

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۷۳

تاریخ انتشار: ۱۴۰۵/۰۵/۱۷



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_ سپرده کالایی_ کرک اسپرد

۲۵ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۳۱ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۵ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "شاملا"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه

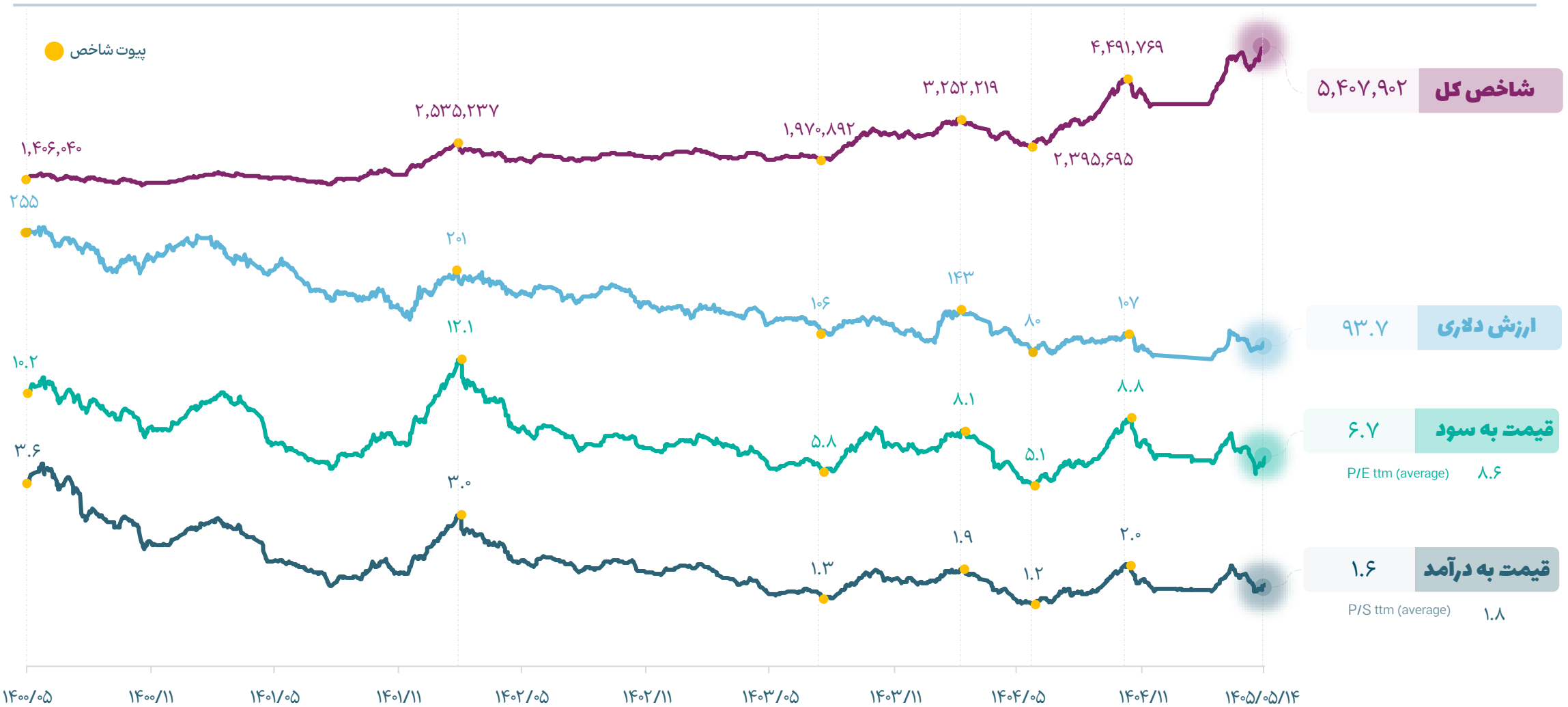


شاخص بورس در هفته گذشته رشد قابل توجهی را تجربه کرد به طوری که از عدد تقریبی ۵ میلیون واحدی شروع و در پایان هفته به بیش از ۵/۴ میلیون واحد رسید. این رشد یکپارچه و سریع نشانگر این واقعیت است که علاوه بر وجود ریسک های فروش و عملیاتی شرکت ها که ناشی از کاهش تقاضا کل و همچنین کاهش نسبی تولید در فصول آینده به دلیل کمبود گاز است؛ همچنان وزن اصلی انتظارات به اتفاقات سیاسی و امنیتی گره خورده است. چرا که با برگشتن آرامش به بازار؛ سرمایه گذاران به سرعت روند معاملاتی خود را عوض کردند و همین امر به رشد یکپارچه بازار انجامید.

همچنین باید در نظر داشت که قطعی برق صنایع در سال جاری تا حد زیادی کمتر از انتظار فعالین بازار بود و همین موضوع نیز یکی از دلایل بهبود انتظارات می توان نام برد. ترکیب مشکلات صنایع و قدرت خرید مردم همراه با پیچیدگی های حاصل از محاصره، تحلیل وضع شرکت ها را تا حد زیادی سخت می کند. به نظر می رسد که پس از پایان این رشد همگون بورس؛ صنایع مختلف مسیر متفاوتی را از هم پیش بگیرند.

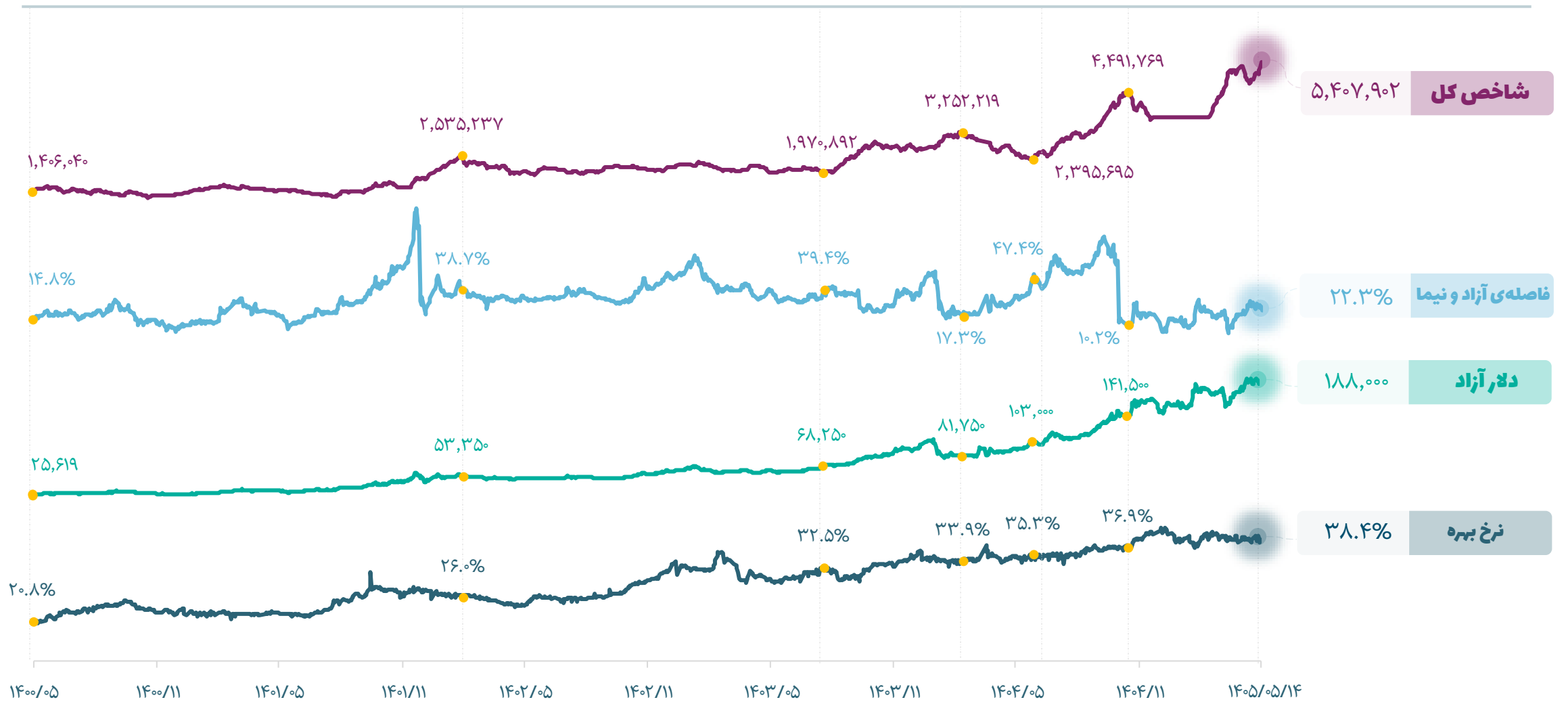
در انتها باید توجه داشت که در شرایط موجود داشتن ترکیبی از صنایع و دارایی های مختلف می تواند کمک کننده رشد متوازن پرتفو همراه با بازدهی معقول باشد چرا که بازده واقعی در واقعیت همراه با ریسک صورت پذیرفته قابل ارزیابی خواهد بود

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



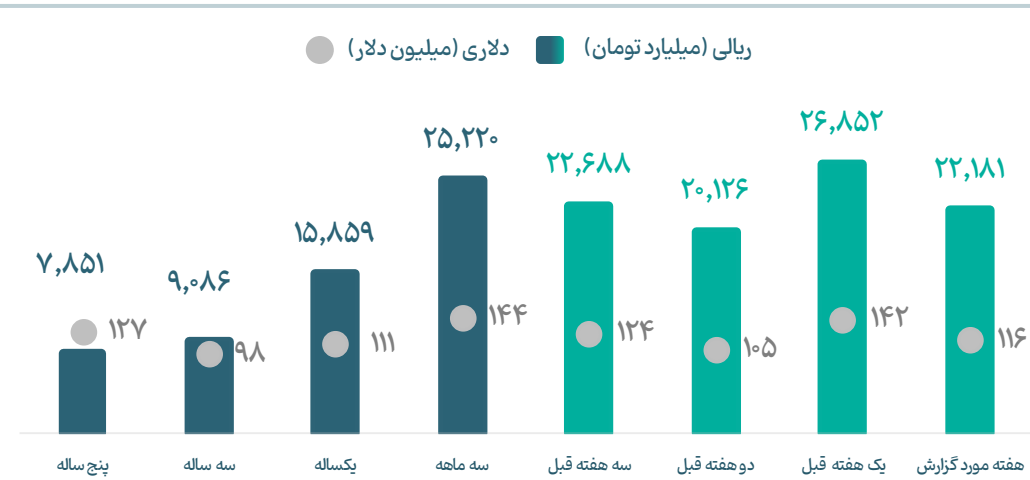
منظور از فاصله‌ی دلار، میزان اختلاف بین دلار آزاد و دلار نیما می‌باشد.

منظور از نرخ بهره، نرخ بهره بدون ریسک است.

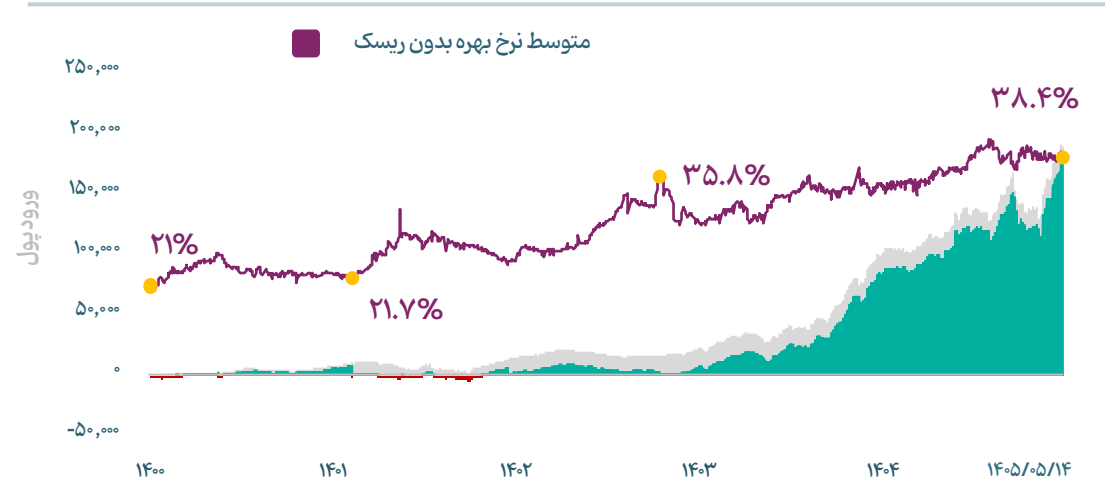
ارزش معاملات خرد



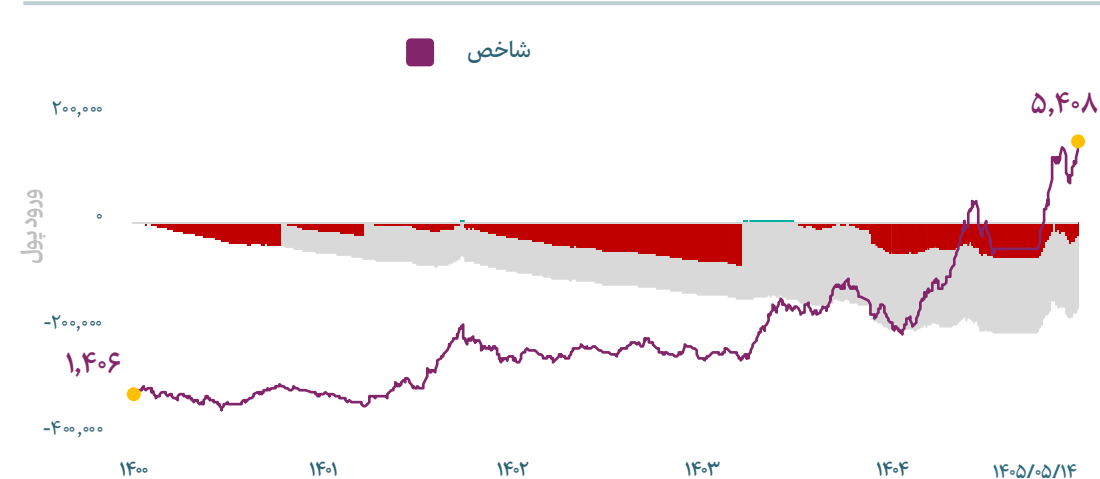
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف

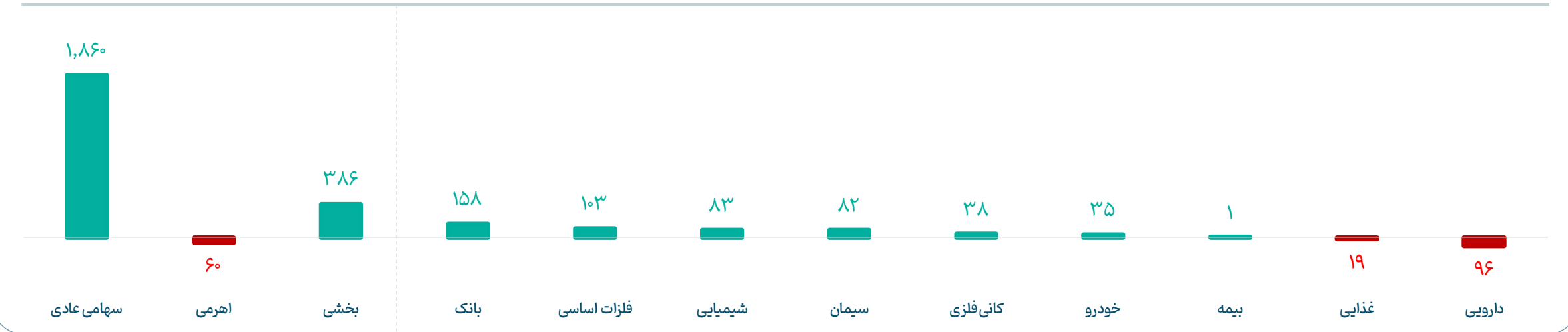


وضعیت بازار

جریان ورود پول حقیقی به بازارها در بازه‌های زمانی مختلف

درآمد ثابت		صندوق‌های طلا		بورس		هفتگی ماهانه سالانه
-۵	-۹۴۵	۴	۷۴۰	۶۹	۱۳,۱۱۵	
۱۵۱	۲۸,۲۳۴	۴۹	۹,۲۶۹	-۱۲	-۱,۵۷۹	
۶۲۸	۸۹,۷۴۰	۶۷۷	۹۲,۰۰۵	۳۰۱	۴۹,۵۲۵	
میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	

ترکیب ورود پول حقیقی در هفته به صندوق‌های سهامی (میلیارد تومان)



لایحه به ذکر است که صندوق‌های دولتی دارا یکم و پالایش یکم در محاسبات فوق منظور نشده‌اند.

ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

❖ در هفته مورد گزارش، صنعتی با بازدهی منفی نداشتیم.

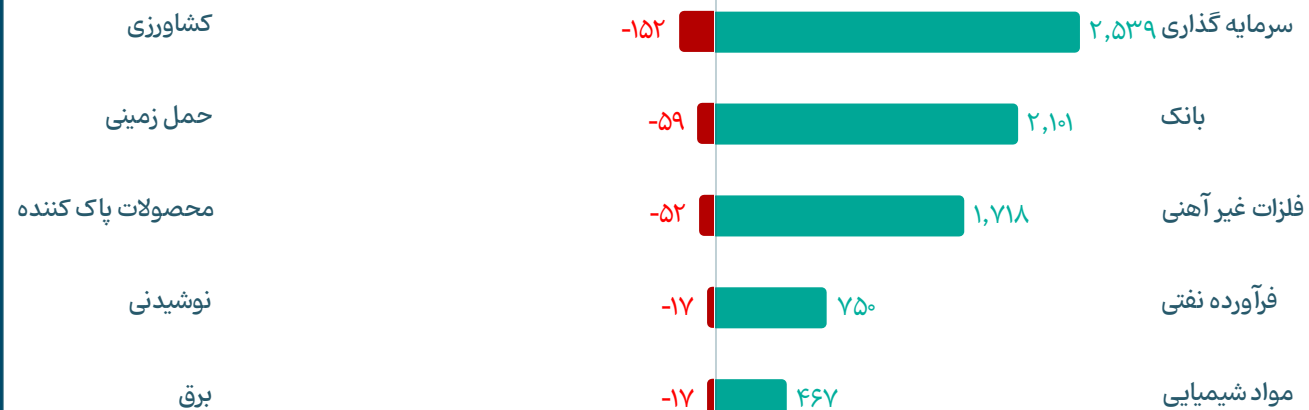


بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



●	سرمایه گذاری	۱۶%
●	فرآورده نفتی	۱۱%
●	بانک	۱۰%
●	دارویی	۷%
●	فلزات غیر آهنی	۶%
●	کانی های فلزی	۴%
●	مواد شیمیایی	۴%
●	آهن و فولاد	۴%
●	محصولات غذایی	۳%
●	سیمان	۳%
●	سایر	۳۰%

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



وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی	شگل ۴۱.۳%	غدهیس ۲۵.۱%	فادر ۱۷.۸%	لیپام ۱۴.۶%	لازما ۱۳.۹%	اخابر ۱۳.۱%	خبهمن ۱۲.۵%	ربویا ۱۲.۵%	غزر ۱۲.۵%	قلرست ۱۲.۵%	بتیس ۱۲.۵%	
		غشهاد ۲۲.۵%	ذوب ۱۵.۹%	مادیرا ۱۴.۰%	خریخت ۱۳.۲%	زکوثر ۱۲.۵%	آسیا ۱۲.۵%	دامین ۱۲.۵%	بیوتیک ۱۲.۵%	زپارس ۱۲.۵%	فایرا ۱۲.۵%	کطبس ۱۲.۵%

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

شگل ۴۱.۳%	غدهیس ۲۵.۱%	فادر ۱۷.۸%	لیپام ۱۴.۶%	لازما ۱۳.۹%	اخابر ۱۳.۱%	خبهمن ۱۲.۵%	ربویا ۱۲.۵%	غزر ۱۲.۵%	قلرست ۱۲.۵%	بتیس ۱۲.۵%	
	غشهاد ۲۲.۵%	ذوب ۱۵.۹%	مادیرا ۱۴.۰%	خریخت ۱۳.۲%	زکوثر ۱۲.۵%	آسیا ۱۲.۵%	دامین ۱۲.۵%	بیوتیک ۱۲.۵%	زپارس ۱۲.۵%	فایرا ۱۲.۵%	کطبس ۱۲.۵%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی	غز %۱۰.۹	غپونه %۹.۰	تکنو %۸.۶	تزاگرس %۵.۹	ومشان %۵.۲	کشرق %۴.۱	وبیمه %۳.۹	غنوش %۳.۶	ساذری %۳.۰	فروس %۲.۲	دسانکو ۲.۱%	تنظام ۲.۰%
				تابا %۵.۷	افرا %۴.۷	وجامی %۳.۹	گیارس %۳.۸	لوتوس %۳.۱	تکشا %۲.۸	بکهوچ %۱.۸	سکارون ۱.۷%	فتوسا ۱.۶%
											تکیمیا ۱.۵%	آپ ۱.۴%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

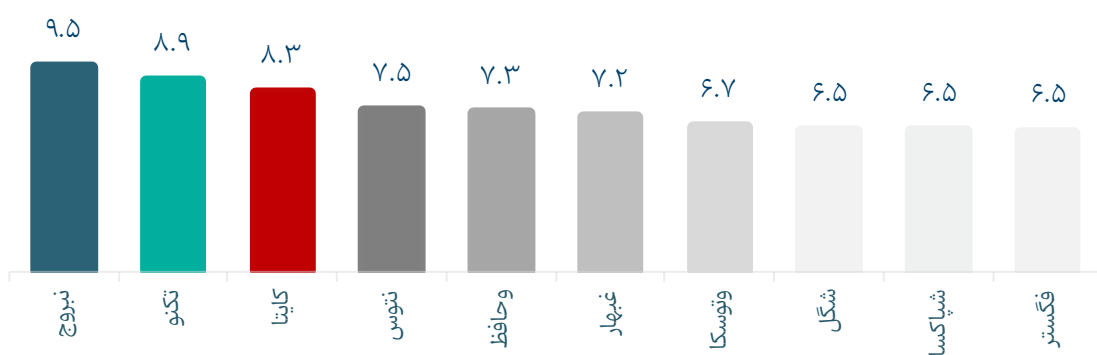
غز %۱۰.۹	غپونه %۹.۰	تکنو %۸.۶	تزاگرس %۵.۹	ومشان %۵.۲	کشرق %۴.۱	وبیمه %۳.۹	غنوش %۳.۶	ساذری %۳.۰	فروس %۲.۲	دسانکو ۲.۱%	تنظام ۲.۰%
			تابا %۵.۷	افرا %۴.۷	وجامی %۳.۹	گیارس %۳.۸	لوتوس %۳.۱	تکشا %۲.۸	بکهوچ %۱.۸	سکارون ۱.۷%	فتوسا ۱.۶%
										تکیمیا ۱.۵%	آپ ۱.۴%

وضعیت بازار

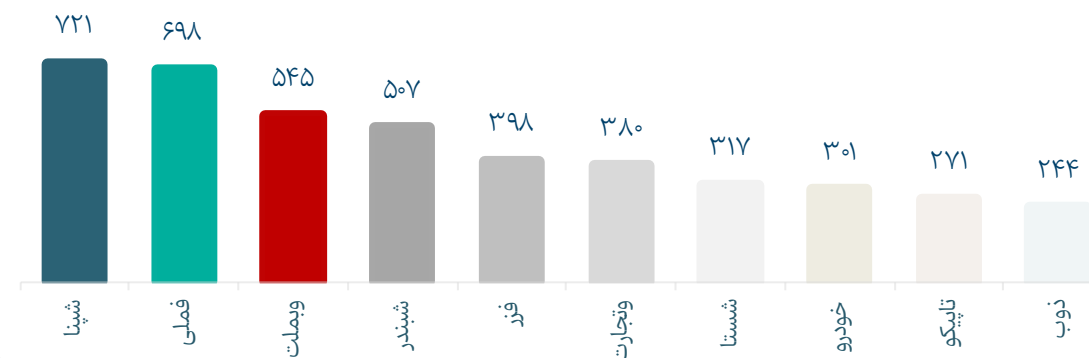
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در معاملات هفته گذشته با عبور از سقف تاریخی پیشین، موفق به ثبت رکورد جدید در محدوده ۵'۵۰۰'۰۰۰ واحد شد و در حال حاضر در چارچوب یک کانال صعودی در حال حرکت است. تثبیت شاخص در سطوح فعلی و حفظ محدوده سقف شکسته شده می‌تواند زمینه تداوم روند صعودی و حرکت شاخص به سمت سقف کانال و اهداف مشخص شده در نمودار را فراهم کند. در سناریوی اصلاحی، با توجه به فاصله ایجاد شده از میانگین‌های کوتاه مدت، احتمال شکل‌گیری یک اصلاح زمانی کوتاه مدت تا رسیدن قیمت به تنکانشن و کیجونشن وجود دارد. همچنین در صورت افزایش عرضه، شکل‌گیری اصلاح قیمتی در قالب پولبک به محدوده شکست نیز محتمل خواهد بود. در این میان، محدوده ۵'۳۰۰'۰۰۰ واحد به عنوان مهم‌ترین حمایت شاخص و سطح کلیدی برای حفظ ساختار صعودی فعلی محسوب می‌شود. در صورت اصلاح، حفظ این محدوده می‌تواند ساختار صعودی شاخص را همچنان برقرار نگه دارد و در صورت از دست رفتن آن، احتمال حرکت شاخص به سمت نواحی پایین‌تر و سقف ابر کومو وجود خواهد داشت.

رشد قیمت جهانی طلا



قیمت جهانی طلا در معاملات روز جمعه با افزایش ۲۶ دلاری به ۴۲۲۶۷ دلار در هر اونس رسید و بازدهی هفتگی آن به حدود ۴/۸ درصد افزایش یافت. رشد قیمت طلا در این هفته تحت تأثیر تحولات منطقه‌ای و افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن رخ داده است. در ادامه، تحولات نرخ بهره آمریکا، آمار اشتغال این کشور و نوسانات ارزش دلار از مهم‌ترین عوامل اثرگذار بر مسیر قیمت طلا خواهند بود. در کنار این عوامل، تداوم خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی نیز همچنان به عنوان یکی از متغیرهای بنیادی بازار مورد توجه قرار دارد.

لینک خبر

عبور قیمت جهانی مس از ۱۴ هزار دلار در هر تن



قیمت مس پس از عبور از محدوده ۱۲ هزار دلار، به سطوح بالاتر از ۱۴ هزار دلار رسیده و به مرز ۱۵ هزار دلار نزدیک شده است. رشد تقاضا در حوزه انرژی‌های تجدیدپذیر، خودروهای برقی و توسعه زیرساخت‌های برق، در کنار محدودیت عرضه و کمبود کنسانتره، از مهم‌ترین عوامل حمایت‌کننده از روند قیمت این فلز محسوب می‌شوند.

لینک خبر

جزئیات عرضه اولیه «احیا» در فرابورس



براساس اطلاعیه فرابورس ایران، عرضه سهام شرکت احیا استیل فولاد بافت در روز دوشنبه ۱۹ مرداد ۱۴۰۵ و در دو مرحله انجام خواهد شد. در مرحله نخست، ۸۵۳/۳ میلیون سهم معادل ۱/۳۳ درصد از سهام شرکت به روش حراج و با قیمت پایه ۲۵۸۲ ریال عرضه می‌شود و در مرحله دوم نیز ۱۷۱۲/۹ میلیون سهم معادل ۲/۶۷ درصد سهام، به روش قیمت ثابت و بر مبنای قیمت کشف‌شده در مرحله اول عرضه خواهد شد.

لینک خبر

دفرا



شرکت فرآورده‌های تزریقی و دارویی ایران با نماد «دفا» از افزایش ۴۴.۸ درصدی نرخ فروش انواع سرم‌های ۵۰۰ و ۱۰۰۰ میلی‌لیتری خبر داد که بر این اساس نرخ جدید این محصولات به ۹۴۲'۷۱۷ ریال رسیده است. سرم‌ها با سهمی حدود ۳۳.۶ درصد از درآمد فروش سال مالی گذشته، یکی از اقلام مهم درآمدی شرکت محسوب می‌شوند و «دفا» در کنار داروسازی شهید قاضی «دقاضی» از تأمین‌کنندگان اصلی سرم در بازار داخلی به شمار می‌رود. حدود ۶۴ درصد از فروش «دفا» به سرم و بخش عمده مابقی به قطره‌های چشمی اختصاص دارد. شرکت در چهار ماهه نخست سال جاری ۱'۷۲۹ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۲۴ درصدی را نشان می‌دهد و معادل بیش از نیمی از درآمد سال گذشته است. رشد درآمد شرکت طی این مدت علاوه بر اثر افزایش نرخ فروش، از بهبود تولید و فروش در پی بهره‌برداری از پروژه افزایش ظرفیت تولید سرم نیز متأثر بوده است. با توجه به افزایش نرخ اخیر و سهم بالای سرم در سبد فروش، در صورت تداوم سطح تولید و فروش، انتظار می‌رود اثر این افزایش نرخ در درآمد ماه‌های آتی نیز منعکس شود؛ هرچند میزان اثرگذاری آن بر سودآوری به روند هزینه‌های تولید و حاشیه سود محصولات نیز وابسته خواهد بود.

دزهرای



شرکت داروسازی زهرای از افزایش نرخ ۲۳ قلم از محصولات خود به‌طور میانگین ۴۵ درصد خبر داده است. این شرکت در حوزه تولید و عرضه داروهای پرختر (Hazard)، کپسول‌های نرم ژلاتینی (Softgel) و سرنگ‌های تزریقی از پیش‌پر شده (Prefilled) فعالیت دارد و از تولیدکنندگان اصلی داروهای مورد استفاده در درمان بیماران پیوند عضو و مبتلایان به ام‌اس محسوب می‌شود؛ به‌طوری‌که محصولات شرکت حدود ۶۰ درصد از نیاز دارویی بیماران پیوند عضو و نزدیک به ۴۰ درصد نیاز بیماران مبتلا به ام‌اس را پوشش می‌دهد. زهرای طی سه ماه اخیر در محدوده ۳۰۰ میلیارد تومان فروش ماهانه داشته و در چهار ماهه نخست سال جاری ۱'۰۵۸ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۳۰ درصدی را نشان می‌دهد؛ رشدی که عمدتاً ناشی از افزایش نرخ محصولات بوده است. شرکت در بودجه سال جاری فروش ۲'۵۴۰ میلیارد تومانی را پیش‌بینی کرده و در سه ماهه نخست سال جاری ۵۵ درصد مواد اولیه خود را از تأمین‌کنندگان داخلی و ۴۵ درصد را از محل واردات تأمین کرده است. در مجموع، با توجه به روند فروش شرکت و افزایش نرخ محصولات، تداوم سطح فعلی فروش در کنار مدیریت و بهینه‌سازی تأمین مواد اولیه می‌تواند زمینه حفظ روند درآمدی شرکت در ماه‌های آتی را فراهم کند.

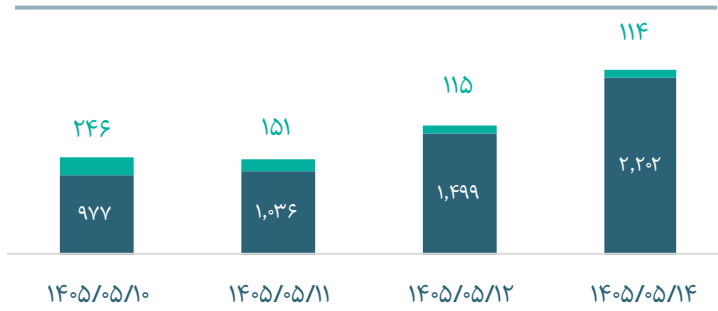
شیران



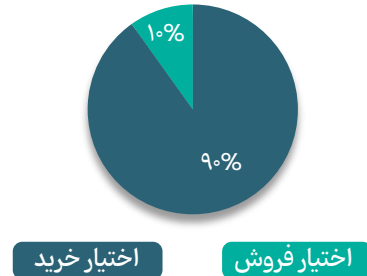
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران با نماد «شیران» در شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵، ۴'۴۱۶ میلیارد تومان سود خالص محقق کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۱۰ درصدی را نشان می‌دهد. «شیران» به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده آلکیل‌بنزن خطی (LAB) در کشور، در این دوره حدود ۶۱ هزار تن از محصول اصلی خود تولید کرده و درآمد تجمعی شرکت تا پایان تیرماه به ۱۷'۶۹۰ میلیارد تومان رسیده که رشد ۸۰ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته است؛ رشدی که عمدتاً از افزایش نرخ فروش محصولات ناشی شده است. حدود ۷۰ درصد مواد اولیه مصرفی شرکت را نفت سفید ویژه تشکیل می‌دهد که عمدتاً از پالایشگاه اصفهان و بخشی نیز از بورس انرژی تأمین می‌شود و نرخ آن بر مبنای قیمت‌های جهانی تعیین می‌شود. همچنین بنزن به‌عنوان بخش دیگری از مواد اولیه، تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه و تغییرات نرخ جهانی قرار دارد؛ از این رو، میزان کرک LAB نسبت به بهای مواد اولیه و شرایط تأمین خوراک، نقش مهمی در سودآوری شرکت خواهد داشت. در بخش توسعه نیز طرح نوسازی و توسعه واحد LAB با روش کاتالیست مایع تا پایان خردادماه ۹۲ درصد پیشرفت داشته و انتظار می‌رود در سال جاری به بهره‌برداری برسد؛ طرحی که با تبدیل نرمال‌پارافین به LAB می‌تواند ارزش افزوده بیشتری ایجاد کند. در مجموع، تداوم روند نرخ فروش محصولات، حفظ کرک مناسب نسبت به مواد اولیه و استمرار تأمین خوراک می‌تواند زمینه تداوم روند درآمدی و سودآوری «شیران» را در ادامه سال فراهم کند.

اختیار معاملات

ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اخابر	۱۴۰۵/۰۵/۲۰
نوب	۱۴۰۵/۰۵/۲۰
ویصادر	۱۴۰۵/۰۵/۲۰
ویملت	۱۴۰۵/۰۵/۲۰

بیش ترین 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 ۶۰۴۵	۳۱۳,۳۴۹	۱۸۱.۶	اهرم	۴۵,۰۱۰	۴۲۰۰۰	۹,۴۴۴	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۲	ضهرم ۶۰۴۴	۱۴۵,۰۹۸	۱۱۷.۸	اهرم	۴۵,۰۱۰	۳۸۰۰۰	۱۲,۴۴۹	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۳	ضستا ۵۰۴۸	۶,۳۲۷,۶۷۸	۱۰۹.۳	شستا	۲,۴۸۲	۲۲۰۰	۳۰۴	۱۴۰۵/۰۵/۱۴
۴	ضهرم ۶۰۴۶	۱۶۰,۲۵۲	۷۱.۲	اهرم	۴۵,۰۱۰	۴۶۰۰۰	۶,۸۲۴	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۵	ضهرم ۶۰۴۷	۲۰۵,۱۵۶	۶۳.۷	اهرم	۴۵,۰۱۰	۵۰۰۰۰	۴,۷۷۷	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۶	ضهرم ۶۰۴۳	۵۴,۹۸۴	۶۰.۹	اهرم	۴۵,۰۱۰	۳۴۰۰۰	۱۵,۸۱۲	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۷	ضستا ۵۰۴۹	۱۱,۳۵۸,۴۶۷	۵۲.۳	شستا	۲,۴۸۲	۲۴۰۰	۱۰۲	۱۴۰۵/۰۵/۱۴
۸	ضستا ۵۰۴۷	۱,۲۷۲,۷۸۴	۵۰.۴	شستا	۲,۴۸۲	۲۰۰۰	۵۰۶	۱۴۰۵/۰۵/۱۴
۹	ضهرم ۵۰۳۳	۸۹,۹۵۵	۴۸.۱	اهرم	۴۵,۰۱۰	۴۶۰۰۰	۵,۴۴۵	۱۴۰۵/۰۵/۲۸
۱۰	ضخودا ۶۰۵۱	۵,۹۶۵,۸۹۷	۳۹.۰	خودرو	۵۸۲	۵۰۰	۹۵	۱۴۰۵/۰۶/۰۴

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضنوب ۵۰۲۷	۵۰۰%	نوب	۳.۶
۲	ضستا ۵۰۴۹	۴۱۰%	شستا	۵۲.۳
۳	ضفزر ۵۱۰۹	۴۰۰%	فزر	۳.۷
۴	ضهرم ۵۰۳۴	۳۷۶%	اهرم	۲۵.۹
۵	ضفزر ۵۰۹۹	۳۴۶%	فزر	۵.۲
۱	طستا ۵۰۴۹	-۹۹%	شستا	۲۵.۹
۲	طستا ۵۰۴۸	-۹۷%	شستا	۶.۱
۳	طملت ۵۰۳۰	-۹۵%	ویملت	۰.۵
۴	طملت ۵۰۳۱	-۹۱%	ویملت	۲.۴
۵	طهرم ۵۰۳۱	-۸۰%	اهرم	۰.۶

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

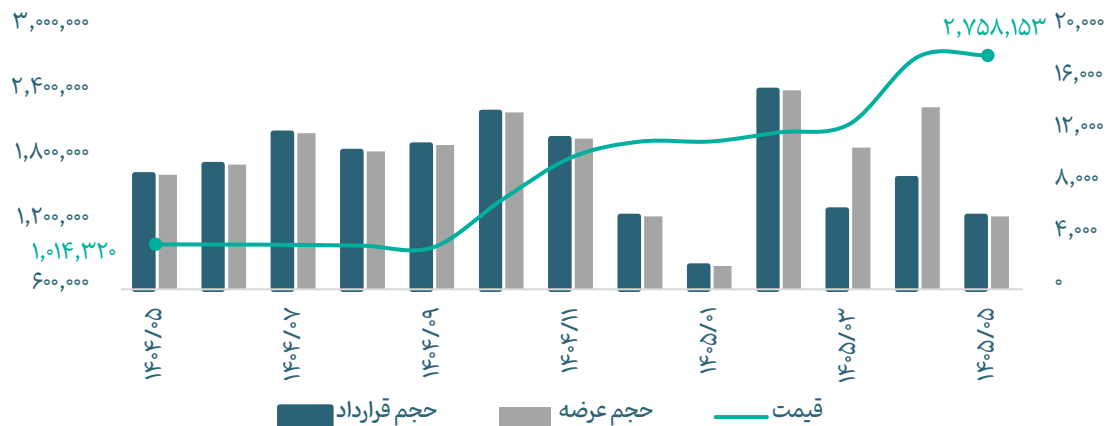
جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا



دیدگاه هفته (آکیل بنزن خطی)



آکیل بنزن خطی (LAB) به عنوان ماده اولیه اصلی در تولید انواع پاک کننده ها و شوینده های خانگی شناخته می شود و پس از سولفوناسیون و تبدیل به اسید سولفونیک (LABSA)، به عنوان عامل پاک کننده در تولید پودرهای لباسشویی و شوینده های مایع مورد استفاده قرار می گیرد. صنایع شیمیایی ایران و پتروشیمی بیستون، تولیدکنندگان این محصول در کشور هستند و بخش عمده فروش داخلی خود را از طریق بورس کالا انجام می دهند. حدود ۶۴ درصد از عرضه آکیل بنزن خطی در بورس کالا توسط صنایع شیمیایی ایران با نماد «شیران» انجام می شود. این شرکت از ابتدای سال جاری حدود ۲۹ هزار تن از این محصول را در بورس کالا به فروش رسانده و نرخ فروش آن در مردادماه به میانگین حدود ۲۷۶ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است؛ نرخی که نسبت به ابتدای سال رشد حدود ۴۰ درصدی را نشان می دهد. با توجه به روند نرخ فروش و حجم عرضه محصول در بورس کالا، تغییرات قیمت LAB می تواند یکی از عوامل اثرگذار بر روند درآمدی «شیران» در ادامه سال باشد.

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
ملی صنایع مس ایران	اسید سولفوریک	۲۹%
پتروپاک مشرق زمین	پلی استایرن مقاوم ۶۰۴۵	۲۲%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن مقاوم ۷۲۴۰	۲۰%
نفت بهران	اسلاک واکس ۴۰	۱۶%
پتروشیمی لرستان	پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۴B۰۴UV	۱۶%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن انبساطی ۲۲۱HS	-۲۹%
صنایع پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی ۴۲۰۵	-۲۵%
صنایع پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی نسوز F۱۰۰	-۲۲%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن انبساطی ۴۲۲FC	-۲۰%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۲۰%

بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی غدیر	ایزوبوتانول	۱۹۴%
پتروشیمی اروند	سود کاستیک	۱۴۲%
پتروشیمی غدیر	پلی وینیل کلراید S۶۵	۱۳۳%
پتروشیمی اروند	پلی وینیل کلراید S۶۵	۹۶%
پتروشیمی آبادان	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴AR	۹۶%
پتروشیمی جم پیلن	پلی وینیل کلراید S۶۵	۹۶%
پتروشیمی اروند	پلی استایرن انبساطی نسوز F۱۰۰	۹۴%
صنایع پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی ۲۲۱HS	۸۸%
پتروشیمی تبریز	پلی پروپیلن شیمیایی ZB۳۳۲C	۸۷%
نوبد زرشیمی	پلی پروپیلن شیمیایی EP۴۴۰L	۸۵%

تالار ارزش معاملات (هزار میلیارد تومان) درصد تغییر (هفتگی)

تالار صنعتی	۳۳	-۱۲.۸%
تالار حراج باز	۳۰	۹۰.۴%
تالار پتروشیمی	۱۴	-۱۱.۷%
تالار فرآورده های نفتی	۵	-۲۴.۷%
تالار سیمان	۴	-۰.۴%
روند کل (یکساله)	۸۶	

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۲۷۷.۹	-۳۱.۳%	۱.۷۴	-	شگویا	۱,۴۶۰	۴۴۵%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	-	-	-	-	شگویا	-	۲۱۳%
پلی اتیلن سبک	۱۵۴.۰	۱.۸%	۱.۶۳	-	آریا، شاراک، جم	۸۰۹	۱۴۱%
پلی پروپیلن	۲۲۰.۲	-۰.۰%	۱.۶۲	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۱,۱۵۷	۱۶۱%
پلی وینیل کلراید	۲۲۶.۵	-۱.۸%	۱.۴۷	-	شغدی، شپترو	۱,۱۹۰	۳۴۷%
لوب کات	۶۵.۵	۰.۳%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۴۴	۱۴۱%
روغن پایه	۱۴۶.۱	۱۱.۳%	۱.۸۰	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۷۶۷	۱۴۳%
قیر ۶۰۷۰	-	-	-	-	شپاس	-	۸۵%
وکیوم باتوم	۴۷.۴	۰.۲%	۱.۱۷	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۹	۸۶%
منو اتیلن گلایکول	۸۱.۵	۰.۹%	۱.۲۰	شگویا	مارون، شاراک	۴۲۸	۱۲۵%
استایرن منومر	-	-	-	شبحصیر، شجم	پارس	-	۱۱۶%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای برای محصول پلی اتیلن ترفتالات نساجی و 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	۶۲.۷	۱.۵%	۱.۴۶	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۲۹	۱۱۵%
ورق گرم	۸۸.۸	۰.۸%	۱.۴۹	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۶۶	۱۲۲%
ورق سرد	-	-	-	فجر	فولاد	-	۱۵۶%
گندله	۱۳.۶	۰.۱%	۱.۴۳	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۷۲	۹۴%
آهن اسفنجی	۳۴.۰	۱.۶%	۱.۳۸	فولاد، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۱۷۹	۱۱۲%
تیرآهن	۸۱.۸	۶.۵%	۲.۶۵	-	ذوب	۴۳۰	۸۲%
میلگرد	۶۷.۳	-۴.۲%	۱.۹۳	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۵۳	۱۰۰%
مس کاتد	۲,۱۱۴.۸	۰.۱%	۱.۲۶	فباهر	فملی	۱۱,۱۰۹	۲۰۲%
شمش روی	۵۳۳.۵	-۰.۱%	۱.۳۷	فباهر	فاسمین، فگستر	۲,۸۰۲	۱۴۸%
شمش آلومینیوم	-	-	۱.۴۸	فنوال	فایرا	-	۱۴۶%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای برای محصول ورق سرد و شمش آلومینیوم انجام نپذیرفت.

محصول

سیمان تیپ ۲

متوسط قیمت (ریال / کیلو)

۳۳,۸۶۳ (-۳.۱%)

حجم معاملات (هزارتن)

۵۴۹ (۱.۲%)

نوسانات قیمتی (یکساله)

۵۵%

منطقه ۱

متوسط قیمت هفته (-۷.۲%) ۳۱,۸۲۳

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۱۰

متوسط قیمت هفته (-۸.۹۷%) ۳۱,۳۹۵

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۹

متوسط قیمت هفته (-۲.۱۷%) ۲۸,۸۳۸

قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۸

متوسط قیمت هفته (-۳.۹۵%) ۳۷,۶۱۸

قدرت تقاضا ۲.۲

منطقه ۶

متوسط قیمت هفته (-۰.۳۳%) ۳۰,۶۴۸

قدرت تقاضا ۱.۰

منطقه ۲

متوسط قیمت هفته (-۰.۴۸%) ۳۹,۲۷۲

قدرت تقاضا ۱.۹

منطقه ۳

متوسط قیمت هفته (-۱.۷۶%) ۲۸,۰۷۷

قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۴

متوسط قیمت هفته (۳.۰۴%) ۲۸,۷۷۸

قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۷

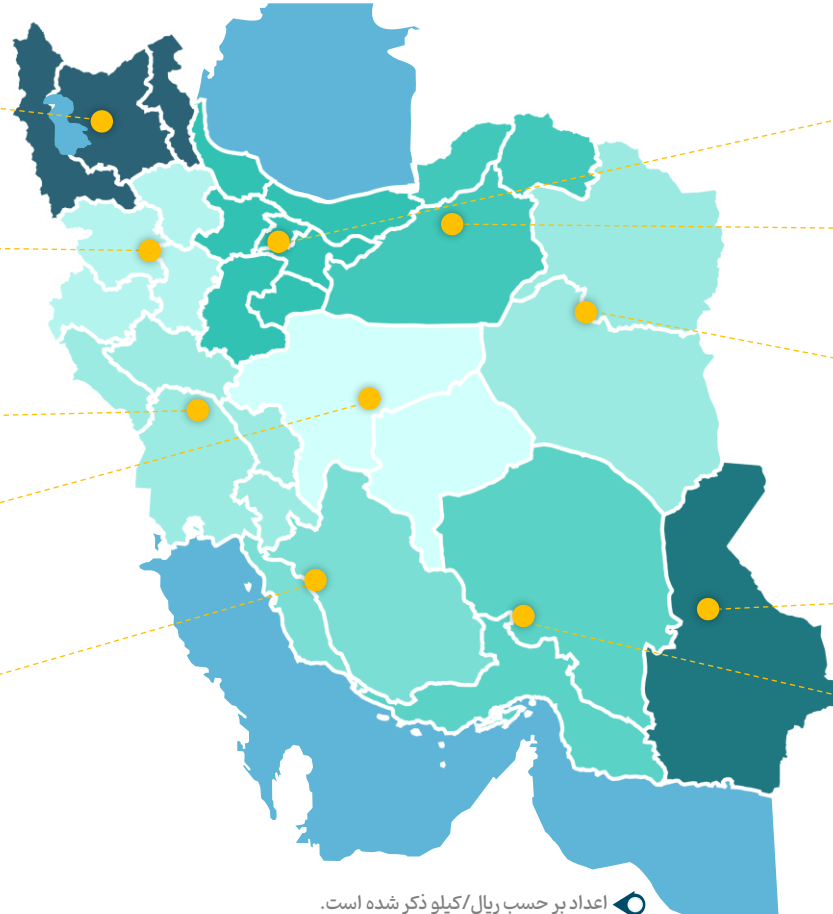
متوسط قیمت هفته (-۲.۰۵%) ۲۷,۲۴۷

قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۵

متوسط قیمت هفته (-۲.۰۲%) ۲۹,۷۲۳

قدرت تقاضا ۱.۰



اعداد بر حسب ریال / کیلو ذکر شده است.

رنگ بندی نقشه بر پایه ی توزیع قیمت مناطق تنظیم شده است؛ به طوری که شدت رنگ از بیشترین به کمترین قیمت در مناطق مختلف تغییر می کند.

درصد تغییرات درج شده در پرانتز، بیانگر میزان تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته است.

بورس کالا (سیمان)

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سکرد	۲۸,۰۶۰	-۰.۸%	۳	۰.۰%
سهگمت	۲۸,۲۲۳	-۱.۰%	۳	۰.۰%
ساوه	۲۸,۳۴۶	-۱.۲%	۱	۰.۲%
سدشت	۲۷,۶۳۲	-۱.۵%	۵	۰.۰%
سشمال	۳۷,۲۰۶	-۲.۰%	۱	۱۸.۵%
سپاها	۲۵,۷۴۰	-۲.۰%	۷	۰.۰%
ساروم	۳۳,۳۵۳	-۲.۱%	۲	۶.۷%
سبزوا	۳۴,۱۷۱	-۲.۴%	۹	۱.۱%
سشرق	۲۶,۸۲۷	-۴.۳%	۹	۰.۲%
سفانو	۳۱,۴۸۳	-۴.۶%	۵	۰.۰%
سآبیک	۳۰,۲۴۱	-۵.۰%	۱	۱.۹%
سمازن	۳۱,۹۶۰	-۶.۹%	۱	۷.۷%
سخش	۳۹,۱۷۲	-۷.۲%	۸	۱.۷%
ستران	۳۶,۹۵۴	-۹.۳%	۱	۹.۴%
اردستان	۲۸,۸۳۸	-۱۱.۶%	۷	۷.۷%
سخزر	۳۲,۹۲۰	-۱۷.۰%	۱	۱۲.۶%
سرود	۳۳,۳۷۲	-۱۷.۶%	۱۰	۰.۱%

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سدور	۳۵,۱۹۵	۱۱.۸%	۴	۰.۲%
ساربیل	۴۱,۱۳۵	۶.۹%	۲	۲۸.۷%
سخوز	۲۷,۸۵۰	۴.۴%	۴	۵.۳%
سصفها	۲۸,۲۸۹	۳.۴%	۷	۷.۷%
سبجنو	۳۰,۸۲۲	۳.۴%	۱۰	۱۵.۱%
ساراب	۳۳,۳۵۹	۱.۶%	۵	۰.۰%
سبهان	۳۸,۰۰۵	۱.۶%	۴	۶.۰%
سصوفی	۴۳,۸۹۵	۰.۸%	۲	۹.۵%
سغرب	۲۶,۲۶۴	۰.۲%	۳	۰.۰%
سکارون	۲۶,۲۶۴	۰.۲%	۴	۰.۰%
سیلام	۲۶,۲۶۴	۰.۲%	۴	۰.۰%
سقاین	۲۷,۵۵۶	۰.۱%	۹	۰.۲%
سباقر	۲۹,۳۰۱	۰.۰%	۹	۰.۰%
سکرما	۲۶,۵۰۵	۰.۰%	۶	۰.۰%
سمتاز	۲۶,۷۱۹	۰.۰%	۶	۰.۰%
سهرمز	۳۵,۶۲۲	-۰.۱%	۶	۰.۰%
ساروج	۲۷,۰۳۸	-۰.۸%	۵	۰.۰%

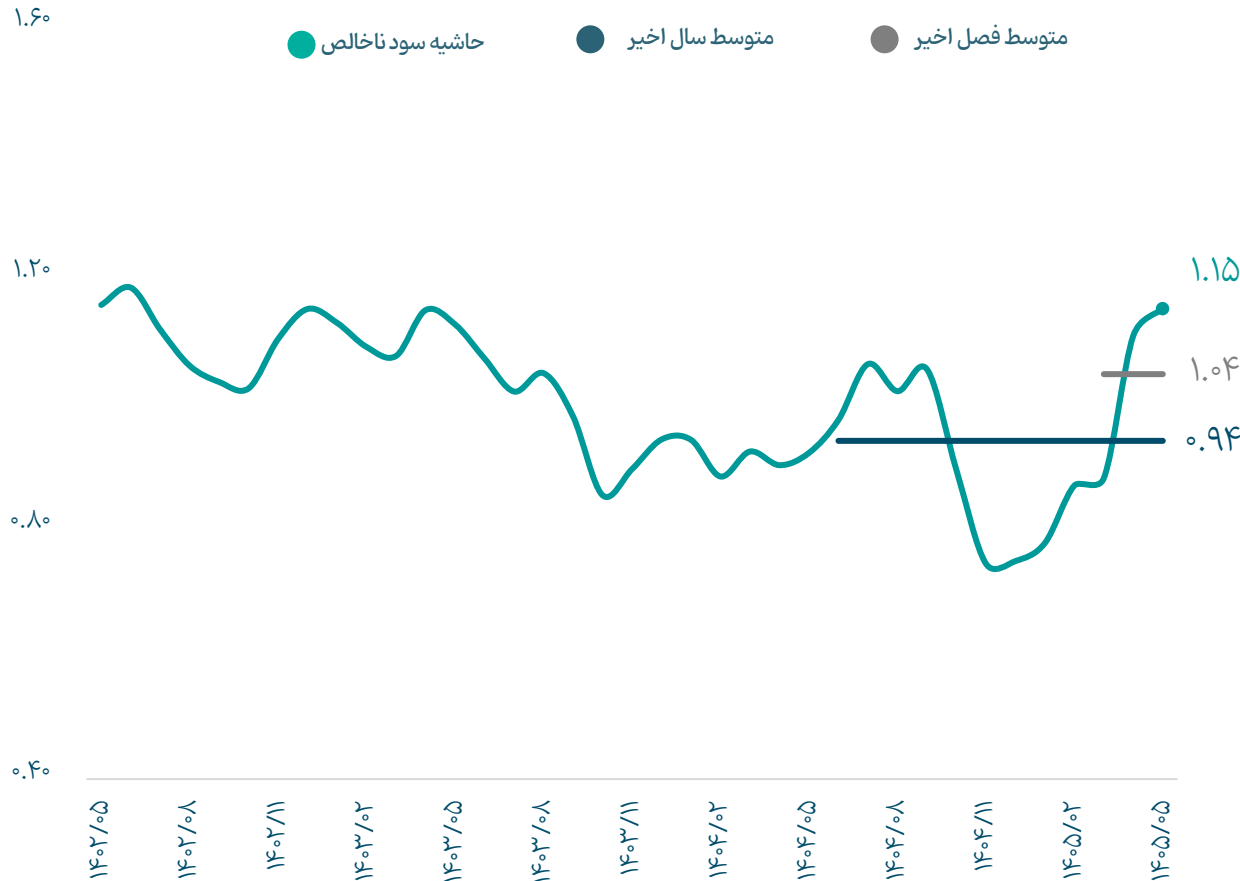
اعداد بر حسب ریال / کیلو ذکر شده است.

جدول بر مبنای بیشترین درصد تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته مرتب سازی گردیده اند.

گواهی سپرده کالایی

نوع گواهی	قیمت پایانی (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی شش ماهه	روند قیمتی شش ماه اخیر
شمش طلا	۲۴,۳۹۶,۳۴۱	-۱.۷%	۷.۲%	۲.۳%	
سکه بهار آزادی	۱,۸۲۹,۱۶۲,۵۸۱	-۲.۱%	۵.۹%	-۱.۲%	
شمش نقره	۴,۰۲۰,۱۰۳	-۵.۰%	۱۰.۲%	-۲۵.۹%	
مس کاتد	۲۴,۶۹۴,۵۱۰	۲.۴%	۱۷.۰%	۳۶.۲%	
شمش روی	۵,۱۸۲,۳۴۸	-۰.۷%	۲.۸%	۲۹.۲%	
میلگرد	۶۱۳,۷۸۳	۰.۶%	۱۳.۹%	۲۹.۳%	
گندله	۱۰۷,۴۳۲	۳.۱%	۱۲.۴%	۱۲.۰%	
قیر	۱,۲۱۰,۴۰۶	-۳.۴%	۵۰.۸%	۲۴۸.۴%	
وانت کرمان T۹	۶,۷۷۳,۷۱۹	-۱.۲%	۱۱.۱%	۶۶.۱%	
زعفران سحرخیز	۲,۶۴۲,۵۵۷	-۱.۱%	۰.۷%	۳۵.۴%	

ارفع



شرکت آهن و فولاد ارفع از تولیدکنندگان مهم شمش فولادی کشور است و با ظرفیت اسمی سالانه ۱.۲ میلیون تن آهن اسفنجی و یک میلیون تن شمش بیلت فعالیت می‌کند. با این حال، محدودیت‌های انرژی، به‌ویژه محدودیت برق در فصل تابستان و گاز در زمستان، در دوره‌هایی موجب کاهش سطح تولید شرکت نسبت به ظرفیت اسمی شده است. بررسی ساختار بهای تمام‌شده «ارفع» نشان می‌دهد حدود ۶۷ درصد هزینه‌های تولید به مواد اولیه اختصاص دارد که در این میان، گندله با سهمی نزدیک به ۷۳ درصد از بهای مواد مصرفی، مهم‌ترین جزء هزینه‌ای شرکت محسوب می‌شود؛ بنابراین تغییرات نرخ گندله می‌تواند اثر قابل‌توجهی بر حاشیه سود شرکت داشته باشد. بر اساس روند کرک قیمتی، رشد نرخ شمش در مقایسه با گندله طی دوره اخیر به بهبود فاصله قیمتی این دو محصول منجر شده است؛ هرچند در مردادماه با افزایش نرخ گندله، بخشی از این فاصله تعدیل شده و سرعت رشد کرک کاهش یافته است. از این رو، روند آتی نرخ شمش و گندله و تغییرات فاصله قیمتی میان این دو، در کنار میزان تولید و محدودیت‌های انرژی، از متغیرهای مهم در بررسی سودآوری «ارفع» خواهد بود.

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.

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

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



سبدگردان مفید

سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۱۳,۲۳۶	%۴۱۱	%۱۱۰	%۳۴	%۷	پیستاز	●●●●●	سهامی
۱۳,۷۸۳	%۴۱۳	%۱۲۰	%۳۰	%۳	پیتر		
۷,۰۴۴	%۳۱۱	%۱۰۶	%۳۴	%۷	امید		
۱۰,۸۴۰	%۴۳۲	%۱۲۹	%۴۲	%۷	اطلس ETF		
۵,۸۷۹	-	%۱۱۹	%۳۶	%۸	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۹,۲۳۹	-	%۲۵۳	%۵۰	%۹	توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۴۶۲	-	%۱۰۳	%۲۴	%۳	آرام ETF	●●●●●	شاخصی
۱,۷۵۷	-	-	%۵۲	%۱۵	همنگ ETF		
۱,۴۴۰	-	%۱۱۴	%۵۰	%۱۲	استیل ETF		
۸۲۳	-	%۴۲	%۱۳	%۵	خودران ETF		
۳,۵۶۳	-	%۸۹	%۶۳	%۱۲	بیمانو ETF	●●●●●	بخشی
۱,۱۹۶	-	%۷۱	-%۳	-%۴	اُکتان ETF		
۴,۱۷۲	-	%۱۹۳	%۱۰۲	%۱۷	دارونو ETF		
۶۹۰	-	%۷۹	%۳۴	%۱۳	معدن ETF		
۳۵۷	%۳۰۹	%۷۶	%۲۷	%۵	ممتاز	●●●●●	مختلط
۲,۶۳۳	-	%۹۴	%۳۲	%۶	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۲۳۹,۷۰۵	%۱۶۲۱	%۱۳۳	-%۲	%۲	عیار ETF	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۶,۰۰۶	-	%۳۶	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۴۹,۸۹۸	-	%۳۶	%۱۷	%۳	آوند ETF	●●●●●	درآمد ثابت
۱۶۷,۲۶۶	%۲۳۷	%۳۵	%۱۶	%۳	حامی		

تاریخ آغاز فعالیت

۱۴۰۳/۰۱/۳۱

نوع صندوق

بخشی

ETF

میزان ریسک



کل خالص ارزش دارایی (میلیارد تومان)

۳,۵۶۳

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.

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 سیمانو** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

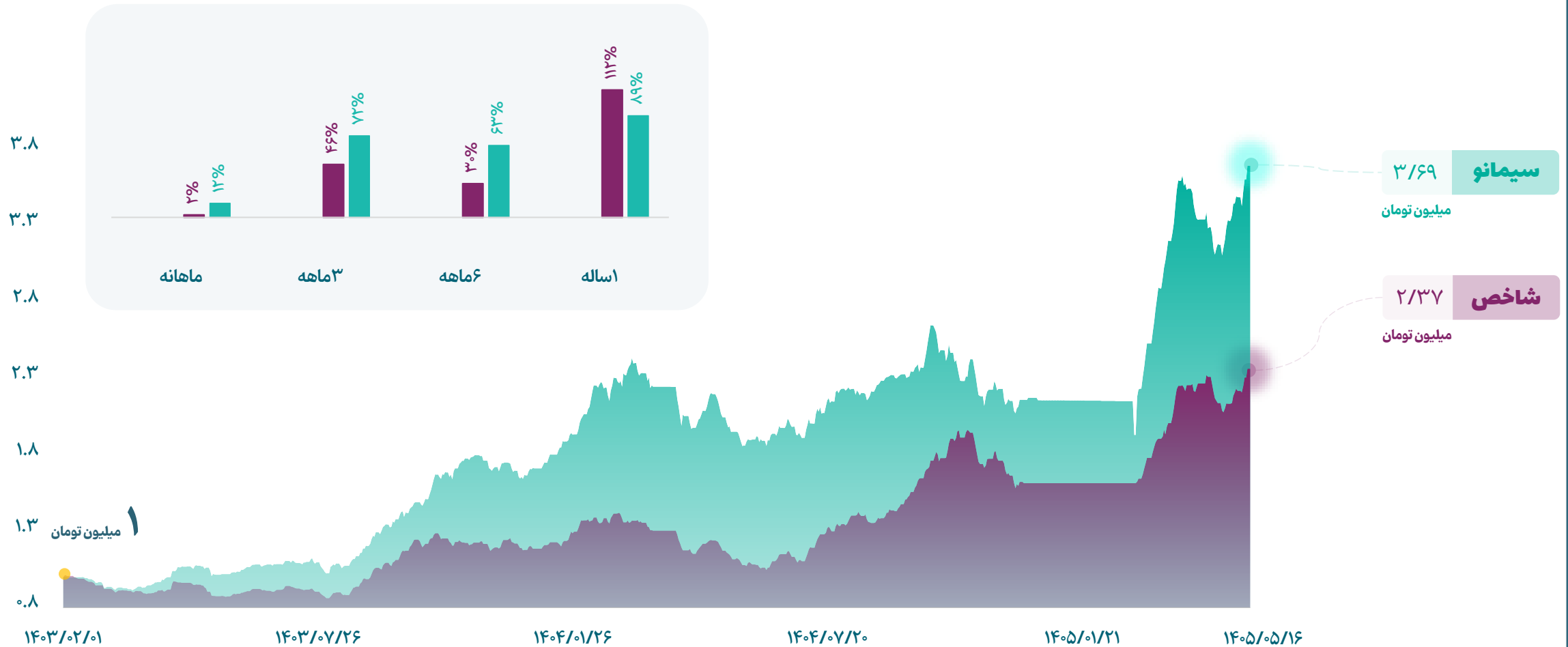
باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

صورت وضعیت پرتفوی تیر ماه



●	سیمانو	%۸۹/۷۴
●	سرمایه گذاریها	%۱/۳۱
●	سایر	%۸/۹۵

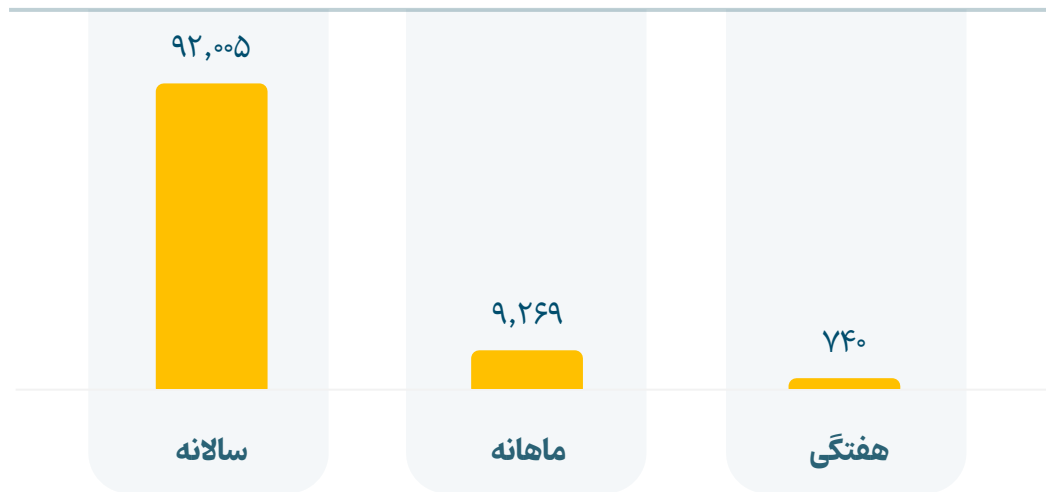
رشد سرمایه گذاری یک میلیون تومانی در سیمان از ابتدای فعالیت



میانگین ارزش معاملات صندوق های طلا (روزانه)



ورود پول حقیقی به صندوق های طلا در مقاطع زمانی مختلف



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

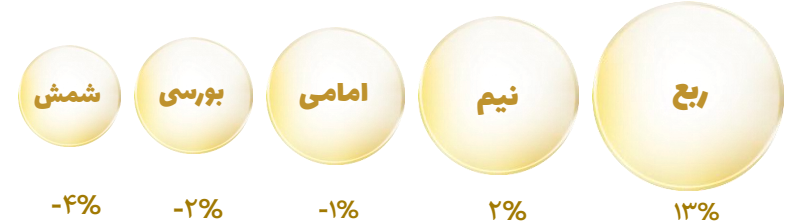
عیار

- ❖ 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

بازدهی سالانه

+۱۳۳٪

درصد حباب
حباب
ارزش ذاتی × ۱۰۰



بازدهی در مقاطع زمانی متفاوت





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



دیدگاه اقتصادی

اقتصاد داخلی

- در هفته منتهی به ۱۲ مرداد ۱۴۰۵، در عملیات بازار باز، بانک‌ها حدود ۳۶۰ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی ۷۰ همت آن موافقت کرد. این رقم نسبت به هفته گذشته افزایش نشان داد. یکی از دلایل اصلی افت در موافقت بانک مرکزی با ریپو، رویکرد جدید خرید قطعی به جای ریپو در اجرای سیاست پولی است. همچنین بانک‌ها ۱۰۳ همت در طول هفته درخواست اعتبار قاعده‌مند داشتند که در آخرین روز هفته تسویه شدند.
- در نهمین حراج اوراق بدهی دولت ۳/۱۱ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید متوسط ۳۹/۸۹ درصد به فروش رفت که تقریباً تمام آن در بازار سرمایه رقم خورد.

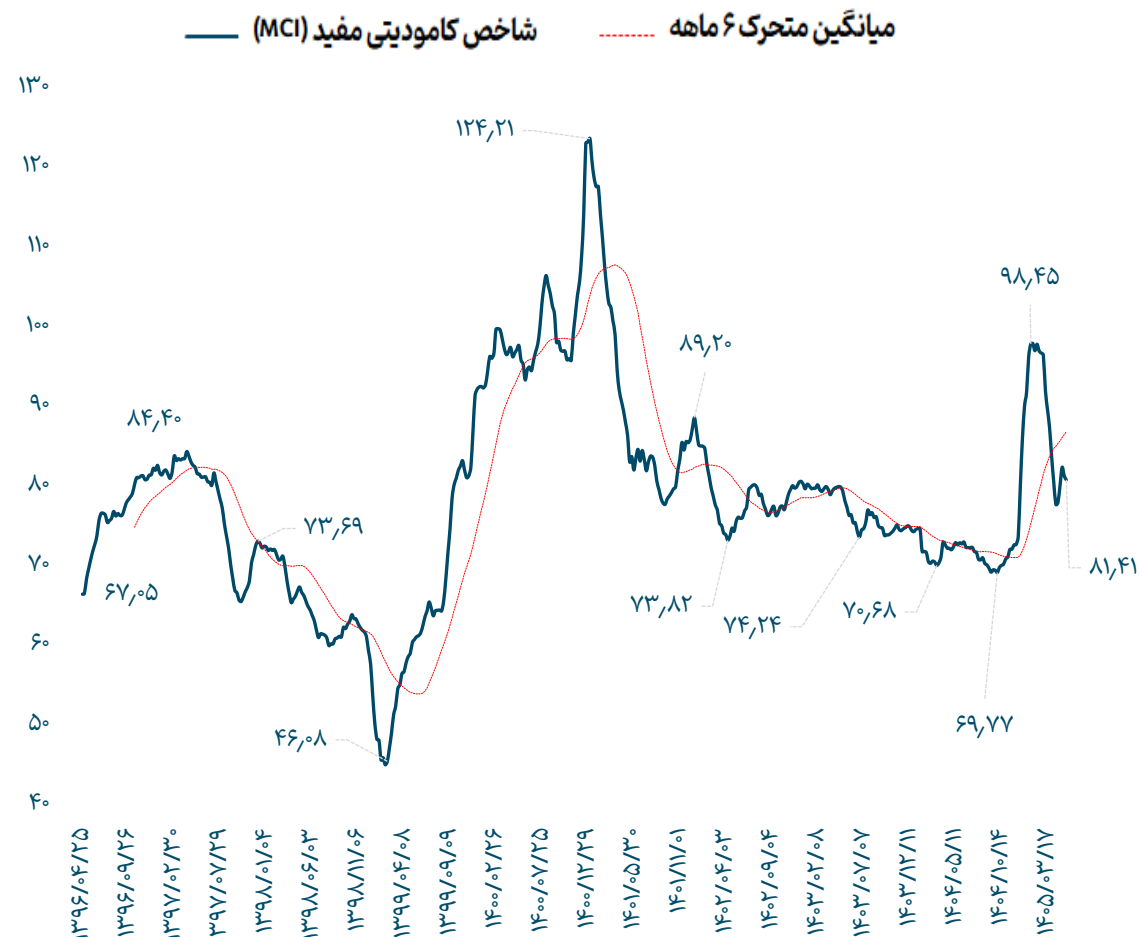
اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته منتهی به یک اوت افزایش جزئی داشت که کمتر از انتظار بود. به علاوه نرخ بیکاری این کشور در ماه ژوئیه به رقم ۴/۱ درصد رسید که به روند نزولی خود و پایین‌تر از انتظارات ادامه داد. در کل این اطلاعات نشان از قوی بودن بازار کار آمریکا دارد.
- رشد صادرات و واردات چین در ژوئیه افت پیدا کرد اما افت واردات کمتر و رشد صادرات برابر با انتظارات بود. همچنین تراز تجاری این کشور نیز در این ماه با افت مواجه بود. ذخایر ارزی این کشور نیز در ماه ژوئیه با افزایش جزئی مواجه بود.
- رشد سالانه خرده‌فروشی اروپا در ژوئن کمترین رقم از اواسط ۲۰۲۴ را رقم زد که به صورت ماهانه منفی شد. تورم تولیدکننده این منطقه نیز با افت مواجه شد و به صورت ماهانه منفی بود. همچنین PMI ساخت‌وساز با وجود افزایش در ژوئیه، کماکان در ناحیه رکودی قرار دارد.
- شاخص MCI در هفته اخیر افت جزئی ۰/۶۱ درصدی را تجربه کرد. مهم‌ترین عامل این افت، کاهش تنش آمریکا و ایران بر سر تنگه هرمز بود که منجر به کاهش قابل توجه قیمت جهانی نفت شد.

کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۱٫۴۱	-۰٫۶۱
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۱٫۷۷	-۸٫۱۱
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۸٫۰۸	-۵٫۶۸
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۶۸٫۰۰	۰٫۸۶
اسلب (دلار/تن) - CIS	۵۰۲٫۰۰	۰٫۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۳۰٫۰۰	۰٫۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۴۰۶۰٫۰۰	۲٫۴۶
روی (دلار/تن) - LME	۳۷۱۴٫۰۰	۳٫۰۵
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۳۲۵۴٫۰۰	۲٫۳۶
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۵۰٫۰۰	۲٫۸۱
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۲۳٫۰۰	۰٫۲۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۸۶٫۰۰	-۰٫۶۷
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۷۸۸٫۰۰	-۱٫۲۵
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۳۱۴٫۰۰	-۲٫۴۸
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۱۰٫۰۰	۲٫۵۰

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

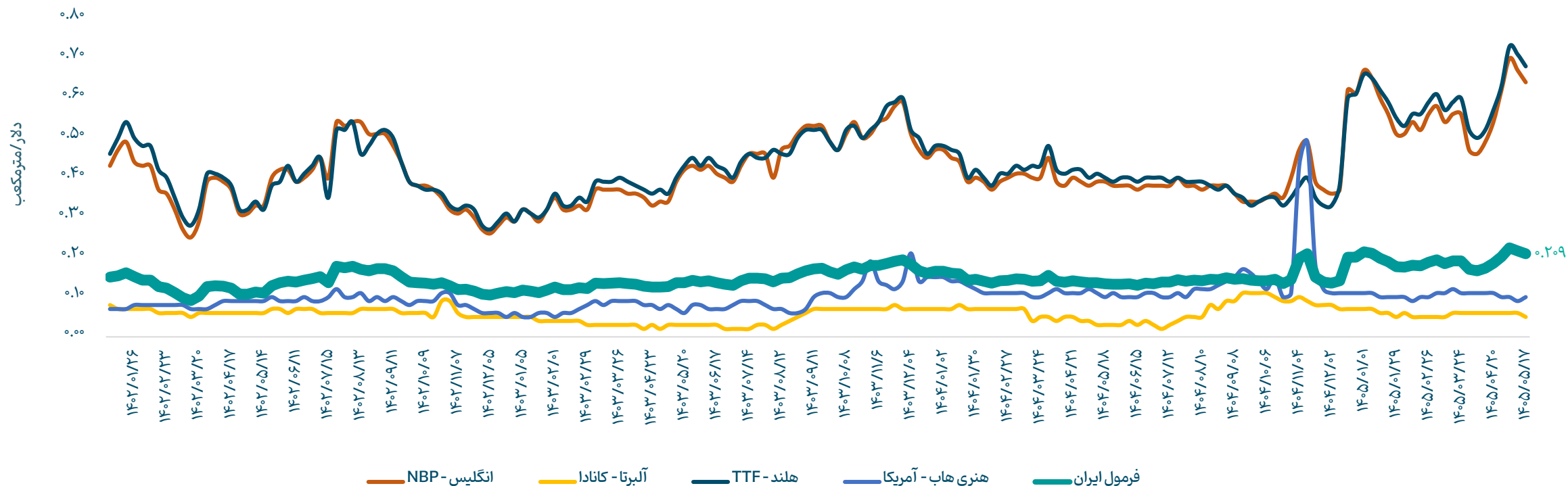


تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت جزئی ۰٫۶۱ درصدی** به سطح ۸۱٫۴۱ رسید و همچنان زیر میانگین متحرک شش ماهه تثبیت شد. بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن **روی (۳٫۰۵ درصد)** بود و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **نفت برنت (-۸٫۳۲ درصد)** بود.

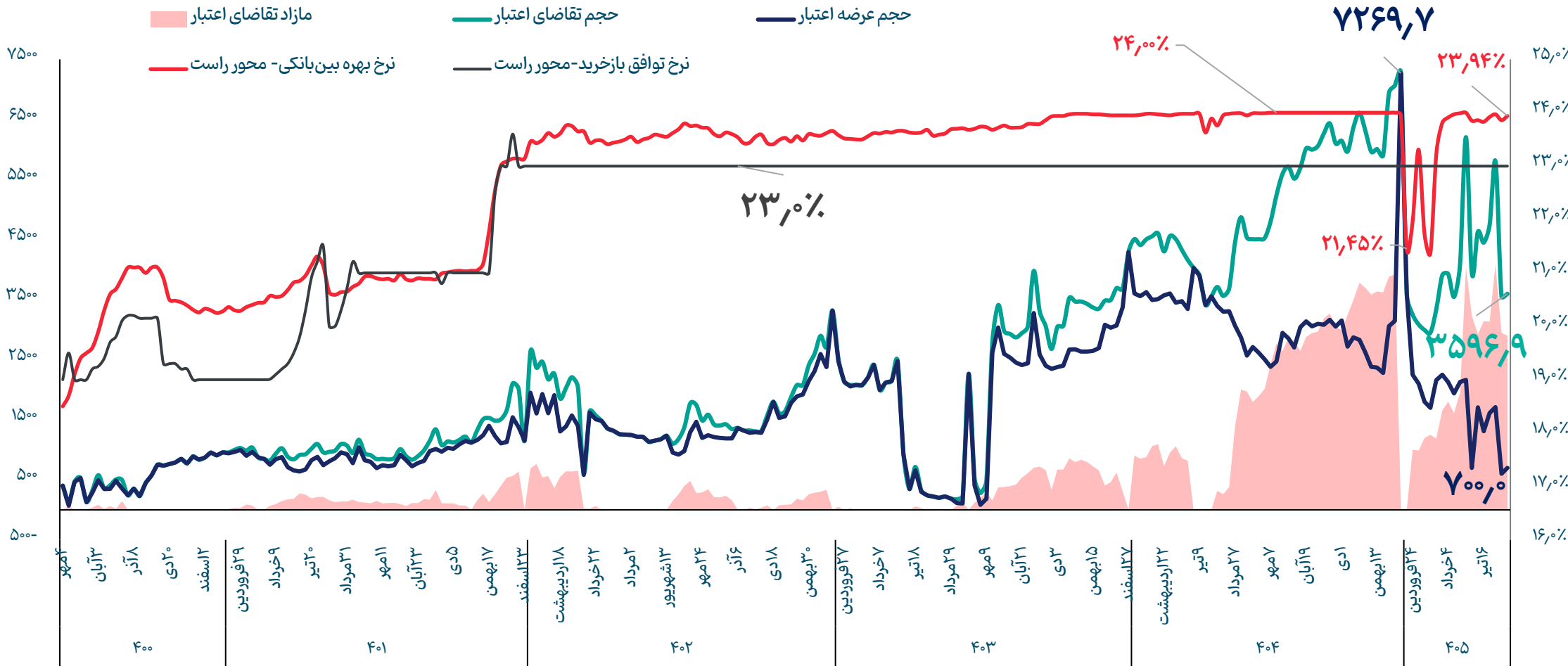
- شاخص MCI در هفته اخیر، تحت تأثیر افت محسوس قیمت معاملات آتی نفت خام کاهش یافت. کاهش قیمت نفت عمدتاً ناشی از بهبود چشم انداز دستیابی به توافق احتمالی میان ایران و عمان برای بازگشایی و عادی سازی تردد کشتیرانی در تنگه هرمز بود؛ تحولی که در صورت تحقق، با کاهش ریسک اختلال در عرضه و امکان بازگشت میلیون ها بشکه نفت خاورمیانه به بازارهای جهانی، فشار کاهشی قابل توجهی بر قیمت نفت وارد خواهد کرد.

نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می شود آورده شده است.

همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۲۰.۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۱۴ مرداد ماه **۱۵۳,۷۰۴** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۳۲,۱۲۴ تومان** می شود.

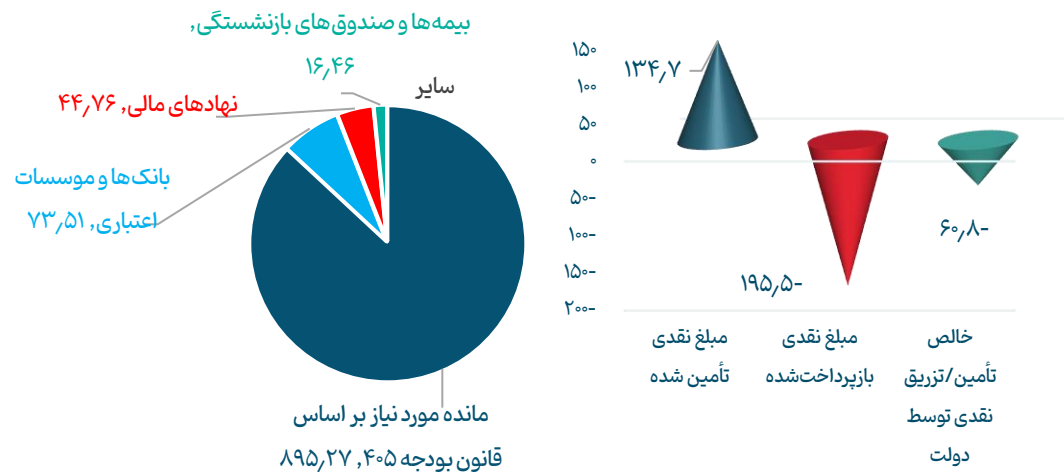


توضیحات

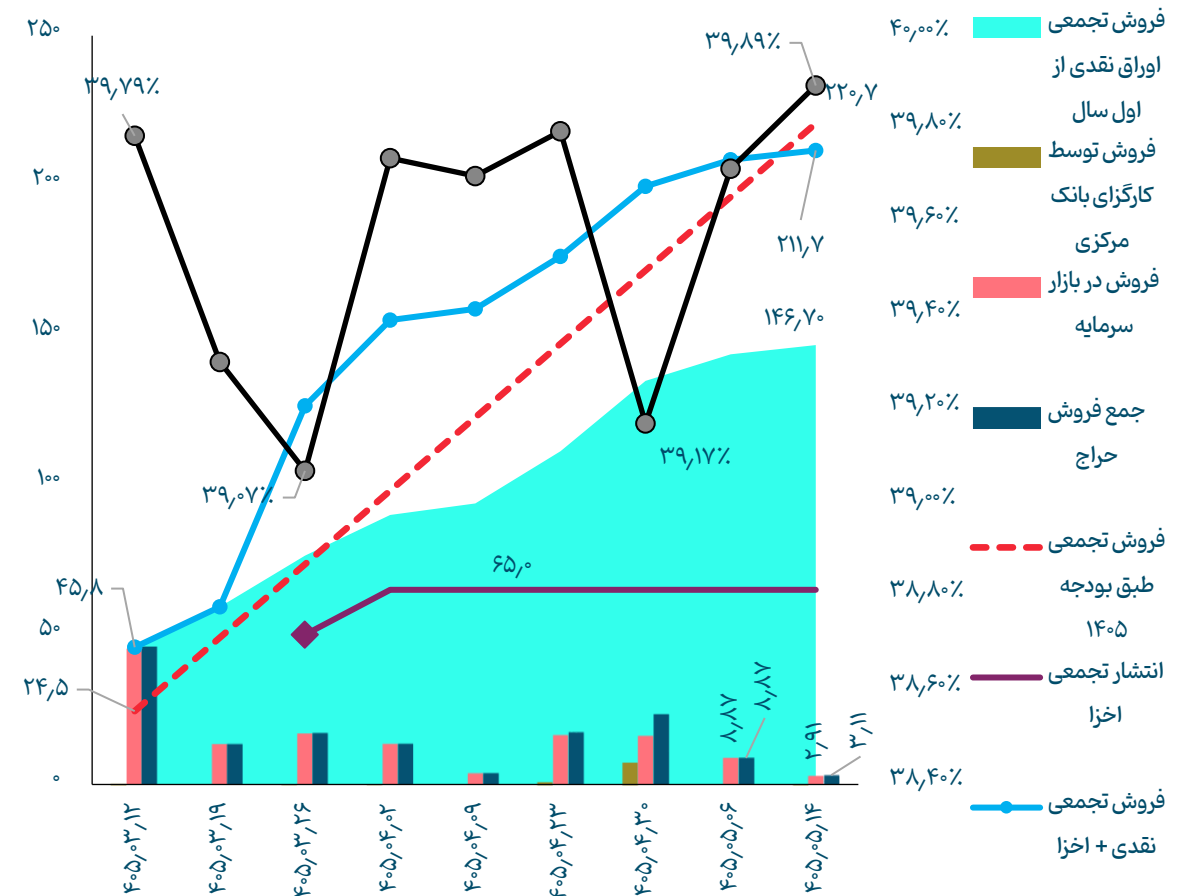
- در هفته منتهی به ۱۲ مرداد ۱۴۰۵، در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۵۹,۶۹ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۷۰ همت آن موافقت کرد و این رقم موافقت، نسبت به هفته قبل افزایش ۱۰ همتی داشت. طی این هفته معاملاتی یک بانک (به احتمال زیاد بانک‌های دارای اختلال سایبری؛ به دلیل خروج سپرده به سمت بانک‌های دیگر) حداقل حدود ۱۰۲/۸ تا ۱۰۳ همت اعتبار قاعده‌مند درخواست و دریافت کرده و در روز آخر همه آن اعتبار قاعده‌مند را تسویه کرده است.
- یکی از مهم‌ترین عوامل افت موافقت بانک مرکزی با سفارش ریپو بانک‌ها رویکرد جایگزین خرید قطعی است که در سیاست پولی در پیش گرفته است.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش محدودی داشت و به رقم حدود ۳۶۰ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب رشد ۱/۴۴٪ و ۱/۰۲٪ داشت.
- نرخ بهره بین بانکی در سقف کریدور قرار دارد و با توجه به نرخ‌های بازار اوراق و دیگر نرخ‌های رایج، به نظر می‌رسد که در عمل اثرگذاری آن کاهش قابل توجهی داشته است.
- بانک مرکزی بعد از اتخاذ رویکرد انبساطی - که اغلب به طریق خط اعتباری، شارژ حساب جاری بانک‌ها بدون جریمه دیرکرد و استقراض دولت از بانک مرکزی- در قبال بانک‌ها داشت (حدوداً از ابتدای جنگ رمضان تا ۶ هفته)، با اجرایی کردن افزایش نرخ ذخیره قانونی و کاهش موافقت ریپو، رویکرد انقباضی بانک مرکزی آغاز شد و در ۱۱ هفته اخیر ادامه می‌دهد که در ۳ هفته اخیر شدت رویکرد انقباضی را افزایش داد.
- می‌توان گفت که 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، تاکید بر تامین مالی زنجیره تامین تولید، رویکرد انقباضی بانک مرکزی قابل ادامه نخواهد شد.

توضیحات تکمیلی

- نهمین حراج اوراق دولتی در ۱۴ مرداد امسال برگزار شد که ۳/۱۱ هزار میلیارد تومان (همت) فروش رفت که تنها ۰/۲ همت آن از طریق کارگزاری بانک مرکزی و مابقی در بازار سرمایه انجام شد.
- برای تحقق سقف قانون بودجه (۱۰۳۰ همت)، هر هفته باید حداقل ۲۴/۵ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۲۱۱/۷ همت (حدود ۱۴۶/۷ همت نقدی/اراد، ۶۵ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۵ (۲۲۰/۷ همت) است و تا حراج هفتم حدود ۶۰/۸ همت توسط دولت تزریق نقدی انجام شده است.



نتیجه هشتمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۵ (هزار میلیارد تومان - درصد)



توضیحات تکمیلی

آخرین اطلاعات منتشرشده در خصوص اقتصاد آمریکا بیان گر **تضعیف جزئی اشتغال** است.

بخش عرضه

- نرخ بیکاری آمریکا در ژوئیه ۲۰۲۶ با کاهش ۰/۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به سطح ۴/۱ درصد رسید که کمتر از انتظارات بازار و پایین ترین میزان نرخ بیکاری بعد از ژانویه ۲۰۲۵ است. با این حال نرخ مشارکت اقتصادی نیز کاهش جزئی داشت و به ۶۱/۴ درصد رسید.
- بر اساس گزارش اداره آمار کار آمریکا، تعداد مشاغل ایجادشده در بخش غیرکشاورزی افت ۲۳ هزار نفری در در ماه ژوئیه داشت که پایین تر از پیش بینی ها (افزایش ۸۰ هزار نفری) بود.
- در مجموع داده های بخش اشتغال آمریکا نشان می دهد که افت نرخ بیکاری در ژوئیه متاثر از کاهش مشارکت نیروی کار بوده است و بخش اشتغال تضعیف جزئی را نشان می دهد.
- در هفته منتهی به ۱ اوت، مدعیان اولیه بیکاری در آمریکا با افزایش یک هزار نفری به ۱۹۹ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۰۲ هزار نفر) بود.
- میانگین چهارهفته ای مدعیان بیکاری نیز روند نزولی داشت و به ۱۹۸/۸ هزار نفر کاهش یافت که در مقایسه با سقف تاریخی ۵۲۸۸ هزار نفری (آوریل ۲۰۲۰) و میانگین بلندمدت ۳۵۹ هزار نفری، همچنان در سطح بسیار پایینی قرار دارد.

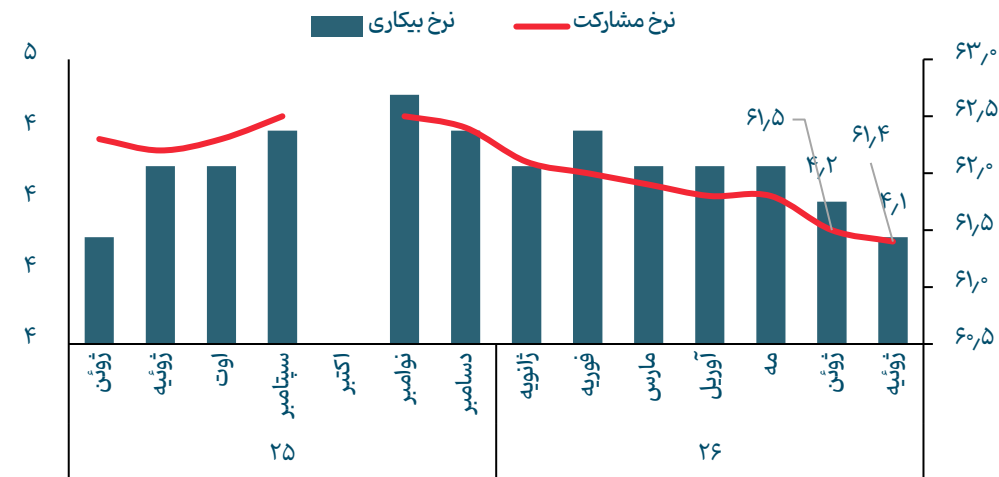
بخش تقاضا

- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخش تقاضای آمریکا منتشر نشد.

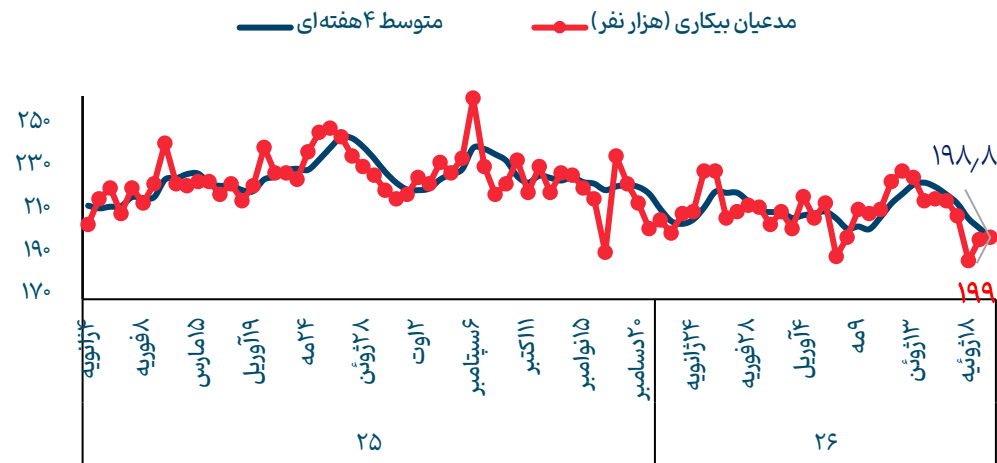
سیاست گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص سیاست گذاری پولی آمریکا منتشر نشد.

اشتغال



مدعیان بیکاری



توضیحات تکمیلی

طبق آخرین آمار منتشر شده، تجارت خارجی چین تقویت شده است.

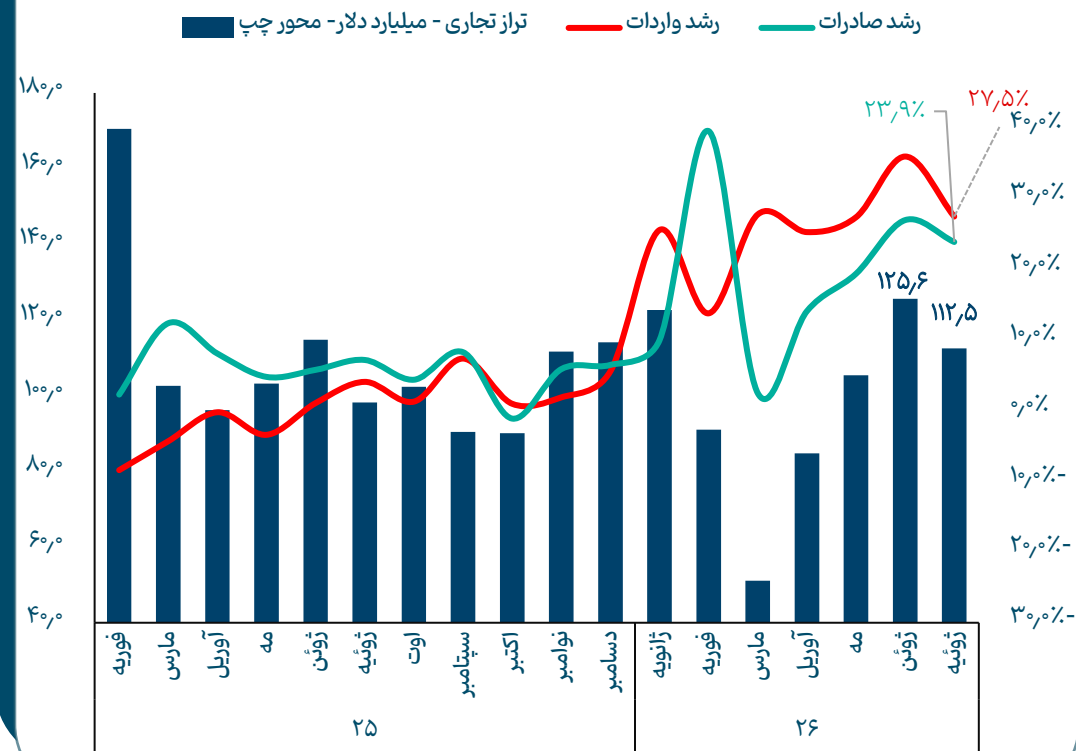
بخش عرضه

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه اقتصاد چین منتشر نشده است.

بخش تقاضا

- صادرات چین در ژوئیه ۲۰۲۶ با رشد ۲۳٫۹ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۳۹۷٫۸۵ میلیارد دلار رسید که بالاتر از پیش‌بینی ۲۲٫۲ درصد اما کمتر از رشد ۲۷ درصدی ژوئن بود؛ این افزایش عمدتاً ناشی از تقاضای قوی برای محصولات مرتبط با هوش مصنوعی و شتاب تولیدکنندگان برای ارسال کالا به آمریکا پیش از اعمال تعرفه جدید ۱۲٫۵ درصدی این کشور (به جای تعرفه موقت ۱۰ درصدی) بود.
- همچنین در هفت ماهه نخست سال، کل صادرات با رشد ۱۸٫۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۲٫۵۲ تریلیون دلار رسید.
- واردات چین در ژوئیه ۲۰۲۶، با رشد ۲۷٫۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۲۸۵٫۳۵ میلیارد دلار رسید که تقریباً مطابق با پیش‌بینی ۲۷٫۹ درصد بود، اما نسبت به جهش ۳۶ درصدی ژوئن (که قوی‌ترین رشد از ژوئن ۲۰۲۱ بود) کاهش یافت و نشان‌دهنده تضعیف تقاضای داخلی به دلیل اختلالات آب‌وهوایی و لجستیکی است. در نشست سیاستی اواخر ژوئیه، مقامات وعده تسریع در اجرای سیاست‌های مالی و تسهیل پولی به موقع دادند، اما گام‌های عملیاتی مشخصی برای تحریک مصرف خانوارها برنداشتند.
- در هفت ماهه نخست ۲۰۲۶، کل واردات با رشد ۲۶٫۷ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۱٫۸۳ تریلیون دلار رسید؛ در این دوره، واردات سنگ آهن ۵٫۹ درصد رشد کرد، در حالی که واردات گاز طبیعی ۳ درصد و نفت خام ۱۳٫۲ درصد کاهش یافت.
- مازاد تجاری چین در ژوئیه ۲۰۲۶ به ۱۱۲٫۵ میلیارد دلار افزایش یافت که هم از رقم سال گذشته (۹۷٫۷ میلیارد) و هم از پیش‌بینی ۱۰۷ میلیاردی فراتر رفت. در مجموع و در هفت ماهه نخست ۲۰۲۶، کل مازاد تجاری به ۶۸۷٫۳۷ میلیارد دلار رسید که نسبت به ۶۸۳٫۵ میلیارد دلار سال گذشته افزایش داشت.

تجارت خارجی

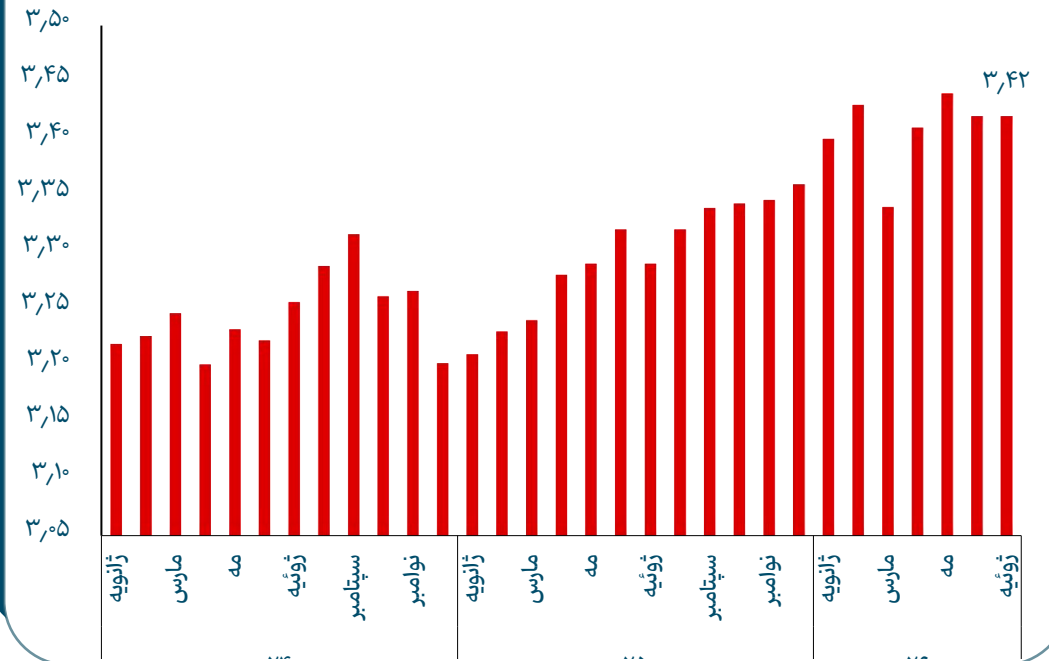


توضیحات تکمیلی

ادامه بخش تقاضا

- در ژوئیه ۲۰۲۶، ذخایر رسمی ارز خارجی بانک مرکزی چین با افزایش جزئی از ۳,۴۱۶ به ۳,۴۱۹ تریلیون دلار رسید که مطابق با انتظارات بازار و همچنان نزدیک به رکورد تاریخی ۳,۴۴۲ تریلیون دلار (مربوط به دو هفته پیش) بود. این افزایش عمدتاً به دلیل کاهش ارزش دلار در روزهای پایانی ژوئیه نسبت داده شد که ناشی از فروش دارایی‌های دلاری توسط مؤسسات خارجی پس از تصمیم فدرال رزرو و همچنین مداخله مشترک ژاپن و آمریکا برای تقویت ین بود. در همین حال، ذخایر طلای چین نیز از ۷۵,۴۴ به ۷۶,۰۸ میلیون اونس افزایش یافت (تقریباً معادل افزایش ۱۹,۹ تن طلا). بنابراین، با تبدیل موجودی ۷۶,۰۸ میلیون اونس، حجم ذخایر طلای چین در حدود ۲,۴۶۵ هزار تن است.

ذخایر ارزی خارجی



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو به طور نسبی تضعیف شد.

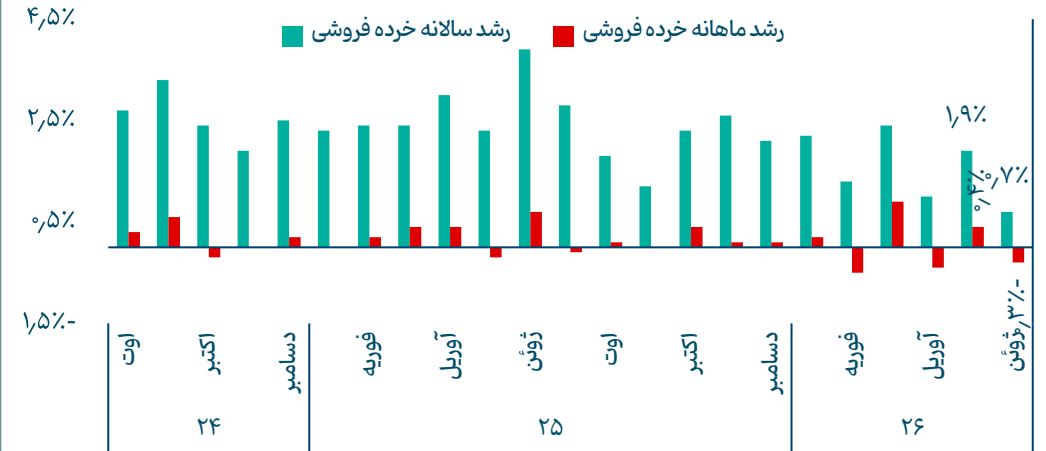
بخش عرضه

- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد.

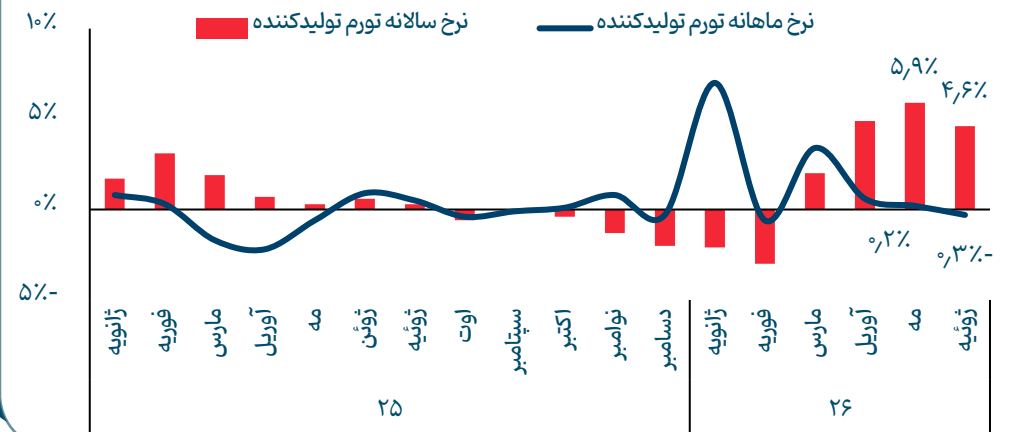
بخش تقاضا

- شاخص خرده فروشی منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰٫۷ درصد افزایش یافت و ضعیف ترین رشد سالانه خود بعد از ژوئیه ۲۰۲۴ را ثبت کرد.
- همچنین خرده فروشی این منطقه در مقایسه با ماه گذشته افت ۰٫۳ درصدی را تجربه کرد که کمتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۱ درصدی) بود.
- در بین چهار اقتصاد بزرگ منطقه یورو، رشد خرده فروشی در آلمان و فرانسه منفی (به ترتیب منفی ۱٫۱- و ۰٫۵- درصد) و در ایتالیا و اسپانیا مثبت (به ترتیب ۰٫۲ و ۰٫۳ درصد) بود.
- نرخ های تورم تولیدکننده منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۶ نزولی بود. در این ماه تورم سالانه تولیدکننده هم راستا با انتظارات بازار بود و با افت ۱٫۳ واحد درصدی در مقایسه با ماه گذشته به سطح ۴٫۶ درصد رسید.
- شاخص قیمت تولیدکننده نسبت به ماه قبل ۰٫۳ درصد کاهش داشت و کمترین میزان خود در ۴ ماه اخیر را تجربه کرد که متاثر از افت ۱٫۵ درصدی قیمت انرژی در این ماه بود.

خرده فروشی



تورم تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

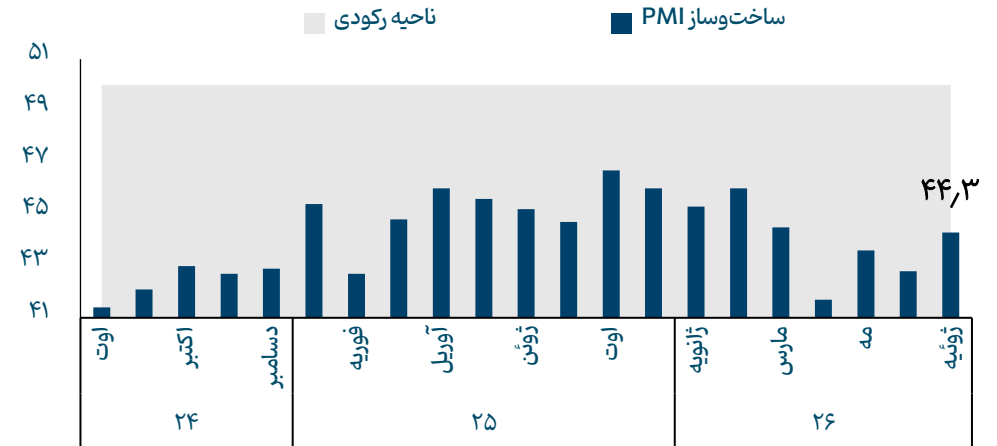
ادامه بخش تقاضا

- PMI ساخت و ساز منطقه یورو به رغم بهبود نسبی در مقایسه با ماه گذشته و افزایش ۱/۵ واحدی، با ثبت رقم ۴۴٫۳ همچنان در ناحیه رکودی قرار گرفت.
- PMI ساخت و ساز آلمان و فرانسه، دو اقتصاد بزرگ منطقه یورو، برای دوازدهمین ماه متوالی رکود را تجربه کرد.

سیاست گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص سیاست گذاری پولی منطقه یورو منتشر نشد.

PMI ساخت و ساز



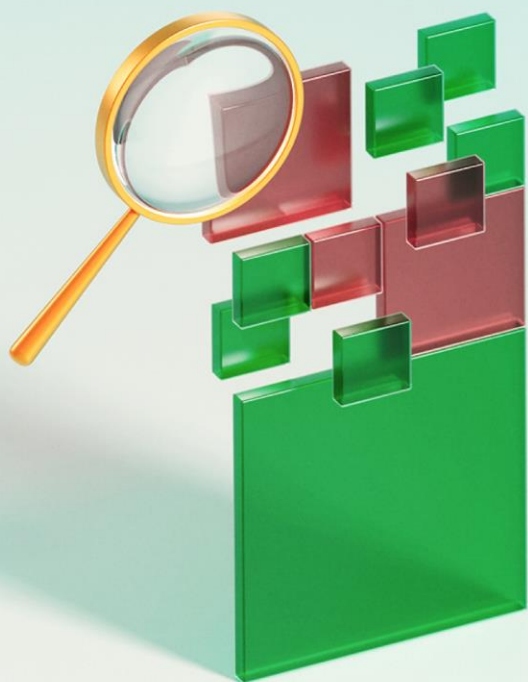
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تورم آمریکا: نرخ تورم مصرف کننده آمریکا در ماه گذشته نزولی بود و با افت ۰٫۷٪ واحد درصدی به سطح ۳٫۵ درصد رسید. با این حال بازار عمدتاً افزایش تورم سالانه را نشان می دهد. این موضوع باعث تقویت انتظارات نرخ بهره ای می شود. آثار احتمالی:

- **اثر مثبت:** شاخص دلار
- **اثر منفی:** طلا

رویداد	تاریخ/روز	کشور
تورم تولیدکننده (ژوئیه)	۹ اوت ۱۴۰۵/۵/۱۸ یکشنبه	چین
نرخ های تورم (ژوئیه)	۱۲ اوت ۱۴۰۵/۵/۲۱ چهارشنبه	آمریکا
تولید صنعتی (ژوئن)	۱۳ اوت ۱۴۰۵/۵/۲۲ پنجشنبه	منطقه یورو
مدعیان بیکاری (۸ اوت)	۱۳ اوت ۱۴۰۵/۵/۲۲ پنجشنبه	آمریکا
تامین مالی جامعه (ژوئیه)	۱۳ اوت ۱۴۰۵/۵/۲۲ پنجشنبه	چین
خرده فروشی (ژوئیه)	۱۴ اوت ۱۴۰۵/۵/۲۳ جمعه	آمریکا



تحليل نماد



تحليل مفيد

شركة معدني املاح ايران (شاملا)

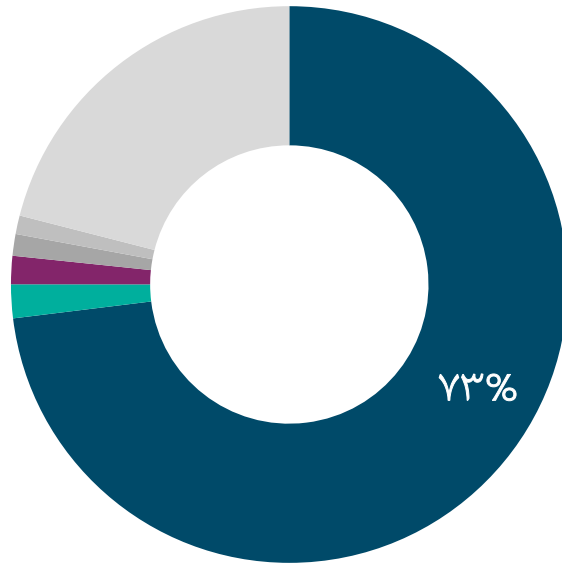
معدنی املاح ایران



شرکت معدنی املاح ایران
(سهامی عام)

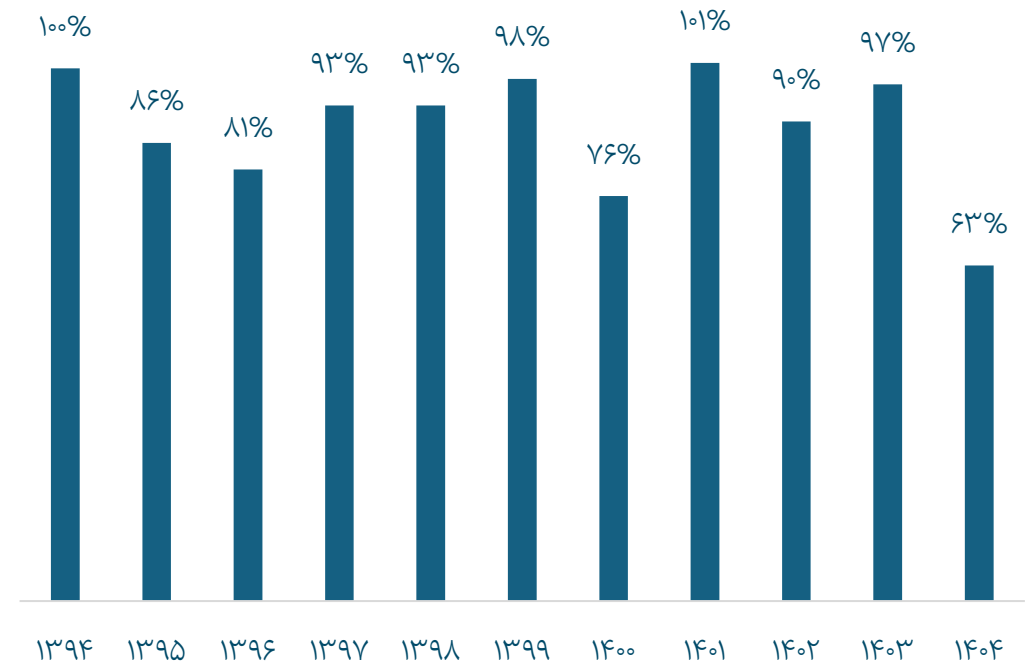
شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۶۳ با سرمایه ثابت ۱۰ میلیون ریال تاسیس شد و ثبت رسید. فعالیت ابتدائی شرکت استخراج و فروش ماده معدنی سولفات سدیم از معادن گرمسار و دشت کویر ورامین به تولیدکنندگان سنتی پودر سولفات سدیم بود. با این حال شامل در این مرحله متوقف نشد و طی دهه ها فعالیت موفق به افزایش ظرفیت و تنوع بخشی به تولید محصولات گردید و هم اکنون این شرکت بزرگترین تولید کننده سولفات سدیم و نمک تصفیه شده خوراکی در کشور شناخته می شود. سبد محصولات نیز شامل چهار محصول سولفات سدیم، سولفات پتاسیم، نمک تصفیه شده و کلرید کلسیم می باشد. معدنی املاح ایران یکی از زیرمجموعه های مهم شرکت سرمایه گذاری صدرتامین (تاسیکو) محسوب می شود و این شرکت مالکیت ۷۳ درصد از سهام شامل را در اختیار دارد.

سهامداران

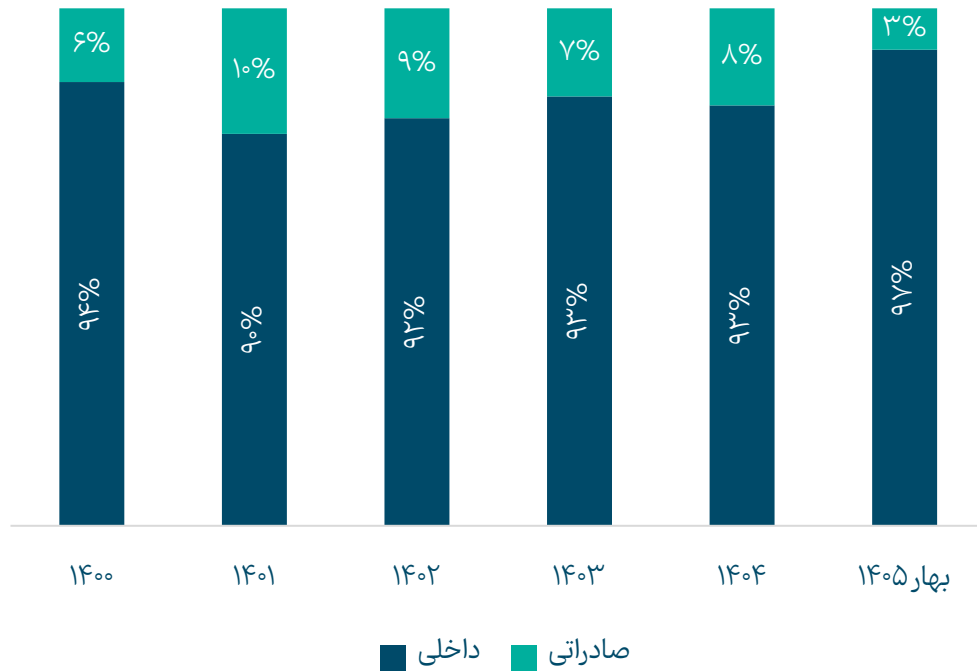


- شرکت سرمایه گذاری صدرتامین - سهامی عام
- صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه
- شرکت سرمایه گذاری سپه - سهامی عام
- صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی جهش فارابی
- صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی بیدار
- سایر

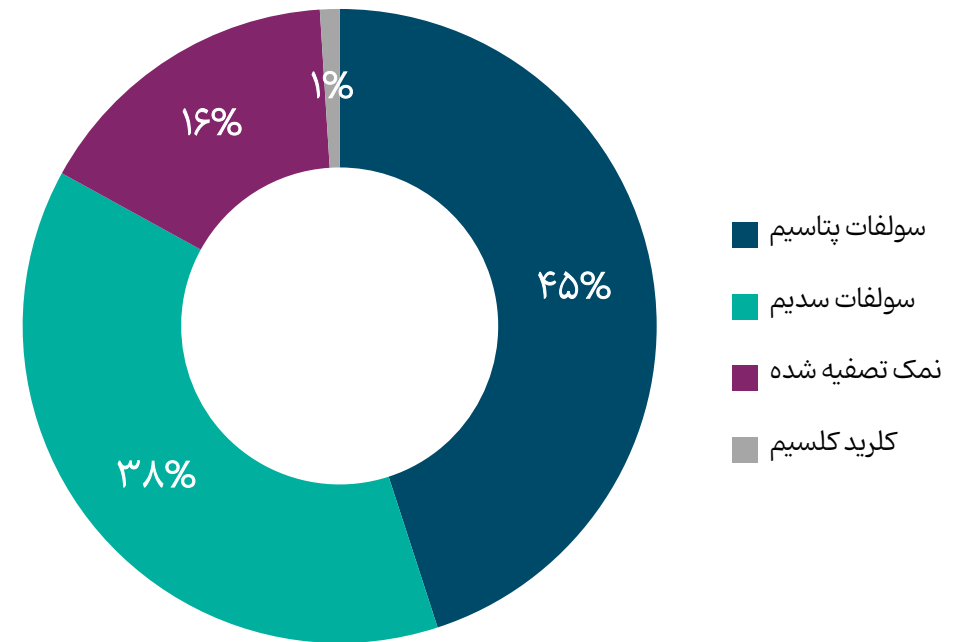
درصد تقسیم سود



میزان فروش داخلی و صادرات



محصولات

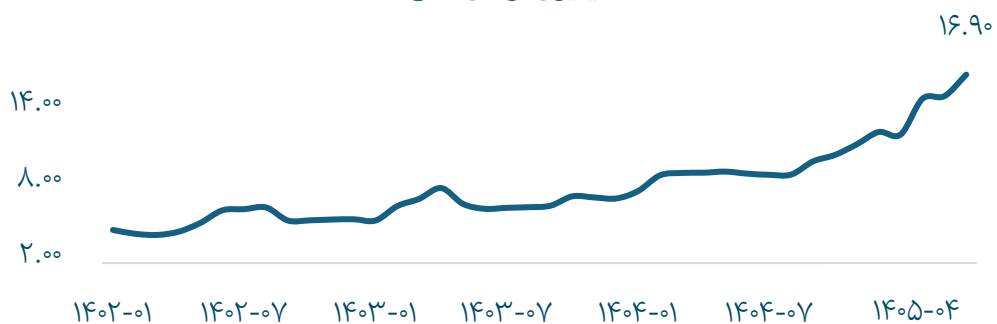


سولفات سدیم

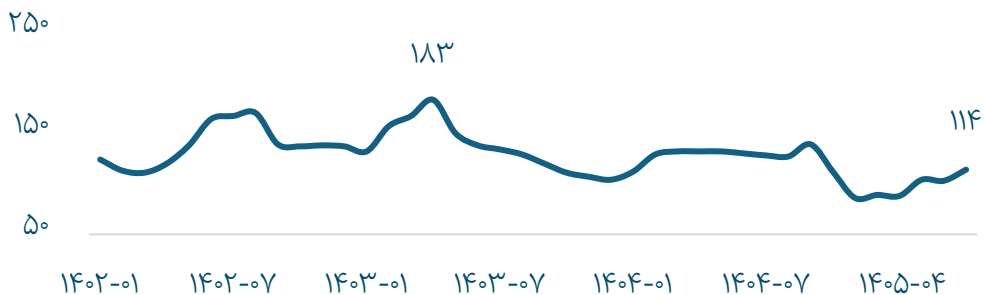
- سولفات سدیم با فرمول شیمیایی Na_2SO_4 پس از استحصال از معادن گرماب و میقان و حمل به سایت‌های تولیدی این شرکت در گرمسار و اراک، به پودر سولفات سدیم با عیار بالاتر از ۹۹ درصد تبدیل می‌شود. سولفات سدیم در صنعت شوینده (به عنوان کفزا و پرکننده)، در صنعت شیشه‌گری (به عنوان حباب‌گیر در کوره‌های تولید شیشه و بلور) و همچنین صنایع تولید داروهای دامی، تولید کاغذهای کرافت و رنگری کاربرد دارد.
- ظرفیت اسمی تولید این محصول در شاملا ۱۲۰ هزار تن و ظرفیت عملی بالغ بر ۲۰۰ هزار تن می‌باشد.
- شاملا ۸۶ درصد از بازار سولفات سدیم کشور را در اختیار دارد و این محصول را به طور منظم در بورس کالا عرضه می‌کند. تقریباً ۸۴ درصد از کل فروش به شرکت‌های شوینده، ۱۰ درصد صنعت شیشه و ۶ درصد به سایر صنایع صورت می‌گیرد.
- قیمت پایه سولفات سدیم در سال جاری تاکنون دوبار افزایش داشته و مطابق با آخرین افزایش نرخ صورت گرفته در تاریخ ۱۷ خردادماه، قیمت با رشد ۲۰ درصدی به ۱۵ میلیون و ۹۵۰ هزار تومان در هر تن افزایش یافته است.
- عمده فروش سولفات سدیم شاملا در داخل کشور صورت می‌گیرد و صادرات آن محدود و کم است.

قیمت سولفات سدیم داخلی

میلیون تومان / تن

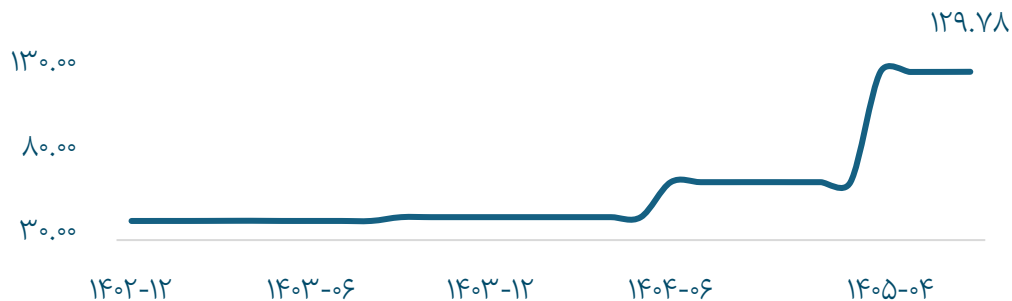


دلار (نیمایی) / تن



قیمت فروش و مناقصات برگزار شده سولفات پتاسیم

قیمت فروش (میلیون تومان / تن)



تاریخ مناقصه	تناژ فروش	قیمت (تومان)
۱۴۰۲/۱۱/۱۸	۱۰,۰۰۰	۴۱,۳۵۰,۰۰۰
۱۴۰۳/۰۸/۰۹	۲۰,۰۰۰	۴۳,۵۹۵,۰۰۰
۱۴۰۴/۰۶/۱۲	۷,۰۰۰	۶۴,۳۵۰,۰۰۰
۱۴۰۴/۱۲/۲۵	۱۲,۸۰۰	۱۲۹,۷۰۰,۰۰۰

سولفات پتاسیم

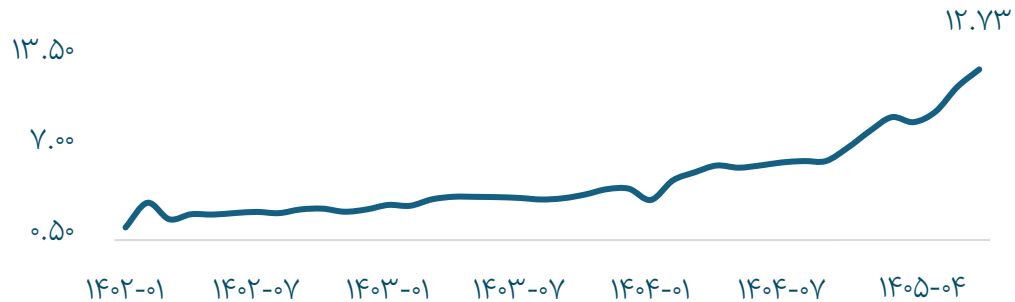
- سولفات پتاسیم در دسته کودهای کشاورزی شیمیایی قرار می‌گیرد که پتاسیم مورد نیاز گیاهان را تامین کرده و سبب بالارفتن کیفیت، میزان رشد و همچنین کنترل عوامل بیماری‌زا در محصولات کشاورزی می‌شود.
- سولفات پتاسیم از زمستان سال ۱۴۰۲ به سبد فروش شامل اضافه شده است و این شرکت با دارا بودن ۴ کوره مانهم، ظرفیت اسمی ۴۰ هزار تنی را در اختیار دارد. با این حال دستیابی به این ظرفیت تاکنون میسر نشده و تولید عملی بین ۲۰ تا ۲۵ هزار تن می‌باشد.
- شاملا تقریباً ۱۵ درصد از بازار داخلی سولفات پتاسیم را در اختیار دارد. این محصول صرفاً در بازار داخلی و به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی در قالب مناقصه به فروش می‌رسد.
- آخرین مناقصه برگزار شده به اسفند ماه سال قبل بر می‌گردد که مطابق آن مقرر شد شاملا ۱۲۸۰۰ تن سولفات پتاسیم با نرخ ۱۲۹ میلیون و ۷۰۰ هزار تومان به ازای هر تن به خدمات حمایتی کشاورزی به فروش برساند. شرکت تاکنون ۹۲۰۳ تن از این تعهد را انجام داده است.
- شاملا و شاروم تنها تولیدکنندگان بورسی کود سولفات پتاسیم هستند.

نمک تصفیه شده

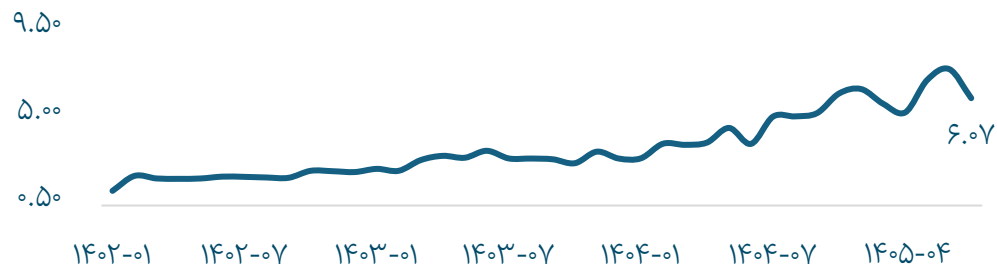
- نمک تصفیه شده خوراکی دیگر محصول شامل است که بر اساس تکنولوژی تبلور مجدد و کریستالیزور و با خلوص ۹۹.۹ درصد تولید می شود و با برندهای تابان، شما و پرند در بازار داخلی و برندهای آراکس و ویالتا در بازارهای صادراتی عرضه می شود.
- شامل سه خط برای تولید نمک تصفیه شده در مجتمع گرمسار دارد و ظرفیت اسمی ۱۰۵ هزار تن و ظرفیت عملی تولید بیش از ۱۳۰ هزار تن می باشد.
- شامل بزرگترین تولیدکننده و صادرکننده نمک تصفیه شده در کشور است و سهم تقریباً ۱۵ درصدی از بازار این محصول را در اختیار دارد.
- صادرات نمک تصفیه شده معمولاً نسبت به بقیه محصولات شرکت بیشتر است و در چهارماهه نخست امسال ۲۳ درصد از کل فروش نمک به صورت صادراتی بوده است. با این حال به خاطر نوع نمک صادراتی و بسته بندی آن (عمدتاً نمک صنعتی با بسته بندی جامبو) از قیمت فروش داخلی که بیشتر برای خانوار تدارک دیده شده است، تا حدودی ارزانتر می باشد.
- قیمت نمک مصرفی خانوار بر اساس قیمت های مصوب انجمن نمک تصفیه ایران و قیمت نمک صنایع نیز بر اساس مصوبات هیئت مدیره تعیین می شود.
- آخرین افزایش نرخ صورت گرفته در نمک خانوار و صنعتی در تاریخ ۳۰ اردیبهشت ماه امسال بوده است که به ترتیب هر کدام از این محصولات ۲۵ و ۵۵ درصد نسبت به میانگین قیمت سال ۱۴۰۴ افزایش قیمت دریافت نموده اند.

قیمت نمک تصفیه شده داخلی و صادراتی

نمک داخلی (میلیون تومان / تن)



نمک صادراتی (میلیون تومان / تن)

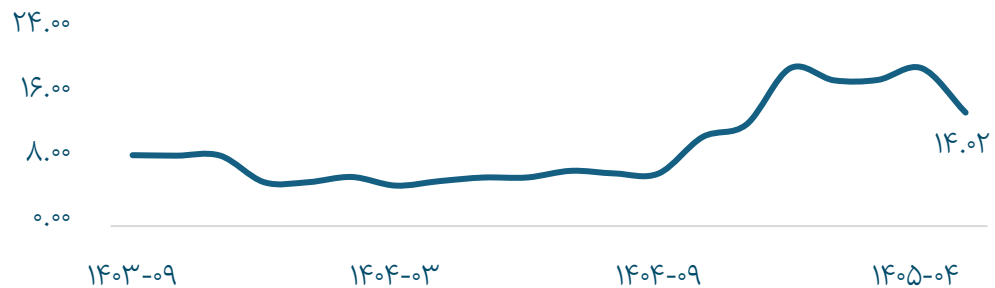


کلرید کلسیم

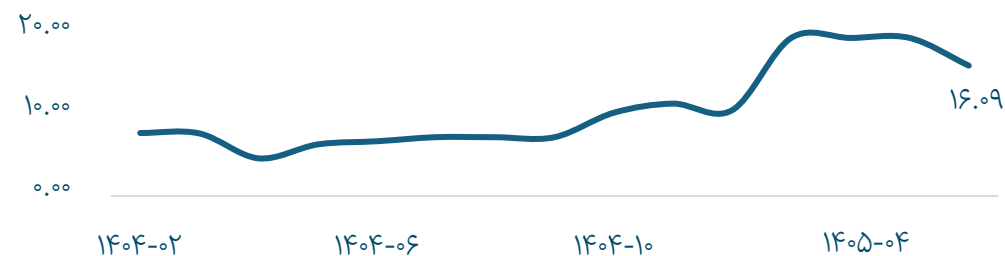
- کلرید کلسیم ماده‌ای غیر آلی، جامد و سفید رنگ می‌باشد که در انواع آب‌دار یا بدون آب و به صورت گرانول و کریستال موجود است. کاربرد این محصول در صنایع نفتی، دارویی، غذایی و عنوان یخ‌زدا در کشورهای سردسیر می‌باشد.
- این محصول از اواخر سال ۱۴۰۳ وارد مدار تولید شد و هدف شامل از تولید آن، استفاده از اسید کلریدریک (محصول جانبی خط تولید سولفات پتاسیم) می‌باشد به نحوی که این فرآورده جانبی را بتوان به محصول با ارزش افزوده بالاتر و کاربردی‌تر تبدیل نمود.
- ظرفیت اسمی تولید کلرید کلسیم ۱۸ هزار تن می‌باشد.
- این محصول به نسبت سایر محصولات تولیدی شرکت نقش کمتری در درآمد و سودآوری دارد و عمده سود معمولاً از محل فروش سولفات سدیم و سولفات پتاسیم بدست می‌آید.
- قیمت‌گذاری کلرید کلسیم بر اساس قیمت‌های جهانی و شرایط بازار توسط هیئت مدیره انجام می‌گیرد.

قیمت کلرید کلسیم داخلی و صادراتی

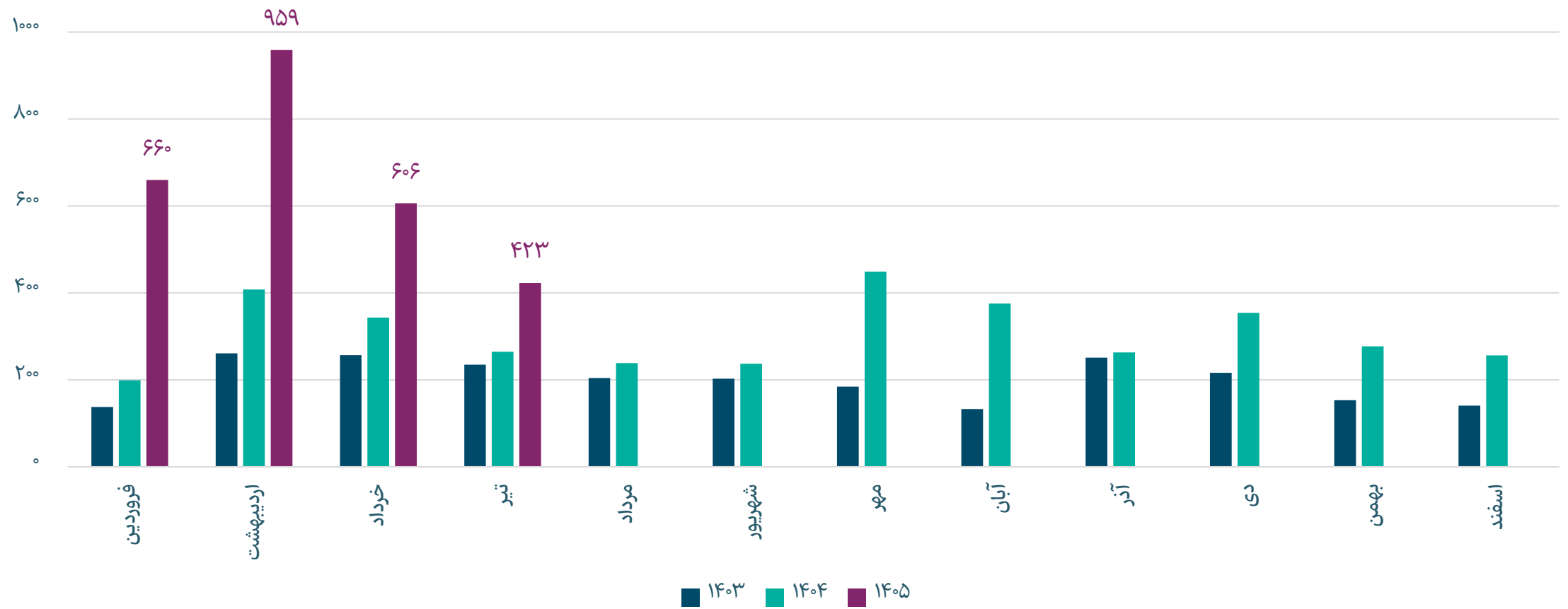
قیمت فروش (میلیون تومان / تن)



قیمت فروش (میلیون تومان / تن)



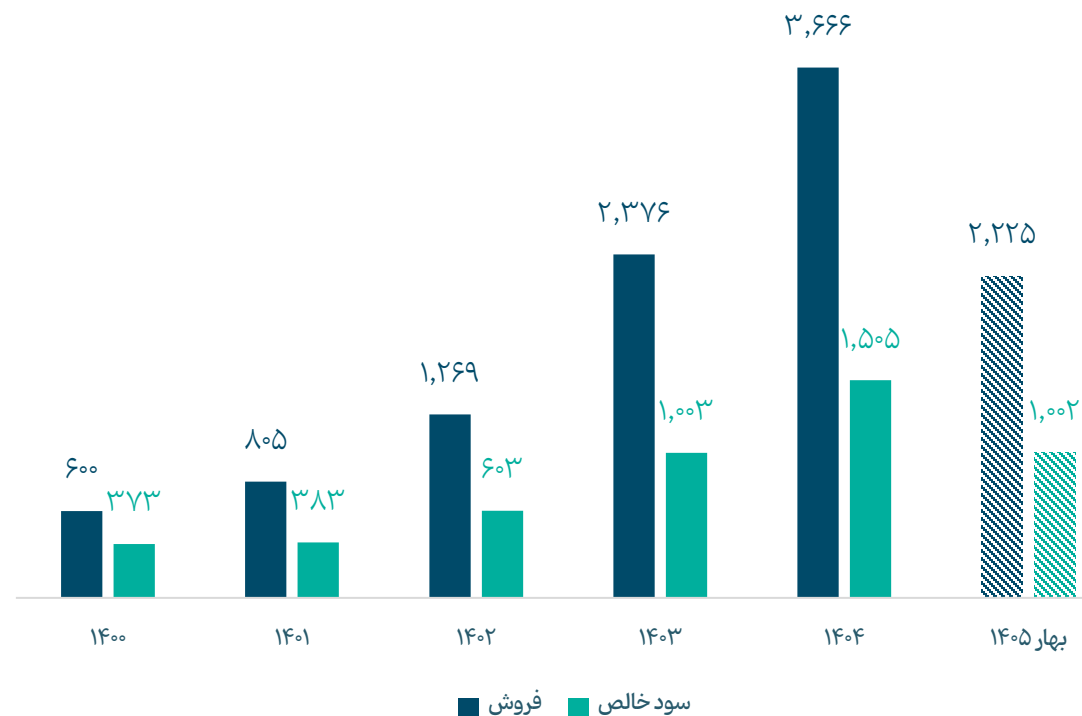
فروش ماهانه (میلیارد تومان)



فروش و سود خالص بر حسب دلار نیما (هزار دلار)

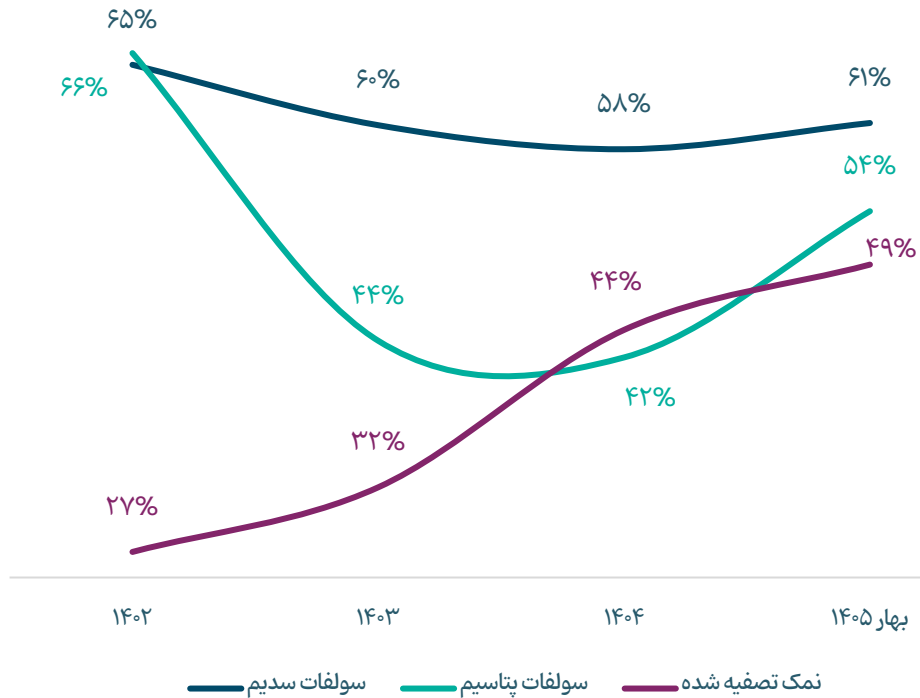


فروش و سود خالص (میلیارد تومان)

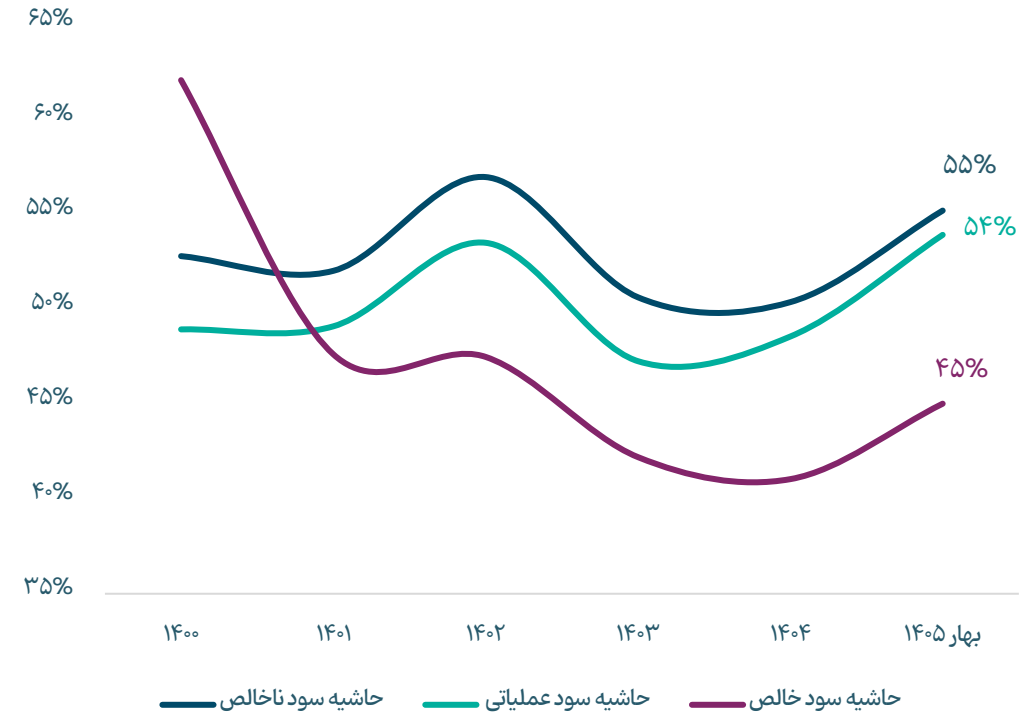


همانطور که در نمودار مشاهده می‌شود پس از به تولید رسیدن سولفات پتاسیم، سطوح سودسازی شامل جهش قابل توجهی داشته و از نظر دلاری به حدود ۱۹ میلیون دلار در سال رسیده‌است. در بهار سال جاری نیز شرکت شرایط مطلوبی داشته و تقریباً دو سوم از کل سود سال قبل را محقق نموده‌است. با این حال باید توجه داشت که بخشی از این سود محقق شده از محل فروش از موجودی سولفات پتاسیم بوده‌است.

حاشیه سود ناخالص محصولات

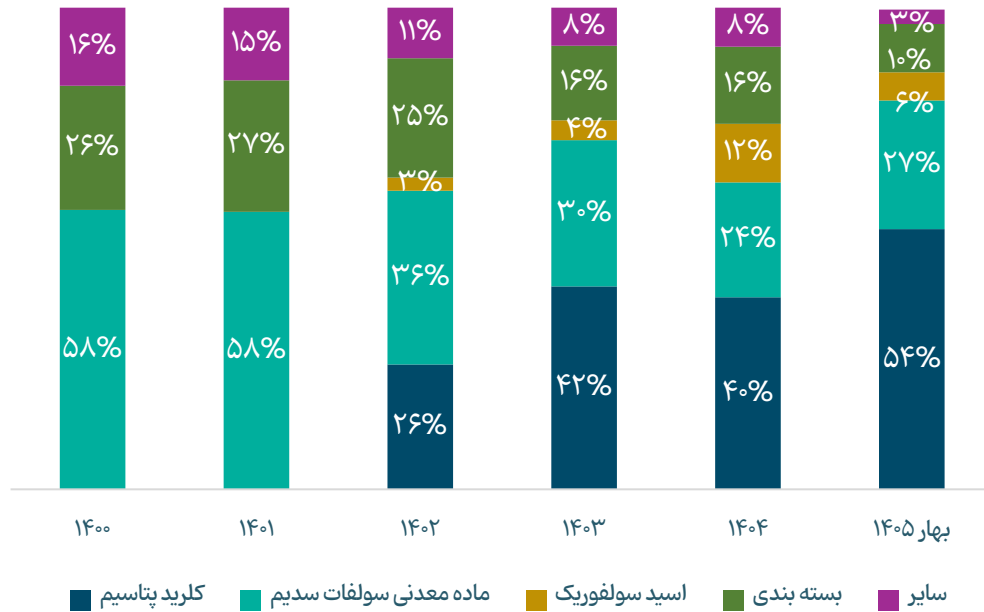


حاشیه سود

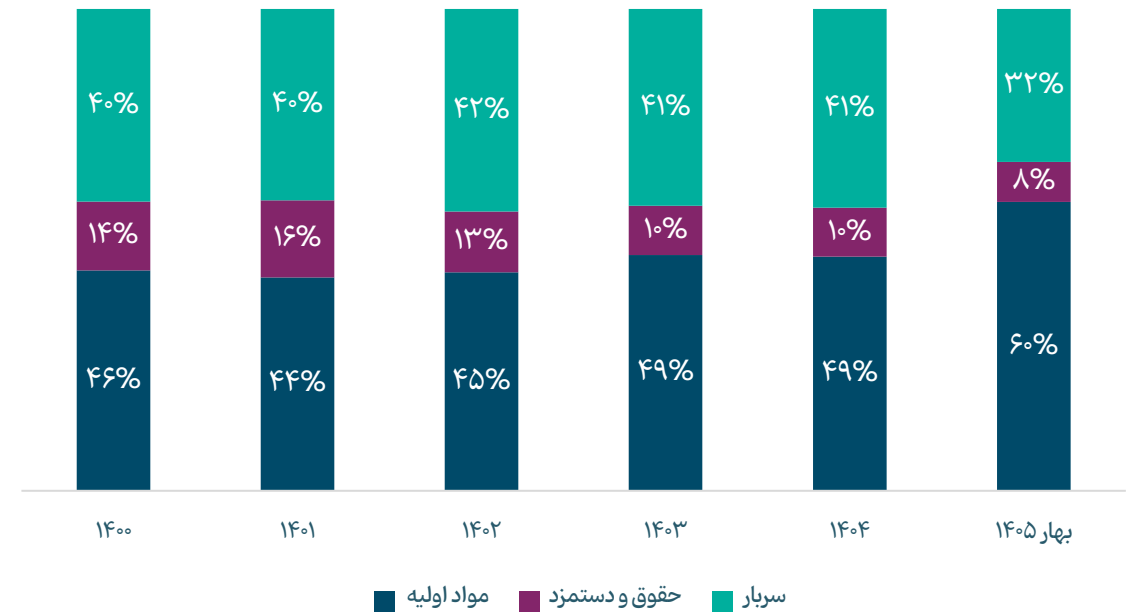


همانطور که در نمودارها مشاهده می شود در بهار امسال شامل نیز همانند بسیاری دیگر از شرکت ها با تقویت حاشیه سود همراه شد. بخشی از این رشد حاشیه سود به کمک فروش از موجودی ها خصوصا در محصول سولفات پتاسیم بدست آمده است و در صورت تداوم قیمت فعلی این محصول در مناقصه آتی قابل تکرار نخواهد بود. حاشیه سود ناخالص محصولات نیز نشان می دهد سولفات سدیم که در بورس کالا به فروش می رسد، همچنان با ثبات ظاهر شده و بالاترین حاشیه سود را در بین محصولات به خود اختصاص داده است و نمک تصفیه شده نیز با حرکت یک در روند صعودی، همچنان در حال تقویت حاشیه سود می باشد.

هزینه مواد اولیه

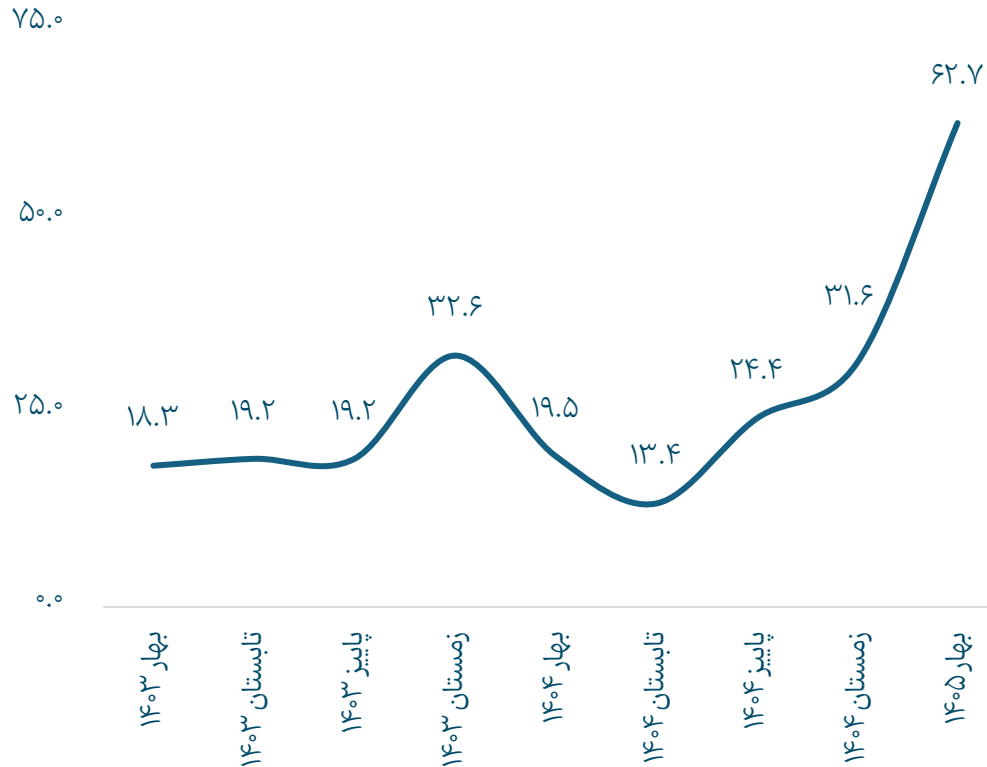


ساختار هزینه های تولید



همانطور که در نمودار مشاهده می شود، سهم مواد اولیه از هزینه های تولید نسبت به دوره های قبلی افزایش یافته است. بخشی از این موضوع به حذف ارز ترجیحی و رشد قابل توجه قیمت کلرید پتاسیم (KCL) نسبت به دوره های قبل برمی گردد که سبب افزایش سهم این ماده از هزینه های مواد اولیه شده است. در ساختار هزینه مواد اولیه مصرفی نیز مشاهده می شود که همگام با افزایش مقدار تولید سولفات پتاسیم، هزینه KCL مصرفی نیز سهم بیشتری از خرید مواد اولیه پیدا کرده و انتظار می رود در سال جاری و با توجه به رشد نرخ ارز، این بخش از هزینه رشد بیشتری را تجربه کند. (تا سال گذشته KCL یکی از اقلام مشمول دریافت ارز ترجیحی به شمار می رفت).

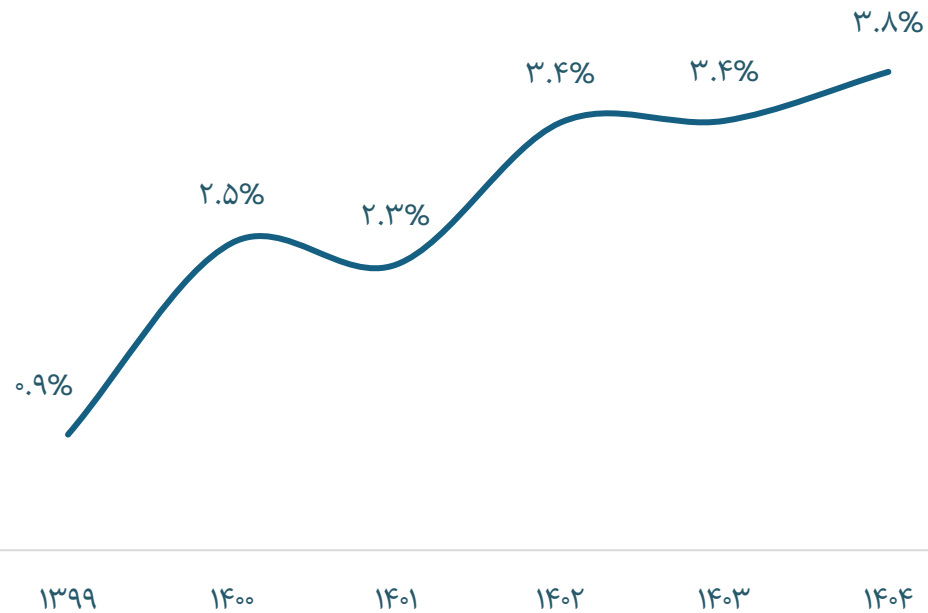
قیمت خرید فصلی کلرید پتاسیم (میلیون تومان)



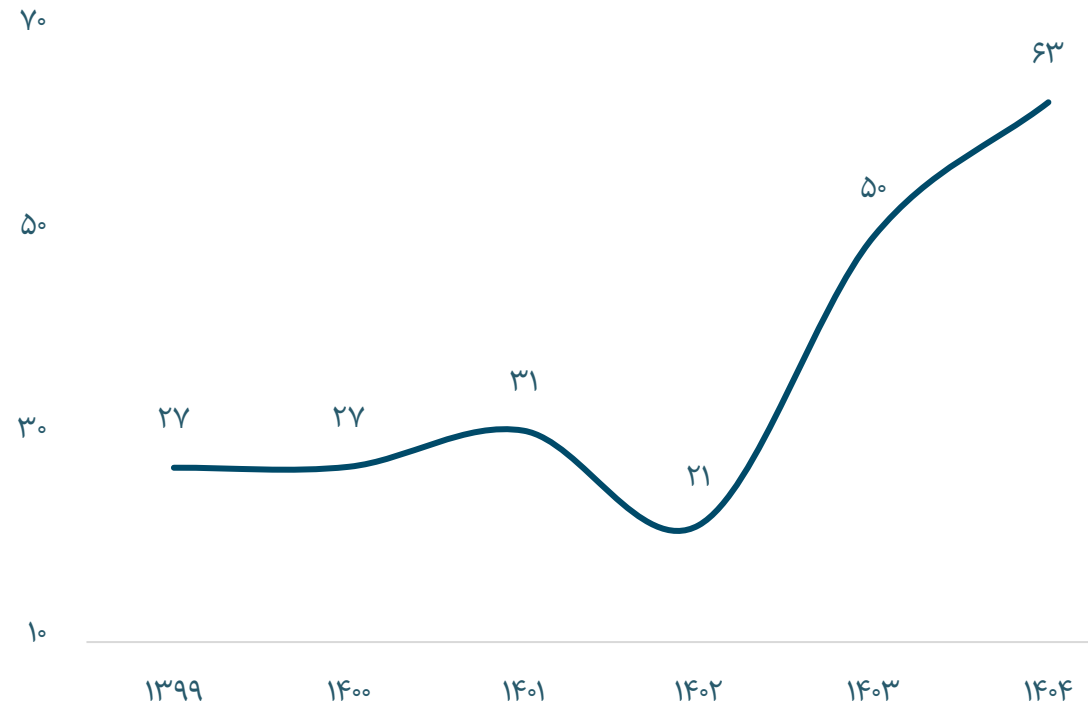
مهمترین مواد اولیه مصرفی

- **ماده معدنی سولفات سدیم:** ماده اولیه مورد نیاز برای تولید سولفات سدیم از معادن میقان اراک و گرماب سمنان که متعلق به شرکت هستند، تامین می‌شود. حقوق دولتی برای معدن گرماب ۵ درصد و برای معدن میقان ۷ درصد بهای فروش محصول تولیدی کارخانه فرآوری سولفات سدیم محاسبه می‌شود.
- **ماده معدنی نمک:** این ماده از معادن غنی نمک در منطقه گرمسار و قم تامین می‌گردد. (معادن سالار، یاقوت، کوهسار و ...)
- **کلرید پتاسیم (KCL):** برای تولید کود سولفات پتاسیم به کلرید پتاسیم نیاز است که بخش عمده آن از کشورهای روسیه و بلاروس به صورت وارداتی و مابقی آن از شرکت فسفات کارون به صورت داخلی خریداری می‌شود. به ازای تولید هر تن سولفات پتاسیم تقریباً به ۸۵۰ کیلوگرم KCL نیاز می‌باشد. واردات این ماده در سال‌های گذشته مشمول دریافت ارز ترجیحی بود که در سال جاری حذف شده است.
- **اسید سولفوریک:** برای تولید هر تن سولفات پتاسیم تقریباً به ۶۰۰ کیلوگرم اسید سولفوریک نیاز است که از شرکت‌های اسید میهن، کیمیا اکسیر، ملی مس ایران و ... خریداری می‌شود.

هزینه مالی به فروش



دوره وصول مطالبات



همانطور که در نمودارها مشاهده می شود پس از ورود سولفات پتاسیم به سبد فروش از سال ۱۴۰۳ (که به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی فروخته می شود)، شاهد بیشتر شدن دوره وصول مطالبات هستیم که این موضوع سبب حرکت بیشتر شاملا به سمت دریافت تسهیلات و افزایش نسبت هزینه مالی به فروش شده است. البته باید در نظر داشت که سولفات پتاسیم علی رغم دوره وصول مطالبات بالا، تغییرات چشمگیری را در فروش و سودسازی شرکت ایجاد نموده است.

توضیحات

- پس از به تولید رسیدن سولفات پتاسیم در شاملا، چهار مناقصه توسط سازمان خدمات حمایتی کشاورزی برگزار شده است. تاریخچه این مناقصات نشان می‌دهد که نرخ فروش تعیین شده برای این محصول به صورت دلاری قیمتی مابین ۸۵۰ تا ۱۰۵۰ دلار را به ثبت رسانده است. از این رو فرض می‌شود در مناقصه آتی نیز نرخ دلاری سولفات پتاسیم در همین محدوده قرار داشته باشد.
- قیمت پایه سولفات سدیم شاملا که در بورس کالا به فروش می‌رسد، در سه فصل اخیر در پی رشد سریع نرخ ارز، از میانگین دلاری خود فاصله گرفته است با این حال دو افزایش نرخ صورت گرفته در فصل بهار تا حدودی سبب نزدیک شدن مجدد به میانگین دلاری بلندمدت شده است. برای ادامه سال فرض شده است میانگین نرخ دلاری سولفات سدیم معامله شده در بورس کالا در محدوده ۱۱۰ تا ۱۱۵ دلار به ثبت برسد.
- مقدار تولید سولفات سدیم در سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد همراه بوده و به نظر رسیدن مقدار تولید به سطوح ۲۰۰ هزار تن کاملاً در دسترس می‌باشد.
- تولید سولفات پتاسیم در چهار ماهه نخست سال نسبت به مدت مشابه ۱۴۰۴ با افت همراه بوده با این حال فرض می‌شود که در صورت تامین مواد اولیه، تحقق تولید در حدود سال قبل محتمل باشد.

مفروضات

شرح	۱۴۰۵
دلار توافقی	۱,۷۰۰,۰۰۰
تورم	۸۰٪
حقوق و دستمزد	۶۰٪
نرخ KCL	۴۵۰ دلار
سولفات پتاسیم	۸۵۰ دلار
مقدار تولید سولفات سدیم (تن)	۲۰۰,۰۰۰
مقدار تولید سولفات پتاسیم (تن)	۲۱,۵۰۰

سود و زیان

سال مالی ۱۴۰۵	بهار ۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	واحد	صورت سود و زیان
۸۴'۸۹۸'۶۰۸	۲۲'۲۵۱'۸۸۶	۳۶'۶۶۱'۶۶۵	۲۳'۷۵۸'۶۲۴	۱۲'۶۹۱'۷۸۰	۸'۰۴۶'۲۷۶	۶'۰۰۳'۹۷۳	۳'۹۶۱'۶۷۵	۲'۹۰۳'۷۲۶	۱'۸۶۴'۶۵۶	میلیون ریال	فروش
-۴۰'۸۵۹'۹۴۱	-۹'۹۶۸'۷۱۰	-۱۸'۱۹۳'۳۷۴	-۱۱'۷۳۰'۳۱۴	-۵'۴۶۱'۷۰۶	-۳'۸۶۰'۱۴۲	-۲'۸۳۳'۹۳۰	-۱'۴۴۶'۲۰۱	-۹۳۳'۱۵۹	-۶۹۶'۹۶۴	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۴'۰۳۸'۶۶۷	۱۲'۲۸۳'۱۷۶	۱۸'۴۶۸'۲۹۱	۱۲'۰۲۸'۳۱۰	۷'۲۳۰'۰۷۴	۴'۱۸۶'۱۳۴	۳'۱۷۰'۰۴۳	۲'۵۱۵'۴۷۴	۱'۹۷۰'۵۶۷	۱'۱۶۷'۶۹۲	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
-۱'۷۶۹'۳۵۴	-۳'۸۶۰'۶۷	-۱'۲۲۹'۸۰۴	-۷۱۴'۴۱۵	-۴۲۳'۵۲۲	-۳۰۳'۳۴۲	-۲۲۳'۹۱۶	-۱۳۳'۳۷۱	-۱۱۳'۵۵۷	-۸۳'۸۴۲	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۸۱'۸۶۹	۱۰۱'۹۳۷	۵۶۴'۸۵۵	-۸۵'۸۳۶	-۱۶'۳۰۱	۶۷'۹۰۳	-۷'۹۵۰	۴'۸۰۳	۱'۲۸۵	-۵۹۶	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۲'۵۵۱'۱۸۲	۱۱'۹۹۹'۰۴۶	۱۷'۸۰۳'۳۴۲	۱۱'۲۲۸'۰۵۹	۶'۷۹۰'۲۵۱	۳'۹۵۰'۶۹۵	۲'۹۳۸'۱۷۷	۲'۳۸۶'۹۰۶	۱'۸۵۸'۲۹۵	۱'۰۸۳'۲۵۴	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
-۲'۹۵۳'۱۷۷	-۵۶۶'۱۷۶	-۱'۴۰۵'۸۲۳	-۸۱۷'۷۷۳	-۴۳۴'۹۷۱	-۱۸۴'۲۰۵	-۱۴۷'۹۱۸	-۳۶'۷۲۱	-۲۹'۵۳۹	-۱۵'۷۰۱	میلیون ریال	هزینه های مالی
۴۷۶'۶۳۵	۱۶'۲۴۶	۵۷۹'۸۴۴	۱'۰۴۸'۱۷۱	۳۸۴'۸۳۴	۴۷۱'۳۳۷	۱'۳۴۸'۱۴۳	۴۹۴'۴۶۸	۲۶۳'۷۳۲	۱۰۸'۱۰۳	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۰'۰۷۴'۶۴۰	۱۱'۴۴۹'۱۱۶	۱۶'۹۷۷'۳۶۳	۱۱'۴۵۸'۴۵۷	۶'۷۴۰'۱۱۴	۴'۲۳۷'۸۲۷	۴'۱۳۸'۴۰۲	۲'۸۴۴'۶۵۳	۲'۰۹۲'۴۸۸	۱'۱۷۵'۶۵۶	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۵'۰۹۲'۰۳۱	-۱'۴۳۰'۵۶۴	-۱'۹۳۰'۳۶۳	-۱'۴۳۲'۲۲۷	-۷۱۳'۵۰۳	-۴۰۶'۲۶۱	-۴۱۱'۴۰۲	-۴۴۳'۶۰۸	-۲۸۸'۱۸۷	-۱۸۵'۳۶۳	میلیون ریال	مالیات
۳۴'۹۸۲'۶۰۸	۱۰'۰۱۸'۵۵۲	۱۵'۰۴۷'۰۰۰	۱۰'۰۲۶'۲۳۰	۶'۰۲۶'۶۱۱	۳'۸۳۱'۵۶۶	۳'۷۲۷'۰۰۰	۲'۴۰۱'۰۴۵	۱'۸۰۴'۳۰۱	۹۹۰'۲۹۳	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۶'۹۹۷	۲'۰۰۴	۳'۰۰۹	۳'۷۱۳	۲'۲۳۲	۱'۴۱۹	۴'۴۳۷	۲'۸۵۸	۴'۲۹۶	۴'۷۱۶	ریال	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵'۰۰۰'۰۰۰	۵'۰۰۰'۰۰۰	۵'۰۰۰'۰۰۰	۲'۷۰۰'۰۰۰	۲'۷۰۰'۰۰۰	۲'۷۰۰'۰۰۰	۸۴۰'۰۰۰	۸۴۰'۰۰۰	۴۲۰'۰۰۰	۲۱۰'۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

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