



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۱۳ خرداد ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۲۳

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	۲۹
تحلیل مفید	شرکت داروسازی دانا (ددانا)	۳۴





بمباران اخبار مثبت سیاسی از یک سو، عدم واکنش محسوس نرخ ارز در بازار آزاد، انتشار نامه‌هایی پیرامون مشکل دریافت حواله ارزی و بحرانی شدن وضعیت دریافت ارز وارد کننده‌های بزرگ، تضادهایی است که بازار سرمایه را سر در گم نموده است.

بیم از اصلاح قیمت‌های جهانی در کنار انتظارات تورمی و رشد ارز در نیمه دوم سال به دلیل مرور خاطرات سال گذشته قیمت سهام را در مسیر دوراهی قرار داده است. این ابهامات فعالین را عقب رانده و به صبر وادار می‌کند که این مسئله در کاهش ارزش معاملات نمود پیدا می‌کند.

بنابراین تعیین و تکلیف وضعیت نرخ ارز تعیین کننده روند شاخص کل در کوتاه مدت خواهد بود.



کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E ۷,۲
P/S ۱,۸

* 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.

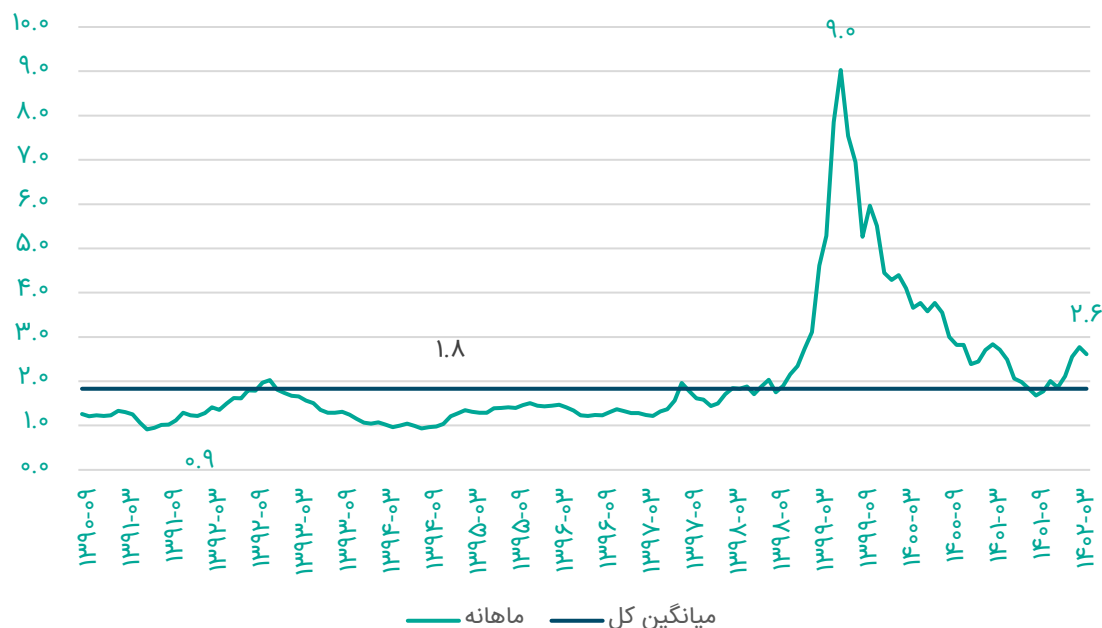
ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

کمترین بازده	بهترین بازده
بکام % - ۱۶,۳	وتوسکا % ۳۹,۰
خمحرکه % - ۱۴,۰	عالیس % ۳۴,۶
خنصیر % - ۱۳,۸	کاریز % ۳۲,۴

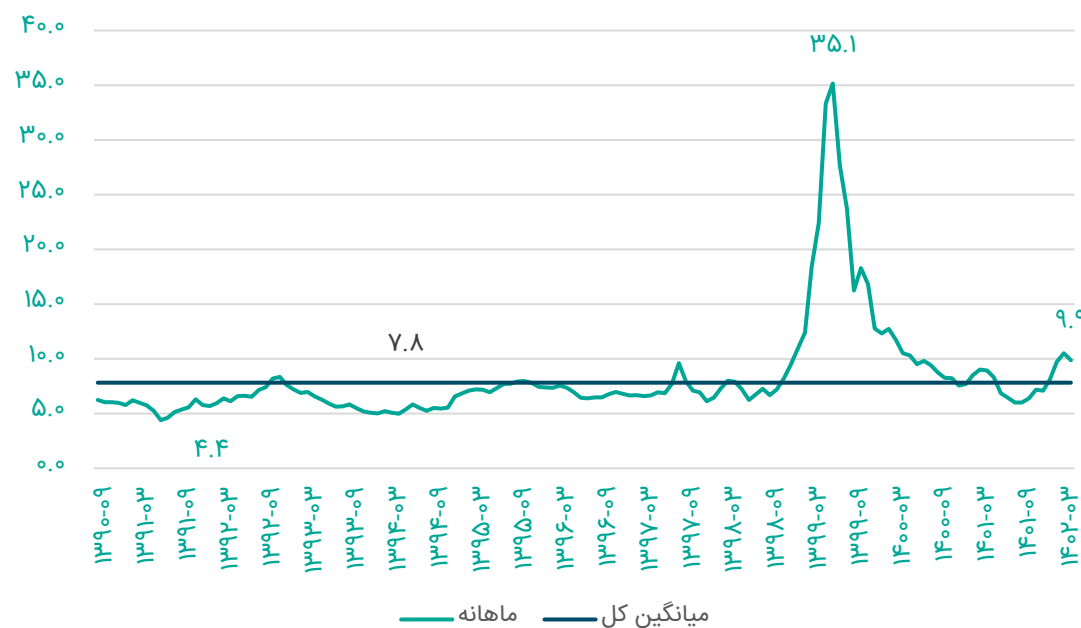
ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

کمترین بازده	بهترین بازده
تجهیزات صنعتی % - ۱۰,۳	سخت افزار و تجهیزات % ۵,۳
فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار % - ۸,۳	پیمانکاری صنعتی % ۳,۷
ماشین‌الات % - ۷,۳	چوب % ۲,۷

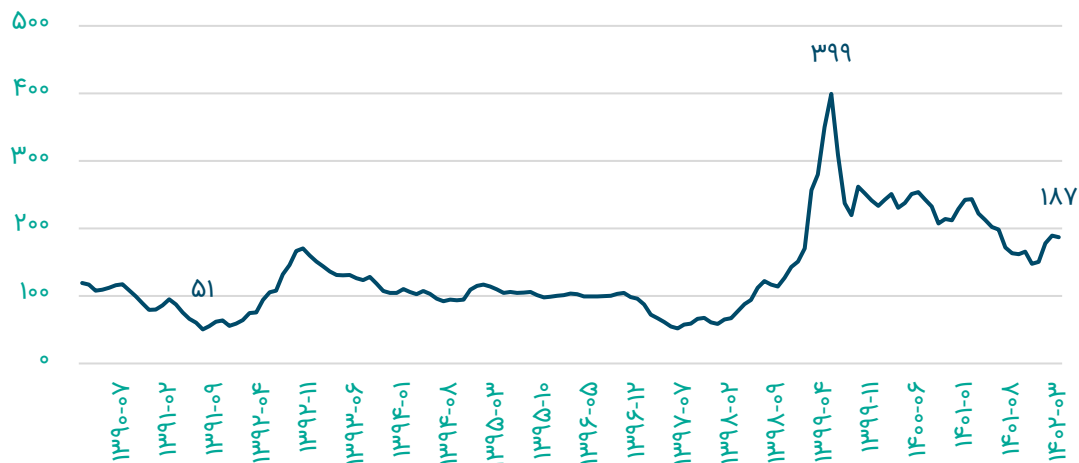
میانگین P/S بازار (ttm)



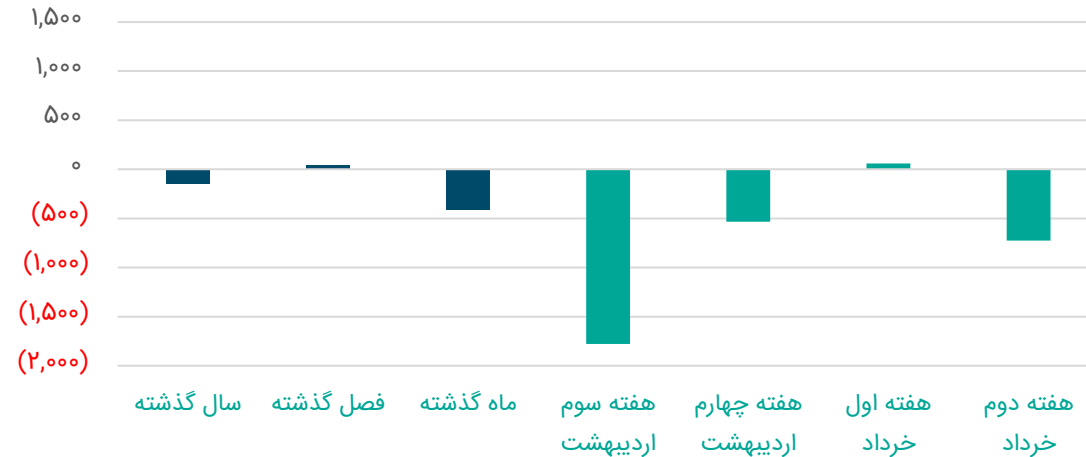
میانگین P/E بازار (ttm)



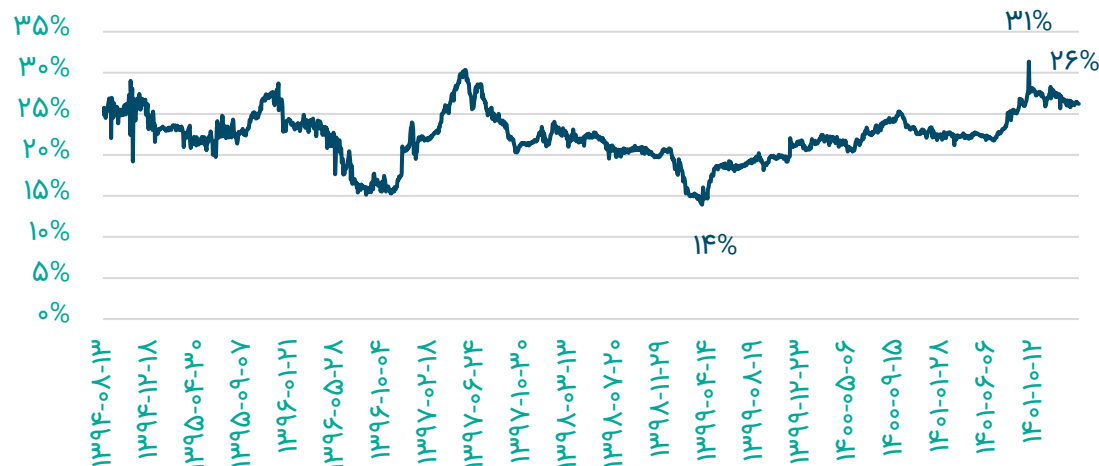
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



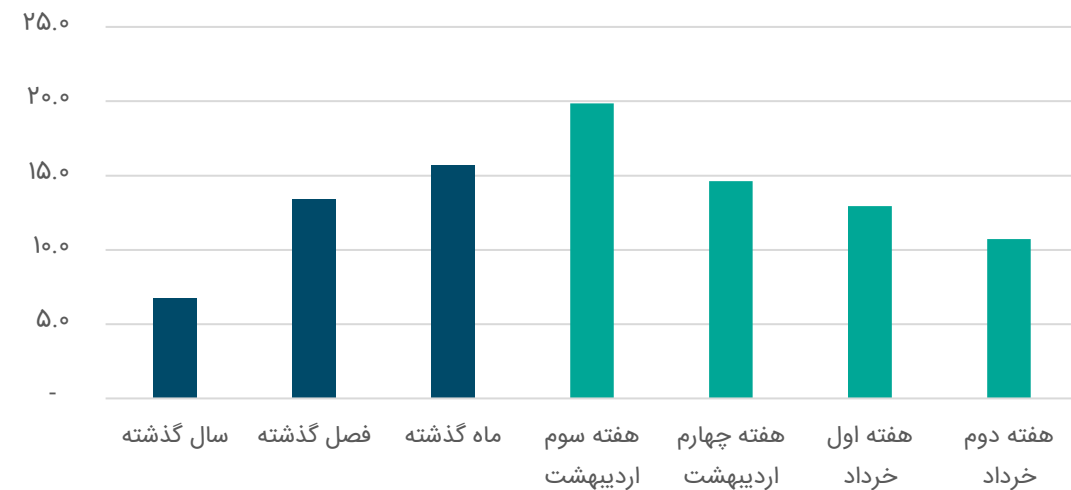
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



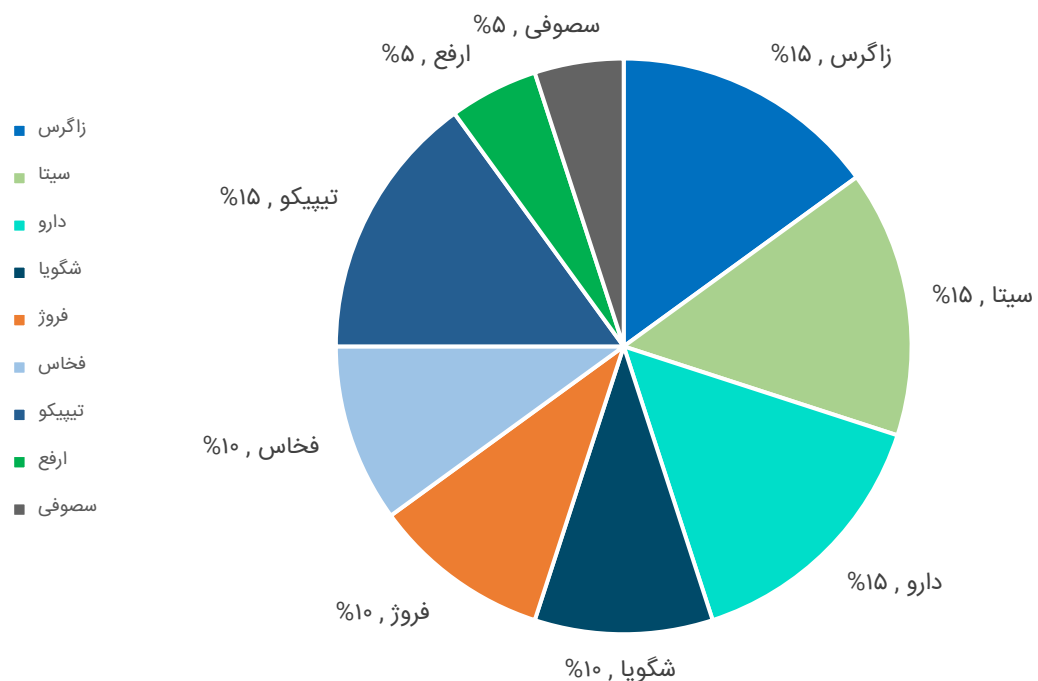
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



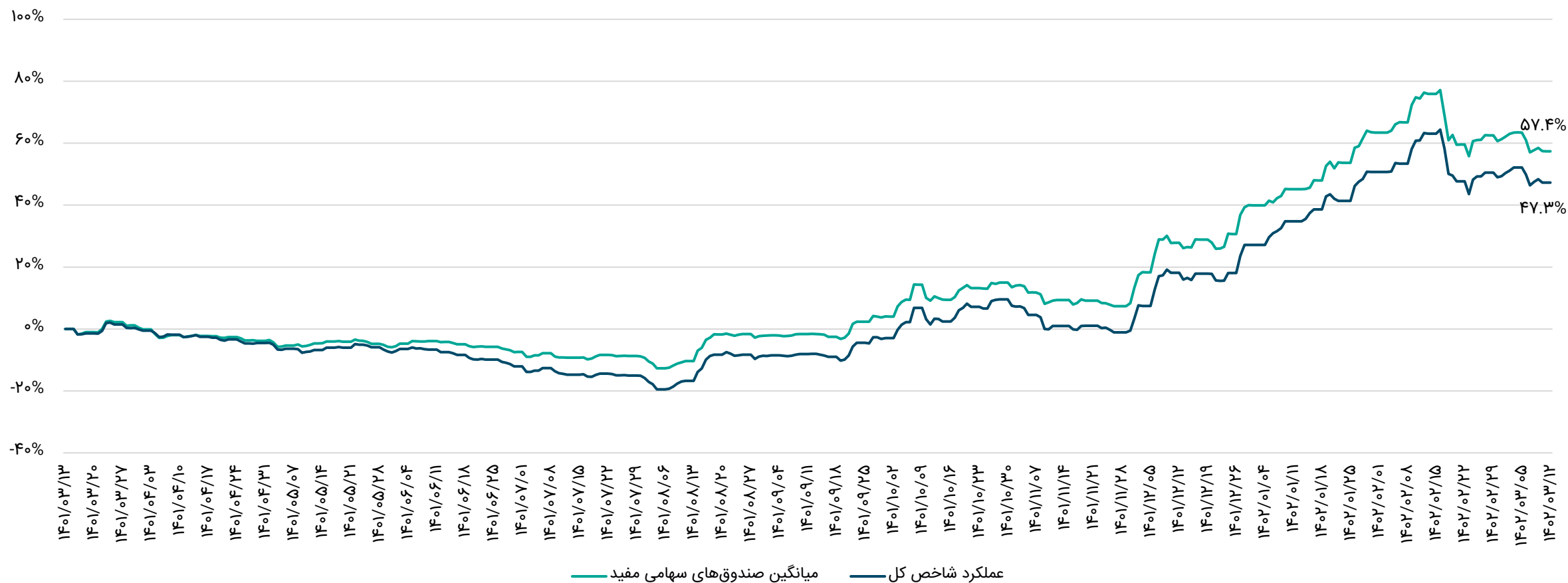
وزن پیشنهادی سبد



نماد	پیشنهادی خرید محدوده	پیشنهادی فروش محدوده	قیمت سهم (ریال)	دلیل انتخاب
ارفع	۲۱,۰۰۰ – ۲۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰ – ۳۰,۰۰۰	۲۵,۷۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سینا	۱۴,۵۰۰ – ۱۳,۰۰۰	۲۰,۰۰۰ – ۱۸,۰۰۰	۱۸,۴۹۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیپیکو	۱۸,۰۰۰ – ۱۷,۰۰۰	۴۰,۰۰۰ – ۳۵,۰۰۰	۳۴,۲۲۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۵,۰۰۰ – ۲۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰ – ۳۵,۰۰۰	۲۹,۴۰۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروز	۵۴,۰۰۰ – ۵۱,۰۰۰	۸۰,۰۰۰ – ۷۰,۰۰۰	۵۲,۱۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۷۵,۰۰۰ – ۱۶۵,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰ – ۲۵۰,۰۰۰	۱۶۹,۱۵۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۱۸,۰۰۰ – ۱۵,۰۰۰	۲۷,۰۰۰ – ۲۵,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۳۳,۰۰۰ – ۳۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰ – ۴۰,۰۰۰	۳۳,۵۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۲,۵۰۰ – ۱۲,۰۰۰	۲۰,۰۰۰ – ۱۷,۰۰۰	۱۴,۵۶۰	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 در هفته گذشته الگوی موج شماری A-B-C تشکیل گردیده است. حال باید به انتظار برگشت شاخص به روند صعودی بود که تا این هنگام هنوز نشانه‌هایی از بازگشت در اندیکاتورها دیده نمی‌شود و در تعبیری دقیق‌تر تا هنگامی که سقف ۲,۵۰۰,۰۰۰ شکسته نشود، امکان صعود تا تراز بالاتر در محدوده ۳,۰۰۰,۰۰۰ وجود نخواهد داشت. در این شرایط امکان نوسان شاخص در محدوده‌های ۲,۵۰۰,۰۰۰ - ۲,۱۰۰,۰۰۰ همچنان محتمل‌ترین گزینه می‌باشد.

مقدار	محدوده
۳,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۲,۱۰۰,۰۰۰	حمایت
۲,۰۰۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
آبین	۲۴	۱۰	۷,۱۳۰
وئوق	۲۶	۳۴	۲۰,۳۰۰
امین	۲۹	۴۲	۶,۹۹۰
فروسیل	۲۹	۲۲	۱۷,۲۱۰
فروژ	۲۹	۳۰	۵۲,۱۰۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
خبنیان	-۰/۱۰	۱/۳۱	۷,۱۱۰
ثناطام	-۰/۱۷	۰/۷۶	۴۷,۰۰۰
بتک	-۰/۰۳	۰/۹۲	۲۸۹,۴۵۰
ششم	-۰/۱۴	۱/۰۷	۲۵۶,۴۰۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
افق	-۰/۲۳	۰/۷۵	۲۱,۲۴۰
غصینو	-۰/۲۵	۰/۶۱	۱۸,۲۶۰
کوبر	-۰/۱۹	۰/۸۰	۴,۲۸۸
زپارس	۰/۱۶	۱/۲۵	۵۶,۰۴۰
تبرک	-۰/۱۲	۰/۹۹	۱۶,۸۸۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
شتهران	۱۰۰	۱۰۰	۲۳,۶۵۰
چنوپا	۱۰۰	۱۰۰	۷۵,۱۵۰
نبروج	۱۰۰	۱۰۰	۸,۶۱۰
لازما	۱۰۰	۱۰۰	۳۸,۵۰۰
وملت	۱۰۰	۱۰۰	۴,۳۷۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
زپارس	سقف دوقلو	۱/۲۴	۵۶,۰۴۰

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت	کمترین	RSI	قدرت خریدار	قیمت
وآفر	۹۸	۱۰۰	۱۷,۴۱۰	پی پاد	۸۳	۰/۰۱	۲۲,۱۸۰
قاروم	۸۴	۵۲/۶۱	۱۷۹,۰۵۰	صفها	۵۶	۰/۰۲	۲۲۸,۵۳۰
وبرق	۹۰	۲۸/۷۸	۶۶,۶۵۰	لپیام	۷۴	۰/۰۸	۴۸,۲۵۰
میهن	۸۴	۲۶/۳۰	۱۱,۱۳۰	گشان	۵۴	۰/۰۸	۴۵,۰۰۰
وملت	۱۰۰	۲۰/۴۵	۴,۳۷۰	فولاژ	۵۱	۰/۰۹	۱۸,۸۸۰
فنزری	۸۴	۲۰/۲۵	۴۱,۶۰۰	وئوق	۲۶	۰/۱۰	۲۰,۳۰۰
حرهشا	۹۷	۱۳/۹۹	۱۹۶,۳۰۰	غفارس	۵۰	۰/۱۱	۱۵,۸۶۰
ثنور	۵۶	۱۳/۳۵	۷,۰۲۰	تاصیکو	۵۲	۰/۱۱	۹,۰۲۰
شتولی	۹۷	۱۲/۰۰	۲۱,۵۵۰	کاوه	۴۱	۰/۱۳	۱۱,۹۰۰
دهدشت	۵۴	۱۱/۸۰	۱۹,۳۹۰	اوان	۵۵	۰/۱۴	۲۲,۸۵۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
قاروم	۸۴	۵۲/۶	۱۷۹,۰۵۰
وبرق	۹۰	۲۸/۸	۶۶,۶۵۰
میهن	۸۴	۲۶/۳	۱۱,۱۳۰
سایرا	۹۸	۸/۰	۵۸,۰۰۰
لازما	۱۰۰	۶/۶	۳۸,۵۰۰
خفولا	۷۰	۵/۱	۴۵,۱۰۰
سپرمی	۹۹	۴/۵	۴۸,۳۵۰
سخواف	۹۹	۳/۵	۱,۹۴۲
وسنا	۷۱	۳/۰	۱۸,۵۷۰
کصدف	۸۴	۲/۰	۳۸,۳۵۰

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 قرار گرفتن شاخص مواد دارویی در یک کانال صعودی، پس از یک ریزش از سقف ۱۷۰،۵۰۰ واحدی، شاخص به میانه کانال رسید و با یک واکنش مثبت دوباره روندی صعودی به خود گرفت و پس از یک پولبک به سقف تاریخی خود، حال در وضعیتی قرار گرفته است که در صورت شکست تراز ۲۲۳،۰۰۰ واحدی امکان رشد تا مقاومت‌های بالاتر را خواهد داشت و در غیر این صورت وارد یک برهه نوسانی خواهد شد.

بیشترین بازده ماه	کم‌ترین بازده ماه	محدوده	مقدار
دکوثر ۱۷٪	دکیمی -۲۷٪	مقاومت	۵۶۱،۰۰۰
شهران ۹٪	ریشمک -۲۶٪		۲۲۳،۰۰۰
دشیمی ۴٪	دزهرای -۲۲٪	حمایت	۱۷۰،۰۰۰
دحوی ۳/۵٪	درازی -۲۱٪		۱۰۰،۰۰۰





با توجه به رسیدن قیمت در محدوده میانه کانال و عبور از سقف تاریخی خود، قیمت یک پولبک به این ناحیه مهم دارد. با توجه به نزولی بودن اندیکاتورهای پس از طی کردن یک دوره نوسانی به سمت کف کانال، امکان صعود تا میانه کانال و سپس سقف کانال محتمل می‌باشد.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۷۷,۰۰۰	RSI	خنثی
	۵۵,۷۰۰	MFI	نزولی
حمایت	۴۰,۵۰۰	MACD	نزولی
	۳۰,۰۰۰	EMA 200	صعودی



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





لیست نوبت دهی مرحله دوم ثبت نام خودرو چه زمانی مشخص می‌شود؟

مهلت ثبت نام مرحله دوم عرضه خودرو در سامانه یکپارچه درحالی روز چهارشنبه ۱۰ خرداد ماه به پایان رسید که همچنان قیمت برخی خودروها در هاله‌ای از ابهام قرار دارد و هنوز مشخص نیست که قیمت گذاری این خودروها چه زمانی و با چه نرخ انجام خواهد شد. مسئله اصلی قیمت خودروهای مونتاژی است که درگیری بین شورای رقابت و خودروسازان تاکنون مانع از قیمت‌گذاری این خودروها شده است. خودروسازان که هم اکنون نیز با قیمت‌های بسیار بالاتر از قیمت اعلامی شورای رقابت محصولات خود را به فروش می‌رسانند، به دلیل پایین بودن قیمت شورای رقابت هنوز تولید خودرو با این قیمت‌ها را به دلیل بالا بودن بهای تمام شده قبول نکرده‌اند و تهدید به عدم تولید و عرضه خودرو کرده‌اند. به نظر می‌رسد در صورت قطعی شدن قیمت شورای رقابت، احتمالاً شاهد عدم تحویل و یا تعویق در زمان تحویل خودروها باشیم. [لینک خبر](#)



جزئیات عرضه اولیه شهر در بورس تهران اعلام شد

اطلاعیه عرضه اولیه شرکت گروه مالی شهر با نماد "شهر" منتشر شد. مطابق با این اطلاعیه ۱۲ درصد گروه مالی شهر در روز یکشنبه ۲۱ خرداد ماه در بازار دوم بورس عرضه می‌شود. حداکثر سهمیه هر کد حقیقی ۸۰۰۰ سهم خواهد بود. قیمت مبنا برای خرید هر سهم ۱۶۷۳ ریال و سقف قیمت نیز ۱۸۴۰ ریال تعیین شده است. با این تفاسیر حداکثر نقدینگی مورد نیاز برای شرکت در این عرضه اولیه ۱۴ میلیون و ۷۲۰ هزار ریال خواهد بود. مالکیت ۱۰۰ درصدی گروه مالی شهر در اختیار بانک شهر بوده و در جهت گسترش فعالیت‌های بانک در عرصه های مالی اعم از تأمین مالی، لیزینگ، کارگزاری، سرمایه گذاری و ... فعالیت می‌کند.

[لینک خبر](#)





واسپاری تجارت و سرمایه ایرانیان با نماد ولتجار در گزارش ۱۲ ماهه منتهی به اسفند (حسابرسی نشده) خود سود ۴۲ میلیارد تومانی را برای سال مالی مذکور منتشر کرده است. این شرکت در زمینه لیزینگ فعال بوده و عمده کالاهای لیزینگی آن مربوط به کالاهای دیجیتالی و همچنین لوازم خانگی می‌شود. درآمد حاصل از لیزینگ این شرکت در سال مالی ۱۴۰۱ در حدود ۶۷ میلیارد تومان بوده که با کمک هزینه تامین مالی پایین خود (عمده منابع مورد استفاده برای لیزینگ، از منابع داخلی شرکت است) به مبلغ نزدیک ۱۸ میلیارد تومان، سود ناخالصی برابر با ۴۹ میلیارد تومان ساخته است. این شرکت در گزارش افزایش سرمایه خود سود حدوداً ۱۱۳ میلیارد تومانی را در صورت انجام افزایش سرمایه برای سال مالی ۱۴۰۲ پیش‌بینی کرده است. لازم به توجه است که ۴۴ میلیارد از این سود به سایر درآمدهای غیر عملیاتی برمی‌گردد که حاصل از فروش واحدهای ملک امیرکبیر شرکت (درصد سهامداری شرکت در این پروژه ۶۰ درصد است) است که با توجه به الزام شرکت‌های لیزینگ به فروش املاک مازاد خود، شرکت پیش‌بینی فروش این واحدها در طول ۳ سال داشته است. میزان عایدات حاصل از فروش ملک مذکور برای سال‌های ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴ سالانه ۴۴، ۶۰ و ۸۰ میلیارد تومان گزارش شده است. طبق این گزارش شرکت در نظر دارد تا سود خود را به میزان ۱۰ درصد تقسیم کند تا از معافیت مالیاتی برای سال مالی ۱۴۰۱ بهره‌مند شود. سود ناخالص حاصل از عملیات لیزینگ برای سال مالی ۱۴۰۲ بیش از ۱۰۰ میلیارد تومان پیش‌بینی می‌شود چراکه در صورت انجام افزایش سرمایه و رشد سرمایه ثبتي شرکت، میزان تسهیلات دریافتی شرکت توانایی افزایش خواهد داشت و در آن صورت میزان لیزینگ شرکت به صورت اهرمی رشد خواهد کرد. همچنین در صورت فروش پروژه امیرکبیر، این منابع نیز می‌تواند در راستای عملیات لیزینگ استفاده شود و سود شرکت را دستخوش تعدیلات مثبت سازد. همچنین باید در نظر داشت که با توجه به عملیات شرکت و نوع مشتری‌های آن (مشتری‌های خرد با حداکثر میزان دریافت لیزینگ ۷۵ میلیون تومان) ریسک کسب و کار و نکول مشتریان در حداقل ممکن قرار دارد. همچنین با توجه به دریافت چک صیادی از مشتریان امکان عدم پرداخت و یا وصول نشدن پول به حداقل ممکن خواهد رسید. سهامدار عمده این شرکت گروه سام الکترونیک است که خود سبقه زیادی در حوزه لوازم خانگی دارد و همین موضوع می‌تواند مزیت اصلی شرکت واسپاری تجارت و سرمایه ایرانیان باشد. با توجه به موارد مذکور به نظر می‌رسد که نسبت قیمت به سود شرکت در محدوده زیر ۵ واحدی قرار دارد.

شرکت پویا زرکان آق دره با نماد فزر در گزارش اردیبهشت خود استخراج ۶۲۵۰۰ تن کانسنگ طلا را گزارش کرده است که پایین تر از میانگین ۷۵ هزار تنی ۵ ماهه شرکت بوده است. حال با در نظر داشتن استحصال ۷۵۰ هزار تن کانسنگ ۱/۱۸ گرم در تنی طلا، این شرکت توانایی تولید ۷۵۰ کیلوگرم طلا را خواهد داشت که با در نظر داشتن دلار آزاد ۵۵ هزار تومانی و اونس ۱۹۵۰ دلاری برای سالی مالی جاری، سود ۲۳۷۰ میلیارد تومانی را برای این سال رقم خواهد زد. همچنین باید در نظر داشت که این شرکت موجودی ۳۷۰ کیلوگرمی را در آخرین دوره مالی حسابرسی شده خود گزارش کرده است که می‌تواند پایداری سودآوری این شرکت را برای چند دوره تضمین کند. با در نظر داشتن موارد فوق، نسبت قیمت به سود این شرکت برای سال مالی جاری کمتر از ۶ واحد خواهد بود که نسبت به سایر شرکت‌های بزرگ مطلوب به نظر می‌رسد.

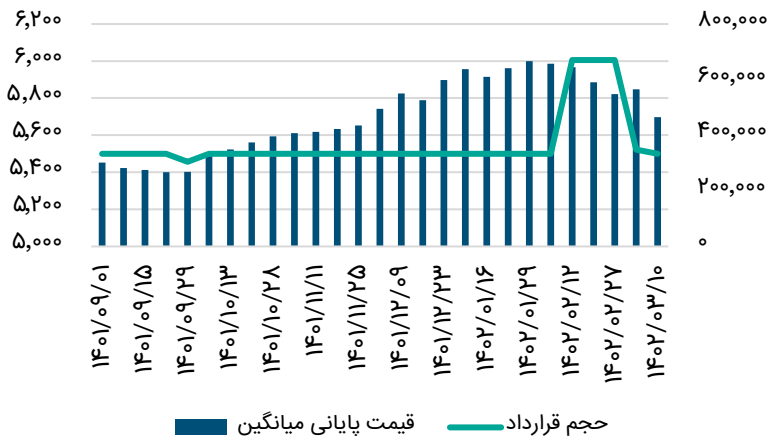


بورس کالا

دیدگاه هفته

نرخ پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری پتروشیمی شهید تندگویان از اوایل زمستان ۱۴۰۱، صعودی بوده و از محدوده ۲۸ هزار تومان به محدوده ۶۶ هزار تومان (دلار ۷۰۰۰۰ تومان) رسیده است. هم‌چنین حجم عرضه در محدوده ۵۵۰۰ تن بوده که از اوایل اردیبهشت ۱۴۰۲، همزمان با شروع کاهش قیمت، این عدد تا ۶۰۰۰ تن نیز افزایش پیدا کرده ولی پس از این افت و خیزها در هفته گذشته شاهد کاهش قیمت تا محدوده ۴۶ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم (دلار ۵۰۰۰۰ تومان) بوده‌ایم. البته طبق معاملات سال‌های گذشته قیمت این محصول همزمان با شروع تابستان و افزایش تقاضا برای محصولات نوشیدنی، افزایش پیدا خواهد کرد.

رند معاملات پلی اتیلن ترفتالات بطری

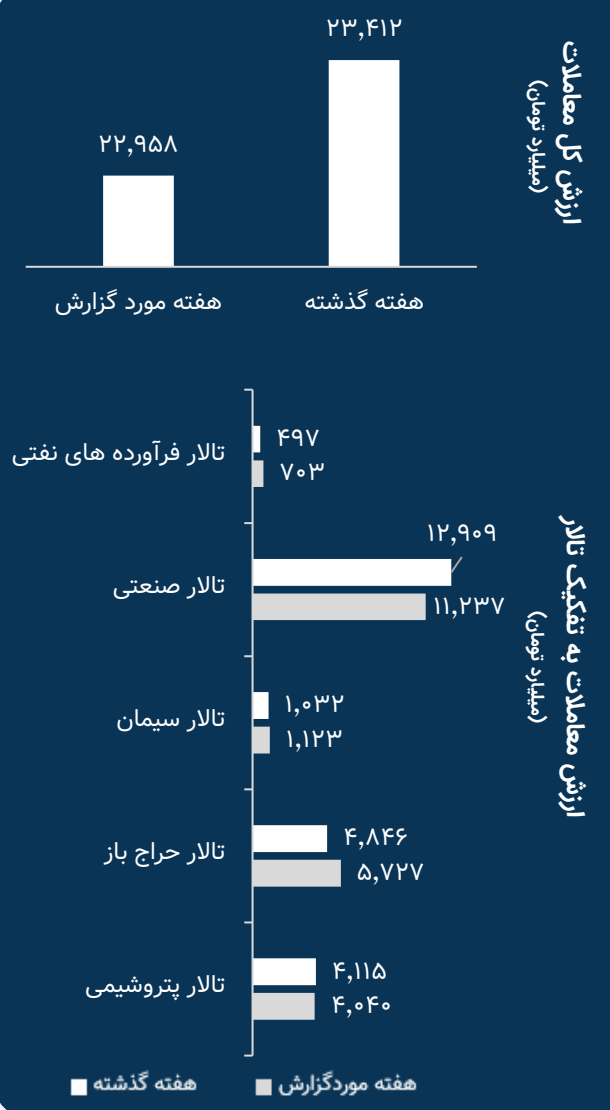


بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زرشمی	۱۳۶٪
آرگون	فولاد خوزستان	۱۰۶٪
آرگون	شرکت فولاد زرد ایرانیان	۱۰۵٪
پلی پروپیلن شیمیایی EPC40R	پتروشیمی شازند	۹۵٪
آرگون	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۹۳٪
پلی پروپیلن نساجی RG1102XK	پتروشیمی رجال	۸۸٪
پلی پروپیلن نساجی ZH552R	نوید زرشمی	۸۸٪
پلی پروپیلن شیمیایی MR230C	پتروشیمی مارون	۸۶٪
اسلاک واکس سنگین ۱۶-۲۳	نفت پارس	۸۵٪
پلی پروپیلن شیمیایی RP340R	پلی پروپیلن جم	۸۴٪

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
سیمان تیپ ۲	سیمان توسعه ماهان کرمان	۶۰٪
سیمان تیپ ۲	سیمان غرب	۵۳٪
سیمان تیپ ۲	سیمان خاش	۴۳٪
پلی پروپیلن شیمیایی EP440G	پلی پروپیلن جم	۳۸٪
سیمان CEM2-32.5R/کیسه ۵۰	سیمان عمران انارک	۳۸٪
زایلین مخلوط	پتروشیمی اصفهان	-۲۵٪
سیمان تیپ ۲	سیمان خوزستان	-۳۲٪
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	پتروشیمی تندگویان	-۳۵٪
اسید نیتریک	پتروشیمی شیراز	-۶۳٪
اسید نیتریک	پتروشیمی کارون	-۷۴٪



صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۰,۸۷۹,۳۸۰	۲۱,۴۱۷,۴۲۲	۲,۶%	۱,۷
ورق گرم	۲۵,۵۱۶,۷۷۹	۰	-	-
ورق سرد	۳۵,۰۱۶,۵۶۰	۳۴,۳۴۱,۵۶۱	-۱,۹%	۱,۷
گندله	۴,۷۱۴,۴۰۵	۴,۷۹۵,۰۰۰	۱,۷%	۱,۰
آهن اسفنجی	۱۲,۹۶۹,۸۲۲	۱۲,۸۲۲,۱۶۲	-۱,۱%	۱,۳
تیرآهن	۲۶,۳۵۸,۹۱۹	۲۶,۰۴۳,۰۹۹	-۱,۲%	۲,۲
میلگرد	۲۳,۷۹۱,۵۱۷	۲۴,۰۲۴,۷۴۱	۰,۹۸%	۱,۸
مس کاتد	۳۶۴,۹۲۴,۰۰۰	۳۶۹,۳۵۵,۵۰۰	۱,۲%	۱,۳
شمش روی	۱۳۰,۴۱۳,۶۱۹	۱۱۹,۴۲۹,۵۶۳	-۸,۴%	۳,۶

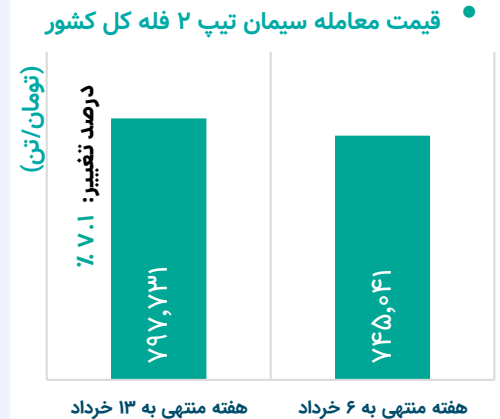
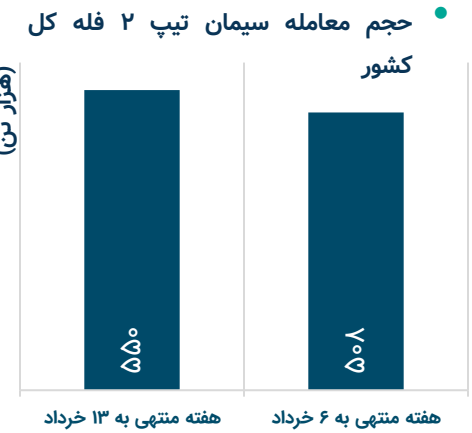
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۸,۲۶۲,۳۸۱	۸,۱۲۴,۳۱۶	-۱,۷%	۱,۳
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۶,۱۵۱,۶۳۶	۴۳,۵۵۸,۰۸۸	-۲۲,۴%	۱,۶
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۹,۹۳۸,۹۸۶	۳۸,۴۶۰,۳۴۵	-۳,۷%	۲,۱
پلی اتیلن سبک	۳۰,۵۲۹,۳۲۲	۳۰,۳۲۱,۸۴۳	-۰,۷%	۱,۹
پلی پروپیلن	۴۷,۷۳۲,۳۴۰	۴۸,۴۲۵,۴۷۹	۱,۵%	۲,۳
پلی وینیل کلراید	۳۰,۹۰۱,۸۱۸	۲۹,۹۱۱,۱۹۱	-۳,۲%	۱,۷
دوده صنعتی	۴۳,۳۳۶,۷۶۰	۴۲,۳۳۳,۸۵۲	-۲,۳%	۱,۰
روغن پایه	۲۵,۹۹۶,۳۷۰	۲۴,۵۹۸,۳۱۱	-۵,۴%	۱,۱
قیر ۶۰۷۰	۱۵,۱۷۸,۵۴۳	۱۴,۸۰۹,۱۵۷	-۲,۴%	۱,۰
وکیوم باتوم	۱۳,۰۸۵,۹۷۴	۱۱,۸۹۴,۴۶۱	-۹,۱%	۱,۹
منو اتیلن گلايکول	۱۳,۵۳۳,۳۳۵	۱۴,۲۳۵,۸۴۶	۵,۲%	۱,۷
نخ پلی استر	۶۴,۵۹۴,۲۸۹	۶۳,۹۲۸,۱۱۲	-۱,۰%	۱,۸
لوب کات	۱۲,۸۵۹,۳۲۲	۱۲,۹۲۸,۵۴۳	۰,۵%	۱,۰



بورس کالا (سیمان)

اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



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





اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

بورس کالا (خودرو)

خلاصه رویدادهای هفته گذشته



کاپرا ۲ سفید

قیمت پایانی میانگین موزون: ۸,۴۹۸,۸۶۶,۶۶۷

پایین‌ترین: ۸,۴۹۰,۰۰۰,۰۰۰

بالا‌ترین: ۸,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

تعداد عرضه: ۱۵۰ تعداد تقاضا: ۱۵۶

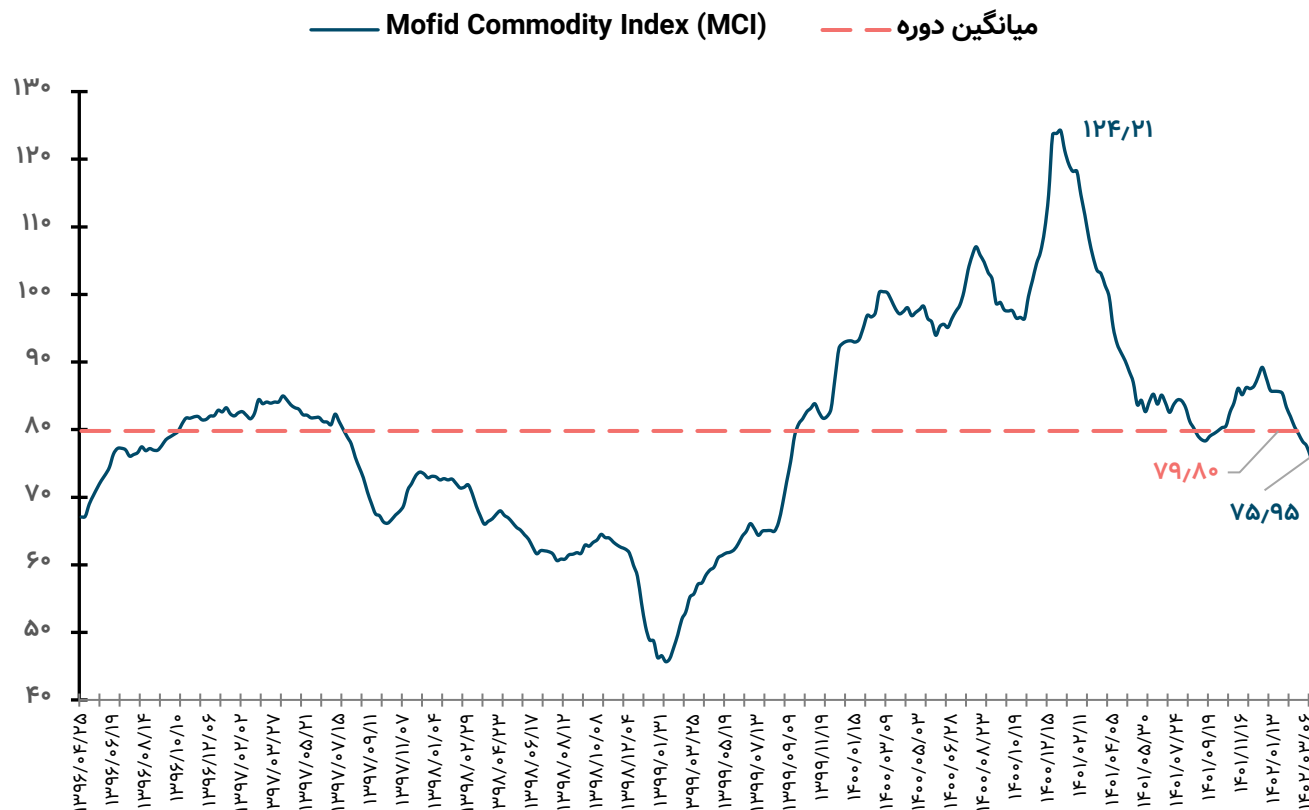


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۵/۹۵	-۲/۰۹
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۴/۴۳	-۳/۲۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۹/۹۴	-۳/۵۴
بیلت (دلار/تن) - CIS	۵۱۵	-۱/۳۴
اسلب (دلار/تن) - CIS	۵۲۰	-۱/۵۲
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۸۰	-۳/۰۱
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۱۷۵	۱/۵۵
روی (دلار/تن) - LME	۲۲۸۲	-۲/۲۳
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۵۵	۰/۹۴
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۸۷۰	-۲/۴۷
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۱۴	-۳/۳۸
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۴۰	-۱/۴۷
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۱۸	-۱/۷۱
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۴۶	-۱/۶۰
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۲۸۵	-۴/۰۴



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.

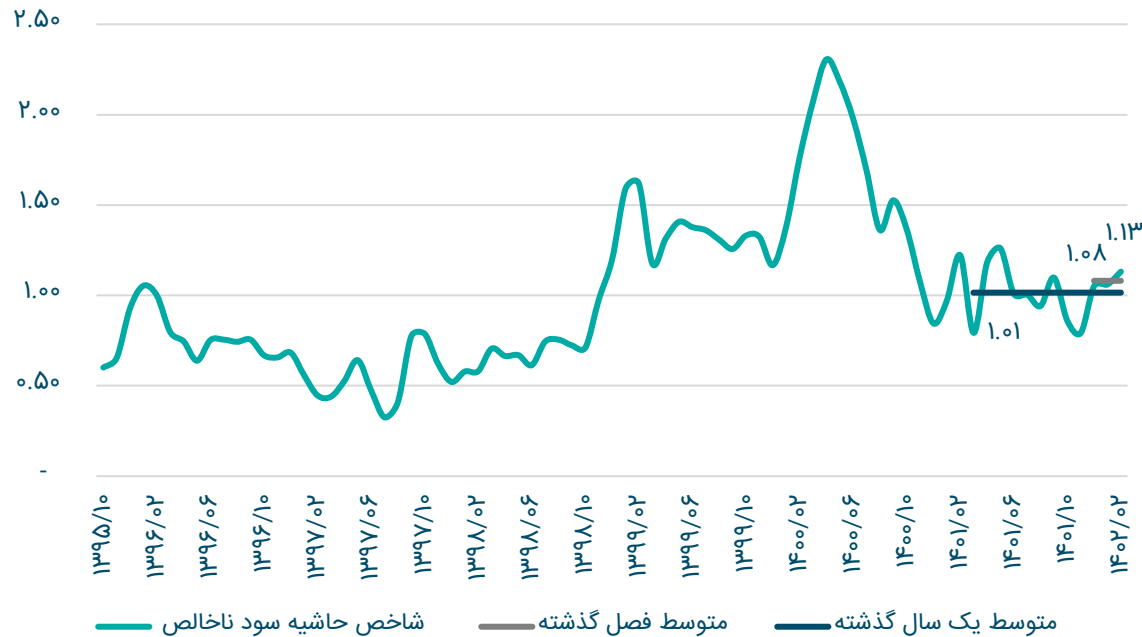


- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر **کاهش** نسبتاً شدیدی داشت (**۲/۰۹- درصد**) و به سطح ۷۵/۹۵ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن مس (**۱/۵۵ درصد**) و **اوره** (**۴/۰۴- درصد**) بود.
- در هفته اخیر انتشار اخبار متناقض از آمریکا درباره **قانون سقف بدهی** باعث ریسک‌گریزی معامله‌گران در بازارهای کالایی گردید، هر چند در انتهای هفته و با تصویب طرح تعدیل (افزایش) سقف بدهی در کنگره آمریکا از شدت تلاطم بازار و ترس معامله‌گران کاسته شد. در صورت عدم تصویب این طرح، احتمال نکول توسط دولت آمریکا افزایش می‌یافت که آن نیز می‌توانست تأثیرات منفی بسیاری بر بازارهای کالایی و مالی داشته باشد. بامداد جمعه ۱۲ خرداد، این طرح با رای مثبت ۶۳ سناتور در مقابل ۳۶ رای منفی تصویب شد.
- انتشار سویه XBB کووید-۱۹ در چین به همراه روند نزولی شاخص‌های PMI این کشور باعث تضعیف طرف تقاضا در بازارهای کالایی گردید. به گفته مقام بهداشتی چینی موج جدید کووید-۱۹ در پایان ژوئن به اوج خود می‌رسد و می‌تواند در هر هفته ۶۵ میلیون نفر را مبتلا کند. علی‌رغم تحریک احساسات (سنتیمنت) شهروندان، واکنش دولت چین به موج جدید چندان جدی نیست و حاکی از این مهم است که بازگشت به سیاست کووید-۱۹ در برنامه نیست.
- نشست عادی ۱۸۶ اوپک و سی و پنجمین نشست وزارتی اوپک پلاس به ترتیب ۱۳ و ۱۴ خردادماه در محل دبیرخانه اوپک در وین (پایتخت اتریش) برگزار می‌شود. طبق اخبار منتشر شده، تولید نفت کشورهای عضو اوپک در مقایسه با ماه آوریل (فروردین، اردیبهشت)، ۴۶۰ هزار بشکه در روز و در مقایسه با ماه سپتامبر سال گذشته (شهریور و مهر) بیش از ۱/۵ میلیون بشکه در روز کاهش یافته است.

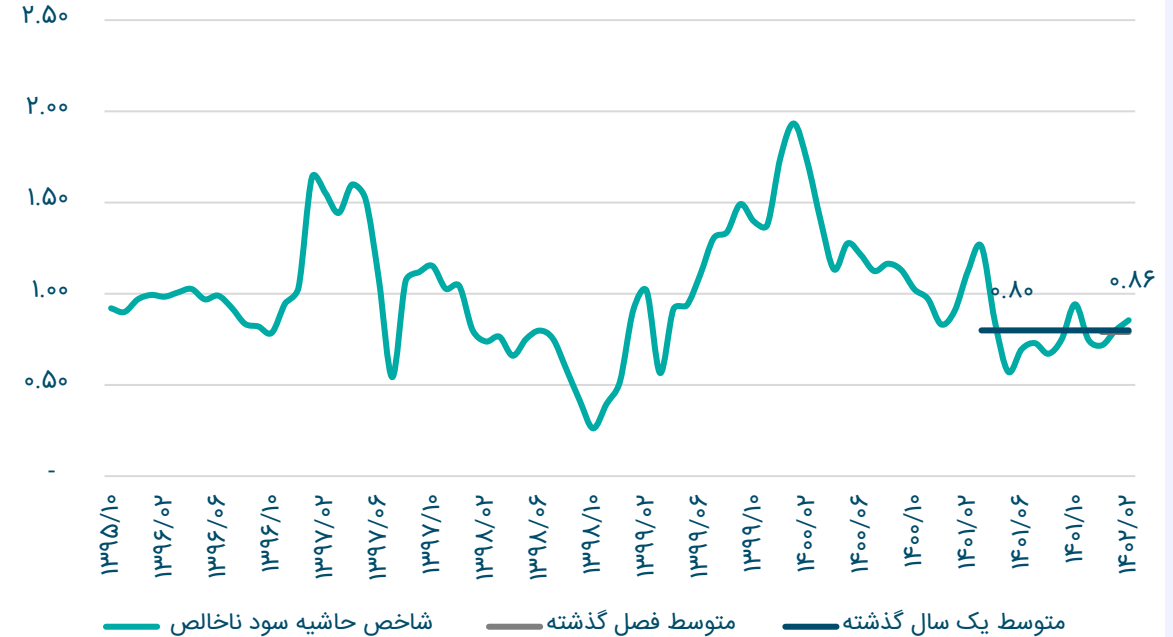


شاخص حاشیه سود ناخالص

شیران



شاراک



شرکت الفینی پتروشیمی شازند، نفتا را از پالایشگاه اراک و اصفهان دریافت کرده و آن را در کراکر نفتا به محصولات میانی (اتیلن، پروپیلن، بوتادین، بوتن، بنزین، پرولیز، اکسید اتیلن) تبدیل کرده سپس آنها را به محصولات نهایی (پلی اتیلن سبک و سنگین، وینیل استات، پلی بوتادین، پلی پروپیلن، دو اتیل هگزانول و اتیلن گلاکول) تبدیل می کند. باید اشاره داشت که این شرکت علاوه بر نفتا مقداری گاز طبیعی به همراه اکسیژن و آمونیاک برای تولید گلاکول ها نیز دریافت می کند. کاهش قیمت نفتا از ۶۰۰ دلار به ۵۵۰ دلار و عدم کاهش معنادار نرخ فرآوردهای این شرکت موجب شده در فصل اخیر اندکی اسپرد ناخالص این شرکت بهبود پیدا کند. شرکت صنایع شیمیایی ایران، نفت سفید را به همراه بنزن از پالایشگاه و پتروشیمی بوعلی و اصفهان دریافت کرده و آن را به الکیل بنزن خطی (LAB) تبدیل می کند. LAB در حضور گوگرد و شرایط احتراق با SO3 واکنش می دهد و به سولفونیک اسید تبدیل می شود که ماده اصلی در شوینده ها است. کاهش بیشتر نفت سفید و بنزن نسبت به LAB موجب بهبود اسپرد ناخالص این شرکت در فصل اخیر شده است.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

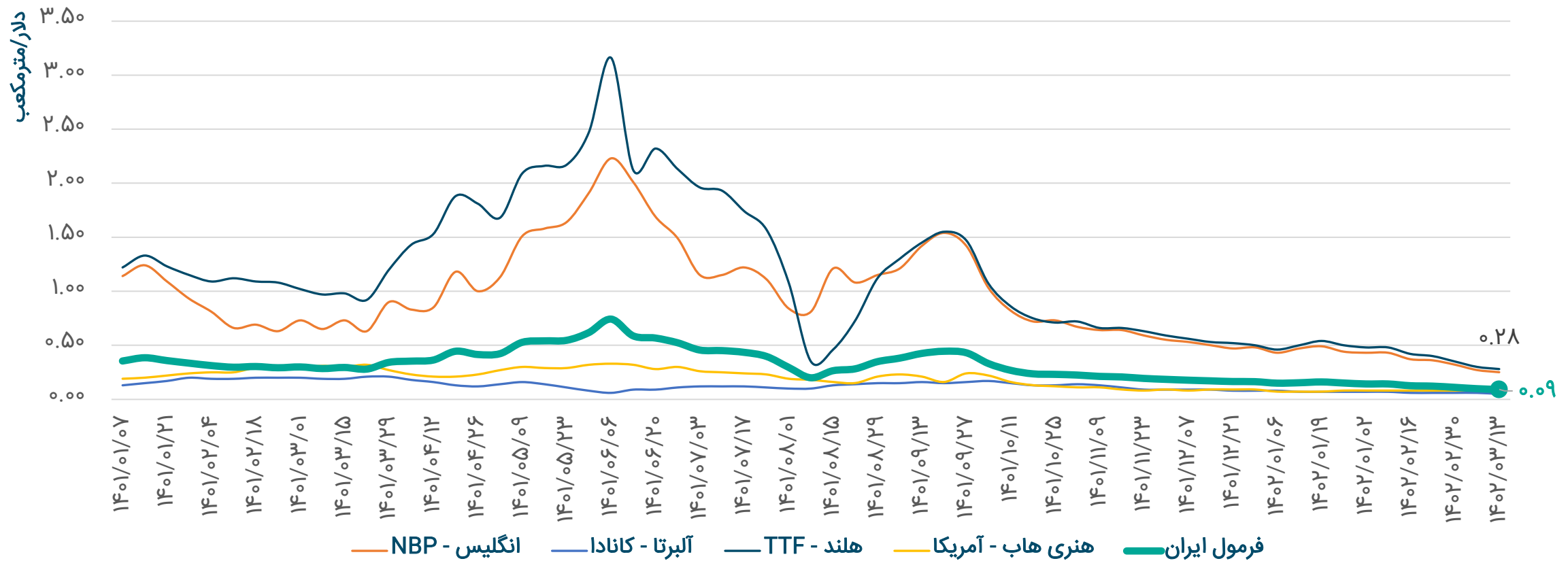
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d})}}$$

شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (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 **۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار **۲۸,۵۰۰ تومان**، نرخ هر متر مکعب گاز برای صنایع حدود **۲,۵۶۵ تومان** می‌باشد و با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۸,۳۰۴**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۳,۴۴۷ تومان** تومان می‌شود.

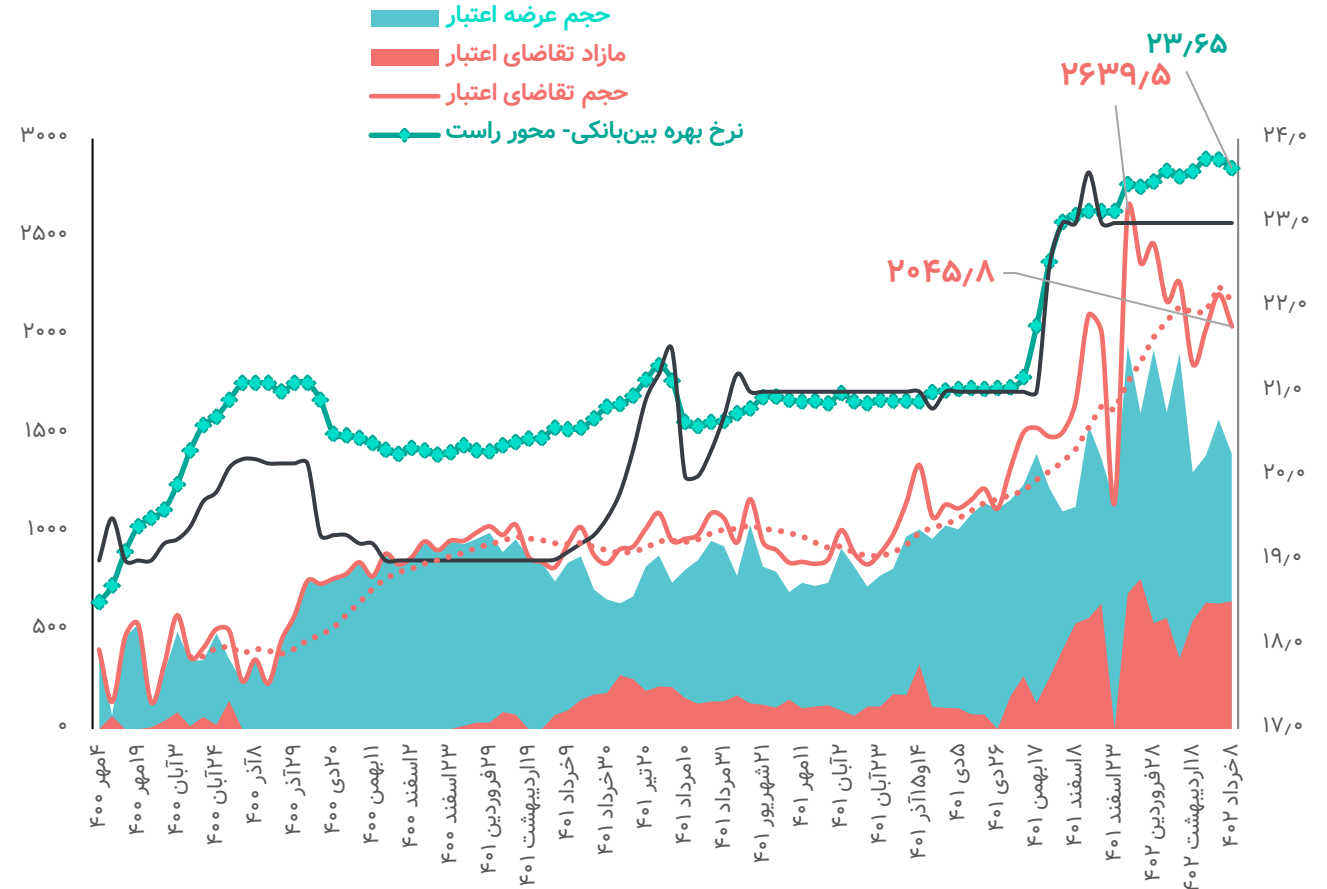


اقتصاد داخلی

عملیات اجرایی سیاست پولی

عملیات اجرایی سیاست پولی

- در هفته گذشته، تقاضای اعتبار بانکها **کاهش** شد و بانک مرکزی شدت **انقباض** را تغییر نداد. همچنین عرضه اعتبار توسط بانک مرکزی از کانال اعتبار قاعده‌مند کاهش یافت. تقاضا و عرضه اعتبار به ترتیب حدود ۲۰۵ و ۱۴۰ همت بود.
- بانکها حدود ۱۵۵ همت سفارش ریپو ارسال کردند، اما بانک مرکزی تنها با ۹۰ همت موافقت کرد. بانکها مجبور به اخذ حدود ۵۰ همت اعتبار قاعده‌مند شد.
- با وجود **افزایش** اضافه تقاضا، نرخ سود بین‌بانکی اندکی کاهش یافت و از ۲۳/۷۵ هفته قبل به ۲۳/۶۵ در هفته اخیر رسید.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانکها حدود ۱۵۸/۰ هزار میلیارد تومان (همت) **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه** اعتبار حدود ۱۲۵/۰ همت بود.
- نسبت به **سه‌ماهه** گذشته، **اضافه** تقاضای اعتبار بانکها با رشد حدود ۲۱ درصدی به ۶۵ 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 چهار 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 به سمت بالا جابجایی قابل توجهی داشته و می‌تواند عامل مسلط در بالا ماندن رشد پایه پولی در سال ۱۴۰۲ (مانند سال ۱۴۰۱) باشد.**



اقتصاد جهانی

آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف نسبی بخش عرضه است.

بخش تقاضا

در هفته اخیر اطلاعاتی در خصوص بخش تقاضای آمریکا منتشر نشد، مهم‌ترین اطلاعات مرتبط با بخش تقاضا انتظارات تورمی مصرف‌کننده و تراز تجاری است که هفته آینده منتشر خواهد شد.

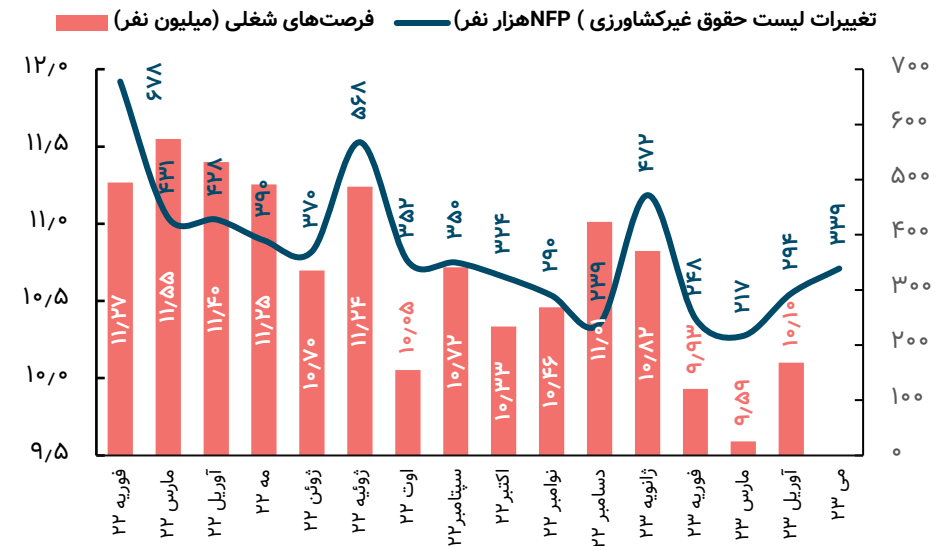
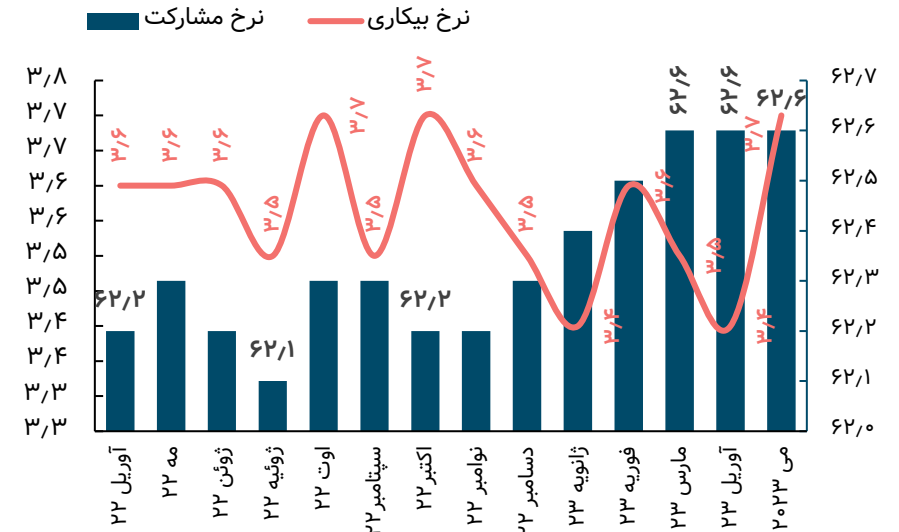
بخش عرضه

- در ماه می نرخ بیکاری با 0.3% واحد درصد افزایش به 3.7% درصد رسید که بالاترین نرخ بیکاری در ۷ ماه گذشته است. با این حال نرخ مشارکت 62.6% درصد بود که نسبت به ماه قبل تغییر نکرده است.
- همچنین تعداد مدعیان بیکاری (افراد بیکار متقاضی مزایای بیمه بیکاری) در ۳ هفته گذشته صعودی بوده و در هفته منتهی به ۲۸ می ۲۰۲۳ بالاتر از میانگین متحرک چهار هفته‌ای آن قرار گرفته است، این موضوع نیز بدتر شدن وضعیت اشتغال را نشان می‌دهد. تعداد مدعیان بیکاری با 2 هزار نفر افزایش نسبت به هفته گذشته به 2322 هزار نفر رسید.

- با این حال تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی (NFP) در آوریل افزایشی بوده و فرصت‌های شغلی نیز در ماه آوریل نسبت به ماه مارس افزایش یافته است. اگر داده‌های فرصت‌های شغلی و تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی (NFP) روند صعودی را ادامه دهند، چشم‌انداز اشتغال بهبود می‌یابد.

سیاست‌گذاری پولی

- رویکرد کلی فدرال رزرو انقباضی است و در آخرین جلسه خود نیز، نرخ بهره را 0.25% واحد افزایش و به 5.25% درصد رساند. با توجه به هدف‌گذاری فدرال رزرو در خصوص قابل تحمل بودن نرخ بیکاری تا 4.7% درصد احتمالاً به این سیاست تا رسیدن به تورم حدود 2% درصد، مداومت کند.



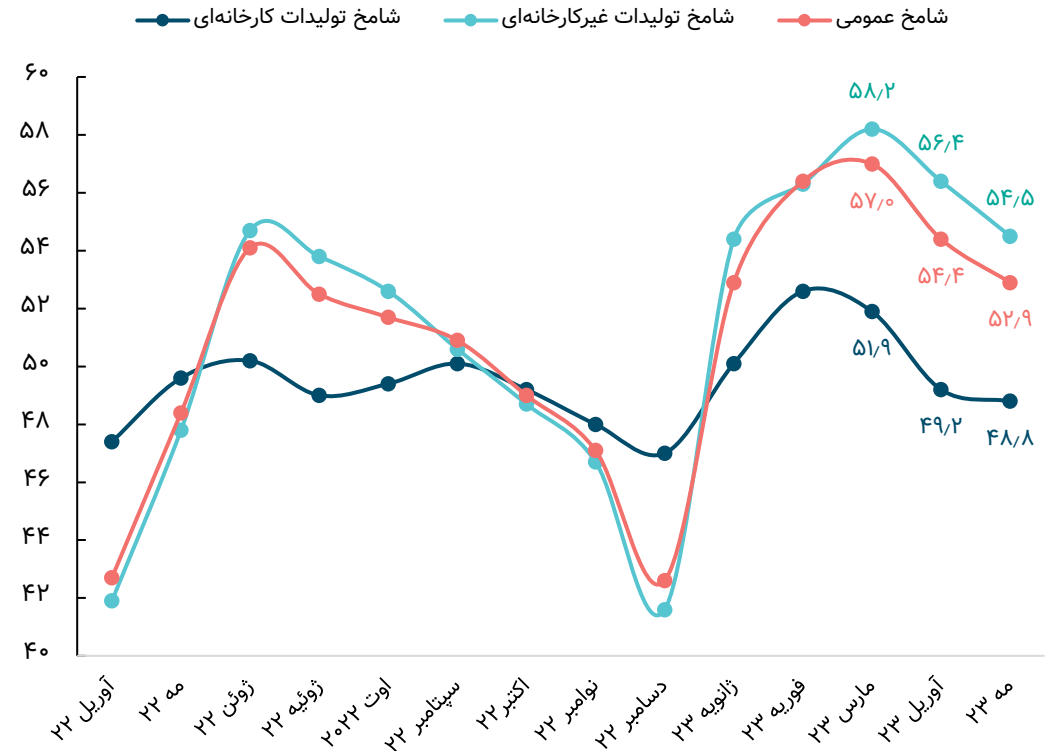
آخرین اطلاعات منتشرشده در خصوص اقتصاد چین حاکی از تضعیف بخش تقاضا است.

بخش عرضه

در هفته اخیر اطلاعاتی در خصوص بخش عرضه چین منتشر نشد.

بخش تقاضا

- در ماه مه PMIهای چین برای سومین ماه متوالی نزولی بودند که بیانگر تضعیف تقاضا در چین است. شاخص عمومی با افت ۱/۵ واحدی نسبت به ماه گذشته به عدد ۵۲/۹ رسید. شاخص مذکور برای تولیدات غیرکارخانه‌ای نیز عدد ۵۴/۵ را ثبت کرد که نسبت به ماه آوریل ۰/۹ واحد درصد کاهش یافته است.
- شاخص تولیدات کارخانه‌ای نیز برای دومین ماه متوالی عددی کمتر از ۵۰ را ثبت کرد و به ۴۸/۸ رسید که پایین‌ترین میزان در ۵ ماه گذشته است.
- افت شاخص تولیدات کارخانه‌ای عمدتاً متأثر از ضعیف بودن تقاضای داخلی و خارجی است، در ماه مه شاخص سفارشات جدید و سفارشات صادراتی کمتر از ۵۰ بود.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه حاکی از کاهش نرخ بیکاری و نرخ تورم در این منطقه است.

بخش عرضه

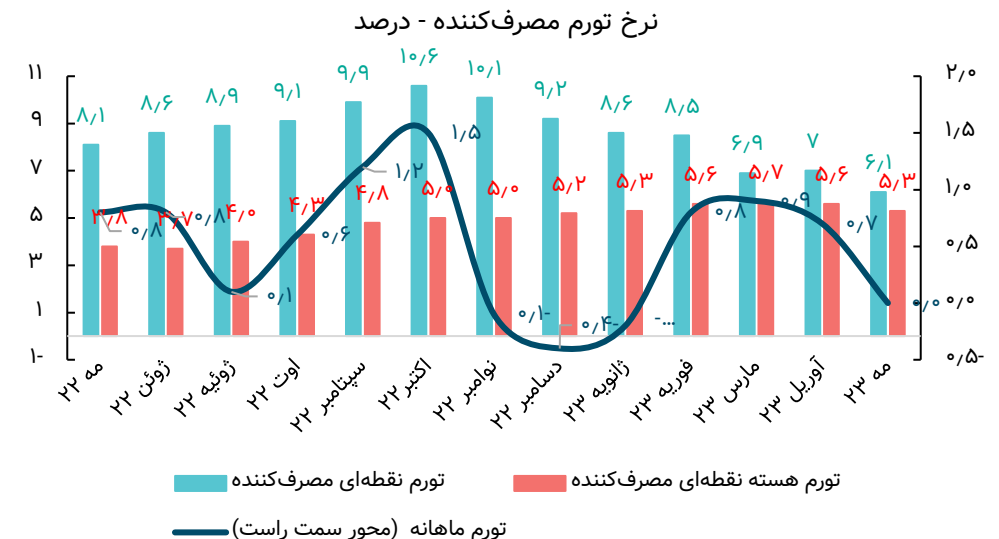
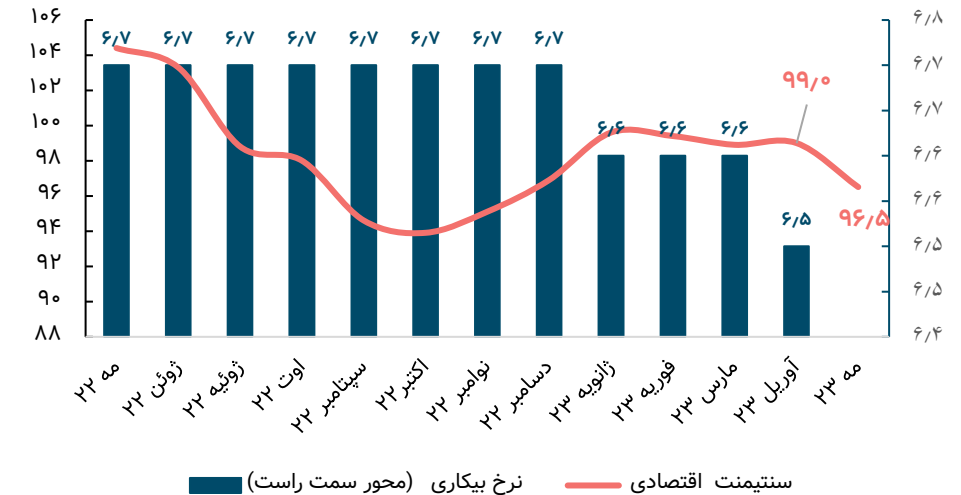
- نرخ بیکاری تعدیل شده فصلی منطقه یورو در آوریل ۲۰۲۳ به ۶٫۵ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین نرخ ثبت شده تاریخی از سال ۱۹۹۵ و مطابق با انتظارات بازار بود. تعداد بیکاران با کاهش ۳۳ هزار نفری نسبت به ماه قبل به ۱۱/۰۸ میلیون نفر رسید که پایین‌ترین سطح از سال ۱۹۹۵ است. در میان بزرگترین اقتصادهای منطقه یورو، کمترین نرخ بیکاری از آن آلمان (۲٫۹ درصد) و بالاترین نرخ‌ها در اسپانیا (۱۲٫۷ درصد)، ایتالیا (۷٫۸ درصد) و فرانسه (۷ درصد) ثبت شدند.
- کاهش مستمر نرخ بیکاری حکایت از وجود بازار کار قوی و فشرده در منطقه یورو دارد که احتمال بروز رکود اقتصادی در این منطقه را کاهش می‌دهد.

بخش تقاضا

- تمامی اقلام نرخ تورم مصرف‌کننده منطقه یورو در ماه مه ۲۰۲۳ کاهش یافتند. نرخ تورم مصرف‌کننده نقطه‌ای سالانه به ۶٫۱ درصد رسید که کمتر از انتظارات ۶٫۳ درصدی بازار و نرخ ۷ درصدی آوریل بود. انرژی بیش‌ترین سهم در کاهش نرخ تورم نقطه‌ای مصرف‌کننده داشت. نرخ تورم هسته نقطه‌ای نیز از ۵٫۶ درصد به ۵٫۳ درصد رسید و تورم ماهانه نیز صفر بود.
- ستنیمت اقتصادی در منطقه یورو در مه ۲۰۲۳ با کاهش قابل توجه به ۹۶٫۵ رسید که از مقدار ۹۹ ماه مارس پایین‌تر بود. بنابراین بر خلاف بیکاری، این شاخص حاکی از افت شرایط اقتصادی است که می‌تواند در نتیجه سیاست‌های انقباضی پولی باشد

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.
- سیاست‌های حمایتی از خانوارها و شرکت‌ها در منطقه یورو نیز در آوریل ۲۰۲۳ با **کاهش رشد** داشته است. وام‌های بانکی ارائه شده به خانوارهای منطقه یورو در آوریل ۲۰۲۳ با ۲٫۵ درصد افزایش سالانه به ۶٫۸ تریلیون یورو رسید که کمترین میزان از آوریل ۲۰۱۷ به دلیل کاهش تقاضا برای اعتبار به دلیل افزایش سریع نرخ بهره است. همچنین اعطای وام به شرکت‌ها با نرخ ۴٫۶ درصد رشد کرد که کمترین میزان از مارس ۲۰۲۲ بوده است.



مهمترین رویدادهای هفته پیشرو شامل:

- **نرخ‌های تورم چین:** تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده در یک ماه اخیر به دلیل عملکرد کمتر از انتظار اقتصاد چین و همچنین بهبود زنجیره تامین نزولی بود. در صورت استمرار روند نزولی انتظار می‌رود که سیاست‌های حمایتی دولت چین شدت بگیرد.
- **صادرات، واردات و تراز تجاری چین:** نرخ رشد سالانه واردات چین در دو ماه اخیر منفی بود که در صورت استمرار روند منفی آن، تاثیر منفی بر قیمت کامودیتی‌ها خواهد داشت.
- **انتظارات تورمی مصرف‌کننده:** در ماه اخیر روند نرخ تورم مصرف‌کننده و انتظارات تورمی مصرف‌کننده نزولی بود بنابراین انتظار می‌رود که انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان آمریکا کاهش یابد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
- **اثر مثبت:** سهام آمریکا و کامودیتی‌ها
- **اثر منفی:** شاخص دلار

ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	تورم تولیدکننده (آوریل)	۵ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۵ دوشنبه	منطقه یورو
۲	خرده‌فروشی (آوریل)	۶ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۶ سه‌شنبه	منطقه یورو
۳	صادرات، واردات و تراز تجاری (مه)	۷ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۷ چهارشنبه	چین
۴	صادرات، واردات و تراز تجاری (آوریل)	۷ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۷ چهارشنبه	آمریکا
۵	ذخایر ارزی خارجی (مه)	۷ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۷ چهارشنبه	چین
۶	تورم مصرف‌کننده (مه)	۹ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۹ جمعه	چین
۷	تورم تولیدکننده (مه)	۹ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۱۹ جمعه	چین
۸	انتظارات تورمی مصرف‌کننده (مه)	۱۲ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۲۲ دوشنبه	آمریکا
۹	سیاست‌های حمایتی و تامین مالی (مه)	۱۲ ژوئن ۱۴۰۲/۰۳/۲۲ دوشنبه	چین



تحلیل مفید

داروسازی دانا (ددانا)





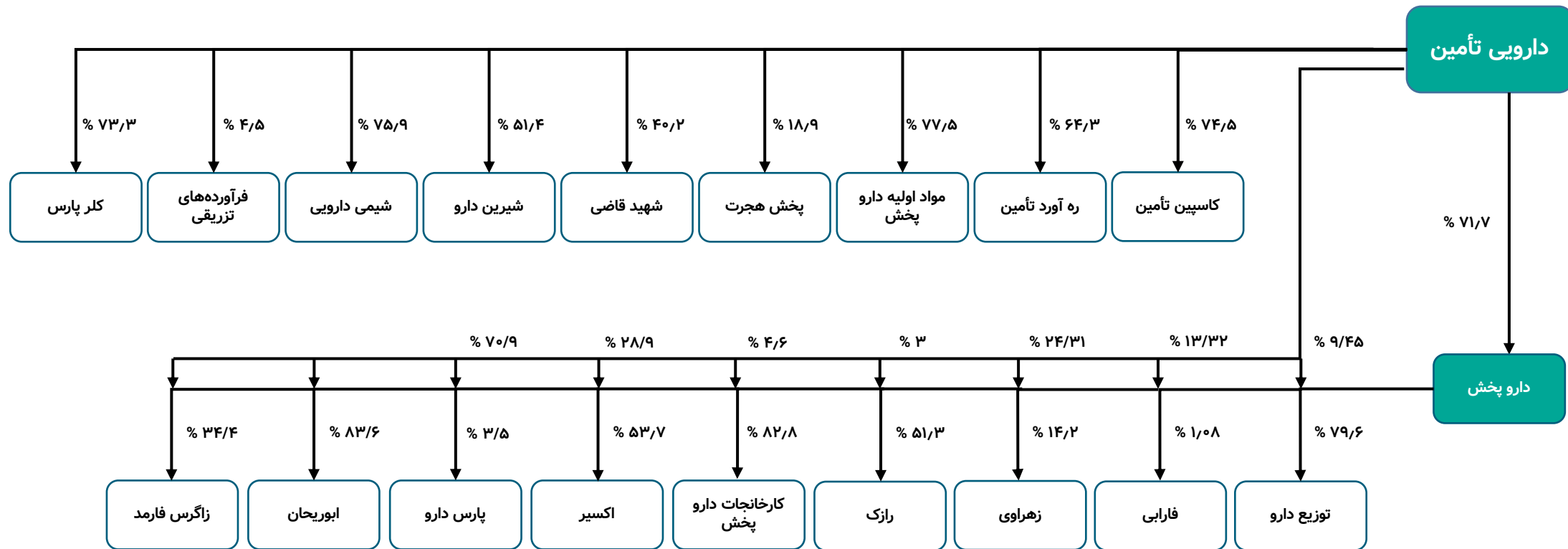
۱۰ شرکت دارویی بزرگ بازار سرمایه در یک نگاه

شرکت	گروه	محصولات	بازده یکساله	ارزش بازار (تومان)
دعبید	تولید دارو	دیابت	۲۱۰٪	۳۳,۳۷۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ددانا	تولید دارو و ماده موثره	آنتی بیوتیک، مکمل غذایی، سرم	۱۸٪	۱۱,۵۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
دارو	تولید دارو	مکمل غذایی، فشار خون، تزریقی	۱۰۰٪	۷,۶۶۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
دلر	تولید دارو	مسکن، ضد انعقاد	۵۰٪	۶,۸۱۹,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰
دالبر	تولید دارو	گوارشی	۵۰٪	۶,۰۴۴,۰۴۰,۰۰۰,۰۰۰
دپارس	تولید دارو	مسکن	۱۲۰٪	۵,۷۵۴,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
دفارا	تولید دارو	آنتی بیوتیک	۲۰۰٪	۵,۵۲۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
دفرا	تولید دارو	تزریقی و مسکن	۱۲۴٪	۵,۱۶۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
دسینا	تولید دارو	قطره و پماد چشمی	۱۳۹٪	۴,۳۱۵,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
دابور	تولید دارو	هورمون، ضد انعقاد	۷۵٪	۴,۱۰۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰



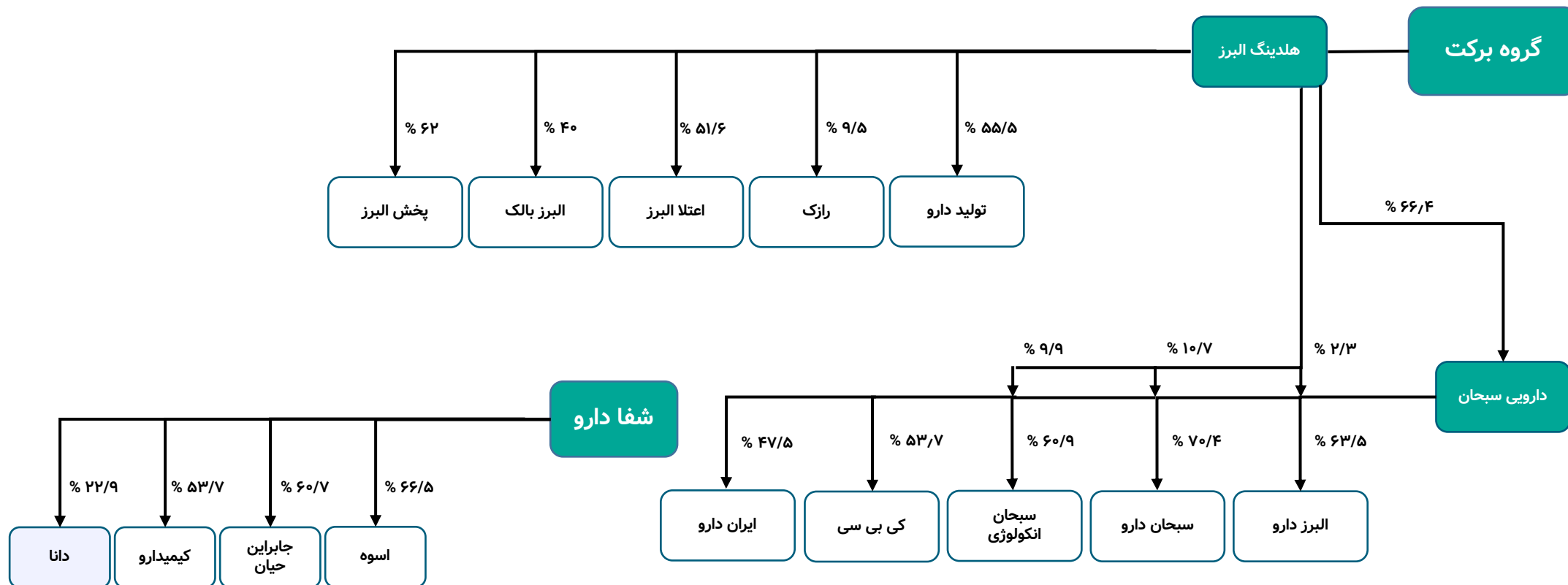


هلدینگ‌های دارویی بازار سرمایه





هلدينگ‌های دارویی بازار سرمايه



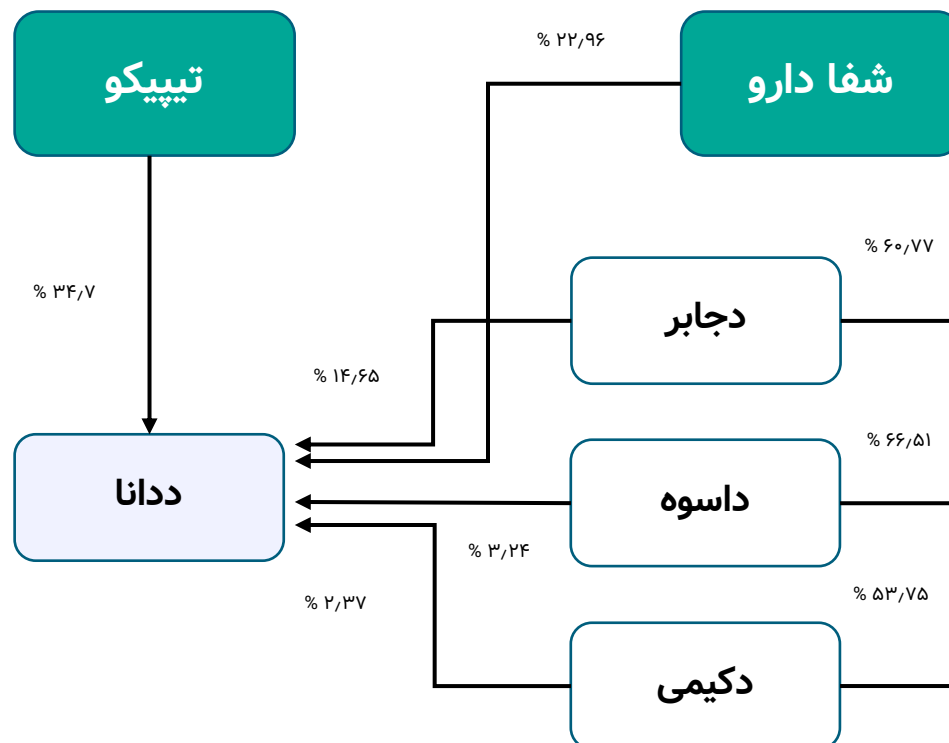


شرکت داروسازی دانا از جمله شرکت‌های بزرگ تولیدکننده دارو و مکمل‌های غذایی در کشور می‌باشد از سال ۱۳۷۷ در شهر تبریز شروع به بهره‌برداری نموده است. داروسازی دانا در حال حاضر تنها تولیدکننده مواد اولیه (API) آنتی بیوتیک در منطقه و همچنین بزرگترین تولیدکننده آنتی بیوتیک و کپسول‌های نرم (سافت ژل) در کشور می‌باشد.

این شرکت تقریباً به اندازه ۳۶٪ به صورت مستقیم و غیرمستقیم در مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری شفا دارو قرار دارد و تقریباً ۳۵٪ آن در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری داروئی تأمین می‌باشد.

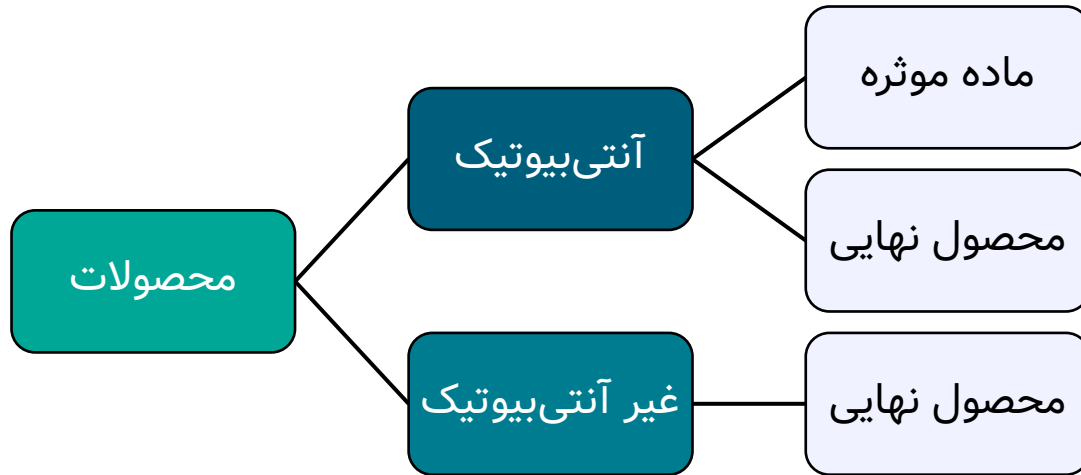
طیف محصولات این شرکت از داروهای آنتی بیوتیک تا قلبی عروقی، مکمل‌های غذایی و ورزشی، قطره‌های چشمی، گوارشی، دیابتی، سرم تزریقی و ... را شامل می‌شود.

ترکیب سهامداران



با توجه به مالکیت هلدینگ شفا در سه شرکت جابر، اسوه و کیمیدارو درصد مالکیت این هلدینگ در داروسازی دانا به ۳۵ درصد می‌رسد.



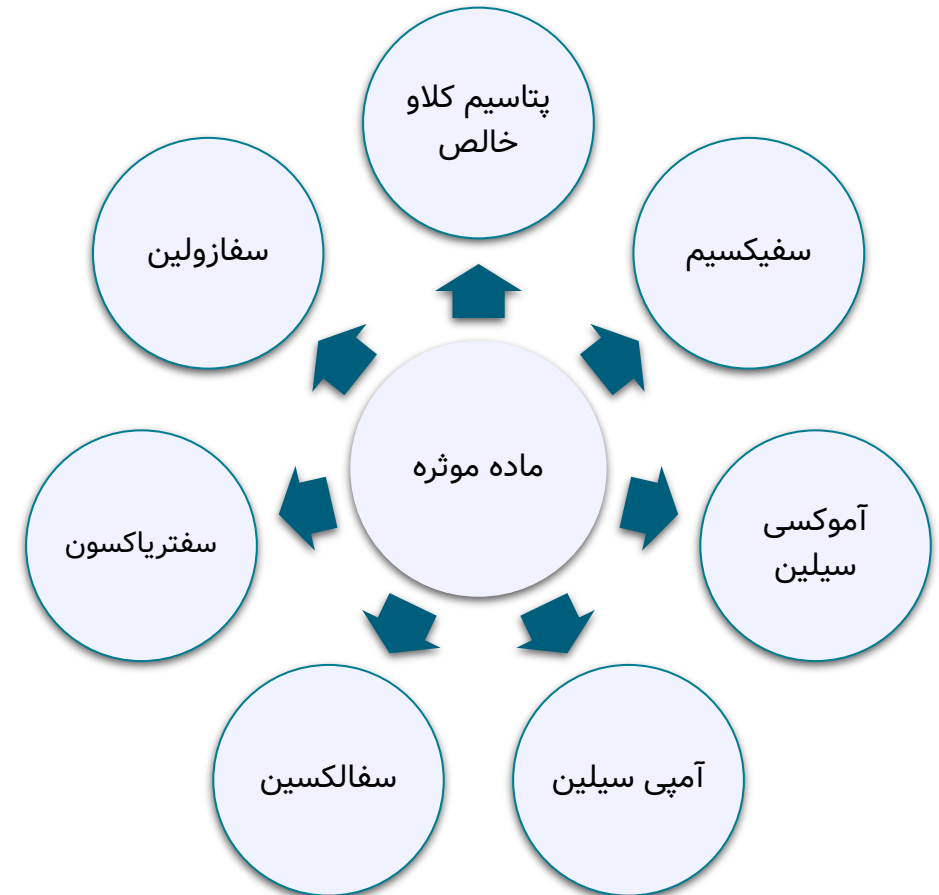


محصولات غیرآنتی بیوتیکی شرکت شامل اقلام دارویی در گروه های گوارشی، مسکن، سرماخوردگی، کاهنده چربی خون، قلب و عروق، ضد دیابت، اعصاب و روان و ... در اشکال مختلف کپسول سخت و نرم، سوسپانسیون، قرص و ویال می باشد.

اقلام غیردارویی نیز شامل مکمل های غذایی و رژیمی از جمله مکمل های زیبایی و پوست، مولتی ویتامین ها، مکمل های گوارشی و ... می باشد.

همچنین با توجه به افتتاح طرح های جدید شرکت در تابستان سال جاری، مکمل های ورزشی و سرم تزریقی نیز به سبد محصولات شرکت اضافه خواهد شد.

همچنین پیش از این نیز با راه اندازی خط تولید جدید، قطره چشمی به صورت تک دز و مولتی دز نیز به محصولات شرکت اضافه شده بود.





ظرفیت فعلی شرکت

تولید واقعی ۱۴۰۱	ظرفیت عملی	تعداد خط تولید	واحد اندازی گیری	محصول
۴۹۵،۸۶۵	۵۰۰،۰۰۰	۳	کیلوگرم	مواد اولیه آنتی بیوتیک خوراکی
۷۰،۶۳۹،۷۳۲	۷۵،۰۰۰،۰۰۰	۴	عدد	ویال تزریقی
۵۵۰،۴۵۶،۱۲۰	۶۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۴	عدد	قرص و کپسول آنتی بیوتیک
۷۳،۰۳۶،۹۲۰	۷۵،۰۰۰،۰۰۰	۲	عدد	قرص و کپسول غیر آنتی بیوتیک
۹۹۷،۴۷۷،۰۸۰	۱،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۶	عدد	کپسول نرم
۶،۱۸۷،۶۸۲	۶،۵۰۰،۰۰۰	۲	شیشه	سوسپانسیون
۴۳،۳۲۱،۸۲۴	۴۵،۰۰۰،۰۰۰	۵	عدد	شیشه ویال
۳۲،۶۳۹،۴۱۰	۳۳،۰۰۰،۰۰۰	۵	عدد	قطره





طرح های توسعه

درصد تکمیل	مانده تا تکمیل	مخارج انجام شده	آخرین برآورد مخارج ها	تاریخ بهره برداری	محصول
۷۸٪	۴۲,۰۰۰	۱۴۵,۲۸۸	۱۸۷,۲۸۸	۱۴۰۲/۰۲	پروژه انبار سرم
۶۲٪	۷۳,۰۰۰	۱۲۱,۰۴۹	۱۹۴,۰۴۹	۱۴۰۲/۱۱	احداث خط هازارد سافت ژل
۷٪	۱,۱۰۸,۰۵۰	۷۹,۵۴۳	۱,۱۸۷,۵۹۳	۱۴۰۲/۱۲	پروژه پوکه کپسول
۴٪	۱,۱۰۸,۰۵۰	۴۷,۶۶۵	۱,۱۵۵,۷۱۵	۱۴۰۳/۰۳	پروژه پوکه آمپول
۴٪	۸۵۰,۰۰۰	۳۸,۳۴۸	۸۸۸,۳۴۸	۱۴۰۳/۰۳	تولید آمپول و آمپول پریفیلد
۸۱٪	۸,۰۰۰	۳۴,۷۸۲	-	۱۴۰۲/۰۳	خط تولید مکمل های گامی





اقلام با اهمیت از محصولات شرکت (سال ۱۴۰۱)

۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱		محصول
سهم از بازار	درصد از سبد	سهم از بازار	درصد از سبد	سهم از بازار	درصد از سبد	سهم از بازار	درصد از سبد	
%۷۰	%۱۴	%۷۹	%۳۰	%۷۶	%۲۳	%۶۱	%۱۶	MEROPENEM
%۲۲	%۶	%۲۹	%۵	%۲۶	%۶	%۲۸	%۱۲	AMOXICILLIN
%۶۹	%۴	%۸۳	%۱۲	%۸۴	%۱۳	%۸۹	%۱۰	VANCOMYCIN
%۲۱	%۱	%۳۰	%۲	%۶۴	%۷	%۷۶	%۷	IMIPENEM
%۱۸	%۸	%۱۷	%۲	%۶۴	%۵	%۶۸	%۷	PENICILLIN
%۸۸	%۲۶	%۷۶	%۱۱	%۵۹	%۱۱	%۶۵	%۷	CEFTRIAZONE
%۱۰	%۳	%۳۷	%۱۱	%۳۹	%۷	%۳۴	%۶	CEFAZOLIN
%۱۰۰	%۱۳	%۹۸	%۱۰	%۳۲	%۴	%۷۵	%۵	AMPICILLIN

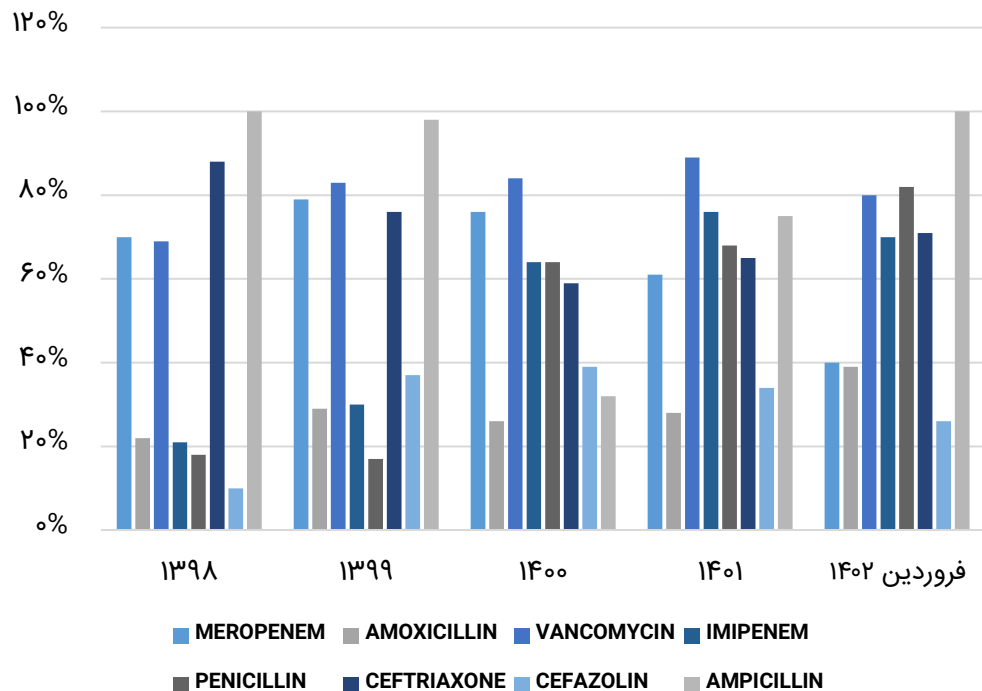
جدول بالا نشان دهنده محصولات پرفروش شرکت از منظر مبلغ فروش در طی چند سال گذشته می‌باشد. اطلاعات این جدول براساس آمارنامه دارویی استخراج گردیده و در واقع نشان می‌دهد که محصولات مهم شرکت در طی چهار سال گذشته چه سهم از بازار و سبد فروش خود شرکت را در اختیار داشته‌اند.



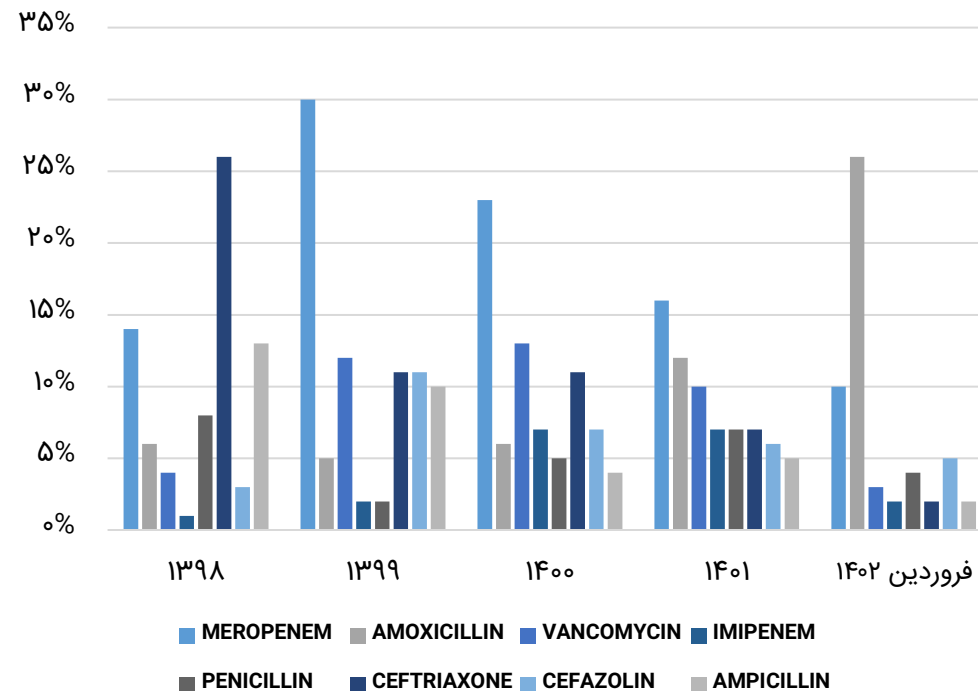


اقدام با اهمیت از محصولات شرکت (سال ۱۴۰۱)

سهم از بازار محصول



سهم از سبد محصولات



همانطور که در صفحه قبل نیز مشاهده شد، ۱۰ محصول پرفروش شرکت که از منظر مبلغ فروش در سبد شرکت دارای بیشترین وزن هستند از محصولات آنتی بیوتیکی شرکت می‌باشند. در این قسمت روند تغییرات سهم از سبد این محصولات و همچنین سهم از بازار آن‌ها در طی ۴ سال به صورت نموداری نمایش داده شده است. به عنوان مثال داروی مروپنم دانا در سال ۱۳۹۸ دارای سهم از بازار ۷۰ درصدی بوده است که در سال ۱۴۰۱ به ۶۱ درصد کاهش یافته است. اما با وجود کاهش سهم از بازار، سهم از مبلغ فروش این محصول در سبد شرکت رشدی ۲ درصدی داشته است.





AMOXICILLIN

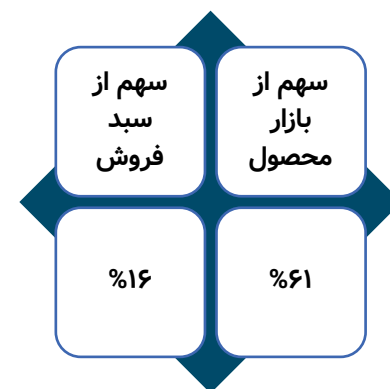


دومین محصول پرفروش شرکت در سال ۱۴۰۱، داروی **آموکسی سیلین** می‌باشد که از خانواده آنتی بیوتیک‌ها (به طور خاص پنی سیلین‌ها) است و تحت نام تجاری **آموراکس** به شکل کپسول و سوسپانسیون در دزهای مختلف توسط شرکت داروسازی دانا تولید می‌شود.

آموکسی سیلین در درمان عفونت‌های گوش میانی، سینوزیت، مجاری ادراری و ... به کار گرفته می‌شود.

اصلی‌ترین رقبای شرکت در بازار این محصول، شرکت داروسازی فارابی با ۳۱٪ و پس از آن داروسازی کوثر با ۱۹٪ از سهم بازار می‌باشند.

MEROPENEM



پرفروش‌ترین محصول شرکت در سال ۱۴۰۱ که بیش‌ترین مبلغ فروش را در سبد شرکت دارا می‌باشد، در دسته آنتی‌بیوتیک‌ها با نام **مروپنم** است که تحت نام تجاری **مروکسان** به شکل ویال تزریقی در دو دز ۵۰۰ میلی‌گرم و ۱ گرمی تولید می‌شود.

مروکسان جهت درمان عفونت‌های پوستی و داخل شکمی به کار گرفته می‌شود.

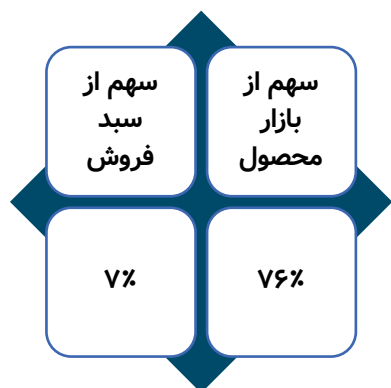
بعد از داروسازی دانا بیشترین سهم از بازار این محصول در اختیار شرکت زاگرس فارمد با ۵٪ می‌باشد که با نام تجاری **مروپنم** اقدام به تولید و فروش محصول می‌نماید.

همچنین شرکت‌های داروسازی اکسیر، لقمان، جابراین حیان و آفا شیمی نیز از دیگر تولیدکنندگان این محصول تحت نام تجاری خود می‌باشند.





IMIPENEM

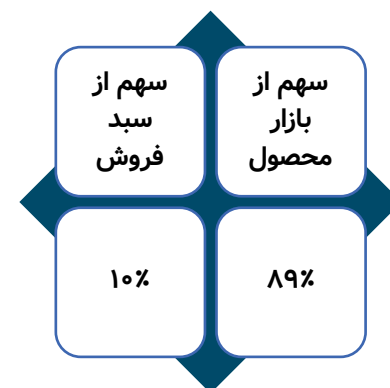


آنتی‌بیوتیک دیگر از خانواده (پنی سیلین‌ها) داروی کوآموکسی کلاو است که با نام تجاری **سیلاویل** به شکل پودر تزریقی (ویال) در سه دز ۲۵۰، ۵۰۰ و ۷۵۰ میلی‌گرم توسط شرکت داروسازی دانا تولید می‌شود.

ایمی‌پنم جهت درمان عفونت‌های داخل شکمی، عفونت‌های ادراری، پوست و ... به کار گرفته می‌شود.

شرکت‌های آفا شیمی، زاگرس فارمد، جابر، لقمان و اکسیر از دیگر تولیدکنندگان این محصول هستند.

VANCOMYCIN

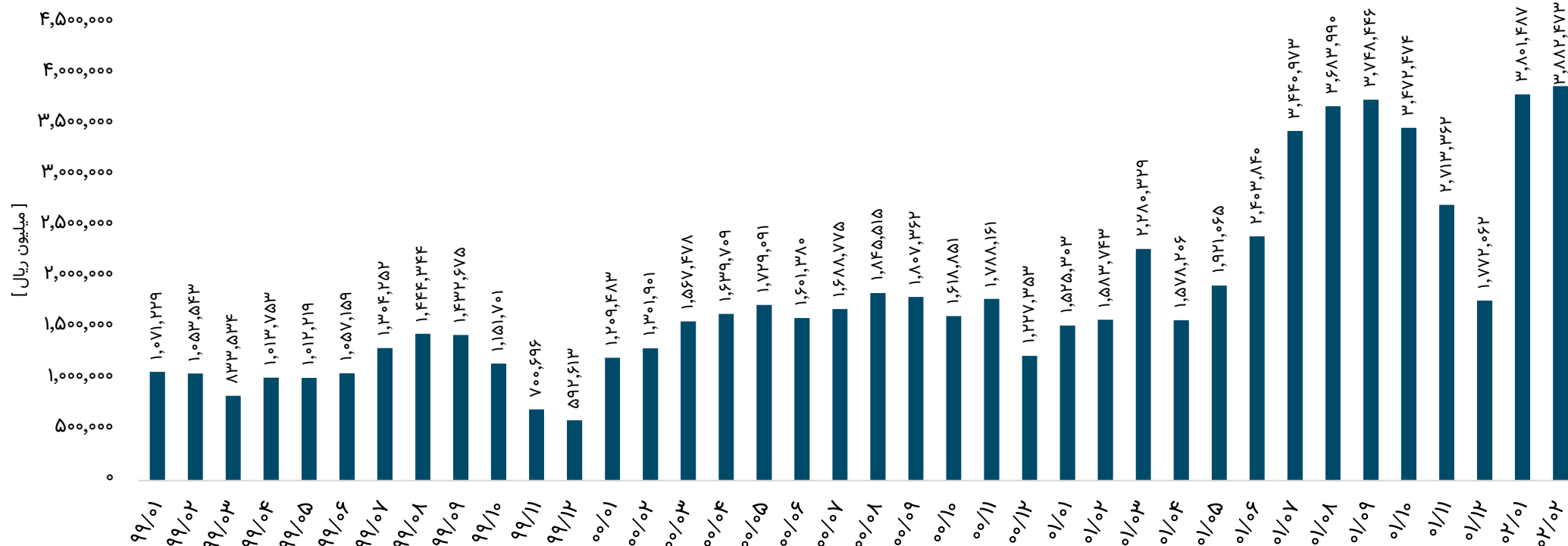


از دیگر محصولات پرفروش شرکت در سال ۱۴۰۱ که در جایگاه سوم به لحاظ مبلغ فروش در سبد شرکت قرار دارد، محصولی دارویی از خانواده آنتی‌بیوتیک‌ها به نام **ونکومایسین** است که تحت نام تجاری **ونکوماکس** به شکل پودر تزریقی (ویال) در دز ۵۰۰ میلی‌گرم توسط شرکت داروسازی دانا تولید می‌شود.

ونکومایسین جهت درمان کوتاه مدت عفونت‌های گوارشی و عفونت‌های شدید مقاوم به پنی سیلین به کار گرفته می‌شود.

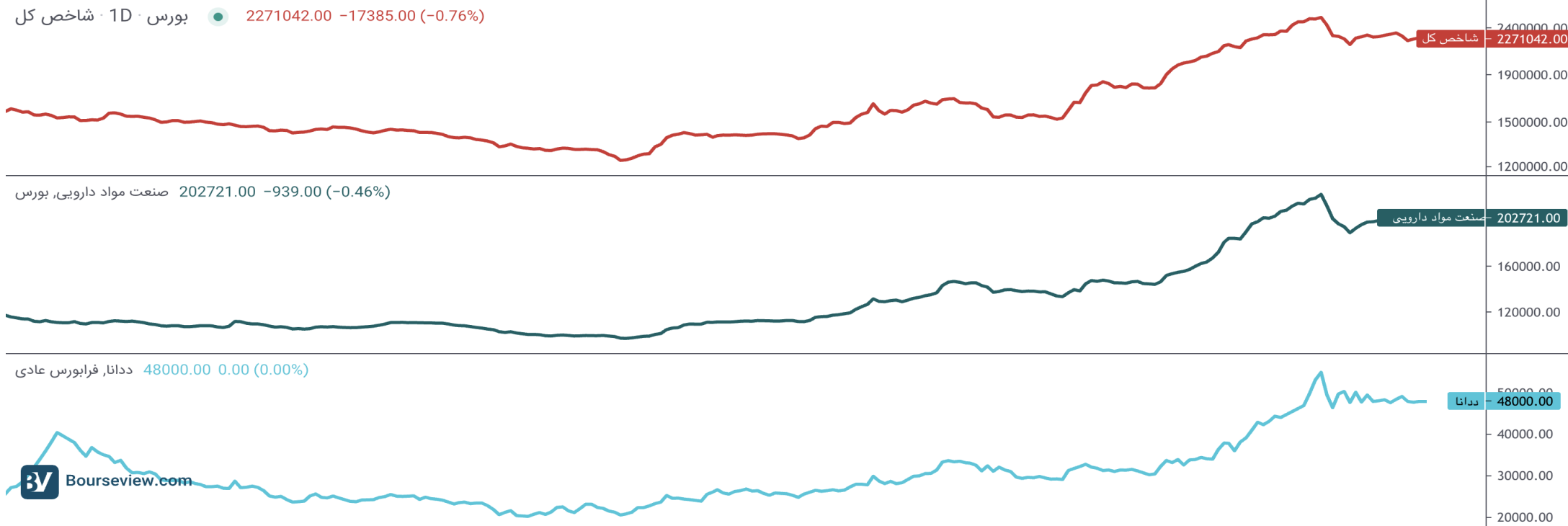
از دیگر تولیدکنندگان این محصول می‌توان به شرکت‌های آفا شیمی، جابر ابن حیان و اکسیر اشاره کرد.





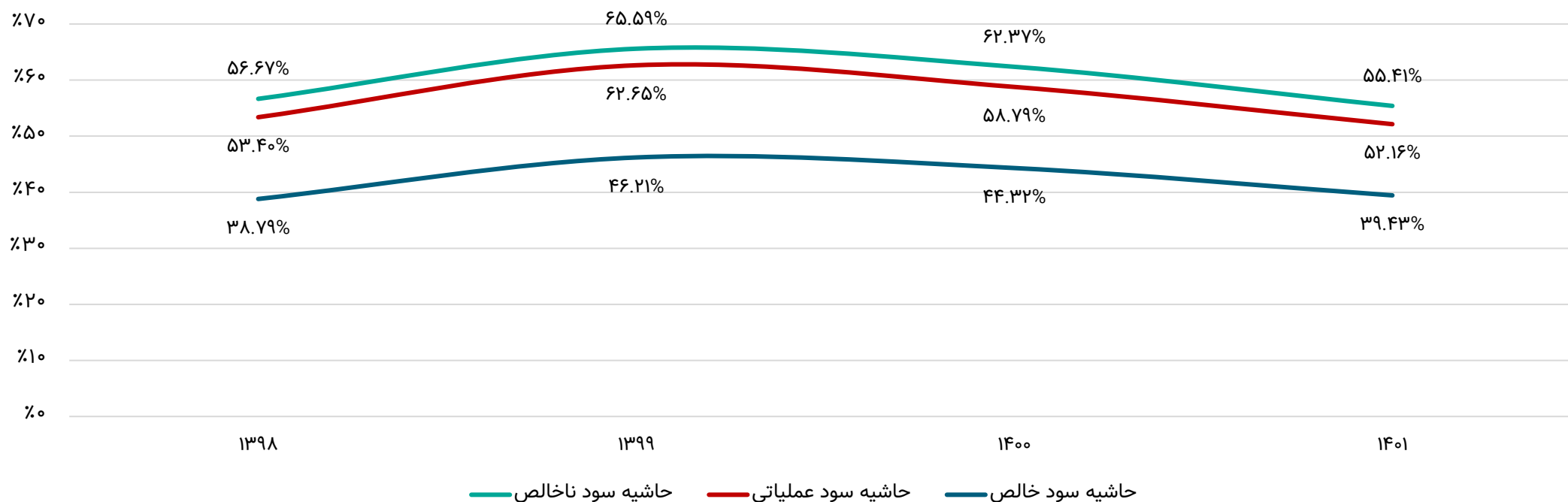
مبلغ فروش ماهانه داروسازی دانا تقریباً از شهریور سال ۱۴۰۱ تحت تاثیر افزایش نرخ اقلام دارویی که به دلیل تغییر نرخ ارز دریافتی بابت تأمین مواد اولیه از ۴,۲۰۰ به ۲۸,۵۰۰ تومانی صورت گرفت، رشد قابل ملاحظه‌ای داشته است. از تاریخ فوق شرکت به طور میانگین به فروش ماهانه ۳۵۰ میلیارد تومان در ماه دست یافته است که پیش‌بینی می‌شود با اضافه شدن دو خط تولید جدید سرم و مکمل‌های ورزشی و ثابت ماندن نرخ دلاری اقلام با اهمیت شرکت (با نرخ تسعیر ۲۸,۵۰۰ تومانی)، میانگین مبلغ فروش ماهانه به ۴۴۰ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲ افزایش یابد.





نمودار فوق روند قیمتی شرکت داروسازی دانا، صنعت دارو و شاخص کل بورس را از زمان عرضه اولیه این شرکت نشان می‌دهد. مطابق با آن مشاهده می‌شود که بازدهی نماد دانا از ابتدا تا کنون تقریباً همگام با بازدهی صنعت دارو بوده است. اردیبهشت ماه امسال بازه زمانی بوده است که بازده نماد دانا از شاخص صنعت و شاخص کل نیز بالاتر بوده است. در بازه زمانی پاییز و زمستان ۱۴۰۱ نیز مشاهده می‌شود که به دلیل بهبود مبالغ فروش شرکت‌ها شاخص صنعت دارو نیز همگام با شاخص کل رشد قابل قبولی را تجربه کرده است.



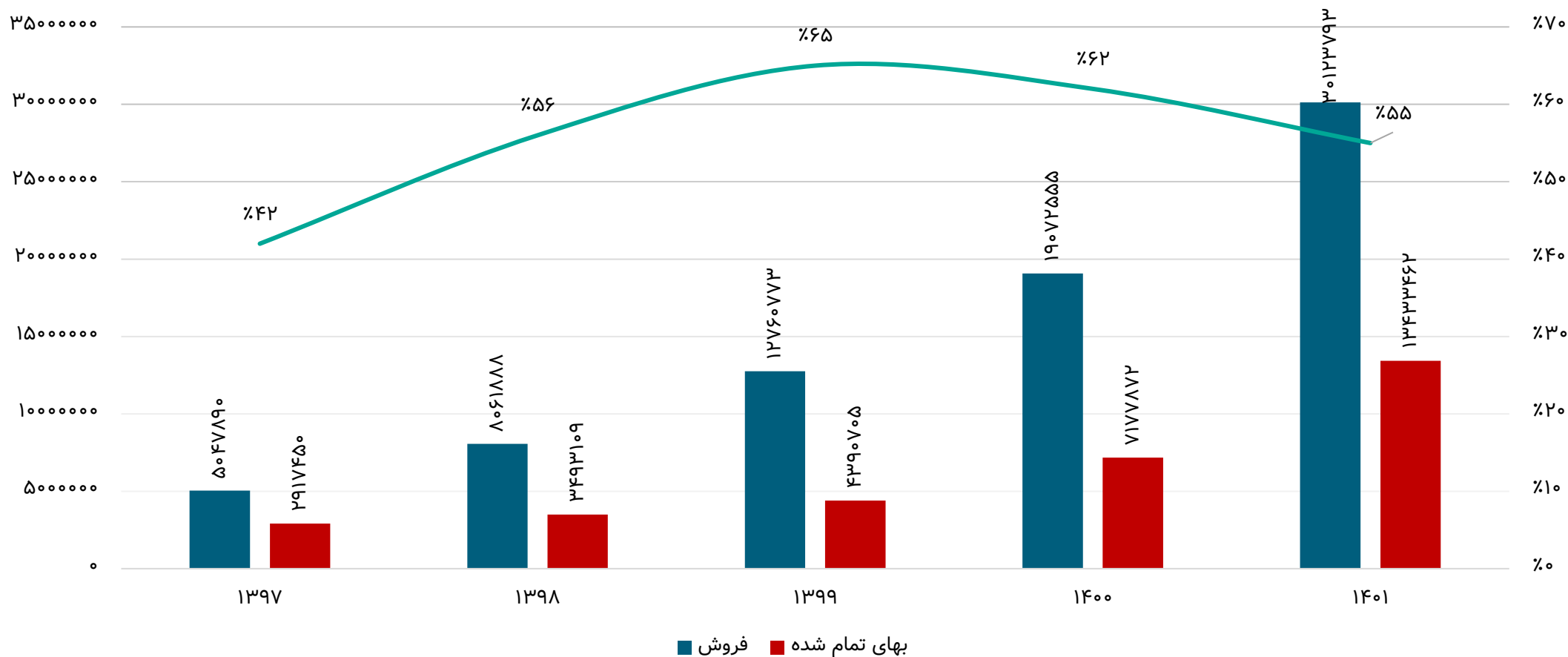


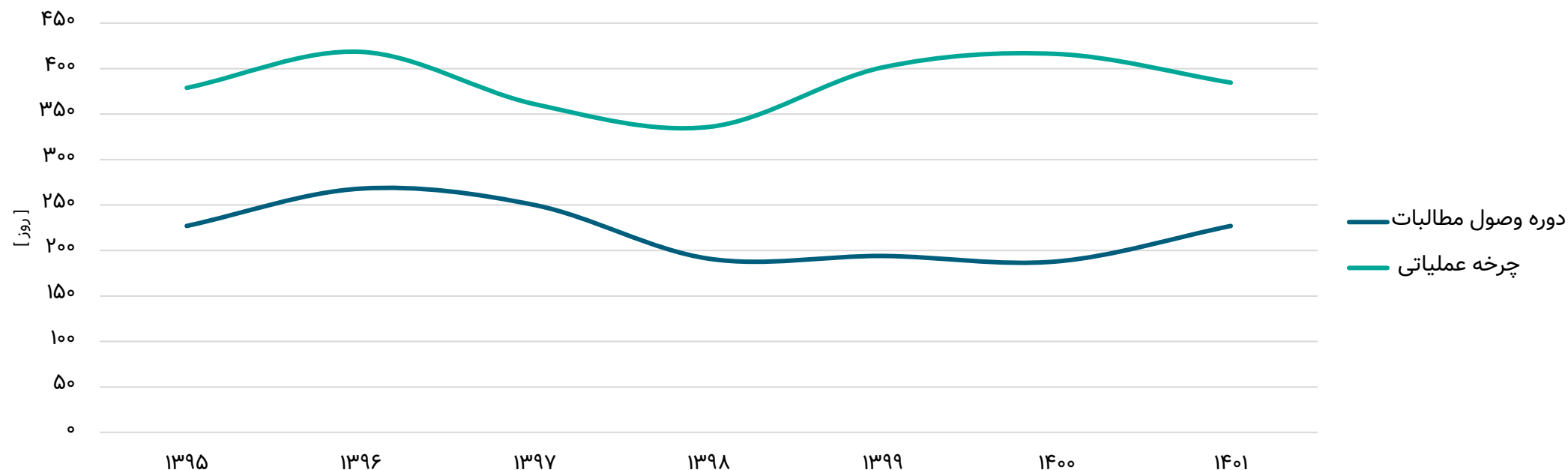
همانطور که مشاهده می‌شود حاشیه سود ناخالص شرکت در دو سال اخیر کاهش یافته که علت آن را می‌توان در نرخ‌های فروش شرکت جویا شد. در مدت مذکور به دلیل ثابت ماندن نرخ‌های فروش و افزایش بهای تمام شده حاشیه سود شرکت کاهش یافته است. از پاییز سال گذشته با بالارفتن نرخ‌های فروش که همچنان نیز پیش‌بینی می‌شود در سال جاری افزایشی باشد و همچنین اضافه شدن محصولات جدید به سبد شرکت با حاشیه سود بالای ۵۰ درصد، امید است که حاشیه سود شرکت مجدداً رو به افزایش باشد.





فروش و بهای تمام شده





دوره وصول مطالبات شرکت در طی سال‌های ۹۸ تا ۱۴۰۰ تقریباً با ثبات بوده است. اما در دو سال اخیر با توجه شرایط اقتصادی کشور و دولت، به دلیل عدم توانایی شرکت‌های پخش در خصوص وصول مطالبات که در نتیجه‌ی آن افزایش دوره پرداخت بدهی آن‌ها به شرکت‌های تولیدکننده را در پی دارد، دوره وصول مطالبات این شرکت نیز با شیب کمی در حال افزایش می‌باشد. چرخه‌ی عملیاتی نیز که از مؤلفه‌های بررسی کارایی یک شرکت می‌باشد، در واقع نشان دهنده تعداد روزهای نگهداری موجودی کالا در انبار و وصول حساب‌های دریافتی می‌باشد. هرچه این دو نسبت یعنی دوره وصول مطالبات و چرخه عملیاتی پایین‌تر باشد نشان‌دهنده کارایی بهتر شرکت است.





شرح	۱۴۰۲
نرخ ارز	۲۸،۵۰۰
نرخ تورم	۴۰٪
حاشیه سود ناخالص	۵۵٪

سال	درصد تقسیم سود
۱۴۰۰	۸۰٪
۱۴۰۱	۸۳٪
پیش بینی ۱۴۰۲	۸۰٪

برآورد مبلغ فروش و سود شرکت داروسازی دانا در سال جاری باتوجه به مفروضات زیر صورت گرفته است:

- ثابت ماندن نرخ ارز ۲۸،۵۰۰ تومانی
- افزایش تدریجی نرخ محصولات طی سال با فرض ثابت ماندن نرخ دلاری اقلام با اهمیت که به طور مثال فرض شده مطابق با آمارنامه دارویی، نرخ آموکسی سیلین که در سال ۱۳۹۷ با نرخ ۴ دلاری به فروش می‌رسیده، در سال ۱۴۰۲ نیز با همان نرخ ۴ دلار اما با نرخ تسعیر ۲۸،۵۰۰ تومان به فروش برسد.
- به تولید رسیدن خط جدید سرم با ظرفیت عملی ۳ میلیون باتل در هر ماه که احتمالا از ابتدای تابستان به ظرفیت خواهد رسید. و همچنین خط مکمل‌های ورزشی که در حال حاضر نیز در حال تولید است.





۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان
۵۲,۰۷۸,۷۲۸	۳۰,۱۲۳,۷۹۳	۱۹,۰۷۲,۵۵۵	۱۲,۷۶۰,۷۷۳	۸,۰۶۱,۸۸۸	۵,۰۴۷,۸۹۰	فروش
۲۳,۴۳۵,۴۲۸	۱۳,۴۳۳,۴۶۲	۷,۱۷۷,۸۷۲	۴,۳۹۰,۷۰۵	۳,۴۹۳,۱۰۹	۲,۹۱۷,۴۵۰	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۸,۶۴۳,۳۰۰	۱۶,۶۹۰,۳۳۱	۱۱,۸۹۴,۶۸۳	۸,۳۷۰,۰۶۸	۴,۵۶۸,۷۷۹	۲,۱۳۰,۴۴۰	سود (زیان) ناخالص
۱,۱۹۷,۰۱۲	۹۹۷,۵۱۰	۶۷۱,۷۵۸	۴۳۵,۹۴۳	۲۶۰,۲۳۸	۲۰۰,۳۳۰	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۴,۷۲۷	۲۰,۶۰۶	۵۹,۸۹۵	۱۰,۱۴۵	۴۵,۶۶۰	۳,۶۹۵	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی
۲۷,۴۷۱,۰۱۶	۱۵,۷۱۳,۴۲۷	۱۱,۲۱۲,۷۸۰	۷,۹۹۴,۰۲۰	۴,۳۰۴,۸۴۶	۱,۸۸۴,۴۵۰	سود (زیان) عملیاتی
۲,۶۸۵,۸۰۵	۱,۵۵۳,۵۴۵	۹۶۱,۷۳۵	۶۵۳,۳۴۴	۳۹۶,۶۸۲	۳۲۰,۰۲۳	هزینه‌های مالی
۱۰۱,۸۴۵	۸۴,۸۷۱	۲۷,۳۳۵	۴۲,۴۳۳	۱۷,۵۴۹	۱۸,۸۴۵	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲۴,۸۸۷,۰۵۵	۱۴,۲۴۴,۷۵۳	۱۰,۲۹۳,۴۷۸	۷,۳۶۸,۰۱۱	۳,۹۲۷,۰۰۹	۱,۵۴۶,۸۷۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۴,۵۹۱,۱۱۶	۲,۳۶۶,۴۸۲	۱,۸۴۱,۰۹۰	۱,۴۷۱,۳۷۹	۷۶۶,۵۳۶	۳۶۴,۲۸۵	مالیات
۲۰,۲۹۵,۹۳۹	۱۱,۸۷۸,۲۷۱	۸,۴۵۲,۳۸۸	۵,۸۹۶,۶۳۲	۳,۱۲۷,۵۷۸	۱,۱۸۲,۵۹۳	سود (زیان) خالص
۸,۴۵۷	۴,۹۴۹	۳,۵۲۲	۲,۴۵۷	۱,۳۰۳	۴۹۳	سود هر سهم براساس آخرین سرمایه (ریال)
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	سرمایه





نرخ ارز

۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۸,۴۵۷
۷۲۵۶	۶۹۴۴	۶۶۳۳	۶۳۲۱	۶۰۱۰	۵۶۹۹	۴۸۴۲	۳۵%
۸۵۷۸	۸۲۱۳	۷۸۴۷	۷۴۸۲	۷۱۱۶	۶۷۵۱	۵۷۴۶	۴۰%
۹۹۰۱	۹۴۸۱	۹۰۶۲	۸۶۴۲	۸۲۲۳	۷۸۰۳	۶۶۴۹	۴۵%
۱۱۲۲۴	۱۰۷۵۰	۱۰۲۷۶	۹۸۰۳	۹۳۲۹	۸۸۵۵	۷۵۵۳	۵۰%
۱۲۵۴۶	۱۲۰۱۹	۱۱۴۹۱	۱۰۹۶۳	۱۰۴۳۵	۹۹۰۸	۸۴۵۷	۵۵%
۱۲۵۴۶	۱۲۰۱۹	۱۱۴۹۱	۱۰۹۶۳	۱۰۴۳۵	۹۹۰۸	۸۴۵۷	۵۵%
۱۳۸۶۹	۱۳۲۸۷	۱۲۷۰۵	۱۲۱۲۴	۱۱۵۴۲	۱۰۹۶۰	۹۳۶۰	۶۰%
۱۵۱۹۱	۱۴۵۵۶	۱۳۹۲۰	۱۳۲۸۴	۱۲۶۴۸	۱۲۰۱۲	۱۰۲۶۴	۶۵%

حاشیه سود ناخالص

جدول فوق نشان دهنده حساسیت سود شرکت به نرخ ارز دریافتی بابت تأمین مواد اولیه و به تبع آن تغییر در حاشیه سود شرکت به سبب تغییر در بهای تمام شده را نشان می دهد. با توجه به مفروضات تحلیل بازه منطقی سود با نرخ ارز ۲۸,۵۰۰ تا ۴۰,۰۰۰ تومان بین ۶۶۰ تا ۱۱۵۰ تومان متغیر می باشد.





نکاتی در خصوص صنعت دارو ...

صنعت دارو در طی سالیان اخیر همواره با چند چالش اساسی مواجه بوده است. مشکلاتی نظیر تحریم‌ها برای واردات مواد اولیه که منجر به محدود شدن واردات تنها از دو کشور چین و هند شده که همین موضوع نیز به دلیل شیوع ویروس کرونا در دو سه سال اخیر درگیر پیچیدگی‌های بیشتری برای واردات شده است. دیگر مشکل این صنعت قیمت گذاری دستوری برای فروش محصولات و همچنین تخصیص ارز دولتی برای واردات مواد اولیه است. قیمت گذاری محصولات دارویی به صورت کاست پلاس انجام می‌شود. به این صورت که بهای تمام شده محصول نهایی توسط شرکت محاسبه و مطابق با آن درخواست تعیین نرخ فروش با حاشیه سودی منطقی به سازمان غذا و دارو ارسال می‌شود و سازمان غذا و دارو نیز با بررسی یکسری فاکتورها نرخ منطقی فروش را اعلام می‌کند. همین موضوع در طی این چند سال باعث شده است که افزایش نرخ محصولات دارویی به سختی انجام پذیرد و منجر به وارد آمدن فشار بیشتری به شرکت‌های تولید کننده دارو شود.

تخصیص ارز دولتی برای واردات نیز به دلیل مشکلات کشور جهت تأمین ارز مورد نیاز همواره از چالش‌های این صنعت بوده است. در حال حاضر بعد از کنار گذاشته شدن ارز ۴,۲۰۰ تومانی، ارز تخصیصی به صنعت دارو با نرخ ۲۸,۵۰۰ تومانی انجام می‌پذیرد.

از دیگر موضوعات چالش برانگیز صنعت دارو می‌توان به هزینه‌های بالای تحقیق و توسعه و همچنین مشکل در وصول مطالبات به ویژه از طرف مشتریان دولتی اشاره کرد.



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