کارگزاری مفید
پیشرفت مداوم

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۸۴

تاریخ انتشار: ۱۴۰۵/۰۸/۰۲



حدود مسئولیت

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری برمبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

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

فهرست گزارش

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_سپرده کالایی_ کرک اسپرد

۲۵ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۳۱ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۴۴ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "کیمیاتک"

برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات کلیک نمایید



بازار سرمایه

جایگاه بازار سرمایه





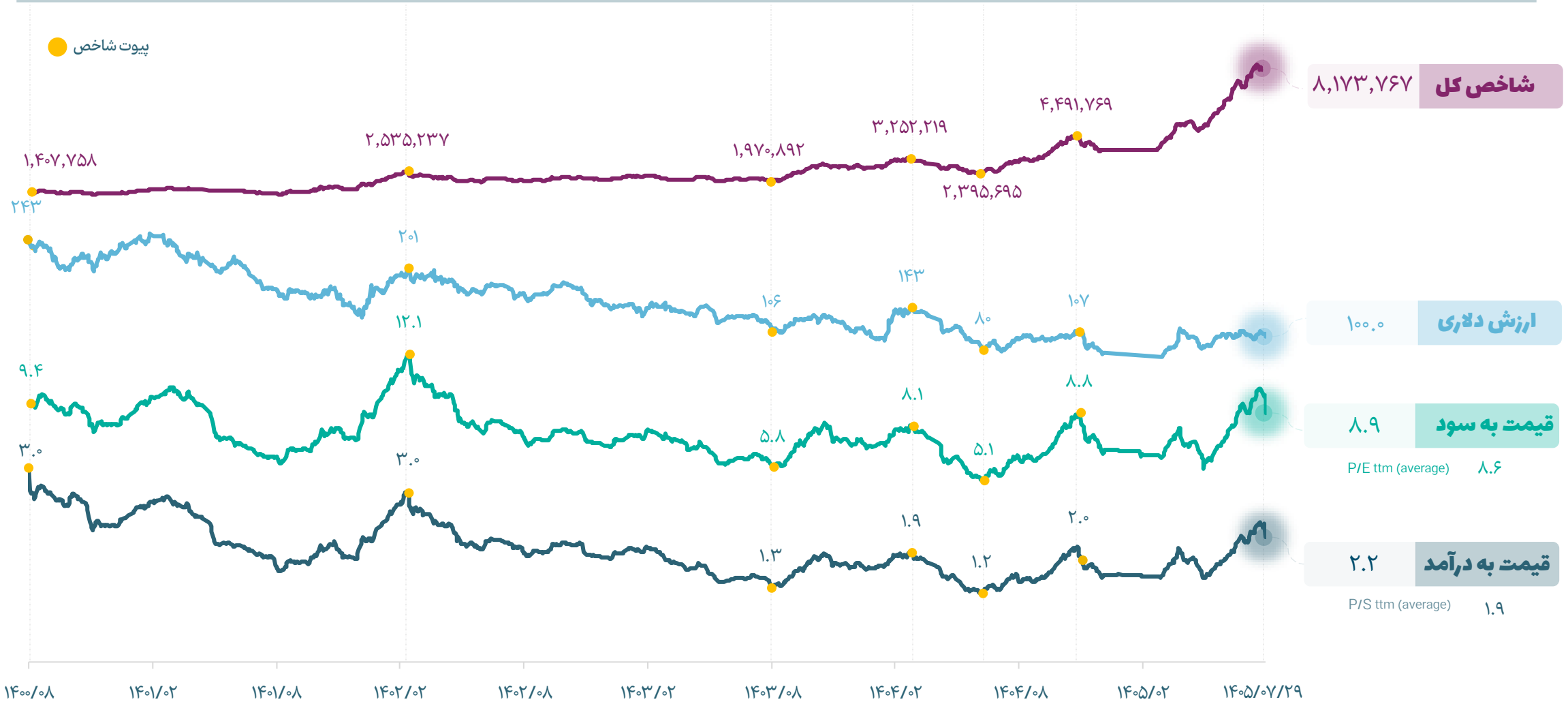
در هفته پیش شاخص کل تحت‌تاثیر افت برخی شرکت‌های بزرگ و شاخص‌ساز حدود ۳درصد کاهش یافت، اما شاخص هم‌وزن با رشد ۱٫۳درصدی به دومیلیون و ۲۵۵هزار واحد رسید.

مهم‌ترین اتفاق بنیادی بازار، انتشار گزارش‌های فصل دوم بود. در صنعت پالایش، مجموع سود تابستان به حدود ۳۴۵همت رسید که در مقایسه با سود ۱۱۱همتی بهار، بیش از سه برابر شده است. بااین‌حال، محتمل‌ترین سناریو برای نیمه دوم سال، اعمال شرایط اضطرار است؛ سناریویی که در صورت اجرایی شدن، می‌تواند سود پالایشگاه‌ها را نسبت به فصل تابستان به‌طور محسوسی کاهش دهد. گزارش‌های سایر صنایع نیز در مجموع مطلوب بودند و عمدتا انتظارات بازار را پوشش دادند یا فراتر از آن قرار گرفتند. هم‌زمان با افت ارزش بازار و شناسایی سودهای جدید، نسبت قیمت به سود گذشته‌نگر، تا پایان نخستین روز معاملاتی هفته از بالای ۱۰واحد به حدود ۷٫۴واحد کاهش یافت.

با وجود بهبود تصویر سودآوری شرکت‌ها، احتمال تشدید تنش‌های سیاسی و نظامی بار دیگر به یکی از متغیرهای اصلی تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران تبدیل شده و سطح ریسک ادراک‌شده بازار را افزایش داده است. از سوی دیگر، وضعیت صنایع در نیمه دوم سال یکسان نخواهد بود و محدودیت‌های انرژی، شرایط تقاضا و تغییرات نرخ‌گذاری می‌توانند مسیر سودآوری شرکت‌ها را متفاوت کنند. در چنین فضایی، تنوع‌بخشی به سبد و تمرکز بر شرکت‌هایی که از سودآوری باثبات‌تر و ریسک عملیاتی کمتری برخوردارند، اهمیت بیشتری پیدا می‌کند.

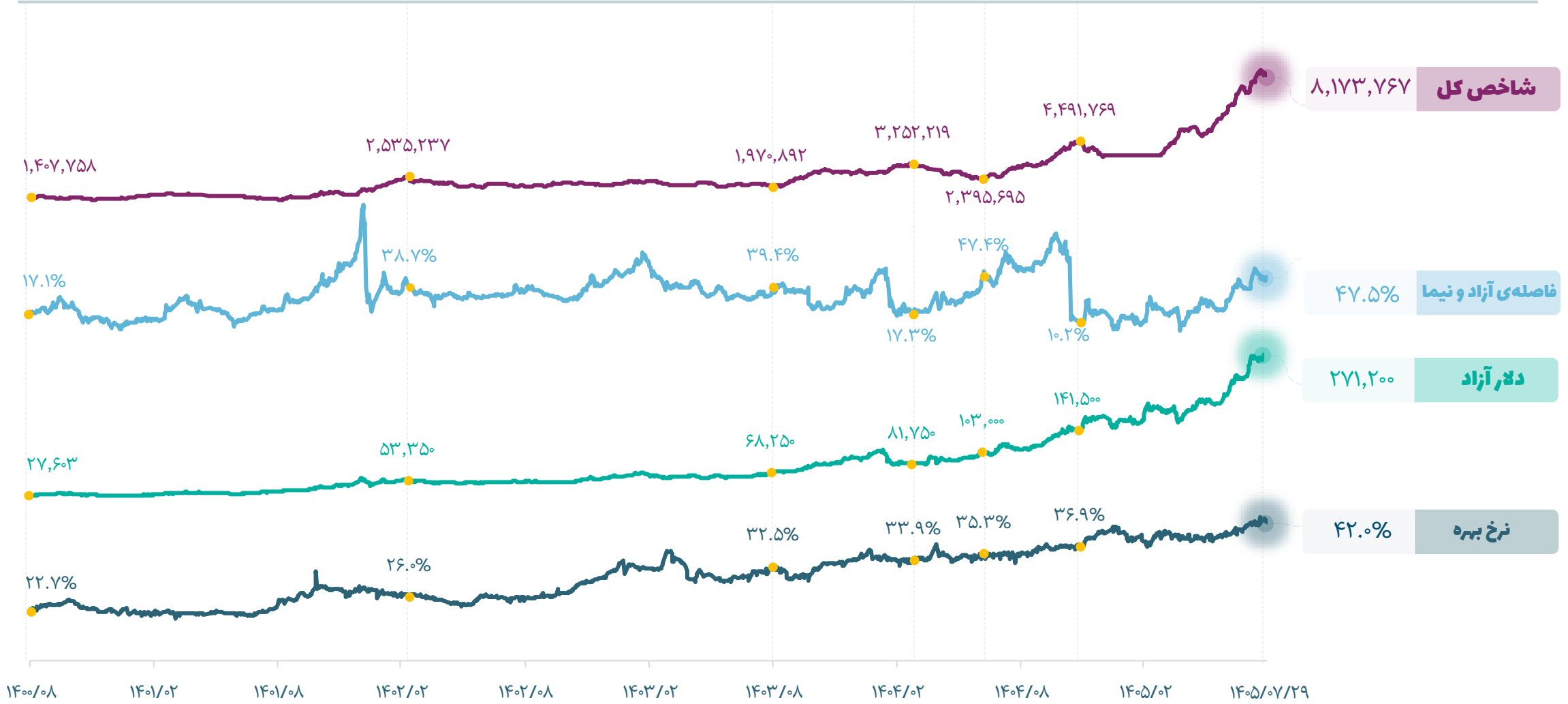
محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه



محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه

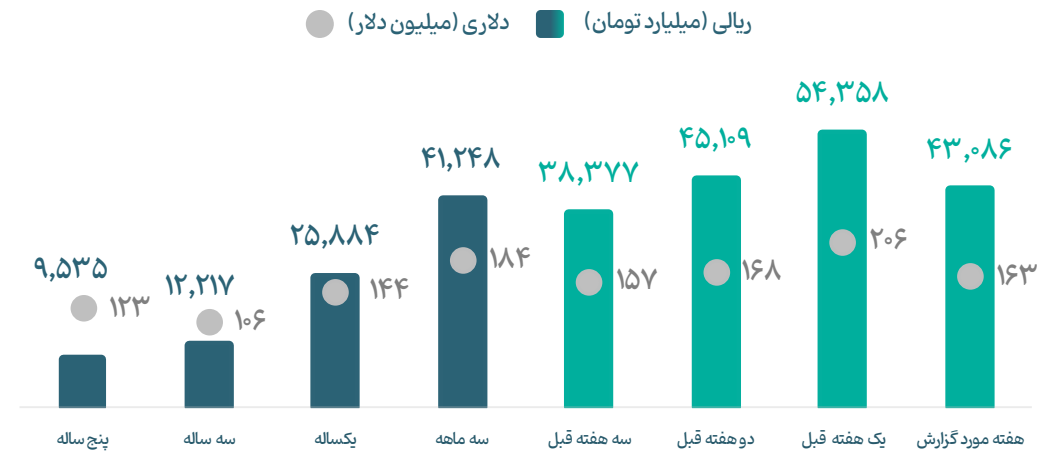


منظور از نرخ بهره، نرخ بهره بدون ریسک است.

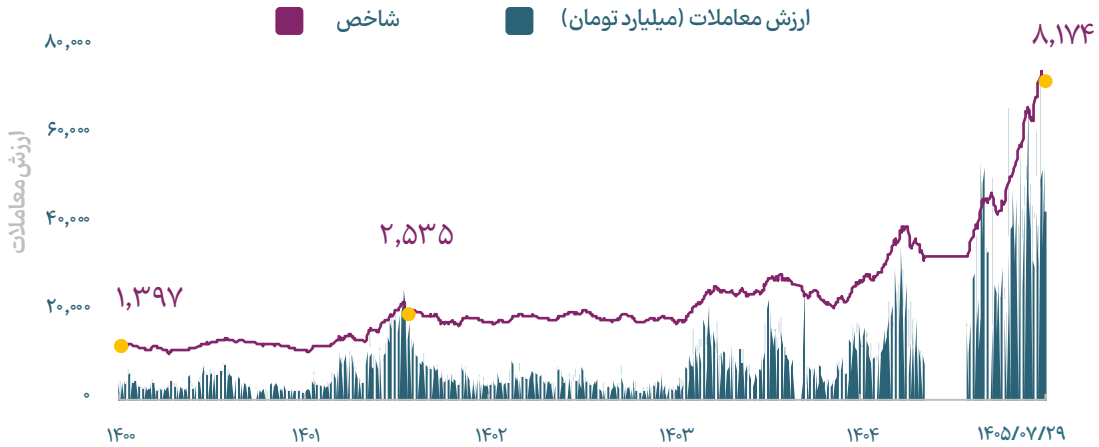
منظور از فاصله ی دلار، میزان اختلاف بین دلار آزاد و دلار نیمایی است.

وضعیت بازار

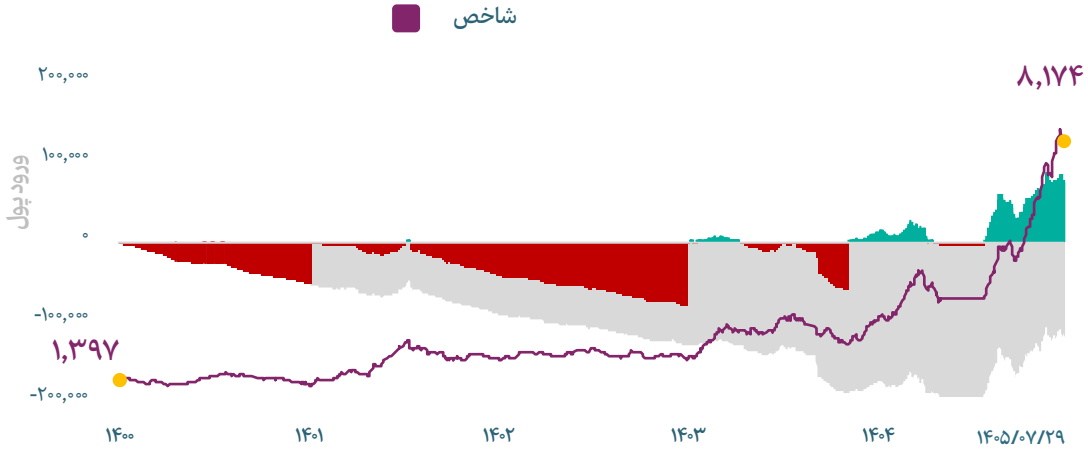
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



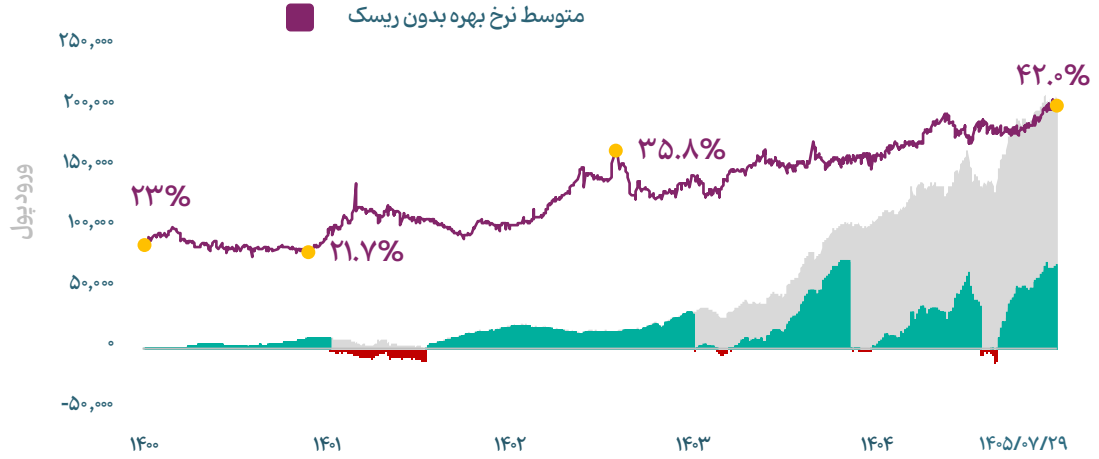
ارزش معاملات خرد



ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



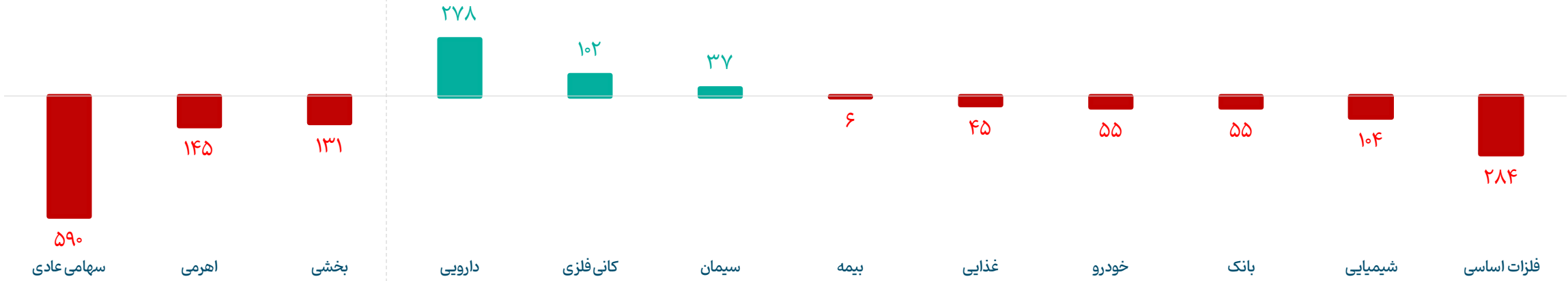
معیار محاسبه ورود پول حقیقی به درآمد ثابت، اوراق و صندوقهای ETF درآمد ثابت می باشد. سطوح رنگی، ورود و خروج در مقاطع زمانی مورد نظر و سطوح ابری، ورود و خروج تجمعی را نمایش می دهد.

وضعیت بازار

جریان ورود پول حقیقی به بازارها در بازه‌های زمانی مختلف

	بورس		صندوق‌های طلا		درآمد ثابت	
هفتگی	-۱۰,۹۸۳	-۴۱	۵,۹۴۸	۲۳	۱۵۴	۰
ماهانه	۶,۹۷۷	۲۷	۲۱,۵۴۴	۸۵	-۶۷۴	-۳
سالانه	۷۲,۲۷۳	۳۶۴	۹۸,۳۴۹	۵۶۵	۱۰۱,۶۹۵	۶۳۹
	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار

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



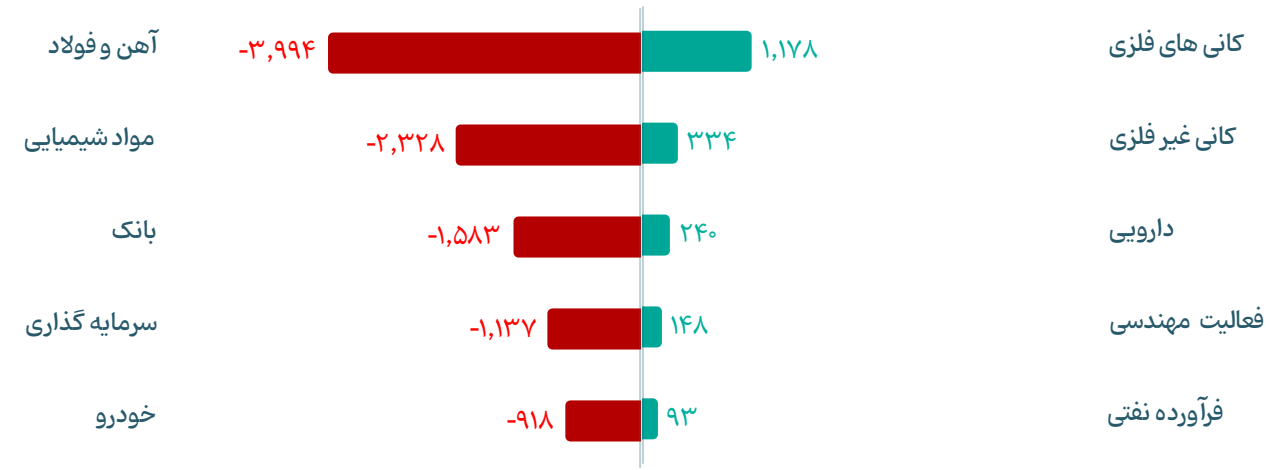
لازم به ذکر است که صندوق‌های دولتی دارا یکم و پالایش یکم در محاسبات فوق منظور نشده‌اند.

وضعیت بازار

ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



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

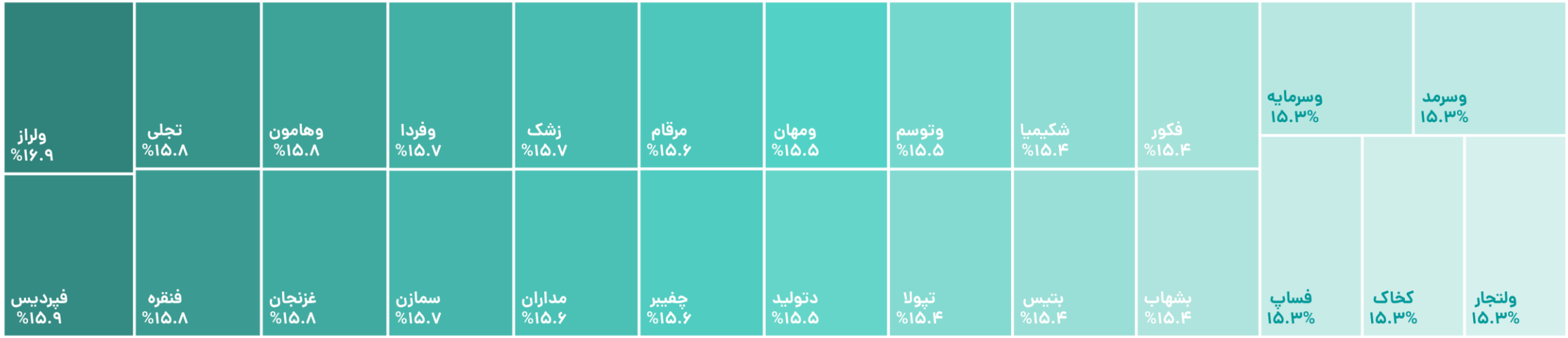


بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی



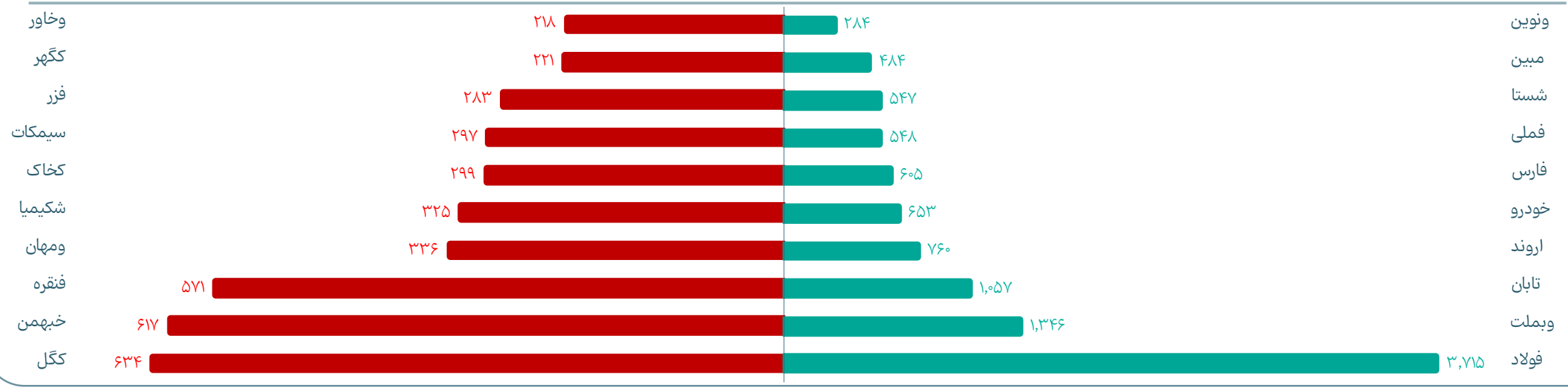
ضعیف‌ترین نمادها در بازدهی هفتگی



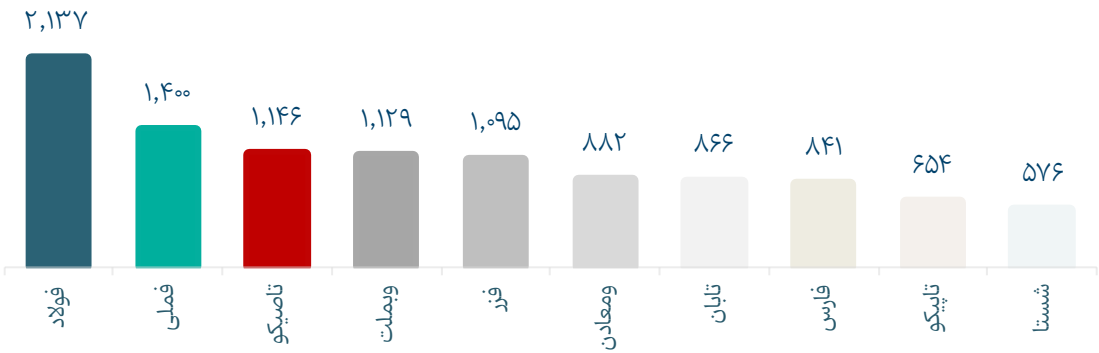
بازدهی تمامی نماد ها در بخش ضعیف‌ترین نماد، منفی می باشد.

وضعیت بازار

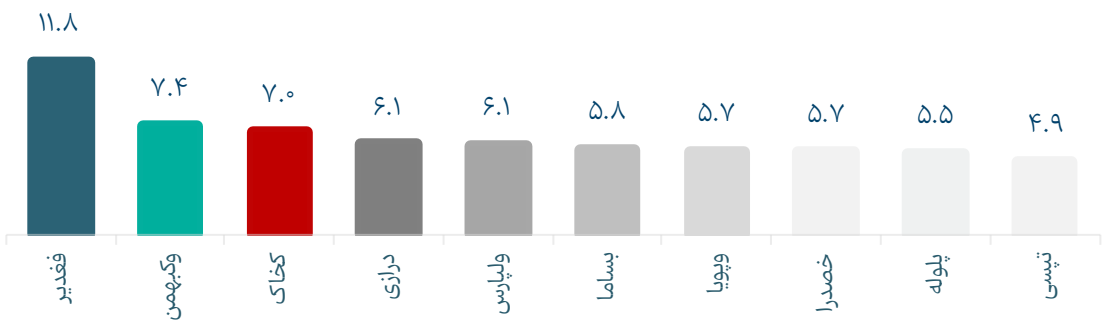
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی(میلیارد تومان)



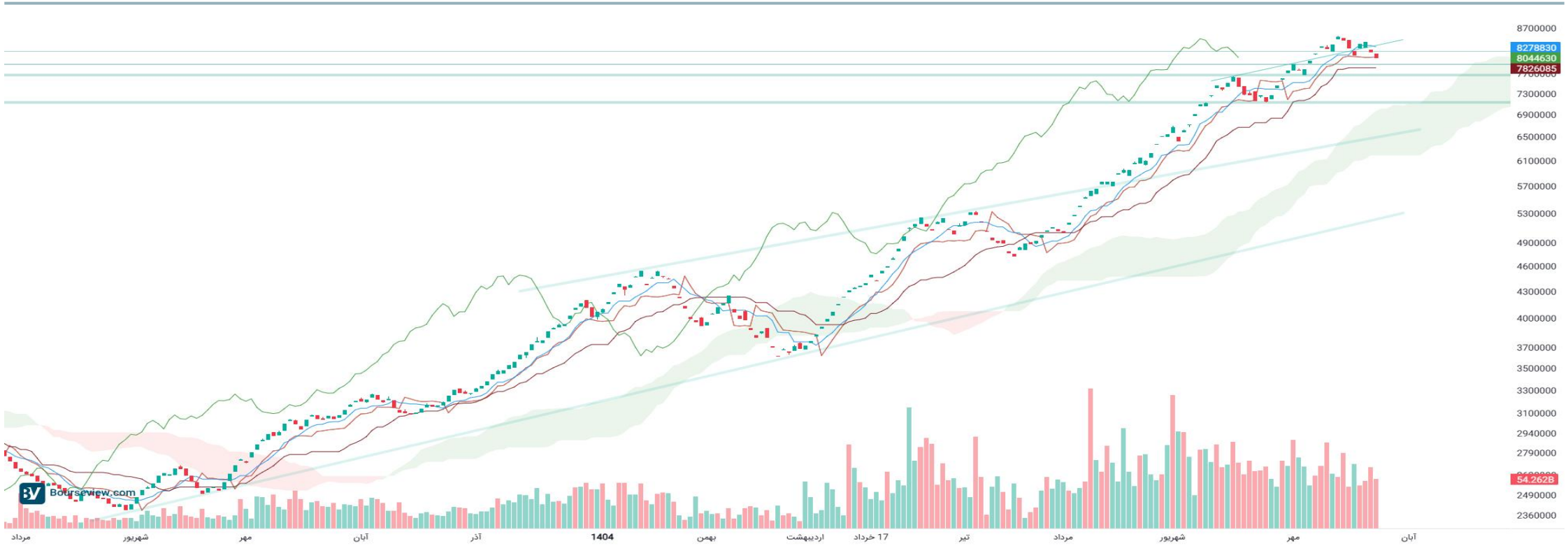
بیشترین میانگین ارزش معاملات(میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از ثبت سقف جدید در محدوده ۸٬۵۰۰٬۰۰۰ واحد، وارد فاز اصلاحی شده و با شکست حمایت ۸ میلیون و ۱۵۰ هزار واحدی، فشار فروش در کوتاه‌مدت افزایش یافته است. اما بررسی ساختار ایچیموکو نشان می‌دهد قرارگرفتن شاخص بالاتر از ابر ایچیموکو و حضور خطوط حمایتی این اندیکاتور در سطوح پایین‌تر، همچنان احتمال تداوم حرکت صعودی را تقویت می‌کند و در صورت حمایت در این محدوده و بازگشت تقاضا، سقف قبلی و محدوده ۸٬۵۰۰٬۰۰۰ واحد می‌تواند به عنوان مقاومت‌های پیشرو مطرح باشد. در مقابل، در صورت ادامه حرکت در مسیر نزولی، محدوده‌های ۷٬۹۱۵٬۰۰۰ و ۷٬۶۶۰٬۰۰۰ واحد، مهمترین محدوده‌حمایتی شاخص می‌باشند. در مجموع، اگرچه ساختار میان‌مدت شاخص همچنان صعودی ارزیابی می‌شود، اما بازگشت پایدار به مسیر رشد مستلزم عبور مجدد از مقاومت‌های کوتاه‌مدت و بهبود قدرت تقاضاست.

حذف سقف صادراتی از قیمت پایه گندله سنگ‌آهن



بر اساس ابلاغیه بورس کالا، از سوم آبان‌ماه قیمت پایه گندله سنگ‌آهن، برخلاف سایر محصولات زنجیره آهن و فولاد، از محدودیت نرخ صادراتی معاف می‌شود. با اجرای این ابلاغیه، قیمت پایه گندله می‌تواند بالاتر از آخرین ارزش گمرکی اعلام‌شده تعیین شود. پیش‌تر نیز از اوایل مردادماه، قیمت پایه کنسانتره و گندله ۱٫۵ درصد افزایش یافته بود.

لینک خبر

انتشار پرتفوی صندوق‌های حمایتی به تفکیک نماد

صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مدیر نظارت بر بورس‌های سازمان بورس از آغاز انتشار اطلاعات پرتفوی صندوق‌های توسعه و تثبیت بازار سرمایه به تفکیک نماد خبر داد. پیش از این، ترکیب سرمایه‌گذاری این دو صندوق صرفاً در سطح صنعت منتشر می‌شد. انتشار گزارش پرتفوی صندوق توسعه بازار سرمایه از پاییز ۱۴۰۲ آغاز شده بود و صندوق تثبیت بازار سرمایه نیز یک سال بعد گزارش‌های خود را در همان سطح منتشر کرد. با اقدام جدید، جزئیات سرمایه‌گذاری این دو صندوق در سهام شرکت‌ها نیز افشا خواهد شد.

لینک خبر

ابلاغ نرخ جدید سوخت نیروگاه‌ها از ابتدای آبان



شرکت تولید انرژی برق شمس پاسارگاد با نماد «شمس» از ابلاغ نرخ‌های جدید سوخت نیروگاهی توسط وزارت نیرو خبر داد. بر اساس این ابلاغیه، از اول آبان‌ماه ۱۴۰۵، نرخ سوخت نیروگاه‌های عرضه‌کننده برق در بازار عمده‌فروشی و تابلوی عادی بورس، با احتساب مالیات و عوارض ارزش افزوده، ۱۲٬۸۳۰ ریال به ازای هر واحد سوخت تعیین شده است. این نرخ برای نیروگاه‌های عرضه‌کننده برق در تابلوی آزاد بورس، ۹۶٬۲۲۵ ریال خواهد بود. هزینه سوخت مصرفی باید به توانیر پرداخت شود و شرکت اعلام کرده جزئیات مالی اجرای نرخ‌های جدید را در گزارش‌های ماهانه و صورت‌های مالی پایان دوره منتشر خواهد کرد.

لینک خبر

پکویر

شرکت کویرتایر با نماد «پکویر» در نه‌ماهه منتهی به شهریورماه ۱۴۰۵، فروش ۹٬۲۷۰ میلیارد تومانی ثبت کرده که نسبت به مدت مشابه حدود ۳۷ درصد رشد داشته است. سود خالص تابستان به ۶۳۸ میلیارد تومان رسیده که بالاتر از سود ۴۳۷ میلیارد تومانی بهار و ۵۹۷ میلیارد تومانی زمستان است. در مجموع، سود نه‌ماهه شرکت با رشد ۴۴.۵ درصدی به ۱٬۶۷۳ میلیارد تومان، معادل ۴۹۷ تومان به ازای هر سهم، رسیده است. شرکت همچنین از ۲۵ مهرماه مجوز افزایش میانگین ۲۳.۴ درصدی نرخ تایرهای رادیال سواری را دریافت کرده؛ محصولاتی که کل درآمد سال گذشته را تشکیل داده‌اند. این افزایش نرخ می‌تواند بخشی از فشار رشد هزینه مواد اولیه و سایر مخارج تولید را جبران کند. در مقابل، تأمین ارز و واردات کائوچوی طبیعی و مواد شیمیایی، محدودیت عرضه کائوچوی مصنوعی داخلی و قطعی انرژی از چالش‌های مهم شرکت هستند. حدود ۲۵ درصد ارزش مواد اولیه مصرفی به واردات وابسته است و هزینه‌های مالی نیز در نه‌ماهه نزدیک به سه برابر شده است. افت تولید خودروسازان و کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان هم می‌تواند بر تقاضا اثر بگذارد؛ به همین دلیل، شرکت تقویت فروش در سایر شبکه‌های توزیع را دنبال می‌کند. در مجموع، بهبود سود تابستان و افزایش نرخ اخیر، زمینه مناسبی برای ادامه عملکرد شرکت فراهم کرده، مشروط به آنکه تأمین مواد اولیه و حجم فروش حفظ شود.

قاسم

شرکت قاسم ایران با نماد «قاسم» در شش‌ماهه نخست سال ۱۴۰۵ به درآمد ۲۶٬۸۹۱ میلیارد تومانی رسیده که نسبت به مدت مشابه ۱۵۵ درصد رشد داشته است. شرکت در پخش سراسری محصولات غذایی، آشامیدنی، دارویی و بهداشتی فعالیت دارد و توزیع‌کننده انحصاری محصولات گروه مینو است؛ حدود ۷۵ درصد درآمد آن نیز از محصولات غذایی و آشامیدنی تأمین می‌شود. قاسم در تابستان ۹۰۵ میلیارد تومان سود خالص ساخته که حدود ۵۰ درصد بیشتر از بهار است. مجموع سود شش‌ماهه نیز با رشد ۳۸۴ درصدی به ۱٬۵۰۹ میلیارد تومان، معادل ۳۱۷ ریال به ازای هر سهم بر مبنای آخرین سرمایه، رسیده است. نکته مثبت عملکرد شرکت، رشد فروش هم‌زمان با کنترل هزینه‌های توزیع و اداری است که حاشیه سود خالص را از ۴.۹ درصد در بهار به ۶.۲ درصد در تابستان رسانده است. در مقابل، تأخیر در وصول مطالبات، به‌ویژه از مراکز درمانی دولتی، و افزایش هزینه حمل‌ونقل و دستمزد همچنان اهمیت دارد. در مجموع، روند عملیاتی قاسم رو به بهبود است و در صورت حفظ فروش و مدیریت سرمایه در گردش، شرکت می‌تواند این عملکرد مطلوب را در نیمه دوم سال نیز ادامه دهد.

غشوکو

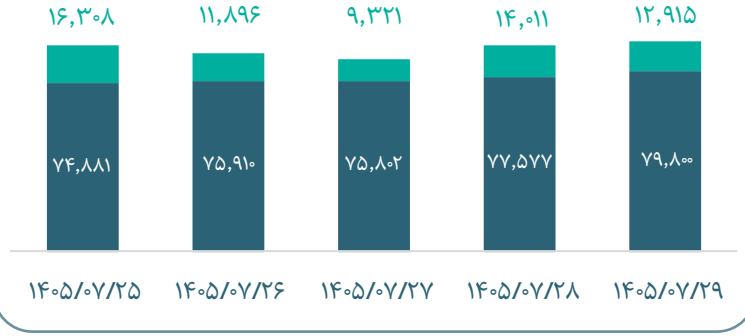
شرکت شوکوپارس با نماد «غشوکو» در شش‌ماهه منتهی به شهریورماه ۱۴۰۵، فروش حدود ۵۱۴ میلیارد تومانی ثبت کرده که نسبت به مدت مشابه ۱۶۶ درصد رشد داشته است. آدامس با سهم حدود ۲۶ درصدی از فروش پیش از تخفیفات، بزرگ‌ترین قلم سبد شرکت بوده و پس از آن محصولات شکلاتی، شربت مایع و آبمیوه به‌ترتیب حدود ۲۰، ۱۸ و ۱۶ درصد سهم داشته‌اند. رشد نرخ محصولات در کنار افزایش مقدار فروش، سود خالص شرکت را به حدود ۱۶۱ میلیارد تومان، معادل ۱٬۶۰۷ ریال به ازای هر سهم، رسانده که بیش از چهار برابر مدت مشابه است. حاشیه سود ناخالص نیز با وجود کاهش از حدود ۴۹ درصد در بهار به ۴۴ درصد در تابستان، همچنان بالاتر از ۴۰ درصد حفظ شده و میانگین شش‌ماهه آن نزدیک به ۴۷ درصد بوده است. قیمت‌گذاری محصولات بر اساس مصوبات داخلی شرکت انجام می‌شود که امکان تعدیل نرخ متناسب با هزینه‌ها را فراهم می‌کند. در مقابل، افزایش مطالبات و موجودی کالا، نیاز به سرمایه در گردش را بالا برده و هزینه مالی نیز رشد کرده است. در مجموع، رشد فروش و حفظ حاشیه سود مناسب، عملکرد مطلوبی برای غشوکو رقم زده و تداوم آن به حفظ تقاضا، مدیریت هزینه مواد اولیه و وصول به‌موقع مطالبات وابسته خواهد بود.

اختیار معاملات

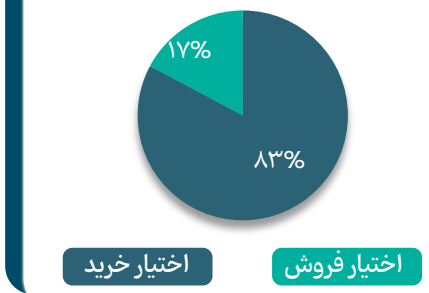
سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اطلس	۱۴۰۵/۰۸/۰۳
تاصیکو	۱۴۰۵/۰۸/۰۶
خودرو	۱۴۰۵/۰۸/۰۶
فملی	۱۴۰۵/۰۸/۰۶
هم تراز	۱۴۰۵/۰۸/۰۶

حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضهمن۷۰۳۴	۲۹۲%	خبهمن	۲.۲
۲	طسپا۷۰۳۱	۲۲۸%	خساپا	۰.۶
۳	طهرم۷۰۶۴	۱۶۳%	اهرم	۱۰۱.۹
۴	طفزر۸۱۹	۱۱۹%	فزر	۱.۰
۵	ضهمن۷۰۳۳	۱۱۴%	خبهمن	۱.۲
۱	ضهرم۷۰۶۵	-۱۰۰%	اهرم	۱.۵
۲	ضهرم۷۰۶۴	-۹۹%	اهرم	۸۳.۹
۳	ضسپا۷۰۳۰	-۹۸%	خساپا	۶.۴
۴	ضسپا۷۰۳۱	-۹۷%	خساپا	۱.۱
۵	ضخود۸۰۶۳	-۹۶%	خودرو	۱.۸

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم۷۰۶۳	۱,۳۰۱,۸۲۰	۲۲۱.۷	اهرم	۶۸,۷۸۲	۶۸۰۰۰	۶۵۸	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۲	ضهرم۸۰۳۴	۳۴۲,۸۶۱	۱۸۳.۸	اهرم	۶۸,۷۸۲	۸۰۰۰۰	۴,۴۵۸	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۳	طهرم۷۰۶۴	۲۶۹,۸۱۱	۱۰۱.۹	اهرم	۶۸,۷۸۲	۷۴۰۰۰	۵,۲۶۳	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۴	ضهرم۷۰۶۲	۱۰۷,۰۹۶	۸۴.۸	اهرم	۶۸,۷۸۲	۶۲۰۰۰	۶,۳۰۳	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۵	ضهرم۷۰۶۴	۱,۳۸۳,۱۹۵	۸۳.۹	اهرم	۶۸,۷۸۲	۷۴۰۰۰	۱۱	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۶	ضهرم۸۰۳۲	۷۸,۵۶۶	۷۵.۲	اهرم	۶۸,۷۸۲	۶۸۰۰۰	۸,۴۹۰	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۷	ضهرم۸۰۳۳	۹۳,۰۹۲	۶۷.۶	اهرم	۶۸,۷۸۲	۷۴۰۰۰	۶,۲۵۹	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۸	ضملت۸۰۷۵	۵,۳۵۲,۷۵۵	۶۱.۱	وبملت	۱,۵۱۸	۱۵۰۰	۱۰۶	۱۴۰۵/۰۸/۲۰
۹	طهرم۸۰۳۴	۵۰,۶۲۸	۶۰.۲	اهرم	۶۸,۷۸۲	۸۰۰۰۰	۱۲,۳۶۸	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۱۰	ضهرم۸۰۳۱	۴۳,۳۶۷	۵۵.۴	اهرم	۶۸,۷۸۲	۶۲۰۰۰	۱۱,۳۹۸	۱۴۰۵/۰۸/۲۷

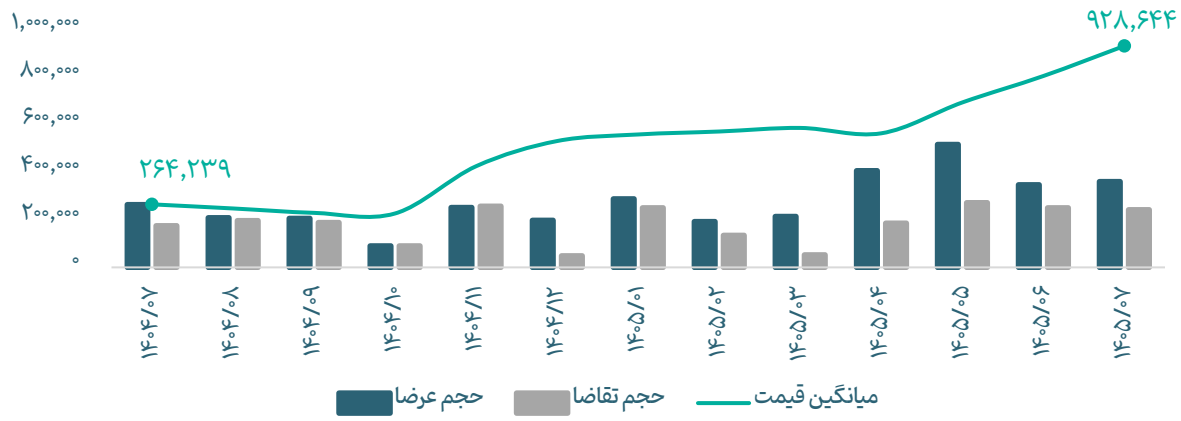
بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

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



بورس کالا

دیدگاه هفته (لوبکات)



لوبکات یکی از برش‌های نفتی و خوراک اصلی تولید روغن پایه است که پس از پالایش، در ساخت انواع روغن موتور، روغن صنعتی و گریس به کار می‌رود. قیمت پایه این محصول در بورس کالا بر اساس ضرایبی از نرخ نفت‌کوره فوب خلیج فارس و نرخ ارز تعیین می‌شود. میانگین نرخ معاملات لوبکات در مهرماه به حدود ۹۲.۹ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده که نسبت به ابتدای سال حدود ۶۷ درصد رشد داشته است. این افزایش برای حاشیه سود تولیدکنندگان روانکار اهمیت بالایی دارد؛ زیرا لوبکات بخش عمده هزینه مواد اولیه آن‌ها را تشکیل می‌دهد و رشد قیمت آن، در صورت تعدیل‌نشدن متناسب نرخ فروش محصولات، می‌تواند فاصله درآمد و هزینه تولید را کاهش دهد. بنابراین، در ماه‌های پیش‌رو سرعت افزایش نرخ محصولات در مقایسه با رشد بهای لوبکات، از عوامل اصلی تعیین‌کننده مسیر حاشیه سود این صنعت خواهد بود.

تالار	ارزش معاملات (هزار میلیارد تومان)	درصد تغییر (هفتگی)
تالار صنعتی	۹۷	۶۱.۰%
تالار پتروشیمی و فرآورده های نفتی	۴۸	-۵.۹%
تالار سیمان	۶	۹.۹%
روند کل (یکساله)	۱۵۱	



بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	نرمال بوتانول	۲۱۳%
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۱۸۱%
پتروشیمی بوعلی سینا	ارتوزایلن	۱۷۱%
پتروشیمی بوعلی سینا	ارتوزایلن	۱۴۶%
ملی صنایع مس ایران	اسید سولفوریک	۱۴۰%
پتروشیمی خراسان	کریستال ملامین	۱۲۸%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن شیمیایی MR۲۳۰C	۱۲۰%
ذوب آهن اصفهان	بنزن (COAL BASE)	۱۲۰%
پتروشیمی قائد بصیر	اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰-گرید	۱۱۹%
پتروشیمی تبریز	اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۱۵۰	۱۱۷%

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۵۸%
ملی صنایع مس ایران	سولفور مولیبدن	۴۴%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه‌ای	۴۰%
پتروشیمی لرستان	پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۴B۰۴UV	۳۷%
ملی صنایع مس ایران	سولفور مولیبدن	۳۵%
معدنی املاح ایران	سولفات سدیم	-۲۴%
صنعت آهن و فولاد بافق	آهن اسفنجی	-۲۰%
پتروشیمی تندگویان	نخ پلی استر ۲۵۰D۴۸FA	-۱۹%
صنعت فولاد شادگان	آهن اسفنجی	-۱۹%
آلومینیوم المهدی	شمش ۹۹.۸-p۱۰۰۰	-۱۴%

بورس کالا (پتروشیمی)

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام‌شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴۳۶.۰	۱۲.۴%	۲.۴۸	-	شگویا	۱,۶۳۶	۳۸۲%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۸۱.۲	-۰.۶%	۱.۳۴	-	شگویا	۱,۴۳۱	۳۳۵%
پلی اتیلن سبک	۲۱۶.۶	۶.۹%	۱.۳۷	-	آریا،شاراک،جم	۸۱۳	۱۸۱%
پلی پروپیلن	۴۰۶.۴	۴.۶%	۱.۸۱	-	مارون،جم‌پیلن،شاراک	۱,۵۲۵	۲۹۴%
پلی وینیل کلراید	۳۵۶.۱	۶.۴%	۱.۵۲	-	شغدیر،شپترو	۱,۳۳۶	۴۵۱%
لوب کات	۹۵.۱	-۰.۴%	۱.۰۰	شسپا،شبهرن،شرانل	شپنا،شبندر،شتران	۳۵۷	۲۵۱%
روغن پایه	۳۰۰.۱	۳.۶%	۱.۲۸	-	شسپا،شبهرن،شرانل	۱,۱۲۶	۳۲۶%
قیر ۶۰۷۰	۷۵.۰	۱.۷%	۲۱.۰۰	-	شپاس	۲۸۱	۱۸۲%
وکیوم باتوم	۷۱.۳	۲.۰%	۱.۷۱	شپاس	شپنا،شبندر،شتران	۲۶۷	۱۶۲%
منو اتیلن گلایکول	۱۰۴.۲	-۴.۵%	۱.۱۷	شگویا	مارون،شاراک	۳۹۱	۲۰۴%
استایرن منومر	۲۶۰.۴	-۴.۴%	۱.۰۵	شبصیر،شجم	پارس	۹۷۷	۲۵۶%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام‌شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۹۱.۷	۶.۷%	۱.۶۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۴۴	۱۷۸%
ورق گرم	۱۲۷.۳	۴.۲%	۱.۰۵	فجر، فسپا	فولاد،فنورد	۴۷۸	۱۹۵%
ورق سرد	۱۵۶.۷	-	۱.۰۱	فجر	فولاد	۵۸۸	۲۰۵%
گندله	۱۶.۷	۳.۸%	۱.۵۳	هرمز، کاوه، ارفع	کگل،کچاد،کنور	۶۳	۱۲۴%
آهن اسفنجی	۵۳.۰	-۴.۶%	۱.۲۳	فولاژ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر،فصبا	۱۹۹	۱۹۹%
تیرآهن	۱۰۷.۹	۰.۹%	۱.۴۰	-	ذوب	۴۰۵	۱۱۹%
میلگرد	۱۱۲.۰	۱۱.۶%	۱.۸۵	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۲۰	۱۶۳%
مس کاتد	۳,۰۴۰.۰	۳.۵%	۱.۱۵	فباهنر	فملی	۱۱,۴۰۹	۲۲۸%
شمش روی	۷۰۵.۶	-۶.۰%	۲.۳۷	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۶۴۸	۱۴۶%
شمش آلومینیوم	-	-	۱.۲۰	فنوال	فایرا	-	۱۲۷%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

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

بورس کالا (سیمان)

محصول	متوسط قیمت (ریال/کیلو)	حجم معاملات (هزارتن)	نوسانات قیمتی (یکساله)
سیمان تیپ ۲	۴۲,۲۹۱ (۵.۱%)	۶۹۶ (۷.۲%)	۷۲%

منطقه ۱
متوسط قیمت هفته ۴۱,۶۸۸ (۸.۵%)
قدرت تقاضا ۱.۵

منطقه ۱۰
متوسط قیمت هفته ۴۶,۴۳۴ (۱۲.۹۷%)
قدرت تقاضا ۱.۷

منطقه ۹
متوسط قیمت هفته ۳۸,۸۲۹ (۳.۹۲%)
قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۸
متوسط قیمت هفته ۳۹,۱۹۰ (-۲.۰۰%)
قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۶
متوسط قیمت هفته ۳۹,۳۴۸ (۵.۹۸%)
قدرت تقاضا ۱.۴

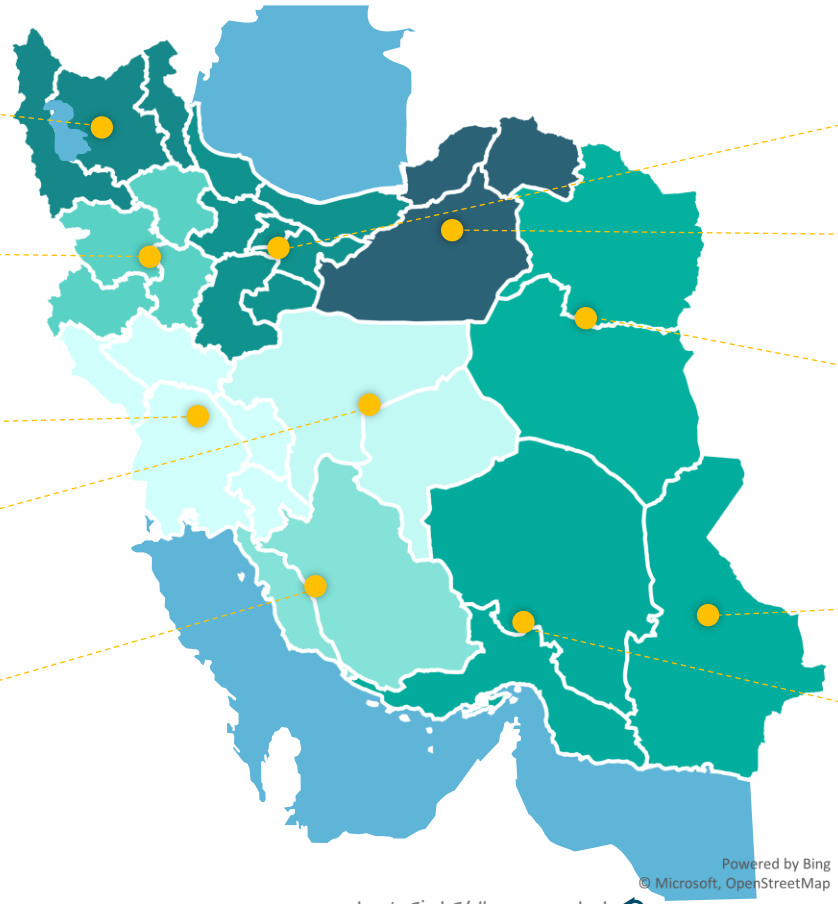
منطقه ۲
متوسط قیمت هفته ۴۲,۷۶۸ (-۰.۴۳%)
قدرت تقاضا ۱.۵

منطقه ۳
متوسط قیمت هفته ۳۵,۷۹۲ (۳.۶۴%)
قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۴
متوسط قیمت هفته ۳۱,۵۲۷ (۱.۴۴%)
قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۷
متوسط قیمت هفته ۳۲,۰۵۵ (۱.۱۳%)
قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۵
متوسط قیمت هفته ۳۴,۲۷۰ (۱.۱۳%)
قدرت تقاضا ۱.۴



اعداد بر حسب ریال/کیلو ذکر شده است.

رنگ‌بندی نقشه بر پایه‌ی توزیع قیمت مناطق تنظیم شده است؛ به‌طوری‌که شدت رنگ از بیشترین به کمترین قیمت در مناطق مختلف تغییر می‌کند.

درصد تغییرات درج‌شده در پرانتز، بیانگر میزان تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته است.

بورس کالا (سیمان)

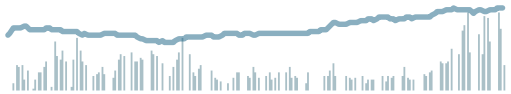
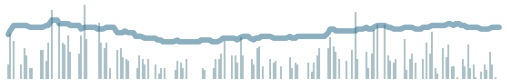
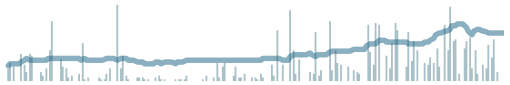
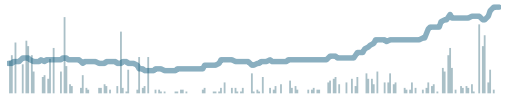
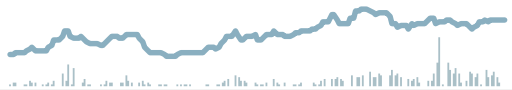
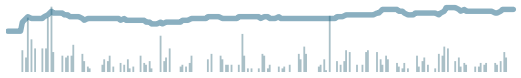
نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سمازن	۵۷,۰۶۸	۲۵.۴%	۱	۷۲.۲%
سرود	۵۰,۱۳۸	۲۲.۰%	۱۰	۲۹.۶%
سکرما	۴۵,۸۴۲	۱۷.۹%	۶	۴۷.۵%
سآبیک	۳۹,۹۶۹	۱۷.۳%	۱	۲۸.۴%
سباقر	۳۳,۲۱۲	۱۳.۴%	۹	۱۱.۳%
سمتاز	۴۵,۸۰۶	۱۱.۳%	۶	۴۷.۴%
سکرد	۳۶,۵۵۷	۹.۹%	۳	۲۱.۶%
سدور	۴۰,۰۲۸	۹.۱%	۴	۱۲.۷%
ششمال	۴۴,۲۶۳	۹.۱%	۱	۳۸.۷%
ساربیل	۴۸,۷۷۵	۸.۴%	۲	۳۵.۱%
سبهان	۳۹,۱۲۵	۷.۶%	۴	۶.۳%
سقاین	۳۶,۱۶۲	۶.۰%	۹	۲۰.۳%
سغرب	۳۲,۶۹۸	۵.۹%	۳	۹.۶%
ششرق	۴۲,۵۸۱	۴.۹%	۹	۳۴.۳%
سهگمت	۳۷,۶۹۸	۳.۴%	۳	۲۴.۶%
ستران	۴۶,۴۱۹	۳.۳%	۱	۲۴.۲%
سدشت	۳۳,۸۸۰	۳.۱%	۵	۱.۴%

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
ساوه	۴۰,۶۷۵	۳.۰%	۱	۲۷.۳%
سپاها	۳۰,۴۸۱	۳.۰%	۷	۴.۴%
ساروج	۲۹,۸۶۹	۲.۲%	۵	۰.۱%
سیلام	۲۹,۸۳۶	۲.۱%	۴	۰.۰%
سکارون	۲۹,۸۳۶	۲.۰%	۴	۰.۰%
سبزوا	۳۸,۳۷۲	۱.۸%	۹	۹.۷%
سخوز	۲۹,۷۳۰	۱.۷%	۴	۰.۰%
سصفها	۳۲,۸۴۷	۱.۶%	۷	۹.۳%
ساروم	۳۵,۳۵۴	۱.۳%	۲	۶.۸%
سخزر	۴۰,۱۶۱	۰.۸%	۱	۲۲.۰%
سخاش	۴۱,۷۲۷	۰.۵%	۸	۱.۵%
سهرمز	۳۵,۲۱۰	-۰.۴%	۶	۰.۸%
سفانو	۳۳,۱۲۹	-۱.۰%	۵	۴.۳%
سصوفی	۴۷,۴۷۸	-۲.۷%	۲	۱۱.۲%
ساراب	۳۷,۰۷۸	-۳.۶%	۵	۶.۷%
اردستان	۳۱,۳۵۸	-۴.۹%	۷	۴.۳%
سبجنو	۴۵,۶۱۳	-۱۱.۷%	۱۰	۳۵.۵%

اعداد بر حسب ریال/کیلو ذکر شده است.

جداول بر مبنای بیشترین درصد تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته مرتب‌سازی گردیده‌اند.

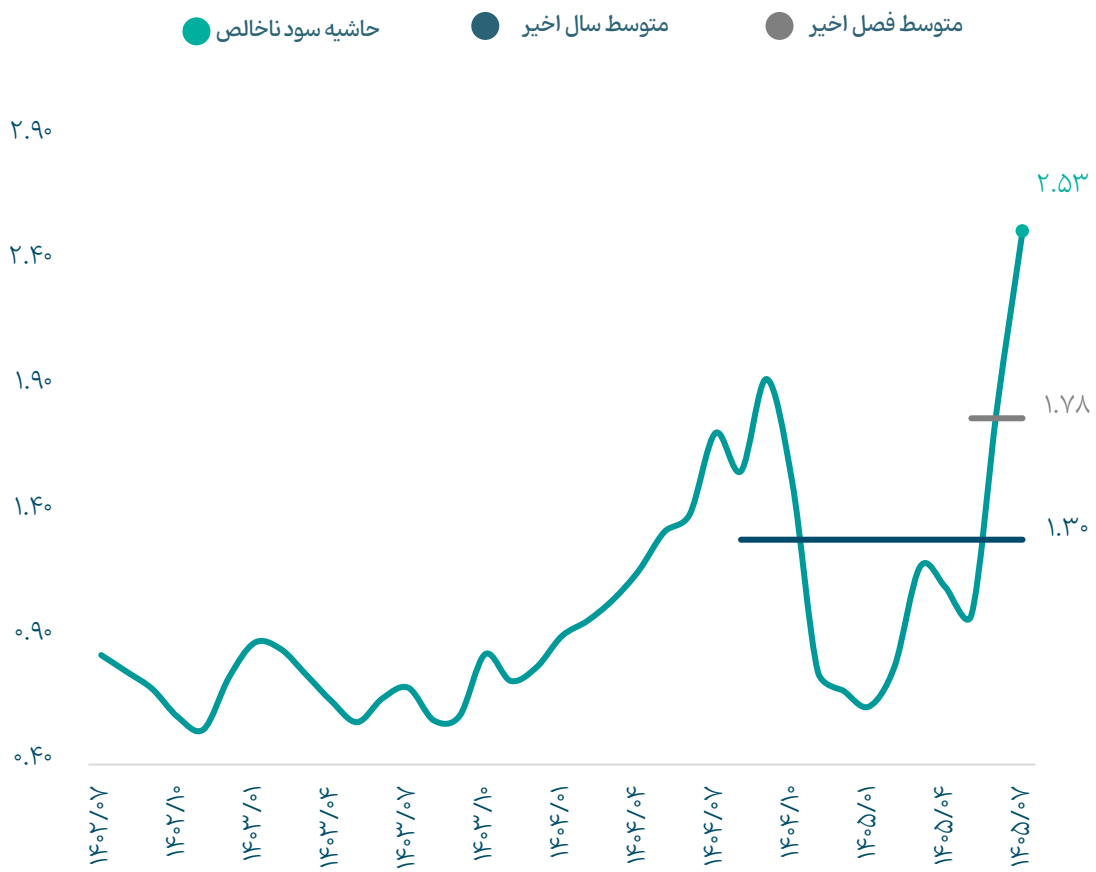
گواهی سپرده کالایی

نوع گواهی	قیمت پایانی (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی شش ماهه	روند قیمتی شش ماه اخیر
شمش طلا	۳۵,۹۸۷,۳۱۵	۱.۶%	۱۱.۸%	۵۲.۳%	
سکه بهار آزادی	۲,۷۳۱,۰۹۰,۹۷۲	۰.۷%	۱۳.۴%	۵۱.۹%	
شمش نقره	۴,۹۸۰,۹۹۶	-۲.۴%	-۰.۶%	۲۴.۵%	
مس کاتد	۳۵,۷۰۷,۹۵۶	۰.۰%	۲۹.۲%	۱۱۹.۲%	
شمش روی	۸,۱۰۵,۲۷۷	-۳.۶%	۱۶.۰%	۱۱۵.۴%	
میلگرد	۱,۱۳۵,۱۵۳	۶.۳%	۳۵.۸%	۹۱.۸%	
گندله	۲۲۰,۱۶۵	۱۲.۰%	۴۰.۸%	۱۵۰.۳%	
قیر	۱,۶۱۰,۴۶۶	۸.۳%	۹.۹%	۱۷۰.۷%	
وانت کرمان T۹	۱۱,۷۴۴,۲۳۳	-۵.۵%	۴۳.۵%	۱۱۷.۶%	
زعفران سحرخیز	۳,۰۴۷,۲۰۲	۳.۵%	۴.۰%	۴۹.۶%	

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

شسپا

شرکت نفت سپاهان با نماد «شسپا»، بزرگ‌ترین تولیدکننده روغن پایه در خاورمیانه است و در سال‌های اخیر به‌طور متوسط حدود ۲۵۰ هزار تن از انواع محصولات پایه (روغن پایه، اسلاک‌وکس، پارافین و اکستراکت) و انواع روغن‌های موتور و روغن‌های صنعتی تولید کرده است. شسپا در بین شرکت‌های فعال در صنعت روانکار، صادرات‌محورترین شرکت محسوب می‌شود و به‌طور متوسط بیش از ۵۳ درصد درآمد خود را از محل صادرات به‌دست می‌آورد. شسپا در سیاست فروش خود بیشتر بر عرضه محصولات پایه تمرکز داشته و همین امر سبب شده که از افزایش نرخ ارز و رشد قیمت‌های جهانی منتفع گردد. از طرفی، کشور ترکیه همواره از مقاصد اصلی صادراتی این شرکت بوده است. با توجه به افزایش نرخ دلار و افزایش قیمت روغن موتورهای دیزلی و بنزینی، حاشیه سود شرکت نیز در سال‌های اخیر بهبود یافته است. سهم بهای تمام‌شده شسپا نشان می‌دهد که بیش از ۹۱ درصد از هزینه‌های تولید مربوط به خرید مواد اولیه است که حدود ۷۰ درصد آن به لوبکات و مابقی به آیزوریسایکل و مواد افزودنی اختصاص دارد. نزدیکی به پالایشگاه اصفهان نیز موجب شده است که شسپا بخش عمده خوراک خود را از این پالایشگاه تأمین کند. با توجه به وابستگی بالای ساختار هزینه شرکت به لوبکات، فاصله قیمتی بین لوبکات و روغن پایه همواره یکی از مهم‌ترین عوامل تعیین‌کننده حاشیه سود شسپا بوده است. در دوره اخیر، با وجود رشد میانگین حدود ۱۶ درصدی نرخ پایه لوبکات، اسپرد قیمتی شرکت تحت تأثیر قرار گرفته و روند کاهشی را تجربه کرده است. از این‌رو، در ادامه برای ارزیابی چشم‌انداز سودآوری شسپا، علاوه بر روند قیمت محصولات، روند فروش صادراتی شرکت و توانایی آن در انتقال افزایش بهای مواد اولیه به نرخ فروش محصولات نیز باید با دقت مورد بررسی قرار گیرد. با این حال، اسپرد قیمتی روغن پایه و لوبکات بهبود یافته است. در فصل تابستان، نرخ روغن پایه شسپا رشد ۱۲۳ درصدی را تجربه کرده، در حالی که نرخ لوبکات تنها ۶۵ درصد افزایش داشته است. این اختلاف رشد نرخ فروش محصول نهایی نسبت به ماده اولیه، می‌تواند به بهبود حاشیه سود شرکت کمک کند؛ بنابراین، با توجه به بهبود اسپرد قیمتی، می‌توان انتظار داشت شسپا گزارش عملکرد مطلوبی در فصل تابستان ارائه دهد.



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

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

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



سبدگردان مفید

سبدگردان مفید

نوع صندوق	ریسک	صندوق	بازدهی یک‌ماهه	بازدهی شش‌ماهه	بازدهی یک‌ساله	بازدهی پنج‌ساله	دارایی (میلیارد تومان)
سهامی	●●◐○○	پیتاز	%۱۳	%۱۱۰	%۱۵۰	%۵۶۷	۱۹,۷۰۰
		پیترو	%۱۳	%۱۰۰	%۱۴۷	%۶۰۰	۲۱,۲۱۶
		امید	%۱۰	%۹۴	%۱۲۷	%۴۲۹	۱۱,۶۸۹
		اطلس ETF	%۱۶	%۱۲۰	%۱۶۰	%۶۳۰	۱۷,۲۴۵
بازنشستگی	●●○○○	آتیه	%۱۲	%۱۰۰	%۱۴۸	-	۱۱,۵۴۸
اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF	%۱۹	%۱۹۵	%۲۶۹	-	۱۴,۳۹۳
شاخصی	●●◐○○	آرام ETF	%۱۰	%۱۰۳	%۱۴۶	-	۲,۱۹۳
		هامنگ ETF	%۱۷	%۱۴۶	%۱۳۸	-	۳,۰۹۴
بخشی	●●●○○	استیل ETF	%۱۹	%۱۵۲	%۲۳۶	-	۳,۲۰۴
		خودران ETF	%۲	%۶۰	%۴۷	-	۹۶۷
		سیمانو ETF	%۳۶	%۱۵۸	%۱۴۸	-	۶,۱۸۵
		اکتان ETF	%۸	%۶۲	%۱۰۸	-	۲,۰۳۹
		دارونو ETF	%۱۲	%۲۱۵	%۲۶۵	-	۶,۶۹۷
		معدن ETF	%۱۸	%۲۳۱	%۲۷۰	-	۲,۰۸۵
مختلط	●●○○○	ممتاز	%۸	%۵۶	%۸۶	%۳۸۹	۴۶۷
تضمین اصل سرمایه	●○○○○	تضمین	%۱۲	%۷۸	%۱۱۰	-	۴,۹۸۰
مبتنی بر سکه طلا	●●●◐○	عیار ETF	%۱۳	%۵۶	%۱۵۰	%۲۳۵۸	۳۹۰,۲۹۳
اهرمی (واحد عادی)	○○○○○	توان	%۳	%۱۷	%۳۶	-	۷,۲۸۹
درآمد ثابت	○○○○○	آوند ETF	%۳	%۱۷	%۳۷	-	۶۰,۱۴۹
		حامی	%۳	%۱۶	%۳۵	%۲۴۶	۲۰۹,۸۶۸

تاریخ آغاز فعالیت	نوع صندوق	میزان ریسک	کل خالص ارزش دارایی (میلیارد تومان)
۱۴۰۱/۰۸/۱۶	اهرمی صدور و ابطالی (واحد عادی)	●●●●●	۷,۲۸۹

توان

مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه‌گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می‌توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائما در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی صندوق توان (واحد عادی) در دوره های مختلف را می توانید از طریق این لینک مشاهده کنید.

باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می‌شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

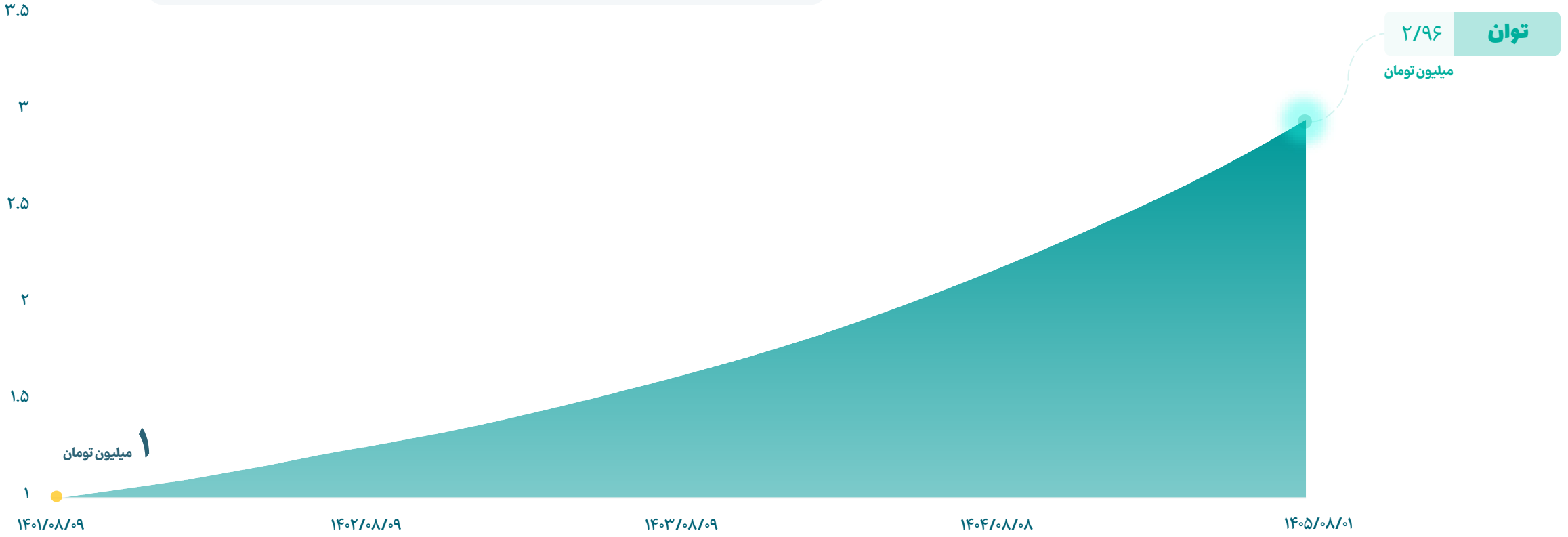
صورت وضعیت پرتفوی شهریور ماه



فراورده‌های نفتی	%۱۸٫۲
فلزات اساسی	%۱۵٫۱
چند رشته‌ای صنعتی	%۱۲٫۹
محصولات شیمیایی	%۱۱٫۲
دارویی	%۱۰٫۷
بانک	%۸٫۹
سیمان	%۶٫۱
محصولات غذایی	%۲٫۵
سرمایه گذاری‌ها	%۱٫۷
سایر محصولات کانی غیرفلزی	%۱٫۳
سایر	%۱۱٫۵

روند سرمایه گذاری یک میلیون تومانی در صندوق توان (واحد عادی) از ابتدای فعالیت

حداقل بازدهی موثر سالانه ۳۷/۶۹% و حداکثر بازدهی موثر سالانه ۳۹/۰۷%



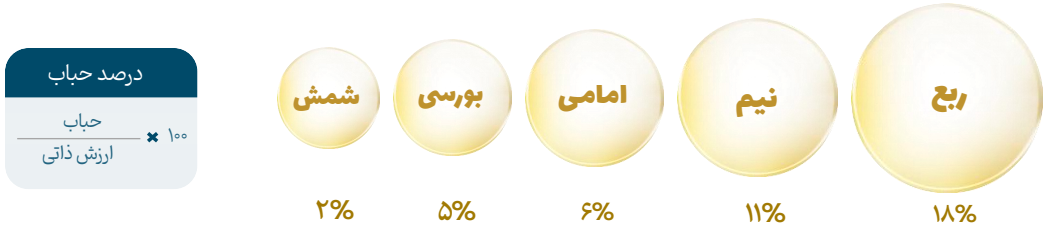
عیار

* برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

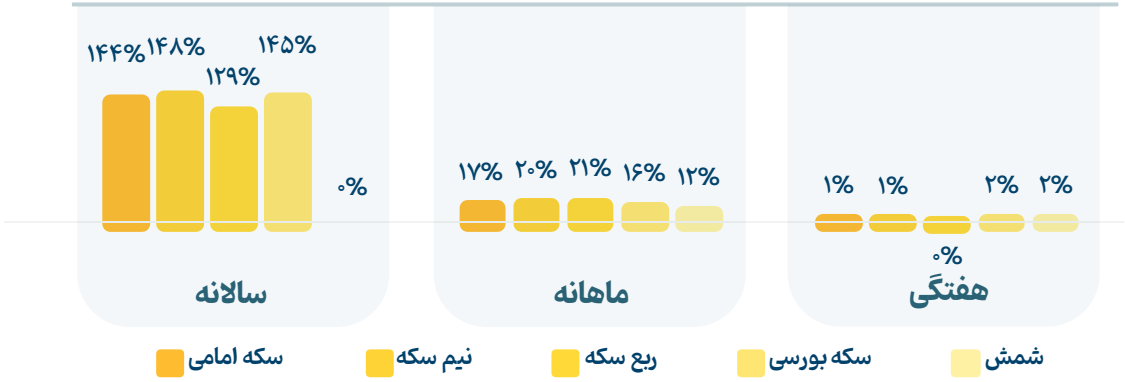
- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه گذاری آسان با مبالغ کم

بازدهی سالانه

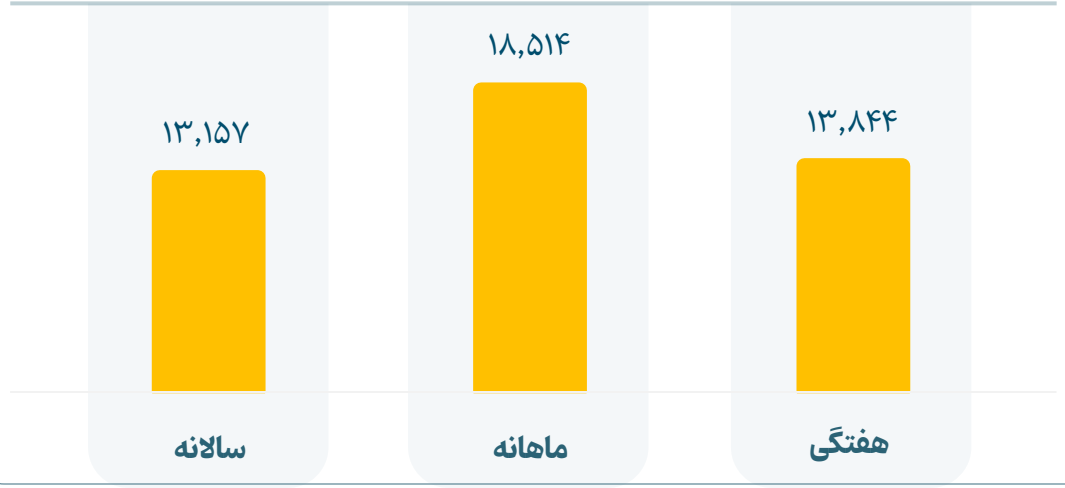
+%۱۵۰



بازدهی در مقاطع زمانی متفاوت



میانگین ارزش معاملات صندوق‌های طلا (روزانه)



ورود پول حقیقی به صندوق های طلا در مقاطع زمانی مختلف





بسته‌های سرمایه‌گذاری
در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی ترکیب مناسب سرمایه‌گذاری خود را مشاهده و انتخاب نمایید.

سرمایه‌گذاری هوشمند ←

Mofid App
Android / PWA

mfid.ir/jbgf



اقتصاد و نرخ‌های جهانی

دیدگاه اقتصادی

اقتصاد داخلی

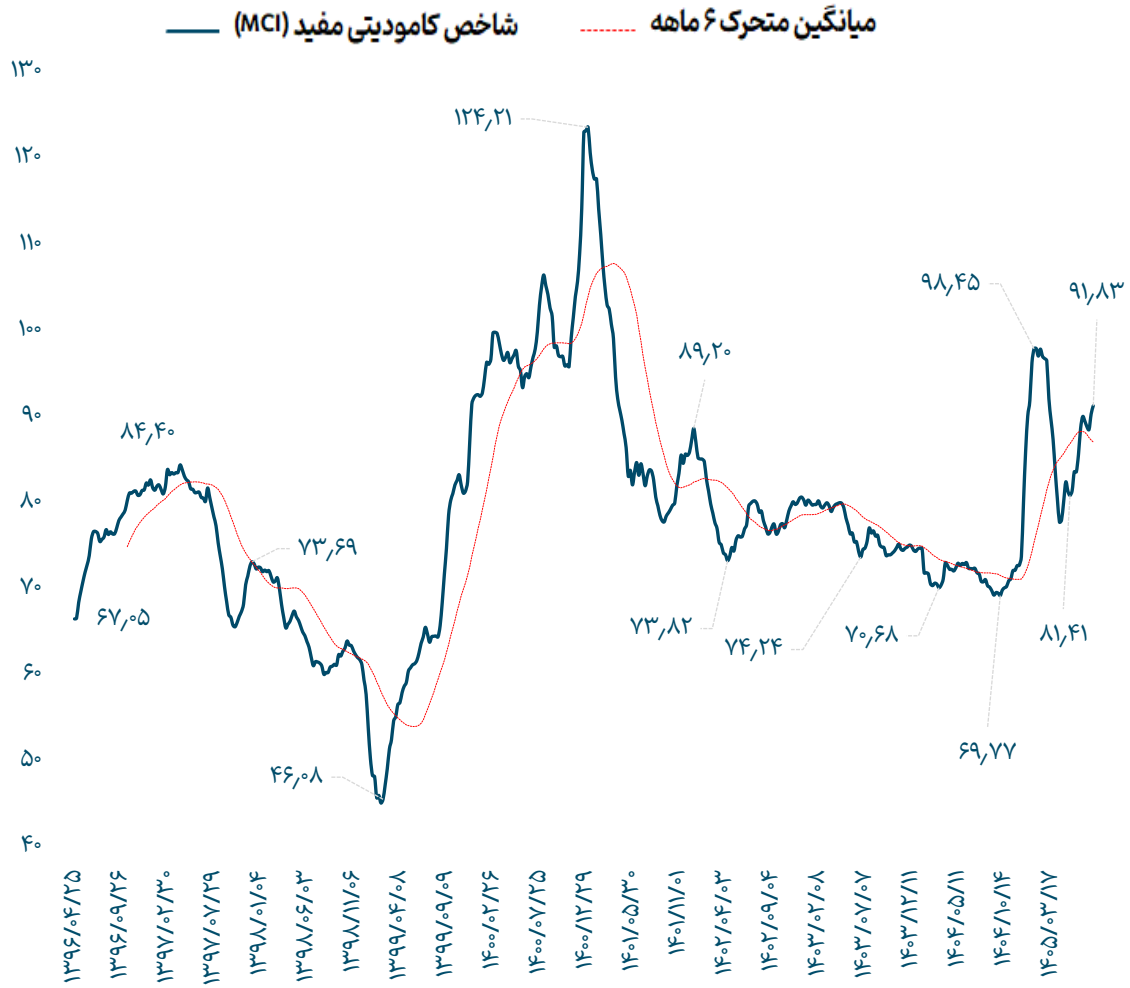
- در هفته منتهی به ۲۷ مهر ۱۴۰۵، در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۲۵۸ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۷۰ همت آن موافقت کرد.
- بیستمین حراج اوراق دولتی در ۲۸ مهر امسال برگزار شد که در آن ۲٫۰۲ هزار میلیارد تومان (همت) فروش رفت که همگی از طریق کارگزاری بانک مرکزی بود. همچنین، طبق اعلام وزارت امور اقتصادی و دارایی، از محل رسوب منابع خزانه‌داری، بخشی از اوراق با سررسید ۱۴۰۵ را به‌صورت خرید قطعی از اقتصاد جمع‌آوری می‌نماید. این اقدام از طریق کاهش سپرده دولت نزد بانک مرکزی منجر به افزایش پایه پولی شود که به دلیل انبساطی بودن می‌تواند منجر به افت در نرخ بازده تا سررسید اوراق گردد.

اقتصاد خارجی

- در هفته منتهی به ۱۷ اکتبر افزایش مدعیان بیکاری آمریکا با کاهش مواجه شد که کمتر از انتظارات بازار بود. همچنین، PMIهای این کشور در ماه اکتبر کاهنده بودند اما کماکان در منطقه رونق قرار دارند. نشست بعدی فدرال رزرو چهارشنبه همین هفته خواهد بود که انتظار بر این است که نرخ سیاستی بدون تغییر باقی بماند هر چند انتظارات بر یک افزایش دیگر تا پایان سال میلادی کماکان پابرجاست.
- رشد تولید ناخالص داخلی چین در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۶ هم به‌صورت سالانه و هم فصلی افزایش داشت. همچنین نرخ بیکاری این کشور در سپتامبر کاهش یافت که همراه با افزایش رشد سالانه تولید صنعتی بود. شاخص خرده‌فروشی چین در این ماه نیز با رشد مواجه بود. سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت نیز در سپتامبر نیز افت داشت که عمدتا به دلیل بحران بخش مسکن و مستغلات بود.
- PMIهای منطقه یورو در اکتبر همانند آمریکا کاهنده بودند اما کماکان در منطقه رونق قرار دارند.
- شاخص MCIدر هفته اخیر رشد محسوس ۳٫۱ درصدی را ثبت کرد. مهم‌ترین دلیل این رشد، افزایش احتمال از سرگیری حملات نظامی آمریکا و اسرائیل و تهدید زیرساخت‌های انرژی خاورمیانه بود.

قیمت جهانی

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (٪)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	**۹۱٫۸۳**	**۳٫۱۰**
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۱۱۰٫۵۲	۷٫۶۵
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۱۰۴٫۵۱	۱۶٫۰۶
بیلت (دلار/تن)- CIS	۴۸۵٫۰۰	۱٫۸۹
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۷۰٫۰۰	-۳٫۲۹
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۰۸٫۰۰	-۰٫۲۰
مس (دلار/تن)- LME گرید A	۱۴۳۰۷٫۰۰	-۰٫۹۸
روی(دلار/تن)- LME	۳۷۲۶٫۰۰	-۰٫۹۶
آلومینیوم (دلار/تن)- LME	۳۰۲۹٫۰۰	-۲٫۰۱
اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا	۱۱۱۲٫۰۰	۱٫۸۳
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۲۴۴٫۰۰	۴٫۱۹
پلی‌اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۹۷۴٫۰۰	۵٫۴۱
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۰۲۲٫۰۰	۶٫۰۲
متانول (دلار/تن)- CFR چین	۴۵۷٫۰۰	-۱۳٫۱۲
اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۴۵۰٫۰۰	۵٫۸۸

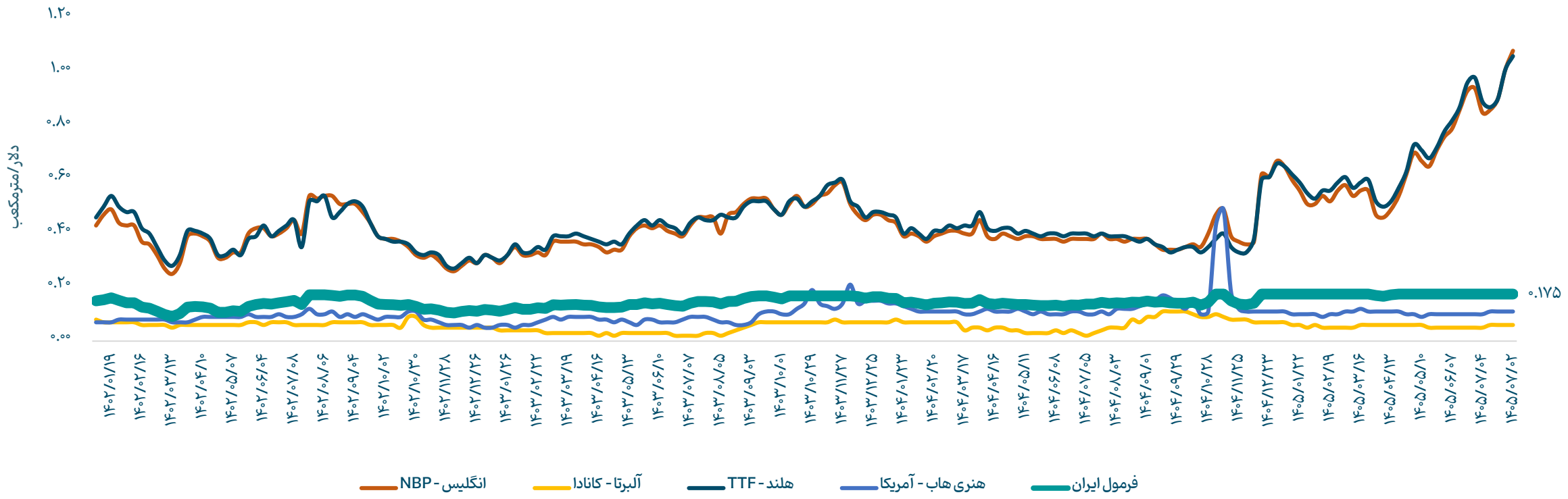
تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد محسوس ۳٫۱ درصدی به سطح ۹۱٫۸۳ رسید و در سطح بالای میانگین متحرک شش ماهه تثبیت شد. بیشترین رشد متوسط هفتگی قیمت نفت WTI (۱۶٫۰۶ درصد) و بیشترین افت هفتگی از آن متانول (۱۳٫۱۲- درصد) بود.

- در هفته اخیر قیمت معاملات آتی نفت خام در پی افزایش احتمال ازسرگیری حملات آمریکا به ایران و تشدید تنش‌های نظامی منطقه به طور محسوس افزایش یافت. گزارش‌ها درباره برنامه‌ریزی حملات جدید آمریکا و اسرائیل، آمادگی نظامی ایران و تداوم حملات حوثی‌ها به عربستان، نگرانی‌ها درباره امنیت زیرساخت‌های نفتی و اختلال در عرضه نفت خام منطقه را افزایش داده است؛ عواملی که جدا از وضعیت بنیادی عرضه و تقاضا، ریسک ژئوپلیتیکی و فشار صعودی بر قیمت نفت را تقویت می‌کنند.

روند نرخ گاز طبیعی

نرخ گاز طبیعی

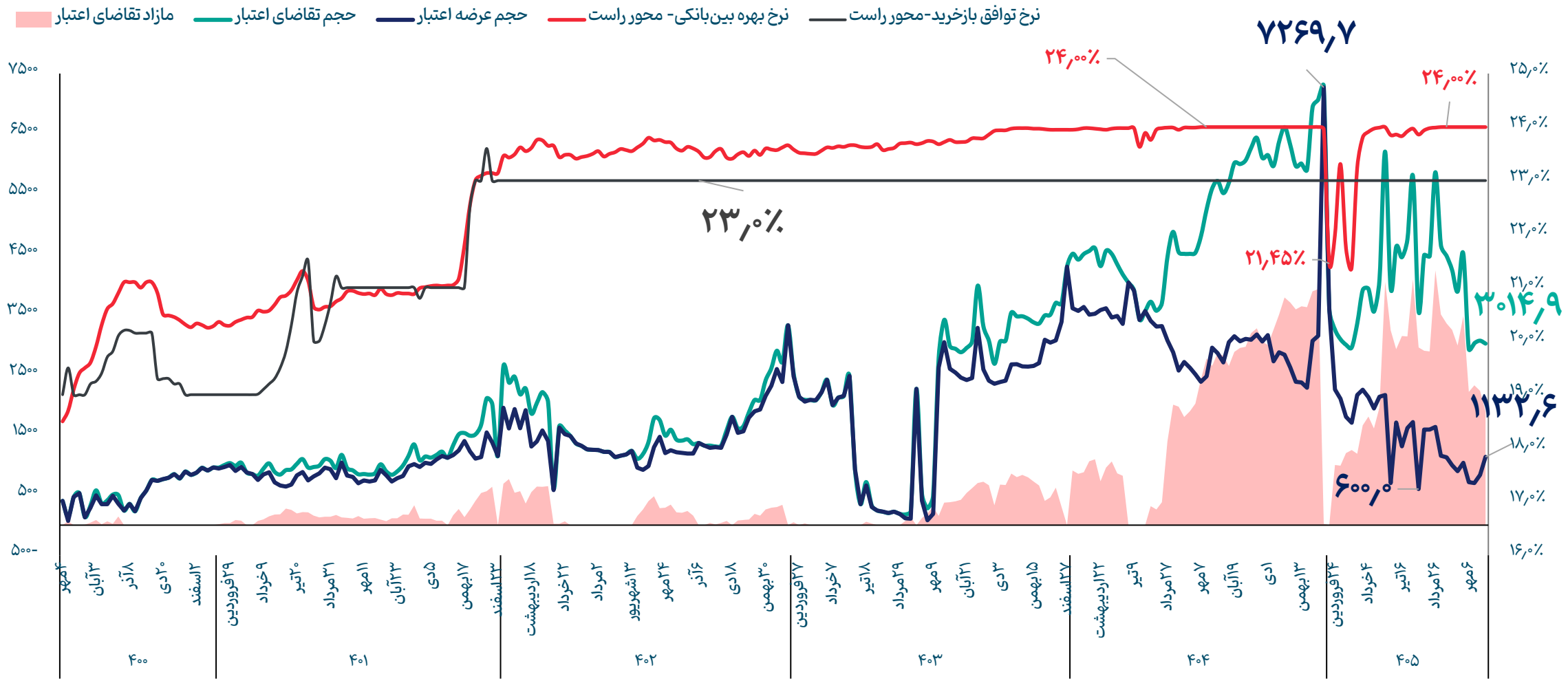


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است.

همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۷.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۲۹ مهر ماه **۱۸۳,۸۳۱** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۳۲,۱۷۰ تومان** می‌شود.

* چنانچه میانگین نرخ چهار هاب از سقف صادراتی (نرخ فعلی: ۳۰ سنت به‌ازای هر مترمکعب) بیشتر باشد، سقف صادراتی در فرمول محاسبه لحاظ می‌شود.

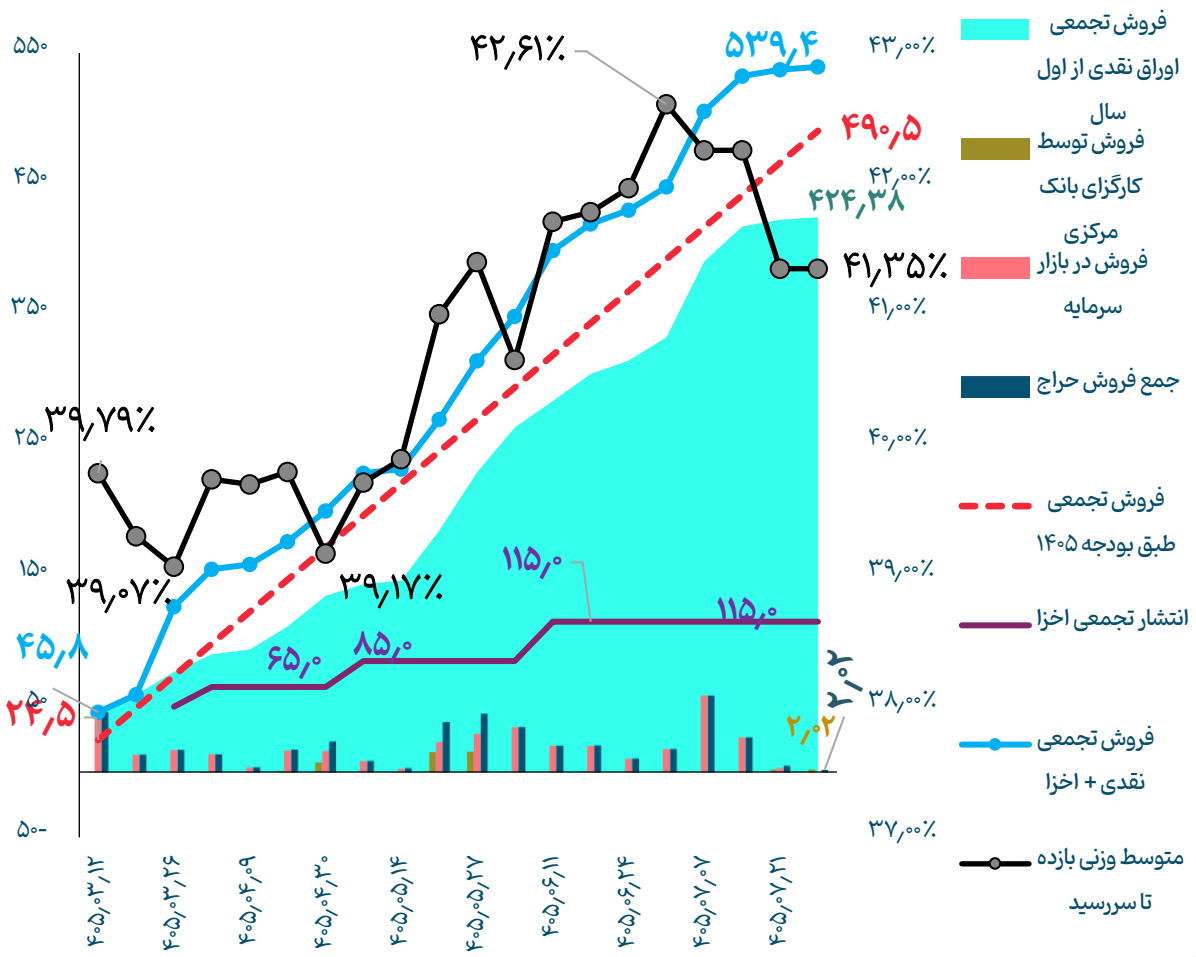
عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال)



توضیحات

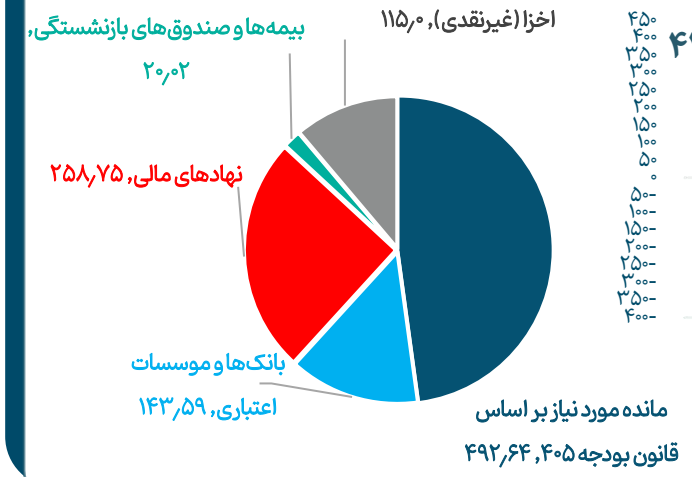
- در هفته منتهی به ۲۷ مهر ۱۴۰۵، در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود **۲۵۸** هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با **۷۰٫۰ همت** آن موافقت کرد (ریپوی ۷روزه) و این رقم موافقت، نسبت به هفته قبل تغییری نداشت. **طی این هفته معاملاتی نیز به‌طور متوسط ۴۲٫۶ همت بانک‌ها از بانک مرکزی اعتبار قاعده‌مند دریافت کردند.**
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، **کاهش** حدود **۴٫۸** همتی داشت و به رقم **۳۰٫۵** همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب **کاهش ۴۸ ٪** و **۴۷ ٪** داشت. به‌نظر می‌رسد، کاهش فعالیت‌های اقتصادی و سیاست‌های کنترل مقداری بانک مرکزی توانسته که حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها را به‌طور پیوسته کاهشی کند.
- نرخ بهره بین بانکی در سقف کریدور قرار دارد و با توجه به نرخ‌های بازار اوراق و دیگر نرخ‌های رایج، به‌نظر می‌رسد که در عمل اثرگذاری آن کاهش قابل توجهی داشته است.
- بانک مرکزی بعد از اتخاذ رویکرد انبساطی - که اغلب به‌طریق خط اعتباری، شارژ حساب جاری بانک‌ها بدون جریمه دیرکرد و استقراض دولت از بانک مرکزی- در قبال بانک‌ها داشت (حدوداً از ابتدای جنگ رمضان تا ۶ هفته)، با اجرایی کردن افزایش نرخ ذخیره قانونی و کاهش موافقت ریپو، رویکرد انقباضی بانک مرکزی آغاز شد و در چند ماه اخیر ادامه می‌دهد که در یک ماه شدت رویکرد انقباضی را افزایش داد.
- مانده ریپو در حدود **۷۰** همت ثابت باقی ماند. همچنین بانک مرکزی خرید قطعی نداشت.
- **به‌نظر می‌رسد بانک مرکزی در خصوص کسری‌های ساختاری نقدینگی در شبکه بانکی با خرید قطعی پاسخ می‌دهد و برای ممانعت از انتقال و تبدیل کسری‌های موقتی نقدینگی، به کسری‌های ساختاری، سطح عرضه ریپو را کاهش داده و در سطح ۷۰ همت ثابت نگه‌داشته است. اما با ید توجه کرد که همواره در نیمه دوم سال و به‌خصوص ۲ ماه پایانی سال، کسری نقدینگی شبکه بانکی به‌دلیل خرید اوراق دولتی (و گاهی فراتر از سقف قانون بودجه) افزایش قابل توجهی پیدا می‌کند و بانک مرکزی مجبور به افزایش عرضه اعتبار به بانک‌ها می‌شود.**
- **با توجه به وضعیت صادرات و تجارت کشور و سطح فعالیت‌های داخلی کشور، کسری بودجه از نظر رقم مطلق و سهم از کل بودجه کشور، بالاتر از سال‌های قبلی خواهد شد. لذا، امکان انتقال تامین این کسری از کانال بانک‌ها ← بانک مرکزی، سپس بی‌اثری تلاش‌های بانک مرکزی برای کنترل رشد پایه پولی و نقدینگی را منجر خواهد شد.**

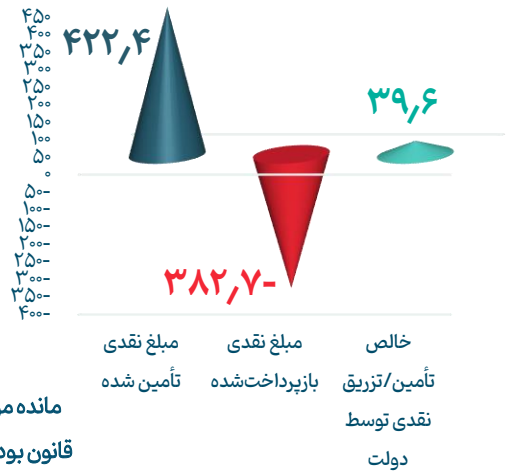
نتیجه بیستمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۵ (هزار میلیارد تومان- درصد)



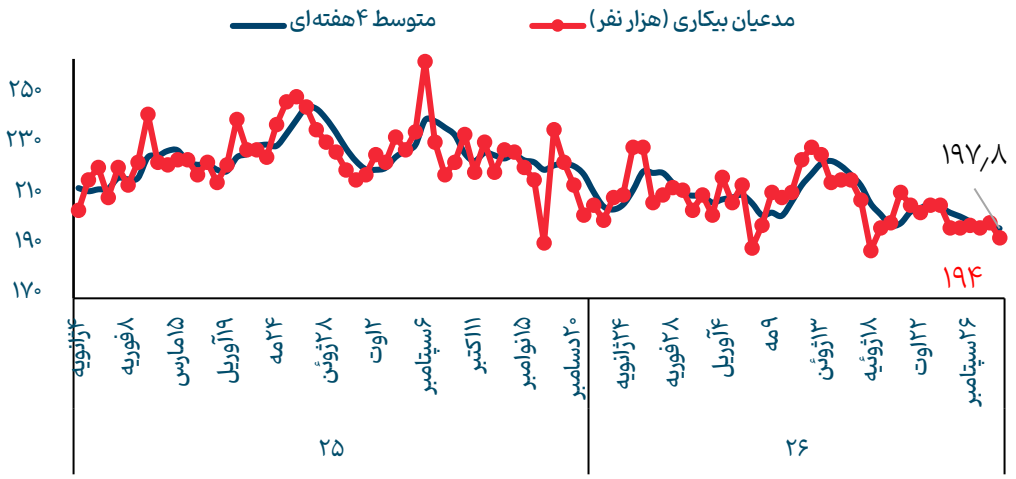
توضیحات تکمیلی

- بیستمین حراج اوراق دولتی در ۲۸ مهر امسال برگزار شد که حدود ۲٫۰۲ هزار میلیارد تومان (همت) توسط کارگزاری بانک مرکزی به بانک‌ها فروخته شد.
- در ۲۹ مهر، نیز وزارت اقتصاد و دارایی اطلاعیه‌ای در خصوص خرید قطعی اوراق دولتی تا سررسید پایان ۱۴۰۵ منتشر کرد. منابع این خرید قطعی از منابع ریالی رسوب‌شده در حساب جاری خزانه‌داری نزد بانک مرکزی تامین خواهد شد. این اقدام می‌تواند نوسان نرخ بازده اوراق را کاهش دهد و اشخاصی که برای تامین نقدینگی مجبور به فروش اوراق در قیمت‌های پایین‌تر بودند را تامین کند.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۵۳۹٫۴ همت (حدود ۴۲۴٫۳۸ همت نقدی/اراد، ۱۱۵ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که بیشتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۵ (۴۹۰٫۵ همت) است و تا حراج نوزدهم حدود ۳۹٫۶ همت دولت به‌طور خالص تامین مالی **نقدی** انجام داده است.

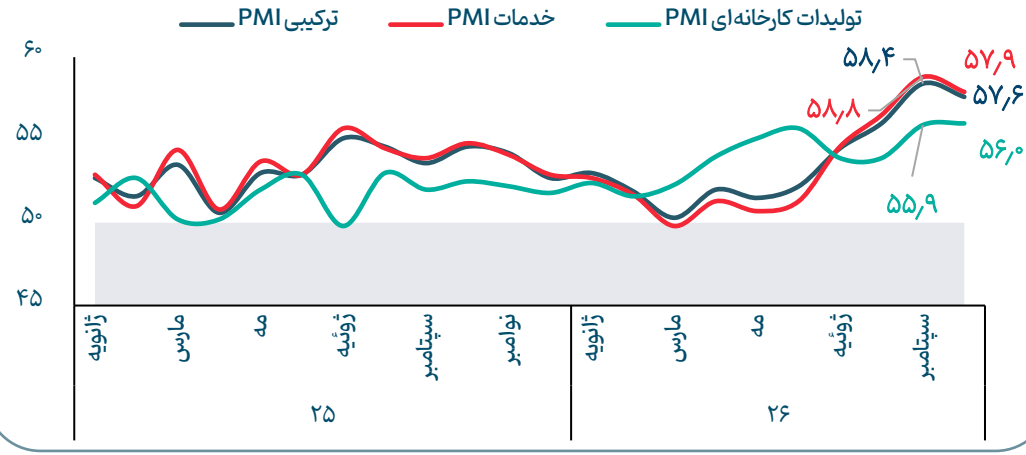




مدعیان بیکاری



شاخص مدیران خرید



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۱۷ اکتبر ۲۰۲۶، مدعیان اولیه بیکاری در آمریکا با کاهش ۶ هزار نفری به ۱۹۴ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۰۰ هزار نفر) بود.
- میانگین چهارهفته‌ای مدعیان بیکاری نیز با کاهش هزار نفری به ۱۹۷٫۷۵هزار نفر رسید که در مقایسه با سقف تاریخی ۵۲۸۸ هزار نفری (آوریل ۲۰۲۰) و میانگین بلندمدت ۳۵۹ هزار نفری، همچنان در سطح بسیار پایینی قرار دارد.
- این داده‌ها استحکام نسبی بازار کار را نشان می‌دهد، هرچند هزینه‌های انرژی، عدم‌اطمینان ژئوپلوتیک، نرخ بهره و سیاست تجاری بر تصمیم‌های استخدامی سایه انداخته است.

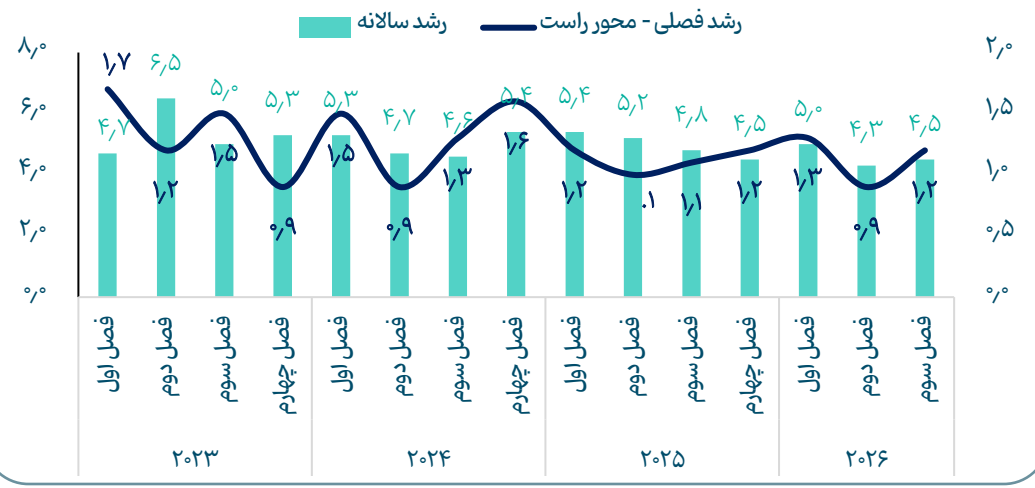
بخش تقاضا

- در اکتبر ۲۰۲۶، هر سه شاخص PMI آمریکا در منطقه رونق باقی ماندند، هرچند نسبت به سپتامبر اندکی تعدیل شدند. PMI تولیدات کارخانه‌ای ۵۶ (از ۵۵٫۹، فراتر از پیش‌بینی ۵۵٫۵ و قوی‌ترین از مه ۲۰۲۲)، خدمات ۵۷٫۹ (از ۵۸٫۸، کمی کمتر از پیش‌بینی ۵۸ و هفتمین ماه متوالی رشد) و ترکیبی ۵۷٫۶ (از ۵۸٫۴، پایین‌ترین در دو ماه اما دومین رشد قوی از مارس ۲۰۲۲) شدند.
- نقاط قوت مشترک شامل شتاب سفارشات جدید (بالاترین در بیش از چهار سال و نیم در بخش ترکیبی و سریع‌ترین از مارس ۲۰۲۲ در خدمات)، رشد سفارشات صادراتی (بزرگترین افزایش از مه ۲۰۲۲ در ترکیبی و ژوئیه ۲۰۲۳ در خدمات) و اشتغال قوی (بالاترین از مارس ۲۰۱۲ در تولید و سریع‌ترین از ژوئن ۲۰۲۲ در ترکیبی) بود.

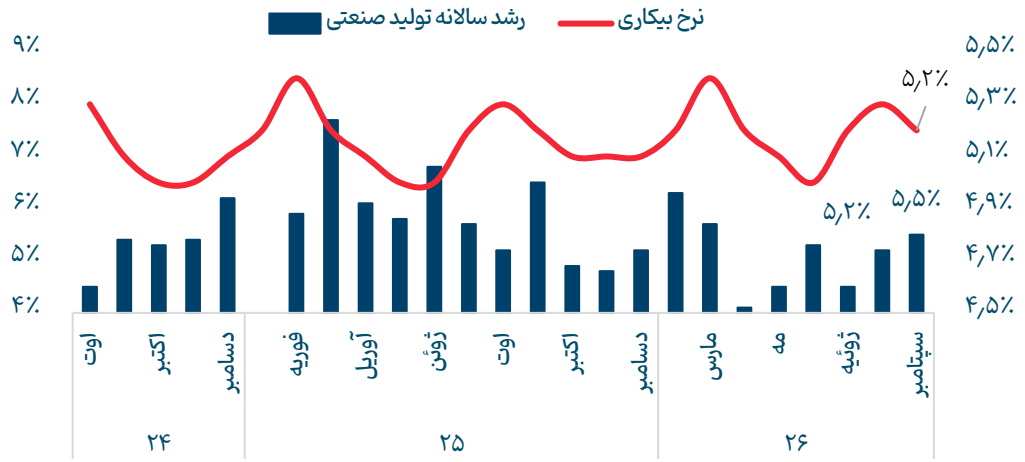
سیاستگذاری پولی

- آخرین جلسه کمیته بازار باز فدرال رزرو با اعلام افزایش ۰٫۲۵واحد درصدی نرخ بهره به پایان رسید. جلسه بعدی این کمیته این هفته چهارشنبه شب به وقت تهران، برگزار خواهد شد. با توجه به قوی باقی ماندن اشتغال و تقاضا در این کشور، انتظار بر عدم کاهش نرخ بهره وجود دارد هر چند انتظار بر یک مرحله افزایش در نشست بعد وجود دارد.

رشد اقتصادی



تولید صنعتی و نرخ بیکاری



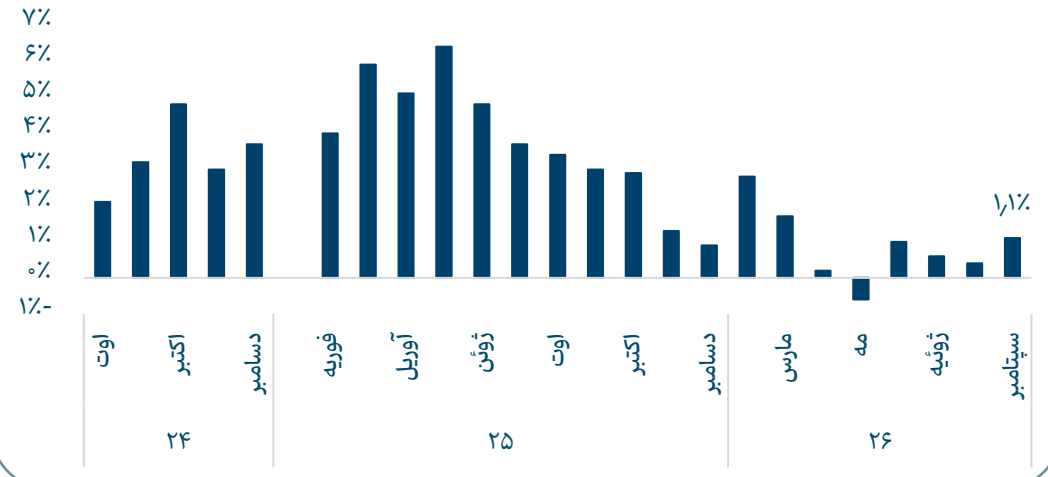
توضیحات تکمیلی

طبق آخرین آمار منتشر شده، هر دو بخش عرضه و تقاضای اقتصاد چین تقویت شده است.

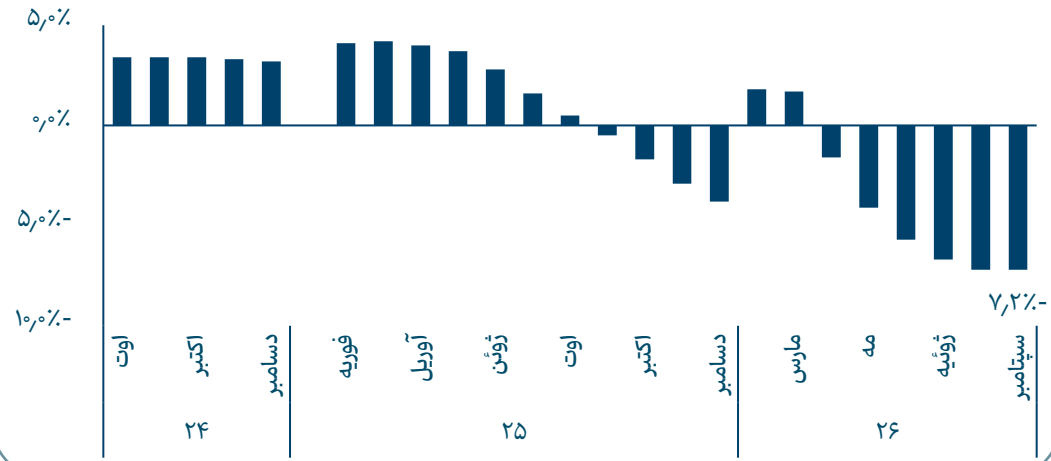
بخش عرضه

- تولید ناخالص داخلی چین در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴٫۵ درصد رشد کرد که بالاتر از ۴٫۳ درصد در سه‌ماهه دوم و بالاتر از پیش‌بینی ۴٫۴ درصد بازار بود.
- در تواتر فصلی اقتصاد چین در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۶ نسبت به سه‌ماهه قبل ۱٫۲ درصد رشد کرد که بالاتر از رشد ۰٫۹ درصدی سه‌ماهه دوم و پیش‌بینی ۱٫۱ درصدی بازار بود.
- در سه ماهه سوم، صادرات قطعات مرتبط با هوش مصنوعی، محصولات صنعتی با فناوری پیشرفته و خودروهای برقی از موتورهای محرک رشد اقتصادی چین بودند.
- تولید صنعتی چین در سپتامبر ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵٫۵ درصد رشد کرد که بالاتر از رشد ۵٫۲ درصدی اوت و پیش‌بینی ۵٫۴ درصدی بازار بود و قوی‌ترین رشد از مارس را ثبت کرد.
- این بهبود عمدتاً از رشد سریع‌تر تولید برق، گاز و آب و بخش معدن ناشی شد. همچنین تولیدات کارخانه‌ای نیز ۶ درصد افزایش یافت.
- به تفکیک فعالیت‌های صنعتی نیز صنایع رایانه و تجهیزات ارتباطی با رشد ۱۶٫۴ درصدی، تجهیزات تخصصی با ۱۲٫۱ درصد و نفت و گاز با ۹٫۸ درصد از بخش‌های پیشرو بودند؛ تولید خودرو نیز ۶٫۷ درصد افزایش یافت. در مجموع، تولید صنعتی طی ۹ ماه نخست سال ۵٫۳ درصد رشد کرد.
- نرخ بیکاری شهری چین در سپتامبر ۲۰۲۶ به ۵٫۲ درصد کاهش یافت؛ درحالی‌که این رقم در اوت ۵٫۳ درصد بود. نرخ بیکاری هم در میان نیروی کار بومی و هم کارگران مهاجر کاهش یافت و میانگین ساعات کار کارکنان بنگاه‌ها به ۴۸٫۳ ساعت در هفته رسید.

خرده‌فروشی



سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت



توضیحات تکمیلی

بخش تقاضا

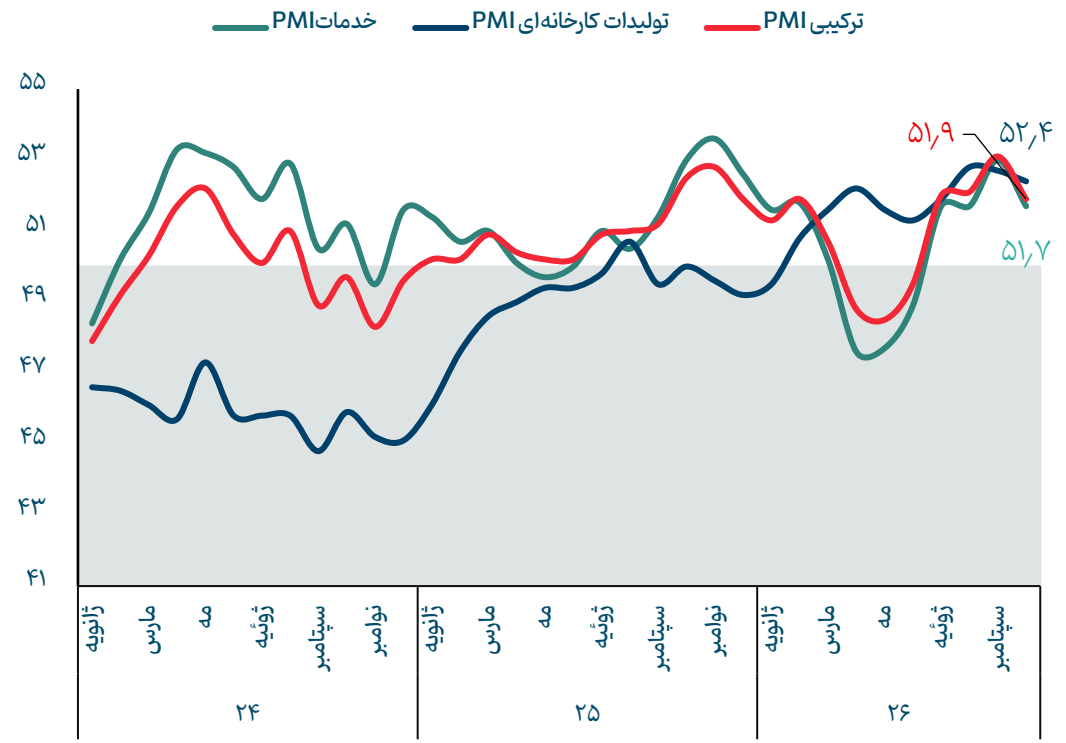
- شاخص خرده‌فروشی اقتصاد چین در سپتامبر ۲۰۲۶ نسبت به سال قبل ۱٫۱ درصد رشد کرد که بالاتر از رشد ۰٫۴ درصدی اوت و پیش‌بینی ۰٫۵ درصدی بازار و قوی‌ترین افزایش از مارس بود.
- در مجموع، بهبود خرده‌فروشی نشانه‌ای از تقویت نسبی مصرف داخلی چین است، اما افت شدید فروش خودرو و رشد محدود شاخص خرده‌فروشی، نشان می‌دهد که تقاضای مصرف‌کننده همچنان شکننده است و می‌تواند رشد تقاضای بنزین را محدود کند.
- سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت چین در ۹ ماه نخست سال ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷٫۲ درصد کاهش یافت که عمدتاً ناشی از تداوم بحران بخش مسکن و مستغلات چین بود، به‌طوری‌که سرمایه‌گذاری در بخش املاک و مستغلات ۹ ماهه نخست نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۰٫۶ درصد کاهش یافت.
- سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در چین طی ۹ ماه نخست ۲۰۲۶ با کاهش ۴٫۳ درصدی به ۵۴۸٫۸ میلیارد یوان (۸۲٫۲ میلیارد دلار) رسید؛ هرچند افت آن نسبت به دوره هشت‌ماهه کمتر شد. در مقابل، سرمایه‌گذاری در صنایع فناوری پیشرفته ۳۳٫۸ درصد رشد کرد؛ روندی که در کنار ضعف جذب سرمایه خارجی، از تغییر ترکیب سرمایه‌گذاری به سمت فناوری‌های پیشرفته حکایت دارد.

سیاست‌گذاری پولی و تغییرات نرخ بهره

- بانک مرکزی خلق چین در اکتبر ۲۰۲۶ برای هفدهمین ماه متوالی نرخ‌های مرجع وام‌دهی را بدون تغییر حفظ کرد؛ به‌طوری‌که نرخ یک‌ساله LPR در ۳ درصد و نرخ پنج‌ساله در ۳٫۵ درصد باقی ماند. این تصمیم، در پی رشد اقتصادی بهتر از انتظار در سه‌ماهه سوم، نشان می‌دهد پکن فعلاً فوریت چندانی برای کاهش بیشتر نرخ بهره احساس نمی‌کند و بر اصلاح سازوکار قیمت‌گذاری وام‌ها و بهبود انتقال سیاست پولی متمرکز است. بانک مرکزی همچنین در حال بررسی استفاده از نرخ ریپو معکوس یک‌شبه به‌عنوان نرخ سیاستی اصلی است تا ارتباط میان سیاست پولی و نرخ‌های تأمین مالی تقویت شود.

اقتصاد منطقه یورو

PMI



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشرشده در خصوص اقتصاد منطقه یورو، بخش تقاضای این منطقه به‌طور نسبی تضعیف شد.

بخش عرضه

- اطلاعات جدیدی از بخش عرضه این منطقه در هفته اخیر منتشر نشد.

بخش تقاضا

- در اکتبر ۲۰۲۶، هر سه شاخص PMI منطقه یورو نزولی بودند و تصویر منفی از فعالیت‌های اقتصادی ارائه کردند.
- شامخ بخش خدمات با افت ۱٫۳ واحدی به سطح ۵۱٫۷ رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار (۵۲٫۵) بود.
- PMI تولیدات کارخانه‌ای با کاهش ۰٫۵ واحدی، رقم ۵۲٫۴ را ثبت کرد که پایین‌ترین میزان آن در ۳ ماه اخیر و کمتر از انتظارات بازار (۵۲٫۷) بود.
- PMI ترکیبی نیز، متاثر از روند نزولی PMIهای خدمات و تولیدات کارخانه‌ای، روند کاهشی داشت و در پایین‌ترین سطح ۴ ماه اخیر قرار گرفت. در این ماه شامخ ترکیبی رقم ۵۱٫۹ را تجربه کرد که کمتر از انتظارات بازار ۵۲٫۷ بود.
-

سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی منطقه یورو منتشر نشد.

رویداد اقتصادی

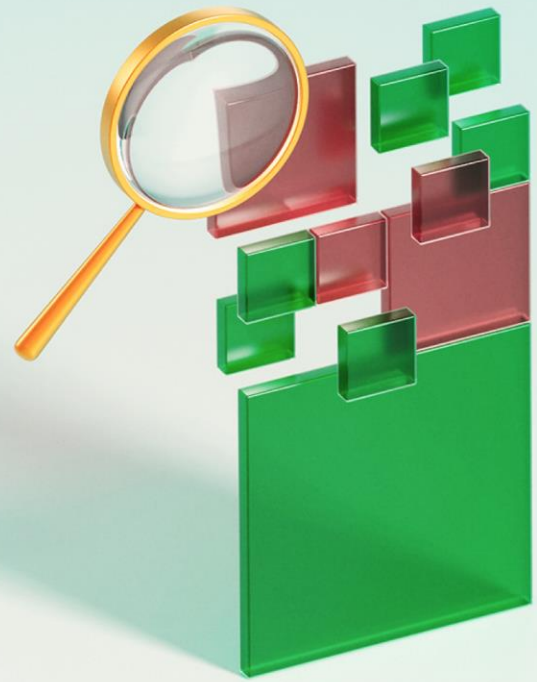
رویداد	تاریخ/روز	کشور
سود صنعتی	۲۷ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۷ دوشنبه	چین
نقدینگی و وام‌های پرداختی به خانوارها	۲۷ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۷ دوشنبه	منطقه یورو
تورم PCE	۲۹ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۷ دوشنبه	آمریکا
مدعیان بیکاری	۲۹ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۷ دوشنبه	آمریکا
نرخ‌های بهره	۲۹ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۲۸ سه‌شنبه	منطقه یورو
رشد اقتصادی	۳۰ اکتبر ۱۴۰۵/۰۷/۳۰ پنج‌شنبه	منطقه یورو

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تورم PCE آمریکا : در دو ماه گذشته رشد سالانه PCE ۳٫۴ درصد بوده و رشد ماهانه آن نیز روند صعودی داشته است. تداوم روند فعلی باعث تقویت انتظارات نرخ‌بهره‌ای می‌شود که آثار احتمالی آن به این صورت است:

- **اثر مثبت**: شاخص دلار
- **اثر منفی**: طلا



تحلیل نماد

تحلیل مفید

شرکت دارویی آرایشی و بهداشتی آریان کیمیا تک (کیمیاتک)

آریان کیمیاتک

شرکت در شهریور ۱۳۸۱ تاسیس شد و در سال ۱۴۰۰ با نماد کیمیاتک به بازار سرمایه وارد شد. کیمیاتک از شرکت‌های گروه صنعتی گلرنگ است.

محصولات شرکت در سه گروه بهداشتی، دارویی و مراقبت پوست، و آرایشی گزارش می‌شوند. کارخانه شرکت در منطقه سلفچگان قرار دارد.

مبنای اطلاعات مالی این گزارش، صورت‌های مالی شرکت اصلی است. آمار عملیاتی ۱۴۰۵ تا پایان شهریور ارائه شده است.

محصولات شرکت

گروه‌های محصول و برندهای منتخب

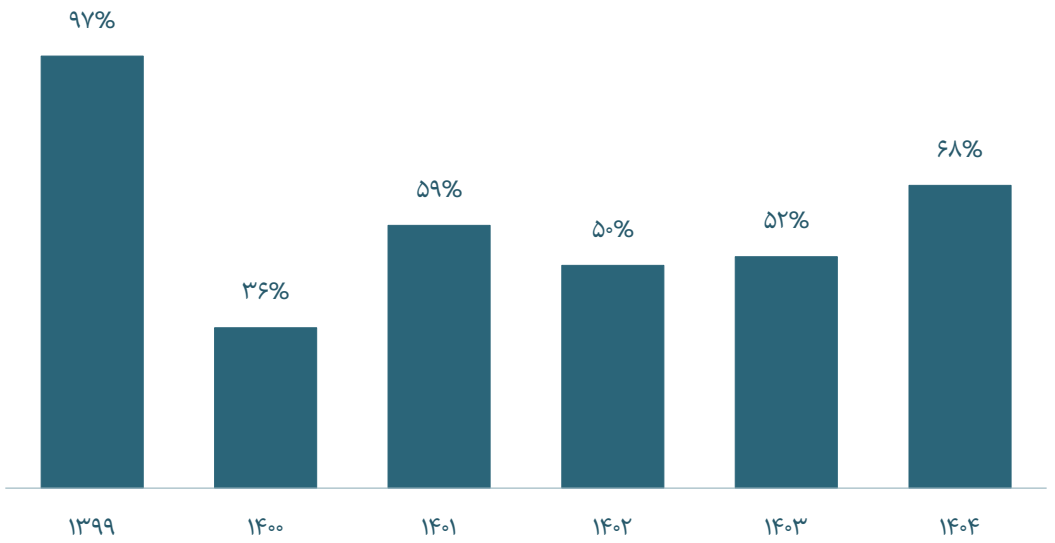
گروه محصول	نمونه کاربرد
بهداشتی	شوینده و محصولات مراقبت روزانه پوست و مو
دارویی و مراقبت پوست	محصولات تخصصی مراقبت پوست
آرایشی	محصولات آرایش صورت، چشم و لب

برخی از برند های شرکت: مای شون نئودرم الارو کالیستا مامابیبی

تقسیم‌بندی تولید بر اساس گروه‌های گزارش ماهانه شرکت است. برندها ممکن است در بیش از یک گروه محصول فعالیت کنند. مبلغ فروش هر گروه، مجموعه‌ای از محصولات با قیمت و اندازه‌های متفاوت را در بر می‌گیرد؛ بنابراین میانگین نرخ گروه به ترکیب محصولات فروخته‌شده نیز وابسته است.

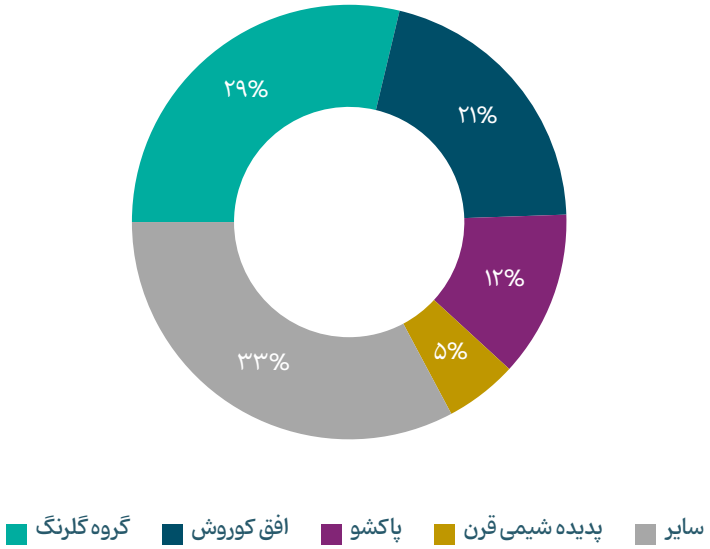
سهامداران و تقسیم سود

درصد تقسیم سود



نسبت تقسیم سود سال مالی ۱۴۰۴ به ٪۶۸ رسید که ۱۶ واحد درصد بیشتر از سال ۱۴۰۳ است. این نسبت در دوره بررسی بین ٪۳۶ و ٪۹۷ نوسان داشته است.

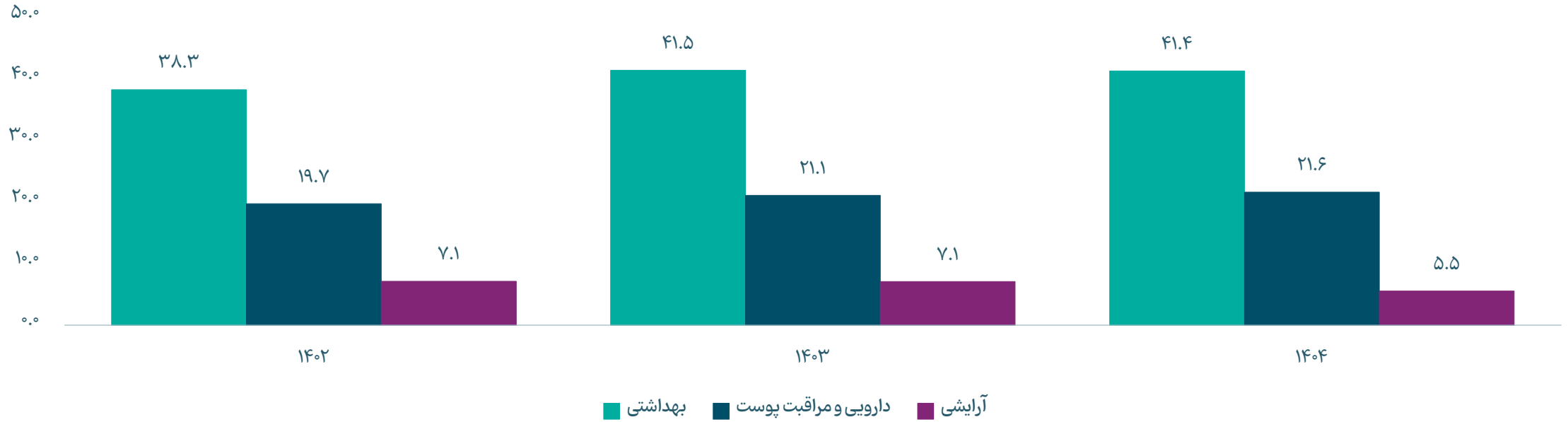
ترکیب سهامداران در ۲۹ مهر ۱۴۰۵



گروه گلرنگ با سهم ٪۲۸٫۷ بزرگ‌ترین سهامدار مستقیم شرکت است. مجموع سهم چهار سهامدار اصلی به ٪۶۷٫۲ می‌رسد.

تولید سالانه

مقدار تولید به تفکیک گروه محصول (میلیون عدد)

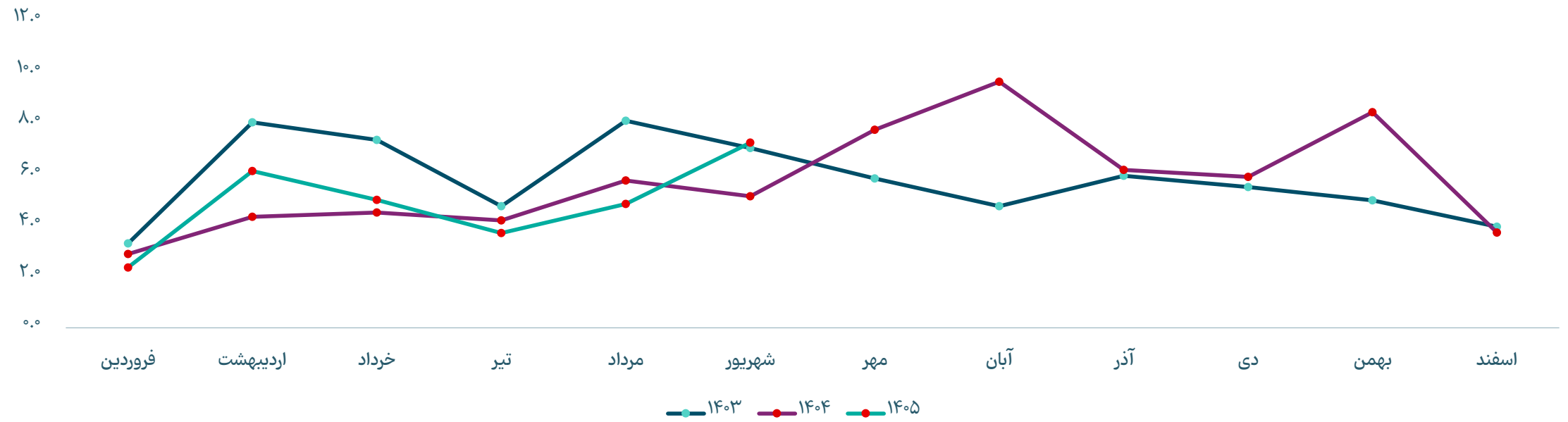


تولید کل شرکت در سال ۱۴۰۴ به ۶۸٫۵ میلیون عدد رسید و ۱٫۶٪ کمتر از ۱۴۰۳ بود. افت تولید عمدتاً در گروه آرایشی رخ داد؛ تولید این گروه با کاهش ۲۱٫۸٪ به ۵٫۵ میلیون عدد رسید.

تولید بهداشتی تقریباً ثابت ماند و گروه دارویی و مراقبت پوست ۲٫۵٪ رشد کرد. مقایسه بر اساس تعداد محصول است و تفاوت حجم یا اندازه بسته‌بندی محصولات را اندازه نمی‌گیرد.

تولید ماهانه

مقدار تولید ماهانه کل شرکت (میلیون عدد)



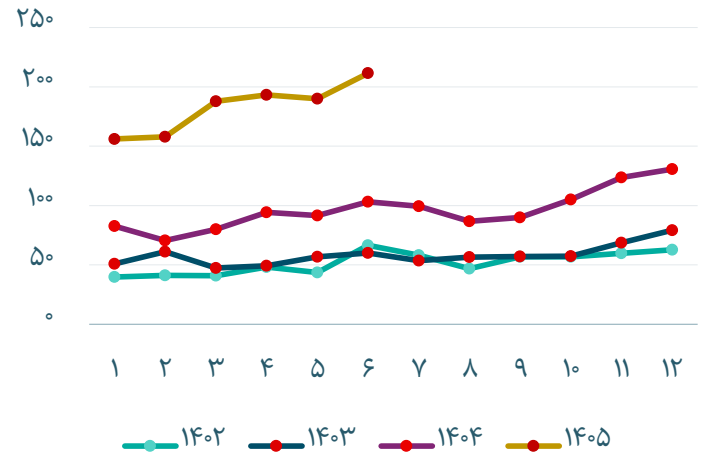
تولید شش‌ماهه نخست ۱۴۰۵ به ۲۹٫۳ میلیون عدد رسید، در برابر ۲۶٫۹ میلیون عدد در دوره مشابه ۱۴۰۴؛ رشد دوره برابر ۹٫۱٪ است. تولید شهریور با ۷٫۲۵ میلیون عدد، بیشترین مقدار ثبت‌شده در شش‌ماهه بود و ۴۰٫۷٪ از شهریور قبل بیشتر شد.

مسیر ماهانه نوسان دارد و افزایش تولید در تمام ماه‌ها یکسان نیست.

نرخ فروش محصولات

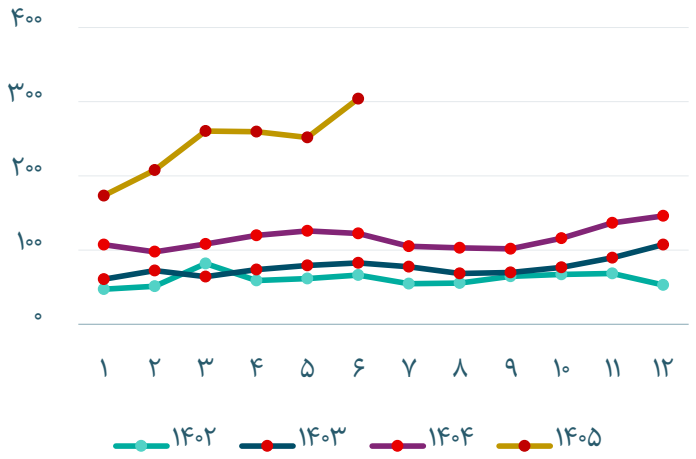
نرخ مؤثر فروش گروه‌ها (هزار تومان به ازای هر عدد)

بهداشتی



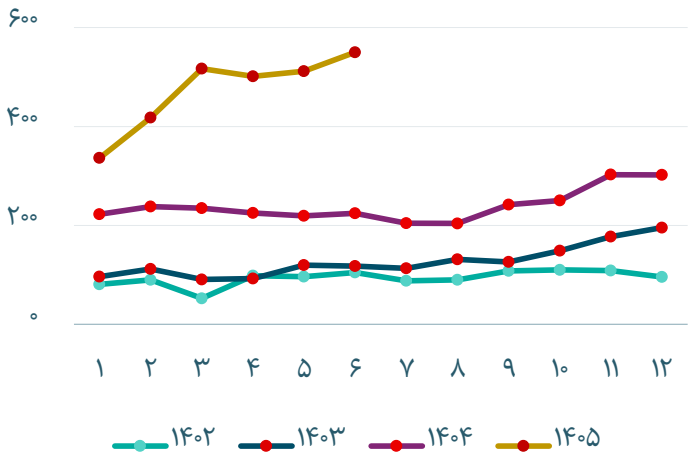
میانگین وزنی شش‌ماهه ۱۴۰۵ به ۱۸۹٫۸ هزار تومان رسید، در برابر ۸۸٫۱ هزار تومان در دوره مشابه؛ رشد ٪۱۱۵٫۵. نرخ مؤثر شهریور ۲۱۱٫۵ هزار تومان است.

دارویی و مراقبت پوست



میانگین وزنی شش‌ماهه ۱۴۰۵ به ۲۶۲٫۲ هزار تومان رسید، در برابر ۱۱۳٫۶ هزار تومان در دوره مشابه؛ رشد ٪۱۳۰٫۸. نرخ مؤثر شهریور ۳۰۴٫۰ هزار تومان است.

آرایشی

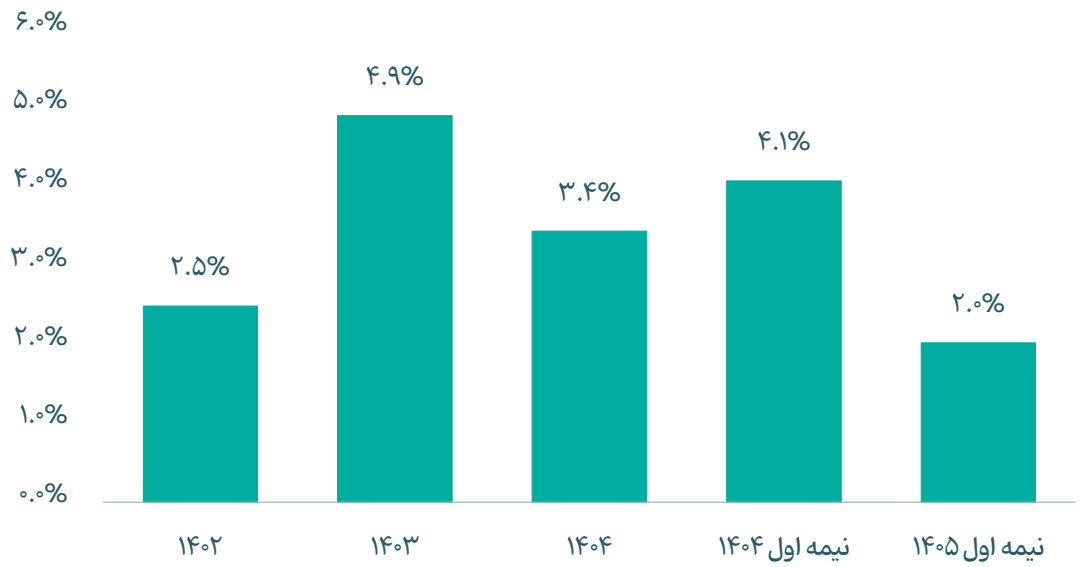


میانگین وزنی شش‌ماهه ۱۴۰۵ به ۵۱۶٫۸ هزار تومان رسید، در برابر ۲۲۷٫۷ هزار تومان در دوره مشابه؛ رشد ٪۱۲۶٫۹. نرخ مؤثر شهریور ۵۵۰٫۱ هزار تومان است.

نرخ مؤثر از تقسیم مبلغ بر تعداد فروش همان گروه محاسبه می‌شود و از قیمت و ترکیب محصول اثر می‌گیرد. محور افقی شماره ماه است (۱: فروردین، ۱۲: اسفند) و مقیاس عمودی سه نمودار متفاوت است. داده ۱۴۰۵ تا شهریور است.

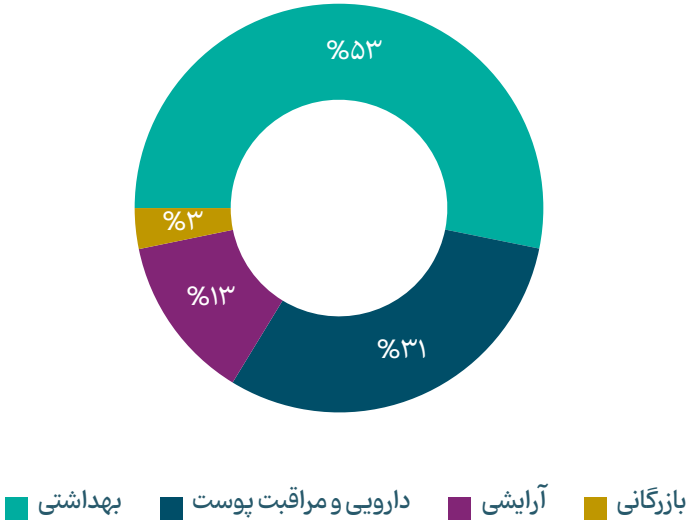
ترکیب فروش

سهم صادرات از مقدار فروش



سهم صادرات از تعداد فروش در نیمه نخست ۱۴۰۵ به ٪۲٫۰ رسید، در برابر ٪۴٫۱ در دوره مشابه ۱۴۰۴. سهم نمودار بر مبنای تعداد است و مبلغ دلاری ۶۴ درصد کاهش پیدا کرده است.

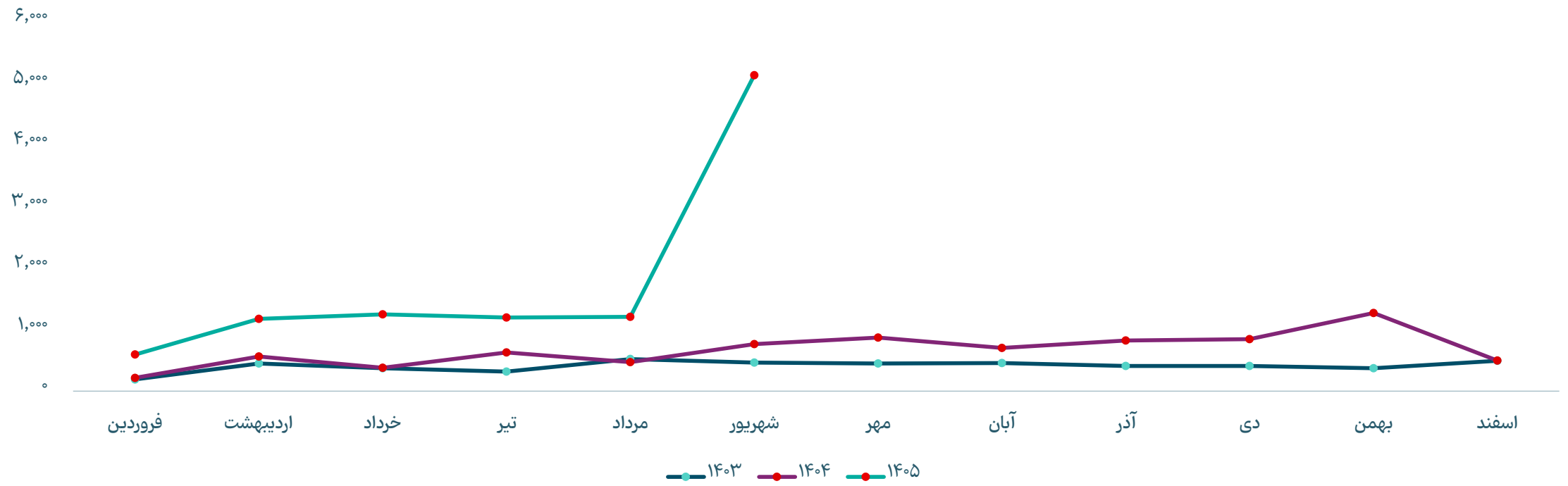
ترکیب درآمد حسابرسی‌شده ۱۴۰۴



محصولات بهداشتی با سهم ٪۵۳٫۲ بزرگ‌ترین بخش درآمد ۱۴۰۴ هستند. سهم این گروه و دارویی و مراقبت پوست در مجموع ٪۸۳٫۷ است. آرایشی ٪۱۳٫۱ و بازرگانی ٪۳٫۲ از درآمد را تشکیل می‌دهند.

فروش ماهانه

مبلغ فروش ماهانه (میلیارد تومان)



فروش شهریور ۱۴۰۵ به ۵٬۱۲۸٫۸ میلیارد تومان رسید. طبق افشای ۸ مهر، ۳٬۰۸۹٫۱ میلیارد تومان از این رقم، معادل ۶۰٫۲٪، به انتقال کالا به انبار شرکت پخش مربوط است. از اول مهر، آریان لیان پخش عملیات پخش مویرگی محصولات را انجام می‌دهد.

عملکرد شش‌ماهه ۱۴۰۵

مقایسه با شش‌ماهه نخست ۱۴۰۴

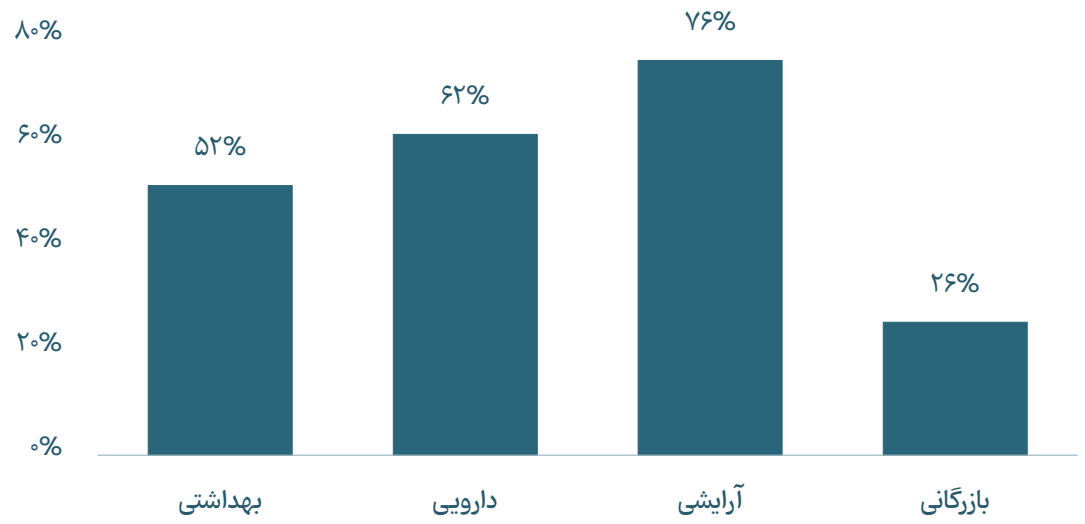
شاخص	شش‌ماهه ۱۴۰۴	شش‌ماهه ۱۴۰۵	تغییر
تولید (میلیون عدد)	۲۶٫۹	۲۹٫۳	۹٫۱٪
مقدار فروش (میلیون عدد)	۲۸٫۹	۴۲٫۳	۴۶٫۱٪
مبلغ فروش (میلیارد تومان)	۳٬۰۱۹٫۱	۱۰٬۵۳۸٫۹	۲۴۹٫۱٪

رشد ۲۴۹٫۱٪ مبلغ فروش، با افزایش ۴۶٫۱٪ تعداد فروش و رشد ۱۳۸٫۹٪ نرخ متوسط کل همراه است. نرخ متوسط از ۱۰۴٫۳ به ۲۴۹٫۳ هزار تومان برای هر عدد رسیده و تغییر ترکیب گروه‌ها نیز در آن اثر دارد.

انتقال کالا به شرکت پخش ۲۹٫۳٪ از مبلغ فروش شش‌ماهه را تشکیل می‌دهد. افزایش فروش را باید با توجه به این تغییر تفسیر کرد. به دلیل نبود صورت مالی میان‌دوره‌ای در داده‌های این گزارش، سود و حاشیه سود ۱۴۰۵ از این آمار استنتاج نشده است.

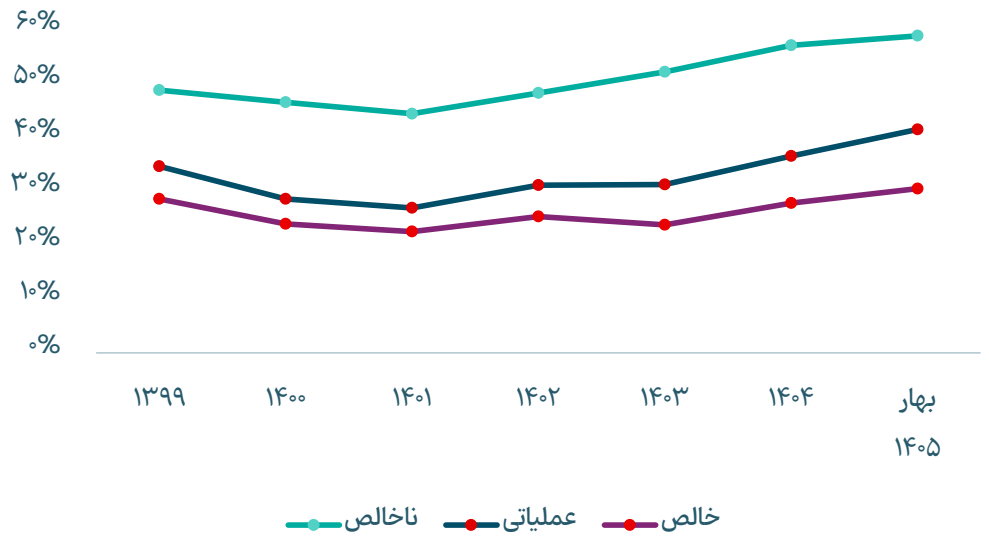
حاشیه سود

حاشیه سود ناخالص گروه‌ها در ۱۴۰۴



آرایشی با حاشیه ناخالص ۷۵٫۸٪ بالاترین نسبت را دارد، اما سهم آن از درآمد ۱۳٫۱٪ است. گروه بهداشتی حاشیه ۵۱٫۸٪ و سهم فروش ۵۳٫۲٪ دارد. برای تحلیل حاشیه کل، وزن فروش هر گروه باید کنار حاشیه آن بررسی شود.

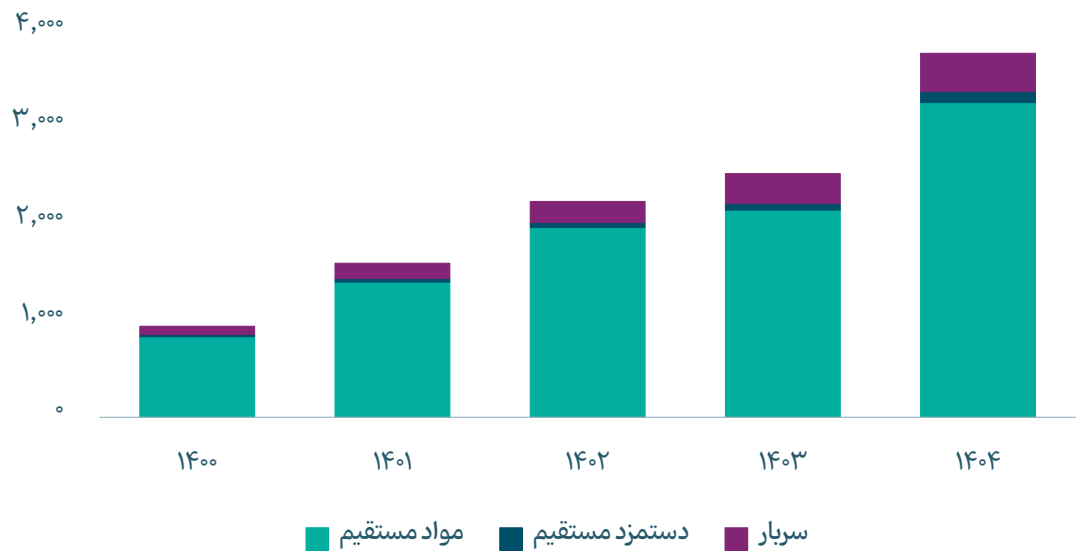
حاشیه سود شرکت اصلی



حاشیه سود ناخالص از ۵۲٫۱٪ در ۱۴۰۳ به ۵۷٫۱٪ در ۱۴۰۴ رسید. رشد ۴۶٫۴٪ بهای تمام‌شده، کمتر از رشد درآمد بود. حاشیه خالص نیز ۴٫۰ واحد درصد افزایش یافت و به ۲۷٫۸٪ رسید.

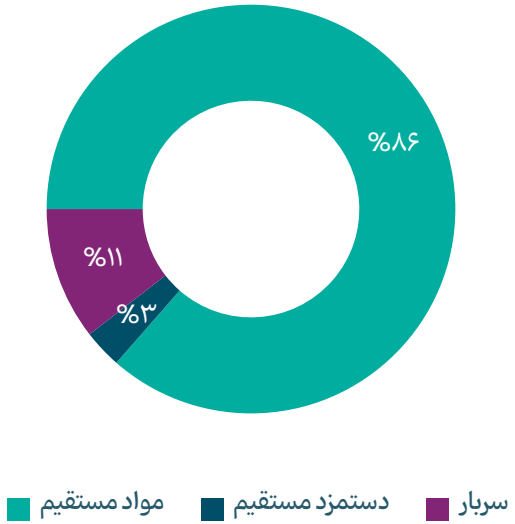
بهای ساخت

بهای ساخت سالانه (میلیارد تومان)



بهای ساخت ۱۴۰۴ با رشد ۴۹٫۴٪ به ۳٬۷۶۴٫۱ میلیارد تومان رسید. ارزش مواد مستقیم ۵۱٫۸٪ افزایش یافت. بهای ساخت قبل از تعدیل موجودی کالای ساخته‌شده است و با بهای تمام‌شده فروش در صورت سود و زیان تفاوت دارد.

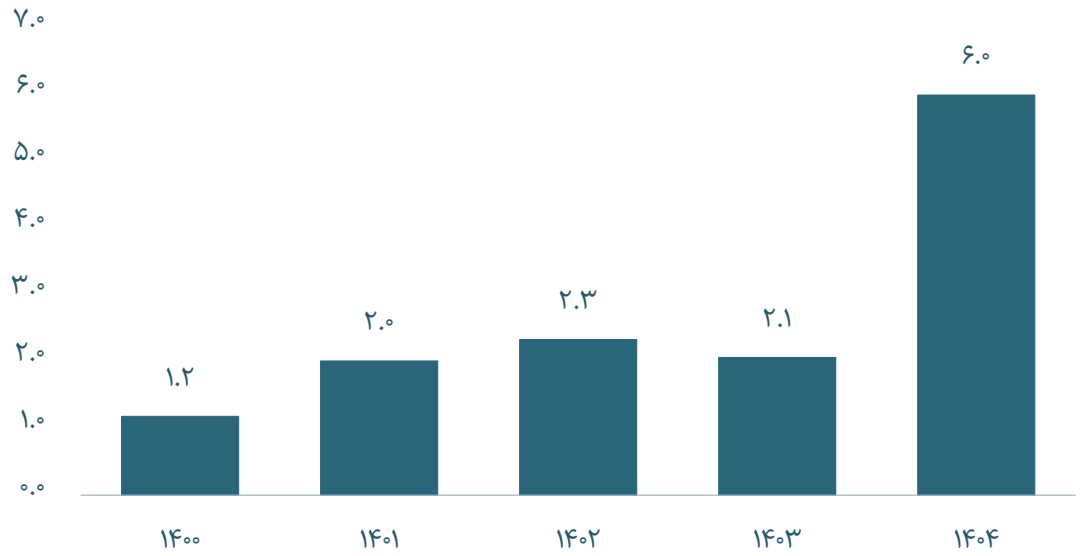
ترکیب بهای ساخت ۱۴۰۴



مواد مستقیم با سهم ۸۶٫۵٪ جزء غالب بهای ساخت است. سهم سربار ۱۰٫۵٪ و دستمزد مستقیم ۳٫۰٪ است. در نتیجه، برای توضیح تغییر هزینه ساخت باید ارزش مواد و ملزومات مصرفی، مقدار مصرف و ترکیب محصولات را بررسی کرد.

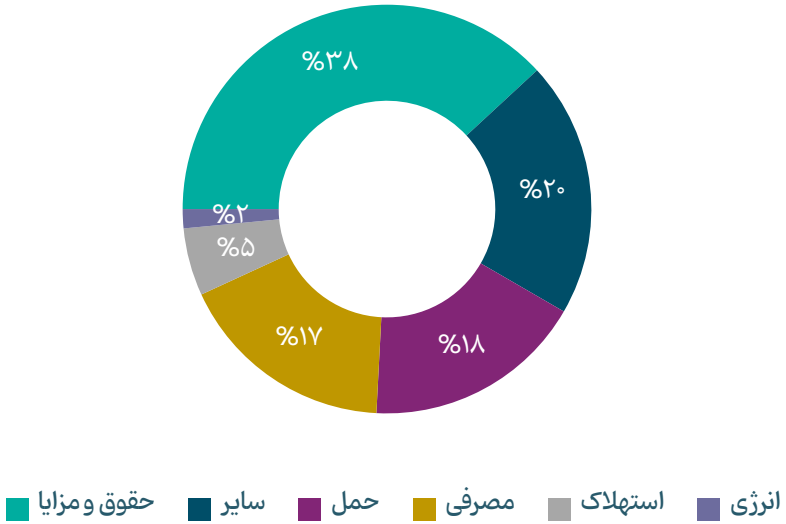
هزینه‌های سربار

هزینه انرژی سالانه (میلیارد تومان)



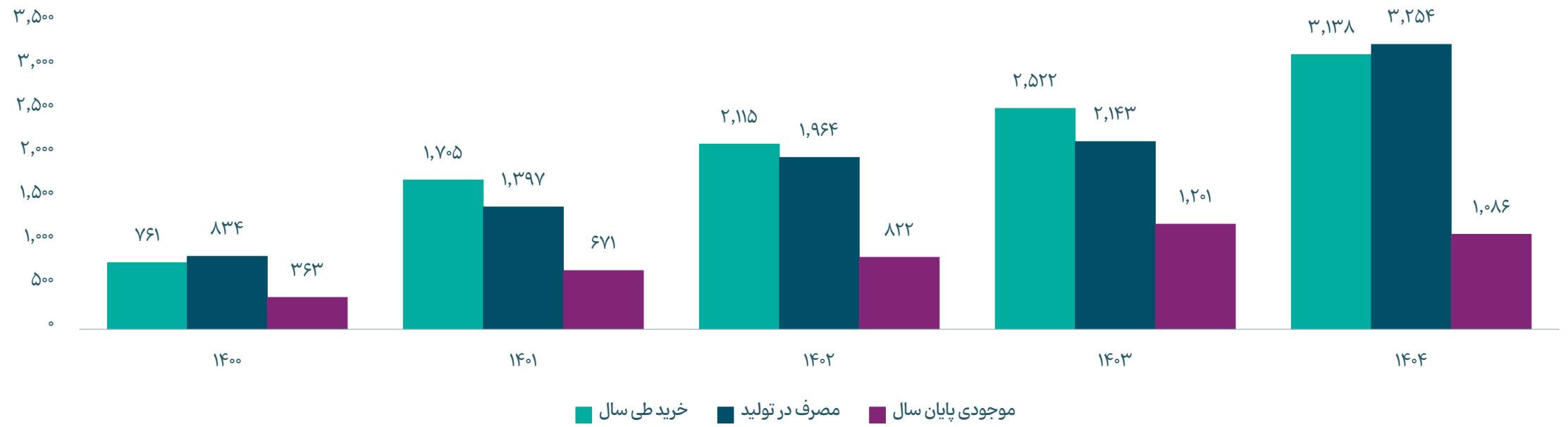
هزینه انرژی از ۲٫۱ میلیارد تومان در ۱۴۰۳ به ۶٫۰ میلیارد تومان در ۱۴۰۴ رسید؛ رشد ۱۹۰٫۵٪. با وجود این رشد، سهم انرژی در بهای ساخت ۰٫۱۶٪ است. این نسبت، هزینه مستقیم ثبت‌شده انرژی را نشان می‌دهد.

ترکیب سربار ۱۴۰۴



حقوق و مزایای سربار با سهم ۳۸٫۱٪ بزرگ‌ترین جزء این بخش است. حمل و اقلام مصرفی در مجموع ۳۴٫۸٪ از سربار را تشکیل می‌دهند. حقوق این نمودار، جزء سربار است و از دستمزد مستقیم تولید تفکیک شده است.

مبلغ خرید، مصرف و موجودی مواد (میلیارد تومان)



در ۱۴۰۴، ارزش خرید مواد و ملزومات ۳٬۱۳۸٫۵ میلیارد تومان و مصرف آن در تولید ۳٬۲۵۴٫۱ میلیارد تومان بود. مازاد مصرف بر خرید، ۱۱۵٫۶ میلیارد تومان از موجودی ابتدای سال را کاهش داد.

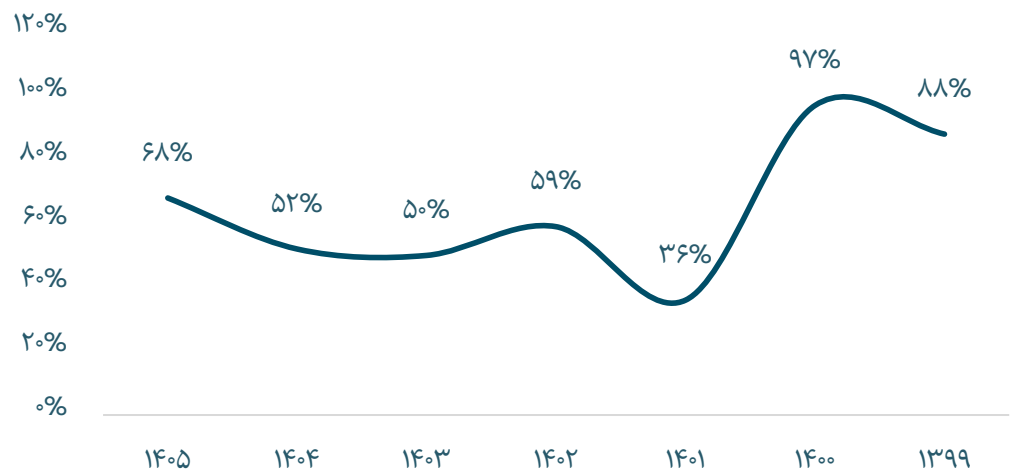
موجودی پایان سال از ۱٬۲۰۱٫۳ به ۱٬۰۸۵٫۷ میلیارد تومان رسید؛ کاهش ۹٫۶٪. نمودار ارزش ریالی مواد و اقلام بسته‌بندی را نشان می‌دهد؛ تغییر این ارزش می‌تواند از مقدار، قیمت و ترکیب اقلام ناشی شود.

مفروضات

مفروضات

مفروضات	درصد تغییر برای سال۱۴۰۶
افزایش نرخ	۵۰%
تورم	۶۰%
حقوق	%۴۵
افزایش نرخ مواد اولیه	۴۵%

تقسیم سود



در تحلیل کیمیاتک، **افزایش ۵۰ درصدی نرخ فروش محصولات**، **رشد ۴۵ درصدی نرخ مواد اولیه** و **افزایش ۴۵ درصدی حقوق و دستمزد** لحاظ شده است. تورم مفروض نیز **۶۰ درصد** در نظر گرفته شده است.

نسبت تقسیم سود شرکت در سال **۱۴۰۵ به ۶۸ درصد** رسیده که نسبت به **۵۲ درصد سال ۱۴۰۴**، **۱۶ درصد افزایش** نشان می‌دهد. این نسبت در سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۴ در محدوده **۳۶ تا ۵۹ درصد** نوسان داشته است. بنابراین، شرکت در آخرین دوره سهم بیشتری از سود خود را به پرداخت نقدی به سهامداران اختصاص داده، هرچند نسبت تقسیم سود همچنان پایین‌تر از سطوح سال‌های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ است.

صورت سود و زیان

شرکت اصلی (میلیارد تومان)

سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
فروش	۱۷٬۲۱۰٬۱۰۹	۲۷٬۲۶۰٬۷۲۷	۴۰٬۳۱۰٬۱۰۶	۴۶٬۳۶۵٬۱۶۳	۷۹٬۹۷۴٬۷۸۶	۱۶۸٬۳۲۹٬۳۹۶	۲۵۳٬۳۷۴٬۳۳۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۹٬۲۰۸٬۷۹۰	-۱۵٬۱۶۴٬۰۵۹	-۲۰٬۸۷۹٬۸۷۹	-۲۴٬۱۲۹٬۴۸۲	-۳۴٬۳۳۴٬۴۲۵	-۷۶٬۵۱۶٬۸۱۰	-۱۱۵٬۹۴۵٬۲۸۳
سود (زیان) ناخالص	۸٬۰۰۱٬۳۱۹	۱۲٬۰۹۶٬۶۶۸	۱۹٬۴۳۰٬۲۲۷	۲۲٬۲۳۵٬۶۸۱	۴۵٬۶۴۰٬۳۶۱	۹۱٬۸۱۲٬۵۸۵	۱۳۷٬۴۲۹٬۰۴۷
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۳٬۰۸۴٬۶۲۷	-۴٬۷۶۵٬۳۲۲	-۶٬۸۸۹٬۳۲۳	-۱۰٬۲۹۵٬۴۴۶	-۱۵٬۶۹۱٬۱۳۴	-۱۸٬۶۶۳٬۰۳۲	-۲۷٬۶۷۰٬۳۲۲
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۰	۸۳٬۲۱۷	-۷۶۹٬۴۵۸	-۱٬۵۰۸٬۵۵۶	-۲٬۷۴۷٬۲۳۱
سود (زیان) عملیاتی	۴٬۹۱۶٬۶۹۲	۷٬۳۳۱٬۳۴۶	۱۲٬۵۴۰٬۹۰۴	۱۲٬۰۲۳٬۴۵۲	۲۹٬۱۷۹٬۷۶۹	۷۱٬۶۴۰٬۹۹۷	۱۰۷٬۰۱۱٬۴۹۵
هزینه‌های مالی	-۶۷۴٬۲۰۵	-۱٬۰۳۸٬۶۰۷	-۲٬۰۸۵٬۵۳۱	-۲٬۸۲۵٬۱۴۸	-۶٬۲۵۱٬۰۵۸	-۱۵٬۶۵۳٬۸۴۴	-۲۳٬۵۶۲٬۶۲۳
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۴۳٬۳۱۶	۲۷٬۸۰۴	۳۶۱٬۶۷۰	۵۱۴٬۳۴۶	۳۰۲٬۴۰۸	۲۸۴٬۳۳۲	۵۱۷٬۷۹۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴٬۲۸۵٬۸۰۳	۶٬۳۲۰٬۵۴۳	۱۰٬۸۱۷٬۰۴۳	۹٬۷۱۲٬۶۵۰	۲۳٬۲۳۱٬۱۱۹	۵۶٬۲۷۱٬۴۸۵	۸۳٬۹۶۶٬۶۶۷
مالیات	-۲۱۷٬۸۸۰	-۲۵۹٬۱۹۹	-۷۹۰٬۷۸۷	-۴۵۵٬۸۶۵	-۱٬۰۲۱٬۸۱۸	-۳٬۲۰۸٬۰۳۳	-۴٬۷۸۱٬۵۷۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴٬۰۶۷٬۹۲۳	۶٬۰۶۱٬۳۴۴	۱۰٬۰۲۶٬۲۵۶	۹٬۲۵۶٬۷۸۵	۲۲٬۲۰۹٬۳۰۱	۵۳٬۰۶۳٬۴۵۲	۷۹٬۱۸۵٬۰۹۲
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی					۰		
سود (زیان) خالص	۴٬۰۶۷٬۹۲۳	۶٬۰۶۱٬۳۴۴	۱۰٬۰۲۶٬۲۵۶	۹٬۲۵۶٬۷۸۵	۲۲٬۲۰۹٬۳۰۱	۵۳٬۰۶۳٬۴۵۲	۷۹٬۱۸۵٬۰۹۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲٬۷۱۲	۱٬۵۱۵	۱٬۶۷۱	۹۲۶	۱٬۴۸۱	۳٬۵۳۸	۵٬۲۷۹
سرمایه	۱٬۵۰۰٬۰۰۰	۴٬۰۰۰٬۰۰۰	۶٬۰۰۰٬۰۰۰	۱۰٬۰۰۰٬۰۰۰	۱۵٬۰۰۰٬۰۰۰	۱۵٬۰۰۰٬۰۰۰	۱۵٬۰۰۰٬۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۷۸	۱٬۰۱۰	۱٬۶۷۱	۹۲۶	۱٬۴۸۱	۵٬۳۰۶	۷٬۹۱۹



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021 - 9100 8700 * 021 - 8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidSecurities