



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۸۰

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۴/۱۶

حدود مسئولیت

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

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

۴ • بازار سرمایه

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

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۱ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "فروژ"

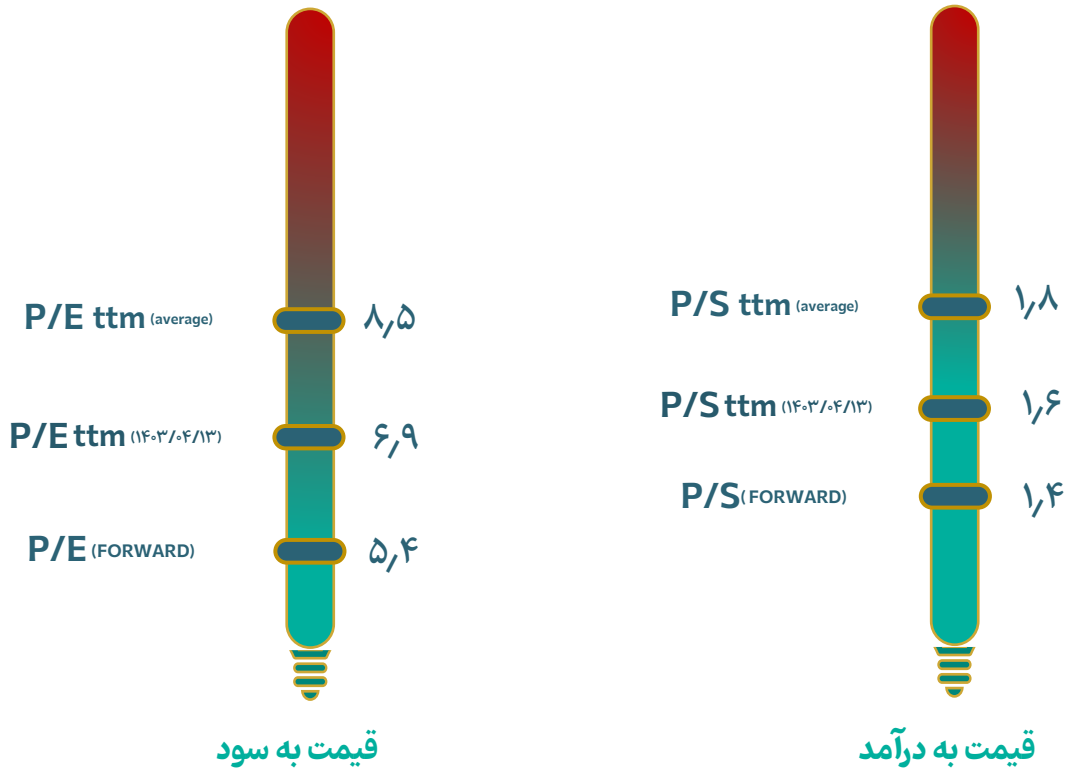
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

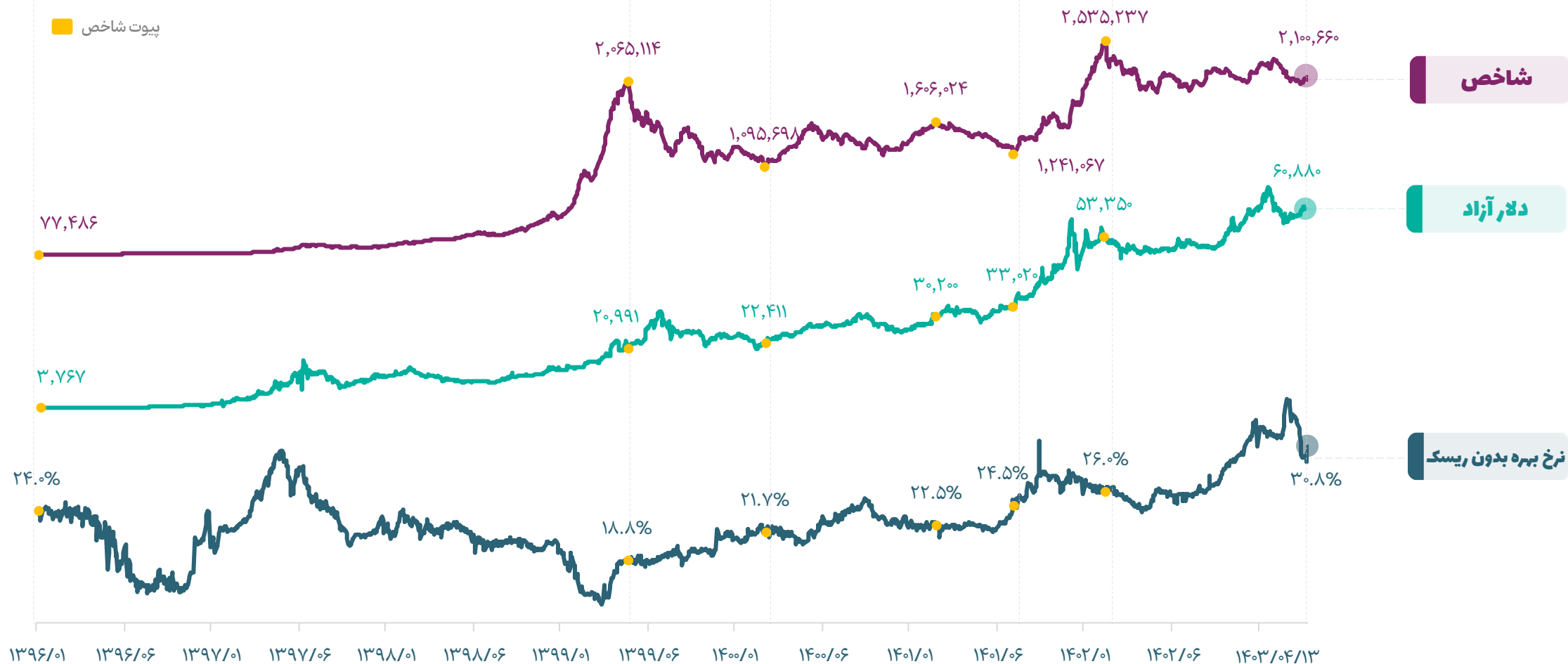
مرحمی بر زخم‌های فعالین بازار سرمایه این بار از جنس تغییرات سیاسی کاهش ریسک دخالت‌های سیاست‌گذار در سودآوری شرکت‌ها و امید به بهبود فضای روابط بین المللی که اصلی‌ترین شعارهای رئیس‌جمهور منتخب به حساب می‌آید بار دیگر جامه سبز را بر تن نماد های بازار سرمایه کرد. بازار سرمایه که در شرایط بسیار ارزنده قرار داشت با رفع ابهام ریاست جمهوری با ورود پول همراه شد. انتظار رشدی ده، پانزده درصدی به سبب کاهش ریسک سیستماتیک در اغلب نمادها وجود دارد. امید است تغییرات مثبت اقتصادی عملی شده و شنبه ۱۶ تیر ماه ۱۴۰۳ سرآغاز فصل بهتری برای بازار سرمایه باشد.

بازار سرمایه در یک نگاه

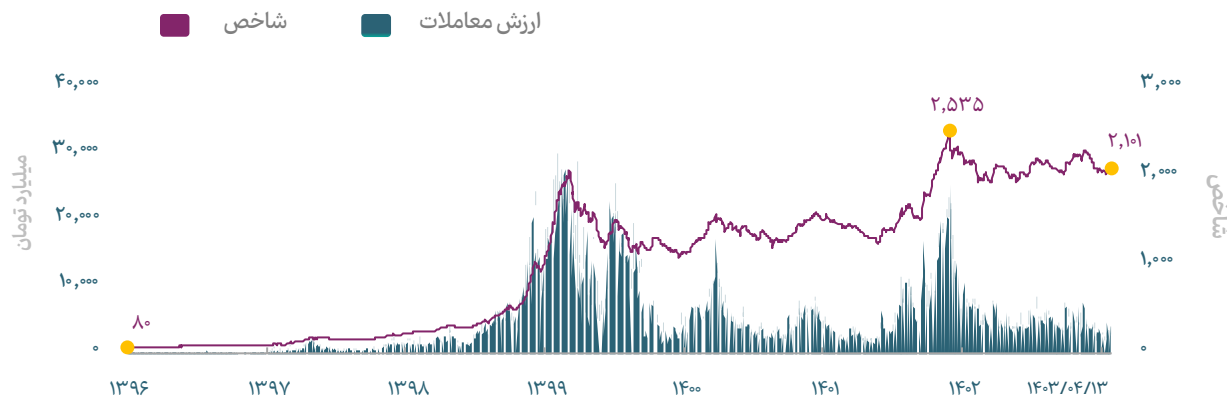


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

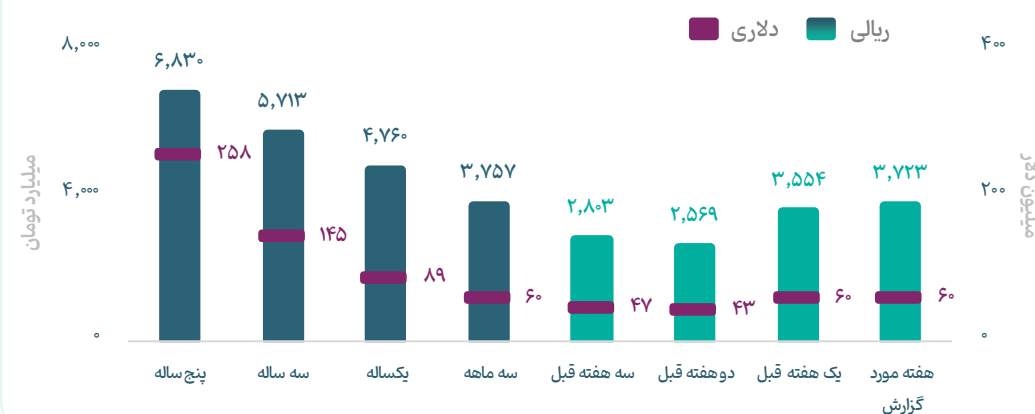
بازار سرمایه در یک نگاه



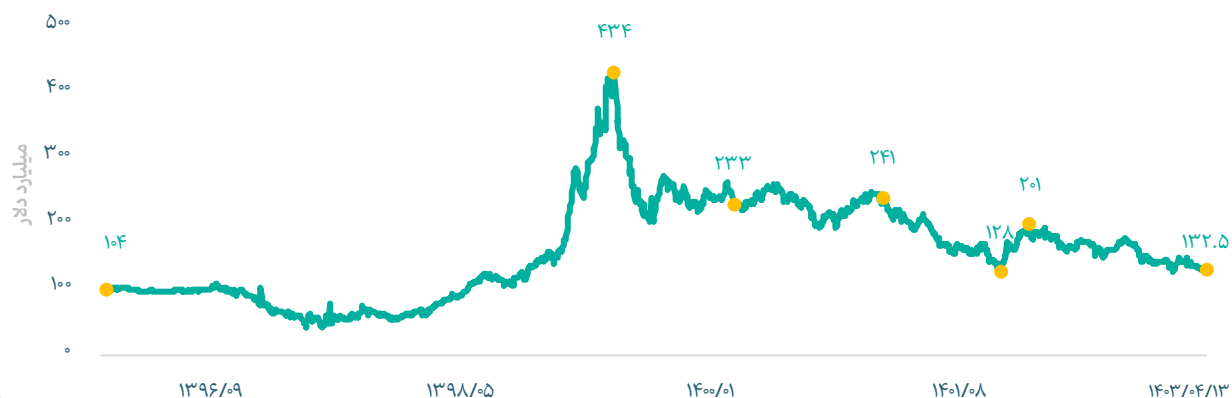
ارزش معاملات خرد



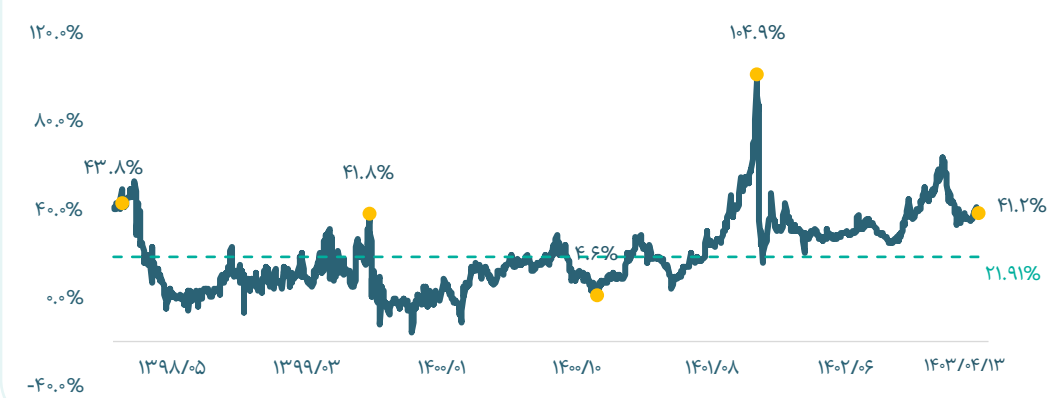
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



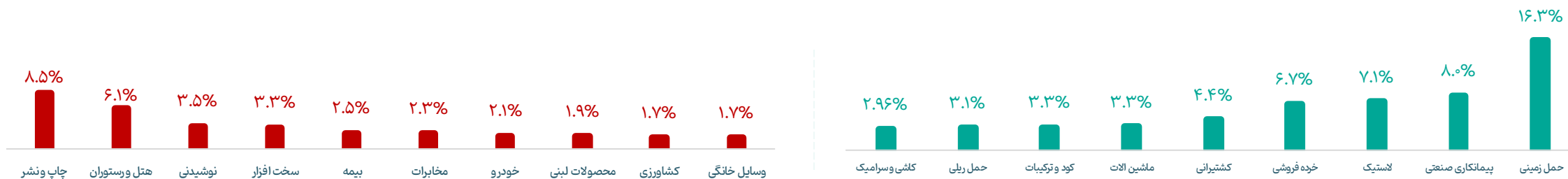
ارزش دلاری بازار



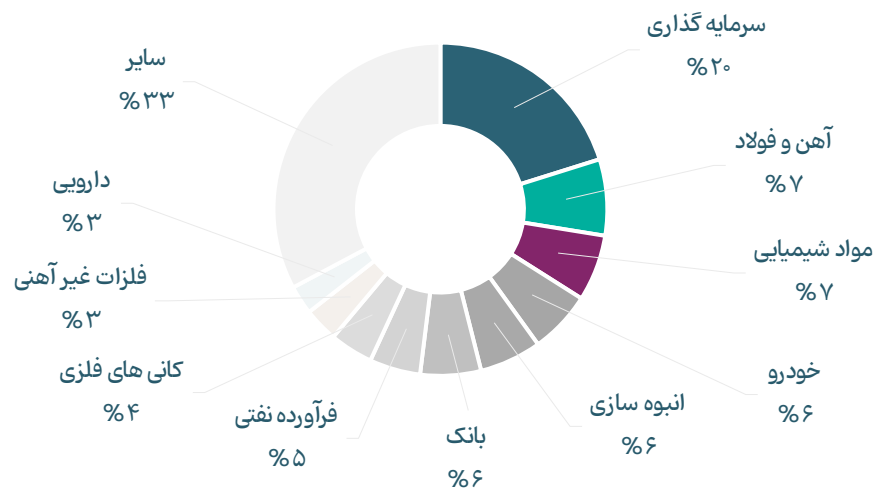
فاصله دلار آزاد و نیما



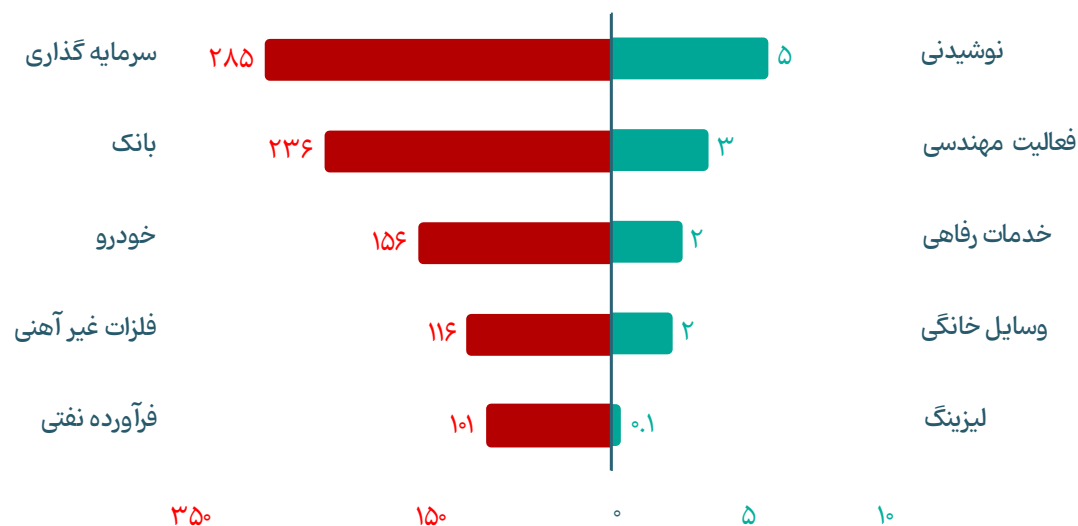
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

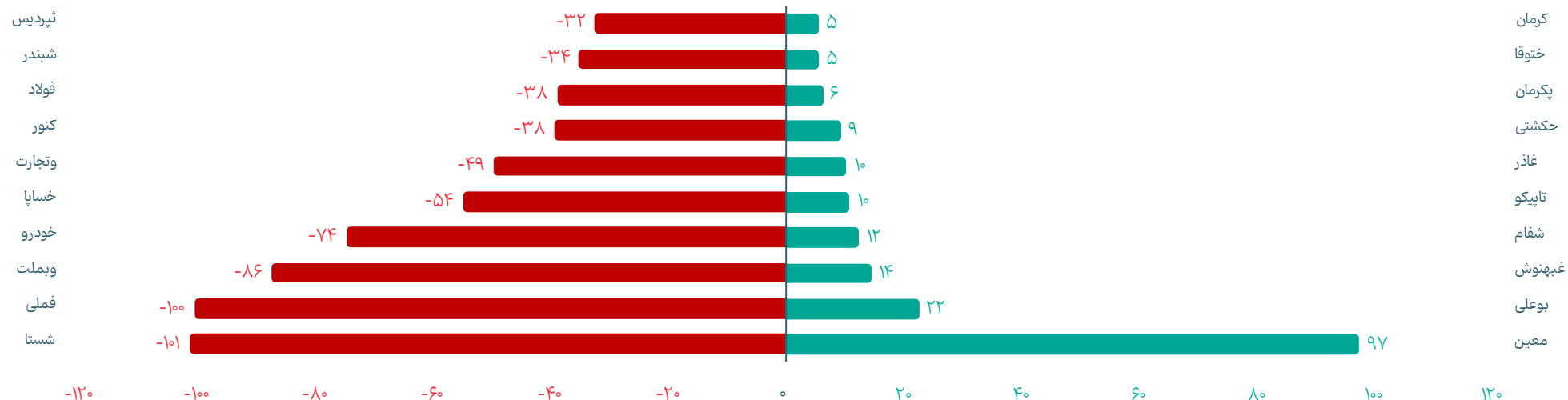
سموفی ۱۲.۳%	کمرجان ۱۲.۴%	ناما ۱۳.۲%	غنوش ۱۴.۰%	شسینا ۱۴.۳%	پکرمان ۱۴.۶%	کیمیاتک ۱۵.۴%	تپسی ۱۵.۶%	خمجور ۱۶.۷%	آ س پ ۱۷.۲%	میهن ۱۸.۳%	حفارس ۳۱.۲%
وایرا ۱۱.۵%	واحصا ۱۲.۰%										
فباهنر ۱۱.۰%	خوساز ۱۱.۸%	شمواد ۱۲.۵%	شلعاب ۱۳.۷%	غگیلا ۱۴.۱%	سپیدار ۱۴.۶%	فماک ۱۴.۹%	غگز ۱۵.۵%	سدبیر ۱۶.۱%	حکشتی ۱۷.۲%	رنیک ۱۷.۵%	

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

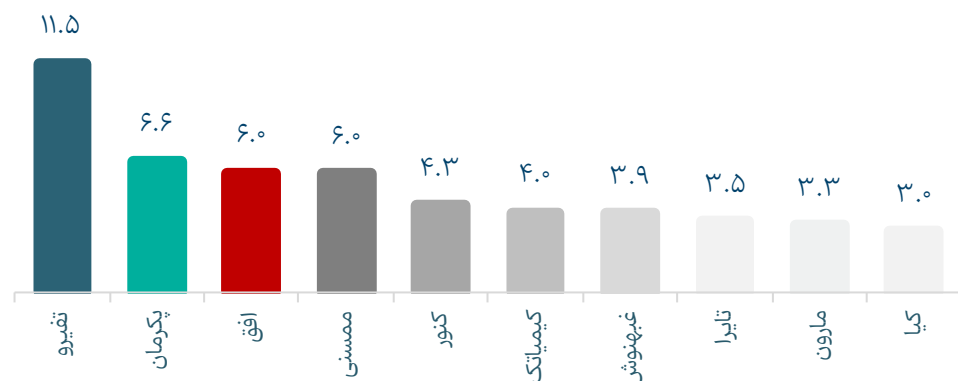
کهرام ۹.۱%	ملت ۹.۶%	تکمبا ۹.۷%	تاپکیش ۱۰.۲%	داوه ۱۱.۰%	کرومیت ۱۱.۳%	کنور ۱۱.۸%	دامین ۱۲.۲%	لابسا ۱۲.۵%	ثامان ۱۲.۷%	دهدشت ۱۳.۵%	واعتبار ۱۷.۸%
شرنگی ۸.۸%		زماهان ۹.۶%									
وهنر ۸.۷%	ثغرب ۹.۰%	وسدید ۹.۶%	شغدیر ۹.۸%	بپاس ۱۰.۴%	غبهنوش ۱۱.۱%	شگامرن ۱۱.۳%	مادیرا ۱۲.۱%	پلاسک ۱۲.۴%	ولغدر ۱۲.۶%	کسرام ۱۲.۹%	وتوس ۱۵.۳%

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

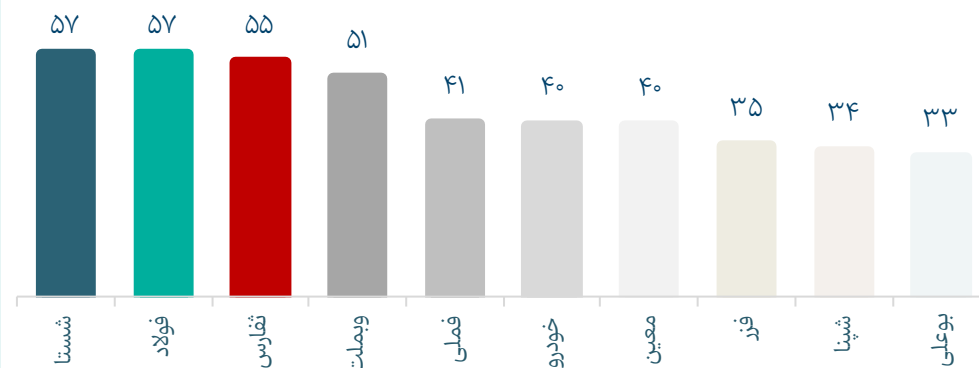
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

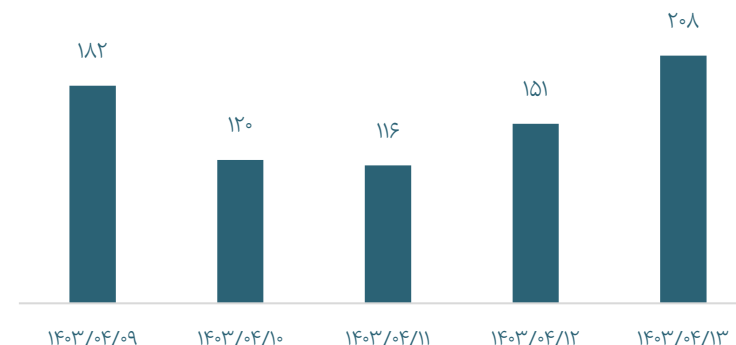


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



اختیار معاملات

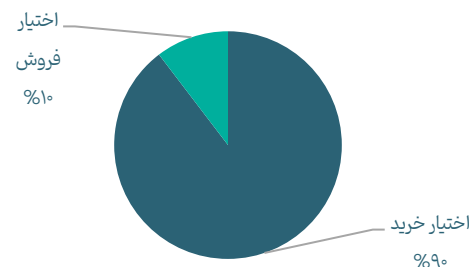
ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



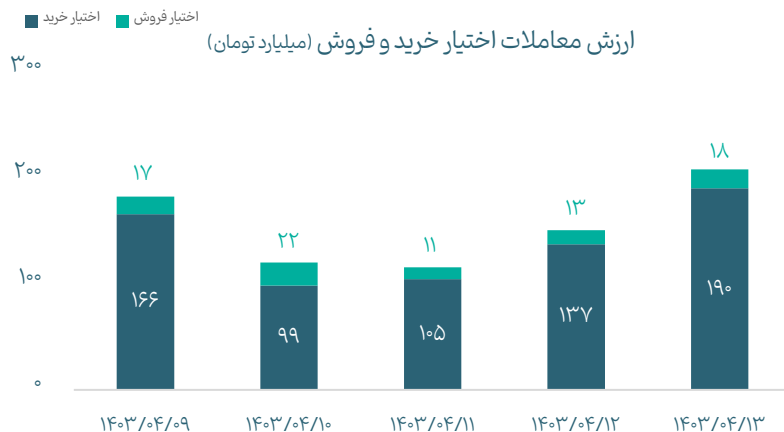
سررسید های هفته پیش رو

نماد پایه	تاریخ سررسید
بساما	۱۴۰۳/۰۴/۱۷
کرمان	۱۴۰۳/۰۴/۱۷
برکت	۱۴۰۳/۰۴/۲۰
خسایا	۱۴۰۳/۰۴/۲۰
شتاب	۱۴۰۳/۰۴/۲۰

سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه	میانگین حجم معاملات روزانه	قیمت اختیار	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۴۰۰۴	اهرم	۴۹/۸	۴۱۱,۲۸۹	۱۲۷۲	۲۰۲۰۰	۲۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۲	ضخود ۵۰۳۰	خودرو	۱۴/۰	۸۱۶,۷۲۶	۱۸۵	۲۷۷۹	۲۸۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۱۰
۳	طهرم ۴۰۰۴	اهرم	۸/۳	۹۴,۰۶۲	۸۸۳	۲۰۲۰۰	۲۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۴	ضهرم ۴۰۰۵	اهرم	۷/۱	۱۴۷,۰۰۳	۵۴۵	۲۰۲۰۰	۲۲۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۵	ضخود ۵۰۳۱	خودرو	۶/۶	۷۷۶,۲۵۹	۹۱	۲۷۷۹	۳۰۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۱۰
۶	ضسپا ۴۰۰۳	خسایا	۵/۶	۴۰۸,۳۹۵	۱۴۵	۲۵۰۸	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۰
۷	ضهرم ۵۰۰۴	اهرم	۵/۰	۲۵,۰۲۴	۲۱۶۱	۲۰۲۰۰	۲۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۸	ضسپا ۴۰۰۴	خسایا	۴/۸	۸۷۰,۱۱۳	۵۵	۲۵۰۸	۲۶۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۰
۹	طهرم ۴۰۰۵	اهرم	۴/۵	۲۲,۰۰۸	۲۰۴۷	۲۰۲۰۰	۲۲۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۱۰	ضهرم ۴۰۰۳	اهرم	۴/۲	۱۶۳,۵۲	۲۶۷۸	۲۰۲۰۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷

بیش ترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	طخود ۵۰۳۰	۸۸%	خودرو	۱/۶
۲	طهرم ۴۰۰۵	۳۲%	اهرم	۴/۵
۳	ضبساما ۴۰۱۳	۳۲%	بساما	۰/۷
۴	طهرم ۴۰۰۴	۳۰%	اهرم	۸/۳
۵	ضبساما ۴۰۲۱	۲۳%	بساما	۱/۳
۱	ضستا ۴۰۱۶	-۷۴%	شتاب	۱/۶
۲	ضسپا ۴۰۰۴	-۴۲%	خسایا	۴/۸
۳	ضسپا ۴۰۰۳	-۲۸%	خسایا	۵/۶
۴	ضخود ۵۰۳۱	-۲۴%	خودرو	۶/۶
۵	ضهرم ۴۰۰۵	-۲۱%	اهرم	۷/۱

❖ جدول بازدهی فیلتر شده بر اساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است.

کارگزاری مفید | ۱۴۰۳/۰۴/۱۶

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از پشت سر گذاشتن روزهای منفی و اندک روزهای مثبت کم حجم، امروز روند صعودی و پر حجمی را تجربه نمود و رشد ۴٫۲٪ را به ثبت رساند. در صورت ادامه حرکت در مسیر صعودی، محدوده‌های ۲٫۲۰۰/۰۰۰ و ۲٫۲۶۰/۰۰۰ را در پیشرو خواهد داشت و در صورت انتخاب مسیر نزولی، محدوده‌های ۲٫۱۵۰/۰۰۰ و ۲٫۰۹۵/۰۰۰ مهمترین محدوده‌های حمایتی پیشرو می‌باشند.



صادرات ۱۲ میلیارد دلاری نفت در بهار

محمد رضوانی فر رئیس کل گمرک ایران اظهار کرد: ارزش تجارت خارجی کشور با احتساب نفت، در سه ماهه نخست امسال به حدود ۴۰ میلیارد دلار رسید که سهم مجموع مبادلات تجاری غیرنفتی ۲۷/۸ میلیارد دلار و سهم صادرات نفت بیش از ۱۲ میلیارد دلار بوده است. همچنین چین با ۳/۵ میلیارد دلار، عراق با ۳ میلیارد دلار، امارات با ۱/۹ میلیارد دلار، ترکیه با ۱/۴ میلیارد دلار، افغانستان با ۵۰۰ میلیون دلار، پاکستان با حدود ۵۰۰ و هند با ۴۰۰ میلیون دلار، هفت مقصد اصلی صادراتی کشور می باشند.

لینک خبر



نحوه پرداخت سود سهام عدالت متوفیان

دستیار ویژه رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت گفت: پرداخت سود سهام عدالت متوفیان زمانی انجام می شود که پرداخت عمومی برای سود سهام عدالت داشته باشیم. اگر فردی مراحل انتقال سهام عدالت متوفی خود را طی کرده باشد، اما برای آن سود واریز نشده باید در گام نخست به سامانه سجام مراجعه کند و متوجه مشکل شود، اما در کل ممکن است شماره شبای بانکی که ارائه داده یا مدارک ارائه شده مشکلاتی داشته باشند.

لینک خبر



عرضه اولیه "خنور"

سومین عرضه اولیه امسال بازار سرمایه با عرضه ۵ درصد از سهام نور ایستا پلاستیک با نماد خنور طی دو مرحله به روش ترکیبی، دوشنبه ۱۸ تیر در فرابورس انجام خواهد شد. حداکثر سهمیه هر کد حقیقی و حقوقی ۷۵ سهم خواهد بود و زمان ثبت سفارش طبق پیام ناظر در روز عرضه اعلام می شود.

لینک خبر



شرکت نفت بهران با نماد شهرن از افزایش ۲۷ درصدی نرخ انواع روغن موتور از تاریخ دهم تیرماه خبر داد. آخرین افزایش نرخ صورت گرفته به خردادماه سال ۱۴۰۱ باز می‌گردد و پس از آن علی‌رغم رشد نرخ لوبکات که مهمترین ماده اولیه تولیدکنندگان روانکار محسوب می‌شود، افزایش نرخ در روغن موتور های دیزلی و بنزینی رخ نداد. حدود ۵۸ درصد از سبد فروش شهرن مربوط به روغن موتور های دیزلی و بنزینی می‌باشد. نرخ گذاری دستوری و عدم افزایش نرخ این بخش از سبد محصولات برای مدت طولانی سبب شده است حاشیه سود شرکت خصوصا در محصولات مذکور به شدت کاهش پیدا کند. شهرن هم اکنون لیدر بازار روغن موتور در داخل کشور می‌باشد و حدود ۴۵ درصد از سهم بازار روانکارهای خودرویی را در اختیار دارد. در صنعت روانکار، بیشترین وابستگی درآمد و سودآوری به نرخ روغن موتور های دیزلی و بنزینی متعلق به شهرن می‌باشد و انتظار می‌رود طی فصول آتی شاهد تعدیل مثبت حاشیه سود در این شرکت باشیم.



شرکت نفت ایرانول با نماد شرانل از بهره برداری فاز ۱ پروژه بهبود راندمان واحد موم گیری در پالایشگاه روغن سازی تهران خبر داد. این پروژه به صورت کلی تأثیری بر مقدار تولید شرانل نخواهد داشت و اثر آن عمدتاً کیفی خواهد بود. در نتیجه این طرح، از طریق خشک کردن و جدایش اسلاک وکس، روغن پایه بیشتری جداسازی خواهد شد و تولید آن ۱۱ میلیون لیتر در سال افزایش می‌یابد. البته با تولید بیشتر روغن پایه، به همان مقدار از تولید اسلاک وکس کاسته خواهد شد و در مجموع از لحاظ مقداری، تولید شرکت تغییر چندانی نخواهد کرد. افتتاح این طرح سبب خواهد شد از یک سو شرانل بتواند روغن پایه بیشتری بفروشد و از سوی دیگر اسلاک وکس مرغوب تر با قیمت بالاتر به بازار عرضه کند. بدین ترتیب برآورد می‌شود در مجموع درآمد سالانه شرکت حدود ۴ میلیون و ۱۰۰ هزار دلار افزایش یابد.



شرکت پارس دارو با نماد دپارس در مجمع عمومی سالیانه از راه اندازی خط تولید سفالوسپورین در نیمه دوم سال جاری خبر داد. خط سفالوسپورین دپارس که در سال ۹۸ به دلیل مستهلک بودن و نداشتن استاندارد GMP تعطیل شده بود، هم اکنون در حال باز طراحی و پیشرفت جهت راه اندازی می‌باشد. در صورت بهره برداری از خط مذکور، شاهد افزایش ظرفیت تولید آنتی بیوتیک ها در شرکت خواهیم بود و سفیکسیم و سفالکسین به صورت کپسول، قرص و سوسپانسیون در این خط تولید خواهند شد. در حال حاضر حدود ۲ درصد از بازار سفالوسپورین های خوراکی به واسطه تولید دستمزدی در داروسازی فارابی، در اختیار دپارس می‌باشد و انتظار می‌رود پروژه مذکور بتواند سهم بازار شرکت را بیش از ۶ درصد افزایش دهد. دپارس در مجموع سه ماهه ابتدایی سال جاری به فروش ۳۲۷ میلیارد تومانی رسیده است که تقریباً برابر با مدت مشابه سال قبل است. طبق اعلام صورت گرفته در مجمع، امسال سبد فروش محصولات با توجه به تأمین به موقع مواد اولیه، تا حدودی تغییر کرده و بیشتر به سمت محصولاتی رفته است که در پخش ها انباشت نداشته و بازار فروش بهتری دارند. البته در کنار اقدامات صورت گرفته هنوز شاهد تعدیل مثبت درآمدی در گزارشات ماهانه شرکت نیستیم و بررسی روند فروش ماه های آتی حائز اهمیت است.



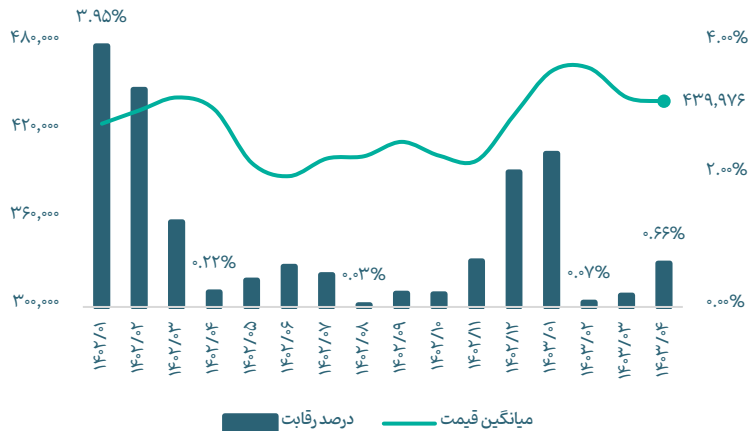
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۹۷%
سیمان هگمتان	سیمان تیپ ۴۲۵-۱	۳۲%
سیمان مدلل (صنایع سیمان سامان غ سیمان تیپ ۵		۲۶%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات پلیمریک	۲۲%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۱۸%
سیمان فیروزکوه	سیمان تیپ ۲/۵ کیسه ۵۰	-۲۷%
سیمان تهران	سیمان تیپ ۲	-۲۶%
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۵	-۲۵%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان تیپ ۲/۵ کیسه ۵۰	-۲۳%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان تیپ ۲	-۲۳%

دیدگاه هفته (ورق گالوانیزه)

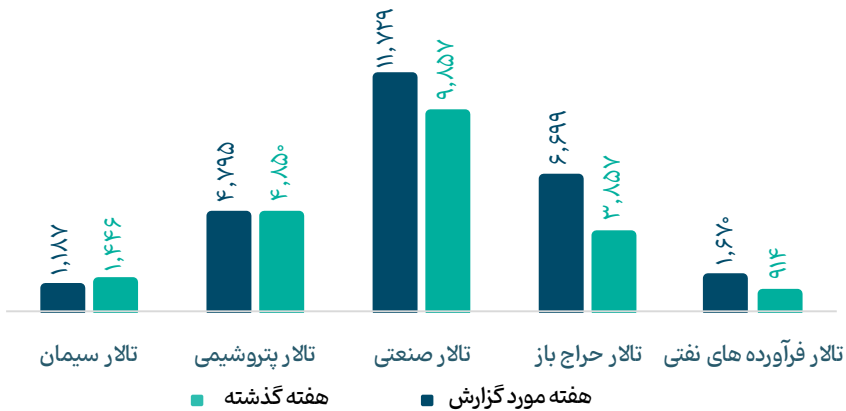


ورق گالوانیزه نوعی ورق فولادی با ظاهری براق و کیفیت بالا می باشد. در فرآیند تولید ورق گالوانیزه، یک لایه فلز روی بر سطح خارجی ورق فولادی قرار می گیرد و این مورد سبب افزایش مقاومت ورق در برابر زنگ زدگی و خوردگی می شود. ورق گالوانیزه به دلیل کیفیت مناسب کاربرد های متعددی در صنایع مختلف دارد و از جمله کاربردهای آن می توان به صنعت کابینت سازی، لوله و پروفیل، ساختمان سازی، بیلبردها و تابلوهای تبلیغاتی، لوازم خانگی و ... اشاره نمود. نرخ پایه ورق گالوانیزه در بورس کالا میانگین وزنی قیمت معاملات ورق گالوانیزه در هفته قبل می باشد. از بین شرکت های بورسی، فولاد امیرکبیر کاشان و فولاد مبارکه عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا می باشند. همانطور که در نمودار مشاهده می شود فروردین ماه امسال همانند سال گذشته شاهد رشد رقابت و میانگین قیمت در بورس کالا بودیم و پس از آن همراه با کاهش درصد رقابت، افت قیمتی رخ داد. در تیرماه میانگین نرخ معاملات این محصول به ۴۴ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است. دو عامل نرخ دلار و نرخ های جهانی فولاد می تواند تعیین کننده جهت قیمت آن در آینده باشد.

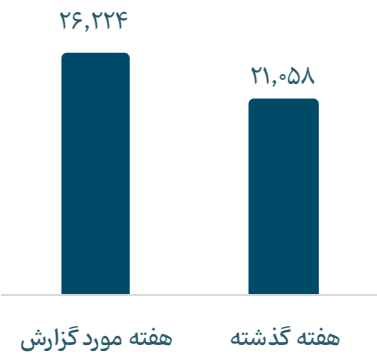
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	۹۸%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۹۶%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۹۰%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۷۰%
سیمان هگمتان	سیمان تیپ ۳۲۵-۱	۶۷%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	۵۵%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۴۶%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG۶۴۵	۴۵%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۴۵%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)

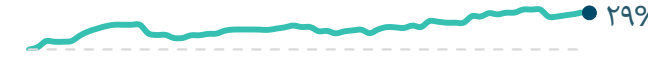
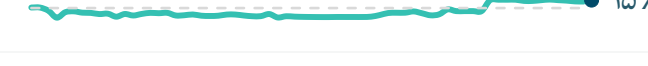


ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۷۴,۴۰۸,۱۹۳	۴.۱%	۱.۸۲	-	شگویا	۹۴۹	۱۰%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۰۰,۸۸۵,۱۰۵	۴.۲%	۲.۰۱	-	شگویا	۶۶۲	۲%
پلی اتیلن سبک	۴۲۵,۴۵۳,۴۹۷	۰.۶%	۱.۶۰	-	آریا، شاراک، جم	۷۰۳	-۱۵%
پلی پروپیلن	۵۱۶,۵۰۱,۲۳۸	۲.۰%	۱.۶۰	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۵۳	-۱۴%
پلی وینیل کلراید	۳۹۲,۲۴۷,۱۸۵	-۳.۱%	۱.۵۰	-	شغدير، شپترو	۶۴۸	۲%
لوب کات	۲۱۸,۶۸۰,۴۴۹	-۰.۱%	۱.۰۰	شسپا، شهبهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۶۱	۴۳%
روغن پایه	۳۳۹,۶۷۰,۵۵۴	-۳.۱%	۱.۲۸	-	شسپا، شهبهرن، شرانل	۵۶۱	۶%
قیر ۶۰۷۰	۱۵۹,۵۸۸,۶۱۵	-۰.۵%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۶۴	-۱۰%
وکیوم باتوم	۱۴۵,۸۳۹,۵۸۰	۱.۲%	۱.۲۲	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۱	-۱۱%
منو اتیلن گلایکول	۲۰۶,۶۰۰,۹۹۴	۴.۵%	۱.۶۲	شگویا	مارون، شاراک	۳۴۱	۲۹%
نخ پلی استر	۵۹۴,۲۲۵,۸۰۰	۰.۴%	۱.۰۶	-	شپلی	۹۸۱	۰%

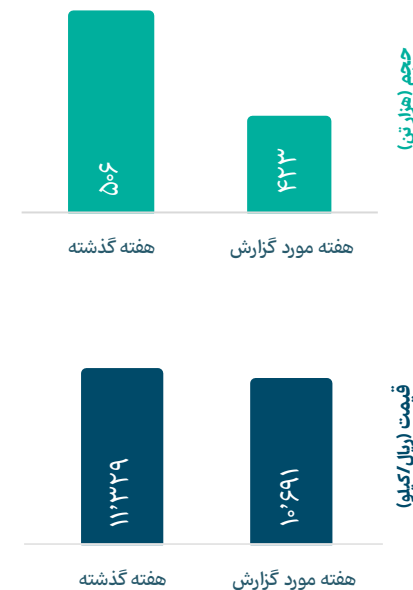
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۶,۵۱۹,۷۰۳	۱.۹%	۲.۱۸	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۷۴	
ورق گرم	۳۱۶,۷۸۹,۰۰۰	۴.۹%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۵۲۳	
ورق سرد	۳۸۲,۴۳۷,۲۲۲	۱.۰%	۱.۱۴	فجر	فولاد	۶۳۲	
گندله	۵۱,۹۰۵,۱۵۶	-۱.۲%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۶	
آهن اسفنجی	۱۲۰,۶۹۷,۰۴۶	-۲.۰%	۱.۰۵	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۱۹۹	
تیرآهن	۲۶۵,۸۶۸,۶۲۰	۱.۵%	۱.۸۱	-	ذوب	۴۳۹	
میلگرد	۲۵۹,۹۷۸,۱۳۶	۰.۹۹%	۱.۷۲	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۲۹	
مس کاتد	۵,۰۶۶,۰۱۳,۳۳۳	-۰.۳%	۱.۲۱	فباهنر	فملی	۸۳۶۶	
شمش روی	۱,۴۱۳,۷۶۷,۲۹۶	۲.۹%	۱.۷۷	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۳۳۵	

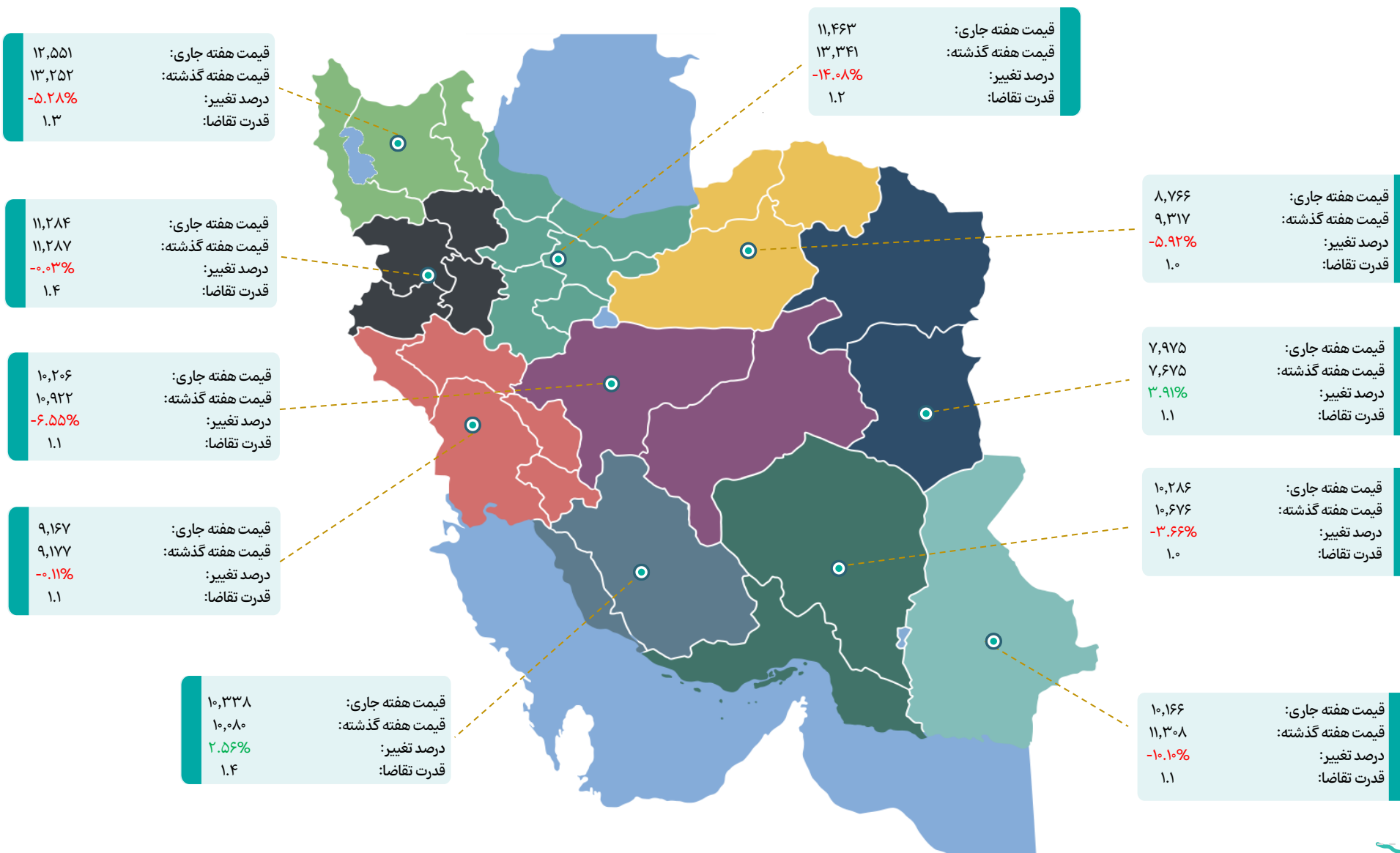
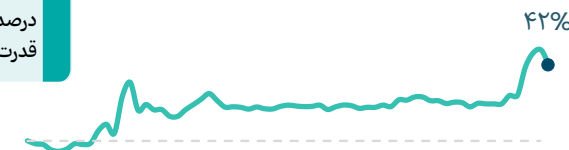
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

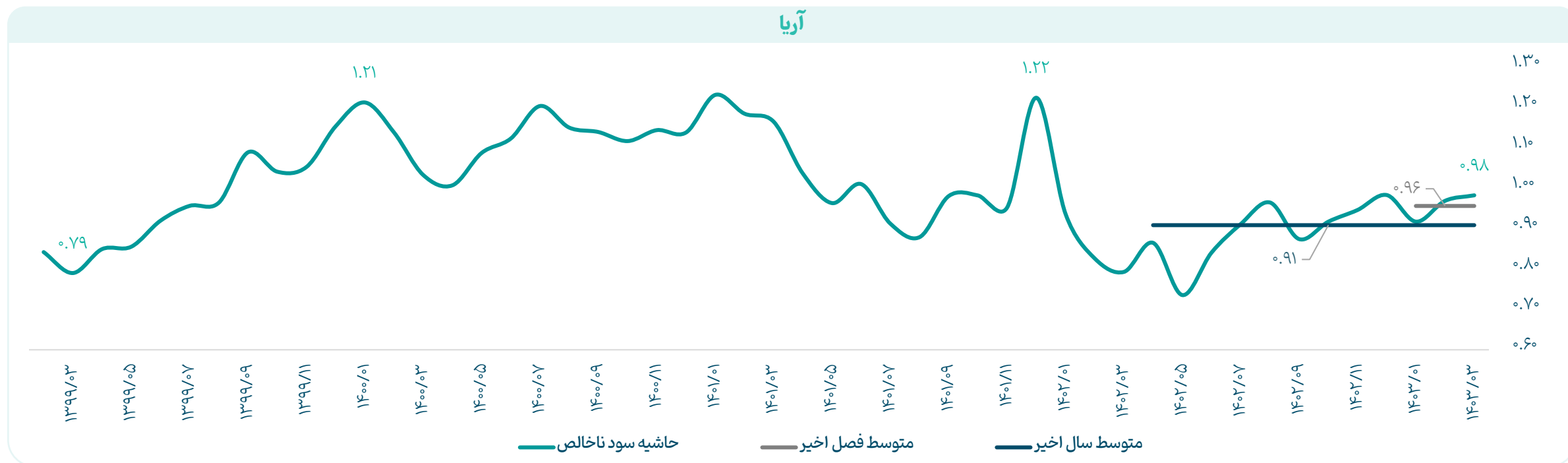
سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله بر اساس ریال/کیلو و به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.



شرکت پتروشیمی آریا ساسول با نماد آریا، یکی از بزرگترین تولیدکنندگان پلی اتیلن در ایران می باشد که اتان را به عنوان خوراک دریافت کرده و پس از تبدیل آن به اتیلن، انواع گرید های پلی اتیلن سبک، متوسط و سنگین را تولید می کند. ظرفیت اسمی آریا در تولید انواع پلی اتیلن ۷۵۰ هزار تن در سال می باشد. در سه ماهه بهار سال جاری، حدود ۶۲ درصد از درآمد آریا از محل صادرات بدست آمده است. در بخش مواد اولیه، خوراک اتان آریا عمدتاً از پتروشیمی پارس تامین می گردد و فرمول آن به صورت مقابل می باشد. (البته نرخ اتان دریافتی نباید از ۲۲۰ دلار کمتر و از ۴۰۰ دلار به ازای هر تن بیشتر شود).

$\$145 - 25\% * (\text{میانگین قیمت پلی اتیلن} + \text{قیمت نفتا}) = \text{قیمت اتان}$

ساختار بهای تمام شده آریا نشان می دهد که اتان دریافتی سهمی تقریباً ۶۰ درصدی در هزینه های تولید دارد. همچنین هزینه یوتیلیتی که از مبین تامین می شود، نیز بخش مهمی از هزینه سربار شرکت را به خود اختصاص داده است. براساس موارد ذکر شده، آریا از جمله پتروشیمی های با سود دلاری پایدار می باشد و رشد نرخ دلار و نرخ های جهانی در حاشیه سود شرکت تاثیر گذار است. از سوی دیگر نرخ اتان و یوتیلیتی نیز از جمله موارد موثر در هزینه ها می باشند و تغییرات هر کدام از عوامل مذکور می تواند در جهت مثبت یا منفی سودآوری شرکت را تحت تاثیر قرار دهد. شایان ذکر است در یکسال گذشته با رشد هزینه های خوراک و یوتیلیتی و ثبات نسبی در نرخ پلی اتیلن شاهد افت کرک این پتروشیمی بودیم.

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

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

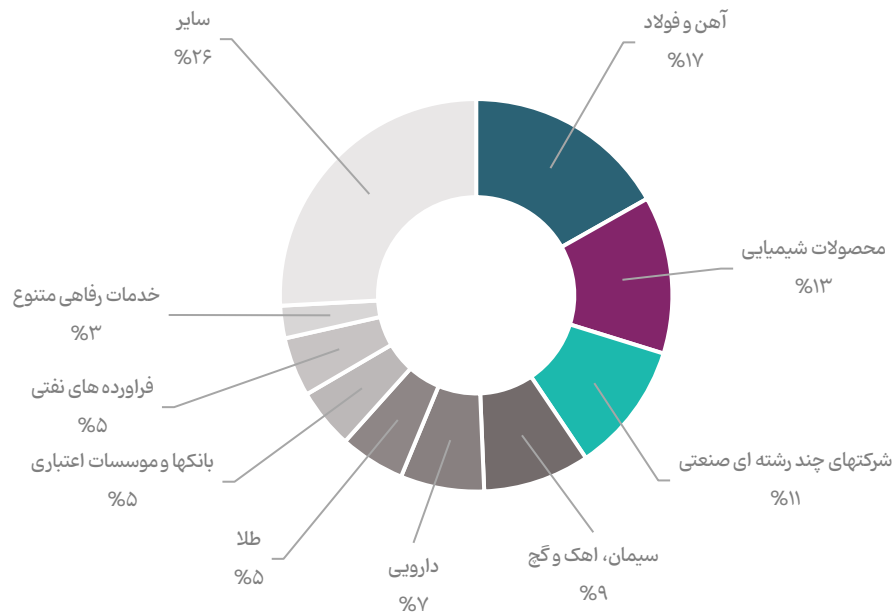
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \sum \left(\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سبدگردان مفید



صندوق	ریسک	نوع صندوق	بازدهی یک ماهه	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ساله	بازدهی پنج ساله	دارایی (میلیارد تومان)
پیستاز			۱٪	۰٪	۳٪	۱۰۶۶٪	۵,۱۵۱
پیرو			۲٪	۰٪	۳٪	۸۰۴٪	۴,۰۳۳
امید		سهامی	۲٪	۳-٪	۱-٪	۶۹۰٪	۲,۱۳۳
اطلس ETF			۲٪	۲-٪	۱٪	۱۰۵۷٪	۲,۳۸۰
آتیه		بازنشستگی	۲٪	۴٪			۵۹۴
توان ETF		اهرمی (واحد ممتاز)	۲٪	۱۰-٪	۱۲-٪		۲,۸۳۳
آرام ETF		شاخصی	۲٪	۳-٪	۳-٪		۷۲۳
استیل ETF		بخشی	۲٪	۵٪			۷۰۱
خودران			۳-٪				۶۵۸
ممتاز		مختلط	۲٪	۱-٪	۴٪	۵۷۸٪	۳۶۰
تضمین		تضمین اصل سرمایه	۲٪	۰٪	۱۰٪		۴۹۱
عیار ETF		مبتنی بر سکه طلا	۳٪	۳۷٪	۴۲٪	۷۱۸٪	۱۱,۱۳۰
توان		اهرمی (واحد عادی)	۲٪	۱۴٪	۲۹٪		۲,۵۸۳
آوند ETF			۲٪	۱۴٪	۲۸٪		۶,۴۶۰
حامی		با درآمد ثابت	۲٪	۱۳٪	۲۷٪	۱۶۶٪	۵۰,۷۹۴



*بروزرسانی پرتفوی برای خرداد ۱۴۰۳ می باشد.

توضیحات تکمیلی

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

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

نام صندوق : توان (واحد ممتاز) ریسک: ●●●●● واحد ممتاز صندوق اهرمی

تاریخ آغاز فعالیت: ۱۴۰۱/۰۸/۱۶ نوع صندوق: ETF

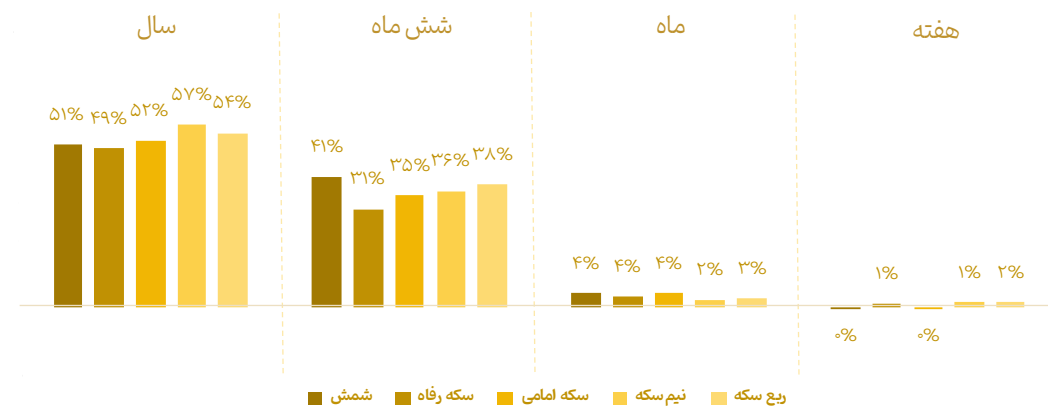
کل خالص ارزش دارایی: ۲,۸۳۳ میلیارد تومان تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۴/۱۳

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

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

سرمایه گذاری در صندوق توان و بازار های موازی



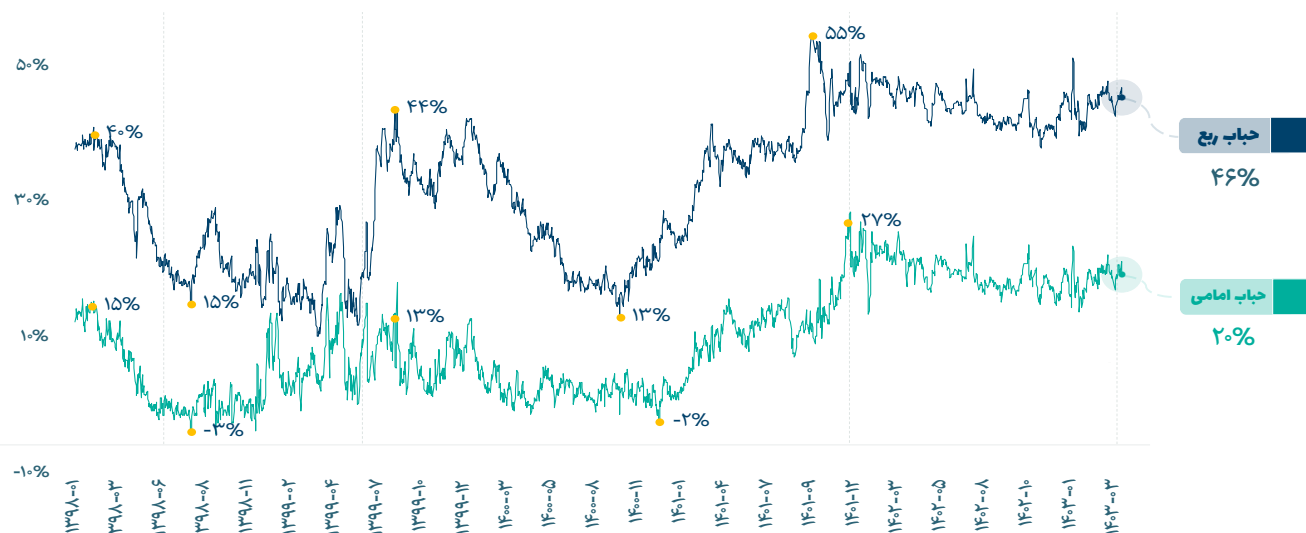
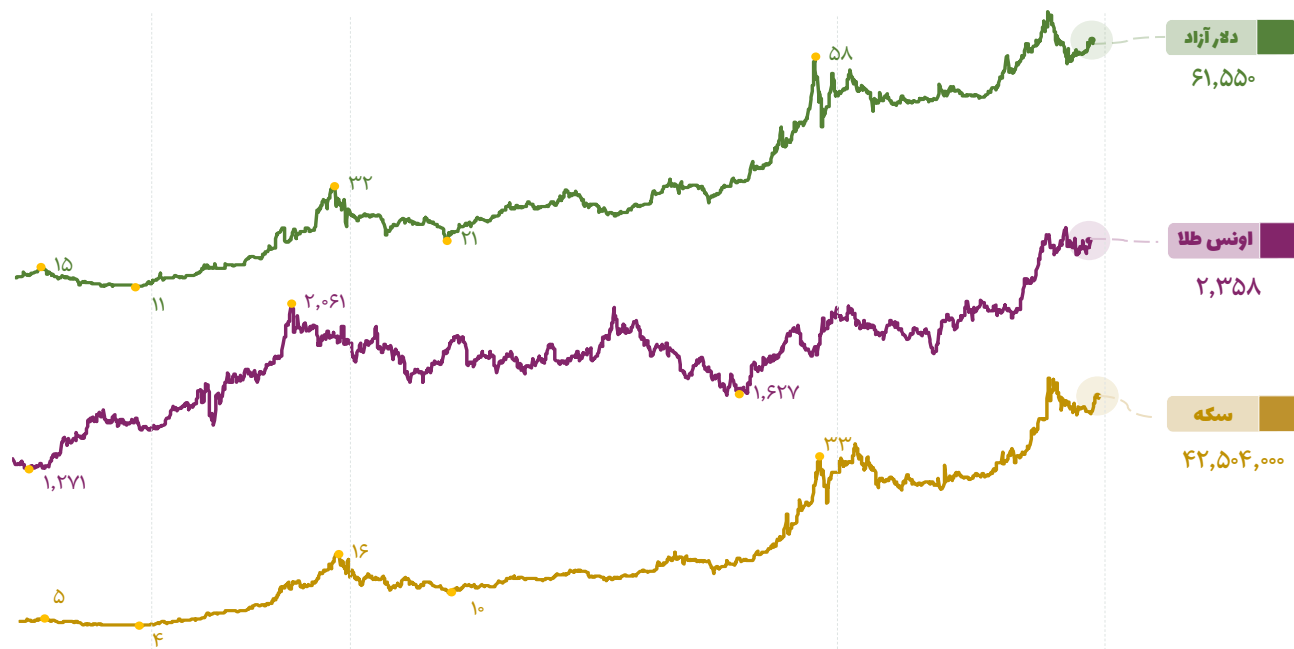


برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در **صندوق مبتنی بر طلای عیار** سرمایه‌گذاری نمود.

عیار

مزایای سرمایه‌گذاری

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





سرمایه گذاری هوشمند

در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



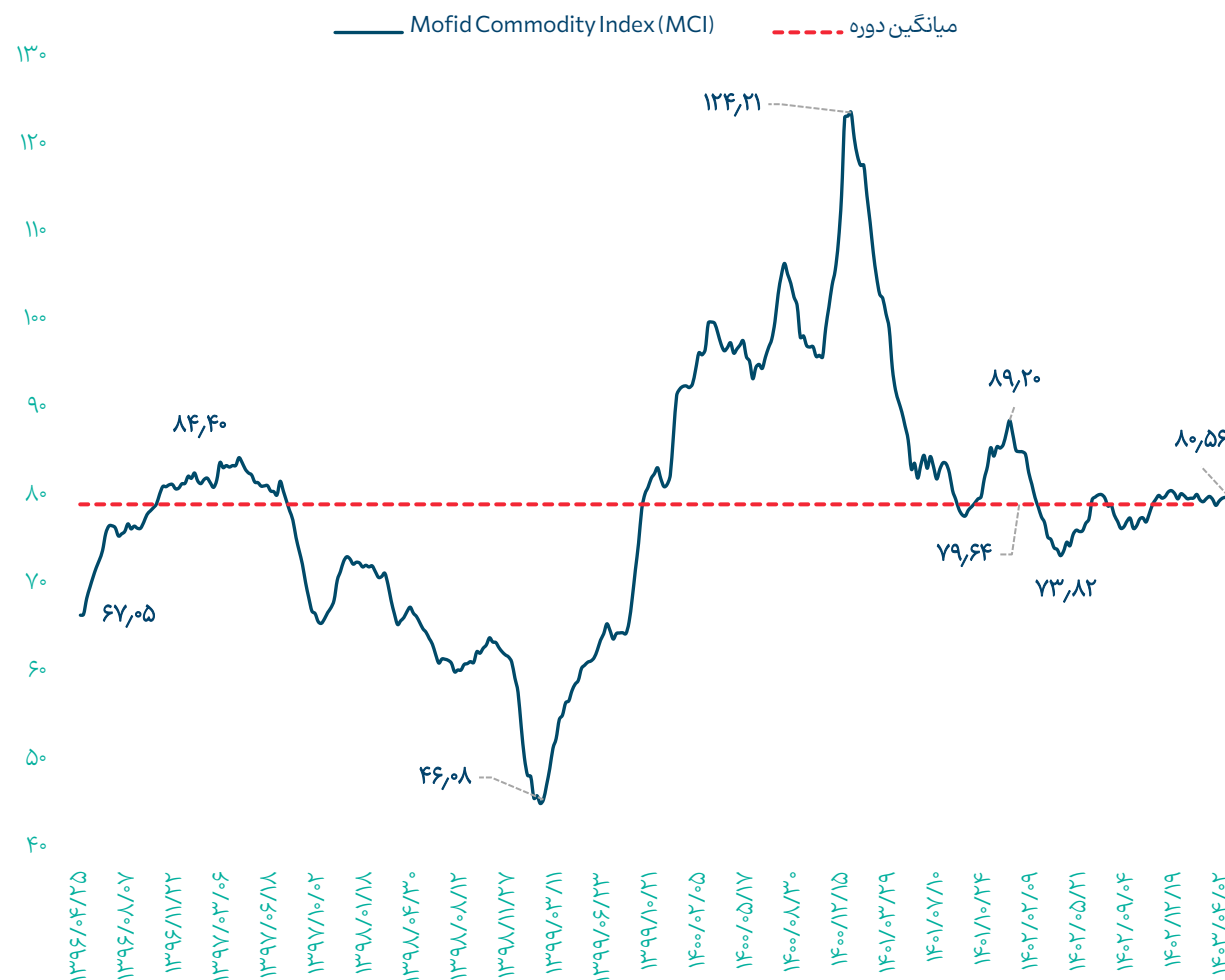
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها با توجه به اعطای ریپو با سررسید ۸۴ روزه پایین و در سطح ۳۴٫۸ همت باقی ماند. نرخ بین بانکی ۲۳٫۶۳ درصد رقم خورد.
- در دهمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۱۵٫۷۷۹ همت اوراق در بازده تا سررسید ۲۸٫۴۸ درصد و تنها در بازار سرمایه فروش رفت. افزایش تزریق در بازار بین بانکی و فروش اوراق باعث افت بازده تا سررسید در بازار ثانویه اوراق درآمد ثابت به ۲۹٫۸۴ درصد شد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته افزایش یافت. با وجود افت NFP می‌توان گفت اشتغال این کشور دچار افت قابل توجه نشده است. با این حال نرخ بیکاری از ۴ به ۴٫۱ درصد افزایش یافت. با وجود انتظار روند نزولی تورم نباید انتظار تعجیل در افت نرخ بهره فدرال رزرو را داشت.
- شاخص PMI تولیدات کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای چین به ترتیب بدون تغییر و کاهش از خود نشان دادند. تولیدات کارخانه‌ای در منطقه رکودی باقی ماند و تولیدات غیرکارخانه‌ای هم به این منطقه نزدیک شد.
- نرخ بیکاری اروپا بدون تغییر باقی ماند و نرخ تورم تولیدکننده ماهانه و سالانه با وجود افزایش منفی باقی ماندند. PMI ساخت و ساز این منطقه به ۴۱٫۸ کاهش یافت که در منطقه رکودی است. با وجود تثبیت نسبی نرخ تورم مصرف کننده، نرخ رشد خرده‌فروشی منطقه یورو افزایش جزئی داشت.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته افزایش ۵۱٫۷ درصدی را تجربه کرد. خوش بینی معامله‌گران به سیاست‌های حمایتی چین از بخش مسکن و سیاست‌های توسعه زیرساخت انرژی تجدیدپذیر آن از جمله عوامل این رشد بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

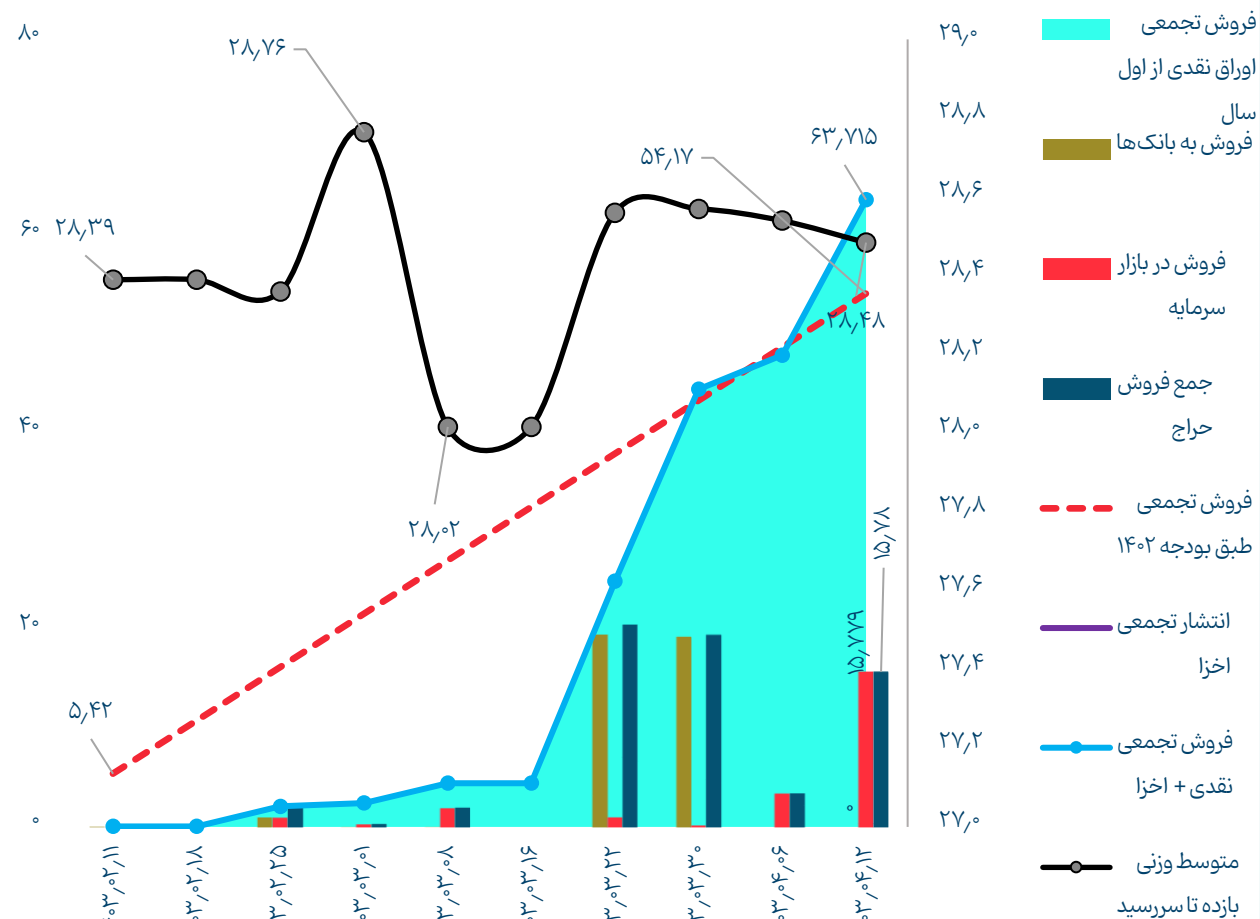
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۰,۵۶	۰,۱۳
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۶,۶۶	۱,۰۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۸۲,۹۷	۱,۳۲
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۹۷,۰۰	-۰,۴۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۷۰,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۴۵,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۷۹۹,۰۰	۲,۳۲
روی (دلار/تن) - LME	۲۹۶۶,۰۰	۲,۱۰
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۵۲۹,۰۰	۰,۹۲
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۳۰,۰۰	-۱,۲۷
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۱۳۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۵۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۴۶,۰۰	۰,۱۱
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۹,۰۰	۰,۳۵
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۴۰,۰۰	-۲,۳۰

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **رشد** ۵۱٪ درصدی به سطح ۸۰٫۸۶ رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **مس** (۲٫۳۲ درصد) و **اوره** (۲٫۳۰- درصد) بود.

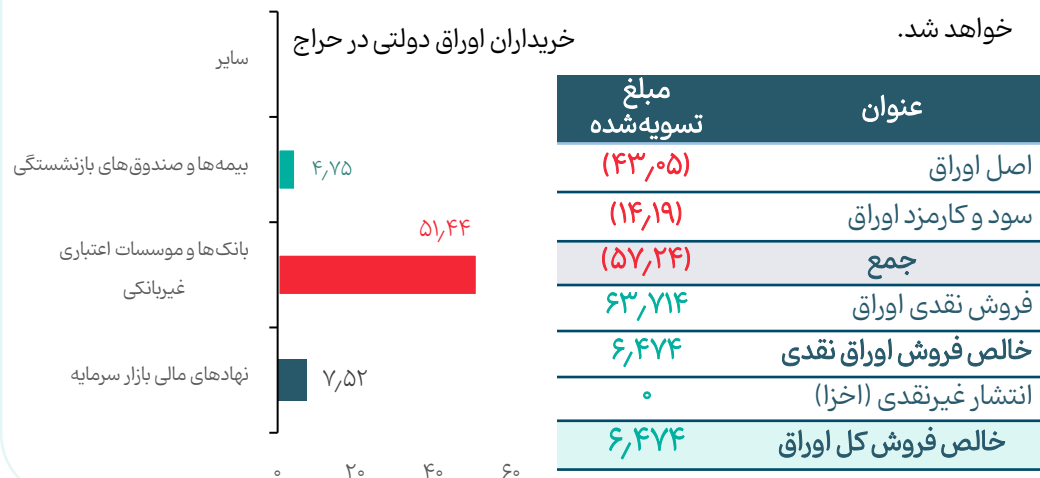
- قیمت معاملات آتی نفت خام در هفته اخیر به دلیل کاهش ذخایر نفت خام آمریکا و تقاضای فصلی قوی، افزایش یافت. طبق گزارش آژانس ملی انرژی آمریکا (EIA) در هفته گذشته ذخایر نفت خام ایالات متحده کاهش قابل توجه ۱۲٫۲ میلیون بشکه‌ای داشت که بسیار بیشتر از کاهش مورد انتظار ۶۸۰ هزار بشکه‌ای بازار بود.
- در هفته اخیر قیمت مس به صورت نقطه‌ای ۵٫۹۳ درصد و به صورت متوسط ۲٫۳۲ درصد افزایش یافت. خوش بینی معامله‌گران به سیاست‌های حمایتی دولت چین از بخش مسکن و مستغلات و همچنین برنامه توسعه زیرساخت‌های انرژی‌های تجدیدپذیر چین (موسوم به Third Plenum) از عوامل مهم موثر بر قیمت مس در هفته اخیر بود.

برگزاری حراج هشتم اوراق مالی اسلامی

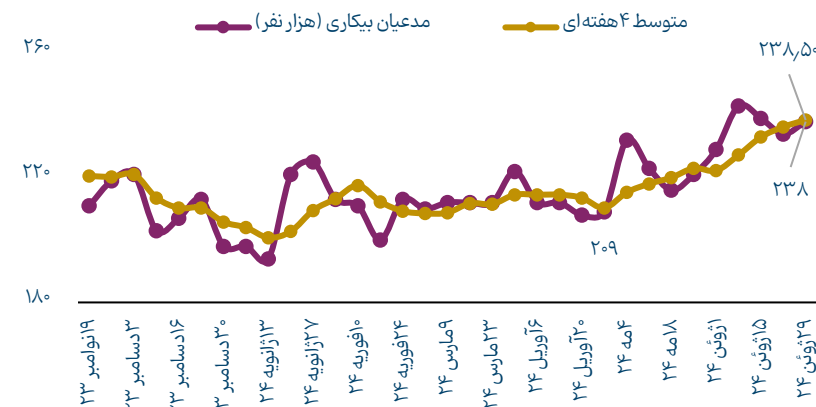


توضیحات تکمیلی

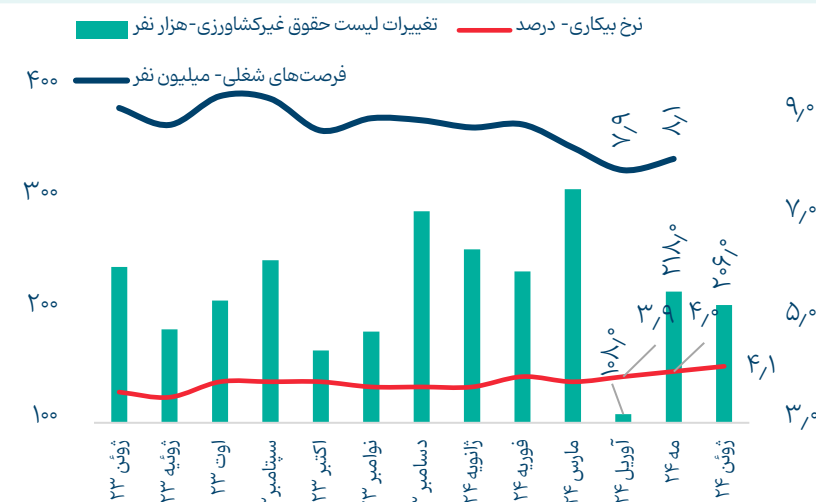
- در هفته گذشته، ۱۵,۷۷۹ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه فروش رفت که از ابتدای سال ۱۲م تیر مجموع اوراق نقدی، ۶۳,۷۱۵ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه امسال و وجود حدود ۴۷ هفته از ۱۱ اردیبهشت تا آخر سال، به طور متوسط باید ۵,۴۲ همت اوراق بدهی فروخته شود.
- با اقدامات بازارگردانی و اعطای اعتبار ریپو طولانی مدت تر بانک مرکزی، نرخ بازده تا سررسید بازار ثانویه اوراق بدهی به حدود ۲۹,۸۴ درصد رسید که حدود ۱,۴ واحد درصد از نرخ حراج فاصله دارد.
- به نظر می رسد با توجه وضعیت اقتصادی سیاسی کشور، به احتمال زیاد روند اعطای اعتبار توسط بانک مرکزی **صعودی** خواهد ماند و انتظارات تورمی **کاهش** خواهد داشت که به تبع آن نرخ بازده تا سررسید بازار بدهی نزدیک نرخ بازده حراج خواهد ماند.
- کاهش** انتظارات تورمی، به **افزایش** خرید اوراق توسط صندوق های درآمد ثابت منجر خواهد شد که در نهایت به **افزایش** قیمت اوراق و **کمتر** شدن نرخ بازده تا سررسید اوراق در حراج و بازار ثانویه سبب خواهد شد.



مدعیان بیکاری



اشتغال



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- آمار مدعیان بیکاری و متوسط چهار هفته‌ای آن در هفته اخیر **افزایش** یافت. در حدود ۲/۵ ماه اخیر میانگین متحرک ۴ هفته‌ای این شاخص روند **صعودی** به خود گرفته است. این موضوع نشان می‌دهد که اشتغال این کشور به طور نسبی در حال **تضعیف** است.
- تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی (NFP) در ماه ژوئن نسبت به ماه قبل دچار **کاهش** شد که بسیار بیشتر از انتظارات بازار بود. اگر چه این آمار نشان می‌دهد که اشتغال به طور نسبی **کاهش** یافته، اما تغییرات NFP محدود بود و در عمل اشتغال در این کشور همچنان دچار ضعف قابل توجهی نشده است.
- فرصت‌های شغلی (JOLBS) در مه نسبت به آوریل ۲۲۱ هزار فرصت **افزایش** یافت. اما باید توجه کرد که این داده‌ها در مقایسه با داده‌های بیکاری و NFP، یک ماه با تاخیر منتشر می‌شود و این موضوع باید در تحلیل لحاظ شود.
- فرصت‌های شغلی این کشور به رغم روند کلی **نزولی** طی دو سال اخیر، همچنان نسبت به متوسط حدود ۲۳/۵ سال اخیر (۵.۱ میلیون نفر)، در سطح بالاتر قرار دارد و این تفاوت بیش از واریانس خود است.
- نرخ بیکاری در ژوئن **افزایش** یافت و از ۴ به ۴/۱ درصد رسید. در حالی که نرخ مشارکت اقتصادی نیز از ۶۲/۵ به ۶۲/۶ درصد **افزایش** یافت. اما نرخ اشتغال در ۶۰/۱ درصد ثابت باقی ماند. بنابراین، **افزایش** جزیی بیکاری بیشتر متأثر از **افزایش** نرخ مشارکت بوده و لذا، اشتغال در این کشور همچنان قوی است. این موضوع می‌تواند کاهش نرخ بهره فدرال رزرو را به تاخیر بندازد.

بخش تقاضا

در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای آمریکا منتشر نشد.

سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو از ۱۶ مارس ۲۰۲۲، سیاست انقباضی را در پیش گرفته و نرخ بهره سیاستی را ۲۲ برابر افزایش داده است. در بیش از ۱۱ ماه اخیر نیز نرخ بهره را در ۵/۵ درصد ثابت نگه داشته است. آقای پاول در هفته اخیر سخنرانی داشت و مهمترین نکات آن به صورت زیر است:
- پیش‌بینی می‌شود که روند **نزولی** تورم تداوم داشته باشد، اما برای **کاهش** نرخ بهره نباید عجله کرد و باید تا زمان اطمینان کنترل تورم، سیاست‌های تورم‌زدایی تداوم داشته باشد.
- به رغم قرار گرفتن نرخ بیکاری در حداقل خود، همچنان اقتصاد در معرض دوریسک (تورم و بیکاری مازاد) قرار دارد و رصد آمارها در اولویت است.

توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش تقاضای چین در مقایسه با ماه گذشته به طور نسبی **تضعیف** شد.

بخش عرضه

- در هفته اخیر آمار جدیدی از بخش عرضه چین منتشر نشد.

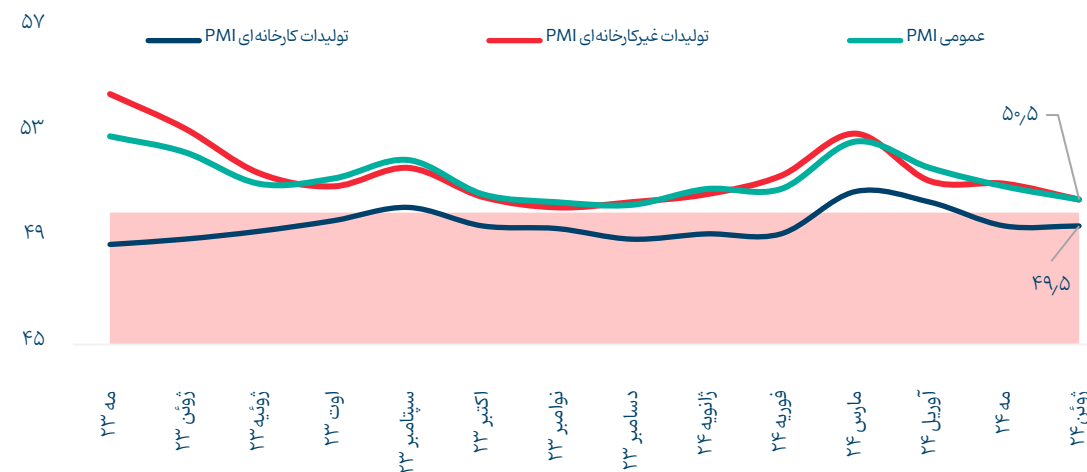
بخش تقاضا

- شاخص PMI تولیدات کارخانه‌ای چین در ماه ژوئن نسبت به ماه مه در سطح ۴۹٫۵ بدون تغییر ماند که حاکی از استمرار وضعیت انقباضی در بخش تولیدات کارخانه‌ای و تضعیف تقاضای داخلی در چین است.
- شاخص‌های PMI تولیدات غیرکارخانه‌ای (شامل خدمات و ساخت و ساز) و کل در ماه ژوئن همچنان بالای سطح ۵۰ (منطقه رونق) بودند ولی نسبت به ماه مه، کاهش جزئی داشتند. بنابراین می‌توان گفت که وضعیت تقاضای داخلی در چین مطلوب نیست و نیازمند اقدامات حمایتی دولت چین است.

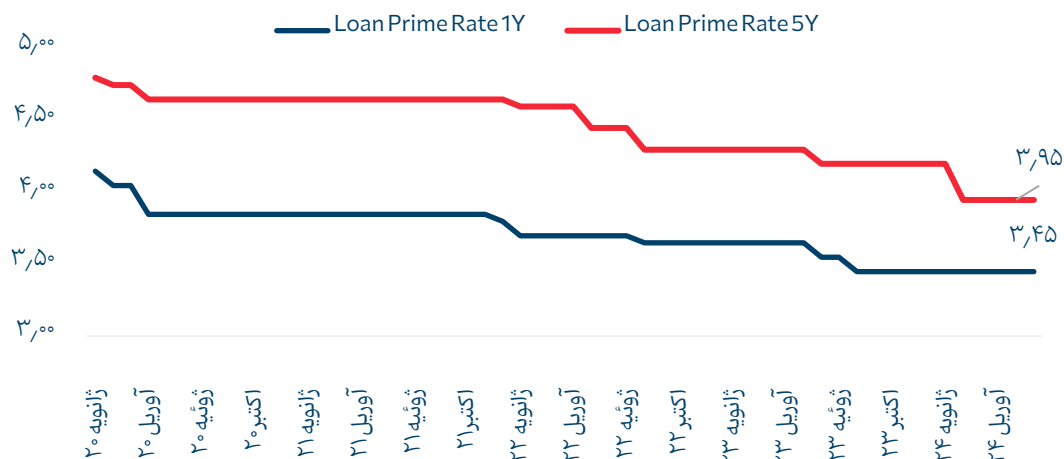
سیاست‌گذاری پولی و حمایتی

- بانک خلق چین نرخ‌های وام‌دهی کلیدی خود را در ماه ژوئن تثبیت کرد و تغییر نداد که مطابق با انتظارات بازار بود.
- همچنان سیاست‌های انبساطی مالی پولی دولت چین به منظور حمایت ادامه دارد و در هفته اخیر طبق اعلام صندوق مسکن چین، حداقل نسبت پیش پرداخت برای خریداران بار اول مسکن از ۳۰ درصد به ۲۰ درصد کاهش یافت. برای مثال، برای خانه‌ای با قیمت ۱ میلیون یوان (۱۴۵ هزار دلار)، پیش پرداخت از ۳۰۰ هزار یوان (۴۳۵۰۰ دلار آمریکا) به ۲۰۰ هزار یوان (۲۹ هزار دلار آمریکا) کاهش می‌یابد. همچنین برای خریداران خانه‌های دوم، این نسبت برای مناطقی از شهر پکن از ۳۵ درصد به ۳۰ درصد کاهش یافت.

تورم مصرف‌کننده



نرخ‌های بهره کلیدی



توضیحات تکمیلی

به طور کلی آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص منطقه یورو حاکی از **تضعیف نسبی** هر دو بخش عرضه و تقاضای این منطقه در مقایسه با ماه گذشته شده است.

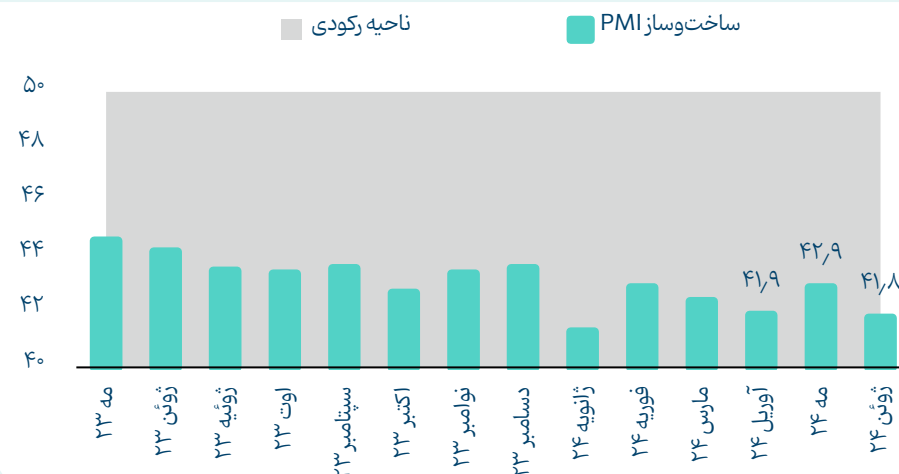
بخش عرضه

- نرخ بیکاری منطقه یورو بدون تغییر نسبت به ماه قبل ۶٫۴ درصد باقی ماند. در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه نیز، آلمان نرخ بیکاری ۶ درصدی داشت که بیشترین میزان آن در یکسال گذشته است. نرخ بیکاری اسپانیا نیز در ماه مه ۲۰۲۴ به ۱۲٫۳ درصد رسید که بیشترین میزان نرخ بیکاری این کشور در ۴ ماه اخیر است. همچنین نرخ بیکاری در کشورهای فرانسه و ایتالیا به ترتیب ۷٫۵ و ۶٫۸ درصد بود.
- PMI ساخت و ساز منطقه یورو با **افت** ۱٫۱ واحدی نسبت به ماه قبل به رقم ۴۱٫۸ رسید و همچنان در منطقه رکود اقتصادی قرار گرفت. شاخص مذکور از مه ۲۰۲۲ تاکنون رقمی پایین تر از ۵۰ را ثبت کرده است که بیان گر رکود در فعالیتهای مرتبط با ساخت و ساز در این ناحیه طی این دوره است.

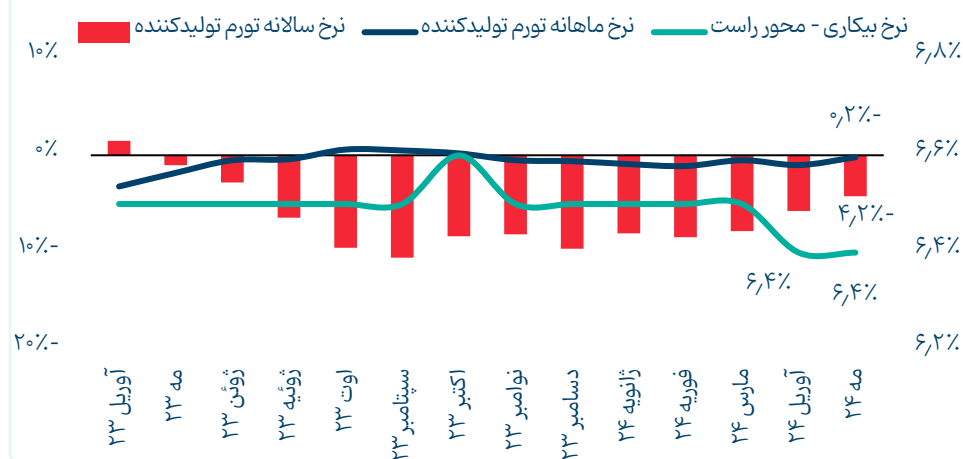
بخش تقاضا

- نرخهای تورم تولیدکننده در ماه مه **منفی** بودند. تورم نقطه ای تولیدکننده، که در دوازده ماه گذشته منفی بوده است، در ماه مه ۲۰۲۴ به **۴٫۲- درصد** رسید. همچنین شاخص قیمت تولیدکننده در مقایسه با ماه قبل **افت** ۰٫۲ درصدی را تجربه کرد.
- نرخ تورم سالانه مصرف کننده در ماه ژوئن به ۲٫۵ درصد رسید که در مقایسه با ماه قبل **کاهش** جزئی را نشان داده است. تورم ماهانه نیز بدون تغییر نسبت به ماه گذشته در سطح ۰٫۲ درصد ثابت باقی ماند. همچنین نرخ تورم سالانه هسته نیز مانند ماه قبل رقم ۲٫۹ درصد را ثبت کرد.
- در بین اقتصادهای بزرگ منطقه یورو، ایتالیا کمترین نرخ تورم سالانه (۰٫۸ درصد) و اسپانیا بیشترین نرخ تورم سالانه (۳٫۴ درصد) را دارند. نمودارهای نرخ تورم مصرف کننده در اسلاید بعدی ارائه شده اند.

شامخ ساخت و ساز



نرخ تورم تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

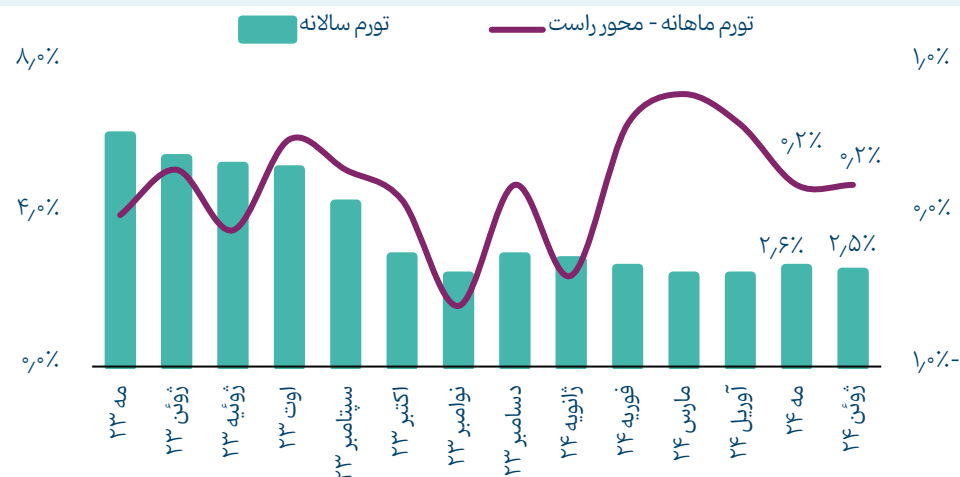
ادامه بخش تقاضا

- نرخ رشد خرده فروشی منطقه یورو در مه ۲۰۲۴ با **افزایش** ۰٫۳٪ واحد درصدی نسبت به ماه آوریل به ۰٫۱٪ درصد رسید. رشد سالانه خرده فروشی نیز به رغم **کاهش** نسبت به ماه آوریل، برای سومین ماه متوالی مثبت بود.

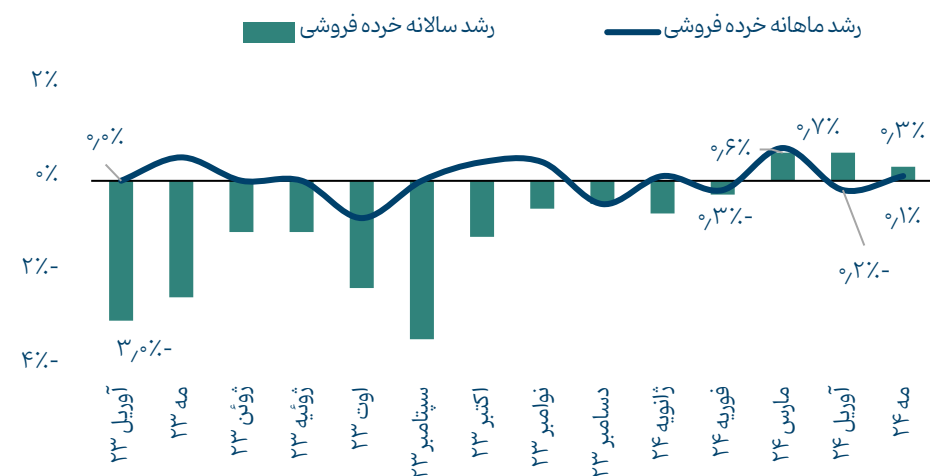
سیاست گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا در نشست قبلی خود سیاست انبساطی را شروع کرد و نرخ بهره را ۰٫۲۵٪ واحد درصد کاهش داد. با این حال عدم تغییر نرخ های تورم مصرف کننده در ماه های اخیر می تواند تردیدها را در خصوص کاهش مجدد نرخ بهره در نشست آتی این بانک افزایش دهد.
- رییس کل بانک مرکزی اروپا نیز در سخنرانی هفته گذشته خود به این نکته اشاره کردند که، مسیر از پیش تعیین شده ای برای اعمال سیاست انبساطی و کاهش نرخ بهره وجود ندارد. ایشان عنوان کردند که تداوم سیاست کاهش نرخ بهره مبتنی بر داده ها و شرایط آتی اقتصاد است.

نرخ تورم مصرف کننده



شاخص خرده فروشی

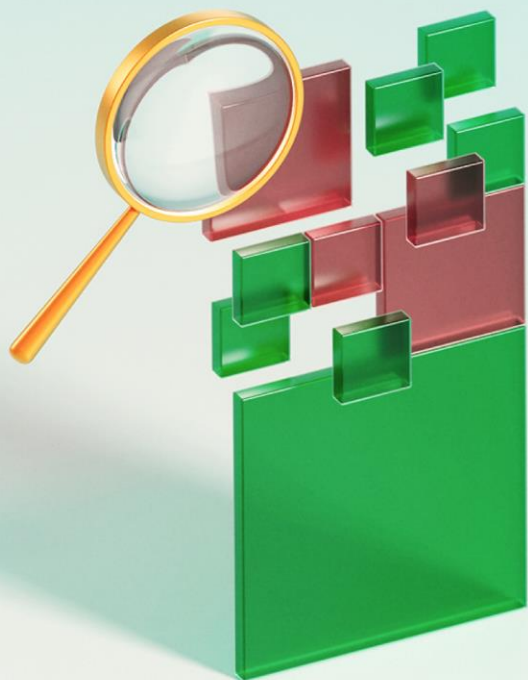


رویداد	تاریخ/روز	کشور
ذخایر خارجی (ژوئن)	۷ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۷ یکشنبه	چین
نرخ‌های تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده (ژوئن)	۱۰ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۲۰ چهارشنبه	چین
نرخ‌های تورم مصرف‌کننده (ژوئن)	۱۱ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۲۱ پنجشنبه	آمریکا
مدعیان بیکاری (۶ ژوئیه)	۱۱ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۲۱ پنجشنبه	آمریکا
وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (ژوئن)	۱۱ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۲۱ پنجشنبه	چین
تراز تجاری (ژوئن)	۱۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۲۲ جمعه	چین
نرخ‌های تورم تولیدکننده (ژوئن)	۱۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۲۲ جمعه	آمریکا

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ تورم آمریکا: در سه ماه اخیر روند نزولی داشته است. تداوم روند فعلی نرخ تورم می‌تواند باعث تقویت انتظارات در خصوص کاهش نرخ بهره شود که اثرات محتمل آن به صورت زیر است:

- اثر مثبت: کامودیتی و طلا
- اثر منفی: شاخص دلار



تحليل نماد



تحليل مفيد

شرکت صنایع فروآلیاژ ایران (فروژ)

سنگ کوارتز یکی از چندشکلی‌های سیلیس است. این فاز در فشار و درجه حرارت معمولی پایدار است. به همین دلیل سیلیس آزاد در طبیعت بیشتر به صورت کوارتز یافت می‌شود. کانی کوارتز از سختی بسیار بالایی برخوردار است. به ازای تولید یک تن فروسیلیسیم در حدود ۱.۹۳ تن سنگ کوارتز نیاز می‌باشد.



کربن به عنوان عنصر احیا کننده در ساخت فروسیلیسیم کاربرد دارد. به طور متوسط به ازای تولید ۱ تن فروسیلیسیم، ۹۰۰ تا ۱۰۰۰ کیلوگرم کربن نیاز می‌باشد که ترکیبی از کک متالورژی، سمی کک و زغال سنگ استفاده می‌شود.



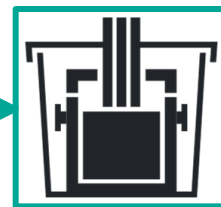
آهن به صورت پوسته اکسیدی و قراضه به مذاب اضافه می‌شود. برای تولید ۱ تن فروسیلیسیم، در حدود ۲۵۰ کیلوگرم انواع مختلف آهن مورد نیاز است.



الکتروگرافیتی مورد استفاده برای هر ۱ تن فروسیلیسیم در حدود ۵۰ تا ۶۰ کیلوگرم می‌باشد.



انرژی الکتریکی مورد استفاده برای هر ۱ تن فروسیلیسیم در حدود ۹ تا ۱۰ مگاوات ساعت می‌باشد.

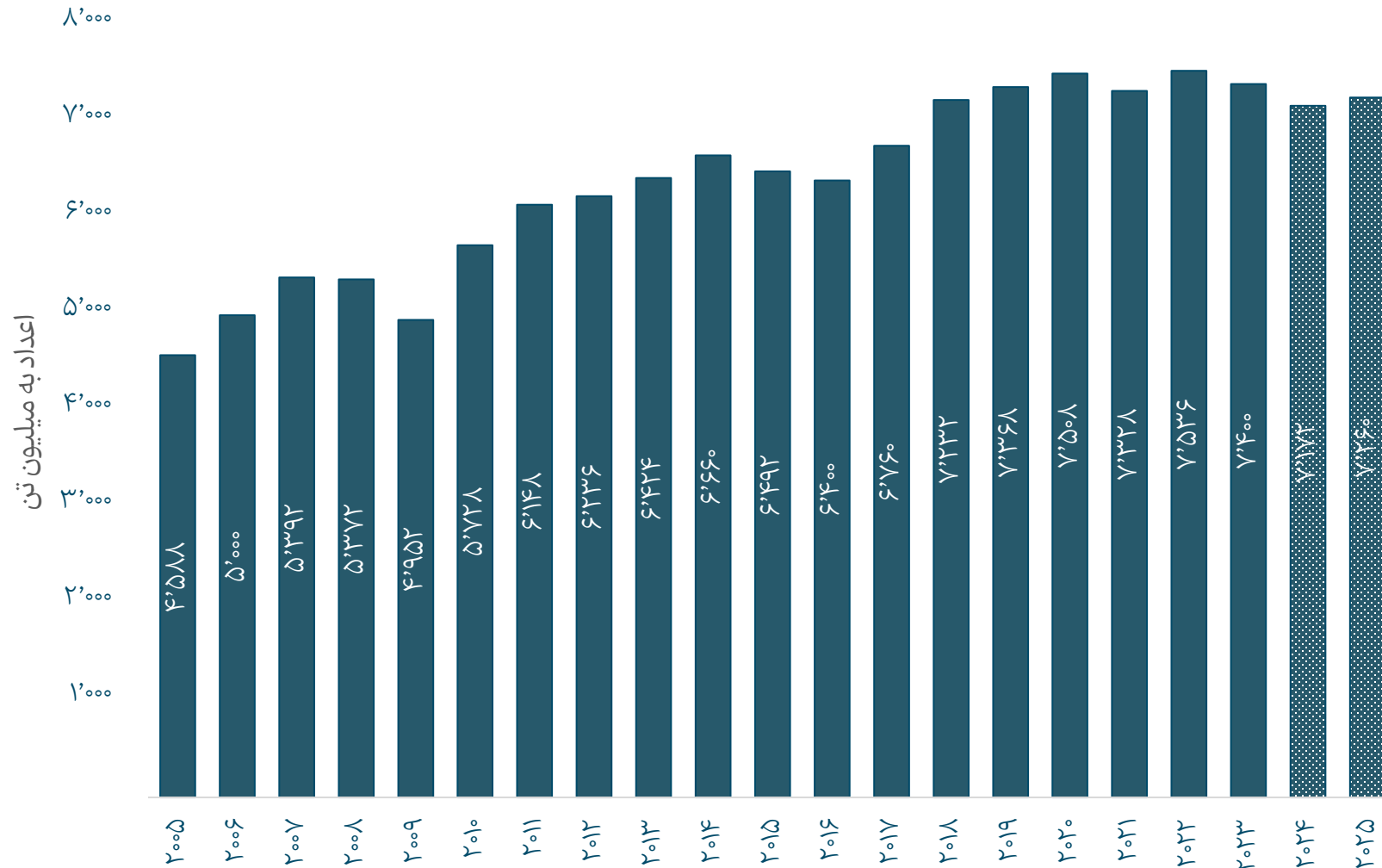


فروسیلیسیم شامل ۷۲٪ سیلیس در سه سائز ۰-۳، ۳-۱۰ و ۱۰-۶۰ (میلیمتر) تولید می‌شود.

میکروسیلیکا محصول جانبی فرآیند تولید فروسیلیسیم در کوره قوس الکتریکی است و به ازای هر ۱ تن فروسیلیسیم در حدود ۳۰۰ کیلو از این پودر تولید می‌گردد.



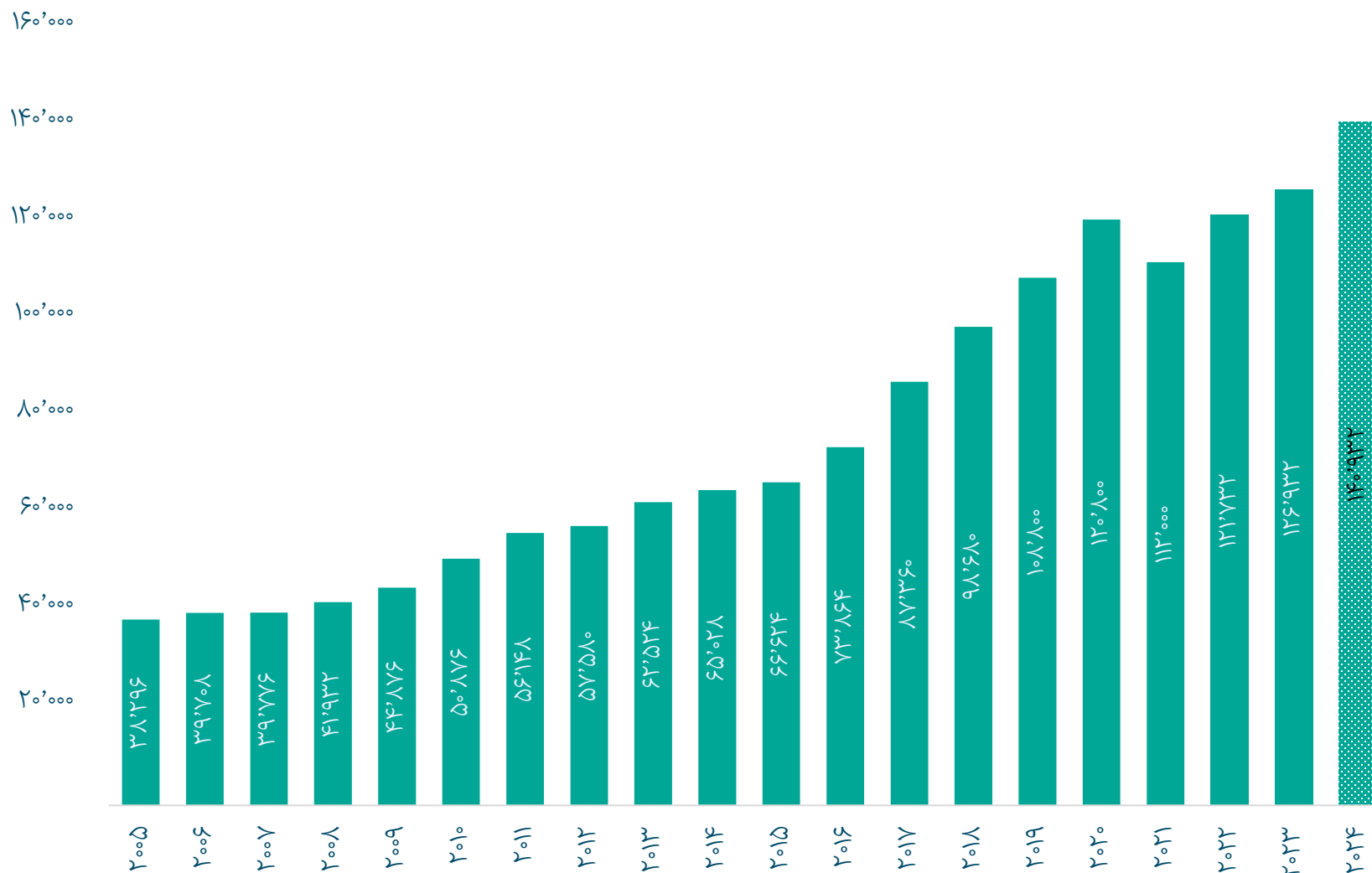
تقاضای جهانی فروسیلیسیم



با توجه به مصرف گسترده فروآلیاژها در صنعت فولادسازی، مهم‌ترین عامل تقاضا برای این ماده خام را می‌توان تولید فولاد در دنیا در نظر گرفت.

به گزارش انجمن جهانی فولاد چشم‌انداز کوتاه‌مدت تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۴ با ۱.۷ درصد افزایش به ۱'۷۹۳ میلیون تن برسد و در سال ۲۰۲۵ با ۱.۲ درصد رشد به ۱'۸۱۵ میلیون تن برسد. تاب‌آوری اقتصاد جهانی با وجود چالش‌های عمده‌ای مانند تأثیرات ماندگار پاندمی کووید-۱۹، تورم بالا، عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی و سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه تحت تأثیر قرار گرفته است. رشد تقاضای جهانی فولاد به دلیل این مسائل همچنان ضعیف و نوسانات بازار بالا باقی خواهد ماند. در چین، انتظار می‌رود تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۴ در سطح سال ۲۰۲۳ باقی بماند، که به دلیل کاهش سرمایه‌گذاری‌های در ساخت و ساز خواهد بود. اگر چه این کاهش با رشد تقاضا در بخش‌های زیرساخت و تولید جبران خواهد شد. تا سال ۲۰۲۵، پیش‌بینی می‌شود تقاضای فولاد چین ۱ درصد کاهش یابد که نشان دهنده ادامه روند نزولی از زمان اوج آن در سال ۲۰۲۰ است. از سوی دیگر، انتظار می‌رود هند با افزایش ۸ درصدی در تقاضای فولاد خود طی سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵، با هدایت سرمایه‌گذاری‌های زیرساختی، موتور محرک رشد تقاضای فولاد جهانی باشد.

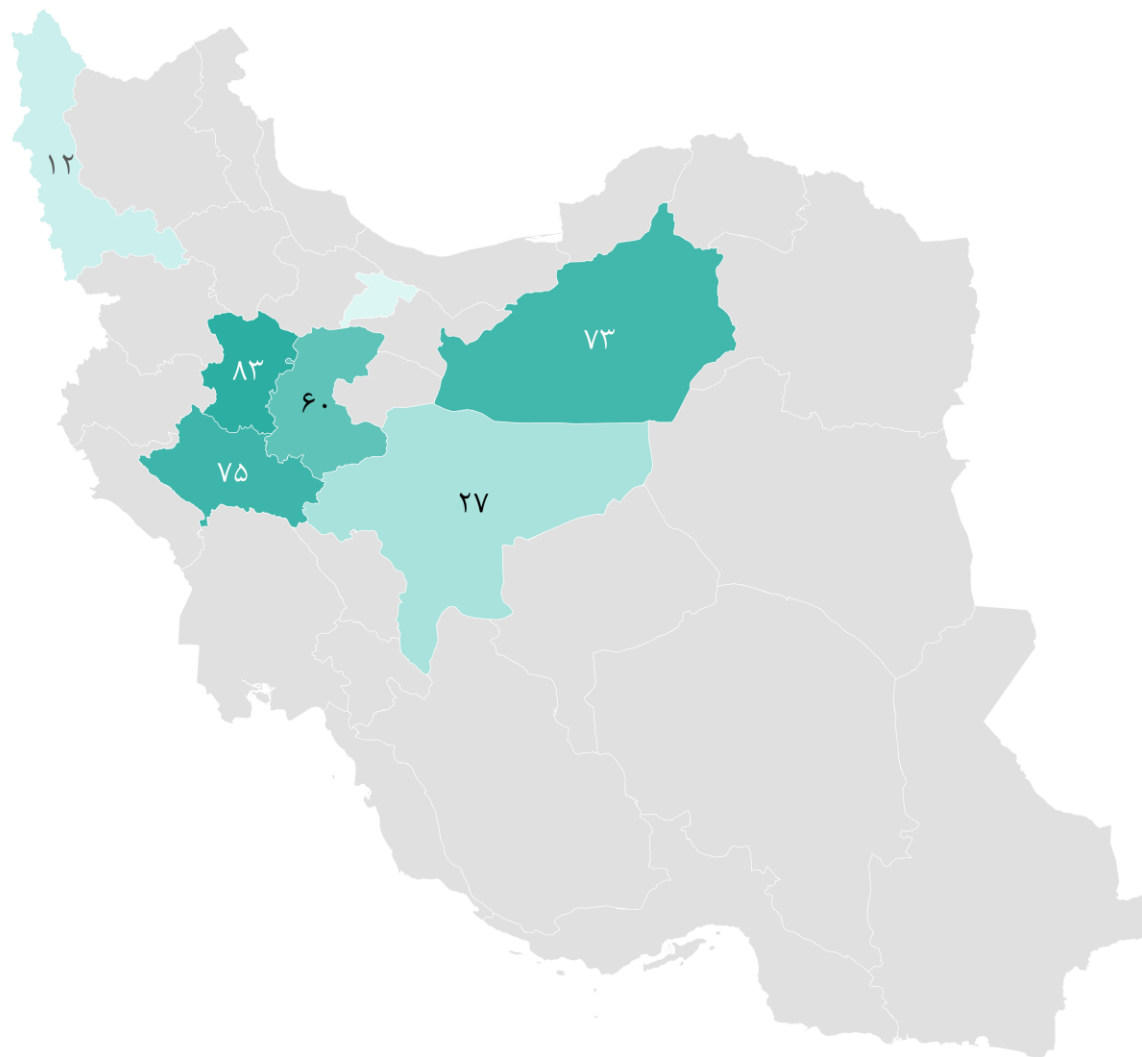
تقاضای داخلی



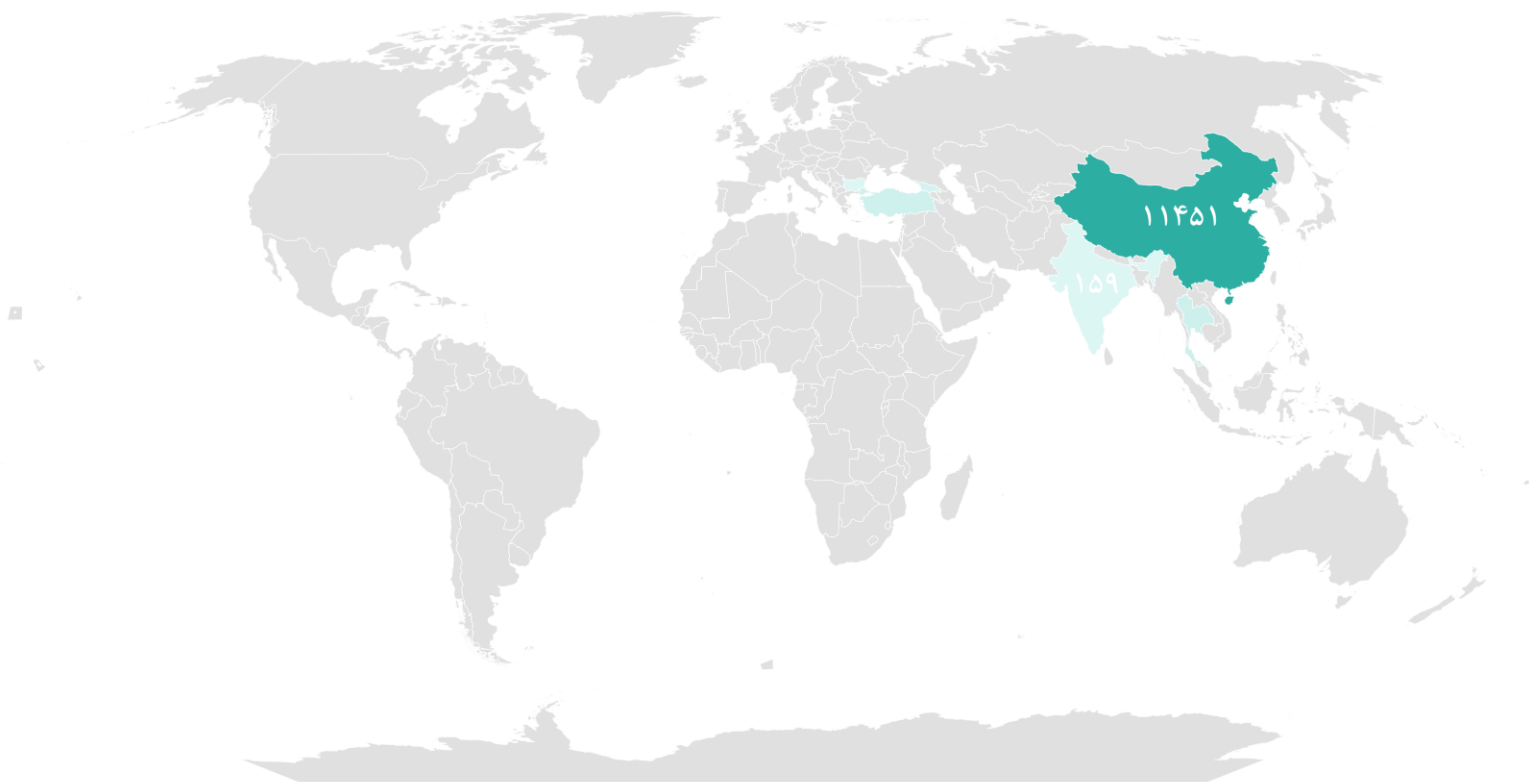
بر اساس آخرین آمار رسمی، در سال ۱۴۰۱ در داخل کشور بیش از ۳۰ میلیون فولاد خام تولید گردیده است. با توجه به بررسی زنجیره تولید و ظرفیت‌های پیشرو، این میزان برای سال ۱۴۰۲ در حدود ۳۲ میلیون تن و در سال ۱۴۰۳ با توجه به افتتاح پروژه‌های فولاد آلیاژی ایران با ظرفیت عملی ۴۵۰ هزار تن، توسعه آهن و فولاد گلگهر با ظرفیت عملی ۲.۱ میلیون تن، سفید دشت چهارمحال با ظرفیت ۵۶۰ هزار تن و فولاد شادگان با ظرفیت ۵۶۰ هزار تن، به بیش از ۳۵ میلیون تن در سال افزایش خواهد یافت.

بر همین اساس با توجه به مصرف حداقل ۴ کیلوگرمی فروسیلیسیم در هر تن فولاد خام، پیش‌بینی می‌گردد که میزان تقاضا در داخل کشور به ۱۲۳ هزار تن در سال ۱۴۰۳ باشد. این در حالی است که با در نظر گرفتن مصرف ۷ کیلوگرمی در هر تن، مقادیر تقریباً دو برابر می‌شود.

این نکته حائز اهمیت است که تولید کل کشور ۲۷۰ هزار تن می‌باشد و میزان تقاضا در حال حاضر در حدود ۱۲۳ هزار تن برای امسال پیش‌بینی شده است. در این صورت میزان مازاد تولید به تقاضا در حدود ۱۴۷ هزار تن است که این مازاد به کشورهای نظیر چین، ترکیه، هند و کشورهای حاشیه خلیج فارس و اروپا صادر می‌شود.



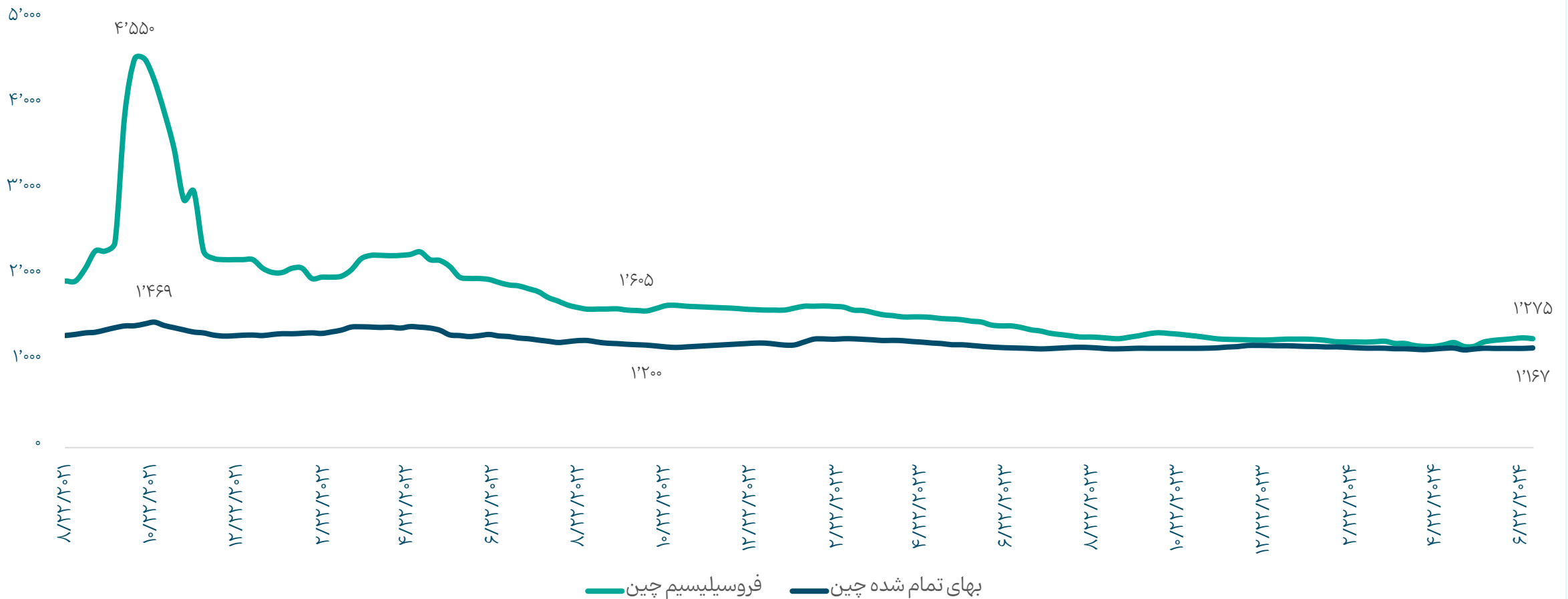
شرکت	نماد	موقعیت	ظرفیت (تن)
شرکت فروآلیاژ ایران	فروژ	لرستان	۶۰،۰۰۰
شرکت آهن و سیلیس آذرخش		همدان	۳۲،۰۰۰
شرکت فروآلیاژ پارس دامغان		سمنان	۴۸،۰۰۰
فروسیلیسیم خمین	فروسیل	مرکزی	۳۰،۰۰۰
فروسیلیس ایران	فروس	سمنان	۲۵،۰۰۰
شرکت فروسیلیس غرب پارس		همدان	۲۴،۰۰۰
شرکت فروآلیاژ آسا آذین		همدان	۲۰،۰۰۰
شرکت فروآلیاژ کاویان		مرکزی	۱۸،۰۰۰
شرکت آلیاژگستر هامون		اصفهان	۱۸،۰۰۰
شرکت فروآلاژ لوتوس آدلی		لرستان	۱۵،۰۰۰
شرکت کابی آلیاژ منطقه آزاد مادکو		آذربایجان غربی	۱۲،۰۰۰
شرکت جهانگیر گستر آلیاژ ساوه		مرکزی	۱۲،۰۰۰
شرکت آلیاژ فرارون رهاورد زاگرس		همدان	۶،۵۰۰
شرکت فروآلیاژ اکسین		اصفهان	۶،۰۰۰
شرکت آلیاژسازان اشتهارد		البرز	۴،۲۰۰
شرکت آلیاژ صنعت امید سپاهان		اصفهان	۳،۰۰۰
جمع			۳۳۳،۷۰۰



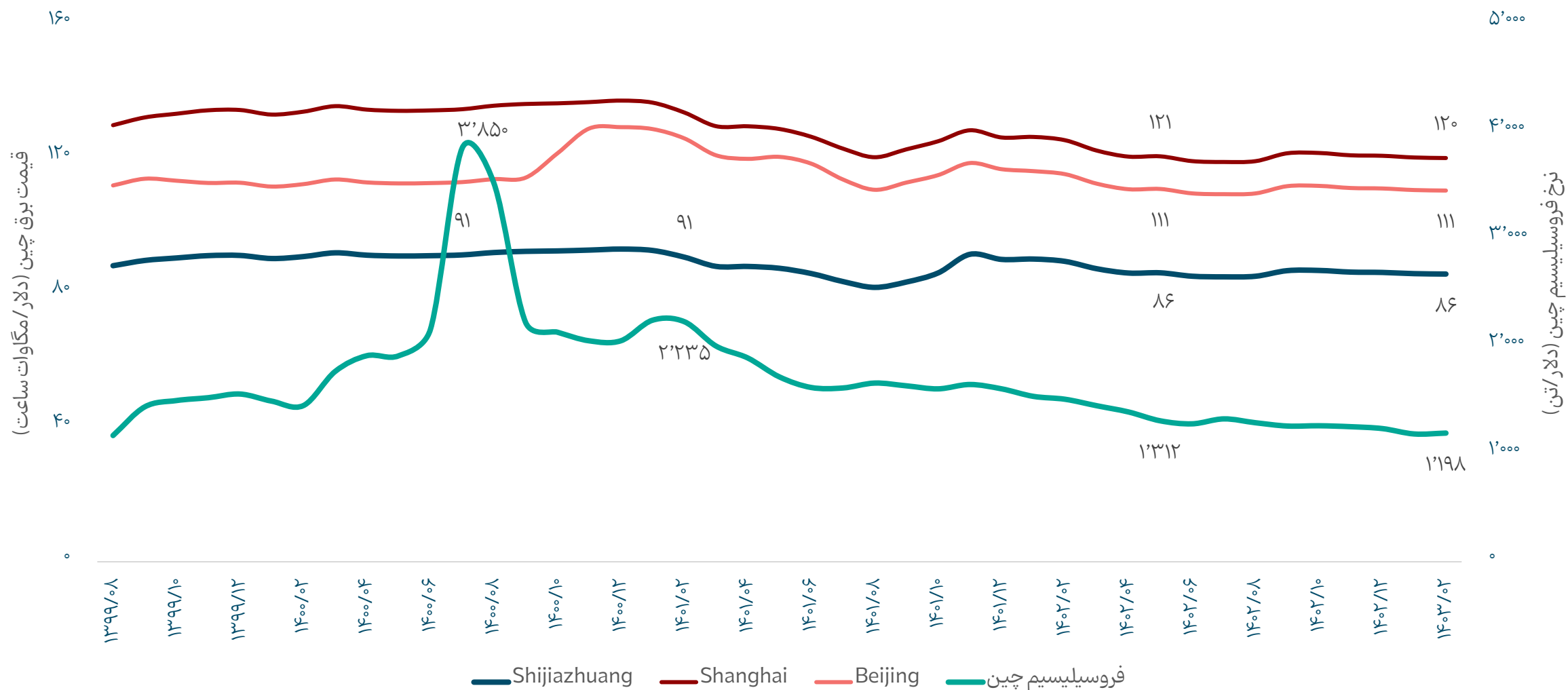
کشور	مقدار (تن)	درصد
چین	۱۱،۴۵۱	۷۹%
تایلند	۱،۰۶۳	۷%
ترکیه	۹۸۸	۷%
گرجستان	۶۵۶	۵%
هند	۱۵۹	۱%
بلغارستان	۱۳۰	۱%
ارمنستان	۶۰	۰%
جمع	۱۴،۵۰۷	

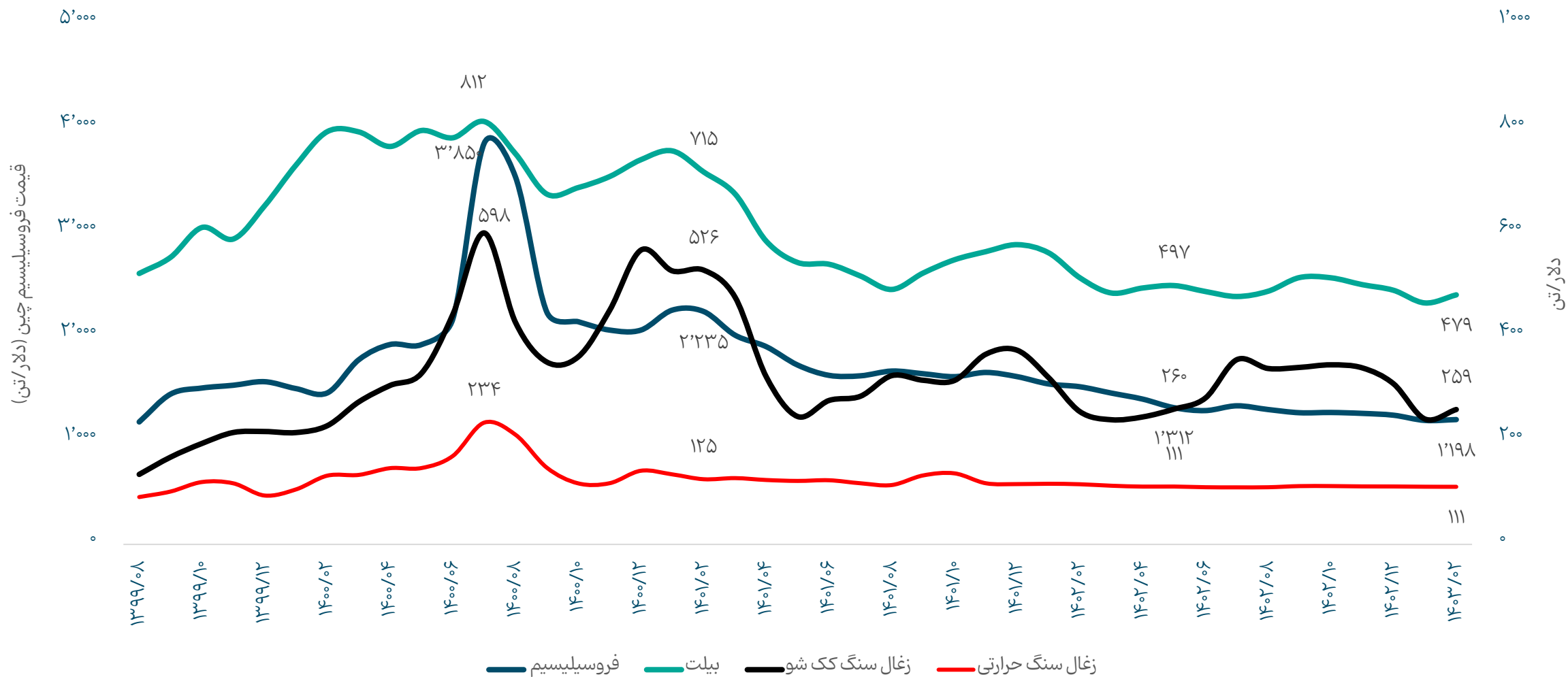
آیتم	واحد	ضریب	نرخ (دلار)	درصد فیکس	هزینه (دلار / تن)	کل
ثابت	متغیر					
سنگ سیلیس	تن	۲.۰۰۰	۱۰.۰۰	۰%	۲۰.۰۰	۲۰.۰۰
کرایه حمل سنگ سلیس	تن	۲.۰۰۰	۲.۰۰	۰%	۴.۰۰	۴.۰۰
سمی کک	تن	۰.۴۰۰	۳۰۰.۰۰	۰%	۱۲۰.۰۰	۱۲۰.۰۰
کرایه حمل سمی کک	تن	۰.۴۰۰	۵.۰۰	۰%	۲.۰۰	۲.۰۰
خمیر الکتروود	تن	۰.۰۵۰	۶۵۰.۰۰	۰%	۳۲.۵۰	۳۲.۵۰
کرایه حمل خمیر الکتروود	تن	۰.۰۵۰	۵.۰۰	۰%	۰.۲۵	۰.۲۵
پوسته اکسیدی	تن	۰.۲۵۰	۶۶.۰۰	۰%	۱۶.۵۰	۱۶.۵۰
کرایه حمل پوسته اکسیدی	تن	۰.۲۵۰	۵.۰۰	۰%	۱.۲۵	۱.۲۵
زغال سنگ	تن	۰.۵۰۰	۱۱۰.۰۰	۰%	۵۵.۰۰	۵۵.۰۰
کرایه حمل زغال سنگ	تن	۰.۵۰۰	۵.۰۰	۰%	۲.۵۰	۲.۵۰
سایر مواد مصرفی	تن	۰.۰۱۷	۱۰۰.۰۰	۰%	۱.۷۰	۱.۷۰
دستمزد	روز	۰.۱۱۱	۴۰.۰۰	۱۰۰%	۴.۴۴	۴.۴۴
سایر هزینه ها	-	۱.۰۰۰	۴۵.۰۰	۱۰۰%	۴۵.۰۰	۴۵.۰۰
برق	مگاوات ساعت	۹.۵۰۰	۸۵.۰۰	۰%	۸۰۷.۵۰	۸۰۷.۵۰
گازوئیل (گاز سوخت)	لیتر	۲۱.۰۰۰	۱.۱۶	۰%	۲۴.۳۶	۲۴.۳۶
استهلاک	-	۱.۰۰۰	۳۰.۰۰	۱۰۰%	۳۰.۰۰	۳۰.۰۰

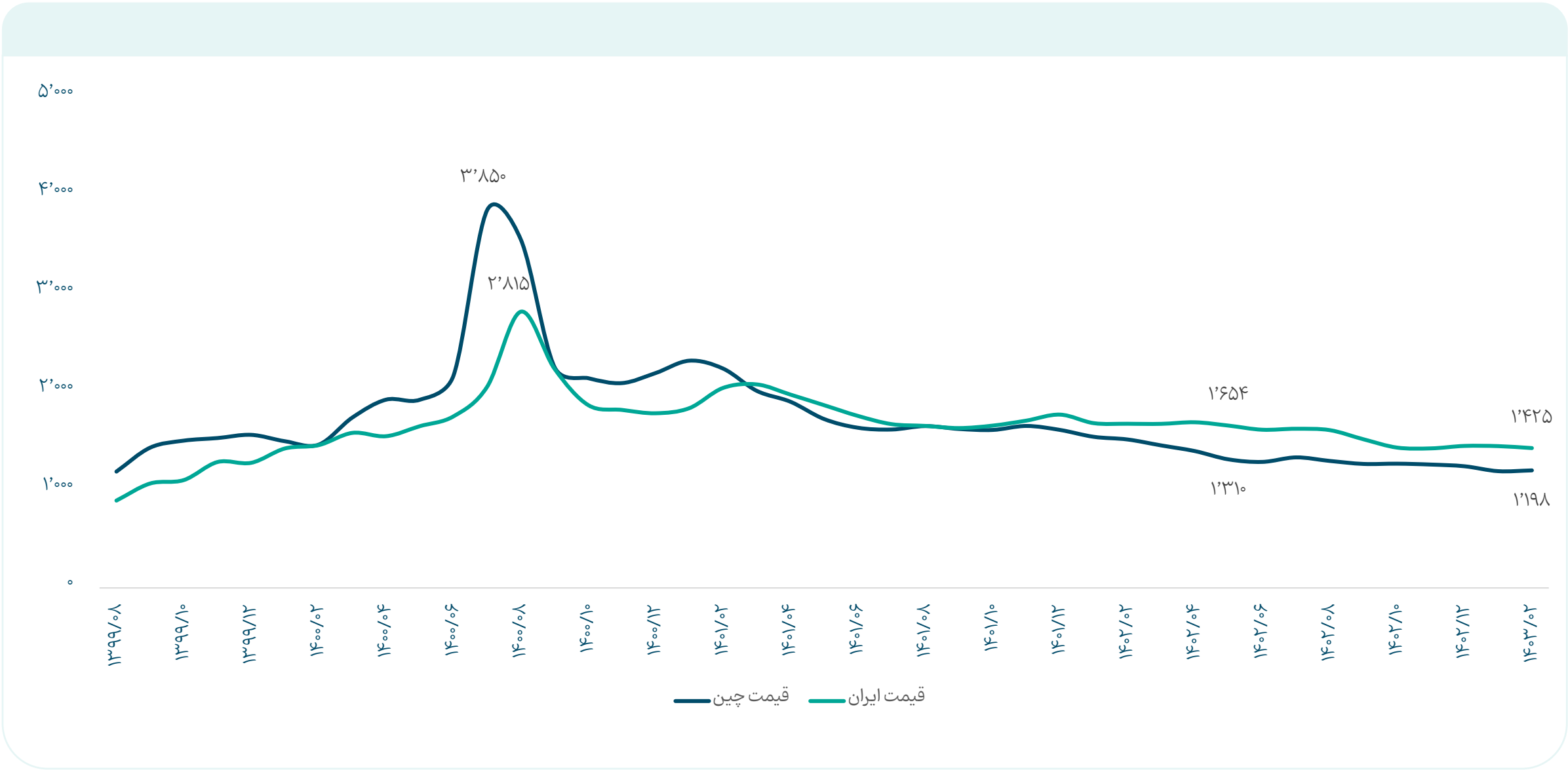
بهای تمام شده فروسیلیسیم - چین



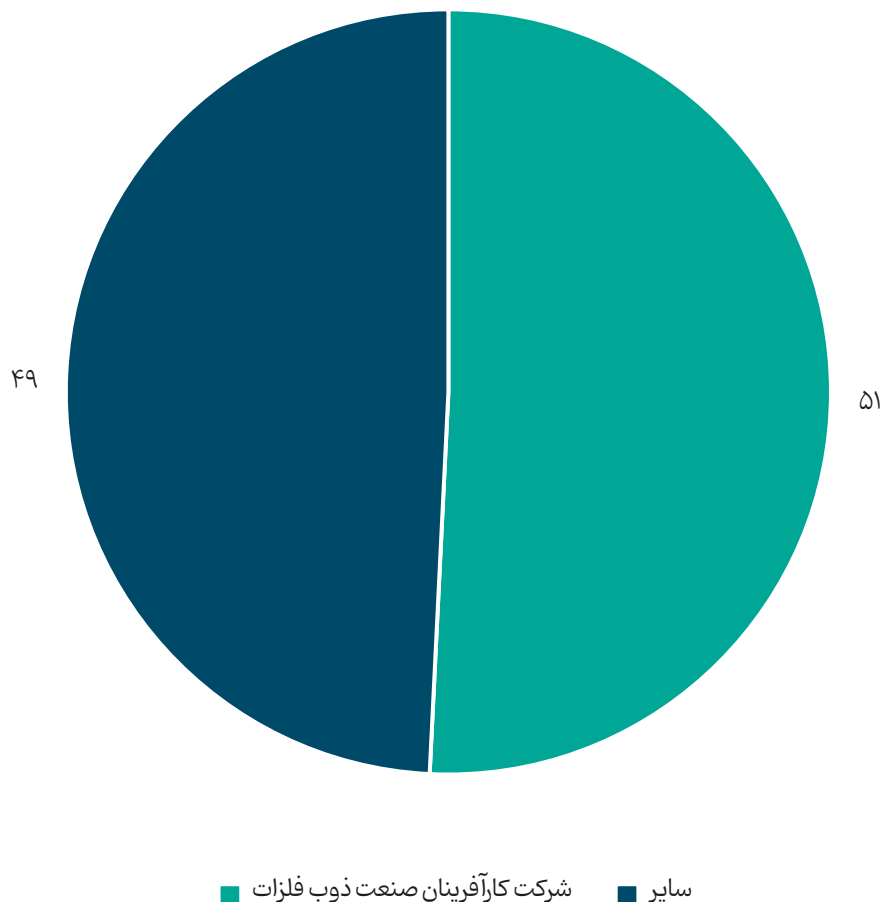
با توجه به متغیر بودن نرخ برق در چین نسبت به استان و صنایع، نرخ برق برای استان Hebei و بر اساس میانگین صنعت در نظر گرفته شده است. این نکته بسیار حائز اهمیت است که با توجه به برق بر بودن این صنعت و محل کارخانه تولید کننده ممکن است بهای تمام شده بسیار متفاوت باشند.







ترکیب سهامداری



شرکت صنایع فروآلیاژ ایران با هدف تولید فروسیلیسیم به عنوان تامین کننده یکی از مواد اولیه صنایع فولاد و چدن در سال ۱۳۶۵ در زمینی به مساحت ۷۰ هکتار تاسیس و در بهمن ۱۳۷۲ به بهره‌برداری رسمی رسید.

در حال حاضر کارخانه با تولید سالیانه ۶۰۰۰ تن فروسیلیسیم و ۲۰۰۰ تن پودر میکروسلیکا با سه کوره بزرگترین تولید کننده و صادر کننده فروسیلیسیم در ایران و خاورمیانه است.

شرکت صنایع فروآلیاژ ایران در استان لرستان، شهرستان ازنا واقع گردیده است. شرکت صنایع فروآلیاژ ایران با تولید ۶۰ هزار تن فروسیلیسیم در سال فعالیت می‌کند که به طور تقریبی ۶۰ درصد از تولیدات مجموعه در بازارهای داخلی عرضه و مابقی به بیش از ۲۵ کشور از جمله ترکیه، آلمان، ایتالیا، چک، فرانسه، یونان، صربستان، هند، پاکستان و... صادر می‌شود.



این ماده محصول اصلی تولیدی شرکت فروسیلیسیم ایران می‌باشد. حالت فیزیکی جامد و خاکستری آن نقره‌ای می‌باشد. دمای ذوب آن ۱۳۹۰-۱۲۹۰ درجه سانتیگراد می‌باشد. این محصول به عنوان ماده افزودنی در صنایع ریخته‌گری و فولادسازی کاربرد دارد.

فروسیلیسیم در کارخانه‌های فولادسازی و ریخته‌گری به عنوان اکسیژن زدا - جوانه‌زا و منبع تامین سیلیسیم استفاده می‌شود. همچنین در تمام فولادهای ساده کربنی، کم آلیاژی و پرآلیاژی استفاده شده و در تولید سایر فروآلیاژها به روش سیلیکوترمی به کار می‌رود. همچنین در تولید شمش نیز به عنوان عامل احیاکننده مورد استفاده قرار می‌گیرد. سیلیسیم نقش عنصر آلیاژی در تولید فولادهای الکتریکی که در هسته ترانسفورمرها و الکتروموتورها استفاده می‌شوند را دارد.

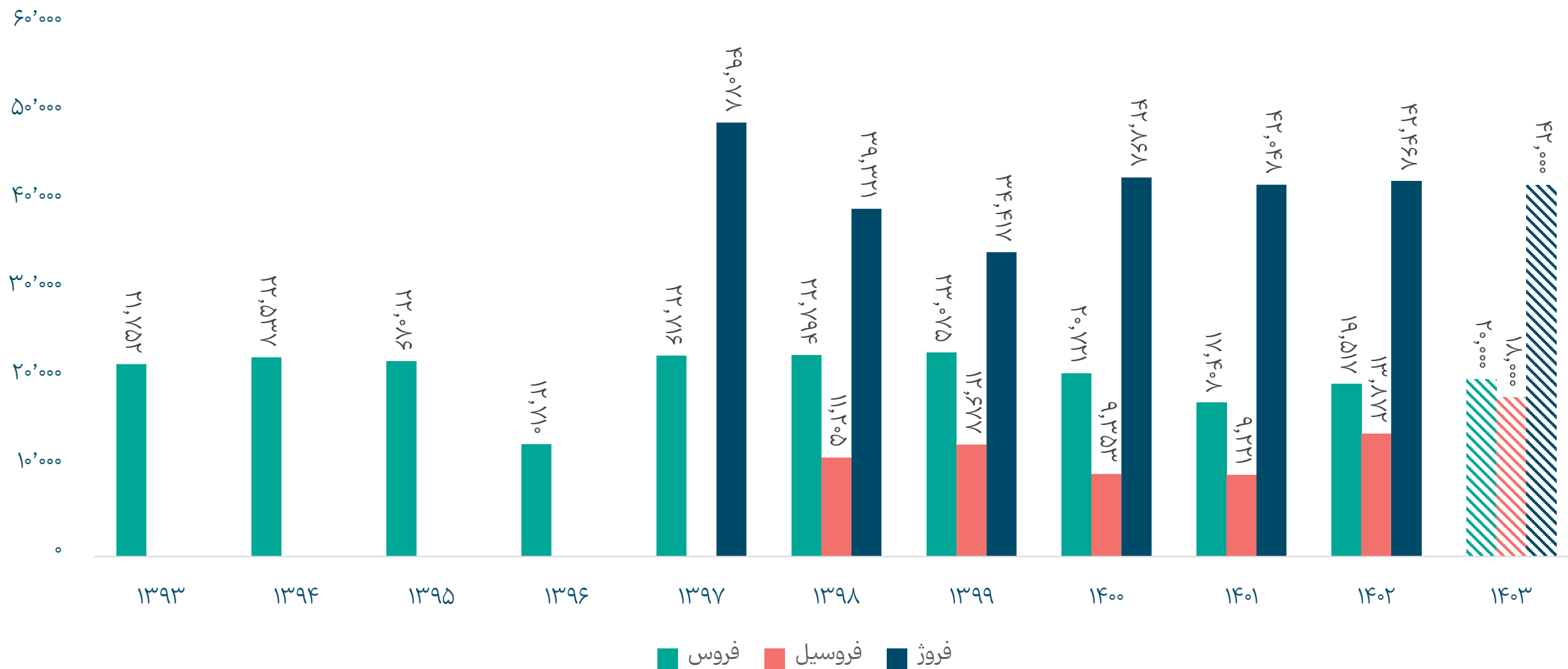
فروسیلیسیم کاربردهای متنوعی در صنعت دارد اما مهمترین آن‌ها به شرح زیر می‌باشد:

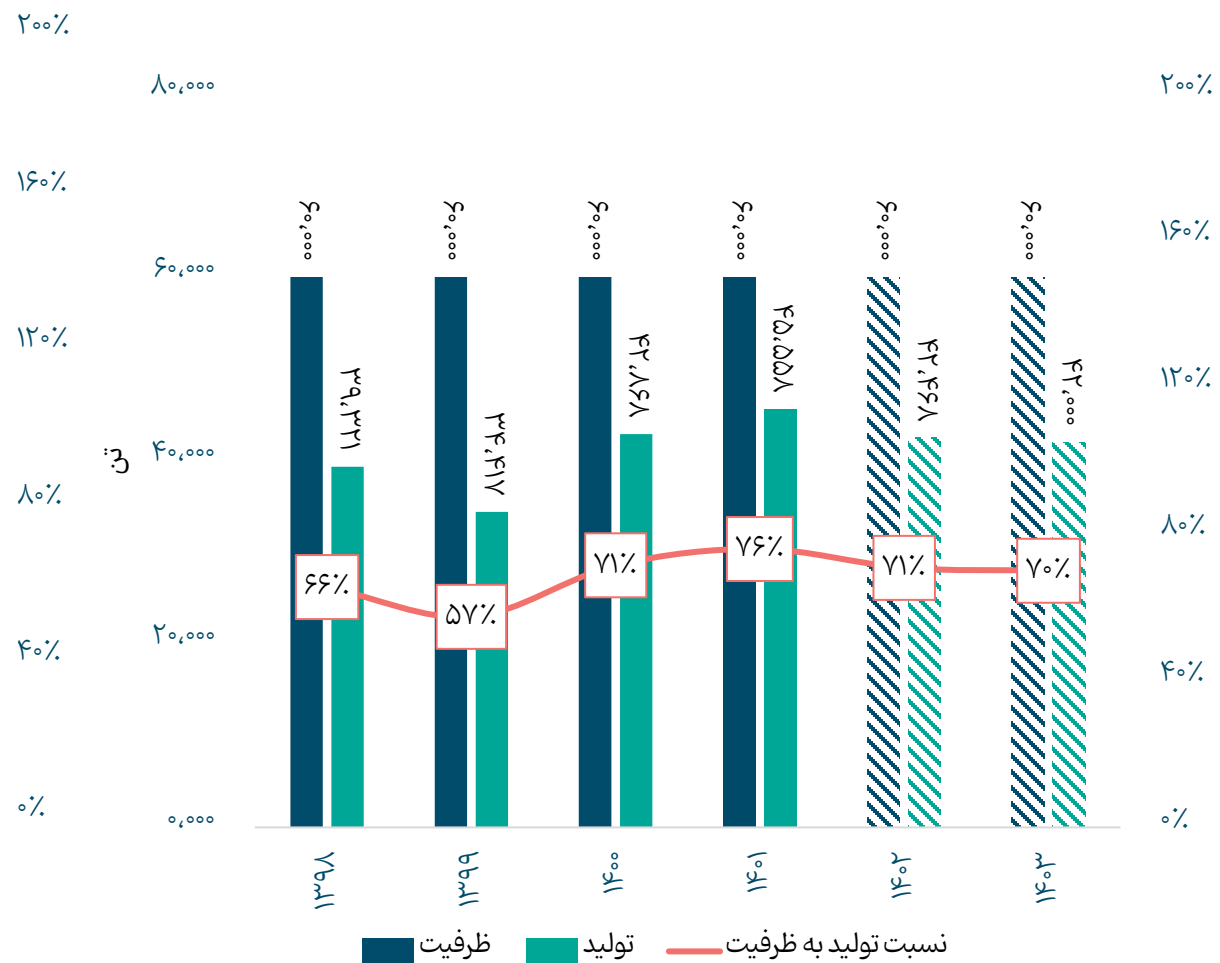
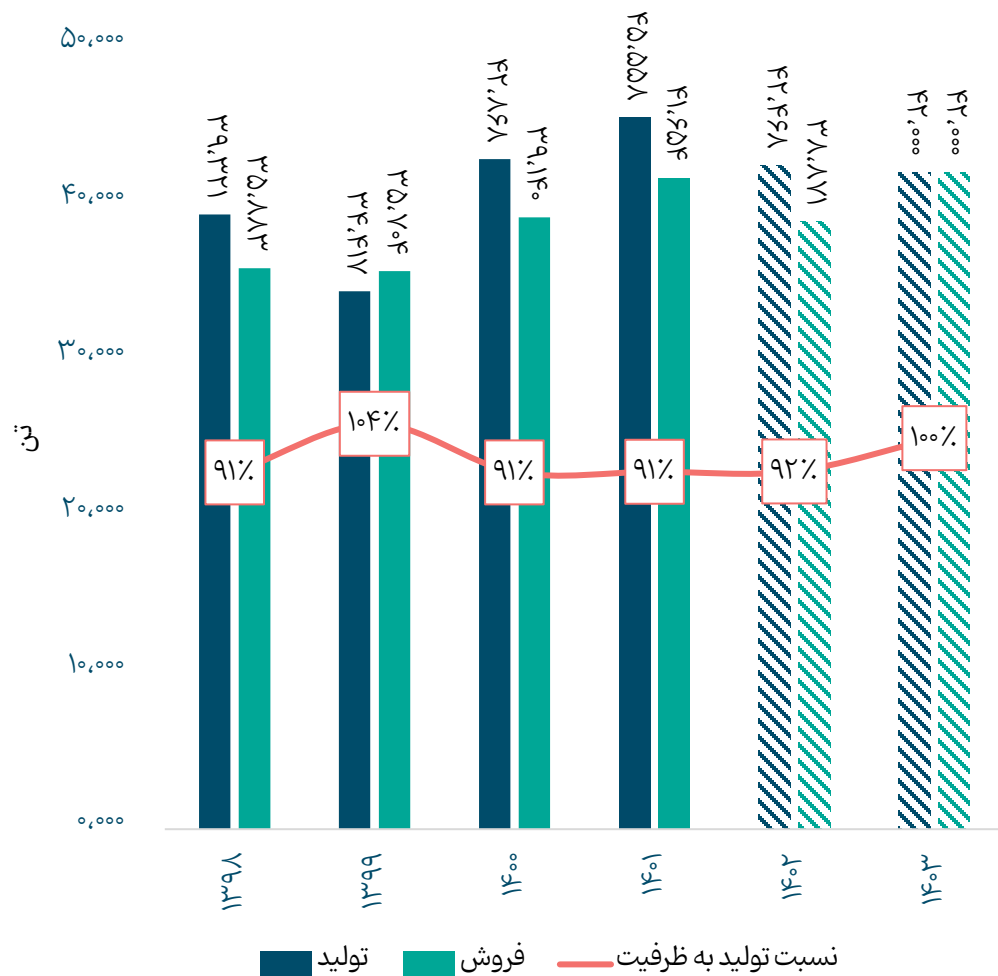
- اکسیژن زدایی در فولادسازی
- عنصر آلیاژی در تولید فولاد و چدن
- جوانه‌زدایی در ریخته‌گری چدن‌های خاکستری
- ماده احیاکننده در تولید سایر فروآلیاژها



پودر میکروسیلیکا، که به عنوان یک محصول جانبی از فرآیند تولید فروسیلیسیم در کوره قوس الکتریکی بدست می‌آید، یک ماده با خصوصیات منحصر به فرد سوپر پوزولانی است که در صنایع مختلف و کاربردهای مختلف به کار می‌رود. این ماده به دلیل خواص فیزیکی و شیمیایی خود، به طور گسترده در بتن‌ریزی‌ها و سایر فرآیندهای ساختمانی استفاده می‌شود. به عنوان مثال، در ساخت سازه‌های دریایی و هرگونه سازه‌ای که نیاز به مقاومت بالا در برابر حملات شیمیایی مانند یون‌های کلر و سولفات دارد، پودر میکروسیلیکا به خوبی عملکرد دارد. این ماده به عنوان یک ماده افزودنی به بتن و مواد ساختمانی دیگر افزوده می‌شود تا عملکرد مکانیکی، مقاومت به خوردگی و حفظ دوام ساختمان‌ها را بهبود بخشد. از آنجا که میکروسیلیکا دارای ویژگی‌های متمایزی می‌باشد، به عنوان یک افزودنی مهم در صنعت ساختمان و صنایع مرتبط، همواره توجه و استفاده بیشتری را به خود جلب کرده است.

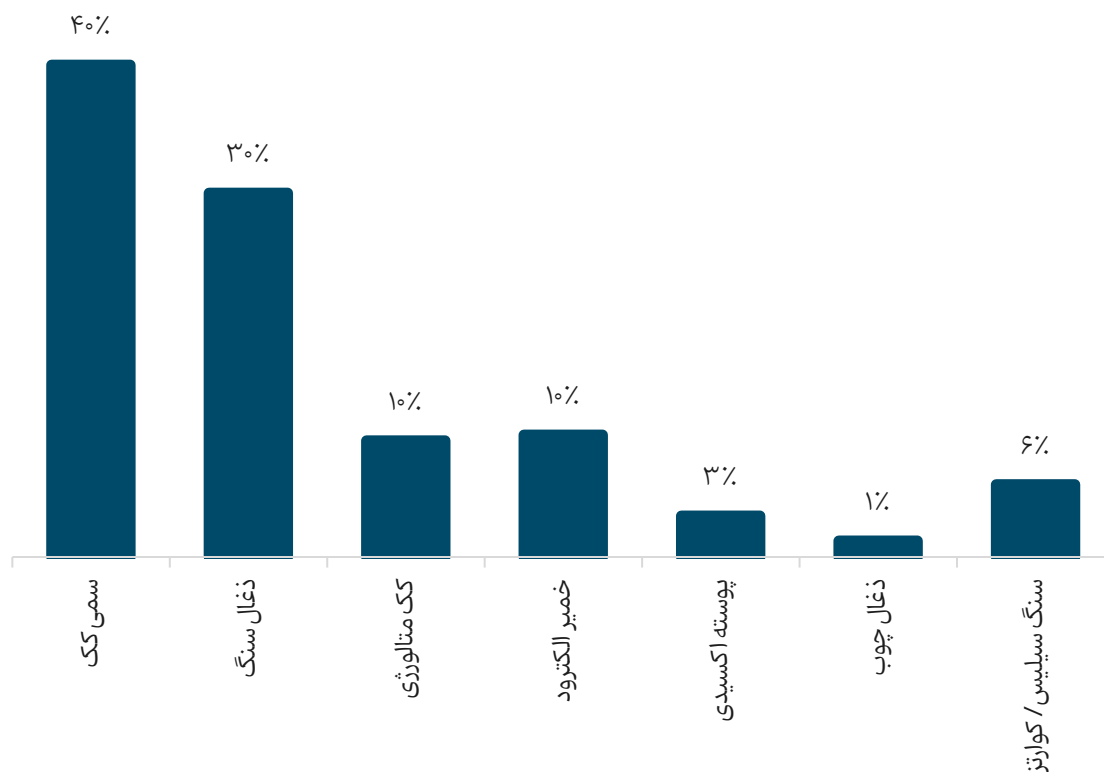
علاوه بر این، در صنایع راه سازی، از جمله تولید آسفالت‌های فوق مستحکم، صنایع پلیمر و نسوز، و صنایع شیمیایی مانند تولید کفپوش‌های اپوکسی و پلی اورتان نیز از میکروسیلیکا استفاده می‌شود.





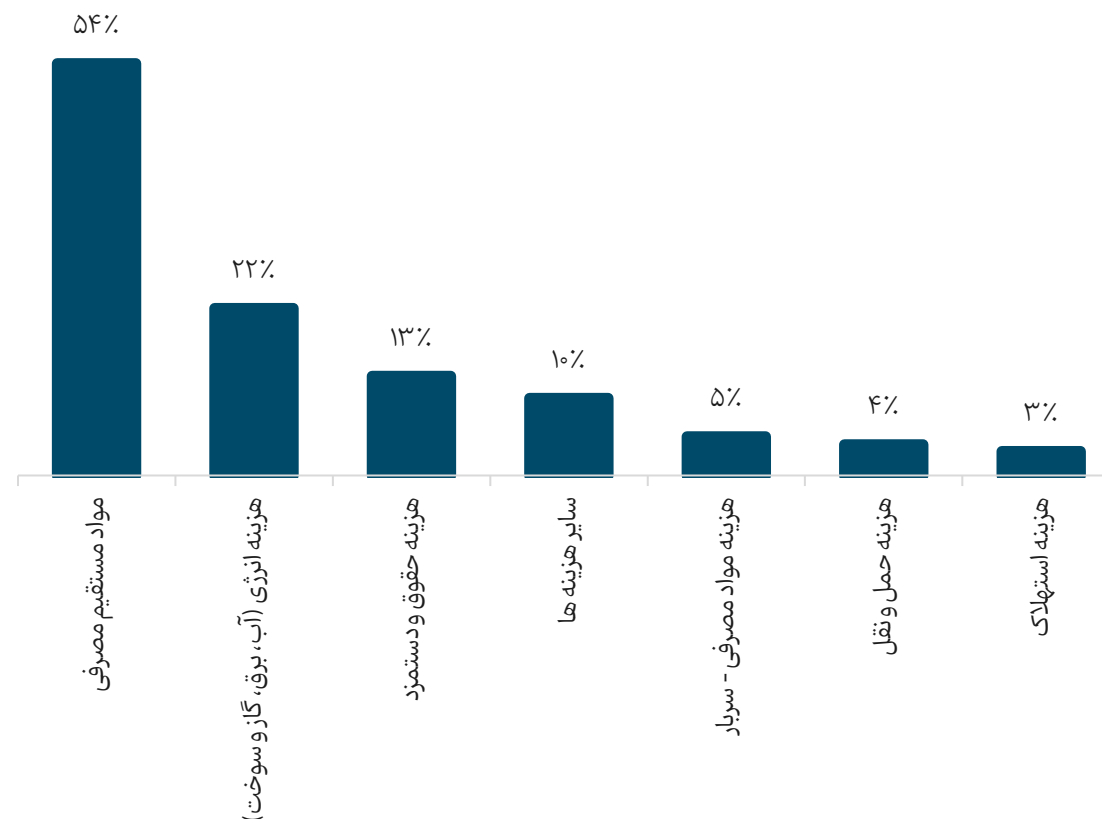
این نکته در محاسبات تولید می بایست لحاظ گردد که بخشی از فروسیلیسیم واقعی گزارش شده در فرآیند تولید مصرف می شود.

مواد مستقیم مصرفی



در این ردیف هزینه‌ای، محصولات کربنی مجموعاً ۹۱٪ هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی را به خود اختصاص داده‌اند که ۴۹٪ از بهای تمام شده می‌باشد.

بهای تمام شده



با توجه به مقایسه ردیف‌های بهای تمام شده، دو آیتم هزینه انرژی و مواد مستقیم مصرفی به تنهایی ۷۶٪ از هزینه‌های تولید فروسیلیسیم را به خود اختصاص داده‌اند. در بخش انرژی مهم‌ترین پارامتر هزینه برق است که تقریباً ۹۹٪ هزینه انرژی و تقریباً ۲۲٪ از بهای تمام شده کل را به خود اختصاص داده است.



نظر به بررسی بهای تمام شده تولید فروسیلیسیم، از مهم‌ترین چالش‌های این صنعت می‌توان به خرید محصولات باکیفیت کربنی و قیمت جهانی آن اشاره کرد. با توجه به خرید برخی اقلام کربنی از کشور چین و وابستگی آن به قیمت جهانی می‌توان نوسان قیمت در این محصولات را یکی از مهم‌ترین چالش‌های این صنعت اشاره داشت به طوری که تغییر ۱۰٪ در نرخ خرید این محصولات می‌تواند باعث افزایش ۵٪ در بهای تمام شده شود.

یکی دیگر از پارامترهای مهم در تولید مستمر و مداوم محصول، برق می‌باشد که علاوه بر قطعی‌های مقطعی که باعث کاهش تولید می‌شود، افزایش نرخ برق مصرفی نیز می‌تواند بر بهای تمام شده تاثیر بسزایی داشته باشد. به طوری که تغییر نرخ برق از ۶۰۰۰ ریال به ۱۵۰۰۰ در مقطع فعلی باعث تغییر ۳۳٪ در بهای تمام شده این شرکت شود.

یکی از بزرگ‌ترین ریسک‌های سیستماتیک صنعت در حال حاضر، تصمیمات عجیب دولت در تغییر نرخ برق در گذشته و آینده دارد که هر لحظه این امکان وجود دارد که سود گذشته شرکت که محقق شده است نیز با این تصمیمات از بین برود.

فروسیلیسیم جهانی (چین)

با توجه به کاهش ظرفیت تولید و همچنین برداشته شدن یارانه زغال سنگ حرارتی در چین و افزایش هزینه انرژی، امکان رشد بهای تمام شده از قیمت‌های اسپات فعلی و همچنین قیمت فروسیلیسیم دور از انتظار نیست.

بیلت فخوز

با توجه به ادامه رکود جهانی به خصوص چین، بیلت فخوز برای ادامه سال ۵۰۰ دلار در نظر گرفته می‌شود.

ظرفیت اسمی

با توجه به قطعی سه ماهه برق در تابستان و از بین رفتن بخشی از محصول نهایی در تولید، امکان تولید ۴۲۰۰۰ تنی وجود دارد که در محاسبات این مقدار لحاظ شده است.

نرخ برق

قیمت برق در مفروضات اصلی با قیمت آخرین نرخ اعلامی یعنی ۱۵،۰۰۰ ریال به ازای هر کیلووات می‌باشد.

رشد حقوق و دستمزد

با توجه به وجود تورم بالا، ۴۰٪ یک نرخ رشد منطقی می‌باشد که برای امسال در نظر گرفته شده است.

رشد هزینه‌های متغیر

رشد هزینه‌ها با توجه به تورم پیش‌بینی شده در حدود ۴۰٪ در نظر گرفته شده است.

مفروضات تحلیل	واحد	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروسیلیسیم جهانی	دلار/تن	۱،۸۳۷	۱،۳۵۵	۱،۴۰۰
سنگ سیلیس	ریال/تن	۸،۸۰۰،۰۰۰	۱۸،۵۰۰،۰۰۰	۳۰،۲۵۰،۰۰۰
بیلت فخوز	دلار/تن	۵۵۵	۵۲۰	۵۲۰
زغال سنگ کک شو	دلار/تن	۳۶۰	۳۰۰	۳۰۰
برق	کیلووات ساعت	۶،۰۰۰	۱۲،۰۰۰	۱۵،۰۰۰
ظرفیت اسمی تولید	تن	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰
قیمت دلار نیمایی	ریال	۲۷۲،۰۰۰	۴۲۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	درصد		%۴۰	%۴۰
رشد هزینه‌های متغیر	درصد		%۴۰	%۴۰
سرمایه		۱،۱۰۰،۰۰۰	۱۹،۸۰۰،۰۰۰	۱۹،۸۰۰،۰۰۰

سود و زیان	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	کارشناسی ۱۲-۱۴۰۳
فروش	۶,۶۰۲,۰۵۹	۱۶,۷۰۲,۵۳۹	۲۰,۴۱۲,۳۱۸	۲۱,۱۴۹,۳۹۴	۳۱,۴۹۹,۳۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۵۶۱,۲۰۱)	(۷,۵۱۲,۷۹۵)	(۱۳,۲۹۵,۲۳۸)	(۱۶,۸۶۸,۴۱۲)	(۲۳,۳۸۹,۳۳۹)
سود (زیان) ناخالص	۳,۰۴۰,۸۵۸	۹,۱۸۹,۷۴۴	۷,۱۱۷,۰۸۰	۴,۲۸۰,۹۸۲	۸,۱۱۰,۰۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۷۶,۴۶۸)	(۶۷۳,۲۱۸)	(۹۹۰,۸۰۸)	(۱,۳۱۲,۶۷۶)	(۱,۹۳۴,۱۷۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷۸,۸۲۸	۲۴۷,۷۷۶	۴۶۴,۵۴۶	۶۵۷,۹۵۸	۳۴۵,۱۶۹
سود (زیان) عملیاتی	۲,۸۴۳,۲۱۸	۸,۷۶۴,۳۰۲	۶,۵۹۰,۸۱۸	۳,۶۲۶,۲۶۴	۶,۵۲۱,۰۰۳
هزینه های مالی	(۳۴,۴۰۸)	(۷۳,۷۱۱)	(۱۶۱,۸۸۹)	(۷۷۹,۱۹۳)	(۱۶۱,۸۸۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۰۹,۳۹۸	۲۴۸,۷۹۰	۲۵۶,۰۷۳	۳۹۱,۱۳۷	۲۸,۳۵۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۴۱۸,۲۰۸	۸,۹۳۹,۳۸۱	۶,۶۸۵,۰۰۲	۳,۲۳۸,۲۰۸	۶,۳۸۷,۴۷۳
مالیات	(۲۸۹,۶۷۵)	(۹۷۶,۰۴۸)	(۷۵۳,۵۲۰)	(۸۹۹,۶۳۸)	(۲,۰۰۹,۳۹۹)
سود (زیان) خالص	۳,۱۲۸,۵۳۳	۷,۹۶۳,۳۳۳	۵,۹۳۱,۴۸۲	۲,۳۳۸,۵۷۰	۴,۳۷۸,۰۷۴
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۱۵۸	۴۰۲	۳۰۰	۱۱۸	۲۲۱
سرمایه	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰
در مقایسه با دو شرکت همگروه دیگر، با مفروضات یاد شده شرکت فروسیل و فروس در سال پیشرو به ترتیب ۱,۴۴۰ و ۴۵۳ ریال سود می سازند					

فروسیلیسیم جهانی (چین)

۱,۸۵۰	۱,۸۰۰	۱,۷۵۰	۱,۷۰۰	۱,۶۵۰	۱,۶۰۰	۱,۵۵۰	۱,۵۰۰	۱,۴۰۰	۱,۳۰۰	
۲۷۷	۲۴۹	۲۲۰	۱۹۲	۱۶۴	۱۳۶	۱۰۸	۸۰	۲۴	-۳۲	۳۸۰,۰۰۰
۳۲۳	۲۹۳	۲۶۴	۲۳۴	۲۰۵	۱۷۵	۱۴۵	۱۱۶	۵۷	-۲	۴۰۰,۰۰۰
۳۶۹	۳۳۸	۳۰۷	۲۷۶	۲۴۵	۲۱۴	۱۸۳	۱۵۲	۹۰	۲۷	۴۲۰,۰۰۰
۴۱۵	۳۸۳	۳۵۰	۳۱۸	۲۸۵	۲۵۳	۲۲۰	۱۸۸	۱۲۲	۵۷	۴۴۰,۰۰۰
۴۶۱	۴۲۷	۳۹۳	۳۵۹	۳۲۵	۲۹۱	۲۵۷	۲۲۳	۱۵۵	۸۷	۴۶۰,۰۰۰
۵۰۸	۴۷۲	۴۳۷	۴۰۱	۳۶۶	۳۳۰	۲۹۵	۲۵۹	۱۸۸	۱۱۷	۴۸۰,۰۰۰
۵۵۴	۵۱۷	۴۸۰	۴۴۳	۴۰۶	۳۶۹	۳۳۲	۲۹۵	۲۲۱	۱۴۷	۵۰۰,۰۰۰
۶۰۰	۵۶۲	۵۲۳	۴۸۵	۴۴۶	۴۰۸	۳۶۹	۳۳۱	۲۵۴	۱۷۷	۵۲۰,۰۰۰
۶۴۶	۶۰۶	۵۶۶	۵۲۶	۴۸۷	۴۴۷	۴۰۷	۳۶۷	۲۸۷	۲۰۷	۵۴۰,۰۰۰
۶۹۲	۶۵۱	۶۱۰	۵۶۸	۵۲۷	۴۸۵	۴۴۴	۴۰۳	۳۲۰	۲۳۷	۵۶۰,۰۰۰

دلار نیمايي



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

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