



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۶ خرداد ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۲۲

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

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

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



عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
عملکرد مفید	عملکرد مدیریت دارایی مفید	۸
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۹
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۴
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۷
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۲
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۷
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۳۱
تحلیل مفید	صنعت قند و شکر و شرکتهای قند مرودشت(قمرو) و کشت و صنعت جوبین (جوبین)	۳۶





کاهش قیمت‌های جهانی در هفته گذشته نیز ادامه داشت به طوری که شاخص کالایی مفید افت ۰/۸۵ درصد داشت. بطور کلی می توان گفت سایه رکود بر اقتصاد جهان سنگینی می‌کند، به همین دلیل کالاهای اساسی روند کاهشی قیمتی دارند، کالاهای اساسی که بیش از ۶۰ درصد شاخص کل به آنها ارتباط دارد. لازم به ذکر است شرایط حاکم بر بازار کالاهای اساسی می تواند با تصمیمات بانکهای مرکزی خصوصا فدرال رزرو روند دیگری در پیش بگیرند.

از طرفی دراین هفته شاهد سفر سلطان عمان خواهیم بود، علی رغم احتمال بهبود شرایط در عرصه سیاسی و به تبع آن دسترسی به درآمدهای ارزی، دلار در اولین روز هفته با کاهش همراه نبود. شایان ذکر است نرخ دلار در بازار غیررسمی برای میانگین ۵۰ روز معاملاتی قبل در همین محدوده کنونی قرار دارد.

جمع بندی دو پاراگراف بالا یعنی عدم افزایش قیمت‌های جهانی و همچنین روند خنثی در قیمت دلار، نوید رشد شاخص و قیمت‌های سهم‌های شاخص ساز را در کوتاه مدت و با فرض عدم افزایش تولید ، نمی دهد، هر چند بدیهی است در صورت تغییر روند قیمتی دلار و یا رشد قیمت کالاهای جهانی (فولاد، مس ،انواع محصولات پتروشیمی و ...) بازار سرمایه با سناریوی دیگری روبرو می‌شود.



مختصر و مفید

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E
۷.۴
P/S
۱/۹

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

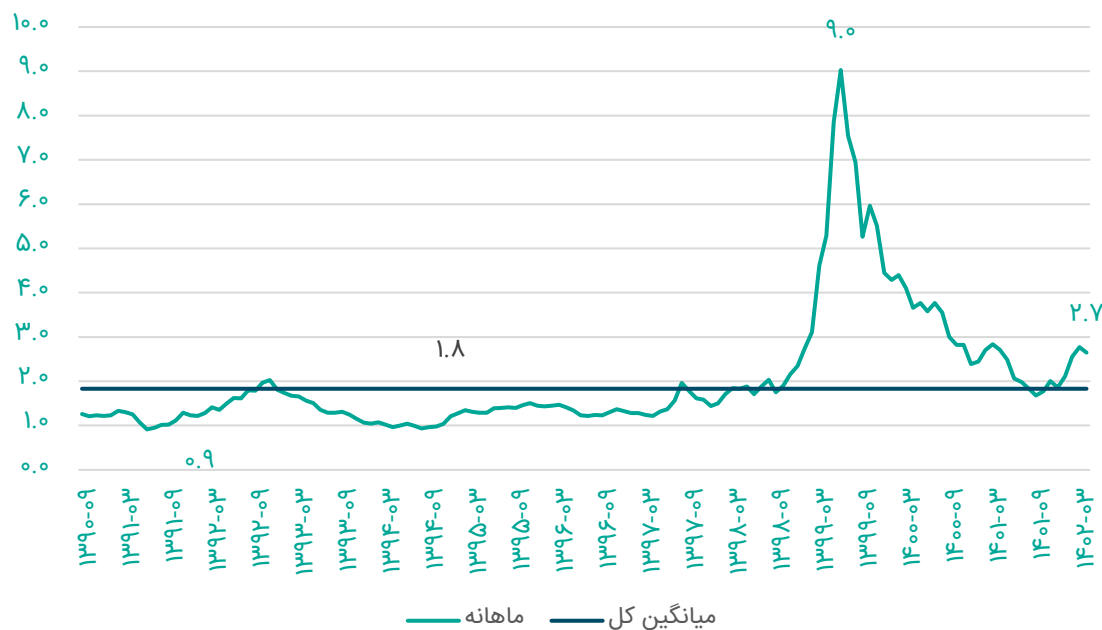
کمترین بازده	بهترین بازده
واتی ۱۴/۱ - %	میهن ۲۶/۹ %
شغدیر ۱۳/۲ - %	فلامی ۲۶/۰ %
وامیر ۱۲/۹ - %	غگلستا ۲۵/۲ %

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

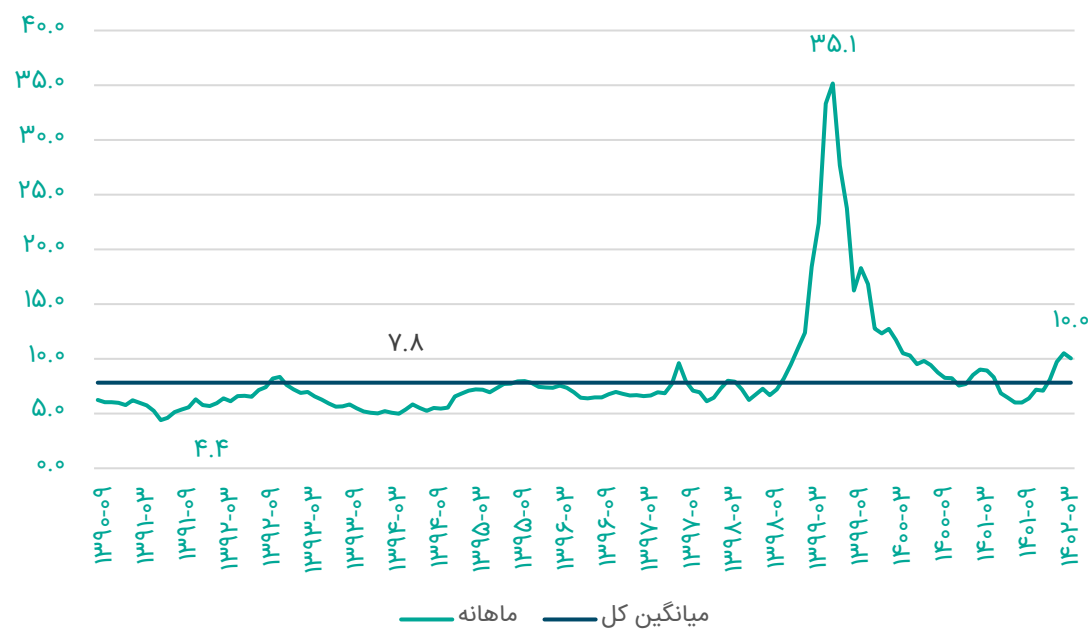
کمترین بازده	بهترین بازده
زغال سنگ ۵/۲ - %	چوب ۲۱/۱ %
آهن و فولاد ۳/۳ - %	سایر مواد معدنی ۱۶/۸ %
حمل و نقل بار زمینی ۲/۹ - %	سخت افزار و تجهیزات ۱۱/۱ %

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۵۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

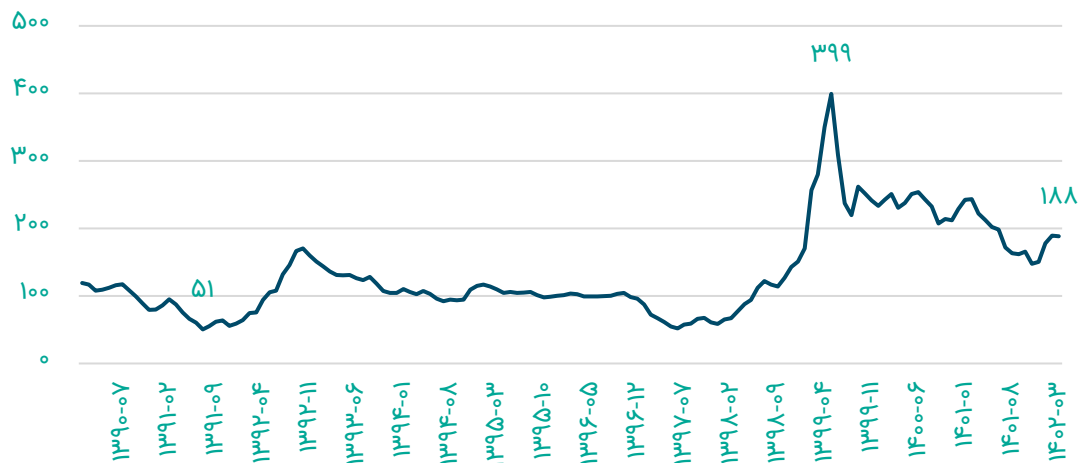
میانگین P/S بازار (ttm)



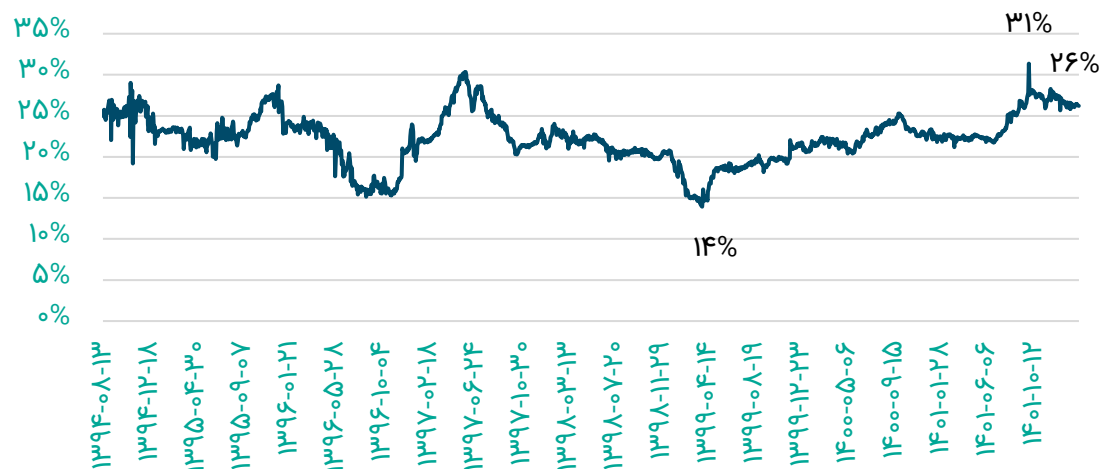
میانگین P/E بازار (ttm)



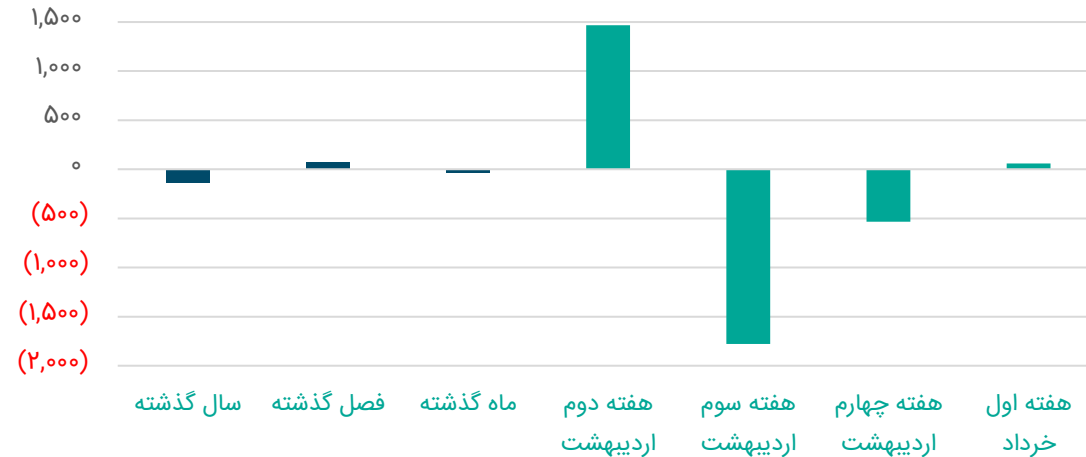
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



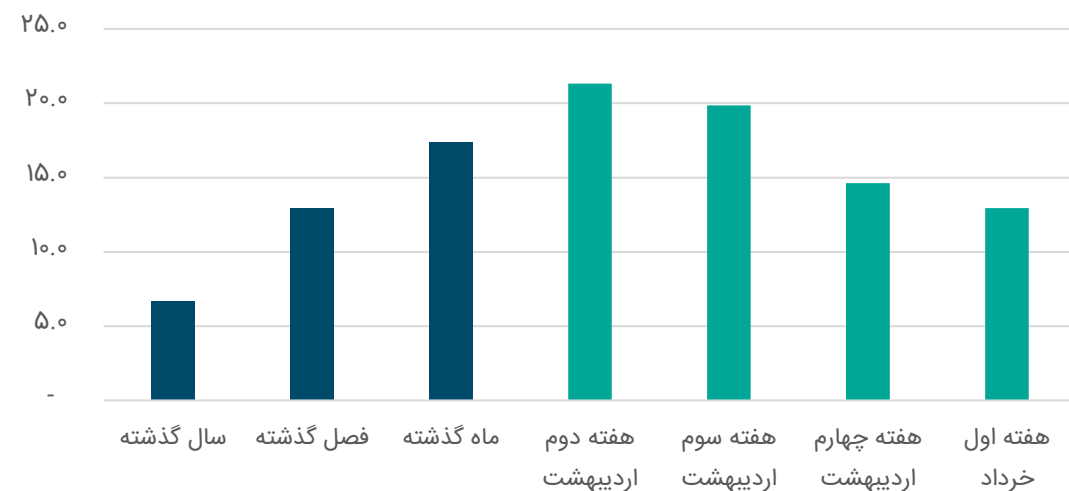
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



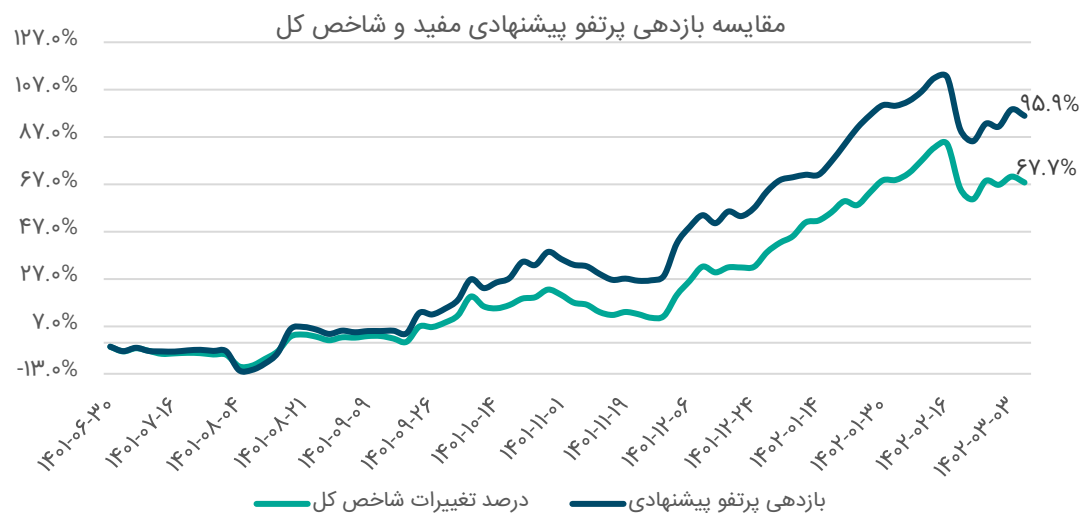
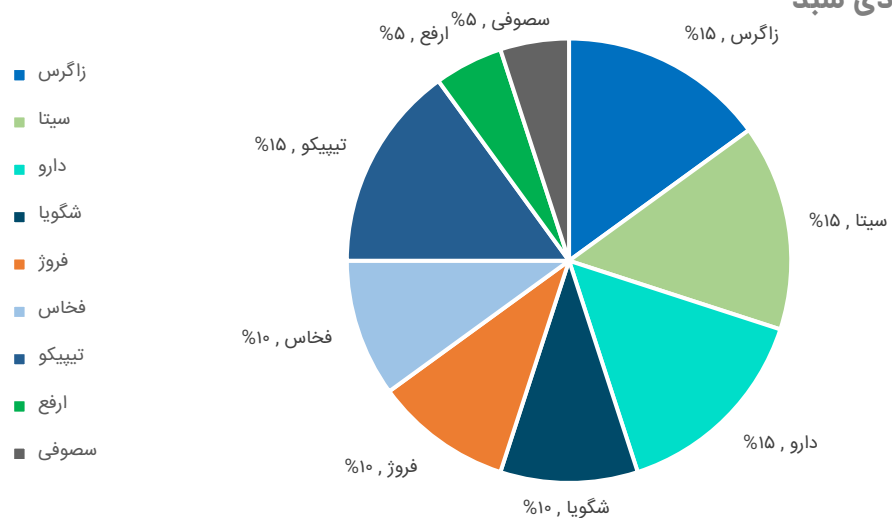
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



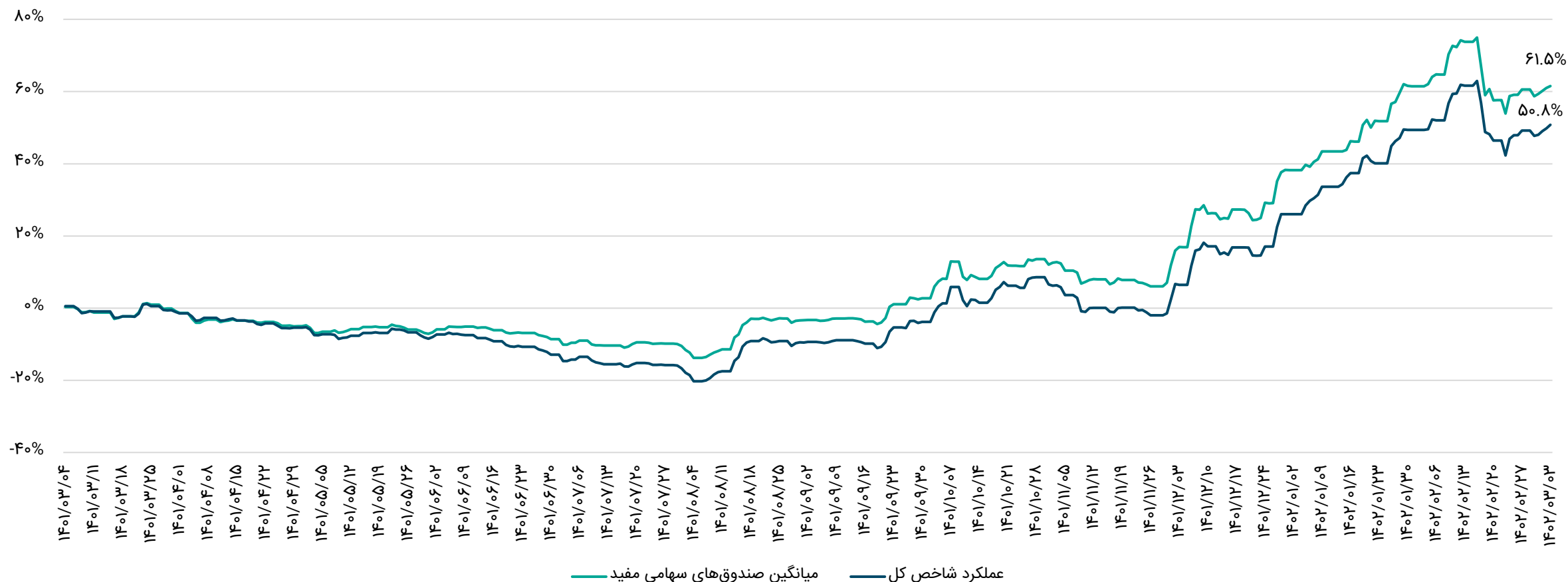
وزن پیشنهادی سبد



نماد	پیشنهادی خرید محدوده	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
ارفع	۲۰۰۰۰-۲۱۰۰۰	۳۵۰۰۰-۳۰۰۰۰	۲۸۴۵۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سینا	۸۰۰۰-۸۳۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۸۱۵۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیبیکو	۱۷۰۰۰-۱۸۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۳۳۵۵۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۵۰۰۰-۲۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۳۲۵۸۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۵۱۰۰۰-۵۴۰۰۰	۷۰۰۰۰-۸۰۰۰۰	۵۵۸۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۷۵۰۰۰-۱۸۵۰۰۰	۲۷۰۰۰۰-۲۵۰۰۰۰	۱۸۱۳۰۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۱۸۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۸۰۷۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۳۰۰۰۰-۳۳۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۳۰۵۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۲۰۰۰-۱۲۵۰۰	۲۰۰۰۰-۱۷۰۰۰	۱۴۹۸۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است



مقایسه میانگین ساده



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



تحليل تکنیکال





شاخص کل در موج اصلاحی قرار گرفته است و باید به انتظار تشکیل الگوی A-B-C بود و تا هنگامی که سقف ۲,۵۰۰,۰۰۰ شکسته نشود، امکان صعود تا تراز بالاتر در محدوده ۳,۰۰۰,۰۰۰ وجود نخواهد داشت. امکان نوسان شاخص در محدوده‌های ۲,۵۰۰,۰۰۰ - ۲,۱۰۰,۰۰۰ همچنان محتمل‌ترین گزینه می‌باشد.



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
وسالت	۲۱	۴۷	۱۱,۶۰۰
انرژی ۱	۲۲	۲	-
آیین	۳۱	۱۰	۷,۸۱۰
امین	۳۲	۵۴	۷,۵۷۰
زپارس	۳۳	۵۰	۵۳,۴۴۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
خبندان	۰/۱۴	۱/۴۱	۷,۷۰۰
ثناطام	-۰/۰۲	۱/۳۲	۴۹,۳۰۰
بتک	-۰/۰۳	۰/۸۱	۲۹۹,۲۰۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
شبندر	۰/۰۱	۱/۳۲	۱۴,۵۴۰
وامید	۰/۰۵	۰/۶۹	۱۷,۳۰۰
ارفع	۰/۰۵	۰/۸۳	۲۸,۶۰۰
وپخش	۰/۲۲	۰/۷۴	۶۱,۰۶۰
سیتا	-۰/۲۳	۵/۳۵	۱۸,۲۴۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
کاریز	۱۰۰	۱۰۰	۲,۴۷۳
حقشم	۱۰۰	۱۰۰	-
شتهران	۱۰۰	۱۰۰	۲۳,۲۰۰
چنوپا	۱۰۰	۱۰۰	۷۳,۰۰۰
لازما	۱۰۰	۱۰۰	۳۵,۱۰۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
زپارس	سقف دوقلو	۰/۸۴	۵۳,۵۴۰
قتربت	کف سه قلو	۱/۳۲	۲۴,۱۵۰

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت	کمترین RSI	قدرت خریدار	قیمت
خلیبل	۷۳	۴۶/۱۴	۳۶,۹۰۰	۵۹	۰/۰۳	۱۰,۱۵۰
خرینگ	۶۳	۴۳/۹۳	۴۸,۸۸۰	۶۷	۰/۰۴	۴۹,۱۵۰
شپارس	۶۴	۴۰/۹۸	۱۰,۷۵۰	۵۲	۰/۱۰	۴۰,۸۰۰
غناپ	۶۴	۳۷/۹۷	۸۴۵,۷۵۰	۵۶	۰/۱۱	۲۰۱,۵۰۰
تکنار	۹۲	۳۲	۶۹,۸۵۰	۳۸	۰/۱۲	۵۷,۹۵۰
وآفر	۹۸	۲۹/۹۲	۱۶,۷۷۰	۴۵	۰/۱۳	۳۸,۸۰۰
سایرا	۹۷	۲۵/۲۳	۵۴,۷۵۰	۵۸	۰/۱۵	۲,۶۶۱
ثامان	۵۷	۲۲/۵۳	۳۲,۴۴۰	۵۳	۰/۱۷	۲۸,۹۵۰
کاپتا	۶۹	۱۳/۲۸	۳۷,۸۵۰	۶۴	۰/۱۸	۸۶,۷۱۰
تملت	۵۶	۱۲/۶۵	۳,۱۳۳	۴۵	۰/۲۰	۶,۶۲۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
خلیبل	۷۳	۴۶/۱۴	۳۶,۹۰۰
سخواف	۹۹	۱۱/۶۷	۱,۶۷۸
گکوثر	۷۰	۱۰/۹۶	۲,۴۷۰
ولانا	۹۰	۸/۸۰	۴۴,۵۵۰
وشهر	۹۲	۷/۷۸	۱۲,۸۳۰
تکشا	۷۷	۶/۳۰	۵۴,۶۱۰
فلات	۸۰	۳/۵۸	۴۳,۶۵۰
فاهواز	۹۷	۳/۲۹	۵,۰۹۵
فسدید	۹۲	۳	۹۶,۹۵۰
لازما	۱۰۰	۲/۰۲	۳۵,۱۰۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

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





با توجه به رسیدن قیمت در محدوده میانه کانال و سقف تاریخی خود، امکان اصلاح قیمت تا محدوده‌های حمایتی ذکر شده در جدول وجود دارد. در صورتی که قیمت به مسیر صعودی خود بازگردد امکان صعود تا محدوده سقف کانال دور از انتظار نیست.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۴۵،۰۰۰	RSI	خنثی
	۲۶،۰۰۰	MFI	نزولی - واگرایی
حمایت	۶،۰۰۰	MACD	نزولی
	۳،۷۰۰	EMA 200	صعودی





با توجه به قرار گرفتن قیمت در محدوده کانال صعودی و برخورد با میانه کانال، با در نظر گرفتن اندیکاتورهای اشاره شده در جدول امکان اصلاح قیمتی دور از انتظار نیست. در صورت تداوم روند فعلی امکان ریزش تا محدوده کف کانال نیز محتمل است.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۱۸،۰۰۰	RSI	نزولی - واگرایی منفی
	۱۰،۰۰۰	MFI	خنثی
حمایت	۷،۸۰۰	MACD	نزولی
	۶،۰۰۰	EMA 200	صعودی



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال



خبر خوب برای بورس، ارز ۲۸،۵۰۰ تومانی غیرقانونی شد



ابطال مصوبه هیئت وزیران در خصوص نرخ تسعیر ۲۸،۵۰۰ تومانی برای محصولات پتروشیمی و پالایشگاهی خبر مهمی بود که در اولین روز خرداد ماه منتشر شد و معاملات چند روز اخیر نمادهای این دو صنعت در بازار سرمایه را تحت تاثیر مثبت قرار داد. اهمیت این موضوع برای این گروه از شرکتها به این صورت است که ارز حاصل از صادرات شرکتهایی که تا کنون با نرخ تثبیت شده ۲۸،۵۰۰ تومانی تسعیر می‌شد از این پس باید با نرخ توافقی حدود ۴۰ هزار تومانی تسعیر شود که بر روی رشد درآمدهای آنها در دوره‌های آتی تأثیرگذار خواهد بود و همینطور شرکت‌های پتروشیمی‌ای که بابت خوراک از نرخ ۲۸،۵۰۰ تومانی بهره‌مند بودند نیز از این بابت متضرر خواهند شد. تاکنون ابلاغیه مجلس در این خصوص با مخالفت دولت رو به رو شده است اما نکته مهم، قدم گذاشتن در مسیر گذر از اینگونه سیاست‌گذاری‌های غلط است که منجر به آسیب زدن به شرکتها و چرخه تولید می‌شود. [لینک خبر](#)

ریزش دلار تهران با سیگنال مسقط



دلار تهران با یک خبر سیاسی در آخرین ساعات معاملاتی سوم خردادماه محدوده مقاومتی را از دست داد و پنجشنبه هم بار دیگر به عقب رانده شد. اما علت کاهش قیمت دلار شوکی است که با خبر سفر دو روزه سلطان عمان به تهران در روزهای آینده، به بازارهای مالی وارد شده است. گمانه‌زنی‌ها در خصوص این سفر بیشتر پیرامون بهبود روابط تهران و قاهره می‌باشد که با سفر اخیر سلطان عمان به مصر شدت پیدا کرد. اما با مصاحبه اخیر وزیر امور خارجه در خصوص از سرگیری مذاکرات احیا برجام، بسیاری نیز این سفر را به مذاکرات برجامی مرتبط می‌دانند که شاید این بار نیز عمان در نقش میانجی‌گر بین ایران و آمریکا ظاهر شده و حامل پیامی از جانب آمریکا برای مقامات ایرانی باشد. هرچه که هست احتمالا تا زمان مشخص شدن دستاوردهای این سفر و اظهار نظرهای رسمی مقامات، باید انتظار ادامه روند کاهشی قیمت دلار در بازار را داشت. [لینک خبر](#)





داروسازی جابر ابن حیان با نماد دجابر در گزارش سالانه خود سود ۳۸۸ میلیارد تومانی را گزارش کرده است که این سود به طور کامل به سرمایه گذاری های این شرکت برمی گردد. این بدان معناست که شرکت در عملیات خود موفق نبوده و بدون در نظر گرفتن سایر درآمدهای عملیاتی، این شرکت در سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱ زیانده بوده است. باید توجه داشت که این شرکت بدون در نظر گرفتن سایر درآمدهای غیرعملیاتی خود (۳۹۵ میلیارد تومان)، زیان ۷ میلیارد تومانی را متحمل شده است. اخیرا در مجمع این شرکت بیان شد که بخش عمده ای از این زیان، به دلیل عدم افزایش نرخ در برخی اقلام و همچنین عدم وجود برخی مواد اولیه به منظور تولید محصولات دارویی بوده است. به نظر می رسد که مشکلات بخش تامین مواد اولیه شرکت در حال رفع شدن بوده و با افزایش ثبت سفارش ها و تامین مواد اولیه کلیه خطوط شرکت، عملیات شرکت با پایداری بیشتری صورت پذیرد و در نهایت هزینه های سربار سرشکن شده و منتج به سود عملیاتی شرکت شود. علاوه بر این، بعضی از خطوط تولیدی شرکت در سال گذشته از مدار خارج بوده که به نظر می رسد برنامه مدیریت این شرکت در راستای استفاده از خطوط به صورت حداکثری باشد. یکی از بهسازی های موثر در جابر، بازسازی کامل بخش سوسپانسیون خوراکی است که به واسطه همین امر شرکت می تواند در دوره کمبود آنتی بیوتیک، بیش از یک میلیون عدد سوسپانسیون آموکسی سیلین به بازار دارویی کشور عرضه کند. در بودجه سال ۱۴۰۲ این شرکت میزان تولید ویال های آنتی بیوتیک به لحاظ تعدادی بیش از ۵۰ میلیون عدد در نظر گرفته است که افزایشی ۴ برابری را نسبت به تولید سال ۱۴۰۱ نشان می دهد. در آخر نیز باید اشاره داشت که فروش این شرکت در سال ۱۳۹۵ بالغ بر ۶/۵ میلیون دلار بوده که این عدد در سال مالی ۱۴۰۱ به ۲/۵ میلیون دلار (با در نظر گرفتن دلار ۲۸۵۰۰ تومانی) تقلیل یافته است که حاکی از کاهش سهم بازار شرکت به طور محسوسی دارد و امید می رود این شرکت توانایی برگشت به دوران رشد خود را داشته باشد. به نظر می رسد که جابر به دلیل سرمایه گذاری های بسیار خوب خود (داروسازی دانا، راموفارمین، پخش رازی و شهید قاضی)، برای سال مالی آتی P/E پایینی را به نسبت سایر شرکت های دارویی داشته باشد (در صورت تحقق رشد درآمدهای عملیاتی و همچنین تحصیل مجدد سهم بازار از دست رفته خود که در محدوده ۵ درصدی در بازار دارو در سال های گذشته بوده و در حال حاضر به کمتر از ۲ درصد تقلیل یافته است).

داده گستر عصر نوین با نماد های وب طی اطلاعیه ای از مشارکت خود با شرکت زیرمجموعه خود به نام شرکت فناوران نوین بنیان پاسارگاد (آواکام) خبر داد. طی این توافق نامه، پیمانکاری عملیات اجرایی، نصب و راه اندازی شبکه فیبر نوری های وب به این شرکت واگذار شده است. نکته جالب توجه آنکه این معامله به صورت غیر نقدی بوده و های وب در قبال فروش برخی تجهیزات به شرکت آواکام به ارزش ۲۳۰۰ میلیارد تومان و بهای تمام شده ۴۳۰ میلیارد تومان (تقریبا ۱۹۰۰ میلیارد تومان سود)، توافق نامه مذکور را منعقد نموده است. همچنین باید در نظر داشت که درصد سهامداری های وب در این شرکت نزدیک به ۴۴ درصد است و در صورتی که این قرارداد به درستی تنظیم نشده باشد، منافع حاصل از آن می تواند به سایر سهامداران شرکت آواکام منتقل شود. با این حال باید در روزهای آتی دید که آیا این قرارداد منصفانه بوده است یا خیر. پروانه کسب شده توسط های وب، این شرکت را متعهد می کند تا در ۳ استان گلستان، ایلام و کرمان ۱ میلیون خانوار را در مدت ۳ سال مورد پوشش قرار دهد.

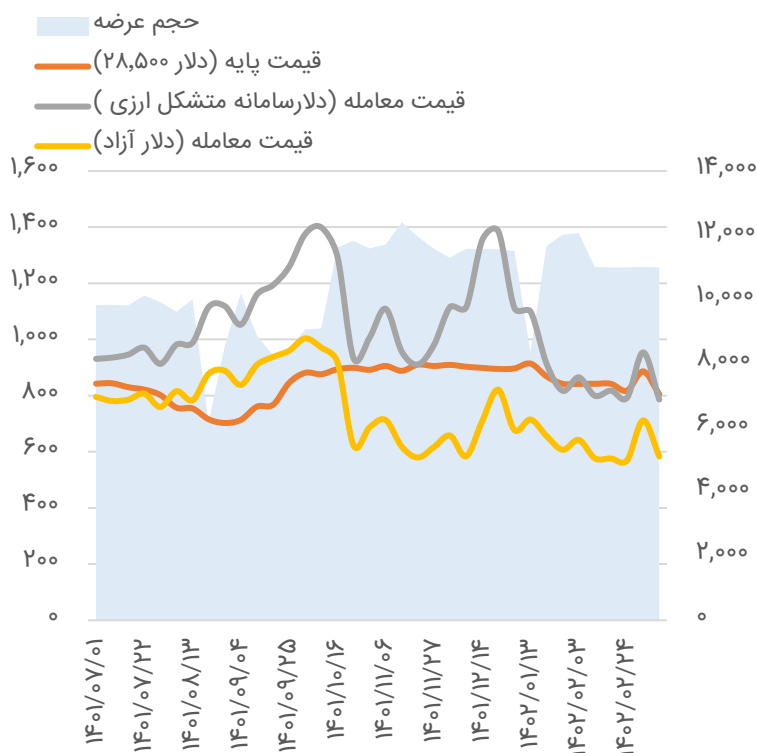


بورس کالا



دیدگاه هفته

پلی وینیل کلراید یا PVC یکی از محصولاتی است که در گریدهای متفاوتی در بورس کالا معامله می‌شود. از اواسط دی ماه سال گذشته ممنوعیت صادرات برای این محصول در نظر گرفته شده است و پتروشیمی‌های تولید کننده جمعا موظف به عرضه حداقل ۱۱ هزار تن محصول به صورت هفتگی شدند. در ادامه به بررسی گرید S ۶۵ این محصول از منظر روند قیمت دلاری برحسب دلار سامانه متشکل ارزی و دلار آزاد و هم چنین حجم عرضه خواهیم پرداخت.



بیش‌ترین رقابت

درصد رقابت

۳۳۲٪
۲۹۰٪
۱۴۱٪
۹۷٪
۹۳٪
۹۰٪
۸۸٪
۸۷٪
۸۶٪
۸۵٪

تولیدکننده

پتروشیمی شیراز
پتروشیمی کارون
نوید زرشیمی
پالایش نفت تهران (تندگویان)
پتروشیمی تندگویان
پتروشیمی شازند
نفت پارس
پتروشیمی اصفهان
فولاد خوزستان
پتروشیمی کارون

نام کالا

اسید نیتریک
اسید نیتریک
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C
وکیوم باتوم
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821
پلی پروپیلن شیمیایی EPC40R
اسلاک واکس سنگین ۱۶-۲۳
زایلین مخلوط
آرگون
متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

درصد تغییر

۴۰٪
۳۴٪
۲۸٪
۲۳٪
۲۰٪
-۲۹٪
-۳۵٪
-۲۹٪
-۲۶٪
-۲۴٪

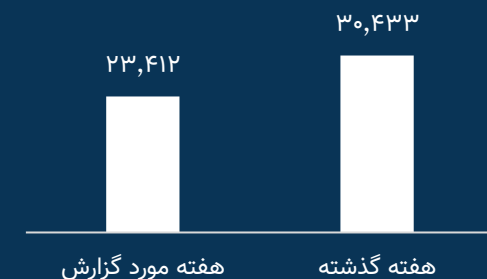
تولیدکننده

نفت پارس
پتروشیمی خراسان
پالایش نفت تهران (تندگویان)
سیمان کارون
سیمان عمران انارک
سیمان دورود
سیمان خاش
سیمان دورود
پتروشیمی مارون
پتروشیمی پلی نار

نام کالا

روغن پایه SN150
کریستال ملامین
گوگرد گرانوله
سیمان تیپ ۲
سیمان تیپ ۴۲۵/۱-کیسه ۵۰
سیمان تیپ ۲
سیمان تیپ ۲
سیمان تیپ ۲
پلی پروپیلن شیمیایی MR230C
پلی پروپیلن شیمیایی PNR230C

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۰,۵۵۶,۴۶۵	۲۰,۸۷۹,۳۸۰	۱/۶%	۱/۶
ورق گرم	۲۵,۵۳۲,۰۳۹	۲۵,۵۱۶,۷۷۹	-۰/۱%	۱/۰
ورق سرد	۳۴,۴۷۹,۳۸۲	۳۵,۰۱۶,۵۶۰	۱/۶%	۱/۰
گندله	۴,۶۲۲,۰۰۰	۴,۷۱۴,۴۰۵	۲/۰%	۱/۰
آهن اسفنجی	۱۲,۸۳۱,۱۶۸	۱۲,۹۶۹,۸۲۲	۱/۱%	۱/۵
تیرآهن	۲۶,۳۴۴,۹۰۳	۲۶,۳۵۸,۹۱۹	۰/۱%	۲/۲
میلگرد	۲۳,۳۰۳,۲۹۴	۲۳,۷۹۱,۵۱۷	۲/۱۰%	۲/۰
مس کاتد	۳۷۸,۳۰۰,۵۰۰	۳۶۴,۹۲۴,۰۰۰	-۳/۵%	۱/۳
شمش روی	۱۲۵,۰۴۶,۱۰۴	۱۳۰,۴۱۳,۶۱۹	۴/۳%	۴/۷

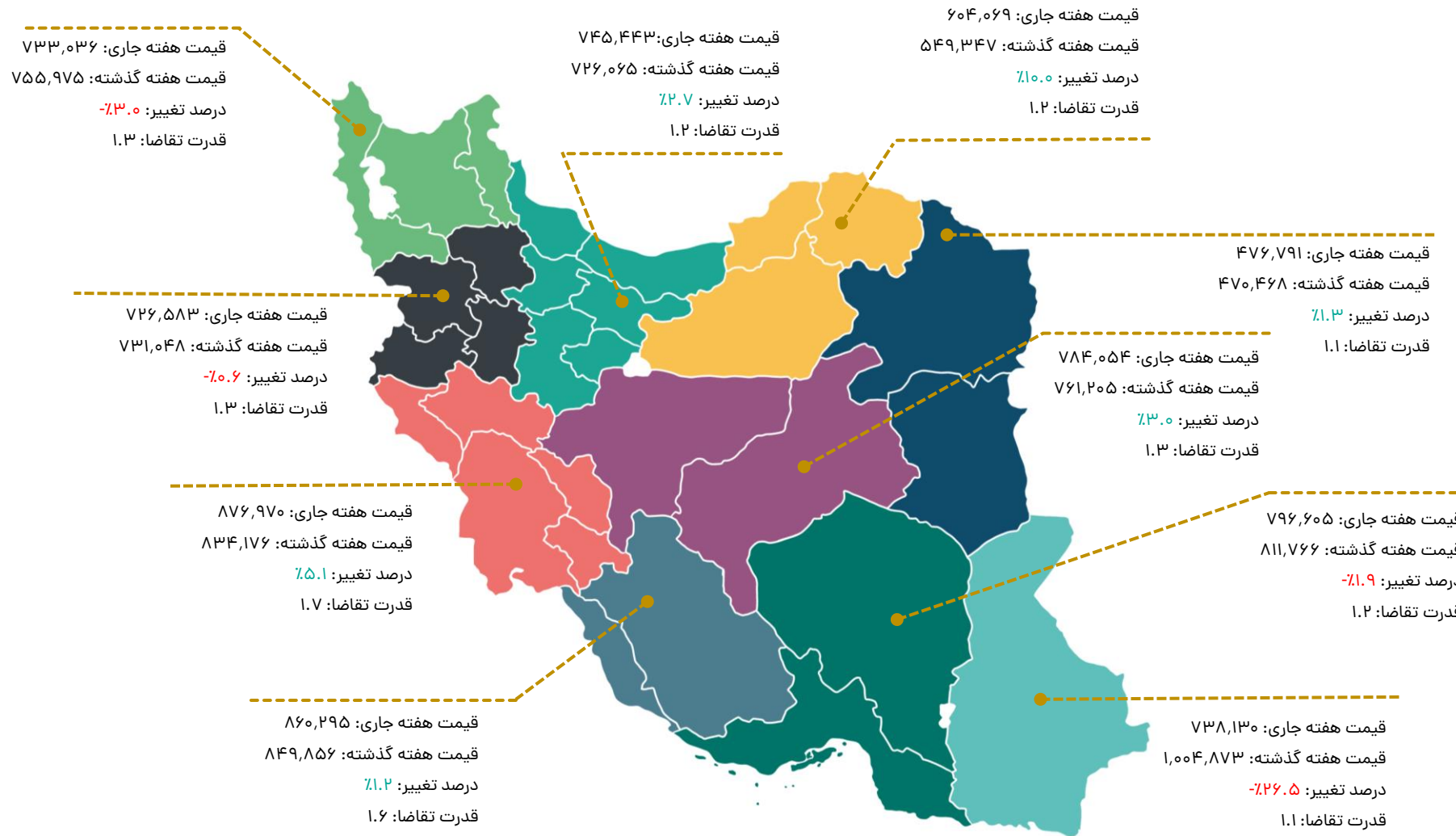
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۸,۱۵۲,۹۵۵	۸,۲۶۲,۳۸۱	۱/۳%	۱/۳
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۴,۵۶۸,۰۶۸	۵۶,۱۵۱,۶۳۶	۲/۹%	۱/۶
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۹,۱۲۳,۸۹۹	۳۹,۹۳۸,۹۸۶	۲/۱%	۲/۴
پلی اتیلن سبک	۳۰,۲۰۷,۹۲۵	۳۰,۵۲۹,۳۲۲	۱/۱%	۱/۸
پلی پروپیلن	۵۰,۵۳۲,۶۸۳	۴۷,۷۳۲,۳۴۰	-۵/۵%	۲/۱
پلی وینیل کلراید	۳۴,۵۶۷,۵۷۲	۳۰,۹۰۱,۸۱۸	-۱۰/۶%	۱/۸
دوده صنعتی	۴۳,۱۳۷,۴۱۷	۴۳,۳۳۶,۷۶۰	۰/۵%	۱/۰
روغن پایه	۲۴,۹۲۰,۱۲۷	۲۵,۹۹۶,۳۷۰	۴/۳%	۱/۴
قیر ۶۰۷۰	۱۴,۸۴۶,۲۵۰	۱۵,۱۷۸,۵۴۳	۲/۲%	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۳,۶۴۲,۷۶۰	۱۳,۰۸۵,۹۷۴	-۴/۱%	۲/۳
منو اتیلن گلاکول	۱۴,۸۸۶,۷۰۹	۱۳,۵۳۳,۳۳۵	-۹/۱%	۱/۲
نخ پلی استر	۶۱,۸۷۶,۲۳۲	۶۴,۵۹۴,۲۸۹	۴/۴%	۲/۱
لوب کات	۱۲,۹۳۱,۶۶۴	۱۲,۸۵۹,۳۲۲	-۰/۶%	۱/۳

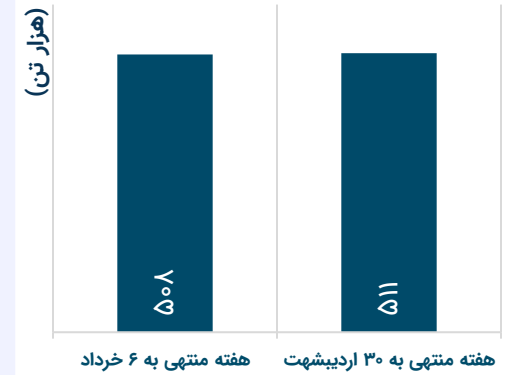


بورس کالا (سیمان)

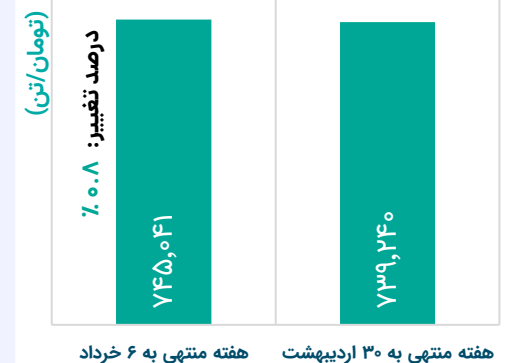
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



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





اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

هفته پیش رو

محصول	حجم کالای قابل عرضه	روز عرضه	قیمت پایه	هزینه های معامله	درصد پیش پرداخت	حدود قیمت روز بازار
کاپرا ۲ سفید	۱۵۰	۱۴۰۲/۰۳/۱۰	۸,۴۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۹ % قیمت پایانی + ۲۲۷,۸۳۳,۷۰۸	۱۰۰ %	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

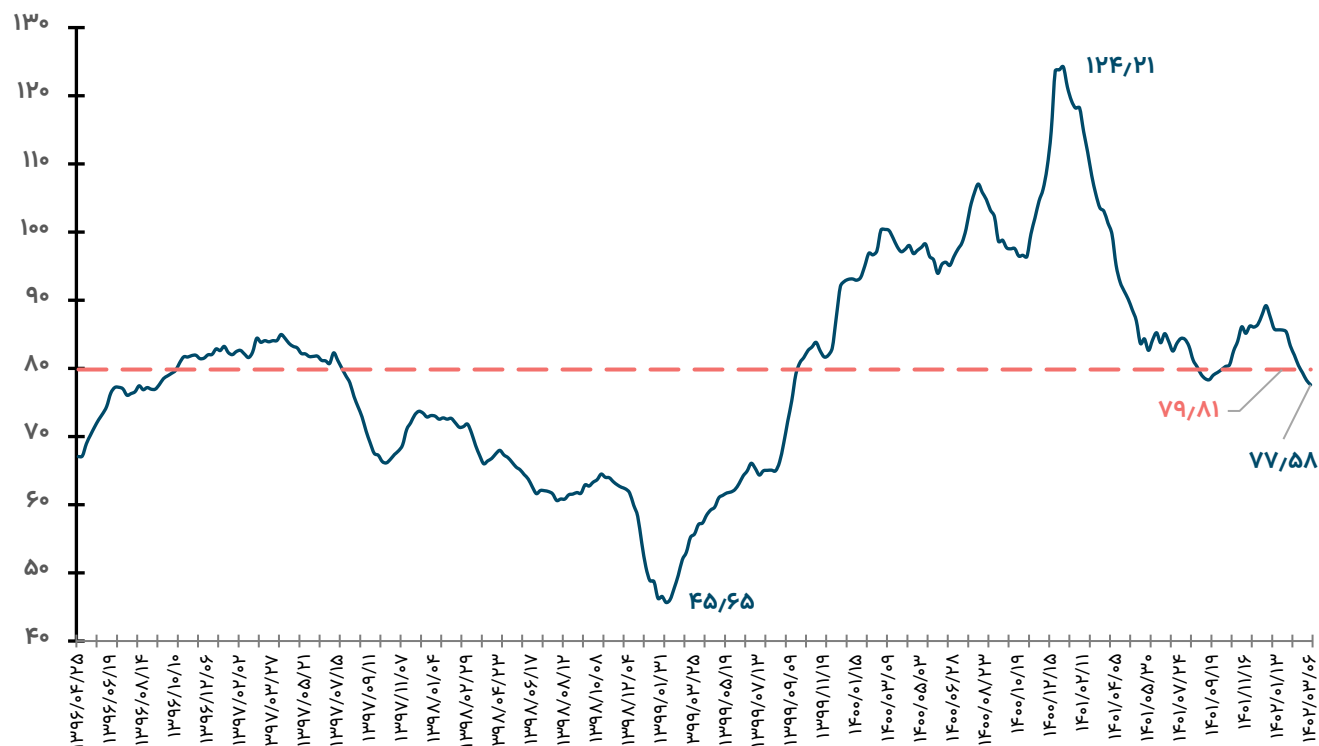


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

— Mofid Commodity Index (MCI) — میانگین دوره



این شاخص (با سال پایه ۱۴۰۰=۱۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص MCI میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۷/۵۸	-۰/۸۵
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۵/۶۸	۱/۶۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۱/۳۱	۱/۶۸
بیلت (دلار/تن) - CIS	۵۲۲	-۰/۳۸
اسلب (دلار/تن) - CIS	۵۲۸	-۲/۲۲
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۹۸	۰/۵۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۰۵۰	-۲/۰۸
روی (دلار/تن) - LME	۲۳۳۴	-۶/۵۷
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۳۴	-۱/۹۷
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۸۹۲	-۲/۸۳
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۴۶	-۱/۶۶
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۵۴	-۰/۸۳
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۳۴	-۰/۸۵
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۵۰	-۵/۶۶
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۲۹۷	-۰/۶۷



روند دو ساله نرخ گاز طبیعی هاب TTF هلند- یورو/مگاوات ساعت

Natural Gas EU Dutch TTF

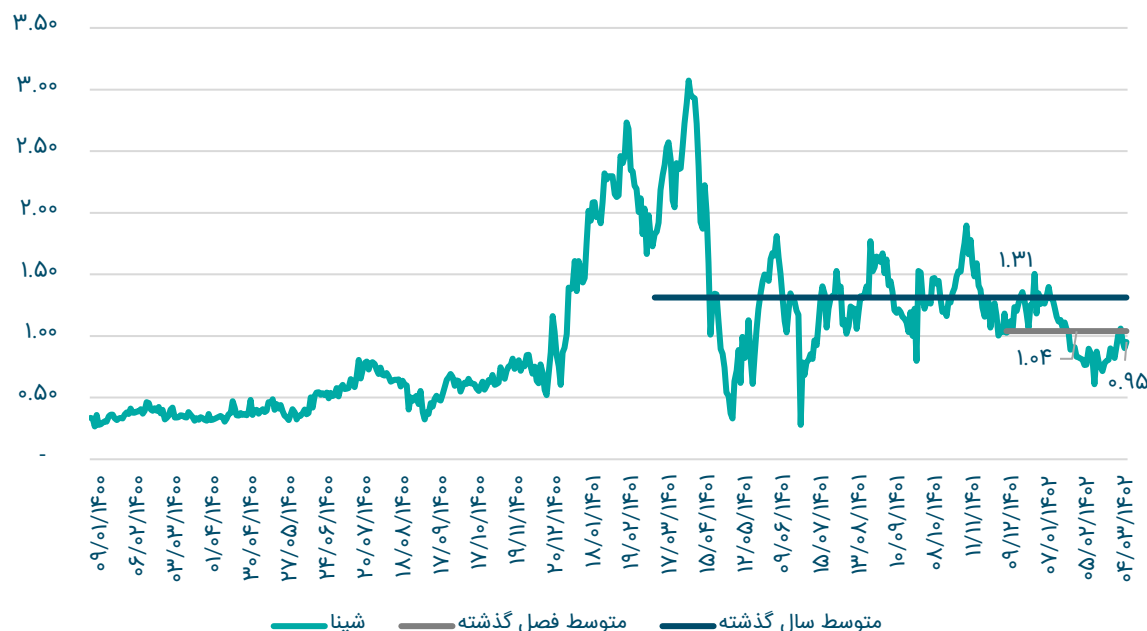


- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر برای یازدهمین هفته متوالی **کاهش** یافت (**-۰/۸۵ درصد**) و به سطح ۷۷/۵۸ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن نفت WTI (**۱/۶۸ درصد**) و **روی** (**-۶/۵۷ درصد**) بود.
- قیمت کامودیتی‌ها در هفته گذشته تحت تاثیر نااطمینانی حاصل از سقف بدهی آمریکا، کاهش PMI تولیدات کارخانه‌ای آمریکا، عملکرد کمتر از حد انتظار اقتصاد چین، رگلاتوری داخلی چین و سیاست گروه ۷ در قبال کاهش وابستگی به چین **کاهش** یافتند، هر چند در روز جمعه (آخرین روز معاملاتی هفته) با افزایش قیمت مواجه شدند و قسمتی از افت هفتگی خود را جبران کردند.
- استمرار سیاست‌های انقباضی پولی در اروپا به همراه خروج از فصل زمستان (و نیاز کمتر به گرمایش) و همچنین واردات گسترده LNG باعث کاهش قیمت آتی گاز طبیعی اروپا گردید. کاهش قیمت گاز طبیعی و زغال سنگ هزینه تولید متانول و اوره را کاهش داده و منجر به افزایش ذخایر این کالاها و قیمت آنها شدند.

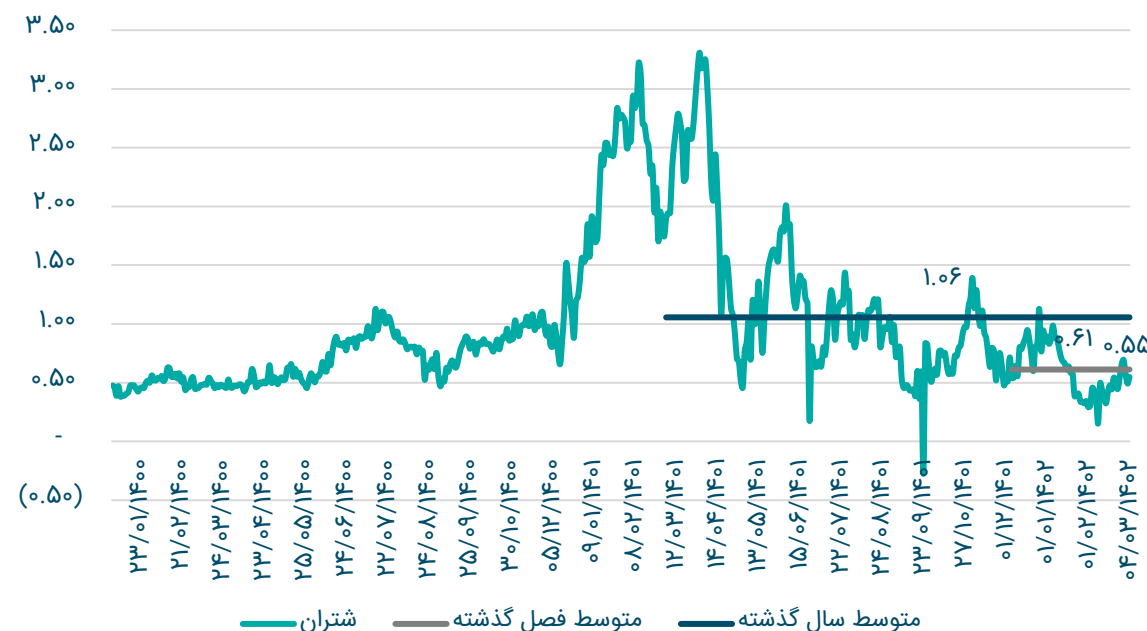


شاخص حاشیه سود ناخالص

شپنا



شتران



به دلیل رکود جهانی افزایش قیمت نفت منجر به افزایش معنادار کرک اسپرد محصولات پالایشی (گازوئیل، بنزین، سوخت جت و ...) نشد. از این رو مطابق پیش‌بینی‌ها رشد نفت پایدار نبود به طوری که مجدداً شاهد کاهش نرخ نفت خام از ۸۲ دلار به حوالی ۷۳ دلار بودیم. همان طور که در شکل بالا ملاحظه می‌فرمایید کرک اسپرد شرکت‌های پالایشی به محدوده‌های قبل از افزایش قیمت نفت در انتهای سال ۱۴۰۰ رسیده‌اند. نظر به حاکم شدن رکود در بازار کامودیتی‌ها در سراسر دنیا، افزایش کرک اسپرد پالایشی‌ها در کوتاه مدت و حتی میان مدت دور از ذهن است، لیکن حذف ارز ۲۸۵۰۰ که زمزمه‌های آن با نامه رییس مجلس به دولت در انتهای هفته گذشته آغاز شد می‌تواند تسکینی موقتی بر درد رکود بازارهای جهانی باشد و اندکی از کاهش سودآوری محسوس این شرکت‌ها در سال پیش رو بکاهد.

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.

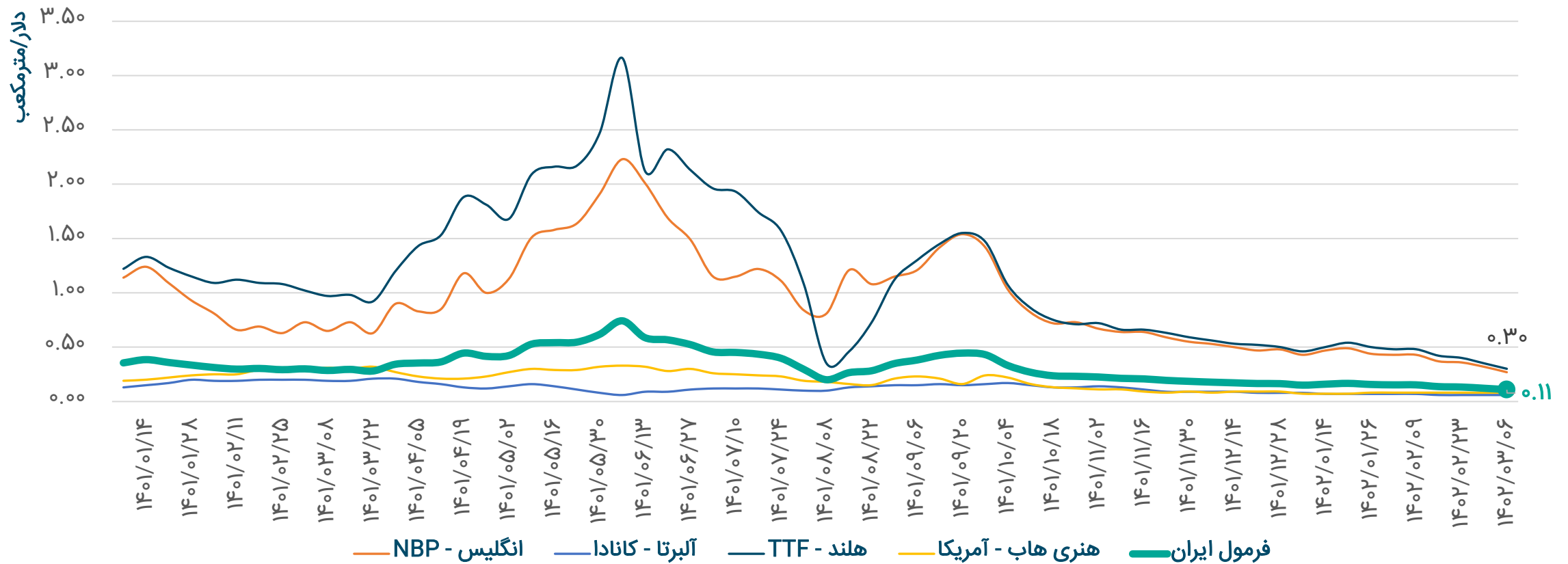
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}}{1}$$

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



روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۱ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار **۲۸,۵۰۰ تومان**، نرخ هر متر مکعب گاز برای صنایع حدود **۳,۱۳۵ تومان** می‌باشد و با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۸,۴۲۵**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۴,۲۲۷ تومان** تومان می‌شود.

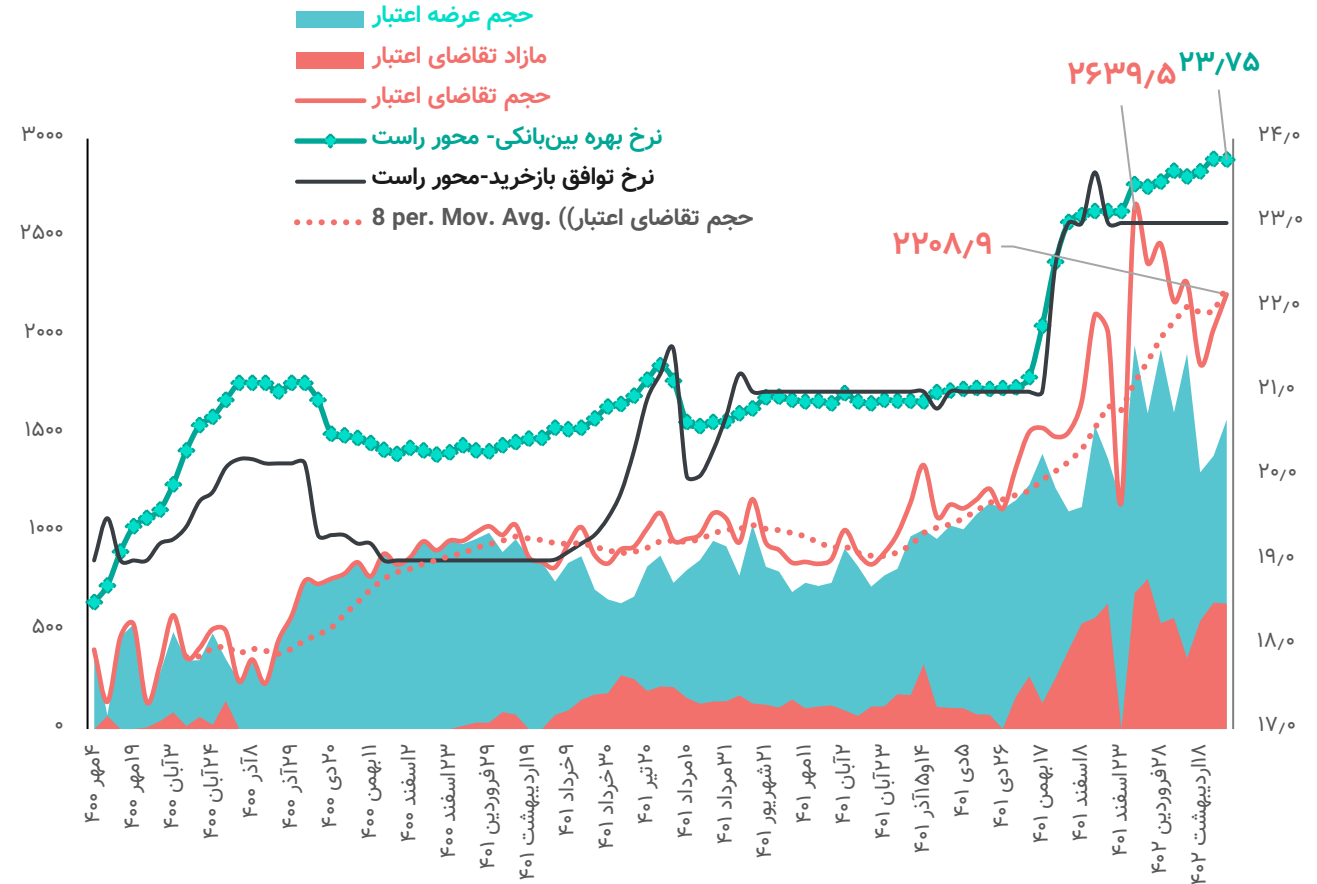


اقتصاد داخلی



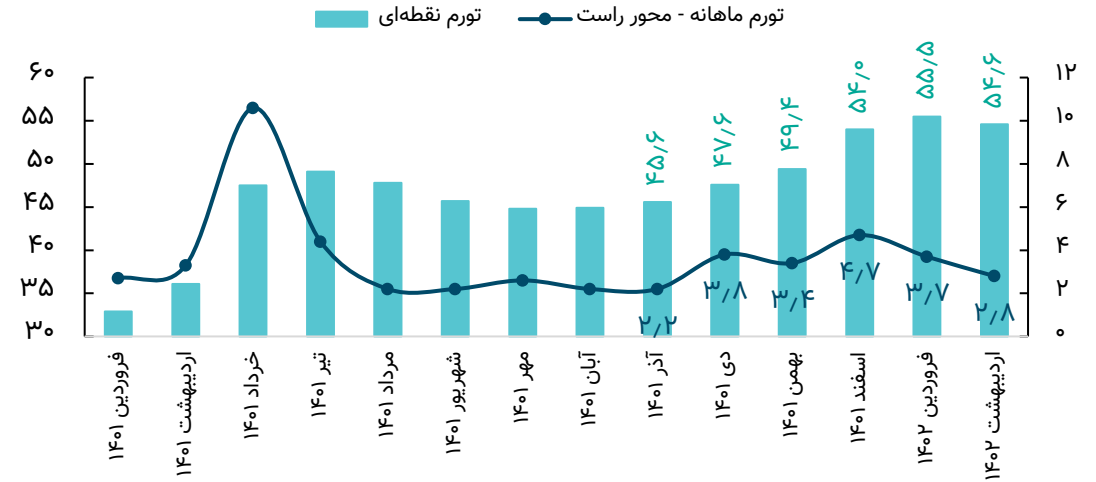
عملیات اجرایی سیاست پولی

- در هفته گذشته، تقاضای اعتبار بانک‌ها **صعودی** شد و بانک مرکزی شدت **انقباضی** را تغییر نداد. اما عرضه اعتبار توسط بانک مرکزی از کانال اعتبار قاعده‌مند افزایش یافت. تقاضا و عرضه اعتبار به ترتیب حدود ۲۲۱ و ۱۵۷ همت بود.
- بانک‌ها حدود ۱۵۴ همت سفارش ریپو ارسال کردند، اما بانک مرکزی تنها با ۹۰ همت موافقت کرد. بانک‌ها مجبور به اخذ حدود ۶۷ همت اعتبار قاعده‌مند شد.
- متعاقب **بالا ماندن** اضافه تقاضا و افزایش جزیی عرضه اعتبار، نرخ سود بین‌بانکی تقریباً ثابت ماند و از ۲۳/۷۶ درصد هفته قبل به ۲۳/۷۵ درصد در هفته اخیر رسید.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۵۴/۰ هزار میلیارد تومان (همت) **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه** اعتبار حدود ۱۲۳/۰ همت بود.
- نسبت به **سه‌ماهه** گذشته، **اضافه** تقاضای اعتبار بانک‌ها با رشد حدود ۵۸/۴ درصدی به ۶۴ همت رسیده که نشان از افزایش فشار **کسری** اعتباری بانک‌ها است.
- بانک مرکزی در نیمه اول اردیبهشت ۱۴۰۲، در مقایسه با فروردین، انبساطی‌تر رفتار کرده، اما از سه هفته گذشته دوباره شدت **انقباض** را **تشدید** کرده است.
- باید توجه کرد که میانگین متحرک ۸ هفته‌ای حجم تقاضای اعتبار از ابتدای زمستان ۱۴۰۱ هم شیب صعودی به خود گرفته و هم شیب این روند صعودی در حال افزایش است.
- در واقع، این موضوع نشان می‌دهد که سطح کسری و تقاضای اعتبار بانک‌ها به‌سمت بالا جابجایی قابل توجهی داشته و می‌تواند عامل مسلط در بالا ماندن رشد پایه پولی در سال ۱۴۰۲ (مانند سال ۱۴۰۱) باشد.

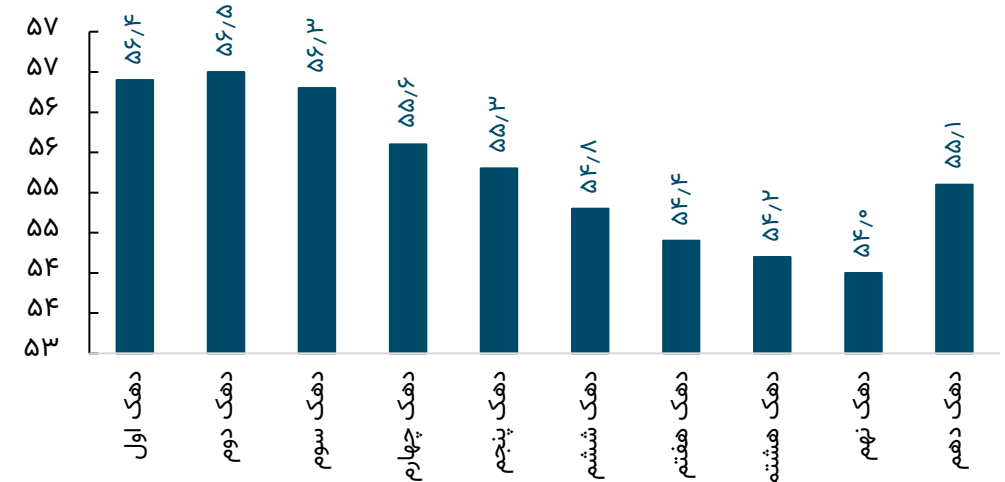


شاخص قیمت مصرف‌کننده - خرداد ۱۴۰۲

تورم مصرف‌کننده - درصد



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای - درصد



کاهش تورم ماهانه و نقطه‌ای در اردیبهشت‌ماه

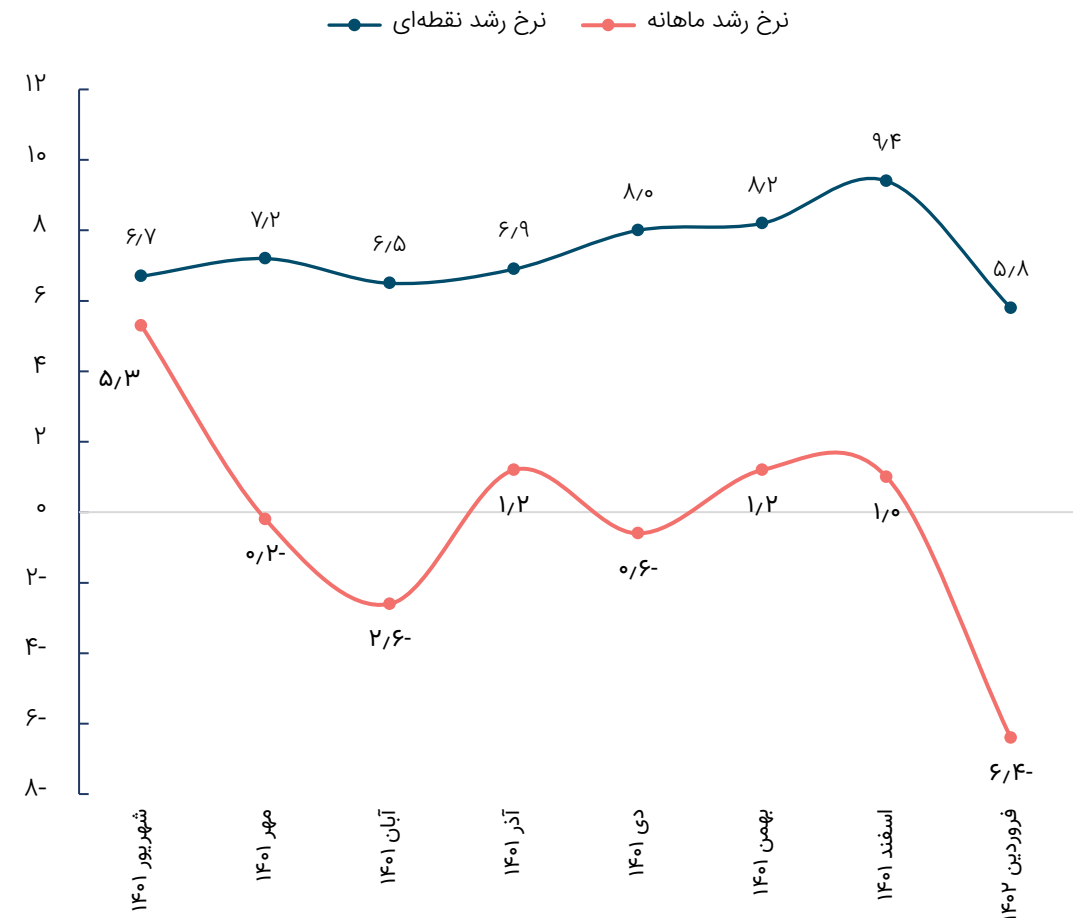
- بر اساس گزارش مرکز آمار، **نرخ تورم ماهانه** در اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۲، **با افت ۰/۹ واحد درصدی** نسبت به فروردین‌ماه به **۲/۸ درصد** رسید.
- تورم نقطه‌ای** نیز که در ۵ ماه قبل افزایشی بود، در **اردیبهشت روند نزولی** داشت و به **۵۴/۶ درصد** کاهش یافت که کاهش ۰/۹ واحد درصدی نشان می‌دهد.
- در اردیبهشت‌ماه تورم **نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۷۶/۱ درصد** رسید، به عبارت دیگر، به‌طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌های و آشامیدنی‌های یکسان» در اردیبهشت ۱۴۰۲ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۷۶/۱ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز **۴۵/۱ درصد** بوده است.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین **۵۴/۰ درصد (برای دهک نهم) و ۵۶/۵ درصد (برای دهک دوم)** متغیر بوده است. تورم نقطه‌ای در دهک‌های هزینه‌ای پایین معمولاً بیشتر از تورم نقطه‌ای برای دهک‌های بالاتر است که دلیل آن تورم نقطه‌ای بالا در گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها و سهم بالای گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در سبد دهک‌های پایین است.
- داده‌های **نرخ تورم به تفکیک استان‌ها** حاکی از آن است که **استان‌های ایلام و زنجان به ترتیب بیشترین (۴/۶ درصد) و کمترین (۱/۵ درصد) نرخ تورم ماهانه** را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین **۷۰/۱ درصد (برای استان یزد) و ۴۶/۴ درصد (برای استان تهران)** متغیر بوده است.



گزارش تولید شرکت‌های بورسی – فروردین ۱۴۰۲

افت رشد نقطه‌ای و منفی شدن رشد ماهانه شاخص تولید شرکت‌های بورسی در فروردین‌ماه

- شاخص تولید صنعتی شرکت‌های بورسی در فروردین‌ماه رشد نقطه‌ای **۵/۸ درصدی** داشت **کاهش ۳/۶ واحد درصدی** نسبت به رشد شاخص مذکور در اسفندماه نشان می‌دهد.
- صنایع خودرو و قطعات و شیمیایی بیشترین سهم را در رشد نقطه‌ای شاخص در اسفندماه داشته‌اند. رشد نقطه‌ای شاخص تولید در **صنعت خودرو و قطعات ۳۴ درصد و در صنایع شیمیایی ۱/۴ درصد** بود.
- صنایع غذایی و دارویی به ترتیب با **رشد ۴/۱ درصد و ۴/۴ درصد** بیشترین تاثیر منفی را بر رشد نقطه‌ای شاخص تولید شرکت‌های بورسی داشتند.
- همچنین شاخص تولید شرکت‌های بورسی **افت ماهانه ۶/۴ درصدی** را تجربه کرده که عمدتاً متأثر از افت تولید ماهانه در **صنعت شیمیایی** (که بیشترین سهم را در شاخص تولید شرکت‌های بورسی دارد) و **صنعت خودرو و بوده** است. **رشد ماهانه تولید در صنعت شیمیایی ۱۲/۵- درصد و در صنعت خودرو و قطعات ۱۱/۹- درصد** بوده است.



اقتصاد جهانی



بخش عرضه

- درآمدهای شخصی (PI) در ماه آوریل نسبت به ماه گذشته ۰/۴ درصد افزایش یافت که مطابق با پیش‌بینی‌های بازار بود. این افزایش حاکی از تقویت دستمزدها و سایر درآمدها بود که حکایت از بازار کار قوی دارد.

بخش تقاضا

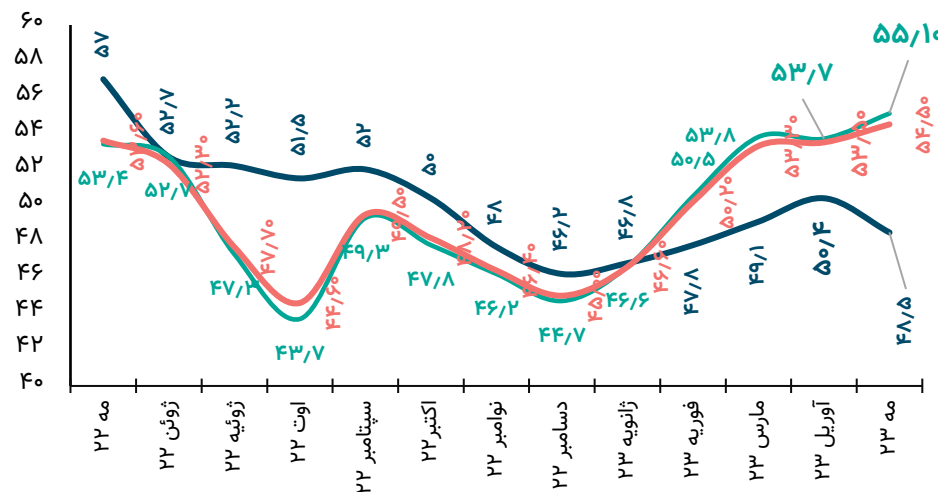
انتشار شاخص‌های PMI: رونق بخش خدمات و رکود بخش تولیدات کارخانه‌ای

- در ماه مه (می) ۲۰۲۳ شاخص‌های PMI بخش خدمات و کلی اقتصاد آمریکا افزایش یافت و رونق بخش خدمات تسریع پیدا کرد، اما شاخص PMI تولیدات کارخانه‌ای آمریکا کاهش یافت و به منطقه رکودی رسید (۴۸/۵). بنابراین درحالی که شرکت‌های فعال در بخش خدمات آمریکا از رشد مسافرت و فعالیت‌های مرتبط با اوقات فراغت سود می‌برند، شرکت‌های تولیدی با کاهش فروش محصولات تولیدی روبرو هستند.
- کاهش PMI تولیدات کارخانه‌ای تاثیر منفی بر قیمت کامودیتی‌های جهانی (مس، آلومینیوم، روی) داشته و باعث تضعیف طرف تقاضا در این کالاها می‌شود.
- شاخص قیمت هزینه‌های مصرفی شخصی (PCE) در ماه آوریل نسبت به ماه مشابه سال قبل ۴/۴ درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات ۳/۹ درصدی بازار و سطح ماه مارس بود. همچنین تورم هسته PCE و ماهانه PCE نیز در ماه آوریل افزایش یافتند و این مهم احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو را بالا می‌برد.
- هزینه‌های مصرفی شخصی (PS) در ایالات متحده در آوریل ۲۰۲۳ نسبت به ماه قبل ۰/۸ درصد افزایش یافت، که بیشترین افزایش در سه ماه گذشته و بسیار بالاتر از پیش‌بینی ۰/۴ درصدی بازار بود. بنابراین می‌توان گفت که هزینه‌های مصرف شخصی با حمایت دستمزدهای بالاتر و بازار کار قوی در حال تقویت است.

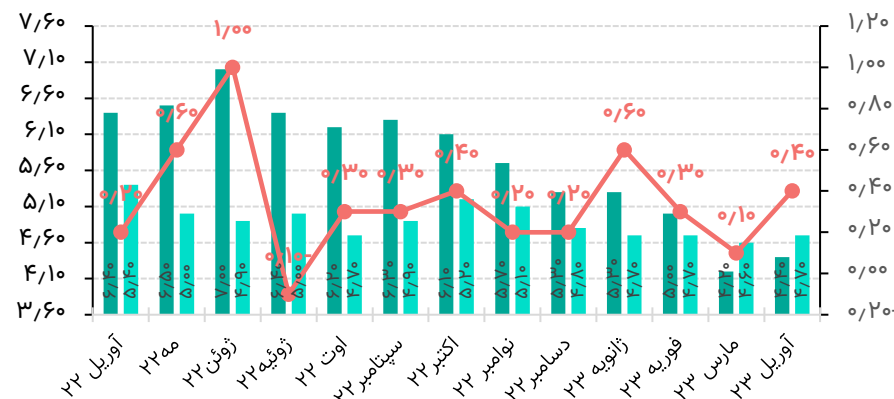
سیاست‌گذاری پولی

- طبق صورتجلسه منتشر شده از کمیته بازار باز فدرال رزرو، تمامی اعضا وجود نااطمینانی گسترده در مورد سیاست‌های آتی را تایید کرده و بر **صلاحید** اعضا تاکید کردند. اعضا بر ارزیابی دقیق وضعیت متغیرهای اقتصادی و تعدیل سیاست‌های پولی طبق آنها، تاکید کردند. یادآوری می‌شود که فدرال رزرو در نشست ماه مه خود، نرخ وجوه فدرال را ۲۵ واحد پایه افزایش داد و بازه بهینه نرخ بهره را به ۵-۵/۲۵ درصد رساند.

PMI ترکیبی PMI خدمات PMI تولیدات کارخانه‌ای



تورم ماهانه PCE محور راست ماهانه تورم سالانه PCE هسته سالانه PCE



آخرین اطلاعات منتشرشده در خصوص اقتصاد چین حاکی از تضعیف بخش عرضه است.

بخش تقاضا

در هفته اخیر اطلاعاتی در خصوص بخش تقاضا چین منتشر نشد، مهم‌ترین اطلاعات مرتبط با بخش تقاضا PMI بخش‌های مختلف است که هفته آینده منتشر خواهد شد.

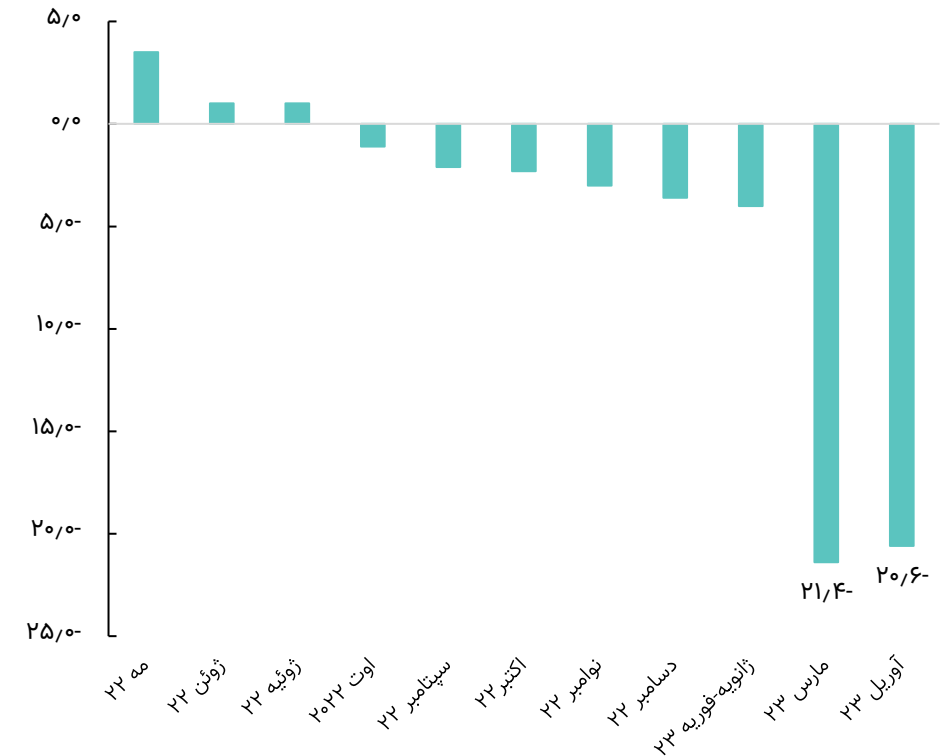
بخش عرضه

- **سود صنعتی چین** در چهارماهه نخست سال ۲۰۲۳ **افت ۲۰/۶ درصدی** را ثبت کرد. همچنین سود صنعتی در **ماه آوریل** رشد نقطه‌ای **۱۸/۲- درصدی** داشت. تقاضای ضعیف داخلی و خارجی از دلایل اصلی کاهش سود صنعتی چین در این دوره بوده است.
- رشد سود صنعتی در عمده صنایع این کشور منفی بوده که از مهم‌ترین موارد می‌توان به **رشد ۵۷/۳- درصدی** سود صنایع تولیدکننده **محصولات شیمیایی** و **رشد ۵۳/۲- درصدی** سود صنایع تولیدکننده **محصولات الکترونیکی** اشاره کرد.

سیاست‌گذاری پولی

به منظور تداوم سیاست‌های انبساطی بانک مرکزی چین بانک مرکزی چین در نشست ماه آوریل خود تصمیم گرفت نرخ‌های بهره را تغییر ندهد. بانک مرکزی چین نرخ اولیه وام یک ساله را **بدون تغییر در ۳/۶۵ درصد و نرخ ۵ ساله را در ۴/۳ درصد** ثابت نگه داشت. یادآوری می‌شود که نرخ بهره یکساله به منظور وام‌دهی به خانوارها و شرکت‌ها و نرخ بهره پنج‌ساله نرخ بهره معیار برای وام‌های رهنی مسکن است.

رشد نقطه‌ای سود صنعتی تجمعی - درصد



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

بخش عرضه

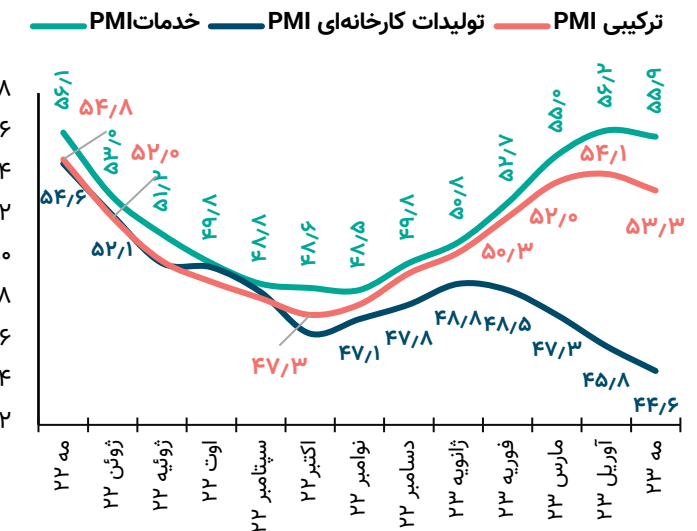
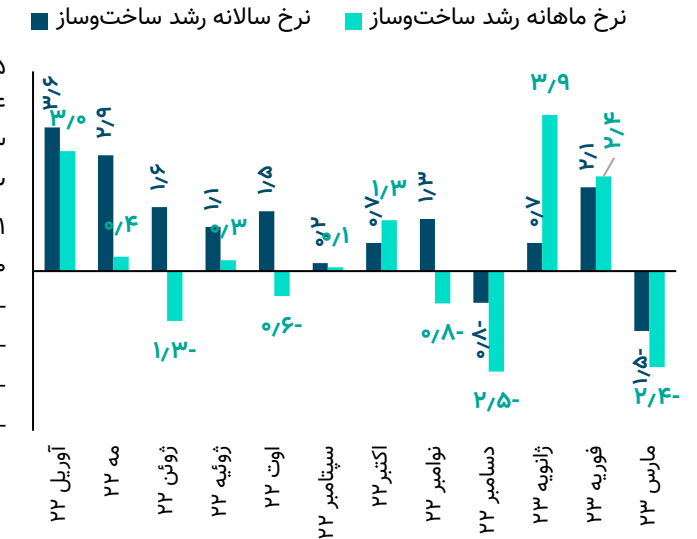
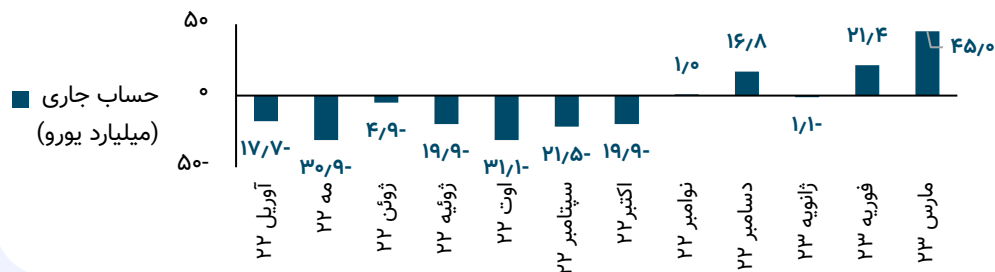
- رشد ساخت‌وساز در منطقه یورو در تواتر سالانه و ماهانه **کاهش** داشت. این وضعیت شدیدترین **کاهش** در تولید ساخت‌وساز از آگوست ۲۰۲۱ بوده که ناشی از **کاهش** در فعالیتهای ساختمانی (۱/۳- درصد نسبت به ۲/۱ درصد در فوریه) و کارهای مهندسی عمران (۲/۲- درصد در مقایسه با ۲/۳ درصد) است.

بخش تقاضا

- شاخص‌های مدیران خرید (PMI) منطقه یورو در ماه مه نسبت به ماه آوریل **کاهش** شدند و بیشترین **کاهش** مربوط به PMI تولیدات کارخانه‌ای بود. این موضوع نشان می‌دهد که تقاضای مشتق‌شده در این منطقه در حال **بدتر** شدن است.
- حساب جاری در ماه مارس **بیشترین** مازاد را از مارس ۲۰۱۸ به بعد ثبت کرده که اغلب ناشی از ثبت رکورد **بیشترین** مازاد حساب کالا (۵۲/۱ میلیارد یورو) بود.
- باید توجه کرد که به‌روزترین داده‌های حساب جاری و رشد ساخت‌وساز با فاصله ۲ ماه از PMI‌ها قدیمی‌تر هستند. با وجود این، **منفی** بودن رشد ساخت‌وساز و **تنزل** PMI‌ها (به‌ویژه تولیدات کارخانه‌ای) نشان‌دهنده **کاهش** عرضه و تقاضا بوده و احتمالاً آثار آن در رشد اقتصادی فصل دوم ۲۰۲۳ منطقه یورو نشان خواهد داد.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک اروپا در ۷ جلسه گذشته **انقباضی** عملکرده و نرخ بهره سیاستی خود را از صفر (از ۱۰ مارس ۲۰۱۶ تا ۲۰ ژوئن ۲۰۲۲) به ۳/۷۵ درصد رسانده است. خانم لاگارد رییس کل بانک اروپا در هفته گذشته حین ارائه گزارش سالانه اقتصاد منطقه یورو، به تداوم سیاست‌های **انقباضی** و **کاهش** ترانزنامه بانک اروپا تاکید کرد، اما پیش‌بینی کرد در میان‌مدت نرخ تورم بالای ۲ درصد باقی بماند. همچنین، در راستای توسعه اقتصاد سبز، اعمال **محدودیت** برای انتشار اوراق قرضه شرکتی برای تولیدکنندگان کربن‌زا را یکی از اقدامات سیاست پولی اساسی معرفی کرد.



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	وام به خانوار و کسب‌وکارها و نقدینگی (مارس)	۳۰ مه ۱۴۰۲/۰۳/۰۹ سه‌شنبه	منطقه یورو
۲	انتظارات تورمی مصرف‌کننده (آوریل)	۳۰ مه ۱۴۰۲/۰۳/۰۹ سه‌شنبه	منطقه یورو
۳	سنتیمت‌ها (مه)	۳۰ مه ۱۴۰۲/۰۳/۰۹ سه‌شنبه	منطقه یورو
۴	PMI ها (مه)	۳۱ مه ۱۴۰۲/۰۳/۱۰ چهارشنبه	چین
۵	فرصت‌های شغلی JOLTS (آوریل)	۳۱ مه ۱۴۰۲/۰۳/۱۰ چهارشنبه	آمریکا
۶	نرخ بیکاری (آوریل)	۱ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۱ پنجشنبه	منطقه یورو
۷	تورم‌های مصرف‌کننده (مه)	۱ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۱ پنجشنبه	منطقه یورو
۸	تغییرات اشتغال خصوصی ADP (مه)	۱ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۱ پنجشنبه	آمریکا
۹	مدعیان بیکاری (۲۷ مه)	۱ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۱ پنجشنبه	آمریکا
۱۰	نرخ‌های بیکاری و مشارکت (مه)	۲ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۲ جمعه	آمریکا
۱۱	لیست حقوق غیرکشاورزی NFP (مه)	۲ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۲ جمعه	آمریکا

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو شامل:

- **PMI های چین:** در ماه اخیر، نزولی بودند و PMI تولیدات کارخانه‌ای در ماه گذشته کاهش قابل توجهی داشت و به ۴۹ رسید. با توجه به منفی‌تر شدن سود صنعتی این کشور برای چندین ماه متوالی و افزایش ریسک رکود اقتصادی، انتظار بر کاهش این شاخص‌های وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا
 - **اثر منفی:** کامودیتی
- **نرخ بیکاری آمریکا:** در ۲ ماه اخیر، نزولی بوده و در یک سال اخیر در حدود ۳/۵ درصد باقی مانده است. با توجه به افزایش مدعیان بیکاری در هفته‌های گذشته، انتظار بر افزایش نرخ بیکاری وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا، کریپتو
 - **اثر منفی:** ارزش دلار و کامودیتی
- **نرخ تورم منطقه یورو:** در ماه اخیر، افزایش جزئی داشت و از ۶/۹ به ۷ درصد رسید، اما نرخ‌های ماهانه و هسته نزولی بودند و با توجه به کاهش قیمت کامودیتی‌ها و انرژی و کاهش تقاضا در این منطقه، انتظار بر تورم وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** سهام اروپایی و طلا
 - **اثر منفی:** ارزش یورو و کامودیتی



تحلیل مفید



صنعت قند و شکر و شرکتهای قند مرودشت (قمرو) و کشت و صنعت جویین (جویین)



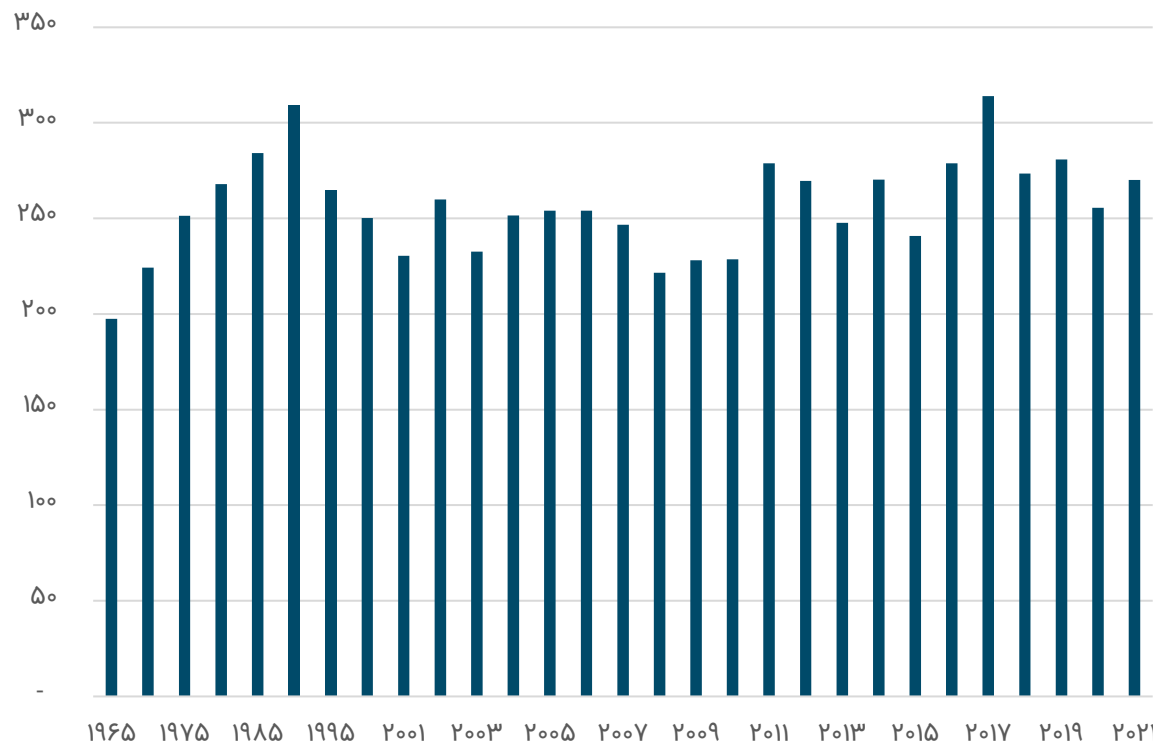


- چغندر قند پس از خریداری به کارخانه حمل شده، سپس به قسمت عیار سنجی رفته تا درصد عیار اندازه گیری شود. سپس چغندر ها به سیلو منتقل می‌شوند. بعد از شسشتو، چغندر ها در مرحله آسیاب به صورت خلال در می‌آیند. (اندازه و شکل و ضخامت خلال ها بر راندمان عصاره گیری اثر زیادی دارد).
- در مرحله بعد خلال ها وارد دستگاه دیفیوزر شده تا در این مرحله شربت گیری (استخراج قند از خلال) انجام شود. برای خروج بهتر مواد قندی از خلال از حرارت و بهم زدن کمک گرفته می‌شود. در نهایت از یک طرف دستگاه شربت خام و از طرف دیگر تفاله خارج می‌شود. تفاله به عنوان خوراک دام استفاده می‌گردد.
- شربت خام خروجی از دیفیوزر رنگ قهوه ای دارد که باید تصفیه شود و ناخالصی هایش گرفته شود برای این کار از شیر آهک و گاز کربنیک استفاده می‌شود. که بخشی از ضایعات خروجی ملاس است که برای تولید اتانول استفاده میشود. بعد از جداسازی رسوبات ته نشین شده، شربت رقیق شده را با دستگاه تغلیظ کننده با استفاده از بخار غلیظ می‌کنند. مرحله بعد سانتریفیوژ است که مایع غلیظ شده مرحله قبل را از یک توری عبور می‌دهند، آب از توری عبور کرده و شکر باقی می‌ماند. در مرحله آخر کریستال روی توری با آب شسته می‌شود تا رنگ روی سطح آن از بین برود و بعد با بخار آب شکر را خشک می‌کنند.

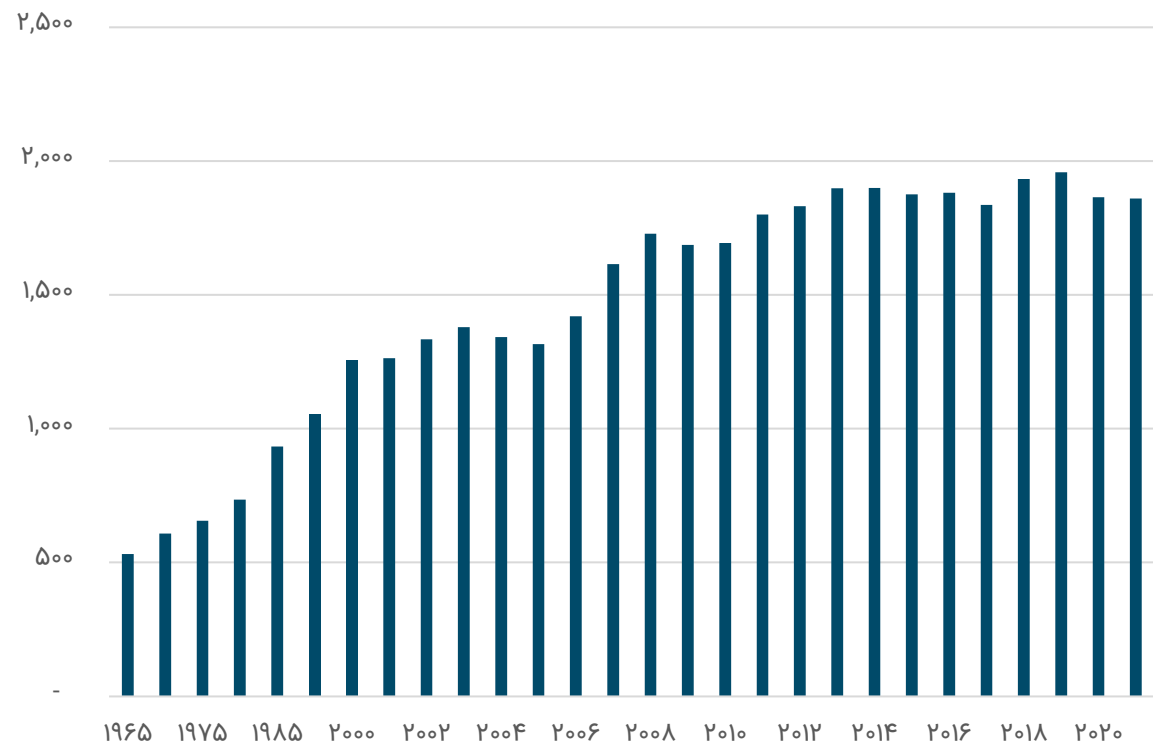


تولید چغندر قند و نیشکر در جهان

تولید چغندر قند در جهان (میلیون تن)

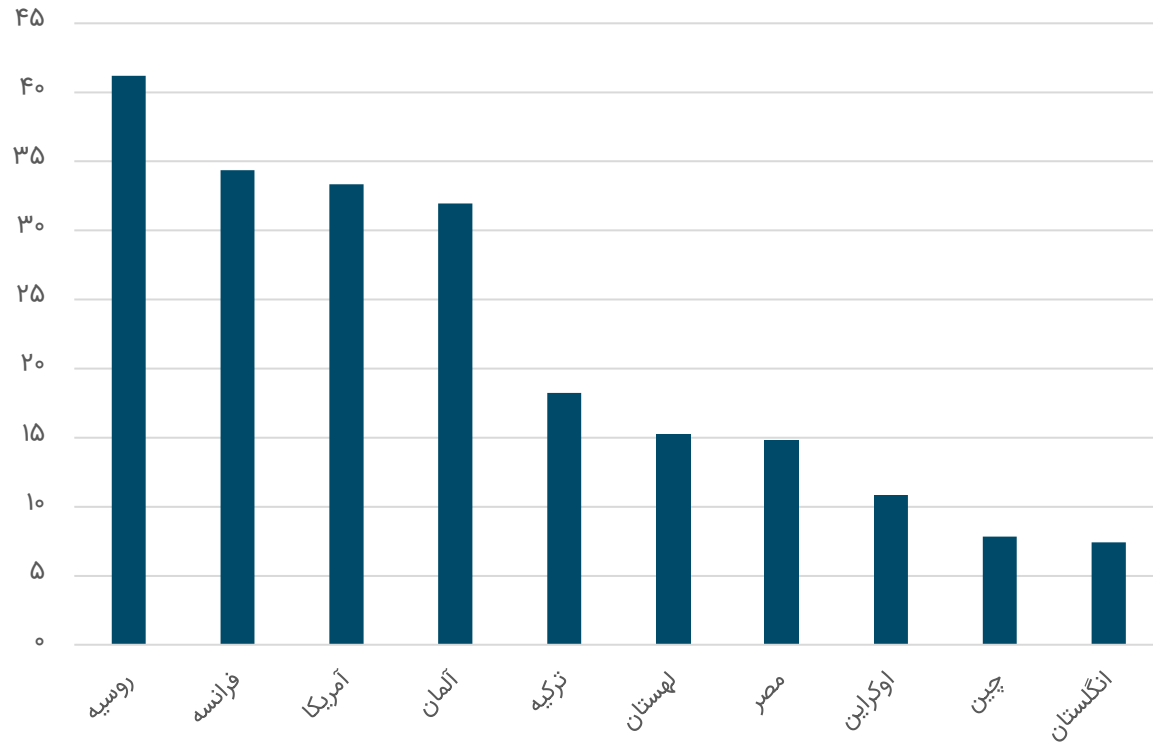


تولید نیشکر در جهان (میلیون تن)

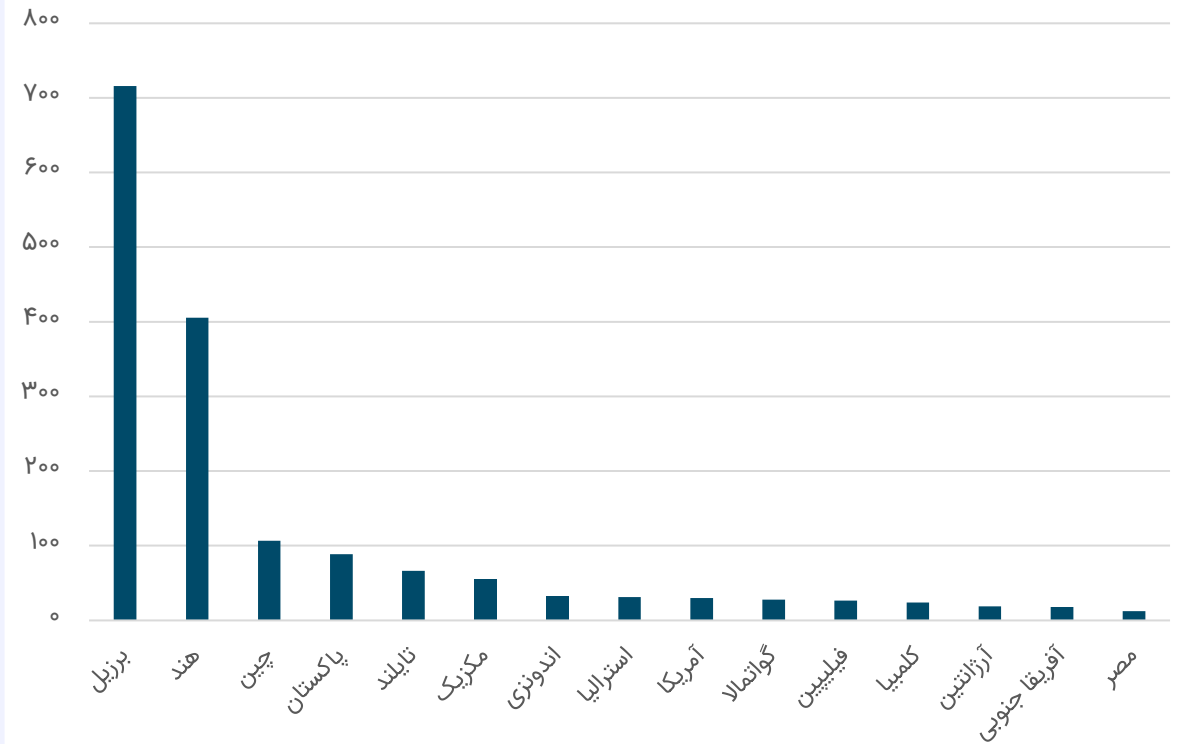


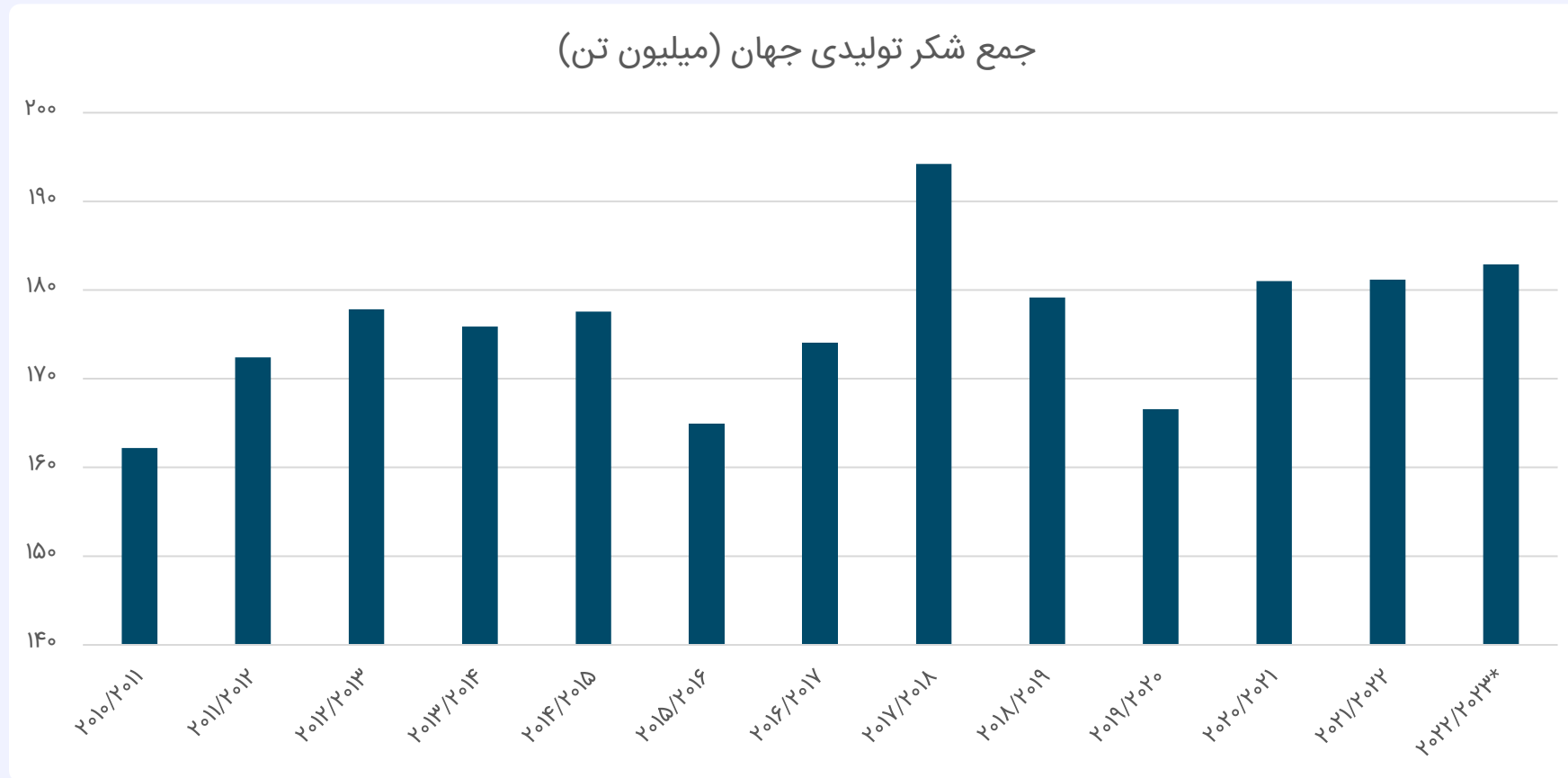
بزرگترین کشورهای تولید کننده چغندر و نیشکر در جهان

بزرگترین کشورهای تولید کننده چغندر در جهان (میلیون تن)



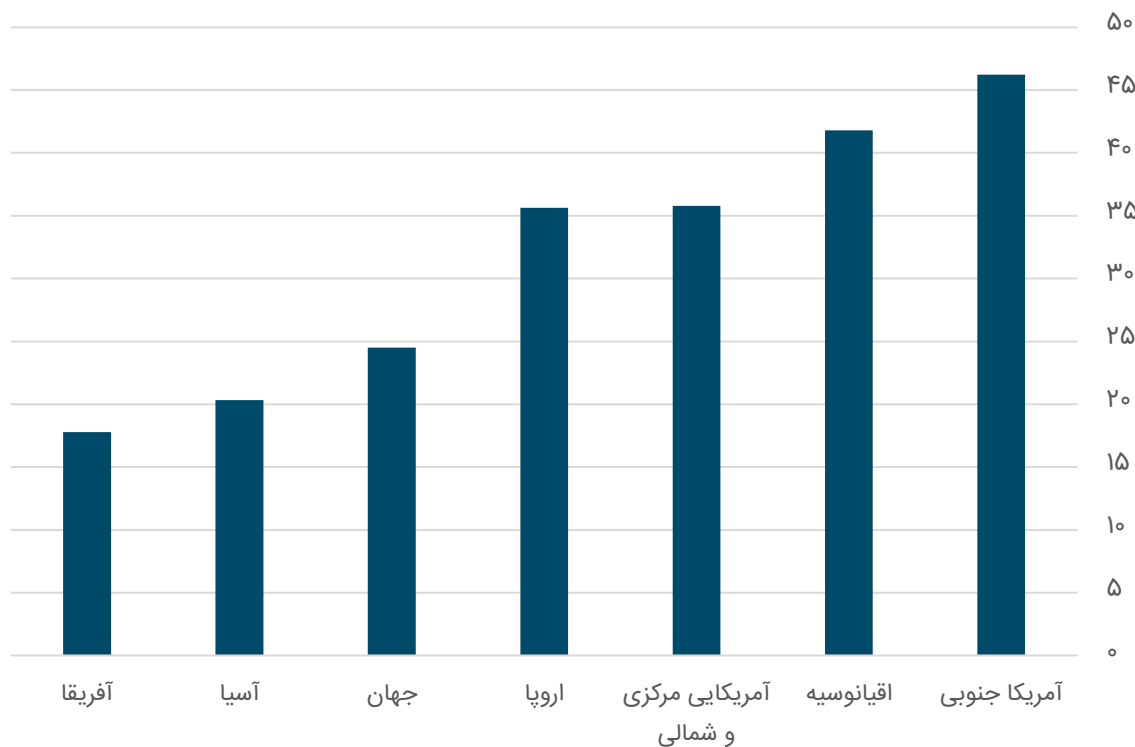
بزرگترین کشورهای تولید کننده نیشکر در جهان (میلیون تن)



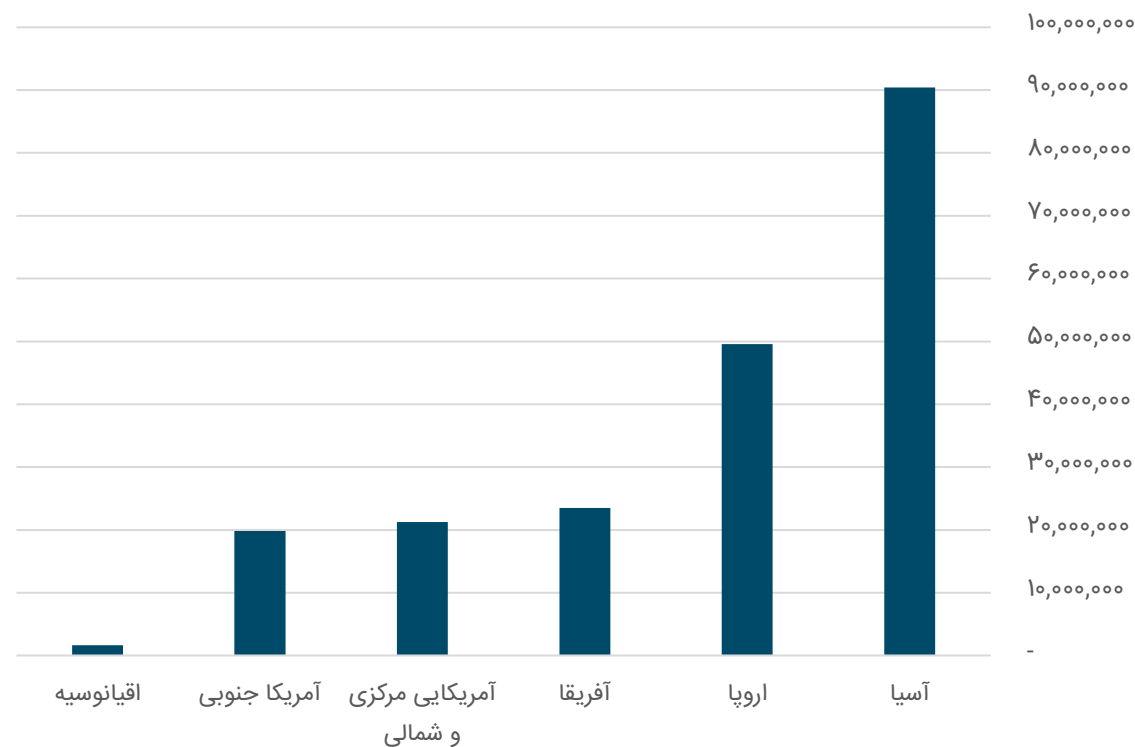


مصرف کل و سرانه شکر در جهان به تفکیک قاره

مصرف سرانه به تفکیک قاره ها (نفر/کیلوگرم)

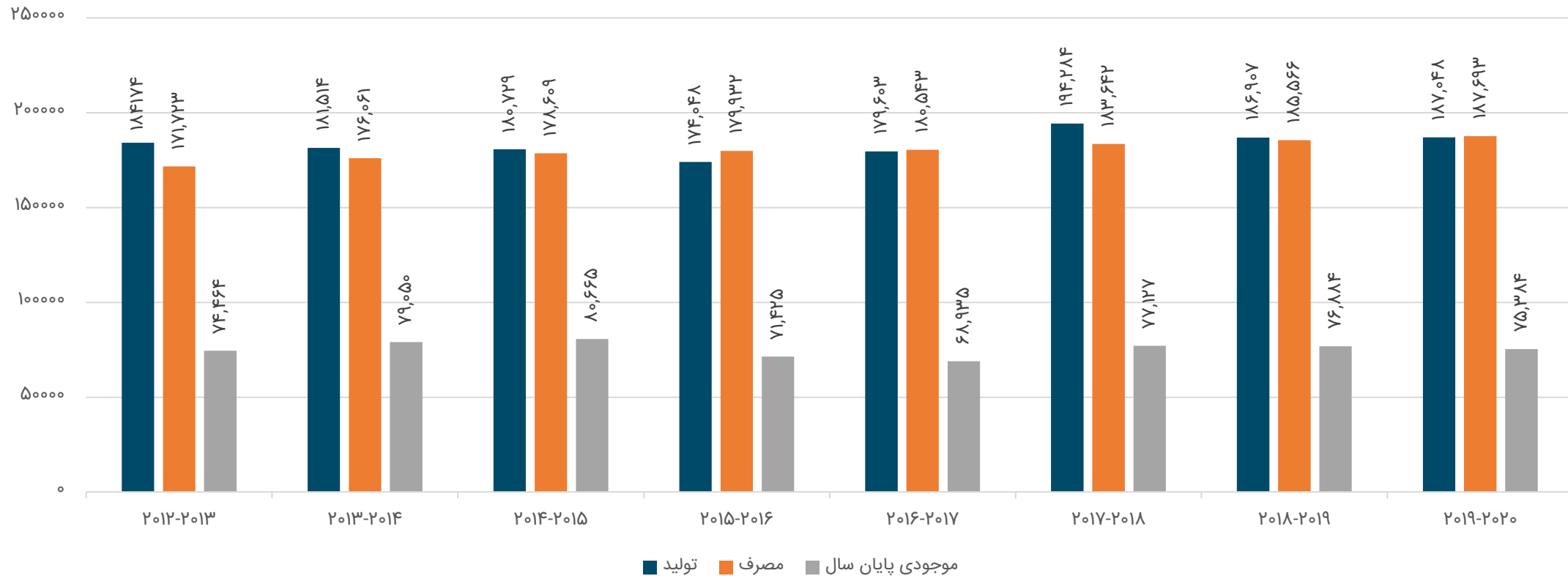


مصرف شکر خام در جهان به تفکیک قاره (تن)



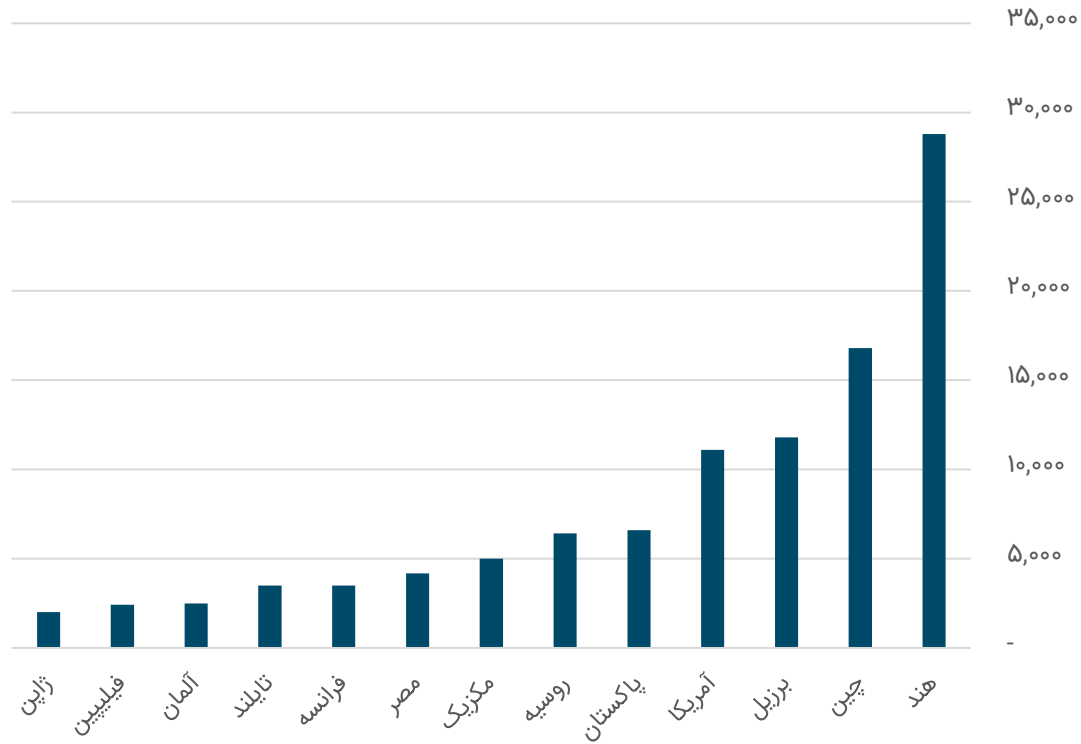
تولید، مصرف، موجودی پایان سال در جهان

تولید، مصرف، موجودی پایان سال (هزار تن)

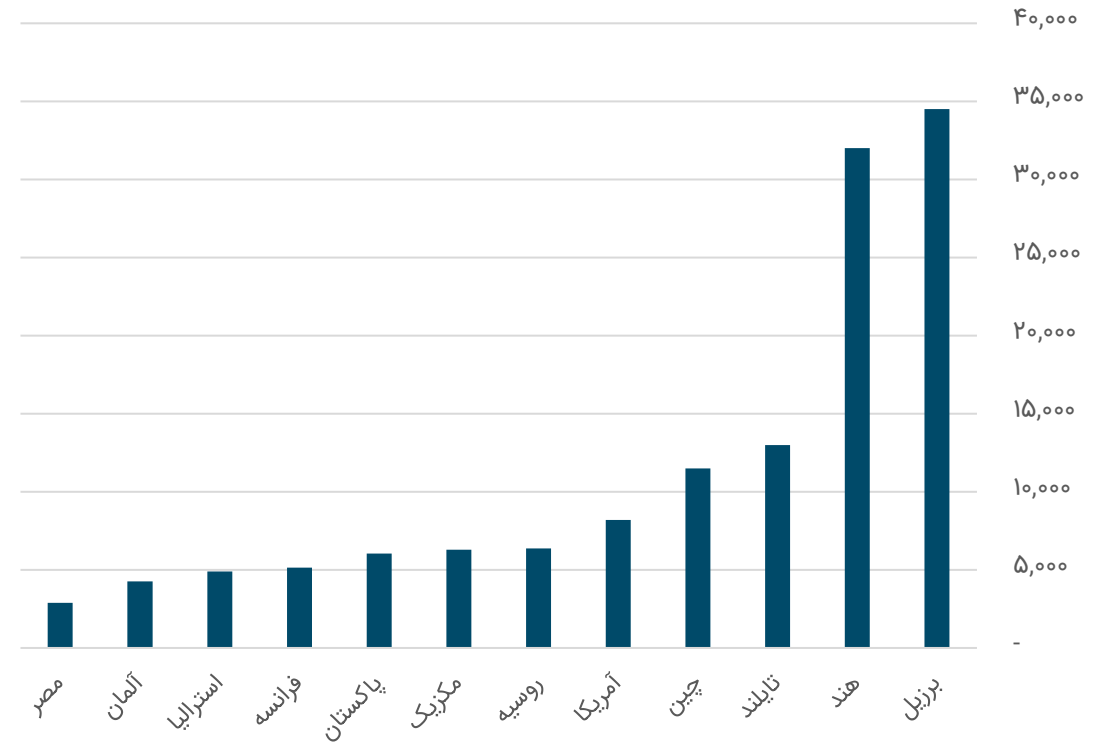


بزرگترین تولید و مصرف کنندگان شکر در جهان

بزرگترین مصرف کنندگان جهان (هزار تن)

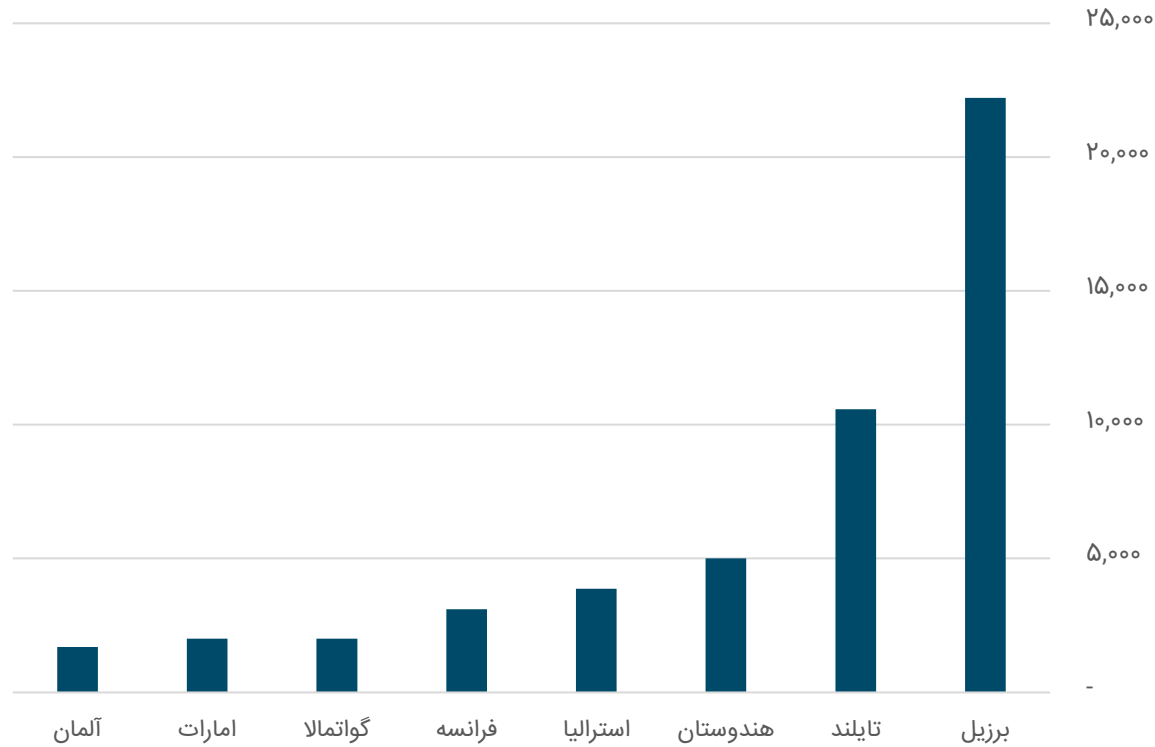


بزرگترین تولید کنندگان جهان (هزار تن)

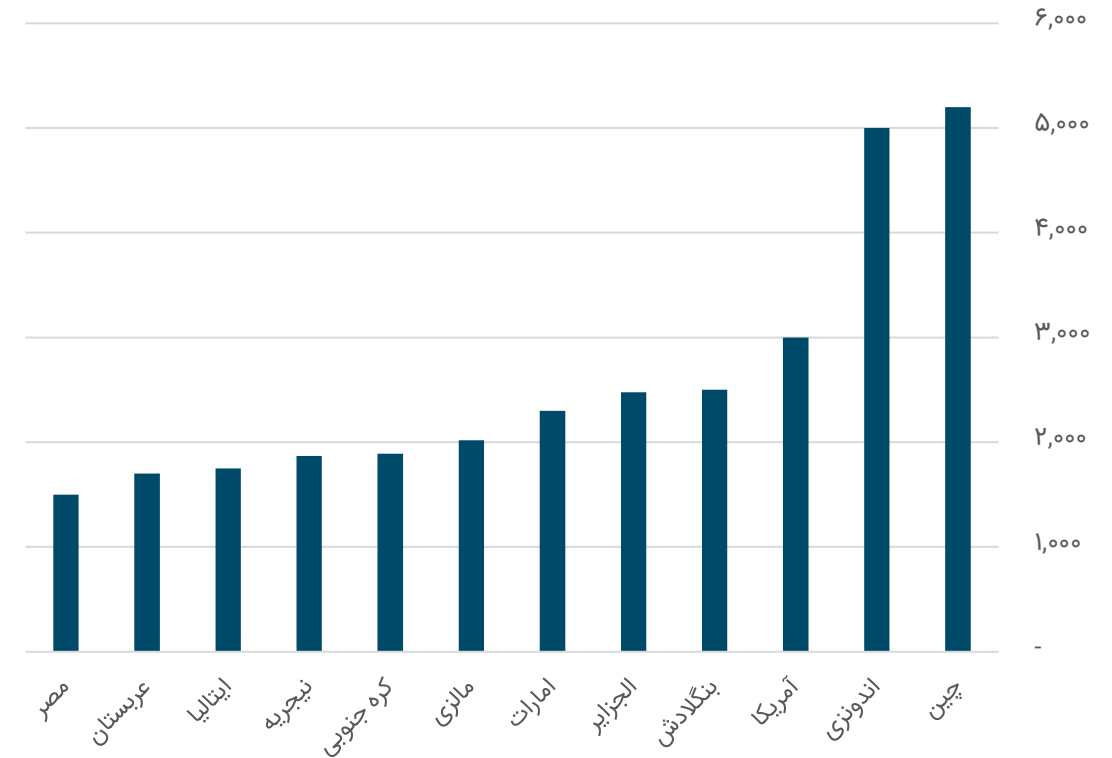


بزرگترین وارد و صادر کنندگان شکر در جهان

بزرگترین صادر کنندگان جهان (هزار تن)



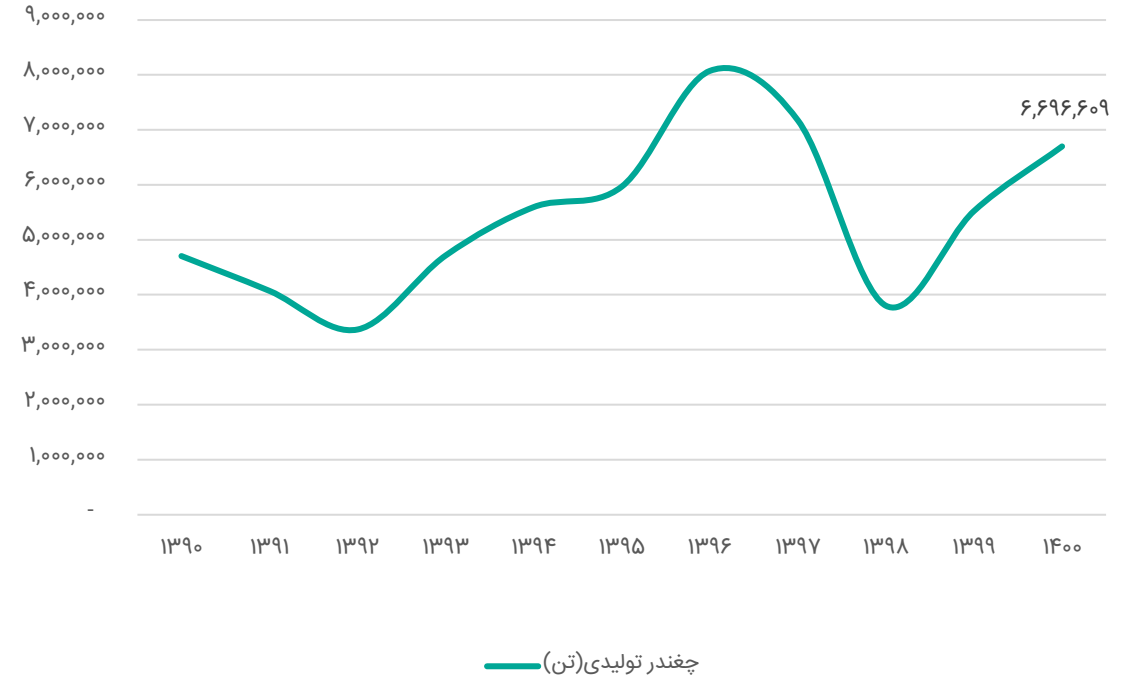
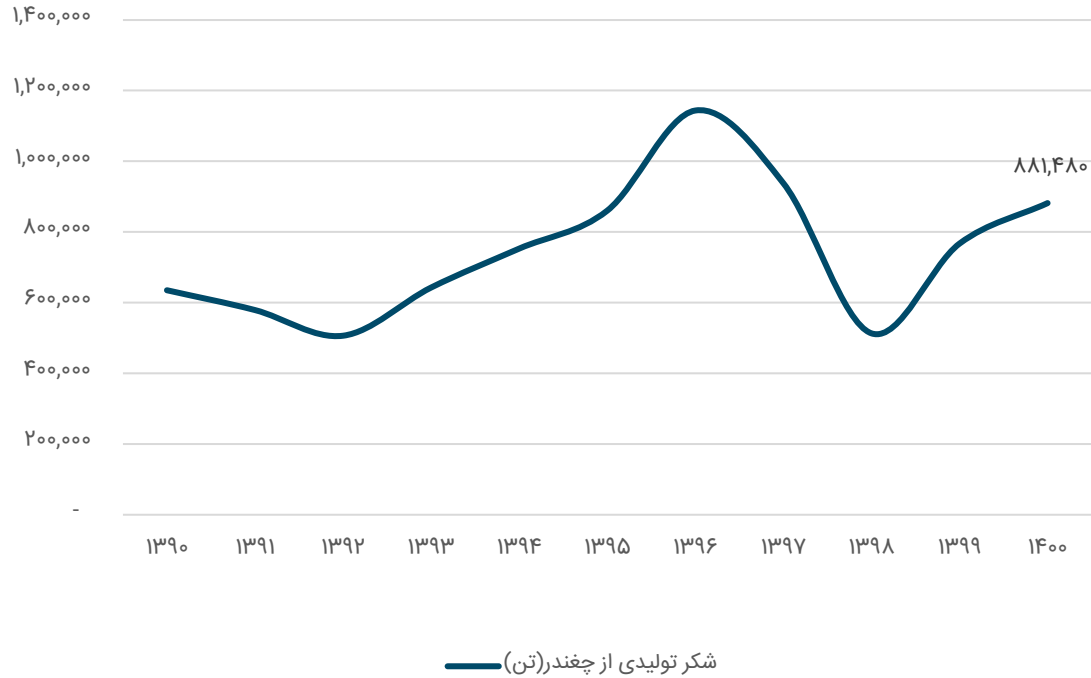
بزرگترین وارد کنندگان جهان (هزار تن)



مقدار چغندر و شکر تولیدی از چغندر کشور

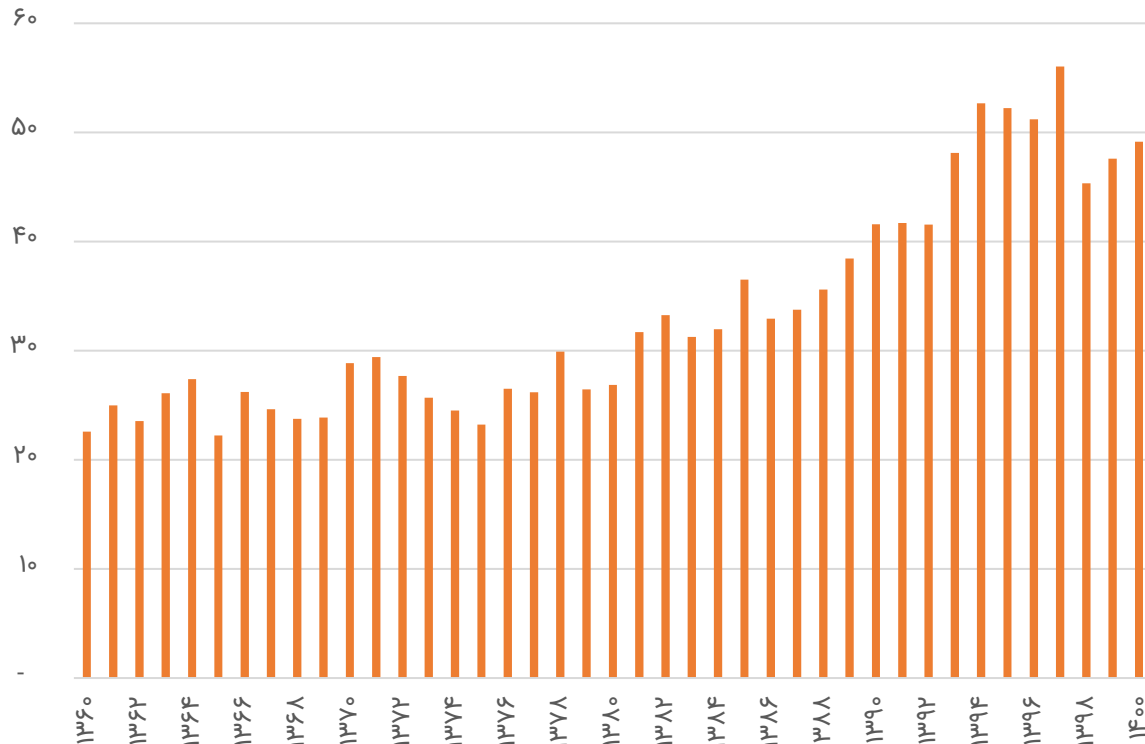
علت نوسان چغندر تولیدی مربوط به دو مساله مرتبط بوده است:

- سطح زیر کشت که در سال ۹۸ نسبت به ۹۶ حدود ۳۸٪ کاهش داشته است
- متوسط چغندر در هکتار که در سال ۹۸ نسبت به ۹۶ حدود ۱۱٪ کاهش یافته است

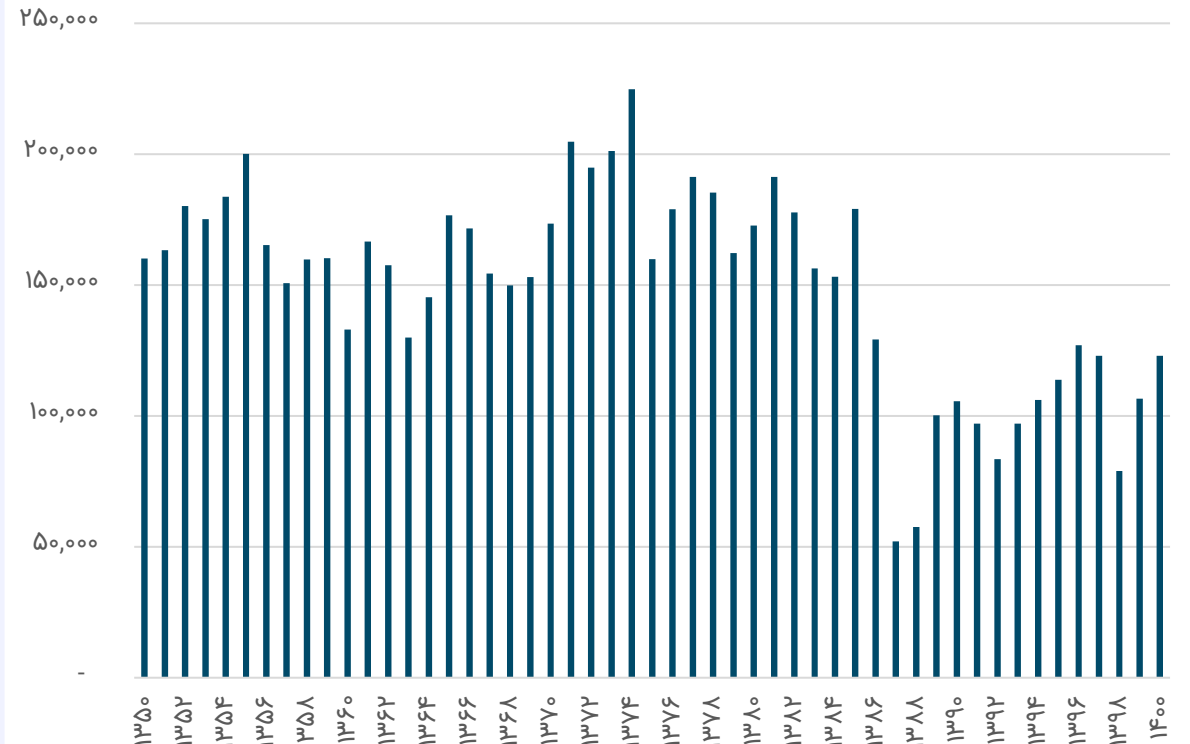


سطح زیر کشت و راندمان تولید چغندر کشور

راندمان در هکتار (تن)

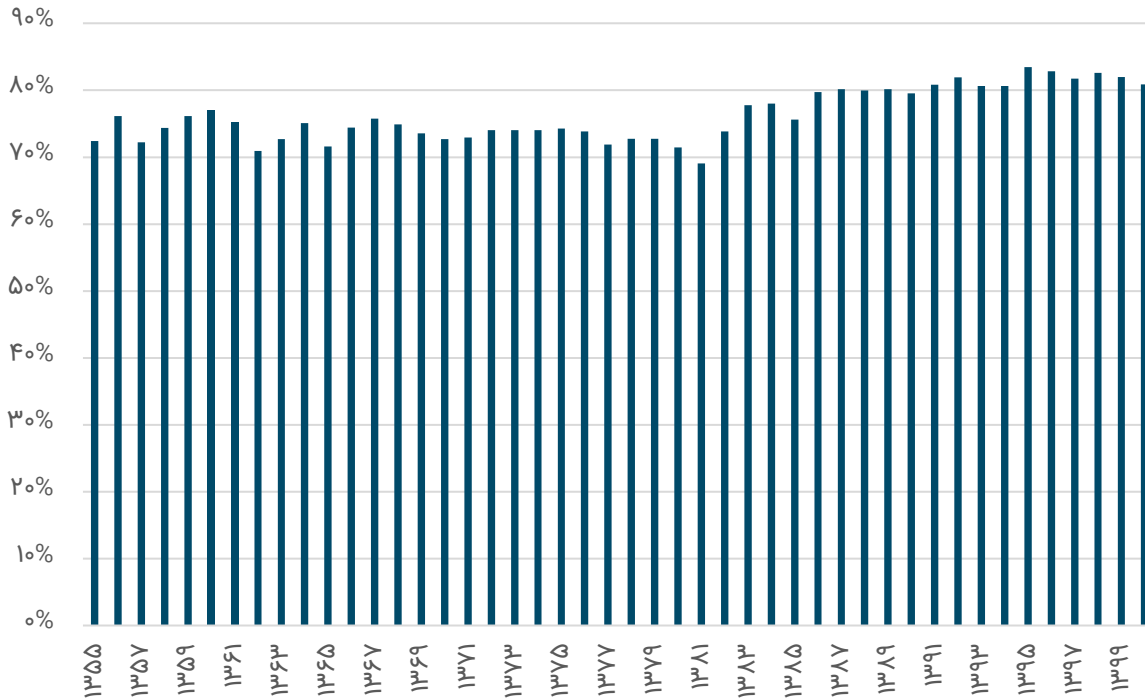


سطح کشت (هکتار)

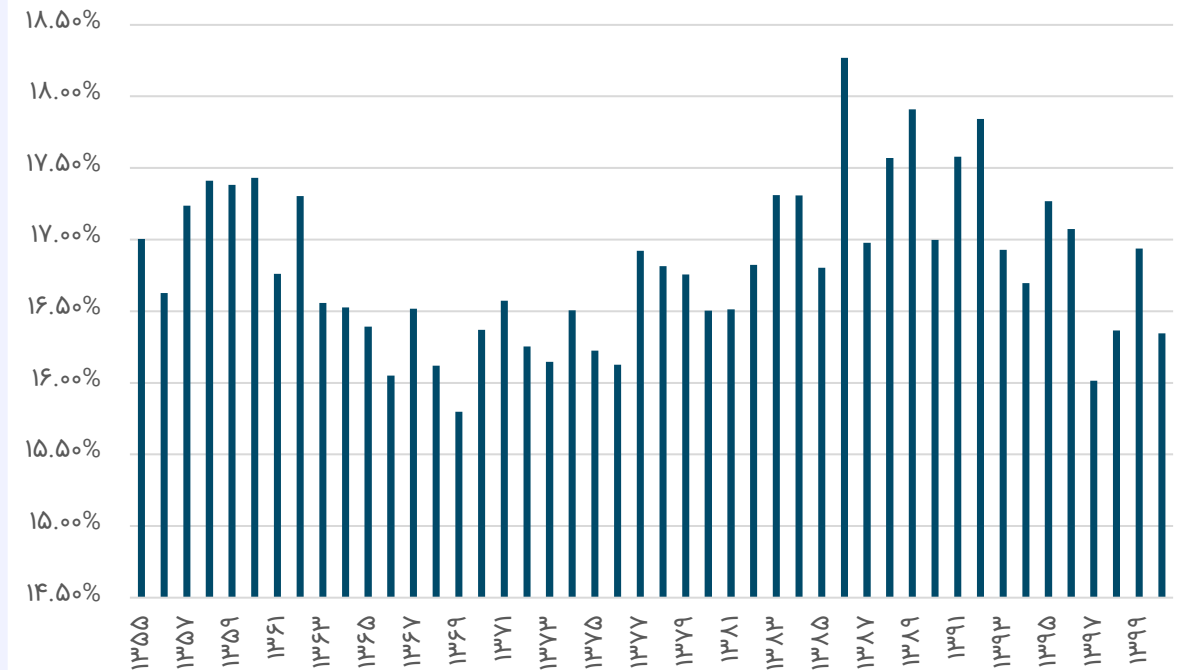


متوسط عیار و درصد استحصال چغندر در ایران

درصد استحصال شکر از چغندر



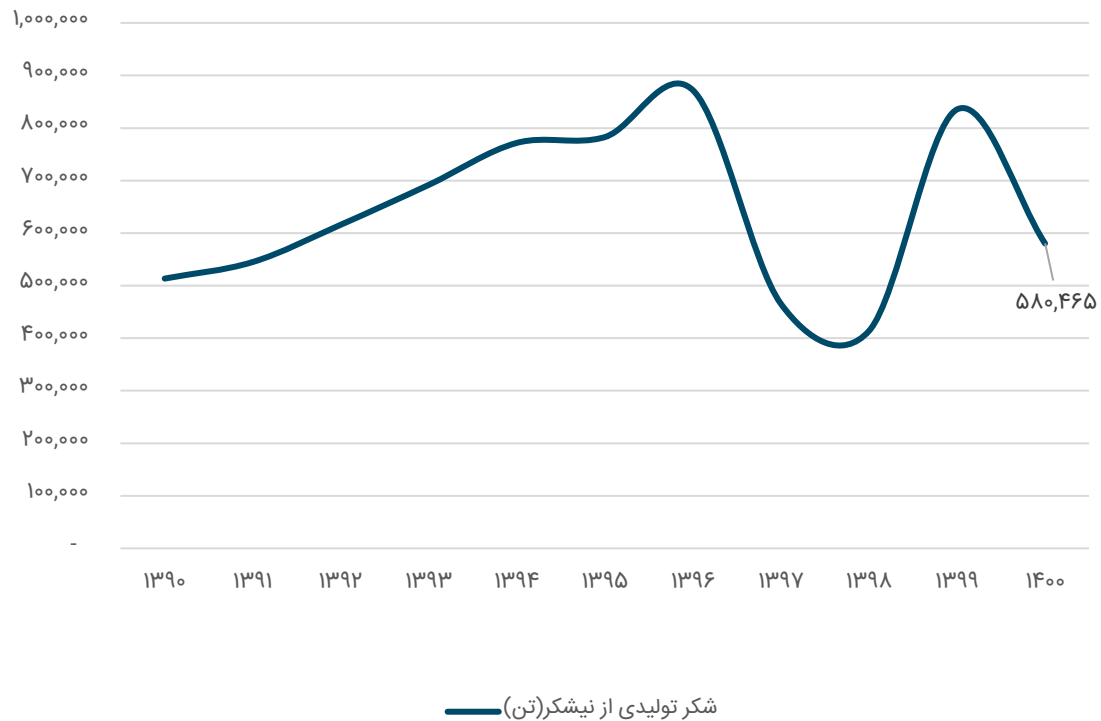
متوسط عیار



- راندمان تجاری = عیار * درصد استحصال
- راندمان تجاری مقدار شکر به دست آمده بخش بر چغندر مصرفی است. به عبارتی اگر عیار چغندر یک شرکت ۱۶% باشد و ضریب استحصال آن ۸۰% باشد، شکر به دست آمده ۱۲/۸% چغندر مصرفی است.

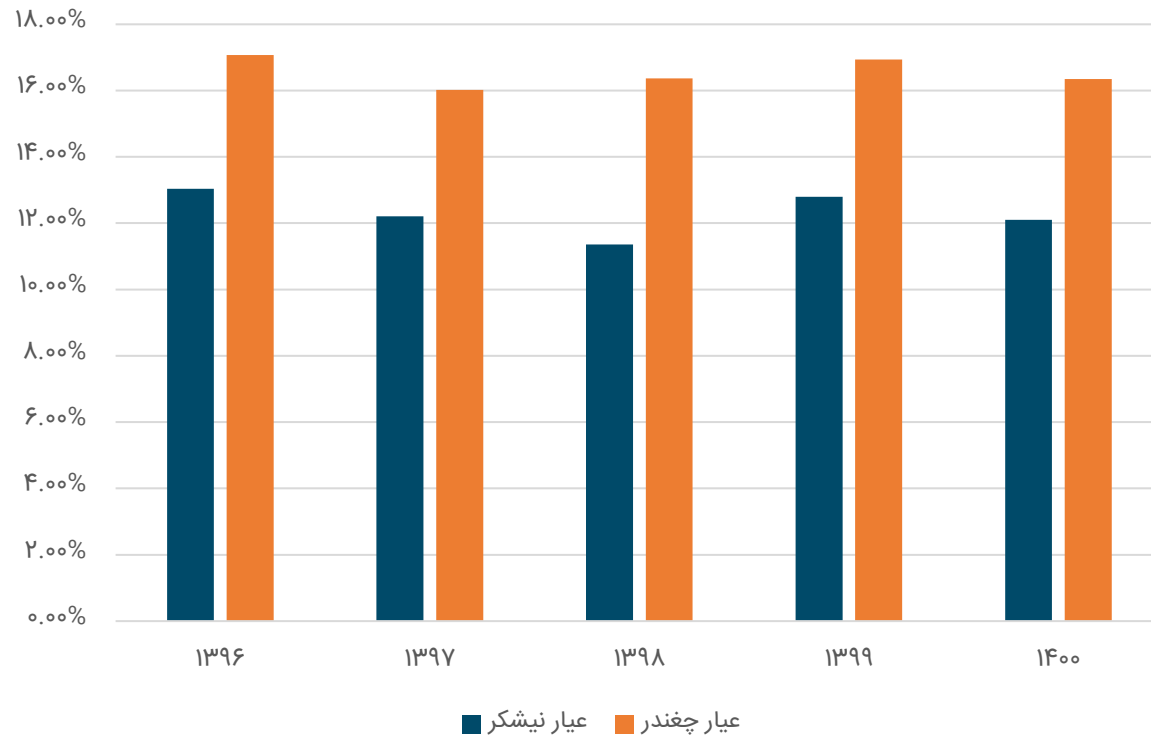


مقدار نیشکر و شکر تولیدی از نیشکر کشور



مقایسه عیار نیشکر و چغندر و مساحت زیر کشت

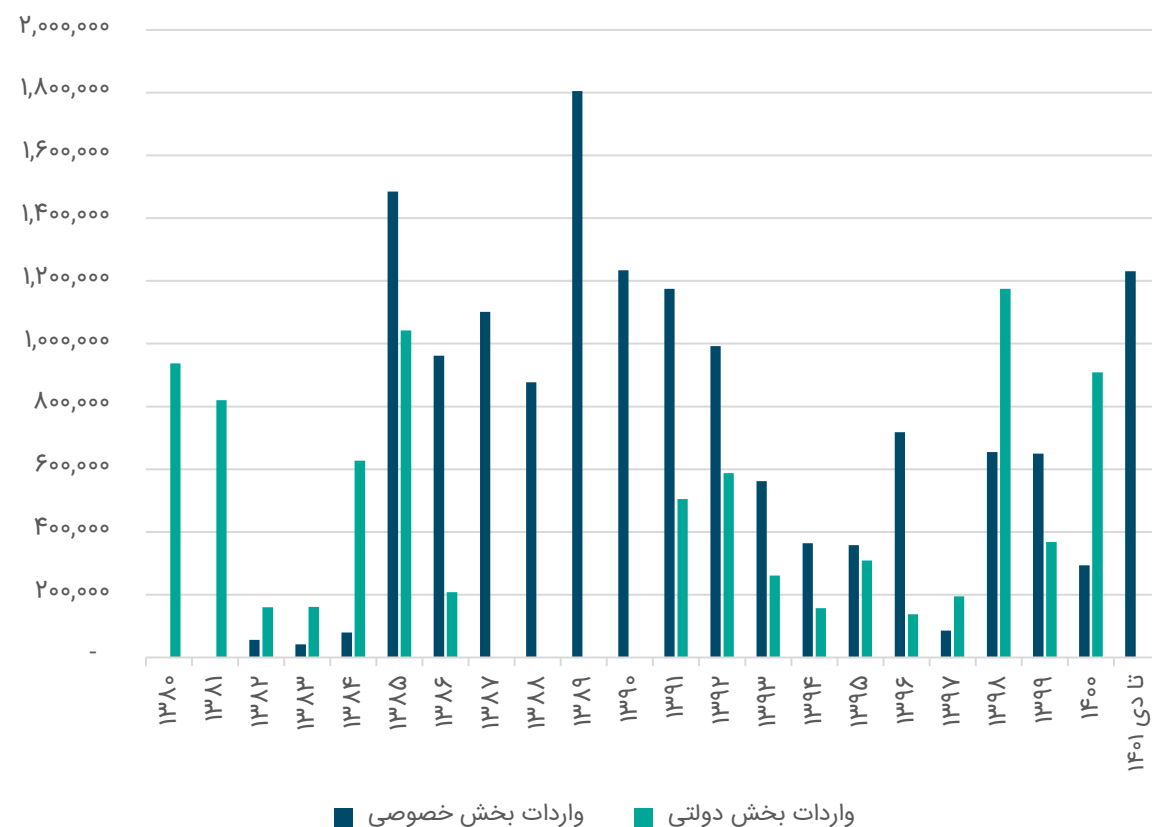
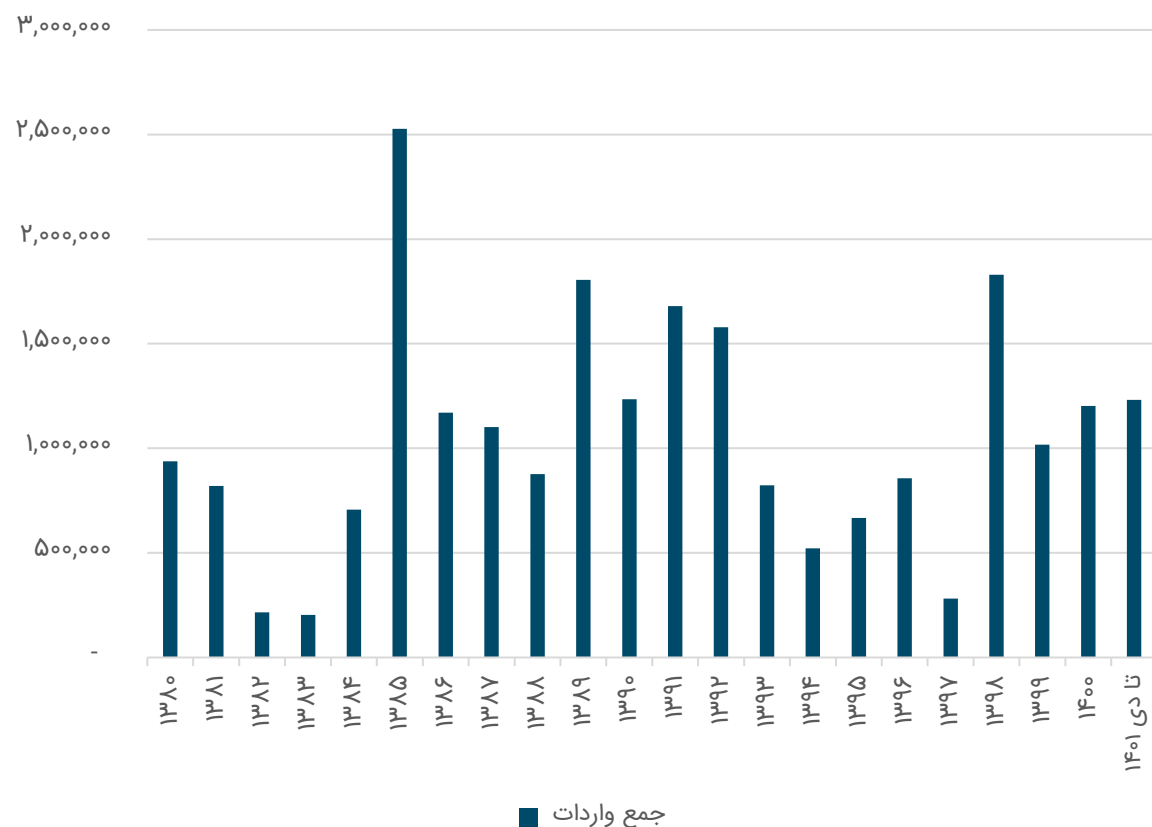
مقایسه عیار نیشکر و چغندر



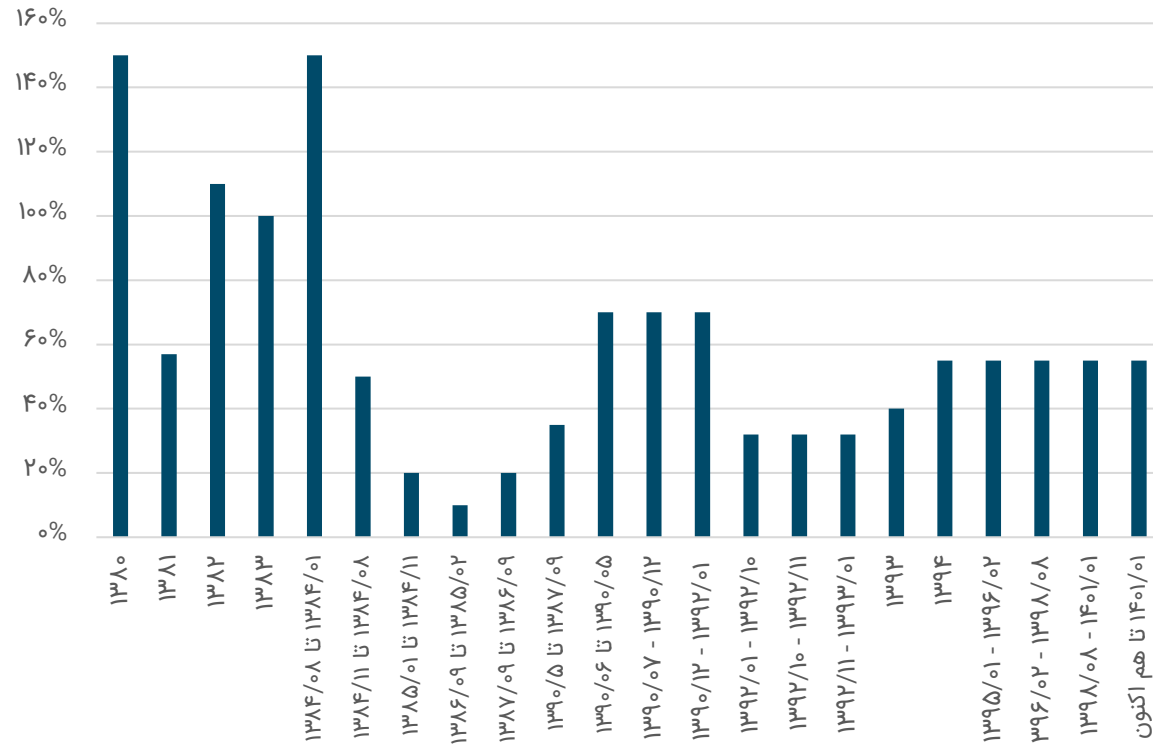
نوع	مساحت کاشت (هکتار)	مقدار محصول به دست آمده (تن)	محصول در هکتار
چغندر بهاره	۹۵,۳۶۲	۴,۶۳۷,۱۳۴	۴۹
چغندر پاییزه	۲۶,۴۵۱	۱,۴۰۳,۵۴۳	۵۳
نیشکر	۸۸,۵۶۳	۵,۸۵۱,۰۶۰	۶۶



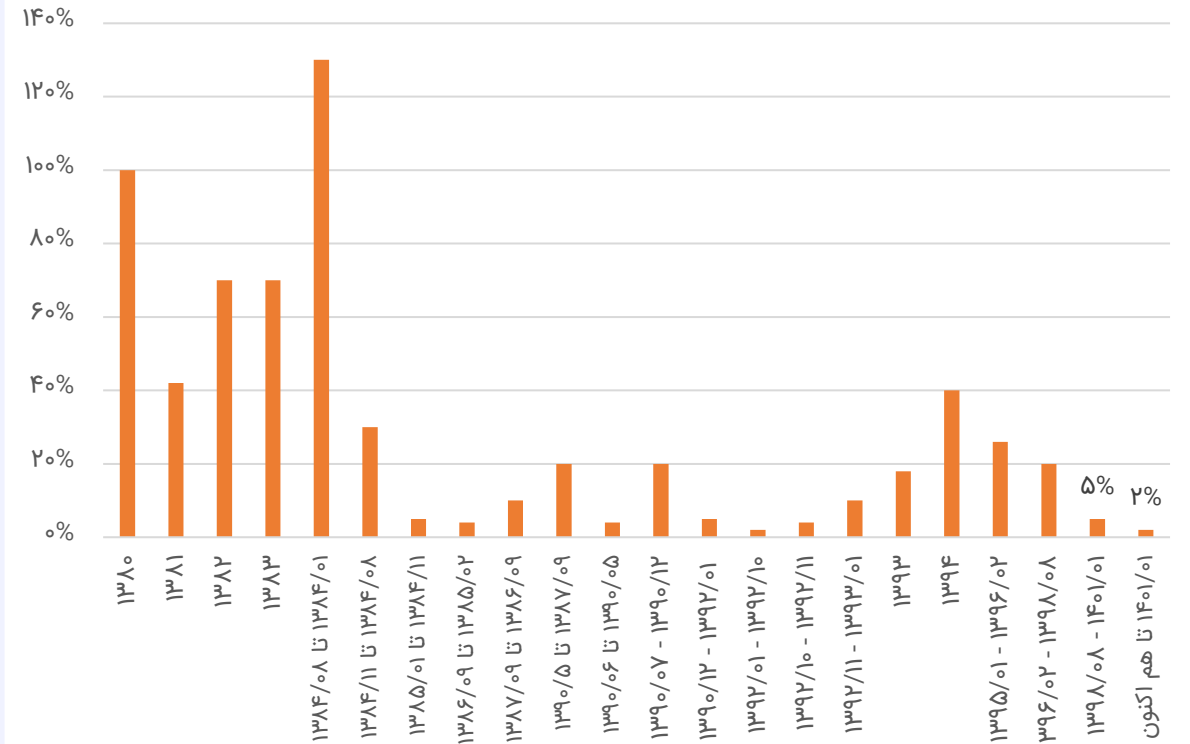
واردات شکر کشور (تن)



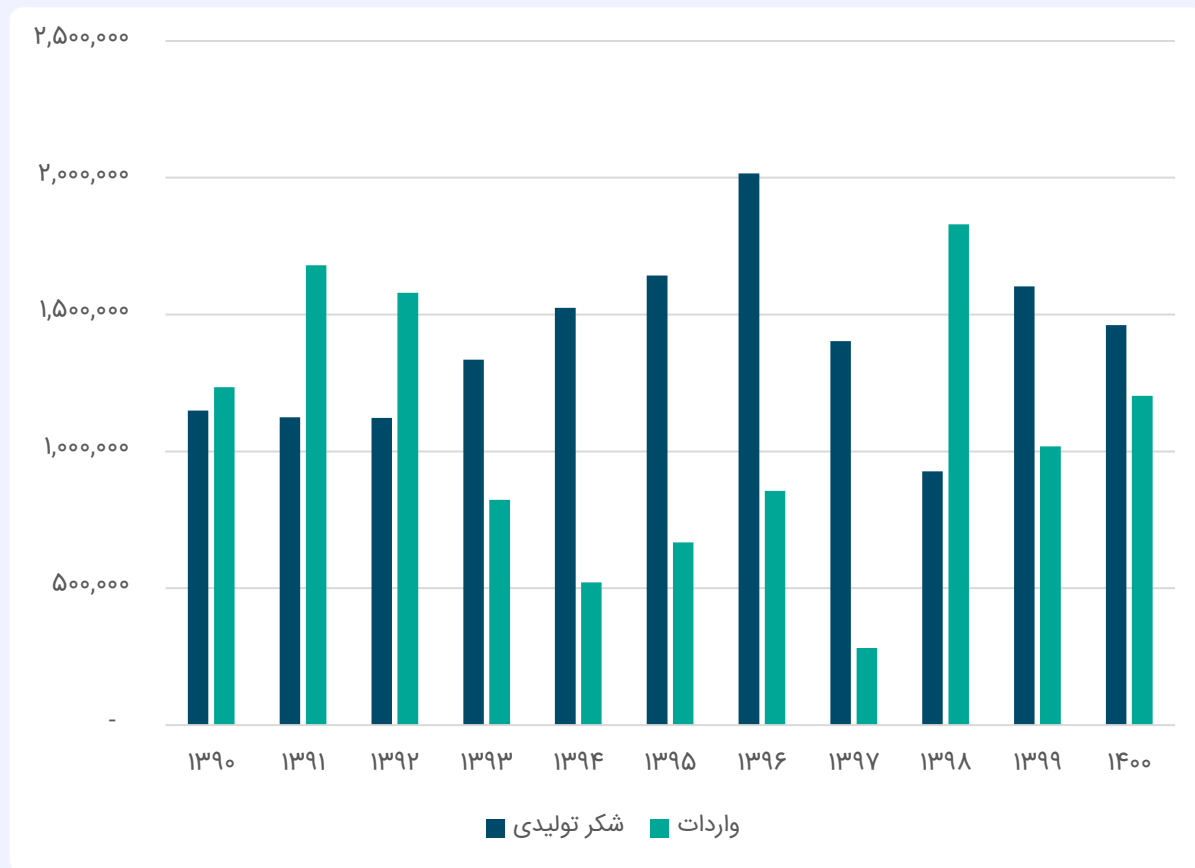
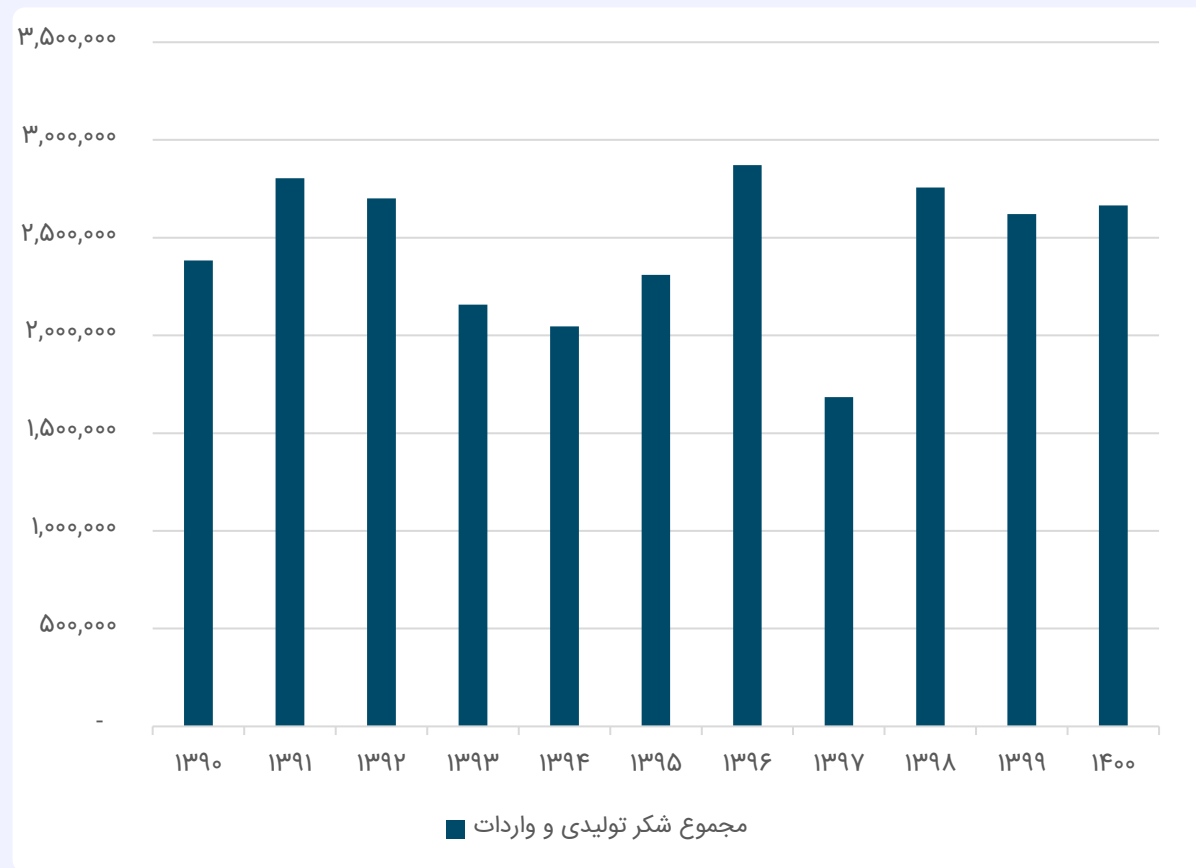
شکر سفید



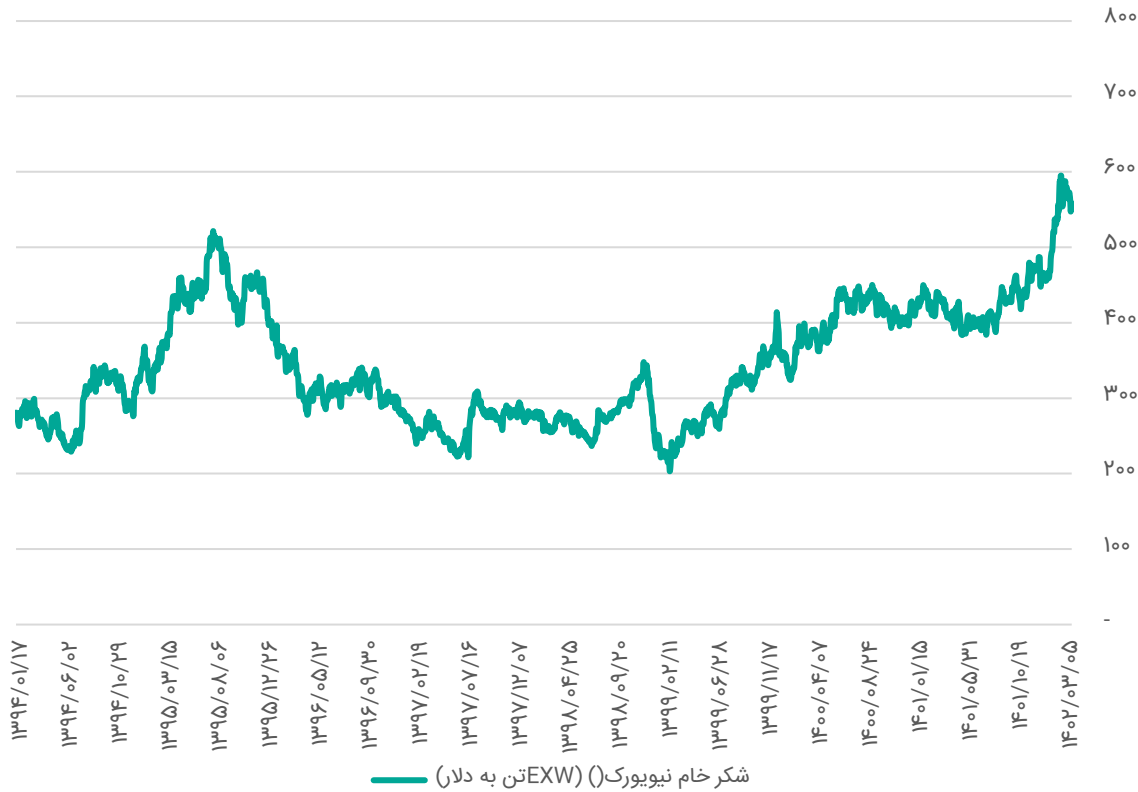
شکر خام



مقایسه شکر تولیدی و واردات در کشور (تن)

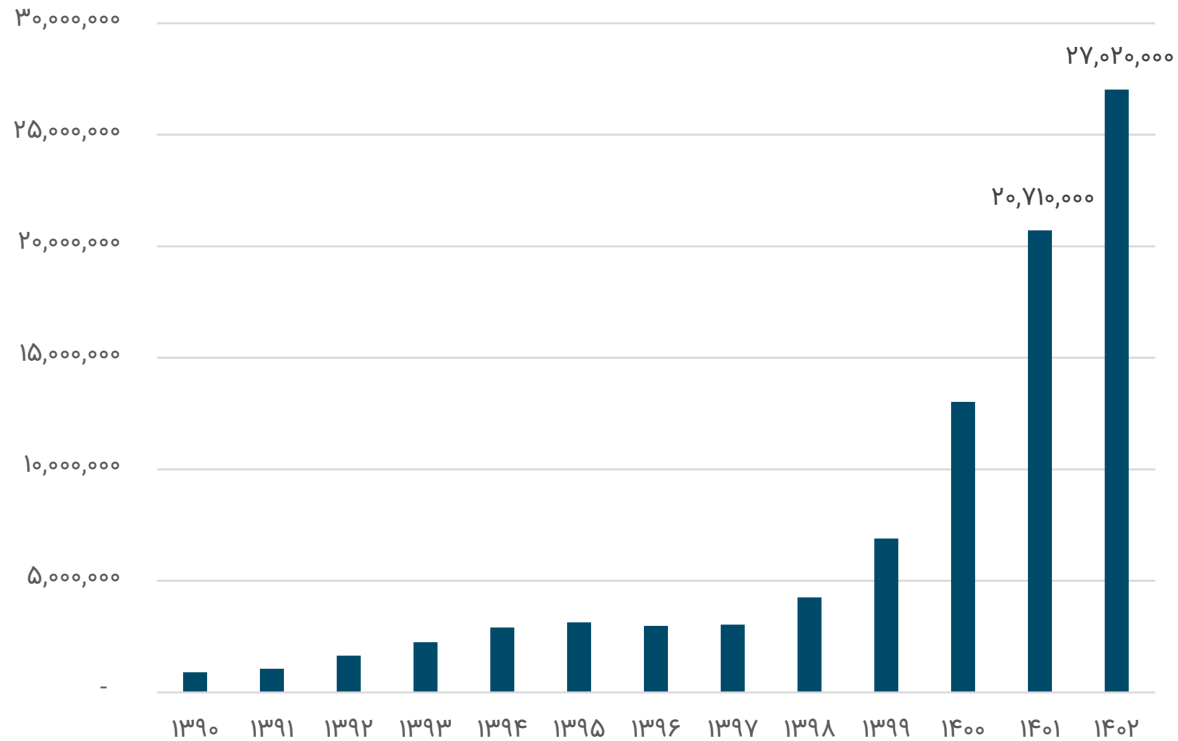


نرخ های جهانی شکر خام و سفید

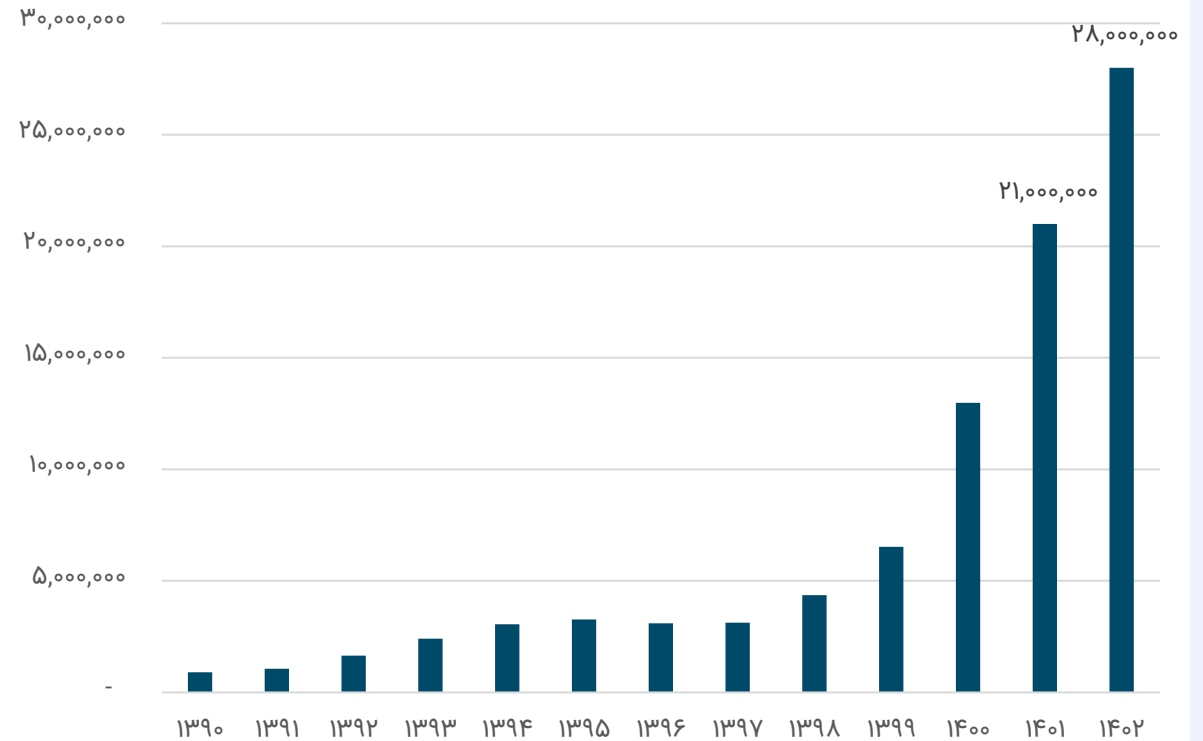


نرخ چغندر بهاره و پاییزه (تن/ریال)

نرخ چغندر پاییزه

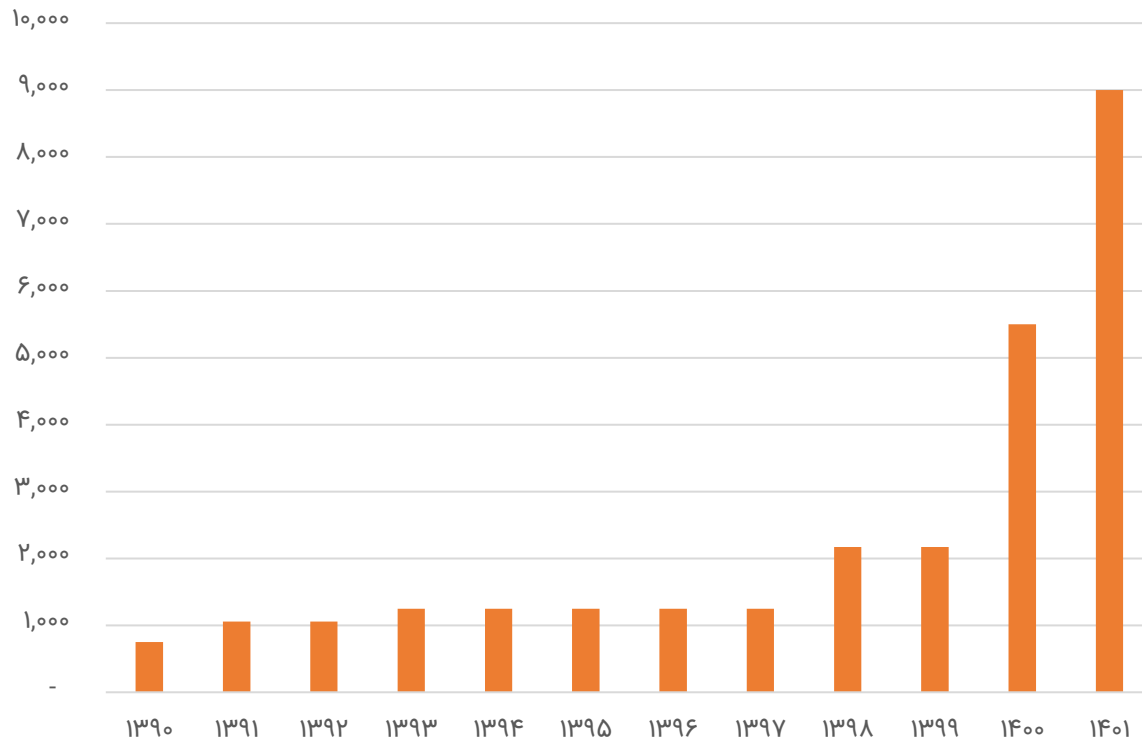


نرخ چغندر بهاره

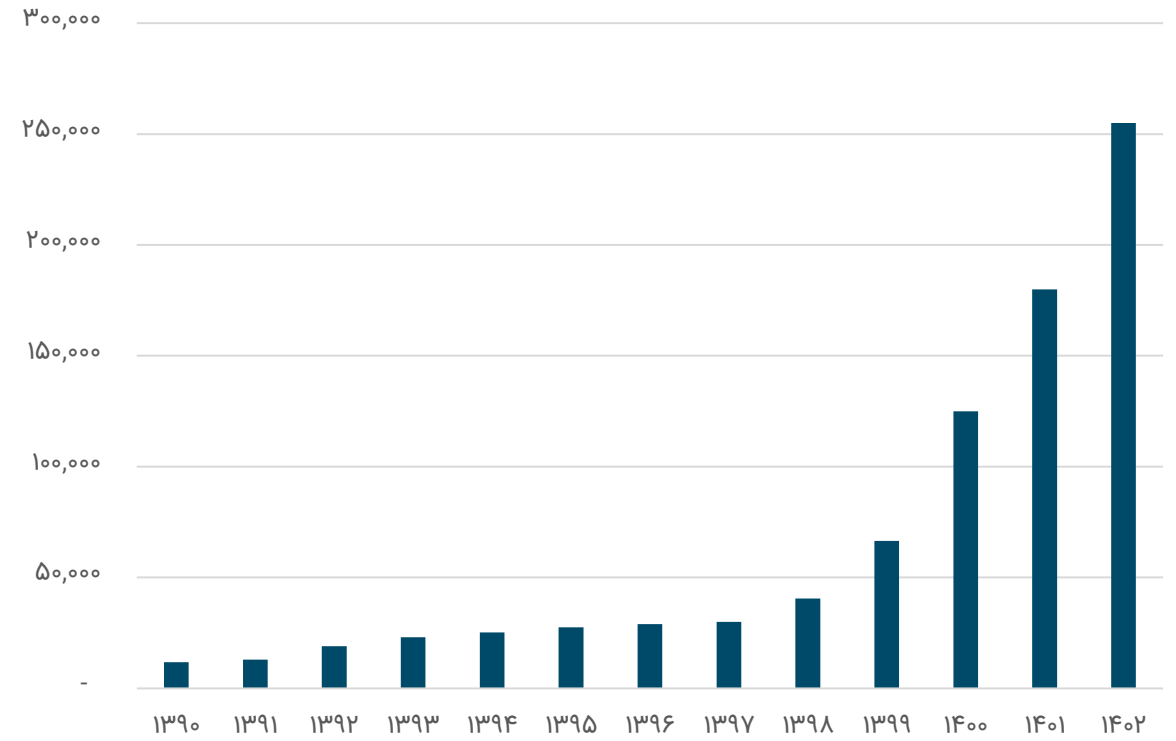


نرخ دستوری شکر و دستمزد تبدیل

دستمزد تبدیل (هزار ریال/تن)



شکر (ریال/کیلوگرم)



- کارخانه قند مرودشت سال ۱۳۱۴ در شهر مرودشت با ظرفیت اسمی ۳۵۰ تن تحت پوشش شرکت سهامی کارخانجات ایران به بهره برداری رسید. شرکت در سال ۱۳۴۴ به بخش خصوصی منتقل شده و در سال ۱۳۵۷ در بورس تهران پذیرفته شد. هم اکنون ظرفیت اسمی شرکت ۲۱۰۰ تن است

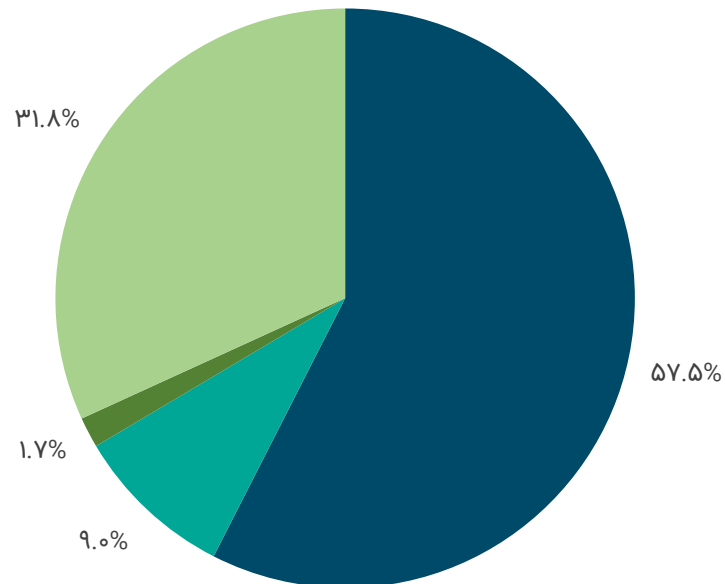
ترکیب سهامداری

■ اشخاص حقیقی

■ ونیکی

■ وایرا

■ سایر

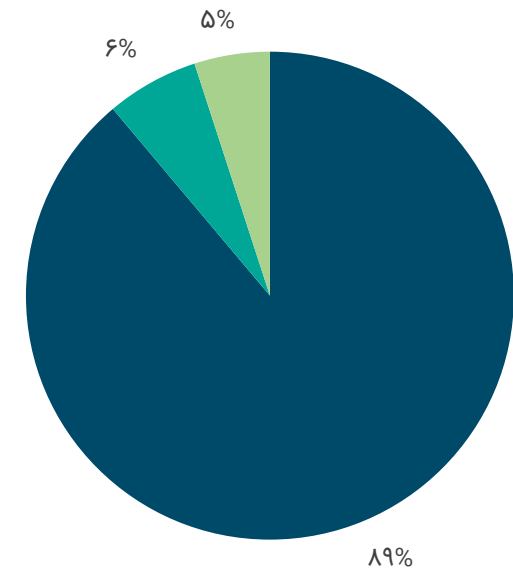


ترکیب مبلغ فروش ۱۴۰۱

■ شکر تولیدی

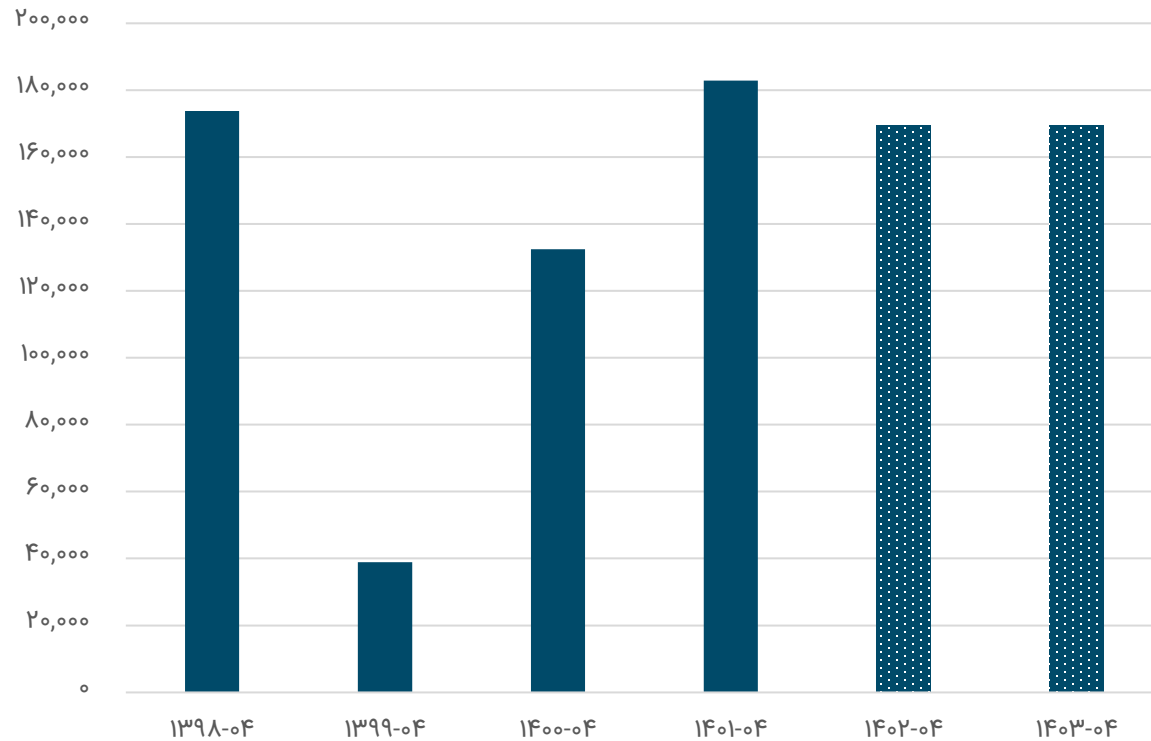
■ تفاله

■ ملاس

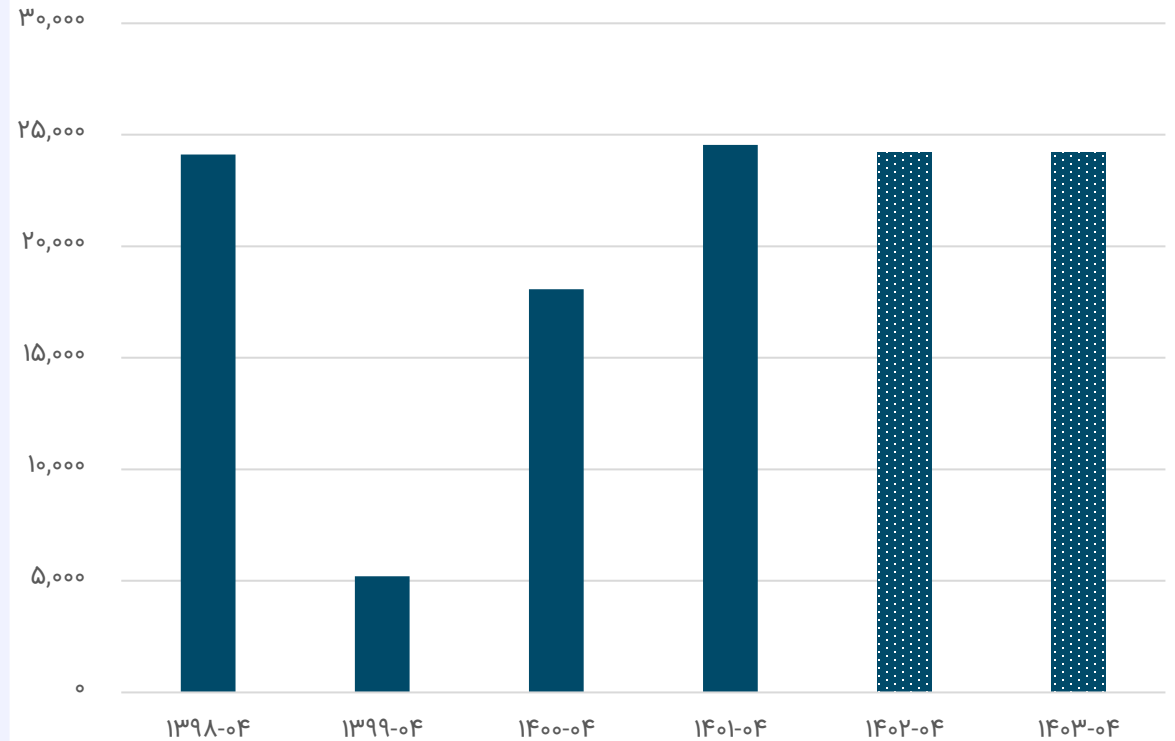


چغندر مصرفی و شکر تولیدی قند مرودشت

مصرف چغندر قند (تن)



تولید شکر سفید از چغندر (تن)



اطلاعات سود و زیان قند مروداشت

- در تحلیل شرکت های قندی مهمترین مساله قیمت های دستوری شکر و چغندر است که در حال حاضر نرخ شکر ۲۵۵۰۰ تومانی و چغندر قند ۲۸۰۰ تومانی تعیین شده است. شکر خام وارداتی هم ۵۰۰ دلار در نظر گرفته شده است که با نرخ دلار ۴۰ هزار تومانی، نرخ شکر سفید حاصل از شکر خام وارداتی حدود ۲۷۵۰۰ تومان به دست می آید.

سود و زیان	۱۳۹۷-۰۴	۱۳۹۸-۰۴	۱۳۹۹-۰۴	۱۴۰۰-۰۴	۱۴۰۱-۰۴	۱۴۰۲-۰۴	۱۴۰۳-۰۴
فروش	۹۴۷,۱۹۳	۱,۰۸۲,۶۲۳	۱,۴۵۶,۱۱۳	۲,۶۴۰,۱۴۱	۵,۱۶۴,۱۱۸	۷,۵۱۵,۱۹۴	۱۰,۰۸۱,۱۹۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۰۳,۴۷۱)	(۷۹۶,۸۷۷)	(۱,۱۰۶,۰۴۵)	(۱,۷۵۶,۵۳۰)	(۳,۵۶۴,۵۴۳)	(۶,۰۵۹,۸۴۶)	(۸,۰۸۱,۵۳۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۴۳,۷۲۲	۲۸۵,۷۴۶	۳۵۰,۰۶۸	۸۸۳,۶۱۱	۱,۵۹۹,۵۷۵	۱,۴۵۵,۳۴۸	۱,۹۹۹,۶۵۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۰,۹۷۰)	(۱۲,۴۴۷)	(۷۱,۹۲۵)	(۳۶,۴۲۹)	(۸۹,۷۳۴)	(۱۲۲,۶۲۲)	(۱۸۰,۱۷۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸,۴۴۱	۳,۹۱۷	۱,۸۱۱	(۷,۰۹۹)	۸,۵۲۷	۲۷,۳۷۳	۴۱,۰۵۹
سود (زیان) عملیاتی	۱۴۱,۱۹۳	۲۷۷,۲۱۶	۲۷۹,۹۵۴	۸۴۰,۰۸۳	۱,۵۱۸,۳۶۸	۱,۳۶۰,۰۹۹	۱,۸۶۰,۵۳۸
هزینه های مالی	(۱۵,۴۴۳)	۰	۰	(۲۵,۶۴۴)	(۱۹,۱۸۵)	(۳۲,۶۱۵)	(۴۳,۴۹۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۹,۱۳۷	۱۹,۹۸۰	۴۲,۵۴۶	۸,۶۷۲	۴۰,۵۰۵	۵۳,۹۲۵	۷۷,۴۱۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۳۴,۸۸۷	۲۹۷,۱۹۶	۳۲۲,۵۰۰	۸۲۳,۱۱۱	۱,۵۳۹,۶۸۸	۱,۳۸۱,۴۰۹	۱,۸۹۴,۴۵۳
مالیات	(۲۳,۰۱۲)	(۴۳,۶۴۵)	(۵۶,۲۹۳)	(۱۱۶,۳۰۳)	(۱۰۹,۱۸۵)	(۲۳۸,۹۴۷)	(۳۲۷,۰۶۸)
سود (زیان) خالص	۱۱۱,۸۷۵	۲۵۳,۵۵۱	۲۶۶,۲۰۷	۷۰۶,۸۰۸	۱,۴۳۰,۵۰۳	۱,۱۴۲,۴۶۲	۱,۵۶۷,۳۸۵
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۶	۱۲۷	۱۳۳	۳۵۳	۷۱۵	۱,۱۴۲	۱,۵۶۷

مفروضات	برآورد ۱۴۰۳
دلار نیما	۴۲۰۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۵۰%
رشد هزینه متغیر	۵۰%
نرخ فروش	
شکر تولیدی از چغندر قند (۸ ماهه ۱۴۰۲)	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰
شکر تولیدی از چغندر قند (۴ ماهه ۱۴۰۳)	۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰
شکر تولیدی از شکر خام (کارمزدی)	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده	
چغندر قند	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
شکر خام خریداری	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰
شکر خام جهانی	۵۰۰

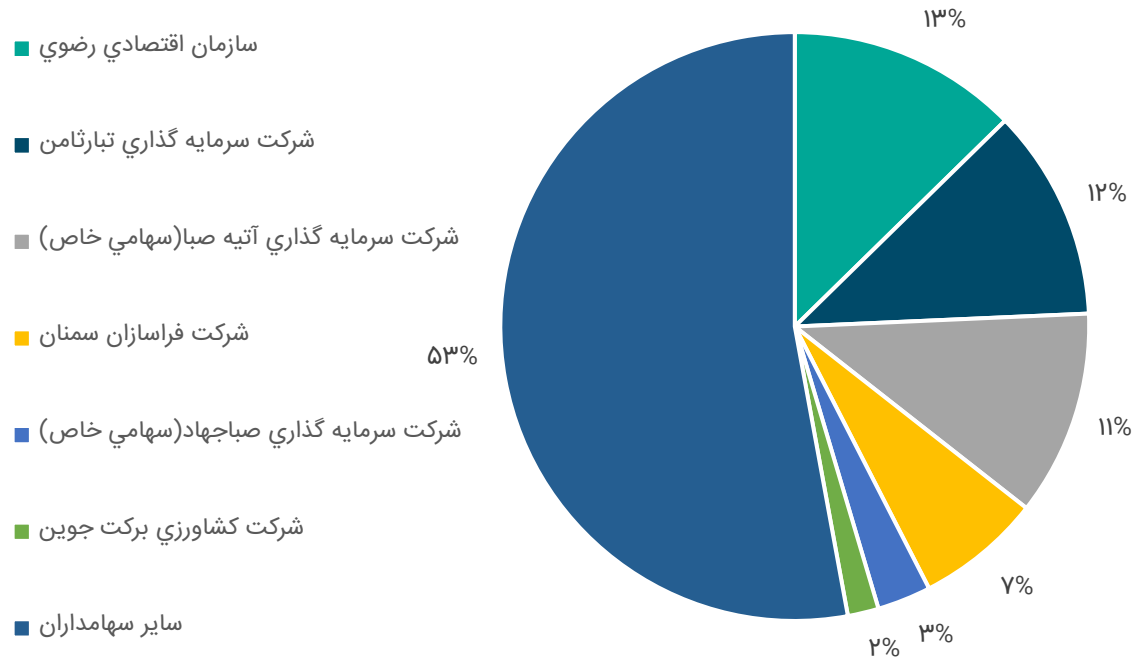


شكر

شكر								تحليل حساسيت قمرى	
۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰,۰۰۰	چغندر	
۲,۰۴۸	۱,۹۳۹	۱,۸۳۰	۱,۷۲۱	۱,۶۱۲	۱,۵۰۳	۱,۳۹۴	۱,۲۸۵		
۱,۹۹۸	۱,۸۸۹	۱,۷۸۰	۱,۶۷۱	۱,۵۶۲	۱,۴۵۳	۱,۳۴۴	۱,۲۳۵		
۱,۹۴۸	۱,۸۳۹	۱,۷۳۰	۱,۶۲۱	۱,۵۱۲	۱,۴۰۳	۱,۲۹۴	۱,۱۸۵		
۱,۸۹۸	۱,۷۸۹	۱,۶۸۰	۱,۵۷۱	۱,۴۶۲	۱,۳۵۳	۱,۲۴۴	۱,۱۳۵		
۱,۸۴۸	۱,۷۳۹	۱,۶۳۰	۱,۵۲۱	۱,۴۱۲	۱,۳۰۳	۱,۱۹۴	۱,۰۸۵		
۱,۷۹۸	۱,۶۸۹	۱,۵۸۰	۱,۴۷۱	۱,۳۶۲	۱,۲۵۳	۱,۱۴۴	۱,۰۳۵		
۱,۷۴۸	۱,۶۳۹	۱,۵۳۰	۱,۴۲۱	۱,۳۱۲	۱,۲۰۳	۱,۰۹۴	۹۸۵		
۱,۶۹۸	۱,۵۸۹	۱,۴۸۰	۱,۳۷۱	۱,۲۶۲	۱,۱۵۳	۱,۰۴۴	۹۳۵		
۱,۶۴۸	۱,۵۳۹	۱,۴۳۰	۱,۳۲۱	۱,۲۱۲	۱,۱۰۳	۹۹۴	۸۸۵		

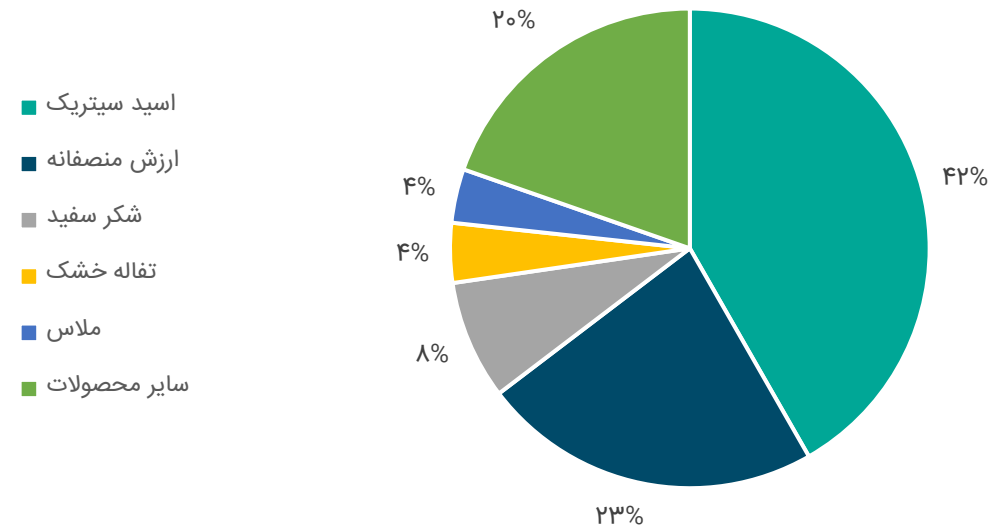


ترکیب سهامداری کشت و صنعت جویین



- کارخانه قند جویین سال ۱۳۵۴ در شهر جویین تأسیس شد و در سال ۱۳۵۶ به بهره برداری رسید. این شرکت در سال ۱۳۷۹ به سهامی عام تبدیل شد و در سال ۱۳۹۲ در بورس تهران پذیرش شد. این شرکت علاوه بر شکر، اسید سیتریک هم تولید میکند که از شکر بدست می آید. همچنین شرکت محصولات زراعی همچون گندم، ذرت، شیر، انگور و... نیز تولید میکند.

ترکیب مبلغی فروش در سال ۱۴۰۱



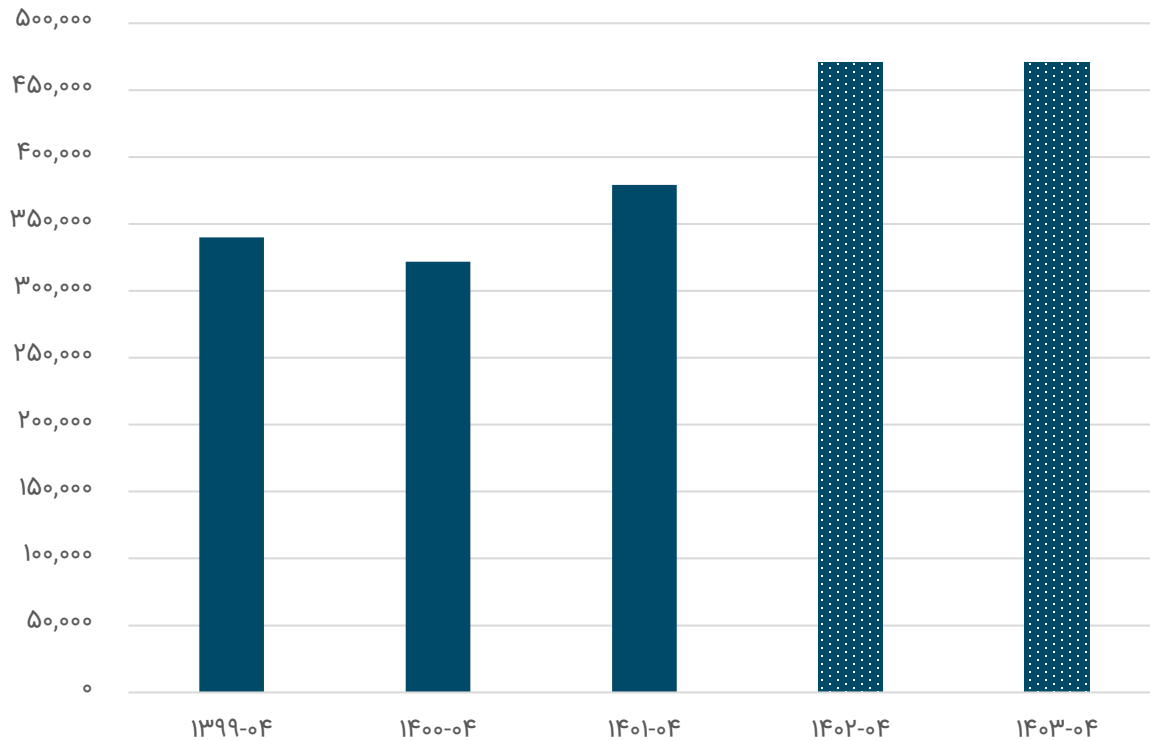
واحد اسید سیتریک شرکت کشت و صنعت جوبین

- اسید سیتریک یا جوهر لیمو یک اسید آلی با فرمول شیمیایی $C_6H_8O_7$ می باشد که به طور گسترده ای به عنوان ترش کننده، طعم دهنده استفاده می شود.
- موارد استفاده این اسید در صنایع غذایی (نوشابه ها، ژل ها، دسر ها، کنسرو ها، شکلات ها و...) و در صنایع بهداشتی و دارویی (نرم کننده ها، ساخت پماد ها و کرم ها و...) می باشد.
- ترکیب مصرف این اسید به صورت زیر می باشد: در صنایع غذایی بیش از ۷۰٪ و دارویی حدود ۱۲٪، شیمیایی ۱۱٪، چرم ۴٪ و آرایشی و بهداشتی ۲٪ و سایر صنایع ۱٪
- تولید جهانی اسید سیتریک در سال ۲۰۲۲ بیش از ۲/۸ میلیون تن بود.
- مواد اولیه اسید سیتریک بسته به نوع تکنولوژی می تواند: شکر خام، ملاس، ذرت، سیب زمینی، گندم، نشاسته و گلوکز باشد. تعیین مواد اولیه معمولاً به قیمت تمام شده و تکنولوژی آن بستگی دارد.
- تولید کننده عمده اسید سیتریک در دنیا کشور چین می باشد که بیش از ۵۰٪ مصرف دنیا را تامین کرده و ایران نیز تقریباً کل واردات خود را از چین وارد می کند. بعد از چین بیشترین تولید کنندگان آمریکا، اروپا و ژاپن و هند می باشند
- واحد اسید سیتریک شرکت از ابتدای ۱۳۹۵ راه اندازی شده است و این شرکت تولید کننده انحصاری اسید سیتریک در کشور است
- نرخ جهانی اسید سیتریک در دوره کرونا به علت استفاده در ویتامین C و... شدیداً رشد کرده بود که الان مجدد به نرخ ۲۰۰۰ دلار بازگشته است
- شرکت در حالی در سال مالی ۱۴۰۱، ۲۰ هزار تن اسید سیتریک تولید کرده بود در ۹ ماهه اول سال مالی ۱۴۰۲ تنها ۵ هزار تن تولید اسید سیتریک داشته است

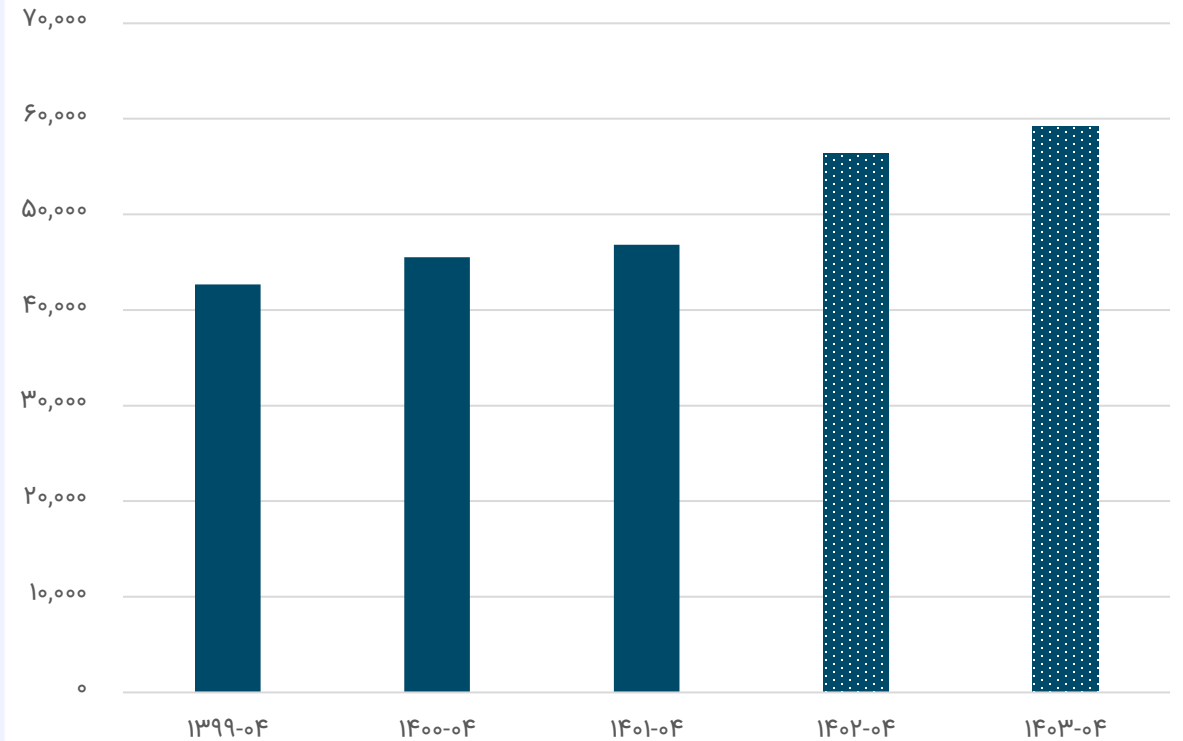


چغندر مصرفی و شکر تولیدی کشت و صنعت جوبین

چغندر مصرفی (تن)



شکر تولیدی از چغندر (تن)



اطلاعات سود و زیان کشت و صنعت جوبین

سود و زیان	۱۳۹۸-۰۴	۱۳۹۹-۰۴	۱۴۰۰-۰۴	۱۴۰۱-۰۴	۱۴۰۲-۰۴	۱۴۰۳-۰۴
فروش	۵,۵۵۰,۲۹۸	۵,۸۳۰,۸۷۵	۹,۹۶۴,۳۱۶	۲۲,۹۵۵,۷۶۲	۴۰,۶۶۸,۶۰۱	۴۵,۲۵۲,۲۸۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۱۷۱,۹۹۱)	(۴,۵۵۵,۳۸۳)	(۷,۹۳۳,۳۰۸)	(۱۵,۰۴۴,۷۶۸)	(۲۹,۴۱۳,۰۰۶)	(۳۰,۶۵۹,۰۲۵)
سود (زیان) ناخالص	۱,۳۷۸,۳۰۷	۱,۲۷۵,۴۹۲	۲,۰۳۱,۰۰۸	۷,۹۱۰,۹۹۴	۱۱,۲۵۵,۵۹۶	۱۴,۵۹۳,۲۵۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۱۲,۲۱۲)	(۲۱۷,۴۹۲)	(۳۰۶,۹۱۳)	(۳۹۴,۷۹۶)	(۵۵۲,۷۱۴)	(۸۲۹,۰۷۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷۰,۸۶۵	(۱۳,۲۳۵)	۲۲۹,۱۱۰	۸۴,۹۶۷	۲۶۹,۳۷۷	۴۰۴,۰۶۵
سود (زیان) عملیاتی	۱,۱۳۶,۹۶۰	۱,۰۴۴,۷۶۵	۱,۹۵۳,۲۰۵	۷,۶۰۱,۱۶۵	۱۰,۹۷۲,۲۵۸	۱۴,۱۶۸,۲۴۸
هزینه های مالی	(۱۳۷,۳۶۳)	(۱۹۳,۰۱۵)	(۳۰۲,۸۹۴)	(۳۵۰,۱۹۰)	(۱,۰۱۷,۹۵۸)	(۱,۰۶۱,۰۸۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۱۲۱,۳۳۹)	۲۷۵,۹۱۶	۲۸۴,۶۳۶	۱۷۱,۱۰۹	۲۲۰,۵۵۴	۲۷۶,۰۵۲
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۸۷۸,۲۵۸	۱,۱۲۷,۶۶۶	۱,۹۳۴,۹۴۷	۷,۴۲۲,۰۸۴	۱۰,۱۷۴,۸۵۴	۱۳,۳۸۳,۲۱۹
مالیات	(۴۴,۹۲۱)	(۷۱,۱۸۸)	(۱۳۴,۱۰۶)	(۶۴۹,۳۲۴)	(۸۴۴,۰۹۰)	(۱,۱۱۱,۴۴۲)
سود (زیان) خالص	۸۳۳,۳۳۷	۱,۰۵۶,۴۷۸	۱,۸۰۰,۸۴۱	۶,۷۷۲,۷۶۰	۹,۳۳۰,۷۶۵	۱۲,۲۷۱,۷۷۷
سرمایه	۱,۲۶۳,۶۰۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۰	۷,۴۵۵,۲۴۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۱۲	۱۴۲	۲۴۲	۹۰۸	۱,۲۵۲	۱,۶۴۶

مفروضات	برآورد ۱۴۰۳
دلار نیما	۴۲۰۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۵۰%
رشد هزینه متغیر	۵۰%
نرخ فروش	
شکر تولیدی از چغندر قند (۸ ماهه ۱۴۰۲)	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰
شکر تولیدی از چغندر قند (۴ ماهه ۱۴۰۳)	۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰
شکر تولیدی از شکر خام (کارمزدی)	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده	
چغندر قند	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
شکر خام خریداری	۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰
شکر خام جهانی	۵۰۰



شکر

شکر								تحلیل حساسیت جوبین	
۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰,۰۰۰	چغندر	
۱,۸۲۰	۱,۷۷۶	۱,۷۳۲	۱,۶۸۸	۱,۶۴۴	۱,۶۰۰	۱,۵۵۶	۱,۵۱۲		۳۳,۰۰۰,۰۰۰
۱,۸۰۵	۱,۷۶۱	۱,۷۱۸	۱,۶۷۴	۱,۶۳۰	۱,۵۸۶	۱,۵۴۲	۱,۴۹۸		۳۴,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۹۱	۱,۷۴۷	۱,۷۰۳	۱,۶۵۹	۱,۶۱۶	۱,۵۷۲	۱,۵۲۸	۱,۴۸۴		۳۵,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۷۷	۱,۷۳۳	۱,۶۸۹	۱,۶۴۵	۱,۶۰۱	۱,۵۵۷	۱,۵۱۴	۱,۴۷۰		۳۶,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۶۳	۱,۷۱۹	۱,۶۷۵	۱,۶۳۱	۱,۵۸۷	۱,۵۴۳	۱,۴۹۹	۱,۴۵۵		۳۷,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۴۸	۱,۷۰۴	۱,۶۶۱	۱,۶۱۷	۱,۵۷۳	۱,۵۲۹	۱,۴۸۵	۱,۴۴۱		۳۸,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۳۴	۱,۶۹۰	۱,۶۴۶	۱,۶۰۲	۱,۵۵۹	۱,۵۱۵	۱,۴۷۱	۱,۴۲۷		۳۹,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۲۰	۱,۶۷۶	۱,۶۳۲	۱,۵۸۸	۱,۵۴۴	۱,۵۰۰	۱,۴۵۷	۱,۴۱۳		۴۰,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۰۶	۱,۶۶۲	۱,۶۱۸	۱,۵۷۴	۱,۵۳۰	۱,۴۸۶	۱,۴۴۲	۱,۳۹۸		۴۱,۰۰۰,۰۰۰

چغندر



گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوقهای سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی