

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۸۲

تاریخ انتشار: ۱۴۰۵/۰۷/۱۸



حدود مسئولیت

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ سپرده کالایی_ کرک اسپرد

۲۵ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۳۱ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۴۴ • تحلیل مفید

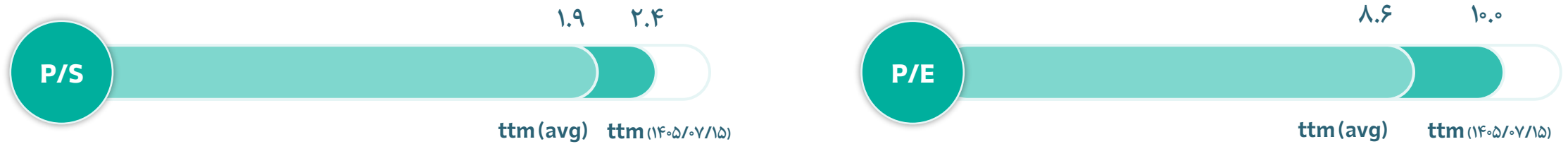
تحلیل نماد "شیراز"



بازار سرمایه



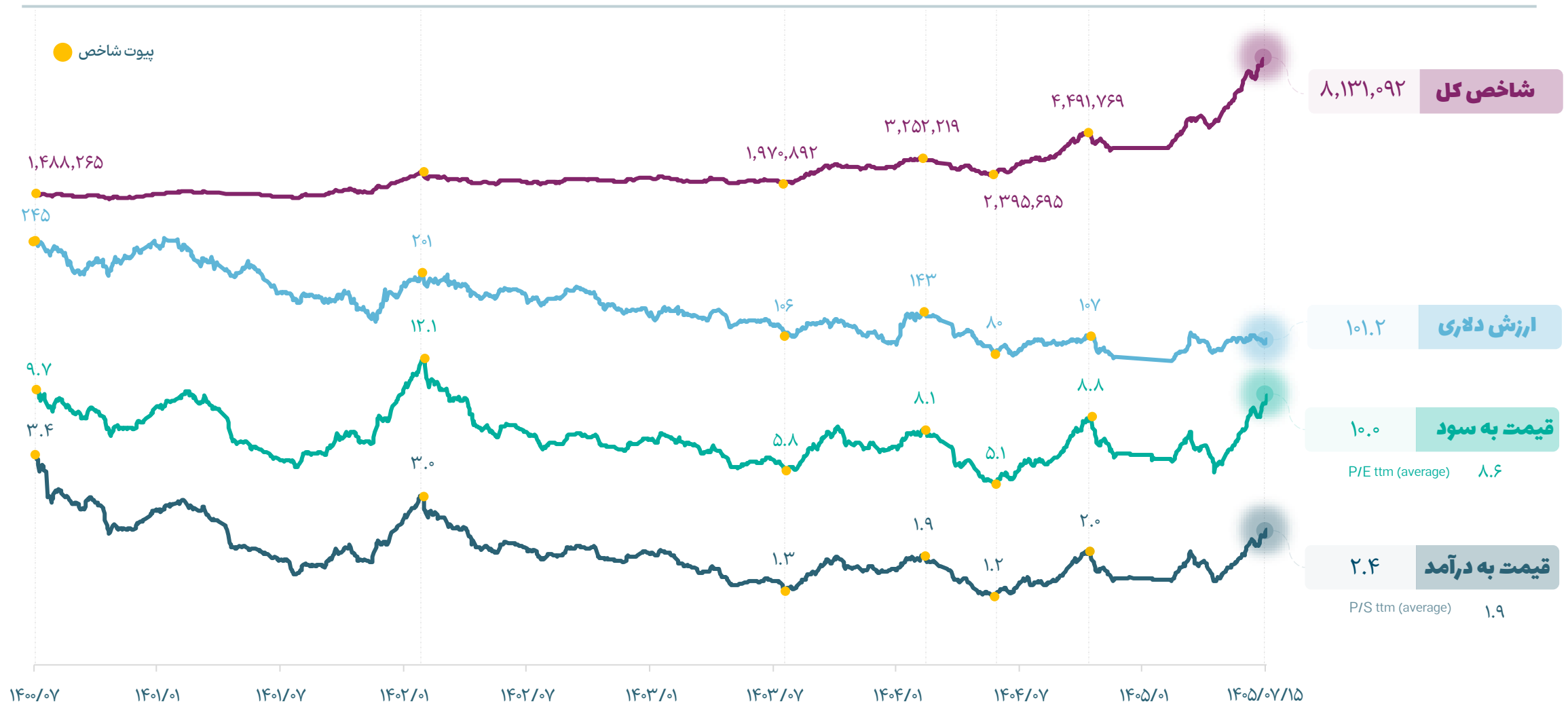
جایگاه بازار سرمایه



بازار سهام در هفته گذشته با ثبت بازدهی ۴/۷ درصدی، از مرز هشت میلیون واحد عبور کرد. شاخص هم وزن نیز ۴/۱ درصد رشد کرد و به سطح دومیلیون و ۱۵۰ هزار واحد رسید. میانگین ارزش معاملات خرد در این مدت حدود ۴۵ همت بود. با تداوم رشد بازار پس از بازگشایی معاملات، ارزش کل بازار سهام نیز به حدود ۲۷ هزار همت، معادل ۱۰۲ میلیارد دلار، افزایش یافته است. هم زمان با رشد قیمت سهام، نسبت قیمت به سود گذشته نگر بازار به محدوده ۱۰ واحد رسیده است، رقمی که از میانگین ده ساله ۸/۶ واحدی، با حذف شرایط خاص سال ۱۳۹۹، بالاتر است. در این سطح از ارزش گذاری، گزارش های فصل دوم اهمیت بیشتری پیدا می کنند، زیرا مشخص خواهند کرد که عملکرد نیمه نخست سال تا چه اندازه از قیمت های فعلی سهام حمایت می کند و نسبت های بازار پس از شناسایی سودهای جدید چگونه تعدیل خواهند شد.

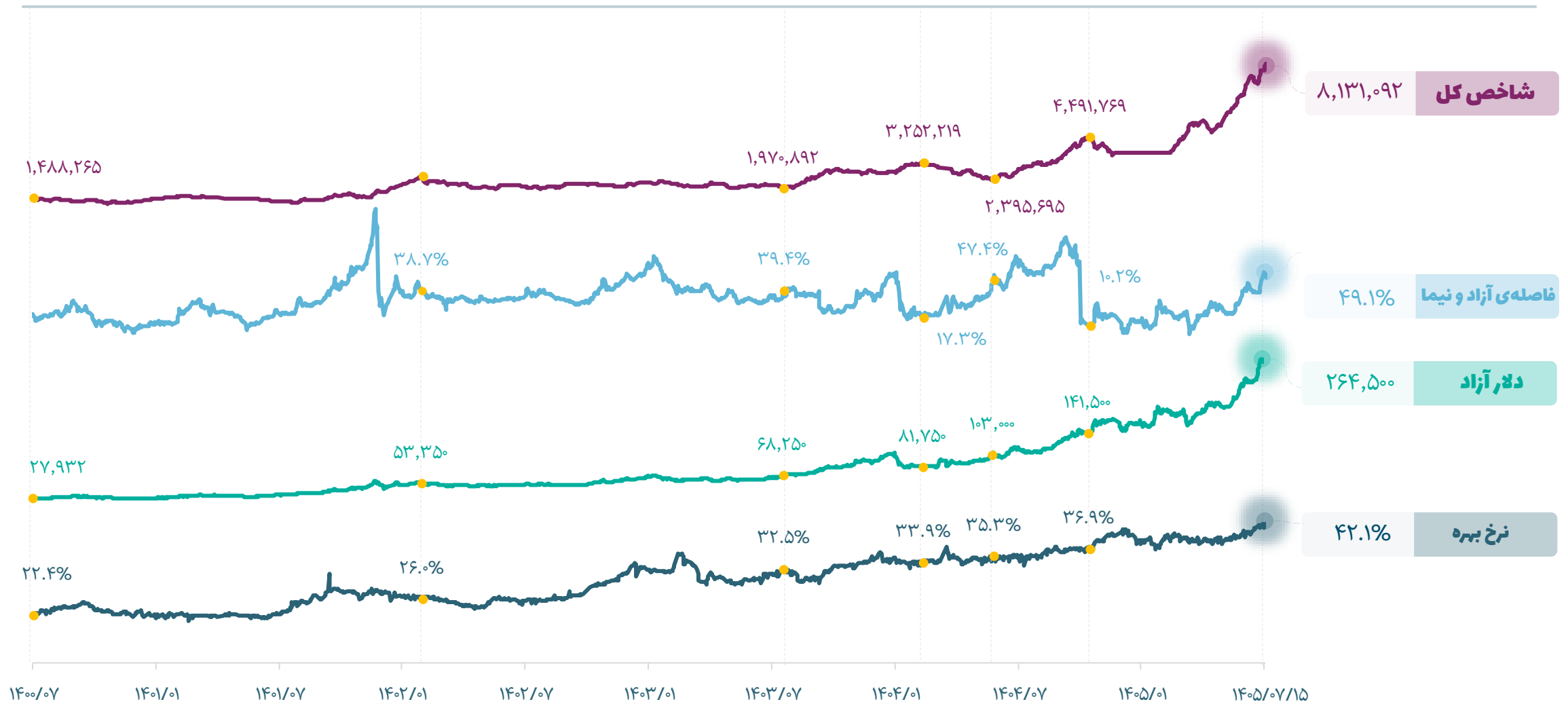
در میان تحولات صنایع، مهم ترین موضوع هفته گذشته توقف معاملات نمادهای پالایشی، هم زمان با افزایش گمانه زنی ها درباره ابلاغیه نرخ گذاری خوراک و فرآورده های نفتی بود. علاوه بر زمان انتشار ابلاغیه، جزییات و دامنه تغییرات آن از درجه اهمیت بالایی برخوردار خواهد بود، چرا که اثر این تصمیم بر نرخ خوراک، قیمت فرآورده ها و سودآوری پالایشگاه ها، با توجه به وزن این صنعت، می تواند بر ارزش گذاری و روند کلی بازار نیز اثر بگذارد.

بازار سرمایه در یک نگاه



محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

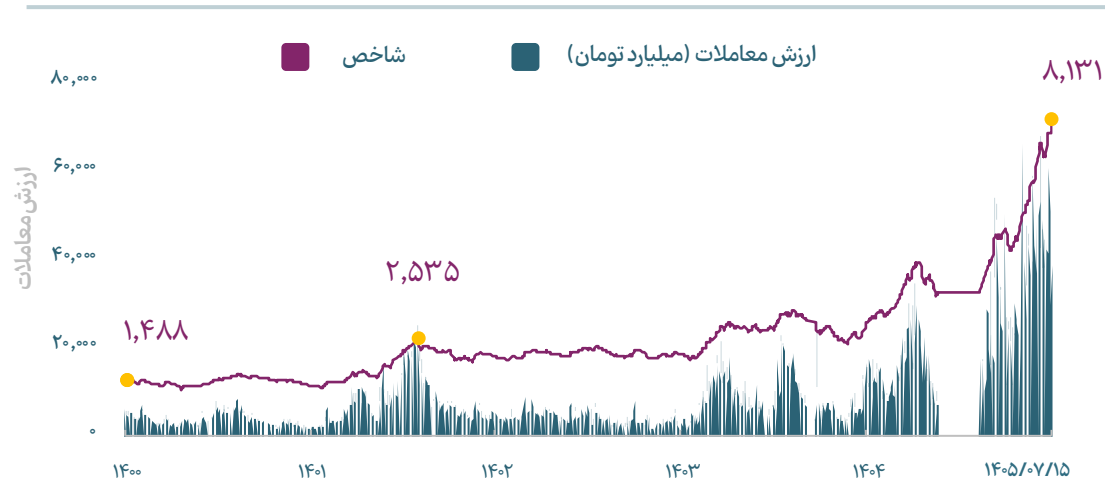
بازار سرمایه در یک نگاه



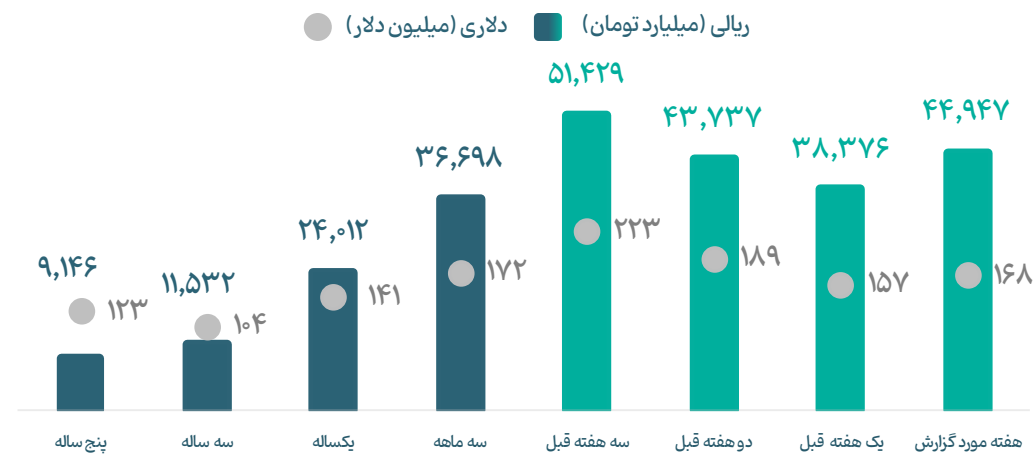
منظور از فاصله ی دلار، میزان اختلاف بین دلار آزاد و دلار نیمایی است.

منظور از نرخ بهره، نرخ بهره بدون ریسک است.

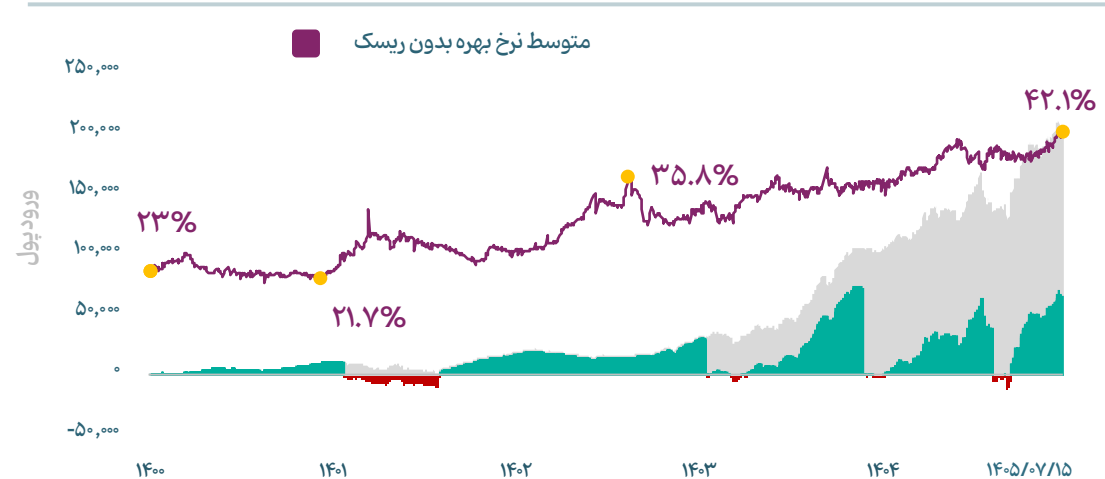
ارزش معاملات خرد



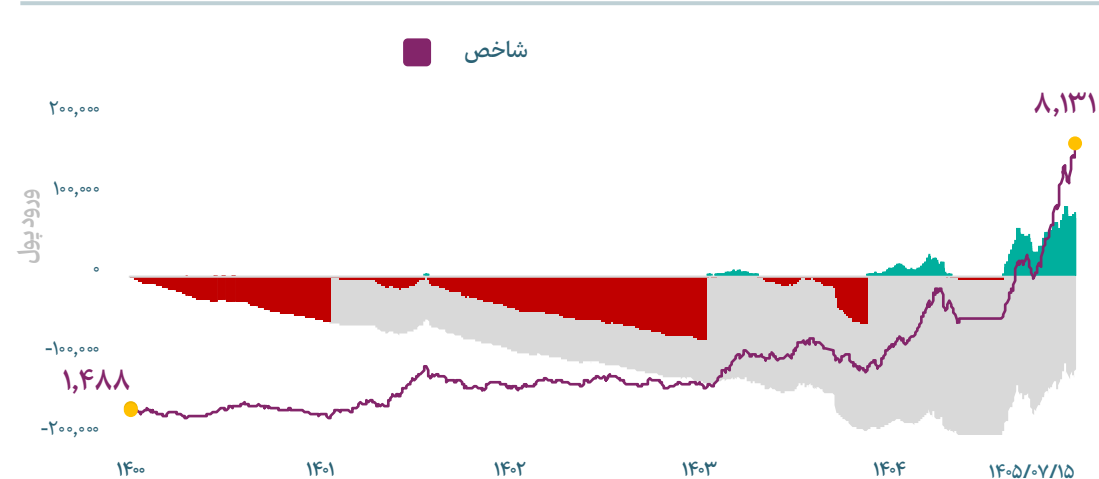
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف

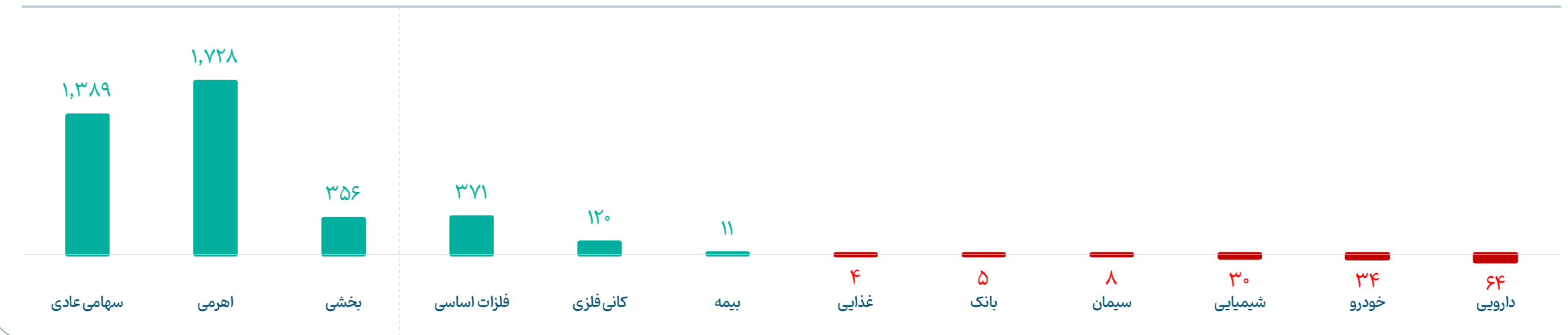


وضعیت بازار

جریان ورود پول حقیقی به بازارها در بازه‌های زمانی مختلف

درآمد ثابت		صندوق‌های طلا		بورس		هفتگی ماهانه سالانه
۰	۶	۱۸	۴,۹۶۵	۲۶	۶,۷۷۹	
۳۶	۸,۰۷۲	۶۸	۱۶,۹۴۳	۶۰	۱۵,۴۷۱	
۶۶۳	۱۰۲,۶۸۵	۵۵۷	۹۴,۱۷۴	۴۳۶	۸۳,۰۹۳	
میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	

ترکیب ورود پول حقیقی در هفته به صندوق‌های سهامی (میلیارد تومان)



لایم به ذکر است که صندوق‌های دولتی دارا یکم و پالایش یکم در محاسبات فوق منظور نشده‌اند.

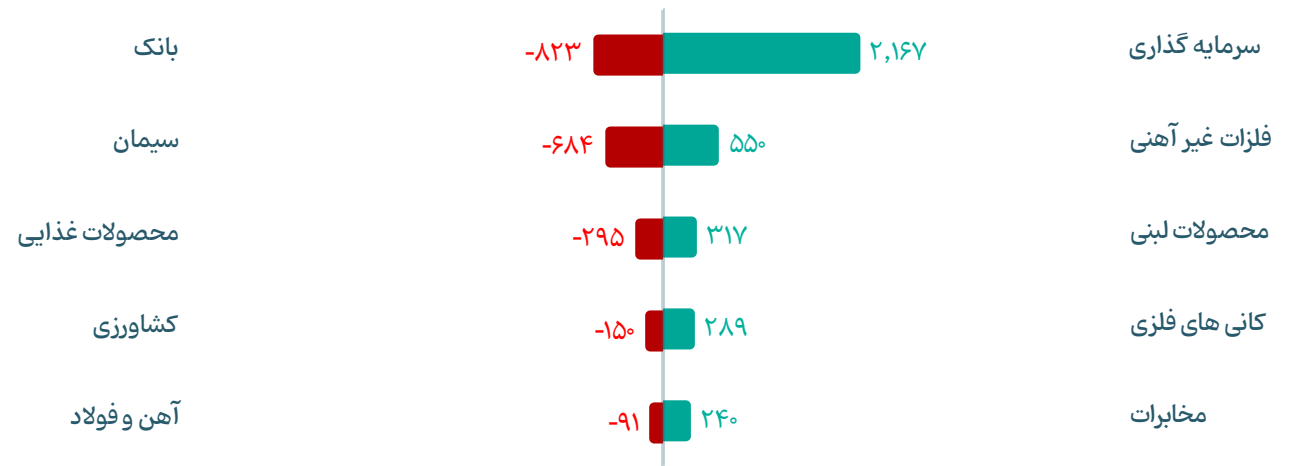
ترین هادر بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی به صنایع (میلیارد تومان)



وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

شکیمیا %۱۹.۸	غمایه %۱۶.۵	شفا %۱۵.۹	شفام %۱۵.۹	چافست %۱۵.۸	قاسم %۱۵.۸	آلومینا %۱۵.۸	وخارزم %۱۵.۸	ممسنی %۱۵.۸	شفارا %۱۵.۷	چخزر ۱۵.۷%		داوه ۱۵.۷%	
سصفها %۱۸.۳	کطبس %۱۵.۹	کخاک %۱۵.۹	دزاگرس %۱۵.۹	چکاپا %۱۵.۸	شسپا %۱۵.۸	آباد %۱۵.۸	فنقره %۱۵.۸	چکاوہ %۱۵.۸	فنوال %۱۵.۷	ولسایا ۱۵.۷%	فجر ۱۵.۷%	فادر ۱۵.۷%	

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

آس پ %۱۴.۱	فسدید %۱۱.۴	وسدید %۱۰.۸	تشتاد %۱۰.۵	وگستر %۹.۵	نوبین %۹.۰	تاتمس %۸.۹	ثنوسا %۸.۲	رایا %۸.۰	قشهد %۷.۹	مبین %۷.۴	قلرست %۷.۱
قپیستو %۱۳.۱	وآفری %۱۱.۰	فروژ %۱۰.۶	غمارگ %۹.۷	خعمرا %۹.۳	میهن %۸.۹	پکوبیر %۸.۶	خپارس %۸.۰	وپسا %۸.۰	زقیام %۷.۶	وآوا %۷.۱	زماهان %۶.۸
									ثعتما %۷.۵	ولتجار %۷.۰	

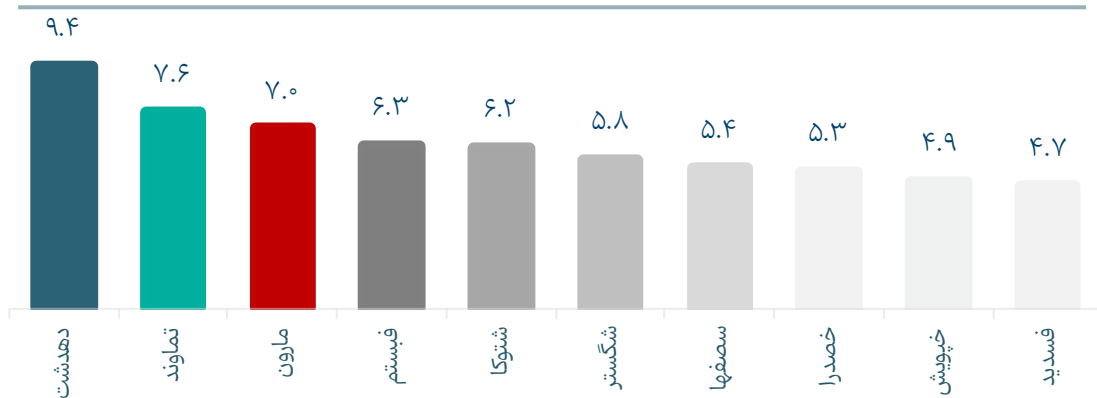
بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.

وضعیت بازار

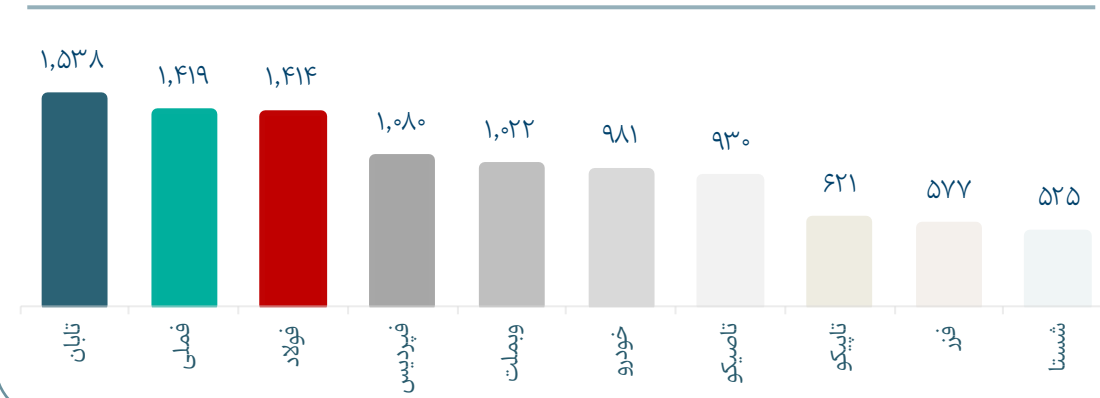
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در ادامه حرکت صعودی، از مقاومت $۸'۱۷۰'۰۰۰$ واحد عبور کرده و به محدوده $۸'۲۶۵'۰۰۰$ واحد رسیده است. ثبت سقف جدید و حفظ حرکت بالاتر از خط روند صعودی کوتاه مدت، نشان می‌دهد ساختار کلی روند همچنان مثبت است. در صورت تثبیت بالای محدوده $۸'۱۷۰'۰۰۰$ واحد، این سطح می‌تواند نقش حمایت را بر عهده بگیرد و زمینه حرکت به سمت مقاومت بعدی در محدوده $۸'۸۷۰'۰۰۰$ واحد را فراهم کند. با این حال، پس از رشد اخیر، احتمال افزایش نوسانات و بازگشت برای آزمون سطح شکسته شده وجود دارد؛ بنابراین نحوه واکنش شاخص به محدوده $۸'۱۷۰'۰۰۰$ واحد اهمیت بالایی خواهد داشت. از دست رفتن این سطح و شکست خط روند کوتاه مدت، احتمال گسترش اصلاح به سمت حمایت $۷'۵۰۰'۰۰۰$ واحد و در ادامه $۷'۱۷۰'۰۰۰$ واحد را افزایش می‌دهد. در مجموع، تا زمانی که شاخص حمایت نزدیک و خط روند صعودی خود را حفظ کرده است، چشم انداز تکنیکال مثبت ارزیابی می‌شود و تثبیت شکست اخیر می‌تواند احتمال تداوم حرکت به سمت مقاومت بالاتر را تقویت کند.

ابلاغ فهرست سهام تودلی قابل واگذاری شرکت‌های بزرگ بورسی



وزیر امور اقتصادی و دارایی در بخشنامه‌ای به دستگاه‌های اجرایی، فهرست سهام قابل واگذاری موضوع جزء ۲ بند «ب» ماده ۵ قانون برنامه هفتم پیشرفت را ابلاغ کرد. این فهرست شامل سهام شرکت‌های اصلی در مالکیت شرکت‌های فرعی بر مبنای وضعیت نگهداری در ۳۰ خرداد است و شرکت‌هایی از جمله ایران خودرو، سایپا، سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس، ملی مس، فولاد خوزستان و گل‌گهر را دربر می‌گیرد. شرکت‌هایی از گروه‌های بانکی، سرمایه‌گذاری، سیمانی و دارویی نیز در فهرست قرار دارند و میزان سهام مشمول واگذاری هر شرکت به تفکیک در جدول پیوست بخشنامه مشخص شده است.

لینک خبر

عرضه اولیه «فساپ» در بورس تهران



عرضه اولیه سهام شرکت «سازه پوشش ماموت» با نماد «فساپ» روز دوشنبه ۲۰ مهرماه ۱۴۰۵ در تابلوی اصلی بازار دوم بورس تهران انجام خواهد شد. در این عرضه، ۳۶۸ میلیون و ۵۰۰ هزار سهم معادل ۵ درصد از سهام شرکت به روش ثبت سفارش عرضه می‌شود. دامنه قیمت ثبت سفارش ۳'۶۱۰ تا ۴'۰۷۰ ریال و قیمت مبنا ۳'۸۴۰ ریال تعیین شده است. حداکثر سهمیه هر کد معاملاتی نیز ۱'۰۰۰ سهم خواهد بود که نقدینگی موردنیاز برای ثبت سفارش این تعداد در سقف قیمت، ۴۰۷ هزار تومان بدون احتساب کارمزد است. شرکت در حوزه تولید محصولات فلزی ساختمانی فعالیت دارد و تعداد سهام تخصیص یافته به هر کد، به میزان مشارکت سرمایه‌گذاران بستگی خواهد داشت.

لینک خبر

تغییر زمان معاملات صندوق‌های سرمایه‌گذاری از ۱۸ مهر



بر اساس اطلاعیه بورس تهران، زمان بندی جلسه معاملاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، املاک و مستغلات، زمین و ساختمان، پروژه و صندوق در صندوق، از روز شنبه ۱۸ مهرماه ۱۴۰۵ تغییر می‌کند. این تغییر به دنبال مصوبه هیأت مدیره بورس تهران و در چارچوب مقررات معاملات اجرایی می‌شود. معاملات صندوق‌های سهامی و مختلط نیز طبق روال قبلی تا ساعت ۱۲:۳۰ ادامه خواهد داشت.

لینک خبر

چخزر



شرکت صنایع چوب خزر کاسپین با نماد «چخزر» در حوزه تولید ام‌دی اف خام و روکش شده، پارکت و ورق فوم پی‌وی‌سی فعالیت دارد. شرکت در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۵، تولید و مقدار فروش ام‌دی اف خام، محصول اصلی خود، را به ترتیب ۳۳ و ۳۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش داده است. رشد مقدار فروش در کنار افزایش نرخ ورق ام‌دی اف خام سبب شده، درآمد شش ماهه شرکت را به ۱۶۷۵ میلیارد تومان رسانده که رشد ۲۱۴ درصدی داشته است. رشد درآمد بیش از افزایش بهای تمام شده بوده و حاشیه سود ناخالص را از حدود ۲۰.۸ درصد به ۳۴.۷ درصد رسانده است؛ موضوعی که به ثبت سود خالص حدود ۲۹۶ میلیارد تومانی در تابستان و مجموع سود ۴۹۹ میلیارد تومانی در شش ماهه منجر شده است. سود خالص شش ماهه نسبت به مدت مشابه ۴۲۷ درصد رشد داشته و معادل ۲۴۹۷ تومان به ازای هر سهم بوده است. دوره کوتاه وصول مطالبات، در کنار سابقه تقسیم حدود ۸۸ درصد از سود سال مالی گذشته، از دیگر نکات قابل توجه شرکت است. در مجموع، رشد هم‌زمان تولید و فروش، بهبود حاشیه سود و دوره کوتاه وصول مطالبات، چشم‌انداز مثبتی برای عملکرد چخزر ترسیم می‌کند و در صورت حفظ شرایط فروش و کنترل هزینه‌ها، شرکت می‌تواند در نیمه دوم سال نیز روند مطلوب سودآوری خود را ادامه دهد.

غانیزان



شرکت فرآورده‌های دامی و لبنی بهار دالاهو با نماد «غانیزان» و برند «مانیان»، از دریافت مجوز افزایش ۱۰ درصدی نرخ فروش انواع محصولات لبنی صادراتی خبر داده است. این مجوز در تاریخ ۱۴ مهرماه ۱۴۰۵ به تصویب هیأت مدیره رسیده و از ۱۸ مهرماه اعمال می‌شود. محصولات مشمول افزایش نرخ، در سال مالی گذشته ۸۳ درصد از درآمد شرکت را تشکیل داده‌اند؛ بنابراین این تغییر می‌تواند اثر قابل توجهی بر درآمد فروش داشته باشد. غانیزان در شش ماهه نخست سال به فروش ۲۴۶۱ میلیارد تومانی رسیده که حدود ۸۴ درصد آن صادراتی بوده است. بازار اصلی صادرات شرکت عراق است و محصولات آن در مناطقی از جمله اقلیم کردستان، بغداد و بصره عرضه می‌شود؛ نزدیکی جغرافیایی به این بازار نیز از مزیت‌های عملیاتی شرکت محسوب می‌شود. در سمت هزینه‌ها، مواد مستقیم مصرفی حدود ۸۵ درصد بهای تمام شده را تشکیل می‌دهد و حدود ۷۵ درصد آن به شیر خام اختصاص دارد؛ از این رو، ثبات نرخ این ماده اولیه در سطح حدود ۶۳.۵ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم، نقش مهمی در حفظ و بهبود حاشیه سود خواهد داشت. در مجموع، سهم بالای صادرات در کنار افزایش نرخ محصولات، در صورت ثبات نسبی هزینه شیر خام و حفظ حجم فروش، می‌تواند فاصله مناسبی میان درآمد و هزینه تولید ایجاد کند و زمینه بهبود سودآوری شرکت را فراهم سازد.

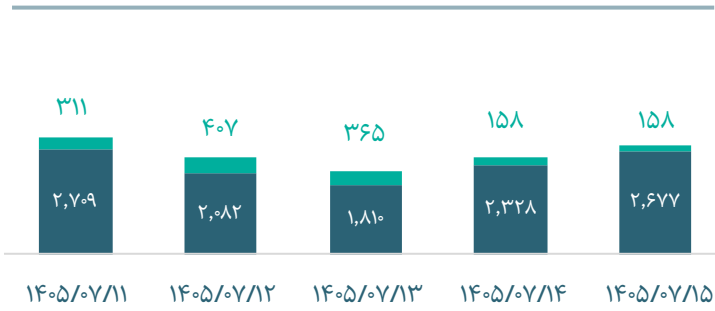
سبزوار



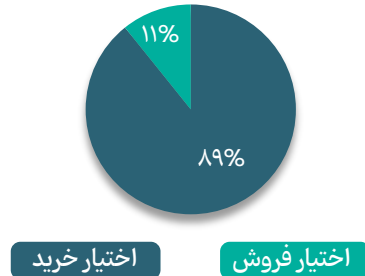
شرکت سیمان لار سبزوار با نماد «سبزوار» در زمینه تولید و فروش سیمان فعالیت دارد و در سال مالی منتهی به شهریورماه ۱۴۰۵، فروش ۱۷۰۳ میلیارد تومانی ثبت کرده که نسبت به سال مالی قبل ۹۹ درصد رشد داشته است. شرکت با استقرار در شرق کشور و توسعه بازارهای صادراتی، عملکرد مطلوبی در سال جاری داشته و حدود ۳۶.۳ درصد از درآمد فروش خود را از صادرات کسب کرده است. فروش صادراتی سیمان پاکتی نیز به حدود ۹۷ هزار تن رسیده؛ در حالی که این بخش در سال‌های گذشته سهم چندانی در درآمد شرکت نداشته است. سبزوار همچنین توسعه صادرات به بازارهای افغانستان و ترکمنستان را دنبال می‌کند. در سمت هزینه‌ها، حدود ۸۷ درصد بهای تمام شده شرکت مربوط به هزینه‌های سربار، عمدتاً انرژی، حقوق و دستمزد و حمل و نقل است؛ بنابراین افزایش هزینه انرژی و محدودیت تأمین گاز در فصل سرد می‌تواند حاشیه سود را تحت تأثیر قرار دهد و استفاده از مازوت برای تداوم تولید نیز هزینه‌ها را افزایش دهد. در این شرایط، توان شرکت در انتقال افزایش هزینه‌ها به نرخ فروش و تقویت صادرات، دو عامل مهم برای تداوم عملکرد مطلوب خواهند بود. رصد هفتگی نرخ و حجم معاملات سیمان شرکت در بورس کالا، در کنار روند فروش صادراتی، می‌تواند تصویر روشن‌تری از مسیر سودآوری سبزوار ارائه دهد.

اختیار معاملات

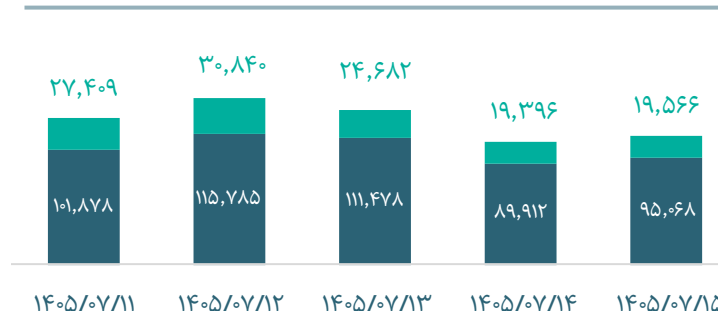
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سورسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اطلس	۱۴۰۵/۰۷/۱۹
دزاگرس	۱۴۰۵/۰۷/۱۹
اخابر	۱۴۰۵/۰۷/۲۲
نوب	۱۴۰۵/۰۷/۲۲
وبصادر	۱۴۰۵/۰۷/۲۲
وبملت	۱۴۰۵/۰۷/۲۲

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۸۰۳۴	۴۵۰,۰۱۷	۳۷۵.۹	اهرم	۷۵,۵۳۶	۸۰۰۰۰	۹,۱۰۸	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۲	ضستا ۷۰۶۳	۹,۲۷۷,۱۵۶	۱۲۷.۹	شستا	۳,۷۱۰	۳۵۰۰	۱۸۵	۱۴۰۵/۰۷/۱۵
۳	ضهرم ۸۰۳۲	۸۲,۹۷۷	۱۱۱.۵	اهرم	۷۵,۵۳۶	۶۸۰۰۰	۱۵,۰۷۸	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۴	ضستا ۷۰۶۲	۲,۶۹۶,۵۲۲	۹۹.۸	شستا	۳,۷۱۰	۳۲۵۰	۴۳۸	۱۴۰۵/۰۷/۱۵
۵	ضهرم ۸۰۳۳	۸۷,۹۲۷	۹۴.۲	اهرم	۷۵,۵۳۶	۷۴۰۰۰	۱۱,۸۰۴	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۶	ضهرم ۸۰۳۱	۵۴,۶۴۶	۹۱.۰	اهرم	۷۵,۵۳۶	۶۲۰۰۰	۱۸,۹۱۶	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۷	طستا ۷۰۶۴	۶,۴۵۴,۰۸۶	۷۶.۰	شستا	۳,۷۱۰	۳۷۵۰	۴۳	۱۴۰۵/۰۷/۱۵
۸	ضهرم ۸۰۳۰	۳۴,۷۵۷	۷۳.۷	اهرم	۷۵,۵۳۶	۵۶۰۰۰	۲۳,۶۷۰	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۹	ضفزر ۷۲۴	۵,۴۲۷	۶۴.۲	فزر	۳۸۳,۱۰۰	۳۰۰۰۰۰	۱۱۰,۷۳۷	۱۴۰۵/۰۷/۲۶
۱۰	ضهرم ۷۰۶۴	۹۱,۰۱۱	۵۷.۵	اهرم	۷۵,۵۳۶	۷۴۰۰۰	۶,۸۵۱	۱۴۰۵/۰۷/۲۹

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضملي ۹۰۴۷	۱۴۱%	فملي	۱.۸
۲	ضملي ۸۰۹۸	۱۱۵%	فملي	۲.۴
۳	ضملي ۹۰۴۶	۱۱۰%	فملي	۲.۸
۴	ضملي ۸۰۹۵	۹۶%	فملي	۸.۶
۵	ضملي ۹۰۴۵	۸۵%	فملي	۵.۶
۱	ضستا ۷۰۶۴	-۹۹%	شستا	۴۶.۴
۲	ضستا ۷۰۶۵	-۹۸%	شستا	۵.۳
۳	طستا ۷۰۶۳	-۹۷%	شستا	۱۸.۲
۴	ضدوب ۷۰۴۶	-۹۴%	نوب	۱.۸
۵	ضملت ۷۰۴۷	-۹۰%	وبملت	۱.۰

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

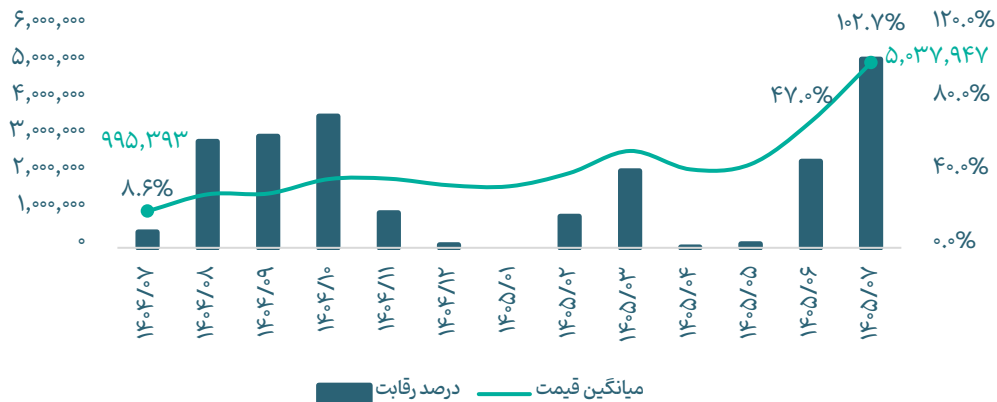
جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا



دیدگاه هفته (کریستال ملامین)



کریستال ملامین پودری سفیدرنگ با خواص منحصربه‌فرد است که از ترکیب کربن، هیدروژن و نیتروژن تشکیل شده است. این ترکیب برای نخستین بار در سال ۱۸۳۰ در آلمان ساخته شد و تولید تجاری آن از سال ۱۹۳۷ آغاز گردید. ملامین کاربردهای فراوانی به‌عنوان ماده اولیه در صنایع دارد. کریستال ملامین که از مذاب اوره و آمونیاک تولید می‌شود، در کارخانه‌های چسب و چرم‌سازی، تولید رنگ، صنایع کاغذ و همچنین مصنوعات خانگی کاربرد دارد. عرضه‌کننده اصلی این محصول در بورس کالا، پتروشیمی خراسان است. پیش از این، پتروشیمی ارومیه نیز کریستال ملامین عرضه می‌کرد، اما پس از افزایش قیمت اوره و زیان‌ده شدن تولید این محصول، عرضه آن را متوقف کرد. با توجه به اینکه پتروشیمی خراسان بیشترین سهم عرضه را در اختیار دارد، تقاضا نسبت به عرضه بالاست و محدودیت‌های تأمین گاز نیز به شکل‌گیری رقابت شدید و رشد قابل توجه نرخ معاملات کمک کرده است. در مهرماه، میانگین نرخ معاملاتی کریستال ملامین با رقابت ۱۰۳ درصدی نسبت به قیمت پایه، به ۵۰۳.۷ میلیون تومان به ازای هر تن رسید. در صورت تداوم محدودیت گاز و کاهش عرضه، رقابت برای خرید این محصول می‌تواند همچنان در سطوح بالایی باقی بماند.

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی جم پیلن	ارتوزایلین	۴۶%
سیمان ساوه	سیمان سفید/کیسه ۵۰	۴۳%
سیمان ساوه	سیمان سفید/کیسه ۴۰	۴۰%
سیمان ساوه	سیمان سفید/کیسه ۲۵	۳۷%
پارس فولاد سبزواری	آهن اسفنجی	۳۷%
ایمیدرو	سنگ آهن دانه بندی	-۳۷%
پتروشیمی اروند	پلی وینیل کلراید E۶۸۳۴	-۱۷%
پتروشیمی بندرامام	زایلین مخلوط	-۱۵%
اطمینان فولاد اسپادان	شمش بلوم (۱۲۵*۱۲۵) ۵SP	-۱۵%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۱۴%

بیش‌ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۲۶۳%
پتروشیمی بوعلی سینا	ارتوزایلین	۲۱۸%
پتروشیمی شازند	نرمال بوتانول	۲۱۳%
پتروشیمی بندرامام	زایلین مخلوط	۱۹۵%
پتروشیمی بوعلی سینا	ارتوزایلین	۱۸۰%
ملی صنایع مس ایران	اسید سولفوریک	۱۶۴%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن شیمیایی RG۳۲۱۲E	۱۳۱%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن شیمیایی MR۲۳۰C	۱۲۶%
پتروشیمی خراسان	کریستال ملامین	۱۲۶%
نوبد زرشیمی	پلی پروپیلن شیمیایی ZR۲۳۰C	۱۱۸%

تالار ارزش معاملات (هزار میلیارد تومان) درصد تغییر (هفتگی)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۳۴۹.۱	۱۳.۴%	۱.۷۲	-	شگویا	۱,۳۰۴	
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۹۰.۰	۱۰.۳%	۱.۳۱	-	شگویا	۱,۴۵۶	
پلی اتیلن سبک	۲۱۱.۴	۴.۵%	۱.۴۵	-	آریا، شارا، جم	۷۸۹	
پلی پروپیلن	۳۸۵.۴	۱۴.۶%	۱.۷۱	-	مارون، جم پیلن، شارا، ک	۱,۴۳۹	
پلی وینیل کلراید	۳۳۶.۹	۰.۴%	۱.۲۸	-	شغدی، شپترو	۱,۲۵۸	
لوب کات	۸۹.۸	-۱.۶%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۳۵	
روغن پایه	۲۳۶.۳	۱۱.۶%	۱.۲۴	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۸۸۲	
قیر ۶۰۷۰	-	-	-	-	شپاس	-	
وکیوم باتوم	۶۶.۰	۳.۶%	۱.۲۷	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۷	
منو اتیلن گلایکول	۱۰۸.۱	-۳.۵%	۱.۲۷	شگویا	مارون، شارا، ک	۴۰۴	
استایرن منومر	۲۴۷.۸	۵.۸%	۱.۱۱	شصبیر، شجم	پارس	۹۲۵	

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای برای محصول قیر ۶۰۷۰ انجام نپذیرفت.

بورس کالا (صنعتی)

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۸۶.۱	۸.۶%	۱.۴۳	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۲۱	۱۵۱%
ورق گرم	۱۲۲.۶	-	۲.۰۶	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۵۸	۱۹۸%
ورق سرد	-	-	-	فجر	فولاد	-	۲۰۹%
گندله	۱۵.۷	۲.۶%	۱.۴۳	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۵۹	۱۱۸%
آهن اسفنجی	۵۳.۸	۲۶.۵%	۱.۴۶	فولاد، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۰۱	۲۰۹%
تیرآهن	۱۱۸.۹	۱۶.۶%	۲.۸۲	-	ذوب	۴۴۴	۱۲۴%
میلگرد	۱۰۲.۳	۹.۷%	۲.۰۵	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۸۲	۱۶۰%
مس کاتد	۳,۲۴۹.۵	۱۳.۱%	۱.۵۰	فباهر	فملی	۱۲,۱۳۳	۲۴۶%
شمش روی	۷۰۲.۱	۴.۹%	۴.۲۶	فباهر	فاسمین، فگستر	۲,۶۲۱	۱۵۸%
شمش آلومینیوم	-	-	۱.۵۹	فنوال	فایرا	-	۱۵۴%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای برای محصول ورق سرد و شمش آلومینیوم انجام نپذیرفت.

محصول

سیمان تیپ ۲

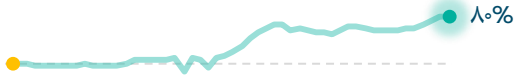
متوسط قیمت (ریال / کیلو)

۳۸,۲۵۸ (۴.۴%)

حجم معاملات (هزارتن)

۶۳۳ (۴.۸%)

نوسانات قیمتی (یکساله)



منطقه ۱

متوسط قیمت هفته (۶.۵%) ۳۶,۲۷۰

قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۱۰

متوسط قیمت هفته (۴.۲%) ۳۸,۴۸۷

قدرت تقاضا ۱.۷

منطقه ۹

متوسط قیمت هفته (۵.۸۶%) ۳۵,۰۸۶

قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۸

متوسط قیمت هفته (-۱.۹۶%) ۴۱,۴۵۲

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۶

متوسط قیمت هفته (۶.۴۰%) ۳۵,۰۳۲

قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۲

متوسط قیمت هفته (۱.۰۲%) ۴۲,۳۱۳

قدرت تقاضا ۱.۶

منطقه ۳

متوسط قیمت هفته (۸.۱۵%) ۳۱,۹۳۴

قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۴

متوسط قیمت هفته (۰.۷۵%) ۳۰,۹۷۸

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۷

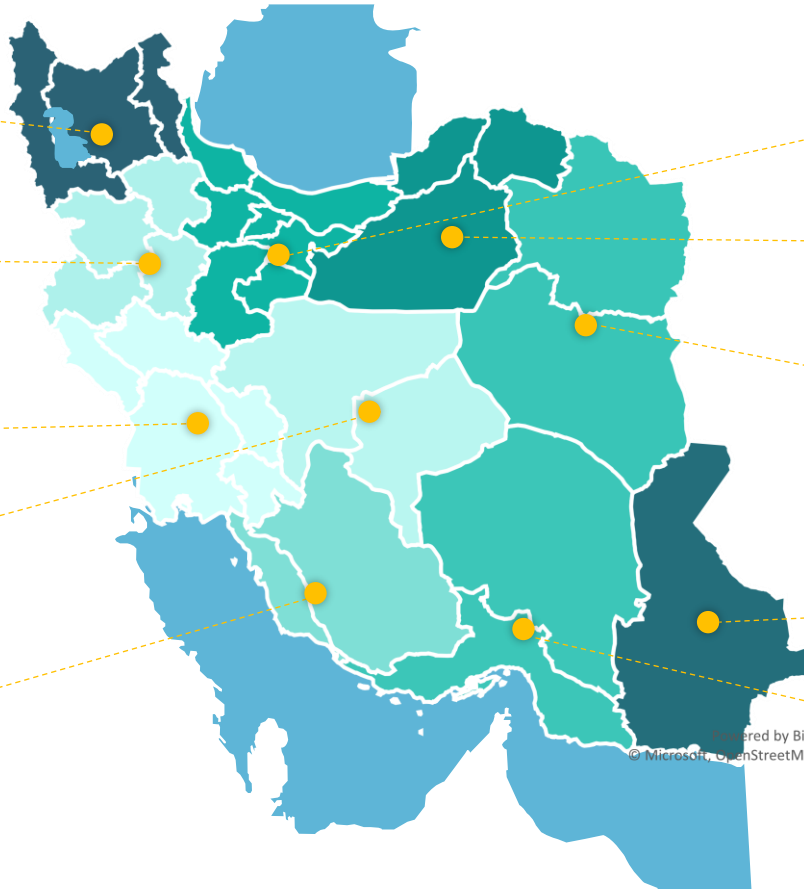
متوسط قیمت هفته (۴.۴۳%) ۳۱,۶۳۲

قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۵

متوسط قیمت هفته (۱.۱۲%) ۳۳,۲۱۱

قدرت تقاضا ۱.۳



اعداد بر حسب ریال / کیلو ذکر شده است.

رنگ بندی نقشه بر پایه ی توزیع قیمت مناطق تنظیم شده است؛ به طوری که شدت رنگ از بیشترین به کمترین قیمت در مناطق مختلف تغییر می کند.

درصد تغییرات درج شده در پرانتز، بیانگر میزان تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته است.

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سکرد	۲۹,۱۶۱	۲.۵%	۳	۱.۳%
سصفها	۳۰,۹۵۰	۲.۳%	۷	۷.۵%
سدشت	۳۲,۲۶۳	۱.۹%	۵	۰.۴%
سیلام	۲۸,۸۰۲	۱.۸%	۴	۰.۰%
سخوز	۲۸,۷۹۳	۱.۸%	۴	۰.۰%
سپاها	۲۸,۷۹۸	۱.۷%	۷	۱.۷%
سارپیل	۴۶,۶۳۱	۱.۶%	۲	۳۷.۷%
سصوفی	۴۶,۲۳۰	۱.۴%	۲	۱۰.۵%
سکارون	۲۸,۷۹۳	۱.۱%	۴	۰.۰%
سفانو	۳۳,۲۴۶	۰.۱%	۵	۴.۷%
سباقر	۲۹,۲۹۳	۰.۰%	۹	۰.۰%
سرود	۳۸,۵۶۹	-۰.۱%	۱۰	۱۴.۰%
سبهان	۳۴,۲۶۹	-۱.۰%	۴	۰.۱%
سقاین	۲۹,۲۸۹	-۱.۱%	۹	۱.۷%
اردستان	۳۱,۴۴۱	-۱.۴%	۷	۹.۲%
سخاش	۴۳,۲۲۹	-۳.۷%	۸	۱۲.۵%
ستران	۴۱,۲۰۶	-۳.۹%	۱	۱۵.۹%

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سبجنو	۴۹,۱۶۸	۲۱.۸%	۱۰	۶۷.۸%
سمازن	۳۹,۲۷۵	۱۷.۰%	۱	۲۹.۹%
ساوه	۳۶,۸۲۹	۱۶.۵%	۱	۲۶.۸%
سهگمت	۳۳,۵۵۴	۱۴.۴%	۳	۱۶.۵%
سخزر	۳۹,۳۲۱	۱۴.۳%	۱	۳۱.۰%
سکرما	۳۴,۶۶۵	۱۲.۵%	۶	۲۰.۴%
ششمال	۳۹,۲۳۰	۱۱.۴%	۱	۲۰.۹%
سمتاز	۳۴,۴۸۵	۹.۴%	۶	۱۹.۸%
سشرق	۳۶,۸۲۵	۶.۱%	۹	۲۷.۹%
سغرب	۳۰,۳۱۱	۶.۰%	۳	۵.۳%
سآبیک	۳۷,۳۹۵	۶.۰%	۱	۲۵.۱%
ساراب	۳۷,۳۹۲	۵.۲%	۵	۱۰.۹%
سبزوا	۳۷,۲۰۱	۴.۴%	۹	۳.۷%
سدور	۳۹,۴۹۵	۴.۱%	۴	۳.۹%
ساروم	۳۷,۹۲۰	۳.۹%	۲	۱۶.۷%
ساروج	۲۹,۳۷۱	۳.۸%	۵	۲.۰%
سهرمز	۳۵,۵۸۰	۳.۰%	۶	۴.۱%

اعداد بر حسب ریال / کیلو ذکر شده است.

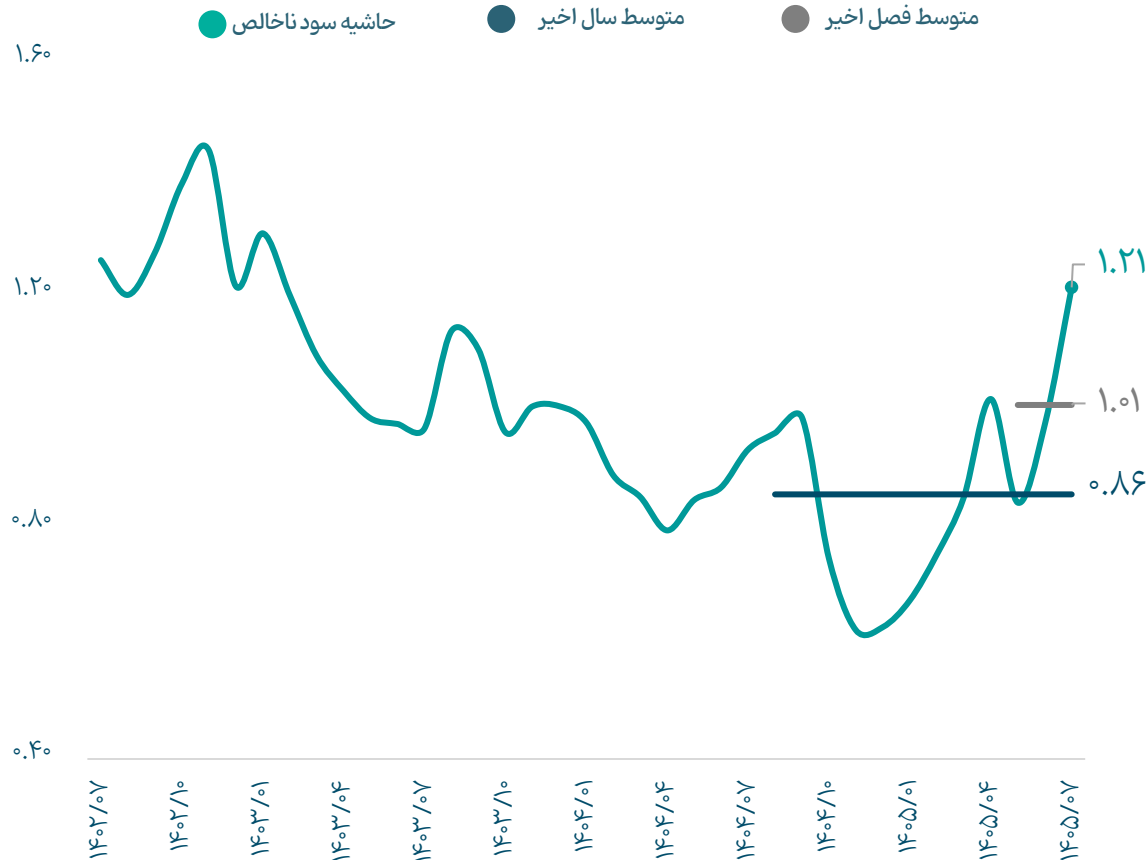
جدول بر مبنای بیشترین درصد تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته مرتب سازی گردیده اند.

گواهی سپرده کالایی

نوع گواهی	قیمت پایانی (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی شش ماهه	روند قیمتی شش ماه اخیر
شمش طلا	۳۵,۱۴۴,۷۳۰	۱.۵%	۱۳.۶%	۴۵.۳%	
سکه بهار آزادی	۲,۶۸۶,۶۴۸,۶۶۷	۳.۷%	۱۶.۹%	۴۴.۷%	
شمش نقره	۵,۳۰۹,۱۹۴	۰.۹%	۷.۱%	۲۵.۸%	
مس کاتد	۳۷,۷۹۷,۱۹۸	۱۰.۷%	۳۴.۷%	۱۳۶.۷%	
شمش روی	۹,۱۱۱,۳۷۰	۱۰.۷%	۲۷.۶%	۱۵۰.۶%	
میلگرد	۱,۰۴۴,۷۰۶	۹.۹%	۳۴.۱%	۸۹.۳%	
گندله	۱۸۵,۴۶۹	۲.۴%	۳۶.۸%	۱۰۹.۹%	
قیر	۱,۵۰۴,۲۹۴	-۴.۲%	-۱۵.۱%	۱۳۸.۸%	
وانت کرمان T۹	۱۱,۸۹۳,۱۶۸	۳۱.۷%	۵۲.۸%	۱۷۲.۲%	
زعفران سحرخیز	۲,۹۸۵,۴۲۵	-۴.۷%	-۱.۷%	۴۸.۰%	

در نمودار فوق، ستون های میله ای نشان دهنده ارزش معاملات و خط نمودار بیانگر روند قیمتی نماگر است.

فسبزوار



شرکت پارس فولاد سبزواری با نماد «فسبزوار» از جمله تولیدکنندگان بزرگ آهن اسفنجی در کشور است و سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد. این شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ موفق به تولید بیش از ۸۱۳ هزار تن آهن اسفنجی شد که بالاترین میزان تولید آن طی هفت سال اخیر به شمار می‌رود. طبق گزارش آماری انجمن فولاد، ظرفیت تولید آهن اسفنجی کشور حدود ۳۳ میلیون تن در سال است که ۲۵ میلیون تن آن توسط شرکت‌های تولیدکننده مصرف و حدود ۷ میلیون تن باقی‌مانده در بازار عرضه می‌شود. بر این اساس، «فسبزوار» سهمی بیش از ۱۰ درصد از بازار آهن اسفنجی کشور دارد. این شرکت برای تولید هر تن آهن اسفنجی تقریباً ۱.۳۸ تن گندله و ۳۱۹ مترمکعب گاز مصرف می‌کند. فسبزوار با توجه به موقعیت جغرافیایی و امکانات موجود در منطقه، بخش عمده گندله مورد نیاز خود را از شرکت‌های اپال پارس‌یان سنگان و فولاد سنگان خریداری می‌کند. خرید نقدی و عمده نیز موجب شده است شرکت معمولاً گندله را با هزینه کمتری تأمین کند. حدود ۹۳ درصد بهای تمام‌شده فسبزوار به مواد اولیه، به‌ویژه گندله، اختصاص دارد؛ بنابراین فاصله میان نرخ گندله و قیمت آهن اسفنجی یکی از عوامل مهم تعیین‌کننده حاشیه سود شرکت است.

در کنار گندله، گاز طبیعی نیز یکی از نهاده‌های اصلی واحدهای احیای مستقیم محسوب می‌شود. افزایش تعرفه گاز مستقیماً هزینه تولید آهن اسفنجی را بالا می‌برد و اثر آن می‌تواند در ادامه زنجیره به بهای تمام‌شده شمش و محصولات فولادی منتقل شود. در شرایطی که فولادسازان ایرانی هم‌زمان با محدودیت‌های انرژی، افزایش هزینه حمل‌ونقل و تأمین مالی و دشواری‌های صادرات مواجه‌اند، رشد نرخ گاز می‌تواند بخشی از مزیت هزینه‌ای تولید فولاد در ایران را کاهش دهد. با این حال، در ماه‌های اخیر افزایش ضریب قیمت آهن اسفنجی نسبت به شمش، در کنار ثبات نسبی نرخ گندله، به بهبود فاصله قیمتی یا کرک اسپرد این محصول منجر شده است. تداوم این روند می‌تواند از حاشیه سود فسبزوار حمایت کند؛ هرچند افزایش هزینه گاز و محدودیت‌های احتمالی انرژی ممکن است بخشی از این اثر مثبت را تعدیل کند.

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

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

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



سبدگردان مفید

سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۱۸,۴۰۳	%۵۲۷	%۱۵۳	%۱۰۰	%۱۰	پیتاز		سهامی
۲۰,۴۳۸	%۵۶۷	%۱۵۰	%۹۱	%۱۱	پیرو	●●●●●	
۱۱,۲۵۰	%۴۲۱	%۱۴۰	%۹۶	%۱۳	امید		
۱۶,۴۲۳	%۵۷۸	%۱۶۳	%۱۱۲	%۱۱	اطلس ETF		
۱۰,۸۹۸	-	%۱۴۹	%۹۱	%۹	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۱۴,۰۵۷	-	%۳۰۱	%۱۸۷	%۱۵	توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۲,۱۷۹	-	%۱۵۹	%۱۰۱	%۱۲	آرام ETF		شاخصی
۲,۸۹۲	-	-	%۱۳۶	%۱۳	همنگ ETF	●●●●●	
۲,۹۷۲	-	%۱۷۷	%۱۳۳	%۱۳	استیل ETF		
۱,۰۰۱	-	%۶۹	%۶۵	%۰	خودران ETF		
۴,۴۳۲	-	%۱۱۸	%۱۱۰	%۷	بیمانو ETF		بخشی
۱,۹۱۱	-	%۱۱۷	%۶۳	%۱۵	اُکتان ETF	●●●●●	
۶,۴۷۱	-	%۲۸۸	%۲۲۳	%۱۵	دارونو ETF		
۱,۵۹۷	-	%۱۷۱	%۱۴۶	%۲۱	معدن ETF		
۴۶۱	%۳۶۷	%۹۲	%۵۵	%۷	ممتاز	●●●●●	مختلط
۴,۵۷۴	-	%۱۰۷	%۷۱	%۸	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۳۷۴,۴۳۵	%۲۳۳۹	%۱۳۳	%۴۸	%۱۱	عیار ETF	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۷,۳۶۱	-	%۳۶	%۱۷	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۵۸,۰۱۴	-	%۳۷	%۱۷	%۳	آوند ETF		درآمد ثابت
۱۹۳,۸۹۲	%۲۴۴	%۳۵	%۱۶	%۳	حامی	●●●●●	

تاریخ آغاز فعالیت

۱۳۹۳/۰۶/۱۲

نوع صندوق

درآمد ثابت
صادر و ابطالی

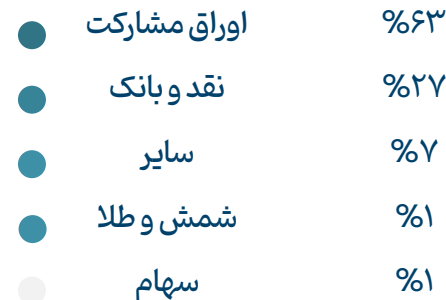
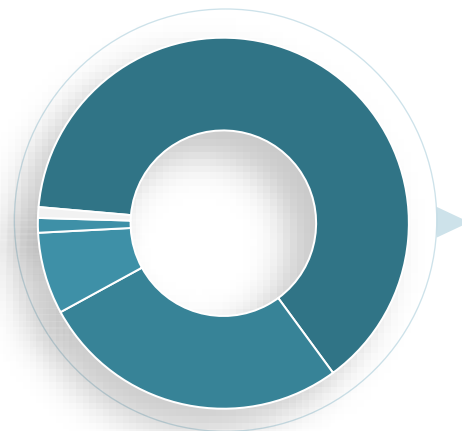
میزان ریسک



کل خالص ارزش دارایی (میلیارد تومان)

۱۹۳,۸۹۲

صورت وضعیت پرتفوی شهریور ماه



مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

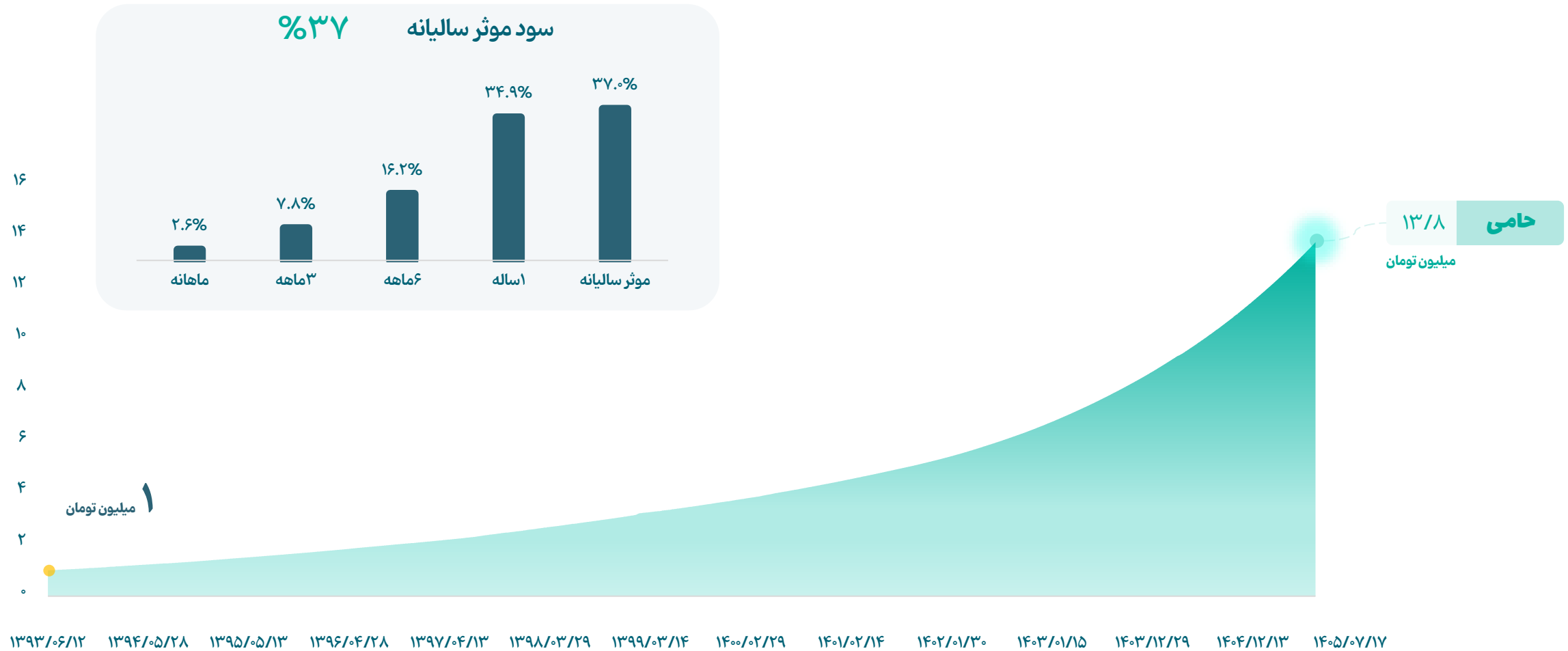
- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق حامی** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این **لینک** مشاهده کنید.

باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

روند سرمایه گذاری یک میلیون تومانی در صندوق حامی از ابتدای فعالیت



میانگین ارزش معاملات صندوق های طلا (روزانه)



ورود پول حقیقی به صندوق های طلا در مقاطع زمانی مختلف



* برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

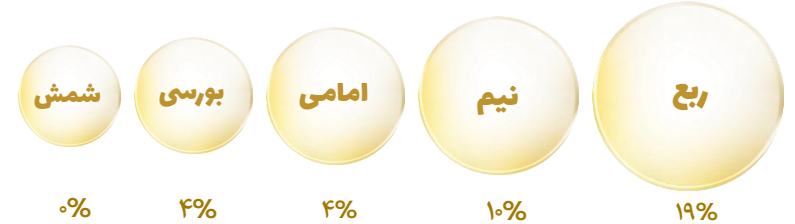
عیار

- ❖ پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- ❖ کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- ❖ کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- ❖ امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم

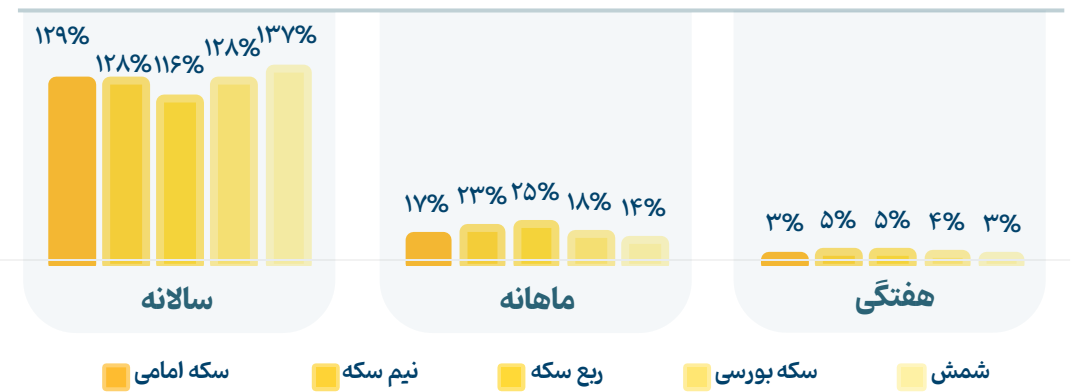
بازدهی سالانه

+۱۳۳%

درصد حباب
حباب
ارزش ذاتی × ۱۰۰



بازدهی در مقاطع زمانی متفاوت





بسته‌های سرمایه‌گذاری در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در
اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی
ترکیب مناسب سرمایه‌گذاری خود را مشاهده
و انتخاب نمایید.

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

اقتصاد داخلی

- در هفته منتهی به ۱۳ مهر ۱۴۰۵، در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۰۲/۱۱ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۷۰ همت آن موافقت کرد.
- هجدهمین حراج اوراق دولتی در ۱۴ مهر امسال برگزار شد که در آن ۲۶/۷۳ هزار میلیارد تومان (همت) و در بازار سرمایه فروش رفت.

اقتصاد خارجی

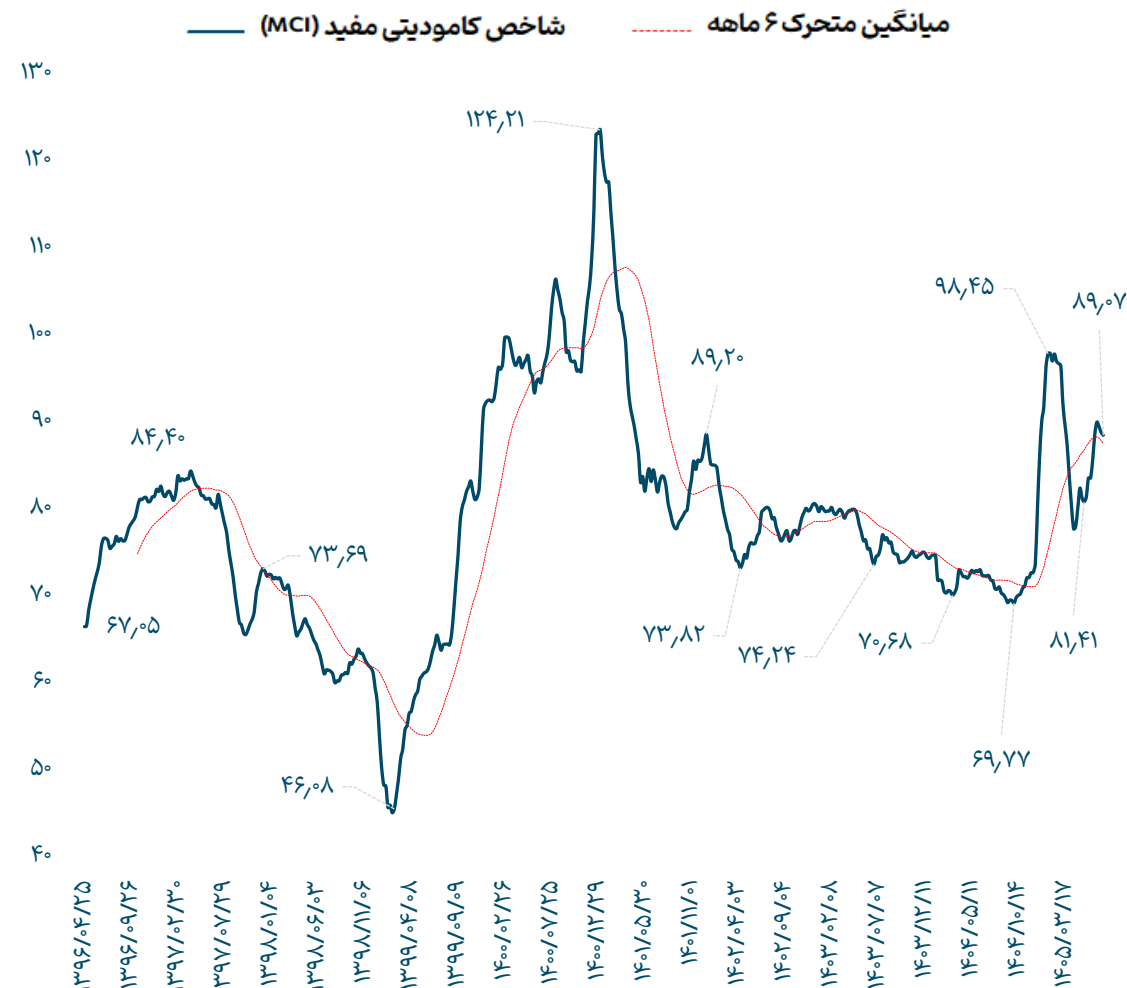
- در هفته منتهی به ۳ اکتبر مدعیان اولیه بیکاری آمریکا افت پیدا کرد که کمتر از انتظارات بود. روند نزولی مدعیان بیکار و قوی بودن بازار کار این کشور در کنار شرایط تورمی پیش رو منجر به این شد که در صورت جلسه ماه سپتامبر FOMC حمایت از یک افزایش دیگر در نرخ سیاستی تا پایان سال میلادی پیشنهاد شود.
- در سپتامبر ۲۰۲۶، ذخایر ارزی چین افت پیدا کرد که عمدتاً به دلیل تقویت دلار بود. همچنین افزایش ذخایر طلای این کشور حاکی از افزایش خریدهای چین است.
- در سپتامبر ۲۰۲۶، شاخص PMI ساخت و ساز منطقه یورو بهبود پیدا کرد اما کماکان در منطقه رکودی قرار دارد. همچنین نرخ تورم سالانه تولیدکننده این منطقه در ماه اوت افزایش قابل توجهی داشت که فراتر از انتظارات بود. این متغیر به صورت ماهانه نیز افزایش نشان داد که بیشتر به دلیل افزایش قابل توجه قیمت گاز طبیعی بود. به علاوه، رشد ماهانه و سالانه خرده‌فروشی این منطقه در اوت بهبود نشان داد.
- شاخص MCI در هفته اخیر با افت جزئی ۳۶٪ درصدی همراه شد. اعلام احتمال عدم حمله به ایران تا پیش از انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا و افزایش انتظارات مبنی بر تداوم سیاست انقباضی فدرال رزرو از جمله مهم‌ترین عوامل موثر بر شاخص بودند.

متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا

شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۹,۰۷	-۰,۳۶
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۱۰۲,۶۷	-۱,۱۰
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۹۰,۰۵	-۲,۰۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷۶,۰۰	۰,۲۱
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۸۶,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۰۹,۰۰	-۱,۱۷
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۴۴۴۸,۰۰	۰,۵۸
روی (دلار/تن) - LME	۳۷۶۲,۰۰	-۰,۴۵
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۳۰۹۱,۰۰	-۱,۹۰
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۱۰۹۲,۰۰	-۲,۵۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۱۹۴,۰۰	۱,۴۴
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۴,۰۰	۰,۴۳
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۶۴,۰۰	۳,۶۶
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۵۲۶,۰۰	۱,۷۴
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۲۵,۰۰	-۴,۴۹

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

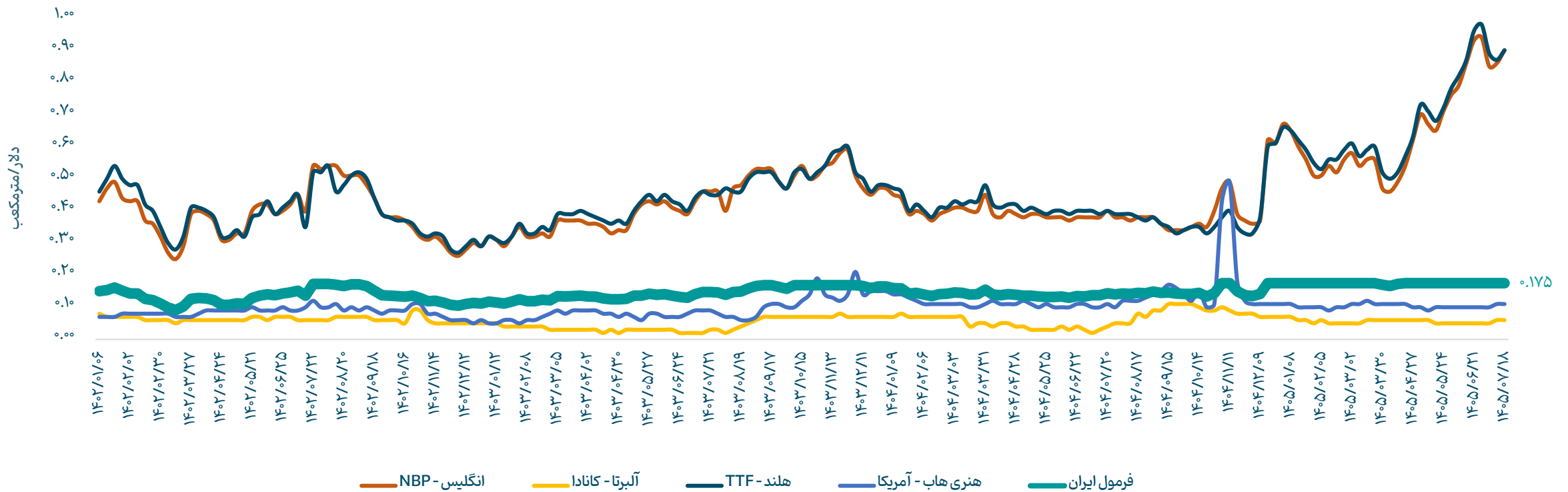


تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت جزئی ۰٫۳۶ درصدی به سطح ۸۹٫۰۷ رسید و در سطح بالای میانگین متحرک شش ماهه تثبیت شد. بیشترین رشد متوسط هفتگی قیمت پلی اتیلن سبک خطی (۳٫۶۶ درصد) و بیشترین افت هفتگی از آن اوره (۴٫۴۹- درصد) بود.

- در هفته اخیر، پس از اعلام ترامپ مبنی بر خودداری از حمله به ایران تا پس از انتخابات میان دوره ای، قیمت نفت کاهش یافت و نگرانی ها درباره اختلال عرضه انرژی تا حدی فروکش کرد. با این حال، انتظارات برای تداوم سیاست پولی انقباضی فدرال رزرو و حفظ نرخ های بهره در سطوح بالا برای مدت طولانی تر، در حمایت از دلار باقی ماند؛ به طوری که احتمال تثبیت نرخ بهره در نشست ماه جاری حدود ۸۱ درصد و احتمال افزایش ۲۵ واحد پایه ای آن در ماه دسامبر حدود ۶۹ درصد برآورد شد.

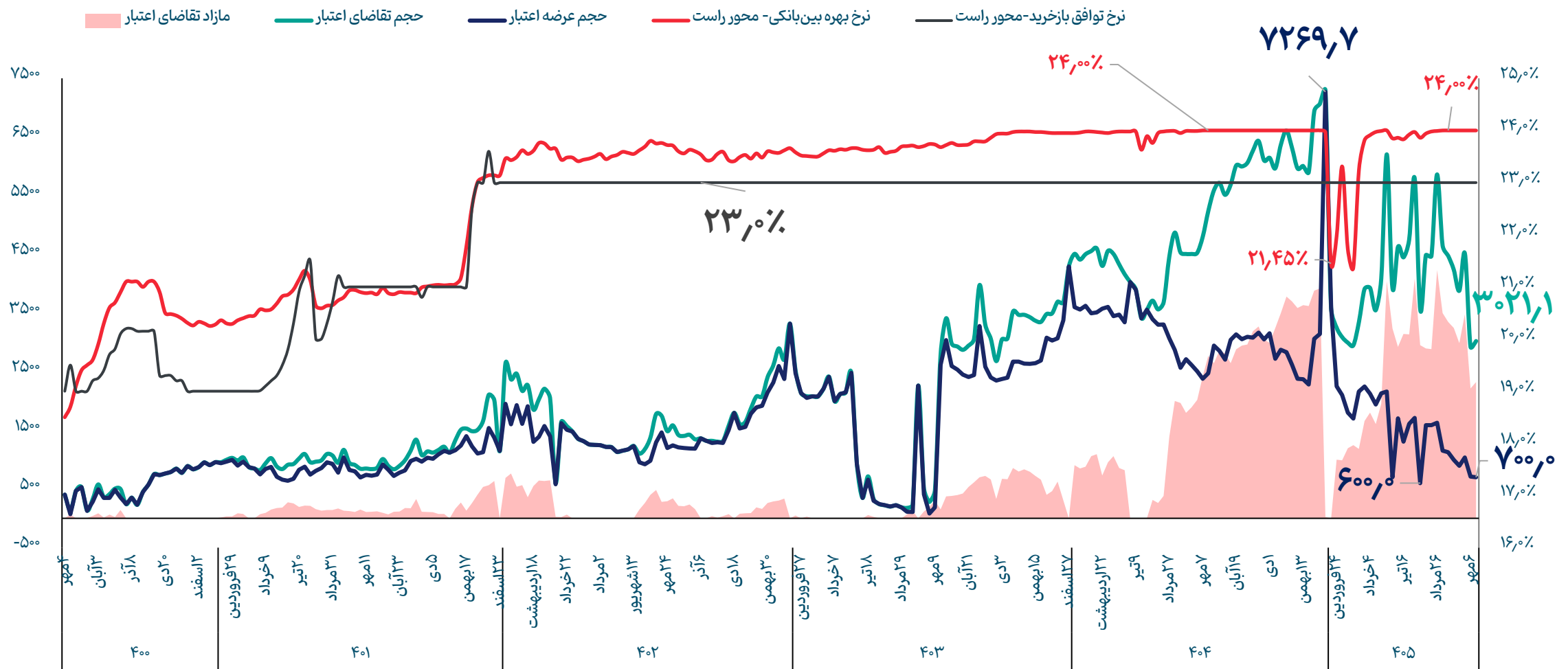
نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می شود آورده شده است. همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۷.۵ سنت** رسیده است. با توجه به دلار نیمایی منتهی به ۱۵ مهر ماه **۱۷۷,۳۴۱** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۳۱,۰۳۵ تومان** می شود.

* چنانچه میانگین نرخ چهار هاب از سقف صادراتی (نرخ فعلی: ۳۰ سنت به ازای هر مترمکعب) بیشتر باشد، سقف صادراتی در فرمول محاسبه لحاظ می شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال)

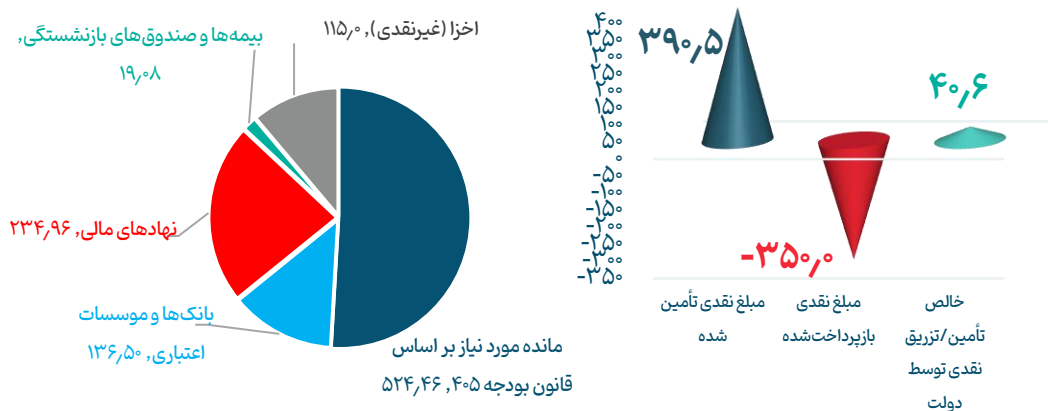


توضیحات

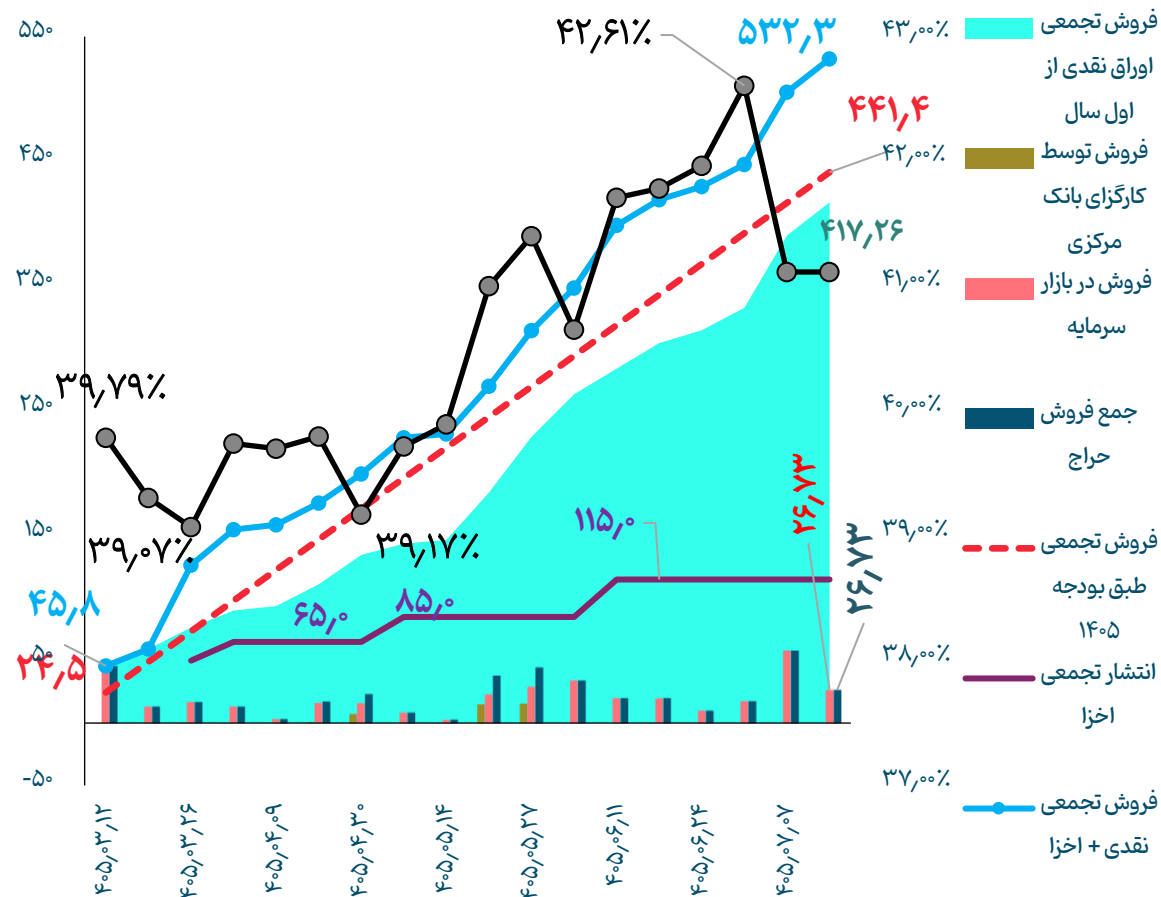
- در هفته منتهی به ۱۳ مهر ۱۴۰۵، در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۰۲/۱۱ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۷۰٪ همت آن موافقت کرد (ریپوی ۷ روزه) و این رقم موافقت، نسبت به هفته قبل تغییری نداشت. طی این هفته معاملاتی نیز به طور متوسط ۱/۸ همت بانک‌ها از بانک مرکزی اعتبار قاعده‌مند دریافت کردند.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش حدود ۹/۷۵ همتی داشت و به رقم ۳۰۲ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب کاهش ۲۶/۱٪ و ۱۶/۱٪ داشت.
- نرخ بهره بین بانکی در سقف کریدور قرار دارد و با توجه به نرخ‌های بازار اوراق و دیگر نرخ‌های رایج، به نظر می‌رسد که در عمل اثرگذاری آن کاهش قابل توجهی داشته است.
- بانک مرکزی بعد از اتخاذ رویکرد انبساطی - که اغلب به طریق خط اعتباری، شارژ حساب جاری بانک‌ها بدون جریمه دیرکرد و استقراض دولت از بانک مرکزی - در قبال بانک‌ها داشت (حدوداً از ابتدای جنگ رمضان تا ۶ هفته)، با اجرایی کردن افزایش نرخ ذخیره قانونی و کاهش موافقت ریپو، رویکرد انقباضی بانک مرکزی آغاز شد و در چند ماه اخیر ادامه می‌دهد که در یک ماه شدت رویکرد انقباضی را افزایش داد.
- مانده ریپو در حدود ۷۰ همت ثابت باقی ماند. همچنین بانک مرکزی خرید قطعی نداشت.
- به نظر می‌رسد بانک مرکزی در خصوص کسری‌های ساختاری نقدینگی در شبکه بانکی با خرید قطعی پاسخ می‌دهد و برای ممانعت از انتقال و تبدیل کسری‌های موقتی نقدینگی، به کسری‌های ساختاری، سطح عرضه ریپو را کاهش داده و در سطح ۷۰ همت ثابت نگه داشته است. اما باید توجه کرد که همواره در نیمه دوم سال و بخصوص ۲ ماه پایانی سال، کسری نقدینگی شبکه بانکی به دلیل خرید اوراق دولتی (و گاهی فراتر از سقف قانون بودجه) افزایش قابل توجهی پیدا می‌کند و بانک مرکزی مجبور به افزایش عرضه اعتبار به بانک‌ها می‌شود.
- با توجه به وضعیت صادرات و تجارت کشور و سطح فعالیت‌های داخلی کشور، کسری بودجه از نظر رقم مطلق و سهم از کل بودجه کشور، بالاتر از سال‌های قبلی خواهد شد. لذا، امکان انتقال تامین این کسری از کانال بانک‌ها ← بانک مرکزی، سپس بی‌اثری تلاش‌های بانک مرکزی برای کنترل رشد پایه پولی و نقدینگی را منجر خواهد شد.

توضیحات تکمیلی

- هجدهمین حراج اوراق دولتی در ۱۴ مهر امسال برگزار شد که حدود ۲۶,۷۳ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه فروش رفت.
- در گزارش حراج اوراق، YTM برخی از اوراق معامله شده ارایه نشده و به جای آن عبارت «در چارچوب قرارداد فی مابین» نوشته شده است. لذا برای استخراج YTM اوراق به سایت فرابورس مراجعه شد. همه اوراقی که به جای نرخ YTM آن، جمله «قرارداد فی مابین» نوشته شده، بالای ۴۱٪ نرخ بازده در حراج اولیه داشتند.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۵۳۲,۳ همت (حدود ۴۱۷,۲۶ همت نقدی/اراد، ۱۱۵ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که بیشتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۵ (۴۴۱,۴ همت) است و تا حراج هفدهم حدود ۴۰,۶ همت دولت به طور خالص تامین مالی نقدی انجام داده است.



نتیجه هجدهمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۵ (هزار میلیارد تومان - درصد)



توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از ثبات نسبی بخش عرضه این کشور است.

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۳ اکتبر ۲۰۲۶، مدعیان اولیه بیکاری در آمریکا با کاهش ۲ هزار نفری به ۱۹۷ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۰۰ هزار نفر) بود.
- میانگین چهارهفته‌ای مدعیان بیکاری نیز از ۲۰۰/۵ هزار به ۱۹۸ هزار نفر کاهش یافت که در مقایسه با سقف تاریخی ۵۲۸۸ هزار نفری (آوریل ۲۰۲۰) و میانگین بلندمدت ۳۵۹ هزار نفری، همچنان در سطح بسیار پایینی قرار دارد.
- بنابراین، کاهش میانگین چهارهفته‌ای مدعیان بیکاری، در کنار پایین بودن سطح مدعیان اولیه و مستمر بیکاری، مؤید تاب‌آوری بازار کار آمریکا و نزدیک بودن شرایط به اشتغال کامل است و از منظر سیاست پولی، نرخ بهره توسط فدرال رزرو در راستای کنترل تورم تغییر خواهد کرد.

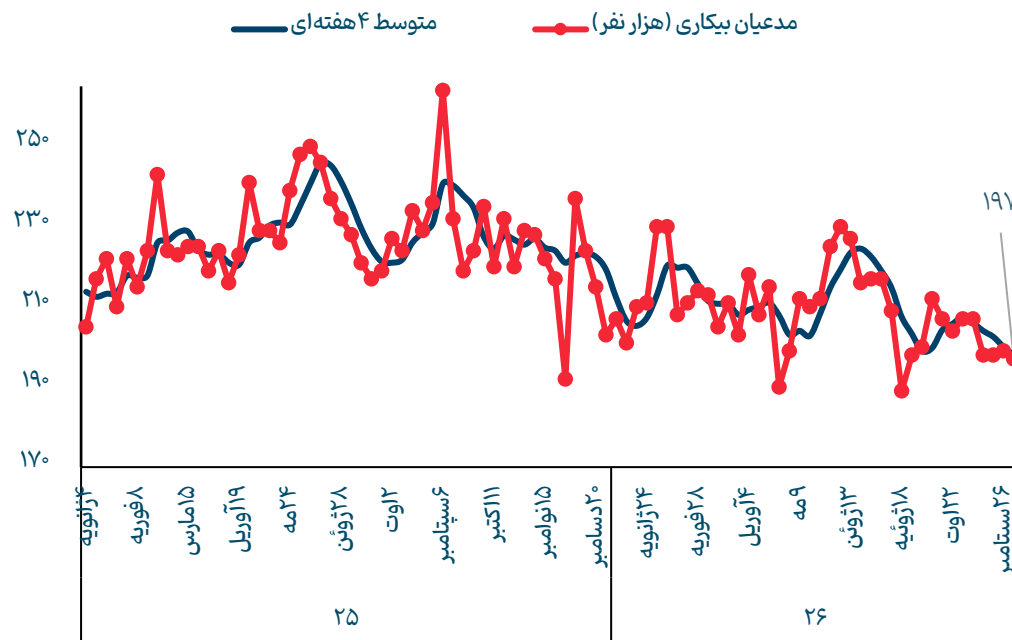
بخش تقاضا

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش تقاضای اقتصاد آمریکا منتشر نگردید.

سیاست‌گذاری پولی

- صورتجلسه ماه سپتامبر کمیته عملیات بازار باز فدرال (FOMC) نشان می‌دهد موضع فدرال رزرو نسبت به تورم همچنان متمایل به انقباض پولی است؛ همه اعضا از افزایش نرخ بهره به محدوده ۳/۷۵ تا ۴ درصد حمایت کردند و اکثر اعضا معتقد بودند که یک افزایش دیگر نرخ بهره تا پایان سال احتمالاً مناسب خواهد بود. در عین حال، ریسک‌های بازار کار تقریباً متوازن ارزیابی شده و اکثریت اعضا اخیراً اندکی تقویت بازار کار را مشاهده کرده‌اند، در حالی که ریسک‌های تورمی همچنان به سمت صعودی متمایل است و تداوم قیمت‌های بالای انرژی می‌تواند فشارهای قیمتی گسترده‌تری ایجاد کند. همچنین برخی اعضا نرخ بهره فعلی را غیرانقباضی یا تنها اندکی انقباضی دانسته و برخی برآورد خود از نرخ بهره خنثی را افزایش داده‌اند. برآورد اعضای FOMC نیز حاکی از آن است که تورم PCE تا سال ۲۰۲۹ به هدف ۲ درصد بازخواهد گشت؛ بنابراین، در مجموع، صورتجلسه نشان می‌دهد که فدرال رزرو در حال حرکت به سمت یک مسیر نرخ بهره بالاتر و طولانی‌تر است و کاهش سریع نرخ بهره در کوتاه‌مدت در اولویت نیست.

مدعیان بیکاری



توضیحات تکمیلی

طبق آخرین آمار منتشر شده، ذخایر ارز خارجی چین **کاهش** یافت.

بخش عرضه

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه اقتصاد چین منتشر نگردید.

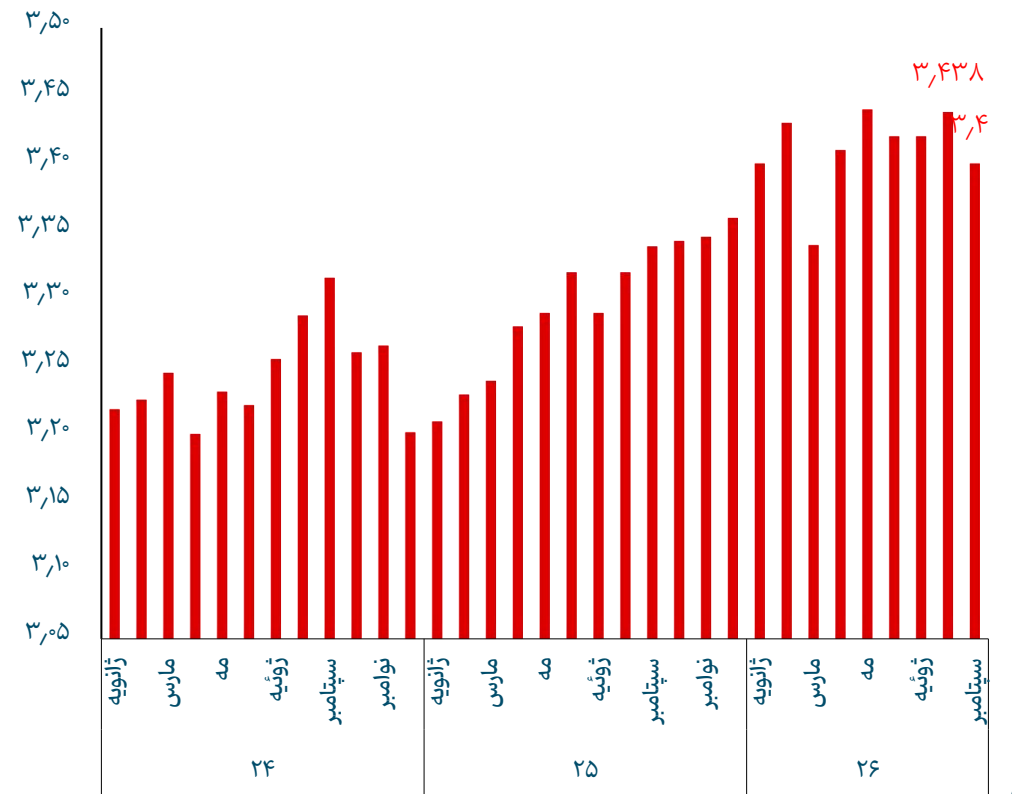
بخش تقاضا

- ذخایر ارزی چین در سپتامبر ۲۰۲۶ به سطح ۳/۴ تریلیون دلار رسید و افت ۳۸/۱ میلیارد دلاری را نسبت به ماه قبل تجربه کرد. بخشی از کاهش ذخایر خارجی چین ناشی از تقویت دلار بود.
- همزمان، بانک مرکزی چین برای بیست و سومین ماه متوالی به خرید طلا ادامه داد و ذخایر طلای خود را از ۷۶/۷۳ به ۷۷/۴۷ میلیون اونس تروا افزایش داد.
- در مجموع، تداوم انباشت طلا در کنار سطح بالای ذخایر ارزی نشان‌دهنده تقویت تنوع بخشی ذخایر خارجی چین و کاهش نسبی وابستگی به دارایی‌های دلاری است.

سیاست‌گذاری پولی

- در هفته اخیر اطلاعاتی در خصوص سیاست‌گذاری پولی چین منتشر نگردید.

ذخایر ارز خارجی



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش تقاضای این منطقه تقویت نسبی داشت.

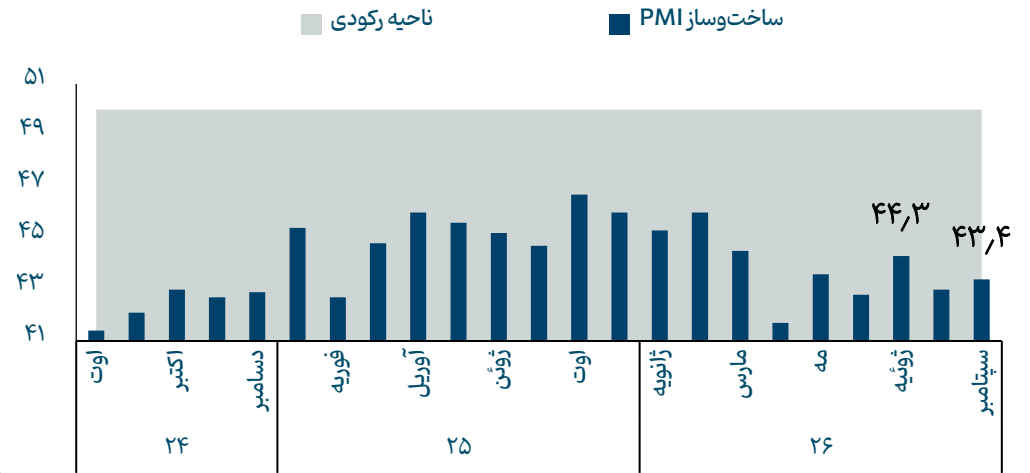
بخش عرضه

- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه این منطقه منتشر نشد.

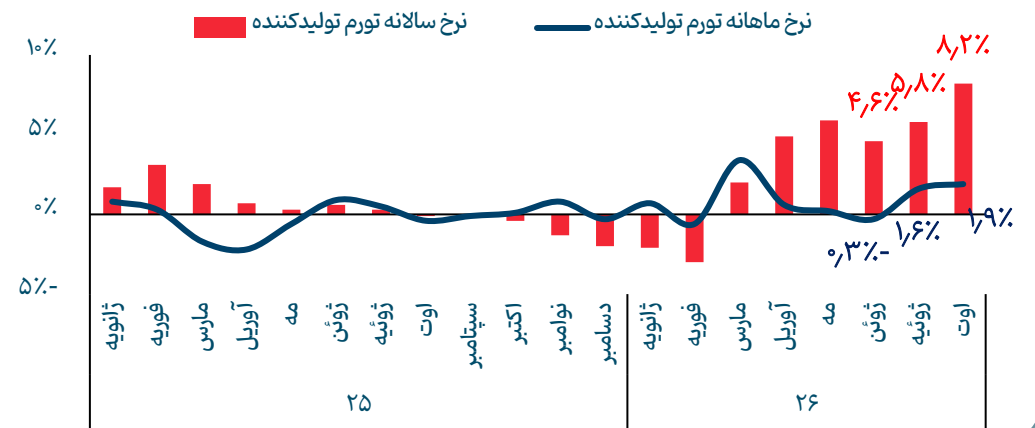
بخش تقاضا

- در سپتامبر ۲۰۲۶، شاخص PMI ساخت و ساز منطقه یورو با افزایش جزئی به ۴۳٫۴ رسید اما همچنان زیر ۵۰٪ باقی ماند و وضعیت رکودی را نشان داد. رکود در فرانسه، آلمان و ایتالیا گسترده بود (فرانسه شدیدترین، آلمان بسیار شدیدتر و ایتالیا کندترین).
- در اوت ۲۰۲۶، تورم سالانه تولیدکننده منطقه یورو از ۵٫۸٪ به ۸٫۲٪ شتاب گرفت (بالاترین از فوریه ۲۰۲۳ و فراتر از پیش بینی ۸٫۱٪) و بر اساس نرخ ماهانه به ۱٫۹٪ افزایش یافت (بیشترین از مارس و پس از ۱٫۶٪ در ژوئیه).
- این جهش عمدتاً ناشی از رشد ۵٫۶٪ هزینه های انرژی بود که به دلیل افزایش نزدیک به ۷۰٪ قیمت گاز طبیعی در اروپا رخ داد و هزینه برق و تولید کالاها را بالا برد. همچنین قیمت کالاهای واسطه ای ۴٪، سرمایه ای ۲٪، مصرفی بادوام ۴٪ و غیربادوام ۱٪ افزایش یافت.

شاخص مدیران خرید ساخت و ساز



تورم تولیدکننده

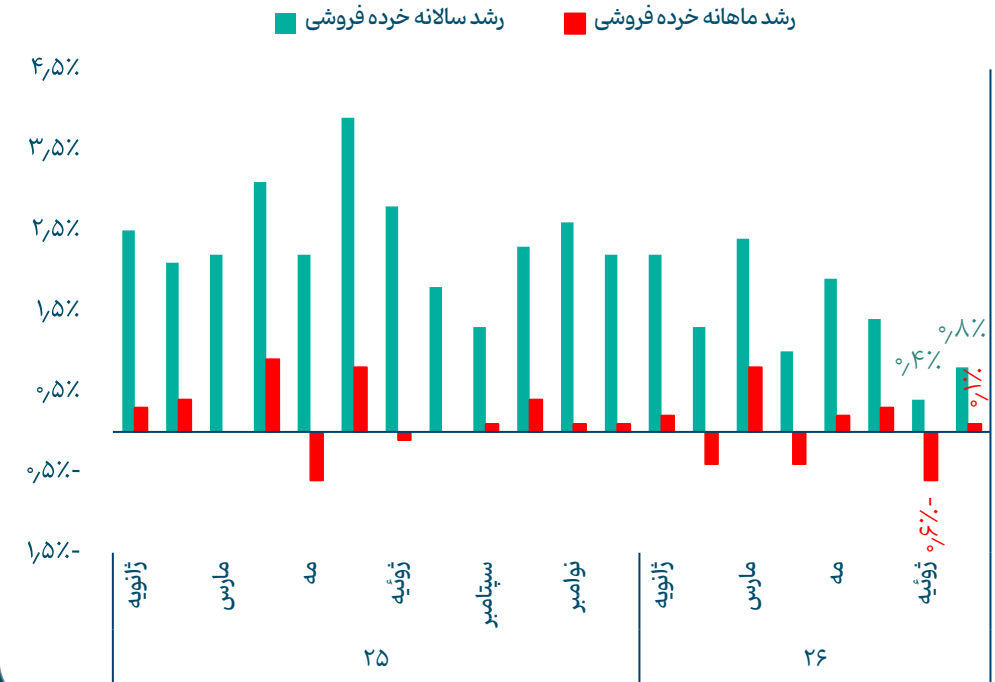


توضیحات تکمیلی

ادامه بخش تقاضا

- در اوت ۲۰۲۶، خرده‌فروشی منطقه یورو بر اساس نرخ سالانه ۰٫۸٪ رشد کرد (بازگشت از رشد ۰٫۴٪ در ژوئیه که پایین‌ترین در دو سال بود) و بر اساس نرخ ماهانه ۰٫۱٪ افزایش یافت (نزدیک به پیش‌بینی ۰٫۲٪ و پس از کاهش ۰٫۶٪ در ژوئیه که شدیدترین افت در بیش از یک سال بود).
- در ترکیب داخلی، فروش کالاهای غیرغذایی (کالاهای هسته) ۰٫۵٪ (از ۱٫۲-٪) و مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو ۰٫۱٪ (از ۰٫۱-٪) رشد کرد، اما فروش سوخت خودرو ۱٫۹-٪ (پس از ۰٫۲-٪) سقوط کرد.
- به‌طور کلی می‌توان گفت که بخش تقاضای منطقه یورو از طرفی، مصرف خانوار (به‌طور انتخابی) تاب‌آور است و هزینه‌های انرژی با کاهش خرید سوخت تعدیل شده، اما تقاضای سرمایه‌گذاری و ساخت‌وساز در وضعیت به اصطلاح رکودی نسبتاً عمیق و طولانی قرار گرفته است.

رشد خرده‌فروشی



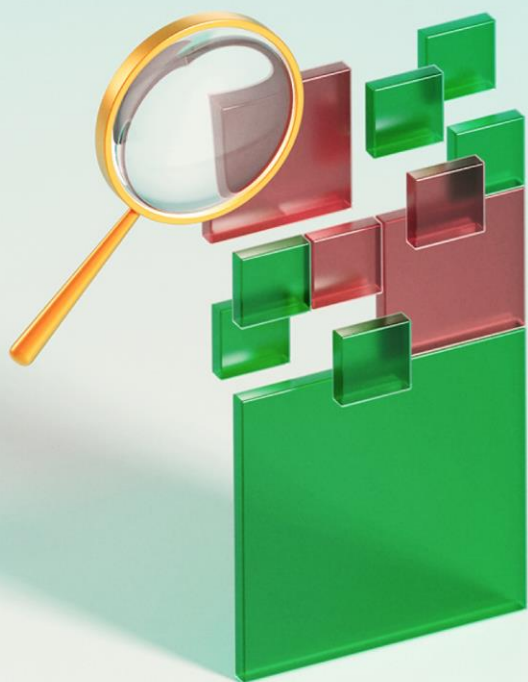
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تورم مصرف‌کننده آمریکا: در دو ماه اخیر در سطح ۳٫۴ درصد باقی مانده است، با توجه ثبات نسبی هزینه انرژی در ماه‌های اخیر (قیمت نفت در حول ۱۰۰ دلار به ازای هر بشکه بوده)، انتظار می‌رود تورم عمومی کاهشی یا ثابت بماند، اما تورم هسته روند صعودی داشته باشد.

- **اثر مثبت:** طلا و کریپتو
- **اثر منفی:** شاخص دلار

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۱۴ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۲ چهارشنبه	تورم تولیدکننده و مصرف‌کننده (سپتامبر)
چین	۱۴ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۲ چهارشنبه	صادرات، واردات و تراز تجاری (سپتامبر)
آمریکا	۱۴ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۲ چهارشنبه	تورم مصرف‌کننده (سپتامبر)
منطقه یورو	۱۵ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۳ پنجشنبه	تولید صنعتی (اوت)
آمریکا	۱۵ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۳ پنجشنبه	تورم تولیدکننده (سپتامبر)
آمریکا	۱۵ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۳ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۱۰ اکتبر)
آمریکا	۱۵ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۳ پنجشنبه	خرده فروشی (سپتامبر)
چین	۱۵ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۳ پنجشنبه	عرضه وام و نقدینگی (سپتامبر)
منطقه یورو	۱۶ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۴ جمعه	تراز تجاری (اوت)
آمریکا	۱۶ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۴ جمعه	سخنرانی رییس کل فدرال رزرو
آمریکا	۱۶ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۴ جمعه	تولید صنعتی (سپتامبر)



تحليل نماد



تحليل مفيد

شرکت پتروشیمی شیراز (شیراز)

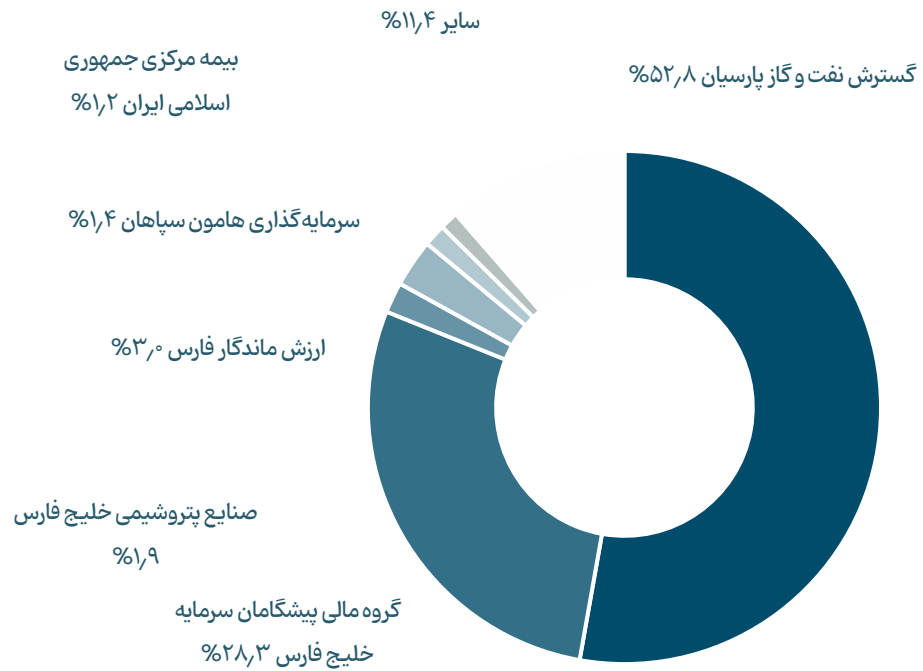
شرکت پتروشیمی شیراز



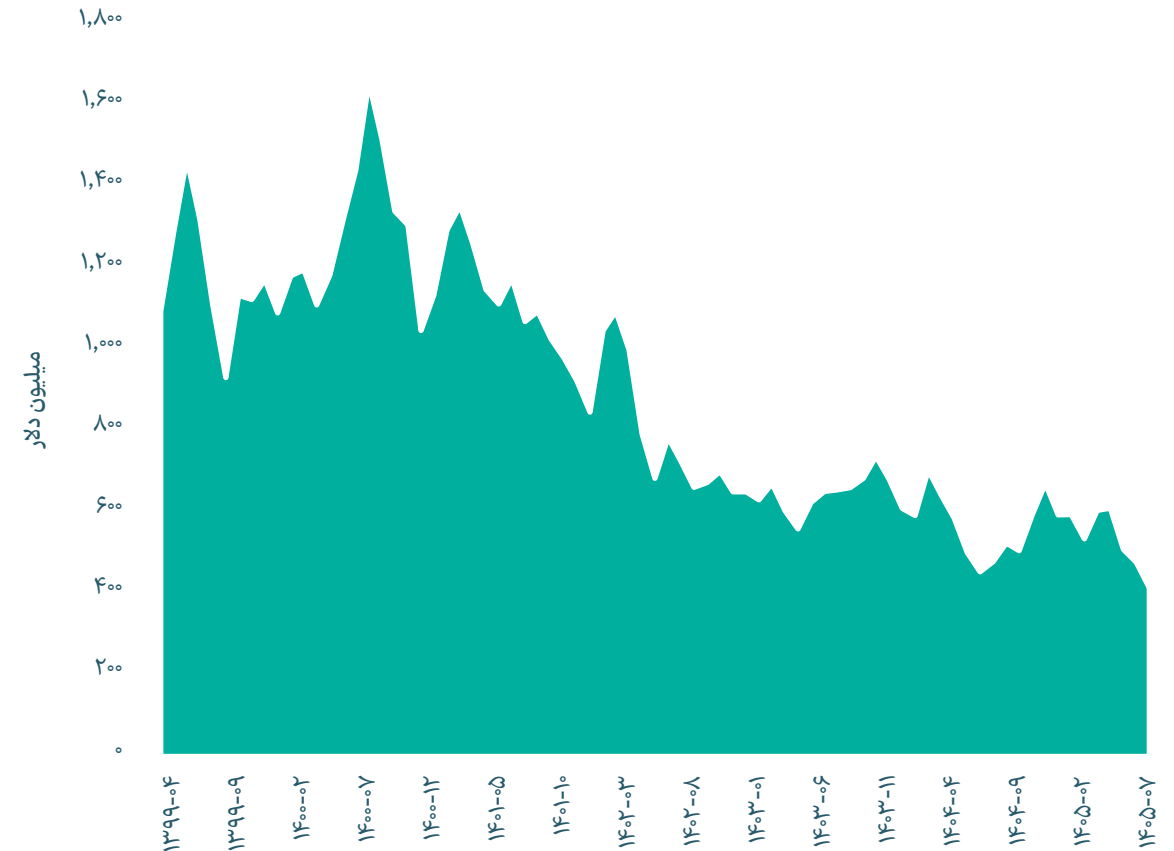
شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۴۲ به منظور تولید کودهای شیمیایی ازته آغاز به فعالیت نمود.

اولین طرح توسعه شرکت با بهره‌برداری از واحد سودا اش در سال ۱۳۵۲ به مرحله اجرا در آمد و سپس در سال ۱۳۵۵ با احداث واحدهای STPP و DAP روند توسعه ادامه یافت. یکی از بزرگترین طرح‌های توسعه شرکت در سال ۱۳۶۴ به مرحله بهره‌برداری رسید. در این طرح واحدهای جدید تولید آمونیاک، اوره، اسید نیتریک و نیترات آمونیوم با ظرفیتی معادل ۱۰ برابر واحدهای قدیم به همراه واحدهای کلر آلکالی، متانول، پرکلرین و آرگون به ترتیب طی سالهای ۱۳۶۷، ۱۳۶۹، ۱۳۷۲، ۱۳۷۳ به بهره‌برداری رسیدند. با ادامه روند توسعه و به دنبال خارج ساختن واحدهای قدیمی از چرخه تولید، طرح اوره و آمونیاک سوم پتروشیمی شیراز در سال ۱۳۹۵ به بهره‌برداری رسید.

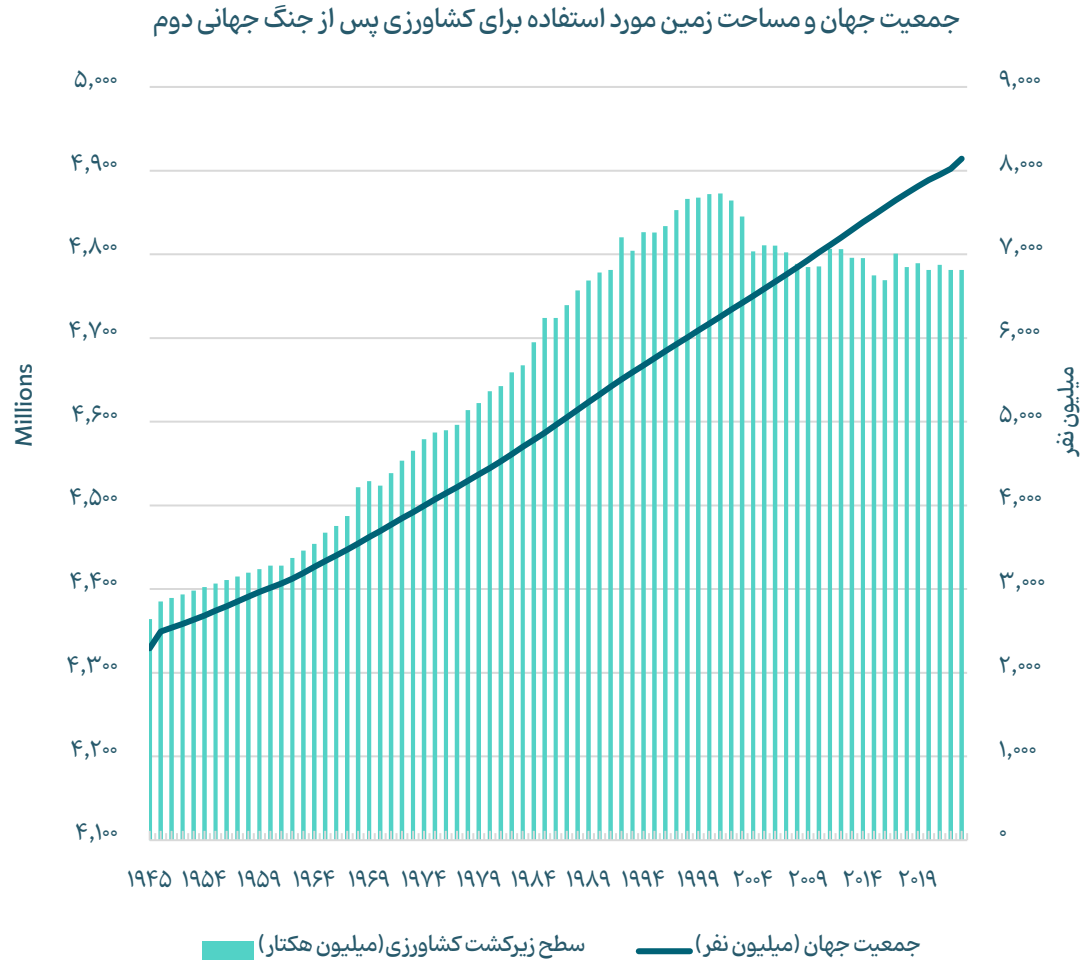
سهامداران



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



دیباچه

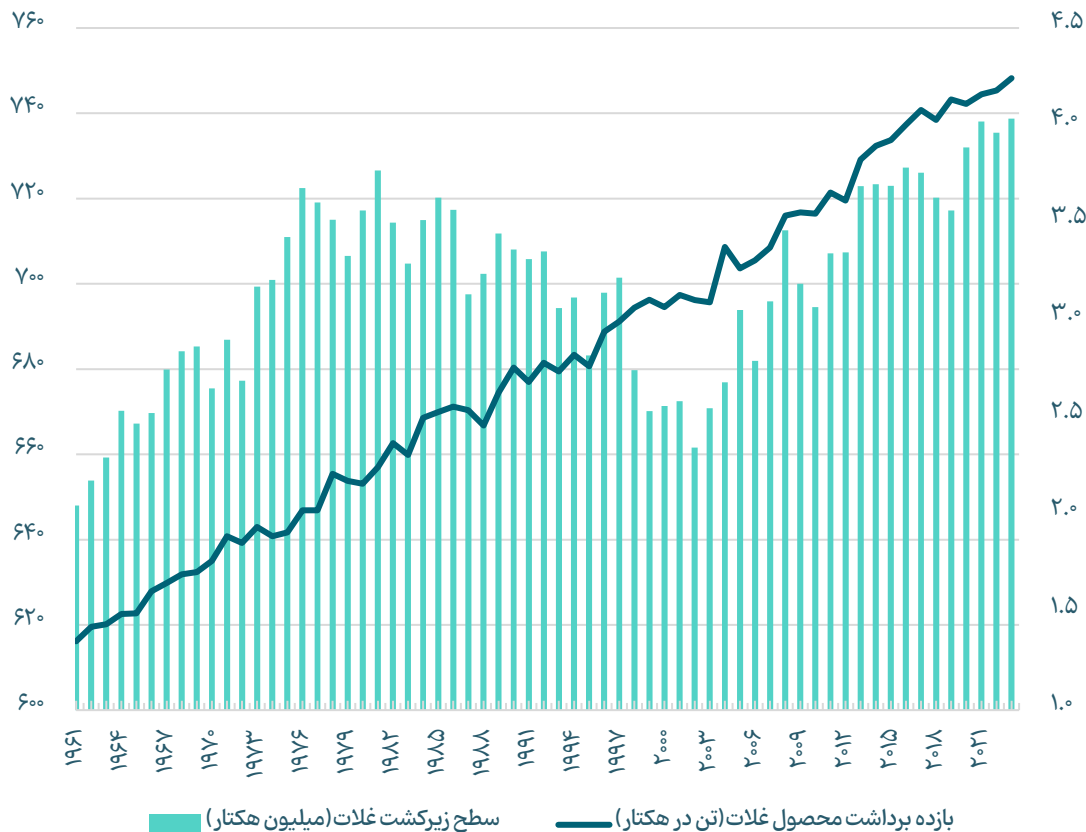


جمعیت دنیا پس از جنگ جهانی دوم تقریباً سالانه ۱٫۶٪ نرخ رشد را تجربه کرد و جمعیت جهان در این مدت از حدود دو میلیارد و سیصد میلیون نفر به بیش از هشت میلیارد نفر رسیده است. تامین غذای کافی برای این تعداد جمعیت و با این میزان نرخ رشد یک مساله پر چالش بوده است، همانطور که در شکل مقابل مشاهده می‌کنیم زمین مورد استفاده برای کشاورزی در طی سال‌های بعد از جنگ جهانی نرخ رشد بسیار کمتری (در حدود یک دهم درصد رشد سالانه) نسبت به نرخ رشد جمعیت در همین مدت را تجربه کرده است.

یکی از محصولاتی که انسان به کمک آن توانست بر این چالش فائق آید استفاده از کودهای سنتزی بود. به گونه‌ای که تخمین زده می‌شود بیش از نیمی از غذای جمعیت دنیا برای تامین به کودهای سنتزی وابسته است. کودهای سنتزی مواد مغذی مورد نیاز گیاهان برای رشد را تامین می‌کنند. گیاهان برای رشد به نور، کربن دی‌اکسید، آب و مواد مغذی نیاز دارند و انواع مختلف کودها با افزوده شدن به خاک، مواد مغذی مختلف را برای گیاهان فراهم می‌کنند.

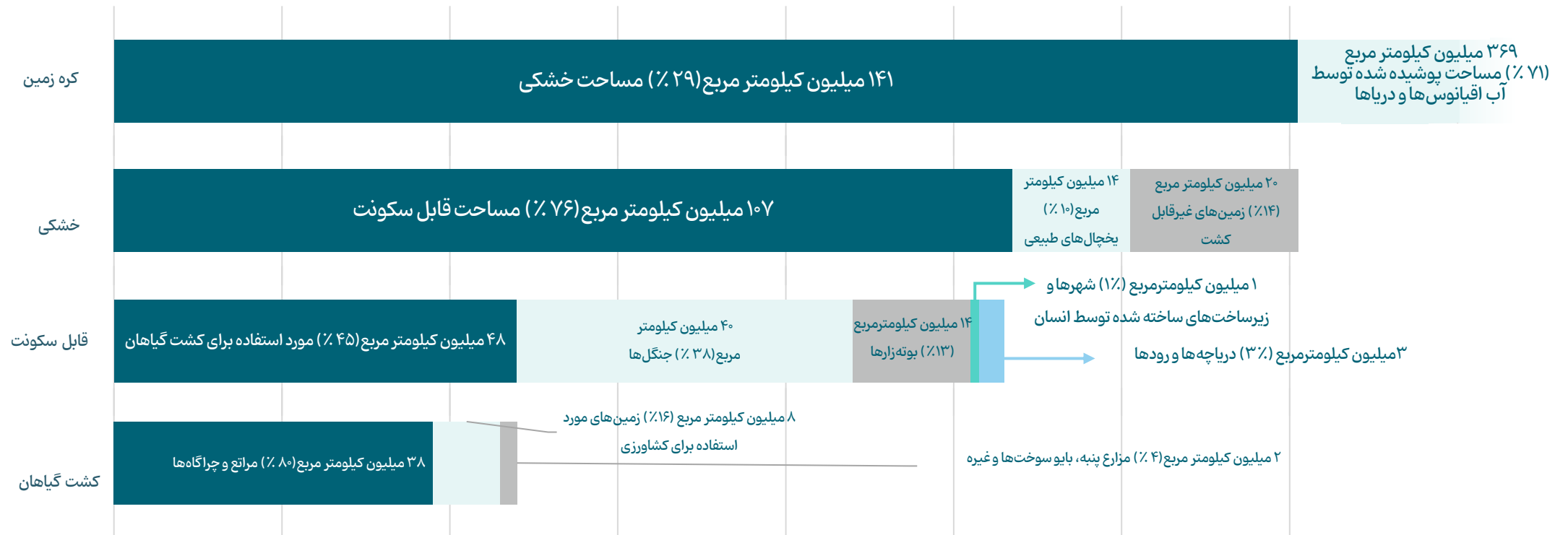
دیباچه

سطح زیر کشت غلات و میزان برداشت غله در هر هکتار



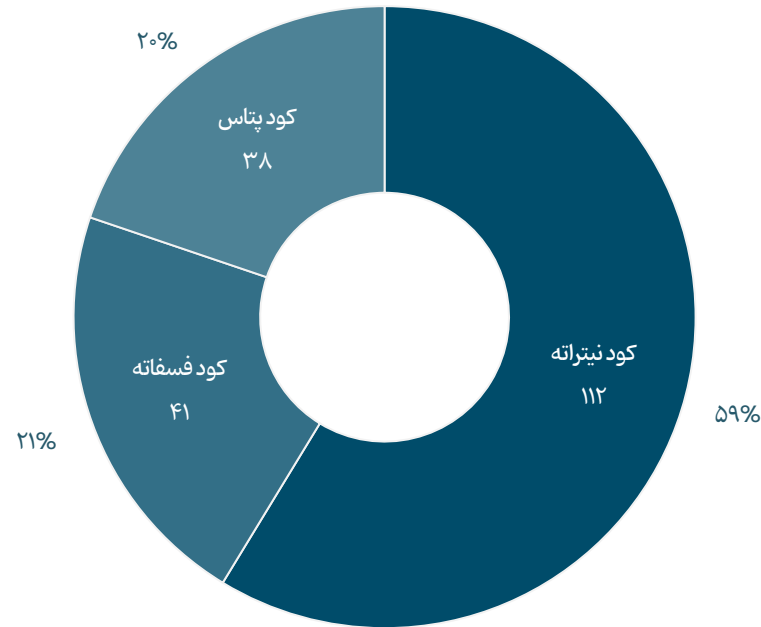
از سوی دیگر همانطور که در نمودار صفحه بعد مشخص است وقتی به مساحت کره زمین و چگونگی استفاده از زمین برای کاربری‌های مختلف نگاه می‌کنیم درمی‌یابیم که انسان برای افزایش میزان سطح زیر کشت برای کشاورزی با محدودیت جدی روبه‌رو است. از کل مساحت نزدیک به ۱۰۷ میلیون کیلومتر مربع زمین قابل استفاده برای انسان، نزدیک به ۸ میلیون کیلومترمربع برای کشاورزی استفاده می‌شود و چنانچه بشر بخواهد این مساحت مورد استفاده را افزایش دهد، مجبور است از مساحت جنگل‌ها یا مساحت مراتع و چراگاه‌ها بکاهد که تبدیل جنگل به زمین کشاورزی به معنای زندگی در هوای گرم‌تر و آلوده‌تر و تبدیل مراتع به زمین کشاورزی هم به معنای تحت‌الشعاع قرار دادن تولید پروتئین مورد نیاز بشر است. بنابراین نقش کودها به عنوان ابزاری برای حداکثرسازی برداشت از زمین‌های کشاورزی اهمیت دو چندان پیدا می‌کند. برای مثال همانطور که در نمودار روبه‌رو مساحت زیر کشت غلات و میزان غلات برداشت شده در هر هکتار در سال‌های گذشته می‌بینیم که نشان می‌دهد با رشد در زمینه‌های مختلف تکنولوژی انسان توانسته است میزان محصول برداشت شده از هر هکتار زمین را افزایش بدهد.

تقسیم بندی مساحت زمین بر اساس نوع پوشش



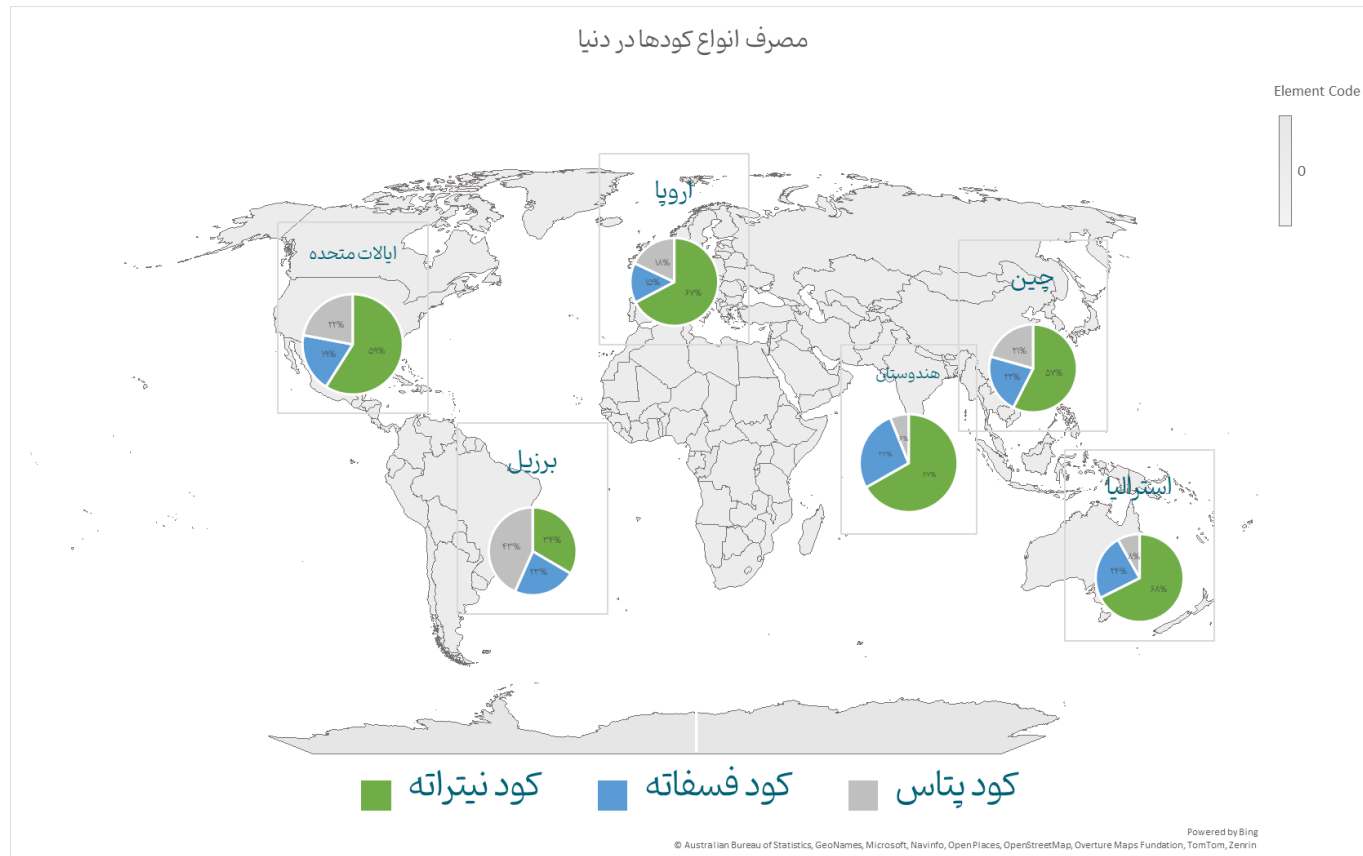
انواع کودها

میزان کود مورد استفاده کشاورزی در دنیا بر حسب میلیون تن



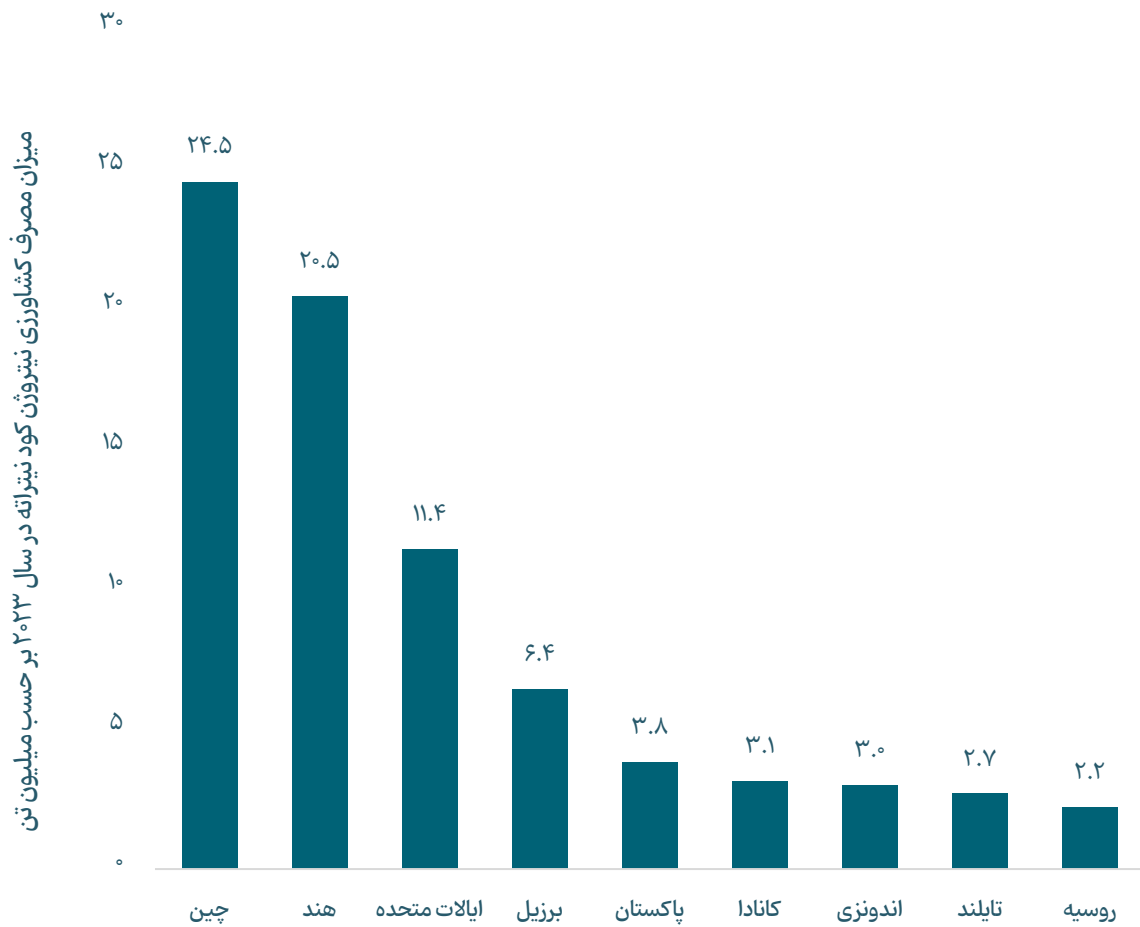
کودها مواد مغذی مورد نیاز گیاهان را به خاک اضافه می‌کنند و باعث افزایش اندازه و کیفیت محصولات کشاورزی می‌شوند. کودها به سه دسته اصلی تقسیم می‌شوند که عبارتند از کودهای پتاس (K_2O)، فسفات (P_2O_5) و نیترات (N). برای رشد محصول به میزان بهینه‌ای از هر کدام از این مواد مغذی نیاز است و به همین خاطر کودهای مرکب که ترکیبی از دسته‌های اصلی نام برده شده هستند مورد استفاده قرار می‌گیرند. کودها در حالت‌های مختلفی مانند جامد گرانوله، مایع و محلول در آب استفاده می‌شوند. در نمودار مقابل میزان استفاده از کودهای مختلف را در می‌بینیم. همانطور که می‌بینیم بیشترین استفاده مربوط به کود نیترات است و بیشترین تولید کود نیترات مربوط به کود اوره است. به طور تقریبی می‌توان گفت که هر تن کود اوره حاوی حدوداً ۴۶۰ کیلوگرم نیتروژن است که این نیتروژن در خاک برای تغذیه محصول کشاورزی مصرف می‌شود. از سمت دیگر هر تن اوره تقریباً از ۲۰۰ کیلوگرم کربن تشکیل شده است که با توجه به اینکه کربن ماده اصلی تشکیل دهنده گازهای گلخانه‌ای همانند کربن دی اکسید است قوانین محدود کننده‌ای برای استفاده از این کود وضع شده است.

توزیع مصرف کودهای مختلف در دنیا



نکته دیگر آن که با توجه به نیاز مناطق مختلف دنیا توزیع تقاضا برای دسته‌های مختلف کود در دنیا یکسان نیست. برای مثال پرمصرف‌ترین کود در برزیل کودهای بر پایه پتاس هستند در حالی که در هندوستان کودهای نیترات مصرف بیشتری دارند. بنابراین وقوع یک فاجعه طبیعی که کشاورزی در یک منطقه را تحت تاثیر قرار می‌دهد بر روی تقاضای کودها به یک اندازه اثرگذار نیست.

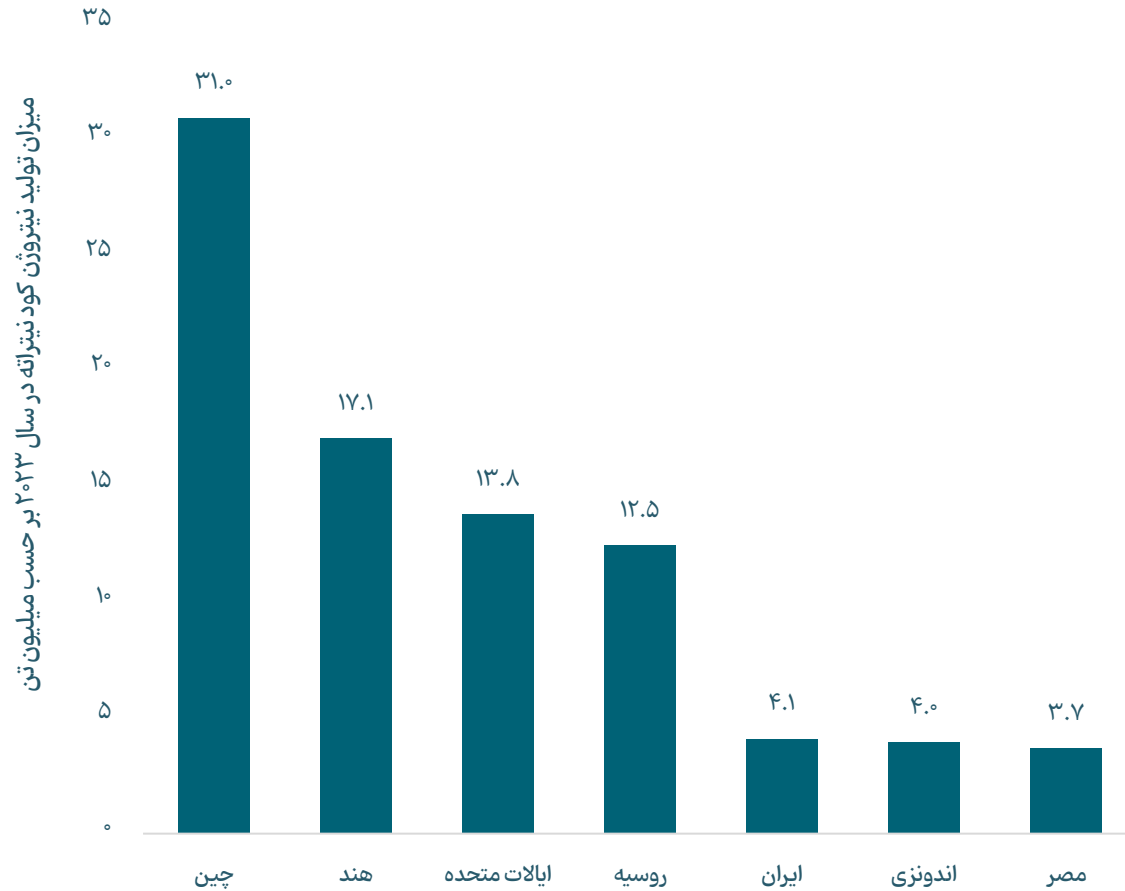
میزان تقاضای کود نیترا ته در دنیا



در نمودار سمت چپ میزان مصرف کشاورزی نیتروژن کود نیترا ته در جهان بر حسب کشورهای مختلف بر مبنای میلیون تن قابل مشاهده است. همانطور که انتظار می رود برترین تولیدکنندگان محصولات کشاورزی در دنیا بزرگترین مصرف کننده کود نیترا ته هستند.

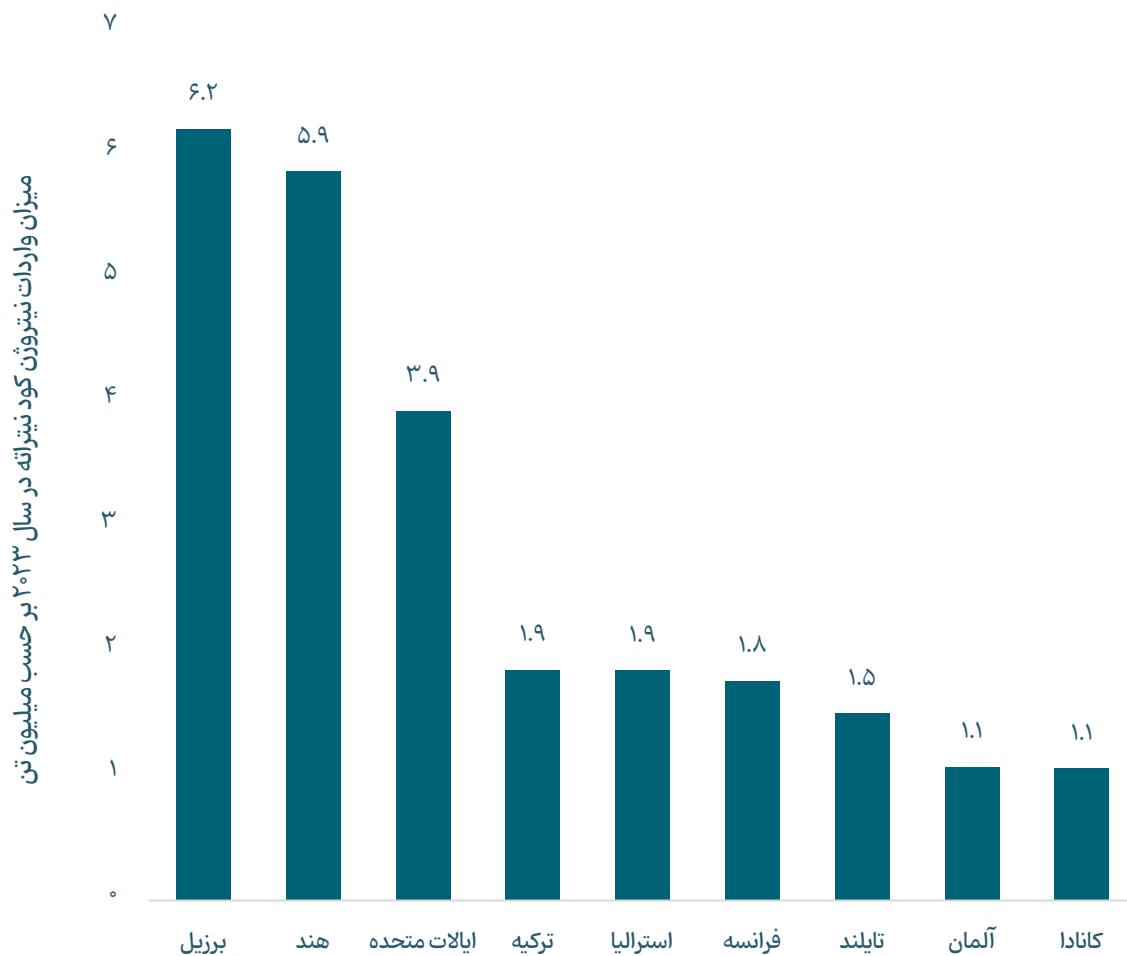
چین، هند و ایالات متحده آمریکا به عنوان پرجمعیت ترین کشورها و بزرگترین تولیدکنندگان محصولات کشاورزی، برترین تقاضا کنندگان کود نیترا ته هستند.

میزان تولید کود نیتراته در دنیا



در نمودار سمت چپ میزان تولید نیتراته کود نیتراته در جهان بر حسب کشورهای مختلف بر مبنای میلیون تن قابل مشاهده است. همانطور که انتظار می رود با توجه به انرژی بر بودن تولید کودهای نیتراته (کود اوره به دوروش اصلی سنتز گاز طبیعی و سنتز گاز حاصل از زغال سنگ تولید می شود) برترین تولیدکنندگان کودهای نیتراته بزرگترین دارندگان این منابع طبیعی هستند. چین، هند و ایالات متحده آمریکا بزرگترین تولیدکنندگان کودهای نیتراته هستند.

تجارت کود نیترا ته در دنیا

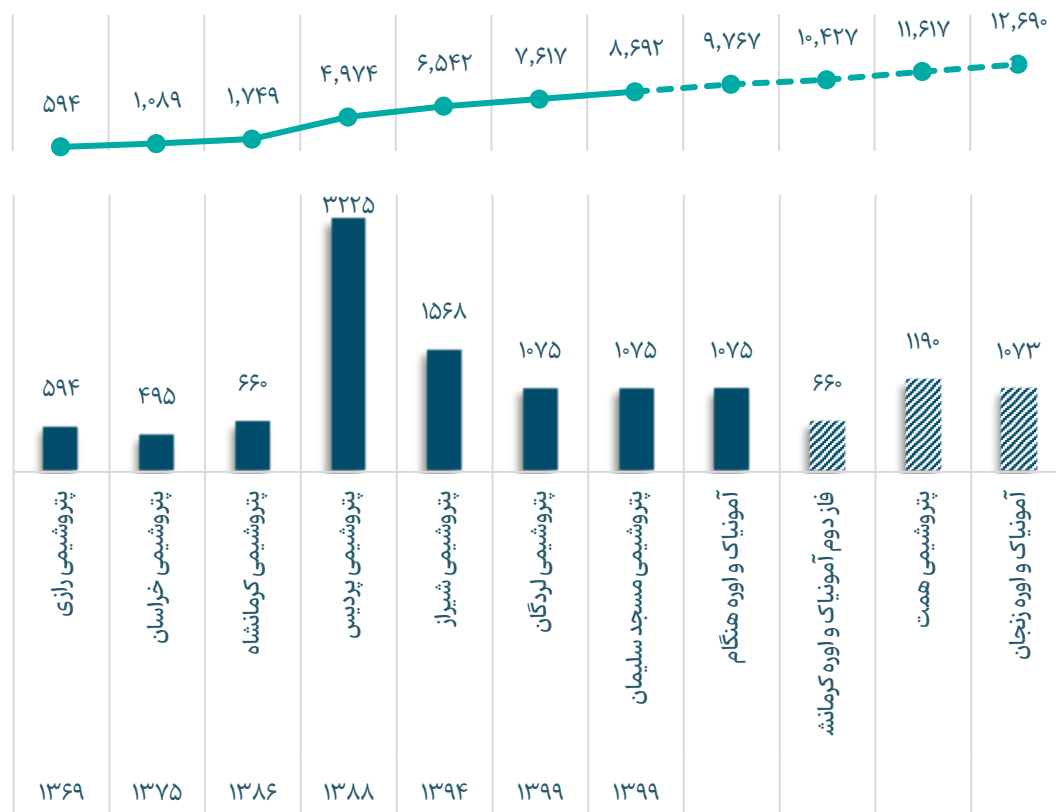


در نمودار سمت چپ میزان واردات نیترژن کود نیترا ته در جهان بر حسب کشورهای مختلف بر مبنای میلیون تن قابل مشاهده است. همانطور که انتظار می‌رود برترین تولیدکنندگان محصولات کشاورزی در دنیا وارد کننده کودهای نیترا ته هستند.

برزیل بزرگترین وارد کننده کودهای نیترا ته در دنیا و پس از آن هند، ایالات متحده و ترکیه در رده‌های بعدی هستند.

از سمت دیگر روسیه، چین و کشورهای منطقه خاورمیانه بزرگترین صادرکنندگان کودهای نیترا ته در دنیا هستند.

فرآیند تولید



پتروشیمی پردیس بزرگترین تولیدکننده اوره در ایران و یکی از بزرگترین مجتمع‌های تولیدکننده اوره دنیاست. ظرفیت اسمی تولید کود اوره در ایران در حدود ۸٫۷ میلیون تن در سال است که پردیس ۳۷ درصد و پتروشیمی شیراز حدود ۱۸ درصد ظرفیت تولید اوره کشور را در اختیار دارند. در نمودار روبه‌رو، روند به ظرفیت رسیدن مجتمع‌های مختلف تولیدکننده کود اوره در ایران را مشاهده می‌کنیم.

تاریخچه

محصولات تولیدی پتروشیمی شیراز از تنوع بالایی برخوردار است. این پتروشیمی در سال ۱۳۶۴ با ایجاد واحدهای آمونیاک و نیترات آمونیوم شروع به کار کرد و پس از آن واحدهای اسید نیتریک و متانول نیز به واحدهای قبلی افزوده شدند. در ادامه واحد آرگون برای استفاده از گازهای پرچ واحد آمونیاک در سال ۱۳۷۳ ایجاد شد اما تحول اصلی در این پتروشیمی در اواسط دهه ۹۰ و با ایجاد واحد اوره ناحیه دوم این پتروشیمی با ظرفیت ۴۹۵ هزار تن و هم چنین ایجاد واحدهای اوره و آمونیاک ناحیه سوم با ظرفیت تولید اوره ۱۰۷۳ هزار تنی صورت گرفت که سبب شد تا محصول اوره با ظرفیت ۱۵۶۸ هزار تنی به عنوان اصلی ترین محصول تولیدی این پتروشیمی شناخته شود. مجموع ظرفیت اسمی پتروشیمی شیراز در حال حاضر برابر ۳۲۹۲ هزار تن است.

تکنولوژی های تولید محصول

محصولات	خوراک مصرفی	ظرفیت اسمی - هزار تن	صاحب لیسانس	سال بهره برداری
نیترات آمونیوم	آمونیاک - اسید نیتریک	۲۲۱	کالتن باخ (فرانسه)	۱۳۶۴
آمونیاک (ناحیه دوم)	گاز طبیعی	۳۹۶	ICI (انگلیس)	۱۳۶۴
اسید نیتریک	آمونیاک	۳۴۱	گراند پارویز (فرانسه)	۱۳۶۹
متانول	گاز طبیعی	۸۴	لورگی (آلمان)	۱۳۶۹
آرگون	گاز پرچ واحد آمونیاک	۵	ایر لیکوئید (فرانسه)	۱۳۷۳
اوره (ناحیه دوم)	آمونیاک و کربن دی اکسید	۴۹۵	استامی کربن (هلند)	۱۳۹۴
آمونیاک (ناحیه سوم)	گاز طبیعی	۶۷۷	آمونیا کازاله (سوئیس)	۱۳۹۴
اوره (ناحیه سوم)	آمونیاک و کربن دی اکسید	۱۰۷۳	تویو (ژاپن)	۱۳۹۴

اوره

از اوره به صورت گسترده‌ای در کودهای شیمیایی به عنوان یک منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می‌شود. اوره در خاک هیدرولیز شده و به آمونیاک و دی اکسید کربن مبدل می‌گردد. آمونیاک حاصل از این فرآیند، توسط باکتری‌های موجود در خاک به نیترات اکسیده می‌شود و در نتیجه می‌تواند توسط گیاه جذب گردد.

اوره هم‌چنین یکی از موارد اولیه مهم در صنایع شیمیایی بوده و در تولید انواع پلاستیک به ویژه رزین‌های فرمالدئید اوره، انواع چسب هم‌چون اوره فرمالدئید و اوره ملامین فرمالدئید، سیانات پتاسیم و نیترات اوره کاربرد دارد.



نیتрат آمونیوم (کشاورزی و صنعتی)

آمونیم نیترات (AN) یک کود شیمیایی با درصد نیتروژن بالا (حدود ۳۴ درصد) است که برای نیتراته کردن خاک جهت کشاورزی بکار می‌رود و مزیت اصلی آن نسبت به کودهای مشابه آزاد شدن تدریجی و مداوم آن در خاک است. مواد اولیه برای تولید این کود آمونیاک و اسید نیتریک غلیظ است.



آمونیاک

آمونیاک مهم‌ترین ترکیب هیدروژنی عنصر ازت می‌باشد که ترکیبات آن در طبیعت موجود بوده و هم‌چنین از تجزیه مواد آلی ایجاد می‌گردد. بیش‌ترین مورد مصرف آمونیاک در تهیه کودهای شیمیایی بوده که تقریباً بیش از نیمی از تولید آمونیاک جهان را شامل می‌شود و سایر مصارف آن در بخش‌های صنعتی، تولید مواد منفجره، حفاری و انتقال گاز است.



متانول

متانول یا متیل الکل که ساده‌ترین نوع الکل‌ها است با فرمول شیمیایی CH_3OH شناخته می‌شود. متانول مایعی سبک، فرار و بدون رنگ و قابل اشتعال است. متانول در تولید بسیاری از محصولات نهایی مانند حلال‌ها، رنگ‌ها، پلاستیک‌ها و ضدیخ‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرد. هم‌چنین متانول به صورت محدود به عنوان سوخت در موتورهای با سیستم احتراق داخلی استفاده می‌شود. لازم به ذکر است که بخش اعظم متانول تولیدی در جهان صرف تولید اسید استیک، فرمالدئیدها و MTBE می‌شود.



کود مایع ازته

کود مایع Urea Ammonium Nitrate که اصطلاحاً به UAN معروف می‌باشد شامل اوره، نیترات آمونیوم، آب و ممانعت کننده خوردگی می‌باشد.

کود UAN در مقایسه با نیترات آمونیوم کاملاً بی‌خطر بوده ضمن آن که قیمت تمام شده آن کمتر از نیترات آمونیوم است و به خاطر دارا بودن اوره و نیترات آمونیوم در درون خود، باعث ارجحیت مصرف در کشاورزی نسبت به نیترات آمونیوم شده است.

ضایعات ازت این کود نسبت به اوره کمتر بوده و از PH کمتری در مقایسه با اوره برخوردار می‌باشد لذا در زمینه‌هایی که دارای خاک با PH بالا می‌باشند استفاده از کود UAN در مقایسه با اوره بهتر می‌باشد.



آرگون

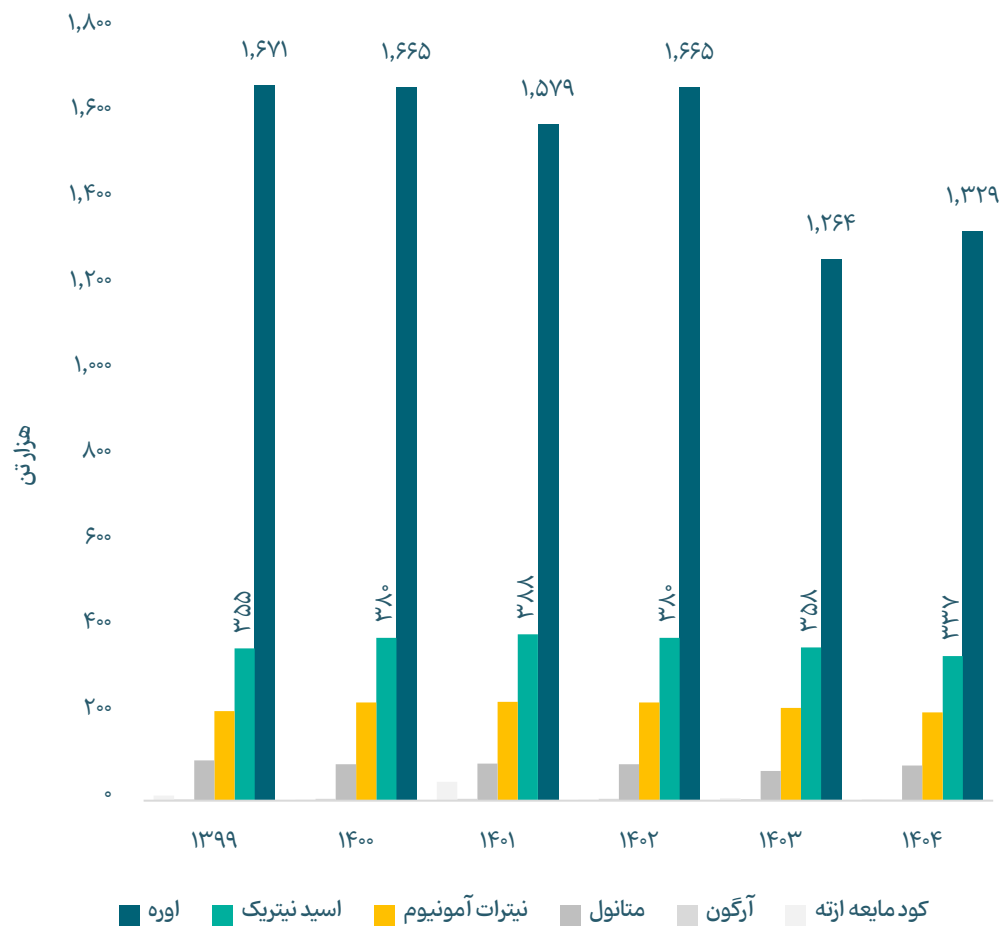
جو زمین دارای ۹۳ درصد آرگون است که گازی بی‌رنگ و بی‌بو می‌باشد و از مولکول‌های تک اتمی ساخته شده است.

آرگون در طبیعت تنها در هوا وجود دارد. این گاز حیات بخش نیست، اما به سبب سطح بالای بی‌اثر بودن و سهولت نسبی تولید آن، در مصارف صنعتی خاص کاربرد وسیعی دارد.

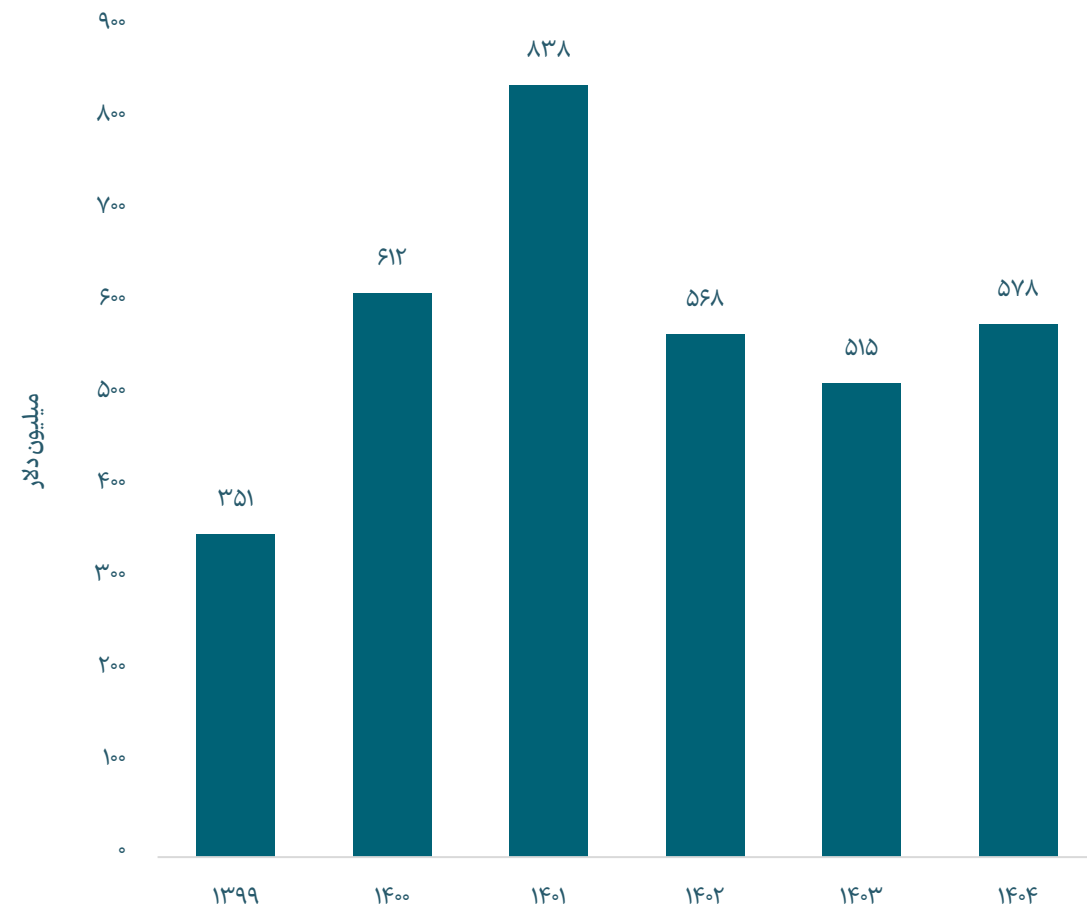
این گاز در پرکردن حباب‌های لامپ‌ها و پنجره‌های دوجداره، تصفیه زیرکونیم، شستن فلزهای مذاب جهت حذف گازهای حل شده در آن‌ها، کربن‌گیری از فولاد ضد زنگ و هم‌چنین در جوشکاری آرگون به عنوان گاز محافظ قوس الکتریکی به منظور ایجاد محیط خنثی در محل الکترود تنگستنی به کار می‌رود. این گاز برخی خواص پزشکی نیز دارد که بیشتر در عمل‌های جراحی مورد استفاده قرار می‌گیرد که امروزه به آن سیستم آرگون پلاسما گفته می‌شود.



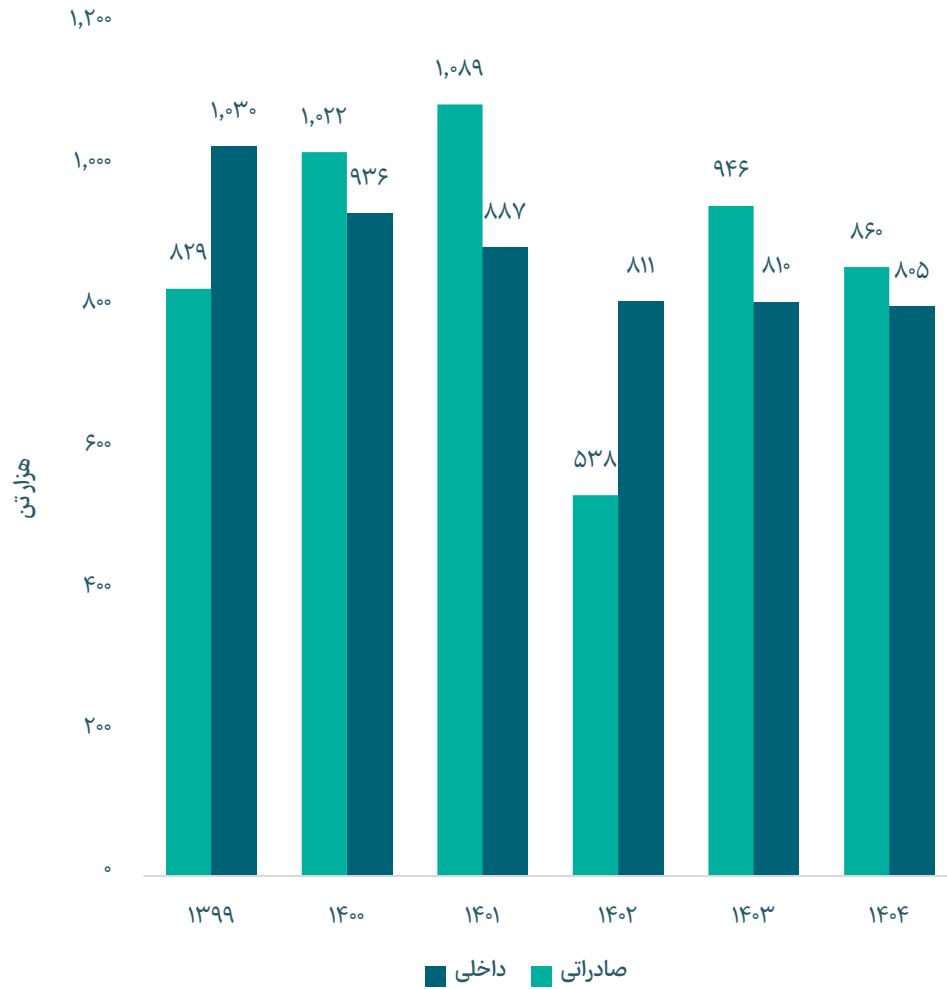
روند تولید محصولات



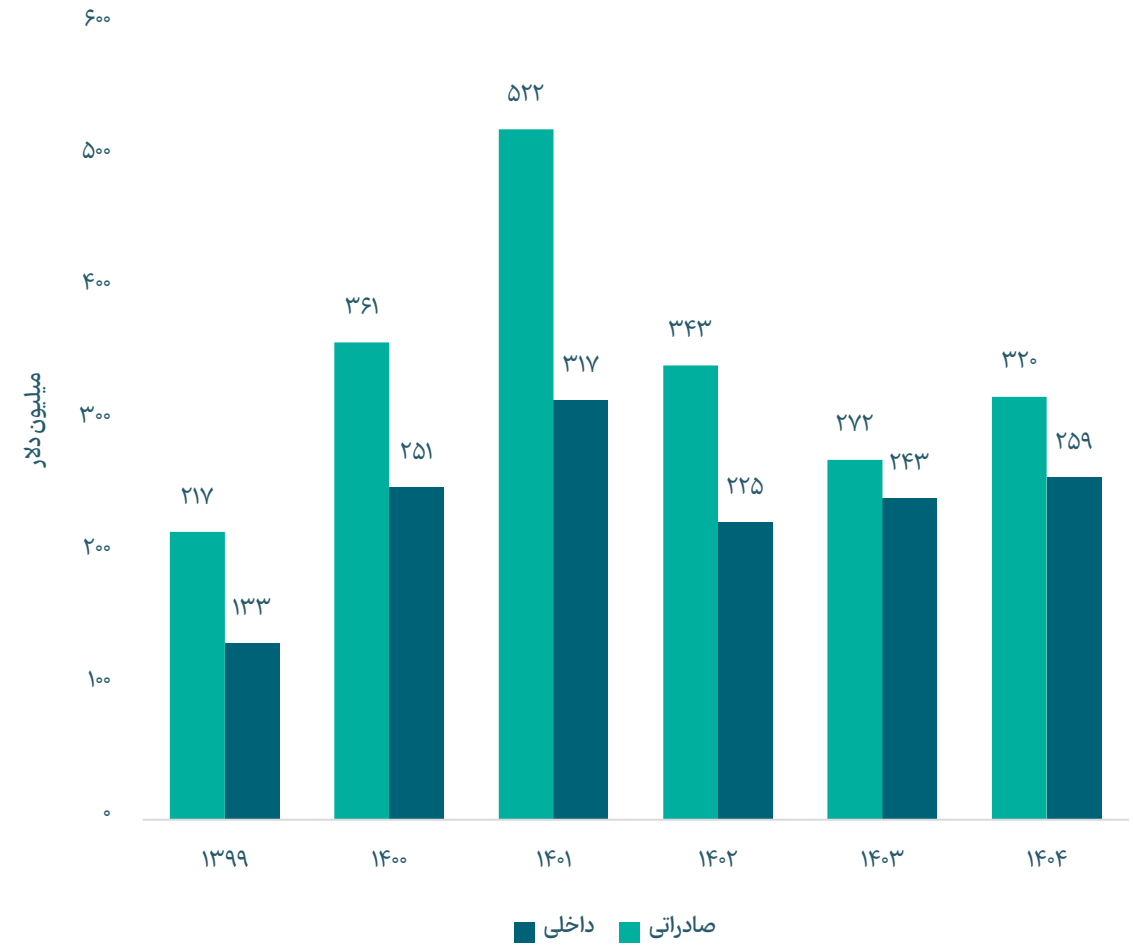
مبلغ فروش (دلار توافقی)



تفکیک فروش بر اساس مقدار

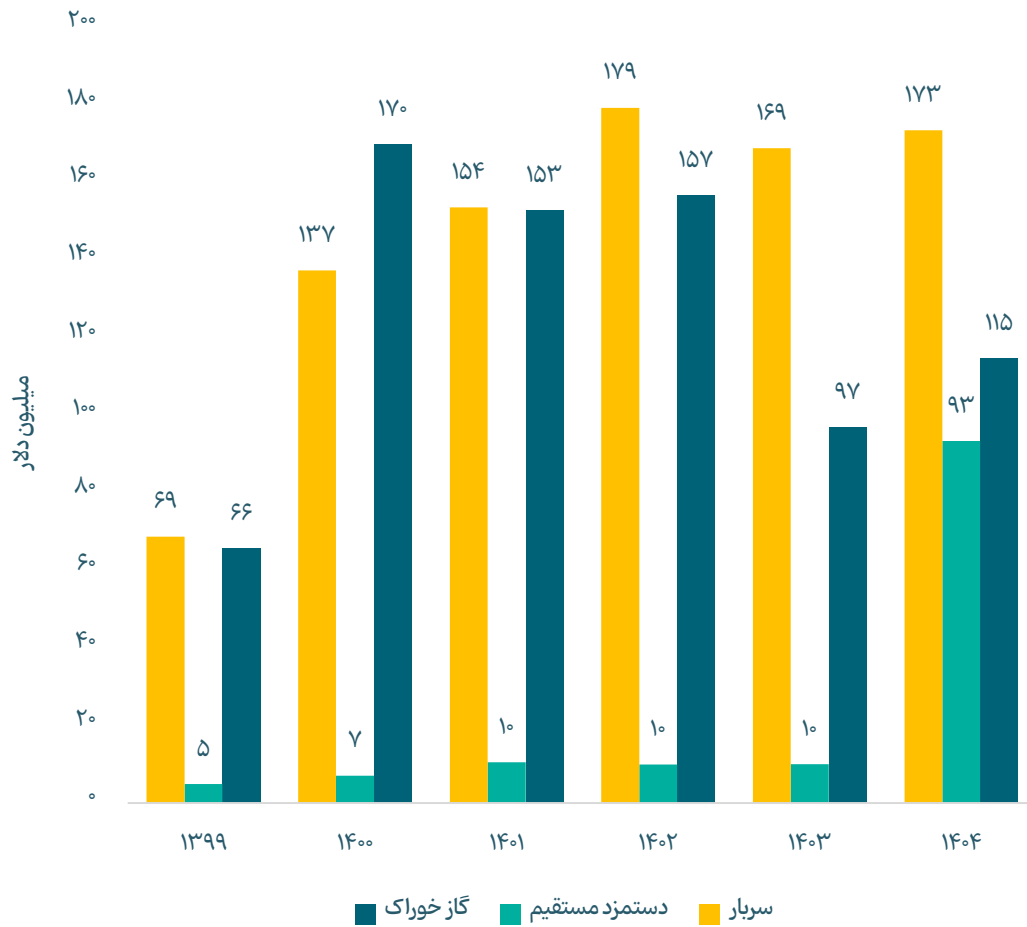


تفکیک فروش بر اساس مبلغ

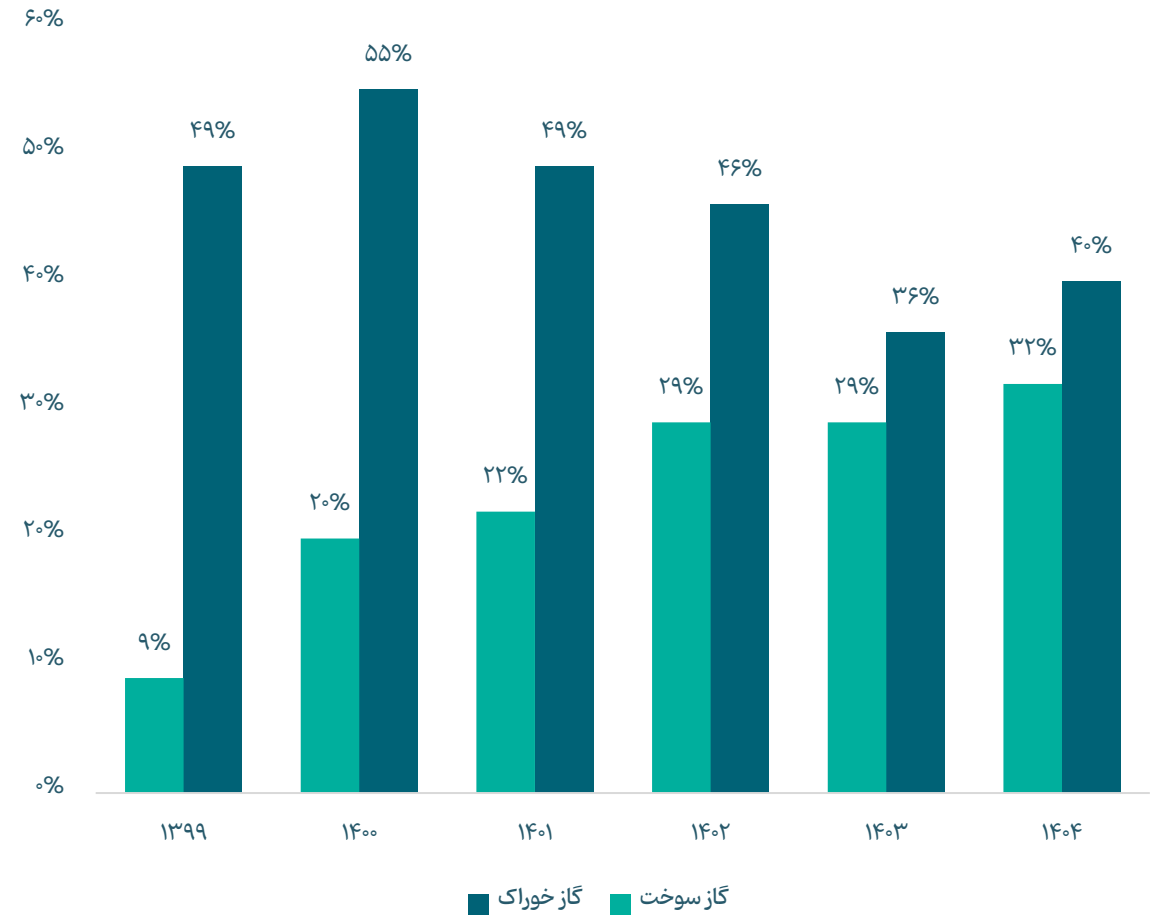


بهای تمام شده

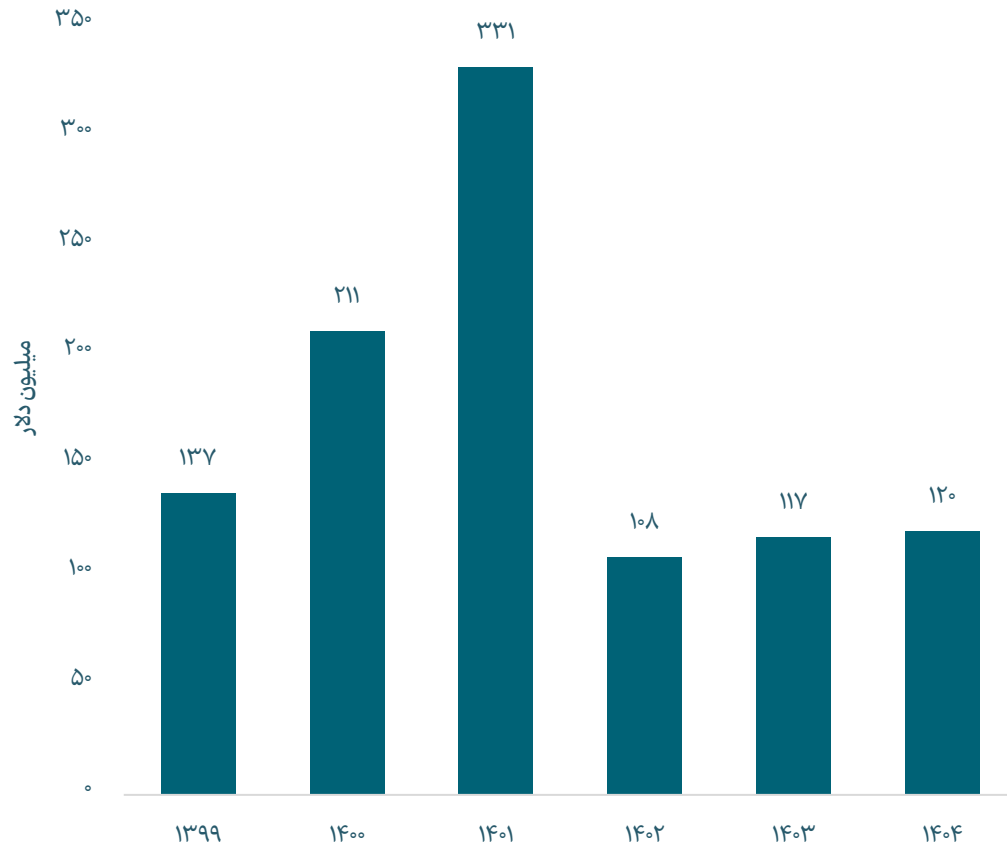
تفکیک بهای تمام شده



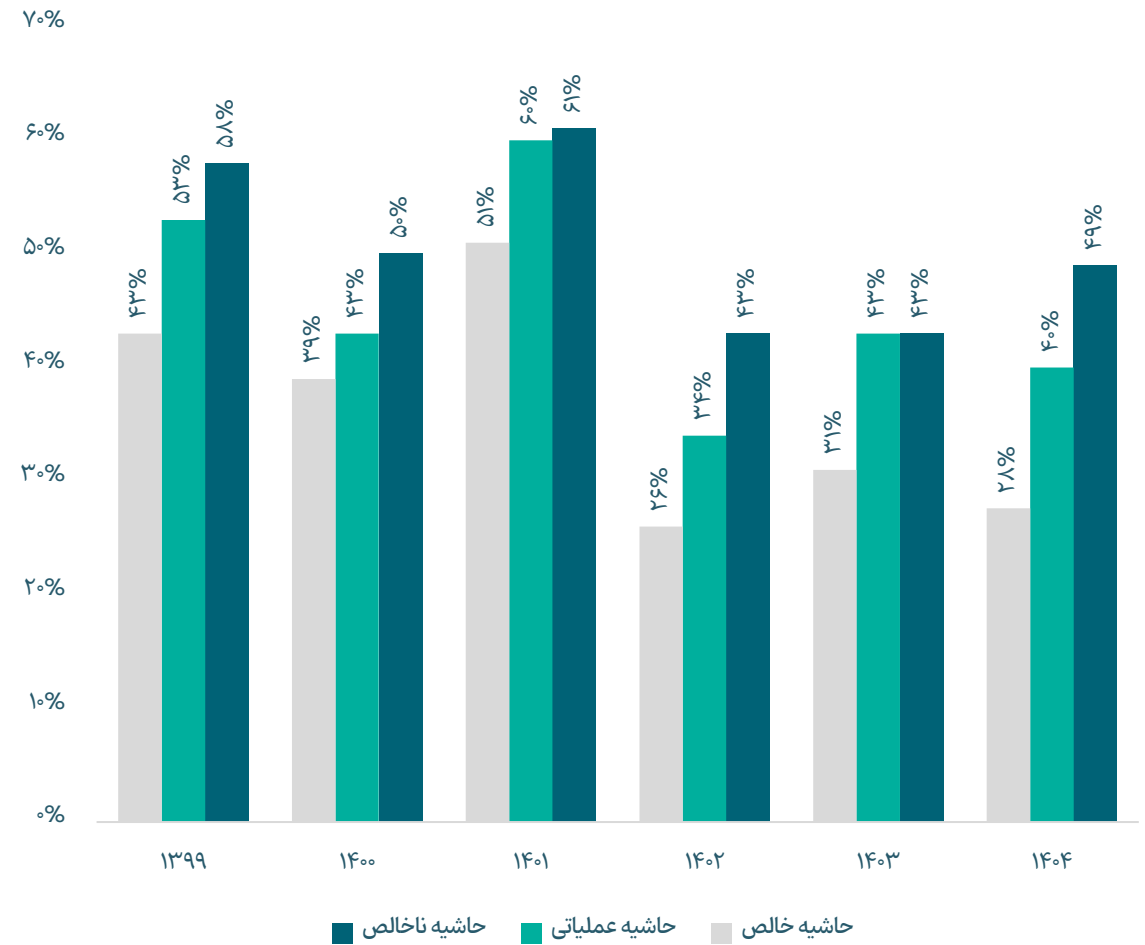
سهم در بهای تمام شده



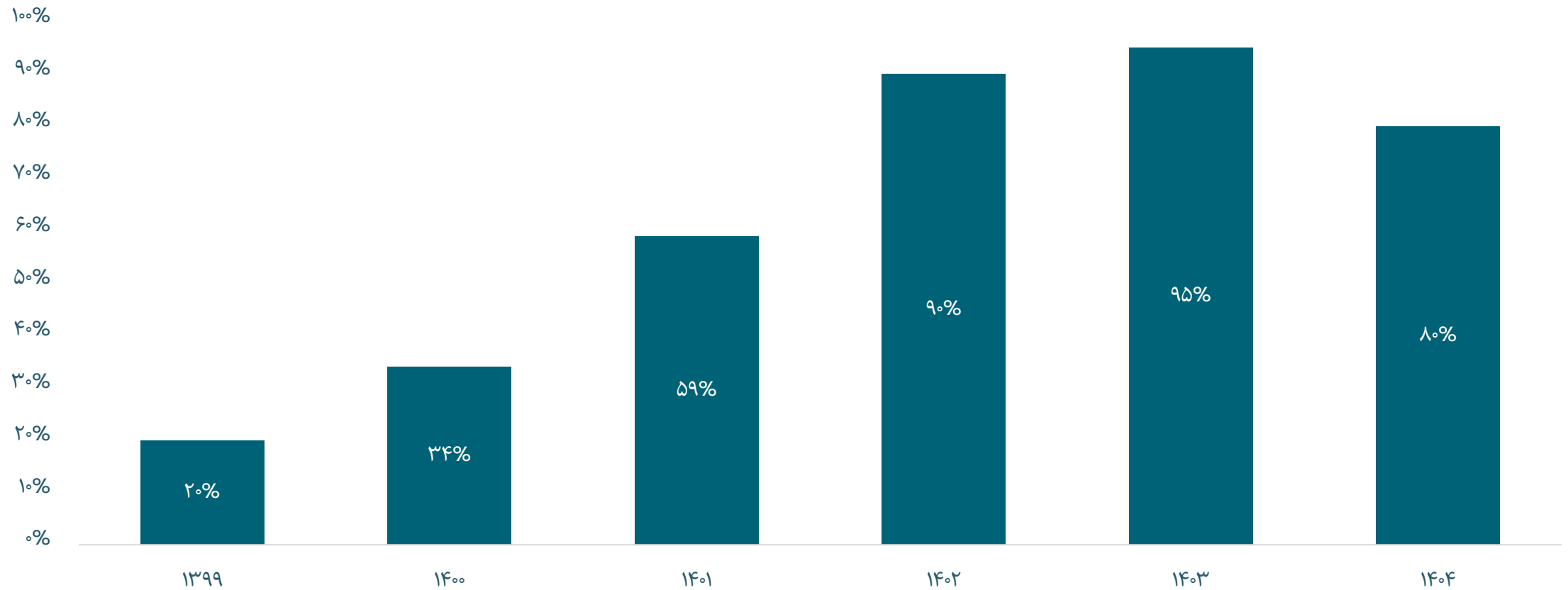
مبلغ سود خالص شرکت



حاشیه سود



سود تقسیمی شرکت



برآورد سود و زیان

شرح	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۲-۱۴۰۲	۱۲-۱۴۰۳	۱۲-۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۶
درآمد	۱۴۱'۱۲۲'۸۸۹	۲۲۶'۷۵۰'۱۳۲	۲۱۷'۲۰۸'۲۶۴	۲۶۲'۶۰۵'۹۰۵	۴۷۹'۸۷۷'۵۶۷	۶۵۸'۱۱۳'۳۴۸	۱'۲۱۶'۷۱۸'۸۸۸
بهای تمام شده	(۷۰'۱۴۹'۹۵۲)	(۸۷'۳۱۷'۹۱۴)	(۱۲۳'۰۵۳'۰۸۰)	(۱۴۸'۶۶۳'۵۷۶)	(۲۴۲'۳۹۸'۹۰۰)	(۳۵۹'۴۰۸'۴۸۴)	(۶۴۹'۲۸۱'۵۵۸)
سود ناخالص	۷۰'۹۷۲'۹۳۷	۱۳۹'۴۳۲'۲۱۸	۹۲'۹۹۰'۹۴۱	۱۱۳'۹۴۲'۳۲۹	۲۳۷'۴۷۸'۶۶۷	۲۹۸'۷۰۴'۸۶۴	۵۶۷'۴۳۷'۳۲۹
هزینه‌های عمومی و اداری	(۱۱'۱۹۱'۴۱۸)	(۱۴'۵۱۷'۷۲۰)	(۲۱'۹۲۸'۶۴۶)	(۳۰'۰۷۵'۶۴۱)	(۴۲'۷۱۳'۲۹۸)	(۳۶'۵۸۹'۳۹۷)	(۸۰'۵۴۵'۰۷۶)
سایر	۶۵۶'۵۷۱	۱۰'۶۶۸'۰۸۶	۲۰'۲۳'۴۶۰	۲۹'۸۵۸'۶۶۹	(۱'۴۵۶'۵۱۵)	(۴'۴۹۱'۴۰۸)	(۵'۵۰۹'۴۷۶)
سود (زیان) عملیاتی	۶۰'۴۳۸'۰۹۰	۱۳۵'۵۸۲'۵۸۴	۷۳'۰۸۵'۷۵۵	۱۱۳'۷۲۵'۳۵۷	۱۹۳'۳۰۸'۸۵۴	۲۵۷'۶۲۴'۰۵۹	۴۸۱'۳۸۲'۷۷۷
هزینه‌های مالی	(۱'۶۵۴'۹۱۶)	(۱'۱۸۴'۱۱۳)	(۳۲۰'۱۹۶)	(۱'۶۰۰'۲۲۰)	(۱۱'۳۳۸'۷۵۱)	(۱۵'۴۶۷'۲۵۴)	(۲۷'۲۴۹'۳۱۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	(۲'۴۹۰'۲۳۸)	(۴'۶۴۵'۷۰۶)	۳۰'۱۵۶۰	(۸'۲۸۴'۱۹۲)	(۱۷'۴۷۶'۹۶۷)	(۳۶'۷۱۳'۵۰۵)	(۶۶'۳۸۴'۱۲۴)
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۵۶'۲۹۲'۹۳۶	۱۲۹'۷۵۲'۷۶۵	۷۳'۰۶۷'۱۱۹	۱۰۳'۸۴۰'۹۴۵	۱۶۴'۴۹۳'۱۳۶	۲۰۵'۴۴۳'۳۰۰	۳۸۷'۷۴۹'۳۳۴
مالیات	(۷۲۳'۲۷۹)	(۱۳'۲۹۶'۸۴۹)	(۱۷'۲۰۴'۹۲۸)	(۲۳'۵۶۷'۲۴۳)	(۳۱'۹۹۷'۱۰۸)	(۲۹'۸۴۷'۲۲۱)	(۵۶'۳۳۳'۰۱۲)
سود (زیان) خالص	۵۵'۵۶۹'۶۵۷	۱۱۶'۴۵۵'۹۱۶	۵۵'۸۶۲'۱۹۱	۸۰'۲۷۳'۷۰۲	۱۳۲'۴۹۶'۰۲۸	۱۷۵'۵۹۶'۰۷۹	۳۳۱'۴۱۶'۳۲۲
سرمایه	۱۵'۳۰۰'۰۰۰	۱۵'۳۰۰'۰۰۰	۱۵'۳۰۰'۰۰۰	۱۵'۳۰۰'۰۰۰	۱۵'۳۰۰'۰۰۰	۱۵'۳۰۰'۰۰۰	۱۵'۳۰۰'۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳'۶۳۲	۷'۶۱۱	۳'۶۵۱	۵'۲۴۷	۸'۶۶۰	۱۱'۴۷۷	۲۱'۶۶۱

مفروضات

عنوان	ادامه ۱۴۰۵	۱۴۰۶
دلار	۱,۸۵۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۰	٪۵۰
تورم	٪۱۸	٪۵۰
اوره صادراتی	۳۵۵	۳۸۰
نرخ گاز خوراک	۲۲	۲۰
نرخ متانول	۲۸۰	۲۸۰



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021 - 8700 * 021 - 9100 8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidSecurities