

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۷۴

تاریخ انتشار: ۱۴۰۵/۰۵/۲۴



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

۴۴ • تحلیل مفید

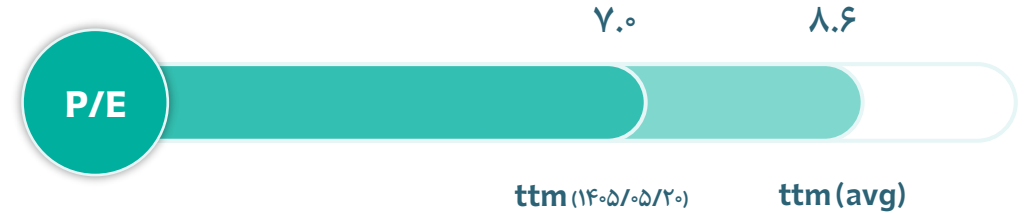
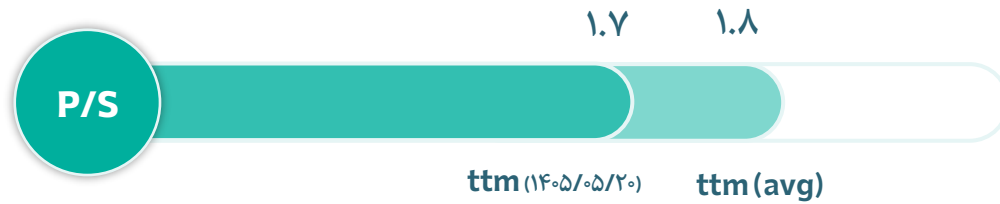
تحلیل نماد "کطبس"



بازار سرمایه

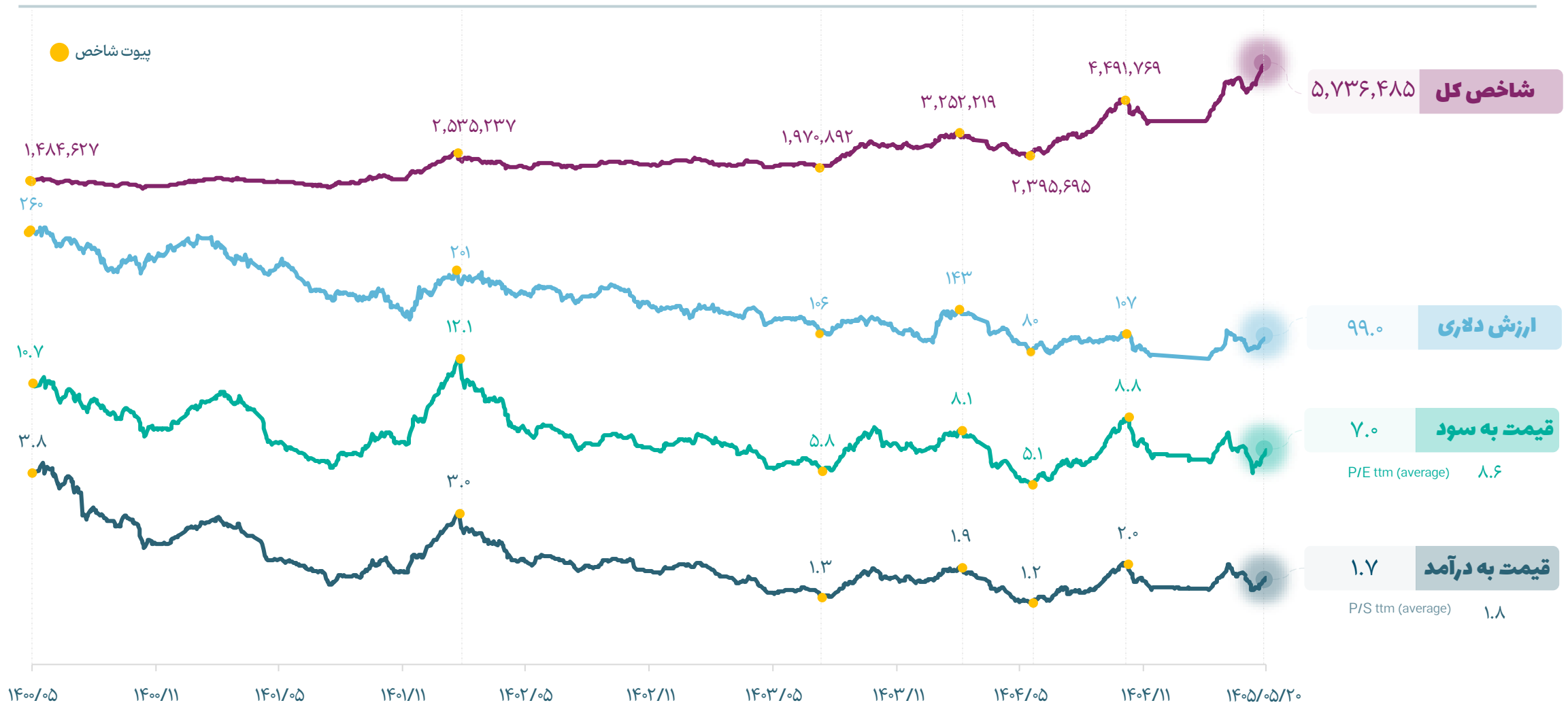


جایگاه بازار سرمایه



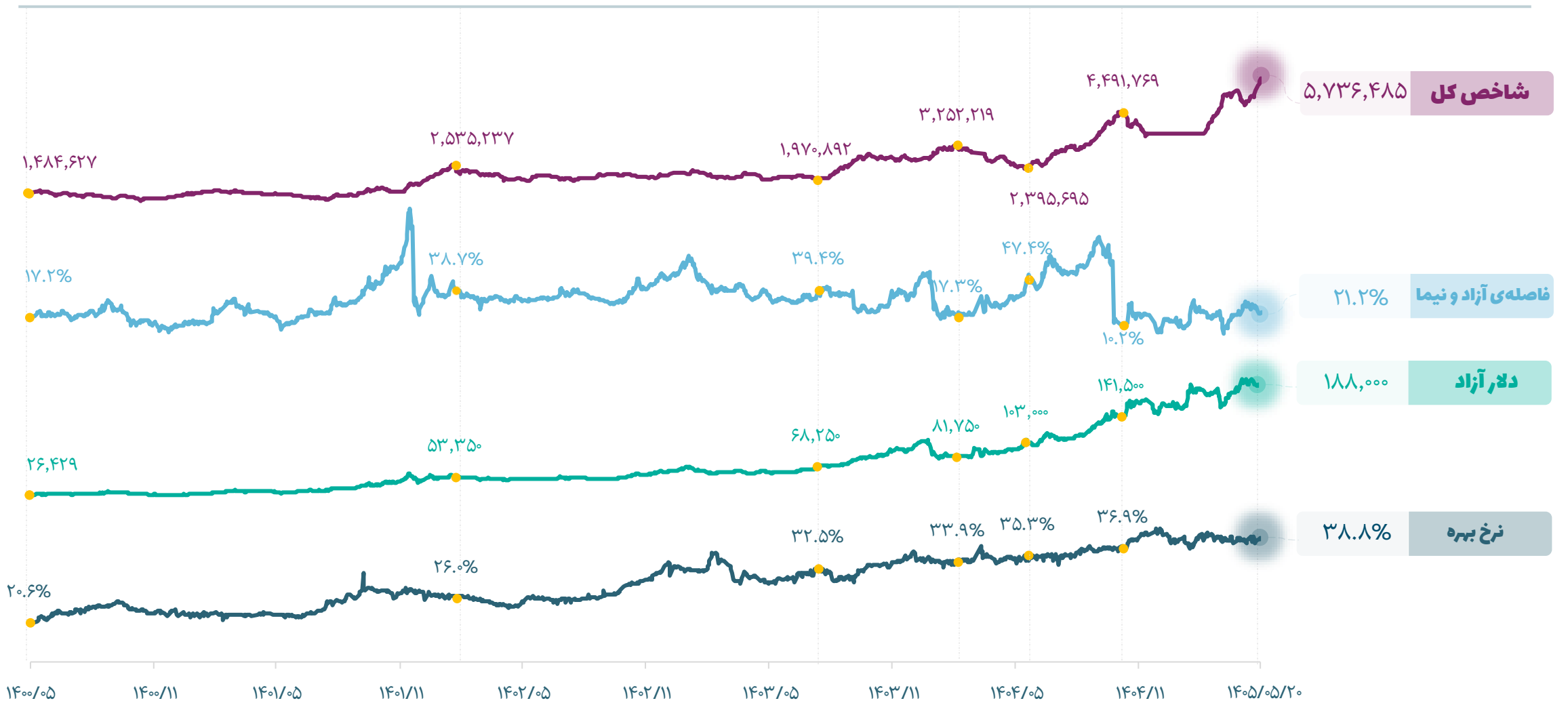
هفته گذشته بورس تهران با شکسته شدن رکورد ارزش معاملات خرد و ثبت رقم حدود ۶۵/۵ همت همراه بود و گردش نقدینگی و جابه جایی سهام در سطوح بالایی قرار گرفت. در بخش متغیرهای بنیادی، طبق جدول منتشرشده در ۲۰ مرداد، آخرین نرخ خوراک پتروشیمی ها حدود ۲۶'۵۰۰ تومان به ازای هر مترمکعب اعلام شده که در محاسبات بهای تمام شده شرکت های مرتبط اثرگذار است. در سمت ارز نیز دلار مرکز مبادله طی روزهای اخیر به صورت پله ای افزایش یافته و نرخ فروش حواله دلار به ۱۵۵'۱۴۵ تومان رسیده است؛ متغیری که در درآمد ریالی و مفروضات تحلیلی شرکت های صادرات محور اهمیت دارد. در کنار متغیرهای اقتصادی، تحولات و ریسک های سیاسی همچنان از عوامل مؤثر بر جهت کوتاه مدت معاملات هستند و واکنش بازار به اخبار مرتبط، در نوسانات روزانه قیمت ها و جریان معاملات قابل مشاهده است. به همین دلیل، بخشی از تغییرات کوتاه مدت بازار را می توان در ارتباط با تغییر انتظارات نسبت به اخبار و تحولات سیاسی دنبال کرد.

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.

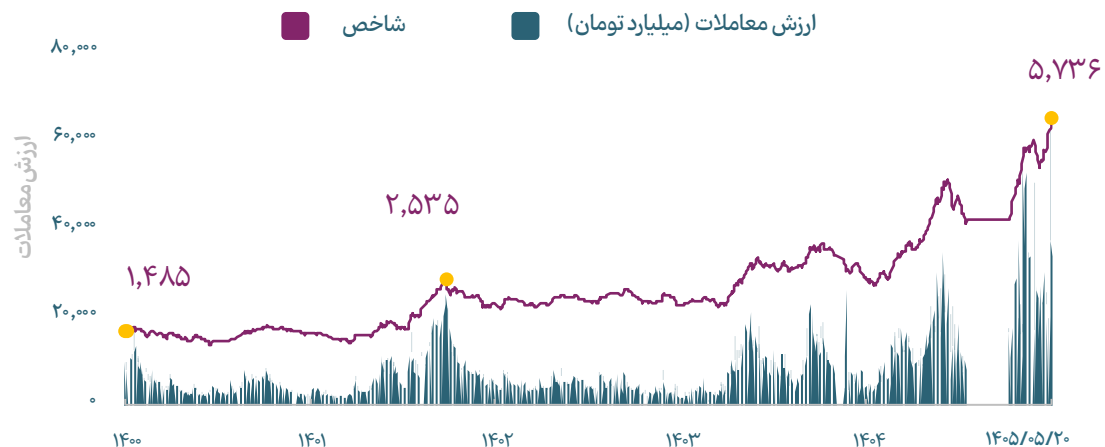
بازار سرمایه در یک نگاه



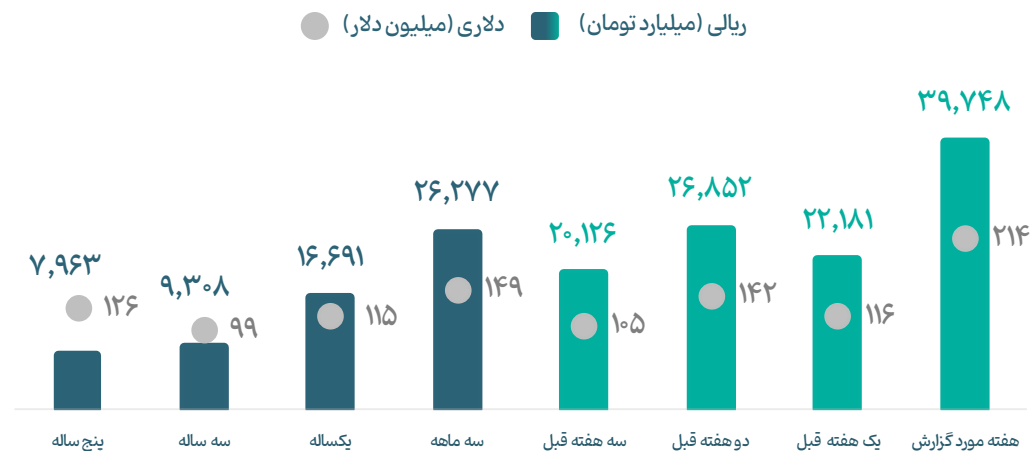
منظور از فاصله ی دلار، میزان اختلاف بین دلار آزاد و دلار نیمایی است.

منظور از نرخ بهره، نرخ بهره بدون ریسک است.

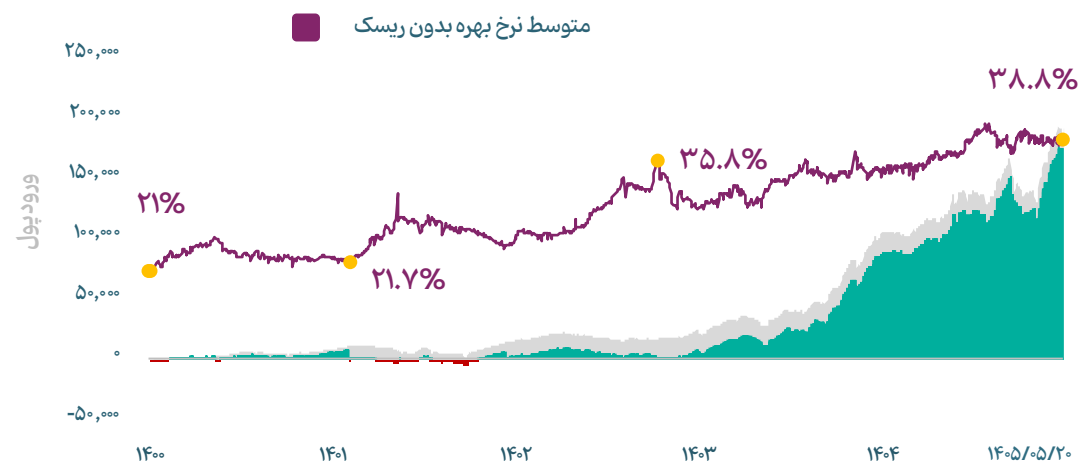
ارزش معاملات خرد



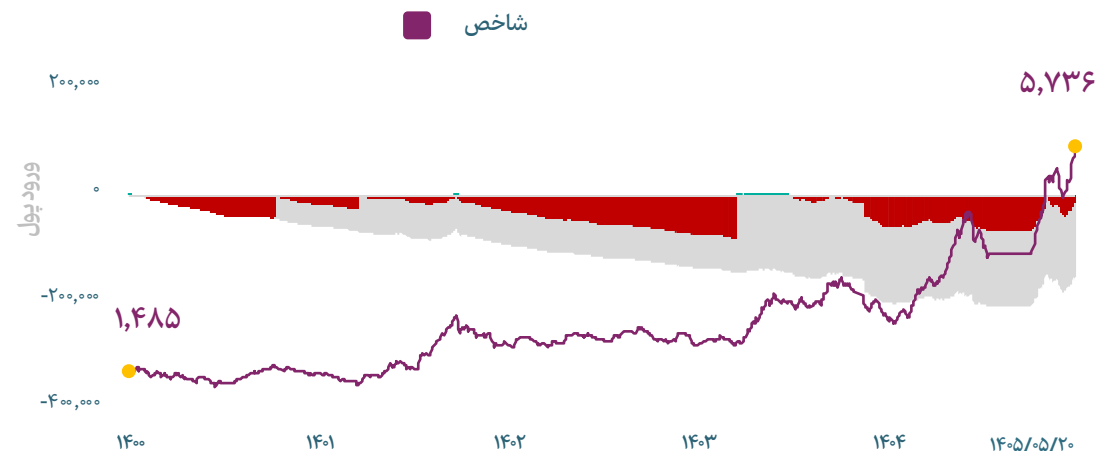
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف

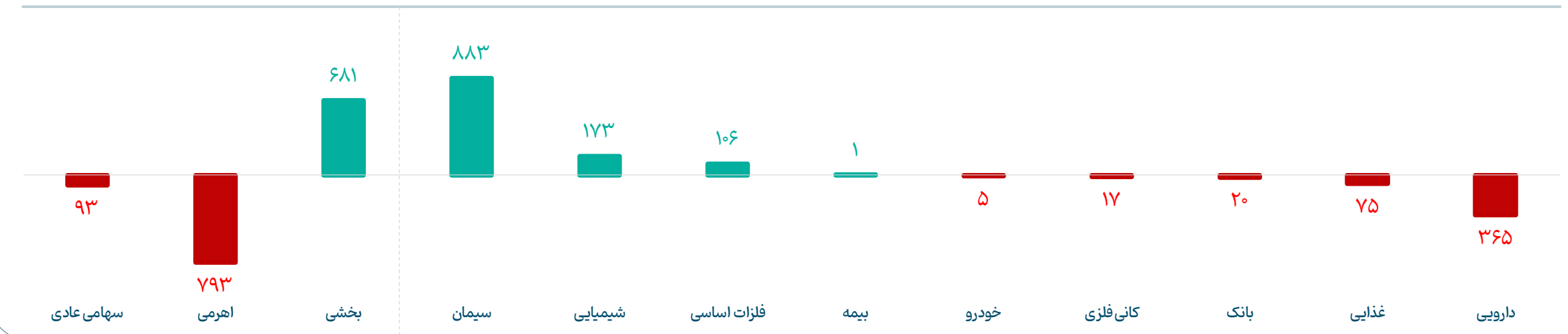


وضعیت بازار

جریان ورود پول حقیقی به بازارها در بازه‌های زمانی مختلف

درآمد ثابت		صندوق‌های طلا		بورس		هفتگی ماهانه سالانه
۳	۵۳۴	-۱	-۱۹۳	۳۶	۶,۷۰۴	
۷۲	۱۳,۹۱۹	۱۶	۳,۱۹۳	۱۳۲	۲۴,۶۶۴	
۵۸۵	۸۶,۰۶۸	۶۴۸	۸۸,۹۴۳	۳۴۶	۵۷,۱۳۵	
میلیون دلار		میلیون دلار		میلیون دلار		
میلیارد تومان		میلیارد تومان		میلیارد تومان		

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



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

ترین هادر بازدهی هفتگی صنایع

۴.۹%

آهن و فولاد

۴.۱%

محصولات پاک کننده

۴.۰%

پیمانکاری صنعتی

۳.۵%

نوشیدنی

۲.۹%

خرده فروشی

۹.۲%

نساجی

۱۱.۷%

مخابرات

۱۲.۰%

فلزات غیر آهنی

۱۲.۱%

حفاری

۱۲.۱%

فعالیت مهندسی

بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



●	سرمایه گذاری	۱۹%
●	بانک	۱۳%
●	فرآورده نفتی	۱۱%
●	آهن و فولاد	۹%
●	کانی های فلزی	۵%
●	دارویی	۵%
●	خودرو	۴%
●	مواد شیمیایی	۳%
●	سیمان	۳%
●	محصولات غذایی	۳%
●	سایر	۲۵%

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

خودرو	-۵۹۰	۲,۵۳۶	آهن و فولاد
محصولات پاک کننده	-۲۹۷	۲,۴۵۲	سرمایه گذاری
کشاورزی	-۲۵۹	۱,۷۶۴	بانک
محصولات غذایی	-۲۰۹	۶۶۹	فلزات غیر آهنی
سیمان	-۱۷۷	۵۹۴	فرآورده نفتی

وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

دکوتر %۴۰.۸	فاراک ۲۴.۵%	شغدير ۱۲.۵%	ديپارس %۱۲.۵	زكوثر %۱۲.۵	خباژرس %۱۲.۵	شفا %۱۲.۵	ولپارس %۱۲.۵	فملی %۱۲.۵	ومعادن %۱۲.۴	بجهرم ۱۲.۴%	آلومينا ۱۲.۴%	ومينا ۱۲.۴%
شبندر ۱۲.۷%		زمگسا ۱۲.۵%	داسوه %۱۲.۵	سمگا %۱۲.۵	دکیمی %۱۲.۵	وسپنا %۱۲.۵	وسنا %۱۲.۵	فروی %۱۲.۴	شصدف %۱۲.۴	درازی ۱۲.۴%	ددانا ۱۲.۴%	فماک ۱۲.۴%

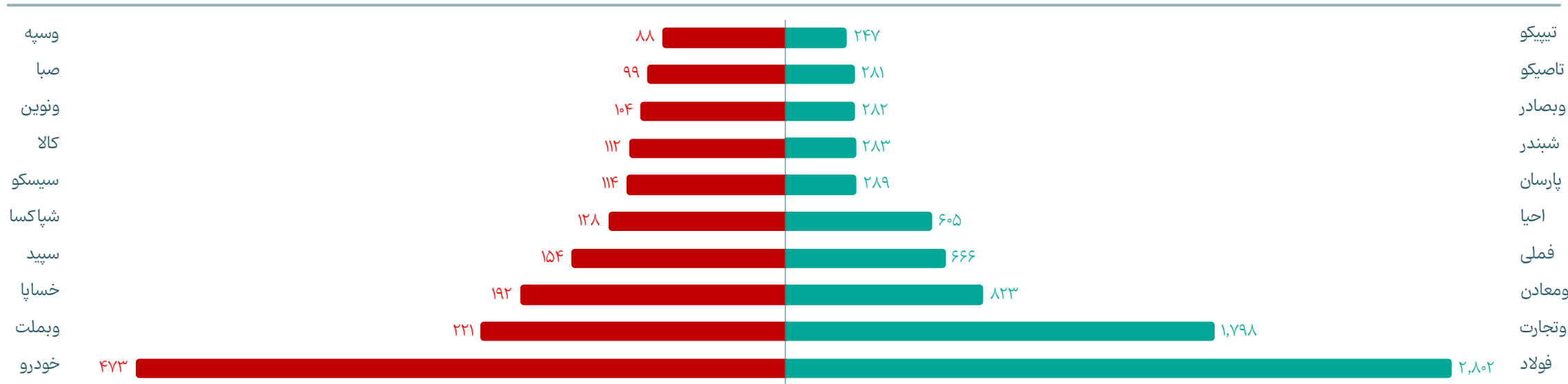
ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

ولشرق %۱۲.۱	ساذری %۱۰.۵	شگل %۷.۱	غشوکو %۶.۷	ثفارس %۶.۱	پلوله %۶.۱	ساربیل %۶.۰	ثزاگرس %۶.۰	رانفور %۵.۸	بشهاب %۵.۶	پخش ۵.۴%	ثعتما ۵.۵%
فولاد %۱۰.۸	تاپکیش %۷.۹	کپا %۶.۹	عالیس %۶.۶	سکارون %۶.۱	بمیلا %۶.۰	غدیس %۶.۰	بهپاک %۵.۹	ثنام %۵.۷	فکمند %۵.۶	کمرجان ۵.۴%	چپارسا ۵.۴%

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

وضعیت بازار

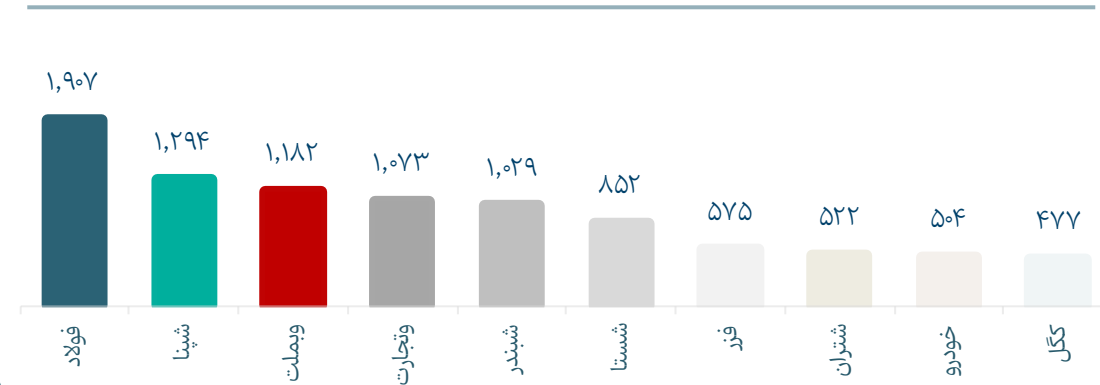
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

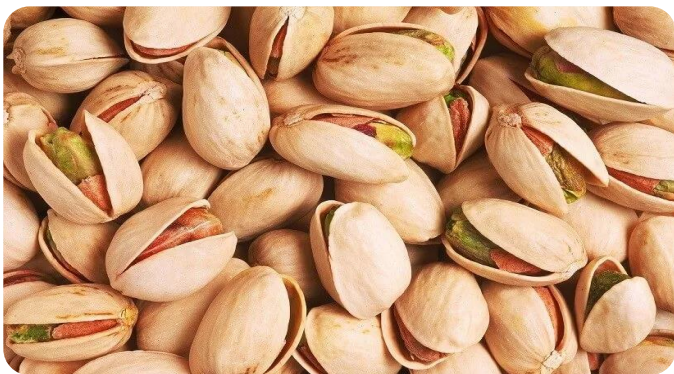


بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از ثبت سقف‌های جدید، اکنون به محدوده بالایی کانال صعودی نزدیک شده است. هم‌زمان، شکل‌گیری واگرایی منفی میان شاخص و RSI و قرار گرفتن این نماگر در محدوده اشباع خرید، از کاهش نسبی شتاب حرکت حکایت دارد و احتمال ورود بازار به یک دوره استراحت کوتاه‌مدت را افزایش می‌دهد. این استراحت می‌تواند به صورت نوسان زمانی یا اصلاحی محدود شکل بگیرد و زمینه کاهش هیجان معاملات و بازیابی توان حرکتی شاخص را فراهم کند. با این حال، قدرت روند صعودی همچنان بالاست و این احتمال نیز وجود دارد که شاخص بدون اصلاح محسوس، پس از یک توقف کوتاه یا نوسان محدود، به سرعت به مسیر صعودی بازگردد. در مسیر اصلاح، محدوده ۵'۴۸۰'۰۰۰ تا ۵'۴۰۰'۰۰۰ واحد نخستین ناحیه حمایتی شاخص محسوب می‌شود و پس از آن محدوده ۵'۲۵۰'۰۰۰ تا ۵'۱۲۰'۰۰۰ واحد از اهمیت بیشتری برخوردار است. حفظ این نواحی، ساختار صعودی شاخص را همچنان معتبر نگه می‌دارد. در صورت بازگشت تقاضا، چه از سطوح فعلی و چه پس از یک استراحت کوتاه، امکان حرکت دوباره شاخص به سمت نواحی هدف قبلی و محدوده ۶ میلیون واحد وجود دارد. واگرایی فعلی به تنهایی به معنای پایان روند صعودی نیست، اما نسبت به کاهش قدرت حرکت در نزدیکی سقف کانال هشدار می‌دهد.

راه اندازی گواهی سپرده پسته در بورس کالا



رئیس اداره پذیرش انبار بورس کالای ایران، از راه اندازی معاملات گواهی سپرده کالایی پسته و پذیرش نخستین انبار این محصول خبر داد. به گفته وی، این ابزار با ایجاد بازاری شفاف و نقدشونده، امکان فروش پسته در زمان مناسب، تأمین مالی تولیدکنندگان و توثیق گواهی سپرده نزد بانک‌ها را فراهم می‌کند. نخستین انبار پذیرش شده با ظرفیت ۱۰۰ تن در شهرستان مراغه قرار دارد و پسته‌های فندق، اکبری، احمدآقایی، کله‌قوچی و بادامی را پذیرش می‌کند. پسته فندق دهان‌بست نیز به عنوان دارایی پایه معاملات گواهی سپرده تعیین شده است.

لینک خبر

نرخ خوراک و سوخت صنایع ابلاغ شد



شرکت ملی صنایع پتروشیمی، نرخ جدید گاز خوراک و سوخت صنایع بورسی و غیربورسی را برای چهار ماه نخست سال ۱۴۰۵ اعلام کرد. بر این اساس، نرخ گاز طبیعی خوراک پتروشیمی‌ها در فروردین و اردیبهشت ۱۷'۹۵۶ تومان، در خرداد ۲۰'۱۲۷ تومان و در تیرماه ۲۰'۰۲۶ تومان به ازای هر مترمکعب تعیین شده است. نرخ سوخت پتروشیمی‌ها، پالایشگاه‌ها و مجتمع‌های احیای فولاد نیز برای فروردین تا خرداد ۱۰'۷۷۴ تومان و برای تیرماه ۱۲'۰۷۶ تومان اعلام شده است. همچنین نرخ خوراک واحدهای متانول‌ساز، در صورت تسویه هزینه خوراک ظرف ۳۰ روز، معادل ۹۵ درصد نرخ خوراک گاز پتروشیمی‌ها محاسبه خواهد شد.

لینک خبر

افزایش ساعت معاملات بازارهای مالی بورس کالا



براساس اطلاعیه مدیریت بازار مشتقه و ابزارهای نوین مالی بورس کالای ایران، از روز یکشنبه ۲۵ مرداد، ساعت پایان معاملات صندوق‌های کالایی، گواهی سپرده کالایی، اوراق سلف موازی استاندارد و قراردادهای اختیار معامله به ساعت ۱۸ تغییر می‌کند. در حال حاضر معاملات این بازارها تا ساعت ۱۷ ادامه دارد و با اجرای این تصمیم، زمان معاملات بازارهای مالی بورس کالا یک ساعت افزایش خواهد یافت.

لینک خبر

دکوثر



شرکت داروسازی کوثر با نماد «دکوثر» از دریافت مجوز افزایش ۱۱۵ درصدی نرخ فروش ۲۰ قلم از محصولات خود خبر داد؛ مجوزی که از ۱۸ مردادماه اجرایی شده است. این شرکت در زمینه تولید و فروش انواع محصولات دارویی، به ویژه آنتی بیوتیک ها، در اشکال قرص، کپسول، سوسپانسیون، پودر و ساشه فعالیت دارد. کوآموکسی کلاو، از آنتی بیوتیک های گروه پنی سیلین، حدود ۶۰ درصد از فروش شرکت را تشکیل می دهد و مشمول افزایش نرخ اخیر شده است. با توجه به سهم بالای این محصول در سبد فروش، در صورت حفظ حجم تولید و فروش، انتظار می رود اثر افزایش نرخ در درآمد شرکت طی ماه های آتی منعکس شود.

دفارا



شرکت داروسازی فارابی با نماد «دفارا» از دریافت مجوز افزایش به طور میانگین ۱۱۰ درصدی نرخ فروش ۱۱ قلم از محصولات خود خبر داد. این شرکت از تولیدکنندگان بزرگ آنتی بیوتیک در ایران به شمار می رود و از ابتدای سال تا پایان تیرماه، حدود ۲۰۸۷ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرده است. یکی از نکات قابل توجه در عملکرد چهارماهه «دفارا»، کاهش تخفیفات فروش است؛ به طوری که تخفیفات شرکت با افت ۶۲ درصدی نسبت به دوره مشابه، به ۲۷.۶ میلیارد تومان رسیده است. حدود ۷۰ درصد مواد اولیه مؤثره و جانبی شرکت از داخل کشور تأمین می شود. مواد جانبی عمدتاً با ارز آزاد خریداری می شوند و تأمین داخلی آن ها صرفه اقتصادی بیشتری دارد. با تغییر مبنای تأمین ارز مواد اولیه مؤثره از نرخ ترجیحی به نرخ نیما، هزینه تأمین این مواد افزایش قابل توجهی یافته و بخشی از آثار آن در نرخ های جدید محصولات شرکت منعکس شده است. افزایش نرخ اخیر در کنار کاهش تخفیفات فروش می تواند به رشد درآمد و بهبود سودآوری «دفارا» کمک کند؛ با این حال، میزان اثرگذاری آن به حجم فروش و روند هزینه های تولید وابسته خواهد بود.

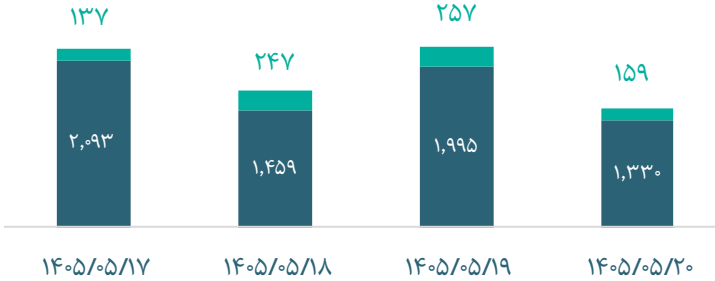
غدام



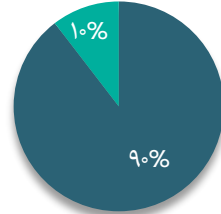
شرکت خوراک دام پارس با نماد «غدام» که سال مالی آن منتهی به ۳۰ آذر است، در گزارش شش ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۵ از شناسایی سود خالص ۸.۹ میلیارد تومانی خبر داد؛ رقمی که نسبت به دوره مشابه سال قبل ۶۱۳ درصد افزایش یافته است. درآمد تجمیعی شرکت نیز از ابتدای سال مالی تا پایان تیرماه به ۱۹۴ میلیارد تومان رسیده که از رشد ۳۹.۵ درصدی نسبت به مدت مشابه حکایت دارد. «غدام» در زمینه تولید انواع خوراک دام و طیور فعالیت می کند و ذرت، کنجاله سویا، گندم، جو و مکمل های خوراکی از مهم ترین مواد اولیه آن به شمار می روند. براساس گزارش شرکت، این نهاده ها عمدتاً از بازار داخلی، سامانه بازارگاه و تأمین کنندگان مورد تأیید تهیه می شوند. نرخ فروش بخش عمده محصولات نیز براساس قیمت های مصوب وزارت جهاد کشاورزی تعیین می شود؛ از این رو تغییر قیمت و شرایط تأمین نهاده ها در کنار زمان تعدیل نرخ های مصوب، از عوامل مؤثر بر روند درآمد شرکت محسوب می شوند.

اختیار معاملات

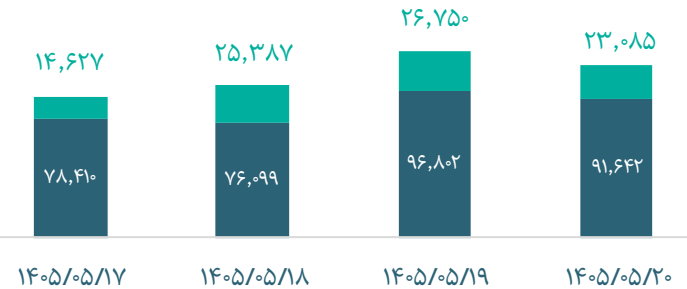
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سورسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اطلس	۱۴۰۵/۰۵/۲۵
توان	۱۴۰۵/۰۵/۲۵
فزر	۱۴۰۵/۰۵/۲۵
موج	۱۴۰۵/۰۵/۲۵
اهرم	۱۴۰۵/۰۵/۲۸
خهمن	۱۴۰۵/۰۵/۲۸
خسایا	۱۴۰۵/۰۵/۲۸

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 ۶۰۴۷	۲۶۳,۴۹۴	۱۵۹.۶	اهرم	۵۱,۶۴۷	۵۰۰۰۰	۶,۰۲۲	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۲	ضهرم ۶۰۴۵	۱۲۳,۲۹۴	۱۳۵.۸	اهرم	۵۱,۶۴۷	۴۲۰۰۰	۱۱,۵۶۸	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۳	ضهرم ۶۰۴۶	۱۱۵,۸۸۵	۹۶.۷	اهرم	۵۱,۶۴۷	۴۶۰۰۰	۸,۴۸۱	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۴	ضهرم ۶۰۴۴	۵۷,۵۳۹	۸۰.۴	اهرم	۵۱,۶۴۷	۳۸۰۰۰	۱۵,۱۲۶	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۵	ضممت ۵۰۳۲	۱۵,۵۸,۰۶۷	۶۳.۶	وبملت	۱,۲۸۹	۱۲۵۴	۳۶	۱۴۰۵/۰۵/۲۰
۶	ضهرم ۶۰۴۸	۱۶۴,۷۵۶	۶۰.۶	اهرم	۵۱,۶۴۷	۵۶۰۰۰	۳,۵۱۱	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۷	ضهرم ۵۰۳۳	۸۷,۹۸۶	۶۰.۶	اهرم	۵۱,۶۴۷	۴۶۰۰۰	۶,۷۱۷	۱۴۰۵/۰۵/۲۸
۸	ضهرم ۶۰۴۳	۲۷,۸۲۳	۴۹.۰	اهرم	۵۱,۶۴۷	۳۴۰۰۰	۱۸,۸۱۱	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۹	ضممت ۵۰۳۱	۳,۵۱۴,۲۴۴	۴۷.۸	وبملت	۱,۲۸۹	۱۱۵۴	۱۳۳	۱۴۰۵/۰۵/۲۰
۱۰	ضستا ۶۰۵۰	۱,۱۳۵,۸۶۴	۴۱.۴	شستا	۲,۷۷۸	۲۴۰۰	۴۰۴	۱۴۰۵/۰۶/۱۱

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضصاد ۷۰۴۳	۱۸۸%	وبصادر	۱.۱
۲	ضفزر ۵۰۹۹	۱۴۷%	فزر	۷.۳
۳	ضصاد ۵۰۳۱	۱۱۳%	وبصادر	۰.۶
۴	ضفزر ۵۰۸۱	۱۰۹%	فزر	۸.۲
۵	ضفزر ۵۱۰۰	۱۰۷%	فزر	۱۱.۶
۱	طملت ۵۰۳۲	-۹۶%	وبملت	۵.۸
۲	ضممت ۵۰۳۳	-۹۳%	وبملت	۵.۳
۳	طهرم ۵۰۳۲	-۹۲%	اهرم	۱.۳
۴	ضدوب ۵۰۲۷	-۹۲%	ذوب	۳.۲
۵	طهرم ۵۰۳۳	-۸۳%	اهرم	۳.۵

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

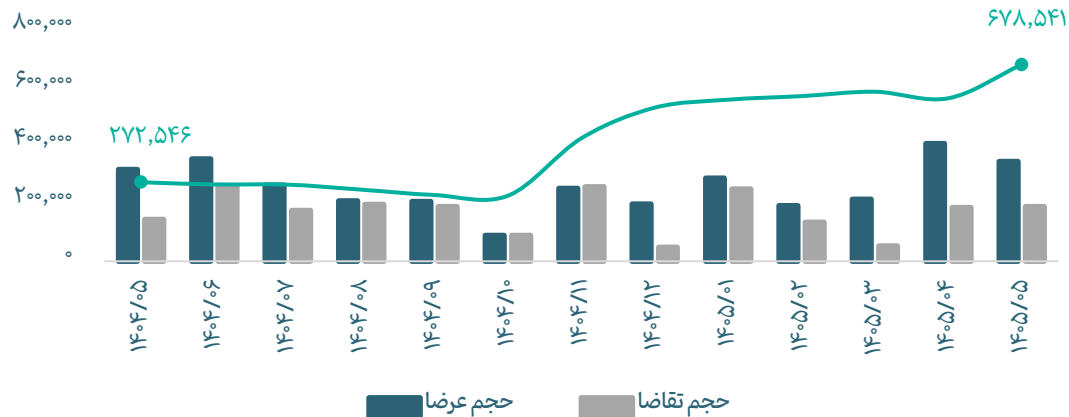
جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا



دیدگاه هفته (لوبکات)



لوبکات یکی از برش‌های نفتی و از مهم‌ترین مواد اولیه در تولید انواع روانکارهاست که بخش قابل توجهی از ترکیب این محصولات را تشکیل می‌دهد. این ماده پس از فرآوری در پالایشگاه‌های روغن به روغن پایه تبدیل شده و در تولید روغن‌موتورهای دیزلی و بنزینی، روغن‌های صنعتی، گریس و سایر روانکارها مورد استفاده قرار می‌گیرد. پالایشگاه‌های نفت بندرعباس، تهران و اصفهان بزرگ‌ترین عرضه‌کنندگان لوبکات در بورس کالا هستند و در مجموع بیش از ۸۸ درصد از عرضه این محصول را در اختیار دارند.

قیمت پایه لوبکات در بورس کالا براساس ضرابی از نرخ نفت کوره فوب خلیج فارس و نرخ دلار توافقی تعیین می‌شود. در پی افزایش نرخ پایه، میانگین قیمت این محصول به حدود ۶۷.۸ میلیون تومان به‌ازای هر تن رسیده است. با توجه به سهم بالای لوبکات در هزینه تولید روانکارها، قیمت این ماده یکی از عوامل مؤثر بر حاشیه سود تولیدکنندگان این محصولات به شمار می‌رود.

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
مجتمع فولاد البرز ناب آرش	آرگون	۳۰%
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۱۹%
فولاد آلیاژی ایران	میلگرد آلیاژ CK۴۵	۱۴%
فولاد آلیاژی ایران	میلگرد کلاف آلیاژ ۱۰B۳۸	۱۴%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوب کات سبک	۱۱%
صنایع پلی استایرن انتخاب	پلی استایرن انبساطی R۳۱۰	-۲۶%
صنایع فولاد توان آور آسیا	ورق قلع اندود	-۱۶%
پتروشیمی اروند	سود کاستیک	-۱۵%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان پرتلند نوع ۲ ده ۴۲/۵-کیسه	-۱۴%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن انبساطی ۳۲۱HS	-۱۴%

بیش‌ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی غدیر	پلی وینیل کلراید S۶۵	۱۱۸%
پتروشیمی اروند	پلی وینیل کلراید E۷۲۴۴M	۱۱۴%
پتروشیمی اروند	پلی وینیل کلراید S۶۵	۱۱۱%
پتروشیمی اروند	پلی وینیل کلراید S۶۵	۹۹%
پتروشیمی اروند	اسید سولفوریک	۹۲%
ملی صنایع مس ایران	پلی وینیل کلراید E۷۵۴۴M	۸۹%
پتروشیمی اروند	پلی پروپیلن شیمیایی EP۴۴۰L	۸۵%
پتروشیمی جم پیلن	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	۸۵%
پتروشیمی جم پیلن	پلی استایرن انبساطی ۲۲۱HS	۸۱%
پتروشیمی تبریز	اسید استیک	۸۰%

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

تالار صنعتی	۴۳	۳۲.۷%
تالار حراج باز	۱۶	-۴۸.۱%
تالار پتروشیمی	۱۴	-۶.۲%
تالار فرآورده های نفتی	۵	۱۷.۵%
تالار سیمان	۳	-۱۰.۷%
روند کل (یکساله)	۸۱	

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۲۷۴.۶	-۱.۲%	۱.۴۶	-	شگویا	۱,۴۷۳	۲۷۸%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	-	-	-	-	شگویا	-	۲۱۴%
پلی اتیلن سبک	۱۴۹.۲	-۳.۱%	۱.۳۷	-	آریا، شاراک، جم	۸۰۱	۱۴۲%
پلی پروپیلن	۲۱۳.۰	-۳.۳%	۱.۴۹	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۱,۱۴۳	۱۴۹%
پلی وینیل کلراید	۲۳۴.۹	۳.۷%	۱.۷۹	-	شغدییر، شپترو	۱,۲۶۱	۳۷۴%
لوب کات	۷۳.۹	۱۲.۹%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۹۷	۱۶۰%
روغن پایه	۱۴۱.۹	-۲.۸%	۱.۵۶	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۷۶۲	۱۳۲%
قیر ۶۰۷۰	۵۷.۱	-	۱.۰۰	-	شپاس	۳۰۷	۸۳%
وکیوم باتوم	۵۱.۸	۹.۳%	۱.۰۹	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۷۸	۱۰۲%
منو اتیلن گلاکول	۸۰.۶	-۱.۲%	۱.۰۵	شگویا	مارون، شاراک	۴۳۲	۱۰۸%
استایرن منومر	-	-	-	شبحصیر، شجم	پارس	-	۱۱۷%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای 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	۶۲.۹	۰.۳%	۱.۶۲	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۳۷	۱۱۳%
ورق گرم	۸۷.۰	-۲.۰%	۱.۰۱	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۶۷	۱۲۶%
ورق سرد	۱۰۷.۱	-	۱.۰۱	فجر	فولاد	۵۷۵	۱۵۸%
گندله	۱۳.۸	۱.۲%	۱.۱۴	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۷۴	۹۹%
آهن اسفنجی	۳۴.۲	۰.۶%	۱.۴۶	فولاژ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۱۸۳	۱۱۳%
تیرآهن	۷۳.۲	-۱۰.۵%	۱.۹۶	-	ذوب	۳۹۳	۱۰۰%
میلگرد	۶۷.۵	۰.۴%	۱.۶۵	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۶۲	۹۸%
مس کاتد	۲,۲۰۸.۰	۴.۴%	۱.۱۹	فباهنر	فملی	۱۱,۸۴۷	۲۱۸%
شمش روی	۵۵۳.۸	۳.۸%	۱.۷۹	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۹۷۱	۱۵۵%
شمش آلومینیوم	-	-	۱.۳۵	فنوال	فایرا	-	۱۳۹%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

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

بورس کالا (سیمان)

محصول

سیمان تیپ ۲

متوسط قیمت (ریال/کیلو)

۳۳,۱۶۱ (-۲.۱%)

حجم معاملات (هزارتن)

۵۱۴ (-۶.۴%)

نوسانات قیمتی (یکساله)



منطقه ۱

متوسط قیمت هفته (-۳.۶%) ۳۰,۶۷۸

قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۱۰

متوسط قیمت هفته (-۰.۹۴%) ۳۱,۰۹۹

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۹

متوسط قیمت هفته (-۰.۵۸%) ۲۸,۶۷۰

قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۸

متوسط قیمت هفته (-۵.۲۲%) ۳۵,۶۵۵

قدرت تقاضا ۱.۵

منطقه ۶

متوسط قیمت هفته (-۰.۴۸%) ۳۰,۵۰۱

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۲

متوسط قیمت هفته (-۳.۹۵%) ۳۷,۷۲۱

قدرت تقاضا ۱.۵

منطقه ۳

متوسط قیمت هفته (-۰.۲۸%) ۲۷,۹۹۸

قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۴

متوسط قیمت هفته (-۱.۶۴%) ۲۸,۳۰۶

قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۷

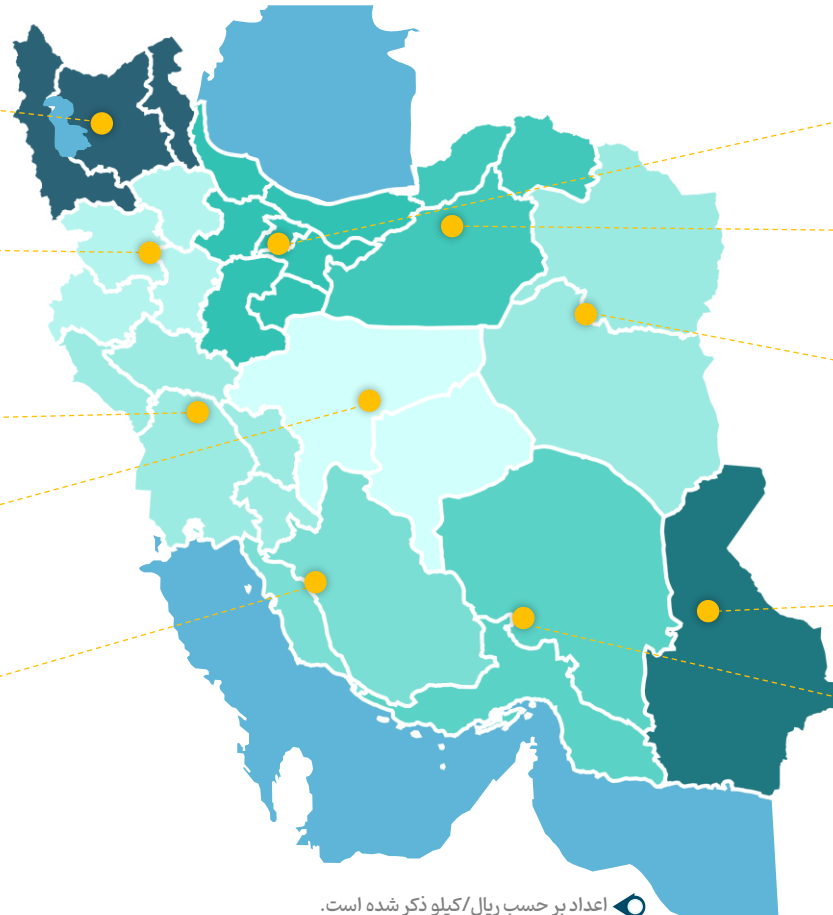
متوسط قیمت هفته (-۱.۸۱%) ۲۶,۷۵۴

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۵

متوسط قیمت هفته (-۰.۱۸%) ۲۹,۶۶۹

قدرت تقاضا ۱.۲



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.

کارگزاری مفید

۱۴۰۵/۰۵/۲۴

بورس کالا (سیمان)

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سکرد	۲۷,۷۷۹	-۱.۰%	۳	۰.۰%
سآبیک	۲۹,۶۶۳	-۱.۹%	۱	۰.۰%
ساروم	۳۲,۶۵۶	-۲.۱%	۲	۰.۲%
سهرمز	۳۴,۸۶۶	-۲.۱%	۶	۰.۰%
ساراب	۳۲,۴۶۶	-۲.۷%	۵	۱۸.۵%
سصوفی	۴۲,۱۱۹	-۴.۰%	۲	۰.۰%
ساربیل	۳۹,۳۵۲	-۴.۳%	۲	۶.۷%
شمال	۳۵,۵۳۲	-۴.۵%	۱	۱.۱%
سبزوا	۳۲,۶۲۱	-۴.۵%	۹	۰.۲%
سرخاش	۳۷,۱۸۸	-۵.۱%	۸	۰.۰%
ستران	۳۴,۶۴۸	-۶.۲%	۱	۱.۹%
سمازن	۲۹,۹۱۳	-۶.۴%	۱	۷.۷%
سصفها	۲۶,۴۰۴	-۶.۷%	۷	۱.۷%
اردستان	۲۶,۸۶۴	-۶.۸%	۷	۹.۴%
سبهان	۳۵,۱۰۴	-۷.۶%	۴	۷.۷%
سخرز	۳۰,۲۱۶	-۸.۲%	۱	۱۲.۶%
سبجنو	۲۷,۰۹۹	-۱۲.۱%	۱۰	۰.۱%

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سرود	۳۴,۴۴۷	۳.۲%	۱۰	۰.۲%
سشرق	۲۷,۵۶۴	۲.۷%	۹	۳.۰%
سپاها	۲۶,۳۱۱	۲.۲%	۷	۰.۵%
سخوز	۲۸,۳۹۷	۲.۰%	۴	۷.۴%
سغرب	۲۶,۴۰۴	۰.۵%	۳	۰.۰%
سکارون	۲۶,۴۰۴	۰.۵%	۴	۰.۰%
سیلام	۲۶,۴۰۴	۰.۵%	۴	۰.۰%
سدور	۳۵,۳۴۷	۰.۴%	۴	۰.۰%
سکرما	۲۶,۵۰۵	۰.۰%	۶	۰.۰%
سمتاز	۲۶,۷۱۹	۰.۰%	۶	۰.۰%
سفانو	۳۱,۴۸۳	۰.۰%	۵	۰.۰%
سباقر	۲۹,۲۹۴	۰.۰%	۹	۰.۰%
ساوه	۲۸,۳۰۱	-۰.۲%	۱	۰.۰%
سقاین	۲۷,۴۹۷	-۰.۲%	۹	۰.۰%
سدشت	۲۷,۴۲۳	-۰.۸%	۵	۰.۰%
ساروج	۲۶,۷۶۸	-۱.۰%	۵	۰.۰%
سهگمت	۲۷,۹۴۱	-۱.۰%	۳	۰.۰%

اعداد بر حسب ریال / کیلو ذکر شده است.

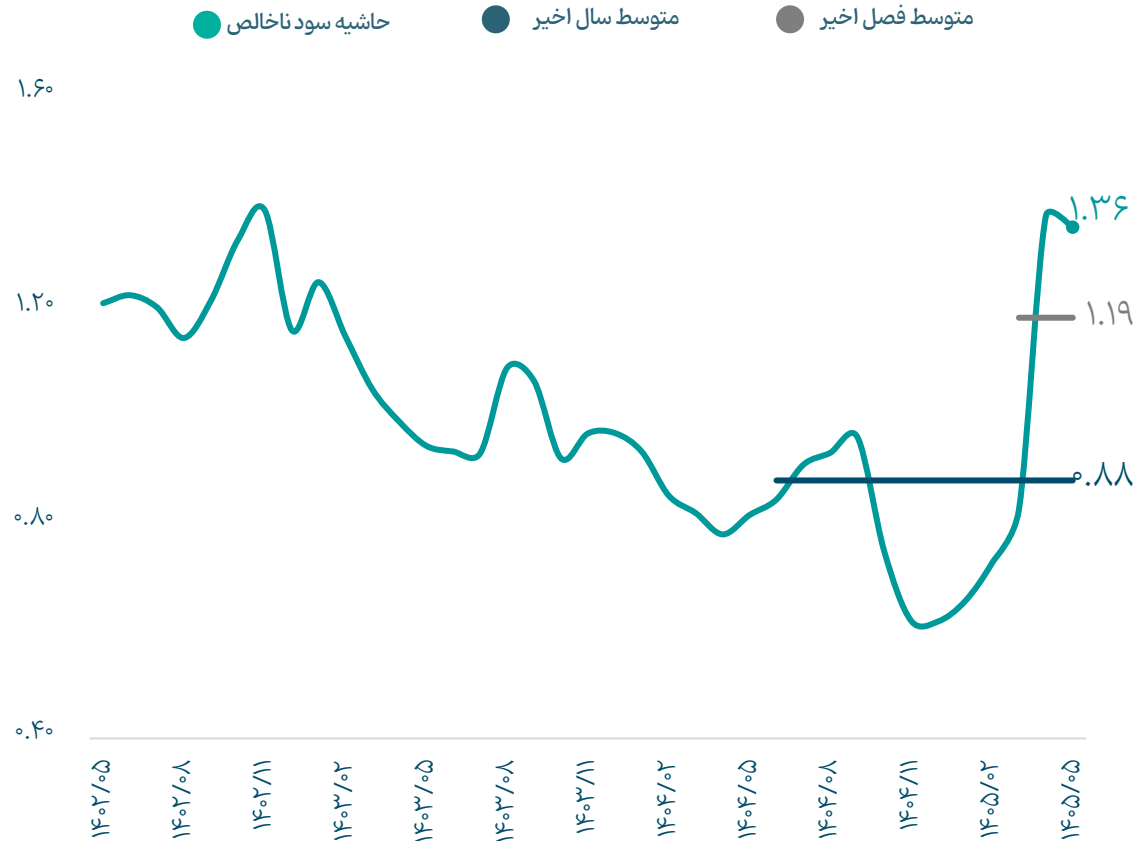
جدول بر مبنای بیشترین درصد تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته مرتب سازی گردیده اند.

گواهی سپرده کالایی

نوع گواهی	قیمت پایانی (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی شش ماهه	روند قیمتی شش ماه اخیر
شمش طلا	۲۵,۰۹۰,۱۵۵	۲.۲%	۶.۷%	-۱.۴%	
سکه بهار آزادی	۱,۸۷۱,۱۸۳,۲۷۶	۱.۵%	۵.۶%	-۴.۲%	
شمش نقره	۴,۱۳۴,۹۴۴	۳.۹%	۱۲.۱%	-۲۷.۶%	
مس کاتد	۲۴,۱۰۳,۲۳۷	-۱.۹%	۱۳.۴%	۳۳.۷%	
شمش روی	۵,۷۹۳,۳۶۰	۱۱.۰%	۱۳.۶%	۴۴.۵%	
میلگرد	۶۲۵,۹۳۴	۲.۳%	۸.۵%	۲۹.۰%	
گندله	۱۱۵,۱۷۵	۸.۳%	۱۸.۸%	۱۹.۶%	
قیر	۱,۳۳۱,۵۱۵	۶.۰%	۳۸.۲%	۲۳۱.۵%	
وانت کرمان T۹	۶,۶۴۹,۳۸۸	-۲.۰%	۹.۴%	۵۵.۲%	
زعفران سحرخیز	۲,۶۲۱,۱۲۳	-۱.۶%	-۱.۹%	۳۴.۶%	

در نمودار فوق، ستون‌های میله‌ای نشان‌دهنده ارزش معاملات و خط نمودار بیانگر روند قیمتی است.

فسبزوار



شرکت پارس فولاد سبزواری با نماد «فسبزوار» از جمله تولیدکنندگان بزرگ آهن اسفنجی در کشور است و سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد. این شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ موفق به تولید بیش از ۸۱۳ هزار تن آهن اسفنجی شد که بالاترین میزان تولید آن طی هفت سال اخیر به شمار می‌رود. طبق گزارش آماری انجمن فولاد، ظرفیت تولید آهن اسفنجی کشور حدود ۳۲ میلیون تن در سال است که ۲۵ میلیون تن آن توسط شرکت‌های تولیدکننده مصرف و حدود ۷ میلیون تن باقی‌مانده در بازار عرضه می‌شود. بر این اساس، «فسبزوار» سهمی بیش از ۱۰ درصد از بازار آهن اسفنجی کشور دارد. این شرکت برای تولید هر تن آهن اسفنجی تقریباً ۱.۳۸ تن گندله و ۳۱۹ مترمکعب گاز مصرف می‌کند. فسبزوار با توجه به موقعیت جغرافیایی و امکانات موجود در منطقه، بخش عمده گندله مورد نیاز خود را از شرکت‌های اپال پارسیان سنگان و فولاد سنگان خریداری می‌کند. خرید نقدی و عمده نیز موجب شده است شرکت معمولاً گندله را با هزینه کمتری تأمین کند. حدود ۹۳ درصد بهای تمام‌شده فسبزوار به مواد اولیه، به‌ویژه گندله، اختصاص دارد؛ بنابراین فاصله میان نرخ گندله و قیمت آهن اسفنجی یکی از عوامل مهم تعیین‌کننده حاشیه سود شرکت است.

در کنار گندله، گاز طبیعی نیز یکی از نهاده‌های اصلی واحدهای احیای مستقیم محسوب می‌شود. افزایش تعرفه گاز مستقیماً هزینه تولید آهن اسفنجی را بالا می‌برد و اثر آن می‌تواند در ادامه زنجیره به بهای تمام‌شده شمش و محصولات فولادی منتقل شود. در شرایطی که فولادسازان ایرانی هم‌زمان با محدودیت‌های انرژی، افزایش هزینه حمل‌ونقل و تأمین مالی و دشواری‌های صادرات مواجه‌اند، رشد نزدیک به ۵۰ درصدی نرخ گاز می‌تواند بخشی از مزیت هزینه‌ای تولید فولاد در ایران را کاهش دهد. با این حال، در ماه‌های اخیر افزایش ضریب قیمت آهن اسفنجی نسبت به شمش، در کنار ثبات نسبی نرخ گندله، به بهبود فاصله قیمتی یا کرک اسپرد این محصول منجر شده است. تداوم این روند می‌تواند از حاشیه سود فسبزوار حمایت کند؛ هرچند افزایش هزینه گاز و محدودیت‌های احتمالی انرژی ممکن است بخشی از این اثر مثبت را تعدیل کند.

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

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

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



سبدگردان مفید



سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۱۴,۰۱۹	%۴۰۳	%۱۲۵	%۵۱	%۱۶	پیستاز		
۱۴,۸۹۵	%۴۱۰	%۱۳۸	%۴۵	%۱۵	پیتر	●●●●●	سهامی
۷,۶۳۶	%۳۰۵	%۱۲۲	%۴۷	%۱۷	امید		
۱۱,۶۴۱	%۴۱۹	%۱۴۸	%۵۸	%۱۶	اطلس ETF		
۶,۵۲۸	-	%۱۳۵	%۴۷	%۱۵	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۱۰,۰۳۸	-	%۳۲۵	%۸۲	%۲۸	توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۵۵۴	-	%۱۲۶	%۳۹	%۱۷	آرام ETF		
۱,۹۴۱	-	-	%۶۸	%۲۴	همنگ ETF	●●●●●	شاخصی
۱,۶۲۴	-	%۱۳۵	%۶۷	%۱۹	استیل ETF		
۸۴۸	-	%۵۸	%۲۶	%۱۷	خودران ETF		
۳,۷۲۱	-	%۱۰۷	%۸۱	%۲۱	بیمانو ETF		
۱,۲۵۶	-	%۸۳	%۸	%۸	اُکتان ETF	●●●●●	بخشی
۴,۳۲۹	-	%۲۱۰	%۱۲۷	%۱۳	دارونو ETF		
۷۷۱	-	%۱۰۸	%۵۹	%۲۷	معدن ETF		
۳۷۴	%۳۰۲	%۸۳	%۳۴	%۱۰	ممتاز	●●●●●	مختلط
۳,۰۲۲	-	%۱۰۴	%۴۱	%۱۱	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۲۴۸,۱۹۰	%۱۵۹۱	%۱۴۴	-%۱	%۳	عیار ETF	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۶,۰۰۶	-	%۳۶	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۵۰,۲۰۸	-	%۳۷	%۱۷	%۳	آوند ETF		
۱۷۱,۱۴۹	%۲۳۸	%۳۵	%۱۶	%۳	حامی	●●●●●	درآمد ثابت

تاریخ آغاز فعالیت

۱۳۸۷/۰۲/۲۰

نوع صندوق

سهامی
صدور و ابطالی

میزان ریسک



کل خالص ارزش دارایی (میلیارد تومان)

۱۴,۰۱۹

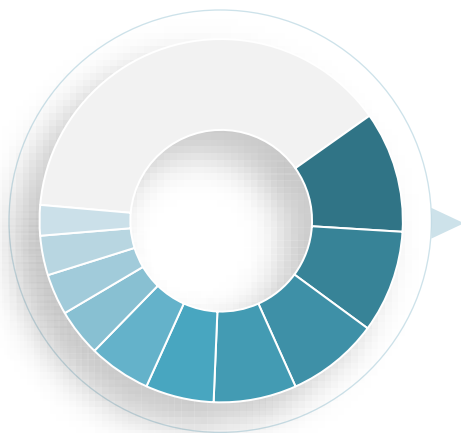
مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره‌گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می‌نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه‌گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه‌گذاری: سرمایه‌گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می‌توانند به راحتی در صندوق‌ها سرمایه‌گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه‌گذاران به راحتی می‌توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

توضیحات تکمیلی

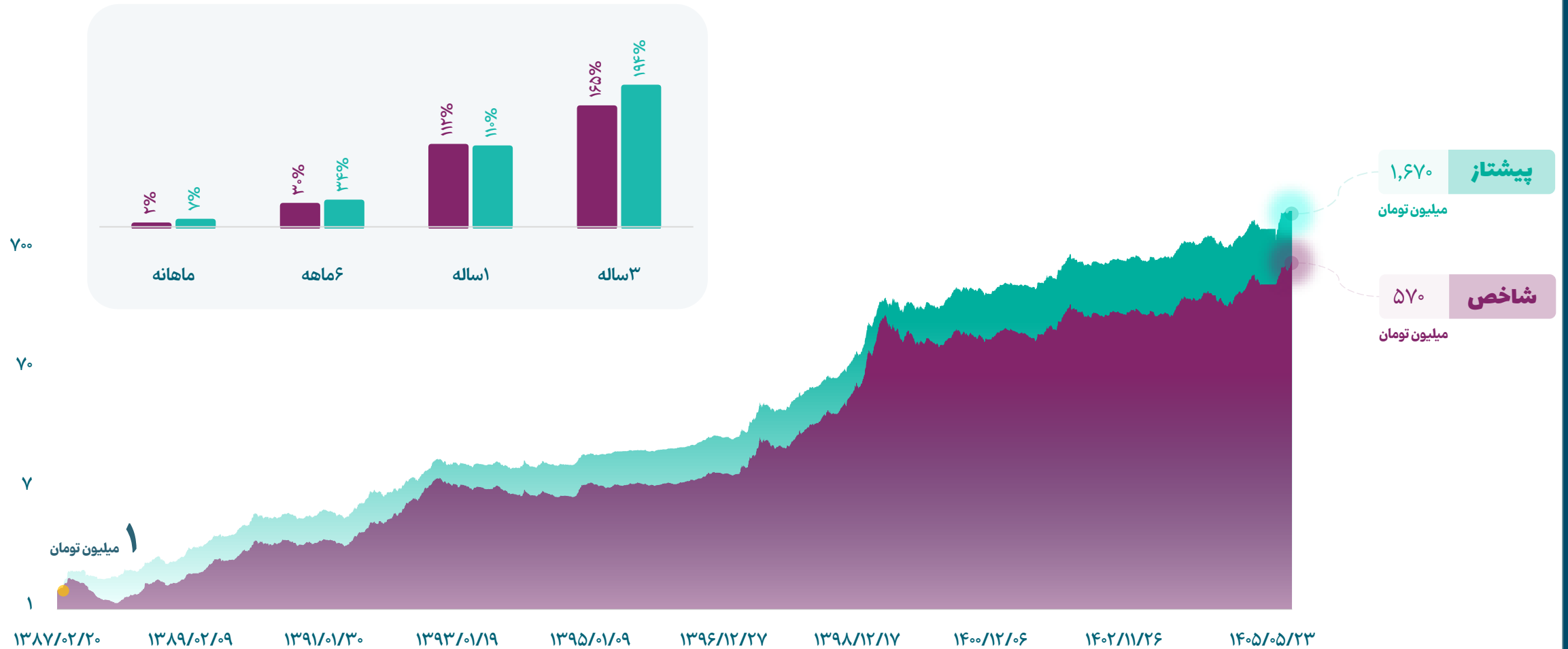
اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه‌گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می‌تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق پیش‌تاز** در دوره‌های مختلف را می‌توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید. باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می‌شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه‌گذاری در شاخص وجود ندارد.

صورت وضعیت پرتفوی تیر ماه



محصولات شیمیایی	۱۰,۸%
استخراج کانه‌های فلزی	۹,۱%
چند رشته‌ای صنعتی	۸,۲%
سرمایه‌گذاری‌ها	۷,۴%
دارویی	۶,۱%
فرآورده‌های نفتی	۵,۵%
نیروگاه و یوتیلیتی	۴,۲%
بانک	۳,۶%
فلزات اساسی	۳,۵%
خرده‌فروشی	۲,۷%
سایر	۳۸,۸%

روند سرمایه گذاری یک میلیون تومانی در پيشتاز 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.

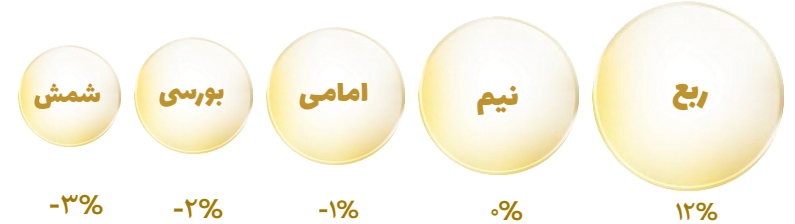
عیار

- ❖ 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

+۱۴۴%

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 ۱۹ مرداد ۱۴۰۵، در عملیات بازار باز، بانک‌ها حدود ۳۴۸٫۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی ۶۰ همت آن موافقت کرد. این رقم نسبت به هفته گذشته ۱۰ همت کاهش نشان داد.
- در دهمین حراج اوراق بدهی دولت ۲۳٫۲۹ همت اوراق فروش رفت که ۱۴٫۸۱ همت آن از طریق کارگزاری بانک مرکزی بود. نرخ بازده تا سررسید متوسط حراج دهم ۳۹٫۸۸ درصد بود که این نرخ شامل اراد ۲۹۸ نمی‌شود چرا که بازده تا سررسید آن مشخص نبود. در مجموع تاکنون دولت ۲۶۹٫۸ همت اوراق واگذار کرده است.

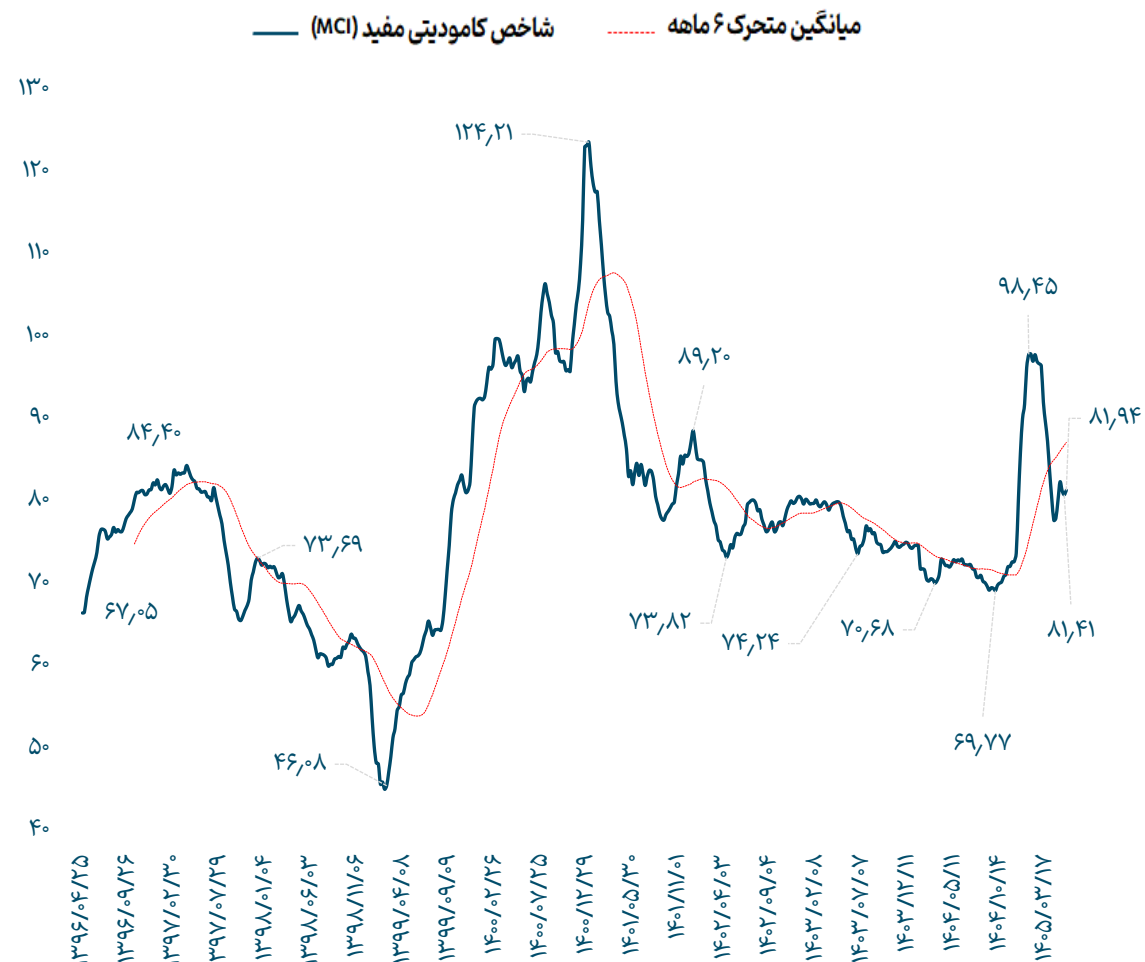
اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته منتهی به ۸ اوت افزایش یافت که این افزایش بیشتر از انتظار بود. همچنین نرخ تورم سالانه تولیدکننده آمریکا در ژوئن کاهش چشمگیری داشت اما به صورت ماهانه تغییری نداشت. رشد سالانه و ماهانه خرده‌فروشی این کشور در ژوئیه نیز افت کرد. تورم سالانه مصرف‌کننده کل و هسته مطابق با انتظار کاهش داشت. با این اطلاعات به نظر می‌رسد تداوم نرخ‌های بهره فعلی تا پایان ۲۰۲۶ توسط فدرال رزرو در پیش گرفته شود.
- نرخ تورم سالانه کل و هسته تولیدکننده چین در ژوئیه با افت مواجه بود. نرخ تورم ماهانه تولیدکننده با وجود افزایش کماکان منفی است. این اطلاعات نشان از ضعف بخش تقاضای چین دارد.
- رشد شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در ماه ژوئن مثبت شد اما به صورت سالانه تغییری نداشت. تراز تجاری این منطقه در این ماه نیز مثبت شد که نشان از تقویت تقاضای طرف‌های تجاری این منطقه دارد.
- شاخص MCI در هفته اخیر رشد جزئی ۰٫۶۶ درصدی را تجربه کرد. مهم‌ترین عامل این رشد انسداد دوباره تنگه هرمز و اختلال در تحرک نفت‌کش‌ها بود که منجر به رشد قیمت نفت شد.

کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۱,۹۴	۰,۶۶
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۸,۱۳	۷,۷۸
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۸۳,۱۲	۶,۴۵
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۵۵,۰۰	-۲,۷۸
اسلب (دلار/تن) - CIS	۵۰۲,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۳۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۴۱۳۶,۰۰	۰,۵۴
روی (دلار/تن) - LME	۳۷۴۱,۰۰	۰,۷۳
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۳۲۸۹,۰۰	۱,۰۸
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۴۵,۰۰	-۰,۵۳
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۲۴,۰۰	۰,۱۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۹۳,۰۰	۰,۷۹
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۰۴,۰۰	۲,۰۳
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۳۲۱,۰۰	۲,۲۳
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۷۸,۰۰	-۷,۸۰

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



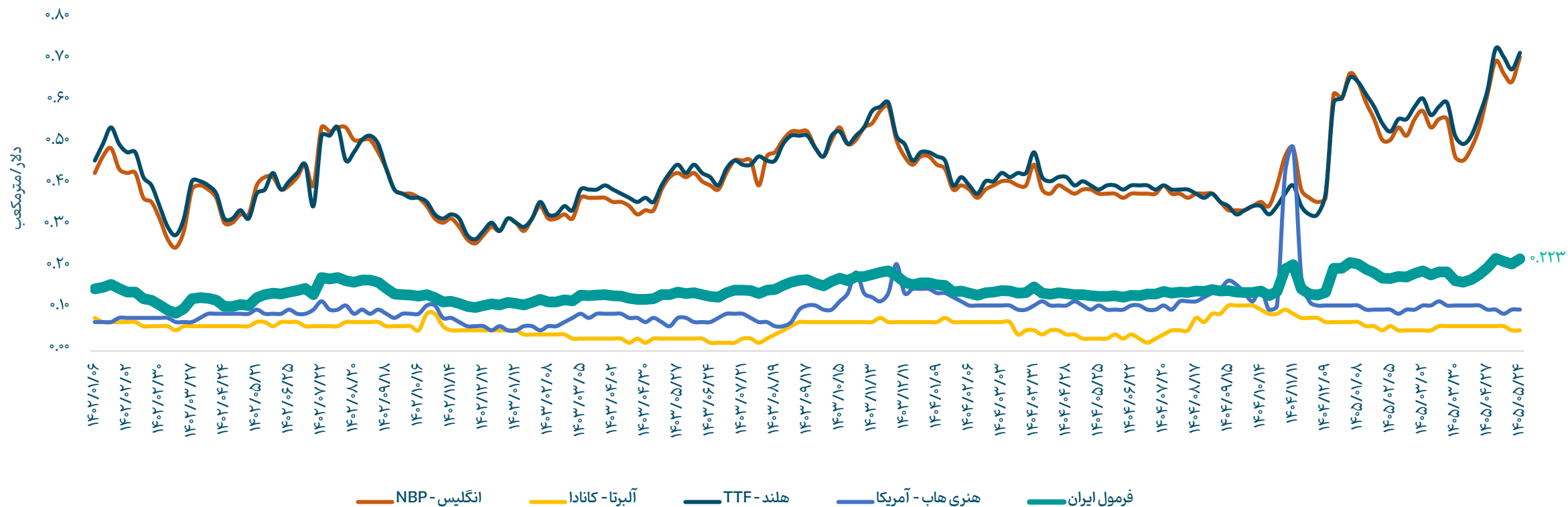
تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **رشد جزئی ۰٫۶۶ درصدی** به سطح ۸۱٫۹۴ رسید و همچنان زیر میانگین متحرک شش ماهه تثبیت شد. **بیشترین رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن **نفت برنت (۷٫۷۸ درصد)** بود و **بیشترین افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **اوره (۷٫۸۰- درصد)** بود.

- شاخص MCI در هفته اخیر، تحت تأثیر رشد محسوس قیمت معاملات آتی نفت خام **افزایش** یافت. بازار نفت در هفته اخیر بار دیگر ریسک اختلال در تردد از تنگه هرمز را در قیمت‌ها لحاظ کرد؛ زیرا امیدها به توافق برای بازگشایی مسیر دریایی از بین رفت و تردد نفتکش‌ها همچنان بسیار پایین‌تر از سطح عادی باقی ماندند. اما انتشار داده‌های موجودی و تشدید نگرانی‌ها درباره چشم‌انداز تقاضای جهانی مانع تداوم رشد قیمت شد. بنابراین، افزایش اخیر نفت بیش از آنکه ناشی از شوک جدید عرضه باشد، حاصل بازسازی پرمیوم ریسک هرمز پس از حذف زودهنگام آن از قیمت‌ها بود؛ در حالی که ضعف تقاضای تواند از ادامه روند صعودی نفت جلوگیری کند.

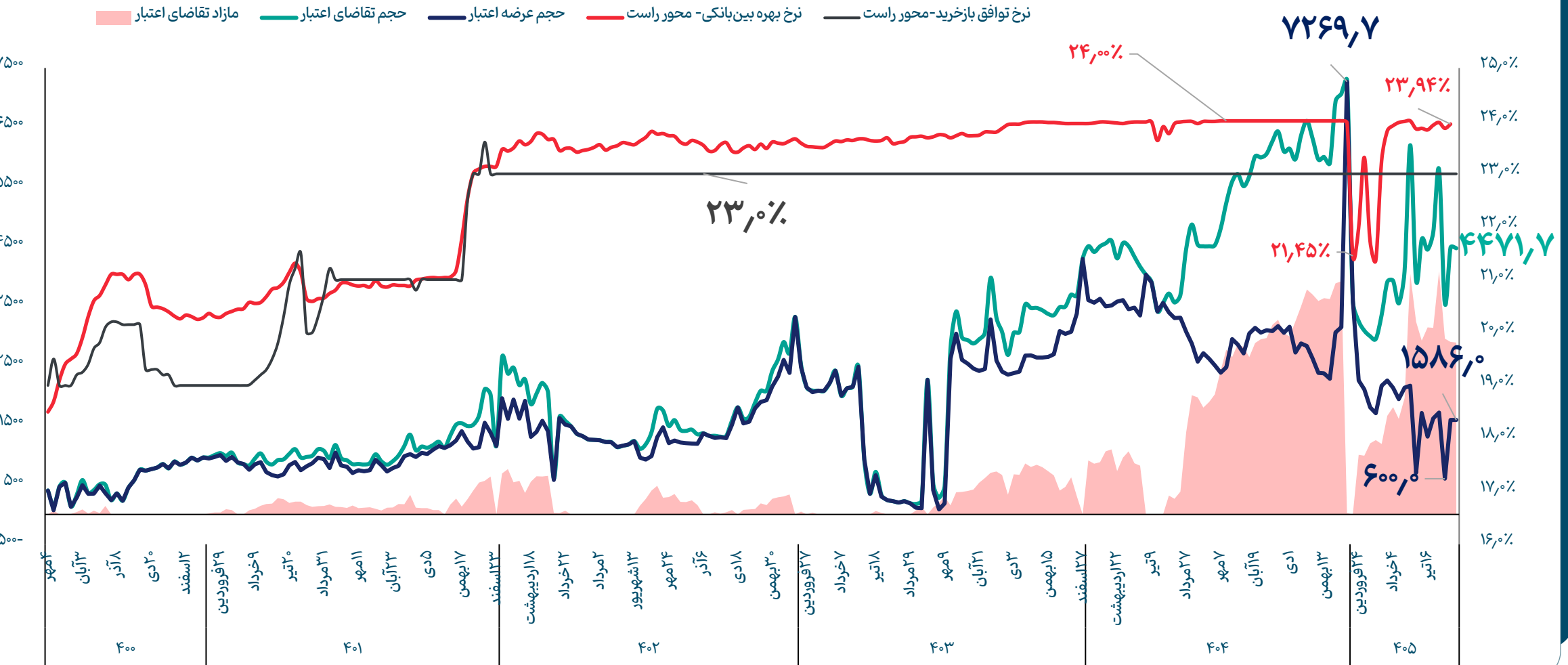
روند نرخ گاز طبیعی

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 می‌شود آورده شده است.

همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۲۲.۳ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۲۰ مرداد ماه **۱۵۵,۱۴۵** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۳۴,۵۹۷ تومان** می‌شود.

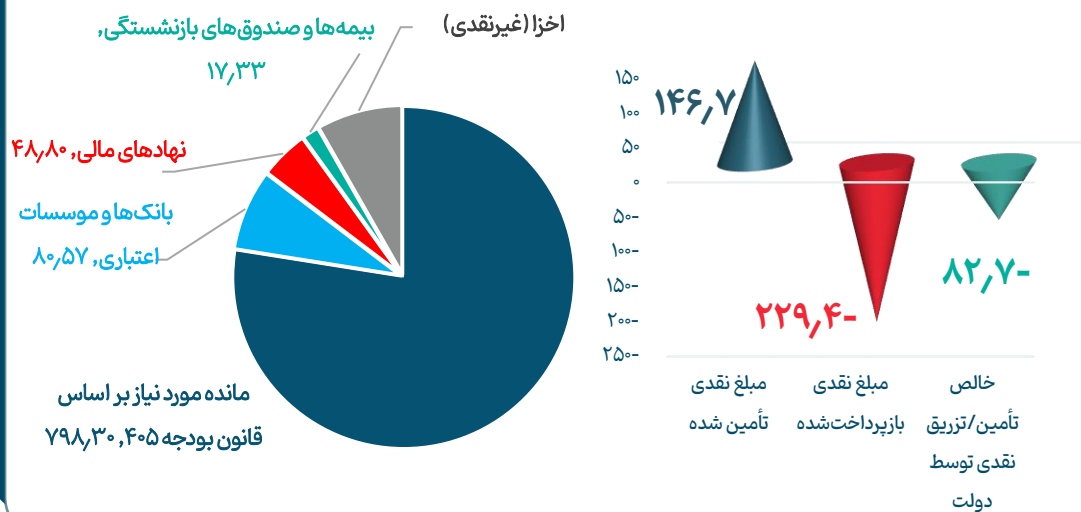


توضیحات

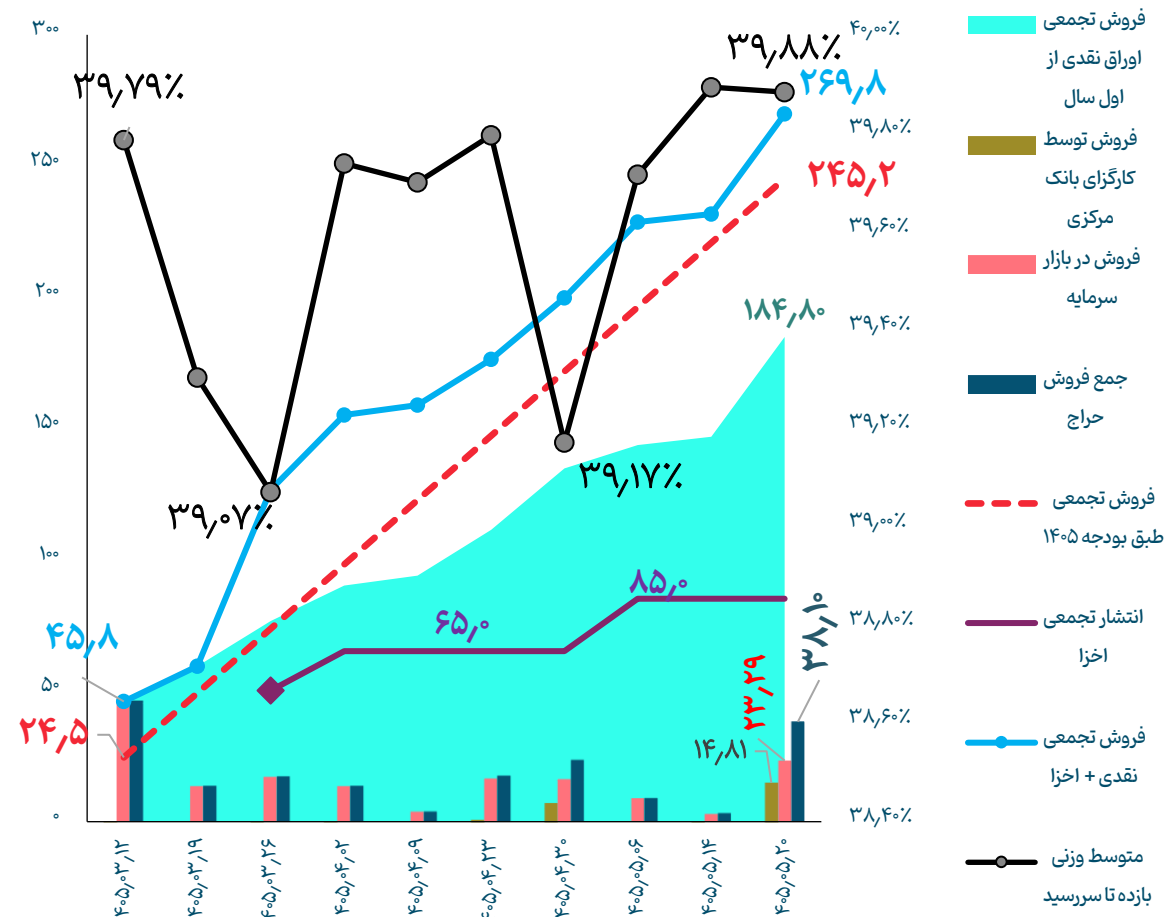
- در هفته منتهی به ۱۹ مرداد ۱۴۰۵، در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۴۸٫۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۶۰ همت آن موافقت کرد و این رقم موافقت، نسبت به هفته قبل کاهش ۱۰ همتی داشت. طی این هفته معاملاتی نیز (حدود یک ماه اخیر) یک بانک (به احتمال زیاد بانک‌های دارای اختلال سایبری؛ به دلیل خروج سپرده به سمت بانک‌های دیگر) حداقل حدود ۸۹ تا ۹۸ همت اعتبار قاعده‌مند درخواست و دریافت کرده و در روز آخر نیز ۹۸٫۶ همت اعتبار قاعده‌مند دریافت کرده است.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، کاهش حدود ۱٫۲۵ همتی داشت و به رقم ۴۴۷ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب افزایش ۳۳٫۷٪ و ۲۱٫۳٪ 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 ۱۳ هفته اخیر ادامه می‌دهد که در یک ماه شدت رویکرد انقباضی را افزایش داد.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۱۵۸٫۶ همت رسید و نسبت به هفته قبل تقریباً تغییری نداشت.
- 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

- دهمین حراج اوراق دولتی در ۲۰ مرداد امسال برگزار شد که حدود ۲۳/۲۹ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه فروش رفت و ۱۴/۸۱ همت توسط کارگزاری بانک مرکزی فروش رفت.
- در گزارش حراج اوراق، YTM اوراق معامله شده ارایه نشده و به جای آن عبارت «در چارچوب قرارداد فی‌مابین» نوشته شده است. لذا برای استخراج YTM اوراق به سایت فرابورس مراجعه و استخراج شد، اما برای یکی از اوراق (اراد ۲۹۸) هیچ سابقه معاملاتی در دسترس نبود. به اجبار متوسط YTM دیگر اوراق در این حراج، به عنوان YTM اراد ۲۹۸ لحاظ شد.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۲۶۹/۸ همت (حدود ۱۸۴/۸ همت نقدی/اراد، ۸۵ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که بیشتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۵ (۲۴۵/۲ همت) است و تا حراج نهم حدود ۸۲/۷ همت توسط دولت تزریق نقدی انجام شده است.



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



توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از ثبات نسبی بخش عرضه و تقاضا این کشور است.

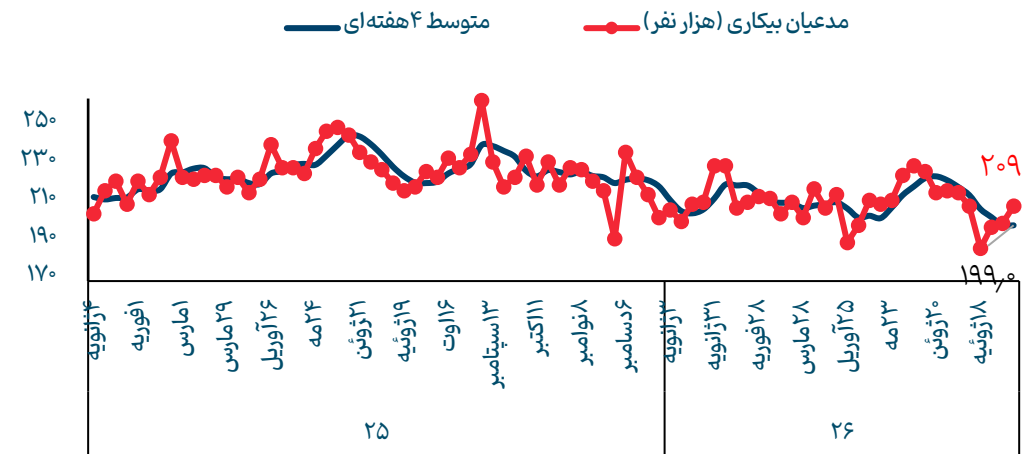
بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۸ اوت ۲۰۲۶، مدعیان اولیه بیکاری در آمریکا با افزایش ۹ هزار نفری به ۲۰۹ هزار نفر رسید که بیشتر از انتظارات بازار (۲۰۲ هزار نفر) بود.
- میانگین چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری نیز در ۱۹۹ هزار نفر باقی ماند که در مقایسه با سقف تاریخی ۵۲۸۸ هزار نفری (آوریل ۲۰۲۰) و میانگین بلندمدت ۳۵۹ هزار نفری، همچنان در سطح بسیار پایینی قرار دارد.

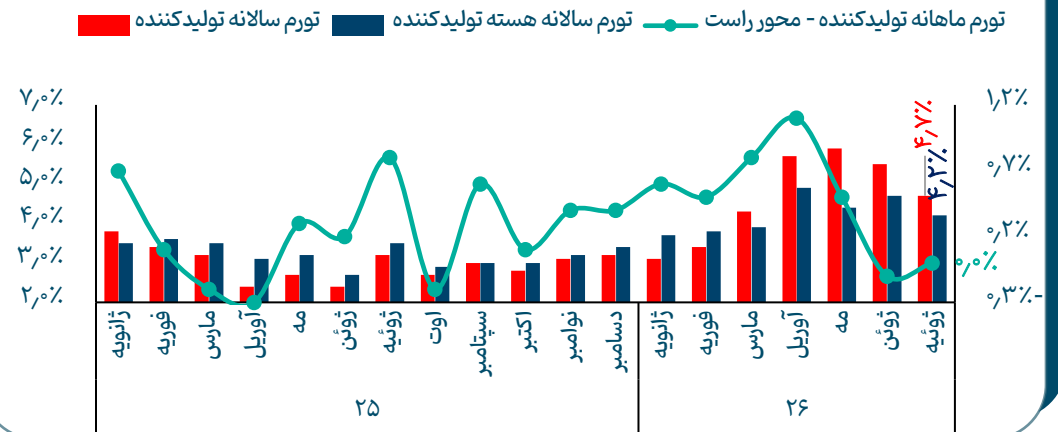
بخش تقاضا

- در ژوئیه ۲۰۲۶، تورم تولیدکننده آمریکا با کاهش چشمگیر از ۵/۵٪ در ژوئن به ۴/۷٪ در مقیاس سالانه رسید (پایین‌ترین سطح از مارس و کمتر از پیش‌بینی ۴/۹٪)، در حالی که نرخ ماهانه بدون تغییر ماند (در مقابل ۰/۱٪ در ژوئن و برخلاف انتظار رشد ۰/۲٪).
- شاخص هسته این تورم (بدون غذا و انرژی) نیز در مقیاس سالانه ۴/۲٪ (مطابق با انتظار و کاهش از ۴/۷٪) و در مقیاس ماهانه ۰/۲٪ (کمتر از پیش‌بینی ۰/۳٪) ثبت شد.
- به‌طور کلی، داده‌ها نشان‌دهنده کاهش فشارهای تورمی در بخش تولید با وجود رشد هزینه‌های خدمات خاص و ساخت‌وساز هستند.

مدعیان بیکاری



تورم تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

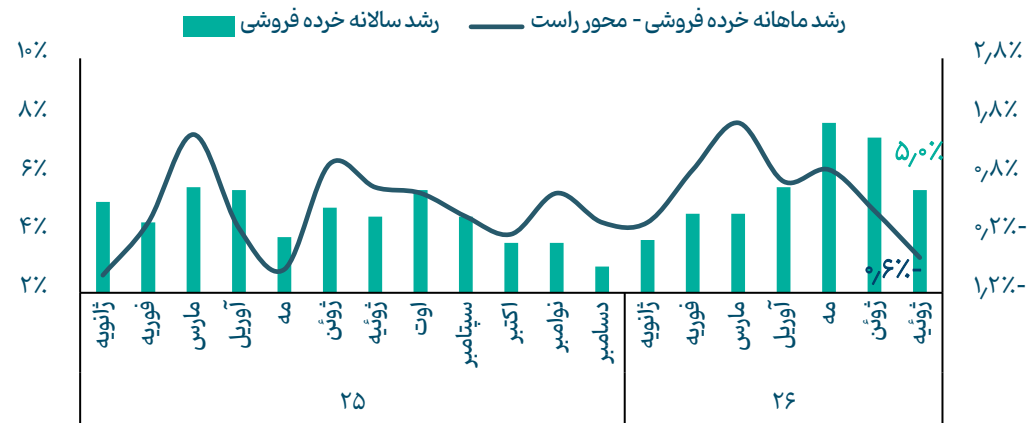
ادامه بخش تقاضا

- در ژوئیه ۲۰۲۶، خرده‌فروشی آمریکا با کاهش ۰٫۶٪ نسبت به ماه قبل (در مقابل پیش‌بینی افزایش ۰٫۱٪ و رشد ۰٫۲٪ ژوئن) مواجه شد که اولین کاهش از اکتبر ۲۰۲۵ بود.
- بر اساس نرخ سالانه، خرده‌فروشی ۰٫۵٪ رشد کرد (کاهش از رشد بازبینی‌شده ۰٫۸٪ در ژوئن). از دید تاریخی، متوسط رشد سالانه از ۱۹۹۳ تا ۲۰۲۶ برابر ۰٫۴۷۶٪ بوده که اوج آن ۰٫۵۱۸٪ (آوریل ۲۰۲۱) و کف آن ۰٫۱۹۷٪ (آوریل ۲۰۲۰) است.
- در ژوئیه ۲۰۲۶، نرخ تورم سالانه آمریکا برای دومین ماه متوالی کاهش یافت و به ۰٫۳۴٪ رسید (از ۰٫۳۵٪ در ژوئن و مطابق با پیش‌بینی) و از اوج ۰٫۴۲٪ در مه ۲۰۲۳ فاصله گرفت.
- بر اساس نرخ ماهانه، CPI با افزایش ۰٫۱٪ (مطابق با انتظار) همراه بود که عمدتاً ناشی از افزایش ۰٫۱٪ شاخص مسکن و افزایش ۰٫۱٪ مواد غذایی بود، در حالی که قیمت بنزین ۰٫۲۹٪ کاهش یافت.
- قیمت‌های هسته (بدون غذا و انرژی) ماهانه ۰٫۲٪ (پس از رشد صفر درصدی در ژوئن و مطابق با انتظار) و سالانه ۰٫۲۵٪ (کاهش از ۰٫۲۶٪ و مطابق با پیش‌بینی) رشد کردند.
- می‌توان گفت که نشانه واضحی در خصوص کاهش محکم نرخ تورم آمریکا فعلاً مشاهده نشده است، اما اگر روند فعلی تداوم یابد، می‌توان انتظار رشد قیمت جهانی طلا را داشت.

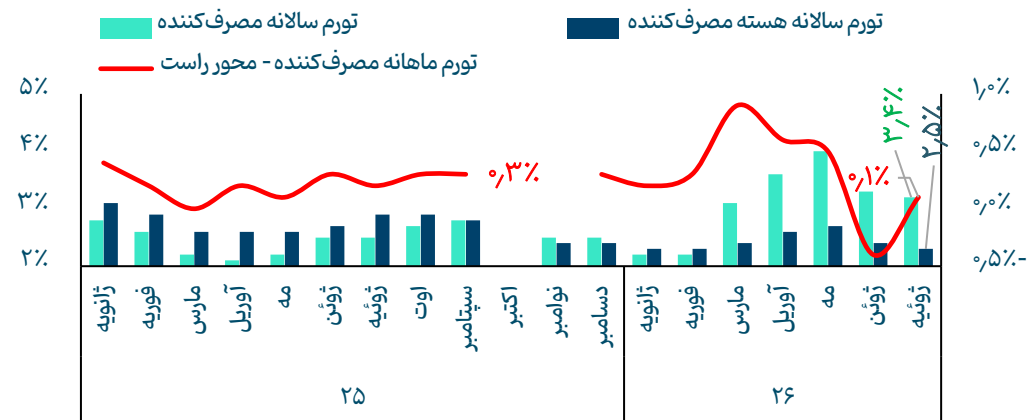
سیاست‌گذاری پولی

- با توجه به کنفرانس خبری رییس کل فدرال رزرو در جلسه اخیر کمیته بازار باز فد، اغلب اعضای این کمیته معتقد به حفظ سطح فعلی نرخ بهره هستند. لذا به نظر می‌رسد تا پایان سال ۲۰۲۶، نرخ بهره فد تغییری نکند، مگر اینکه قیمت جهانی نفت و تورم آمریکا روند نزولی متداوم را ثبت کنند.

خرده‌فروشی



تورم مصرف‌کننده



توضیحات تکمیلی

آخرین اطلاعات منتشرشده بیان گر تضعیف نسبی تقاضای چین است

بخش عرضه

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

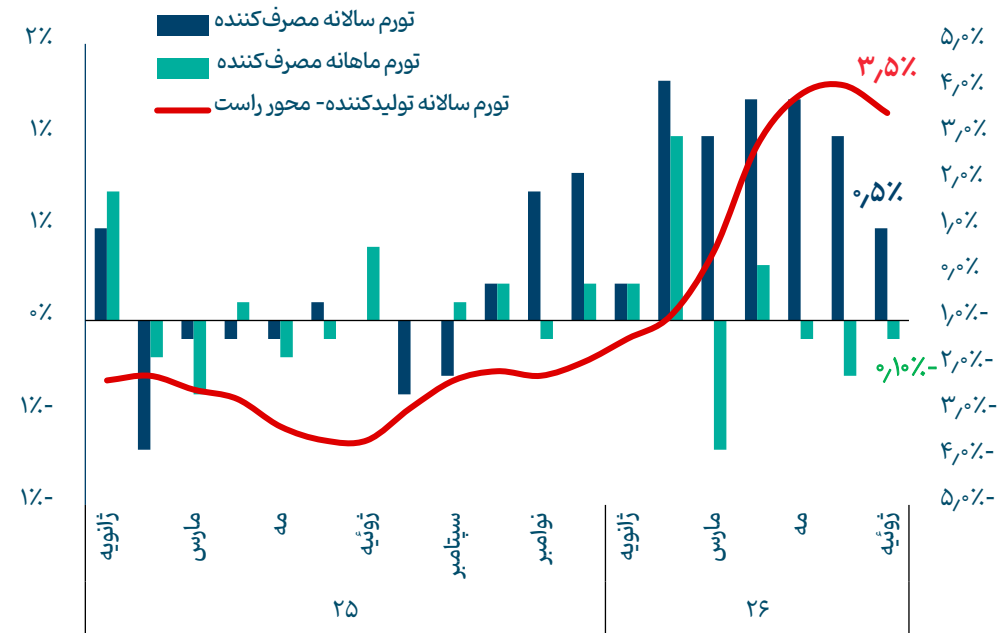
بخش تقاضا

- داده‌های PPI ژوئیه ۲۰۲۶ چین نشان‌دهنده افت نسبی فشارهای تورمی در بخش تولید است. در این ماه تورم تولیدکننده با کاهش ۰٫۶ واحد درصدی به سطح ۳٫۵ درصد رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار (رشد ۳٫۸ درصدی) و کمترین میزان تورم سالانه تولیدکننده در سه ماه اخیر بود.
- همچنین داده‌های تورم مصرف‌کننده چین در ژوئیه ۲۰۲۶ نشان‌دهنده کاهش فشارهای تورمی در هر دو بخش ماهانه و سالانه است. تورم سالانه برای دومین ماه متوالی روند کاهشی داشت و به سطح ۰٫۵ درصد رسید که کمترین میزان تورم سالانه بعد از ژانویه ۲۰۲۶ است. تورم ماهانه نیز برای سومین ماه پیاپی منفی بود و رقم منفی ۰٫۱ درصد را تجربه کرد.
- روند کاهشی نرخ‌های تورم چین بیانگر ضعف پایدار تقاضای داخلی و احتمال تداوم سیاست‌های انبساطی پولی و مالی در این کشور است. فاصله قابل‌توجه تورم سالانه (۰٫۵ درصد) با هدف ۳ درصد تعیین‌شده توسط دولت چین، حاکی از ریسک تورم پایین و احتمال اقدامات محرک بیشتر در نیمه دوم سال است.

سیاست‌گذاری پولی

در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی چین منتشر نشد.

نرخ‌های تورم



توضیحات تکمیلی

به طور کلی هر دو بخش تقاضا و عرضه منطقه یورو در هفته اخیر به طور نسبی تقویت شد.

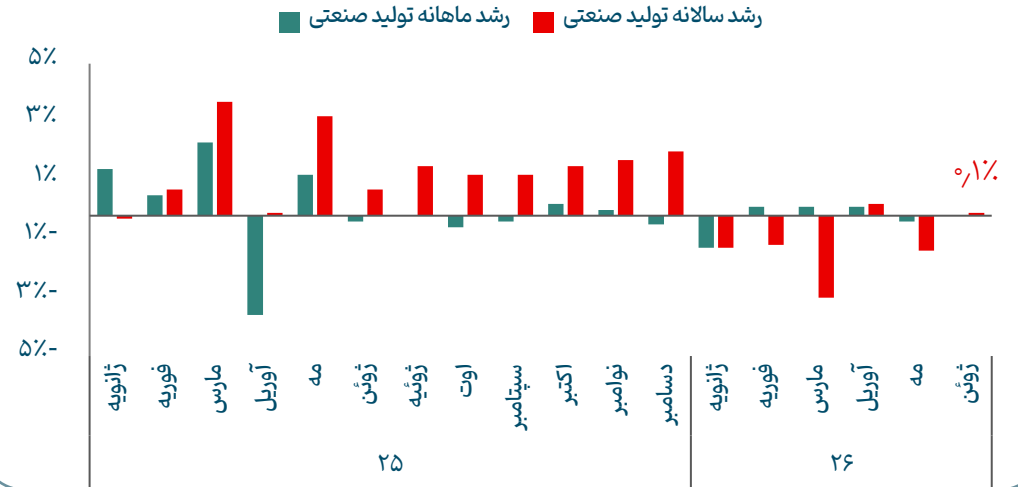
بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در تواتر سالانه ۰٫۱ درصد افزایش یافت که به مراتب بهتر از انتظار بازار برای کاهش ۰٫۸ درصدی بود و نشان دهنده مقاومت نسبی بخش صنعت منطقه یورو است. همچنین نسبت به ماه قبل شاخص تولید صنعتی بدون تغییر باقی ماند؛ در حالی که بازار انتظار کاهش ۰٫۱ درصدی را داشت؛
- در این میان تولید کالاهای مصرفی و انرژی افزایش یافت، اما تولید کالاهای واسطه‌ای و سرمایه‌ای کاهش پیدا کرد. در میان اقتصادهای بزرگ منطقه یورو نیز تولید صنعتی آلمان ۰٫۲ درصد رشد کرد، تولید صنعتی فرانسه بدون تغییر ماند و در اسپانیا ۰٫۷ درصد **کاهش** یافت.

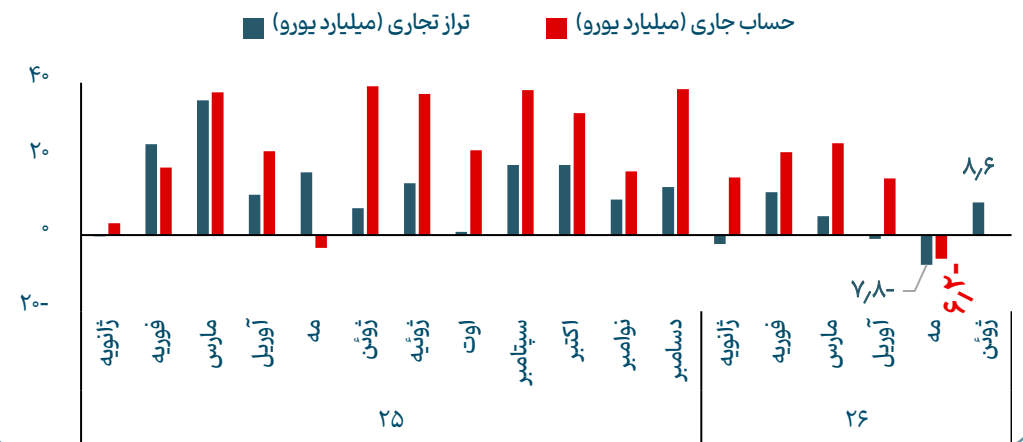
بخش تقاضا

- تراز تجاری منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۶ به سطح ۸٫۶ میلیارد یورویی رسید که عملکردی بهتر از انتظار بازار داشت؛ این بهبود عمدتاً ناشی از رشد ۱۴٫۴ درصدی صادرات به ۲۷۲٫۵ میلیارد یورو در مقابل رشد ۱۳٫۱ درصدی واردات به ۲۶۴ میلیارد یورو بود.
- افزایش مازاد در بخش محصولات شیمیایی، کالاهای صنعتی و مواد غذایی بیش از افزایش کسری انرژی بود، ضمن آنکه مازاد تراز تجاری بخش ماشین‌آلات و خودروها نیز اندکی بهبود یافت. همچنین صادرات به شرکای اصلی از جمله آمریکا، چین، بریتانیا و ترکیه افزایش یافت که بیانگر تقویت نسبی تقاضای خارجی برای کالاهای منطقه یورو است.

تولید صنعتی



تراز تجاری



توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ‌های بهره کلیدی چین: انتظار می‌رود که نرخ‌های بهره کلیدی بانک مرکزی چین در سطوح فعلی تثبیت شده و در مقابل سیاست مقداری انبساطی اعمال گردد.

- **اثر مثبت:** کامودیتی
- **اثر منفی:** -

کشور

تاریخ/روز

رویداد

چین

۱۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۶ دوشنبه

تولید صنعتی

چین

۱۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۶ دوشنبه

خرده‌فروشی

چین

۱۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۶ دوشنبه

سرمایه‌گذاری دارایی‌های ثابت

چین

۱۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۶ دوشنبه

نرخ بیکاری

چین

۱۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۶ دوشنبه

تغییرات سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI)

آمریکا

۱۸ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۷ سه‌شنبه

تولید صنعتی

منطقه یورو

۱۹ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۸ چهارشنبه

تورم مصرف‌کننده

منطقه یورو

۱۹ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۸ چهارشنبه

حساب جاری

آمریکا

۱۹ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۸ چهارشنبه

صورتحلسه FOMC

چین

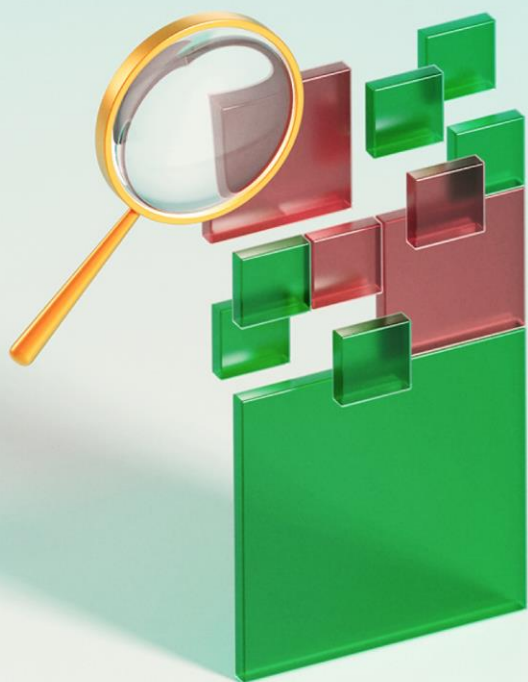
۲۰ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۹ پنج‌شنبه

نرخ‌های بهره

آمریکا

۲۰ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۲۹ پنج‌شنبه

مدعیان بیکاری



تحليل نماد



تحليل مفيد

ذغال سنگ نڱين طبس (كطبس)

ذغال سنگ نگین طبس



شرکت ذغال سنگ نگین طبس با نماد «کطبس» در سال ۱۳۷۸ تأسیس شد و فعالیت خود را در حوزه استخراج ذغال سنگ در منطقه طبس آغاز کرد. فعالیت اصلی شرکت شامل اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از معادن ذغال سنگ و انجام عملیات مرتبط با استخراج زیرزمینی است و محصول اصلی آن ذغال سنگ خام کک‌شو است.

فعالیت‌های معدنی شرکت در منطقه پروده طبس متمرکز بوده و سهام شرکت نیز از سال ۱۳۸۲ در بورس اوراق بهادار تهران با نماد «کطبس» مورد معامله قرار گرفته است.

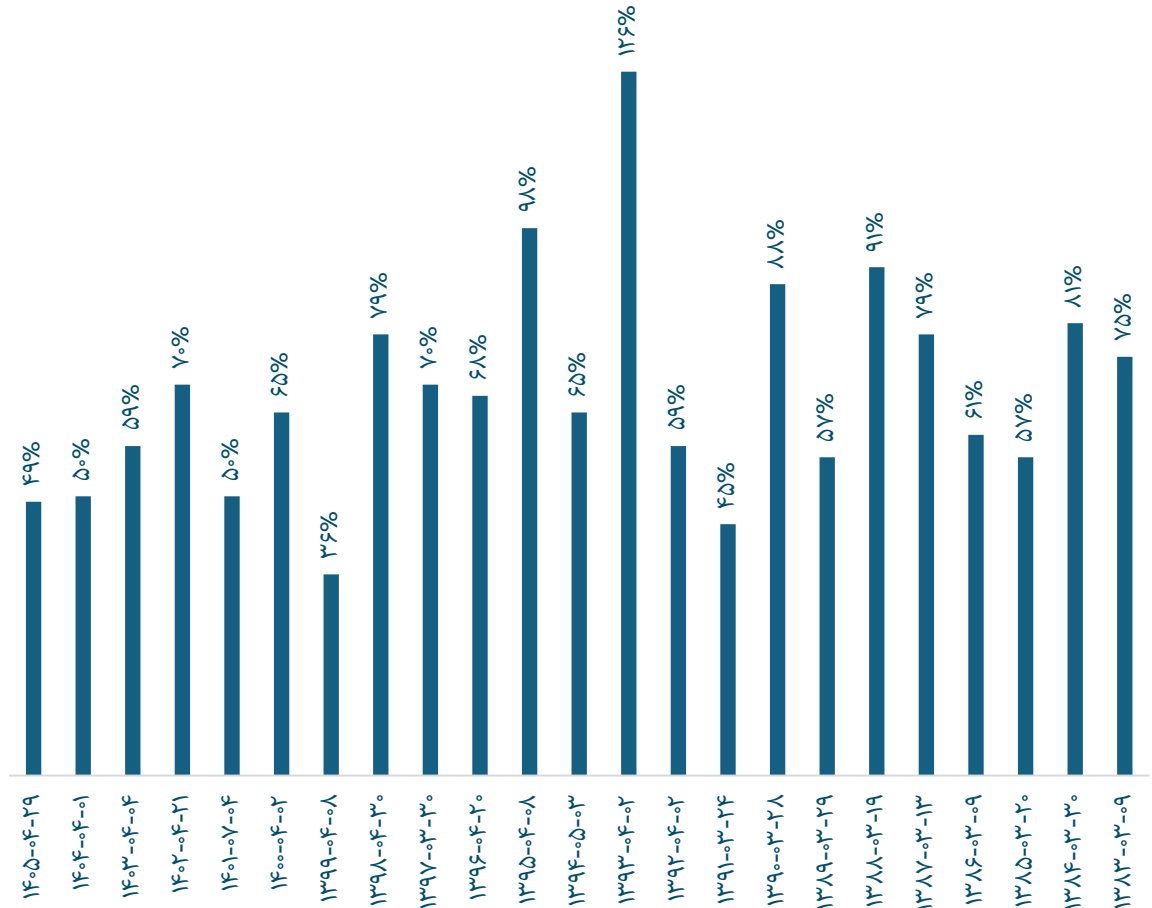
بر اساس آمار موجود، سهم کطبس از استخراج ذغال سنگ کشور حدود ۱۰ درصد و سهم آن از استخراج منطقه طبس حدود ۱۵ درصد است. بنابراین شرکت بخشی از ظرفیت استخراج ذغال سنگ منطقه طبس را در اختیار دارد.

سهامداران



- شرکت نکادو-سهامي عام -
- شرکت بیمه البرز-سهامي عام -
- شرکت مجتمع صنایع ومعادن احیاءسپاهان-سهامي عام
- صندوق سرمایه گذاری هستي بخش آگاه
- صندوق س.ا. بازارگرداني آرمان تدبیرنقش جهان BFM
- صندوق سرمایه گذاری تضمین اصل سرمایه مفید
- شرکت آتیه سپهرقرن -سهامي خاص -
- سایر

درصد تقسیم سود



محصولات

محصول اصلی شرکت ذغال سنگ نگین طبس ذغال سنگ خام کک شو است. ذغال سنگ استخراج شده از معدن به صورت خام دارای ناخالصی هایی مانند خاکستر و مواد زائد بوده و معمولاً پیش از مصرف نهایی باید در واحدهای ذغال شویی فرآوری و به کنسانتره ذغال سنگ تبدیل شود. کنسانتره ذغال سنگ کک شو عمدتاً در کارخانه های کک سازی مورد استفاده قرار می گیرد و پس از تبدیل شدن به کک، به عنوان یکی از مواد اولیه اصلی در فرآیند تولید فولاد به روش کوره بلند مصرف می شود. در این فرآیند، کک علاوه بر تأمین حرارت، نقش احیا کننده سنگ آهن را نیز بر عهده دارد. بنابراین محصول کتبس در ابتدای زنجیره ذغال سنگ → کنسانتره → کک → فولاد قرار دارد و تقاضای آن در نهایت به وضعیت تولید کک و فولاد کشور وابسته است.

میزان تولید

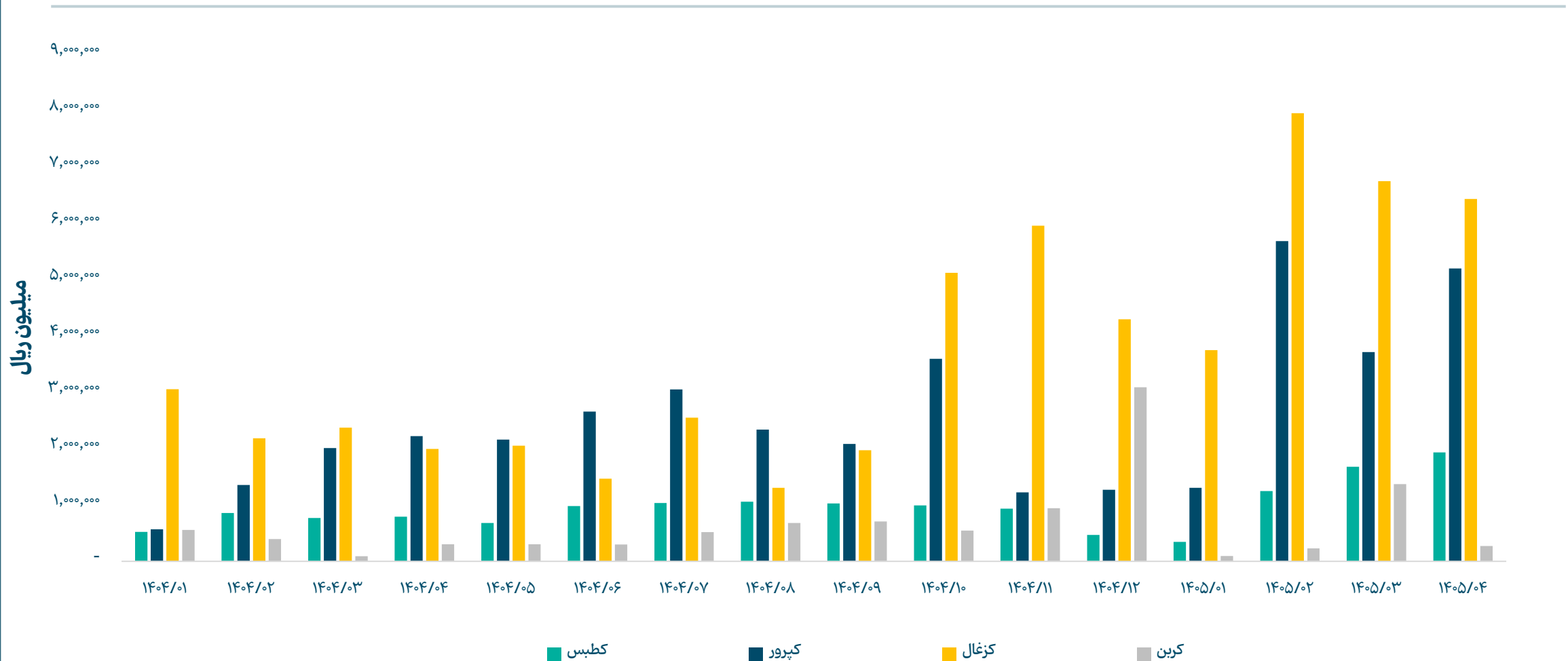


شاخص	کطبس	کپرور	کزغال	کربن
محصول اصلی مبنای مقایسه	زغال خام	کنسانتره کک شو	کنسانتره	زغال حرارتی / کنسانتره
تولید	۶۱٫۵ هزار تن زغال خام	۶۳٫۶ هزار تن کنسانتره	۱۲۱٫۹ هزار تن کنسانتره	۳۰٫۲ هزار تن زغال خام + ۱٫۸ هزار تن کنسانتره
نرخ فروش هر تن (میلیون تومان)	۵٫۹۴	۱۸٫۲۵	۱۷٫۵۲	۵٫۷۳
بهای تمام شده هر تن (میلیون تومان)	۲٫۹۲	۱۳٫۷۹	۱۴٫۶۰	۲٫۰۲
سود ناخالص هر تن (میلیون تومان)	۳٫۰۳	۴٫۴۶	۲٫۹۲	۳٫۷۱
حاشیه سود ناخالص	%۵۰٫۹	%۲۴٫۵	%۱۶٫۹	%۴۴٫۸

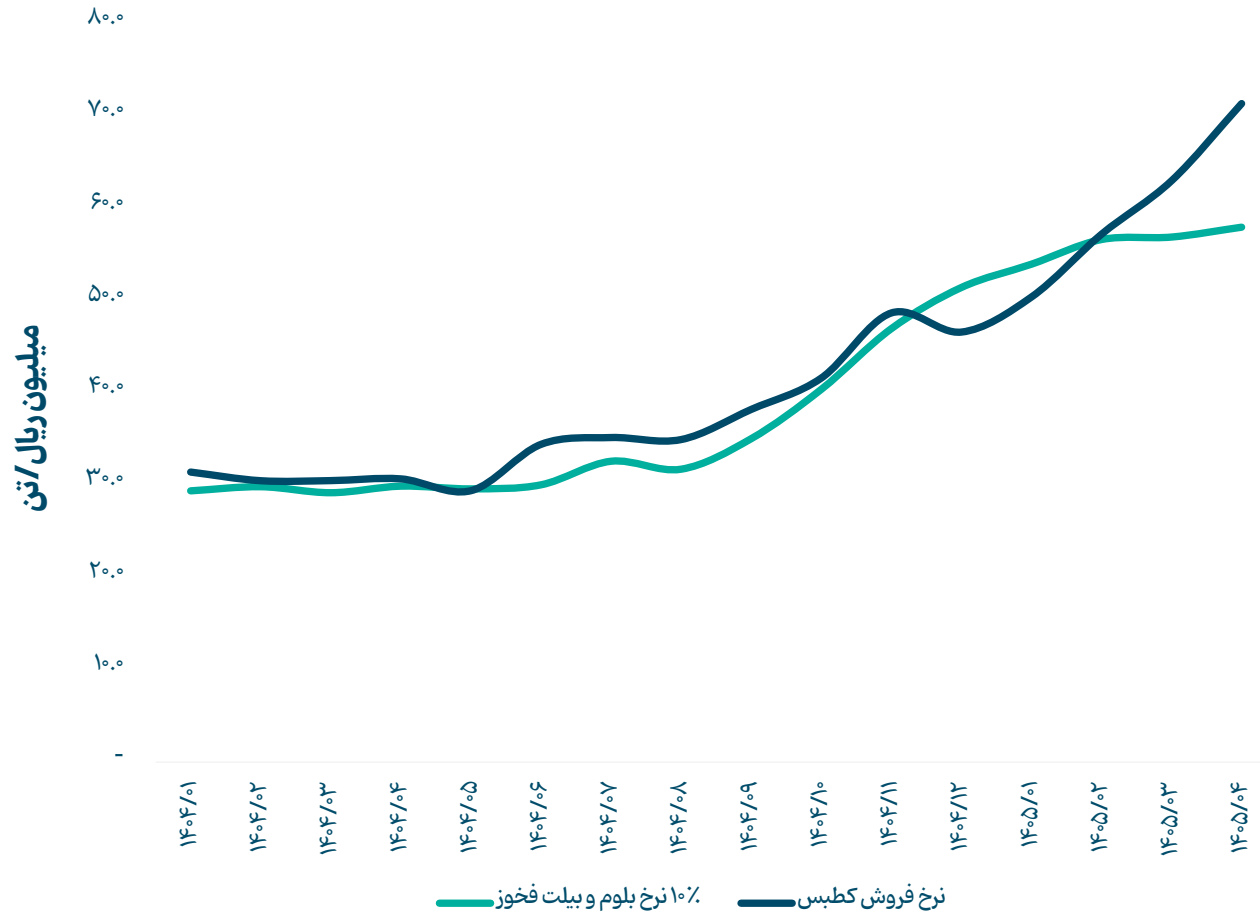
بر اساس بهار ۱۴۰۵

این جدول تفاوت ساختار عملیاتی چهار شرکت زغال سنگی را در بهار ۱۴۰۵ نشان می دهد. مهم ترین نکته در مقایسه این شرکت ها، تفاوت در نوع محصول و جایگاه هر شرکت در زنجیره تولید است؛ کطبس عمدتاً زغال سنگ خام تولید می کند، در حالی که کپرور و کزغال بخش اصلی فعالیت خود را بر تولید کنسانتره متمرکز کرده اند و کربن نیز ترکیبی از زغال خام و کنسانتره دارد. به همین دلیل، مقایسه مستقیم نرخ فروش و بهای تمام شده هر تن بین این شرکت ها باید با در نظر گرفتن تفاوت محصول انجام شود.

رشد مبلغ فروش ماهانه

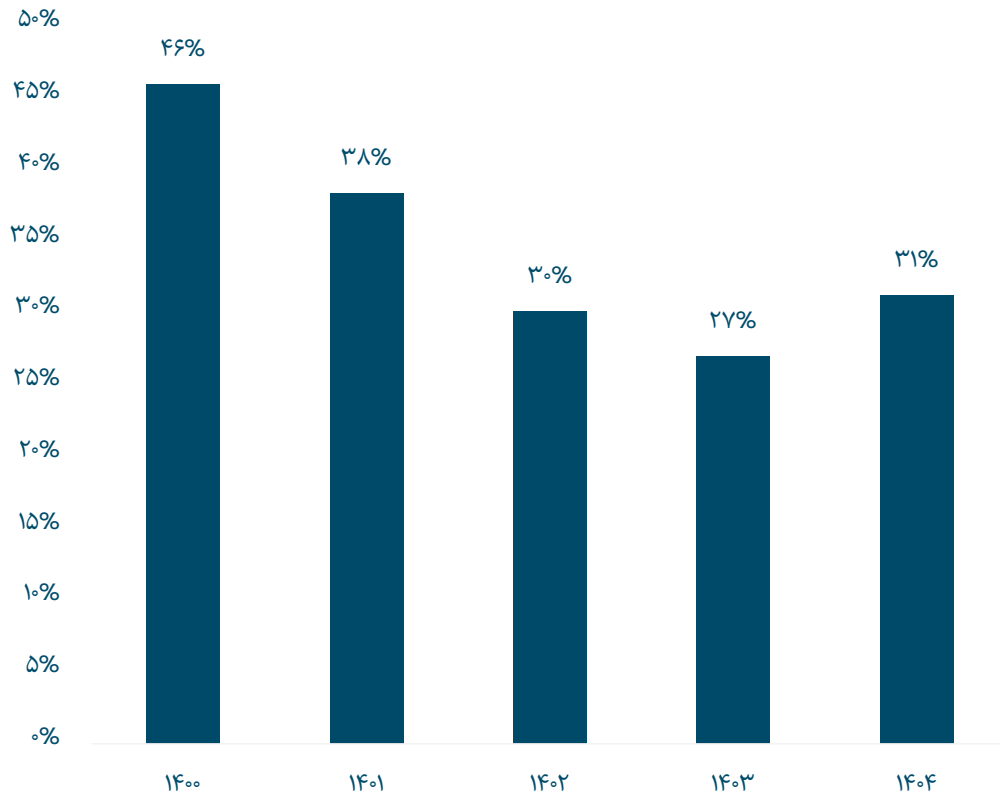


نرخ محصولات

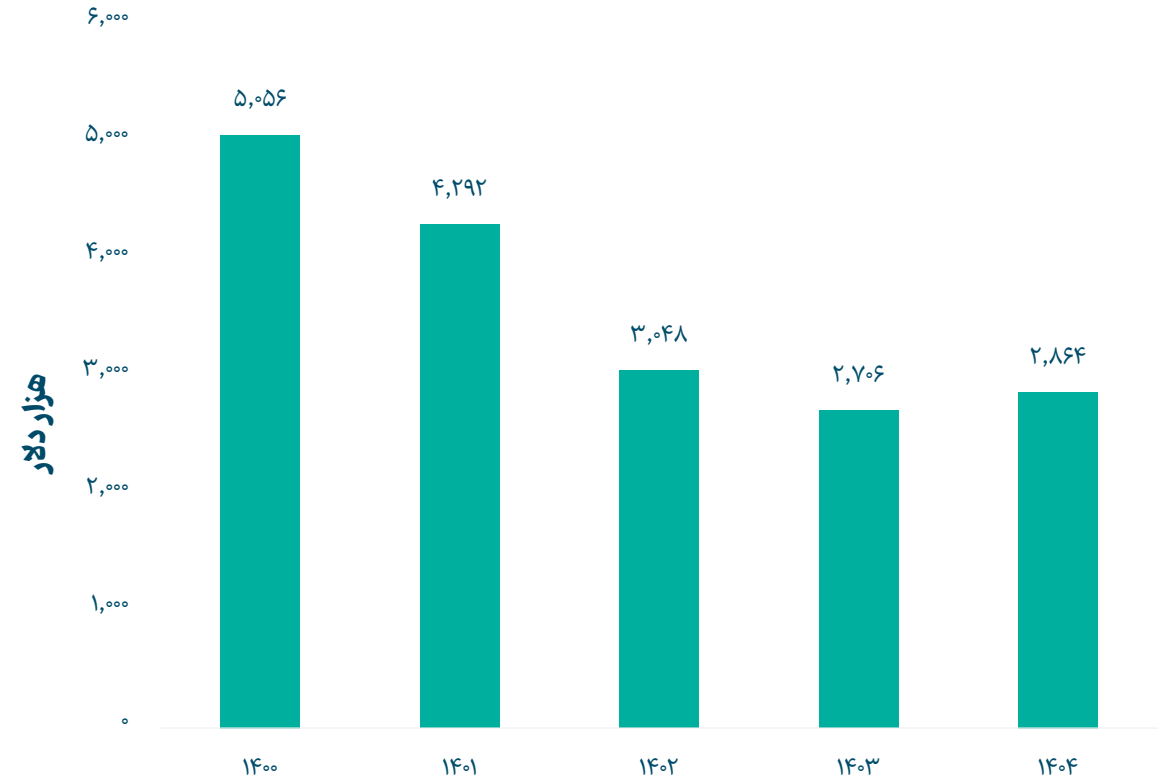


نرخ‌گذاری زغال‌سنگ به نرخ شمش فولاد خوزستان وابسته است؛ به‌طور معمول نرخ زغال‌سنگ خام معادل حدود ۱۰ درصد نرخ شمش فخوز و نرخ کنسانتره زغال‌سنگ معادل حدود ۳۰ درصد نرخ شمش در نظر گرفته می‌شود. بر همین اساس، تغییرات نرخ بلوم و بیلت فولاد خوزستان یکی از متغیرهای اصلی اثرگذار بر نرخ فروش شرکت‌های زغال‌سنگی از جمله کتبیس محسوب می‌شود. در نمودار، نرخ فروش زغال خام کتبیس در کنار ۱۰ درصد نرخ بلوم و بیلت فخوز قرار گرفته تا میزان تطابق نرخ فروش شرکت با این مبنای قیمتی مشخص شود. در فروردین و اردیبهشت ۱۴۰۵ به دلیل مشکلات و محدودیت‌های تولید در فولاد خوزستان، این رابطه برای مدتی از الگوی معمول خود فاصله گرفت؛ با ازسرگیری تولید فخوز، مبنای مذکور مجدداً در فرآیند نرخ‌گذاری زغال‌سنگ مورد استفاده قرار گرفت.

حاشیه سود خالص

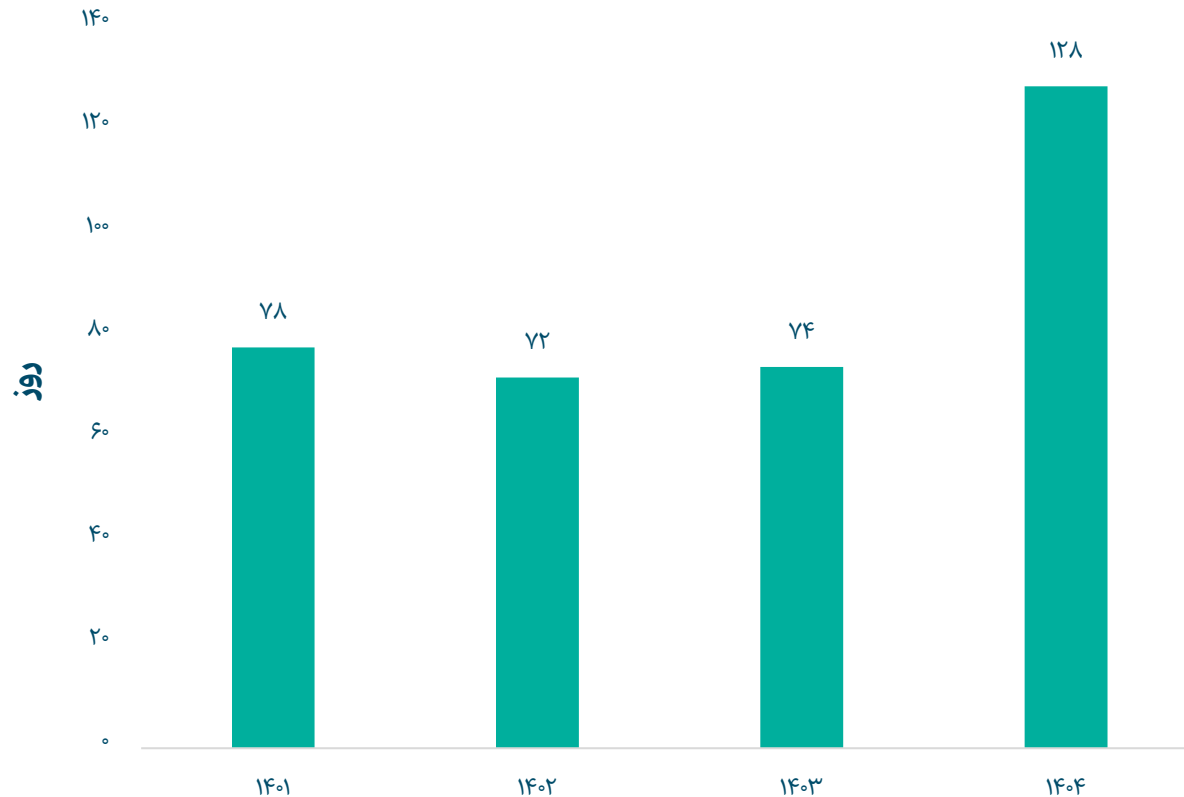


سود به دلار



بررسی روند سودآوری کتبیس نشان می‌دهد که حاشیه سود خالص شرکت از حدود ۴۶ درصد در سال ۱۴۰۰ به ۲۷ درصد در سال ۱۴۰۳ کاهش یافته و در سال ۱۴۰۴ با بهبود نسبی به حدود ۳۱ درصد رسیده است. روند سود دلاری نیز تصویر مشابهی دارد؛ به طوری که سود شرکت از ۵,۰۵۶ در سال ۱۴۰۰ به ۲,۷۰۶ در سال ۱۴۰۳ کاهش یافته و در سال ۱۴۰۴ با رشد محدود به ۲,۸۶۴ رسیده است. در مجموع، هر دو نمودار نشان‌دهنده افت سودآوری شرکت طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ و آغاز بهبود نسبی در سال ۱۴۰۴ هستند.

دوره وصول مطالبات



فروش کتبس به صورت متمرکز انجام می شود و تمامی فروش شرکت به شرکت فرآوری ذغال سنگ پروده طبس، از شرکت های هم گروه، اختصاص دارد. فروش بر اساس قرارداد منعقد شده میان دو شرکت انجام می شود. این باعث تمرکز کامل درآمد شرکت بر یک مشتری می شود. همچنین در سال های اخیر دوره وصول مطالبات شرکت روند افزایشی داشته است؛ موضوعی که نشان می دهد فاصله زمانی بین شناسایی فروش و دریافت وجه بیشتر شده و می تواند موجب افزایش سرمایه در گردش مورد نیاز و فشار بر جریان نقد عملیاتی شرکت شود. با توجه به اینکه خریدار از شرکت های هم گروه است، روند مطالبات از این شرکت و نحوه تسویه آن یکی از موارد مهم قابل پیگیری در بررسی وضعیت مالی کتبس محسوب می شود.

شرح	۱۴۰۵
دلار توافقی	۱,۷۰۰,۰۰۰
تورم	%۸۰
حقوق و دستمزد	%۶۰
شمش فخوز	۴۰۰ دلار
مقدار تولید	۲۴۰,۰۰۰
مقدار فروش	۲۳۳,۰۰۰

بخشی از برنامه عملیاتی کتپس به توسعه جبهه‌های استخراج و آماده‌سازی تونل‌های معدنی اختصاص دارد. شرکت در سال ۱۴۰۴ حدود ۱'۷۳۹ متر حفاری تونل انجام داده و برای سال ۱۴۰۵ نیز اجرای حدود ۱'۵۶۳ متر حفاری جدید را در برنامه دارد. همزمان، عملیات نگهداری، بازسازی و آماده‌سازی تونل‌های موجود نیز ادامه دارد. برنامه تولید شرکت برای سال ۱۴۰۵ حدود ۲۸۵ هزار تن زغال سنگ خام تعیین شده که نشان می‌دهد تولید برنامه‌ریزی شده در محدوده ظرفیت عملیاتی فعلی معادن قرار دارد.

سود و زیان

سود و زیان	۱۴۰۳	۱۴۰۴	بهار	تابستان	پاییز	زمستان	۱۴۰۵
فروش	۶'۹۰۲'۶۱۵	۱۰'۱۲۴'۸۹۳	۳'۲۸۳'۶۹۳	۵'۱۵۶'۴۲۵	۴'۹۸۹'۹۵۹	۴'۷۵۳'۷۳۰	۱۸'۱۷۰'۰۷۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۴'۲۵۸'۷۹۴	۵'۵۲۲'۷۵۱	۱'۶۱۱'۶۵۱	۲'۳۳۲'۸۸۱	۲'۳۱۳'۷۴۸	۲'۲۸۶'۵۹۶	۸'۵۴۴'۸۷۶
سود (زیان) ناخالص	۲'۶۴۳'۸۲۱	۴'۶۰۲'۱۴۲	۱'۶۷۲'۰۴۲	۲'۸۲۳'۵۴۴	۲'۶۷۶'۲۱۱	۲'۴۶۷'۱۳۴	۹'۶۲۵'۱۹۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۴۴۰'۴۰۹	۵۷۰'۰۲۸	۱۵۲'۱۷۷	۳۲۵'۵۲۰	۳۱۴'۹۱۰	۳۰۱'۹۲۸	۱'۰۹۴'۵۳۵
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۸۸'۱۷۳	۱۱۳'۵۵۱	۰	۵۹'۲۱۷	۵۷'۳۰۶	۵۴'۵۹۳	۱۷۱'۱۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۲'۳۹۱'۵۸۵	۴'۱۴۵'۶۶۵	۱'۵۱۹'۸۶۵	۲'۵۵۷'۲۴۱	۲'۴۱۸'۶۰۷	۲'۲۱۹'۷۹۹	۸'۷۰۱'۷۸۰
هزینه های مالی	۱۲۰'۸۰۷	۲۰۱'۳۰۶	۵۷'۵۳۳	۱۱۹'۰۴۸	۱۱۸'۰۷۲	۱۱۶'۶۸۶	۴۱۱'۳۳۹
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰۴'۷۳۴	۱۱۲'۳۷۶	۵'۹۰۴	۱۱۷'۴۶۱	۱۱۳'۶۶۹	۱۰۸'۲۸۸	۳۴۵'۳۲۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲'۳۷۵'۵۱۲	۴'۰۵۶'۷۳۵	۱'۴۶۸'۲۳۶	۲'۵۵۵'۶۵۴	۲'۴۱۴'۲۰۴	۲'۲۱۱'۴۰۱	۸'۶۳۵'۷۶۴
مالیات	۵۱۱'۹۶۶	۸۹۰'۲۶۴	۳۲۹'۴۷۰	۵۴۹'۳۳۶	۵۱۸'۳۲۱	۴۷۳'۸۴۱	۱'۸۷۰'۹۶۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱'۸۶۳'۵۴۶	۳'۱۶۶'۴۷۱	۱'۱۳۸'۷۶۶	۲'۰۰۶'۳۱۸	۱'۸۹۵'۸۸۳	۱'۷۳۷'۵۶۱	۶'۷۶۴'۷۹۶
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۱'۸۶۳'۵۴۶	۳'۱۶۶'۴۷۱	۱'۱۳۸'۷۶۶	۲'۰۰۶'۳۱۸	۱'۸۹۵'۸۸۳	۱'۷۳۷'۵۶۱	۶'۷۶۴'۷۹۶
سود (زیان) خالص	۱'۸۶۳'۵۴۶	۳'۱۶۶'۴۷۱	۱'۱۳۸'۷۶۶	۲'۰۰۶'۳۱۸	۱'۸۹۵'۸۸۳	۱'۷۳۷'۵۶۱	۶'۷۶۴'۷۹۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹۵۶	۱'۶۲۴	۵۸۴	۱'۰۲۹	۹۷۲	۸۹۱	۳'۴۶۹
سرمایه	۱'۹۵۰'۰۰۰	۱'۹۵۰'۰۰۰	۱'۹۵۰'۰۰۰	۱'۹۵۰'۰۰۰	۱'۹۵۰'۰۰۰	۱'۹۵۰'۰۰۰	۱'۹۵۰'۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۹۵۶	۱'۶۲۴	۵۸۴	۱'۰۲۹	۹۷۲	۸۹۱	۳'۴۶۹



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