



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۷ اسفند ۱۴۰۱ | گزارش شماره ۳۱۲

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.

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.



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	۹
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۴
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۷
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۳
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	۳۴
تحلیل مفید	صنعت شکر و شرکت‌های قند قزوین و هگمتان	۴۳





با تعادل در بازار ارز پس از کاهش هیجانی و مشخص شدن کف نسبی آن، بازار سرمایه در اواسط هفته گذشته متعادل شد و در روز چهارشنبه رشد خیره کننده ای را به ثبت رساند. امروز شنبه نیز یک روز مانده به آخرین روز معاملاتی سال ۱۴۰۱ شاخص کل با رشد قابل توجه ۴/۷ درصدی نوید بهاری سبز را به فعالین بازار سرمایه داد.

در هفته گذشته بیان شد دلار در دسترس شرکت های بورس ایران جایی در محدوده ۴۰/۰۰۰ تومان بوده بنابراین کاهش نرخ ارز حتی به زیر ۴۵/۰۰۰ تومان تهدید جدی برای بازار سرمایه به شمار نمی رود. با تعادل نسبی بازار ارز، بازار سرمایه نیز بخشی از عقب ماندگی خود را نسبت به بازار های موازی جبران نمود.

ارزش معاملات قابل توجه بیش از ۱۱ همتی در روز شنبه و هیجان خرید قابل توجه در اغلب نماد ها از یک طرف و کاهش قیمت های جهانی به ویژه نفت خام از طرف دیگر نشان از این موضوع داشت که بازار سرمایه انتظار نرخ ارز بالاتری برای شرکت ها دارد. این خوشبینی می تواند ناشی از این موضوع باشد که با نزدیکی شاخص به سقف سال ۱۳۹۹ و رشد قابل توجه سایر بازار های موازی مجدداً نقدینگی از سایر بازار ها به سمت بازار سرمایه سرازیر شده است. زیرا در این چند روز سود مورد انتظار سال آتی شرکت ها با ثبات ارز نیما و کاهش قیمت های جهانی تغییر محسوسی نداشته و این هیجان خرید را می توان به خوشبینی فعالین بازار سرمایه و افزایش سطوح P/E شرکت ها به دلیل ایجاد انتظارات مثبت و ارزندگی نسبی بازار سرمایه در مقایسه با سایر بازار های موازی نسبت داد.

سال ۱۴۰۱ سالی سخت برای عمده صنایع کشور بود، بازار سرمایه نیز از این شرایط جدا نبوده و شرایط پر تنش به ویژه در نیمه دوم تجربه نمود، مفید در آخرین نفس های سال جاری ، سال آینده را پر از آرامش و رونق برای فعالین بازار سرمایه آرزو می کند و شما مخاطبین گرامی را به مطالعه آخرین شماره گزارش بازار سرمایه در سالی که گذشت دعوت می نماید.





مختصر و مفید

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E
P/S
۵/۹
۱/۵

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

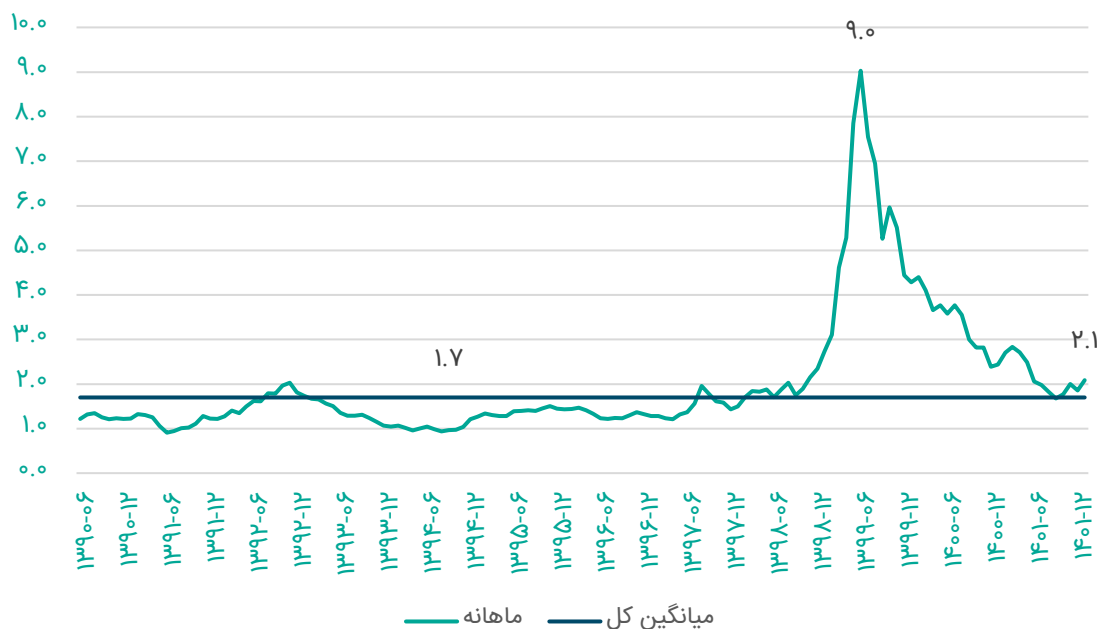
کمترین بازده	بهترین بازده
تالوند % - ۲۲/۲	انرژی ۳ % ۲۵/۵
ثروت % - ۱۴/۳	بنیرو % ۲۱/۶
فنفیت % - ۱۳/۱	تنوین % ۲۱/۵

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

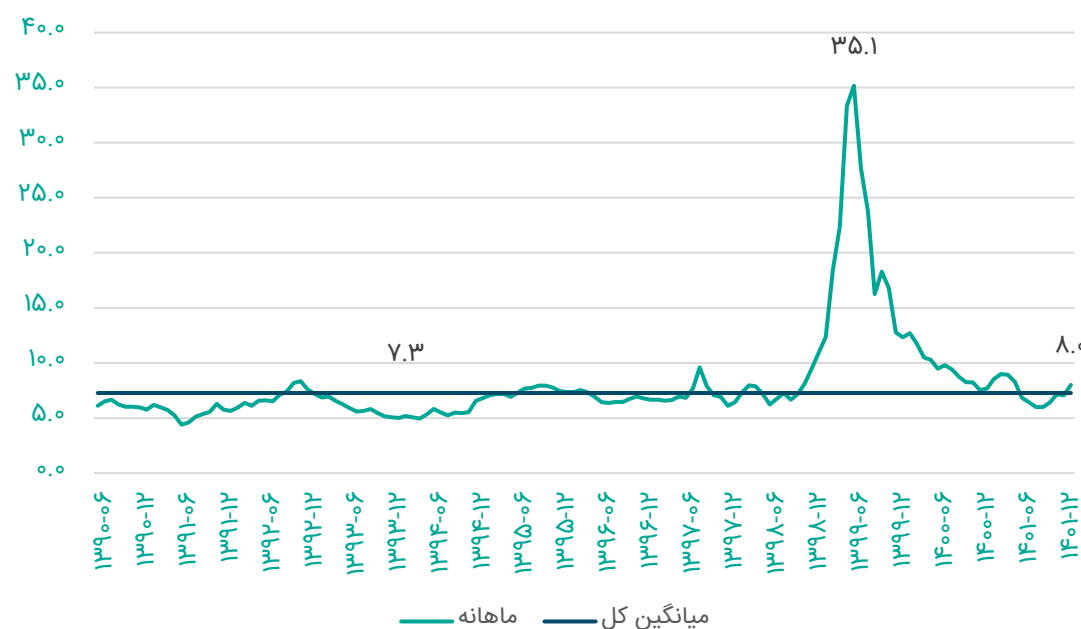
کمترین بازده	بهترین بازده
نوشیدنی % - ۵/۶	سایر مواد معدنی % ۱۸/۵
بیمه % - ۳/۳	وسایل خانگی % ۱۰/۵
نساجی % - ۳/۲	فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار % ۹/۵

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۵۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

میانگین P/S بازار (ttm)



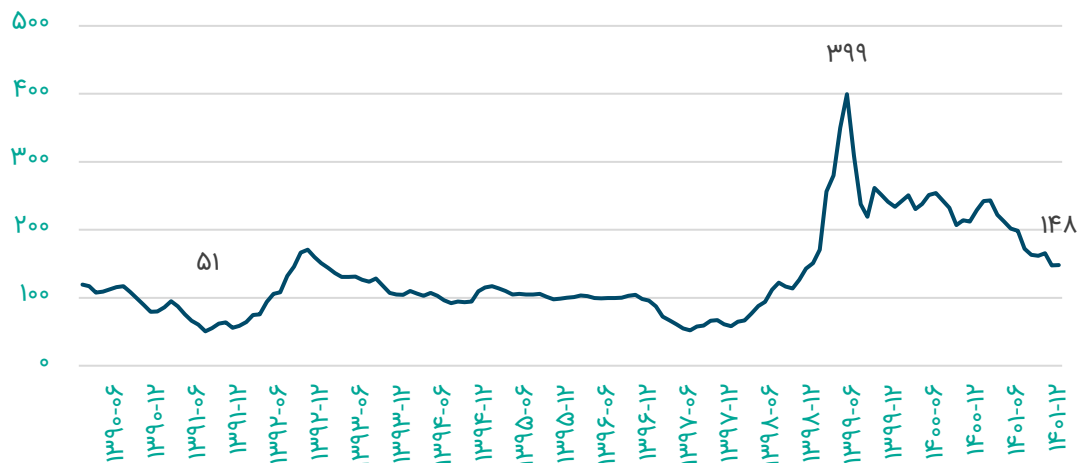
میانگین P/E بازار (ttm)



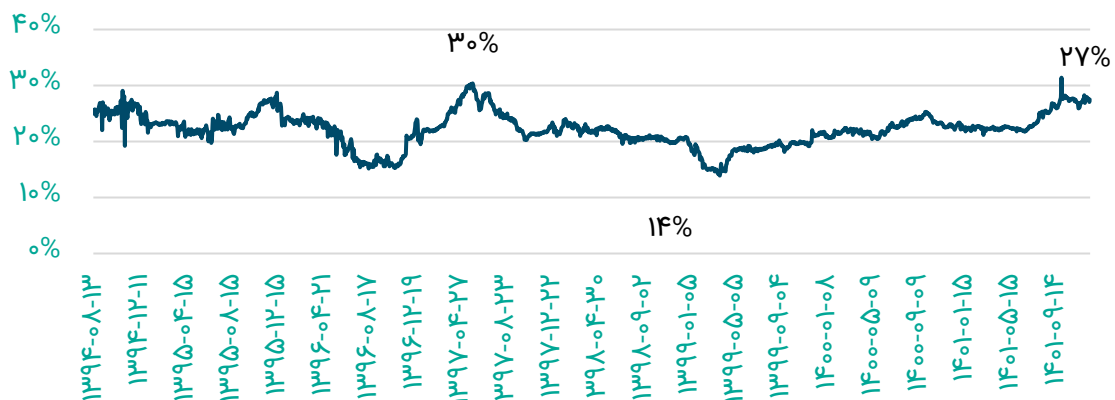


مختصر و مفید

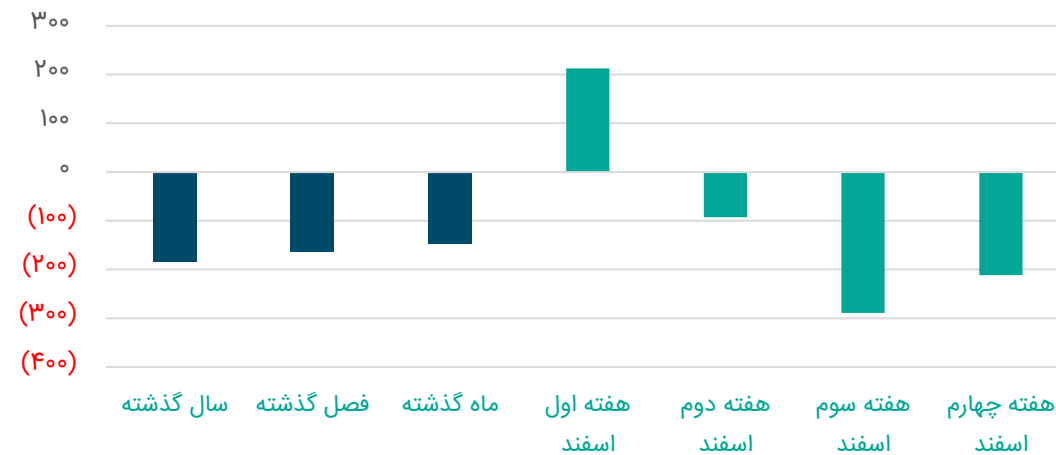
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



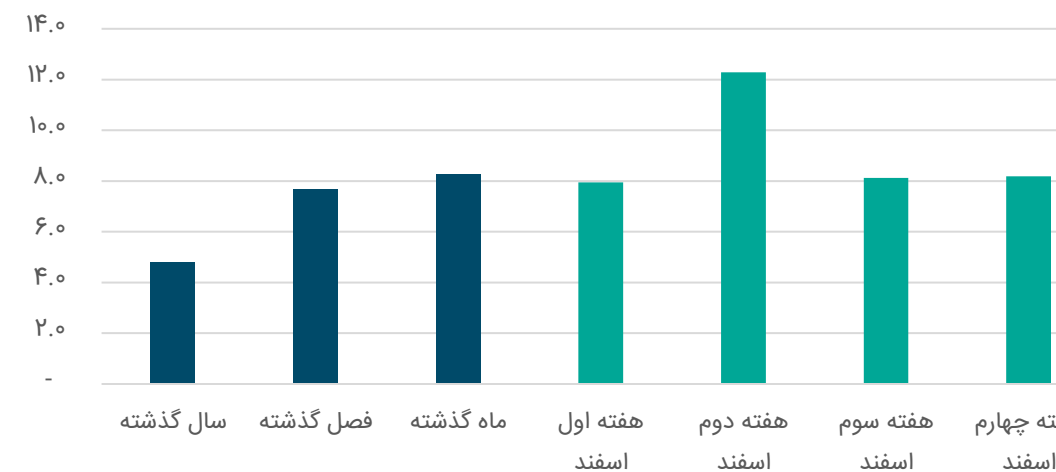
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)

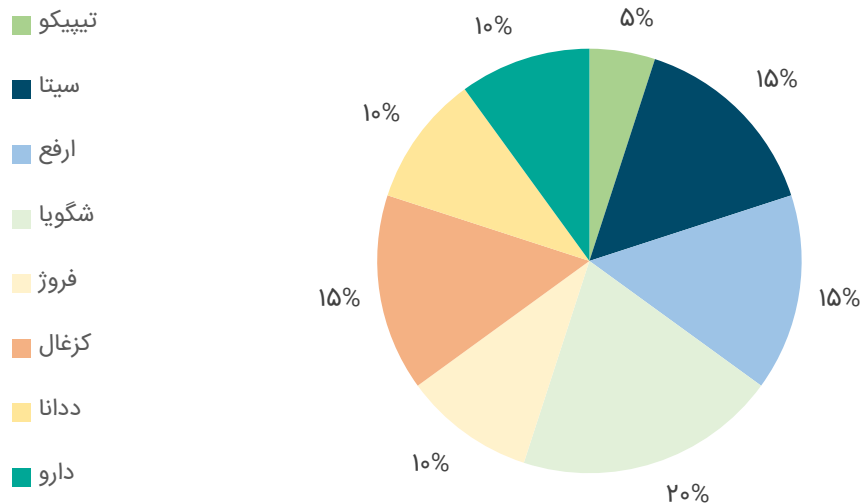


میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)





وزن پیشنهادی سبد



* با توجه به افزایش قیمت دلار و شمش فولاد و عدم دسترسی به قیمت های زیر ۲۰۰۰ تومان برای شرکت آهن و فولاد ارفع محدوده پیشنهادی خرید افزایش یافت.

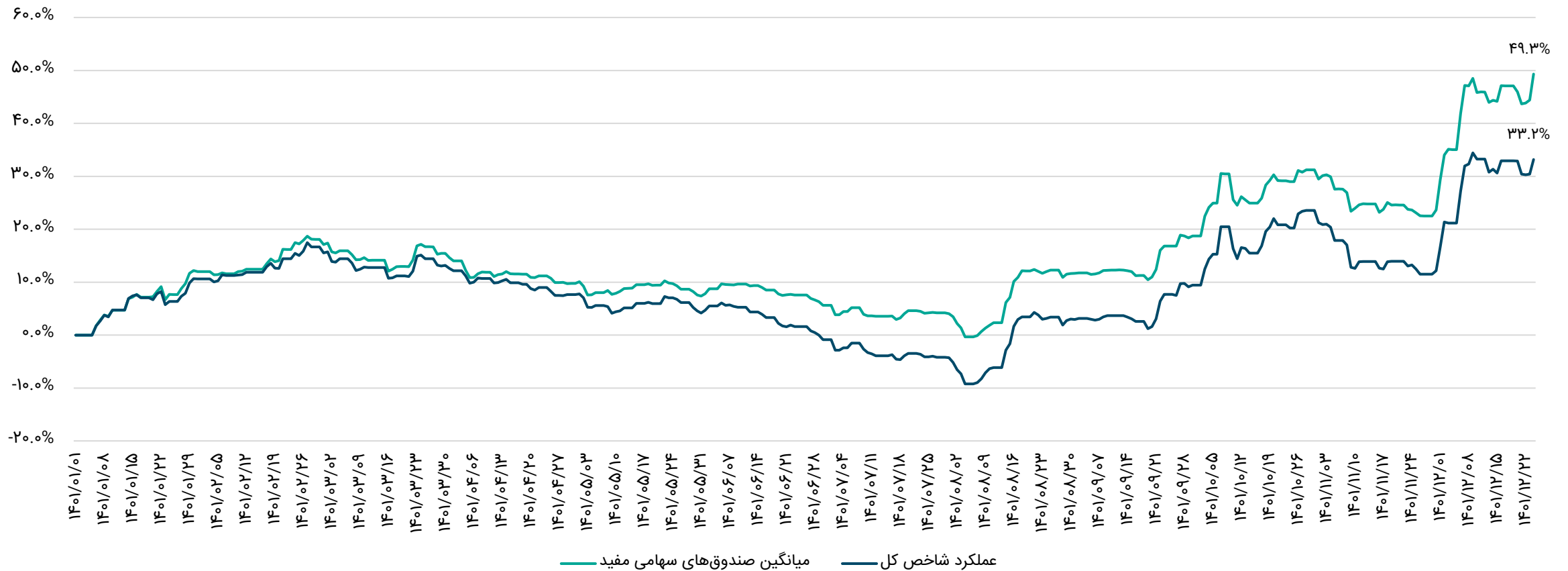
** با توجه به ریسک کاهش تولید در انتهای سال آینده برای نماد کزغال شرکت پتروشیمی زاگرس به دلیل پتانسیل رشد قیمت دلار جایگزین گردید.

نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
ارفع*	۲۰۰۰۰-۲۱۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۸۰۰۰	۲۳۶۵۰	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	۱۳۵۸۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت های زیرمجموعه
تیبیکو	۱۷۰۰۰-۱۸۰۰۰	۲۳۰۰۰-۳۰۰۰۰	۲۷۳۲۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت های دارویی در ادامه سال
ددانا	۲۶۰۰۰-۲۷۰۰۰	۳۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۶۹۰۰	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	۲۳۹۹۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۵۱۰۰۰-۵۴۰۰۰	۷۰۰۰۰-۸۰۰۰۰	۵۹۳۵۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس**	۱۷۵۰۰-۱۸۵۰۰	۲۱۰۰۰۰-۲۲۰۰۰۰	۱۸۱۴۰۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۸۲۰۰-۹۴۶۰	۱۲۰۰۰-۱۵۰۰۰	۱۴۲۵۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است





مقایسه میانگین ساده

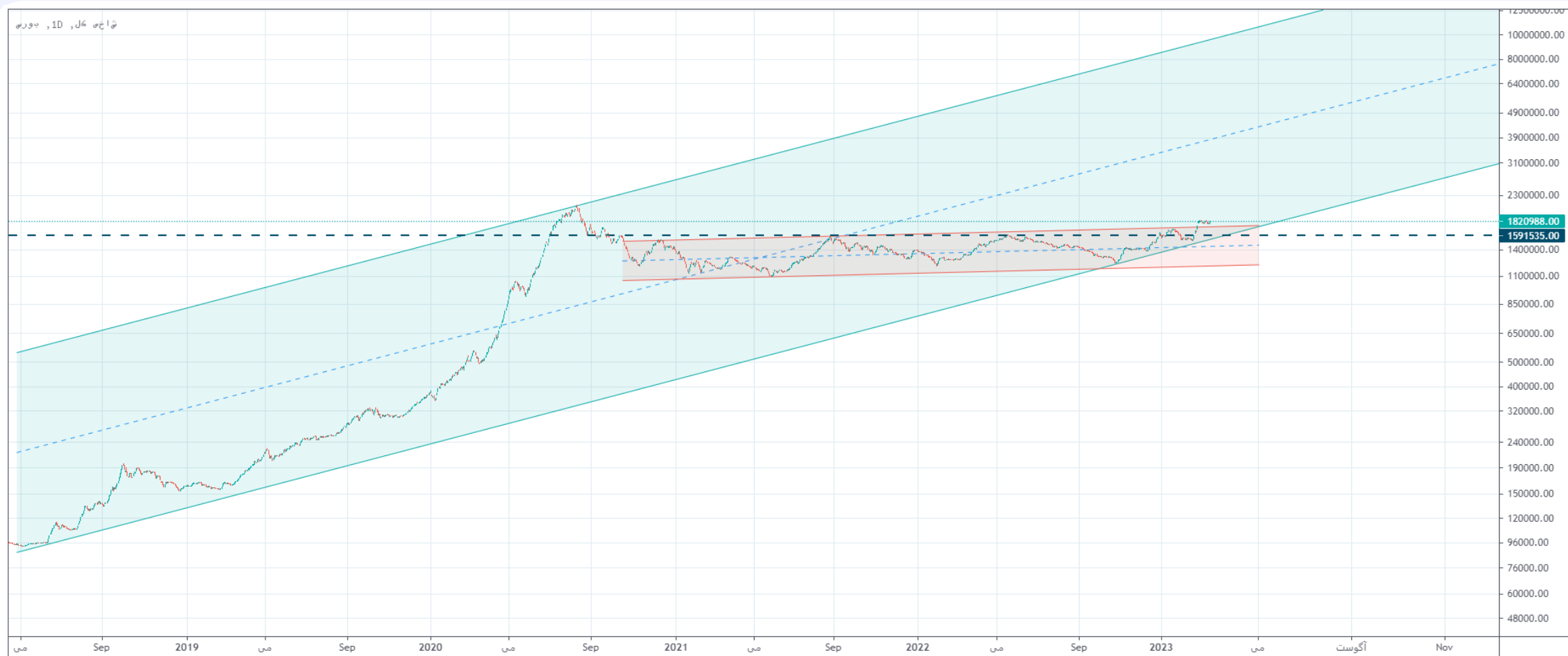


در نمودار بالا مقایسه عملکرد صندوق‌های مفید از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا امروز قابل مشاهده است. [اطلاعات بیشتر](#)



تحليل تکنیکال





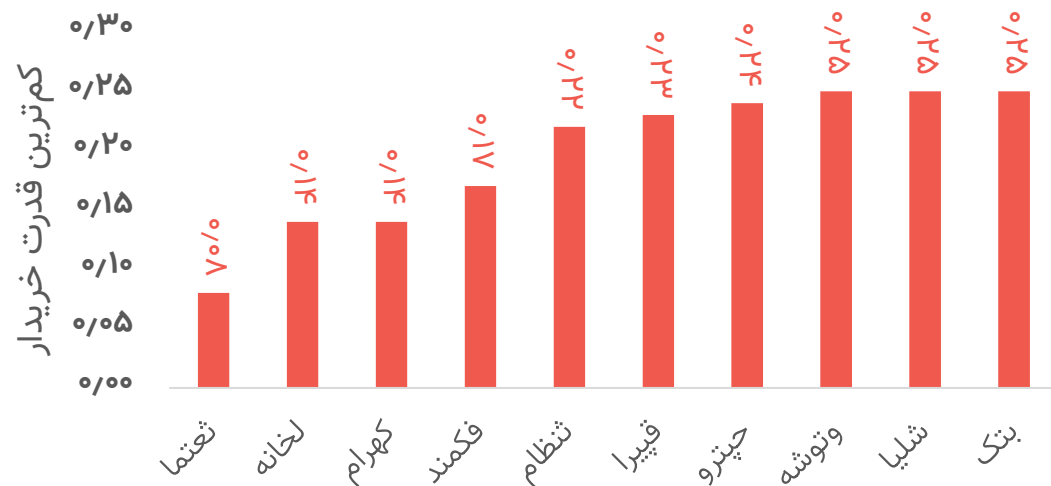
شاخص کل پس از شکست سقف کانال میان مدت به سمت بالا، امکان صعود به سمت شاخص ۲,۱۰۰,۰۰۰ بیش از پیش مهیا شده است. در صورتی که شاخص نتواند به سمت تراز یاد شده حرکت نماید امکان نوسان در محدوده‌های فعلی بسیار محتمل خواهد بود.





تحليل تکنیکال

قدرت خریدار



بیش‌ترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
چنوپا	100	100	42,050
فسدید	99	100	80,300
وملت	96	100	2,823
صفها	96	94	179,990
فنزری	96	100	25,500

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

کم‌ترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
بتهران	0	0	1,382
ولیز	3	0	1,814
آواپارس	6	4	1,820
پرسپولیس	16	41	1,994
خبیان	16	0	8,760

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
سپ	-0.04	0.56	14,400
قیستو	0.85	0.42	25,900

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
شبندر	-0.19	0.73	10,350
پارسا	0.06	0.82	34,720
نوری	0.00	0.98	122,170
شپدیس	0.23	0.76	163,500
فولاز	0.43	2.71	16,000





با قرار گرفتن قیمت در کانال قیمتی نمایان شده، امکان نوسان قیمت در محدوده بین سقف و کف کانال وجود دارد. در صورتی که مقاومت فعلی به سمت بالا بشکند، امکان صعود تا محدوده میانه کانال و سپس سقف کانال وجود دارد.

نشانه

اندیکاتور

مقدار

محدوده

خنثی

RSI

۳۰،۰۰۰ (میانه کانال)

مقاومت

خنثی

MFI

۱۰،۰۰۰

صعودی (کوتاه مدت)

MACD

۵،۴۰۰

حمایت

صعودی

EMA 200

۳،۰۰۰





با قرار گرفتن قیمت در کانال قیمتی نمایان شده، قیمت پس از برخورد به سقف کانال بلندمدت (سبز رنگ) به محدوده کف این کانال در حال حرکت است. کف کانال بلند مدت زمانی مناسبی برای ورود به سهم می‌باشد.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۴,۰۰۰	RSI	خنثی
	۳,۰۰۰	MFI	خنثی
حمایت	۲,۰۰۰	MACD	صعودی
	-	EMA 200	نزولی



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





پایان ماه عسل ایران خودرو در بورس کالا

شرکت ایران خودرو در آخرین طرح فروش فوق العاده خود سه محصول هایما S5، هایما S7 و دنا پلاس اتوماتیک را در سبد فروش جای داده است. نکته مورد توجه این است که در زمان توافق مدیران ایران خودرو و مدیران بورس کالا در خصوص عرضه خودرو در بورس کالا، قید شده است که در صورت عرضه خودرو در بورس کالا دیگر آن خودرو در طرح های فروش فوق العاده شرکت به فروش نرسند که اگر خلاف آن انجام شود عرضه خودروی فوق در بورس کالا نیز متوقف گردد. اکنون با عرضه این سه محصول در طرح فروش فوق العاده باید گفت که دیگر این محصولات در بورس کالا به فروش نرسند و در مورد باقی محصولات شرکت از جمله تارا، ۲۰۷ و ... باید منتظر ماند و دید که آیا این محصولات نیز از چرخه ی فروش در بورس کالا خارج خواهند شد یا خیر. در صورت عرضه ۲۰۷ و تارا در طرح فروش بعدی باید گفت که پرونده فروش در بورس کالا برای ایران خودرو بسته خواهد شد. [لینک خبر](#)



اعلام جزئیات واریز مرحله دوم سود سهام عدالت

با اعلام سازمان خصوصی سازی باقی مانده سود سهام عدالت مربوط به سود شرکت های غیر بورسی برای سال های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ و همچنین باقی مانده سود تخصیص داده نشده مربوط به قبل از آزادسازی سهام عدالت یعنی سال ۱۳۹۹ به حساب شرکت سپرده گذاری مرکزی واریز شده تا در اختیار دارندگان سهام عدالت قرار گیرد. شرکت سپرده گذاری نیز مبلغ فوق را همراه با سود سال ۱۴۰۰ شرکت های بورسی به حساب سهامداران واریز خواهد کرد. مبلغ مذکور شامل ۲۵۵ هزار تومان برای سهامداران یک میلیون تومانی و ۱۳۵ هزار تومان برای سهامداران ۵۳۲ هزار تومانی خواهد بود. [لینک خبر](#)

سهام عدالت





شرکت فروسیلیسیم خمین با افتتاح زودهنگام طرح توسعه ۱۸ هزار تنی خود، ظرفیت اسمی این کارخانه را به ۳۰ هزار تن در سال رساند. این طرح که قرار بود در خرداد ماه سال ۱۴۰۲ افتتاح شود، به نظر می‌رسد در اواخر فروردین ماه به تولید واقعی برسد. طرح مذکور در مدت ۲ سال به سرانجام رسید و بهای تمام شده این طرح بالغ بر ۷۰۰ میلیارد تومان بوده است. طبق پیش بینی شرکت، سود خالص سال آتی ۳۱۵ میلیارد تومان است که البته این مقدار سود کم به نظر می‌رسد. در صورت عدم وجود مشکل خاصی در عملیات آتی شرکت، سود خالص شرکت بیش از ۵۰۰ میلیارد تومان خواهد بود.

درصد ظرفیت شرکت در سال آتی ۸۰ درصد در نظر گرفته شده چراکه به دلیل قطعی برق و گاز و همچنین عدم فعالیت به دلیل مشکلات شرکت در آغاز فرایند تولید طرح توسعه، به نظر این ظرفیت معقول به نظر می‌رسد. خاطر نشان می‌سازد که نرخ فروسیلیسیم ۱۶۰۰ دلار در نظر گرفته شده است که این نرخ تا حد زیادی وابستگی به صنعت فولاد دارد و در صورت رونق این صنعت، نرخ این محصول نیز می‌تواند افزایش یابد.



شرکت فولاد آلیاژی ایران با نماد فولاذ طی اطلاعیه ای خبر از افتتاح طرح یزد ۱ داد که ظرفیت اسمی ۵۰۰ هزار تنی، در طرح مذکور دیده شده است. شرکت در ۲۳ اسفند ماه، آغاز عملیات ذوب گیری را آغاز کرده است که پیش بینی می‌شود پس از طی مراحل آزمایشی، در اوایل سال ۱۴۰۲ به بهره برداری برسد. در صورت بهره برداری موفق این طرح، ظرفیت عملی تولید مقاطع در سال اول در این شرکت بالغ بر ۸۰۰ هزار تن پیش بینی می‌شود (بیش از ۳۰۰ هزار تن آن مربوط به طرح توسعه اخیر شرکت است) که با در نظر داشتن مفروضات روز (دلار ۴۵ هزار تومانی و شمش ۵۳۰ دلاری)، سود حداقل ۲۵۰ تومانی برای این شرکت در سال آتی معقول به نظر می‌رسد. حال، با در نظر داشتن این مورد که این محصول توانایی تبدیل شدن به فولاد آلیاژی را نیز در آینده خواهد داشت و با علم به این نکته که نرخ فولاد آلیاژی گاه تا ۲ برابر شمش فولادی نیز بوده است، به نظر می‌رسد این شرکت برای سهامداران خود در سال های آتی، توانایی خلق ارزش را خواهد داشت.



سرمایه گذاری آتیه دماوند با نماد واتی، یکی از سهامداران اصلی شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران با نماد شیران است که در حدود ۲۸ درصد از این شرکت را در اختیار دارند. سهم واتی از شیران، در حدود ۶۴۰۰ میلیارد تومان است که در حال حاضر، ارزش بازار واتی در همین محدوده قرار دارد. همچنین P/NAV این شرکت در محدوده ۵۵ تا ۶۵ درصدی قرار دارد و با تقسیم سود شیران (۱۳۵ تومان به ازای هر سهم) در مجمع اخیر، این شرکت سود ۷۳۰ میلیارد تومانی را ازین شرکت شناسایی خواهد کرد.



بورس کالا



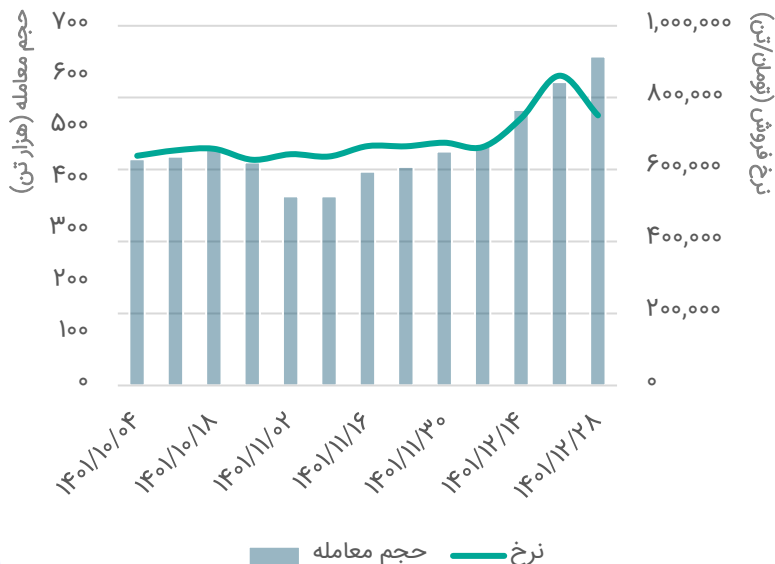


بورس کالا

دیدگاه هفته

معاملات سیمان در اسفند ماه با نوسانات بسیاری همراه بوده است به شکلی که شاهد رشد بالایی در قیمت انواع مختلف سیمان در تمامی مناطق بودیم. در هفته گذشته بر خلاف هفته‌های قبل از آن نرخ‌های معامله شده شاهد افت قابل توجهی بود اما در هر صورت به نظر می‌رسد که سطوح میانگین نرخ‌های فروش در این صنعت شاهد تغییر مثبتی شده باشد.

آمار معاملات سیمان تیپ ۲ فله در دو نمودار زیر از منظر نرخ‌های میانگین فروش کل کشور و همچنین کل حجم مورد معامله آورده شده است:



بیش‌ترین رقابت

درصد رقابت

۱۲۰٪
۱۰۷٪
۱۰۷٪
۹۷٪
۹۴٪
۹۴٪
۹۳٪
۹۱٪
۸۳٪
۸۳٪

تولیدکننده

پتروشیمی کارون
سیمان کرمان
پتروشیمی تندگویان
پتروشیمی تندگویان
پالایش نفت اصفهان
نوید زرشمی
پتروشیمی تندگویان
پتروشیمی تندگویان
پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند
پالایش نفت تهران (تندگویان)

نام کالا

اسید نیتریک
سیمان سفید
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785
وکیوم باتوم
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG825
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG841
وکیوم باتوم
وکیوم باتوم

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

درصد تغییر

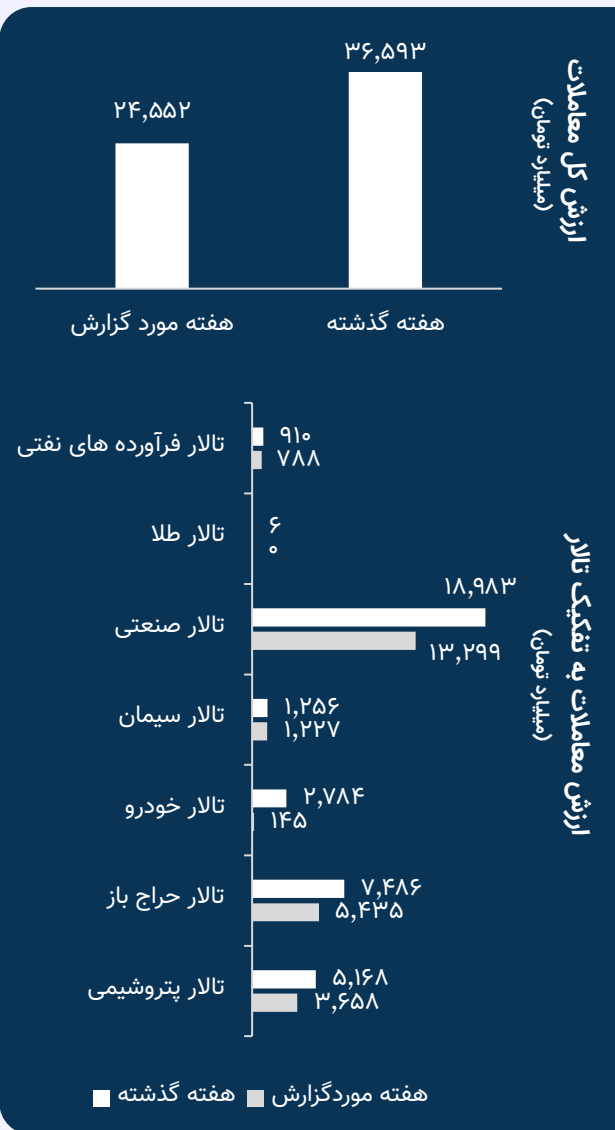
۷۵٪
۶۷٪
۵۳٪
۵۱٪
۳۹٪
۵۲٪-
۵۲٪-
۵۶٪-
۶۳٪-
۶۳٪-

تولیدکننده

نفت بهران
سیمان خاش
نفت بهران
سیمان تیس چابهار
ملی سرب و روی ایران
سیمان ممتازان کرمان
سیمان ممتازان کرمان
توسعه صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب
توسعه صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب
توسعه صنایع پتروشیمی پلی استایرن انتخاب

نام کالا

اسلاک واکس سنگین ۴۰
سیمان پوزولانی ویژه
اسلاک واکس نیمه سنگین
سیمان تیپ ۲
شمش روی ۹۹/۹۷
سیمان پوزولانی ویژه
سیمان پوزولانی ویژه
پلی استایرن انبساطی R200
پلی استایرن انبساطی نسوز F200
پلی استایرن انبساطی نسوز F200





اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۱,۷۶۷,۳۹۸	۱۸,۹۷۹,۶۶۸	-۱۲,۸%	۲/۲
ورق گرم	۲۹,۵۱۰,۲۸۶	۲۸,۲۹۰,۴۴۷	-۴,۱%	۱/۰
ورق سرد	۳۹,۹۶۱,۲۸۷	۳۴,۷۶۷,۹۴۹	-۱۳,۰%	۲/۰
گندله	۳,۹۹۵,۰۰۰	۴,۱۳۴,۸۰۰	۳,۵%	۱/۰
آهن اسفنجی	۱۱,۷۵۹,۱۶۰	۱۳,۰۹۵,۵۳۳	۱۱,۴%	۲/۴
تیرآهن	۲۳,۵۲۹,۶۸۰	۲۴,۱۳۳,۷۵۲	۲,۶%	۴/۳
میلگرد	۲۳,۶۷۷,۱۱۶	۲۱,۴۶۳,۶۳۴	۹,۳۵%	۱/۹
مس کاتد	۴۳۷,۰۹۸,۵۰۰	۳۴۱,۲۳۹,۶۶۷	-۲۱,۹%	۱/۴
شمش روی	۹۵,۰۸۵,۰۵۸	۱۲۸,۳۰۹,۵۴۲	۳۴,۹%	۵/۸

پتروشیمی

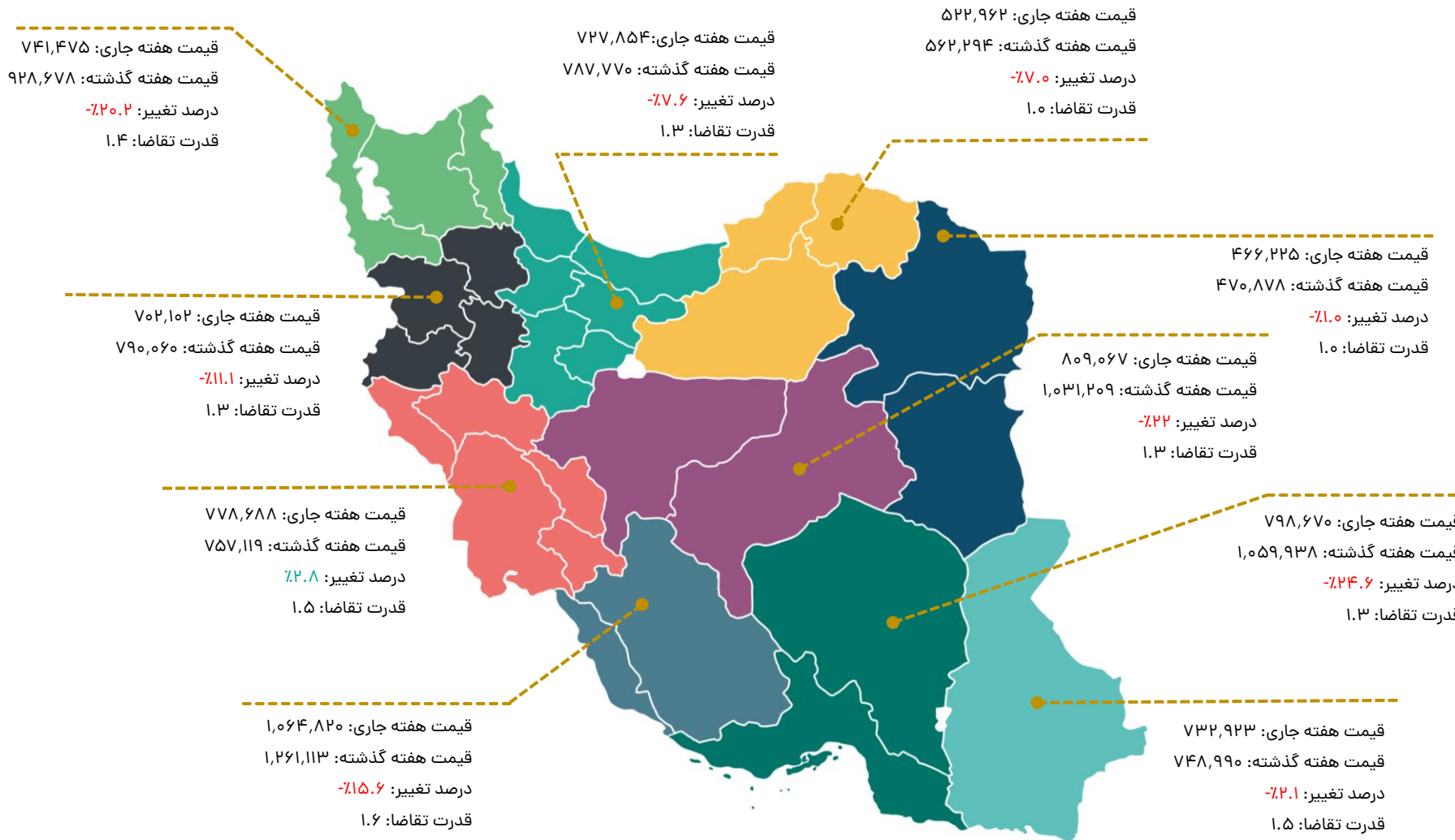
محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۸,۹۰۰,۰۹۷	۸,۵۴۷,۶۳۵	-۴,۰%	۱/۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۲,۷۳۸,۴۷۸	۶۰,۱۹۱,۱۵۱	۱۴,۱%	۲/۳
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۱,۹۳۴,۲۲۹	۴۱,۹۷۰,۸۳۱	۰,۱%	۱/۶
پلی اتیلن سبک	۳۲,۳۰۰,۳۴۲	۳۱,۲۰۹,۳۱۶	-۳,۴%	۱/۳
پلی پروپیلن	۳۸,۰۹۳,۹۵۸	۳۷,۹۷۵,۴۷۰	-۰,۳%	۱/۶
پلی وینیل کلراید	۳۹,۳۴۱,۳۱۱	۳۱,۹۶۴,۱۴۷	-۱۸,۸%	۱/۴
دوده صنعتی	۳۸,۳۷۲,۵۱۸	-	-	-
روغن پایه	۳۲,۳۶۹,۹۳۲	۲۸,۴۴۸,۸۴۵	-۱۲,۱%	۱/۹
قیر ۶۰۷۰	۱۶,۶۸۶,۴۷۷	۱۵,۵۱۷,۰۰۳	-۷,۰%	۱/۱
وکیوم باتوم	۱۶,۴۳۳,۰۷۱	۱۴,۱۶۲,۵۲۴	-۱۳,۸%	۲/۲
منو اتیلن گلاکول	۱۳,۱۷۴,۰۰۰	۱۲,۸۹۷,۰۴۲	-۲,۱%	۱/۱
نخ پلی استر	۵۷,۶۲۸,۷۷۳	۵۶,۵۱۱,۶۶۸	-۱,۹%	۲/۱
لوب کات	۱۱,۵۱۵,۰۴۳	۱۲,۹۲۳,۷۰۹	۱۲,۲%	۱/۰



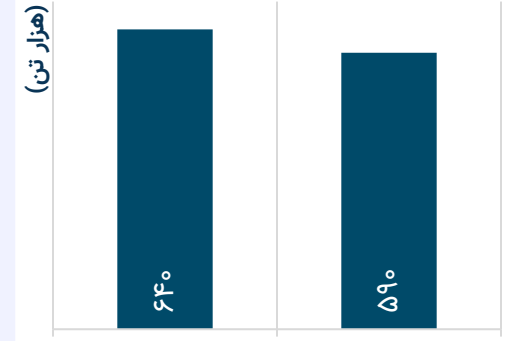


اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



هفته منتهی به ۲۰ اسفند هفته منتهی به ۲۷ اسفند

قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



هفته منتهی به ۲۰ اسفند هفته منتهی به ۲۷ اسفند

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





بورس کالا (خودرو)

خلاصه رویدادهای هفته گذشته

اعداد بر حسب ریال ذکر شده است.



۱۱٪

کامیونت JAC کابین خوابدار ۶ تن

قیمت پایانی میانگین موزون: ۱۶,۰۰۸,۰۰۰,۰۰۰

پایین‌ترین: ۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

بالا‌ترین: ۱۶,۰۱۰,۰۰۰,۰۰۰

تعداد عرضه: ۳۰ تعداد تقاضا: ۶۲

۴٪

کامیونت JAC کابین خوابدار ۸/۵ تن

قیمت پایانی میانگین موزون: ۱۵,۵۲۶,۶۶۶,۶۶۷

پایین‌ترین: ۱۵,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰

بالا‌ترین: ۱۵,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰

تعداد عرضه: ۳۰ تعداد تقاضا: ۴۵

۹٪

کامیونت JAC کابین خوابدار ۹ تن

قیمت پایانی میانگین موزون: ۱۶,۹۱۶,۶۶۶,۶۶۷

پایین‌ترین: ۱۶,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰

بالا‌ترین: ۱۶,۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰

تعداد عرضه: ۳۰ تعداد تقاضا: ۵۸

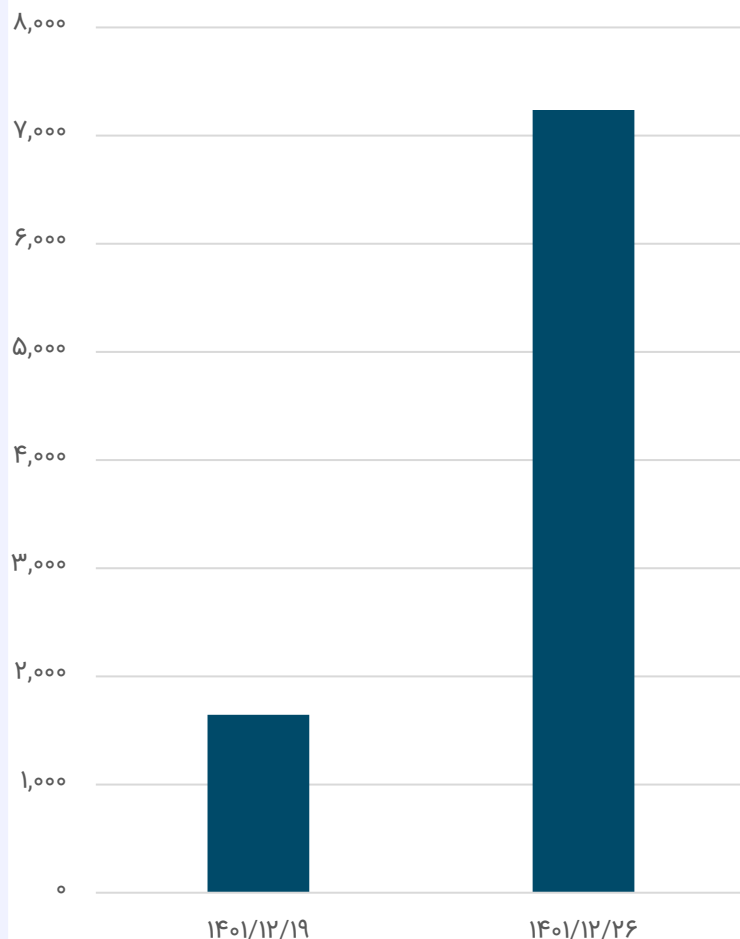




اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

بورس انرژی

ارزش معاملات (میلیارد تومان)



محصول	میانگین قیمت هفته مورد گزارش	آخرین قیمت معامله قبل از هفته مورد گزارش	درصد تغییر
MTBE	۴۸,۱۱۶,۹۰۰	۴۸,۱۱۶,۹۰۰	۰٪
اکستراکت	۱۳,۷۳۷,۵۰۰	۱۴,۶۴۸,۵۰۰	-۶٪
آیزوریسایکل	۲۵,۱۳۷,۲۷۰	۲۲,۲۳۸,۳۵۵	۱۳٪
برش سنگین	۱۲,۴۴۴,۷۱۸	۱۲,۶۵۶,۶۲۱	-۲٪
بنزین	۲۱,۰۳۲,۶۰۰	۲۰,۳۰۰,۰۰۰	۴٪
بوتان	۲۱,۷۹۰,۸۴۳	۱۹,۹۴۵,۳۰۰	۹٪
رافینت	۳۴,۹۰۳,۲۲۶	۲۷,۶۴۷,۲۰۰	۲۶٪
ریفورمیت	۴۲,۵۷۸,۸۰۰	۴۶,۶۸۹,۰۰۰	-۹٪
زغال سنگ	۶,۳۹۹,۷۰۰	۶,۵۳۷,۰۰۰	-۲٪
سوخت کوره سبک	۱۵,۹۳۴,۳۰۰	۱۶,۲۶۳,۰۰۰	-۲٪
گاز پروپان صنعتی	۱۹,۴۰۶,۳۰۰	۱۷,۵۷۱,۲۰۰	۱۰٪
گاز مایع	۲۶,۰۷۴,۹۵۸	۲۳,۷۵۹,۶۸۸	۱۰٪
متانول	۷,۴۲۵,۷۸۲	۷,۸۴۱,۶۷۰	-۵٪
میعانات گازی	۲,۸۸۳,۲۱۵	۲,۰۲۱,۹۶۳	۴۳٪
نفتای سنگین	۱۷,۸۸۸,۳۸۳	۱۴,۷۲۷,۴۰۰	۲۱٪



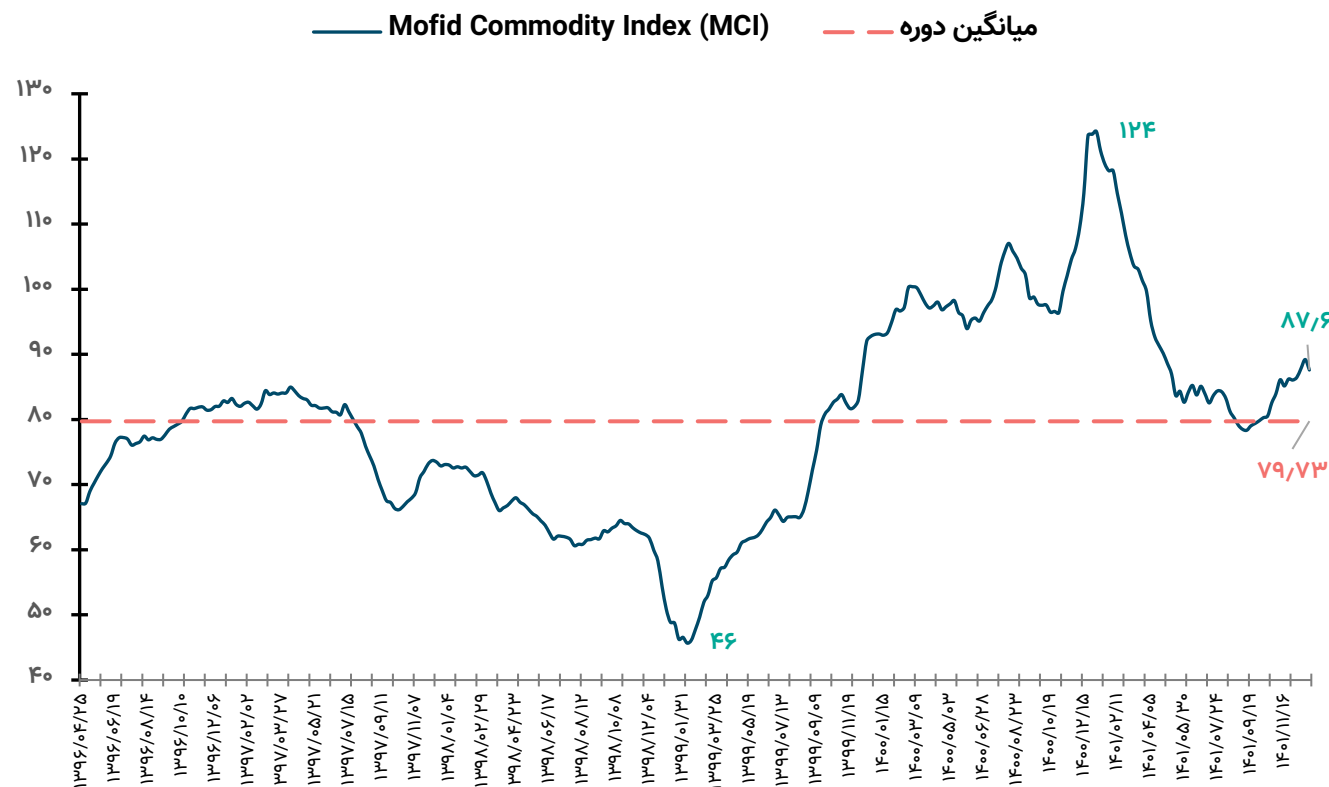
قیمت‌های جهانی





شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۷٫۶۰	-۱٫۸۰
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۶٫۳۰	-۹٫۰۷
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۲٫۰۲	-۷٫۴۲
بیلت (دلار/تن) - CIS	۶۱۳	-۱٫۶۱
اسلب (دلار/تن) - CIS	۶۷۰	۰٫۳۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۷۸۰	۰٫۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۶۹۳	-۱٫۹۳
روی (دلار/تن) - LME	۲۹۰۶	-۲٫۳۹
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۳۰۷	-۲٫۳۳
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۷۸	-۰٫۲۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۸۱	۰٫۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۱۱	۰٫۲۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۸۵	۰٫۰۰
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۳۱۳	-۱٫۵۷
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۱۰	-۳٫۷۳



این شاخص (با سال پایه ۱۴۰۰=۱۰۰) 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.





- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر تحت تاثیر افت نفت ۱/۸۰ درصد کاهش یافت و رشد هفته قبلی خود را پس گرفت. به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن اسلب (۰/۳۰ درصد) و نفت برنت (۹/۰۷- درصد) بود.
- بازار کامودیتی‌ها در هفته اخیر تحت تاثیر ورشکستگی بانک‌های سیلیکون ولی و سیگنچر قرار گرفت و باعث تضعیف طرف تقاضا در معاملات آتی کامودیتی‌ها گردید.
- افزایش ریسک نرخ بهره در آمریکا، ریسک بروز رکودتورمی را تشدید کرده و این موضوع انتظارات فعالان بازارهای کالایی را تحت تاثیر منفی قرار داد. به گونه‌ای که بعد از اعلام جزییات ورشکستگی بانک سیلیکون ولی و سخنرانی آقای بایدن در خصوص این اتفاق، شاخص سهام و قیمت نفت و مشتقات افت شدید و انس جهانی طلا افزایش قابل توجهی را تجربه کردند.
- نرخ بازده هفتگی طلا و نقره به ترتیب ۶/۴۴ و ۱۰/۲ درصد بود. در واقع، ترس از رکودتورمی دلیل هجوم به بازار طلا و نقره بود.
- آقای بایدن محور اصلی سخنرانی خود را به تضمین سپرده‌های سپرده‌گذاران و تحمیل زیان ایجاد شده به سهام‌داران اختصاص داد. در واقع، این سخنان هیچ اطمینانی در خصوص محافظت از اقتصاد آمریکا در مقابل ریسک رکودتورمی ایجاد نکرد.
- این موضوع در حالی است که نرخ تورم آمریکا همچنان حدود ۳ برابر نرخ هدف است و برای کاهش تورم، تداوم سیاست‌های انقباضی الزامی است. با این حال، افزایش سریع نرخ بهره، به کسب‌وکارها و گروه‌های مالی آسیب زده است. بالا رفتن هزینه تامین مالی، کسب‌وکارها را تضعیف کرده و افت قیمت اوراق قرضه و کاهش تقاضای وام، نهادهای مالی را دچار کاهش درآمد و گاهی زیان کرده است.





تحولات بازار نفت – خلاصه گزارش ماه مارس ۲۰۲۳ اوپک



افزایش تقاضای چین در مقابل تثبیت تقاضای جهانی

- اوپک در گزارش ماهانه خود در مارس ۲۰۲۳ تقاضای نفت چین را ۷۱۰ هزار بشکه در روز افزایش داد اما به دلیل سیاست‌های انقباضی در اغلب کشورهای توسعه‌یافته رشد تقاضای نفت جهانی را همانند ماه قبلی در ۲/۳۲ میلیون بشکه در روز ثابت نگه داشت. برای کل ۲۰۲۳ تقاضای نفت جهانی ۱۰۱/۹ میلیون بشکه در روز پیش‌بینی می‌شود. طبق گزارش اوپک، بازگشایی چین، به دنبال لغو سیاست سختگیرانه کووید-صفر، شتاب قابل توجهی به رشد اقتصاد جهانی می‌افزاید. طبق گزارش اوپک، تقاضای نفت غیر OECD در حال حاضر از سطوح قبل از همه‌گیری فراتر رفته است در حالی که تقاضای OECD به دلیل سیاست‌های انقباضی اندکی کاهش یافته است.

پیش‌بینی اوپک از بازار نفت در سال پیش‌رو (میلیون بشکه در روز)	فصل اول ۲۳	فصل دوم ۲۳	فصل سوم ۲۳	فصل چهارم ۲۳	کل سال ۲۰۲۳
تقاضای نفت جهانی (Global oil demand)	۱۰۱/۲۸	۱۰۰/۷	۱۰۲/۱۴	۱۰۳/۳۹	۱۰۱/۹
عرضه کشورهای غیر اوپک (Non-OPEC supply)	۶۷/۰۷	۶۶/۶۸	۶۷/۱۹	۶۷/۸۶	۶۷/۲
عرضه میعانات گاز طبیعی اوپک (OPEC NGLs)	۵/۴۴	۵/۴۷	۵/۴۳	۵/۴۳	۵/۴۴
تعهدات تولید نفت خام اوپک (Call on OPEC crude)	۲۸/۷۷	۲۸/۶۲	۲۹/۵۲	۳۰/۱	۲۹/۲۶

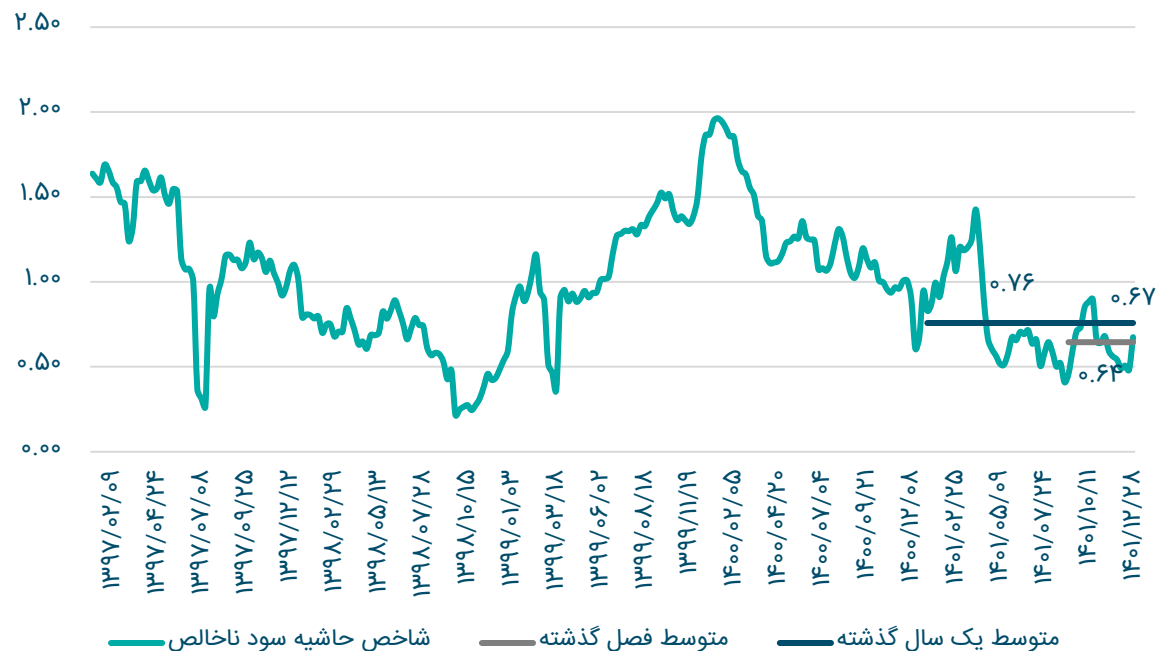
- کشورهای عضو اوپک پلاس علت اصلی کاهش قیمت نفت خام در هفته اخیر را ریسک سیستماتیک بحران بانکی جهانی می‌دانند و بر این عقیده‌اند که نیروهای ساختاری عرضه و تقاضای نفت خام تغییر قابل توجهی نداشته‌اند. بر اساس منابع ثانویه مورد استفاده دبیرخانه برای نظارت بر تولید، اوپک در ماه فوریه ۲۸/۹۱ میلیون بشکه در روز تولید کرده است که تقریباً ۳۰۰ هزار بشکه در روز بالاتر از به اصطلاح «تعهدات اوپک» در سه ماهه دوم بود.
- طبق گزارش اوپک، قیمت سبد نفتی این سازمان در ماه فوریه ۲۰۲۳ با ۲۶ سنت افزایش نسبت به ماه قبل از آن به ۸۱ دلار و ۸۸ سنت در هر بشکه رسیده است. همچنین تولید نفت ایران در فوریه ۲۰۲۳ با رشد ۱۷ هزار بشکه‌ای نسبت به ماه قبل از آن مواجه شده و به ۲ میلیون و ۵۷۱ هزار بشکه در روز رسیده است. ایران در ماه ژانویه ۲ میلیون و ۵۵۴ هزار بشکه در روز نفت تولید کرده بود.



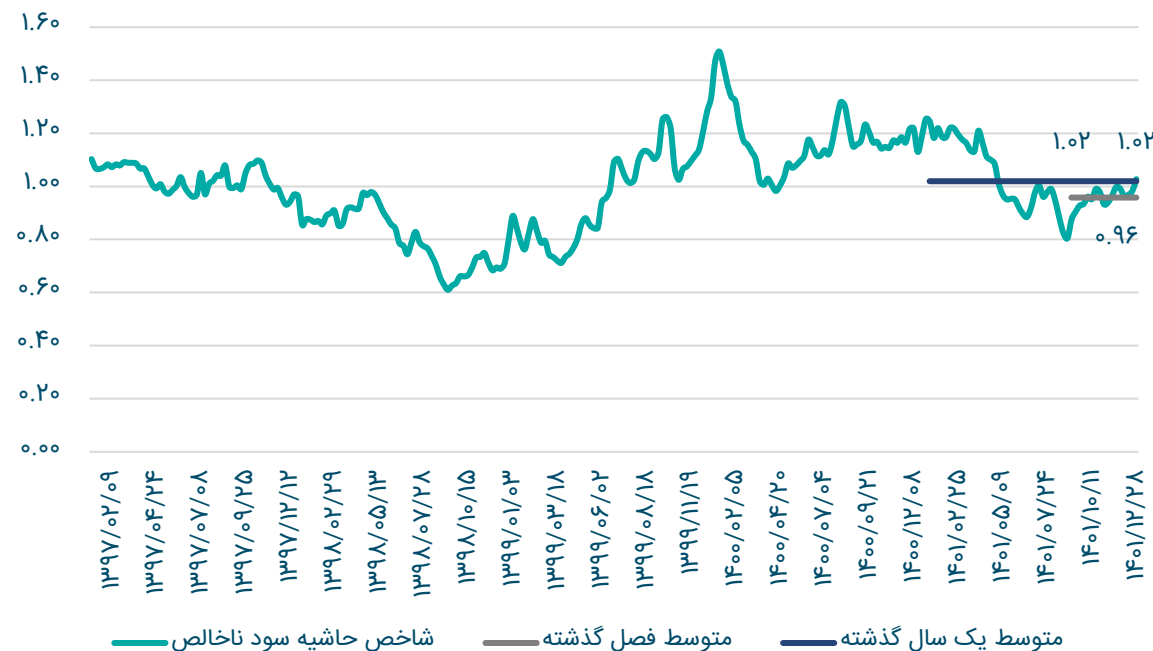


شاخص حاشیه سود ناخالص

شاراک



شکبیر



دو شرکت پتروشیمی امیر کبیر و پتروشیمی شازند دو الفین ساز بزرگ کشور به ترتیب با مجموع ظرفیت اسمی تولید ۱,۲۲۰,۰۰۰ و ۴۶۶,۰۰۰ پلی اتیلن سبک، سنگین و اتیلن می باشند. شکبیر همانند پتروشیمی جم بر مبنای دو کرکر خوراک مایع و اتان پلیمر تولید کرده در حالی که تولیدات شاراک صرفاً مبتنی بر کرکر خوراک مایع می باشد. در فصل اخیر گاز اتان بر اساس فرمول تعیین شده حدود ۱۶٪ کاهش پیدا کرده و قیمت نفتا در همین مدت تغییر چندانی نداشته است. نظر به اینکه قیمت اتیلن و پلی اتیلن سبک و سنگین در این مدت حوالی ۹۵۰ تا ۱۰۰۰ دلار نوسان داشته است همین امر موجب گردیده تا اسپرد ناخالص شکبیر نسبت به شاراک بهبود بیشتری داشته باشد. شایان ذکر است فرمول محاسبه نرخ اتان بین مجتمعی از متوسط (متوسط نرخ های پلی اتیلن سبک و سنگین و نفتا) منهای ۱۴۵ به دست می آید.

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

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

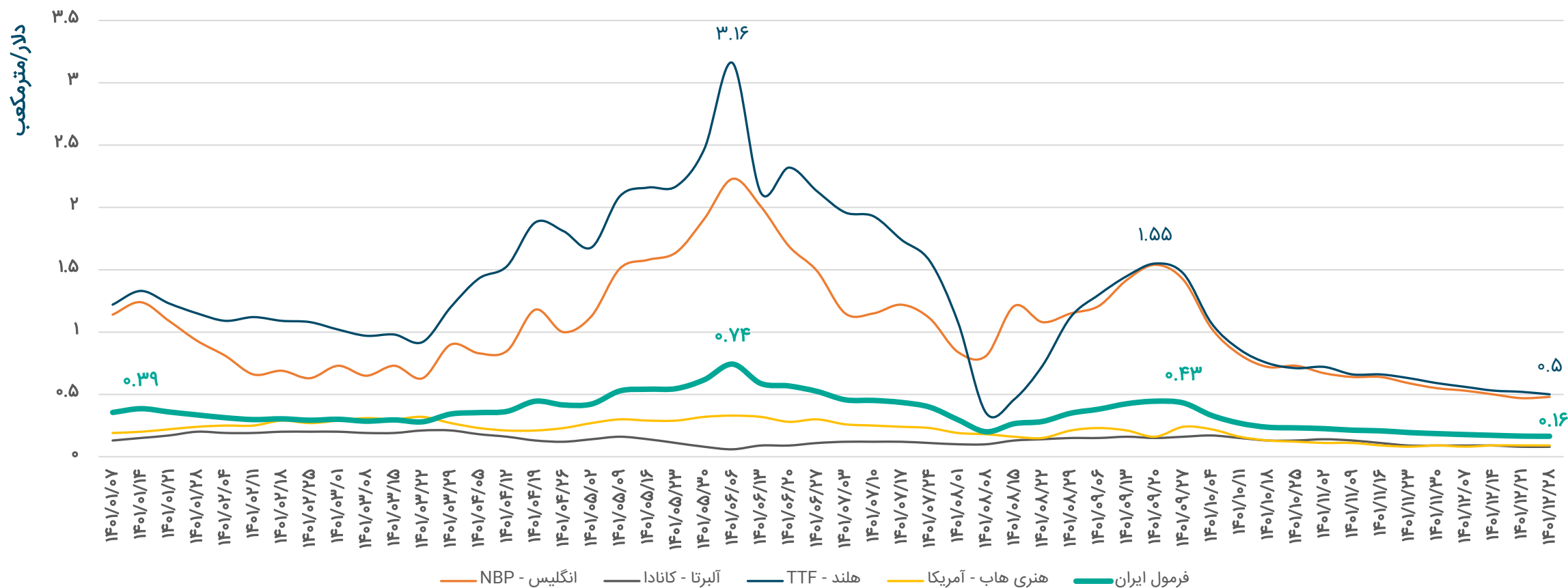
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)





روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر 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 **۱۶.۴ سنت** رسیده است. با توجه به آخرین نرخ دلار در بازار متشکل معاملات ارز ایران که نرخ **۳۶۶,۰۰۰ ریال** است، نرخ هر متر مکعب گاز برای صنایع حدود **۶,۰۰۲ تومان** می‌باشد که از سقف گاز ۷ هزار تومانی تعیین شده در بودجه ۱۴۰۲ کمتر است و عملاً این سقف را بی‌معنا می‌کند.



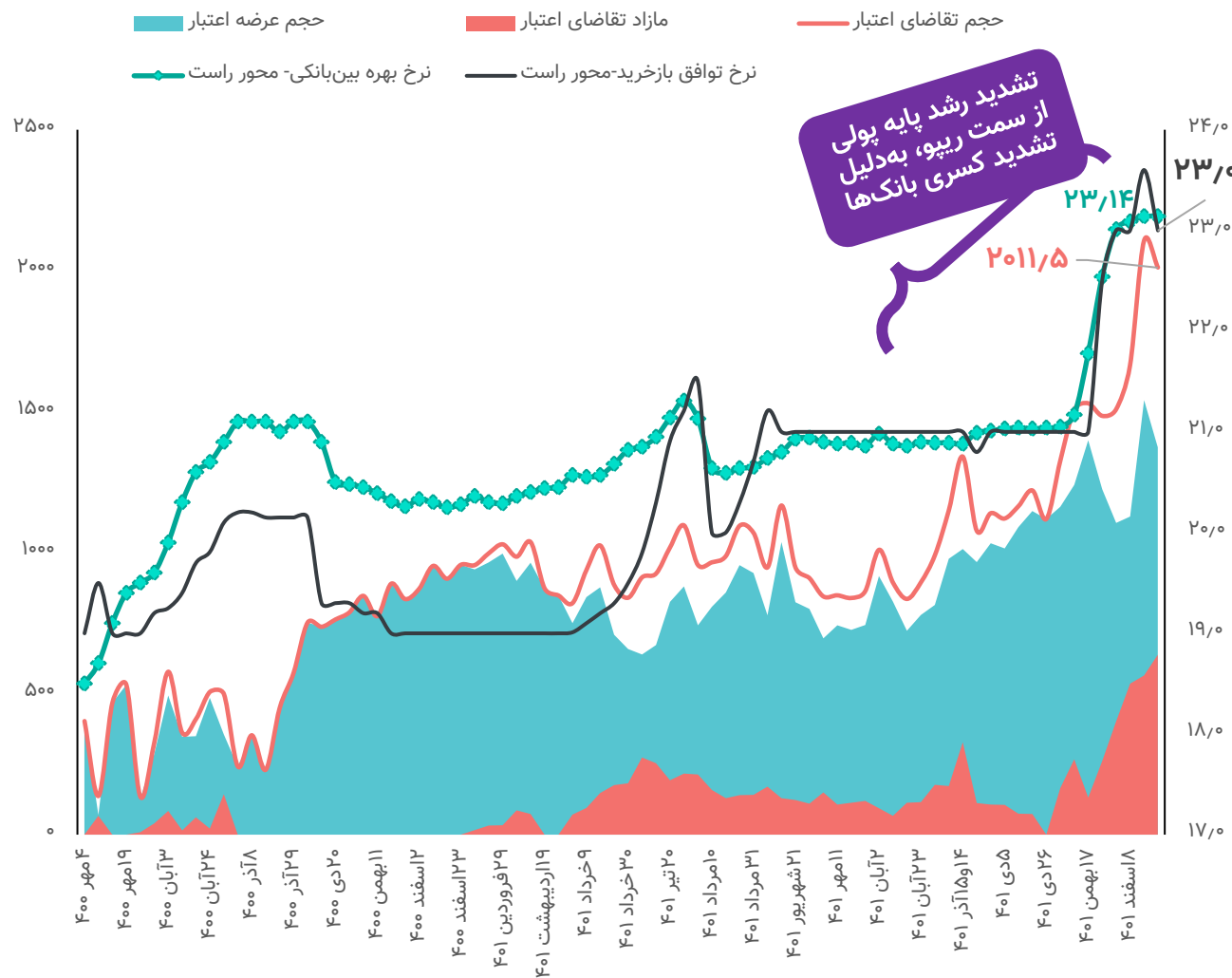
اقتصاد داخلی





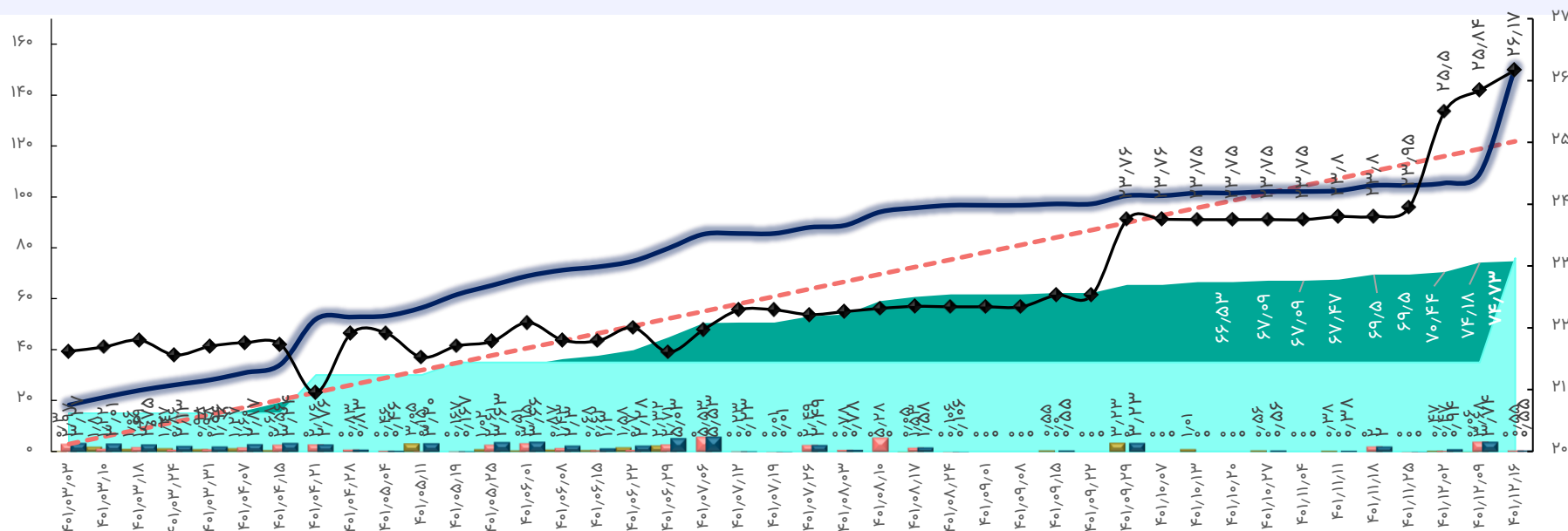
عملیات اجرایی سیاست پولی

- در **سه هفته گذشته**، بانک مرکزی عرضه اعتبار را **کاهش** و نرخ سود را افزایش داده است. به طوری که بانک مرکزی نرخ سود ریپو را بالای **۲۳ درصد** نگه داشته است. همچنین، نرخ سود بین بانکی در دو هفته اخیر در **۲۳/۱۴** ثابت ماند.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانکها حدود **۱۰۹/۲** هزار میلیارد تومان (همت) **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه اعتبار** حدود **۹۳/۲** همت بود.
- در سه ماه اخیر تقاضای اعتبار بانکها روند **فزاینده** داشته و بانک مرکزی نیز تا هفته اول اسفند **انبساطی** و در سه هفته آخر سال **انقباضی** عملکرده است. به طوری که حجم (و رشد نسبت به سه ماه گذشته) تقاضا و عرضه اعتبار بانکها به ترتیب حدود **۲۰۱/۲** (۸۶/۶٪) و **۱۳۷/۴** (۴۲/۲٪) همت بود.
- نسبت به **سه ماهه** گذشته، **اضافه** تقاضای اعتبار بانکها نیز با رشد حدود **۴۷۱/۱ درصدی** به **۶۳/۷** همت رسیده که نشان از افزایش فشار **کسری** اعتباری بانکها است.
- از آنجا که بازار سهام به دلیل تغییر نرخ تسعیر، رونق گرفته، بانکها توانایی تسویه حسابهای خود از طریق فروش سهام و اوراق را دارند. به نظر می رسد، بانک مرکزی با علم به آن موضوع، با **کاهش** شدید عرضه اعتبار در هفته های پایانی سال، به دنبال کنترل رشد پایه پولی از سمت ریپو است.
- یادآوری می شود که از آبان ۱۴۰۱ به بعد افزایش ریپو نقش مهمی در تشدید رشد پایه پولی داشته است. البته دلایل اصلی افزایش کسری اعتباری بانکها و سپس افزایش ریپو، ریشه در افزایش استقراض بخش دولتی از بانکها دارد.





حراج اوراق بدهی در بازار اولیه



عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۱۲۹/۵)	۰
سود و کارمزد اوراق	(۴۵/۱)	۰
جمع	(۱۷۴/۶)	۰
فروش نقدی اوراق	۷۴/۷	-
فروش غیرنقدی (اخزا)	۷۶	
خالص فروش اوراق	(۲۳/۹)	

حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

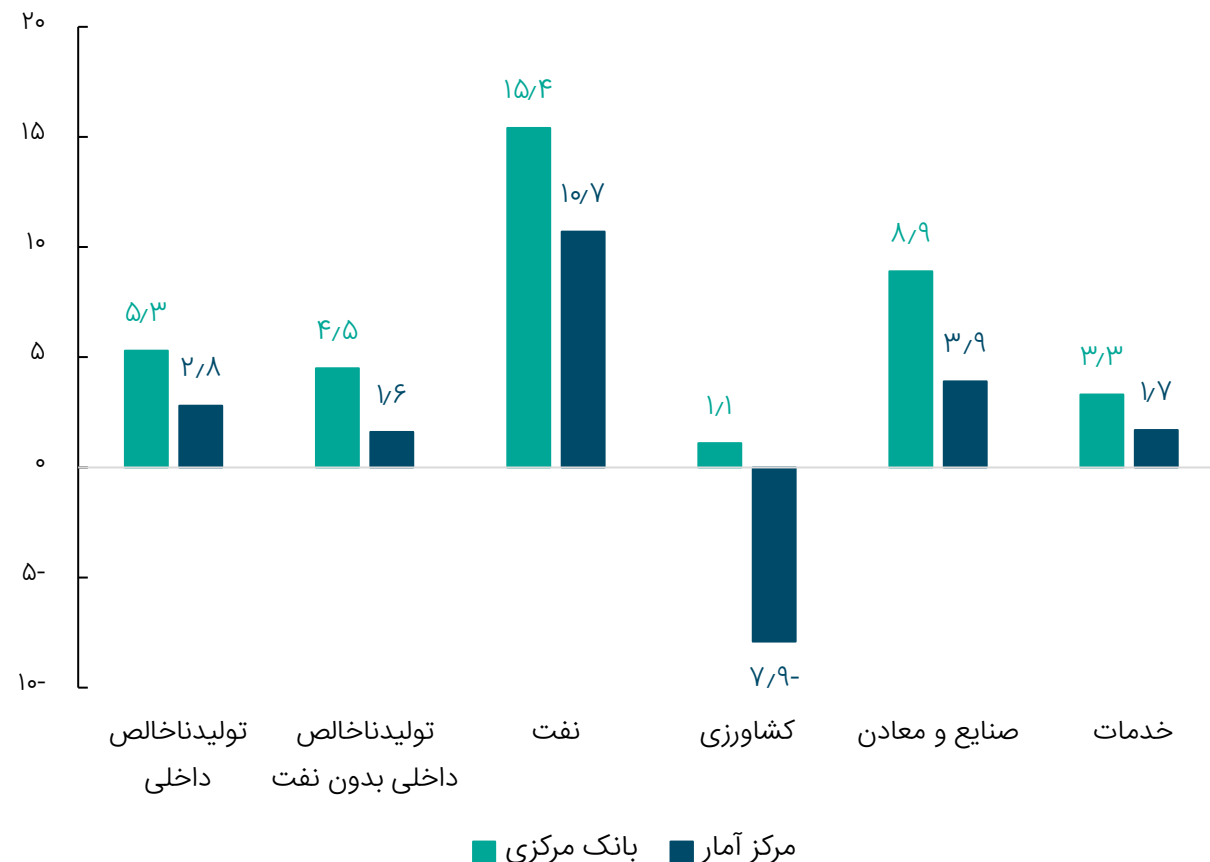
- در هفته گذشته، ۵۵۰ میلیارد تومان اوراق در بازار سرمایه با نرخ بازده تا سررسید ۲۶/۱۷ درصد به حراج رفت. فروش تجمعی از ابتدای سال اوراق نقدی ۷۴/۷۳ همت و غیرنقدی (اخزا) ۷۶ همت بوده که در مجموع ۱۵۰/۷ همت است در حالی که باید ۱۲۱/۸ همت بر طبق بودجه ۱۴۰۲ فروخته می‌شد. در مجموع، میزان فروش اوراق از اول سال، حدود ۲۹ همت بیشتر از میزان پیش‌بینی بودجه است.
- از ابتدای سال تا ۱۶ اسفند ۱۴۰۱، دولت در بازار نقدی اوراق حدود ۱۷۴/۶ همت برای سررسید اصل (۱۲۹/۵ همت) و فرع (۴۵/۱ همت) پرداخت کرده و حدود ۷۴/۷ همت به‌طور نقدی اوراق فروخته و ۷۶ همت اخزا منتشر کرده و در مجموع حدود ۲۴ همت در این بازار کسری داشته است. یعنی دولت به‌طور خالص به‌وسیله اوراق بدهی، تزریق نقدینگی داشته است.
- همان‌طور که در گزارش‌های قبلی اشاره شده بود، با توجه به انتظارات تورمی فزاینده، دولت برای فروش اوراق چاره‌ای جز، افزایش نرخ بازده تا سررسید و کاهش مدت سررسید ندارد. اما کاهش قیمت اوراق، انگیزه فروش سهام به‌جای اوراق بدهی به‌منظور تسویه حساب‌های آخر سال را افزایش می‌دهد و احتمالاً از این ناحیه فشار فروش در بازار سهام ایجاد خواهد کرد.





رشد اقتصادی – سه ماهه سوم ۱۴۰۱

رشد نقطه‌ای ارزش افزوده بخش‌های مختلف سه ماهه سوم ۱۴۰۱



- اطلاعات منتشرشده برای رشد اقتصادی در سه ماهه سوم ۱۴۰۱ گویای تفاوت محسوس بین ارقام اعلام شده از سوی بانک مرکزی و مرکز آمار است.
- ارقام اعلام شده از سوی بانک مرکزی به طور قابل توجهی بالاتر از نرخ رشد محاسبه شده توسط مرکز آمار برای گروه‌های مختلف است.
- بر اساس گزارش بانک مرکزی رشد نقطه‌ای تولید ناخالص داخلی در پاییز ۱۴۰۱، **۵/۳ درصد** است؛ در حالی که داده‌های مرکز آمار **رشد ۲/۸ درصدی** را برای متغیر مذکور در مدت مشابه نشان می‌دهد.
- اختلاف ۲/۵ واحد درصدی** بین رقم محاسبه شده برای رشد تولید ناخالص داخلی بدون نفت وجود دارد. بانک مرکزی **رشد ۴/۵ درصدی** و مرکز آمار **رشد ۱/۶ درصدی** برای متغیر مذکور اعلام کرده‌اند.
- بر اساس داده‌های اعلام شده توسط هر دو مرجع آماری، رشد بخش صنایع و معادن عمدتاً متأثر از رشد بخش صنعت بوده است. **بانک مرکزی رشد ۱۱/۶ درصدی** و **مرکز آمار رشد ۵/۰ درصدی** را برای بخش ساختمان در سه ماهه سوم ۱۴۰۱ ثبت کرده‌اند.
- بانک مرکزی رشد ۶/۸ درصدی** و **مرکز آمار رشد ۳/۷- درصدی** برای گروه ساختمان محاسبه کرده‌اند.



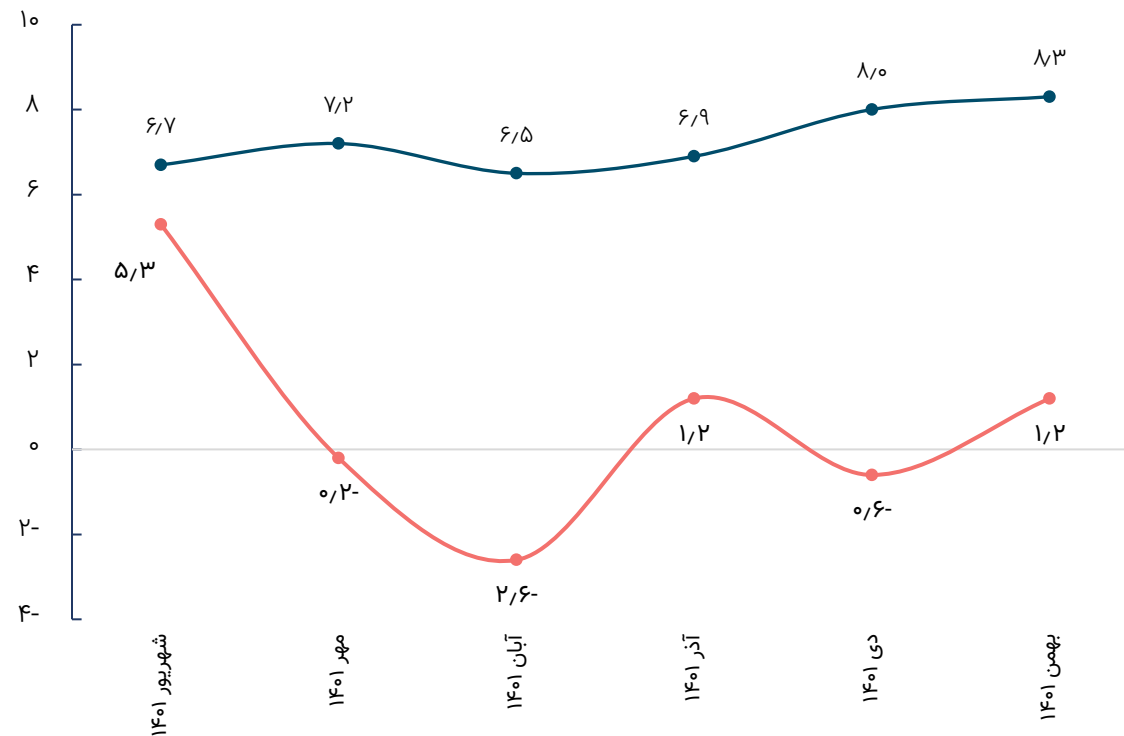


شاخص تولید شرکت‌های بورسی - بهمن ۱۴۰۱

تداوم رشد نقطه‌ای و مثبت شدن نرخ رشد ماهانه تولید شرکت‌های بورسی

- شاخص تولید صنعتی شرکت‌های بورسی در بهمن‌ماه رشد نقطه‌ای **۸/۳ درصدی** داشت که **افزایش ۰/۳ واحد درصدی** نسبت به رشد شاخص مذکور در دی‌ماه نشان می‌دهد. رشد ماهانه نیز با **افزایش ۱/۸ درصدی** نسبت به ماه قبل به **۱/۲ درصد** رسید.
- مثبت شدن نرخ رشد ماهانه شاخص تولید شرکت‌های بورسی عمدتاً متأثر از رشد ماهانه **۱۱/۵ درصدی** شاخص مذکور در بخش خودرو و قطعات و **رشد ۸ درصدی** شاخص تولید صنایع دارویی است.
- صنایع شیمیایی و فلزات اساسی که بیشترین سهم را در شاخص تولیدات شرکت‌های بورسی دارند؛ **بیشترین تاثیر منفی** را در رشد ماهانه شاخص کل تولید صنایع بورسی داشتند. صنایع شیمیایی و فلزات اساسی به ترتیب **رشد ۵/۰- درصدی** و **۱/۱- درصدی** را در بهمن‌ماه ثبت کردند.

نرخ رشد نقطه‌ای تولید شرکت‌های بورسی - درصد



اقتصاد جهانی

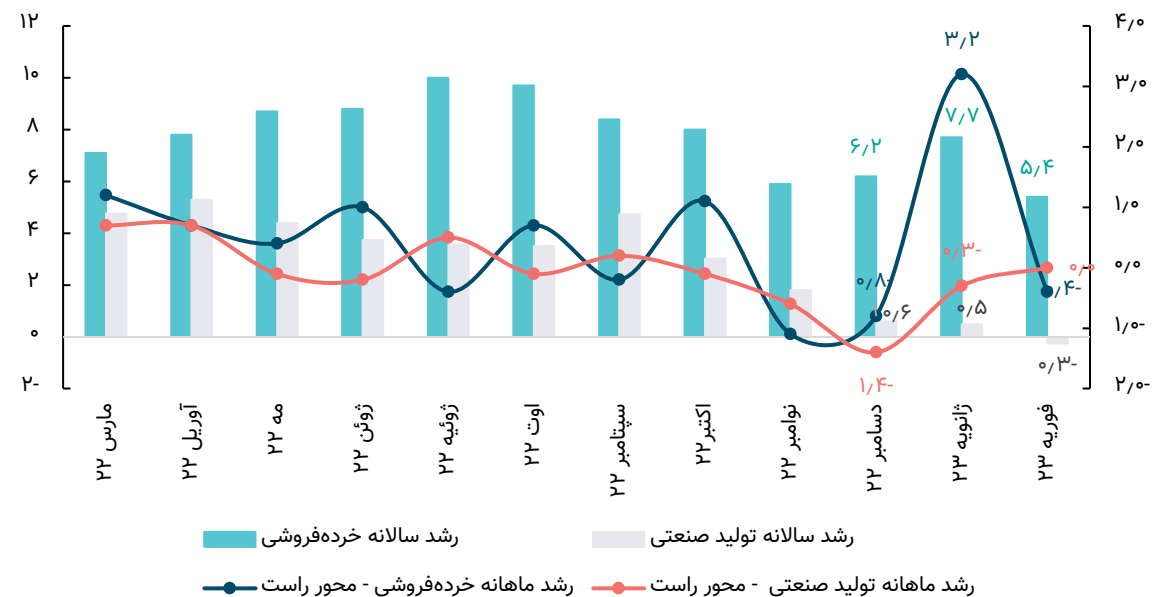
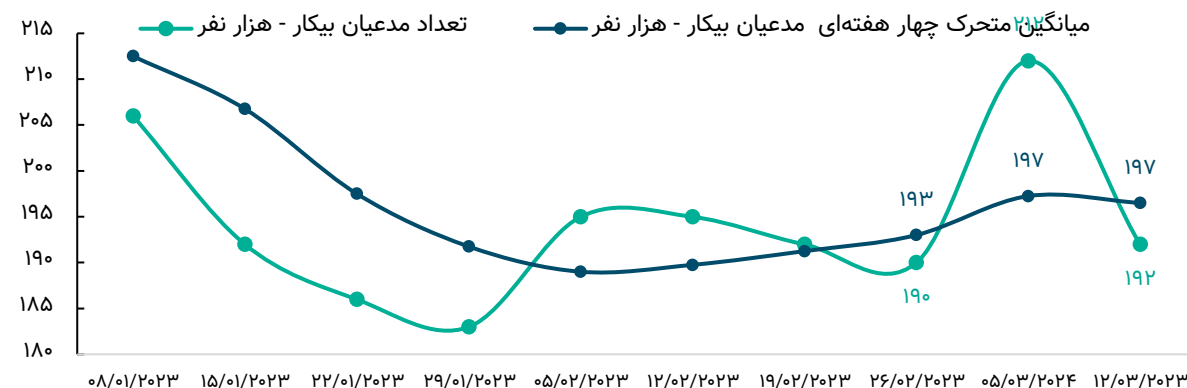


آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از بدتر شدن وضعیت بخش

عرضه این کشور است.

بخش عرضه

- افت تولید صنعتی آمریکا در ماه فوریه حاکی از بدتر شدن وضعیت بخش عرضه در این کشور دارد. تولید صنعتی حدود ۷۰ درصد از تولید ناخالص داخلی آمریکا را شامل می‌شود.
- رشد ماهانه تولید صنعتی با **افت ۰/۳ درصدی** نسبت به ماه ژانویه به صفر رسید. رشد نقطه‌ای تولیدات صنعتی نیز ۰/۳- درصد است که نسبت به ماه گذشته کاهش ۰/۸ واحد درصدی را نشان می‌دهد.
- آخرین داده‌های گزارش شده برای اقتصاد آمریکا بیانگر بهبود وضعیت اشتغال در این کشور است. تعداد مدعیان بیکاری (افراد بیکار متقاضی مزایای بیمه بیکاری) در هفته منتهی به ۷ ژانویه ۲۰۲۳ با هزار نفر کاهش نسبت به هفته قبل به ۲۰۵ هزار نفر رسید. کاهش تعداد مدعیان بیکار و پایین‌تر بودن از میانگین متحرک چهار هفته‌ای آن بیانگر بهتر شدن وضعیت اشتغال در آمریکا است.





بخش تقاضا

رشد نزولی داده‌های مربوط به نرخ تورم مصرف‌کننده و افت شاخص خرده‌فروشی حاکی از

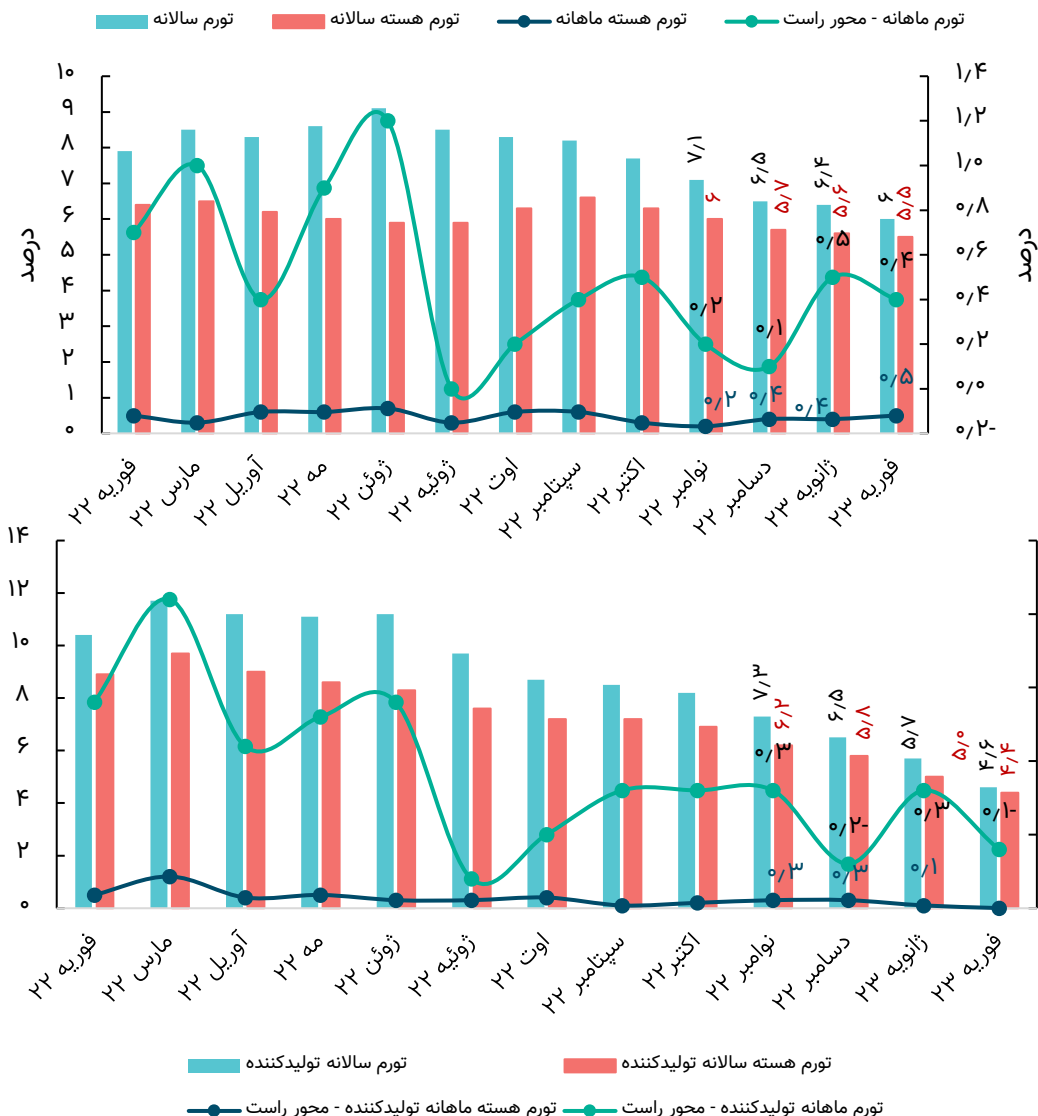
تضعیف بخش تقاضا در آمریکا است.

- آخرین داده‌های منتشر شده بیان‌گر **افت نرخ رشد خرده‌فروشی** آمریکا است. رشد ماهانه این شاخص به **۰/۴ درصد** رسید در حالی که در ژانویه رشد **۳/۲ درصدی** ثبت کرد. رشد سالانه خرده‌فروشی نیز با **کاهش ۲/۳ درصدی** نسبت به ماه قبل، به **۵/۴ درصد** رسید. افت خرده‌فروشی در فوریه عمدتاً ناشی از کاهش فروش لوازم‌خانگی و مواد غذایی بوده است.

- نرخ تورم ماهانه** با اندکی **کاهش** در مقایسه با ماه گذشته به **۰/۴ درصد** رسید. تورم نقطه‌ای نیز با افت **۰/۴ واحد درصدی** نسبت به ژانویه به **۶ درصد** رسید.
- نرخ تورم ماهانه و سالانه تولیدکننده** نیز هر دو نسبت به ماه قبل **نزولی** بود و به ترتیب به **۰/۱ درصد** و **۴/۶ درصد** رسید.

سیاست‌گذاری پولی

- جلسه تعیین نرخ بهره در ۲۲ مارس برگزار خواهد شد. با وجود آن‌که رویکرد کلی فدرال رزرو انقباضی است اما با توجه به افت نرخ تورم و کاهش انتظارات تورمی پیش‌بینی می‌شود که فدرال رزرو نرخ بهره را با **شدت کمتری نسبت به جلسات قبل افزایش دهد**.

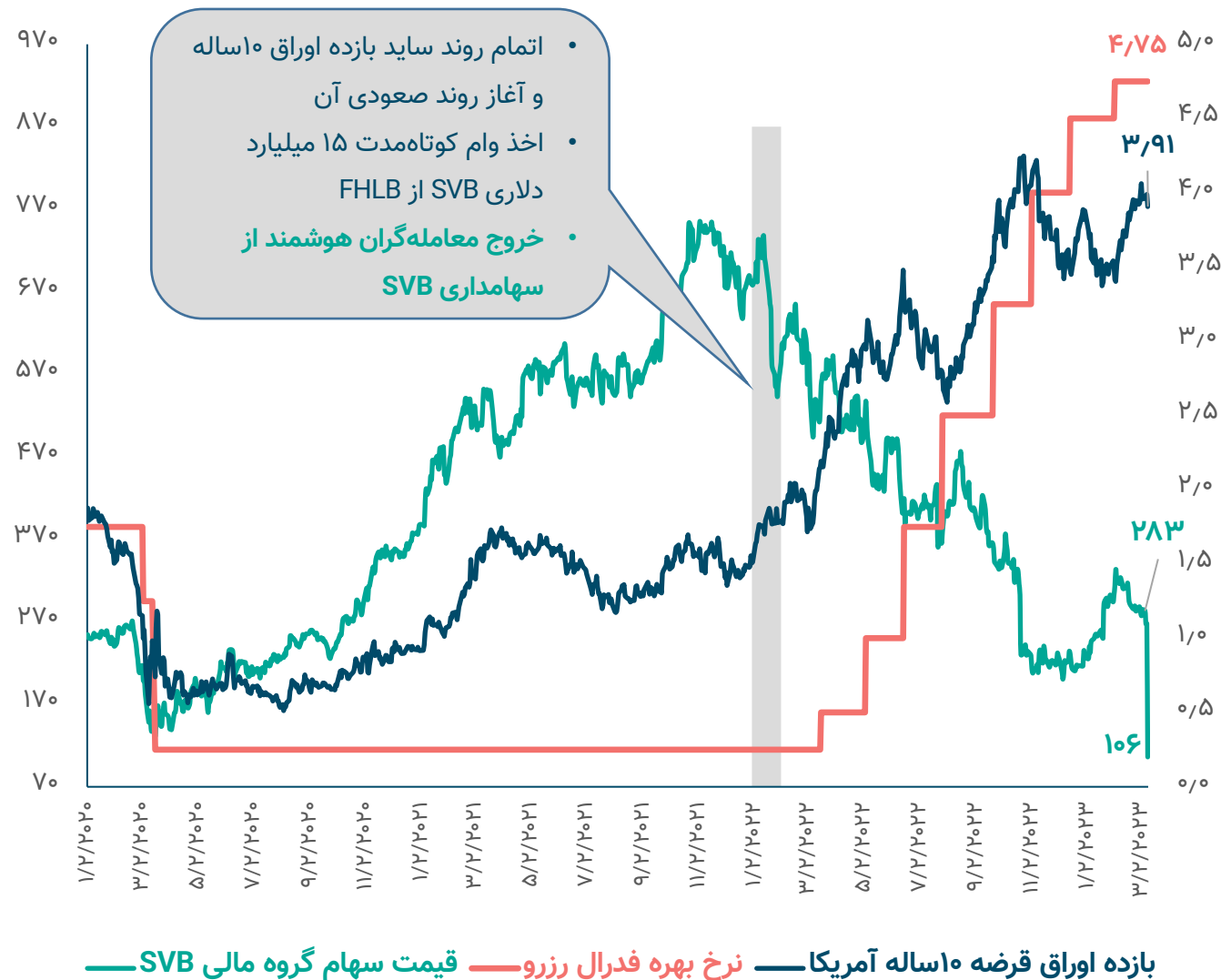




ریسک نرخ بهره و ورشکستگی گروه مالی Silicon Valley

نادیده گرفتن ریسک‌های سیستماتیک و نرخ بهره

- SVB اوراق مالی به ارزش ۲۱ میلیارد دلار برای فروش گذاشته است که با احتساب مالیات ضرری در حدود ۱/۸ میلیارد دلار خواهد داشت.
- بررسی‌های دیگر حاکی از ضرر ۲/۲۵ میلیارد دلار به جای ۱/۸ میلیارد دلار است.
- مانده دریافت منابع در آخر ۲۰۲۲ به میزان ۳۴۸ میلیارد دلار از طریق سپرده و اقلام زیر ترازنامه بود.
- هزینه سپرده در ۲۰۲۲ برای SVB حدود ۱/۱۷ درصد بوده در حالی که گروه‌های مالی هم‌تراز آن به‌طور متوسط هزینه سپرده ۰/۶۵ درصد دارند.
- مجبور به فروش اوراق قرضه به قیمت پایین‌تر از هزینه تمام‌شده آن شده است.







در بخش عرضه اقتصاد چین نرخ بیکاری به صورت جزئی افزایش یافت و بخش به طور معنادار تقاضا تقویت شد.

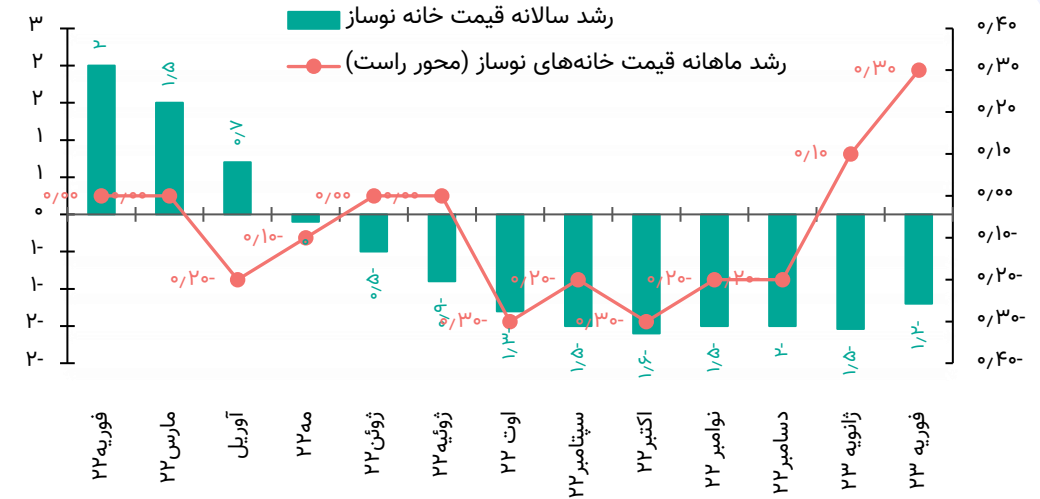
- نرخ بیکاری شهری چین در ماه فوریه افزایش یافت به ۵/۶ درصد افزایش یافت که نشان دهنده بالاترین سطح از نوامبر سال گذشته است. نرخ بیکاری جمعیت ۲۴-۱۶ و ۵۹-۲۵ سال به ترتیب ۱۸/۱ درصد و ۴/۸ درصد بوده است. برای سال ۲۰۲۳، دولت نرخ بیکاری حدود ۵/۵ درصد را با ایجاد حدود ۱۲ میلیون شغل جدید شهری هدف گذاری کرده است. با افزایش نرخ بیکاری، دولت چین اقدام به استمرار سیاست های انبساطی و حمایتی خود خواهد کرد.

بهبود نسبی بخش املاک و مستغلات چین

- میانگین قیمت خانه های نوساز در ۷۰ شهر بزرگ چین در فوریه ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱/۲ درصد **کاهش** یافت که **ملايم تر** از ماه قبل بود. تعديل افت قیمت سالانه خانه های نوساز و رشد ماهانه قیمت خانه های نوساز به دلیل سیاست های حمایتی پکن از بخش املاک و مستغلات بوده است که حکایت از بهبود نسبی این بخش دارد. یادآوری می شود که نرخ رشد سالانه قیمت خانه های نوساز در دو شهر پکن و شانگهای برخلاف بقیه شهرها در ماه فوریه مثبت بود.

رشد سرمایه گذاری در دارایی های ثابت بهتر از انتظارات بازار بود.

- سرمایه گذاری در دارایی های ثابت چین در دو ماهه اول سال ۲۰۲۳ با ۵/۵ درصد **افزایش** سالانه به ۵/۳۶ تریلیون یوان رسید که از **بیش** از پیش بینی ۴/۴ درصدی بازار بود.
- سرمایه گذاری مستقیم خارجی در چین در دو ماه اول سال ۲۰۲۳ با ۶/۱ درصد **افزایش** نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۲۶۸/۴۴ میلیارد یوان رسید. از نظر دلاری نیز سرمایه گذاری مستقیم خارجی در ژانویه تا فوریه تنها ۱ درصد افزایش یافت و به ۳۹/۷۱ میلیارد دلار رسید.



نرخ رشد سرمایه گذاری مستقیم خارجی - درصد (نوار قرمز) | نرخ رشد سرمایه گذاری در دارایی های ثابت (نوار سبز)





• **تجارت خرده‌فروشی چین** در ژانویه و فوریه (تجمعی دوماهه) نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳/۵ درصد **افزایش** یافت که مطابق با انتظارات بازار بود. این اولین رشد در تجارت خرده‌فروشی پس از کاهش در سه دوره قبلی و قوی‌ترین رشد از آگوست ۲۰۲۲ بود که به دلیل بهبود مصرف پس از کنار گذاشتن محدودیت‌های شدید کووید-صفر توسط پکن در پایان سال ۲۰۲۲ اتفاق افتاد. **فروش محصولات نفتی** (۱۰/۹ درصد در مقابل ۲/۹- درصد دسامبر) و مصالح ساختمانی (۰/۹- درصد در مقابل ۶/۲- درصد دسامبر) افزایش یافتند اما فروش خودرو (۹/۴- درصد در مقابل ۰/۷ درصد دسامبر) کاهش یافت. **برای کل سال ۲۰۲۲، فروش خرده‌فروشی ۰/۲ درصد کاهش یافت.**

• **تولیدات صنعتی چین** در ژانویه و فوریه (تجمعی دوماهه) ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲/۴ درصد **رشد** کرد که سریعتر از رشد ۱/۳ درصدی در دسامبر ۲۰۲۲ اما کمتر از پیش‌بینی ۲/۶ درصدی بازار بود. به تفکیک اقلام نیز تولید برای معدن زغال سنگ و شستشو (۵٪)، نفت و گاز (۴/۲٪)، مواد خام شیمیایی (۷/۸٪)، ذوب فلزات آهنی (۵/۹٪)، ذوب فلزات غیرآهنی (۶/۷٪)، محصولات معدنی فلزی (۰/۷٪) افزایش یافتند. در حالی که تولید منسوجات (۳/۵٪-)، ارتباطات (۲/۶٪-) و خودرو (۱٪-) کاهش یافتند. **برای کل سال ۲۰۲۲، تولیدات صنعتی ۳/۶ درصد رشد کرده است.**

سیاست‌گذاری پولی: کاهش نرخ ذخیره قانونی بانکها

• بانک مرکزی چین در راستای سیاست‌های حمایتی خود نرخ ذخیره قانونی (RRR) بانکها را از ۲۵ واحد پایه (۰/۲۵ واحد درصد) کاهش داد و با این کاهش RRR از ۱۱ به ۱۰/۷۵ درصد رسید. طبق اعلامیه منتشر شده این اقدام به منظور افزایش قدرت وام‌دهی بانکها و حمایت از اقتصاد صورت گرفته است.



■ نرخ رشد خرده‌فروشی - درصد ■ رشد تولیدات صنعتی - درصد





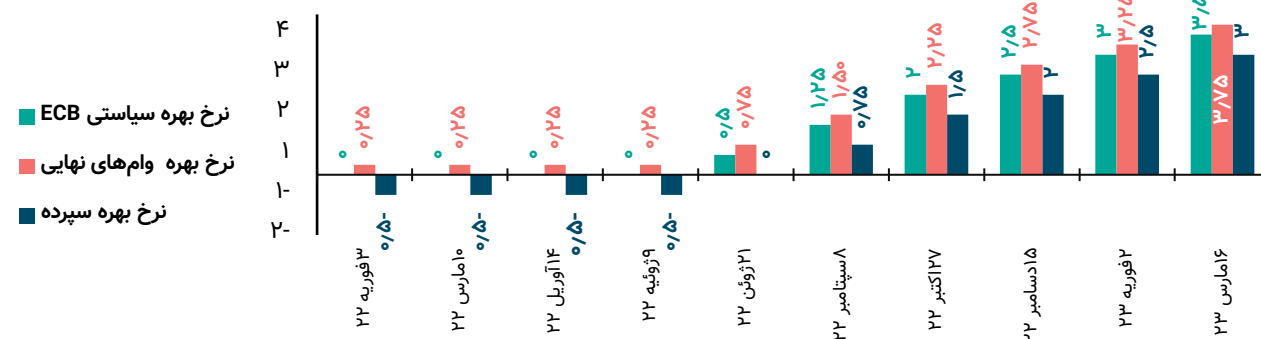
آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه یورو حاکی از تقویت بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

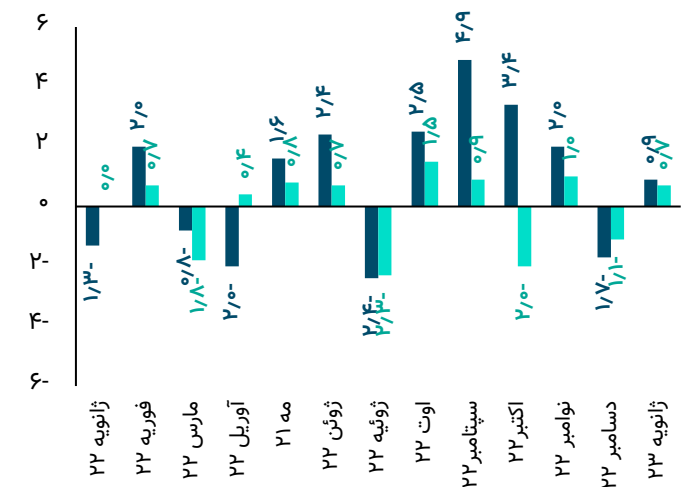
- نرخ‌های رشد تولید صنعتی منطقه یورو در مقایسه با ماه و سال قبل **افزایش** قابل توجهی داشت. این **افزایش** متاثر از **افزایش** تولید کالاهای واسطه‌ای بود. در حالی که تولید کالاهای مصرفی بادوام و بی‌دوام به‌رغم **افزایش** نرخ رشد، همچنان نسبت به سال قبل رشد **منفی** داشت. نرخ رشد تولید بخش انرژی این منطقه از ۳/۴ به **منفی** ۰/۸ نسبت به ماه قبل **کاهش** یافت.
- رشد سالانه نرخ دستمزد در این منطقه رکورد بی‌سابقه ۵/۱ درصدی را ثبت کرد. بخشی از این **افزایش** ناشی از اثرات فصلی بوده، اما به‌طور کلی نشان‌دهنده **تقویت** تقاضای اشتغال است. این موضوع به‌طور تدریجی به **افزایش** قدرت خرید و تقاضای مصرفی در این منطقه منجر خواهد شد.

بخش تقاضا

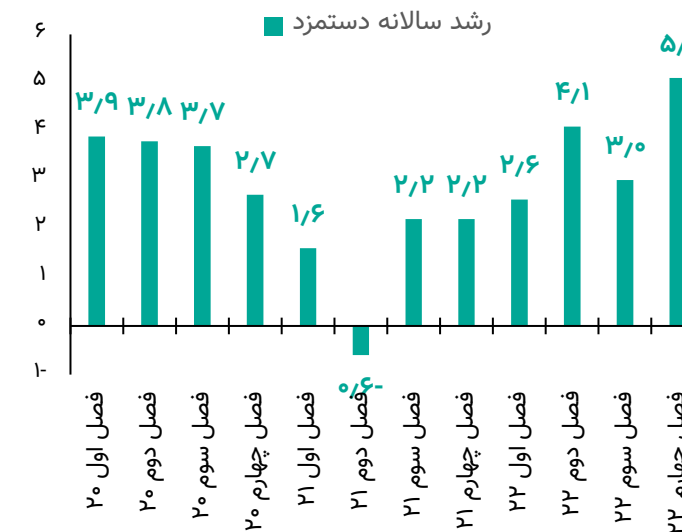
- نرخ ماهانه تورم عمومی و هسته در فوریه **افزایش** و نرخ سالانه دچار **کاهش** جزئی شد. این **افزایش** حاکی از بهبود تقاضای مصرفی در این منطقه است.
- **سیاست‌گذاری پولی**
- بانک اروپا در شش جلسه اخیر تعیین نرخ بهره، رویکرد **انقباضی** اتخاذ کرده و در دومین جلسه تعیین نرخ بهره در سال ۲۰۲۳، نرخ بهره سیاستی، سپرده‌گذاری و وام‌دهی به میزان ۰/۵ واحد درصد افزایش داد. با توجه به صعودی شدن نرخ تورم‌ها، می‌توان انتظار داشت در جلسات آتی دوباره به **افزایش** نرخ بهره تداوم خواهد داد.



نرخ ماهانه رشد تولید صنعتی ■ نرخ سالانه رشد تولید صنعتی



■ رشد سالانه دستمزد





رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو شامل:

- **جلسه تعیین نرخ بهره آمریکا:** در یک سال گذشته انقباضی عمل کرده و با توجه به اظهارات پاول در جلسه سوگند یاد کردن و افزایش ریسک رکودتومی، افزایش ۰/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره مورد انتظار است. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا، کریپتو و قیمت کامودیتی
 - **اثر منفی:** شاخص دلار
- **PMI های آمریکا:** در ۲ ماه گذشته روند صعودی شدند، اما PMI تولیدات کارخانه‌ای همچنان زیر ۵۰ قرار گرفت. با توجه به افزایش ریسک نرخ بهره، می‌توان انتظار داشت PMI ها نزولی شوند. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** قیمت طلا، نقره، کریپتو
 - **اثر منفی:** شاخص دلار، قیمت کامودیتی به‌ویژه نفت
- **PMI های منطقه یورو:** در ۳ ماه گذشته روند صعودی داشتند، اما PMI های تولیدات کارخانه‌ای در ماه گذشته کاهش یافت و همچنان زیر ۵۰ قرار دارد. با توجه به افزایش ریسک نرخ بهره در آمریکا و منطقه یورو، انتظار بر کاهش دوباره این شاخص‌ها وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** قیمت طلا، نقره، کریپتو
 - **اثر منفی:** ارزش یورو، قیمت کامودیتی به‌ویژه نفت

ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	تعیین نرخ وام‌های اولیه (مارس)	۲۰ مارس ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ دوشنبه	چین
۲	تراز تجاری (ژانویه)	۲۰ مارس ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ دوشنبه	منطقه یورو
۳	تولید ساخت‌وساز (ژانویه)	۲۱ مارس ۱۴۰۲/۰۱/۰۱ سه‌شنبه	منطقه یورو
۴	حساب جاری (ژانویه)	۲۲ مارس ۱۴۰۲/۰۱/۰۲ چهارشنبه	منطقه یورو
۵	جلسه تعیین نرخ بهره	۲۲ مارس ۱۴۰۲/۰۱/۰۲ چهارشنبه	آمریکا
۶	مدعیان بیکاری (۱۸ مارس)	۲۳ مارس ۱۴۰۲/۰۱/۰۳ پنجشنبه	آمریکا
۷	PMI ها (مارس)	۲۳ مارس ۱۴۰۲/۰۱/۰۳ پنجشنبه	منطقه یورو
۸	PMI ها (مارس)	۲۳ مارس ۱۴۰۲/۰۱/۰۳ پنجشنبه	آمریکا



تحلیل مفید

صنعت شکر و شرکت های قند قزوین و هگمتان





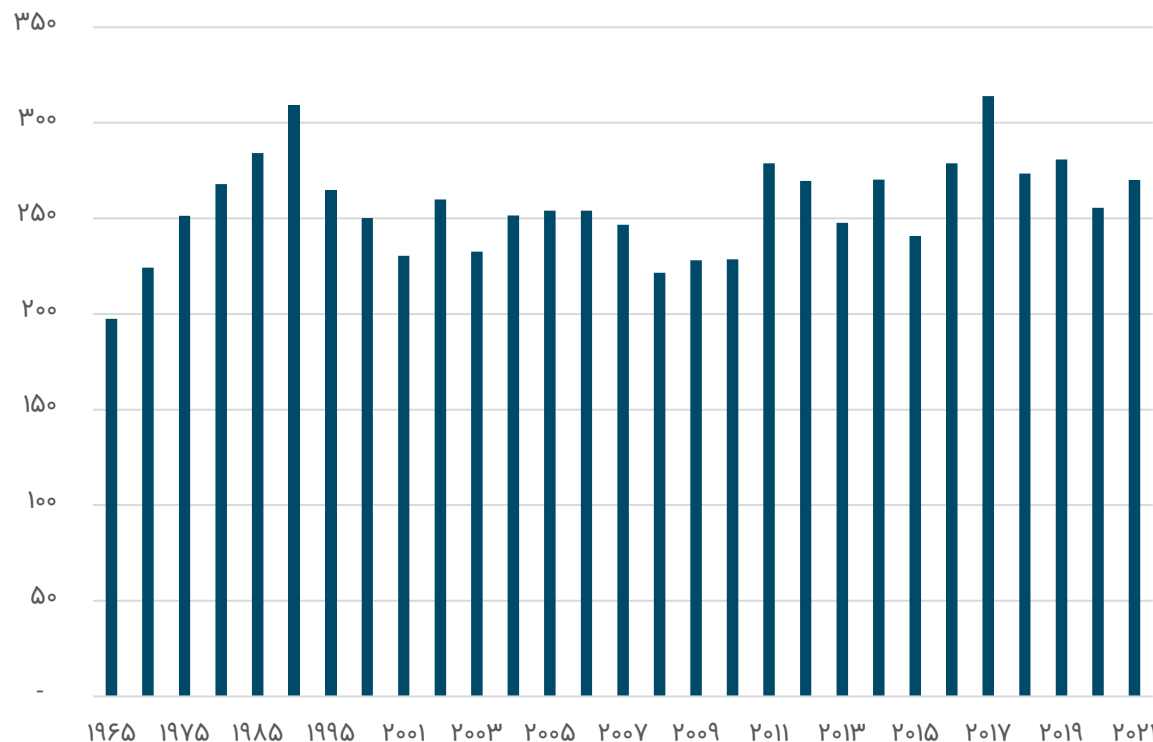
- چغندر قند پس از خریداری به کارخانه حمل شده، سپس به قسمت عیار سنجی رفته تا درصد عیار اندازه گیری شود. سپس چغندر ها به سیلو منتقل می شوند. بعد از ششستو، چغندر ها در مرحله آسیاب به صورت خلال در می آیند. (اندازه و شکل و ضخامت خلال ها بر راندمان عصاره گیری اثر زیادی دارد).
- در مرحله بعد خلال ها وارد دستگاه دیفیوزر شده تا در این مرحله شربت گیری (استخراج قند از خلال) انجام شود. برای خروج بهتر مواد قندی از خلال از حرارت و بهم زدن کمک گرفته می شود. در نهایت از یک طرف دستگاه شربت خام و از طرف دیگر تفاله خارج میشود. تفاله به عنوان خوراک دام استفاده می گردد.
- شربت خام خروجی از دیفیوزر رنگ قهوه ای دارد که باید تصفیه شود و ناخالصی هایش گرفته شود برای این کار از شیر آهک و گاز کربنیک استفاده می شود. که بخشی از ضایعات خروجی ملاس است و برای تولید اتانول استفاده می شود. بعد از جداسازی رسوبات ته نشین شده، شربت رقیق شده را با دستگاه تغلیط کننده با استفاده از بخار غلیظ می کنند. مرحله بعد سانتریفیوژ است که مایع غلیظ شده مرحله قبل را از یک توری عبور می دهند، آب از توری عبور کرده و شکر باقی می ماند. در مرحله آخر کریستال روی توری با آب شسته می شود تا رنگ روی سطح آن از بین برود و بعد با بخار آب شکر را خشک می کنند



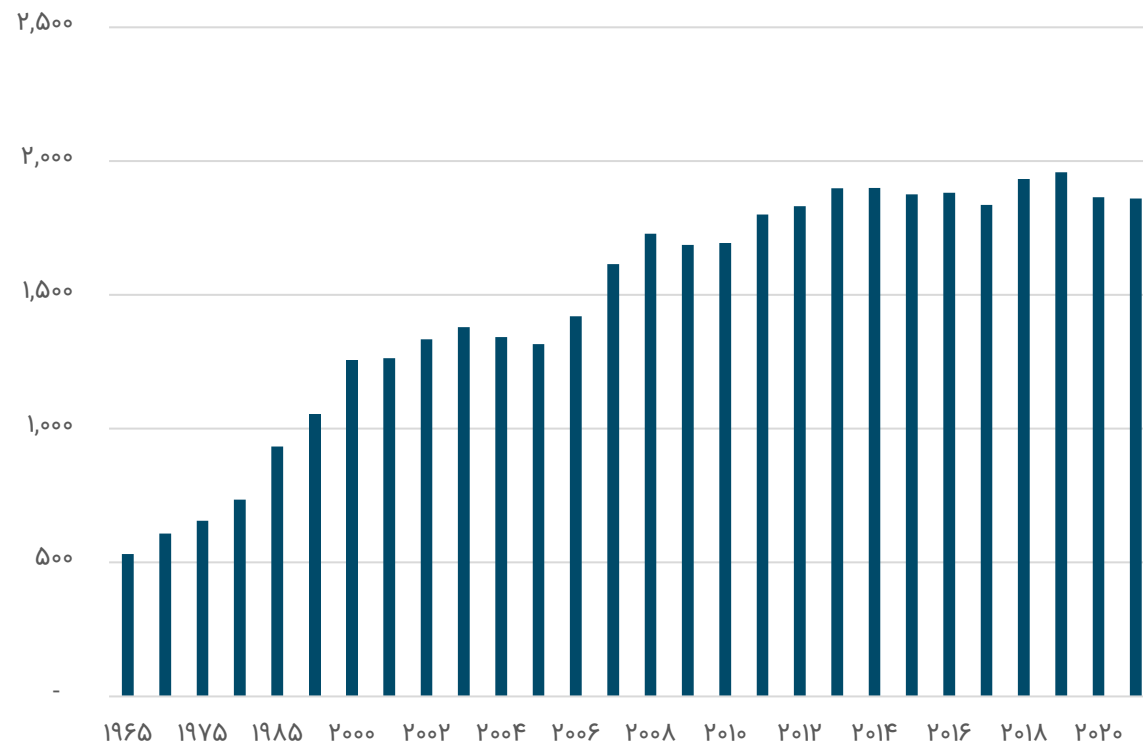


تولید چغندر قند و نیشکر در جهان

تولید چغندر قند در جهان (میلیون تن)



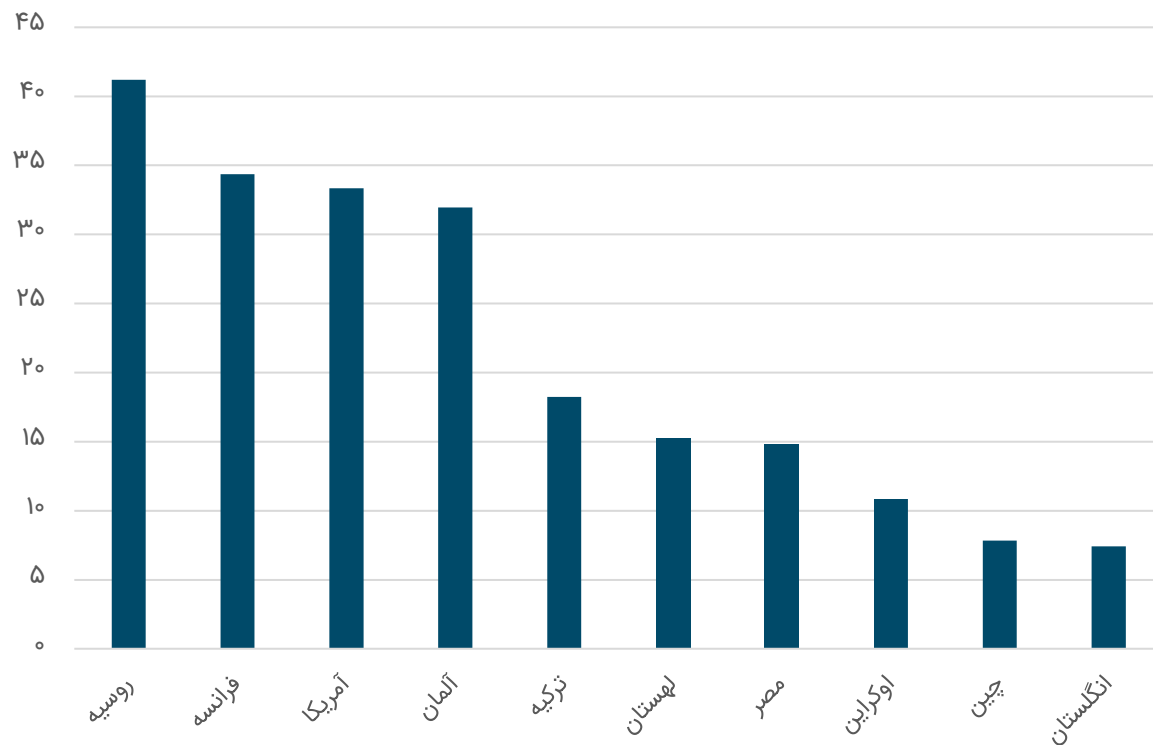
تولید نیشکر در جهان (میلیون تن)



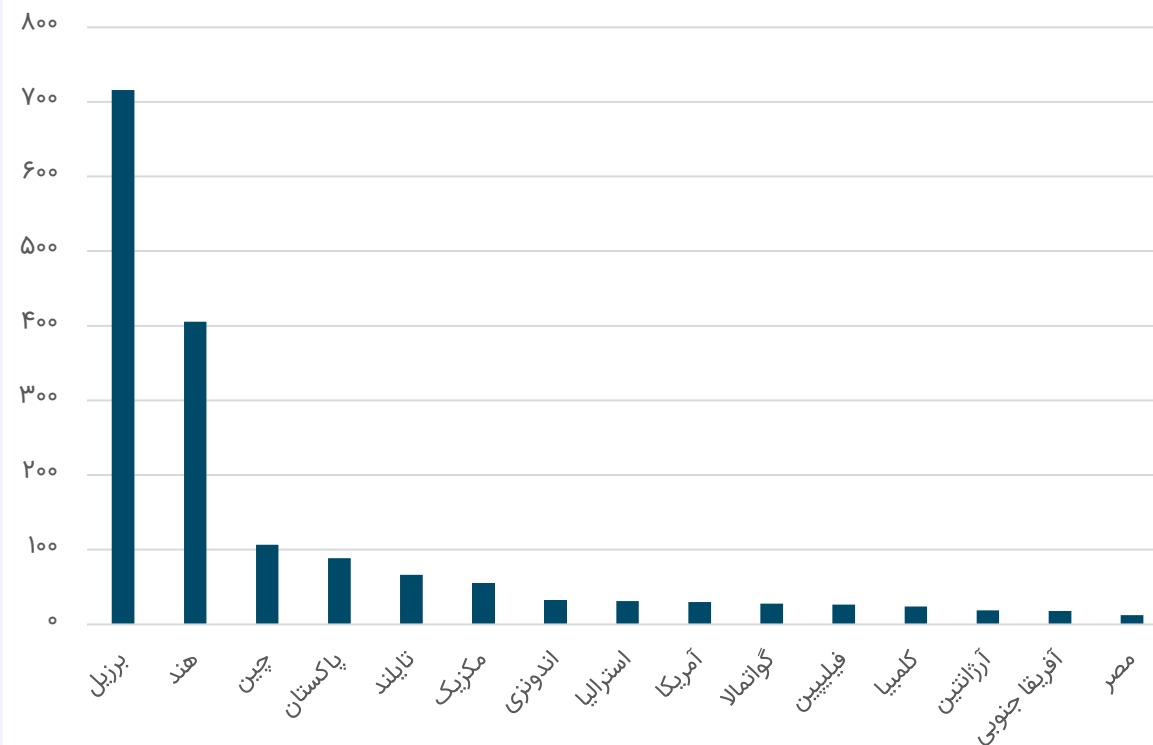


بزرگترین کشورهای تولید کننده چغندر و نیشکر در جهان

بزرگترین کشورهای تولید کننده چغندر در جهان (میلیون تن)

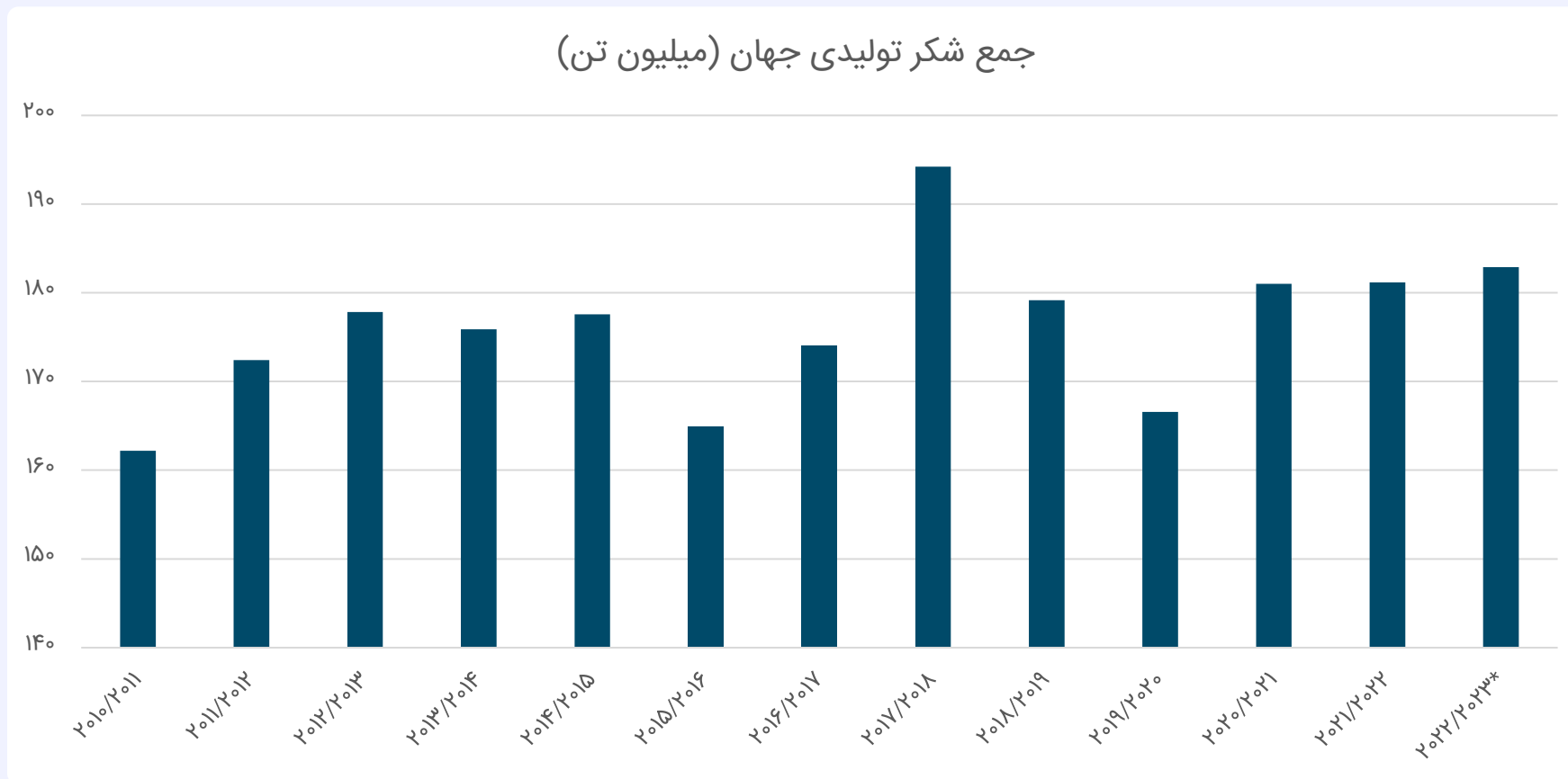


بزرگترین کشورهای تولید کننده نیشکر در جهان (میلیون تن)





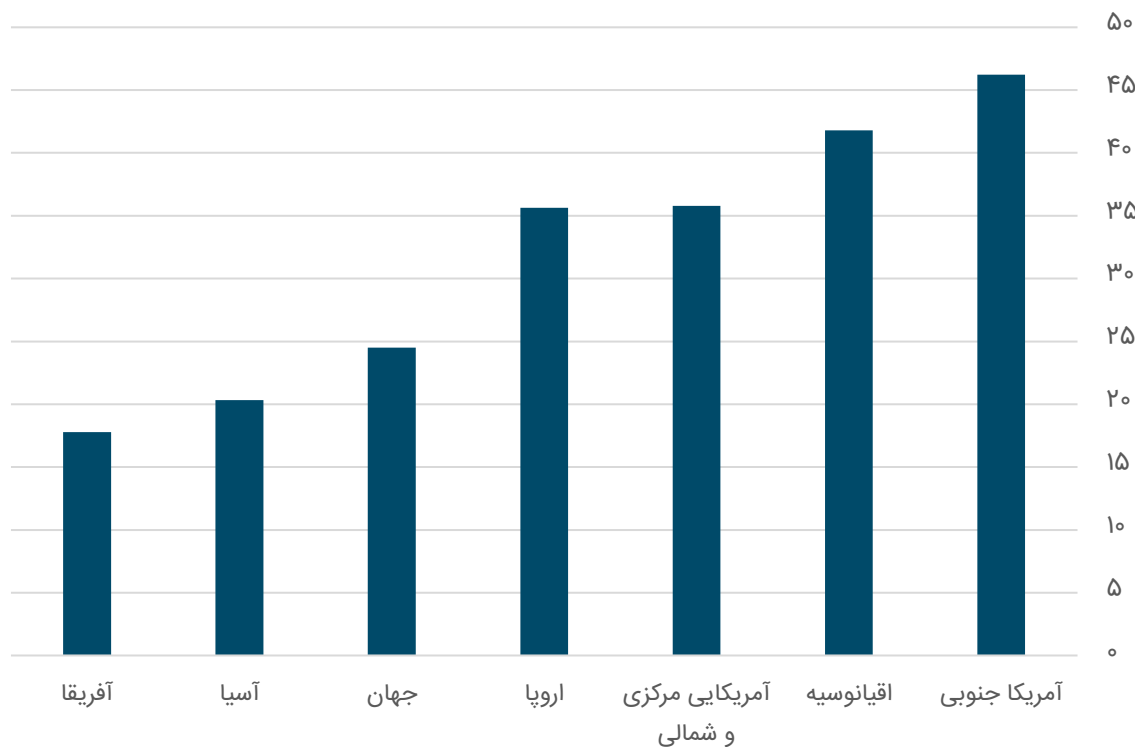
جمع شکر تولیدی جهان



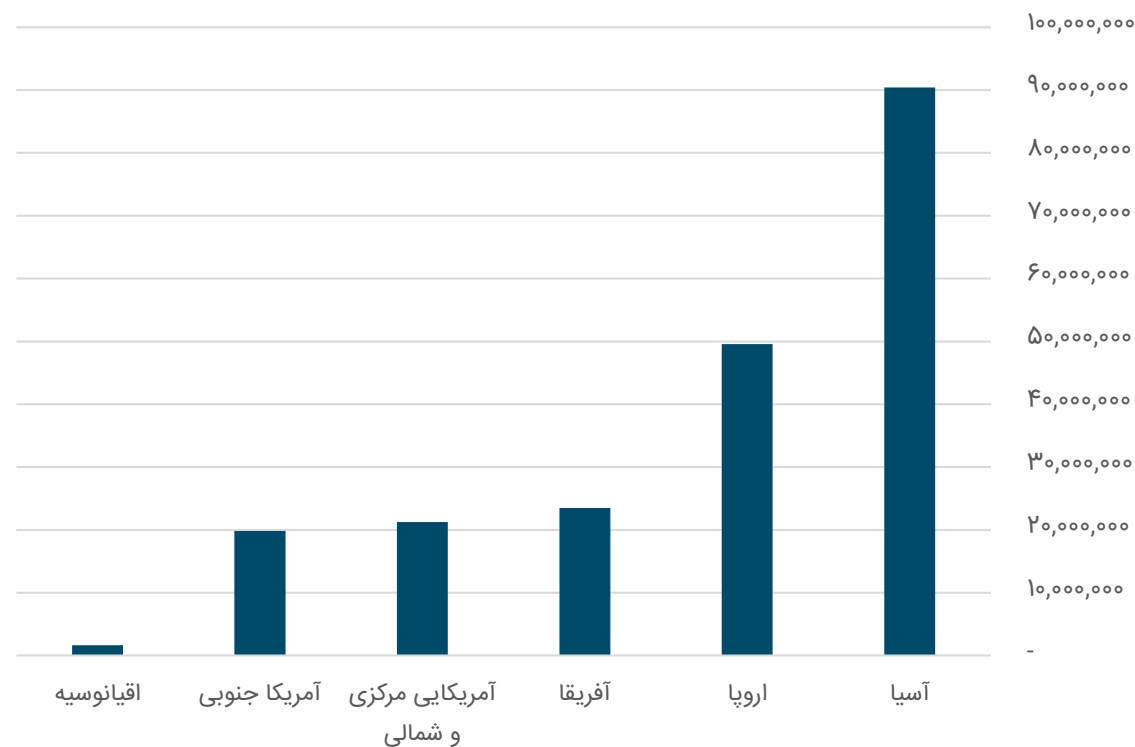


مصرف کل و سرانه شکر در جهان به تفکیک قاره

مصرف سرانه به تفکیک قاره ها (نفر/کیلوگرم)



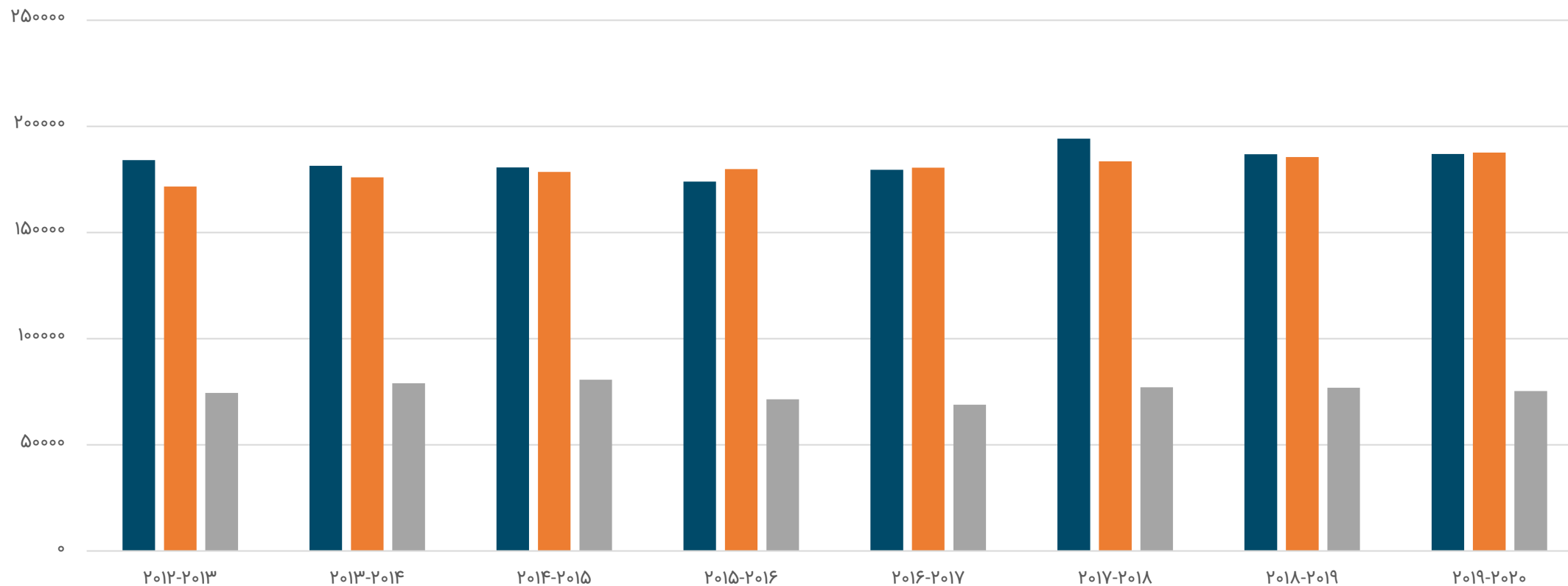
مصرف شکر در جهان به تفکیک قاره (تن شکر خام)





تولید، مصرف، موجودی پایان سال در جهان

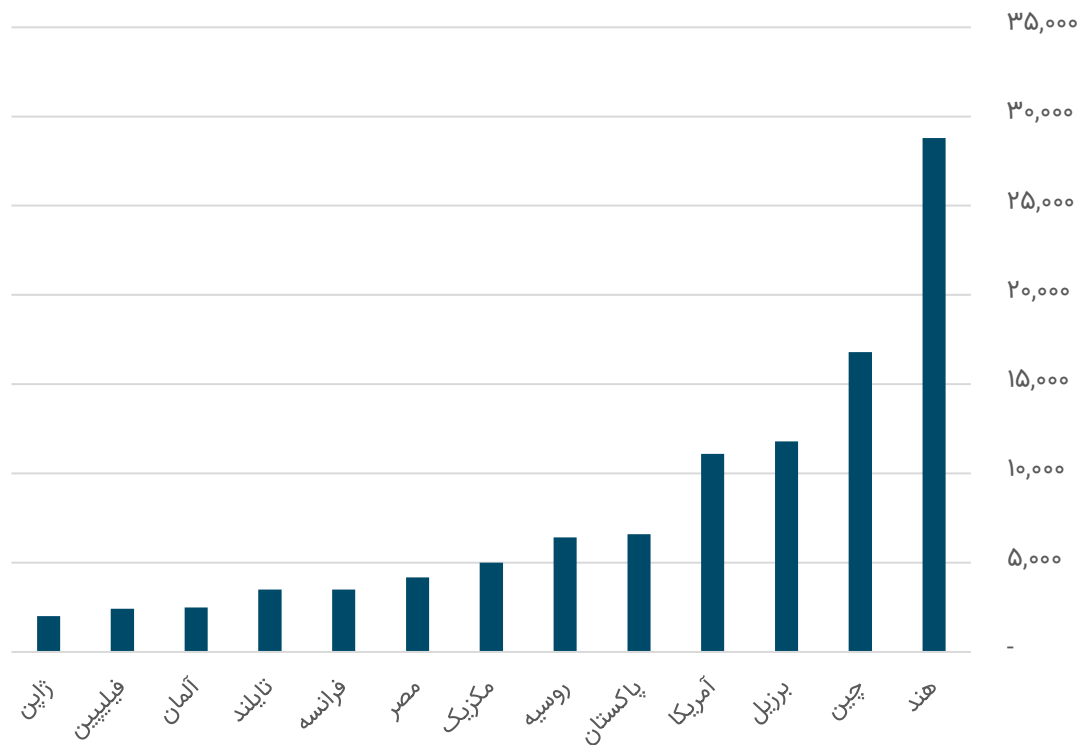
تولید، مصرف، موجودی پایان سال (هزار تن)



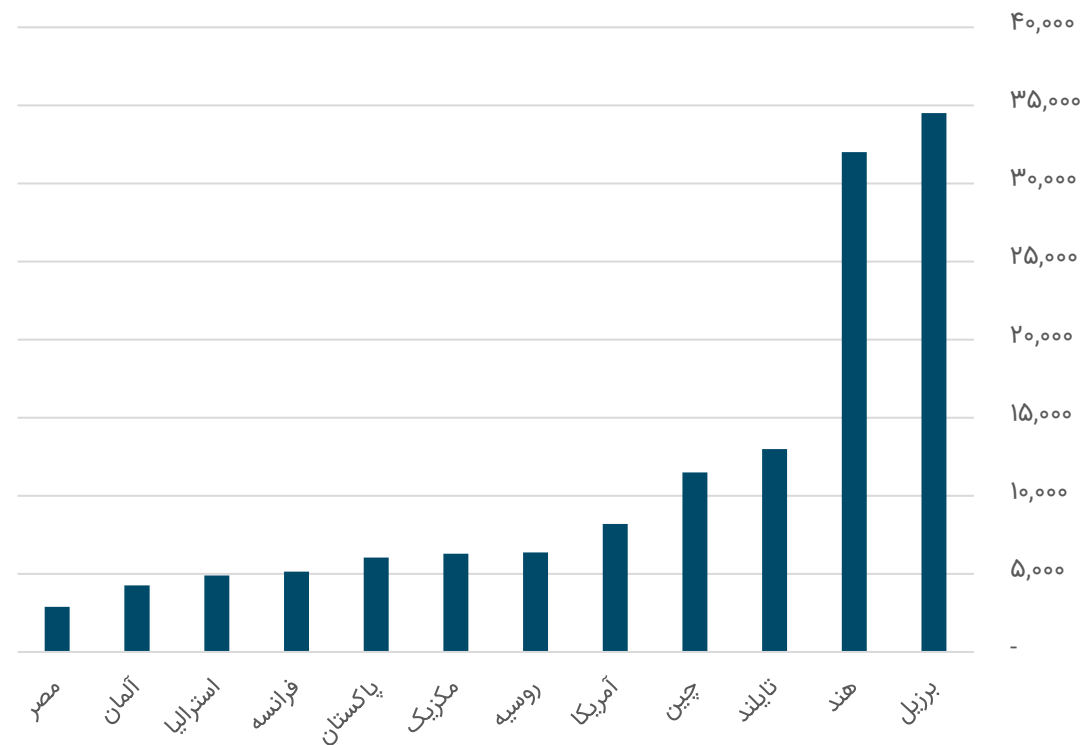


بزرگترین تولید و مصرف کنندگان شکر در جهان

بزرگترین مصرف کنندگان جهان (هزار تن)



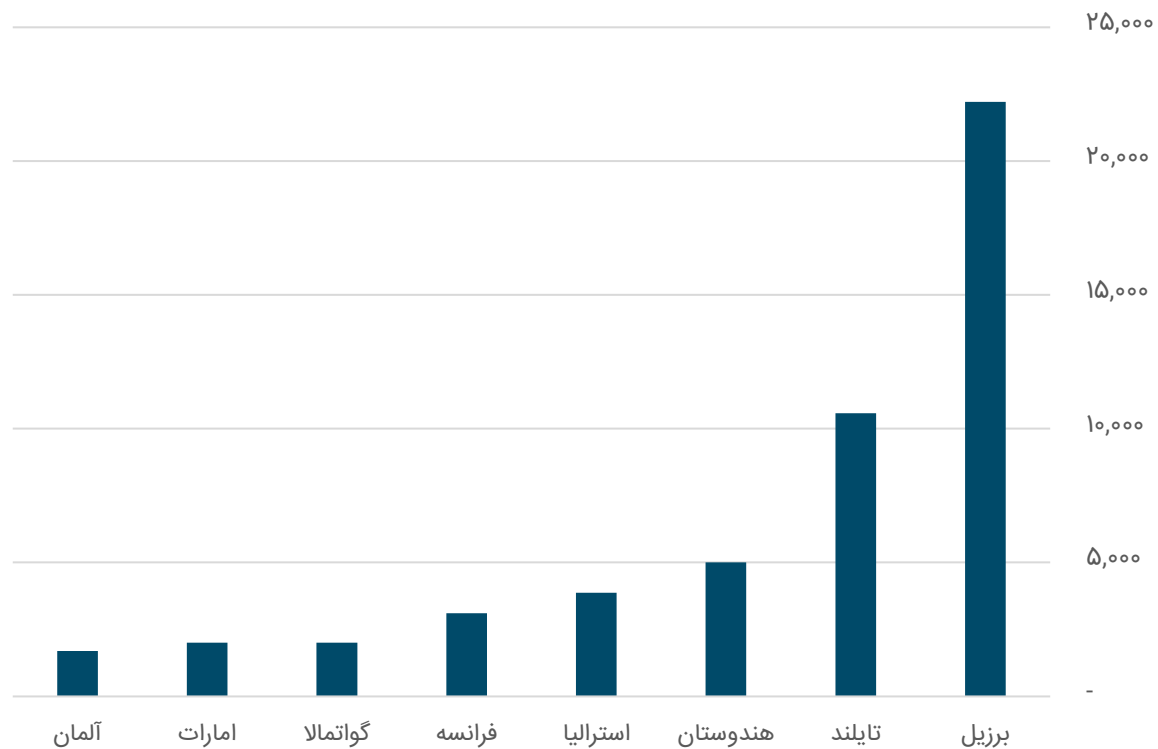
بزرگترین تولید کنندگان جهان (هزار تن)



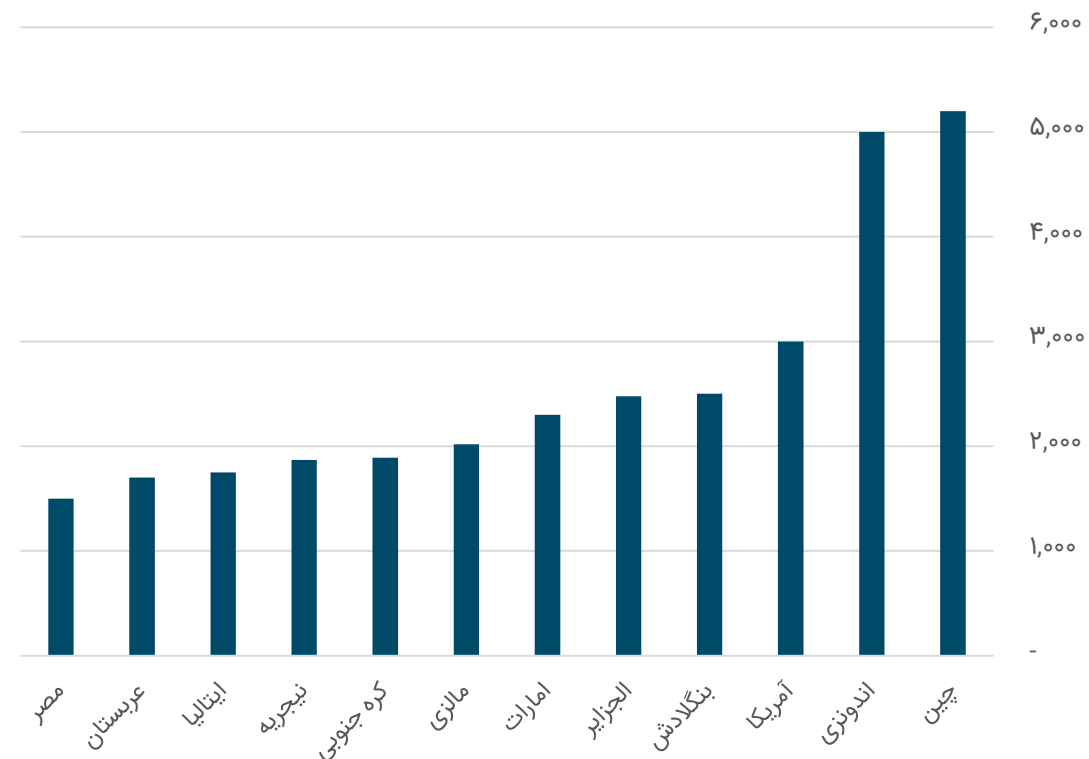


بزرگترین وارد و صادر کنندگان شکر در جهان

بزرگترین صادر کنندگان جهان (هزار تن)



بزرگترین وارد کنندگان جهان (هزار تن)

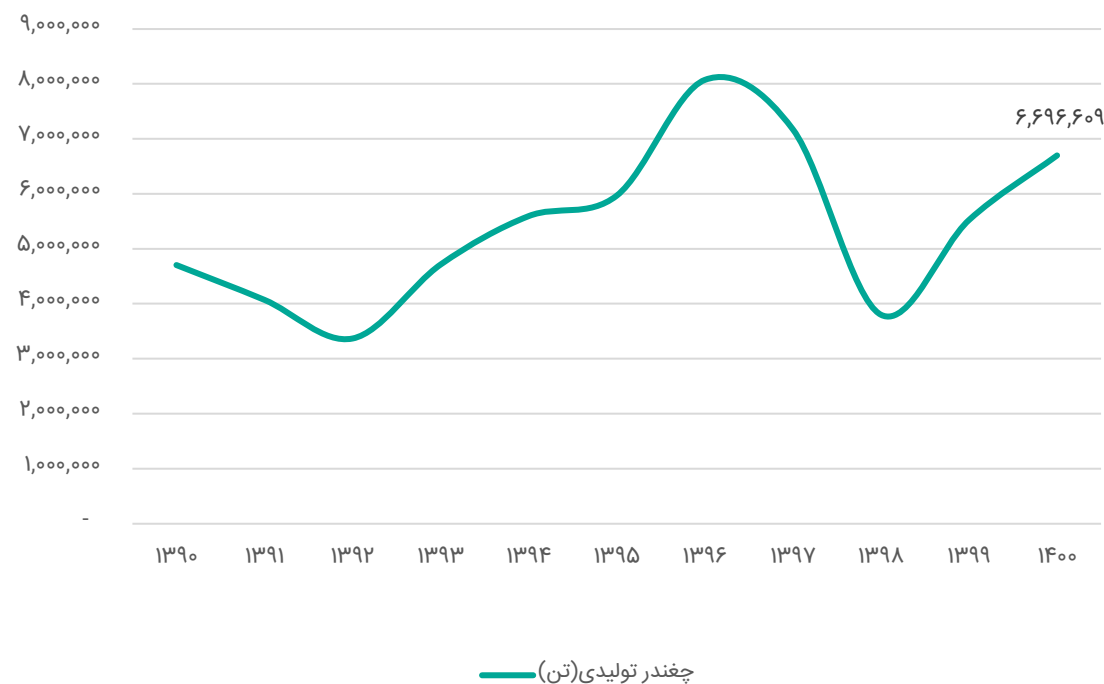
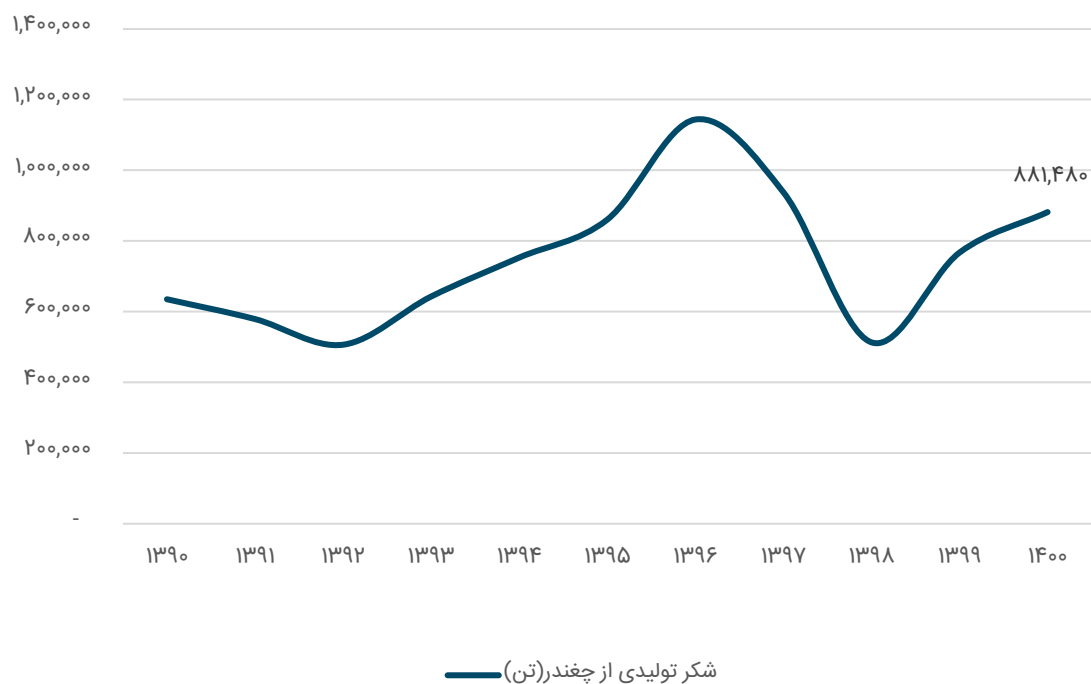




مقدار چغندر و شکر تولیدی از چغندر کشور

علت نوسان چغندر تولیدی مربوط به دو مساله مرتبط بوده است:

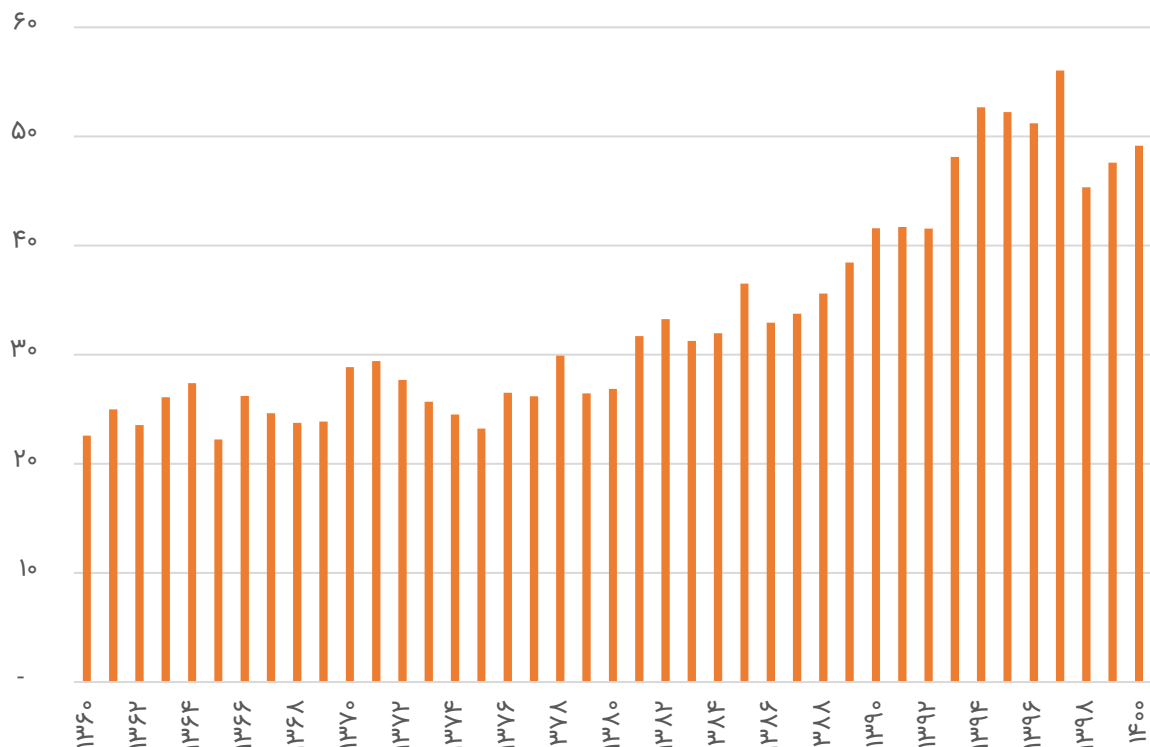
- سطح زیر کشت است که در سال ۹۸ نسبت به ۹۶ حدود ۳۸٪ کاهش داشته است
- متوسط چغندر در هکتار که در سال ۹۸ نسبت به ۹۶ حدود ۱۱٪ کاهش یافته است



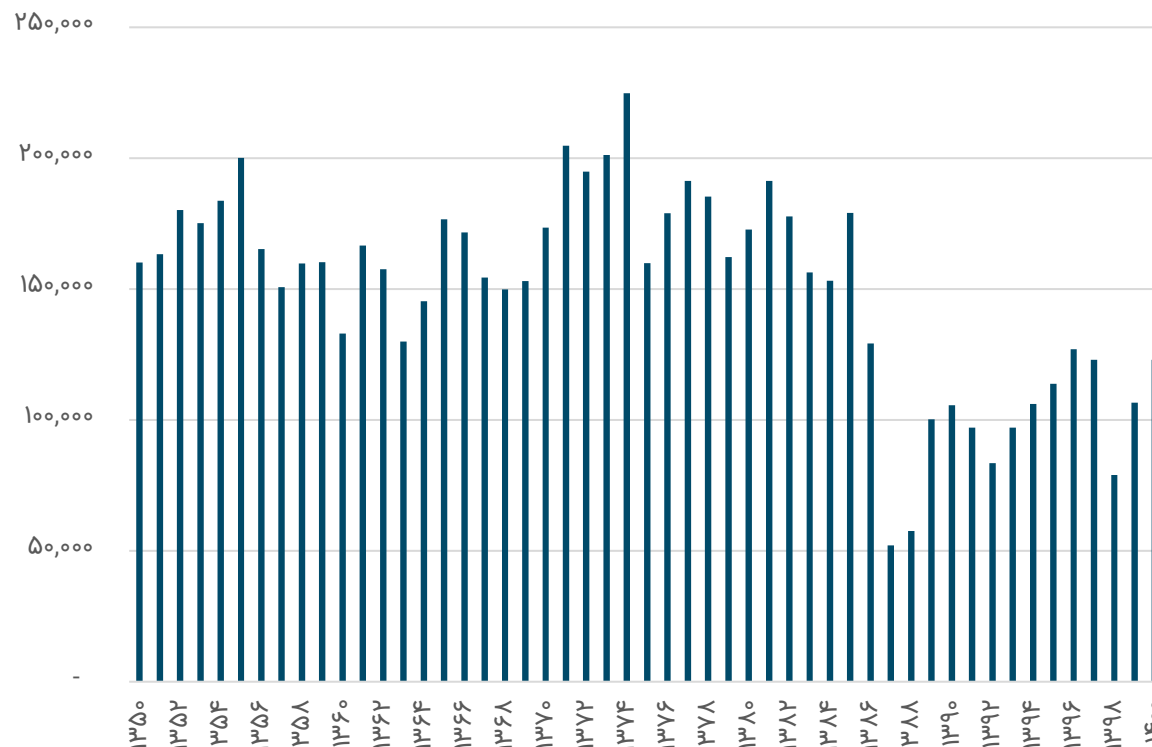


سطح زیر کشت و راندمان تولید چغندر کشور

راندمان در هکتار (تن)



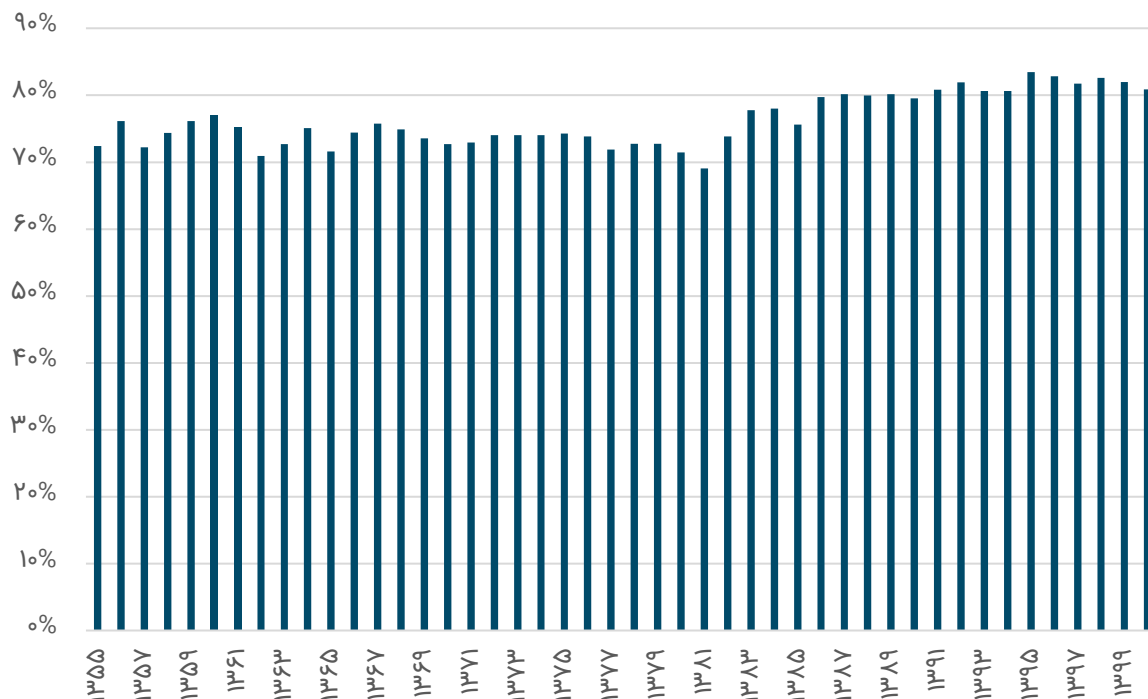
سطح کشت (هکتار)



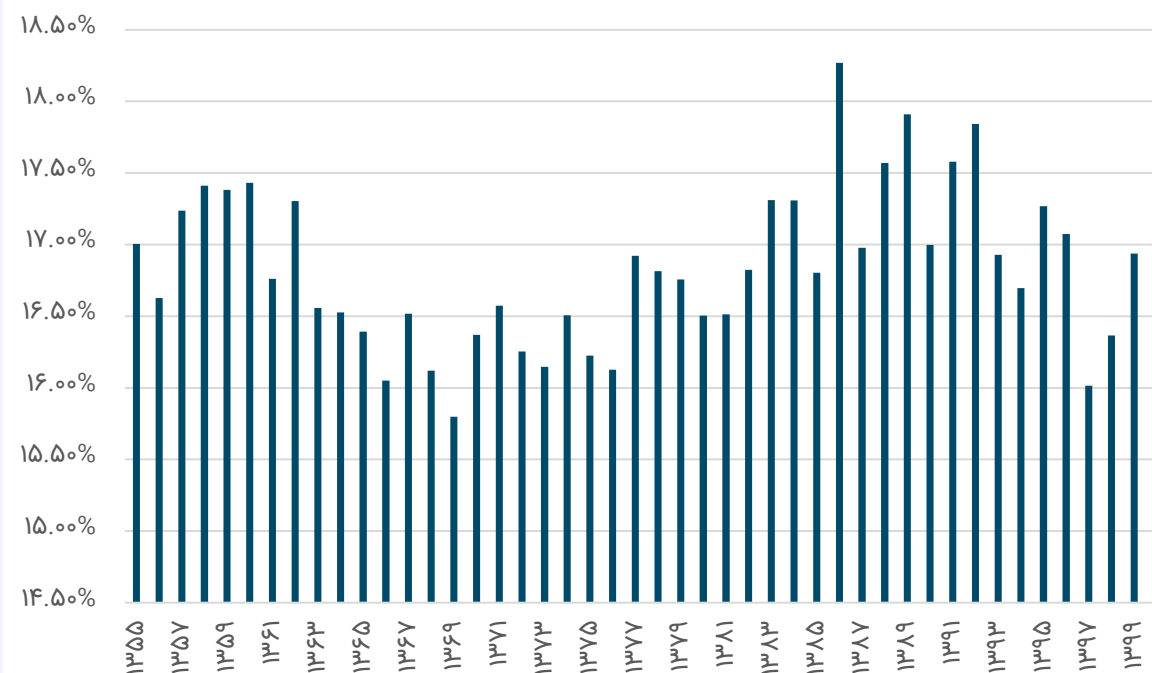


متوسط عیار و درصد استحصال چغندر در ایران

درصد استحصال شکر از چغندر



متوسط عیار

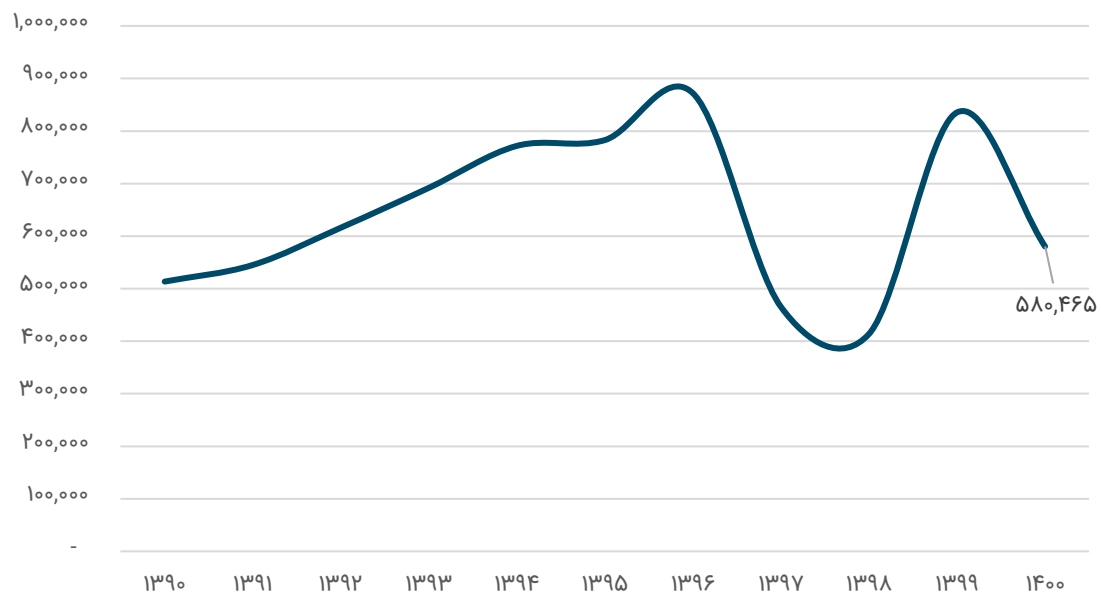


- راندمان تجاری = عیار * درصد استحصال
- راندمان تجاری مقدار شکر به دست آمده بخش بر چغندر مصرفی است. به عبارتی اگر عیار چغندر یک شرکت ۱۶% باشد و ضریب استحصال آن ۸۰% باشد، شکر به دست آمده ۱۲/۸% چغندر مصرفی است

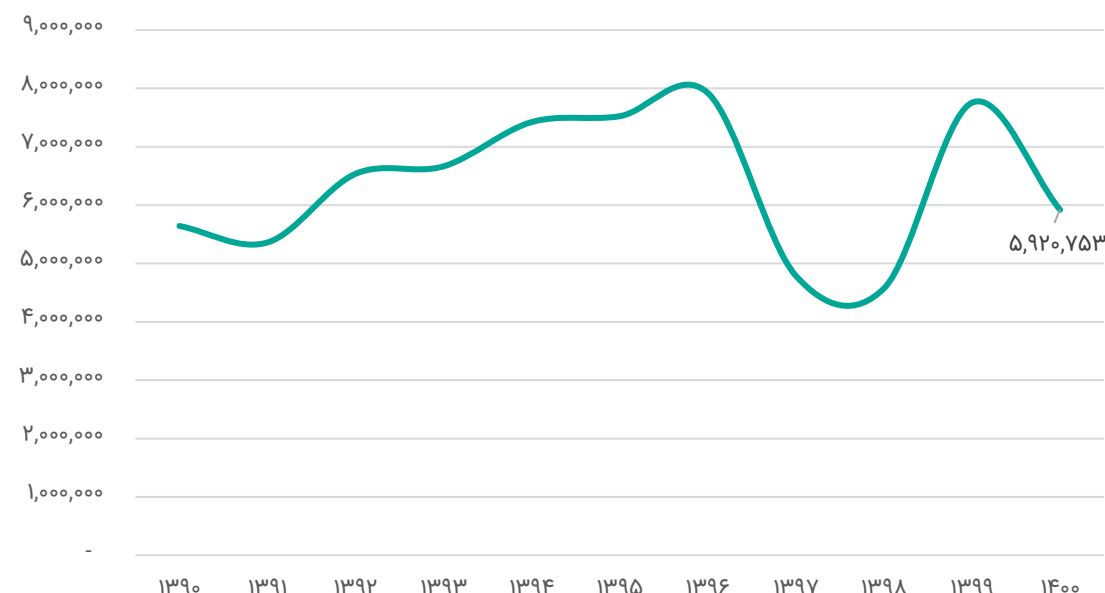




مقدار نیشکر و شکر تولیدی از نیشکر کشور



شکر تولیدی از نیشکر (تن)



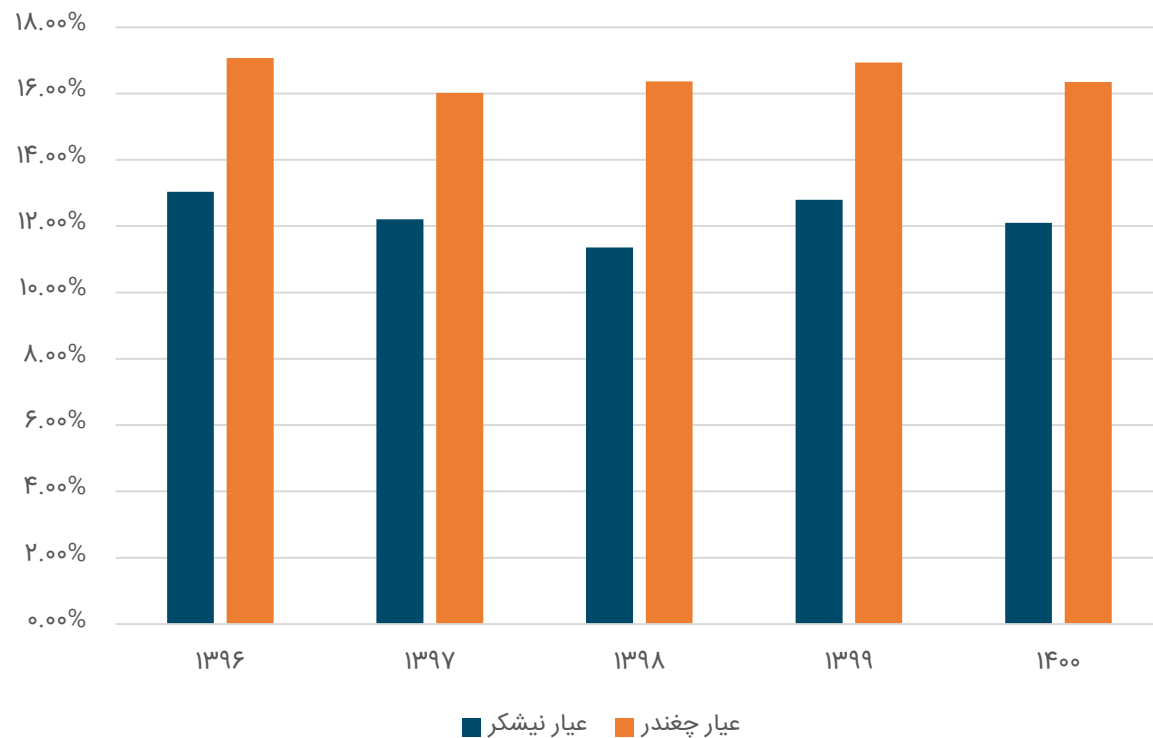
نیشکر تولیدی (تن)





نرخ دستوری شکر و دستمزد تبدیل

مقایسه عیار نیشکر و چغندر

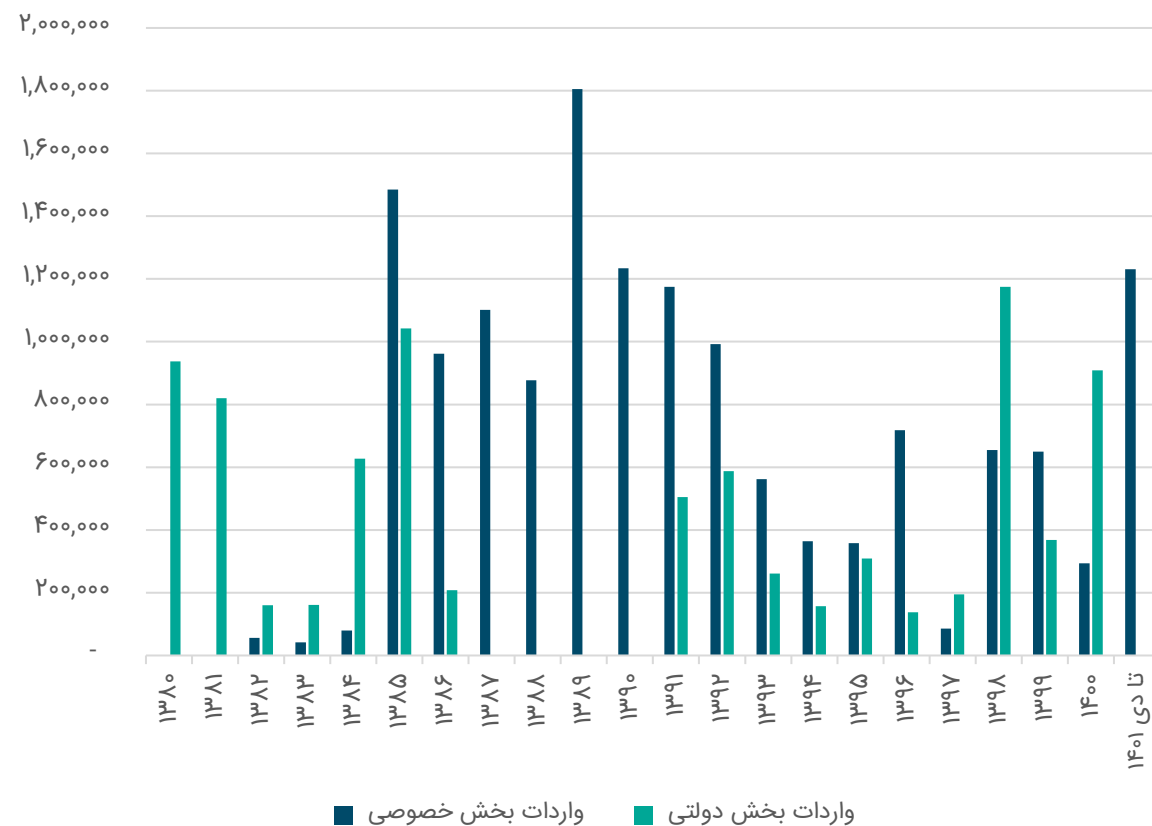
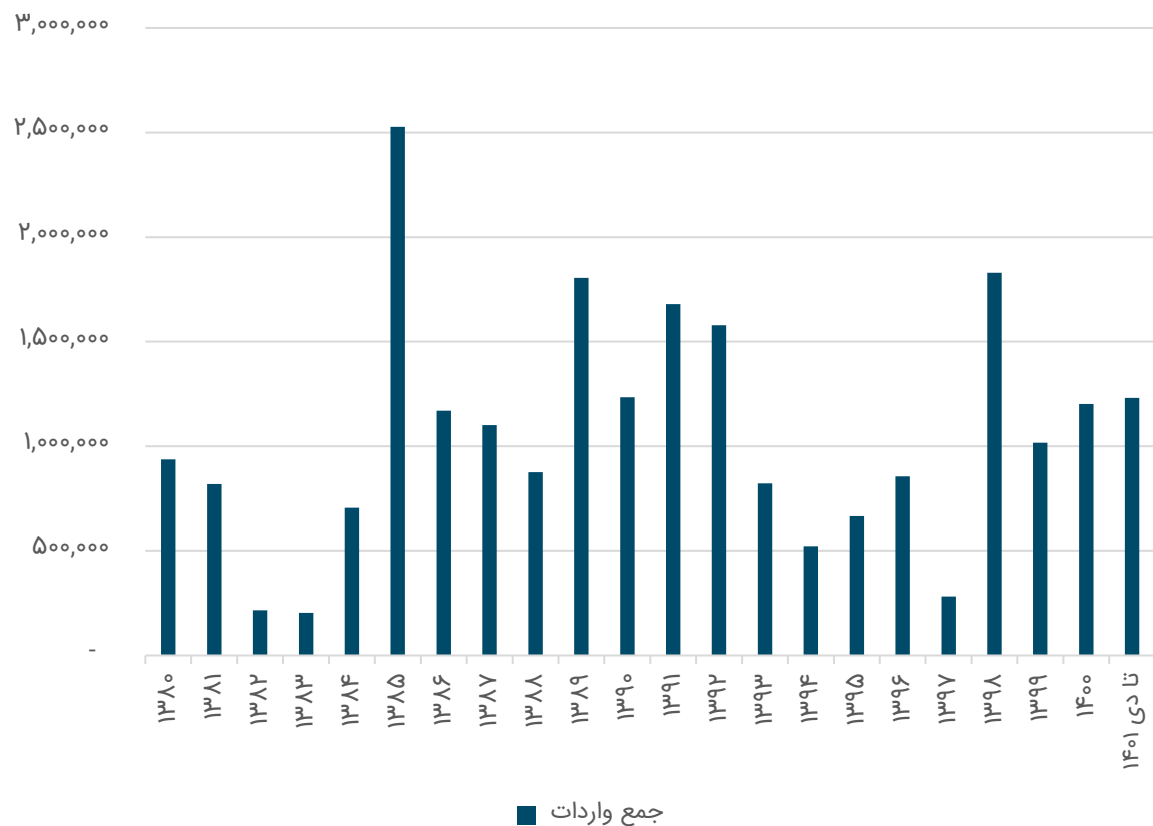


نوع	مساحت کاشت (هکتار)	مقدار محصول به دست آمده (تن)	محصول در هکتار
چغندر بهاره	۹۵,۳۶۲	۴,۶۳۷,۱۳۴	۴۹
چغندر پاییزه	۲۶,۴۵۱	۱,۴۰۳,۵۴۳	۵۳
نیشکر	۸۸,۵۶۳	۵,۸۵۱,۰۶۰	۶۶





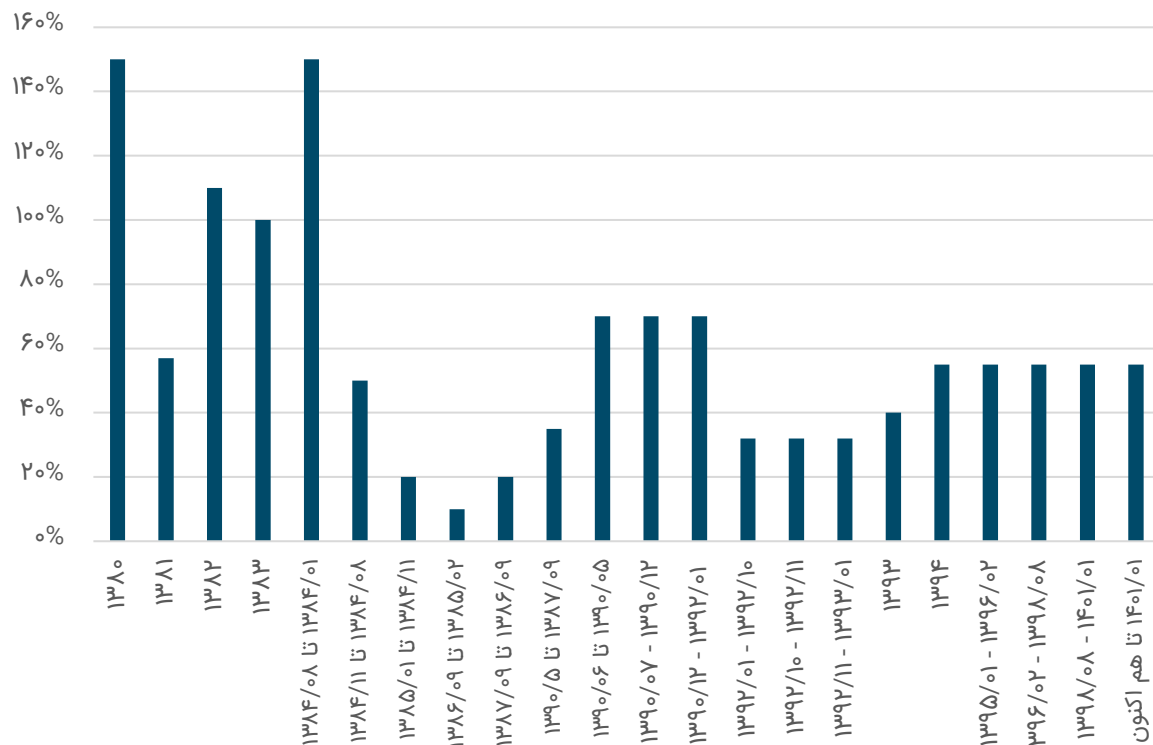
واردات شکر کشور (تن)



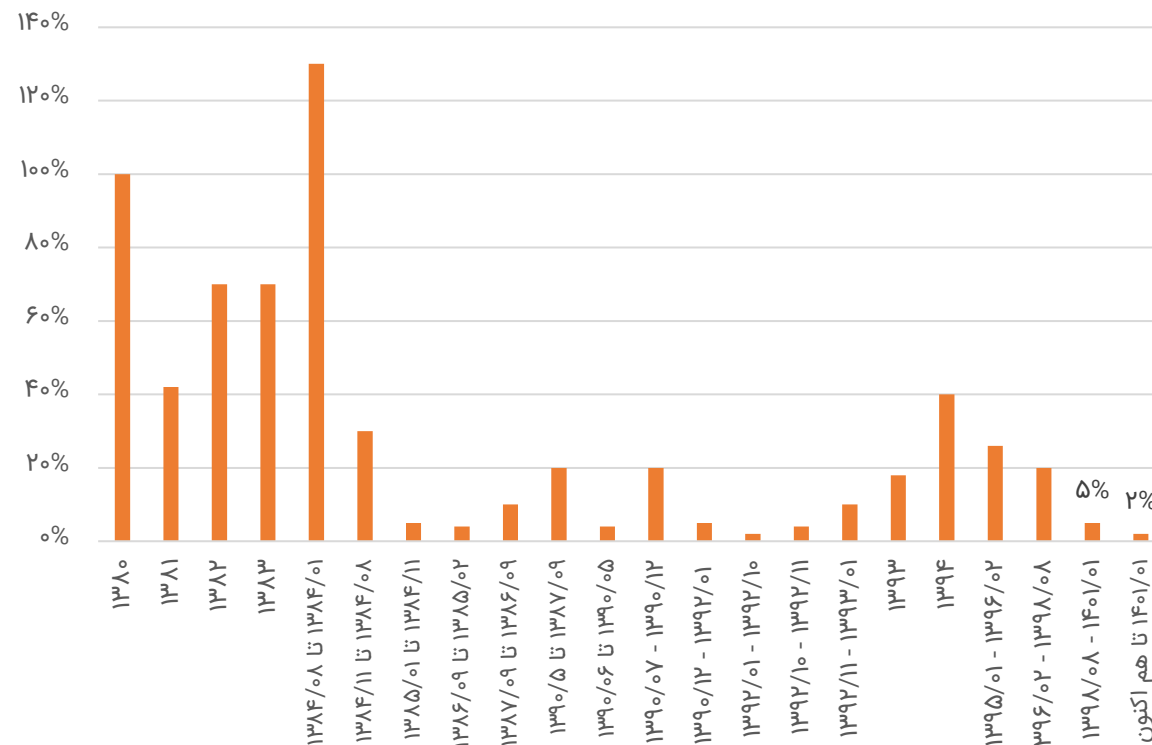


تعارفہ شکر خام و سفید

شکر سفید

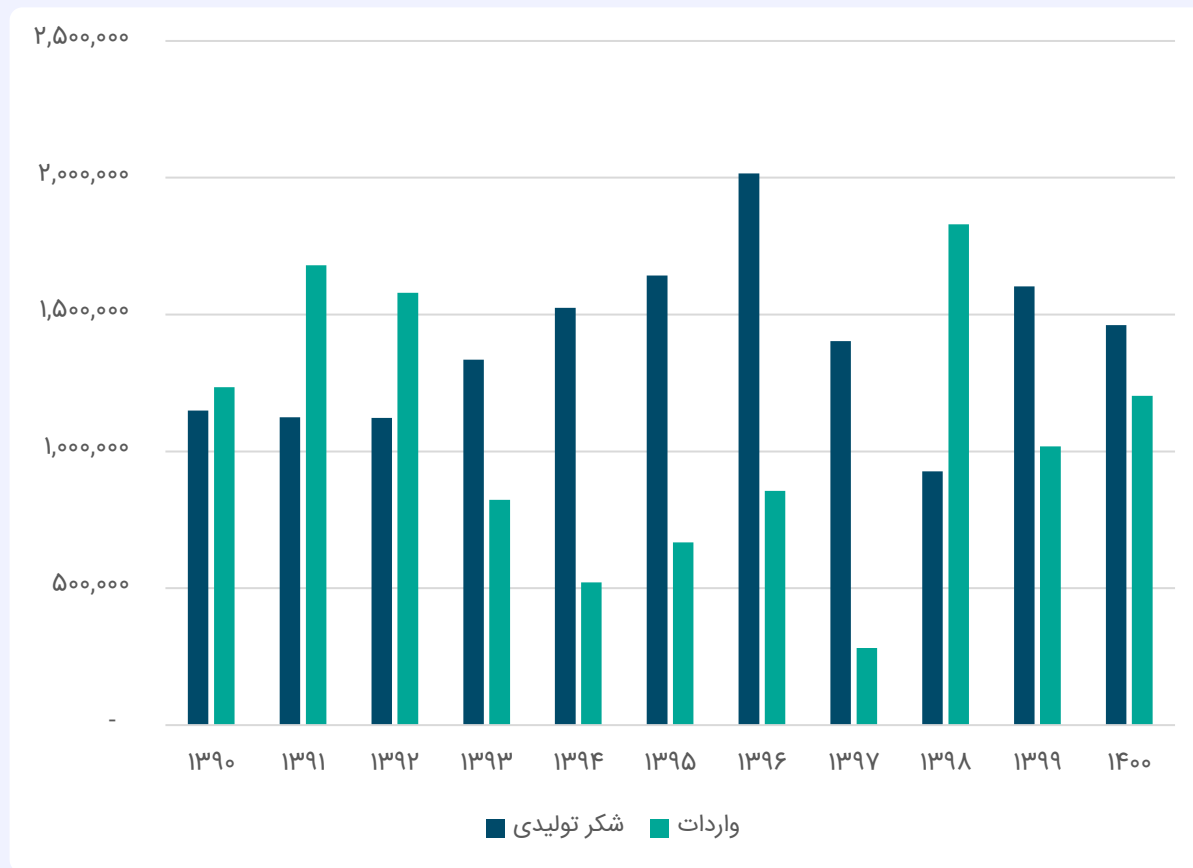
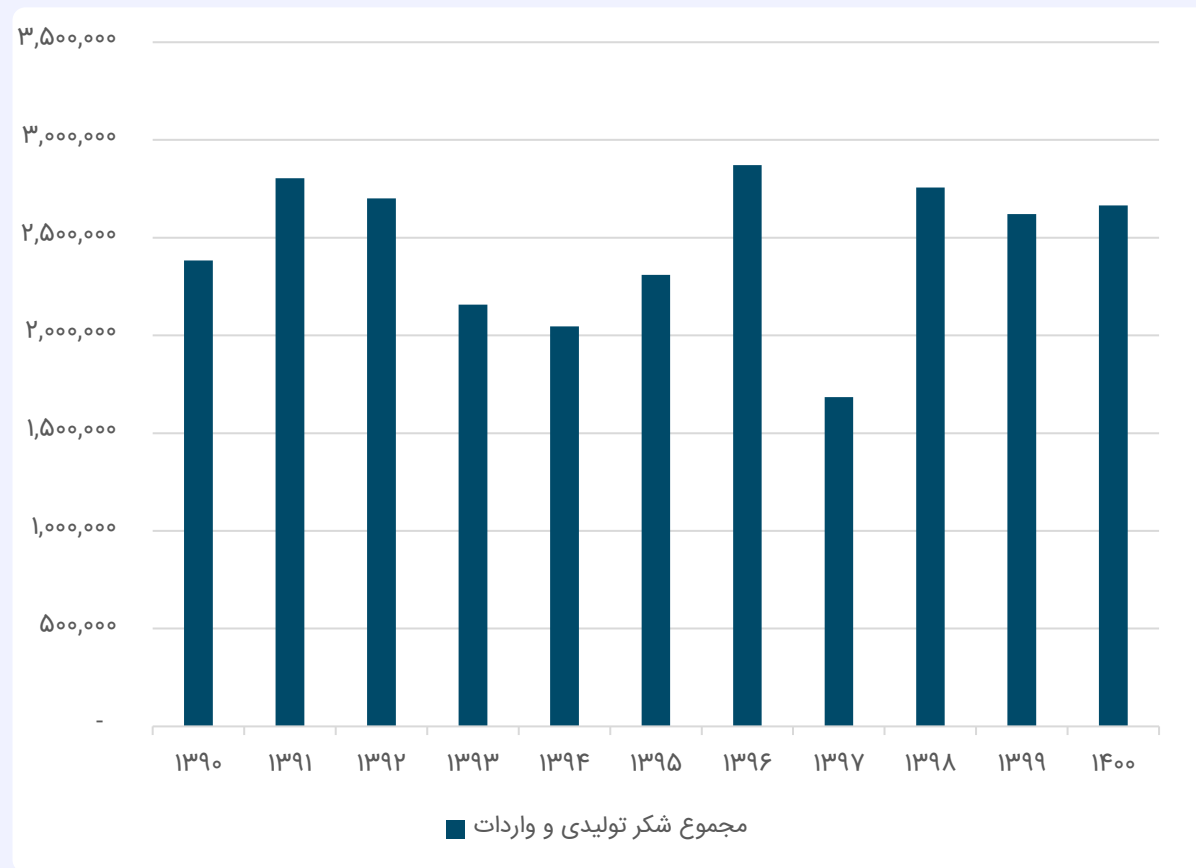


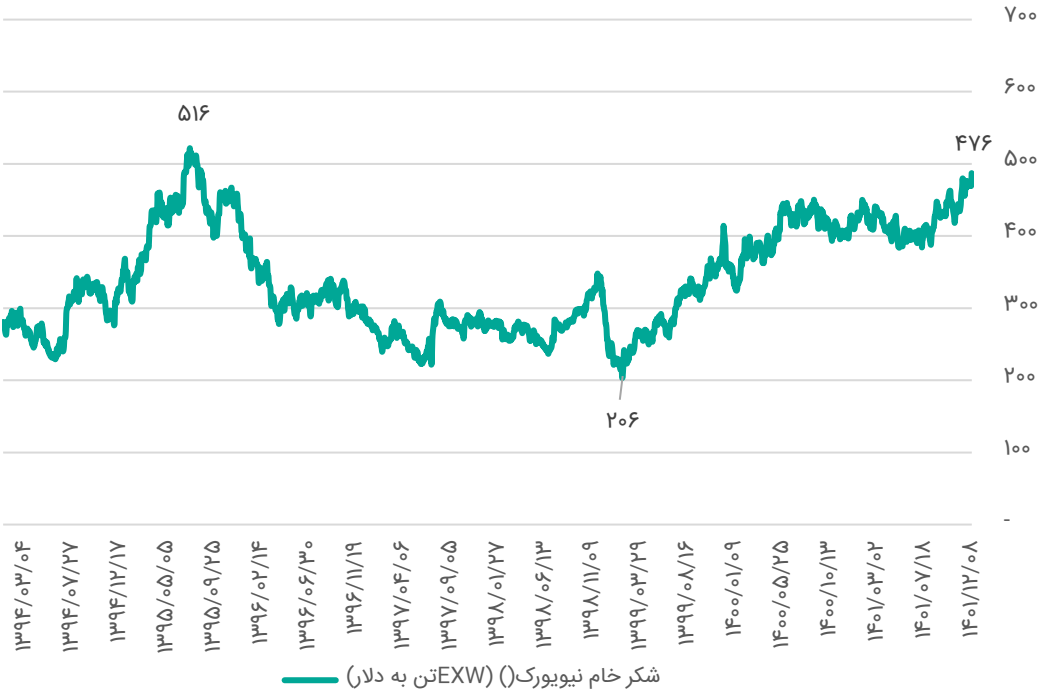
شکر خام





مقایسه شکر تولیدی و واردات در کشور (تن)

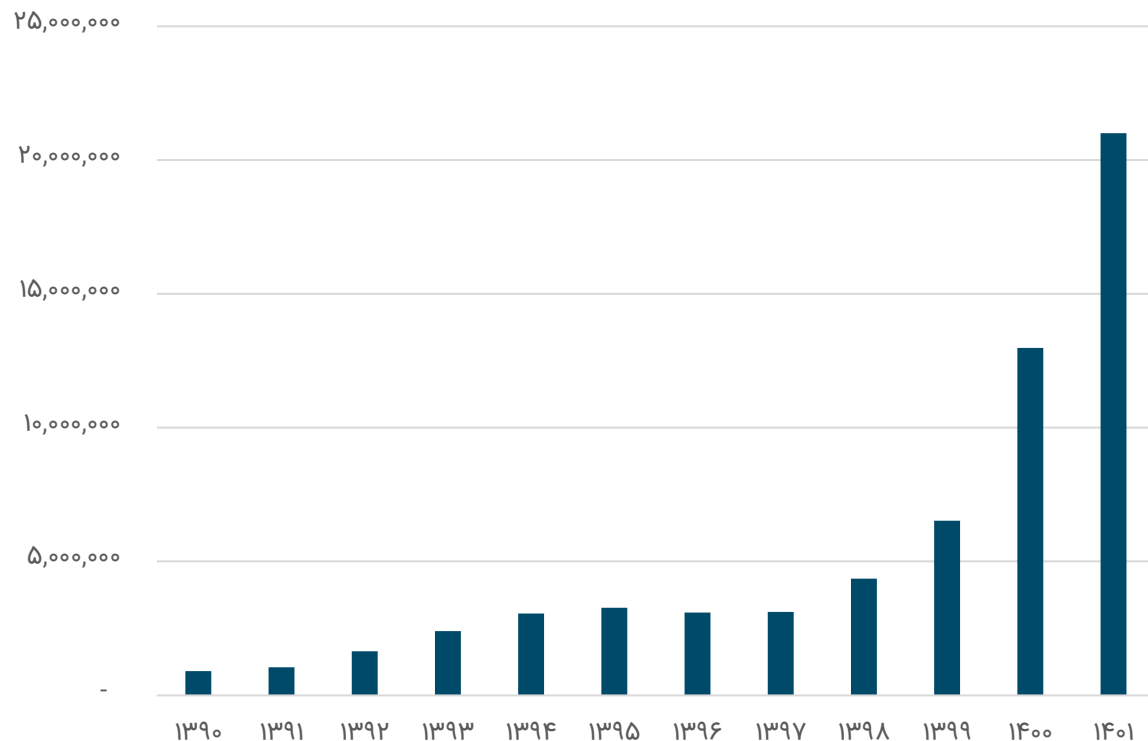




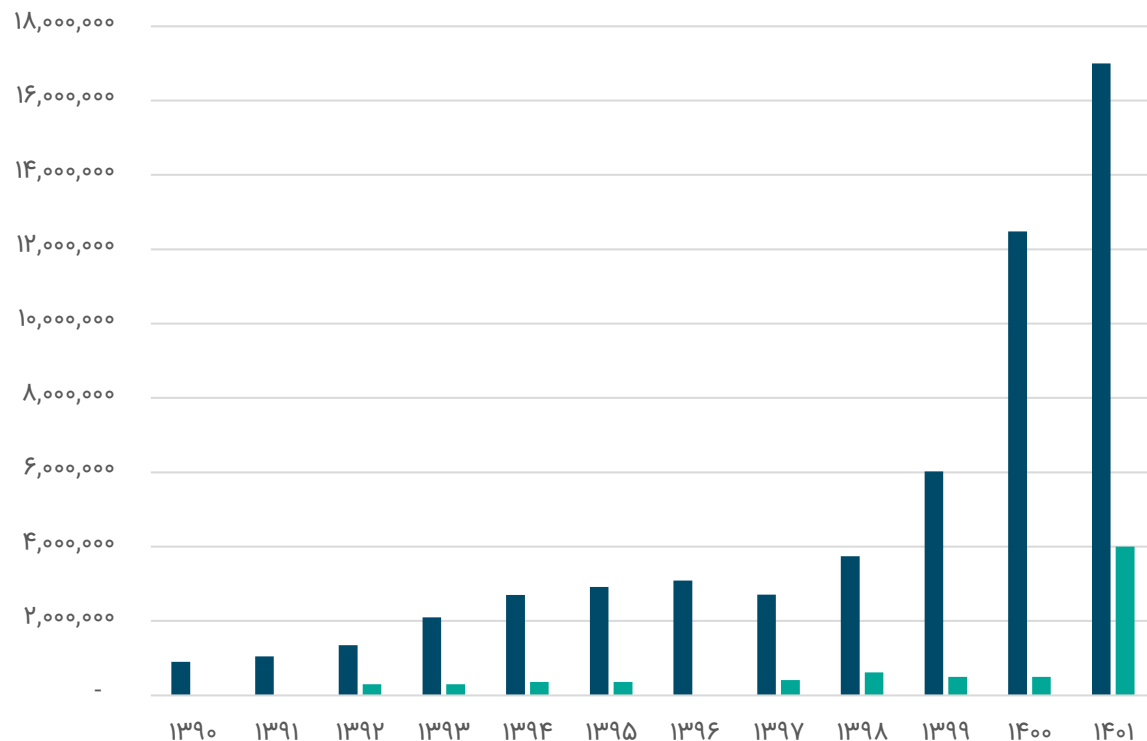


نرخ چغندر بهاره و کمک هزینه حمل بهاره (ریال)

جمع نرخ چغندر بهاره



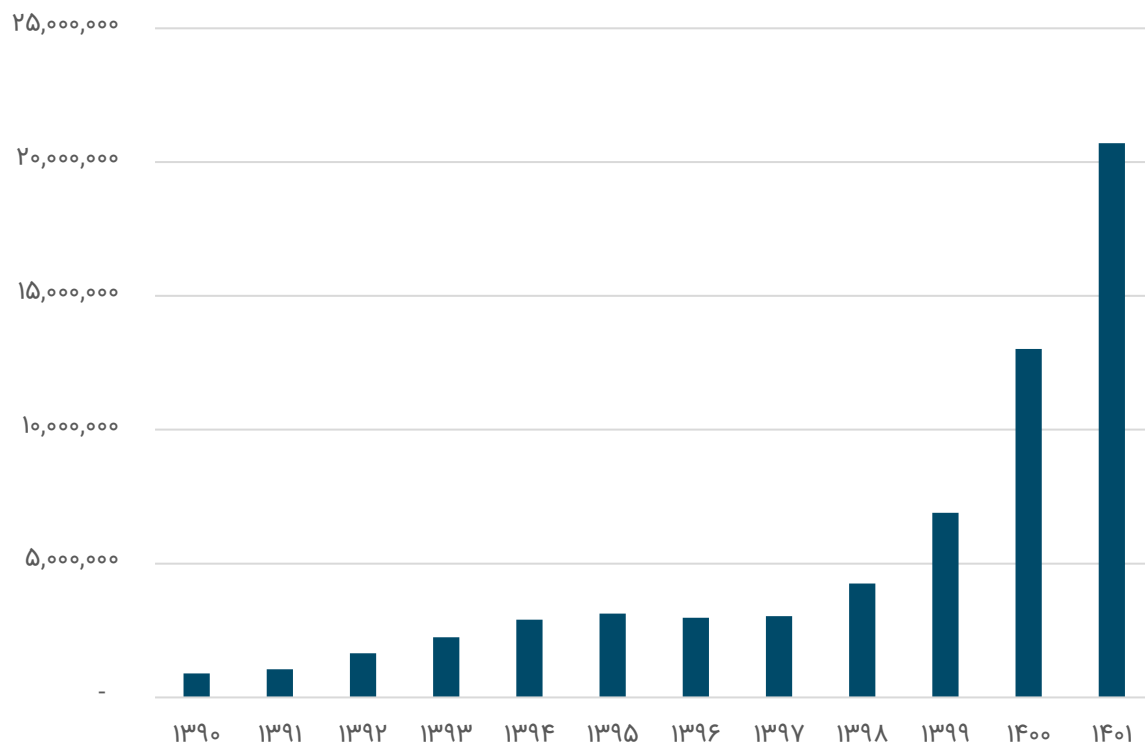
نرخ چغندر و کمک هزینه حمل بهاره



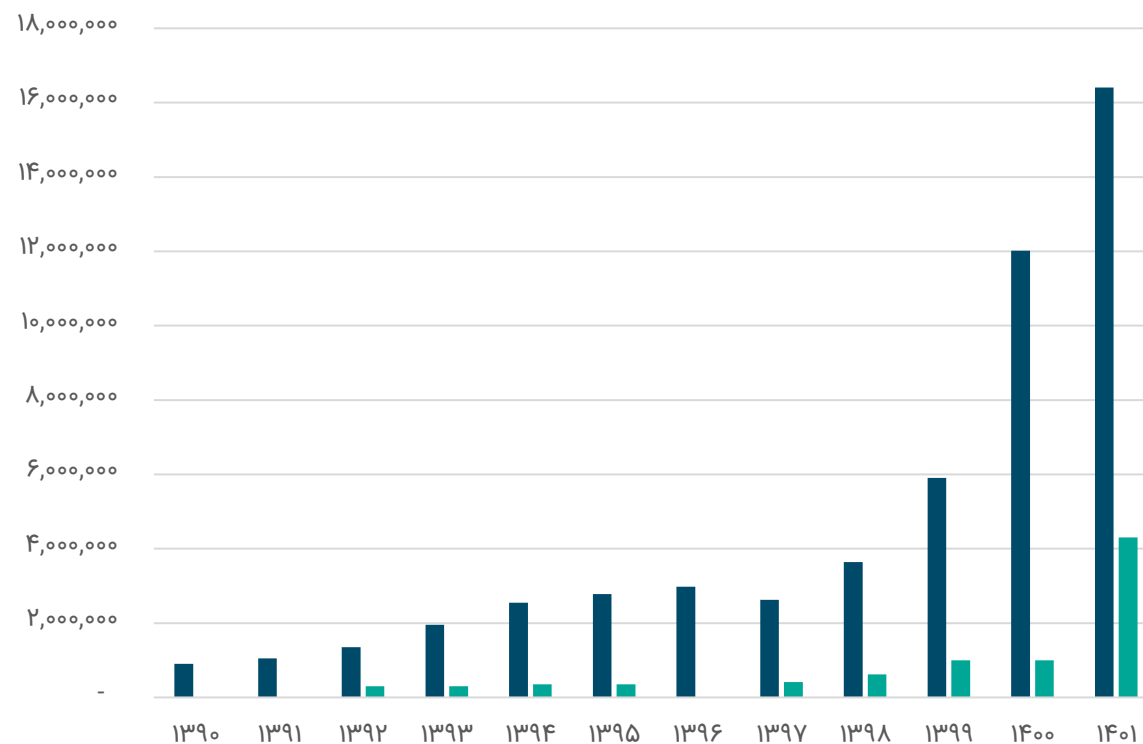


نرخ چغندر پاییزه و کمک هزینه حمل پاییزه (ریال)

جمع نرخ چغندر پاییزه



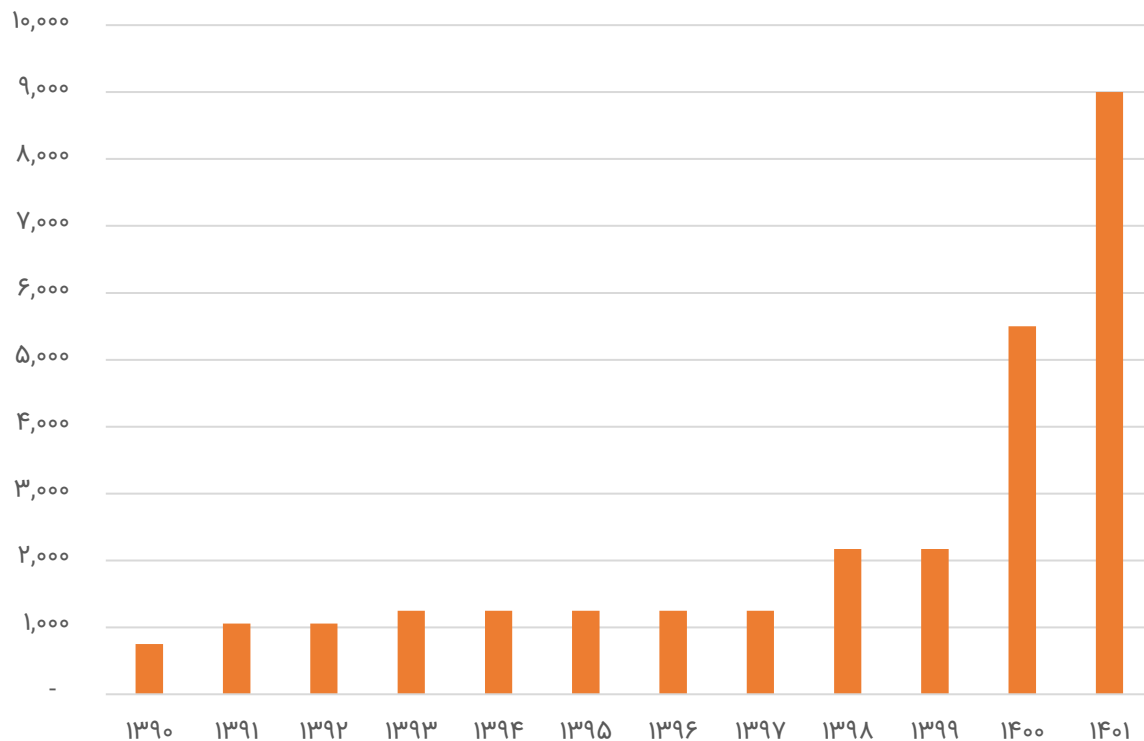
نرخ چغندر پاییزه و کمک هزینه حمل پاییزه



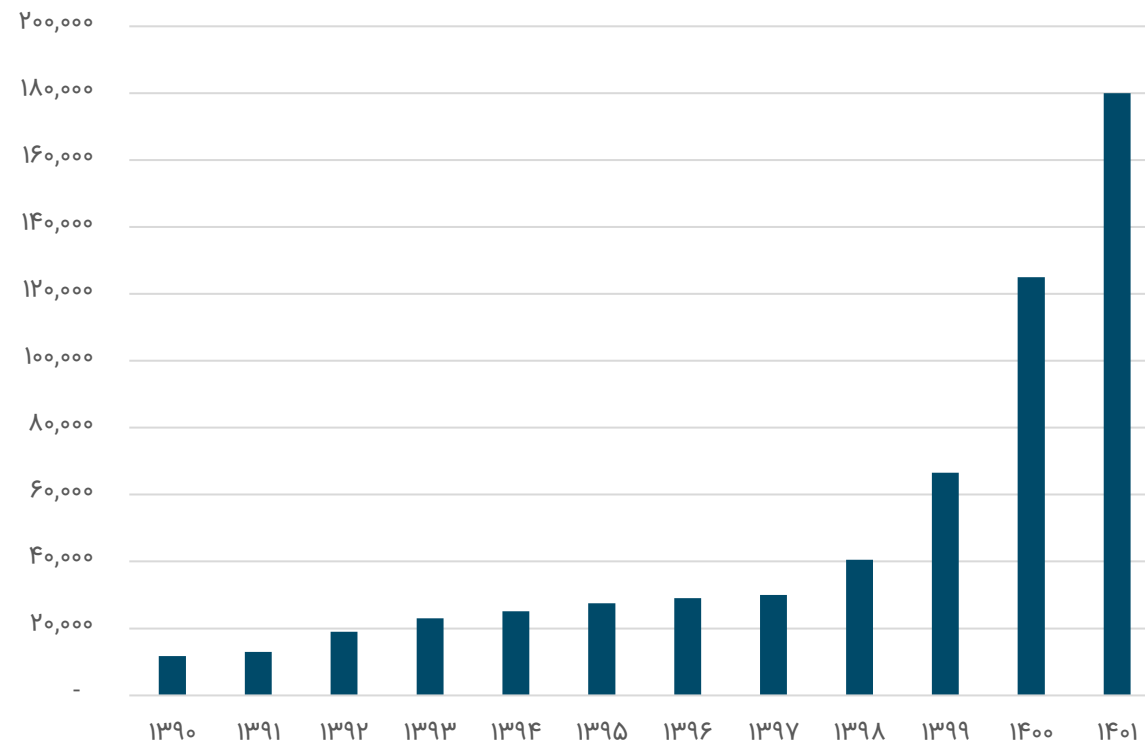


نرخ دستوری شکر و دستمزد تبدیل

دستمزد تبدیل (هزار ریال)

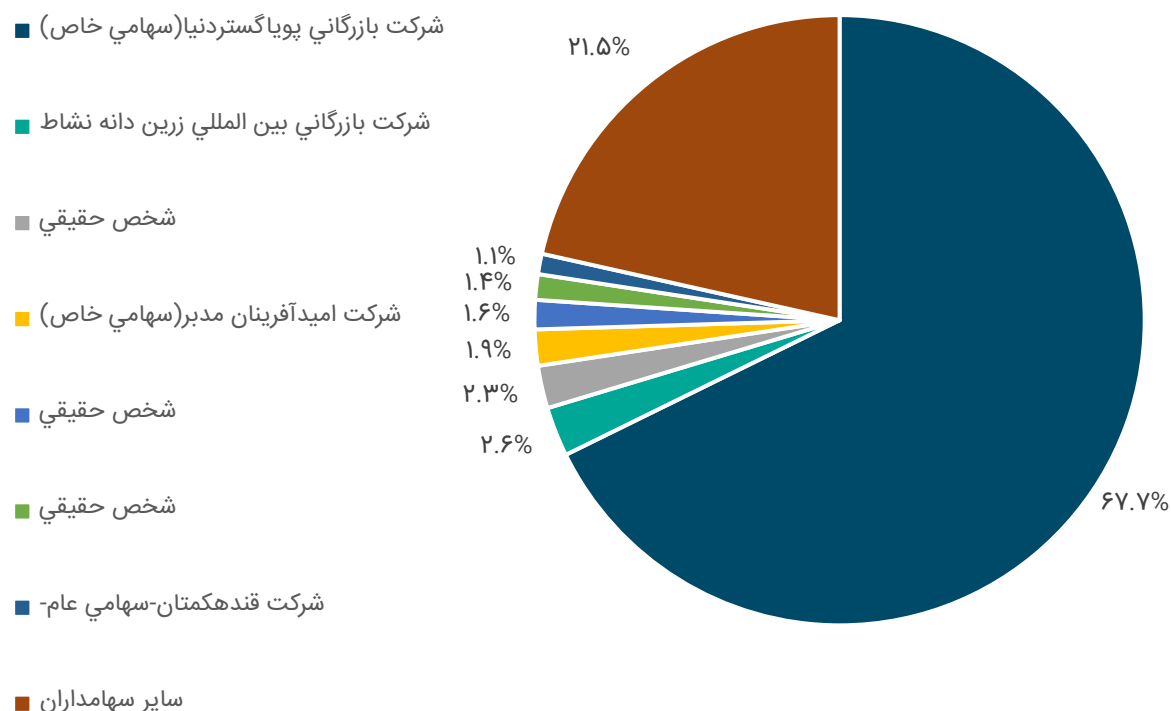


شکر (ریال)



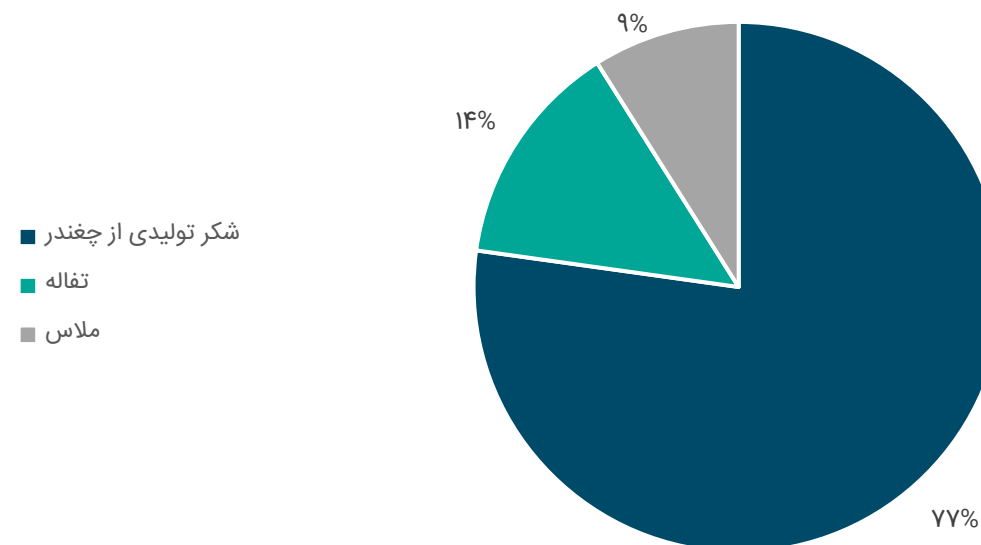


ترکیب سهامداری



- کارخانه قند قزوین سال ۱۳۴۵ در شهر قزوین کیلومتر ۲۵ جاده بوئین زهرا با ظرفیت اولیه ۱۰۰۰ تن به بهره برداری رسید. بعد انقلاب در مهرماه ۱۳۵۸ طی حکم صادره از دادگاه انقلاب اسلامی به نفع بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی مصادره گردید.

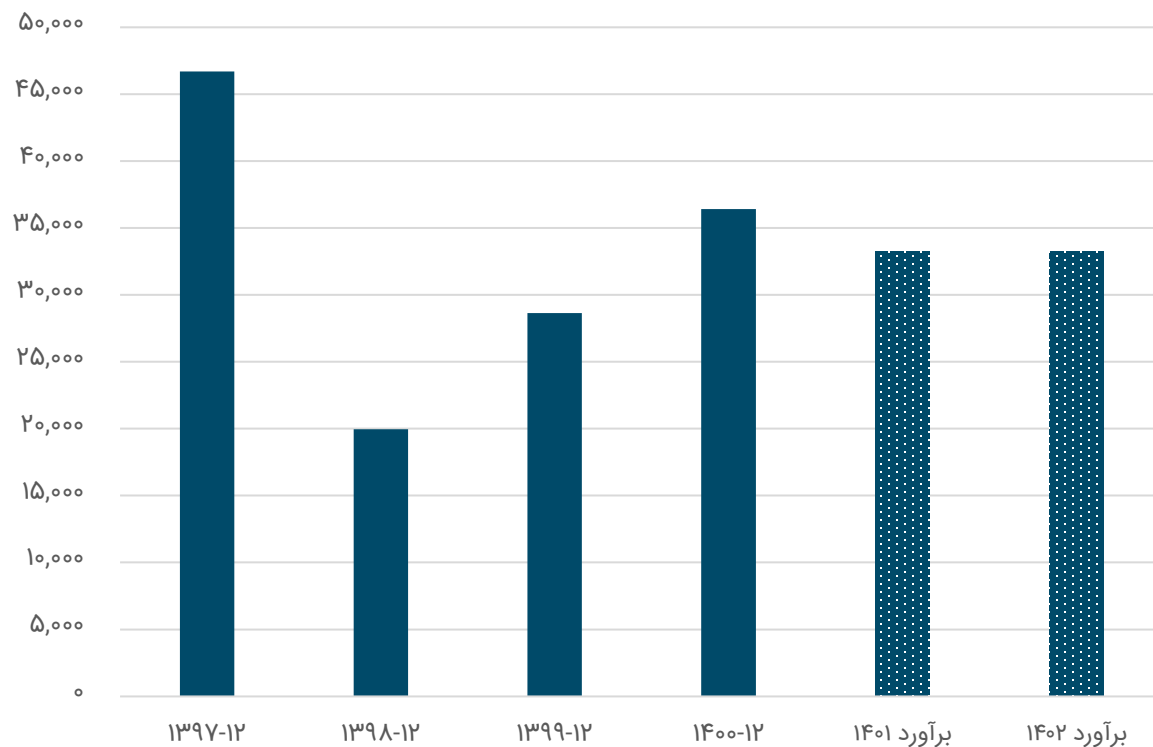
ترکیب مبلغی فروش در سال ۱۴۰۰



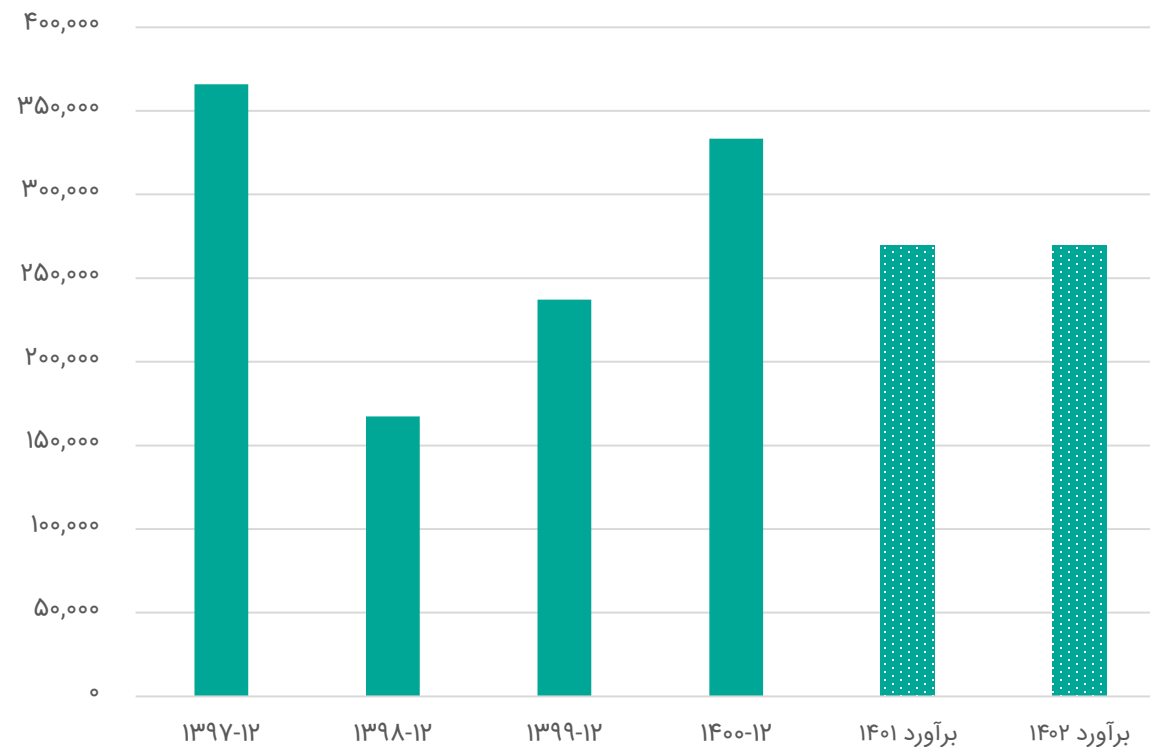


چغندر مصرفی و شکر تولیدی قند قزوین

شکر تولیدی از چغندر (تن)



چغندر مصرفی (تن)





اطلاعات سود و زیان قند قزوین

- در تحلیل شرکت های قندی مهمترین مساله قیمت های دستوری شکر و چغندر است. با توجه به نرخ شکر خام وارداتی ۴۵۰ دلار و نرخ دلار ۳۵ هزار تومان نرخ شکر سفید حاصل از شکر خام وارداتی حدود ۲۲,۳۰۰ تومان به دست می آید. این مساله منجر به نرخ شکر حداکثر ۲۳ هزار تومانی خواهد شد. از طرف دیگر نرخ چغندر با توجه به محصولات جایگزین در کشت همانند گندم تعیین می شود، که با توجه به نرخ احتمالی ۱۶ هزار تومانی گندم، نرخ چغندر حداقل ۲۵۰۰ تومان خواهد بود.

دوره مالی	۱۳۹۶-۱۲	۱۳۹۷-۱۲	۱۳۹۸-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	برآورد ۱۴۰۱	برآورد ۱۴۰۲
سود هر سهم	۱۲۰	۱۹۵	۱۶۰	۱۶۸	۵۲۹	۶۸۰	۱,۳۱۷
فروش	۱,۷۰۲,۴۶۶	۲,۳۷۱,۲۶۵	۱,۸۶۵,۹۲۴	۲,۵۰۴,۵۶۳	۶,۱۵۷,۶۳۱	۷,۶۳۳,۶۶۶	۱۲,۶۴۵,۱۴۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۴۴۱,۹۵۹-	۱,۸۹۷,۲۴۱-	۱,۴۹۰,۹۵۹-	۲,۱۶۴,۸۲۲-	۴,۸۹۷,۸۸۰-	۵,۹۵۸,۴۵۵-	۹,۴۷۰,۹۶۷-
سود (زیان) ناخالص	۲۶۰,۵۰۷	۴۷۴,۰۲۴	۳۷۴,۹۶۵	۳۳۹,۷۴۱	۱,۲۵۹,۷۵۱	۱,۶۷۵,۲۱۱	۳,۱۷۴,۱۸۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۲۳,۸۹۷-	۳۰,۸۶۶-	۴۰,۰۰۵-	۴۷,۰۹۶-	۶۵,۲۰۵-	۸۳,۹۹۸-	۱۲۰,۶۳۵-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴,۰۶۸	۱۳,۷۴۲	۸,۹۵۳	۱۱,۱۳۳	۱۴,۶۹۶	۲۶,۵۵۶	۳۹,۸۳۴
سود (زیان) عملیاتی	۲۴۰,۶۷۸	۴۵۶,۹۰۰	۳۴۳,۹۱۳	۳۰۳,۷۷۸	۱,۲۰۹,۲۴۲	۱,۶۱۷,۷۶۸	۳,۰۹۳,۳۸۱
هزینه های مالی	۴,۵۰۰-	۲۰,۱۱۳-	۴۷,۳۲۴-	۴۸,۵۶۳-	۶۲,۶۵۱-	۱۹,۵۸۶-	۳۱,۱۳۲-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۲,۳۷۰	۳۰,۶۱۶	۹۲,۳۷۲	۱۳۱,۶۲۲	۶۷,۹۰۸	۱۱۹,۳۷۹	۱۵۲,۲۸۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۹۸,۵۴۸	۴۶۷,۴۰۳	۳۸۸,۹۶۱	۳۸۶,۸۳۷	۱,۲۱۴,۴۹۹	۱,۷۱۷,۵۶۱	۳,۲۱۴,۵۳۴
مالیات	۵۰,۲۶۲-	۶۴,۵۸۳-	۵۸,۵۸۰-	۳۸,۳۹۱-	۱۲۰,۳۳۱-	۳۱۰,۸۱۰-	۴۸۹,۹۶۰-
سود (زیان) خالص	۲۴۸,۲۸۶	۴۰۲,۸۲۰	۳۳۰,۳۸۱	۳۴۸,۴۴۶	۱,۰۹۴,۱۶۸	۱,۴۰۶,۷۵۱	۲,۷۲۴,۵۷۴
سرمایه	۳۳۰,۱۹۶	۳۳۰,۱۹۶	۳۳۰,۱۹۶	۳۳۰,۱۹۷	۲,۰۶۹,۴۴۴	۲,۰۶۹,۴۴۴	۲,۰۶۹,۴۴۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۲۰	۱۹۵	۱۶۰	۱۶۸	۵۲۹	۶۸۰	۱,۳۱۷

مفروضات	برآورد ۱۴۰۲
دلار نیما	۳۵۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۵۰%
رشد هزینه متغیر	۵۰%
فروش	
شکر تولیدی از شکر خام (کارمزدی)	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
شکر تولیدی از چغندر قند	۲۳۰,۰۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده	
چغندر قند	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
شکر خام خریداری	۲۲۳,۰۵۹,۱۰۰
شکر خام جهانی	۴۵۰





شكر

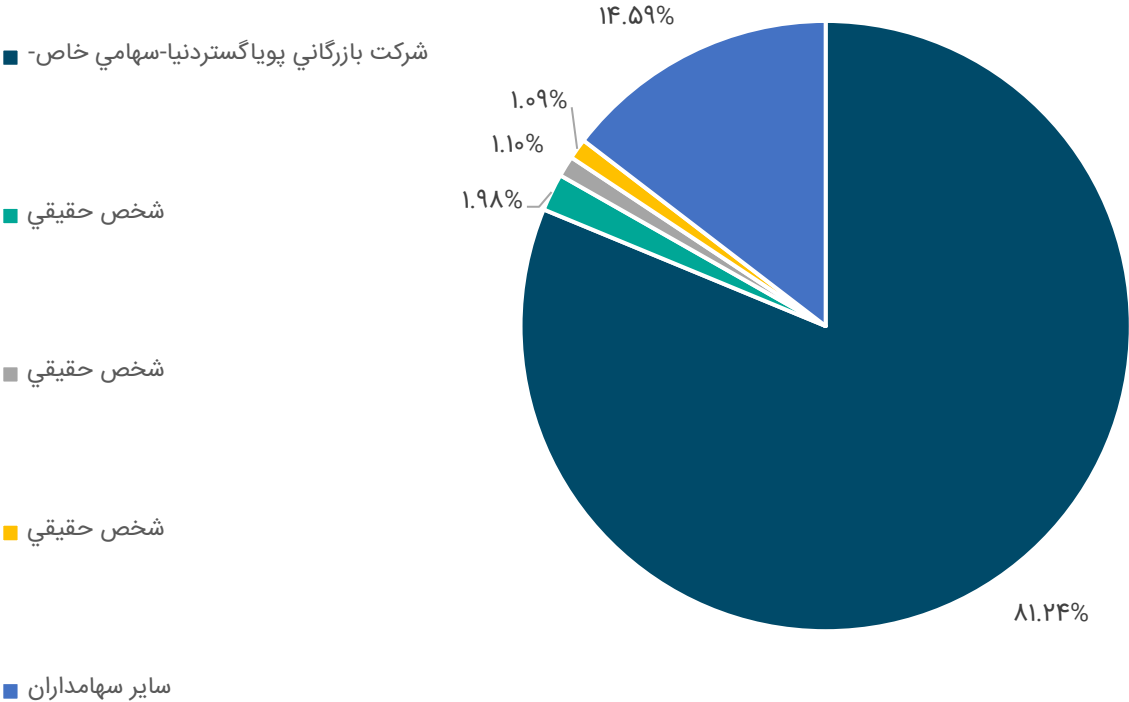
۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۵۸۵	۱,۴۱۴	۱,۲۴۳	۱,۰۷۲	۹۰۱	۷۳۰	۵۶۰	۳۸۹	۲۳,۰۰۰,۰۰۰
۱,۵۳۰	۱,۳۵۹	۱,۱۸۸	۱,۰۱۷	۸۴۶	۶۷۶	۵۰۵	۳۳۴	۲۳,۵۰۰,۰۰۰
۱,۴۷۵	۱,۳۰۴	۱,۱۳۳	۹۶۲	۷۹۲	۶۲۱	۴۵۰	۲۷۹	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
۱,۴۲۰	۱,۲۴۹	۱,۰۷۸	۹۰۸	۷۳۷	۵۶۶	۳۹۵	۲۲۴	۲۴,۵۰۰,۰۰۰
۱,۳۶۵	۱,۱۹۴	۱,۰۲۳	۸۵۳	۶۸۲	۵۱۱	۳۴۰	۱۶۹	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۱,۳۱۰	۱,۱۳۹	۹۶۹	۷۹۸	۶۲۷	۴۵۶	۲۸۵	۱۱۴	۲۵,۵۰۰,۰۰۰
۱,۲۵۵	۱,۰۸۵	۹۱۴	۷۴۳	۵۷۲	۴۰۱	۲۳۰	۵۹	۲۶,۰۰۰,۰۰۰
۱,۲۰۱	۱,۰۳۰	۸۵۹	۶۸۸	۵۱۷	۳۴۶	۱۷۵	۵	۲۶,۵۰۰,۰۰۰
۱,۱۴۶	۹۷۵	۸۰۴	۶۳۳	۴۶۲	۲۹۱	۱۲۱	۵۰-	۲۷,۰۰۰,۰۰۰

چغندر



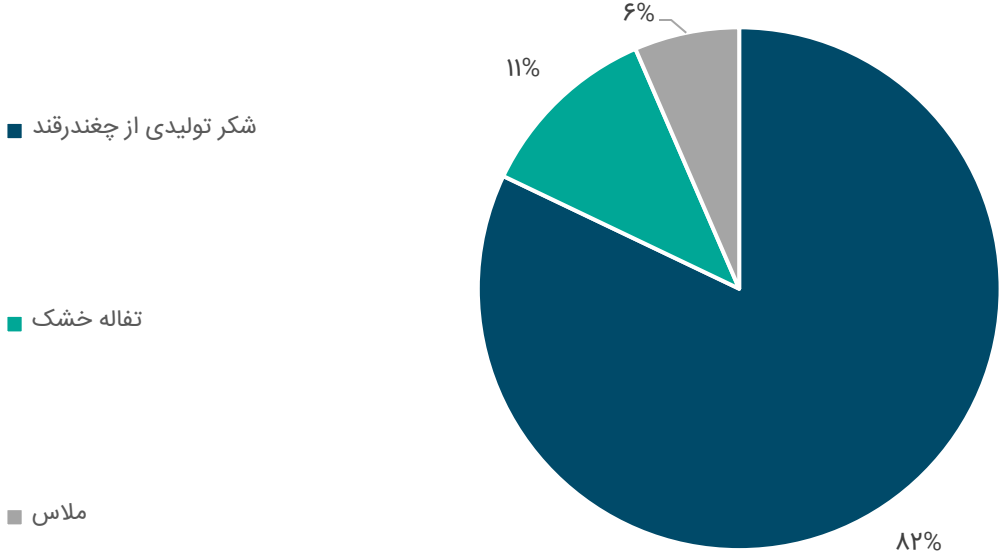


ترکیب سهامداران قند هگمتان



• کارخانه قند هگمتان سال ۱۳۳۷ در شهر همدان ۲۵ جاده همدان تهران تاسیس شد. بعد انقلاب در مهرماه ۱۳۵۸ طی حکم صادره از دادگاه انقلاب اسلامی به نفع بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی مصادره گردید.

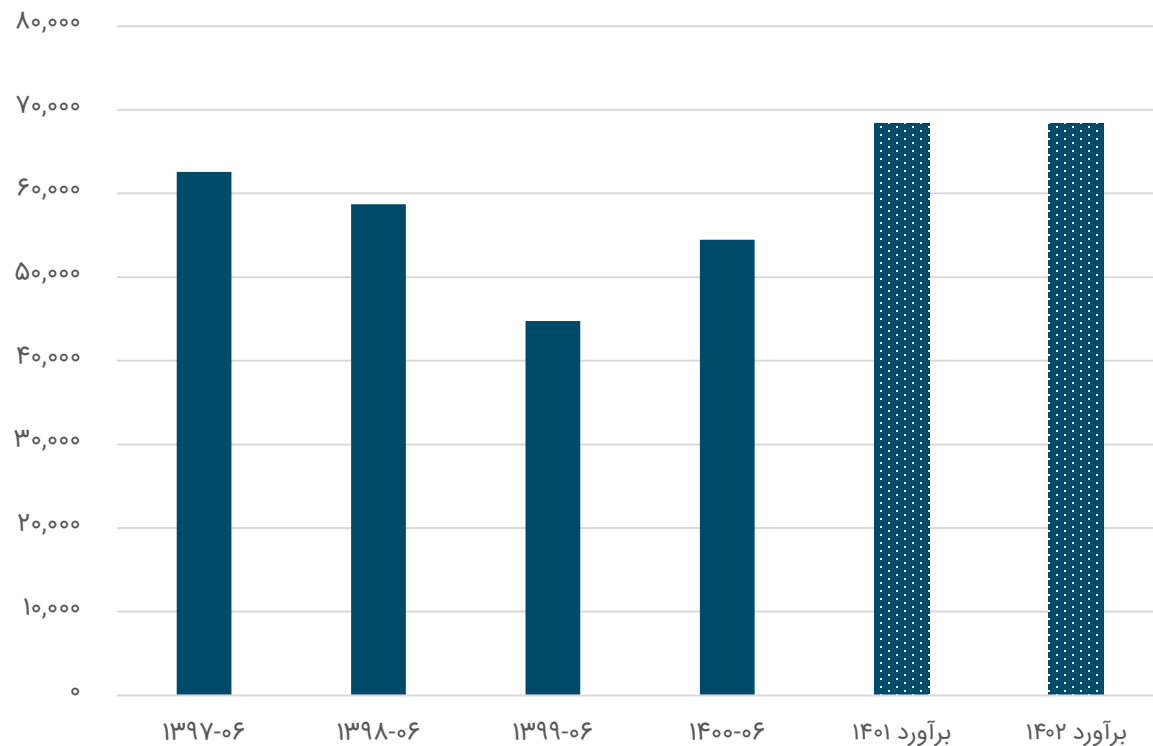
ترکیب مبلغی فروش در سال ۱۴۰۰



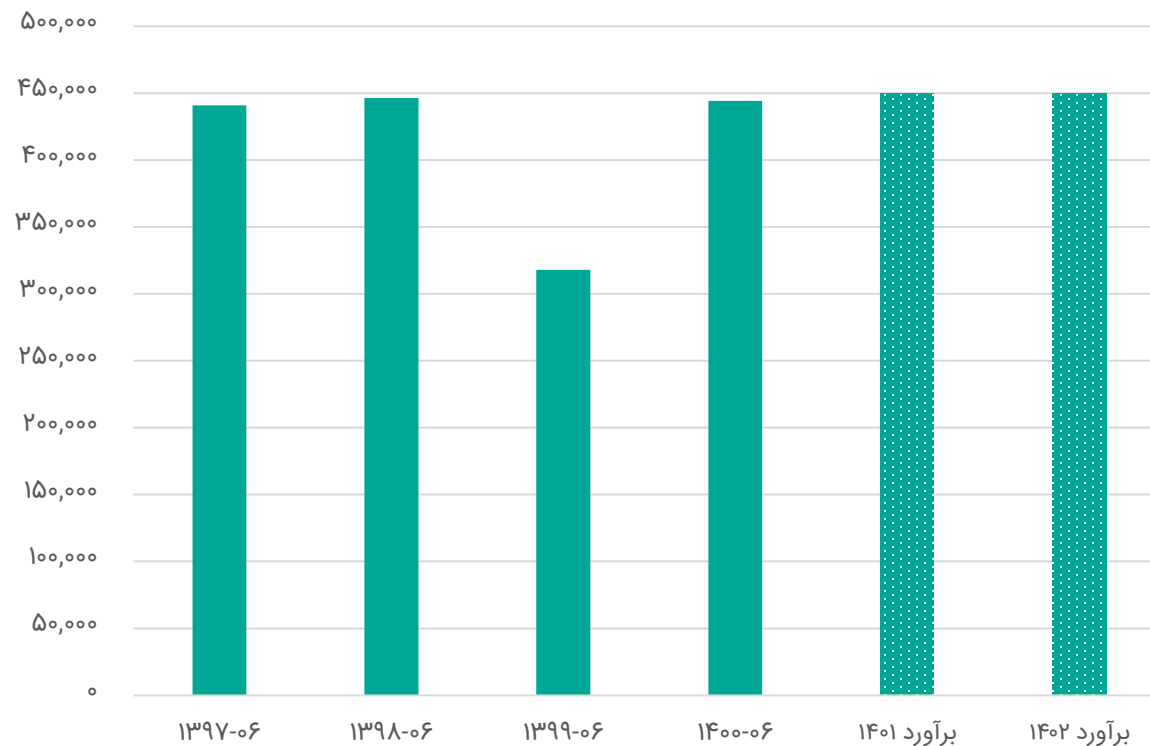


چغندر مصرفی و شکر تولیدی قند هگمتان

شکر تولیدی از چغندر قند (تن)



چغندر مصرفی (تن)





اطلاعات سود و زیان قند هگمتان

سود و زیان	۱۳۹۶-۰۶	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶	۱۳۹۹-۰۶	۱۴۰۰-۰۶	۱۴۰۰-۱۲	برآورد ۱۴۰۱	برآورد ۱۴۰۲
سود هر سهم	۶۴	۱۱۳	۱۵۵	۲۳۲	۴۰۳	۷۱۷	۹۴۶	۹۷۲
فروش	۲,۰۰۶,۰۲۷	۲,۳۷۵,۶۶۰	۲,۶۰۷,۶۵۰	۳,۷۵۳,۰۱۲	۵,۸۷۷,۹۵۷	۹,۵۶۸,۰۷۱	۱۷,۵۶۸,۲۹۴	۱۷,۸۳۷,۲۰۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۷۳۰,۶۹۱-	۱,۹۳۳,۶۳۲-	۲,۰۳۹,۲۹۷-	۳,۰۹۸,۳۱۸-	۴,۵۹۱,۹۵۲-	۷,۲۹۳,۶۲۷-	۱۴,۳۸۱,۳۵۶-	۱۴,۷۱۱,۸۴۲-
سود (زیان) ناخالص	۲۷۵,۳۳۶	۴۴۲,۰۲۸	۵۶۸,۳۵۳	۶۵۴,۶۹۴	۱,۲۸۶,۰۰۵	۲,۲۷۴,۴۴۴	۳,۱۸۶,۹۳۸	۳,۱۲۵,۳۶۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۵۲,۲۹۷-	۳۹,۴۷۶-	۷۰,۶۵۱-	۵۲,۲۸۱-	۹۸,۱۶۱-	۱۶۰,۰۶۵-	۱۸۷,۹۱۲-	۲۶۷,۱۸۴-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷,۸۶۰	۱۵,۶۸۸	۱۲,۴۷۶	۳,۳۱۶	۲۷,۵۴۱	۳۷,۳۴۰	۲۶,۲۹۳	۳۹,۴۴۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۳۰,۸۹۹	۴۱۸,۲۴۰	۵۱۰,۱۷۸	۶۰۵,۷۲۹	۱,۲۱۵,۳۸۵	۲,۱۵۱,۷۱۹	۳,۰۲۵,۳۱۹	۲,۸۹۷,۶۲۲
هزینه های مالی	۱۸,۳۶۲-	۳,۰۱۷-	۴۵,۳۴۹-	۵۹,۴۸۸-	۵۸,۱۰۳-	۳۶,۵۲۷-	۲۹,۲۵۹-	۲۹,۹۳۱-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸,۶۱۷	۲۴,۵۹۱	۸۸,۸۵۱	۲۱۵,۵۲۶	۱۶۳,۲۴۳	۲۵۷,۳۹۱	۲۶۰,۵۰۶	۳۵۷,۲۸۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۲۱,۱۵۴	۴۳۹,۸۱۴	۵۵۳,۶۸۰	۷۶۱,۷۶۷	۱,۳۲۰,۵۲۵	۲,۳۷۲,۵۸۳	۳,۲۵۶,۵۶۷	۳,۲۲۴,۹۷۷
مالیات	۴۰,۱۰۸-	۱۱۷,۰۷۰-	۱۱۳,۰۸۶-	۱۰۲,۷۸۲-	۱۷۳,۳۱۰-	۳۳۲,۲۹۴-	۵۶۵,۹۰۳-	۴۵۸,۸۳۰-
سود (زیان) خالص	۱۸۱,۰۴۶	۳۲۲,۷۴۴	۴۴۰,۵۹۴	۶۵۸,۹۸۵	۱,۱۴۷,۲۱۵	۲,۰۴۰,۲۸۹	۲,۶۹۰,۶۶۴	۲,۷۶۶,۱۴۶
سرمایه	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳	۲,۸۴۵,۳۴۳
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۴	۱۱۳	۱۵۵	۲۳۲	۴۰۳	۷۱۷	۹۴۶	۹۷۲

مفروضات	برآورد ۱۴۰۲
دلار نیما	۳۵۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۵۰%
رشد هزینه متغیر	۵۰%
فروش	
شکر تولیدی از شکر خام (کارمزدی)	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
شکر تولیدی از چغندر قند	۲۳۰,۰۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده	
چغندر قند	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
شکر خام خریداری	۲۲۳,۰۵۹,۱۰۰
شکر خام جهانی	۴۵۰





شكر

۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۸۴۹	۱,۶۴۵	۱,۴۴۲	۱,۲۳۸	۱,۰۳۵	۸۳۱	۶۲۸	۴۲۴	۲۳,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۸۲	۱,۵۷۹	۱,۳۷۵	۱,۱۷۲	۹۶۸	۷۶۵	۵۶۱	۳۵۸	۲۳,۵۰۰,۰۰۰
۱,۷۱۶	۱,۵۱۲	۱,۳۰۹	۱,۱۰۵	۹۰۲	۶۹۸	۴۹۵	۲۹۱	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
۱,۶۴۹	۱,۴۴۶	۱,۲۴۲	۱,۰۳۹	۸۳۵	۶۳۲	۴۲۸	۲۲۵	۲۴,۵۰۰,۰۰۰
۱,۵۸۳	۱,۳۷۹	۱,۱۷۶	۹۷۲	۷۶۹	۵۶۵	۳۶۲	۱۵۸	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۱,۵۱۶	۱,۳۱۳	۱,۱۰۹	۹۰۶	۷۰۲	۴۹۹	۲۹۵	۹۲	۲۵,۵۰۰,۰۰۰
۱,۴۵۰	۱,۲۴۶	۱,۰۴۳	۸۳۹	۶۳۶	۴۳۲	۲۲۹	۲۵	۲۶,۰۰۰,۰۰۰
۱,۳۸۳	۱,۱۸۰	۹۷۶	۷۷۳	۵۶۹	۳۶۶	۱۶۲	۴۱-	۲۶,۵۰۰,۰۰۰
۱,۳۱۶	۱,۱۱۳	۹۱۰	۷۰۶	۵۰۳	۲۹۹	۹۶	۱۰۸-	۲۷,۰۰۰,۰۰۰

چغندر



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