کارگزاری مفید
پیشرفت مداوم

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۸۶

تاریخ انتشار: ۱۴۰۵/۰۸/۱۶



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 صندوق ها_ معرفی صندوق

۳۱ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۵ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "آلومینا"

برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات کلیک نمایید



بازار سرمایه

جایگاه بازار سرمایه

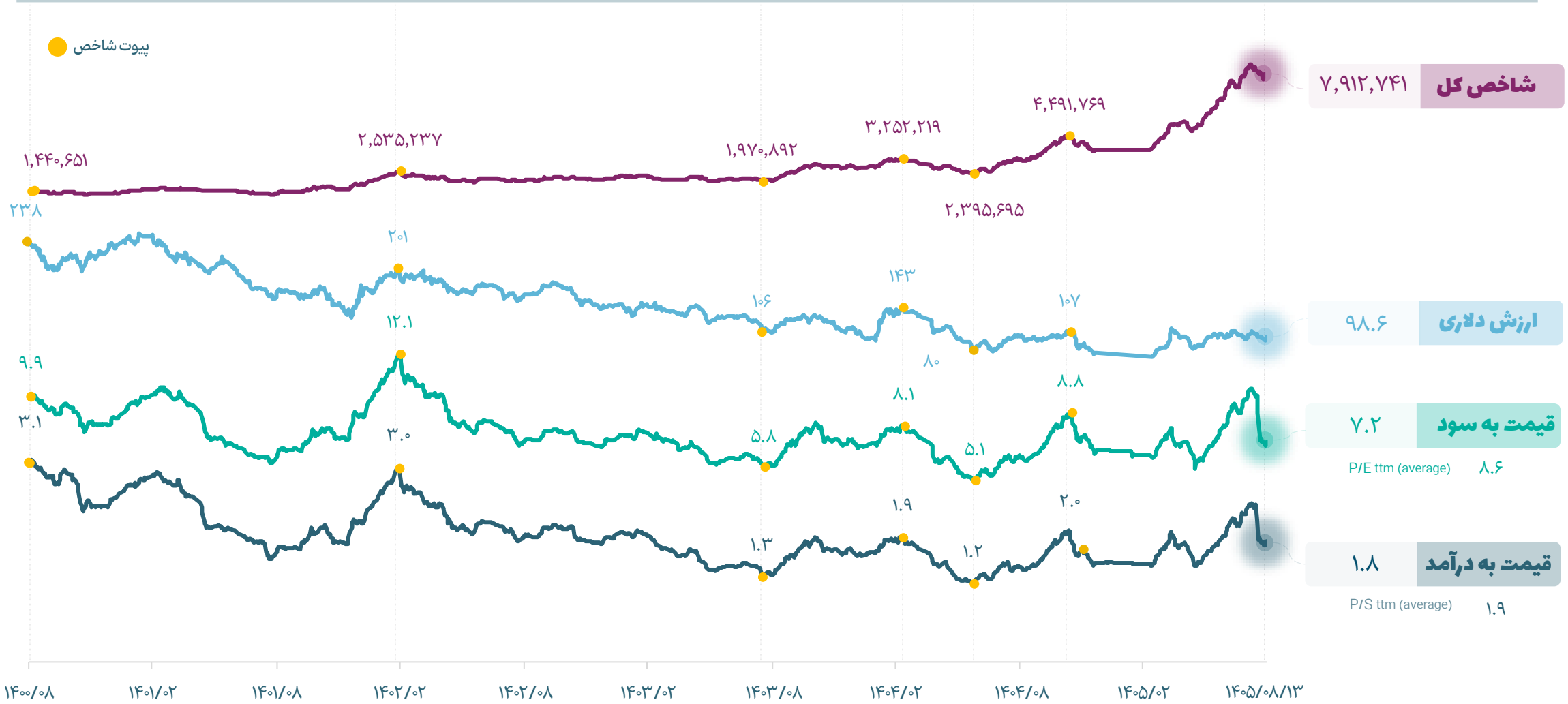




بازار سرمایه در هفته گذشته، با وجود فراز و نشیب‌های معاملاتی، در مجموع تغییر محسوسی را تجربه نکرد. شاخص از سطح ۷٫۹۶ میلیون واحد در ابتدای هفته به ۷٫۹۱ میلیون واحد در پایان معاملات روز چهارشنبه رسید و افتی حدود ۰٫۶ درصدی را ثبت کرد. تحولات سیاست داخلی طرف‌های درگیر جنگ، از عوامل مؤثر بر فضای معاملاتی هفته گذشته بود و حساسیت سرمایه‌گذاران را نسبت به اخبار و رویدادهای سیاسی افزایش داد. با مشخص‌شدن نتایج این تحولات، نگاه فعالان بازار به چشم‌انداز عمومی بازار سرمایه تا حدودی مثبت شد. هم‌زمان، روند افزایشی نرخ دلار توافقی در مرکز مبادله ارز و طلای ایران طی هفته‌های اخیر، امیدواری به بهبود سودآوری شرکت‌های منتفع از رشد نرخ ارز را تقویت کرد. در افق هفته‌های پیش رو، با فرض تحقق پیش‌بینی‌های افزایش بارندگی و کاهش فراگیر دما، احتمال تشدید محدودیت‌های تأمین انرژی برای صنایع بزرگ و حتی بخشی از صنایع متوسط وجود دارد؛ موضوعی که می‌تواند بر تداوم تولید و عملکرد عملیاتی شرکت‌ها اثرگذار باشد. ازاین‌رو، در کنار توجه به فرصت‌های ناشی از تحولات ارزی، ارزیابی ریسک‌های تولید و تأمین انرژی نیز اهمیت بیشتری خواهد یافت. در چنین فضایی، تنوع‌بخشی به پرتفوی با توجه به تفاوت صنایع در میزان وابستگی به انرژی و مواجهه با ریسک‌های عملیاتی، می‌تواند به مدیریت بهتر ریسک سرمایه‌گذاری کمک کند.

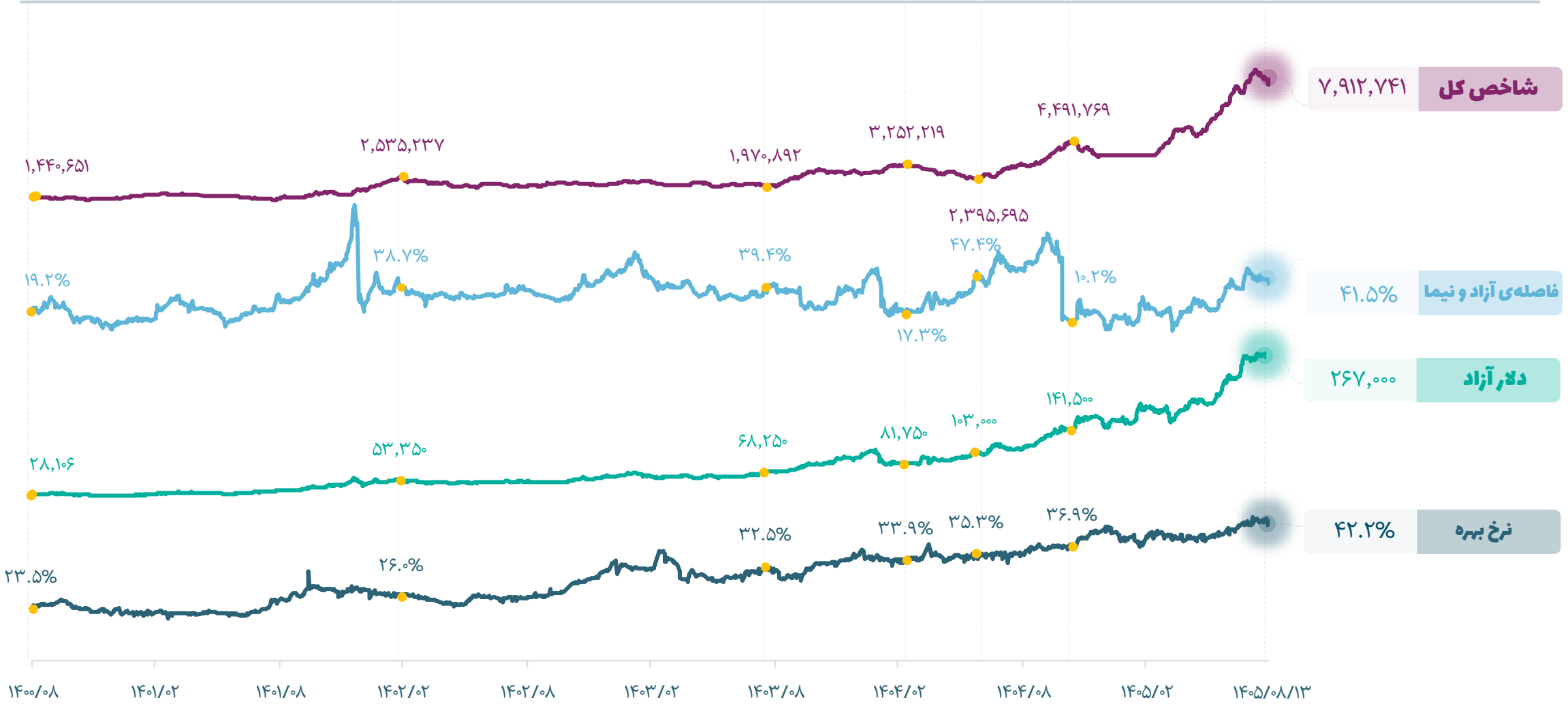
محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

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

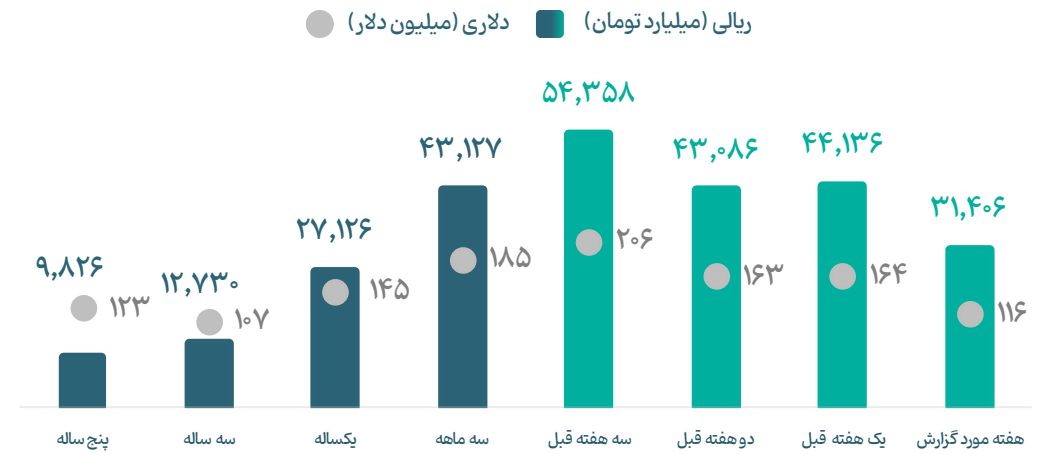


منظور از نرخ بهره، نرخ بهره بدون ریسک است.

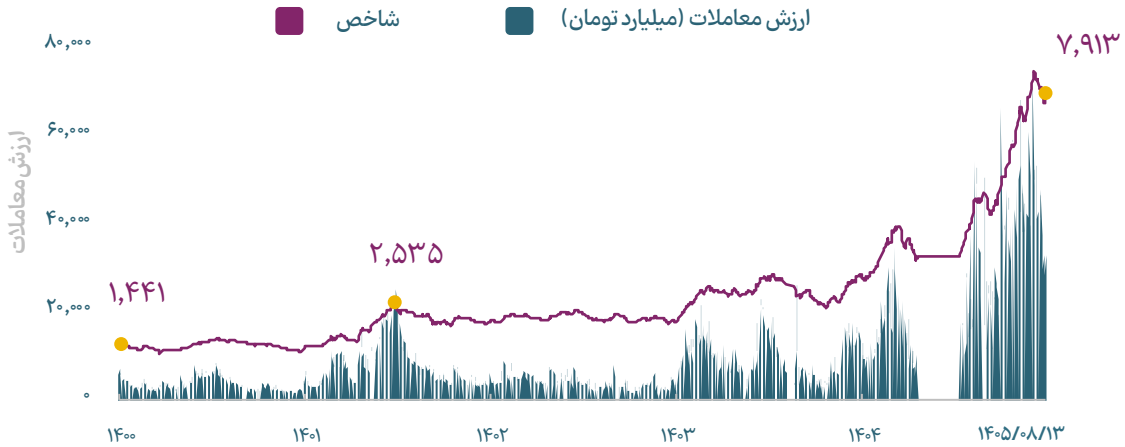
منظور از فاصله ی دلار، میزان اختلاف بین دلار آزاد و دلار نیمایی است.

وضعیت بازار

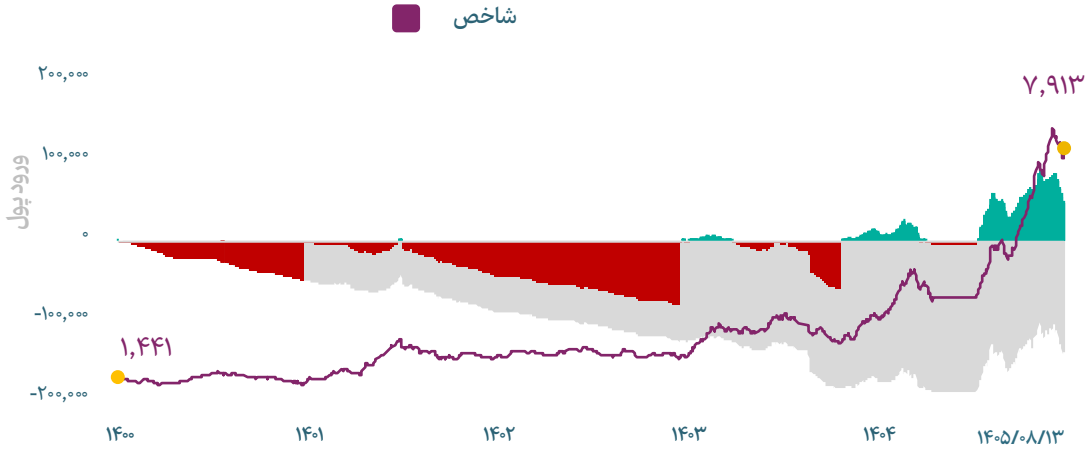
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



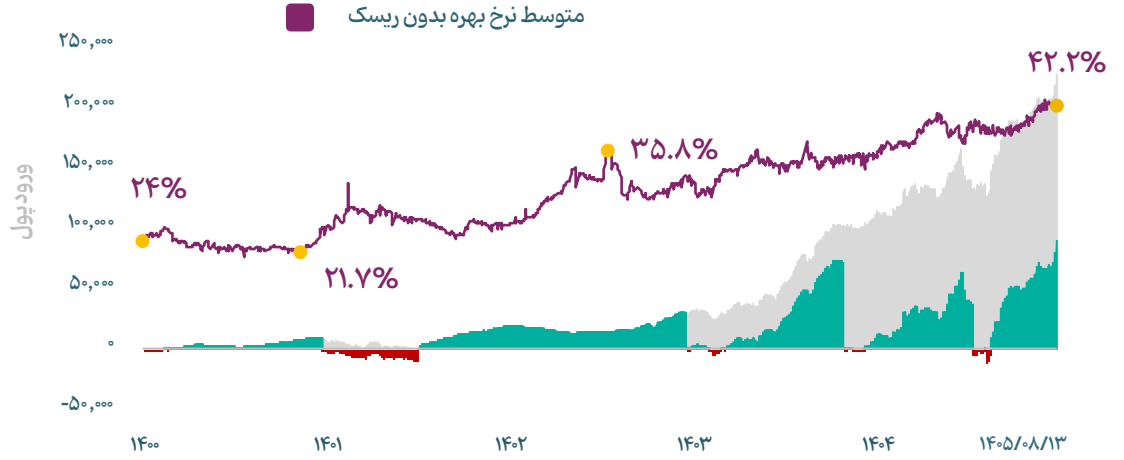
ارزش معاملات خرد



ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

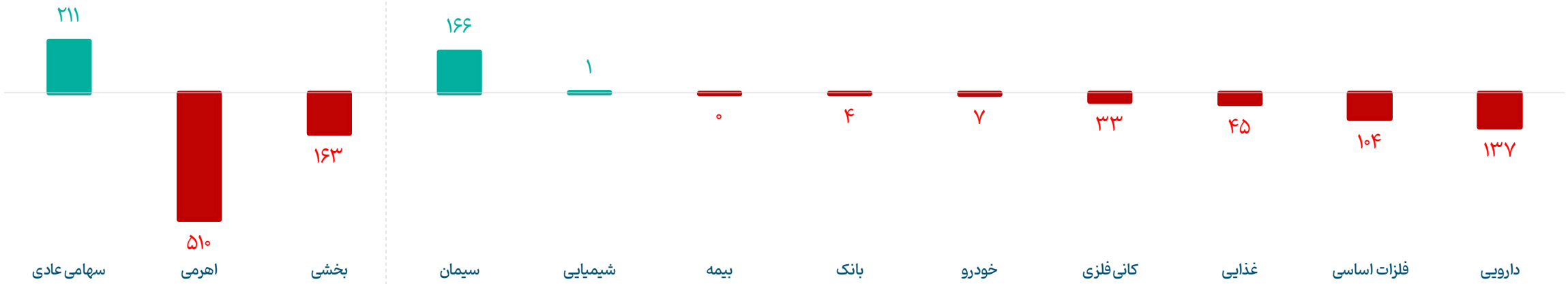


معیار محاسبه ورود پول حقیقی به درآمد ثابت، اوراق و صندوقهای ETF درآمد ثابت می باشد. سطوح رنگی، ورود و خروج در مقاطع زمانی مورد نظر و سطوح ابری، ورود و خروج تجمعی را نمایش می دهد.

جریان ورود پول حقیقی به بازارها در بازه‌های زمانی مختلف

	بورس		صندوق‌های طلا		درآمد ثابت	
هفتگی	-۸,۹۹۵	-۳۳	-۱,۸۵۸	-۷	۹,۹۶۱	۳۷
ماهانه	-۳۱,۳۰۹	-۱۱۶	۶,۱۹۹	۲۳	۲۴,۳۷۰	۹۰
سالانه	۴۶,۱۲۳	۲۶۹	۹۴,۶۵۳	۵۲۷	۱۱۷,۶۰۳	۶۶۱
	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار

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



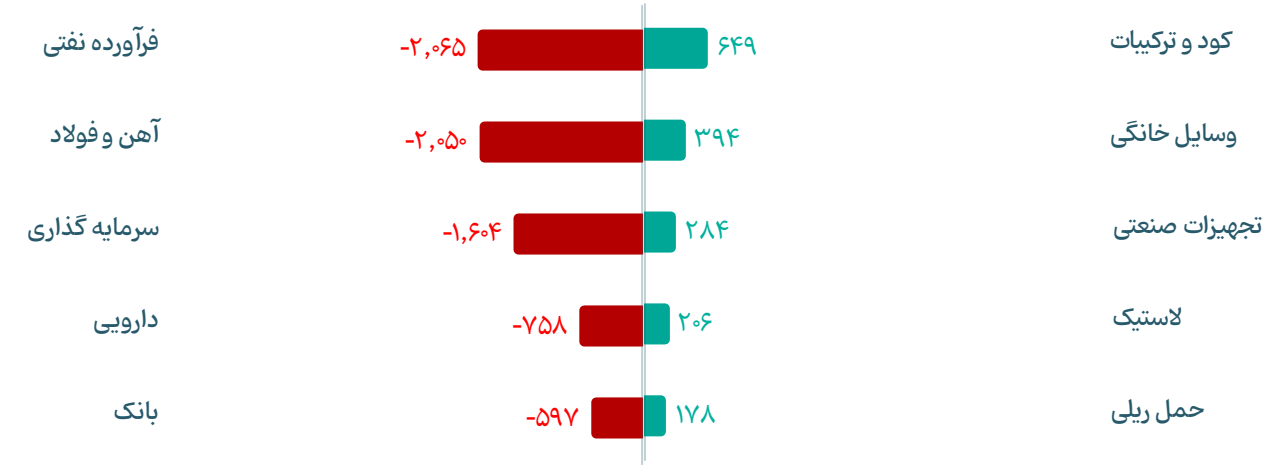
لازم به ذکر است که صندوق‌های دولتی دارا یکم و پالایش یکم در محاسبات فوق منظور نشده‌اند.

وضعیت بازار

ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



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



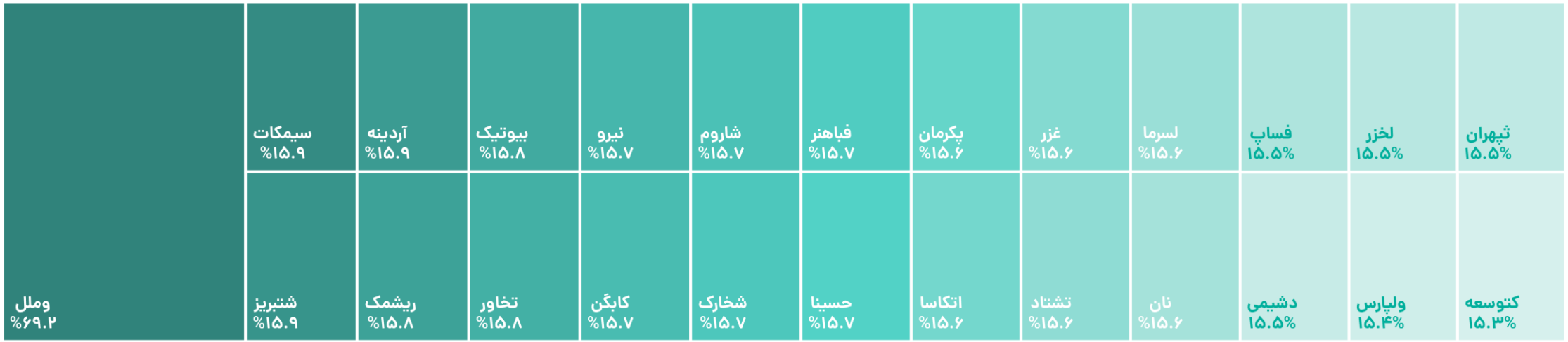
بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



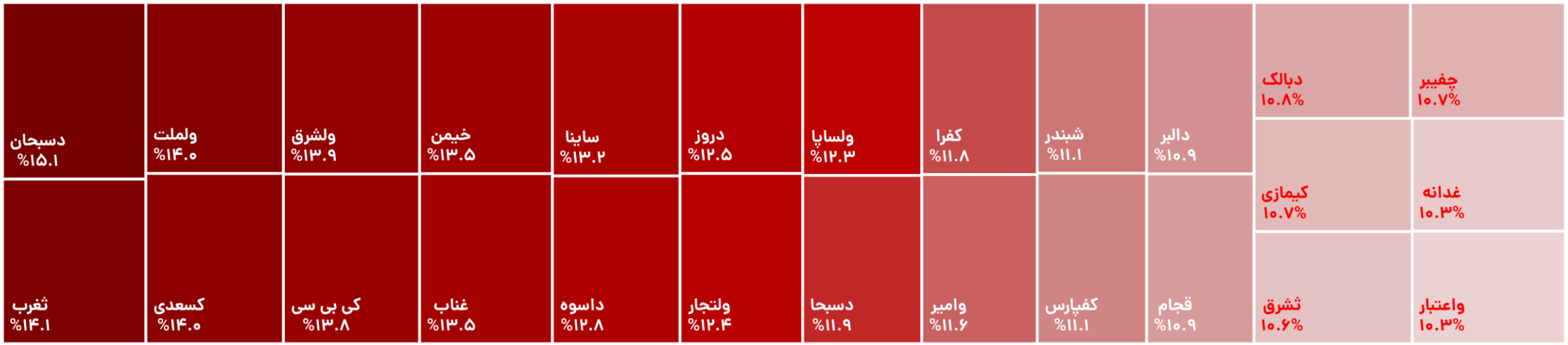
سرمایه گذاری	۱۶%
فرآورده نفتی	۱۳%
فلزات غیر آهنی	۱۱%
آهن و فولاد	۸%
مواد شیمیایی	۷%
دارویی	۶%
کانی های فلزی	۵%
بانک	۵%
سیمان	۳%
محصولات غذایی	۲%
سایر	۲۵%

وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی



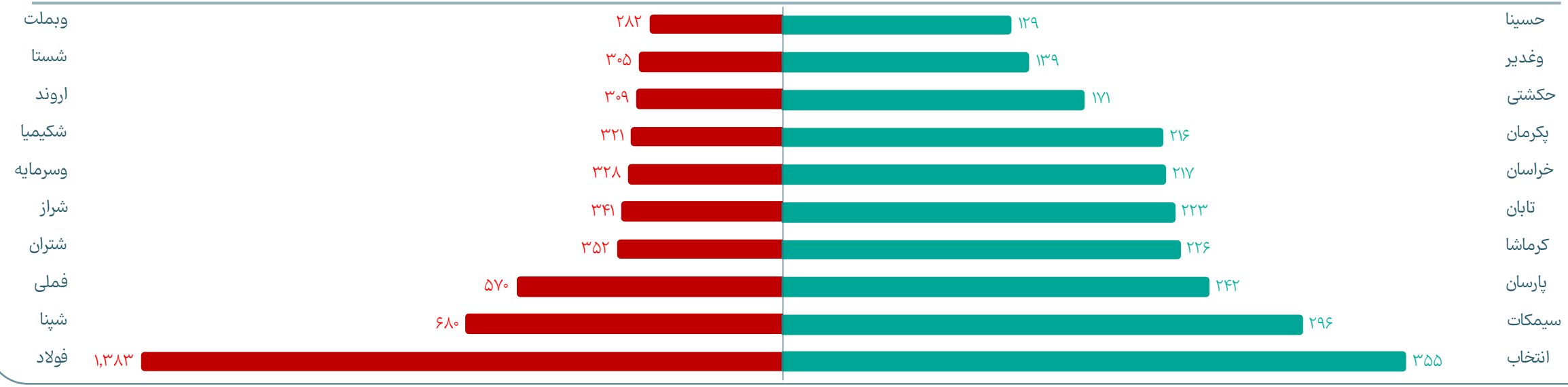
ضعیف‌ترین نمادها در بازدهی هفتگی



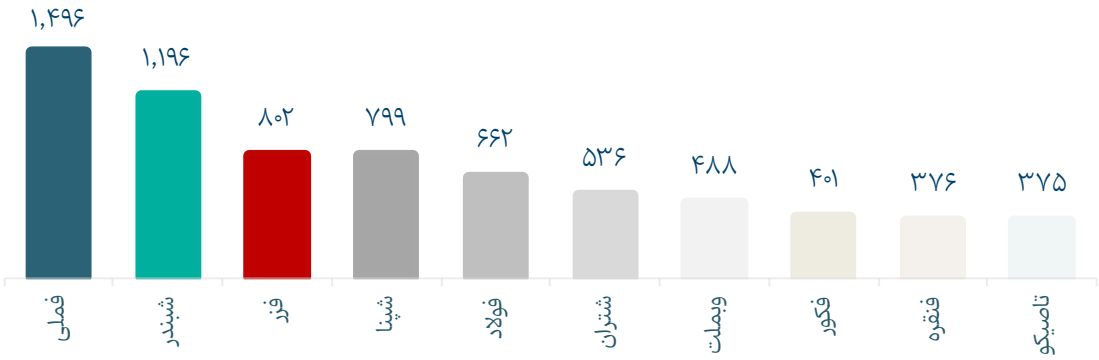
بازدهی تمامی نماد ها در بخش ضعیف‌ترین نماد، منفی می باشد.

وضعیت بازار

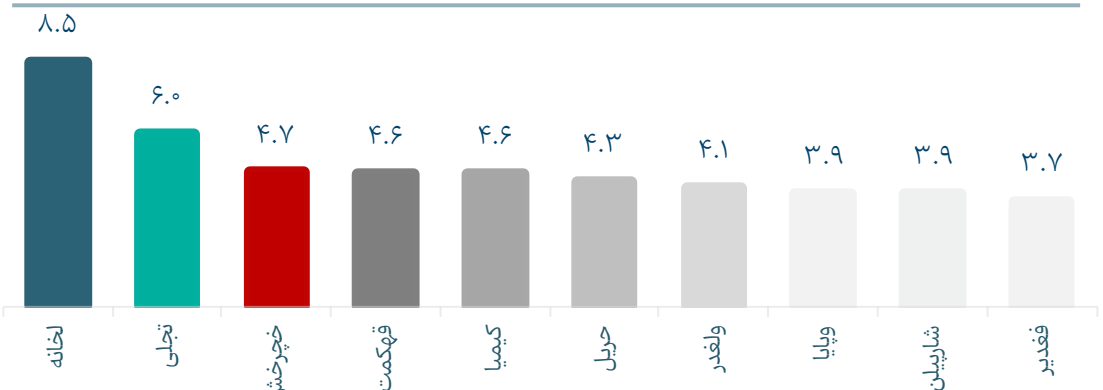
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی(میلیارد تومان)



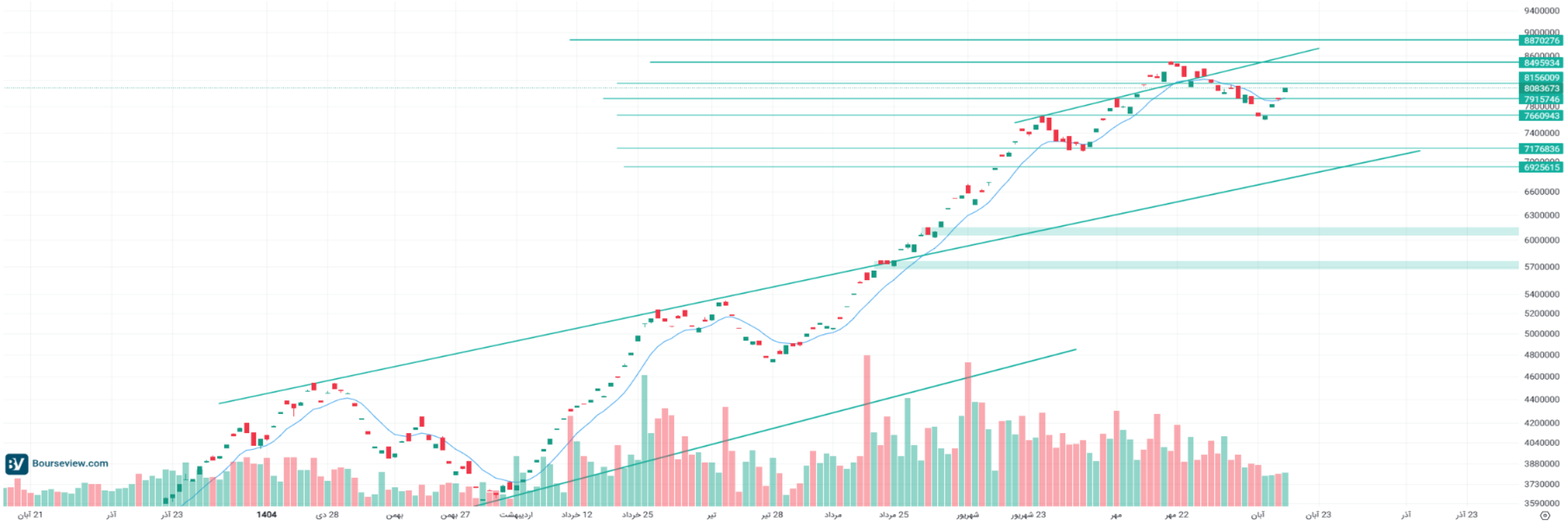
بیشترین میانگین ارزش معاملات(میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از واکنش مثبت به محدوده حمایتی ۷٬۶۶۰٬۰۰۰ واحد، با بازگشت تقاضا همراه شده و با عبور مجدد از ۷٬۹۱۵٬۰۰۰ واحد، به حوالی ۸٬۰۸۰٬۰۰۰ واحد رسیده است. اکنون محدوده ۸٬۱۵۰٬۰۰۰ واحد مهم‌ترین مقاومت نزدیک شاخص است؛ عبور و تثبیت بالای آن می‌تواند بازگشت اخیر را تقویت کند و زمینه حرکت به سمت سقف ۸٬۵۰۰٬۰۰۰ و سپس هدف ۸٬۸۷۰٬۰۰۰ واحد را فراهم سازد. در مقابل، در صورت افزایش دوباره فشار فروش، حفظ محدوده ۷٬۹۱۵٬۰۰۰ واحد اهمیت دارد و از دست رفتن آن، احتمال آزمون مجدد حمایت ۷٬۶۶۰٬۰۰۰ واحد را افزایش می‌دهد. شکست این حمایت نیز می‌تواند اصلاح را تا حوالی ۷٬۱۷۰٬۰۰۰ واحد و نزدیکی خط روند بلندمدت گسترش دهد. تأیید پایان اصلاح همچنان به عبور از مقاومت نزدیک و تداوم قدرت تقاضا وابسته است.

تعیین سازوکار جدید عرضه، توزیع و تسویه مطالبات کود اوره



هیأت وزیران سازوکار تأمین سالانه ۲٫۴ میلیون تن کود اوره برای بخش کشاورزی را تصویب کرد. عرضه این محصول با هماهنگی شرکت ملی صنایع پتروشیمی، به‌صورت هفتگی و با قیمت پایه بورس کالا در تالار اختصاصی انجام می‌شود. یارانه کشاورزان نیز متناسب با الگوی کشت، در قالب اعتبار خرید اوره اختصاص می‌یابد که قابل برداشت نقدی یا انتقال نیست. تأمین مالی خرید، حمل و توزیع از طریق شبکه بانکی با اولویت بانک کشاورزی و در چارچوب اوراق گام پیش‌بینی شده است. همچنین وزارت اقتصاد موظف شده برای تهاتر مطالبات قطعی حسابرسی‌شده پتروشیمی‌ها از طریق واگذاری دارایی‌های قابل فروش دولت اقدام کند.

لینک خبر

رفع ممنوعیت صادرات ۳۹ ردیف کالای کشاورزی



گمرک هجدهمین فهرست مستثنیات ممنوعیت صادرات کالاهای کشاورزی را ابلاغ کرد که بر اساس آن، ۳۹ ردیف کد تعرفه تا اطلاع ثانوی از ممنوعیت صادرات معاف شده‌اند. این فهرست محصولاتی از جمله پیاز، نخودفرنگی، برخی سبزیجات تازه و منجمد، قارچ خوراکی، انجیر خشک، انار، برخی مرکبات، زعفران و روغن پالم را در بر می‌گیرد. تمام گمرکات اجرایی موظف شده‌اند صادرات اقلام مشمول را با رعایت قوانین و مقررات مربوط انجام دهند.

لینک خبر

تسویه مطالبات پالایشگاه‌ها از مسیر صادرات گاز مایع و نفت سفید



شورای اقتصاد سازوکار تسویه بخشی از مطالبات پالایشگاه‌ها از طریق صدور مجوز صادرات گاز مایع و نفت سفید مازاد بر نیاز داخلی را تصویب کرد. شرکت ملی پالایش و پخش موظف است ظرف یک ماه، مانده علی‌الحساب مطالبات هر پالایشگاه تا پایان اسفند ۱۴۰۴ را به وزارت نفت اعلام کند تا پس از بررسی و تأیید کارگروه مشترک وزارتخانه‌های نفت و اقتصاد و سازمان برنامه و بودجه، مجوز صادرات صادر شود. پالایشگاه‌های دارای مجوز می‌توانند این فرآورده‌ها را با قیمت غیریارانه‌ای در رینگ داخلی یا صادراتی بورس انرژی عرضه کنند. مهلت صدور مجوزها تا پایان سال جاری و اعتبار آن‌ها تا پایان شهریور ۱۴۰۶ تعیین شده است. در صورت انجام‌نشدن صادرات در مهلت مقرر، مجوز منقضی می‌شود، اما مطالبات پالایشگاه همچنان برقرار خواهد ماند.

لینک خبر

غچین

شرکت مجتمع کشت و صنعت چین‌چین با نماد «غچین»، تولیدکننده رب گوجه‌فرنگی، انواع کنسرو، مربا و شوریجات، سال مالی منتهی به خردادماه دارد. شرکت در مهرماه به درآمد ۹۹۵ میلیارد تومانی رسیده که نسبت به ماه مشابه سال قبل ۴۹۸ درصد و نسبت به شهریور ۷۰ درصد رشد داشته و افزایش نرخ‌های فروش در این عملکرد نقش مهمی داشته است. همچنین از ۱۳ آبان، نرخ مصرف‌کننده رب ۸۰۰ گرمی آسان‌بازشو و رب شیشه‌ای ۷۰۰ گرمی از ۲۷۹٬۹۰۰ به ۳۲۸٬۹۰۰ تومان افزایش یافته که معادل رشد حدود ۱۷.۵ درصدی است. محصولات مشمول افزایش نرخ، طبق افشای شرکت، ۸۰ درصد درآمد سال مالی قبل را تشکیل داده‌اند. این تعدیل در پی افزایش هزینه مواد اولیه و بسته‌بندی انجام شده و هدف آن حفظ حاشیه سود است؛ شرکت انتظار دارد درصد حاشیه سود ناخالص ثابت بماند، اما مبلغ سود ناخالص افزایش یابد. در صورت حفظ مقدار فروش، نرخ‌های جدید می‌تواند به تداوم عملکرد مطلوب غچین کمک کند.

کلر

شرکت کلرپارس با نماد «کلر» در زمینه تولید کلر و مشتقات آن، سود سوزآور، آب‌اکسیژنه و پارافین کلره فعالیت دارد. شرکت در شش‌ماهه منتهی به شهریور، با فروش حدود ۱٬۴۳۳ میلیارد تومان، به سود خالص ۷۹۶ میلیارد تومانی رسیده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۷ درصد رشد داشته و معادل ۱٬۰۸۲ ریال به ازای هر سهم است. رشد سریع‌تر درآمد نسبت به بهای تمام‌شده، حاشیه سود ناخالص را از ۴۸ به ۵۴ درصد رسانده؛ با این حال، افزایش هزینه‌های مالی و مالیات باعث شده حاشیه سود خالص از ۶۲ به ۵۶ درصد کاهش یابد. در ترکیب هزینه تولید شش‌ماهه، مواد مستقیم مصرفی حدود ۴۹ درصد و سربار نزدیک به ۴۰ درصد سهم دارند؛ بنابراین نرخ مواد اولیه، هزینه انرژی و تأمین پایدار برق برای حفظ سودآوری اهمیت بالایی دارند. درآمد هفت‌ماهه شرکت نیز به ۱٬۷۴۲ میلیارد تومان رسیده که نسبت به مدت مشابه ۱۰۰ درصد رشد داشته است. تداوم فروش مناسب در کنار مدیریت هزینه‌ها و محدودیت‌های انرژی می‌تواند به حفظ عملکرد مطلوب شرکت کمک کند.

شیران

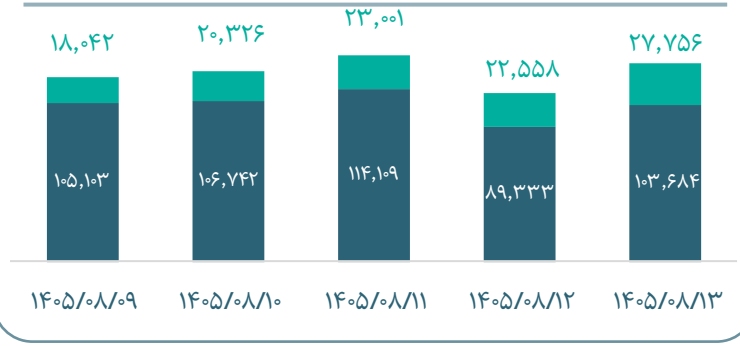
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران با نماد «شیران»، تولیدکننده آلکیل‌بنزن خطی (LAB)، ماده اولیه صنعت شوینده، و نرمال پارافین است. مواد مستقیم مصرفی حدود ۹۰ درصد هزینه تولید تابستان را تشکیل داده‌اند؛ بنابراین اسپرد میان نرخ فروش LABو بهای نفت سفید، در کنار نرخ بنزن و نحوه محاسبه ارزش برش‌های برگشتی، نقش مهمی در سودآوری شرکت دارد. حاشیه سود ناخالص تابستان به حدود ۴۲ درصد رسیده که نسبت به ۳۲ درصد تابستان سال گذشته بهبود داشته و حاشیه سود خالص نیز از ۲۳.۱ به ۲۵.۸ درصد افزایش یافته است. سود خالص نه‌ماهه شرکت با رشد ۱۰۶ درصدی به حدود ۷٬۱۱۰ میلیارد تومان رسیده و فروش ده‌ماهه منتهی به مهر نیز با رشد ۹۱ درصدی، حدود ۳۱٬۹۷۴ میلیارد تومان بوده است. LABسهم نزدیک به ۶۷ درصدی از این درآمد دارد و مهم‌ترین محصول شرکت است. در ادامه، حفظ فاصله مناسب نرخ محصول و خوراک می‌تواند از حاشیه سود حمایت کند؛ با این حال، رشد فروش به‌تنهایی کافی نیست و تغییر بهای نفت سفید و بنزن نیز باید در ارزیابی عملکرد شرکت لحاظ شود.

اختیار معاملات

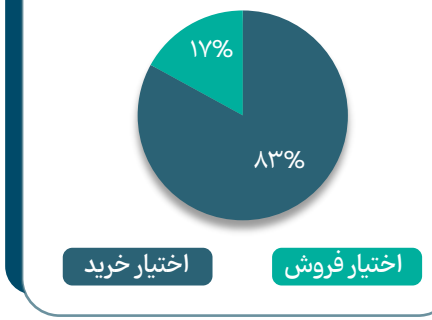
سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اطلس	۱۴۰۵/۰۸/۱۷
اخابر	۱۴۰۵/۰۸/۲۰
ذوب	۱۴۰۵/۰۸/۲۰
شپنا	۱۴۰۵/۰۸/۲۰
وبملت	۱۴۰۵/۰۸/۲۰
وتجارت	۱۴۰۵/۰۸/۲۰

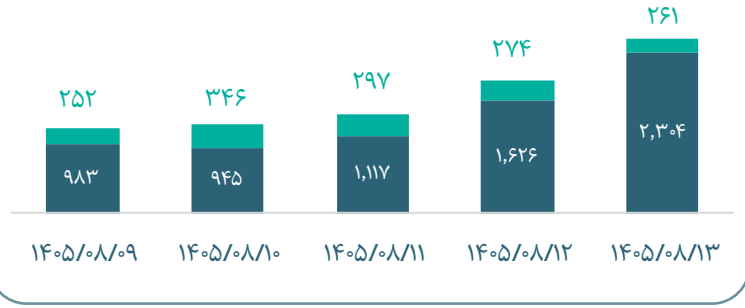
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضصاد۸۰۵۹	۱۲۲%	وبصادر	۳.۷
۲	طستا۸۰۶۱	۴۷%	شستا	۳۸.۲
۳	طستا۸۰۶۲	۲۴%	شستا	۴.۵
۴	ضصاد۸۰۵۸	۲۲%	وبصادر	۰.۷
۵	ضصاد۹۰۴۳	۱۹%	وبصادر	۱.۳
۱	ضستا۸۰۶۰	-۹۹%	شستا	۲۸.۰
۲	ضستا۸۰۶۱	-۹۸%	شستا	۵.۴
۳	ضشنا۸۰۶۳	-۹۴%	شپنا	۰.۸
۴	ضفزر۸۲۱	-۸۷%	فزر	۴.۸
۵	طستا۸۰۵۹	-۸۶%	شستا	۵.۱

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	ضستا۸۰۵۹	۱۶,۴۰۳,۶۷۲	۲۴۲.۶	شستا	۳,۲۶۰	۳۰۴۰	۱۹۱	۱۴۰۵/۰۸/۱۳
۲	ضهرم۸۰۳۴	۹۵۹,۸۶۱	۲۱۷.۱	اهرم	۷۴,۰۵۴	۸۰۰۰۰	۳,۴۳۱	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۳	ضهرم۸۰۳۲	۱۷۲,۵۹۷	۱۱۹.۷	اهرم	۷۴,۰۵۴	۶۸۰۰۰	۹,۹۱۴	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۴	ضهرم۸۰۳۳	۲۲۵,۸۷۸	۹۷.۰	اهرم	۷۴,۰۵۴	۷۴۰۰۰	۶,۳۲۷	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۵	طستا۸۰۶۰	۱۰,۱۵۰,۳۳۳	۹۶.۰	شستا	۳,۲۶۰	۳۲۹۰	۵۲	۱۴۰۵/۰۸/۱۳
۶	ضهرم۸۰۳۱	۸۳,۸۲۲	۹۰.۵	اهرم	۷۴,۰۵۴	۶۲۰۰۰	۱۴,۲۲۳	۱۴۰۵/۰۸/۲۷
۷	ضهرم۹۰۲۸	۵۵,۶۹۳	۵۹.۹	اهرم	۷۴,۰۵۴	۶۸۰۰۰	۱۳,۳۱۴	۱۴۰۵/۰۹/۲۵
۸	ضهرم۹۰۳۰	۷۳,۳۸۷	۴۴.۱	اهرم	۷۴,۰۵۴	۸۰۰۰۰	۷,۰۲۳	۱۴۰۵/۰۹/۲۵
۹	طستا۸۰۶۱	۱,۲۶۵,۱۶۰	۳۸.۲	شستا	۳,۲۶۰	۳۵۴۰	۲۷۶	۱۴۰۵/۰۸/۱۳
۱۰	ضهرم۹۰۲۹	۳۸,۵۴۰	۳۱.۶	اهرم	۷۴,۰۵۴	۷۴۰۰۰	۱۰,۰۳۲	۱۴۰۵/۰۹/۲۵

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

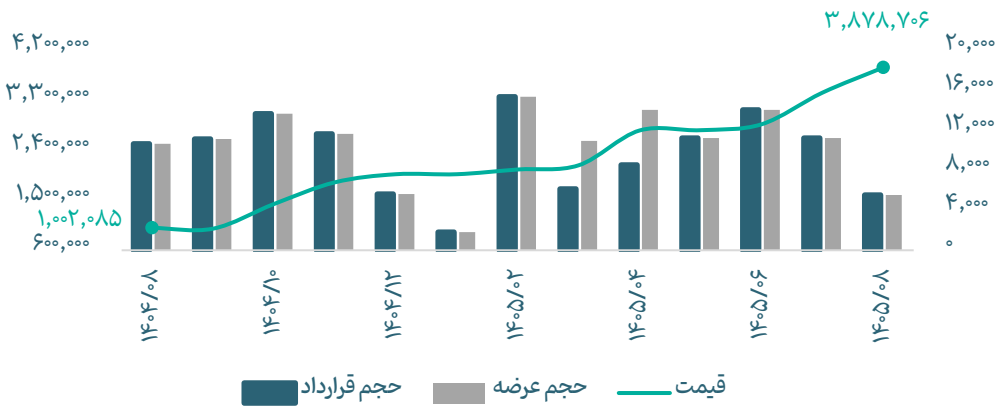
جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا

دیدگاه هفته (LAB)

آلکیل‌بنزن خطی (LAB)یکی از مواد اولیه مهم در زنجیره تولید شوینده‌هاست که پس از تبدیل به اسید سولفونیک و سپس نمک‌های سولفونات، در ساخت پودر و مایع لباس‌شویی، مایع ظرف‌شویی و پاک‌کننده‌های خانگی مصرف می‌شود. این ترکیبات در جداکردن چربی و آلودگی نقش دارند و بخش مهمی از قدرت پاک‌کنندگی شوینده‌ها را تأمین می‌کنند. به همین دلیل، نرخ LABاز عوامل مؤثر بر هزینه تولید این صنعت است. از سال ۱۴۰۳ تاکنون، حدود ۶۴ درصد عرضه این محصول در بورس کالا متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران با نماد «شیران» و مابقی مربوط به پتروشیمی بیستون بوده است. میانگین نرخ معاملات LABدر آبان‌ماه به حدود ۳۸۷.۹ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده که نسبت به شهریورماه ۳۶ درصد رشد داشته است. این افزایش نرخ، در صورت حفظ مقدار فروش، می‌تواند درآمد تولیدکنندگان را تقویت کند، هرچند اثر نهایی آن بر سودآوری به تغییر بهای خوراک نیز وابسته است. در مقابل، رشد قیمت LABهزینه تولید شرکت‌های شوینده را افزایش می‌دهد و اگر با تعدیل متناسب نرخ فروش محصولات همراه نشود، حاشیه سود آن‌ها را تحت فشار قرار خواهد داد.



تالار

تالار	ارزش معاملات (هزار میلیارد تومان)	درصد تغییر (هفتگی)
تالار صنعتی	۷۳	-۲۵.۰%
تالار پتروشیمی و فرآورده های نفتی	۴۵	۱۱.۵%
تالار سیمان	۶	-۱.۹%
روند کل (یکساله)	۱۲۳	

بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۲۶۵%
پتروشیمی شازند	نرمال بوتانول	۲۰۵%
پتروشیمی جم پیلن	پلی پروپیلن شیمیایی EP۶۵۴۰G	۱۳۶%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن شیمیایی ZR۲۳۰C	۱۲۷%
پتروشیمی خراسان	کریستال ملامین	۱۲۶%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن شیمیایی RG۳۲۱۲E	۱۱۵%
شرکت معدنی وصنعتی چادرملو	آرگون	۱۱۳%
پتروشیمی آبادان	پلی وینیل کلراید S۷۰	۱۰۹%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی HP۵۶۵S	۱۰۶%
پتروشیمی اروند	پلی وینیل کلراید E۶۸۳۴	۱۰۴%

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان کرمان	سیمان سفید	۳۸%
سیمان ساوه	سیمان سفید بنایی/کیسه۴۰	۲۹%
سیمان ساوه	سیمان سفید بنایی/کیسه ۲۵	۲۷%
ایمیدرو	آهن اسفنجی	۲۷%
سیمان مازندران	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۲۴%
فولاد خوزستان	آرگون	-۳۱%
پتروشیمی خوزستان	پلی کربنات ۱۰۱۲UR	-۳۰%
سیمان کرمان	سیمان سرباره‌ای رده ۴۲/۵ (۲۰تا۶۳۵)	-۲۸%
پتروشیمی بوعلی سینا	ارتوزایلن	-۲۶%
شرکت فولاد زرند ایرانیان	شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰)۳SP	-۲۳%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام‌شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴۶۱.۷	۴.۷%	۲.۱۶	-	شگویا	۱,۷۰۷	۳۴۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۸۲.۴	۰.۳%	۱.۳۳	-	شگویا	۱,۴۱۳	۳۲۸%
پلی اتیلن سبک	۲۳۷.۱	۷.۰%	۱.۴۰	-	آریا،شاراک،جم	۸۷۷	۱۸۳%
پلی پروپیلن	۴۱۳.۹	-۰.۵%	۱.۵۹	-	مارون،جم‌پیلن،شاراک	۱,۵۳۰	۲۸۲%
پلی وینیل کلراید	۳۴۵.۴	-۵.۱%	۱.۳۱	-	شغدیر،شپترو	۱,۲۷۷	۴۶۶%
لوب کات	۱۰۶.۸	-	۱.۰۰	شسپا،شبهرن،شرانل	شپنا،شبندر،شتران	۳۹۵	۳۳۳%
روغن پایه	۲۹۹.۸	-۸.۴%	۱.۱۳	-	شسپا،شبهرن،شرانل	۱,۱۰۸	۳۱۷%
قیر ۶۰۷۰	۸۲.۰	۵.۹%	۱.۰۰	-	شپاس	۳۰۳	۲۰۶%
وکیوم باتوم	۷۸.۷	-۰.۷%	۱.۵۱	شپاس	شپنا،شبندر،شتران	۲۹۱	۲۰۶%
منو اتیلن گلایکول	۱۰۵.۱	۲.۵%	۱.۱۵	شگویا	مارون،شاراک	۳۸۹	۲۴۹%
استایرن منومر	۲۹۲.۱	۲.۸%	۱.۲۴	شبصیر،شجم	پارس	۱,۰۸۰	۲۹۹%

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	۸۵.۲	-۱۱.۶%	۱.۲۲	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۱۵	۱۶۵%
ورق گرم	۱۱۵.۸	-۱۴.۱%	۱.۲۷	فجر، فسپا	فولاد،فنورد	۴۲۸	۱۹۵%
ورق سرد	۱۹۷.۲	۲۵.۸%	۲.۱۳	فجر	فولاد	۷۲۹	۲۷۴%
گندله	۲۲.۶	۴.۵%	۱.۱۳	هرمز، کاوه، ارفع	کگل،کچاد،کنور	۸۳	۲۰۸%
آهن اسفنجی	۶۳.۴	۱۴.۰%	۱.۹۲	فولاژ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر،فصبا	۲۳۴	۲۵۶%
تیرآهن	۱۱۴.۲	-۳.۰%	۱.۵۲	-	ذوب	۴۲۲	۱۲۶%
میلگرد	۱۰۶.۵	-۴.۲%	۱.۶۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۹۴	۱۷۶%
مس کاتد	۳,۱۳۹.۸	-۱.۴%	۱.۱۶	فباهنر	فملی	۱۱,۶۰۷	۲۰۱%
شمش روی	۷۲۷.۲	۳.۰%	۲.۱۱	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۶۸۸	۱۶۰%
شمش آلومینیوم	-	-	۱.۴۷	فنوال	فایرا	-	۱۵۵%

- 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	۴۱,۶۰۵ (-۰.۱%)	۶۸۴ (-۰.۲%)	۶۴%

منطقه ۱
متوسط قیمت هفته ۳۸,۵۹۱ (۰.۷%)
قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۱۰
متوسط قیمت هفته ۴۶,۲۱۶ (-۳.۶۰%)
قدرت تقاضا ۱.۵

منطقه ۹
متوسط قیمت هفته ۳۹,۳۲۶ (۷.۱۸%)
قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۸
متوسط قیمت هفته ۴۵,۴۳۰ (۴.۹۴%)
قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۶
متوسط قیمت هفته ۴۰,۷۲۱ (-۳.۷۳%)
قدرت تقاضا ۱.۲

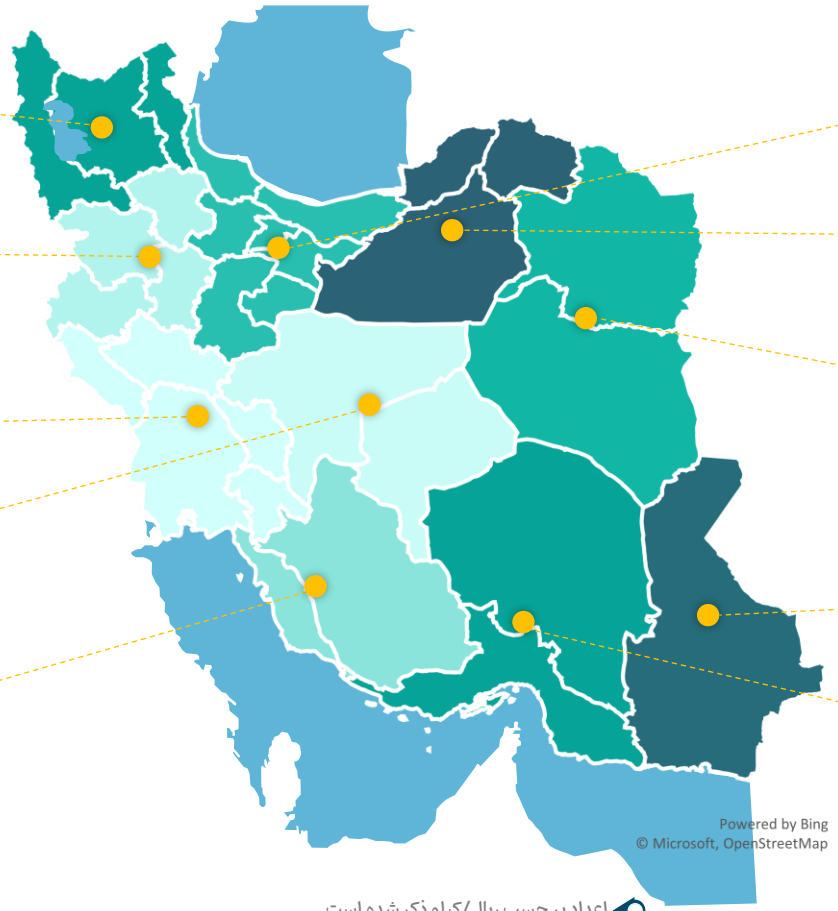
منطقه ۲
متوسط قیمت هفته ۴۰,۷۵۷ (-۵.۰۴%)
قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۳
متوسط قیمت هفته ۳۴,۴۶۹ (-۴.۹۰%)
قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۴
متوسط قیمت هفته ۳۳,۴۸۸ (۳.۲۷%)
قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۷
متوسط قیمت هفته ۳۳,۷۴۲ (۲.۸۷%)
قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۵
متوسط قیمت هفته ۳۵,۶۴۵ (۱.۹۹%)
قدرت تقاضا ۱.۲



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)

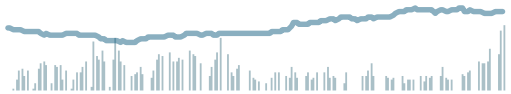
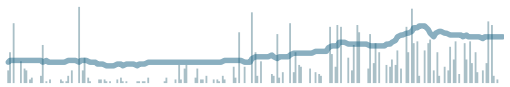
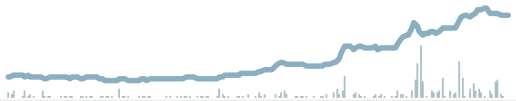
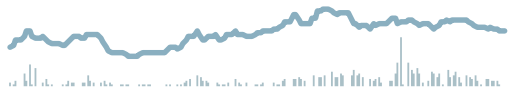
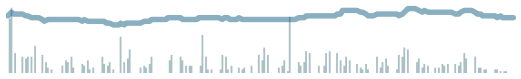
نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سمازن	۴۸,۱۴۶	۲۳.۸%	۱	۳۲.۲%
سشرق	۴۱,۳۴۶	۲۱.۳%	۹	۲۲.۰%
سبجنو	۴۲,۵۷۵	۱۲.۰%	۱۰	۱۸.۷%
سکرد	۴۰,۶۶۳	۸.۶%	۳	۲۵.۹%
سفانو	۳۵,۲۲۱	۷.۳%	۵	۹.۸%
سبزوا	۴۶,۱۴۹	۷.۱%	۹	۲۲.۹%
سقاین	۳۶,۸۱۳	۵.۸%	۹	۱۳.۹%
سخاش	۴۸,۰۴۸	۵.۴%	۸	۲۶.۲%
سکارون	۳۲,۰۸۶	۴.۴%	۴	۰.۰%
سیلام	۳۲,۰۸۶	۴.۴%	۴	۰.۰%
اردستان	۳۲,۵۷۱	۴.۳%	۷	۱.۵%
سخوز	۳۱,۷۳۴	۳.۸%	۴	۰.۰%
سباقر	۳۶,۱۲۴	۳.۸%	۹	۱۲.۶%
سدور	۴۰,۶۴۲	۳.۶%	۴	۴.۷%
سبهان	۴۰,۶۲۳	۳.۳%	۴	۶.۰%
ساروم	۳۴,۶۶۴	۳.۲%	۲	۴.۷%
سشمال	۴۴,۷۶۰	۳.۰%	۱	۲۴.۹%

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
ساروج	۳۲,۲۶۰	۲.۸%	۵	۰.۵%
ساوه	۳۵,۰۷۲	۲.۷%	۱	۲.۷%
سدشت	۳۶,۱۹۸	۲.۵%	۵	۰.۹%
سصفها	۳۴,۵۱۸	۲.۵%	۷	۷.۶%
ساراب	۳۶,۸۴۴	۰.۷%	۵	۰.۵%
سهرمز	۳۷,۰۱۷	۰.۷%	۶	۱.۴%
سخزر	۴۰,۲۰۶	۰.۳%	۱	۱۴.۳%
سغرب	۳۲,۰۸۶	-۰.۴%	۳	۰.۰%
سرود	۵۳,۱۶۴	-۲.۰%	۱۰	۲۷.۴%
سپاها	۳۲,۰۸۳	-۳.۱%	۷	۰.۸%
سصوفی	۴۵,۳۳۹	-۴.۱%	۲	۳.۱%
سمتاز	۴۶,۴۱۲	-۵.۱%	۶	۳۰.۴%
ستران	۴۱,۱۲۰	-۵.۲%	۱	۸.۲%
سآبیک	۳۴,۶۰۹	-۱۰.۰%	۱	۰.۴%
سکرما	۴۵,۸۳۵	-۱۰.۱%	۶	۲۵.۲%
سهگمت	۳۳,۴۹۶	-۱۱.۳%	۳	۳.۱%
ساربیل	۴۰,۲۱۲	-۱۹.۱%	۲	۲.۳%

اعداد بر حسب ریال/کیلو ذکر شده است.

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

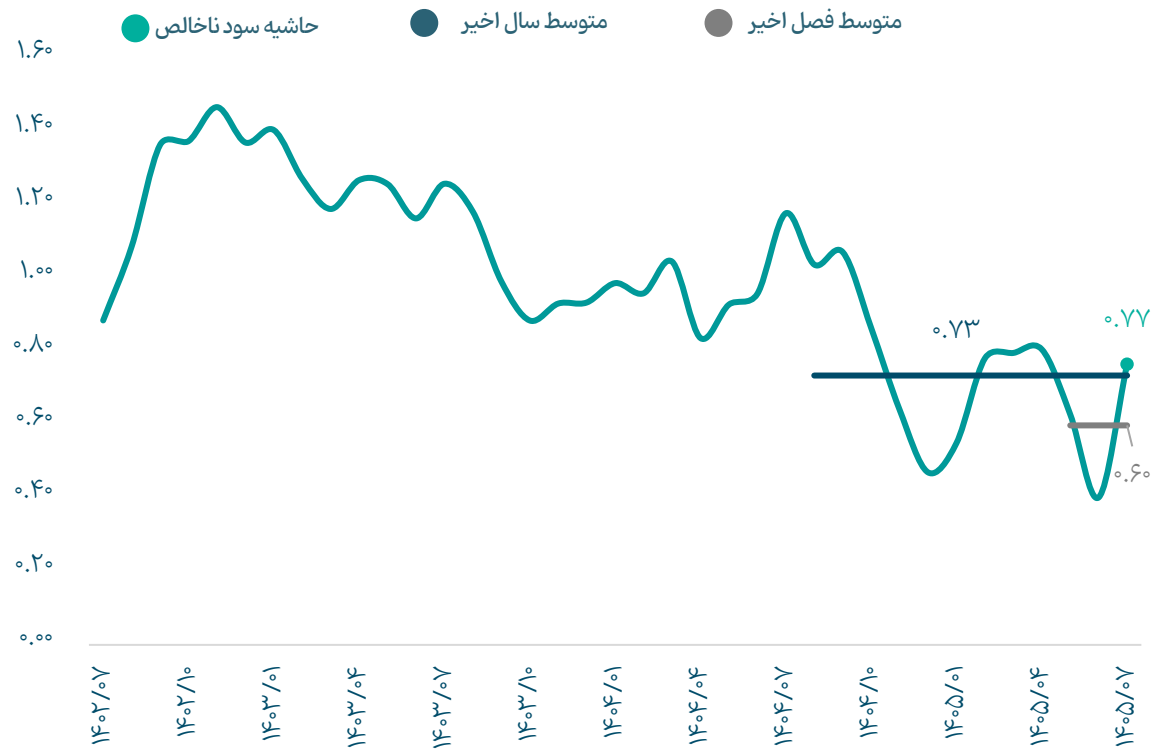
گواهی سپرده کالایی

نوع گواهی	قیمت پایانی (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی شش ماهه	روند قیمتی شش ماه اخیر
شمش طلا	۳۴,۳۷۴,۶۵۶	-۱.۵%	-۴.۰%	۲۹.۳%	
سکه بهار آزادی	۲,۶۳۱,۴۶۲,۶۴۴	-۱.۵%	-۳.۵%	۳۳.۴%	
شمش نقره	۴,۶۵۸,۳۳۹	-۵.۹%	-۱۴.۰%	-۷.۷%	
مس کاتد	۳۲,۶۸۶,۷۲۶	-۶.۵%	-۸.۹%	۵۶.۸%	
شمش روی	۷,۹۲۲,۷۶۵	-۰.۹%	-۷.۳%	۵۵.۱%	
میلگرد	۱,۰۸۴,۰۲۳	-۴.۷%	۴.۶%	۷۴.۵%	
گندله	۲۲۰,۹۰۷	-۴.۸%	۱۰.۷%	۱۲۵.۶%	
قیر	۱,۳۲۳,۳۶۲	-۴.۷%	-۱۱.۵%	۵۶.۰%	
وانت کرمان T۹	۱۴,۲۱۸,۲۸۰	۱۸.۳%	۳۸.۷%	۹۸.۲%	
زعفران سحرخیز	۲,۷۳۹,۰۴۹	-۳.۵%	-۸.۷%	۳.۸%	

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

شصدف

شرکت صنعتی دوده فام با نماد «شصدف»، از چهار تولیدکننده اصلی دوده صنعتی کشور است که در شهرک صنعتی شماره ۲ دزفول فعالیت دارد و ظرفیت تولید سالانه آن شامل ۴۰ هزار تن دوده سخت و ۲۰ هزار تن دوده نرم است. هند، پاکستان، ترکیه و اندونزی از بازارهای صادراتی شرکت بوده‌اند و با توجه به مازاد ظرفیت تولید دوده در کشور، حفظ و توسعه صادرات برای استفاده از ظرفیت تولید اهمیت بالایی دارد. فاصله نرخ فروش دوده با بهای خوراک نیز از عوامل اصلی تعیین‌کننده حاشیه سود شصدف است. در تابستان، ضعف تقاضای تایرسازان و محدودیت‌های صادراتی، رقابت و رشد نرخ‌ها را محدود کرد و حاشیه سود ناخالص شرکت به حدود ۱۰ درصد رسید؛ یکی از ضعیف‌ترین عملکردهای ده فصل اخیر. در مهرماه، میانگین نرخ فروش با رشد حدود ۳۰ درصدی نسبت به شهریور به ۱۵۷.۶ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده، اما تولید شرکت کاهش داشته است. در ادامه، روند تولید و فروش، تقاضای تایرسازان و امکان تقویت صادرات باید رصد شود؛ در صورت بازیابی مقدار فروش و کنترل بهای خوراک، شرکت می‌تواند از نرخ‌های جدید برای ترمیم حاشیه سود بهره بگیرد.



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	%۳	%۱۰۶	%۱۳۶	%۵۴۸	۱۹,۲۶۴
		پیترو	%۱	%۹۵	%۱۳۵	%۵۸۳	۲۰,۷۶۱
		امید	-%۴	%۸۸	%۱۱۳	%۴۱۷	۱۱,۲۶۴
		اطلس ETF	%۱	%۱۱۴	%۱۴۵	%۶۰۹	۱۶,۹۵۶
بازنشستگی	●●○○○	آتیه	%۳	%۹۱	%۱۳۴	-	۱۱,۴۰۹
اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF	-%۲	%۱۸۷	%۲۳۲	-	۱۳,۸۵۵
شاخصی	●●◐○○	آرام ETF	-%۲	%۹۶	%۱۲۹	-	۲,۱۳۸
		هامنگ ETF	%۲	%۱۴۱	%۱۳۳	-	۳,۰۸۳
بخشی	●●●○○	استیل ETF	-%۲	%۱۴۳	%۲۰۷	-	۳,۰۸۶
		خودران ETF	-%۷	%۵۳	%۳۷	-	۹۱۸
		سیمانو ETF	%۱۵	%۱۴۱	%۱۳۵	-	۵,۷۵۲
		اکتان ETF	-%۳	%۵۷	%۹۲	-	۱,۹۹۵
		دارونو ETF	%۰	%۲۲۴	%۲۳۹	-	۶,۶۴۶
		معدن ETF	%۲	%۱۴۹	%۱۶۷	-	۱,۸۸۰
مختلط	●◐○○○	ممتاز	%۲	%۵۴	%۸۲	%۳۸۴	۴۴۸
تضمین اصل سرمایه	●○○○○	تضمین	%۴	%۷۶	%۱۰۲	-	۴,۸۹۵
مبتنی بر سکه طلا	●●●◐○	عیار ETF	-%۱	%۳۳	%۱۴۳	%۲۲۶۳	۳۸۱,۶۸۹
اهرمی (واحد عادی)	○○○○○	توان	%۳	%۱۷	%۳۶	-	۷,۵۴۶
درآمد ثابت	○○○○○	آوند ETF	%۳	%۱۷	%۳۷	-	۶۳,۲۸۸
		حامی	%۳	%۱۶	%۳۵	%۲۴۷	۲۴۸,۷۱۶

پیشتاز

تاریخ آغاز فعالیت	نوع صندوق	میزان ریسک	کل خالص ارزش دارایی (میلیارد تومان)
۱۳۸۷/۰۲/۲۰	سهامی صدور و ابطالی	●●◐○○	۱۹,۲۶۴

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 پیشتاز در دوره های مختلف را می توانید از طریق این لینک مشاهده کنید.

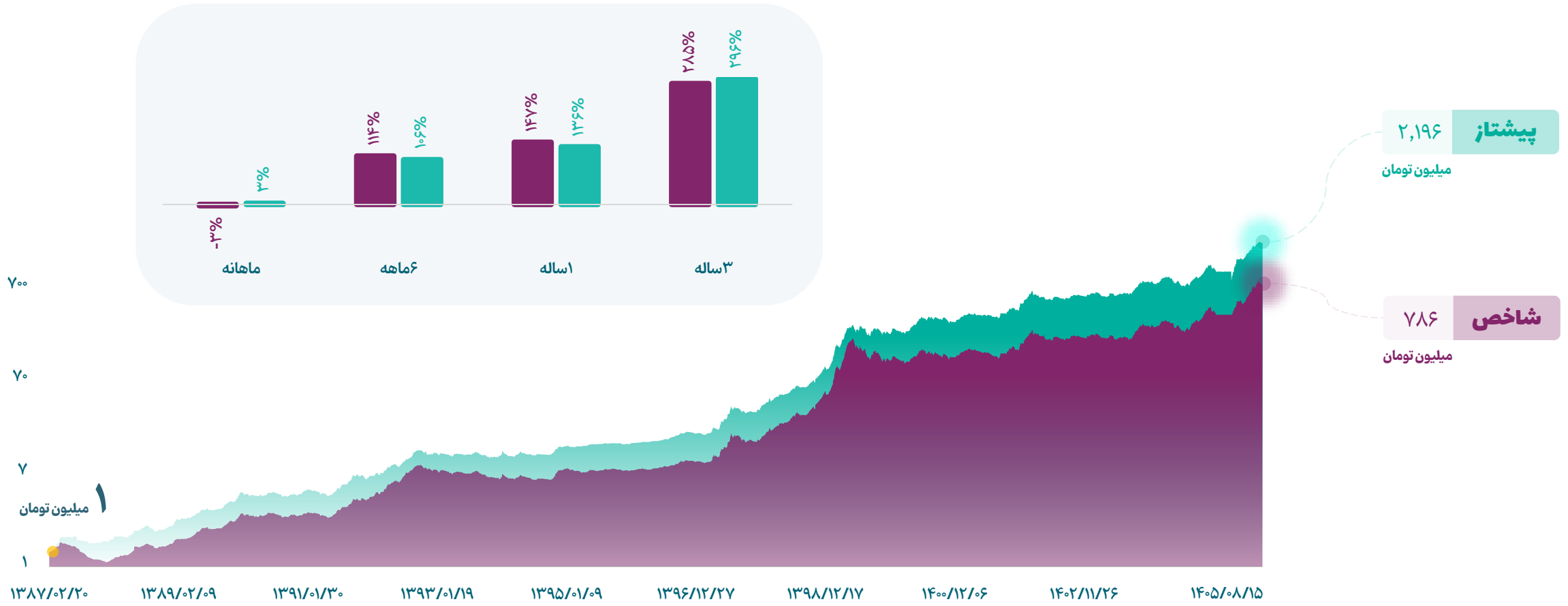
باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می‌شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

صورت وضعیت پرتفوی مهر ماه



استخراج کانه های فلزی	%۱۴٫۴
محصولات شیمیایی	%۱۱٫۶
بانک	%۹٫۲
چند رشته‌ای صنعتی	%۸٫۹
سرمایه گذاری‌ها	%۶٫۹
فلزات اساسی	%۵٫۸
گواهی شمش	%۴٫۰
نیروگاه و یوتیلیتی	%۳٫۳
سیمان	%۲٫۵
حمل ونقل	%۲٫۳
سایر	%۳۱٫۱

روند سرمایه گذاری یک میلیون تومانی در صندوق پیشتاز از ابتدای فعالیت



عیار

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

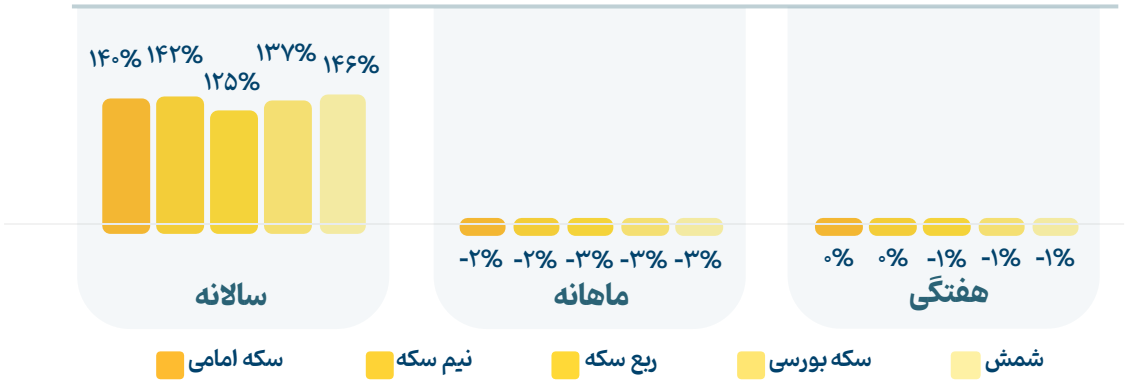
- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه گذاری آسان با مبالغ کم

بازدهی سالانه

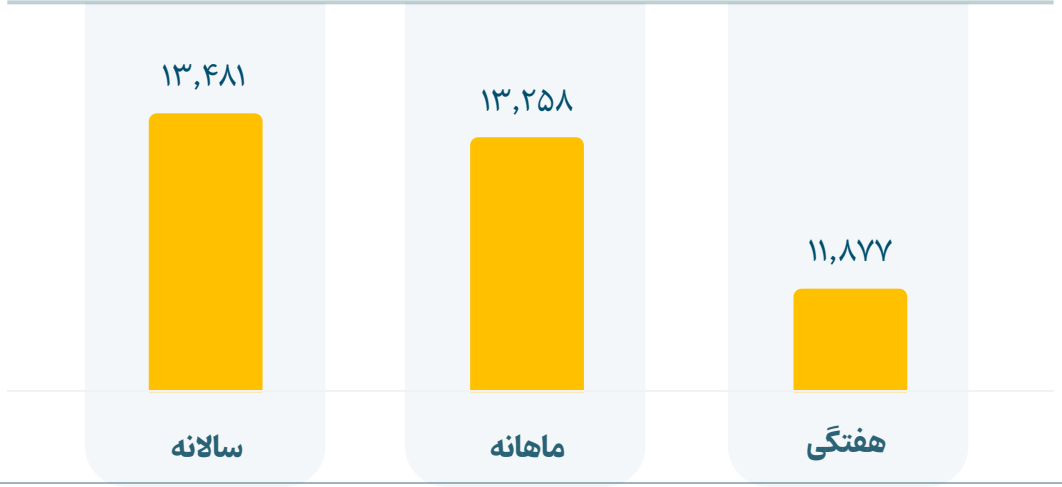
+%۱۴۳



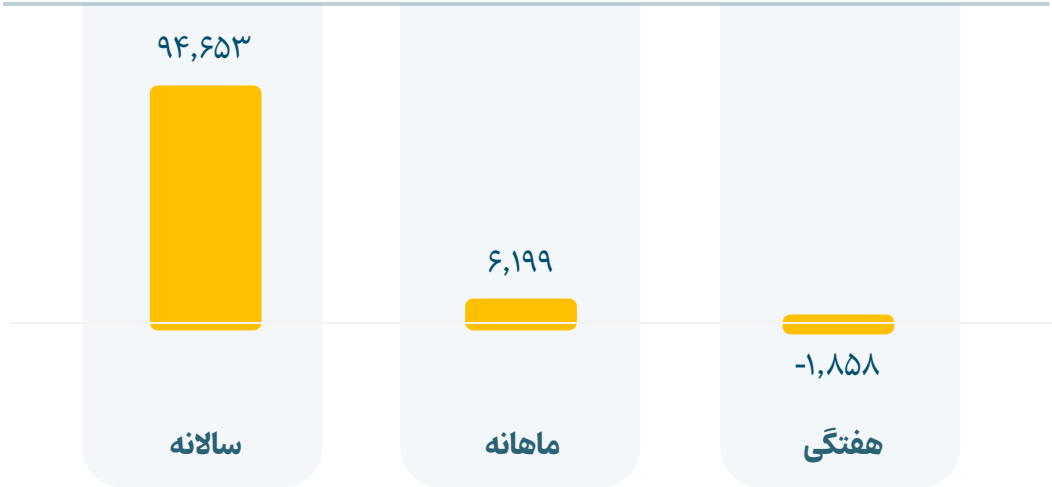
بازدهی در مقاطع زمانی متفاوت



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

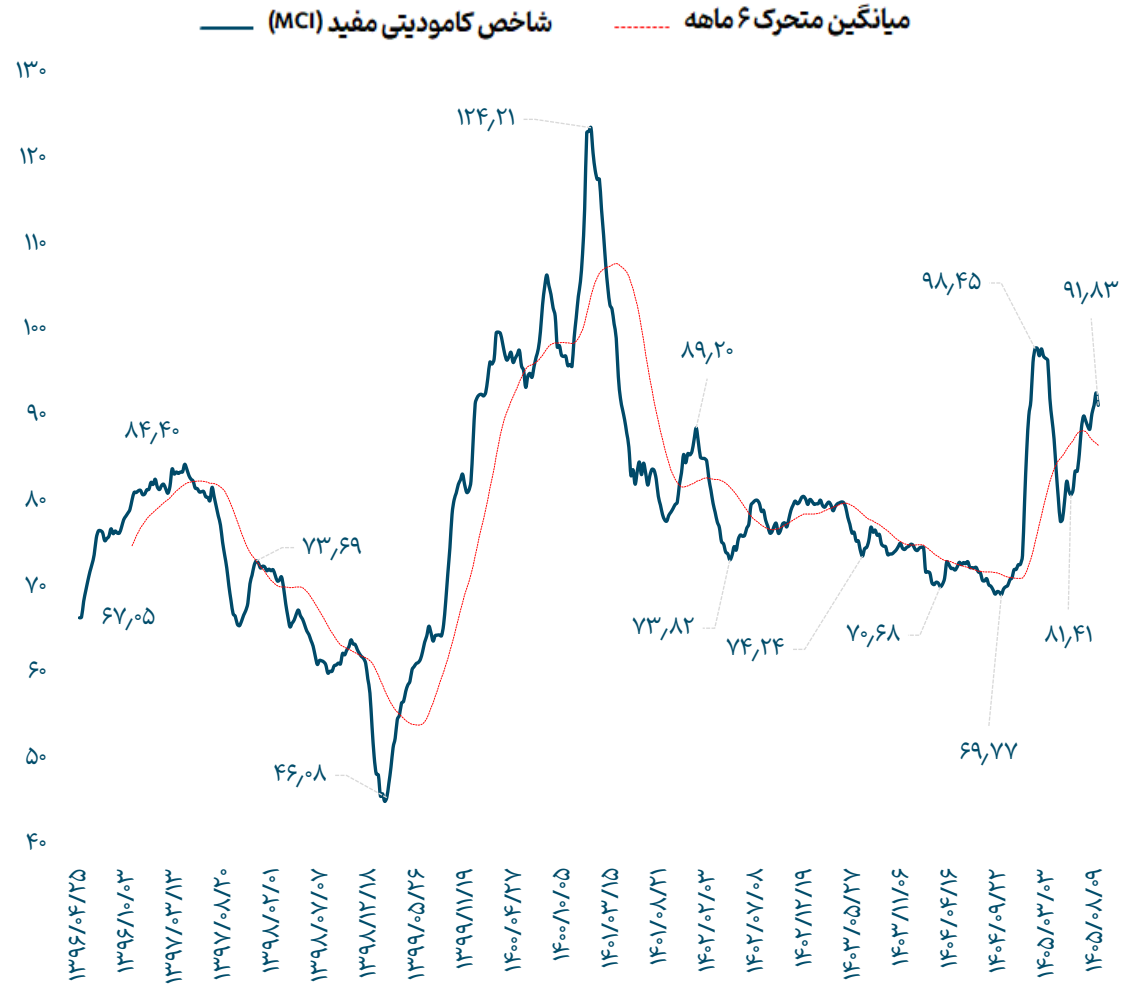
- در هفته منتهی به ۱۱ آبان ۱۴۰۵، در بازار بین‌بانکی سقف و کف کریدور نرخ بین‌بانکی از ۲۴-۱۷ درصد به ۳۴-۲۶ درصد افزایش یاف. به بیان دیگر هم سطح نرخ بین‌بانکی بالاتر رفت و هم کریدور پهن‌تر شد. نرخ اعتبار قاعده‌مند نیز به ۳۲ درصد رسید. همچنین بانک‌ها حدود ۲۷۴٫۳۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۱۶۶٫۴۱ همت آن موافقت کرد. با افزایش کریدور نرخ بین‌بانکی، معاملاتی ریالی وجوه در نرخ ۳۳٫۹۲ درصد رقم خورد که بسیار نزدیک به سقف کریدور است.
- بیست‌ودومین حراج اوراق دولتی در ۱۲ آبان امسال برگزار شد که در آن ۲۰٫۷۳ هزار میلیارد تومان (همت) فروش رفت که همگی در بازار سرمایه بود. همچنین نرخ بازده تا سررسید این حراج افزایش پیدا کرد و به ۴۱٫۵۲ درصد رسید.
- شامخص کل و بخش صنعتی کشور در شهریور ماه به‌صورت تعدیل فصلی شده در منطقه رکودی باقی ماندند هر چند به‌صورت تعدیل فصلی نشده شامخ بخش صنعت در منطقه رونق قرار دارد.

اقتصاد خارجی

- در هفته منتهی به ۳۱ مدعیان بیکاری آمریکا کاهش داشت که کمتر از انتظارات بازار بود. همچنین، تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی افزایش قابل توجهی در اکتبر داشت. تغییرات فرصت‌های شغلی در سپتامبر نیز شرایط یکسانی را منعکس می‌کرد. نرخ بیکاری در اکتبر نیز به ۴٫۱ درصد کاهش یافت در حالی که نرخ مشارکت اقتصادی نیز بهبود پیدا کرده است. در کل وضعیت بازار کار آمریکا را می‌توان قوی ارزیابی کرد.
- ذخایر ارزی چین در اکتبر بهبود پیدا کرد. همچنین خریدهای طلای این کشور نیز افزایش داشت اما به دلیل افت قیمت به لحاظ ارزش پایین آمد.
- با وجود افت نرخ تورم ماهانه مصرف‌کننده اروپا و عدم تغییر نرخ تورم هسته، نرخ تورم سالانه این منطقه در ماه اکتبر افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بود. مهم‌ترین دلیل این افزایش افزایش قابل توجه قیمت انرژی بود و مواد غذایی فرآوری نشده بود.
- شاخص MCIدر هفته اخیر افت محسوس ۱٫۵۳ درصدی داشت. مهم‌ترین عامل این افت، کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک در پی نتایج انتخابات آمریکا و تقویت شاخص دلار بود که منجر به افت قابل توجه قیمت نفت برنت شد.

قیمت جهانی

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (٪)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	**۹۱٫۸۳**	**-۱٫۵۷**
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۱۰۰٫۳۷	-۱۳٫۳۲
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۹۴٫۹۳	-۷٫۱۲
بیلت (دلار/تن)- CIS	۴۸۲٫۰۰	-۰٫۶۲
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۷۰٫۰۰	۰٫۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۰۸٫۰۰	۰٫۰۰
مس (دلار/تن)- LME گرید A	۱۳۹۲۱٫۰۰	-۳٫۱۸
روی(دلار/تن)- LME	۳۷۸۰٫۰۰	-۲٫۰۰
آلومینیوم (دلار/تن)- LME	۳۰۶۰٫۰۰	-۰٫۵۵
اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا	۱۱۷۸٫۰۰	۲٫۲۶
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۲۹۱٫۰۰	۱٫۲۵
پلی‌اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۰۶۸٫۰۰	۵٫۹۵
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۰۹۶٫۰۰	۲٫۶۲
متانول (دلار/تن)- CFR چین	۴۶۵٫۰۰	-۲٫۱۱
اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۴۴۳٫۰۰	-۱٫۱۲

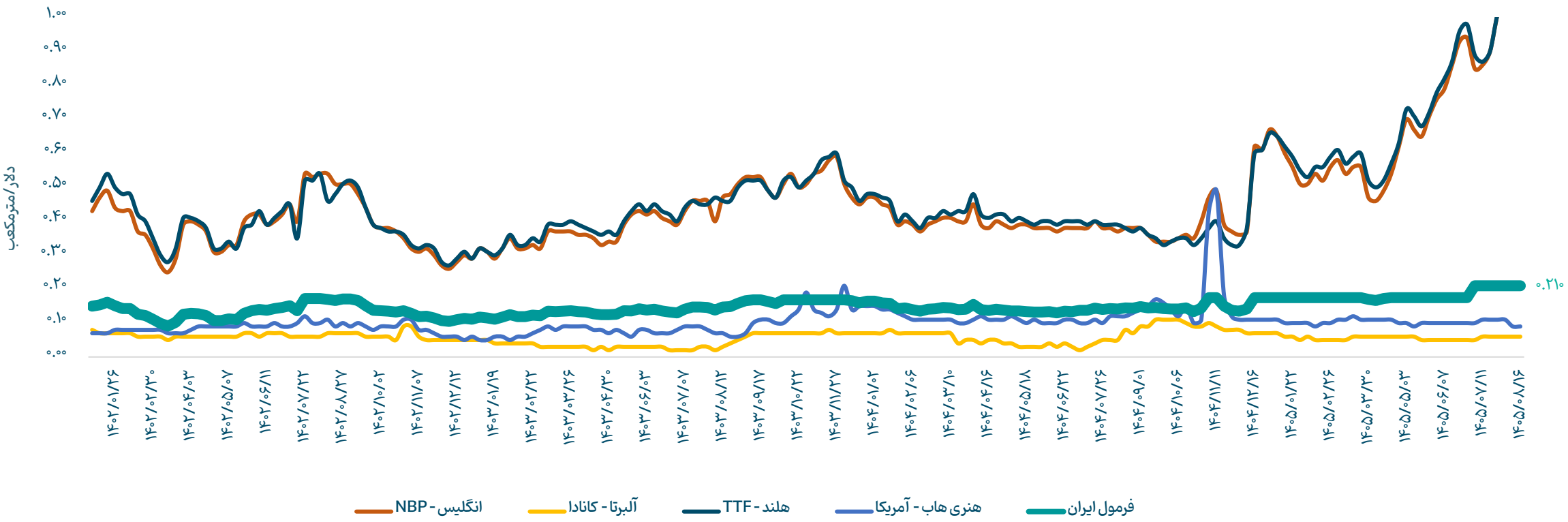
تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت محسوس ۱٫۵۳ درصدی به سطح ۹۱٫۸۳ رسید و همچنان در سطح بالای میانگین متحرک شش ماهه تثبیت شد. بیشترین رشد متوسط هفتگی قیمت پلی‌اتیلن سنگین (۵٫۹۵ درصد) و بیشترین افت هفتگی از آن نفت برنت (-۱۳٫۳۲ درصد) بود.

- نتیجه انتخابات آمریکا و افزایش شاخص دلار (DXY) در هفته اخیر مهمترین عوامل افت شاخص کامودیتی مفید بود. در این راستا، کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک در پی نتیجه انتخابات آمریکا و همچنین انتشار آمار اشتغال فراتر از انتظارات، عامل اصلی تقویت دلار بود؛ به‌طوری‌که اشتغال بخش غیرکشاورزی آمریکا با افزایش ۱۶۵ هزار نفری، بیش از دو برابر پیش‌بینی ۶۵ هزار نفری رشد کرد و نرخ بیکاری نیز به ۴٫۱ درصد کاهش یافت. عملکرد مناسب بازار کار، احتمال تداوم سیاست پولی انقباضی فدرال رزرو و افزایش مجدد نرخ بهره در ماه دسامبر را تقویت کرده است. همچنین، افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن در پی ریزش بازارهای سهام جهانی، ناشی از نگرانی‌ها درباره ارزش‌گذاری شرکت‌های هوش مصنوعی و تشدید مقررات، از رشد دلار حمایت کرد.

روند نرخ گاز طبیعی

نرخ گاز طبیعی

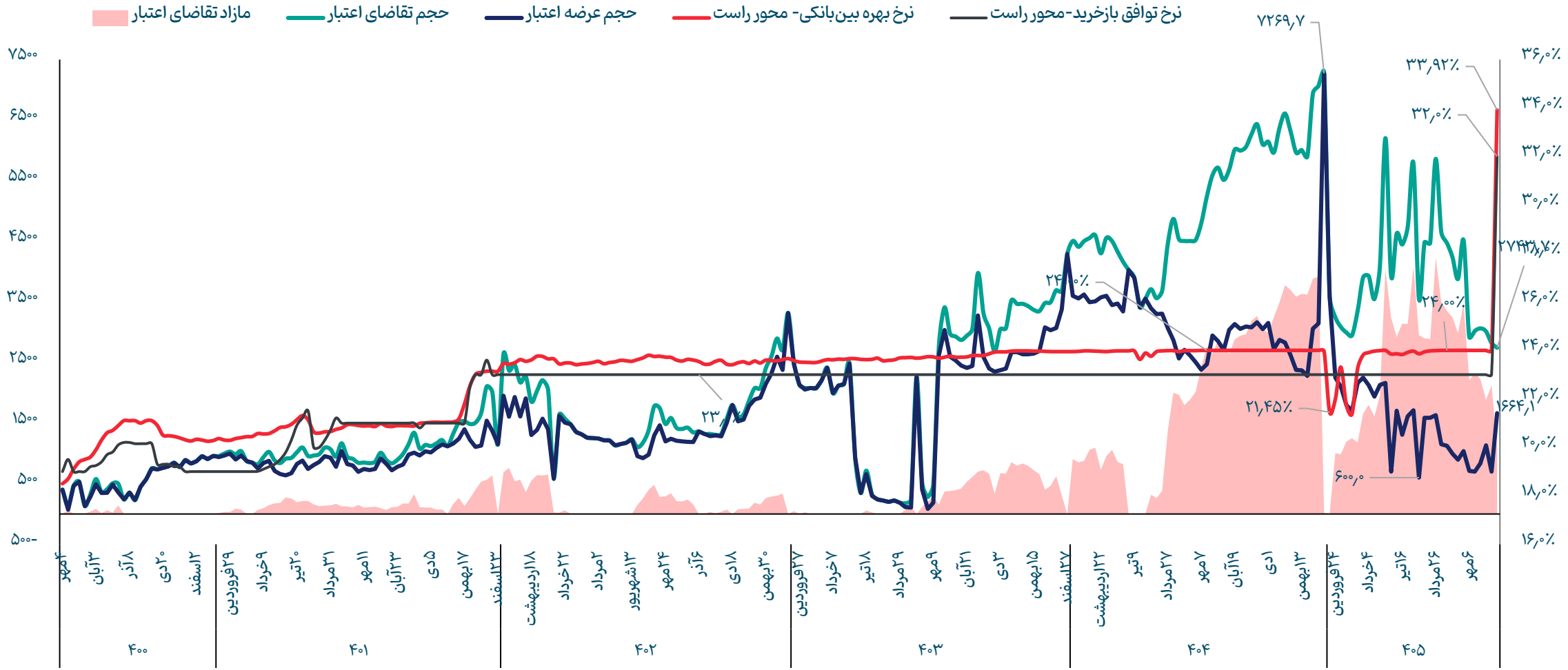


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است.

همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۲۱.۰ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۱۳ آبان ماه **۱۸۸,۶۶۸** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶۲۰۳۹, تومان** می‌شود.

* چنانچه میانگین نرخ چهار هاب از سقف صادراتی (نرخ فرض‌شده: ۳۴ سنت به‌ازای هر مترمکعب) بیشتر باشد، سقف صادراتی در فرمول محاسبه لحاظ می‌شود.

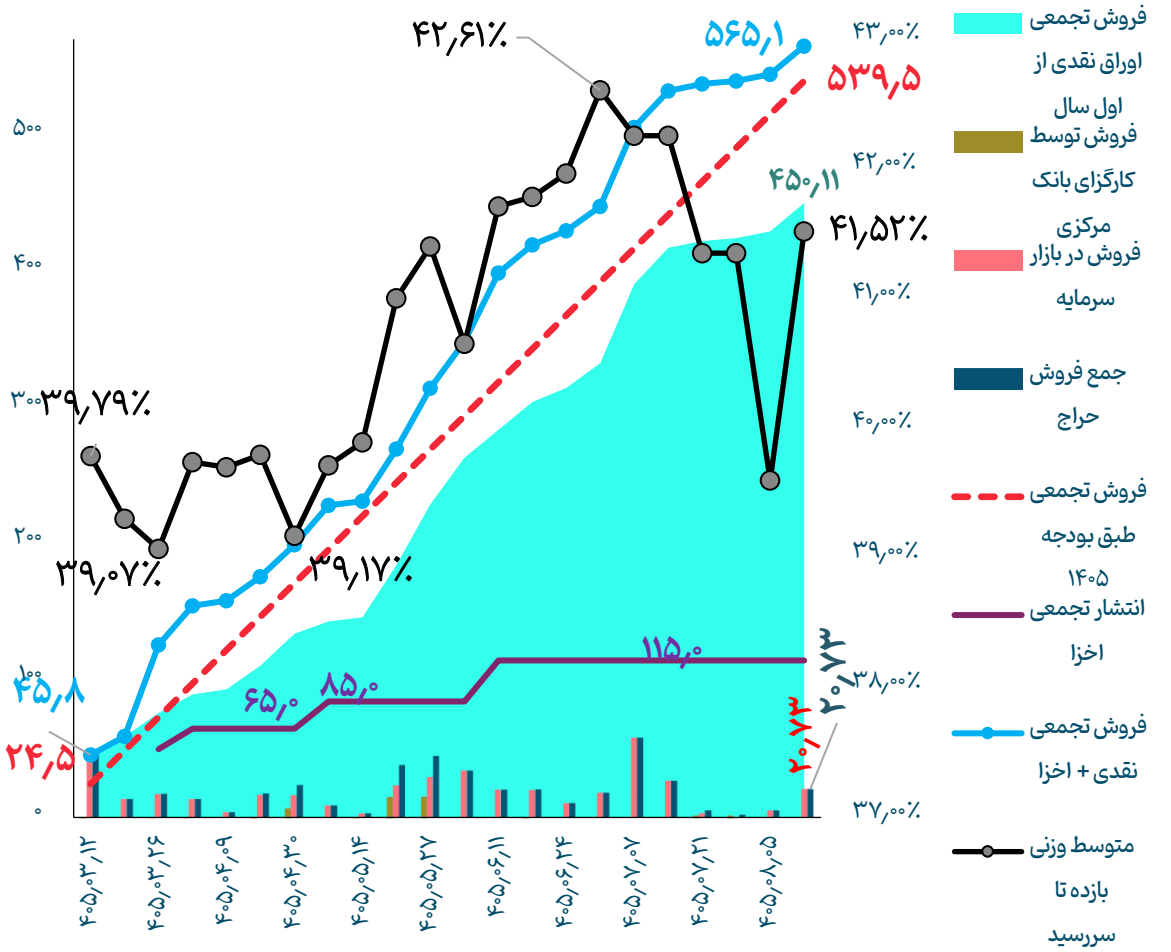
عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال)



توضیحات

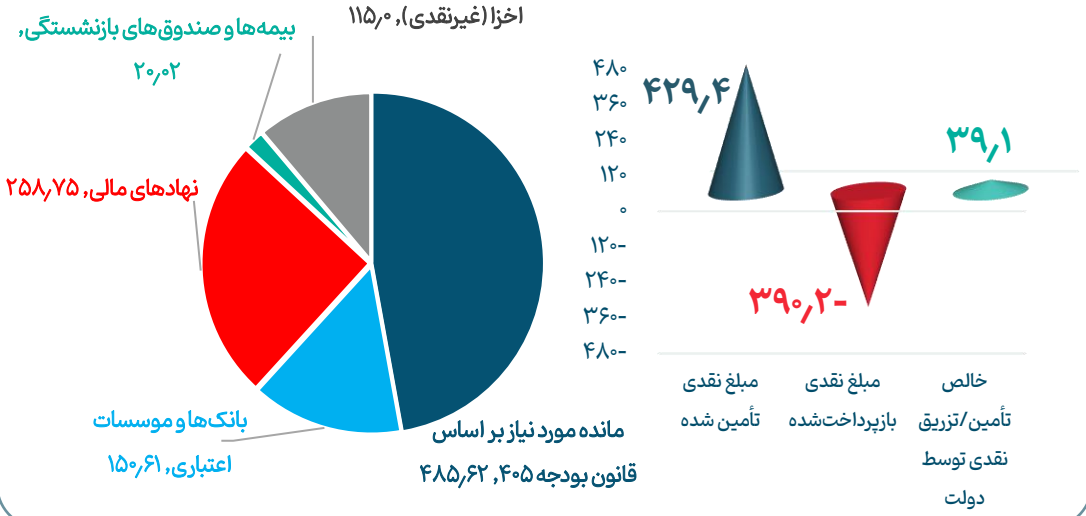
- در هفته منتهی به ۱۱ آبان ۱۴۰۵، در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود **۲۷۴٫۳۷** هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با **۱۶۶٫۴۱ همت** آن موافقت کرد (ریپوی ۷ روزه) و این رقم موافقت، نسبت به هفته قبل تغییری نداشت. **طی این هفته معاملاتی نیز به‌طور متوسط زیر یک همت بانک‌ها از بانک مرکزی اعتبار قاعده‌مند دریافت کردند.**
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، **کاهش** حدود **۷٫۸** همتی داشت و به رقم **۲۷۴٫۳۷** همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب **کاهش ۳۹ ٪** و **۵۲ ٪** داشت. به‌نظر می‌رسد، کاهش فعالیت‌های اقتصادی، سیاست‌های کنترل مقداری بانک مرکزی و خریدهای قطعی اوراق کوتاه‌مدت توسط وزارت اقتصاد و دارایی توانسته که حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها را به‌طور پیوسته کاهشی کند.
- **سقف و کف کریدور نرخ بهره بین بانکی از بازه ۲۴-۱۷ درصد به ۳۴-۲۶ درصد تغییر یافت.** این افزایش به دنبال سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی به‌منظور کنترل رشد نقدینگی و تورم صورت گرفته است. اما از آنجا که این نرخ از نرخ‌های تورم و بازده اوراق همچنان فاصله معناداری دارد، نمی‌تواند اثرگذاری قابل قبولی داشته باشد. در واقع، از آنجا که تورم در شرایط کنونی ایران، بیشتر ریشه در محدودیت بخش عرضه دارد و لذا احتمال موفقیت سیاست انقباضی یک اقتصاد کوچک و تقریباً بسته، حتی با اعمال نرخ بهره‌های نزدیک تورم (که البته الان نرخ تورم حدود و شاید بالای ۱۰۰ درصد قرار دارد)، نتیجه موثر بطور قابل قبولی نخواهد داشت.
- 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 **۱۶۶٫۴** همت شد که افزایش ۹۶٫۴ همتی داشت. همچنین بانک مرکزی خرید قطعی نداشت.
- **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 به بانک مرکزی وجود دارد که به بی‌اثری تلاش‌های بانک مرکزی برای کنترل رشد پایه پولی و نقدینگی را منجر خواهد شد.**

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

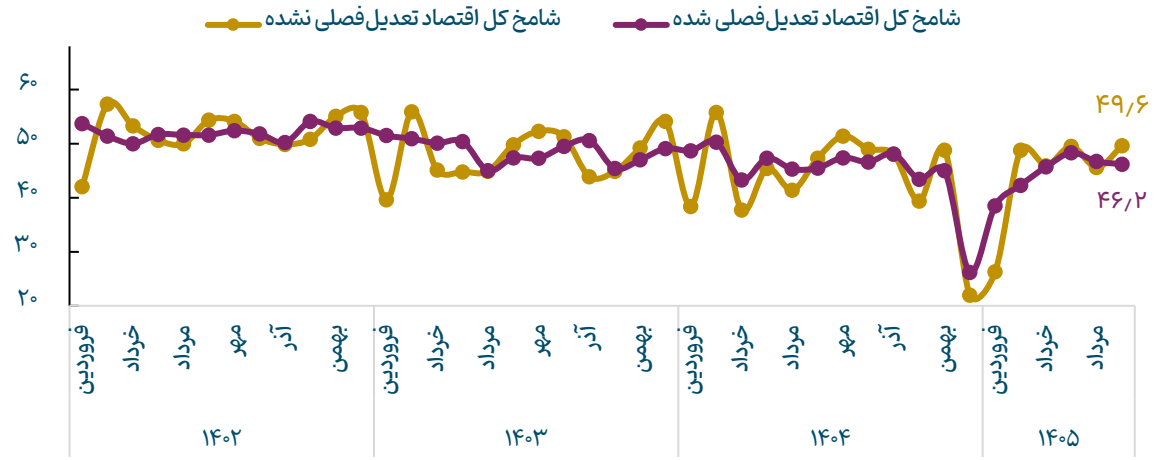


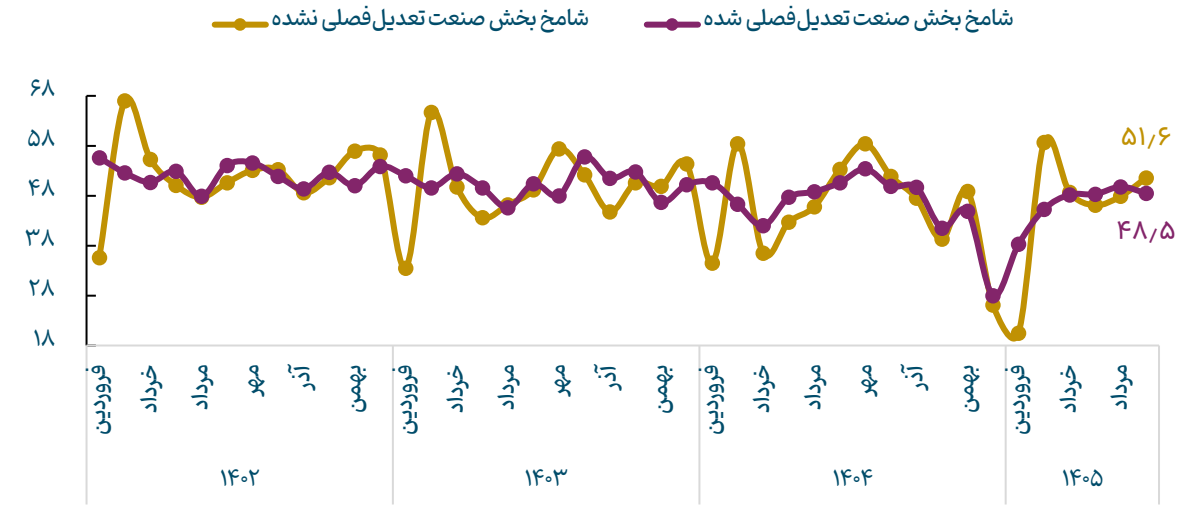
توضیحات تکمیلی

- بیست‌ودومین حراج اوراق دولتی در ۱۲ آبان امسال برگزار شد که حدود ۲۰٫۷۳ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه فروخته شد.
- در ۲۹ مهر، نیز وزارت اقتصاد و دارایی اطلاعیه در خصوص خرید قطعی اوراق دولتی تا سررسید پایان ۱۴۰۵ منتشر کرد و برای ۹ آبان اطلاعیه را تکرار 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 از تامین نقدینگی کند.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۵۶۵٫۱ همت (حدود ۴۵۰٫۱۱ همت نقدی/اراد، ۱۱۵ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که بیشتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۵ (۵۳۹٫۵ همت) است و تا حراج بیست‌ویکم حدود ۳۹٫۱ همت دولت به‌طور خالص تامین مالی **نقدی** انجام داده است.



شاخص مدیران خرید



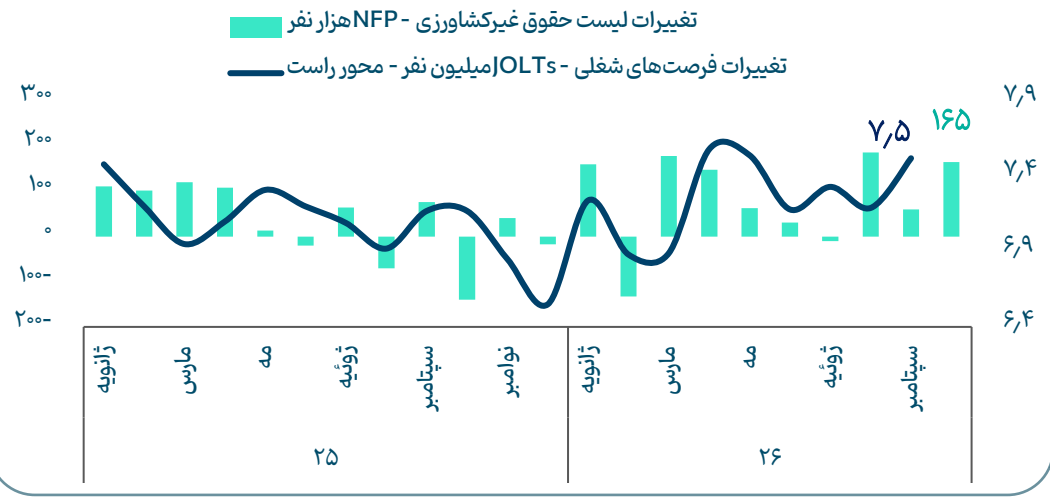


توضیحات تکمیلی

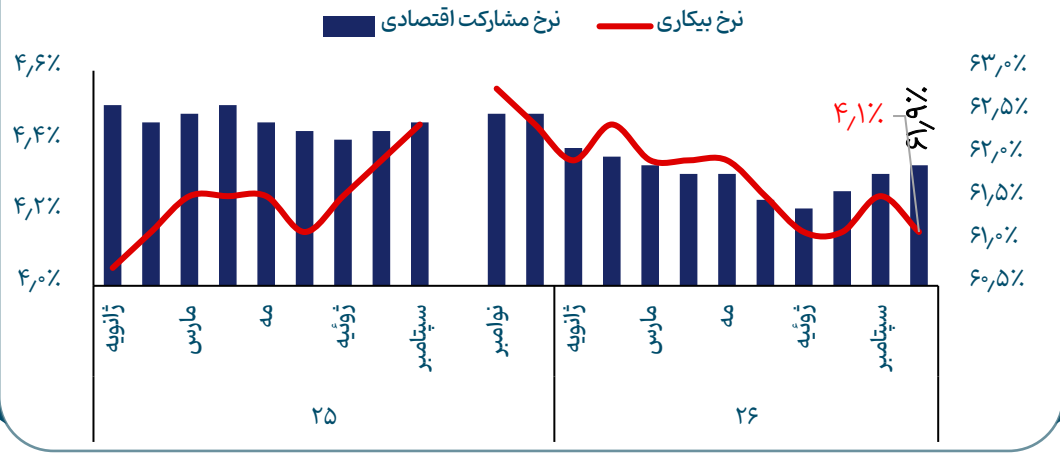
بر اساس آخرین اطلاعات منتشرشده رکود فعالیت‌های اقتصادی و صنعتی در شهریورماه نیز تداوم یافت.

- شامخ کل اقتصاد در شهریور ماه ۱۴۰۵ رقم ۴۶٫۲ را ثبت کرد و برای هجدهمین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفت.
- شامخ کل تعدیل فصلی‌نشده نیز در مقایسه با ماه قبل بهبود نسبی را تجربه کرد اما همچنان در منطقه رکود اقتصادی قرار دارد.
- در شهریورماه شامخ بخش صنعت نیز برای یازدهمین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفت و رقم ۴۸٫۵ را ثبت کرد.
- شامخ تعدیل فصلی‌نشده بخش صنعت با افزایش نسبت به ماه قبل در ناحیه‌ی بالای ۵۰ قرار گرفت و رقم ۵۱٫۶ را ثبت کرد.
- تغییرات مولفه‌های شامخ کل اقتصاد گویای آن است که تمامی مولفه‌های اصلی شامخ در منطقه رکود اقتصادی قرار دارند.
- شاخص موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری‌شده برای هفدهمین ماه پیاپی در محدوده کمتر از ۵۰ قرار گرفت و به کمترین میزان پنج‌ماهه رسیده است.
- شاخص قیمت خرید مواد اولیه نیز بالاترین مقدار ۴ ماه اخیر را ثبت کرد و شاخص قیمت محصولات و خدمات تولیدشده نیز به بیشترین میزان ۷ ماهه اخیر رسید.
- کمیابی و نایابی مواد اولیه و افزایش شدید قیمت نهاده‌ها، مشکلات واردات و تخصیص ارز، اختلال در حمل‌ونقل و افزایش هزینه‌های لجستیکی، ضعف تقاضا، افزایش نرخ ارز و بی‌ثباتی قیمت‌ها، محدودیت نقدینگی، محدودیت انرژی و زیرساخت‌ها را می‌توان از مهم‌ترین موانع پیش‌روی بخش تولید دانست.

فرصت‌های شغلی و تغییرات اشتغال



نرخ بیکاری و مشارکت



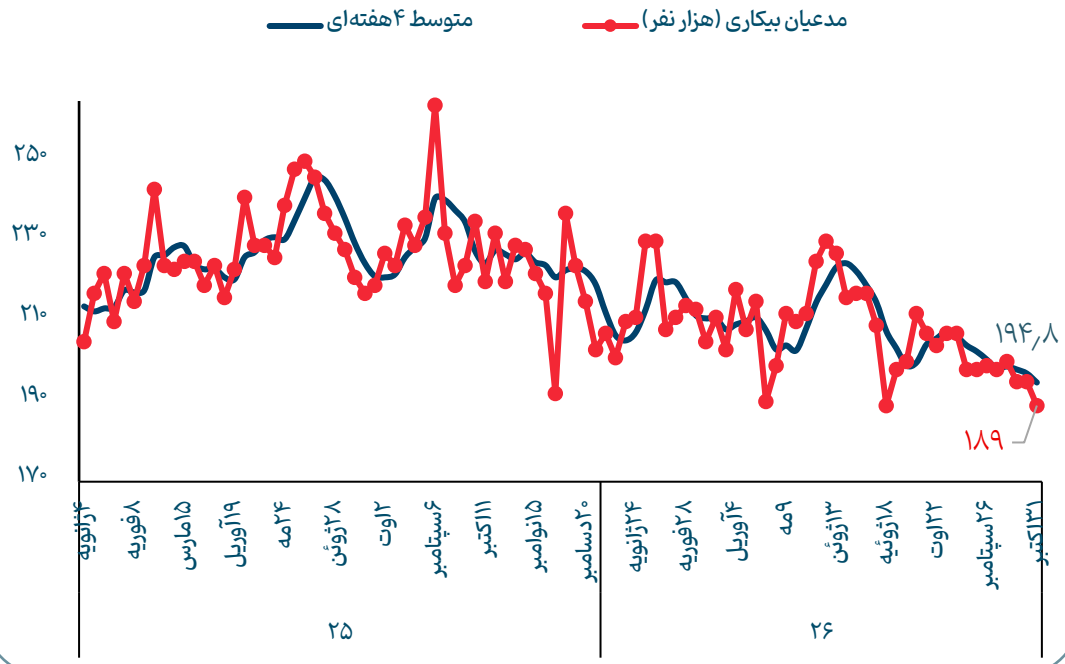
توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از قوی بودن اشتغال این کشور است.

بخش عرضه

- در اکتبر ۲۰۲۶ به تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی ۱۶۵ هزار شغل اضافه شد که بالاتر از انتظارات بازار (۶۵ هزار شغل) بود.
- تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی در اکتبر بالاتر از متوسط ۱۲ ماهه آن اخیر (۴۸ هزار شغل) بود.
- تعداد فرصت‌های شغلی در سپتامبر ۲۰۲۶ با ۳۳۳ هزار افزایش به ۷٫۵۲ میلیون رسید که بیشترین سطح آن در پنج ماه اخیر و بالاتر از انتظارات بازار (۷٫۱ میلیون) بود.
- در اکتبر ۲۰۲۶، نرخ بیکاری آمریکا به ۴٫۱ ٪ کاهش یافت (از ۴٫۲ ٪ در سپتامبر و کمی پایین‌تر از پیش‌بینی ۴٫۲ ٪)، تعداد بیکاران ۴۱ هزار نفر کمتر شد و به ۷٫۰۷ میلیون رسید، در حالی که کل اشتغال ۴۶۳ هزار نفر رشد کرد و به ۱۶۳٫۶۲ میلیون رسید.
- همچنین نرخ مشارکت نیروی کار برای سومین ماه متوالی روند صعودی داشت و با افزایش ۰٫۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به سطح ۶۱٫۹ درصد رسید که بالاترین میزان نرخ مشارکت بعد از مارس ۲۰۲۶ است.

مدعیان بیکاری



توضیحات تکمیلی

ادامه بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۳۱ اکتبر ۲۰۲۶، مدعیان اولیه بیکاری در آمریکا با کاهش ۶ هزار نفری به ۱۸۹ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۱۹۶ هزار نفر)و پایین‌ترین میزان آن در ۴ ماه اخیر بود.
- میانگین چهارهفته‌ای مدعیان اولیه بیمه بیکاری آمریکا نیز با کاهش از ۱۹۷ هزار به ۱۹۴٫۷۵ هزار نفر رسید که نشان‌دهنده تداوم روند باثبات و قدرتمند بازار کار آمریکاست.

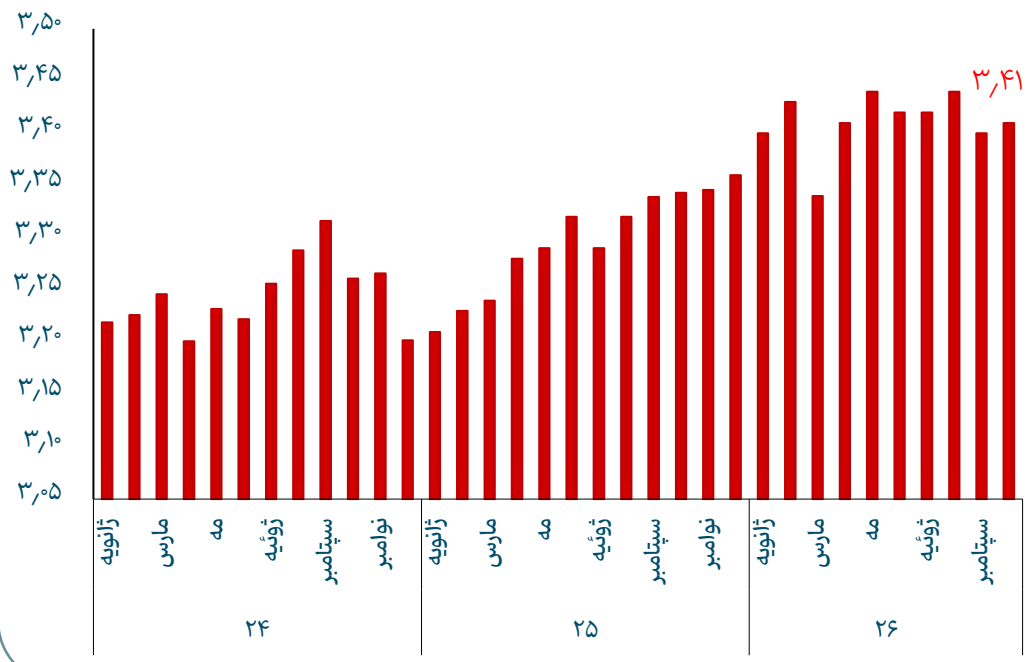
بخش تقاضا

- **در هفته گذشته داده‌های تازه‌ای در خصوص بخش تقاضای آمریکا منتشر نشد.**

سیاستگذاری پولی

- **در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی آمریکا منتشر نشد.**

ذخایر ارزی



توضیحات تکمیلی

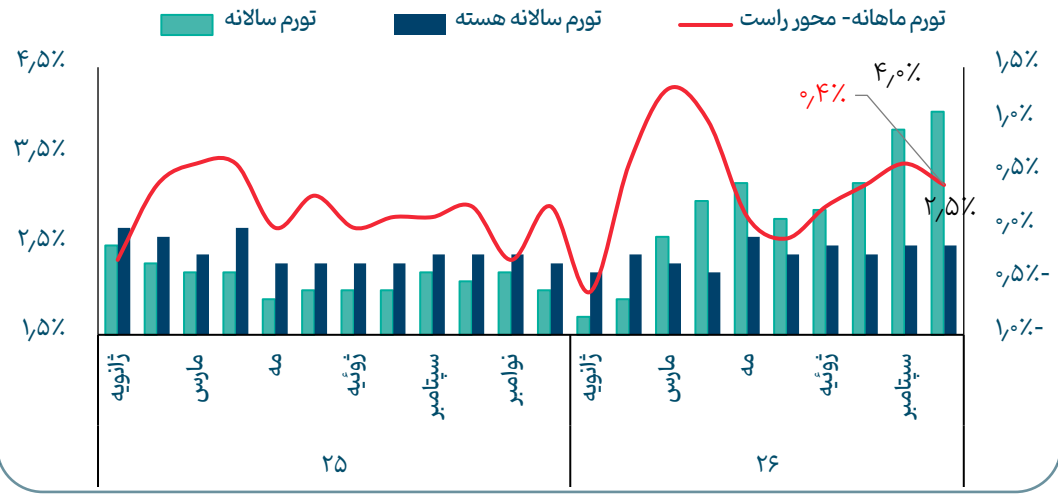
ادامه بخش تقاضا

- در اکتبر ۲۰۲۶، ذخایر ارزی چین با ۴٫۹ میلیارد دلار افزایش به ۳٫۴۰۵ تریلیون دلار رسید (رشد ۰٫۱۴ ٪ از ۳٫۴ تریلیون دلار سپتامبر) که تحت تأثیر تقویت دلار و نوسانات دارایی‌های مالی جهانی قرار داشت.
- همچنین، بانک مرکزی چین برای بیست و چهارمین ماه متوالی طلا خرید و ذخایر فیزیکی خود را از ۷۷٫۴۷ به ۷۸٫۳۰ میلیون اونس تروا افزایش داد، اما به دلیل افت قیمت جهانی طلا، ارزش دلاری این ذخایر از ۳۲۳٫۵۲ به ۳۰۶٫۴۱ میلیارد دلار کاهش یافت.
- این افزایش ذخایر ارزی متاثر از روند صعودی مازاد تجاری این کشور بوده که نشان‌دهنده بهتر بودن تقاضای خارجی این کشور است.

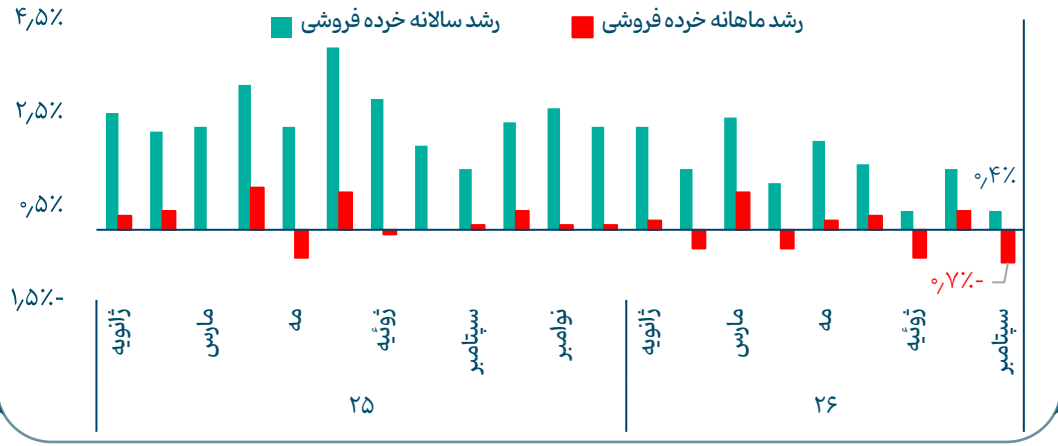
سیاستگذاری پولی

- سیاست پولی بانک خلق چین در ۶ سال اخیر همواره انبساطی بوده و با توجه به تضعیف تقاضای داخلی این کشور، انتظار بر تداوم روند فعلی است.

تورم مصرف کننده



خرده‌فروشی



توضیحات تکمیلی

طبق آمار منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو تضعیف شده است.

بخش عرضه

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد.

بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۶، نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به ماه قبل به‌ترتیب ۴ درصد و ۰٫۴ درصد افزایش یافت. نرخ تورم سالانه بالاتر از انتظارات بازار و همچنین بالاترین میزان از اکتبر ۲۰۲۳ بود.
- عامل اصلی افزایش تورم، جهش قیمت انرژی در پی تداوم درگیری‌های خاورمیانه بود؛ به‌طوری‌که تورم انرژی به ۲۰٫۸ درصد رسید. همچنین تورم خدمات و مواد غذایی فرآوری‌نشده افزایش یافت، اما تورم هسته بدون تغییر در سطح ۲٫۵ درصد باقی ماند.
- در میان اقتصادهای بزرگ منطقه یورو، تورم ایتالیا و فرانسه افزایش قابل‌توجهی داشت، درحالی‌که در آلمان و اسپانیا کاهش یافت.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ نسبت به ماه قبل ۲٫۵ درصد افزایش یافت؛ درحالی‌که این رشد در ماه اوت ۲ درصد بود. همچنین تورم سالانه قیمت تولیدکننده در منطقه یورو و اتحادیه اروپا به‌ترتیب ۱۱٫۱ درصد ثبت شد که بالاتر از انتظارات بازار و مقدار مشابه ماه قبل بود.
- شاخص خرده‌فروشی منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ با کاهش ۰٫۷ درصدی نسبت به ماه قبل مواجه شد؛ درحالی‌که در ماه اوت رشد ۰٫۴ درصدی ثبت کرده بود. این کاهش عمدتاً ناشی از افت ۱٫۲ درصدی فروش کالاهای غیرغذایی و کاهش ۰٫۳ درصدی فروش مواد غذایی و نوشیدنی بود. همچنین رشد سالانه خرده‌فروشی از ۱٫۳ درصد در اوت به ۰٫۴ درصد در سپتامبر کاهش یافت.

رویداد اقتصادی

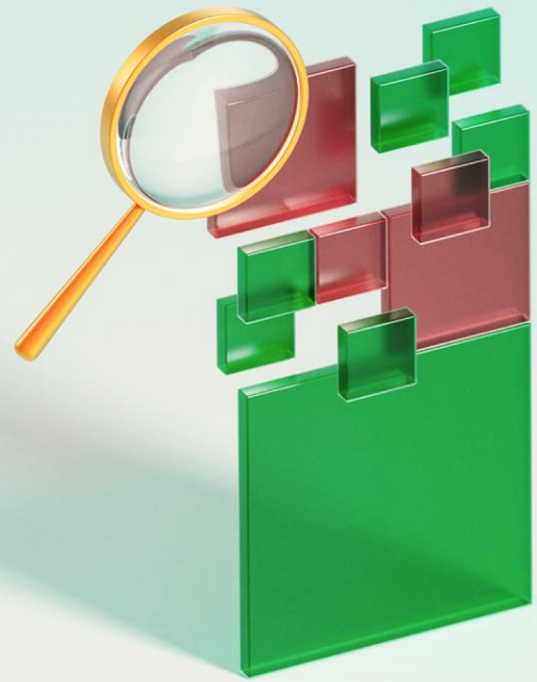
رویداد	تاریخ/روز	کشور
تورم مصرف‌کننده	۹ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۱۸ دوشنبه	چین
تورم تولیدکننده	۹ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۱۸ دوشنبه	چین
صادرات، واردات و تراز تجاری	۱۰ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۱۹ سه‌شنبه	چین
تورم مصرف‌کننده	۱۰ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۱۹ سه‌شنبه	آمریکا
مدعیان بیکاری	۱۲ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۲۱ پنج‌شنبه	آمریکا
تراز تجاری	۱۳ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۲۲ جمعه	منطقه یورو
رشد M2 و وام‌های اعطایی	۱۳ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۲۲ جمعه	چین
تورم تولیدکننده	۱۳ نوامبر ۱۴۰۵/۰۸/۲۲ جمعه	آمریکا

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ تورم مصرف‌کننده آمریکا: با توجه افزایش قیمت حامل‌های انرژی انتظار می‌رود که تورم مصرف‌کننده آمریکا افزایش یابد.

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



تحلیل نماد

تحلیل مفید

آلومینای ایران (آلومینا)

آلومینای ایران

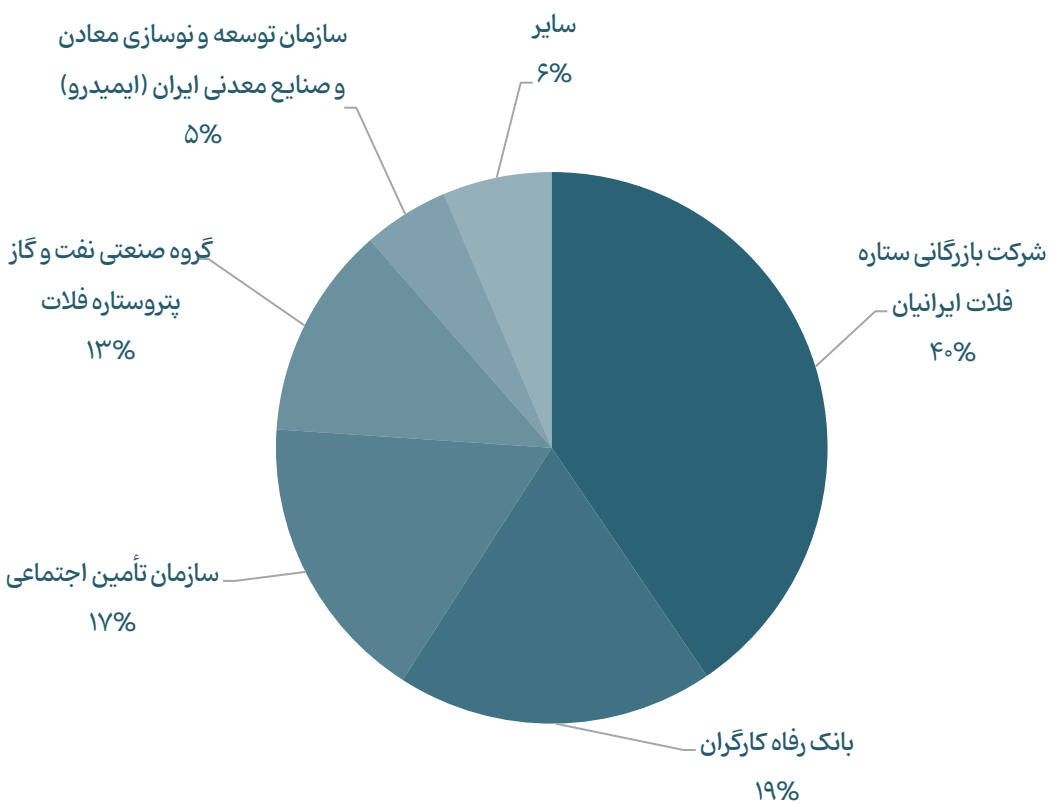
شرکت آلومینای ایران در سال ۱۳۷۸ بموجب مصوبه هیأت وزیران تأسیس و در سال ۱۳۷۹ در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در سال ۱۳۸۵ مرکز اصلی شرکت از تهران به جاجرم انتقال یافت و در اداره ثبت شرکتهای جاجرم ثبت شد.

شرکت آلومینای ایران در سال ۱۳۹۹ در بازار سرمایه ایران پذیرفته شد و در سال ۱۴۰۰ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد و در همان سال نماد شرکت در بازار دوم بورس درج شد.

رویداد های بعد از ورود به بازار سرمایه

سال	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	درصد	رویداد
۱۴۰۳	-	-	۱۱%	تقسیم سود
۱۴۰۴	-	-	۴۵%	تقسیم سود
۱۴۰۵	-	-	%۱۰	تقسیم سود

سهامداران



بوکسیت، آلومینا و آلومینیوم

بصورت مختصر می توان بیان کرد آلومینیوم غیر از بازیافت قراضه ها از اکسید آلومینیوم(آلومینا) تولید می شود. آلومینا نیز خود از فرآوری بوکسیت بدست می آید

- بوکسیت یک سنگ رسوبی است که مقادیر نسبتاً بالایی آلومینیوم دارد. تا سال ۱۹۸۲ اجماعی برای نام گذاری انواع بوکسیت وجود نداشت، تا این که محققی به نام وداس بوکسیت‌های لاتریت (بوکسیت‌های سیلیکاتی) را از بوکسیت‌های کارست (بوکسیت‌های کربنی) تفکیک نمود.
- منابع یافت شده بوکسیت به اندازه ای هستند که نیاز بشر به آلومینیوم را برای قرن‌ها تأمین می‌نماید. رشد بازیافت آلومینیوم که کمک شایانی به حفظ انرژی الکتریکی می‌نماید، در حفظ منابع بوکسیت نیز تأثیر به سزایی دارد.

بوکسیت

- بوکسیت معمولاً به صورت معدن روباز استخراج می‌گردد، چرا که منابع بوکسیت به سطح زمین نزدیک هستند و عمدتاً می‌توان بدون نیاز به حفاری زمین یا با حفاری کمی به منابع بوکسیت دست یافت. سنگ‌های بوکسیت معمولاً با توجه به موارد استفاده صنعتی و تجاری دسته‌بندی بندی می‌شوند. این دسته‌بندی شامل دسته‌های متالورژیکی، سایشی، سیمان، شیمیایی و مواد نسوز می‌باشد.
- براساس سایت سازمان زمین شناسی ایالات متحده (USGS) بخش عمده‌ای از تولید بوکسیت در جهان (تقریباً ۸۵٪) به عنوان خوراک برای تولید آلومینا استفاده می‌شود. متعاقباً، اکثر آلومینا تولید شده به عنوان ماده اولیه برای تولید فلز آلومینیوم با احیای الکترولیتی آلومینا استفاده می‌شود.



سنگ بوکسیت

آلومینیوم در جهان

آلومینا

- آلومینا Al_2O_3 جزء متداول‌ترین اکسیدهای آلومینیوم است و به‌طور خاص به عنوان اکسید آلومینیوم شناخته می‌شود. این ماده در صنایع گوناگون دیگر نیز کاربرد دارد. این ماده به‌طور طبیعی به صورت چند شکل کریستالی به عنوان سنگ معدن یافت می‌شود که یکی از انواع آن، سنگ های قیمتی **یاقوت** هستند.
- همچنین به دلیل سختی آن و نقطهٔ ذوب بالا، به عنوان یک ماده نسوز قابل توجه است. کرندوم یا همان یاقوت، شکل بلورین اکسید آلومینیوم Al_2O_3 بوده که معمولاً دارای ناخالصی‌هایی از آهن، تیتانیوم، وانادیوم و کروم می‌باشد. یاقوت سرخ و یاقوت کبود نمونه ای از سنگ‌های قیمتی هستند که رنگ‌های آن‌ها به خاطر وجود ناخالصی هاست. رنگ قرمز موجود در یاقوت قرمز به دلیل وجود ناخالصی کروم می‌باشد و همچنین یاقوت کبود در رنگ‌های مختلفی وجود دارد که توسط ناخالصی‌های مختلف دیگر مانند آهن و تیتانیوم در آن به وجود آمده‌است.



یاقوت

آلومینا

- این ماده به عنوان ساینده، از جمله به عنوان یک جایگزین بسیار ارزان قیمت برای الماس، مورد استفاده قرار می‌گیرد. در بسیاری از انواع کاغذ سنباده، از بلورهای اکسید آلومینیوم استفاده می‌شود.
- اکسید آلومینیوم یک عایق الکتریکی است که در مدارهای مجتمع استفاده می‌شود. برای ساخت دستگاه‌های ابررسانا مانند ترانزیستورهای تک الکترون و دستگاه‌های تداخل کوانتومی ابررسانا (SQUIDs) استفاده می‌شود.
- از آلومینا می‌توان در ساخت نسوزهای شکل دار و بی‌شکل استفاده کرد. انواع مختلفی از نسوزها که بر پایهٔ آلومینا تولید می‌شوند عبارت اند از: آجرهای آلومینایی، کامپوزیت‌های آلومینایی، دیرگدازهای آلومینا.



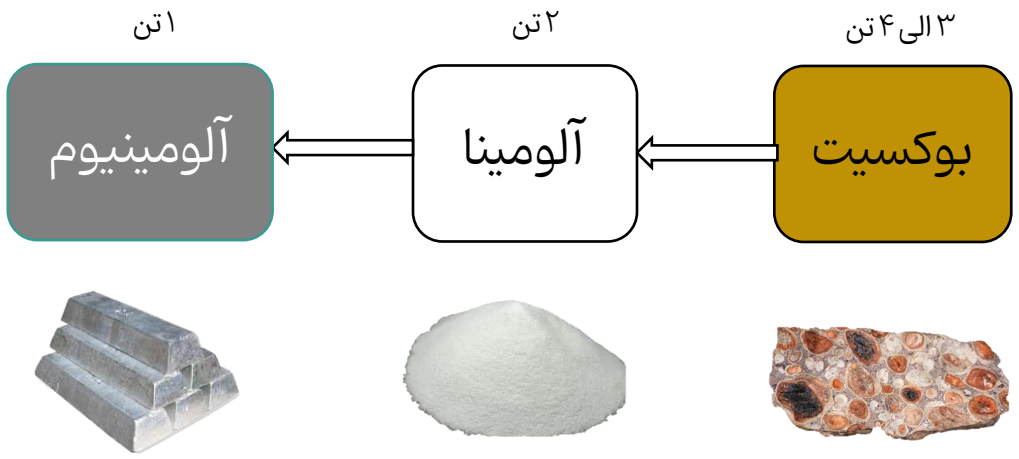
آلومینا

آلومینیوم در جهان

آلومینیوم

- آلومینیوم یا آلومینیم عنصری شیمیایی با عدد اتمی ۱۳ و نشان شیمیایی Al است. چگالی آلومینیوم کمتر از سایر فلزات رایج است، و تقریباً یک سوم چگالی فولاد است. این عنصر میل زیادی به اکسیژن دارد و هنگام قرار گرفتن در معرض هوا، یک لایه اکسید محافظ بر روی سطح تشکیل می‌دهد. آلومینیوم از نظر ظاهری، هم از نظر رنگ و هم از نظر توانایی زیاد در انعکاس نور، به نقره شباهت دارد.
- آلومینیوم خالص در دمای ۶۶۰ درجه سلسیوس ذوب می‌شود، که برای تولید قطعات به روش ریخته‌گری ماسه ای یا ریخته‌گری تحت فشار بسیار مناسب است.
- اولین فلز سبکی که به طور گسترده در ساخت هواپیما از آن استفاده شد آلومینیوم بود. حتی امروزه، بین ۶۰ تا ۸۰ درصد وزن هواپیماهای تجاری را آلیاژهای آلومینیوم تشکیل می‌دهند.
- **می توان بیان کرد، از ۳ الی ۴ تن سنگ بوکسیت، ۲ تن آلومینا می توان تحصیل نمود و هر دو تن آلومینا به یک تن آلومینیوم تبدیل می شود. نسبت تبدیل بوکسیت به آلومینا برای شرکت آلومینای ایران ۳.۷ می باشد.**

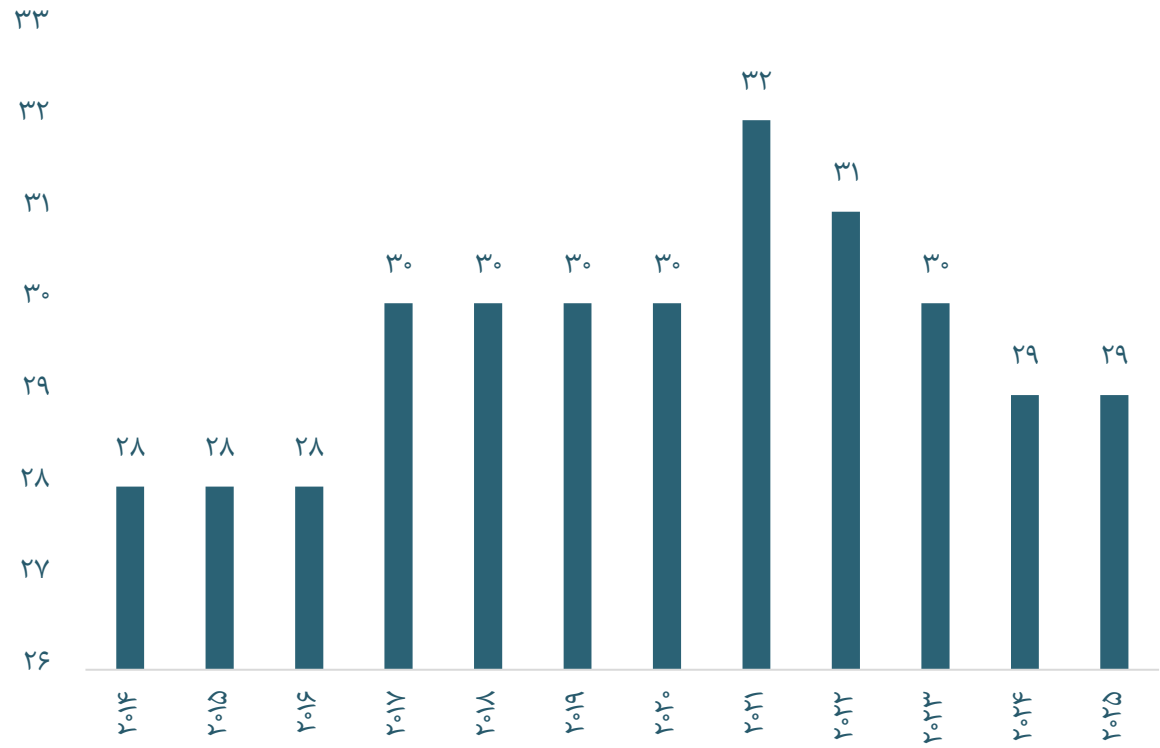
فرآیند تولید آلومینیوم



آلومینیوم در جهان

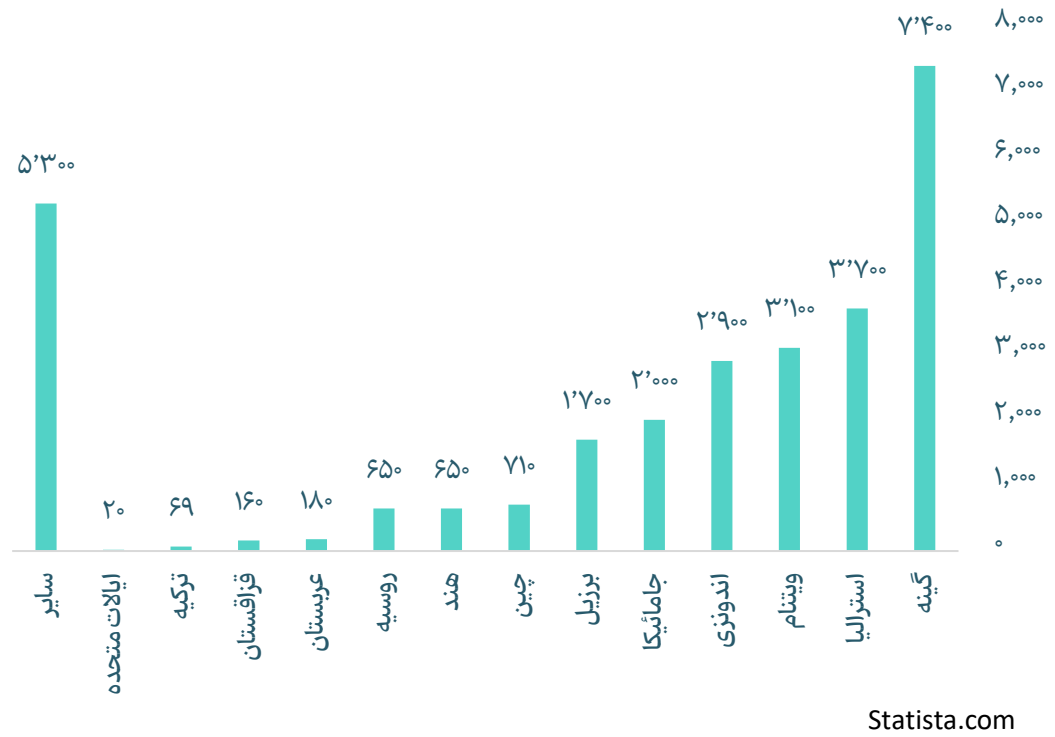
بوکسیت

ذخایر جهانی بوکسیت (میلیارد تن)



بوکسیت

کشورهای دارای بیشترین ذخایر بوکسیت در جهان تا سال ۲۰۲۵ (میلیون تن)

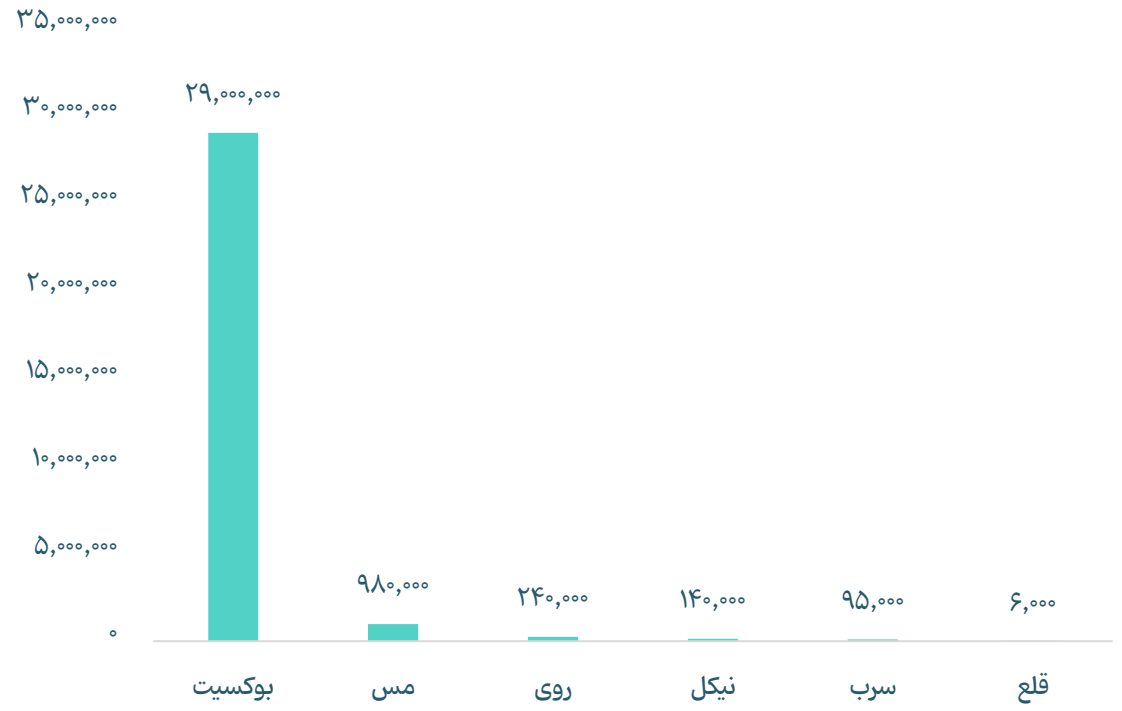


ذخایر بوکسیت در جهان ۲۹ میلیارد تن در سال ۲۰۲۵ تخمین زده می شود. گینه با اختلاف زیاد رتبه اول را از آن خود کرده است و ۲۵ درصد از ذخایر را در اختیار دارد. استرالیا ۱۳ درصد و ویتنام ۱۰ درصد ذخایر را در اختیار دارند. در مجموع ذخایر این سه کشور معادل نیمی از کل ذخایر بوکسیت جهان است ضمن اینکه در پوسته زمین به وفور این ماده معدنی یافت می شود.

آلومینیوم در جهان

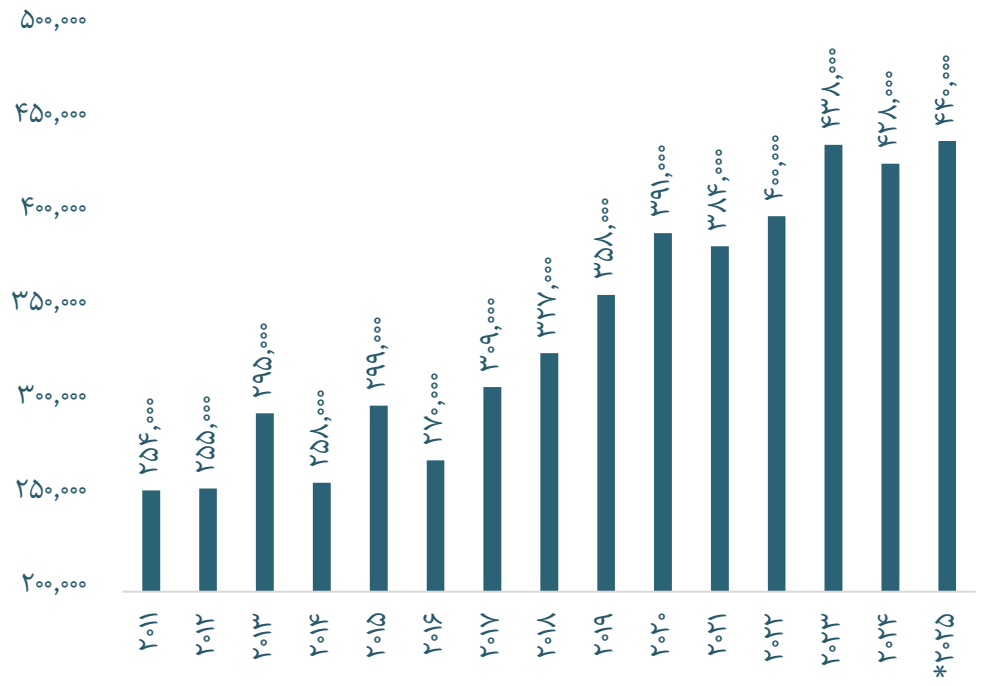
بوکسیت

ذخایر فلزات پایه در سراسر جهان در سال ۲۰۲۵، بر حسب نوع کالا (هزار تن)



بوکسیت

تولید جهانی بوکسیت از سال ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۵ (بر حسب هزار تن)



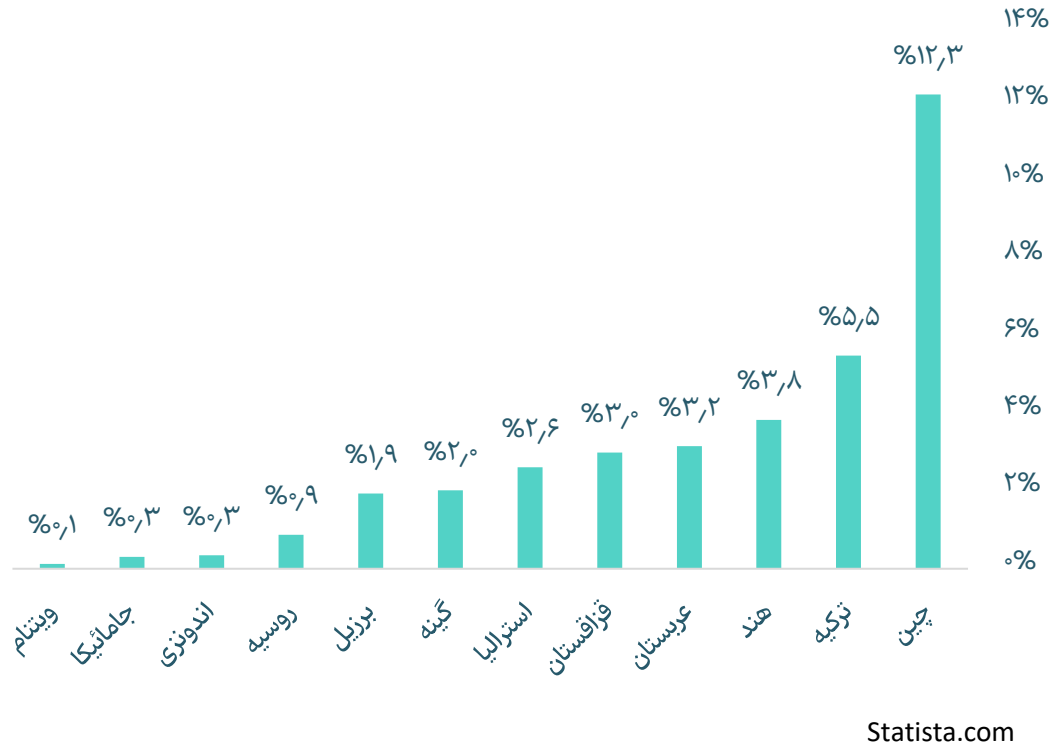
Statista.com

در شرایطی که ذخایر بوکسیت کره زمین ۲۹ میلیارد تن برآورد می شود ، مس تقریبا ۱ میلیارد تن و روی ۰.۲۴ میلیارد تن برآورد می شود.
در سال ۲۰۲۵، ۴۴۰ میلیون تن بوکسیت از معادن استخراج شده که این عدد معادل ۱.۵ درصد ذخایر جهان می باشد . از طرفی روند استخراج از معادن جالب توجه است بطوریکه استخراج بوکسیت از معادن از ۲۵۴ میلیون تن در سال ۲۰۱۱ به ۴۴۰ میلیون تن رسیده یعنی ۷۳ درصد رشد در کمتر از ۱۵ سال!

آلومینیوم در جهان

بوکسیت

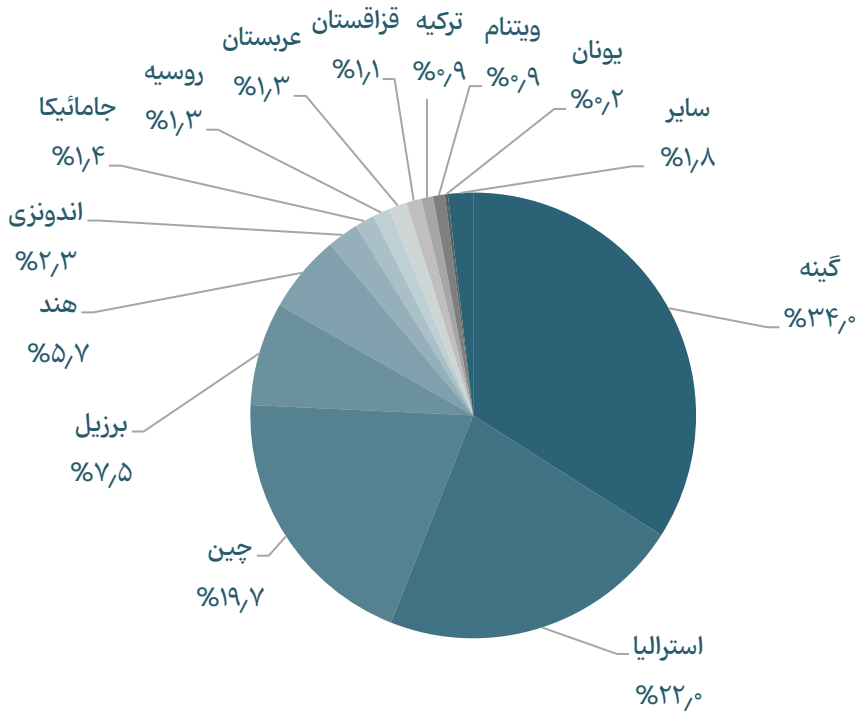
نسبت استخراج بوکسیت به ذخایر کشورهای منتخب



Statista.com

بوکسیت

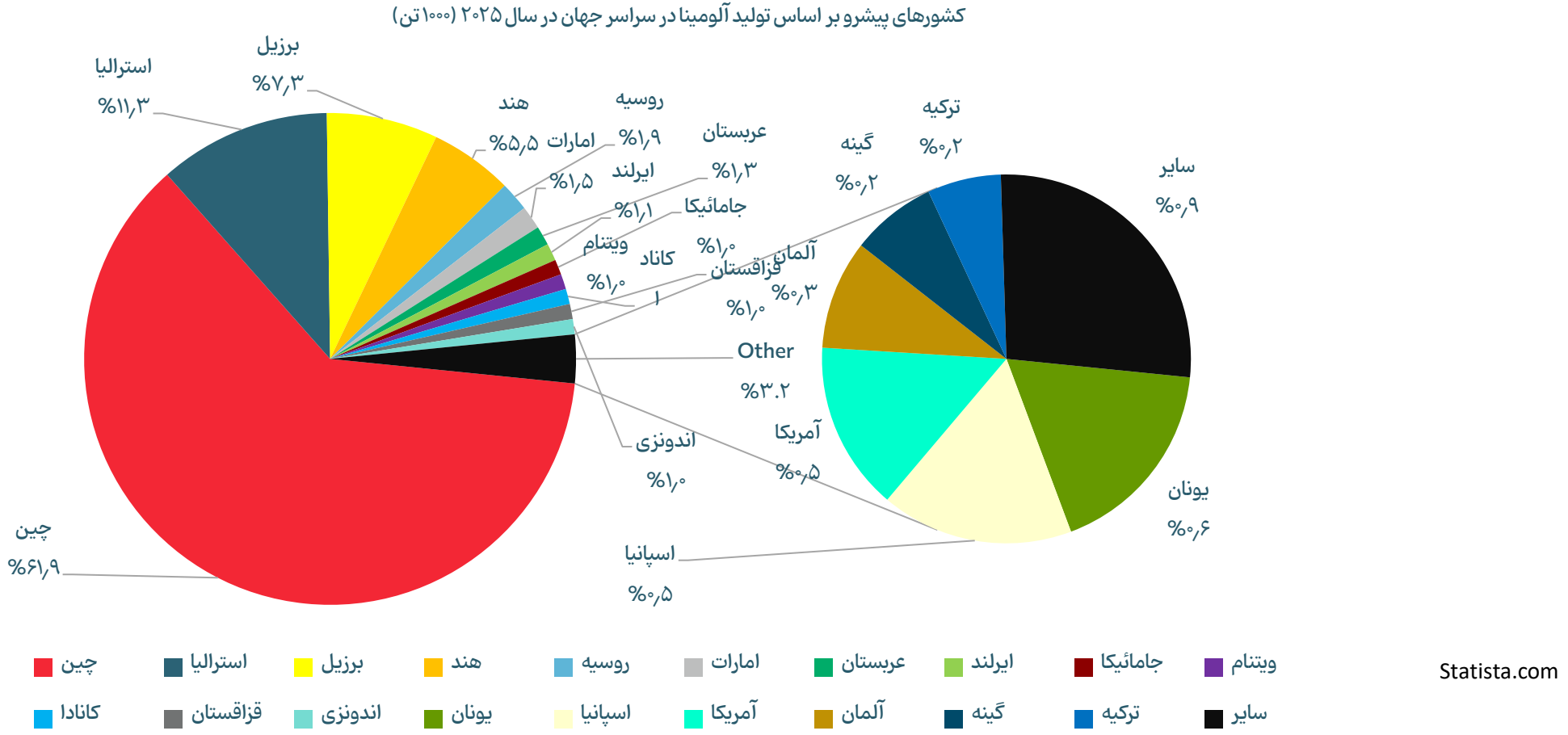
کشورهای پیشرو در تولید معدنی بوکسیت در سطح جهان در سال ۲۰۲۵ (۱۰۰۰ تن)



گینه و استرالیا بعنوان کشورهای با بیشترین ذخایر بوکسیت ، مقدار قابل توجهی از تولیدات این ماده معدنی را نیز از آن خود کرده اند بطوریکه فقط این دو کشور در سال ۲۰۲۵ ، بیش از نیمی از تولیدات بوکسیت را در جهان در اختیار داشتند.

در این بین توجه به تولیدات چین با توجه به ذخایر بوکسیت آن مهم به نظر می رسد چراکه نسبت استخراج به ذخایر بوکسیت چین بسیار زیاد محاسبه می شود که نشان دهنده فشار به ذخایر برای جبران نیاز کشور است یا این احتمال وجود دارد که ذخایر معدنی با محافظه کاری افشا می شود!

تولیدکنندگان آلومینا

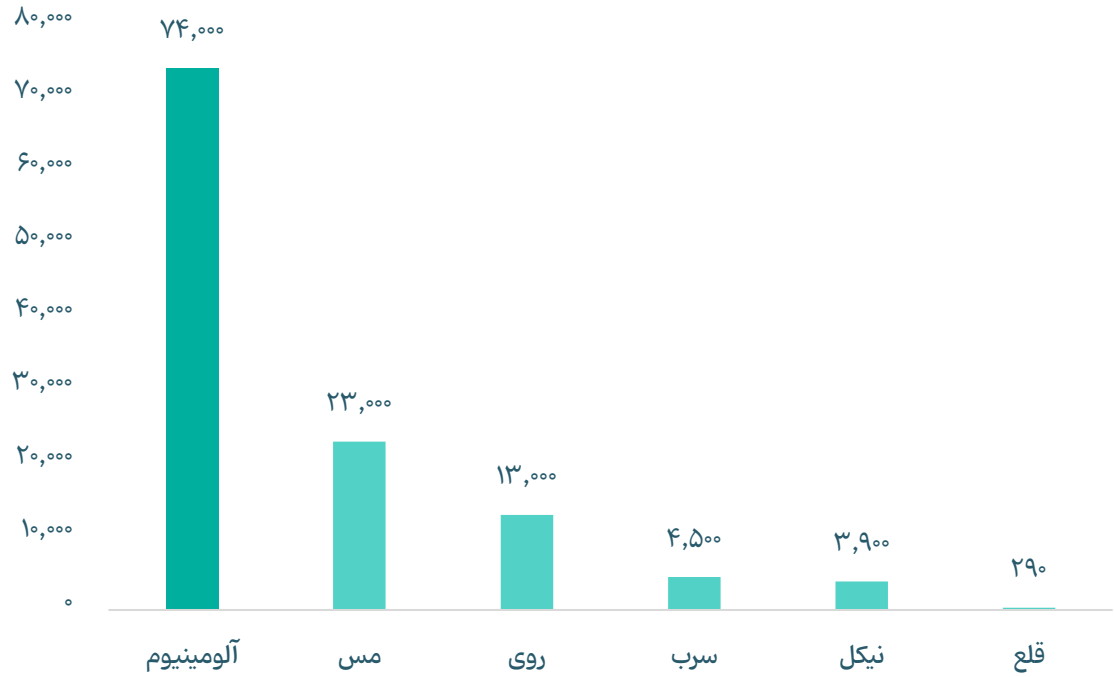


چین به تنهایی بیش از ۶۱ درصد آلومینای تولیدی در سال ۲۰۲۵ را به خود اختصاص داده بود. استرالیا و برزیل به ترتیب با ۱۱.۳ و ۷.۳ درصد در رتبه های بعدی بودند.

آلومینیوم در جهان

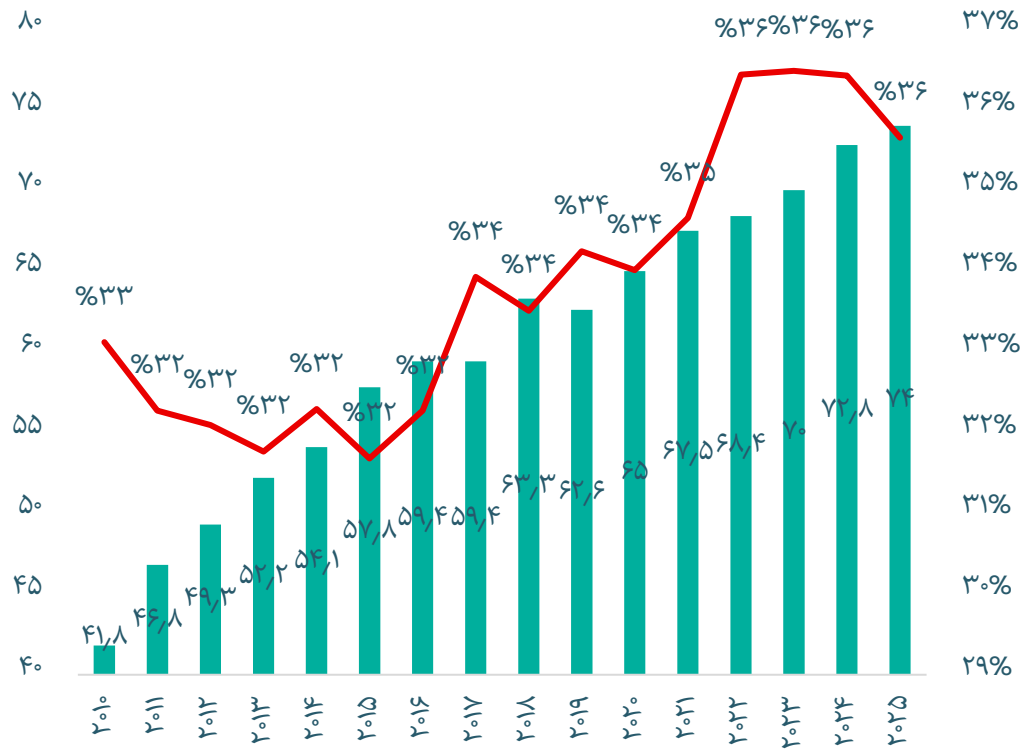
آلومینیوم

حجم تولید فلزات پایه در سطح جهان در سال ۲۰۲۵، به تفکیک نوع فلز (تن)



آلومینیوم

تولید آلومینیوم اولیه و سهم بازیافت از کل تولید آلومینیوم در جهان

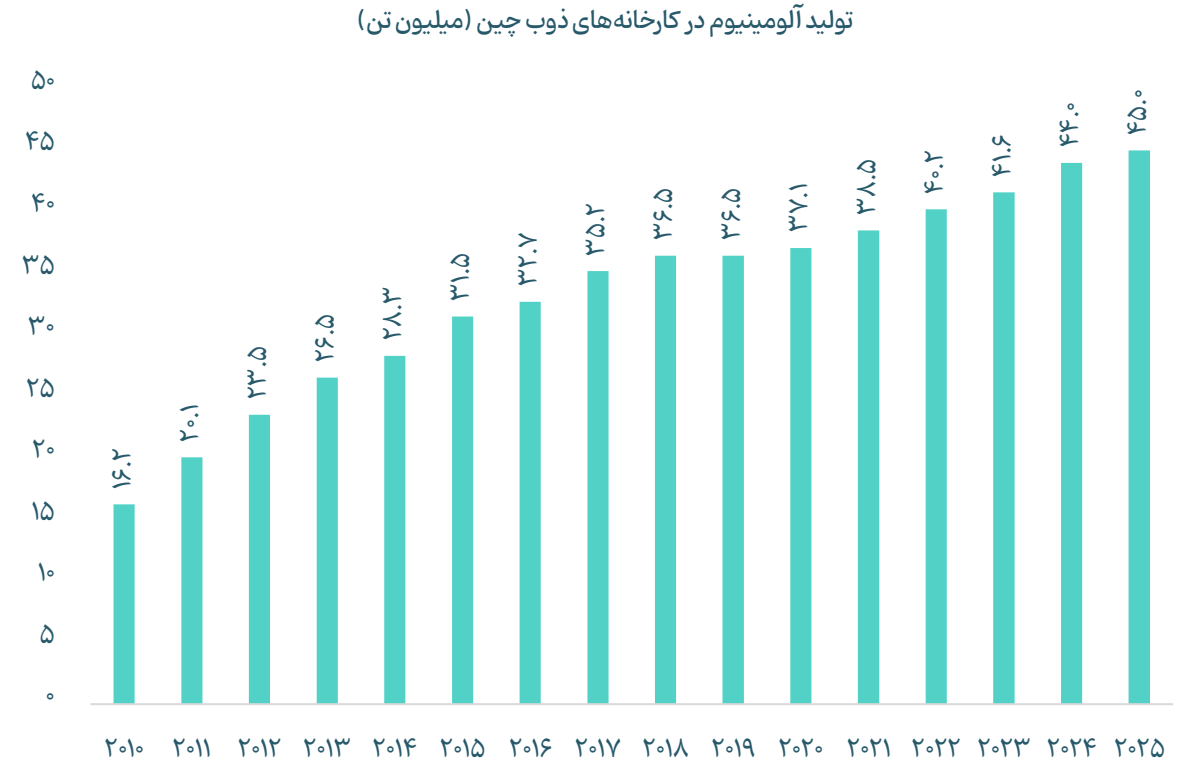


همانطور که پیشتر اشاره شد پوسته زمین سرشار از ماده معدنی بوکسیت است که منبع اصلی تولید آلومینیوم محسوب می شود لذا در مقایسه تولیداتِ فلزات رنگی مشاهده می شود تولید آلومینیوم بیشترین سهم را دارد. البته برآورد هاحاکی از آن است که تولید فولاد برای سال ۲۰۲۵ حدود ۱.۸ میلیارد تن بوده باشد.

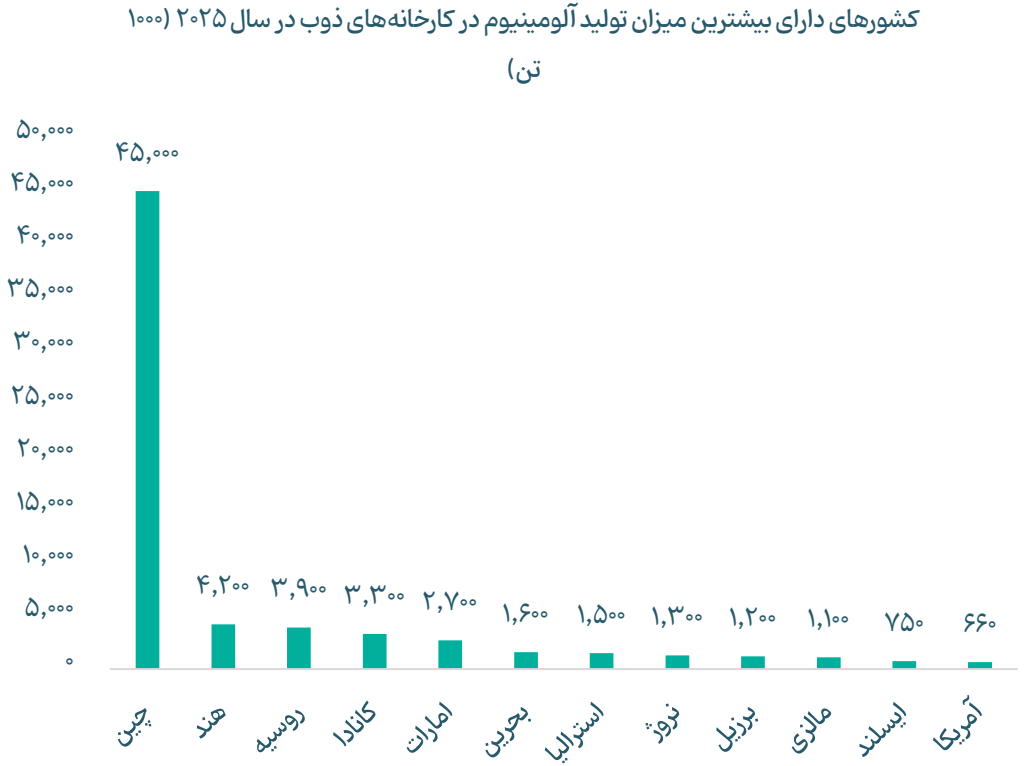
در سالهای گذشته تقریبا یک سوم از کل مقدار تولید آلومینیوم در جهان از طریق بازیافت این فلز بوده است.

آلومینیوم در جهان

تولید آلومینیوم



تولید آلومینیوم در کشورهای منتخب



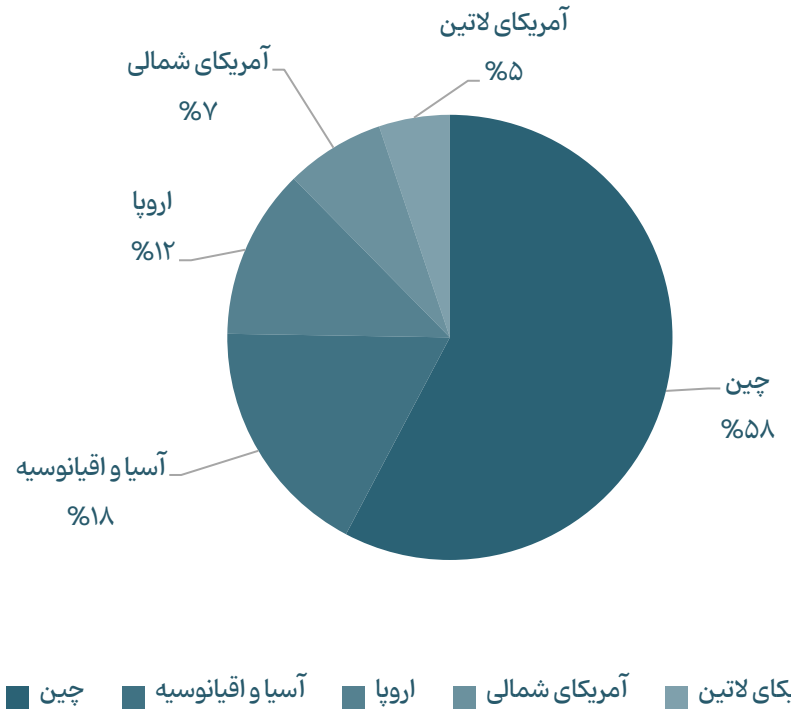
چین بعنوان بزرگترین تولیدکننده آلومینیوم در جهان ، تولید کارخانه های ذوب خود را از ۱۶ میلیون تن در سال ۲۰۱۰ به ۴۵ میلیون تن در سال ۲۰۲۵ رسانده است و از این حیث می توان گفت رشد ۱۷۷ درصدی را در تولید آلومینیوم تجربه کرده است.

چین ، هند ، روسیه و کانادا بزرگترین تولیدکنندگان آلومینیوم از کارخانه های ذوب هستند. نکته جالب توجه رتبه امارات و بحرین می باشد که به یمن دسترسی به منابع سرشار انرژی، در رتبه های پنجم و ششم جهان ایستاده اند.

آلومینیوم در جهان

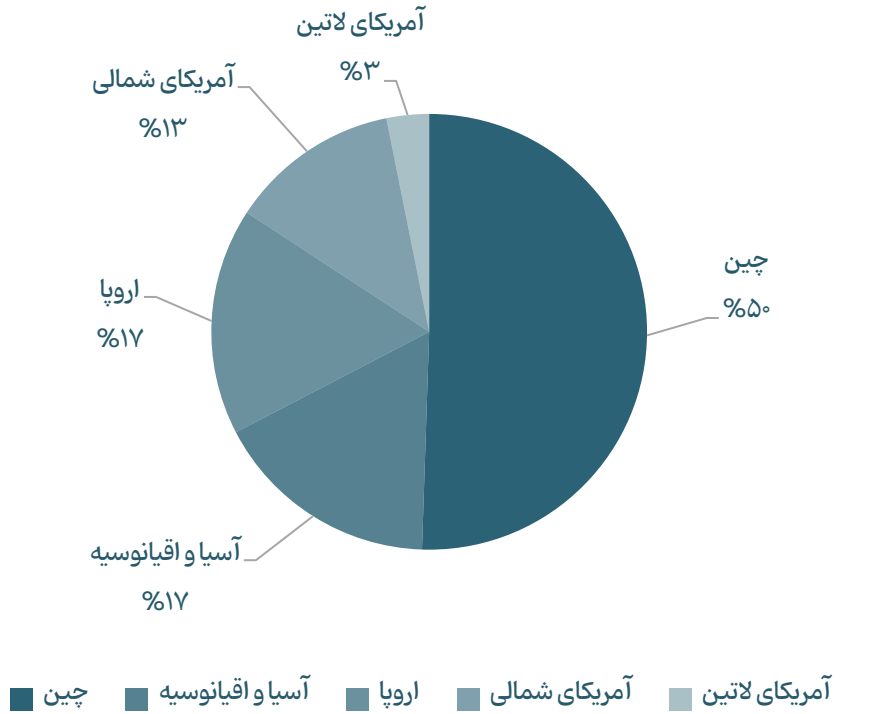
مصرف آلومینیوم درجهان

سهم پیش‌بینی‌شده از مصرف آلومینیوم اولیه در جهان به تفکیک بازارهای کلیدی ۲۰۲۵



مصرف آلومینیوم درجهان

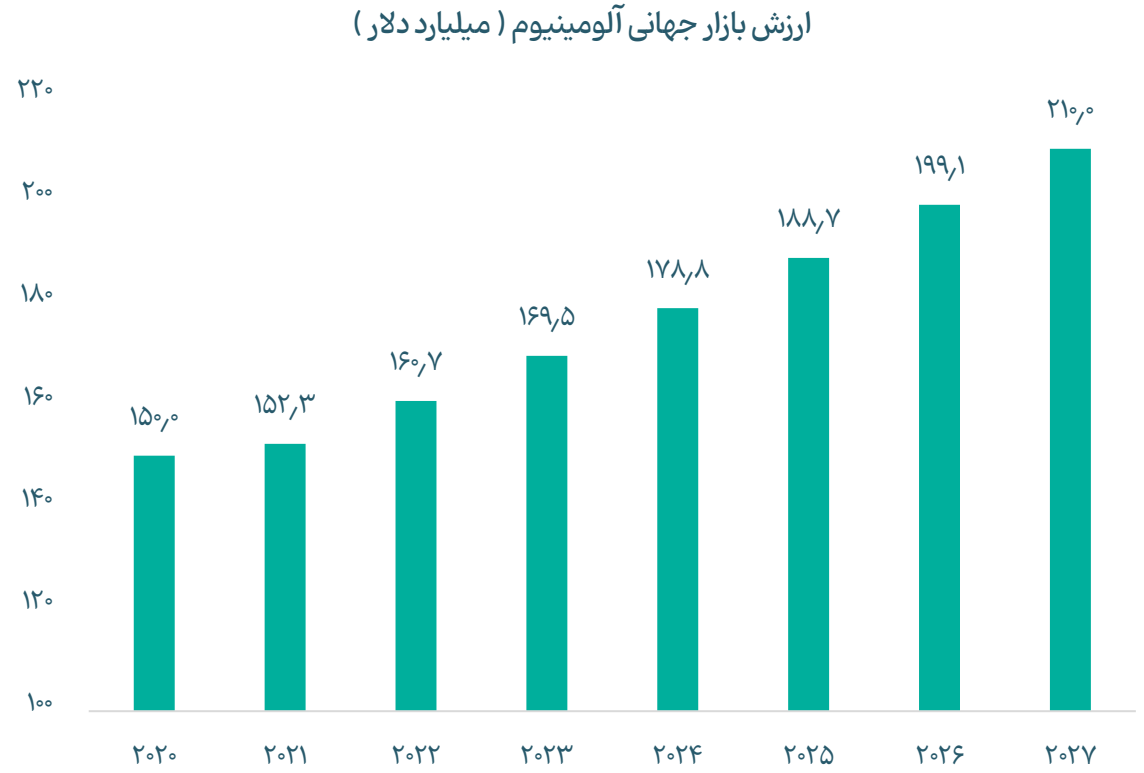
مصرف آلومینیوم اولیه در جهان به تفکیک بازارهای کلیدی ۲۰۱۳



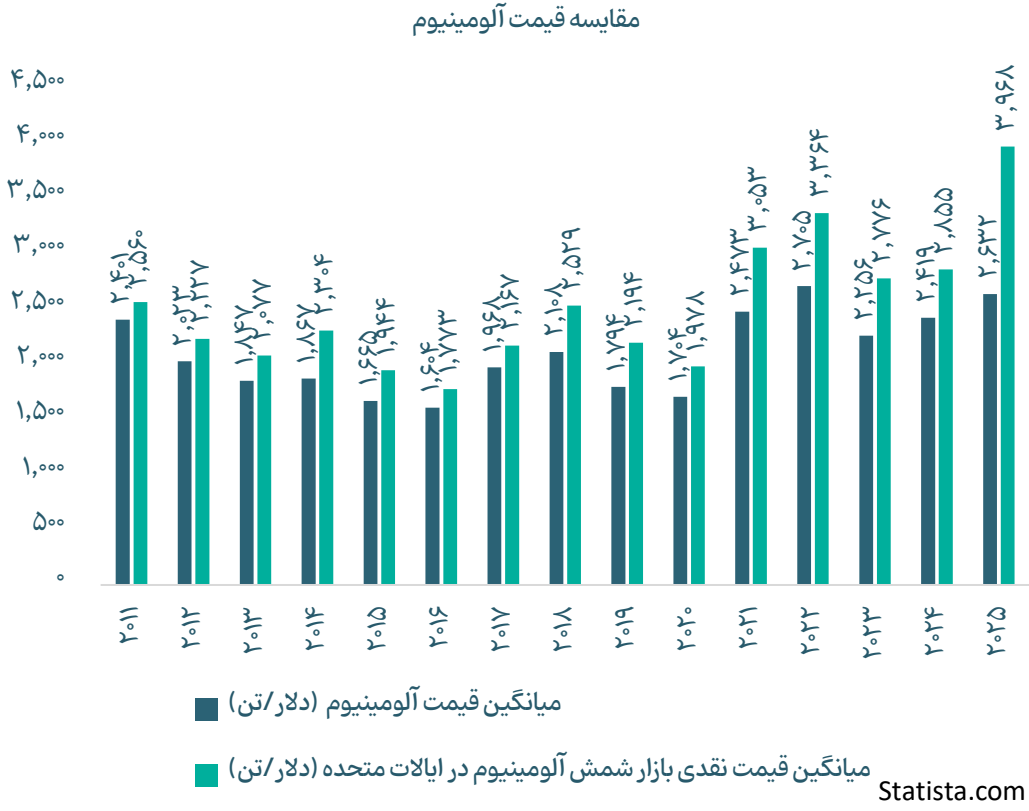
در سال ۲۰۱۳ ، ۵۰ درصد مصرف آلومینیوم جهان برای چین بود و پیش بینی ها حاکی از این بود که در سال ۲۰۲۵ این عدد به ۵۸ درصد برسد و با از دست رفتن سهم مصرف اروپا و آمریکای شمالی، سهم مصرف آسیا و اقیانوسیه از ۱۷ به ۱۸ درصد برسد و آمریکای لاتین از ۳ درصد به ۵ درصد برسد.

آلومینیوم در جهان

ارزش بازار آلومینیوم



قیمت آلومینیوم

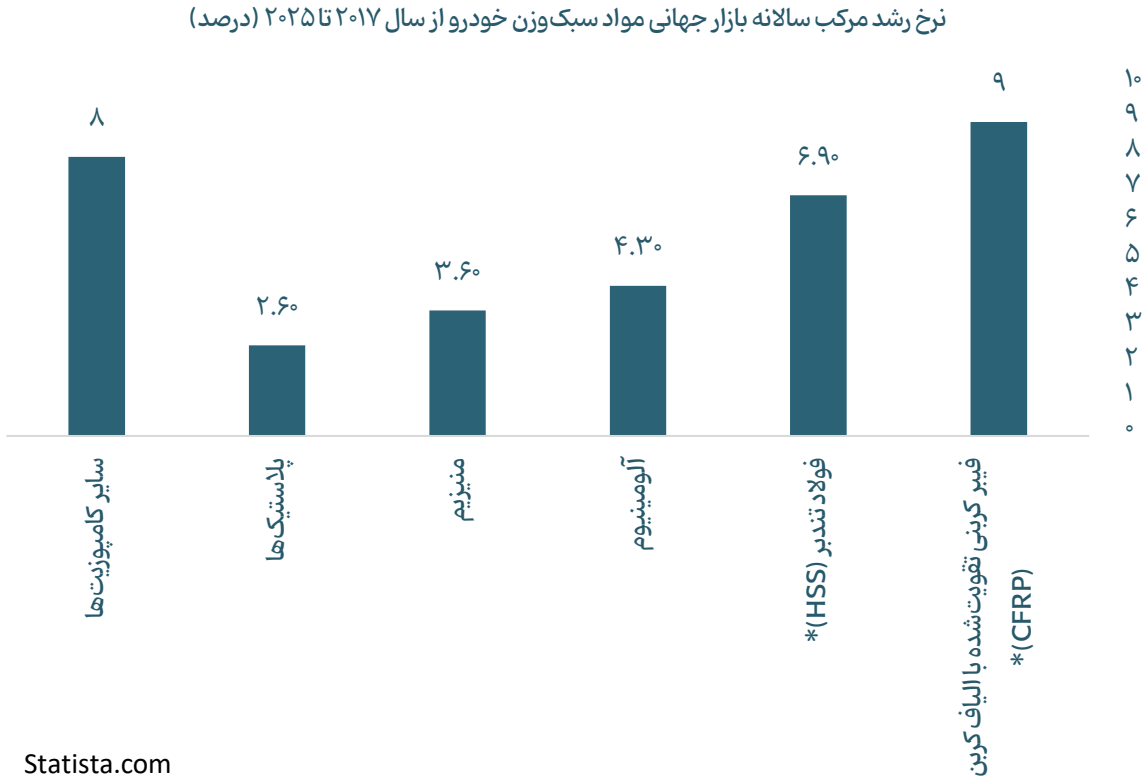


براساس پیش بینی ها در سال ۲۰۲۱، ارزش بازار آلومینیوم در سال ۲۰۲۷، به ۲۱۰ میلیارد دلار خواهد رسید.

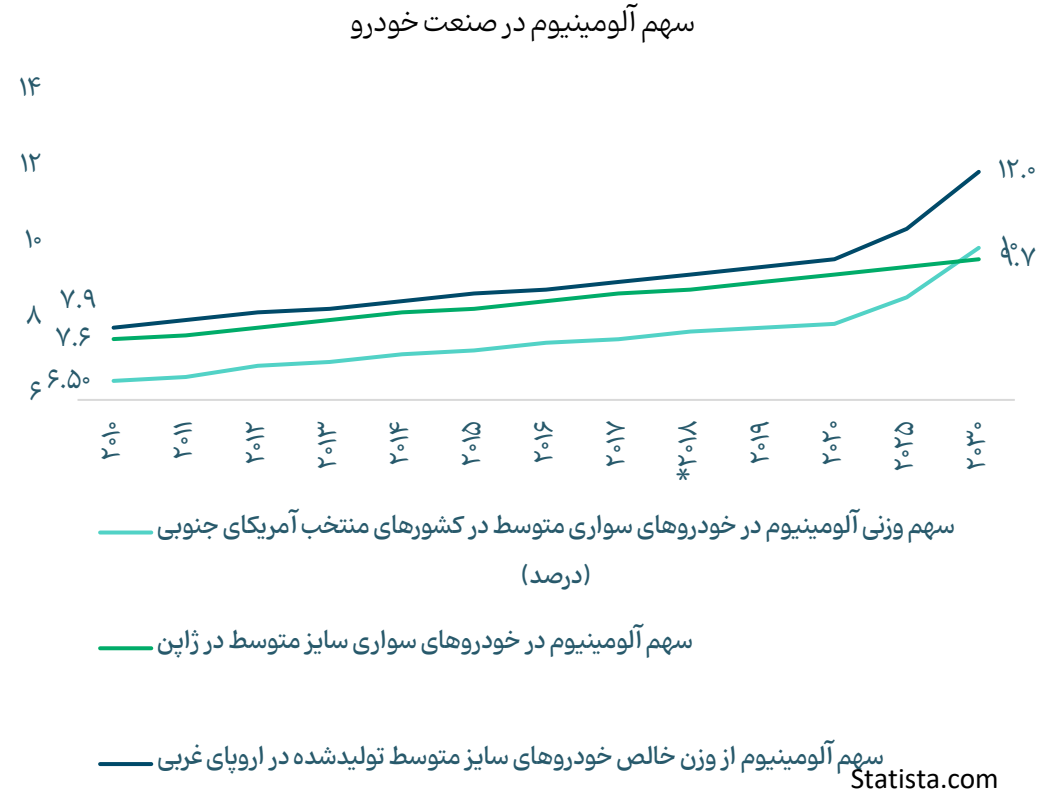
به استناد داده های اخذ شده از سایت statista در خصوص قیمت آلومینیوم در جهان می توان گفت قیمت آلومینیوم در ایالات متحده آمریکا از متوسط جهانی بیشتر بوده است ضمناً تذکر داده می شود در مارس ۲۰۲۶ براساس تعرفه section ۲۳۲ بر روی واردات شمش آلومینیوم به آمریکا تعرفه ۵۰ درصد وضع شد.

آلومینیوم در جهان

آلومینیوم در خودرو



آلومینیوم در صنعت خودرو



استفاده آلومینیوم در خودرو از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۵ سالانه ۴.۳ درصد رشد داشته است.

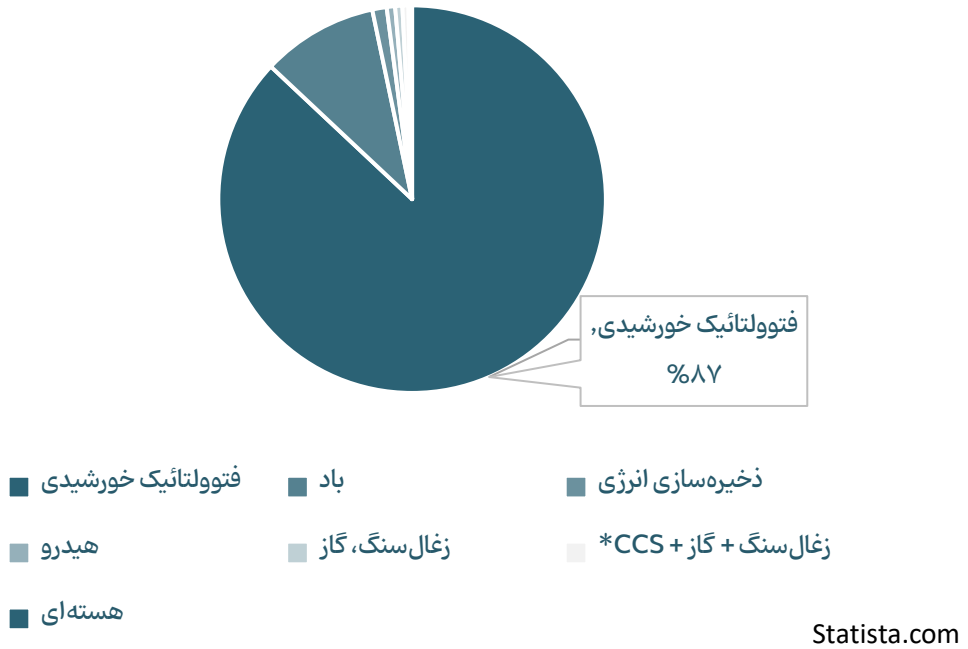
انتظار می رود تا سال ۲۰۳۰ در خوروهای تولید شده در اروپای غربی ۱۲ درصد وزن خودرو را آلومینیوم تشکیل دهد و در سایر نقاط نیز این عدد حدود ۱۰ درصد باشد.

آلومینیوم در جهان

آلومینیوم و تولید انرژی

پیش‌بینی توزیع تقاضای آلومینیوم برای تولید انرژی در سطح جهان در سال ۲۰۵۰ بر حسب فناوری

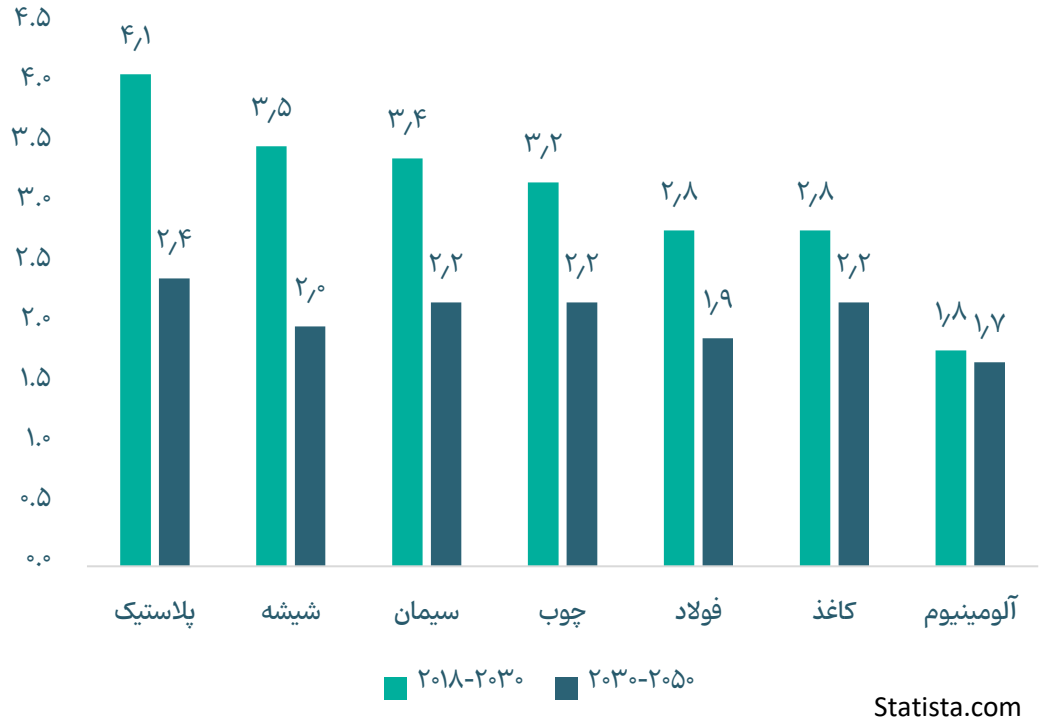
(درصد)



Statista.com

نرخ رشد مصرف آلومینیوم تا سال ۲۰۵۰

نرخ رشد مصرف مواد منتخب در سطح جهان از سال ۲۰۱۸ تا ۲۰۵۰ (درصد)

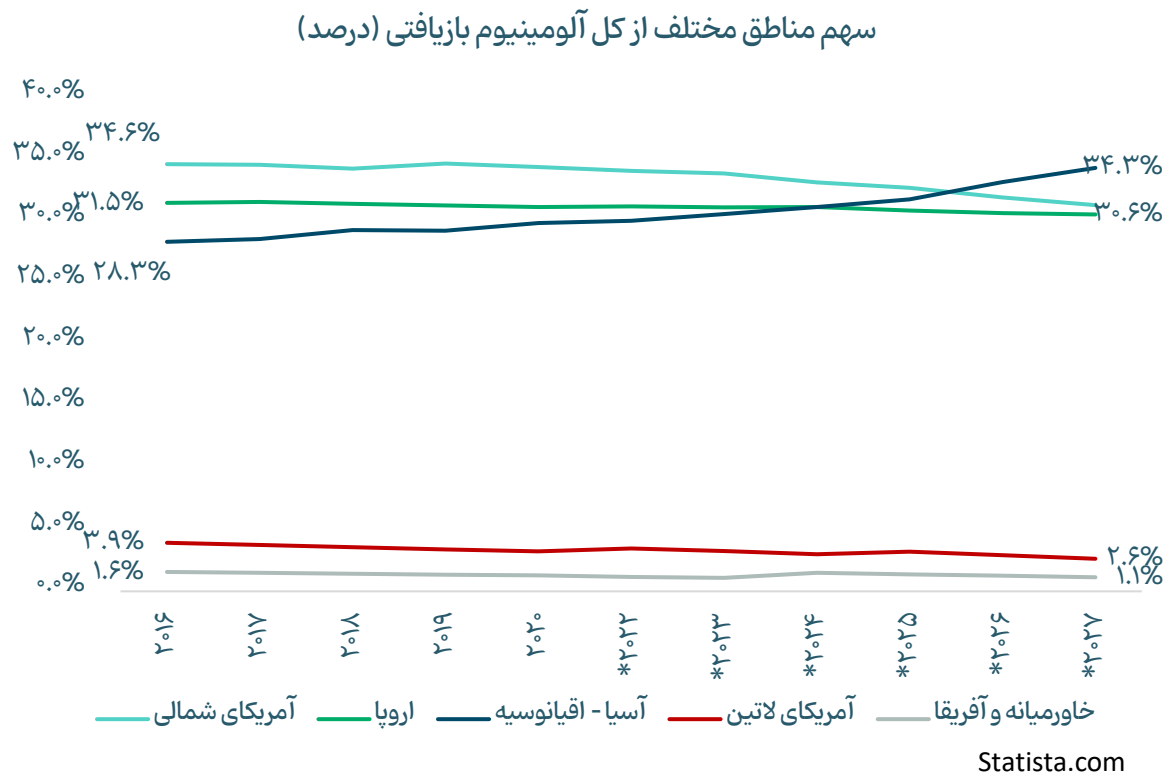


Statista.com

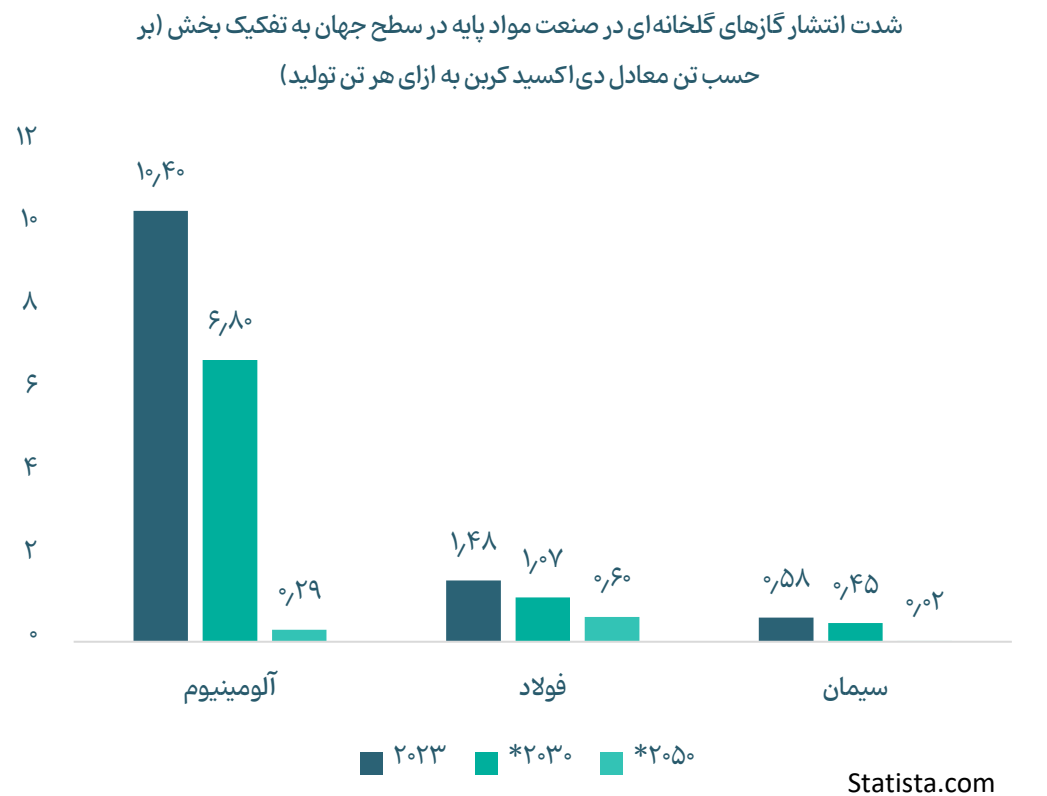
پیش بینی می شود در تولید انرژی ، تولید برق از انرژی خورشیدی بیشترین سهم از تقاضا در این حوزه را به خود اختصاص می دهد.
از طرفی برای نرخ رشد مصرف آلومینیوم در آینده تغییر چندانی انتظار نمی رود.

آلومینیوم درجهان

بازیافت آلومینیوم



آلومینیوم و محیط زیست



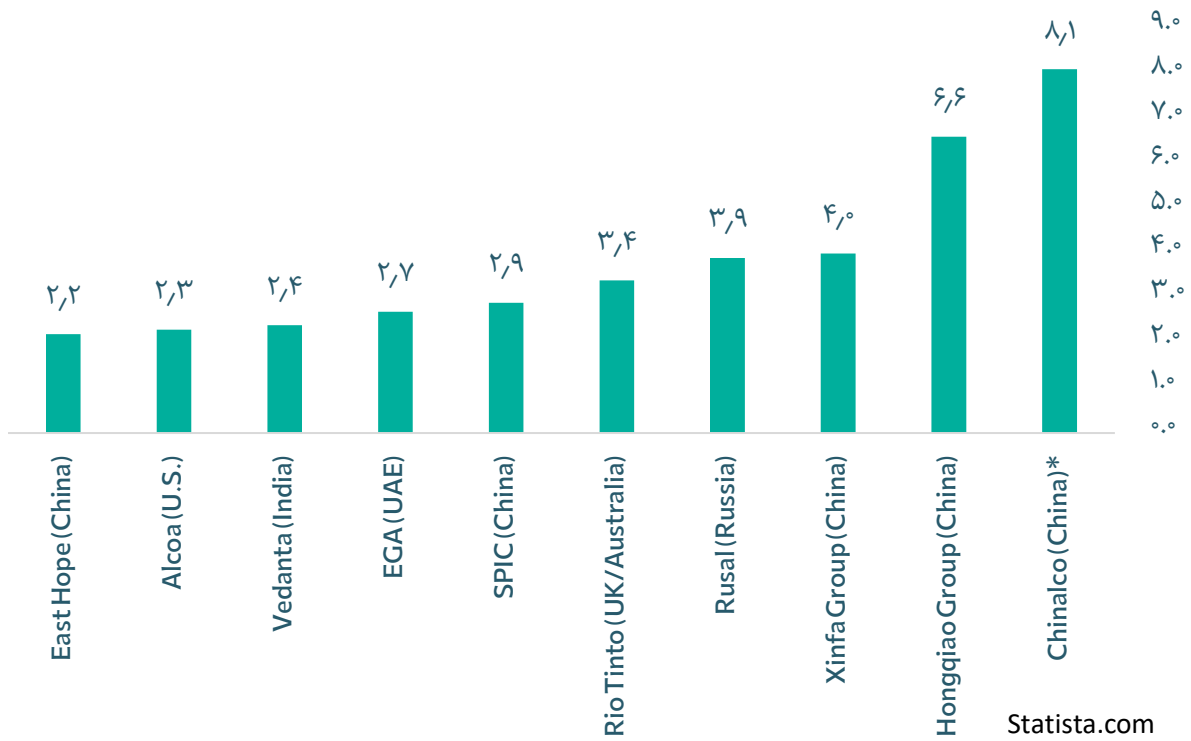
تولید آلومینیوم به علت انتشار گازهای گلخانه ای برای محیط زیست مناسب نیست و با توجه به استفاده روزافزون از بازیافت آلومینیوم و همچنین پیشرفت تکنولوژی انتظار می رود در ۲۰۵۰ ، انتشار گازهای گلخانه ای بهبودی قابل توجهی را تجربه نماید.

با توجه به انتشار گاز های گلخانه ای در تولید آلومینیوم بسیاری از کشورها بازیافت آلومینیوم را در دستور کار قرار داده اند اما متاسفانه آمریکا لاتین، خاورمیانه و آفریقا سهم چندانی در این زمینه ندارند.

آلومینیوم درجهان

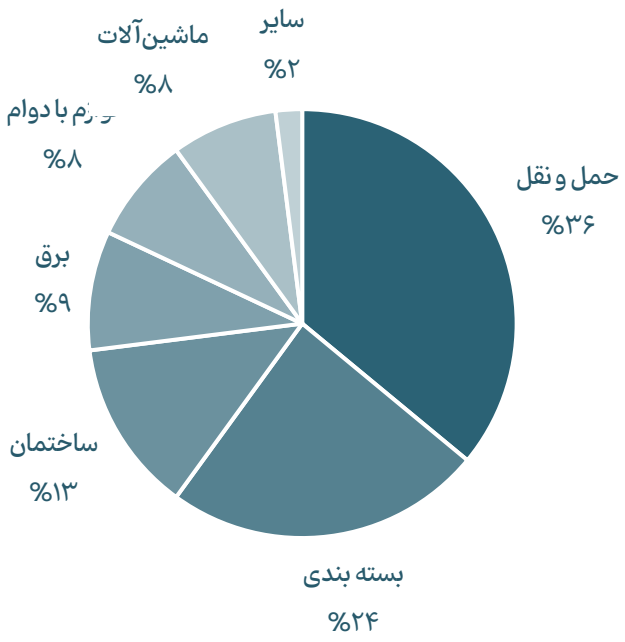
شرکت های پیشرو در تولید آلومینیوم

شرکت‌های پیشرو در تولید آلومینیوم اولیه در سال ۲۰۲۵، بر اساس میزان تولید (میلیون تن)



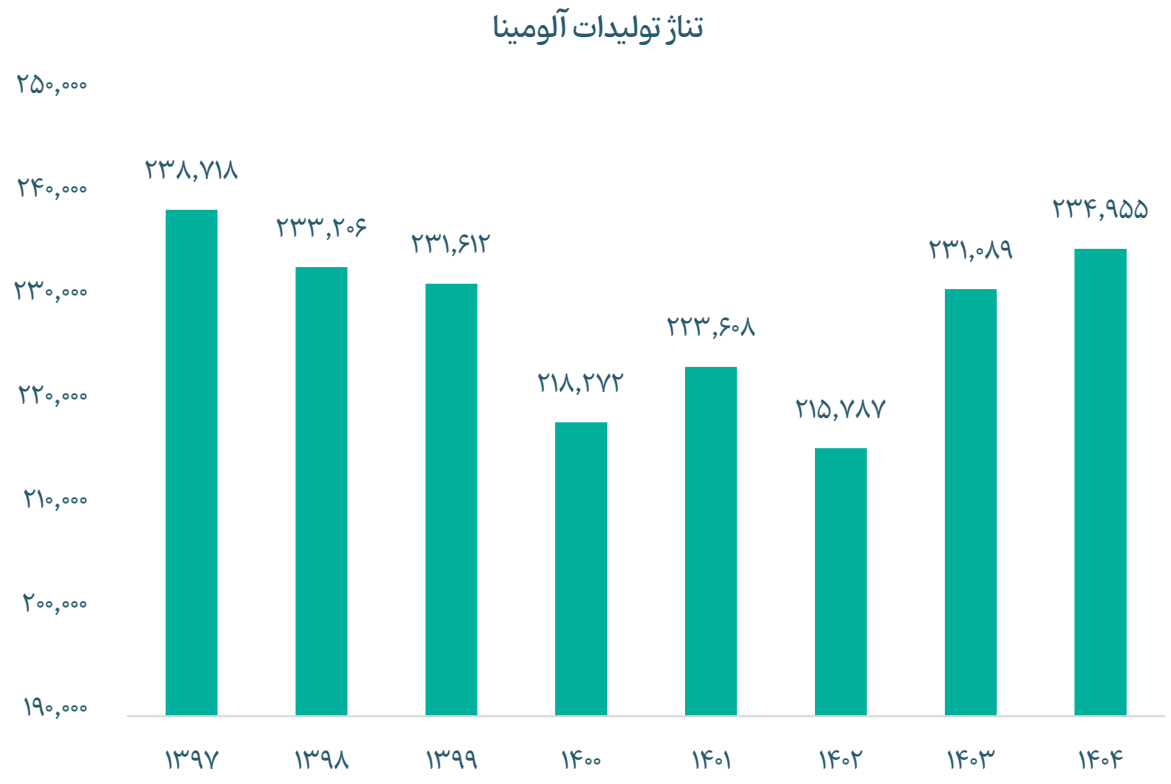
مصرف آلومینیوم

توزیع مصرف آلومینیوم در ایالات متحده در سال ۲۰۲۵، بر حسب بخش



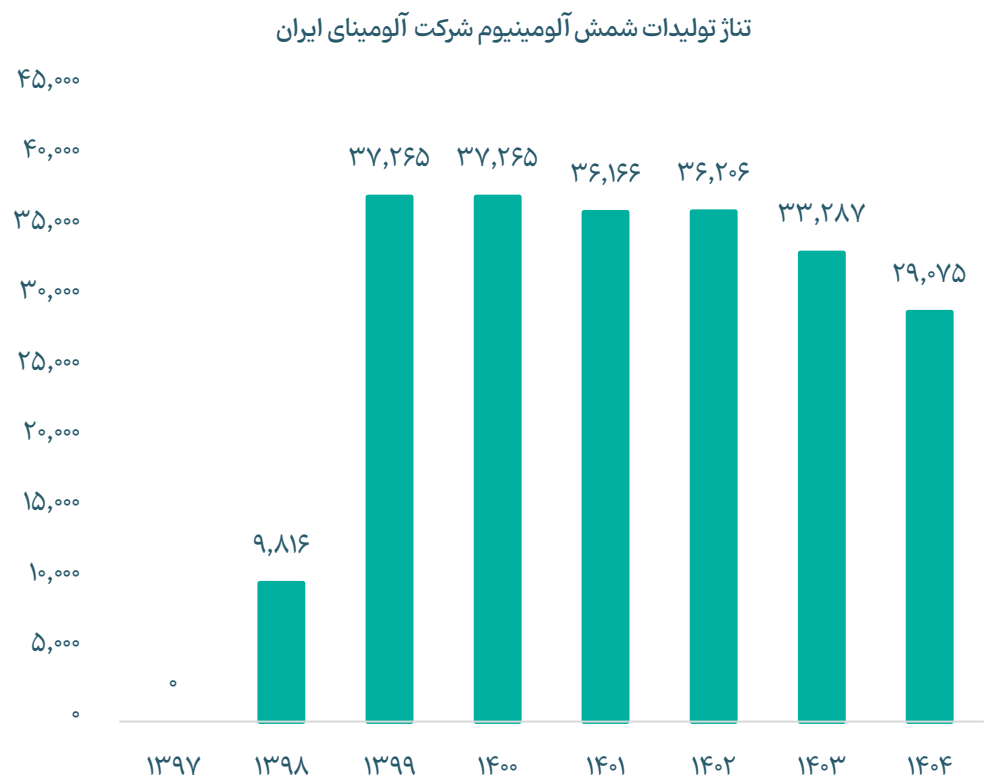
برترین شرکتهای تولید کننده آلومینیوم در جهان متعلق به کشور چین است. شرکت جهانی آلومنیوم امارات در رتبه هفتم قراردارد.
در آمریکا حمل و نقل (بامحوریت هوانوردی) بیشترین سهم از مصرف آلومینیوم را دارد و بسته بندی در رتبه دوم قرار داد. این دو سرفصل به تنهایی ۶۰ درصد کل مصرف آلومینیوم در آمریکا را تشکیل می دهد.

تولید آلومینای شرکت آلومینای ایران



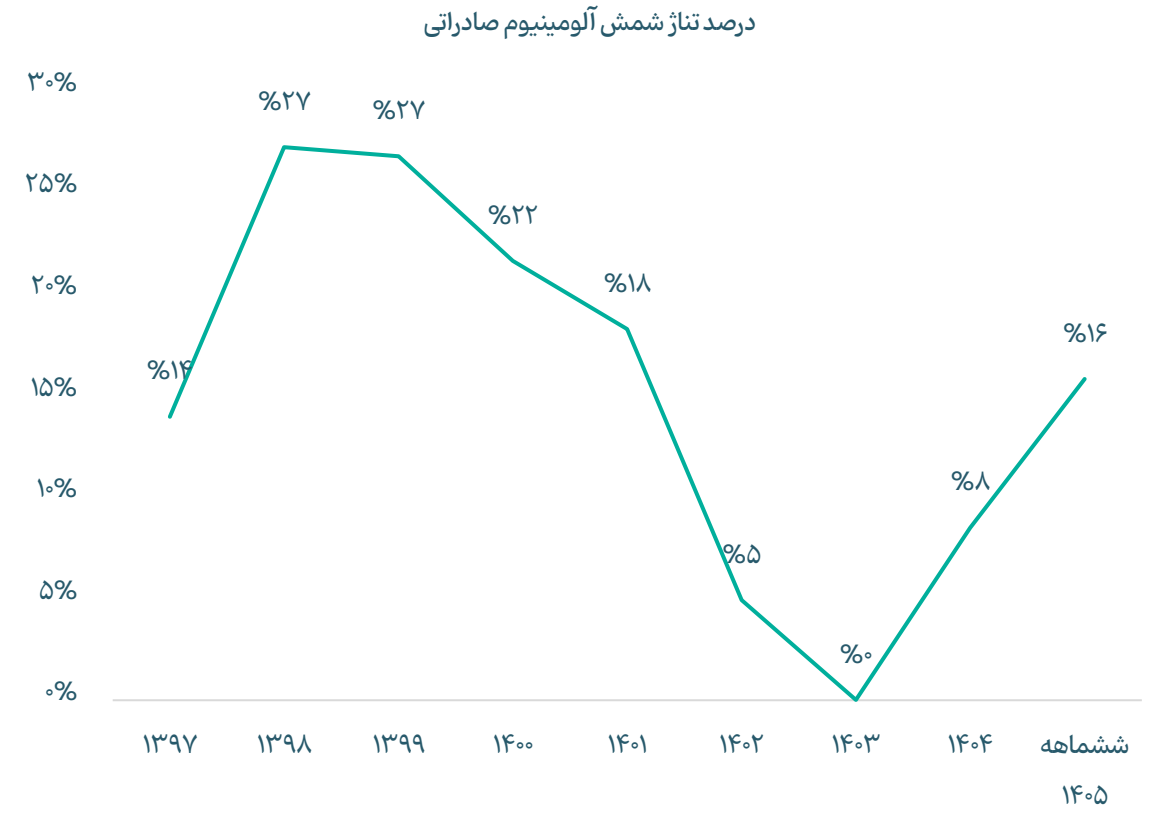
شرکت آلومینای ایران در سال ۲۳۰ هزار تن آلومینا تولید می کند . و در ششماهه ۱۴۰۵ نیز ۱۲۱ هزار تن تولید آلومینا داشته که مطلوب ارزیابی می شود.

تولید شمش آلومینیوم شرکت آلومینای ایران



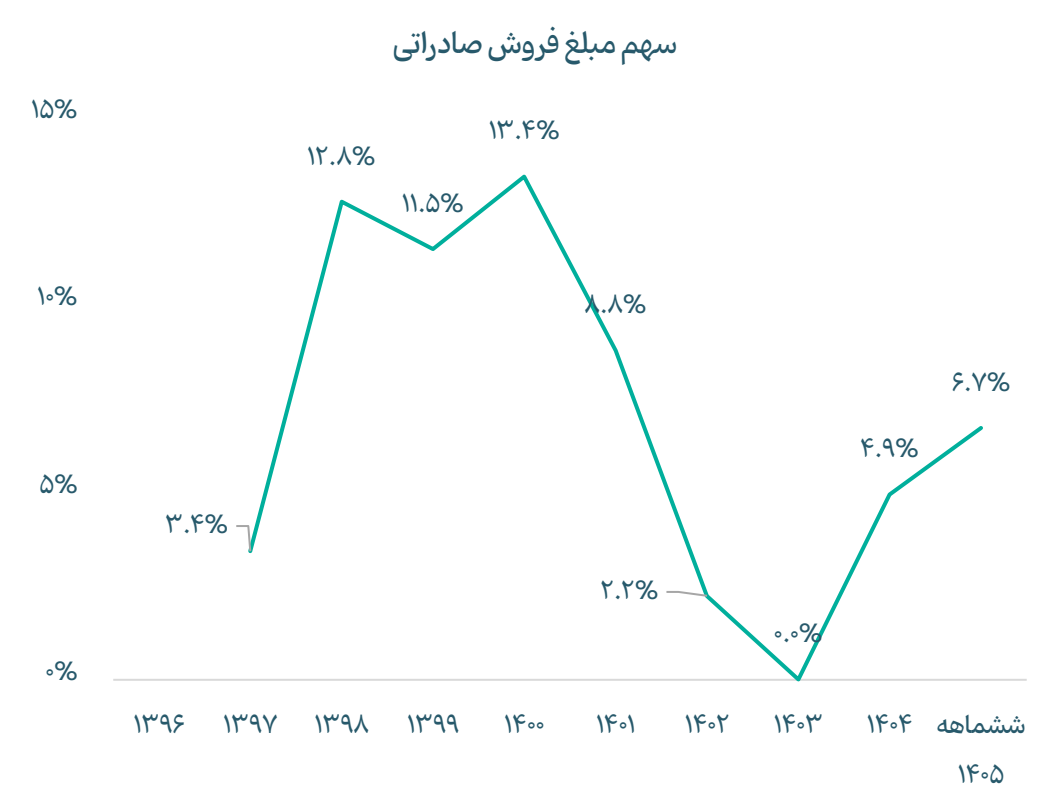
شمش آلومینیوم از سال ۱۳۹۸ در سبد تولید محصولات شرکت قرار گرفته و سالانه حدود ۳۶ هزار تن تولید داشته اما از سال ۱۴۰۳ روند کاهشی را آغاز کرده بطوریکه در سال ۱۴۰۴ به ۲۹ هزار تن رسید. این عدد در ششماهه ۱۴۰۵ ، ۱۱.۶ هزار تن بود که در مقایسه به مدت مشابه سال قبل ۲۶ درصد کاهش تولید را نشان می دهد.

صادرات شرکت آلومینای ایران



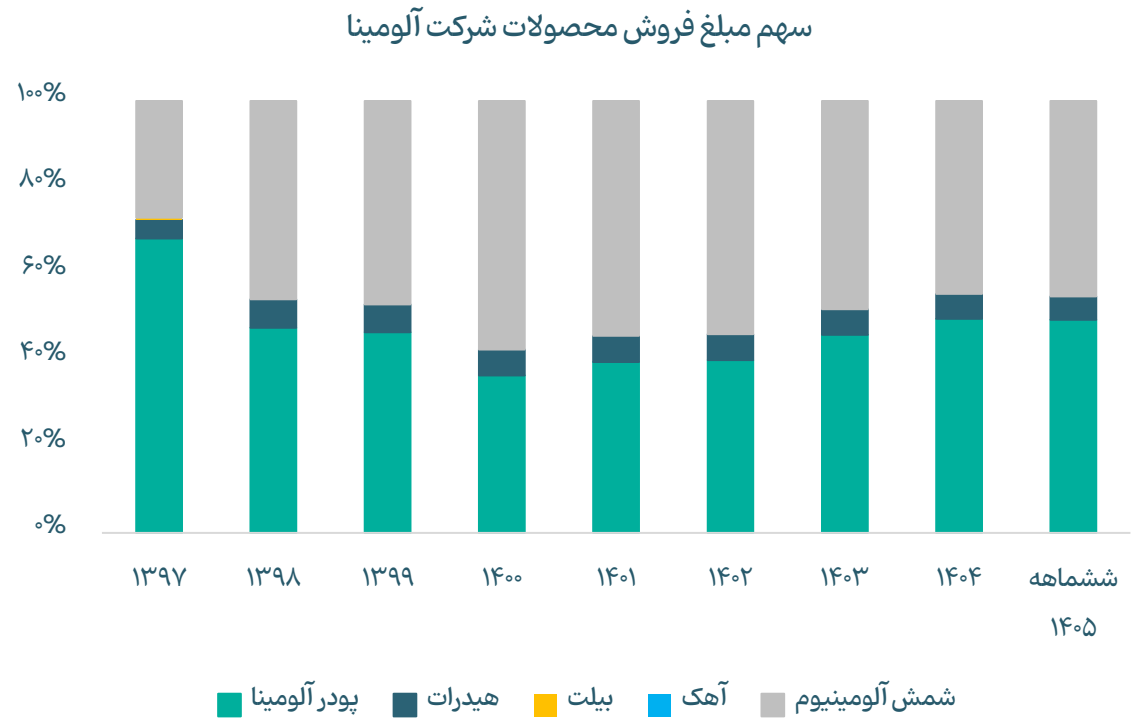
محصول اصلی شرکت آلومینای ایران، آلومینا می باشد و تمامی آن در داخل بفروش می رسد اما مقداری از شمش آلومینیوم تولیدی صادر می شود هر چند در سالهای اخیر صادرات کمرنگ شده است.

صادرات شرکت آلومینای ایران



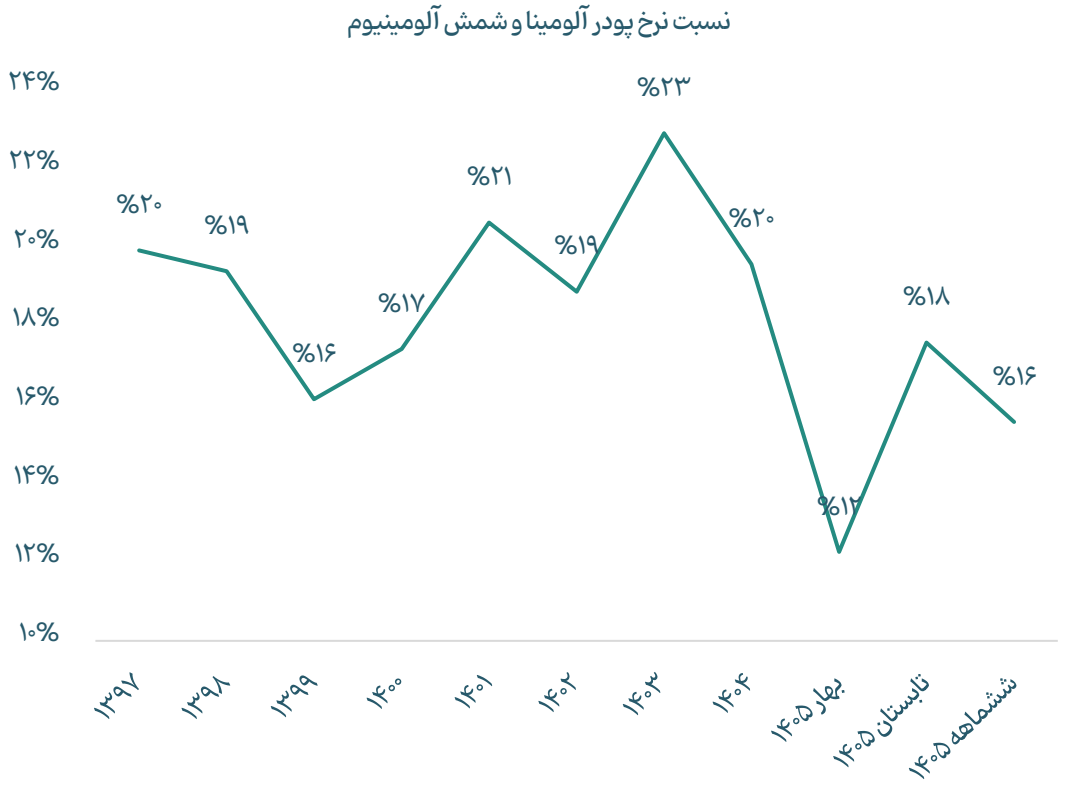
در مجموع به لحاظ مبلغ نیز سهم صادرات محصولات، قابل توجه نیست و شرکت آلومینای ایران صادرات محور محسوب نمی شود.

سهم مبلغ فروش آلومینای ایران



علیرغم اینکه به لحاظ تناژ آلومینا محصول اصلی شرکت است اما به لحاظ مبلغ فروش در سالهایی محصول اصلی شمش آلومینیوم بوده است . در دو سال اخیر با کاهش تناژ تولید شمش آلومینیوم سهم شمش آلومینیوم از سبد محصولات شرکت آلومینا کاهش پیدا کرده است.

نسبت نرخ پودر آلومینا به شمش آلومینیوم



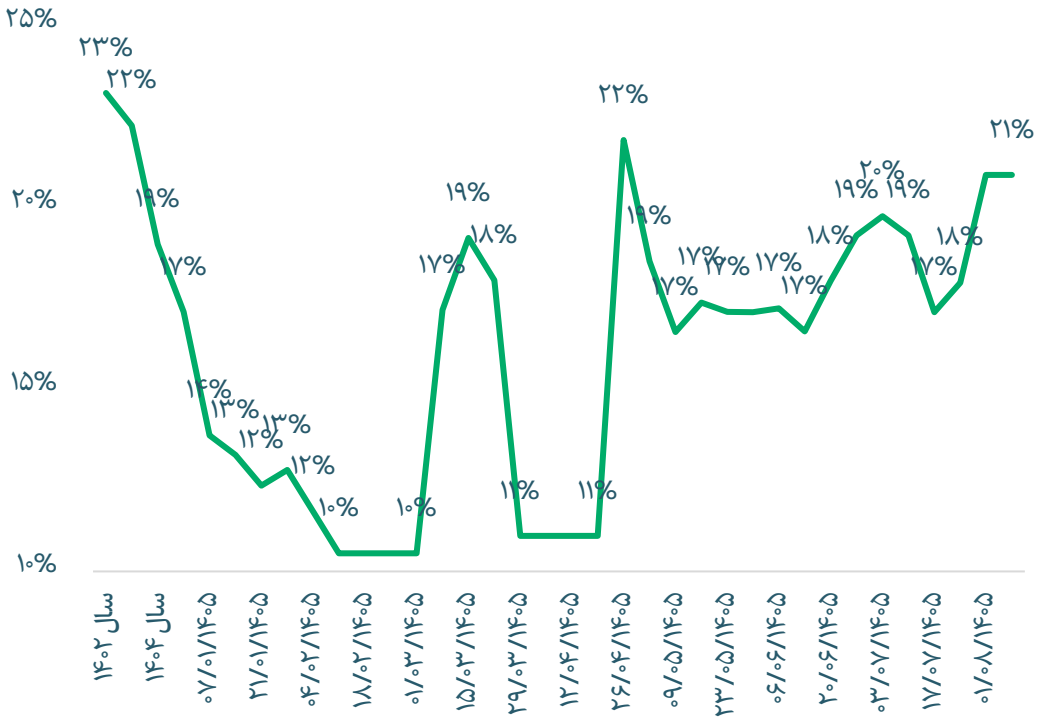
به لحاظ تاریخی نسبت نرخ فروش آلومینا به شمش آلومینیوم ۱۹ درصد برآورد می شود. اما در بهار ۱۴۰۵ این نسبت به ۱۲ درصد رسید که باعث کاهش سودآوری شرکت گردید در ادامه با بهبود وضعیت در تابستان این نسبت به ۱۸ درصد رسید و میانگین ششماهه را به ۱۶ درصد رساند که نسبت به میانگین گذشته همچنان کمتر است. این نسبت در پاییز به میانگین خود نزدیک شده است.

حاشیه سود ناخالص محصولات آلومینای ایران



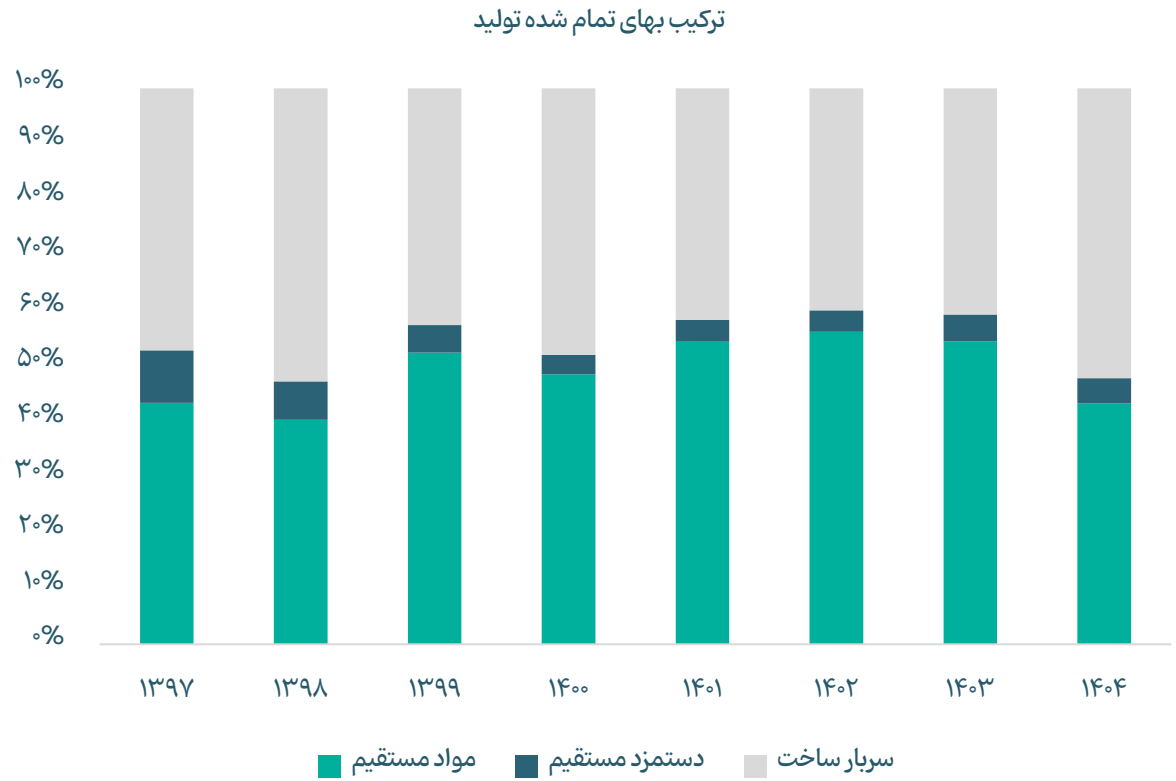
به استناد صورتهای مالی شرکت آلومینا ، حاشیه سود شمش آلومینیوم تفاوت چندانی با آلومینا ندارد و حتی در برخی از سالها حاشیه سود ناخالص آلومینا بهتر از شمش آلومینیوم بوده است!

نسبت نرخ پودر آلومینا به شمش آلومینیوم

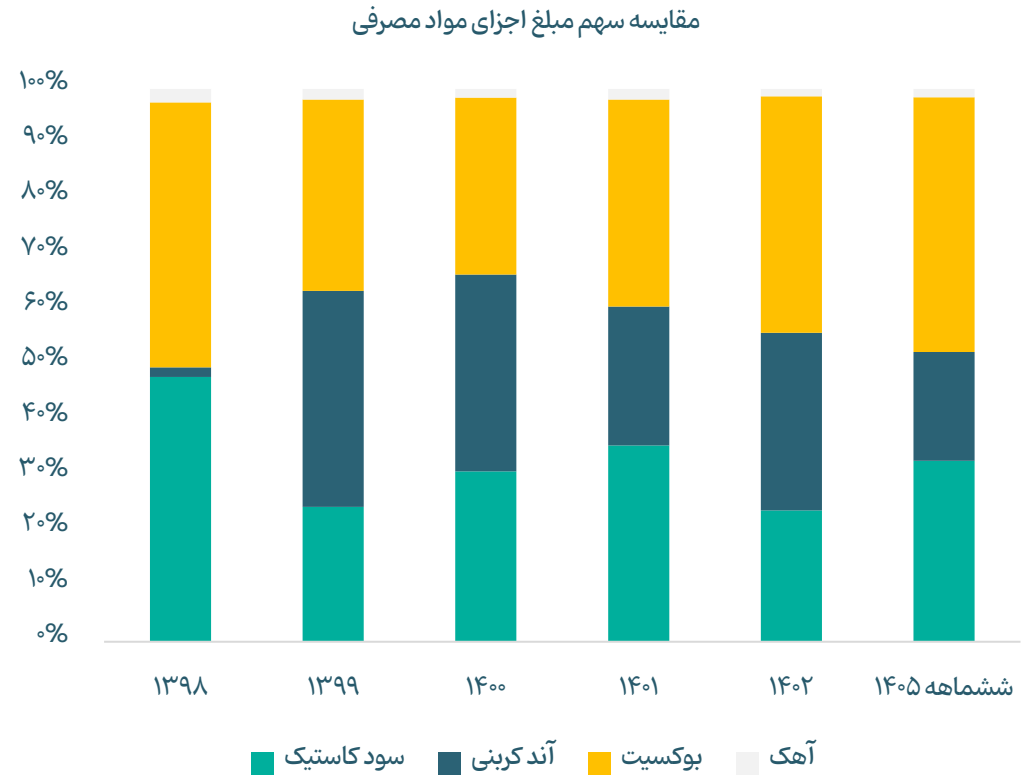


همانطور که اشاره شد نسبت قیمت اکسید آلومینیوم (آلومینا) به شمش آلومینیوم در ابتدای سال ۱۴۰۵ ، از میانگین تاریخی خود فاصله گرفت اما به مرور زمان وضعیت بهتر شد و امیدواریم در پاییز به میانگین تاریخی خود برگردد.

سهم اجزای بهای تمام شده



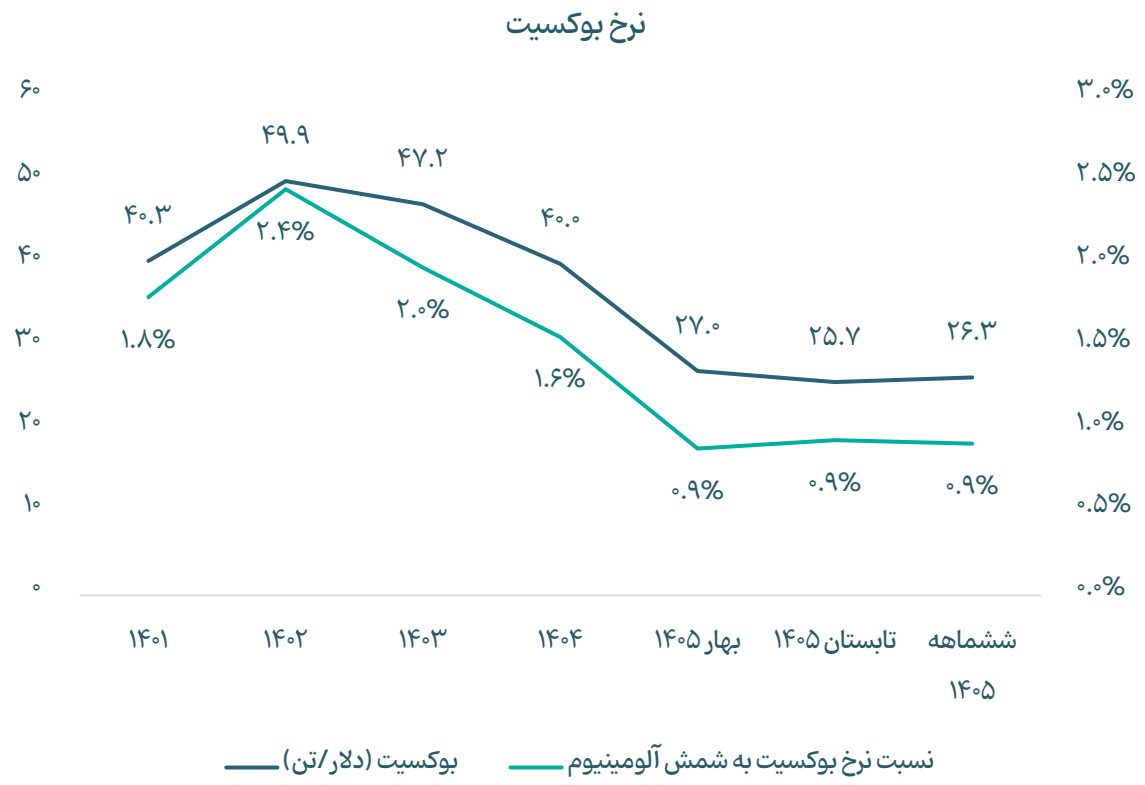
سهم مواد مستقیم



شرکت آلومینای ایران معادن بوکسیت جاجرم را بعنوان بزرگترین معدن بوکسیت ایران در اختیار دارد اما این مقدار بوکسیت استخراجی کفاف نیاز شرکت برای تولید آلومینا را نمی دهد لذا خود اقدام به خرید بوکسیت نیز می کند.

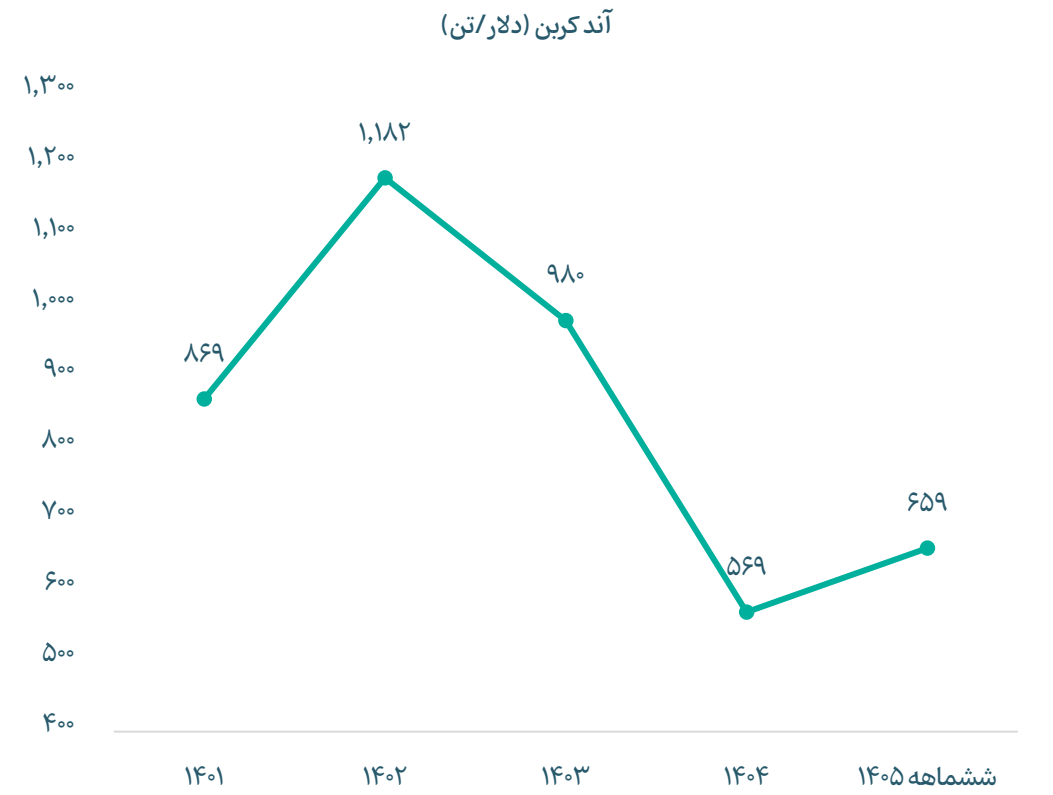
متاسفانه افشای شرکت در خصوص بوکسیت در صورتهای مالی و کدال کاملا گنگ است و مقدار و مبلغ استخراجی با خریداری شده ، به تفکیک افشا نمی شود.بوکسیت مهمترین ماده مصرفی شرکت می باشد.

مواد مصرفی



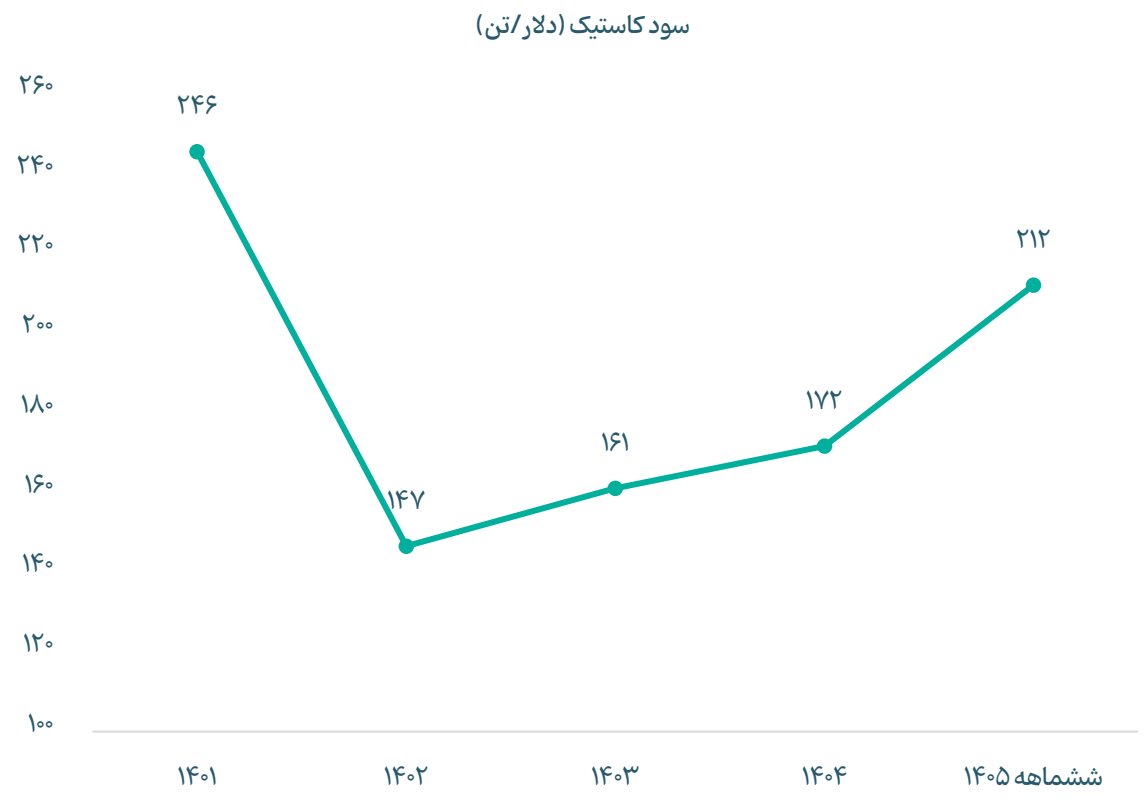
شرکت آلومینا بخشی از نیاز بوکسیت خود را استخراجی می کندو بخشی را می خرد. در مجموع نرخ خرید به لحاظ نسبت به شمش آلومینیوم کاهش پیدا کرده است که برای شرکت مطلوب ارزیابی می شود.

مواد مصرفی



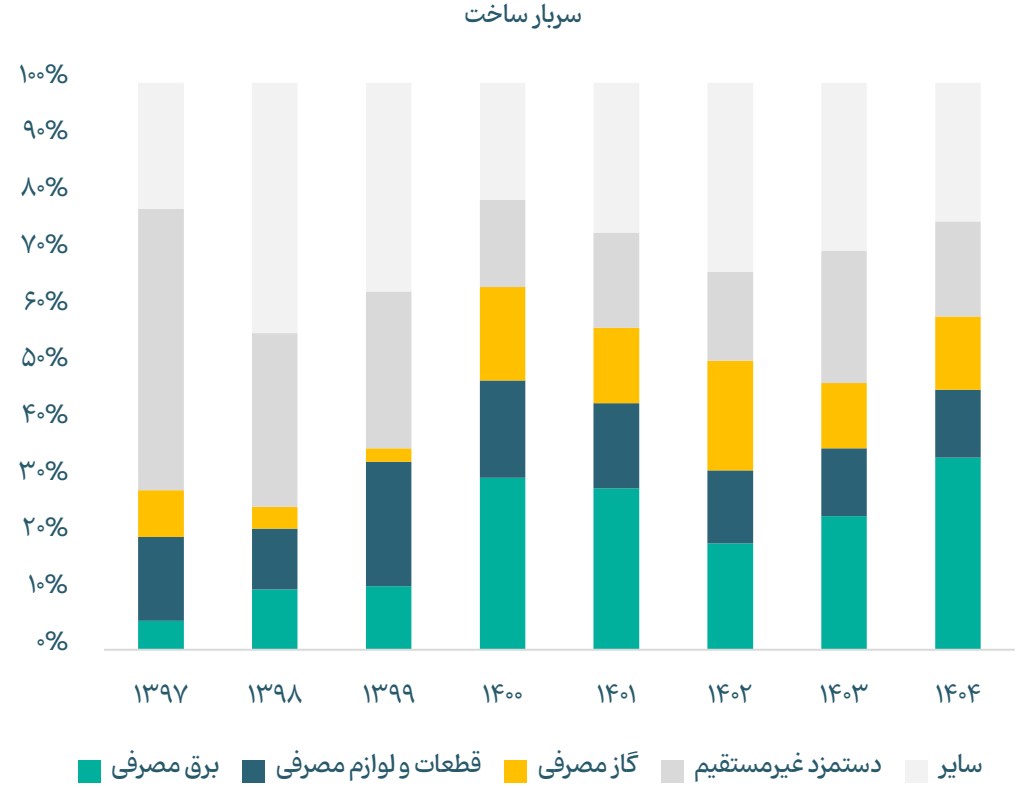
محصول آند کربنی وارداتی است و در بین هزینه های مربوط به مواد مصرفی ، سومین آیتم محسوب می شود که طی سه سال گذشته با مبنا قراردادن دلار آزاد، کاهش را تجربه کرده است.

مواد مصرفی



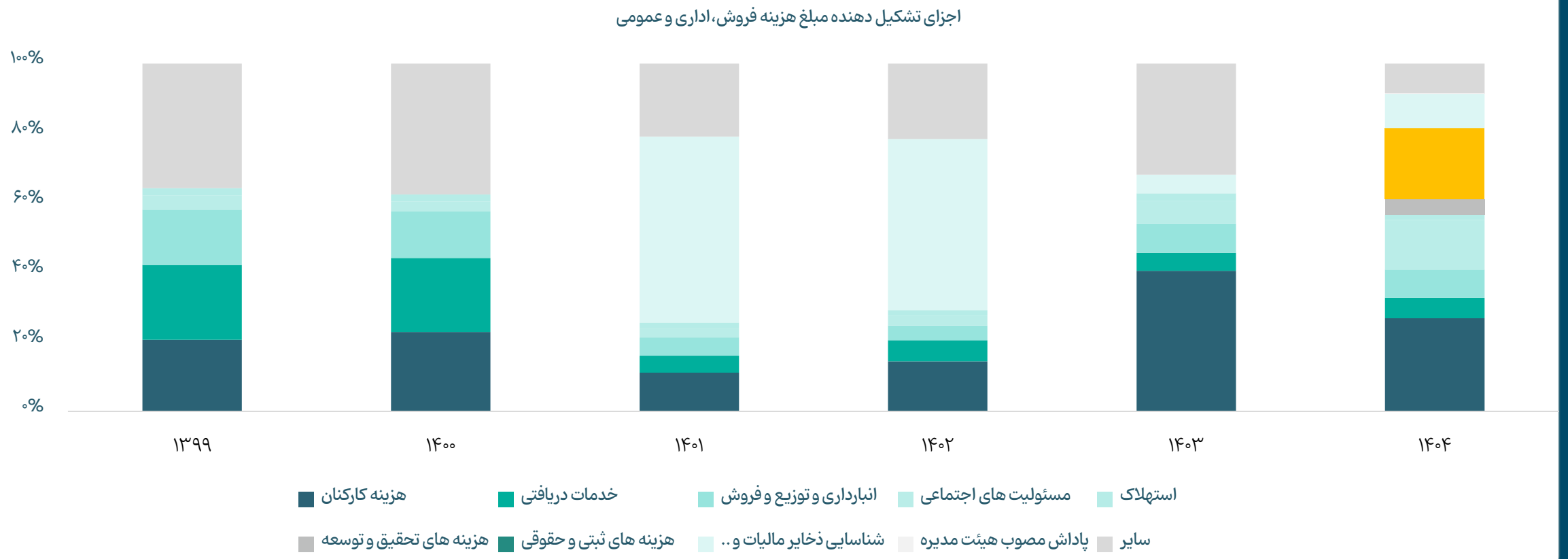
سود کاستیک دومین قلم مهم در ترکیب مواد مصرفی است ، که بخاطر رقابت در بورس کالا با افزایش نرخ روبرو شده است.

سربار



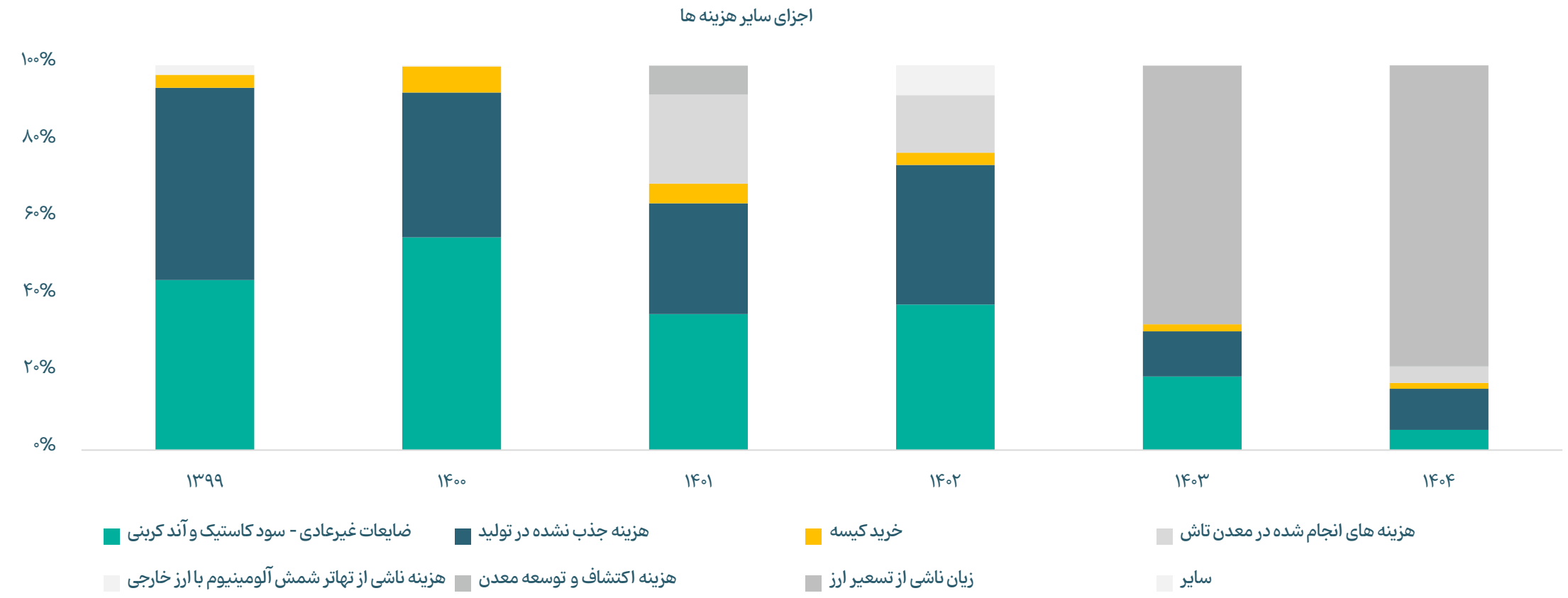
۷۰ درصد سربار ساخت در چهار قلم ، برق مصرفی، گاز مصرفی ، قطعات و لوازم مصرفی و دستمزد غیرمستقیم خلاصه می شود. سهم برق و گاز از ۱۴ درصد در سال ۱۳۹۷ به حدود ۴۷ درصد در سال ۱۴۰۴ رسیده است.

هزینه های فروش، اداری و عمومی



در سال های اخیر شاهد افزایش سهم مسئولیت های اجتماعی در هزینه ها هستیم . هزینه کارکنان، انبارداری و توزیع و فروش و مسئولیت های اجتماعی مهمترین اقلام هزینه عمومی و اداری و فروش در سال ۱۴۰۴ بوده اند.

سایر هزینه ها



تسعیر ارز در دوسال گذشته مهمترین آیتم سایر هزینه ها بوده است. شرکت آلومینا در اسفند ماه ۱۴۰۴ معادل ۴ میلیون دلار بدهی ارزی داشته است.

درخصوص معدن تاش و هزینه های صورت گرفته باید تاکید گردد این شرکت، معدن تاش را در تملک دارد اما به استناد گزارشات شرکت ، بخاطر فعالیت های سازمان های مردم نهاد و یا به تعبیر شرکت آلومینا ، کارشکنی های سازمان های مردم نهاد ، فعالیت این معدن فعلا متوقف است.

مفروضات

مفروضات

شرح	۱۴۰۵
دلار توافقی	۲٬۰۰۰٬۰۰۰
تورم	۶۰%
حقوق و دستمزد	۵۰%
نرخ آلومینیوم جهانی (دلار/تن)	۳٬۲۰۰
نرخ آلومینیوم داخلی (میلیون تومان /تن)	۸۰۰
نسبت نرخ آلومینا به شمش آلومینیوم	%۱۹

جدول تحلیل حساسیت

سود هر سهم آلومینا (ریال)		قیمت آلومینیوم جهانی (دلار/تن)					
		۲٬۶۰۰	۲٬۸۰۰	۳٬۰۰۰	۳٬۲۰۰	۳٬۴۰۰	۳٬۶۰۰
قیمت دلار/ریال	۲٬۳۰۰٬۰۰۰	۴۵٬۳۶۲	۵۱٬۲۰۱	۵۶٬۵۷۹	۶۱٬۹۵۶	۶۷٬۳۳۴	۷۲٬۷۱۲
	۲٬۴۰۰٬۰۰۰	۴۸٬۳۴۴	۵۴٬۴۵۱	۶۰٬۰۶۳	۶۵٬۶۷۵	۷۱٬۲۸۶	۷۶٬۸۹۸
	۲٬۵۰۰٬۰۰۰	۵۱٬۸۵۶	۵۷٬۷۰۲	۶۳٬۵۴۷	۶۹٬۳۹۳	۷۵٬۲۳۸	۸۱٬۰۸۴
	۲٬۶۰۰٬۰۰۰	۵۴٬۸۷۳	۶۰٬۹۵۲	۶۷٬۰۳۱	۷۳٬۱۱۱	۷۹٬۱۹۰	۸۵٬۲۶۹
	۲٬۷۰۰٬۰۰۰	۵۷٬۸۹۰	۶۴٬۲۰۳	۷۰٬۵۱۶	۷۶٬۸۲۹	۸۳٬۱۴۲	۸۹٬۴۵۵

سود و زیان

صورت سود و زیان	واحد	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	ششماهه ۱۴۰۵	ادامه ۱۴۰۵	۱۴۰۵	۱۴۰۶
فروش	میلیون ریال	۴۴٬۷۵۷٬۹۵۱	۵۴٬۹۳۵٬۷۴۲	۷۴٬۲۹۰٬۳۶۴	۱۱۲٬۹۰۱٬۲۶۰	۱۹۰٬۱۸۵٬۳۷۵	۱۳۹٬۵۱۳٬۹۵۳	۲۵۵٬۸۲۰٬۳۳۰	۳۹۵٬۳۳۴٬۲۸۳	۵۸۳٬۸۴۶٬۲۵۵
بهای تمام شده کالای فروش‌رفته	میلیون ریال	(۲۸٬۲۰۵٬۲۳۲)	(۴۰٬۹۲۱٬۶۸۲)	(۶۱٬۰۵۵٬۰۲۷)	(۷۷٬۶۳۱٬۸۴۸)	(۱۳۶٬۷۳۰٬۴۵۳)	(۸۹٬۱۶۲٬۱۰۶)	(۱۴۰٬۷۹۵٬۸۹۰)	(۲۲۹٬۹۵۷٬۹۹۶)	(۳۸۰٬۳۳۴٬۵۰۸)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۱۶٬۵۵۲٬۷۱۹	۱۴٬۰۱۴٬۰۶۰	۱۳٬۲۳۵٬۳۳۷	۳۵٬۲۶۹٬۴۱۲	۵۳٬۴۵۴٬۹۲۲	۵۰٬۳۵۱٬۸۴۷	۱۱۵٬۰۲۴٬۴۳۹	۱۶۵٬۳۷۶٬۲۸۶	۲۰۳٬۵۱۱٬۷۴۷
هزینه‌های عمومی ,اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	(۱٬۰۹۲٬۱۳۳)	(۲٬۷۹۸٬۹۴۶)	(۴٬۰۷۸٬۹۱۲)	(۳٬۸۹۸٬۹۹۷)	(۸٬۳۹۳٬۵۴۴)	(۵٬۶۲۸٬۸۸۳)	(۸٬۷۰۱٬۹۲۱)	(۱۴٬۳۳۰٬۸۰۴)	(۱۹٬۸۰۶٬۲۰۰)
خالص سایر درآمدها)هزینه‌ها(ی عملیاتی	میلیون ریال	(۸۰۶٬۰۲۳)	(۸۴۰٬۸۴۹)	(۱٬۷۱۹٬۹۷۳)	(۹۹۶٬۵۹۳)	(۹٬۹۹۲٬۷۳۷)	(۳٬۴۸۵٬۵۵۷)	۲٬۴۱۶٬۹۵۸	(۱٬۰۶۸٬۵۹۹)	(۱۲۱٬۶۴۱)
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۴٬۶۵۴٬۵۶۳	۱۰٬۳۷۴٬۲۶۵	۷٬۴۳۶٬۴۵۲	۳۰٬۳۷۳٬۸۲۲	۳۵٬۰۶۸٬۶۴۱	۴۱٬۲۳۷٬۴۰۷	۱۰۸٬۷۳۹٬۴۷۶	۱۴۹٬۹۷۶٬۸۸۳	۱۸۳٬۵۸۳٬۹۰۶
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	(۲۳۰٬۷۰۰)	(۲۷۷٬۹۲۰)	(۵۵۲٬۷۶۶)	(۳۲۲٬۵۰۰)	(۳٬۳۰۹٬۵۳۴)	(۳٬۴۶۵٬۷۶۱)	(۶۳۶٬۰۶۰)	(۴٬۱۰۱٬۸۲۱)	(۷٬۱۱۲٬۰۴۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۹۶۸٬۵۹۲	(۷۲۲٬۰۳۱)	۱٬۷۲۷٬۵۱۳	۳٬۷۳۸٬۳۰۸	۹٬۱۰۵٬۷۸۵	۸٬۱۳۶٬۵۳۵	۱۰٬۲۸۵٬۷۸۲	۱۸٬۴۲۲٬۳۱۷	۲۷٬۲۰۶٬۷۸۶
سود)زیان (خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۱۵٬۳۹۲٬۴۵۵	۹٬۳۷۴٬۳۱۴	۸٬۶۱۱٬۱۹۹	۳۳٬۷۸۹٬۶۳۰	۴۰٬۸۶۴٬۸۹۲	۴۵٬۹۰۸٬۱۸۱	۱۱۸٬۳۸۹٬۱۹۸	۱۶۴٬۲۹۷٬۳۷۹	۲۰۳٬۶۷۸٬۶۴۶
مالیات	میلیون ریال	(۴٬۱۳۲٬۹۹۲)	(۱٬۳۶۹٬۷۶۶)	(۵٬۷۸۵٬۴۱۴)	(۱٬۸۷۱٬۵۷۹)	(۸٬۰۹۵٬۵۸۷)	(۸٬۷۳۳٬۴۴۴)	(۱۶٬۷۹۴٬۶۹۲)	(۲۵٬۵۲۸٬۱۳۶)	(۳۷٬۹۴۱٬۴۵۰)
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۱۱٬۲۵۹٬۴۶۳	۸٬۰۰۴٬۵۴۸	۲٬۸۲۵٬۷۸۵	۳۱٬۹۱۸٬۰۵۱	۳۲٬۷۶۹٬۳۰۵	۳۷٬۱۷۴٬۷۳۷	۱۰۱٬۵۹۴٬۵۰۶	۱۳۸٬۷۶۹٬۲۴۳	۱۶۵٬۷۳۷٬۱۹۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	ریال	۵٬۶۳۰	۴٬۰۰۳	۱٬۴۱۳	۱۵٬۹۶۱	۱۶٬۳۸۷	۱۸٬۵۹۰	۵۰٬۸۰۳	۶۹٬۳۹۳	۸۲٬۸۷۸
سرمایه	میلیون ریال	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹	۱٬۹۹۹٬۷۶۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	ریال	۵٬۶۳۰	۴٬۰۰۳	۱٬۴۱۳	۱۵٬۹۶۱	۱۶٬۳۸۷	۱۸٬۵۹۰	۵۰٬۸۰۳	۶۹٬۳۹۳	۸۲٬۸۷۸



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