



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۲۷

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۴/۰۷

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 بر مبنای 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.

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_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۶ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "سیسکو"

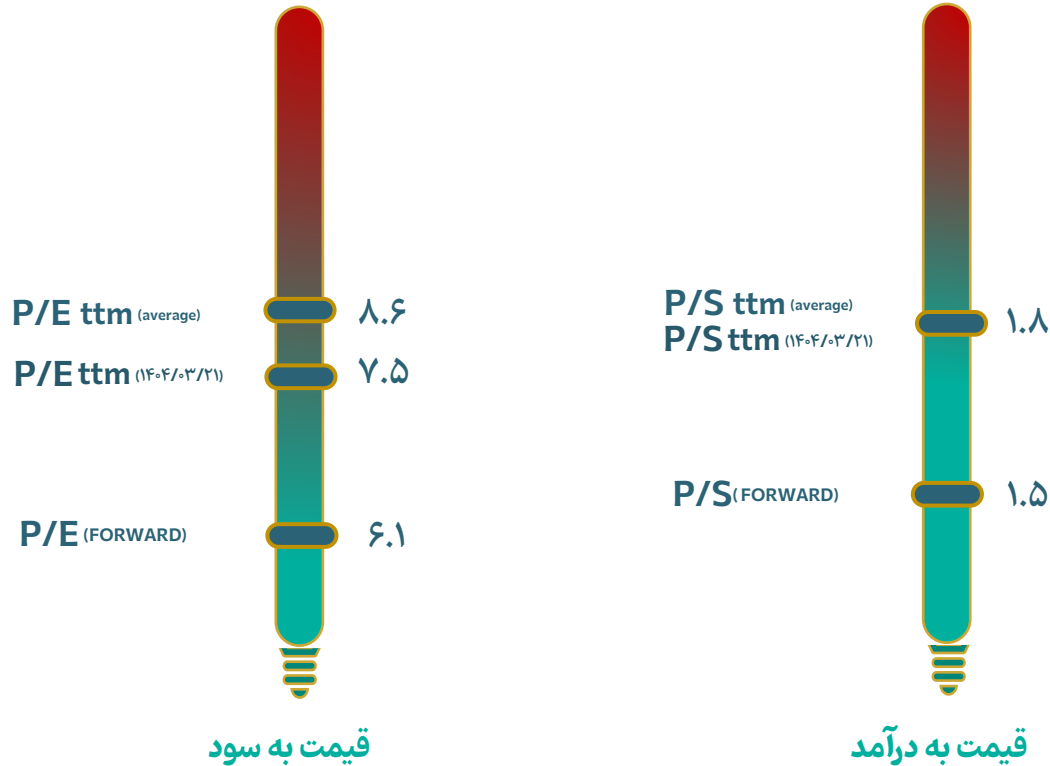
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۷۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

اکنون که چند روز از اعلام آتش‌بس و پایان درگیری‌های نظامی اخیر می‌گذرد، بازار سرمایه پس از یک دوره توقف، امروز معاملات خود را از سر گرفته است. با این حال، فضای نااطمینانی بر بازار سایه افکنده و ریشه اصلی آن، تداوم ریسک‌های سیستماتیک و چشم‌انداز مبهم اقتصاد کشور است؛ چرا که رویدادهای اخیر تأثیر عمیقی بر انتظارات عمومی و رفتار فعالان بازار داشته‌اند.

ابهام در مورد مسیر تحولات سیاسی و اقتصادی، اعتماد سرمایه‌گذاران را کاهش داده و مانع از ورود نقدینگی جدید به بازار شده است. این مسئله در نهایت به تضعیف سمت تقاضا و افت معاملات انجامیده است. هرچند شاید در کوتاه‌مدت نمی‌توان انتظار جهش قابل‌توجه تقاضا را داشت، اما در صورت تداوم فضای آرام سیاسی، به تدریج امکان بازگشت تعادل به بازار وجود دارد. در عین حال، تحولات اخیر نشان داده‌اند که شرایط می‌تواند به‌طور ناگهانی و با چرخش‌هایی غیرمنتظره تغییر کند؛ هرچند احتمال وقوع توافق‌های بزرگ شاید در نگاه اول اندک به نظر برسد، اما نمی‌توان احتمال آن را کاملاً منتفی دانست و چنین رویدادهایی می‌توانند به نفع بازار سرمایه عمل کنند. در چنین شرایطی، به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود با احتیاط بیشتر و نگاهی بلندمدت، روند تحولات را دنبال کرده و از تصمیم‌گیری‌های شتاب‌زده و هیجانی پرهیز کنند.

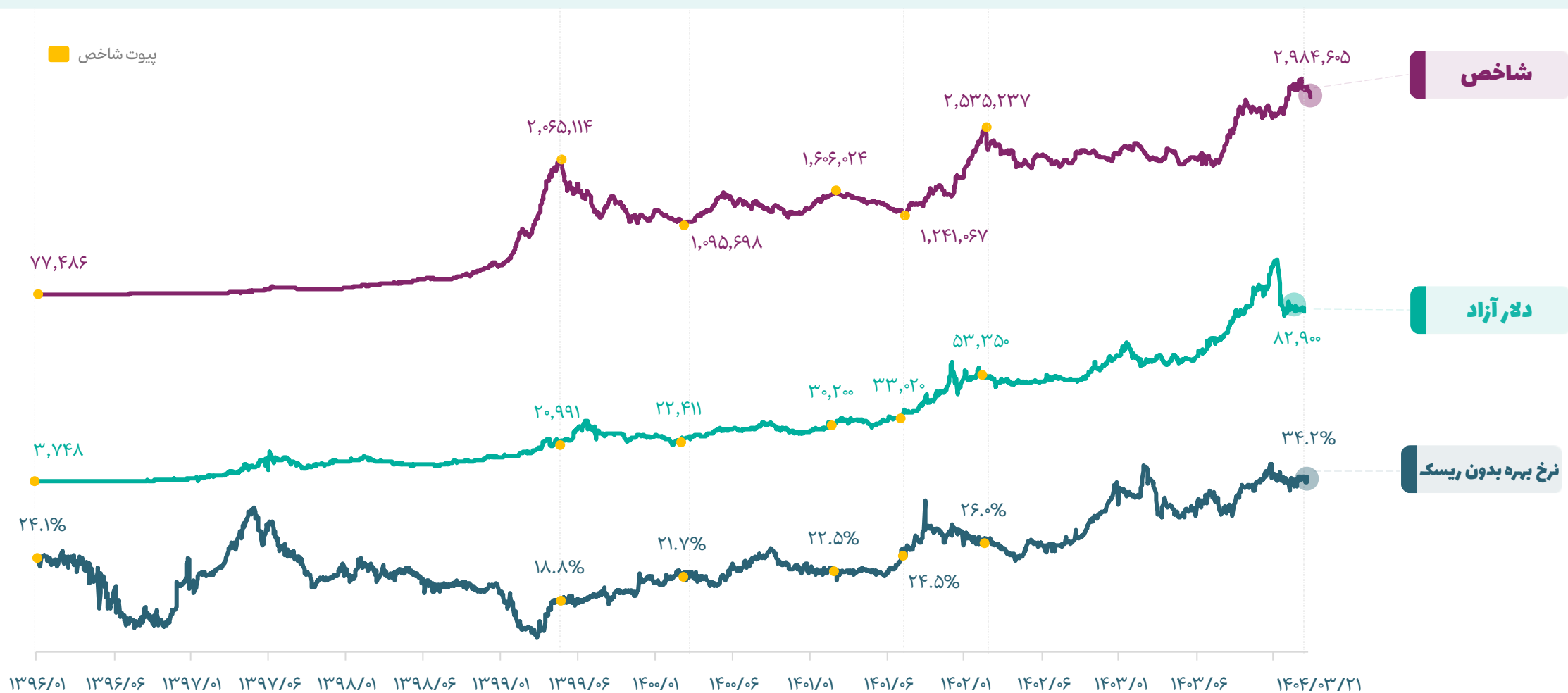
در پایان، آرزوی سلامتی، ثبات و روزهای بهتر برای مردم ایران و بازار سرمایه کشور را داریم و امیدواریم با تداوم آرامش در فضای کشور، زمینه بازسازی اعتماد و رونق دوباره بازار سرمایه فراهم شود.

بازار سرمایه در یک نگاه

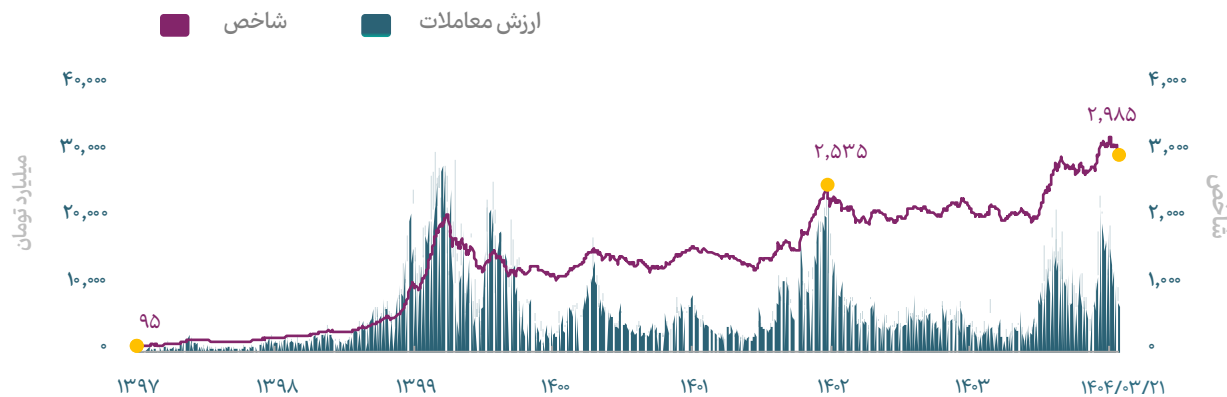


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

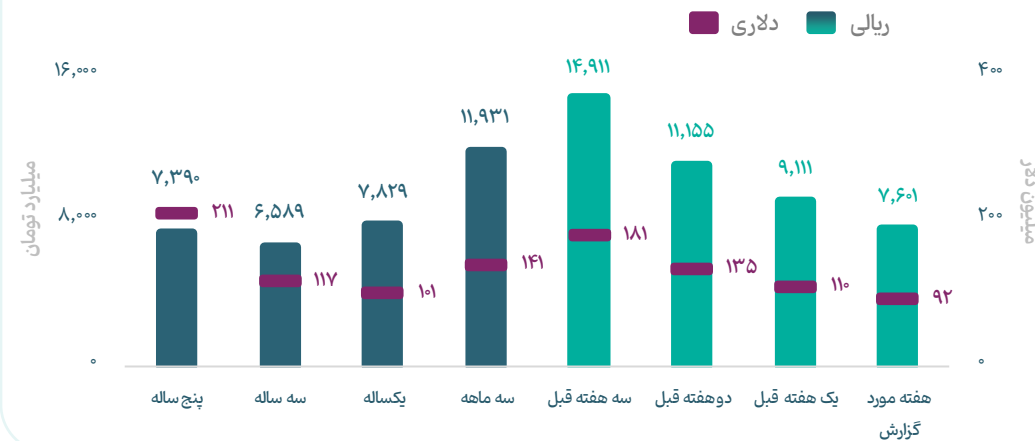
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



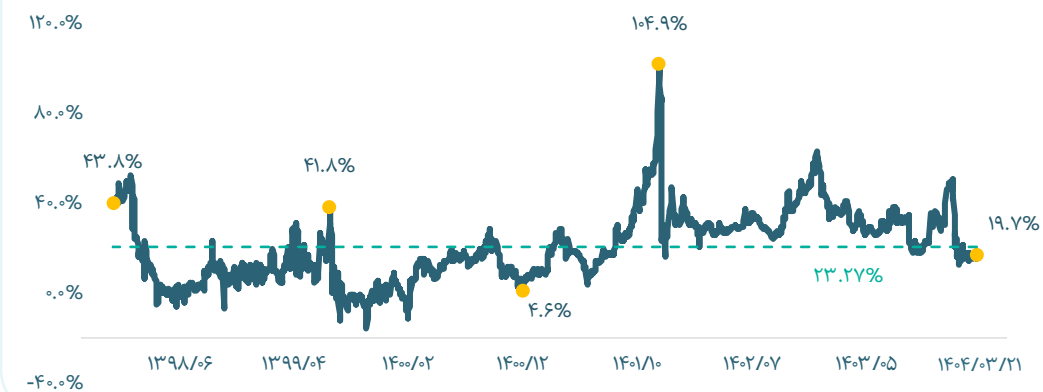
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



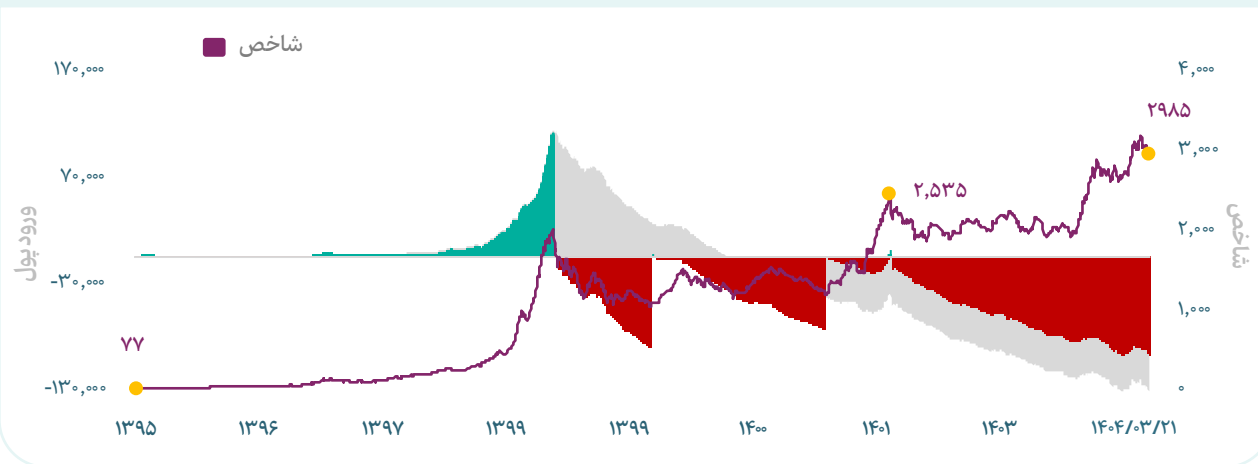
ارزش دلاری بازار



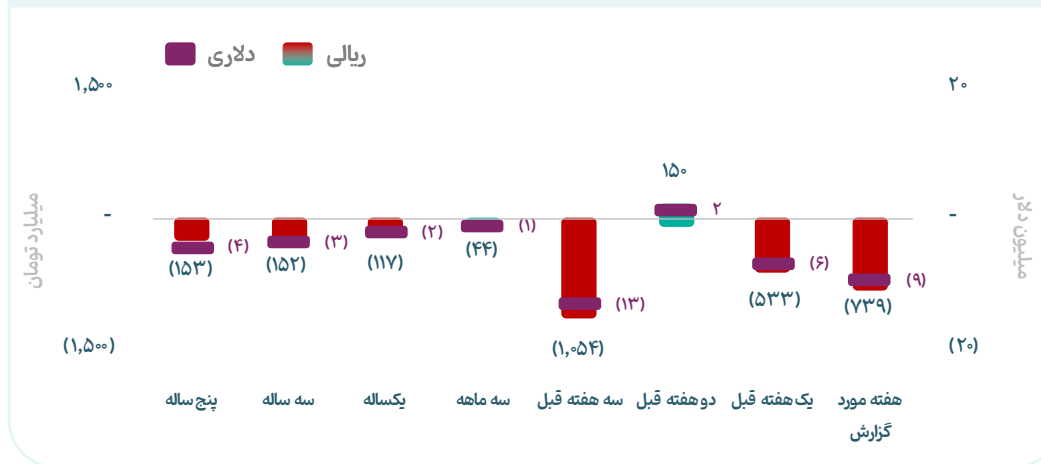
فاصله دلار آزاد و نیما



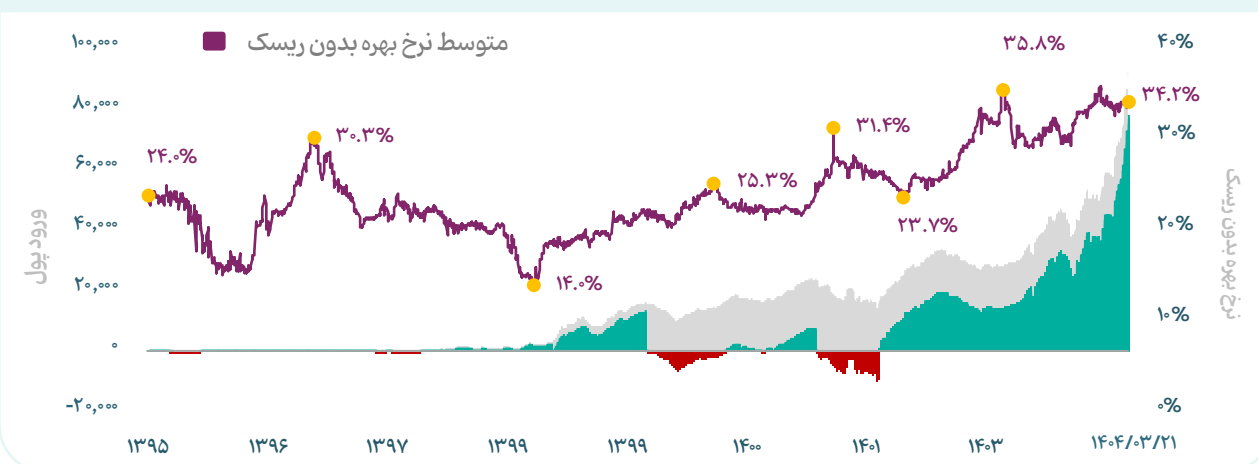
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



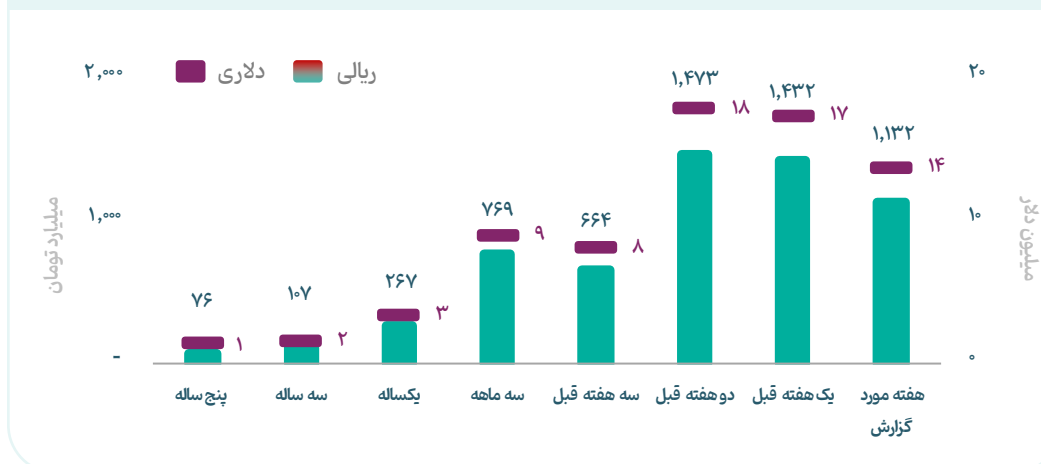
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



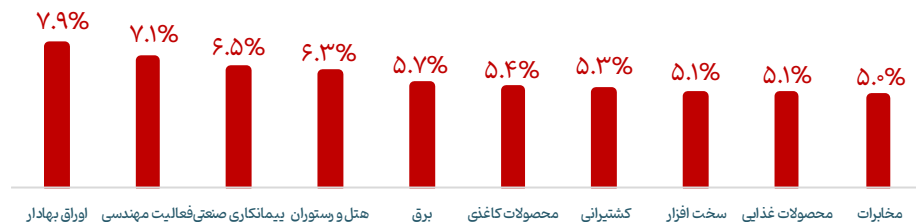
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

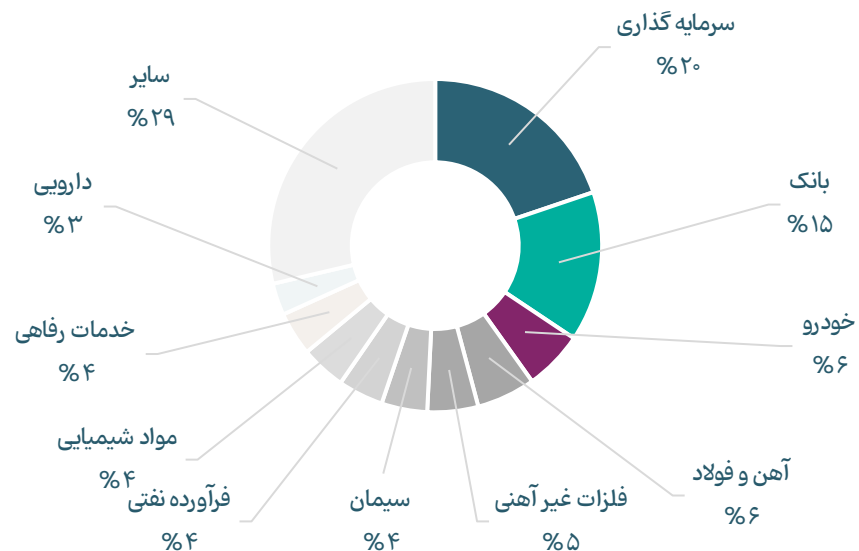


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



❖ در هفته منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۲۱، سه صنعت با بازدهی مثبت داشتیم.

بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در معاملات امروز با افت ۶۲,۰۰۰ واحدی، کمی پایین تر از محدوده سقف شاخص در دی ماه ۱۴۰۳، به کار خود خاتمه داد. باتوجه به شرایط موجود، در صورت ادامه حرکت در مسیر نزولی، محدوده‌های ترسیم شده می‌تواند نواحی حمایتی شاخص کل باشد، اما در صورت ایجاد خوش بینی نسبت به بازار و تغییر روند کنونی، محدوده‌های سقف قبلی و ۳,۱۰۰,۰۰۰ نواحی مقاومتی پیشرو خواهند بود.

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

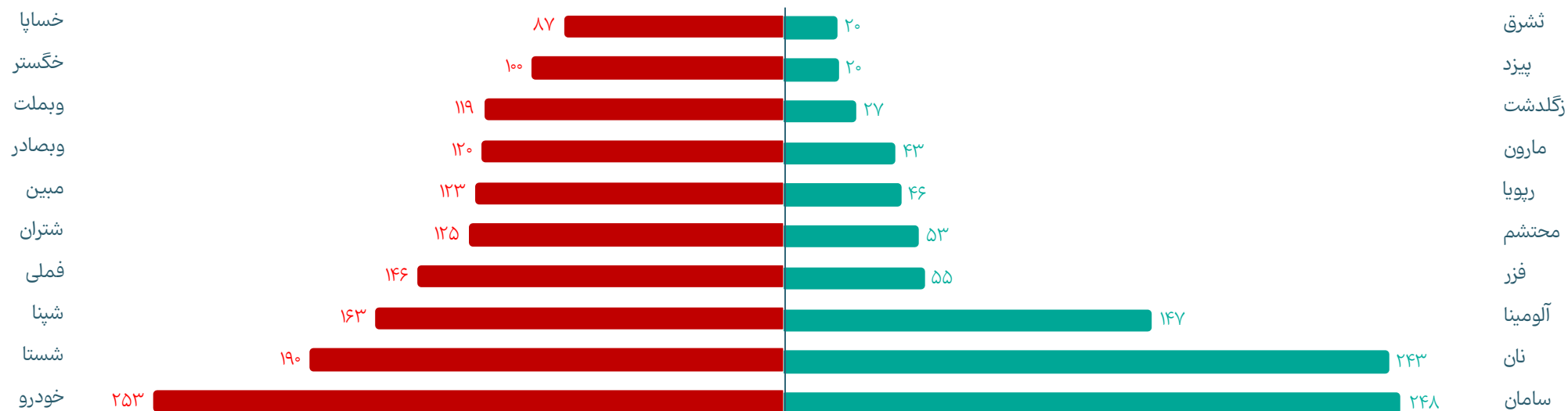
بهمرز ۶۲.۴%	بتهران ۳۸.۳%	ریویا ۲۰.۵%	قنیشا ۱۵.۵%	آلومینا ۱۲.۲%	شجم ۱۱.۰%	فولای ۹.۷%	فروس ۹.۱%	وآذر ۸.۰%	غانیزان ۷.۵%	اتکاسا ۷.۳%
		فتوسا ۱۵.۵%	دروز ۱۳.۰%	آریان ۱۱.۳%	کتوسعه ۱۰.۰%	کسعدی ۹.۳%	ومعلم ۹.۰%	خدیزل ۷.۷%	دارو ۶.۹%	ودی ۶.۲%
							خعمرا ۸.۴%	کیانا ۷.۶%	بزندگی ۶.۴%	محتشم ۶.۱%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

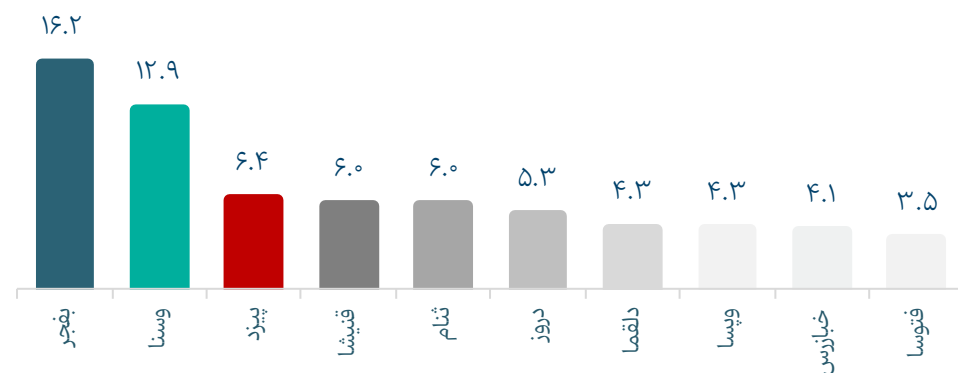
فالوم ۱۳.۹%	کسرام ۱۳.۰%	غفارس ۱۲.۰%	غنوش ۱۱.۴%	خرکمان ۱۰.۹%	فرود ۱۰.۷%	ثتوسا ۱۰.۴%	ثباغ ۱۰.۲%	وصنا ۹.۹%	بورس ۹.۹%	مفاخر ۹.۸%	وساخت ۹.۸%	شنفت ۹.۷%
شفارس ۱۳.۳%	برکت ۱۲.۵%	بکابل ۱۱.۸%	غمینو ۱۱.۴%	تکمبا ۱۰.۷%	حآفرین ۱۰.۶%	کتزام ۱۰.۳%	خکاوه ۹.۹%	شفارا ۹.۹%	لاپسا ۹.۸%	انرژی ۹.۸%	بزاگرس ۹.۷%	ونتجارت ۹.۷%

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.

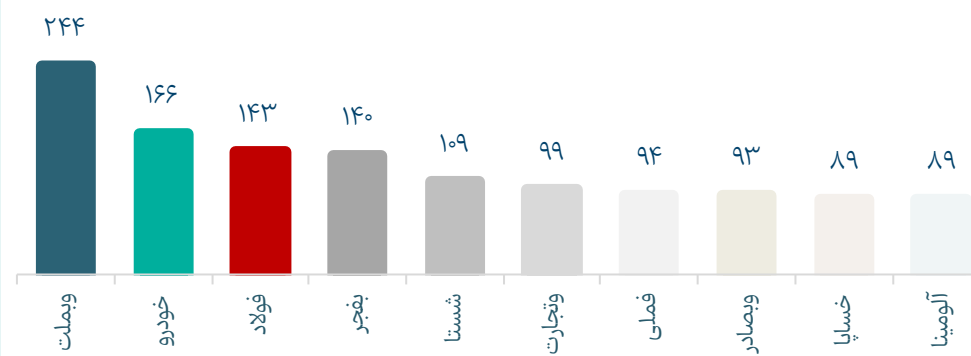
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)





افزایش قیمت محصولات سایپا

در پی ابلاغیه‌های اخیر شورای رقابت و وزارت صنعت، معدن و تجارت، شرکت خودروسازی سایپا طی نامه‌ای رسمی خطاب به مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار، از اعمال افزایش قیمت درب کارخانه برای محصولات تولیدی این شرکت تا سقف ۱۵ درصد نسبت به آخرین قیمت‌های مصوب خبر داد. این اقدام در حالی انجام شده که بازار خودرو طی هفته‌های اخیر با نوسانات قیمتی همراه بوده و خودروسازان خواستار اعمال اصلاحات قیمتی با هدف پوشش هزینه‌های تولید شده‌اند.

لینک خبر



آخرین وضعیت نفت جهانی

قیمت جهانی نفت در پی توقف درگیری‌ها بین ایران و رژیم صهیونیستی کاهش هفتگی ۱۲ درصدی را تجربه کرده است که بیشترین کاهش هفتگی از مارس ۲۰۲۳ بوده است. قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال در لحظه تنظیم این گزارش با ۴ سنت معادل ۰.۰۶ درصد افزایش به ۶۷ دلار و ۷۷ سنت رسید. نفت وست تگزاس اینترمدیت آمریکا هم با ۲۸ سنت معادل ۰.۴۳ درصد افزایش ۶۵ دلار و ۵۲ سنت معامله می‌شود.

لینک خبر



آخرین وضعیت اونس جهانی طلا

قیمت هر اونس طلا در پایان معاملات هفته با ۱.۶۱ درصد کاهش به ۳۲۷۴ دلار و ۳۳ سنت رسید. قیمت معاملات آتی طلا در بازار کامکس نیویورک هم با یک کاهش ۱.۸۰ درصدی به ۳۲۸۷ دلار و ۶۰ سنت رسیده است. قیمت طلا ۲.۸ درصد طی یک هفته گذشته کاهش یافته است.

لینک خبر



شرکت لابراتوارهای سینادارو با نماد دسینا در سال ۱۴۰۳ با رشد ۷۱ درصدی سود خالص همراه شد و به ازای هر برگه سهم ۴۰۱۷ ریال سود محقق نمود. دسینا که محصولات اصلی آن در حوزه تولید انواع قطره و پماد چشمی قرار می‌گیرد، در فصل زمستان و پس از دریافت مجوزهای افزایش نرخ بسیار خوب برای بیشتر محصولات خود، با رشد قابل توجه حاشیه سود همراه شد. بر این اساس حاشیه سود ۹ ماهه شرکت که تا پایان پاییز ۳۰.۹ درصد به ثبت رسیده بود، در فصل زمستان به ۵۵ درصد افزایش یافت و همین موضوع سبب گردید سود فصل زمستان تقریباً معادل سود ۹ ماه قبل از آن باشد. دسینا در صنعت داروسازی یکی از کمترین دوره‌های وصول مطالبات را دارد (۱۱۱ روز) و علی‌رغم افزایش آن در سال ۱۴۰۳ نسبت به سال‌های قبلتر، همچنان وضعیت بسیار مطلوبی را نسبت به کلیت صنعت تجربه می‌کند. در دو ماه آغازین سال جدید نیز دسینا همچنان فروش‌های خوبی را در سامانه کدال گزارش می‌کند و درآمد تجمیعی فروردین و اردیبهشت نسبت به مدت مشابه سال قبل بیش از ۱۲۶ درصد رشد را نشان می‌دهد که یکی از بالاترین نرخ‌های رشد در بین داروسازان بورسی است. با توجه به موارد ذکر شده، به نظر می‌رسد دسینا در سال جاری بتواند همچنان به عملکرد خوب خود ادامه دهد و سود خالص آن نسبت به سال گذشته رشد جالبی داشته باشد.



شرکت نفت ایرانول در اردیبهشت ماه رکورد جدیدی را در فروش ماهانه به ثبت رساند و با کسب درآمد ۲۷۵۷ میلیارد تومانی، مجموع فروش دو ماهه خود را به بیش از ۴۷۵۱ میلیارد تومان افزایش داد. شرانل یکی از چهار تولیدکننده اصلی روانکار در کشور می‌باشد و لوبکات، وکیوم باتوم و آیزوریسایکل مهمترین مواد اولیه مصرفی آن می‌باشد که عمده بهای تمام شده صرف خرید آنها می‌شود. به دنبال افزایش ۱۵ درصدی نرخ فروش انواع روغن موتور دیزلی و بنزینی در اسفند و افزایش نرخ ۱۴ درصدی در اردیبهشت ماه، نرخ محصولات شرکت رشد خوبی را تجربه نموده‌اند. اما در سمت هزینه‌ها همگام با ثبات نرخ دلار توافقی و کاهش قیمت نفت در ماه‌های اخیر، میانگین نرخ لوبکات با کاهش نسبی همراه شده است. رشد قیمت محصول در کنار ثبات و کاهش نرخ مواد اولیه، بهبود حاشیه سود را در پی داشته و انتظار می‌رود گزارش فصلی خوبی در بهار توسط این شرکت منتشر شود.

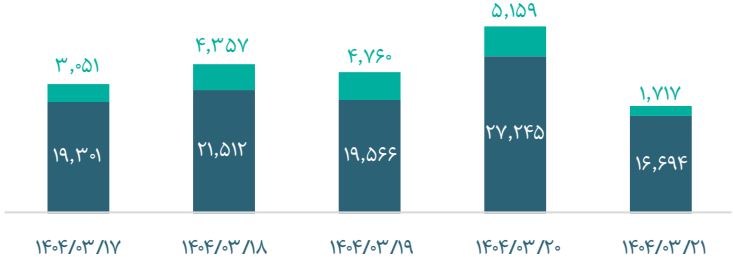


شرکت دارویی و نهادهای زاگرس دارو پارسیان با نماد دزاگرس در اردیبهشت ماه به فروش ۳۲۰ میلیارد تومانی رسید و بدین ترتیب مجموع فروش دو ماهه خود را به بیش از ۶۰۰ میلیارد تومان افزایش داد که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۴۲ درصدی را نشان می‌دهد. دزاگرس پس از ریشمک، صادرات محورترین شرکت دارویی بازار سرمایه است که معمولاً بیش از ۴۰ درصد از کل فروش خود را از محل صادرات بدست می‌آورد. اصلی‌ترین داروهای سبد فروش این شرکت عمدتاً در حوزه داروهای ضد سرماخوردگی، مسکن و ضد درد و التهاب قرار می‌گیرد. با توجه به نوع داروهای تولیدی شرکت، معمولاً شاهد درصد تخفیفات نسبتاً بالایی در دزاگرس هستیم و به طور متوسط ۱۴ درصد تخفیف در فروش لحاظ می‌شود. دوره وصول مطالبات هم در سال ۱۴۰۳ تقریباً ۲۵۹ روز بوده که نسبت به ۱۴۰۲ کمتر شده و بهبود داشته است. با توجه به جایگاه ویژه داروهای صادراتی دزاگرس در کشور افغانستان و سهم ویژه صادرات از کل فروش، در صورت تداوم روند فعلی و رشد بیشتر فروش خارجی، می‌توان انتظار داشت دزاگرس بتواند در کاهش تخفیفات و دوره وصول مطالبات بهتر عمل کند و سال مالی خوبی را در پیش داشته باشد. بر این اساس بررسی فروش ماه‌های آتی خصوصاً میزان صادرات شرکت حائز اهمیت خواهد بود.

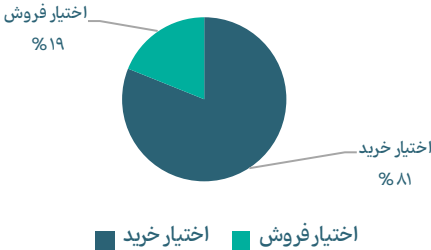
سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اهرم، خودران	۱۴۰۴/۰۴/۰۸
فزر، خسایا	۱۴۰۴/۰۴/۰۸
خبهمن، خپارس	۱۴۰۴/۰۴/۰۸
اطلس، پادا	۱۴۰۴/۰۴/۰۸
وتعاون، خگستر	۱۴۰۴/۰۴/۰۸
رویین، کاریس	۱۴۰۴/۰۴/۰۸
آسام	۱۴۰۴/۰۴/۰۸

حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



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	ضهرم۵۱۹	۱۲۲,۵۹۸	۳۸.۲	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۶۰۰۰	۳,۱۲۷	۱۴۰۴/۰۵/۲۹
۲	ضهرم۴۰۱۷	۱۵۶,۷۵۹	۲۹.۰	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۶۰۰۰	۱,۵۹۲	۱۴۰۴/۰۴/۲۵
۳	ضهرم۴۰۱۹	۲۵۱,۸۷۱	۱۸.۷	اهرم	۲۶,۲۳۰	۳۰۰۰۰	۶۷۶	۱۴۰۴/۰۴/۲۵
۴	طهرم۴۰۱۸	۶۹,۷۱۰	۱۶.۶	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۸۰۰۰	۱,۸۲۲	۱۴۰۴/۰۴/۲۵
۵	ضهرم۴۰۱۸	۱۱۶,۶۰۶	۱۳.۰	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۸۰۰۰	۹۷۱	۱۴۰۴/۰۴/۲۵
۶	ضهرم۳۰۱۶	۱۴۴,۹۸۴	۱۲.۷	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۶۰۰۰	۶۲۲	۱۴۰۴/۰۳/۲۸
۷	ضهرم۵۰۲۰	۴۸,۵۹۰	۱۰.۳	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۸۰۰۰	۲,۱۲۷	۱۴۰۴/۰۵/۲۹
۸	طهرم۳۰۱۶	۱۵۳,۴۳۴	۱۰.۱	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۶۰۰۰	۴۱۵	۱۴۰۴/۰۳/۲۸
۹	ضهرم۴۰۱۶	۲۹,۵۳۸	۹.۶	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۴۰۰۰	۳,۲۰۲	۱۴۰۴/۰۴/۲۵
۱۰	طهرم۳۰۱۷	۳۹,۰۶۴	۸.۵	اهرم	۲۶,۲۳۰	۲۸۰۰۰	۱,۹۹۴	۱۴۰۴/۰۳/۲۸

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طستا۴۰۲۸	۱۲۷%	شستا	۱.۰
۲	طستا۴۰۲۹	۹۲%	شستا	۱.۶
۳	طهرم۴۰۱۶	۶۲%	اهرم	۲.۵
۴	طهرم۵۰۲۰	۵۸%	اهرم	۴.۷
۵	طهرم۳۰۱۷	۵۱%	اهرم	۸.۵
۱	ضهرم۳۰۱۸	-۹۵%	اهرم	۲.۲
۲	ضهرم۳۰۱۷	-۷۷%	اهرم	۷.۰
۳	طهرم۳۰۱۵	-۷۷%	اهرم	۰.۶
۴	ضصاد۳۰۵۲	-۶۸%	وبصادر	۳.۰
۵	ضهرم۳۰۱۶	-۶۵%	اهرم	۱۲.۷

❖ 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.

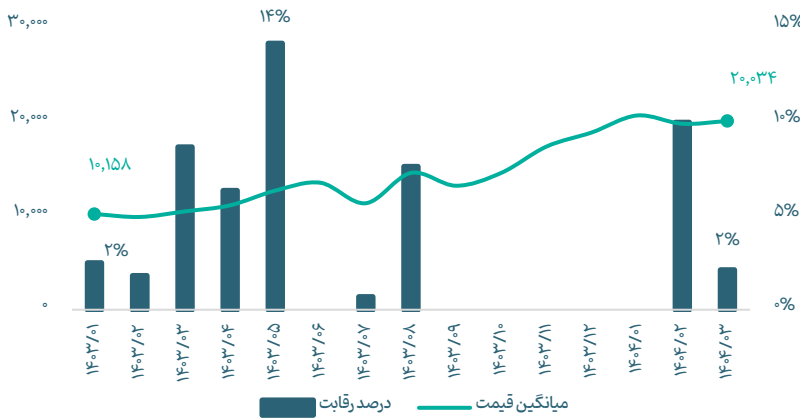


بورس کالا

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان خمسه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۲۵	۳۴%
سیمان بهبهان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۲۱%
سیمان مارگون	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۵۲/۵-کیسه ۵۰	۲۱%
سیمان کردستان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۱۸%
سیمان زابل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۱۷%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۴۸%
سیمان زاوه تربت	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۳۶%
سیمان قائن	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۳۳%
سیمان بجنورد	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۳۱%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۲۸%

دیدگاه هفته (سیمان)

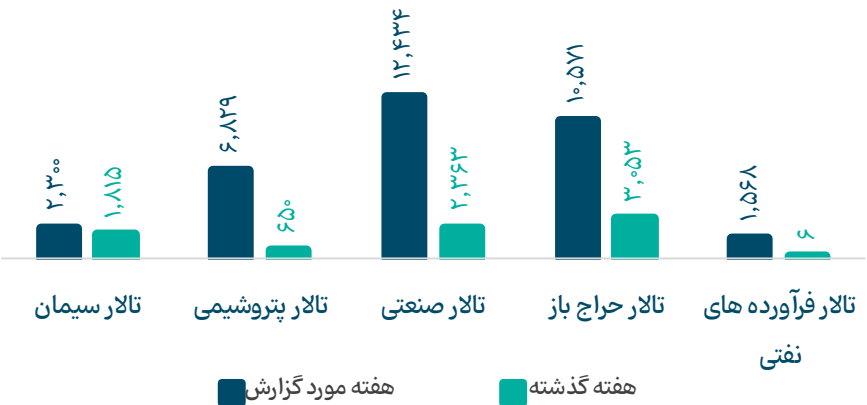


در دنیای امروز، سیمان پس از آب دومین ماده پرمصرف در جهان است. سیمان تیپ ۵ یکی از انواع سیمان است که در برابر سولفات مقاوم می باشد. از این رو سیمان تیپ ۵ به عنوان یک سیمان ضد سولفات شناخته می شود و به صورت گسترده در ساخت و ساز کاربرد دارد. این نوع از سیمان معمولاً در محیط های مرطوب، ساحلی و همچنین مناطقی که خاک آنجا املاح زیادی دارد، مورد استفاده قرار می گیرد. همچنین در بتن های ریزی های حجیم هم سیمان تیپ ۵ می تواند به عنوان یک گزینه مناسب تلقی شود. با ورود سیمان به بورس کالا از سال ۱۴۰۰ شاهد مکانیزم عرضه و تقاضا تعیین می شود. همانطور که در نمودار مشاهده می گردد در ماه های اخیر معاملات سیمان تیپ ۵ در بورس کالا رونق بیشتری گرفته و شاهد ثبت نرخ های خوبی در اردیبهشت و خرداد سال جاری بودیم و افزایش رقابت ها که در نتیجه محدودیت برق ایجاد شده است تاثیر خود را در معاملات نشان می داد.

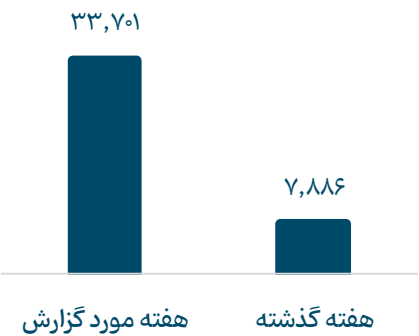
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه/کیسه ۵۰	۵۷%
سیمان سفید ارومیه	سیمان سفید/کیسه ۵۰	۴۹%
سیمان زاوه تربت	سیمان مرکب رده ۳۲/۵ (۳۵ تا ۳۰٪-عادی)-کیسه ۵۰	۴۹%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص	۴۰%
سیمان کاوان یوکان	سیمان پوزولانی/کیسه ۵۰	۳۸%
سیمان اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۳۸%
سیمان خمسه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۲۵	۳۴%
سیمان تهران	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۲۹%
سیمان کردستان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۲۶%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	محصول	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۷۳۴,۲۲۴,۷۴۳	۱.۳%	۱.۴۰	-	شگویا	۸۲۱	۱۱%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	-	-	-	-	شگویا	-	۷۸%
پلی اتیلن سبک	۵۹۷,۰۵۹,۹۹۳	-	۱.۲۴	-	آریا، شاراک، جم	۶۶۸	۶۴%
پلی پروپیلن	۷۴۴,۴۰۸,۴۷۳	-۲۶.۰%	۱.۵۴	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۳۳	۶۱%
پلی وینیل کلراید	۴۹۹,۴۴۴,۹۸۶	-۱۶.۴%	۲.۰۹	-	شغدیر، شپترو	۵۵۹	۳۰%
لوب کات	۳۱۵,۲۹۲,۳۰۸	-	۱.۰۰	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۳۵۳	۸۵%
روغن پایه	۵۳۴,۶۱۹,۷۴۹	-	۱.۱۶	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۵۹۸	۶۷%
قیر ۶۰۷۰	۲۹۸,۶۷۴,۰۰۰	-	۱.۰۰	-	شپاس	۳۳۴	۴۷%
وکیوم باتوم	۲۶۲,۴۵۸,۲۸۸	۰.۲%	۱.۸۲	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۲۹۴	۵۶%
منو اتیلن گلاکول	۳۰۳,۱۹۹,۰۰۰	-	۱.۲۴	شگویا	مارون، شاراک	۳۳۹	۸۹%
استایرن منومر	۶۱۵,۵۸۳,۰۰۰	-	۱.۲۰	شبصیر، شجم	پارس	۶۸۹	۷۴%

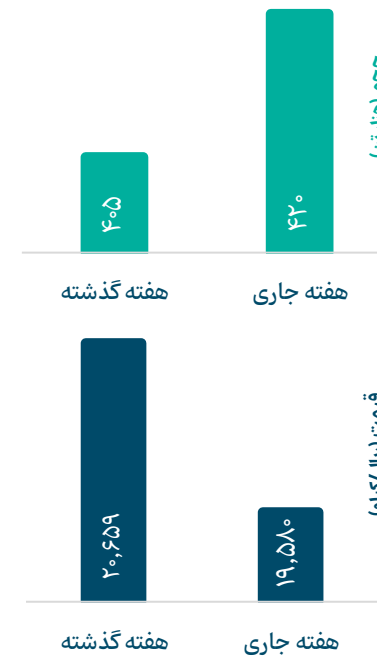
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۹۵,۹۱۴,۴۲۴	-۳.۷%	۱.۳۳	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسانان	۳۳۱	۶۲%
ورق گرم	۳۷۲,۴۵۷,۴۲۹	۱۹.۴%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۱۷	۲۸%
ورق سرد	۳۹۷,۹۱۴,۰۰۰	-	۱.۰۰	فجر	فولاد	۴۴۵	۱۱%
گندله	۷۳,۳۸۵,۸۶۲	-	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۲	۸۴%
آهن اسفنجی	۱۶۵,۷۷۴,۴۱۲	-	۱.۲۲	فولاز، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۱۸۵	۲۵%
تیرآهن	۳۶۹,۱۵۸,۷۷۷	-۲۳.۷%	۲.۱۵	-	ذوب	۴۱۳	۴۲%
میلگرد	۳۴۴,۵۰۶,۵۲۲	-۲.۹%	۱.۶۴	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۸۵	۵۵%
مس کاتد	۶,۹۷۱,۰۰۰,۰۰۰	-	۱.۲۶	فباهر	فملی	۷۷۹۸	۵۷%
شمش روی	۱,۹۷۹,۳۵۱,۲۹۲	-	۱.۴۸	فباهر	فاسمین، فگستر	۲۲۱۴	۵۵%
شمش آلومینیوم	۲,۳۰۹,۳۵۹,۶۷۴	-	۱.۱۴	فنوال	فایرا	۲۵۸۳	۱۱۲%

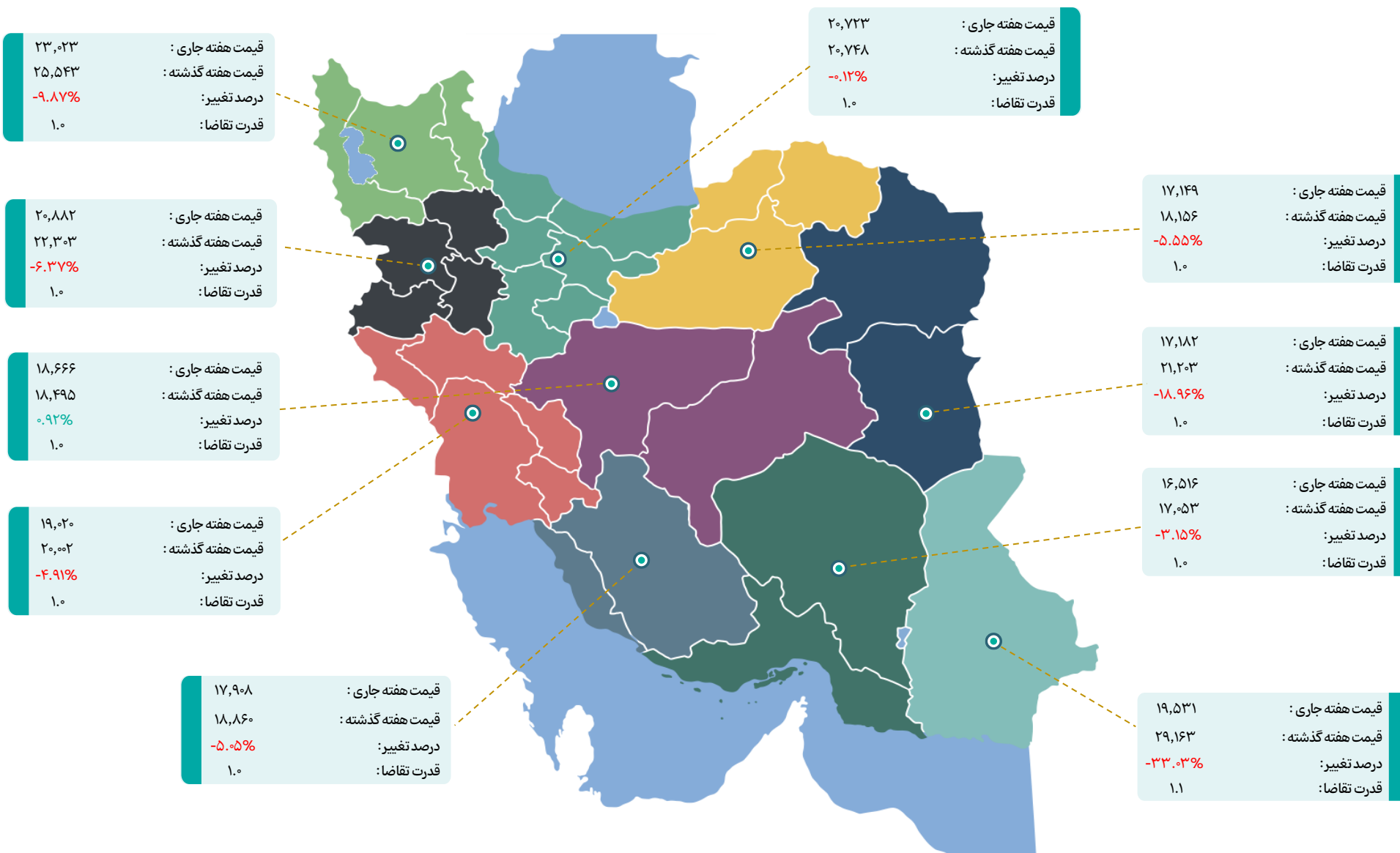
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



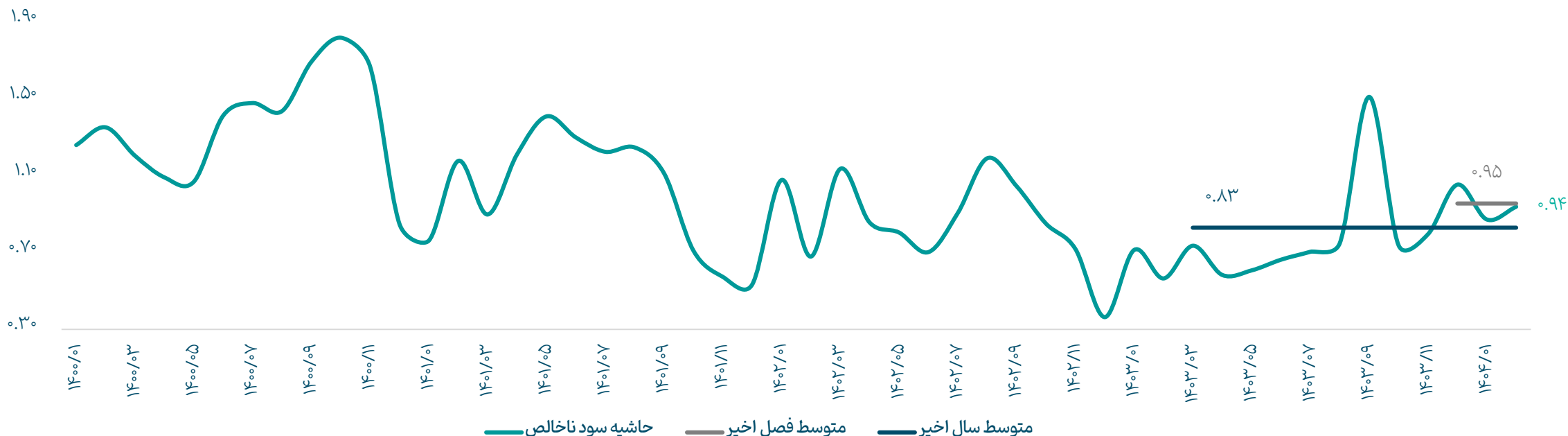
بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



■ در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله بر اساس ریال/کیلو و به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

❖ به روز رسانی از تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۵ تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۴ می‌باشد.

شجم



شرکت پتروشیمی تخت جمشید با نماد شجم بزرگترین تولید کننده پلی بوتادین رابر (PBR) و استایرن بوتادین رابر (SBR) در کشور با ظرفیت ۹۲ هزار تن در سال می باشد. محصولات تولیدی شجم عموماً در صنعت لاستیک سازی مورد استفاده قرار می گیرد و شرکت هایی مانند گروه صنعتی بارز، کویر تایر، لاستیک یزد، ایران یاسا و ... عمده خریداران PBR و SBR تولیدی هستند. پتروشیمی شازند با ظرفیت تولید ۲۶ هزار تن PBR و پتروشیمی بندرامام با ظرفیت تولید ۴۰ هزار تن SBR رقبای داخلی شجم محسوب می شوند. شجم به طور متوسط حدود ۷۰ درصد از فروش خود را در بازار داخل انجام می دهد که نرخ آن بر مبنای نرخ های اعلامی دفتر صنایع پایین دستی پتروشیمی تعیین می شود و مابقی فروش نیز از طریق صادرات به کشورهای چین، هند، ترکیه و ... بدست می آید. ساختار بهای تمام شده ی شجم نشان می دهد که بیش از ۶۷ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه است. مواد اولیه این شرکت بوتادین و استایرن می باشد که بوتادین از پتروشیمی امیرکبیر با خط لوله و از پتروشیمی جم با تانکر تامین می شود. استایرن مورد نیاز نیز از پتروشیمی پارس و به وسیله تانکر خریداری می گردد. با توجه به ساختار هزینه ها، فاصله بین نرخ بوتادین و استایرن با محصولات تولیدی شرکت (PBR و SBR) تأثیر با اهمیتی در حاشیه سود ناخالص خواهد داشت. همانطور که در نمودار مشاهده می شود، در دوره های اخیر نوسانات زیادی در شاخص کرک اسپرد مشاهده می شود و حاشیه سود شرکت به تغییرات نرخ خوراک و محصول نهایی حساسیت بسیار بالایی دارد. در فصل پاییز و زمستان با توجه به رشد قابل توجه نرخ PBR و SBR، شاهد بهبود شاخص کرک اسپرد و حاشیه سود شجم بودیم که تأثیرات آن در رشد ۸۴۳ درصدی سود خالص نسبت به دوره مشابه در سال ۱۴۰۲ کاملاً قابل مشاهده است. شجم به منظور کاهش نوسانات نرخ خوراک بوتادین و تامین پایدار آن قصد دارد پروژه تولید بوتادین- رافینیت با ظرفیت تولید ۳۵ هزار تن بودتادین و ۳۵ هزار تن رافینیت در سال را پیش ببرد. البته این طرح هنوز در مراحل ابتدایی خود می باشد اما در صورت بهره برداری یکی از چالش های مهم شجم را حل خواهد نمود. رشد نرخ دلار توافقی در ماه های گذشته سبب افزایش قیمت محصولات نهایی شجم و مواد اولیه مصرفی آن شده است. اما فاصله قیمتی ایجاد شده میان آنها تاکنون به تقویت حاشیه سود منجر شده است. با توجه به اینکه بخش مهمی از فروش داخلی در بورس کالا صورت می گیرد، بررسی روند قیمتی PBR و SBR و تناسب آن با تغییرات قیمت بوتادین حائز اهمیت خواهد بود.

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

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

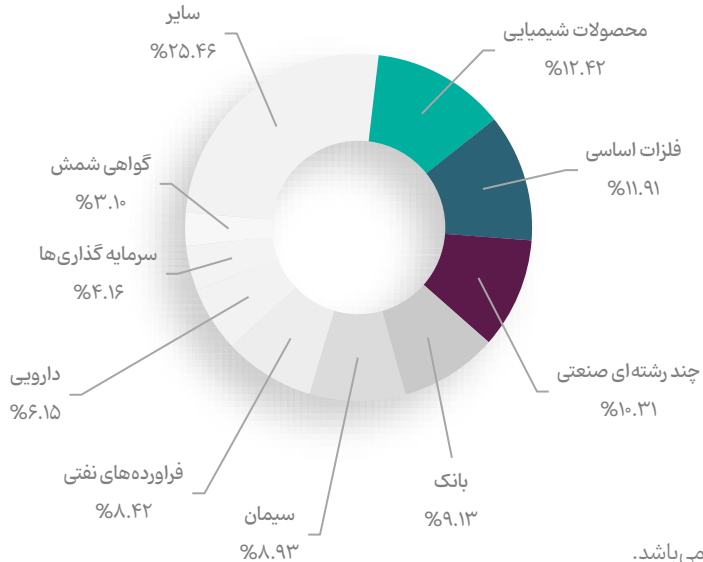
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سبدگردان مفید



نوع صندوق	ریسک	صندوق	بازدهی یک ماهه	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ساله	بازدهی پنج ساله	دارایی (میلیارد تومان)
سهامی		پیتاز پیرو امید اطلس ETF	-۸٪	۵٪	۵۰٪	۲۸۰٪	۷,۴۳۶
بازنشستگی		آتیه ETF	-۳٪	۱۸٪	۶۶٪		۱,۷۰۸
اهرمی (واحد ممتاز)		توان ETF	-۱۰٪	۲٪	۶۶٪		۴,۵۶۶
شاخصی		آرام ETF	-۵٪	۳٪	۴۳٪		۹۱۹
بخشی		استیل ETF خودران ETF سیمانو ETF اُکتان ETF دارونو ETF معدن ETF	-۴٪	۱۱٪	۳۴٪	۱۳۳٪	۷۷۶ ۷۸۹ ۱,۸۶۹ ۸۳۵ ۱,۲۲۲ ۵۴۴
مختلط		ممتاز	-۴٪	۱۱٪	۴۱٪	۲۱۵٪	۳۶۸
تضمین اصل سرمایه		تضمین	-۱٪	۱۶٪	۵۴٪		۸۲۰
مبتنی بر سکه طلا		عیار ETF	۵٪	۳۲٪	۸۸٪	۷۵۲٪	۵۱,۱۵۰
اهرمی (واحد عادی)		توان	۳٪	۱۵٪	۳۲٪		۶,۵۲۰
درآمد ثابت		آوند ETF حامی	۲٪	۱۵٪	۳۲٪		۱۹,۹۰۹
			۲٪	۱۴٪	۳۱٪	۱۸۵٪	۹۴,۶۹۷



*بروزرسانی پرتفوی برای اردیبهشت ۱۴۰۴ می باشد.

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 دائماً 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 می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

اهرمی

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: توان (واحد عادی)

صدور و ابطال

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۸/۱۶

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۰۳/۲۱

تاریخ به روز رسانی:

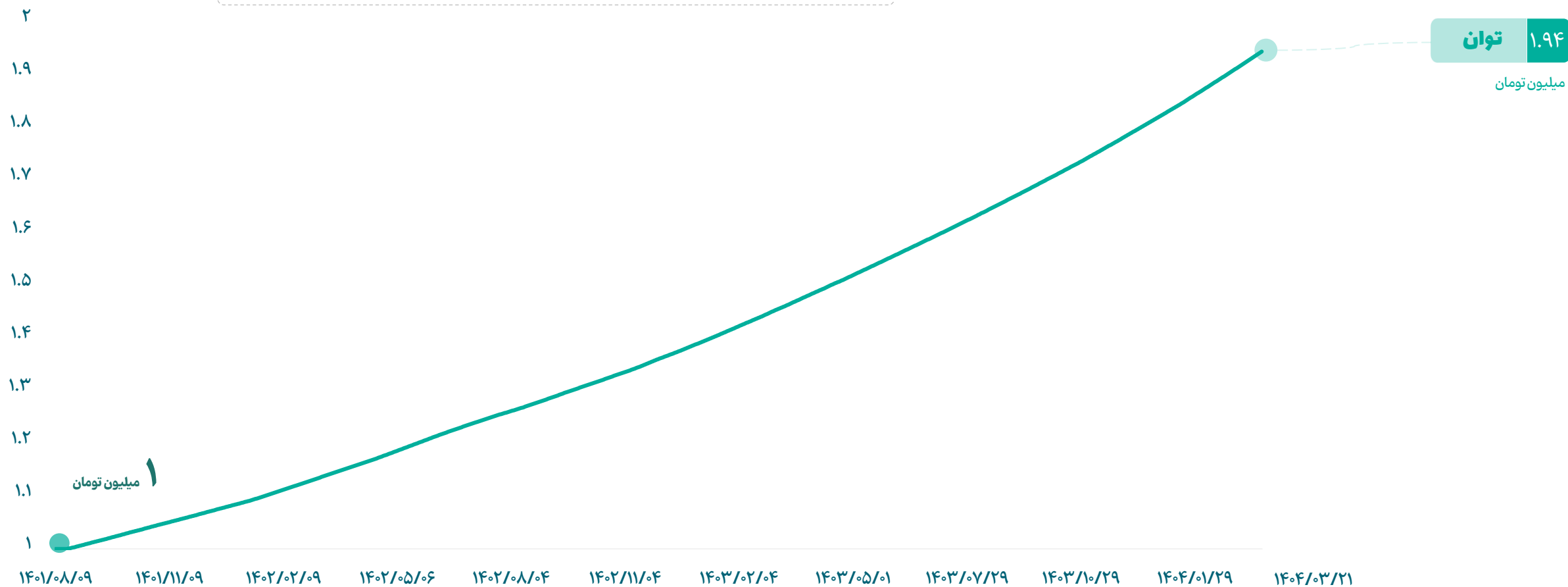
کل خالص ارزش دارایی: ۶,۹۲۹ میلیارد تومان

❖ 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: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند 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.

سرمایه گذاری در صندوق توان (واحد عادی)

حداقل بازدهی موثر سالانه ۳۵٪ و حداکثر بازدهی موثر سالانه ۳۶.۳٪





شمس: -۲% رفاه: ۱۰% امامی: ۱۳% نیم: ۲۷% ربع: ۴۸%

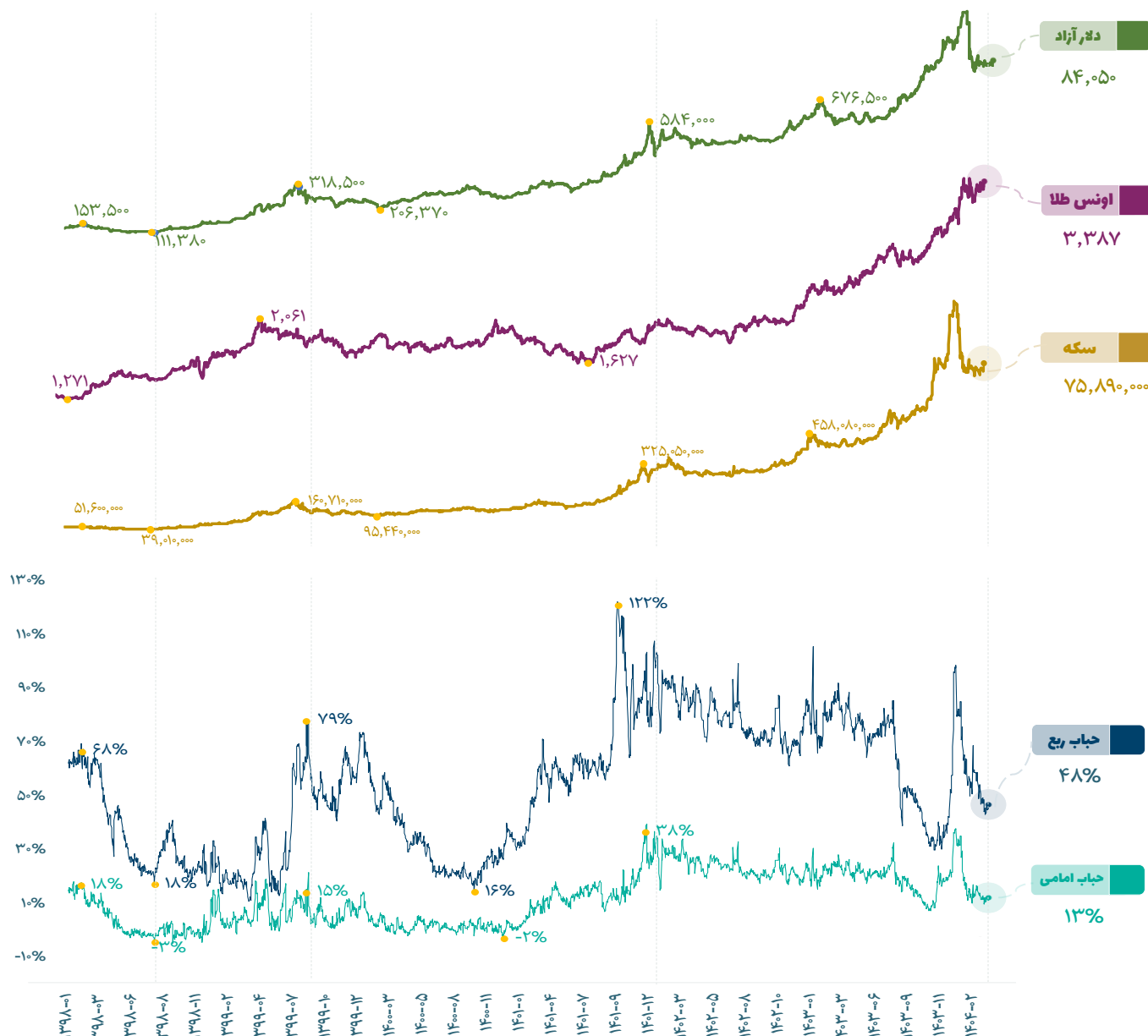
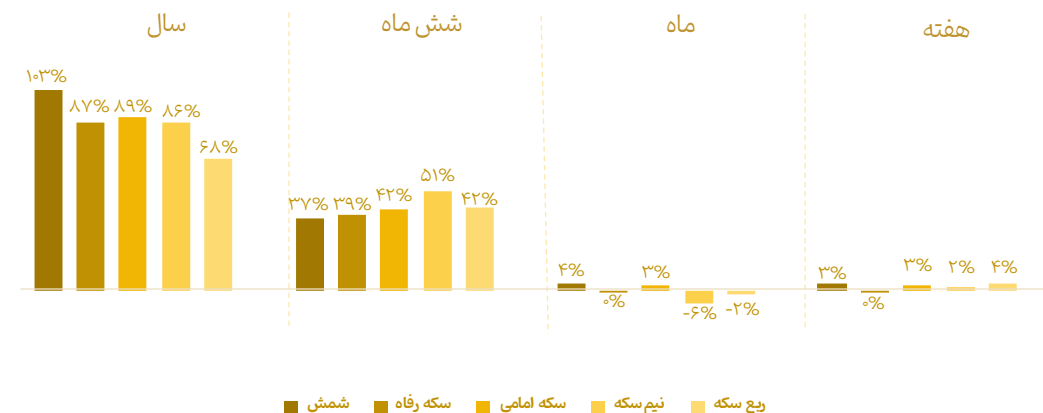
درصد حباب = *۱۰۰ / ارزش ذاتی حباب

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

مزایای سرمایه‌گذاری

عیار

- 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 سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم





سرمایه گذاری هوشمند

در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



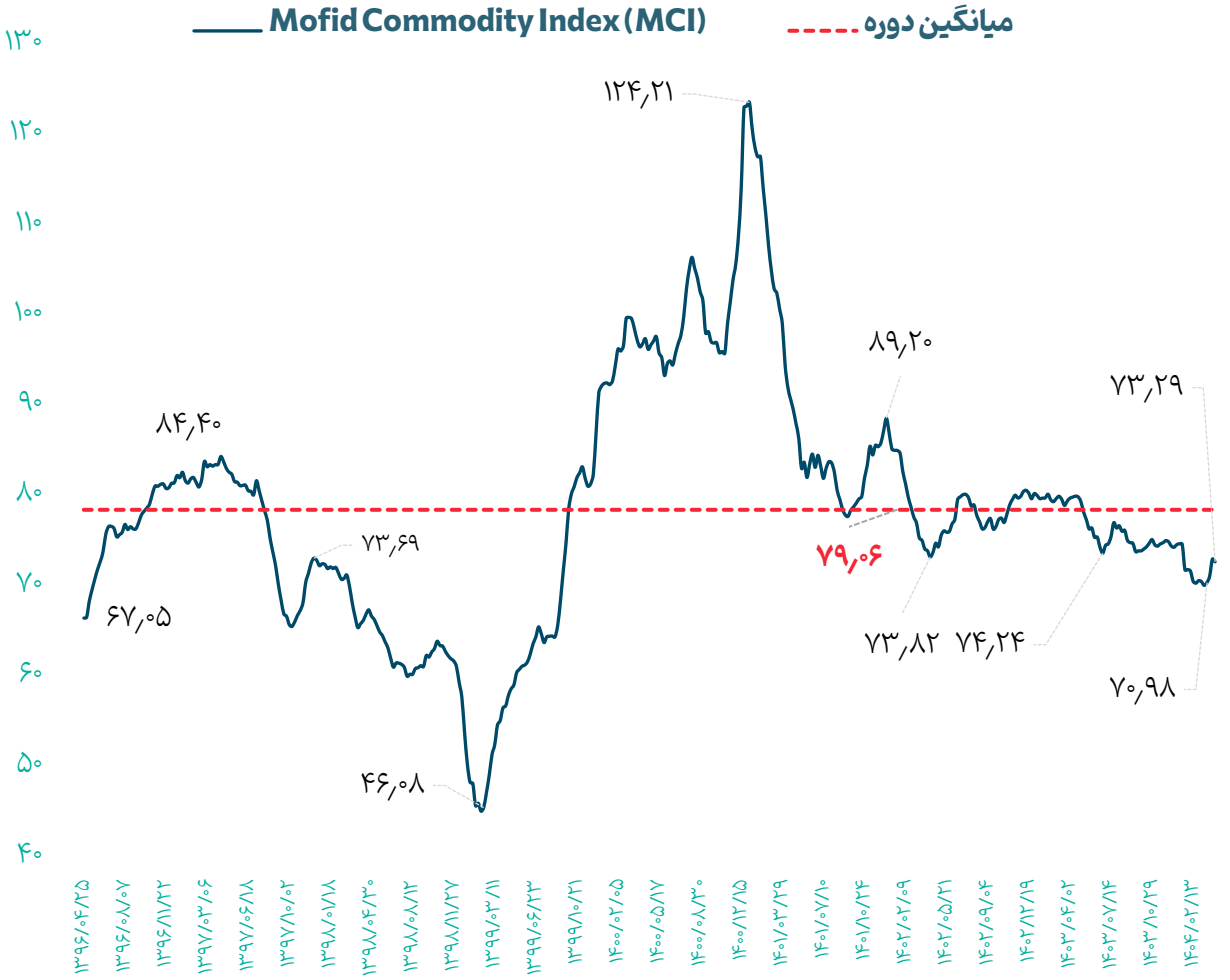
اقتصاد داخلی

- در هفته گذشته، در بازار بین بانکی بانک‌ها بیش از ۴۰۲/۷۹ همت تقاضای اعتبار (ریپو + اعتبار قاعده‌مند) ارسال کردند که بانک مرکزی با توجه به شرایط امنیتی شدید کشور با کلیه این تقاضاها موافقت کرد. با این اقدام می‌توان گفت که بانک مرکزی از رویکرد انقباضی نسبی خود به رویکرد کاملاً انبساطی متمایل شده که متناسب با شرایط حساس کشور است.
- اولین حراج اوراق بدهی دولتی در سال ۴۰۴ در ۲۰ خرداد برگزار شد که به دلیل تعطیلی بازار سرمایه تنها بانک‌ها در آن شرکت کردند. در این حراج ۲۷/۹۶ همت اوراق در نرخ ۲۸/۴۴ درصد به بانک‌ها واگذار شد. این رقم معادل حدود ۳/۵ درصد ۸۱۰ همت اوراق بدهی قانون بودجه ۱۴۰۴ است.
- بر اساس اعلام مرکز آمار ایران، نرخ تورم در خرداد به ۳۹/۴ درصد افزایش یافت. این در حالی است که نرخ تورم ماهانه افزایش محسوس ۰/۶ واحد درصدی داشت و از ۲/۷ درصد در اردیبهشت به ۳/۳ درصد در خرداد رسید. کماکان بیشترین افزایش نرخ تورم متعلق به قلم خوراکی‌ها و آشامیدنی‌هاست که ۴۲/۴ درصد رشد را نشان می‌دهد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا برای دو هفته متوالی کاهش یافت. رشد سالانه تولید صنعتی این کشور نیز افت محسوسی داشت و به ۰/۶ درصد رسید، در حالی که نرخ رشد ماهانه این شاخص منفی شد. با وجود افت نرخ رشد ماهانه CPI، نرخ رشد سالانه تورم افزایش نشان داد. این در حالی است که نرخ رشد PCE ثابت ماند و نرخ رشد PCE هسته افزایش یافت. رشد سالانه خرده‌فروشی آمریکا نیز افت محسوسی نشان داد و به ۳/۳ درصد رسید در حالی که نرخ رشد ماهانه این متغیر به منفی ۰/۹ درصد سقوط کرد. شاخص‌های PMI نیز در منطقه رونق تثبیت شدند. بر اساس این آمار نیز فدرال رزرو برای چهارمین جلسه متوالی نرخ سیاستی را تثبیت کرد. پیش‌بینی می‌شود که در سال ۲۰۲۵ دو کاهش نرخ سیاستی رقم بخورد.
- رشد تولید صنعتی چین در ماه مه به ۵/۸ درصد کاهش یافت. این در حالی است که نرخ بیکاری این کشور نیز کاهش نشان داد. رشد خرده‌فروشی چین نیز بهبود یافت. با رشد صادرات و افت واردات این کشور، تراز تجاری نیز بهبود یافت با این حال کماکان چین با مشکل نرخ تورم منفی مواجه است.
- رشد ماهانه تولید صنعتی منطقه یورو در ماه آوریل رشد منفی ۲/۴ درصدی را ثبت کرد. این متغیر در ماه قبل به همین میزان رشد مثبت نشان داده بود. رشد سالانه این متغیر نیز افت محسوسی داشت و به ۲/۴ درصد رسید. PMI‌های این منطقه نیز در مرز رکودی تثبیت شدند.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت جزئی ۰/۳۸ درصدی نشان داد. با وجود افزایش قیمت نفت در پی تهدید بستن تنگه هرمز، توافق تجاری آمریکا و چین و تثبیت نرخ بهره فدرال باعث افت قیمت کامودیتی‌ها شد.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



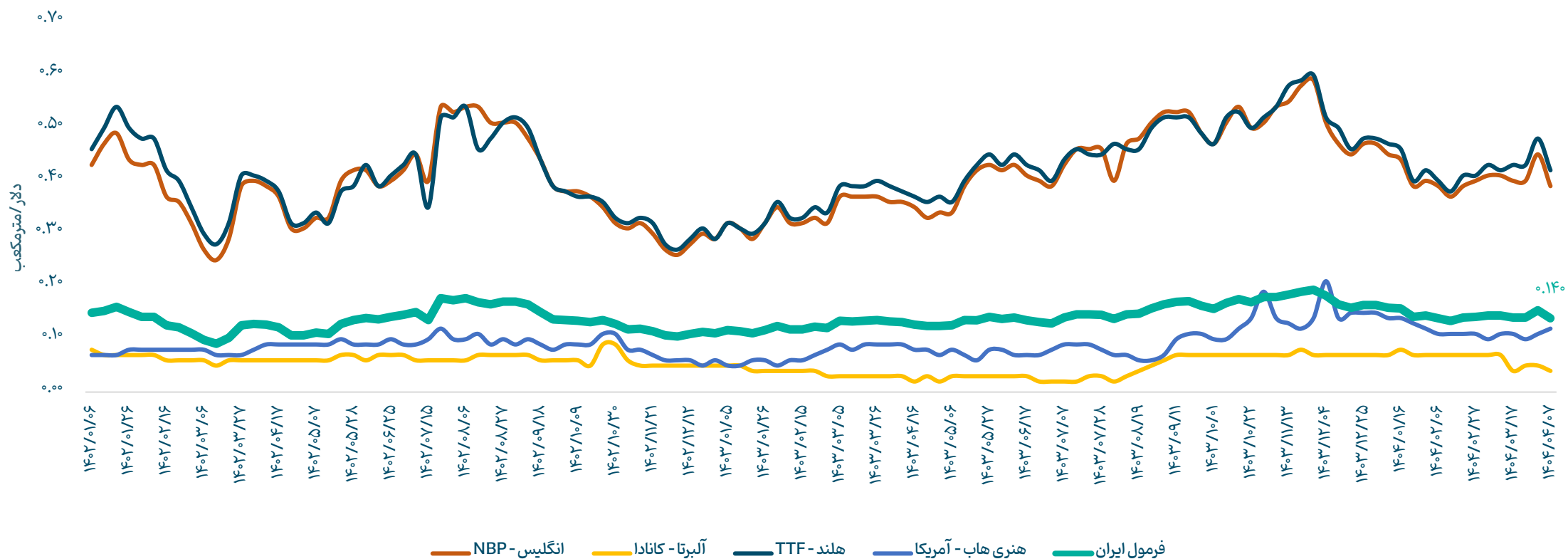
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)	بازده ۳ هفته (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۳,۲۹	-۰,۳۸	۳,۲۶
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۰,۴۵	-۵,۶۵	۷,۲۳
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۸,۲۹	-۷,۳۵	۸,۶۰
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۴۱,۰۰	۰,۹۲	۰,۹۲
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۳۵,۰۰	۰,۰۰	-۱,۱۴
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۵۰,۰۰	۱,۱۲	-۱,۱۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۷۷۴,۰۰	۱,۰۹	۱,۲۵
روی (دلار/تن) - LME	۲۷۲۹,۰۰	۳,۱۸	۱,۳۷
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۵۸۶,۰۰	۱,۸۵	۴,۵۳
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۸۶۰,۰۰	۰,۹۴	۱,۱۸
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۰۳,۰۰	۱,۸۳	۱,۸۳
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۴۸,۰۰	۲,۱۷	۲,۷۹
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۳۸,۰۰	۲,۲۰	۲,۸۲
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۷,۰۰	-۱,۳۷	۱۰,۸۱
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۴۵,۰۰	-۱,۹۸	۱۵,۵۸

تحلیل شاخص MCI

همزمان با توقف درگیری ایران و اسرائیل، شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت جزئی ۰٫۳۸ درصدی نسبت به هفته قبل به سطح ۷۳٫۲۹ رسید اما همچنان بالاتر مقدار قبل درگیری ایران و اسرائیل است (۷۰٫۹۸).

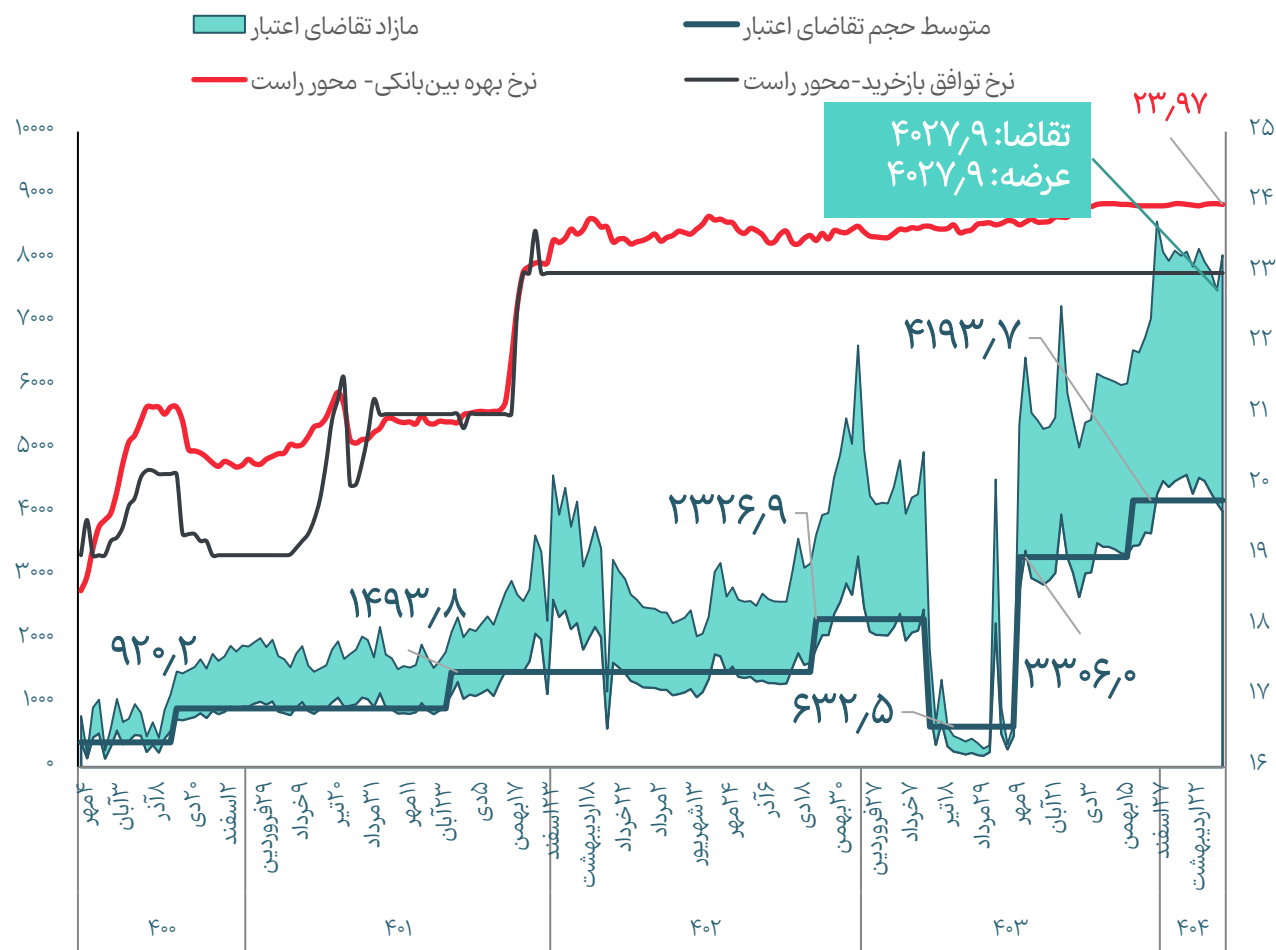
- در سه هفته اخیر، بازارهای مالی و کالایی تحت تأثیر (۱) درگیری ایران و اسرائیل و توقف آن، (۲) توافق تجاری آمریکا و چین و (۳) تثبیت نرخ بهره توسط فدرال رزرو، قرار گرفتند.
- انتشار اخبار مرتبط با بستن تنگه هرمز توسط ایران ابتدا باعث افزایش محسوس قیمت نفت و در ادامه با توقف درگیری قیمت نفت خام افت کرد.

رشد 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 ۱۴۰ سنت رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۲۲ خرداد ماه ۶۹,۳۸۲ نرخ هر متر مکعب گاز حدود ۹,۷۱۳ تومان می‌شود.

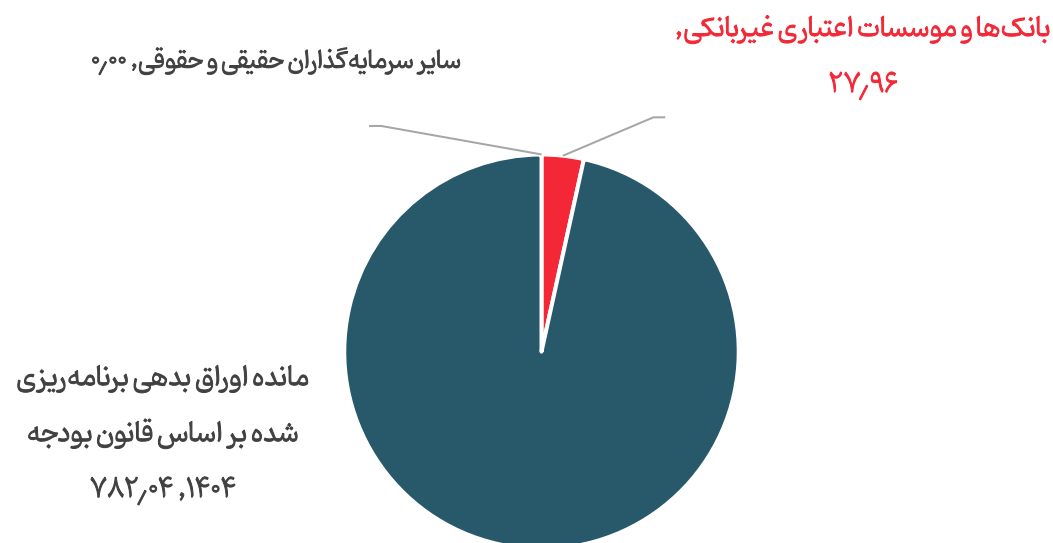
عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)



توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۴۰۲۷٫۹ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش را ثبت کرد. به طور کلی سطح تقاضای اعتبار بالاست، به گونه‌ای که متوسط تقاضای اعتبار نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد حدود ۹۴ درصدی دارد.
- بانک مرکزی با توجه به شرایط اخیر کشور، با همه تقاضاها موافقت کرد.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۴۰۲ همت رسید.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها هر هفته حدود ۳۸۶ همت **تقاضای اعتبار** داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۳۱۷ همت بود.
- به طور کلی در چند سال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا بهمن **انقباضی** بود. از اسفند از شدت سیاست انقباضی کاسته شد. از ابتدای سال ۱۴۰۴ رویکرد انقباضی در پیش گرفته بود. اما با شروع اتفاقات امنیتی اخیر، رویکرد بانک مرکزی انبساطی شد.
- به دلیل شرایط خاص کشور، بانک مرکزی در هفته گذشته رویکرد انبساطی در پیش گرفت و زمان سررسید ریپوها را طولانی‌تر کرد. به نظر می‌رسد این رویکرد برای هفته پیشرو نیز تداوم یابد.

برگزاری اولین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



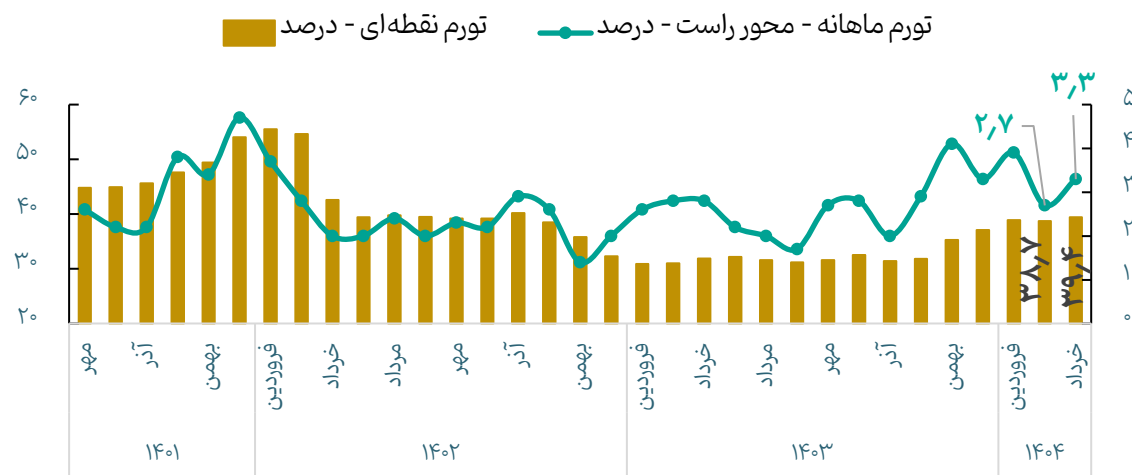
توضیحات تکمیلی

- در ۲۰ خرداد امسال، اولین حراج اوراق بدهی برگزار شد که با توجه به بسته بودن بازار سرمایه، فقط بانک‌ها مشارکت داشتند و حدود ۲۷,۹۶ همت از اوراق با متوسط نرخ بازده تا سررسید ۲۸,۴۴ درصد واگذار شد.
- بر اساس قانون بودجه ۱۴۰۴، امسال باید حداقل ۸۱۰ همت اوراق دولتی واگذار شود که ۶۰ همت آن در قالب اخزا (غیرنقدی) بابت تصفیه بدهی دولت به شرکت‌های وابسته به وزارت نیرو و ۷۵۰ همت در قالب اوراق نقدی (مانند اراد که اغلب نیازمند برگزاری حراج است) خواهد بود.
- با در نظر گرفتن اولین حراج در ۲۰ خرداد، تعداد کل هفته‌های در دسترس برای برگزاری حراج ۴۰ هفته خواهد شد.
- لذا برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۰,۳ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- باید توجه کرد که همواره طی سال‌های اخیر میزان تحقق مجموع فروش و واگذاری اوراق دولتی بیش از قانون بودجه بود. برای مثال در قانون بودجه ۱۴۰۳، ۲۵۴ همت تصویب شده بود، اما در عمل ۴۵۰ همت واگذار و فروش رفت.

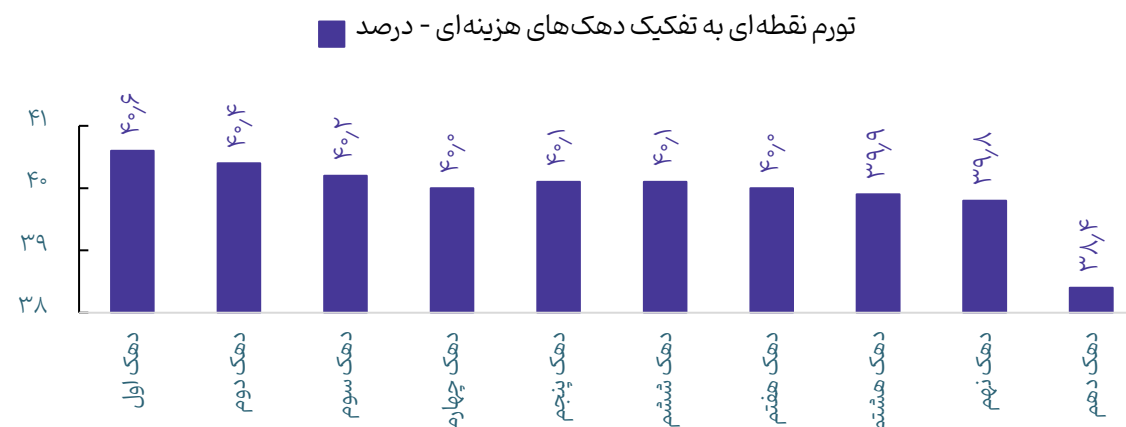
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در خردادماه ۱۴۰۴، ۳٫۳ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افزایش** ۰٫۵ درصدی داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش** ۰٫۷ واحد درصدی نسبت به فروردین ماه به ۳۹٫۴ درصد رسید.
- در خردادماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۴۲٫۴ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در خرداد ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۴۲٫۴ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۳۷٫۹ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۴۰٫۶ درصد (برای دهک اول) و ۳۸٫۴ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان بوشهر کمترین نرخ تورم ماهانه (۱٫۳ درصد) و استان خراسان جنوبی بیشترین نرخ تورم ماهانه (۵٫۷ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۳۳٫۲ درصد (برای استان خراسان جنوبی) و ۴۴٫۷ درصد (برای استان هرمزگان) متغیر بوده است.

تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



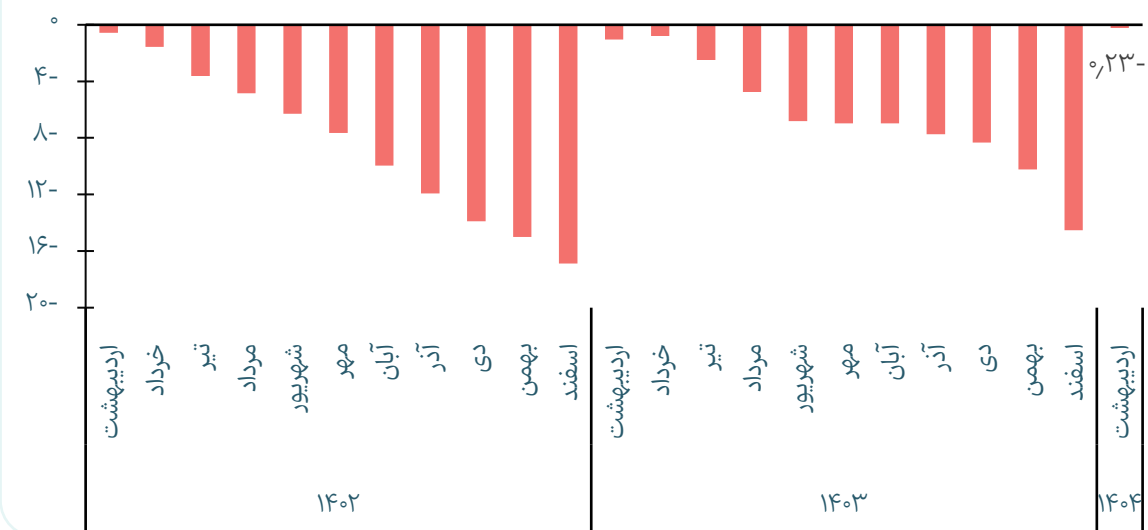
توضیحات تکمیلی

- در ۲ ماهه نخست ۱۴۰۴، مجموع صادرات غیرنفتی (بدون احتساب نفت و تجارت چمدانی) اقتصاد ایران با ۱۱ درصد **کاهش** نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۸٫۲۴۱ میلیارد دلار رسید. همچنین واردات غیرنفتی (با احتساب ۸۶۰ میلیون دلار واردات طلا) با ۷٫۷۸ درصد **کاهش** (نسبت به مدت مشابه سال گذشته)، به سطح ۸٫۴۷۱ میلیارد دلار رسید.
 - متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای صادراتی در دو ماهه ۱۴۰۴، ۳۳۵ دلار بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳ درصد **افت** یافته است.
 - اقدام عمده صادرات غیرنفتی در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۴ عبارتند بودند: پروپان مایع شده با ۶۴۳ میلیون دلار، گاز طبیعی ۴۵۵ میلیون دلار، بوتان مایع شده ۴۵۲ میلیون دلار، قیر نفت ۴۱۹ میلیون دلار و متانول با ۳۸۸ میلیون دلار.
 - همچنین اقدام عمده وارداتی در دو ماهه سال ۱۴۰۴ عبارتند از: طلا به اشکال خام به ارزش ۸۶۰ میلیون دلار، ذرت دامی ۶۵۷ میلیون دلار، برنج ۲۸۹ میلیون دلار، روغن دانه آفتابگردان ۲۱۵ میلیون دلار و دانه سویا ۲۱۱ میلیون دلار.
 - ارزش گمرکی هر تن کالای وارداتی **۱۴۳۱ دلار** بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹ درصد **کاهش** نشان می دهد.
- ترانزیت خارجی**
- طی دو ماهه نخست سال ۱۴۰۴ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۳٫۶ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷ درصد **رشد** داشته است.

تجارت خارجی ۲ ماهه نخست ۱۴۰۴

فعالیت	۲ ماهه نخست ۱۴۰۴		۲ ماهه نخست ۱۴۰۳			
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	دلار
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	دلار
صادرات (غیرنفتی)	۲۴٫۶۲۲	۸٫۲۴۱	۲۳٫۵۸۵	۸٫۲۵	۴٫۴	-۱۱٪
واردات (غیرنفتی)	۵٫۹۲۱	۸٫۴۷۱	۹٫۱۸۵	۹٫۱۸۵	۱٫۱۶	-۷٫۷۸٪
تراز تجاری غیرنفتی		-۰٫۲۳		-۰٫۹۳۵		
صادرات نفت خام	-	-	-	-	-	-

تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



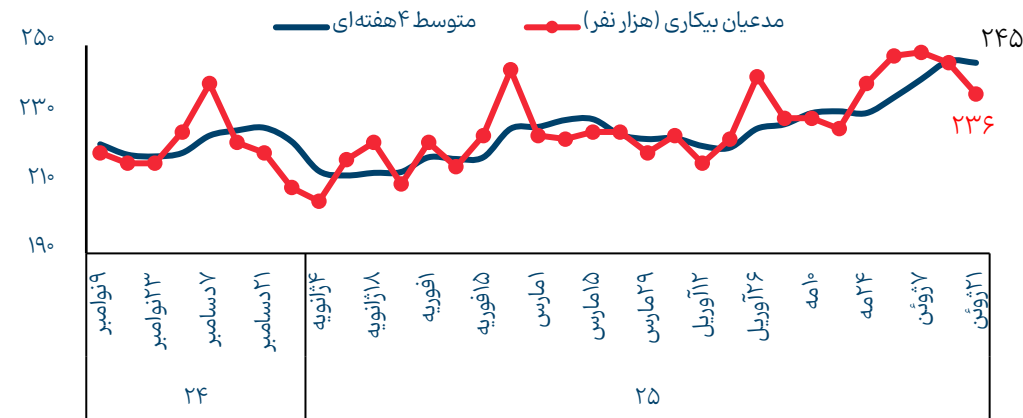
توضیحات تکمیلی

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

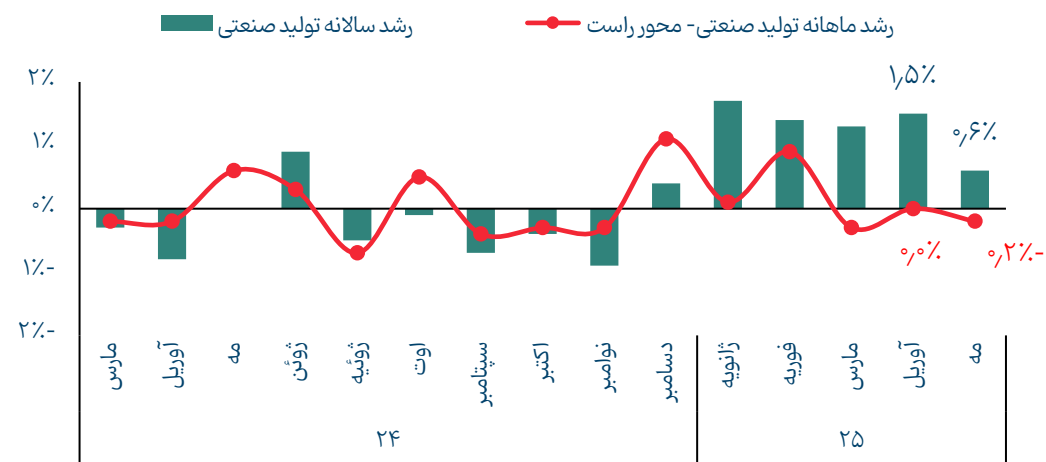
بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۲۱ ژوئن ۲۰۲۵ تعداد مدعیان بیکاری ۲۳۶ هزار نفر بود که نسبت به هفته قبل و دو هفته قبل نزولی بود. همچنین این روند برخلاف انتظار بازار مبنی بر عدم تغییر نسبت به هفته قبل بود. با این حال، این رقم همچنان بالاتر از میانگین امسال بوده و حاکی از تضعیف بازار کار و تعدیل نیرو در بحبوحه نااطمینانی‌های اقتصادی مداوم این کشور است.
- میانگین متحرک چهار هفته‌ای نیز به طور جزئی نسبت به هفته قبل کاهش یافت و به ۲۴۵ هزار نفر رسید که بیشترین میزان از اوت ۲۰۲۳ است.
- شاخص تولید صنعتی آمریکا در مه ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰٫۶ درصد افزایش و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰٫۲ درصد کاهش یافت. در تواتر ماهانه کاهش ۰٫۲ درصدی برخلاف انتظارات بازار برای افزایش ۰٫۱ درصدی تولیدات صنعتی بود.
- به تفکیک اقلام و در تواتر ماهانه، تولیدات کارخانه‌ای که ۷۸ درصد از کل تولیدات صنعتی را تشکیل می‌دهد، ۰٫۱ درصد افزایش یافت که کمتر از پیش‌بینی‌های رشد ۰٫۲ درصدی بود. در همین حال، زیربخش معدن ۰٫۱ درصد افزایش و زیربخش خدمات رفاهی ۲٫۹ درصد کاهش یافت. نرخ بهره‌برداری از ظرفیت صنعت نیز به ۷۷٫۴ درصد کاهش یافت که ۲٫۲ درصد کمتر از میانگین بلندمدت آن (۱۹۷۲-۲۰۲۴) است.

مدعیان بیکاری



تولید صنعتی

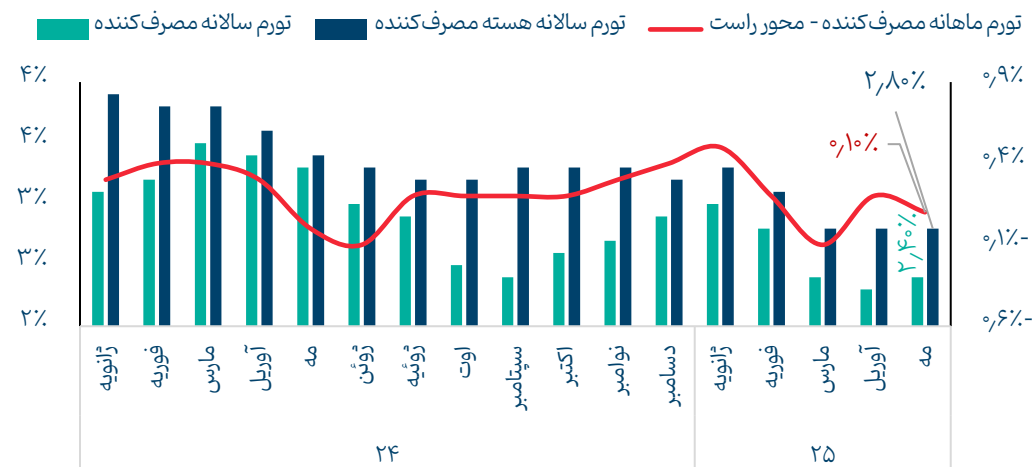


توضیحات تکمیلی

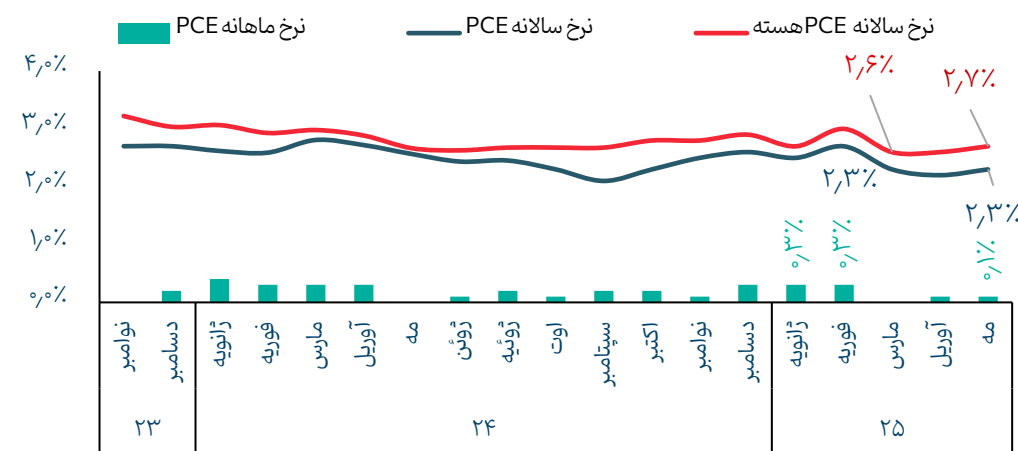
بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) آمریکا در مه ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل و ماه قبل به ترتیب ۲٫۴ درصد و ۰٫۱ درصد **افزایش** یافت. مقدار ماهانه پایین‌تر از افزایش ۰٫۲ درصدی ماه قبل اما کمتر از پیش‌بینی ۰٫۲ درصدی بازار بود. علاوه بر این، تورم هسته سالانه که قیمت‌های متغیر مواد غذایی و انرژی را شامل نمی‌شود، در ۲٫۸ درصد باقی ماند که پایین‌ترین سطح خود از سال ۲۰۲۱ را ثبت کرد، در حالی که انتظارات حاکی از **افزایش** آن به ۲٫۹ درصد بود.
- شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی (PCE) در مه ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۳ درصد و نسبت به ماه قبل ۰٫۱ درصد افزایش یافت که در تواتر ماهانه مطابق با انتظارات بازار بود.
- در تواتر ماهانه، شاخص PCE هسته (بدون لحاظ قیمت‌های ناپایدار غذا و انرژی) ۰٫۲ درصد **افزایش** یافت که بالاتر از انتظارات بازار و مقدار دو ماه قبل بود. همچنین شاخص PCE هسته نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۷ درصد افزایش یافت که بیشتر از مقدار ۲٫۶ درصد ماه قبل بود.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) ایالات متحده نیز در ماه مه ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۲٫۶ درصد افزایش یافت، در حالی که در ماه آوریل ۲٫۵ درصد افزایش یافته بود و مطابق با انتظارات بازار بود.

تورم مصرف‌کننده



تورم PCE

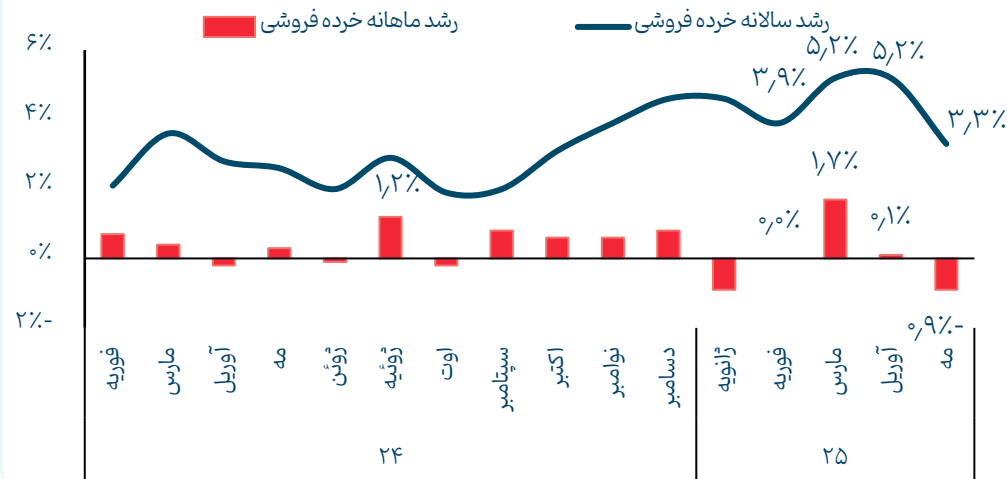


توضیحات تکمیلی

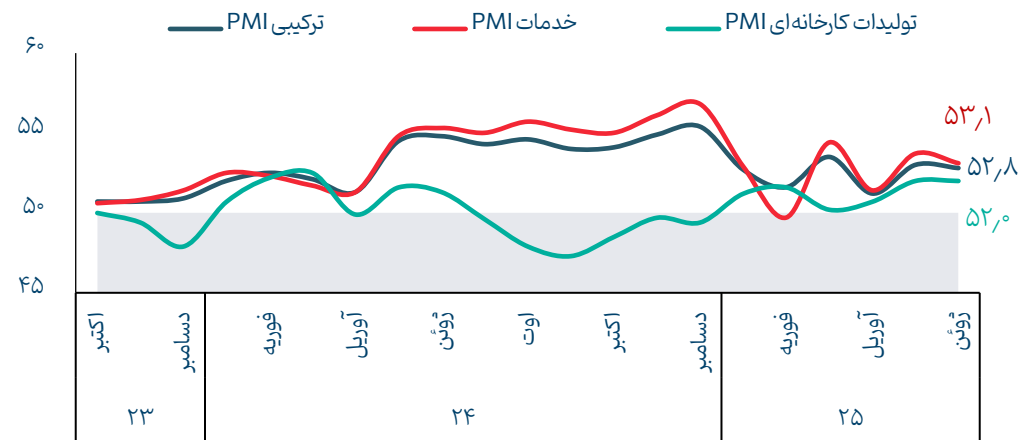
ادامه بخش تقاضا

- فروش خرده‌فروشی در ایالات متحده در ماه مه ۲۰۲۵ نسبت به ماه قبل ۰٫۹ درصد **کاهش** یافت، که پس از کاهش ۰٫۱ درصدی در ماه آوریل و بدتر از پیش‌بینی بازار مبنی بر **کاهش** ۰٫۷ درصدی بود. این بزرگترین کاهش در چهار ماه گذشته است، زیرا مصرف‌کنندگان پیش از تعرفه‌های مورد انتظار عقب‌نشینی کردند. فروش در فروشندگان وسایل نقلیه موتوری و قطعات خودرو بیشترین کاهش (۳٫۵- درصد) را ثبت کرد و پس از آن تأمین‌کنندگان مصالح ساختمانی و تجهیزات باغبانی (۲٫۷- درصد) و پمپ بنزین‌ها (۲- درصد) قرار گرفتند.
- هر سه شاخص PMI اقتصاد آمریکا در پایان سه ماهه سوم بالاتر از عدد معیار ۵۰ بودند که حاکی از این مهم است که اقتصاد آمریکا با سرعت متوسطی به رشد خود ادامه می‌دهد.

خرده‌فروشی



PMI



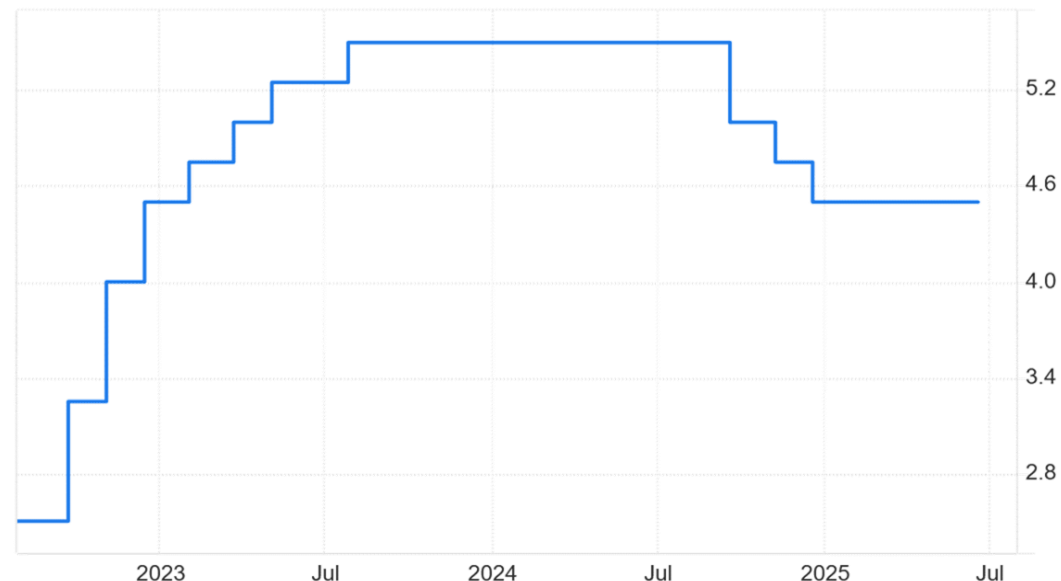
توضیحات تکمیلی

سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو نرخ بهره فدرال را برای چهارمین جلسه متوالی در ژوئن ۲۰۲۵ در بازه ۴٫۲۵٪ تا ۴٫۵۰٪ ثابت نگه داشت و رویکرد محتاطانه‌ای را برای ارزیابی کامل تاثیر سیاست‌های رئیس جمهور ترامپ در زمینه تعرفه‌ها، مهاجرت و مالیات اتخاذ کرد.
- مقامات اعلام کردند که عدم قطعیت اقتصادی کاهش یافته اما همچنان در سطح بالایی باقی مانده است.
- فدرال رزرو پیش‌بینی می‌کند که دو کاهش نرخ بهره در اواخر سال ۲۰۲۵ رخ دهد و پس از آن در ۲۰۲۶ و ۲۰۲۷ هر کدام یک کاهش ۰٫۲۵ درصدی اعمال شود.
- برآورد رشد تولید ناخالص داخلی به ۱٫۴٪ برای سال ۲۰۲۵ و ۱٫۶٪ برای سال ۲۰۲۶ کاهش یافت، در حالی که برای سال ۲۰۲۷ همچنان در سطح ۱٫۸٪ باقی ماند. نرخ بیکاری نیز به ۴٫۵٪ برای هر دو سال ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ افزایش یافت.
- انتظارات تورمی افزایش یافته و نرخ تورم PCE برای سال ۲۰۲۵ حدود ۳٪ پیش‌بینی شده و انتظار می‌رود که در ۲۰۲۶ به ۲٫۴٪ و در ۲۰۲۷ به ۲٫۱٪ کاهش یابد.

نرخ بهره موثر فدرال رزرو

US Interest Rate - percent



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش عرضه و تقاضای چین نسبت به ماه قبل تقویت شد.

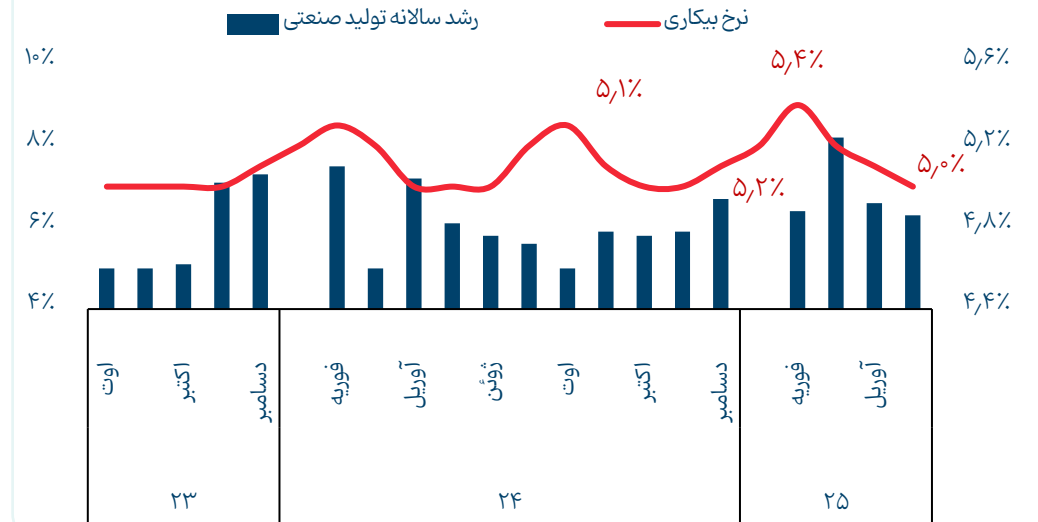
بخش عرضه

- رشد تولید صنعتی چین با رشد سالانه ۵٫۸ درصدی در ماه مه، چهارمین ماه متوالی رشد بالاتر از ۵ درصدی را ثبت کرد. رشد سالانه تولیدات صنعتی در این ماه اندکی کمتر از انتظارات بازار (رشد ۵٫۹ درصدی) بود. رشد تولیدات کارخانه‌ای نیز با **افت نسبی** در مقایسه با ماه قبل به ۶٫۲ درصد کاهش یافت.
- نرخ بیکاری چین در مه ۲۰۲۵ با **کاهش** ۰٫۱ واحد درصدی به ۵ درصد رسید که کمتر از انتظارات بازار (۵٫۱ درصد) و پایین‌ترین میزان نرخ بیکاری از دسامبر ۲۰۲۴ به بعد بود.

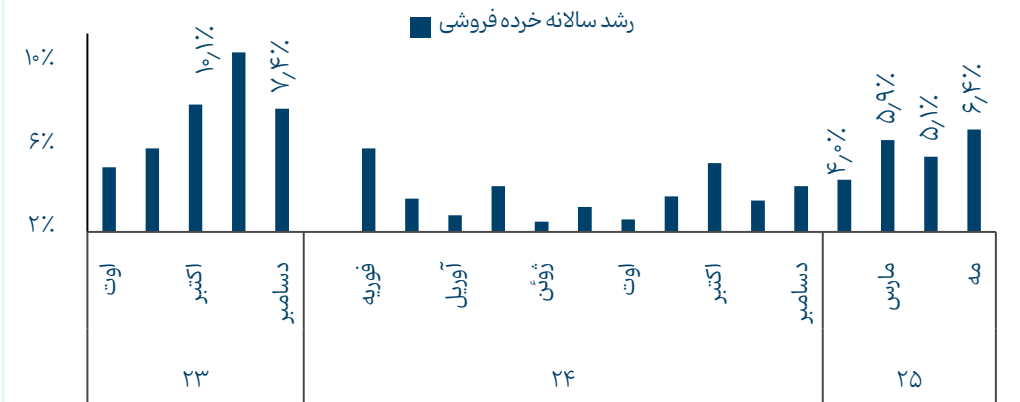
بخش تقاضا

- شاخص خرده‌فروشی چین در ماه مه نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶٫۴ درصد **افزایش** یافت که نسبت به رشد سالانه ماه قبل، افزایش ۱٫۳ واحد درصدی داشته و قوی‌ترین رشد سالانه از دسامبر ۲۰۲۳ به بعد است.
- در پنج‌ماهه نخست سال ۲۰۲۵ نیز این شاخص رشد ۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل تجربه کرد.

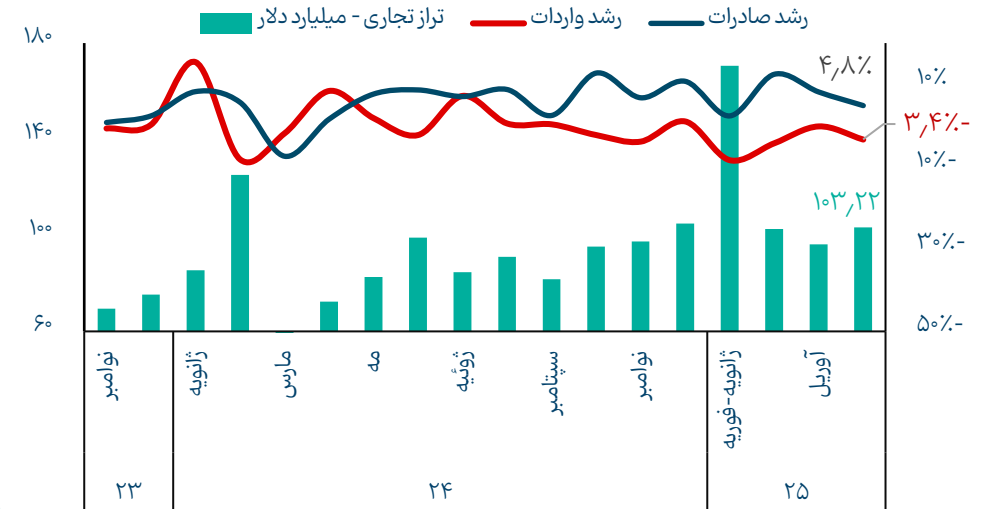
نرخ بیکاری و تولید صنعتی



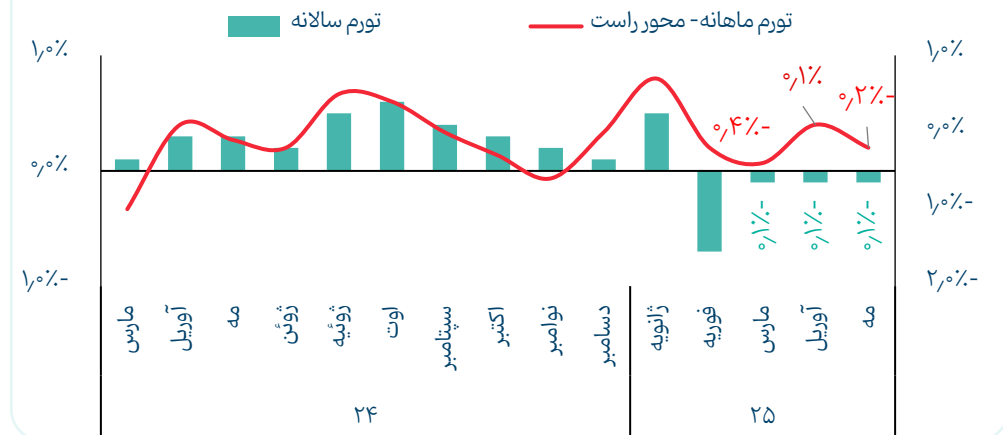
خرده‌فروشی



تجارت خارجی



تورم مصرف کننده



توضیحات تکمیلی

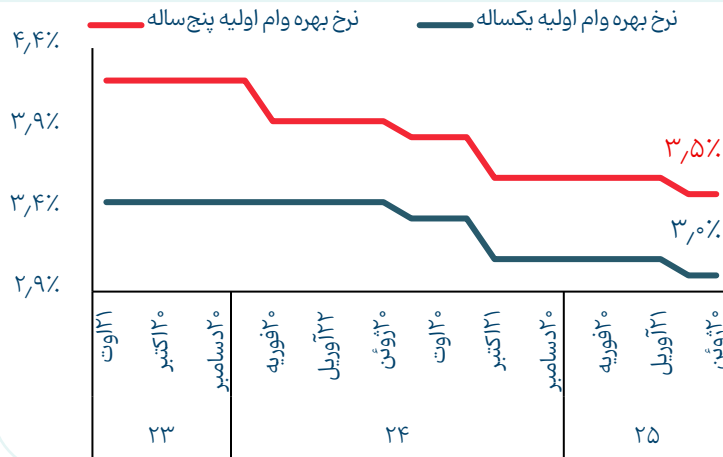
ادامه بخش تقاضا

- صادرات چین در مه ۲۰۲۵ با **رشد** ۴٫۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته به سطح ۳۱۶٫۱ میلیارد دلار رسید که اندکی کمتر از پیش‌بینی‌های رشد ۵ درصدی بازار بود.
- واردات مه نیز با **کاهش** ۳٫۴ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته به سطح ۲۱۲٫۹ میلیارد دلار رسید که نسبت به **کاهش** ۲٫۲ درصدی در ماه مارس شدیدتر کاهش یافت. این چهارمین کاهش ماهانه خرید وارداتی چین بود که به دلیل کاهش تقاضای داخلی و تأثیر تعرفه‌های ایالات متحده، علی‌رغم آتش‌بس تجاری ۹۰ روزه، رخ داد.
- تراز تجاری چین در مه ۲۰۲۵ به مازاد ۱۰۳٫۲۲ میلیارد دلار رسید که بیشتر از مقدار ۸۱٫۷۴ میلیارد دلار سال قبل و بیشتر از انتظارات بازار بود.
- شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در آوریل ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال گذشته و نسبت به ماه قبل به ترتیب ۰٫۱ درصد و ۰٫۲ درصد **کاهش** یافت. در تواتر سالانه این چهارمین ماه متوالی کاهش شاخص قیمت مصرف‌کننده بود که تحت تأثیر اثرات ترکیبی تنش‌های تجاری مداوم با ایالات متحده، تقاضای داخلی ضعیف و نااطمینانی بازار کار بود.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک خلق چین (PBoC) به منظور تداوم حمایت از بخش تقاضای این کشور، نرخ‌های بهره را بدون تغییر نسبت به نشست قبلی خود، ثابت نگه داشت.
- نرخ بهره یک‌ساله، که معیار اصلی وام‌های پرداختی به بنگاه‌ها و خانوارها است، بدون تغییر نسبت به ماه آوریل در سطح ۳ درصد ثابت باقی ماند. نرخ بهره پنج‌ساله، که معیاری برای وام‌های رهنی املاک است، نیز در سطح ۳٫۵ درصد ثابت ماند.

نرخ بهره



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته تضعیف شد.

بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در آوریل ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به ماه قبل به ترتیب ۰٫۸ درصد و منفی ۲٫۴ درصد **تغییر** یافت که بسیار **کمتر** از انتظارات بازار و همچنین مقدار مشابه ماه قبل بود. این موضوع نشان می‌دهد که به رغم روند صعودی چند ماه گذشته، تولید صنعتی این کشور دچار کاهش شد. باید توجه کرد که چون این شاخص‌ها در سال قبل، منفی و پایین بودند، ثبت رشد ۰٫۸ درصدی برای نرخ رشد سالانه، نشان‌دهنده تضعیف بخش عرضه این منطقه با شدت معناداری است.

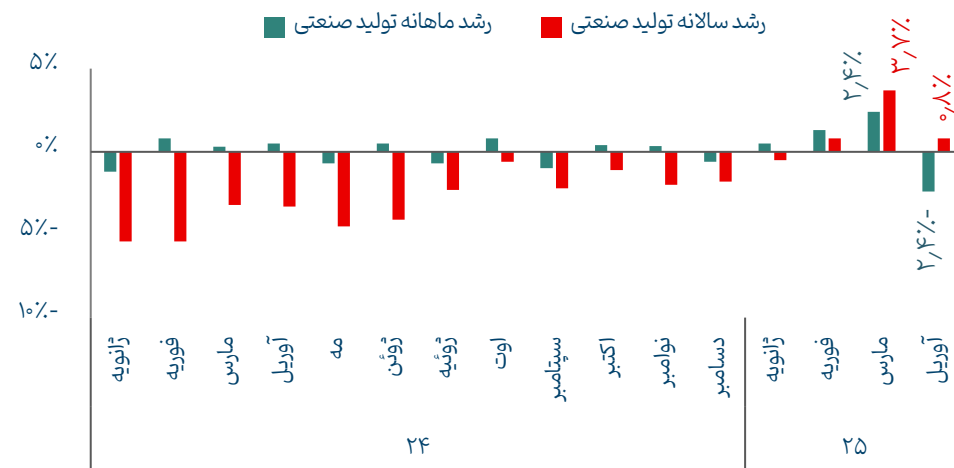
بخش تقاضا

- شاخص‌های مدیران خرید خدمات، ترکیبی و تولیدات کارخانه‌ای منطقه یورو نسبت به ماه قبل، افزایش یافتند و همچنین در مرز ناحیه رکودی قرار گرفتند.
- این موضوع نشان‌دهنده کُندی در تقویت تقاضای مشتق شده بخش صنعت است و نتایج آن را در منفی بودن رشد اقتصادی صنعتی‌ترین و بزرگترین اقتصاد این منطقه یعنی آلمان مشاهده کرد.

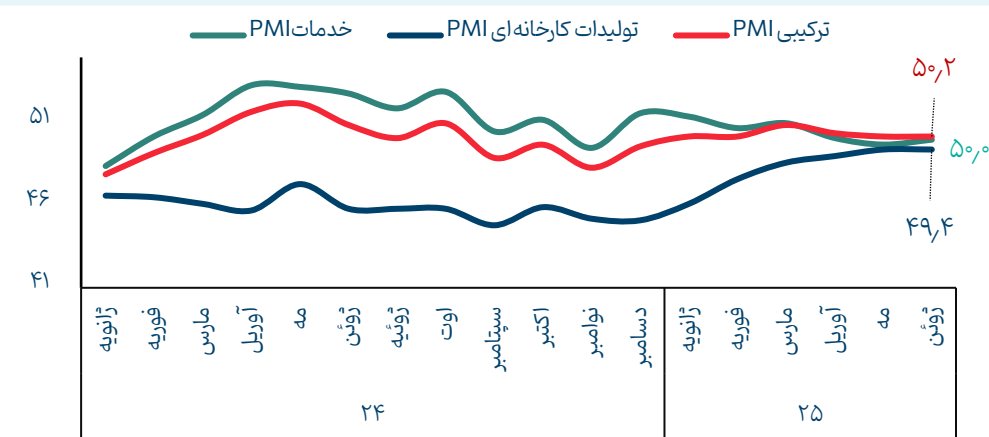
سیاست‌گذاری پولی

- آخرین سیاست پولی بانک مرکزی اروپا انبساطی (کاهش نرخ بهره) بوده و نرخ بهره کلیدی این بانک در حال حاضر ۲٫۱۵ درصد است.

تولید صنعتی



شاخص مدیران خرید



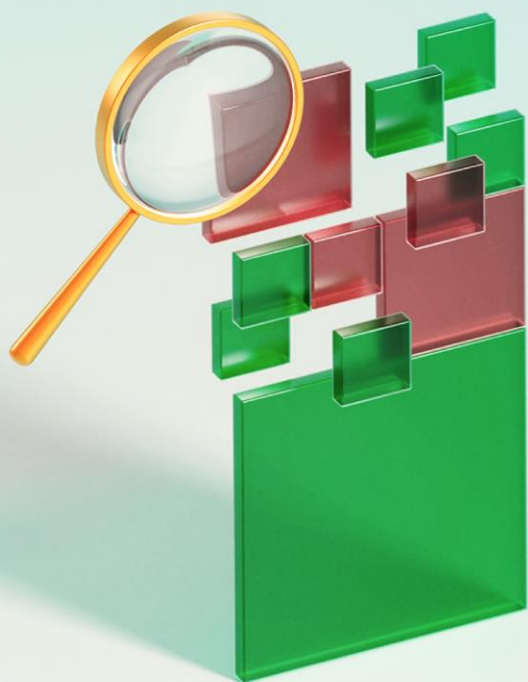
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

داده‌های اشتغال آمریکا (نرخ بیکاری، مشارکت، JOLTs , NFP): در ماه گذشته این شاخص‌ها در وضعیت اشتغال را در حال تضعیف تدریجی نشان می‌دادند. با توجه به نااطمینانی در خصوص تجارت این کشور و تداوم سطح سیاست انقباضی سیاست پولی توسط فدرال رزرو، انتظار می‌رود وضعیت اشتغال این کشور دچار تضعیف شود. آثار احتمالی آن:

- اثر مثبت: طلا
- اثر منفی: کامودیتی و شاخص دلار

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۳۰ ژوئن ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ دوشنبه	PMI ها (ژوئن)
منطقه یورو	۳۰ ژوئن ۱۴۰۴/۰۴/۰۹ دوشنبه	وام به بنگاه‌ها، خانوارها و نقدینگی (مه)
منطقه یورو	۱ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۰ سه‌شنبه	نرخ تورم مصرف‌کننده (ژوئن)
آمریکا	۱ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۰ سه‌شنبه	سخنرانی رییس کل فدرال رزرو
آمریکا	۱ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۰ سه‌شنبه	فرصت‌های شغلی JOLTs (مه)
منطقه یورو	۲ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۱ چهارشنبه	نرخ بیکاری (مه)
آمریکا	۳ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۲ پنجشنبه	لیست حقوق غیرکشاورزی NFP (ژوئن)
آمریکا	۳ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۲ پنجشنبه	نرخ بیکاری و مشارکت (ژوئن)
آمریکا	۳ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۲ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۲۱ ژوئن)
منطقه یورو	۴ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۳ جمعه	PMI ساخت‌وساز (مه)
منطقه یورو	۴ ژوئیه ۱۴۰۴/۰۴/۱۳ جمعه	تورم تولیدکننده (مه)



تحليل نماد



تحليل مفيد

شرکت فولاد سیرجان ایرانیان (سیسکو)

مراحل تولید

آهن اسفنجی در عملیات احیا و در کوره‌های بلند گندله با گاز متان واکنش نشان داده و عملیات اکسیژن‌زدایی انجام می‌شود. به منظور تولید یک تن آهن اسفنجی در حدود ۱.۴ تن گندله نیاز می‌باشد که با توجه به عیار گندله این ضریب می‌تواند تغییر کند.

کنسانتره سنگ آهن پس از استخراج، سنگ آهن در آسیاب‌های بزرگی به همراه آب به پودر ریزی تبدیل می‌گردد که به آن کنسانتره می‌گویند. به منظور ایجاد یک تن کنسانتره بسته به عیار سنگ آهن، در حدود ۱.۵۳ تا ۱.۸۱ تن سنگ آهن نیاز می‌باشد.

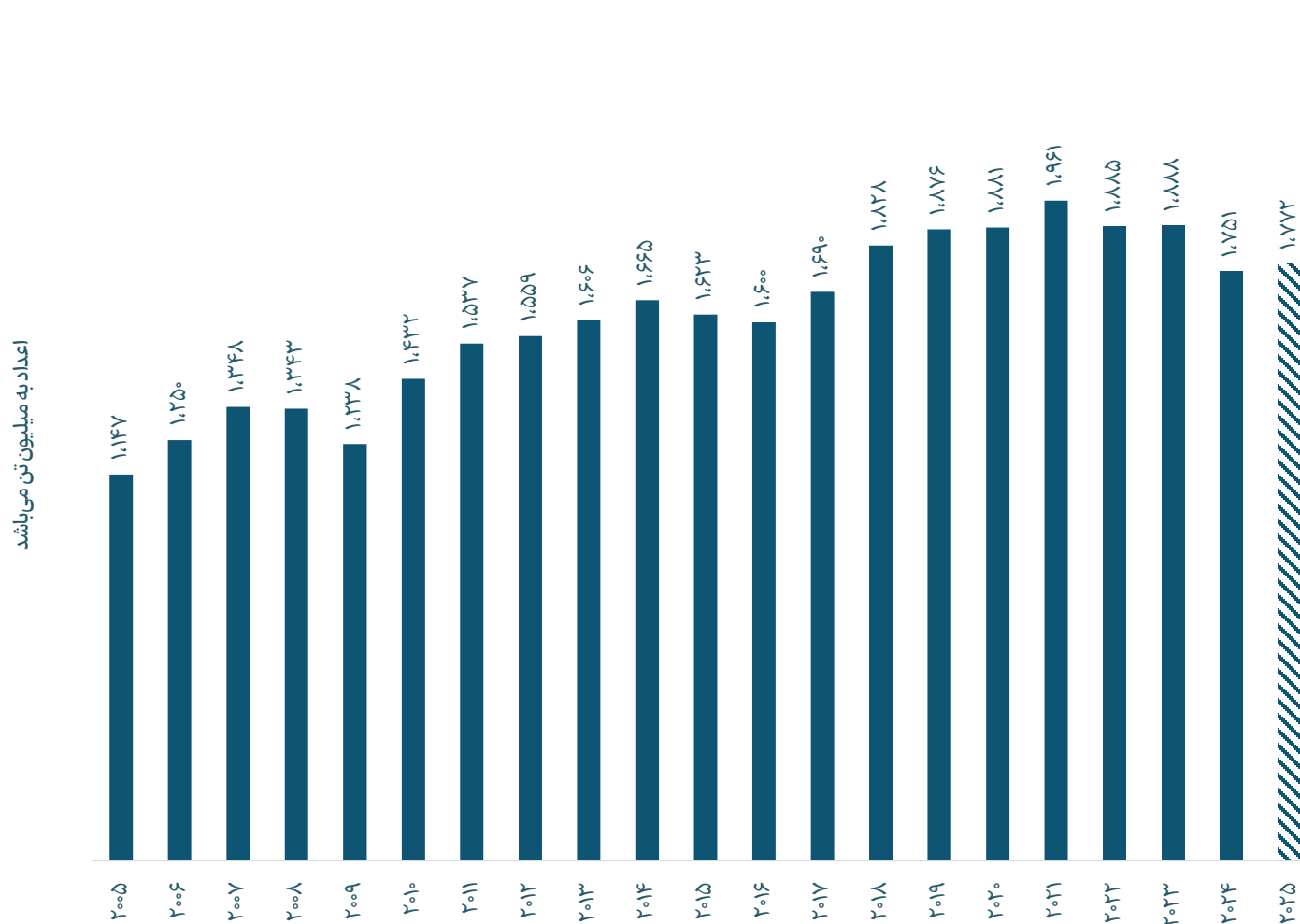


سنگ آهن کانسنگی است که ۵ درصد از پوسته زمین را تشکیل می‌دهد. با استخراج سنگ آهن خام از پوسته زمین و تفکیک ناخالصی‌ها، پودر تیره رنگ تیره‌ای - قهوه‌ای آهن حاصل می‌شود. سنگ آهن انواع متفاوتی دارد که بسته به عیار نام‌های متفاوتی دارد. هماتیت و مگنتیت گستردگی فراوانی دارند.

گندله پس از تبدیل سنگ آهن به کنسانتره به منظور انسجام بیشتر با استفاده از بایندر، کنسانتره به گلوله‌های کوچکی به نام گندله تبدیل می‌شود. به منظور تولید یک تن گندله در حالت ایده‌آل و بدون ضایعات ۱ تن کنسانتره نیاز است.

فولاد آهن اسفنجی به همراه قراضه آهن در کوره‌های قوس الکتریکی ذوب شده و پس از اضافه شدن مواد افزودنی، به اشکال مختلفی از جمله بلوم، بیلت و اسلب در می‌آید. به منظور تولید یک تن فولاد در حدود ۱.۱ تا ۱.۲ تن آهن اسفنجی نیاز است.

میزان تولید فولاد جهانی

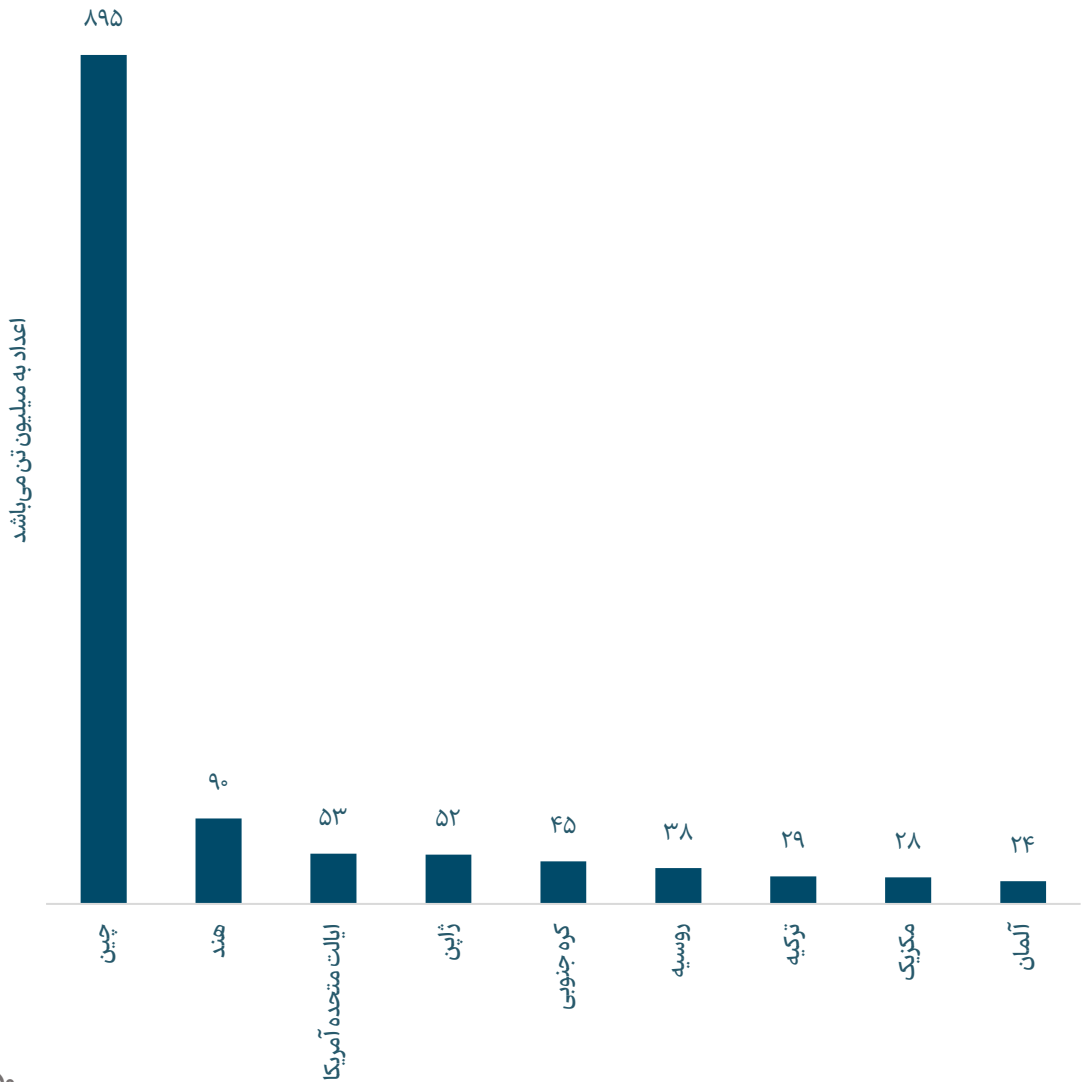


انجمن جهانی فولاد worldsteel پیش‌بینی کوتاه‌مدت خود را برای سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ منتشر کرده است که نشان می‌دهد تقاضای جهانی فولاد با ۱.۷٪ افزایش به ۱.۷۹۳ میلیارد تن در سال ۲۰۲۴ خواهد رسید. این رشد در سال ۲۰۲۵ نیز ادامه خواهد داشت و با افزایش ۱.۲٪ به ۱.۸۱۵ میلیارد تن خواهد رسید. با وجود چالش‌هایی مانند تورم بالا، عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی و اثرات باقی‌مانده از همه‌گیری کووید-۱۹، اقتصاد جهانی مقاومت نشان داده است. با این حال، صنعت فولاد با مشکلاتی مانند هزینه‌های بالا، شرایط اعتباری سخت‌تر و کاهش فعالیت‌های مسکن مواجه است که بر بخش‌های تولیدی در سراسر جهان تأثیر گذاشته است.

در چین، انتظار می‌رود تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۴ ثابت بماند و سرمایه‌گذاری‌های زیرساختی، کاهش سرمایه‌گذاری‌های املاک و مستغلات را جبران کند. با این حال، در سال ۲۰۲۵ کاهش ۱٪ پیش‌بینی می‌شود زیرا چین به تدریج از مدل اقتصادی مبتنی بر سرمایه‌گذاری در املاک و زیرساخت‌ها فاصله می‌گیرد. برای سایر نقاط جهان، رشد گسترده‌ای در تقاضای فولاد با نرخ نسبتاً قوی ۳.۵٪ در سال‌های ۲۰۲۴-۲۰۲۵ پیش‌بینی می‌شود. این چشم‌انداز نشان می‌دهد که در حالی که تقاضای جهانی فولاد در مسیر رشد قرار دارد، نوسانات بازار و عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی بالا همچنان بر این صنعت تأثیرگذار خواهند بود.

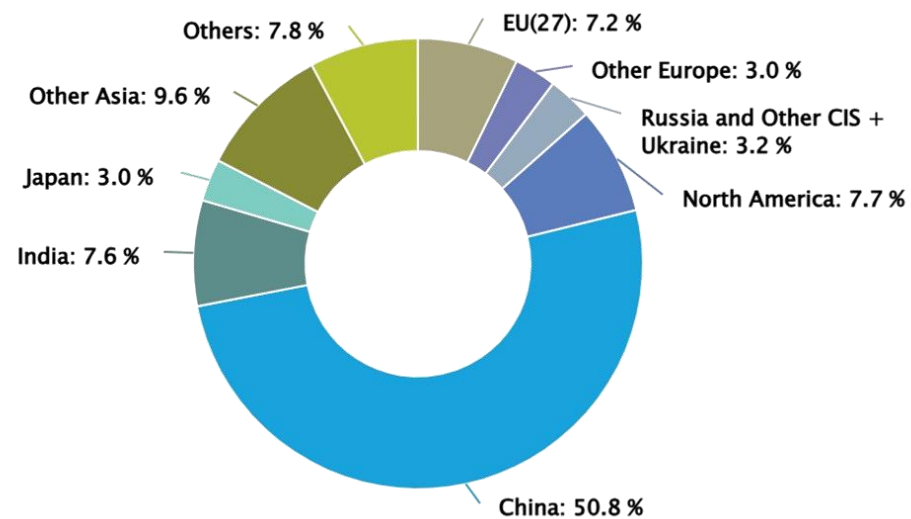
بزرگ‌ترین مصرف کننده

رتبه	کشور	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵
۱	چین	۸۹۵	۸۶۹	۸۶۰
۲	هند	۹۰	۸۹	۹۱
۳	ایالت متحده آمریکا	۵۳	۵۲	۵۳
۴	ژاپن	۵۲	۵۰	۵۰
۵	کره جنوبی	۴۵	۴۴	۴۳
۶	روسیه	۳۸	۳۶	۳۵
۷	ترکیه	۲۹	۲۹	۲۹
۸	مکزیک	۲۸	۲۶	۲۸
۹	آلمان	۲۴	۲۵	۲۶



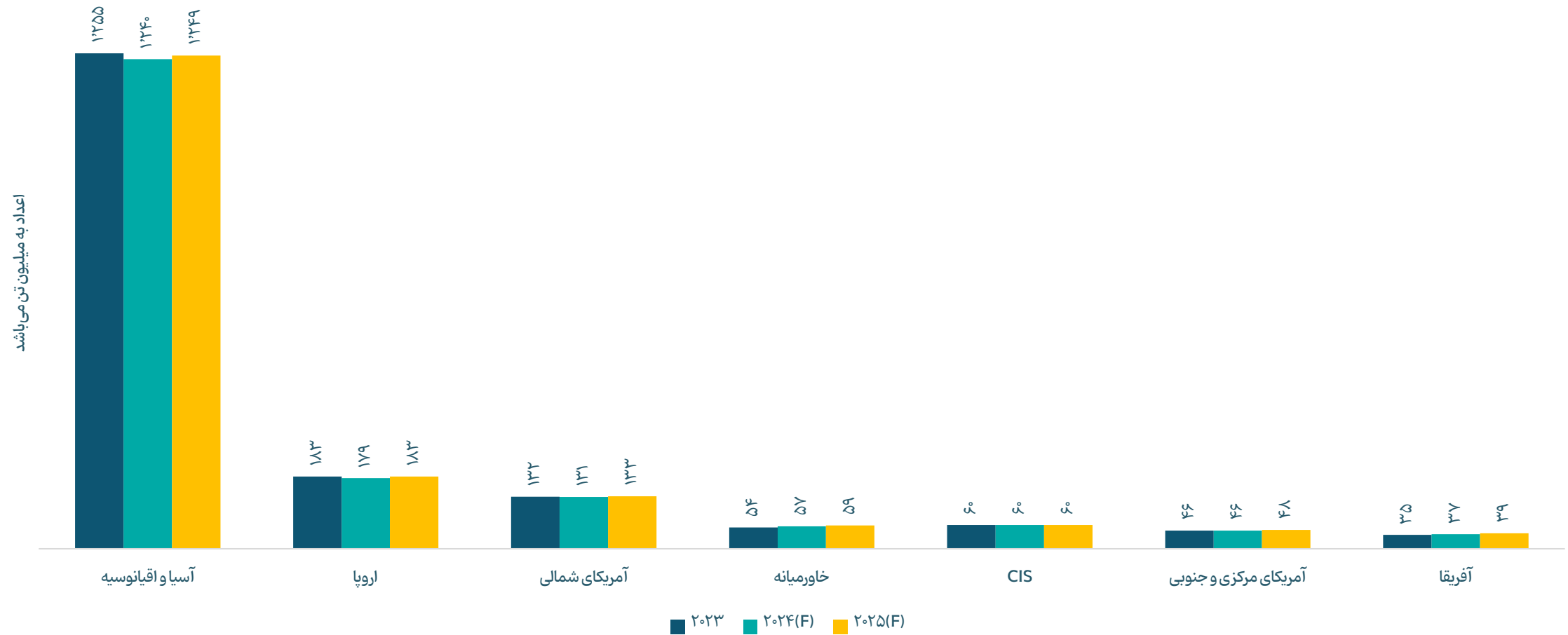
Apparent steel use (finished steel products)

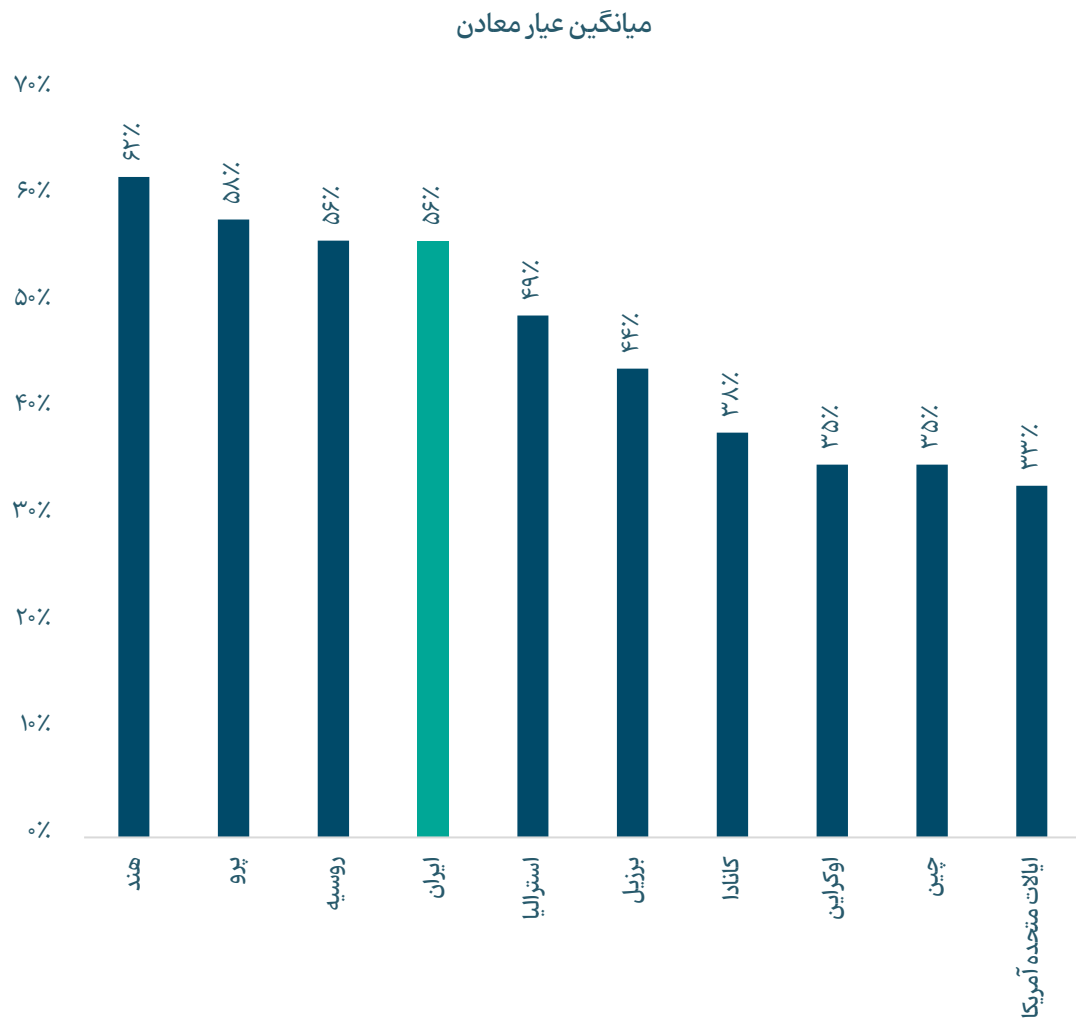
World total: 1 763 million tonnes



کشور	۲۰۲۳	
چین	۸۹۵	%۵۰.۸
اروپا	۱۸۰	%۱۰.۲
آسیا (به جز چین، هند، ژاپن و چین)	۱۶۹	%۹.۶
آمریکای شمالی	۱۳۶	%۷.۷
هند	۱۳۴	%۷.۶
روسیه و CIS	۵۶	%۳.۲
ژاپن	۵۲	%۳
سایر	۱۳۷	%۷.۸

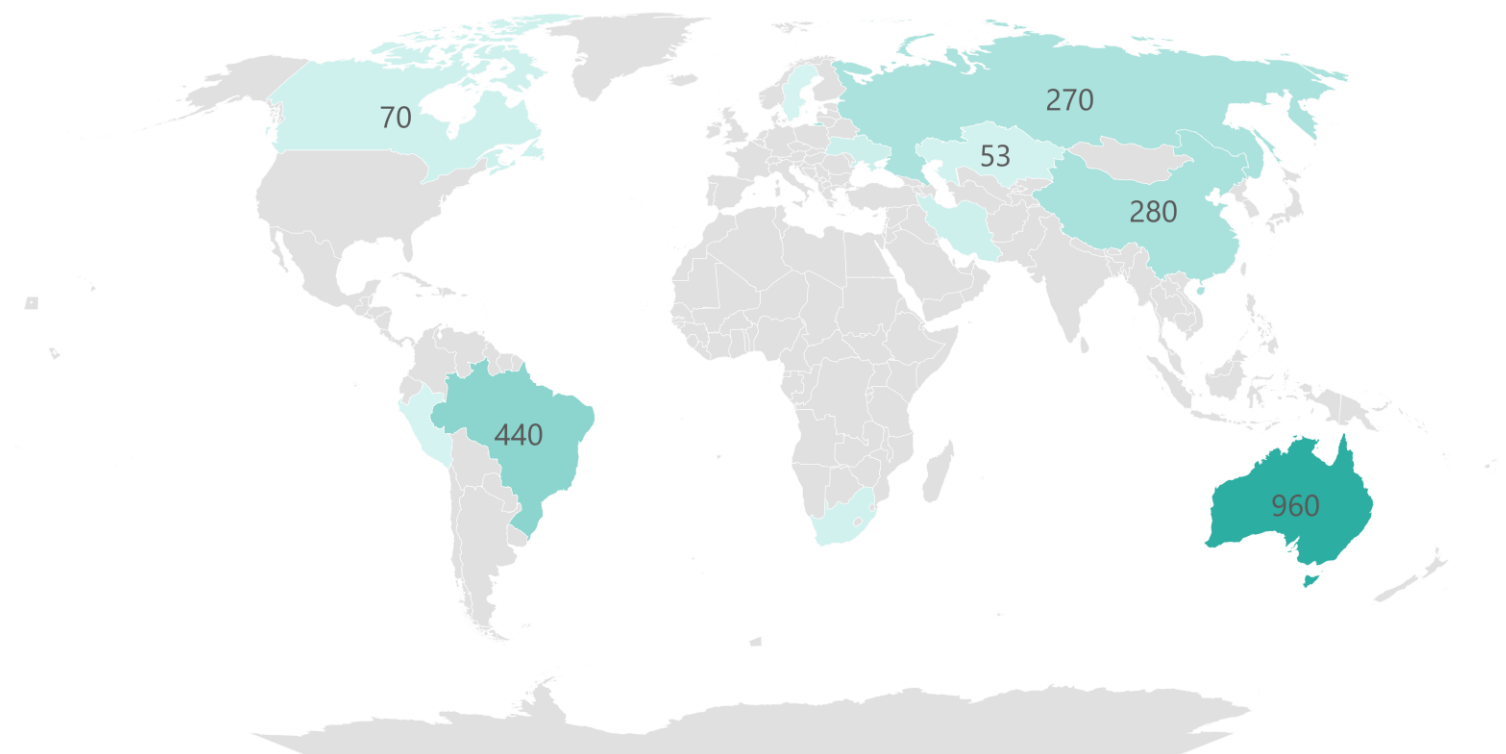
میزان تقاضا فولاد جهانی





رتبه	کشور	میزان ذخیره سنگ آهن (میلیون تن)	درصد
۱	استرالیا	۵۸,۰۰۰	۳۰٪
۲	برزیل	۳۴,۰۰۰	۱۸٪
۳	روسیه	۲۹,۰۰۰	۱۵٪
۴	چین	۲۰,۰۰۰	۱۰٪
۵	اوکراین	۶,۵۰۰	۳٪
۶	کانادا	۶,۰۰۰	۳٪
۷	هند	۵,۵۰۰	۳٪
۸	ایران	۳,۳۰۰	۲٪
۹	ایالات متحده آمریکا	۲,۷۰۰	۱٪
۱۰	پرو	۲,۶۰۰	۱٪
	سایر	۲۲,۹۰۰	۱۲٪
	کل	۱۸۳,۱۰۰	

میزان تولید سنگ آهن



Powered by Bing
© Australian Bureau of Statistics, GeoNames, Microsoft, Navinfo, OpenStreetMap, TomTom, Zenrin

رتبه	کشور	۲۰۲۳
۱	استرالیا	۹۶۰
۲	برزیل	۴۴۰
۳	چین	۲۸۰
۴	هند	۲۷۰
۵	روسیه	۸۸
۶	ایران	۷۷
۷	کانادا	۷۰
۸	آفریقای جنوبی	۶۱
۹	قزاقستان	۵۳
۱۰	ایالت متحده	۴۴
کل		۲۵۴۴



نام معدن	منطقه	ذخیره زمین شناسی (میلیون تن)	ذخیره قابل دسترس (میلیون تن)
گل گهر	کرمان	۱۲۴۰	۴۷۰
سنگان	خراسان رضوی	۱۱۲۰	-
چاه گز	بافق - یزد	۸۳۰	-
چادرملو	یزد	۴۵۰	۳۷۰
بیجار	کردستان	۴۰۰	-
سه چاهون	بافق - یزد	۳۹۵	۹۵
چغارت	یزد	۳۵۰	۳۰۰
آهنگران	همدان	۲۵۰	-
جلال آباد	زرنند - کرمان	۱۹۵	۱۶۵

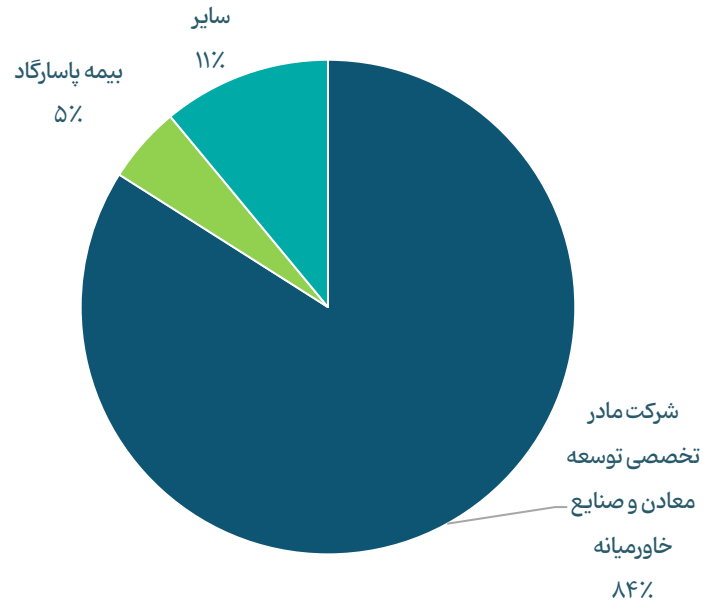
اعداد اشاره شده به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات دقیق معادن، تقریبی می باشد و برگرفته از اطلاعات ارائه شده

توسط شرکت ها و آمار اشاره شده در اخبار است.
کارگزاری مفید ۱۴۰۴/۰۴/۰۷

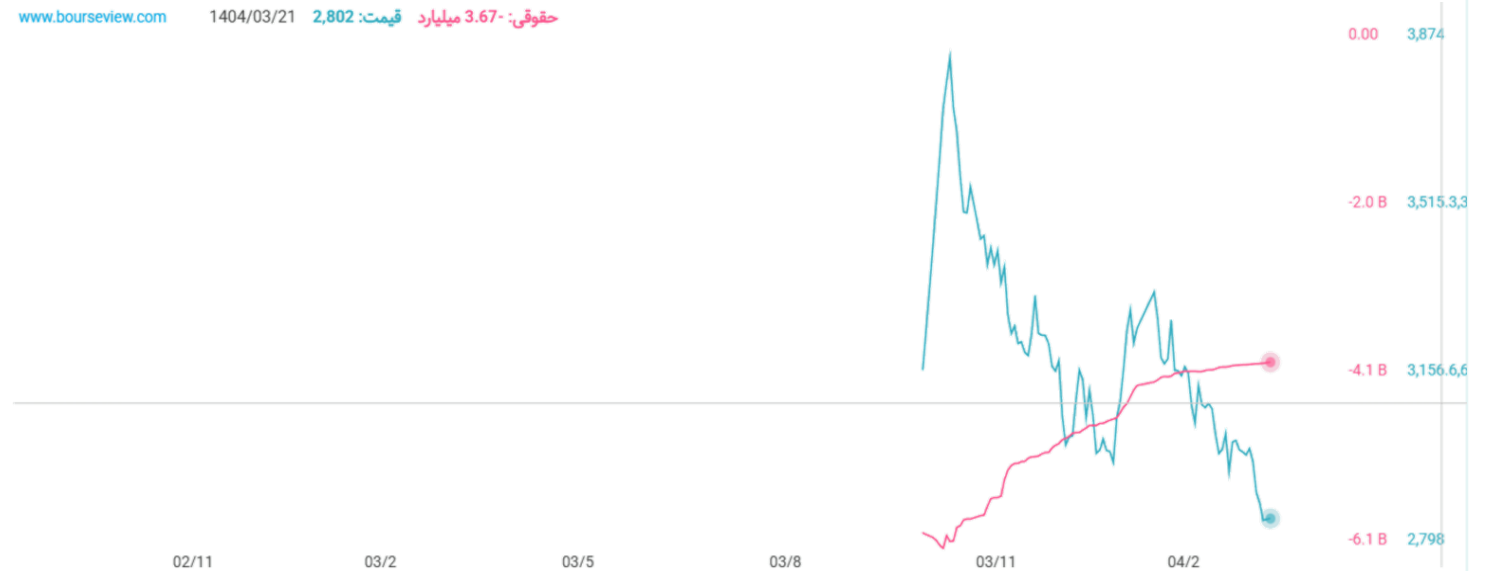
معرفی

شرکت فولاد سیرجان ایرانیان (نماد: سیسکو)، از شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ میدکو (توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه) است که با هدف تولید فولاد خام و توسعه زنجیره ارزش فولاد کشور تأسیس شده است. این شرکت در منطقه ویژه اقتصادی سیرجان واقع شده و با برخورداری از موقعیت جغرافیایی مناسب، زیرساخت‌های صنعتی و بهره‌مندی از نیروی انسانی متخصص، نقش مؤثری در پیشبرد اهداف صنعت فولاد کشور ایفا می‌کند. میزان ظرفیت تولید شرکت شامل ۴ میلیون تن کنسانتره، ۲.۵ میلیون تن گندله، ۱ میلیون تن آهن اسفنجی و ۱ میلیون تن شمش می‌باشد.

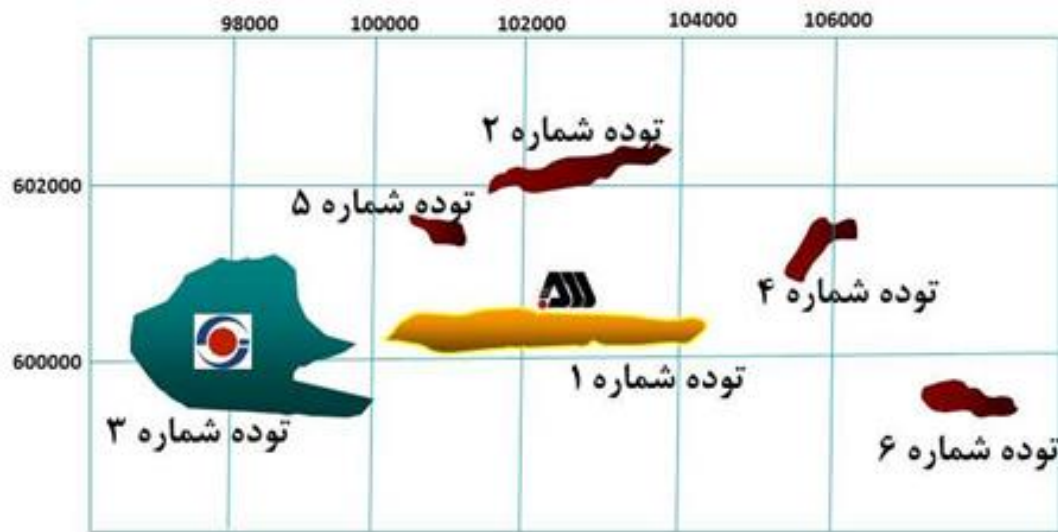
ترکیب سهامداران



تغییرات ارزش حقیقی حقوقی

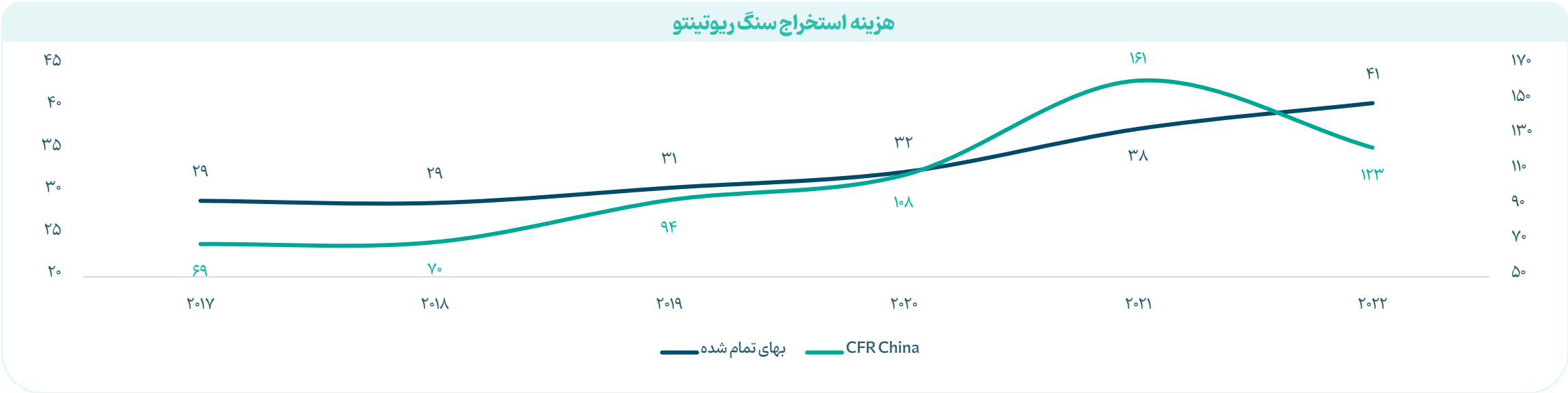


ذخایر شش گانه منطقه گل گهر

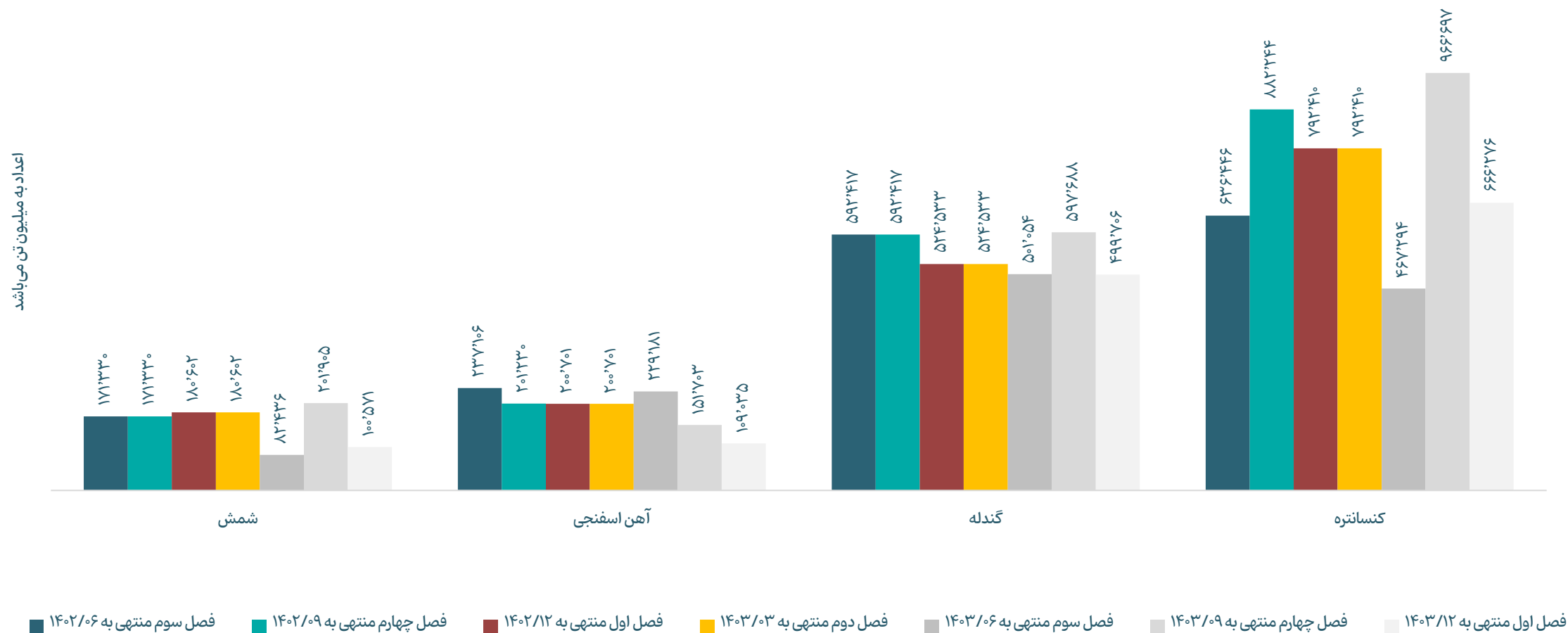


منطقه	ذخیره قابل استخراج (میلیون تن)	بهره بردار
آنومالی ۱	۸۵	کگل
آنومالی ۲	۵۱	کگل ۴۷٪، سیسکو ۳۵٪ و ماهان ۱۸٪
آنومالی ۳	۲۲۸	کگهر
آنومالی ۴	۸۰	۶۵٪ سیسکو و ۳۵٪ برای ایمیدرو
آنومالی ۵	۲۴	ماهان
آنومالی ۶	-	کگل

عنوان	۲۰۲۱	۲۰۲۲	۲۰۲۳	۲۰۲۴
معدن کاری	۱۱.۶۵	۱۳.۴۶	۱۳	۱۴.۲
هزینه حمل	۹.۶۳	۱۲.۹۳	۱۱	۱۱.۵
حق انتفاع معدن	۸.۶۱	۵.۹۹	۶.۲	۶.۵
استهلاک	۷.۴۳	۷.۸۱	۸	۸.۴
سایر	۰.۱۸	۰.۳۶	۰.۳	۰.۴
جمع کل	۳۷.۵۱	۴۰.۵۵	۳۸.۵	۴۱



میزان تولیدات شرکت



بیلت

نرخ بیلت فخور برای سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ با توجه به مشکلات در صنعت ساختمانی چین و همچنین پیش‌بینی رکود اقتصادی حاکم بر دنیا در محدوده ۴۰۰ تا ۴۳۰ دلار در نظر گرفته شده است.

تولید

فرض بر این است که ظرفیت تولید شرکت امسال و سال دیگر تغییر نداشته باشد.

نرخ محصولات به بیلت فخور

با توجه به محاسبه قیمت زنجیره در صفحه قبل و همچنین احداث و راه اندازی واحدهای آهن اسفنجی و امکان کمبود گندله، ضرایب به شرح روبرو پیش‌بینی می‌گردد.

قیمت دلار نیمایی

قیمت تعادلی دلار، در حدود ۷۰۰،۰۰۰ ریال برای امسال و برای سال آینده ۸۵۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

رشد حقوق و دستمزد

با توجه به وجود تورم بالا، ۴۰٪ یک نرخ رشد منطقی می‌باشد که برای دو سال آینده در نظر گرفته شده است.

رشد هزینه‌های متغیر

رشد هزینه‌ها با توجه به تورم پیش‌بینی شده در حدود ۴۰٪ در نظر گرفته شده است.

مفروضات تحلیل	منتهی به ۱۴۰۲-۱۲	منتهی به ۱۴۰۴	منتهی به ۱۴۰۵
بیلت فخور	۵۲۱	۴۲۰	۴۲۰
تولید کنسانتره	۳،۰۱۸،۸۱۱	۲،۸۸۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰
تولید گندله	۲،۱۴۷،۰۰۰	۲،۱۷۰،۰۰۰	۲،۱۲۵،۰۰۰
تولید آهن اسفنجی	۷۸۲،۲۸۷	۷۲۰،۰۰۰	۷۷۶،۰۰۰
تولید فولاد	۶۴۵،۵۴۳	۵۸۰،۰۰۰	۶۸۰،۰۰۰
نرخ کلوخه به بیلت	%۷.۵	%۷.۵	%۷.۵
نرخ کنسانتره به بیلت	%۱۴.۷	%۱۴.۷	%۱۴.۷
نرخ گندله به بیلت	%۲۱.۵	%۲۱.۵	%۲۱.۵
نرخ شمش به بیلت	%۹۴	%۹۴	%۹۴
قیمت دلار نیمایی	۷۰۰،۰۰۰	۸۵۰،۰۰۰	۸۵۰،۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	%۴۰	%۴۰
رشد هزینه‌های متغیر	-	%۴۰	%۴۰

سود و زیان	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	کارشناسی ۱۴۰۴/۰۹	کارشناسی ۱۴۰۵/۰۹
فروش	۱۶۵,۵۱۰,۴۹۹	۲۰۹,۰۴۰,۴۰۲	۲۲۰,۴۳۶,۷۵۲	۲۸۵,۶۴۶,۳۶۳	۳۵۳,۴۳۹,۰۴۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱۷,۰۹۶,۰۸۸)	(۱۴۷,۳۸۴,۹۲۴)	(۱۷۶,۹۳۱,۸۴۰)	(۲۲۲,۳۰۵,۳۱۰)	(۲۸۰,۷۷۵,۴۸۶)
سود (زیان) ناخالص	۴۸,۴۱۴,۴۱۱	۶۱,۶۵۵,۴۷۸	۴۳,۵۰۴,۹۱۲	۶۳,۳۴۱,۰۵۳	۷۲,۶۶۳,۵۵۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲,۲۵۰,۴۲۸)	(۲,۹۴۶,۰۸۲)	(۵,۰۷۰,۳۲۲)	(۶,۵۱۲,۰۹۳)	(۸,۱۷۴,۶۰۷)
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲,۴۹۰,۱۳۴	۲,۰۳۴,۰۲۰	۵,۰۷۴,۸۷۳	۸۱۵,۴۴۸	۱,۰۱۷,۲۰۴
سود (زیان) عملیاتی	۴۸,۶۵۴,۱۱۷	۶۰,۷۴۳,۴۱۶	۴۳,۵۰۹,۴۶۳	۵۷,۶۴۴,۴۰۹	۶۵,۵۰۶,۱۵۵
هزینه های مالی	(۱۱,۲۱۶,۵۵۴)	(۱۴,۲۱۹,۵۴۲)	(۲۳,۱۳۳,۳۹۸)	(۲۷,۲۱۲,۸۸۱)	(۳۳,۶۷۱,۳۳۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۵۹,۴۱۸	۱۵۶,۰۴۰	۵۶۱,۴۷۱	۱۷۱,۸۳۰	۷۲,۱۵۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۷,۷۹۶,۹۸۱	۴۶,۶۷۹,۹۱۴	۲۰,۹۳۷,۵۳۶	۳۰,۶۰۳,۳۵۸	۳۱,۹۰۶,۹۷۱
مالیات	(۸۷۶,۰۹۶)	(۳,۵۷۲,۱۷۰)	(۳۲۲,۵۰۰)	(۲,۱۰۱,۲۳۳)	(۲,۱۹۸,۱۲۷)
سود (زیان) خالص	۳۶,۹۲۰,۸۸۵	۴۳,۱۰۷,۷۴۴	۲۰,۶۱۵,۰۳۶	۲۸,۵۰۲,۱۲۵	۲۹,۷۰۸,۸۴۴
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۴۳۴	۵۰۷	۲۴۳	۳۳۵	۳۵۰
سرمایه	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰,۰۰۰

بیلت فخوز ۱۴۰۴

۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	۴۴۰	۴۳۰	۴۲۰	۴۱۰	۴۰۰	۳۹۰	۳۸۰	
۳۵۷	۳۳۷	۳۱۶	۲۹۵	۲۷۵	۲۵۴	۲۳۴	۲۱۳	۱۹۳	۱۷۲	۶۴۰۰۰۰
۳۸۸	۳۶۶	۳۴۵	۳۲۴	۳۰۲	۲۸۱	۲۶۰	۲۳۹	۲۱۸	۱۹۷	۶۶۰۰۰۰
۴۱۸	۳۹۶	۳۷۴	۳۵۲	۳۳۰	۳۰۸	۲۸۶	۲۶۵	۲۴۳	۲۲۱	۶۸۰۰۰۰
۴۴۸	۴۲۶	۴۰۳	۳۸۱	۳۵۸	۳۳۵	۳۱۳	۲۹۰	۲۶۸	۲۴۵	۷۰۰۰۰۰
۴۷۹	۴۵۶	۴۳۲	۴۰۹	۳۸۶	۳۶۲	۳۳۹	۳۱۶	۲۹۳	۲۷۰	۷۲۰۰۰۰
۵۰۹	۴۸۵	۴۶۱	۴۳۷	۴۱۳	۳۹۰	۳۶۶	۳۴۲	۳۱۸	۲۹۴	۷۴۰۰۰۰
۵۴۰	۵۱۵	۴۹۱	۴۶۶	۴۴۱	۴۱۷	۳۹۲	۳۶۸	۳۴۳	۳۱۹	۷۶۰۰۰۰
۵۷۱	۵۴۵	۵۲۰	۴۹۵	۴۶۹	۴۴۴	۴۱۹	۳۹۳	۳۶۸	۳۴۳	۷۸۰۰۰۰
۶۰۱	۵۷۵	۵۴۹	۵۲۳	۴۹۷	۴۷۱	۴۴۵	۴۱۹	۳۹۳	۳۶۸	۸۰۰۰۰۰
۶۳۲	۶۰۵	۵۷۸	۵۵۲	۵۲۵	۴۹۸	۴۷۲	۴۴۵	۴۱۹	۳۹۲	۸۲۰۰۰۰

دلار نیمايي

بیلت فخور 1405

۴۷۰	۴۶۰	۴۵۰	۴۴۰	۴۳۰	۴۲۰	۴۱۰	۴۰۰	۳۹۰	۳۸۰	
۲۹۵	۲۵۵	۲۱۴	۱۷۳	۱۳۲	۹۱	۵۰	۱۰	-۳۱	-۷۲	۷۴۰۰۰۰
۳۴۸	۳۰۶	۲۶۴	۲۲۲	۱۸۰	۱۳۸	۹۶	۵۴	۱۲	-۳۰	۷۶۰۰۰۰
۴۰۰	۳۵۷	۳۱۴	۲۷۱	۲۲۸	۱۸۵	۱۴۲	۹۹	۵۶	۱۳	۷۸۰۰۰۰
۴۵۳	۴۰۹	۳۶۵	۳۲۰	۲۷۶	۲۳۲	۱۸۸	۱۴۴	۱۰۰	۵۵	۸۰۰۰۰۰
۵۰۵	۴۶۰	۴۱۵	۳۷۰	۳۲۴	۲۷۹	۲۳۴	۱۸۹	۱۴۳	۹۸	۸۲۰۰۰۰
۵۵۸	۵۱۱	۴۶۵	۴۱۹	۳۷۲	۳۲۶	۲۸۰	۲۳۳	۱۸۷	۱۴۱	۸۴۰۰۰۰
۶۱۰	۵۶۳	۵۱۵	۴۶۸	۴۲۰	۳۷۳	۳۲۶	۲۷۸	۲۳۱	۱۸۳	۸۶۰۰۰۰
۶۶۳	۶۱۴	۵۶۶	۵۱۷	۴۶۹	۴۲۰	۳۷۱	۳۲۳	۲۷۴	۲۲۶	۸۸۰۰۰۰
۷۱۵	۶۶۶	۶۱۶	۵۶۶	۵۱۷	۴۶۷	۴۱۷	۳۶۸	۳۱۸	۲۶۸	۹۰۰۰۰۰
۷۶۸	۷۱۷	۶۶۶	۶۱۵	۵۶۵	۵۱۴	۴۶۳	۴۱۲	۳۶۲	۳۱۱	۹۲۰۰۰۰

دلار نیمایی



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

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