

دیدهبان

دستنامه تحلیلی سرمایه‌گذاری و اقتصاد

به همراه گزارش ویژه تحلیل بنیادی کاشی سعدی (کسعدی)

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

۱. مقایسه عملکرد بازارها ۲
- بررسی شاخص کل و هم وزن بورس ۳
- ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری) ۶
- روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس ۷
- مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت ۱۰
- عملکرد عرضه‌های اولیه سال جاری ۱۳
- ابزارهای نوین مالی ۱۳
۲. اقتصاد کلان ۱۷
- شاخص کل شامخ ایران ۲۰
- تراز معاملات واردات و صادرات ۲۱
۳. اقتصاد جهانی ۲۲
- بازارهای کالایی جهانی ۲۹
- محصولات معدنی ۲۹
- محصولات پالایشی ۲۹
- محصولات شیمیایی ۳۰
- محصولات فلزاتی ۳۱
- بیت کوین ۳۷
۴. بورس کالا ۳۸
۵. گزارش تحلیل بنیادی (کاشی سعدی) ۴۰

به آرامی افزایش یابد و در پنج سال آینده با نرخ ۳ درصد ثابت بماند. این پیش بینی به طور متوسط، پایین ترین پیش بینی طی دهه های گذشته است. رشد اقتصادی در کشورهای پیشرفته، از ۲.۷ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۱.۳ درصد در سال ۲۰۲۳ با کاهش بیشتری روبه رو خواهد شد. در یک سناریو قابل تصور دیگر انتظار می رود با تنش بیشتر در بخش مالی، رشد جهانی در سال ۲۰۲۳ به حدود ۲.۵ درصد کاهش یابد - کمترین نرخ رشد از زمان بحران جهانی سال ۲۰۰۱، به جز بحران همه گیری کووید-۱۹ در سال ۲۰۲۰ و بحران مالی جهانی در سال ۲۰۰۹ و رشد کشورهای پیشرفته نیز به زیر ۱ درصد افت کند.

چشم انداز ضعیف، نتیجه سیاست های انقباضی پولی برای کاهش تورم، واکنش به وضعیت ناپایدار اخیر در شرایط مالی، جنگ در اوکراین و تقسیمات جهانی اقتصادی است. بازار بورس تهران با دو خبر کاهش حد نصاب سهام در صندوق های با درآمد ثابت از ۱۵ به ۱۰ درصد در بازه زمانی ۳ ماهه و کاهش حد اعتباری از ۶۵ درصد به ۵۰ درصد، از شتاب رشد قیمت ها کاسته و بازار به ورطه یک اصلاح جدی کشیده شد. به اعتقاد کارشناسان با توجه به رشد چند ماهه بازار و شکستن سقف تاریخی به لحاظ تکنیکال نیز بازار نیازمند استراحت و اصلاح بود. با توجه به صورت های مالی ۱۲ ماهه ناشرین و انتشار عملکرد تولید و فروش شرکت ها می توان انتظار داشت شرکت هایی که در این بین عملکرد بهتری داشته باشند مسیر بهتری

نشانه هایی مبهم در اوایل سال ۲۰۲۳ نشان می دادند که اقتصاد جهان ممکن است با کاهش تورم و رشد ثابت، فرود نرمی^۱ را تجربه کند. اما این نشانه ها به دلیل تورم و آشفتنگی اخیر در بخش مالی محو شده اند. علی رغم افزایش سیاست نرخ بهره توسط بانک های مرکزی و کاهش قیمت غذا و انرژی، تورم کاهش یافته، اما فشار قیمتی پایه همچنان ماندگار و بازار کار در برخی اقتصادها منقبض شده است. اثرات جانبی از افزایش سریع نرخ های بهره، به صورت آشکار در بانکداری دیده شده و نگرانی های مربوط به سرایت این مشکلات به بخش مالی، از جمله در مؤسسات مالی غیربانکی، وجود دارد. در این راستا، سیاست گذاران، اقدامات کارآمدی را برای استحکام سیستم بانکی انجام داده اند. سطوح بالای بدهی، توانایی سیاست گذاران مالی را برای پاسخ به چالش های جدید محدود می کند.

قیمت های مواد اولیه که پس از تهاجم روسیه به اوکراین به شدت افزایش یافت، بهبود یافته اند، اما جنگ همچنان ادامه دارد و تنش های جهانی بالا هستند. با وجود اینکه با کاهش قیمت غذا و انرژی و بهبود عملکرد زنجیره تأمین، انگیزه ها افزایش یافته و ریسک ها نزولی شده ولی ابهام در خصوص اختلالات بخش مالی افزایش یافته است.

پیش بینی اولیه صندوق بین المللی پول، با فرض کنترل تنش های اخیر در بخش مالی، این است که رشد اقتصادی از ۳.۴ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۲.۸ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد و سپس

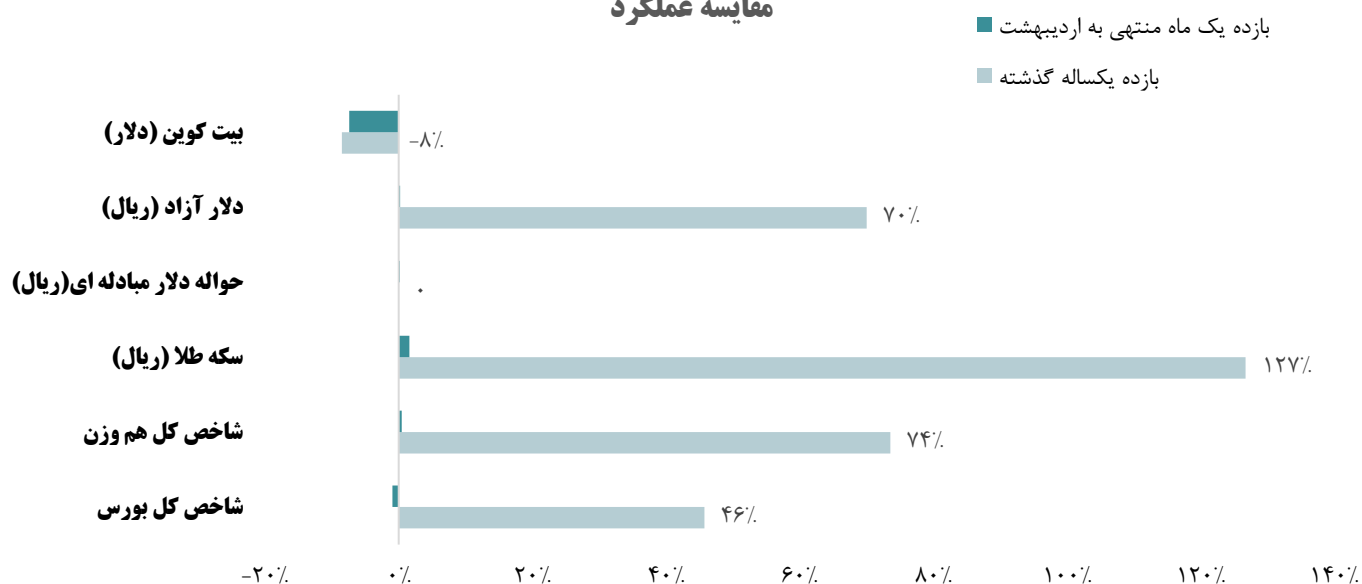
^۱ فرود نرم soft-landing در اقتصاد، کاهش ملایم در رشد اقتصادی به وسیله افزایش نرخ بهره و کاهش محرک های اقتصادی است به طوری که بتواند از رکود جلوگیری کند.

را در پیش بگیرند و بازده بالاتری نسبت به سایر بازارهای
رقیب برای سرمایه‌گذاران رقم بزند.

۱. مقایسه عملکرد بازارها

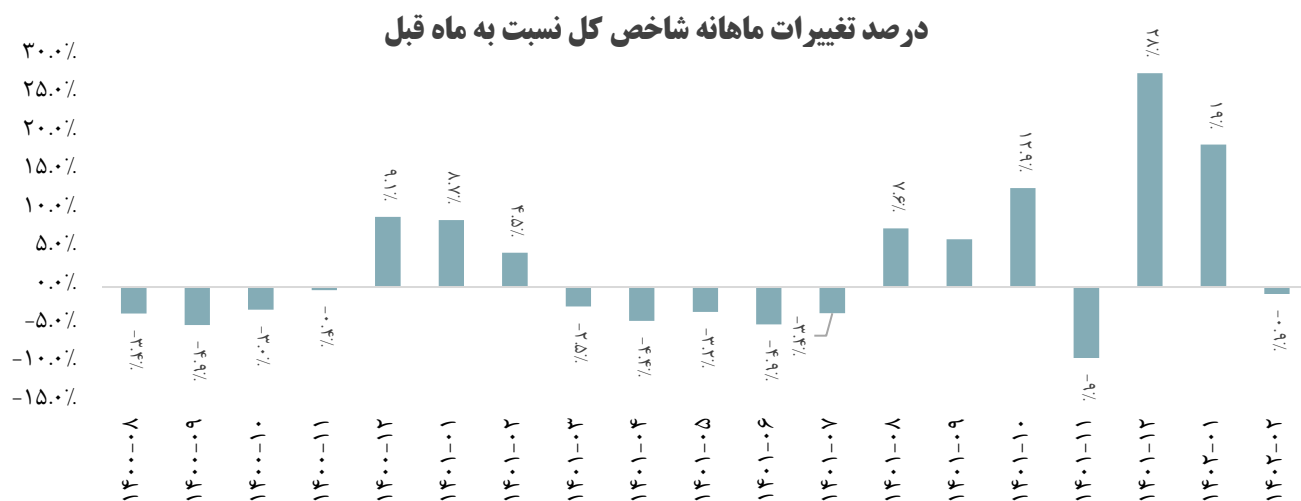
شاخص	۱۴۰۱/۰۲/۳۱	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	بازده یک ساله گذشته	بازده یک ماه منتهی به پایان اردیبهشت
شاخص کل بورس	۱,۵۷۹,۶۷۸	۲,۳۲۴,۱۳۳	۲,۳۰۲,۷۶۹	۴۶%	-۱%
شاخص کل هم وزن	۴۴۰,۱۷۷	۷۶۰,۷۵۲	۷۶۴,۰۵۹	۷۴%	۰.۴۳%
سکه طلا(ریال)	۱۴۱,۱۲۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۷%	۲%
دلار حواله سامانه مبادله(ریال)	۰	۳۸۴,۴۳۳	۳۸۵,۰۲۵	-	۰.۱۵%
دلار آزاد (ریال)	۳۰۲,۳۰۲	۵۱۳,۰۰۰	۵۱۴,۰۰۰	۷۰%	۰.۱۹%
بیت کوین (دلار)	۲۹,۵۵۸	۲۹,۲۲۰	۲۷,۰۴۹	-۸%	-۷.۴۳%

مقایسه عملکرد



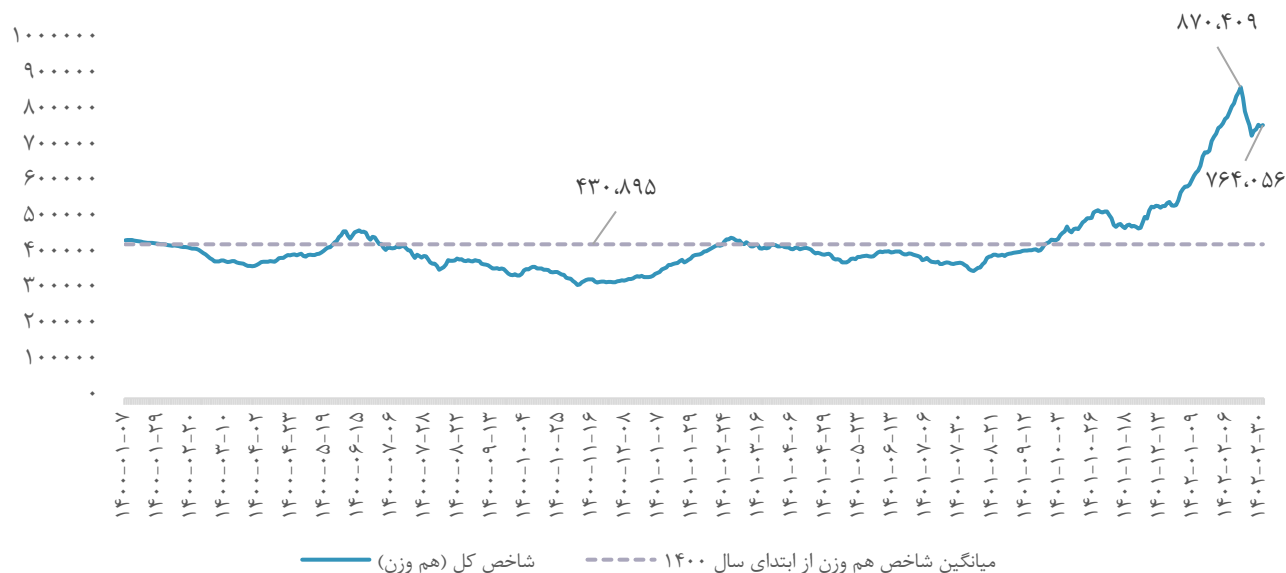
در جریان معاملات بازارهای مالی در یک ماه منتهی به اردیبهشت ماه، بازار سرمایه بیشترین تلاطم را از آن خود کرد به نحوی که در نیمه اول اردیبهشت ماه شاخص کل بورس به بالاترین رقم تاریخی خود رسید و در نیمه دوم کمی اوضاع متفاوت شد و شاهد کاهش شدید شاخص کل بودیم، در نهایت بازده یک ماه اردیبهشت ماه ۱- درصد به ثبت رسید.

بررسی شاخص کل و هم وزن بورس

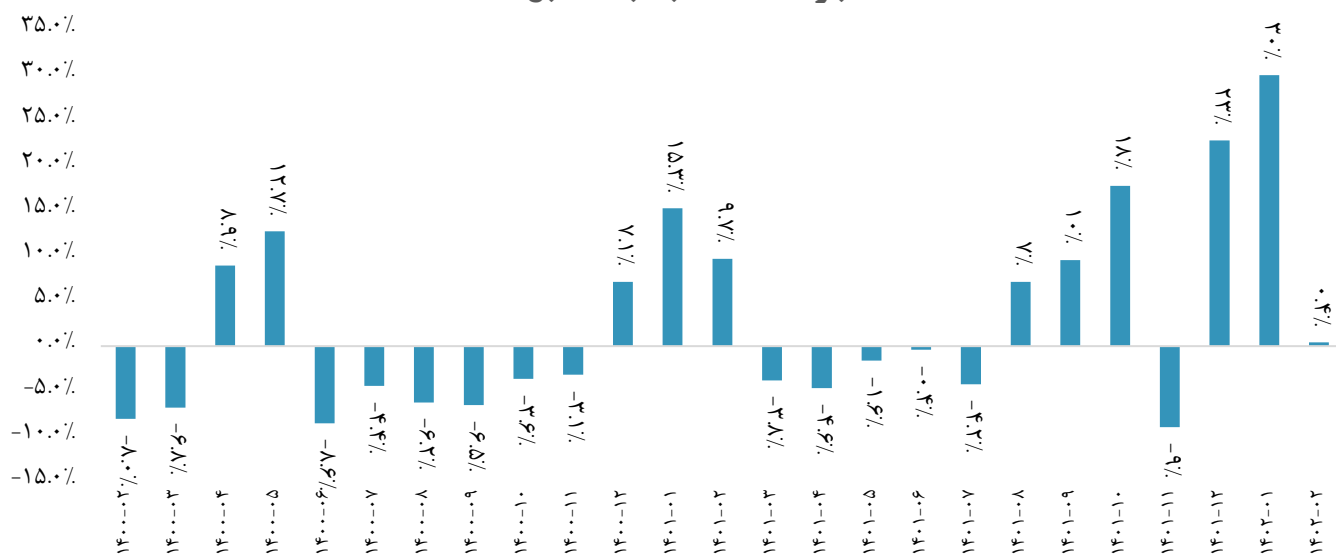


در اردیبهشت ماه شاهد بیشترین مقدار عدد(تاریخی) شاخص کل بودیم، که همین رقم در اردیبهشت با ۱ درصد کاهش نسبت به ابتدای ماه به رقم ۲ میلیون ۳۰۰ هزار واحد رسید، در پایان اردیبهشت ماه گزارش عملکرد ۱۲ ماه شرکت‌ها در سال ۱۴۰۱ روانه کدال شد که حاکی از رشد سود آوری در کلیت شرکت‌ها بود، برخی از شرکت‌ها نیز وجود داشتند که عملکرد ۱۲ ماه ضعیفی در سال گذشته داشتند، اما انتظارات تورمی در بازارهای موازی و ایجاد جریان نقدینگی در بازار سبب شد اغلب سهم‌ها بازده تقریباً یکسانی داشته باشند. در بازارهای موازی نیز همچنین شاهد رکود معاملات و کاهش نسبی قیمت‌ها بودیم مخصوصاً در بازار خودرو که در اردیبهشت ماه نوسانات زیادی داشت، نرخ ارز نیز نوسانات محدودی بین ۵۱ تا ۵۳ هزار تومان را تجربه کرد و تا حدودی ثبات نسبی داشت، اما برای ادامه روند بازار سرمایه و سایر بازارهای موازی بسیاری باید دید نقدینگی به چه سمتی شیف‌ت پیدا خواهد کرد، بسیاری از کارشناسان معتقدند اگر نرخ رشد سودآوری شرکت‌ها در سال جاری مخصوصاً در شش ماه ابتدایی سال جاری، همانند سال گذشته باشد، نسبت قیمت به سود، بسیاری از شرکت‌ها مجدداً تعدیل شده و قیمت سهم‌ها جذاب‌تر می‌شوند.

شاخص کل (هم وزن)

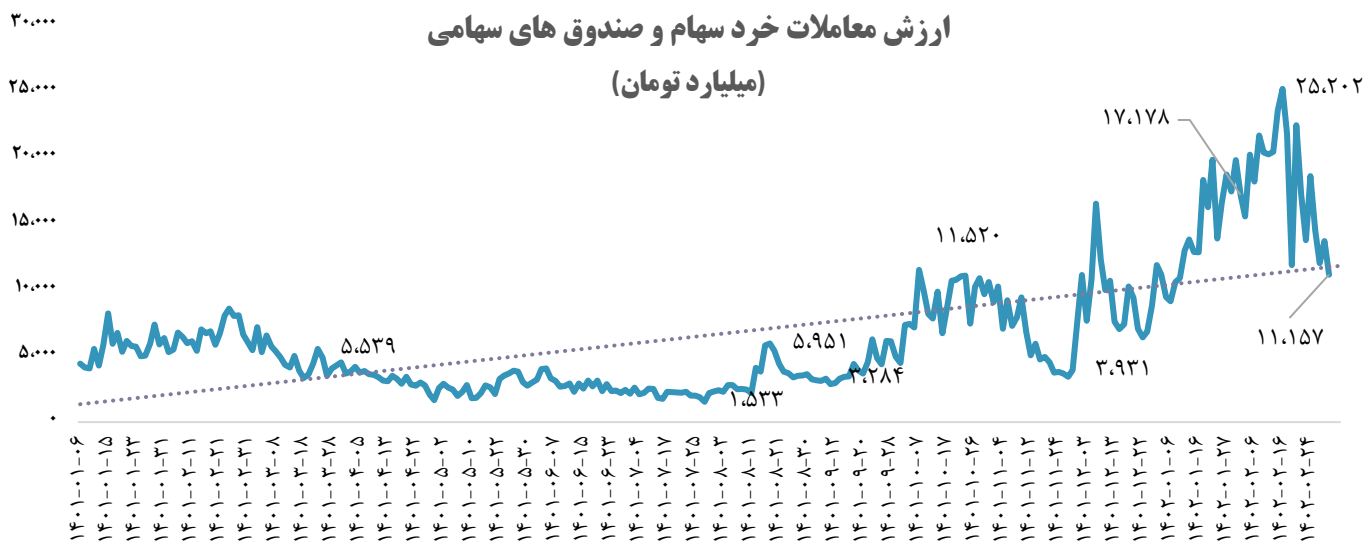


بازده ماهانه نسبت به ماه قبل



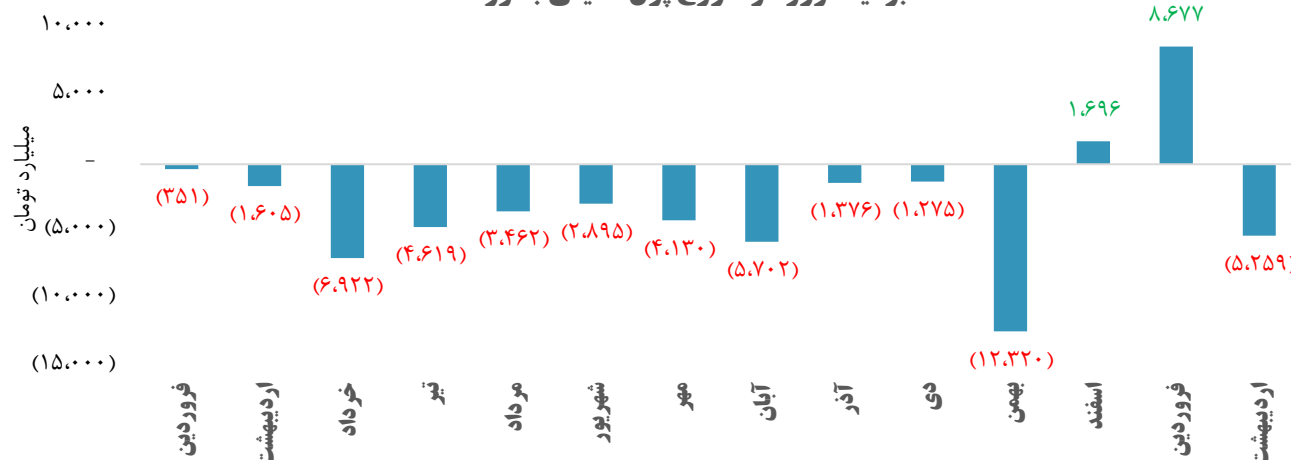
شاخص کل هم وزن در یک ماه اردیبهشت ماه نوساناتی همانند شاخص کل داشت و برآیند نوسانات اردیبهشت ماه منجر به افزایش ۰.۴ درصدی این شاخص شد.

بررسی برآیند جریان نقدینگی و ارزش خرد معاملات



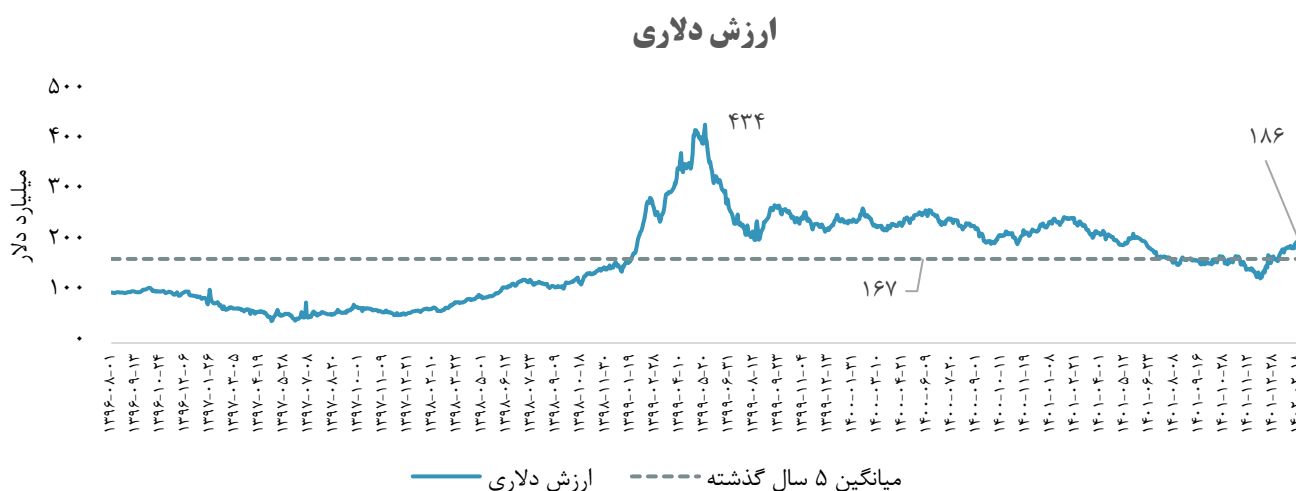
میانگین ارزش خرد معاملات در نیمه اول اردیبهشت ماه به بیش از ۲۵ همت رسید اما در نیمه دوم اردیبهشت با اصلاح شاخص کل بورس، ارزش معاملات هم افت چشم‌گیری داشت و به محدوده ۱۱ همت رسید، میانگین یک ماه (اردیبهشت) این شاخص ۱۸ همت بود که بسیاری از کارشناسان همین موضوع را به فال نیک گرفته‌اند و نشان از خروج رکود بازار را دارد.

برآیند ورود و خروج پول حقیقی بصورت ماهانه

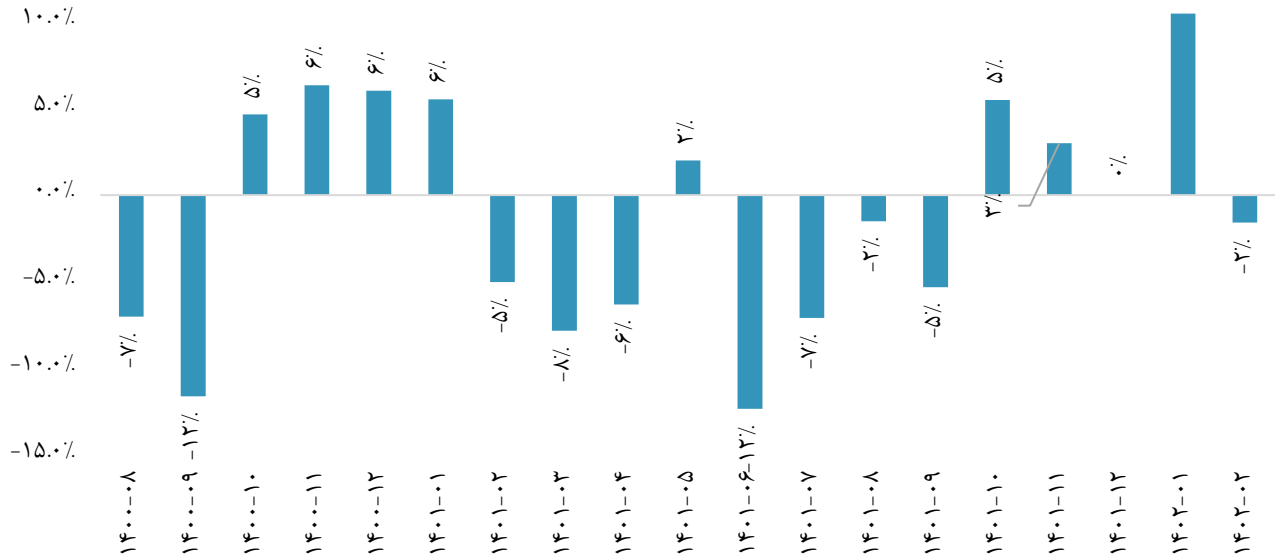


نمودار فوق روند ورود خروج پول حقیقی از سهام و صندوق‌های سهامی بصورت ماهانه می‌باشد (برآیند یک ماهه)، در اسفند و فروردین شاهد ورود نقدینگی حقیقی‌ها به بازار بودیم که در اردیبهشت با اصلاح شاخص کل شاهد خروج ۵,۲۵۹ میلیارد تومان پول حقیقی‌ها از بازار بودیم.

ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)



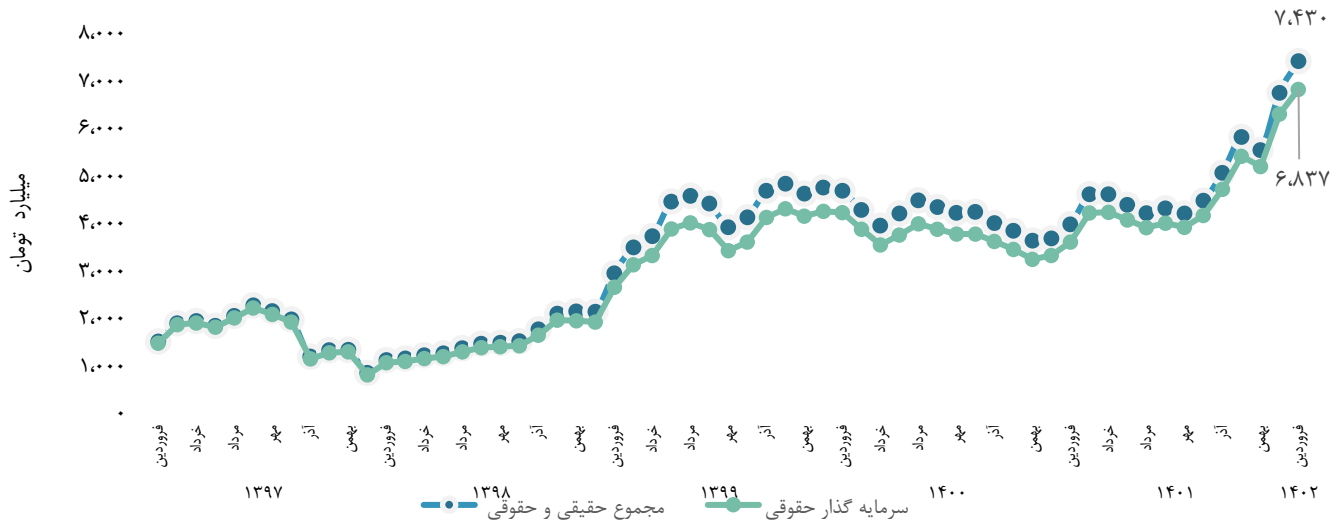
درصد تغییرات ارزش دلاری بازار نسبت به ماه قبل



شاخص ارزش دلاری (دلار بازار آزاد) بازار در پایان اردیبهشت بواسطه کاهش قیمت سهم در بازار سرمایه کاهش ۲ درصدی داشت در سمت مقابل دلار در بازار آزاد شرایط با ثباتی داشت.

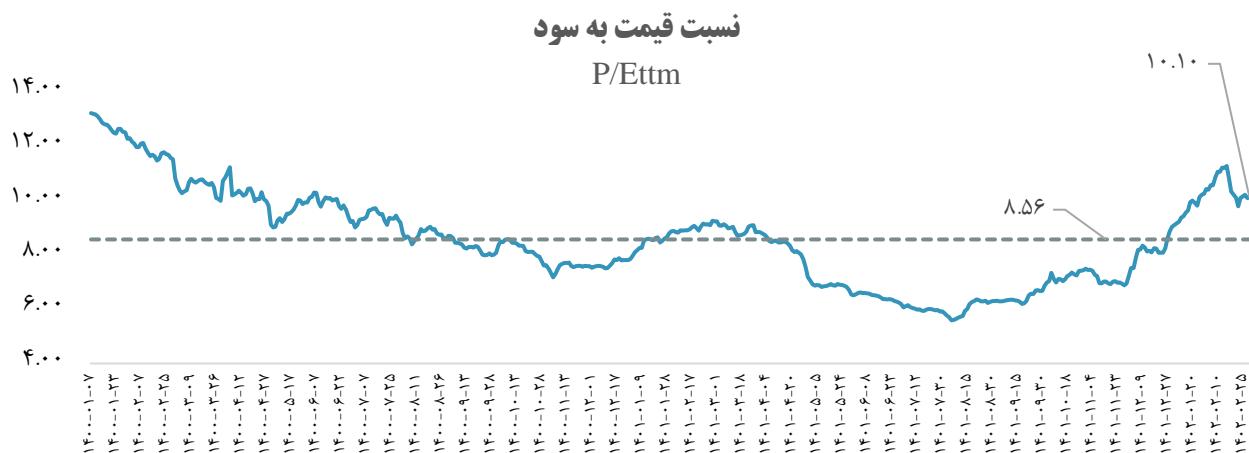
روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس

روند ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی



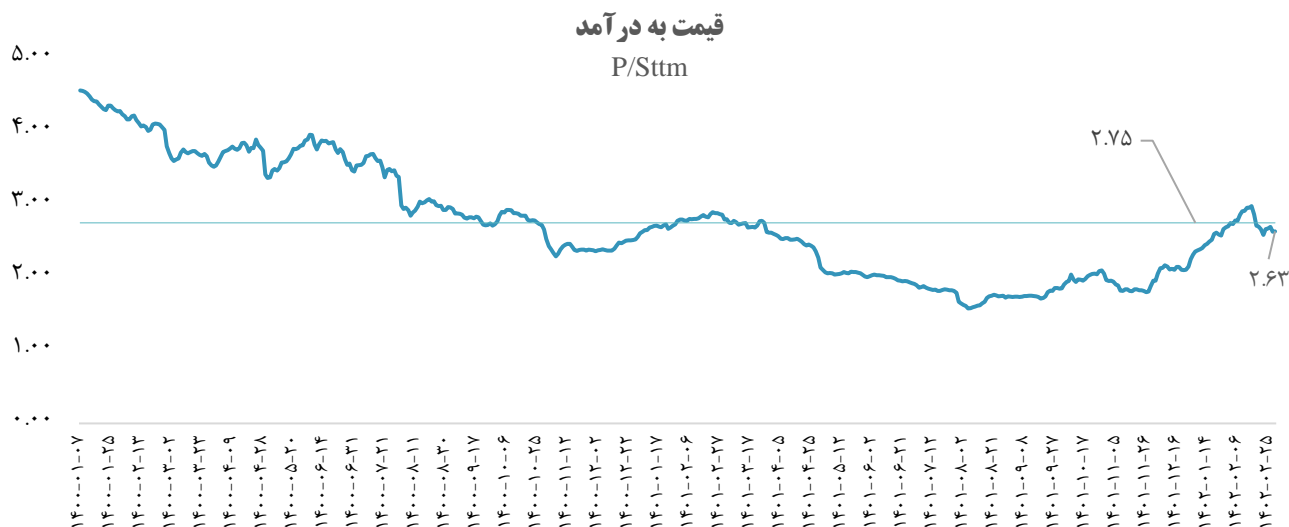
بنا بر آخرین داده‌های مرکز مطالعات و پژوهش‌ها سازمان بورس، ارزش کل سبد سرمایه‌گذار حقیقی و حقوقی در پایان اسفند ماه به رقم ۷،۴۳۰ میلیارد تومان رسید (بالاترین رقم تاریخی خود قرار دارد).

نسبت قیمت به سود کل بازار (P/E ttm)



نسبت قیمت به سود کل بازار در انتهای اردیبهشت به رقم ۱۰.۱۰ واحد رسید که نسبت به مدت مشابه کاهش ۳ درصدی داشته است.

نسبت قیمت به درآمد کل بازار (P/S ttm)



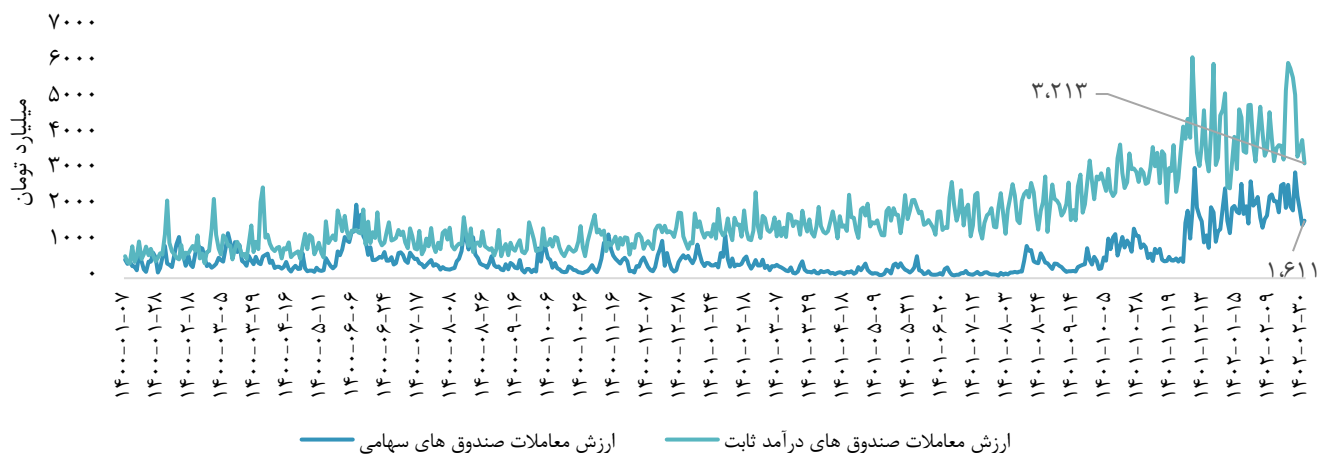
نسبت قیمت به درآمد بازار در اردیبهشت ماه با احتساب گزارش عملکرد ۱۲ ماه برخی شرکت‌ها به رقم ۲.۶۳ رسید.

بازده صنایع در اردیبهشت 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
۱.۴۰	۱۱.۳۳	-۱.۳٪	محصولات کشاورزی	۶.۹۴	۲۵.۷۶	۴۱.۱٪	چوب
۱۰.۸۰	۱۰.۶۰	-۱.۷٪	سرمایه‌گذاری	۱۴.۰۵	۲۶.۸۵	۳۳.۵٪	سایر مواد معدنی
۲.۵۶	۱۱.۶۲	-۱.۶٪	مواد شیمیایی-متنوع	۶.۷۹	۱۳.۰۴	۱۸.۰٪	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات
۲.۹۹	۱۲۴.۵۶	-۱.۸٪	پیمانکاری صنعتی	۱.۶۶	۱۶.۵۱	۹.۸٪	ماشین‌الات
۲.۵۶	۴.۴۲	-۱.۹٪	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۲.۷۱	۷.۱۵	۷.۳٪	بانکها و موسسات اعتباری
۲.۸۲	۲۱.۵۸	-۲.۱٪	محصولات پاک‌کننده	۳.۴۹	۳۰.۳۲	۷.۲٪	هتل و رستوران
۲.۷۵	۱۷.۵۵	-۲.۲٪	سایر محصولات غذایی	۸.۵۹	۶۸.۸۱	۶.۸٪	نساجی
۰.۸۹	۱۴.۳۶	-۲.۳٪	خودرو	۱.۷۸	۲۱.۴۸	۶.۶٪	قطعات خودرو
۴.۸۶	۱۰.۹۴۱۷	-۲.۵٪	تولید فلزات گرانبهای غیراهن	۴.۸۰	۱۹۸.۳۹	۶.۰٪	تجهیزات صنعتی
۴.۳۶	۱۰.۱۴	-۳.۰٪	سیمان، آهک و گچ	۴.۵۹	۱۰.۲۸	۴.۱٪	بنادر و کشتیرانی
۴.۳۰	۱۳.۳۱	-۳.۴٪	لیزینگ	۳.۵۳	۱۱.۶۳	۴.۰٪	کاشی و سرامیک
۱.۴۸	۲۱.۹۵	-۴.۴٪	لاستیک و پلاستیک	۲.۲۸	۱۱.۷۸	۳.۱٪	دارویی
۵.۵۷	۱۳.۸۳	-۴.۵٪	کانی‌های فلزی	۳.۱۷	۱۳.۳۸	۲.۹٪	چاپ و نشر
۲.۵۵	۳۳.۵۹	-۴.۷٪	حمل و نقل بار زمینی	۲.۴۳	۱۰.۵۸	۲.۲٪	آهن و فولاد
۳.۲۶	۱۴.۶۳	-۴.۸٪	بیمه	۳.۲۲	۱۲.۱۷	۱.۷٪	حفاری
۳.۴۲	۱۳.۳۰	-۵.۲٪	شیرینیجات	۳.۱۰	۱۹.۱۴	۱.۳٪	شکر
۴.۳۳	۱۳.۴۵	-۵.۵٪	زغال سنگ	۴.۲۷	۲۹.۹۰	۱.۱٪	نرم افزار و خدمات
۳.۹۶	۱۸.۰۴	-۵.۵٪	محصولات فلزی	۱۰.۷۲	۳۵.۳۵	۱.۱٪	سخت افزار و تجهیزات
۷.۰۵	۱۰.۱۹	-۶.۳٪	تامین سرمایه	۹.۱۸	۸.۶۳	۱.۰٪	سرمایه‌گذاری استانی
۱۱.۵۶	۳۰.۵۴	-۷.۱٪	خدمات رفاهی-برق	۱.۰۸	۱۸.۸۵	۰.۵٪	محصولات لبنی
۱.۱۷	۲۳.۳۱	-۷.۴٪	نوشیدنی	۰.۷۰	۱۳.۷۷	۰.۱٪	خرده‌فروشی، باستانهای وسایل نقلیه موتوری
۲.۶۸	۱۱.۴۴	-۹.۵٪	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن	۳.۰۲	۱۷.۰۷	۰.۰٪	محصولات کاغذی
۳.۲۸	۱۵.۰۳	-۹.۹٪	فعالیت مهندسی	۰.۷۰	۶.۲۵	-۰.۱٪	فراورده های نفتی
۲.۶۷	۸.۲۸	-۹.۹٪	مخابرات	۱.۴۲	۱۸.۲۰	-۰.۹٪	وسایل خانگی
۳.۵۶	۱۱.۶۸	-۱۰.۴٪	ماشین‌الات الکتریکی	۴.۶۸	۱۵.۶۹	-۰.۹٪	سایر محصولات کانی غیرفلزی

مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت

مقایسه ارزش معاملات صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت



بازده برترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سهام (ETF)				
نام صندوق	بازده اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده یک ساله (درصد)	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
واسطه گری مالی یکم	۱۲.۳۴	۱۱۰.۱	۶۵.۷	۱۶,۵۰۳
ثروت داریوش	۷.۴۱	۱۰۳.۴	۷۸.۱	۴۳۲
آسمان آرمانی سهام	۶.۱۲	۷۵.۰	۶۵.۵	۶۳۹
سلام فارابی	۵.۱۸	۹۳.۵	۶۹.۰	۵۱۶
فراز داریک	۴.۸۵	۹۵.۴	۷۵.۴	۲۶۵
بخشی پتروشیمی آگاه	۳.۴۵	۰.۰	۰.۰	۱,۲۲۳
پالایشی یکم	۳.۲۲	۶۵.۱	۸۰.۳	۱۷,۳۶۵
آوای تاراز زاگرس	۲.۷۵۰	۸۱.۲	۶۴.۸	۲۲۰

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

نام صندوق	بازده اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده یک ساله (درصد)	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
مشترک سینا	۱۰.۲	۸۰.۲	۶۴.۷	۶۶
مشترک مبین سرمایه	۸.۴	۷۶.۵	۷۲.۲	۷۲
اعتبار سهام ایرانیان	۷.۰	۹۲.۳	۷۱.۹	۷۷
مشترک دماسنج	۴.۷	۹۷.۵	۷۷.۷	۱۸۳
مشترک یکم اکسیر فارابی	۴.۶	۷۹.۹	۵۹.۸	۸۰۹
مشترک ایساتیس پویای یزد	۳.۴	۷۲.۹	۶۲.۵	۱۰۷
مشترک بانک خاورمیانه	۳.۰	۸۳.۴	۶۴.۶	۲,۷۲۰
مشترک گنجینه ارمان الماس	۲.۷	۸۰.۷	۷۲.۱	۸۳

صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت (ETF)

نام صندوق	بازده اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده یک ساله (درصد)	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
ثابت مانی	۲.۹	۱۳.۸	۲۵.۱	۱,۹۸۰
با درآمد ثابت کیان	۲.۶	۱۳.۷	۲۵	۲,۰۷۶
در اوراق بهادار با درآمد ثابت آریا	۲.۵	۰	۰	۶۶
نوع دوم اعتبار	۲.۵	۱۶.۰۱	۲۴.۴۹	۹۲۸
پارند پایدار سپهر	۲.۳	۰	۰	۱۰۹
اعتماد داریک	۲.۲	۱۲.۳	۲۳.۸	۸۱۰
مختص اوراق دولتی نشان هامرز	۲.۲	۰.۰	۰	۲۰۷
درین بها بازار	۲.۱	۰	۰	۵۳۲

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سپرده کالایی

نام صندوق	بازده اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ (درصد)	بازده شش ماهه (درصد)	بازده یک ساله (درصد)	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد تومان)
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۱.۷۶	۵۹	۰.۰	۱۵۶
طلای سرخ نوویرا	۱.۳۷	۱۷	-۱۶.۳	۳۹۱
گروه زعفران سحرخیز	۱.۰۹	۲۱	۶.۲	۲۰۷
طلای آسمان آلتون	۰	۰	۰.۰	۱۹۹
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	-۰.۴	۸۹	۱۲۱.۱	۱,۸۲۹
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	-۰.۹۱	۸۶	۱۱۲.۷	۸۶۴
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	-۱.۱۶	۸۱	۱۰۸.۵	۸۷۴
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	-۱.۲۱	۰	۰.۰	۹۹
کیمیا زرین کاردان	-۱.۴۳۳	۶۱	۵۸۶۴.۹	۲۱۳
زرغام آشنا	-۱.۴۸	۸۳	۰.۰	۳۲۴
پشتوانه طلای لوتوس	-۲.۹۳	۷۶	۱۰۱.۰	۶,۶۰۶
طلای عیار مفید	-۲.۹۸۴	۸۲.۷۳۳	۱۱۰.۶۴	۲,۸۲۵
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	-۳.۰۳	۶۹.۴۶	۹۵.۶۵	۱,۶۹۷

عملکرد عرضه‌های اولیه

بازده	تاریخ عرضه	نماد
۹۷٪	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	فروسیل
۱۶۵٪	۱۴۰۱/۰۲/۲۰	حگهر
۸۹٪	۱۴۰۱/۰۲/۰۷	آسیاتک
۶۲٪	۱۴۰۱/۰۲/۲۶	ددانا
۹۸٪	۱۴۰۱/۰۲/۲۸	ساییک
۳۷٪	۱۴۰۱/۰۳/۰۴	فغدیر
۵۱٪	۱۴۰۱/۰۳/۱۱	کایزد
۸۲٪	۱۴۰۱/۰۶/۱۵	درازی
۵۳٪	۱۴۰۱/۱۰/۲۷	فروژ
۱۷۲٪	۱۴۰۱/۱۰/۲۸	اردستان
۴۲٪	۱۴۰۱/۱۱/۱۱	ثجنوب
۶۳٪	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	انتخاب
۸۶٪	۱۴۰۱/۱۲/۲۳	وگدیر
۲۸۵٪	۱۴۰۲/۰۱/۱۶	پی پاد
۵٪	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	زفجر

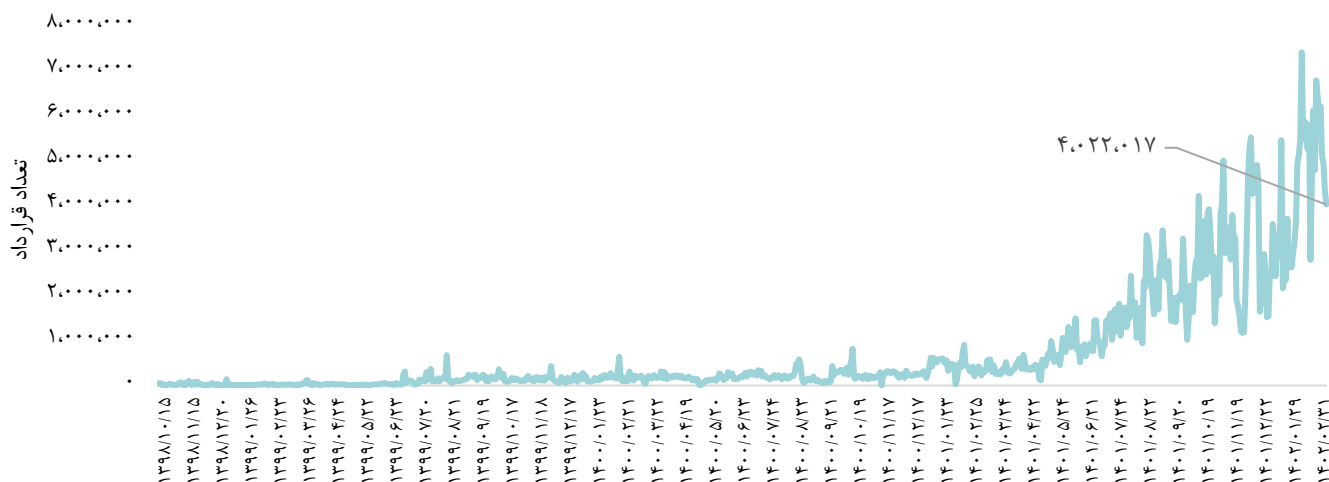
ابزارهای نوین مالی

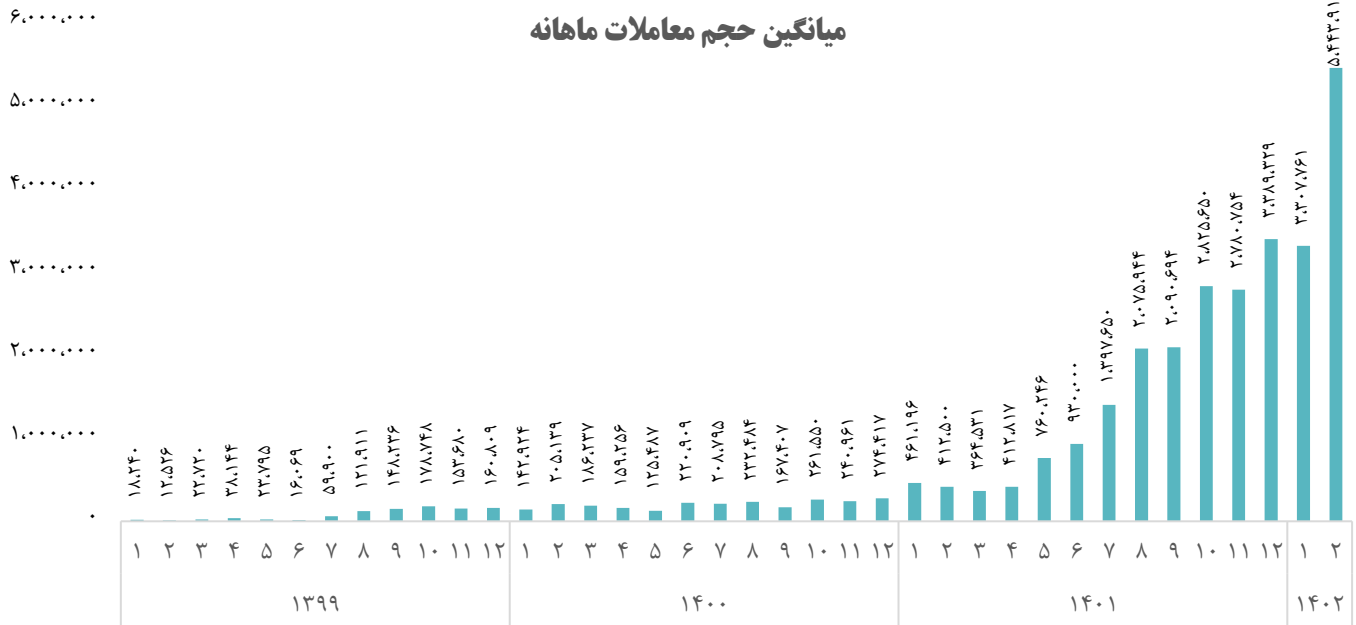
درصد تغییرات	میانگین قیمت اردیبهشت ماه (ریال)	میانگین قیمت فروردین ماه (ریال)	گواهی سپرده کالایی
۵٪	۳،۲۶۶،۵۱۷	۳،۱۱۵،۶۱۷	گواهی سپرده سکه
-۰.۵۴٪	۳۸۳،۲۲۵	۳۸۵،۳۱۷	گواهی زعفران
-۳٪	۸،۶۴۳	۸،۹۴۸	سیمان

قراردادهای آتی	میانگین قیمت فروردین ماه (ریال)	میانگین قیمت اردیبهشت ماه (ریال)	درصد تغییرات قیمت
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

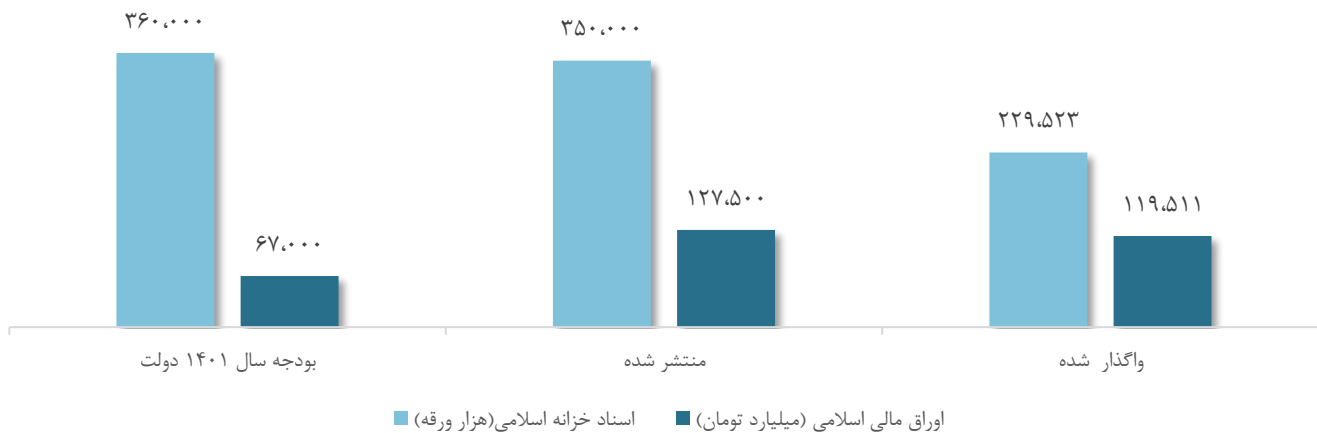
حجم معاملات





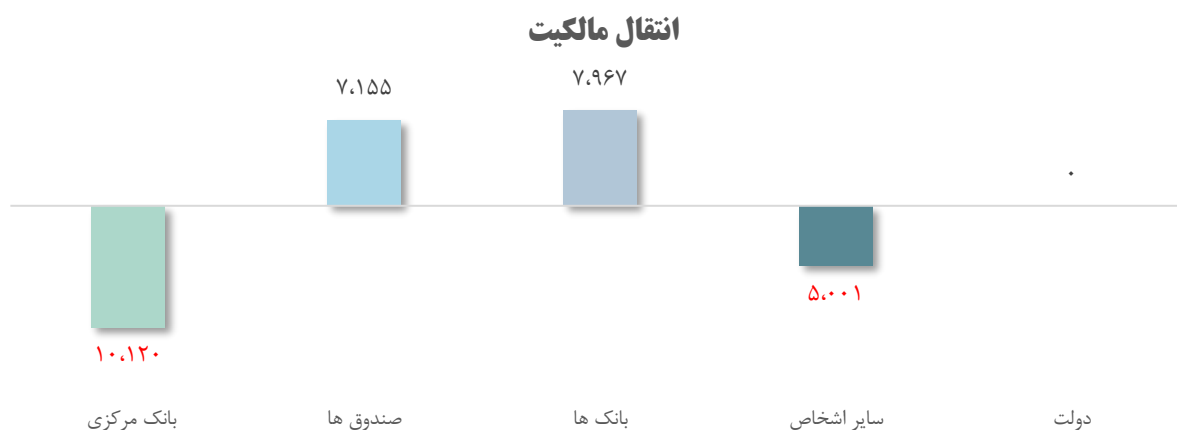
میزان تحقق بودجه دولت در تامین مالی از بازار بدهی

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 سال ۱۴۰۲ تاکنون انتشار اوراق توسط دولت انجام نشده است.



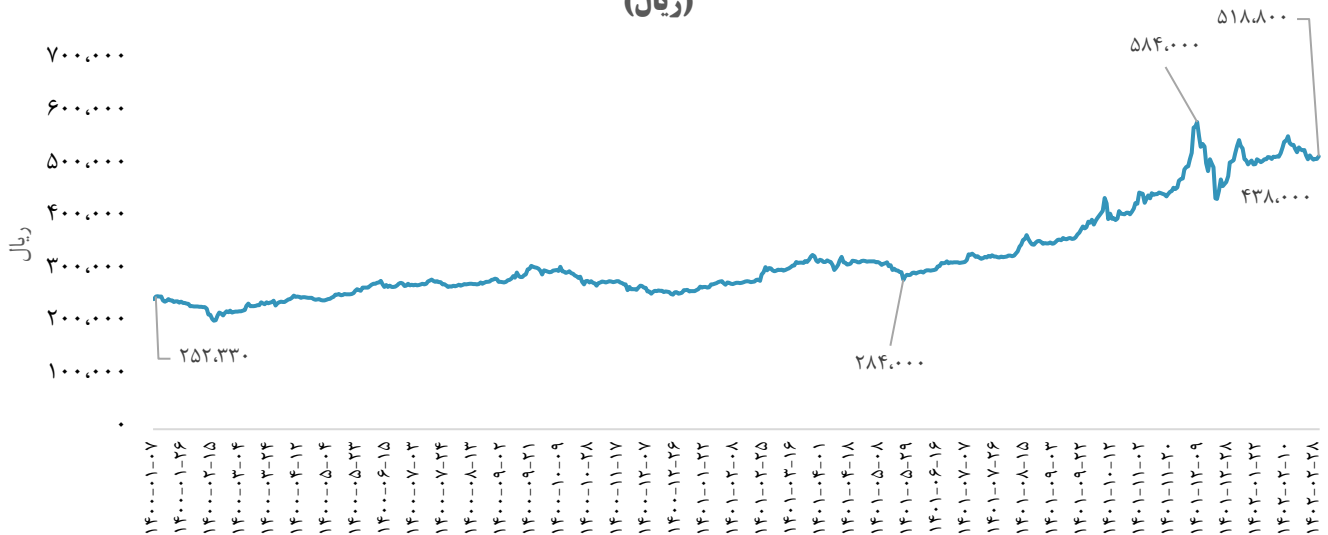
انتقال مالکیت اوراق بدهی

در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۲، بانک مرکزی به طور عمده فروشنده مبلغ ۱۰،۱۲۰ میلیارد اوراق بدهی بوده است و بانک‌ها به طور خالص ۷۹۶۷ میلیارد تومان و صندوق‌ها ۷۶۵۵ میلیارد تومان در بازار بدهی خریدار اوراق بوده است.



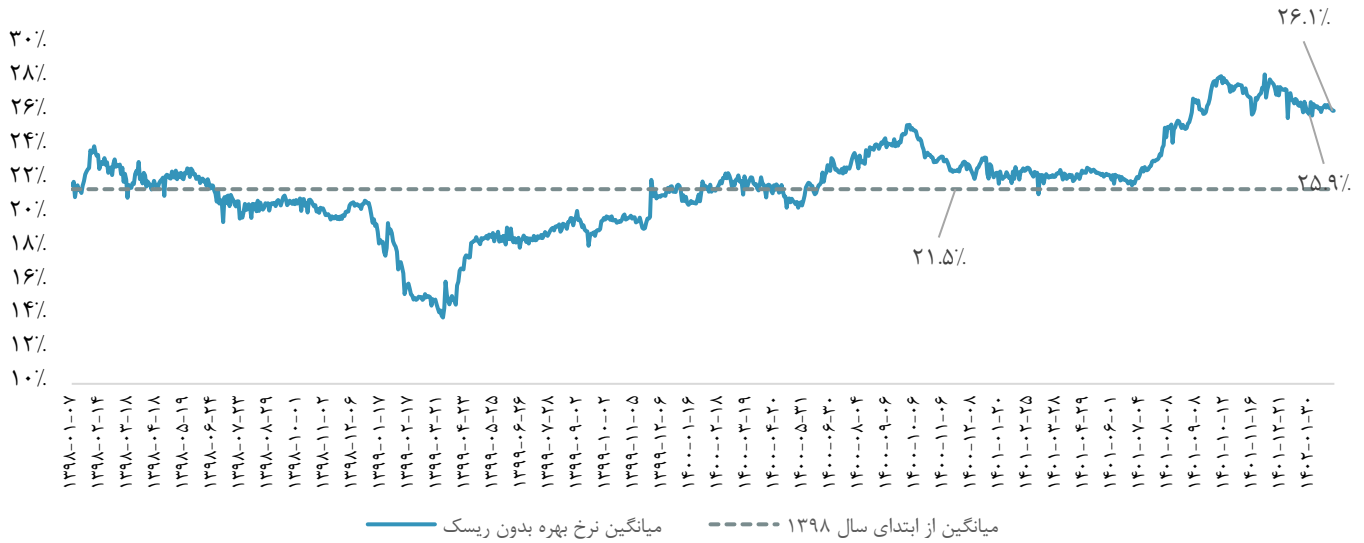
۲. اقتصاد کلان

دلار بازار آزاد
(ریال)

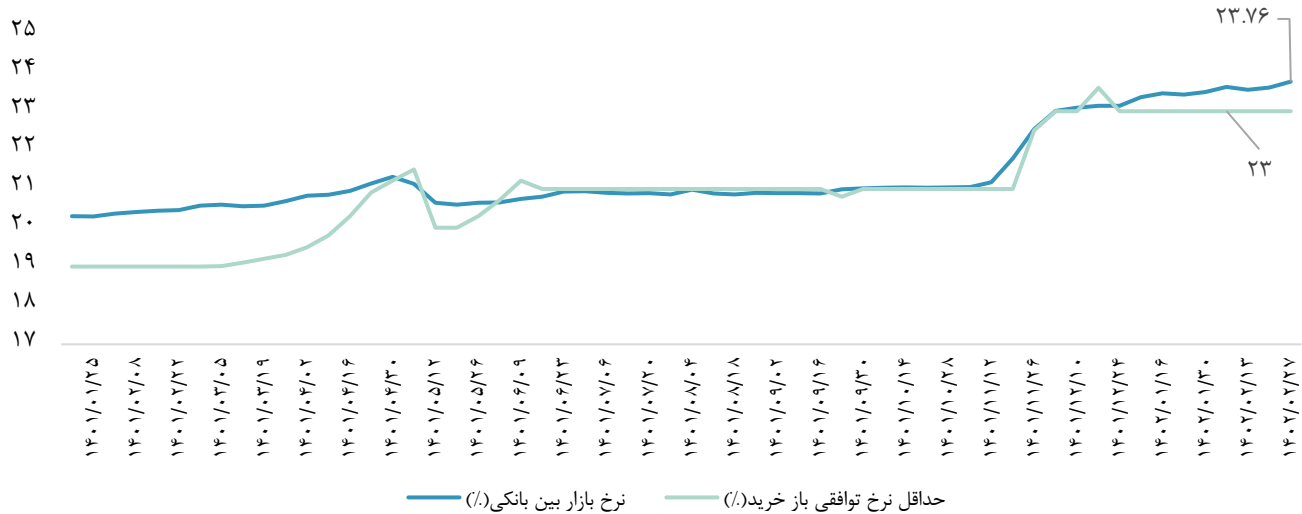


در نیمه اول اردیبهشت ماه دلار نوسانات زیادی را تجربه نکرد، اما در روزهای پایانی دلار تا محدوده کانال ۵۰ هزار تومان افت و اصلاح داشت، که دوام چندانی و روز شنبه ۳۰ اردیبهشت سه سیگنال ارزی بازار ارز را محاصره کرد و با محرک‌هایی همچون: رابطه ایران با افغانستان بر سر حق‌آبه هیرمند، نامه شرکت توزیع نیروی برق به صنایع سیمان و فولاد برق این صنایع در قالب سه برنامه پیشنهادی از خرداد تا مرداد امسال سهمیه‌بندی می‌شود. این موضوع نیز می‌تواند منجر به کاهش تولید و محدودیت عرضه دلار شود. همچنین جمعه ۲۹ اردیبهشت مهلت پیش‌فروش خودرو و افتتاح حساب و کالتهی به پایان رسید و همین سبب شد معامله گران بازار ارز انتظار ورود نقدینگی به بازار را داشته باشند و عوامل مذکور سبب شد تا دلار به در آخرین روز اردیبهشت به رقم ۵۱،۸۰۰ تومان برسد، کارشناسان اقتصادی معتقد هستند سیاست‌گذارهای ارزی تا حدودی موفق به کنترل انتظارات تورمی شدند، و همین موضوع سبب شده نرخ ارز محدود شود، البته برخی از کارشناسان اقتصادی احتمال گشایش درب‌های مذاکرات را در سال جاری دارند و بر همین اساس نرخ ارز در شرایط فعلی را محدود به نوسان قیمت بین نرخ ۵۱ تا ۵۳ هزار تومان متصور هستند.

میانگین نرخ بهره بدون ریسک^۲



نرخ بهره بین بانکی



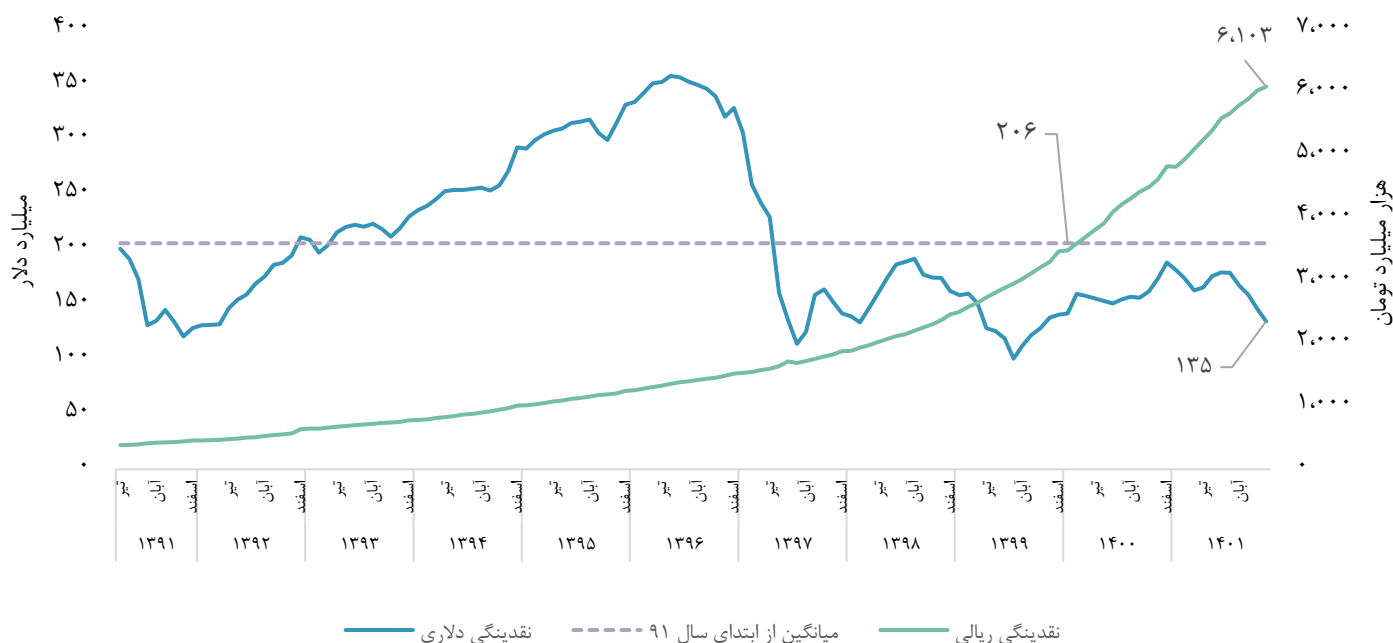
نرخ بهره بین بانکی برای دومین هفته متوالی صعودی شد و بار دیگر به نزدیکی سقف کریدور تعیین شده رسید.

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.

نرخ ریپو^۳ اما در ۲۳ درصد ثابت ماند. بانک مرکزی در ادامه روند انتشار هفتگی نرخ‌های بهره بازار پول، در هفته منتهی به ۲۷ اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۲ نیز این گزارش را منتشر کرد؛ گزارشی که در آن آمار دو مورد از مهم‌ترین نرخ‌های بهره بازار پول، یعنی نرخ بهره بین بانکی و همچنین نرخ ریپو اعلام شده است نرخ بهره بین بانکی در هفته چهارم اردیبهشت ۰.۱۵ واحد درصد افزایش یافت و روند صعودی خود را برای دومین هفته متوالی ادامه داد. به این ترتیب در پایان این اردیبهشت، میانگین موزون نرخ بهره بازار بین بانکی در رقم ۲۳.۷۶ درصد ایستاد. به این ترتیب، با رشدی که نرخ بهره بین بانکی در این هفته تجربه کرد، به قله تاریخی خود رسید و رکورد تازه‌ای را به ثبت رساند.

روند نقدینگی کل کشور

ارزش کل نقدینگی کشور

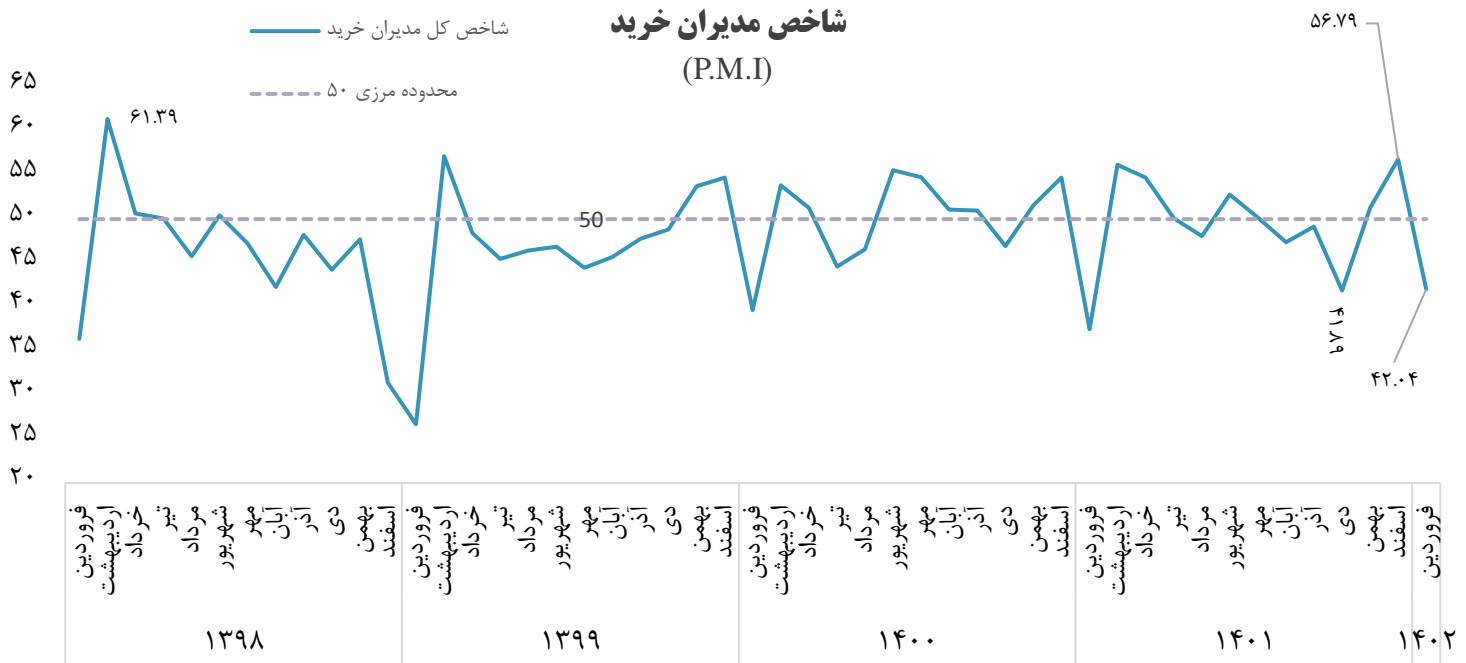


در بر اساس آخرین داده‌های بانک مرکزی میزان نقدینگی کل کشور پایان بهمن ماه به رقم ۶,۱۰۳ همت رسید که نسبت به ماه قبل رشد ۱.۱ درصدی داشت. همچنین میزان نقدینگی دلاری با توجه به رشد ۱۰ درصدی دلار در بازار آزاد سبب شد

^۳ قرارداد ریپو، قراردادی است که براساس آن یک سرمایه‌گذار، اوراق بهادار خود را به سرمایه‌گذار دیگری واگذار کرده و به‌طور همزمان متعهد می‌شود که همان اوراق بهادار یا معادل آن را در آینده و با قیمت از قبل تعیین شده و بالاتری بازخرد کند. قراردادهای ریپو، در تخصیص بهینه سرمایه در بازارهای مالی نقش بسزایی ایفا می‌کنند. بازار ریپو علاوه بر اینکه باعث توسعه بازار سرمایه می‌شود، ریسک متقابل در عملیات قرض‌دهی و قرض‌گیری در بازار پول را نیز کاهش می‌دهد؛ زیرا در قرارداد ریپو، فروشنده ریپو در قبال دریافت وجه نقد از خریدار ریپو، اوراق بهادار را به وی می‌فروشد.

نسبت نقدینگی ریالی به دلار به رقم ۱۳۵ میلیارد کاهش یابد که این رقم نسبت به ماه گذشته کاهش ۸ درصدی داشته باشد.

شاخص کل شامخ ایران

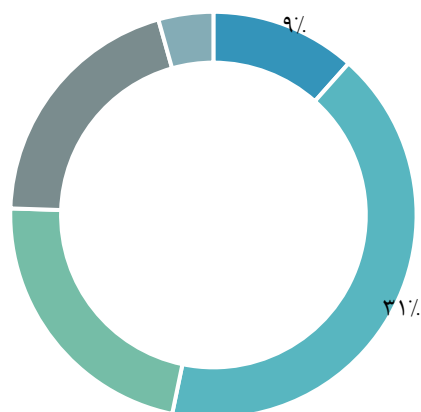


شاخص کل مدیران جهانی و ایران: شاخص PMI صنعت منطقه یورو در ماه آوریل به ۴۵.۸ کاهش یافت، به کمترین مقدار ۳۵ ماه گذشته خود رسید، این درحالیست که هزینه‌های تولید صنعتی منطقه یورو برای دومین ماه پیاپی کاهش داشته است و بیشترین کاهش را در طی ۳ سال گذشته ثبت کرده است، و با بهبود سرعت زنجیره تأمین، فشارهای تورمی کاهش یافته است. شاخص مدیران خرید برای کل اقتصاد ایران در فروردین ماه عدد ۴۲.۰۴ رسید که این رقم کمترین مقدار در سه ماه گذشته می باشد با توجه به تعطیلات فروردین کاهش این شاخص تا حدودی طبیعی بود.

تراز معاملات واردات و صادرات

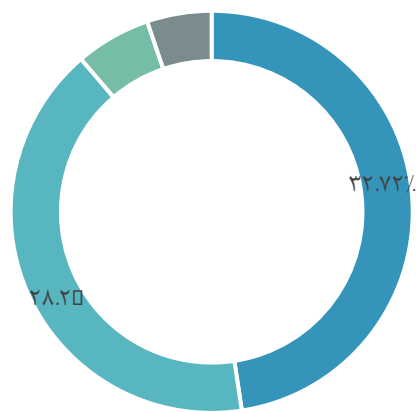
درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل		یک ماه نخست ۱۴۰۱		یک ماه نخست ۱۴۰۲		فعالیت
		ارزش	وزن	ارزش	وزن	
درصد دلار	درصد وزن	میلیون دلار	هزار تن	میلیون دلار	هزار تن	
-۱۲.۹۴٪	۱۷.۷۶٪	۴,۱۸۷	۸,۸۹۲	۳,۶۴۵	۱۰,۴۷۱	واردات
-۱۳.۰۲٪	-۲۴.۷۹٪	۳,۵۴۹	۲,۴۳۲	۳,۰۸۷	۱,۸۲۹	صادرات

کشورهای مقصد صادرات



■ هند ■ ترکیه ■ عراق ■ چین ■ امارات متحده عربی

کشورهای عمده مبادی معاملات



■ هند ■ آلمان ■ چین ■ امارات متحده عربی

۳. اقتصاد جهانی

اوپک برای سومین ماه متوالی پیش‌بینی خود از تقاضای جهانی نفت را تغییر داده است و رشد ۲.۳۳ میلیون بشکه در روز یا ۲.۳ درصد رشد سالانه را پیش‌بینی کرده است. اوپک در این گزارش می‌گوید: تعدیل‌های صعودی جزئی به دلیل عملکرد بهتر از انتظار در اقتصاد چین انجام شد، در حالی که انتظار می‌رود سایر مناطق به دلیل چالش‌های اقتصادی که احتمالاً بر تقاضای نفت تأثیر می‌گذارد، شاهد کاهش جزئی قیمت باشند.

بررسی‌ها نشان می‌دهد از بهار سال ۱۴۰۱ تاکنون (اردیبهشت ۱۴۰۲)، اتخاذ سیاست‌های انقباضی در اقتصادهای بزرگ از طرفی توانسته در مهار تورم موثر باشد ولی از طرف دیگر به رکود جهانی نیز منجر شده است. بانک سرمایه‌گذاری گلدمن ساکس^۴ معتقد است رفتار اخیر قیمت کامودیتی‌ها، عمدتاً با افزایش هزینه سرمایه (نرخ بهره)، کاهش فعالیت سرمایه‌گذاری و تخلیه نقدینگی بازار (بازار فیزیکی و بازار مالی) توضیح داده می‌شود. این بانک پیش‌بینی می‌کند رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۳ احیاء می‌شود به طوریکه ۰.۴۳٪ بازدهی شاخص کامودیتی S&P.GSCI.TR^۵ در این سال مورد انتظار است. این بانک عوامل اصلی این تغییرات در روند قیمت کامودیتی‌ها را بازگشایی اقتصاد چین، تلاش‌های فعلی اروپا برای افزایش بهره‌وری انرژی پس از افت یکباره تولید صنعتی و کاهش سرعت افزایش تهاجمی نرخ‌های بهره در آمریکا دانست.

آخرین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد اقتصادی جهان در ۲۰۲۳ میلادی از ۳.۴ درصد به ۲.۸ درصد کاهش یافت و این صندوق حتی در یک سناریوی بدبینانه‌تر رشد اقتصادی ۲.۵ درصدی را نیز محتمل دانسته است.

این صندوق در گزارش خود بیان کرد که قیمت‌های کالاها و خدمات در سراسر جهان می‌تواند به دلیل کاهش قیمت مواد اولیه در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد و نرخ تورم به طور کلی از ۸.۷ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۷ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد، اما نرخ تورم هسته به طور آهسته‌تری کاهش خواهد یافت. در بیشتر موارد، به نظر می‌رسد بازگشت به نرخ تورم هدف تا قبل از سال ۲۰۲۵ اتفاق نخواهد افتاد. هنگامی که نرخ تورم به هدف بازگردد، به احتمال زیاد تعمیق عوامل ساختاری باعث کاهش نرخ بهره به سمت سطوح قبل از شیوع کووید-۱۹ خواهد شد.

^۴ Goldman Sachs

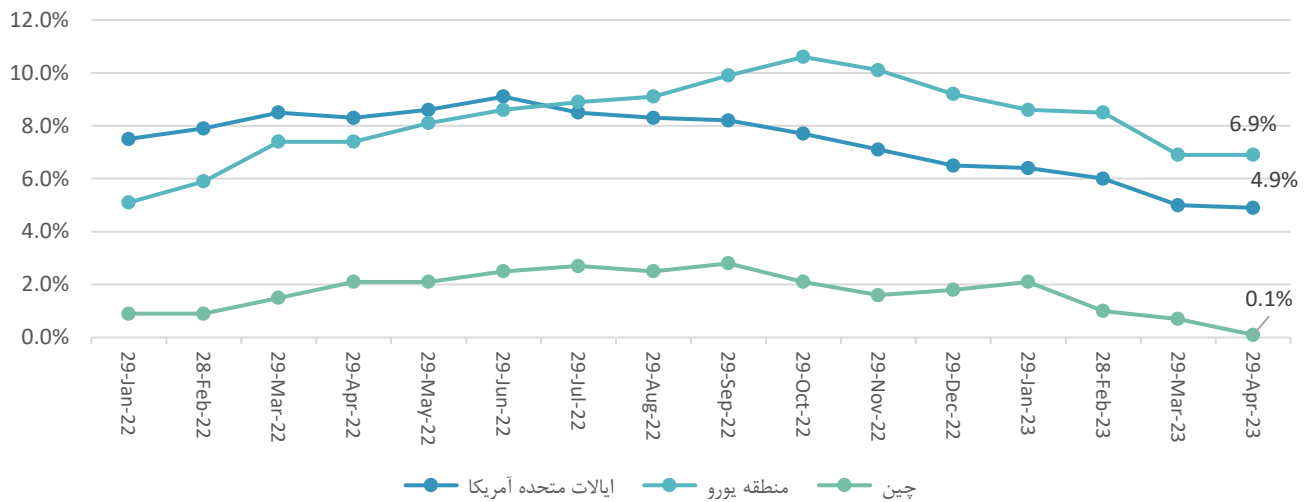
^۵ این شاخص در سال ۱۹۹۱ توسط بانک گلدمن ساکس بوجود آمده بود ولی در سال ۲۰۰۷ به شرکت Standard and Poor's واگذار شد و به اختصار S&P GSCI نامیده می‌شود. سبد این شاخص را مواد خام حوزه نفت و انرژی با سهم ۶۳.۰۵ درصد و سایر مواد ۳۶.۹۵ درصد تشکیل می‌دهند.

اداره ملی آمار چین روز پنجشنبه اعلام کرد که تورم سالانه در چین در ماه آوریل به ۰.۱ درصد رسیده است. این رقم با کمترین سرعت در بیش از دو سال گذشته افزایش یافت. قیمت محصولات غذایی و غیرخوراکی هر کدام ۰.۱ درصد افزایش یافته است، در حالی که قیمت مصرف کننده ۰.۴ درصد نسبت به سال گذشته کاهش یافته است. به طور ماهانه، قیمت مصرف کننده ۰.۱ درصد کاهش یافت که بیشترین کاهش مربوط به قیمت مواد غذایی است که در مقایسه با ماه مارس ۱ درصد کاهش یافته است، در حالی که هزینه کالاهای غیرخوراکی ۰.۱ درصد افزایش یافت.

تورم سالانه در ایالات متحده در ماه آوریل به ۴.۹ درصد رسید که نسبت به رقم ۵ درصدی مارس اندکی کاهش یافت. شاخص قیمت مصرف کننده ماه به ماه، ۰.۴ درصد افزایش یافت، قیمت سرپناه عامل اصلی افزایش ماهانه بود. شاخص انرژی برای ۱۲ ماه منتهی به آوریل ۵.۱ درصد کاهش یافت، در حالی که این رقم به صورت ماهانه ۰.۶ درصد بالاتر بود. قیمت مواد غذایی در مقایسه با بازه زمانی مشابه در سال ۲۰۲۲، ۷.۷ درصد افزایش یافت، در حالی که نرخ ماهانه بدون تغییر باقی ماند. شاخص CPI اصلی که شامل غذا و انرژی نمی‌شود، در آوریل سالانه ۵.۵ درصد رشد کرد که نسبت به ماه مارس ۰.۱ درصد کاهش داشت. این رقم در ماه آوریل نسبت به ماه قبل ۰.۴ درصد افزایش یافته است.

تورم سالانه در منطقه یورو در ماه مارس به ۶.۹ درصد رسید. شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) ماهانه ۰.۹ درصد افزایش یافت. هر دو رقم مطابق با پیش‌بینی‌های اولیه بود. در کل اتحادیه اروپا، قیمت مصرف کننده در ماه گزارش شده نسبت به سال گذشته ۸.۳ درصد و نسبت به فوریه ۰.۹ درصد افزایش یافته است. کشورهایی که بالاترین نرخ تورم سالانه را داشتند مجارستان و لتونی بودند که این شاخص به ترتیب ۲۵.۶ و ۱۷.۲ درصد افزایش یافت. از سوی دیگر، کمترین نرخ تورم سالانه در لوکزامبورگ و اسپانیا به ترتیب با ۲.۹ درصد و ۳.۱ درصد افزایش یافت. بیشترین سهم در افزایش نرخ تورم سالانه در منطقه یورو، مواد غذایی، نوشیدنی‌ها و تنباکو و پس از آن خدمات، کالاهای صنعتی غیر انرژی و انرژی بوده است.

CPI

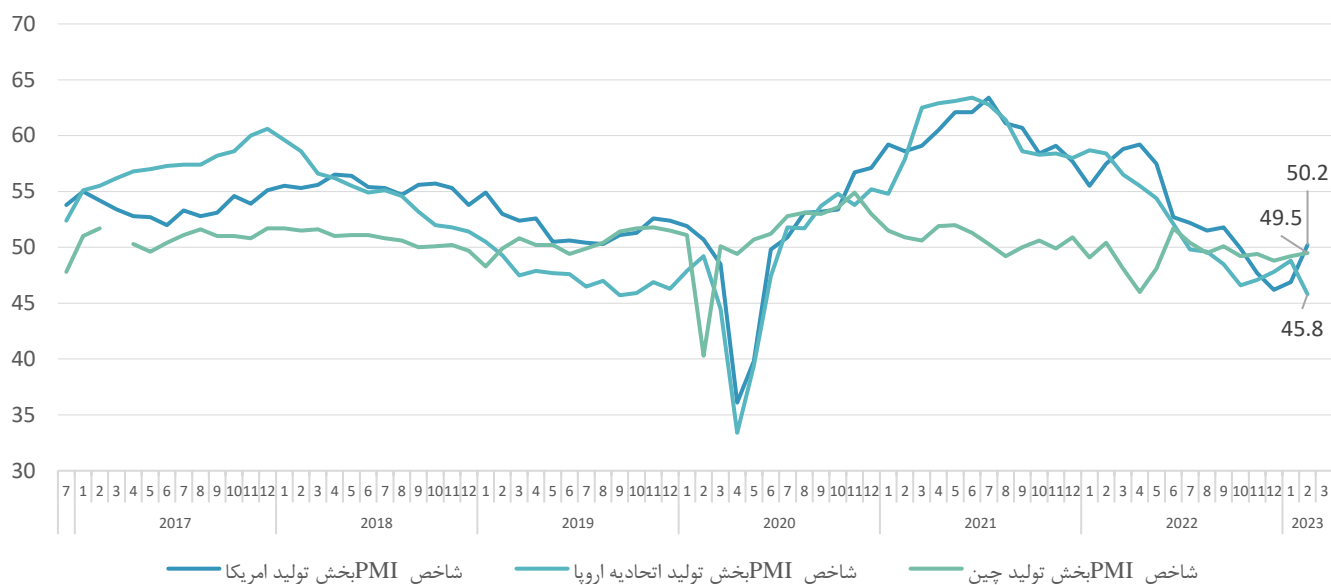


بر اساس گزارش S&P Global، شرایط تجاری در سراسر بخش تولید چین در ماه آوریل نسبت به ماه قبل بدتر شده است. این گزارش افزوده است که هزینه‌های ورودی و قیمت‌های فروش با سریع‌ترین نرخ در بیش از هفت سال گذشته کاهش یافته است. شاخص PMI تولیدی Caixin از سطح خنثی ۵۰.۰ در ماه مارس به ۴۹.۵ واحد در آوریل کاهش یافت که نشان دهنده اولین تعدیل در سه ماه گذشته است. کاهش سرعت این بخش ناشی از شرایط تقاضای داخلی بود.

شاخص مدیران خرید تولیدی ایالات متحده (PMI) در آوریل به ۵۰.۲ رسید که نسبت به رقم اولیه ۰.۲ واحد کاهش داشت اما نسبت به ماه قبل یک واحد افزایش داشت. در ماه آوریل، این شاخص به بالاترین سطح خود از اکتبر ۲۰۲۲ رسید و برای اولین بار در شش ماه گذشته از سطح ۵۰ خنثی پیشی گرفت، عمدتاً به دلیل بخش تولید که بهترین عملکرد را از می ۲۰۲۲ داشته و افزایش تقاضای داخلی. استخدام‌های جدید در سپتامبر ۲۰۲۲ به بالاترین حد خود رسید.

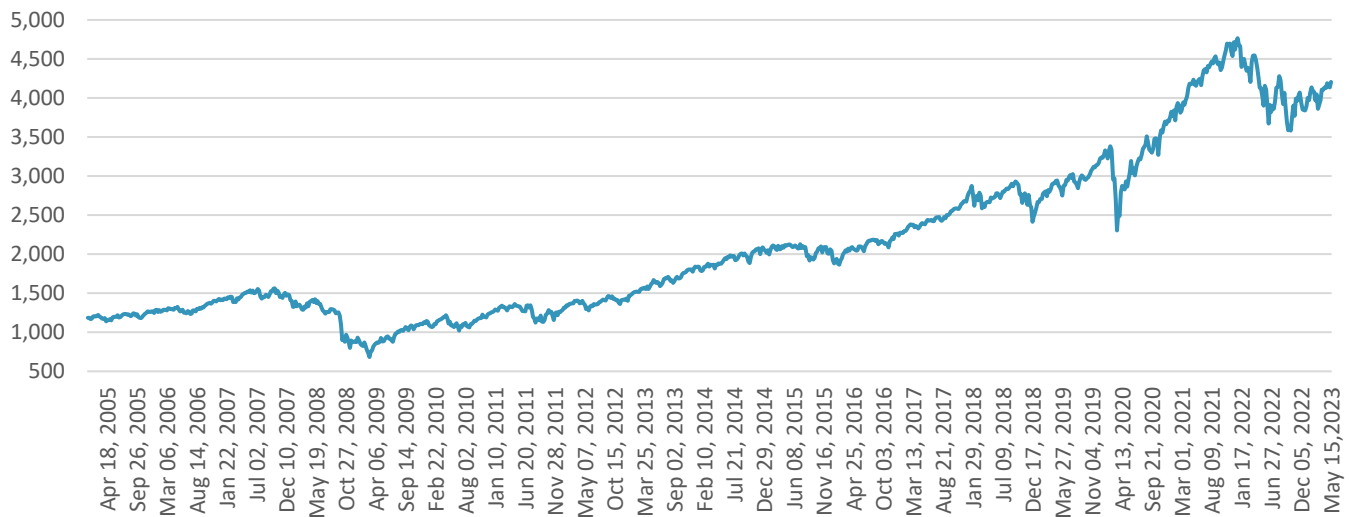
طبق گزارش S&P Global فعالیت بخش تولید در منطقه یورو در ماه آوریل کاهش یافت. شاخص مدیران خرید بخش تولید (PMI) از ۴۷.۳ در ماه مارس به ۴۵.۸ در ماه آوریل کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح در ۳۵ ماه گذشته رسید. طبق گزارش این موسسه با تضعیف بیشتر تقاضا در منطقه و خارج از کشور، سفارشات جدید در منطقه با شدیدترین سرعت در چهار ماه گذشته کاهش یافته است.

PMI



از زمان بروز بحران در بانک‌های منطقه‌ای ایالات متحده که تقریباً مصادف با روزهای ابتدایی ماه مارس بود ارزش سهام شرکت‌های کوچک در بازار سرمایه آمریکا وارد مسیر کاهشی شد، شرکت‌های کوچک‌تر بیش از شرکت‌های بزرگ به دریافت وام‌های بانکی وابسته هستند و سرمایه‌گذاران وال استریت نگران تاثیر منفی بروز بحران در بانک‌های آمریکایی بر عملکرد شرکت‌های کوچک هستند کارشناسان معتقدند که: سرمایه‌گذاران سعی می‌کنند سبدهای خود را برای آنچه که فکر می‌کنند در اقتصاد بروز می‌کند، آماده کنند. پیش‌بینی بروز رکود قریب‌الوقوع در اقتصاد آمریکا باعث شده تا سرمایه‌گذاران نسبت به فروش سهام شرکت‌های کوچک که در زمان بحران، افت ارزش بیشتری را تجربه می‌کنند، آماده شوند. شاخص سهام S&P500 با خوش‌بینی محتاطانه در مورد سقف بدهی ایالات متحده، انتشار داده‌های اقتصادی و اعلامیه‌های بانک مرکزی در مورد افزایش احتمالی نرخ بهره، ۱.۸ درصد افزایش یافت.

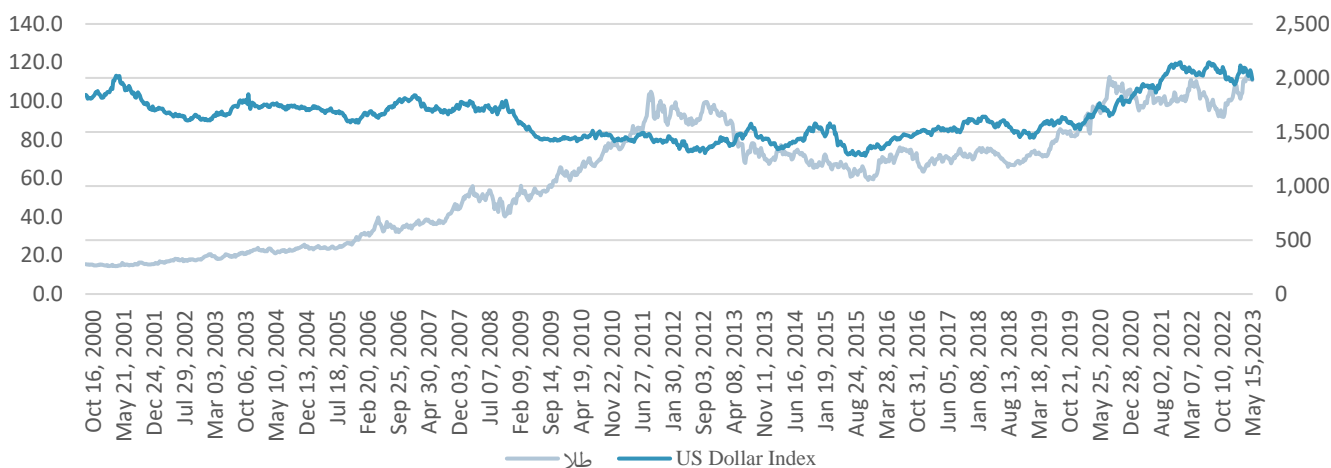
S&P 500



انس جهانی در ابتدای اردیبهشت ماه در ادامه سخنان جروم پاول رئیس بانک مرکزی آمریکا پیرامون عقب نشینی فدرال رزرو از سیاست‌های تهاجمی انقباضی و احتمال توقف افزایش نرخ بهره ایالات متحده آمریکا به دلیل تنش‌های بخش بانکی و نیز عدم دستیابی به توافق در خصوص سقف بدهی ایالات متحده با نوسانات مثبت همراه بود و در اواخر ماه به زیر سطح کلیدی دو هزار دلار رسید، بخش قابل توجهی از این افت به دلیل افزایش ارزش دلار آمریکا و افزایش بازده اوراق قرضه دولتی بود. در آخرین روزهای اردیبهشت آمار مرتبط به مدعیان بیکاری در آمریکا بهبود یافت و از طرف دیگر افزایش بازده اوراق قرضه دولتی، در اروپا و در ایالات متحده زمینه را برای افت بیشتر طلا فراهم کرد. به طوری که بازدهی ۱۰ ساله آمریکا برای پنج روز متوالی افزایش یافت و از ۳.۴۵ درصد به ۳.۷ درصد رسید که بالاترین سطح در دو ماه گذشته بود. افزایش بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا، افت شاخص اطمینان مصرف کننده از ۶۳.۵ در ماه آپریل به ۵۷.۷ در ماه می، زمزمه‌هایی در خصوص افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نهایت منجر به رشد شاخص دلار شد.

سرمایه‌گذاران معتقدند که احتمال افزایش ۰/۲۵ واحد نرخ بهره در ماه ژوئن به ۴۴ درصد رسیده است. پیش از این بازار برای توقف مراحل افزایش نرخ بهره از ماه ژوئن آماده می‌شد. چند تن از مقامات فدرال رزرو آمریکا هم از ایده توقف مراحل افزایش نرخ بهره عقب‌نشینی کرده‌اند و حتی امیدها به کاهش نرخ در انتهای سال ۲۰۲۳ هم تضعیف شده است.

شاخص دلار آمریکا و انس جهانی



نفت برنت

نفت برنت در ماه گذشته روندی نوسانی داشت ولی در اواخر ماه تحت تاثیر افزایش نگرانی‌ها نسبت به وضعیت اقتصادی ایالات متحده و چین، فشار عرضه بالا گرفت و هر دو شاخص برنت دریای شمال و وست تگزاس اینترمدییت با کاهش جدی قیمت روبرو شدند. با توجه به مسیر نامشخص تقاضا، با توجه به اینکه شاخص‌های برنت و ایالات متحده در محدودهای مشخص معامله می‌شوند، افزایش قیمت نفت محدود شده است. سرمایه‌گذاران که نگران افزایش تورم و اقدامات تهاجمی‌تر بانک‌های مرکزی هستند، قرار گرفتن در معرض دارایی‌های پرریسک تر را کاهش داده‌اند.

نفت برنت



گاز طبیعی

قیمت گاز طبیعی در ماه گذشته همراه با ۱۰ درصد رشد بود از عوامل موثر افزایش نرخ گاز طبیعی می‌توان به عواملی همچون، شروع فصل گرما و رشد مصرف برق و کاهش شدید حفاری و دکل‌های گاز طبیعی در آمریکا طی هفته‌های اخیر و رسیدن به ۷۳۱ حلقه، که کمترین سطح در ۱۱ ماه گذشته اشاره کرد.

تهدید تولیدکنندگان گاز طبیعی آمریکا به کاهش تولید و قطع جریان گاز در صورت عدم بهبود سطح قیمت‌ها از عوامل تاثیر گذار بر گاز طبیعی بوده‌اند. موجودی مخازن زیرزمینی گاز آمریکا در حال حاضر ۶۰.۶ میلیارد مترمکعب بوده که ۳۱.۲ درصد بالاتر از سال قبل است.

گاز طبیعی



بازارهای کالایی جهانی

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

محصولات معدنی

کالا	واحد	قیمت ۲۹ اردیبهشت	قیمت ۳۱ فروردین	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
مس	دلار/تن	۸،۲۴۶	۸،۷۹۴	-۶٪	فملی، بموتو، فباهنر
روی	دلار/تن	۲،۴۷۹	۲،۷۱۹	-۹٪	فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، کاما، فتوسا، کبافق
آلومینیوم	دلار/تن	۲،۲۹۰	۲،۳۹۶	-۴٪	فایرا، فنوال
سرب	دلار/تن	۲،۰۹۳	۲،۱۳۹	-۲٪	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، کاما، فتوسا، کبافق

محصولات پالایشی

کالا	واحد	قیمت ۲۹ اردیبهشت	قیمت ۳۱ فروردین	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
میعانات گازی (FOB خلیج فارس)	دلار/ بشکه	۶۵	۷۴	-۱۲٪	تاپیکو، شاون، نوری، بوعلی
نفتا (FOB خلیج فارس)	دلار/تن	۵۳۳	۵۹۸	-۱۱٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون، شاراک
بنزین (FOB خلیج فارس)	دلار/ بشکه	۸۳	۹۱	-۸٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون
گازوئیل (FOB خلیج فارس)	دلار/ بشکه	۸۴	۹۰	-۷٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون
نفت سفید (FOB خلیج فارس)	دلار/ بشکه	۸۶	۸۹	-۳٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون

محصولات شیمیایی

کالا	واحد	قیمت ۲۹ اردیبهشت	قیمت ۳۱ فروردین	درصد تغییر ماهانه	نماد های تاثیر گذار
PVC (جنوب شرق آسیا)	دلار/تن	۷۹۱	۸۰۱	-۱٪	شغدیر، شپترو
ABS (جنوب شرق آسیا)	دلار/تن	۱۳۱۱	۱۳۷۶	-۵٪	شصبیر
اتیلن (CFR جنوب شرق آسیا)	دلار/تن	۹۱۱	۹۵۱	-۴٪	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر، پارس
بنزن (CFR چین)	دلار/تن	۸۵۸	۹۷۲	-۱۲٪	جم، مارون، شکبیر، شاراک
متانول (CFR چین)	دلار/تن	۲۶۰	۳۰۰	-۱۳٪	شیراز، زاگرس، شخارک، شفن، شسینا
اوره (خاورمیانه)	دلار/تن	۳۷۹	۳۳۶	۱۳٪	شپدیس، شیراز، کرماشا، خراسان، شاروم
پروپیلن (CFR چین)	دلار/تن	۸۷۱	۹۲۶	-۶٪	جم، شاراک، شکبیر، جم پیلن
پلی پروپیلن (FOB خلیج فارس)	دلار/تن	۸۷۵	۹۰۶	-۳٪	مارون، شاراک، جم
ارتوزایلین (CFR چین)	دلار/تن	۱۰۷۵	۱۱۶۲	-۷٪	نوری، شصفها، شفارا
تولون (CFR چین)	دلار/تن	۸۷۲	۹۲۰	-۵٪	نوری، شصفها، شگویا

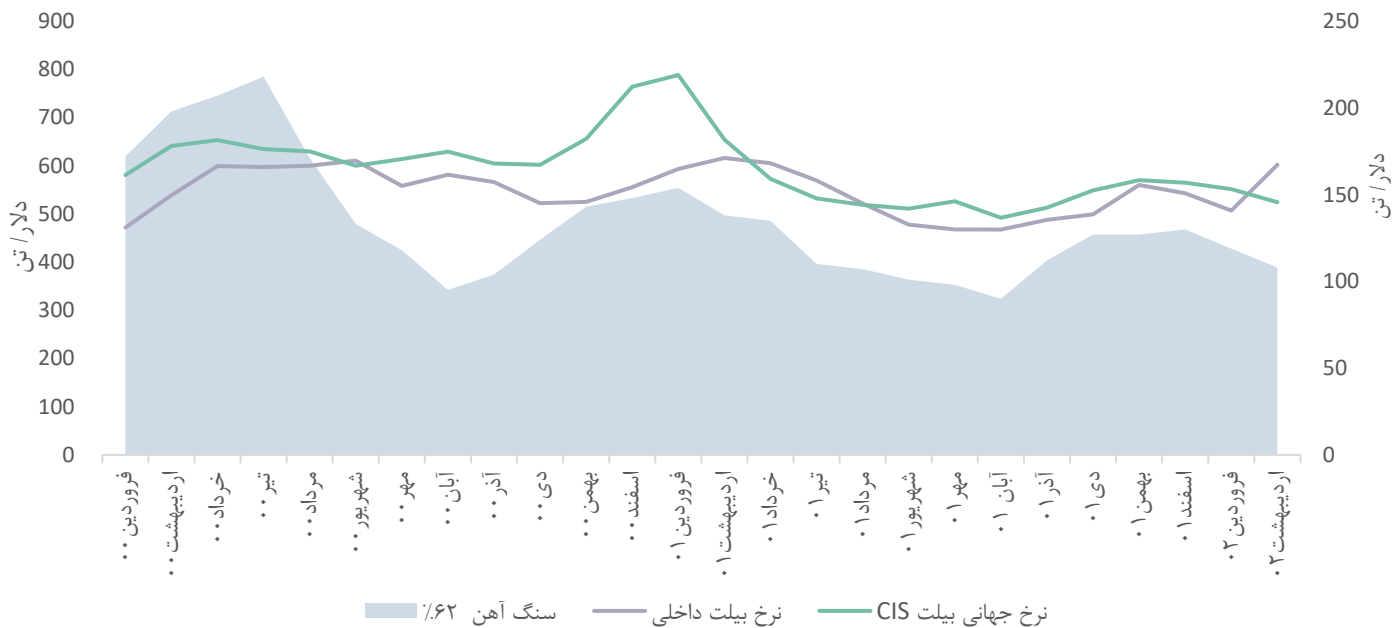
محصولات فلزاتی

کالا	واحد	مرجع قیمت	قیمت ۲۹ اردیبهشت	قیمت ۳۱ فروردین	درصد تغییرات
زغال سنگ پرمیوم	دلار/تن	CFR چین	۲۲۲	۲۷۲	-۱۸٪
سنگ آهن ۶۲٪	دلار/تن	CFR چین	۱۰۸	۱۱۸	-۸٪
آهن قراضه	دلار/تن	CFR ترکیه	۳۷۶	۴۱۶	-۱۰٪
بیلت	دلار/تن	FOB ایران	۴۸۰	۵۱۶	-۷٪
بیلت	دلار/تن	FOB CIS	۵۲۴	۵۶۰	-۶٪
بیلت	دلار/تن	CFR چین	۴۴۲	۴۸۲	-۸٪
اسلب	دلار/تن	FOB خلیج فارس	۴۸۰	۵۱۸	-۷٪
اسلب	دلار/تن	FOB CIS	۵۴۰	۵۸۳	-۷٪
میلگرد	دلار/تن	FOB چین	۵۷۶	۶۳۸	-۱۰٪
میلگرد	دلار/تن	FOB CIS	۵۸۵	۶۳۵	-۸٪
ورق سرد	دلار/تن	FOB چین	۶۵۵	۶۸۷	-۵٪
ورق سرد	دلار/تن	FOB CIS	۶۹۰	۷۴۵	-۷٪
ورق گرم	دلار/تن	FOB CIS	۵۹۵	۶۵۰	-۸٪
ورق گرم	دلار/تن	FOB چین	۵۵۲	۵۹۵	-۷٪
ورق گالوانیزه	دلار/تن	FOB چین	۷۰۳	۷۳۷	-۵٪
ورق گالوانیزه	دلار/تن	FOB ترکیه	۸۹۵	۹۷۵	-۸٪
فروسیلیس	دلار/تن	FOB چین	۱۴۹۰	۱۵۳۰	-۳٪

بهای سنگ آهن برای چهارمین ماه متوالی کاهشی یافت و به ۱۰۸ دلار به ازای هر تن در ماه رسید. کاهش ۲۰ درصدی بخش مسکن چین نسبت به سال گذشته و همچنین توقف ۴۰ درصدی از کوره‌های فولادی در مرکز چین به منظور تعمیر و نگهداری میزان تقاضا برای خرید سنگ آهن کاهش یافت. این موضوع موجب شد انواع مقاطع فولادی هم مسیر اصلاحی

را در پیش بگیرند. از سوی دیگر رقابت شدید روسیه و چین در بازارهای شرق اروپا، خاورمیانه و شمال آفریقا بر افت قیمت فولاد موثر بوده است.

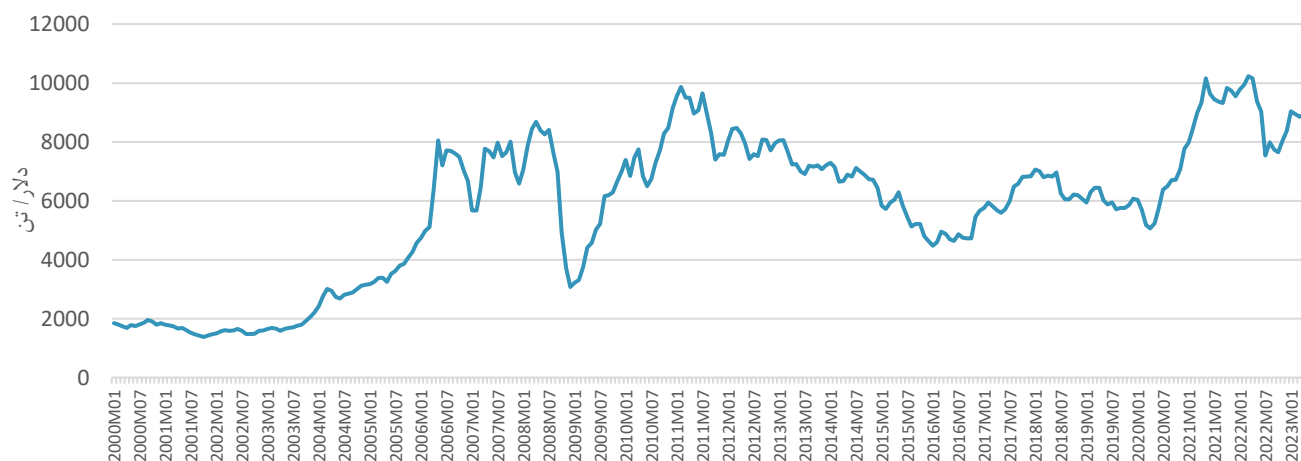
تحلیلگران معتقدند بازار باری دیگر وارد فاز نگرانی شده، با توجه به پیش‌بینی اینکه فصل بارانی در جنوب چین پیش از ماه می فرا برسد و تا ماه سپتامبر ماندگار شود این موضوع ممکن است بر فعالیت ساخت‌وساز تاثیر بگذارد و تقاضای فولاد و سنگ آهن را بیش از این کاهش دهد و کاهش قیمت‌ها تا انتهای سه ماهه سوم میلادی ادامه یابد. اما احتمالاً در سه ماهه پایانی سال به دلیل عقب‌نشینی دولت چین از برنامه کاهش تولید فولاد این کشور و کاهش عرضه در بازار، شاهد تقویت قیمت در انواع مقاطع فولادی باشیم. در همین حال، بسیاری از فعالان بازار درباره بازار سنگ آهن بدبین هستند، زیرا میزان عرضه کاهش یافته است و حجم تقاضا مشخص نیست.



مس

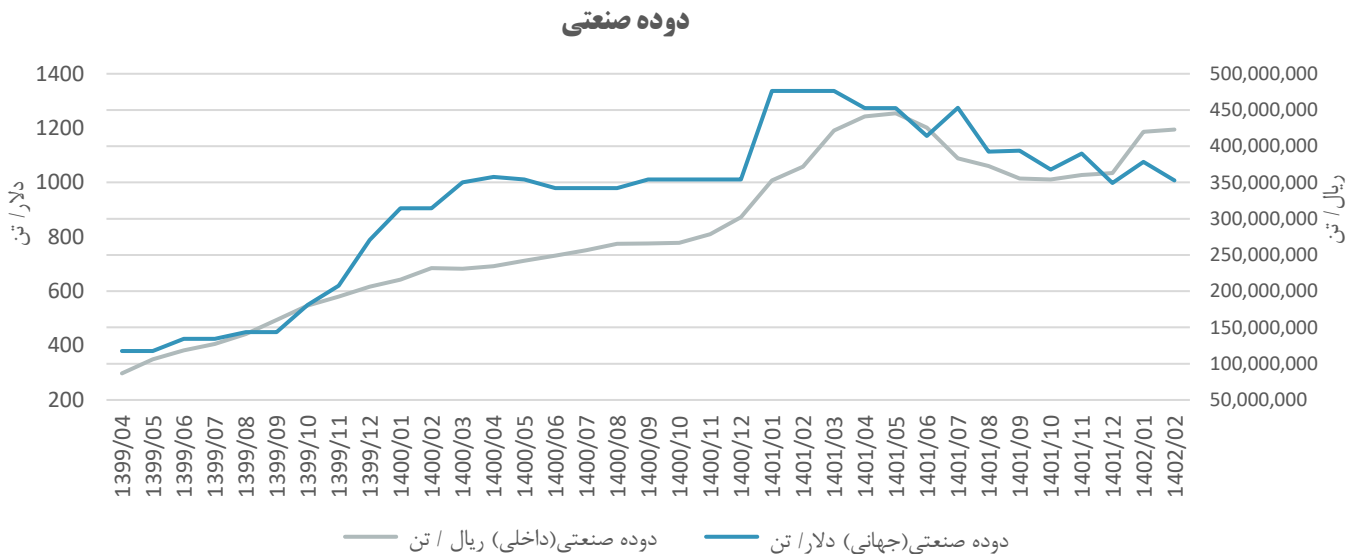
قرار گرفتن شاخص دلار در بالاترین سطح از ماه مارس گذشته تاکنون را می‌توان از دلایل کاهش استقبال از مس و در نتیجه افت تقاضای این کالا دانست. همچنین کاهش تقاضا موجب شده است تا ذخایر مس در انبارهای بورس فلزات لندن با رشد مواجه شود. بررسی آمارها نشان می‌دهد که موجودی مس در انبارهای این بورس کالایی به بیش از ۹۰ هزار تن رسیده است که در بیشترین سطح طی ۶ ماه گذشته قرار دارد. این درحالی است که موجودی کاتد مس در LME به زیر ۶۰ هزار تن رسیده بود. به گزارش مرکز ملی آمار چین، تقاضای ضعیف صنعتی در این کشور موجب شده است تا میزان واردات فلز سرخ در ماه میلادی گذشته در سطح حدود ۴۰۷ هزار تن قرار گیرد که نشان‌دهنده کاهش ۱۲/۵ درصدی واردات این فلز نسبت به مدت مشابه سال میلادی گذشته است. همچنین بررسی آمارها نشان می‌دهد که تولید صنعتی این کشور با وجود ثبت رشد، فقط ۱/۶ درصد افزایش داشته است. می‌توان گفت به‌رغم رشد اقتصادی مثبت چین در ماه آوریل، افزایش این متغیر بسیار کمتر از انتظارات فعالان بازار بوده است که خود می‌تواند هشدار برای وقوع رکود در ماه‌های آتی باشد.

مس



دوده صنعتی

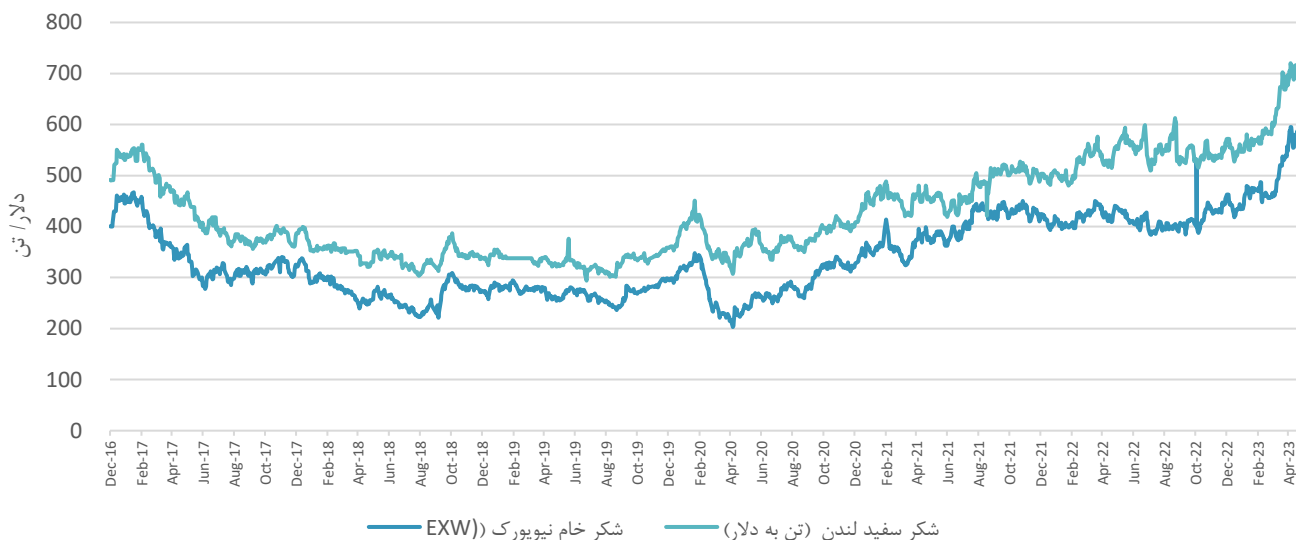
با توجه به نوسانات کاهشی قیمت نفت برنت قیمت دوده صنعتی جهانی نزولی بوده و فروش دوده در بورس کالا با رشد اندک یک درصدی همراه بوده است.



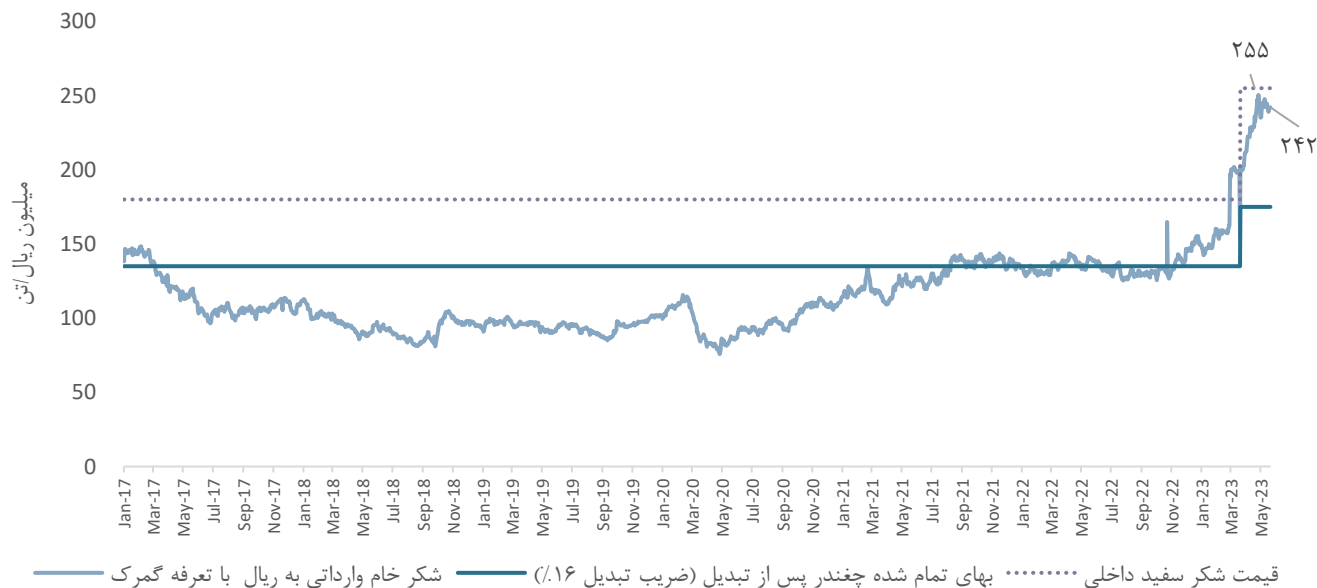
شکر خام

بازار جهانی شکر نیز در سال جاری با نوسانات و التهاباتی مواجه بوده است به طوری که طی دو هفته اخیر قیمت جهانی شکر سقف قیمتی ۱۱ ساله خود را شکست. اصلی‌ترین دلایلی که بر افزایش قیمت شکر خام در جهان تاثیر داشته در واقع اختلال در عرضه این کالا بوده است؛ به این معنا که برزیل به عنوان یکی از بزرگترین عرضه کنندگان شکر در جهان به دلیل مالیات‌های بسیار سنگین که بر بنزین در این کشور وضع شد تخصیص نیشکر برای تولید اتانول به جای تولید برای شکر را توسط تولید کنندگان تشدید کرده است و همین امر باعث شد که میزان عرضه این محصول در این کشور کاهش پیدا کند. از سوی دیگر هندوستان به دلیل خشکسالی‌های اخیر با مشکل مواجه شده است و به این ترتیب دولت هند مجوز صادرات شکر را به میزان قابل توجهی کاهش داده است. به این ترتیب بر اساس آمار منتشر شده در یک ماه اخیر قیمت شکر بیش از ۴ درصد و در یکسال گذشته بیش از ۳۳ درصد افزایش یافته است.

شکر



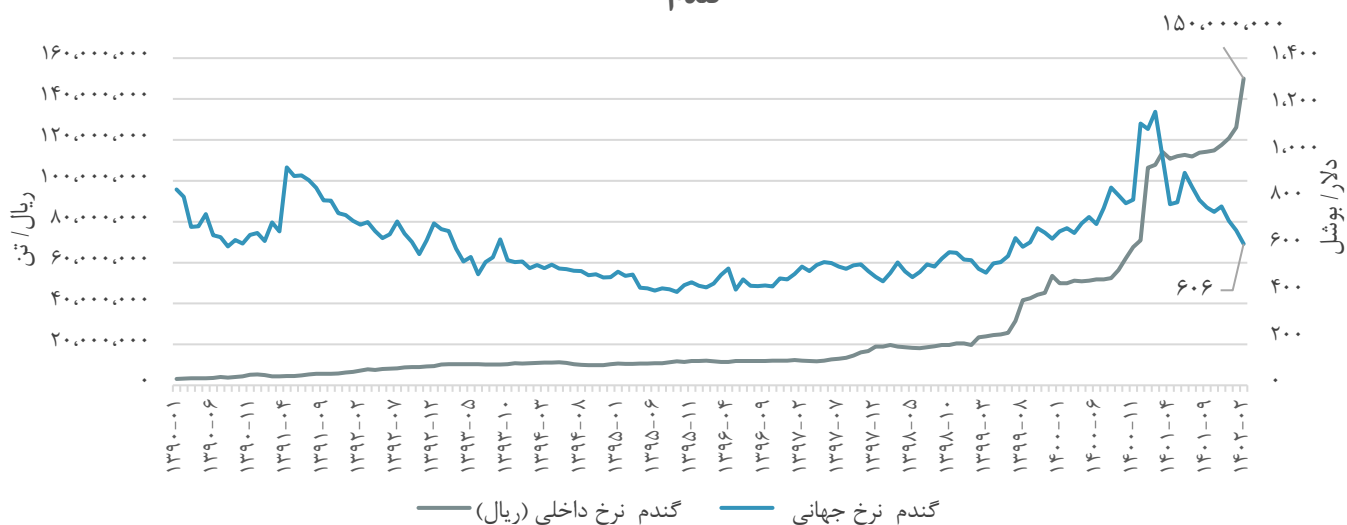
مقایسه بهای تمام شده واردات مستقیم شکر خام و خرید چغندر داخلی



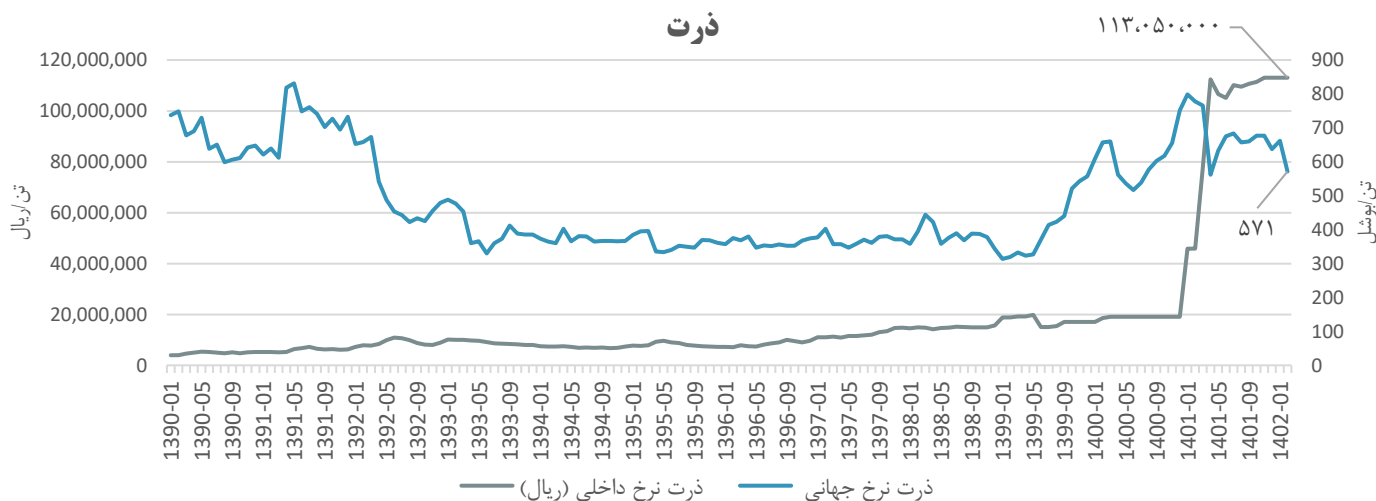
گندم و ذرت

با توجه به اینکه روسیه و اوکراین، برای ادامه صادرات از بندر دریای سیاه توافق کردند، قیمت غلات در ماه گذشته روندی کاهشی داشت. یک روز پیش از پایان ضرب‌الاجل توافق‌نامه کریدور غلات دریای سیاه بین روسیه و اوکراین، ترکیه از تمدید این قرارداد به مدت دو ماه دیگر خبر داد. در توافق کریدور غلات دریای سیاه، طرفین متعهد شدند که گذرگاه‌های دریایی امنی به وجود بیاید تا امکان تردد کشتی‌های تجاری در دریای سیاه فراهم شود و دو طرف مخاصمه نیز، بی‌طرفی کشتی‌های در حال تردد در این کریدور را به رسمیت بشناسند. همچنین با توجه به اینکه برداشت غلات در برخی کشورها آغاز شده و عرضه به بازارهای جهانی افزایش یافته است و این خود عامل دیگری برای کاهش قیمت شده است.

گندم

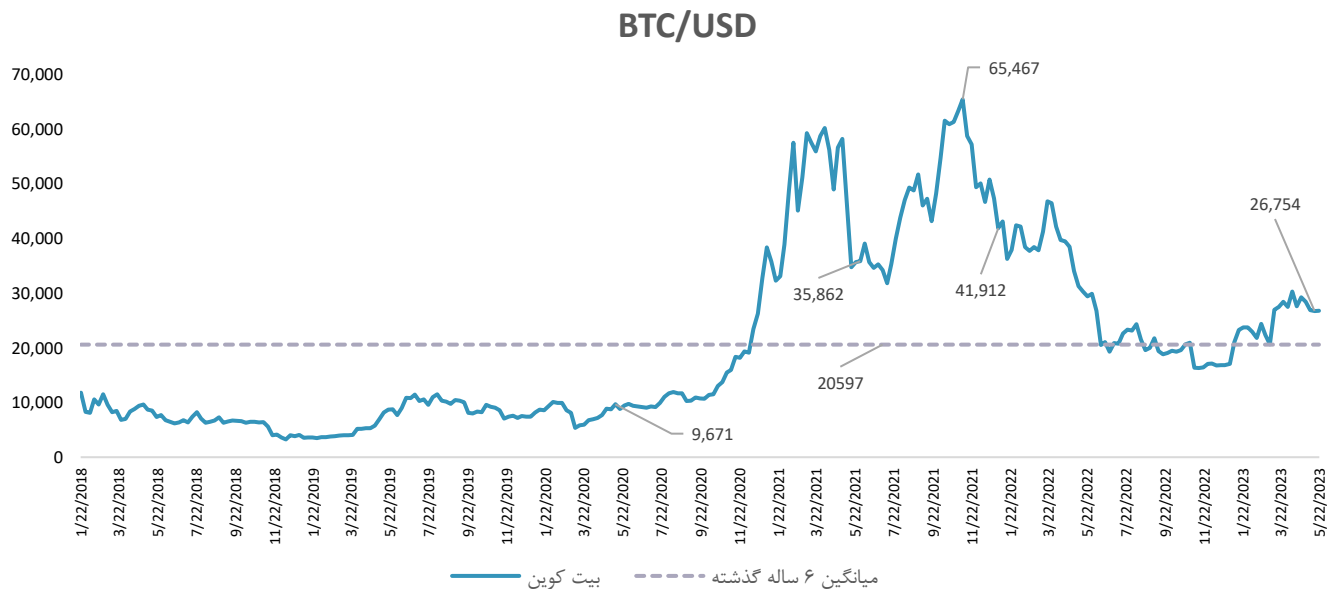


ذرت



بیت کوین

در آخرین روز اردیبهشت ماه، قیمت بیت کوین نسبت به ماه قبل کاهش ۷ درصدی را داشت، که عمدتاً ناشی شاخص دلار آمریکا بود، در اواخر اردیبهشت قیمت بیت کوین به کانال ۲۶ هزار واحد رسید برخی از تحلیلگران معتقد هستند که نوسانات قیمت بیت کوین فعلاً تا چند ماه آینده محدود به بازه ۲۶ الی ۳۰ هزار دلار می باشد.



۴. بورس کالا

ارزش معاملات ماهانه محصولات صنعتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ فروردین (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال بر تن)	تولید کننده	
-۳٪	۱۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۱,۰۰۰,۰۰۰	فولاد خوزستان	تختال
۱۹٪	۱۹۴,۹۹۲,۰۰۰	۲۳۱,۶۳۸,۰۰۰	فولاد خوزستان	شمش بلوم
۲۷٪	۱۰۰,۶۹۹,۰۰۰	۱۲۷,۹۱۱,۰۰۰	پارس فولاد سبزواری	آهن اسفنجی
-۳٪	۱,۳۳۵,۹۶۲,۰۰۰	۱,۲۹۰,۵۸۰,۰۰۰	کالسیمین	شمش روی
۱۰٪	۴۲,۷۴۰,۰۰۰	۴۷,۱۴۴,۰۰۰	سنگ آهن گهرزمین	گندله سنگ آهن
-۳٪	۱,۱۶۳,۸۰۴,۰۰۰	۱,۱۲۵,۷۳۵,۰۰۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	شمش آلومینیوم
۱۳٪	۳,۲۳۵,۸۸۸,۰۰۰	۳,۶۴۹,۲۴۰,۰۰۰	شرکت ملی صنایع مس ایران	مس کاتد

ارزش معاملات ماهانه محصولات پلیمری بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ فروردین (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال بر تن)	تولید کننده	
-۷.۱٪	۴۹۰,۹۱۲,۰۰۰	۴۵۵,۸۳۰,۰۰۰	پلی پروپیلن جم	پلی پروپیلن شیمیایی
-۰.۴٪	۳۳۲,۶۷۹,۰۰۰	۳۳۱,۳۷۳,۰۰۰	پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سبک فیلم
-۲.۸٪	۲۶۷,۳۲۸,۰۰۰	۲۵۹,۷۶۴,۰۰۰	پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی
۹.۲٪	۶۹۰,۹۹۹,۰۰۰	۷۵۴,۷۵۹,۰۰۰	پتروشیمی قائد بصیر	اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS)
-۵.۵٪	۳۲۹,۷۶۲,۰۰۰	۳۱۱,۷۸۸,۰۰۰	پتروشیمی بندرامام	پلی وینیل کلراید (PVC)

ارزش معاملات ماهانه محصولات شیمیایی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ فروردین (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال بر تن)	تولید کننده	
-۶٪	۲۴۹،۷۴۰،۰۰۰	۲۳۴،۷۶۵،۰۰۰	پتروشیمی بوعلی سینا	بنزن
۲.۲٪	۳۲۴،۰۲۴،۰۰۰	۳۳۱،۱۲۱،۰۰۰	پتروشیمی نوری	ارتوزایلن
۲۰.۳٪	۶۹،۱۵۱،۰۰۰	۸۳،۲۱۵،۰۰۰	پتروشیمی کرمانشاه	اوره گرانول
-۳.۴٪	۴۱۵،۳۴۹،۰۰۰	۴۰۱،۲۵۲،۰۰۰	سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	الکیل بنزن خطی

ارزش معاملات ماهانه محصولات فرآورده‌های نفتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۳۰ فروردین (ریال بر تن)	قیمت پایانی ۳۰ اردیبهشت (ریال بر تن)	تولید کننده	
-۱۶.۴٪	۳۰۶،۳۱۰،۰۰۰	۲۵۶،۱۸۹،۰۰۰	نفت ایرانول آبادان	روغن پایه SN150
-۱۳٪	۱۷۱،۴۰۰،۰۰۰	۱۴۹،۰۰۰،۰۰۰	نفت پاسارگاد تهران	قیر خالص
۶.۵٪	۱۲۱،۰۵۱،۰۰۰	۱۲۸،۹۱۱،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سنگین
۶.۵٪	۱۲۴،۲۰۹،۰۰۰	۱۳۲،۲۷۴،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سبک
-۸.۵٪	۱۵۰،۲۱۲،۰۰۰	۱۳۷،۴۹۹،۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	وکیوم باتوم

۵. گزارش تحلیل بنیادی (کاشی سعدی)

معرفی صنعت

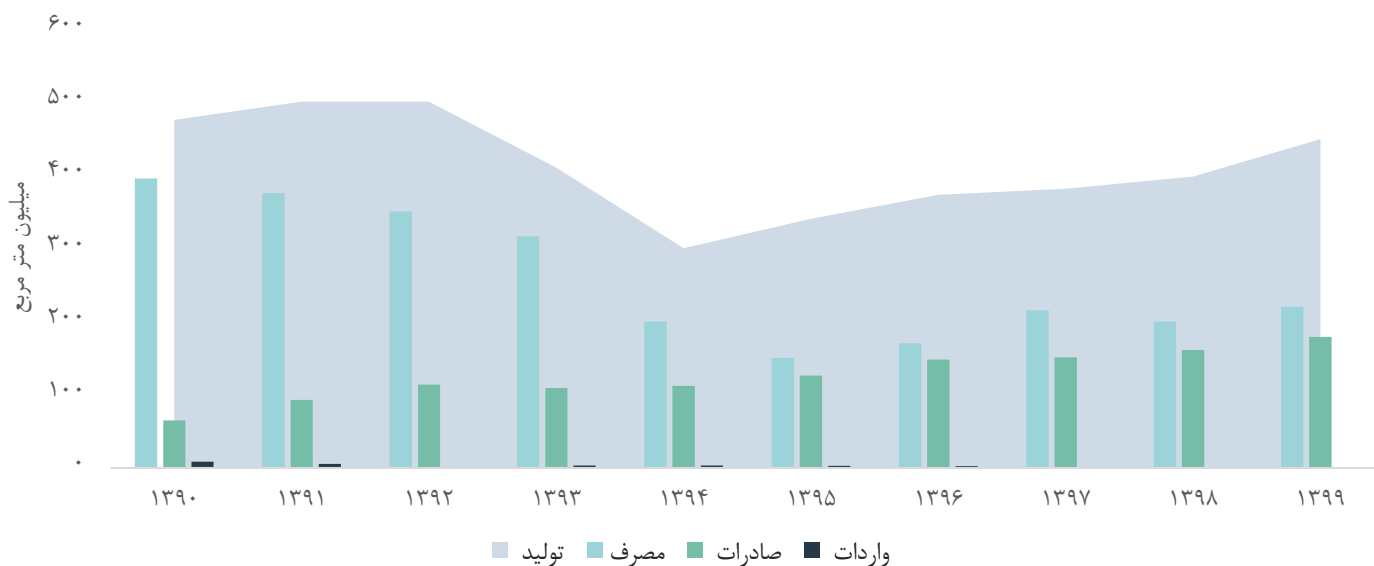
کاشی به قطعه سنگی مصنوعی گفته می‌شود که طول و عرض آن مختلف بوده، ضخامتی چند میلی‌متری دارد و یک روی آن از سطحی شیشه‌ای و کاملاً صاف و صیقلی برخوردار است. کاشی از دو قسمت شامل بدنه و لعاب کاشی تشکیل شده است. از کاشی برای تزئینات داخل و خارج ساختمان و همچنین برای بهداشت و عایق موارد مختلف استفاده می‌شود. طی سال‌های گذشته، ایتالیا، اسپانیا و ترکیه رتبه‌های اول تا سوم تولید و صادرات کاشی را در اختیار داشتند؛ اما در حال حاضر با ورود چین به عرصه رقابت جایگاه سوم در اختیار این کشور قرار گرفته است.

تا قبل از سال ۱۳۳۹، تولید کاشی در ایران علی‌رغم پیشینه ۱۰ هزارساله آن، همچنان به صورت دستی و سنتی مانده بود. از سال ۱۳۳۹ با افتتاح کارخانه کاشی ایرانا، تولید کاشی به صورت صنعتی و با ماشین‌آلات و تجهیزات جدید نیز در کشور شروع شد. قبل از پیروزی انقلاب، تولید کاشی و سرامیک در کشور در حدود ۱۲ میلیون متر مربع در سال بود که مقداری از نیاز داخلی هم از خارج وارد می‌شد.

پس از پیروزی انقلاب در همه بخش‌های تولید مصالح ساختمانی، سرمایه‌گذاری‌های خوبی صورت گرفت که یکی از این بخش‌ها، صنعت کاشی و سرامیک بود. تا سال ۱۳۶۸ ظرفیت تولید کاشی در کشور به ۲۰ میلیون متر مربع رسید و از آن به بعد با توسعه بیشتری که انجام شد، در پایان سال ۱۳۸۱ ظرفیت تولید به ۱۱۰ میلیون مترمربع افزایش یافت؛ به طوریکه در این سال حدود ۹۲ میلیون متر مربع کاشی و سرامیک تولید شد. همزمان با این افزایش ظرفیت، صنایع جانبی تولید مواد اولیه مورد نیاز این صنعت نیز رشد نسبتاً خوبی داشتند به طوریکه در حال حاضر درصد بالایی از این مواد در داخل تولید می‌شود.

در سال ۲۰۲۰ میزان تولید در جهان حدود ۱۶ میلیارد مترمربع بوده که چین و هند به ترتیب با تولید ۸.۵ و ۱.۳ میلیارد مترمربع در رده اول و دوم بزرگترین تولیدکنندگان جهان قرار داشتند. در حال حاضر ایران پس از چین، هند، برزیل و اسپانیا در جایگاه پنجم بزرگترین تولیدکنندگان جهان قرار دارد. نمودار زیر روند تولید، مصرف، صادرات و واردات ایران را در ده سال اخیر نشان می‌دهد.

آمار ده ساله صنعت کاشی و سرامیک کشور



با توجه به سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در صنعت کاشی و سرامیک در دهه‌های اخیر و کاهش ساخت و ساز مسکن، میزان عرضه از تقاضای محصول پیشی گرفته است که این موضوع در نمودار بالا به وضوح مشخص است. با توجه به این موضوع، شرکت‌های این صنعت راه‌حل بازاریابی و فروش محصول خود را به شکل صادراتی دنبال می‌کنند و در این امر تا حدودی نیز موفق بوده‌اند. مهمترین مقصد صادراتی ایران کشور عراق می‌باشد و با توجه به ممنوعیت واردات کاشی به دلیل حمایت از تولید داخلی طی دو سال اخیر میزان واردات به صفر رسیده است.

معرفی شرکت

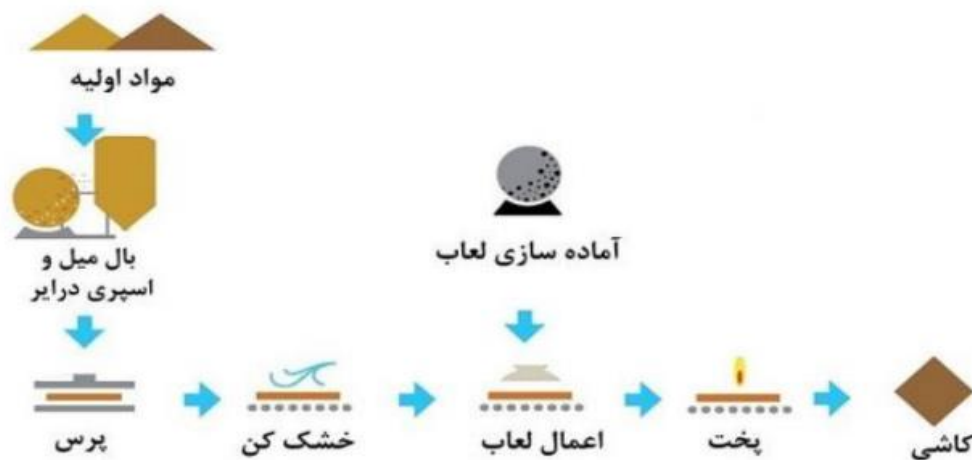
کارخانه کاشی و سرامیک سعدی در سال ۱۳۳۹ هجری شمسی در زمینی به مساحت ۳۶ هکتار در شهر ری فعالیت خود را آغاز و در چهاردهم اسفند ماه ۱۳۴۰ در قالب شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک سعدی در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید. این کارخانه در زمره قدیمی‌ترین کارخانه‌های کاشی در ایران است و محصولات این شرکت با برندهای مختلفی به بازار عرضه شده که با نام‌های بوستان، پارسیان، بهارستان، اروند و سعدی تهران شهرت یافته‌اند. تولید کاشی‌های ضد اسید برای نخستین بار در کشور و چاپ طرح‌های جدید با استفاده از تکنولوژی HD بر روی کاشی از جمله افتخارات این کارخانه در توسعه صنعت کاشی و سرامیک در ایران است. شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک سعدی در حال حاضر با ظرفیت اسمی ۳.۴۶۶.۷۱۰ متر مربع کاشی کف در سال به عنوان با سابقه‌ترین کارخانه کاشی فعال در بازار ایران و تنها کارخانه کاشی پایتخت در حال فعالیت می‌باشد. شرکت در حال حاضر سه طرح توسعه در پیش رو دارد. هدف طرح توسعه اول که

با توجه به برنامه‌ریزی شرکت در خرداد ماه ۱۴۰۲ به بهره برداری می‌رسد تولید محصولات پرسیلن می‌باشد. دو طرح دیگر برنامه‌های آتی شرکت برای سال‌های آینده می‌باشد که تولید پرسیلن پولیش و اسلب کاشی می‌باشد.

فرایند تولید کاشی

مواد اولیه برای تولید کاشی عبارت از مواد معدنی و خاک‌های مختلف از جمله رس، فلدسپات، سیلیس، کائولین، کربنات باریم، و مواد اولیه فرعی، مانند سیلیکات سدیم و انواع رنگ‌ها است. برای کاهش هزینه‌های تولید معمولاً معادن مواد اولیه در نزدیکی کارخانه‌ها است.

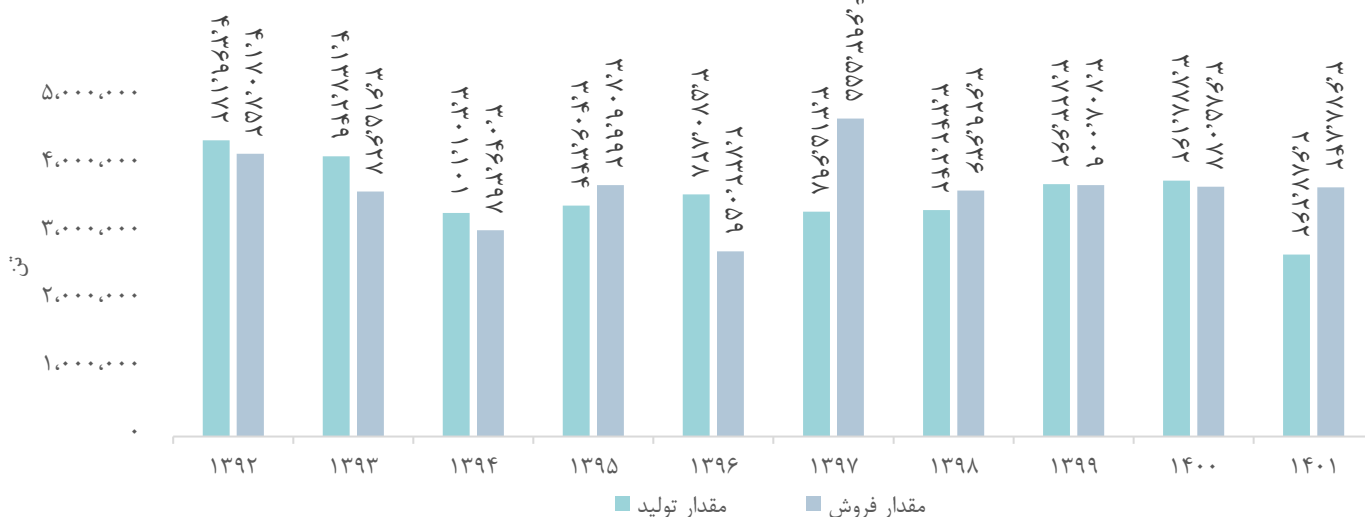
در فرایند تولید کاشی، درصد ترکیب مواد معدنی استفاده شده، در نوع کاشی تاثیر گذار است. همچنین ابعاد کوره در سایز کاشی و میزان نیروی پرس در سایز و ضخامت کاشی، اثرگذار است.



آنالیز تولید و فروش شرکت

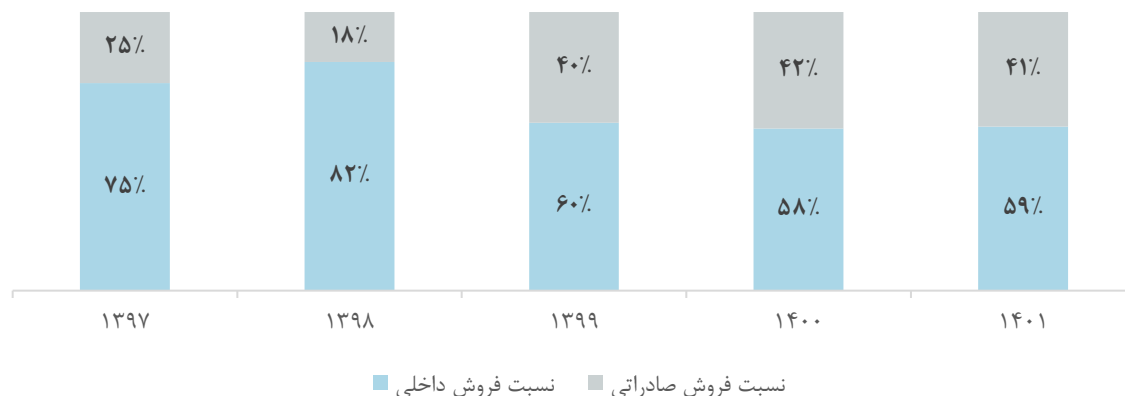
ظرفیت اسمی شرکت سعدی در حال حاضر ۳،۴۶۶،۷۱۰ متر مربع می‌باشد. به طور متوسط طی سه سال اخیر نسبت تولید به ظرفیت اسمی ۹۳٪ بوده است. همچنین به میزان تولید و فروش شرکت طی ۱۰ سال گذشته در جدول ذیل اشاره شده است.

نمودار تولید و فروش



شرکت محصولات خود را عمدتاً در داخل کشور به فروش می‌رساند، البته طی سنوات گذشته تلاش شرکت مبنی بر فروش صادراتی به ثمر نشست است و میزان فروش صادراتی آن افزایش پیدا نموده است. همچنین درصد فروش صادراتی و داخلی شرکت طی ۵ سال اخیر در جدول ذیل اشاره شده است.

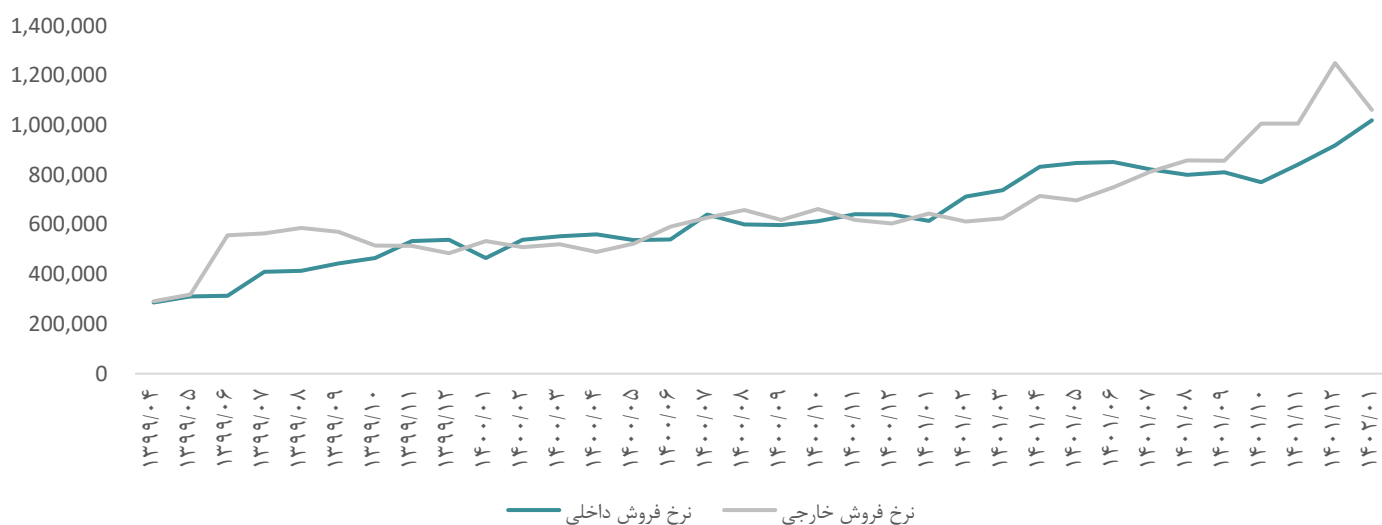
ترکیب فروش داخلی و صادراتی



نرخ فروش محصولات

معمولا نرخ فروش صادراتی و داخلی محصولات شرکت به هم نزدیک می‌باشد. نرخ فروش صادراتی و داخلی شرکت طی سه سال گذشته به صورت ماهانه در جدول ذیل اشاره شده است.

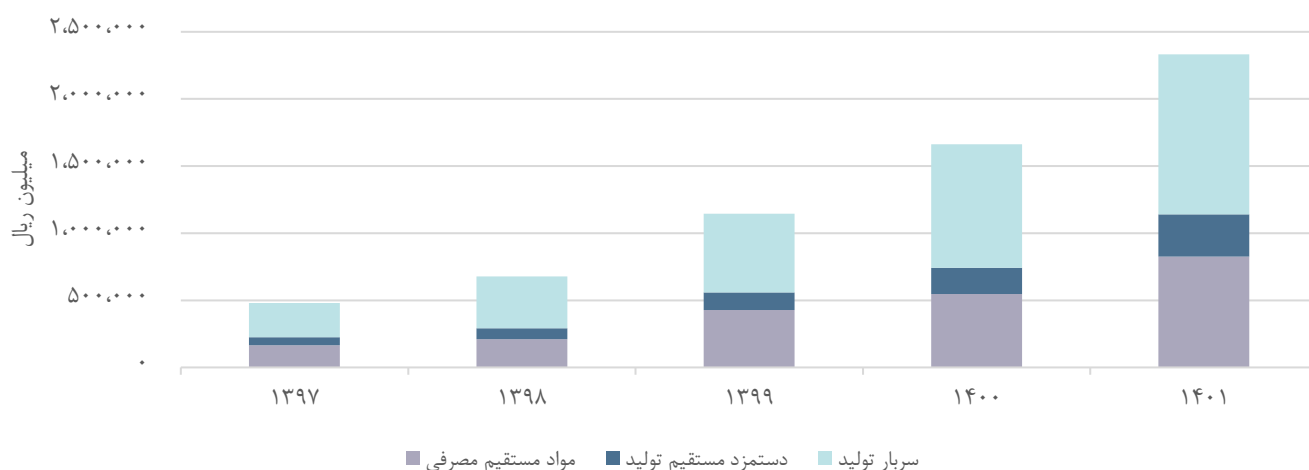
نرخ فروش داخلی و صادراتی



بهای تمام شده

حدود ۵۰ درصد بهای تمام شده شرکت مرتبط به سربار ساخت می‌باشد، و انواع خاک جزء مواد مستقیم اصلی شرکت می‌باشند. به میزان بهای تمام شده شرکت طی ۵ سال گذشته در جدول ذیل اشاره شده است.

بهای تمام شده



طرح‌های توسعه شرکت

شرکت در برنامه‌های توسعه خود در حال آماده سازی خط تولید کاشی پرسلان می‌باشد که بر اساس گزارش‌های منتشر شده از شرکت این طرح در خرداد ماه سال جاری به بهره‌برداری خواهد رسید. همچنین شرکت در نظر دارد طی سال‌های آتی طرح‌های جدید خود را راه اندازی نماید. این طرح‌ها شامل پولیش کاشی‌های پرسلان تولیدی و همچنین تولید اسلب کاشی می‌باشد.

مفروضات تحلیل

مفروضات عمده تحلیل به شرح جدول ذیل می‌باشد.

مفروضات	۱۴۰۲
درصد فروش صادراتی	۴۱٪
افزایش نرخ ابتدا سال ۱۴۰۲	۱۵٪
افزایش نرخ شش ماهه دوم	۱۵٪
نرخ تورم	۴۰٪
نرخ دستمزد	۳۰٪

* با توجه به گزارشات شرکت که زمان بهره‌برداری از طرح پرسلان را خرداد ماه سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته است. لذا میزان تولید این محصول در سال جاری، ۵۰ درصد ظرفیت نظر گرفته شده است.

صورت سود و زیان پیش بینی شده

صورت سود و زیان شرکت طی سنوات اخیر به شرح جدول ذیل می‌باشد:

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	صورت سود و زیان
۶.۲۱۶.۶۲۳	۲.۹۷۹.۵۷۱	۲.۱۰۹.۵۱۲	۱.۴۰۱.۸۰۶	۷۴۱.۳۲۵	فروش
(۴.۳۸۸.۲۲۴)	(۲.۲۰۶.۲۴۹)	(۱.۵۳۰.۹۹۴)	(۱.۰۵۷.۱۲۰)	(۶۳۹.۲۷۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱.۸۲۸.۳۹۹	۷۷۳.۳۲۲	۵۷۸.۵۱۸	۳۴۴.۶۸۶	۱۰۲.۰۴۹	سود (زیان) ناخالص
۲۹٪	۲۶٪	۲۷٪	۲۵٪	۱۴٪	حاشیه سود ناخالص
(۲۸۵.۶۵۶)	(۲۵۸.۵۹۰)	(۱۷۷.۳۲۴)	(۱۲۲.۶۱۳)	(۸۰.۰۸۹)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۴.۹۱۲	هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)
۰	۶.۶۵۲	۴.۴۵۴	۴۵.۴۹۸	۱۶.۸۷۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱.۵۴۲.۷۴۳	۵۲۱.۳۸۴	۴۰۵.۶۴۸	۲۶۷.۵۷۱	۴۲.۷۴۲	سود (زیان) عملیاتی
۲۵٪	۱۷٪	۱۹٪	۱۹٪	۶٪	حاشیه سود عملیاتی
(۵۴.۵۶۹)	(۴۳.۶۵۵)	(۲۵.۷۵۳)	(۱۵.۷۰۶)	(۶.۰۱۸)	هزینه های مالی
۵۷.۹۵۹	۴۹.۴۲۹	۸۳.۴۶۰	۳۳.۴۲۰	۵۳.۱۸۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱.۵۴۶.۱۳۳	۵۲۷.۱۵۸	۴۶۳.۳۵۵	۲۸۵.۲۸۵	۹۰.۹۰۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵۴.۶۳۲)	(۱۸.۶۲۷)	(۵۳.۰۴۴)	(۳۳.۹۵۳)	(۱.۴۶۰)	مالیات
-۴٪	-۴٪	-۱۱٪	-۱۲٪	-۲٪	نرخ مالیات
۱.۴۹۱.۵۰۱	۵۰۸.۵۳۱	۴۱۰.۳۱۱	۲۵۱.۳۳۲	۸۹.۴۴۹	سود (زیان) خالص
۲۴٪	۱۷٪	۱۹٪	۱۸٪	۱۲٪	حاشیه سود خالص
۲.۹۸۳	۱.۰۱۷	۸۲۱	۵۰۳	۳۵۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۲۵۰.۰۰۰	سرمایه

تحلیل حساسیت شرکت از آیتم درصد افزایش نرخ محصول شرکت و مقدار تولید بر اساس شکل ذیل می‌باشد:

مقدار تولید							
۱,۱۶۹,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۰	۲,۹۸۳
۲,۸۵۵	۲,۵۸۱	۲,۲۵۷	۱,۹۳۳	۱,۶۰۹	۱,۲۸۴	۹۶۰	۱۰٪
۲,۹۰۶	۲,۶۳۰	۲,۳۰۲	۱,۹۷۵	۱,۶۴۷	۱,۳۲۰	۹۹۲	۱۲٪
۲,۹۸۳	۲,۷۰۲	۲,۳۷۰	۲,۰۳۷	۱,۷۰۵	۱,۳۷۳	۱,۰۴۰	۱۵٪
۳,۰۰۹	۲,۷۲۶	۲,۳۹۲	۲,۰۵۸	۱,۷۲۴	۱,۳۹۰	۱,۰۵۶	۱۶٪
۳,۰۳۴	۲,۷۵۰	۲,۴۱۵	۲,۰۷۹	۱,۷۴۴	۱,۴۰۸	۱,۰۷۲	۱۷٪
۳,۱۱۱	۲,۸۲۳	۲,۴۸۲	۲,۱۴۲	۱,۸۰۱	۱,۴۶۱	۱,۱۲۰	۲۰٪

افزایش
نرخ