

دیدهبان

دستنامه تحلیلی سرمایه‌گذاری و اقتصاد

به همراه گزارش ویژه تحلیل بنیادی کرین ایران (شکرین)

شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد

(سهامی خاص)

واحد برنامه‌ریزی استراتژیک و مطالعات اقتصادی

تهران، بلوار میرداماد، روبروی بانک مرکزی ج.ا.ا. نبش خیابان

شهید تبریزیان، پلاک ۱ طبقه ۵

تلفن: ۲۲۲۲۱۳۹۸-۲۲۲۲۱۳۹۷

آنچه در این گزارش آمده است بررسی آخرین وضعیت بورس اوراق بهادار، انرژی، کالا، اقتصاد ایران و جهان، است و توصیه‌ای برای سرمایه‌گذاری و خرید و فروش سهام تلقی نمی‌گردد.

شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد



فهرست

۲	۱. مقایسه عملکرد بازارها
۳	بررسی شاخص کل و هم وزن بورس
۷	ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)
۸	روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس
۱۱	مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت
۱۴	عملکرد عرضه‌های اولیه سال جاری
۱۵	ابزارهای نوین مالی
۱۹	۲. اقتصاد کلان
۲۱	شاخص کل شامخ ایران
۲۲	تراز معاملات واردات و صادرات
۲۳	۳. اقتصاد جهانی
۲۹	بازارهای کالایی جهانی
۲۹	محصولات معدنی
۲۹	محصولات پلاستیکی
۳۰	محصولات شیمیایی
۳۱	محصولات فلزاتی
۳۶	بیت کوین
۳۷	۴. بورس کالا
۳۹	۵. گزارش تحلیل بنیادی (کرن ایران)

در این گزارش ذکر شده است که در سال‌های اخیر به دلیل افزایش نرخ بهره و درگیری روسیه و اوکراین رشد اقتصاد جهانی کاهش یافته است. در همین حال، تورم بالا و فشارهای بانکی در ایالات متحده و اروپا در حال افزایش، عدم اطمینان به وضعیت اقتصاد را افزایش می‌دهد. صندوق بین‌المللی پول اظهار کرد: «تا زمانی که بخش مالی ناآرام باقی بماند، عدم اطمینان زیاد و موازنه ریسک‌ها به شدت به سمت نزولی تغییر خواهند کرد».

بورس تهران در فروردین ماه با تغییر کلی شرایط بازار سهام، شاهد ورود نقدینگی‌های جدید بوده است و علاوه بر رشد شاخص‌ها، روند تغییرات ارزش معاملات خرد سهام نیز صعودی و با جهش‌های متوالی به اعداد و رکوردهای سال ۹۹ نزدیک می‌شود. از عوامل موثر بر بازار سهام می‌توان به رسمیت شناخته شدن بازار متشکل ارزی و اثرات رشد دلار در گزارشات ماهانه شرکت‌ها اشاره کرد. نکته با اهمیت دیگر تداوم روند خروج سرمایه حقیقی‌ها از صندوق‌های درآمد ثابت است. نزدیک شدن به فصل مجامع نیز از دیگر عواملی است که موجب سنگینی طرف تقاضا در ترازوی معاملات شده است. با توجه به نکات ذکر شده انتظار می‌رود بازار سهام متعادل باشد و مثبت‌های بازار ادامه‌دار بوده اما با سرعت کمتری نسبت به فروردین ماه به کار خود ادامه دهد.

اقتصاد چین در ۳ ماهه اول سال ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴.۵ درصد رشد داشته است. داده‌های جدید منتشر شده نشان می‌دهد که اقتصاد چین با شتابی قوی‌تر از حد انتظار در حال بهبود است و شروع خوبی را در سال جاری داشته و اطمینان از بهبود اقتصاد جهانی، را افزایش می‌دهد.

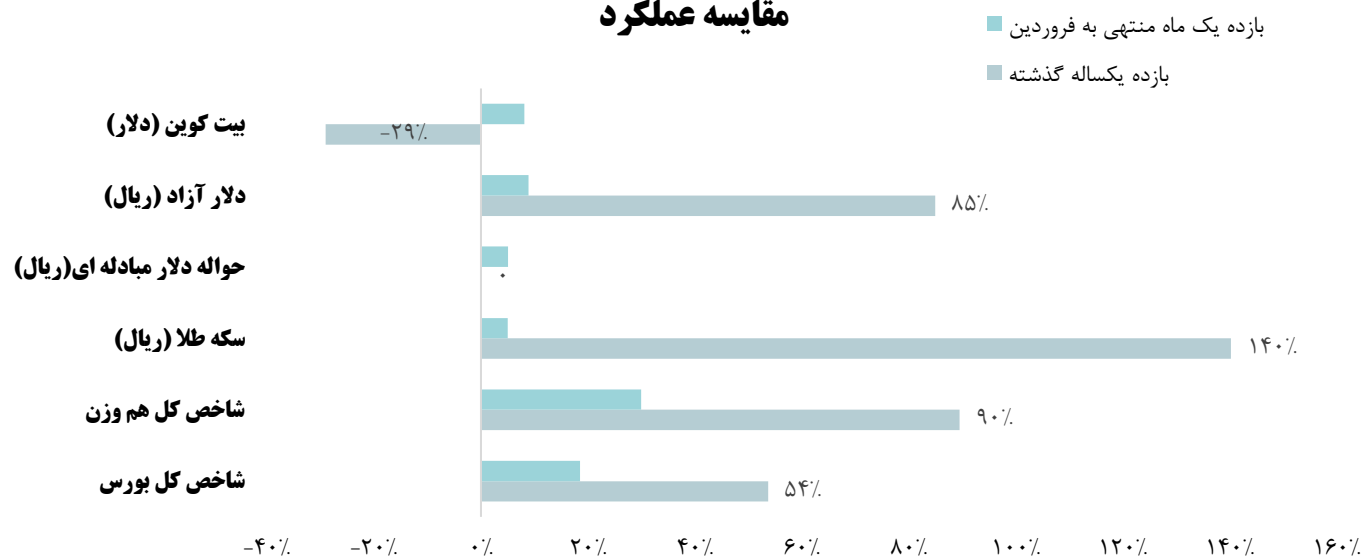
اقدامات سختگیرانه کرونایی از جمله بسته شدن مرزها، آزمایش‌های گسترده و قرنطینه‌های چندماهه در شهرهای بزرگ یکی از دلایل کاهش نرخ اقتصادی چین در سال گذشته بود. چین در ماه مارس، پس از اعلام کاهش محدودیت‌های کرونا، رسیدگی به درخواست‌های ویزای ورود را از سر گرفت و فشار و سختگیری‌های سه ساله بر شرکت‌های بزرگ فناوری و املاک و مستغلات را کاهش داد. طبق گزارش آژانس بین‌المللی انرژی (IEA)، انتظار می‌رود چین بیشترین رشد تقاضا در سال ۲۰۲۳ را به خود اختصاص دهد. با این وجود، این نگرانی وجود دارد که کاهش تولید از طرف کشورهای اوپک پلاس موجب کاهش عرضه در بازار شود و با افزایش قیمت‌ها بالاتر از سطح تعادلی به طور بالقوه با فشار بر مصرف‌کنندگان بهبود اقتصاد جهانی را تحت الشعاع قرار دهد. صندوق بین‌المللی پول (IMF) اعلام کرد که چین در سیستم مالی جهانی مقاوم است. طبق این گزارش صندوق بین‌المللی پول در آخرین چشم‌انداز اقتصاد جهانی خود هشدار داد که اقتصاد جهانی به سمت ضعیف‌ترین رشد میان مدت خود در بیش از ۳۰ سال گذشته پیش می‌رود. این صندوق انتظار دارد که رشد جهانی در سال ۲۰۲۸ حدود سه درصد باشد که پایین‌ترین پیش‌بینی میان‌مدت در گزارش چشم‌انداز اقتصاد جهانی صندوق بین‌المللی پول از سال ۱۹۹۰ است.

۱. مقایسه عملکرد بازارها

بازده یک ماه منتهی به فروردین	بازده یکساله گذشته	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۸	۱۴۰۱/۰۱/۳۱	شاخص
۱۹٪	۵۴٪	۲,۳۲۴,۱۳۳	۱,۹۶۰,۴۶۱	۱,۵۱۲,۲۱۹	شاخص کل بورس
۳۰٪	۹۰٪	۷۶۰,۷۵۲	۵۸۵,۲۵۲	۴۰۱,۴۳۱	شاخص کل هم وزن
۵٪	۱۴۰٪	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۱,۱۰۰,۰۰۰	سکه طلا(ریال)
۵٪	-	۳۸۴,۴۳۳	۳۶۶,۰۰۰	-	دلار حواله سامانه مبادله(ریال)
۹٪	۸۵٪	۵۱۳,۰۰۰	۴۷۱,۰۰۰	۲۷۷,۴۰۰	دلار آزاد (ریال)
۸٪	-۲۹٪	۲۹,۲۲۰	۲۷,۰۳۱	۴۱,۱۷۰	بیت کوین (دلار)

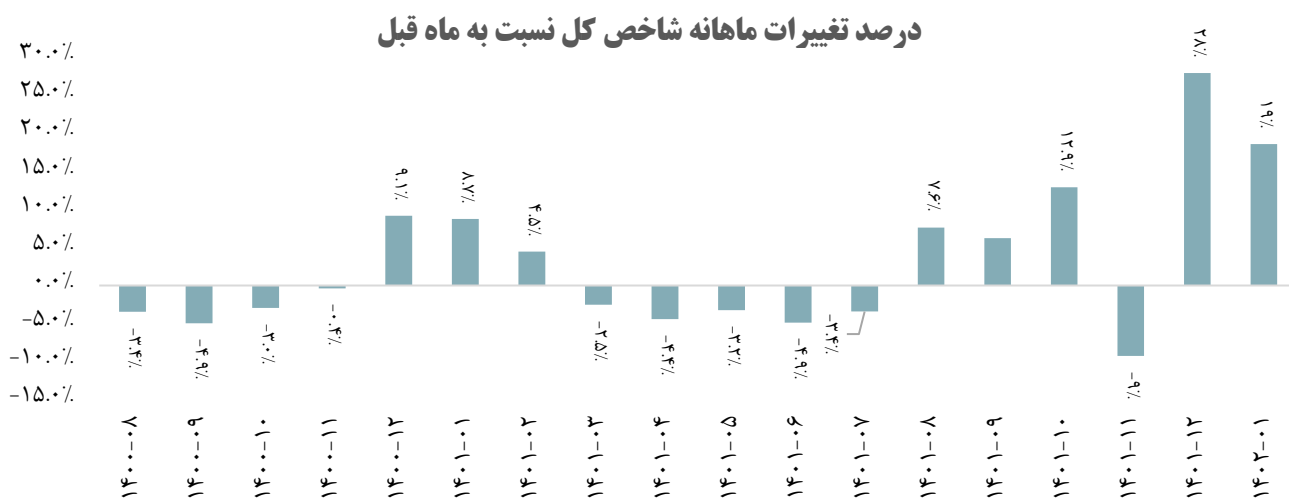
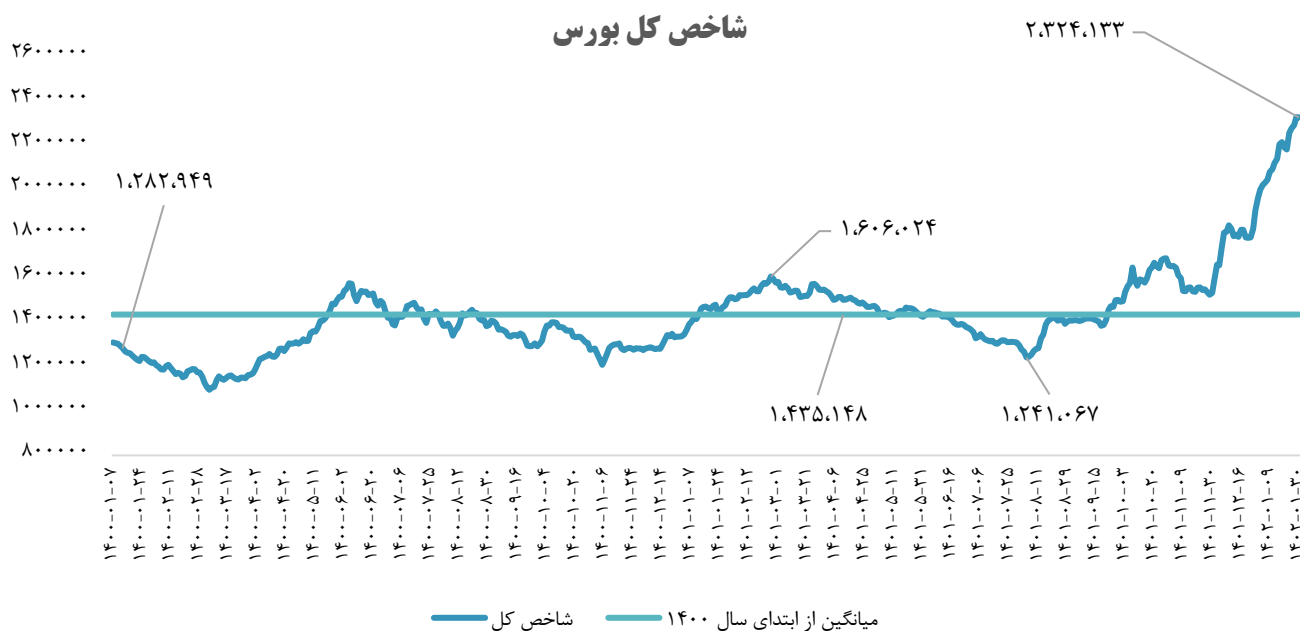
* تا زمان تهیه گزارش بهمن ماه، گزارش تحولات بازار مسکن شهر تهران ارائه نشده است.

مقایسه عملکرد



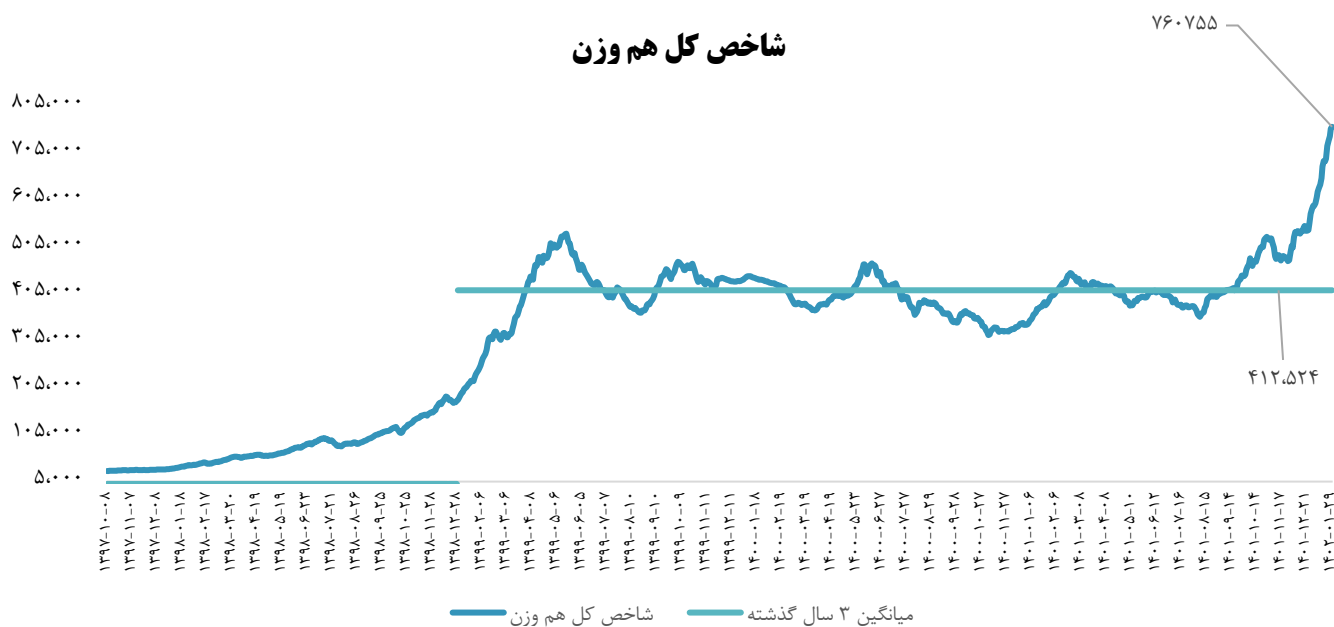
در جریان معاملات بازارهای مالی در یک ماه منتهی به فروردین ماه، بازار سرمایه بیشترین بازده را از آن خود کرد، شاخص کل هم وزن بواسطه رشد گروه‌های کوچک و متوسط بازار نسبت به شاخص کل بورس عملکرد بهتری داشت.

بررسی شاخص کل و هم وزن بورس

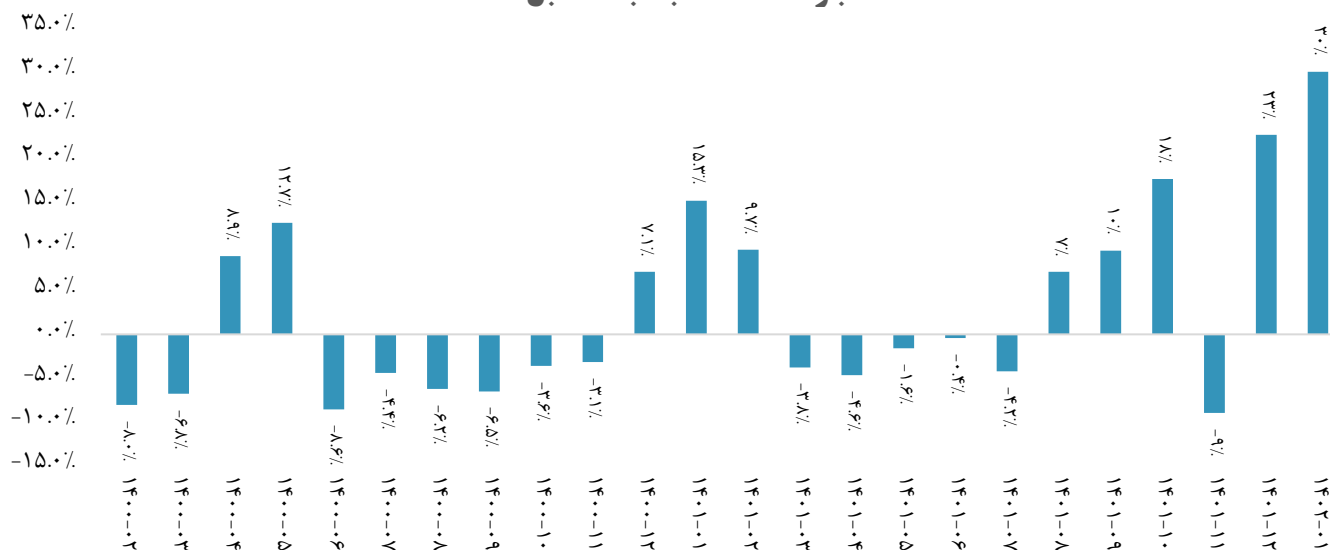


در جریان معاملات یک ماه منتهی به فروردین ماه سال جاری شاخص کل بورس با افزایش ۱۹ درصدی مواجه شد که این افزایش همراه با شکست سقف تاریخی (مرداد ۱۳۹۹) شاخص کل بود، به عقیده برخی کارشناسان بازار سرمایه رشد چشم‌گیر ۲ ماه اخیر بازار سرمایه کاملاً طبیعی بوده است، لذا در بازارهای موازی طی ۳ سال گذشته شاهد رشدهای چندصد درصدی بودیم، در سمت دیگر بازار سرمایه رشد چندانی نداشته است، که همین موضوع سبب شد سرمایه‌ها جذب بازار سرمایه شود. همچنین ورود پول حقیقی در یک ماه فروردین سال جاری ۸۶۷۷ میلیارد تومان بود بیشترین مبلغ یکسال گذشته، همین موضوع تا حدودی بیانگر اعتماد مجدد حقیقی‌ها به بازار است. همچنین فعالین بازار سرمایه با توجه به متغیر فعلی (نرخ ارز، حجم نقدینگی کل کشور، انتظارات تورمی، نرخ‌های جهانی....) برای روند آتی بازار سرمایه روندی صعودی متصور هستند.

شاخص کل هم وزن

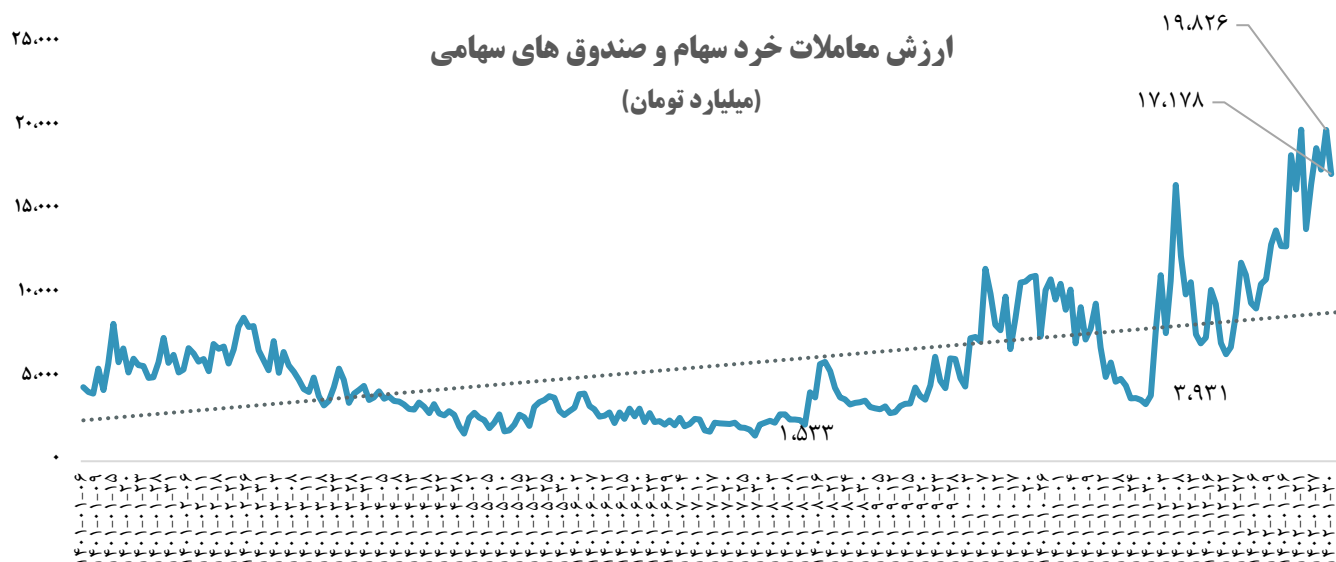


بازده ماهانه نسبت به ماه قبل

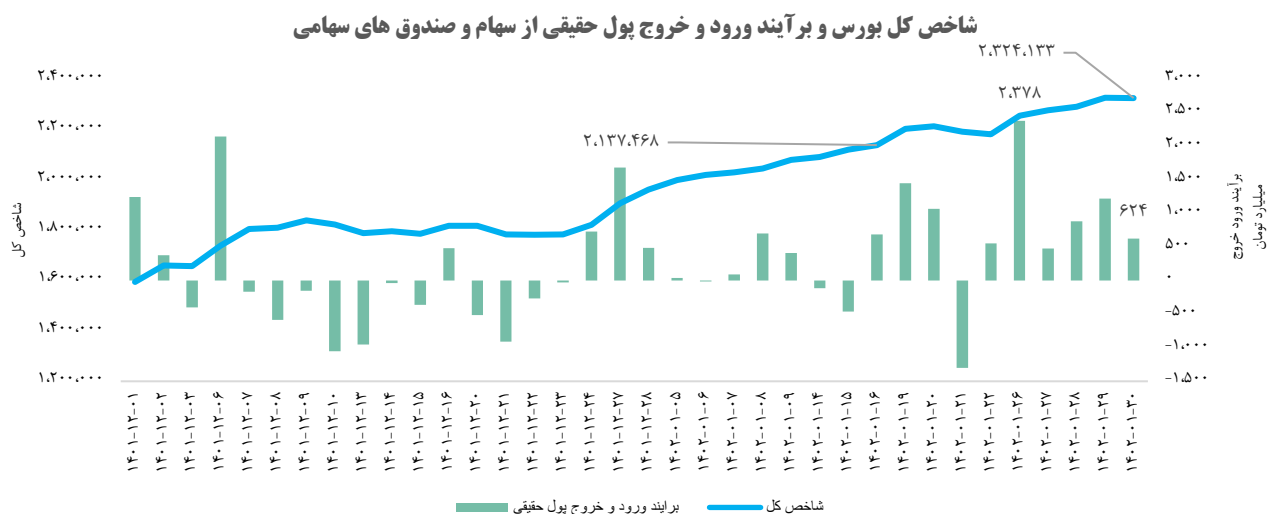


شاخص کل هم وزن در یک ماه منتهی به فروردین، بواسطه رشد سهام گروه های کوچک و متوسط شاخص کل هم وزن نسبت به سایر شاخص‌ها عملکرد بهتری داشت و در آخرین روز فروردین ماه در ارتفاع ۷۶۰،۷۵۲ واحد قرار گرفت.

بررسی برآیند جریان نقدینگی و ارزش خرد معاملات

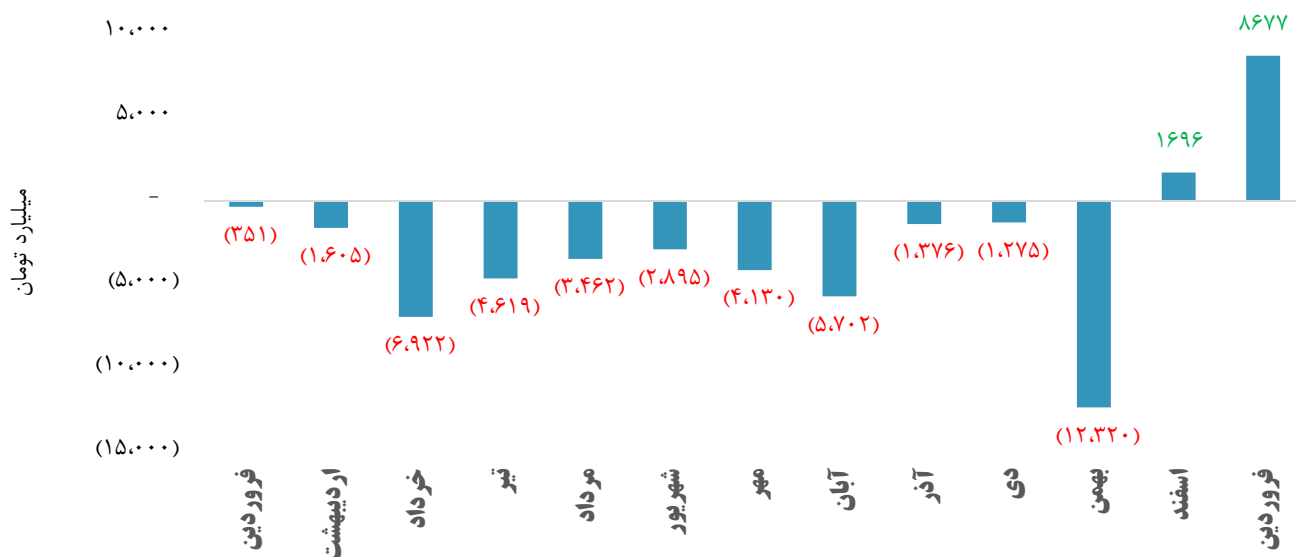


ارزش خرد معاملات در فرورین ماه همراه و همسو با شاخص کل بورس افزایشی بود، به نحوی که این مشخصه به بالاترین مقدار یکسال گذشته رسید، همین موضوع سبب شده تا جریان نقدشوندگی و روند ورود پول حقیقی به بازار تسهیل گردد.

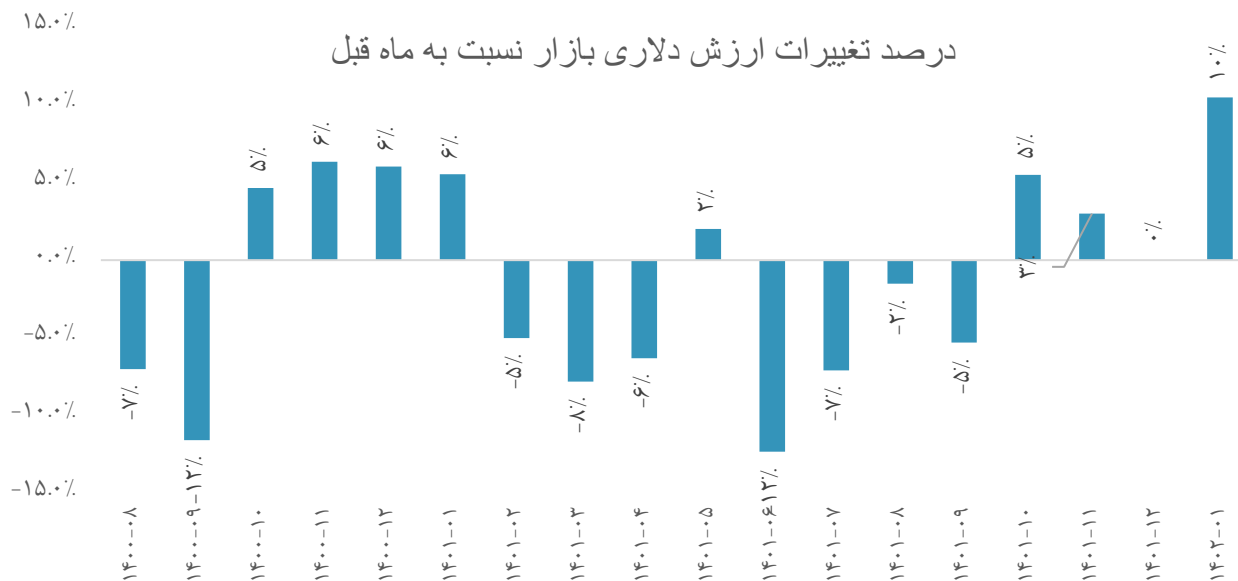
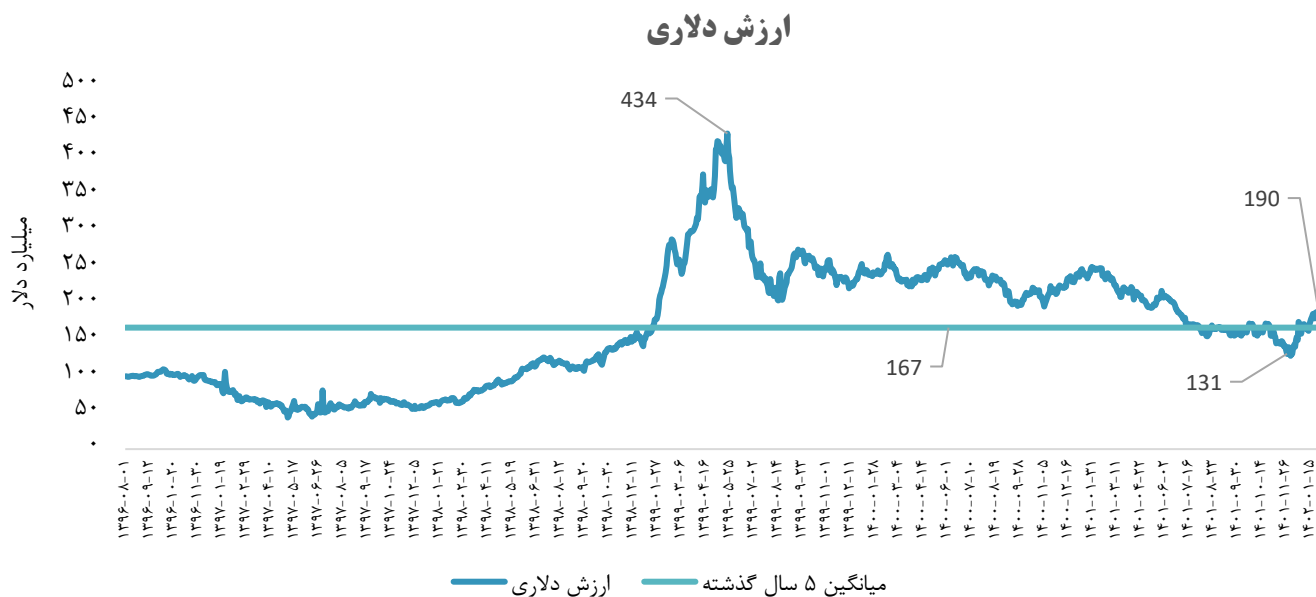


نمودار فوق روند ورود و خروج پول حقیقی از سهام و صندوق های سهامی، بصورت روزانه از ابتدای اسفند سال گذشته تا آخرین روز فروردین سال جاری می باشد. بر خلاف یکسال گذشته روند پول حقیقی در فروردین ماه سال جاری مثبت بود.

برآیند ورود و خروج پول حقیقی بصورت ماهانه



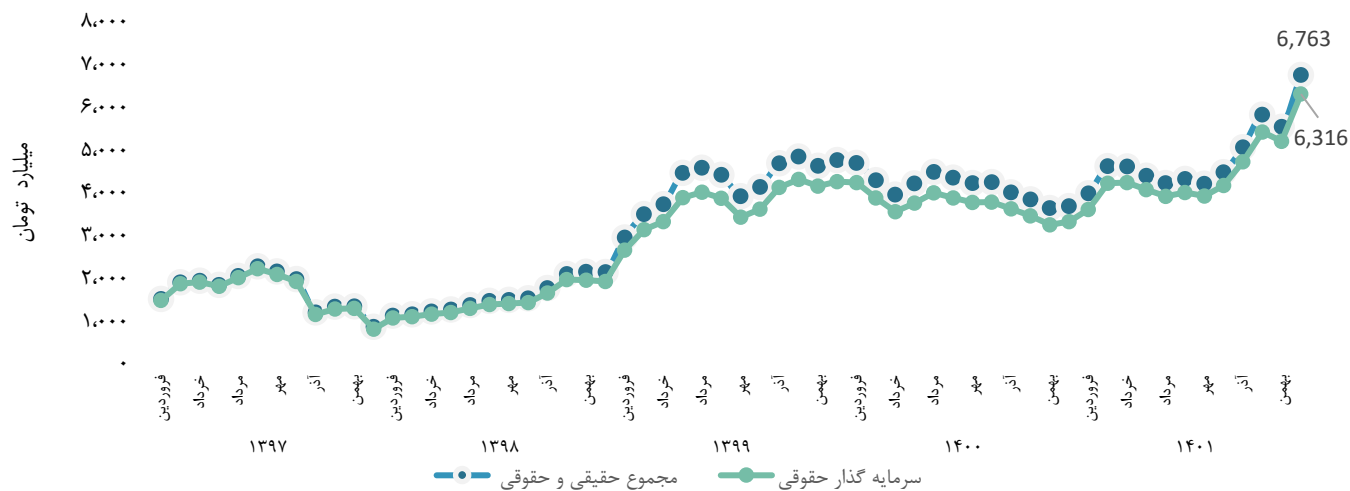
ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)



شاخص ارزش دلاری (دلار بازار آزاد) بازار در پایان فروردین بواسطه رشد بازار سرمایه و ثبات نسبی نرخ دلار در بازار آزاد رشد ۱۰ درصدی را تجربه کرد.

روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس

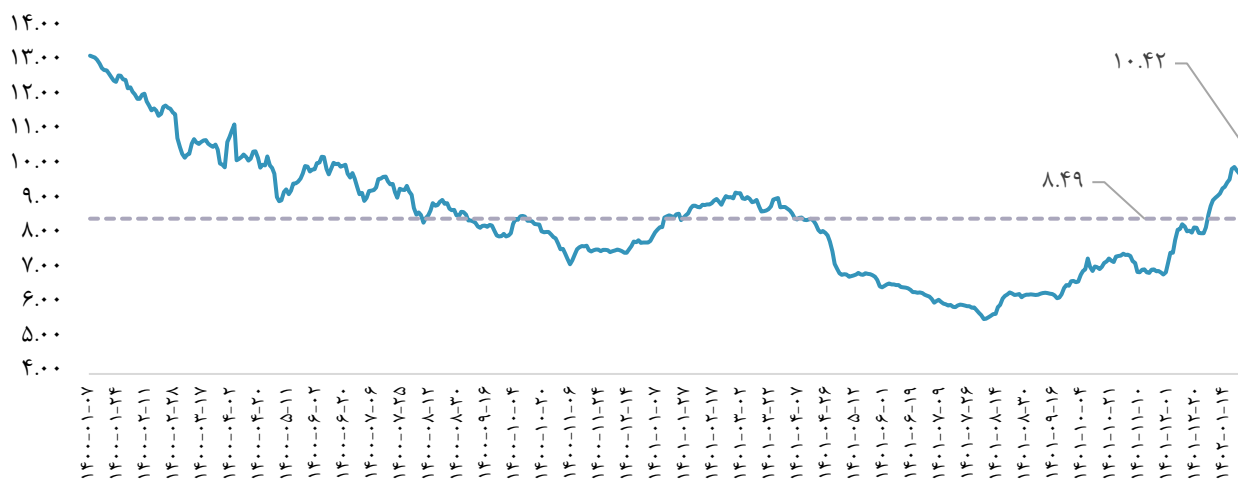
روند ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی



بنا بر آخرین داده‌های مرکز مطالعات و پژوهش‌ها سازمان بورس، ارزش کل سبد سرمایه‌گذار حقیقی و حقوقی در پایان اسفند ماه به رقم ۶،۷۶۳ میلیارد تومان رسید (بالاترین رقم تاریخی خود قرار دارد).

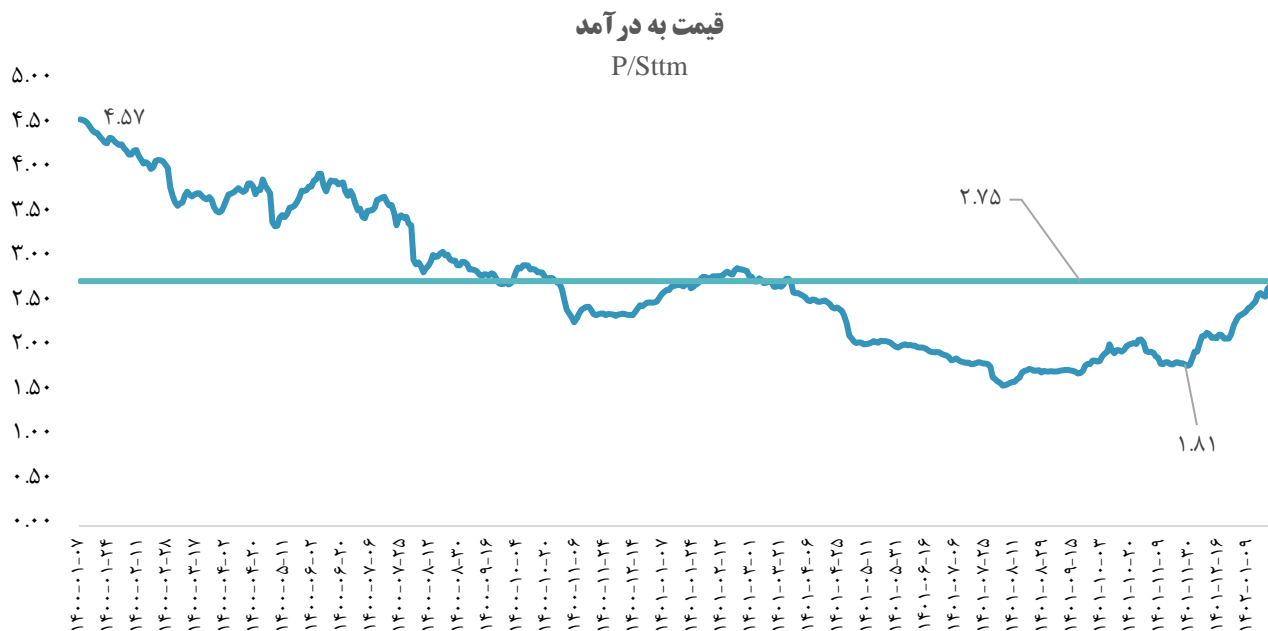
نسبت قیمت به سود کل بازار (P/Ettm)

نسبت قیمت به سود (P/Ettm)



نسبت قیمت به سود کل بازار در انتهای فروردین به رقم ۱۰.۴۲ واحد رسید که نسبت به مدت مشابه افزایش ۱۷ درصدی داشته است، به عقیده کارشناسان این شاخص با اعلام گزارش‌های خوب ۱۲ ماه شرکت‌ها می‌تواند تعدیل (کاهشی) خوبی داشته باشد.

نسبت قیمت به درآمد کل بازار (P/Sttm)

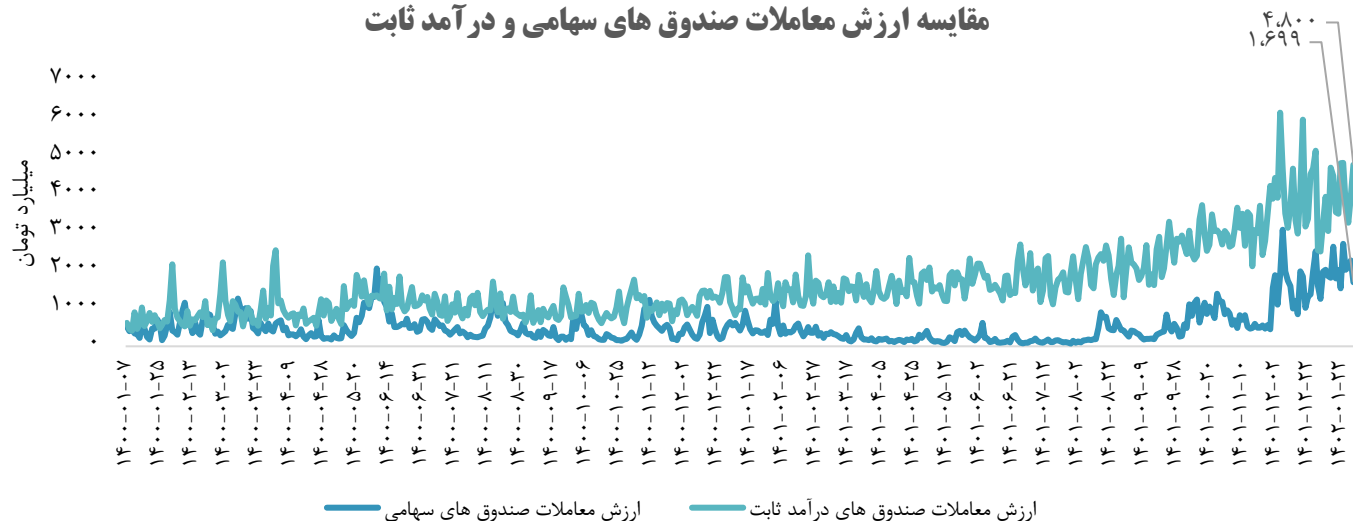


بازده صنایع در فروردین ماه و اهم نسبت‌های مالی صنایع

P/S	P/E ttm	بازده یک ماه گذشته	صنعت	P/S	P/E ttm	بازده یک ماه گذشته	صنعت
۳.۸۱	۲۵.۷۰	۲۹.۱٪	نرم افزار و خدمات	۶۷.۲۴	۱۲۶.۲۸	۵۱.۳٪	تجهیزات مخابراتی
۴۷.۹۵	۵۲.۵۲	۲۹.۱٪	فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار	۳.۱۴	۱۰.۰۴	۵۱.۱٪	مخابرات
۱.۱۵	۱۶.۱۳	۲۸.۰٪	وسایل خانگی	۵.۵۷	۱۵.۷۱	۴۵.۱٪	لیزینگ
۰.۶۷	۱۴.۲۹	۲۶.۶٪	خرده فروشی	۳.۱۰	۱۹.۶۳	۴۴.۹٪	شکر
۰.۹۱	-۱۱	۲۶.۵٪	خودرو	۵.۲۶	۱۷.۶۳	۴۴.۹٪	چوب
۴.۸۲	۱۱.۱۷	۲۵.۸٪	بنادر و کشتیرانی	۸.۴۳	۹۵.۶۰	۴۴.۹٪	نساجی
۴.۹۱	۱۲.۱۸	۲۵.۱٪	سیمان، اهک و گچ	۱۵.۹۴	۳۵.۰۵	۴۱.۹٪	سخت افزار و تجهیزات
۱۲.۳۴	۲۸.۵۹	۲۴.۷٪	سایر مواد معدنی	۴.۲۱	۲۰.۴۰	۴۱.۸٪	محصولات فلزی
۱.۵۴	۱۴.۸۸۳۳	۲۳.۹٪	ماشین الات	۴.۰۶	۱۴.۲۹	۴۱.۴٪	ماشین الات الکتریکی
۳.۰۶	۲۶.۷۸	۲۳.۶٪	محصولات پاک کننده	۵.۹۷	۱۱.۶۱	۴۱.۲٪	انبوه سازی، املاک و مستغلات
۳.۲۴	۱۸.۹۴	۲۳.۵٪	حفاری	۴.۴۸	۱۹۱.۸۰	۴۱.۲٪	تجهیزات صنعتی
۳.۶۷	۳۲.۰۷	۲۳.۲٪	هتل و رستوران	۳۰.۲	۶۳.۹۹	۴۰.۳٪	حمل و نقل بار زمینی
۲.۵۵	۶.۸۰	۲۲.۸٪	بانکها و موسسات اعتباری	۱.۵۸	۲۴.۹۵	۳۷.۸٪	لاستیک و پلاستیک
۹.۷۰	۱۰.۹۳	۲۱.۳٪	سرمایه گذاری	۱۲.۴۶	۳۱.۶۸	۳۶.۶٪	خدمات رفاهی-برق
۰.۷۱	۶.۳۴	۲۱.۲٪	فراورده های نفتی	۳.۱۸	۱۲.۹۲	۳۶.۱٪	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن
۳.۲۶	۱۸.۱۷	۲۱.۱٪	بیمه	۱.۷۸	۲۱.۷۰	۳۵.۹٪	قطعات خودرو
۸.۷۲	۱۱.۷۰	۲۰.۲٪	تامین سرمایه	۱.۱۷	۲۱.۱۰	۳۴.۱٪	محصولات لینی
۳.۷۳	۱۷.۰۱	۱۹.۷٪	فعالیت مهندسی	۱.۳۸	۲۱.۵۳	۳۳.۵٪	نوشیدنی
۳.۵۸	۱۱.۸۷	۱۷.۴٪	کاشی و سرامیک	۳.۳۹	۳۲۲.۰۴	۳۲.۱٪	پیمانکاری صنعتی
۴.۴۲	۱۳.۷۲	۱۶.۸٪	زغال سنگ	۳.۰۶	۱۷.۶۴	۳۲.۱٪	محصولات کاغذی
۲.۶۱	۴.۴۰	۱۳.۲٪	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۲.۹۴	۱۸.۵۹	۳۱.۱٪	سایر محصولات غذایی
۲.۷۰	۱۳.۱۹	۱۱.۱٪	مواد شیمیایی-متنوع	۴.۹۷	۱۶.۲۶	۳۰.۶٪	سایر محصولات کانی غیرفلزی
۲.۴۵	۹.۳۵	۹.۵٪	آهن و فولاد	۲.۷۴	۸.۷۹	۳۰.۵٪	خدمات رفاهی متنوع
۵.۰۱	۱۱.۲۴	۹.۵٪	تولید فلزات گرانبهای غیراهن	۲.۴۹	۱۳.۰۸	۳۰.۰٪	دارویی
۵.۷۴	۱۳.۴۴	۷.۱٪	کانی های فلزی	۱.۷۹	۱۵.۰۳	۲۹.۴٪	محصولات کشاورزی

مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت

مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت



بازده برترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری در یک ماه منتهی به فروردین

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سهام ETF				
نام صندوق	بازده ماهانه	بازده شش ماهه	بازده یک ساله	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
فراز داریک	۲۸.۰۹	۱۰۴.۵	۸۵.۷	۲۰۱
ثروت داریوش	۲۸.۰۷	۱۰۱.۶	۸۲.۷	۱۸۶
آوای معیار	۲۷.۱۷	۹۷.۰	۶۴.۳	۷۹
آوای تاراز زاگرس	۲۶.۸۹	۸۵.۴	۷۳.۱	۱۰۹
امین تدبیرگران فردا	۲۶.۷۵	۹۱.۰	۷۲.۴	۲۵۷
دریای آبی فیروزه	۲۲.۸۳	۰.۰	۰.۰	۶۴۱
قابل معامله شاخصی کیان	۲۲.۳۴	۹۴.۷	۰.۰	۱,۲۷۷
اوج دماوند	۲۱.۸۷۰	۷۷.۰	۵۵.۵	۱۳۷
ثروت افزون ثمین	۲۱.۷۷۰	۹۶.۱	۸۲.۷	۱۹۳

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سهام (صدور و ابطال)

نام صندوق	بازده ماهانه %	بازده شش ماهه %	بازده یک ساله %	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
مشترک ارزش کاوان آینده	۳۱.۵	۸۳.۷	۶۷.۲	۱,۷۴۱
مشترک مبین سرمایه	۳۱.۵	۸۹.۳	۸۰.۱	۷۳
مشترک سینا	۲۶.۶	۷۶.۹	۵۹.۵	۵۹
مشترک ذوب آهن نو ویرا	۲۵.۷	۷۶.۶	۵۹.۳	۲۰۲
بانک دی	۲۵.۲	۸۱.۵	۵۹.۶	۱۶۶
سهام بزرگ کاردان	۲۵.۰	۷۸.۷	۵۹.۴	۲۱۷
مشترک عقیق	۲۳.۶	۹۰.۳	۰.۰	۲۱۶
فیروزه موفقیت	۲۳.۲	۸۵.۳	۸۵.۹	۵۵۸
مشترک سبحان	۲۳.۱	۹۹.۳	۷۹.۱	۱۴۸

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سپرده کالایی

نام صندوق	بازده ماهانه %	بازده شش ماهه %	بازده یک ساله %	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
طلای کیان	۱۰.۶۹	۹۰	۱۱۳.۱	۶۸۹
زرغام آشنا	۷.۴۸	۱۰۴	-	۵,۸۴۸
طلا کهربا	۷.۳۴	۱۱۰	۱۳۵.۵	۱,۸۴۳
طلای صبا	۷.۳۳	۶۰	-	۹۴۹
طلای عیار مفید	۷.۲۵۴	۱۰۸	۱۳۰.۱	۲۱۲
پشتوانه طلای لوتوس	۷.۰۲	۱۰۰	۱۱۹.۹	۴۲۷
طلای زرافشان امید ایرانیان	۶.۹۲	۱۰۷	۱۲۷.۷	۱,۶۰۰
کیمیا زرین کاردان	۶.۹۲	۶۶	۶۱۶۶.۵	۲۰۴
طلای زرین آگاه	۶.۶۲	۱۰۱	۱۲۴.۲	۱۴۴
گروه زعفران سحرخیز	-۰.۰۲	۱۷	۱۰.۲	۳۴۳
طلای سرخ نو ویرا	-۰.۰۸	-۷	-۱۳.۷	۲۰۶

صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت (ETF)

نام صندوق	بازده ماهانه %	بازده شش ماهه %	بازده یک ساله %	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
ثابت مانی	۵	۱۸.۶	۲۷.۷	۱۹۷
درآمد ثابت کیان	۴.۸	۱۷.۷	۲۷	۳,۵۳۷
درآمد ثابت آریا	۳.۹	۱۵	۲۷.۱	۱۱۸
نوع دوم اعتبار	۳.۶	۰	۰	۶۸
پارند پایدار سپهر	۳.۵۹	۱۳.۷	۲۴	۲,۴۹۳
اعتماد داریک	۳.۵	۱۵.۷	۲۸.۱	۴۱۱
مختص اوراق دولتی نشان هامرز	۳.۳	۱۲.۲	۰	۲۳
درین بها بازار	۳.۱	۰	۰	۴۹۵
ارمغان فیروزه آسیا	۲.۹	۱۲.۵	۲۳	۲,۶۸۹
سپهر سودمند سینا	۲.۸	۱۱.۶	۲۱.۶	۲۲۰
افرا نماد پایدار	۲.۸	۱۳	۲۵.۸	۱۱,۳۱۳

عملکرد عرضه‌های اولیه سال جاری

عملکرد عرضه اولیه های سال جاری



بازده	تاریخ عرضه	نماد
97%	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	فروسیل
165%	۱۴۰۱/۰۲/۲۰	حگهر
89%	۱۴۰۱/۰۲/۰۷	آسیاتک
62%	۱۴۰۱/۰۲/۲۶	ددانا
98%	۱۴۰۱/۰۲/۲۸	ساییک
37%	۱۴۰۱/۰۳/۰۴	فغدیر
51%	۱۴۰۱/۰۳/۱۱	کایزد
82%	۱۴۰۱/۰۶/۱۵	درازی
53%	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	فروژ
172%	۱۴۰۱/۱۰/۲۸	اردستان
42%	۱۴۰۱/۱۱/۱۱	ثجنوب
63%	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	انتخاب
86%	۱۴۰۱/۱۲/۲۳	وکغدیر
40%	۱۴۰۲/۰۱/۱۶	پی پاد

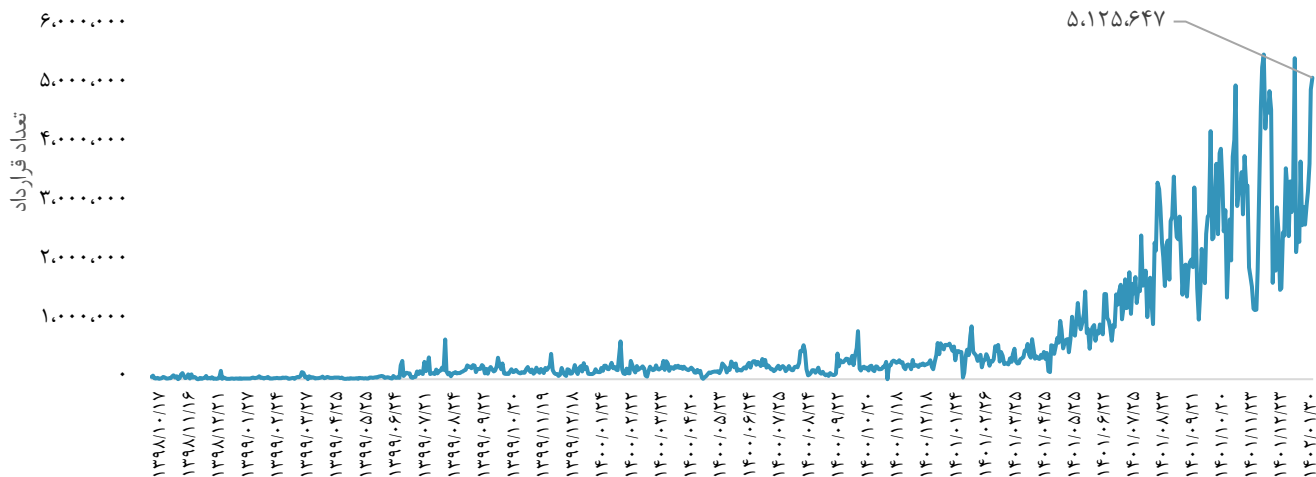
ابزارهای نوین مالی

گواهی سپرده کالایی	میانگین قیمت اسفند ماه (ریال)	میانگین قیمت فروردین ماه (ریال)	درصد تغییرات قیمت نسبت به اسفند
گواهی سپرده سکه	۲,۸۸۳,۲۹۶	۳,۱۱۵,۶۱۷	۸٪
گواهی زعفران	۳۸۴,۶۵۷	۳۸۵,۳۱۷	۰.۱۷٪
سیمان	۸,۶۱۵	۱۱,۰۴۴	۲۸٪

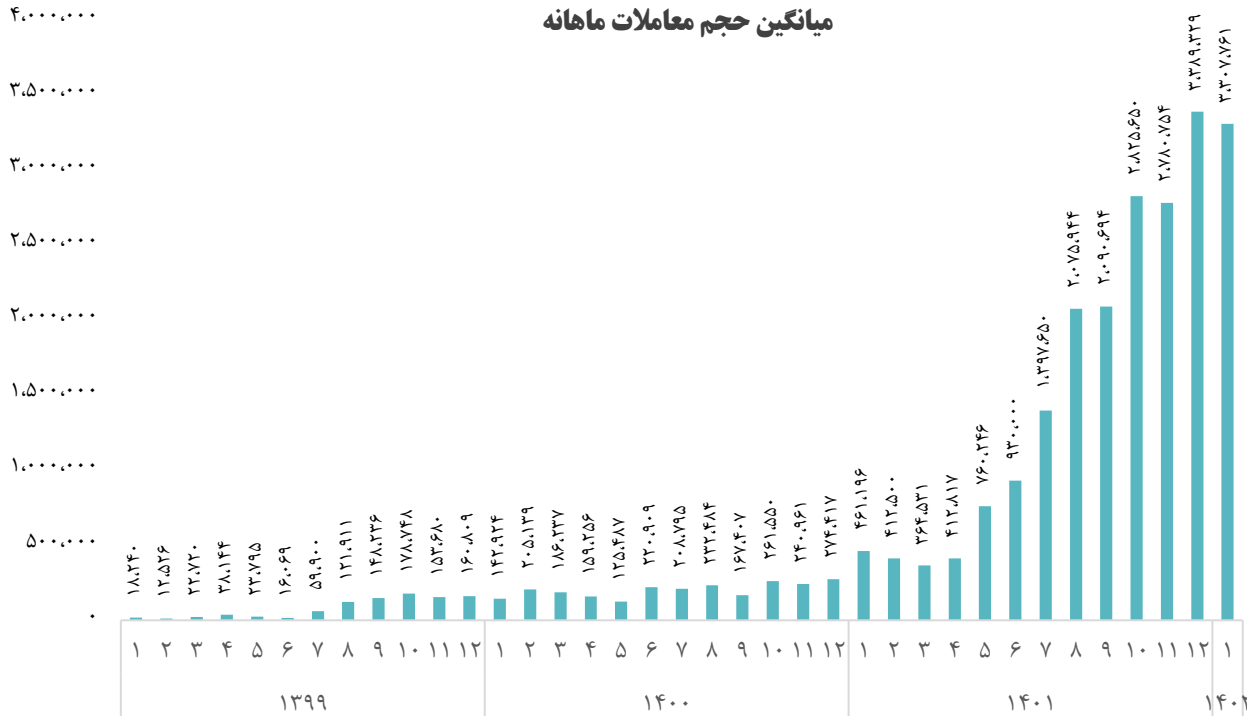
قراردادهای آتی	میانگین قیمت اسفند ماه (ریال)	میانگین قیمت فروردین ماه (ریال)	درصد تغییرات قیمت نسبت به اسفند
قرارداد آتی زعفران نگین تحویل اردیبهشت ماه ۱۴۰۲	۴۲۹,۰۰۰	۴۱۴,۳۸۶	-۳.۴٪
قرارداد آتی زعفران نگین تحویل تیر ماه ۱۴۰۲	۴۷۰,۴۶۰	۴۵۶,۳۴۰	-۳٪
قرارداد آتی زعفران نگین تحویل شهریور ماه ۱۴۰۲	۵۵۶,۶۲۲	۵۱۰,۵۳۷	-۸٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل آذر ماه ۱۴۰۲	۲۴۶,۱۲۱	۲۵۸,۴۴۳	۵٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل بهمن ماه ۱۴۰۲	۲۲۷,۴۲۵	۲۷۳,۶۰۰	۲۰٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل خرداد ماه ۱۴۰۲	۲۰۲,۸۱۳	۲۱۸,۷۱۷	۸٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل مرداد ماه ۱۴۰۲	۲۱۷,۴۴۰	۲۳۱,۱۲۷	۶٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل مهر ماه ۱۴۰۲	۲۳۰,۹۷۶	۲۴۴,۷۲۲	۶٪
قرارداد آتی نقره تحویل اردیبهشت ماه ۱۴۰۲	۳۴۱,۲۸۵	۴۳۰,۶۴۴	۲۶٪

اختیار معاملات سهام

حجم معاملات

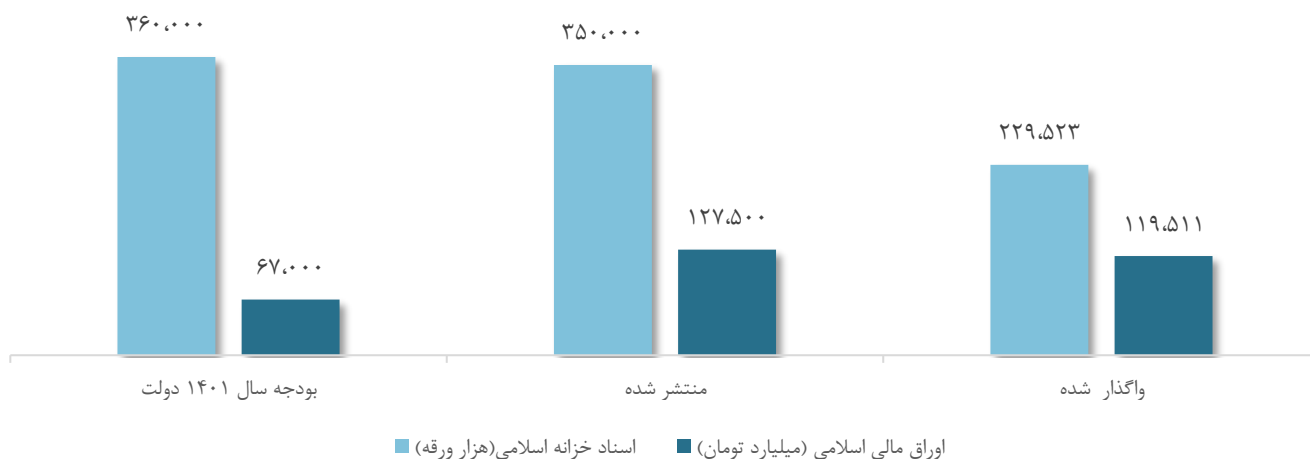


میانگین حجم معاملات ماهانه



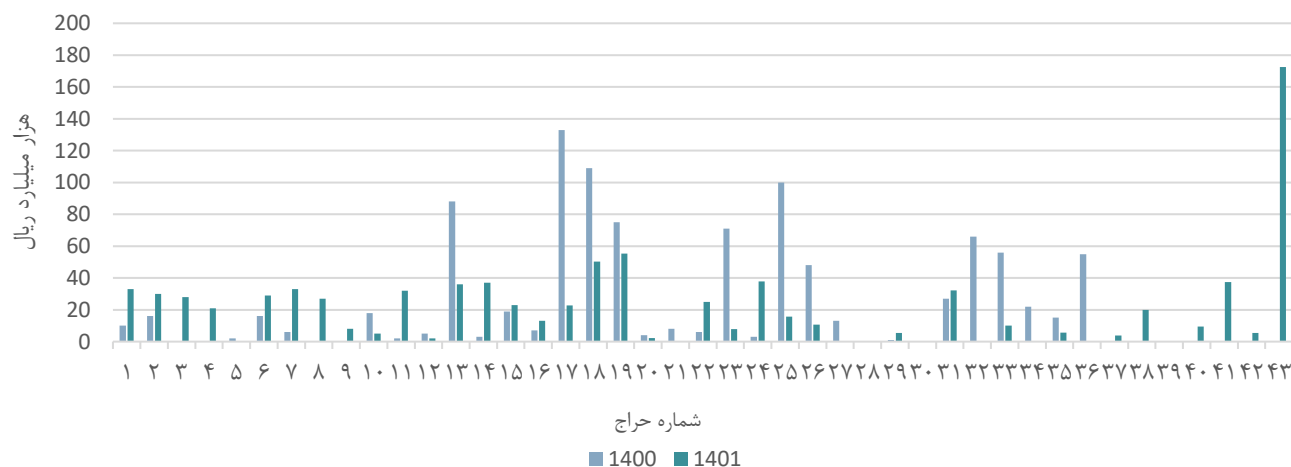
میزان تحقق بودجه دولت در تامین مالی از بازار بدهی

حراج اولیه اوراق اسلامی در سال ۱۴۰۱ توسط دولت (وزارت امور اقتصادی و دارایی) از ۳ خرداد ماه ۱۴۰۱ آغاز و تا پایان سال با برگزاری ۴۳ مرحله حراج در ۲۸ اسفند ۱۴۰۱ پایان پذیرفت. در حراج‌های برگزار شده، سرمایه‌گذاران در مجموع ۱۱۹ همت اوراق مالی اسلامی (مرابحه عام) خریداری کردند که در مقایسه با عملکرد سال گذشته (۹۱ همت) حدود ۳۲ درصد افزایش را نشان می‌دهد.



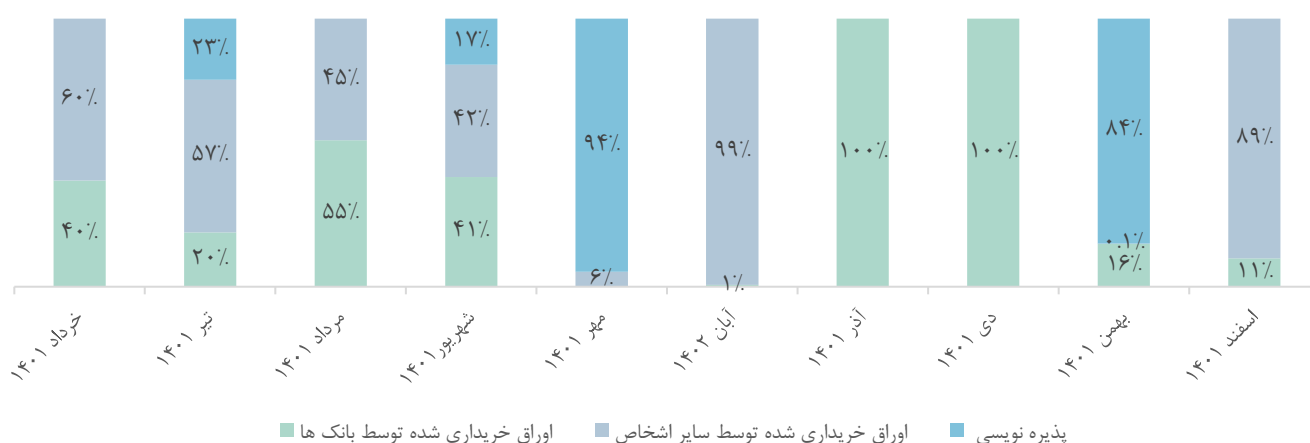
در فروردین ماه انتشار اوراق توسط دولت انجام نشد، همچنین در هفته‌های اسفند، ظرفیت قانونی انتشار اوراق و همچنین میزان اوراق منتشر شده تغییرات چشمگیری داشت.

انتشار اوراق توسط دولت



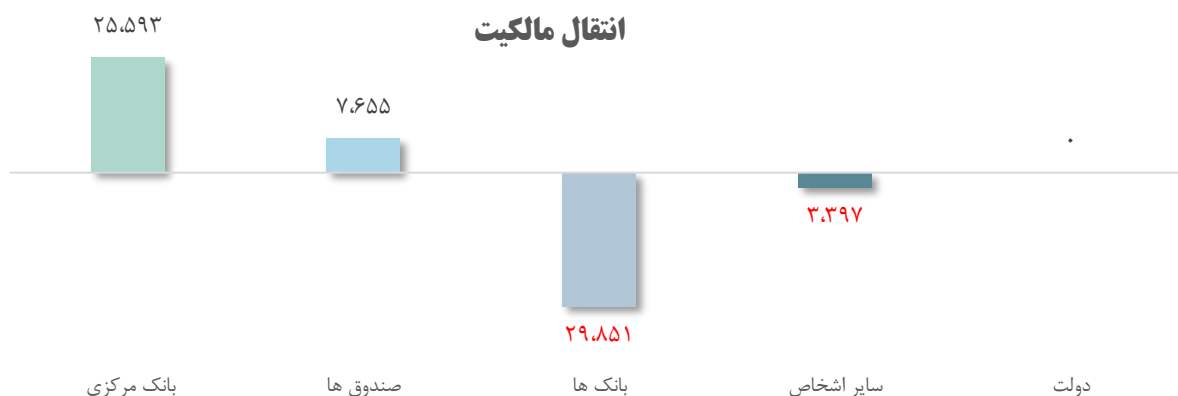
دولت در حراج چهل و سوم در اسفند ماه حدود ۱۷ هزار میلیارد تومان اوراق فروخت که بخش عمده‌ای از این اوراق توسط فعالان بازار سرمایه خریداری شد. در سال ۱۴۰۱ سهم مشارکت بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی از خرید اوراق مالی اسلامی (صرفاً از طریق ارسال سفارش به بانک مرکزی)، طی حراج‌های اولیه برگزار شده حدود ۲۶ درصد بود و خرید بقیه اوراق توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری یا درآمد ثابت، شرکت‌های بیمه و سایر اشخاص حقیقی و حقوقی حدود ۷۴ درصد صورت گرفت.

مشارکت بازار پول و سرمایه در تامین مالی دولت در انتشار اوراق



انتقال مالکیت اوراق بدهی در آذر ۱۴۰۱

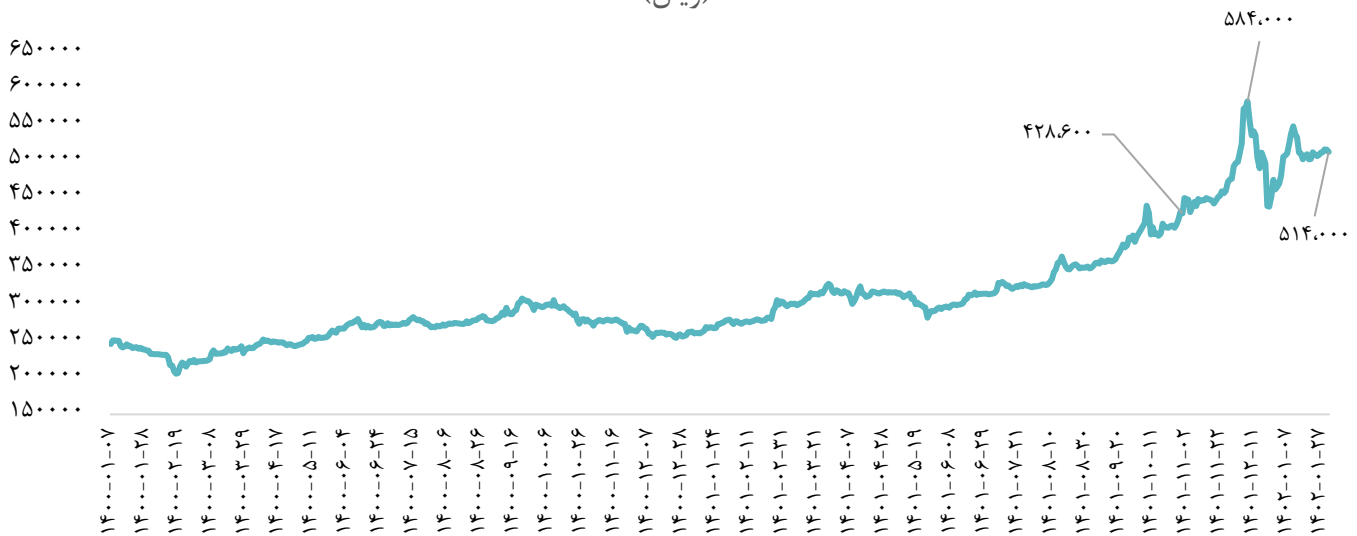
در فروردین ماه، بانک مرکزی و صندوق‌ها به طور عمده خریداران اوراق بدهی بوده است و بانک مرکزی به طور خالص مبلغ ۲۵،۶۴۹ میلیارد تومان و صندوق‌ها ۷،۶۵۵ میلیارد تومان در بازار بدهی خریدار اوراق بوده است.



۲. اقتصاد کلان

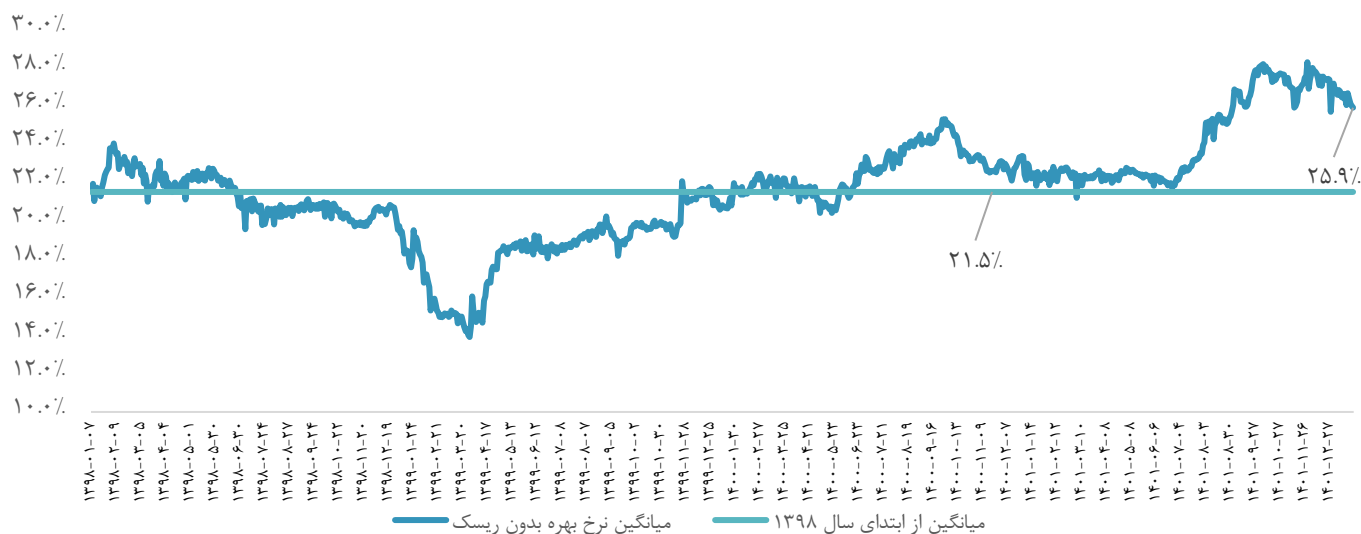
دلار بازار آزاد

(ریال)



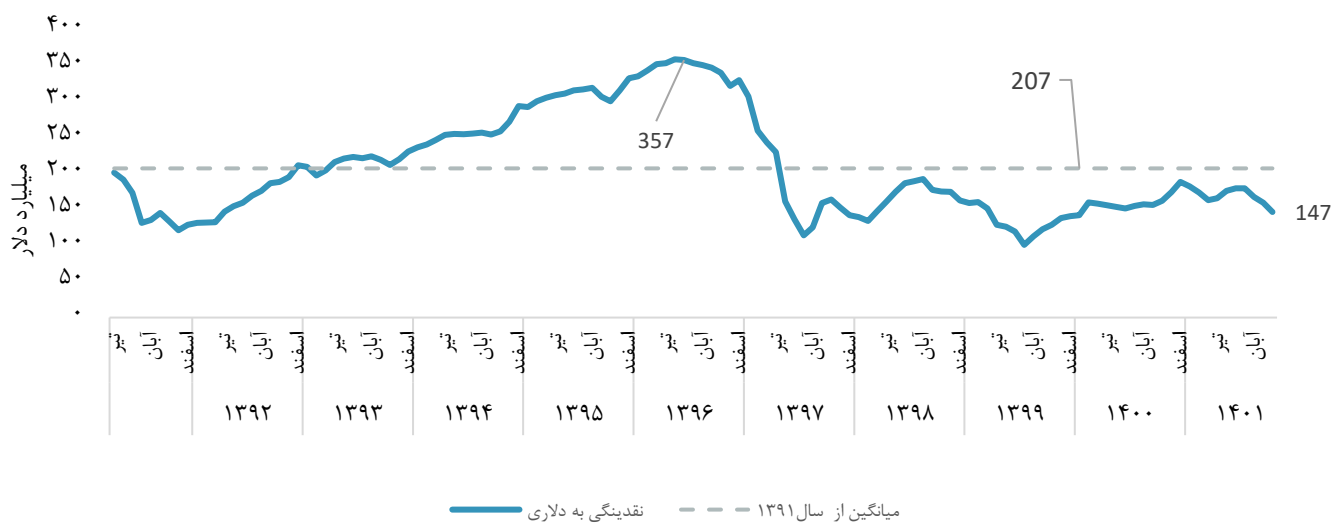
در فرودین ماه، که مصادف با ماه مبارک رمضان بود، قیمت طلا و ارز نوسان چندانی نداشتند و تقریباً در شرایط با ثباتی قرار داشت، در پایان فروردین نرخ دلار به ۵۱ هزار چهارصد تومان رسید. کارشناسان بازار ارز معتقدند بازارهای همسایه در تعطیلات عید فطر هستند (ده روز ابتدایی اردیبهشت) و به دلار تهران سیگنال نمی‌دهند؛ از همین رو بازیگران بازار ارز در روزهای باقیمانده از هفته جاری (هفته ابتدایی اردیبهشت)، در انتظار نوسان خاصی برای قیمت دلار نیستند. کارشناسان بازار ارز می‌گویند حفظ محدوده زیر قیمت ۵۲ هزار تومانی خواست سیاست‌گذار است و در برخی مقاطع نیز اقدام به تزریق ارز در بازار معاملات آزاد صورت گرفته است. بررسی تحلیلگران تکنیکال پیش‌بینی می‌کنند که بازار ارز تا پایان اردیبهشت ماه نوسانات چندانی زیادی نداشته باشد و در محدوده ۴۹ تا ۵۲ هزار تومان در نوسان باشد.

میانگین نرخ بهره بدون ریسک^۱



روند نقدینگی کل کشور

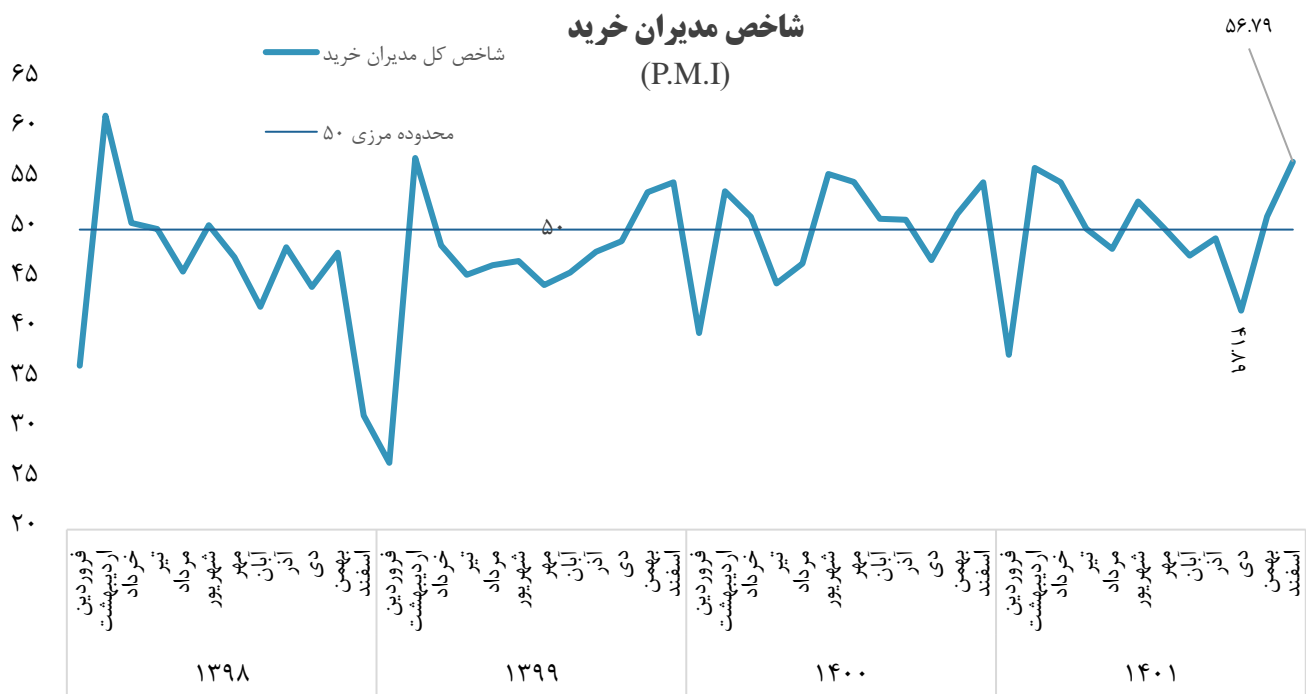
ارزش کل نقدینگی کشور به دلار



^۱ این منحنی، بر اساس داده‌های اوراق خزانه ۹۰ روزه یا متوسط نرخ بهره اوراق خزانه رسم شده است و روند تغییرات نرخ بهره را در طول زمان نشان می‌دهد.

در بر اساس آخرین داده‌های بانک مرکزی میزان نقدینگی کل کشور پایان دی ماه به رقم ۶۰۳۷ همت رسید که نسبت به ماه قبل رشد ۲.۲ درصدی داشت. همچنین میزان نقدینگی دلاری با توجه به رشد چشم گیر دلار (دلار بازار آزاد) به رقم ۱۴۷ میلیارد دلار رسید.

شاخص کل شامخ ایران



شاخص کل مدیران جهانی و ایران: شاخص تولید ترکیبی جهانی J.P.Morgan گزارش شده توسط J.P.Morgan در همکاری با S&P Global و ISM در ماه مارس عدد ۵۲.۱ گزارش شد که برای دومین ماه متوالی بالاتر از محدوده خنثی ۵۰ قرار گرفت، رشد اقتصادی در ماه مارس به شدت به بخش خدمات وابسته بود. فعالیت‌های تجاری با سریع‌ترین سرعت از دسامبر ۲۰۲۱ افزایش یافت. افزایش شاخص تولید در بخش صنعت کمرنگ بود اگرچه حجم تولید برای دومین ماه متوالی افزایش یافت از میزان افزایش نسبت به ماه فوریه ملایم‌تر و ضعیف‌تر بود. شاخص فعالیت کسب و کارها در کل دنیا به استثنای استرالیا در بخش خدمات در ماه مارس به بالاترین میزان در ۱۵ ماه گذشته رسید.

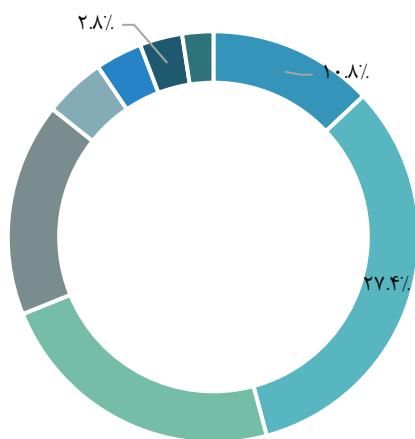
شاخص مدیران خرید (تعدیل فصلی نشده) برای کل اقتصاد ایران در اسفند ماه عدد ۵۶.۷۹ محاسبه شده و شاخص کل و شاخص کل بیشترین مقدار ۴۲ ماه گذشته خود قرار گرفت. در این ماه (اسفند) مولفه‌های اصلی بیشتر از ۵۰ گزارش شدند. بنظر می‌رسد رکود شدید ماه‌های قبل و انتظارات تورمی برای ماه‌های آتی سبب شده که رونق اقتصادی در اسفند ماه افزایش یابد.

تراز معاملات واردات و صادرات

درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل		دوازده ماهه سال ۱۴۰۰		دوازده ماهه سال ۱۴۰۱		فعالیت
		ارزش	وزن	ارزش	وزن	
درصد دلار	درصد وزن	میلیون دلار	هزار تن	میلیون دلار	هزار تن	
۹.۷۴٪	-۰.۱۵٪	۴۸,۴۴۸	۱۲۲,۲۳۹	۵۳,۱۶۶	۱۲۲,۰۵۶	واردات
۱۲.۵۷٪	-۹.۷۶٪	۵۲,۹۹۳	۴۱,۲۰۲	۵۹,۶۵۵	۳۷,۱۸۰	صادرات

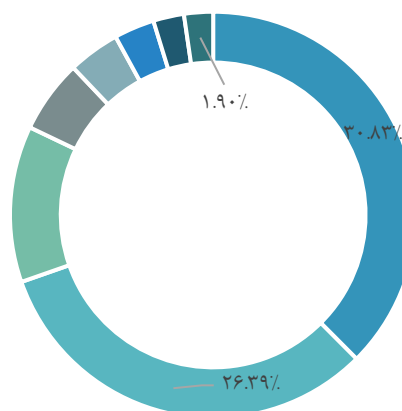
کشورهای مقصد صادرات

- امارات متحده عربی
- چین
- عراق
- ترکیه
- هند
- افغانستان
- پاکستان
- عمان



کشورهای عمده مبادی معاملات

- امارات متحده عربی
- چین
- ترکیه
- هند
- آلمان
- فدراسیون روسیه
- سوئیس
- انگلستان (بریتانیا)



۳. اقتصاد جهانی

رییس آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) هشدار داد که اتحادیه اروپا با شرایط چالش برانگیزی مواجه است زیرا قیمت‌های انرژی در سراسر این اتحادیه در آینده به طور قابل توجهی افزایش خواهد یافت. بر اساس اظهارنظر رییس آژانس بین‌المللی انرژی، دیگر هرگز قیمت گاز مانند قبل از تحریم‌های روسیه نخواهد بود؛ از این پس گاز ارزانی وجود نخواهد داشت و انرژی اروپا در آینده گرانتر از گذشته و به طور قابل توجهی بالاتر از رقبای اقتصادی آن خواهد بود.

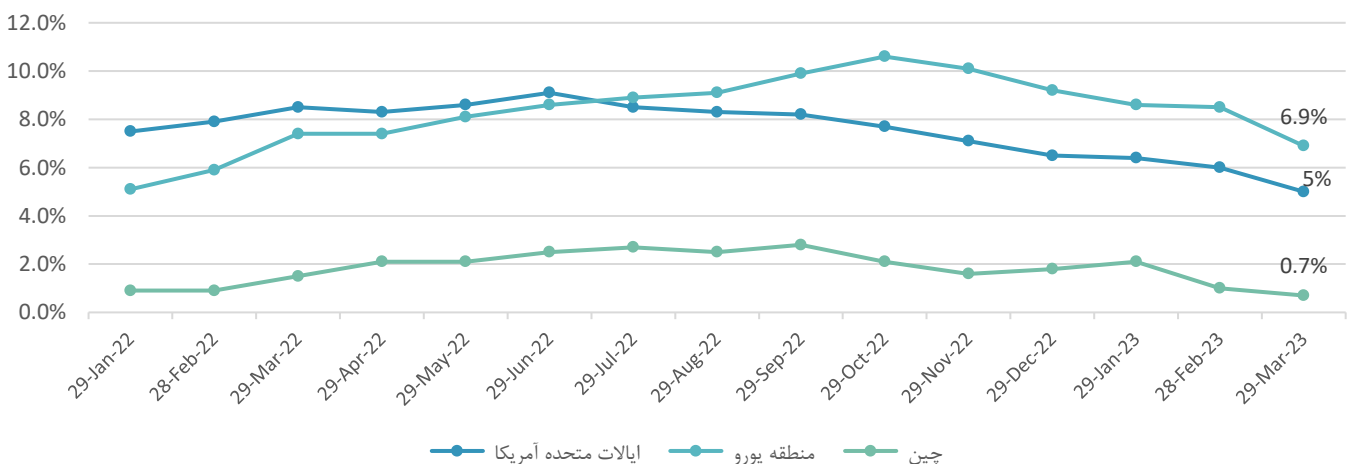
علاوه بر این در ماه گذشته، مدیر اجرایی آژانس بین‌المللی انرژی، نسبت به کمبود احتمالی انرژی در زمستان آینده در اتحادیه اروپا به دلیل حجم نسبتاً کم گاز طبیعی مایع جدید (LNG) در بازار و افزایش تقاضای چین هشدار داده بود. اخیراً کشورهای عضو اتحادیه اروپا توافق کردند که در زمینه خرید مشترک گاز طبیعی و سایر سوخت‌ها از ماه آینده، با یکدیگر همکاری کنند. بدین ترتیب، اروپا اولین گام خود را در جهت ایجاد یک کارتل خریداران برداشته است. این اقدام با هدف کاهش قیمت منابع انرژی انجام می‌شود. اتحادیه اروپا انتظار دارد که اولین قرارداد با تأمین‌کنندگان را در ماه ژوئن به امضا برساند. به گفته معاون رئیس کمیسیون اروپا، برآوردهای اولیه حاکی از آن است که تقاضای خرید مشترک ۲۴ میلیارد مترمکعب گاز برای ۲۷ کشور عضو اتحادیه اروپا و سه کشور همسایه آن طی سه سال آینده وجود دارد. اتحادیه اروپا در نظر دارد تا پس از تکمیل اولین مناقصه، خریدهای مشترک را به صورت منظم‌تری ترتیب دهد تا از ذخیره حجم کافی از گاز در مخازن این بلوک، اطمینان حاصل کند. در حال حاضر ۵۹ درصد از مخازن ذخیره گاز اتحادیه اروپا تکمیل است که بالاترین رقم تاریخی برای این زمان از سال به شمار می‌آید.

بر اساس گزارش آژانس بین‌المللی انرژی، قطر، پس از ایالات متحده آمریکا، در رتبه دوم بزرگترین تأمین‌کننده بزرگ گاز طبیعی مایع اروپا در سال ۲۰۲۲ قرار گرفته است. حجم واردات انرژی اروپا در سال گذشته نسبت به وضعیت عادی در سال‌های پیش، با افزایش ۶۳ درصدی مواجه شد.

اداره آمار کار در آخرین گزارش خود اعلام کرد تورم سالانه در ایالات متحده در ماه مارس با رشد ۵ درصدی شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) ادامه یافت. تورم بدون احتساب مواد غذایی و انرژی در ماه مارس ۵.۶ درصد به صورت سالانه بود، در حالی که نسبت به فوریه ۰.۴ درصد افزایش یافته است. شاخص CPI چین از ۱ درصد سالانه به ۰.۷ درصد در ماه مارس کاهش یافت، که کمتر از ۱.۰ درصد مورد انتظار بود و پایین‌ترین سطح در ۱۸ ماه گذشته از ماه سپتامبر ۲۰۲۱ بود. به استثنای غذا و انرژی، شاخص خالص CPI از ۰.۶ درصد به ۰.۷ درصد سالانه افزایش یافت. قیمت مواد غذایی نسبت به سال قبل ۲.۴ درصد افزایش یافت که نسبت به ۲.۶ درصد در ماه فوریه هم کاهش داشت.

ارقام اولیه آژانس آماری یورو استات^۲ اتحادیه اروپا نشان داد که تورم منطقه یورو در ماه مارس به ۶.۹ درصد رسید این در حالی است که این شاخص در ماه فوریه ۸.۵ درصد قرار داشت. این کاهش به دلیل کاهش تورم سالانه انرژی از ۱۳.۷ درصد به ۰.۹ درصد است. این خوانش شامل غذا و نوشیدنی‌ها در کشورها با واحد پول یورو می‌شود که در ماه مارس ۱۵.۴ درصد گران‌تر از این زمان در سال گذشته بود. آن‌ها در مقایسه با افزایش سالانه ۱۵ درصدی در ماه فوریه هم بالاتر بودند.

CPI



طبق گزارش موسسه S&P Global بخش تولید در منطقه یورو در ماه مارس فعالیت کاهشی داشته است. شاخص مدیران خرید بخش تولید (PMI) در ماه مارس به ۴۷.۳ کاهش یافت این عدد در ماه فوریه ۴۸.۵ بود. هرچند با کاهش مشکلات عرضه و کسب رکوردهای کوتاه مدت تحویل، کسب و کارهای منطقه یورو تولید کارخانجات به بالاترین میزان در ۱۰ ماه

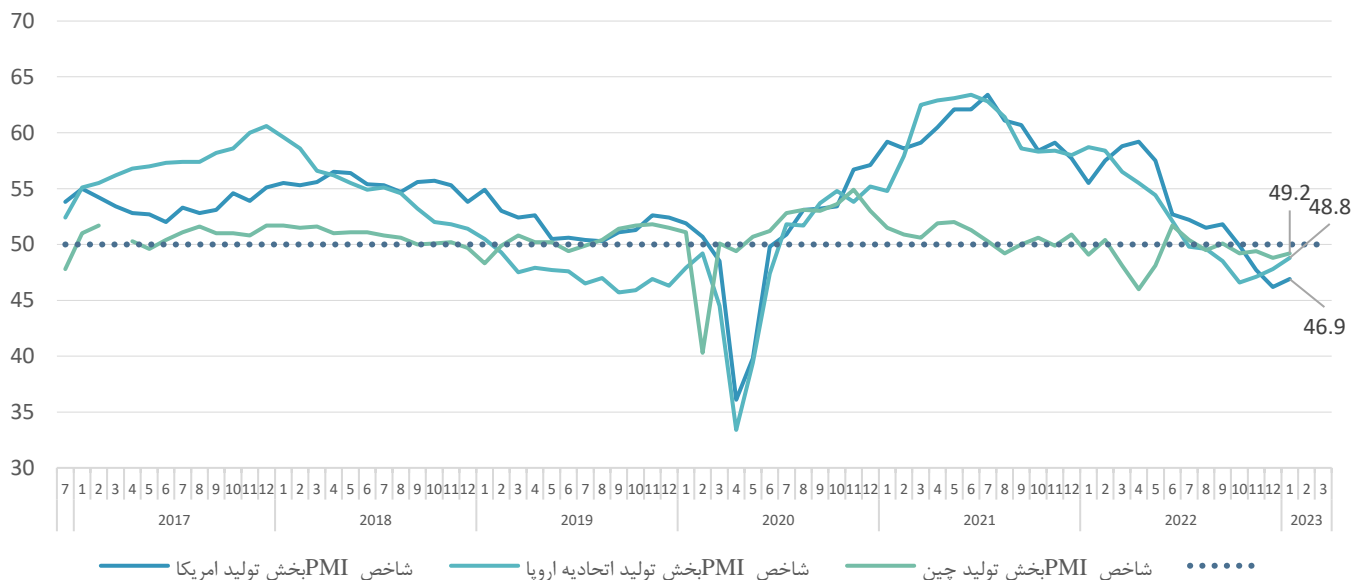
² Eurostat

گذشته رسید. اقتصاددان ارشد کسب و کار در S&P Global کریس ویلیامسون^۳ گفت: «تولید منطقه یورو در ناآرامی باقی می‌ماند، همچنین کارخانه‌ها برای یازدهمین ماه متوالی کاهش تقاضا برای کالاها را در بحبوحه افزایش هزینه‌های زندگی، سیاست‌های پولی سخت‌تر، تغییر به سمت کاهش موجودی انبار و کاهش اعتماد مشتریان گزارش کردند.»

رشد تولیدات چین در ماه مارس کاهش یافته و شاخص مدیران خرید عمومی تولیدی چین (PMI) به ۵۰ رسید. بر اساس گزارش Caixin کندتر شدن رشد تولیدات صنعتی یکی از عوامل اصلی بوده است، رشد تولید پس از افزایش شدید در ماه قبل به طور کلی ناچیز بود و کل سفارشات جدید رشد کمتری داشتند. می‌توان اذعان کرد که رشد عرضه و تقاضای تولید در ماه گذشته ملایم شده است. اگرچه شرایط بازار پس از تغییر سیاست کووید-۱۹ به بهبود ادامه داد، اما کندی در بهبود مشهود است.

بر اساس گزارش S&P Global شاخص مدیران خرید تولیدی ایالات متحده (PMI) در ماه مارس به ۴۹.۲ رسید که نسبت به رقم اولیه ۰.۱ واحد کاهش داشت اما نسبت به ماه قبل ۱.۹ واحد افزایش داشت. اگرچه تولید کالا برای اولین بار در چهار ماه گذشته افزایش یافته و بهبود زمان تحویل نهاده بزرگترین پیشرفت ثبت شده است، فعالیت کلی تولید برای پنجمین ماه متوالی در ماه مارس در محدوده منفی باقی ماند که عمدتاً به دلیل تضعیف تقاضای مشتری در میان مشکلات موجود در بازار بود.

PMI

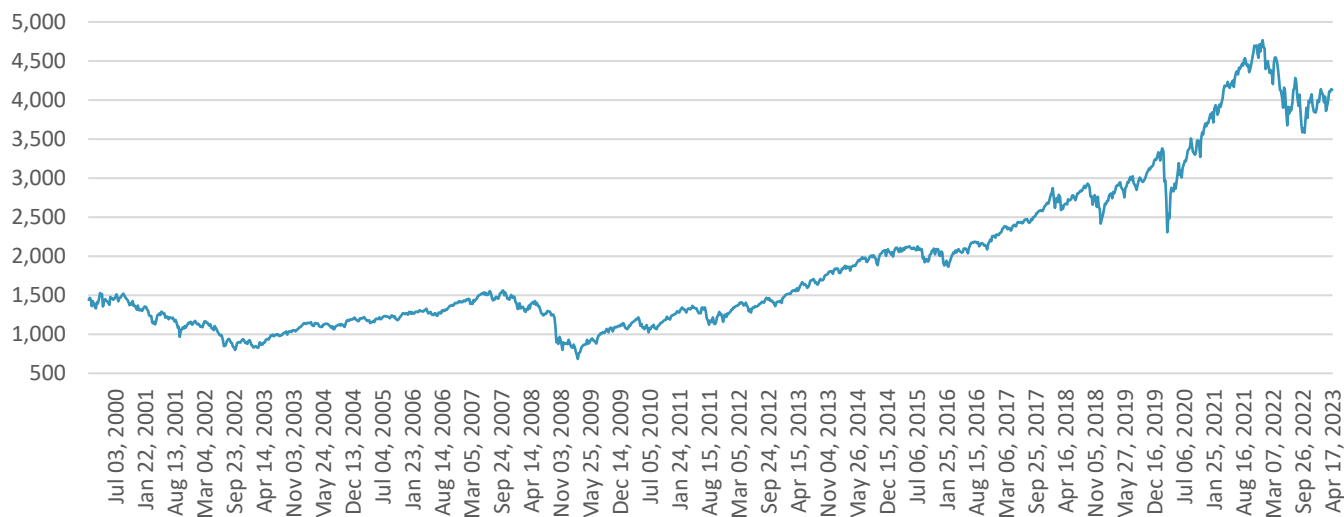


³ Chris Williamson

پس از بروز بحران بانکی در ایالات متحده ظرف ماه مارس، سرمایه‌گذاران امیدوار شدند که فدرال رزرو برای جلوگیری از استمرار این بحران و بروز رکود اقتصادی، ناچار به کاهش نرخ بهره در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ خواهد بود اما پس از آن که داده‌های تورمی نشان داد که افزایش شاخص CPI قیمت مصرف کننده در ماه مارس کاهش یافته است و این موضوع رشد ۴ درصدی شاخص سهام S&P 500 ایالات متحده در فروردین ماه را در پی داشت.

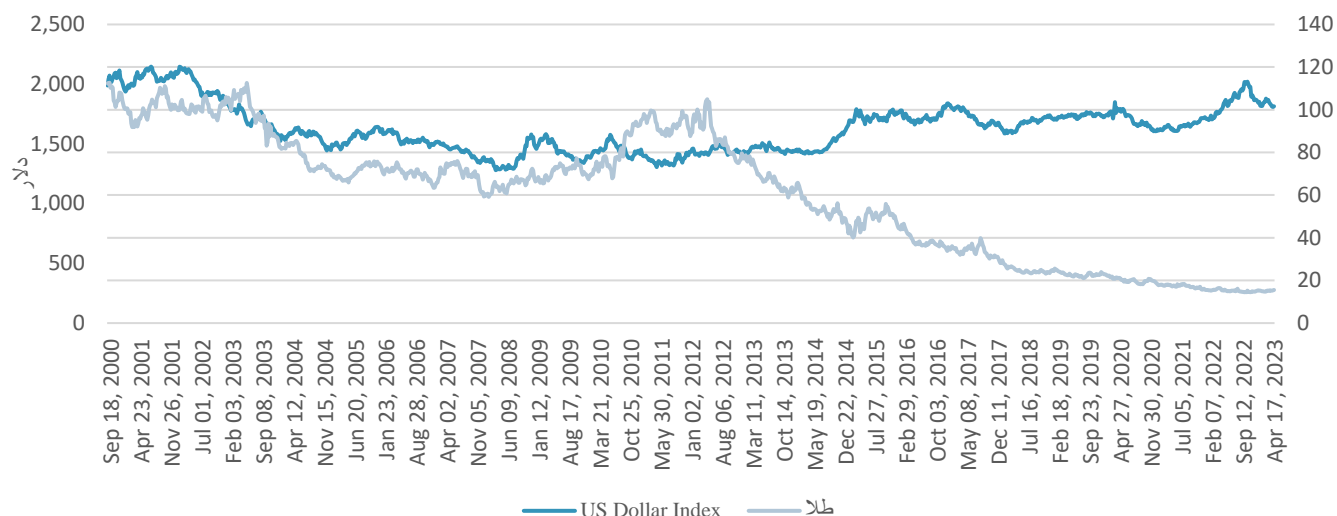
با توجه به گزارش شاخص قیمت مصرف کننده بازارها با احتمال ۶۸ درصد پیش‌بینی کرده‌اند که فدرال رزرو در ماه می ۲۵ واحد دیگر نرخ بهره را افزایش دهد. احتمال رشد بیشتر نرخ بهره از سوی فدرال رزرو، سیگنالی کاهشی برای سایر دارایی‌ها به همراه خواهد داشت. رشد بیشتر نرخ بهره به هزینه‌های مصرف‌کنندگان آمریکایی می‌افزاید و به سود شرکت‌ها زیان وارد می‌کند.

S&P 500



طی ماه گذشته، قیمت هر انس طلا در محدوده ۱۹۸۲-۲۰۰۷ دلار معامله شد و شاخص دلار آمریکا کاهش ۱.۲ درصدی را تجربه کرد. فاکتورهای کلان اقتصادی (کاهش شاخص PMI و افزایش مدعیان بیمه بیکاری) نشان از رکود نسبی در اقتصاد آمریکا می‌دهد. در گزارش اشتغال آمریکا، به بازار کار فشرده اشاره شد و این امر احتمال افزایش نرخ بهره از سوی بانک مرکزی آمریکا در ماه آینده را افزایش داده است. نشست ماه مارس فدرال رزرو نشان داد که پس از پیش‌بینی فدرال رزرو مبنی بر اینکه فشار بخش بانکی اقتصاد را به سمت رکود می‌برد چندین سیاست‌گذار در نظر داشتند افزایش نرخ را متوقف کنند اما به این نتیجه رسیدند که تورم بالا همچنان در اولویت است.

شاخص دلار آمریکا و انس جهانی



نفت برنت

داده‌های اقتصادی قوی بزرگترین واردکننده نفت خام جهان، چین، چشم انداز تقاضا را تقویت کرد و قیمت نفت برنت اندکی افزایش یافت، داده‌های رسمی نشان می‌دهد که اقتصاد چین در سه ماهه اول سریع‌تر از حد انتظار رشد داشته و رشد سالانه ۴.۵ درصدی را تجربه کرد زیرا سیاست‌گذاران به دنبال تقویت رشد اقتصادی پس از پایان محدودیت‌های سخت‌گیرانه COVID-19 در دسامبر حرکت کردند. توان عملیاتی پالایشگاه‌های چین در ماه مارس به سطوح بی‌سابقه‌ای افزایش یافت که نشان‌دهنده تقاضای قوی برای سوخت بود، زیرا پالایشگاه‌ها برای جذب تقاضای صادراتی قوی و ایجاد موجودی قبل از تعمیر و نگهداری برنامه ریزی شده، فعالیت‌های خود را افزایش دادند. آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) پیش‌بینی کرده است که چین بیشترین رشد تقاضای نفت خام در سال ۲۰۲۳ را به خود اختصاص خواهد داد. با این حال، آژانس هشدار داده است که کاهش تولید اعلام شده توسط تولیدکنندگان اوپک پلاس خطر کسری عرضه مورد انتظار در نیمه دوم سال را تشدید می‌کند و می‌تواند به مصرف‌کنندگان و بهبود اقتصاد جهانی آسیب برساند.

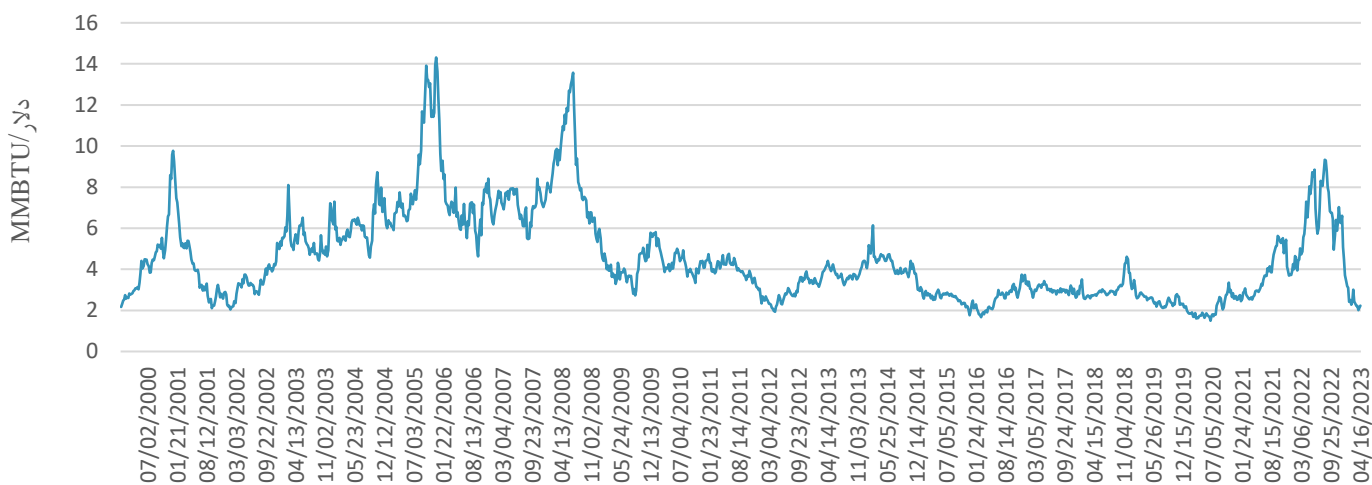
نفت برنت



گاز طبیعی

معاملات گاز طبیعی در فروردین ماه همراه با رشد بودند زیرا مدل‌های هواشناسی دمای پایین‌تر در ایالات متحده را پیش‌بینی کردند. پیش‌بینی‌های هواشناسی آخر هفته حاکی از دومین دوره متوالی تقاضای قوی برای گاز طبیعی است. همچنین برآورد می‌شود که تقاضای گاز خوراک ال‌ان‌جی به بالاترین حد خود برسد. این پیش‌بینی‌ها نقطه عطف احتمالی برای معاملات آتی گاز هستند که چندین ماه است در روند نزولی قرار داشته‌اند.

گاز طبیعی



بازارهای کالایی جهانی

روند تغییرات قیمت کامادیتی‌های مهم در بازارهای جهانی به شرح جدول زیر می‌باشد:

محصولات معدنی

کالا	واحد	قیمت ۳۰ فروردین	قیمت ۲۸ اسفند	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
مس	دلار/ تن	۸،۹۰۴	۸،۸۵۶	۱٪	فملی، بموتو، فباهنر
روی	دلار/ تن	۲،۷۳۴	۲،۸۹۲	-۵٪	فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، کاما، فتوسا، کبافق
آلومینیوم	دلار/ تن	۲،۴۳۶	۲،۳۴۸	۴٪	فایرا، فنوال
سرب	دلار/ تن	۲،۱۳۹	۲،۱۲۵	۱٪	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، کاما، فتوسا، کبافق

محصولات پالایشی

کالا	واحد	قیمت ۳۱ فروردین	قیمت ۲۵ اسفند	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
میعانات گازی (FOB خلیج فارس)	دلار/ تن	۸۰	۷۰	۱۴٪	تاپیکو، شاون، نوری، بوعلی
نفتا (FOB خلیج فارس)	دلار/ تن	۶۲۸	۵۹۲	۶٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون، شاراک
بنزین (FOB خلیج فارس)	دلار/ تن	۹۹	۹۰	۱۰٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
گازوئیل (FOB خلیج فارس)	دلار/ تن	۹۶	۹۳	۳٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
نفت سفید (FOB خلیج فارس)	دلار/ تن	۹۵	۹۱	۴٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون

محصولات شیمیایی

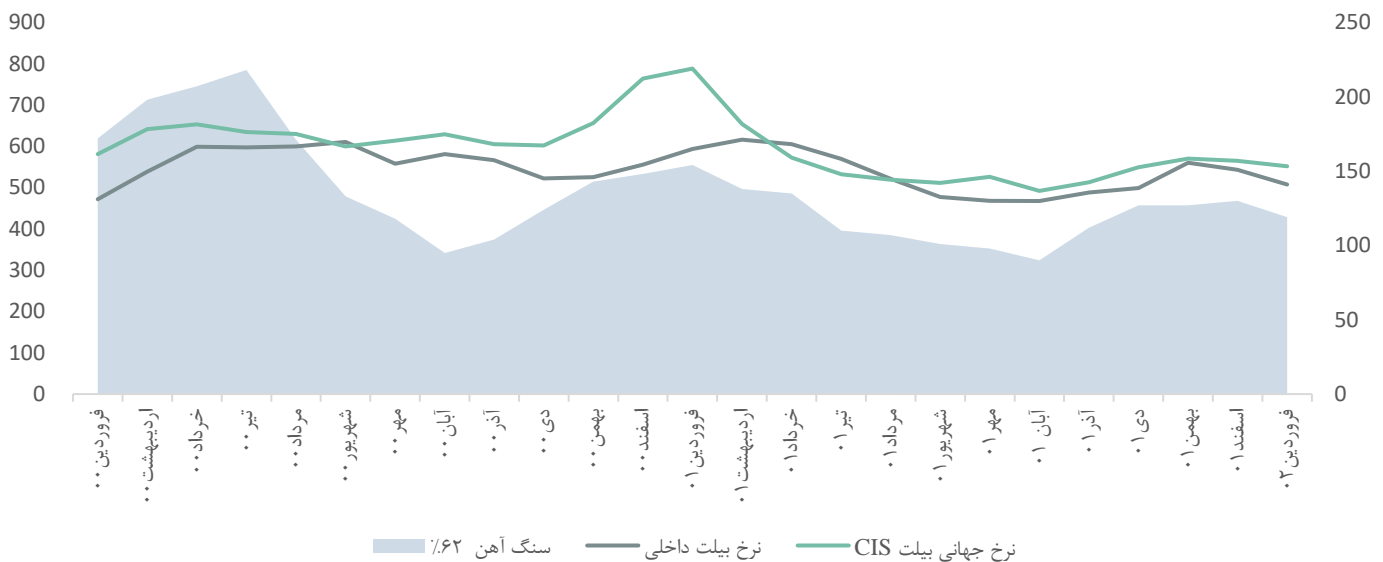
کالا	واحد	قیمت ۳۰ فروردین	قیمت ۲۵ اسفند	درصد تغییر ماهانه	نمادهای تأثیر گذار
PVC (جنوب شرق آسیا)	دلار/تن	۸۰۱	۸۰۱	۰٪	شغدیر، شپترو
ABS (جنوب شرق آسیا)	دلار/تن	۱۳۷۶	۱۴۰۱	-۲٪	شصبیر
اتیلن (CFR جنوب شرق آسیا)	دلار/تن	۹۵۱	۹۶۱	-۱٪	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر، پارس
بنزن (CFR چین)	دلار/تن	۹۷۹	۹۹۹	-۲٪	جم، مارون، شکبیر، شاراک
متانول (CFR چین)	دلار/تن	۳۰۰	۲۹۵	۲٪	شیراز، زاگرس، شخارک، شفن، شسینا
اوره (خاورمیانه)	دلار/تن	۳۳۲.۵	۳۰۰	۱۱٪	شپدیس، شیراز، کرماش، خراسان، شاروم
پروپیلن (CFR چین)	دلار/تن	۹۲۶	۹۳۱	-۱٪	جم، شاراک، شکبیر، جم پیلن
پلی پروپیلن (FOB خلیج فارس)	دلار/تن	۹۰۶	۹۰۳	۰٪	مارون، شاراک، جم
ارتوزایلین (CFR چین)	دلار/تن	۱۱۶۲	۱۱۶۲	۰٪	نوری، شصفها، شفارا
تولون (CFR چین)	دلار/تن	۹۲۰	۹۶۱	-۴٪	نوری، شصفها، شگویا

محصولات فلزاتی

درصد تغییرات	قیمت ۲۸ اسفند	قیمت ۳۱ فروردین	مرجع قیمت	واحد	فرآورده
-۱۹٪	۳۳۴	۲۷۲	CFR چین	دلار/تن	زغال سنگ پرمیوم
-۳٪	۱۲۱	۱۱۸	CFR چین	دلار/تن	سنگ آهن ۶۲٪
-۸٪	۴۵۰	۴۱۶	CFR ترکیه	دلار/تن	آهن قراضه
-۹٪	۵۶۵	۵۱۶	FOB ایران	دلار/تن	بیلت
-۶٪	۵۹۶	۵۶۰	FOB CIS	دلار/تن	بیلت
-۸٪	۵۲۳	۴۸۲	CFR چین	دلار/تن	بیلت
-۸٪	۵۶۵	۵۱۸	FOB خلیج فارس	دلار/تن	اسلب
-۱۲٪	۶۶۰	۵۸۳	FOB CIS	دلار/تن	اسلب
-۵٪	۶۷۱	۶۳۸	FOB چین	دلار/تن	میلگرد
-۲٪	۶۴۵	۶۳۵	FOB CIS	دلار/تن	میلگرد
-۶٪	۷۳۴	۶۸۷	FOB چین	دلار/تن	ورق سرد
-۱۰٪	۸۳۰	۷۴۵	FOB CIS	دلار/تن	ورق سرد
-۱۷٪	۷۸۰	۶۵۰	FOB CIS	دلار/تن	ورق گرم
-۷٪	۶۳۹	۵۹۵	FOB چین	دلار/تن	ورق گرم
-۴٪	۷۶۸	۷۳۷	FOB چین	دلار/تن	ورق گالوانیزه
-۱۰٪	۱۰۸۰	۹۷۵	FOB ترکیه	دلار/تن	ورق گالوانیزه
-۱٪	۱۵۴۵	۱۵۳۰	FOB چین	دلار/تن	فروسلیس

همزمان با دخالت دولت چین در کاهش تقاضای محصولات فولاد، قیمت انواع محصولات فولادی به ویژه سنگ آهن روند کاهشی داشته است. طبق گزارش موسسه فیچ پیش بینی می‌شود با توجه به کنترل دولت چین بر مکانیزم قیمت گذاری سنگ آهن، مانع از رشد بیشتر قیمت به محدوده ۱۵۰ دلار سال قبل شود و واردات سنگ آهن و تولید فولاد بیانگر این

است که انتظارات تقاضا در چین تعدیل و همچنین قیمت‌ها در زنجیره فولاد با کاهش همراه بوده است. سیاست دولت چین در کاهش ۲.۵ درصدی تولید فولاد این کشور در سال ۲۰۲۳ می‌تواند باعث کاهش مصرف سنگ آهن این کشور شود. در شرایط نزولی بازار و با مقاومت خریداران، قیمت بیلت صادراتی روسیه کاهش یافته و همچنین رشد صادرات فولاد چین، در ماه گذشته از عوامل مهم در کاهش قیمت‌های خاورمیانه و دریای سیاه بوده است. کاهش قیمت‌ها بر خلاف انتظار بازار و رونق حوزه مسکن و اقتصاد چین رخ داده است. در صورت تداوم سیاست‌های چین برای کاهش تولید فولاد، توازن عرضه و تقاضا از بین خواهد رفت و همین موضوعی عاملی برای فشار سنگ آهن و در ادامه زنجیره فولاد خواهد بود.



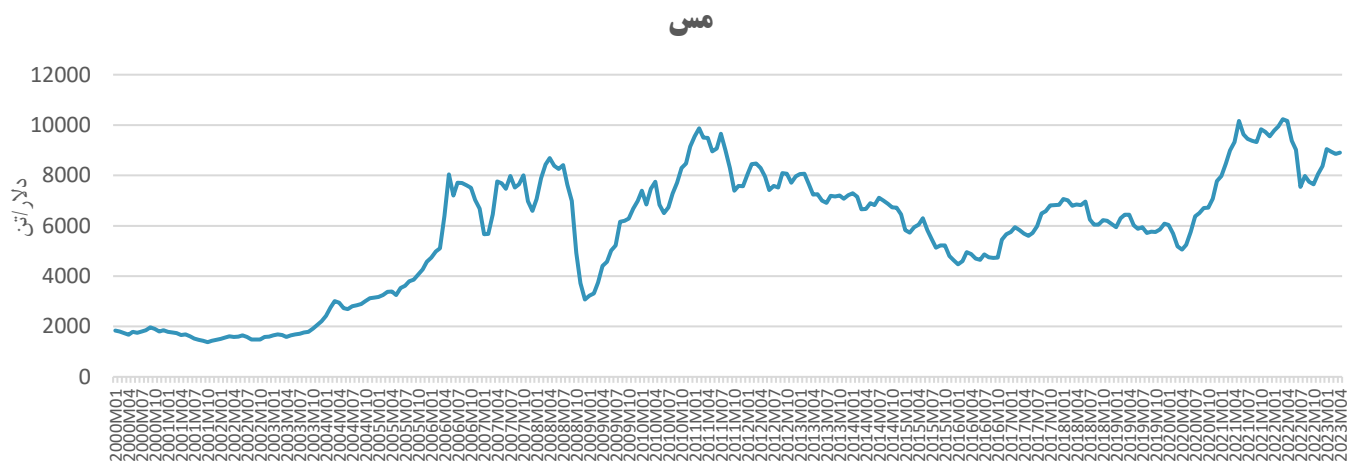
مس

طبق داده‌های بورس لندن موجودی انبارهای مس به ۵۳۰۰۰ تن کاهش یافته است که کمترین میزان از سال ۲۰۰۵ می‌باشد. کاهش ارزش دلار و نگرانی‌ها از کاهش عرضه و افزایش تقاضا برای این فلز باعث شد تا بهای مس به بالاترین سطح خود نسبت به ماه گذشته برسد.

یکی از شرکت‌های تولید کننده مس در شیلی ادعا کرد که تولید این محصول را در سال جاری کاهش خواهد داد، همچنین مدیران شرکت گلینکور^۴ اعلام کردند که به جای توسعه معادن از نقطه صفر علاقه‌مند به خرید شرکت‌های تولید کننده مس هستند. این شرکت در آینده کنترل شرکت تک ریزورسز^۵ را به دست می‌گیرد تا انحصار و قدرت قیمت‌گذاری در بازار مس جهانی را افزایش دهد.

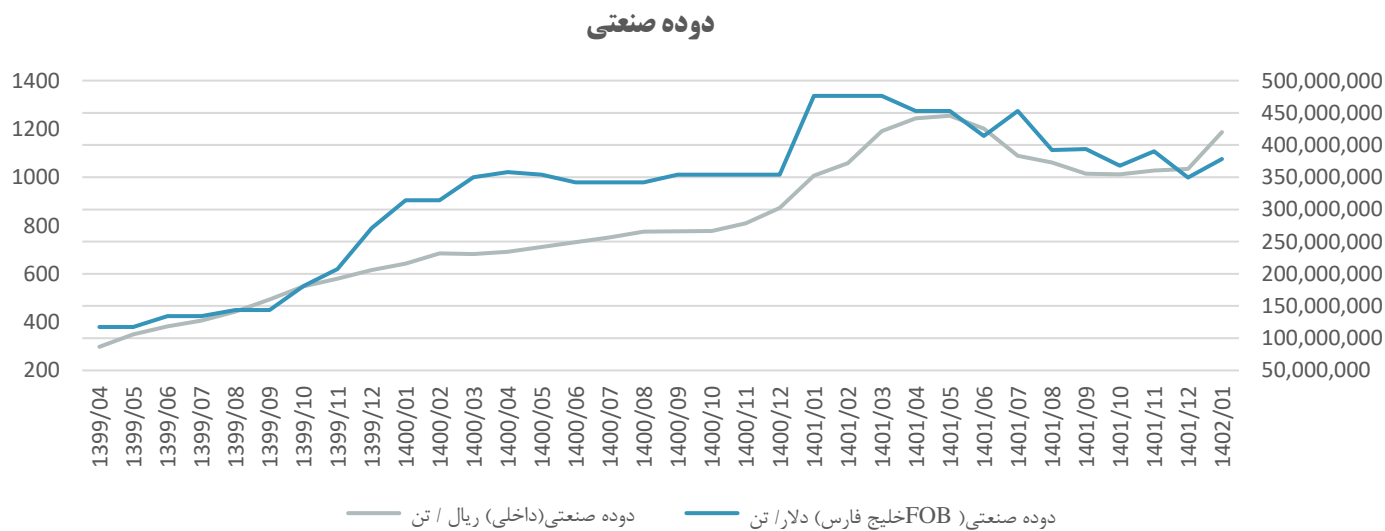
^۴ Glencore شرکت بریتانیایی-سوئیدی چندملیتی صنایع معدنی و تجارت کالا می‌باشد.

^۵ Teck Resources شرکت استخراج معادن و فلزات کانادایی است.



دوده صنعتی

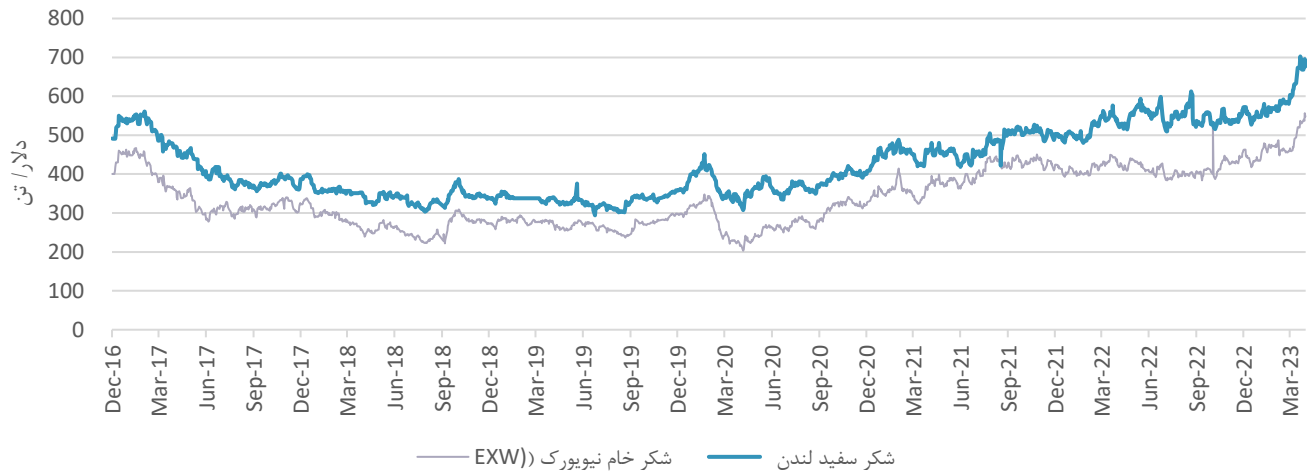
با توجه به افزایش قیمت نفت برنت در فروردین ماه و اینکه یکی از عوامل موثر بر قیمت دوده صنعتی می‌باشد. قیمت این محصول در فروردین ماه همراه با رشد بوده است.



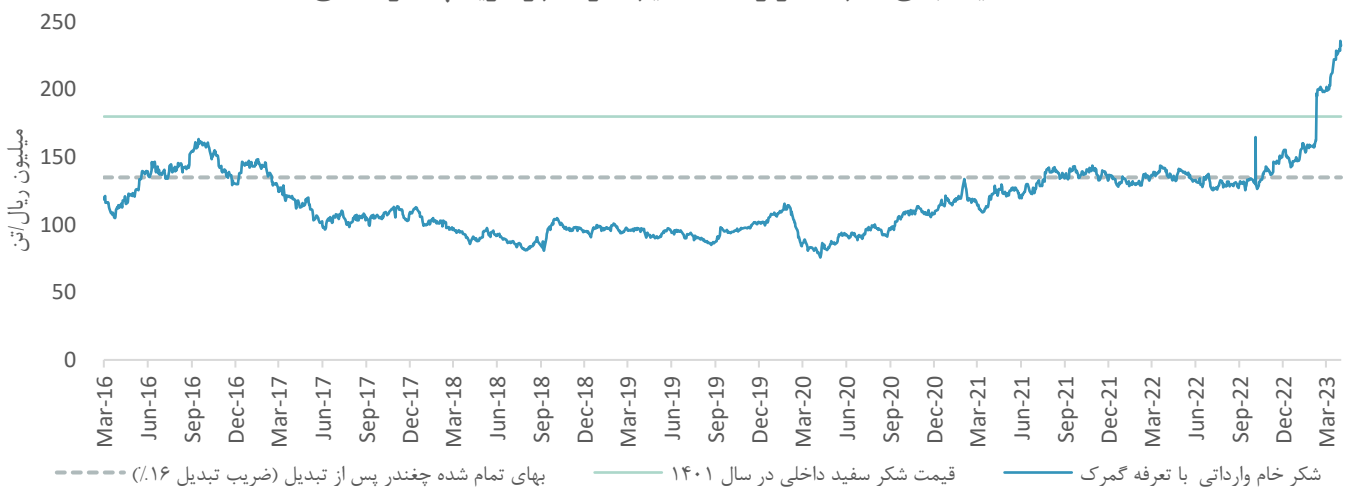
شکر خام

با توجه به قیمت فعلی نفت و همچنین استقبال از انرژی‌های پاک، تقاضای جهانی برای استفاده از اتانول بالا رفته است. این افزایش تقاضا که به تبع آن افزایش قیمت را همراه دارد، باعث شده تولیدکننده نیشکر به جای تولید شکر، به تولید اتانول بپردازد و این امر منجر به کاهش عرضه شکر شده و قیمت آن را افزایش می‌دهد. همچنین با توجه به اینکه خشکسالی در کشور هند در حال افزایش است و سطح زیرکشت کشورهای هند و برزیل رو به کاهش است، به واسطه افت تولید، صادرات این کشورها افت چشمگیری داشته است. به طوری که میزان صادرات دو کشور عمده صادر کننده شکر در جهان تقریباً به نصف رسیده است.

شکر



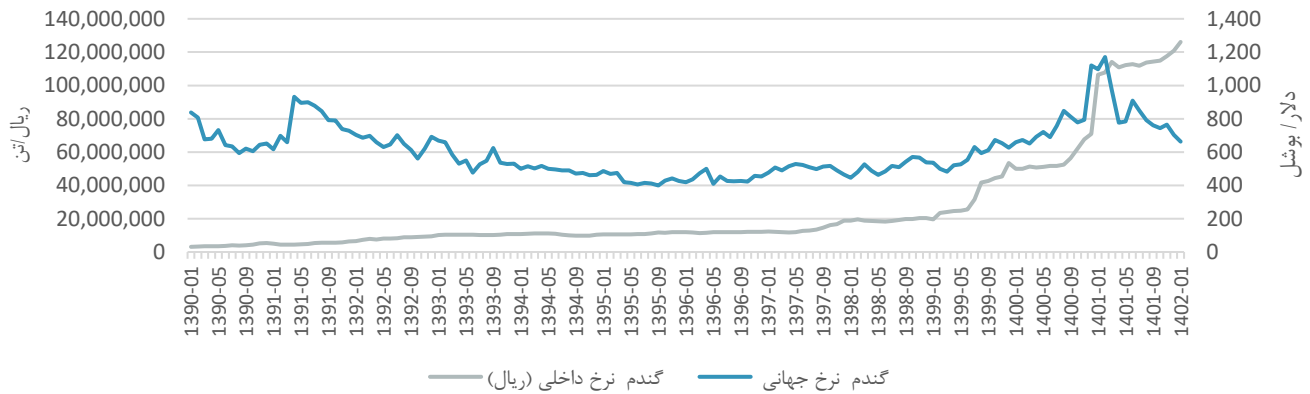
مقایسه بهای تمام شده واردات مستقیم شکر خام و خرید چغندر داخلی



گندم

قیمت جهانی گندم که بعد حمله روسیه به اوکراین تا ۱۳۶۰ دلار در هر ۱۰۰ بوشل افزایش یافته بود (تنی ۴۹۵ دلار)، در فروردین ماه سال جاری به ۶۶۲ بوشل در هر ۱۰۰ بوشل رسیده (تنی ۲۴۱ دلار) است.

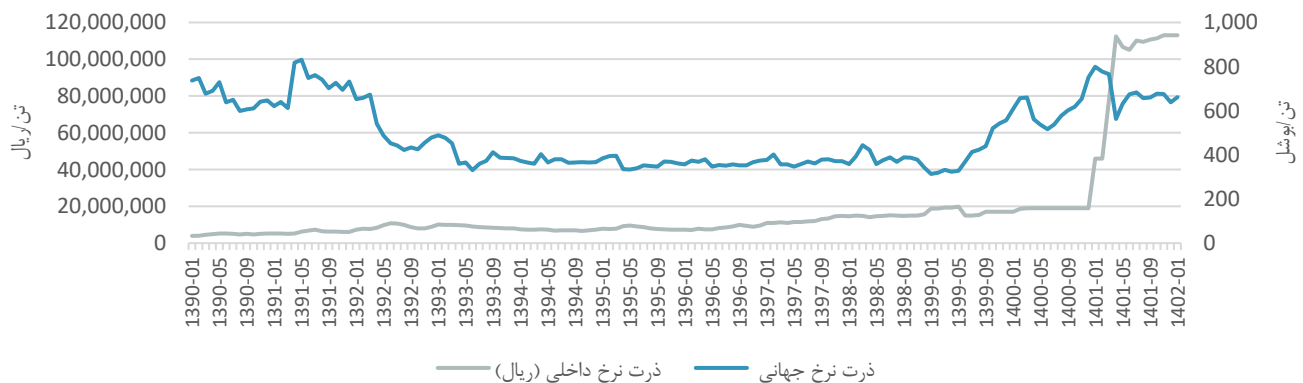
گندم



ذرت

آمار جهانی نشان می‌دهد که نوسانات قیمت جهانی محصول ذرت بالاست که این اتفاق عمدتاً به واسطه جنگ روسیه و اوکراین و تحولاتی که به دنبال خود داشته است رخ داده و عرضه این دانه‌های غله‌ای در بازارهای جهانی را تحت تاثیر قرار داده است. در واقع در سال زراعی ۲۰۲۱ متوسط قیمت هر تن ذرت به ۲۶۰ دلار رسید و در سال ۲۰۲۲ نیز میانگین قیمت هر تن ذرت ۳۱۵ دلار بوده است. این در حالی است که در سال میلادی جاری قیمت این محصول به حدود ۲۹۰ دلار رسیده است. به گفته کارشناسان انتظار می‌رود قیمت ذرت در سال ۲۰۲۴ نیز روندی کاهشی داشته باشد و به طور میانگین به ۲۸۷ دلار برسد.

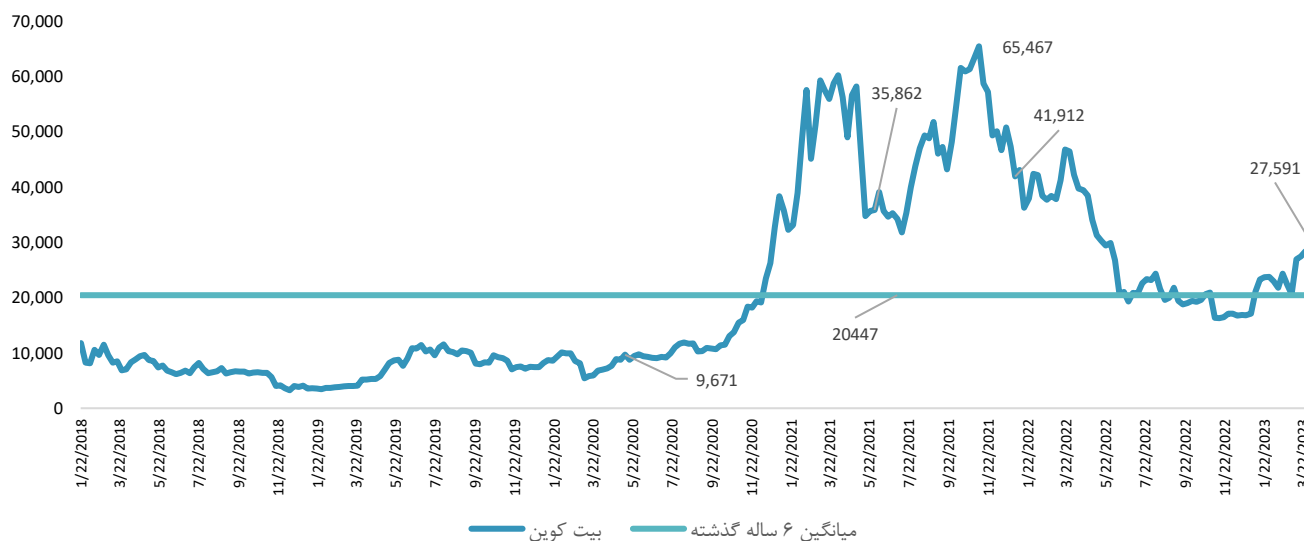
ذرت



بیت کوین

در آخرین روز فروردین قیمت بیت‌کوین زیر ۳۰ هزار دلار برگشت، و باز هم نتوانست موقعیت خود را در بالای این نرخ رُند حفظ کند. رشد سریع تورم انگلیس باعث شده تا سرمایه‌گذاران دوباره نگران تشدید فشارهای تورمی و ادامه افزایش نرخ بهره شوند. ترس از نرخ بهره بالاتر، قیمت رمزارزها را پایین کشید، بزرگ‌ترین رمزارز دنیا تا ۴۵ درصد سقوط کرد، اما در ادامه توانست بخشی از افت‌های اولیه را جبران کند. اتر هم ۵ درصد سقوط کرده و سولانا و آوالانچه هم منفی هستند. طبق داده‌های اقتصادی انگلیس، نرخ رشد تورم سالانه انگلیس در ماه مارس بالای ۱۰ درصد بود. این یعنی بانک مرکزی انگلیس مجبور است برای کنترل تورم به افزایش نرخ بهره ادامه دهد و نرخ بهره را برای مدت‌زمان طولانی‌تری در سطوح بالاتر نگه دارد. این موضوع باعث شده تا بیت‌کوین نتواند (در آخرین روز فروردین) از سد ۳۰ هزار دلار عبور کند. بیت‌کوین از ابتدای سال ۲۰۲۳ رشدی نزدیک به ۸۰ درصد داشته است.

BTC/USD



۴. بورس کالا

ارزش معاملات ماهانه محصولات صنعتی بورس کالا در سال ۱۴۰۱

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ اسفند (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ فروردین (ریال بر تن)	تولید کننده	
-۱٪	۱۹۸,۶۰۰,۰۰۰	۱۹۶,۰۰۰,۰۰۰	فولاد خوزستان	تختال
۳٪	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۴,۹۹۲,۰۰۰	فولاد خوزستان	شمش بلوم
-۱۸٪	۱۲۲,۴۶۹,۰۰۰	۱۰۰,۶۹۹,۰۰۰	پارس فولاد سبزواری	آهن اسفنجی
۴٪	۱,۲۸۲,۰۶۹,۰۰۰	۱,۳۳۵,۹۶۲,۰۰۰	کالسیمین	شمش روی
۳٪	۴۱,۳۴۸,۰۰۰	۴۲,۷۴۰,۰۰۰	سنگ آهن گهرزمین	گندله سنگ آهن
۲۵٪	۹۳۳,۵۷۵,۰۰۰	۱,۱۶۳,۸۰۴,۰۰۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	شمش آلومینیوم
-۵٪	۳,۴۱۲,۳۹۷,۰۰۰	۳,۲۳۵,۸۸۸,۰۰۰	شرکت ملی صنایع مس ایران	مس کاتد

ارزش معاملات ماهانه محصولات پلیمری بورس کالا در سال ۱۴۰۱

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ اسفند (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ فروردین (ریال بر تن)	تولید کننده	
۴.۸٪	۴۴۱,۴۶۲,۰۰۰	۴۶۲,۶۹۴,۰۰۰	پلی پروپیلن جم	پلی پروپیلن شیمیایی
۸.۵٪	۳۰۶,۵۲۹,۰۰۰	۳۳۲,۶۷۹,۰۰۰	پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سبک فیلم
۰.۸٪	۲۵۹,۸۰۲,۰۰۰	۲۶۱,۸۳۵,۰۰۰	پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی
۳.۳٪	۶۶۸,۹۷۰,۰۰۰	۶۹۰,۹۹۹,۰۰۰	پتروشیمی قاند بصیر	اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS)
۱۷.۴٪	۲۸۰,۸۸۱,۰۰۰	۳۲۹,۷۶۲,۰۰۰	پتروشیمی بندر امام	پلی وینیل کلراید (PVC)

ارزش معاملات ماهانه محصولات شیمیایی بورس کالا در سال ۱۴۰۱

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ دی (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ بهمن (ریال بر تن)	تولید کننده	
۵.۲٪	۲۳۷،۴۰۳،۰۰۰	۲۴۹،۷۴۰،۰۰۰	پتروشیمی بوعلی سینا	بنزن
-۲۴.۴٪	۴۲۸،۳۹۸،۰۰۰	۳۲۴،۰۲۴،۰۰۰	پتروشیمی نوری	ارتوزایلن
-۱۸.۲٪	۸۴،۵۸۵،۰۰۰	۶۹،۱۵۱،۰۰۰	پتروشیمی کرمانشاه	اوره گرانول
۲.۵٪	۴۱۵،۰۷۹،۰۰۰	۴۲۵،۳۹۵،۰۰۰	سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	الکیل بنزن خطی

ارزش معاملات ماهانه محصولات فرآورده‌های نفتی بورس کالا در سال ۱۴۰۱

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ دی (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ بهمن (ریال بر تن)	تولید کننده	
۷.۵٪	۲۸۴،۸۳۵،۰۰۰	۳۰۶،۳۱۰،۰۰۰	نفت ایرانول آبادان	روغن پایه SN150
۱۲٪	۱۵۳،۰۰۰،۰۰۰	۱۷۱،۴۰۰،۰۰۰	نفت پاسارگاد تهران	قیر خالص
-۵.۶٪	۱۲۸،۲۳۰،۰۰۰	۱۲۱،۰۵۱،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سنگین
-۵.۶٪	۱۳۱،۵۷۵،۰۰۰	۱۲۴،۲۰۹،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سبک
۳.۸٪	۱۴۴،۷۱۴،۰۰۰	۱۵۰،۲۱۲،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	وکیوم باتوم

۵. گزارش تحلیل بنیادی (کربن ایران)

معرفی دوده

دوده یکی از قدیمی‌ترین محصولات تولید شده توسط بشر است. تاریخچه استفاده از آن به قرن‌ها پیش باز می‌گردد یعنی زمانی که چینی‌ها و هندی‌ها از این ماده به عنوان رنگدانه در جوهر استفاده می‌کردند. گرچه پس از قرن شانزدهم با گسترش صنعت چاپ، اهمیت این ماده افزایش یافت.

اصطلاح کربن بلک یا دوده صنعتی، در واقع به گروهی از محصولات گفته می‌شود که از اتم کربن تشکیل شده‌اند. اما دوده صنعتی با دوده معمولی متفاوت است. دوده صنعتی تحت شرایط کنترل شده و برای مصارف خاصی تولید می‌شود و بیش از ۹۷ درصد از ترکیب آن، عنصر کربن می‌باشد. در حالی که دوده معمولی یک فرآورده جانبی ناخواسته است.

کربن بلک ماده‌ای است که نه تنها مورد توجه کسانی قرار دارد که با صنعت دوده سر و کار دارند، بلکه توانسته است نظر بسیاری از محققان و دانشگاهیان را در سراسر دنیا به خود معطوف نماید. این محصول کاربرد زیادی به عنوان فیلر برای تغییر خواص مکانیکی، الکتریکی و عبوردهی نور در محیط‌هایی دارد که به آن‌ها افزوده می‌شود و در نتیجه نقش مهمی در خواص الاستومرها، پلاستیک‌ها، رنگ، جوهر و لاستیک دارد. برای مثال، این ماده در پلاستیک‌ها محافظت در برابر اشعه ماورابنفش را افزایش می‌دهد. در پلیمرهای ترموپلاستیک رسانای خوبی است و زمانی که به عنوان فیلر در لاستیک استفاده می‌شود، پارامترهایی نظیر فرسایش، ساییدگی، خراشیدگی و شکست را بهبود می‌بخشد.

دوده صنعتی بنا به ترکیب شیمیایی، خواص رنگ دهی، اندازه ذرات و خواص کلوئیدی آن در صنایع مختلف مخصوصاً صنعت لاستیک به طور گسترده و وسیع مورد استفاده قرار می‌گیرد. حدوداً ۲۵-۳۰ درصد وزن لاستیک را کربن تشکیل می‌دهد، نه تنها این ماده بعنوان پرکننده در این صنعت استفاده می‌شود بلکه با توجه به خصوصیات مختلفی که دارا می‌باشد به آن استحکام قابل توجهی می‌بخشد. بیشترین استفاده دوده پس از صنعت لاستیک سازی در صنایع جوهر سازی بخصوص برای چاپ روزنامه، رنگ سازی و پلاستیک می‌باشد.

دوده صنعتی اغلب در پلاستیک و تولیدات آن جهت رنگ بخشیدن، محافظت در مقابل حرارت، محافظت در مقابل فساد ناشی از تشعشعات ماوراء بنفش، خصوصیات الکتریکی و همچنین خاصیت استحکام بخشی مورد استفاده قرار می‌گیرد و بعضاً در صنعت به عنوان ماده احیا کننده نیز به کار می‌رود. همچنین نقش مهمی را در الاستومرها، پلاستیک‌ها، رنگ و جوهر بر عهده دارد. به ویژه صنعت تایر، در حدود ۸۰ تا ۹۰ درصد از دوده صنعتی تولیدی را مصرف می‌نماید.

ظرفیت (تن)	سال تاسیس	شرکت
۳۶,۰۰۰	۱۳۵۱	شرکت کربن ایران
۳۵,۰۰۰	۱۳۷۴	دوده صنعتی پارس
۴۰,۰۰۰	۱۳۸۶	کربن سیمرغ
۶۰,۰۰۰	۱۳۹۱	دوده فام

معرفی شرکت

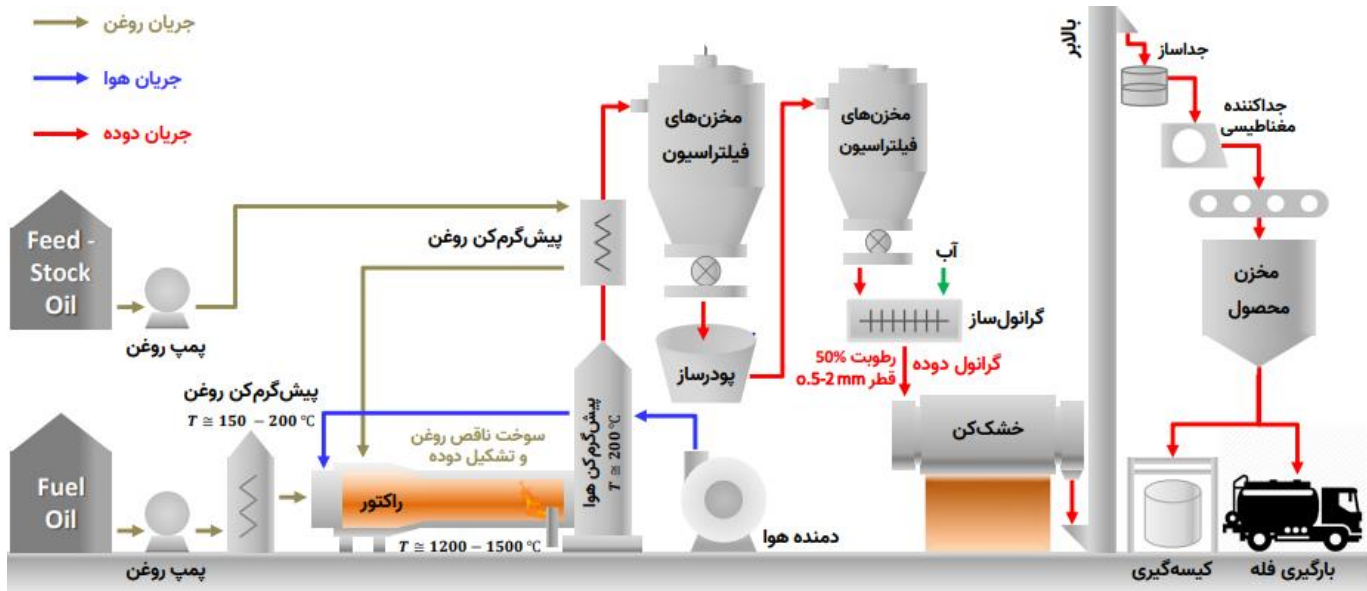
شرکت کربن ایران در سال ۱۳۵۳ به منظور تامین کربن بلک مورد نیاز صنعت تایر و لاستیک با مشارکت صاحب نام ترین تولید کننده کربن بلک جهان، شرکت کابوت آمریکا (CABOT) با ظرفیت سالیانه ۱۶,۰۰۰ تن آغاز به کار نمود و در سال ۱۳۷۳ با احداث واحد جدید ظرفیت اسمی خود را به ۳۶,۰۰۰ تن افزایش داد.

شرکت کربن ایران در سال ۱۳۷۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و به گروه شرکتهای سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی پیوست و در حال حاضر یکی از شرکتهای فعال در بازار بورس و اوراق بهادار کشور می باشد. کربن ایران در ابتدا با تولید چهار نوع کربن بلک آغاز به کار نمود و اکنون با توجه به توسعه و نوآوریهای انجام شده امکان تولید ۸ نوع کربن بلک را دارد.

فرایند تولید دوده صنعتی

فرایند تولید عبارت است از ذخیره و آماده سازی خوراک (روغن های پسماند پتروشیمی و پالایشگاهی مورد مصرف در صنعت دوده) در مخازن روغن که پس از مخلوط شدن و عبور از مدل های حرارتی روغن آماده ورود به راکتور می گردد. از سوی دیگر هوای مورد نیاز با عبور از پیش گرم کن هوا، پس از رسیدن به دمای مناسب، همزمان با روغن جهت احتراق نیمه کامل وارد راکتور می گردد.

پس از راکتور، دوده در بخش فیلتراسیون توسط سیلیکون و فیلتر جمع آوری و سپس به آسیاب منتقل می شود و پس از خروج از آن، در خشک کن رطوبت خود را از دست می دهد. پس از طی مراحل فوق دوده به سیلوهای ذخیره سازی منتقل و آماده بسته بندی می گردد.

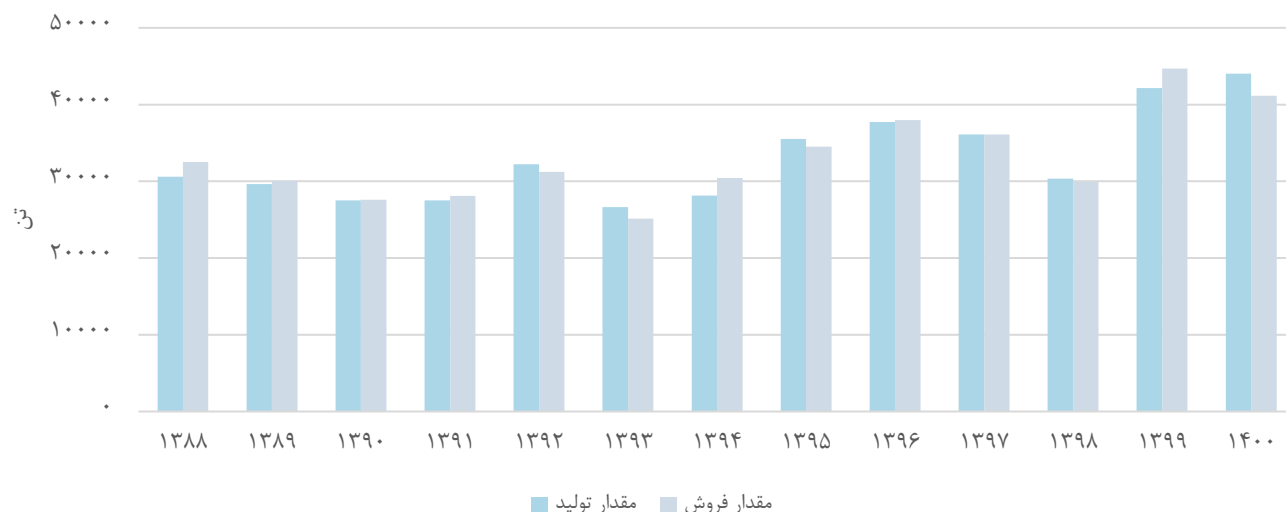


مصرف کنندگان دوده صنعتی عمدتاً شرکت های تایر و لاستیک شامل گروه صنعتی بارز، مجتمع صنایع لاستیک یزد، مجتمع صنعتی آرتاویل تایر، و... می باشند که سالیانه حدود ۷۰ تا ۸۰ هزار تن مصرف دوده صنعتی دارند. اضافه بر شرکت های تایر و لاستیک، قطعه سازان نیز مصرف کنندگان این کالا هستند که سالیانه حدود ۱۰ الی ۱۵ هزار تن مصرف بخش دیگری بازار داخل می باشد. در مجموع مصرف سالیانه حدود ۸۵ الی ۹۰ هزار تن می باشد. از طرفی شرکت های تامین کنند دوده صنعتی شامل چهار شرکت کربن ایران، دوده صنعتی پارس، دوده کربن سیمرغ و شرکت صنعتی دوده فام با ظرفیت عملیاتی حدود ۱۶۱ هزار تن ضمن پوشش نیاز داخلی امکان صادرات مازاد بر نیاز را نیز دارا می باشد. با بهره برداری از خطوط تولید شرکت دوده صنعتی فام نسبت عرضه تقاضای کشور دستخوش تغییر شد و در کشور مازاد عرضه ایجاد شد و در نهایت شرکت ها جهت کنترل قیمت های داخلی شروع به صادرات دوده صنعتی کردند. شکرین و شصده به دلیل قرار گرفتن در استان خوزستان و دسترسی به بنادر خلیج فارس نسبت به شرکت های دیگر صنعت دارای مزیت نسبی در صادرات هستند.

آنالیز تولید و فروش شرکت

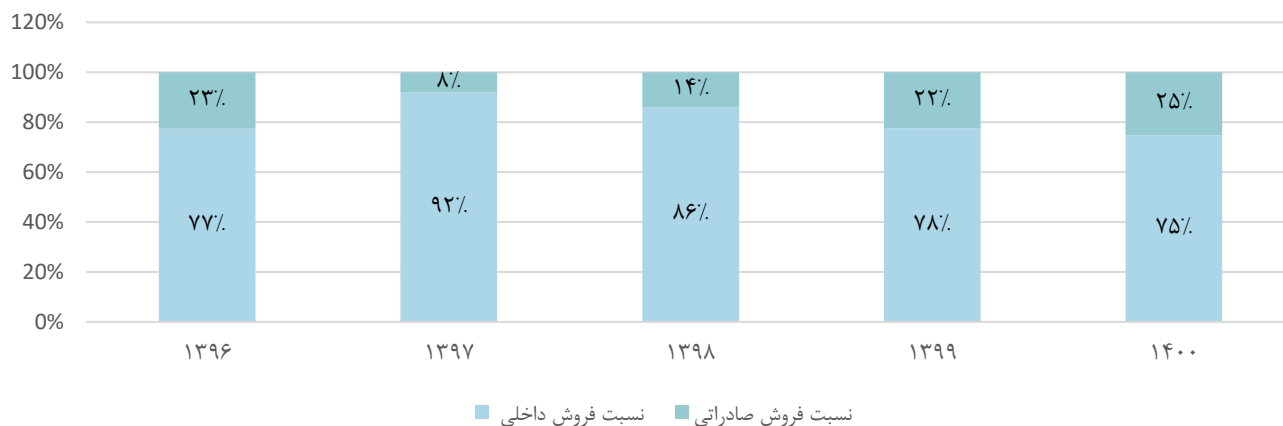
ظرفیت اسمی شرکت کربن ایران در حال حاضر ۳۶،۰۰۰ تن می باشد. به طور متوسط طی سال های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱ نسبت تولید به ظرفیت اسمی ۱۱۹٪ بوده است. تولید شرکت در سه سال اخیر نسبت به سال های گذشته حدود ۱۳ درصد رشد داشته است

نمودار تولید و فروش



شرکت محصولات خود را عمدتاً داخلی می‌فروشد، بطوریکه بیش از ۷۵ درصد محصول اصلی را در داخل کشور بفروش می‌رساند.

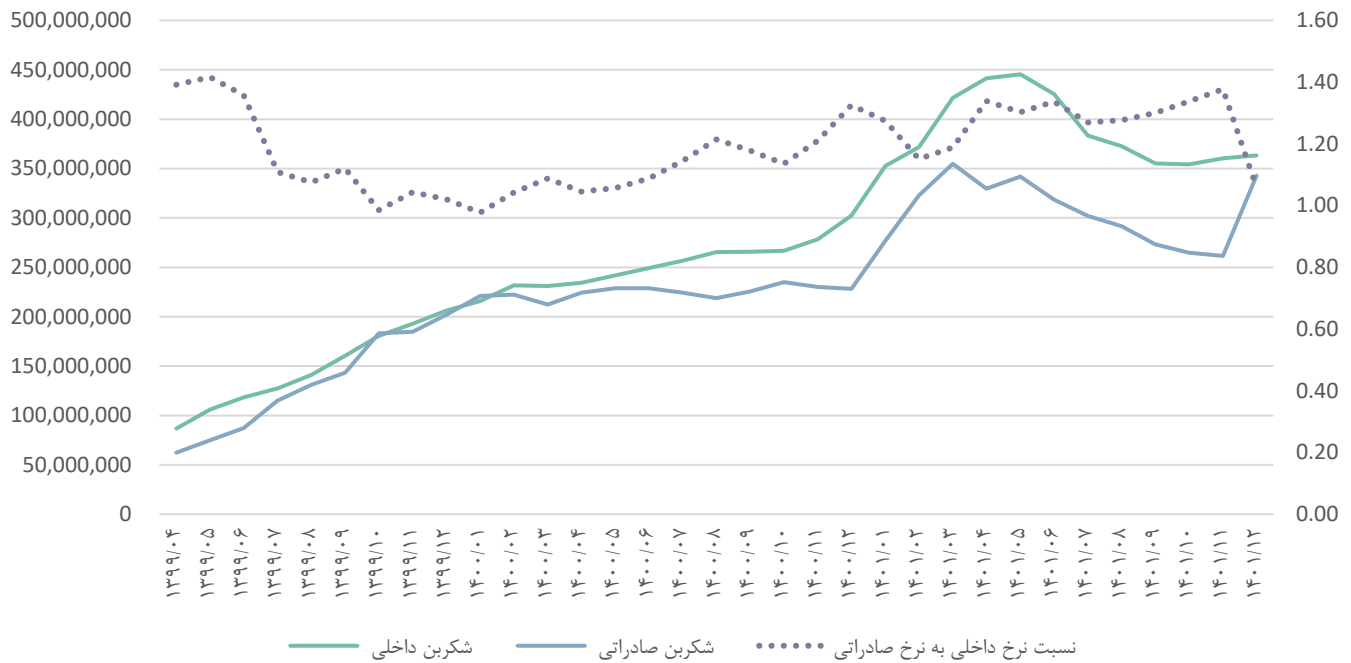
ترکیب فروش



نرخ فروش محصولات

از مهمترین فاکتورهای قیمت دوده صنعتی می‌توان به قیمت نفت اشاره نمود. عوامل دیگری همچون نوسانات ارزی سبب افزایش و یا کاهش قیمت دوده صنعتی می‌گردد.

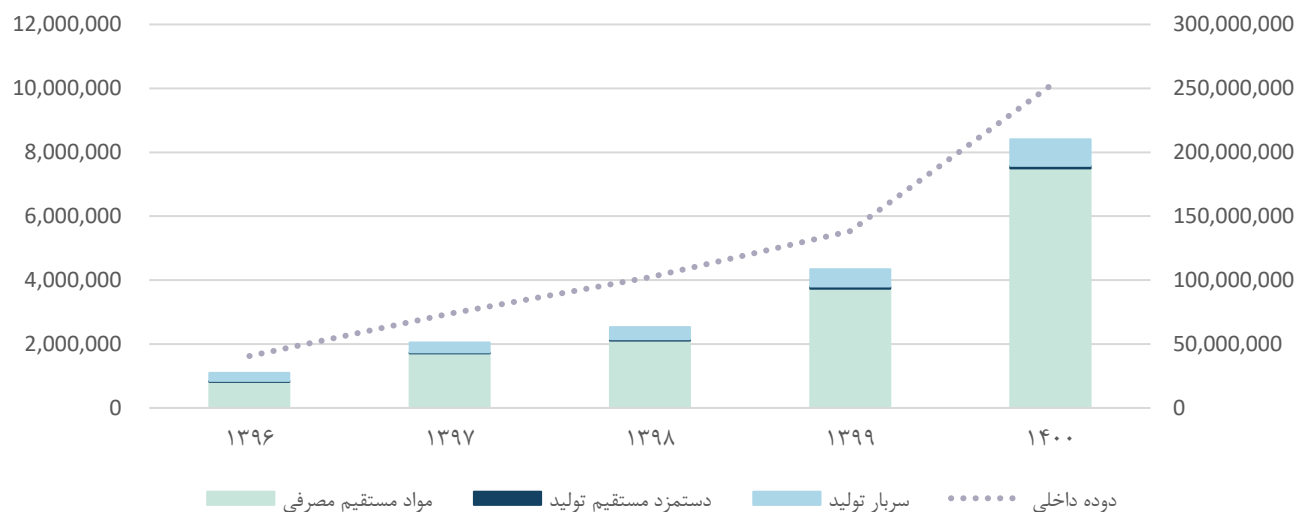
نرخ فروش دوده



بهای تمام شده

بخش عمده بهای تمام شده شرکت مرتبط به مواد مستقیم است، بیشتر از ۹۰ درصد بهای تمام شده صنعت دوده شامل فورفورال اکستراکت و قطران است که قیمت فورفورال اکستراکت بر اساس نرخ خرید لوب کات شرکت های تولید کننده روغن موتور متغیر است. و با تغییرات نرخ دلار و قیمت نفت تغییر می کند. که هر ماه پس از تعیین قیمت لوب کات (خوراک پالایشگاه روغن سازی)، توسط شرکت پالایش پخش فراورده های نفتی، قیمت فورفورال اکستراکت که معمولاً ۹۰ تا ۹۵ درصد لوب کات است تعیین و عرضه می شود.

بهای تمام شده



مفروضات تحلیل

دوازده ماهه ۱۴۰۲/۱۲	سه ماهه منتهی ۱۴۰۱/۱۲	واحد	مفروضات
۴۱,۸۱۵	۱۰,۱۱۳	تن	تولید دوده
۸۵	۸۰	دلار	نرخ نفت خام
۴۹۵,۱۱۰,۵۸۴	۳۱۹,۵۷۲,۳۷۳	ریال	نرخ دوده داخلی
۳۲۱,۶۱۲,۵۱۳	۲۲۸,۲۶۵,۹۸۱	ریال	نرخ دوده صادراتی
۴۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	ریال	نرخ دلار
۱۹۶,۸۸۸,۷۸۴	۱۲۱,۷۵۱,۶۸۱	ریال	نرخ فورفورال اکستراکت و CFO

صورت سود و زیان پیش بینی شده

مفروضات سناریو مورد انتظار			محقق شده		کربن ایران
دوازده ماهه ۱۴۰۲/۱۲	سه ماهه منتهی ۱۴۰۱/۱۲		نه ماهه منتهی ۱۴۰۱/۰۹	دوازده ماهه ۱۴۰۰/۱۲	
۲۲,۷۵۵,۶۴۴	۱۶,۰۶۸,۱۸۰	۱۲,۲۸۱,۲۶۵	۳,۷۵۲,۶۱۰	۱۰,۱۰۳,۹۶۳	فروش ریال
-۱۸,۰۹۹,۱۹۲	-۱۱,۹۵۲,۹۳۵	-۹,۳۳۴,۶۶۲	-۲,۶۱۸,۲۷۳	-۷,۶۹۴,۹۶۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته ریال
۴,۶۵۶,۴۵۲	۴,۱۱۵,۲۴۵	۲,۹۴۶,۶۰۳	۱,۱۳۴,۳۳۷	۲,۴۰۹,۰۰۰	سود (زیان) ناخالص ریال
-۱,۲۷۳,۱۹۸	-۹۶۷,۴۸۱	-۷۰۲,۱۳۰	-۲۵۰,۵۶۶	-۶۷۷,۵۱۷	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی ریال
۵۲,۶۸۶	۱۳,۶۸۴	۳,۶۴۵	۹,۸۱۴	۳۰,۲۰۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی ریال
۳,۴۳۵,۹۴۰	۳,۱۶۱,۴۴۷	۲,۲۴۸,۱۱۸	۸۹۳,۵۸۴	۱,۷۶۱,۶۸۹	سود (زیان) عملیاتی ریال
-۵۲,۳۴۳	-۵۲,۳۴۳	-۲۷,۷۲۹	-۲۹,۷۲۱	-۵۲,۳۴۳	هزینه های مالی ریال
۲,۹۰۰,۹۸۶	۱,۵۸۹,۷۸۲	۱۰,۱۲۱	۱,۵۸۰,۴۲۸	۱,۱۱۲,۳۵۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی ریال
۶,۲۸۴,۵۸۳	۴,۶۹۸,۸۸۷	۲,۲۳۰,۵۱۰	۲,۴۴۴,۲۹۲	۲,۸۲۱,۶۹۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات ریال
-۴۰۷,۹۱۶	-۳۶۹,۹۰۵	-۴۴۶,۱۰۲	-۹۰,۰۱۰	-۱۷۰,۵۶۲	مالیات ریال
۵,۸۷۶,۶۶۷	۴,۳۲۸,۹۸۱	۱,۷۸۴,۴۰۸	۲,۳۵۴,۲۸۱	۲,۶۵۱,۱۳۵	سود (زیان) خالص ریال
۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸	سرمایه ریال
۹۲۰	۶۷۸	۲۷۹	۳۶۹	۴۱۵	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه ریال

تحلیل حساسیت شرکت از دو ایتهم نرخ دلار و نرخ نفت خام استفاده شده است

دلار							۹۲۰	
۵۶۰,۰۰۰	۵۲۵,۰۰۰	۴۹۰,۰۰۰	۴۵۵,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۳۸۵,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰		
۱,۰۱۴	۹۱۸	۸۲۲	۷۲۶	۶۲۹	۵۳۳	۴۳۷	۷۰	نفت
۱,۱۰۱	۹۹۹	۸۹۷	۷۹۶	۶۹۴	۵۹۳	۴۹۱	۷۵	
۱,۱۸۷	۱,۰۸۰	۹۷۳	۸۶۶	۷۵۹	۶۵۲	۵۴۵	۸۰	
۱,۲۷۴	۱,۱۶۱	۱,۰۴۹	۹۳۶	۸۲۴	۷۱۲	۵۹۹	۸۵	
۱,۳۶۰	۱,۲۴۲	۱,۱۲۵	۱,۰۰۷	۸۸۹	۷۷۱	۶۵۳	۹۰	
۱,۴۴۷	۱,۳۲۳	۱,۲۰۰	۱,۰۷۷	۹۵۴	۸۳۱	۷۰۷	۹۵	
۱,۵۳۳	۱,۴۰۴	۱,۲۷۶	۱,۱۴۷	۱,۰۱۹	۸۹۰	۷۶۱	۱۰۰	
۱,۶۲۰	۱,۴۸۶	۱,۳۵۲	۱,۲۱۸	۱,۰۸۴	۹۵۰	۸۱۵	۱۰۵	
۱,۷۰۶	۱,۵۶۷	۱,۴۲۷	۱,۲۸۸	۱,۱۴۸	۱,۰۰۹	۸۷۰	۱۱۰	
۱,۷۹۳	۱,۶۴۸	۱,۵۰۳	۱,۳۵۸	۱,۲۱۳	۱,۰۶۸	۹۲۴	۱۱۵	