



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۳۰ دی ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۵۶

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
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۸
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۳
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۶
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۰
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۵
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۲۹
تحلیل مفید	شرکت پتروشیمی شیراز (شیراز)	۳۶





بازار در هفته ای که گذشت تحت تأثیر دو عامل کلیدی بود 1- گزارش 9 ماهه شرکت‌ها که از اواخر هفته روی سامانه کدال بارگذاری شد. 2- ریسک‌های ایجاد شده ناشی از تنش‌های سیاسی که نرخ دلار را تا مرز 54 هزار تومان افزایش داد. در صورت تداوم انتظارات تورمی، رفته رفته شاهد رشد تقاضا و نرخ های بورس کالا خواهیم بود که موجب رشد بازار سرمایه نیز خواهد شد. در خصوص گزارش‌های 9 ماهه‌ی شرکت‌ها می‌توان گفت اکثراً در حدود انتظارات بازار سرمایه بوده و چالش یا پتانسیل جدی از این موضوع در بازار سرمایه رخ نخواهد داد. مهم‌ترین عامل اثر گذار در بازار سرمایه در هفته پیش رو روند نرخ ارز و تاثیر آن در بورس کالا خواهد بود.

همچنین در مورد خبر مهم فرمول نرخ خوراک و فرآورده‌های نفتی پالایشگاه‌ها که روز شنبه منتشر گردید می‌توان گفت ثبات تخفیف 5-6 دلاری و نرخ خوراک نفت خام تا سال 1404 دستاورد مهمی به شمار می‌رود چرا که تا 50 درصد از سود پالایشگاه‌ها به آن وابسته است. تنها نکته منفی قابل توجه این فرمول تغییر نرخ بنزین بر اساس کیفیت اکتان بوده که بین 1 تا 2.5 دلار در کرک موثر برای پالایشگاه های بازار سرمایه اثر گذار است که در برابر مزیت ثبات تخفیف می‌توان از آن چشم پوشی کرد. در قسمت شاخص کرک اسپرد مفید به عنوان نمونه به اثر این موضوع در مورد پالایشگاه تبریز پرداخته‌ایم.



کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E
۶.۸
P/S
۱.۸

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

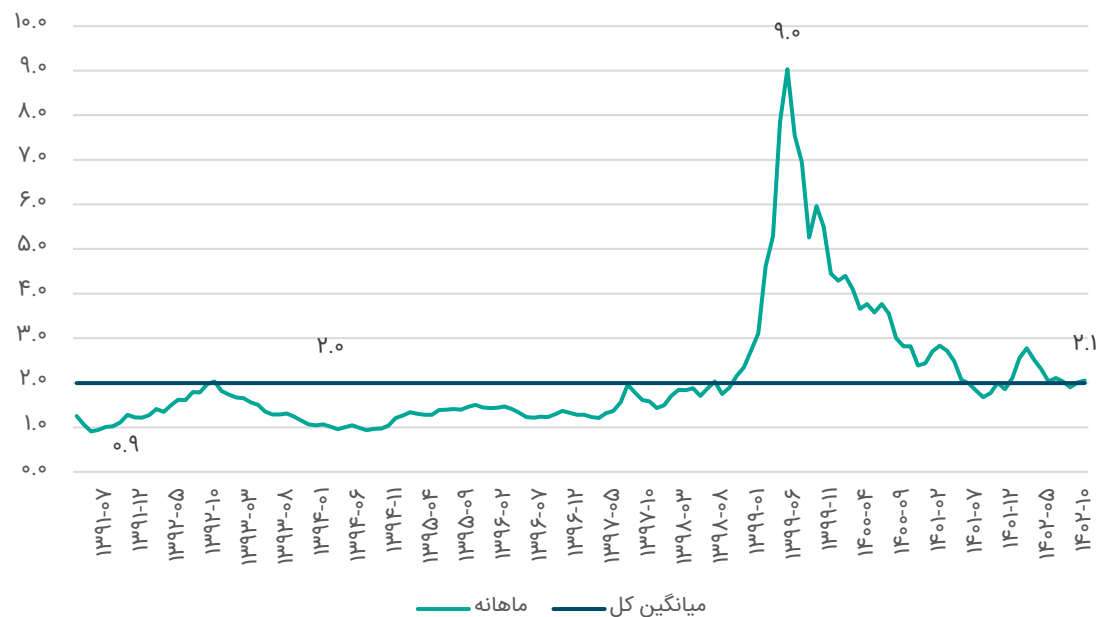
بهترین بازده	کمترین بازده
کسرام % ۲۵.۵	نطرين % - ۱۸.۴
ثعمرا % ۱۶.۸	فصبا % - ۱۷.۱
داتام % ۱۵.۷	کمرجان % - ۱۲.۵

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

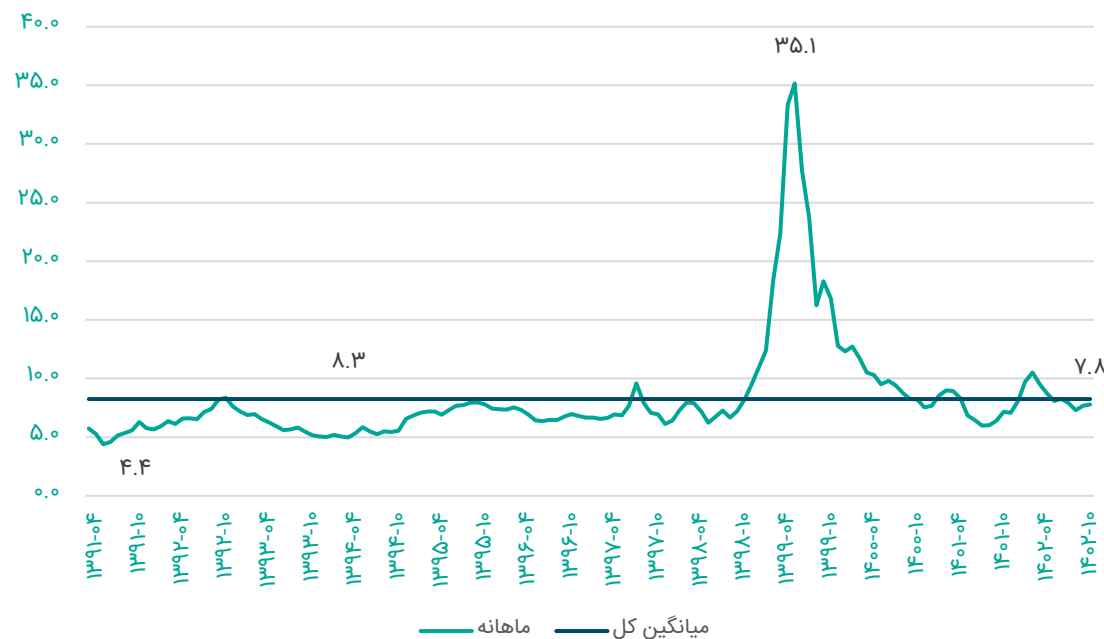
بهترین بازده	کمترین بازده
چاپ و نشر % ۷.۸	تجهیزات صنعتی % - ۵.۱
بنادر و کشتیرانی % ۵.۶	فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار % - ۴.۱
هتل و رستوران % ۴.۸	وسایل خانگی % - ۳.۵

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

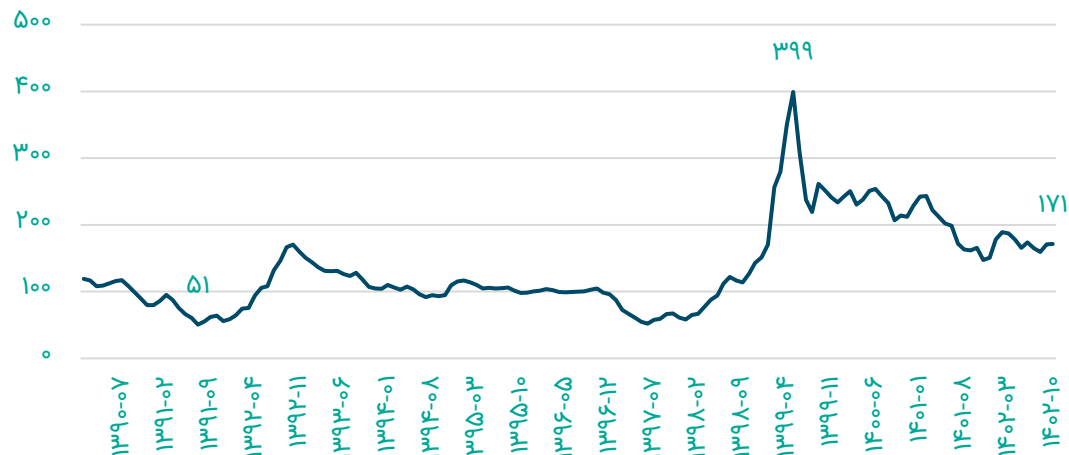
میانگین P/S بازار (ttm)



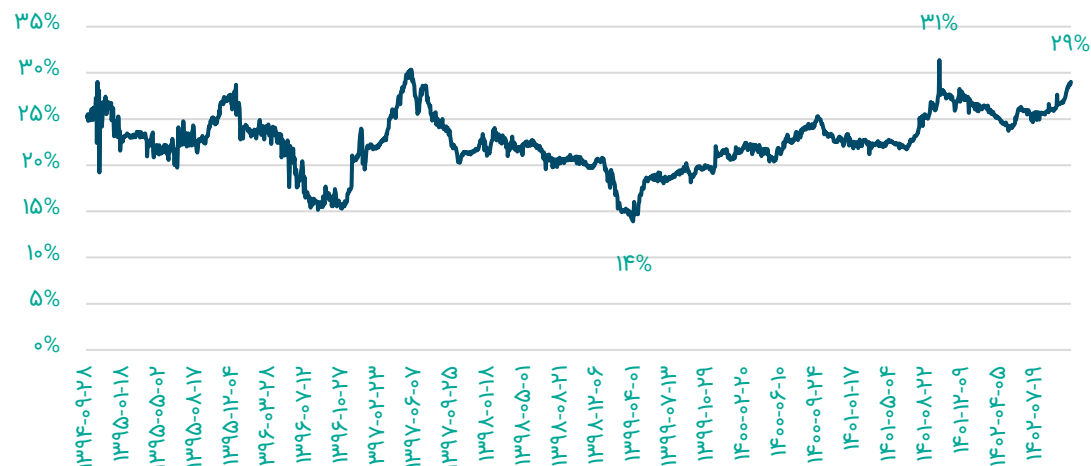
میانگین P/E بازار (ttm)



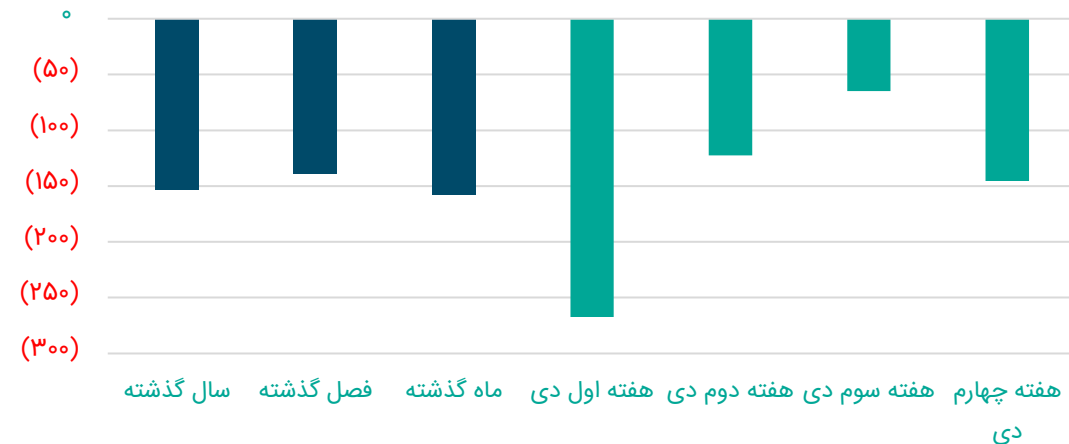
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



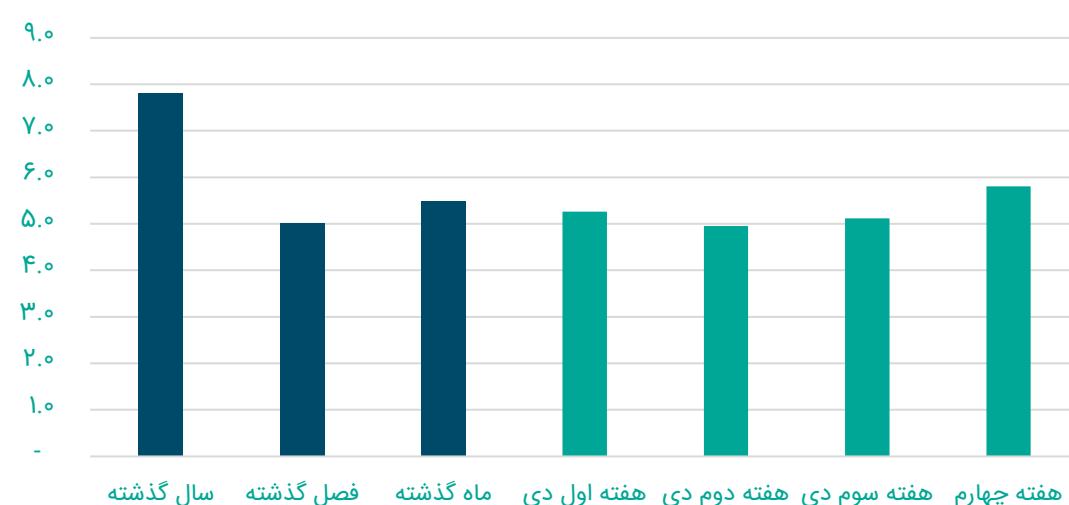
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



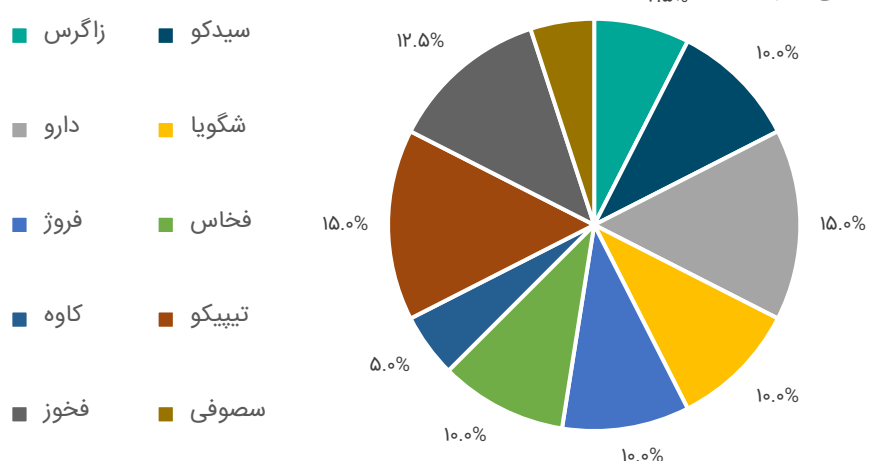
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



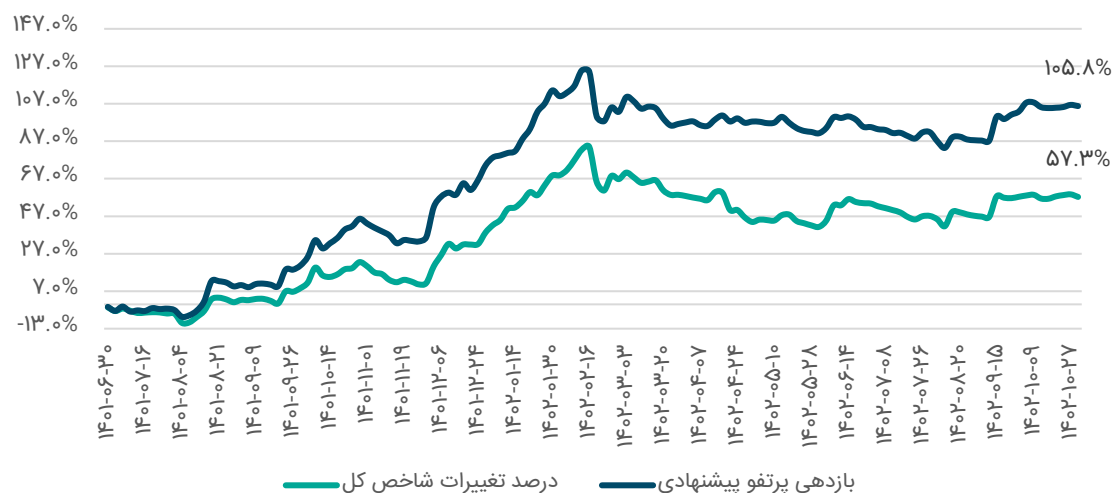
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل

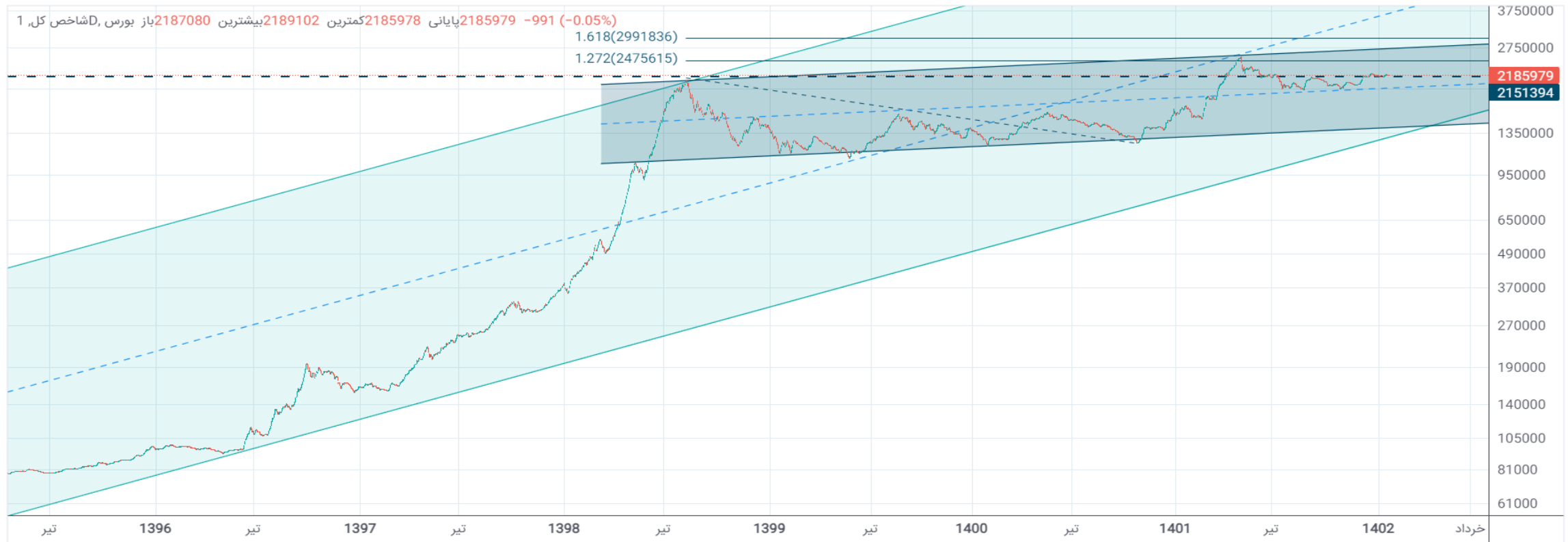


نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
فخوز	۲۸۰۰-۳۱۰۰	۳۸۰۰-۴۰۰۰	۳۶۱۶	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سیدکو	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۷۲۵۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیبیکو	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۳۰۵۵۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۸۸۶۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۲۱۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۳۰۵۰۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیمه و P/E مناسب
شگویا	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۷۶۱۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیمه بوده ولی نرخ های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۵۵۹۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۲۳۶۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است
کاوه	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۲۰۸۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲



تحليل تکنیکال





TradingView

شاخص کل به مانند هفته گذشته در تراز ۲۱۰۰۰۰۰ که سقف تاریخی مرداد ۱۳۹۹ می باشد، در حال نوسان است. در صورتی که افزایش قیمت دلار آزاد بتواند تاثیر مثبتی بر روی سود شرکت ها و در حالت کلی تاثیر مثبتی بر عموم نمادهای بازار بگذارد، امکان صعود شاخص نیز فراهم شده است و رشد تا محدوده ۲۵۰۰۰۰۰ محتمل است اما در صورتی که شاخص نتواند تراز فعلی را بشکند، محتمل ترین گزینه نوسان در محدوده میانه کانال و سقف تاریخی مرداد ۱۳۹۹ می باشد.

مقدار	محدوده
۳,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۲,۱۰۰,۰۰۰	حمایت
۱,۹۳۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
فسدید	۳	-	۱۳۷,۰۰۰
رفاه	۴	-	۱۵۳,۶۵۰
وآتوس	۷	۵	۲,۹۱۸
چنوپا	۱۰	۴۷	۲۴,۴۰۰
شکف	۱۰	۹	۲۶,۹۰۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
وپست	-۰.۲۹	۰.۲۸	۹,۰۵۰
وکار	-۰.۳۶	۱.۱۳	۲,۱۶۹
تنوین	۰.۰۸	۱.۳۹	۲,۱۵۶
شفارا	۰.۶۴	۳.۰۸	۴,۹۳۲
قنقش	-۰.۳۱	۰.۸۸	۱۶۴,۹۵۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
کگل	۰.۲۹	۰.۸۹	۵,۲۷۰
مبین	۰.۶۲	۱.۸۰	۸,۲۰۰
فخاس	-۰.۰۸	۱.۲۷	۱۲,۵۸۰
خاهن	۰.۳۱	۱.۴۶	۴,۳۹۱
ساره	۰.۴۲	۱.۷۰	۱۵۰,۰۰۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
داتام	۱۰۰	۱۰۰	۳,۰۳۶
نخریس	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۹,۵۰۰
ولتجار	۱۰۰	۱۰۰	۵,۰۰۰
کابگن	۱۰۰	۱۰۰	۱۲,۸۵۰
کرومیت	۹۵	۹۲	۱۸,۵۴۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
فولاد	-۰.۳۷	۰.۵۶	۶,۲۵۰
فملی	۰.۰۰	۱.۳۹	۷,۴۵۰
وغدیر	۰.۲۰	۲.۶۸	۲۳,۹۸۰
نوری	-۰.۷۷	۰.۲۸	۱۴۸,۸۳۰
وصندوق	۰.۳۱	۲.۶۹	۱۸,۰۹۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
دروز	کف دوقلو	۰.۸۸	۱۴,۳۵۰

قدرت خریدار

فیلتر تکنیکال

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت	نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
داتام	۱۰۰	۲۴.۶۰	۳,۰۳۶	کساپا	۲۱	۰.۰۴	۲۳,۴۰۰
آبادا	۵۳	۱۴.۳۳	۱۱,۶۳۰	فولاژ	۵۲	۰.۰۸	۱۶,۲۲۰
کرومیت	۹۵	۱۳.۲۱	۱۸,۵۴۰	میدکو	۴۳	۰.۱۰	۸,۴۳۰
وهامون	۸۲	۱۲.۷۷	۳,۳۱۹	خفولا	۵۱	۰.۱۰	۴۹,۸۵۰
پرسپولیس	۳۸	۱۱.۱۵	۱,۸۹۸	فصبا	۲۹	۰.۱۳	۵,۴۵۰
ولقمان	۳۹	۹.۰۰	۱,۹۳۲	سیدکو	۶۱	۰.۱۳	۱۷,۳۴۰
تکاردان	۴۴	۸.۶۶	۲,۵۸۰	پردیس	۴۲	۰.۱۴	۴,۶۲۰
کهرام	۵۳	۷.۷۵	۳۱,۹۵۰	گنگین	۳۶	۰.۱۵	۴۲,۸۵۰
کیمیاتک	۶۰	۷.۶۸	۱۱,۵۵۰	هرمز	۶۹	۰.۱۵	۴,۲۹۱
بپیوند	۴۱	۷.۶۷	۱۵,۱۶۰	لپیام	۵۷	۰.۱۵	۶۹,۳۵۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
آواپارس	۷۲	۲.۶۰	۱,۷۹۳
ولکار	۶۹	۲.۰۹	۶,۸۸۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

- میانگین حجم ۵ روزه دو برابر میانگین حجم سی روزه
- قدرت خریدار به فروشنده بیش از ۲
- سیگنال صعودی اندیکاتور مکدی
- سیگنال مثبت از اندیکاتور میانگین متحرک





TradingView

با توجه به کانال ترسیم شده، شاخص صنعتی تولید کود و ترکیبات نیتروژن با قرار گرفتن در یک مدار صعودی بلند مدت، به زیبایی در محدوده‌های سقف و کف کانال واکنش داده است. با توجه به رسیدن شاخص به نزدیکی کف کانال و همچنین شکست روند نزولی از اردیبهشت ۱۴۰۱، این امکان وجود دارد که شاخص روند صعودی به خود بگیرد.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۱,۴۰۴,۰۰۰	مقاومت	۳٪ -	۸٪
۱,۱۸۸,۵۵۰		۲٪ -	۶٪
۱,۰۳۰,۰۰۰	حمایت		۵٪
۹۹۰,۰۰۰			۰.۶٪
		خراسان	شیراز
		شاروم	شپدیس
			شکرد
			کرماشا





TradingView

با در نظر گرفتن سقف و کف‌های تشکیل شده از مرداد ۱۳۹۹ تاکنون، شاخص قیمتی نماد شیراز در یک کانال صعودی در حال حرکت می‌باشد. با توجه به رسیدن قیمت در محدوده کف کانال فعلی، رشد قیمت تا محدوده میانی کانال دور از ذهن نخواهد بود.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۳۶،۵۰۰	RSI	نزولی
	۲۶،۰۰۰	MFI	نزولی
حمایت	۲۲،۰۰۰	MACD	صعودی
	۲۰،۰۰۰	EMA ۲۰۰	خنثی



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





نرخ خرید تضمینی گندم ۱۷,۵۰۰ تومان اعلام شد

با توجه به اقدامات دولت در گذشته به نظر بعید می‌رسد حتی با وجود اعتراض فعالان و کشاورزان تغییری در نرخ اعلامی رخ دهد. در اینصورت دولت با ایجاد بی‌اعتمادی برای گندم‌کاران احتمالاً منجر به عدم تمایل کشاورزان برای کاشت گندم و در نتیجه کاهش تولید و افزایش واردات آن برای سال‌های آتی خواهد شد. باتوجه به نوسانات نرخ ارز و قیمت جهانی گندم، موضوع واردات و افزایش قیمت‌ها قطعاً از چالش‌های دولت در آینده خواهد بود. [لینک خبر](#)

بالاخره بعد از تاخیر حدود ۶ ماهه در اعلام نرخ خرید تضمینی گندم، دولت نرخ ۱۷,۵۰۰ تومانی را برای خرید گندم اعلام کرد. اعلام این عدد در شرایطی است که پیش از این شورای قیمت گذاری، قیمت ۱۹,۵۰۰ تومانی را برای خرید تضمینی اعلام کرده بود. در این شرایط عضو ناظر مجلس در شورای قیمت‌گذاری، اقدام دولت در کاهش ۲ هزار تومانی نرخ مصوب شورا را غیر قانونی دانست. چراکه تاخیر ۶ ماهه در اعلام نرخ یعنی پس از فصل کشت اقدامی درست نیست و از طرفی نیز قیمت گذاری انجام شده توسط شورا براساس قانون بوده و دولت مکلف است که از آن تمکین کند.

قیمت جهانی طلا به ۲۰۲۳ و ۲۵ سنت رسید



طی هفته گذشته در پی تنش‌های ایجاد شده بین ایران و دو کشور همسایه، قیمت دلار و در پی آن طلا رشد قابل توجهی داشته‌اند. در حال حاضر قیمت جهانی هر گرم طلای ۲۴ عیار چیزی در حدود ۶۵ دلار می‌باشد. سکه بهار آزادی نیز در بازار بورس روز چهارشنبه حدود ۳۱ میلیون تومان قیمت گذاری شده است که با در نظر گرفتن دلار ۵۳,۰۰۰ تومانی، اختلاف تقریباً ۱۲ درصدی را نسبت به قیمت جهانی نشان می‌دهد. [لینک خبر](#)

به نقل از رویترز، تقاضا برای طلا به عنوان یک پشتوانه ایمن به دنبال درگیری‌های خاورمیانه افزایش یافته و قیمت این فلز گرانبها را بالا برده است. سرمایه‌گذاران منتظر تصمیم فدرال رزرو آمریکا در مورد سیاست نرخ بهره در سال جاری میلادی هستند. قیمت هر اونس طلا روز جمعه ۲۹ دی با ۰.۰۱ درصد افزایش به ۲۰۲۳ دلار و ۲۵ سنت رسید.





شرکت موتورسازان تراکتور سازی ایران با نماد خموتور طی اطلاعیه‌ای افزایش نرخ تقریباً ۱۵ درصدی را برای موتورهای خود اعلام کرد. با این سیاست به نظر می‌رسد که کاهش حاشیه سود ناخالص شرکت در سه ماهه سوم سال جاری جبران شده و می‌توان به حفظ حاشیه سود در این شرکت امیدوار بود. باید خاطر نشان کرد که تاریخ موثر این مصوبه نیز از ابتدای دی ماه خواهد بود که احتمالاً منجر به افزایش حاشیه سود در زمستان خواهد شد.



شرکت کشت و صنعت بهاران گلبهار خراسان با نماد غبار در گزارش ۹ ماهه خود سود ۶۸ میلیارد تومانی را گزارش کرده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش نسبتاً خوبی داشته است. نکته حائز اهمیت برای این شرکت در ماه‌های گذشته این بوده که وزن محصولات کارمزدی کاهش و این ظرفیت به محصولات تولیدی خود شرکت اضافه شده است. حال باید دید که ادامه این موضوع می‌تواند افزایش حاشیه سود را در محصول اصلی خود (رب گوجه فرنگی) به همراه داشته باشد یا خیر. لازم به توضیح است که فروش این شرکت به ۳۲۶ میلیارد تومان در ۹ ماهه افزایش یافته است که نسبت به ۹ ماهه ۱۴۰۱ بیش از ۱۰۰ درصد رشد داشته است. تولید رب گوجه فرنگی در سه ماهه پاییز ۵۲۸۰ تن بوده است که ۳۷۰۰ تن از آن به فروش رفته و مقدار باقی‌مانده به عنوان موجودی انبار شرکت تلقی می‌شود. در ادامه باید تولید و فروش کارمزدی این شرکت را دنبال کرد تا دید بهتری نسبت به سودآوری سال آینده کسب شود. شرکت در سال جاری با افزایش تولید کنسرو و کمپوت همراه بوده است که حاشیه سود به ترتیب ۴۸ و ۳۵ درصدی را به صورت ناخالص برای شرکت به همراه داشته است که در این صنعت حاشیه سود بسیار خوبی تلقی می‌شود. در واقع رسالت این شرکت تولید کارمزدی رب برای شرکت تبرک است.



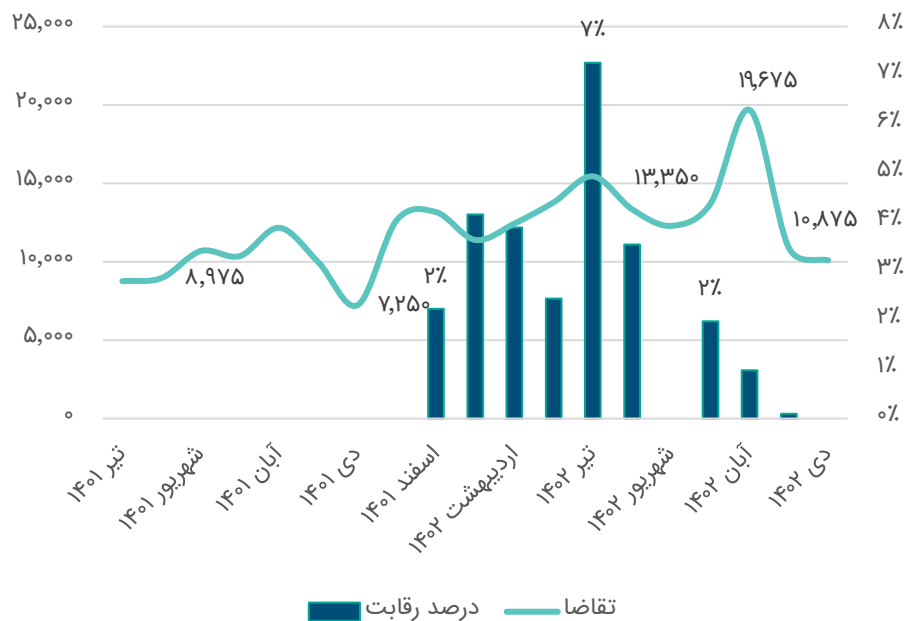
سبحان دارو با نماد دسبحان در پاییز حاشیه سود ناخالص ۳۹ درصدی را به ثبت رساند که نسبت به حاشیه سود میانگین در فصول گذشته با کاهش چشمگیری همراه بوده است. همچنین با توجه به افزایش هزینه مالی در این شرکت (۱۵ درصد فروش)، سود این شرکت با کاهش قابل توجهی به ۱۰۰ میلیارد تومان کاهش یافت که نسبت به فصل گذشته ۵۰ درصد کاهش داشته است. البته باید توجه داشت که سود ۲۰۰ میلیارد تومانی در فصل گذشته یک رکورد محسوب می‌شده و تکرار پذیری آن در هاله‌ای از ابهام بود.



بورس کالا

دیدگاه هفته

در نمودار زیر نرخ الکیل بنزن خطی یا همان LAB را مشاهده می‌کنید. این محصول در بورس کالا عمدتاً توسط دو شرکت پتروشیمی بیستون و صنایع شیمیایی ایران عرضه می‌شود. همانطور که در تصویر مشاهده می‌شود، از اسفند ۱۴۰۱، رقابت روی این محصول بالا گرفت و در تیر ماه سال جاری این عدد به ۷ درصد رسید. پس از عدم رقابت در شهریور ماه، مجدداً از ماه مهر تقاضا برای این محصول کمی بهتر شده و رقابت تا ۲ درصد صورت گرفته و در دی ماه نیز، ۱۰۱۰۰ تن معامله گردیده که این مقدار بدون هیچگونه رقابتی به فروش رسیده است.

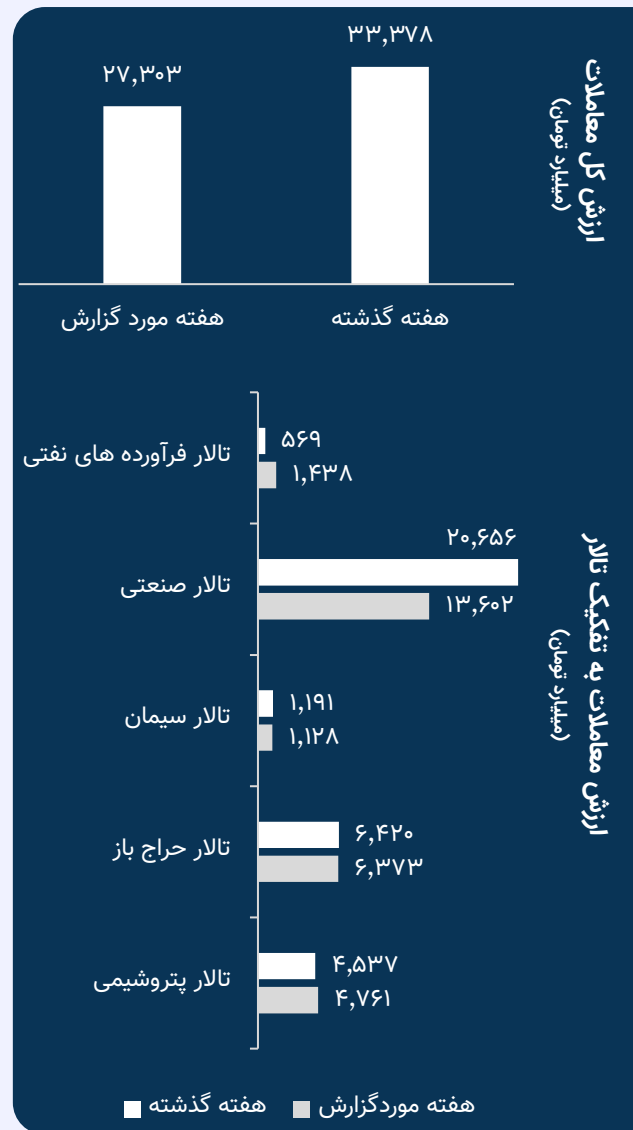


بیشترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
پلی پروپیلن شیمیایی EP548T	پلی پروپیلن جم	۶۸%
پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	پلی پروپیلن جم	۵۹%
اسلاک واکس سنگین پترولاتوم	نفت ایرانول تهران	۵۵%
پلی پروپیلن شیمیایی RG3212E	پتروشیمی رجال	۵۱%
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زرشمی	۵۰%
روغن پایه SN150	نفت پارس	۴۹%
پلی پروپیلن شیمیایی ZB548R	نوید زرشمی	۴۸%
پلی پروپیلن شیمیایی ZR230C	نوید زرشمی	۴۶%
آرگون	پتروشیمی شیراز	۴۵%
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان خاش	۴۵%

بیشترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
پلی پروپیلن نساجی HP500M	دی آریا پلیمر	۴۸%
تیرآهن بال پهن 20	ذوب آهن اصفهان	۳۱%
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان خاش	۲۷%
سیمان تیپ 2	سیمان صوفیان	۲۱%
آرگون	فولاد خوزستان	۱۸%
سیمان تیپ 5	سیمان فارس	۱۷%
تیرآهن بال پهن طول کوتاه 20	ذوب آهن اصفهان	۱۹%
سیمان تیپ 2	سیمان نائین	۲۱%
پلی پروپیلن نساجی Z30S	دی آریا پلیمر	۲۸%
سیمان تیپ 2	سیمان تیس چابهار	۴۲%



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	۱۸,۸۰۵,۳۰۷	۱۹,۱۱۹,۴۳۲	۱,۷%	۲/۱
ورق گرم	۲۹,۲۱۲,۷۰۸	۲۹,۰۰۳,۲۰۹	۰,۷%	۱/۳
ورق سرد	۳۳,۷۰۴,۸۱۸	۳۳,۸۴۷,۹۶۷	۰,۴%	۱/۰
گندله	۴,۶۹۰,۰۰۰	۴,۷۶۶,۳۱۶	۱,۶%	۱/۳
آهن اسفنجی	۱۳,۷۳۸,۱۰۹	۱۲,۶۶۹,۷۸۵	۷,۸%	۱/۱
تیرآهن	۲۴,۰۸۳,۳۷۷	۲۳,۴۴۴,۳۷۳	۲,۷%	۳/۰
میلگرد	۲۱,۵۷۱,۳۸۲	۲۱,۷۱۸,۲۸۲	۰,۷%	۱/۸
مس کاتد	۳۵۳,۴۸۰,۵۰۰	۳۷۶,۷۷۵,۴۹۰	۶,۶%	۱/۵
شمش روی	۱۰۷,۲۳۱,۳۳۲	۱۰۶,۲۵۳,۱۷۴	۰,۹%	۱/۵

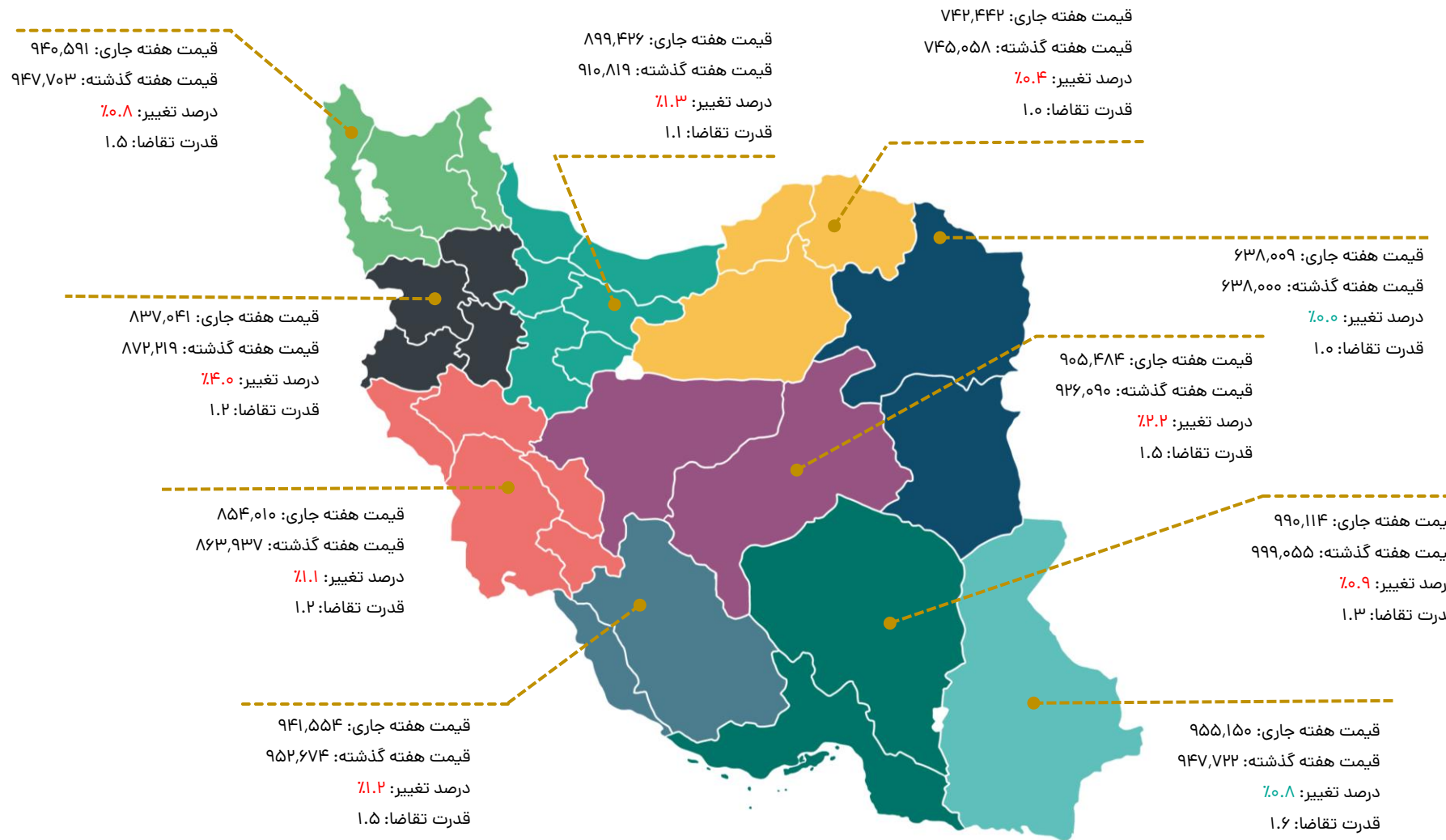
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۰,۸۵۳,۸۵۵	۱۱,۱۱۹,۷۵۸	۲,۴%	۱/۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۲,۶۸۵,۱۳۵	۵۵,۷۲۲,۷۲۵	۵,۸%	۱/۸
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۷,۵۲۶,۹۹۴	۳۷,۱۶۹,۳۴۵	۱,۰%	۱/۹
پلی اتیلن سبک	۳۸,۱۲۷,۳۳۸	۳۸,۴۶۵,۰۱۹	۰,۹%	۱/۷
پلی پروپیلن	۵۴,۷۶۳,۸۸۷	۵۴,۹۷۹,۹۳۸	۰,۴%	۱/۷
پلی وینیل کلراید	۳۵,۳۰۹,۰۱۷	۳۶,۴۱۱,۴۱۰	۳,۱%	۲/۰
دوده صنعتی	۵۶,۱۰۵,۲۶۸	۵۵,۴۰۷,۴۴۷	۱,۲%-	۱/۰
قیر 6070	۱۲,۸۸۲,۲۰۱	۱۳,۱۷۰,۹۵۸	۲,۲%	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۱,۹۸۷,۱۶۴	۱۱,۹۳۶,۹۵۳	۰,۴%	۱/۴
منو اتیلن گلیکول	۱۷,۷۵۵,۱۰۰	۱۸,۲۷۹,۶۴۴	۳,۰%	۱/۴
نخ پلی استر	۶۵,۹۰۳,۰۹۸	۶۷,۴۹۳,۴۶۰	۲,۴%	۱/۲
لوب کات	۱۸,۲۰۸,۳۱۱	۱۷,۹۷۸,۶۱۸	۱,۳%	۱/۳

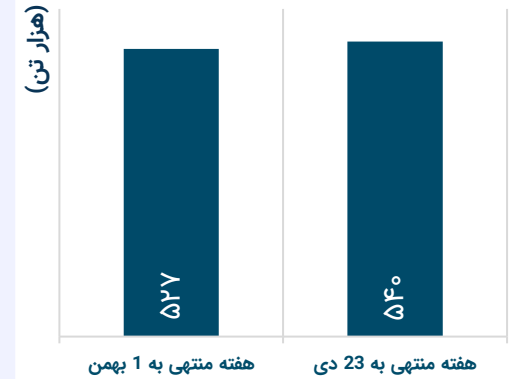


بورس کالا (سیمان)

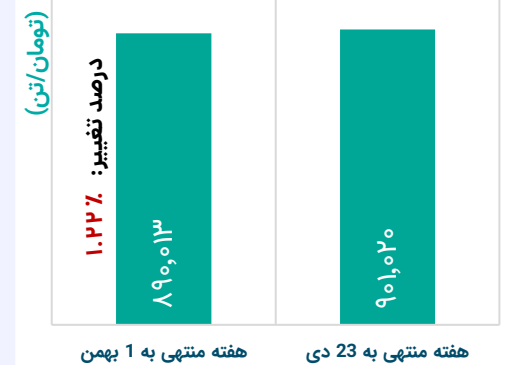
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



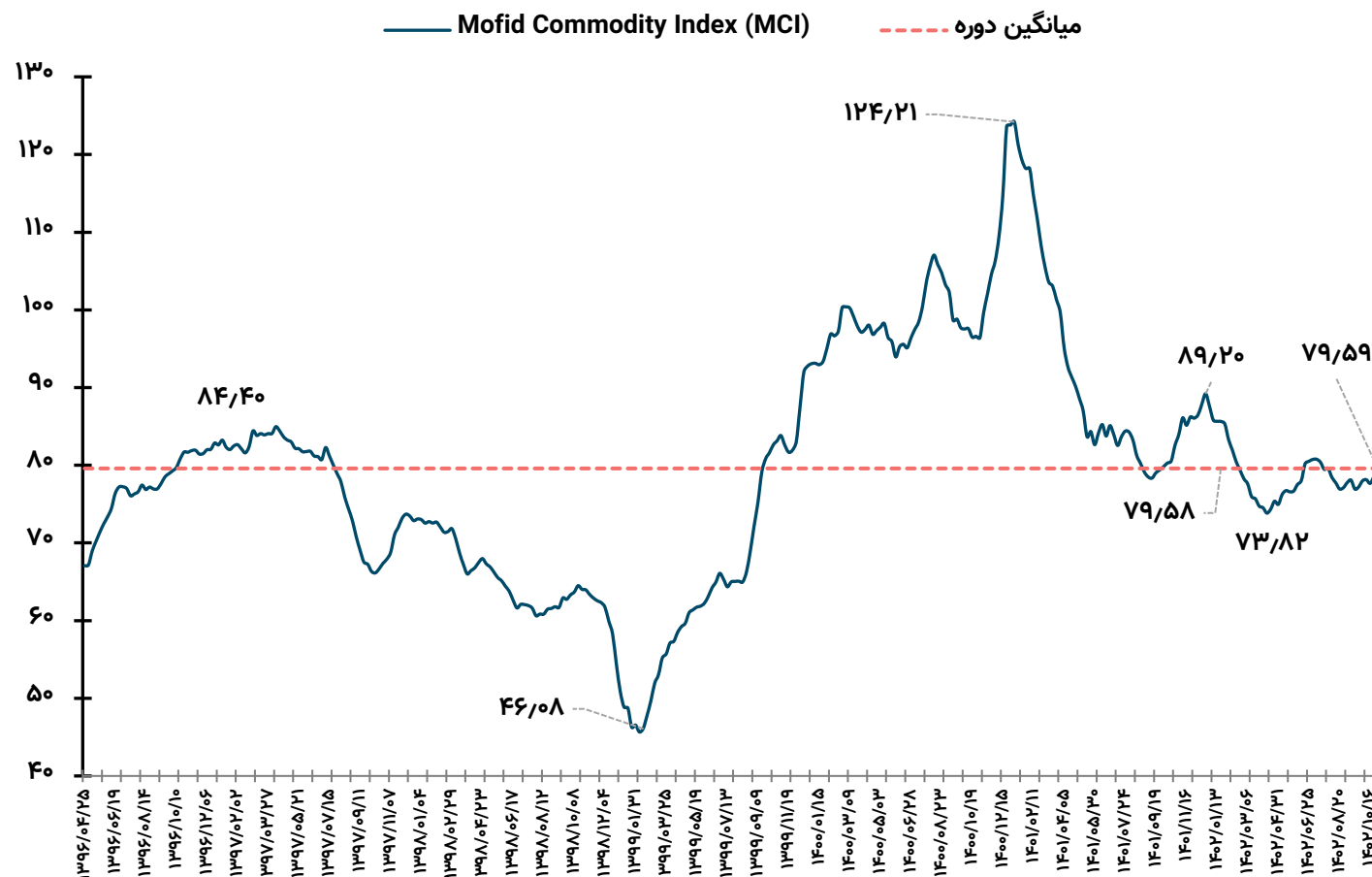
در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.



قیمت‌های جهانی

شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۹/۵۹	۱/۳۱
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۸/۳۹	۰/۷۷
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۲/۷۸	۰/۵۵
بیلت (دلار/تن) - CIS	۵۱۶/۰۰	۰/۷۸
اسلب (دلار/تن) - CIS	۵۵۰/۰۰	۳/۷۷
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۶۱۳/۰۰	۰/۸۲
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۳۳۳/۰۰	-۰/۵۱
روی (دلار/تن) - LME	۲۴۹۹/۰۰	-۰/۲۴
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۱۸۵/۰۰	-۲/۲۴
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۸۷۶/۰۰	۱/۶۲
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۱۸/۰۰	۰/۸۹
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۵۰/۰۰	-۰/۱۱
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۴۲/۰۰	-۰/۷۴
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۲/۰۰	۱/۴۴
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۵۴/۰۰	۹/۲۶



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.

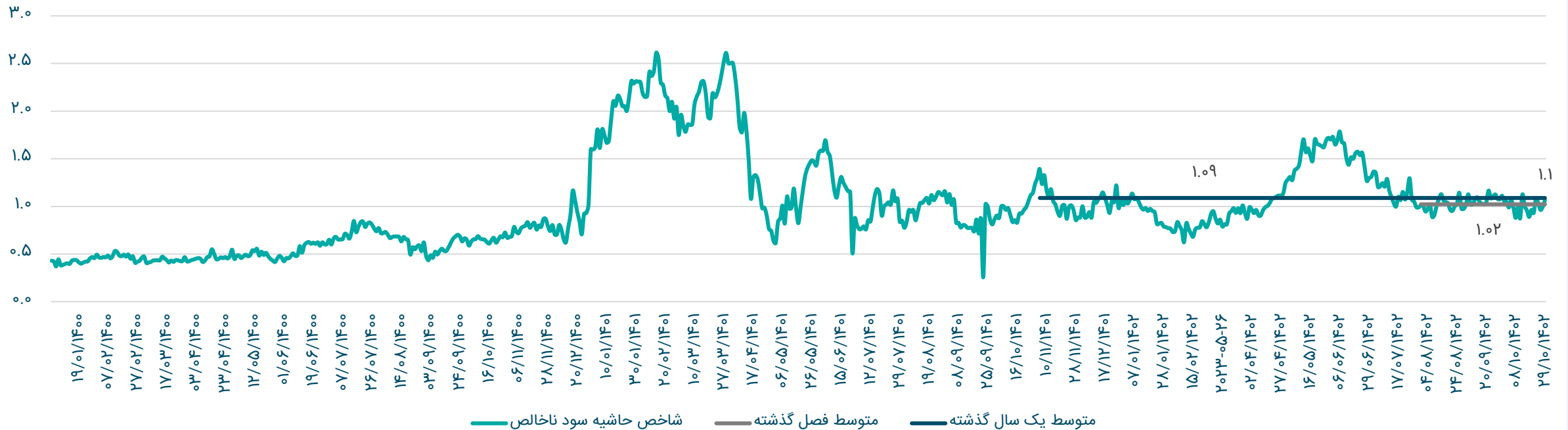


- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر برای دومین هفته متوالی با **رشد محسوس ۱/۳۰ درصدی** به سطح **۷۹/۵۹** رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **اوره (۹/۲۶ درصد)** و **آلومینیوم (۲/۲۴ - درصد)** بود.
- نوسانات تقاضای جهانی و همچنین تحریم آلومینیوم روسیه توسط انگلستان باعث افزایش ذخایر آلومینیوم روسیه در ماه دسامبر گردید. در این راستا ذخایر آلومینیوم روسیه ۹۰/۴۱ درصد از کل موجودی انبار LME را تشکیل می‌دهد، که یک رکورد جدید است.
 - شاخص دلار در هفته اخیر افزایش یافت و رشد هفتگی ۰/۸۱ درصدی را تجربه کرد. بهبود متغیرهای کلان اقتصادی آمریکا باعث تشدید احتمال تداوم سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو شده است. بر اساس گزارش CME's FedWatch Tool، اکنون فعالان بازارها با احتمال ۵۸ درصد برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه مارس ۲۰۲۴ قیمت‌گذاری می‌کنند، درحالی که هفته قبل ۷۵ درصد بود.
 - معاملات آتی اوره در هفته اخیر به حدود ۳۵۰ دلار در هر تن رسید که بالاترین مقدار دو ماه گذشته بود؛ چرا که افزایش قیمت گاز طبیعی، هزینه‌های خوراک برای تولیدکنندگان کود را افزایش داد.



شاخص کرک اسپرد مفید

شبریز



با توجه به ابلاغیه وزارت نفت و تعیین نرخ‌های جدید نفت و فرآورده های نفتی، نرخ نفت خام (خوراک پالایشگاهها) تغییری نداشته ولی در نرخ محصولات تغییراتی رخ داده است. این تغییرات بیشتر در نرخ بنزین و بصورت کاهشی بوده است. با توجه به نرخ های اعلامی، هرچه کیفیت محصول پایینتر باشد، میزان کاهش نسبت فرمول قبلی بیشتر است. با این فرمول پالایشگاه‌ها به افزایش کیفیت ترغیب می‌شوند. علاوه بر بنزین، نرخ گازوییل گوگرد بالا نیز تغییرات کاهشی داشته است. با توجه به توضیحات مذکور و نظر به اینکه پالایشگاه تبریز ۲۱ درصد بنزین دارد و کیفیت بنزین پالایشگاه نیز مطلوب است، تاثیر این تغییرات در کرک پالایشگاه بطور میانگین حدود ۱ واحد کاهش خواهد بود.

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

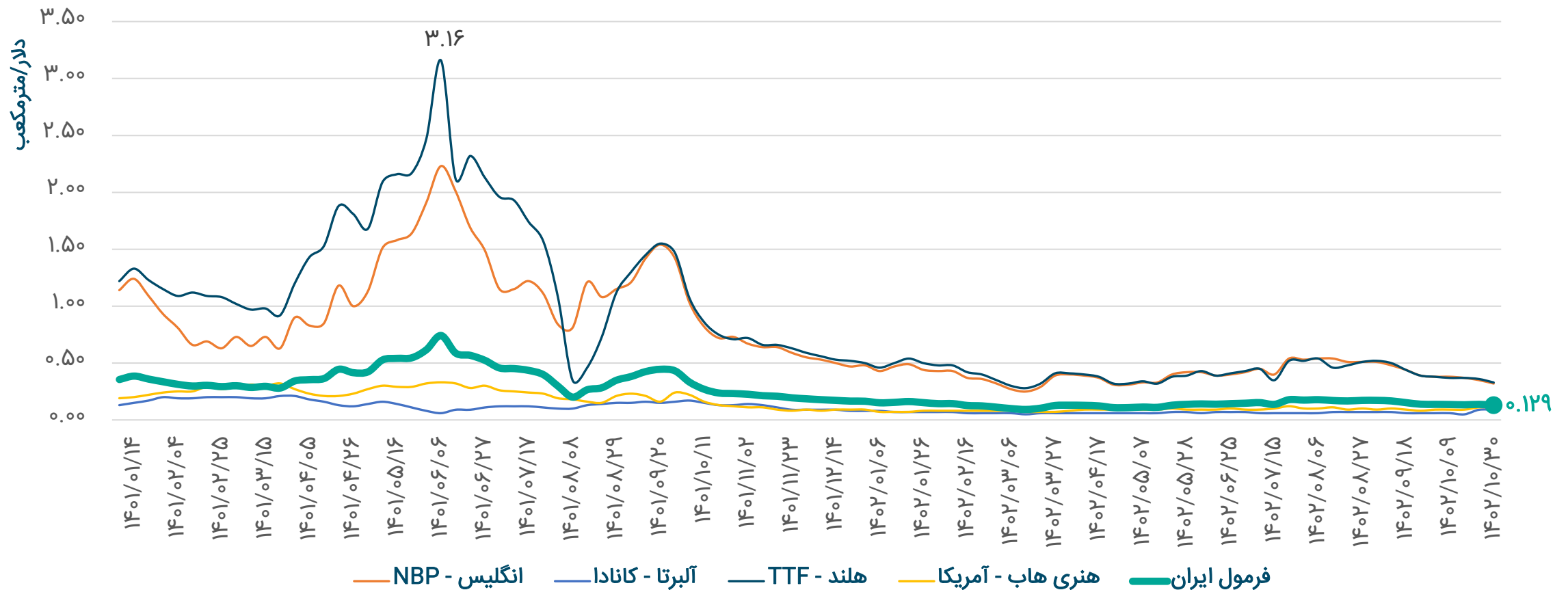
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{c \cdot \frac{ax+by}{a+b} - c \cdot \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average}}}{\frac{c \cdot \frac{ax+by}{a+b} - c \cdot \frac{cw+dz}{c+d}}$$

شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها = (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 **۱۲.۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۹,۵۲۴**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۰۹۹ تومان** تومان می‌شود.

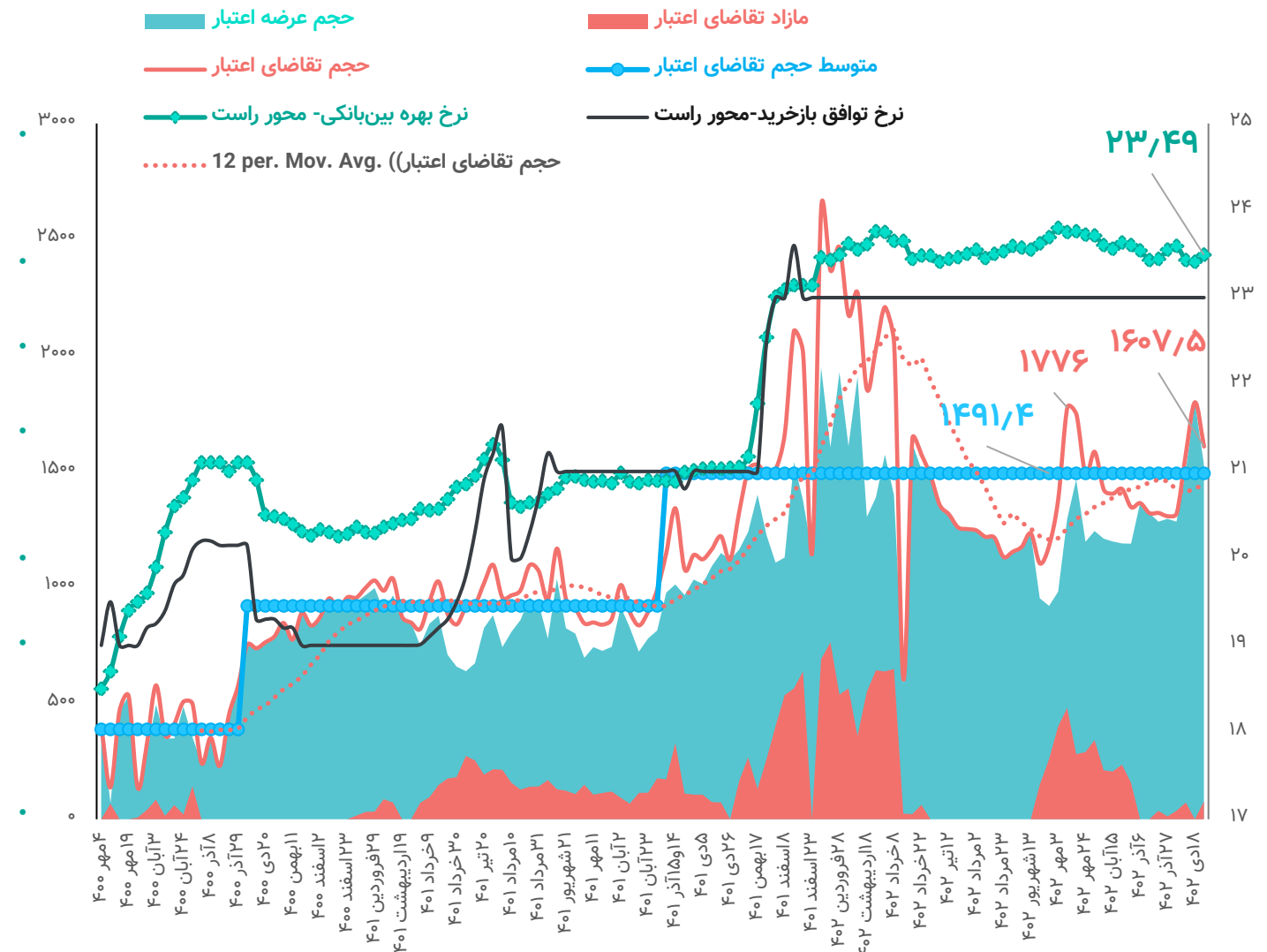


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۱۵۳ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با حدود ۱۴۵ همت موافقت کرد. همچنین ۸ همت نیز اعتبار قاعده‌مند عرضه شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها بعد از سه هفته متوالی روند **صعودی**، نسبت به هفته قبل **کاهش** یافت. اما همچنان تقاضای اعتبار بیشتر از متوسط ۱۳ ماهه خود است.
- در هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **افزایش** یافت و موجب روند **افزایش** نرخ سود بین بانکی به حدود ۲۳/۵ درصد شد.
- همانطور که در گزارش‌های چند هفته قبل به درستی پیش‌بینی شده بود؛ بانک مرکزی به منظور کنترل نرخ بهره در کریدور، **چاره‌ای جز افزایش عرضه اعتبار ندارد و به افزایش عرضه اعتبار روی آورده است.**
- ادامه روند فوق، به **افزایش** دوباره رشد پایه پولی (از محل ریپو) و حتی ثبت رکوردهای جدید منجر خواهد شد.
- یکی از دلایل اصلی کنترل تقاضای اعتبار بانک‌ها، سختگیری بانک مرکزی در خصوص رشد ترازنامه بانک‌ها بوده که موجب **کاهش** شدید عرضه تسهیلات شده بود. اما با نزدیک شدن به آخر سال، اثرات تقویمی **افزایش** تقاضای اعتبار، موفقیت سیاست کنترل رشد ترازنامه را به چالش می‌کشد.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۳۷/۰ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۲۵/۰ همت بود.

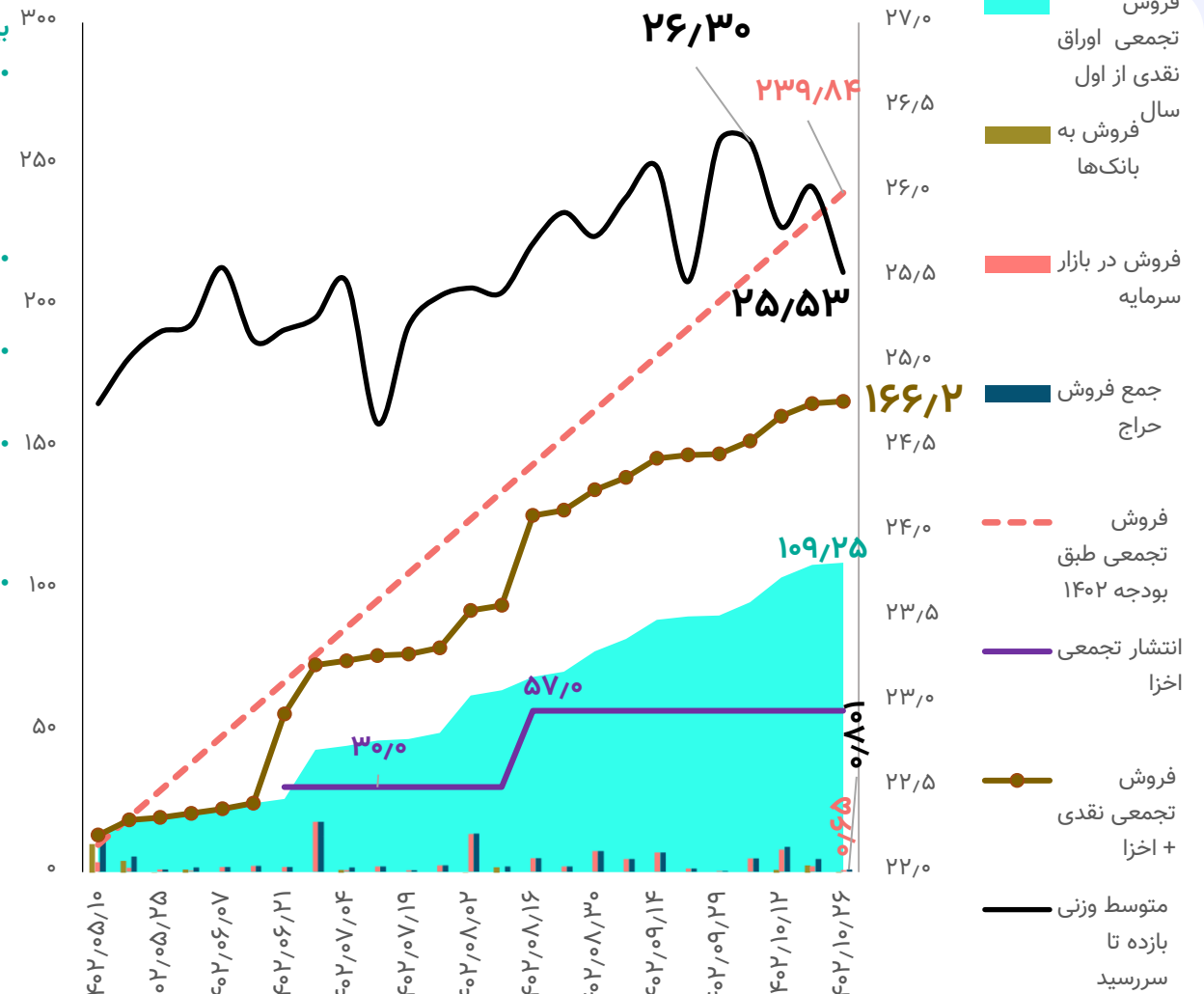


حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

بیست و پنجمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، ۰/۸۰۱ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که نهادهای مالی بازار سرمایه، بانکها و موسسات اعتباری و بیمهها و صندوقهای بازنشستگی، به ترتیب ۰/۴۶۸، ۰/۱۵۳ و ۰/۱۸ همت خریداری کردند. از ابتدای سال تا ۲۶ دی مجموع اوراق نقدی و غیرنقدی به ترتیب، ۱۰۹/۲۴۹ و ۵۷ همت فروخته شده است.
- خالص فروش اوراق نقدی، منفی ۷۶/۴۹۴ همت و با احتساب انتشار اوراق غیرنقدی (اخزا) خالص فروش منفی ۱۹/۴۹۴ همت بود.
- متوسط وزنی نرخ بازده تا سررسید حراج، از هفته دوم آبان امسال بالای ۲۵/۷ درصد قرار داشته، اما هفته اخیر به رقم ۲۵/۵۳ درصد کاهش یافت.
- فروش اوراق نقدی در حراج به تفکیک نهادهای مالی بازار سرمایه، بانکها و موسسات اعتباری، بیمهها و صندوقهای بازنشستگی و سایر، از اول سال ۱۴۰۲ تا ۱۹ دی به ترتیب ۴۲/۷۸۳، ۴۸/۶۰۱، ۱۷/۸۶۱ و ۰/۰۰۴ همت بوده است.
- برای هفته آتی، اوراق اراداد ۱۴۸ و به مبلغ حدود ۹/۹۱۹ همت عرضه شده است.

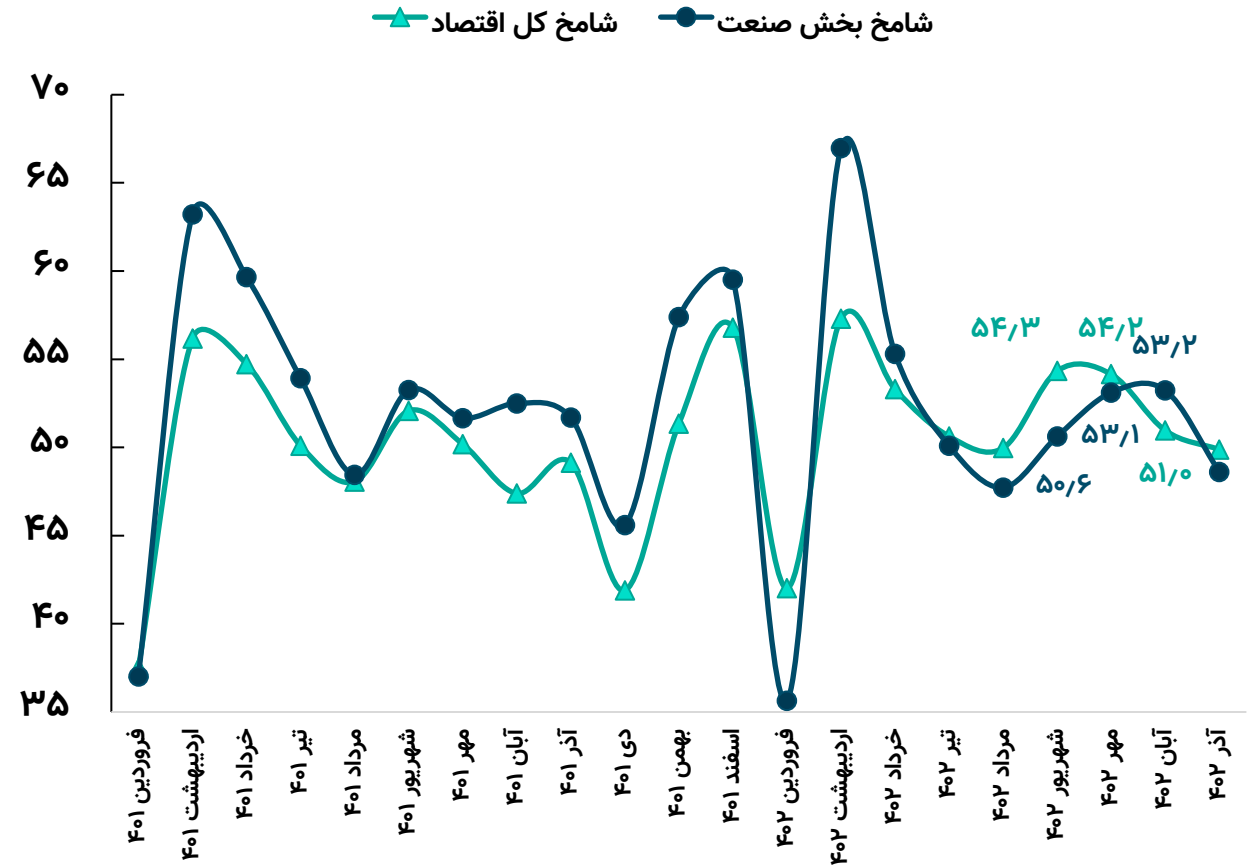
عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۱۴۸/۵۱۹)	(۲۸/۸۸۱)
سود و کارمزد اوراق	(۳۷/۲۲۴)	(۱۳/۷۴۰)
جمع	(۱۸۵/۷۴۳)	(۴۲/۶۲۱)
فروش نقدی اوراق	۱۰۹/۲۴۹	
خالص فروش اوراق نقدی	(۷۶/۴۹۴)	
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۵۷	
خالص فروش کل اوراق	(۱۹/۴۹۴)	



شاخص مدیران خرید – آذر ۱۴۰۲

رکود فعالیت‌های اقتصادی در آذرماه

- شاخص‌های مدیران خرید کل اقتصاد در آبان‌ماه با **افت** محسوس نسبت به ماه قبل رقم ۴۹/۹ را ثبت کرد.
- شاخص بخش صنعت نیز نسبت به ماه گذشته **کاهش** قابل‌توجهی را تجربه کرد. شاخص بخش صنعت در آذرماه در منطقه رکود اقتصادی قرار گرفت و عدد ۴۸/۶ را ثبت کرد.
- شاخص سفارشات جدید مشتریان (که نشان‌دهنده تقاضای داخلی است) برای دومین ماه متوالی رقمی **کمتر از ۵۰** را ثبت کرد که بیان‌گر رکود در بخش تقاضا است.
- شاخص میزان صادرات کالا یا خدمات نیز برای ششمین ماه متوالی **پایین‌تر از ۵۰** قرار گرفت که بیان‌گر ضعف‌بودن تقاضای خارجی است.
- مشکلات تامین مواد اولیه، عدم ترخیص کالاها و مواد اولیه در گمرک، کمبود نقدینگی و کاهش قدرت خرید مشتریان از اصلی‌ترین مشکلات بخش تولید است



اقتصاد جهانی



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

بخش عرضه

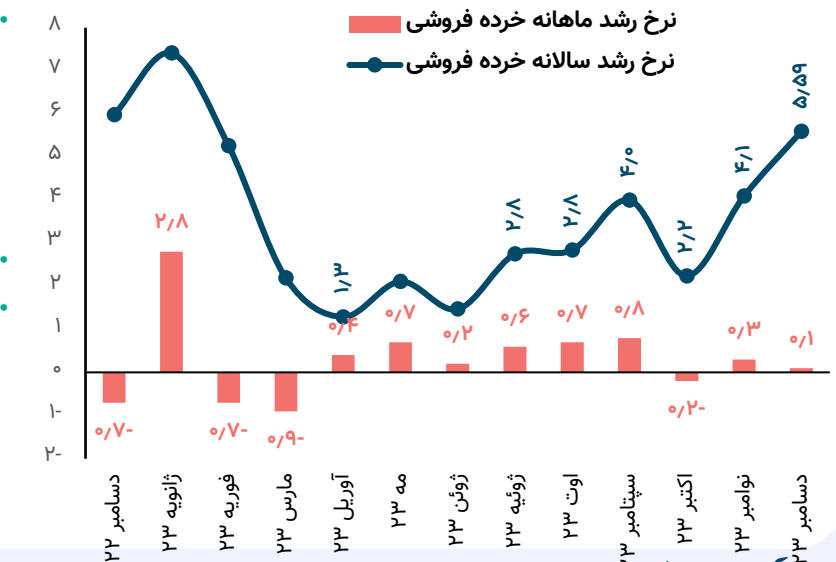
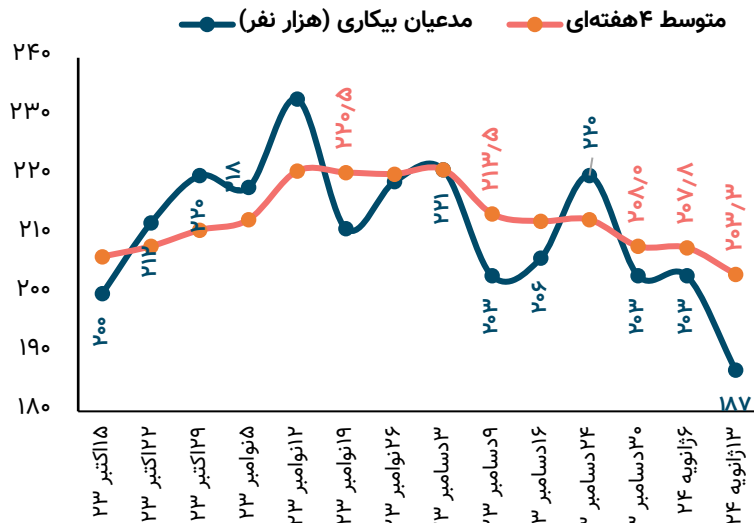
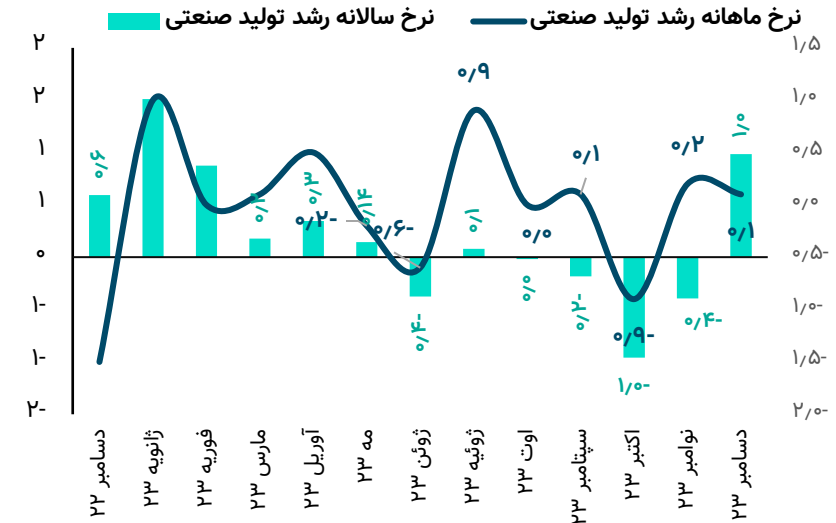
- در ماه دسامبر رشد تولید صنعتی در مقایسه با ماه قبل، وضعیت مناسبی داشت، به طوری که نرخ ماهانه آن **مثبت** باقی ماند. نرخ سالانه آن از **منفی ۰/۴** به **مثبت** یک درصد افزایش یافت که **تقویت** تدریجی بخش عرضه این کشور را نشان می‌دهد.
- مدعیان بیکاری روند **نزولی** خود را ادامه داد، به طوری که متوسط متحرک چهار هفته‌ای آن برای ۷ هفته متوالی **نزولی** شد. این موضوع **قوی** بودن و تقویت بیشتر اشتغال در این کشور را نشان می‌دهد که آزادی عمل فدرال رزرو را برای حفظ و تشدید سیاست‌های **انقباضی** به منظور رسیدن به تورم هدف را **افزایش** می‌دهد.

بخش تقاضا

- رشد خرده فروشی این کشور در تواتر سالانه **صعودی** قوی (از ۲/۲ به ۵/۶ درصد) و در تواتر ماهانه (از **منفی ۰/۲** به مثبت ۰/۱ درصد) **صعودی** نسبتاً قوی داشت. بنابراین، تقاضای مصرفی این کشور روند کلی بهبود تدریجی خود را از پنج ماه گذشته اغلب به طور مداوم حفظ کرده است. این موضوع تقویت بخش تقاضای آمریکا را نشان می‌دهد و موجب **افزایش** فشار تورمی این کشور می‌شود.

سیاست پولی

- سیاست کلی فدرال رزرو در ۲ سال اخیر **انقباضی** بوده و با توجه به وضعیت تقاضا و اشتغال این کشور، **کاهش** سطح سیاست انقباضی پولی احتمال خیلی **کمی** دارد. در تایید این موضوع می‌توان به سخنرانی آقای بوستیک (از اعضای FOMC) در پنجشنبه شب گذشته به وقت تهران اشاره کرد:
- حداقل تا سه ماهه سوم ۲۰۲۴، **کاهش** نرخ بهره **نخواهیم** داشت.
- افزایش** تقاضا مانع اصلی در **کاهش** تورم به هدف تورمی بوده و فدرال رزرو دستاورد بزرگ خود در کاهش تورم را **ناتمام** **نخواهد** گذاشت و رسیدن به هدف ۲ درصدی اولویت اصلی است.



گزارش هفتگی منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۲

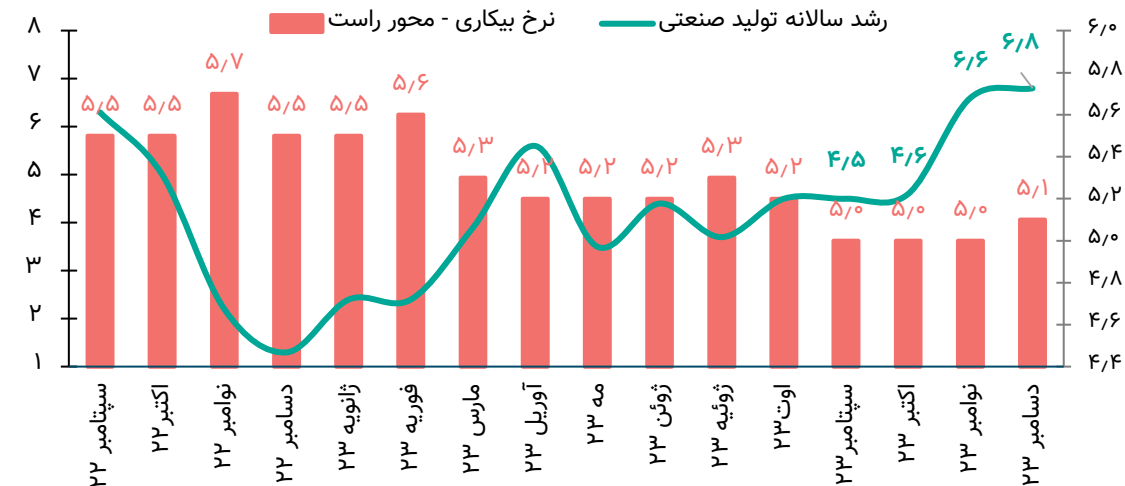
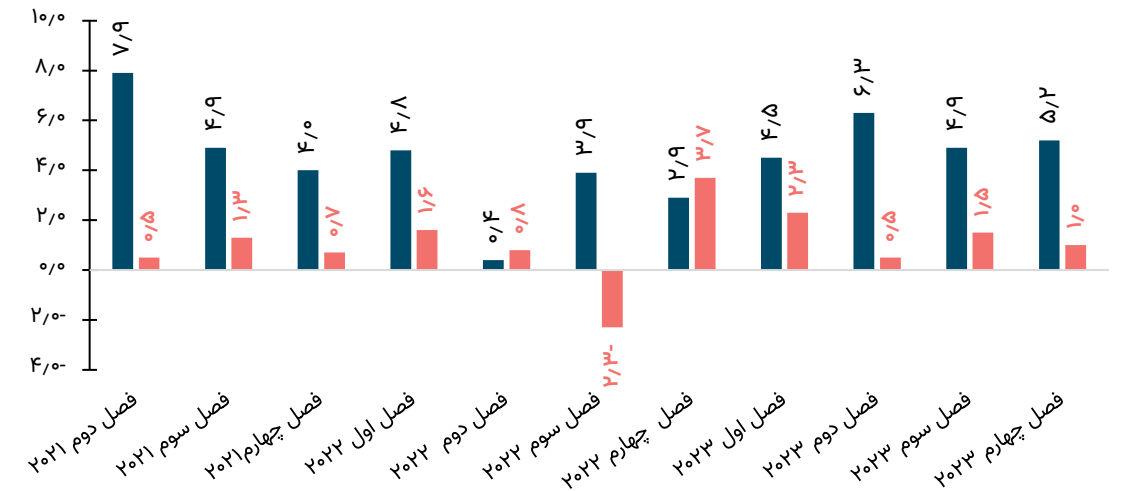
در ماه دسامبر ۲۰۲۳، هر دو بخش عرضه و تقاضای چین به طور نسبی تقویت شدند.

عرضه

- اقتصاد چین در سه ماهه چهارم چین نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به فصل قبل به ترتیب ۵/۲ درصد و ۱ درصد افزایش یافت که اندکی کمتر از انتظارات ۵/۳ درصدی بازار بود. برای کل سال ۲۰۲۳، تولید ناخالص داخلی چین ۵/۲ درصد رشد کرد که بالاتر از هدف گذاری ۵ درصدی حزب کمونیست چین و بالاتر از رشد ۳ درصدی سال ۲۰۲۲ بود.

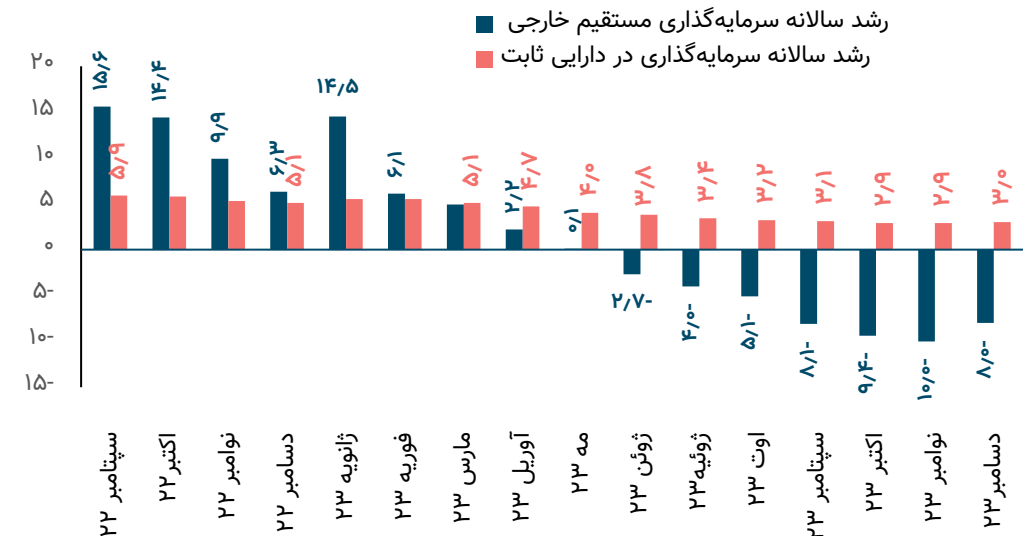
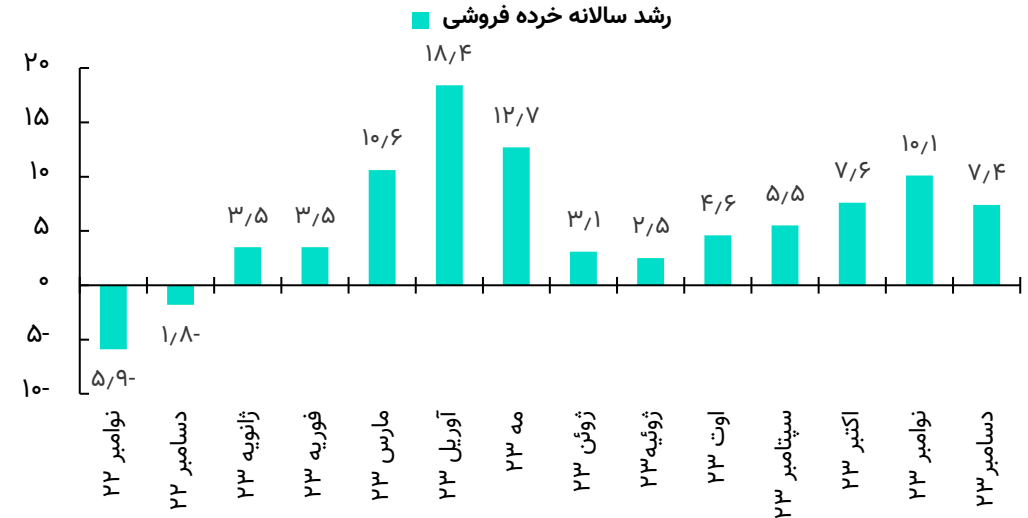
- شاخص تولید صنعتی چین در ماه دسامبر ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶/۸ درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات ۶/۶ درصدی بازار و مقدار رشد ۶/۶ درصد قبل بود. برای کل سال ۲۰۲۳ نیز تولید صنعتی ۴/۶ درصد افزایش یافت که بیشتر از مقدار ۳/۶ درصد سال ۲۰۲۲ بود.

- نرخ بیکاری شهری اقتصاد چین در دسامبر ۲۰۲۳ از ۵ درصد ماه قبل به ۵/۱ درصد افزایش یافت که پایین ترین نرخ از نوامبر ۲۰۲۱ است. برای کل سال ۲۰۲۳، نرخ بیکاری شهری از ۵/۶ درصد سال ۲۰۲۲ به ۵/۲ درصد کاهش یافت که بهتر از هدف گذاری ۵/۵ درصدی حزب کمونیست چین بود.



تقاضا

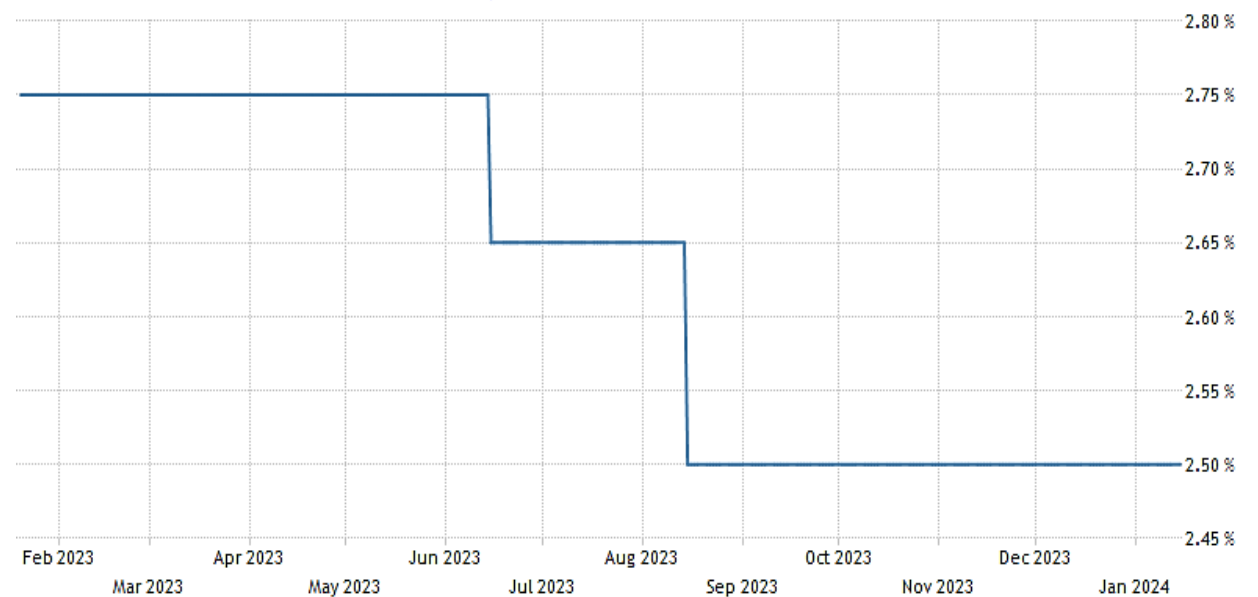
- شاخص خرده‌فروشی چین در ماه دسامبر ۲۰۲۳، نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷/۴ درصد کاهش یافت که کمی پایین‌تر از مقدار ۸ درصدی انتظارات بازار و پایین‌تر از مقدار ۱۰/۱ درصد ماه نوامبر بود. برای کل سال ۲۰۲۳ شاخص خرده‌فروشی ۷/۲ درصد افزایش یافت که بیشتر از مقدار **کاهش** ۰/۲ درصدی سال ۲۰۲۲ بود.
- به تفکیک اقلام خرده‌فروشی نیز فروش مصالح ساختمانی کاهش یافت (۷/۵- درصد در مقابل ۱۰/۴- درصد) و در مقابل فروش فرآورده‌های نفتی **افزایش** یافت (۸/۶ درصد در مقابل ۷/۲ درصد).
- در اقتصاد چین سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت شامل سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها، املاک و مستغلات و تجهیزات و ماشین‌آلات تولیدی است. سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت چین برای کل سال ۲۰۲۳ (ژانویه تا دسامبر) با ۳ درصد رشد به سطح ۵۰/۳ تریلیون یوآن رسد و مقدار ۲/۹ درصد قبل بود. یادآوری می‌شود که رشد سرمایه‌گذاری ثابت در سال ۲۰۲۲، ۵ درصد بود که افت ۲۰۲۳ به خاطر **کاهش** سرمایه‌گذاری در بخش مسکن و مستغلات چین بود.
- سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) در سال ۲۰۲۳ با **کاهش** ۸ درصدی نسبت به سال گذشته به سطح ۱۵۷/۱ میلیارد دلار رسید که حاکی افزایش ریسک‌های سیستماتیک در اقتصاد چین و همچنین انقباض جهانی است. به تفکیک بخش‌ها نیز سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در بخش تولیدات با فناوری‌های پیشرفته رشد داشته و در مقابل در بخش خدمات کاهش یافته است (۱۳/۴- درصد). در چین سرمایه‌گذاری در صنایع با فناوری پیشرفته ۳۷/۳ درصد از کل FDI را به خود اختصاص می‌دهد.



سیاست‌گذاری پولی

- رویکرد کلی بانک خلق چین (PBoC) در سال ۲۰۲۳ انبساطی بود و در این مسیر هم نرخ‌های بهره کلیدی را کاهش داد و هم تزریق نقدینگی به بانکها را افزایش داد. در هفته اخیر نیز بانک خلق چین با تثبیت نرخ بهره میان‌مدت یکساله (MLF) (نرخ بهره بین‌بانکی) در سطح ۲/۵ درصد، ۰/۹۹۵ تریلیون یوان تسهیلات در اختیار بانکها جهت وام‌دهی قرار دارد.

China One-Year Medium-Term Lending Facility Rate



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد یورو حاکی از تضعیف هر دو بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

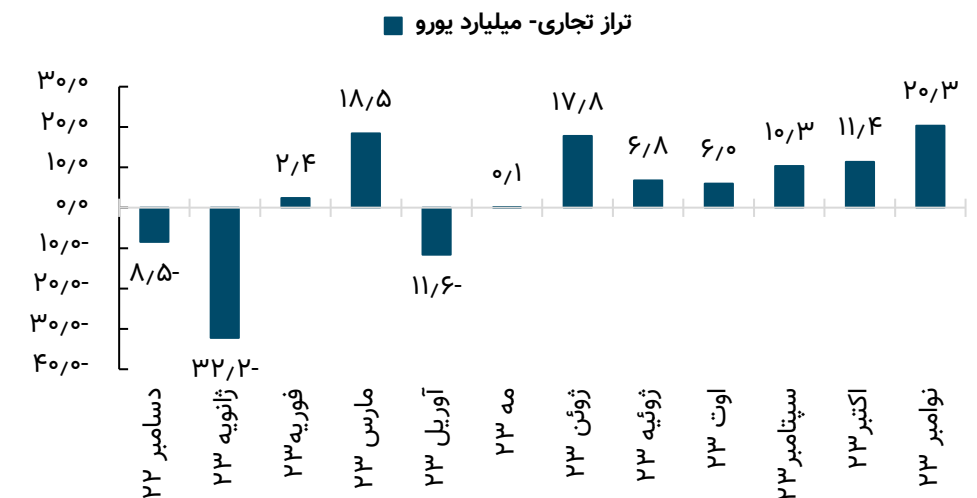
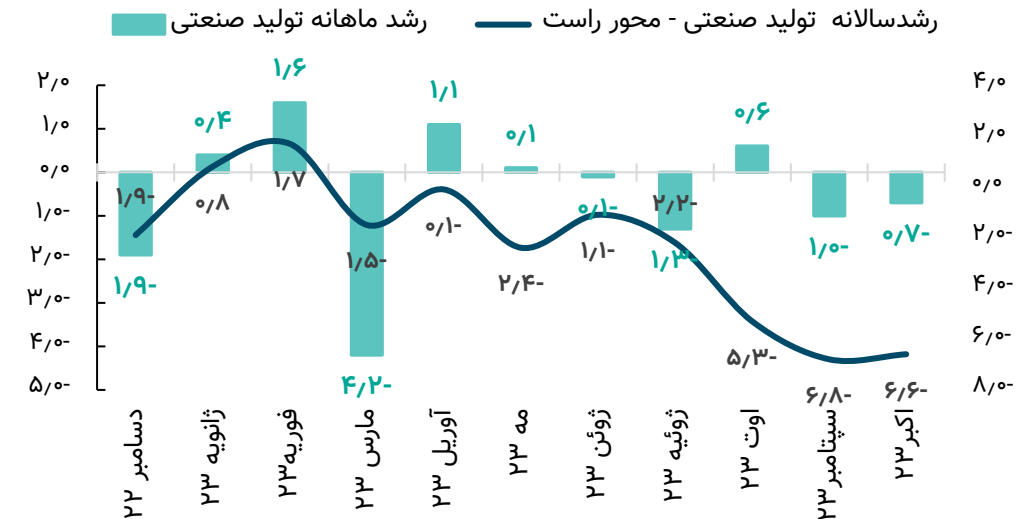
- تولید صنعتی منطقه یورو **افت ۶/۸ درصدی** را در ماه نوامبر ثبت کرد که شدیدترین انقباض بخش تولیدات صنعتی منطقه یورو در یک سال اخیر است.
- تولیدات صنعتی این منطقه به صورت ماهانه نیز برای سومین ماه متوالی رشد منفی داشت و افت ۰/۳ درصدی را نشان داد.
- در بین اقتصادهای بزرگ منطقه یورو، رشد تولیدات صنعتی در **آلمان و ایتالیا منفی** (به ترتیب ۴/۸- و ۳/۱- درصد) و در **فرانسه و اسپانیا به صورت جزئی مثبت** (به ترتیب ۰/۶ و ۰/۸ درصد) بود.

بخش تقاضا

- **مازاد تجاری** منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۳ به ۲۰.۳ میلیارد یورو رسید که **عمدتا متاثر از افت واردات** در این ماه بود.
- **واردات و صادرات** منطقه یورو در ماه نوامبر به ترتیب **افت ۱۶/۷ و ۴/۷ درصدی** را نسبت به ماه مشابه سال قبل داشتند.
- **مازاد تجاری ۱۱ ماهه** این منطقه نیز به ۴۹/۷ میلیارد یورو رسید، در حالی که در ۱۱ ماهه نخست سال ۲۰۲۲ منطقه یورو **کسری تجاری ۳۲۳/۷ میلیارد یورویی** را تجربه کرد.

سیاست گذاری پولی

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



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ/ روز	کشور
۱	تعیین نرخ بهره وام (ژانویه)	۲۲ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۲ دوشنبه	چین
۲	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۲۲ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۲ دوشنبه	منطقه یورو
۳	PMI ها (ژانویه)	۲۴ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۴ چهارشنبه	منطقه یورو
۴	PMI ها (ژانویه)	۲۴ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۴ چهارشنبه	آمریکا
۵	جلسه تعیین نرخهای بهره (اولین ۲۰۲۴)	۲۵ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۵ پنجشنبه	منطقه یورو
۶	رشد اقتصادی (فصل چهارم ۲۰۲۳)	۲۵ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۵ پنجشنبه	آمریکا
۷	مدعیان بیکاری (۲۰ ژانویه)	۲۵ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۵ پنجشنبه	آمریکا
۸	وام به بنگاه‌ها، خانوار و نقدینگی (دسامبر)	۲۶ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۶ جمعه	منطقه یورو
۹	شاخص‌های PCE، PI و PE (دسامبر)	۲۶ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۶ جمعه	آمریکا
۱۰	سود صنعتی (دسامبر)	۲۷ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۰۷ شنبه	چین

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

- **رشد اقتصادی آمریکا:** روند کلی سال اخیر نسبت به سال ۲۰۲۲، **صعودی** بود اما در سه ماه اخیر تولید صنعتی و تقاضای آمریکا روند نزولی داشتند. لذا انتظار بر **کاهش** رشد اقتصادی این کشور برای فصل چهارم ۲۰۲۳ وجود دارد، اما احتمالا بالای ۲ درصد باقی خواهد ماند. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** طلا، کریپتو و سهام
- **شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی (PCE) آمریکا:** در دو ماه اخیر این شاخص در سطوح رشد ماهانه و سالانه نزولی بود، اما با توجه به افزایش تقاضا در دسامبر، انتظار بر **افزایش** نرخ رشد این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** انتظارات مثبت نرخ بهره‌ای، شاخص دلار
 - **اثر منفی:** طلا، کریپتو و سهام



تحليل مفيد



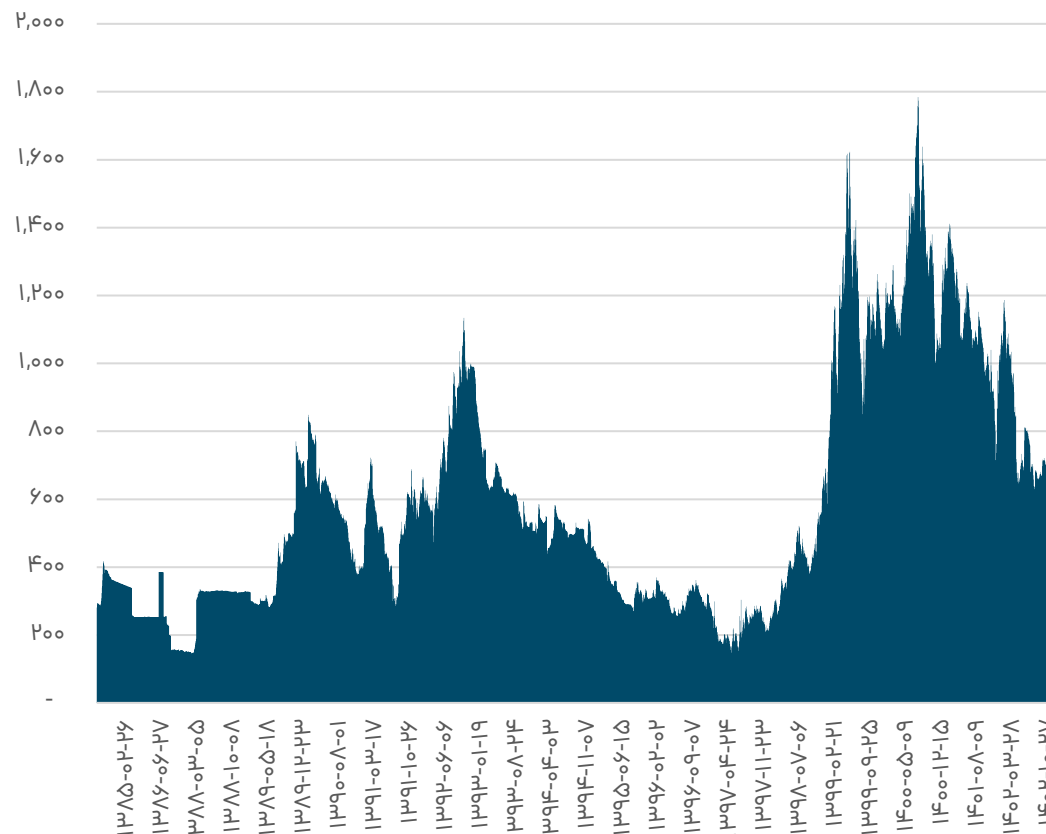
شرکت پتروشیمی شیراز (شیراز)



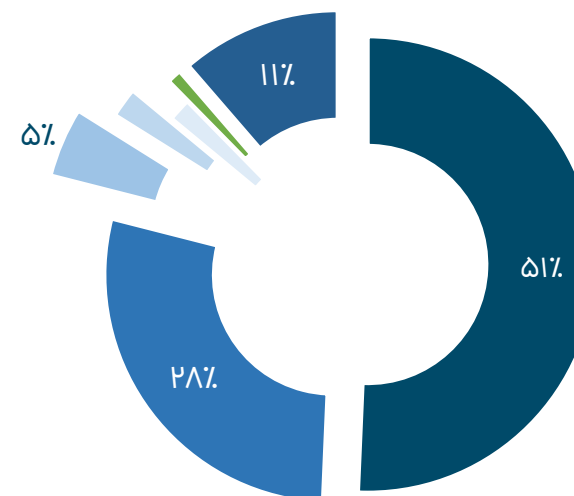
شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اولین واحد تولیدی صنایع پتروشیمی ایران در سال **۱۳۴۲** به منظور تولید کودهای شیمیایی ازته آغاز به فعالیت نمود. اولین طرح توسعه شرکت با بهره برداری از واحد سودااش در سال ۱۳۵۲ به مرحله اجرا در آمد و سپس در سال ۱۳۵۵ با احداث واحدهای STPP و DAP روند توسعه ادامه یافت. یکی از بزرگترین طرحهای توسعه شرکت در سال ۱۳۶۴ به مرحله بهره برداری رسید. در این طرح واحدهای جدید تولید آمونیاک، اوره، اسید نیتریک و نیترات آمونیوم با ظرفیتی معادل ۱۰ برابر واحدهای قدیم به همراه واحدهای کلر آلکالی، متانول، پرکلرین و آرگون به ترتیب طی سالهای ۱۳۶۷، ۱۳۶۹، ۱۳۷۲، ۱۳۷۳ به بهره برداری رسیدند. با ادامه روند توسعه و به دنبال خارج ساختن واحدهای قدیمی از چرخه تولید، طرح اوره و آمونیاک سوم پتروشیمی شیراز در سال ۱۳۹۵ به بهره برداری رسید.



ارزش بازار (میلیون دلار)



ترکیب سهامداران



- شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان
- شرکت سرمایه‌گذاری مدبران اقتصاد
- شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
- شرکت واسطه مالی بهمن
- شرکت سرمایه‌گذاری هامون سپاهان
- شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا
- سایر



محصولات تولیدی پتروشیمی شیراز از تنوع بالایی برخوردار است. این پتروشیمی در سال ۱۳۶۴ با ایجاد واحدهای آمونیاک و نیترات آمونیوم شروع به کار کرد و پس از آن واحدهای اسید نیتریک و متانول نیز به واحدهای قبلی افزوده شدند. در ادامه واحد آرگون برای استفاده از گازهای پرچ واحد آمونیاک در سال ۱۳۷۳ ایجاد شد اما تحول اصلی در این پتروشیمی در اواسط دهه ۹۰ و با ایجاد واحد اوره ناحیه دوم این پتروشیمی با ظرفیت ۴۹۵ هزار تن و همچنین ایجاد واحد های اوره و آمونیاک ناحیه سوم با ظرفیت تولید اوره ۱۰۷۳ هزار تنی صورت گرفت که سبب شد تا محصول اوره با ظرفیت ۱۵۶۸ هزار تنی به عنوان اصلی ترین محصول تولیدی این پتروشیمی شناخته شود. مجموع ظرفیت اسمی پتروشیمی شیراز در حال حاضر برابر ۳۲۹۲ هزار تن است.

محصولات	ظرفیت اسمی (هزارتن)	خوراک مصرفی	صاحب لیسانس	سال بهره‌برداری
نیترات آمونیوم (کشاورزی، صنعتی)	۲۲۱	آمونیاک - اسید نیتریک	کالتن باخ فرانسه	۱۳۶۴
آمونیاک (ناحیه دوم)	۳۹۶	گاز طبیعی	ICI انگلیس	۱۳۶۴
اسید نیتریک	۳۴۱	آمونیاک	گرانر پارویز فرانسه	۱۳۶۹
متانول	۸۴	گاز طبیعی	لورگی آلمان	۱۳۶۹
آرگون	۵	گاز پرچ واحد آمونیاک	ایرلیکوئید فرانسه	۱۳۷۳
اوره (ناحیه دوم)	۴۹۵	آمونیاک و CO ₂	استامی کربن هلند	۱۳۹۴
آمونیاک (ناحیه سوم)	۶۷۷	گاز طبیعی	Ammonia Casale / Toyo	۱۳۹۴
اوره (ناحیه سوم)	۱۰۷۳	آمونیاک و CO ₂	Ammonia Casale / Toyo	۱۳۹۴



آمونیاک

آمونیاک مهم‌ترین ترکیب هیدروژنی عنصر ازت می‌باشد که ترکیبات آن در طبیعت موجود بوده و همچنین از تجزیه مواد آلی ایجاد می‌گردد. بیش‌ترین مورد مصرف آمونیاک در تهیه کودهای شیمیایی بوده که تقریباً بیش از نیمی از تولید آمونیاک جهان را شامل می‌شود و سایر مصارف آن در بخش‌های صنعتی، تولید مواد منفجره، حفاری و انتقال گاز است.



اوره

از اوره به صورت گسترده‌ای در کودهای شیمیایی به عنوان یک منبع غنی و مناسب نیتروژن استفاده می‌شود. اوره در خاک هیدرولیز شده و به آمونیاک و دی اکسید کربن مبدل می‌گردد. آمونیاک حاصل از این فرآیند، توسط باکتری‌های موجود در خاک به نیترات اکسیده می‌شود و در نتیجه می‌تواند توسط گیاه جذب گردد. اوره همچنین یکی از موارد اولیه مهم در صنایع شیمیایی بوده و در تولید انواع پلاستیک به ویژه رزین‌های فرمالدئید اوره، انواع چسب هم‌چون اوره فرمالدئید و اوره ملامین فرمالدئید، سیانات پتاسیم و نیترات اوره کاربرد دارد.



نیترات آمونیوم (کشاورزی و صنعتی)

آمونیم نیترات (AN) یک کود شیمیایی با درصد نیتروژن بالا (حدود ۳۴ درصد) است که برای نیتراته کردن خاک جهت کشاورزی بکار می‌رود و مزیت اصلی آن نسبت به کودهای مشابه آزاد شدن **تدریجی و مداوم** آن در خاک است. مواد اولیه برای تولید این کود **آمونیاک و اسید نیتریک** غلیظ است.



متانول

متانول یا متیل الکل که ساده ترین نوع الکلها است با فرمول شیمیایی CH_3OH شناخته می‌شود. متانول مایعی سبک، فرار و بدون رنگ و قابل اشتعال است. متانول در تولید بسیاری از محصولات نهایی مانند حلال ها، رنگ ها، پلاستیک ها و ضدیخ ها مورد استفاده قرار می‌گیرد. همچنین متانول به صورت محدود به عنوان سوخت در موتورهایی با سیستم احتراق داخلی استفاده می‌شود. لازم به ذکر است که بخش اعظم متانول تولیدی در جهان صرف تولید اسید استیک، فرمالدئیدها و MTBE می‌شود.



آرگون

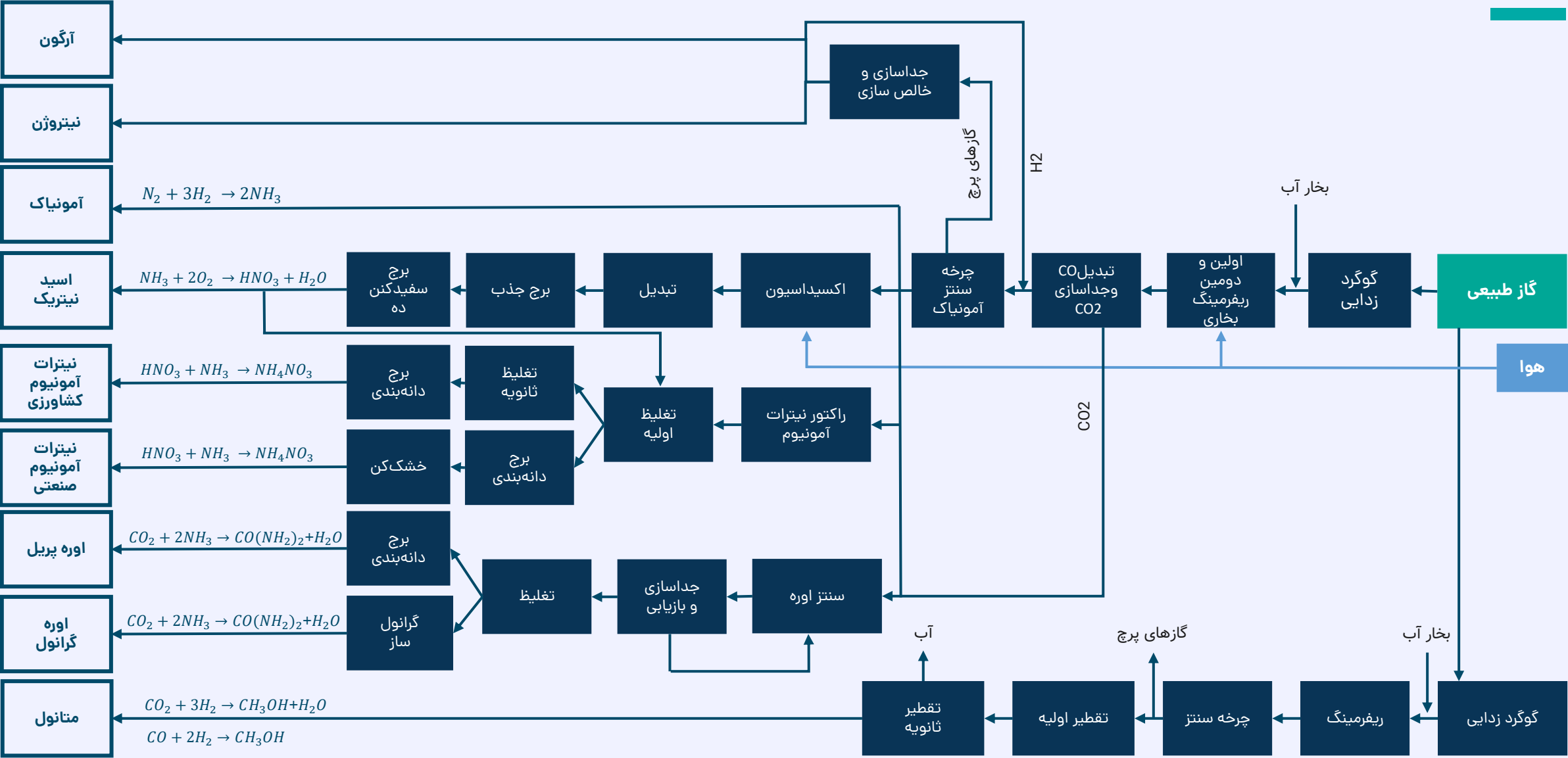
جو زمین دارای ۹۳ درصد آرگون است که گازی بی رنگ و بی بو می‌باشد و از مولکول های تک اتمی ساخته شده است. آرگون در طبیعت تنها در هوا وجود دارد. این گاز حیات بخش نیست، اما به سبب سطح بالای بی اثر بودن و سهولت نسبی تولید آن، در مصارف صنعتی خاص کاربرد وسیعی دارد. این گاز در پرکردن حباب های لامپ ها و پنجره های دوجداره، تصفیه زیرکونیم، شستن فلزهای مذاب جهت حذف گازهای حل شده در آنها، کربن گیری از فولاد ضد زنگ و همچنین در جوشکاری آرگون به عنوان گاز محافظ قوس الکتریکی به منظور ایجاد محیط خنثی در محل الکترود تنگستنی به کار می‌رود. این گاز برخی خواص پزشکی نیز دارد که بیشتر در عمل های جراحی مورد استفاده قرار می گیرد که امروزه به آن سیستم آرگون پلاسما گفته می‌شود.



کود مایع ازته (UAN)

کود مایع Urea Ammonium Nitrate که اصطلاحاً به UAN معروف می‌باشد شامل اوره، نیترات آمونیوم، آب و ممانعت کننده خوردگی می‌باشد. کود UAN در مقایسه با نیترات آمونیوم کاملاً بی خطر بوده ضمن آن که قیمت تمام شده آن کمتر از نیترات آمونیوم است و به خاطر دارا بودن اوره و نیترات آمونیوم در درون خود، باعث ارجحیت مصرف در کشاورزی نسبت به نیترات آمونیوم شده است. ضایعات ازت این کود نسبت به اوره کمتر بوده و از PH کمتری در مقایسه با اوره برخوردار می‌باشد لذا در زمینه هایی که دارای خاک با PH بالا می‌باشند استفاده از کود UAN در مقایسه با اوره بهتر می‌باشد.



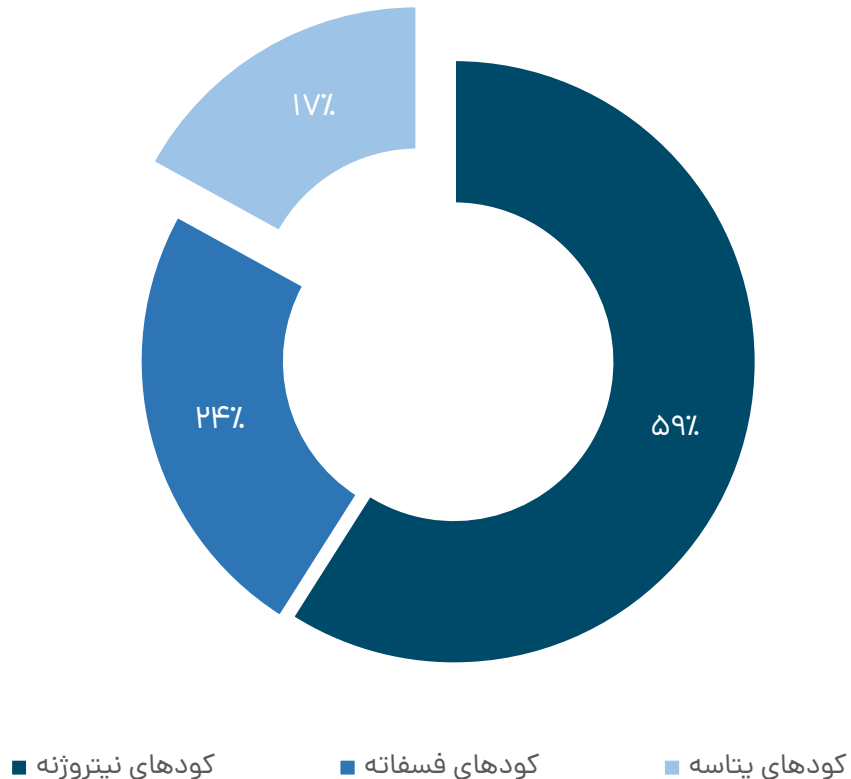


همان‌طور که در قسمت‌های قبل مشاهده کردیم بیشترین تولید پتروشیمی شیراز را محصول اوره در نظر می‌گیرد که به عنوان یک کود نیتروژنه (حاوی عنصر نیتروژن) شناخته می‌شود به همین بهانه در جدول زیر انواع کودهای نیتروژنه اصلی را به همراه درصد عنصر نیتروژن موجود، مواد اولیه مورد نیاز برای تولید و میزان تولید سالانه مشاهده می‌کنیم. لازم به ذکر است که کودهای شیمیایی به سه دسته کود های نیتروژنه، فسفات و پتاس تقسیم‌بندی می‌شوند .

نام	درصد عنصر نیتروژن	مواد اولیه	تولید در سال ۲۰۲۰ (برحسب میلیون تن)
آمونیاک	۸۲٪	هیدروژن، نیتروژن	۱۸۳
اوره	۴۶٪	آمونیاک، دی اکسید کربن	۱۷۷
آمونیم نترات	۳۴٪	نیتریک اسید، آمونیاک	۴۹
کلسیم آمونیم نترات	۲۷٪	کلسیم کربنات، آمونیم نترات، آب	۱۴
اوره آمونیم نترات	۳۰٪	آمونیم نترات، اوره، آب	۲۵
دی آمونیم نترات	۱۸٪	آمونیاک، فسفریک اسید	۹
مونو آمونیم نترات	۱۱٪	آمونیاک، فسفریک اسید	۷
آمونیم سولفات	۲۱٪	آمونیاک، سولفوریک اسید	۱۲



ترکیب تولید انواع کودها در جهان (۲۰۲۱)



کودهای شیمیایی به سه دسته کودهای نیتروژنه، فسفات و پتاس تقسیم‌بندی می‌شوند. هر کدام از این دسته کودها مواد مغذی خاصی را برای گیاه تامین می‌کنند و به ترکیبی بهینه از آنها در کشاورزی احتیاج است. کود شیمیایی به عنوان یک غذای کمکی باعث بهبود کیفیت خاک شده و منجر به حاصلخیزی و بالا بردن راندمان محصولات کشاورزی می‌شود. کودهای شیمیایی به راحتی در محیط تجزیه شده و به سرعت جذب خاک می‌شوند. این کودها به انواع حالت های جامد گرانولی، مایع و محلول در آب وجود دارند. در زیر به معرفی چند کود اصلی در هر کدام از این دسته‌ها پرداخته‌ایم.

کودهای فسفات

- دی آمونیوم فسفات
- مونو آمونیوم فسفات
- سوپر فسفات تریپل
- سوپر فسفات ساده

کودهای پتاسه

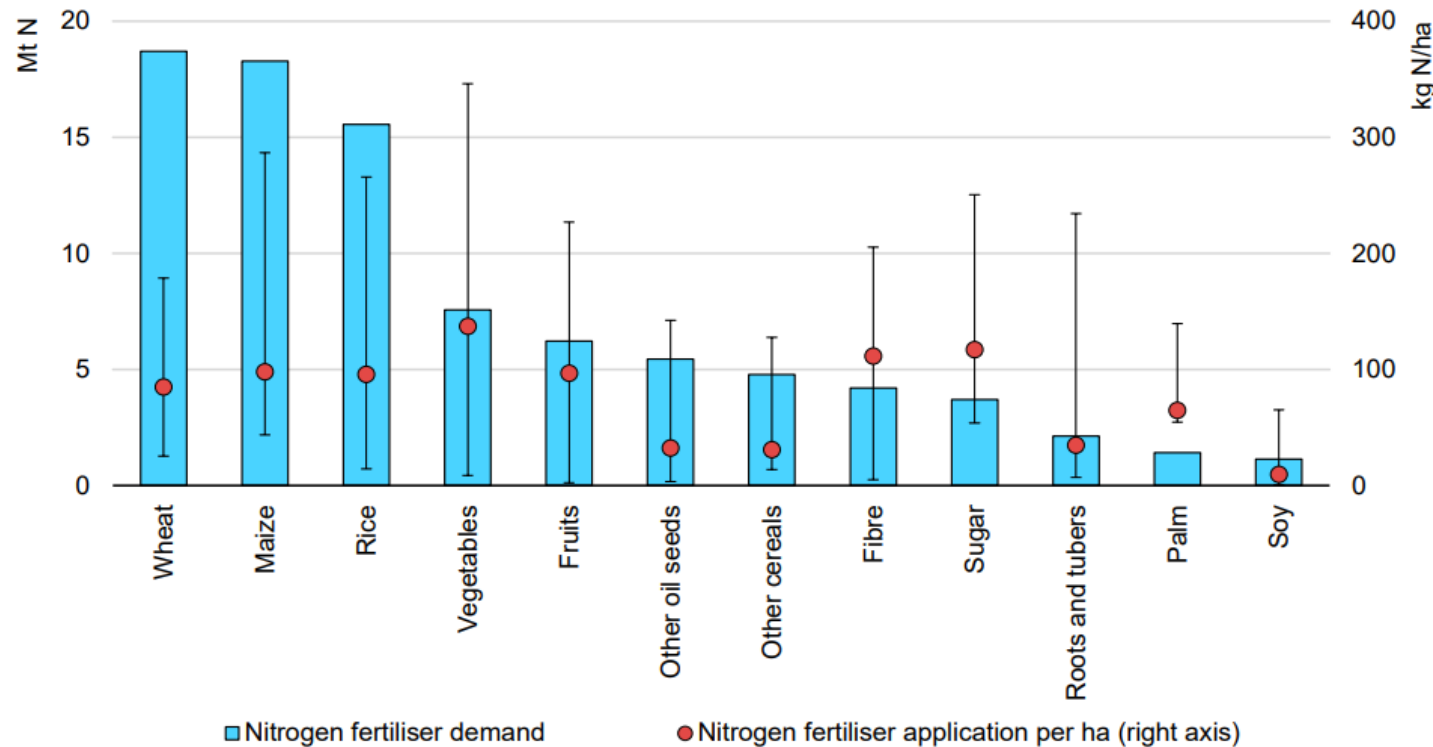
- پتاسیم کلراید
- پتاسیم سولفات
- پتاسیم نترات

کودهای نیتروژنه

- اوره
- سولفات آمونیوم
- کلسیم نترات



مصرف کودهای نیتروژنه در کشاورزی

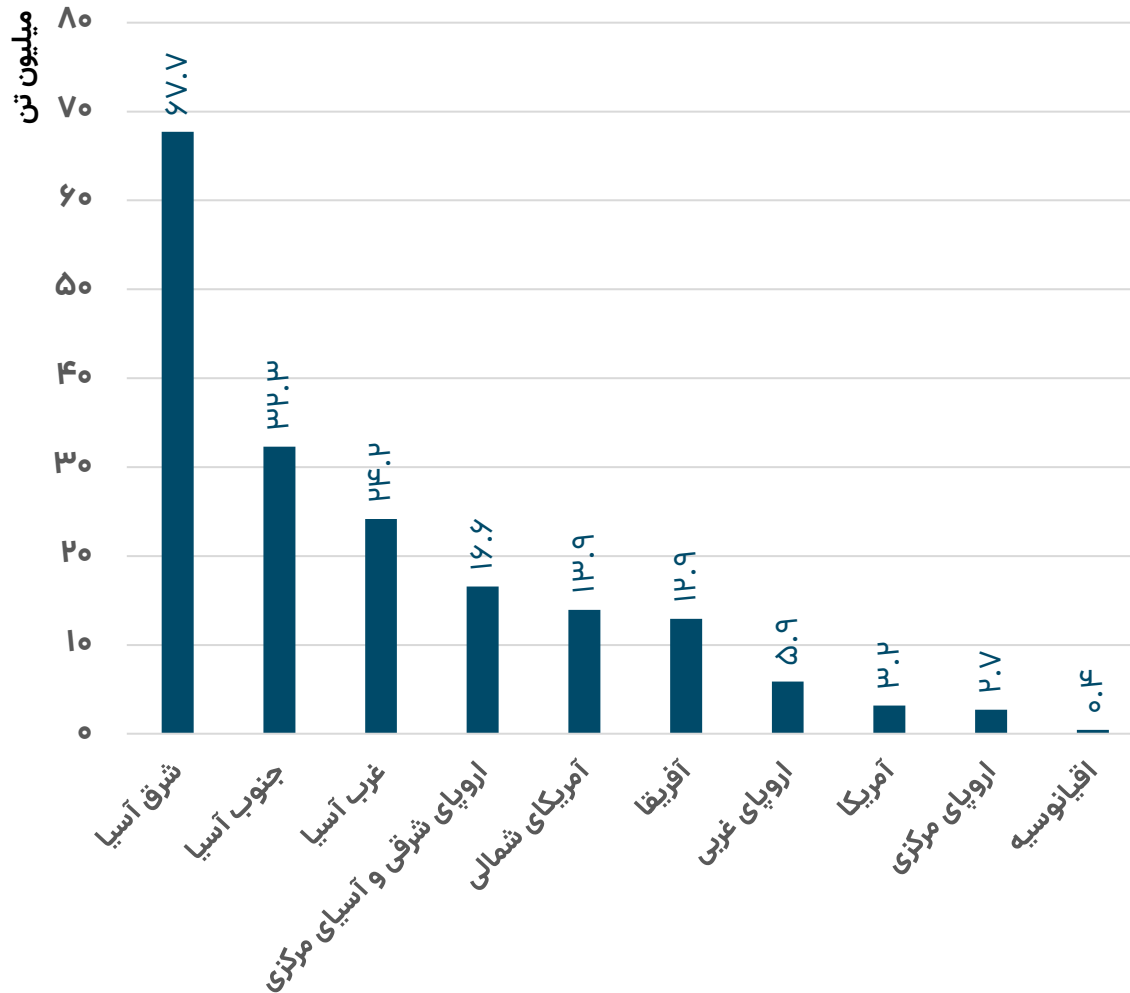


در نمودار سمت چپ این صفحه مقدار مصرف کودهای نیتروژنه به ازای هر محصول بر مبنای عنصر نیتروژن قابل مشاهده می‌باشد. علاوه بر این دایره‌های قرمز و خطوط مشکی نقش بسته بر روی میله‌های آبی رنگ به ترتیب میزان میانگین عنصر نیتروژن مورد نیاز برای کشت هر هکتار از آن محصول و بازه مصرفی را مشخص می‌نمایند که بسته به نوع خاک و مناطق مختلف می‌تواند متفاوت باشد.

برای مثال محصول گندم کشت شده در جهان، سالانه حدود ۱۸.۵ میلیون تن عنصر نیتروژن مصرف می‌کند که از طریق کودهای نیتروژنه متفاوت تامین می‌شود. از سمتی دیگر برای کشت هر هکتار گندم به صورت میانگین طبق نمودار به حدود ۹۰ کیلوگرم عنصر نیتروژن احتیاج خواهیم داشت، اگر فرض کنیم تمام این عنصر را از کود اوره با درصد عنصر نیتروژن ۴۶ درصد (۴۶۰ گرم نیتروژن در هر یک کیلو کود) تامین کنیم برای هر هکتار کشت گندم به حدود ۱۹۵ کیلوگرم اوره احتیاج خواهیم داشت.



میزان تولید اوره در جهان بر حسب مناطق مختلف

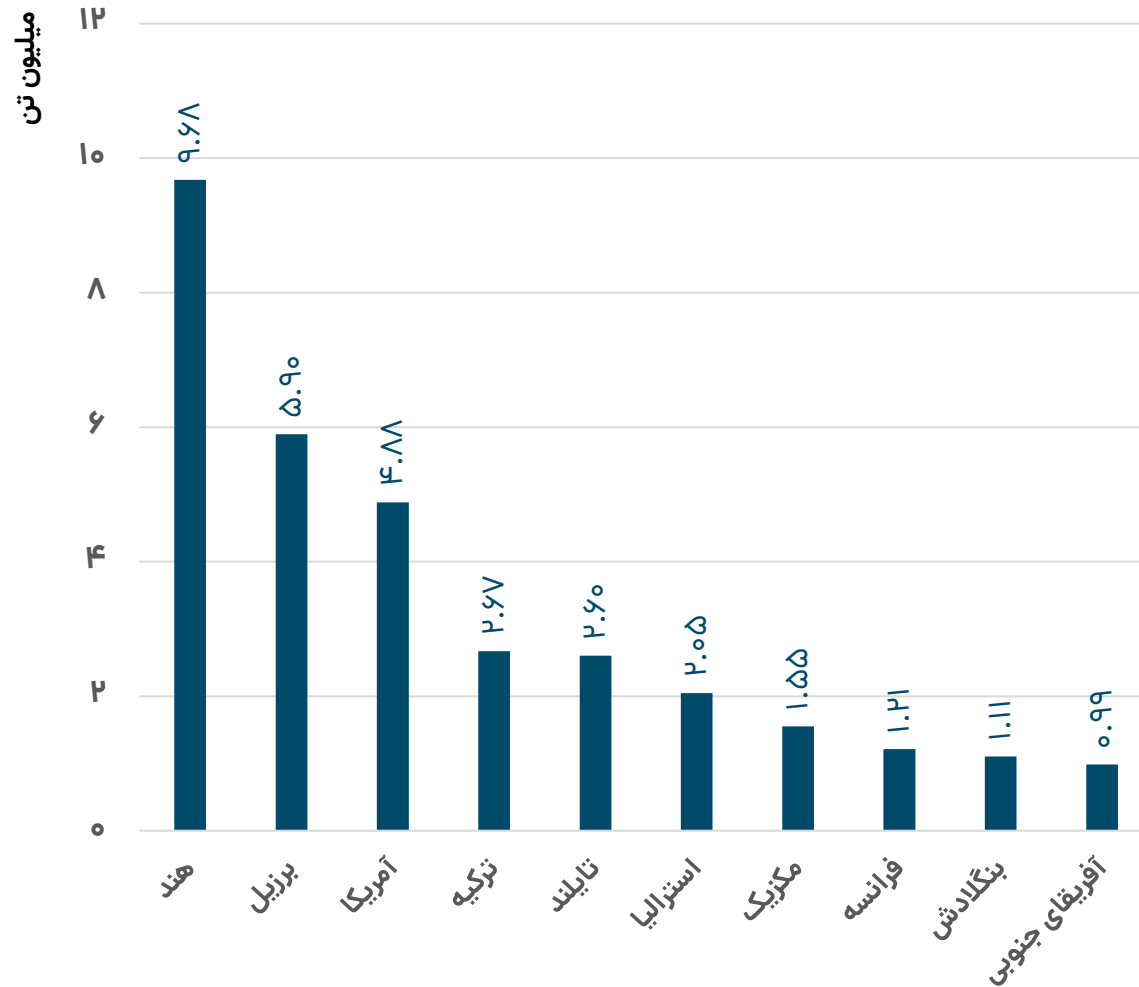


در نمودار سمت چپ میزان تولید اوره در جهان بر حسب مناطق مختلف بر مبنای میلیون تن در سال ۲۰۲۱ قابل مشاهده است.

در کل با توجه به اعداد نمودار روبرو در سال ۲۰۲۱ حدود ۱۸۰ میلیون تن اوره در جهان تولید شده است که قاره آسیا با تولید حدود ۱۲۵ میلیون تن اوره سهمی حدود ۷۰ درصدی از تولید اوره در جهان را به خود اختصاص داده است.



بزرگترین واردکنندگان اوره

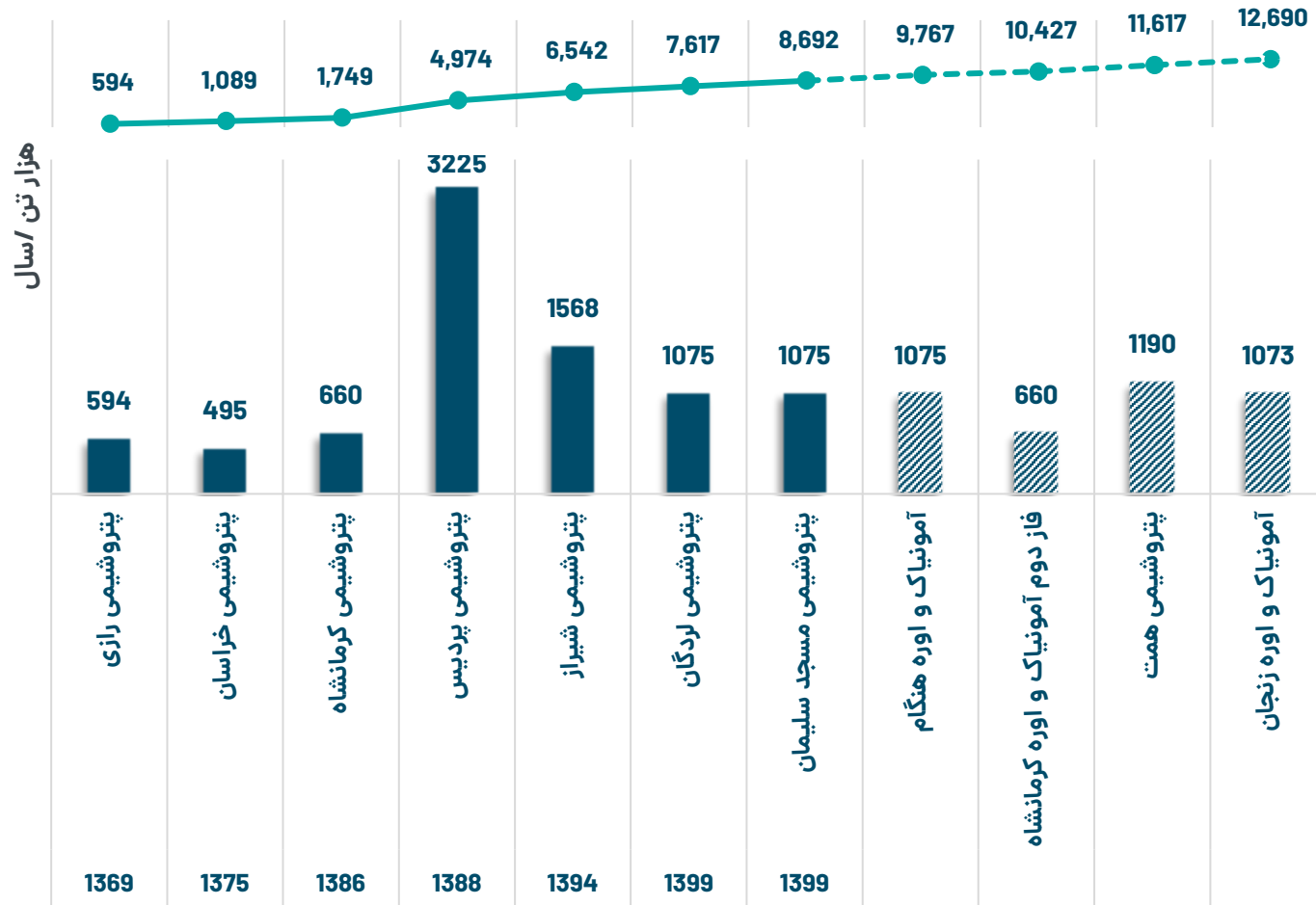


در نمودار سمت چپ میزان واردات اوره در جهان بر حسب کشورهای مختلف بر مبنای میلیون تن قابل مشاهده است.

بزرگترین واردکننده اوره در جهان کشور هند با ۹.۶۸ میلیون تن اوره است و پس از آن کشورهای برزیل آمریکا و ترکیه در رتبه‌های بعدی وجود دارند.



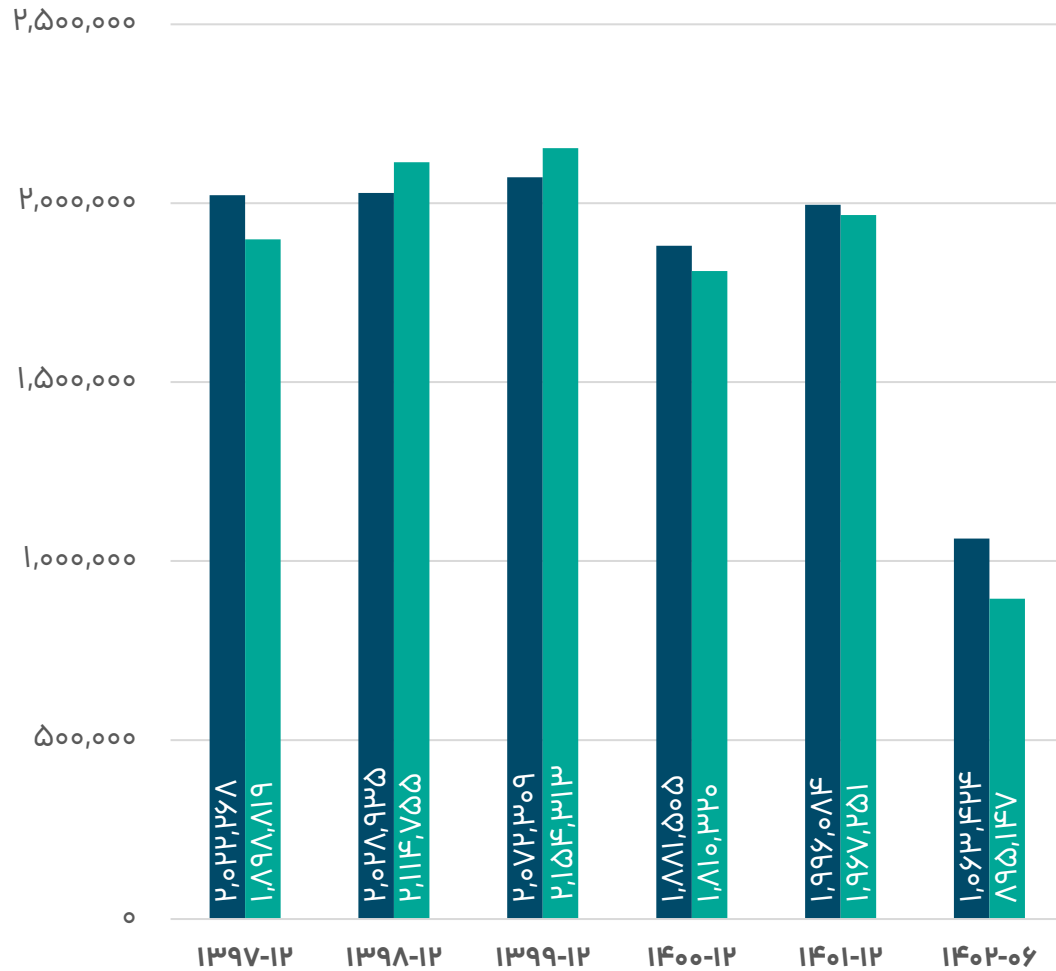
واحدهای تولیدی اوره در ایران



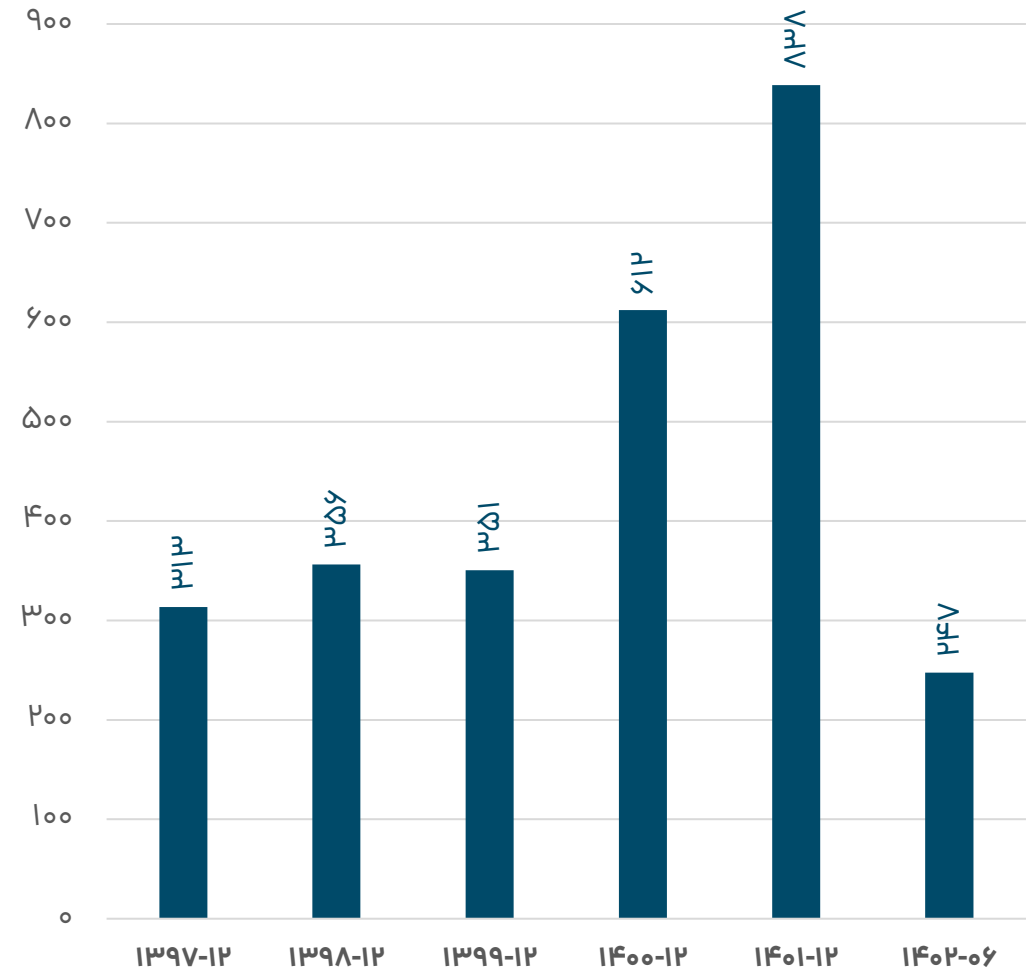
همان‌طور که در نمودار سمت چپ دیده می‌شود، مجموع ظرفیت اوره اسمی در ایران در حال حاضر برابر ۸,۶۹۲ هزار تن در سال است که پتروشیمی پردیس با ظرفیت بیش از ۳ میلیون تن تقریباً ۳۷ درصد ظرفیت فعلی تولید اوره در کشور را به خود اختصاص داده است و پتروشیمی شیراز با ظرفیت یک میلیون و پانصد هزار تن دومین رتبه از منظر میزان تولید در کشور را دارا است.



بررسی مقدار کل تولید و فروش (تن)

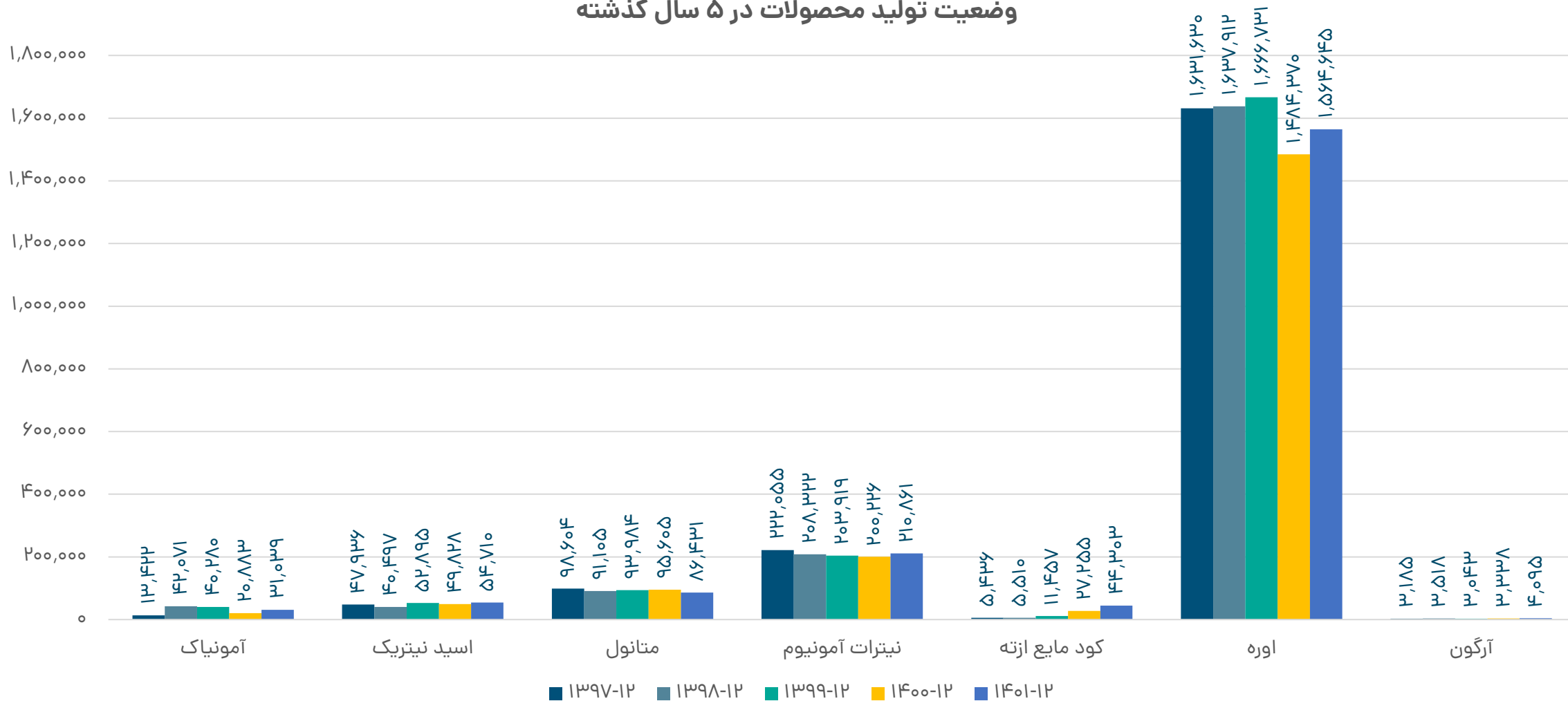


مبلغ فروش (میلیون دلار)

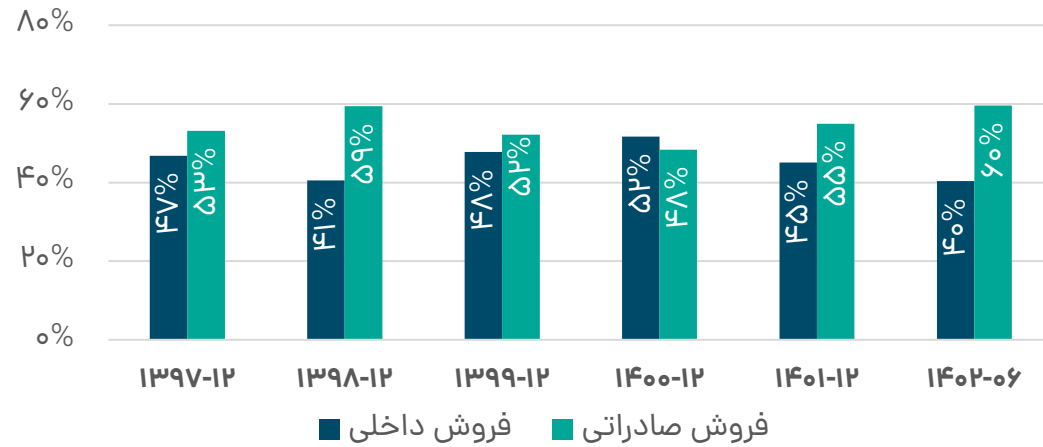


روند تولید پتروشیمی شیراز

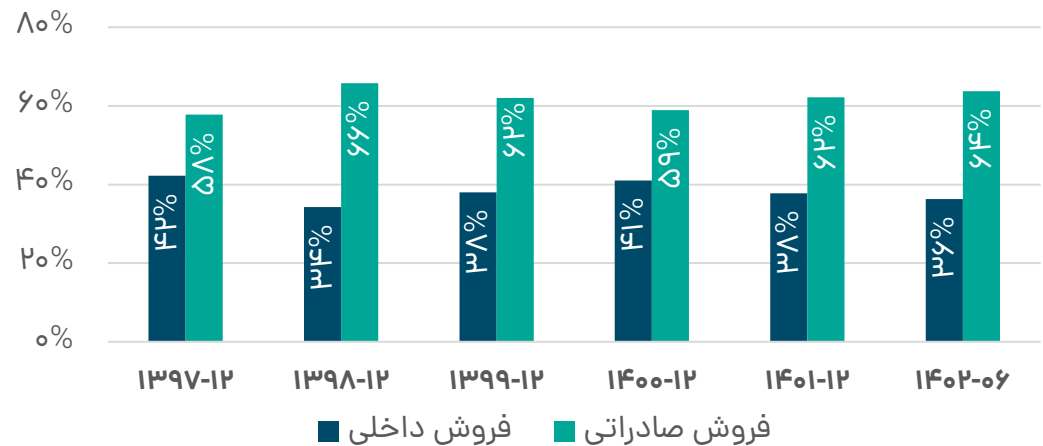
وضعیت تولید محصولات در ۵ سال گذشته



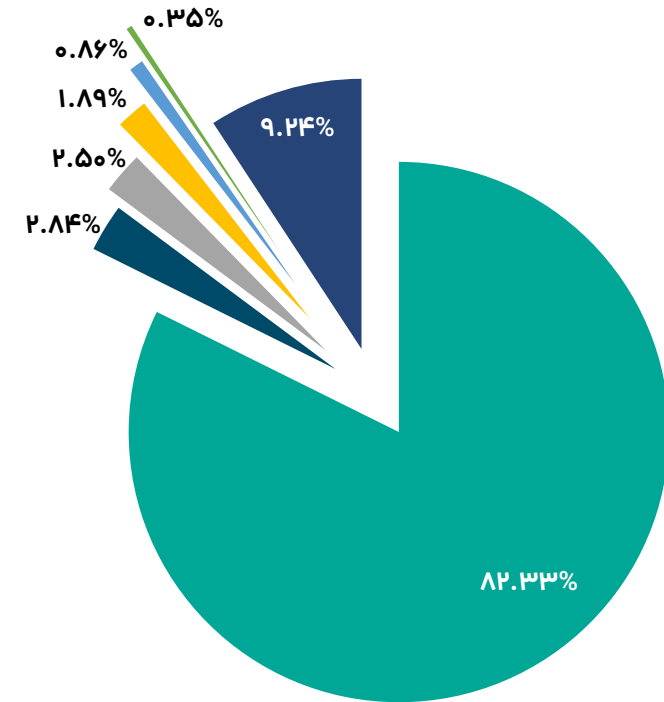
تفکیک فروش بر اساس مقدار فروش



تفکیک فروش بر اساس مبلغ فروش



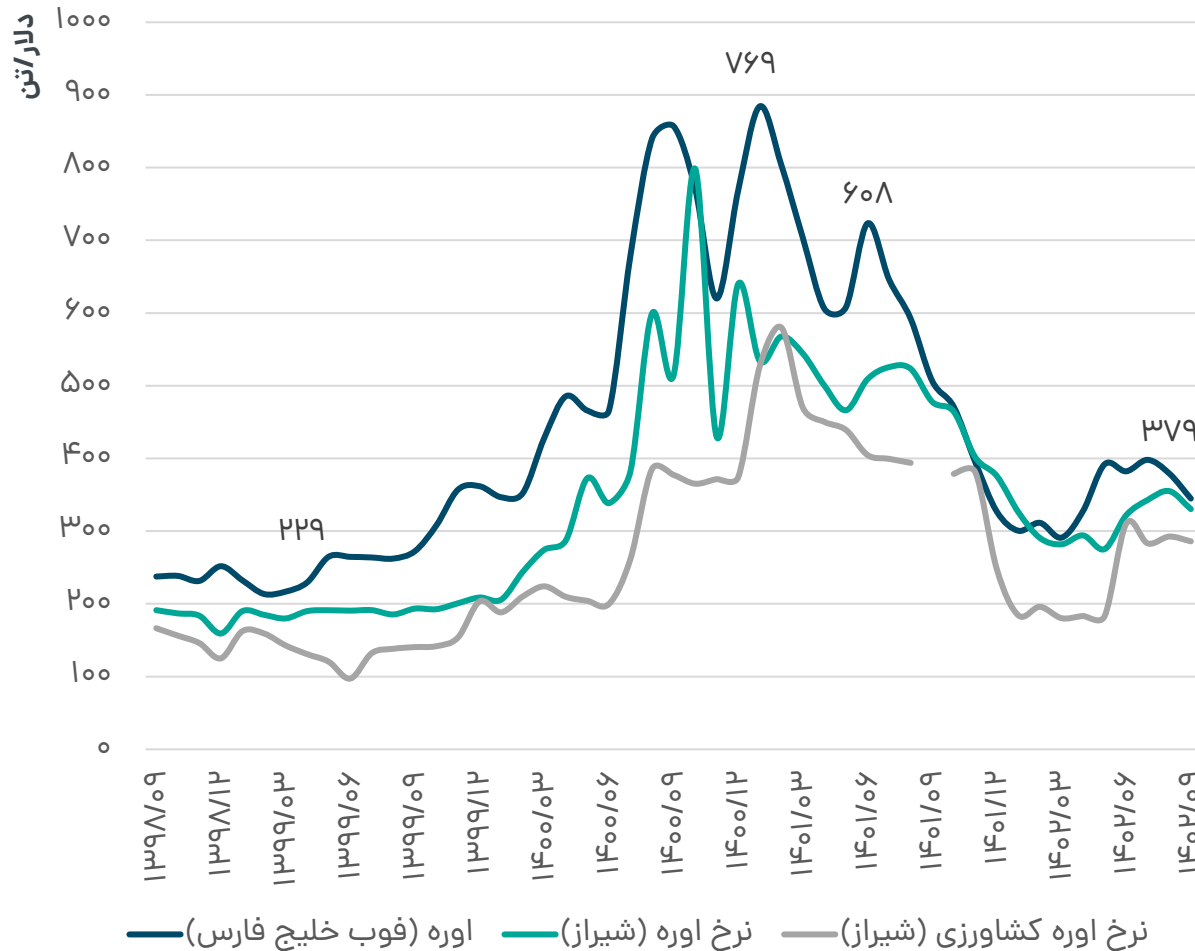
تفکیک فروش بر اساس مقدار فروش



اوره متانول آمونیاک اسید نیتریک
کود مایع ازته آرگون نیترات آمونیوم



مقایسه نرخ فروش اوره شرکت و نرخ فوب خلیج فارس



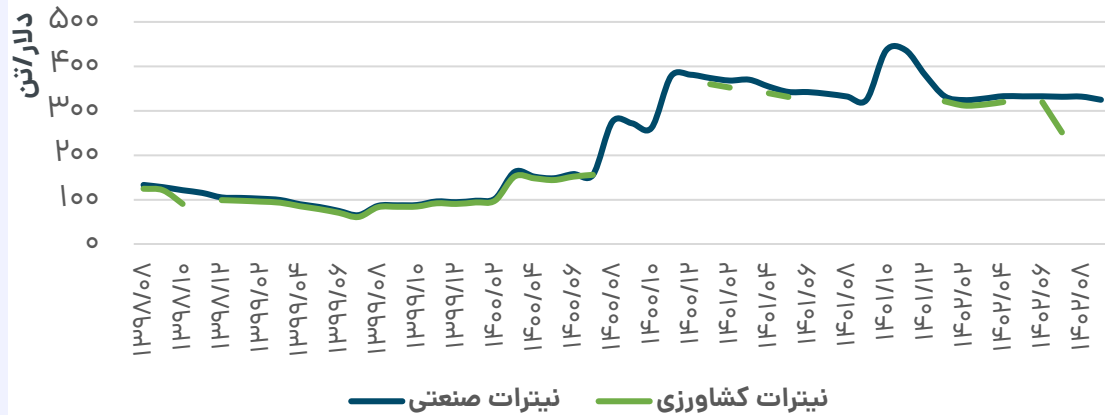
در این قسمت به بررسی نرخ فروش اوره شرکت پتروشیمی شیراز به عنوان اصلی‌ترین محصول این شرکت پرداخته‌ایم. نرخ فروش اوره پتروشیمی‌های داخلی عمدتاً در سال‌های گذشته تفاوت نسبتاً بالایی را با نرخ‌های مرجع جهانی مانند نرخ فوب خلیج فارس داشته که این موضوع نشأت گرفته از عوامل مختلفی بوده است. در یک سال و نیم گذشته شاهد این هستیم که با ایجاد تغییرات در نحوه عقد قرارداد، فروش و گاهی تغییر بازارهای هدف شرکت‌های اوره‌ای این اختلاف را به شکل مناسبی کاهش داده‌اند و در حال حاضر شرایط بهتری را از این جهت دنبال می‌کنند.

اما موضوع اصلی در فروش محصول اوره به نرخ فروش اوره داخلی و نحوه دریافت وجه آن باز می‌گردد، جایی که این دست پتروشیمی‌ها موظف به تحویل قسمتی از محصول اوره خود به شرکت خدمات حمایتی کشاورزی هستند. نرخ اوره کشاورزی بر مبنای کمترین نرخ کشف شده برای اوره در بورس کالای طی هر شش ماه از سال تعیین می‌گردد که خود این موضوع در زمان‌های نوسانات قیمتی کاملاً به ضرر پتروشیمی‌ها است اما بزرگترین دغدغه در فروش اوره کشاورزی مربوط به دریافت وجه ناشی از این فروش است. در حال حاضر این مبلغ شامل دو قسمت می‌باشد: قسمت اول حصة نقدی حدود ۸۰۰ هزار تومانی به ازای هر تن اوره تحویلی است که به صورت نقدی در زمان تحویل محصول دریافت می‌کنند اما مابقی مبلغ که تقریباً ۹۰ درصد نرخ این محصول است به عنوان مطالبات این شرکت‌ها در حساب‌ها ثبت می‌شود و مدت زیادی است که وصول نشده است و شرکت‌ها در حال پیگیری این موضوع هستند.

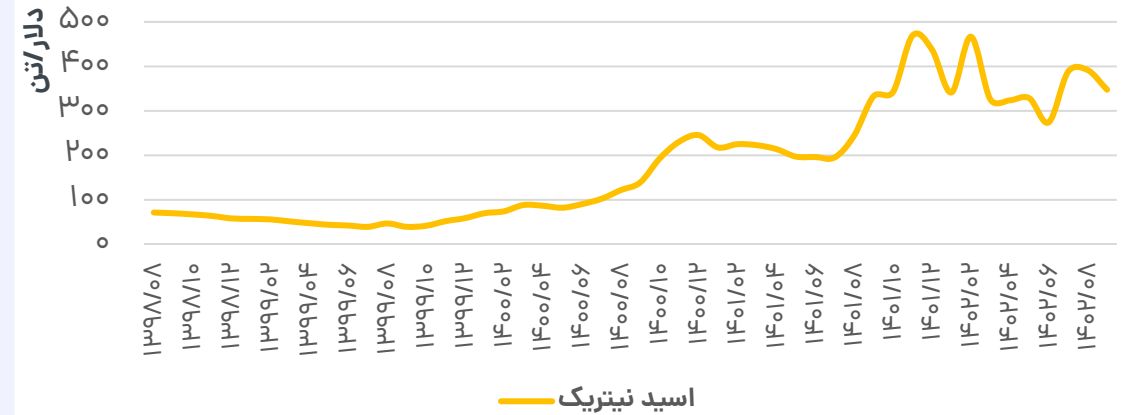


نرخ فروش محصولات

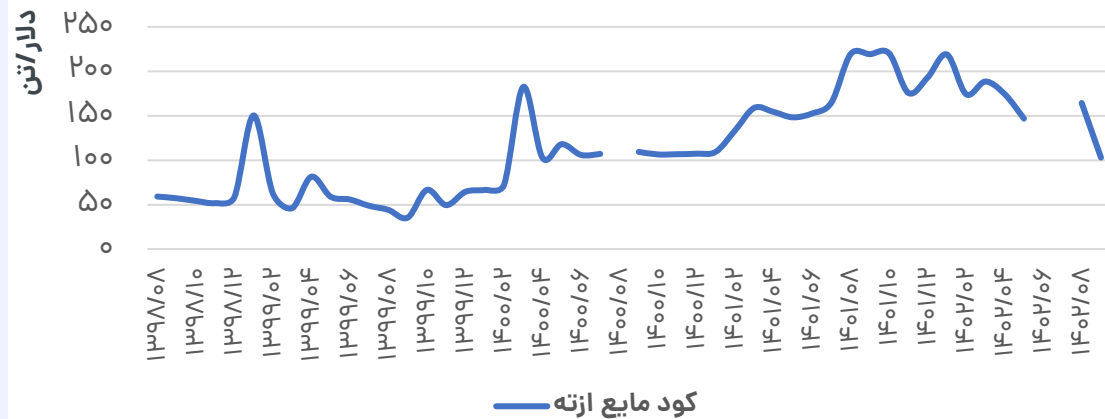
نرخ فروش اوره نیترات صنعتی و کشاورزی



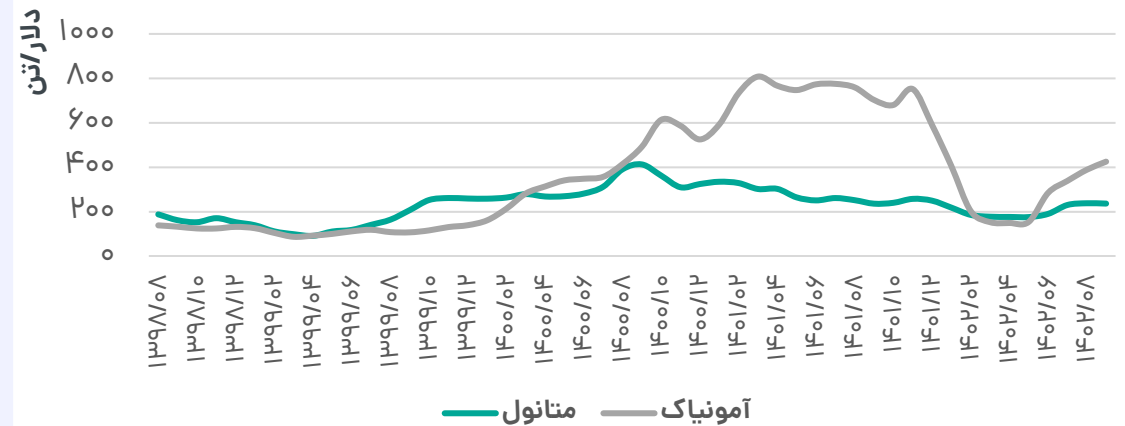
نرخ فروش اسید نیتریک



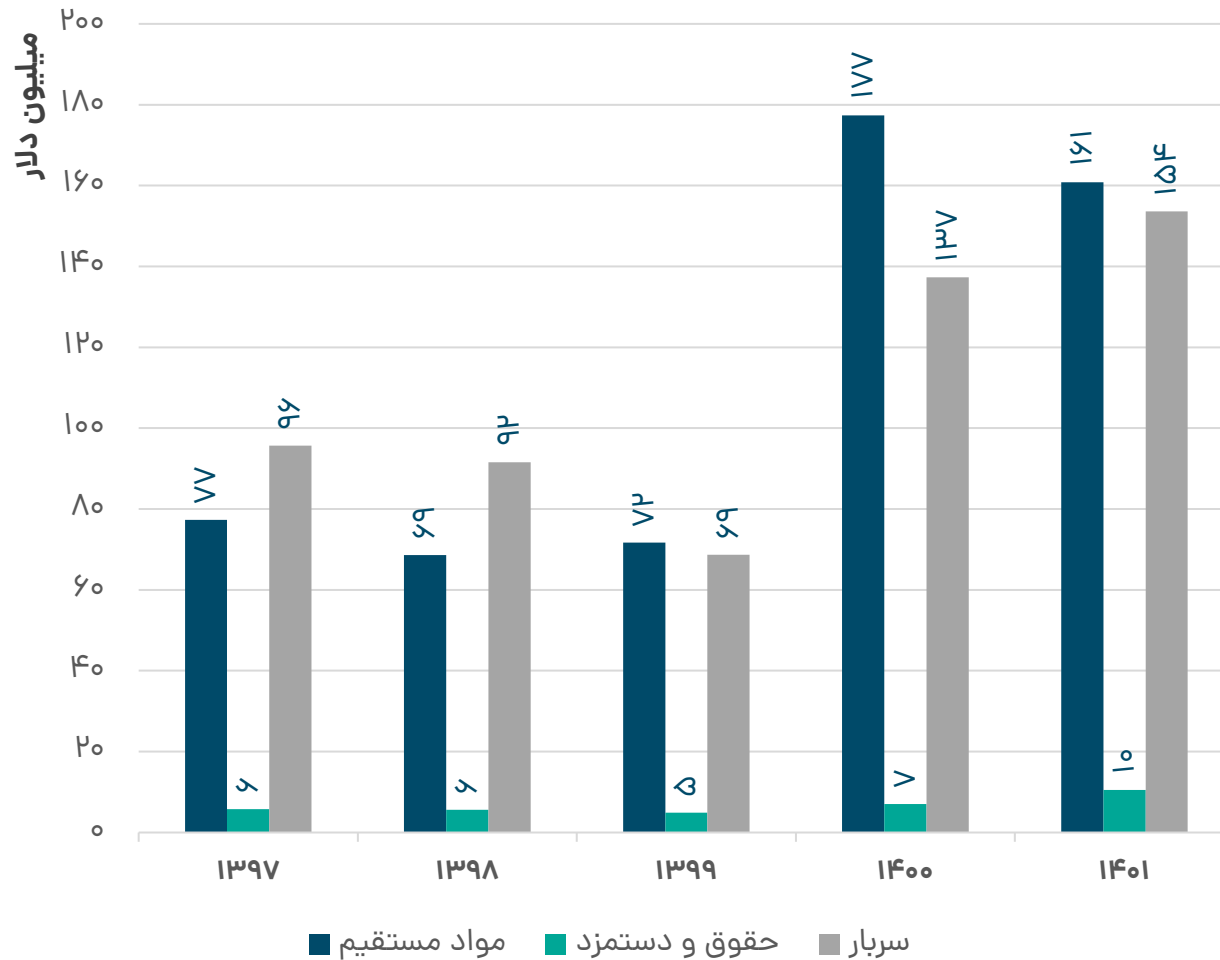
نرخ فروش کود مایع ازته



نرخ فروش آمونیاک و متانول



ترکیب بهای تمام شده دلاری

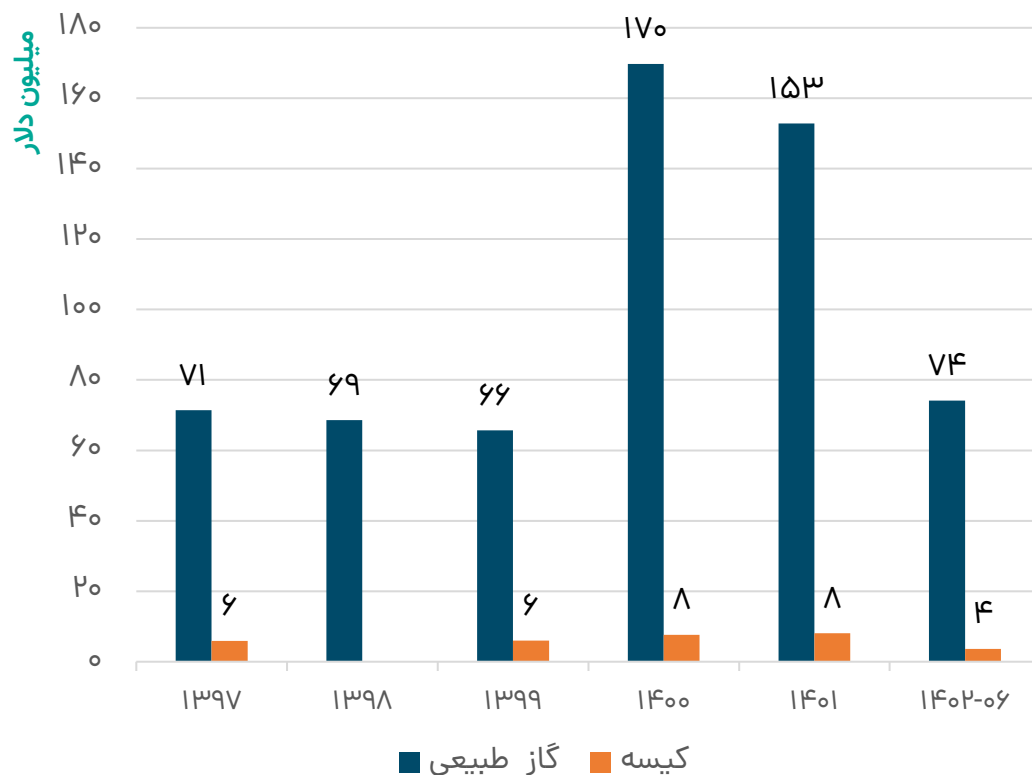


با بررسی ترکیب بهای تمام شده شرکت در چند سال گذشته شاهد این امر هستیم که همواره بالای مواد مستقیم و هزینه سربار سهمی نزدیک به یکدیگر را داشته‌اند و حقوق و دستمزد پس از آن‌ها با سهمی نزدیک به ۳ درصد کمترین تاثیر و سهم را در بهای تمام شده پتروشیمی شیراز داراست.



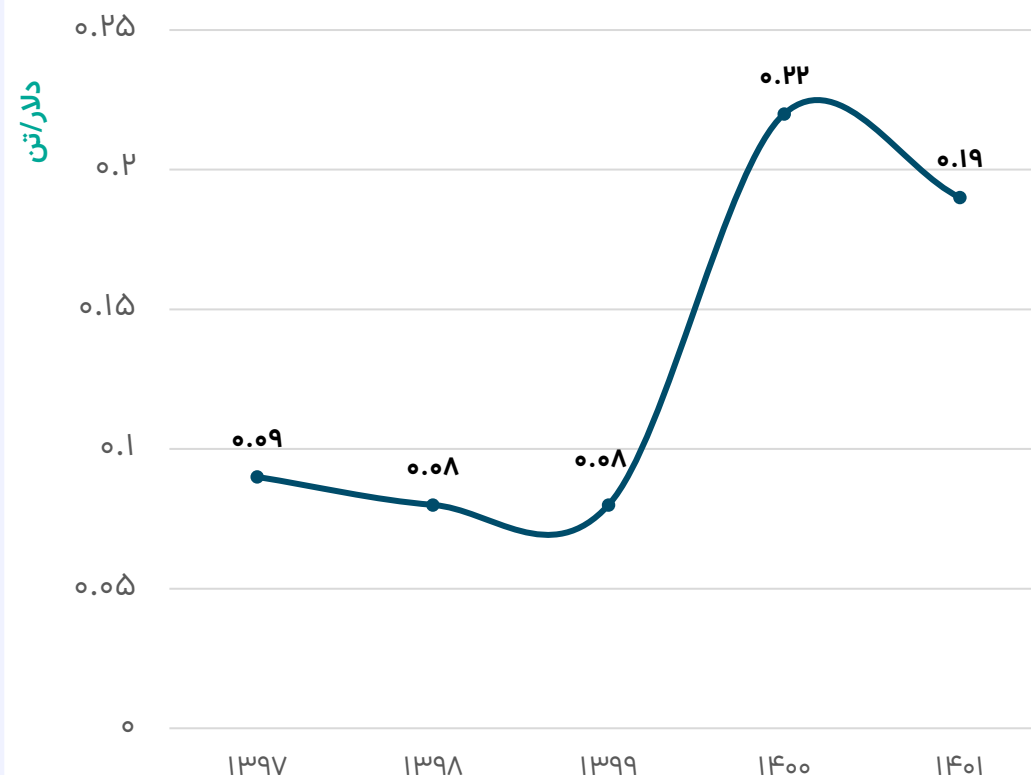
هزینه مواد مستقیم به تفکیک ماده اولیه

در نمودار زیر، بهای تمام شده مواد اولیه در دوره‌های مختلف نشان داده شده است. با توجه به نمودار زیر بیش‌ترین هزینه مواد در هر دوره مربوط به گاز طبیعی مورد استفاده به عنوان خوراک اصلی شرکت است.



رشد نرخ مصرف گاز طبیعی

در نمودار زیر، نرخ مصرف گاز طبیعی مجتمع به صورت دلاری (برمبنای نرخ دلار نیما) نشان داده شده است.



نحوه تعیین نرخ خوراک محصولات

$(0.5 \times \text{قیمت گاز طبیعی در ۴ هاب بین‌المللی}) + (0.5 \times \text{معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی}) = \text{قیمت گاز طبیعی}$

$$\begin{aligned} & \text{معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی} = \frac{\begin{aligned} & \text{کل گاز فروخته شده - گاز وارداتی} \times \text{میانگین قیمت فروش مصارف داخلی} + \text{کل درآمد حاصل از صادرات گاز} + \text{کل پرداختی برای واردات گاز} \end{aligned}}{\begin{aligned} & \text{مقدار صادرات گاز} + \text{مقدار گاز فروخته شده برای مصارف داخلی} \end{aligned}} \end{aligned}$$

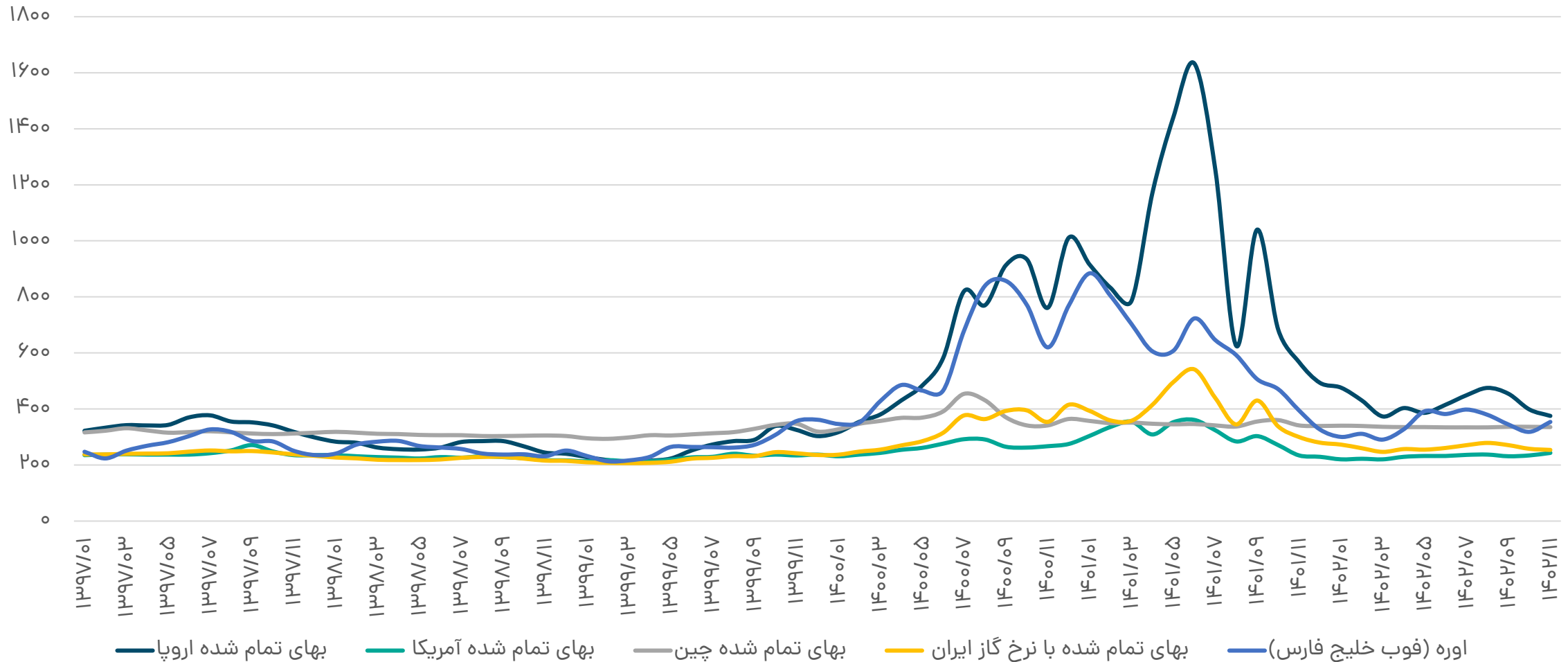
$\text{قیمت گاز طبیعی در ۴ هاب بین‌المللی} = \text{متوسط قیمت گاز در هر ماه در هاب‌های هنری هاب آمریکا، آلبرتا کانادا، NBP انگلستان و TTF هلند}$

- در حال حاضر خروجی این فرمول حدود ۱۳ سنت می‌باشد در حالی که رقبای بین‌المللی ما در حوزه پتروشیمی مانند قطر و عربستان گاز را با نرخ ۴ سنت، روسیه ۸ سنت و آمریکا در حدود ۹ سنت به صنایع خود تخصیص می‌دهند.
- قابل توجه است که نرخ سوخت پتروشیمی‌ها نیز ۶۰ درصد این نرخ می‌باشد.
- نرخ گاز مصرفی پتروشیمی‌ها شامل ۱۵ درصد مالیات ارزش افزوده نیز می‌شود.



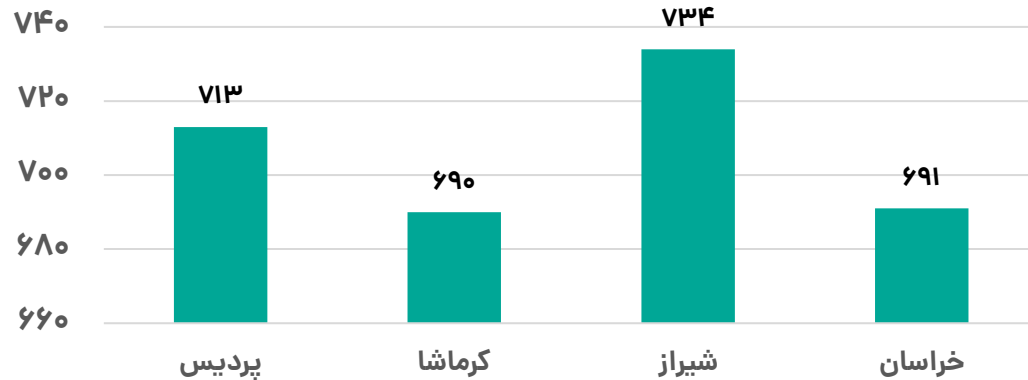
روند بهای تمام شده اوره در مناطق مختلف

در نمودارهای زیر روند بهای تمام شده یک واحد استاندارد تولید اوره جهانی بر مبنای نرخ‌های گاز متفاوت و هم چنین تولید با استفاده از زغالسنگ (چین) در مقایسه با نرخ اوره فوب خلیج فارس آورده شده است.

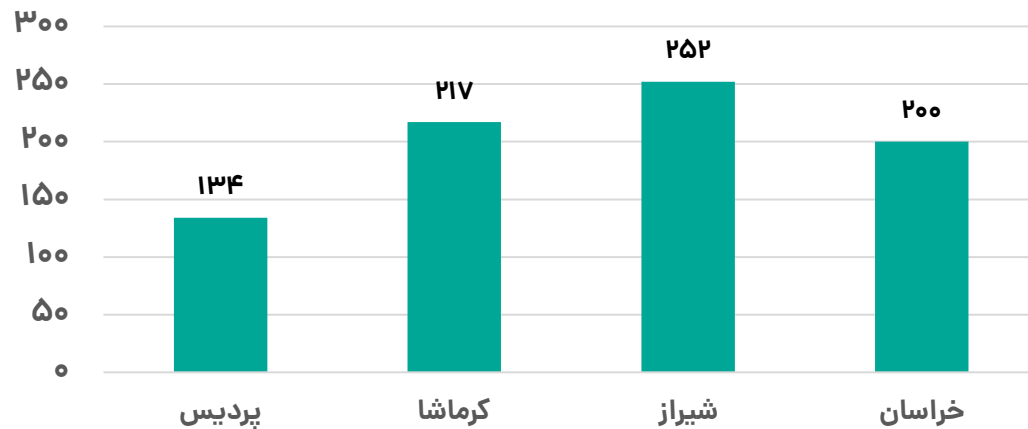


راندمان مصرف گاز در پتروشیمی‌های اوره‌ای

گاز خوراک مصرفی / تولید آمونیاک



گاز سوخت مصرفی / کل تولید

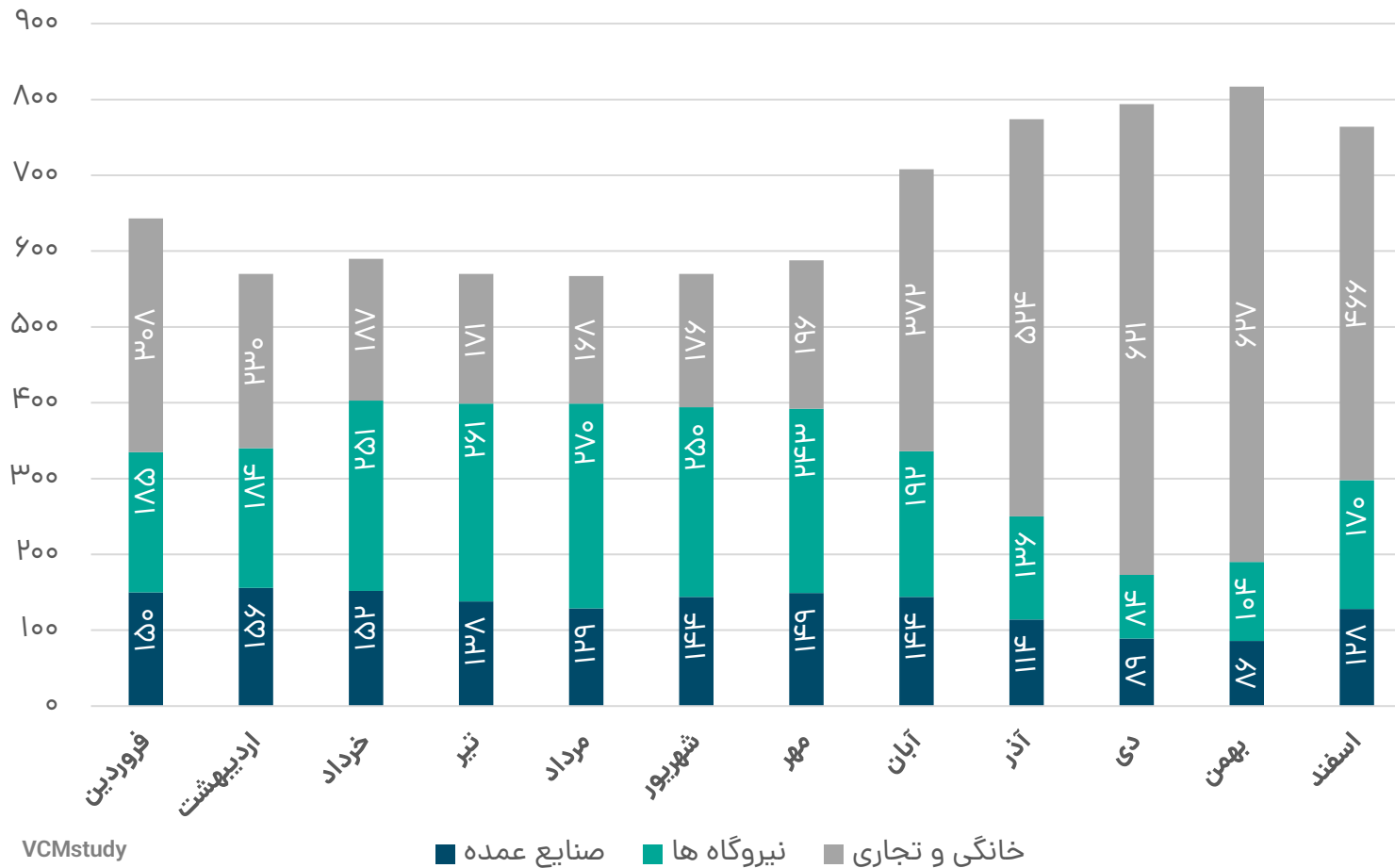


- در نمودارهای سمت چپ میزان مصرف گاز خوراک و سوخت به ازای تولید پتروشیمی‌ها بر مبنای آخرین صورت مالی حسابرسی شده آورده شده است.
- در نمودار بالا کل گاز خوراک مصرفی پتروشیمی‌ها به تولید آمونیاک در نظر گرفته شده است به دلیل اینکه گاز خوراک ورودی به مجتمع‌ها در ابتدا تبدیل به آمونیاک شده و سپس به محصولات بعدی تبدیل می‌گردد. لازم به ذکر است درمورد پتروشیمی شیراز گاز مصرفی به مجموع تولید متانول و آمونیاک تقسیم شده است.
- در مورد گاز سوخت مصرفی به دلیل استفاده آن در کل فرآیند تولید به مجموع تولید شرکت تقسیم شده است تا دید بهتری بدهد. لازم به ذکر است پایین بودن این عدد برای پتروشیمی پردیس نسبت به سایر پتروشیمی‌ها به دلیل وجود نداشتن واحد یوتیلیتی در این پتروشیمی است و این واحد هزینه جداگانه‌ای از این بابت پرداخت می‌کند و یوتیلیتی خود را از مبین تامین می‌کند.



چالش قطعی گاز پتروشیمی‌ها

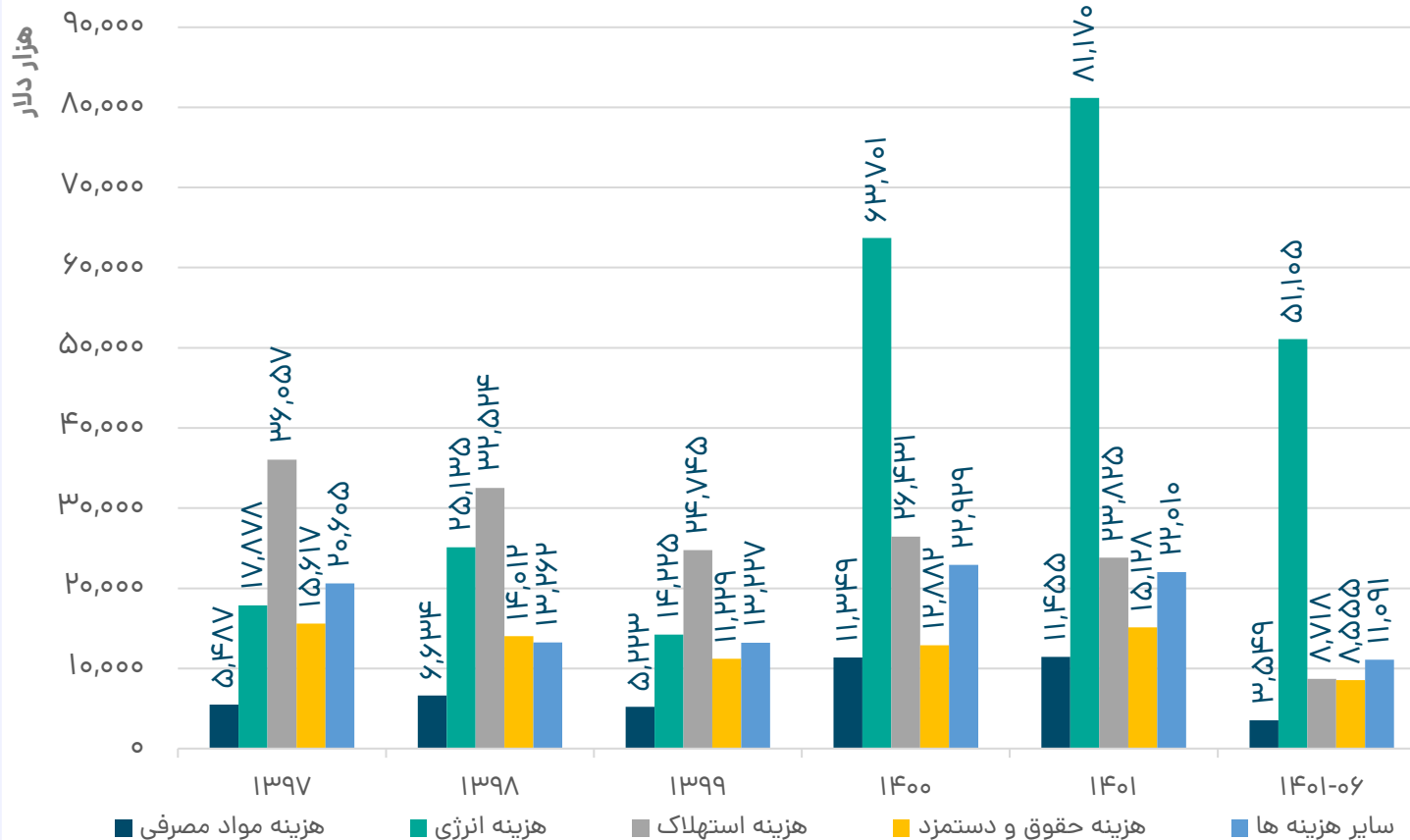
روند مصرف گاز کشور در سال ۱۴۰۱



یکی از بزرگترین چالش‌های این صنعت در سال‌های گذشته بحث عدم تراز گاز در فصول سرد سال و توقف تولید پتروشیمی‌های اوره‌ای در طی این مدت بوده است که عدم نفع قابل توجهی را برای صنعت ایجاد کرده است.

به طور میانگین عدم النفع ناشی از قطعی خوراک در کل صنعت پتروشیمی چیزی در حدود ۲۲ میلیون تن محصول در سال است که ارزش برآوردی ۲۰ میلیارد دلاری دارد.



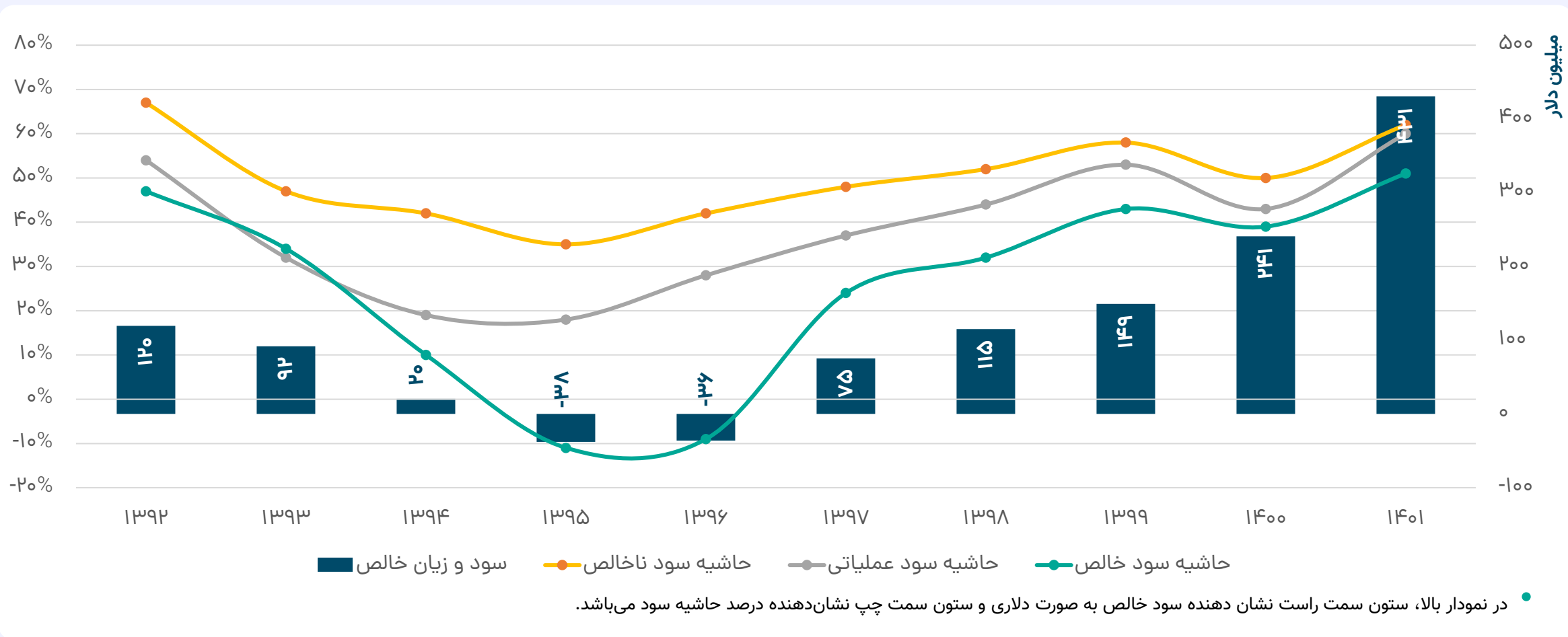


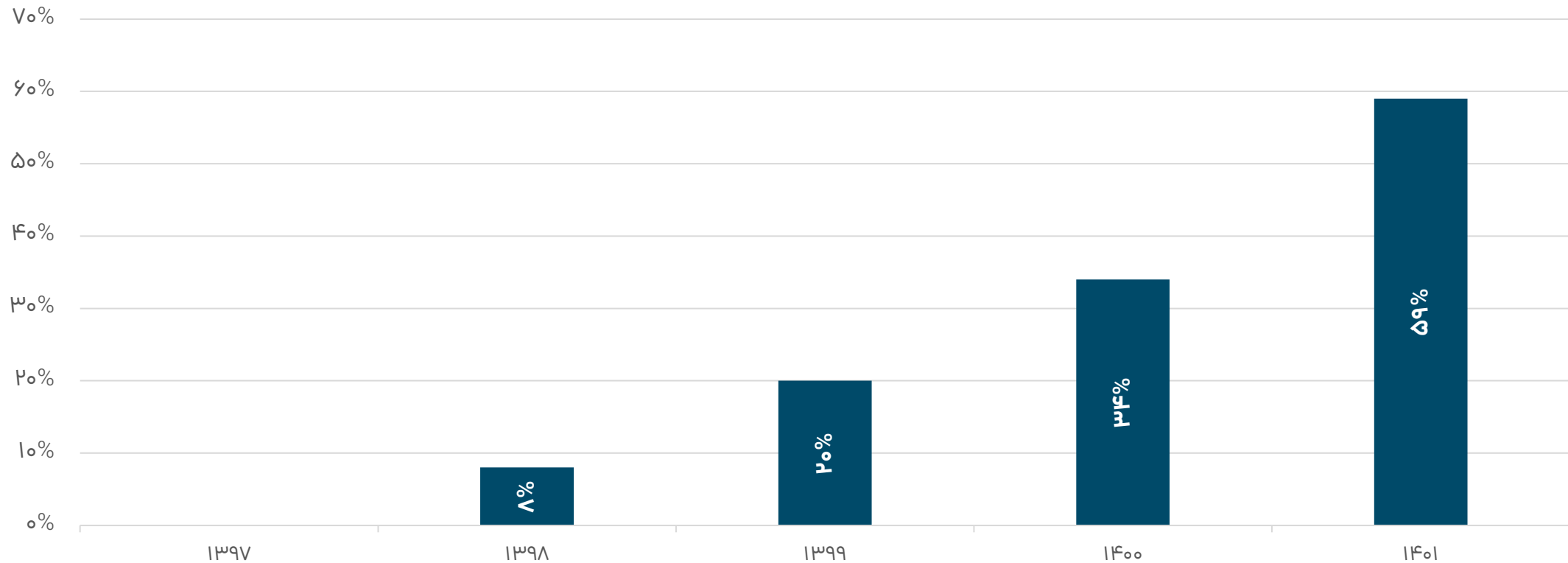
• در نمودار روبرو، ترکیب هزینه سربار در سرفصل‌های مختلف نشان داده شده است.

• در هزینه سربار بیشترین وزن مربوط به انرژی می‌باشد، هزینه استهلاک در پتروشیمی شیراز وزن بالایی نسبت به سایر اوره‌های داشته و دلیل آن جدید بودن واحدهای اوره آن است، در چند سال گذشته همواره این عدد به صورت دلاری به دلیل جهش‌های دلار و ثابت بودن تقریبی عدد استهلاک کاهش داشته است.



روند سودآوری شرکت





• درصد تقسیم سود شیراز طی سال‌های گذشته به دلیل تسویه بدهی‌های افتتاح طرح خود افزایش داشته است، اما افزایش این درصد از این پس منوط به دریافت وجه اوره کشاورزی است.

برآورد صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	سود و زیان
۲۶۵,۳۹۹,۲۳۵	۱۹۲,۴۵۱,۶۳۰	۲۲۶,۷۵۰,۱۳۲	۱۴۱,۱۲۲,۸۸۹	۷۲,۶۹۸,۰۶۸	فروش
۱۵۳,۵۸۵,۱۸۲	۱۰۷,۶۸۱,۶۴۵	۸۷,۳۱۷,۹۱۴	۷۰,۱۴۹,۹۵۲	۳۰,۸۷۵,۶۹۰	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱۱,۸۱۴,۰۵۳	۸۴,۷۶۹,۹۸۵	۱۳۹,۴۳۲,۲۱۸	۷۰,۹۷۲,۹۳۷	۴۱,۸۲۲,۳۷۸	سود (زیان) ناخالص
۲۸,۰۸۵,۰۹۹	۱۸,۸۰۰,۲۹۶	۱۴,۵۱۷,۷۲۰	۱۱,۱۹۱,۴۱۸	۴,۷۹۲,۳۴۵	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۱,۶۸۲,۱۶۳	۱۰,۶۶۸,۰۸۶	۶۵۶,۵۷۱	۱,۱۹۸,۴۸۷	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸۳,۷۲۸,۹۵۴	۶۷,۶۵۱,۸۵۲	۱۳۵,۵۸۲,۵۸۴	۶۰,۴۳۸,۰۹۰	۳۸,۲۲۸,۵۲۰	سود (زیان) عملیاتی
۸۶۴,۲۱۴	۴۸۴,۶۸۷	۱,۱۸۴,۱۱۳	۱,۶۵۴,۹۱۶	۱,۳۲۸,۳۴۷	هزینه های مالی
۴,۶۵۴,۴۸۲	۲,۵۰۷,۱۶۰	۱۲,۳۷۰,۲۵۲	۲,۴۹۰,۲۳۸	۴,۱۶۶,۰۱۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۸۷,۵۱۹,۲۲۲	۶۹,۶۷۴,۳۲۵	۱۲۲,۰۲۸,۲۱۹	۵۶,۲۹۲,۹۳۶	۳۲,۷۳۴,۱۵۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۸,۲۸۶,۴۷۴	۶,۶۸۳,۰۲۵	۵,۵۷۲,۳۰۳	۷۲۳,۲۷۹	۱,۷۶۸,۰۹۸	مالیات
۷۹,۲۳۲,۷۴۸	۶۲,۹۹۱,۲۹۹	۱۱۶,۴۵۵,۹۱۶	۵۵,۵۶۹,۶۵۷	۳۰,۹۶۶,۰۵۷	سود (زیان) خالص
۵,۱۷۹	۴,۱۱۷	۷,۶۱۱	۳,۶۳۲	۲,۰۲۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه

مفروضات	ادامه ۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	۴۰٪
تورم	۱۰٪	۴۰٪
ادامه ۱۴۰۲	۱۴۰۳	
اوره صادراتی	۲۹۰	۳۰۰
نرخ گاز خوراک	۰.۱۴	۰.۱۴
نرخ متانول	۲۸۰	۲۸۰



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