

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۳ بهمن ۱۴۰۱ | گزارش شماره ۳۰۷

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 برمبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

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

فهرست گزارش

عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
عملکرد مفید	عملکرد مدیریت دارایی مفید	۸
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۱۰
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعیه‌های کدال	۱۵
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۸
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۵
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۹
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۳۳
تحلیل مفید	بررسی جامع بنیادی کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (حکشتی)	۳۸

دیدگاه مفید



فضای بازار سرمایه غبارآلود و پرابهام تر از همیشه شده است. نکات مبهم بودجه ای پیرامون سوخت و خوراک در کنار مشخص نبودن نتیجه عرضه خودرو در بورس کالا فضایی کدر و مبهم در هفته های اخیر رقم زده است. در چنین شرایطی سرمایه گذاران غالبا عقب نشسته و نظاره میکنند تا سرانجام شرایط فعلی مشخص شود. می‌توان گفت در نهایت تا پایان سال جاری مسائل بودجه ای تعیین و تکلیف خواهد شد. شیشه جلوی سهام شرکت های خودرویی نیز شفاف نشده و مسیر فروش آنها برای بازار سرمایه نهایی نگردیده است. تعیین و تکلیف نهایی موارد گفته شده در شرایط تورمی فعلی میتواند موجب رشد مجدد حجم معاملات گردد.

قیمت ارز امروز در حالی از سقف قبلی خود عبور کرد و رکورد تازه ای را به ثبت رساند که بازار سرمایه فراموش کرده است که همه عوامل در نهایت در نرخ ارز خلاصه میگردد و تعیین کننده مسیر بازار سرمایه این پارامتر مهم است. سیاست گذار البته با دخالت خود وقفه ای در دسترسی شرکت های بزرگ به نرخ بازار آزاد ایجاد کرده است و این همان وقفه ای است که بازار سرمایه همواره دیر از سایر بازار های موازی در مسیر تورمی قرار می‌گیرد. بازار سرمایه با وجود این که کوتاه مدت پر ابهام و نامشخصی دارد اما درباره بلند مدت آن می‌توان با اطمینان بهتری صحبت کرد.

مختصر و مفید

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

بهترین بازده		کمترین بازده	
پیمانکاری صنعتی	% ۱۳٫۹	نساجی	% - ۸٫۳
نوشیدنی	% ۵٫۲	خرده فروشی ،باستثنای وسایل نقلیه موتوری	% - ۵٫۴
تجهیزات مخابراتی	% ۴٫۳	چوب	% - ۵٫۲

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

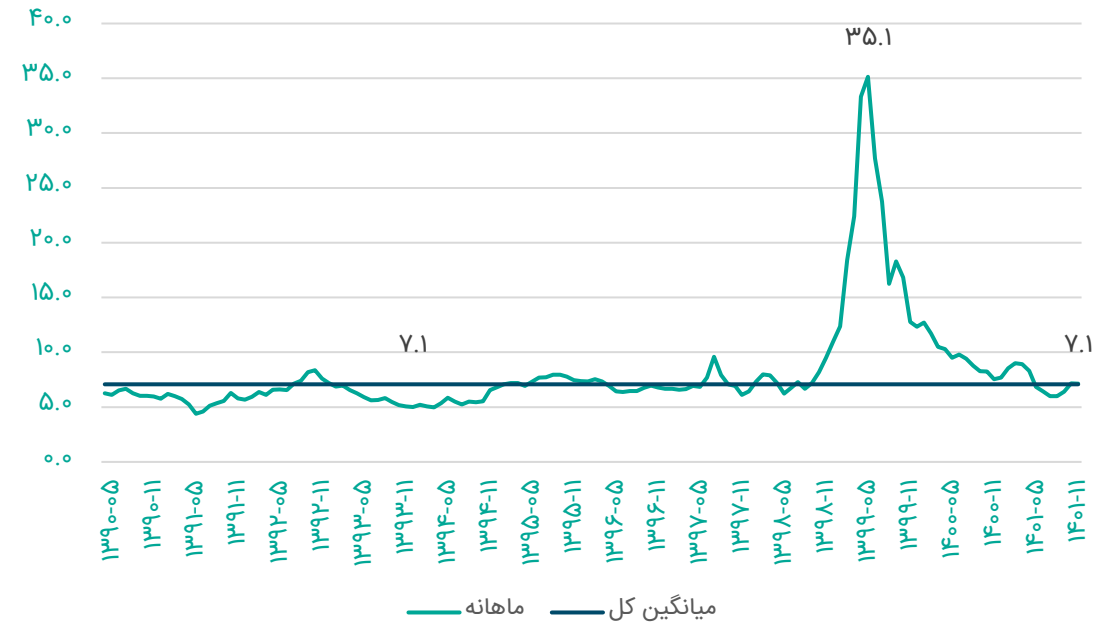
بهترین بازده		کمترین بازده	
کیا	% ۱۹٫۱	فمراد	% - ۱۴٫۱
تکشا	% ۱۹٫۰	فن آوا	% - ۱۳٫۷
غدانه	% ۱۸٫۵	آباد	% - ۱۲٫۰

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

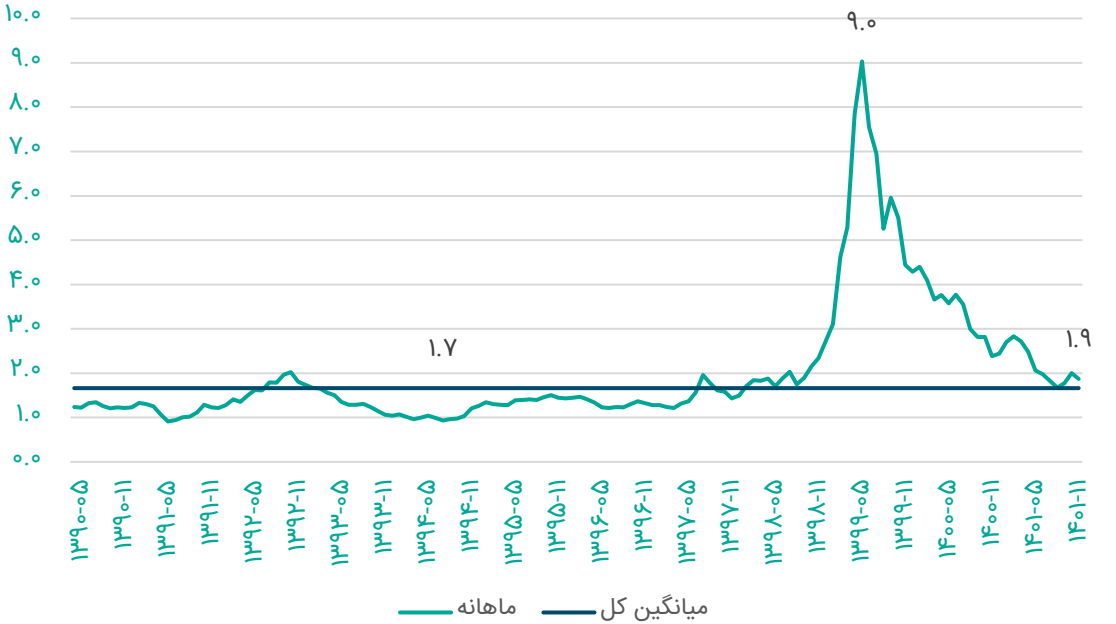
P/E	۶٫۲
P/S	۱٫۶

* مقادیر بر پایه مدلهای محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۳۵۰هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

میانگین P/E بازار (ttm)

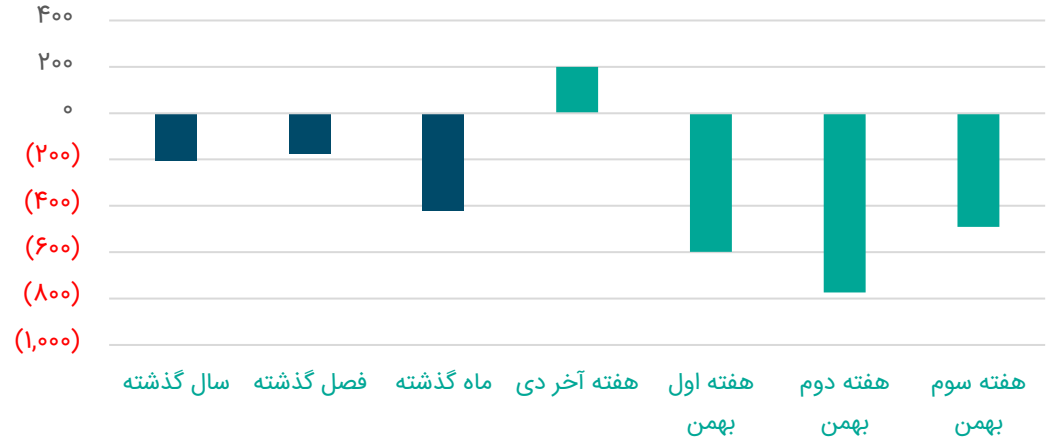


میانگین P/S بازار (ttm)

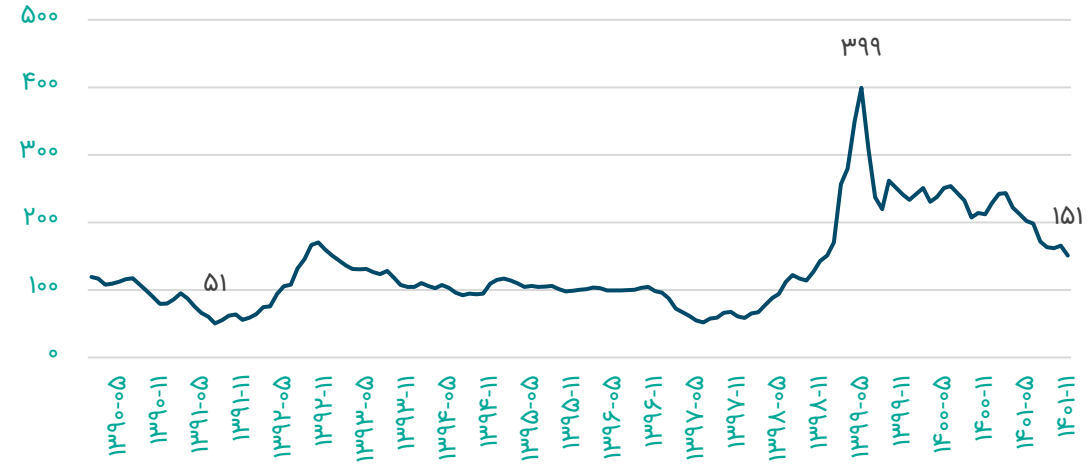


مختصر و مفید

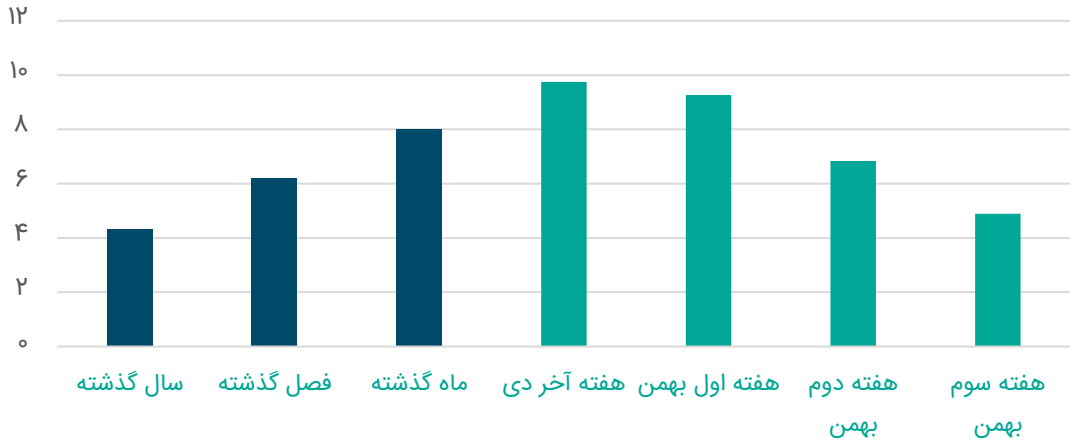
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



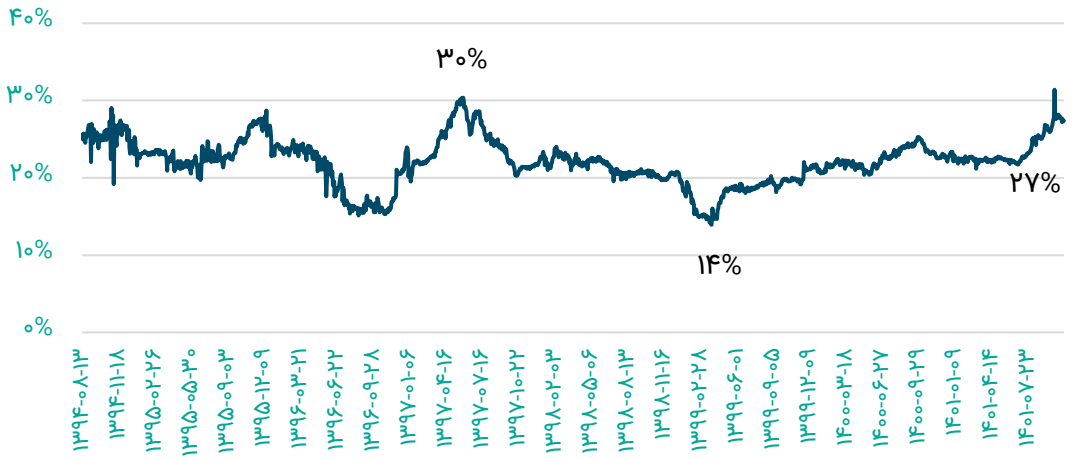
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



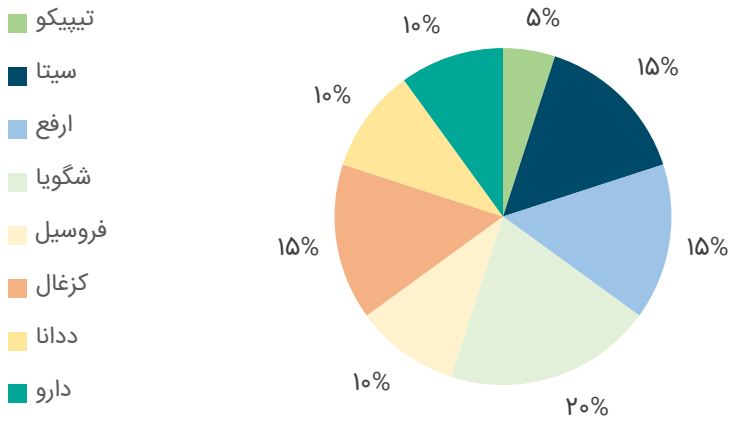
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



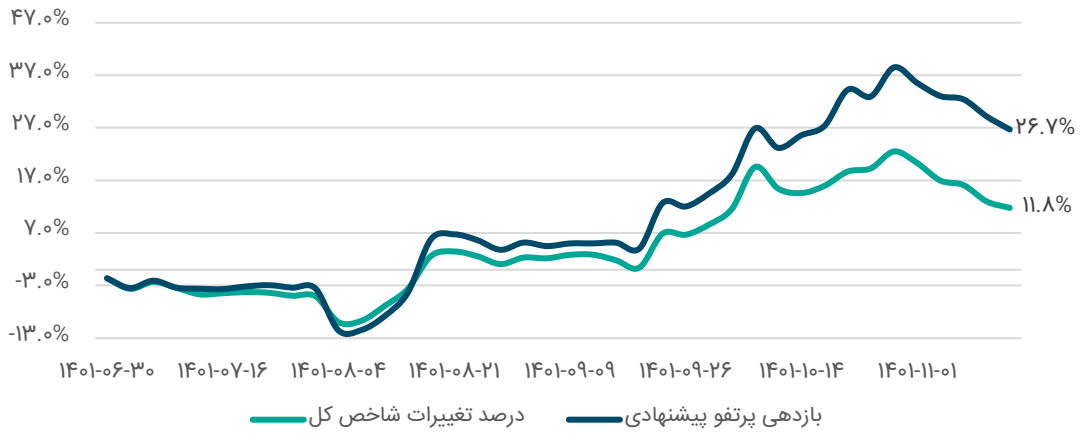
پیشنهاد مفید

نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
ارفع	۱۱۰۰۰-۱۲۰۰۰	۲۰۰۰۰-۲۲۰۰۰	۱۷,۵۱۰	افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی و شمش در سال جدید شرایط مناسب تری را نسبت به سایر شرکت های فولادی برای این شرکت رقم زده است.
سیتا	۸۰۰۰-۸۳۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۰,۱۸۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیپیکو	۱۷۰۰۰-۱۸۰۰۰	۲۳۰۰۰-۳۰۰۰۰	۲۴,۳۲۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت های دارویی در ادامه سال
ددانا	۲۶۰۰۰-۲۷۰۰۰	۳۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۲,۸۵۰	افزایش قیمت آنتی بیوتیک ها در ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۱ برای این شرکت که محصول اصلی آن انواع آنتی بیوتیک است فرصت مناسبی را ایجاد میکند
دارو	۱۷۰۰۰-۱۸۰۰۰	۲۵۰۰۰-۲۸۰۰۰	۲۰,۹۸۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروسیل	۱۴۰۰۰-۱۴۵۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۶,۷۵۰	به دلیل افتتاح طرح توسعه در سال آینده
کزغال	۱۶۰۰۰-۱۷۰۰۰	۲۳۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۹,۴۶۰	با توجه به انتظار رشد نرخ فروش به دلیل رشد دلار و شمش فولاد و از طرفی، ساختار بهای تمام شده عموما ریالی و انتظار عدم رشد آن سودآوری مطلوبی برای یک سال آینده پیش بینی میشود
شگویا	۸۲۰۰-۹۴۶۰	۱۲۰۰۰-۱۵۰۰۰	۱۰,۶۸۰	بهای تمام شده عموما تابع دلار نیما بوده ولی نرخ های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است

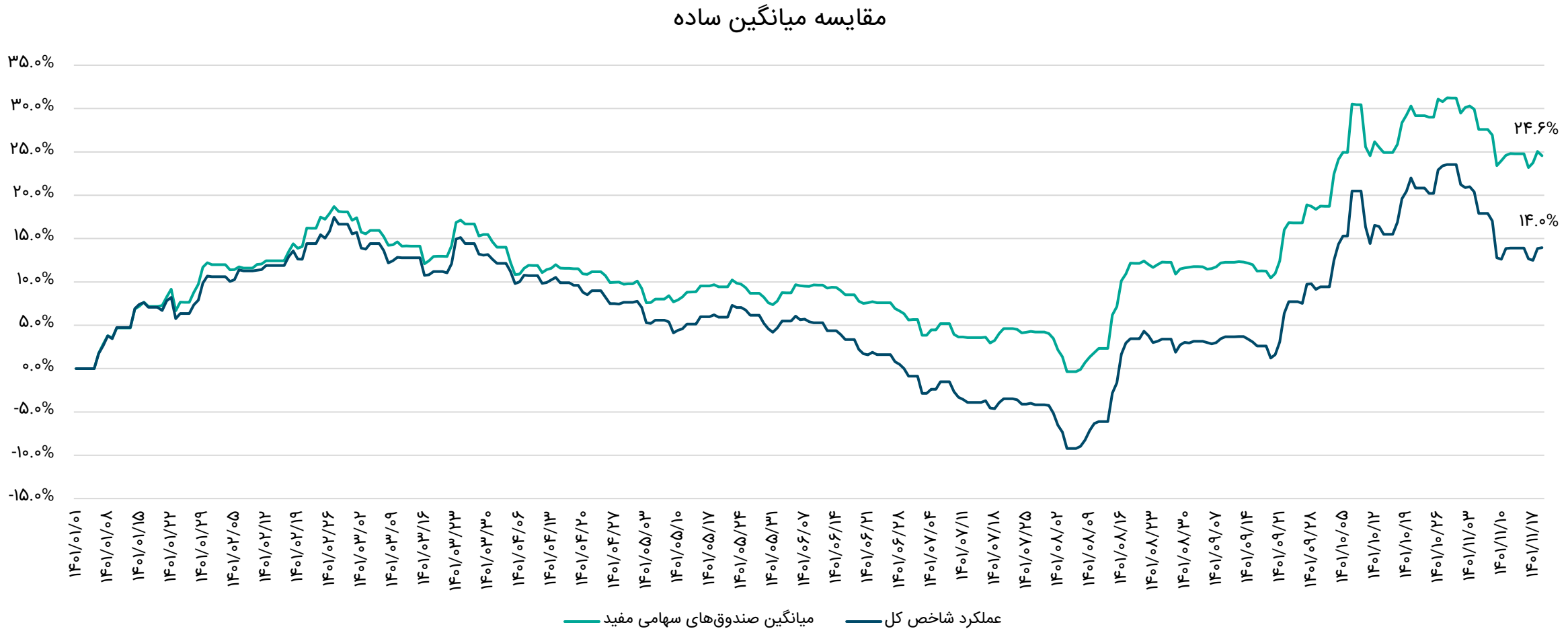
وزن پیشنهادی سبد



مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل



عملکرد مفید



در نمودار بالا مقایسه عملکرد صندوق های مفید از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا امروز قابل مشاهده است. اطلاعات بیشتر

کارگزاری مفید
پیشرفت مداوم



مفیدکارت

سودحامی، برداشت آنی

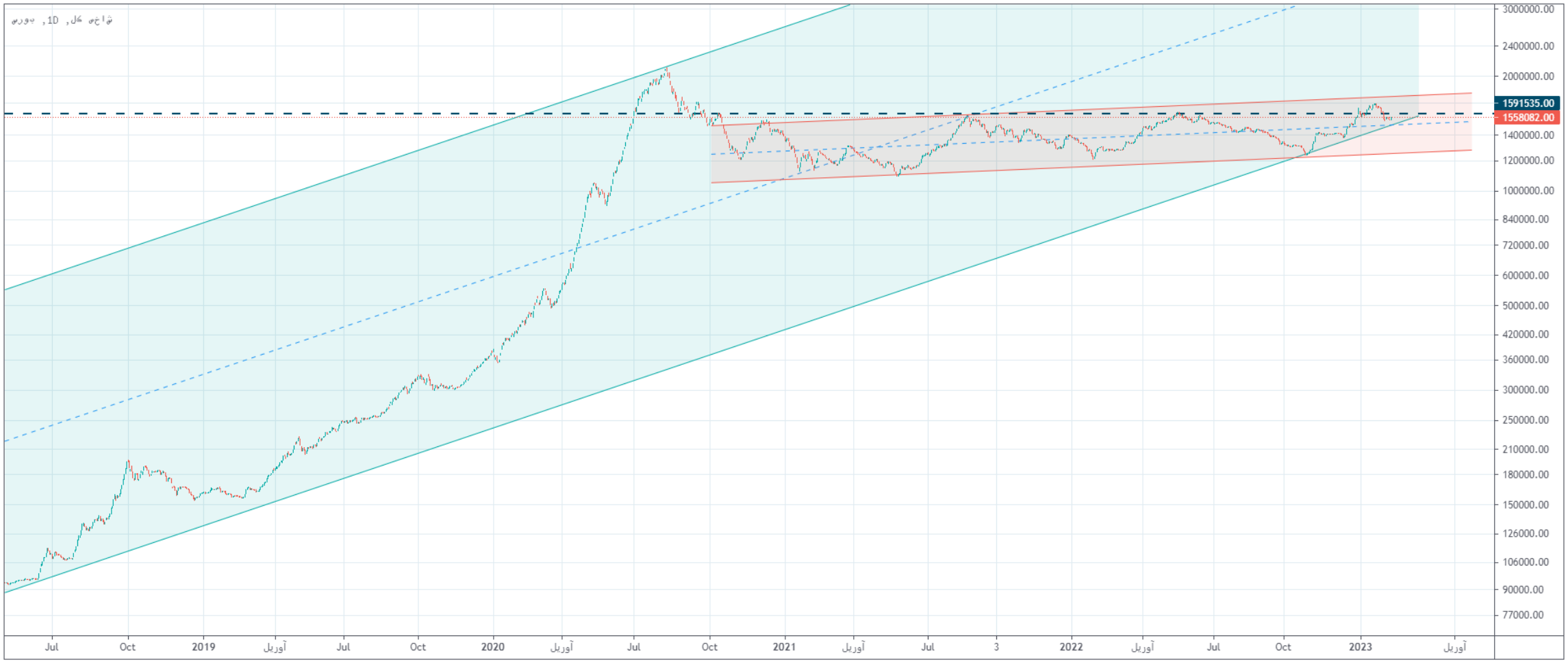
کارت بانکی متصل به حساب کارگزاری و عضو شبکه شتاب

درخواست مفیدکارت

تحلیل تکنیکال

تحلیل تکنیکال

روی خط روند



شاخص کل با رسیدن به کف کانال صعودی در حال نوسان می‌باشد. در صورتی که شاخص بتواند تراز **۱،۶۰۰،۰۰۰** و همچنین ناحیه حمایتی سقف کانال ساید میان مدت خود را به سمت بالا بشکند، هدف بعدی شاخص را می‌توان ناحیه بسیار مهم **۲،۰۰۰،۰۰۰** تا **۲،۱۰۰،۰۰۰** در نظر گرفت.

تحلیل تکنیکال

فیلتر تکنیکال

کم‌ترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
وسالت	۱۰	۹۲	۵۶،۲۵۰
استقلال	۲۱	۴۶	۱،۸۷۰
سپ	۲۴	۱۲	۱۵،۹۵۰
واحصا	۲۴	۷۳	۵۵،۰۰۰
بالبر	۲۶	۱۴	۵۰،۵۱۰

بیش‌ترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
چنوپا	۹۹	۱۰۰	۲۳،۰۰۰
وآتوس	۹۸	۱۰۰	۱۴۵،۷۵۰
فسدید	۹۶	۱۰۰	۶۸،۱۰۰
حشکوه	۹۴	۱۰۰	۴،۱۵۱
دحاوی	۹۲	۱۰۰	۱۲،۸۳۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

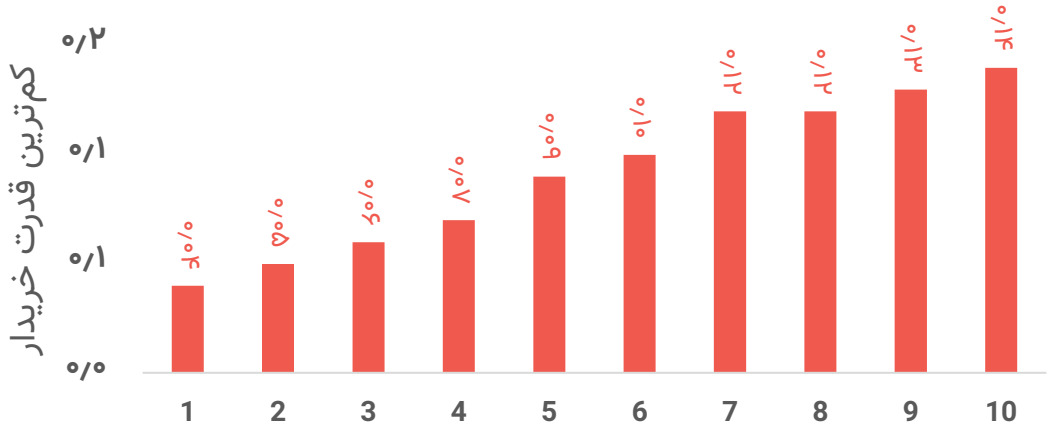
پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
فخوز	-۰/۰۴	۱/۲۰	۲،۹۶۷
غگلپا	-۰/۱۰	۱/۱۷	۶۰،۳۰۰

الگوهای کلاسیک

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
بشهاب	کف سه قلو	۸/۶۰	۱۸،۷۷۰

قدرت خریدار





تحلیل تکنیکال

خشتی



محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۵۰،۰۰۰	RSI	خنثی – در نزدیکی ناحیه اشباع فروش
	۳۵،۰۰۰	MFI	صعودی – اشباع فروش
حمایت	۱۶،۰۰۰	MACD	نزولی
	۱۰،۰۰۰	EMA 200	صعودی

با توجه به کانال کشیده شده، امکان صعود تا محدوده میانه کانال وجود دارد.

تحلیل تکنیکال

بیت‌پین



محدوده	مقدار
مقاومت	سقف کانال
	۲۸،۰۰۰
حمایت	۱۵،۰۰۰
	۱۰،۰۰۰

اندیکاتور	نشانه
RSI	نزولی – اشباع فروش
MFI	خنثی
MACD	نزولی
EMA 200	صعودی

با قرار گرفتن قیمت در کانال قیمتی نمایان شده، امکان نوسان قیمت در محدوده بین سقف و کف کانال وجود دارد. این نکته حائز اهمیت می‌باشد که میانه کانال یکی از نواحی مهم مقاومتی می‌باشد که امکان ریزش در این ناحیه وجود دارد.

بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال

خبر هفتگی

ارزش صادرات زعفران به ۱۷۲ میلیون دلار رسید



براساس آمارهای منتشر شده ارزش صادرات زعفران به ۱۷۲ میلیون دلار رسید. در ۱۰ ماهه گذشته میزان صادرات زعفران ایران به ۱۷۸ تن رسیده که از بین کشورهای مقصد، بیشترین صادرات به کشور امارات و پس از آن کشورهای اسپانیا و چین بوده است. اما نکته قابل توجه در صادرات زعفران به کشورهایی همچون اسپانیا این است که در واقع این کشورها خود مصرف کننده نهایی این مقدار زعفران نیستند و با خریداری زعفران ایرانی و بسته‌بندی مجدد آن با برند خود اقدام به فروش مجدد آن به سایر کشورها می‌کنند. نکته دیگر اما صادرات زعفران به کشور امریکا بوده است که با نرخی تقریبا برابر با ۴۰ هزارتومان به ازای هرگرم صورت گرفته است. که با توجه به قیمت فعلی زعفران در ایران و کاهش احتمالی تولید به دلایل مختلف از جمله افزایش دما، کاهش بارندگی و عدم تجدید کشت، رفته رفته شاهد افزایش قیمت داخلی نیز باشیم. لینک خبر

زمزمه گاز ۳۵۰۰ تومانی برای متانول سازان



بعد از ارائه‌ی لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ و مشخص شدن سقف ۷۰۰۰ تومانی برای نرخ گاز خوارک پتروشیمی‌ها، نگرانی‌ها در مورد آینده صنعت متانول و اوره کشور به شدت افزایش یافته است. چرا که با نرخ تعیین شده عملا رقابت پذیری آن‌ها در بازار صادراتی از دست خواهد رفت و فروش شرکت‌ها را دچار مشکلات اساسی می‌کند. حال طی هفته گذشته اخباری از اصلاح فرمول نرخ گاز خوراک منتشر شده است که مطابق با آن احتمالا برای شرکت‌های متانول سازی مانند زاگرس و شفن فرمول به گونه‌ای تغییر کند که با حذف هاب اروپا به عنوان گران ترین هاب، نرخ جدید تعدیل شود. در شرایط فعلی پیگیری مطالبات سهامداران این شرکت‌ها به نظر موضوع مهم تری از بحث عرضه و یا عدم عرضه خودرو در بورس کالا می‌باشد که قطعاً نیاز به توجه بیشتر اهالی بازار سرمایه دارد. لینک خبر

کدال

غشاذر

شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی با نماد غشاذر، طبق اطلاعیه خود، خبر از بهره برداری پروژه تبدیل خامه به کره خود داد. این امکان جهت مدیریت چربی در شرکت و همچنین ایجاد ارزش افزوده بیشتر که به عنوان زنجیره تکمیل کننده خط شیر خشک می‌باشد، ایجاد شده است. در این اطلاعیه، میزان ظرفیت اسمی تولید کره فله برابر با ۲۰ تن کره فله است که در بسته بندی های ۵ تا ۲۵ گرمی عرضه خواهد شد. لازم به ذکر است که ظرفیت عملی این خط برابر ۱ تن در روز است. علاوه‌بر این، خط تولید پنیر پیتزا با ظرفیت عملی ۱۰۰ کیلو در روز به بهره برداری رسیده است. با توجه به ظرفیت های پایین خطوط جدید، فروش شرکت رشد قابل توجهی نخواهد داشت، اما باید توجه کرد که تولید کره، روغن کره و پنیر پیتزا حاشیه سود بالاتری نسبت به سایر محصولات لبنی داشته و می‌تواند حاشیه سود کل شرکت را با تغییر محسوسی روبه‌رو سازد. به هر حال، باید با گذر زمان میزان تولید فروش محصولات فوق را مورد بررسی قرار داد.

خزامیا

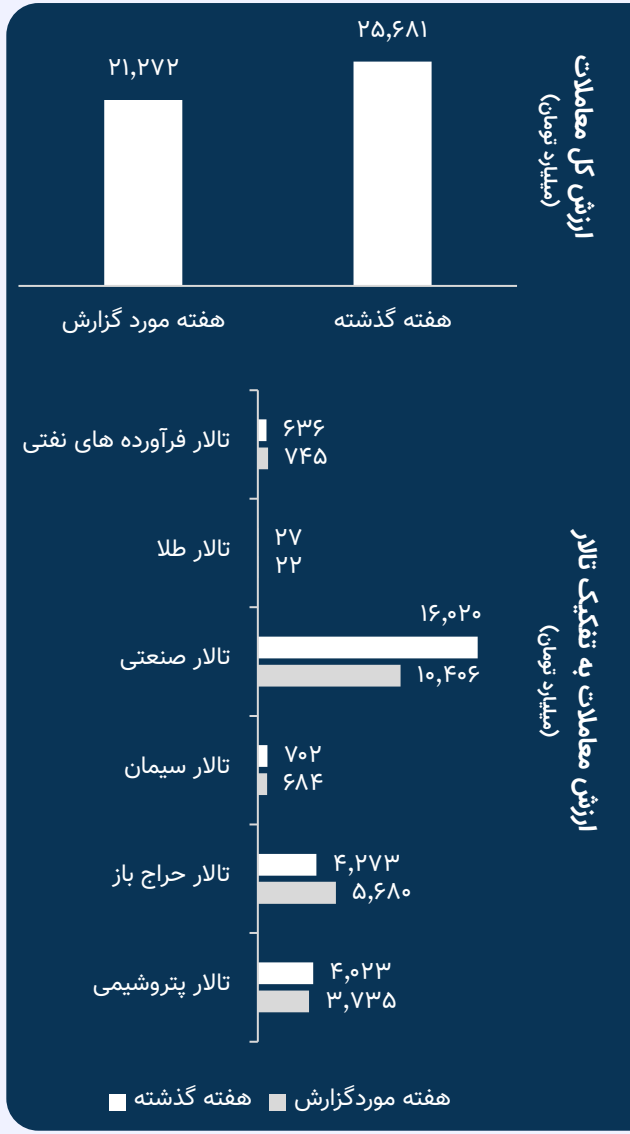
شرکت زامیاد، در گزارش ۹ ماهه خود، سود ۸۰۰ میلیارد تومانی را ساخته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل، که هیچ سودی شناسایی نکرده بود، افزایش چشمگیری داشته است. حال به نظر می‌رسد این شرکت در مسیر توسعه خود، برنامه تولید سنگین و مسافری را داشته باشد به طوری که کارخانه زامیاد ۲ در شهرستان شاهرود احداث شده است. به گفته مدیر عامل این شرکت، این کارخانه به سبب افزایش تولید شرکت و همچنین ایجاد تنوع در سبد محصولات ایجاد شده است و تا به امروز سرمایه گذاری خوبی در این سایت شده است. علاوه بر این، شرکت زامیاد برنده مزایده ملک اسماعیل آباد شرکت سایپا اعلام شده و مبلغ فروش این زمین برابر با ۱۵۵۰ میلیارد تومان است که نشان از برنامه های آتی خزامیا برای توسعه های خود دارد. همچنین با توجه به پیش‌بینی شرکت در سامانه کدال، فروش سال آتی زامیاد، بالغ بر ۳۸ هزار میلیارد تومان است که به نظر می‌رسد در صورت توان تولید اتوبوس و سایر محصولات سنگین و نیمه سنگین، بتواند به این مبلغ دست پیدا کند. باید توجه داشت که این شرکت، کاربری های متفاوتی را برای وانت‌های خود در نمایشگاه امسال به نمایشگاه گذاشت که در صورت اقبال بازار، می‌تواند حاشیه سود شرکت را با افزایش خوبی روبه‌رو کند. به هر حال، به نظر می‌رسد که این شرکت در صورت افزایش تولید و توسعه خود و با عرضه محصولات جدید خود (کارون و زاگرس) بتواند سود خوبی را در سال ۱۴۰۲ رقم بزند. البته نباید فراموش کرد با توجه به اهرم بالای این شرکت، مدیریت خرید مواد اولیه و قراردادهای این شرکت در خصوص خرید قطعات خود، تاثیر بسیار زیادی در سود این شرکت خواهد داشت. علاوه بر این، شرکت در سنوات گذشته با مشکلات نقدینگی مواجه بوده که توان این شرکت را برای کنترل هزینه ها و خرید های خود کاهش می‌داده است ولی در حال حاضر، شرکت مشکل خاصی برای تامین نقدینگی خود ندارد.

گشان

شرکت توسعه بین المللی پدیده شاندیز با نماد گشان، در هفته گذشته مجمع فوق العاده خود را برگزار کرد. در این مجمع در رابطه با پروژه کیش شرکت بحث شد و این شرکت خبر از عقد قرارداد با شرکت افسانه سازان کیش طی ۱۰ روز آتی داد. لازم به ذکر است که حجم این پروژه بالغ بر ۵۰ هزار میلیارد تومان است که گشان به صورت مشارکتی اقدام به شراکت در آن خواهد کرد. به نظر می‌رسد که گشان برای تامین مالی این پروژه، اقدام به فروش سهام خود در شرکت ابنیه کند.

بورس کالا

بورس کالا



بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
کریستال ملامین	پتروشیمی ارومیه	۱۳۵٪
اسید نیتریک	پتروشیمی شیراز	۱۳۴٪
اسلاک واکس سنگین پترولاتوم	نفت ایرانول تهران	۱۱۰٪
روغن پایه SN150	نفت ایرانول آبادان	۹۹٪
وکیوم باتوم	پالایش نفت تبریز	۸۵٪
سیمان سفید/کیسه۲۰	سیمان کرمان	۸۲٪
اسلاک واکس سنگین ۲۳-۱۶	نفت پارس	۷۱٪
وکیوم باتوم	پالایش نفت تهران (تندگویان)	۷۰٪
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زرشیمی	۶۹٪
پلی پروپیلن شیمیایی MR230C	پتروشیمی مارون	۶۴٪

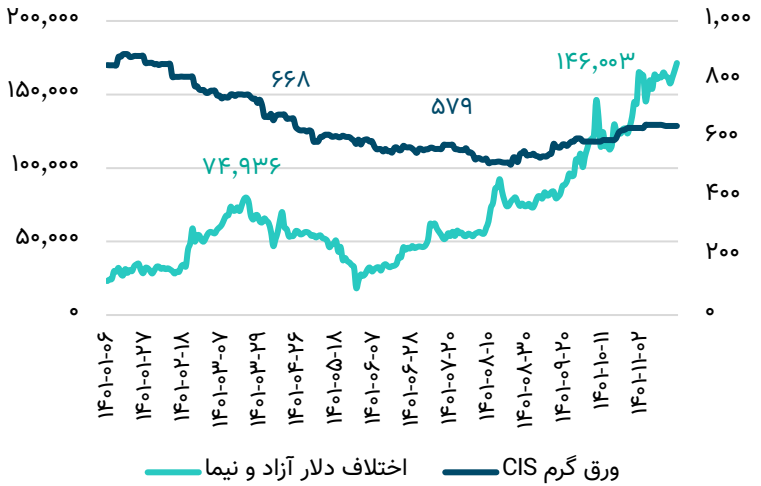
بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
سیمان تیپ۲	سیمان سپهر قیر و کارزین	۳۸٪
سیمان تیپ۲	بین‌المللی ساروج بوشهر	۲۴٪
میلگرد ۱۴تا۲۰-A3	صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۲۲٪
تیرآهن۲۰	ذوب آهن اصفهان	۲۱٪
سیمان تیپ ۵	سیمان بهبهان	۲۰٪
پلی استایرن انبساطی FC۴۲۲	پتروشیمی تبریز	-۱۶٪
پلی پروپیلن نساجی ZH550J	نوید زرشیمی	-۱۹٪
پلی پروپیلن شیمیایی ZB548R	نوید زرشیمی	-۲۰٪
پلی پروپیلن نساجی HP552R	پتروشیمی مارون	-۲۱٪
اکریلونیتریل بوتادین استایرن	پتروشیمی تبریز	-۲۳٪

دیدگاه هفته

در هفته گذشته ورق گرم با ۸ درصد افزایش قیمت نسبت به آخرین معامله خود روبرو شد که این مساله ناشی از افزایش اختلاف دلار نیما و آزاد بود.

اما بنظر می‌رسد که ورق گرم با نرخی بالاتر از دلار نیما معامله می‌شود برای همین نرخ ورق گرم CIS را با قیمت معامله در بورس کالا مقایسه کردیم. طبق بررسی‌ها نرخ ورق گرم در آخرین هفته، ۲۹،۰۰۰،۰۰۰ تومان و ورق گرم CIS، ۶۸۰ دلار بود و حتی بدون درنظر گرفتن مالیات و تقسیم این دو عدد، نتیجه گیری می‌شود که ورق گرم هفته گذشته با نرخ حدود ۴۳،۰۰۰ تومان معامله شده و این در حالیست که تحویل این ورق‌ها حدود ۲ تا ۳ ماه آینده است و افزایش نرخ دلار آزاد و نیما، باعث می‌شود تا رقابت بر روی ورق گرم بیشتر و بیشتر شود.



بورس کالا

اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

پتروشیمی

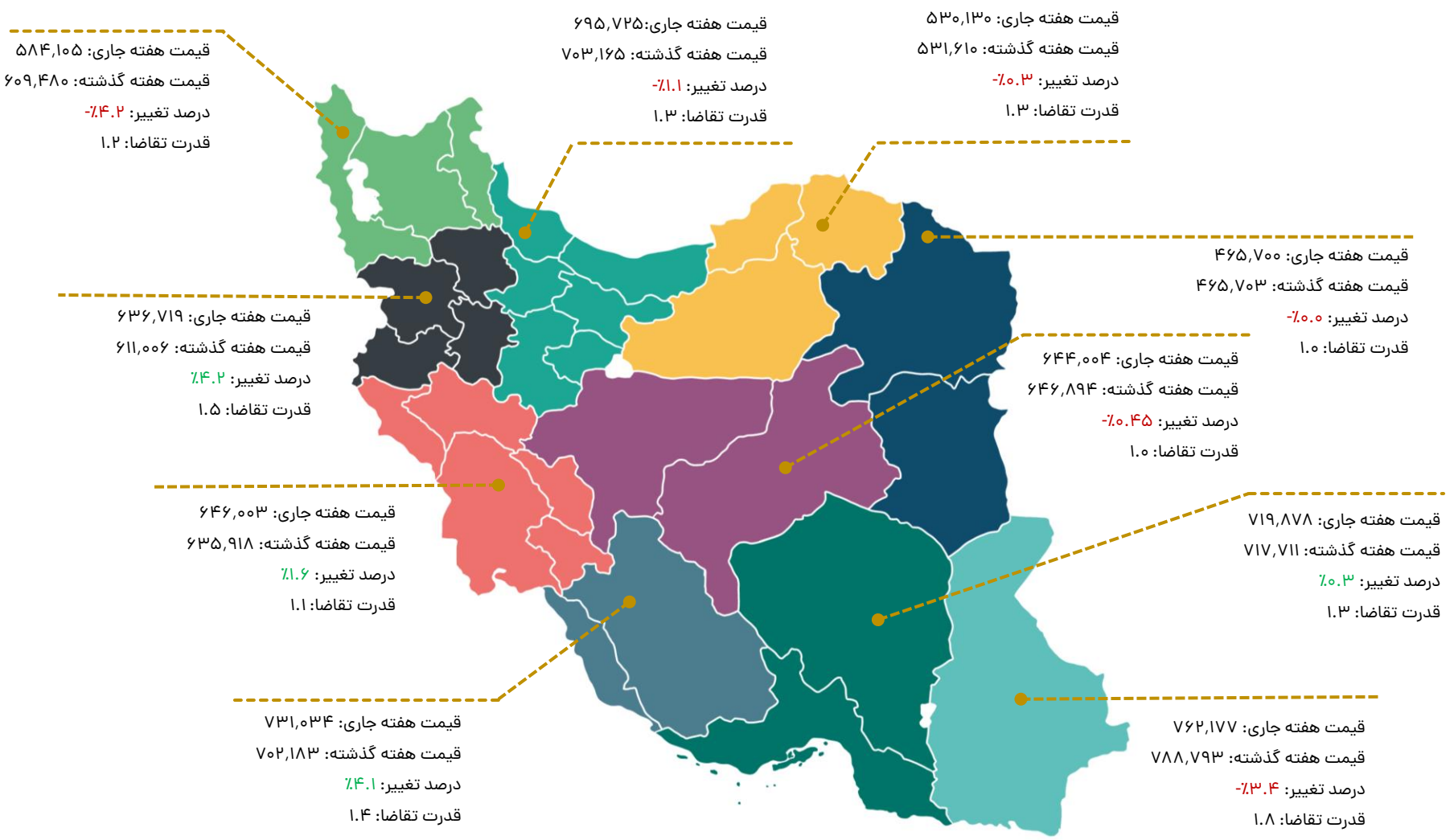
محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۰,۵۷۷,۸۶۴	۱۰,۲۴۸,۷۱۳	-۳/۱٪	۱/۱
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴۱,۰۹۹,۱۳۰	۴۲,۲۰۵,۸۲۶	۲/۷٪	۱/۸
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۲,۷۴۳,۷۲۵	۳۰,۵۰۴,۹۰۰	-۶/۸٪	۱/۸
پلی اتیلن سبک	۲۹,۶۷۴,۰۴۳	۳۰,۷۳۳,۵۹۳	۳/۶٪	۱/۵
پلی پروپیلن	۴۰,۲۲۵,۷۰۰	۳۷,۰۰۵,۵۵۹	-۸/۰٪	۱/۵
پلی وینیل کلراید	۲۷,۵۶۵,۱۲۴	۲۶,۶۸۴,۲۶۶	-۳/۲٪	۱/۲
دوده صنعتی	۳۵,۹۲۴,۸۲۵	۰	-	۰/۰
روغن پایه	۳۷,۵۵۴,۷۹۰	۴۰,۲۱۰,۶۶۷	۷/۱٪	۲/۷
قیر ۶۰۷۰	۱۲,۸۳۱,۱۴۳	۱۱,۸۰۰,۰۰۰	-۸/۰٪	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۲,۱۵۸,۷۳۹	۱۱,۶۹۶,۹۱۷	-۳/۸٪	۲/۲
منو اتیلن گلایکول	۱۳,۳۶۲,۹۵۸	۱۳,۳۱۶,۴۱۴	-۰/۳٪	۱/۱
نخ پلی استر	۴۸,۰۸۵,۲۹۸	۴۷,۵۸۴,۰۳۵	-۱/۰٪	۱/۹
لوب کات	۱۰,۸۸۷,۵۴۴	۱۱,۲۴۰,۹۲۷	۳/۲٪	۱/۰

صنعتی

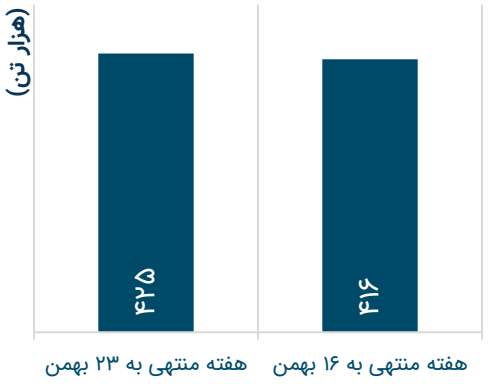
محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۱۶,۸۸۶,۰۸۴	۱۷,۹۷۸,۰۸۹	۶/۵٪	۲/۱
ورق گرم	۲۶,۸۲۳,۹۵۲	۲۹,۰۳۸,۷۶۵	۸/۳٪	۱/۱
ورق سرد	۳۵,۴۸۳,۱۰۴	۴۰,۰۰۷,۲۴۷	۱۲/۸٪	۱/۱
گندله	۳,۷۶۷,۰۰۰	۳,۸۱۵,۰۰۰	۱/۳٪	۱/۰
آهن اسفنجی	۰	۱۲,۳۳۷,۱۸۳	-	۲/۱
تیرآهن	۲۰,۸۲۰,۹۳۴	۲۳,۰۶۷,۹۵۸	۱۰/۸٪	۴/۱
میلگرد	۱۹,۲۲۵,۱۴۳	۲۰,۱۶۴,۲۹۶	۴/۸۹٪	۲/۴
مس کاتد	۳۷۲,۰۳۸,۲۸۶	۳۵۱,۶۳۸,۲۸۶	-۵/۵٪	۱/۴
شمش روی	۱۰۵,۴۶۱,۹۵۱	۱۰۶,۹۳۸,۲۲۵	۱/۴٪	۲/۴

بورس کالا (سیمان)

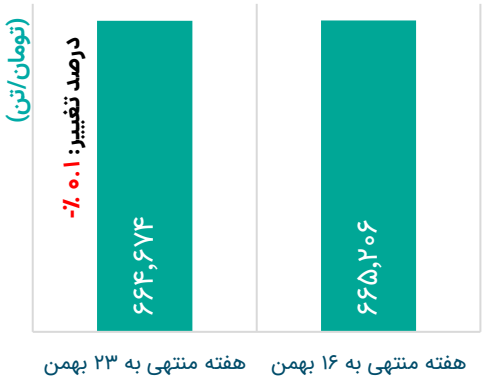
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



- **حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور**



- **قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور**



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

بورس کالا(خودرو)

اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

هفته پیش رو

محصول	حجم کالای قابل عرضه	روز عرضه	قیمت پایه	هزینه‌های معامله	درصد پیش پرداخت	حدود قیمت روز بازار
فیدیلیتی ۵ نفره سفید	۲۵۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۷،۵۹۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۷۱،۹۱۹،۰۲۷	۱۰۰ ٪	۱۶،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰
فیدیلیتی ۵ نفره مشکی	۲۵۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۷،۵۹۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۷۱،۹۱۹،۰۲۷	۱۰۰ ٪	۱۷،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
فیدیلیتی ۷ نفره سفید	۲۵۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۷،۷۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۷۳،۹۱۹،۰۲۷	۱۰۰ ٪	۱۸،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
فیدیلیتی ۷ نفره مشکی	۲۵۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۷،۷۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۷۳،۹۱۹،۰۲۷	۱۰۰ ٪	۱۸،۷۰۰،۰۰۰،۰۰۰
ریسپکت مشکی	۲۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۶،۴۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۳۶۱،۶۹۴،۰۲۷	۱۰۰ ٪	۱۳،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰
ریسپکت سفید	۳۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۶،۴۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۳۶۱،۶۹۴،۰۲۷	۱۰۰ ٪	۱۳،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
تارا دستی سفید	۲۰۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۲،۵۶۵،۰۰۰،۰۰۰	۱۵ ٪ قیمت پایانی + ۴۳،۷۱۳،۱۰۰	۱۰۰ ٪	۶،۳۰۰،۰۰۰،۰۰۰

بورس کالا(خودرو)

اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.

هفته پیش رو

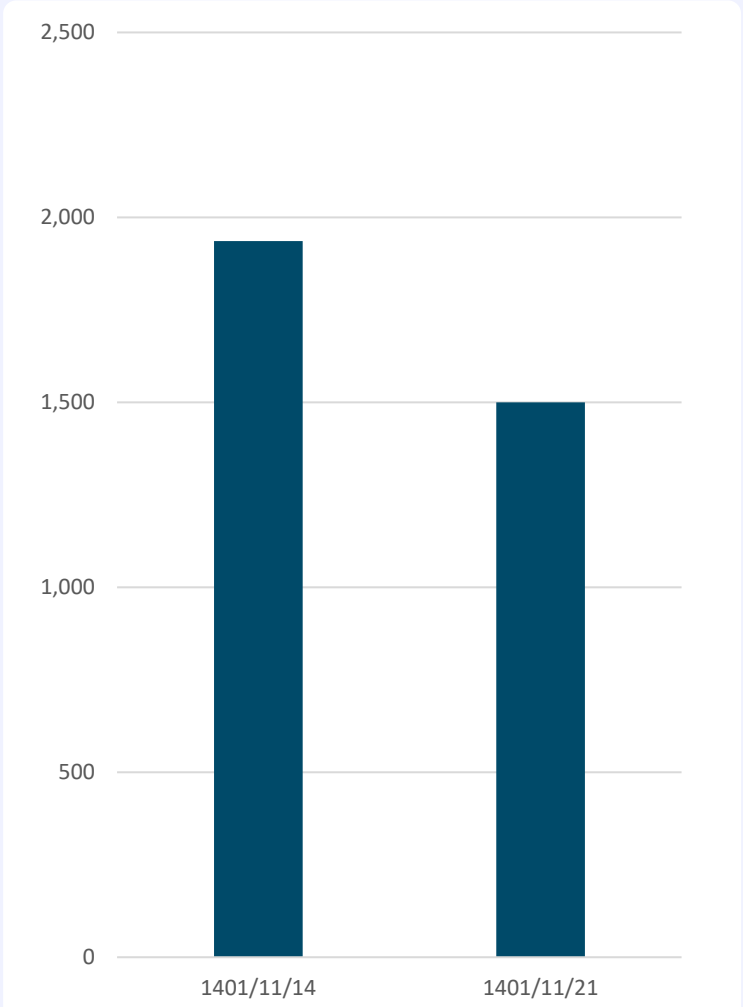
محصول	حجم کالای قابل عرضه	روز عرضه	قیمت پایه	هزینه‌های معامله	درصد پیش پرداخت	حدود قیمت روز بازار
کارا تک کابین	۵۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۶	۲،۹۱۳،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۷۱،۹۱۹،۰۲۷	۵۰ ٪	۴،۳۵۰،۰۰۰،۰۰۰
کارا دو کابین	۵۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۶	۳،۰۱۵،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۷۱،۹۱۹،۰۲۷	۵۰ ٪	۴،۷۰۰،۰۰۰،۰۰۰
کامیون کشنده EM POWER	۱۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۳۱،۳۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۱۲،۳۰۶،۰۱۱	۳۰ ٪	۳۱،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
کامیونت FORCE – ۶ تن – کابین بدون خواب- بدون کاربری	۷۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۸،۹۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۶۵،۲۲۶،۹۴۸	۳۰ ٪	۱۷،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
کامیونت FORCE – ۶ تن – کابین خواب دار – به همراه کاربری	۱۵۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۹،۳۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۶۵،۶۸۲،۵۴۸	۳۰ ٪	۱۸،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
کامیونت FORCE – ۶ تن – کابین خواب دار- بدون کاربری	۱۵۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۹،۳۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۶۵،۶۸۲،۵۴۸	۳۰ ٪	۱۸،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
کامیونت FORCE – ۸/۵ تن – کابین خواب دار- به همراه کاربری	۸۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۹،۸۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۷۸،۴۱۳،۲۷۹	۳۰ ٪	۲۲،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
کامیون کشنده FAW CA۴۱۸۰	۶۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۲۳،۷۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۹ ٪ قیمت پایانی + ۱۰۲،۸۵۶،۰۱۱	۳۰ ٪	۴۲،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰

بورس انرژی

اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

محصول	میانگین قیمت هفته مورد گزارش	آخرین قیمت معامله قبل از هفته مورد گزارش	درصد تغییر
اکستراکت	۱۰,۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۱۷۴,۹۵۷	۱٪
آیزوریسایکل	۱۶,۰۶۳,۳۱۷	۱۸,۳۹۱,۴۶۱	-۱۳٪
برش پنتان	۱۹,۰۸۰,۹۰۰	۱۵,۴۴۹,۹۵۸	۲۴٪
برش سنگین	۹,۳۴۲,۹۰۰	۱۰,۰۵۶,۴۰۰	-۷٪
بنزین	۲۰,۶۰۴,۱۰۰	۱۹,۴۲۹,۲۱۸	۶٪
سوخت کوره سبک	۱۶,۰۴۶,۰۰۰	۳۴,۱۶۹,۳۱۷	-۵۳٪
گاز مایع صنعتي	۲۱,۲۹۳,۰۰۰	۱۶,۱۴۴,۹۰۰	۳۲٪
متانول	۷,۶۹۲,۲۱۶	۷,۴۵۵,۸۰۳	۳٪
نفتاي سبک	۱۵,۲۴۴,۹۳۲	۲۳,۳۱۳,۹۰۰	-۳۵٪

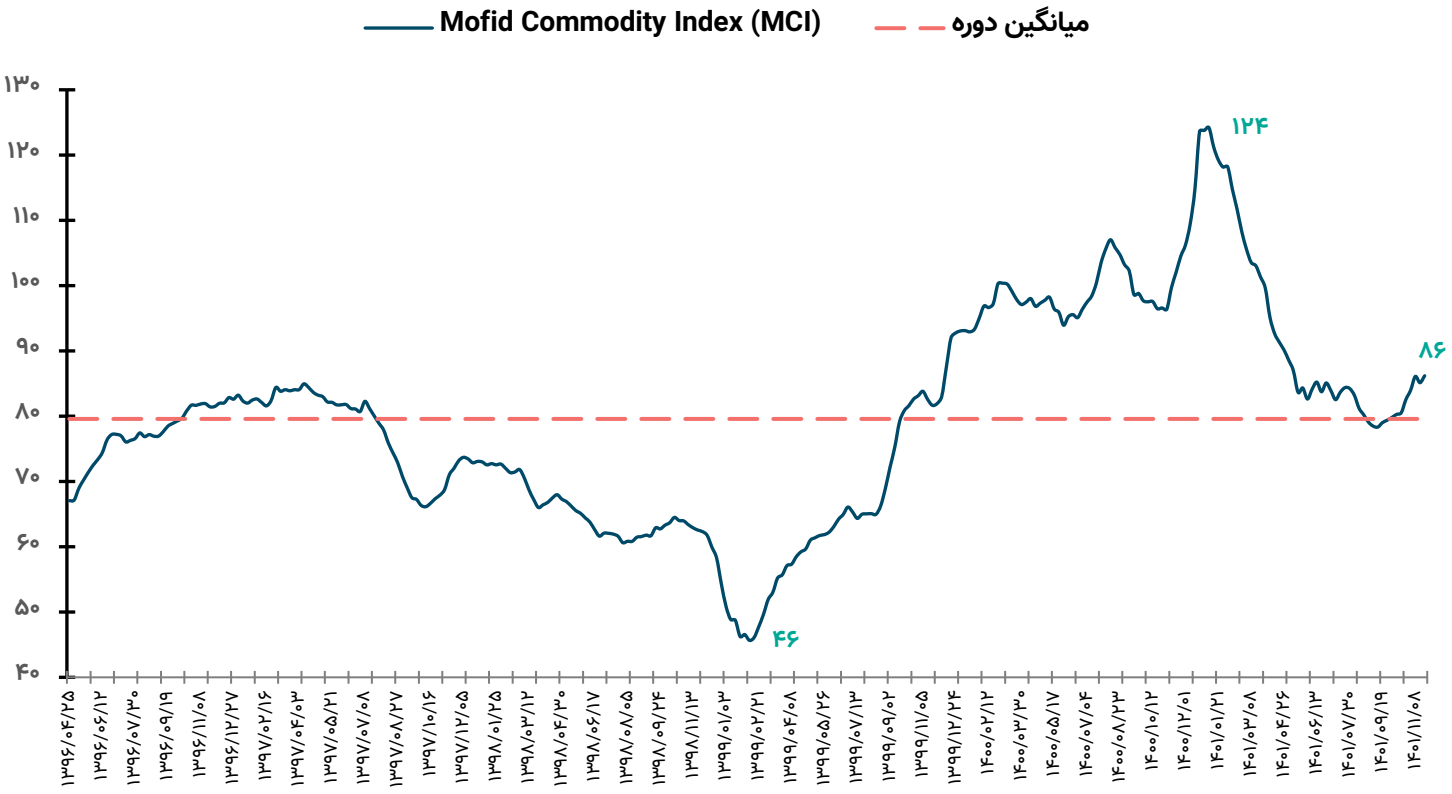
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



قیمت‌های جهانی

شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (٪)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۶/۲۰	۱/۲۵
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۴/۴۲	۱/۳۴
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۷/۳۵	۰/۱۰
بیلت (دلار/تن)- **CIS**	۵۶۴	۱/۶۲
اسلب (دلار/تن) - **CIS**	۶۳۰	۱/۶۱
ورق گرم (دلار/تن) - **CIS**	۶۸۰	-۱/۱۶
مس (دلار/تن)- **LME گرید A**	۸۹۲۲	-۰/۰۸
روی(دلار/تن)- **LME**	۳۱۳۱	-۲/۹۱
آلومینیوم (دلار/تن)- **LME**	۲۵۰۵	-۲/۸۱
اتیلن (دلار/تن)- **CFR آسیا**	۸۸۰	۲/۳۳
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- **FOB خاورمیانه**	۱۰۸۱	۲/۰۸
پلی‌اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- **FOB خاورمیانه**	۱۰۰۱	۳/۵۲
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- **FOB خاورمیانه**	۱۰۰۹	۳/۷۰
متانول (دلار/تن)- **CFR چین**	۳۲۸	۰/۶۱
اوره (دلار/تن)- **FOB خاورمیانه**	۳۸۳	-۰/۵۲



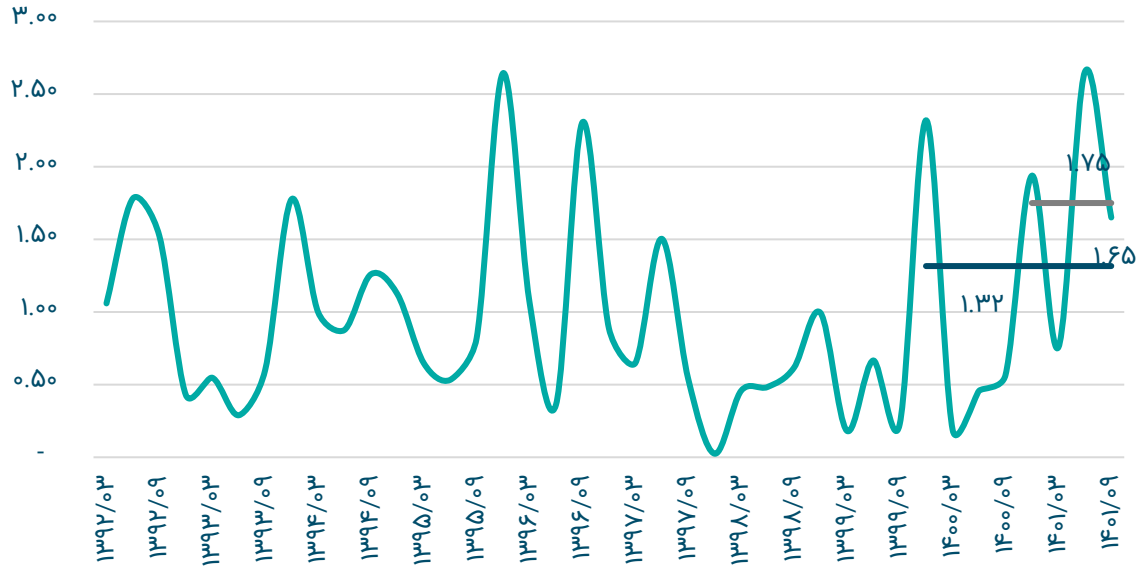
این شاخص (با سال پایه ۱۰۰=۱۴۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص **MCI** میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.

تحولات کلیدی کامودیتی‌ها

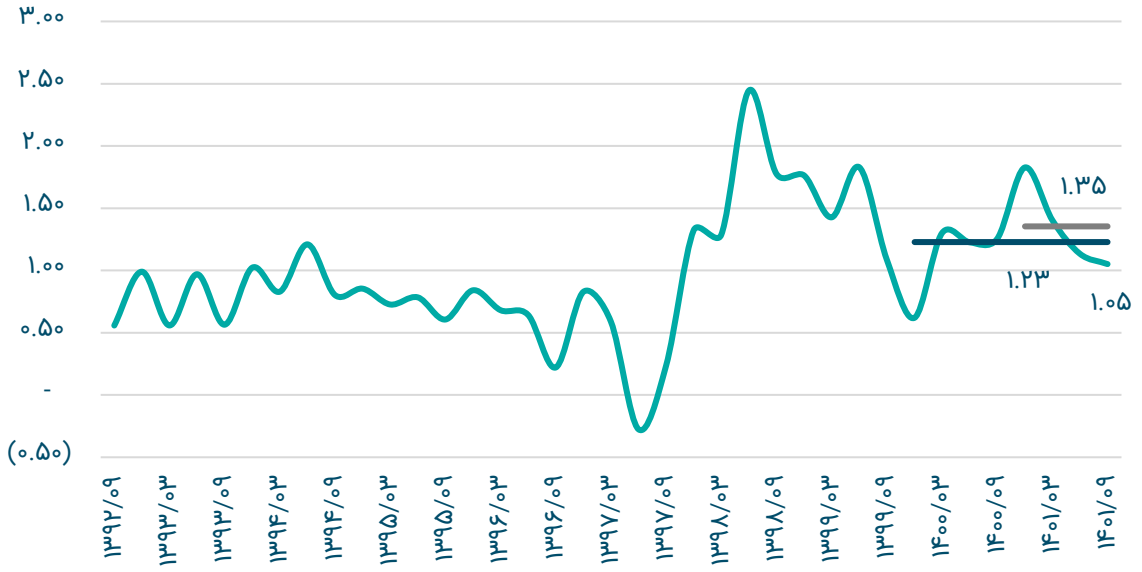
- شاخص کامودیتی مفید (**MCI**) در هفته اخیر افزایش یافت و افت هفته قبلی خود را جبران کرد. به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به‌ترتیب ازآن **پلی اتیلن سبک خطی (۳/۷۰ درصد)** و **روی (۲/۹۱- درصد)** بود.
- بازار نفت در هفته گذشته نوسانی بود. طبق اعلام الکساندر نواک (معاون نخست وزیر روسیه) در واکنش به سیاست سقف قیمتی نفت و فرآورده‌های نفتی غرب، قصد دارد از ماه مارس روزانه **۵۰۰ هزار بشکه در روز** (معادل ۵ درصد تولید کل نفت) از تولید نفت خود **بکاهد**. همچنین عربستان سعودی (بزرگترین صادرکننده نفت خام جهان) برای اولین بار در شش ماه گذشته قیمت نفت صادراتی خود را برای بازارهای آسیایی **افزایش** داد. این اقدام با توجه به چشم‌انداز مثبت تقاضای نفت چین صورت گرفت.
- وبسایت خبری CNBC، در گزارش تحلیلی خود چشم‌انداز بازار مس برای سال جاری و تا ۲۰۳۰ صعودی را ارزیابی کرد. طبق این گزارش چالش‌های عرضه در آمریکای جنوبی (بیشتر به دلیل بی‌ثباتی سیاسی در کشور پرو) و افزایش تقاضای مس به‌دلیل اقبال به سمت انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های مرتبط با آن، از جمله مهمترین دلایل رونق چشم‌انداز بازار مس برای سال‌های پیشرو است.
- هم‌راستا با **کاهش قیمت کود اوره**، شاخص قیمت کالاهای غذایی فائو (FAO) در ماه ژانویه برای دهمین ماه متوالی کاهش یافت. شاخص قیمت مواد غذایی فائو در ژانویه ۲۰۲۳ به طور متوسط ۱۳۱/۲ واحد بود که ۰/۸ درصد کمتر از ماه قبل و ۱۷/۹ درصد پایین‌تر از اوج خود در مارس ۲۰۲۲ بود. به‌تفکیک اقلام نیز شاخص‌های قیمت روغن‌های گیاهی، لبنیات و شکر کاهش یافتند، در حالی که شاخص‌های قیمت غلات و گوشت تا حد زیادی ثابت ماندند.
- طبق گزارش فائو قیمت جهانی روغن‌های **پالم و سویا** به‌دلیل کاهش تقاضای وارداتی و قیمت روغن‌های **آفتابگردان و کلزا** به دلیل وجود صادرات فراوان **کاهش** یافتند.

شاخص حاشیه سود ناخالص

خزامیا



خدیزل



کاهش قابل توجه تولیدات ماشین‌های تجاری در دهه ۹۰ موجب شده تقاضای انباشت شده در کشور چه در حوزه ماشین‌های تجاری سبک و چه سنگین به وجود آید. شرکت زامیاد حدود ۳۸% سهم از بازار وانت کشور را در اختیار دارد. برنامه این شرکت توسعه محصولات به ویژه در حوزه وانت‌های دو کابین بوده به طوری که در نظر دارد تولیدات خود را از ۴۵ هزار تولید به ۶۰ هزار تولید سالانه تا سال ۱۴۰۴ برساند. نوسانات شدید اسپرد ناخالص این شرکت به دلیل حاشیه سود ناخالص اندک (متوسط بلندمدت ۱۰ ساله:۱۴%) این شرکت بوده به طوری که با افزایش فروش‌های اعتباری، چرخه عملیات و وصول مطالبات به مشکل خورده و متعاقباً هزینه‌های مالی افزایش پیدا می‌کند. از این لحاظ خزامیا نمی‌تواند گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری بلندمدت باشد. شرکت بهمن دیزل تولید کننده ماشین‌های سنگین است. این شرکت حدود ۸% از سهم از بازار تولیدات اتوبوس، مینی بوس و حدود ۲۰% از سهم از بازار تولیدات کامیون و کشنده کشور را در اختیار دارد. تولیدات این شرکت در سال ۱۴۰۱ نزدیک به ۱۰۰% افزایش پیدا کرده است. حاشیه سود متوسط ۱۰ ساله این شرکت ۴۱% می باشد که آن را در موقعیت ویژه‌ای در بین بازیگران صنعت و با ریسک کمتر برای سرمایه‌گذاران قرار داده است. با توجه به شکاف به وجود آمده بین عرضه و تقاضای ماشین های تجاری در دهه ۹۰، و همچنین دراختیار داشتن مجوز عرضه محصولات در بورس کالا (به طور میانگین در بورس کالا ۱۷%روی محصولات خدیزل رقابت شده است) انتظار می‌رود در سال آینده نیز تقاضا برای ماشین‌های تجاری علی رغم افزایش نرخ دلار و کاهش قدرت خرید مصرف کنندگان با توجه به سرمایه ای بودن خوردروهای تجاری و سنگین همچنان بالا باقی بماند.

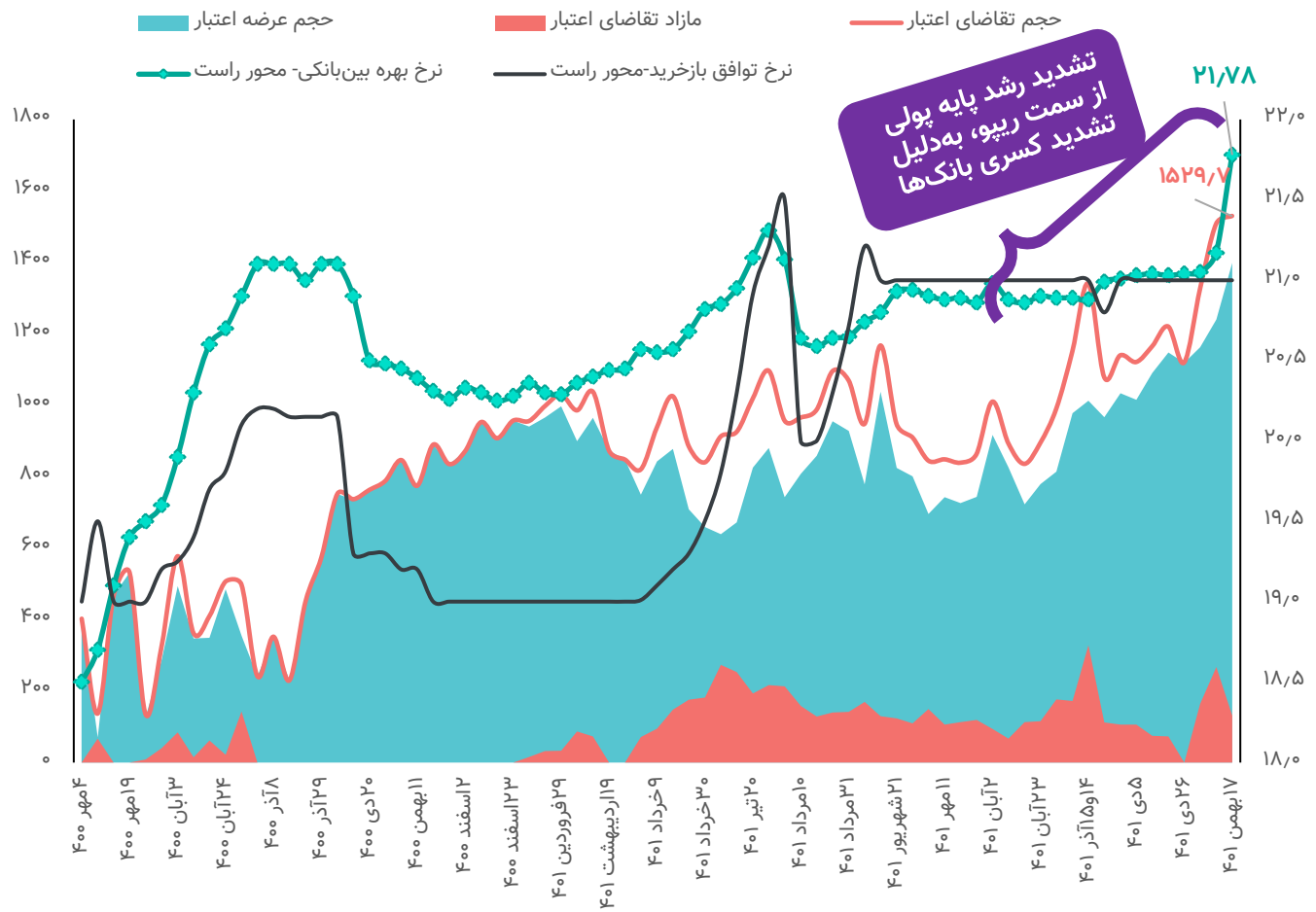
توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

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

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

اقتصاد داخلی

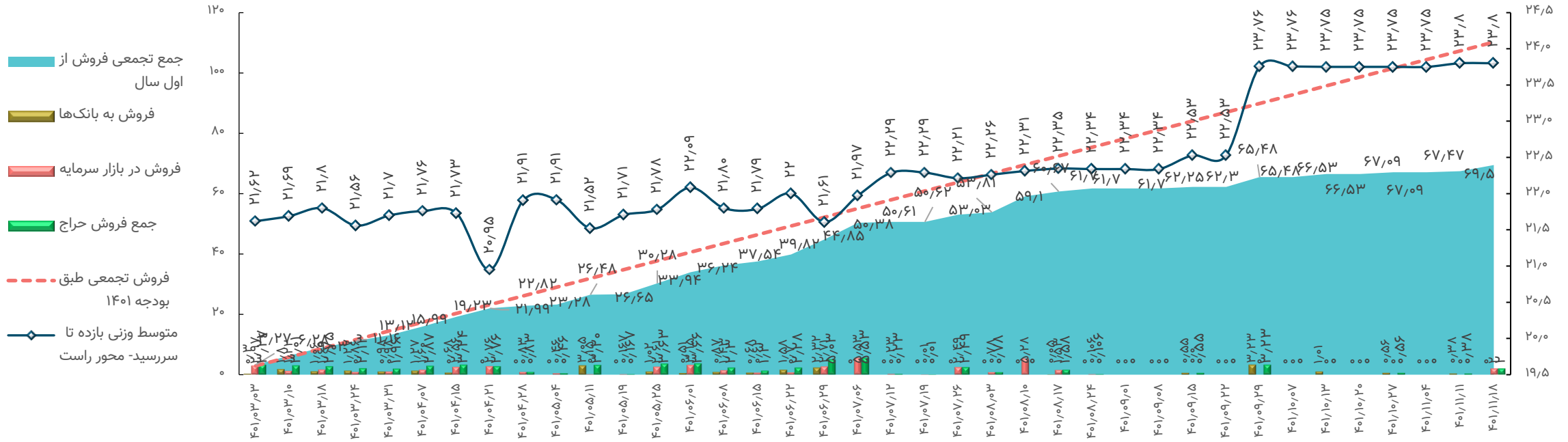
عملیات اجرایی سیاست پولی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در هفته اخیر نرخ سود توافق‌بازخرید در ۲۱/۰ درصد **ثابت** باقی ماند. اما نرخ بهره بین‌بانکی به ۲۱/۷۸ درصد **افزایش** یافت.
- به‌طور متوسط در **۶** ماه اخیر بانک‌ها حدود **۱۰۱/۰** هزار میلیارد تومان (همت) **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه** اعتبار حدود ۸۹/۵ همت بود.
- در این هفته، در مجموع حجم (و رشد هفتگی) **تقاضا** و **عرضه** اعتبار بانک‌ها به‌ترتیب حدود ۱۵۳/۰ **(۱/۵%)** و ۱۳۱ **(۱۲/۰%) همت** بود. اضافه تقاضای **۱۳/۱** همتی باقی مانده و بانک‌ها باید از بازار یک‌شبه تامین کنند.
- اعتبارگیری **قاعده‌مند** در این هفته **کاهش** قابل توجهی داشت و از **۱۹ به ۹/۸** همت رسید و نیاز اعتباری بانک‌ها اغلب از طریق ریپو تامین شد.
- میزان موافقت بانک مرکزی با سفارش‌های ارسالی بانک‌ها، **افزایش** یافته و به‌نظر می‌رسد مدیریت جدید بانک مرکزی، رویکرد **انبساطی‌تر** از قبل دارد.
- از سویی، نرخ‌های سود تسهیلات و سپرده **افزایش** یافته که موجب **کاهش کسری** اعتباری بانک‌ها می‌شود. از سوی دیگر، با توجه به آخر سال، **کسری** اعتباری بانک‌ها **تشدید** خواهد شد. بنابراین، انتظار بر **افزایش** عرضه اعتبار توسط بانک مرکزی برای ماه‌های آتی و **تثبیت** نرخ سود بین‌بانکی **بالای ۲۱** است.
- اگر این روند ادامه یابد، رشد پایه پولی از سمت عملیات ریپو، **افزایش** خواهد یافت و وضعیت **بالاتر** بودن رشد پایه پولی نسبت به نقدینگی تداوم می‌یابد. در نهایت، سبب **شوک** تورمی **بالاتر** در ماه‌های آتی خواهد بود.

حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

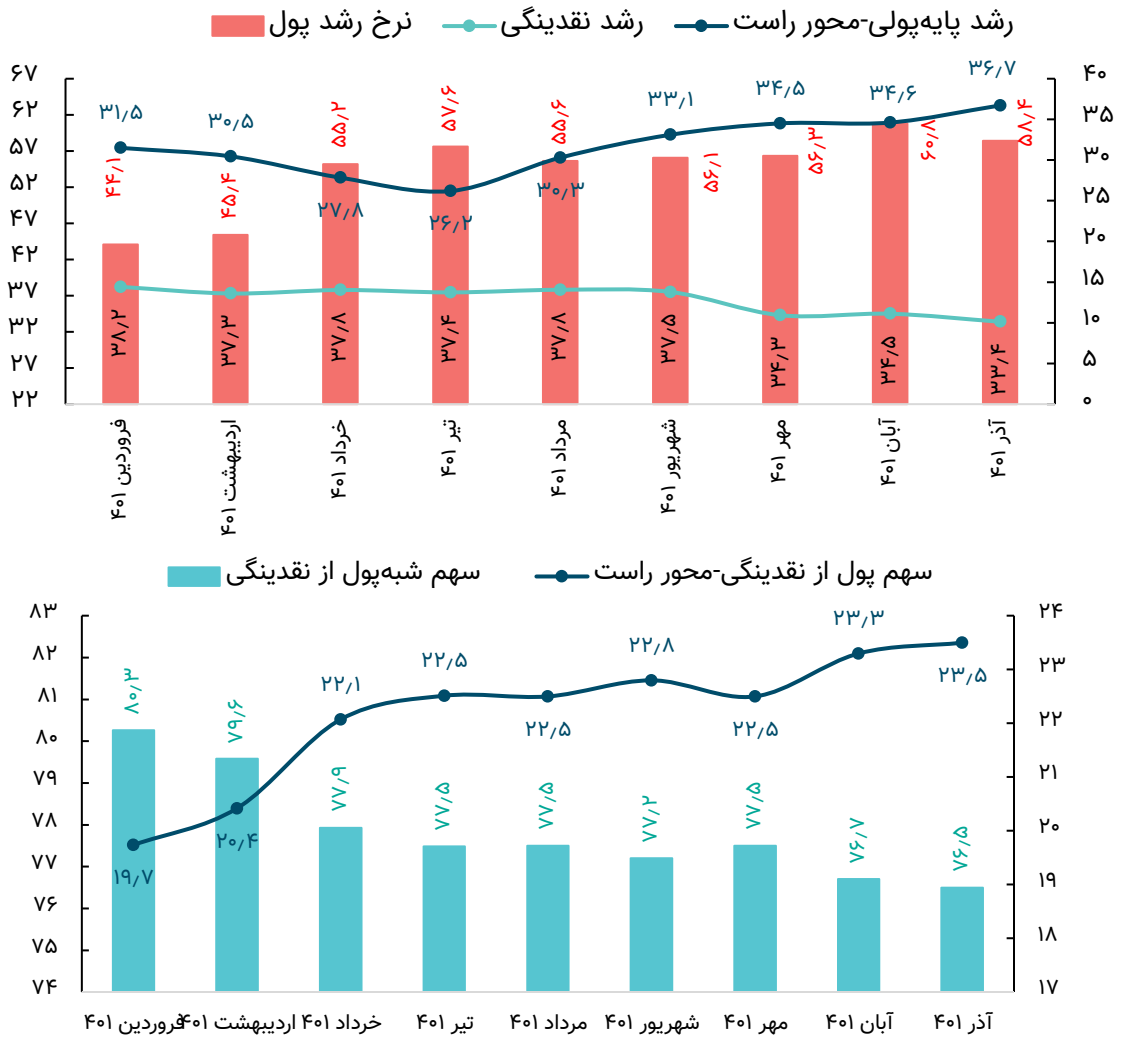


عنوان	مبلغ تسویه‌شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق دولتی	(۱۲۲/۵)	(۷)
سود و کارمزد اوراق دولتی	(۴۰/۹)	(۲/۸)
جمع	(۱۶۳/۴)	(۱۱/۲)
فروش نقدی اوراق دولتی	۶۹/۵	-
خالص فروش اوراق	(۹۳/۹)	

حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در حراج این هفته، هیچ اوراقی بفروش نرفت و اوراق اراد۱۲۳ با سررسید ۴ساله و نرخ اسمی ۱۸ ٪ به مبلغ ۲ همت پذیره‌نویسی شد. این روند عدم استقبال از اوراق دولتی در بازار اولیه در سه ماه اخیر تداوم داشته و اگر نرخ بازده تا سررسید این اوراق افزایش نیابد، ادامه این وضعیت قابل پیش‌بینی است. میزان فروش اوراق از اول سال، حدود ۴۰/۷ همت کمتر از میزان پیش‌بینی بودجه است.
- از ابتدای سال تا ۱۸ بهمن ۱۴۰۱، دولت در بازار نقدی اوراق حدود ۱۶۳/۴ همت برای سررسید اصل (۱۲۲/۵ همت) و فرع (۴۰/۹ همت) پرداخت کرده و حدود ۶۹/۵ همت به‌طور نقدی اوراق فروخته که در مجموع حدود ۹۳/۹ همت در این بازار کسری داشته است. یعنی دولت به‌طور خالص به‌وسیله اوراق بدهی، **تزریق** نقدینگی داشته است.
- یکی از دلایل اصلی کاهش استقبال از اوراق **بدهی** دولت، افزایش نرخ بازده تا سررسید اوراق **اخزا** بوده که این هم ناشی از اجازه عرضه **بلافاصله** اوراق **گام** در بازار ثانویه است.

وضعیت متغیرهای پولی

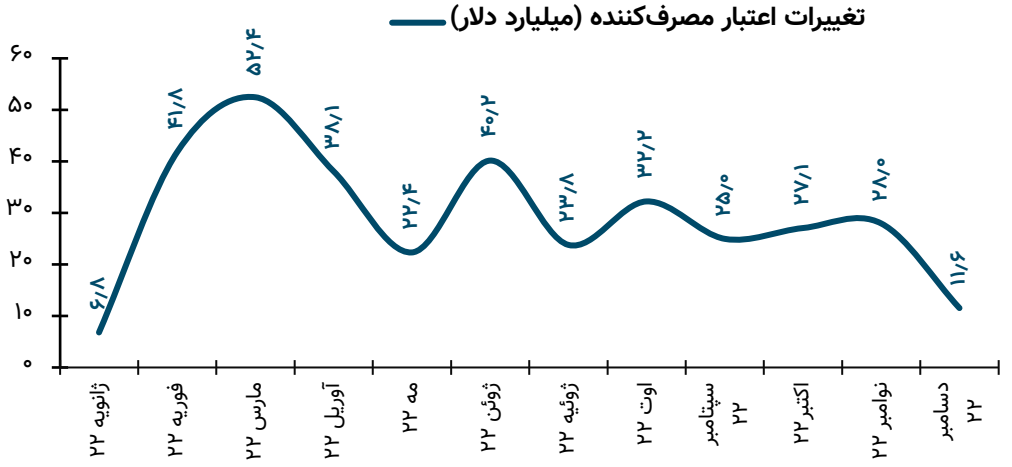


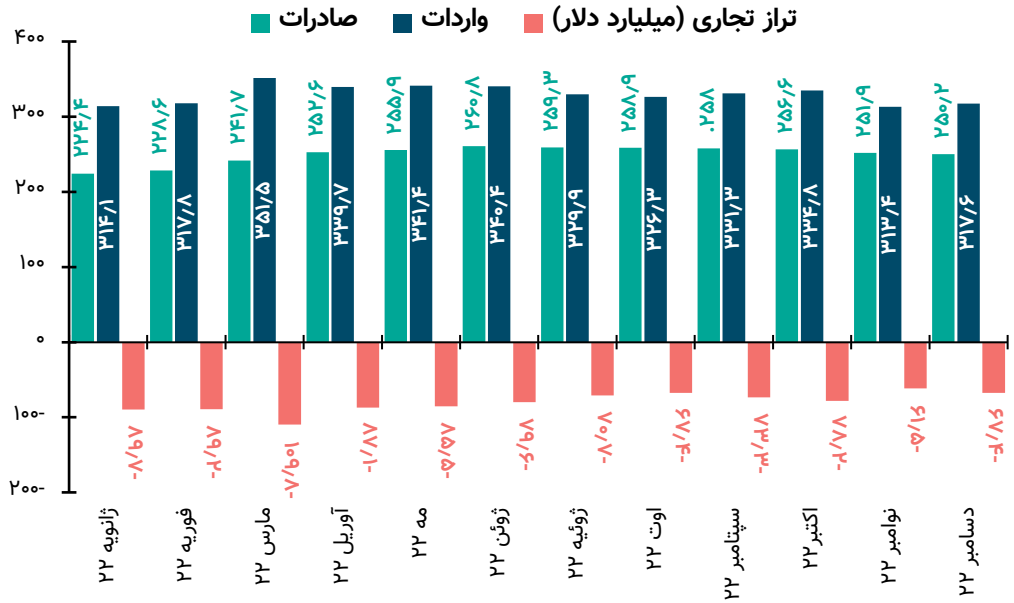
تداوم رشد نقطه‌ای پایه پولی و افزایش سهم پول از نقدینگی

- طبق آخرین اطلاعات منتشرشده توسط بانک مرکزی رشد نقطه‌ای پایه‌پولی در آذرماه به ۳۶/۷ درصد رسید که نسبت به ماه آبان افزایش ۲/۱ واحد درصدی نشان می‌دهد.
- رشد حجم پول در آبان به رقم کم‌سابقه ۶۰/۸ درصد رسید که در آذر با افت کم به ۵۸/۴ درصد کاهش یافت. با وجود این به نظر می‌رسد که روند رشد این متغیر فزاینده باشد.
- با این‌حال نقدینگی رشد نقطه‌ای ۳۳/۴ درصدی در آذر ثبت کرده است که نسبت به ماه قبل ۱/۱ واحد درصد کاهش یافته است.
- افت رشد نقطه‌ای نقدینگی در آذرماه ناشی از رشد نقطه‌ای ۰/۱- درصدی ضریب‌فزاینده نقدینگی است.
- جزییات گزارش کل‌های پولی حاکی از تداوم روند افزایشی سهم پول از نقدینگی است که این موضوع داغ شدن پول و انتظارات تورمی فزاینده را نشان می‌دهد.

اقتصاد جهانی

اقتصاد آمریکا





آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از رشد ملایم بخش عرضه و تضعیف وضعیت بخش تقاضا به‌ویژه تقاضای خرد مصرفی اقتصاد است.

عرضه

- مدعیان بیکاری در حدود ۷ هفته گذشته روند کلی نزولی داشت و میانگین متحرک ۴هفته‌ای آن در ۲ ماه اخیر روند نزولی شدیدی را طی کرده است. این موضوع نشان می‌دهد که بخش اشتغال و تولید این کشور در حال بهبود است. البته قوی بودن اشتغال در پی خود، انتظارات نرخ بهره‌ای را در فعالان بازارهای جهانی تقویت می‌کند که می‌تواند مانع مهمی برای رشد قیمت دارایی‌های ریسکی مانند سهام و طلا و کامودیتی‌ها باشد.

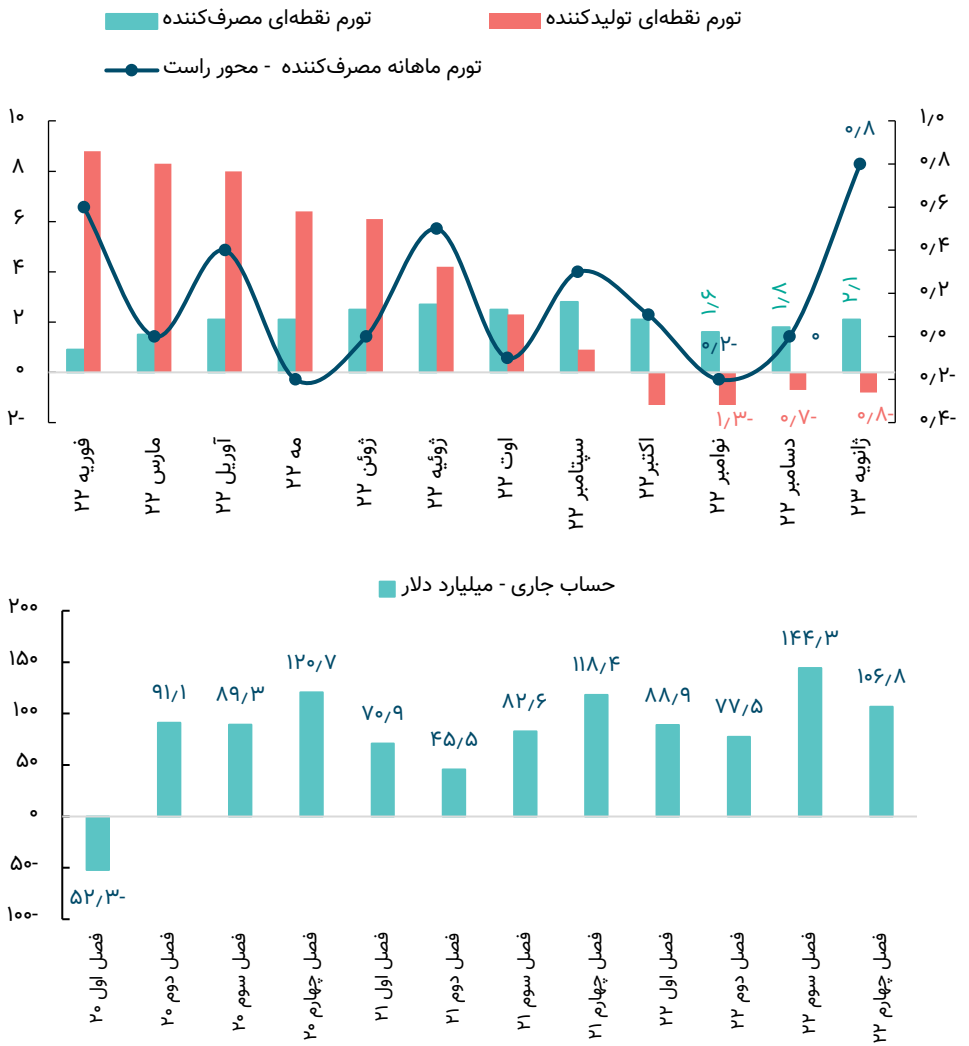
تقاضا

- تغییرات اعتبار مصرف‌کننده در دسامبر ۲۰۲۲ دچار **کاهش** قابل توجهی شد و نشان‌دهنده **کاهش** تقاضای مصرفی در آمریکا است و دلیل اصلی این موضوع **افزایش** **۱۹** برابری نرخ بهره آمریکا در یک‌سال اخیر بوده است. به‌طوری که نرخ بهره سیاستی فد از **۰/۲۵ به ۴/۷۵ درصد** افزایش یافته که بطور مشابه نرخ بهره کارت‌های اعتباری، وام‌های رهنی و سایر وام‌ها با همان نسبت **افزایش** یافته است
- در دسامبر، واردات و کسری تجاری **افزایش** یافت، در حالی که صادرات به‌طور جزیی **کاهش** یافت. **افزایش** واردات ناشی از **افزایش** واردات کالاهای مصرفی، موبایل، خودرو و انواع موتورها بود. این موضوع تقویت مصرف داخلی در مقایسه با ماه قبل را نشان می‌دهد. **کاهش** صادرات نیز ناشی از **کاهش** صادرات لوازم و مواد صنعتی، طلا و نفت خام، جواهرات و دارو بود.
- **سیاست‌گذاری پولی**

رویکرد کلی فدرال رزرو در یک سال اخیر **انقباضی** بوده و بر اساس اظهار نظر آقای پاول در ۱۸ بهمن ۱۴۰۱، این سیاست انقباضی تداوم خواهد یافت و با توجه به داده‌های اشتغال قوی و کاهش نرخ بیکاری به ۳/۴ درصد، احتمال افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره برای جلسه آتی کمیته بازار بازار فدرال رزرو (FOMC) وجود دارد.

یادآوری می‌شود که در سه‌شنبه این هفته، فدرال رزرو آمار تورم ماه ژانویه را منتشر خواهد کرد و روند آن تاثیر بسزایی بر انتظارات نرخ بهره‌ای و قیمتی کامودیتی‌ها خواهد گذاشت.

اقتصاد چین



آخرین اطلاعات منتشرشده از اقتصاد چین بیانگر تقویت بخش تقاضا است.

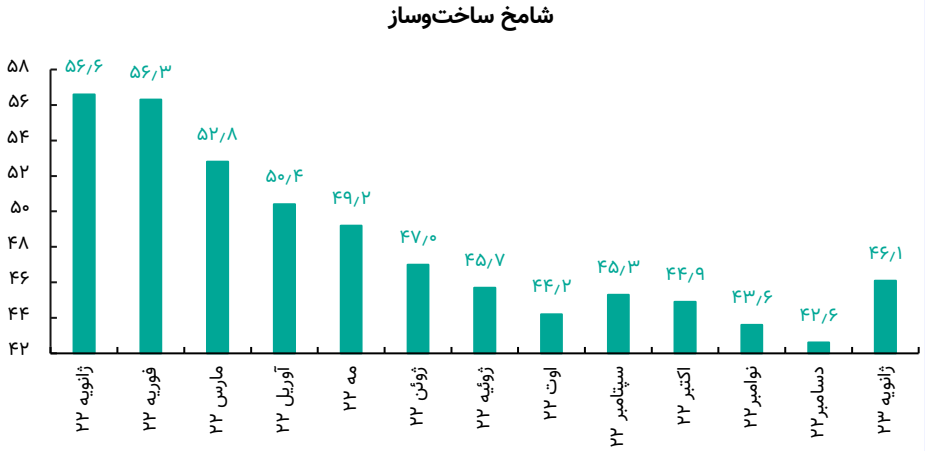
بخش تقاضا

- به دنبال رفع محدودیت‌های کرونایی و افزایش تقاضا و افزایش قیمت موادغذایی، **نرخ تورم ماهانه و نقطه‌ای مصرف‌کننده** هر دو نسبت به ماه قبل افزایشی شدند. تورم ماهانه به ۰/۸ درصد رسید که بیشترین میزان تورم ماهانه مصرف‌کننده در یک سال اخیر است. تورم نقطه‌ای نیز با افزایش ۰/۳ واحد درصدی نسبت به ماه دسامبر، به ۲/۱ درصد افزایش یافت که بیشترین میزان تورم نقطه‌ای در سه ماه اخیر است. تورم نقطه‌ای تولیدکننده نیز برای چهارمین ماه متوالی منفی بود و عدد ۰/۸- درصد را ثبت کرد.
- میزان وام‌های پرداختی به خانوار در ژانویه ۲۰۲۳ نسبت به ماه قبل رشد ۲۵۰ درصدی داشت و به بیشترین میزان خود در یکسال اخیر رسید. افزایش وام‌های جدید به خانوار پیش‌نگر بهبود وضعیت تقاضا است.
- **مازاد حساب جاری در فصل چهارم** ۲۰۲۲ به ۱۰۶/۸ میلیارد دلار رسید که نسبت به فصل قبل افت حدود ۲۵ درصدی داشت. **واردات و صادرات هر دو** نسبت به فصل قبل افت ۹/۸ درصدی را ثبت کردند.

سیاست‌گذاری پولی

- به رغم افزایشی شدن نرخ تورم مصرف‌کننده در ژانویه ۲۰۲۳، با توجه به تصمیم دولت چین برای حمایت از بخش عرضه، انتظار می‌رود که سیاست پولی انبساطی در سال ۲۰۲۳ نیز تداوم داشته باشد. **در این راستا طبق گزارش بلومبرگ اقتصاددان چینی انتظار کاهش نرخ بهره را در سه ماهه آینده دارند.**
- لازم به ذکر است که رشد اقتصادی چین در رسیدن به رشد اقتصادی ۵/۵ درصدی در سال ۲۰۲۲ ناکام ماند، رشد اقتصادی سال ۲۰۲۲، ۳ درصد بود. رشد اقتصادی هدف برای سال ۲۰۲۳ در ماه مارس اعلام خواهد شد.

اقتصاد منطقه یورو





بخش تقاضای منطقه یورو شرایط مساعدی ندارد

- **شامخ ساخت‌وساز** منطقه یورو از ۴۲/۶ ماه دسامبر به **۴۶/۱** در ژانویه ۲۰۲۳ رسید. هرچند که این موضوع نشان دهنده **بهبود** وضعیت شامخ ساخت و ساز است، اما کماکان این شاخص کمتر از ۵۰ بوده و از شرایط مطلوب فاصله دارد.
- **سفارش‌های جدید ثبت‌شده** در شرکت‌های ساختمانی منطقه یورو برای دهمین ماه متوالی **کاهش** یافت، با این حال نرخ انقباض کاهشی بود. در ماه‌های اخیر خطر رکود اقتصادی باعث‌شده بود که فعالان اقتصادی امید چندانی به بهبود روند کلی فعالیت‌های بخش ساخت‌وساز و کسب و کارهای مرتبط با این بخش نداشته باشند که با تغییر شرایط، انتظارات فعالان اقتصادی بهبود یافته است.

کاهش تقاضا، سبب افت خرده فروشی در ماه دسامبر شد

- **نرخ رشد خرده‌فروشی ماهانه** منطقه یورو در دسامبر ۲۰۲۲، پس از رشد ۱/۲ درصدی ماه نوامبر، **۲/۷ درصد کاهش** یافت که بیش از پیش‌بینی‌های بازار (۲/۵- درصد) بود. این میزان **بزرگترین کاهش** نرخ خرده‌فروشی از آوریل ۲۰۲۱ بود، زیرا افزایش نرخ‌های بهره، تورم بالا و عمیق‌تر شدن بحران انرژی به تقاضای مصرف‌کننده ضربه وارد کرده است.
- فروش مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو **بیشترین کاهش** (**۲/۹- درصد**) را به ثبت رساند. فروش محصولات غیرخوراکی **۲/۶ درصد کاهش** یافت در حالی که فروش سوخت خودرو **۲/۳ درصد افزایش** یافت.
- **به صورت سالانه نرخ رشد خرده فروشی ۲/۸ درصد کاهش** یافته است. با توجه به کاهش تقاضای صورت گرفته در منطقه یورو می‌توان انتظار **کاهش** قیمت کامودیتی‌ها و بازار سهام اروپا را داشت.

سیاست پولی

- **لاگارد رئیس بانک مرکزی** اروپا تاکید کرد که در مسیر **افزایش** قابل توجه نرخ‌ها به میزان ثابت و حفظ آن در سطوحی که به اندازه کافی محدودکننده هستند برای اطمینان از بازگشت تورم به هدف میان‌مدت **۲ درصد**، ادامه می‌دهد. همچنین خاطر نشان کرد که نرخ سود تسهیلات قرض الحسنه و تسهیلات سپرده نیز به ترتیب به **۳/۲۵** و **۲/۵۰ درصد افزایش** یافته است.
- رئیس بانک مرکزی اروپا در سخنرانی پیشین خود نیز گفته بود: «همه‌گیری کرونا، شرایط اضطراری انرژی، تورم بالا و جنگ اوکراین» موضوعات مهمی هستند که باید با **کاهش** تورم، **افزایش** کنترل بر شرکت‌های مالی و تنظیم ارزهای دیجیتال به آن‌ها رسیدگی شود.

رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ/ روز	کشور
۱	حساب جاری (فصل ۴)	۱۱ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۲ شنبه	چین
۲	تورم مصرف‌کننده (ژانویه)	۱۴ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۵ سه‌شنبه	آمریکا
۳	تولید صنعتی (دسامبر)	۱۵ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ چهارشنبه	منطقه یورو
۴	تراز تجاری (دسامبر)	۱۵ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ چهارشنبه	منطقه یورو
۵	خرده فروشی (ژانویه)	۱۵ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ چهارشنبه	آمریکا
۶	تولید صنعتی (ژانویه)	۱۵ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ چهارشنبه	آمریکا
۷	سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (ژانویه)	۱۵ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ چهارشنبه	چین
۸	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۱۵ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ چهارشنبه	منطقه یورو
۹	تورم تولیدکننده (ژانویه)	۱۶ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۷ پنجشنبه	آمریکا
۱۰	حساب جاری (دسامبر)	۱۷ فوریه ۱۴۰۱/۱۱/۲۸ جمعه	منطقه یورو

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو شامل:

- **تورم مصرف‌کننده آمریکا:** در حدود ۶ ماه اخیر نزولی بوده و با توجه به نزولی شدن تورم ماهانه و قیمت انرژی، انتظار بر تداوم روند نزولی تورم سالانه و ثبات تورم ماهانه وجود دارد. این نرخ تورم، تاثیر بسزایی در بازار کامودیتی‌ها و دارایی‌ها خواهد داشت. زیرا اولین داده تورم بعد از کاهش شدت انقباضی فدرال رزرو است و این موضوع تاثیر زیادی بر انتظارات تورمی و نرخ بهره‌ای در بازارهای جهانی خواهد گذاشت. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
  - **اثر مثبت:** طلا، کامودیتی‌ها، بازار سهام و کریپتو
  - **اثر منفی:** شاخص دلار و انتظارات نرخ بهره‌ای
- **تورم تولیدکننده آمریکا:** در حدود ۶ ماه اخیر نزولی بوده و با توجه به روند نزولی قیمت انرژی، انتظار بر کاهش دوباره تورم تولیدکننده وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
  - **اثر مثبت:** طلا، کامودیتی‌ها، بازار سهام و کریپتو
  - **اثر منفی:** شاخص دلار و انتظارات نرخ بهره‌ای
- **تولید صنعتی آمریکا:** در ۳ ماه اخیر نزولی و نرخ ماهانه آن منفی نیز بود. اما با توجه به شاخص‌های اشتغال و PMI انتظار بر افزایش نرخ رشد تولید صنعتی و روند صعودی وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
  - **اثر مثبت:** شاخص دلار و انتظارات نرخ بهره‌ای
  - **اثر منفی:** طلا، کامودیتی‌ها، بازار سهام و کریپتو

تحلیل مفید

کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (حکشتی)

مقدمه

معرفی شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران

کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران در سال **۱۳٤٦** تحت نام شرکت کشتیرانی **ملی آریا** تأسیس شد و فعالیت حمل ونقل دریایی خود را در سال ۱۳٤۷ با به کارگیری **دو فروند کشتی کوچک در حوزه خلیج فارس و چهار فروند کشتی اقیانوس‌پیما** آغاز کرد. این شرکت هم‌اکنون با در اختیار داشتن ناوگانی از **۱۳۷** فروند کشتی، به‌عنوان یکی از بزرگترین شرکت خدمات کشتیرانی خاورمیانه شناخته می‌شود.

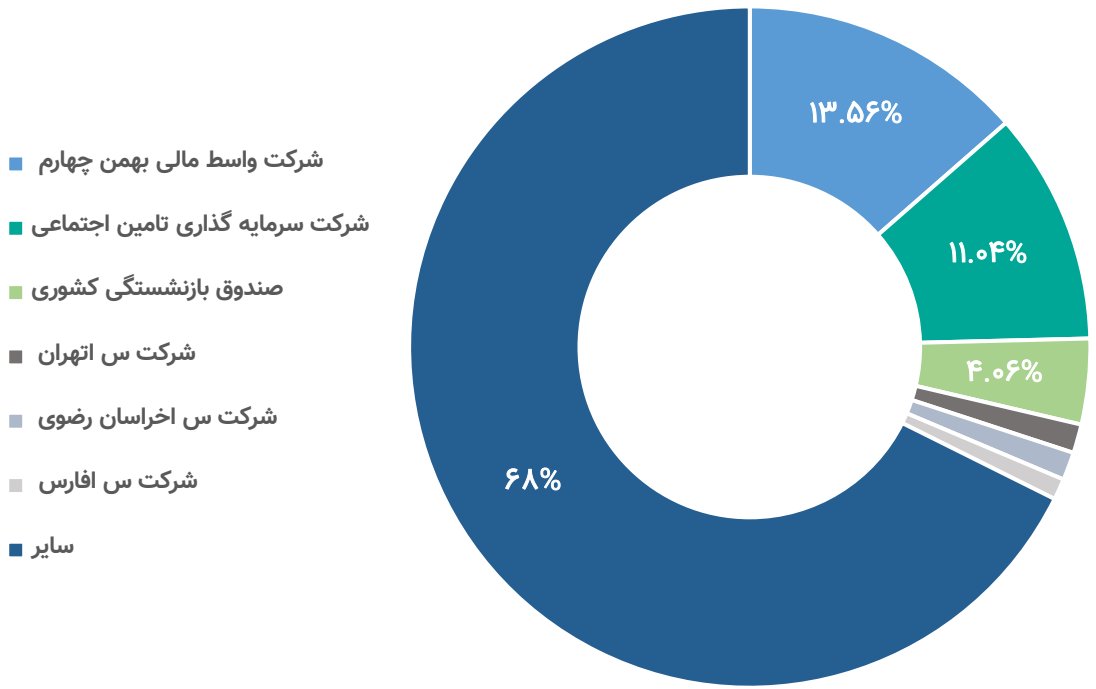
گروه کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران اقدام به سازماندهی ساختار شرکت بر مبنای هلدینگ کرده و تمامی عملیات تخصصی از مدیریت فنی شناورها گرفته تا عملیات بازرگانی آنها را به بازوهای تخصصی خود واگذار کرده است.

از ابتدای سال **۲۰۱۳** به موجب تحریم‌ها علیه ایران، همه **خطوط بین‌المللی حمل کانتینر** از ورود به بنادر ایران منع شدند، که در نتیجه این تحریم‌ها بازار حمل کانتینر کشور به‌طور انحصاری به دست کشتیرانی‌های داخلی افتاد. هرچند که این شرکت نیز از سال **۲۰۰۹** در فهرست تحریم‌های بین‌المللی قرار گرفته است.

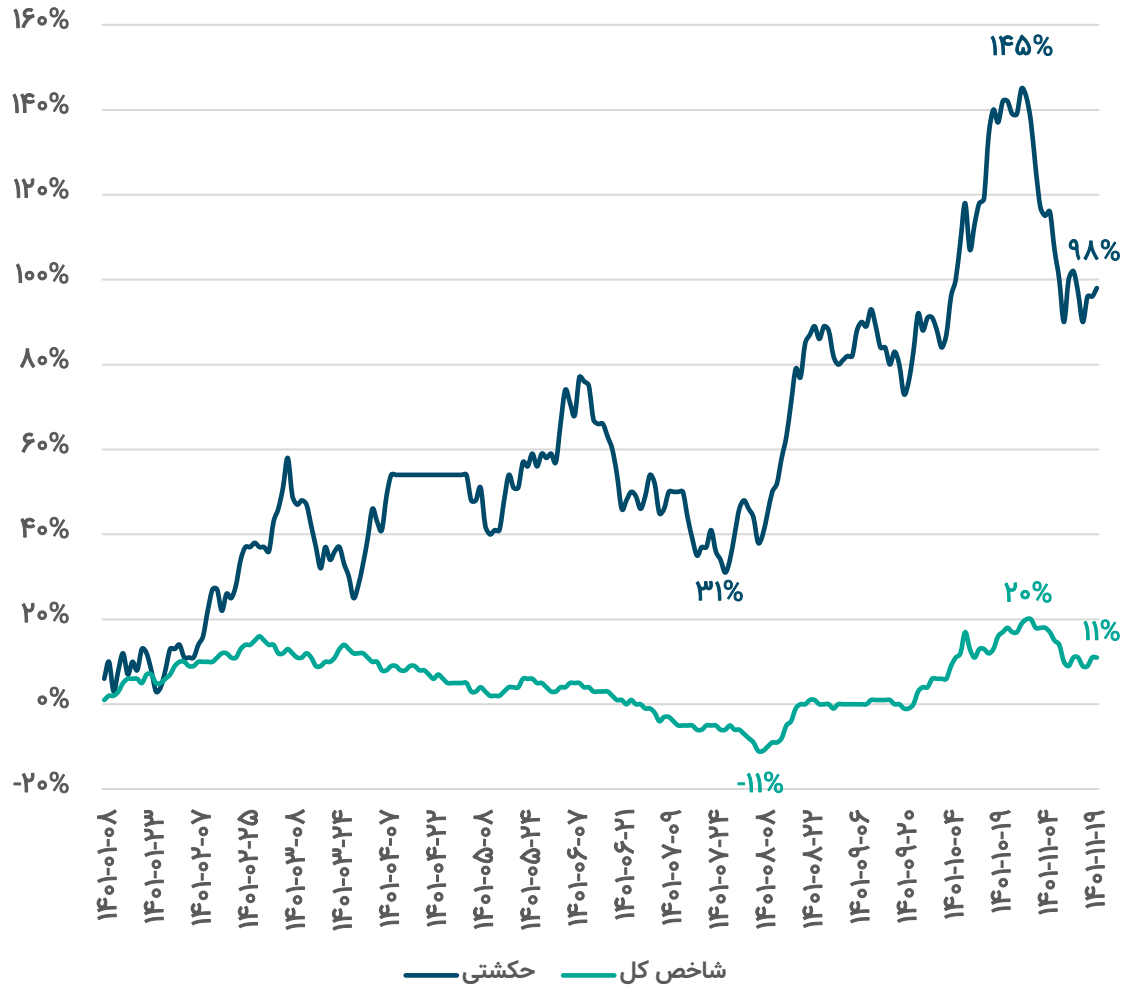
گروه کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران
شـــریک جهانی شما

مقدمه

سهامداران



مقایسه بازدهی حکشتی و شاخص‌کل از ابتدای سال ۱۴۰۱



انواع کشتی‌های باری

کشتی LNG



این مدل کشتی محفظه‌های مخصوصی برای نگهداری و حمل گاز طبیعی تحت فشار بسیار بالا دارد.

کالای عمومی



این نوع کشتی که به آن جنرال کارگو می‌گویند برای حمل انواع مختلفی از کالاها طراحی شده است.

کشتی فله‌بر



این نوع کشتی‌ها بارهای فله خشک را جابجا می‌کنند که از انواع آن می توان به غلات، انواع دانه‌ها، مواد معدنی، محصولات کشاورزی، مواد صنعتی، سیمان و ... نیز اشاره کرد.

نفتکش



این کشتی‌ها برای حمل و نقل نفت خام و فرآورده‌های نفتی استفاده می‌شوند.
کشتی‌های نفتکش با اندازه‌ای فوق‌العاده بزرگ تولید می‌شوند و از ویژگی‌های فنی این کشتی‌ها می‌توان به عایق بودن، مقاومت ساختاری و سیستم پمپاژ نفت اشاره کرد.

کانتینر بر



این نوع از کشتی‌های باربری برای حمل و نقل کانتینرهای استاندارد که بر اساس مقررات ISOاتنظیم شده‌اند، مناسب است.
این کشتی‌ها با جرثقیل دروازه ای بارگیری و تخلیه را انجام می‌دهند.

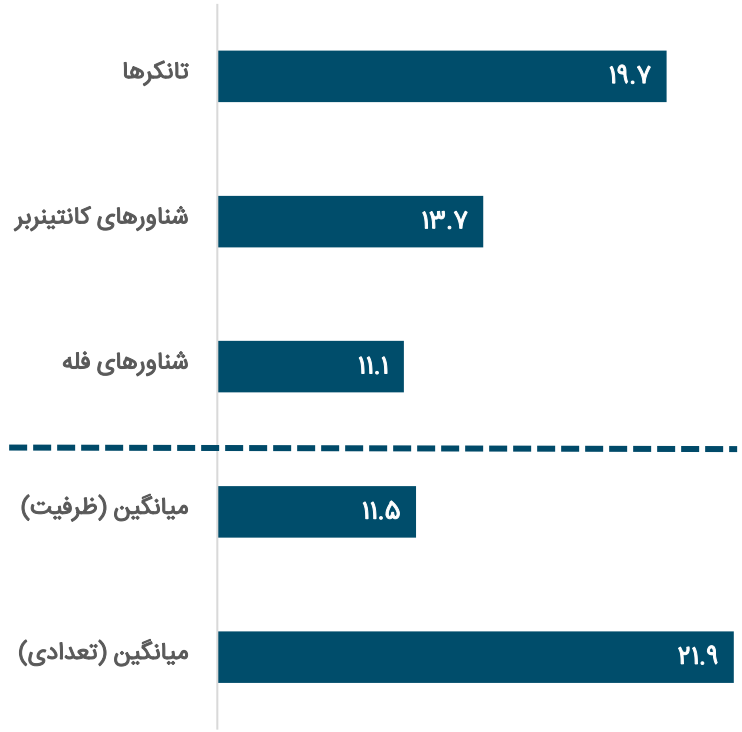
کشتی رو-رو



کشتی‌های رو ـ رو، برای حمل بارهای متحرک مانند کامیون، اتومبیل، تریلر، کامیون‌های نیمه‌تریلر، اتومبیل‌های راه‌آهن، محموله‌هایی که مستقلا می‌توانند بارگیری و تخلیه شوند طراحی شده‌اند.

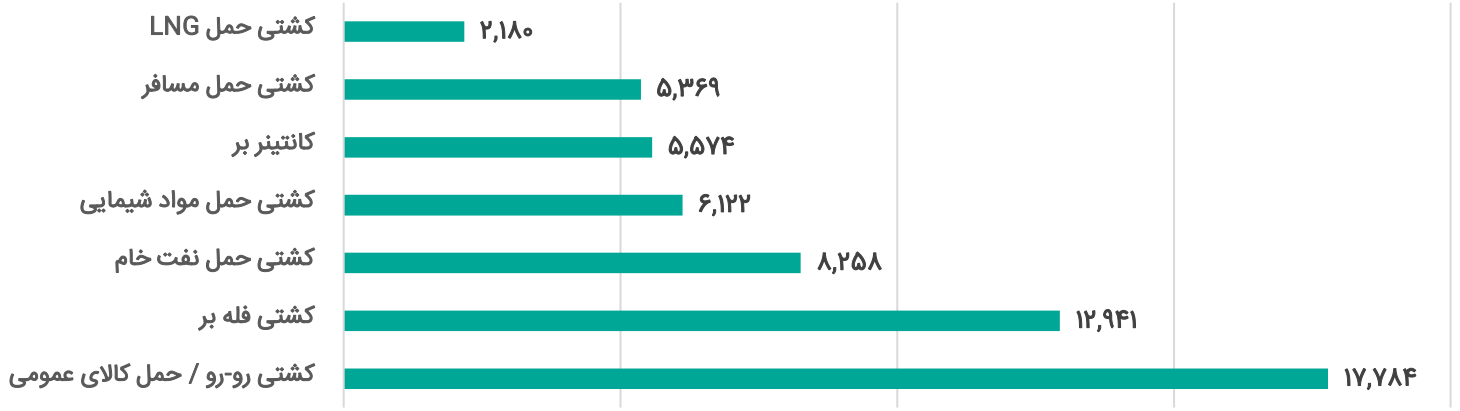
انواع کشتی باری

میانگین سن ناوگان حمل بار جهان

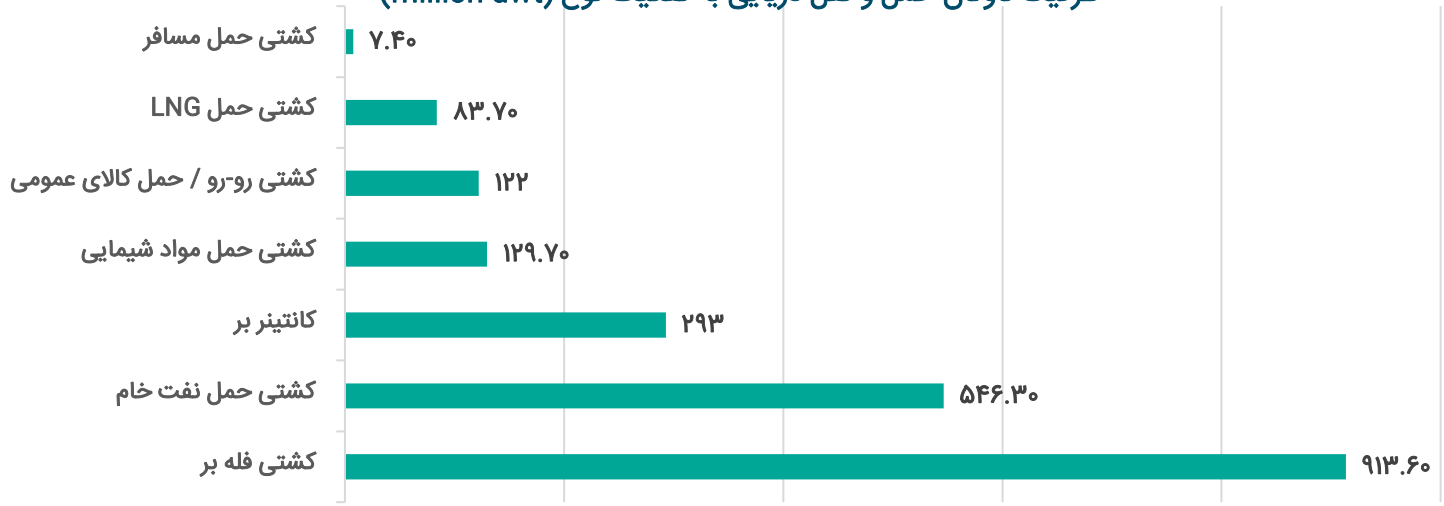


- محاسبه سن بر اساس میانگین ظرفیت، نشان دهنده عمر متوسط کل ظرفیت موجود در صنعت است. در حالی که میانگین تعدادی صرف نظر از ظرفیت ناوگان، میانگین عمر شناورها را نشان می‌دهد.

تعداد ناوگان حمل و نقل دریایی به تفکیک نوع (۲۰۲۱)



ظرفیت ناوگان حمل و نقل دریایی به تفکیک نوع (million dwt)

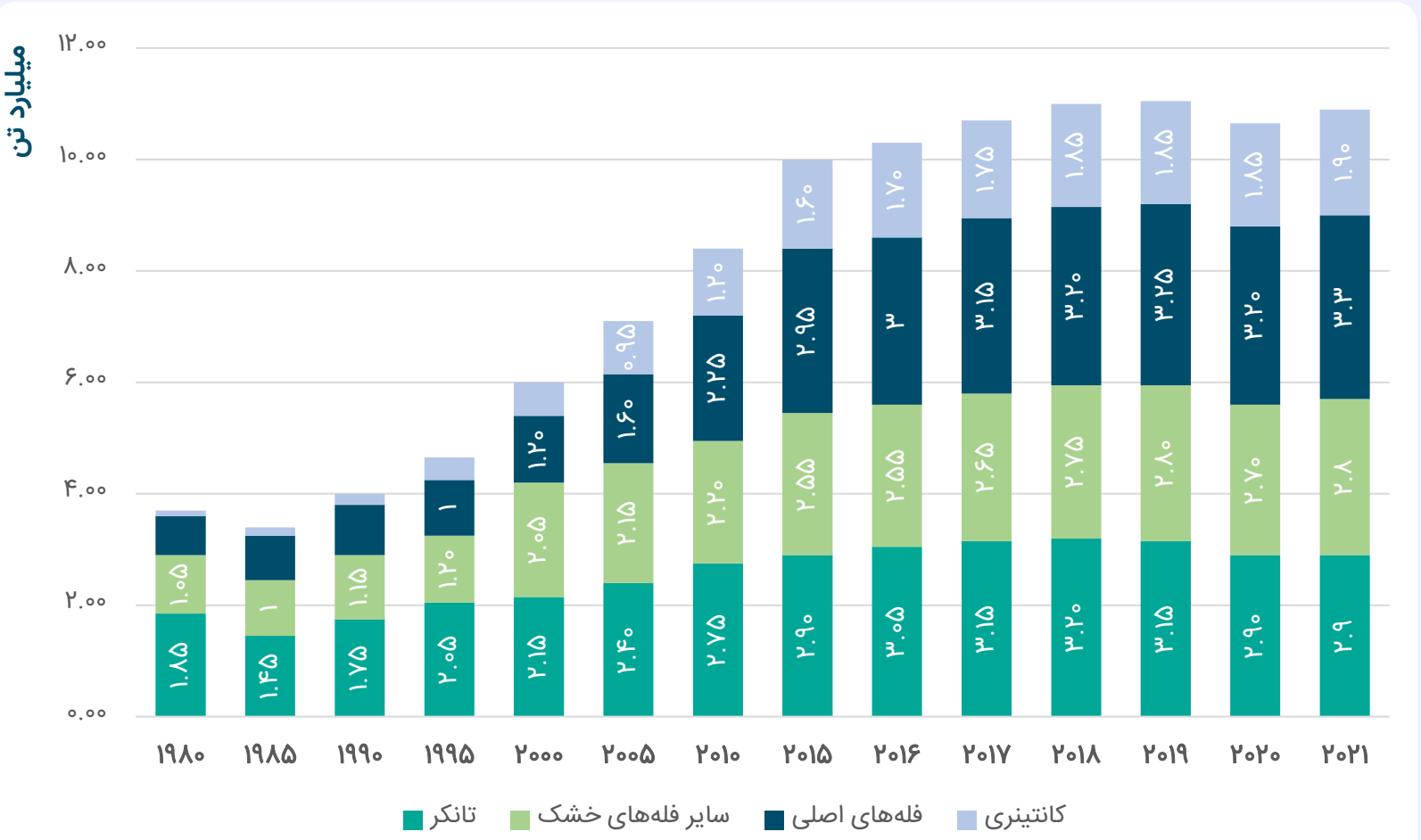


تجارت جهانی

سالانه بیش‌تر از **۸۰ درصد** حجم تجارت جهانی از طریق حمل و نقل دریایی صورت می‌گیرد.

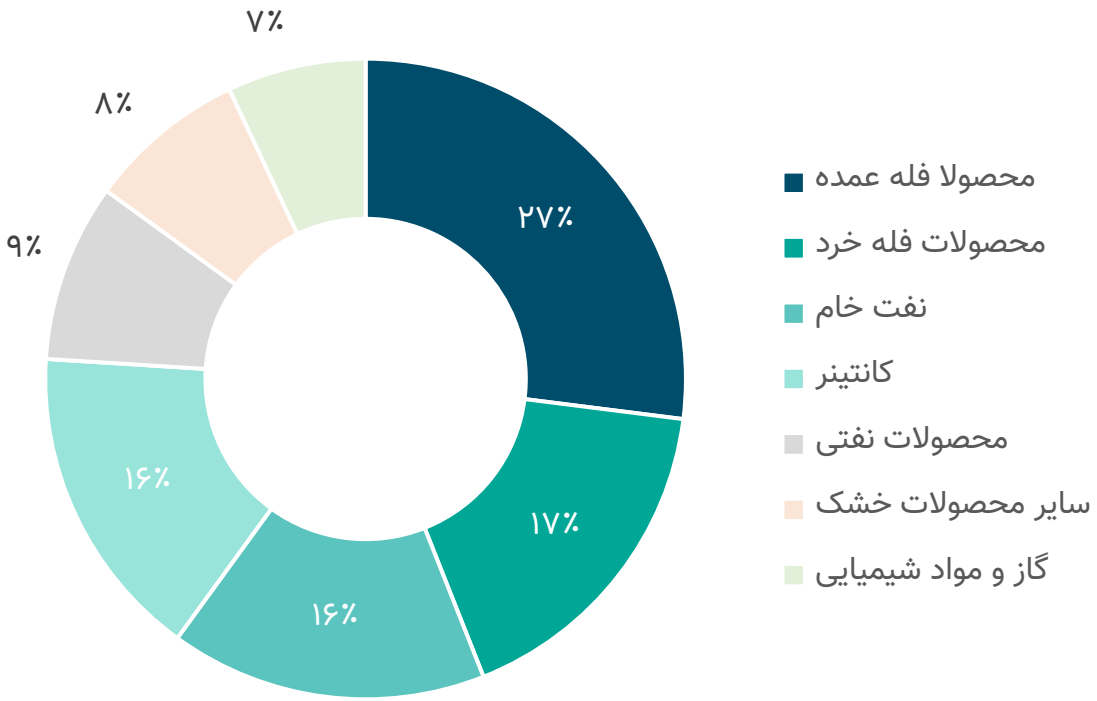
- روند جهانی تجارت دریایی در سالیان متوالی همواره با رشد همراه بوده است.
- به دنبال همه‌گیری ویروس کووید ۱۹، تجارت دریابرد جهانی در سال۲۰۲۰، سیر نزولی را طی نموده است که با توجه به کنترل این بیماری تجارت دریابرد جهانی در سال ۲۰۲۱ رشد صعودی خود را از سر گرفته است.
- پیش‌بینی می‌شود که حجم تجارت جهانی در سال ۲۰۲۳ به مقدار ۱۲/۴ میلیارد تن برسد.

حجم تجارت دریابرد جهانی

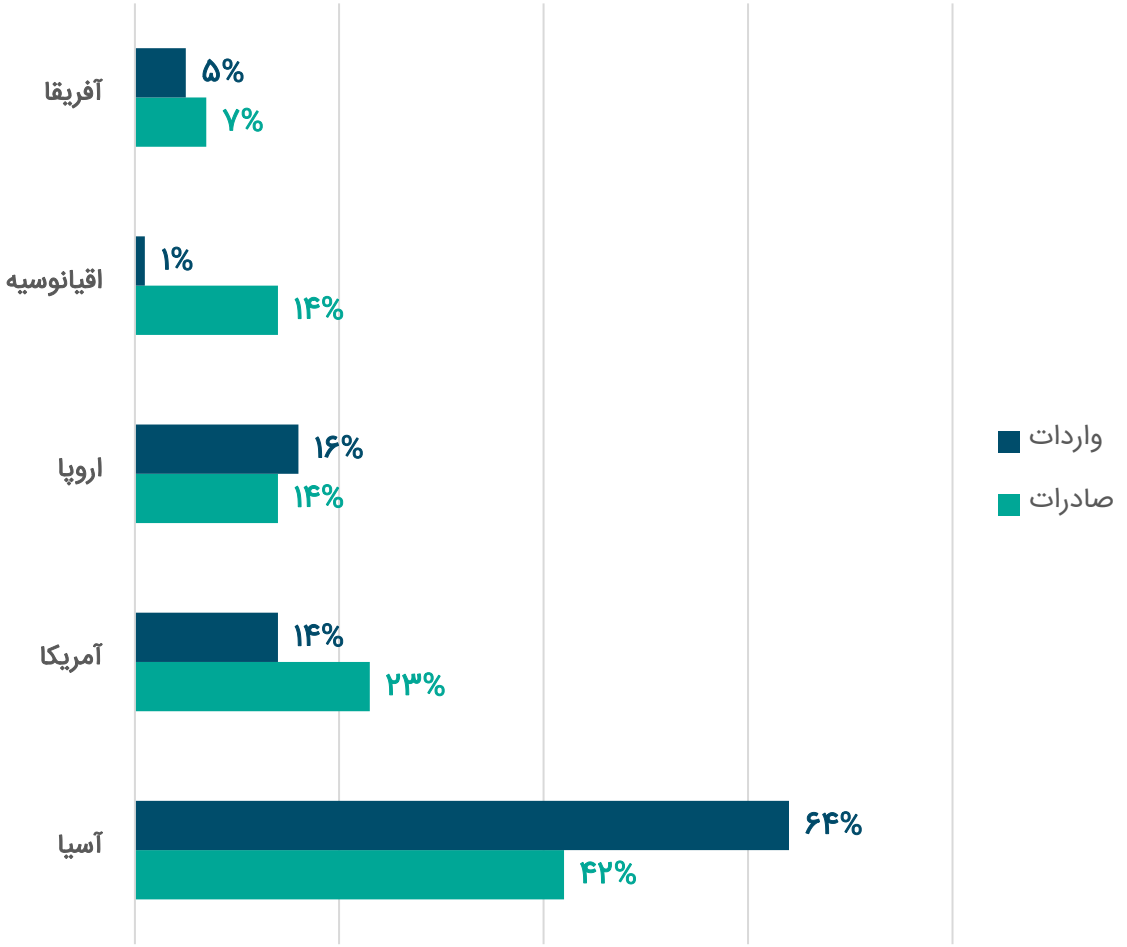


تجارت جهانی

سهم انواع محصولات در تجارت جهانی دریابرد

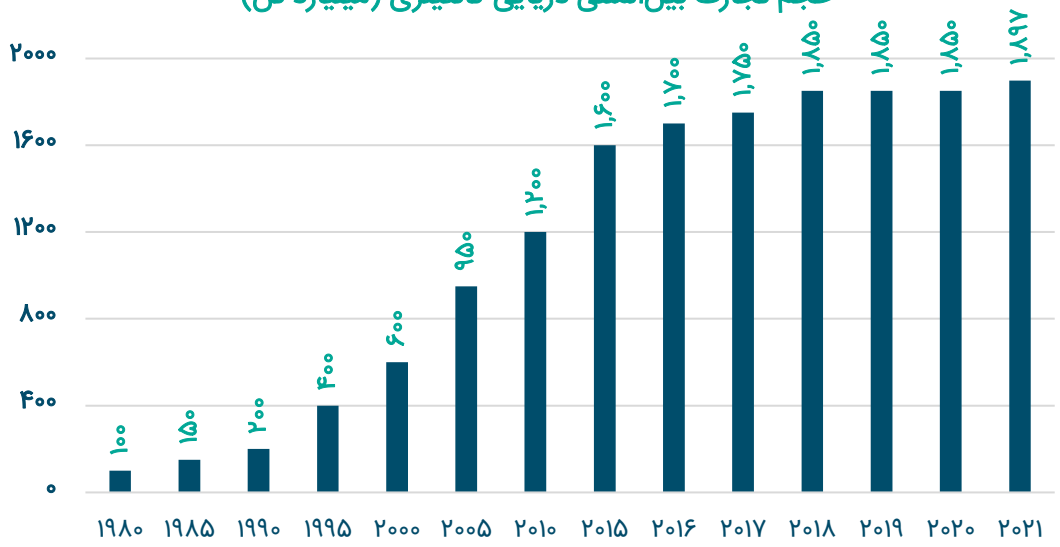


سهم از تجارت دریایی در سال ۲۰۲۱



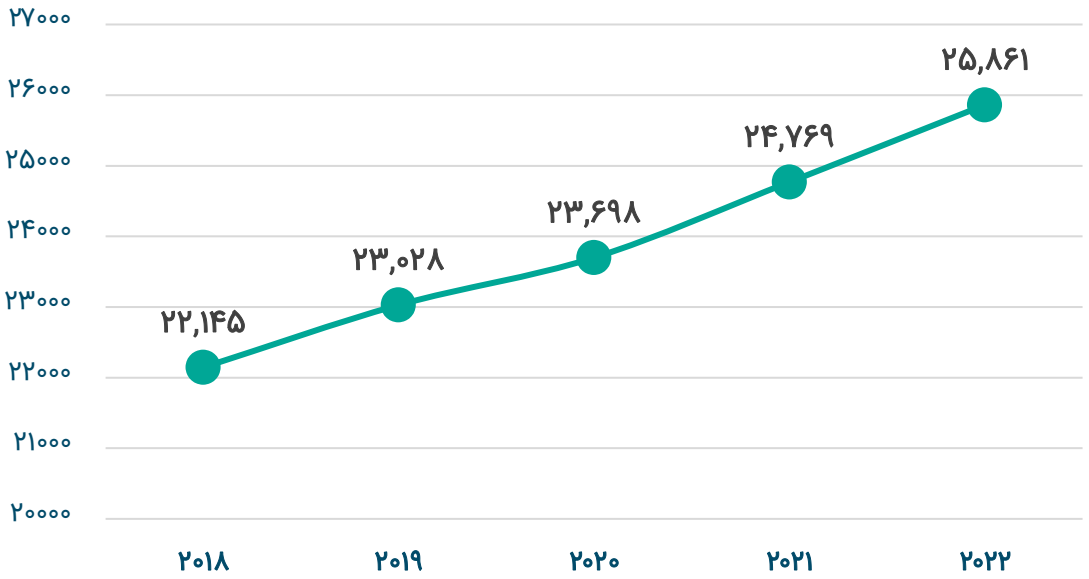
تجارت دریابرد کانتینری

حجم تجارت بین‌المللی دریایی کانتینری (میلیارد تن)



- بازار حمل کانتینری در اواخر سال ۲۰۲۰ با موج افزایشی شدیدی مواجه شد به نحوی که نرخ کرایه حمل و اجاره شناورهای کانتینربر به بالاترین سطح خود از سال ۲۰۰۸ رسیدند.
- این روند در سال ۲۰۲۱ نیز ادامه داشت و پس از رکوردشکنی در این سال با کاهش نرخ در ماه‌های انتهایی ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ همراه بود.
- انتظار می‌رود اختلالات زنجیره تأمین کماکان تا نیمه سال ۲۰۲۳ باقی بماند با این‌حال با ورود ناوگان جدید در سال ۲۰۲۳ به نرخ‌های سطوح قبل از کرونا برگردد.

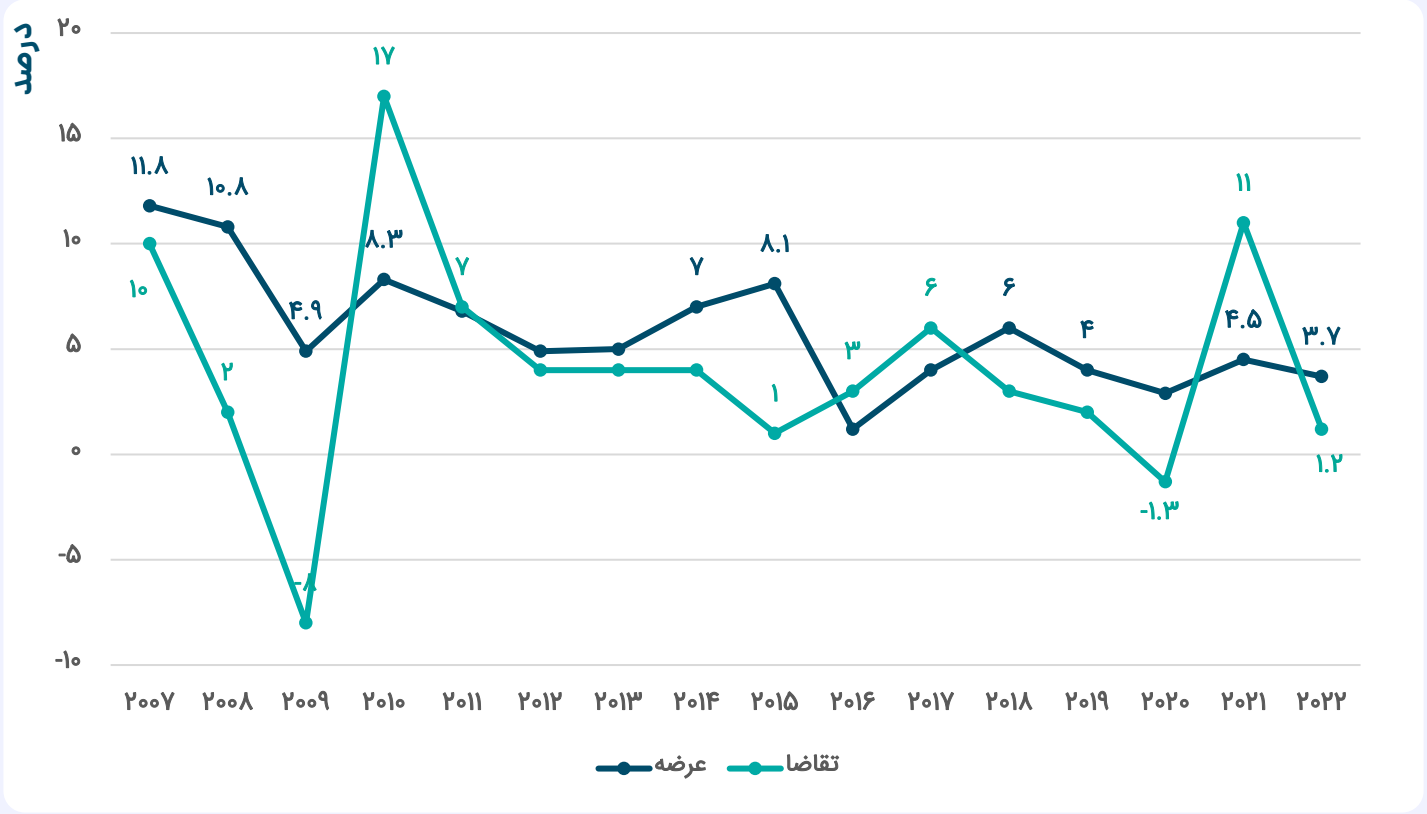
ظرفیت حمل شناورهای کانتینری (هزار TEU)



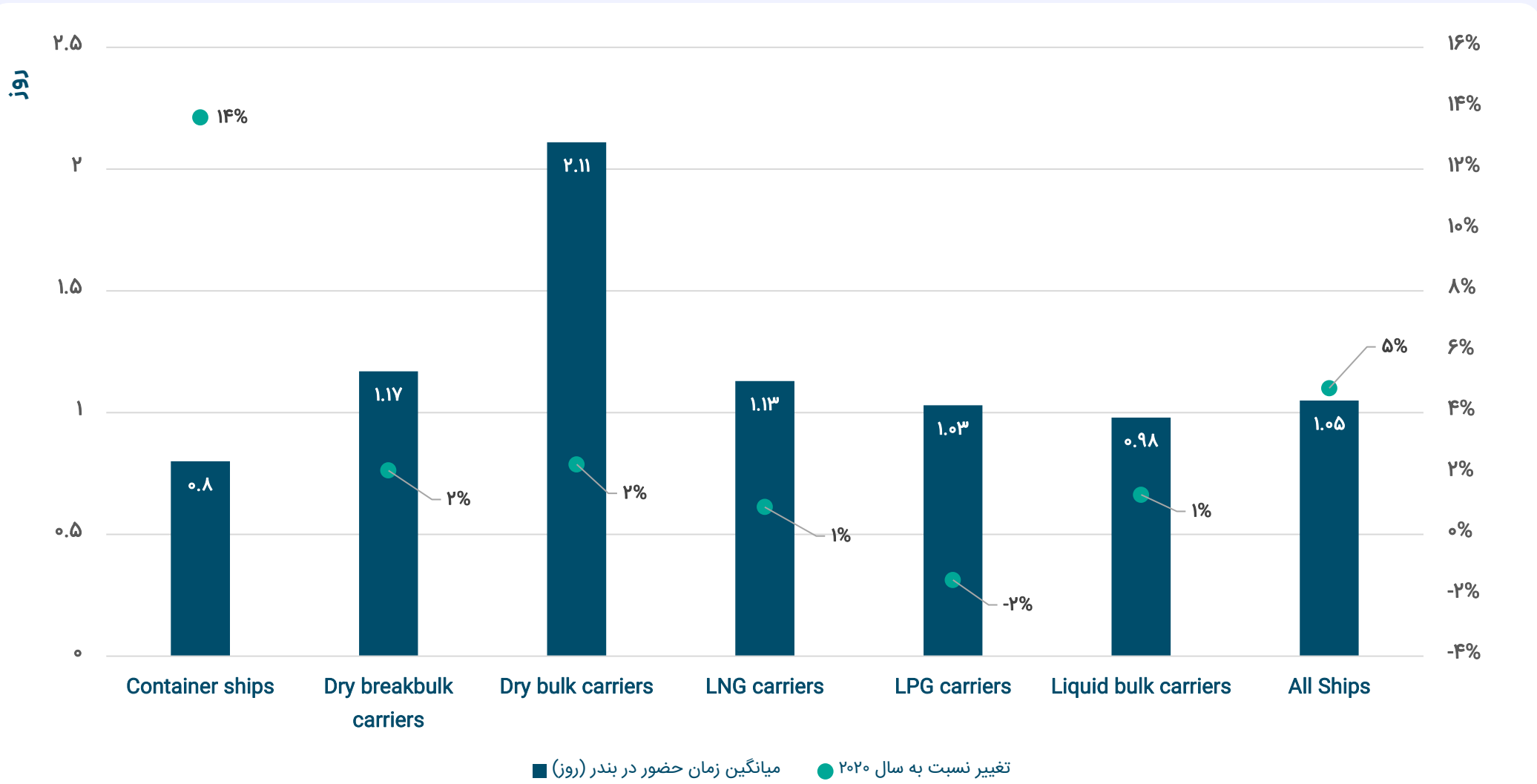
- در این نمودار بالا ظرفیت حمل شناورهای کانتینری بر اساس معادل کانتینرهای ۲۰فوت (به انگلیسی: Twenty-foot Equivalent Unit و به اختصار: TEU) نشان داده شده است.
- از سال ۲۰۱۷ ظرفیت حمل ناوگان کانتینری روندی صعودی را طی کرده است. اگرچه پاندمی کرونا در سرعت رشد ظرفیت در سال ۲۰۲۰ تاثیر داشته اما روند آن را تغییر نداده است.

تغییرات سالانه تقاضا و عرضه حمل کانتینری

- همان‌طور که در نمودار روبرو قابل مشاهده است در سال ۲۰۲۱، تقاضا حمل کانتینری نسبت به سال قبل آن **۱۱ درصد** رشد داشته است این در حالی است که سمت عرضه صرفا رشدی در **۴.۵ درصد** را تجربه کرد و همین امر سبب بر هم خوردن تعادل بازار و رشد بسیار بالای نرخ حمل کانتینری گشت.
- در کنار مورد ذکر شده در بالا افزایش زمان فعالیت بندری نیز باعث به هم خوردن تعادل بازار در مدت گذشته شده است، نمودار مربوط به زمان فعالیت بندری انواع مختلف کشتی در نمودار صفحه بعد قابل مشاهده است. این افزایش در زمان فعالیت بندری به دلیل ترافیک بالای بنادر که اکثرا بابت مشکلات پاندمی کرونا و قرنطینه شدن برخی بنادر رخ داده است، ایجاد شده بود.



افزایش زمان فعالیت بندری در جهان در سال ۲۰۲۱



تجارت دریابرد کانتینری

شاخص باربری کانتینری شانگهای

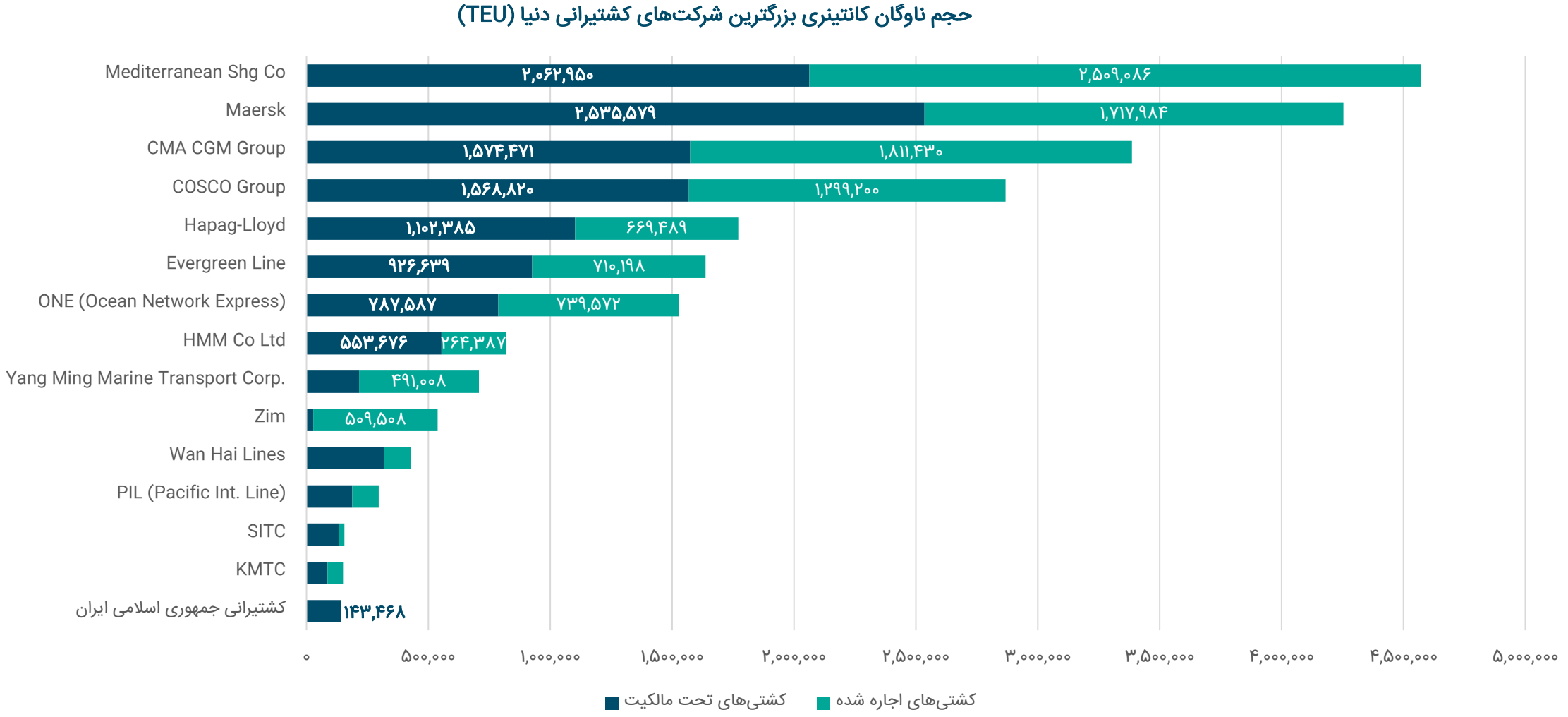


- شاخص باربری کانتینری شانگهای (به انگلیسی: Shanghai Containerized Freight Index و به اختصار: SCFI) پرکاربردترین شاخص برای نرخ حمل‌ونقل دریایی از مبدا چین در سراسر جهان است.
- این شاخص بر اساس پرمصرف ترین مسیرهای تجاری از شانگهای است: اروپا، مدیترانه، ایالات متحده، خلیج‌فارس، نیوزیلند، آفریقا، ژاپن، جنوب‌شرقی آسیا و کره‌جنوبی.
- در این شاخص نرخ‌ها بر اساس کانتینرهای ۲۰فوت محاسبه می‌شود.

در جدول زیر وزن هر یک از مقاصد صادراتی چین و درصد تاثیر آن بر شاخص باربری کانتینری شانگهای آورده شده است:

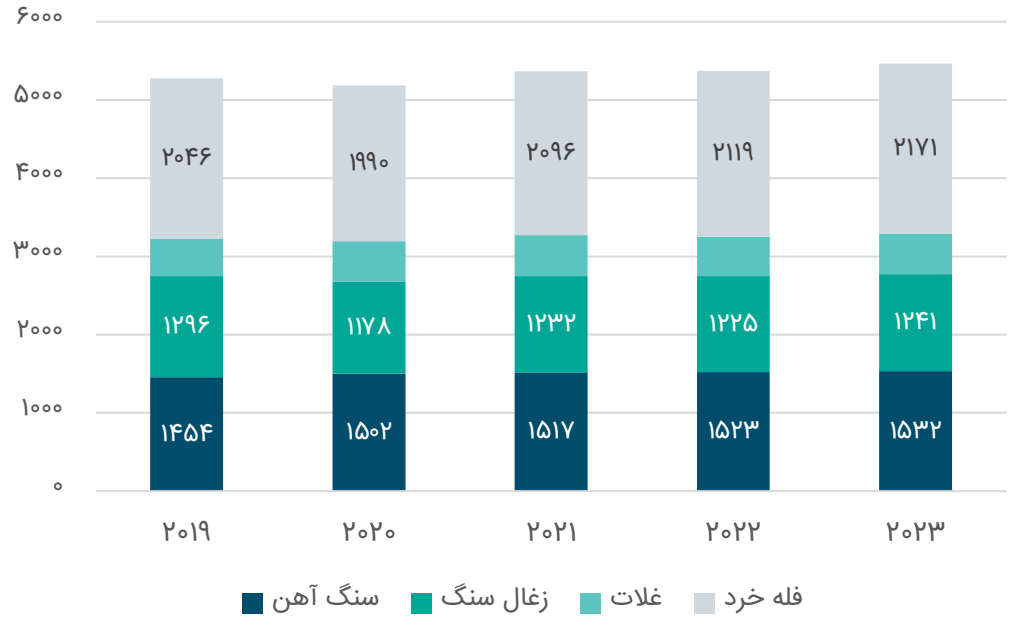
مقصد	سهم
اروپا	۲۰٫۰٪
مدیترانه	۱۰٫۰٪
آمریکا (غرب)	۲۰٫۰٪
آمریکا (شرق)	۷٫۵٪
خلیج فارس	۷٫۵٪
استرالیا	۵٫۰٪
آفریقا (شرق و غرب)	۲٫۵٪
آفریقا (جنوب)	۲٫۵٪
آمریکا جنوبی	۵٫۰٪
ژاپن (غرب)	۵٫۰٪
ژاپن (شرق)	۵٫۰٪
سنگاپور	۷٫۵٪
کره جنوبی	۲٫۵٪

ناوگان باربری کانتینری در جهان



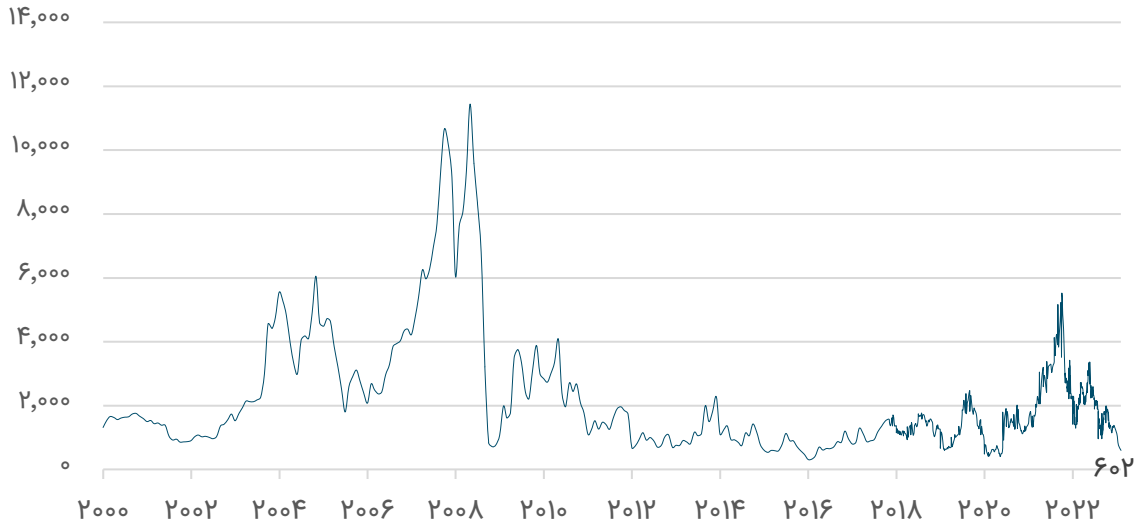
تجارت دریابرد فله

حجم تجارت دریابرد فله خشک به تفکیک محصول (میلیون تن)



- فله خشک عمده که عبارت است از محموله‌های **سنگ آهن**، **زغال سنگ**، **غلات** و همچنین فله خشک خرد شامل **محصولات فولادی**، **محصولات چوبی**، **کود**، **محصولات زراعی**، **سیمان** و غیره می‌باشد.
- بیشترین میزان حمل و نقل محصولات فله در سال‌های اخیر به سنگ آهن اختصاص داشته است.

شاخص بالتیک



- شاخص بالتیک (به انگلیسی: Baltic Dry Index و به اختصار: BDI) نرخ انتقال محموله‌های فله خشک (عمدتاً مواد خام صنعتی) به وسیله کشتی‌های باربری را نشان می‌دهد.
- این شاخص ترکیبی از میانگین نرخ باربری کشتی‌های Capesize، Panamax و Supramax است و در سرتاسر جهان به عنوان نماینده‌ای برای سهام حمل‌ونقل فله خشک و همچنین بازار عمومی کشتیرانی استفاده می‌شود.

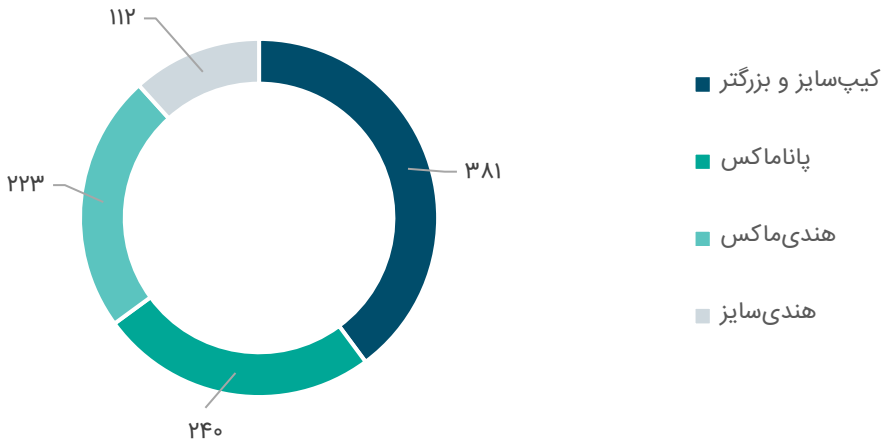
ناوگان باربری فله

تناژ وزن مرده

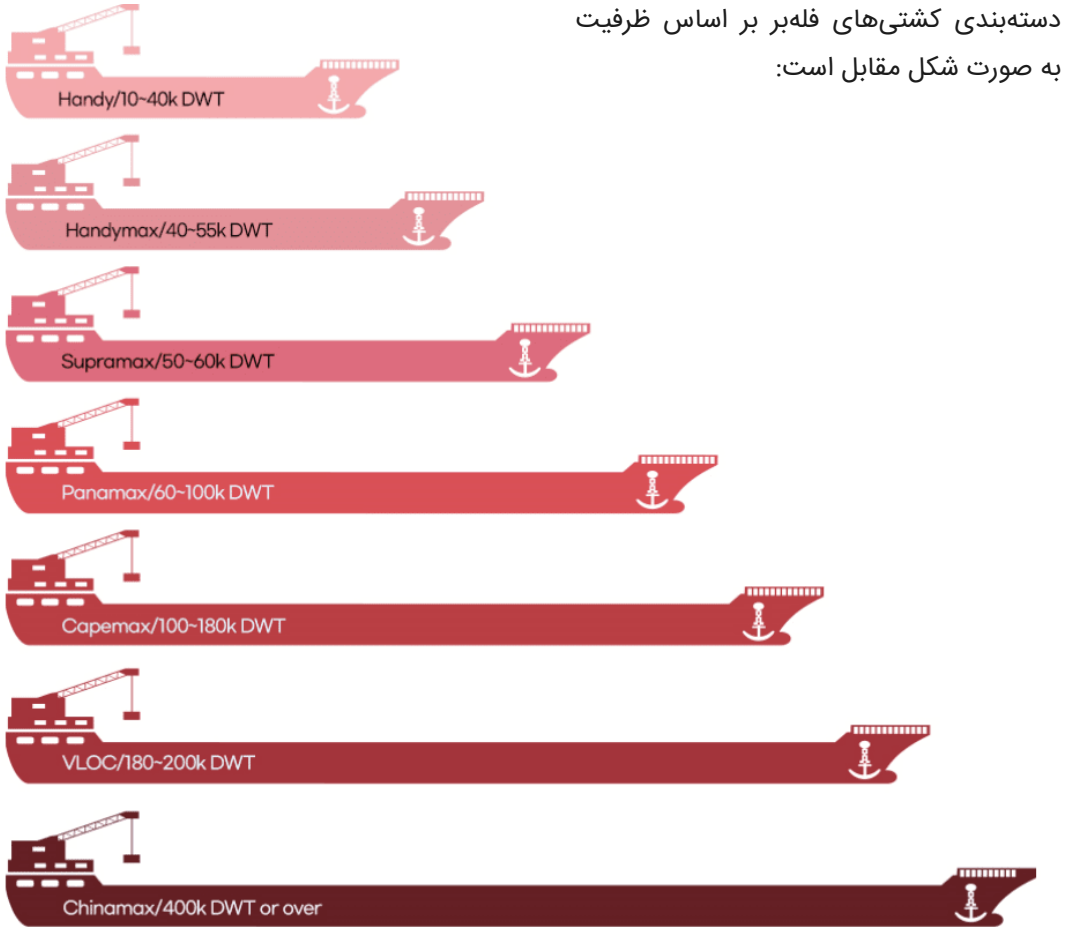
کشتی‌های باربری فله بر اساس تناژ وزن مرده (به انگلیسی: Deadweight Tonnage و به اختصار: DWT) طبقه‌بندی می‌شوند. وزن مرده شامل وزن خود کشتی نمی‌شود و مجموع وزن محموله، سوخت، آب شیرین، آب توازن، آذوقه، مسافران و خدمه است.

وزن مرده حداکثر ظرفیت بارگیری یک کشتی باری را نشان می‌دهد و از نظر تجاری مهمترین تناژ مورد استفاده در تجارت کشتی و محاسبه کرایه آن است.

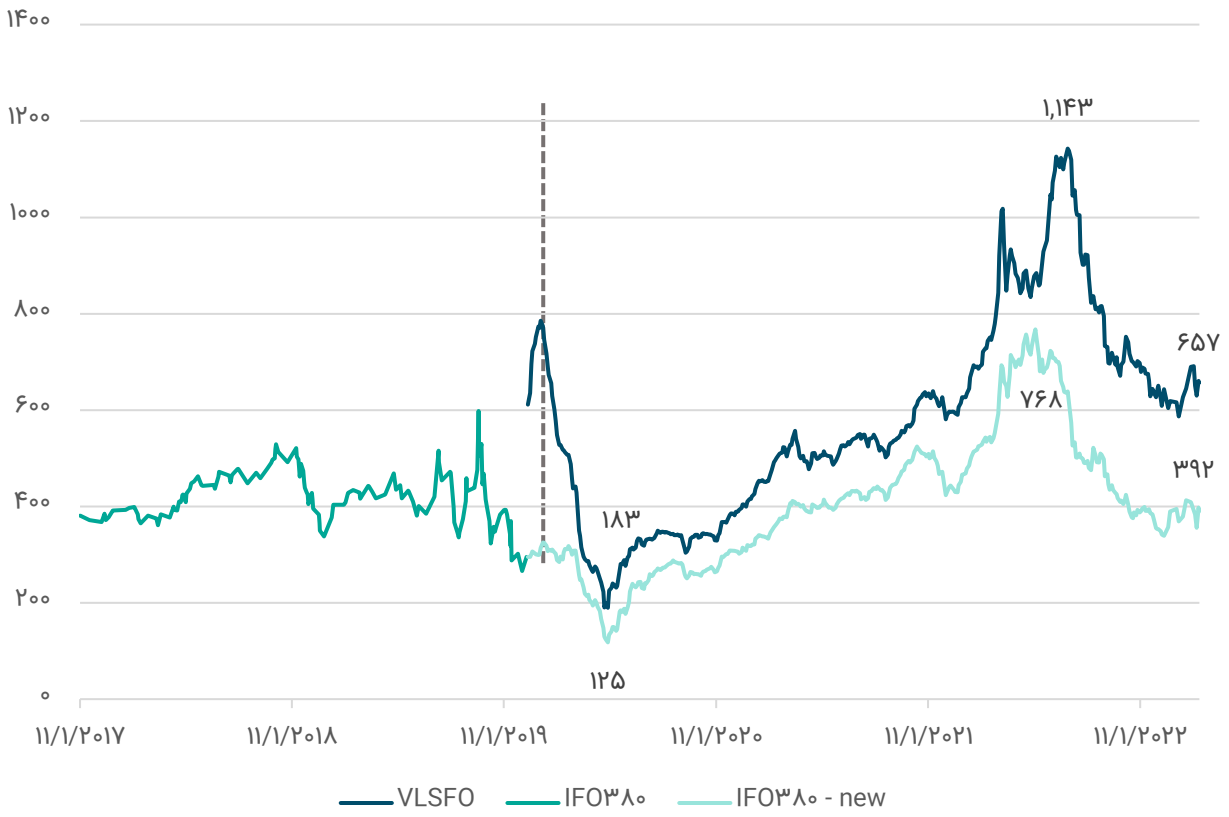
ظرفیت حمل ناوگان فله خشک (میلیون DWT)



دسته‌بندی کشتی‌های فله‌بر بر اساس ظرفیت به صورت شکل مقابل است:



سوخت کشتی‌های باربری



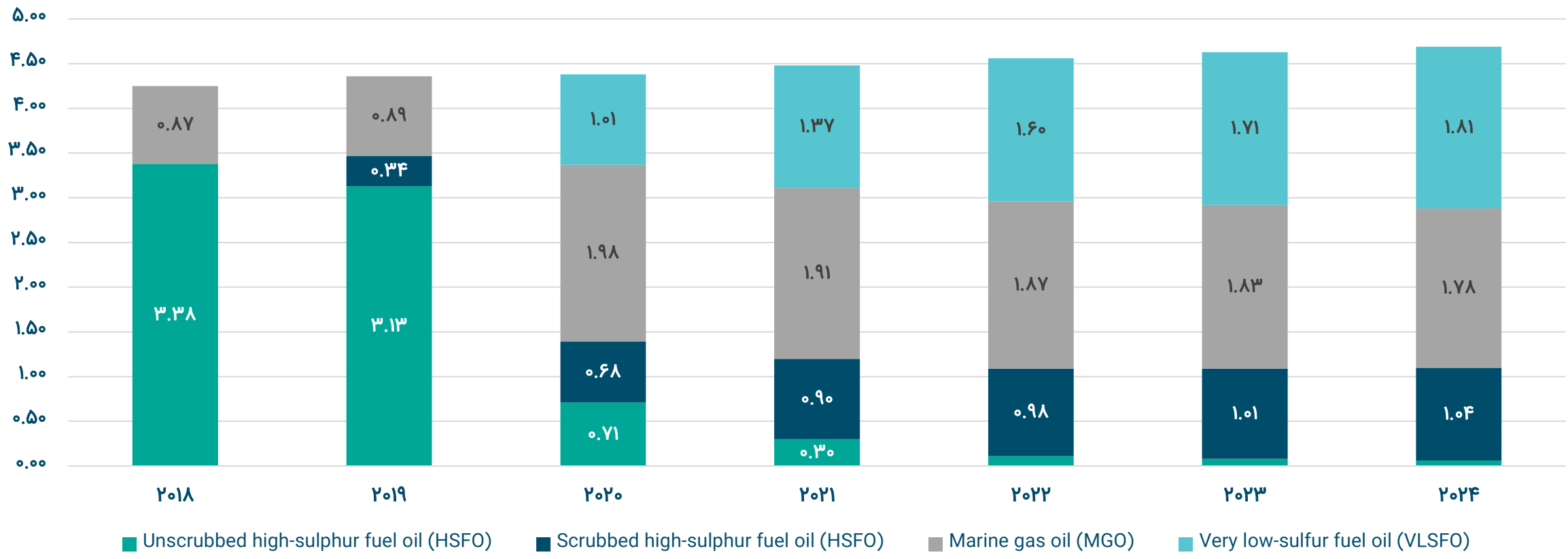
- بر اساس الزامات IMO کشتی‌های حمل بار از ابتدای سال ۲۰۲۰ موظف به استفاده از سوخت‌ها کم‌سولفور مانند VLSFO شدند که نرخ بالاتری نسبت به سوخت‌های پرسولفور مانند IFO ۳۸۰ دارند.

- در حال حاضر **۲۰درصد** از کشتی‌های باربری در جهان به اسکرابرها مجهز شده‌اند. اسکرابرها سیستم‌های تمیزکننده گازهای خروجی هستند که به کشتی‌ها اجازه می‌دهند سوخت پرسولفور اما ارزان‌تر را بسوزانند هزینه تجهیز کشتی به اسکرابر بین ۲ تا ۳ میلیون دلار برآورد می‌شود.

- سوخت دیگری که کشتی‌های استفاده می‌کنند LNG می‌باشد که در سال ۲۰۲۰ در حدود ۲۰درصد از VLSFO ارزانتر بود اما امروز در حدود ۴ برابر قیمت VLSFO معامله می‌شود.

- انتظار داریم در سال‌های آینده شاهد سرمایه‌گذاری‌های قابل توجه در کشتی‌های جدید با اختیاری بودن نوع سوخت باشیم.

تقاضای سوخت کشتی برحسب میلیون بشکه/روز



- اعداد مربوط به سال ۲۰۲۱ به بعد به صورت تخمینی است.

معرفی حکشتی

گروه کشتیرانی

مالی و سرمایه‌گذاری

- سرمایه‌گذاری کشتیرانی
- صرافی کشتیرانی

پشتیبانی سرمایه انسانی و فناوری

- موسسه آموزشی کشتیرانی
- موسسه خدمات رفاهی
- فناوری اطلاعات دریایی
- تامین نیروی انسانی

پشتیبانی عملیاتی و تدارکاتی

- خدمات دریایی و مهندسی کشتیرانی قشم
- تعمیرات کشتی پرشیا هرمز
- کشتیرانی جنوب-خط دریا
- خدمات نمایندگی کشتیرانی هوپاد دریا
- موسسه کلوپ بین‌المللی بیمه متقابل

خطوط حمل ونقل

- کشتیرانی کیش
- حمل و نقل ترکیبی
- کشتیرانی والفجر
- کشتیرانی دریای خزر
- حمل و نقل فله
- حمل و نقل کانتینری

شرکت‌های مهم حکشتی

- **شرکت حمل و نقل کانتینری**

شرکت حمل و نقل کانتینری با بهره‌مندی از ناوگان و شبکه‌ای توانمند با گستره‌ای جهانی و برخوردار از سهم بازار چشم‌گیر در سطح منطقه، نقش مهمی را در **حمل و نقل کانتینری** ایفا می‌کند.

- **شرکت حمل فله**

شرکت حمل و نقل فله در زمینه حمل‌ونقل دریایی **محمولات فله (خشک، نفت خام و فرآورده‌های نفتی و پتروشیمی مایع)** و کالای عمومی و ارائه خدمات مدیریت کشتی فعالیت می‌نماید.

- **شرکت جنوب-خط ایران**

شرکت کشتیرانی جنوب-خط ایران در حوزه **عملیات بندری** در زمینه تخلیه، بارگیری، انبارداری و سایر خدمات وابسته به مشتریان داخلی و خارجی شرکت فعال است

- **کشتیرانی دریای خزر**

موضوع فعالیت شرکت عبارت است از انجام کلیه عملیات مجاز بازرگانی و دریایی و ارائه خدمات مرتبط که مهم‌ترین فعالیت‌ها در **بنادر انزلی، نوشهر، امیرآباد، آکتائو در قزاقستان، بنادر روسیه و بندر باکو در جمهوری آذربایجان** می‌باشد.

- **کشتیرانی والفجر**

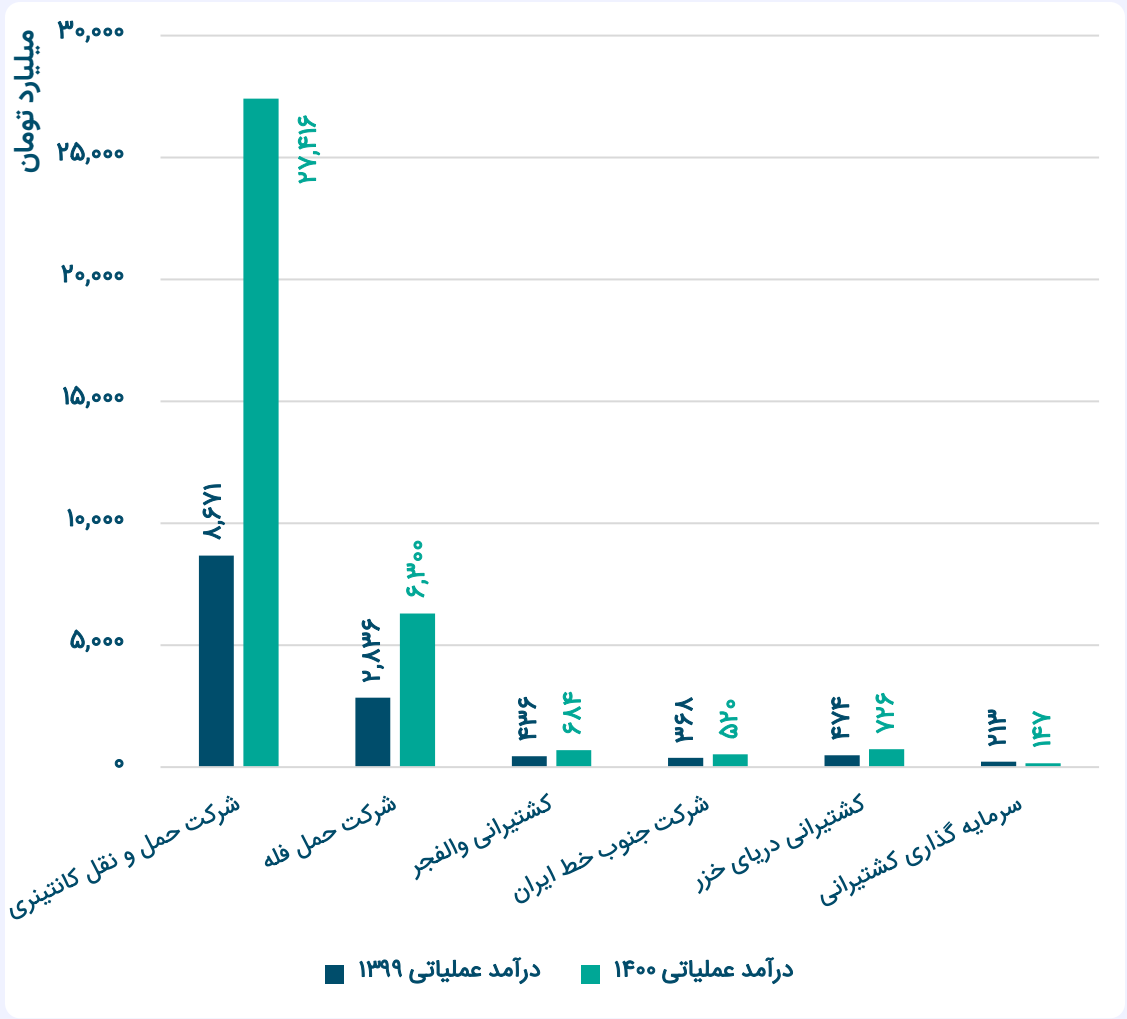
کشتیرانی والفجر در حوزه صنعت حمل‌ونقل دریایی کشور، ارائه خدمات استاندارد **مسافربری و حمل بار و پشتیبانی از سکوهای نفت و گاز در خلیج فارس** و دریای عمان فعال می‌باشد.

- **سرمایه‌گذاری کشتیرانی**

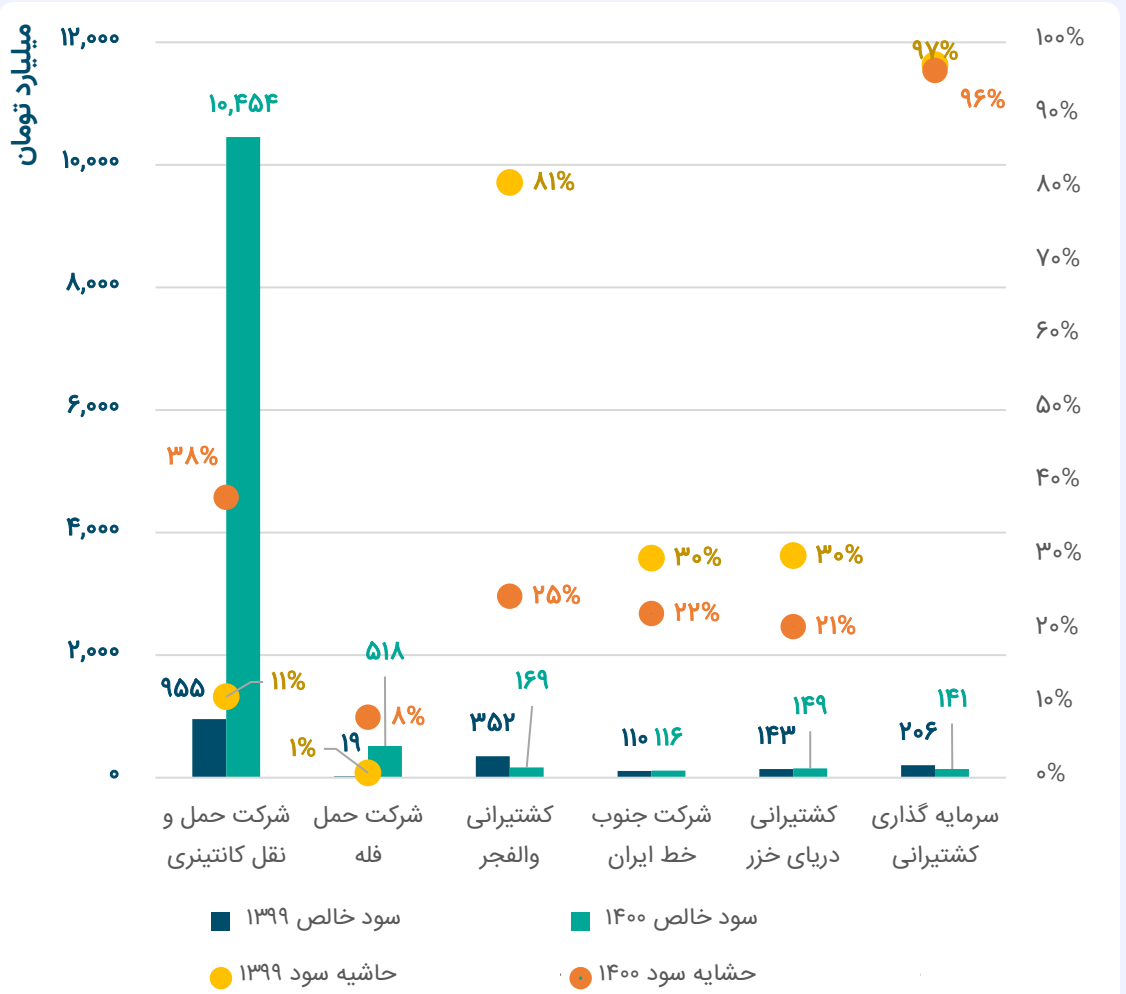
موضوع فعالیت شرکت عبارت است از **سرمایه‌گذاری** در سهام واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع

روند درآمدو سود خالص شرکت‌های زیرمجموعه

درآمد عملیاتی شرکت‌های زیرمجموعه

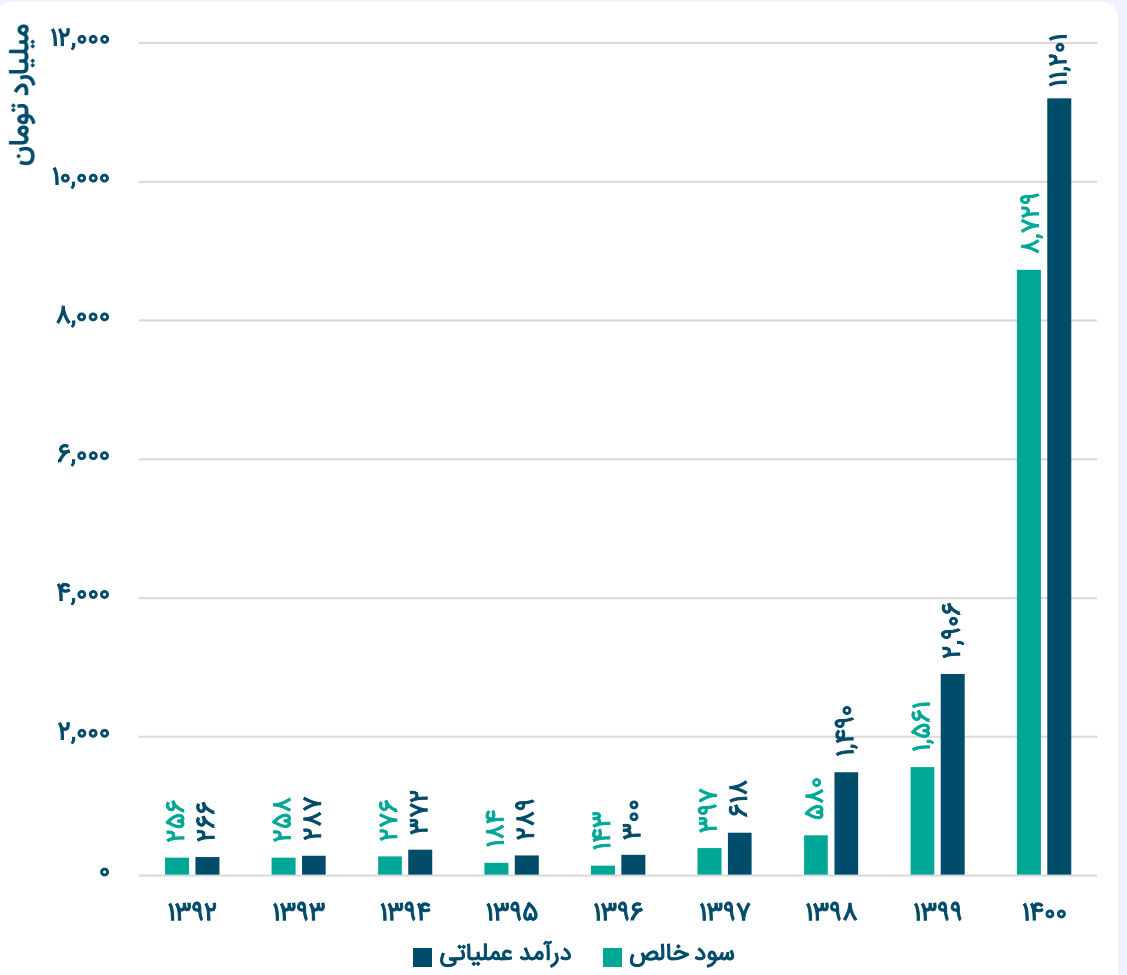


سود خالص شرکت‌های زیرمجموعه

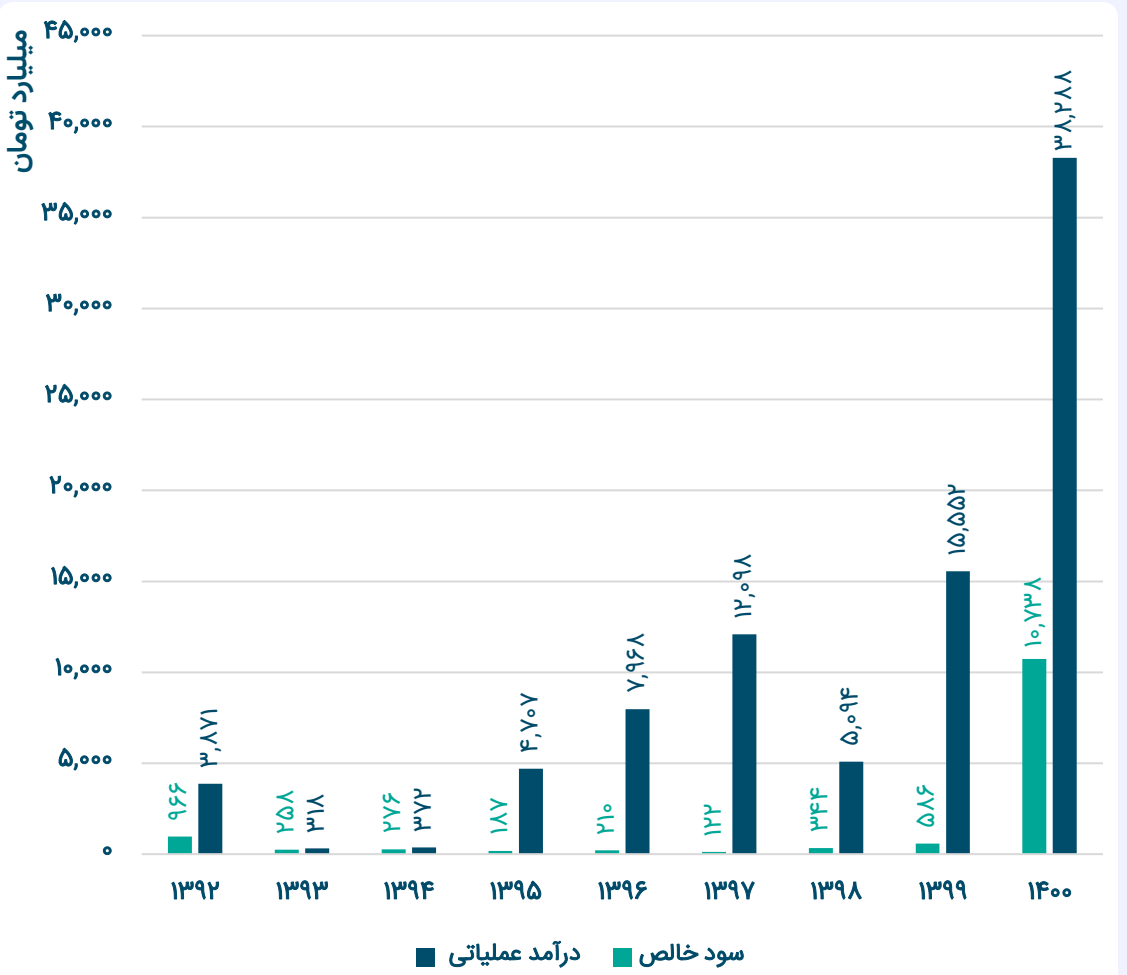


روند درآمدو سود خالص

روند درآمد و سود خالص شرکت اصلی

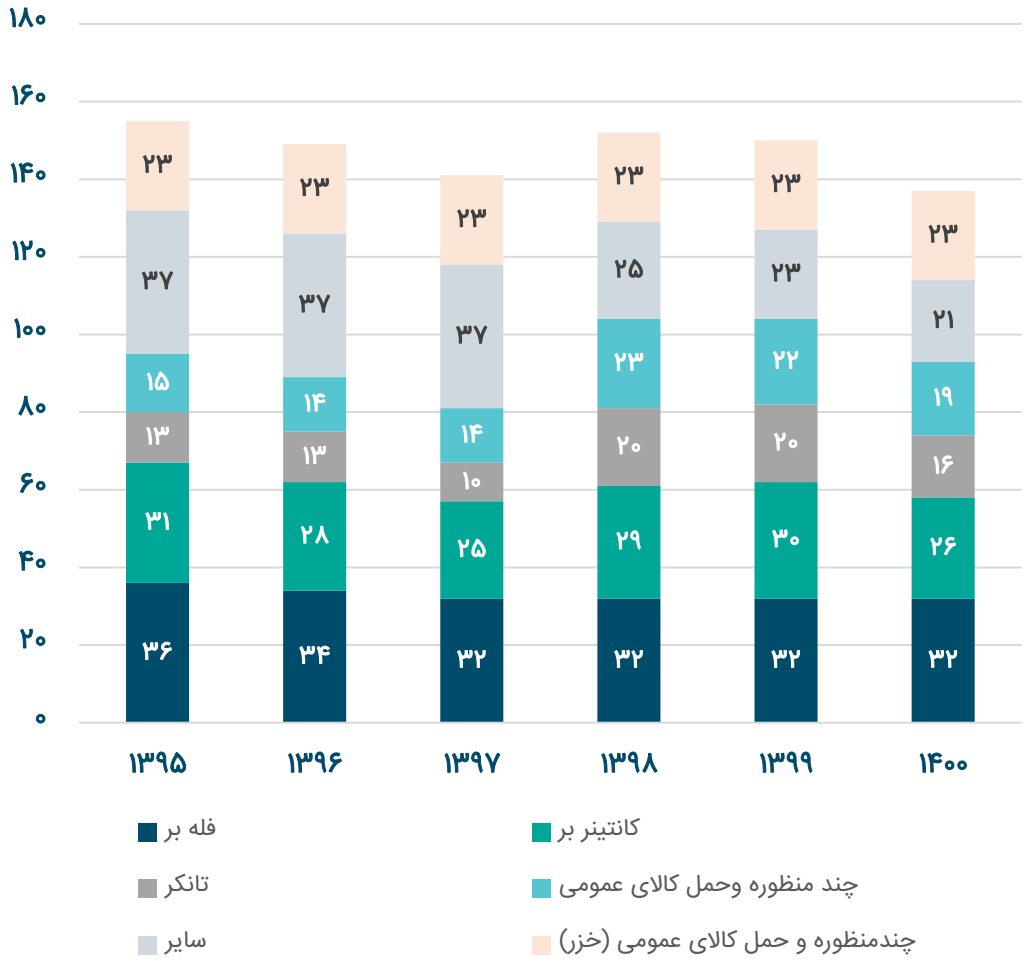


روند درآمد و سود خالص تلفیق

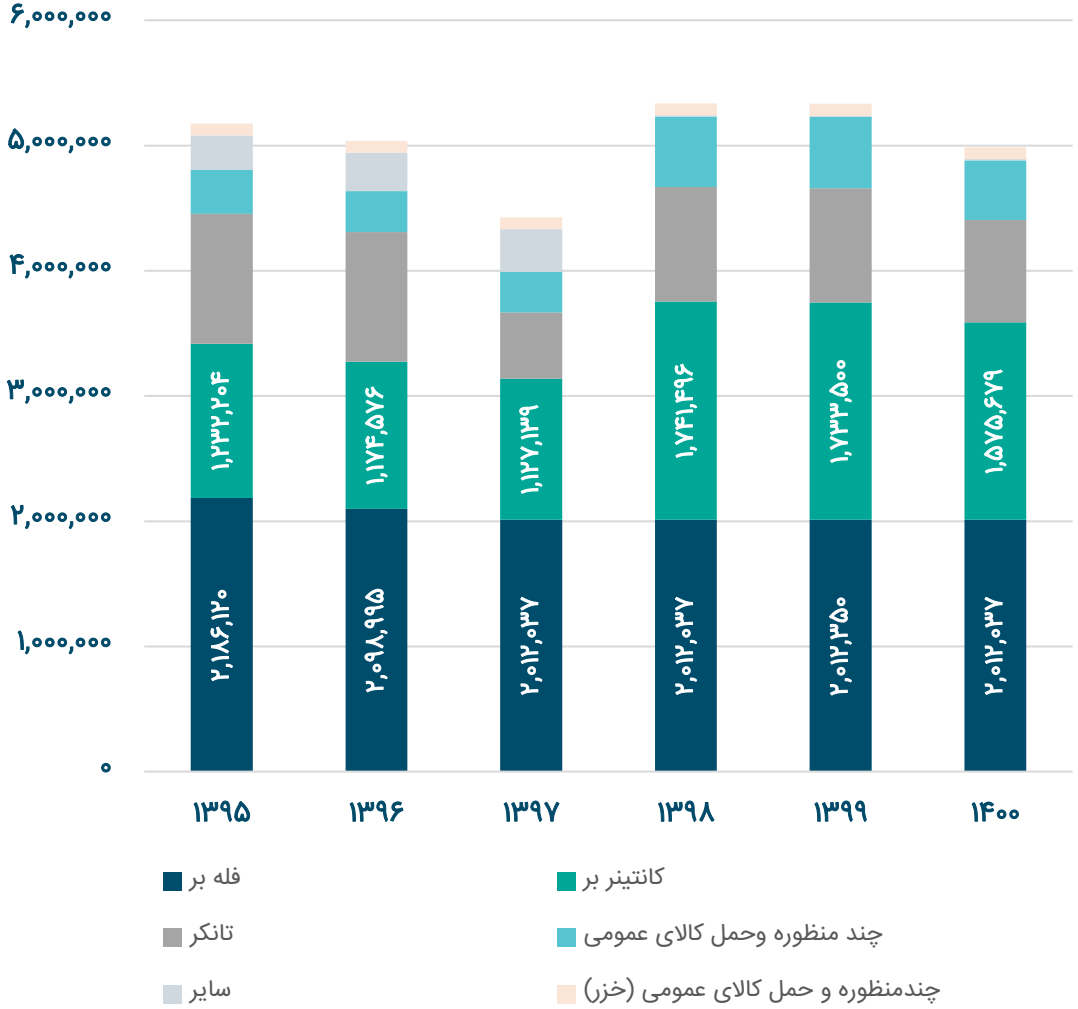


ناوگان حکشتی

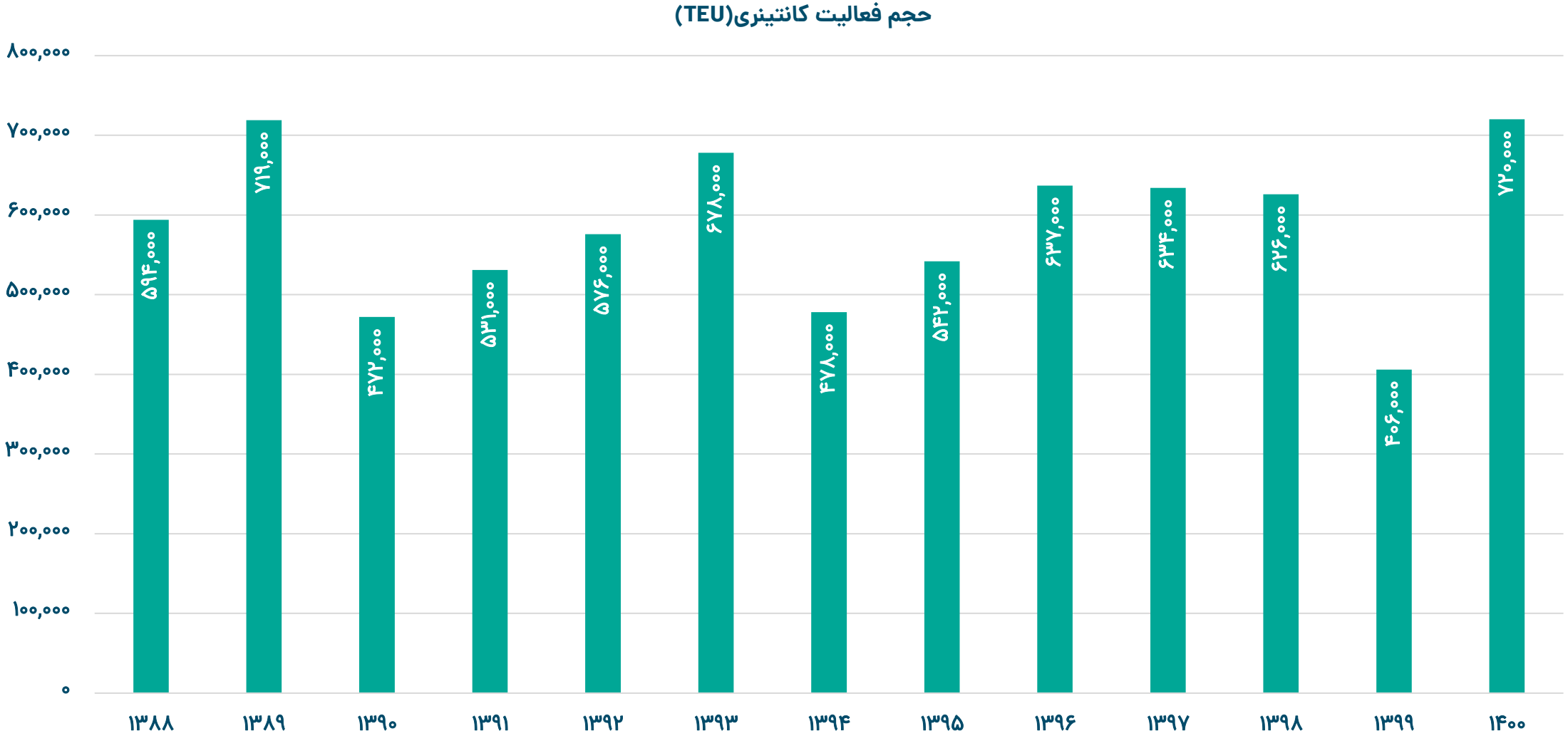
تعداد ناوگان



ظرفیت ناوگان (dwt)

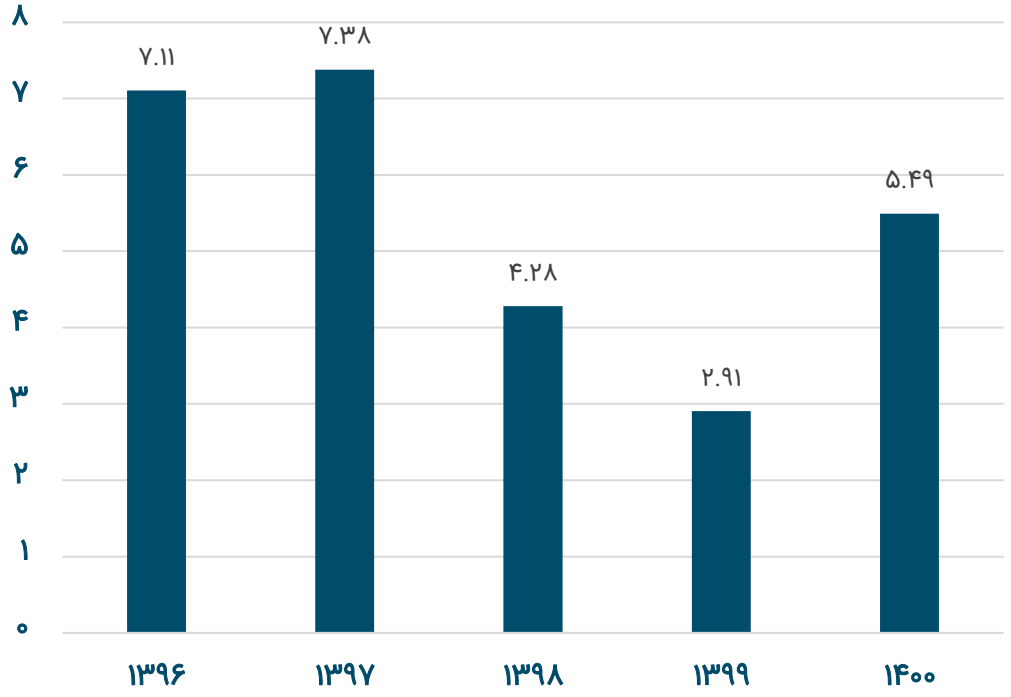


حمل کالای کانتینری توسط حکشتی



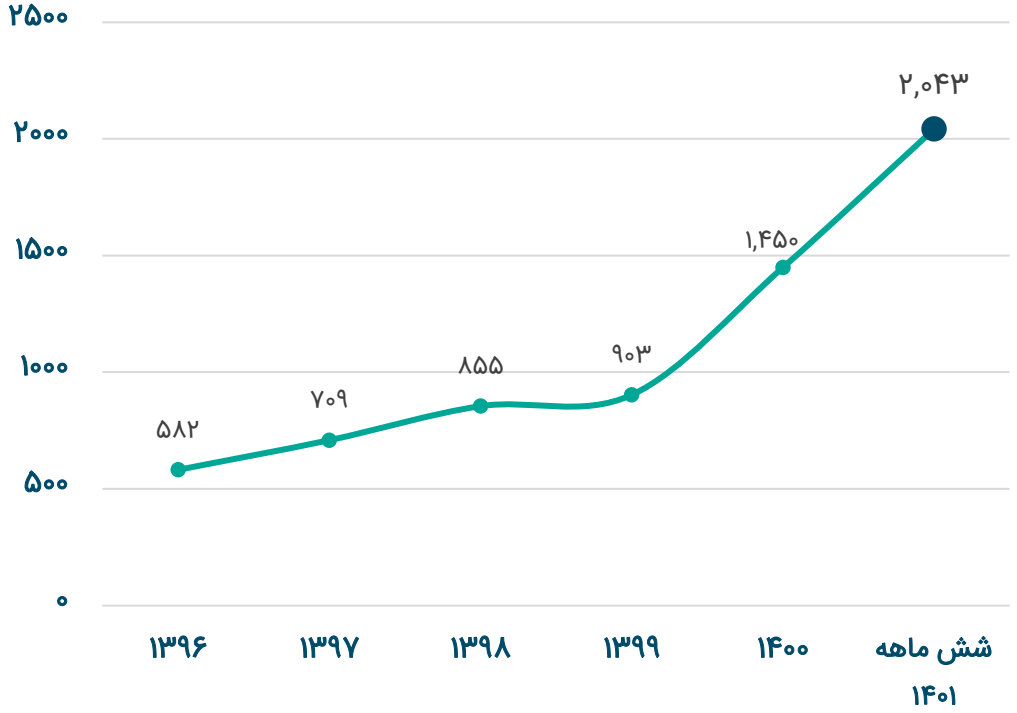
حمل کالای کانتینری

تعداد سفر تخمینی هر فروند کانتینری در سال



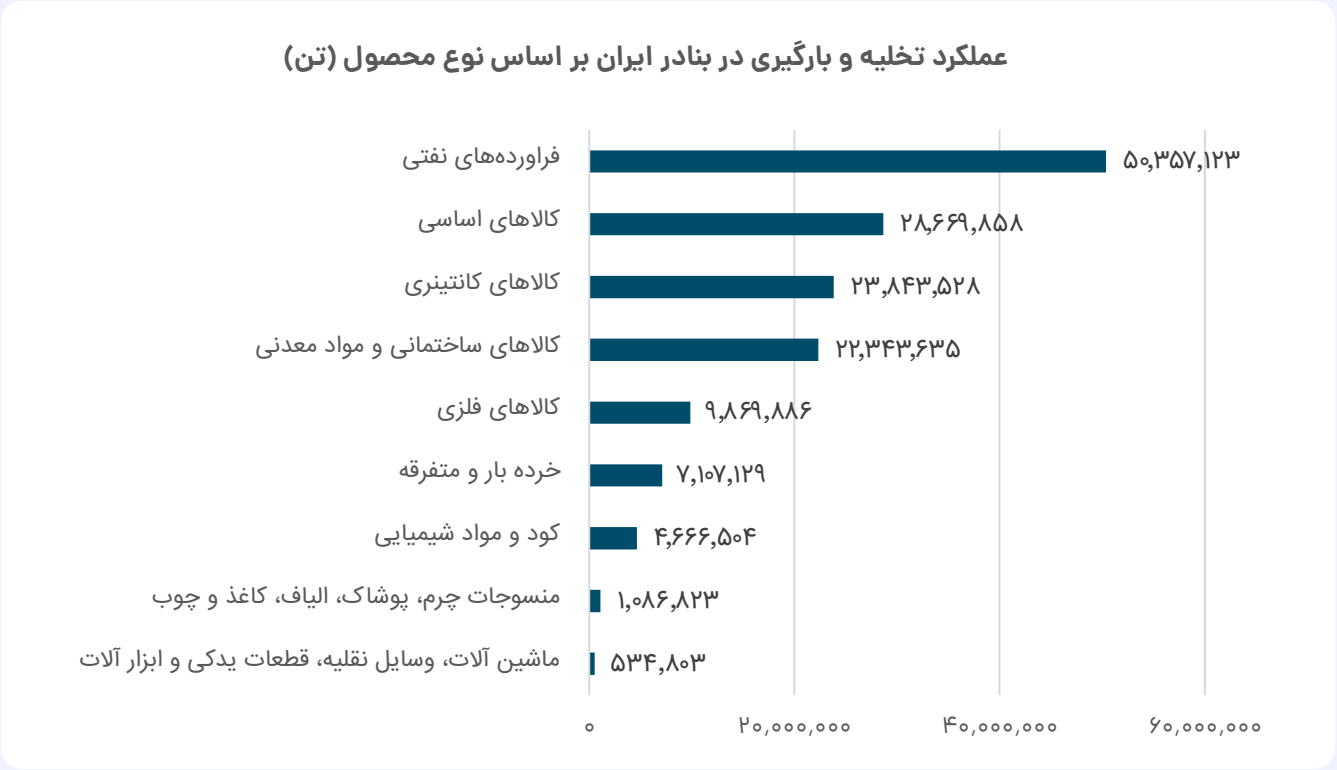
- تعداد سفر تخمینی هر فروند از تقسیم حجم کالای جابجا شده توسط حشکتی به ظرفیت در دسترس حکشتی در سال مورد نظر به دست آمده است که مقایسه‌ای بین به کارگیری ظرفیت این شرکت در سال‌های گذشته است

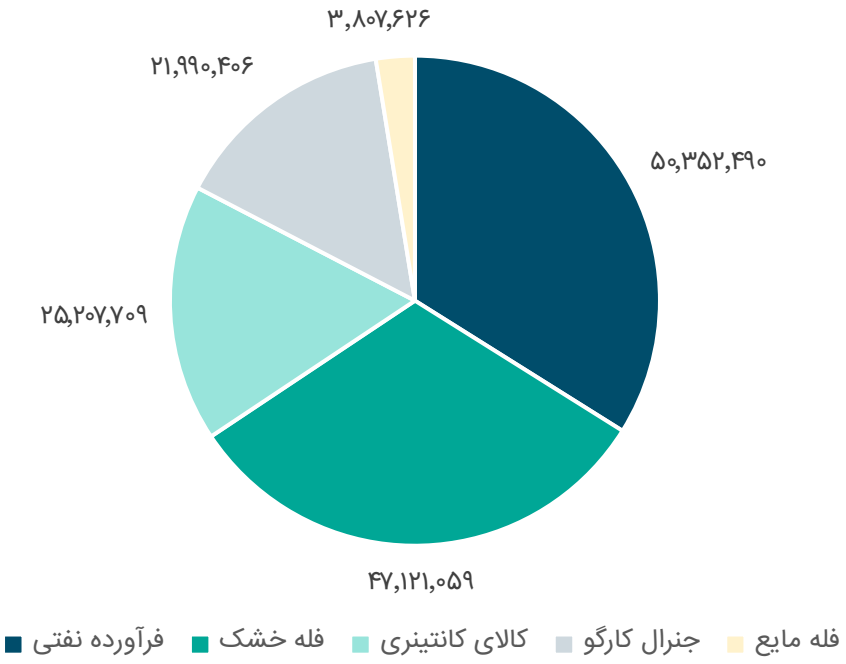
نرخ حمل کانتینری (دلار/TEU)



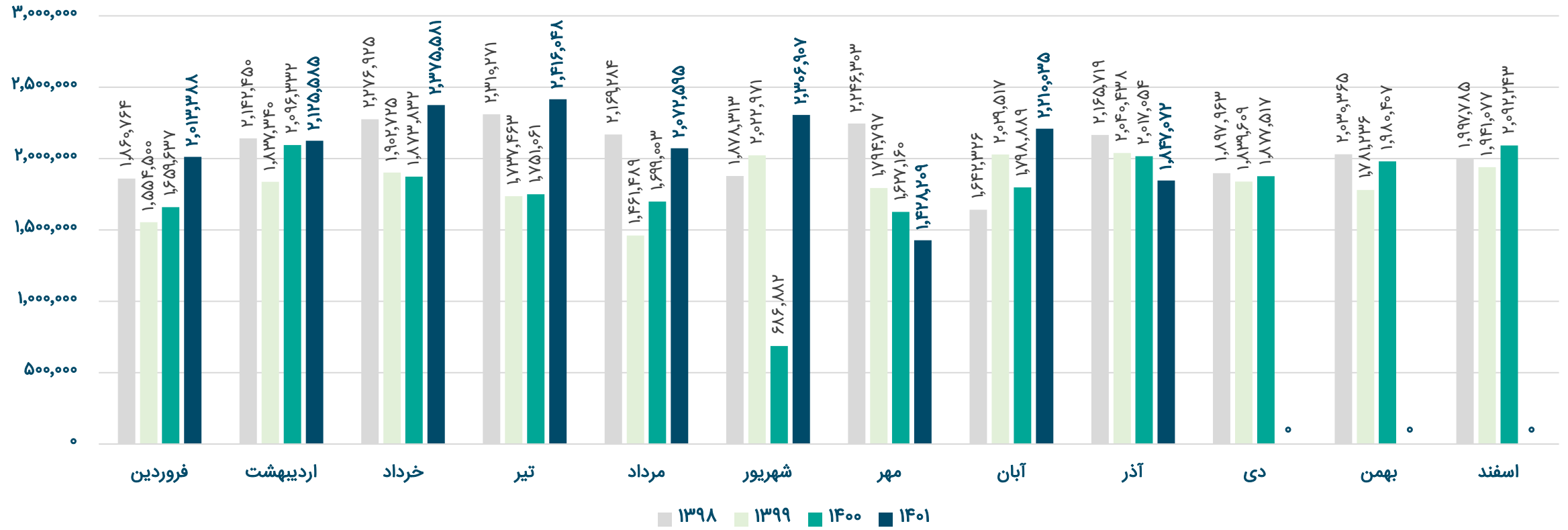
- نرخ حمل ۶ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱ باتوجه به درآمد عملیاتی اعلامی حکشتی و در نظر گرفتن حدودی تناژ حمل شده به صورت تخمینی محاسبه شده است.
- با توجه به کاهش شدید شاخص کانتینری شانگهای در ماه‌های گذشته انتظار می‌رود نرخ حمل حکشتی نیز افت بالایی داشته باشد.

عملکرد تخلیه و بارگیری در ایران در سال ۱۴۰۰





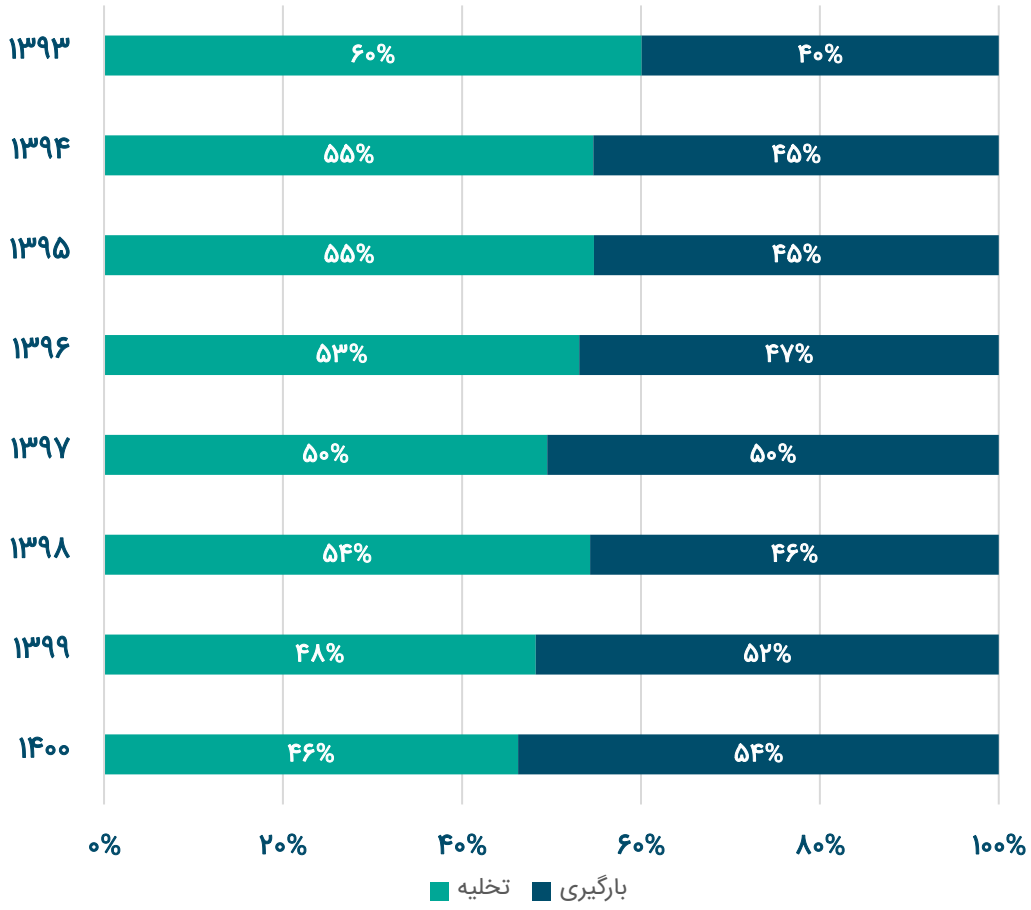
عملکرد تخلیه و بارگیری کانتینری در ایران



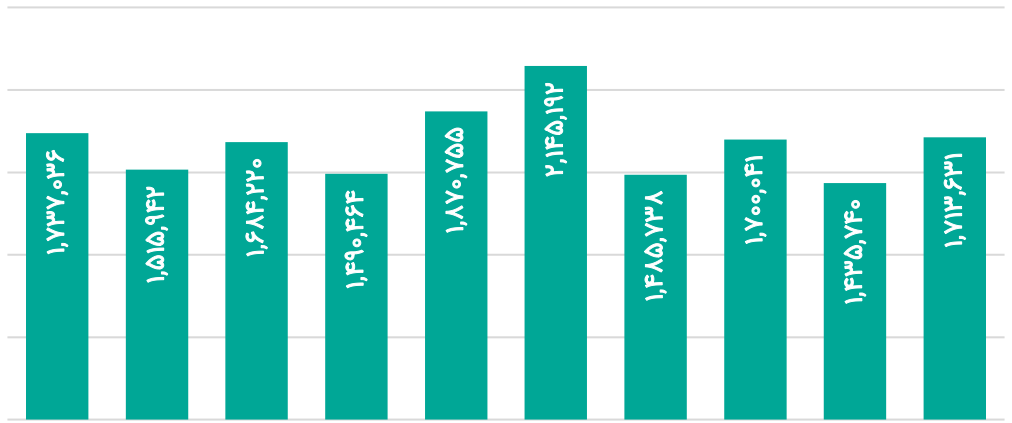
- حجم فعالیت بندری کالاهای کانتینری در سال ۱۴۰۱ در ماه‌های مختلف نسبت به ماه مشابه آن در سه سال گذشته عموما عدد بالاتری را نشان می‌دهد.

حمل کالای کانتینری

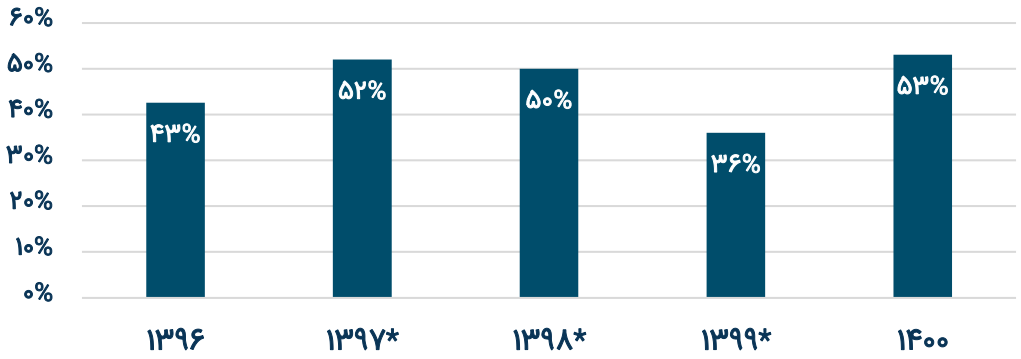
سهم تخلیه و بارگیری فعالیت کانتینری در بنادر ایران



حجم فعالیت کانتینری بنادر ایران (TEU)



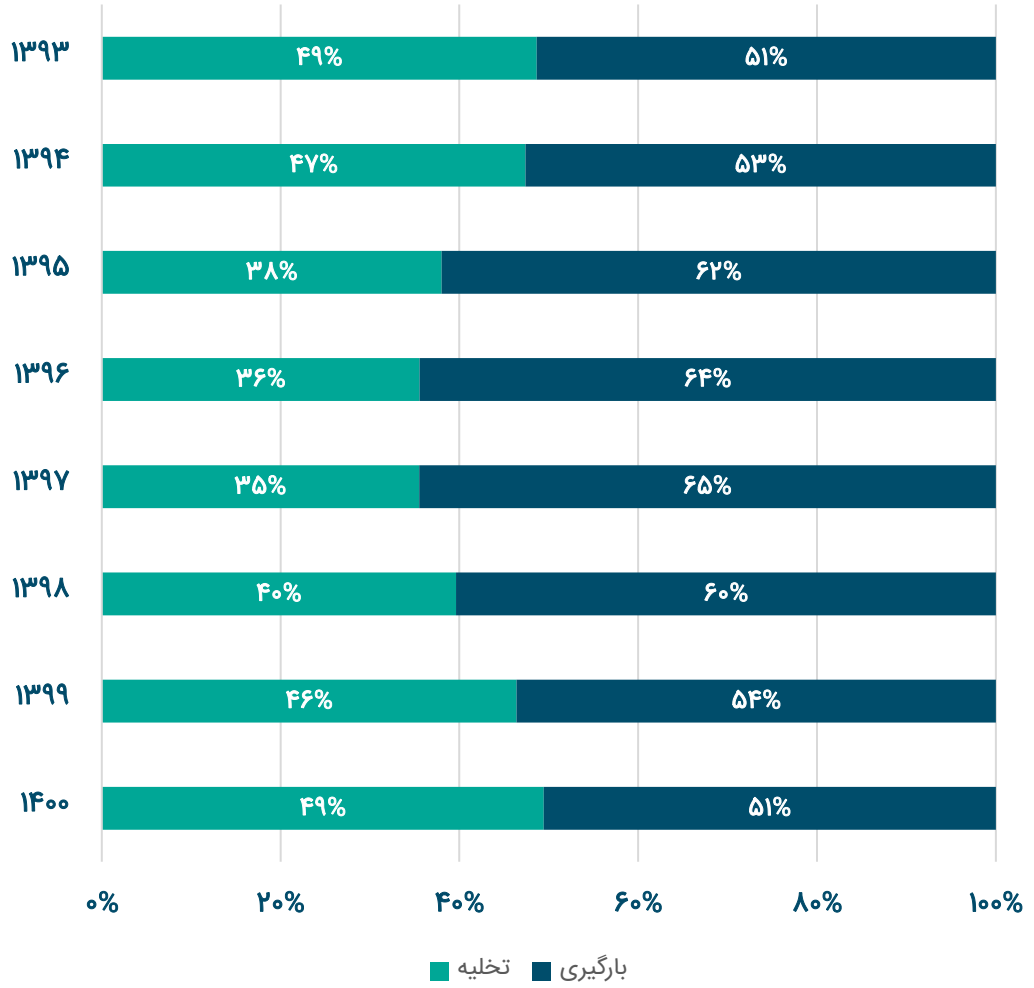
سهم حکشتی از فعالیت بنادر (درصد)



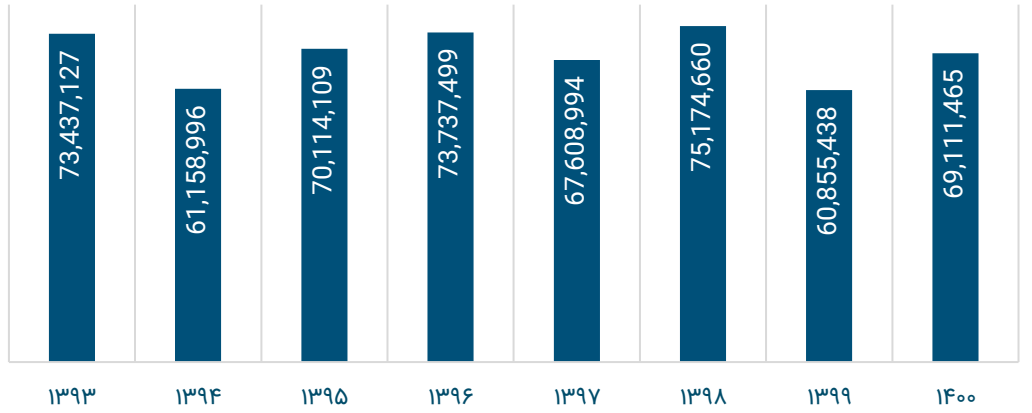
* سال های ۱۳۹۷، ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به صورت تخمینی محاسبه شده است

حمل کالای فله

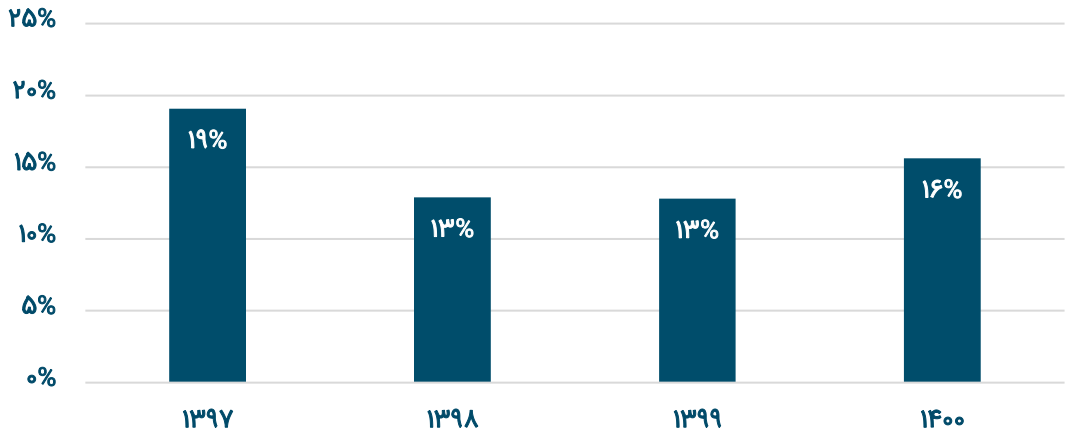
سهم تخلیه و بارگیری کالای فله در بنادر ایران



حجم فعالیت فله بنادر ایران (تن)



سهم حکشتی از فعالیت بنادر (درصد)



برآورد سود و زیان تلفیقی

مفروضات

دلار

نرخ دلار برای ادامه سال مالی ۱۴۰۲ برابر ۳۶ هزار تومان و برای سال مالی ۱۴۰۳، ۴۵ هزار تومان فرض شده است.

(با توجه به اینکه نرخ ارز دسترس نرخ ارز بازار متشکل ارزی است)

نرخ حمل کانتینری

نرخ حمل کانتینری به ازای هر TEU برای ادامه سال ۱۴۰۰ دلار و برای سال بعد ۱۲۰۰ دلار فرض شده است، درمورد نرخ حمل فله نیز به ازای هر تن در ادامه سال ۲۵ دلار و برای سال بعد ۲۲ دلار فرض شده است.

نرخ سوخت

نرخ سوخت VLSFO برای ادامه سال و سل بعد به ترتیب ۷۰۲ و ۶۵۰ دلار/تن در نظر گرفته شده است.

همان‌طور که در گزارش قابل مشاهده بود در دو سال گذشته سود حکشتی با توجه به شرایط خاص صنعت حمل و نقل در جهان رشد بالایی را تجربه کرد که این رشد نشات گرفته از رشد بالای نرخ‌های حمل و اندکی نیز به دلیل بهبود رشد حجم فعالیت در سال جاری نسبت به سال گذشته بوده است. اما با توجه به روند شاخص‌های شانگهای و بالتیک انتظار می‌رود سود سازی حکشتی نیز در ادامه با کاهش روبرو گردد و به سمت میانگین‌های دلاری گذشته خود بازگردد.

سود و زیان		۱۴۰۰-۰۳		۱۴۰۱-۰۳		۱۴۰۲-۰۳		۱۴۰۳-۰۳	
		۵,۸۵۵,۸۷۸		۱۰۷,۳۸۱,۳۷۹		۱۷۷,۸۰۹,۶۴۸		۶۸,۰۸۷,۴۳۰	
فروش	میلیون ریال	۱۵۵,۵۱۵,۸۰۸	۱۰۰٪	۳۸۲,۸۷۵,۸۰۸	۱۰۰٪	۵۷۵,۲۵۲,۸۸۳	۱۰۰٪	۵۹۵,۸۹۱,۳۸۹	۱۰۰٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	۱۲۸,۸۸۴,۸۸۸	۸۳٪-	۲۲۰,۱۴۵,۸۳۹	۵۷٪-	۳۳۳,۵۴۰,۰۶۲	۵۸٪-	۴۵۰,۶۷۳,۷۴۹	۷۶٪-
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۲۶,۶۳۰,۹۲۰	۱۷٪	۱۶۲,۷۲۹,۹۶۹	۴۳٪	۲۴۱,۷۱۲,۸۲۰	۴۲٪	۱۴۵,۲۱۷,۶۴۰	۲۴٪
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	۶,۷۴۶,۶۳۵	۴٪-	۱۰,۶۴۷,۹۳۸	۳٪-	۱۵,۱۴۰,۸۲۷	۳٪-	۲۵,۳۳۴,۴۲۸	۴٪-
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	۴,۲۶۳,۶۲۰	۳٪-	۱۴,۹۰۲,۷۸۷	۴٪-	۶,۸۷۰,۰۱۶	۱٪-	۱۰,۱۷۰,۰۲۳	۲٪-
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۵,۶۲۰,۶۶۵	۱۰٪	۱۳۷,۱۷۹,۲۴۴	۳۶٪	۲۱۹,۷۰۱,۹۷۷	۳۸٪	۱۰۹,۷۱۳,۱۸۸	۱۸٪
هزینه های مالی	میلیون ریال	۱۲,۱۸۴,۱۰۰	۸٪-	۱۸,۷۹۱,۵۰۱	۵٪-	۲۸,۴۷۰,۷۵۶	۵٪-	۳۸,۴۶۹,۲۰۹	۶٪-
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۴,۰۹۰,۴۶۸	۳٪	۶,۷۵۳,۴۵۵	۲٪-	۳۱۲,۰۳۸	۰٪	۴۰۵,۶۵۰	۰٪
سود قبل از احتساب سود شرکت‌های وابسته	میلیون ریال	۷,۵۲۷,۰۳۳	۵٪	۱۱۱,۶۳۴,۲۸۸	۲۹٪	۱۹۱,۵۴۳,۲۶۰	۳۳٪	۷۱,۶۴۹,۶۲۹	۱۲٪
سهم گروه از سود شرکت های وابسته	میلیون ریال	۱,۱۴۶,۸۲۰	۱٪	۵۳۰,۶۲۷	۰٪	۷۹۷,۲۴۲	۰٪	۸۲۵,۸۴۵	۰٪
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۸,۶۷۳,۸۵۳	۶٪	۱۱۲,۱۶۴,۹۱۵	۲۹٪	۱۹۲,۳۴۰,۵۰۲	۳۳٪	۷۲,۴۷۵,۴۷۴	۱۲٪
مالیات	میلیون ریال	۲,۸۱۷,۹۷۵	۲٪-	۴,۷۸۳,۵۳۶	۱٪-	۱۳,۷۳۳,۶۱۲	۲٪-	۳,۵۶۲,۱۹۹	۱٪-
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۵,۸۵۵,۸۷۸	۴٪	۱۰۷,۳۸۱,۳۷۹	۲۸٪	۱۷۸,۶۰۶,۸۹۰	۳۱٪	۶۸,۹۱۳,۲۷۵	۱۲٪
سرمایه		۲۱,۵۶۰,۰۰۰		۲۱,۵۶۰,۰۰۰		۲۱,۵۶۰,۰۰۰		۲۱,۵۶۰,۰۰۰	
سود(زیان)خالص هر سهم		۲۷۲		۴,۹۸۱		۸,۲۸۴		۳,۱۹۶	

گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی