



تاریخ انتشار ۱۴۰۵/۰۳/۰۲

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۶۲

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 کپی برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

فهرست گزارش

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 صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ‌های جهانی

اقتصاد داخلی

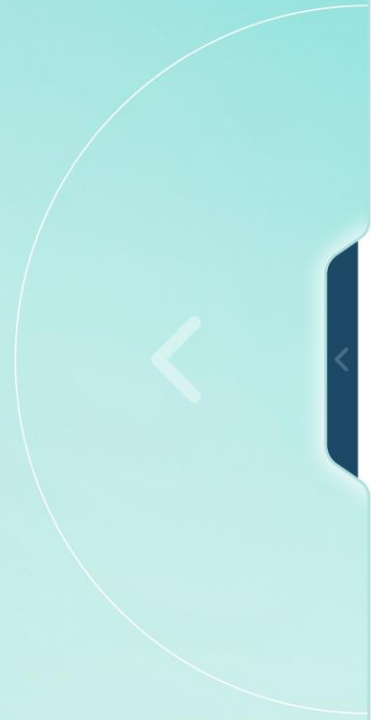
۴۰ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "غپینو"

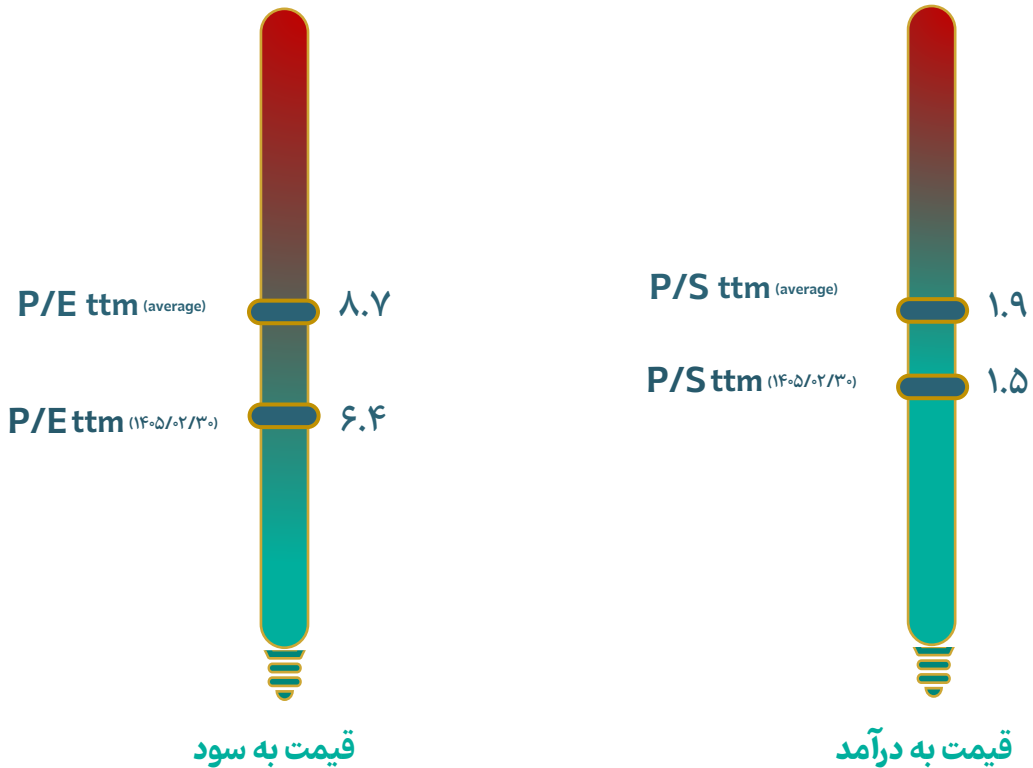
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



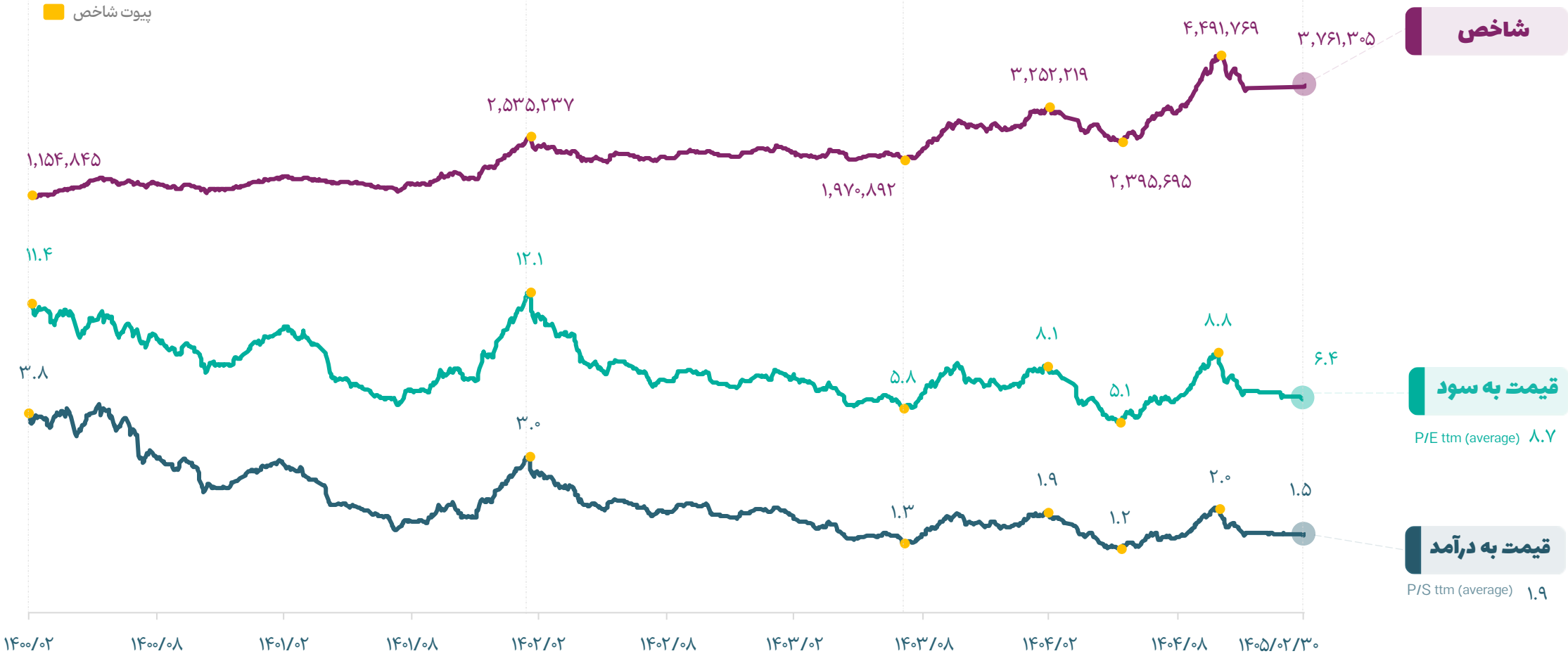
مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۱۳۰ هزار تومان برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

در هفته گذشته، بازار سرمایه پس از ۴۸ روز کاری توقف معاملات، در شرایطی دوباره به چرخه اقتصاد بازگشت که طی این مدت، جنگ تحمیل شده به کشور، آسیب‌هایی را به برخی از بزرگ‌ترین شرکت‌های بورسی وارد کرده بود. از سوی دیگر، همچنان ابهاماتی درباره نحوه و زمان ازسرگیری فعالیت این شرکت‌ها وجود دارد. به همین دلیل، ۴۲ نماد که حدود ۳۰ درصد ارزش بازار را تشکیل می‌دادند و جزو شرکت‌های آسیب‌دیده یا متوقف شده بودند، در روزهای نخست بازگشایی همراه بازار نشدند.

از طرفی، ارزش دلاری بازار که در زمان توقف معاملات فاصله معناداری با میانگین چندساله خود داشت و حدود ۷۵ میلیارد دلار قرار داشت، طی دوره تعطیلی بازار و همزمان با رشد نرخ دلار در بازار آزاد، به کمتر از ۷۰ میلیارد دلار کاهش یافت و افت حدود ۸ درصدی را تجربه کرد. این سطح پایین ارزش بازار، در کنار تورم بالای حاکم بر اقتصاد که نشانه‌های آن در صنایعی مانند سیمانی، دارویی، غذایی و سایر گروه‌ها از مسیر افزایش نرخ‌های فروش به ازای رشد بهای تمام شده قابل مشاهده است، باعث شد بازگشایی بازار در فضایی رقم بخورد که کمتر مورد انتظار فعالان بازار بود. در نتیجه، طی دور روز پایانی هفته گذشته، شاخص کل بورس رشد حدود ۱.۳ درصدی را ثبت کرد.

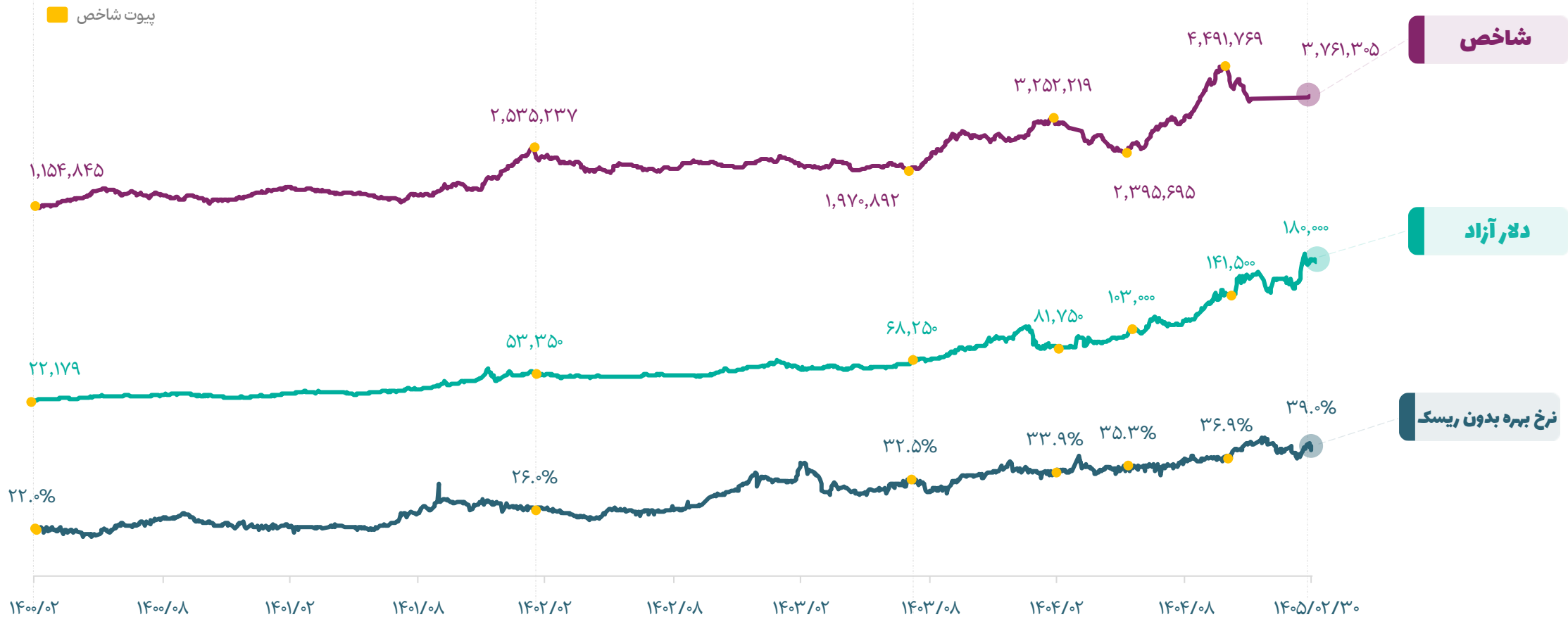
در مجموع، با وجود ریسک‌های سیاسی و اقتصادی موجود و در عین حال با در نظر گرفتن شرایط بنیادی بازار، به نظر می‌رسد پایداری به اصول حرفه‌ای سرمایه‌گذاری و اتخاذ رویکرد تنوع‌بخشی در سبد دارایی‌ها از اهمیت ویژه‌ای برخوردار باشد. همچنین باید توجه داشت که سطح ابهامات در سال جاری نسبت به سال‌های گذشته به خصوص در حوزه تامین انرژی صنایع بالاتر است. از این رو، چنین راهبردی می‌تواند سرمایه‌گذاران را تا حد زیادی در برابر نوسانات و عدم قطعیت‌های پیش‌رو محافظت کند.

بازار سرمایه در یک نگاه

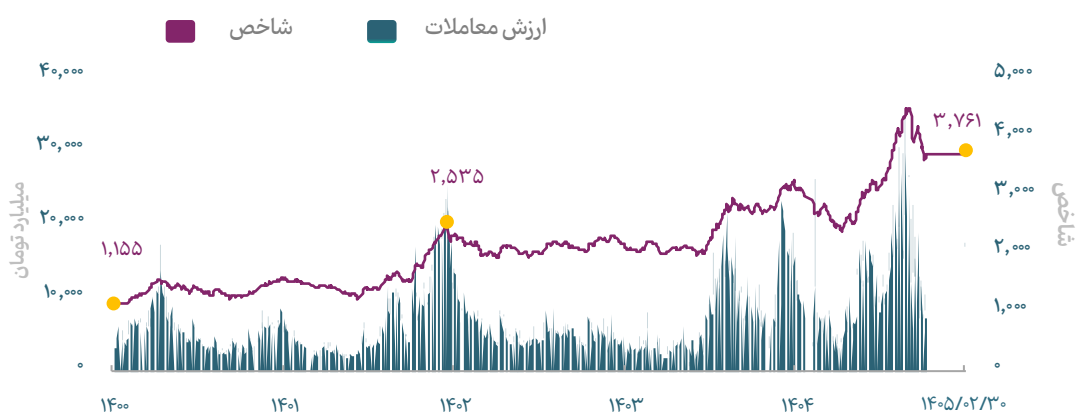


محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

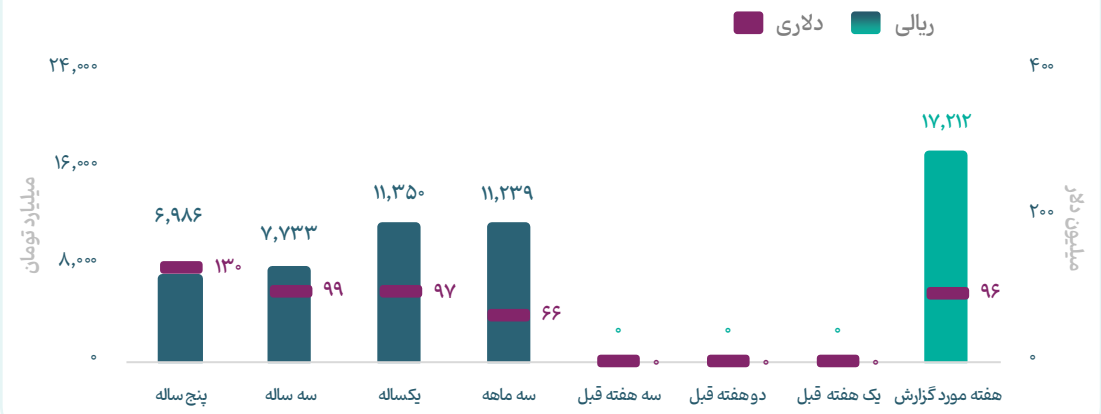
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



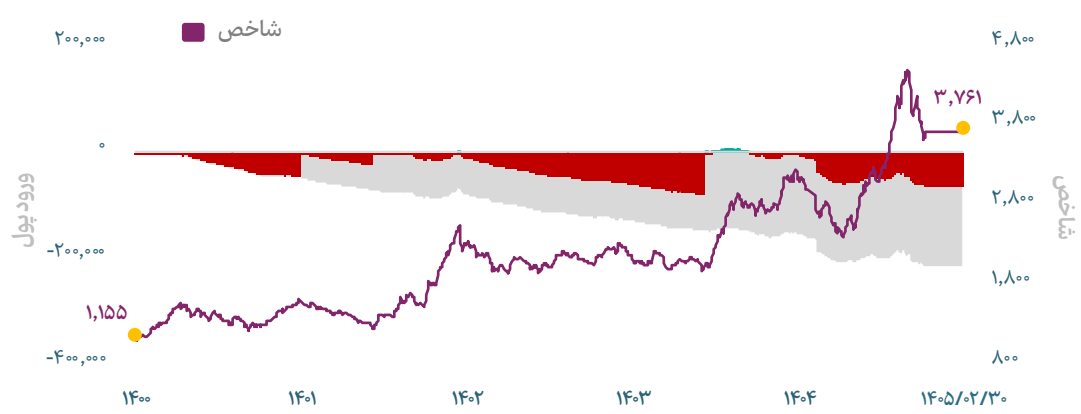
ارزش دلاری بازار



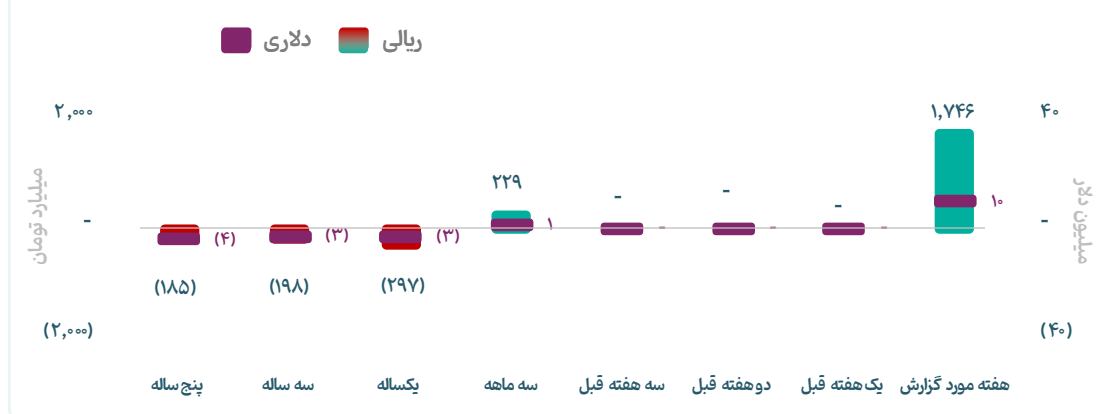
فاصله دلار آزاد و نیما



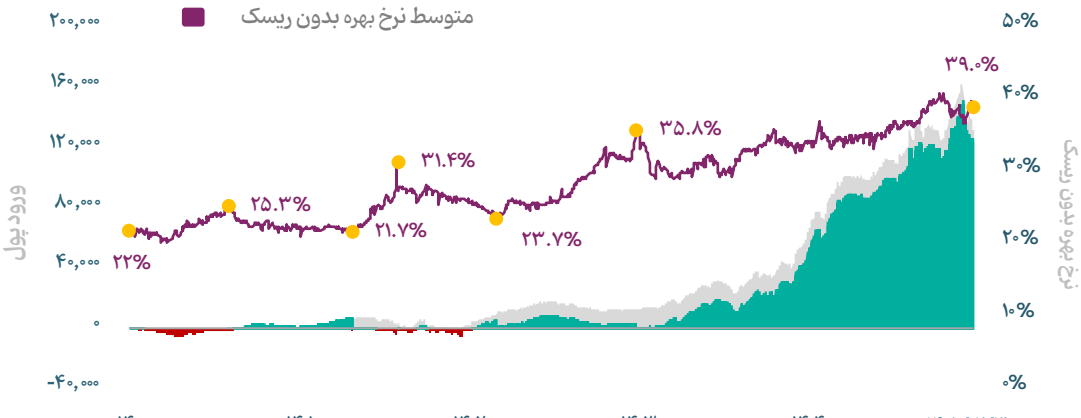
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



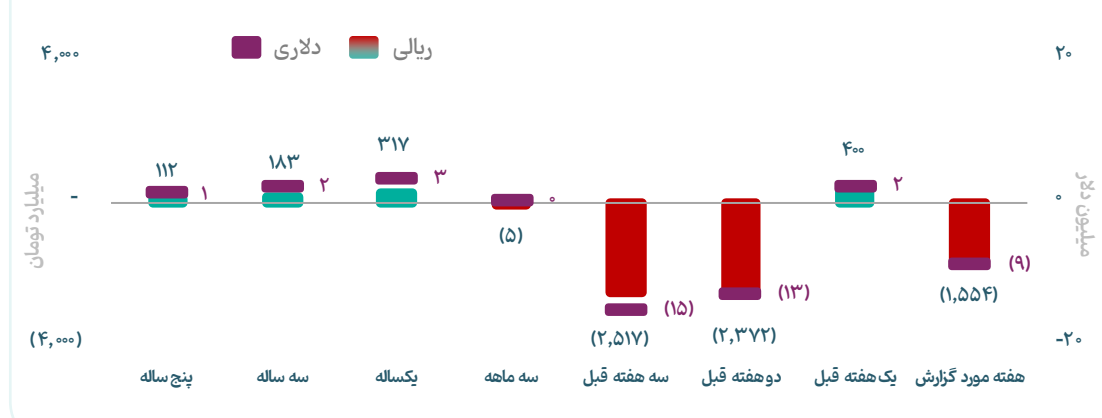
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



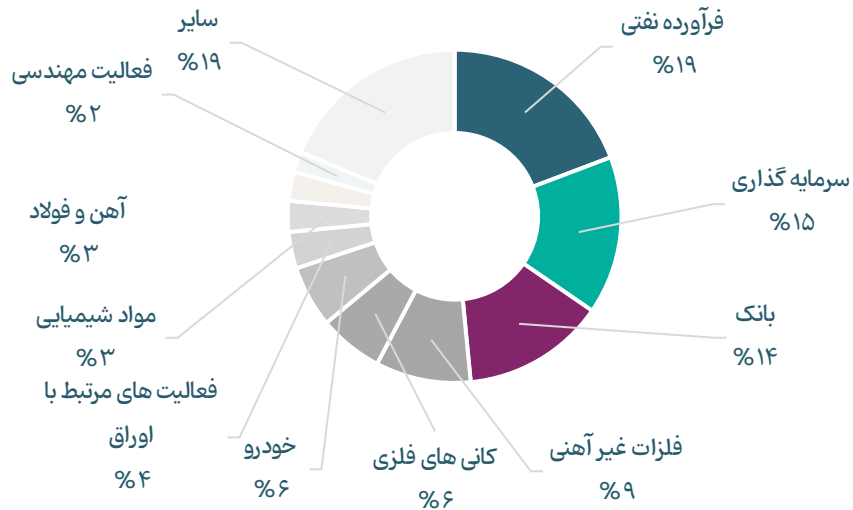
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



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

زنگزا %۳۹.۴	زکشت %۳۱.۱	غپونه %۲۸.۰	کاسپین %۲۴.۲	قاسم %۲۰.۸	بیوتیک %۱۸.۳	شاملا %۱۳.۸	ومعادن %۹.۵	نان %۸.۷	سرود %۷.۸	قشهد %۷.۸	آس پ %۷.۶
			زشریف %۲۲.۸	غصینو %۱۹.۰	ثامید %۱۶.۲	غمهرا %۹.۶	دابور %۹.۴	قتریت %۸.۰	سپید %۷.۶	غشوکو %۷.۳	وسینا %۷.۲
							قلرست %۹.۰	وبملت %۷.۸	آباد %۷.۵	وبیمه %۷.۲	

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

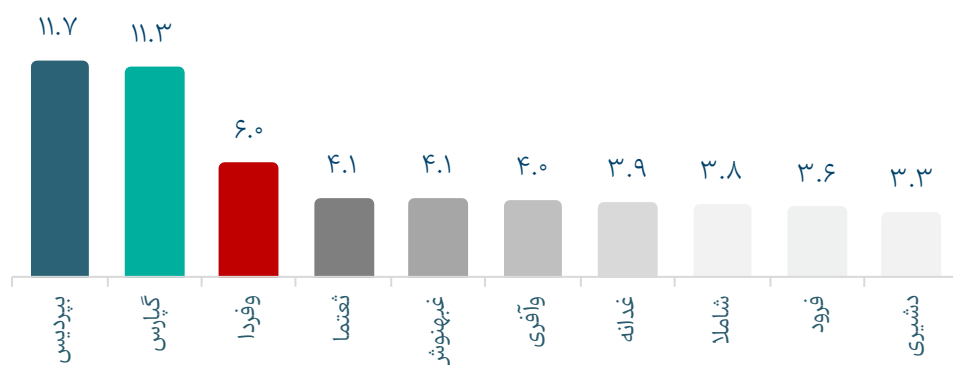
بتیس %۸.۷	پسهند %۶.۵	گکیش %۶.۲	رنیک %۶.۱	معین %۶.۰	حسینا %۵.۹	ثامان %۵.۹	بکاب %۵.۸	ممسنی %۵.۸	واعتبار %۵.۷	وسپجان %۵.۵	وساپا %۵.۴	حیترو %۵.۲
فجر %۶.۸	دریاد %۶.۳	وصندوق %۶.۲	پکرمان %۶.۱	وتوکا %۶.۰	بالبر %۵.۹	وبرق %۵.۸	کابیتا %۵.۸	ولتجار %۵.۷	اسیاتک %۵.۵	مهرمام %۵.۴	خمحور %۵.۰	ویسا %۴.۸

❖ 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)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از وقفه‌ای، مجدداً بازگشایی شد و معاملات را با فضایی مثبت و تقاضای مناسب آغاز کرد. با توجه به اصلاح قابل توجه شاخص در ماه‌های گذشته، چه از منظر زمانی و چه از نظر قیمتی، همچنین فاصله‌گرفتن بازار از سقف‌های تاریخی و جاماندگی نسبت به متغیرهای اثرگذار، همچنان ظرفیت حرکت و بازگشت شاخص تا محدوده سقف قبلی وجود دارد. در شرایط فعلی، بهبود انتظارات و بازگشت نسبی جریان نقدینگی می‌تواند زمینه تداوم روند صعودی را فراهم کند از سوی دیگر، کاهش فشار فروش پس از اصلاح فرسایشی صورت گرفته، یکی از عواملی است که می‌تواند به تقویت روند کمک کند. با این حال، در صورت تضعیف روند مثبت فعلی، افزایش ریسک‌های سیستماتیک و بازگشت فضای احتیاط در بازار، احتمال اصلاح مجدد شاخص و حرکت به سمت محدوده‌های حمایتی قبلی، به ویژه ناحیه ۳,۲۹۰,۰۰۰ واحد، وجود خواهد داشت.



کاهش قیمت جهانی طلا برای دومین هفته متوالی

قیمت طلا در معاملات روز جمعه بازار جهانی تحت تاثیر افزایش قیمت نفت و احتمال افزایش نرخ بهره آمریکا، کاهش یافت و دومین کاهش هفتگی متوالی خود را ثبت کرد. قیمت هر اونس طلا برای تحویل فوری، با ۰.۶ درصد کاهش، به ۴۵۱۵ دلار و ۸۳ سنت رسید. قیمت هر اونس طلا در بازار معاملات آتی آمریکا برای تحویل در ماه ژوئن، با ۰.۴ درصد کاهش، در ۴۵۲۳ دلار و ۲۰ سنت بسته شد. این فلز ارزشمند طی هفته گذشته حدود ۰.۴ درصد کاهش قیمت یافت.

[لینک خبر](#)



ممنوعیت صادرات لوبکات و آیزوریسایکل تا ۹ خردادماه

دفتر صادرات گمرک جمهوری اسلامی ایران، تصمیمات جدید کمیته تنظیم بازار روغن موتور درباره ممنوعیت و محدودیت صادرات برخی فرآورده‌های هیدروکربنی را به گمرکات اجرایی کشور ابلاغ کرد. بر اساس این ابلاغیه، صادرات هیدروکربن‌های حاوی آیزوریسایکل و لوبکات تحت ردیف تعرفه‌های ۲۷۱۰۱۹۹۰ و ۲۷۱۰۱۲۹۰ تا تاریخ ۹ خردادماه ۱۴۰۵ ممنوع و محدود شده است. این تصمیم در راستای مصوبات کمیته تنظیم بازار روغن موتور و با هدف مدیریت بازار داخلی و تامین مواد اولیه مورد نیاز صنعت روغن‌سازی اتخاذ شده است.

[لینک خبر](#)



اعلام قیمت جدید شیر خام

بر اساس مصوبه شانزدهمین کارگروه امنیت غذایی و تنظیم بازار کالاهای کشاورزی در روز یکشنبه ۲۷ اردیبهشت ماه قیمت هر کیلوگرم شیر خام درب دامداری با ۳/۲ درصد چربی ۶۰ هزار و ۵۰۰ تومان و هر یک دهم درصد چربی ۶۵۰ تومان اعلام شده است. شایان ذکر است قیمت قبلی شیرخام از اول بهمن ماه ۴۶ هزار و ۵۰۰ تومان اعلام شده بود.

[لینک خبر](#)



شرکت معدنی املاح ایران
(سهامی عام)

شرکت معدنی املاح ایران از افزایش قیمت نمک بسته‌بندی و صادراتی به میزان ۵۵ درصد و نمک بسته‌بندی خانوار به میزان ۲۵ درصد خبر داد. این شرکت که سبد محصولی متشکل از سولفات سدیم، سولفات پتاسیم، نمک و کلرید کلسیم دارد، در سال ۱۴۰۴ با تحقق سود ۱۵۰۵ میلیارد تومانی (معادل ۳۰۰۹ ریال به ازای هر برگه سهم) توانست عملکرد موفقی را از خود ثبت برساند. شاملا بزرگترین تولیدکننده سولفات سدیم و نمک تصفیه شده در کشور می‌باشد که از اواخر سال ۱۴۰۲ در نتیجه اجرای پروژه توسعه‌ای خود به جمع تولیدکنندگان سولفات پتاسیم اضافه شده است. این محصول در دسته کودهای شیمیایی قرار می‌گیرد و با تامین پتاسیم مورد نیاز گیاهان، سبب افزایش کمی و کیفی محصول می‌شود. خریدار اصلی سولفات پتاسیم در کشور، شرکت خدمات حمایتی کشاورزی است که هر ساله با برگزاری مناقصه، کود مورد نیاز را از تامین کنندگان خریداری و بین کشاورزان توزیع می‌کند. شاملا ظرفیت اسمی تولید ۴۰ هزار تن سولفات پتاسیم در سال را دارا می‌باشد. با این حال دستیابی به این ظرفیت هنوز برای شرکت میسر نشده است و ظرفیت عملی حدوداً ۲۵ هزار تنی قابل دستیابی است. برای تولید سولفات پتاسیم به ماده کلرید پتاسیم (KCL) نیاز است که عمدتاً وارداتی بوده و از روسیه و ازبکستان وارد کشور می‌شود این ماده تا سال قبل مشمول دریافت ارز ترجیحی ۲۸۵۰۰ تومانی بود. اما با حذف ارز ترجیحی در سال جاری، انتظار می‌رود با نرخ دلار رسمی وارد کشور شود. آخرین مناقصه برگزار شده برای این محصول فروش ۱۲۸۰۰ تن محصول به قیمت ۱۲۹ میلیون و ۷۰۰ هزار تومان به ازای هر تن را نشان می‌دهد که رشد قابل توجهی نسبت به مناقصه قبلی (۶۴ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان) دارد. با این حال باید در نظر داشت که علی‌رغم جهش درآمدی، بهای تمام شده این محصول نیز افزایش زیادی خواهد داشت و بررسی نرخ خرید KCL در ماه‌های آتی حائز اهمیت است. در مورد محصولات سولفات سدیم و نمک نیز به نظر با افزایش نرخ‌های اخیر همچنان حاشیه سود آنها با ثبات حفظ خواهد شد و در مجموع انتظار می‌رود شاملا سودآوری نسبتاً خوبی را در سال جاری تجربه کند.



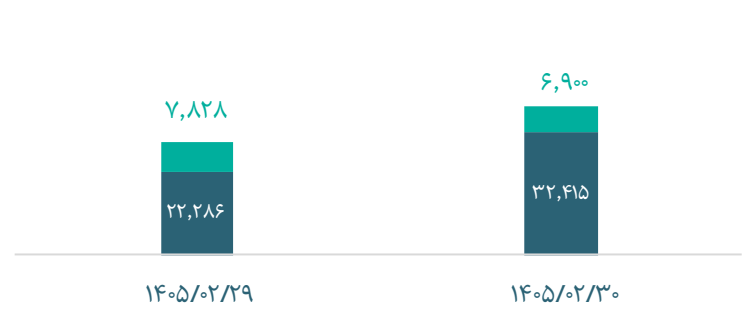
شرکت خمیرمایه رضوی با نماد غمایه در اولین ماه از سال مالی جدید به فروش ۲۲۸ میلیارد تومانی رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۲ برابری را نشان می‌دهد. غمایه یکی از تولیدکنندگان اصلی خمیرمایه در کشور است و خمیرمایه خشک و تازه محصولات اصلی آن محسوب می‌شوند. این شرکت تقریباً ۴۴ درصد از کل فروش خود را به کشورهای دیگر صادر می‌کند. از این رو غمایه از جمله شرکت‌های صادرات محور صنعت غذایی به شمار می‌رود. این شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ با ثبت عملکردی خوب موفق به تحقق سود خالص ۵۲۰ میلیارد تومانی شد که معادل ۲۰۲۰ ریال به ازای هر برگه سهم است و نسبت به سال ۱۴۰۳ رشد ۲۱۱ درصدی را نشان می‌دهد. غمایه از تاریخ ۱۹ اردیبهشت ماه افزایش نرخ ۷۳ درصدی بر محصول خمیرمایه تازه اعمال کرده است. پیش بینی می‌شود با توجه به افزایش نرخ داخلی محصولات و همچنین سهم بالای صادرات در ترکیب فروش شرکت و افزایش نرخ دلار رسمی نسبت به سال گذشته، شاهد رشد خوبی در میانگین فروش ماهانه و سودآوری باشیم. با این حال حفظ مقداری سطوح تولید و فروش هم در کنار رشد نرخ‌ها حائز اهمیت خواهد بود.



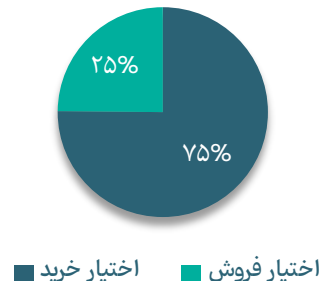
شرکت صنعتی پارس مینو در سال ۱۴۰۴ با رشد ۲ برابری سود نسبت به ۱۴۰۳ همراه بود و توانست در یک عملکرد بسیار خوب ۲۱۳۳ میلیارد تومان سود خالص بدست آورد. غپینو یکی از بزرگترین تولیدکنندگان شیرینی و بیسکویت در کشور است که محصولات خود را در انواع دسته‌های بیسکویت، ویفر، آدامس، پفک، اسنک و ... به بازار عرضه می‌کند. این شرکت در پنج سال گذشته توانسته با مدیریت مناسب هزینه‌ها، حاشیه سود خالص خود را سال به سال بهتر کند و در سال ۱۴۰۴ به ۳۷ درصد برساند که بالاترین عدد ثبت شده برای یک سال مالی از سال ۸۷ به بعد بوده است. این موضوع بیانگر آن است که غپینو طی دوره‌های اخیر در کنترل هزینه‌ها و اعمال نرخ‌های متناسب با رشد بهای تمام شده بدون از دست دادن سهم از بازار موفق ظاهر شده و عملکرد قابل توجهی را در رشد فروش و سودآوری از خود نشان داده است. نرخ‌گذاری محصولات در غپینو با تصویب هیئت مدیره و بر اساس کسب بازار و شرایط رقابتی با رقبای صورت می‌گیرد. در سال جاری با حذف ارز ترجیحی و رشد نرخ مواد اولیه اصلی نظیر روغن، شکر، آرد و بلغور ذرت، بهای تمام شده افزایش زیادی خواهد داشت اما با توجه به شیوه نرخ‌گذاری در غپینو به نظر می‌رسد متناسب با افزایش نرخ بر روی سبد فروش محصولات اعمال خواهد شد که این اتفاق در نیمه اول فروردین نیز رخ داده است. با توجه به موارد ذکر شده به نظر غپینو همچنان شرایط خوبی در فروش و سودآوری طی سال جاری خواهد داشت. با این حال حفظ سهم از بازار و مقدار فروش بسیار با اهمیت خواهد بود و باید دید در ماه‌های آینده شرایط به چه صورت پیش خواهد رفت.

اختیار معاملات

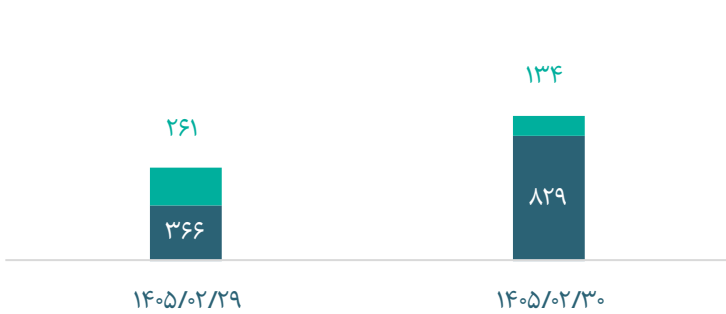
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

تاریخ اعمال	نماد
۱۴۰۵/۰۳/۰۳	بساما
۱۴۰۵/۰۳/۰۵	تاصیکو
۱۴۰۵/۰۳/۰۵	خودرو
۱۴۰۵/۰۳/۰۵	فملی
۱۴۰۵/۰۳/۱۰	فراپورس

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۳۰۲۴	۸۸۰,۴۶۹	۲۳۴.۵	اهرم	۲۶,۱۰۷	۲۸۰۰۰	۲,۷۷۹	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۲	ضهرم ۳۰۲۲	۱۵۲,۸۶۰	۷۲.۸	اهرم	۲۶,۱۰۷	۲۴۰۰۰	۵,۰۲۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۳	ضهرم ۳۰۲۵	۳۲۸,۶۷۲	۵۳.۲	اهرم	۲۶,۱۰۷	۳۰۰۰۰	۱,۷۰۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۴	ضهرم ۳۰۲۳	۱۳۶,۵۷۳	۵۰.۴	اهرم	۲۶,۱۰۷	۲۶۰۰۰	۳,۸۹۴	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۵	طهرم ۱۲۵۶	۳۷,۸۴۲	۲۷.۵	اهرم	۲۶,۱۰۷	۳۴۰۰۰	۶,۴۲۵	۱۴۰۵/۰۲/۳۰
۶	طهرم ۳۰۲۲	۸۹,۸۹۳	۲۷.۲	اهرم	۲۶,۱۰۷	۲۴۰۰۰	۲,۴۹۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۷	طهرم ۱۲۵۷	۲۰,۵۹۰	۲۴.۰	اهرم	۲۶,۱۰۷	۳۸۰۰۰	۱۱,۱۷۰	۱۴۰۵/۰۲/۳۰
۸	ضستا ۳۰۴	۱,۴۰۳,۸۱۸	۱۸.۰	شستا	۱,۵۴۸	۱۵۰۰	۱۳۲	۱۴۰۵/۰۳/۱۳
۹	طهرم ۱۲۵۸	۱۱,۷۱۵	۱۷.۷	اهرم	۲۶,۱۰۷	۴۲۰۰۰	۱۴,۷۸۳	۱۴۰۵/۰۲/۳۰
۱۰	طهرم ۱۲۵۵	۴۲,۲۶۶	۱۶.۲	اهرم	۲۶,۱۰۷	۳۰۰۰۰	۲,۷۸۴	۱۴۰۵/۰۲/۳۰

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طهرم ۱۲۵۵	۴۰%	اهرم	۱۶.۲
۲	طهرم ۱۲۵۹	۳۳%	اهرم	۱.۳
۳	طهرم ۱۲۵۶	۲۴%	اهرم	۲۷.۵
۴	طهرم ۱۲۵۷	۲۳%	اهرم	۲۴.۰
۵	طهرم ۰۱۳۵	۲۰%	اهرم	۱.۲
۱	ضهرم ۳۰۲۷	-۹۵%	اهرم	۴.۱
۲	طستا ۱۲۴۱	-۹۴%	شستا	۰.۹
۳	ضهرم ۰۱۳۱	-۹۴%	اهرم	۱.۰
۴	ضستا ۳۰۴۲	-۹۰%	شستا	۲.۶
۵	طهرم ۰۱۳۱	-۸۶%	اهرم	۲.۹

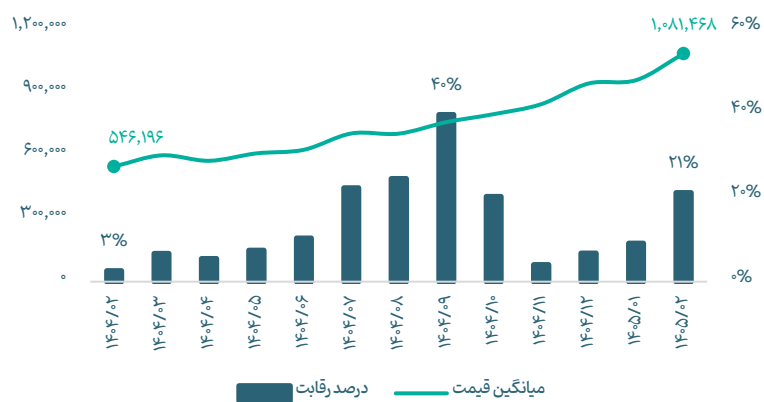
❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
 ❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.
 ❖ بازدهی بر مبنای قیمت تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۳۰ نسبت به آخرین قیمت پایانی قبل از بسته شدن بازار ها محاسبه شده است.



بورس کالا



دیدگاه هفته (روغن پایه)

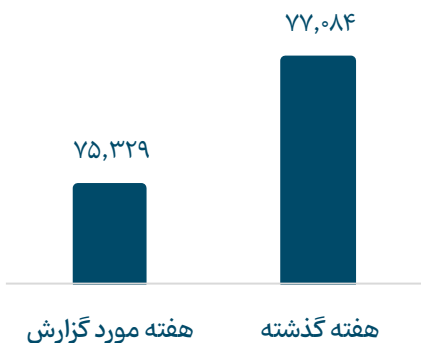


روغن پایه به عنوان اولین و اصلی‌ترین ماده در تولید انواع روغن بکار می‌رود که عموماً از پالایش نفت خام بدست می‌آید و با اضافه کردن افزودنی‌ها و مواد شیمیایی مختلف به آن، می‌توان انواع مختلفی از روغن‌ها شامل روغن موتور دیزلی، بنزینی، صنعتی، هیدرولیک، گریس و ... را تولید نمود. نفت سپاهان با در اختیار داشتن سهم ۳۶ درصدی، بزرگترین عرضه کننده روغن پایه در بورس کالا می‌باشد و نفت ایرانول، نفت پارس و نفت بهران در رتبه‌های بعدی قرار دارند. همانطور که در نمودار هم مشاهده می‌شود، قیمت روغن پایه در یک سال اخیر همواره در یک روند صعودی در حرکت بوده‌است و میانگین اردیبهشت ماه نیز با رسیدن به بیش از ۱۰۸ میلیون تومان در هر تن، رکورد جدیدی را ثبت نموده‌است.

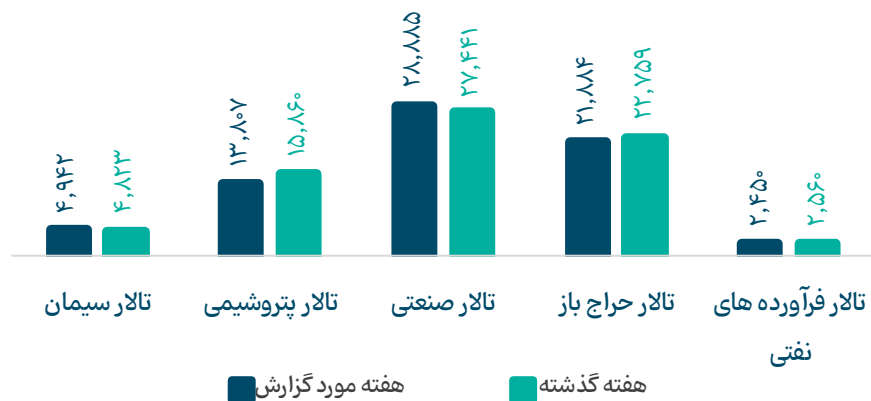
بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی F۳۰۵	۶۲%
پتروشیمی ایلام	پلی اتیلن سنگین فیلم F۷۰۰۰	۳۸%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان مرکب رده ۴۲/۵ (۳۵ تا ۳۵٪ - عادی) - فله	۳۶%
سیمان سپهر قیر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵ - کیسه ۵۰	۳۶%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵ - فله	۳۶%
نوبد زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۵۰	-۶۱%
پتروشیمی لاله	پلی اتیلن سبک فیلم ۲۱۰۰ TN	-۶۰%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن نساجی RG1۱۰۲XK	-۶۰%
دی آریا پلیمر	پلی پروپیلن نساجی HP۵۰۰K	-۵۶%
پتروشیمی پلی نار	پلی پروپیلن نساجی PY۱۲۵۰	-۵۳%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی جم پیلن	پلی پروپیلن شیمیایی EP۴۴۰L	۳۷۷%
پتروشیمی جم پیلن	پلی پروپیلن شیمیایی EP۳۱۳۰UV	۲۷۴%
پتروشیمی جم پیلن	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸T	۲۵۰%
پتروشیمی غدیر	پلی وینیل کلراید S۶۵	۲۴۳%
پتروشیمی جم پیلن	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	۲۵۰%
صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی نسوز F۱۰۰	۲۳۲%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن انبساطی ۲۲۱HS	۲۳۰%
صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی نسوز F۱۰۵	۲۲۰%
صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی نسوز F۲۰۰	۲۱۲%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۲,۳۴۶,۵۶۰,۷۵۹	-۶.۶%	۱.۲۰	-	شگویا	۱۳۰۵	۲۵۸%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۲,۹۲۵,۱۰۸,۶۹۶	-۱.۰%	۱.۱۷	-	شگویا	۱۶۲۷	۳۴۶%
پلی اتیلن سبک	۱,۴۷۸,۶۹۶,۲۶۳	-۹.۳%	۱.۴۱	-	آریا، شاراک، جم	۸۲۲	۱۶۶%
پلی پروپیلن	۲,۴۸۷,۷۶۱,۹۱۸	-۲۲.۴%	۱.۳۳	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۱۳۸۴	۳۱۱%
پلی وینیل کلراید	۲,۴۳۹,۱۵۹,۶۸۶	-۷.۷%	۱.۸۰	-	شغدیر، شپترو	۱۳۵۷	۴۳۵%
لوب کات	۵۶۷,۹۲۰,۷۲۴	-۱.۴%	۱.۰۰	شسپا، شهبهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۱۶	۱۰۷%
روغن پایه	۱,۲۳۸,۴۹۱,۷۵۵	۱۳.۷%	۲.۱۴	-	شسپا، شهبهرن، شرانل	۶۸۹	۱۰۶%
قیر ۶۰۷۰	۴۱۵,۸۸۱,۸۶۳	-۰.۷%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۳۱	۴۶%
وکیوم باتوم	۳۸۵,۸۱۰,۴۶۵	-۰.۹%	۱.۰۹	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۱۵	۵۵%
منو اتیلن گلایکول	۷۲۰,۶۴۶,۵۳۷	۱۳.۱%	۱.۷۰	شگویا	مارون، شاراک	۴۰۱	۱۰۵%
استایرن منومر	-	-	-	شصبصیر، شجم	پارس	-	۷۱۶%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

در بازه زمانی اخیر، هیچ معامله‌ای برای محصول استایرن منومر انجام نپذیرفت.

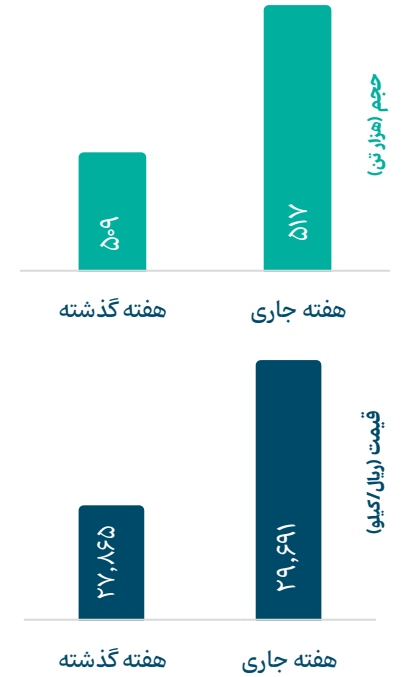
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۵۷۴,۲۰۴,۶۱۶	۳.۰%	۲.۹۴	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۱۹	۹۲%
ورق گرم	۹۱۵,۲۴۶,۰۰۳	۹.۸%	۱.۳۷	فسپا	فولاد، فنورد	۵۰۹	۱۴۵%
ورق سرد	-	-	-	فجر	فولاد	-	۱۲۷%
گندله	۱۱۲,۴۶۰,۳۵۷	۲.۴%	۱.۰۵	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۳	۵۴%
آهن اسفنجی	۲۸۶,۹۳۹,۶۸۱	۴%	۱.۴۰	فولاد، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۶۰	۶۵%
تیرآهن	۷۷۶,۸۹۸,۳۱۴	۳.۴%	۲.۶۴	-	ذوب	۴۳۲	۱۰۰%
میلگرد	۶۵۷,۷۸۵,۵۱۶	۲.۳%	۲.۹۳	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۶۶	۹۸%
مس کاتد	۲۰,۴۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴.۶%	۱.۱۳	فباهر	فملی	۱۱,۳۸۸	۱۸۳%
شمش روی	۵,۲۳۸,۷۶۹,۵۹۵	-	۸.۶۲	فباهر	فاسمین، فگستر	۲,۹۱۴	۱۰۸%
شمش آلومینیوم	۵,۹۰۹,۵۰۵,۹۵۲	۱۰.۸%	۱.۵۴	فنوال	فایرا	۳,۲۸۷	۱۵۲%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

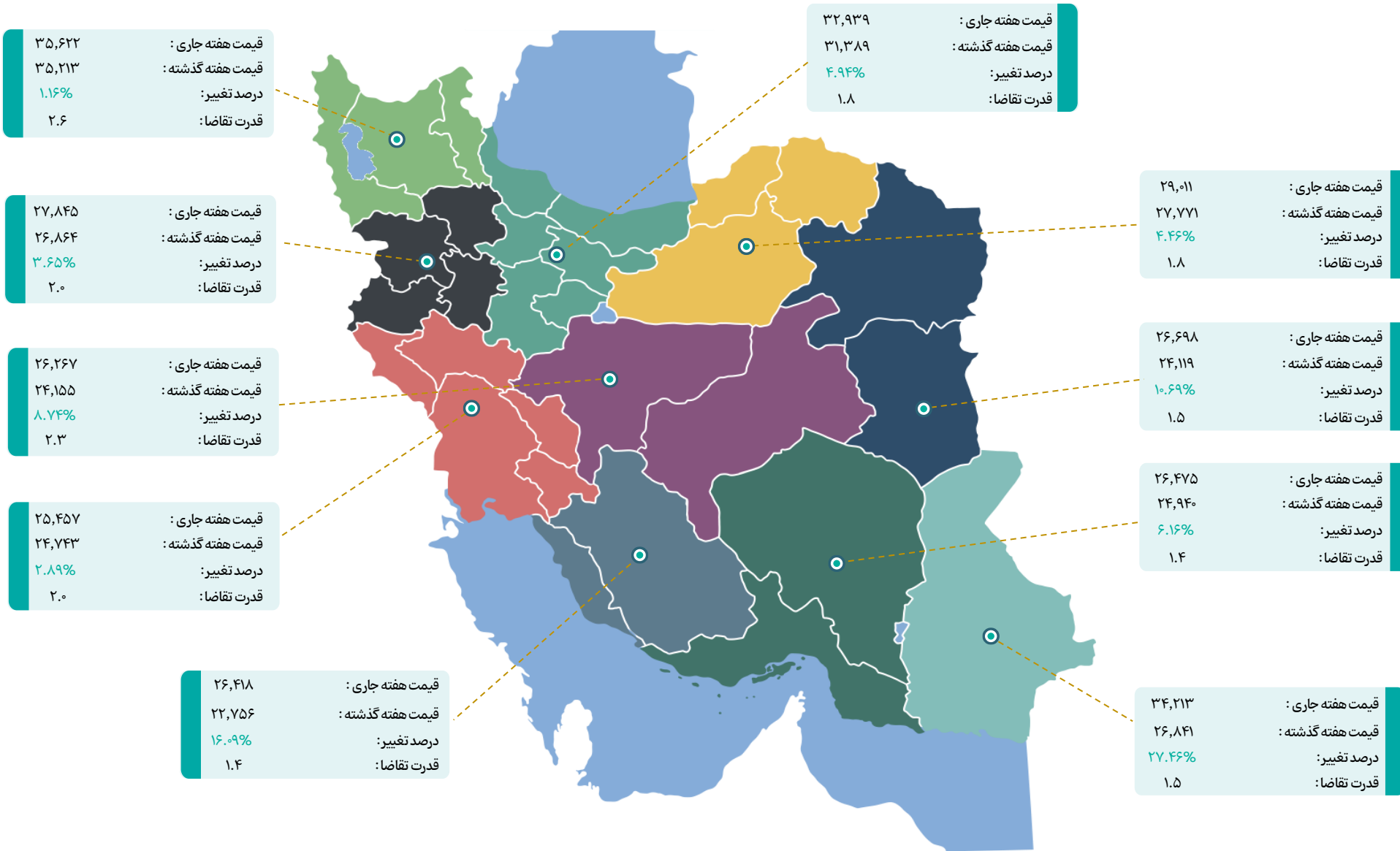
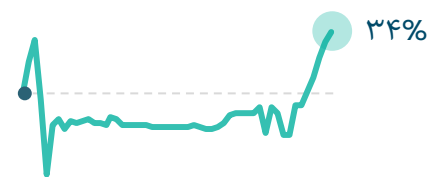
در بازه زمانی اخیر، هیچ معامله‌ای برای محصول ورق سرد انجام نپذیرفت.

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

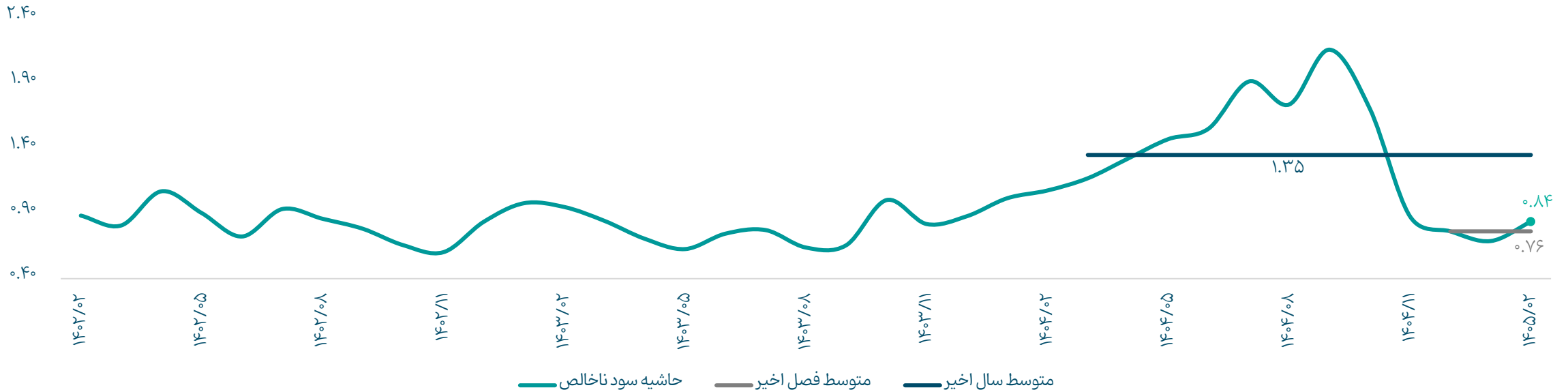


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

شسپا



شرکت نفت سپاهان با نماد شسپا بزرگترین تولیدکننده روغن پایه گروه ۱ در خاورمیانه است و در سال های اخیر در حدود ۷۰۰ هزار تن انواع محصولات پایه (روغن پایه، اسلک وکس، پارافین و اکسترکت) و انواع روغن های موتور و روغن های صنعتی تولید کرده است. شسپا در بین شرکت های فعال در صنعت روانکار، صادرات محورترین شرکت محسوب می شود و به طور متوسط بیش از ۵۳ درصد از درآمد خود را از محل صادرات بدست می آورد. شسپا در سیاست فروش خود بیشتر به سمت عرضه محصولات پایه نظیر روغن پایه حرکت کرده است و ترجیح داده بخش کمتری از سبد فروش خود را به انواع روغن موتور که قیمت گذاری دستوری دارد، اختصاص دهد. البته شرکت همواره این انعطاف پذیری را برای خود حفظ کرده که در صورت افزایش قیمت روغن موتورهای دیزلی و بنزینی و بهبود حاشیه سود، سهم آنها را در سبد فروش خود افزایش دهد. ساختار بهای تمام شده شسپا نشان می دهد که بیش از ۸۵ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد که حدود ۷۰ درصد آن مربوط به لوبکات و مابقی آن مربوط به خرید آیزوریسایکل و مواد افزودنی است. نزدیکی به پالایشگاه اصفهان سبب شده که شسپا عمده خوراک خود را از آن خریداری کند. بر اساس موارد ذکر شده فاصله بین قیمت لوبکات نرخ محصولات، تاثیر بالاهمیتی در حاشیه سود شرکت دارد. از اواخر سال ۱۴۰۳ در پی تعدیل نسبی فرمول قیمت گذاری لوبکات و همچنین سهولت بیشتر در اعطای افزایش نرخ های متناسب به انواع روغن موتور شاهد بهبود حاشیه سود شرکت های صنعت و شسپا بودیم. همانطور که در نمودار مشاهده می شود تا آذرماه سال قبل به دلیل ثبات نرخ دلار توافقی، کاهش نسبی قیمت لوبکات و رشد قیمت روغن پایه در نتیجه افزایش رقابت در بورس کالا (نزدیک شدن به نرخ دلار آزاد)، شاهد بهبود کرک اسپرد بودیم اما پس از آن در پی افزایش نرخ دلار رسمی و رشد قیمت لوبکات رفته رفته کرک اسپرد خاص ایجاد شده کاهش یافت و به حدود نرمال سال های اخیر بازگشت. با توجه به موارد ذکر شده بررسی فاصله قیمتی لوبکات و روغن پایه همچنان به عنوان مهمترین عامل تاثیرگذار بر حاشیه سود شسپا حائز اهمیت است. همچنین روند فروش صادراتی در ماه های آتی نیز باید مورد بررسی قرار بگیرد.

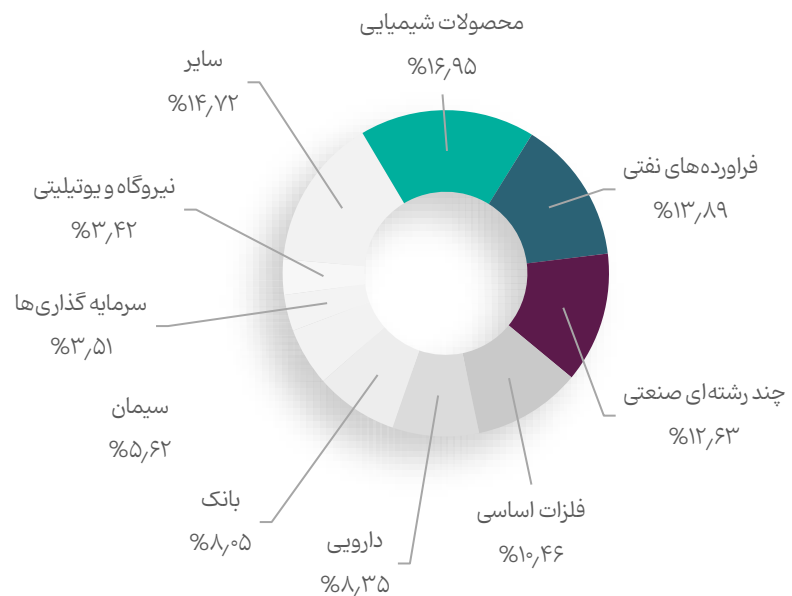
توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تاسطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)
شاخص حاشیه سود ناخالص =
$$\frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}$$



سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۷,۴۲۰	%۳۱۸	%۴	%۲	-%۱۰	پیستاز		
۷,۷۹۰	%۳۲۸	%۲۳	%۸	-%۸	پیپرو	●●●●●	سهامی
۴,۰۴۸	%۲۶۱	%۲۳	%۸	-%۵	امید		
۵,۹۰۵	%۳۱۸	%۱۶	%۸	-%۴	اطلس ETF		
۳,۶۳۴	-	%۳۸	%۱۶	-%۲	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۴,۱۴۹	-	-%۸	-%۳	-%۱۷	توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۹۰۲	-	%۲	%۴	-%۱۱	آرام ETF		
۱,۰۱۶	-	-	-	%۰	همنگ ETF	●●●●●	شاخصی
۸۶۲	-	%۵	%۴	-%۲	استیل ETF		
۵۱۴	-	-%۲۷	-%۱۱	-%۳	خودران ETF		
۱,۸۴۳	-	-%۴	-%۳	%۴	پیمانو ETF	●●●●●	بخشی
۹۵۷	-	%۴	%۳	-%۱۷	اُکتان ETF		
۱,۵۹۳	-	%۲۳	%۹	%۵	دارونو ETF		
۴۲۰	-	%۳	%۸	%۲	معدن ETF		
۲۲۶	%۲۹۹	%۲۷	%۱۷	%۱	ممتاز	●●●●●	مختلط
۱,۲۴۱	-	%۳۶	%۱۱	-%۲	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۲۴۱,۵۷۶	%۱۹۳۰	%۱۹۱	%۶۹	%۱۰	عیار ETF	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۴,۷۲۱	-	%۳۵	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۴۱,۷۱۸	-	%۳۶	%۱۷	%۳	آوند ETF		
۱۴۷,۲۴۱	%۲۳۰	%۳۴	%۱۶	%۳	حامی	●●●●●	درآمد ثابت



*بروزرسانی پرتفوی برای فروردین ماه ۱۴۰۵ می‌باشد.

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 دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق توان (واحد عادی)** 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.

اهرمی

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: توان (واحد عادی)

صدور و ابطالی

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۸/۱۶

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۵/۰۳/۰۱

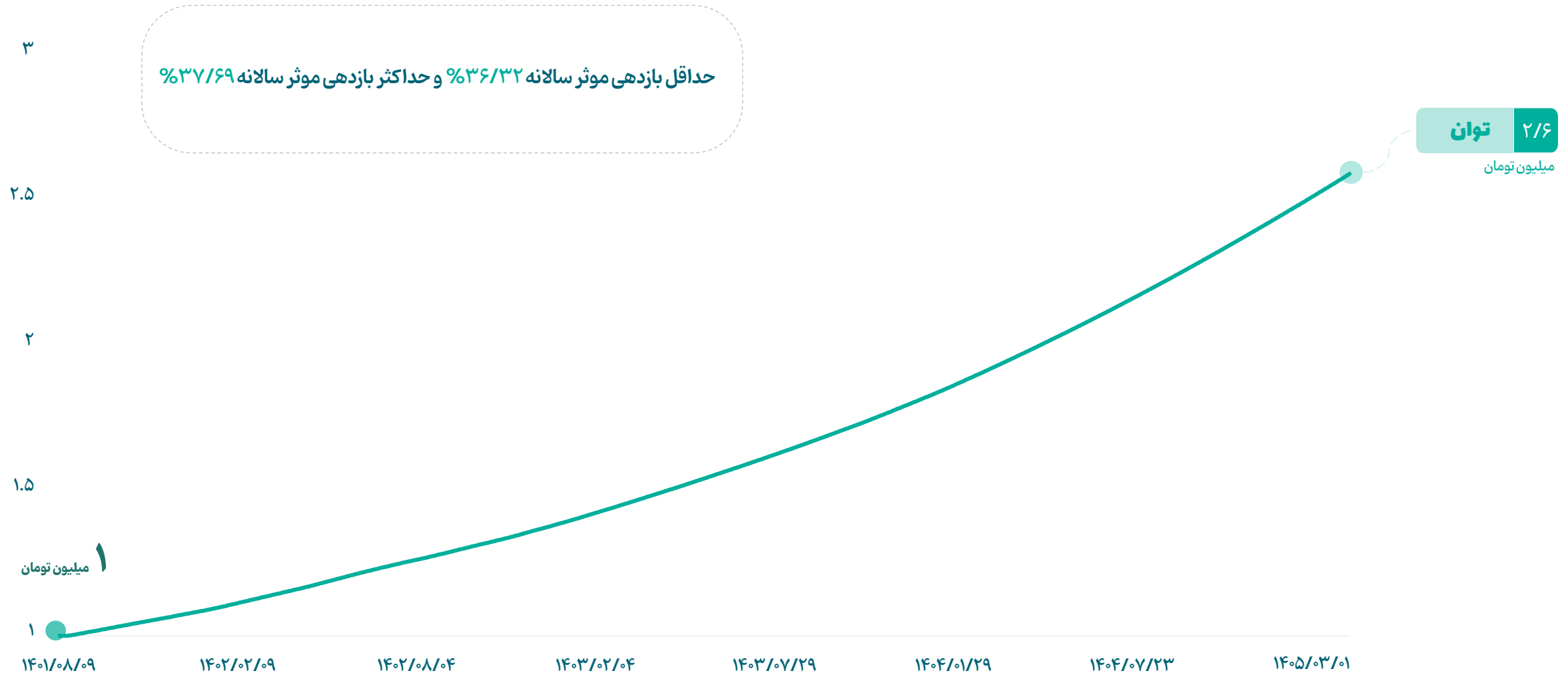
تاریخ به روز رسانی:

کل خالص ارزش دارایی: ۴,۷۲۱ میلیارد تومان

❖ مزیت‌های 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 توان (واحد عادی)





شمش: -۲% بورسی: ۰% امامی: ۰% نیم: ۲% ربع: ۱۳%

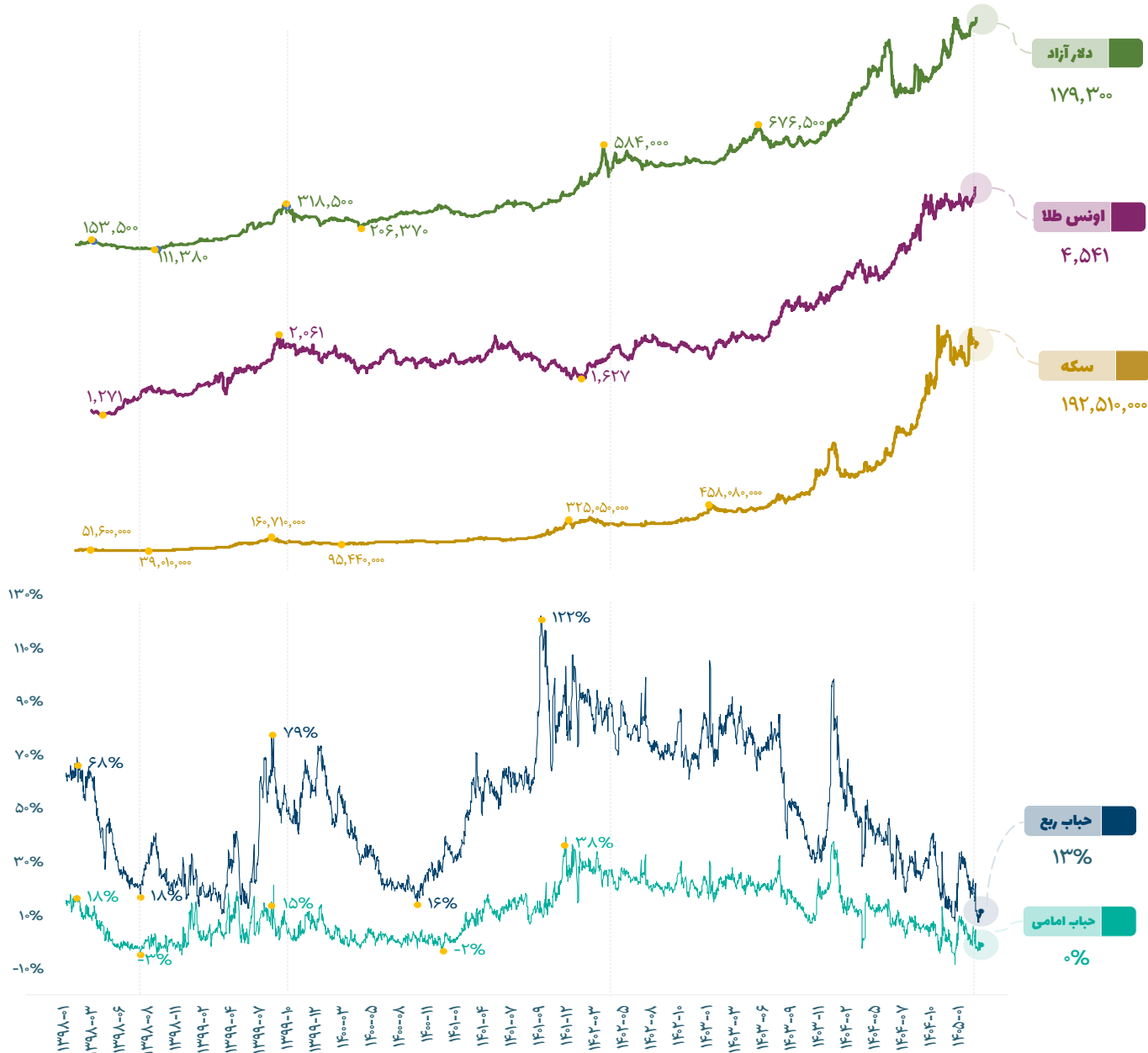
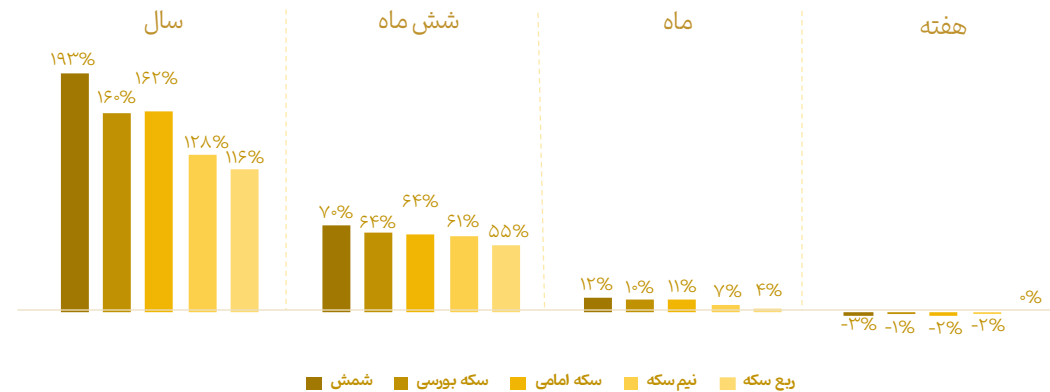
درصد حباب = *۱۰۰ / حباب ارزش ذاتی

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

مزایای سرمایه‌گذاری

عیار

- ← 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



❖ به روز رسانی منتهی به تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۳۱ می‌باشد.



بسته‌های سرمایه‌گذاری در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf

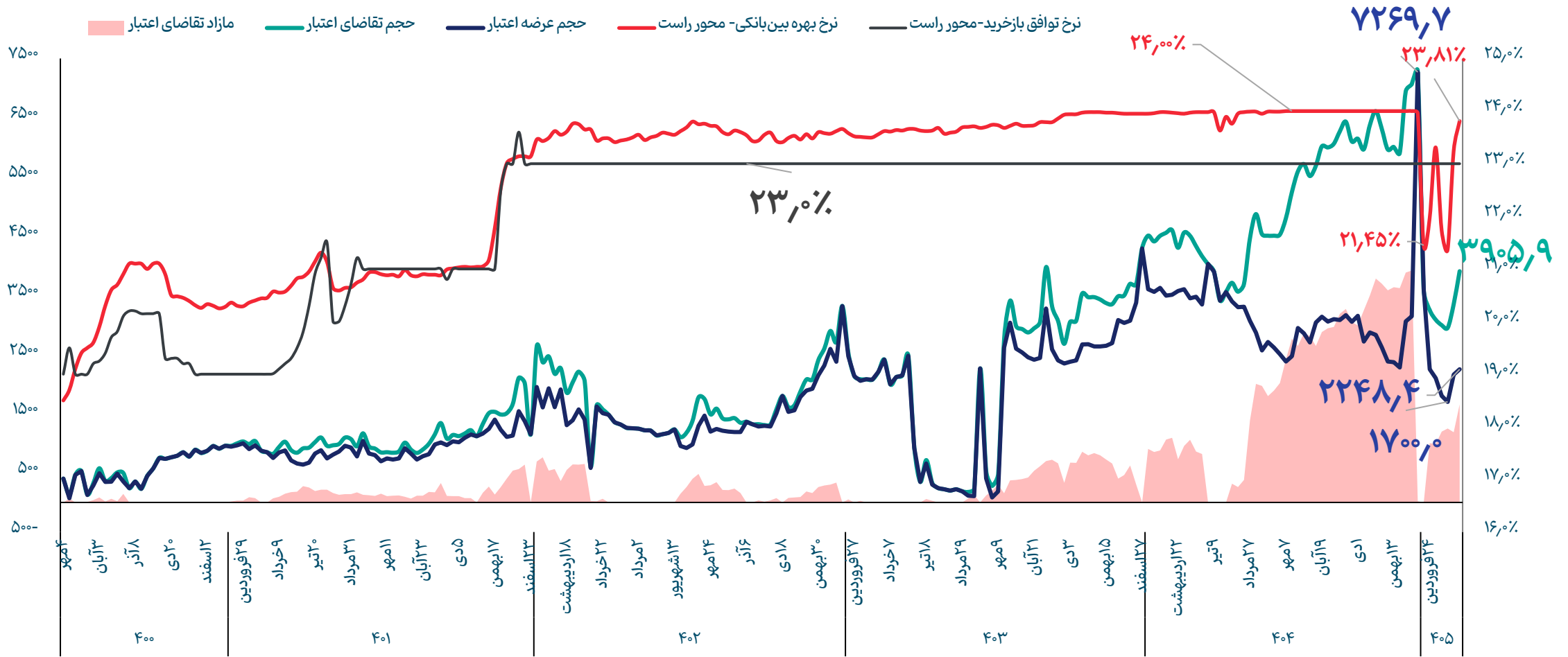




اقتصاد و نرخ‌های جهانی



عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال)



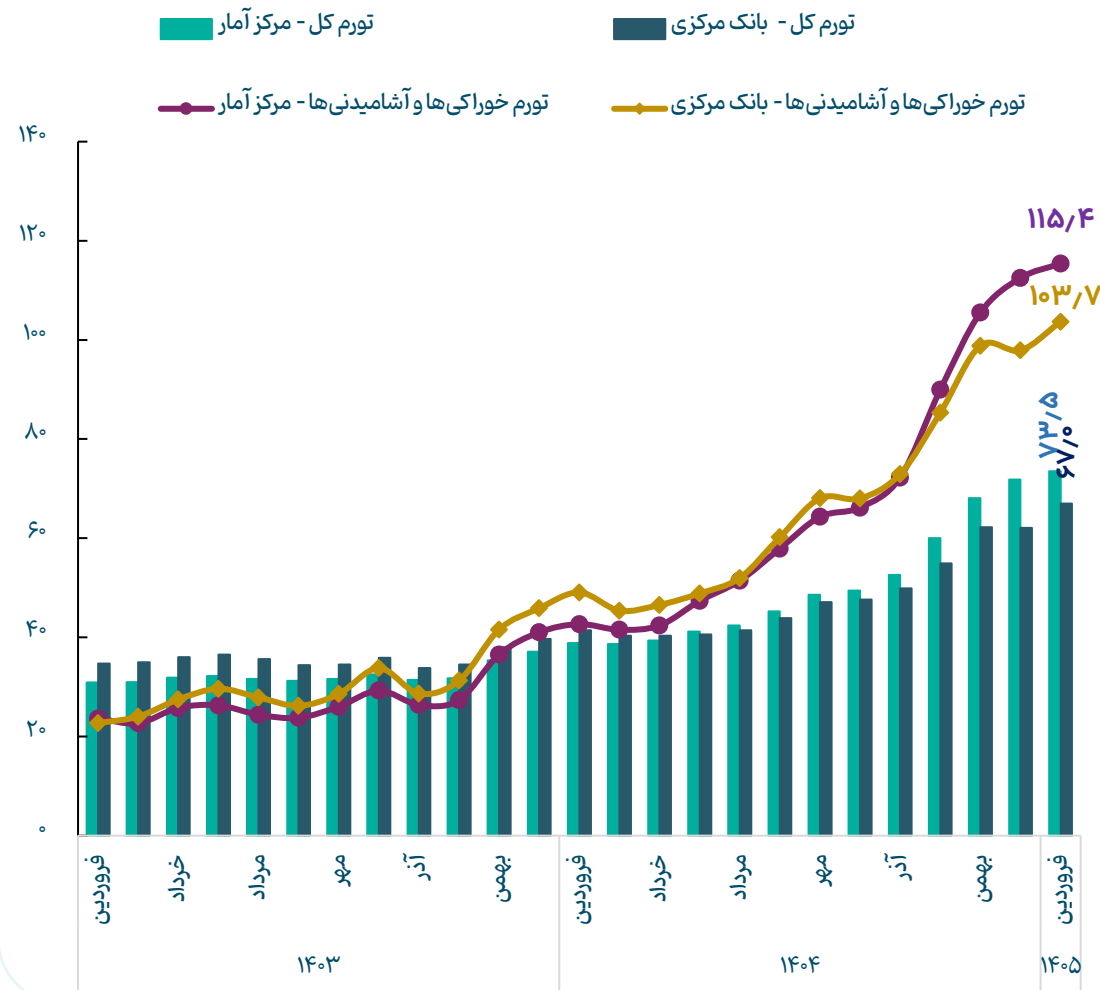
توضیحات

- در هفته منتهی به ۲۸ اردیبهشت ۱۴۰۵، در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۰۶ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۱۴۰ همت آن موافقت کرد و این رقم نسبت به هفته قبل **کاهش ۳۰ همتی** داشت. همچنین، ۸۴٫۸۴ همت **اعتبار قاعده‌مند** ارایه شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، **افزایش** حدود ۵۶ همتی داشت و به رقم ۳۹۰٫۶ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب **کاهش** حدود ۴۳ و ۱۴ درصدی داشت.
- در هفته اخیر نسبت به هفته گذشته، نرخ بهره بین بانکی **افزایش** حدود ۰٫۵۷ واحد درصدی داشت و به ۲۳٫۸۱ رسید.
- بانک مرکزی بعد از اتخاذ رویکرد انبساطی - که اغلب به طریق خط اعتباری، شارژ حساب جاری بانک‌ها بدون جریمه دیرکرد و استقرار دولت از بانک مرکزی- در قبال بانک‌ها داشت (حدوداً از ابتدای جنگ رمضان تا ۲ هفته اخیر)، با اجرایی کردن افزایش نرخ ذخیره قانونی، رویکرد انقباضی بانک مرکزی آغاز شد و در هفته اخیر **شدت انقباضی را افزایش داد**.
- به دنبال تغییر رویکرد بانک مرکزی از **انبساطی** به **انقباضی**، بعد از ۵ هفته متوالی، از ۲ هفته اخیر بانک‌ها مجبور به استفاده از سهمیه در خواست اعتبار قاعده‌مند شدند. همان‌طور که در گزارش هفته‌های قبل بیان شده بود، افزایش نرخ ذخیره قانونی با کاهش سپرده‌های در دسترس شبکه بانکی، تقاضای اعتبار بانک‌ها **افزایش** یافته و به **افزایش** نرخ بهره بین بانکی منجر شد.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۲۲۵ همت رسید و نسبت به هفته قبل **افزایش** حدود ۹ همتی داشت.
- به نظر می‌رسد تا زمان ادامه شرایط فعلی کشور، بانک مرکزی به منظور مقابله با آثار عرضه پول به دولت و بانک‌ها - به دلیل شرایط جنگی- و جمع‌آوری وجوه عرضه شده خود، برای مدتی رویکرد **انقباضی** را ادامه خواهد داد. اما به نظر می‌رسد، با لحاظ مشکلات تامین مالی دولت و مقابله با آثار رکودی جنگ رمضان و تلاش دولت برای حفظ اشتغال از طریق اعطای تسهیلات به واحدهای تولیدی، رویکرد انقباضی بانک مرکزی قابل ادامه نخواهد شد.

توضیحات تکمیلی

- تورم نقطه‌ای در فروردین ۱۴۰۵ به بالاترین میزان خود در ۴ سال اخیر رسید. بر اساس گزارش منتشرشده توسط بانک مرکزی، در فروردین ۱۴۰۵ تورم نقطه به نقطه به ۶۷ درصد رسید. این در حالی است که طبق محاسبات مرکز آمار تورم نقطه‌ای در این ماه ۷۳٫۵ درصد است.
- بر اساس گزارش مرکز آمار، تورم نقطه‌ای خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها برای سومین ماه پیاپی رقمی بالاتر از ۱۰۰ درصد را ثبت کرد. در فروردین ۱۴۰۵ تورم خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۱۱۵٫۴ درصد رسیده است.
- این در حالی است که بانک مرکزی تورم نقطه‌ای خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در فروردین‌ماه را ۱۰۳٫۷ درصد اعلام کرد که حدود ۱۱٫۷ واحد درصد کمتر از رقم اعلام‌شده توسط مرکز آمار است.

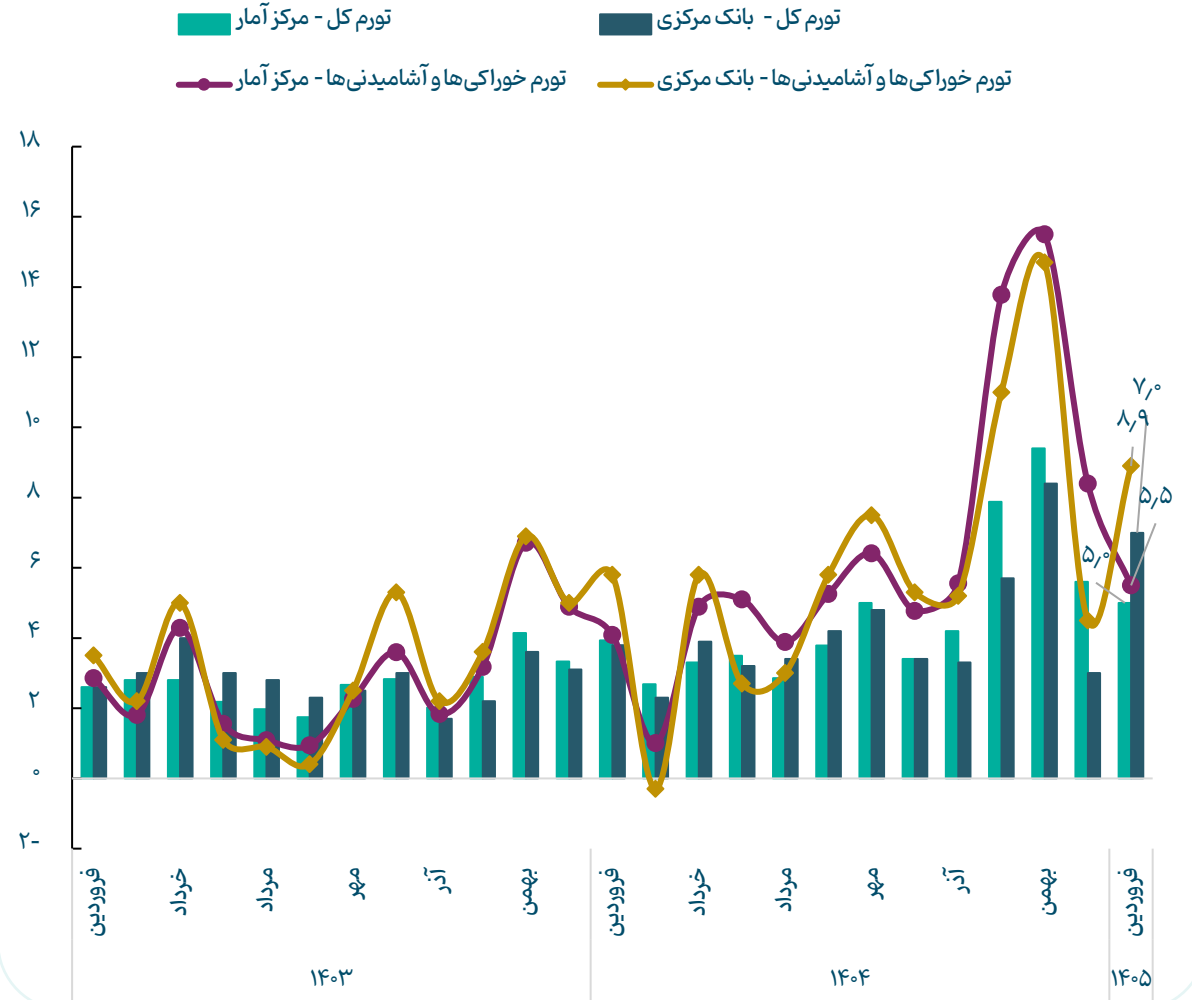
تورم نقطه‌ای مصرف‌کننده



توضیحات تکمیلی

- در خصوص تورم ماهانه نیز، تفاوت در ارقام اعلام شده توسط این دو مرجع آماری مشاهده می‌شود. طبق گزارش بانک مرکزی شاخص قیمت مصرف‌کننده در فروردین ۱۴۰۵ نسبت به ماه قبل رشد ۷ درصدی را تجربه کرده است. در مقابل، مرکز آمار تورم ماهانه فروردین را ۲ واحد درصد کمتر (۵ درصد) برآورد کرده است.
- تورم ماهانه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در فروردین ماه، بر اساس محاسبات بانک مرکزی ۸٫۹ درصد و طبق گزارش مرکز آمار ۵٫۵ درصد است.
- نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه در دهک‌های هزینه‌ای پایین، به‌طور محسوسی بالاتر از دهک‌های هزینه‌ای بالا است که این امر عمدتاً ناشی از سهم بیشتر خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در سبد مصرفی خانوارهای دهک‌های پایین‌تر است.
- در فروردین‌ماه، تورم نقطه‌ای دهک‌های هزینه‌ای بین ۸۴٫۱ درصد برای دهک دوم و ۶۹٫۷ درصد برای دهک دهم در نوسان بوده است.

تورم ماهانه مصرف‌کننده



توضیحات تکمیلی

افت محسوس صادرات و واردات غیرنفتی ۱۰ ماهه نسبت به مدت مشابه سال قبل

• صادرات غیر نفتی در ۱۰ ماهه ۱۴۰۴ به لحاظ وزن ۱٫۴۴ درصد افزایش و از حیث ارزش ۶٫۳۰٪ کاهش داشته و واردات نیز در همین مدت به لحاظ وزن و ارزش به ترتیب ۴٫۶۰ درصد افزایش و ۱۵٫۵۵ درصد کاهش را نشان می‌دهد. تراز تجاری غیرنفتی نیز نسبت به مشابه سال قبل بهبود محسوس داشته که بیشتر ناشی از کاهش واردات غیرنفتی است.

• شاخص قیمت واردات غیرنفتی در ۱۰ ماهه ابتدای ۱۴۰۴، ۱۴۸۰٫۱ دلار به ازای هر تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل (۱۸۴۳٫۵ دلار/تن) افت ۱۹٫۷۳ درصدی داشته است.

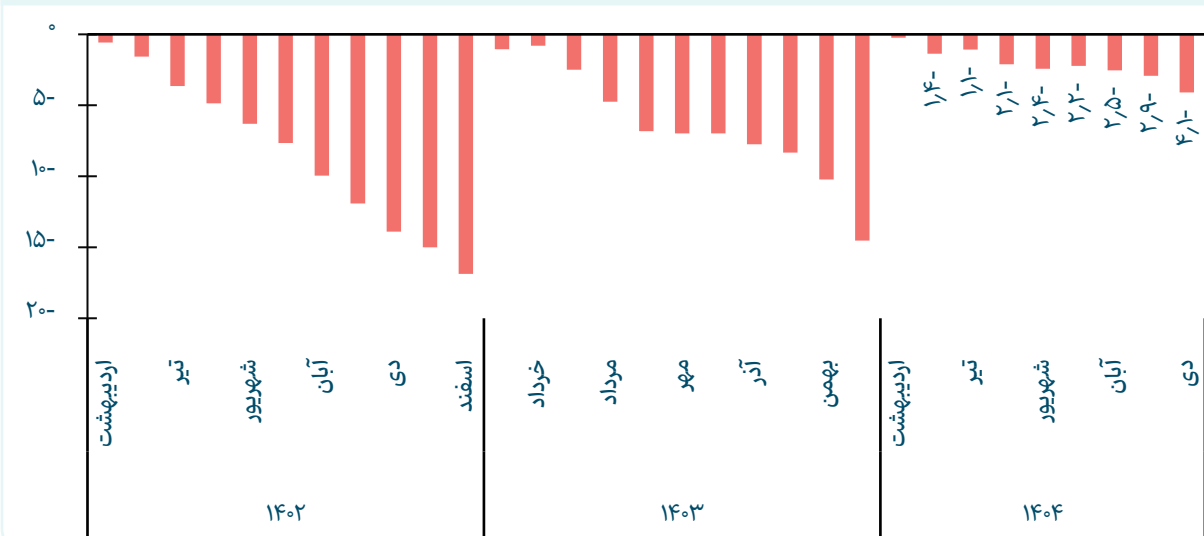
ترانزیت خارجی

• طی ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۴ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۱۷٫۶ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴٫۶۳ درصد کاهش داشته است.

تجارت خارجی ۱۰ ماهه ۱۴۰۴

فعالیت	۱۰ ماهه ۱۴۰۴		۱۰ ماهه ۱۴۰۳		درصد تغییرات نسبت به سال گذشته
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار	
صادرات (غیرنفتی)	۱۳۰٫۰۳۶	۴۵٫۰۱۵	۱۲۸٫۱۹۱	۴۸٫۰۴۳	۱٫۴۴
واردات (غیرنفتی)	۳۳٫۱۷۷	۴۹٫۱۰۷	۳۱٫۷۲۰	۵۸٫۱۴۸	۶٫۳۰
تراز تجاری غیرنفتی		-۴٫۰۹۲		-۱۰٫۱۰۵	
صادرات نفت خام	-	-	-	-	-

تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



صادرات غیرنفتی ۱۰ ماهه به تفکیک کدهای کالایی HS - میلیارد دلار - درصد سهم (کل صادرات غیرنفتی: ۴۵ میلیارد دلار)

۳۰.۵۵%	۱۱.۳۲%	۶.۴۲%	۳.۴۹%	۳.۴۰%	۲.۳۱%		
سوخت‌های فسیلی ۱۳.۷۵	اهن و فولاد ۵.۰۹	مواد شیمیایی الی ۲.۸۹	کودها ۱.۵۷	مس ۱.۵۳	لبنیات، تخم‌مرغ، عسل ۱.۰۴		
			۲.۱۳%	۱.۵۰%	۱.۳۹%	۱.۲۱%	
			۵.۴۷%	نمک، گوگرد، سنگ، گچ و آهک و سیمان ۰.۶۷	مواد شیمیایی معدنی ۰.۶۳	محصولات فولادی ۰.۵۴	
			سبزیجات ۰.۹۶	۱.۱۷%	۰.۷۵%	۰.۶۷%	
			سنگ‌های معدنی، کنسانتره و سرباره ۲.۴۶	ماشین‌ها و دستگاه‌ها ۰.۵۳	فرش و موکت ۰.۳۴	شیشه و بلور ۰.۳۰	
				۱.۸۷%	۰.۶۶%	قهوه، چای، ...	
			پلاستیک و محصولات پلیمری ۳.۹۶	۵.۱۶%	۱.۰۳%	خوراک دام ۰.۲۶	سنگ‌های مصنوعی...
				۱.۵۷%	الومینیوم ۰.۸۴	۰.۶۵%	دارو...
					سرامیکی ۰.۴۶	ماهی و آبزیان ۰.۲۹	شک...
				۲.۳۲%	۰.۷۹%	۰.۶۱%	م...
۰.۷۰%	وسایل نقلیه ریلی ۰.۷۰	کنسروها و آبمیوه‌ها ۰.۲۶	فرآورده‌های غلات، آرادو ماکارونی ۰.۲۸	ر...			

صادرات غیرنفتی به تفکیک کد فعالیت سوخت‌های فسیلی (کد ۲۷) - میلیارد دلار

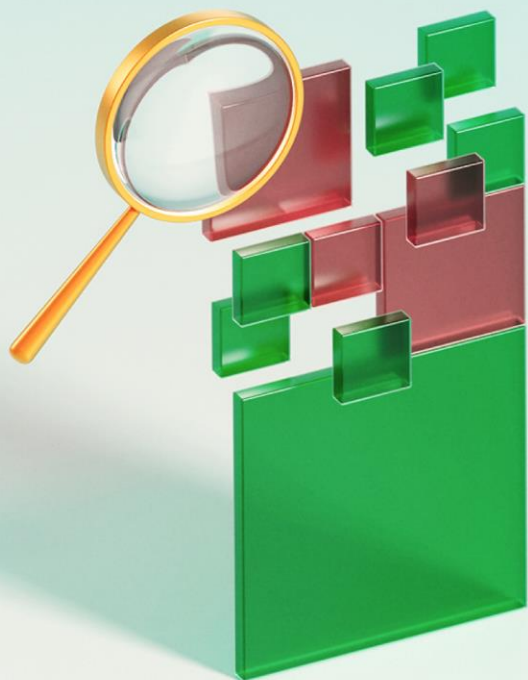


مبادی واردات کالاهای غیرنفتی ۱۰ ماهه ۱۴۰۴ - درصد سهم از کل و ارزش دلاری (میلیارد دلار)



واردات غیرنفتی ۱۰ ماهه ۱۴۰۴ به تفکیک کدهای کالایی HS - درصد سهم از کل و ارزش دلاری (میلیارد دلار)

۱۲.۹۳%	۱۱.۸۰%	۵.۸۷%	۲.۹۶%	۲.۹۴%	۲.۸۲%	۲.۶۳%
ماشین‌الات و دستگاه‌ها ۶.۳۴	تجهیزات الکتریکی ۵.۷۸	فلزات گرانبها ۲.۸۸	مواد شیمیایی الی ۱.۴۵	تجهیزات اپتیک و پزشکی ۱.۴۴	دانه‌های روغنی (دانه و بذر میوه‌ها و کاه و نواله) ۱.۳۸	پلاستیک و محصولات پلیمری ۱.۲۹
		۵.۷۲%	۲.۰۳%	۱.۷۴%	۱.۵۳%	۱.۳۲%
۱۲.۲۰%	۷.۳۶%	خودرو و موتورسیکلت ۲.۸۱	اهن و فولاد ۰.۹۹	داروها ۰.۸۶	لاستیک و محصولات لاستیکی ۰.۷۵	قهوه، چای، ادویه‌جات ۰.۵۴
غلات (گندم، برنج، ذرت) ۵.۹۸	کالاهای خاص (موفت، نظامی، نمونه‌ها) ۳.۶۱	۴.۳۶%	مواد شیمیایی متفرقه ۰.۹۹	مواد چوبی-شیمیایی-معدنی ۰.۵۴	چوب و محصولات چوبی ۰.۴۲	توبون و رنگ‌ها و سبک‌ها ۰.۲۹
		۱.۸۰%	محصولات فولادی ۰.۵۳	مواد شیمیایی مغزها ۰.۴۲	چوب و محصولات چوبی ۰.۴۲	رنگ‌ها و سبک‌ها ۰.۲۹
		چربی‌ها و روغن‌های حیوانی و گیاهی ۲.۱۴	خوراک دام ۰.۸۸	سوختهای فیسلی ۰.۵۰	شکر و محصولات قندی ۰.۴۹	سبک‌ها و سبک‌ها ۰.۲۹



تحليل نماد



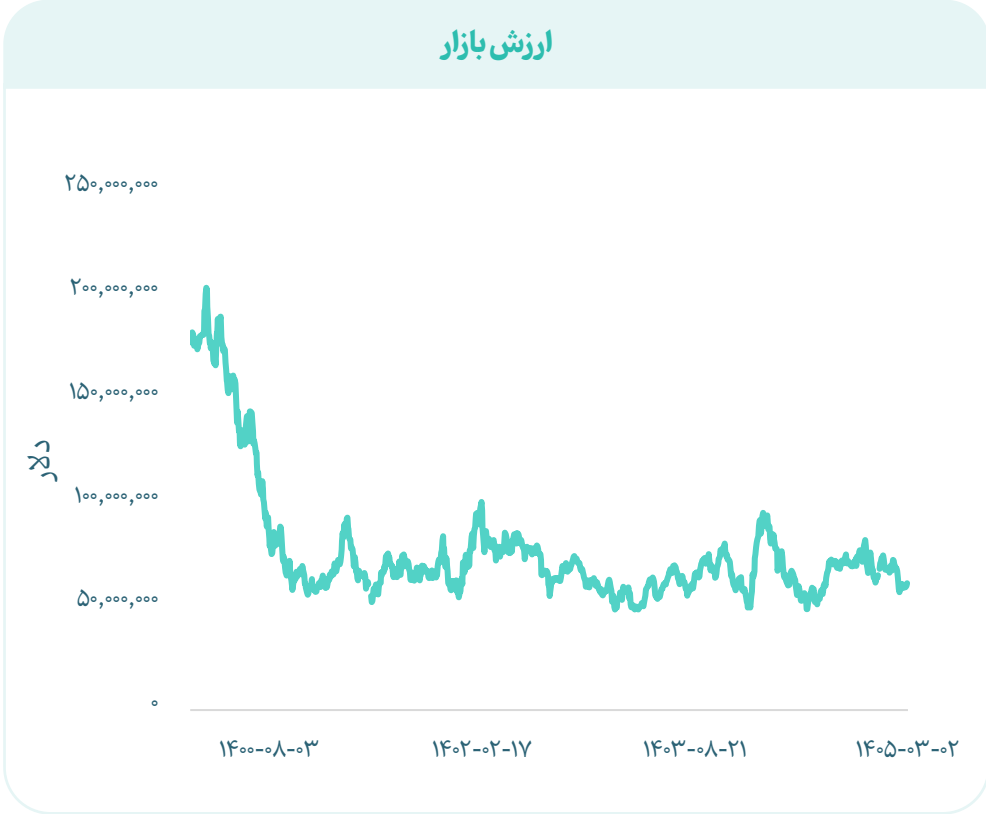
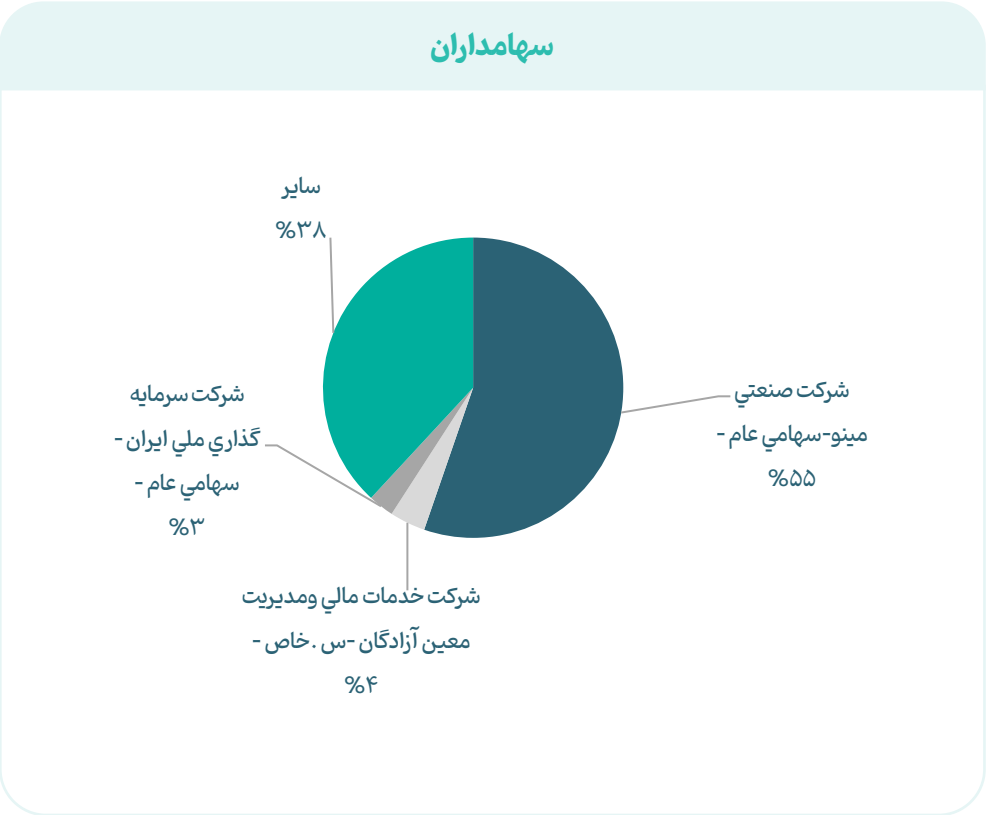
تحليل مفيد

شركة صنعتی پارس مینو (غپینو)

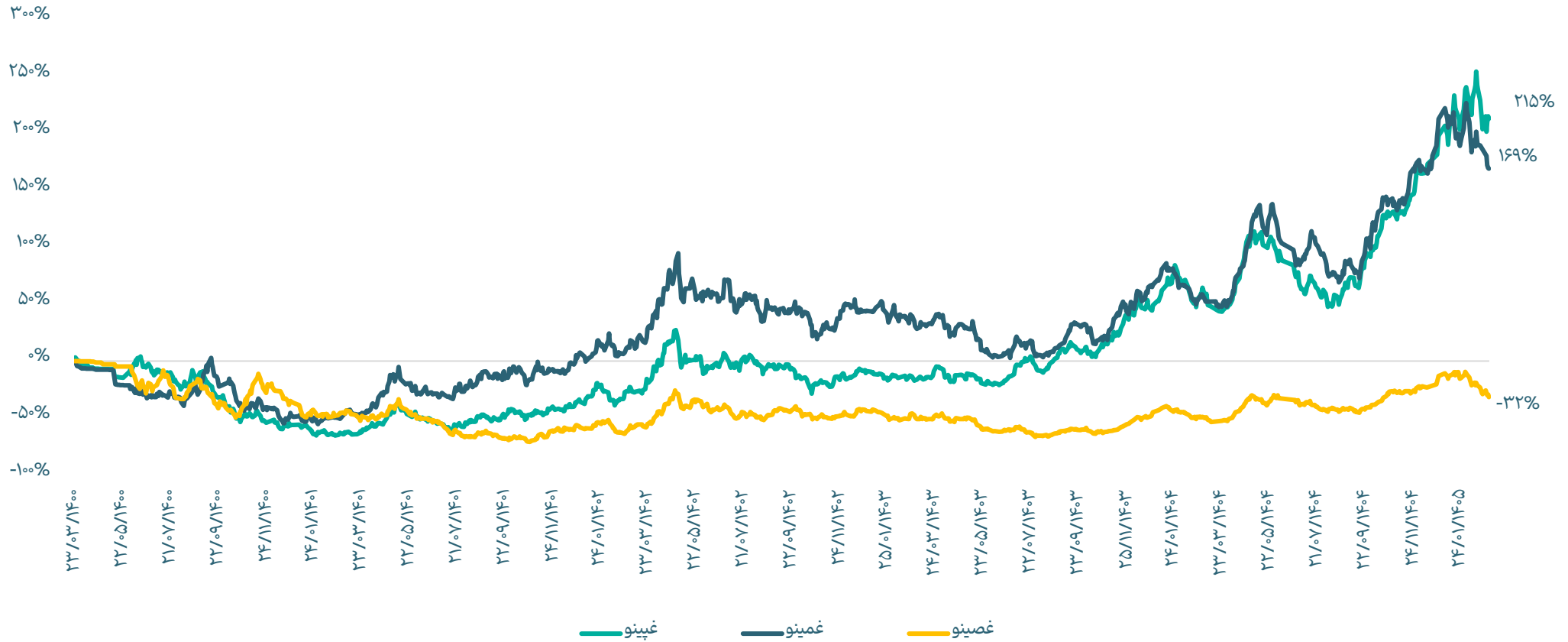
غپینو



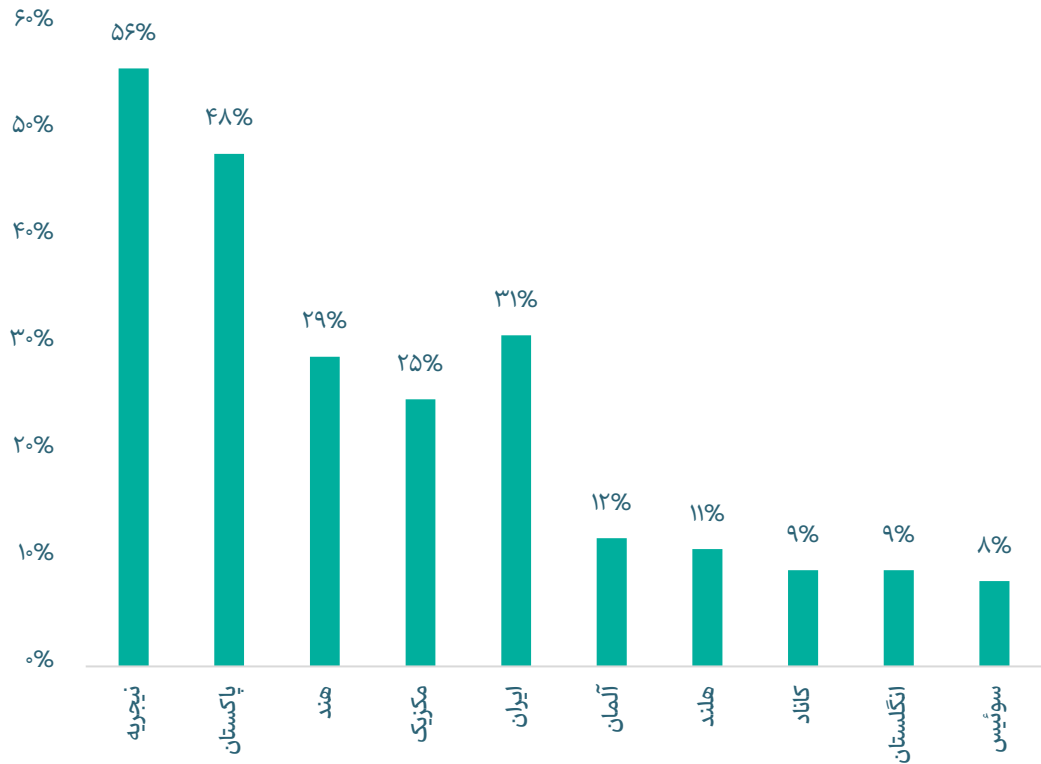
شرکت صنعتی پارس مینو که در سال ۱۳۳۸ تأسیس شد، یکی از قدیمی‌ترین و معتبرترین مجموعه‌های فعال در صنعت غذایی کشور به شمار می‌رود. این شرکت در کیلومتر ۱۰ جاده مخصوص تهران با فضایی به وسعت بیش از ۲۳۰ هزار متر مربع فعالیت می‌کند و شامل شش سایت کارخانه‌ای مجزا با خطوط تولید مدرن و کارآمد است. گروه صنایع غذایی مینو با برخورداری از سه نماد بورسی «غمینو»، «غپینو» و «غصینو» در بازار سرمایه شناخته می‌شود. شرکت غپینو به‌طور ویژه در تولید محصولاتی همچون ویفر، بیسکویت، چوب‌شور، شکلات و آدامس فعالیت دارد؛ محصولاتی که از حاشیه سود نسبتاً بالایی برخوردارند.



بازدهی سهم

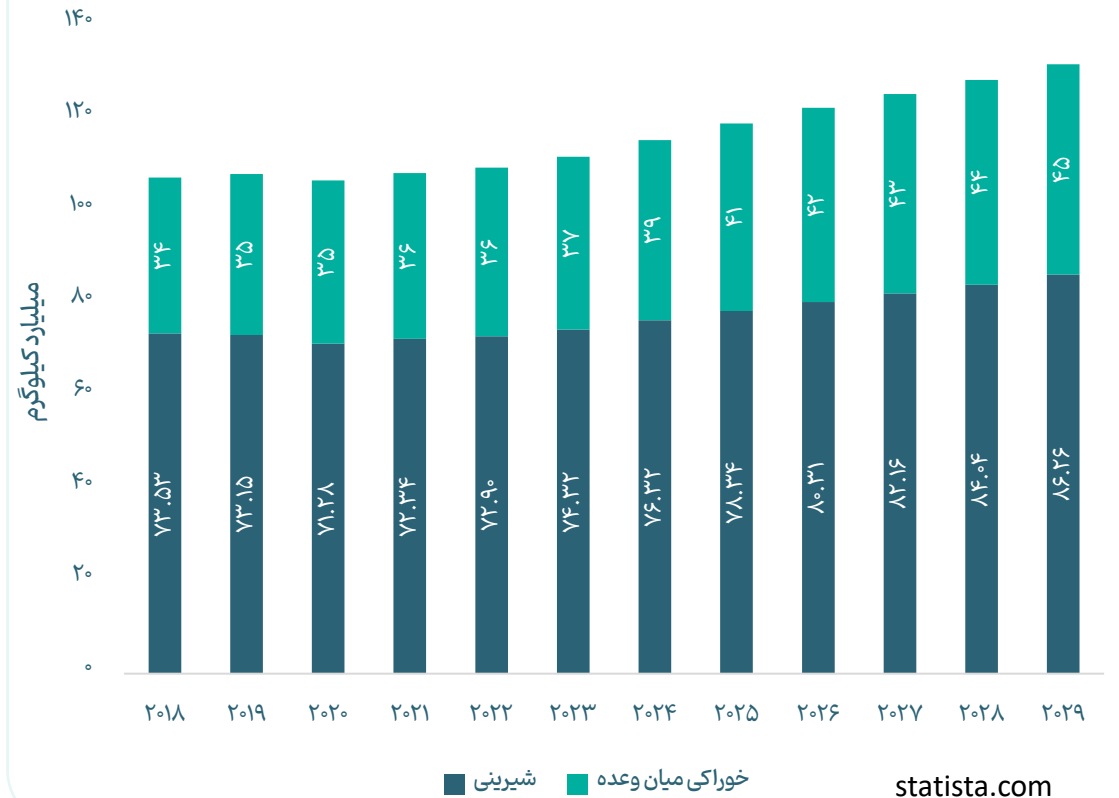


نسبت هزینه خوراک به کل درآمد در کشورهای مختلف



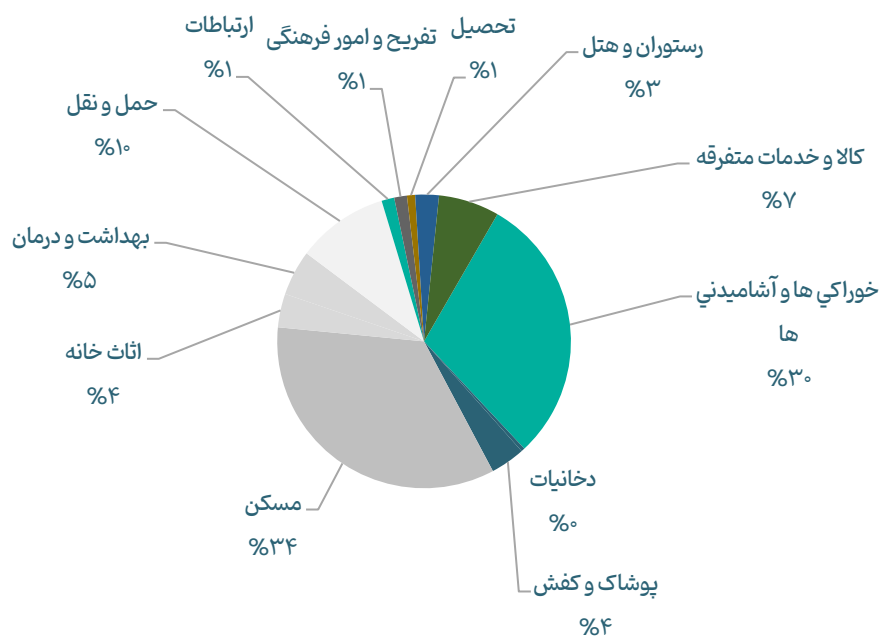
statista.com

مصرف جهانی شیرینیجات

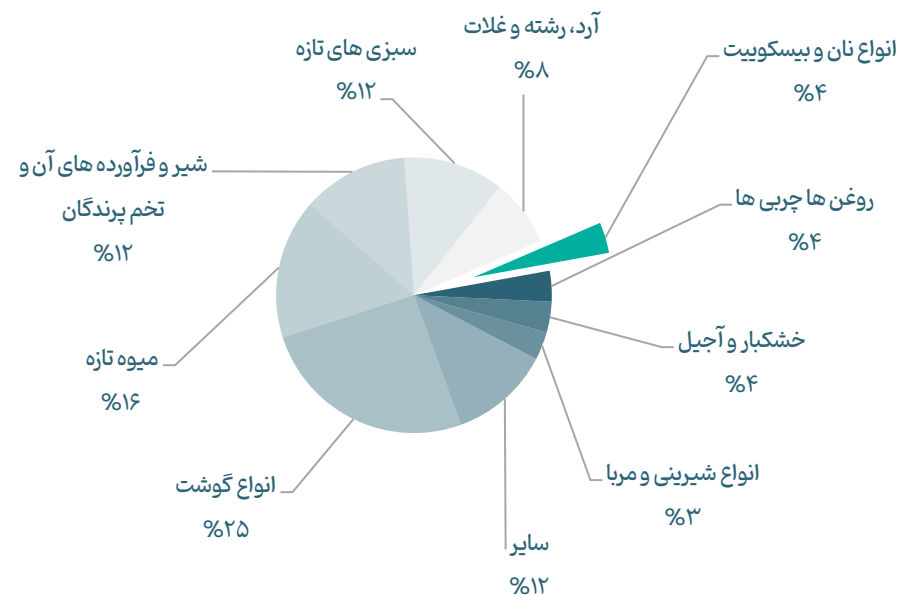


statista.com

سهم خوراک از درآمد خانوار

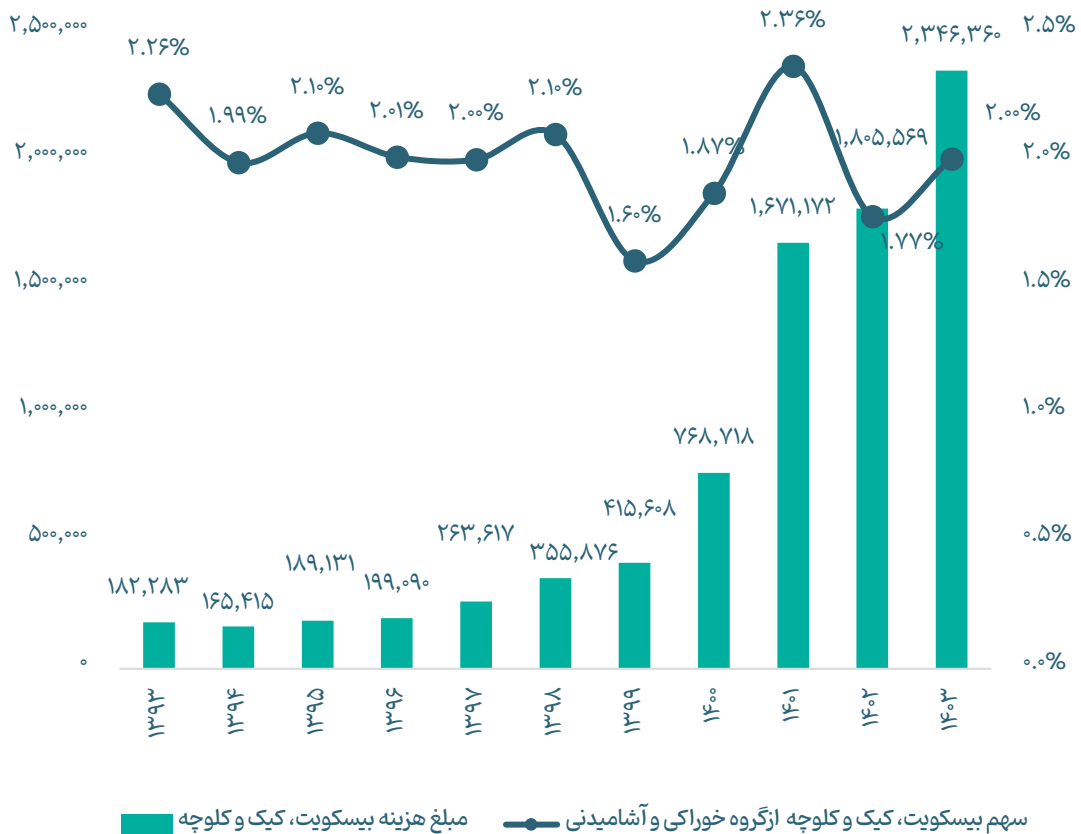


سهم شیرینی از خوراک

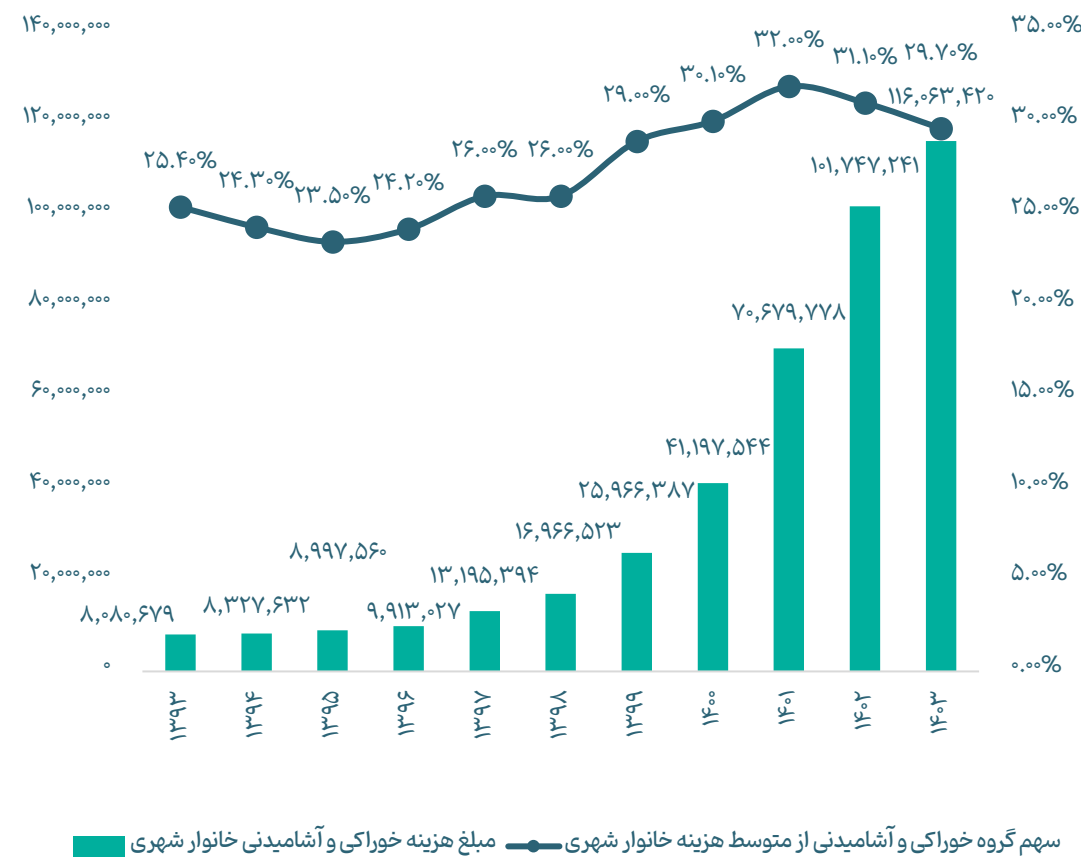


با توجه به هزینه ماهانه متوسط هر خانوار در ایران که برابر ۳۹ میلیون و ۱۰۶ هزار تومان است هزینه خوراک هر خانوار برابر ۱۱ میلیون و ۷۳۱ هزار تومان و سهم بیسکویت، کلوچه و کیک ۲۳۴ هزار تومان می‌شود. (بر اساس گزارش بودجه خانوار در مناطق شهری ایران سال ۱۴۰۳-بانک مرکزی)

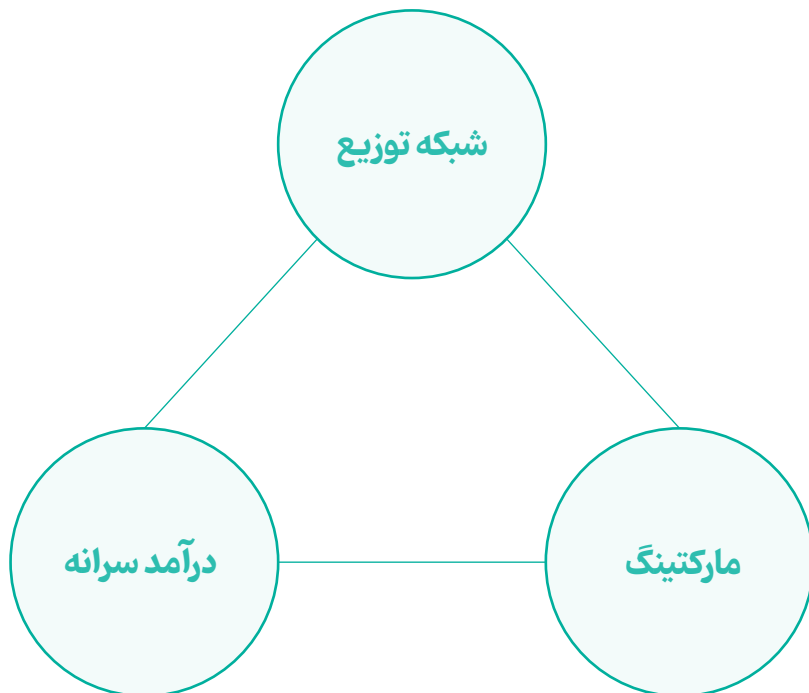
هزینه بیسکویت، کیک و کلوچه



هزینه خوراکی و آشامیدنی



عوامل موثر فروش



مارکتینگ: یکی از عناصر تاثیرگذار این صنعت مارکتینگ می‌باشد که برای جذب مصرف کننده نیاز است اما در صورتی موفق خواهد بود که موارد بعدی در شرایط خوبی قرار گرفته باشند.

شبکه توزیع: مهم ترین عنصر در این صنعت شبکه فروش قوی می‌باشد به این دلیل که در صورتی که مارکتینگ خوب ایجاد شود و جذب مصرف کننده اتفاق بیافتد ولی کالا در دسترس مشتری نباشد در بهترین حالت سودی برای شرکت ایجاد نمی‌شود و در بدترین حالت مصرف کننده از کالا جایگزین که برای شرکتی دیگر است استفاده می‌کند. به دلیل اهمیت این موضوع معمولا شرکت های این صنعت هر یک شرکت توزیع ایجاد میکنند.

قدرت خرید: آخرین عنصر با اهمیت در این صنعت قدرت خرید جامعه می‌باشد زیرا بیشتر کالاهای این صنعت در سبد خانوار غیر ضروری می‌باشد و در صورتی که قدرت خرید کاهش یابد فروش این صنعت کاهش پیدا میکند و شرکت ها باید به دنبال تولید کالا جایگزین به صرفه باشند.

گندم و آرد

گندم به عنوان یکی مواد اصلی ترین مواد اولیه صنعت تاثیر زیادی در بهای تمام شده این صنعت دارد، قیمت این محصول به صورت دستوری هر ساله اعلام می شود که نرخ خرید شرکت ها هم با کمی اختلاف از نرخ مصوب اتفاق می افتد.

بین شرکت های بورسی این صنعت غصینو تنها شرکتی هست که به صورت گندم خرید میکند و باقی شرکت ها آرد استفاده میکنند. آرد گندم، که رایج ترین نوع آرد است، به دلیل داشتن گلوتن، خاصیت کشسانی و ساختاری مناسبی برای تولید بیسکویت و شیرینی دارد. معمولاً آرد ۱۲ یا ۱۵ درصد استفاده میشود، آرد کامل گندم برای محصولات سبوس دار و آرد سفید نول برای محصولات نرم و لطیف استفاده می شود. نرخ مصوب گندم سال ۱۴۰۱ ۱۱ هزار و ۵۰۰ تومان، در سال ۱۴۰۲ ۱۵ هزار تومان، در سال ۱۴۰۳ ۱۷ هزار ۵۰۰ تومان و برای ۱۴۰۴ ۲۱،۵۰۰ و در سال ۱۴۰۵ ۴۹۰۰۰ تومان می باشد.

شکر

شکر یکی دیگر از مواد مستقیم مصرفی این صنعت می باشد که باز هم به صورت دستوری قیمت گذاری می شود. نرخ خرید شرکت ها حدوداً با اختلاف از نرخ فروش شرکت های قندی بورسی می باشد قیمت سال ۱۴۰۱ ۱۳۰۰۰ هزار تومان، ۱۴۰۲ ۱۸۰۰۰ هزار تومان، ۱۴۰۳ ۳۵۰۰۰ هزار تومان و سال ۱۴۰۴ ۴۶۳،۰۰۰ می باشد.

روغن

روغن نیز همانند گندم، یکی از مهم ترین مواد اولیه این صنعت محسوب می شود که قیمت آن در حال حاضر وابستگی بالایی به نرخ دلار دارد. نرخ این محصول در سال ۱۴۰۱ حدود ۴۲'۹۰۰ تومان، در سال ۱۴۰۲ حدود ۴۹'۰۰۰ تومان، در سال ۱۴۰۳ حدود ۶۰'۰۰۰ تومان و برای سال ۱۴۰۴ حدود ۲'۱۷۸'۰۰۰'۰۰۰ تومان برآورد معامله می شود. این سطوح قیمتی نیز تا حد زیادی مشابه نرخ های مورد استفاده در شرکت های بورسی تولیدکننده روغن است.

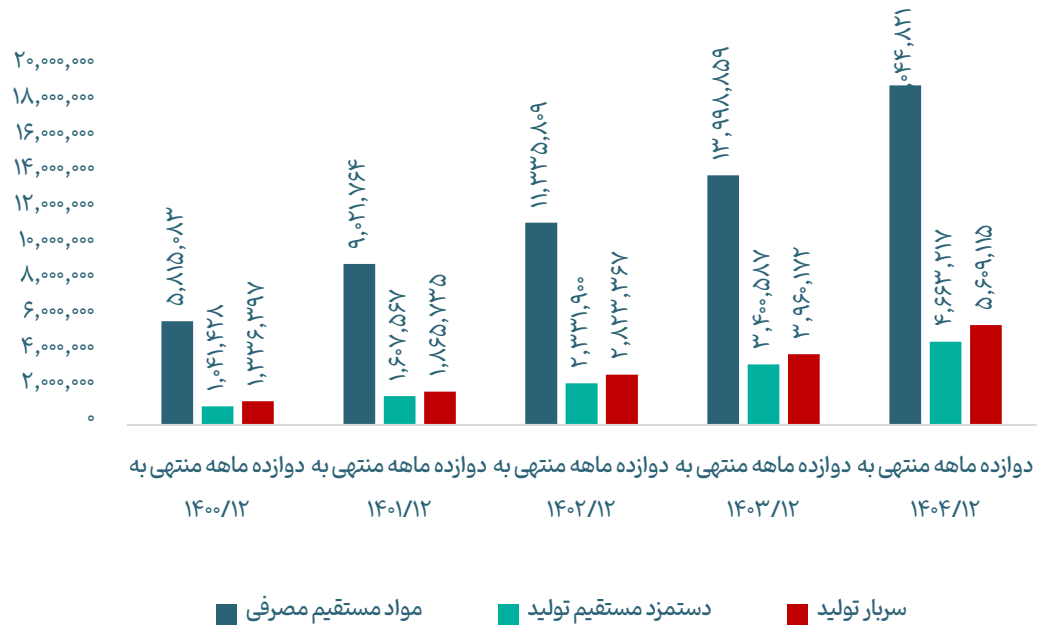
روغن

گندم

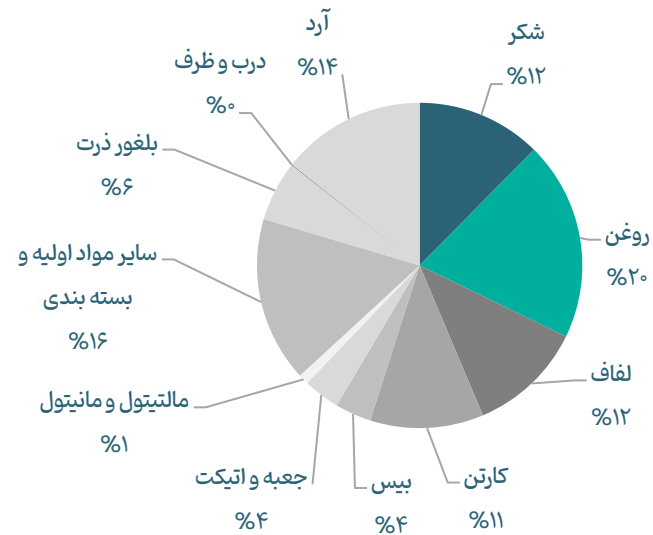
شکر

۱۴۰۰	۱۲۵'۰۰۰	۵'۰۰۰	۱۴۰۰
۱۴۰۱	۱۸۰'۰۰۰	۱۱'۵۰۰	۴۲'۹۰۰
۱۴۰۲	۲۵۵'۰۰۰	۱۳'۰۰۰	۴۹'۰۰۰
۱۴۰۳	۳۵۰'۰۰۰	۱۷'۵۰۰	۶۰'۰۰۰
۱۴۰۴	۴۶۳'۰۰۰	۲۱'۵۰۰	۱۷'۸۰۰'۰۰۰

بهای تمام شده

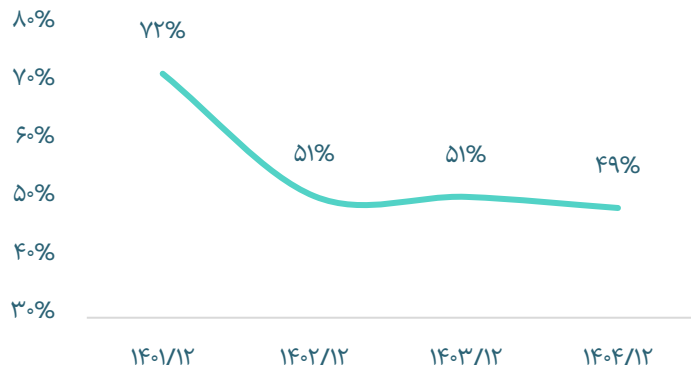


ترکیب مواد مستقیم مصرفی

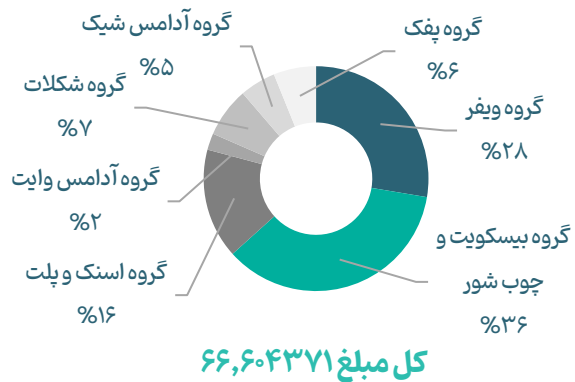


همان طور که در نمودارهای بالا مشاهده می شود، بخش عمده ی بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی است. در میان این مواد، روغن بیشترین سهم هزینه را به خود اختصاص داده و پس از آن به ترتیب شکر و آرد در رتبه های بعدی قرار دارند. البته نباید از سهم قابل توجه مواد بسته بندی در بهای تمام شده چشم پوشی کرد.

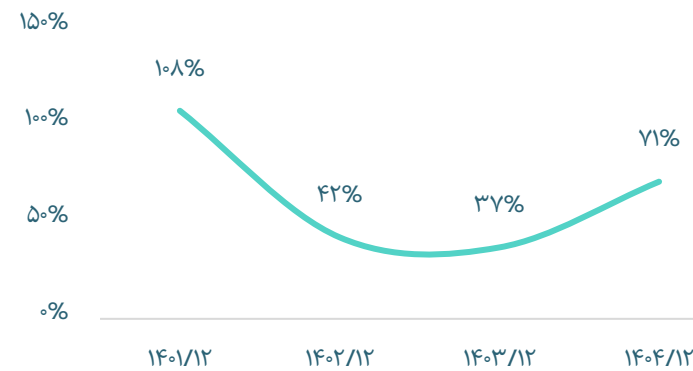
افزایش نرخ آدامس



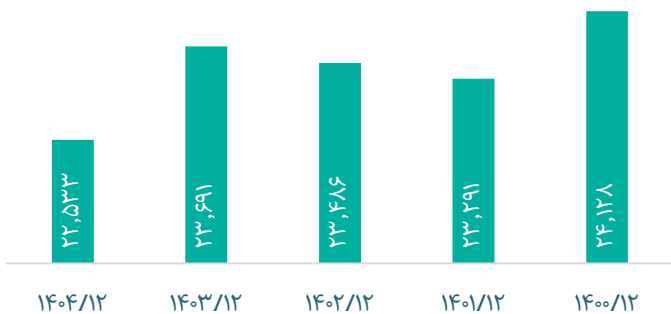
سهم فروش هر محصول داخلی



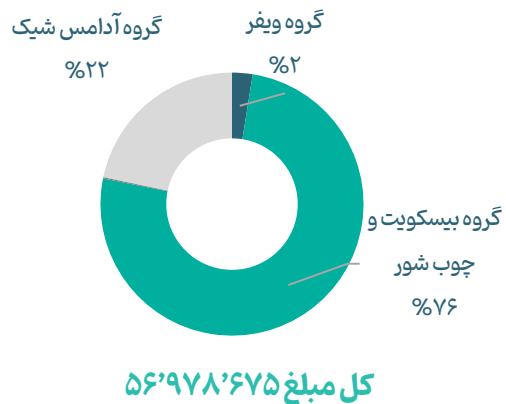
افزایش نرخ ویفر



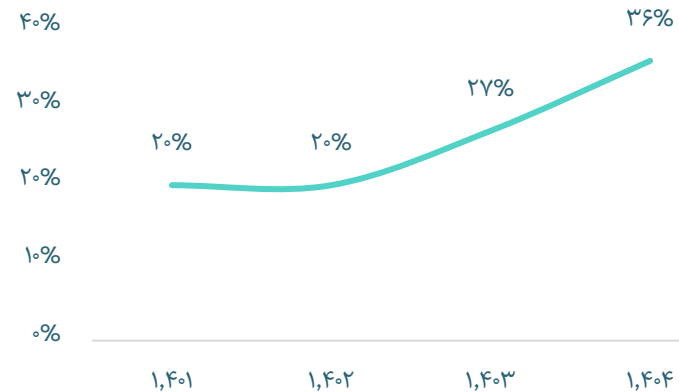
تولید



سهم فروش هر محصول صادراتی

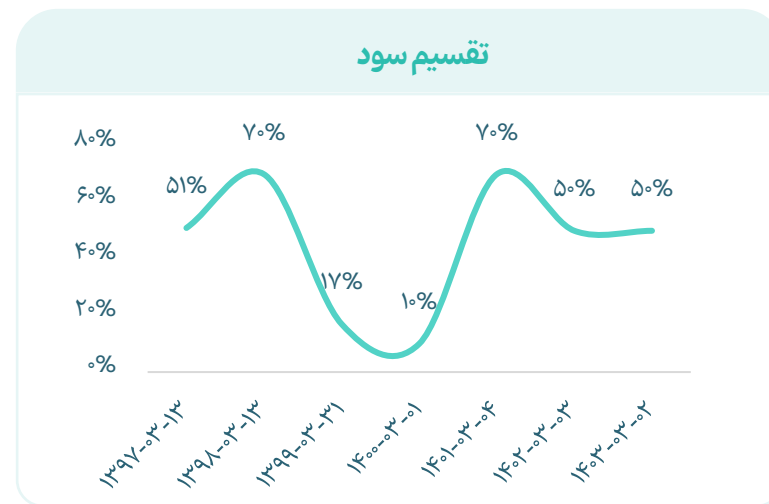


رشد حاشیه سود عملیاتی



۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	سودوزیان
۱۱۲'۴۸۶'۲۲۸	۵۶'۹۷۸'۶۷۵	۳۹'۵۲۵'۹۰۴	۳۰'۷۶۲'۷۶۲	۲۱'۹۰۴'۸۲۸	فروش
۶۴'۱۰۹'۴۱۴	۲۸'۸۰۷'۵۷۴	۲۱'۲۰۳'۹۴۱	۱۶۴۳۸۰۹۴-	۱۲'۴۶۰'۵۶۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۸'۳۷۶'۸۱۴	۲۸'۱۷۱'۱۰۱	۱۸'۳۲۱'۹۶۳	۱۴۳۲۴۶۶۸	۹'۴۴۴'۲۵۹	سود (زیان) ناخالص
۴'۴۵۵'۶۴۵	۴'۱۸۲'۴۳۶	۵'۴۴۰'۶۱۳	۵۸۹۰۱۱۷-	۳'۷۰۷'۰۸۴	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۱۶۸'۰۴۶	۲۲۵'۶۳۲	۳۷۵'۱۲۲	۳۳۹۹۲۵	۲۰۵'۹۲۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۴'۰۸۹'۲۱۵	۲۴'۲۱۴'۲۹۷	۱۳'۲۵۶'۴۷۲	۸۷۷۴۴۷۶	۵'۹۴۳'۱۰۳	سود (زیان) عملیاتی
۲'۸۸۷'۰۱۱	۱'۰۹۳'۴۹۲	۱'۲۹۰'۴۳۶	۱۴۱۸۵۹۵-	۱'۰۲۶'۷۳۳	هزینه های مالی
۸۹۱'۲۰۷	۵۴۰'۱۳۰	۳۷۸'۴۶۷	۲۵۹۵۰۲	۱۷۰'۴۲۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۲'۰۹۳'۴۱۲	۲۳'۶۶۰'۹۳۵	۱۲'۳۴۴'۵۰۳	۷۶۱۵۳۸۳	۵'۰۸۶'۷۹۱	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۶'۸۶۲'۹۲۳	۲'۳۲۷'۶۱۹	۱'۶۲۳'۶۱۲	۱۴۳۱۰۸۷-	۷۲۰'۷۲۶	مالیات
۳۵'۲۳۰'۴۸۹	۲۱'۳۳۳'۳۱۶	۱۰'۷۲۰'۸۹۱	۶۱۸۴۲۹۶	۴'۳۶۶'۰۶۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۳۵'۲۳۰'۴۸۹	۲۱'۳۳۳'۳۱۶	۱۰'۷۲۰'۸۹۱	۶۱۸۴۲۹۶	۴'۳۶۶'۰۶۵	سود (زیان) خالص
۱'۸۵۴	۱'۰۷۸	۵۶۴	۵۶۲	۴۸۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۹'۰۰۰'۰۰۰	۱۹'۰۰۰'۰۰۰	۱۹'۰۰۰'۰۰۰	۱۱۰۰۰۰۰۰	۹'۰۰۰'۰۰۰	سرمایه
۱'۸۵۴	۱'۰۷۸	۵۶۴	۵۶	۳۹۷	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

مفروضات		
درصد تغییر	۱۴۰۵	مواد اولیه غبپینو
۸۱%	۸۵۰'۰۰۰	شکر
۳۶۲%	۴'۵۷۳'۵۴۶	روغن
۱۰۹%	۵۷۵'۱۸۷	آرد
۱۱۶%		افزایش نرخ





کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

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