



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۰ آبان ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۴۶

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
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۸
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۳
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۶
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	۳۰
تحلیل مفید	شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)	۳۶





بازاری مناسب افراد صبور

بازار سرمایه با این که هفته گذشته روند رو به بهبودی را آغاز کرد در روز شنبه مجدد با افت حجم معاملات در محدوده شاخص ۲ میلیون واحدی بار دیگر متوقف شد. قیمت سهام شرکت‌ها هم در شرایط ارزنده‌ای قرار دارد و هم نرخ بهره بالا و انتظارات تورمی به گونه‌ای نیست که حجم معاملات رشد کرده و روند قوی در بازار شکل بگیرد. در چنین شرایطی که غالب شرکت‌ها در محدوده ارزشمندی قرار دارند سرمایه گذاری با دید بلندمدت بسیار مناسب است. زیرا شرکت‌های دارای سود تقسیمی قابل توجه به دلیل P/E پایین با دید شرکت در مجامع می‌توانند بازدهی دلاری به سهامداران خود بدهند.



کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E
P/S
۶/۵
۱/۷

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

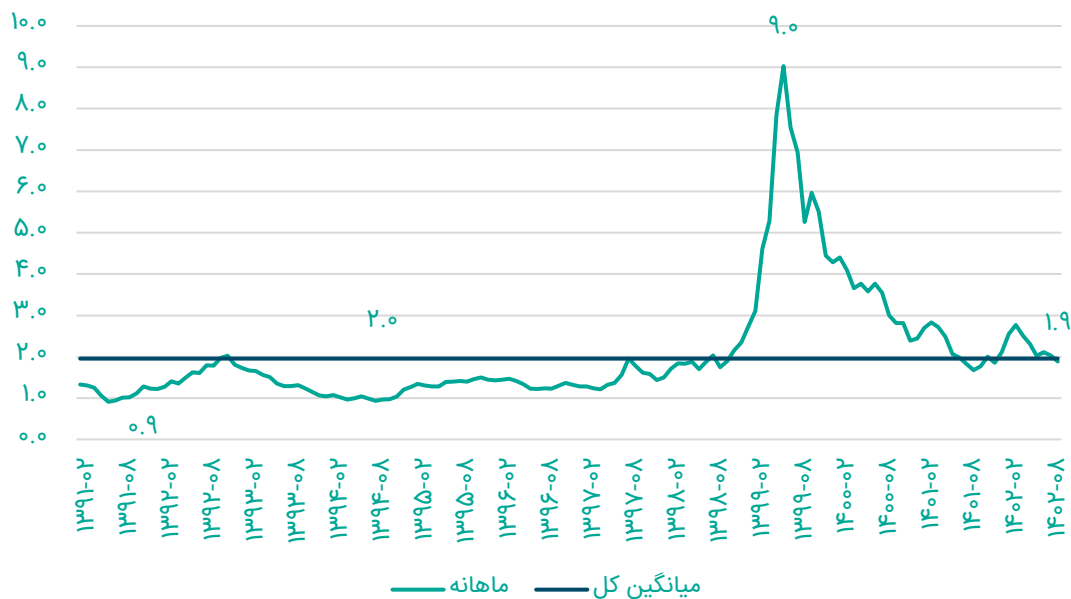
بهترین بازده	کمترین بازده
سجام ۲۶/۵ %	باران ۱۴/۱ - %
تبرک ۲۱/۲ %	بایکا ۱۳/۷ - %
وساخت ۲۰/۱ %	تپولا ۱۳/۶ - %

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

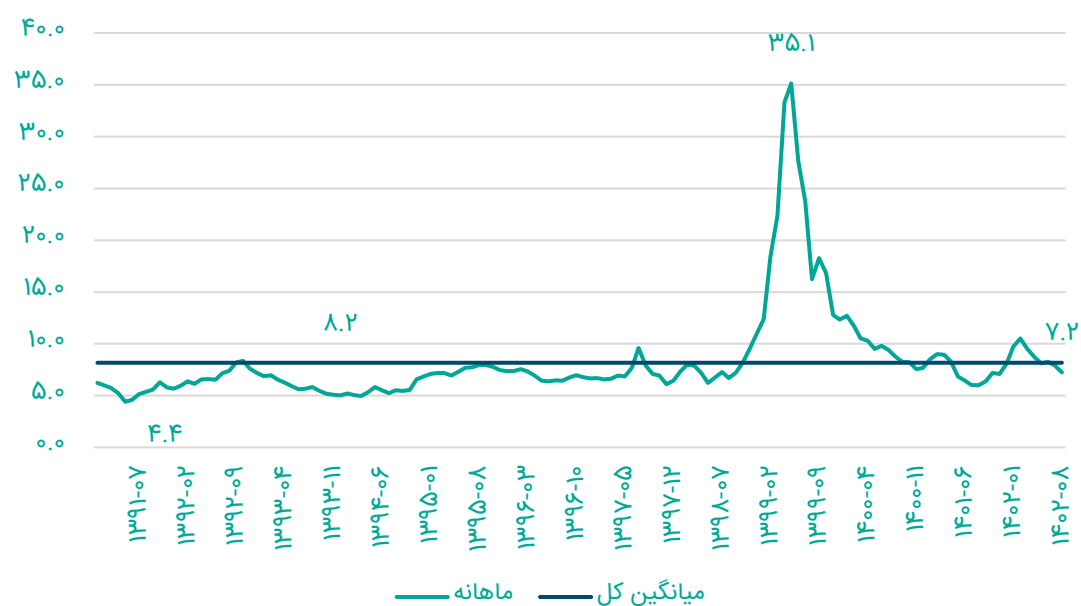
بهترین بازده	کمترین بازده
تجهیزات صنعتی ۹/۹ %	پیمانکاری صنعتی ۲/۶ - %
چاپ و نشر ۸/۸ %	حمل و نقل بار زمینی ۲/۳ - %
خودرو ۷/۹ %	تامین سرمایه ۰/۵ - %

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

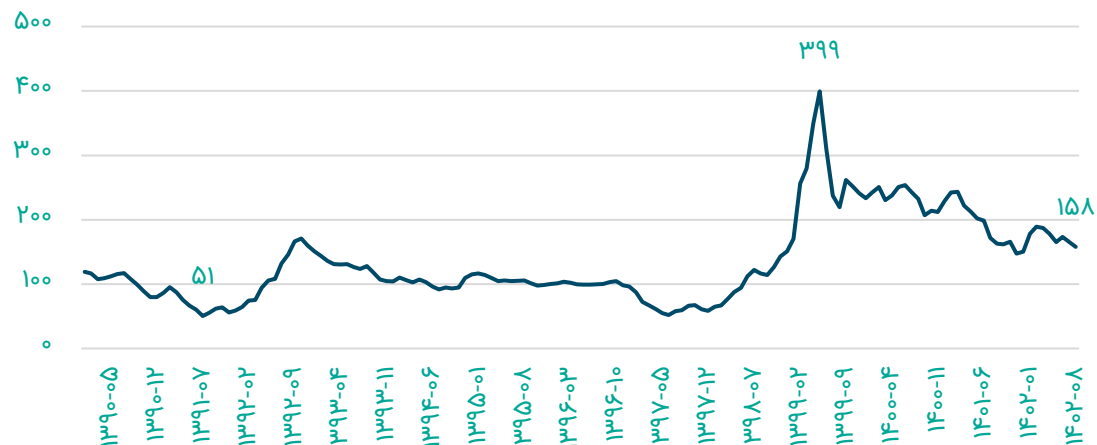
میانگین P/S بازار (ttm)



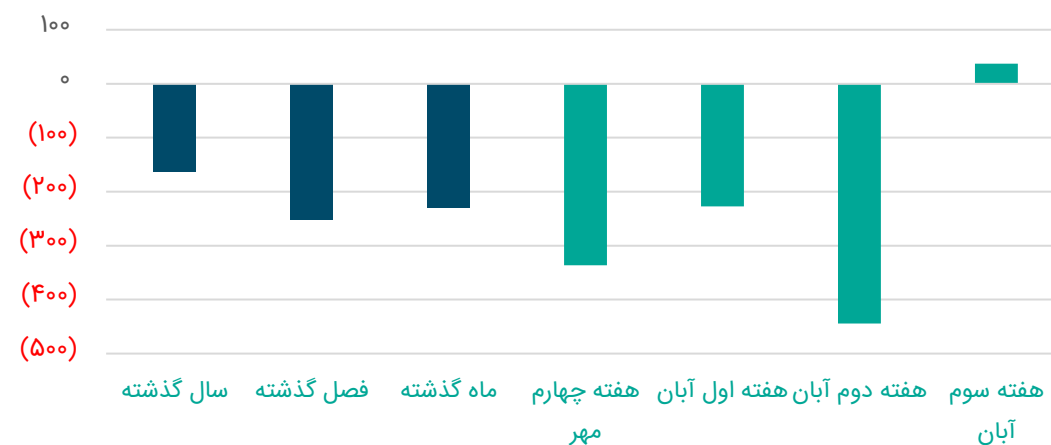
میانگین P/E بازار (ttm)



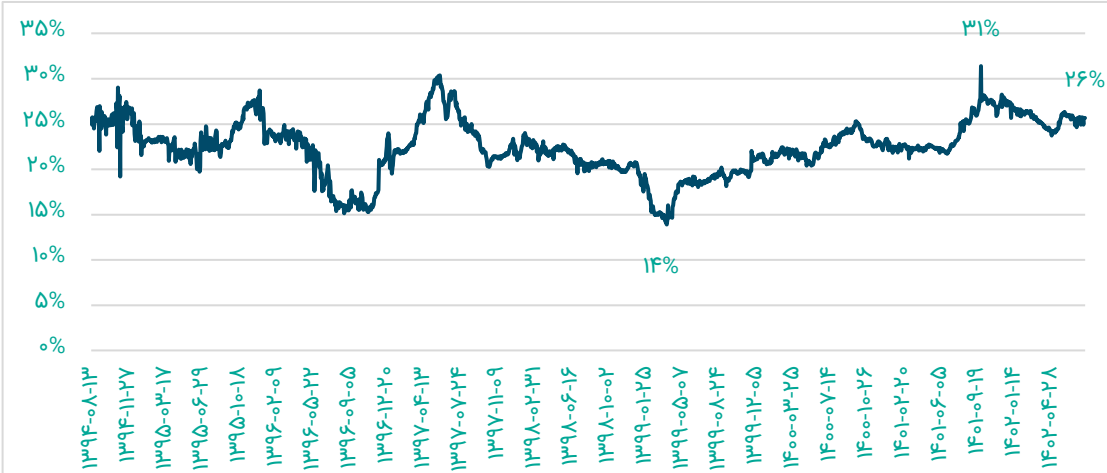
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



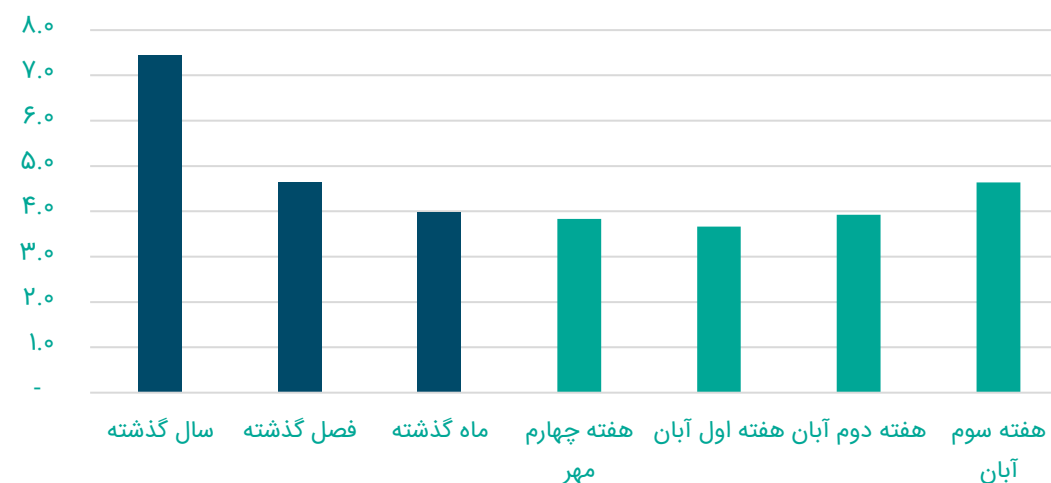
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



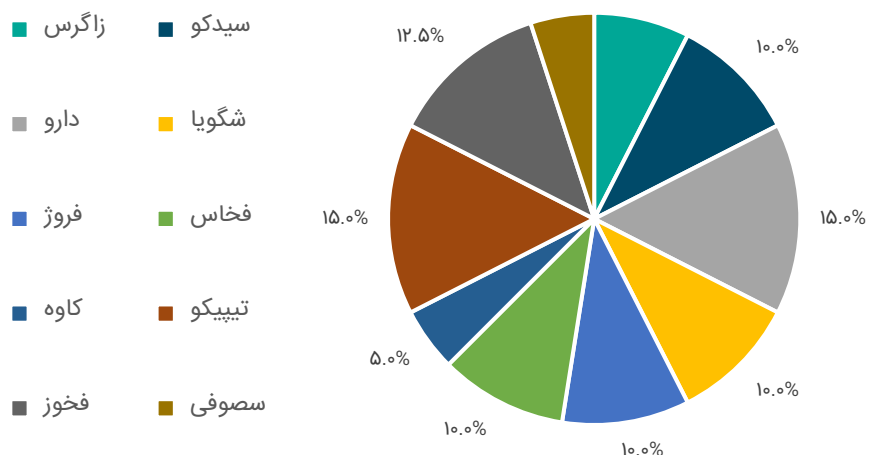
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



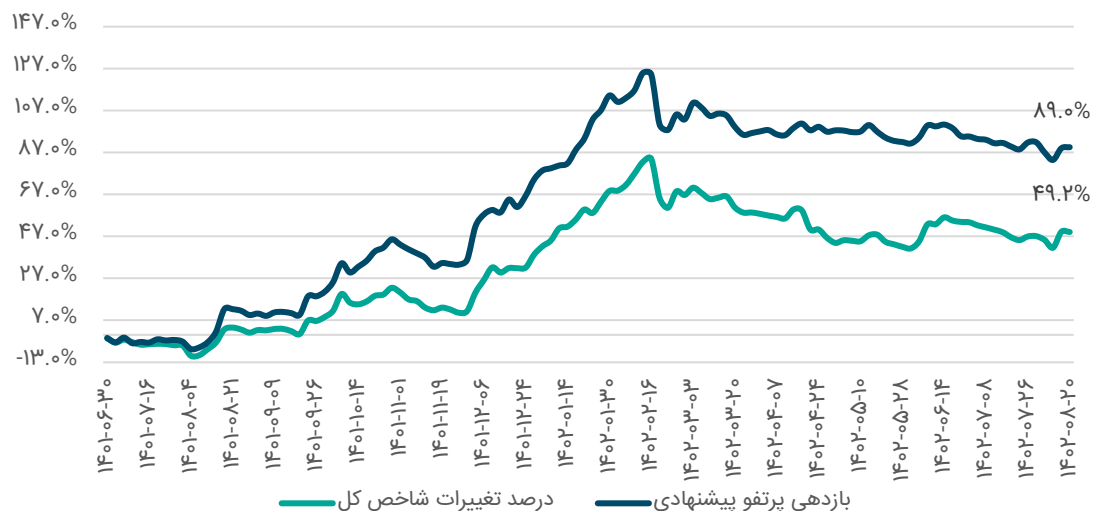
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل

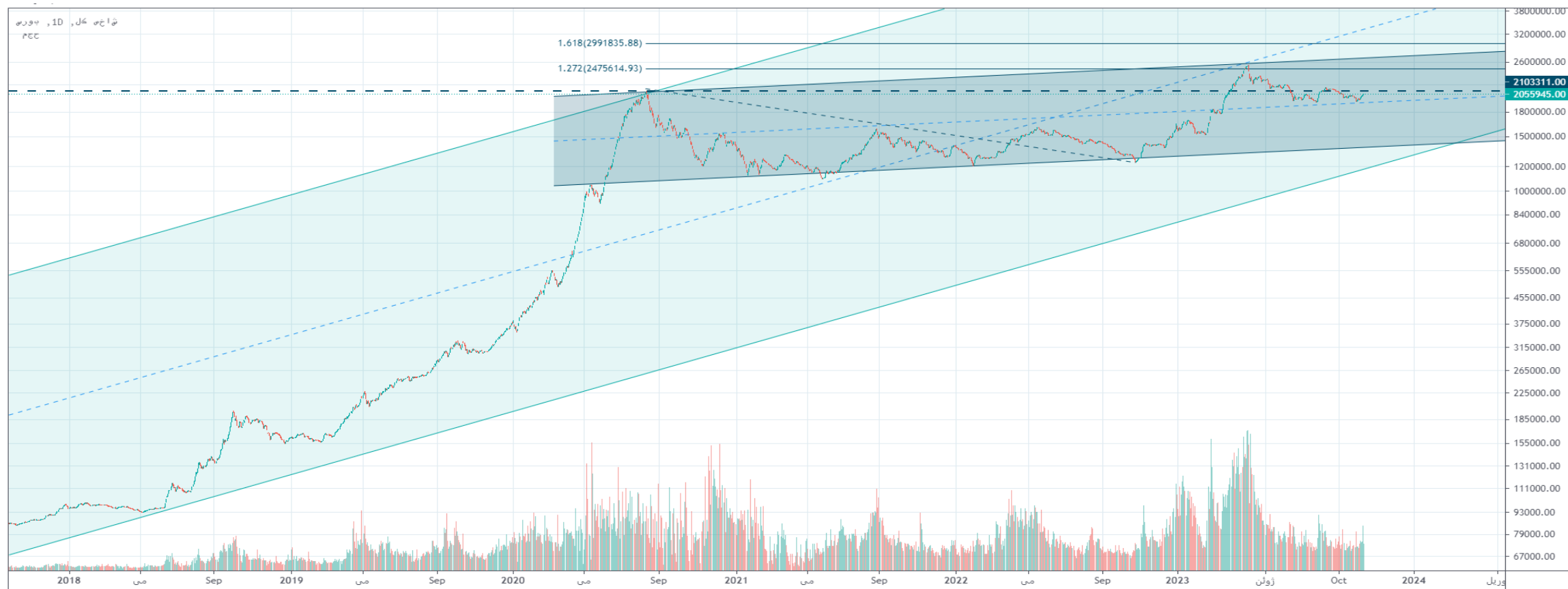


نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
فخوز	۳۱۰۰-۲۸۰۰	۳۸۰۰-۴۰۰۰	۳۰۷۹	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سیدکو	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۴۹۳۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیبیکو	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۲۹۴۰۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۸۳۱۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۲۵۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۲۸۶۵۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۵۷۶۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ‌های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۲۹۳۸۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۱۷۶۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است
کاوه	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۱۰۱۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲



تحليل تکنیکال





شاخص کل در محدوده میانه کانال میان مدت خود (آبی رنگ) و سقف تاریخی مرداد ۱۳۹۹ در حال نوسان می‌باشد. حال می‌بایست به انتظار واکنش در این دو محدوده بود. در صورتی که شاخص میانه کانال یاد شده را به سمت پایین بشکند، امکان رسیدن تا کف کانال دور از انتظار نیست. اما در صورتی که بتواند تراز ۲۱۰۰۰۰۰ را به سمت بالا بشکند، روند صعودی شاخص شروع شده و در ابتدا تراز ۲۵۰۰۰۰۰ و سپس تراز ۳۰۰۰۰۰۰ اهداف بعدی شاخص خواهد بود.

مقدار	محدوده
۵۰۰,۵۰۰,۲	مقاومت
۲,۱۰۰,۰۰۰	
۱,۹۳۰,۰۰۰	حمایت
۱,۸۰۰,۰۰۰	

کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
فنزری	۱۰	-	۴۲,۰۵۰
سلار	۱۲	-	۴۸,۲۰۰
تاژن	۱۲	-	۶,۱۱۰
شزنگ	۱۲	۹	۹۲,۰۰۰
بایکا	۱۲	۱	۲۰,۴۵۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
مخابرات	۰/۰۷	۱/۰۸	۵۹,۷۰۸
اخابر	۰/۳۰	۱/۶۱	۹,۸۳۰
صبا	-۰/۰۷	۰/۹۶	۳,۰۸۵
فغدیر	-۰/۲۶	۰/۳۴	۸,۵۵۰
فخاس	-۰/۰۶	۲/۹۱	۱۲,۰۹۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
حکشتی	۰/۱۷	۰/۸۰	۱۰,۴۲۰
سپ	-۰/۱۹	۰/۸۳	۱۶,۲۹۰
ددانا	-۰/۴۱	۳/۰۸	۵۰,۰۵۰
دانا	-۰/۰۴	۰/۷۰	۳,۷۳۸
توسن	-۰/۶۴	۱/۰۶	۲۱,۷۰۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
تفیرو	۱۰۰	۱۰۰	۴۶,۴۰۰
کسپا	۹۷	۱۰۰	۲۳,۵۲۰
وایرا	۸۴	۷۹	۶,۵۸۰
تشرق	۸۴	۷۵	۱۸,۱۸۰
وتوسم	۸۲	۶۱	۳,۶۷۵

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
وغدیر	۰/۰۲	۰/۹۹	۲۱,۲۸۰
بوعلی	-۰/۱۴	۱/۱۸	۵۶,۷۶۰
پاکشو	-۰/۰۲	۱/۰۰	۷,۰۲۰
سیستم	-۰/۲۷	۰/۲۸	۱۸,۱۸۰
بسویچ	-۰/۰۲	۱/۰۲	۵,۱۵۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
واتی	کف دوقلو	۰/۷۸	۱۵,۲۳۰
ولصنم	کف دوقلو	۰/۶	۴,۹۹۵
ثرود	کف دوقلو	۰/۸	۱۶,۶۶۰
سفانو	سقف سهقلو	۰/۳۴	۸۰,۰۰۰

قدرت خریدار

فیلتر تکنیکال

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
قرن	۵۰	۳۵.۲۵	۹,۹۷۰
دهدشت	۴۴	۱۱.۰۰	۱۴,۵۰۰
وساخت	۶۱	۱۰.۶۲	۱,۷۳۴
تکاردان	۴۲	۹.۷۴	۷,۱۹۰
غپونه	۵۵	۸.۵۹	۱۱,۳۶۰
ولپارس	۴۹	۸.۳۳	۴,۸۰۵
فروس	۴۴	۸.۲۶	۳,۶۰۵
بکاب	۶۴	۷.۹۱	۱۱,۵۳۰
خکاوه	۴۵	۷.۲۵	۲۰,۴۷۰
پلاست	۷۴	۶.۰۰	۱۴,۸۲۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
-	-	-	-

کمترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
وسنا	۴۱	۰.۰۸	۱۷,۷۱۰
باران	۲۳	۰.۱۴	۴,۳۲۲
جم	۴۴	۰.۱۴	۴۲,۶۰۰
وامین	۴۹	۰.۱۵	۱۲,۵۴۰
بپاس	۵۳	۰.۱۵	۲۰,۱۵۰
خفولا	۳۶	۰.۱۸	۵۱,۵۵۰
شستان	۲۹	۰.۱۹	۷,۲۰۰
خراسان	۴۹	۰.۲۰	۱۴۹,۲۶۰
وامید	۴۸	۰.۲۴	۱۳,۷۷۰
فنوال	۴۱	۰.۲۵	۹,۷۸۰

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 صنعت مواد شیمیایی متنوع پس از برخورد با سقف کانال در حال نوسان در محدوده میانه کانال و سقف کانال در حال نوسان می‌باشد. در حال حاضر در محدوده نزدیکی میانه کانال می‌باشد که در صورت واکنش مثبت و شکست تراز ۴۰۰۰۰۰۰، این امکان فراهم می‌شود که شاخص روندی صعودی به خود بگیرد و در غیر این صورت امکان شکست محدوده میانه کانال و ریزش بیش از پیش فراهم می‌گردد.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۴,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت	شستان -۱۴٪	بوعلی ۱۹٪
۳,۷۰۰,۰۰۰		شرنگی -۹٪	شیران ۱۸٪
۳,۵۰۰,۰۰۰	حمایت	شپترو -۸٪	شکرین ۱۵٪
۳,۱۵۵,۰۰۰		پارس -۸٪	شملی ۱۵٪



نماد شیران با واکنش به کانال میان مدت خود در حال نوسان در محدوده یاد شده می‌باشد. با توجه به شکل‌گیری الگوی کف دو قلو در تراز قیمتی ۴۲۰۰، در صورتی که شاخص قیمتی بتواند محدوده مقاومتی ۵۳۰۰ را به سمت بالا بشکند، امکان صعود فراهم می‌شود و در غیر این صورت امکان ریزش بیشتر تا محدوده حمایتی ۳۲۰۰ وجود دارد.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۷،۵۰۰	RSI	خنثی
	۵،۳۰۰	MFI	خنثی
حمایت	۴،۲۰۰	MACD	صعودی
	۳،۴۰۰	EMA ۲۰۰	صعودی



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





توقف موقتی توزیع لاستیک تولیدی به خودروسازان



تقریباً از نیمه دوم سال گذشته صنعت تایر همچون باقی صنایع درگیر ارز وارداتی با مشکل تخصیص ارز برای واردات مواد اولیه مواجه بوده است. با توجه به اینکه حدود ۳۵ درصد مواد اولیه لاستیک وارداتی می‌باشد، وجود چنین مشکلی باعث کاهش تولید ۸ درصدی در شش ماهه نخست امسال نسبت به مدت مشابه سال قبل شده است که همین موضوع بازار مصرف را دچار التهاب قیمتی بسیار کرده است. در حال حاضر به دلیل کمبود لاستیک در بازار، اختلاف قیمت ۱۰۰ درصدی بین قیمت کارخانه و بازار آزاد ایجاد شده است. به جهت حل این مشکل ظاهراً دولت دست به کار شده و با تخصیص ارز برای واردات مواد اولیه و همچنین تایرهای خارجی و از طرفی توقف عرضه به خودروسازان سعی در کنترل بازار دارد. [لینک خبر](#)

بازار داغ طلای سرخ در نیمه فصل زرد

به گزارش دنیای زعفران فصل برداشت زعفران به نیمه رسیده است و مهمترین اتفاق نیمه اول فصل جهش قیمت زعفران کهنه و عبور از سقف ۵۰ و رشد تا نزدیکی ۵۸ میلیون تومان است. این در حالی است که در اولین هفته آبان ماه قیمت زعفران درگیر روند نزولی بود و تا ۴۴ میلیون تومان افت کرده بود. با رسیدن فصل برداشت زعفران که هر ساله از مهرماه شروع می‌شود و تا اوایل آذرماه ادامه می‌یابد، قیمت این محصول دستخوش تغییرات زیادی شده است. علت بالا رفتن قیمت زعفران کاهش حدوداً ۲۰ درصدی تولید نسبت به سال گذشته می‌باشد. در حال حاضر دو عامل عرضه و وابستگی قیمتی زعفران به دلار باعث شده است که قیمت هر کیلو زعفران به بالای ۵۰ میلیون تومان برسد که این موضوع در معاملات گواهی‌های سپرده زعفران در بورس نیز به وضوح قابل مشاهده است. [لینک خبر](#)





گروه بهمن (خبهمن) در اطلاعیه‌ای خبر از توقف تولید وانت کارا در دو مدل تک کابین و دو کابین داد. این خودرو تجاری که در بهمن موتور (زیرمجموعه شرکت) تولید می‌شد به دلیل پایان یافتن مهلت اجرای استانداردهای تعلیقی (نه گانه) از ابتدای سال ۱۴۰۳ متوقف خواهد شد. لازم به ذکر است که مجوز اولیه تولید این محصولات تا پایان تیر ماه بوده است که با پیگیری‌های انجام شده تا پایان سال ۱۴۰۲، تولید ادامه خواهد داشت. به نظر می‌رسد که شرکت برنامه‌هایی در جهت تولید محصولات جدید و یا افزایش تولید محصولات موجود با استفاده از ظرفیت موجود در دستور کار دارد. گروه بهمن با در نظر گرفتن ۱۹ هزار میلیارد تومان حقوق صاحبان سهام (۱۳ هزار میلیارد تومان سرمایه و ۴ هزار میلیارد تومان سود انباشته) به منطقه کم ریسکی برای سرمایه گذاری رسیده است. سرمایه گذاری بورسی این شرکت بالغ بر ۲۲ هزار میلیارد تومان (بورسی) است، و بیش از ۱۲ هزار میلیارد تومان برای این شرکت مازاد ارزش ایجاد کرده است. خالص ارزش دارایی‌های این شرکت به ازای هر سهم (فقط بر اساس پرتفوی بورسی) برابر با ۲۴۰ تومان است که یعنی بدون در نظر گرفتن دارایی‌های غیربورسی در حال حاضر این نماد با قیمت حدود ۷۰ درصد NAV خود معامله می‌شود. باید توجه داشت که در محاسبات برای بهمن موتور که اصلی‌ترین زیرمجموعه این خودروساز است مازاد ارزشی دیده نشده است. این شرکت در سال مالی گذشته نزدیک به ۲۰ هزار میلیارد تومان فروش را به ثبت رسانده بود و همچنین سود ۳۵۰۰ میلیارد تومانی را عاید خبهمن کرده است (البته تقسیم سود این شرکت در محدوده حداقلی قرار دارد). عرضه اولیه بهمن موتور نیز می‌تواند یکی از محرک‌های رشد قیمتی در این نماد باشد. با در نظر گرفتن بهمن موتور و سایر شرکت‌های غیر بورسی گروه بهمن، به نظر می‌رسد که این شرکت یکی از گزینه‌های خوب این صنعت باشد.



پتروشیمی خراسان در هفته گذشته ابلاغیه نرخ‌های جدید قیمت گاز خوراک و سوخت را اعلام کرده است. نکته جالب توجه در این ابلاغیه نرخ اعلامی ۴۸۸۱۰ ریالی به ازای هر متر مکعب گاز خوراک تنها برای شهریورماه بوده است و نرخ مذکور برای ماه‌های اردیبهشت تا مرداد اعلام نشده است. از این جهت باید منتظر ماند تا مشخص شود نرخ‌های اعلام نشده با دلار ۲۸۵۰۰ محاسبه خواهند شد (طبق فرمول) و یا به صورت ثابت با کف قیمتی ۵۰۰۰ تومان به ازای هر متر مکعب در نظر گرفته می‌شوند.



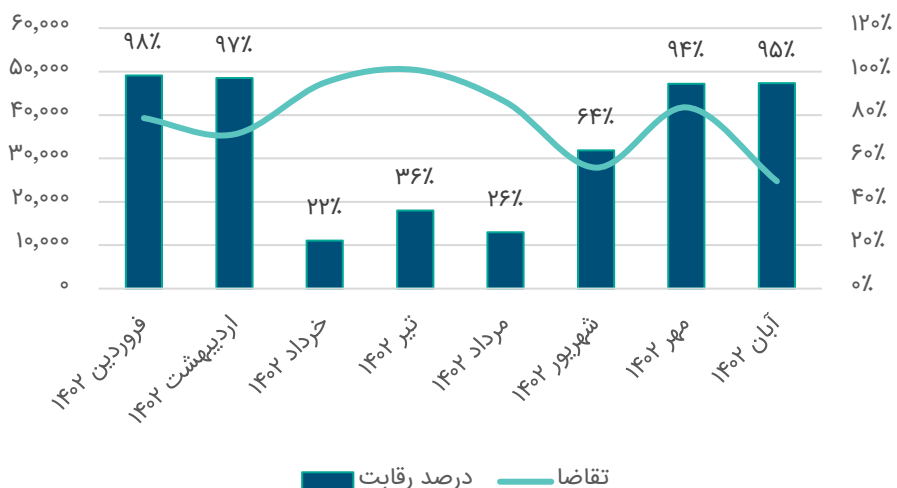
روز دارو با نماد دروز در طی شفاف سازی اخیر خود از حکم دادگاه مبنی بر واگذاری دارایی تحصیل شده از دولت خبر داد. لازم به توضیح است این شرکت در سال ۱۳۹۳، ۲۶ درصد از سهام شرکت پالایش و پژوهش خون را از سازمان خصوصی سازی به بهای تمام شده ۵۱ میلیارد تومان خریده است. حال این شرکت اعلام کرده است که به رای صادره اعتراض کرده و خواهان اعاده دادرسی به دیوان عدالت عالی شده است. علاوه بر موارد فوق، شرکت در دو ماهه گذشته با کاهش تولید مواجه شده است و تولید کارمزدی را آغاز کرده است چرا که به نظر می‌رسد به دلیل رقابت شدید در بازار مکمل‌ها (عمده محصولات این شرکت مکمل‌ها هستند)، این شرکت سعی در تولید داروهایی داشته است که صرفه اقتصادی داشته باشند. روند افزایشی تخفیف‌ها در ماه‌های گذشته نیز مبین این واقعیت بوده است. باید اضافه کرد که با توجه به جریان نقد عملیاتی در این شرکت، به نظر می‌رسد که هزینه‌های مالی این شرکت در فصل های آتی به صورت مضاعف از سود این شرکت بکاهد.

بورس کالا



دیدگاه هفته

در نمودار زیر روند معاملات پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری پتروشیمی شهید تندگویان را مشاهده می‌کنید. در ابتدای سال جاری، رقابت روی این محصول بالا گرفته و تا ۹۸ درصد قیمت پایه روی این محصول رقابت شده ولی با آغاز واردات ۱۸،۰۰۰ تن از ابتدای خرداد رقابت کاهش پیدا کرده بود. این مساله باعث شده بود تا با افزایش عرضه رقابت روی محصول کاهش پیدا کند و تا ابتدای شهریور ماه این عدم رقابت ادامه داشت ولی با تمام شدن این ۱۸،۰۰۰ تن، مجدداً رقابت روی این محصول به حالت عادی خود بازگشته است.



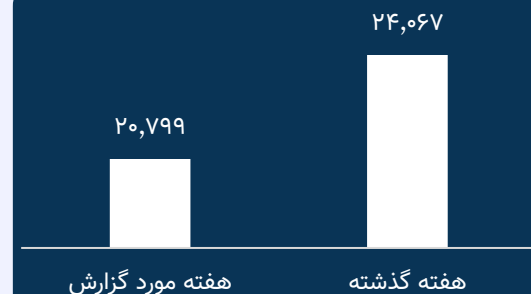
بیشترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
آرگون	فولاد خوزستان	۱۲۳%
آرگون	پتروشیمی شیراز	۱۲۱%
آرگون	شرکت فولاد زرنده ایرانیان	۱۱۹%
آرگون	فولاد سیرجان ایرانیان	۱۱۶%
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس (پتروشیمی فجر)	۱۱۵%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	پتروشیمی تندگویان	۹۹%
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785	پتروشیمی تندگویان	۹۷%
پلی پروپیلن شیمیایی EP440L	پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	۹۶%
پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	۹۴%

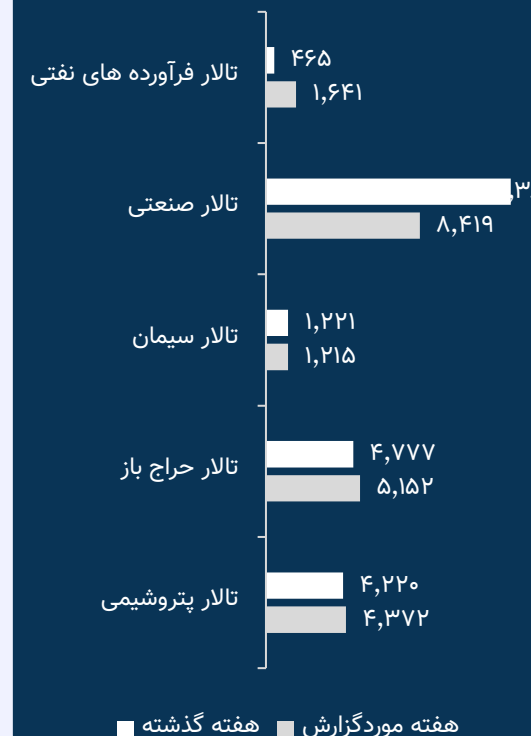
بیشترین تغییر قیمتی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
سیمان تیپ ۲	سیمان صوفیان	۴۱%
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان زابل	۳۱%
سیمان تیپ ۵	سیمان کردستان	۳۰%
تیرآهن بال پهن ۲۰	ذوب آهن اصفهان	۲۴%
سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	سیمان کردستان	۲۳%
PDA TAR	نفت ایرانول تهران	۱۳%-
پلی وینیل کلراید E6834	پتروشیمی اروند	۱۵%-
پلی اتیلن سنگین بادی ۳۵	پتروشیمی بندرامام	۱۵%-
پلی اتیلن سنگین تزریقی B18UV ۵۲ LMP	پتروشیمی میاندوآب	۲۲%-

ارزش کل معاملات
(میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار
(میلیارد تومان)



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	۱۸,۷۲۸,۷۸۸	۱۸,۷۴۹,۸۲۷	۰/۱%	۱/۶
ورق گرم	۲۵,۵۳۵,۲۰۰	۲۷,۶۰۵,۰۰۰	۸/۱%	۱/۰
ورق سرد	۳۰,۲۲۰,۲۰۸	۳۲,۸۵۷,۲۶۸	۸/۷%	۱/۲
گندله	۴,۸۱۶,۴۹۰	۴,۷۶۷,۸۸۶	۱/۰%	۱/۷
آهن اسفنجی	۱۲,۰۹۳,۹۰۴	۱۳,۱۴۱,۹۲۴	۸/۷%	۱/۶
تیرآهن	۲۲,۹۴۷,۶۱۲	۲۲,۹۳۷,۰۳۵	۰/۰%	۲/۰
میلگرد	۲۲,۵۳۸,۳۲۶	۲۱,۷۶۲,۳۸۶	۳/۴%	۱/۶
مس کاتد	۳۳۵,۱۶۴,۳۵۶	۳۳۲,۷۰۰,۰۰۰	۰/۷%	۱/۵
شمش روی	۹۶,۰۶۷,۵۹۵	۹۷,۰۴۹,۲۷۵	۱/۰%	۱/۶

پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۳,۸۳۱,۲۷۷	۵۳,۷۰۷,۹۲۱	۰/۲%	۱/۸
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۴,۸۸۱,۶۴۳	۴۳,۸۴۰,۰۴۸	۲/۳%	۱/۸
پلی اتیلن سبک	۳۵,۴۶۰,۹۴۵	۳۵,۲۷۴,۹۷۳	۰/۵%	۱/۷
پلی پروپیلن	۶۰,۶۸۴,۹۹۶	۶۲,۳۸۸,۵۶۱	۲/۸%	۲/۵
پلی وینیل کلراید	۳۰,۵۱۲,۹۴۸	۲۹,۷۴۳,۲۹۵	۲/۵%	۱/۸
روغن پایه	۳۰,۹۰۱,۲۵۹	۳۰,۴۹۰,۶۶۱	۱/۳%	۱/۲
قیر ۶۰۷	۱۴,۴۶۵,۲۶۳	۱۴,۱۳۸,۱۰۰	۲/۳%	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۲,۱۴۷,۲۴۴	۱۱,۷۰۹,۱۲۷	۳/۶%	۱/۵
منو اتیلن گلایکول	۱۷,۰۱۴,۷۴۴	۱۶,۱۱۶,۸۳۸	۵/۳%	۱/۸
نخ پلی استر	۷۰,۶۸۷,۰۸۰	۷۰,۲۶۹,۱۸۸	۰/۶%-	۱/۱
لوب کات	۱۹,۴۴۶,۱۵۳	۱۸,۵۷۴,۹۷۹	۴/۵%	۱/۰

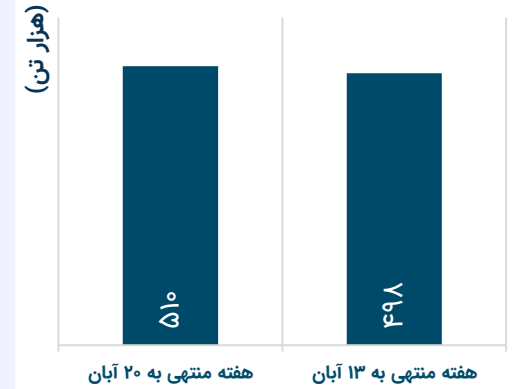


بورس کالا (سیمان)

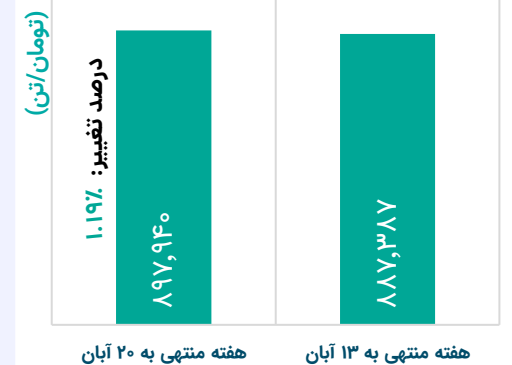
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



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





اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

هفته پیش رو

محصول	حجم کالای قابل عرضه	روز عرضه	قیمت پایه	هزینه های معامله	درصد پیش پرداخت	حدود قیمت روز بازار
کارا تک کابین	۲۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۲۴	۴,۳۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۹ % قیمت پایانی + ۹۶,۲۰۸,۷۰۸	۱۰ %	۵,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
کارا دو کابین	۱۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۲۴	۴,۶۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۹ % قیمت پایانی + ۱۴۲,۹۳۳,۷۰۸	۱۰ %	۵,۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰

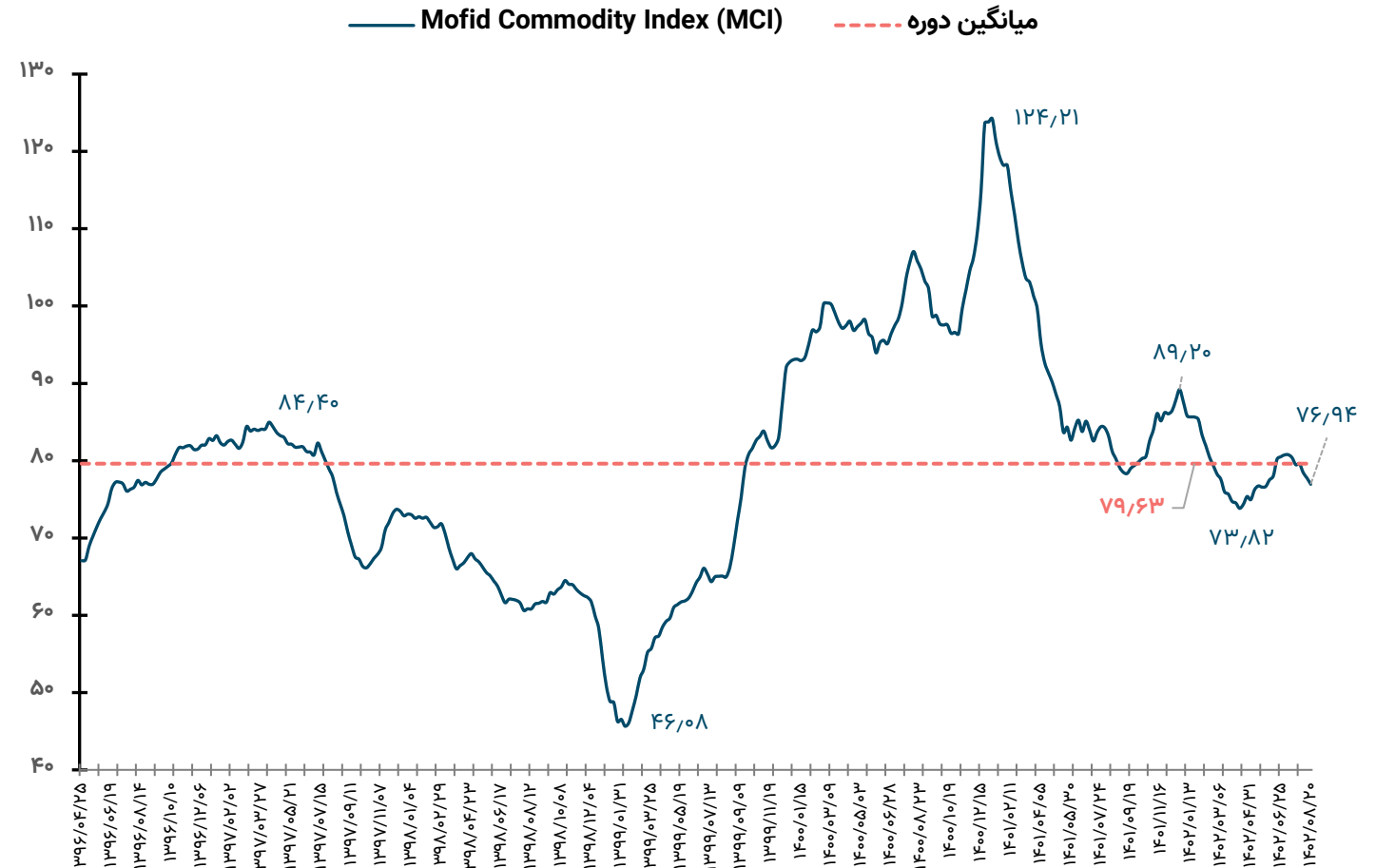


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۶/۹۴	-۱/۰۳
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۲/۹۰	-۴/۵۹
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۷/۸۱	-۵/۸۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷۳/۰۰	۲/۱۶
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۶۰/۰۰	۰/۴۴
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۵۵/۰۰	۰/۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۱۴۷/۰۰	-۰/۰۱
روی (دلار/تن) - LME	۲۵۸۲/۰۰	۴/۲۸
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۵۹/۰۰	۰/۳۱
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۴۳/۰۰	-۱/۸۷
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۵۳/۰۰	-۰/۸۳
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۳۱/۰۰	-۰/۶۴
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۸۱/۰۰	-۰/۶۸
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۴/۰۰	۳/۲۷
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۷۴/۰۰	۲/۰۹-

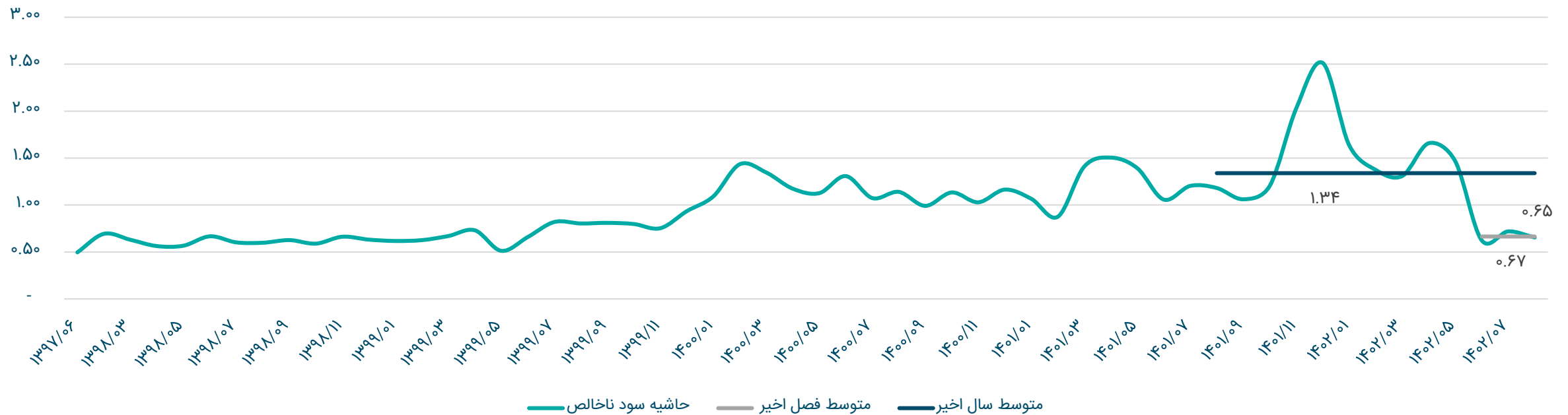


- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت محسوس ۱/۰۳ درصدی** به سطح **۷۶/۹۴** رسید. در هفته اخیر به تفکیک ارقام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **روی (۴/۲۸ درصد)** و **نفت WTI (۵/۸۷ درصد)** بود. شاخص MCI در هفته اخیر تحت تاثیر نوسانات قیمت نفت خام قرار گرفت.
- قیمت معاملات آتی نفت خام در هفته اخیر به دلایل متعددی همچون کاهش احتمال درگیری گسترده منطقه‌ای به خاطر جنگ اسرائیل-حماس، افزایش صادرات نفت خام روسیه، انقباض بخش خدمات (PMI) در آمریکا و رشد کمتر از حد انتظار بخش خدمات چین **کاهش** یافت و بیشترین افت متوسط هفتگی نیز در ارقام **MCI** مربوط به نفت WTI بود. یادآوری می‌شود که در آخرین روز کاری قیمت نفت افزایش یافت و بخشی از افت هفتگی خود را جبران کرد.
 - طبق پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی (EIA) انتظار می‌رود که مصرف نفت ایالات متحده آمریکا در سال جاری ۳۰۰ هزار بشکه در روز کاهش یابد که نسبت به پیش‌بینی قبلی (افزایش ۱۰۰ هزار بشکه در روز) تغییر قابل توجهی را نشان می‌دهد. همچنین طبق آمار منتشر شده، ذخایر نفت خام آمریکا در هفته گذشته در حدود ۱۲ میلیون بشکه افزایش یافت که بزرگترین افزایش از ابتدای ۲۰۲۳ است.
 - دولت هند به دلیل افزایش نگرانی‌ها در مورد ضرورت سلامت خاک و انسان، از کشاورزان خواسته است که استفاده از کودهای شیمیایی را کاهش دهند. انتظار می‌رود این سیاست که در یکی از بزرگترین بازارهای اوره در جهان اجرا می‌شود، منجر به کاهش قابل توجه تقاضا برای اوره گردد. دولت هند قصد دارد تا پایان سال ۲۰۲۵، وابستگی به واردات اوره را قطع و اوره سنتی را با نانو اوره و سایر جانشین‌ها، جایگزین کند.



شاخص کرک اسپرد مفید

شسپا



شرکت نفت سپاهان لوبکات و آیزوریسایکل را از پالایشگاه اصفهان دریافت کرده و آن را تبدیل به محصولات روانکار از جمله روغن پایه، روغن موتور اسلاک واکس و پارافین می‌کند. ظرفیت تولید عملیاتی این شرکت حدوداً ۷۲۰ هزار تن است. با توجه به افزایش دلار نیمایی در اواخر سال ۱۴۰۱ و نظر به اینکه این شرکت حدود ۷۰٪ فرآورده‌های خود را صادر می‌کند شاخص کرک اسپرد این شرکت در آن تاریخ، رشد قابل توجهی داشت. لیکن بعد از آن با افزایش قیمت نفت و متعاقباً قیمت مواد اولیه شرکت کرک اسپرد این شرکت کاهش محسوسی را تجربه کرد به طوری که هم اکنون در کف تاریخی ۵ سال گذشته قرار گرفته است. در صورت کاهش تنش‌های سیاسی در منطقه خاورمیانه و کاهش قیمت نفت، می‌توان انتظار داشت شاخص کرک اسپرد روانکارها از جمله شسپا بهبود یابد.

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

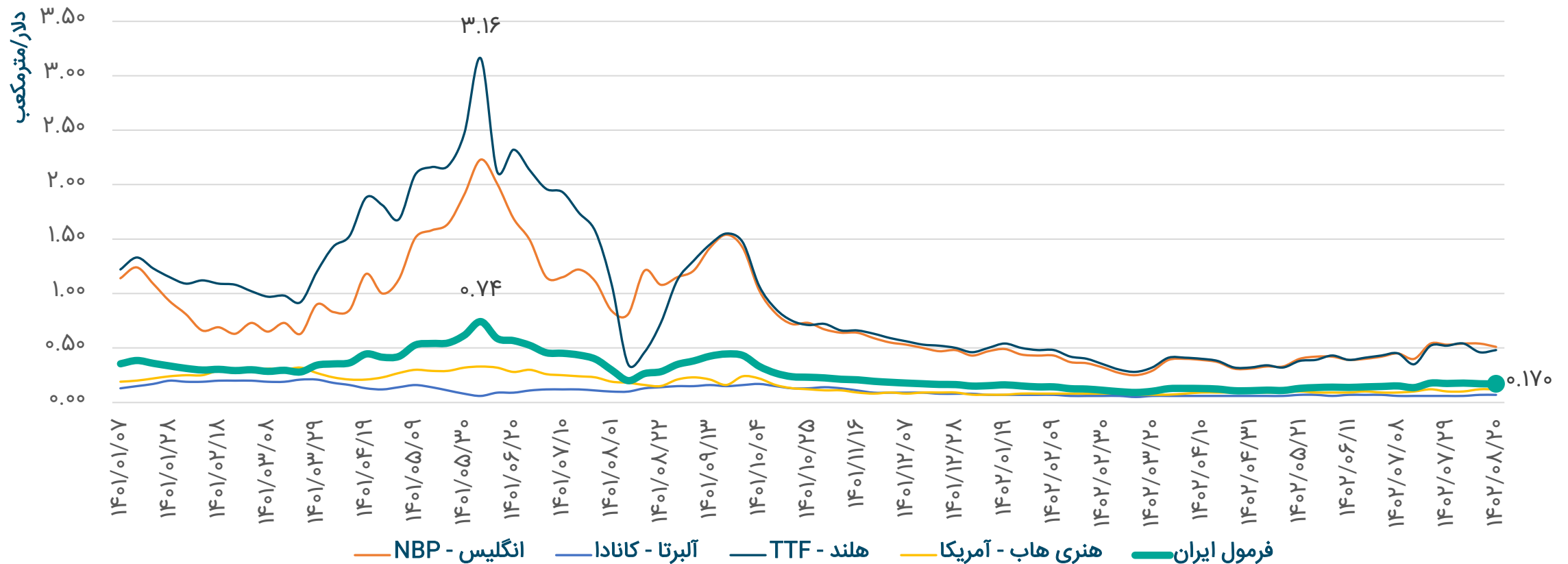
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{C_{ax+by}}{a+b} - \frac{C_{cw+dz}}{c+d}}{\text{average } C(\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d})}$$

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



روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۷.۰ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۷,۶۳۱**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶,۳۹۷ تومان** می‌شود.

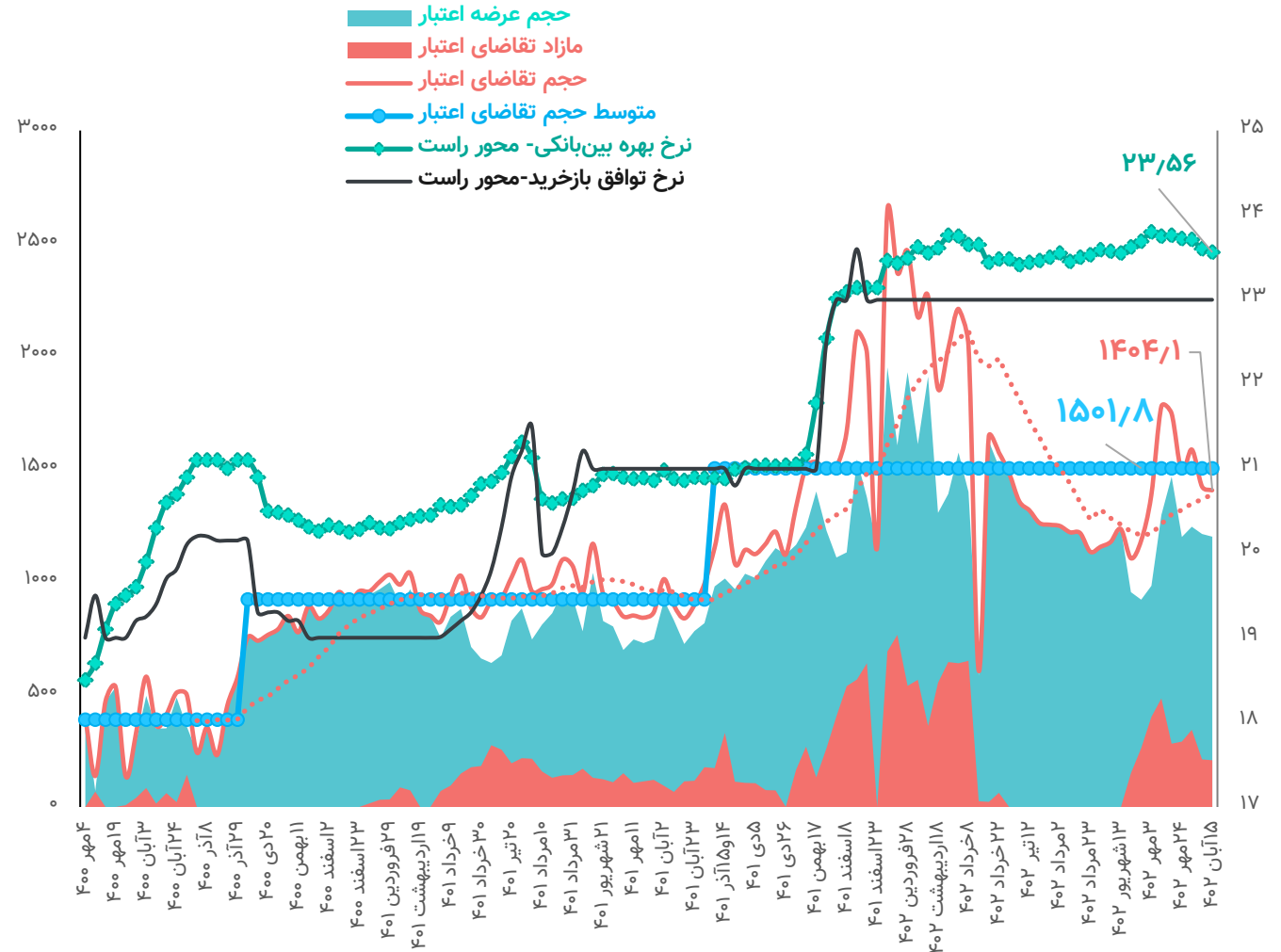


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

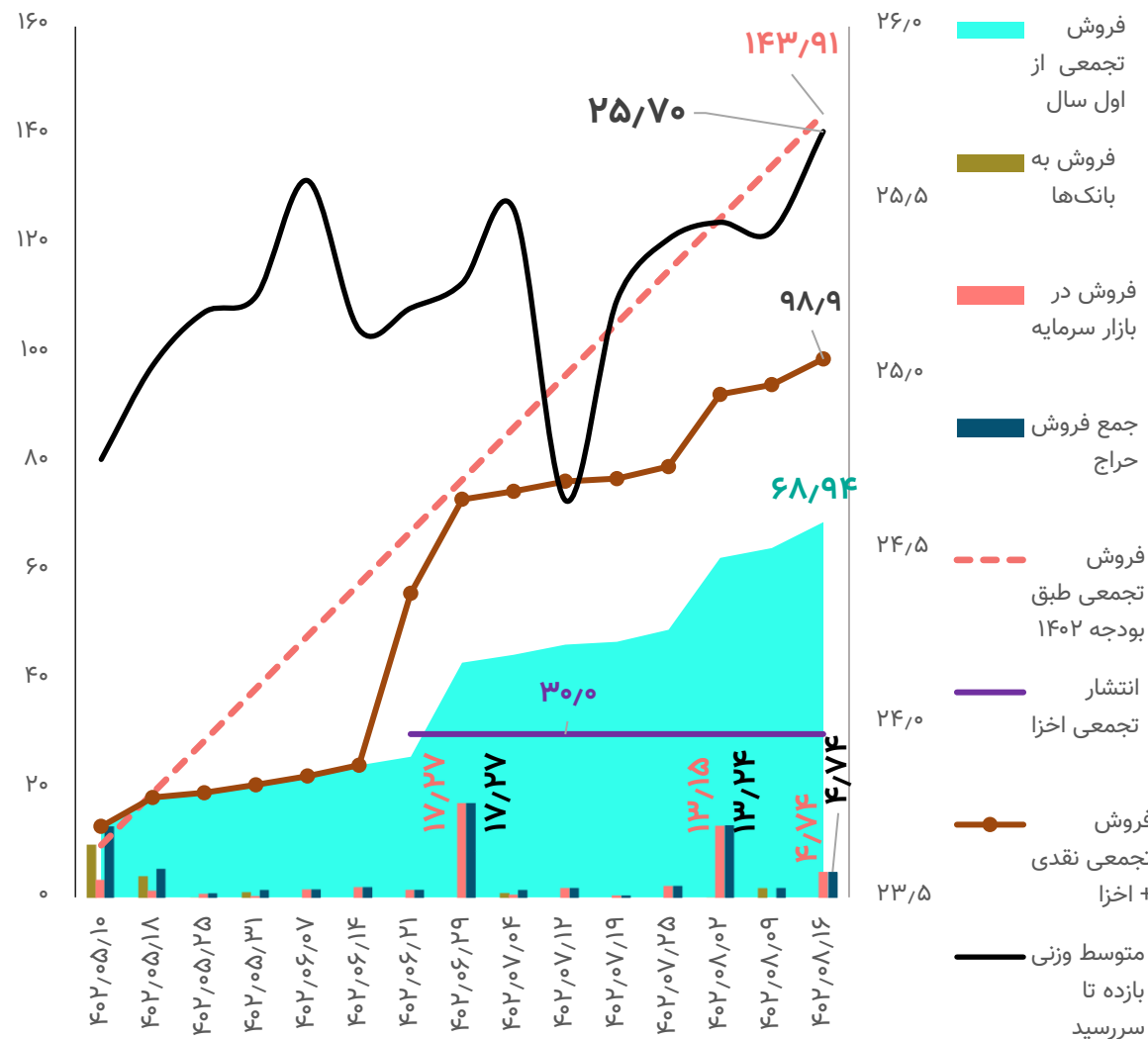
- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها ۱۳۹/۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند، اما بانک مرکزی با حدود ۱۱۹ همت آن موافقت کرد. بانک مرکزی از ۲۰ شهریور امسال رویکرد خود را تغییر داده و درصد ریپوی پذیرفته‌شده **کمترا** از ۸۰ درصد مقدار ارسالی آن است.
- تقاضای اعتبار و مازاد تقاضای اعتبار بانک‌ها نسبت به هفته قبل **کاهش** یافته و به متوسط تابستان امسال رسیده است.
- متعاقب **کاهش** مازاد تقاضای بانک‌ها و **افزایش** جزیی عرضه بانک مرکزی نسبت به هفته گذشته، نرخ سود بین‌بانکی از حدود ۲۳/۷۱ به ۲۳/۵۶ درصد **کاهش** یافت.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۴۳ همت **کسری** اعتبار داشتند در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۲۴/۵ همت بود.
- به‌نظر می‌رسد، با نزدیک شدن به پایان سال، عرضه وام بانک‌ها به شرکت‌های دولتی و دولت، مانند سال‌های قبل افزایش یابد و با توجه به روند تقاضای اعتبار بانک‌ها، از آذر امسال متوسط حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها به سمت بالا منتقل شود.
- 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. تداوم روند فعلی به **افزایش** دوباره نرخ چاپ پول منجر می‌شود.
- اسپرد نرخ سود ریپو و بازده تا سررسید اوراق بدهی ۲/۷ درصد بوده و انگیزه تقاضای ریپو توسط بانک‌ها به‌منظور آربیتراژ نرخ سود ریپو و حراج اوراق در حال حاضر وجود دارد.



حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

پانزدهمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، جمعاً ۴/۷۴ هزار میلیارد تومان (همت) اوراق فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه فروخته شد. از ابتدای سال تا ۱۸ آبان 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 ۴/۶ همت در هر حراج بفروشد و حدود ۲/۰ همت اخزا منتشر کند که کمتر از الزام بودجه‌ای بوده و تداوم این روند می‌تواند به افزایش کسری بودجه دولت منجر شود.
- نرخ بازده تا سررسید حراج، بیشترین مقدار را از ۱۶ اسفند ۱۴۰۱ ثبت کرده است.
- 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 ۱۴۰، اراد ۱۴۲ و اراد ۱۴۳ به ترتیب ۲۶/۳، ۲۵/۳ و ۲۵/۹ همچنین، متوسط وزنی این اوراق ۲۵/۷ درصد بود.
- برای هفته آتی، همان اوراق اراد ۱۴۰، ۱۴۲ و ۱۴۳ به مبلغ حدود ۱۱/۰ همت عرضه شده است.



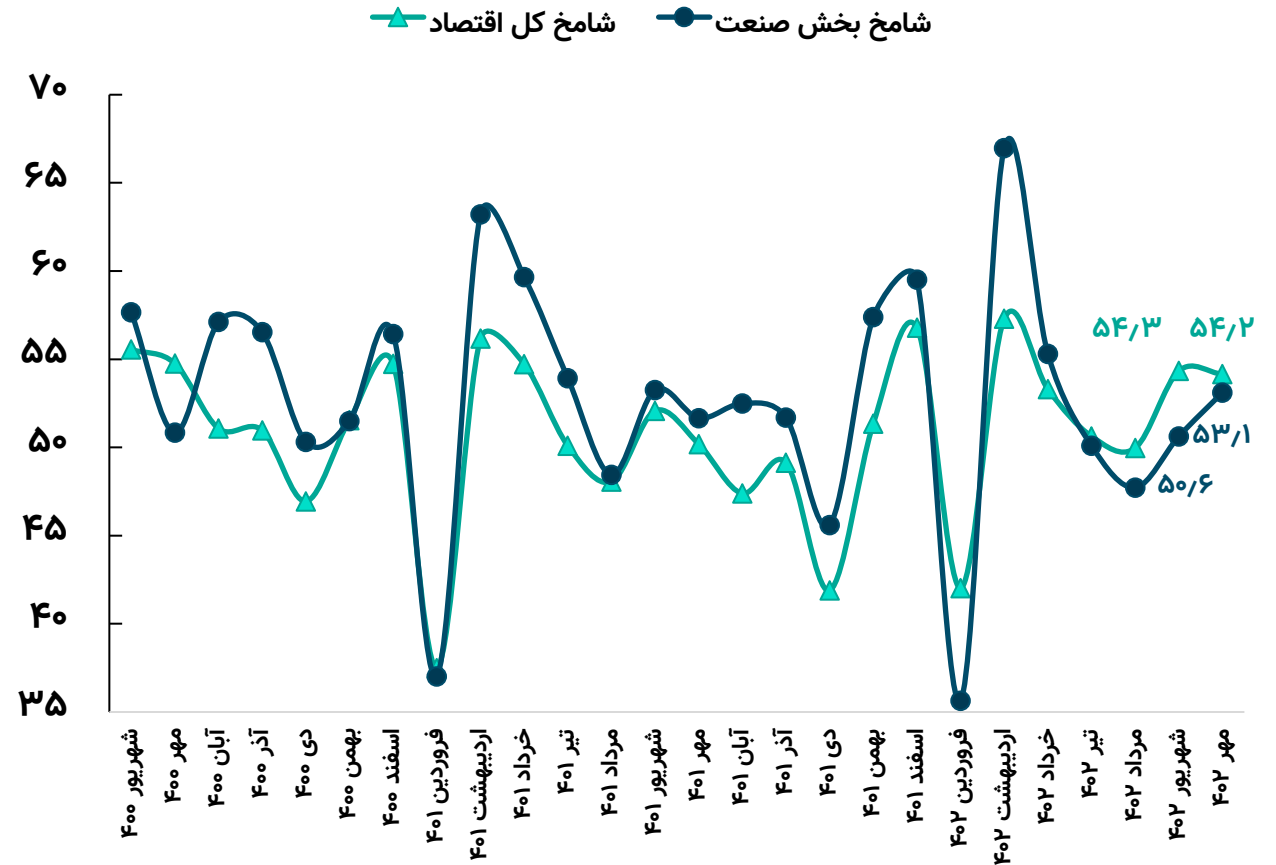
عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۱۰۴/۱۲۹)	(۷۳/۲۷۱)
سود و کارمزد اوراق	(۲۹/۳۴۹)	(۲۱/۷۵۲)
جمع	(۱۳۳/۴۷۸)	(۹۵/۰۲۳)
فروش نقدی اوراق	۶۸/۹۴	-
فروش غیرنقدی (اخزا)	۳۰	-
خالص فروش اوراق	(۳۴/۵۳۸)	-



شاخص مدیران خرید - مهر ۱۴۰۲

تداوم رونق فعالیت‌های اقتصادی

- شاخص‌های مدیران خرید کل اقتصاد در مهرماه با **اندکی افت** نسبت به ماه قبل رقم ۵۴/۲ را ثبت کرد.
- شاخص بخش صنعت نیز نسبت به ماه گذشته **بهبود ۲/۵ واحدی** را تجربه کرد و در ناحیه رونق اقتصادی قرار گرفت. شاخص بخش صنعت در مهرماه عدد ۵۳/۱ را ثبت کرد که بیشترین میزان آن در ۴ ماه اخیر است.
- شاخص سفارشات جدید مشتریان (که نشان‌دهنده تقاضای داخلی است) نسبت به شهریور **کاهش**ی بود و به ۵۳/۴ رسید.
- شاخص میزان صادرات کالا یا خدمات نیز برای چهارمین ماه متوالی **پایین‌تر از ۵۰** قرار گرفت که بیان‌گر ضعیف‌بودن تقاضای خارجی است.
- مشکلات تامین مواد اولیه و رشد فزاینده قیمت آن و مشکل کمبود نقدینگی از اصلی‌ترین مشکلات بخش تولید است. شاخص موجودی مواد اولیه کمترین میزان خود در سه ماه گذشته (رقم ۴۷/۱) را ثبت کرد. همچنین نرخ تورم نهاده‌ها روند **افزایشی** داشت و شاخص قیمت مواد اولیه به عدد ۷۲/۳ رسید که بیشترین میزان آن از مردادماه بود.



اقتصاد جهانی



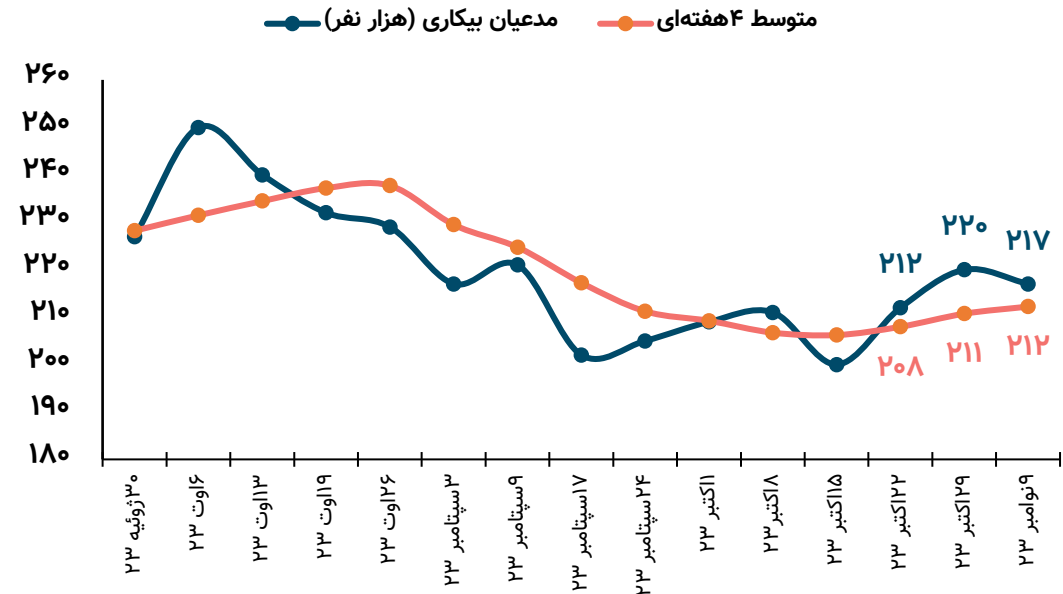
آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از **تضعیف جزئی بازار کار** است.

بخش عرضه

- آخرین داده‌های منتشرشده در خصوص اشتغال آمریکا حاکی از آن است که تعداد مدعیان بیکاری در هفته منتهی به ۹ نوامبر ۲۱۷ هزار نفر بودند که **کمتر** از انتظارات بازار بود و در مقایسه با هفته قبل **کاهشی** بود.
- با این حال، **روند میانگین متحرک ۴ هفته‌ای** مدعیان بیکاری در هفته گذشته **صعودی** بود و به ۲۱۲ هزار نفر رسید.
- در سه هفته گذشته نیز تعداد مدعیان بیکاری بالاتر از میانگین متحرک آن بوده و از سوی دیگر، میانگین متحرک ۴ هفته‌ای مدعیان بیکاری در یک‌ماه گذشته روند صعودی داشته است، تداوم این شرایط می‌تواند باعث افزایش نرخ بیکاری شود.

سیاست‌گذاری پولی

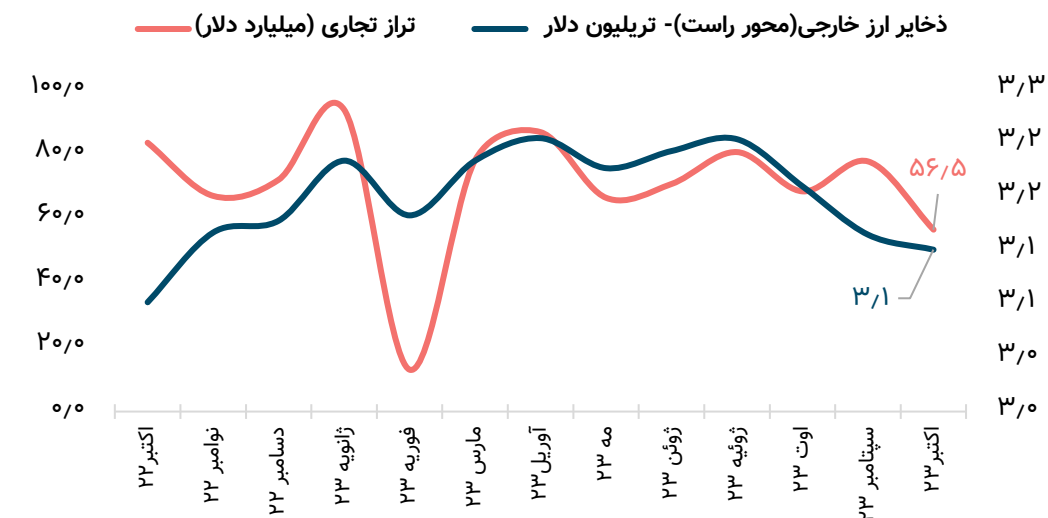
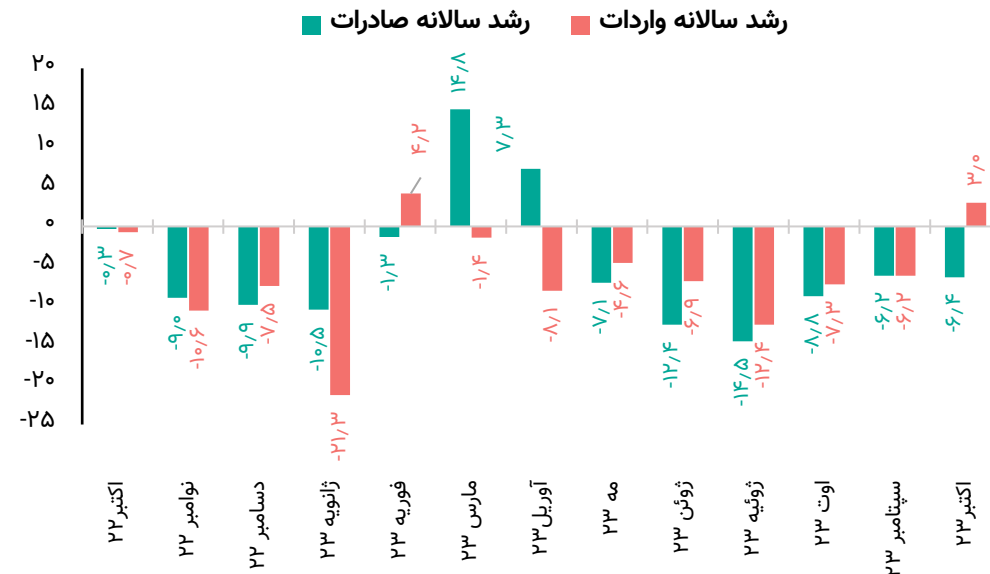
- در هفته گذشته آقای پاول در سخنرانی خود به ضرورت تداوم سیاست‌های انقباضی برای رسیدن به تورم هدف ۲ درصدی تاکید داشتند.
- به رغم ثابت نگه داشتن نرخ بهره در جلسه قبل (۵/۵ درصد)، ایشان عنوان کردند که در صورت نیاز فدرال رزرو در جلسات آتی نرخ بهره را افزایش خواهد داد.
- آقای پاول همچنین به این موضوع اشاره کردند که با توجه به کند بودن سرعت کاهش تورم، احتمالاً فدرال رزرو نرخ بهره را برای مدت زمان طولانی‌تری نسبت به پیش‌بینی‌ها، در سطوح بالا نگه دارد.



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

بخش تقاضا

- در هفته اخیر آمار تجارت خارجی اقتصاد چین منتشر گردید که طبق آمار منتشر شده صادرات مشابه ماه‌های قبل افت کرد ولی برخلاف ماه‌های قبل و انتظارات واردات رشد داشت.
- صادرات چین در ماه اکتبر با کاهش ۶/۴ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به سطح ۲۷۴/۸۳ میلیارد دلار رسید که سریع‌تر از کاهش ماه قبل و بدتر از انتظارات بازار (کاهش ۳/۳ درصدی) بود. این ششمین ماه متوالی کاهش صادرات بود که منعکس‌کننده تضعیف مداوم تقاضای وارداتی از چین به دلیل سیاست‌های انقباضی پولی است.
- به تفکیک کالاها، صادرات محصولات (فرآورده‌های نفتی) تصفیه‌شده، محصولات فولادی و فلزات کمیاب به ترتیب ۱۵/۹ درصد، ۵۳/۳ درصد و ۱۹/۱ درصد افزایش یافتند. افزایش صادرات محصولات فولادی در چین به دلیل کاهش تقاضای داخلی است که در نهایت باعث شده که شرکت‌های تولیدکننده فولاد مازاد عرضه فولاد خود را صادر کنند.
- واردات چین در ماه اکتبر برخلاف انتظارات بازار و روند ماه‌های قبل، ۳ درصد افزایش یافت و به سطح ۲۱۸/۳ میلیارد دلار رسید. رشد مثبت ۳ درصدی واردات برای اولین بار از فوریه حاکی از تحریک تقاضای داخلی در نتیجه سیاست‌های حمایتی پکن بود. واردات نفت خام چین در ماه اکتبر نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳/۵ درصد و نسبت به ماه قبل ۳/۵ درصد رشد داشت. میانگین واردات نفت خام چین در ماه سپتامبر ۲۰۲۳، ۱۱/۱۳ میلیون بشکه در روز بود که در ماه اکتبر ۲۰۲۳، به ۱۱/۵۳ میلیون بشکه در روز افزایش یافته است.
- تراز تجاری چین در اکتبر ۲۰۲۳ به سطح ۵۶/۵۳ میلیارد دلار رسید که بسیار کمتر از انتظارات بازار ۸۲ میلیارد دلاری و مقدار ۸۲/۳ میلیارد دلاری مقدار مشابه سال قبل بود. ذخایر ارزی چین در اکتبر ۲۰۲۳ از ۳/۱۱۵ تریلیون دلار در ماه قبل به ۳/۱۰۱ تریلیون دلار کاهش یافت که مطابق با انتظارات بازار بود.

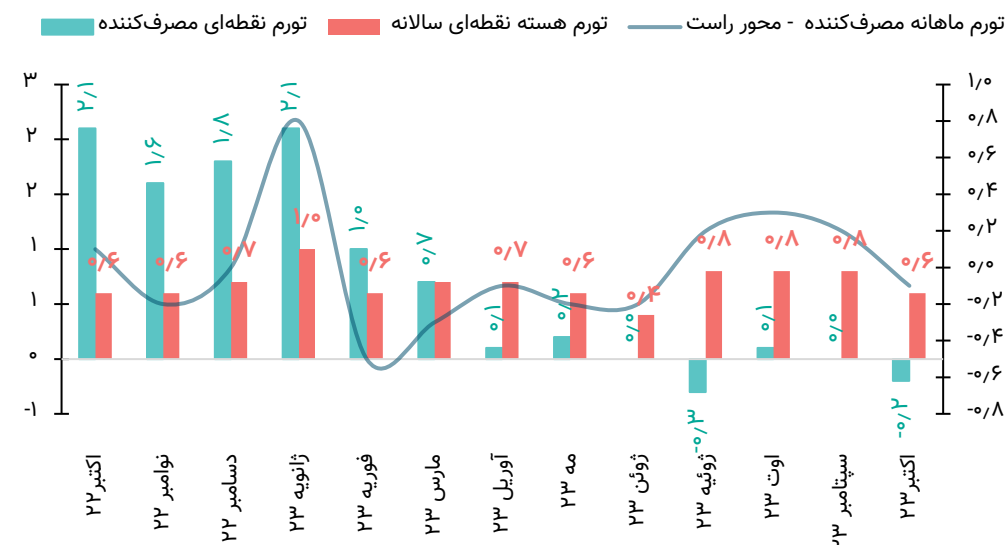


ادامه بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در اکتبر ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰/۲ درصد و نسبت به ماه قبل ۰/۱ درصد افت کرد.
- طبق اعلامیه اداره آمار چین **کاهش** تورم مصرف‌کننده بیشتر به دلیل **عرضه فراوان محصولات کشاورزی** و کاهش مصرف پس از تعطیلات هفته طلایی (اوایل اکتبر) بود. در این راستا شاخص قیمت مواد غذایی در ماه اکتبر بیشترین کاهش را در ۲۵ ماه گذشته داشته (۴- درصد در مقابل ۳/۲- درصد) و برای چهارمین ماه متوالی به دلیل افت شدید قیمت گوشت خوک، **کاهش** یافت.
- شاخص قیمت مصرف‌کننده هسته (بدون لحاظ هزینه مواد غذایی و انرژی) نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰/۶ درصد افزایش یافت که کمتر از ماه قبل بود.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) چین در اکتبر ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲/۶ درصد **کاهش** یافت که کمی بهتر از کاهش ۲/۷ درصدی انتظارات بازار بود.

سیاست‌گذاری پولی و حمایتی

- بانک مرکزی خلق چین (PBoC) در ماه اکتبر ۲۰۲۳، نرخ‌های بهره کلیدی این بانک را تثبیت کرد. در حال حاضر نرخ بهره یکساله که نرخ بهره معیار برای وام‌دهی به شرکت‌ها و خانوارها است، ۳/۴۵ درصد و نرخ بهره پنج‌ساله (نرخ بهره معیار وام مسکن) برای چهارمین ماه متوالی در سطح ۴/۲ درصد تثبیت شد.
- بانک مرکزی چین در اوایل ماه جاری، ۲۸۹ میلیارد یوان (خالص) از طریق تسهیلات وام میان‌مدت به سیستم مالی تزریق کرد که بزرگترین تزریق ماهانه از دسامبر ۲۰۲۰ بود تا قدرت وام‌دهی بانک‌ها افزایش یابد. همچنین طبق اعلام PBoC در صورت نیاز، تسهیلات پولی بیشتری در دستور کار است، و این بانک تلاش می‌کند به سرمایه‌گذاران اطمینان دهد که پکن هنوز قدرت کافی برای مقابله با «چالش‌ها و تغییرات غیرمنتظره» را دارد.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد یورو حاکی از **تضعیف بخش تقاضا** است.

بخش عرضه

اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه این منطقه منتشر نشده است.

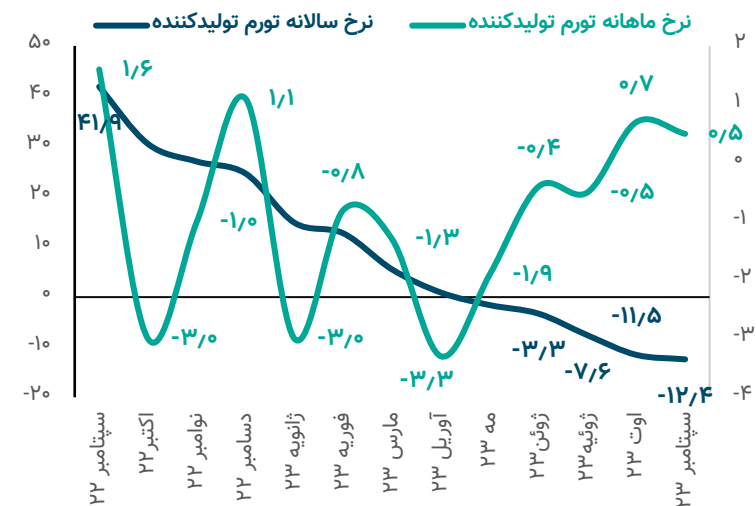
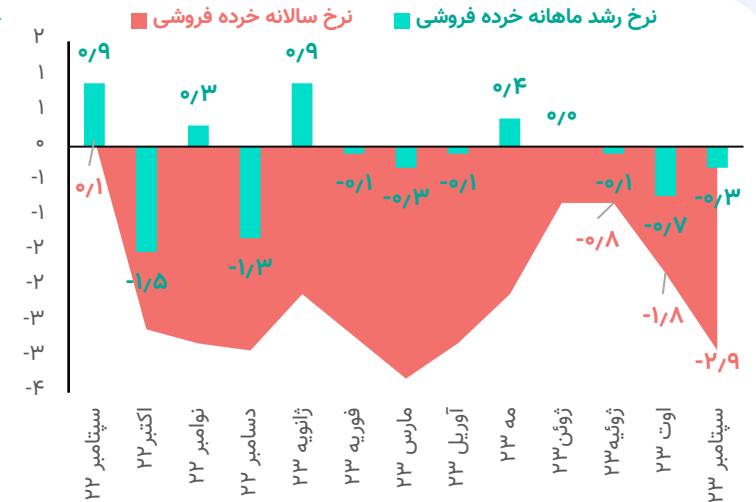
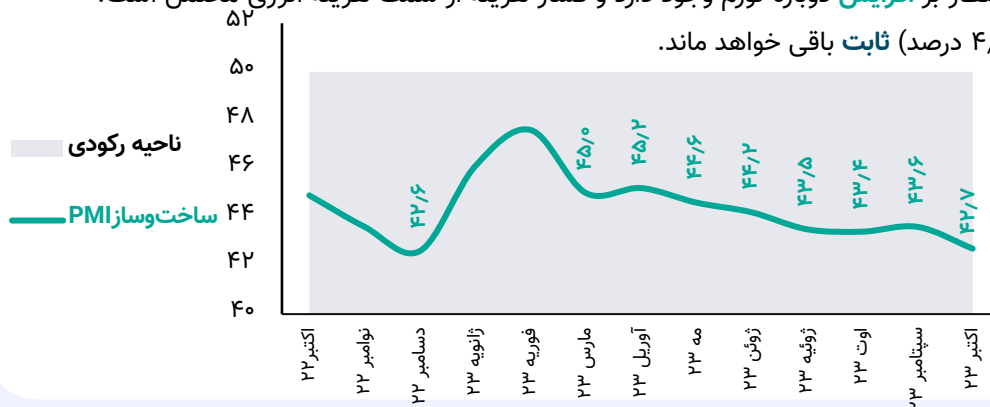
بخش تقاضا

- تغییرات شاخص خرده‌فروشی حاکی از **تضعیف** وضعیت تقاضای مصرفی در منطقه یورو است. نرخ سالانه خرده‌فروشی در یک سال اخیر همواره **منفی** بوده و نرخ ماهانه آن در سه ماه اخیر بدتر نیز شده است. سیاست‌های **انقباضی** بی‌سابقه بانک اروپا در دو سال اخیر دلیل اصلی **افت** تقاضای مصرفی این منطقه است.
- شاخص PMI ساخت‌وساز نیز برای ۱۸ ماه متوالی در وضعیت **رکودی** (زیر ۵۰) قرار گرفت و برای ۹ ماه متوالی روند **نزولی** ثبت کرد. این موضوع نشان‌دهنده **تضعیف** دوباره تقاضای مشتق‌شده بخش ساخت‌وساز این منطقه است.
- نرخ سالانه تورم تولیدکننده این منطقه رکورد جدیدی ثبت کرد، این نرخ (۱۲/۴- درصد) در ۲۵ سال اخیر بی‌سابقه بود. این موضوع نشان می‌دهد که آثار سیاست‌های **انقباضی** بعد از اثر بر بخش تقاضای مصرفی، اثرات خود را به‌طور زنجیری (مشتق‌شده) در ۵ ماه اخیر در بخش تولید نشان داده است. با این حال نرخ تورم ماهانه در حال افزایش بوده و در دو ماه اخیر ارقام مثبت را به ثبت رسانده است.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک اروپا در حدود ۱۴ ماه گذشته سیاست **انقباضی** داشته و نرخ تورم را توانسته به ۱۰/۶ سال گذشته به ۲/۹ در اکتبر امسال برساند. خانم لاگارد در هفته اخیر سخنرانی داشت و نکات مهم آن به شرح زیر است:

- کاهش** شدید تورم در ماه اخیر، موقتی است و انتظار بر **افزایش** دوباره تورم وجود دارد و فشار هزینه از سمت هزینه انرژی محتمل است.
- برای چند فصل آتی نرخ بهره در همین سطح (۴/۵ درصد) **ثابت** باقی خواهد ماند.



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ/روز	کشور
۱	رشد وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (اکتبر)	۱۳ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۲ دوشنبه	چین
۲	تورم مصرف‌کننده (اکتبر)	۱۴ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۳ سه‌شنبه	آمریکا
۳	تولید صنعتی (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	چین
۴	خرده فروشی (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	چین
۵	نرخ بیکاری (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	چین
۶	سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	چین
۷	تولید صنعتی (سپتامبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	منطقه یورو
۸	تراز تجاری (سپتامبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	منطقه یورو
۹	تورم تولیدکننده (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	آمریکا
۱۰	خرده فروشی (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	آمریکا
۱۱	تعیین نرخ وام یکساله	۱۵ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ چهارشنبه	چین
۱۲	شاخص قیمت مسکن (اکتبر)	۱۶ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۵ پنجشنبه	چین
۱۳	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۱۶ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۵ پنجشنبه	منطقه یورو
۱۴	مدعیان بیکاری (۱۱ نوامبر)	۱۶ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۵ پنجشنبه	آمریکا
۱۵	تولید صنعتی (اکتبر)	۱۶ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۵ پنجشنبه	آمریکا
۱۶	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۱۷ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۶ جمعه	منطقه یورو
۱۷	حساب جاری (سپتامبر)	۱۷ نوامبر ۱۴۰۲/۰۸/۲۶ جمعه	منطقه یورو

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

- **تورم مصرف‌کننده آمریکا:** در دو ماه گذشته ثابت بوده و با توجه به کاهش تورم تولیدکننده در ماه اخیر و کاهش تورم انرژی، انتظار بر کاهش این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا و کریپتو
 - **اثر منفی:** شاخص دلار و انتظارات بهره‌ای
- **خرده فروشی آمریکا:** در شش ماه اخیر، رشد ماهانه مثبت داشته و با توجه به کاهش رشد درآمد شخصی، انتظار بر کاهش این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا و کریپتو
 - **اثر منفی:** تقاضای جهانی و کامودیتی‌ها
- **تولید صنعتی چین:** در دو ماه اخیر، مثبت و ثابت بوده و با توجه به سایر شاخص‌های اقتصاد جهانی و داخلی این کشور به‌ویژه کاهش PMI تولیدات کارخانه‌ای، انتظار بر کاهش این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** تقاضای جهانی و کامودیتی‌ها



تحلیل مفید



شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران)





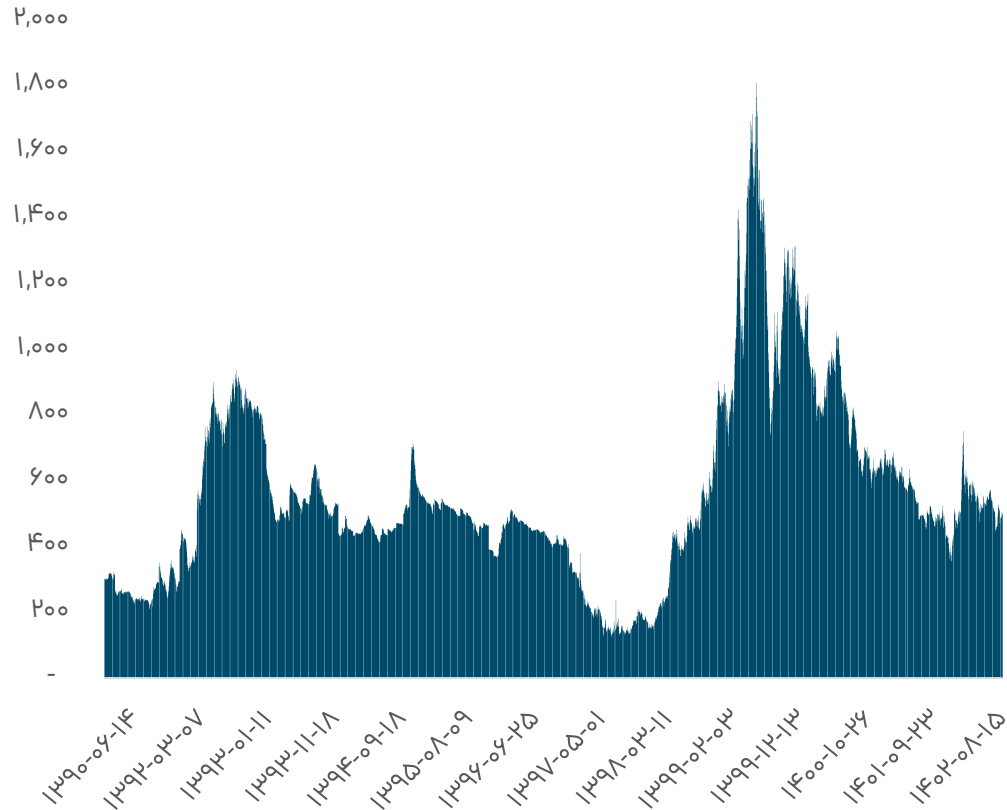
هلدینگ سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران
IRAN CHEMICAL INDUSTRIES INVESTMENT CO

شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران اولین و بزرگترین تولیدکننده ماده اولیه شوینده‌ها در ایران است که در خردادماه سال ۱۳۷۳ با ظرفیت اسمی تولید ۵۰ هزار تن الکیل بنزن خطی و ۴۱ هزار تن نرمال پارافین با استفاده از دانش فنی و مهندسی پایه شرکت UOP آمریکا (شعبه لندن) به بهره‌برداری رسید و در سال ۱۳۸۲ با اجرای طرح توسعه اول، ظرفیت اسمی تولید خود را به ۷۵ هزار تن الکیل بنزن خطی و ۱۴۰ هزار تن نرمال پارافین در سال افزایش داد.

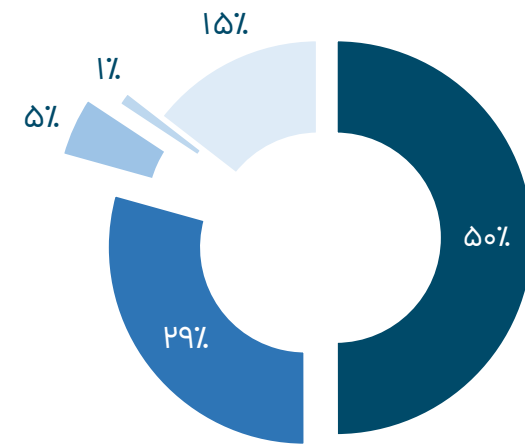
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران به منظور کاهش تولید محصول جانبی آلکیلات سنگین (HAB) و همچنین ارتقای کیفیت و افزایش میزان تولید آلکیل بنزن خطی (LAB)، با همکاری شرکت Sinopec طرح هیدروژن‌دهی انتخابی دی‌الفین‌ها (DSH) را در سال ۱۳۸۷ با موفقیت به بهره‌برداری رساند.



ارزش بازار (میلیون دلار)



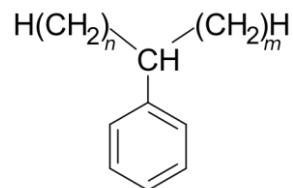
ترکیب سهامداران



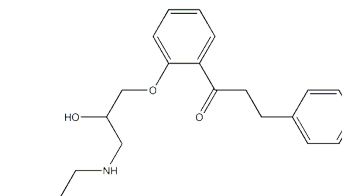
- شرکت بانک صنعت و معدن
- شرکت گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند
- صندوق سرمایه‌گذاری ا.ب.نماد صنعت و معدن BFM
- شرکت رفاه اندیش سرمایه‌گذاری انسانی صنعت و معدن
- سایر



آلکیل بنزن خطی (LAB)

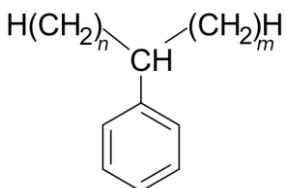


LAB در واحدهای پایین دستی پس از سولفوناسیون و تبدیل به اسید سولفونیک (LABSA) به عنوان عامل پاک‌کننده به مقدار ۱۰-۲۰ درصد در پودرهای لباسشویی دستی، ۵-۱۰ درصد در پودرهای لباسشویی ماشینی و ۱۰-۴۰ درصد در شوینده‌های مایع استفاده می‌شود.



نرمال پارافین با محدوده کربنی C10-C13 برای تولید آلکیل بنزن خطی مورد استفاده قرار می‌گیرد. علاوه بر آن این ماده در تولید الکل‌های چرب و حلال‌های مورد استفاده در صنایع رنگ و رزین به کار می‌رود. در حال حاضر بخش قابل توجهی از نرمال پارافین تولید شده در این مجتمع صادر می‌شود.

نرمال پارافین



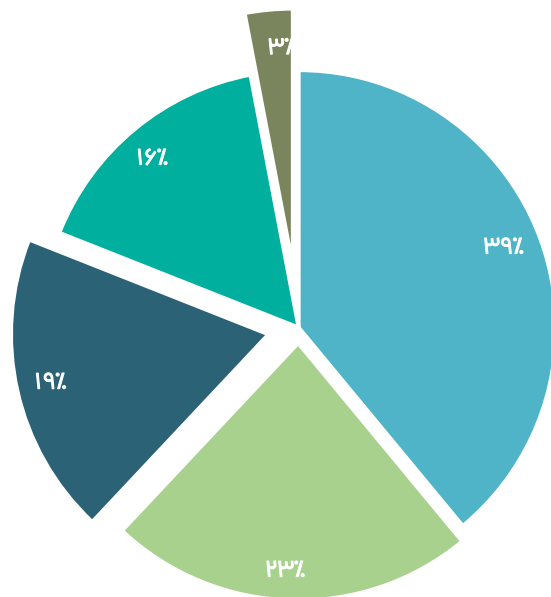
آلکیلات سنگین محصول جانبی فرآیند تولید LAB است، این ماده ترکیبی از دی فنیل آلکان‌ها و دی آلکیل بنزن‌ها است که به دلیل خواصی چون پایداری اکسیداسیون بالا و همچنین نقطه ریزش پایین در روانکارهای صنعتی و روغن‌های انتقال حرارت کارایی بسیار خوبی دارد. همچنین در شوینده‌های صنعتی نیز بکار برده می‌شود.

آلکیلات سنگین (HAB)



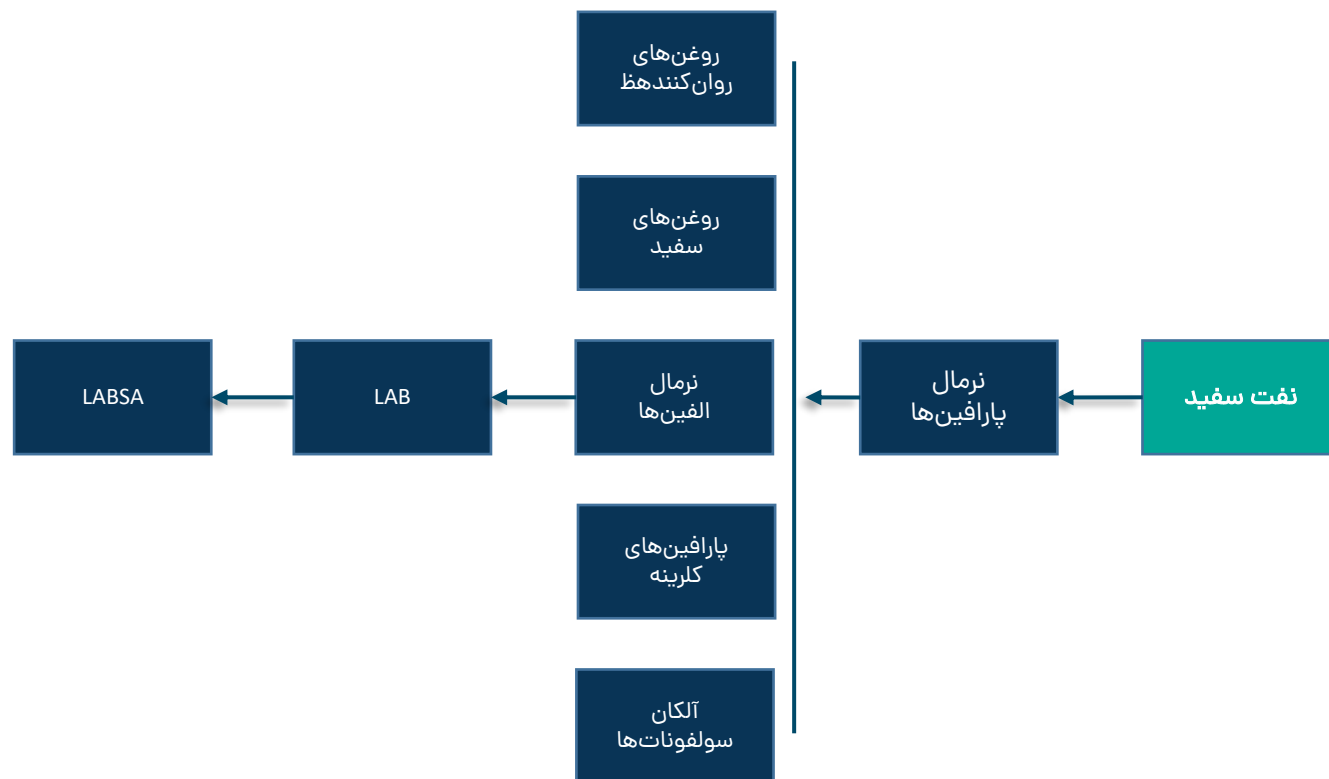
زنجیره ارزش نفت سفید

سهم مصرف LAB بر اساس کاربرد نهایی (۲۰۲۰)

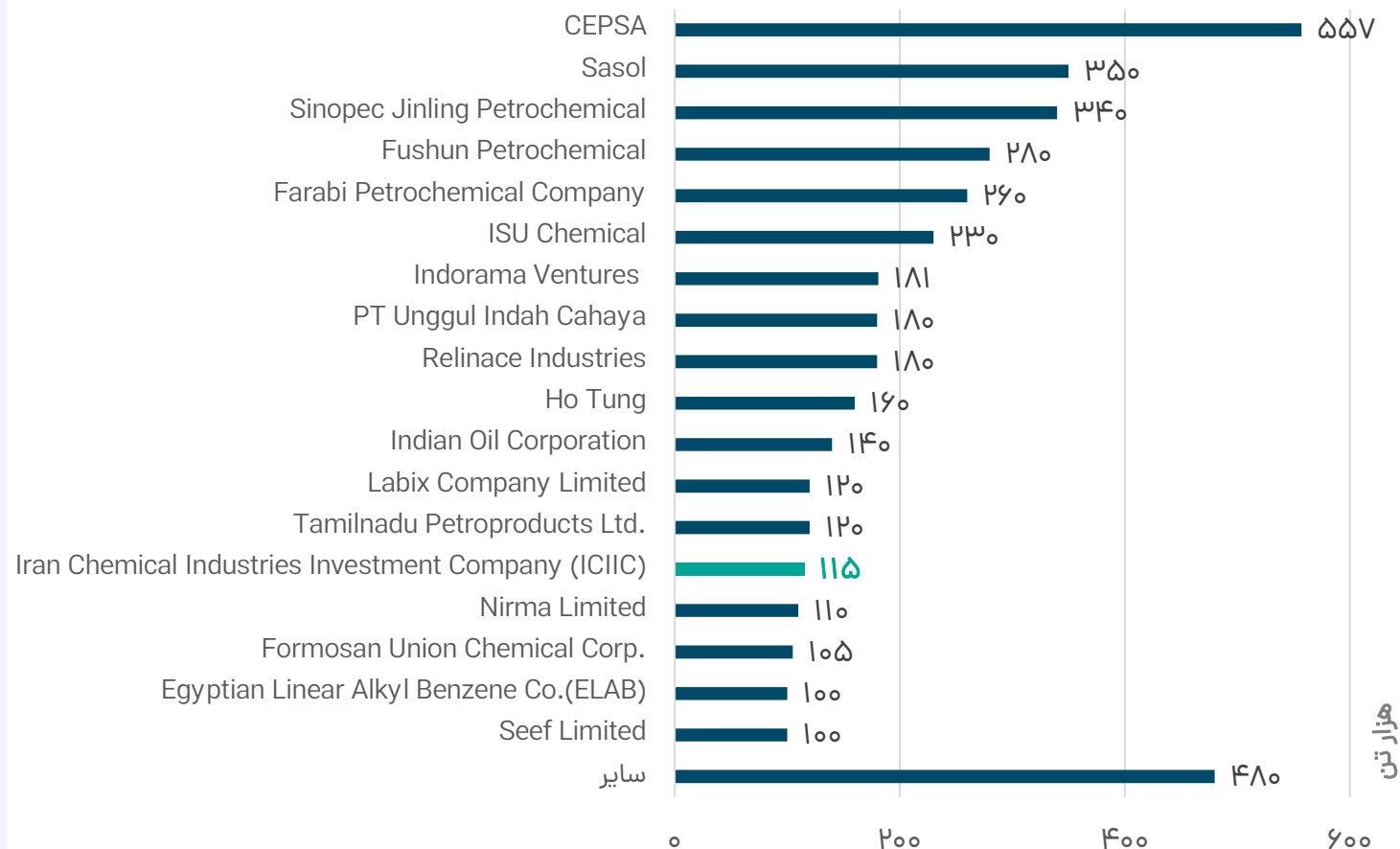


■ مواد شوینده لباسشویی
 ■ مایعات ظرفشویی
 ■ شوینده‌های صنعتی
 ■ شوینده‌های خانگی
 ■ سایر

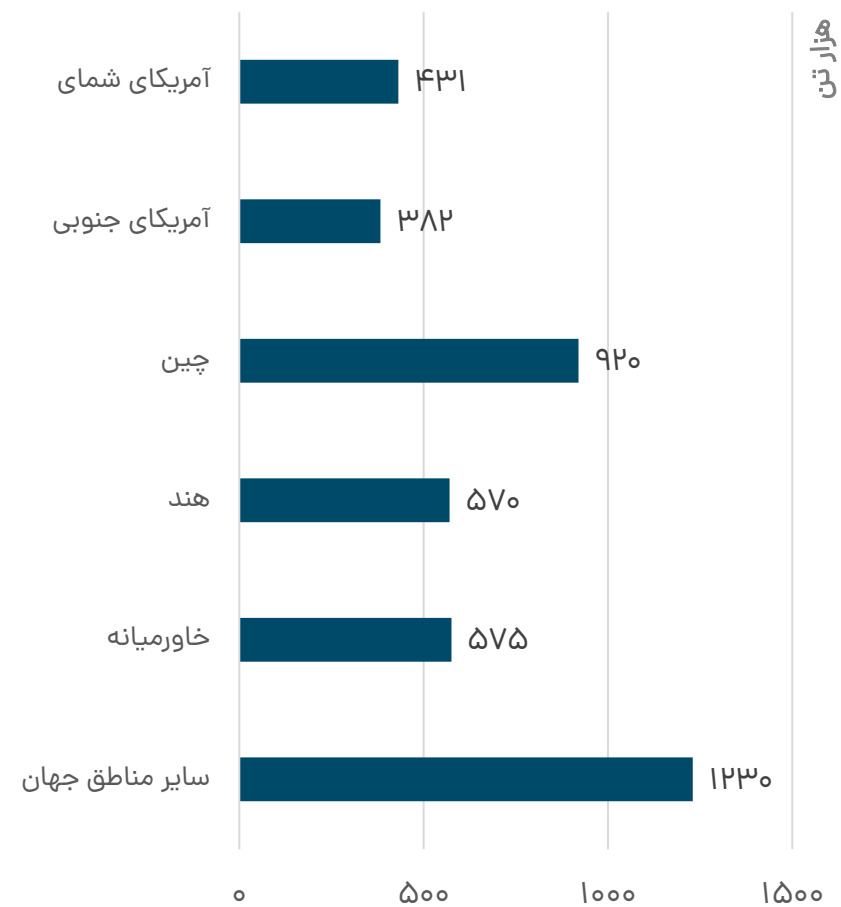
زنجیره ارزش نفت سفید

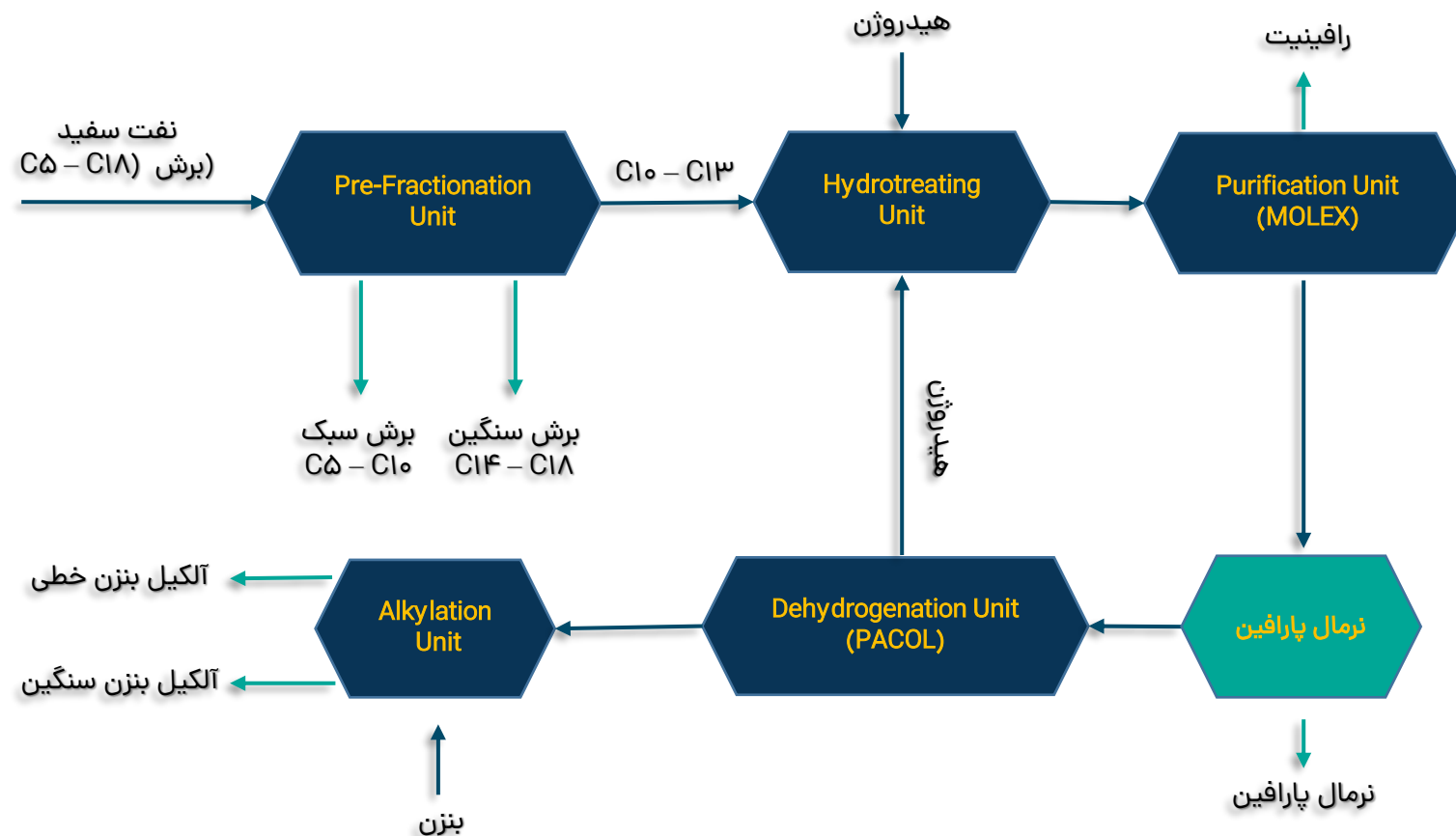


بزرگترین شرکت‌های تولیدکننده LAB (۲۰۲۰)



سهم مناطق مختلف جهان از تولید LAB (۲۰۲۰)

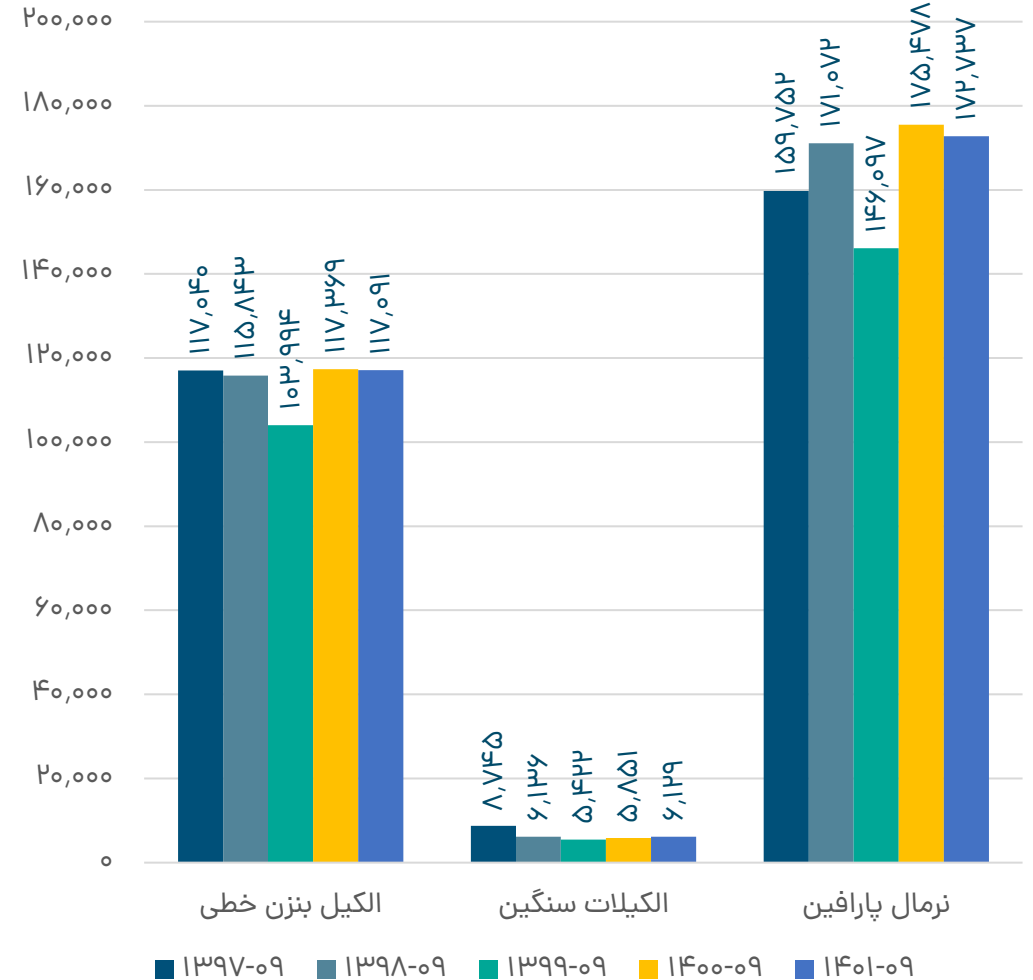




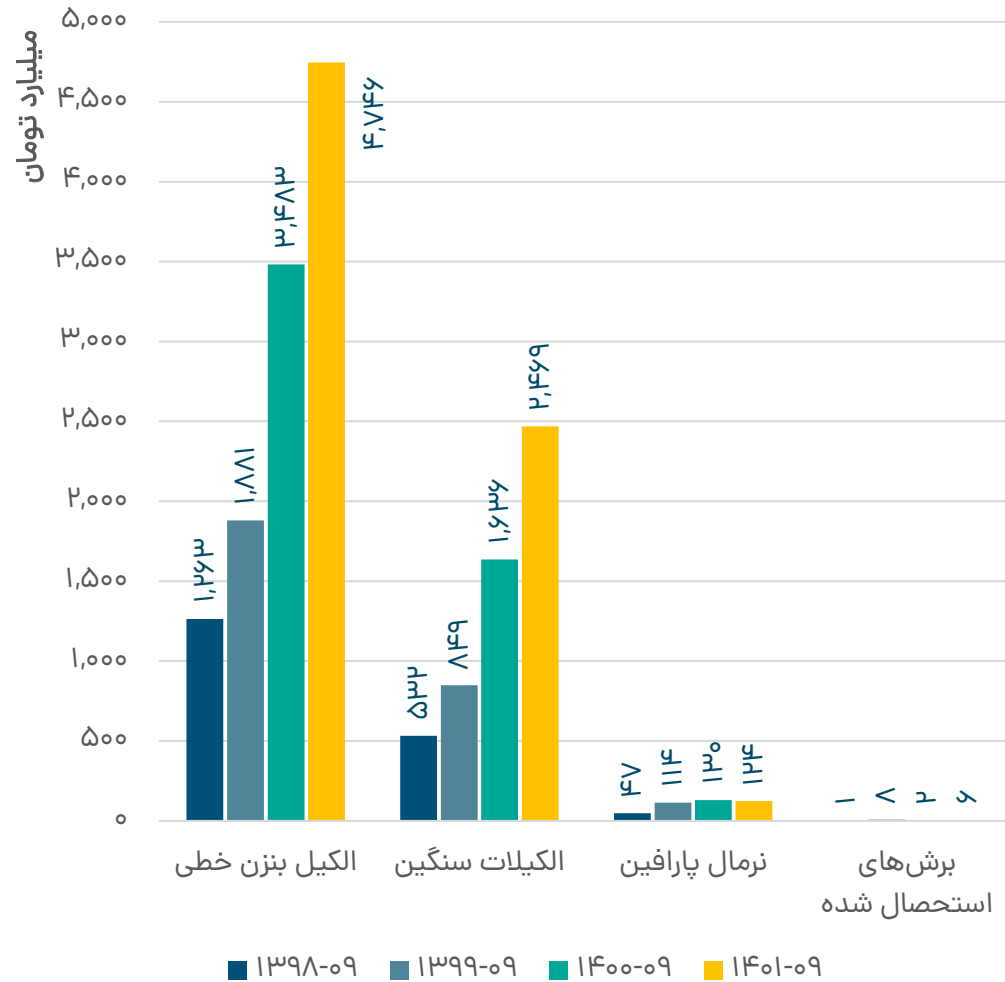
ظرفیت اسمی و عملی تولید محصولات



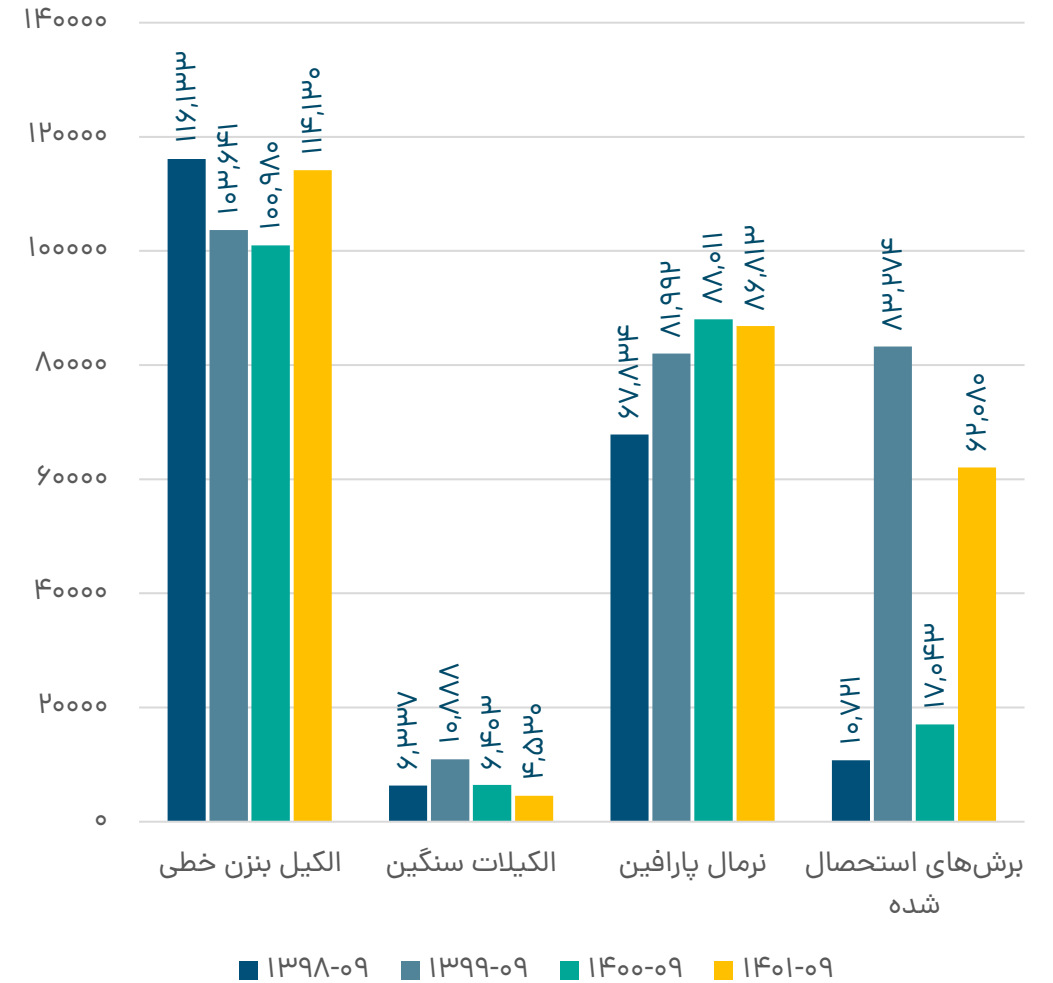
وضعیت تولید محصولات در ۵ سال گذشته



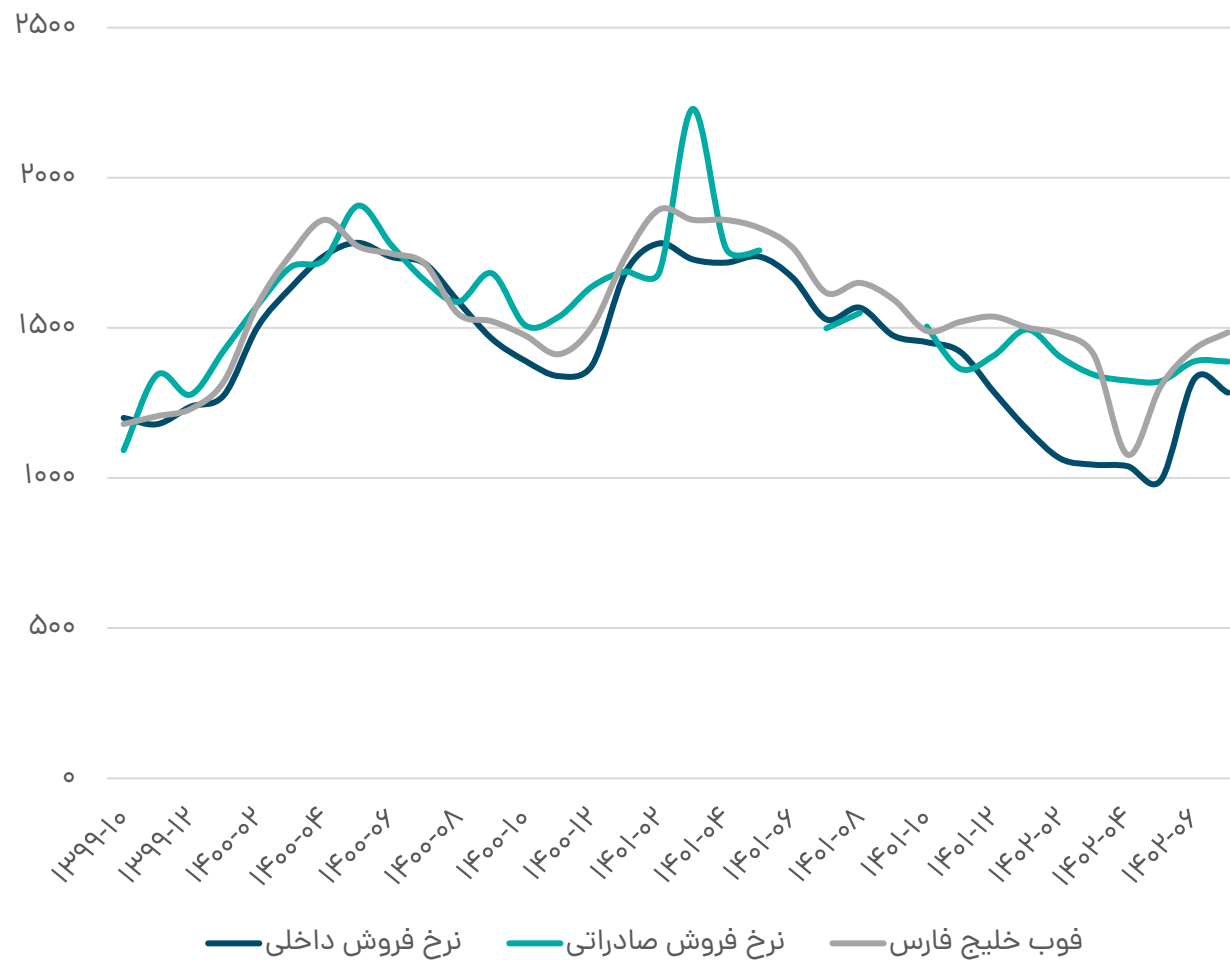
روند فروش مبلغی محصولات



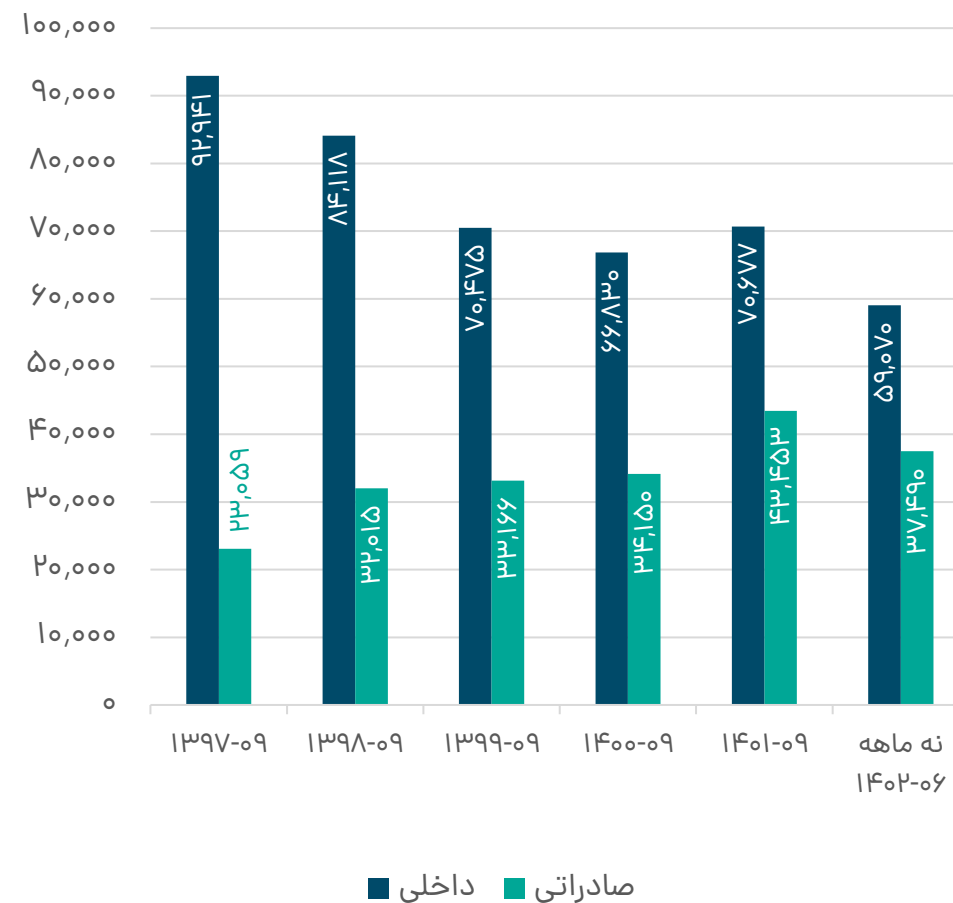
روند فروش مقداری محصولات (تن)



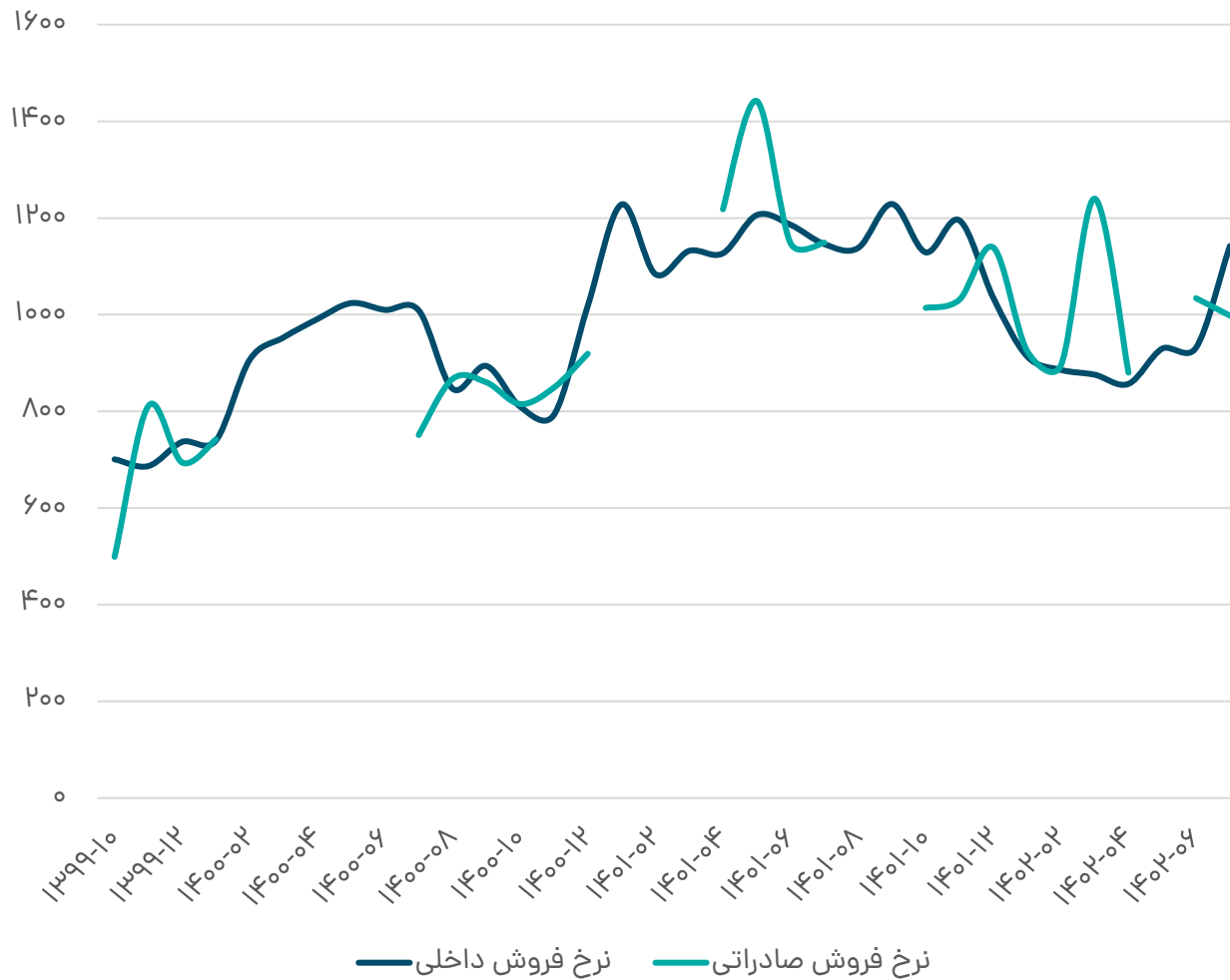
نرخ فروش دلاری محصول LAB



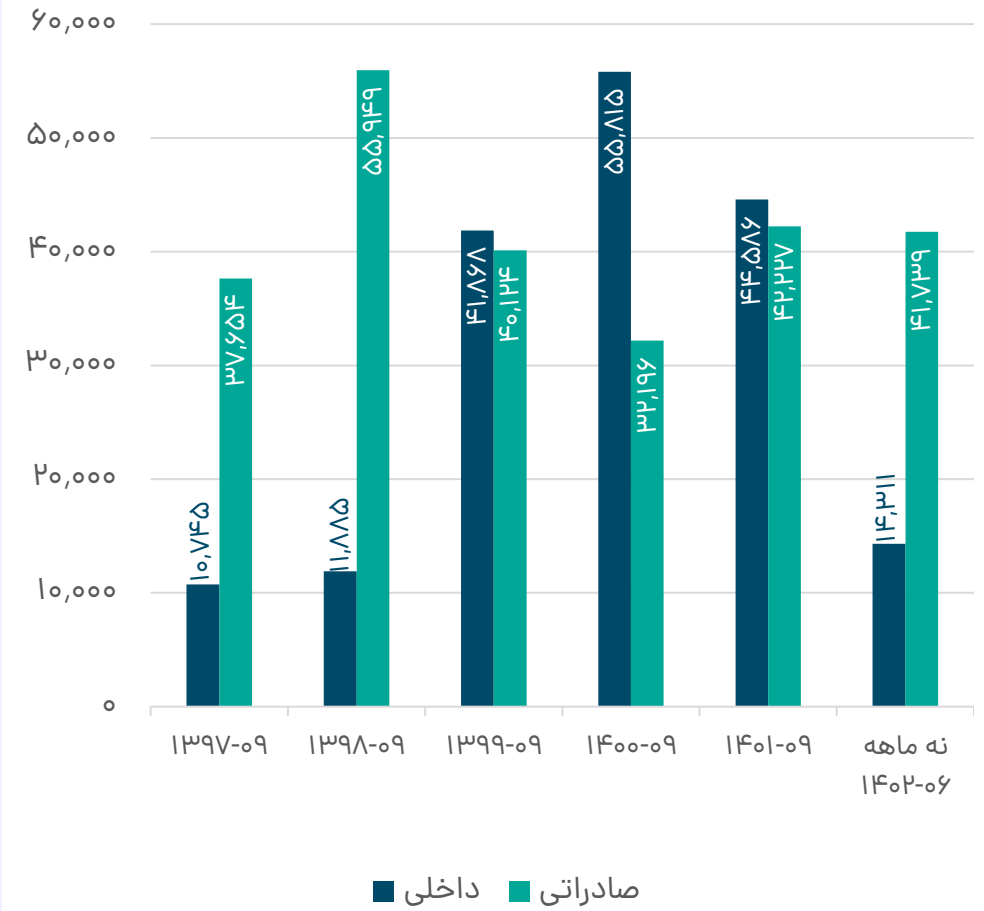
تفکیک فروش مقداری بر حسب داخلی/صادراتی



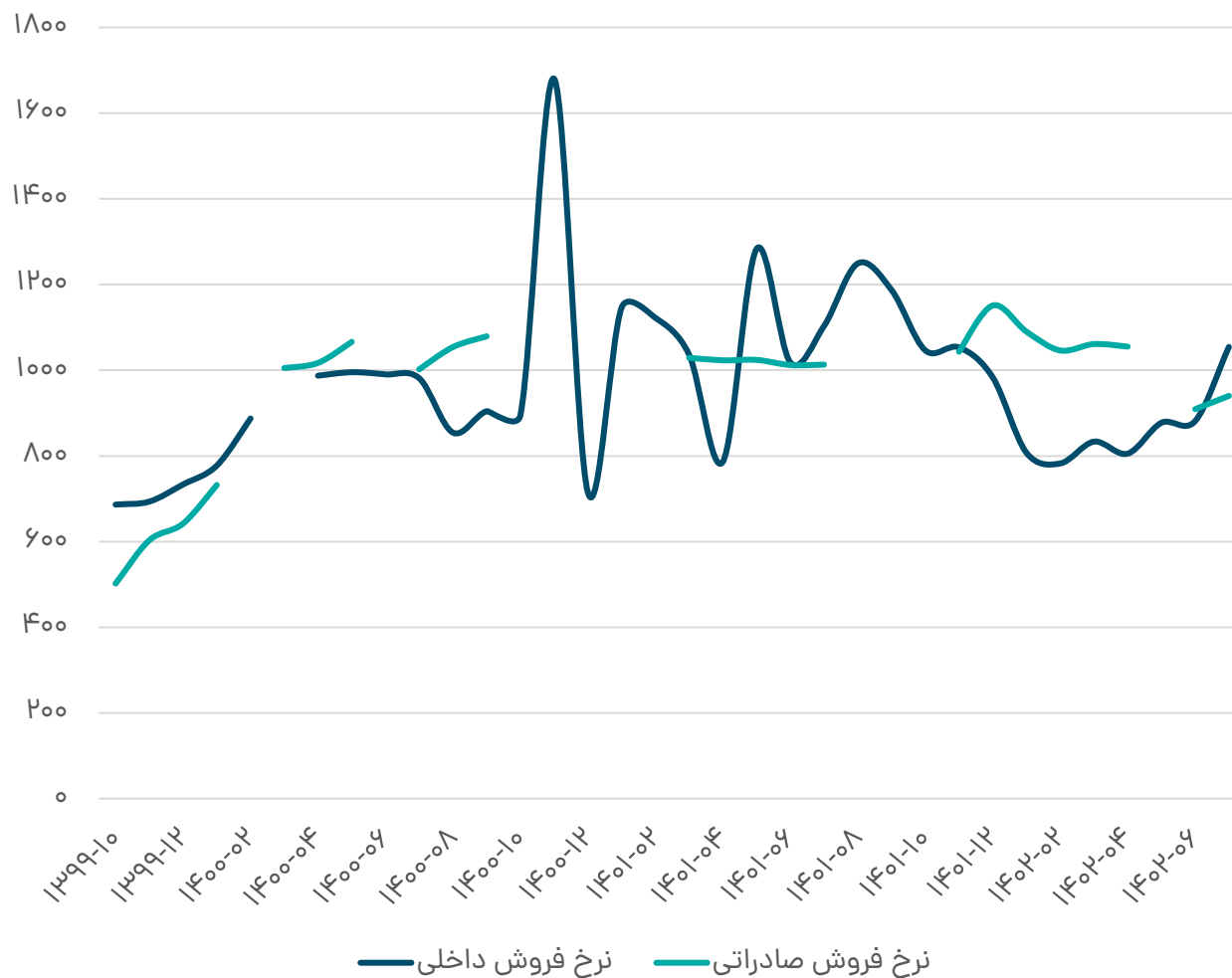
نرخ فروش دلاری محصول نرمال پارافین



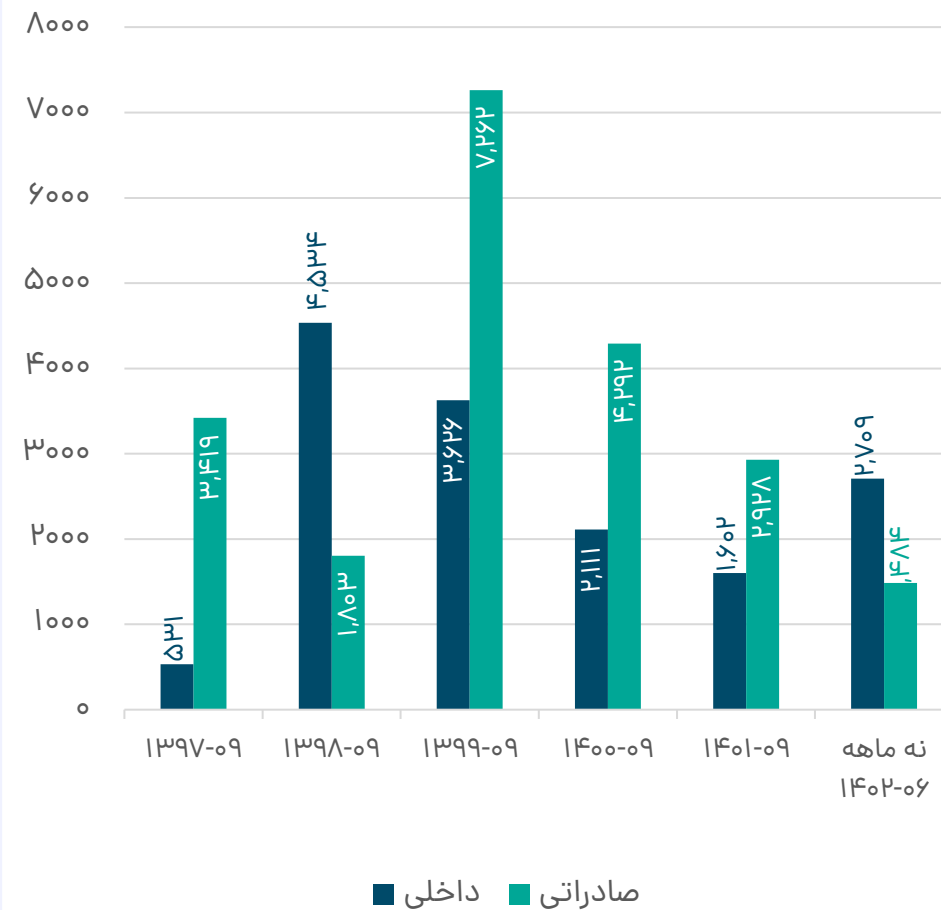
تفکیک فروش بر حسب داخلی/صادراتی



نرخ فروش دلاری محصول الکیلات سنگین

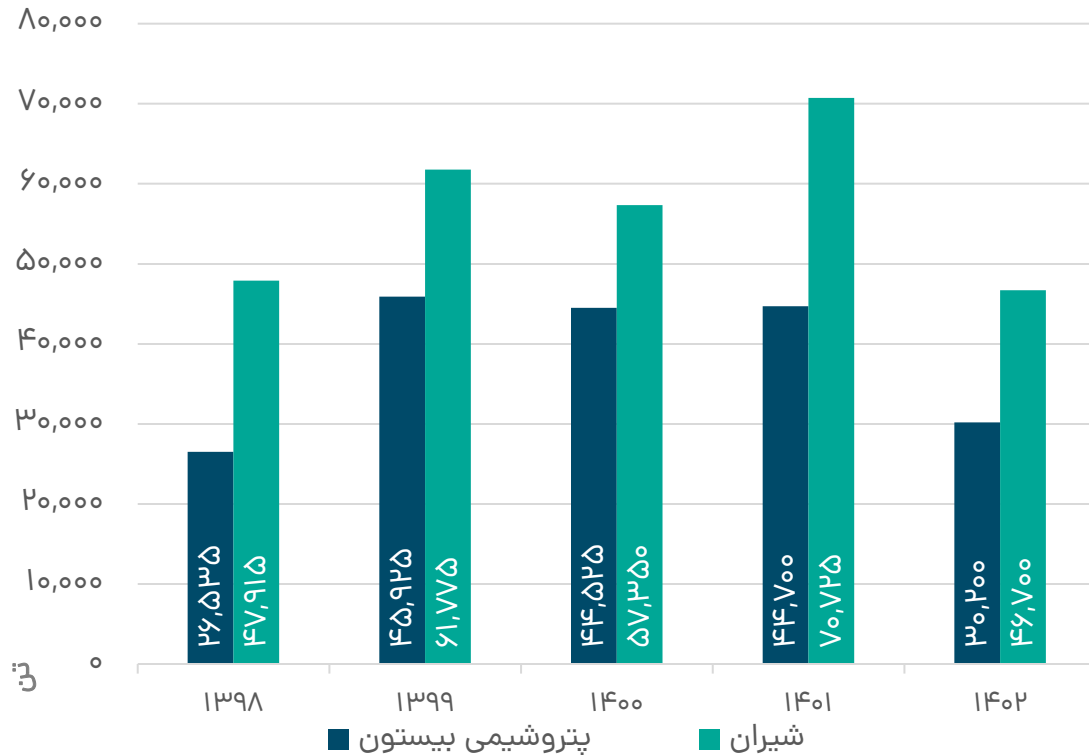


تفکیک فروش بر حسب داخلی/صادراتی

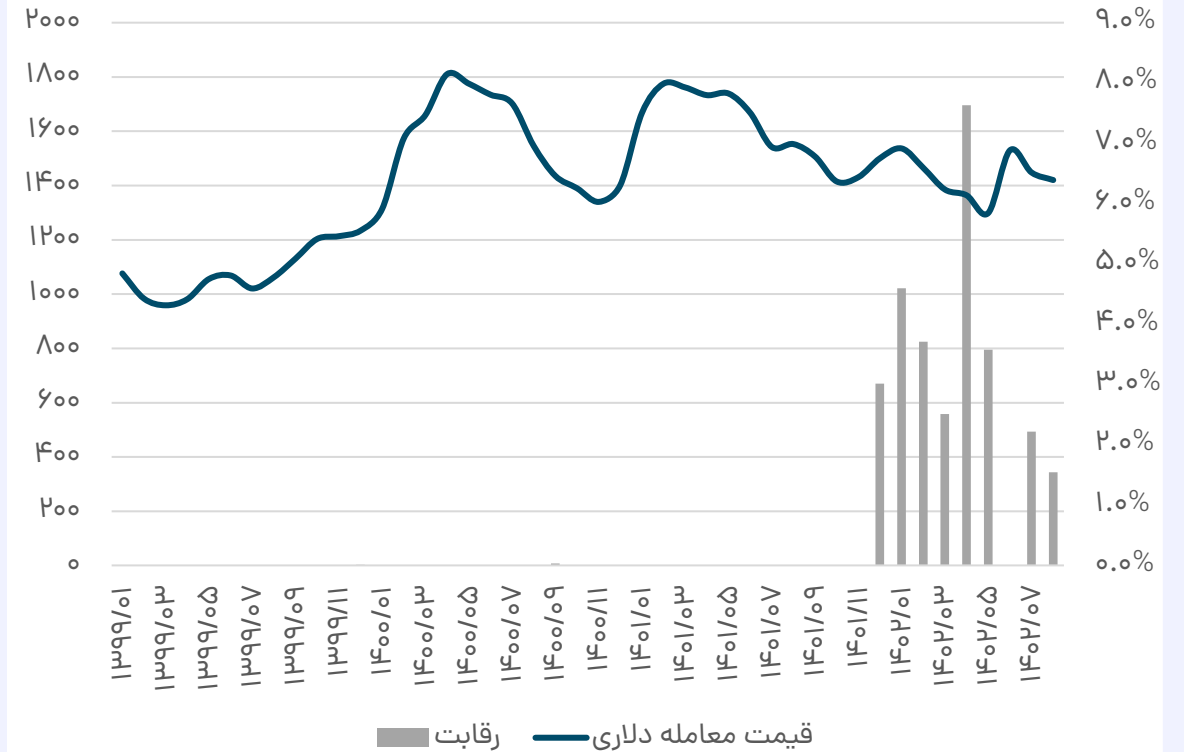


معاملات LAB در بورس کالا

میزان عرضه سالیانه LAB در بورس کالا به تفکیک تولید کننده



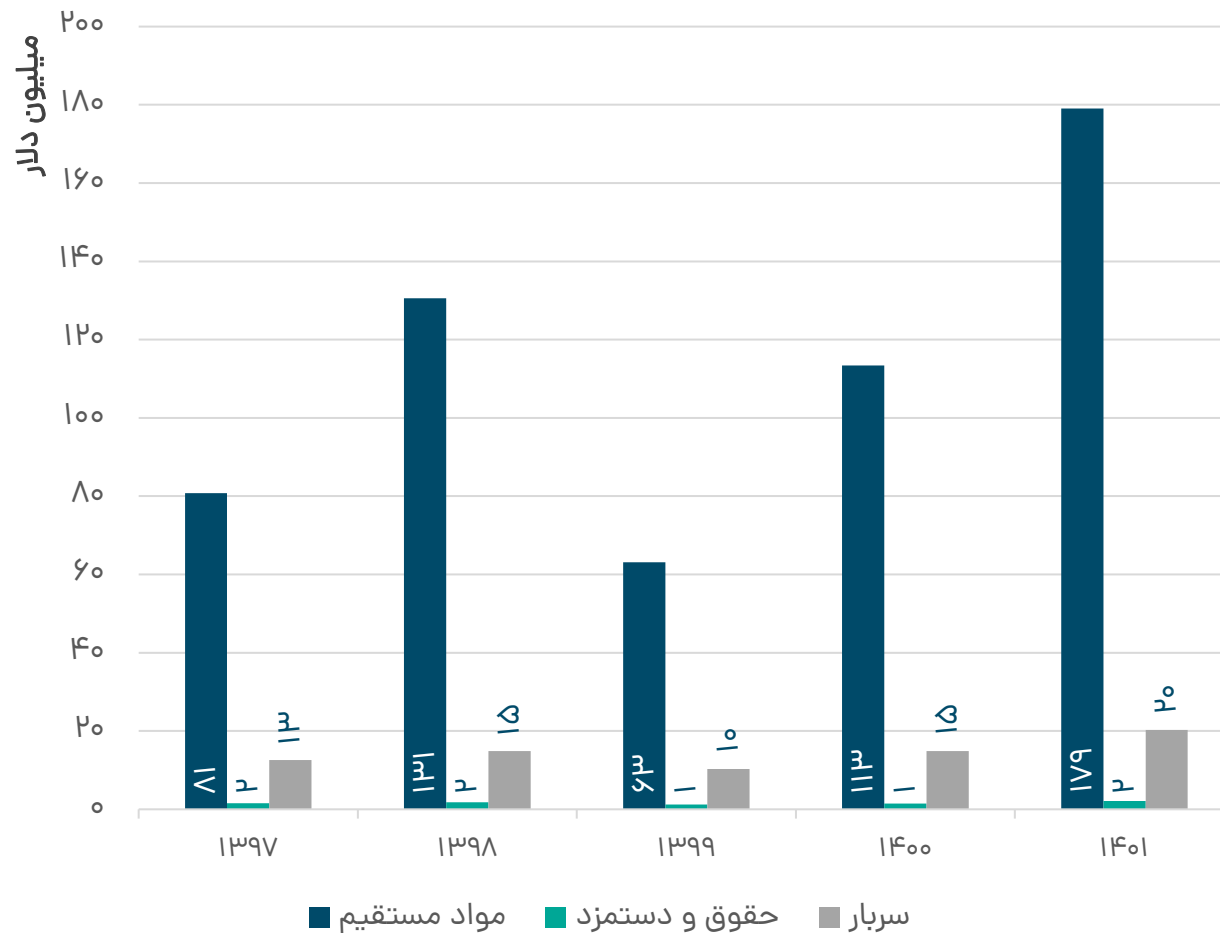
روند قیمت دلاری LAB در بورس کالا و رقابت این محصول



عرضه LAB در بورس کالا توسط دو تولیدکننده این محصول در کشور یعنی صنایع شیمیایی ایران و پتروشیمی بیستون صورت می‌گیرد، در سال گذشته و ۸ ماه سپری شده از سال جاری تقریباً ۶۰٪ عرضه این محصول در بورس کالا توسط شیران انجام گرفته است. از طرفی قابل ذکر است نرخ پایه این محصول در بورس کالا توسط صنایع پایین دستی پتروشیمی بر مبنای ۹۵ درصد نرخ فوب خلیج فارس این محصول انجام می‌گیرد و در اکثر اوقات رقابت خاصی روی این محصول وجود ندارد.



ترکیب بهای تمام شده دلاری

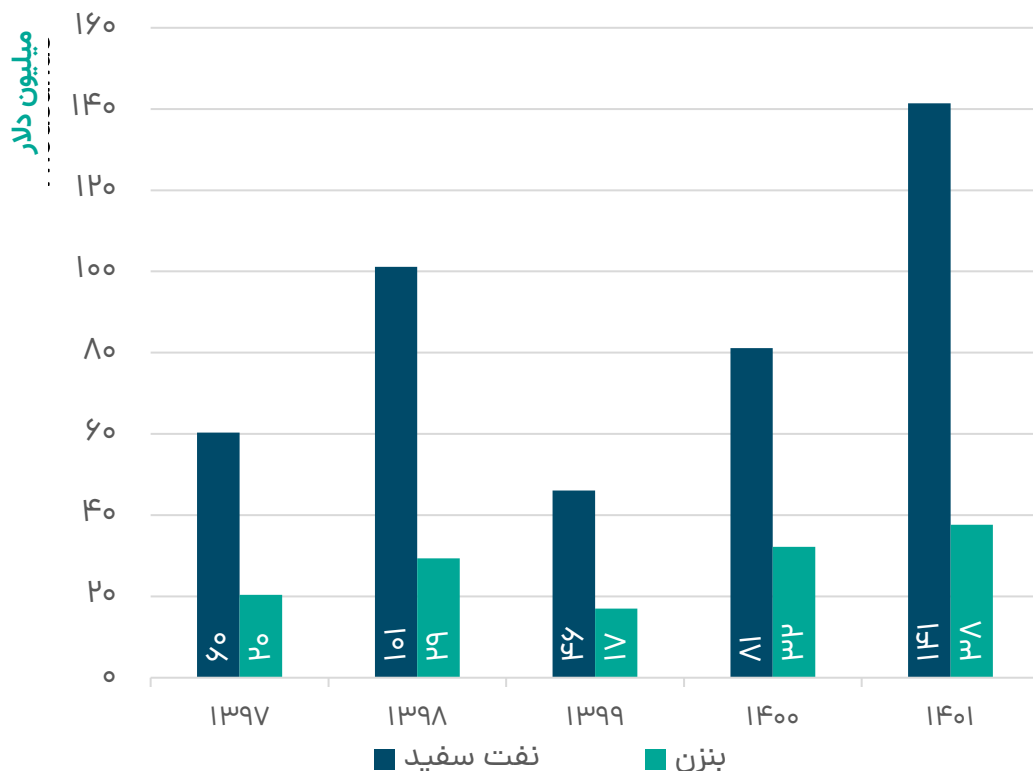


با بررسی ترکیب بهای تمام شده شرکت در چند سال گذشته شاهد این امر هستیم که همواره بالای ۸۶ درصد از ترکیب بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم مصرفی به خود اختصاص داده است و پس از آن سربار و حقوق و دستمزد به ترتیب در رتبه‌های بعدی قرار می‌گیرند.



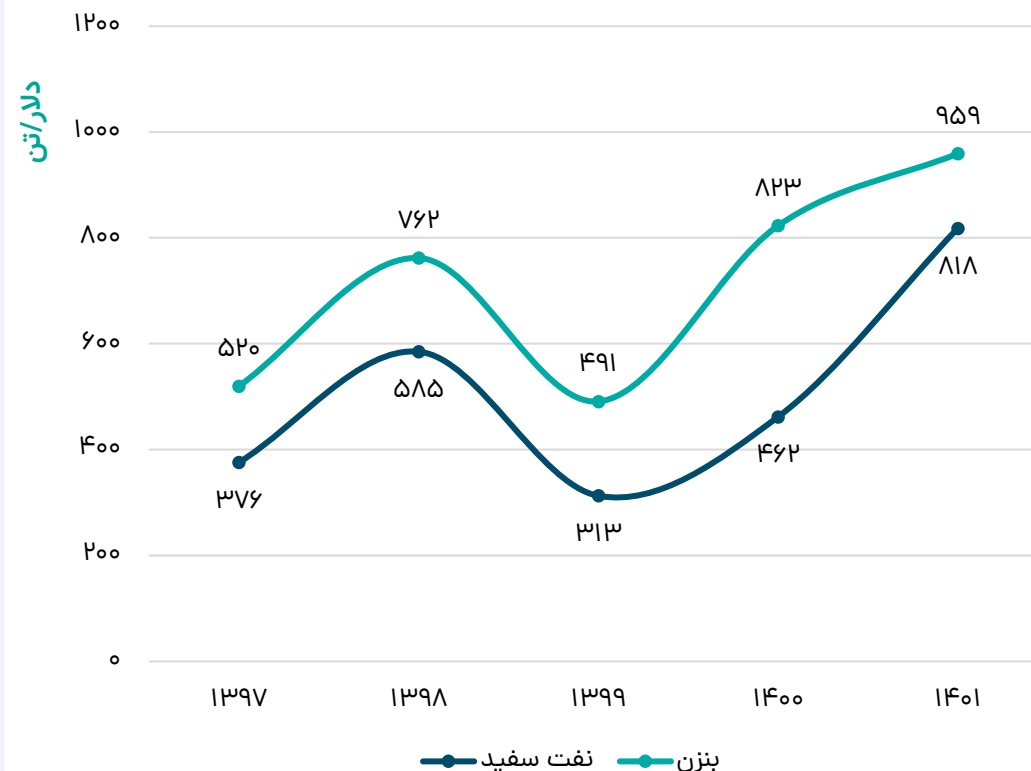
هزینه مواد مستقیم به تفکیک ماده اولیه

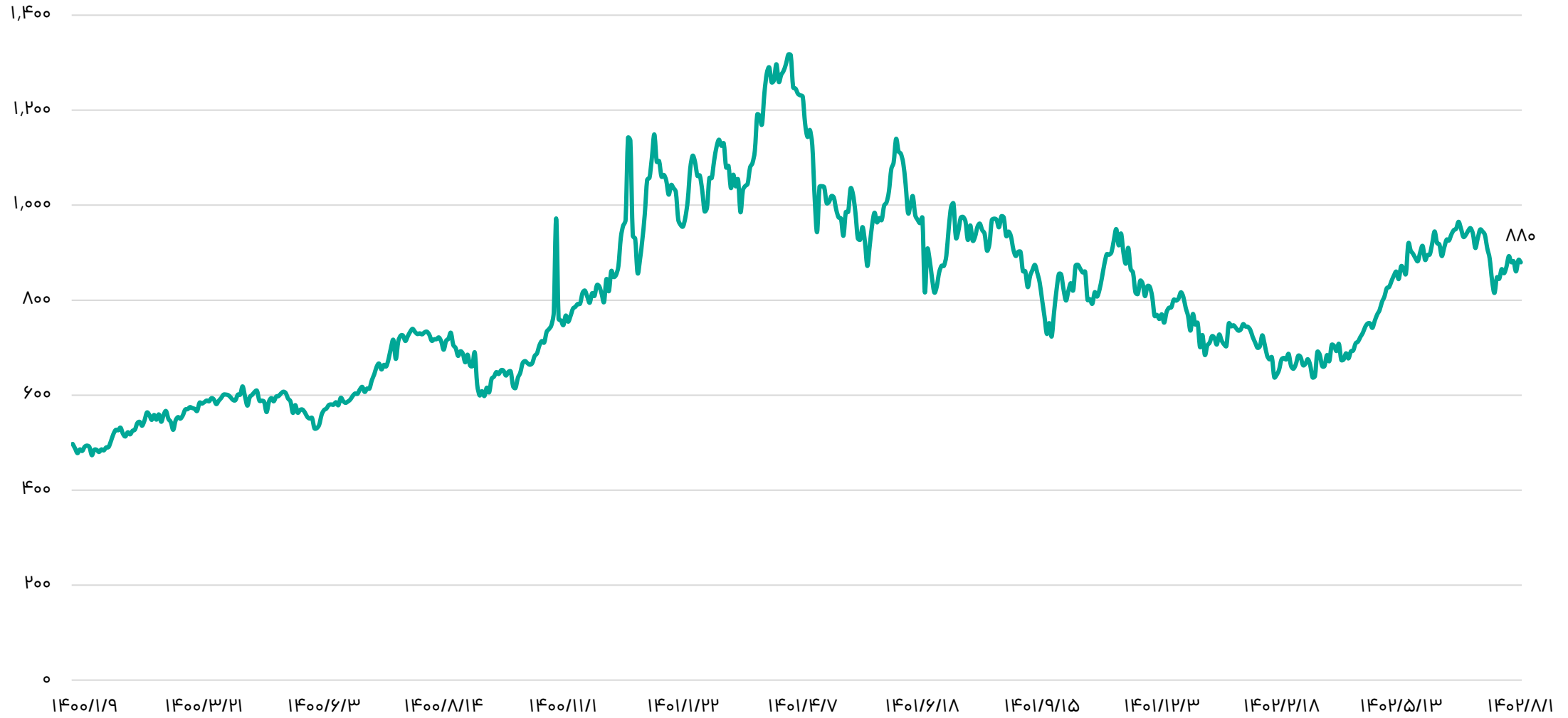
در نمودار زیر، بهای تمام شده مواد اولیه در دوره‌های مختلف نشان داده شده است. با توجه به نمودار زیر بیشترین هزینه مواد در هر دوره مربوط به نفت سفید می‌شود.



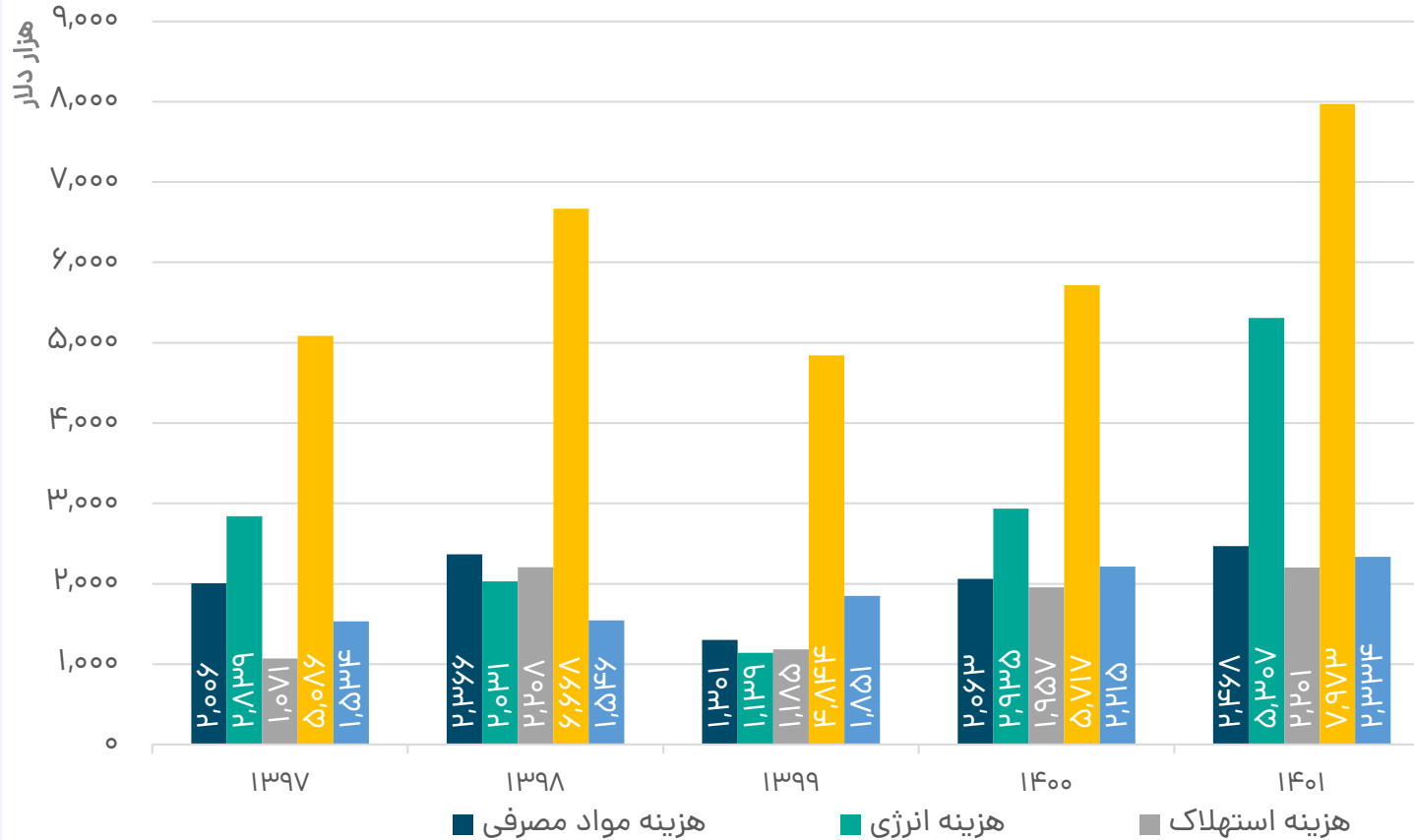
روند نرخ مصرف مواد اولیه

در نمودار زیر، نرخ مصرف مواد اولیه مجتمع به صورت دلاری نشان داده شده است. نفت سفید مجتمع توسط پالایشگاه اصفهان و بنزن از پتروشیمی‌های مانند بوعلی تامین می‌گردد.









• در نمودار روبرو، ترکیب هزینه سربار در سرفصل‌های مختلف نشان داده شده است.

• در هزینه سربار بیشترین وزن مربوط به حقوق و دستمزد می باشد و پس از آن هزینه انرژی در سال گذشته وزن بیشتری نسبت به سایر طبقه‌بندی‌های سربار داشته است.



شرکت‌های فرعی و سرمایه‌گذاری ها

جزئیات درآمد سود سهام شرکت در سال مالی گذشته (منتهی به آذر ۱۴۰۱)

نام شرکت	حوزه فعالیت
نیروکلر	۱,۲۱۹,۷۰۴
بازرگانی و خدمات دریایی ایران	۸۰۰,۰۰۰
پتروشیمی قائد بصیر	۴۱۸,۲۰۳
لیزینگ صنعت و معدن	۸۹,۸۹۸
معادن منگنز ایران	۵۸,۲۰۶
معدنی املاح ایران	۴۴,۹۵۹
صنایع لاستیکی سهند	۱۷,۶۶۱
سایر شرکت‌ها	۲۴,۰۵۷

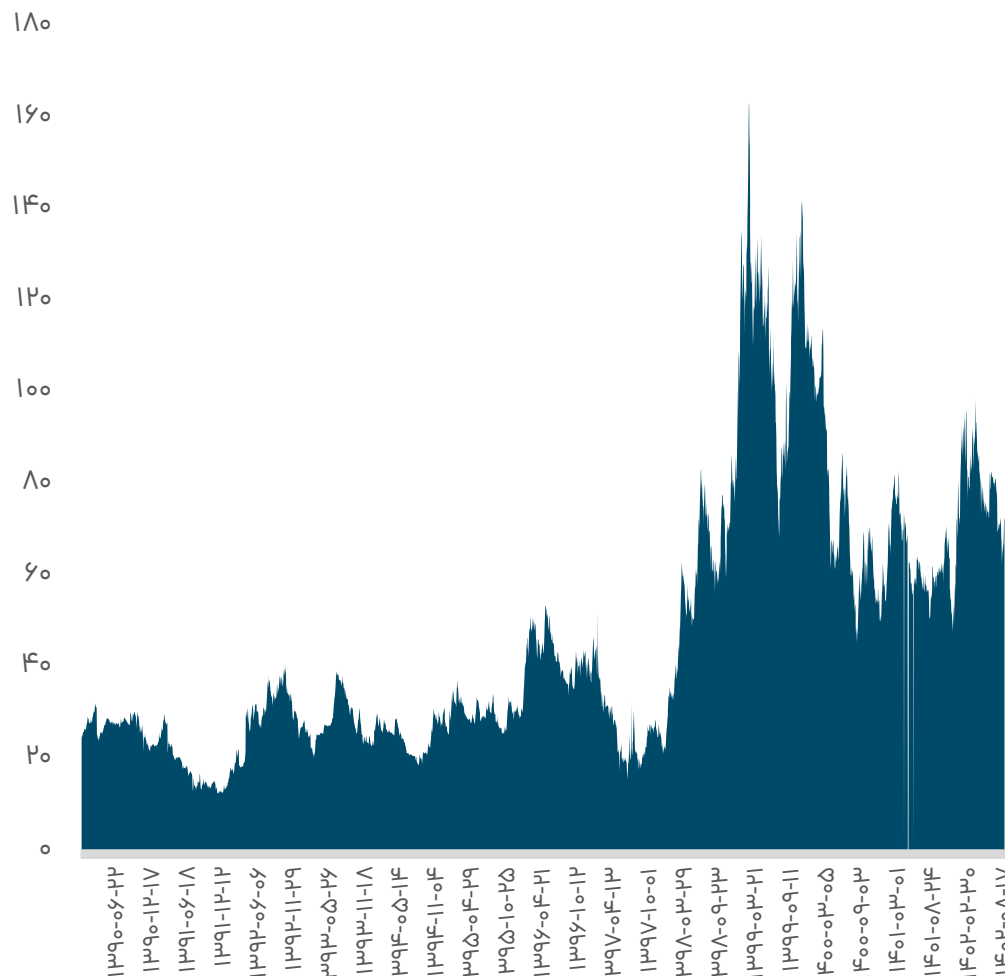
شرکت‌های سرمایه‌پذیر (بورسی)

نام شرکت	درصد مالکیت	سال مالی
نیروکلر	٪ ۴۰/۹۹	آبان
لیزینگ صنعت و معدن	٪ ۹/۷۷	آذر
معدنی املاح ایران	٪ ۳/۶۷	اسفند
صنایع بهداشتی سائینا	٪ ۱۶/۰۵	آذر
پتروشیمی قائد بصیر	٪ ۶/۰۶	اسفند
معادن منگنز ایران	٪ ۵/۲۱	اسفند

شرکت‌های سرمایه‌پذیر (خارج از بورس)

نام شرکت	درصد مالکیت
شرکت شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران	٪ ۱۰۰
کارگزاری بانک صنعت و معدن	٪ ۲۶/۲۷

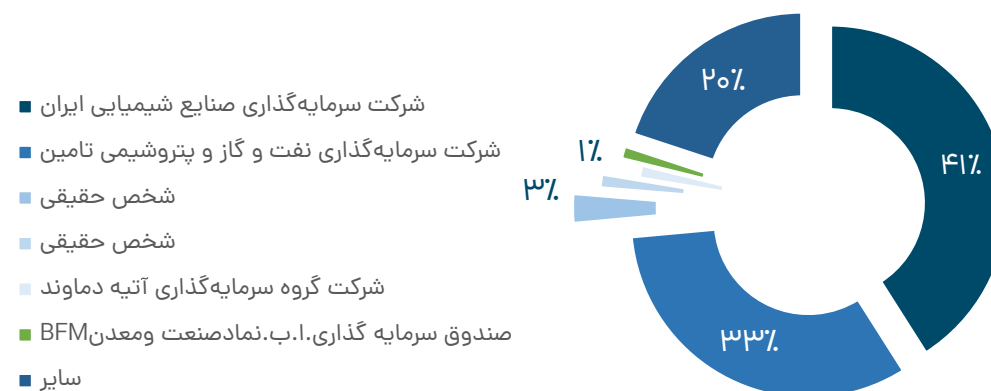
ارزش بازار (میلیون دلار)



شرکت نیروکدر با سرمایه‌گذاری اولیه وزارت نیرو و بانک صنعت و معدن تاسیس و در سال ۱۳۷۶ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در زمینه تولید محصولات زنجیره کالر و سود فعالیت می‌کند و تامین‌کننده نیاز صنایع آب و فاضلاب، شوینده و بهداشتی، نساجی و پتروشیمی است.

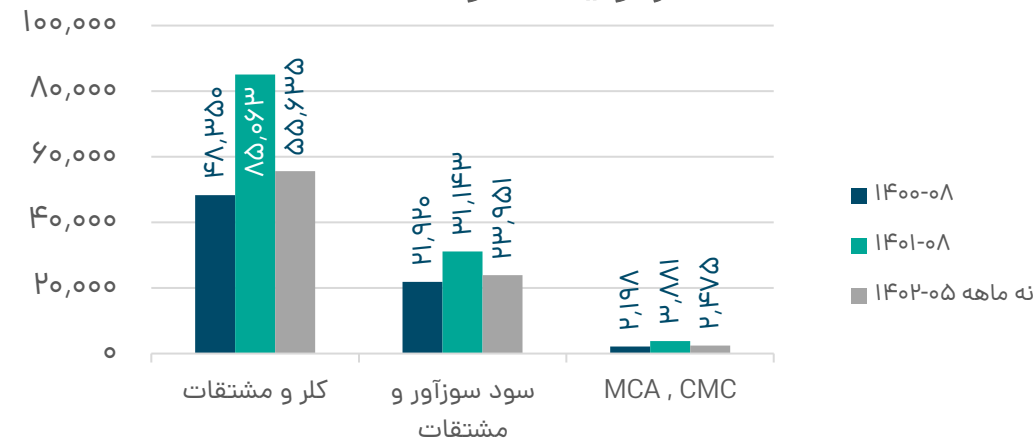
این شرکت در سال ۱۳۹۱ به منظور افزایش کیفیت محصولات خود و همچنین کاهش ریسک‌های تامین مواد اولیه اقدام به اخذ مجوز بهره‌برداری از معدن نمک دریاچه قم واقع در آران و بیدگل نمود. در حال حاضر این شرکت در دو واحد صنعتی به فعالیت می‌پردازد که شمال مجتمع اصفهان و یزد هستند.

ترکیب سهامداران



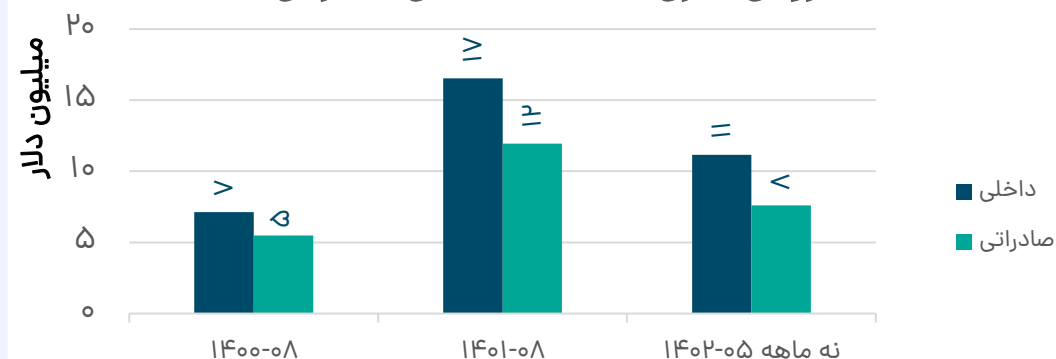
سود و زیان	۱۴۰۰-۰۸	۱۴۰۱-۰۸	نه ماهه ۱۴۰۲-۰۵
فروش	۳,۰۴۹,۰۳۲	۸,۰۰۱,۵۳۷	۷,۴۵۵,۳۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۷۲۴,۹۴۵	۲,۹۸۰,۵۱۶	۳,۵۳۰,۵۳۵
سود (زیان) ناخالص	۱,۳۲۴,۰۸۷	۵,۰۲۱,۰۲۱	۳,۹۲۴,۷۹۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۲۵۳,۵۰۷	۴۹۶,۸۵۵	۵۱۱,۲۱۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۱۹,۰۰۵	۱۸۹,۷۶۴	۶۹۵,۸۱۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۱۸۹,۵۸۵	۴,۷۱۳,۹۳۰	۴,۱۰۹,۳۸۸
هزینه های مالی	۵۶,۲۱۴	۲۵,۴۰۷	۲۸۲
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۲,۴۲۸	۱۱۳,۰۳۰	۴۴۸,۸۳۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۱۷۵,۷۹۹	۴,۸۰۱,۵۵۳	۴,۵۵۷,۹۳۷
مالیات	۱۴۳,۷۴۲	۶۰۷,۷۷۸	۲۹۶,۱۲۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۰۳۲,۰۵۷	۴,۱۹۳,۷۷۵	۴,۲۶۱,۸۱۶
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱,۰۳۲,۰۵۷	۴,۱۹۳,۷۷۵	۴,۲۶۱,۸۱۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۰۳۲	۴,۱۹۴	۴,۲۶۲
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰

مقدار تولید محصولات مختلف



* لازم به ذکر است سال مالی شرکت نیروکالر در چند ساله گذشته مرتب دستخوش تغییر بوده است و منظور از دوره ۱۴۰۱-۰۸ دوره ۸ ماهه از ابتدای سال می باشد.

فروش دلاری به تفکیک داخلی/صادراتی



بازرگانی و خدمات دریایی ایران

شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران در سال ۱۳۵۱ با نام شرکت پرسپولیس در شهر بوشهر تأسیس گردید که پس از پیروزی انقلاب اسلامی این شرکت متعلق به سازمان صنایع ملی ایران شد و به شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران تغییر نام داد. پس از آغاز خصوصی سازی، بخش عمده سهام این شرکت به شرکت توسعه صنایع بهشهر واگذار شده که در سال ۱۳۸۱ کل سهام شرکت، توسط شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران خریداری گردید.

خدمات

- خدمات حمل و نقل زمینی
- خدمات حمل و نقل دریایی
- خدمات بازرگانی گمرکی و ترخیص کالا
- تولید و فروش LABSA

از سال ۱۳۹۸ این مجموعه نسبت به تبدیل آلکیل بنزن خطی به LABSA آلکیل بنزن سولفونه اقدام نمود.

- مخازن ذخیره سازی مواد

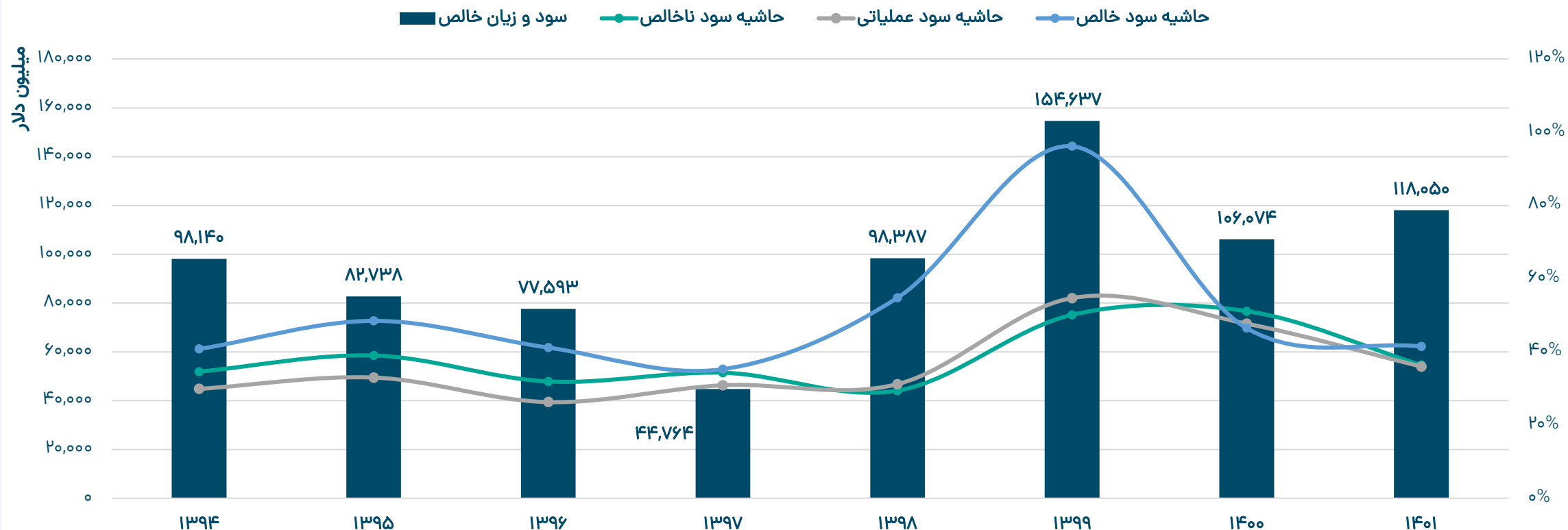
این شرکت دارای ۹ مخزن ذخیره سازی مواد شیمیایی و پتروشیمیایی با ظرفیت ۳۲۲۵۰ متر مکعب می باشد.

- تأمین نیروی انسانی

شش ماهه ۱۴۰۲-۰۳	۱۴۰۱-۰۹	۱۴۰۰-۰۹	سود و زیان
۲,۵۹۱,۵۳۸	۳,۶۶۱,۵۶۳	۲,۲۳۱,۳۴۳	فروش
۲,۲۴۲,۶۵۱	۲,۸۸۵,۷۴۳	۱,۶۴۰,۸۲۸	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۴۸,۸۸۷	۷۷۵,۸۲۰	۵۹۰,۵۱۵	سود (زیان) ناخالص
۱۱۷,۷۱۴	۱۳۵,۳۱۹	۱۰۴,۵۶۶	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳۶,۲۵۹	۱۱,۹۶۹	۸,۹۲۴	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۶۷,۴۳۲	۶۵۲,۴۷۰	۴۹۴,۸۷۳	سود (زیان) عملیاتی
۵۵,۰۳۷	۲۷۶,۴۰۳	۹۰,۹۹۰	هزینه های مالی
۱,۰۰۵,۶۶۰	۶۳۱,۴۱۴	۱,۷۱۰,۱۶۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۲۱۸,۰۵۵	۱,۰۰۷,۴۸۱	۲,۱۱۴,۰۴۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۶۲,۱۱۶	۱۰۱,۰۹۷	۴,۸۲۰	مالیات
۱,۱۵۵,۹۳۹	۹۰۶,۳۸۴	۲,۱۰۹,۲۲۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۱,۱۵۵,۹۳۹	۹۰۶,۳۸۴	۲,۱۰۹,۲۲۶	سود (زیان) خالص
۵۷۸	۴۵۳	۱,۰۵۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه



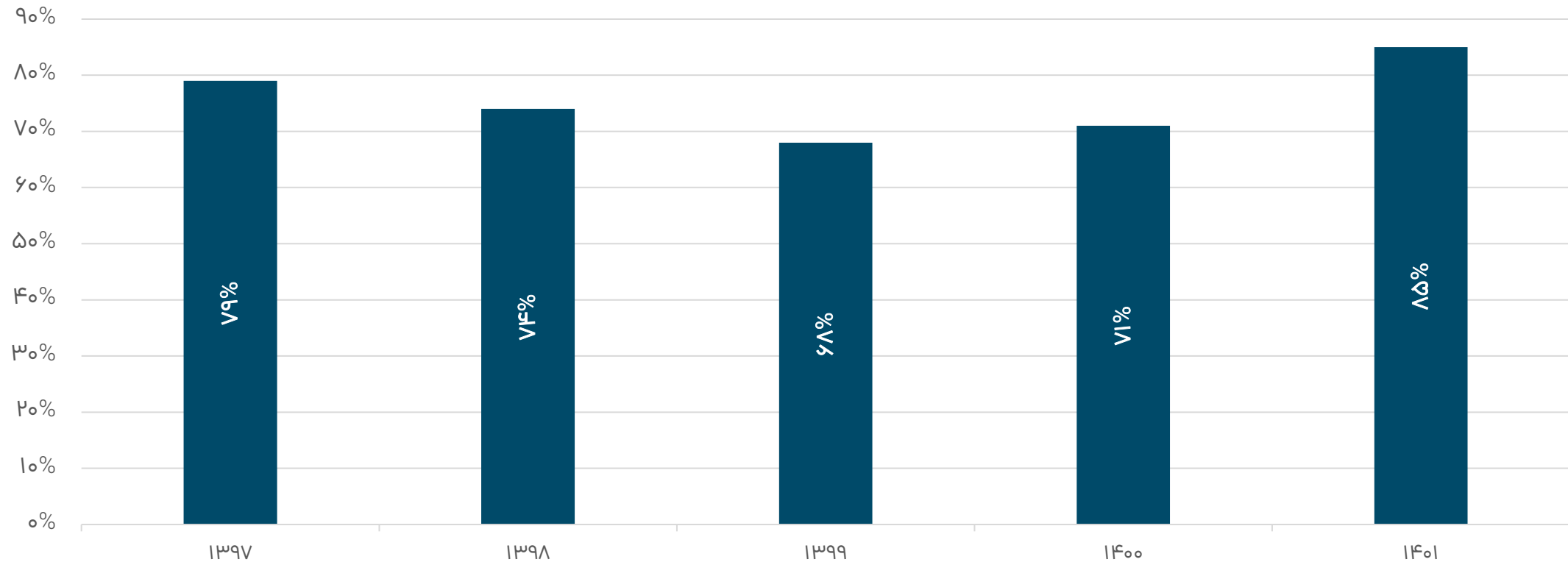
روند سود سازی شرکت



در نمودار بالا، ستون سمت چپ نشان دهنده سود خالص به صورت دلاری و ستون سمت راست نشان دهنده درصد حاشیه سود می باشد.



سیاست تقسیم سود



شرکت صنایع شیمیایی ایران در سال های مختلف همواره درصد تقسیم سود بالایی داشته و اغلب بیشتر از ۷۰ درصد سود خود را تقسیم کرده است.



برآورد صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۴۰۱-۰۹	۱۴۰۰-۰۹	۱۳۹۹-۰۹	سود و زیان
۱۳۹,۰۱۴,۹۷۵	۸۳,۰۸۲,۶۹۸	۷۳,۴۵۳,۳۸۷	۵۲,۵۰۹,۸۹۸	۲۸,۵۱۶,۵۶۵	فروش
۹۷,۹۴۳,۵۳۰	۵۴,۴۷۶,۲۵۳	۴۶,۶۸۴,۲۹۳	۲۵,۶۵۹,۹۵۳	۱۴,۲۱۷,۳۱۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۱,۰۷۱,۴۴۶	۲۸,۶۰۶,۴۴۵	۲۶,۷۶۹,۰۹۴	۲۶,۸۴۹,۹۴۵	۱۴,۲۹۹,۲۵۳	سود (زیان) ناخالص
۶,۲۱۶,۵۰۶	۴,۳۲۸,۴۵۸	۲,۷۳۶,۶۵۶	۱,۷۱۲,۷۷۷	۹۴۳,۵۴۹	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۱۹,۳۳۸	۵,۵۳۰,۶۶۵	۲,۴۱۵,۴۹۲	۱۰۹,۲۵۴	۲,۲۴۰,۵۰۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۵,۰۷۴,۲۷۸	۲۹,۸۰۸,۶۵۳	۲۶,۴۴۷,۹۳۰	۲۵,۰۲۷,۹۱۴	۱۵,۵۹۶,۲۰۵	سود (زیان) عملیاتی
۱,۲۵۸,۶۰۴	۱,۰۶۹,۶۵۲	۹۶۷,۹۹۷	۱,۱۲۷,۳۳۰	۳۵۱,۹۴۷	هزینه های مالی
۱۰,۰۹۹,۷۵۹	۷,۲۹۶,۹۷۴	۷,۰۸۰,۳۲۴	۳,۱۷۷,۲۰۳	۱۳,۶۰۲,۹۱۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۳,۹۱۵,۴۳۴	۳۶,۰۳۵,۹۷۵	۳۲,۵۶۰,۲۵۷	۲۷,۰۷۷,۷۸۷	۲۸,۸۴۷,۱۷۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۳,۳۸۱,۵۶۷	۳,۰۷۴,۶۰۲	۲,۰۸۷,۲۹۷	۲,۶۶۸,۱۳۹	۱,۴۰۳,۸۰۵	مالیات
۴۰,۵۳۳,۸۶۶	۳۲,۹۶۱,۳۷۲	۳۰,۴۷۲,۹۶۰	۲۴,۴۰۹,۶۴۸	۲۷,۴۴۳,۳۷۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۴۰,۵۳۳,۸۶۶	۳۲,۹۶۱,۳۷۲	۳۰,۴۷۲,۹۶۰	۲۴,۴۰۹,۶۴۸	۲۷,۴۴۳,۳۷۰	سود (زیان) خالص
۷۴۵	۶۰۶	۵۶۰	۴۴۸	۵۰۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۴,۴۳۳,۶۵۰	۵۴,۴۳۳,۶۵۰	۵۴,۴۳۳,۶۵۰	۵۴,۴۳۳,۶۵۰	۵۴,۴۳۳,۶۵۰	سرمایه

مفروضات	ادامه ۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار	۳۸۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	۴۰٪
تورم	۱۰٪	۴۰٪
ادامه ۱۴۰۲	۱۴۰۳	
الکیل بنزن خطی	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰
نرمال پارافین	۱,۱۴۲	۱,۱۴۲
الکیلات سنگین	۱,۰۵۴	۱,۰۵۴
بنزن	۸۴۱	۸۴۱
نفت سفید	۸۰۰	۸۰۰

- قابل توجه است که به تازگی شیران موفق به اخذ کد استاندارد برای محصولات برش سنگین، برش سبک و رافینیت خود شده است که تا به الان این محصولات را پس از تفکیک به پالایشگاه اصفهان بدون دریافت ارزش افزوده و کارمزد بازگشت می داد اما از این پس فرصت این را دارد با فروش این محصولات عایدی قابل توجهی از این محل شناسایی نماید (۸۵ درصد تولید شیران در سال مربوط به این سه محصول می باشد)



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