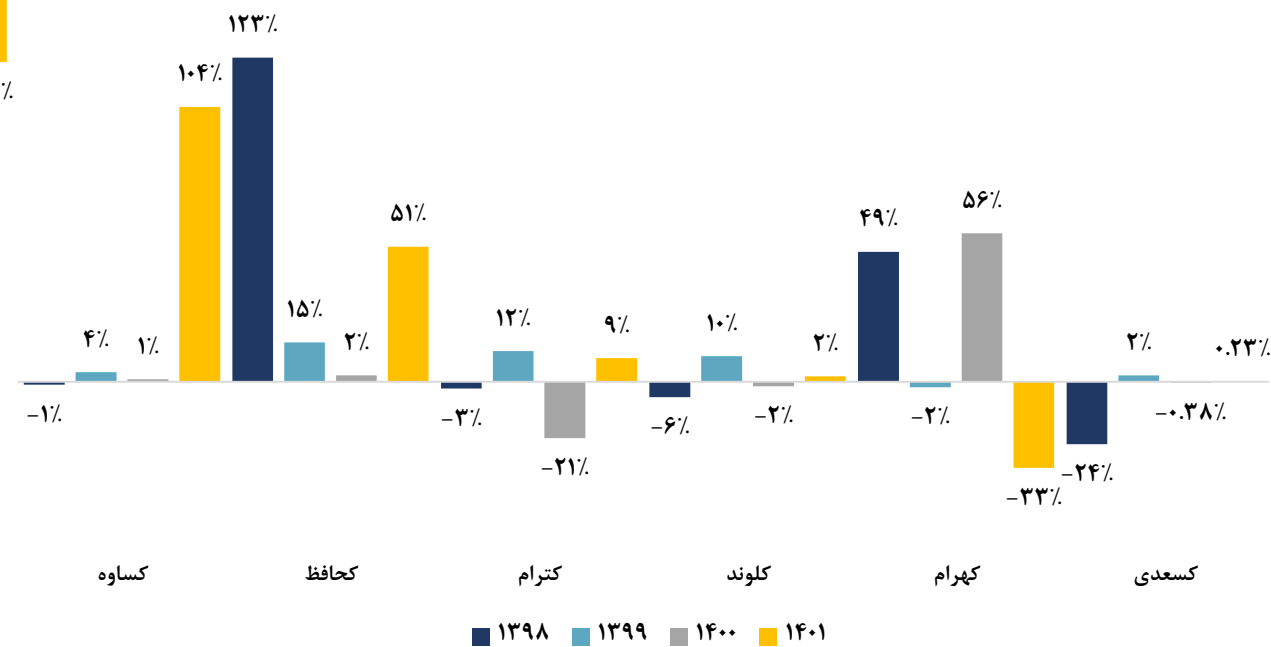
نرخ رشد سود خالص



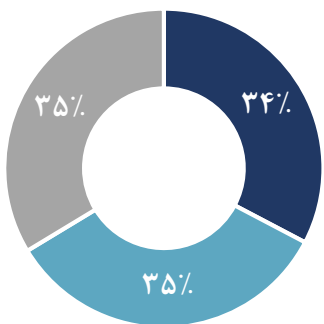
نرخ رشد در تولید



نرخ رشد در فروش

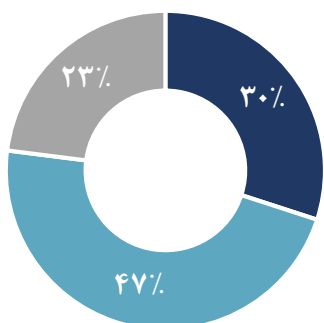


کلوند



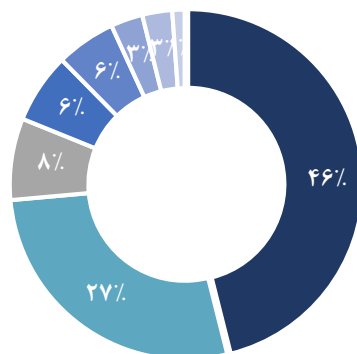
■ دیوار ■ کف ■ پرسلان

کساوه



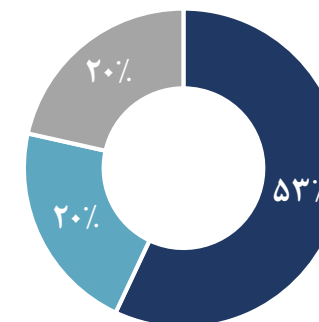
■ دیوار ■ کاشی و سرامیک ■ پرسلان

کترام



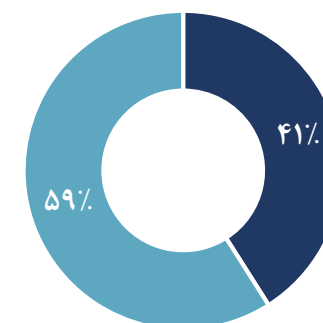
- محصول لعابدار سایز ۶۰*۱۲۰
- محصول لعابدار سایز ۱۰۰*۱۰۰
- محصول لعابدار سایز ۴۰*۴۰
- محصول لعابدار سایز ۳۰*۳۰
- محصول لعابدار سایز ۲۰*۱۲۰
- محصول لعابدار سایز ۶۰*۶۰
- محصول لعابدار سایز ۸۰*۸۰
- محصول خارج از استاندارد

کحافظ

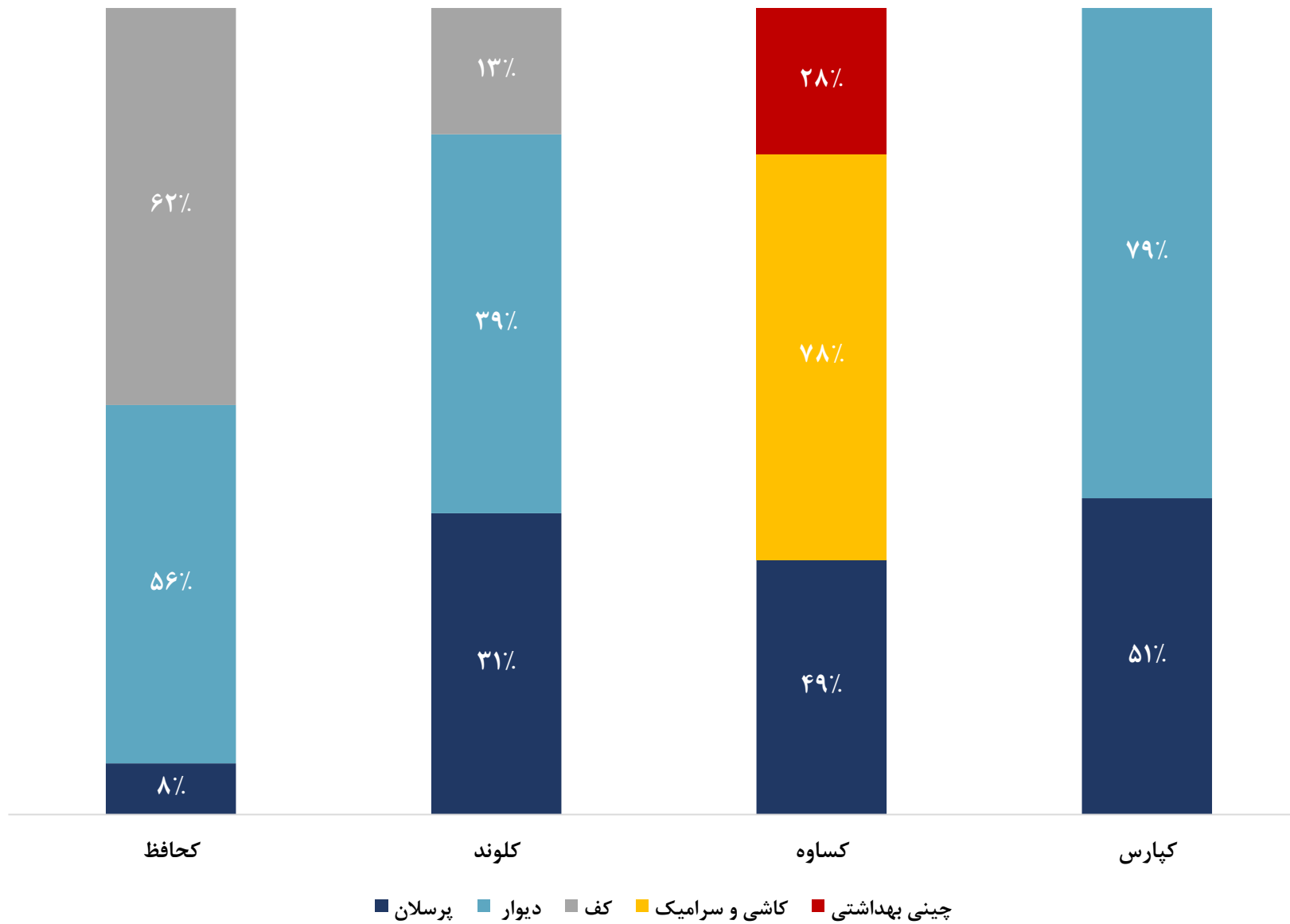


■ دیوار ■ کف ■ پرسلان

کپارس



■ دیوار ■ پرسلان



سرمایه

۱۶۹ میلیارد تومان

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)

۲۱.۳۶ میلیون روز ۳۰

۹.۸۶ میلیون روز ۹۰

ارزش بازار (میلیارد تومان)

۱,۵۳۰

قیمت هر سهم (ریال)

۸,۵۴۰

شناوری نماد (درصد)

٪۶۷

P/E fw

۱۳.۸۶

- شرکت تولیدی کاشی تکسرام در تاریخ ۱۳۷۰ تاسیس شد و طی سال ۱۳۷۹ در بورس تهران پذیرفته شد.
- موضوع فعالیت شرکت عبارت است از تولید کاشی های گرانیتی کف و دیواری (مات و براق)

بازدهی						بازار/نماد
۳ سال	۱ سال	۶ ماه	۳ ماه	۱ ماه	۱ هفته	
٪۴۸.۵۸	٪۱۵۰.۸۹	٪۵.۱۴	٪۱۶.۱۰	٪۵۲.۹۹	-٪۱۵.۳۳	کترام
٪۱۰.۴۴	٪۶۰.۶۸	-٪۱۳.۹۱	-٪۲.۹۳	٪۱۲.۸۸	-٪۲.۶۹	صنعت
٪۴۹.۵۱	٪۴۵.۶۳	-٪۸.۴۹	-٪۲.۳۷	٪۴.۰۹	٪۰.۳۳	بازار سرمایه

تولید سال ۱۴۰۱	ظرفیت اسمی (تن)	خط تولید
۲,۰۰۵,۵۶۷	۳,۰۰۰,۰۰۰	محصولات لعابدار (مترمربع)

اعضای هیئت مدیره



حسن همتی براتی (رئیس هیات مدیره)

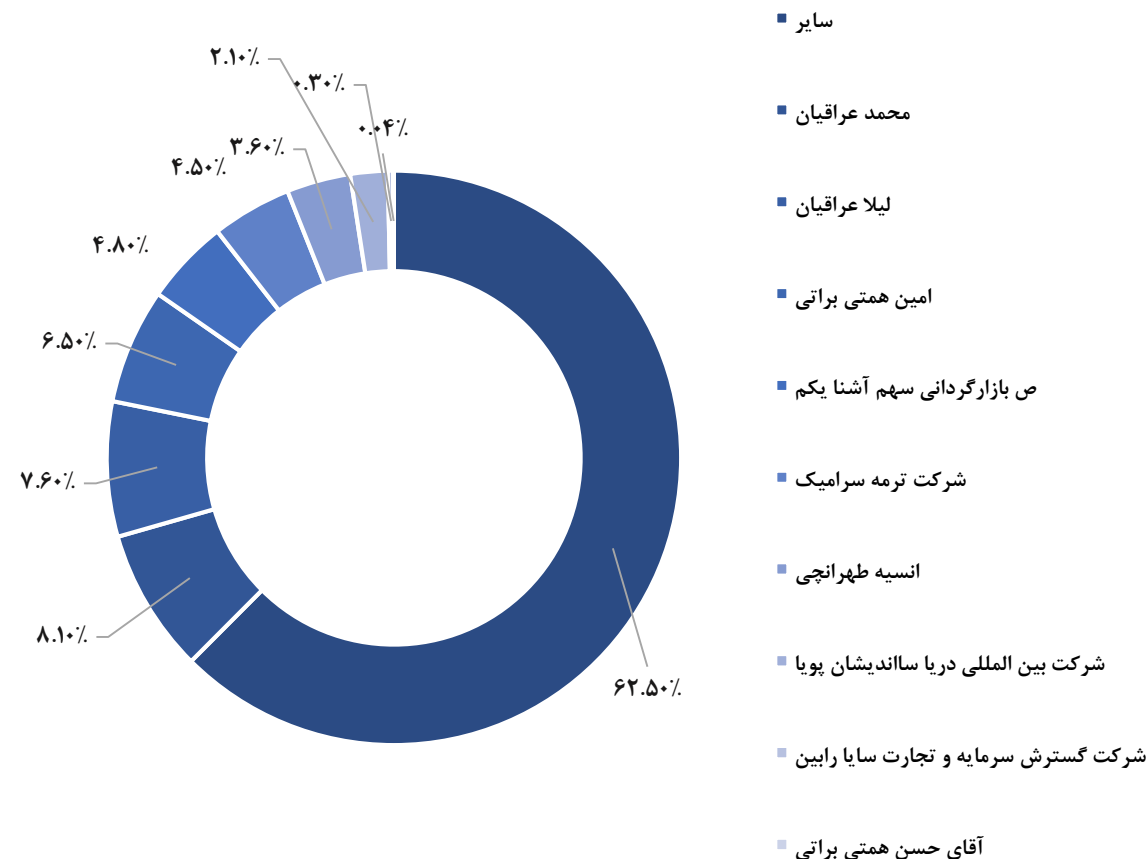
انسیه طهرانچی (نایب رئیس هیئت مدیره)

علیرضا مهرآبادی (عضو هیات مدیره)
شرکت گسترش سرمایه و تجارت سایا رابین (سهامی خاص)

امین همتی براتی (عضو هیئت مدیره)
شرکت ترمه سرامیک (سهامی خاص)

مهدی بهارخواه (عضو هیات مدیره)
شرکت بین المللی دریا سا اندیشان پویا (سهامی خاص)

سهامداران





متراژ
(مترمربع)

۱۲۶،۶۱۴،۴۷

موقعیت مکانی

استان اصفهان ، اتوبان ذوب آهن ، جاده سیمان سپاهان ،
شهرک صنعتی اشترجان خیابان یازدهم

ROE به روز شده شرکت

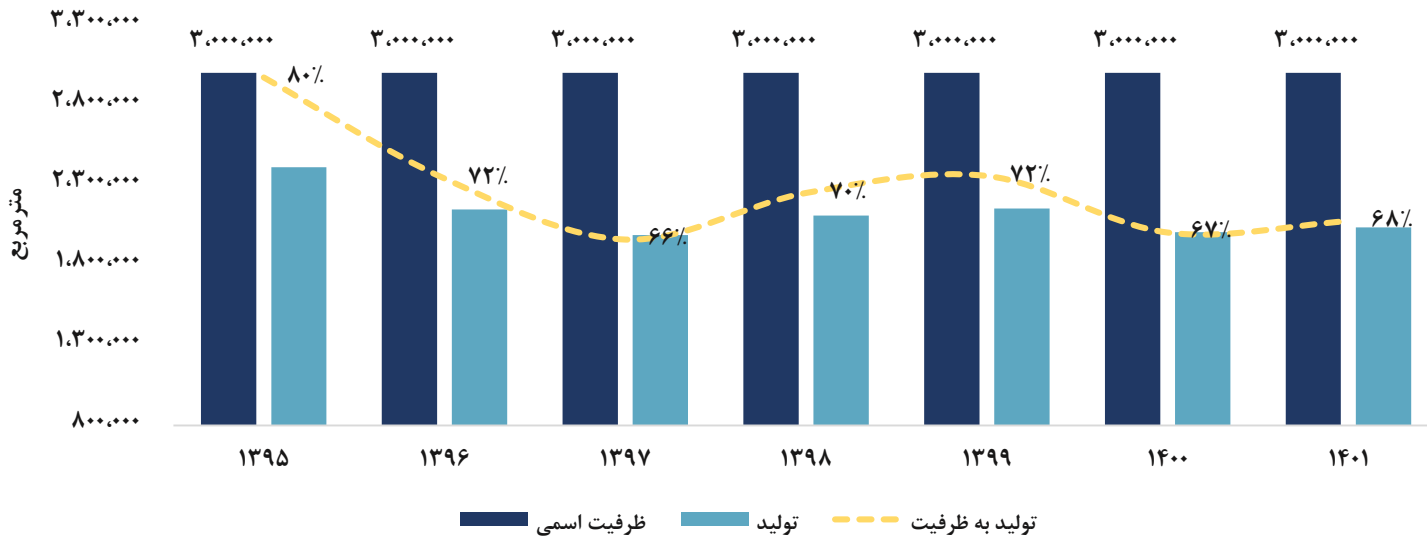
۱۱,۰۰۲,۷۸۰	جمع دارایی ها
۲,۳۸۴,۲۴۴	جمع بدهی ها
۸,۶۱۸,۵۳۶	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۰۰۰,۷۹۳	سود خالص
۱۲٪	ROE

دارایی های ثابت مشهود

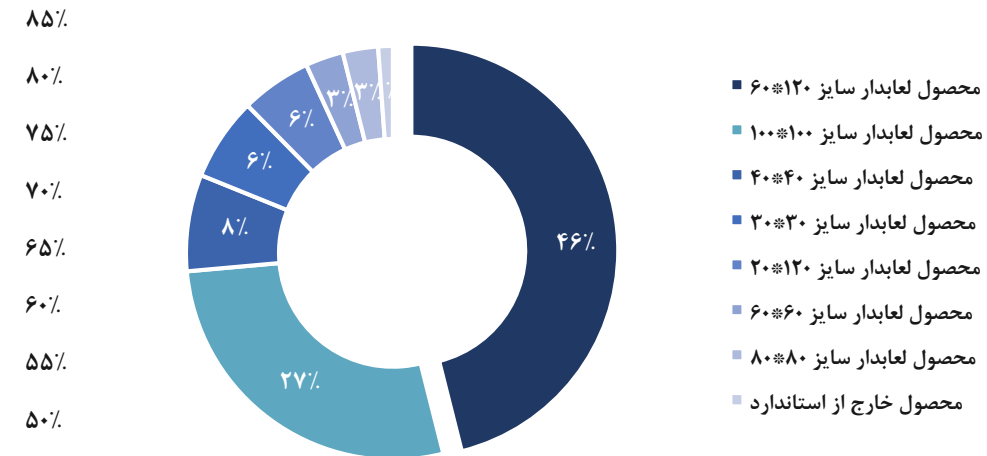
(میلیون ریال)

ارزش روز	مانده در ۱۴۰۲ ۶ ماهه	شرح
۵,۰۶۴,۵۶۰	۲۴۰,۵۶۷	زمین
۱,۹۲۷,۸۱۸	۵۴,۷۵۲	ساختمان
۶,۷۳۱	۶,۷۳۱	تاسیسات
۷۰۸,۷۵۹	۷۰۸,۷۵۹	ماشین آلات و تجهیزات
۳۳,۳۹۸	۳۳,۳۹۸	وسایل نقلیه
۴۶,۵۶۵	۴۶,۵۶۵	اثاثه و منصوبات
۷,۷۸۷,۸۳۱	۱,۰۹۰,۷۷۲	جمع
۵۳۸,۶۹۴	۵۳۸,۶۹۴	پیش پرداخت سرمایه ای
۰	۰	اقلام سرمایه ای در انبار
۸,۳۲۶,۵۲۵	۱,۶۲۹,۴۶۶	جمع

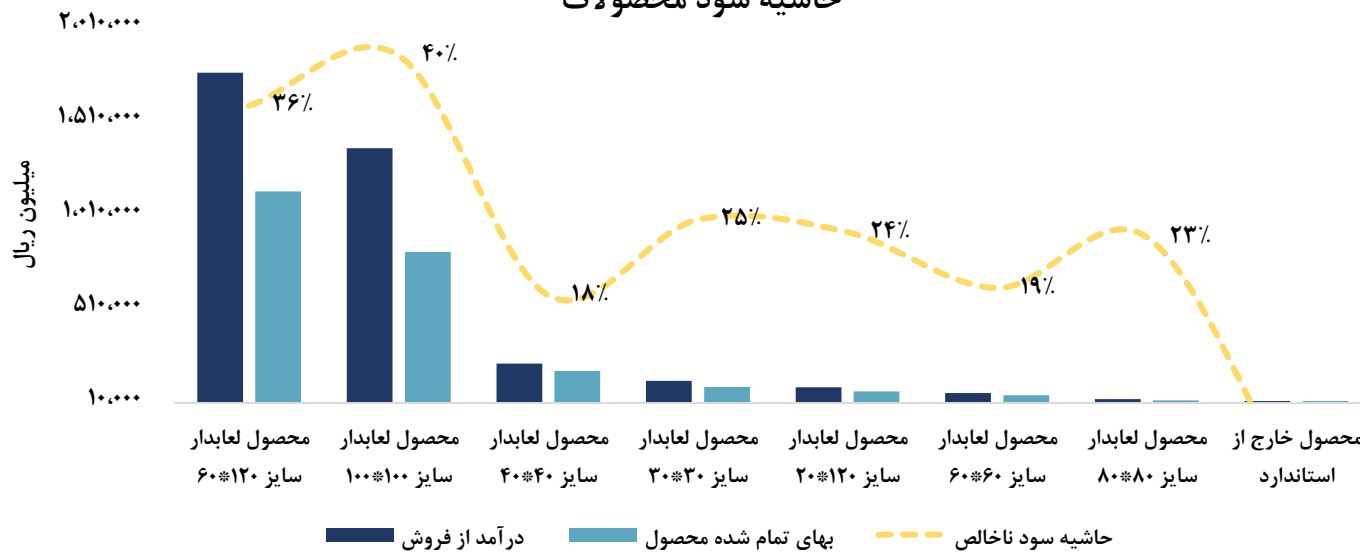
راندمان تولید



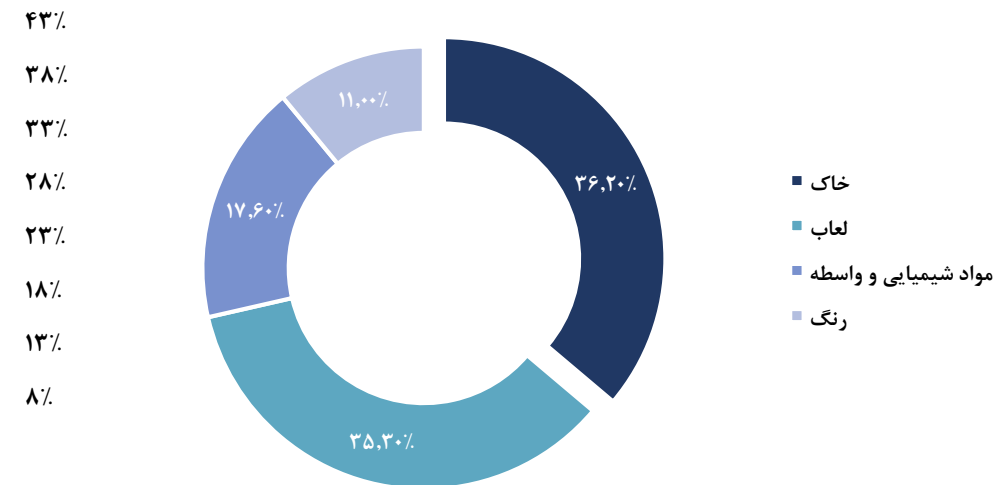
سهم تولید محصولات



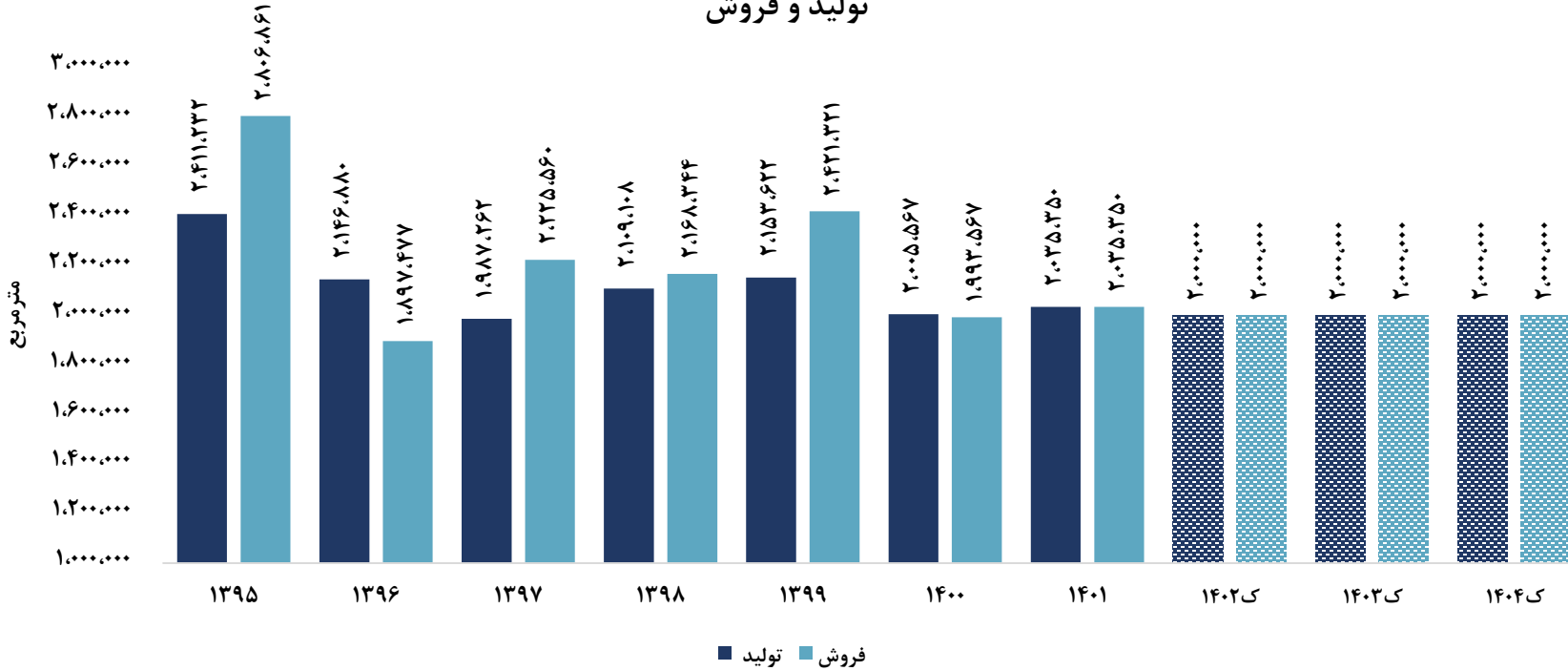
حاشیه سود محصولات



سهم مواد اولیه از تولید

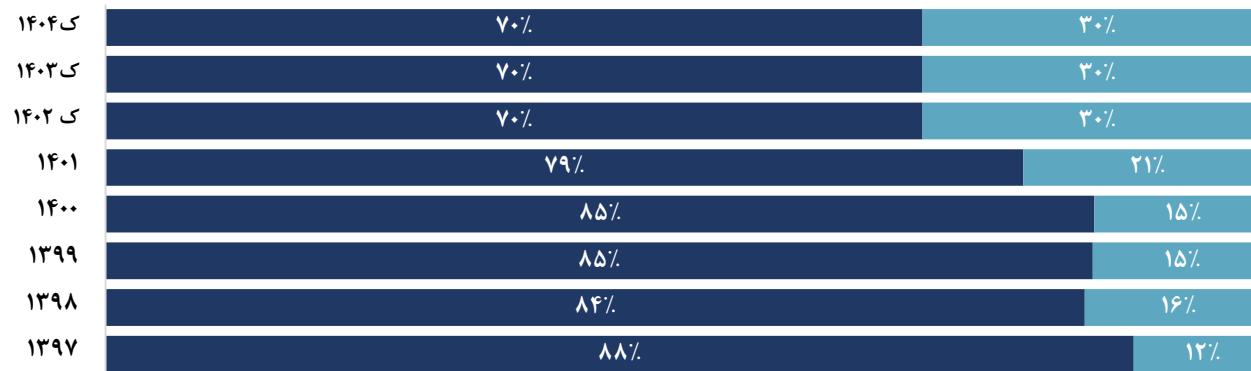


تولید و فروش



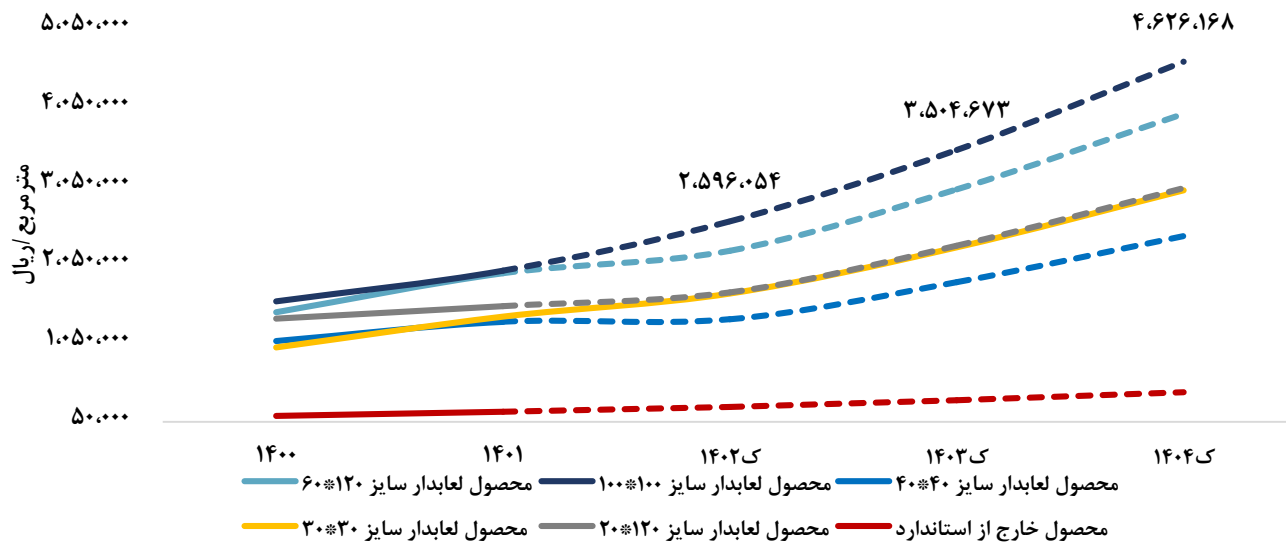
• طی دوره های گذشته شرکت به طور میانگین با ۶۶ درصد ظرفیت تولید داشته است، در کارشناسی تولید سال های آینده هم پیش بینی می شود شرکت با همین ظرفیت تولید داشته باشد و تمامی محصولات تولید شده را به فروش برساند.

تفکیک فروش داخلی و صادراتی

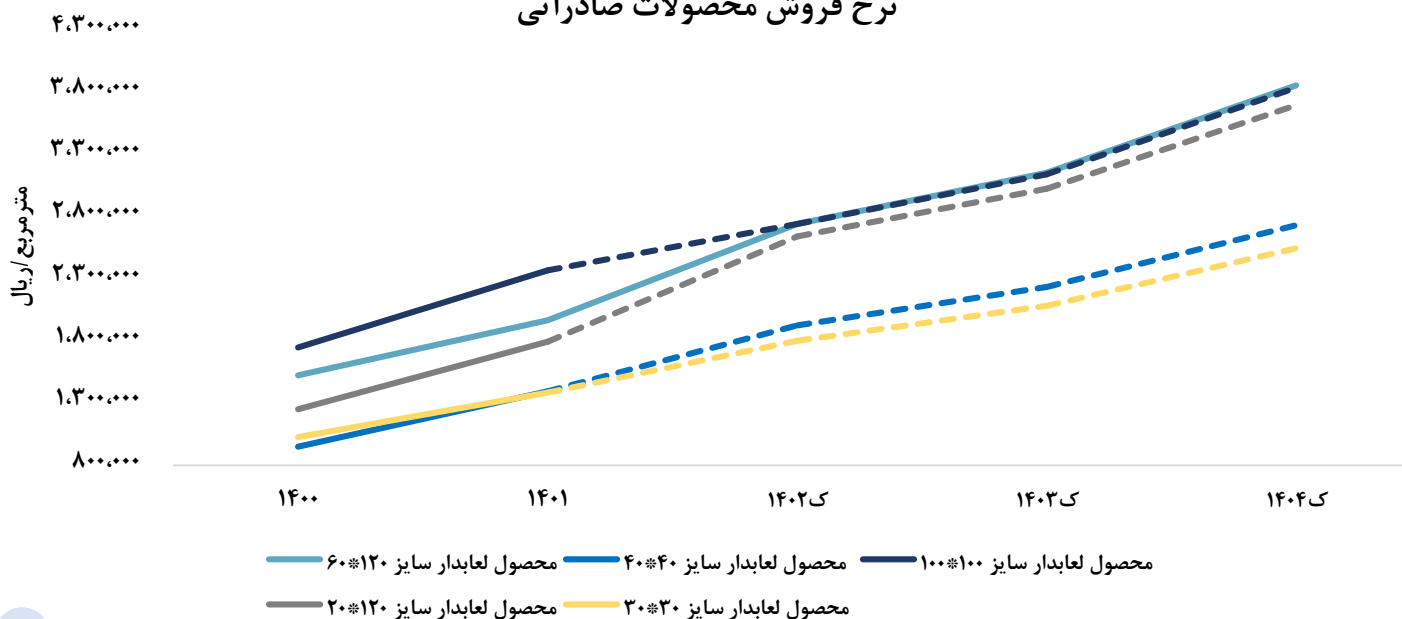


■ فروش داخلی ■ فروش صادراتی

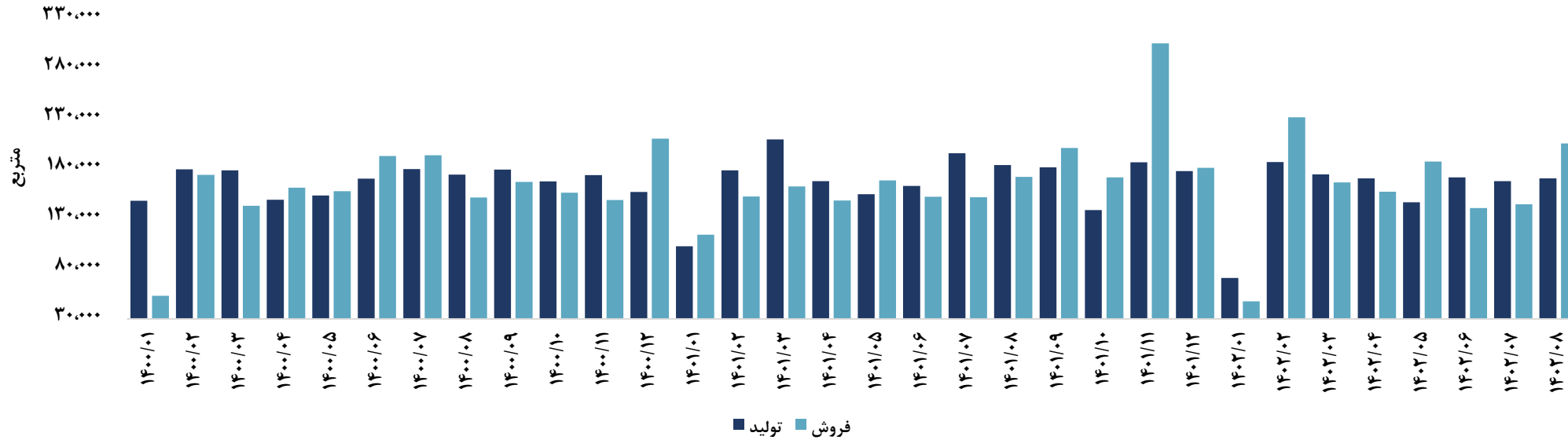
نرخ فروش محصولات داخلی



نرخ فروش محصولات صادراتی



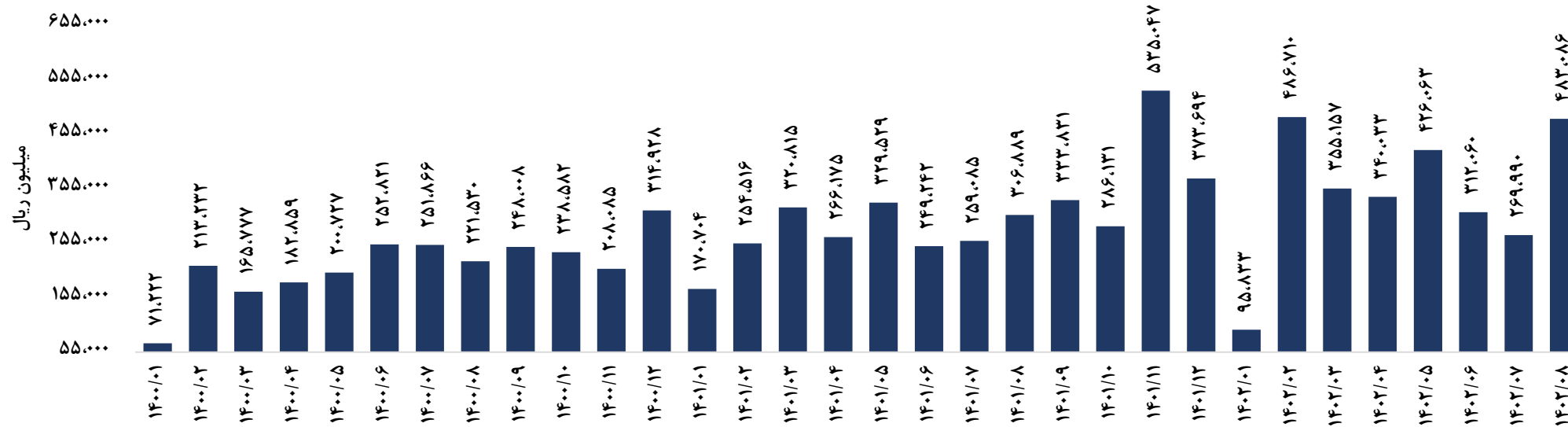
تولید و فروش



- ۷٪ افت تولید در ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱
- پوشش ۶۲٪ تولید ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به کل تولید ۱۴۰۱

- ۵٪ رشد حجم فروش در ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱
- پوشش ۶۲٪ حجم فروش ۷ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به کل تولید ۱۴۰۱

مبلغ حاصل از فروش



- ۲۸٪ رشد مبلغ فروش در ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱
- پوشش ۷۵٪ مبلغ فروش ۸ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به کل تولید ۱۴۰۱

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	عملکرد ۶ماهه اول ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱	عملکرد ۱۴۰۰	شرح
۵۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۷۹,۶۹۸	۲۷۰,۴۴۶	۲۳۰,۵۵۷	نرخ دلار نیما
۳۲٪	۳۵٪	۴۰٪	—	۴۲٪	۴۰٪	نرخ تورم
۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	—	—	—	حقوق و دستمزد
۷	۷	۷	۶	۷	۷	نرخ دلاری محصول صادراتی

• پیش بینی نرخ تورم در سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ برگرفته از گزارش پیش بینی بانک جهانی از تورم ایران است.

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۲		عملکرد ۱۴۰۱		عملکرد ۱۴۰۰	واحد	صورت سود و زیان
		۱۲ ماهه	۶ ماهه باقی مانده	۶ ماهه اول	۱۲ ماهه	۶ ماهه اول				
۷,۴۰۹,۵۳۲	۵,۷۳۶,۷۴۶	۴,۴۶۶,۱۹۴	۲,۴۵۰,۳۳۸	۲,۰۱۵,۸۵۶	۳,۶۸۵,۶۵۸	۱,۵۹۰,۹۸۱	۲,۵۶۹,۶۳۷	میلیون ریال	فروش	
(۵,۰۲۶,۸۴۰)	(۳,۸۸۹,۹۲۳)	(۲,۹۷۰,۹۲۰)	(۱,۶۳۶,۹۸۱)	(۱,۳۳۳,۹۳۹)	(۲,۳۹۰,۸۳۹)	(۹۸۰,۴۰۰)	(۱,۴۶۶,۳۴۹)	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته	
۲,۳۸۲,۶۹۲	۱,۸۴۶,۸۲۳	۱,۴۹۵,۲۷۴	۸۱۳,۳۵۷	۶۸۱,۹۱۷	۱,۲۹۴,۸۱۹	۶۱۰,۵۸۱	۱,۱۰۳,۳۸۸	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص	
(۴۶۳,۷۹۱)	(۳۶۶,۴۹۰)	(۲۹۴,۶۸۶)	(۱۳۹,۶۸۶)	(۱۵۵,۰۰۰)	(۲۲۶,۲۲۹)	(۱۲۹,۴۲۰)	(۱۶۴,۶۴۵)	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	
۱,۴۶۰	۱,۱۳۱	۸۸۰	۱,۵۳۸	(۶۵۸)	(۱,۳۴۱)	(۴۸۳)	(۱۸۸)	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	
۱,۹۲۰,۳۶۲	۱,۴۸۱,۴۶۳	۱,۲۰۱,۴۶۸	۶۷۵,۲۰۹	۵۲۶,۲۵۹	۱,۰۶۷,۲۴۹	۴۸۰,۶۷۸	۹۳۸,۵۵۵	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی	
(۲۵۱,۹۲۵)	(۱۹۵,۰۵۰)	(۱۵۱,۸۵۱)	(۲۴,۶۹۱)	(۱۲۷,۱۶۰)	(۱۳۹,۶۶۷)	(۶۴,۵۰۸)	(۹۳,۸۳۴)	میلیون ریال	هزینه های مالی	
۸۳,۱۶۱	۶۷,۱۲۲	۵۴,۸۱۴	۵۲,۴۲۹	۲,۳۸۵	۱۰۳,۶۲۸	۵۷,۵۱۰	۱۴,۰۴۳	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	
۱,۷۵۱,۵۹۹	۱,۳۵۳,۵۳۵	۱,۱۰۴,۴۳۱	۷۰۲,۹۴۷	۴۰۱,۴۸۴	۱,۰۳۱,۲۱۰	۴۷۳,۶۸۰	۸۵۸,۷۶۴	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	
(۵۱,۶۶۶)	(۳۹,۹۲۴)	(۳۲,۵۷۷)	(۳۲,۵۷۷)	۰	(۳۰,۴۱۷)	(۶۷,۰۹۶)	(۱۵۷,۱۹۴)	میلیون ریال	مالیات	
۱,۶۹۹,۹۳۳	۱,۳۱۳,۶۱۰	۱,۰۷۱,۸۵۵	۶۷۰,۳۷۱	۴۰۱,۴۸۴	۱,۰۰۰,۷۹۳	۴۰۶,۵۸۴	۷۰۱,۵۷۰	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	
۱,۶۹۹,۹۳۳	۱,۳۱۳,۶۱۰	۱,۰۷۱,۸۵۵	۶۷۰,۳۷۱	۴۰۱,۴۸۴	۱,۰۰۰,۷۹۳	۴۰۶,۵۸۴	۷۰۱,۵۷۰	میلیون ریال	سود (زیان) خالص	
۱,۰۰۲	۷۷۴	۶۳۲	۳۹۵	۲۳۷	۱,۱۱۶	۴۵۴	۲,۳۷۸	ریال	سود هر سهم پس از کسر مالیات	
۱,۶۹۶,۴۰۷	۱,۶۹۶,۴۰۷	۱,۶۹۶,۴۰۷	۱,۶۹۶,۴۰۷	۱,۶۹۶,۴۰۷	۸۹۶,۴۰۷	۸۹۶,۴۰۷	۲۹۴,۹۸۱	میلیون ریال	سرمایه	
۱,۰۰۲	۷۷۴	۶۳۲	۳۹۵	۲۳۷	۵۹۰	۲۴۰	۴۱۴	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	
۳۲٪	۳۲٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۴٪	۳۵٪	۳۸٪	۴۳٪		حاشیه سود(زیان) ناخالص	
۲۶٪	۲۶٪	۲۷٪	۲۸٪	۲۶٪	۲۹٪	۳۰٪	۳۷٪		حاشیه سود(زیان) عملیاتی	
۲۳٪	۲۳٪	۲۴٪	۲۷٪	۲۰٪	۲۷٪	۲۶٪	۲۷٪		حاشیه سود(زیان) خالص	

تحليل حساسيت سود / كترام سال مالي ۱۴۰۲

نرخ دلاري محصول صادراتي

۱۰	۹.۵	۹	۸.۵	۸	۷.۵	۷	۶.۵	۶	
۶۷۶	۶۶۴	۶۵۱	۶۳۹	۶۲۶	۶۱۴	۶۰۱	۵۸۹	۵۷۶	۳۷۵,۰۰۰
۷۱۲	۶۹۹	۶۸۵	۶۷۲	۶۵۹	۶۴۵	۶۳۲	۶۱۸	۶۰۵	۴۰۰,۰۰۰
۷۴۱	۷۲۷	۷۱۳	۶۹۹	۶۸۵	۶۷۰	۶۵۶	۶۴۲	۶۲۸	۴۲۰,۰۰۰
۷۸۴	۷۶۹	۷۵۴	۷۳۸	۷۲۳	۷۰۸	۶۹۳	۶۷۸	۶۶۳	۴۵۰,۰۰۰
۸۱۹	۸۰۴	۷۸۸	۷۷۲	۷۵۶	۷۴۰	۷۲۴	۷۰۸	۶۹۲	۴۷۵,۰۰۰
۸۵۵	۸۳۸	۸۲۲	۸۰۵	۷۸۸	۷۷۱	۷۵۵	۷۳۸	۷۲۱	۵۰۰,۰۰۰
۸۹۱	۸۷۳	۸۵۶	۸۳۸	۸۲۱	۸۰۳	۷۸۵	۷۶۸	۷۵۰	۵۲۵,۰۰۰
۹۲۷	۹۰۸	۸۹۰	۸۷۱	۸۵۳	۸۳۵	۸۱۶	۷۹۸	۷۷۹	۵۵۰,۰۰۰
۹۶۲	۹۴۳	۹۲۴	۹۰۵	۸۸۵	۸۶۶	۸۴۷	۸۲۸	۸۰۸	۵۷۵,۰۰۰
۹۹۸	۹۷۸	۹۵۸	۹۳۸	۹۱۸	۸۹۸	۸۷۸	۸۵۸	۸۳۷	۶۰۰,۰۰۰

تغييرات نرخ ارز

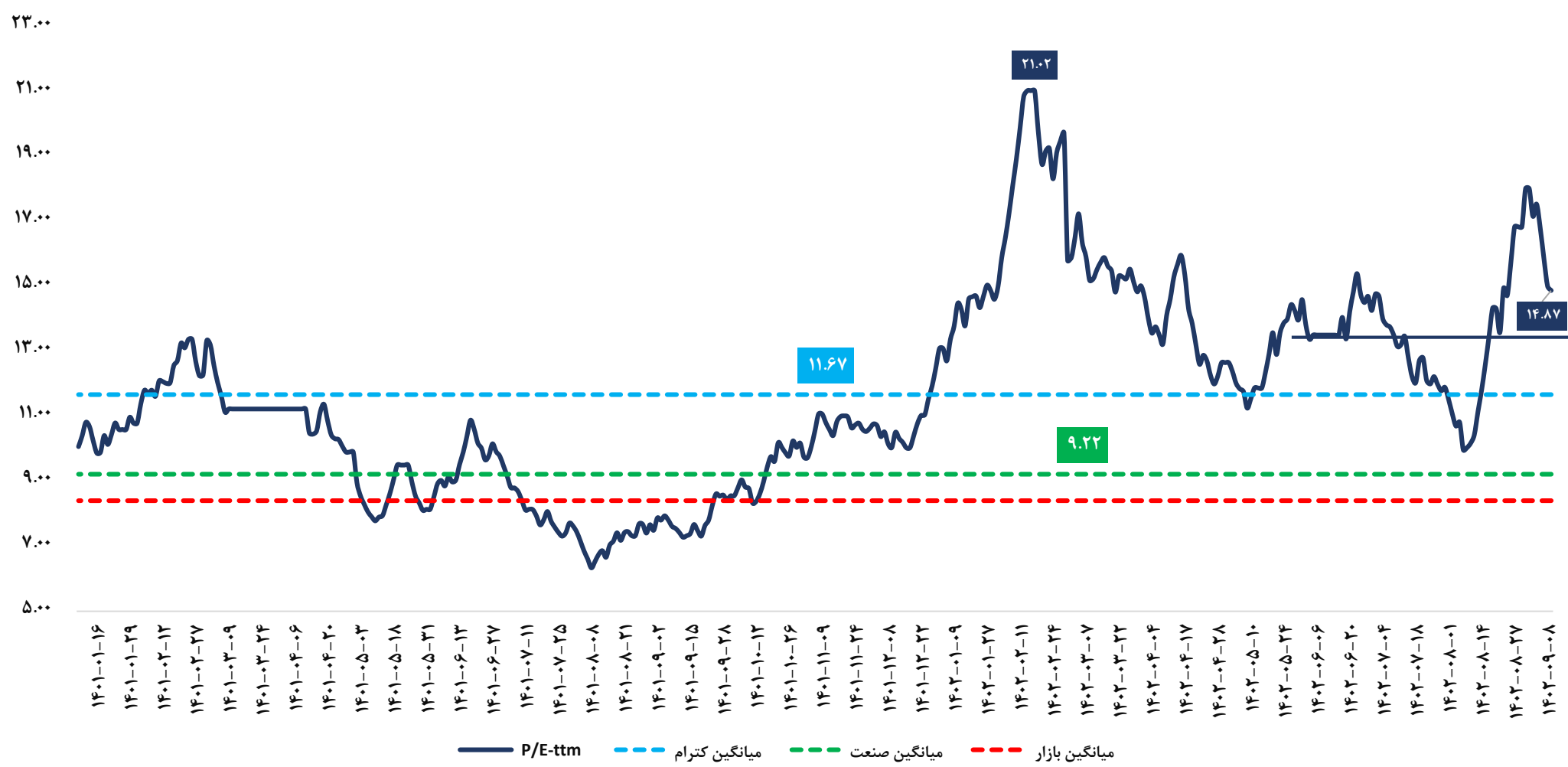
تحليل حساسيت سود / كترام سال مالي ۱۴۰۳

نرخ دلاري محصول صادراتي

۱۰	۹.۵	۹	۸.۵	۸	۷.۵	۷	۶.۵	۶	
۸۶۵	۸۴۱	۸۱۸	۷۹۴	۷۷۱	۷۴۷	۷۲۳	۷۰۰	۶۷۶	۴۲۵,۰۰۰
۹۲۴	۸۹۹	۸۷۴	۸۴۹	۸۲۴	۷۹۹	۷۷۴	۷۴۹	۷۲۴	۴۵۰,۰۰۰
۹۸۴	۹۵۷	۹۳۱	۹۰۴	۸۷۸	۸۵۲	۸۲۵	۷۹۹	۷۷۳	۴۷۵,۰۰۰
۱,۰۴۳	۱,۰۱۵	۹۸۷	۹۶۰	۹۳۲	۹۰۴	۸۷۶	۸۴۸	۸۲۱	۵۰۰,۰۰۰
۱,۰۹۰	۱,۰۶۱	۱,۰۳۳	۱,۰۰۴	۹۷۵	۹۴۶	۹۱۷	۸۸۸	۸۵۹	۵۲۰,۰۰۰
۱,۱۶۱	۱,۱۳۱	۱,۱۰۰	۱,۰۷۰	۱,۰۳۹	۱,۰۰۹	۹۷۸	۹۴۸	۹۱۷	۵۵۰,۰۰۰
۱,۲۲۱	۱,۱۸۹	۱,۱۵۷	۱,۱۲۵	۱,۰۹۳	۱,۰۶۱	۱,۰۲۹	۹۹۷	۹۶۵	۵۷۵,۰۰۰
۱,۲۸۰	۱,۲۴۷	۱,۲۱۳	۱,۱۸۰	۱,۱۴۷	۱,۱۱۳	۱,۰۸۰	۱,۰۴۷	۱,۰۱۳	۶۰۰,۰۰۰
۱,۳۳۹	۱,۳۰۵	۱,۲۷۰	۱,۲۳۵	۱,۲۰۰	۱,۱۶۶	۱,۱۳۱	۱,۰۹۶	۱,۰۶۲	۶۲۵,۰۰۰
۱,۳۹۹	۱,۳۶۲	۱,۳۲۶	۱,۲۹۰	۱,۲۵۴	۱,۲۱۸	۱,۱۸۲	۱,۱۴۶	۱,۱۱۰	۶۵۰,۰۰۰

تغييرات نرخ ارز

P/e کترام



Pe fwd
۱۳.۸۶

کاری از واحد سرمایه گذاری کارگزاری بانک سپه

- جمشید آسیایی: مدیر واحد سرمایه گذاری
- پارسا تقی نتاج ملک‌شاه: گزارش اقتصاد جهانی
- مهسا یمنی: گزارش بازار و اخبار داخلی
- بخش تحلیل: حمیده قاسم زاده، سینا غفوری، امیر حسین رحیم پور

پاییز ۱۴۰۲

