

شماره ۱۷۵

شنبه ۱ مرداد ۱۴۰۱

بورس بیمه تحلیل

ماهنامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

- ✓ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات
- ✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات
- ✓ مجله خبری
- ✓ بازارهای جهانی
- ✓ بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت ها
- ✓ تحلیل بنیادی
- ✓ تحلیل تکنیکال
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، محیا قاسمی، نوید فرهادی، امید بابایی

مدیر هنری: فرزاد عرب

صفحه آرا: محیا قاسمی

راه های ارتباطی:

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸ ایمیل: info@bimehيرانbroker.com

لازم به توضیح است گزارش ها و تحلیل های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی باشد.

معرفی بورس بیمه ایران

شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران با بهره‌گیری از کادری مجرب و تکنولوژی روز، خود را متعهد به فراهم نمودن حرفه‌ای‌ترین خدمات کارگزاری و سرمایه‌گذاری می‌داند. این خدمات با رویکردی دلی‌پذیر و صمیمانه ارائه می‌گردد تا رابطه‌ای بلندمدت با سرمایه‌گذاران برقرار گردد.

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع‌سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان خود می‌باشد. کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد.

تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را توسعه دهد.

کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با بیش از ۳۰ شعبه فعال در سراسر ایران طی سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

این مجموعه خدمات مختلفی را برای مشتریان خود در نظر گرفته است که از آن جمله می‌توان به موارد زیر اشاره کرد.

خدمات معاملاتی:

- دریافت کد بورسی و ثبت نام رایگان در سامانه سجام؛
- استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین برای خرید و فروش؛
- ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛
- انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا و انرژی؛

خدمات آموزشی:

- برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
- ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛

خدمات اعتباری:

- امکان اعطای اعتبار با مبالغ بالا به کلیه مشتریان حقیقی و حقوقی به تبع حقوق صاحبان سهام بالای کارگزاری؛
- باز پرداخت بدون محدودیت زمانی اعتبارات در صورت کفایت ارزش حساب تضمین و ایجاد گردش مورد انتظار کارگزاری؛
- نرخ هزینه مالی پایین‌تر از میانگین صنعت کارگزاری؛
- ارائه اعتبار از روز ابتدای فعالیت و انتقال پرتفو سهام در صورت تکمیل شدن پرونده اعتباری؛
- امکان ایجاد قدرت خرید روزانه برای مشتریان اعتباری با مهلت تسویه در همان روز بدون دریافت هزینه مالی؛

خدمات ویژه مشتریان

باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.

<https://cclub.center/bimeiranbroker>





نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

در ماه‌های اخیر بازار سهام اغلب کشورها به جز چین و روسیه عملکرد ضعیفی داشته‌اند. بورس تهران نیز که کار خود در سال ۱۴۰۱ را با حرکت رو به جلو آغاز کرد، طی دو ماه گذشته، بر مدار کاهش چرخید و روند اصلاحی را به نمایش گذاشت. در آنسوی مرزها، شاخص S&P۵۰۰ در عملکرد نیم‌سال نخست خود بدترین وضعیت از سال ۱۹۷۰ را به نمایش گذاشته است. بخشی از این افت تحت تاثیر ریزش قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی است و بخشی دیگر به دلیل اجرای سیاست‌های سختگیرانه فدرال رزرو در راستای مهار تورم است.

بازار سهام ایران به‌رغم تمامی محدودیت‌ها و مشکلات، ارتباط ملموسی با قیمت‌های جهانی دارد و در شرایطی که عدم اطمینان در داخل کشور، خاصه در مسائل اقتصادی بسیار بالا است، به نظر می‌رسد نگاه بورسی‌ها به بازار کامودیتی‌ها، وضعیت نرخ بهره و البته تا حدودی نوسان قیمتی دلار در بازار ارز تهران معطوف شده است. اینطور که به نظر می‌رسد، با توجه به انتظارات تورمی در داخل کشور، هیچ عاملی به جزء رهایی از بند مذاکرات (توافق یا عدم توافق) نمی‌تواند خیال بازار را نسبت به یک رشد تورمی یا رکودی ناشی از آرامش خاطر در بازارهای موازی، خوشبین کند. در واقع بورس تهران در شرایط فعلی نگاه به ۳ پارامتر اثرگذار یعنی "مذاکرات و اثرات آن بر نرخ دلار"، "نرخ بهره" و "روند کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی" دارد.

البته عوامل دیگری هم هستند که می‌توانند در مسیر حرکتی بازار تاثیرگذار باشند. به عنوان مثال، فروش شرکت‌ها در آخرین ماه از فصل بهار خیره‌کننده بود و این وضعیت نشان داد که با تمام مشکلات تحریمی (بین‌المللی و داخلی) فضای درآمدی شرکت‌ها

همین امر منجر به سود ناخالص و در شرکت‌ها خواهد شد. روزهای اخیر، برگزاری شرکت‌های بزرگ و نقدی را داشتیم. با تیر ماه نیز، بنگاه‌ها

کارشناسان، افزایش سود بین بانکی را عاملی برای مهار تورم و کاهش انتظارات تورمی می‌دانند اما شرط آن را تداوم افزایش‌های چشمگیر می‌دانند که این موضوع به سیاست‌های بانک مرکزی وابسته است زیرا به اعتقاد آن‌ها سیاست انبساطی بانک مرکزی مانع از روند صعودی نرخ سود در بازار بین بانکی می‌شود و در پی آن نیز تاثیری در کاهش یا مهار تورم نخواهد داشت.

مناسب است و تقویت حاشیه ادامه رشد سود همچنین طی مجامع تقسیم سود خاتمه یافتن

گزارش‌های فصلی خود را منتشر کرده‌اند و در نتیجه P/E بازار باری دیگر تعدیل شده است. در واقع تحولات کدال بسیار بااهمیت است اما در مقطع فعلی تمرکز بازار به روی همان موانع اشاره شده و "البته زمزمه‌هایی درخصوص واگذاری زمام بورس کالا به وزارت صمت" است. لذا در این گزارش نگاهی به ۴ پارامتر اشاره شده خواهیم داشت.

ترس از رکود بازارهای جهانی

بازار سهام ایران اگرچه در یک اقتصاد تقریباً جزیره‌ای و بدون ارتباط مستقیم با غرب گذران عمر می‌کند اما دور افتادن آن از اقتصاد جهانی و اثرات سریع که آمارهای اقتصادی بر بازارهای دیگر به‌جا می‌گذارند، نتوانسته مانع از واکنش این بازار به تحولات رخ داده در سایر کشورهای جهان شود. بررسی‌ها حکایت از آن دارد که به جز بورس‌های چین و روسیه، هیچ بازار مطرحی در جهان دارای رشد میانگین قیمت‌ها نبوده است. البته با وارونه شدن وضعیت بازارهای جهانی و شدت گرفتن قرنطینه در چین تحت تاثیر شیوع مجدد کرونا، احتمالاً بازار این کشور هم پا به عرصه رکود خواهد گذاشت.

روسیه نیز که شوک اقتصادی جنگ را تقریباً با موفقیت پشت‌سر گذاشته، به سبب آنکه تولیدکننده بسیاری از کالاهای اساسی به‌خصوص انرژی، محصولات کشاورزی و پتروشیمی است، اثری منفی از افت قیمت کامودیتی نپذیرفته است، اما ایران به دلیل

آنکه همواره وابستگی زیادی به بازارهای کامودیتی دارد، تاثیر بااهمیتی از افت قیمت‌ها گرفته است. از این‌رو می‌توان اینطور قلمداد کرد که به‌رغم همه مسائل موجود داخل، نامشخص بودن نتیجه مذاکرات خارجی و پابرجا ماندن بی‌اعتمادی به بازار سهام، بخش مهمی از افت قیمت‌ها در بورس و فرابورس طی مدت اخیر منطقی و طبیعی بوده است.

برجام و دلار

بازار سهام ایران همواره نگاه ویژه‌ای به مذاکرات سیاسی و بین‌المللی دارد. از اواسط اردیبهشت ماه که فضای مذاکرات مه‌آلود شد، تنور دلار هم داغ شد و شاهد گذر آن از سقف تاریخی ۳۲ هزار تومانی بودیم. هر چند که رسیدن خبر نشست دو روزه در دوحه قطر، دلار را به ابتدای کانال ۳۰ هزار تومانی راند اما عدم حصول نتیجه مثبت از این مذاکرات موجب شد تا باری دیگر دلار به سمت قیمت‌های ۳۲ - ۳۳ هزار تومانی میل نماید. نکته مهم اینجاست که با وجود ابهامات موجود اما همچنان امیدواری اندکی به حصول توافق وجود دارد. این عامل سبب شده تا انتظارات تورمی به واسطه ترس از افت یکباره قیمت دلار، بسیاری را دست به عصا نگهدارد تا با سرمایه‌گذاری نکردن در بازارهای دارایی به ویژه سهام به نوعی امنیت سرمایه خود را در شرایط فعلی حفظ کنند. با نگاهی به تحولات بازارها در طول دو سال گذشته می‌توان دریافت که برجام اگرچه در صدر و ذیل اخبار، تحولات گوناگونی را پشت‌سر گذاشته اما در عمل بسیاری را معطل خود کرده است.

این موضوع از همان ابتدای روی کار آمدن جو بایدن در آمریکا تا هم‌اکنون که به تدریج به پایان سال دوم دولت او نزدیک می‌شویم، به نوعی مانع از جهش جدی نرخ ارز بوده است. دلار نیز خود عاملی است که اگرچه به شدت از سرکوب انتظارات تورمی اثر می‌پذیرد اما به تنهایی هم می‌تواند بر اقتصاد و بورس اثر بگذارد. در حال حاضر رشد تورم در وضعیت فعلی بسیاری را مجاب کرده که کسری بودجه باز هم با افزایش میزان نقدینگی قابل گذران خواهد بود و همین امر قیمت تحلیلی و بالقوه دلار را افزایش می‌دهد، از این‌رو هر عاملی که بتواند بهای دلار را به‌طور جدی تغییر دهد، خواهد توانست تا بورس را نیز با تغییر مواجه کند.

این عامل مخصوصاً در شرایط فعلی که اعتماد به بازار سهام کاهش یافته و کسی دیگر دل و دماغی برای ریسک کردن ندارد، می‌تواند به شکلی آرام و خزنده سایه خود را بر سر بازار سهام حفظ کند. با توجه به مسائلی که مطرح شد، می‌توان اینطور قلمداد کرد که بازار سهام هم‌اکنون زیر سنگینی مجموعه‌ای از احتمالات در حال غرق شدن است. از سویی نگرانی از افت شدید قیمت دلار به واسطه رسیدن به یک توافق، جان بازارها را گرفته و از سوی دیگر بازارهای جهانی نیز با افت خود از اعتماد به نفس خریداران می‌کاهند. در واقع تحولات سیاسی در کنار احتمال وقوع رکود جدی در اقتصاد دنیا و البته بی‌اعتمادی ایجاد شده ناشی از تراژدی تلخ رخ داده در سال‌های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ موجب شده تا انگیزه و انرژی کافی برای حرکت رو به جلو در بورس تهران وجود نداشته باشد.

نرخ بهره

نرخ بهره بین بانکی از سطوح ۲۰ درصدی در ابتدای سال، به بیش از ۲۱ درصد (بالترین سطح از ابتدای سال ۱۴۰۰) رسیده است. نرخ بهره بین بانکی به عنوان یکی از انواع نرخ‌های بهره در بازار پول به نرخ‌های سود یا بهره در سایر بازارها جهت می‌دهد که در واقع این نرخ، قیمت ذخایر بانک‌هاست و زمانی که آن‌ها در پایان دوره مالی کوتاه‌مدت اعم از روزانه یا هفتگی، دچار کسری ذخایر می‌شوند، از سایر بانک‌ها در بازار بین بانکی یا از بانک مرکزی استقراض می‌کنند. کارشناسان، افزایش سود بین بانکی را عاملی برای مهار تورم و کاهش انتظارات تورمی می‌دانند اما شرط آن را تداوم افزایش‌های چشمگیر می‌دانند که این موضوع به سیاست‌های بانک مرکزی وابسته است زیرا به اعتقاد آن‌ها سیاست انبساطی بانک مرکزی مانع از روند صعودی نرخ سود در بازار بین بانکی می‌شود و در پی آن نیز تاثیری در کاهش یا مهار تورم نخواهد داشت.

اینکه چگونه افزایش نرخ بهره بین بانکی به کاهش تورم ختم می‌شود به این صورت است که افزایش این نرخ، افزایش سود سپرده‌ها و اوراق دولتی را در پی خواهد داشت که این امر، مردم را به سپرده‌گذاری در بانک‌ها و خرید اوراق دولتی تشویق می‌کند و به اعتقاد کارشناسان موجب می‌شود که مردم به سمت سرمایه‌گذاری در بازارهای طلا، ارز، خودرو و ... نروند تا این موضوع تقاضا برای خرید این دارایی‌ها و قیمت آن‌ها را کاهش دهد و بدین ترتیب با کاهش انتظارات تورمی، تورم نیز کنترل شود.

فعالان بازار به شدت نگران این موضوع هستند که روند رو به جلو در رشد نرخ بهره بین بانکی ادامه داشته باشد؛ چراکه یکی از دلایل رکود بازار در سال‌های ۹۳ تا ۹۷ افزایش نرخ بهره بوده است. در موضوع افزایش نرخ سود ۳ نکته وجود دارد. نکته اول این است که نرخ سود ۲۱ درصد از نظر عملی (نه تئوری) خیلی نمی‌تواند در بازار ما موثر باشد. نکته دوم این است که از نظر روانی گارد افزایش نرخ سود در بازار گارد قشنگ و خوبی نیست و یک پالس منفی قوی از سمت سیاست‌گذار پولی به بازار مخابره می‌شود. اما نکته سوم که این روزها ذهن همه را درگیر کرده و به شدت آزاردهنده است، این است که از نگاه دولت، بازار سرمایه در هیچ یک از اولویت‌ها دست چندم هم قرار ندارد ... !

زمزمه انتقال بورس کالا به وزارت صمت

اما یکی دلایل فشار عرضه در دهه دوم تیر ماه، زمزمه‌هایی درخصوص انتقال بورس کالا به وزارت صمت بود. چنانچه مجلس این طرح را تصویب می‌نمود، بورس کالا به وزارت صمت منتقل می‌گردید. اما دلیل نگرانی بازار نسبت به این تغییر چه بود؟ عدم اعتماد سرمایه‌گذاران به سیاست‌های وزیر صمت !

طی ماه‌های اخیر، قیمت‌گذاری دستوری با قدرت بالا ادامه داشت. ورود خودرو به بورس کالا معلق شد. برای سیمان سقف قیمتی در بورس کالا تعیین شد و اعمال تعرفه برای صادرات بسیاری از کالاها (در ۲ ماه نخست سال) موجب شد تا بخشی از سود شرکت‌های صادرات‌محور به جیب دولت برود. بازار به شدت نگران این اتفاق بود و بسیاری از فعالان این حوزه معتقدند در صورت اجرای این تغییرات، سود شرکت‌ها از جیب سهامداران به حساب دلال‌ها و واسطه‌گران خواهد رفت. این امر مصداق بارز طبر به ریشه تولید زدن و مبارزه با سرمایه‌گذاری در اقتصاد کشور است !

هر چند که جواد جهرمی، معاون بورس کالا با اشاره به طرح مجلس مبنی بر تنظیم بازار کالاهای مشمول الزام به عرضه در بورس‌های کالایی تاکید کرد: با پیگیری‌های رییس سازمان بورس و وزیر اقتصاد و دارایی، دولت مخالفت خود را در این خصوص طی نامه‌ای در جلسه ۵ تیر ماه اعلام کرد. به نظر می‌رسد تا حدودی این ریسک از سر بازار برداشته شده است؛ به‌خصوص که طی روزهای اخیر محسن علیزاده در مورد مصوبه شورای عالی بورس درباره عرضه خودرو در بورس کالا گفت: وزیر صنعت پذیرفت که خودرو در بورس عرضه شود و صورتجلسه را هم امضا کرد. وی افزود: بعد از توضیحات کارشناسان، در نهایت تصمیم بر این شد که وزارت صنعت موافقت خود را اعلام کند و محدودیت عرضه خودرو را بردارد و به این مسئله کمک کند.

و اما حرف آخر ...

شوک اصلی برای تغییر فضای بازار در اختیار دولت است. این دولت است که باید دست به کار شود و با تغییر رویکرد در سیاست‌گذاری‌ها (پرهیز از قیمت‌گذاری دستوری که نظیر آن را در تصمیم حضور خودرو در بورس کالا دیدیم، عدم سرکوب نرخ ارز در سامانه نیما که امروز حوالی ۲۶/۵۰۰ تومان است، سیاست‌گذاری‌های بودجه‌ای، نرخ سود و ...)، فضای سرمایه‌گذاری را تغییر دهد. این سیاست‌ها باید پایدار، مطمئن و قطعی باشند. دولت اگر تمایل به حمایت از بازار سرمایه دارد باید تصمیمات خود را در این راستا پیش ببرد. شنیده می‌شود طی روزهای اخیر جلساتی با حضور مقامات دولتی و مدیران سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار

شده و سیاستمداران و دولتی‌ها تا حدودی از این مواضع و نظرات مطلع شده‌اند. لذا باید منتظر ماند و دید دولتمردان چه برنامه‌ای برای بازار دارند ...

آنچه در بازار گذشت بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

در شرایطی به مضاف معاملات دومین ماه از فصل تابستان می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» در تاریخ یکم تیر ماه کار خود را در ارتفاع یک میلیون و ۵۳۹ هزار واحدی آغاز کرد و با ثبت افت ۶۷/۷۳۴ واحدی (معادل ۴/۴۰ درصد) تا سطوح یک میلیون و ۴۷۲ هزار واحدی عقب نشست. به لحاظ تکنیکی، دو سناریو برای شاخص کل مطرح می‌شود:

سناریوی نخست: واکنش به محدوده تراکمی یک میلیون و ۴۵۰ - ۴۷۰ هزار واحد، کف‌سازی و برگشت به روند صعودی.

سناریوی دوم: ریزش تا سطح حمایتی دوم یک میلیون ۳۵۰ - ۴۰۰ هزار واحد، کف‌سازی و سپس آغاز یک رالی جدید صعودی. (درخصوص هر دو سناریو، افزایش حجم و ارزش معاملات ضروری خواهد بود.)

سناریوی دوم چندان مطلوب سرمایه‌گذاران نیست و احتمالاً زمان این اصلاح (در صورت وقوع) تا میانه‌های شهریور ماه ادامه داشته باشد. اما چنانچه این ریزش محقق گردد، بعد از آن طول موج بازار بلندتر خواهد بود. لذا باید منتظر ماند و واکنش بازار به محدوده حمایتی نخست را بررسی کرد.

شاخص «هم‌وزن» متغیر بااهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود در تابستان را در ارتفاع ۴۲۳/۴۵۷ واحدی آغاز نمود و با افت ۱۹/۶۷۶ واحدی (معادل ۴/۶۵ درصد) در سطوح ۴۰۳/۷۸۱ واحدی قرار گرفت. چارتیست‌ها محدوده ۳۸۰ - ۳۸۵ هزار واحدی را ناحیه مناسبی برای برگشت قلمداد می‌کنند. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۲۰/۸۳۳ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان ماه در ارتفاع ۱۹/۵۳۹ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در یک ماه گذشته، افت ۱/۲۹۴ واحدی (معادل ۶/۲۱ درصد) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۵۳۹,۶۳۰	۱,۴۷۱,۸۹۶	-۶۷,۷۳۴	-۴,۴۰%
شاخص کل (هم‌وزن)	۴۲۳,۴۵۷	۴۰۳,۷۸۱	-۱۹,۶۷۶	-۴,۶۵%
شاخص فرابورس	۲۰,۸۳۳	۱۹,۵۳۹	-۱,۲۹۴	-۶,۲۱%

پیش‌بینی بازار

به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بازاری که دو ماه ابتدای سال حرکت رو به جلو داشت اما در خرداد و تیر روندی سخت و کسل‌کننده را در پیش گرفت و هر آنچه که از ابتدای امسال به عنوان دستاورد برای بورس شناخته می‌شد؛ همچون یخی در حال آب شدن است. بررسی عوامل اثرگذار بر شاخص کل حکایت از آن دارد که بورس تهران در کلیت خود فعلاً پیش‌رانه‌ای قدرتمند برای رفتن به سطوح بالاتر قیمت‌ها ندارد. از یک‌سو بی‌اعتمادی به بازار سرمایه که از سال ۹۹ در میان اهالی این بازار ریشه دوانده، ادامه دارد و از سوی دیگر افت قیمت‌های جهانی و نااطمینانی در بازار ارز تیشه به ریشه تقاضا در بازار زده است. مسائلی از این دست

سبب شده تا خروج پول همچنان به شکلی ادامه دار در جریان باشد و در انتظار عمومی مطلوبیت سرمایه‌گذاری در سهام به شکلی پیوسته رو به کاهش بگذارد.

اما روی دیگر سکه را هم باید دید. طی روزهای اخیر، دو اتفاق مهم رخ داد. نخست برگزاری مجامع سالانه در شرکت‌های بزرگ و دوم انتشار صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای. با این دو رویداد عملاً سطح P/E بازار تعدیل شد و حالا سرمایه‌گذاران با در دست داشتن اطلاعات و مستندات، نگاه واقع‌بینانه‌تری به وضعیت سودآوری شرکت‌ها و بنگاه‌های بورسی خواهند داشت. از سوی دیگر گفته می‌شود که ارزشگذاری بلوک خودرویی‌ها خاتمه یافته و طی روزهای پیش رو اخبار دقیق‌تری از این حوزه به بازار مخابره خواهد شد. لذا این امیدواری وجود دارد که سطح حمایتی نخست شاخص یعنی محدوده یک میلیون و ۴۵۰ الی ۴۷۰ هزار واحد، مانعی برای افت بیشتر قیمت‌ها و دست‌کم یک برگشت موقت باشد. لذا اگر فضا کمی یاری کند، احتمالاً مرداد بورسی‌ها کمی گرم‌تر از تیر ماه باشد ...

بازدهی صنایع

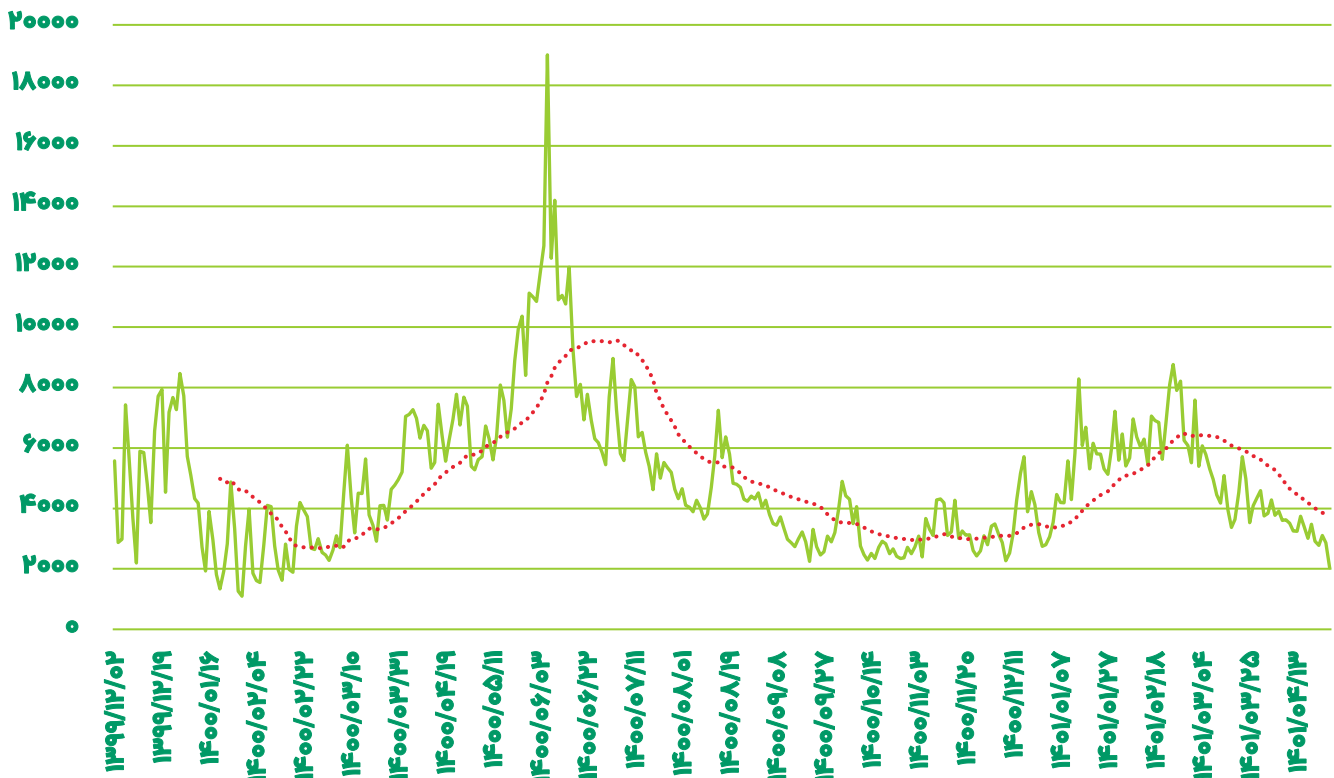
بازدهی صنایع در یک ماه گذشته					
ردیف	صنعت	رقم ابتدای دوره	رقم انتهای دوره	تغییرات	درصد تغییرات
۱	محصولات شیمیایی	۱۲۰,۴۵۱	۱۱۴,۸۴۴	۵,۶۰۷	-۴.۷%
۲	فرآورده‌های نفتی	۶,۲۹۵,۶۸۹	۶,۴۳۶,۵۷۰	۱۴۰,۸۸۱	۲.۲%
۳	فلزات اساسی	۱,۱۳۴,۷۷۱	۱,۰۲۵,۹۶۶	۱۰۸,۸۰۵	-۹.۶%
۴	کانه فلزی	۵۸۱,۵۳۹	۵۶۹,۲۵۴	۱۲,۲۸۵	-۲.۱%
۵	سیمان	۱۱,۱۳۸	۱۰,۲۲۵	۹۱۳	-۸.۲%
۶	خودروسازی	۲۲۳,۰۷۱	۲۱۲,۳۵۱	۱۰,۷۲۰	-۴.۸%
۷	بانکداری	۶,۸۳۰	۶,۳۰۸	۵۲۲	-۷.۶%
۸	چندرشته‌ای صنعتی	۱۸۴,۷۶۵	۱۸۰,۰۲۱	۴,۷۴۴	-۲.۶%
۹	سرمایه‌گذاری	۲۳,۹۹۴	۲۳,۵۸۶	۴۰۸	-۱.۷%
۱۰	تامین آب، برق، گاز	۳,۸۰۳	۳,۹۷۳	۱۷۰	۴.۵%
۱۱	داروسازی	۱۱۱,۰۷۸	۱۰۹,۹۱۶	۱,۱۶۲	-۱.۰%
۱۲	غذایی	۴۹,۵۴۸	۴۷,۴۸۷	۲,۰۶۱	-۴.۲%
۱۳	قند و شکر	۱۲۹,۹۳۹	۱۱۷,۵۴۵	۱۲,۳۹۴	-۹.۵%
۱۴	لاستیک	۲۰۳,۵۷۶	۱۸۸,۶۴۵	۱۴,۹۳۱	-۷.۳%
۱۵	رادیویی	۴,۸۴۱	۴,۵۱۶	۳۲۵	-۶.۷%
۱۶	کانی غیر فلزی	۴۲,۶۶۵	۴۰,۷۳۳	۱,۹۳۲	-۴.۵%
۱۷	رایانه	۵۹,۶۴۰	۵۷,۹۲۸	۱,۷۱۲	-۲.۹%
۱۸	بیمه	۵۵,۲۳۶	۵۳,۵۵۵	۱,۶۸۱	-۳.۰%
۱۹	کاشی و شرامیک	۴۵,۴۰۶	۴۲,۶۲۱	۲,۷۸۵	-۶.۱%
۲۰	لیزینگ	۱۰,۸۶۱	۱۰,۲۴۸	۶۱۳	-۵.۶%
۲۱	ماشین‌آلات	۲۱۵,۹۶۵	۲۰۷,۱۱۲	۸,۸۵۳	-۴.۱%
۲۲	دستگاه‌های برقی	۴,۰۲۴,۳۹۲	۳,۹۱۹,۸۸۵	۱۰۴,۵۰۷	-۲.۶%
۲۳	انبوه‌سازی	۷,۱۱۶	۶,۶۸۳	۴۳۳	-۶.۱%
۲۴	حمل و نقل	۳۰,۲۳۱	۳۳,۱۵۷	۲,۹۲۶	۹.۷%

خلاصه معاملات ماه گذشته

مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد طی یک ماه گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۶۲/۱۱۸ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۳/۲۶۹ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۴/۸۰۳ میلیارد تومانی خرداد ماه، افت جدی ۳۲ درصدی را نشان می‌دهد. همانطور که در نمودار زیر مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد کماکان در سطوحی پائین‌تر از میانگین ۳۰ روزه (یعنی کمتر از ۴ هزار میلیارد تومان) قرار گرفته و همین موضوع منجر به تشدید رکود شده است. از طرف دیگر روند خروج پول پر قدرت ادامه داشته، به گونه‌ای که از ابتدای سال رقمی بالغ بر ۱۸ همت (۱۸ هزار میلیارد تومان) توسط معامله‌گران حقیقی پا به فرار گذاشته است! بنابراین همانطور که در بولتن شماره قبل هم اشاره شد، بازار برای برون‌رفت از وضعیت فعلی و خروج از رکود، علاوه به افزایش حجم و ارزش معاملات (گذر از محدوده ۴ هزار میلیارد تومان)، نیاز به توقف خروج نقدینگی دارد. در گذشته هر گاه این دو شاخص روند مثبتی گرفته‌اند، بازار در مسیر رشد قرار گرفته است. لازم به ذکر است، در تیر ماه، ۴ صنعت «خودروسازی»، «پالایشی»، «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و تک سهم‌هایی مانند «وسپا»، «پالایش»، «شستا» و «دارا یکم» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

گراف ارزش معاملات خرد - میلیارد تومان

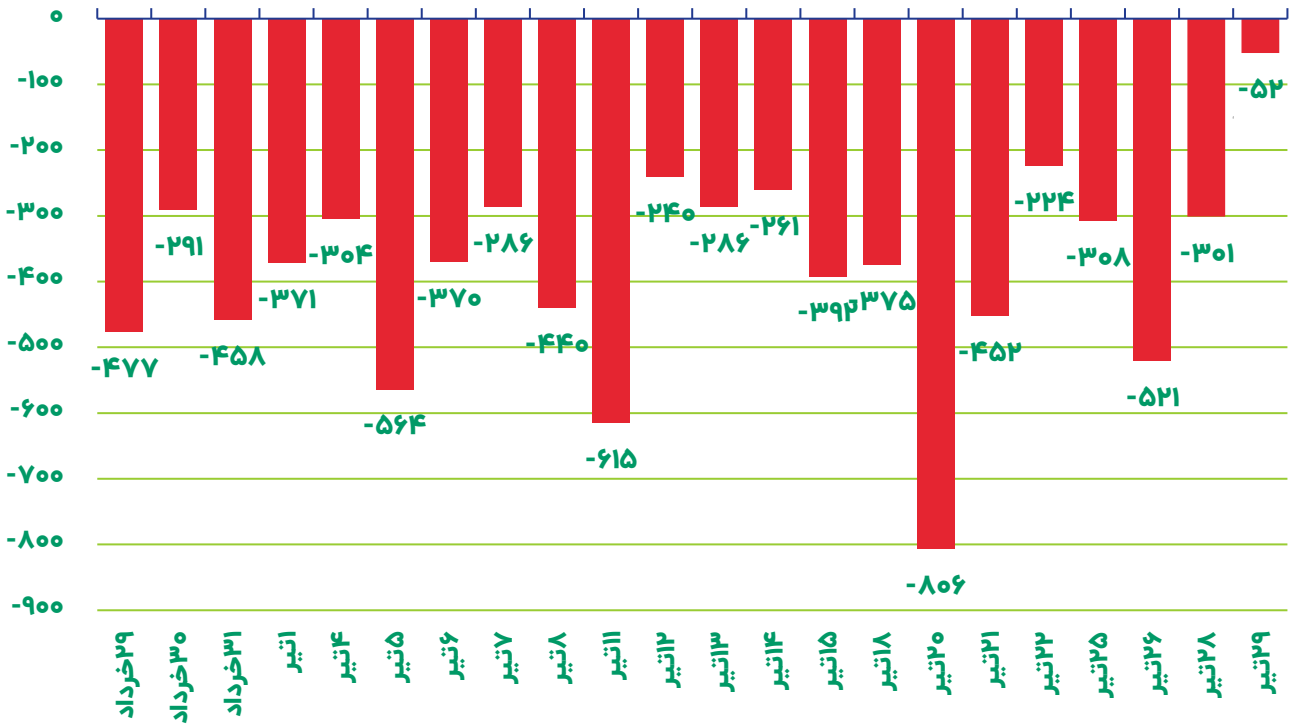
میانگین متحرک ۳۰ روزه..... ارزش معاملات خرد کل



تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۴۰۱/۰۴/۰۱	۸,۰۱۱	۲,۵۷۴	۱,۲۶۰	۳,۸۳۴	۴,۱۷۷
۱۴۰۱/۰۴/۰۲ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۰۳ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۰۴	۸,۳۱۵	۳,۰۳۰	۱,۲۵۰	۴,۲۸۰	۴,۰۳۵
۱۴۰۱/۰۴/۰۵	۶,۵۹۹	۲,۸۷۳	۸۹۹	۳,۷۷۲	۲,۸۲۷
۱۴۰۱/۰۴/۰۶	۱۲۸,۲۹۱	۲,۷۵۱	۱,۱۵۶	۳,۹۰۷	۱۲۴,۳۸۴
۱۴۰۱/۰۴/۰۷	۱۰,۴۱۸	۲,۶۰۳	۹۹۹	۳,۶۰۲	۶,۸۱۶
۱۴۰۱/۰۴/۰۸	۷,۴۲۵	۲,۶۶۳	۹۶۵	۳,۶۲۸	۳,۷۹۷
۱۴۰۱/۰۴/۰۹ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۱۰ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۱۱	۷,۴۲۵	۲,۲۷۵	۱,۲۳۰	۳,۵۰۵	۳,۹۲۰
۱۴۰۱/۰۴/۱۲	۶,۳۲۲	۲,۱۰۸	۱,۱۴۲	۳,۲۵۰	۳,۰۷۲
۱۴۰۱/۰۴/۱۳	۶۳,۹۱۶	۲,۱۲۸	۱,۱۲۰	۳,۲۴۸	۶۰,۶۶۸
۱۴۰۱/۰۴/۱۴	۱۷,۶۴۶	۲,۶۸۷	۱,۰۶۰	۳,۷۴۷	۱۳,۸۹۹
۱۴۰۱/۰۴/۱۵	۱۹,۲۶۴	۲,۲۳۸	۱,۱۶۰	۳,۳۹۸	۱۵,۸۶۶
۱۴۰۱/۰۴/۱۶ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۱۷ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۱۸	۱۶,۸۰۹	۲,۱۰۶	۹۰۰	۳,۰۰۶	۱۳,۸۰۳
۱۴۰۱/۰۴/۱۹ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۲۰	۱۳۳,۰۵۸	۲,۴۲۹	۱,۰۵۰	۳,۴۷۹	۱۲۹,۵۷۹
۱۴۰۱/۰۴/۲۱	۲۰,۹۳۶	۲,۰۵۷	۸۶۰	۲,۹۱۷	۱۸,۰۱۹
۱۴۰۱/۰۴/۲۲	۱۹,۳۳۶	۱,۹۳۱	۸۴۷	۲,۷۷۸	۱۶,۵۵۸
۱۴۰۱/۰۴/۲۳ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۲۴ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۲۵	۲۱,۹۵۶	۲,۰۹۶	۱,۰۱۰	۳,۱۰۶	۱۸,۸۵۰
۱۴۰۱/۰۴/۲۶	۷۶,۴۸۷	۱,۸۶۴	۱,۰۰۰	۲,۸۶۴	۷۳,۶۲۳
۱۴۰۱/۰۴/۲۷	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۲۸	۶,۶۵۵	۱,۳۲۶	۷۱۱	۲,۰۳۷	۴,۶۱۸
۱۴۰۱/۰۴/۲۹	۷,۶۱۰	۱,۱۶۰	۶۰۰	۱,۷۶۰	۵,۸۵۰
۱۴۰۱/۰۴/۳۰ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۴/۳۱ تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل	۵۸۶,۴۷۹	۴۲,۸۹۹	۱۹,۲۱۹	۶۲,۱۱۸	۵۲۴,۳۶۱
جمع کل ماه گذشته	۸۵۳,۱۶۶	۷۰,۶۳۴	۳۰,۲۲۲	۱۰۰,۸۵۶	۷۵۲,۳۱۰
میانگین ارزش معاملات روزانه	۳۰,۸۶۷	۲,۲۵۸	۱,۰۱۲	۳,۲۶۹	۲۷,۵۹۸
میانگین ارزش معاملات روزانه ماه گذشته	۴۷,۳۹۸	۳,۹۲۴	۱,۶۷۹	۴,۸۰۳	۴۱,۷۹۵
اختلاف میانگین ارزش معاملات تیر و خرداد (درصد)	-۳۵%	-۴۲%	-۴۰%	-۳۲%	-۳۴%

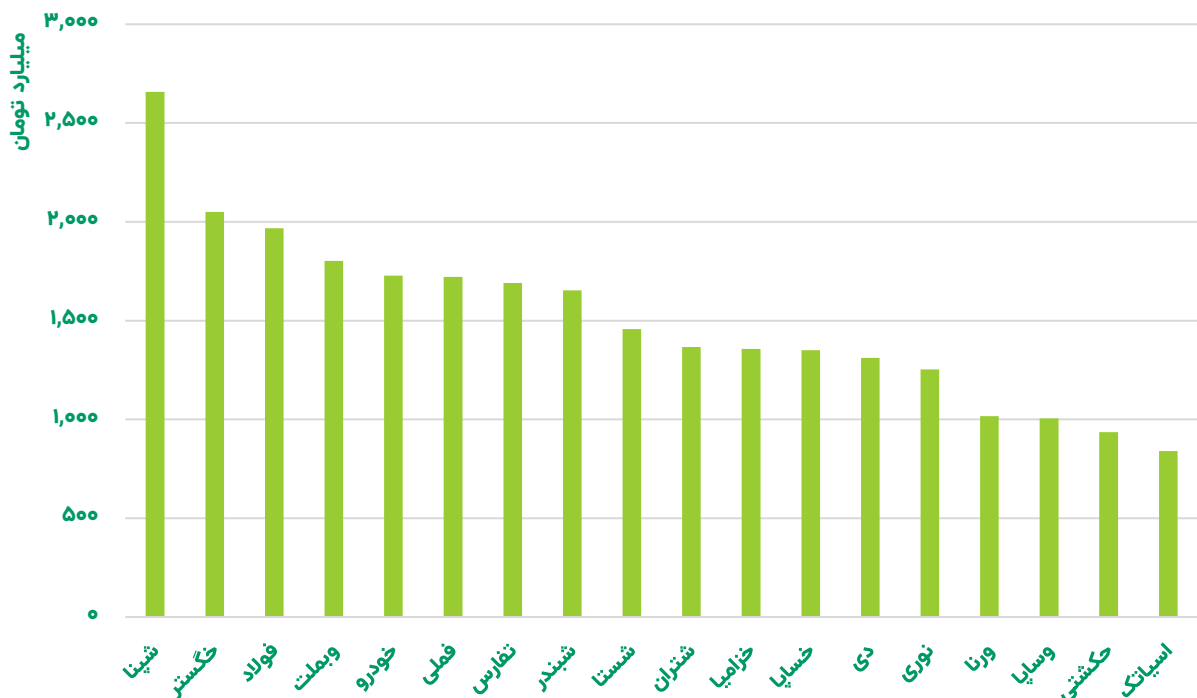
برآیند ورود و خروج پول حقیقی در یک ماه اخیر

برآیند ورود و خروج پول حقیقی در یک ماه اخیر (میلیارد تومان)



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات

۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات



مجله خبری



رئیس‌جمهور آمریکا که به فلسطین اشغالی سفر کرده است، مدعی شد: ایران بیش از هر زمان دیگری به بمب هسته‌ای نزدیک شده است. خروج ترامپ از توافق هسته‌ای با ایران اشتباه بزرگی بود. اگر با ایران به توافق برسیم می‌توانیم این کشور را به عقب بازگردانیم. برای رسیدن به توافق هسته‌ای با ایران و مقابله همزمان با آن کار خواهیم کرد. برای ممانعت از دستیابی به سلاح هسته‌ای، به استفاده از زور علیه ایران به عنوان آخرین راه حل متوسل می‌شویم. اگر مذاکرات در موضوع حذف سپاه پاسداران



از فهرست تروریسم متوقف شود به توافق هسته‌ای جدید با ایران نخواهیم رسید.



بعد از دیدارهای جو بایدن، رئیس‌جمهور آمریکا با مقامات سعودی ۱۸ توافقنامه و تفاهم‌نامه همکاری مشترک در زمینه انرژی، سرمایه‌گذاری، ارتباطات، فضا و سلامت امضا شد. در بیانیه مشترک دو کشور آمده است که آمریکا از عربستان سعودی حمایت نظامی می‌کند و این کشور عربی متعهد به حفظ تعادل بازار جهانی نفت می‌شود. در این بیانیه ضد ایرانی دو کشور بر توقف دخالت ایران در امور داخلی کشورها و جلوگیری از دستیابی ایران به سلاح اتمی تاکید می‌کنند.

رویترز در گزارشی به نقل از آژانس بین‌المللی انرژی اتمی ادعا کرد که ایران سطح غنی‌سازی در تاسیسات فردو را افزایش داده است. آژانس بین‌المللی انرژی اتمی در گزارش محرمانه‌ای برای کشورهای عضو شورای حکام که به رویت خبرگزاری رویترز رسیده نوشت: آژانس بین‌المللی انرژی اتمی راستی‌آزمایی کرد که ایران شروع به تغذیه گاز هگزا فلوراید اورانیوم با غنای ۵ درصد به سانتریفیوژهای پیشرفته IR-۶ در فردو کرده است. در این گزارش آمده است که ایران به آژانس بین‌المللی انرژی اتمی اطلاع داده که قصد دارد از



این دستگاه‌ها برای غنی‌سازی تا خلوص ۲۰ درصد استفاده کند.



وزیر خارجه روسیه گفت: ایران و روسیه تصمیم دارند روابط را گسترش دهند. ما نظر مشترک داریم که روابط فیما بین توانست به سطح بالایی برسد. با این هدف درباره توافق بزرگ دیگر کار می‌کنیم که ابتکار آن توسط رئیس‌جمهور ایران مطرح شده است. وظیفه ماست که روابط را گسترش دهیم، در حالی که تحریم‌های آمریکا و کشورهای اقماری مانع توسعه روابط شده است. تجارت ما سال گذشته ۸۰ درصد افزایش یافت و به ۴ میلیارد دلار رسید. راه‌های خاصی را باید در بخش انرژی، حمل و نقل و کشاورزی، فاینانس و گمرکی پیدا کنیم. در نیروگاه بوشهر در فاز دوم و سوم کار می‌کنیم.

رئیس کل بانک مرکزی گفت: کنار گذاشته شدن دلار و یورو یکی از موضوعات گفت‌وگو با طرف روسی بوده است. خوشبختانه تفاهمات خوبی در زمینه‌های مختلف بانکی، مالی و اقتصادی با روسیه بدست آمد که در آینده نزدیک اجرایی خواهد شد و تجار دو کشور نتایج آن را لمس خواهند کرد.



اقتصادی



مجمع تشخیص مصلحت نظام در جلسه‌ای به ریاست آیت‌الله آملی لاریجانی، کاهش تورم، کنترل و هدایت نقدینگی در سیاست‌های کلی برنامه هفتم را بررسی کرد. اعضای مجمع با بررسی پیشنهاد کمیسیون مشترک تدوین سیاست‌های کلی برنامه هفتم توسعه، در موضوع ایجاد ثبات در سطح عمومی قیمت‌ها و نرخ ارز و کاهش نرخ تورم به میزان ۷ واحد درصد در هر سال از برنامه هفتم توسعه و تک رقمی کردن آن تا پایان برنامه به جمع‌بندی رسیدند. اعضای مجمع همچنین مقرر کردند: کنترل و مدیریت نقدینگی و ایجاد تناسب در نرخ رشد نقدینگی و رشد ناخالص داخلی به گونه‌ای که در هر سال حداقل ۲۰ درصد از نرخ رشد نقدینگی کاسته شود.

گزیده آمارهای پولی بانک مرکزی برای اردیبهشت منتشر شد. پایه پولی با رشد بیش از ۵ درصدی در اردیبهشت نسبت به فروردین به ۶۴۳ همت رسید. نقدینگی کشور به ۴,۹۴۳ همت رسیده است. پس از افت عجیب نقدینگی کشور در فروردین شاهد رشد ۲,۴ درصدی نقدینگی در ماه دوم سال ۱۴۰۱ هستیم. در نگاه اول یکی از نکات جالب توجه آمارهای پولی بانک مرکزی افزایش ۷۳ هزار میلیارد تومانی خالص مطالبات بانک مرکزی از دولت بوده است. در ماه فروردین دولت نزدیک به



۶۸ هزار میلیارد تومان طلب از بانک مرکزی داشت. این عدد در اردیبهشت به بدهی ۵ هزار میلیارد تومانی تبدیل شد. در گزارش‌های پیشین اشاره شد که نقدینگی‌سازی یارانه‌ها در نتیجه حذف دلار ۴,۲۰۰ می‌تواند فشار بیشتری به بودجه دولت وارد کرده و این موضوع اثرات خود را در ترازنامه ماهانه بانک مرکزی نشان می‌دهد. خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی نیز از ۵۵۹ همت در فروردین به حدود ۵۳۸ همت در اردیبهشت کاهش یافته است.



مبادلات تجاری چین با ایران در ۵ ماهه نخست سال جاری میلادی با رشد ۱۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل مواجه شده و به ۶ میلیارد و ۴۷۲ میلیون دلار رسیده است. ارزش مبادلات دو کشور در ماههای ژانویه تا می سال قبل بالغ بر ۵ میلیارد و ۴۸۱ میلیون دلار اعلام شده بود. واردات چین از ایران در ۵ ماهه نخست ۲۰۲۲ با رشد ۲۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل مواجه شده و به ۳ میلیارد و ۱۹۲ میلیون دلار رسیده است. صادرات چین به ایران در ماههای ژانویه

تا آوریل امسال نیز با رشد ۱۱ درصدی مواجه شده و به ۳ میلیارد و ۲۸۰ میلیون دلار رسیده است. چین در ماه می سال جاری ۷۰۳ میلیون دلار کالا از ایران وارد و ۷۴۴ میلیون دلار کالا به ایران صادر کرده است. واردات چین از ایران در این ماه ۲۷ درصد و صادرات این کشور به ایران ۲۴ درصد نسبت به ماه می سال ۲۰۲۱ افزایش داشته است.

مرکز آمار نتایج طرح آمارگیری نیروی کار بهار ۱۴۰۱ را منتشر کرد. بررسی نرخ بیکاری افراد ۱۵ ساله و بیش‌تر نشان می‌دهد که ۹,۲ درصد از جمعیت فعال (شاغل و بیکار)، بیکار هستند. بررسی روند تغییرات نرخ بیکاری حاکی از آن است که این شاخص، نسبت به فصل مشابه در سال قبل، ۴ درصد افزایش یافته است. در بهار ۱۴۰۱، به میزان ۹,۴۰ درصد جمعیت ۱۵ ساله و بیش‌تر از نظر اقتصادی فعال بوده‌اند، یعنی در گروه شاغلان یا بیکاران قرار گرفته‌اند. بررسی تغییرات نرخ مشارکت اقتصادی حاکی از آن است که این نرخ نسبت به فصل مشابه در سال قبل (بهار ۱۴۰۰)،



۵,۰ درصد کاهش یافته است.



بر اساس طرح جدیدی که در دستور کار دولت است، بازار جدیدی برای سرمایه‌گذاری آحاد جامعه ایجاد خواهد شد تا مردم به جای خرید طلا و ارز و یا سرمایه‌گذاری در زمین و مسکن، سرمایه خود را به خرید نفت خام اختصاص داده و در بازار نفت سرمایه‌گذاری کنند. به‌نظر در طرح اوراق نفتی جدید، علاوه بر نفت موجود در مخازن نفتی کشور، قرار است منابع قابل استحصال نفت کشور پشتوانه ارائه گواهی سپرده کالایی باشد. اینکه گواهی‌های ارائه شده

چه تاریخ انقضایی دارد و در چه پلتفرمی قابل داد و ستد بوده و هر برگ، موید چه مقدار نفت است، جزئیاتی است که هنوز اعلام نشده است.

بازارهای جهانی



بازارهای جهانی

نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت خرداد	قیمت انتهای تیر	درصد تغییر نسبت به ابتدای سال ۱۴۰۱	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته
نفت برنت دریای شمال	۶۰.۴	۱۱۶.۳۳	۱۱۳	۱۰۳	-۱۱.۴۶%	-۸.۸۵%
انس طلا	۱۷۳۹	۱۹۳۶	۱۸۴۰	۱۷۲۵	-۱۰.۹۰%	-۶.۲۵%
مس	۹۱۰۹	۱۰۲۹۵	۸۹۸۱	۷۴۱۱	-۲۸.۰۱%	-۱۷.۴۸%
روی	۲۸۶۶	۳۹۴۰	۳۵۸۳	۲۹۹۳	-۲۴.۰۴%	-۱۶.۴۷%
سرب	۱۹۷۲	۲۲۵۸	۲۰۶۸	۲۰۱۲	-۱۰.۸۹%	-۲.۷۱%
آلومینیوم	۲۲۶۶	۳۵۲۱	۲۵۳۲	۲۴۶۹	-۲۹.۸۸%	-۲.۴۹%
سنگ آهن	۱۶۷	۱۵۰	۱۱۳	۱۰۵	-۳۰.۰۰%	-۷.۰۸%
بیلت csi	۵۷۳	۷۸۲	۵۴۱	۵۳۵	-۳۱.۵۹%	-۱.۱۱%
متانول	۲۹۰	۳۹۴	۳۴۳	۲۹۵	-۲۵.۱۳%	-۱۳.۹۹%
اوره	۳۶۴	۸۷۵	۵۰۰	۵۷۲	-۳۴.۶۳%	۱۴.۴۰%
شکر	۱۵.۵۳	۱۹.۲۸	۱۸.۶۸	۱۷.۸۹	-۷.۲۱%	-۴.۲۳%

در بازارهای جهانی وضعیت کماکان تعریف چندانی ندارد و یک افت جدی دیگر در قیمت اکثر کامودیتی‌ها رخ داده است. هر چند که در روزهای پایانی ماه، بخشی از افت قیمت‌ها جبران شد اما کماکان نااطمینانی به آینده بازار در سطوح حداکثری قرار دارد. دلیل این موضوع، انتظار رکود در اقتصاد اروپا و تداوم رشد تورم در آمریکا است که به بالاترین سطح ۴۰ ساله رسیده و محرک رشد بهره توسط فدرال رزرو خواهد بود. با افت قابل توجه نرخ یورو طی چند هفته اخیر ناشی از منفی شدن تراز تجاری اروپا با دنیا، نرخ برابری یورو در برابر دلار بعد از گذشت ۲۰ سال مجدداً با یکدیگر مساوی شد! این موضوع محرک ایندکس دلار بوده و عاملی برای فشار عرضه به روی کامودیتی‌ها است. همانطور که در ماه‌های گذشته هم اشاره شد، با گذر ایندکس دلار از سطوح ۱۰۴، انتظار می‌رود روند شکل گرفته تا سطوح ۱۲۰ ادامه داشته باشد. نرخ اوراق قرضه دلار سعودی است و انرژی لازم برای تداوم اوج‌گیری را به دلار می‌دهد.



اداره آمار کار در گزارش ۱۳ جولای (۲۲ تیر) خود نشان داد که تورم سالانه در ایالات متحده در ماه ژوئن ۹/۱ درصد افزایش یافته که این رقم بالاتر از انتظارات تحلیلگران است. شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) ماهانه به میزان ۱/۳ درصد افزایش یافت. رشد شدید قیمت مواد غذایی، بنزین و مسکن عامل اصلی چنین ارقامی بود. قیمت انرژی در ژوئن سالیانه ۴۱/۶ درصد افزایش یافت که بالاترین میزان از آوریل ۱۹۸۰ بود. قیمت مواد غذایی در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته ۱۰/۴ درصد افزایش یافت.

کریستوفر والر، عضو فدرال رزرو گفت: ممکن است بر خلاف انتظار بازارها افزایش یک درصدی نرخ بهره در ماه جولای، اتفاق بیافتد. والر همچنین افزود: از افزایش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره در ماه جولای حمایت می‌کند، اما خاطرنشان کرد، چنانچه داده‌های خرده‌فروشی و مسکن قوی‌تر از حد انتظار باشد، می‌تواند به سمت افزایش نرخ بیشتر متمایل شود.

جورجیوا، رئیس صندوق بین‌المللی پول (IMF)، گفت: چشم‌انداز اقتصاد جهانی از ماه آوریل به طور قابل توجهی تاریک شده است. او به رویترز گفت: با توجه به خطرات بالا نمی‌توان رکود جهانی در سال آینده را نفی کرد. رئیس صندوق بین‌المللی پول هشدار داد: سال ۲۰۲۲، سال سختی خواهد بود، سال ۲۰۲۳ شاید حتی سخت‌تر باشد.

نفت

در میان کامودیتی‌ها، نفت بهترین وضعیت طی یک ماه اخیر را داشته و دست‌کم روند نوسانی را به نمایش گذاشته است. دلیل اصلی این موضوع عدم صدور سیگنال‌های مثبت از سفر اخیر جو بایدن رئیس‌جمهور آمریکا به خاورمیانه و عربستان است. عربستان در دیدار با بایدن وعده افزایش ۴ میلیون بشکه‌ای نفت خام را داده و گفته تولید خود را به ۱۳ میلیون بشکه در روز افزایش می‌دهد. اما نکته مهم اینجاست افزایش تولید از سال ۲۰۲۷ به بعد و پس از تکمیل طرح‌های توسعه‌ای کلید خواهد خورد! در کوتاه‌مدت عربستان گفته که موضوع رشد عرضه نفت جهانی را به اوپک



پلاس منتقل کرده و تصمیم را در آنجا بر اساس عرضه - تقاضا خواهد گرفت. احتمالاً برای تشکر از سفر بایدن، تولید نفت در کوتاه‌مدت تا سقف توان عرضه عربستان برای یک دوره کوتاه افزایش یابد تا ۲ میلیون بشکه کاهش عرضه روسیه و لیبی به بازار جهانی جبران شود اما این موضوع موقت خواهد بود و همین عامل نیز مانع از افت قیمت نفت و به ثبات رسیدن آن بود. بازار نفت با دقت اجلاس بعدی اوپک پلاس که قرار است حدود ۲ هفته دیگر برگزار شود را رصد خواهد کرد تا رد پای افزایش عرضه نفت را پیدا کند.

اما در مهمترین اتفاق هفته گذشته، داده‌های منتشره از سوی مؤسسه نفت آمریکا (سه‌شنبه) نشان داد که ذخایر نفت خام آمریکا ۱/۸۶ میلیون بشکه افزایش یافته است. همچنین API داده‌های مربوط به ذخایر بنزین نشان از رشد ۱/۲۹ میلیون بشکه‌ای دارد. افزایش پیاپی موجودی انبارها، حتی در فصل شلوغ رانندگی تابستانی، نشان می‌دهد که تقاضا برای سوخت می‌تواند کاهش یابد و قیمت‌ها را کنترل کند.

طبق آخرین آمار از ابتدای سال ۲۰۲۲ میلادی، ذخایر باقیمانده نفت دنیا طبق آخرین آمار مراجع مختلف در محدوده ۱,۵۰۰ تا ۱,۷۳۶ میلیارد بشکه است. این رقم با نرخ مصرف فعلی ۳۵/۵ میلیارد بشکه در سال دنیا، طول عمر متوسطی معادل ۴۷ سال را برای ذخایر نفتی مشخص می‌کند. نکته مهم زمان رسیدن تولید نفت دنیا به پیک است. این رقم در تحلیل‌های مختلف به میزان ۱۱۰ میلیون بشکه در روز بوده (۱۰ درصد بیشتر از رقم امروز) و در محدوده سال ۲۰۳۰ تا ۲۰۴۰ رخ خواهد داد.

به لحاظ تکنیکی، نفت وست تگزاس اینترمدییت (WTI) به محدوده ۸۸ - ۹۰ دلاری برابر با کف کانال صعودی ۲۰ ماهه خود واکنش نشان داده و فعلا این سطح حمایتی را حفظ کرده است. لذا تا مادامی که این سطح از دست نرود، برگشت به سطح ۱۲۰ دلاری محتمل خواهد بود اما از آنجایی که شتاب افت قیمت بالا بود، باید احتمال از دست رفتن سطح حمایتی را به عنوان یک سناریو مد نظر داشت.

فلزات گرانبها

در حوزه طلا و فلزات گرانبها، وضعیت مطلوب سرمایه‌گذاران نیست. چراکه انتشار آمار و ارقام مربوط به تورم آمریکا و انتظار رشد جدی نرخ بهره تا پایان سال میلادی، منجر به انتظار رکود در دنیا شده است. در یک ماه گذشته، قیمت طلا با ثبت یک افت جدی به کانال ۱,۷۰۰ دلاری برابر با نرخ فروردین سال ۱۴۰۰ بازگشته است. در واقع میزان افت قیمت هر واحد اونس طلا از ابتدای سال جاری حدود ۲۰۰ دلار و برابر با ۱۰ درصد بوده است. افت قیمت طلا به دلیل تقویت دلار در پی نگرانی‌ها از رکود اقتصادی و ترجیح به فروش دارایی‌های ریسکی رخ داده است. بنا به گفته تحلیلگران، در حال حاضر و در فضای افزایش نرخ‌های بهره در اقتصاد، جایگزین‌های بسیار جذاب‌تری نسبت به طلا وجود دارند و در کوتاه‌مدت چشم‌انداز طلا و نقره چندان مناسب نیست. چارتیست‌ها معتقدند قیمت ۱,۷۰۰ دلار یک حمایت مهم استاتیک برای طلا است که اگر از دست برود، شرایط سخت‌تر شده و احتمال ادامه اصلاح قیمت تا سطوح ۱,۵۸۰ - ۱,۶۰۰ دلار تقویت خواهد شد. لذا واکنش بازار به سطح حمایتی فعلی از اهمیت بالایی برخوردار خواهد بود.



اما در سایر فلزات گرانبها هم افت قیمت‌ها شدید بوده است. روی از میانه‌های کانال ۳ هزار دلاری به ابتدای این کانال رانده شده و مس نیز با افت فوق‌سنگینی از انتهای کانال ۸ هزار دلاری به ابتدای کانال ۷ هزار دلاری سقوط کرده است. البته طی روزهای اخیر وضعیت مقداری بهبود یافت. بلومبرگ با بررسی روند تغییرات قیمت فلزات در بورس فلزات لندن نوشت: رشد تورم در این ماه به سطح نگران‌کننده‌ای رسیده و باعث شده تا پیش‌بینی‌هایی در مورد کاهش حجم تولیدات صنعتی و کاهش میزان مصرف ارایه شود. این رسانه آمریکایی با اشاره به این مطلب که بسیاری از اقتصاددانان از بازار مس به عنوان بازاری که نمایشگر اوضاع اقتصادی است نام می‌برند، نوشت: بازار مس شاخص بسیار خوبی برای نشان دادن سلامت اقتصاد جهانی است، زیرا مس و فرآورده‌های مسی در بخش‌های مختلف صنعت و تولید استفاده می‌شود و افت قیمت و کاهش تقاضا برای مس نشان می‌دهد در تمامی بخش‌های اقتصاد چالش و بحران رخ نه کرده است.

بر مبنای گزارش ارائه شده توسط بورس فلزات لندن طی ۴ ماه گذشته قیمت مس در بازار جهانی ۳۵ درصد کاهش پیدا کرده و به سطحی که قبل از شروع درگیری‌های روسیه و اوکراین بود، رسیده است. در ابتدای درگیری قیمت مس رشد کرد، زیرا مصرف‌کنندگان پیش‌بینی می‌کردند عرضه مس در بازار کاهش پیدا کند و پاسخگوی تقاضا نباشد. ولی با تشدید تنش‌های اقتصادی و رکود در اقتصاد دنیا، دیگر مساله کاهش عرضه مس مطرح نبود، زیرا در اقتصاد بحران‌زده امروز دنیا دیگر تقاضای زیادی برای مس وجود ندارد و همین مساله باعث کاهش قیمت در بازار شد. طی روزهای اخیر شرکت ریوتینتو، بزرگترین معدن دنیا در بیانیه‌ای اعلام کرد: اوضاع اقتصادی دنیا تضعیف شده و دلیل آن درگیری‌های روسیه و اوکراین، افزایش تورم در دنیا و افزایش احتمال رکود اقتصادی در جهان است. البته محدودیت‌های مجددی که چین وضع کرده تا از شیوع بیشتر کرونا جلوگیری کند هم در ایجاد این وضعیت نقش زیادی داشته است. البته بزرگترین تولیدکننده مس آمریکا Freeport در گزارش خود به سهامداران گفته: تقاضای فیزیکی مس قوی بوده و قیمت فعلی نیز توسعه و ظرفیت‌سازی مس را غیرقابل توجیه کرده است. لذا با توجه به موجودی پایین انبارها، انتظار دارد قیمت‌های فعلی پایدار نماند و افزایش یابد.

تحلیل تکنیکال روی - تایم فریم هفتگی



نوسانات بلندمدتی "روی" درون یک کانال صعودی بلندمدتی دنبال می‌شود. با توجه به آخرین واکنش بازار به سقف کانال ترسیم شده، نزدیک‌ترین و مهمترین سطح حمایتی برای این فلز محدوده ۲/۸۰۰ دلار برابر با تراز ۶۱.۸٪ Fibo Ret خواهد بود اما چنانچه به هر دلیل این سطح از دست برود، تداوم اصلاح قیمت تا محدوده ۲/۲۰۰ - ۲/۳۰۰ دلار برابر با کف کانال ترسیم شده محتمل خواهد بود. نکته مهم درخصوص تحلیل فوق، شتاب بالای کاهش قیمت است. از این رو احتمال تداوم روند کاهشی پس از یک اصلاح موقت بالا خواهد بود.

فولاد - سنگ آهن

قیمت فولاد زیر فشار کاهش رشد اقتصادی دنیا ناشی از سیاست انقباضی بانکهای مرکزی و تحولات گسترش کرونا در چین و کاهش رشد اقتصادی این کشور و البته تخفیف سنگین روسیه است. موجودی انبارهای شمش فولاد تانگشان چین در محدوده ۱/۲ میلیون تن بوده که بالاترین سطح ۶۰ ماه اخیر بوده و از عوامل فشار بر قیمت است. رشد موجودی انبارهای فولاد چین باعث شده تا فولادسازان موجودی سنگ آهن خود را در سطح بهینه/کاهشی نگه‌داشته و بخشی از خطوط تولید خود را وارد تعمیرات فصلی کنند. به علاوه چین به گونه‌ای سیاست‌گذاری کرده تا معادن داخلی کشور فعال شده و واردات مدیریت شود که عامل افت قیمت‌های جهانی است. افت قیمت سنگ آهن یک چالش عمده برای صادرکنندگان ایران است.



موسسه مالی آمار چین در جدیدترین گزارش خود اعلام کرد: رشد اقتصادی در ۳ ماه دوم امسال به کمتر از ۰/۴ درصد رسیده است. این در حالی است که فعالان بازار پیش‌بینی کرده بودند رشد اقتصادی چین در این مدت به بیش از ۱ درصد برسد. موسسه آمار چین نسبت به افت بیشتر تقاضا در بازار داخلی و ادامه روند نزولی تولید ناخالص داخلی هشدار داده است. از طرف دیگر شاخص بهای مسکن کاهش ۰/۵ درصدی داشته که خبر خوبی برای سرمایه‌گذاران این حوزه نیست. رسیدن این دو آمار در کنار رشد نرخ

بهره کافی بود تا انواع مقاطع فولادی به همراه سنگ آهن روند کاهشی را در پیش بگیرند. با این داده‌ها، چین عملاً با رشد اقتصادی ۵/۵ درصدی سال جاری خداحافظی خواهد کرد و بازار کامودیتی را با مازاد عرضه روبرو خواهد کرد.

گلدمن ساکس پیش‌بینی رشد چین در سال ۲۰۲۲ را از ۴ درصد به ۳/۳ درصد کاهش داد. بسیاری از واحدهای تولیدکننده استیل، در حال کاهش تولید خود می‌باشند. قیمت سهام شرکت‌های معدنی بزرگ در دنیا افت داشته‌اند. اصلی‌ترین دلایلی که سبب افت قیمت فلزات شده افزایش انتظارات رکودی برای اقتصاد و حرکت عامدانه چین برای محدود کردن تولید فلزات تحت برنامه کربن‌زدایی این کشور بوده است. به علاوه شهرهای شرقی چین نیز در حال اعمال محدودیت‌های سختگیرانه‌تری پیرو سیاست کووید صفر هستند.

اوره و متانول

در بازار اوره روند قیمت‌ها نوسانی دنبال می‌شود. خریداران در جنوب شرقی آسیا و جنوب آمریکا عقب‌نشینی کردند و در بازارهای دیگر در حاشیه باقی ماندند. هند تا اواخر ماه جاری نشانه‌های کمی از مناقصه اوره نشان می‌دهد که باعث شده تا تامین‌کنندگان تناژ تولیدی خود را به بازارهای دیگر هدایت کنند. ایالات متحده همچنان اوره بیشتری را نسبت به حالت معمول در این زمان از سال صادر می‌کند. دو محموله جدید اوره که برای اروپا و همچنین کود اوره آمونیم نیترات (UAN) برای آرژانتین تایید شده‌اند. در نیواورلان (کرانه رود میسی‌سیپی در لوئیزیانا در ایالات متحده آمریکا) نسبت به سایر مکان‌ها قیمت اوره به شدت کاهش یافته است.



صادرات اوره روسیه در ماه ژوئن افزایش یافت. تحویل اوره روسیه به بنادر دریایی و گذرگاه‌های مرزی زمینی در ژوئن به بالاترین سطح خود از زمان تهاجم این کشور به اوکراین در ۲۴ فوریه رسید، زیرا بازار با تحریم‌های غرب علیه روسیه سازگار شد. از طرف دیگر در اروپا، حداقل ۶ کارخانه اصلی نیتروژن تعطیل شده‌اند زیرا هزینه‌های گاز طبیعی از توانایی آنها برای افزایش قیمت کود فراتر رفته است. بقیه به سرعت قیمت نیترات را افزایش می‌دهند تا تلاش کنند تا سرپا باقی بمانند. در اروپا قیمت نیترات‌ها عمده‌تاً به شدت افزایش یافت. حتی کارآمدترین تولیدکنندگان در منطقه اکنون با هزینه نقدی بیش از ۱,۰۰۰ دلار در تن برای تولید اوره روبرو هستند.

همچنین سقوط ۲۰ تا ۲۵ درصدی قیمت غلات طی ۳ هفته گذشته، ستون اصلی حمایت از قیمت کود را تضعیف کرده است. تجارت اوره ممکن است در رکود باشد، اما همچنان در برابر ریسک عرضه در اروپا و احتمال افزایش ناگهانی تقاضا آسیب‌پذیر است. در یک ماه گذشته، قیمت صادراتی اوره گرانول ایران متعلق به شرکت‌های پتروشیمی پردیس، کرمانشاه و شیراز بین ۵۰۰ تا ۵۴۰ دلار در هر تن فوب خلیج فارس گزارش شدند.

زغالسنگ - گاز اما در مهمترین خبر یک ماه گذشته، گفته می‌شود دولت آلمان در نظر دارد به منظور صرفه‌جویی مصرف گاز در تابستان و پر کردن حداکثری مخازن برای مواجهه با زمستان سخت پیش رو، ۲۷ مورد از تاسیسات زغالسنگ که پیش‌تر به دلیل انتشار گازهای گلخانه‌ای از کار افتاده بودند، به بازار برق بازگرداند. تحقق این رویداد، سبب افزایش عرضه زغالسنگ در بازار، کاهش تقاضا برای گاز و در نهایت اصلاح قیمت گاز و اوره در بازارهای جهانی خواهد شد.



همچنین کمیسیون اروپا قراردادی را برای دو برابر کردن واردات گاز از جمهوری آذربایجان تا سال ۲۰۲۷ به امضا رسانده است. بر اساس این قرارداد، واردات گاز طبیعی اروپا از جمهوری آذربایجان تا سال ۲۰۲۷ میلادی به بیش از ۲۰ میلیارد متر مکعب در سال خواهد رسید که دو برابر رقم فعلی است. اورسولا فون درلین رئیس کمیسیون اروپا در اظهاراتی گفت: تفاهمنامه‌ای به امضا رساندیم که فصل تازه‌ای را در همکاری‌های انرژی با جمهوری آذربایجان باز خواهد کرد. باکو یک شریک کلیدی برای بروکسل برای دور شدن از سوخت‌های فسیلی روسیه است. جنگ روسیه و اوکراین موجب شده تا اتحادیه اروپا به دنبال منابع جدید تامین انرژی به غیر از روسیه باشد. قرار است آذربایجان صادرات گاز به اروپا را از ۸/۱ میلیارد متر مکعب در سال ۲۰۲۱ به بیش از ۱۲ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۲ افزایش دهد.

غلات

در نیمه دوم ماه گذشته، آمار موجودی انبارهای محصولات کشاورزی دنیا توسط وزارت کشاورزی آمریکا منتشر شد. در این آمار ۴ محصول ذرت، سویا، گندم و پنبه برخلاف انتظار بازار، با رشد قابل توجه موجودی روبرو شدند. موضوع فوق در کنار تقویت دلار، از عوامل سقوط قیمت‌ها بوده است که البته خبر خوبی برای کشورهای واردکننده از جمله ایران است.



بازدهی جفت‌ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای خرداد	قیمت انتهای تیر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
EUR/USD	۱.۱۹۳۱۵	۱.۱۰۱۵۲	۱.۰۴۹۳۳	۱.۰۲۱۴۳	-۲.۶۶%	-۷.۲۷%
GBP/USD	۱.۳۸۶۲۵	۱.۳۱۶۴۱	۱.۲۲۱۸۱	۱.۲۰۰۳۷	-۱.۷۵%	-۸.۸۱%
USD/JPY	۱۰۸.۸۳۸	۱۱۹.۴۷	۱۳۴.۸۵۵	۱۳۶.۰۶۳	۰.۹۰%	۱۳.۸۹%
USD/CNY	۶.۵۰۷۰	۶.۳۶۳۷	۶.۷۱۶	۶.۷۵	۰.۵۱%	۶.۰۷%

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای خرداد	قیمت انتهای تیر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
Bitcoin	۵۷۳۸۱.۸	۴۱۰۱۷.۷	۲۰۵۵۲.۸	۲۲۶۸۲.۲	۱۰.۴%	-۴۴.۷%
Ether	۱۷۸۳.۶	۲۸۹۵.۴	۱۱۲۶.۹	۱۵۳۸.۸	۳۶.۶%	-۴۶.۹%
Solana	۱۴.۳	۸۸.۶	۳۴.۱	۴۰.۵	۱۸.۸%	-۵۴.۳%
Binance	۲۶۴.۸	۳۹۶.۲	۲۱۴.۸	۲۶۲.۵	۲۲.۲%	-۳۳.۷%
Cardano	-	۰.۹۱۷۹	۰.۴۸۴۰	۰.۴۸۳۰	-۰.۲%	-۴۷.۴%

موجودی انبار فلزات رنگین در ۳۰ روز اخیر - بورس لندن

آلومینیوم



مس



سرب



روی



بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها پس از رشد خیره‌کننده تا سطوح ۴۰ دلار در هر بشکه، طی دو هفته اخیر به یکباره روند نزولی پر قدرتی را در پیش گرفت و به میانگین خود در سال گذشته یعنی محدوده ۸ تا ۱۶ دلار بازگشت. این اتفاق خوبی برای شرکت‌های پالایشی نیست و چنانچه در هفته‌های آتی کرک‌ها بهبود نیابند، سود شرکت‌ها در کوارتر دوم کاهشی خواهد شد.

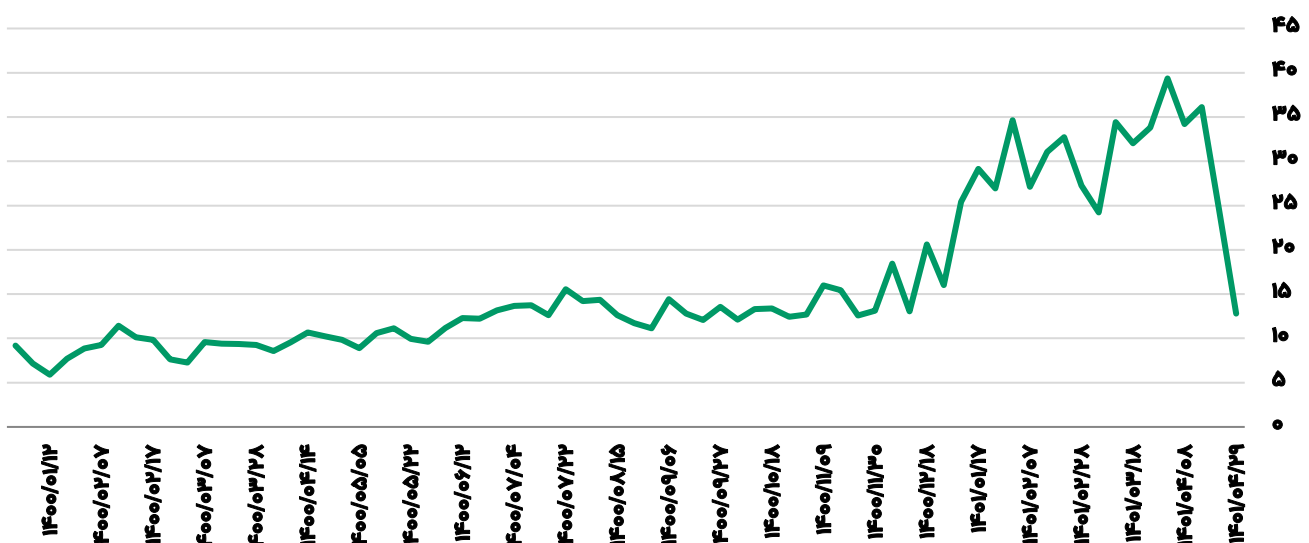
در این گزارش کرک ۶ فرآورده پالایشگاه‌ها بررسی شده است. در نخستین تصویر نیز ترکیب فروش شرکت‌ها آورده شده است. همانطور که مشاهده می‌کنید، گازوئیل با ۴۲ درصد، بنزین موتور با ۲۵ درصد و نفت کوره با ۱۹ درصد (مجموعاً ۸۶ درصد)، بیشترین وزن فروش پالایشگاه‌های کشور را تشکیل می‌دهند. بنابراین کرک این ۳ فرآورده نقش بااهمیتی در سودسازی آنها دارد.

بر اساس این گزارش، در هفته پایانی تیر ماه، کرک اسپرد بنزین با افت جدی به سطوح ۱۶ دلاری رسیده است. بالاترین نرخ بنزین از ابتدای امسال ۵۱ دلار و میانگین آن ۳۸ دلار بوده است. همچنین کرک اسپرد گازوئیل در حالی با افت به ۴۱ دلار رسیده که بالاترین نرخ از ابتدای امسال ۷۷ دلار و میانگین آن حدود ۵۷ دلار در هر بشکه گزارش شده است.

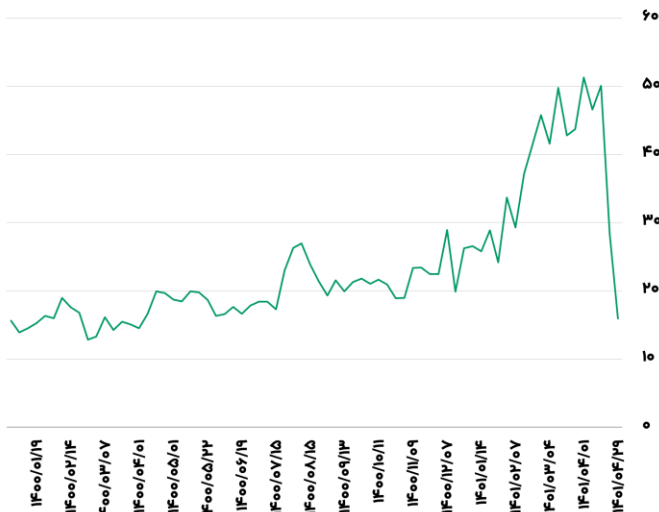
و در نهایت اشاره به کرک اسپرد نفت کوره داشته باشیم که کماکان به روند کاهشی خود ادامه می‌دهد. لازم به ذکر است نرخ فرآورده‌ها بر اساس آخرین نشریه پلتس (بدون در نظر گرفتن فاکتورهای کیفی‌سازی) محاسبه شده است.

محصول / نماد	شبندر	شپنا	شاولان	شبریز	شراز	شتران	کل صنعت
گازوئیل	۳۵%	۴۶%	۳۳%	۴۳%	۴۴%	۴۵%	۴۲%
بنزین موتور	۲۸%	۲۵%	۳۰%	۲۴%	۱۹%	۲۳%	۲۵%
نفت کوره	۱۹%	۱۷%	۲۴%	۲۵%	۱۴%	۲۱%	۱۹%
وکیوم باتوم	۱۲%	۹%	۰%	۶%	۱۳%	۹%	۹%
نفت سفید	۵%	۱%	۰%	۰%	۱%	۱%	۲%
نفتا	۱%	۱%	۱۳%	۱%	۹%	۱%	۲%

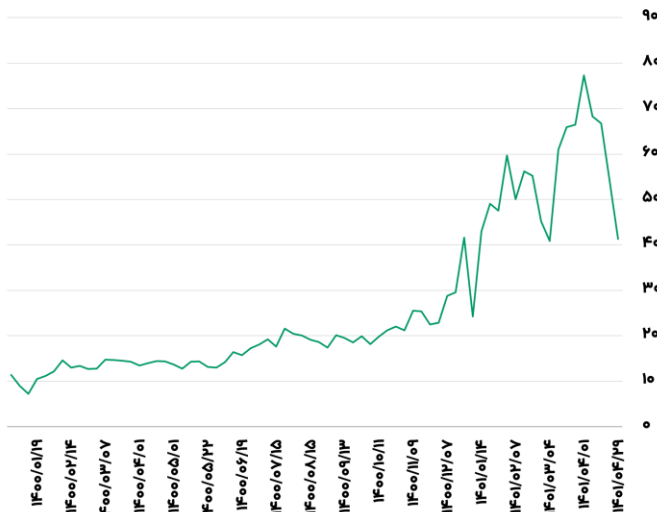
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



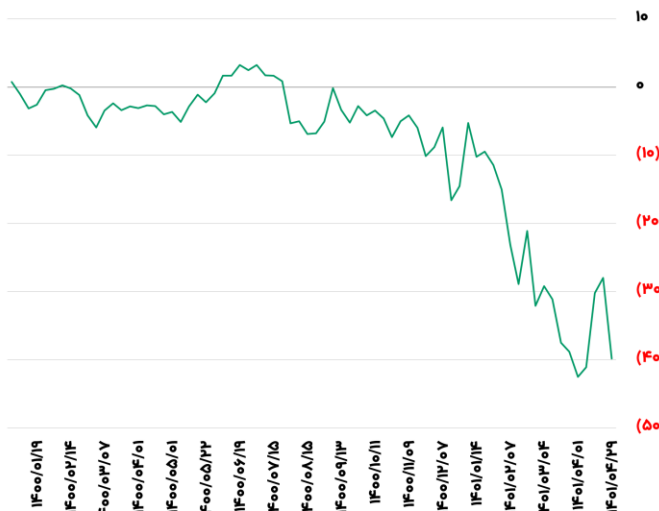
کرک اسپرد بنزین



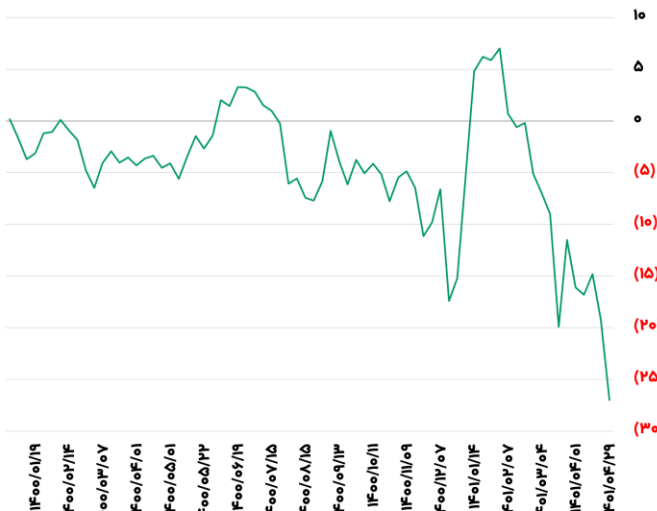
کرک اسپرد گازوئیل



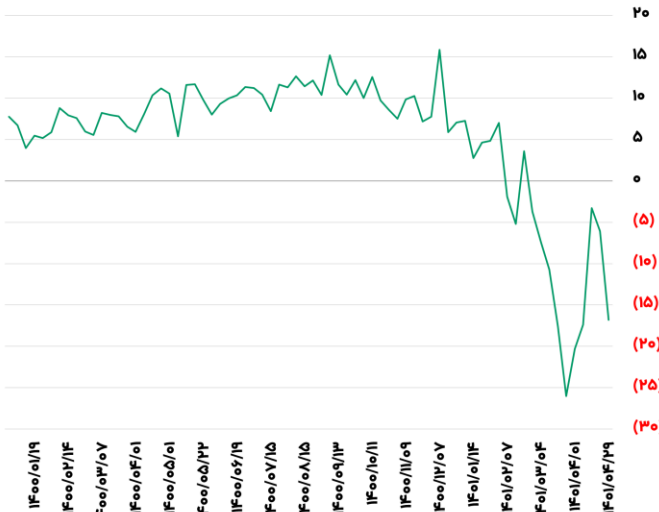
کرک اسپرد وکیوم باتوم



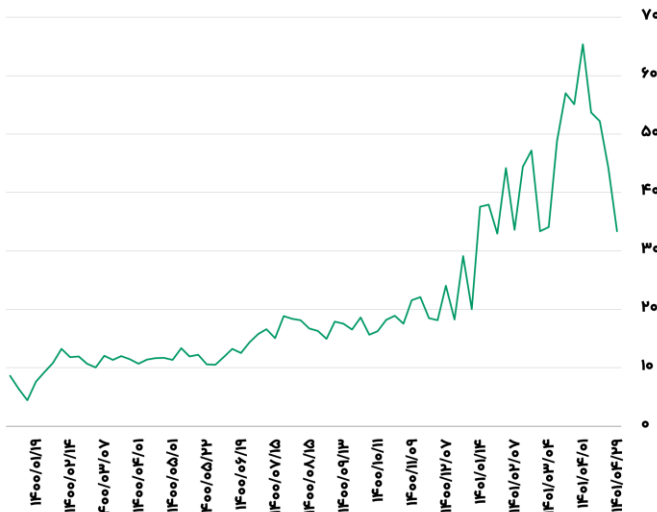
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید





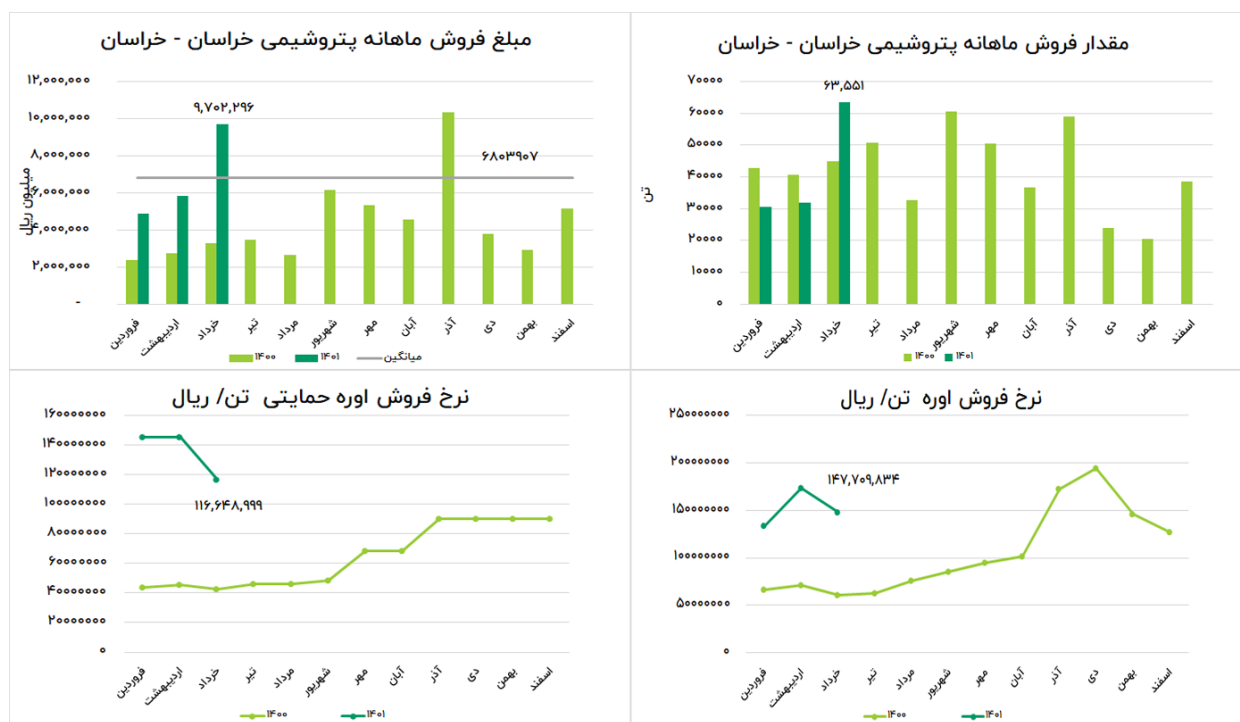
بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت‌ها تحلیل بنیادی تحلیل تکنیکال

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

خراسان

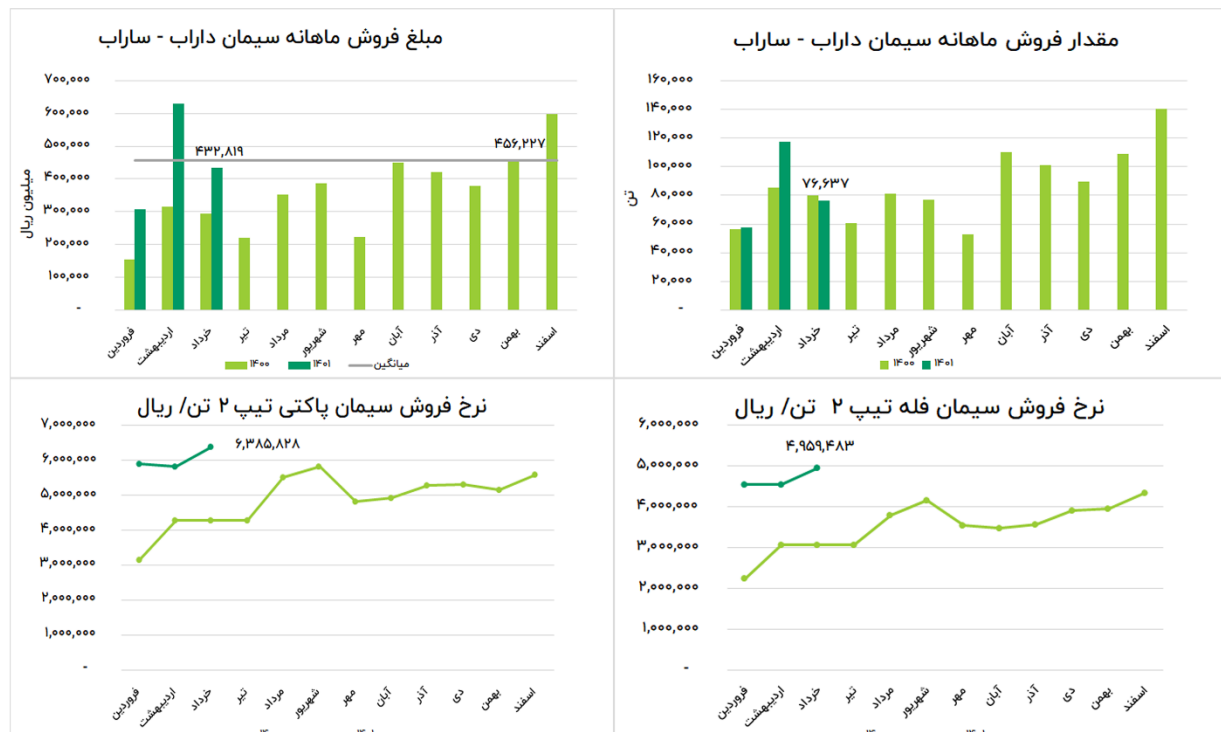
دوره مالی	۱۴۰۰				۱۴۰۱
" ارقام به میلیون ریال "	Q۱	Q۲	Q۳	Q۴	Q۱
فروش	۸,۳۸۶,۸۴۰	۱۲,۲۶۸,۶۵۴	۲۰,۲۴۹,۷۴۴	۱۱,۸۲۸,۵۰۴	۱۹,۵۳۳,۳۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۵۰۲,۲۸۸)	(۳,۹۴۳,۴۶۴)	(۵,۹۲۶,۴۵۰)	(۶,۴۹۱,۱۳۷)	(۵,۱۵۱,۳۹۲)
سود (زیان) ناخالص	۵,۸۸۴,۵۵۲	۸,۳۲۵,۱۹۰	۱۴,۳۲۳,۲۹۴	۵,۳۳۷,۳۶۷	۱۴,۳۸۱,۹۳۲
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۷۰,۲%	۶۷,۹%	۷۰,۷%	۴۵,۱%	۷۳,۶%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۳۴,۸۳۵)	(۴۵۸,۷۷۷)	(۶۰۵,۰۱۱)	(۵۸۶,۴۴۲)	(۷۵۶,۲۳۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴۸,۵۲۸	۳۰۳,۵۰۴	(۳۴,۷۷۱)	۱۶,۰۲۸۰	(۱۲,۸۸۳)
سود (زیان) عملیاتی	۵,۴۹۸,۲۴۵	۸,۱۶۹,۹۱۷	۱۳,۶۸۳,۵۱۲	۴,۹۱۱,۲۰۵	۱۳,۶۱۲,۸۱۹
حاشیه سود (زیان) عملیاتی	۶۵,۶%	۶۶,۶%	۶۷,۶%	۴۱,۵%	۶۹,۷%
هزینه های مالی	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۸۱,۲۸۹	۶۰۴,۰۰۳	۵۸۵,۷۶۳	۷۴۵,۰۴۰	۹۶۱,۶۶۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۹۷۹,۵۳۴	۸,۷۷۳,۹۲۰	۱۴,۲۶۹,۲۷۵	۵,۶۵۶,۲۴۵	۱۴,۵۷۴,۴۸۶
مالیات	(۵۰۱,۰۷۴)	(۶۸۴,۹۹۹)	(۱,۱۷۶,۶۸۵)	۱۱۹,۴۵۶	(۱,۸۷۵,۳۵۲)
سود (زیان) خالص	۵,۴۷۸,۴۶۰	۸,۰۸۸,۹۲۱	۱۳,۰۹۲,۵۹۰	۵,۷۷۵,۷۰۱	۱۲,۶۹۹,۱۳۴
حاشیه سود (زیان) خالص	۶۵,۳%	۶۵,۹%	۶۴,۷%	۴۸,۸%	۶۵,۰%
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۰۶۱	۴,۵۱۹	۷,۳۱۵	۳,۲۲۷	۷,۰۹۵
سرمایه	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۰۶۱	۴,۵۱۹	۷,۳۱۵	۳,۲۲۷	۷,۰۹۵

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان	۶۵%
میانگین نرخ فروش اوره از ابتدای دوره (تن/ریال)	۱۴۹,۹۴۸,۸۵۷
میانگین نرخ فروش اوره حمایتی از ابتدای دوره (تن/ریال)	۱۱۶,۶۴۸,۹۸۳



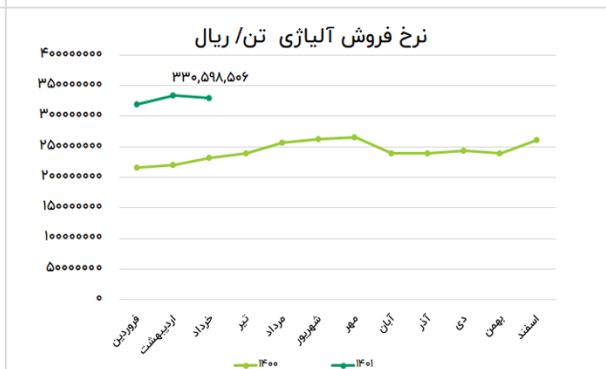
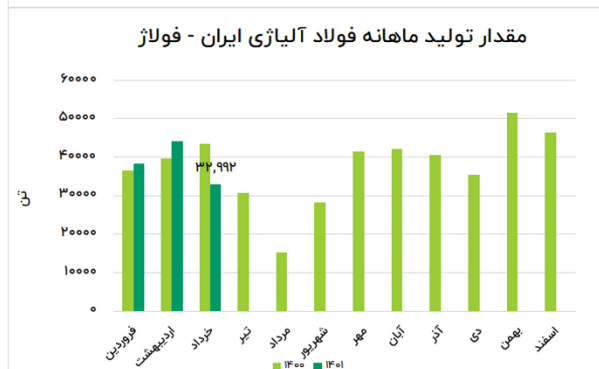
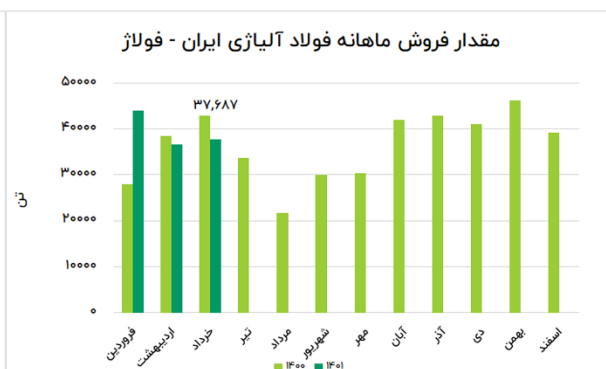
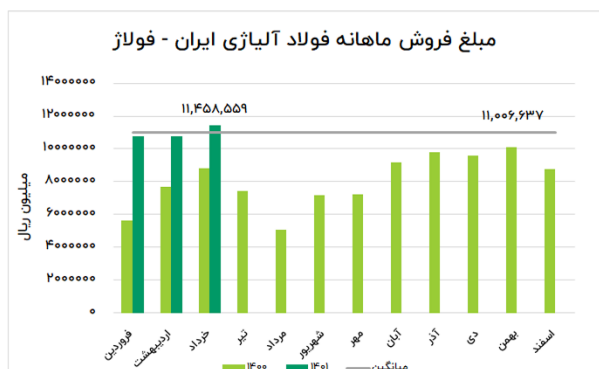
دوره مالی	۱۴۰۰				۱۴۰۱
" ارقام به میلیون ریال "	Q۱	Q۲	Q۳	Q۴	Q۱
فروش	۷۶۲,۴۵۰	۹۵۶,۱۳۱	۱,۰۹۴,۵۷۴	۱,۴۳۱,۱۰۶	۱,۳۶۸,۶۸۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۶۰,۱۸۲)	(۴۳۲,۷۷۶)	(۶۲۰,۲۵۶)	(۷۹۵,۹۳۳)	(۷۸۷,۴۸۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۰۲,۲۶۸	۵۲۳,۳۵۵	۴۷۴,۳۱۸	۶۳۵,۱۷۳	۵۸۱,۲۰۱
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۳۹.۶%	۵۴.۷%	۴۳.۳%	۴۴.۴%	۴۲.۵%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۹,۶۰۶)	(۴۹,۶۲۹)	(۳۵,۳۱۵)	(۵۰,۱۳۵)	(۱۷۱,۲۸۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-	۱۱,۶۶۶	-	(۲,۲۴۴)	۱۳,۳۰۴
سود (زیان) عملیاتی	۲۶۲,۶۶۲	۴۸۵,۳۹۲	۴۳۹,۰۰۳	۵۸۲,۷۹۴	۴۲۳,۲۱۶
حاشیه سود (زیان) عملیاتی	۳۴.۴%	۵۰.۸%	۴۰.۱%	۴۰.۷%	۳۰.۹%
هزینه های مالی	(۱,۵۰۵)	(۱,۹۸۹)	(۹,۱۷۶)	(۶,۵۰۱)	(۱,۷۰۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۸۲,۳۹۰	۱۵۶,۸۳۳	۴۶۶,۰۸۴	۲۲۱,۶۷۴	۴۵۴,۲۸۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۴۳,۵۴۷	۶۴۰,۲۳۶	۸۹۵,۹۱۱	۷۹۷,۹۶۷	۸۷۵,۷۹۹
مالیات	(۳۰,۳۶۰)	(۳۰,۳۶۰)	-	-	-
سود (زیان) خالص	۵۱۳,۱۸۷	۶۰۹,۵۹۶	۸۹۵,۹۱۱	۷۹۷,۹۶۷	۸۷۵,۷۹۹
حاشیه سود (زیان) خالص	۶۷.۳%	۷۰.۱%	۸۱.۹%	۵۵.۸%	۶۴.۰%
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۰۷	۵۳۲	۷۱۱	۶۲۳	۶۹۵
سرمایه	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰	۱,۲۶۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۰۷	۵۳۲	۷۱۱	۶۲۳	۶۹۵

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان	-۴%
میانگین نرخ فروش سیمان فله تیپ ۲ از ابتدای دوره (تن/ریال)	۴,۷۱۱,۲۰۶
میانگین نرخ فروش سیمان پاکتی تیپ ۲ از ابتدای دوره (تن/ریال)	۶,۰۳۷,۸۲۷



دوره مالی					۱۴۰۱
ارقام به میلیون ریال *					Q۴
۱۴۰۰					Q۴
Q۱	Q۲	Q۳	Q۴	Q۴	۱۴۰۰
۲۲,۱۶۴,۹۹۰	۱۹,۷۲۶,۹۷۴	۲۶,۲۲۱,۶۰۲	۲۷,۷۵۱,۷۷۸	۳۳,۰۰۹,۵۲۳	فروش
(۱۵,۷۸۰,۵۱۳)	(۱۱,۱۲۲,۷۰۳)	(۱۷,۷۰۰,۷۴۱)	(۲۰,۵۸۹,۶۶۹)	(۲۴,۳۱۲,۲۳۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶,۳۸۴,۴۷۷	۸,۶۰۴,۲۷۱	۸,۵۱۲,۸۶۱	۷,۱۶۲,۱۰۹	۸,۶۹۷,۲۸۵	سود (زیان) ناخالص
۲۸.۸%	۴۳.۶%	۳۲.۵%	۲۵.۸%	۲۶.۳%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱۸۲,۸۵۱)	(۴۰۴,۰۸۹)	(۲۵۴,۸۸۹)	(۲۷۷,۹۹۸)	(۳۰۶,۴۶۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۷,۳۶۳)	۳۴,۶۵۴	۲,۹۰۶	(۴,۶۷۵)	(۱۶۵)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶,۱۹۴,۲۶۳	۸,۲۳۴,۸۳۶	۸,۲۶۰,۸۷۸	۶,۸۷۹,۴۳۶	۸,۳۹۰,۶۵۴	سود (زیان) عملیاتی
۲۷.۹%	۴۱.۷%	۳۱.۵%	۲۴.۸%	۲۵.۴%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۸۳۸)	(۱۷,۶۸۴)	(۲,۷۳۵)	(۱,۶۹۱)	(۵,۲۵۴)	هزینه های مالی
۲۲۰,۷۲۰	۲۸۶,۲۰۰	۲۶۲,۴۸۲	۲۹۴,۹۲۱	۲,۱۸۳,۹۱۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶,۴۱۴,۱۴۵	۸,۵۰۳,۳۵۲	۸,۵۲۰,۶۲۵	۷,۱۷۲,۶۶۶	۱۰,۵۶۹,۳۱۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۲۴۸,۴۸۴)	(۱,۶۶۰,۷۴۷)	(۵۳۳,۶۶۱)	(۲,۰۳۶,۴۲۸)	(۲,۱۲۷,۰۹۱)	مالیات
۵,۱۶۵,۶۶۱	۶,۸۴۲,۶۰۵	۷,۹۸۶,۹۶۴	۵,۱۳۶,۲۳۸	۸,۴۴۲,۲۱۹	سود (زیان) خالص
۲۳.۳%	۳۴.۷%	۳۰.۵%	۱۸.۵%	۲۵.۶%	حاشیه سود (زیان) خالص
۴۳۰	۵۷۰	۶۶۶	۲۱۴	۳۵۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۳۰	۵۷۰	۶۶۶	۲۱۴	۳۵۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان	۱۹%
میانگین نرخ فروش فولاد آلیاژی از ابتدای دوره (تن/ریال)	۳۲۸,۵۶۲,۴۷۵



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت بنیادی شرکت پتروشیمی پردیس



معرفی

شرکت پتروشیمی پردیس، بزرگترین مجتمع تولید اوره و آمونیاک خاورمیانه در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در آبان سال ۱۳۹۰ در سازمان بورس پذیرفته شد. محل کارخانه در منطقه عسلویه می باشد. سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداری از تاسیسات ذخیره سازی و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصولات، از جمله مزیت های شرکت است.

آخرین ترکیب سهامداران شرکت

نام شرکت	درصد سهامداری
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۶۸/۷۸٪
شرکت بازرگانی پتروشیمی	۱۳/۱۱٪
شرکت سرمایه گذاری سپه	۱/۴۴٪
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱/۱۸٪
سهام شناور	۱۵/۴۹٪

اعضای هیئت مدیره شرکت

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	سید جعفر هاشمی	رئیس هیئت مدیره
بازرگانی پتروشیمی	محمدرضا محسنی	نائب رئیس هیئت مدیره
سرمایه گذاری غدیر	غلامرضا جمشیدی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل
خدمات مدیریت هامون سپاهان	محمدعلی اکبری	عضو هیئت مدیره
بازرگانی و تجارت هامون سپاهان	شهریار قرمزی	عضو هیئت مدیره

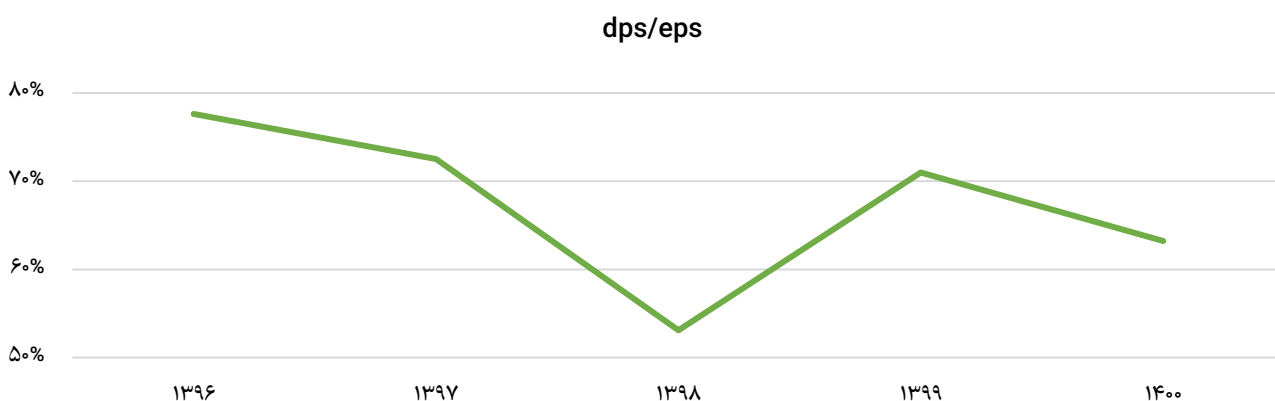
ارزش بازار دلاری سهم

بورس بیمه تحلیل

ماهنامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران



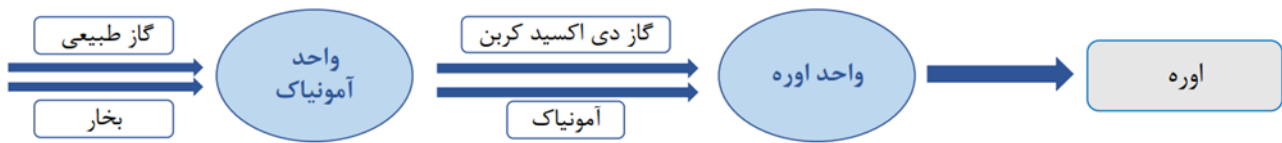
رشد توزیع سود شرکت



رشد P/E TTM شرکت



فرایند تولید



ضریب تبدیل آمونیاک به اوره حدوداً ۱/۷۶۵ می‌باشد، یعنی هر تن آمونیاک به ۱/۷۶۵ تن اوره تبدیل می‌گردد.

وضعیت محصول اصلی

از آنجایی که بخش اصلی آمونیاک تولیدی شرکت به اوره تبدیل می‌گردد، در این بخش به بررسی وضعیت اوره پرداخته شده است:

اوره و کاربردهای آن

اوره مهم‌ترین و پر مصرف‌ترین کود شیمیایی است و به عنوان منبع غنی نیتروژن در جهت افزایش حاصل‌خیزی خاک و محصولات کشاورزی به کار گرفته می‌شود. بیش از ۹۰٪ تولید اوره دنیا به عنوان کودهای شیمیایی حاوی نیتروژن استفاده می‌شود. علاوه بر کشاورزی اوره در صنایع مختلفی همچون صنایع دارویی، آرایشی و ... هم مصرف دارد.

عوامل موثر بر قیمت های جهانی اوره

۱) شاخص قیمت مواد غذایی

۲) رشد اقتصادی

۳) جمعیت

۴) قیمت مواد اولیه تولید اوره (گاز طبیعی، زغال سنگ)

با توجه به بحران انرژی و بحران غذا که بعد از جنگ روسیه و اوکراین اتفاق افتاد، به نظر می‌رسد همچنان قیمت اوره بالاتر از میانگین گذشته خود معامله شود، اما با توجه به وضعیت فعلی عرضه و تقاضای محصول و سیاست افزایش نرخ بهره بانک‌های مرکزی دنیا در کوتاه‌مدت می‌توان انتظار کاهش اندک قیمت‌ها را داشت.

نرخ‌گذاری اوره تولیدی

۱) اوره حمایتی:

در سالیان گذشته نرخ فروش اوره حمایتی بر اساس قیمت‌های تکلیفی ابلاغی شناسایی می‌گردید (از تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۱۸ تا ۱۳۹۷/۰۷/۱۸ نرخ فروش هر کیلوگرم اوره ۶,۱۲۵ ریال بوده است) از سال ۱۳۹۳ اقدامات بسیار زیادی درخصوص آزادسازی نرخ اوره داخلی از سوی شرکت‌ها و سهامداران عمده این صنعت انجام شد.

در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۸ به موجب مصوبه هیات وزیران "قیمت فروش اوره در کیسه‌های ۵۰ کیلوگرمی درب واحد تولیدی و تحویل به شرکت خدمات حمایت کشاورزی به مبلغ ۳۹۸,۱۲۵ ریال (هر کیلو ۷,۹۶۲ ریال) تعیین شد و سازمان برنامه و بودجه کشور موظف است مابه‌تفاوت حداقل قیمت کشف شده در بورس کالا با قیمت فروش شرکت‌های پتروشیمی به بخش کشاورزی را پس

از حسابرسی یارانه‌ای در لوابیح بودجه سنواتی پیش‌بینی نماید تا پس از تصویب و تخصیص اعتبار توسط وزارت جهاد کشاورزی در اختیار شرکت‌های مذکور قرار گیرد."

(۲) سایر اوره داخلی:

عمدتاً در بورس کالا عرضه می‌گردد و بر اساس قیمت جهانی اوره، دلار نیمایی و عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد و قیمت آن تقریباً نزدیک به نرخ اوره صادراتی است.

(۳) اوره صادراتی:

بر اساس قیمت جهانی اوره، دلار نیمایی و رقابت در بازار هدف می‌باشد.

وضعیت کلان گاز

فرمول نرخ گذاری گاز خوراک پتروشیمی‌ها بر اساس قیمت گاز در مناطق رقیب در توسعه صنعت پتروشیمی ایران یعنی ۴ هاب، هنری هاب آمریکا، هاب آلبرتا کانادا و هاب‌های NBP انگلیس و FFT هلند محاسبه می‌شود.

در سال گذشته به دلیل رشد شدید قیمت‌های گاز در اروپا، مطابق فرمول شاهد رشد نرخ گاز خوراک بودیم و اما در سال جدید سقف مشخصی برای قیمت گاز خوراک تعیین شد.

در ایجاد بحران فعلی گاز اروپا ۳ عامل زیر نقش کلیدی را داشتند:

- (۱) کاهش واردات گاز روسیه
- (۲) ذخیره‌سازی ناکافی ناشی از عامل فوق و همچنین کاهش تولید داخلی اروپا
- (۳) کاهش تولید برق تجدیدپذیر (بادی) و در نتیجه افزایش تقاضای گاز طبیعی

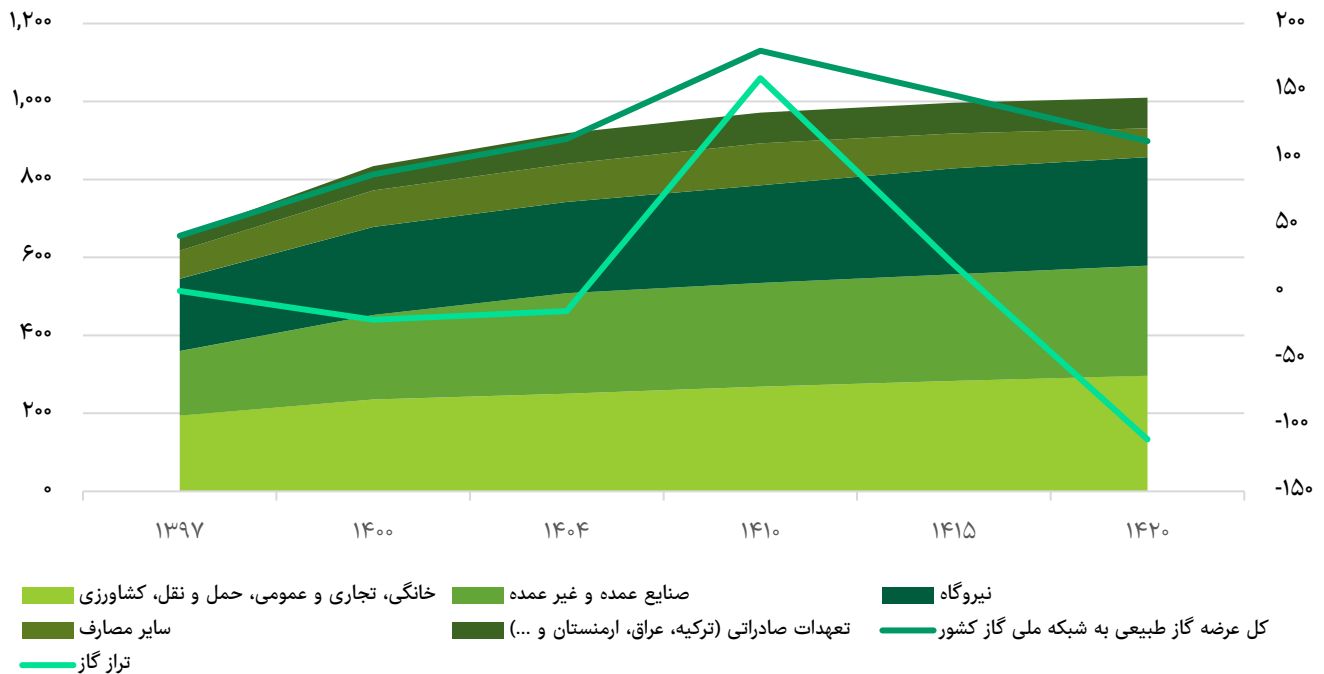
سند تراز تولید و مصرف گاز طبیعی در کشور تا افق ۱۴۲۰

شورای عالی انرژی درخصوص تراز تولید و مصرف گاز طبیعی در کشور تا افق ۱۴۲۰ مصوبه‌ای تنظیم نمود که در مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۹ توسط معاون رئیس‌جمهور و رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور ابلاغ شد که خلاصه آن به شرح زیر است:

در این مصوبه برای بهینه‌سازی صرفه‌جویی مصرف گاز طبیعی دو سیاست قیمتی و غیرقیمتی در نظر گرفته شده است که شامل آزادسازی نرخ گاز به فوب خلیج فارس و فرهنگسازی و اقدامات اجرایی در بهینه‌سازی و افزایش راندمان مصرف‌کنندگان می‌باشد که به نظر بسیار خوشبینانه در نظر گرفته شده است (به طور مثال در بخش نیروگاه فرض شده که افزایش متوسط راندمان نیروگاه‌های سیکل ترکیبی از ۳۷٪ به ۵۰٪ - کنترل نرخ رشد تقاضای برق از حدود ۵٪ به ۳٪ بر اساس سیاست‌های مدیریت تقاضای انرژی الکتریکی - کاهش تلفات انتقال و توزیع برق از حدود ۱۱٪ به ۸٪ و ...)

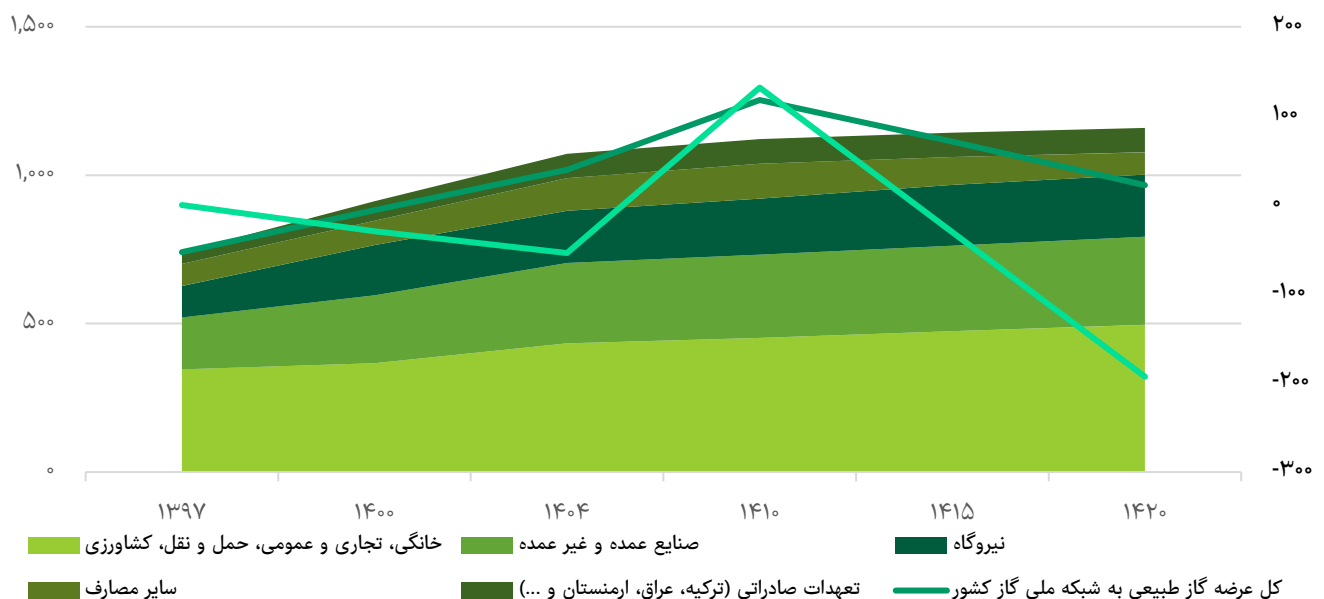
در بخش عرضه نیز پیش‌فرض‌های خوشبینانه‌ای در نظر گرفته شده است، به طور مثال توسعه میادین گازی مشترک مستقل شناسایی شده کشور برای رسیدن به ظرفیت تولید ۱۰۸۶ میلیون متر مکعب در روز گاز خام (حداقل سرمایه گذاری لازم ۵۰ میلیارد دلار)، رشد اقتصادی متوسط ۵/۶٪ و ...

متوسط سالانه مصارف گاز طبیعی تا افق ۱۴۲۰ بر اساس اعمال سیاست‌های بهینه‌سازی مصرف گاز (قیمتی و غیر قیمتی) (واحد: میلیون متر مکعب در روز)



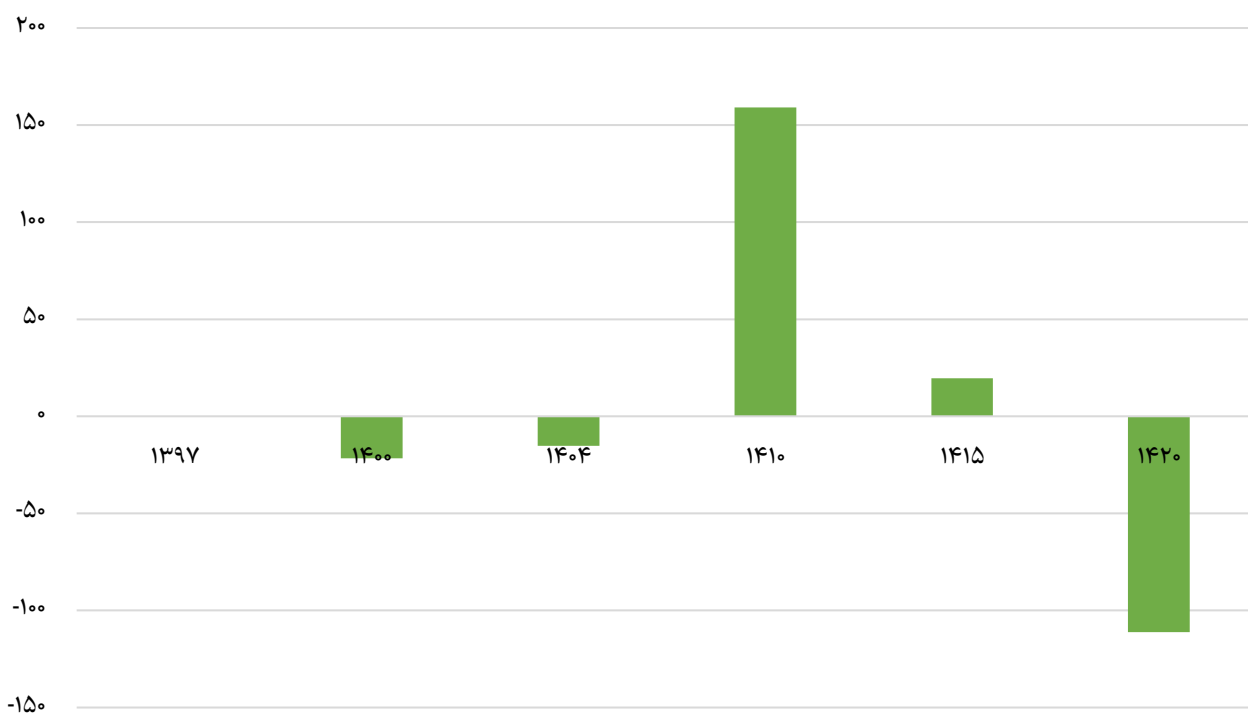
همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، مصرف‌کنندگان اصلی گاز در کشور به ترتیب مصارف خانگی، نیروگاه و صنایع می‌باشد که تقریباً وزن یکسانی دارند.

مصارف گاز طبیعی تا افق ۱۴۲۰ بر اساس اعمال سیاست‌های بهینه‌سازی مصرف گاز در ۴ ماه سرد سال (قیمتی و غیر قیمتی) (واحد: میلیون متر مکعب در روز)



نکته قابل توجه در زمستان افزایش سهم مصرف خانگی از کل مصرف گاز می‌باشد که از حدود ۳۰٪ به حدود ۴۰٪ افزایش می‌یابد و تقریباً از سهم نیروگاه کسر می‌گردد.

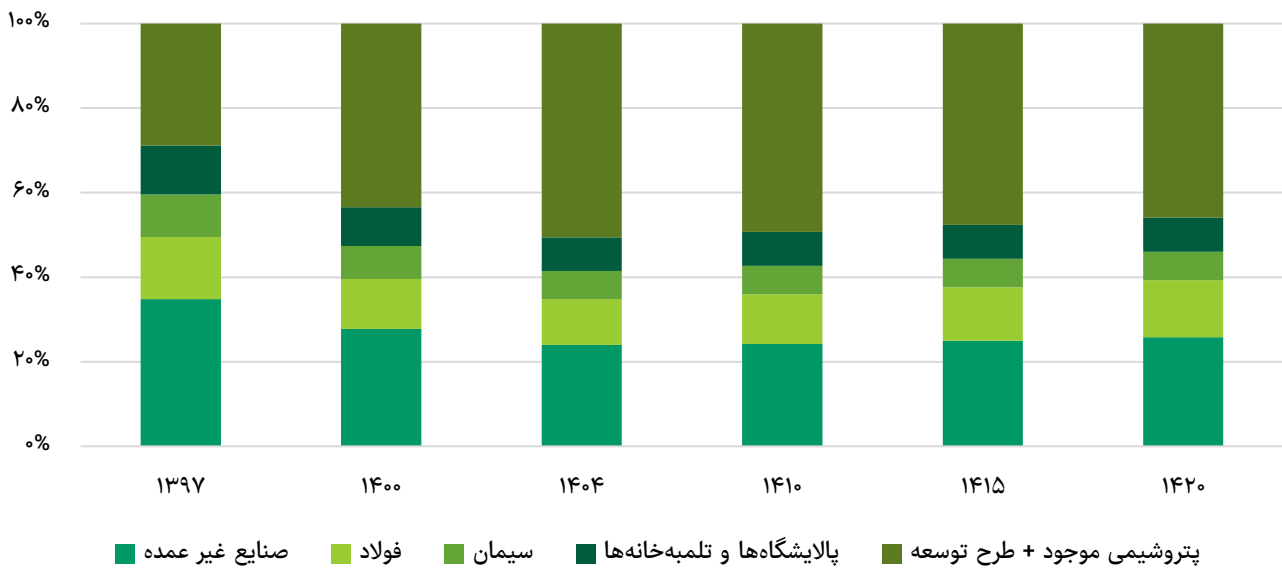
تراز سالانه گاز طبیعی تا افق ۱۴۲۰ بر اساس اعمال سیاست‌های بهینه‌سازی مصرف گاز (قیمتی و غیر قیمتی) (واحد: میلیون متر مکعب در روز)



برای تراز شدن گاز کشور علاوه بر تمام افزایش ظرفیت تولید و عرضه گاز طبیعی و بهینه‌سازی مصرف انرژی (قیمتی و غیر قیمتی) در افق ۱۴۰۴ و ۱۴۲۰، یا باید به طور میانگین به ترتیب ۱/۷٪ و ۱۲/۴٪ عرضه گاز را زیاد کنیم یا به طور میانگین، ۱/۶٪ و ۱۱٪ درصد از تقاضا را کاهش دهیم.

برای تراز شدن گاز در ۴ ماه سرد سال کشور علاوه بر تمام افزایش ظرفیت تولید و عرضه گاز طبیعی و بهینه‌سازی مصرف انرژی (قیمتی و غیر قیمتی) در افق ۱۴۰۴ و ۱۴۲۰، یا باید به طور میانگین به ترتیب ۵/۳٪ و ۲۰٪ عرضه گاز را زیاد کنیم یا به طور میانگین، ۵٪ و ۱۶/۶٪ درصد از تقاضا را کاهش دهیم.

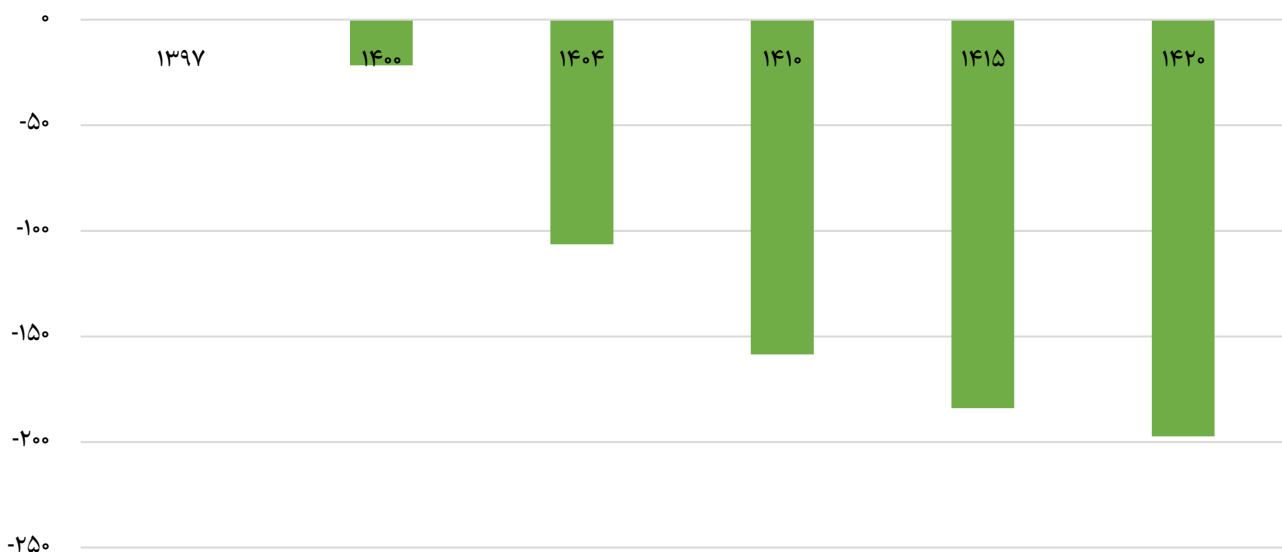
متوسط سالانه مصارف گاز طبیعی صنایع تا افق ۱۴۲۰ بر اساس اعمال سیاست‌های بهینه‌سازی مصرف گاز (قیمتی و غیر قیمتی) (واحد: میلیون متر مکعب در روز)



نسبت‌های فوق برای ۴ ماه سرد سال تقریباً مشابه میانگین کل سال می‌باشد.

با توجه به وضعیت کلان کشور و سیاست‌های سرکوب نرخ انرژی، به نظر می‌رسد احتمال سرمایه‌گذاری و در نتیجه افزایش عرضه گاز خیلی محتمل نباشد. لازم به ذکر است در صورت ادامه‌دار شدن وضعیت فعلی و عدم سرمایه‌گذاری کافی در حوزه گاز در سال‌های آینده نه تنها عرضه گاز ثابت نمانده بلکه کاهش خواهد بود.

تراز سالانه گاز طبیعی تا افق ۱۴۲۰ بر اساس اعمال سیاست‌های بهینه‌سازی مصرف گاز با فرض عدم افزایش عرضه گاز از سال ۱۴۰۴ به بعد (قیمتی و غیر قیمتی) (واحد: میلیون متر مکعب در روز)

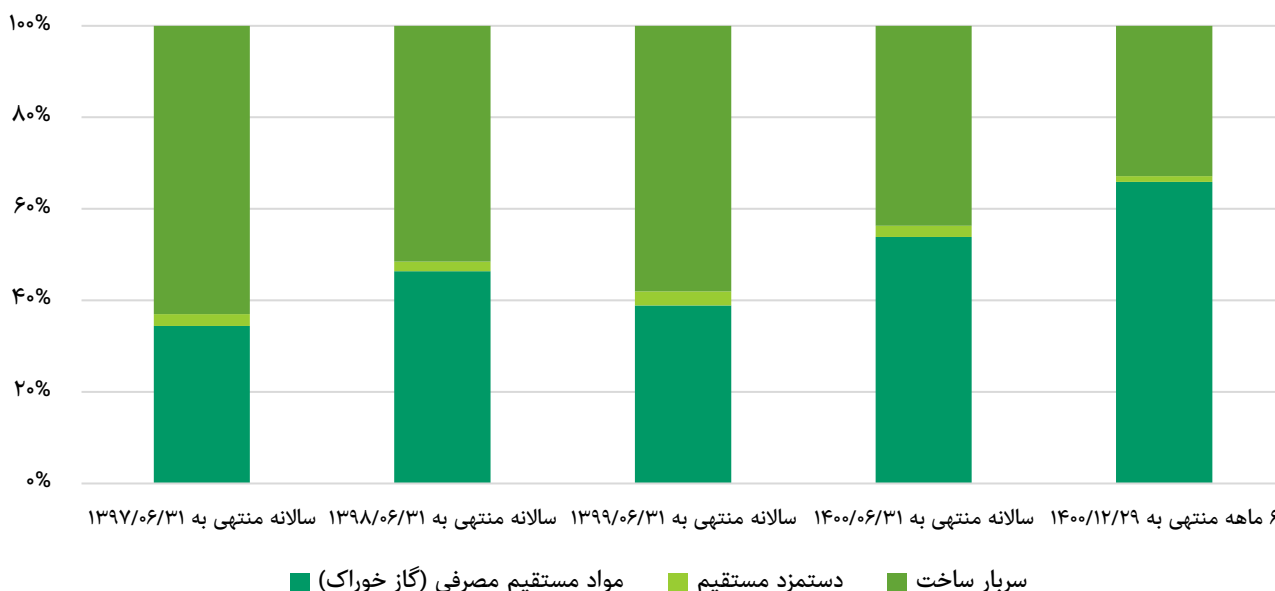


برای تراز شدن گاز کشور علاوه بر تمام افزایش ظرفیت تولید و عرضه گاز طبیعی و بهینه‌سازی مصرف انرژی (قیمتی و غیر قیمتی) در افق ۱۴۰۴ و ۱۴۲۰، یا باید به طور میانگین به ترتیب ۱۳/۱٪ و ۲۴/۳٪ عرضه گاز را زیاد کنیم یا به طور میانگین، ۱۱/۶٪ و ۱۹/۵٪ درصد از تقاضا را کاهش دهیم.

برای تراز شدن گاز در ۴ ماه سرد سال کشور علاوه بر تمام افزایش ظرفیت تولید و عرضه گاز طبیعی و بهینه‌سازی مصرف انرژی (قیمتی و غیر قیمتی) در افق ۱۴۰۴ و ۱۴۲۰، یا باید به طور میانگین به ترتیب ۲۱/۵٪ و ۳۱/۴٪ عرضه گاز را زیاد کنیم یا به طور میانگین، ۱۷/۷٪ و ۲۳/۹٪ درصد از تقاضا را کاهش دهیم.

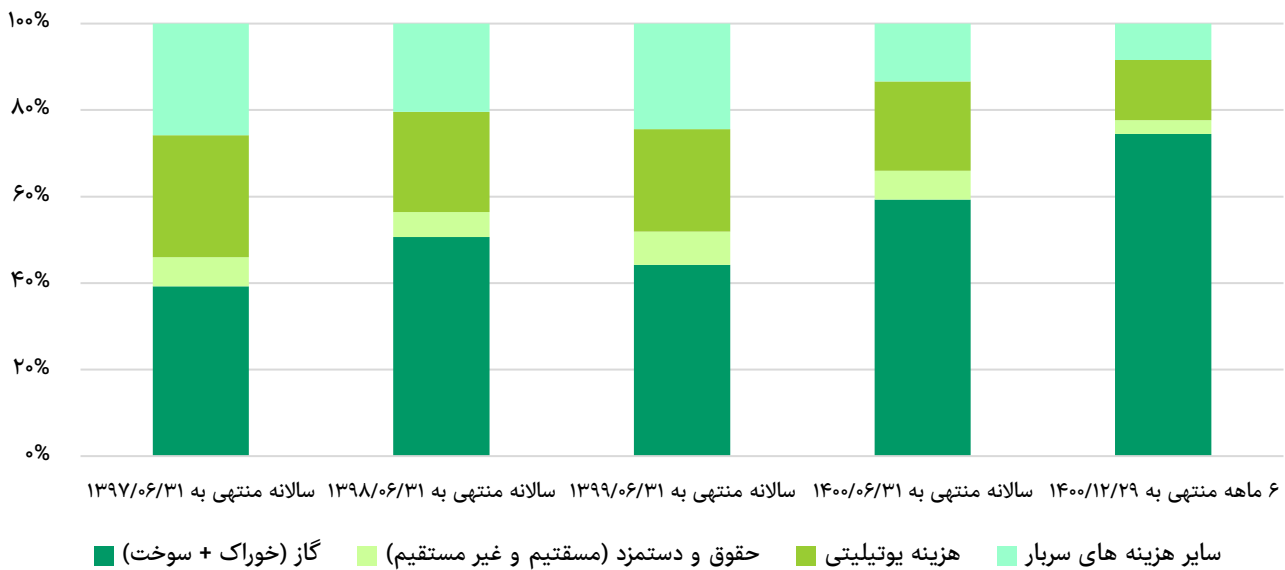
بهای تمام شده شرکت

ساختار بهای تمام شده شرکت به شرح زیر می‌باشد:



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید مواد مستقیم مصرفی که همان گاز خوراک است بخش قابل توجهی از بهای تمام شده شرکت پتروشیمی پردیس را شامل می‌شود و هزینه دستمزد مستقیم هزینه بسیار ناچیزی در ادوار گذشته را شامل می‌شود.

با بررسی بیشتر هزینه سربار ساخت می‌توان دریافت که بخش عمده آن هزینه گاز می‌باشد و می‌توان ساختار بهای تمام شده شرکت پتروشیمی پردیس را به شکل زیر طبقه‌بندی کرد:



همانطورکه در نمودار فوق مشاهده می کنید هزینه گاز، عمده ترین هزینه شرکت پتروشیمی پردیس می باشد و بعد از آن هزینه یوتیلیتی است که از شرکت مبین انرژی خلیج فارس دریافت می نماید.

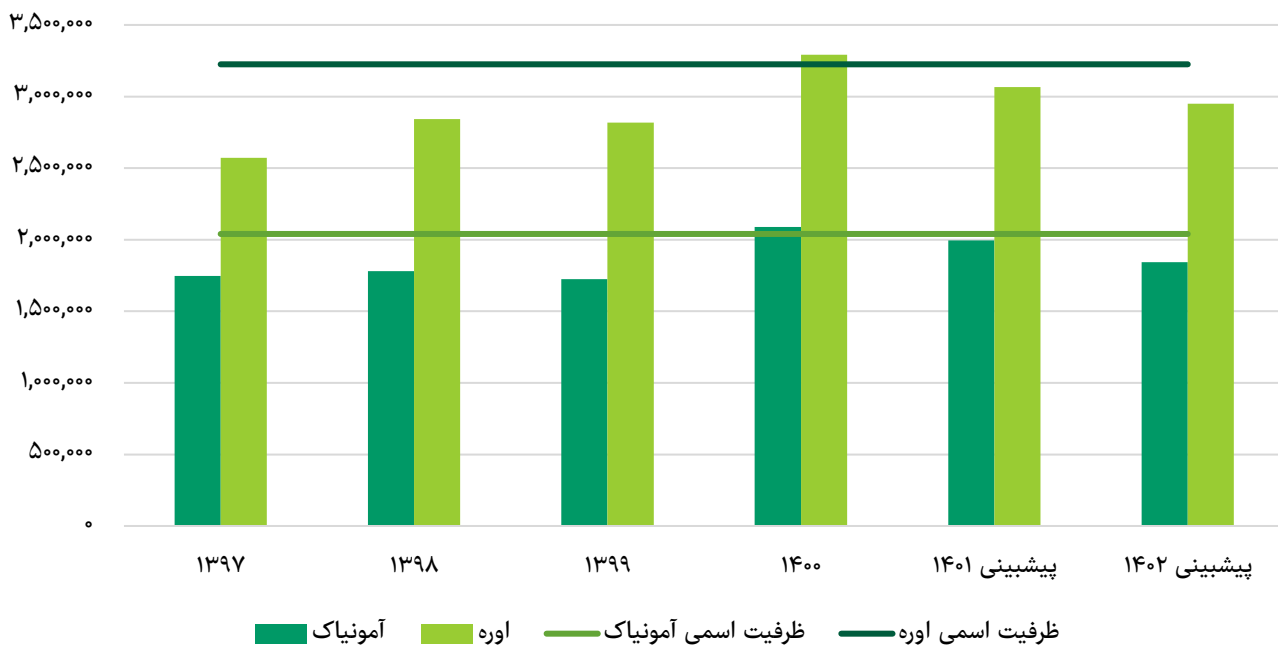
لازم به ذکر است که در حال حاضر هزینه سوخت پتروشیمی ها ۴۰٪ هزینه خوراک آن ها می باشد و در صورت یکسان سازی نرخ خوراک و سوخت، وزن گاز از بهای تمام شده شرکت افزایش می یابد.

صورت سود و زیان

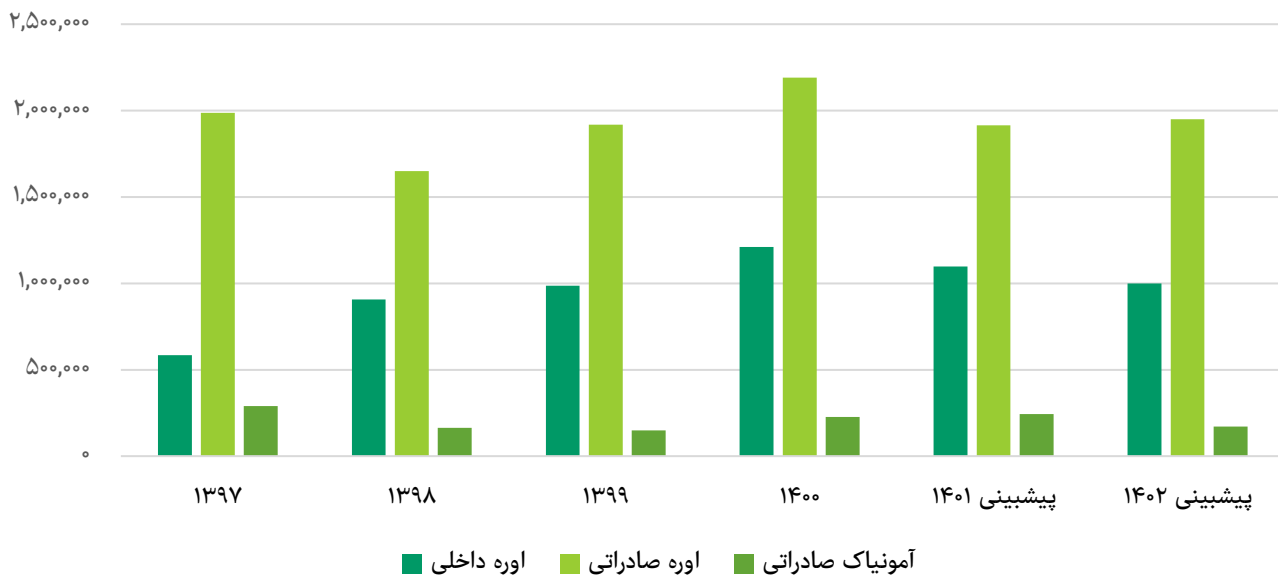
مقدار تولید و فروش

با توجه به احتمال افزایش قطعی گاز در ۴ ماه سرد سال و جمیع جوانب، به نظر می رسد شرکت پتروشیمی پردیس برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ بتواند ۲,۹۵۰,۰۰۰ تن اوره تولید کند و از این مقدار اوره تولیدی حدود ۱,۰۰۰,۰۰۰ تن را به جهاد کشاورزی تحویل دهد و مابقی آن را صادر نماید.

مقدار تولید (تن)



مقدار فروش (تن)

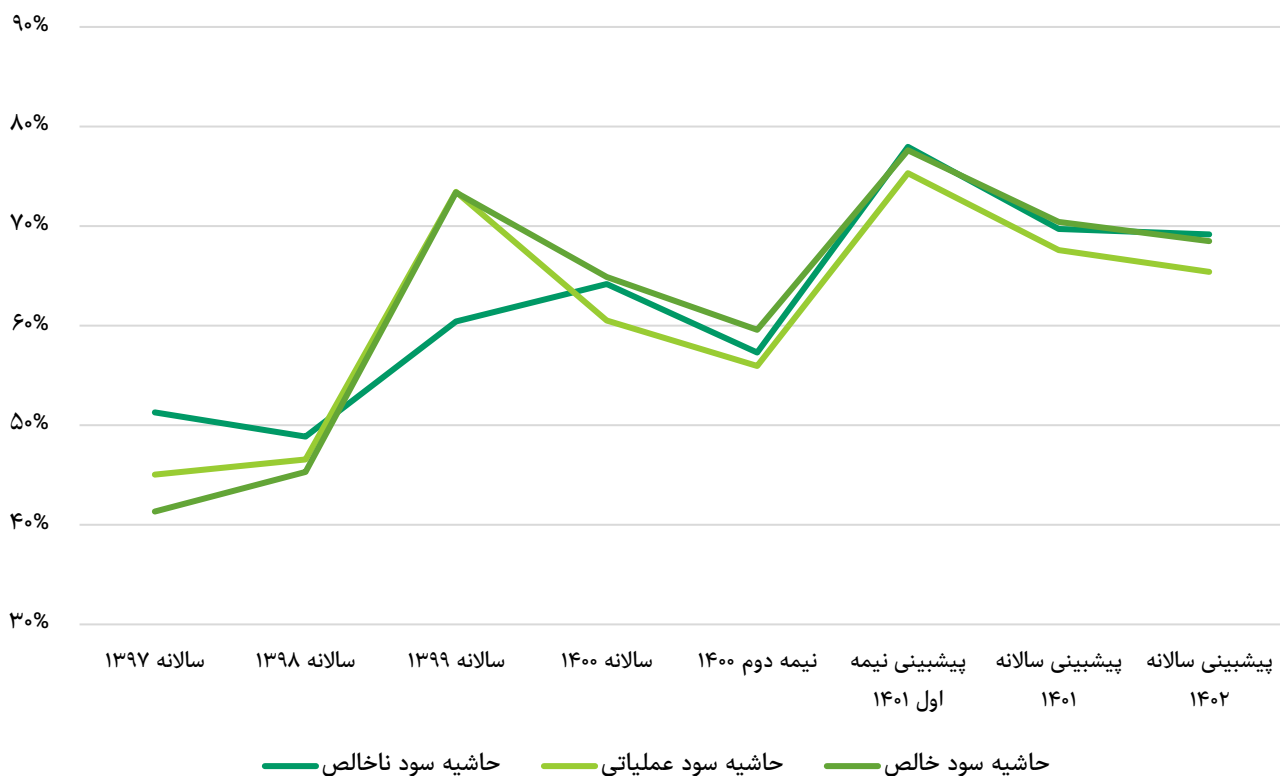


مفروضات اصلی برآورد سود

آیتم	تابستان ۱۴۰۱	نیمه دوم ۱۴۰۱	نیمه اول ۱۴۰۲
نرخ اوره صادراتی (دلار)	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰
نرخ اوره حمایتی (ریال)	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ آمونیاک (دلار)	۴۰۰	۳۷۰	۳۴۰
دلار نیما	۲۵۵,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
نرخ خوراک طبق فرمول (دلار)	۰/۳۵	۰/۳	۰/۲۵
گاز خوراک (ریال)	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
گاز سوخت (ریال)	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰

صورت سود و زیان	سالانه ۱۳۹۸	سالانه ۱۳۹۹	سالانه ۱۴۰۰	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	سالانه ۱۴۰۱	سالانه ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۵۱,۸۹۵,۰۸۴	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	۱۶۱,۳۷۳,۸۴۴	۲۴۲,۳۶۹,۹۹۰	۴۰۳,۷۴۳,۸۳۴	۳۷۴,۵۶۶,۸۵۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۲۶,۵۳۸,۷۲۴	-۳۰,۹۹۴,۲۸۷	-۷۰,۷۱۰,۵۷۷	-۶۸,۹۲۳,۰۹۰	-۵۳,۴۲۵,۴۴۵	-۱۲۲,۳۴۸,۵۳۵	-۱۱۵,۵۳۲,۸۳۷
سود ناخالص	۲۵,۳۵۶,۳۶۰	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	۹۲,۴۵۰,۷۵۴	۱۸۸,۹۴۴,۵۴۵	۲۸۱,۳۹۵,۲۹۹	۲۵۹,۰۳۴,۰۲۱
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۳,۴۸۴,۷۵۶	-۸,۱۶۵,۹۴۱	-۹,۵۹۱,۸۳۹	-۳,۶۰۶,۸۷۷	-۶,۴۰۵,۸۲۵	-۱۰,۰۱۲,۷۰۲	-۱۴,۰۳۴,۰۴۴
سایر درآمدها	۲,۶۳۳,۹۱۲	۱۸,۸۵۶,۱۶۴	۲,۶۳۵,۵۵۱	۱,۹۸۲,۵۰۱	۰	۱,۹۸۲,۵۰۱	۰
سایر هزینه ها	-۳۳۹,۰۳۵	-۵۰۴,۲۷۱	-۲۶۳,۱۶۰	-۵۱۴,۸۰۳	۰	-۵۱۴,۸۰۳	۰
سود عملیاتی	۲۴,۱۶۶,۴۸۱	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۱۱۹,۴۶۸,۶۵۶	۹۰,۳۱۱,۵۷۵	۱۸۲,۵۳۸,۷۱۹	۲۷۲,۸۵۰,۲۹۴	۲۴۴,۹۹۹,۹۷۷
هزینه های مالی	-۵۰۵,۶۱۹	-۷۳۲,۴۲۴	-۴۷۴,۰۷۸	-۴۳۸,۲۶۸	-۷۰۷,۶۱۲	-۱,۱۴۵,۸۸۰	-۱,۰۱۸,۲۶۷
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-۱۰۴,۶۳۵	۷۳۶,۲۶۲	۴,۵۲۵,۲۲۶	۶,۲۸۰,۶۱۸	۶,۲۸۰,۶۱۸	۱۲,۵۶۱,۲۳۶	۱۲,۵۶۱,۲۳۶
سود قبل از کسر مالیات	۲۳,۵۵۶,۲۲۷	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	۱۲۳,۵۱۹,۸۰۴	۹۶,۱۵۳,۹۲۵	۱۸۸,۱۱۱,۷۲۵	۲۸۴,۲۶۵,۶۵۰	۲۵۶,۵۴۲,۹۴۶
هزینه مالیات بر درآمد	-۴۶,۵۴۷	-۵۱,۴۹۵	۴,۵۹۷,۵۱۴	-۱۶,۱۳۰	۰	-۱۶,۱۳۰	۰
سود خالص	۲۳,۵۰۹,۶۸۰	۵۷,۴۸۴,۰۳۳	۱۲۸,۱۱۷,۳۱۸	۹۶,۱۳۷,۷۹۵	۱۸۸,۱۱۱,۷۲۵	۲۸۴,۲۴۹,۵۲۰	۲۵۶,۵۴۲,۹۴۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۹۱۸	۹,۵۸۱	۲۱,۳۵۳	۱۶,۰۲۳	۳۱,۳۵۲	۴۷,۳۷۵	۴۲,۷۵۷

حاشیه سود پتروشیمی پردیس



تحلیل حساسیت سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

دولار نیما / اوره	۳۲۵	۳۷۵	۴۲۵	۴۷۵	۵۲۵
۲۶۰,۰۰۰	۲۳,۷۵۸	۳۰,۴۰۱	۳۷,۰۴۴	۴۳,۶۸۷	۵۰,۳۳۱
۲۸۷,۵۰۰	۲۸,۰۹۳	۳۵,۴۲۵	۴۲,۷۵۷	۵۰,۰۸۹	۵۷,۴۲۱
۳۱۵,۰۰۰	۳۲,۴۲۸	۴۰,۴۴۹	۴۸,۴۷۰	۵۶,۴۹۱	۶۴,۵۱۲

اوره حمایتی و مطالبات از دولت !

بازه زمانی	مبنای محاسبه	مابه‌التفاوت (میلیون ریال)	گزارش سازمان حسابرسی
نیمه دوم سال ۱۳۹۷	میانگین نرخ فروش ماهیانه بورس کالا	۶,۲۲۲,۸۸۷	تاکنون مورد بررسی قرار نگرفته است
نیمه اول سال ۱۳۹۸	حداقل نرخ کشف شده در بورس کالا طی دوره ۶ ماه گذشته	۲,۹۶۳,۱۱۳	تاکنون مورد بررسی قرار نگرفته است
نیمه دوم سال ۱۳۹۸	حداقل نرخ کشف شده در بورس کالا طی دوره ۱۷ روز گذشته	۱۴۹,۸۷۲	تاکنون مورد بررسی قرار نگرفته است
نیمه دوم سال ۱۳۹۸	حداقل نرخ کشف شده در بورس کالا طی دوره ۵ ماه و ۱۳ روز گذشته	۴,۸۰۳,۴۶۷	۴,۷۵۰,۲۹۸
نیمه اول سال ۱۳۹۹	حداقل نرخ کشف شده در بورس کالا طی دوره ۶ ماه گذشته	۷,۰۲۹,۷۹۹	۲۷,۱۳۲,۳۱۳
نیمه دوم سال ۱۳۹۹	حداقل نرخ کشف شده در بورس کالا طی دوره ۶ ماه گذشته	۱۹,۸۲۵,۱۱۶	
نیمه اول سال ۱۴۰۰	حداقل نرخ کشف شده در بورس کالا طی دوره ۶ ماه گذشته	۲۰,۵۵۴,۹۷۴	تاکنون مورد بررسی قرار نگرفته است
نیمه دوم سال ۱۴۰۰	حداقل نرخ کشف شده در بورس کالا طی دوره ۶ ماه گذشته	۴۸,۸۲۷,۴۹۷	تاکنون مورد بررسی قرار نگرفته است
مجموع		۱۱۰,۳۷۶,۷۲۵	۳۱,۸۸۲,۶۱۱

تحلیل تکنیکال شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)



در نماد شپدیس وجود یک "مثلث خنثی" محتمل است. چراکه در بین این امواج، بلندترین و زمان گیرترین موج، شاخه C است. لذا با توجه به اتمام ۴ شاخه از ۵ شاخه الگوی فوق انتظار داریم قیمت با تکمیل شاخه E در مدار صعودی قرار گیرد. از این رو محدوده ۱۵۰/۰۰۰ تومانی (باکس قرمز رنگ) می‌تواند موجب بهبود تقاضا در نماد شپدیس گردد. لازم به ذکر است محدوده اعلامی، سطوح معمول برای برگشت قیمت است لذا در صورت افزایش عرضه و از دست رفتن حمایت یاد شده قیمت سهام شپدیس می‌تواند تا نزدیکی کف شاخه C کاهش قیمت را تجربه کند.

تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت بنیادی صنعت کاشی و نمادهای کساوه و کپارس

معرفی

صنعت کاشی جز صنایع قدیمی ایران می‌باشد که در عهد صفویه رونق بسیار بالایی در کشور داشته است. اما متأسفانه بعد از عهد صفویه هنر کاشی‌سازی ایران به خوبی به نسل بعدی منتقل نشد و شاهد افول این صنعت بودیم تا در دوران پهلوی دوم با ایجاد شرکت‌های مختلف تولید کاشی به شکل مدرن در کشورمان شکل گرفت.

در ابتدای انقلاب به دلیل تقاضای زیاد ساخت مسکن‌های دولتی، شاهد افزایش چشمگیر تقاضای کاشی بوده‌ایم که در این برهه از زمان سودآوری این صنعت به شدت بالا رفت و به علت تقاضای خیلی زیاد و عدم عرضه کافی، شاهد افت کیفیت تولیدی کاشی بودیم.

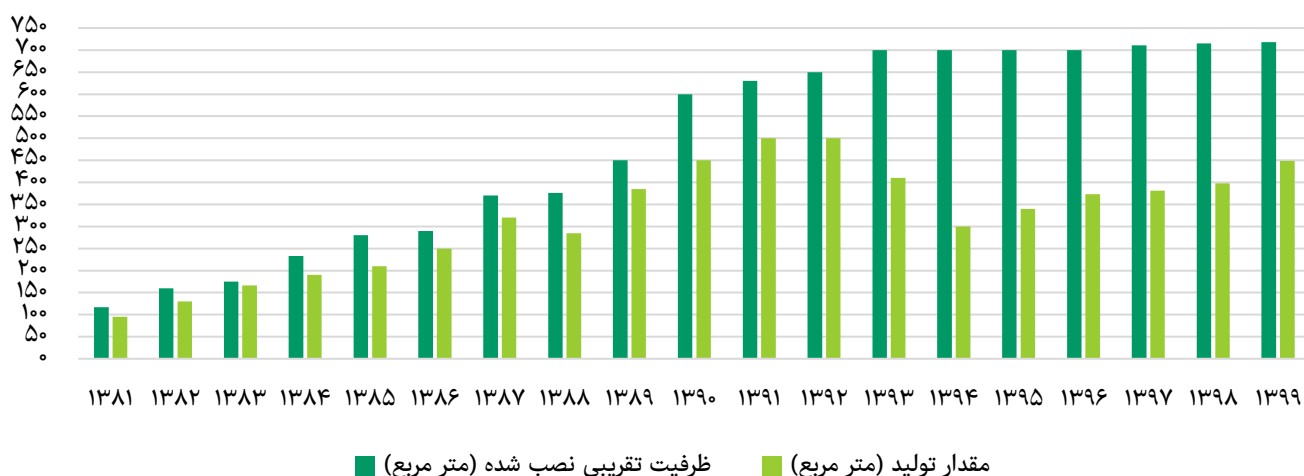
در دولت پنجم و ششم، تمرکز تولید کاشی از تهران به یزد و به بخش خصوصی انتقال یافت و مجوز تولید فراوانی صادر شد. اما در دولت هفتم و هشتم صدور مجوز تاسیس کارخانه تولید کاشی متوقف شد.

در نهم و دهم مجدداً مجوز تاسیس شرکت‌های کاشی‌ساز رونق گرفت و افزایش بی‌رویه تاسیس شرکت‌ها منجر به افزایش عرضه و در نتیجه رکود عمیق در این صنعت شد به گونه‌ای که شرکت‌ها در سالهای ۹۴ و ۹۵ دچار مشکلات نقدینگی جدی شدند و این رویداد منتهی به تعطیلی بسیاری کارخانجات شد.

در حال حاضر حدود ۱۳۰ - ۱۴۰ شرکت در این صنعت مشغول به فعالیت می‌باشند. اکثر شرکت‌ها نیز خصوصی و غیر بورسی و عموماً در شهر یزد تمرکز دارند.

این صنعت به شدت رقابتی است و محصولات آن چرخه عمر پایینی دارد و در صورت عدم تغییر محکوم به شکست هستند.

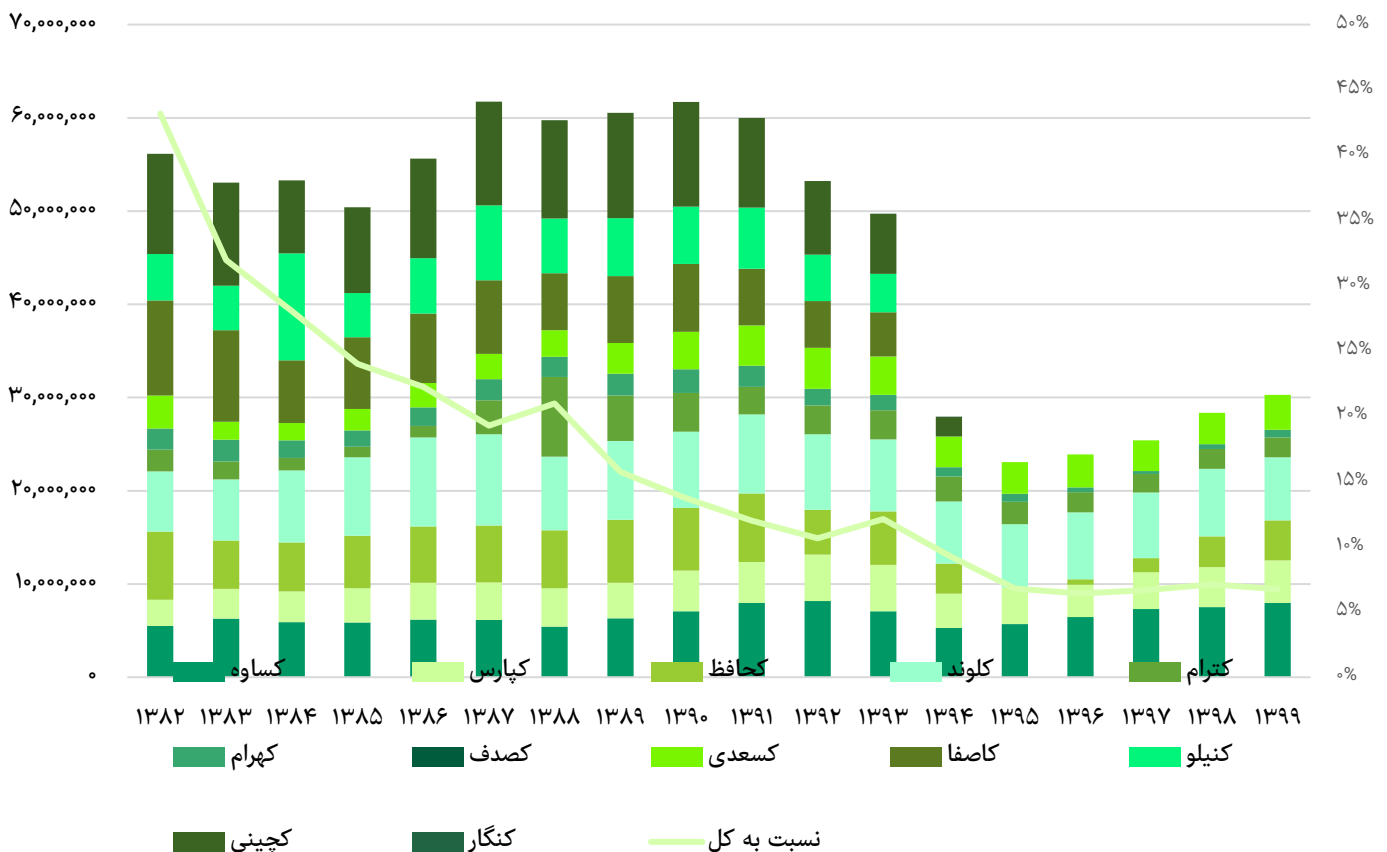
وضعیت تولید و ظرفیت اسمی کاشی و سرامیک در کشور



روند تولید کاشی در کشور از سال ۹۲ به دلیل رکود ایجاد شده در صنعت، کاهشی شد. لازم به ذکر است مزاد ظرفیتی که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، برای کاشی‌های کم کیفیت می‌باشد. در محصولات با کیفیت و پرسلانی با طرح توسعه‌های اخیر، عرضه و تقاضای صنعت تقریباً بالانس شده است.

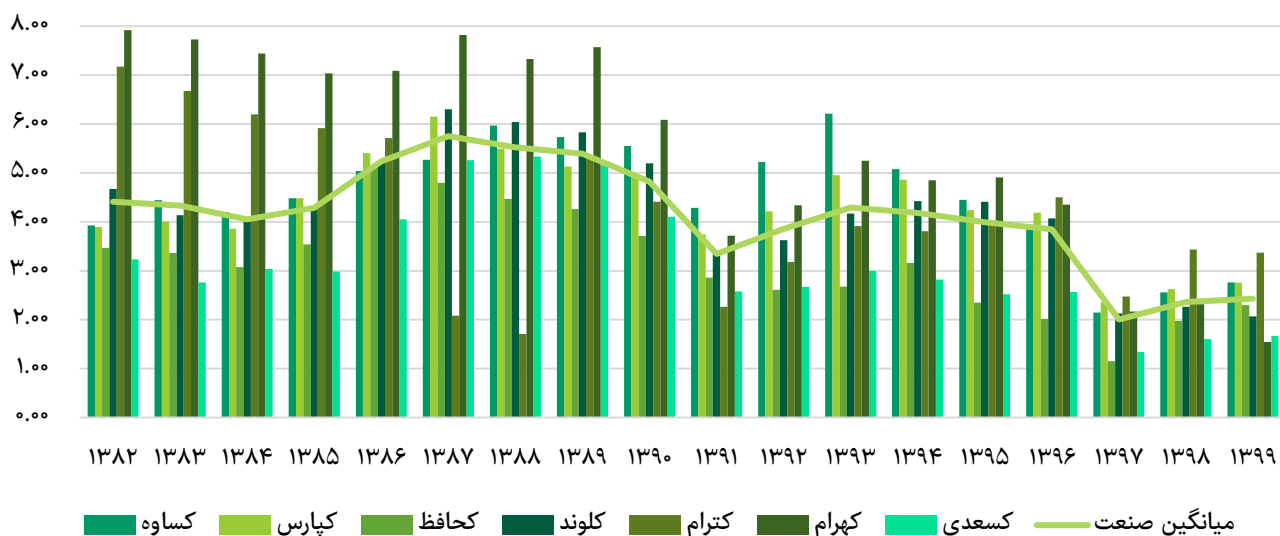
وضعیت شرکت‌های بورسی صنعت کاشی و سرامیک

مقایسه مقدار تولید شرکت‌های بورسی و تولید کل کشور



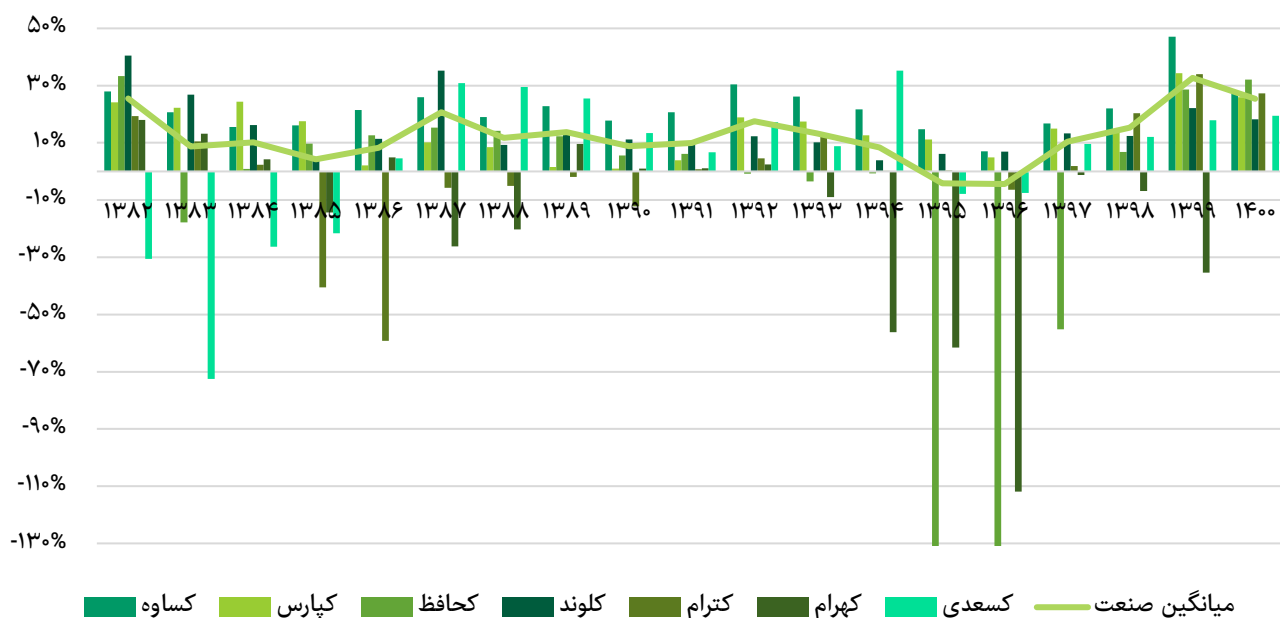
همانطور که در نمودار فوق مشخص است، سهم تولید کاشی شرکت‌های بورسی از کل کاشی تولیدی صنعت نسبت به سال ۸۲ کاهش جدی داشته و از ۴۳٪ به حدود ۷٪ کاهش یافته است که علت آن علاوه بر تعطیلی تعداد قابل توجهی از شرکت‌ها بعد از سال ۹۲، رشد بخش خصوصی غیر بورسی کاشی‌ساز می‌باشد.

نرخ فروش هر متر مربع کاشی به دلار



بعد از سال ۸۸ و در پی رکود صنعت کاشی در کشور، به خصوص در سال ۹۱، شاهد کاهش نرخ فروش دلاری کاشی بوده ایم. به طوری که از میانگین ۵/۷۵ دلار در سال ۸۷ به حدود ۲/۴۳ دلار در سال ۹۹ رسیده ایم.

حاشیه سود خالص



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می کنید، فارغ از وضعیت کلی بازار، کاشی سازها سیر تکراری نزول و صعود در حاشیه سود خود دارند که به علت عمر کوتاه محصولات آنها می باشد.

در سالهای ۹۴ تا ۹۶ به علت کاهش فروش و افزایش هزینه های مالی حاشیه سود خالص شرکت ها افت جدی را تجربه کرده است.

عوامل موثر بر فروش شرکتها

به صورت کلی دو عامل ساخت و ساز و صادرات کاشی روی فروش این صنعت تاثیرگذار است که در ادامه تشریح می گردد.

لازم به ذکر است رونق یا رکود مصرف داخلی و صادرات به صورت همزمان روی نرخ فروش یکدیگر تاثیرگذار هستند، یعنی در صورت رونق صادرات، نرخ فروش داخلی کاشی افزایشی است.

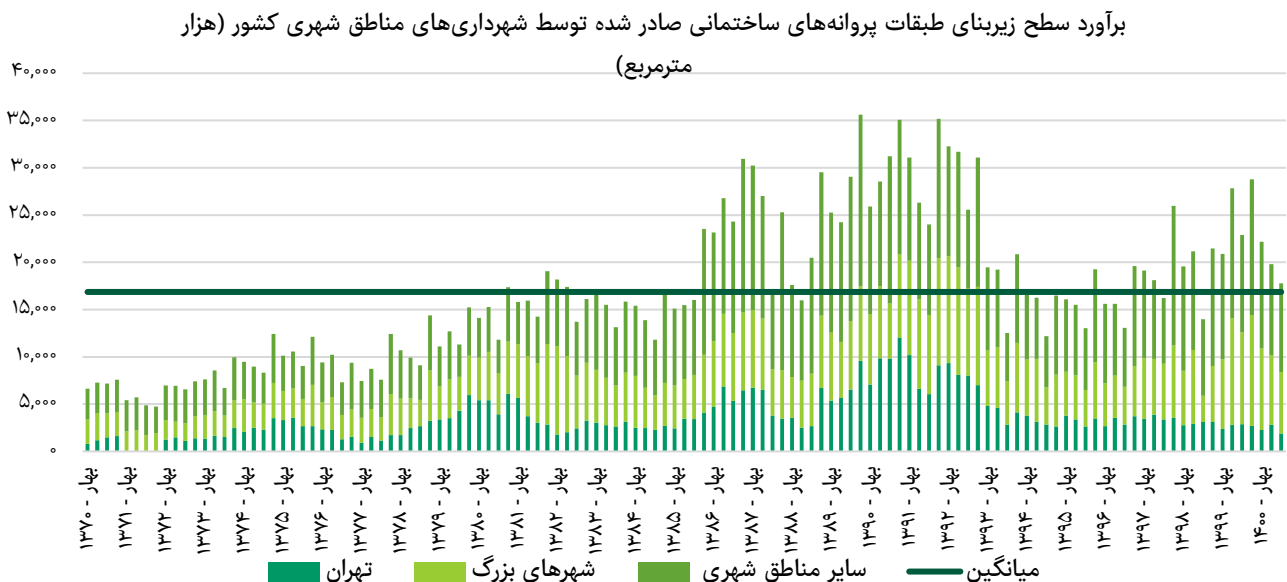
نرخ گذاری انجمن صنفی شیب به پیشنهاد بوده و اجرای آن اجباری نیست. لذا قیمت محصولات با استفاده از مکانیزم عرضه و تقاضا و تصمیمات هیئت مدیره تعیین می گردد.

ساخت و ساز

به طور کلی ساخت و ساز در کشور ما دو بازیگر اصلی یعنی بخش دولتی و بخش خصوصی دارد.

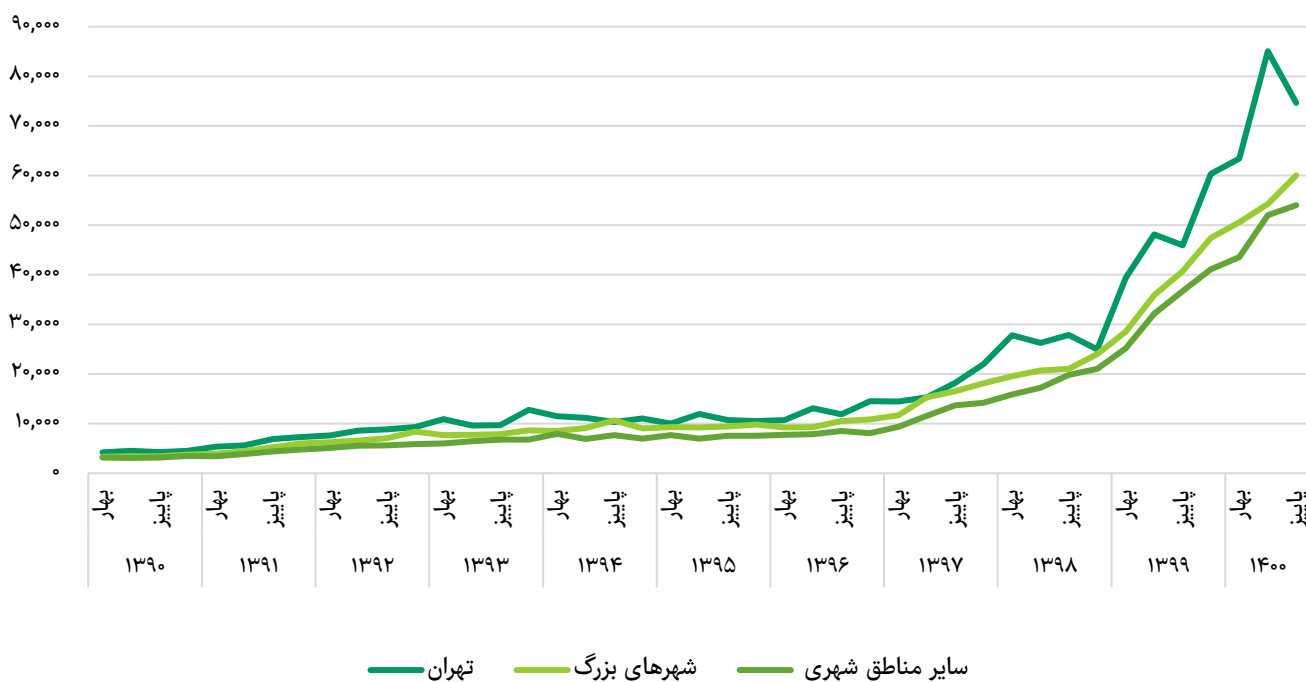
بخش دولتی در حال حاضر وعده ساخت یک میلیون مسکن در سال را دارد اما تامین منابع مالی و اجرای آن در هاله ای از ابهام قرار دارد اما در صورت وقوع بخشی از آن، تقاضا برای این صنعت به خصوص برای محصولات کم کیفیت افزایش خواهد یافت.

طبق آخرین آمار بانک مرکزی که در نمودار زیر موجود است، برآورد زیربنای پروانه های ساختمانی صادر شده توسط شهرداری های مناطق شهری کشور روندی نزولی دارد اما همچنان بالاتر از میانگین ۳۰ ساله خود قرار دارد.



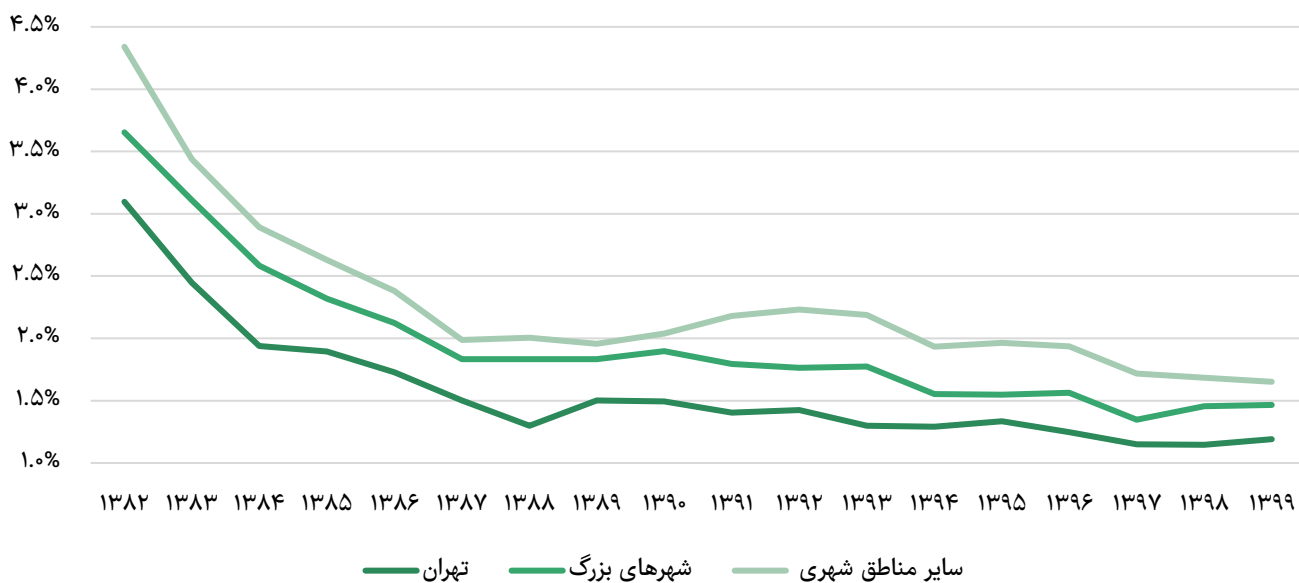
همانطور که در نمودار زیر مشخص است، در سال های اخیر هزینه ساخت مسکن رشد چشمگیری داشته است. از آنجا که کاشی و سرامیک دکور کار سازنده می باشد، به نظر می رسد تقاضا بیشتر به سمت استفاده از محصولات لوکس حرکت کند.

برآورد متوسط هزینه یک متر مربع بنا ساختمان شروع شده توسط بخش خصوصی در مناطق شهری (هزار ریال)



با توجه به نمودار زیر به طور کلی نسبت هزینه کاشی به کل هزینه ساخت مسکن در سالهای اخیر روندی کاهشی داشته و کمتر از سایر مواد مصرفی همچون فولاد و ... رشد کرده است و پتانسیل و کشش رشد بیشتر در صورت وجود تقاضا را دارد.

نسبت هزینه کاشی به کل هزینه ساخت



صادرات

در حال حاضر مقصد اصلی کاشی صادراتی ایران کشور عراق است که عمدتاً کاشی‌های کم کیفیت صادر می‌شود. با توجه به رشد درآمدهای نفتی عراق و مزیت رقابتی قیمت کاشی‌سازهای ایرانی، به نظر می‌رسد شاهد رونق صادرات کاشی و در نتیجه رونق این صنعت خواهیم بود.

برخی از کاشی‌سازها مانند کحافظ با تولید کاشی‌های با کیفیت پرسلانی سعی برای ورود به بازار کشورهای عربی مانند امارت و عربستان دارند. در صورت تحقق برجام امکان صادرات کاشی‌های پرسلانی به اروپا فراهم خواهد شد که منجر به رونق بیشتر این صنعت خواهد بود.

صادرات کاشی و سرامیک کشور در سال ۱۴۰۰

ردیف	نام کشور	مقدار صادرات (متر مربع)	ارزش صادرات (دلار)	درصد از صادرات	درصد از ارزش صادرات
۱	عراق	۱۳۳,۱۳۰,۸۱۱	۱۵۷,۳۴۲,۷۸۳	۷۳%	۷۰%
۲	پاکستان	۱۰,۰۰۵,۰۵۷	۱۳,۹۹۵,۰۱۷	۵%	۶%
۳	جمهوری آذربایجان	۶,۲۳۸,۴۸۳	۷,۹۵۴,۳۱۷	۳%	۴%
۴	افغانستان	۵,۵۸۰,۶۴۳	۷,۳۴۱,۲۵۸	۳%	۳%
۵	گرجستان	۴,۹۷۰,۷۴۵	۶,۲۸۲,۰۷۹	۳%	۳%
۶	ترکمنستان	۳,۹۵۶,۸۸۱	۵,۰۵۴,۱۶۳	۲%	۲%
۷	ارمنستان	۲,۹۳۹,۶۱۴	۳,۷۱۹,۰۶۴	۲%	۲%
۸	امارت متحده عربی	۲,۳۳۳,۰۷۹	۳,۲۰۵,۸۸۵	۱%	۱%
۹	قطر	۱,۸۶۴,۵۸۶	۲,۷۲۹,۹۹۲	۱%	۱%
۱۰	ترکیه	۱,۹۸۹,۳۶۱	۲,۵۶۴,۳۷۱	۱%	۱%
۱۱	سایر کشورها	۹,۳۶۱,۵۱۹	۱۳,۲۸۶,۴۵۷	۵%	۶%
	مجموع	۱۸۲,۳۷۰,۷۷۹	۲۲۳,۴۷۵,۳۸۶	۱۰۰%	۱۰۰%

ده کشور اول تولیدکننده کاشی و سرامیک در سال ۲۰۲۰

ردیف	نام کشور	۲۰۱۶ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۷ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۸ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۹ (میلیون متر مربع)	۲۰۲۰ (میلیون متر مربع)	درصد از تولید جهانی در ۲۰۲۰	تغییرات نسبت به ۲۰۱۹
۱	چین	۱۰,۲۶۵	۱۰,۱۴۶	۹,۰۱۱	۸,۲۲۵	۸,۴۷۴	۵۳%	۳%
۲	هند	۹۵۵	۱,۰۸۰	۱,۱۴۵	۱,۲۶۶	۱,۳۲۰	۸%	۴%
۳	برزیل	۸۷۱	۸۶۷	۸۷۲	۹۰۹	۸۴۰	۵%	-۸%
۴	ویتنام	۴۸۵	۵۶۰	۶۰۲	۵۶۰	۵۳۴	۳%	-۵%
۵	اسپانیا	۴۹۲	۵۳۰	۵۳۰	۵۱۰	۴۸۸	۳%	-۴%
۶	ایران	۳۴۰	۳۷۳	۳۸۳	۳۹۸	۴۴۹	۳%	۱۳%
۷	ترکیه	۳۳۰	۳۵۵	۳۳۵	۲۹۶	۳۷۰	۲%	۲۵%
۸	ایتالیا	۴۱۶	۴۲۲	۴۱۶	۴۰۱	۳۴۴	۲%	-۱۴%
۹	اندونزی	۳۶۰	۳۰۷	۳۸۳	۳۴۷	۳۰۴	۲%	-۱۲%
۱۰	مصر	۲۵۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۲۸۵	۲%	-۵%
مجموع		۱۴,۷۶۴	۱۴,۹۴۰	۱۳,۹۷۷	۱۳,۲۱۲	۱۳,۴۰۸	۸۳%	۱%
مجموع جهانی		۱۷,۱۱۰	۱۷,۴۱۴	۱۶,۵۵۷	۱۵,۸۲۷	۱۶,۰۹۳	۱۰۰%	۲%

ده کشور اول مصرف کننده کاشی و سرامیک در سال ۲۰۲۰

ردیف	نام کشور	۲۰۱۶ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۷ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۸ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۹ (میلیون متر مربع)	۲۰۲۰ (میلیون متر مربع)	درصد از مصرف جهانی در ۲۰۲۰	تغییرات نسبت به ۲۰۱۹
۱	چین	۹,۲۴۵	۹,۲۴۴	۸,۱۶۳	۷,۴۵۳	۷,۸۵۹	۴۹%	۵%
۲	هند	۷۸۵	۸۶۱	۸۷۶	۹۱۰	۸۸۵	۶%	-۳%
۳	برزیل	۷۸۹	۷۶۵	۷۷۵	۸۰۲	۸۲۹	۵%	۳%
۴	ویتنام	۴۱۲	۵۸۰	۵۴۲	۴۶۷	۴۰۰	۲%	-۱۴%
۵	اندونزی	۳۶۹	۳۳۶	۴۵۰	۴۱۳	۳۵۷	۲%	-۱۴%
۶	آمریکا	۲۷۴	۲۸۴	۲۸۹	۲۷۳	۲۶۴	۲%	-۳%
۷	مکزیک	۲۳۵	۲۴۲	۲۳۶	۲۳۸	۲۴۲	۲%	۲%
۸	ترکیه	۲۳۹	۲۵۱	۲۳۶	۱۸۵	۲۴۱	۲%	۳۰%
۹	عربستان سعودی	۲۴۸	۲۰۳	۱۷۶	۱۹۰	۲۳۸	۱%	۲۵%
۱۰	مصر	۲۱۵	۲۵۲	۲۳۶	۲۳۹	۲۳۷	۱%	-۱%
مجموع		۱۲,۸۱۱	۱۳,۰۱۸	۱۱,۹۷۹	۱۱,۱۷۰	۱۱,۵۵۲	۷۲%	۳%
مجموع جهانی		۱۶,۸۵۹	۱۷,۲۲۹	۱۶,۴۲۶	۱۵,۶۵۰	۱۶,۰۳۵	۱۰۰%	۲%

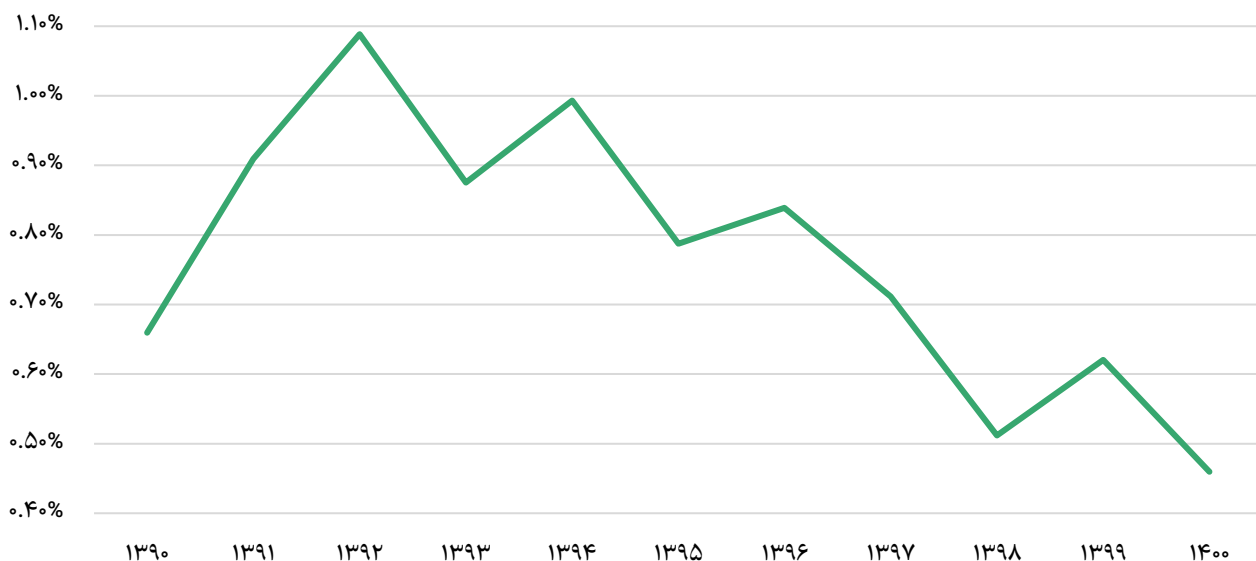
ده کشور اول صادرکننده کاشی و سرامیک در سال ۲۰۲۰

ردیف	نام کشور	۲۰۱۷ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۸ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۹ (میلیون متر مربع)	۲۰۲۰ (میلیون متر مربع)	درصد از صادرات جهانی در ۲۰۲۰	تغییرات نسبت به ۲۰۱۹
۱	چین	۹۰۸	۸۵۴	۷۷۹	۶۲۲	۲۲%	-۲۰%
۲	هند	۲۲۸	۲۷۴	۳۶۰	۴۳۷	۱۶%	۲۱%
۳	اسپانیا	۴۰۷	۴۱۴	۴۱۵	۴۲۲	۱۵%	۲%
۴	ایتالیا	۳۳۸	۳۲۸	۲۲۳	۳۱۸	۱۱%	۴۳%
۵	ایران	۱۴۸	۱۵۱	۱۶۲	۱۷۹	۶%	۱۰%
۶	ترکیه	۹۳	۱۰۱	۱۱۲	۱۳۲	۵%	۱۸%
۷	برزیل	۹۰	۱۰۰	۱۰۲	۹۶	۳%	-۶%
۸	لهستان	۴۵	۴۳	۵۰	۵۸	۲%	۱۶%
۹	مصر	۵۷	۶۸	۶۶	۵۳	۲%	-۲۰%
۱۰	امارات	۴۶	۴۲	۴۵	۵۲	۲%	۱۶%
مجموع		۲,۳۶۰	۲,۳۷۵	۲,۴۱۴	۲,۳۶۹	۸۶%	-۲%
مجموع جهانی		۲,۷۸۹	۲,۸۱۰	۲,۸۳۶	۲,۷۶۹	۱۰۰%	-۲%

ده کشور اول واردکننده کاشی و سرامیک در سال ۲۰۲۰

ردیف	نام کشور	۲۰۱۶ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۷ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۸ (میلیون متر مربع)	۲۰۱۹ (میلیون متر مربع)	۲۰۲۰ (میلیون متر مربع)	درصد از واردات جهانی در ۲۰۲۰	تغییرات نسبت به ۲۰۱۹
۱	آمریکا	۱۹۴	۲۰۲	۲۰۹	۲۰۴	۱۹۷	۷%	-۳%
۲	عربستان سعودی	۱۶۷	۱۳۱	۱۱۳	۱۲۶	۱۶۷	۶%	۳۳%
۳	عراق	۱۱۲	۱۲۹	۱۲۴	۱۳۸	۱۶۱	۶%	۱۷%
۴	آلمان	۱۱۵	۱۰۹	۱۰۶	۱۱۰	۱۲۳	۴%	۱۲%
۵	فرانسه	۱۰۴	۱۱۲	۱۱۱	۱۱۳	۱۱۴	۴%	۱%
۶	فیلیپین	۷۵	۸۲	۹۱	۸۶	۷۷	۳%	-۱۰%
۷	اندونزی	۵۷	۶۴	۷۷	۷۲	۷۳	۳%	۱%
۸	کره جنوبی	۷۵	۷۸	۷۷	۷۰	۶۹	۲%	-۱%
۹	اسرائیل	۵۷	۵۸	۶۱	۶۰	۶۳	۲%	۵%
۱۰	انگلستان	۵۲	۵۲	۵۱	۵۹	۶۰	۲%	۲%
مجموع		۱,۰۰۸	۱,۰۱۷	۱,۰۲۰	۱,۰۳۸	۱,۱۰۴	۴۰%	۶%
مجموع جهانی		۲,۸۲۵	۲,۷۸۹	۲,۸۱۰	۲,۸۳۶	۲,۷۶۹	۱۰۰%	-۲%

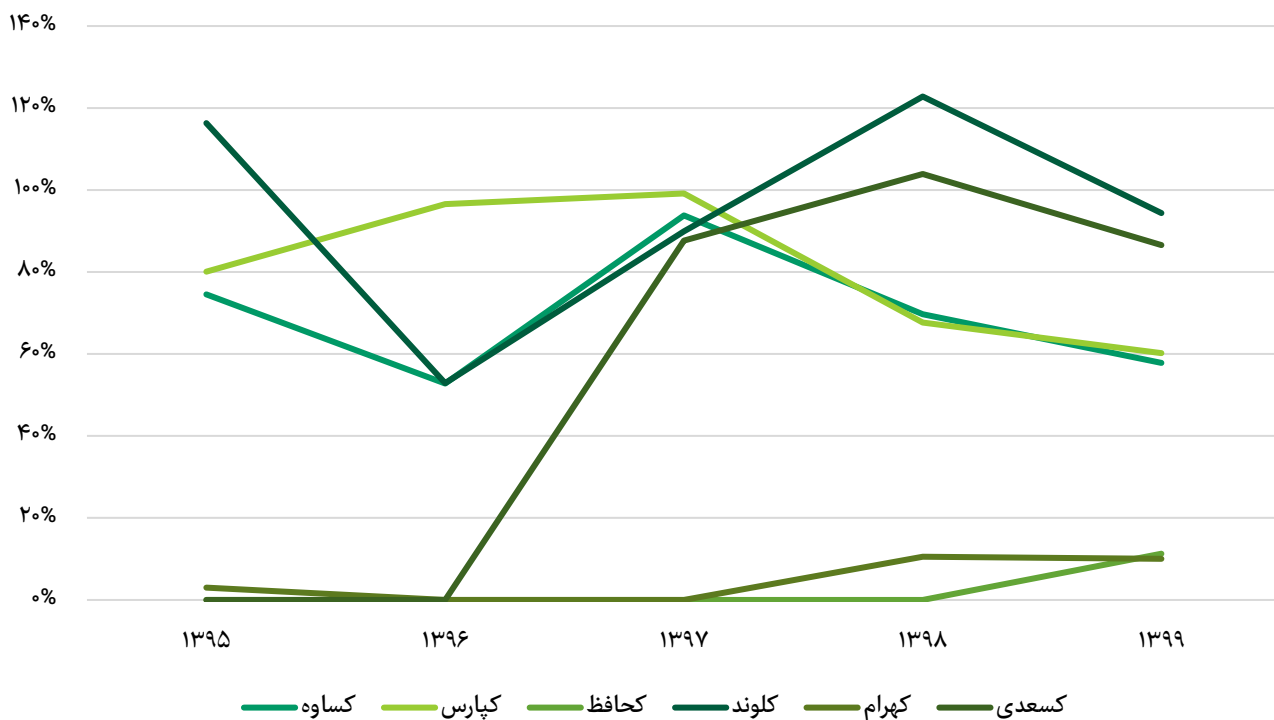
سهم صنعت کاشی از صادرات غیر نفتی



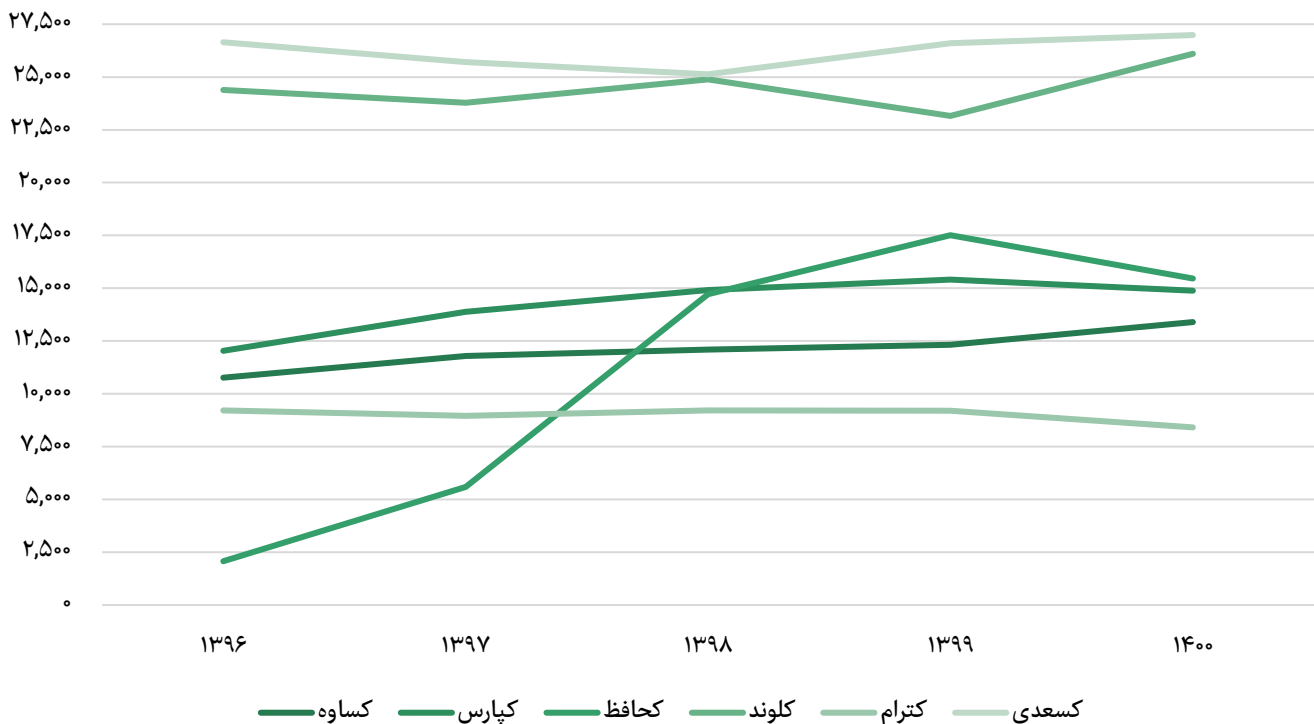
سایر نکات شرکت‌های صنعت

سیاست تقسیم سود

DPS/EPS



سرانه تولید پرسنل تولیدی (نفر - متر مربع)



شرکت‌های کاشی سعدی و کاشی الوند به دلیل تولید کاشی‌های سایز پایین و معمولی، سرانه تولید بیشتری دارند.

شرکت کاشی حافظ در سال‌های گذشته به دلیل کاهش تولید و وجود پرسنل تولیدی زیاد، سرانه تولید بسیار پایین‌تری نسبت به سایر رقبا داشت. این امر موجب افزایش هزینه‌های شرکت و کاهش سودآوری در آن زمان شد.

تخمین سود شرکت‌های کاشی پارس و کاشی سینا برای سال ۱۴۰۱

به منظور برآورد سود ۱۴۰۱ کاشی پارس (کپارس) و کاشی سینا (کساوه)، مفروضات زیر اتخاذ گردید:

افزایش نرخ محصولات: ۳۰٪

افزایش نرخ مواد اولیه: ۳۵٪

افزایش حقوق و دستمزد پرسنل: ۵۰٪

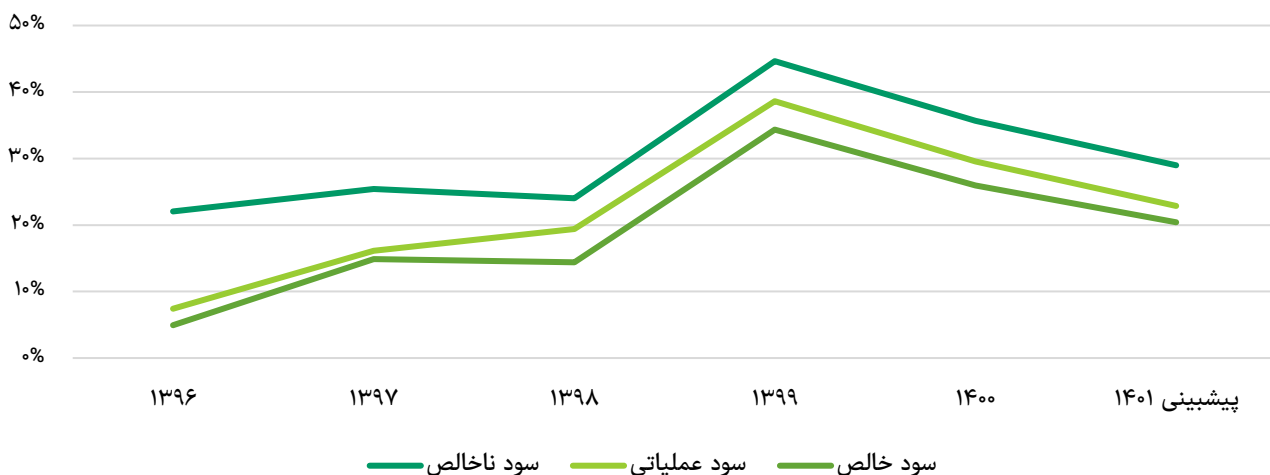
صورت سود و زیان شرکت کاشی پارس

پیشبینی ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	صورت سود و زیان
۷,۲۰۷,۳۵۱	۴,۷۰۸,۵۷۲	۳,۰۱۲,۷۰۱	۱,۳۵۵,۰۸۹	۹۹۶,۱۰۹	۵۷۰,۲۸۱	درآمدهای عملیاتی
-۵,۱۱۸,۵۶۲	-۳,۰۲۹,۳۰۷	-۱,۶۶۷,۷۰۷	-۱,۰۲۹,۳۱۹	-۷۴۳,۰۵۹	-۴۴۴,۵۶۵	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲,۰۸۸,۷۹۰	۱,۶۷۹,۲۶۵	۱,۳۴۴,۹۹۴	۳۲۵,۷۷۰	۲۵۳,۰۵۰	۱۲۵,۷۱۶	سود ناخالص
-۳۲۸,۴۰۶	-۲۶۱,۶۲۵	-۱۱۴,۵۳۶	-۸۳,۷۰۲	-۷۲,۹۵۶	-۶۰,۶۴۹	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۵۱,۸۸۹	۴۷,۲۶۰	۲۵,۸۵۹	۲۷,۷۷۸	۰	۰	سایر درآمدها
-۱۶۲,۷۶۰	-۷۳,۹۷۲	-۹۲,۹۴۵	-۶,۷۷۶	-۱۹,۶۵۶	-۲۲,۷۷۴	سایر هزینهها
۱,۶۴۹,۵۱۳	۱,۳۹۰,۹۲۸	۱,۱۶۳,۳۷۲	۲۶۳,۰۷۰	۱۶۰,۴۳۸	۴۲,۲۹۳	سود عملیاتی
-۵۶,۷۹۴	-۶۵,۳۳۵	-۳۰,۴۰۰	-۱۹,۶۲۹	-۱۰,۴۶۳	-۷,۵۰۹	هزینههای مالی
۶۱,۲۱۳	۵۴,۰۴۱	۱۶,۹۸۲	۲۸,۳۴۱	۲۱,۷۵۵	۱,۱۶۰	سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی
۱,۶۵۳,۹۳۲	۱,۳۷۹,۶۳۴	۱,۱۴۹,۹۵۴	۲۷۱,۷۸۲	۱۷۱,۷۳۰	۳۵,۹۴۴	سود قبل از مالیات
-۱۸۲,۱۵۲	-۱۵۸,۳۵۹	-۱۱۵,۱۱۳	-۷۶,۶۰۴	-۲۳,۴۶۱	-۷,۷۹۱	مالیات سال جاری
۱,۴۷۱,۷۸۰	۱,۲۲۱,۲۷۵	۱,۰۳۴,۸۴۱	۱۹۵,۱۷۸	۱۴۸,۲۶۹	۲۸,۱۵۳	سود خالص
۹۰۰	۷۴۷	۶۳۳	۱۱۹	۹۱	۱۷	سود بر اساس آخرین سرمایه

تحلیل حساسیت سود برآوردی ۱۴۰۱ کپارس

افزایش نرخ محصولات	%۱۵	%۲۰	%۲۵	%۳۰	%۳۵	%۴۰	%۴۵
سود برآوردی ۱۴۰۱	۴۴۵	۵۹۷	۷۴۸	۹۰۰	۱,۰۵۲	۱,۲۰۳	۱,۳۵۵

حاشیه سود کپارس



صورت سود و زیان صنایع کاشی و سرامیک سینا

پیشینی ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	صورت سود و زیان
۱۲,۸۰۸,۳۷۹	۸,۲۶۴,۱۴۱	۵,۷۲۰,۹۲۵	۲,۸۳۴,۰۰۸	۲,۹۰۴,۵۳۷	۱,۷۶۶,۳۳۲	درآمدهای عملیاتی
-۸,۹۳۷,۹۲۷	-۵,۸۱۴,۴۳۸	-۳,۲۴۱,۴۲۴	-۲,۰۲۶,۲۴۷	-۲,۰۷۵,۷۸۶	-۱,۴۱۱,۷۰۲	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳,۸۷۰,۴۵۲	۲,۴۴۹,۷۰۳	۲,۴۷۹,۵۰۱	۸۰۷,۷۶۱	۸۲۸,۷۵۱	۳۵۴,۶۳۰	سود ناخالص
-۳۶۸,۶۳۷	-۳۲۷,۷۰۵	-۲۰۶,۶۶۵	-۱۷۱,۰۷۹	-۲۷۲,۸۷۴	-۲۰۳,۶۹۷	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۱۵۲,۵۲۷	۲۲۹,۶۷۰	۲۶۹,۹۵۸	۶۳,۰۵۳	۰	۰	سایر درآمدها
۰	-۹۴,۶۴۵	-۱۶۷,۹۰۴	-۵۷,۰۶۰	-۸۱,۶۵۱	-۲۳,۰۲۰	سایر هزینهها
۳,۶۵۴,۳۴۲	۲,۲۵۷,۰۲۳	۲,۳۷۴,۸۹۰	۶۴۲,۶۷۵	۴۷۴,۲۲۶	۱۲۷,۹۱۳	سود عملیاتی
۰	-۴,۱۶۴	-۱۲,۳۳۸	-۲۰,۲۳۷	-۴۲,۲۱۸	-۴۵,۴۰۶	هزینههای مالی
۶۷۴,۹۳۱	۱۷۳,۰۴۰	۴۲۳,۹۶۲	۱۱۱,۴۴۴	۲۴,۰۳۷	-۵,۱۱۳	سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی
۴,۳۲۹,۲۷۲	۲,۴۲۵,۸۹۹	۲,۷۸۶,۵۱۴	۷۳۳,۸۸۲	۴۵۶,۰۴۵	۷۷,۳۹۴	سود قبل از مالیات
-۳۹۹,۷۹۶	-۱۴۳,۴۷۱	-۹۲,۹۳۰	-۱۱۱,۰۴۵	-۷۹,۹۵۱	-۱۹,۳۵۲	مالیات سال جاری
۳,۹۲۹,۴۷۶	۲,۲۸۲,۴۲۸	۲,۶۹۳,۵۸۴	۶۲۲,۸۳۷	۳۷۶,۰۹۴	۵۸,۰۴۲	سود خالص
۷,۴۲۰	۴,۳۱۰	۵,۰۸۷	۱,۱۷۶	۷۱۰	۱۱۰	سود بر اساس آخرین سرمایه

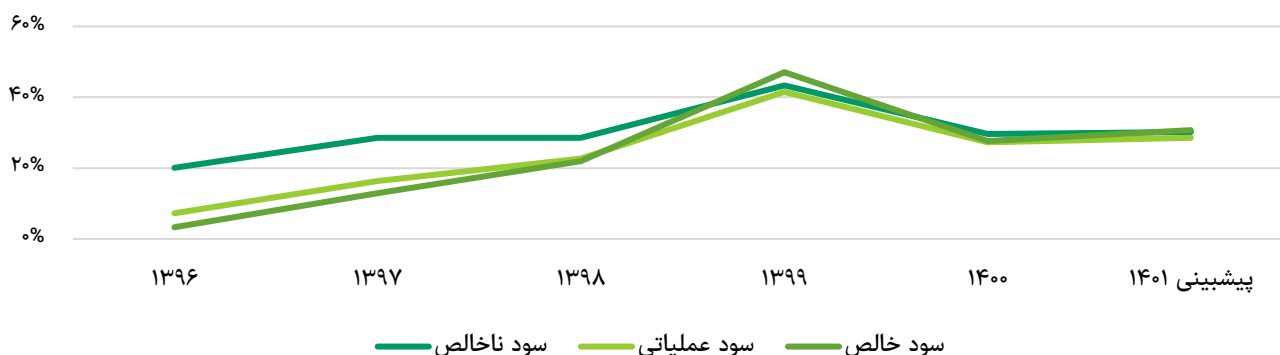
طرح توسعه کاشی سینا

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	طرح توسعه
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	-	اسلب
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	پرسلان

تحلیل حساسیت سود برآوردی ۱۴۰۱ کساوه

افزایش نرخ محصولات	%۱۵	%۲۰	%۲۵	%۳۰	%۳۵	%۴۰	%۴۵
سود برآوردی ۱۴۰۱	۴,۲۸۹	۵,۳۳۳	۶,۳۷۷	۷,۴۲۰	۸,۴۶۴	۹,۵۰۸	۱۰,۵۵۱

حاشیه سود کساوه



تحلیل تکنیکال شاخص گروه کاشی و سرامیک



در نمودار شاخص کاشی و سرامیک وجود یک الگوی دوگانه یکی از محتمل‌ترین سناریوهاست. لذا با توجه به اتمام الگوی دوم که "مثلث ریورس انقباضی" نام دارد، قیمت در حال تکمیل حرکت پس‌الگویی این اصلاح دوگانه است. لذا چنانچه حرکت پس‌الگویی را یک تسلسل از امواج در نظر بگیریم، انتظار می‌رود که قیمت در حال تکمیل شاخه B از روند مذکور باشد. از این رو پیش‌بینی می‌شود حمایت ۳۸/۰۰۰ واحدی مانعی برای ادامه اصلاح این شاخص بوده و با رسیدن به این سطح شاهد بهبود تقاضا در نمادهای گروه کاشی و سرامیک باشیم.



نگاهی به اخبار و شایعات بورس

پذیره‌نویسی دو صندوق تضمین اصل سرمایه، پس از موافقت هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار برای تأسیس «صندوق سرمایه‌گذاری مختلط با تضمین اصل مبلغ سرمایه‌گذاری» به زودی آغاز می‌شود.



مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: سهام عدالت در شورای عالی بورس در حال بررسی بوده و تقریباً عمده تصمیم‌گیری‌ها انجام شده است. در این راستا چند تغییر در آئین‌نامه اجرایی سهام عدالت صورت می‌گیرد و اساسنامه شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی نیز تغییر خواهد کرد که این تغییرات طی یک تا دو هفته آینده اعلام می‌شود.

علی صالح‌آبادی؛ رئیس کل بانک مرکزی گفت: بانک‌های خصوصی و دولتی باید افزایش سرمایه داشته باشند. برای بانک‌های دولتی با کمک وزارت امور اقتصادی و دارایی که سهامدار این بانک‌ها هستند، در حال تدارک بسته‌ای به صورت اوراق یا سهام سهل‌البيع و سایر روش‌های دیگر جهت ارائه به دولت هستیم که در اختیار این بانک‌ها بابت مطالبات و افزایش سرمایه آنها قرار گیرد. سهامداران باید افزایش سرمایه را در بانک‌های خصوصی انجام دهند، وضعیت سرمایه تک‌تک بانک‌ها و سایر شاخص‌های سلامت آنها در کمیته اصلاح نظام بانکی که در بانک مرکزی به ریاست قائم مقام بانک مرکزی و حضور معاونت‌های مختلف بانک از جمله معاونت نظارت بانک مرکزی تشکیل شده، مورد بررسی قرار می‌گیرد.



حداکثر قیمت سیمان برای مصرف‌کننده ۵۰ هزار تومان شد. سیف‌الله امیری، مدیرکل دفتر صنایع معدنی وزارت صنعت، معدن و تجارت درباره آخرین وضعیت تولید و عرضه سیمان گفت: طبق برنامه، هر هفته یک میلیون و ۲۰۰ هزار تن سیمان در بورس کالا عرضه می‌شود، بنابراین مشکلی در تأمین سیمان مورد نیاز وجود ندارد. وی با بیان اینکه شایعه قطع برق تولیدکنندگان سیمان در حدود سه هفته پیش تا حدودی بازار سیمان را به هم ریخت، گفت: با عرضه و تقاضای متناسب این مشکل حل شده و اکنون هیچ کمبودی در این زمینه وجود ندارد.

سختگوی صنعت برق گفت: بهره‌مندی صنایع سیمانی و فولادی از برق در نوبت شبانه که تا ۱۰ تیر ماه پیش‌بینی شده بود، تمدید شده و تداوم خواهد داشت. قطعاً میزان محدودیت برق صنایع در سال جاری که بر اساس زمانبندی دقیق صورت گرفته کمتر از سال گذشته خواهد بود. وی درباره وضعیت برنامه مصرف شبانه برق صنایع بزرگ که تا دهم تیر ماه پیش‌بینی شده بود، افزود: استفاده بدون محدودیت شبانه صنایع فولادی و سیمانی از برق کماکان تمدید شده و ادامه خواهد داشت.



با تلاش مجموعه مدیریت بازاریابی و صادرات ذوب‌آهن، اولین محموله میلگرد تولیدی این شرکت به کشورهای اروپای شرقی صادر شد. نورانیان افزود: طی یکسال اخیر شاهد چند اتفاق تاثیرگذار بر بازار فولاد در کشورهای همسایه و منطقه بوده‌ایم که از آن جمله می‌توان به تغییر دولت حاکم در افغانستان به عنوان یکی از مهمترین بازارهای هدف صادراتی و محدودیت شدید صادرات فولاد به این کشور و همچنین جنگ در اوکراین و به دنبال آن سقوط قیمت فولاد اشاره کرد که این عوامل در کنار رقابت منفی رقا و ادامه شرایط ناشی از تحریم‌ها، فرآیند صادرات محصولات فولادی را وارد فاز جدیدی نمود.



وزیر ارتباطات با اشاره به اقدامات دولت برای افزایش سرعت اینترنت گفت: از سال ۹۵ تا ابتدای امسال، هیچگونه افزایش تعرفه در حوزه ارتباطات نداشتیم، ولی کف و سقف قیمت مشخص بود. در این دولت اجازه دادیم که بسته‌های زیر کف قیمت را تغییر دهند، ولی با افزایش تعرفه مخالفت کردیم مگر در صورت افزایش کیفیت. وقتی کار را تحویل گرفتیم ۵۰۰ هزار پورت فیبر نوری در کشور وجود داشت و هم اکنون این تعداد یک میلیون و ۵۰۰ مورد است. تا آبان ماه، ۸/۵ میلیون پورت تعهد داده شده و در ۹ مرکز استان هم کار شروع شده است.



شاخص مدیران خرید گروه «تولید وسایل نقلیه و قطعات وابسته» در خرداد ماه ۱۴۰۱ به بالاترین واحد در یکسال گذشته رسید. با وجود مشکلاتی که هم‌اکنون زنجیره خودروسازی کشور با آن دست و پنجه نرم می‌کند، اما گزارش شامخ از انتظارات مثبت و روند رو به بهبود خودروسازی حکایت دارد. طبق گزارش یاد شده موجودی انبار خودروسازان کاهش یافته و انتظارات تولید صعودی شده است. شامخ یا همان شاخص مدیران خرید (PMI)، به نوعی رونق، رکود یا ثبات کسب‌وکارهای مورد بررسی و چشم‌انداز انتظاری آنها در آینده را نشان می‌دهد.

محسن علیزاده در مورد مصوبه شورای عالی بورس درباره عرضه خودرو در بورس کالا گفت: وزیر صنعت به شورای عالی بورس آمد و پذیرفت که خودرو در بورس عرضه شود و صورتجلسه را هم امضا کرد. وی افزود: بعد از توضیحات کارشناسان، در نهایت تصمیم بر این شد که وزارت صنعت موافقت خود را اعلام کند و محدودیت عرضه خودرو را بردارد و به این مسئله کمک کند، سازمان بورس هم شیوه‌نامه عرضه خودرو در بورس کالا را با هماهنگی وزارت صنعت تهیه کند که چه تعداد خودرو و در چه زمانی و کدام خودروها با اولویت در بورس عرضه و کشف قیمت شوند. به گفته عضو ناظر مجلس در شورای عالی بورس، با عرضه خودرو در بورس کالا کم‌کم شیوه قرعه‌کشی از بین می‌رود و نقش دلالتان کم‌رنگ می‌شود و عرضه خودرو شفاف می‌شود. همچنین قیمت آن از طریق عرضه و تقاضا در بازار مشخص می‌شود و این امر کمک به تأمین نقدینگی برای خودروسازان و توسعه خطوط تولیدی شرکت‌های خودروسازی می‌کند.



دبیر انجمن صنایع همگن نیرو محرکه و قطعه‌سازان خودروی کشور گفت: آن‌طور که وزیر صمت اعلام کرده، قیمت‌گذاری سهام شرکت‌های ایران خودرو و سایپا و دارایی‌هایشان از سوی تیم‌های مختلف کارشناسی با سرعت در حال انجام بوده و در مراحل پایانی خود است. طی روزهای آینده، ارزش‌گذاری سهام خودروسازان و شرکت‌های وابسته آنها انجام می‌شود. پیش‌بینی می‌کنم طی یکی دو هفته آینده شاهد قیمت‌گذاری سهام خودروسازان و اعلام آن به بورس باشیم و واگذاری سهام مطابق برنامه وزارت صنعت تا مهر ماه امسال اجرایی شود.

مدیرعامل ایران خودرو از افزایش ۵۳ درصدی تولید خودرو کامل از ابتدای امسال تا ۲۰ تیر ماه نسبت به مدت مشابه سال گذشته، با تولید ۱۷۴/۶۹۵ دستگاه خودرو خبر داد. خطیبی با بیان این که تولید کامل را به عنوان واقعی اعلام می‌کنیم، گفت: با تحقق هدف تولید ۷۵۰ هزار دستگاه خودرو سواری و تجاری در سال جاری، صرفه‌جویی ناشی از تولید خودرو کامل نزدیک به ۷ هزار میلیارد تومان خواهد بود. افزون بر این، از افت کیفیت محصولات و ایجاد حواشی و نگرانی میان مردم ناشی از کاهش عرضه به بازار جلوگیری خواهد شد. وی گفت:



علاوه بر افزایش کمیت و کیفیت، در توسعه محصولات اقدامات موثری انجام شده و محصولات دو پروژه مهم ۱۲۵K و ۲۱TF که محصولاتی مدرن و مجهز هستند به زودی به سبد تولیدات گروه ایران خودرو افزوده خواهند شد. وی ادامه داد: در حوزه خودروهای تجاری سنگین و نیمه‌سنگین دستاوردهای قابل توجهی داشته‌ایم، برنامه صادرات ۱۵ هزار دستگاهی در سال جاری هدف‌گذاری شده، ضمن آن که در ۳ ماهه نخست امسال در حوزه صادرات قطعه توانسته‌ایم رشد بیش از ۲/۵ برابری را نسبت به مدت مشابه سال گذشته رقم بزنیم.



شرکت‌های دارویی می‌توانند از ۲۳ تیر ۲۰ تا ۳۰ درصد به قیمت محصولات خود اضافه کنند. البته این رقم علی‌الحساب است و افزایش قیمت می‌تواند بالاتر تعیین شود.