



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۲ مهر ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۴۱

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	۲۱
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۶
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۲۹
تحلیل مفید	پتروشیمی نوری (نوری)	۳۵





تشدید تنش‌ها و برافروخته شدن آتش جنگ در منطقه در ابتدای هفته‌ی گذشته باعث افزایش قیمت دلار گردید، از طرفی با توجه به افزایش عدم قطعیت‌ها، بازار سرمایه علی‌رغم داشتن نسبت قیمت به سود پایین روزهای خوشی را تجربه نمی‌کند. با توجه به قیمت‌های جهانی انتظار می‌رود با کم شدن عدم قطعیت‌ها، بازار رشدی معقول و منطقی در ماه‌های منتهی به پایان سال را تجربه کند.



کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E ۶.۸
P/S ۱.۷

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

بهترین بازده
آباد ۲۴.۰٪
بسویچ ۲۳.۱٪
حیروتو ۱۷.۹٪

کمترین بازده
سدشت ۱۴.۹٪-
بکاب ۱۴.۷٪-
سجام ۱۴.۷٪-

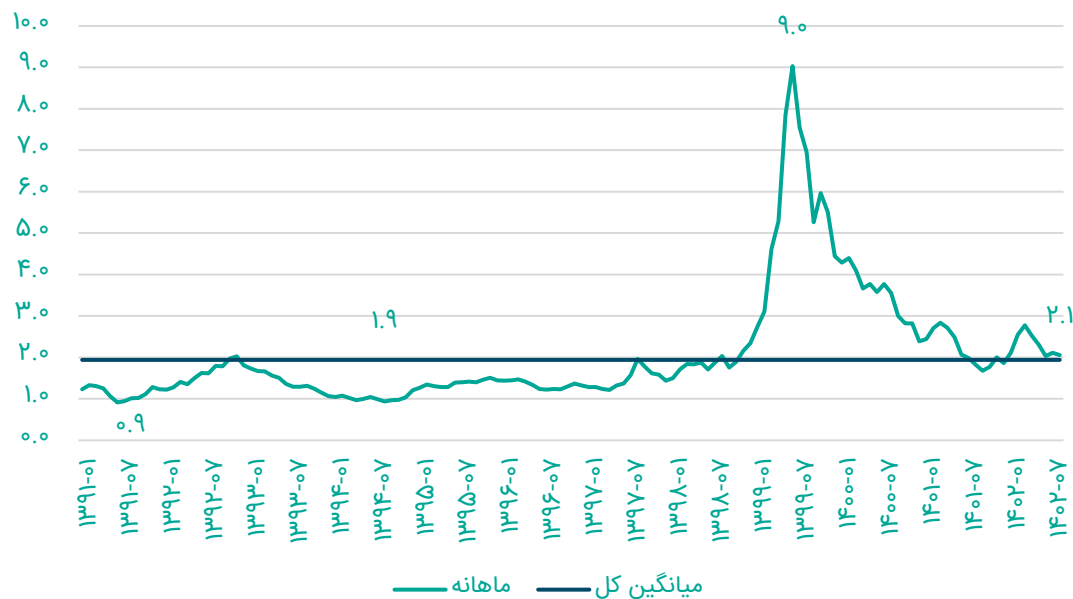
ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

بهترین بازده
هتل و رستوران ۸.۰٪
بنادر و کشتیرانی ۴.۵٪
زخرده فروشی، بااستثنای وسایل نقلیه موتوری ۳.۷٪

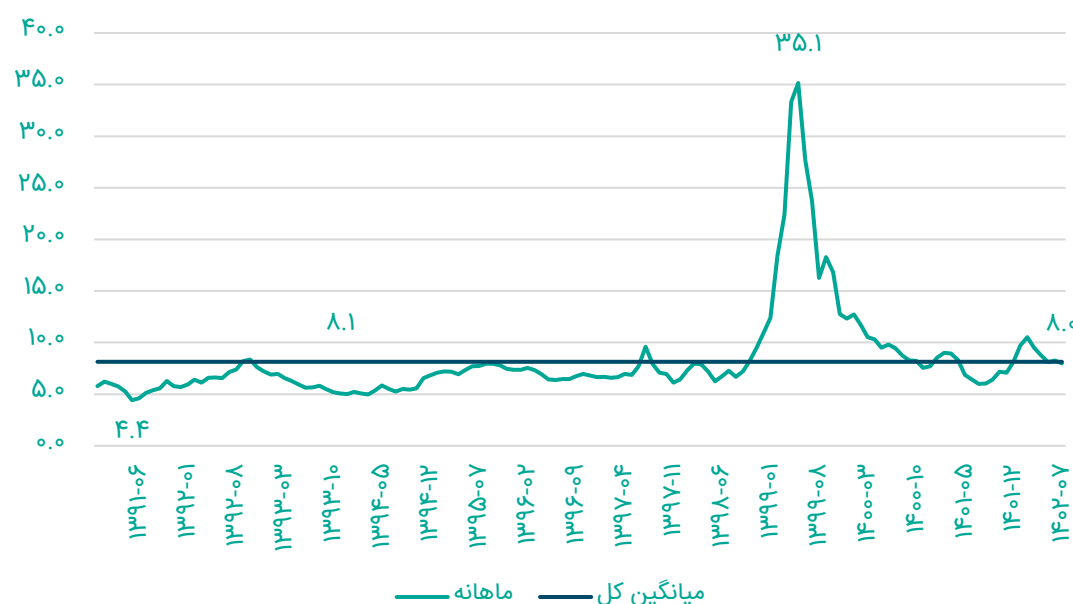
کمترین بازده
سایر مواد معدنی ۹.۰٪-
محصولات فلزی ۸.۸٪-
فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار ۸.۰٪-

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار 400 هزار ریال برای 4 فصل آتی به دست آمده است.

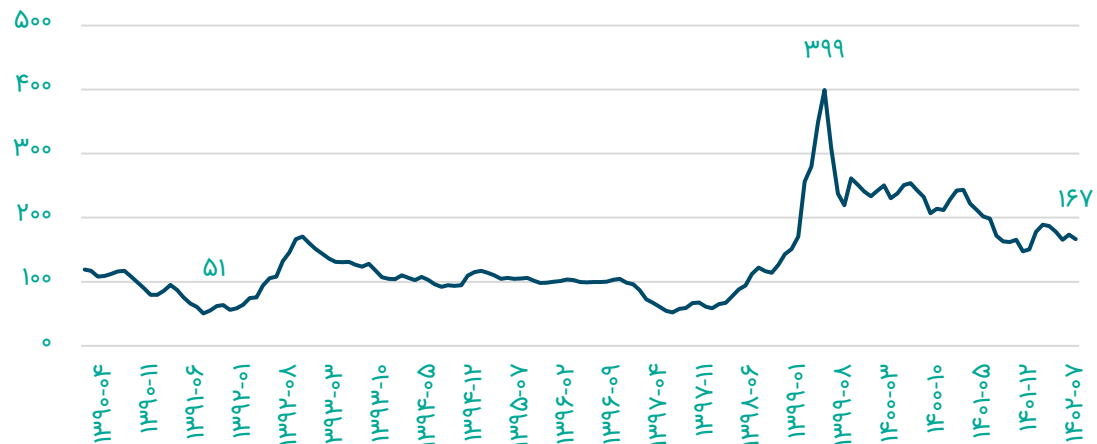
میانگین P/S بازار (ttm)



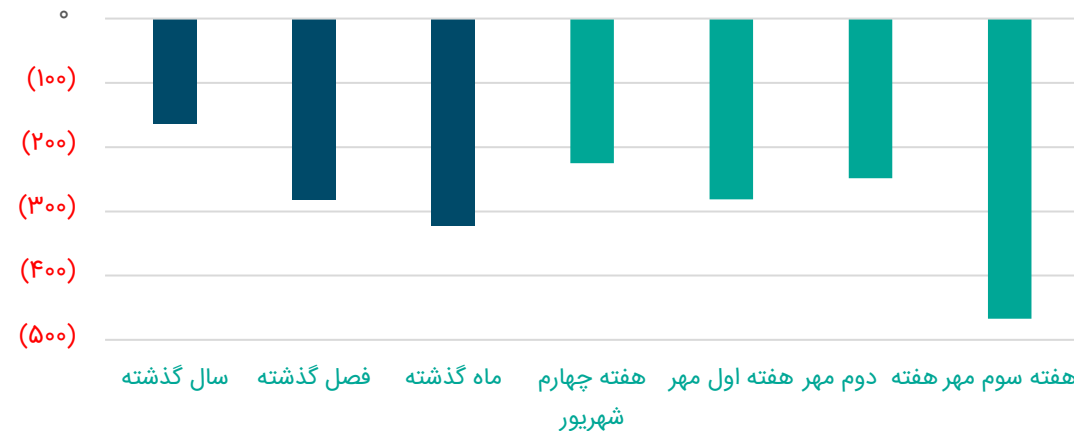
میانگین P/E بازار (ttm)



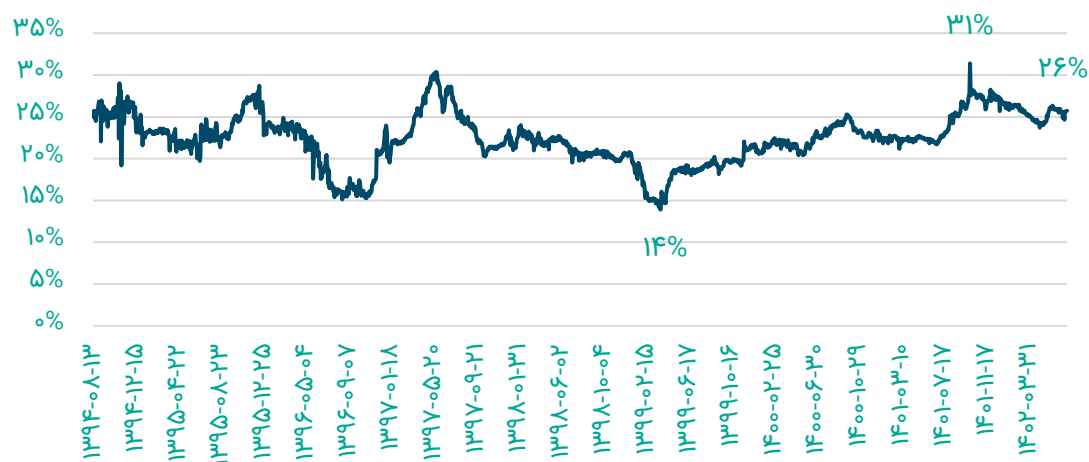
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



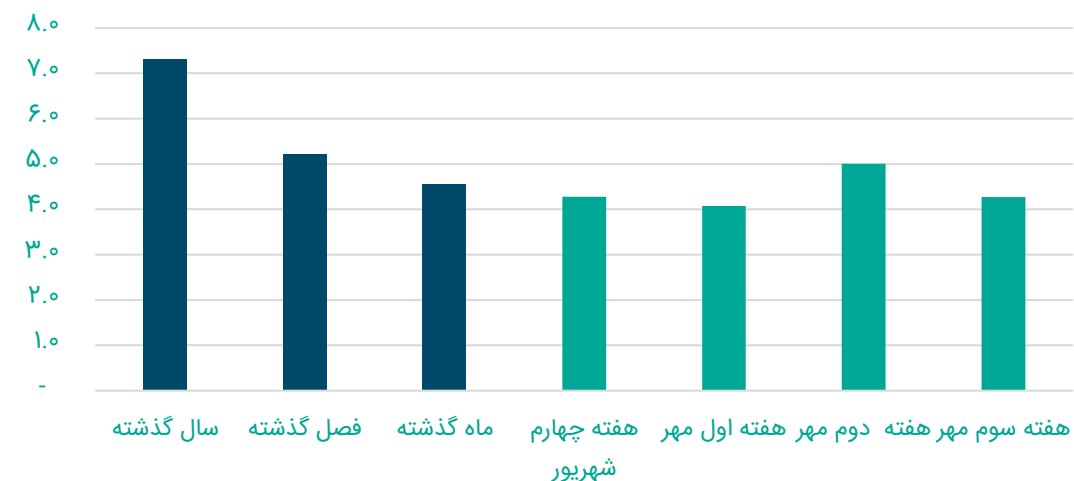
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



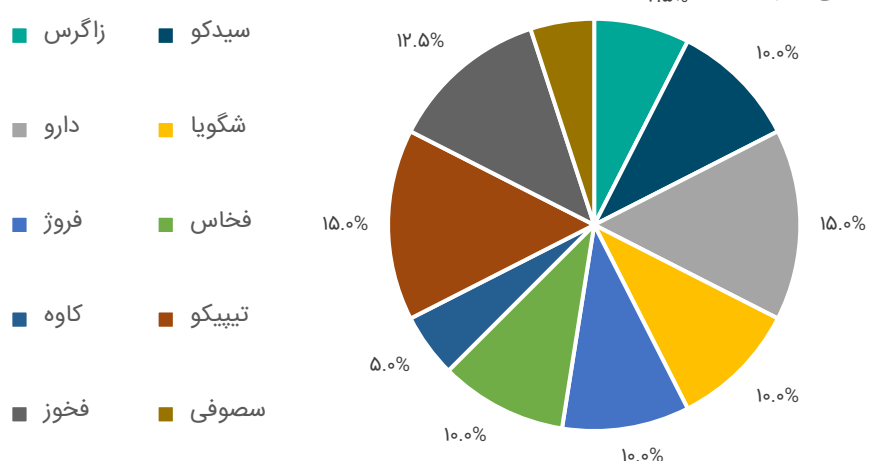
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



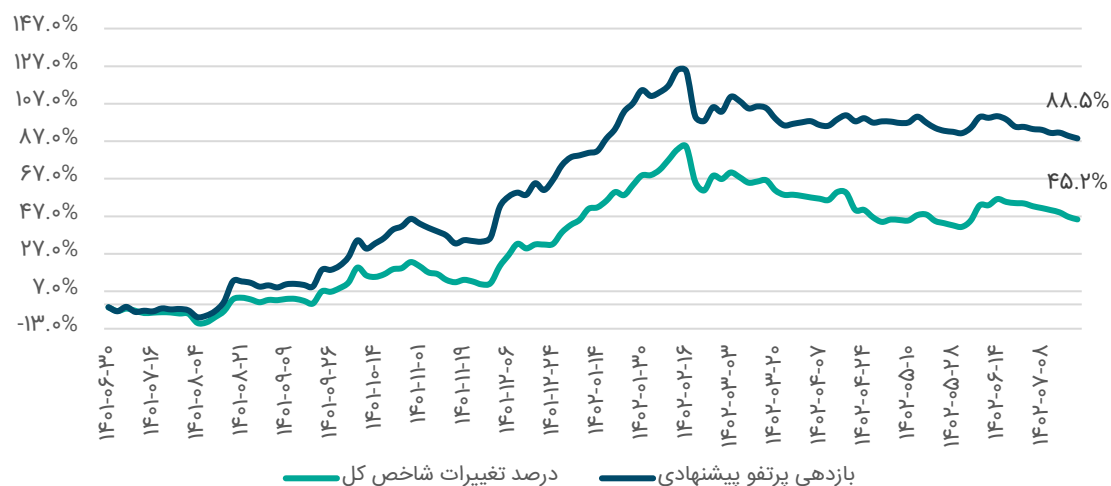
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



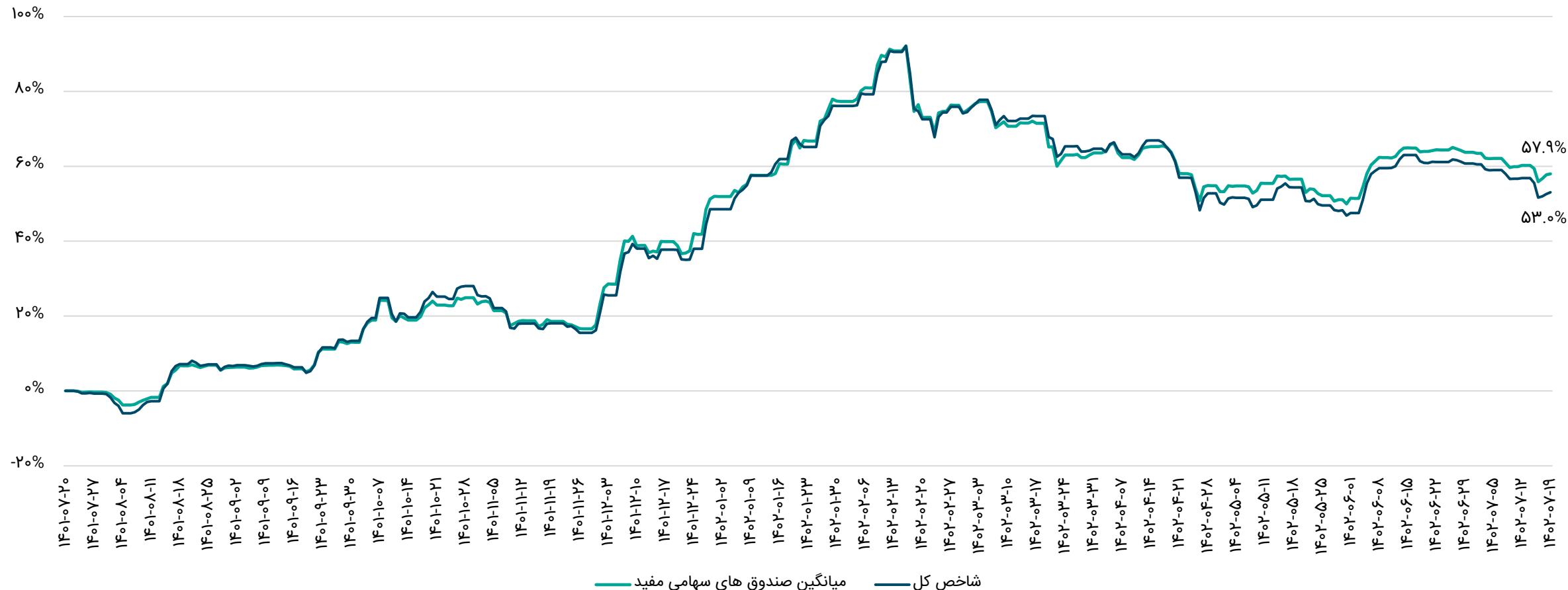
مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل



نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
فخوز	۲۸۰۰-۳۱۰۰	۳۸۰۰-۴۰۰۰	۳۲۴۱	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سیدکو	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۴۸۴۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیپیکو	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۲۹۵۴۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۹۸۱۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۳۰۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۲۷۶۵۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۴۰۹۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ‌های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۲۶۷۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۱۴۳۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است
کاوه	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۰۶۷۰	عملکرد مناسب شرکت‌های فولادی در فصل تابستان



مقایسه میانگین ساده

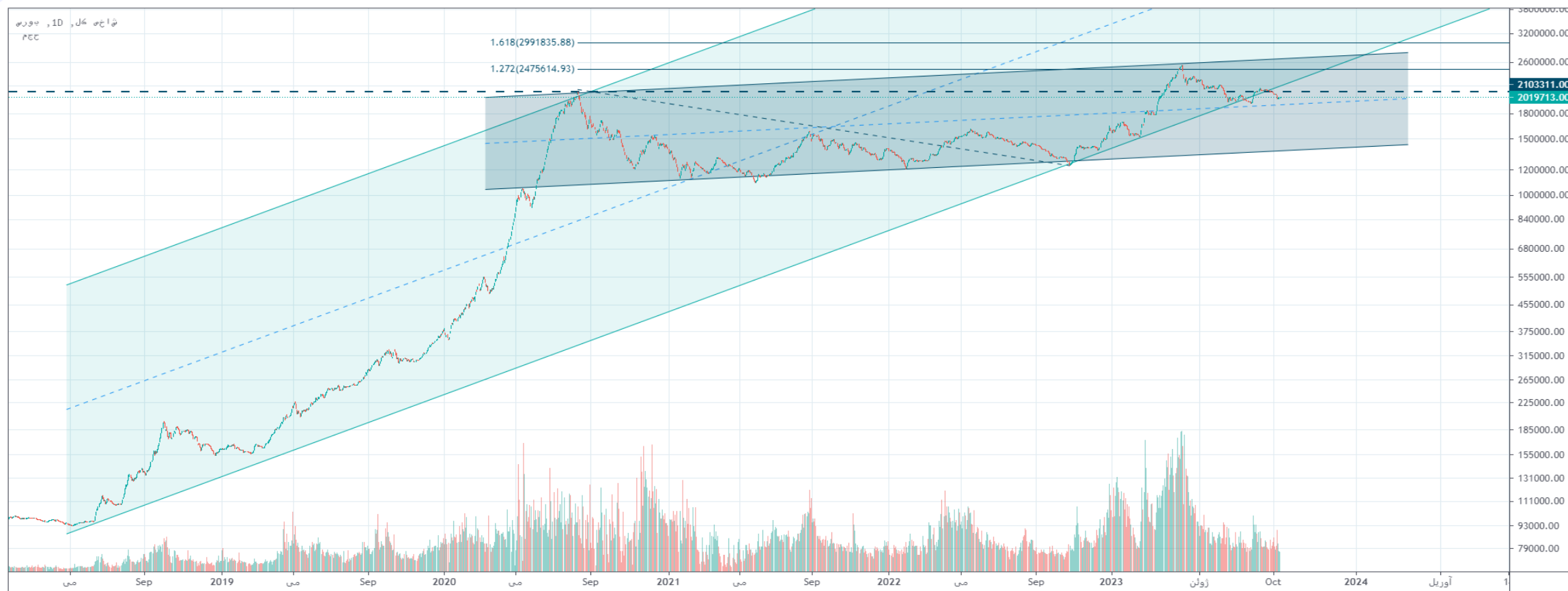


در نمودار بالا مقایسه عملکرد صندوق های مفید طی 365 روز گذشته تا امروز قابل مشاهده است. [اطلاعات بیشتر](#)



تحليل تکنیکال





شاخص کل با توجه به اخبار درگیری‌ها در منطقه و در پی آن افزایش ریسک‌های سیستماتیک، یک واکنش منفی نسبت به سقف تاریخی مرداد ۱۳۹۹ داده است و به سمت میانه کانال میان مدت خود (آبی رنگ) در حال حرکت می‌باشد. به منظور مشخص شدن روند شاخص، می‌بایست به انتظار واکنش به این سقف مهم تاریخی نشست که در صورت شکست امکان صعود فراهم می‌شود. این نکته نیز حائز اهمیت می‌باشد که با توجه به بررسی اندیکاتورها، قدرت نزولی شاخص با هر موج نزولی کاسته شده است و به همین دلیل صعود شاخص از منظر تحلیل تکنیکال بیش از پیش محتمل شده است.

مقدار	محدوده
۳,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۱,۹۳۰,۰۰۰	حمایت
۱,۸۰۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
وزمین	۱۴	۵	۵,۳۴۰
فندرزی	۱۴	-	۴۲,۲۵۰
خعمرا	۱۵	۶۶	۷,۳۴۰
تیولا	۲۰	۱۶	۲۲,۲۰۰
تقزوی	۲۰		۱۴,۷۸۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
مارون	-۰.۱۲	۰.۳۵	۱۶۴,۶۵۰
فولاز	۰.۳۷	۱.۰۶	۱۴,۶۰۰
کنور	-۰.۰۲	۰.۵۴	۱۸,۹۱۰
رانفور	-۰.۴۱	۰.۶۸	۵,۴۲۰
شنفت	-۰.۵۶	۰.۶۵	۸,۳۰۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
فارس	-۰.۲۹	۰.۳۹	۱۱,۶۱۰
میدکو	-۰.۴۱	۰.۴۵	۸,۵۱۰
سپیدار	۰.۰۴	۵.۴۵	۷۷,۰۰۰
فروژ	-۰.۱۳	۱.۵۵	۴۳,۴۵۰
هجرت	-۰.۰۴	۱.۵۹	۲۸,۴۵۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
کابگن	۹۸	۱۰۰	۹,۹۹۰
کساپا	۸۶	۱۰۰	۱۵,۱۵۰
فسدید	۸۶	۹۷	۱۹۲,۳۵۰
فکمند	۸۵	۱۰۰	۲۴,۲۵۰
افق	۸۱	۹۵	۲۶,۲۸۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
تاپیکو	-۰.۱۶	۰.۷۴	۱۷,۲۱۰
خراسان	-۰.۲۸	۰.۳۱	۱۵۰,۰۰۰
ونوین	-۰.۲۲	۱.۴۹	۶,۳۴۰
سیستم	۰.۵۵	۵.۴۲	۱۸,۵۰۰
سدشت	-۰.۴۲	۰.۴۷	۵۰,۲۱۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
سدور	سقف سه قلو	۰.۸۹	۱۱,۳۰۰

قدرت خریدار

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت	نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
بگیلان	۳۳	۱۳/۹۳	۱۴,۵۳۰	بپاس	۴۹	۰/۰۹	۱۹,۵۰۰
وبهمن	۳۷	۱۳/۷۸	۴,۰۷۴	ساراب	۴۶	۰/۱۰	۳۲,۸۷۰
گشان	۳۱	۱۰/۹۰	۲۴,۱۰۰	وامین	۵۰	۰/۱۰	۱۲,۷۲۰
حفارس	۷۹	۷/۷۷	۲,۲۴۷	کایتا	۳۹	۰/۱۲	۴۰,۱۰۰
سآبیک	۳۹	۷/۲۷	۲۱,۵۷۰	ولانا	۳۰	۰/۱۲	۳۴,۰۵۰
نیان	۵۶	۷/۲۲	۱۴۵,۹۰۰	وشمال	۵۶	۰/۱۳	۳۰,۸۰۰
بالر	۴۴	۶/۶۴	۲۳,۰۶۰	سغدير	۴۶	۰/۱۳	۹,۱۶۰
ساروج	۴۲	۶/۰۰	۳۶,۰۰۰	وزمین	۱۴	۰/۱۴	۵,۳۴۰
تکاردان	۴۸	۵/۹۹	۷,۵۳۰	کاوه	۴۳	۰/۱۶	۱۰,۷۴۰
اردستان	۴۸	۵/۶۰	۲۶,۲۰۰	وتوشه	۴۶	۰/۱۶	۶,۸۴۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
بپیوند	۶۳	۵.۲۲	۱۴,۹۰۰
وحافظ	۶۹	۳.۶۴	۵,۱۹۰
بسویچ	۷۵	۲.۰۷	۵,۰۷۳
شاروم	۷۱	۱.۶۰	۱۵,۳۲۰
تماوند	۶۰	۱.۵۱	۴,۴۳۰
کمینا	۵۵	۱.۴۰	۱۳,۷۰۰
ومشان	۷۸	۱.۳۵	۲۰,۸۰۰
سارییل	۶۵	۱.۳۲	۲۲,۸۶۰
چفیر	۷۵	۱.۲۷	۹,۹۰۰
ولملت	۶۸	۱.۱۲	۶,۰۸۰

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





شاخص مواد شیمیایی متنوع با واکنش منفی به کف کانال صعودی میان مدت خود (آبی رنگ) به سمت حمایت ۳,۷۰۰,۰۰۰ حرکت کرده است. در صورتی که روی این محدوده مهم بتواند واکنش مثبتی داده و شاخص صنعت به سمت بالا حرکت کند، ترازهای یاد شده در دست هستند. اما در صورتی که نتواند واکنش مثبتی به این محدوده دهد، امکان شکل‌گیری یک روند نزولی قوی دور از ذهن نیست.

بیشترین بازده ماه	کم‌ترین بازده ماه	محدوده	مقدار
شصه‌ها ۱۴٪	دهدشت -۱۵٪	مقاومت	۴,۵۰۰,۰۰۰
شگامرون ۸٪	شیران -۱۵٪		۳,۹۰۰,۰۰۰
شسینا ۶٪	زنجان -۱۴٪	حمایت	۳,۷۰۰,۰۰۰
داراب ۱.۵٪	شمواد -۱۴٪		۳,۴۰۰,۰۰۰





شاخص قیمتی با قرار گرفتن در یک کانال صعودی در حال نوسان در محدوده‌های مهم این کانال می‌باشد. با نزدیک شدن شاخص قیمت به کف کانال که با توجه به تلاقی میانگین موزون ۲۰۰ روزه در آن محدوده یک تراز مهم حمایتی می‌باشد، امکان شکل‌گیری یک واکنش مثبت و شروع روند صعودی وجود دارد.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۱۷۰،۰۰۰	RSI	نزولی
	۱۵۱،۰۰۰	MFI	خنثی
حمایت	۱۳۰،۰۰۰	MACD	نزولی
	۱۰۶،۰۰۰	EMA ۲۰۰	صعودی



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





اما موضوع قابل توجه در خصوص ممنوعیت واردات این است که آیا با این اتفاق، بعد از کاهش قیمت‌هایی که تولیدکنندگان داخلی در شهریور ماه امسال وعده آن را داده بودند مجدداً شاهد افزایش قیمت روغن خوراکی خواهیم بود یا خیر. ظاهراً به دلیل واردات زیاد در چند ماه گذشته و موجودی خوب در انبارها و همچنین پایین بودن قیمت‌های جهانی فعلاً نباید انتظار هیچگونه افزایش قیمتی را داشت.

ممنوعیت ترخیص روغن خام سویا و آفتابگردان از اول آبان ماه

وزارت جهادکشاورزی اعلام کرد: ترخیص روغن خام سویا و روغن خام آفتابگردان از کلیه مبادی گمرکات کشور از اول آبان تا اطلاع ثانوی ممنوع است. به گفته‌ی انجمن صنفی صنایع روغن نباتی به دلیل کاهش قیمت جهانی روغن در ماه‌های اخیر، واردات روغن خام نسبت به مدت مشابه با افزایش ۵۷ درصدی رو به رو شده است. جالب است بدانیم که حدود ۹۰ درصد از ۱.۵ میلیون تن روغن مصرفی در کشور از طریق واردات تأمین می‌شود و به نوعی وابستگی ارزی بسیار بالایی نیز دارد. [لینک خبر](#)

تأثیر محدودیت‌های برق بر تولید فولاد میانی

از منظر صادرات نیز در شش ماهه امسال نسبت به سال گذشته افزایش حدوداً ۲۰ درصدی را در مقاطع فولادی داشته‌ایم. در مقطعی از جمله تیرآهن، نبشی و ناودانی شاهد افزایش و در صادرات میلگرد شاهد افت بوده‌ایم. [لینک خبر](#)

براساس آمارهای منتشر شده میزان تولید فولاد میانی ایران در ۶ ماهه نخست سال جاری به ۱۵ میلیون و ۳۳۸ هزار تن رسید که تغییر چندانی را نسبت به مدت مشابه سال قبل نشان نمی‌دهد. محدودیت‌های برق در تابستان امسال مانع از این شد که تولید فولاد ایران روند رشدی را که در فصل بهار سال جاری داشت، حفظ کند. اما از طرفی تولید آهن اسفنجی نسبت به مدت مشابه با افزایش رو به رو بوده است که به دلیل کاهش تولید شمش، شاهد مازاد آهن اسفنجی و افزایش صادرات آن بوده‌ایم.





شیشۀ همدان با نماد کهدا در گزارش سالانۀ خود (منتہی بہ خرداد ۱۴۰۲) سود ۶۳۴ میلیارد تومانی را گزارش کردہ است. البتہ باید توجہ داشت کہ از سود تحقیق یافتہ، ۶۸ میلیارد تومان عمدتاً در بخش سایر درآمدهای عملیاتی (تسعیر دارایی‌های ارزی) و ۲۰۰ میلیارد تومان نیز در بخش سایر درآمدهای غیر عملیاتی (عمدتاً فروش دارایی) رقم خوردہ است. همچنین با توجہ بہ یادداشت گزارش حسابرس، وام دریافت شدہ از صندوق توسعہ ملی بہ مبلغ ۳۲ میلیون یورو و ۱ میلیون وون بہ وام ارزی با مبنای دلاری بہ مبلغ ۳۵ میلیون دلار کہ در ۱۰ قسط مساوی و ۶ ماہ یکبار سررسید می‌شود، تبدیل شدہ است. همچنین از ۳ قسط پیشین تنها یک قسط بہ صورت کامل پرداخت شدہ است. علاوہ بر این، بہ نظر می‌رسد کہ ہزینہ مالی، جرایم دیر کرد و زیان تسعیر مانده ارزی اصل و فرع تسهیلات بہ صورت مناسبی محاسبہ نشدہ است بہ طوری کہ بخشی از ہزینہ‌های مذکور بہ حساب بہای تمام شدہ دارایی‌های ثابت مشہود منظور شدہ است. با در نظر گرفتن افزایش شرکت‌های فعال در حوزہ تولید شیشہ بطر و جار و همچنین ریسک تسهیلات جاری ارزی این شرکت کہ بالغ بر ۱۴۰۰ میلیارد تومان است، تقسیم سود در این شرکت در سنوات آتی بہ احتمال بالا پایین خواهد بود و از جذابیت آن کاستہ خواهد شد. از این جہت بہ نظر نمی‌رسد کہ این شرکت توانایی کسب نسبت قیمت بہ سود بالایی را در سال‌های آتی تجربہ کند.



کاشی و سرامیک پارس با نماد کپارس ماہ‌های بسیار خوبی را از منظر نرخ فروش تجربہ کردہ است. این شرکت در ابتدای سال مالی با نرخ ۲۳۰ ہزار تومان بہ ازای ہر متر مربع شروع کرد و در ادامہ با افزایش نرخ فروش در شہریور ماہ سال جاری بہ ۲۸۵ ہزار تومان بہ ازای ہر متر مربع برای کاشی پرسلانی دست یافت. بہ نظر می‌رسد کہ این شرکت در ادامہ سال توانایی تحقق سود خوبی را داشتہ باشد و سودی بیش از انتظارات را محقق سازد. با این حال رکود در صنعت کاشی و سرامیک دور از انتظار نبودہ و بازار این شرکت بہ دلیل رقابتی بودن تا حد زیادی حساسیت بالایی بہ رکود دارد کہ انتظار می‌رود در ماہ‌های آتی، وصول مطالبات در این صنعت افزایش یابد.



بانک سامان طی اطلاعیه‌ای از فروش ملک خود (طبقہ ۵ برج سامان) بہ مبلغ ۲۰۰ میلیارد تومان و ارزش دفتری ۷۰ میلیارد خبر داد. با فروش ملک مذکور کہ بہ شرکت فرعی انجام شدہ است، بہ سود اصلی شرکت مبلغ ۱۳۰ میلیارد تومان اضافہ خواهد شد. علاوہ بر مورد فوق، عملیات شرکت نیز در ماہ شہریور قابل توجہ است بہ صورتی کہ مانده سپردہ‌های پایان دورہ شرکت با رشد ۷/۸ درصدی و رشد تسهیلات پایان دورہ نیز با رشد تقریباً ۳ درصدی ہمراہ بودہ است. از این رو بہ نظر می‌رسد کہ این بانک در ماہ‌های آتی عملکرد بہتری را نیز در صورت کنترل نرخ سپردہ‌هایش بتواند از خود بہ جای بگذارد.

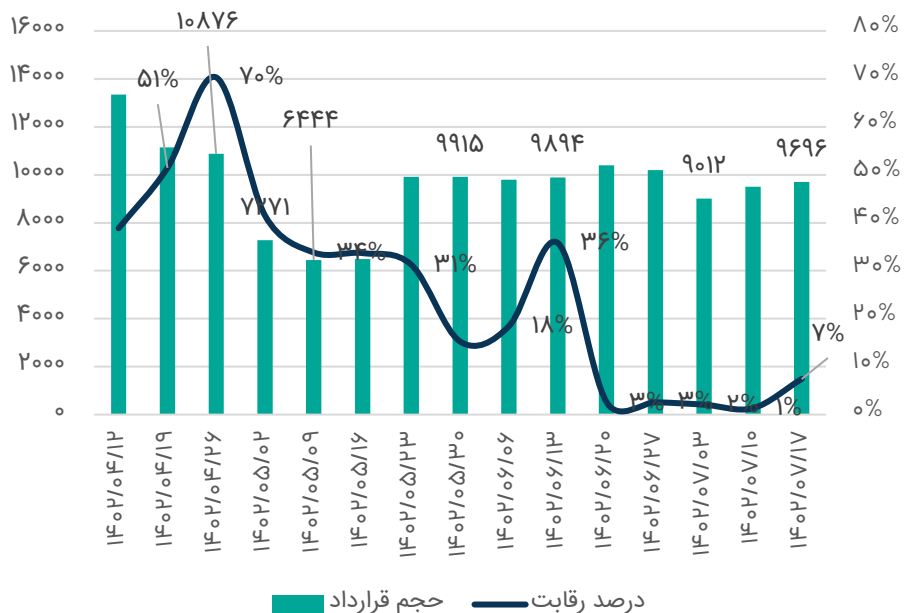


بورس کالا



دیدگاه هفته

در نمودار زیر روند معاملات PVC در هفته‌های گذشته آورده شده است. با توجه به اینکه حجم قراردادهای از اواسط تابستان در محدوده ۱۰,۰۰۰ واحد بوده، تغییری در حجم قراردادهای به وجود نیامده و هنوز سطح تقاضا در همان محدوده ۱۰,۰۰۰ واحد است. ولی با اتمام فصل تابستان، رقابت روی این محصول با توجه به کاهش تقاضا، پایین آمده و در مهر ماه شاهد رقابت ۲-۳ درصدی روی این محصول هستیم.



بیش‌ترین رقابت

درصد رقابت

۱۰۴%
۹۷%
۹۳%
۸۶%
۷۰%
۶۹%
۶۹%
۶۶%
۶۵%
۶۵%

تولیدکننده

پتروشیمی تندگویان
پتروشیمی تندگویان
پتروشیمی کارون
پتروشیمی تندگویان
پتروشیمی رجال
نفت ایرانول تهران
نفت ایرانول تهران
پتروشیمی رجال
پتروشیمی رجال
پتروشیمی تندگویان

نام کالا

پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785
اسید نیتریک
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821
پلی پروپیلن شیمیایی RG3212E
اسلاک واکس سنگین پترولاتوم
اسلاک واکس سنگین پترولاتوم
پلی پروپیلن نساجی RG1102XK
پلی پروپیلن نساجی RG1102XL
پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG645

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

درصد تغییر

۳۷%
۲۰%
۱۸%
۱۸%
۱۶%
۱۲%
۱۲%
۱۷%
۱۸%
۱۹%

تولیدکننده

پالایش نفت تبریز
دی آریا پلیمر
نوید زرشیمی
پتروشیمی رجال
پتروشیمی کرمانشاه
سیمان خمسه
سیمان زنجان
سیمان کردستان
سیمان قشم
پلی پروپیلن جم

نام کالا

گوگرد گرانوله
پلی پروپیلن نساجی HP500M
پلی پروپیلن نساجی ZH550J
پلی پروپیلن نساجی L1102
آمونیاک (مایع)
سیمان تیپ 2/کیسه 25
سیمان تیپ 2
سیمان تیپ 5/کیسه 50
سیمان تیپ 2/کیسه 50
پلی پروپیلن فیلم RP120L

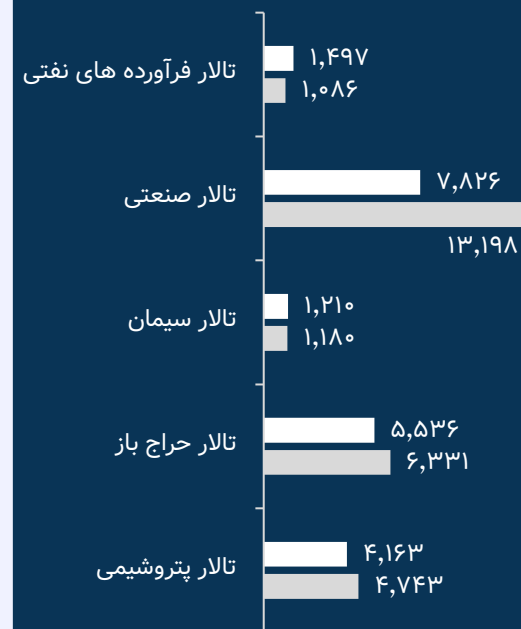
ارزش کل معاملات
(میلیارد تومان)

۲۶,۵۳۸

۲۰,۲۳۲

هفته مورد گزارش

هفته گذشته



ارزش معاملات به تفکیک تالار
(میلیارد تومان)

■ هفته گذشته ■ هفته مورد گزارش



اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۱۹,۴۰۲,۶۸۶	۱۹,۴۳۰,۴۸۸	۰/۱%	۱/۳
ورق گرم	-	۲۵,۵۳۵,۲۰۰	-	۱/۰
ورق سرد	۳۰,۹۳۹,۶۰۰	۳۲,۳۷۹,۵۹۸	۴/۷%	۱/۱
گندله	۴,۶۸۲,۱۹۸	۴,۶۷۰,۴۴۹	۰/۳%	۱/۰
آهن اسفنجی	۱۲,۲۵۳,۲۶۹	۱۲,۸۴۰,۰۰۸	۴/۸%	۱/۷
تیرآهن	۲۲,۹۵۸,۸۲۶	۲۲,۸۵۳,۵۲۰	۰/۵%	۲/۳
میلگرد	۲۲,۰۵۱,۵۳۴	۲۲,۱۸۷,۶۵۵	۰/۶%	۱/۶
مس کاتد	۳۴۰,۹۰۰,۰۰۰	۳۶۵,۲۲۸,۲۱۸	۷/۱%	۱/۵

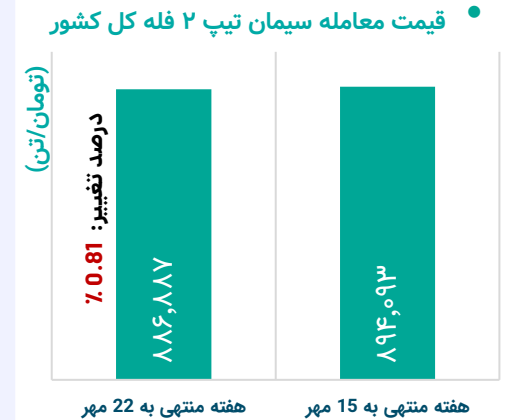
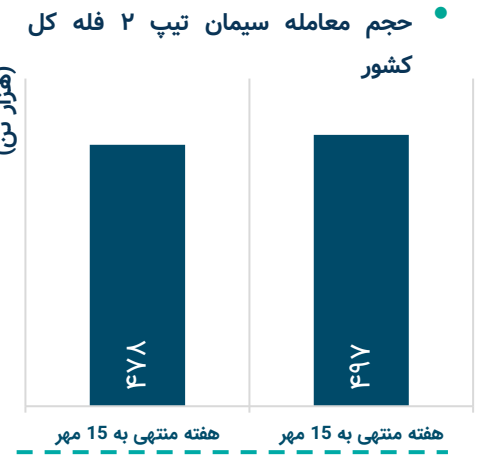
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۲,۵۶۳,۰۰۰	۱۲,۷۲۳,۷۷۷	۱/۳%	۱/۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۱,۹۹۷,۱۷۸	۵۴,۷۱۱,۷۳۰	۵/۲%	۱/۶
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۴,۷۵۱,۳۵۷	۴۷,۱۶۱,۵۹۹	۵/۴%	۱/۶
پلی اتیلن سبک	۳۵,۶۸۱,۳۹۵	۳۶,۵۴۸,۱۷۵	۲/۴%	۱/۶
پلی پروپیلن	۴۸,۳۲۴,۳۲۵	۵۲,۲۵۳,۶۱۰	۸/۱%	۲/۵
پلی وینیل کلراید	۳۰,۵۶۸,۹۲۰	۳۱,۹۹۱,۴۲۳	۴/۷%	۱/۷
قیر 6070	۱۵,۶۹۹,۲۷۰	۱۵,۵۳۴,۳۰۰	۱/۱%	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۴,۰۳۶,۹۷۸	۱۳,۴۸۹,۴۰۵	۳/۹%	۱/۵
منو اتیلن گلایکول	۱۵,۸۶۲,۰۹۹	۱۶,۲۷۱,۶۰۷	۲/۶%	۱/۷
نخ پلی استر	۶۳,۹۱۵,۶۹۹	۶۸,۰۱۱,۷۱۹	۶/۴%	۱/۶
لوب کات	۲۱,۶۷۹,۱۷۹	۲۰,۶۱۵,۹۰۰	۴/۹%	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.

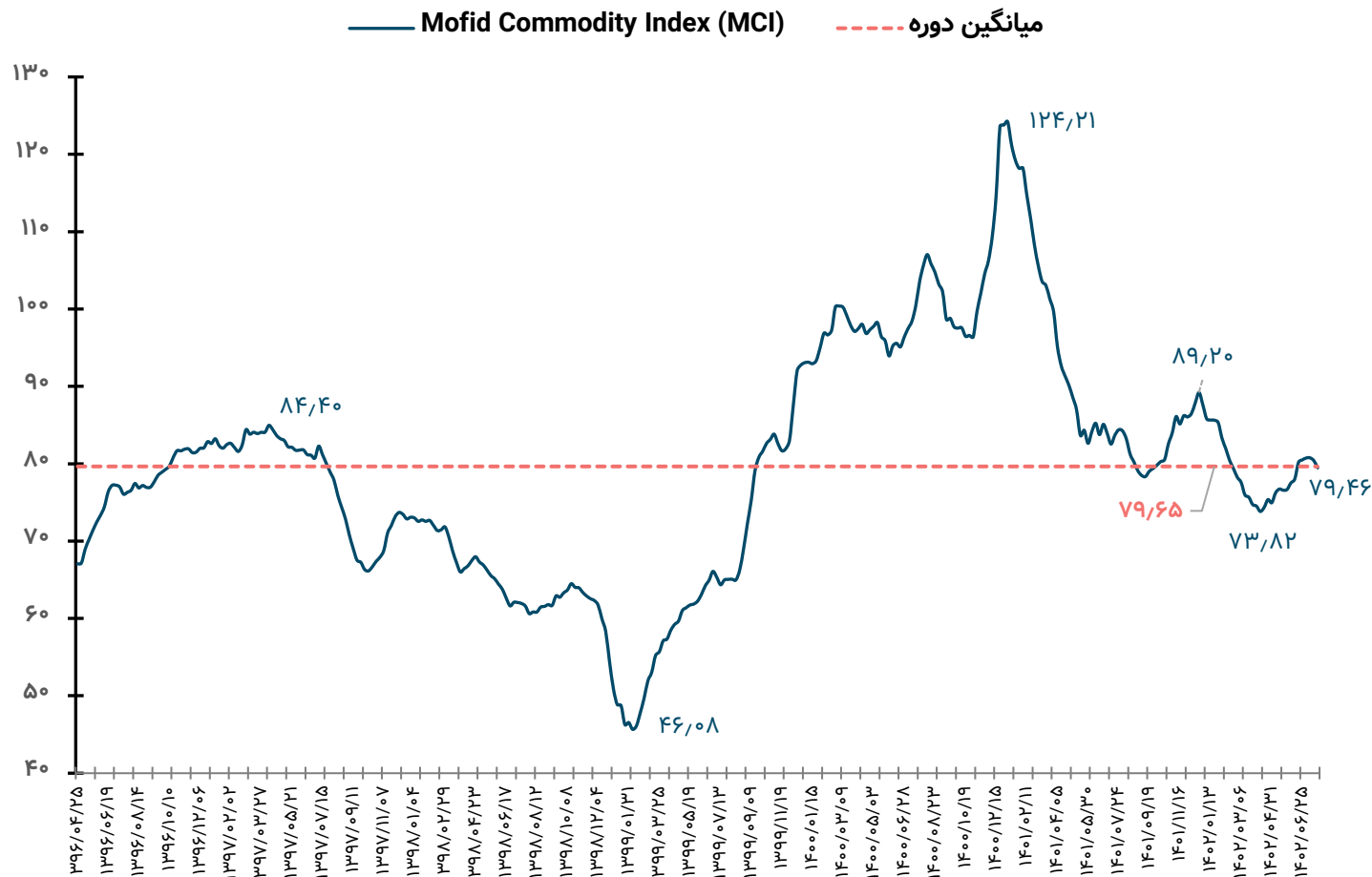


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۹,۴۶	-۰,۹۵
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۷,۵۴	-۰,۴۷
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۸۵,۳۸	-۱,۸۸
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۸۴,۰۰	۰,۶۲
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۷۰,۰۰	-۴,۴۷
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۸۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۰۰۹,۰۰	۰,۳۰
روی (دلار/تن) - LME	۲۴۶۸,۰۰	-۱,۷۹
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۱۳,۰۰	-۲,۵۱
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۰۸,۰۰	۰,۸۹
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۸۷,۰۰	-۰,۴۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۷۷,۰۰	-۰,۴۱
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۳۵,۰۰	-۰,۶۴
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۲,۰۰	۱,۰۸
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۹۳,۰۰	-۵,۰۷



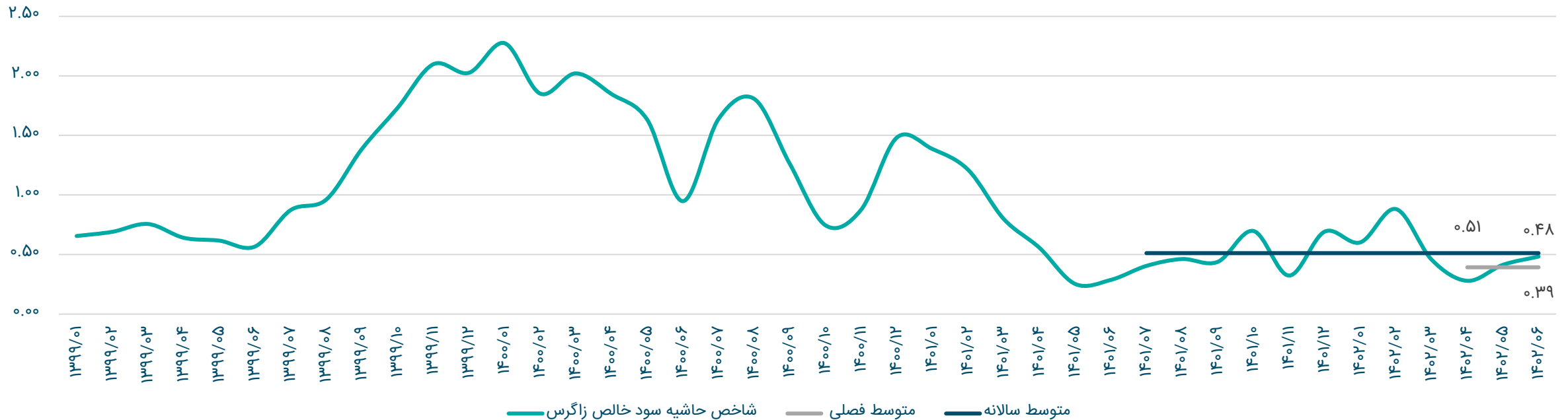
شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با کاهش ۰/۹۵ درصدی به سطح ۷۹/۴۶ رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن متانول (۱/۰۸ درصد) و اوره (۵/۰۷- درصد) بود.

- بازار نفت خام در هفته اخیر پرنوسانی داشت. در اوایل هفته اگر چه به دلیل کاهش تقاضای خردهفروشی بنزین در آمریکا قیمت نفت کاهش یافت، اما در اواخر هفته و با تشدید تنش اسرائیل و حماس، قیمت معاملات آتی نفت رشد قابل توجهی داشت و افت هفتگی خود را جبران کرد. به گفته آژانس بین‌المللی انرژی، بیش از یک سوم تجارت نفت دریایی جهان (حجم تجارت نفت دریایی جهان: تقریباً ۲ میلیارد تن در سال معادل ۱۴/۶۶ میلیارد بشکه) از خاورمیانه می‌گذرد و جنگ طولانی مدت اسرائیل و حماس می‌تواند باعث افزایش ریسک ژئوپلیتیکی و تحدید عرضه نفت خام گردد.
- همچنین در هفته اخیر دفتر کنترل دارایی‌های خارجی وزارت خزانه‌داری آمریکا (OFAC) برای اولین بار دو کشتی غربی که نفت با قیمت بالای سقف (۶۰ دلار) را حمل می‌کردند به عنوان دارایی مسدود شده شناسایی کرد.
- طبق گزارش گروه بین‌المللی مطالعه سرب و روی (ILZSG)، بازار جهانی روی تصفیه شده در سال ۲۰۲۳ شاهد مزاد عرضه ۲۴۸ هزار تنی (در مقایسه با کسری عرضه پیش‌بینی شده قبلی ۴۵ هزار تنی) خواهد بود که دلیل آن رشد تقاضای کمتر از حد انتظار است.



شاخص کرک اسپرد مفید

زاگرس



شرکت پتروشیمی زاگرس خوراک گازی (گاز متان) مصرف کرده و آن را به متانول تبدیل می‌کند. ظرفیت اسمی این شرکت ۳ میلیون تن در سال است که به دلیل محدودیت‌هایی که در مصرف گاز در کشور به ویژه در فصل زمستان به وجود می‌آید معمولاً شرکت با ظرفیت عملیاتی ۸۰٪ در چند سال اخیر تولید کرده است. یکی از ابهامات متانول سازها و اوره سازها همواره نرخ خوراک و سوخت بوده است که خوشبختانه تصمیم دولت مبنی بر بازگشت به فرمول ریسک پیش‌بینی پذیر بودن نرخ آتی آن تا حدودی مرتفع شد. فرمول قبلی با دو شرط ۱- نرخ خوراک از ۵۰۰۰۰ ریال کمتر نشود و ۲- از میانگین نرخ گاز صادراتی بیشتر نشود پاریج ماند. ضمن اینکه تخفیف ۵٪ مشروط به تسویه ۳۰ روزه به متانول‌سازها داده شد. همچنین در این مصوبه نرخ سوخت واحدهای پتروشیمی، پالایشگاه‌ها و واحدهای احیای فولاد (به استثنای واحدهای کوره بلند) معادل ۶۰٪ تعیین شده است. بر اساس مصوبات اخیر شاخص کرک اسپرد شرکت با دلار نیمایی از ابتدای سال محاسبه گردیده است. کاهش قابل توجه نرخ متانول از نیمه دوم سال گذشته به دلیل تشدید رکود بازار در چین موجب شد شاخص کرک اسپرد زاگرس کاهش قابل توجهی را تجربه کند.

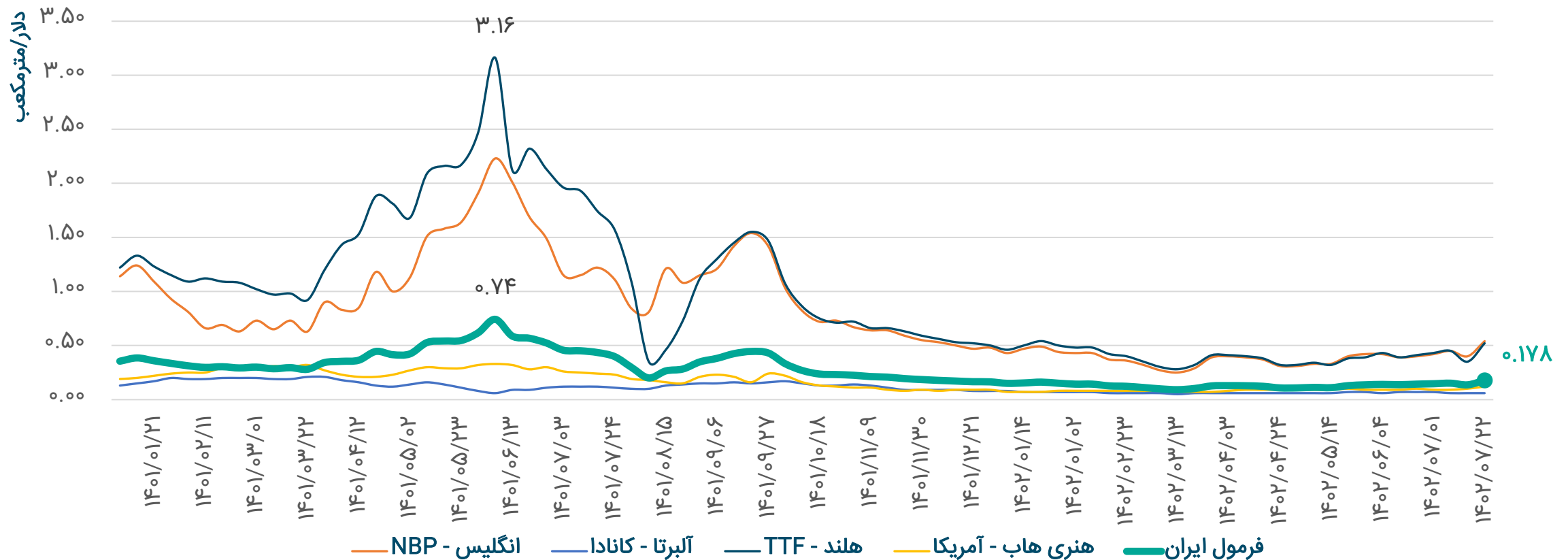
توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

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

شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)
گزارش هفتگی منتهی به ۲۲ مهر ۱۴۰۲

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 **۱۷.۸ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار **۲۸,۵۰۰ تومان**، نرخ هر متر مکعب گاز برای صنایع حدود **۵,۰۷۳ تومان** می‌باشد و با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۷,۴۵۱**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶,۶۶۶ تومان** می‌شود.

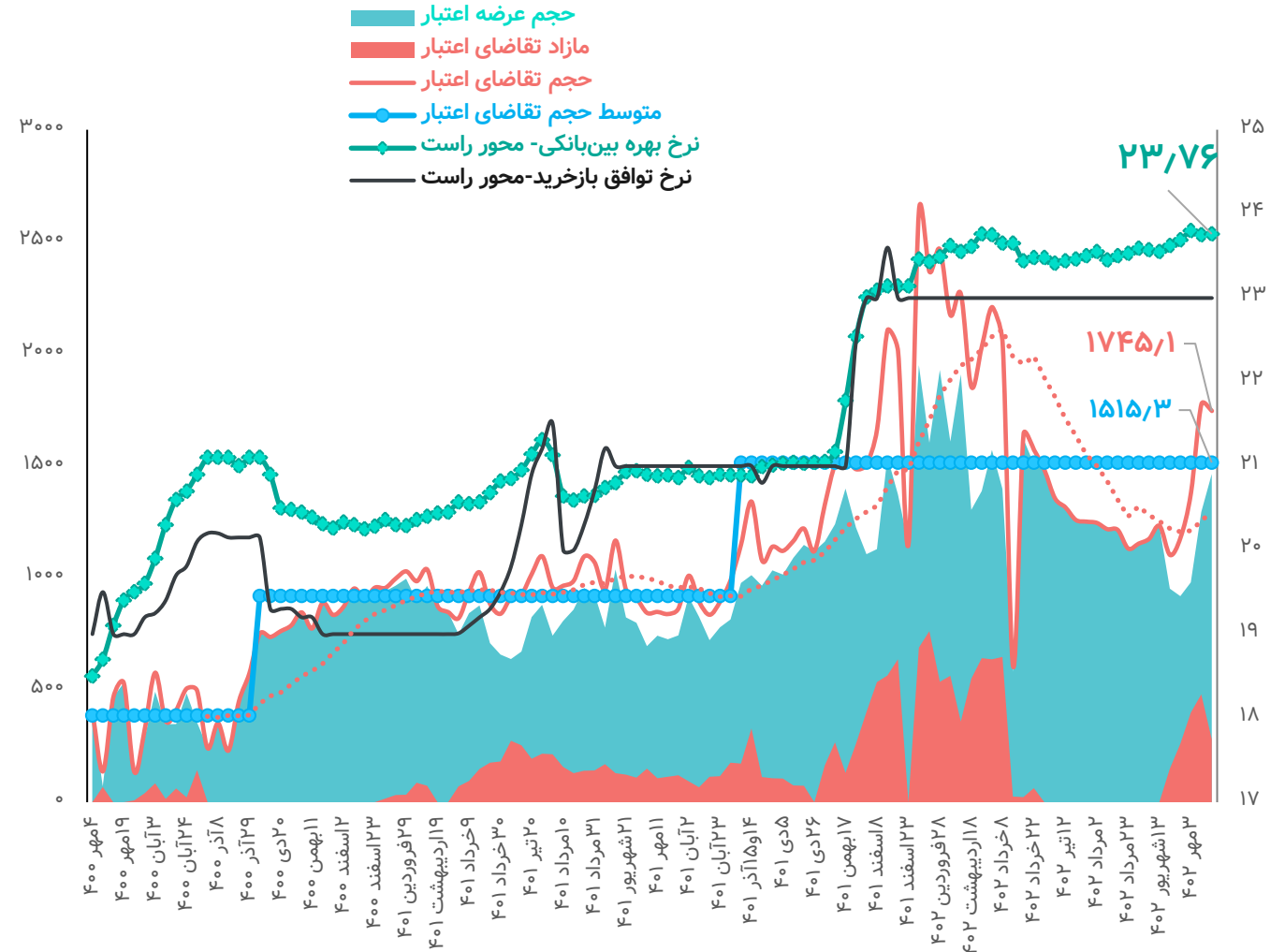


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۱۳۹ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند، اما بانک مرکزی با حدود ۱۱۱ همت آن موافقت کرد. بانک مرکزی از پنج هفته اخیر رویکرد خود را تغییر داده و درصد ریپوی پذیرفته شده کمتر از ۸۰ درصد مقدار ارسالی آن است.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها افزایش قابل توجهی داشته و به دلیل رویکرد انقباضی بانک مرکزی، تقاضای اعتبار قاعده‌مند افزایش قابل توجهی داشته و به حدود ۳۶ همت رسیده است.
- متعاقب سیاست انقباضی بانک مرکزی، نرخ سود بین بانکی از چهار هفته اخیر روند صعودی به خود گرفته و به ۲۳/۷۶ درصد رسیده است.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۵۹ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۳۴/۵ همت بود.
- از مهر ۱۴۰۰، حجم تقاضای بانک‌ها در دو نوبت به سمت بالا انتقال یافته و این انتقال‌ها از آذر ماه هر سال رخ داده است. در دو هفته متوالی تقاضای اعتبار بانک‌ها، متوسط یک ساله خود را به سمت بالا شکسته است و به نظر می‌رسد از آذر امسال متوسط حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها به سمت بالا منتقل شود.
- تداوم روند فعلی به افزایش دوباره نرخ چاپ پول منجر می‌شود. یادآوری می‌شود که بر اساس آخرین اطلاعات منتشره، رشد نقطه‌ای پایه پولی در آخر مرداد ۱۴۰۲، ۴۱ درصد بود.
- اسپرد نرخ سود ریپو و بازده تا سررسید اوراق بدهی ۲/۲۱ درصد بوده و انگیزه تقاضای ریپو توسط بانک‌ها به منظور آربیتراژ نرخ سود ریپو و حراج اوراق در حال حاضر وجود دارد.

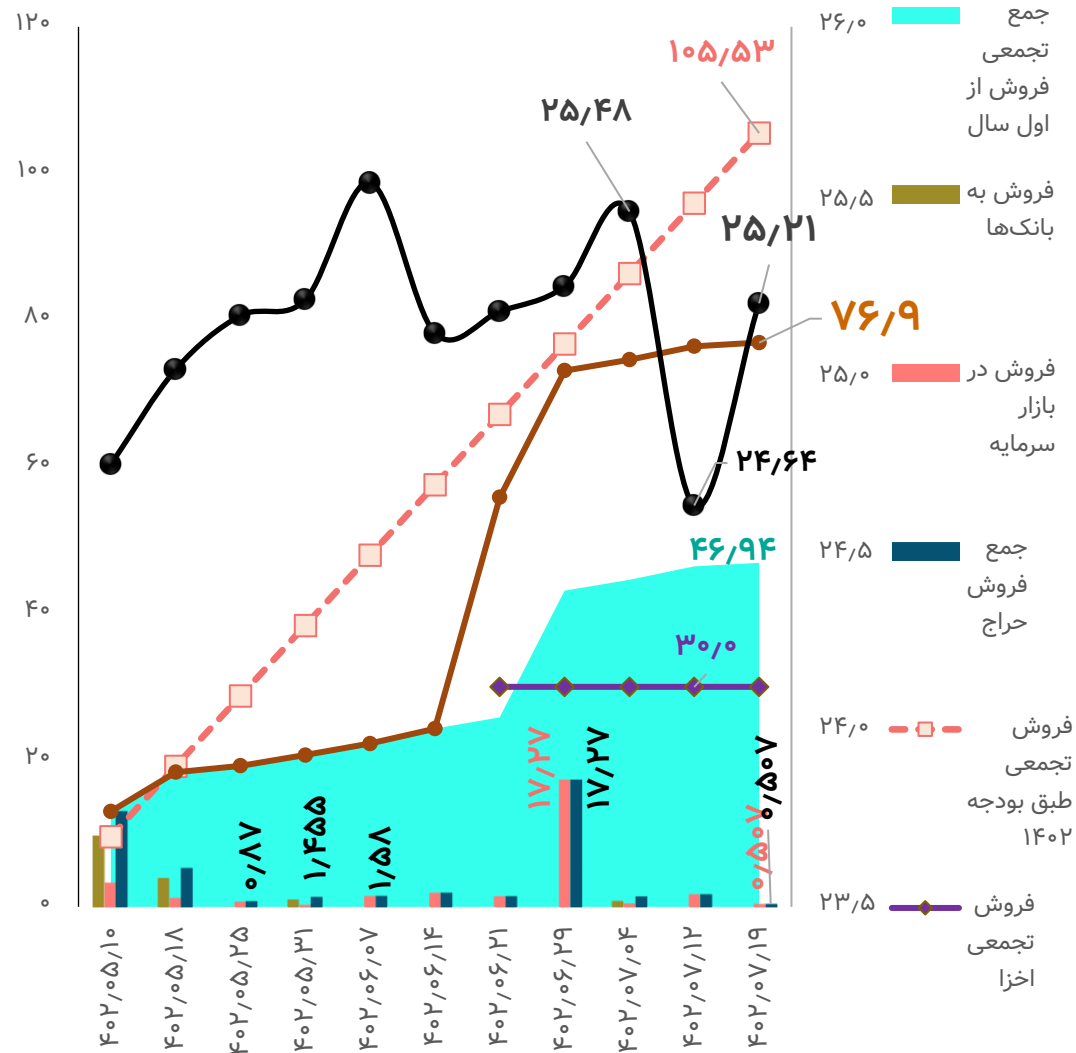


حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

یازدهمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، جمعاً ۵۰۷ میلیارد تومان اوراق فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه اتفاق افتاد. از ابتدای سال تا ۱۹ مهر ۳۰ همت اوراق غیرنقدی (اخزا) منتشر شده است.
- دولت باید بتواند به طور متوسط در هر هفته حدود ۷/۴ همت اوراق نقدی بفروشد و ۲/۲ همت اخزا منتشر کند. تا به امروز، دولت توانسته به طور متوسط حدود ۴/۳ همت در هر حراج بفروشد و حدود ۲/۷ همت اخزا منتشر کند که کمتر از الزام بودجه‌ای بوده و تداوم این روند می‌تواند به افزایش کسری بودجه دولت منجر شود.
- یکی از دلایل استقبال بازار سرمایه از اوراق در بازار اولیه، تفاوت اندک YTM اوراق در حراج با متوسط YTM بازار اوراق بدهی و ورود نقدینگی به صندوق‌های درآمد ثابت است، به طوری که YTM متوسط بازار در حدود ۲۶ درصد بوده و YTM اوراق فروش رفته در این حراج برای اراد ۱۳۸، اراد ۱۳۹ و اراد ۱۴۰ به ترتیب ۲۴/۸، ۲۵/۴ و ۲۵/۹ همچنین، متوسط وزنی این اوراق ۲۵/۲۱ درصد بود.
- برای هفته آتی، همان اوراق اراد ۱۳۸، ۱۳۹ و ۱۴۰ به مبلغ حدود ۱۷/۱ همت عرضه شده است.
- بر اساس قانون بودجه ۱۴۰۲، مجموعاً حدود ۳۰۷ همت اوراق منتشر خواهد شد که ۱۸۷ همت آن برای تامین مالی (اراد) و ۵۰ همت برای افزایش سرمایه بانک‌های دولتی که بر اساس آن جمع فروش نقدی دولت باید ۲۳۷ همت خواهد شد. در این میان، ۷۰ همت نیز اوراق غیرنقدی (اخزا) برای تاییدیه بدهی دولت به سازمان تامین اجتماعی منتشر خواهد شد.

عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۸۵/۸۵)	۹۱/۵۵
سود و کارمزد اوراق	(۲۸/۰۱۳)	۲۳/۰۸۸
جمع	(۱۱۳/۸۶۳)	۱۱۴/۶۳۸
فروش نقدی اوراق	۴۶/۹۳۹	-
فروش غیرنقدی (اخزا)	۳۰	-
خالص فروش اوراق	(۳۶/۹۲۴)	-



اقتصاد جهانی



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد چین حاکی از تقویت جزئی بخش تقاضا است.

بخش عرضه

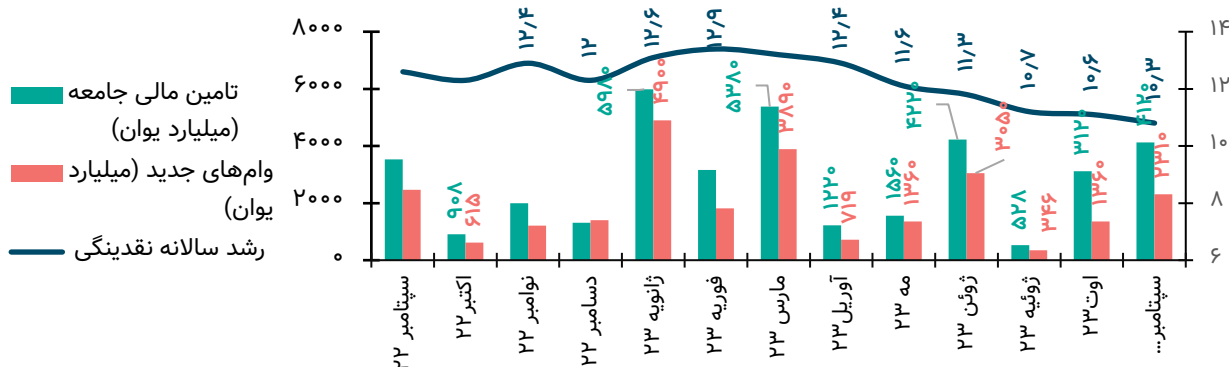
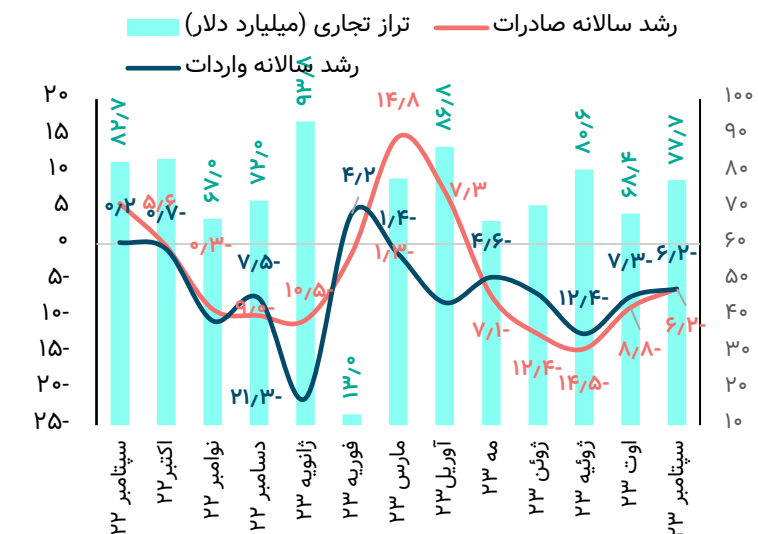
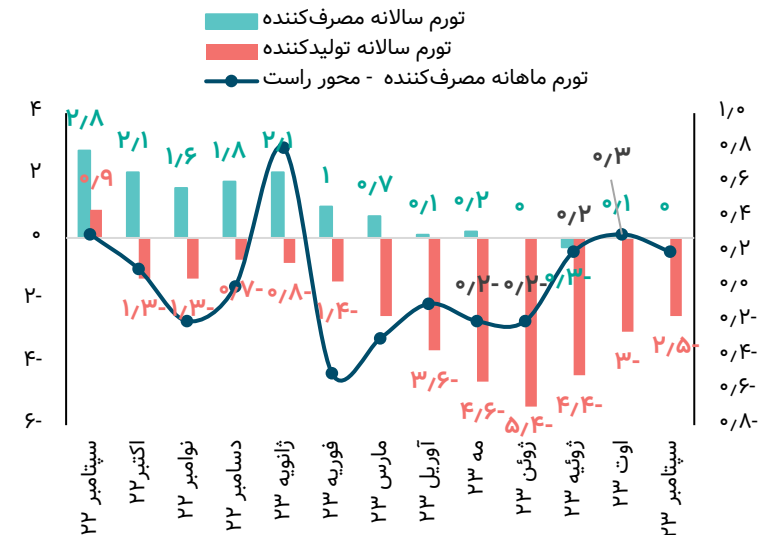
- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش عرضه‌ی اقتصاد چین منتشر نشد.

بخش تقاضا

- نرخ‌های تورم مصرف‌کننده (کمتر از انتظارات) نزولی و تولیدکننده (کمتر از انتظارات) نسبت به ماه قبل روند افزایشی داشتند. تورم سالانه هسته بدون تغییر در ۰/۸ درصد باقی ماند.
- مازاد تجاری چین در ماه اوت با افزایش ۹/۵۱ میلیارد دلاری نسبت به ماه گذشته به ۷۷/۷۱ میلیارد دلار رسید. صادرات و واردات این کشور برای ۵ ماه متوالی رشد منفی تجربه کرده است. در مورد شرکای تجاری اصلی، صادرات به ایالات متحده (۹/۳٪)، آسه‌آن (۱۵/۸٪) اتحادیه اروپا (۱۱/۶٪)، ژاپن (۶/۴٪)، کره جنوبی (۷٪)، تایوان (۴/۱٪) و استرالیا (۱۷/۸٪) کاهش یافته است. در مقابل، صادرات به روسیه ۲۱ درصد رشد کرد.
- عرضه وام‌های جدید و تامین مالی جامعه، در مقایسه با ماه گذشته افزایش قابل توجهی داشته، اما رشد نقدینگی دچار کاهش شد و کمتر از انتظارات بود. کاهش نسبت وام‌های غیرجاری (NPL) و کاهش تقاضا در چند ماه اخیر عامل اصلی کاهش رشد نقدینگی این کشور بوده است.
- تقاضای داخلی و خارجی چین در ماه سپتامبر، نسبت به ماه قبل بهبود جزئی داشت، اما به‌طور کلی وضعیت تقاضا در این کشور نامناسب است.

سیاست‌گذاری پولی

- سیاست پولی بانک خلق چین از سال ۲۰۲۰ همواره انبساطی بوده و در سپتامبر برای بار دوم، الزامات نرخ ذخایر بانک‌ها را کاهش داد تا به تقویت بخش تقاضا کمک کند. با توجه به شرایط اقتصاد این کشور تداوم سیاست انبساطی مورد انتظار است.



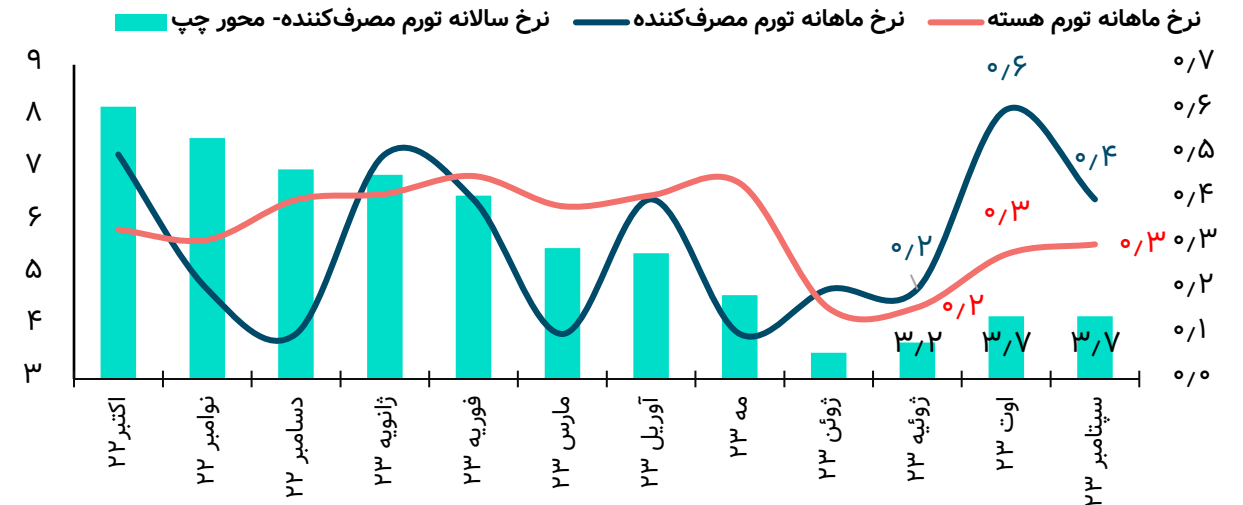
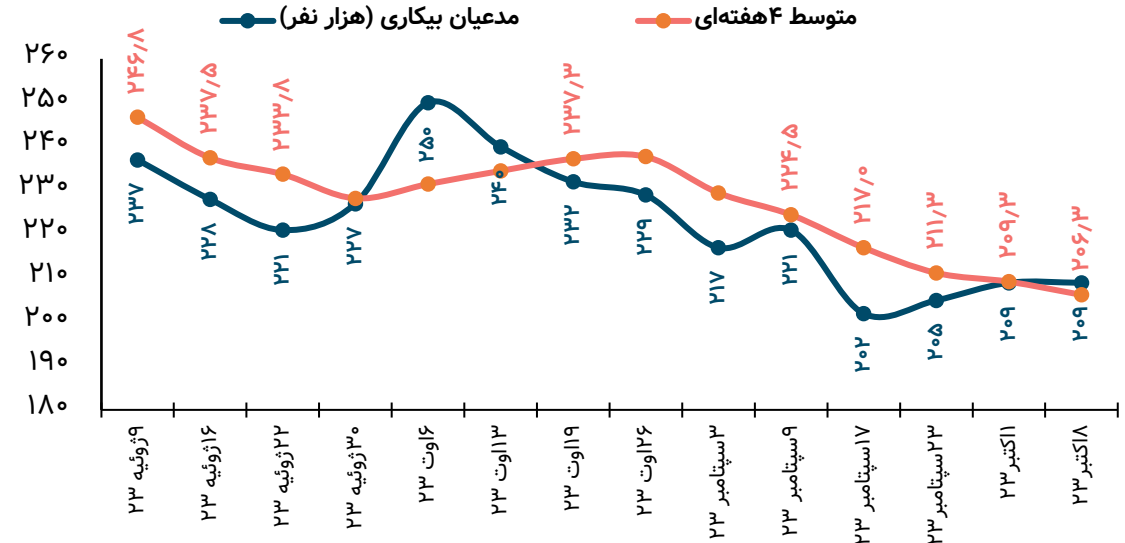
آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از ثبات نسبی عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

- آخرین داده‌های منتشرشده در خصوص اشتغال آمریکا حاکی از آن است که تعداد مدعیان بیکاری در هفته منتهی به ۸ اکتبر ۲۰۹ هزار نفر بودند که کمتر از انتظارات بازار بود و در مقایسه با ماه قبل بدون تغییر ماند. با این حال، روند میانگین متحرک ۴ هفته‌ای مدعیان بیکاری در هفته گذشته نیز نزولی بود و به ۲۰۶ هزار نفر رسید.

بخش تقاضا

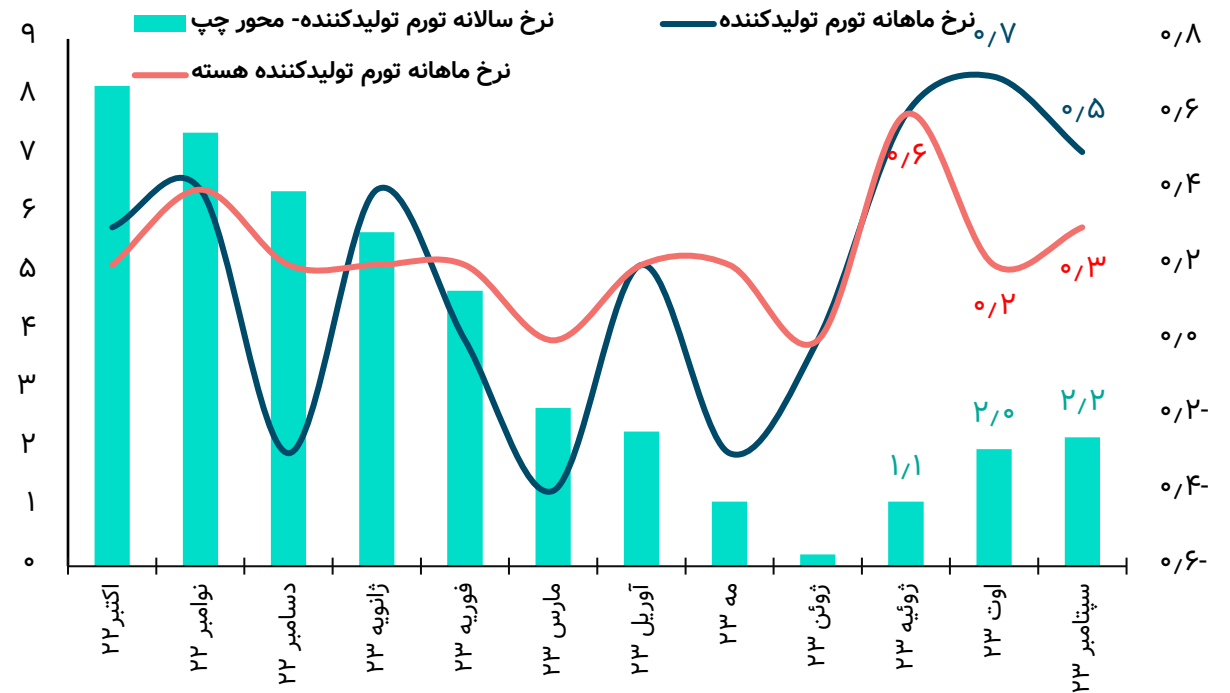
- شاخص قیمت مصرف‌کننده، متأثر از افزایش قیمت انرژی، در ماه سپتامبر رشد ۰/۴ درصدی را نسبت به ماه قبل ثبت کرد و به رغم افت ۰/۲ واحد درصدی نسبت به ماه قبل، تورم ماهانه بالاتر از انتظارات بازار (۰/۳ درصد) بود.
- تورم ماهانه هسته (که تغییرات اقلام انرژی و مواد غذایی را در نظر نمی‌گیرد) رشد ماهانه ۰/۳ درصدی را ثبت کرد.
- همچنین با وجود کاهش تورم هسته سالانه در ماه سپتامبر و رسیدن آن به ۴/۱ درصد، نرخ تورم سالانه مصرف‌کننده بدون تغییر نسبت به ماه قبل در سطح ۳/۷ درصد باقی ماند.



- تورم ماهانه تولیدکننده در سپتامبر با کاهش ۰/۲ واحد درصدی نسبت به ماه گذشته به ۰/۵ درصد رسید که کمترین میزان آن در سه ماه گذشته است. با این حال تورم هسته تولیدکننده نسبت به ماه اکتبر افزایشی بود و به ۰/۳ درصد افزایش یافت.
- نرخ‌های تورم و تورم هسته سالانه تولیدکننده در ماه سپتامبر روند صعودی داشتند. تورم سالانه تولیدکننده به ۲/۲ درصد افزایش یافت، در حالی که انتظارات بازار برای تورم تولیدکننده ۱/۶ درصد بود. تورم هسته سالانه نیز برای سومین ماه متوالی صعودی بود و به ۲/۷ درصد رسید که بیشترین میزان آن در چهار ماه گذشته است.

سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو در آخرین نشست خود نرخ بهره را بدون تغییر در سطح ۵/۵ درصد نگه داشت. با این حال با توجه به بالا ماندن نرخ تورم، افزایش نرخ بهره در نشست آتی فدرال رزرو محتمل است.
- تمام اعضای فدرال رزرو نیز بر تداوم سیاست انقباضی تا رسیدن نرخ تورم به سطح ۲ درصد تاکید دارند و اکثر اعضا افزایش نرخ بهره در جلسه آینده تعیین نرخ بهره را مطلوب می‌دانند.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه یورو حاکی از تضعیف بخش عرضه این منطقه است.

بخش عرضه

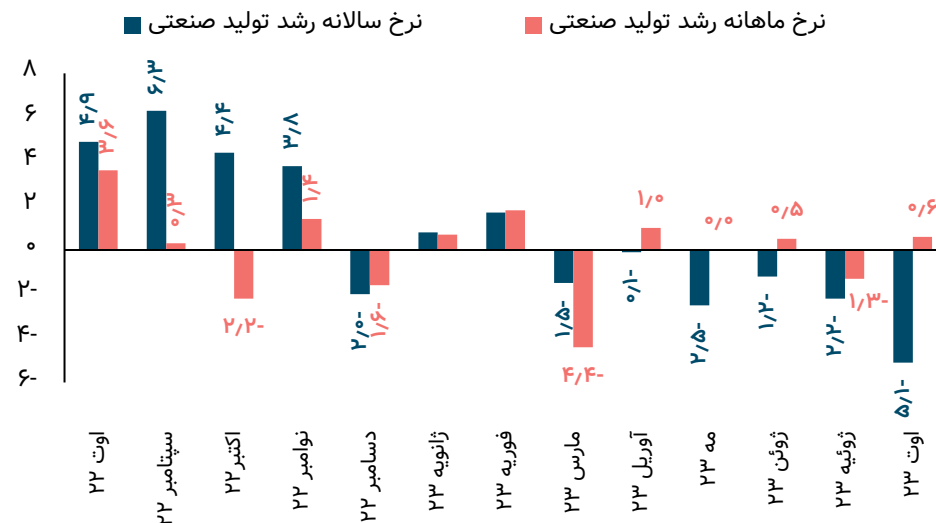
- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در ماه اوت ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل **۵/۱ درصد کاهش** و نسبت به ماه قبل **۰/۶ درصد افزایش** یافت. اقتصاددانان شرکت‌کننده در نظرسنجی رویترز انتظار داشتند که شاخص تولید صنعتی منطقه یورو، رشد ماهانه ۰/۱ درصدی و کاهش ۳/۵ درصدی نسبت به سال گذشته داشته باشد. رشد شاخص ماهانه بیشتر به دلیل رشد تولید کالاهای مصرفی بادوام بود که ۱/۲ درصد افزایش یافت و به چهار دوره انقباض ماهانه پایان داد.
- در اوایل هفته صندوق بین‌المللی پول تخمین‌های خود درباره منطقه یورو را نسبت به پیش‌بینی قبلی کاهش داد. طبق **IMF** انتظار می‌رود که رشد اقتصادی منطقه یورو در سال ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ به ترتیب **۰/۷ درصد** و **۱/۲ درصد** باشد. در حالی که در پیش‌بینی ماه ژوئیه (جولای) به ترتیب **۰/۹ درصد** و **۱/۵ درصد** بود.

بخش تقاضا

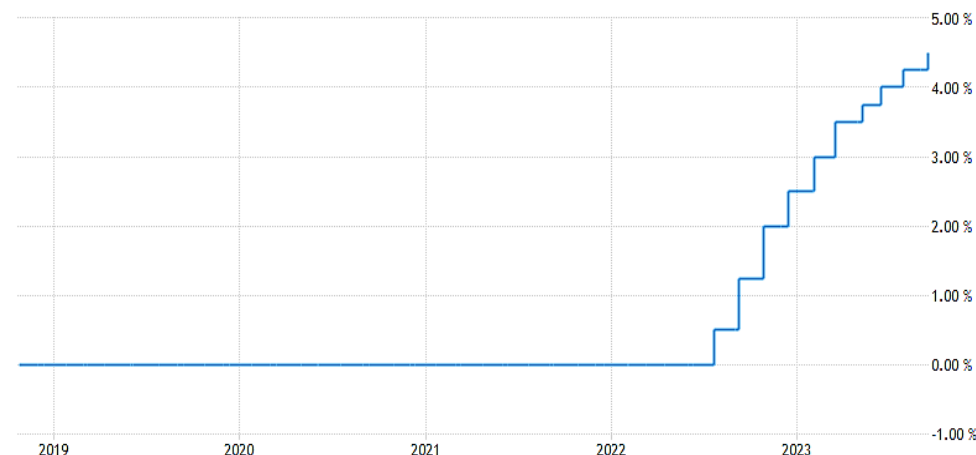
- در هفته اخیر آماری از سمت تقاضای منطقه یورو منتشر نشد.

سیاست‌گذاری پولی

- طبق صورتجلسه جلسه اخیر بانک مرکزی اروپا، اعضای بانک مرکزی اروپا در مورد افزایش نرخ بهره یا توقف چرخه انقباض فعلی اختلاف نظر داشتند. برخی از اعضای بانک مرکزی ابراز کردند که توقف چرخه انقباض فعلی ممکن است منجر به افزایش نرخ تورم گردد، در حالی که طبق عقیده برخی دیگر در نتیجه سیاست‌های انقباضی، اقتصاد منطقه یورو به‌طور قابل‌توجهی ضعیف شده و انتظار می‌رود تورم تا پایان افق پیش‌بینی به هدف ۲ درصد بازگردد.
- با توجه به تضعیف قابل توجه اقتصاد منطقه یورو، انتظار می‌رود که در نشست بعدی نرخ بهره منطقه یورو تثبیت گردد (۴/۵ درصد).



Euro Area Interest Rate - Percent



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۱۴ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۲ شنبه	منطقه یورو
۲	تراز تجاری (اوت)	۱۶ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ دوشنبه	منطقه یورو
۳	تعیین نرخ وام‌های میان مدت	۱۶ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ دوشنبه	چین
۴	خرده فروشی (سپتامبر)	۱۷ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۵ سه‌شنبه	آمریکا
۵	تولید صنعتی (سپتامبر)	۱۷ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۵ سه‌شنبه	آمریکا
۶	رشد اقتصادی (فصل سوم)	۱۸ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ چهارشنبه	چین
۷	تولید صنعتی (سپتامبر)	۱۸ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ چهارشنبه	چین
۸	خرده فروشی (سپتامبر)	۱۸ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ چهارشنبه	چین
۹	نرخ بیکاری (اوت)	۱۸ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ چهارشنبه	چین
۱۰	سرمایه‌گذاری در دارایی ثابت (سپتامبر)	۱۸ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ چهارشنبه	چین
۱۱	سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (سپتامبر)	۱۸ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ چهارشنبه	چین
۱۲	شاخص قیمت مسکن (سپتامبر)	۱۹ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۷ پنجشنبه	چین
۱۳	حساب جاری (اوت)	۱۹ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۷ پنجشنبه	منطقه یورو
۱۴	مدعیان بیکاری (۱۴ اکتبر)	۱۹ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۷ پنجشنبه	آمریکا
۱۵	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۱۹ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۷ پنجشنبه	آمریکا
۱۶	تعیین نرخ وام اولیه (اکتبر)	۲۰ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۲۸ جمعه	چین

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

- **خرده فروشی آمریکا:** در دو ماه گذشته صعودی بوده و با توجه روند نزولی مخارج شخصی PI، انتظار بر کاهش این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا و کریپتو
 - **اثر منفی:** شاخص دلار
- **رشد اقتصادی چین:** در دو فصل اخیر، روند صعودی داشت و با توجه به سایر شاخص‌های اقتصاد جهانی و داخلی این کشور، انتظار بر کاهش این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا
 - **اثر منفی:** تقاضای جهانی و کامودیتی‌ها
- **سخنرانی رییس کل فدرال رزرو آمریکا:** در سخنرانی اخیر خود به حفظ سطح سیاست انقباضی فعلی (عدم تشدید و یا کاهش) و نگرانی از بی‌ثباتی قیمت‌ها، تاکید کرد. با توجه به وضعیت نامناسب تقاضای جهانی و وضعیت PMI ها و تولید صنعتی این کشور، انتظار بر تکرار مواضع فعلی خود تاکید کند. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار و انتظارات بهره‌ای
 - **اثر منفی:** طلا و کریپتو



تحليل مفيد

پتروشیمی نوری (نوری)



شرکت پتروشیمی نوری

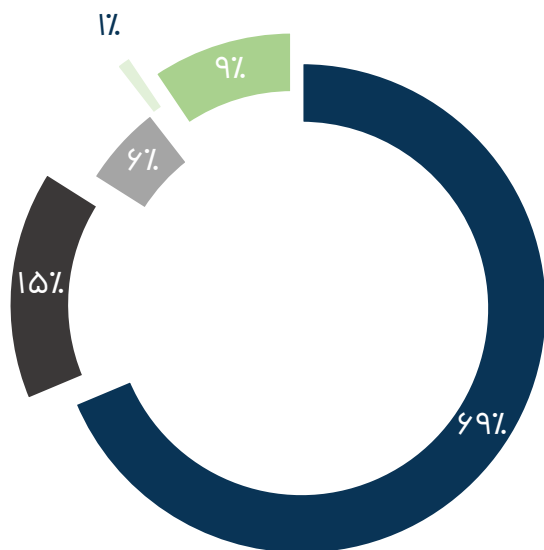


شرکت پتروشیمی نوری به عنوان چهارمین و همچنین بزرگ‌ترین تولید کننده مواد آروماتیکی در ایران ازجمله طرح‌های استراتژیک برنامه ۵ ساله سوم شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران بوده است که در حال حاضر از جمله مجتمع های زیرمجموعه شرکت **صنایع پتروشیمی خلیج فارس** قرار دارد. این مجتمع در زمینی به مساحت ۶۱ هکتار در حاشیه شمالی خلیج فارس به فاصله ۲۸۰ کیلومتری از مرکز استان بوشهر در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس در بندر عسلویه واقع شده است.

این مجتمع به عنوان یکی از بزرگ‌ترین تولید کننده های محصولات آروماتیکی در جهان با ظرفیت اسمی **۴.۵ میلیون تن در سال** به صورت رسمی در تیرماه ۱۳۸۶ افتتاح شده است. عملیات اجرایی این مجتمع در آذرماه ۱۳۷۹ آغاز و اولین واحد آن در نیمه دوم سال ۱۳۸۵ راه اندازی گردید. سرمایه گذاری انجام شده در این مجتمع حدود **۸ هزار میلیارد ریال** بوده است.

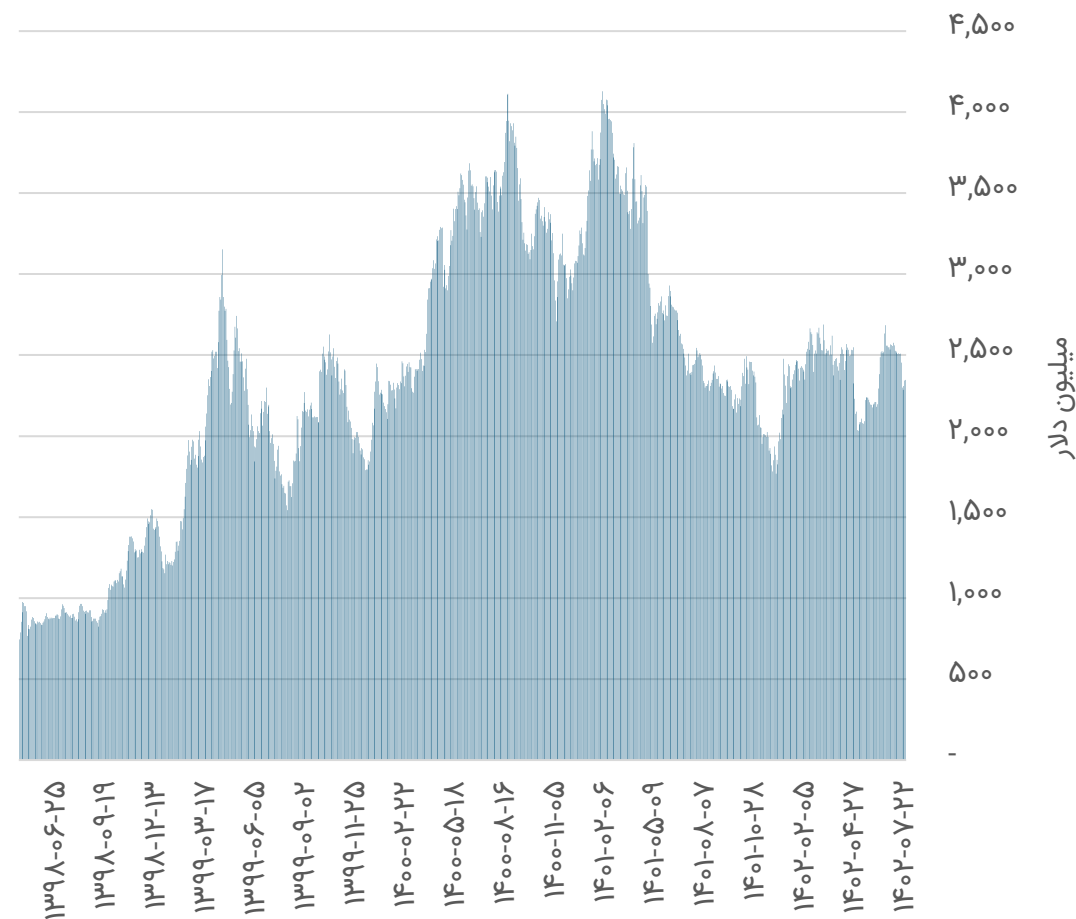


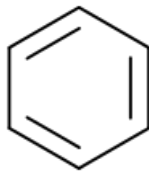
سهامداران



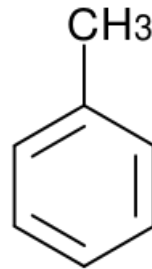
- شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
- شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی
- سندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی خلیج فارس
- شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کشوری
- سایر

روند ارزش بازار دلاری

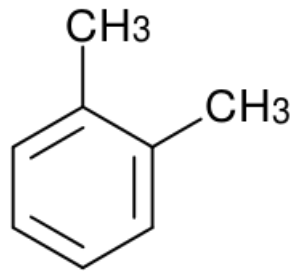




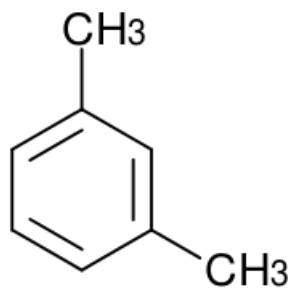
بنزن



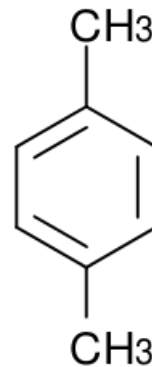
تولوئن



اورتوزایلین



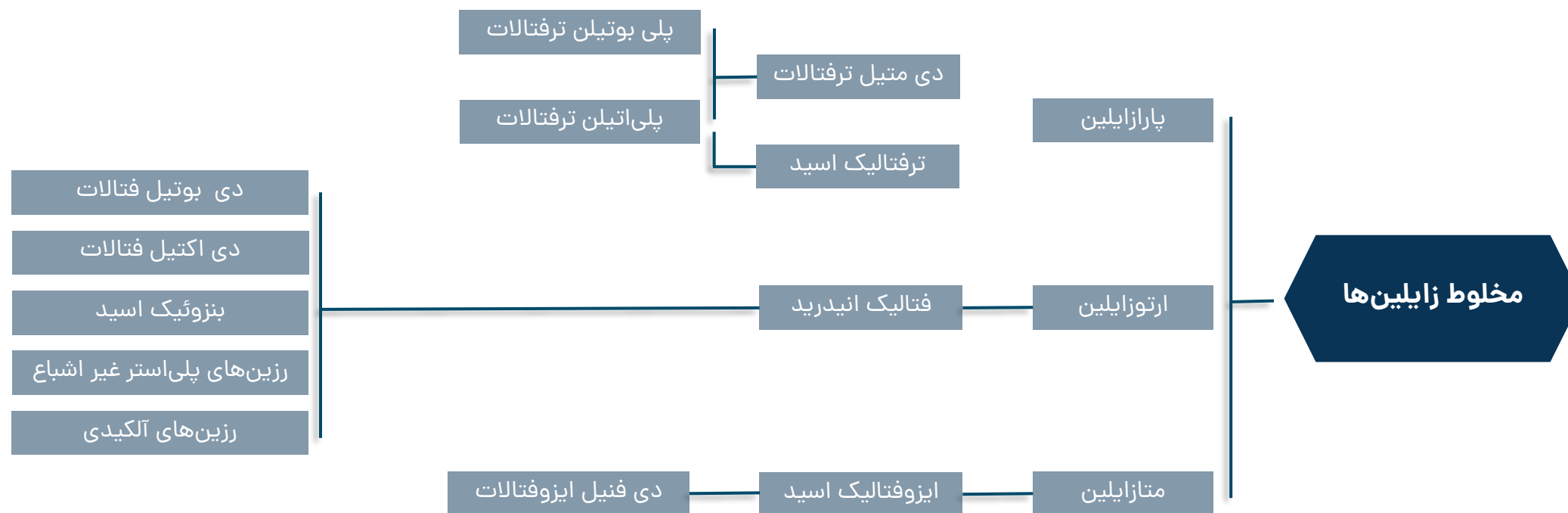
متازایلین



پارازایلین

آروماتیک به خانواده‌ای از ترکیبات آلی گفته می‌شود که در ساختار خود دارای حلقه‌هایی با ۶ اتم کربن هستند. آروماتیک‌ها، دسته وسیعی از ترکیبات را تشکیل می‌دهند که شامل بنزن و مشتقات آن می‌باشند. اصلی‌ترین ترکیبات آروماتیکی شامل بنزن، تولوئن، ارتوزایلین، متازایلین، پارازایلین هستند که عمدتاً به عنوان خوراک اصلی تولید مواد واسط صنعت پتروشیمی مورد استفاده قرار می‌گیرند، که این مواد واسط نیز اکثراً در تولید الیاف مصنوعی، رزین، مواد منفجره، آفت‌کش‌ها، مواد شوینده و بسیاری دیگر از مواد نقش دارند.





میعانات گازی

دریافتی از پالایشگاه‌های مجتمع گاز پارس جنوبی

۴/۵
میلیون تن

بنزین پیرولیز

دریافتی از پتروشیمی جم (الفین دهم)

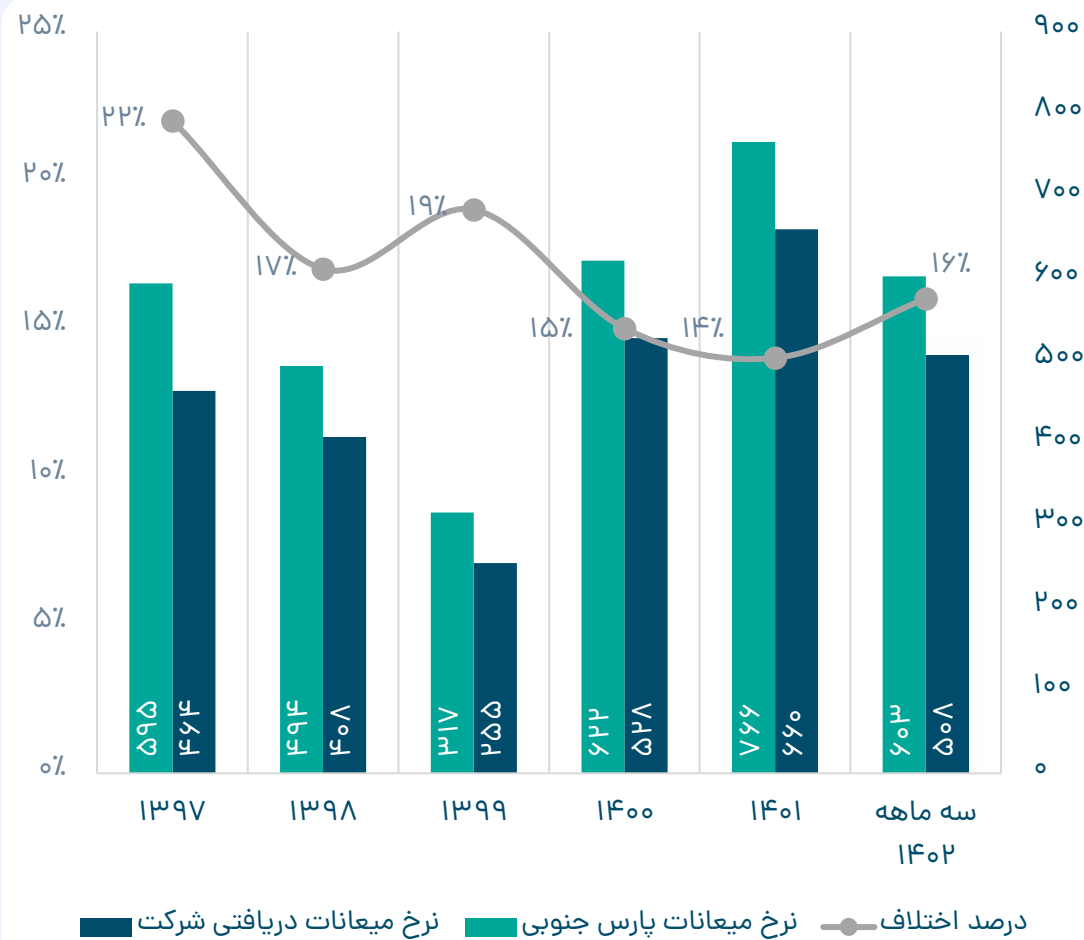
۲۷۰
هزار تن

- خوراک اصلی مجتمع‌های آروماتیکی **نفتا** یا **میعانات گازی** است، پتروشیمی نوری به دلیل نزدیکی به پالایشگاه‌های گازی پارس جنوبی، سالانه **۴.۵ میلیون تن میعانات گازی** مطابق با ظرفیت اسمی خود دریافت می‌کند.

- علاوه بر میعانات گازی، **بنزین پیرولیز** نیز سهم اندکی از خوراک این مجتمع را به خود اختصاص داده که از **پتروشیمی جم** دریافت می‌شود و نرخ آن به شکل زیر تعریف می‌گردد.

- **بنزین پیرولیز = (نفتا فوب خلیج فارس (تن) - ۱۳ دلار) * ۹۵%**





طبق آخرین فرمول تعیین نرخ میعانات گازی تحویلی به شرکت‌های پتروشیمی بر مبنای فرمول زیر محاسبه می‌شود:

نرخ میعانات گازی صادراتی ایران - ۲ دلار/بشکه = نرخ میعانات تحویلی

تبصره: در صورت عدم صادرات، قیمت خوراک بر مبنای نرخ میعانات پارس جنوبی در نشریه پلتس با کسر β در فرمول بالا قرار خواهد گرفت.

$$\beta = \frac{(P_{plo} - P_{Ex0})}{P_{plo}} \times P_{pl1}$$

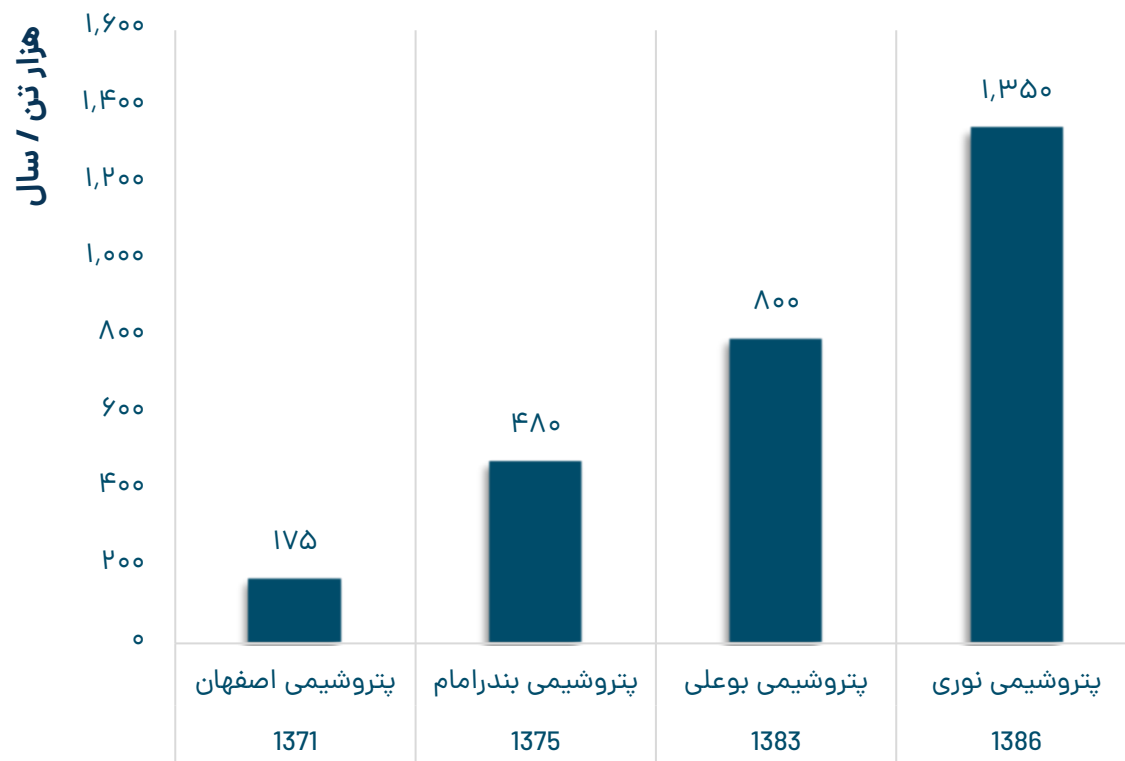
P_{plo} : نرخ میعانات پارس جنوبی نشریه پلتس در ماه انجام آخرین صادرات

P_{Ex0} : نرخ میعانات صادراتی در ماه انجام آخرین صادرات

P_{pl1} : نرخ میعانات پارس جنوبی نشریه پلتس در ماه تحویل خوراک



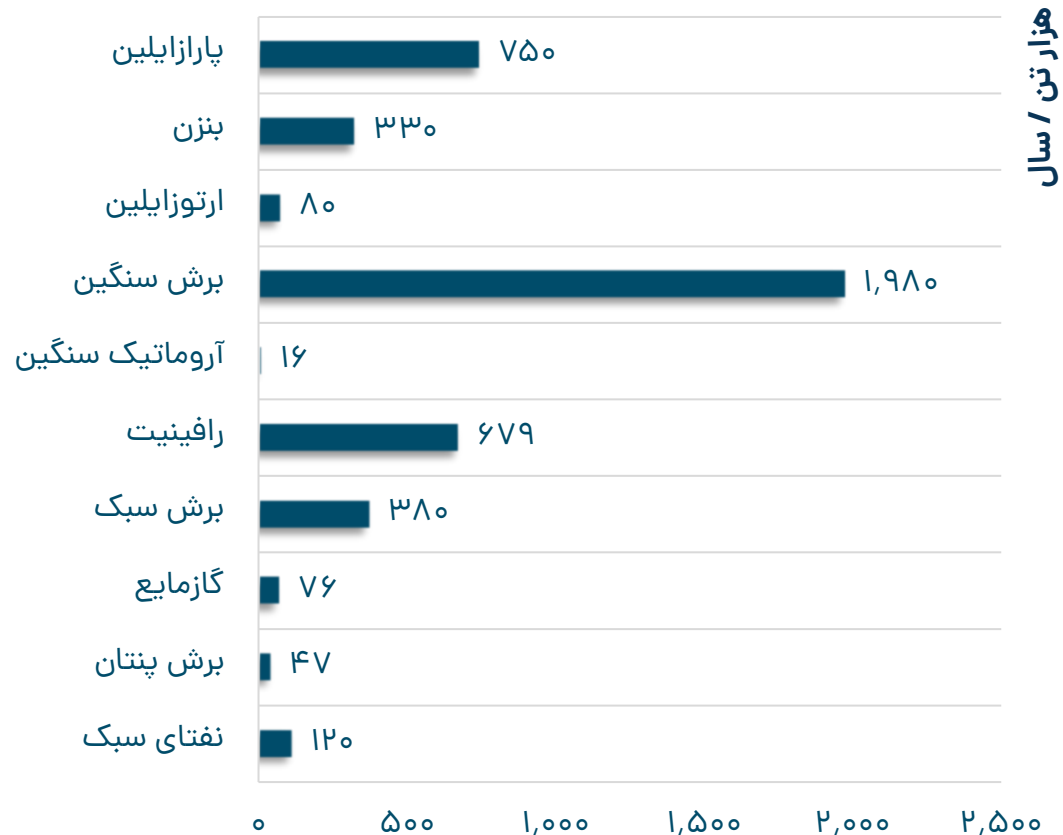
پتروشیمی‌های آروماتیکی ایران



- در ایران چهار پتروشیمی اصفهان، بندرامام، بوعلی و نوری به تولید محصولات آروماتیکی مشغول هستند که پتروشیمی نوری بزرگترین آن‌ها از منظر تولید محصولات آروماتیک با ظرفیت سالانه ۱ میلیون و سیصد و پنجاه هزار تن به شمار می‌رود.
- در نمودار روبرو ظرفیت پتروشیمی‌ها بر حسب محصولات اصلی آروماتیکی نشان داده شده است.



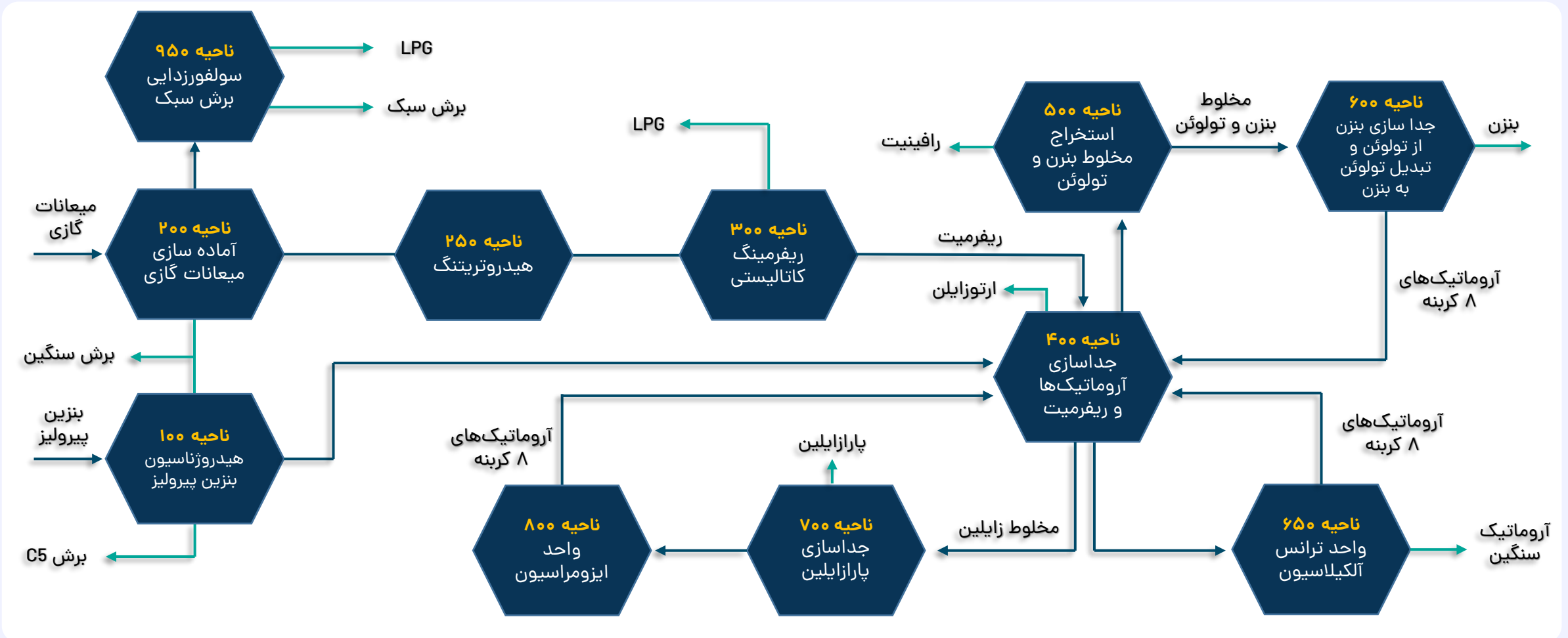
ظرفیت تولید محصولات



- محصولات اصلی پتروشیمی نوری به عنوان یک پتروشیمی آروماتیکی شامل پارازایلین، ارتوزایلین و بنزن هستند که کاربرد این مواد در تهیه و تولید **پلی‌استرها، الیاف مصنوعی، رنگ‌ها، رزین‌ها، بطری‌های یکبار مصرف، نایلون، شوینده و ...** می‌باشد.

- از طرفی پتروشیمی نوری را می‌توان یک **پتروپالایشگاه** نامید که علاوه بر تولید محصولات اصلی هدف از فرآیند طراحی شده در آن، با تفکیک خوراک ورودی به مجتمع محصولاتی مانند **برش سنگین، برش سبک، گاز مایع و ...** را تولید کرده و به فروش می‌رساند.





پارازایلین

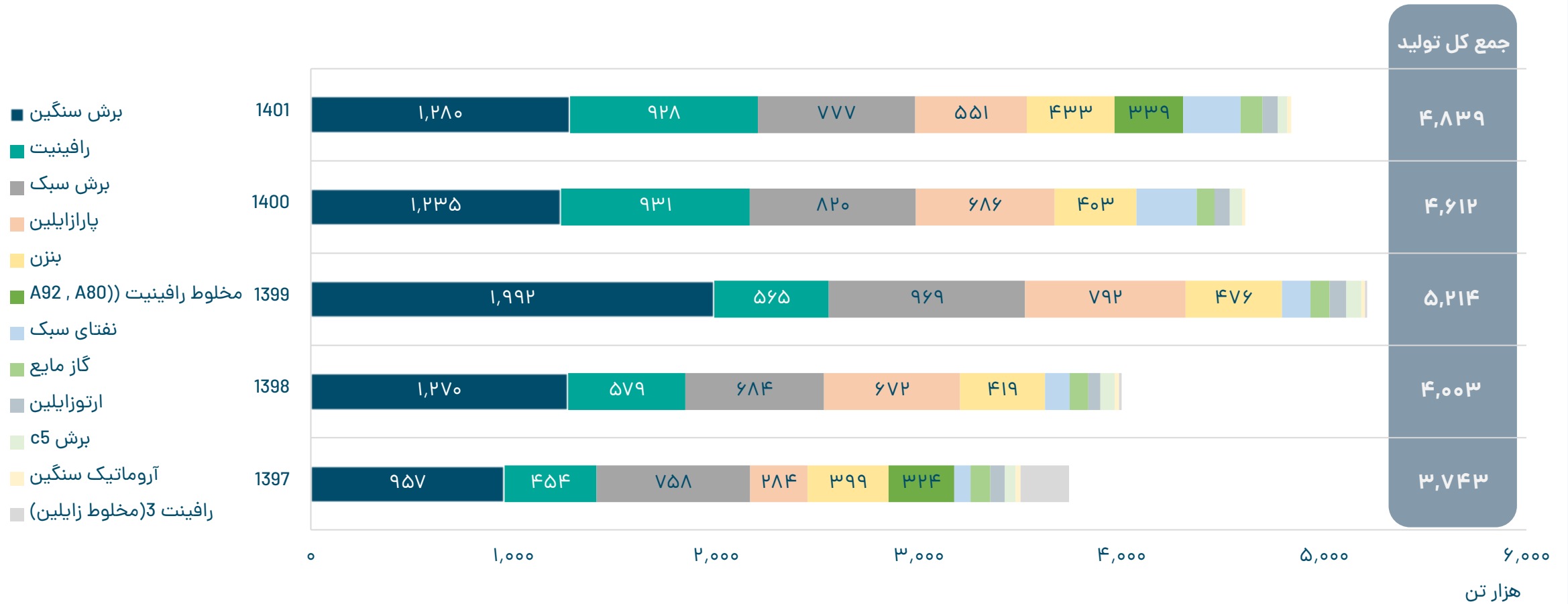
از سال ۱۳۹۵ با آتش‌سوزی واحد آروماتیک پتروشیمی بوعلی عملاً تولید پارازایلین در این واحد متوقف شد و وظیفه تامین خوراک پارازایلین **پتروشیمی تندگویان** به پتروشیمی نوری محول گشت، این موضوع باعث شد تا امکان **صادرات محصول پارازایلین** از شرکت گرفته شود و **هزینه‌های لجستیک** نیز بابت این عملیات ایجاد گردد. طبق آخرین اطلاعات واحد آروماتیک پتروشیمی بوعلی به زودی در مدار قرار خواهد گرفت تا پس از چند سال شرکت دیگر تعهدی بابت تامین خوراک پتروشیمی تندگویان نداشته باشد.

ریفرمیت

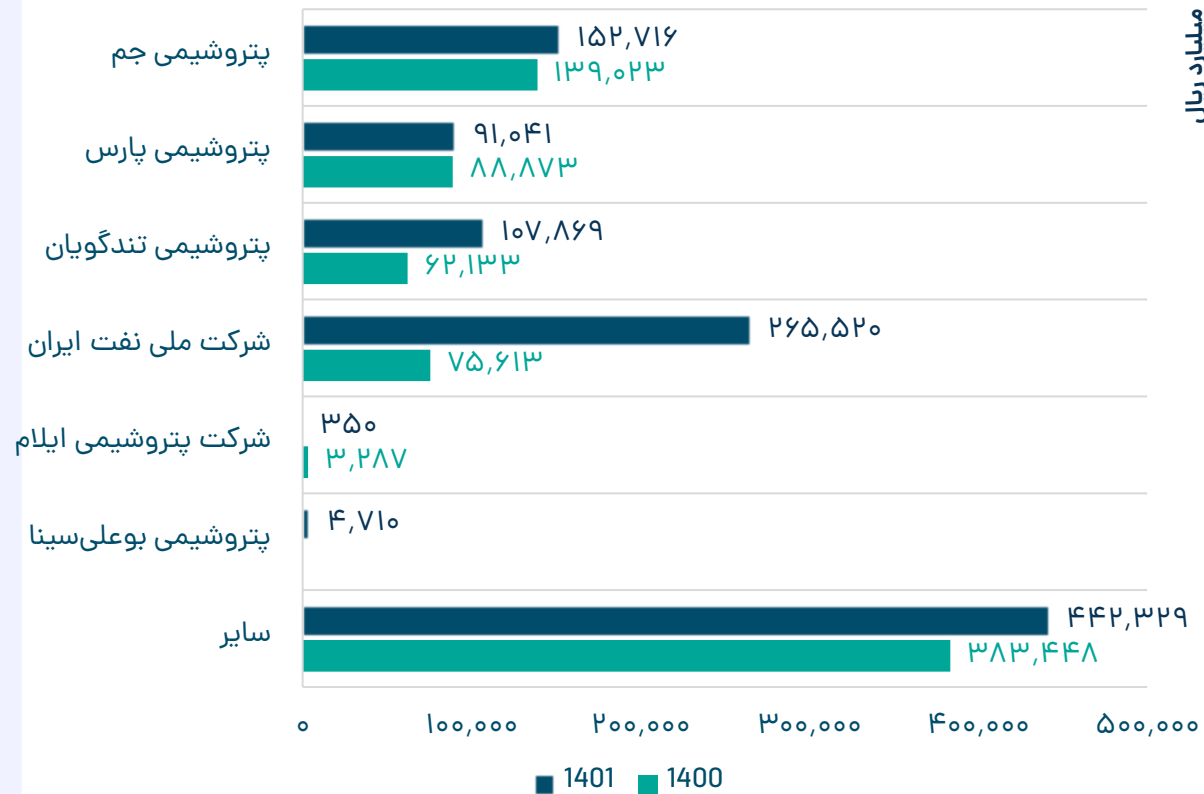
در فرآیند تولید قبل از مرحله جداسازی ترکیبات آروماتیک، ترکیبی بنام **ریفرمیت یا مخلوط رافینیت (A92, A82)** وجود دارد که حدوداً مشابه **بنزین** تولیدی در پالایشگاه‌های نفتی بوده و پتروشیمی‌های آروماتیکی قابلیت این را دارند تا آن محصول را به صورت مستقیم به فروش برسانند و تبدیل به محصولات آروماتیک نکنند این موضوع در زمان‌هایی مانند سال گذشته که کرک اسپرد بنزین اعداد بالایی را تجربه می‌کند می‌تواند حاشیه سود بالایی نصیب شرکت کند. البته لازم به ذکر است پس از آتش‌سوزی در واحد آروماتیک پتروشیمی بوعلی، پتروشیمی نوری مجبور به تولید پارازایلین و تامین پتروشیمی تندگویان بوده است که این موضوع سبب شده تا این پتروشیمی نتواند به خوبی از این فرصت استفاده نماید، با بهره‌برداری از واحد آروماتیک پتروشیمی بوعلی در سال جاری این امکان به پتروشیمی نوری افزوده می‌شود تا بتواند با توجه به وضعیت بازار تولید خود را به ریفرمیت یا محصولات آروماتیک تغییر دهد.



روند و ترکیب فروش مقداری

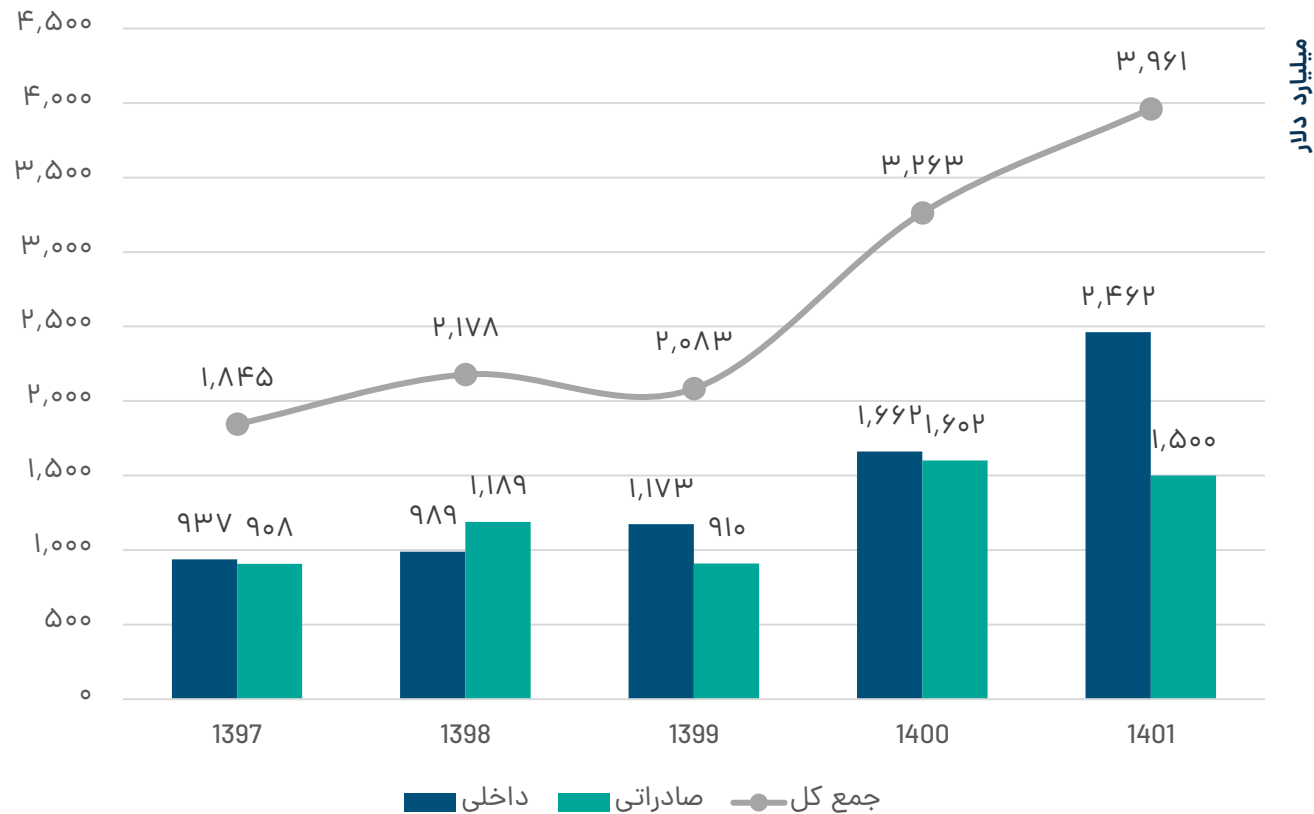


تفکیک مبلغ فروش بر مبنای خریداران



فروش‌های شرکت را می‌توان به ۴ دسته صادراتی، بین مجتمعی، بورسی و فروش مستقیم تقسیم بندی کرد. ترم پرداخت فروش‌های بورسی و مستقیم به صورت نقدی بوده و فروش‌های بین مجتمعی بر اساس قراردادهای بلندمدت و با ترم پرداخت ۴۵ روز پس از پایان ماه تحویل محصول صورت می‌گیرد. فروش‌های صادراتی توسط کارگزار صورت می‌گیرد که عموماً محصولات شیمیایی مانند پارازایلین، ارتوزایلین و بنزن به صورت نقدی و محصولات فرآورده مانند برش سنگین، رافینیت و ریفرمیت به صورت اعتباری به فروش می‌رسند.

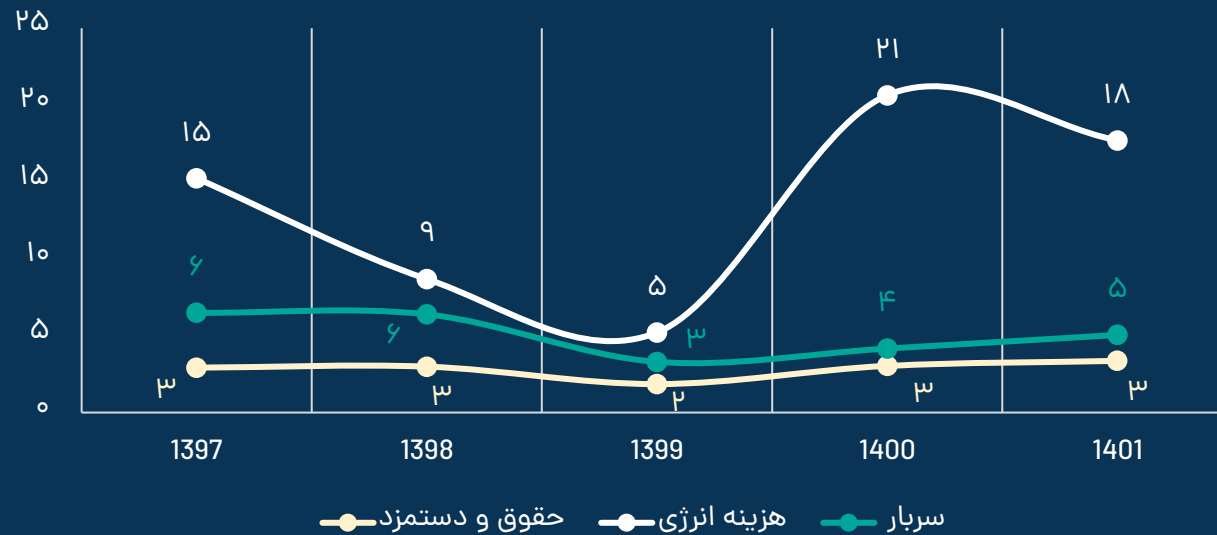




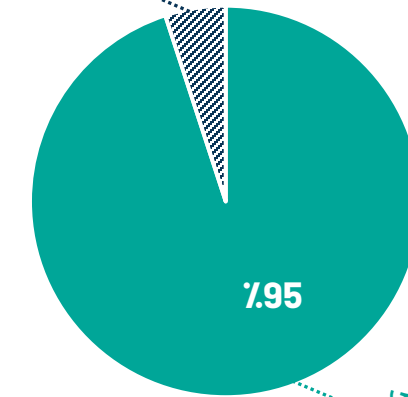
شرکت در سال‌های گذشته رشد خوبی از منظر فروش دلاری داشته است که اغلب به دلیل رشد نرخ جهانی محصولات حاصل شده است، افزایش قابل توجه فروش داخلی در سال گذشته نسبت به سال‌های قبل از آن به دلیل کاهش فروش پارازایلین صادراتی و فروش داخلی مخلوط رافینیت (A92, A82) به شرکت ملی نفت ایران به دلیل تامین کمبود بنزین مورد نیاز کشور بوده است.



ترکیب بهای تمام شده



سایر هزینه‌های شرکت نیز عمدتاً شامل هزینه انرژی، حقوق و دستمزد، سربار و ... می باشد که در نمودار بالا روند آن به صورت دلاری برای هر تن محصول تولیدی قابل مشاهده است.



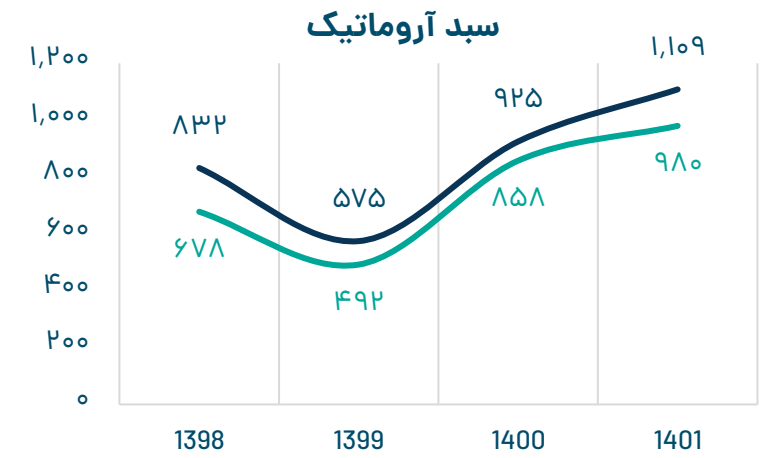
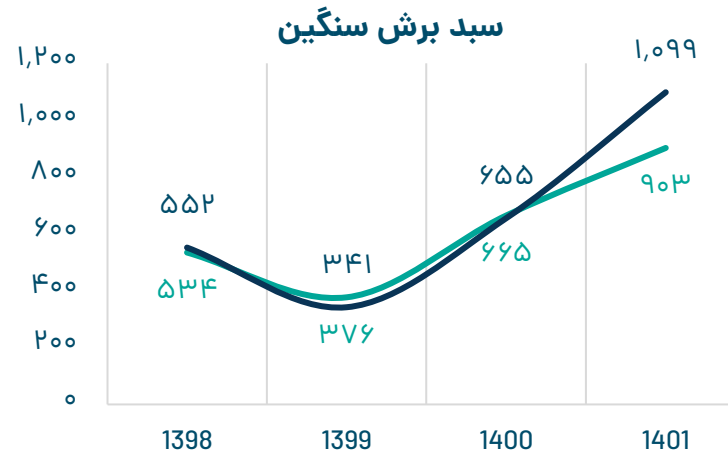
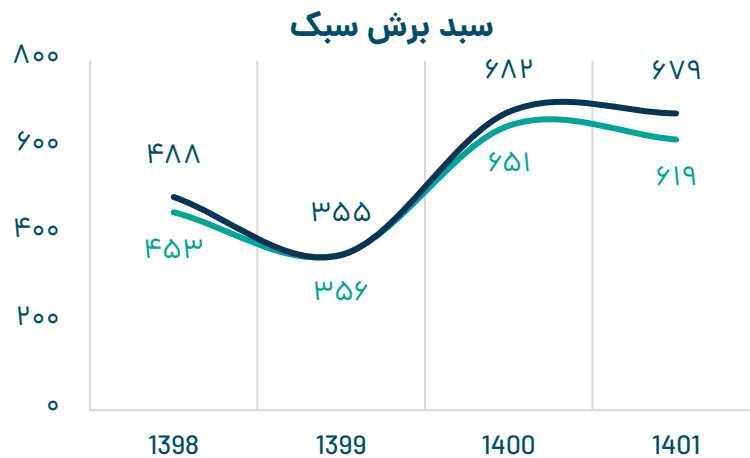
مواد مستقیم مصرفی

به صورت میانگین، ۹۵ درصد بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم تشکیل می‌دهد که حدوداً بیشتر از ۹۰ درصد وزن آن مربوط به میعانات گازی می‌شود.



نرخ فروش محصولات

- محصولات شرکت را از منظر نرخ گذاری می‌توان به چهار دسته تقسیم کرد:
- دسته اول **سبد برش سبک**، شامل رافینیت، برش سبک، نفتای سبک، برش پنتان، گازمایع که نرخ‌گذاری آن‌ها مرتبط با نرخ **نفتا** است.
- دسته دوم **سبد آروماتیک** شامل پارازایلین، ارتوزایلین، مخلوط زایلین، آروماتیک‌های سنگین و بنزن که نرخ آن‌ها با **پارازایلین** ارتباط دارد.
- دسته سوم **سبد برش سنگین** که صرفاً شامل برش سنگین شرکت است و نرخ‌گذاری آن بر مبنای نرخ **گازوییل** صورت می‌گیرد.
- دسته چهارم **سبد بنزین** شرکت که شامل محصول مخلوط رافینیت (A92, A82) یا همان ریفرمیت می‌شود که نرخ آن با نرخ **بنزین** در ارتباط است.
- در نمودار زیر نرخ فروش پتروشیمی نوری در سه سبد برش سبک، سنگین و آروماتیک در چهار سال گذشته با نرخ‌های مرجع ذکر شده مقایسه شده است



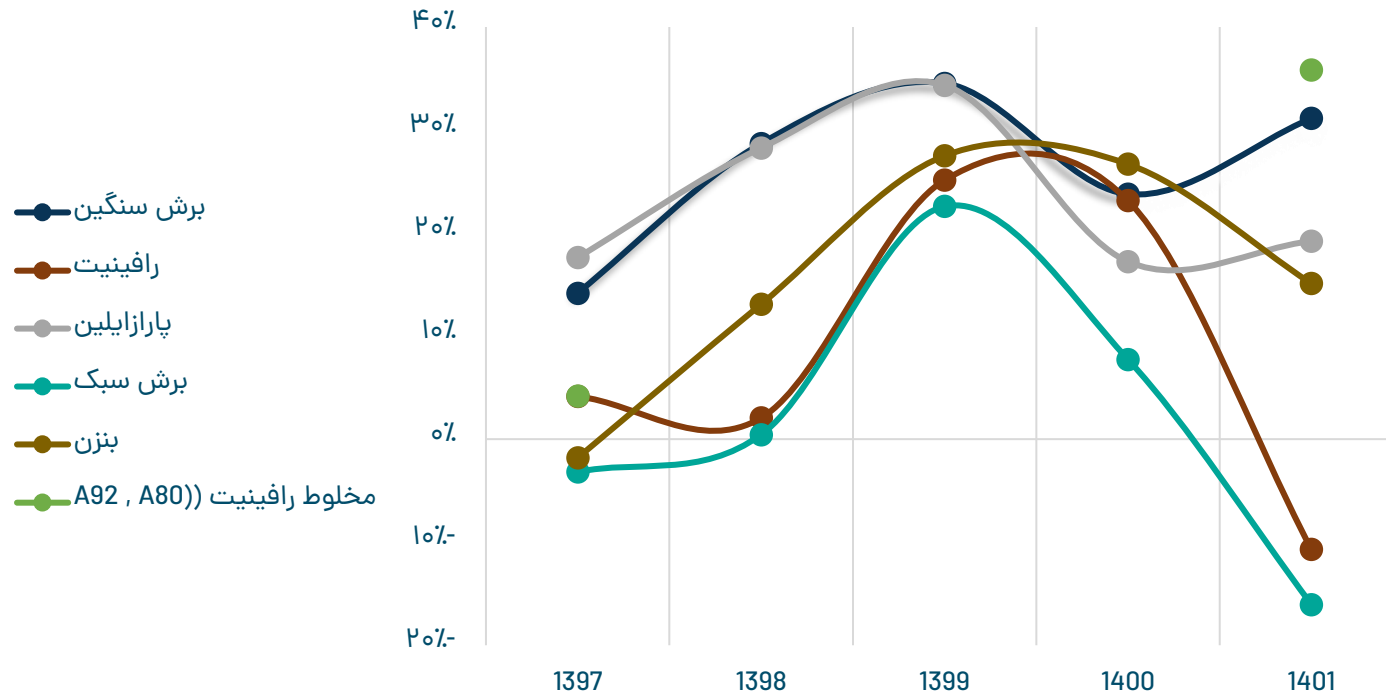
سبد برش سبک — Naphta FOB P.G.

سبد برش سنگین — Gasoil 10ppm FOB P.G.

سبد آروماتیک — PX- CFR China



حاشیه سود محصولات



محصولات برش سنگین، رافینیت، برش سبک، پارازایلین، بنزن و مخلوط رافینیت (A92, A80) در پنج سال گذشته میانگین ۹۰ درصد فروش مبلغی پتروشیمی نوری را به خود اختصاص داده‌اند که در نمودار روبرو روند حاشیه سود این محصولات قابل مشاهده است.



- پتروشیمی هنگام یکی از طرح‌های زیرمجموعه شرکت پتروشیمی نوری می‌باشد، مالکیت این پتروشیمی با ظرفیت ۷۵۰ هزار تن آمونیاک و ۱,۱۱۵,۰۰۰ اوره در سال ۱۳۹۹ با برگزاری مزایده از هلدینگ فارس به پتروشیمی نوری منتقل شد. این طرح در دو فاز تعریف شده است که فاز اول شامل واحد آمونیاک و یوتیلیتی‌های مورد نیاز که در تعهد پتروشیمی دماوند است و فاز دوم شامل واحد اوره می‌شود.
- پیشرفت فیزیکی این پتروشیمی تا پایان خرداد ماه برابر ۸۹ درصد بوده است، پیش‌بینی شرکت برای بهره‌برداری فاز یک در مرداد ماه ۱۴۰۲ و فاز دوم در بهمن ماه ۱۴۰۲ بوده است.

مخارج انباشته
۹۰,۴۰۱,۷۹۱
میلیون ریال

مخارج باقی‌مانده
۱۷,۷۷۱,۲۰۹
میلیون ریال

هزینه ساخت کل پروژه بر اساس آخرین برآورد، که از این میزان ۳۷۲ میلیون یورو ارزی و ۶۱,۱۱۵ میلیارد ریال، ریالی می‌باشد.

538
میلیون یورو

از کل هزینه انجام شده برای طرح مبلغ ۳۵/۲ میلیون یورو تسهیلات ارزی و ۳,۴۶۸ میلیارد تومان تسهیلات ریالی بوده و مابقی توسط سهامدار تامین شده است.

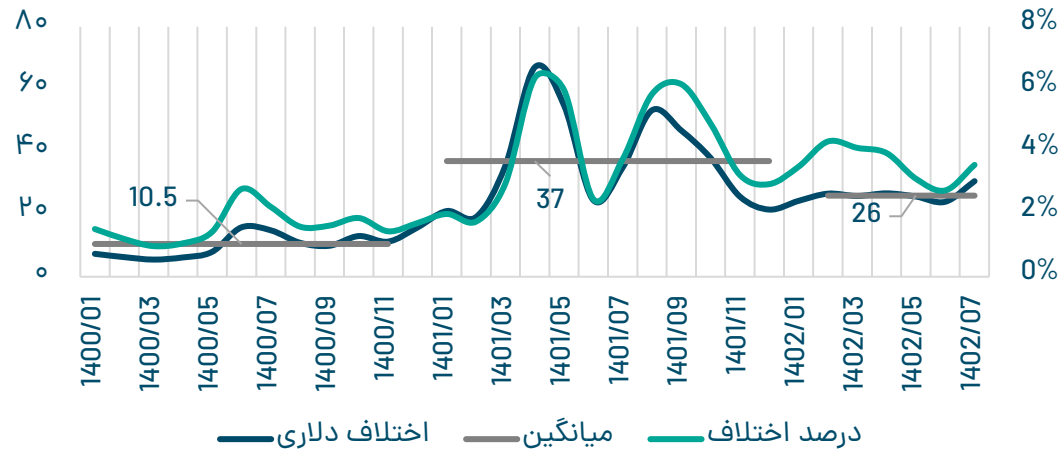
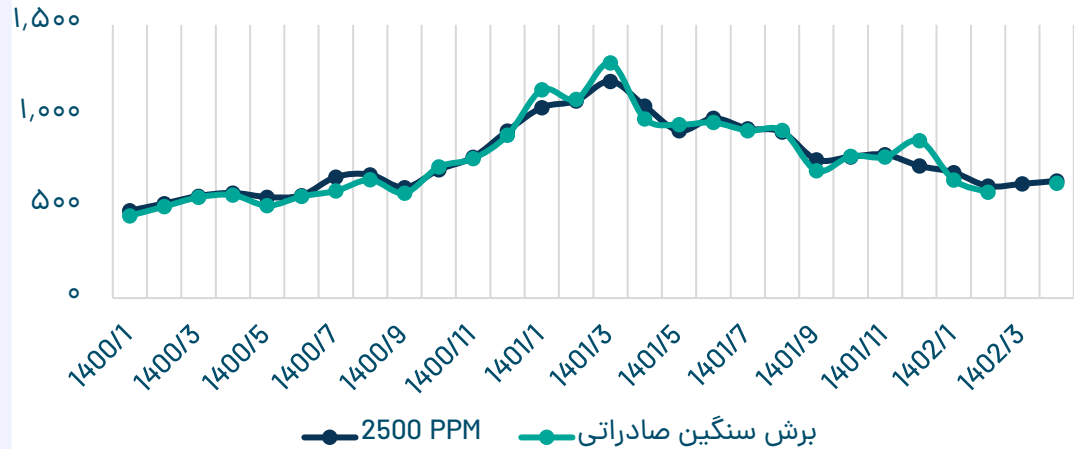
تسهیلات

مفروضات	۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار	۴۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰
درصد بهره‌برداری واحد آمونیاک	۵۰٪	۷۰٪
درصد بهره‌برداری واحد اوره	-	۷۰٪
نرخ اوره (دلار/تن)	۳۴۰	۳۴۰
نرخ گاز (ریال/مترمکعب)	۵/۱۴	۵/۱۴

سود و زیان	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۳۶,۵۹۰,۴۰۰	۱۶۶,۵۷۵,۲۵۵
بهای تمام شده	۱۸,۸۶۱,۴۶۸	۸۷,۵۲۸,۲۳۲
سود ناخالص	۱۷,۷۲۸,۹۳۲	۷۹,۰۴۷,۰۲۳
هزینه عمومی و اداری	۱,۴۱۸,۳۱۵	۶,۳۲۳,۷۶۲
سود عملیاتی	۱۶,۳۱۰,۶۱۷	۷۲,۷۲۳,۲۶۱
هزینه مالی	۶,۹۳۸,۲۱۲	۶,۹۳۸,۲۱۲
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۴۰۸,۰۰۰	۵,۸۰۸,۰۰۰
سود خالص	۷,۹۶۴,۴۰۶	۵۹,۹۷۷,۰۴۹



طرح شیرین سازی برش سنگین

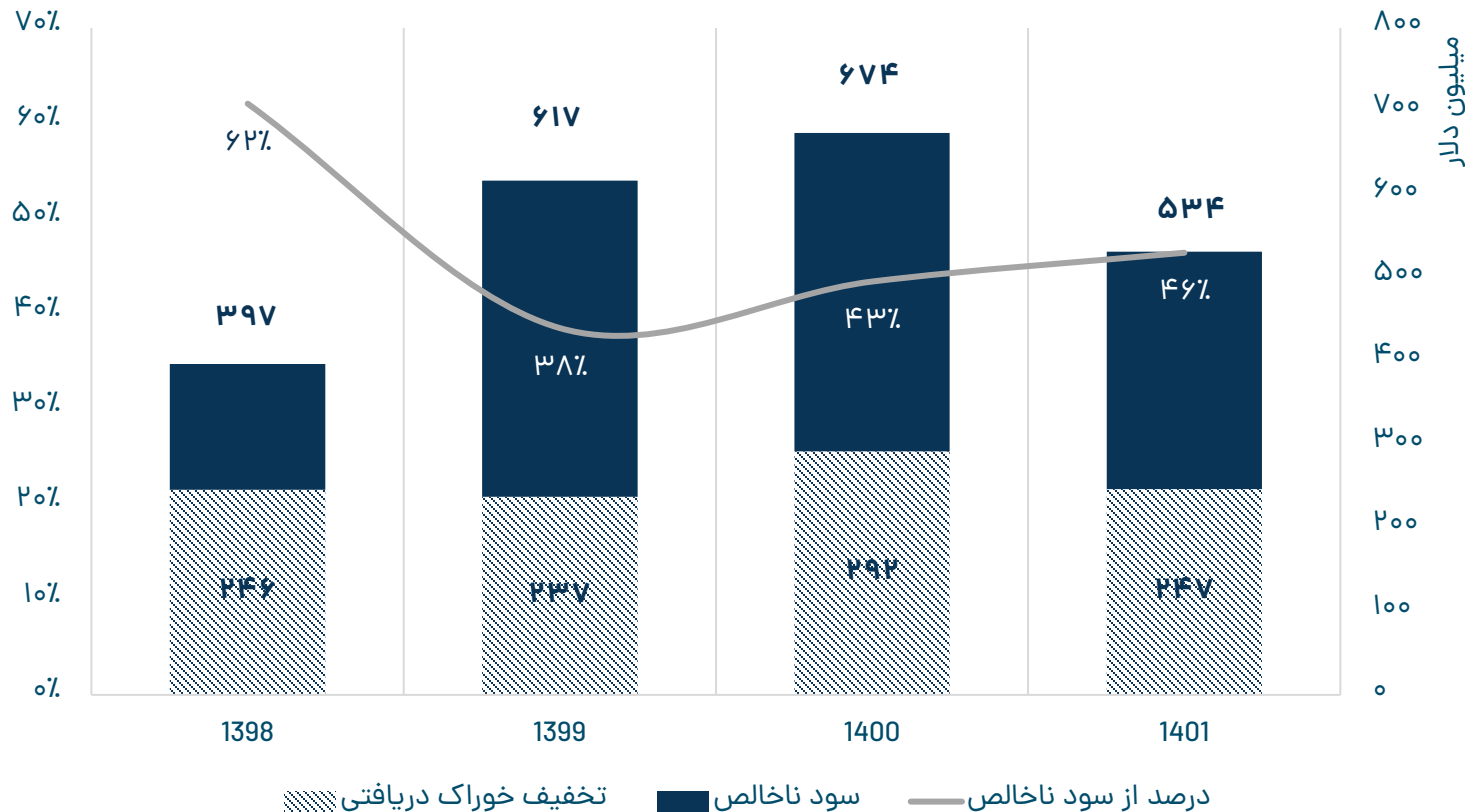


- محصول برش سنگین شرکت عمدتاً صادراتی بوده و نرخ گذاری آن بر مبنای قیمت گازوییل با درصد گوگردهای مختلف تعیین می‌شود. با اجرای این طرح سطح گوگرد برش سنگین شرکت تا 10 PPM کاهش می‌یابد. با توجه به قوانین زیست محیطی فروش برش سنگین با گوگرد بالا محدودیت‌هایی را به همراه دارد و اجرای این پروژه برای حفظ بازارهای صادراتی الزامی می‌باشد.
- گازوییل تولیدی شرکت بین ۱۰۰۰ تا ۲۵۰۰ PPM گوگرد دارد، با مقایسه نرخ فروش صادراتی آن با نرخ گازوییل ۲۵۰۰ PPM خلیج فارس نزدیکی بالای آن‌ها از ابتدای سال ۱۴۰۰ قابل مشاهده است. در نمودار دوم نیز اختلاف نرخ گازوییل ۱۰ PPM با ۲۵۰۰ PPM قابل مشاهده است.

مخارج باقی‌مانده 14,676,418 میلیون ریال	مخارج انباشته 4,238,222 میلیون ریال	برآورد هزینه ساخت واحد ۲۷۰ (شیرین سازی برش سنگین) در سال ۱۳۹۹، برابر ۴۳ میلیون یورو و ۲,۸۳۹ میلیارد ریال بوده است.	۶۰ میلیون دلار
با توجه به میانگین اختلاف نرخ ۲۶ دلاری این دو گرید برش سنگین از ابتدای سال ۱۴۰۲ و با توجه به فروش حدود یک میلیون و سیصد هزار تن برش سنگین در سال گذشته، سود شرکت از محل این طرح حدود ۲۵ میلیون دلار می‌باشد.			برآورد سود



ترکیب سود شرکت



همان‌طور که در نمودار روبرو مشاهده می‌شود سود ناخالص شرکت در سنوات گذشته از ۳۹۷ میلیون دلار تا ۶۷۴ میلیون دلار متغیر بوده است.

نکته قابل توجه در مورد پتروشیمی نوری، اثر قابل توجه تخفیفات ناشی از تحریم ایران و نرخ‌های پایین صادرات میعانات گازی نسبت به نرخ‌های جهانی است. به عنوان مثال، در سال ۱۴۰۱، ۲۴۷ میلیون دلار از سود ناخالص ۵۳۴ میلیون دلاری شرکت (معادل ۴۶٪) ناشی از تخفیف مازاد خوراک دریافتی بوده است که پایداری این موضوع دارای ابهام است.



سود و زیان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	۴۳۱,۹۴۴,۷۱۵	۷۵۲,۳۷۶,۲۴۵	۱,۰۶۴,۵۳۵,۱۷۳	۱,۲۴۲,۰۵۵,۹۳۹	۱,۸۷۸,۶۹۱,۰۰۲
بهای تمام شده	۳۰۳,۹۹۸,۲۹۶	۵۹۶,۹۷۸,۳۵۵	۹۲۰,۷۰۱,۳۹۷	۱,۰۲۶,۴۴۲,۷۰۸	۱,۵۶۱,۲۶۱,۵۴۲
سود ناخالص	۱۲۷,۹۴۶,۴۱۹	۱۵۵,۳۹۷,۸۹۰	۱۴۳,۸۳۳,۷۷۶	۲۱۵,۶۱۳,۲۳۱	۳۱۷,۴۲۹,۴۶۰
هزینه‌های اداری و فروش	۴۰,۳۵۹,۷۲۳	۴۰,۱۹۰,۴۶۲	۵۶,۵۴۰,۹۸۰	۷۷,۸۹۸,۹۷۷	۱۱۶,۵۰۷,۶۸۶
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۲۱,۸۸۱,۳۲۹	۲,۶۳۴,۰۳۸	۸,۳۲۳,۵۰۸	۱,۹۱۹,۷۹۸	۰
سود عملیاتی	۱۰۹,۴۶۸,۰۲۵	۱۱۷,۸۴۱,۴۶۶	۹۵,۶۱۶,۳۰۴	۱۳۹,۶۳۴,۰۵۲	۲۰۰,۹۲۱,۷۷۵
هزینه مالی	۰	۱,۷۳۲,۹۸۹	۶,۳۵۴,۱۷۵	۶,۵۳۸,۰۶۲	۹,۲۷۵,۷۰۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۴,۶۹۴,۲۷۸	۱۵,۴۴۴,۸۳۹	۳۰,۳۴۳,۹۹۵	۲۸,۴۶۶,۵۱۸	۲۸,۲۶۱,۱۴۶
سود قبل از بهره و مالیات	۱۲۴,۱۶۲,۳۰۳	۱۳۱,۵۵۳,۳۱۶	۱۱۹,۶۰۶,۱۲۴	۱۶۱,۵۶۲,۵۰۸	۲۱۹,۹۰۷,۲۱۶
مالیات	۴۹,۹۰۱	۷,۴۸۶	۱,۳۱۹,۸۷۴	۱,۵۸۳,۸۴۹	۱,۹۰۰,۶۱۹
سود خالص	۱۲۴,۱۱۲,۴۰۲	۱۳۱,۵۴۵,۸۳۰	۱۱۸,۲۸۶,۲۵۰	۱۵۹,۹۷۸,۶۵۹	۲۱۸,۰۰۶,۵۹۸
سود هر سهم	۱۳,۷۹۰	۱۴,۶۱۶	۱۳,۱۴۴	۱۷,۷۷۵	۲۴,۲۲۳
سرمایه	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰

مفروضات	ادامه ۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار	۴۲۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
نفثا خلیج فارس	۵۷۴	۵۷۴
پارازایلین CFR چین	۱۰۴۸	۱۰۴۸
گازوبیل ۲۵۰۰ خلیج فارس	۷۸۰	۷۸۰
بنزین ۹۵ خلیج فارس	۸۲۹	۸۲۹
میعانات پارس جنوبی	۶۲۳	۶۲۳



شرکت پتروشیمی نوری به عنوان یک پتروپالایشگاه، با ارزش بازار بیش از ۲ میلیارد دلار، در سال های گذشته در محدوده ۵۰۰ میلیون دلار سود خالص داشته است که به صورت میانگین ۴۵ درصد از این عدد ناشی از تخفیفات مازاد میعانات گازی به دلیل تحریم های ایران بوده است. لازم به توضیح است در سال ۱۴۰۲ تا شهریور ماه، از مزیت دلار ۲۸,۵۰۰ در تسعیر نرخ خوراک بهره برده است اما از این پس نرخ تسعیر خوراک و محصولات صادراتی برابر خواهند بود. مهم ترین نکته در جریانات نقدی و ارزش این شرکت تداوم تخفیف مازاد فعلی است.

از طرفی یکی از فرصت های پیش رو شرکت، بهره برداری از طرح شیرین سازی برش سنگین شرکت در سال جاری است که می تواند حدود ۲۵ میلیون دلار با نرخ های فعلی به سود سالانه شرکت اضافه کند. علاوه بر این بهره برداری از پتروشیمی هنگام می تواند سود سالانه مناسبی را با توجه به مالکیت ۹۹ درصدی نوری نصیب شرکت کند. همچنین لازم به ذکر است این شرکت در حال حاضر موجودی محصولات قابل توجهی دارد، به خصوص محصول برش سنگین که با نرخ مناسبی ذخیره نموده است و از محل فروش این موجودی در ماه های آینده می تواند سود قابل توجهی شناسایی نماید که به سود برآوردی در این گزارش افزوده خواهد شد.



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