

دیدهبان

دستنامه تحلیلی سرمایه‌گذاری و اقتصاد

به همراه گزارش ویژه تحلیل بنیادی شرکت کشاورزی و دامپروری بینالود نیشابور (زینا)

شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد

(سهامی خاص)

واحد برنامه‌ریزی استراتژیک و مطالعات اقتصادی

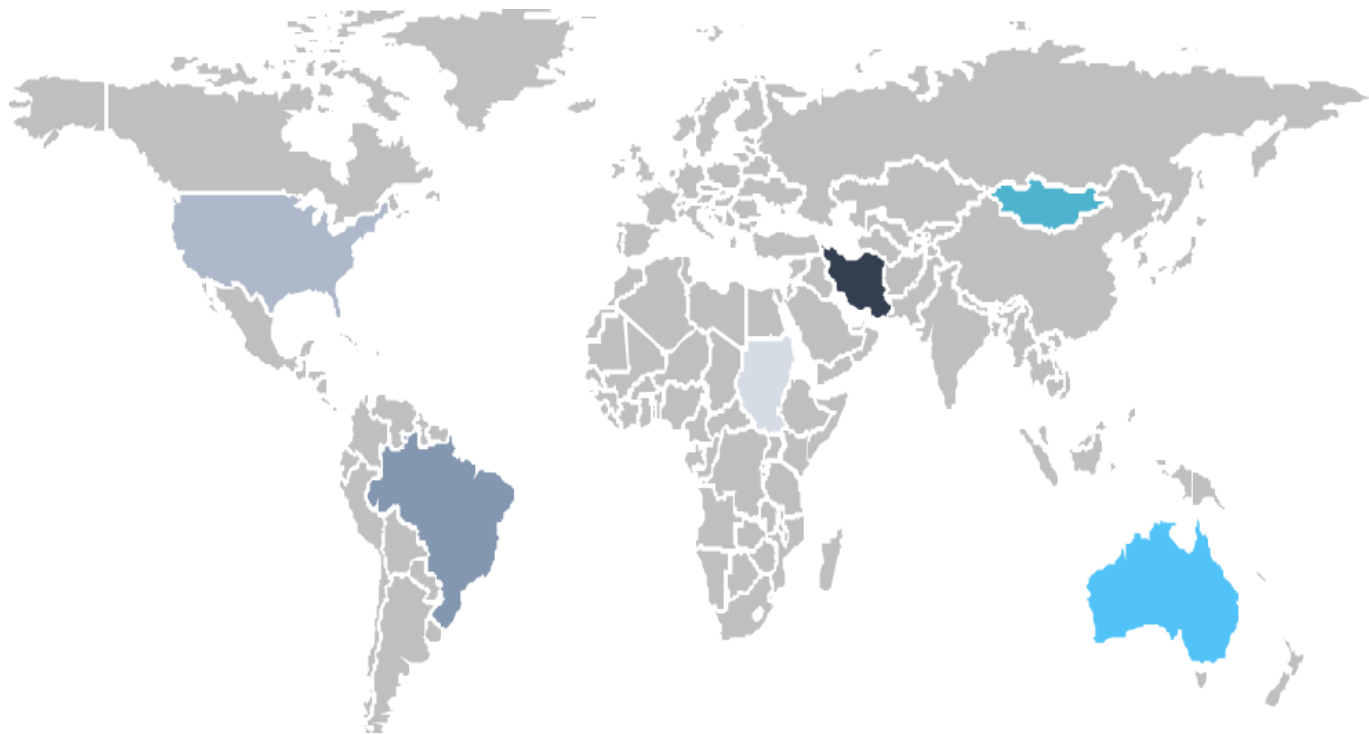
تهران، بلوار میرداماد، روبروی بانک مرکزی ج.ا.ا نیش خیابان

شهید تبریزیان، پلاک ۱ طبقه ۵

تلفن: ۲۲۲۲۱۳۹۷-۲۲۲۲۱۳۹۸

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 مجید



فهرست

۱. مقایسه عملکرد بازار ۱
۲. بررسی شاخص کل و هم وزن بورس ۲
۵. ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری) ۵
۱۱. عملکرد عرضه‌های اولیه ۱۱
۱۲. ابزارهای نوین مالی ۱۲
2. اقتصاد کلان ۱۵
۱۸. شاخص کل شامخ ایران ۱۸
۲۰. تراز معاملات واردات و صادرات ۲۰
۳. اقتصاد جهانی ۲۱
۲۷. محصولات معدنی ۲۷
۲۷. محصولات پالایشی ۲۷
۲۸. محصولات شیمیایی ۲۸
۲۹. محصولات فلزاتی ۲۹
۳۴. بیت کوین ۳۴
۴. بورس کالا ۳۵
۵. گزارش تحلیل بنیادی شرکت کشاورزی و دامپروری بینالود نیشابور (زیبنا) ۳۷

خلاصه مدیریتی

در ماه‌های اخیر نشان می‌دهد که این معاملات به کمترین میزان خود در چند ماه گذشته رسیده است. به عبارت دیگر، فعالیت‌های خرید و فروش توسط معامله‌گران در ماه‌های اخیر به حداقل خود رسیده است. این وضعیت به دو دلیل ایجاد شده است. از یک سو، بسیاری از سرمایه‌گذاران به دلیل عدم اطمینان از آینده بازار سهام، از خرید سهام و قراردادن سفارش‌های خرید خود اجتناب کرده‌اند. از طرف دیگر، مالکان سهام نیز به دلیل کاهش ارزش سهام خود، تمایل به فروش سهام به هر قیمتی ندارند. این وضعیت باعث می‌شود که شاخص کل بورس همچنان در محدوده‌ی کانال دو میلیون واحدی حفظ شود. تنش‌های منطقه‌ای در ماه گذشته به بدبینی سهامداران نسبت به آینده بازار افزوده است و ریسک‌های سیاسی، نااطمینانی نسبت به بهبود شرایط بازار را سخت‌تر کرده است. در ماه جاری، عامل تاثیر گذار بر قیمت‌های بازار سهام انتشار گزارش‌های شرکت‌ها در سامانه کدال است. این گزارش‌ها تأثیر بزرگی بر عملکرد سهام و ترتیب روند پارامترهای بنیادی شرکت‌ها دارند. سهامداران با دقت این گزارش‌ها را بررسی می‌کنند تا در صنایعی که عملکرد بهتری دارند، واکنش مناسبی نشان دهند. با افزایش سود خالص شرکت‌ها در صورت‌های مالی ۶ ماهه، قیمت‌های سهام احتمالاً تعدیل خواهد شد و باعث می‌شود که نسبت قیمت به درآمد شرکت‌ها در بازار سهام تغییر کند. به عبارت ساده‌تر، عملکرد مالی بهتر شرکت‌ها به ویژه در صنایع خاص ممکن است تأثیر مثبتی بر بازار سهام داشته باشد. بنابراین قابلیت افزایش قیمت‌های بازار سهام در آینده وجود دارد. با این حال، شاخص کل بورس تهران همچنان در کانال محدود خود حرکت می‌کند و بازار سهام نسبت به متغیرهای مختلف، واکنش نشان می‌دهد.

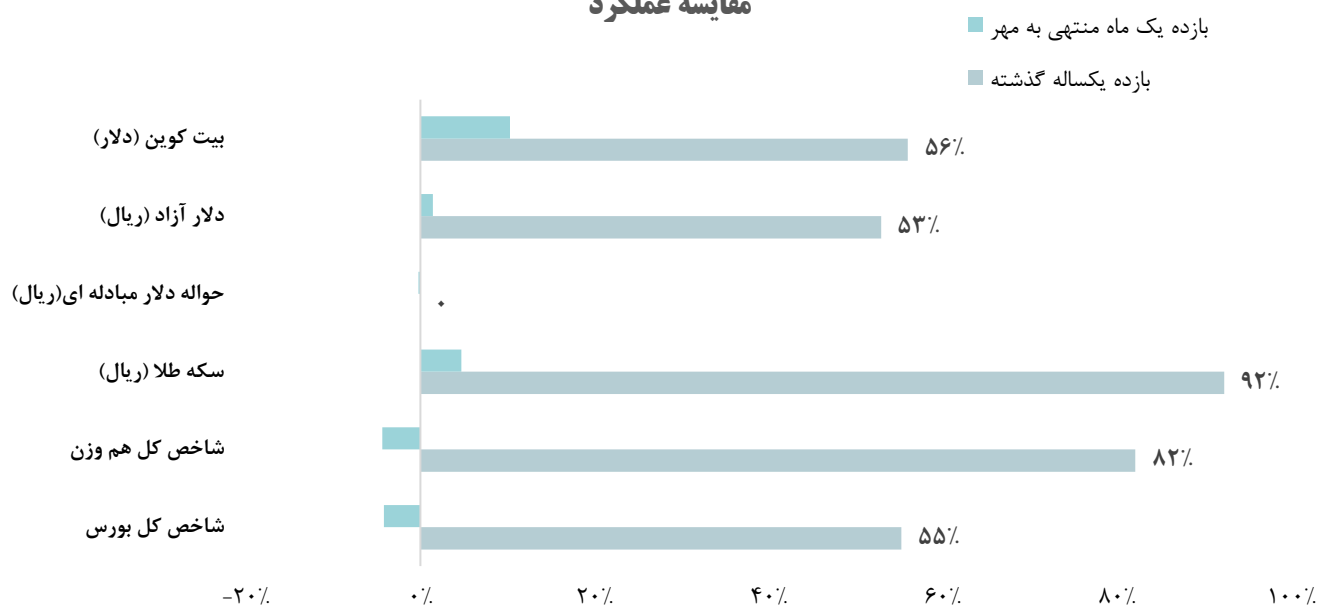
علی‌رغم وجود چالش‌های متعدد مانند تورم بالا، افزایش نرخ‌های بهره و تنش‌های ژئوپلیتیکی، اقتصاد جهانی در نیمه اول سال ۲۰۲۳ همراه با رشد پایداری بود. این رشد اقتصادی به پشتوانه مخارج مصرفی بالای خانوارها، در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۳ به روند خود ادامه داد. بهبود رشد اقتصاد جهانی در سال جاری بیشتر به دلیل بهبود مداوم بخش خدمات است. به ویژه پس از دوره طولانی قرنطینه، خدمات مرتبط با ارتباطات اجتماعی مانند فعالیت‌های اوقات فراغت، مسافرت و گردشگری، رشد چشمگیری داشتند. از آنجایی که ژاپن و چین، محدودیت‌های مرتبط با کووید-۱۹ را در ابتدای سال جاری میلادی لغو کردند، فعالیت‌های اقتصادی به ویژه در شرق آسیا قوی بوده است. یکی از پویایی مهم در شکل‌دهی مسیر اقتصاد جهانی در آینده، تعادل بین سهم بخش‌های صنعتی و خدماتی در رشد اقتصادی خواهد بود. کشورهایی که سهم بخش صنعت در رشد اقتصادی آن‌ها بالاتر بود و در دوران کرونا عملکرد بهتری داشتند، هم‌اکنون از نظر پویایی‌های رشد اقتصادی عقب‌تر هستند. بر اساس گزارش اوپک پیش‌بینی می‌شود که رشد اقتصاد جهانی (به ویژه با توجه به بهبود فعالیت‌های گردشگری و سفرهای زمینی) محرک تقاضای نفت باشد. انتظار می‌رود تقاضای نفت در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ به ترتیب ۲.۴ و ۲.۲ میلیون بشکه در روز رشد نماید. در سمت عرضه، کشورهای عضو اوپک و غیر اوپک عضو "بیانیه همکاری"، همچنان شرایط بازار را ارزیابی، چالش‌های پیش رو را شناسایی و بر اساس آن اقدام می‌نمایند تا از ثبات بازار در جهت منافع تولیدکنندگان، مصرف‌کنندگان و اقتصاد جهانی اطمینان حاصل نمایند. بررسی میانگین ارزش معاملات خرد بازار بورس تهران (شامل سهام، حق تقدم و صندوق‌های سهامی)

۱. مقایسه عملکرد بازارها

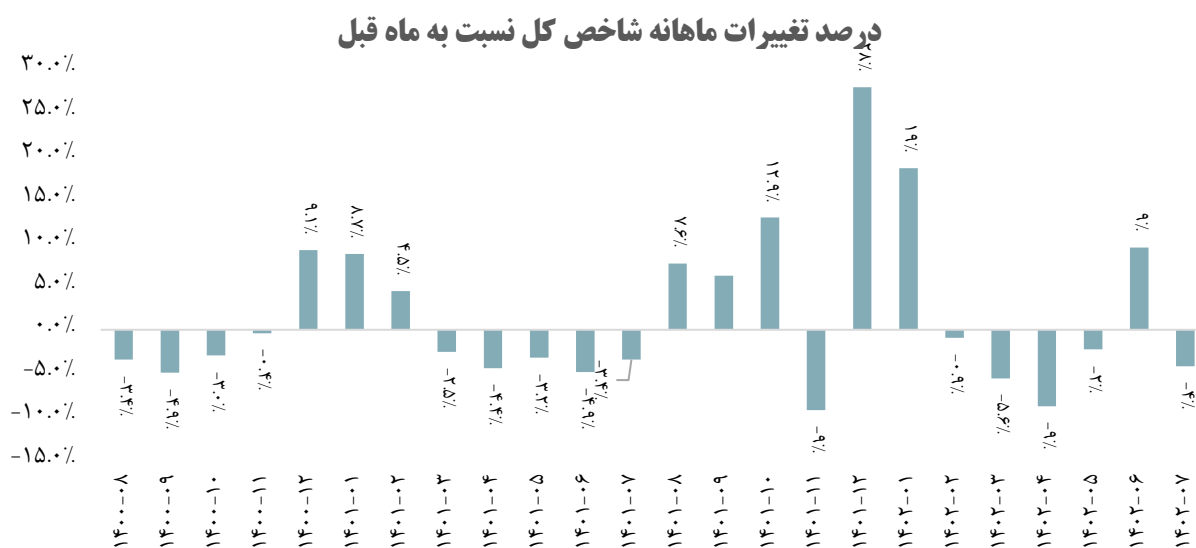
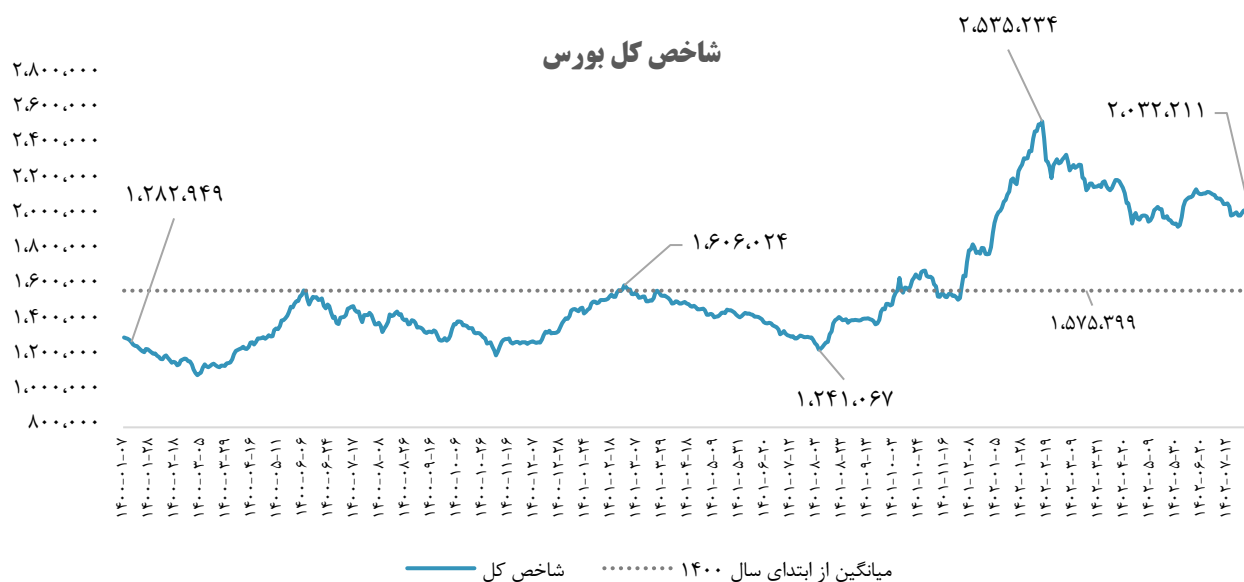
در جریان معاملات بازارهای مالی در یک ماه منتهی به مهر ماه، شاخص‌های بورسی بازده منفی را ثبت کردند که عمدتاً ناشی از تنش‌هایی منطقه‌ای است که از اواسط مهرماه شروع شد در سمت مقابل سکه و دلار بازده مثبت را داشتند همچنین بیت کوین نیز بواسطه اخبار مبنی بر پذیرش اولین صندوق ETF رمز ارز توسط فدرال رزرو بازده ۱۰.۲۷ درصدی داشت.

شاخص	۱۴۰۱/۰۷/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۷/۳۱	بازده یکساله گذشته	بازده یک ماه منتهی به پایان مهرماه
شاخص کل بورس	۱.۳۰۸.۹۵۹	۲.۱۲۱.۱۸۸	۲.۰۳۲.۲۱۱	۵۵٪	-۴٪
شاخص کل هم وزن	۳۷۸.۹۹۵	۷۲۱.۷۷۰	۶۹۰.۱۵۳	۸۲٪	-۴.۴٪
سکه طلا(ریال)	۱۵۰.۷۹۰.۰۰۰	۲۷۷.۰۰۰.۰۰۰	۲۹۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۲٪	۴.۶۹٪
دلار حواله سامانه مبادله(ریال)	-	۳۷۵.۵۴۳	۳۷۴.۷۴۱	-	-۰.۲۱٪
دلار آزاد (ریال)	۳۲۷.۰۰۰	۴۹۳.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۵۳٪	۱.۴٪
بیت کوین (دلار)	۱۹.۱۷۲	۲۷.۱۱۶	۲۹.۹۰۲	۵۶٪	۱۰.۲۷٪

مقایسه عملکرد



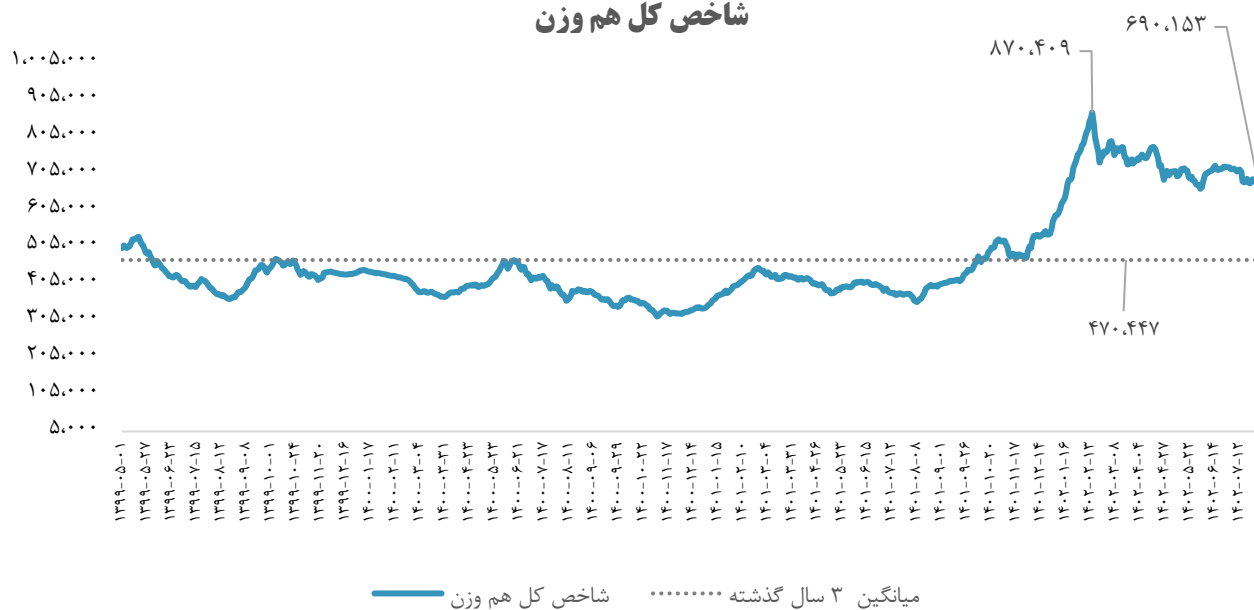
بررسی شاخص کل و هم وزن بورس



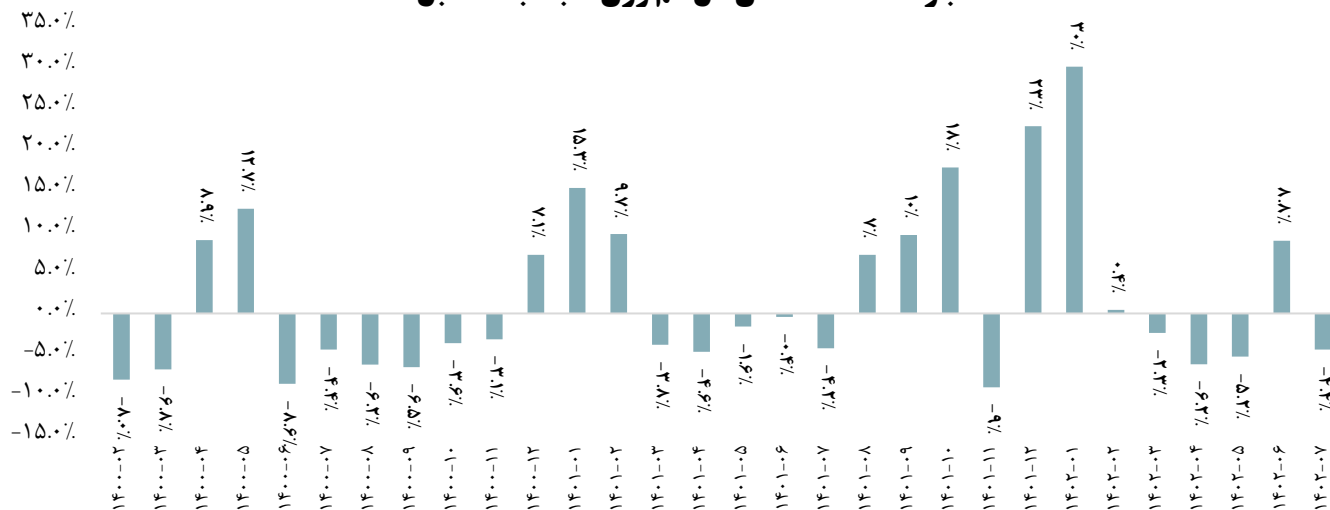
پایان مهرماه همراه با کاهش ۴ درصدی ارتفاع شاخص کل: تا نیمه اول مهر ماه شاخص‌های بورس در حالت نرمال و تعادل قرار داشتند و در برخی روزها میزان تقاضا بر عرضه غلبه میکرد و بازار خوب پیش میرفت، اما در نیمه دوم مهرماه شرایط متفاوت شد و مصادف شد با شروع تنش‌های بین اسرائیل و حماس که بازار را وارد پنیک و بی‌اعتمادی کرد، در مهر ماه

گزارش عملکرد فصلی اغلب شرکت‌ها منتشر شد، با وجود مشکلات قطعی برق اما شرکتها گزارش عملکرد فصل تابستان اغلب شرکت‌ها خوب بود اما از آنجایی که سایه تنش‌های منطقه‌ای همچنان وجود دارد سرمایه‌گذاران در تردید برای ورود به بازار سرمایه هستند، همچنین نکته‌ی مثبتی که در مهرماه شاهد آن بودیم ثبات تصمیمات دولت بود که بر خلاف شهریور و مرداد که اخبار و تصمیمات ضد و نقیض پیرامون نرخ گذاری‌های انرژی و محصولات شرکت‌ها وجود داشت در مهر ماه خبری از دخالت و اخبار ضد و نقیض نبود و تا حدودی بازار در همان نیمه اول مهر ماه شرایط مطلوبی را رقم زد و کم‌کم اعتماد سرمایه‌گذاران به بازار در حال شکل گرفتن بود، اما پیش بینی برای پایان سال این است، که سودآوری شرکت‌ها عموماً در شرایط قابل قبول است و نسبت به سایر دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها در ارجحیت می‌باشد. در صورتی که تنش‌های منطقه‌ای کاهش یابد بازار سرمایه حتی با وجود ثبات یا کاهش نرخ ارز نیز می‌تواند روندی صعودی داشته باشد. همچنین با توجه به اینکه در ۶ ماه دوم سال قطعی برق کمتر وجود دارد انتظار می‌رود گزارش دو فصل پایانی بهتر ظاهر شوند.

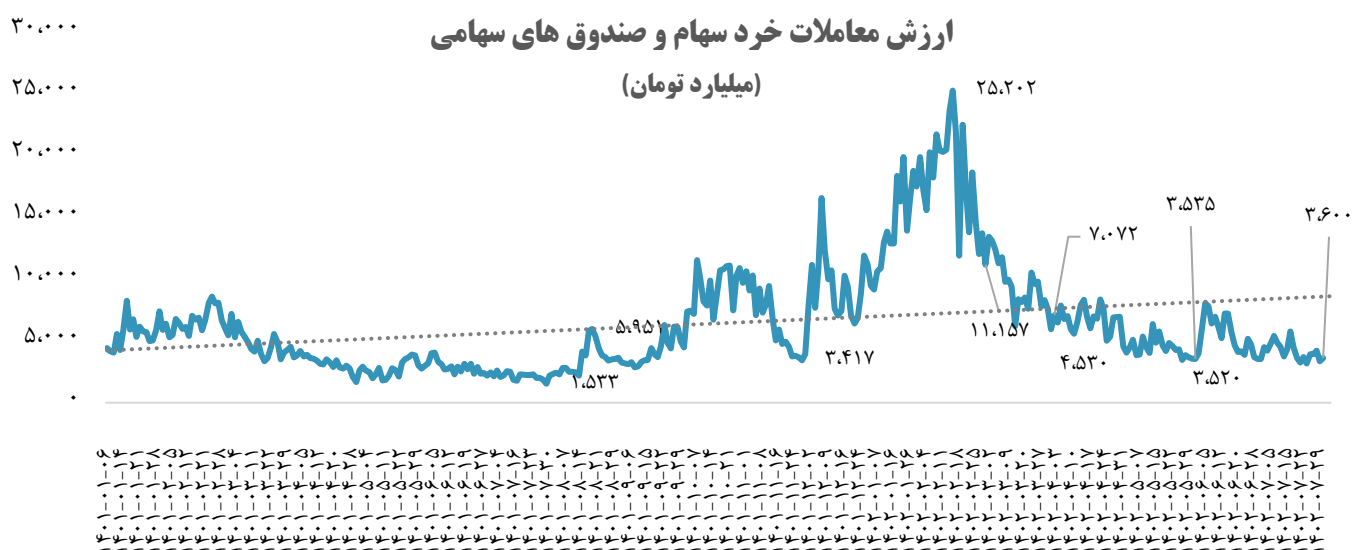
شاخص کل هم وزن



بازده ماهانه شاخص کل هم وزن نسبت به ماه قبل

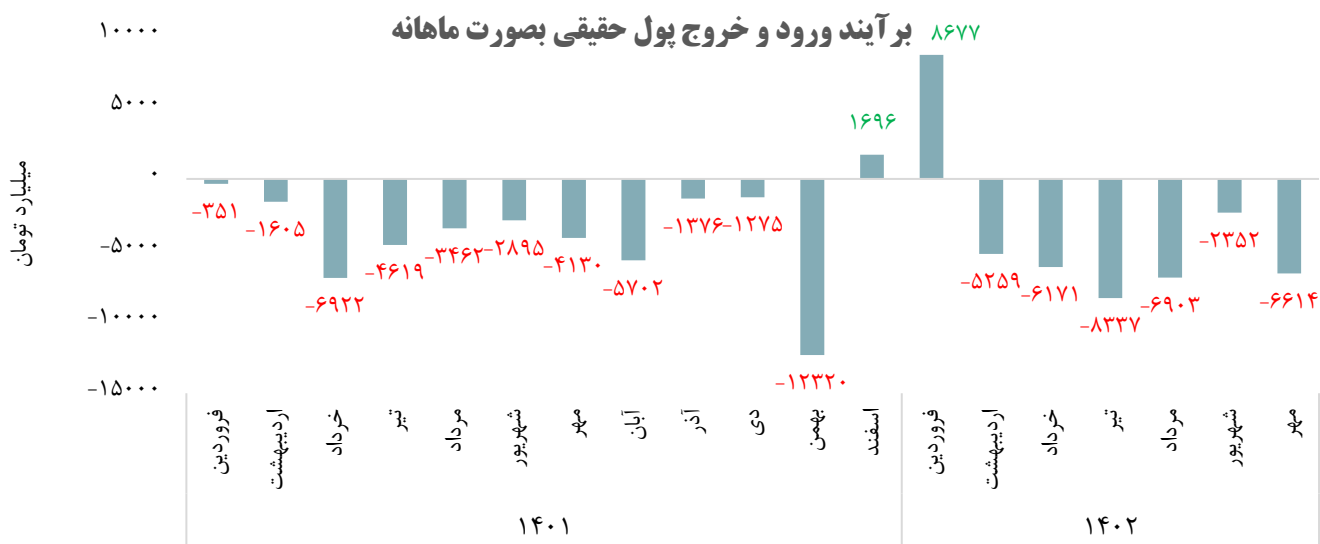


بررسی برآیند جریان نقدینگی و ارزش خرد معاملات



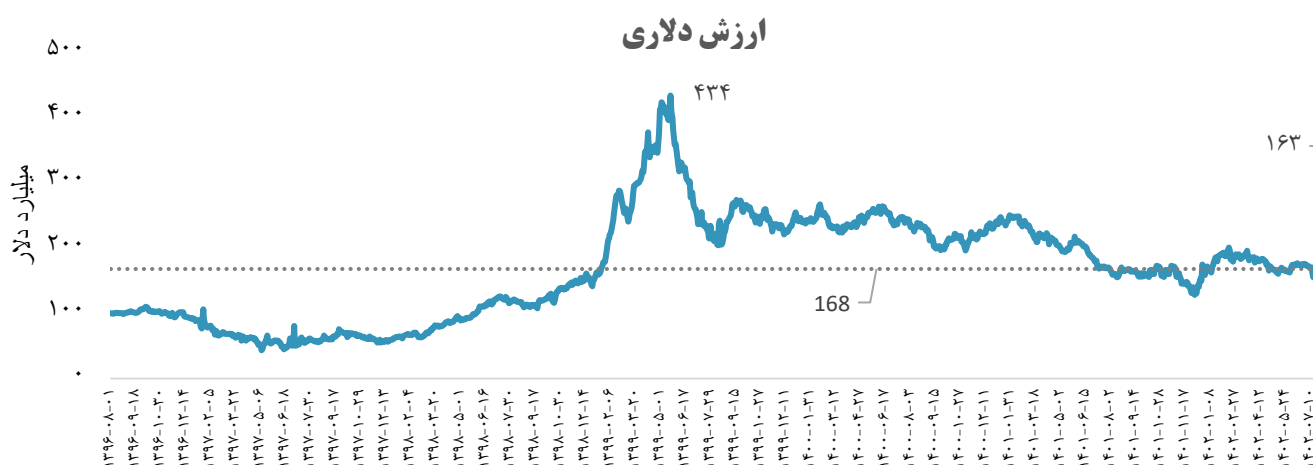
ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی یکی از مولفه های مهم در اتخاذ تصمیمات سرمایه گذاری است در شرایطی که اغلب بازارها در حالت انقباضی و رکودی بودند بازار سرمایه نیز از این موضوع مستثنی نبود و حجم و ارزش معاملات در مهر ماه به پایین ترین مقدار ۹ ماه گذشته خود رسید و این موضوع نشان می دهد که بازار سرمایه در فاز رکود بسر می برد برخی

از فعالان بازار معتقد هستند که ارزش معاملات در صورتی که بالای ۱۰ همت باشد می‌توان به شروع موج صعودی اصلی امیدوار بود که این رقم در آخرین ۳.۶ همت بود. لازم به ذکر است که سقف ارزش معاملات در سال جاری مربوط به اردیبهشت ماه است (ارزش معاملات در اردیبهشت حدوداً ۲۵ همت بود).

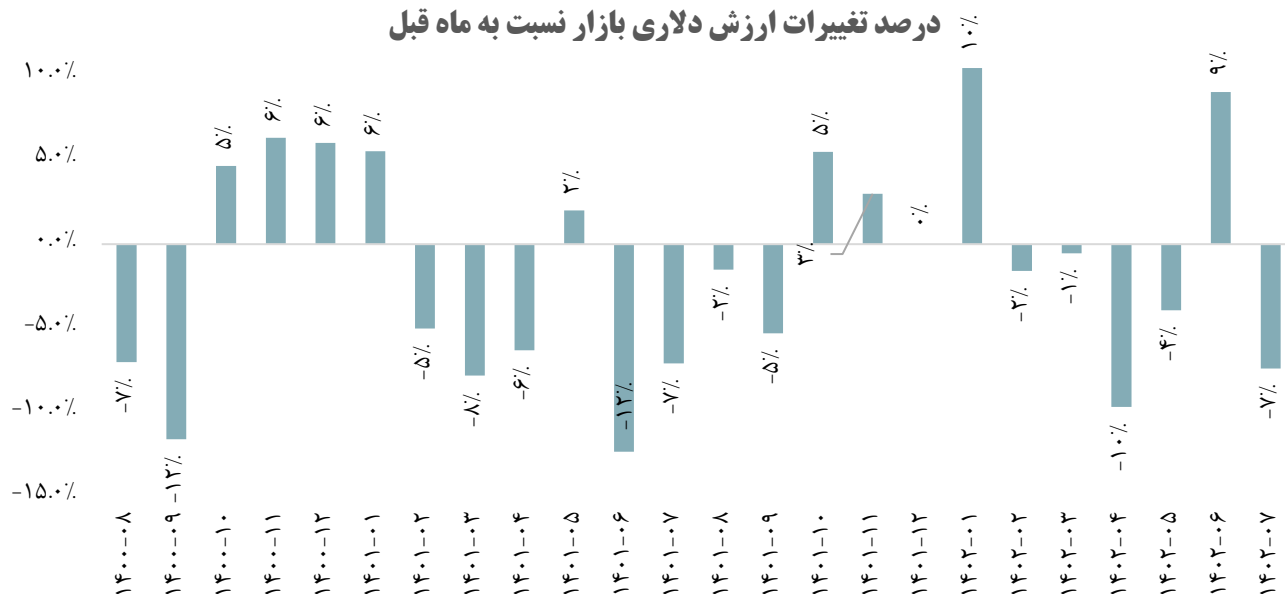


ششمین ماه متوالی خروج پول حقیقی: در مهر ماه ۶،۶۱۴ میلیارد تومان پول حقیقی‌ها از بازار خارج شد در شهریور ماه از شدت خروج پول کاسته شده بود و انتظار می‌رفت در صورتی که روند همانند شهریور باشد روند خروج پول در مهر ماه کاملاً متوقف شود اما با تنش‌های بین طرفین حماس و اسرائیل مجدد خروج پول از بازار شدت گرفت

ارزش بازار بورس و فرابورس (دلاری)



درصد تغییرات ارزش دلاری بازار نسبت به ماه قبل

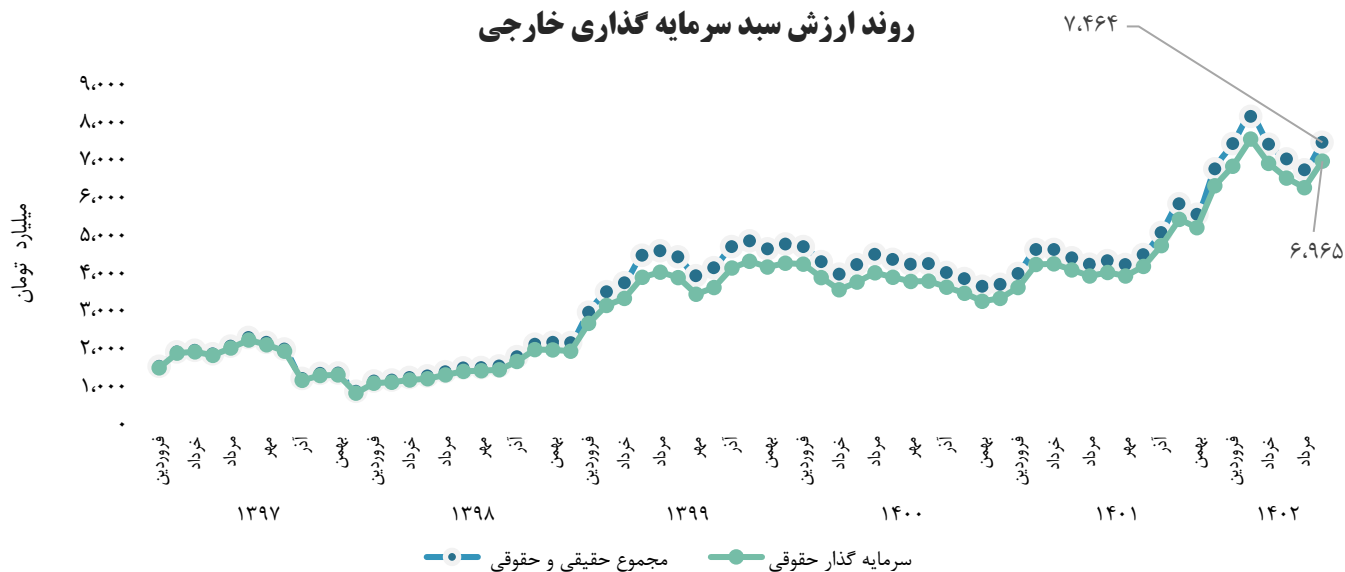


شاخص ارزش دلاری (دلار بازار آزاد) بازار: در پایان مهرماه بواسطه کاهش شاخص های بورسی و افزایش نسبی دلار، مشخصه ارزش دلاری کاهش ۷ درصدی نسبت به شهریور داشت که در پایان به رقم ۱۶۳ میلیارد دلار رسید.

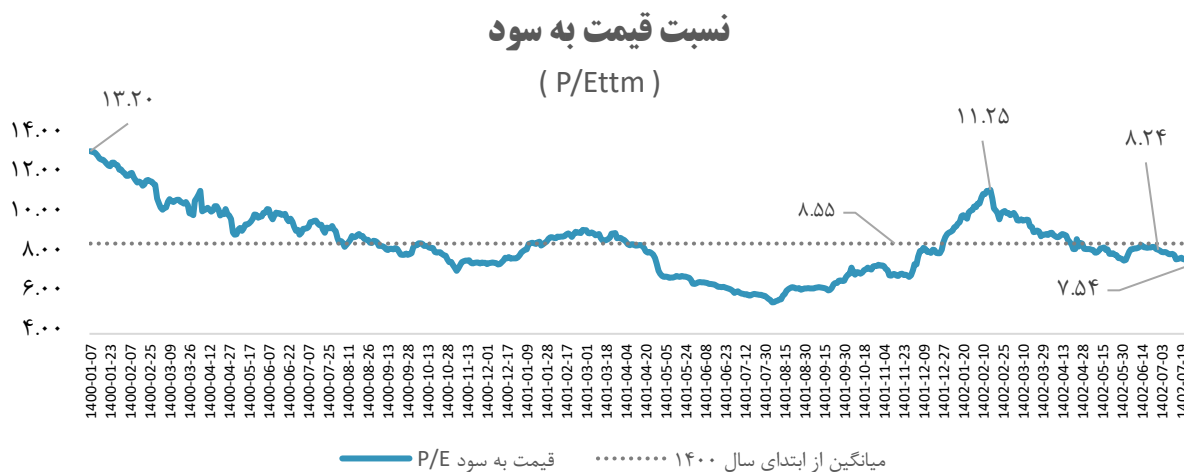
روند سرمایه‌گذاری خارجی در بورس

بنا بر آخرین داده‌های مرکز مطالعات و پژوهش‌ها سازمان بورس، مجموع ارزش کل سبد سرمایه‌گذار حقیقی و حقوقی در پایان شهریور ماه به رقم ۷،۴۶۴ میلیارد تومان رسید، که نسبت به ماه قبل (مرداد) افزایش ۱۰ درصدی داشت.

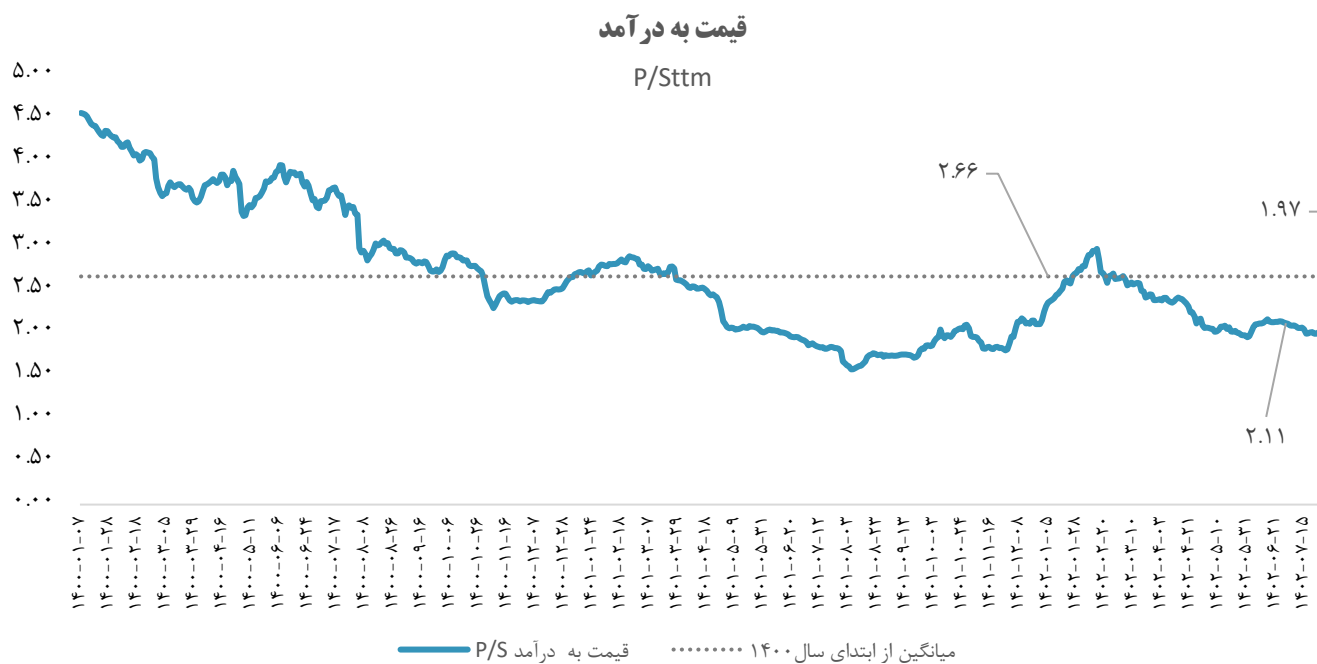
روند ارزش سبد سرمایه‌گذاری خارجی



نسبت قیمت به سود کل بازار (P/E ttm)



نسبت قیمت به درآمد کل بازار (P/S ttm)



نسبت p/e و p/s گذشته نگر (۱۲ ماه گذشته) بازار در پایان مهر ماه با احتساب گزارشات فصلی ۶ ماه ابتدایی سال جاری برخی از شرکت ها و ۶ ماه دوم سال ۱۴۰۱ به ترتیب با کاهش ۸ و ۷ درصدی نسبت به مشابه ماه قبل همراه شدند و به رقم ۷.۵۴ و ۱.۹۷ واحد رسیدند.

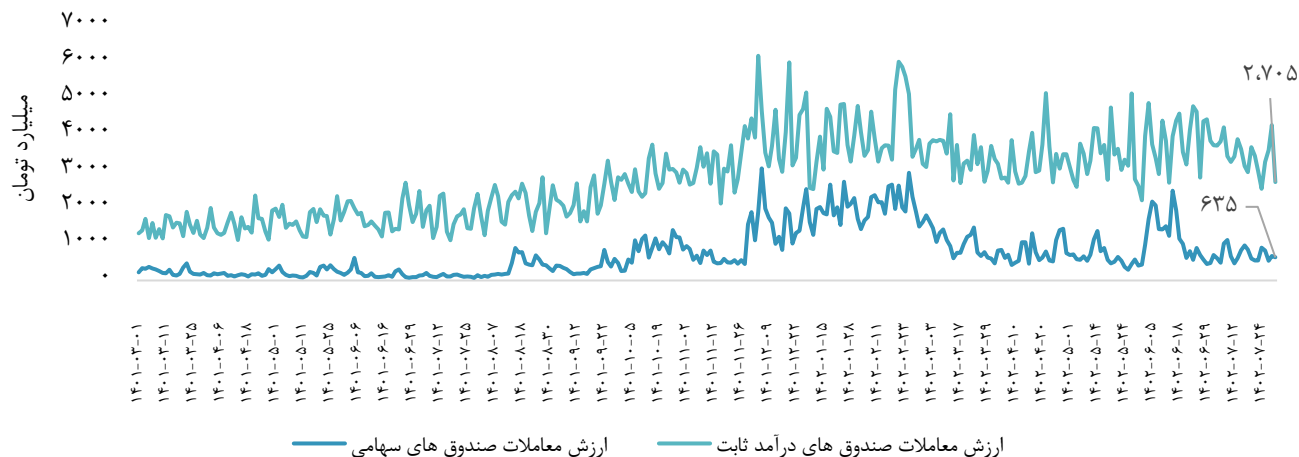
بازده و اهم نسبت‌های مالی صنایع

P/S	P/E ttm	بازده یک ماهه منتهی به مهر	صنعت
۲.۸۵	۹.۶۹	-۴.۳٪	ماشین الات الکتریکی
۲.۸۵	۲۲.۰۷	-۴.۶٪	نرم افزار و خدمات
۱.۰۹	۱۳.۱۲	-۴.۷٪	قطعات خودرو
۱.۸۲	۸.۶۵	-۵.۳٪	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن
۳.۹۰	۷.۹۶	-۵.۴٪	تولید فلزات گرانبهای غیراهن
۲.۳۴	۴.۲۸	-۵.۵٪	تولید کود و ترکیبات نیترژن
۱.۹۴	۸.۵۰	-۶.۰٪	مواد شیمیایی-متنوع
۳.۸۲	۲۶.۱۳	-۶.۷٪	هتل و رستوران
۰.۵۵	۴.۹۵۷	-۶.۹٪	فراورده های نفتی
۶.۸۱	۱۶.۴۹	-۷.۱٪	سخت افزار و تجهیزات
۱.۰۳	۱۱.۴۹	-۷.۲٪	محصولات لبنی
۱.۴۱	۱۰.۲۷	-۷.۳٪	سایر محصولات غذایی
۲.۲۲	۸.۲۰	-۷.۶٪	شیرینیجات
۷.۷۳	۵۱.۴۶	-۷.۹٪	خدمات رفاهی-برق
۳.۴۹	۷.۹۳	-۸.۱٪	سیمان، آهک و گچ
۱.۹۲	۱۳.۶۷	-۸.۵٪	شکر
۰.۵۵	-	-۸.۸٪	خودرو
۲۰.۵۷	۲۴.۱۳	-۱۰.۱٪	فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار
۲.۲۶	۸.۳۲	-۱۰.۲٪	فعالیت مهندسی
۲.۰۹	۱۴.۶۱	-۱۰.۶٪	محصولات کاغذی
۱.۴۲	۸.۷۲	-۱۰.۹٪	وسایل خانگی
۲.۱۶	۷.۴۹	-۱۰.۹٪	کاشی و سرامیک
۲.۶۰	۱۰.۴۶	-۱۳.۴٪	چاپ و نشر
۱.۵۷	۱۰.۰۱	-۱۴.۰٪	مخابرات
۰.۸۷	۱۸.۰۱	-۱۵.۶٪	نوشیدنی

P/S	P/E ttm	بازده یک ماهه منتهی به مهر	صنعت
۳.۱۰	۳۷.۴۲	۲۷.۸٪	حمل و نقل بار زمینی
۳.۶۱	۶.۱۸	۱۲.۹٪	بنادر و کشتیرانی
۰.۵۸	۱۱.۲۱	۷.۹٪	خرده فروشی، باسنتنای وسایل نقلیه موتوری
۵.۶۸	۱۰.۸۴	۳.۹٪	انبوه سازی، املاک و مستغلات
۳.۸۶	۱۱.۹۹	۱.۷٪	سایر محصولات کانی غیرفلزی
۲.۳۱	۷.۵۸	۱.۵٪	زغال سنگ
۸.۰۹	۸.۱۰	۱.۰٪	سرمایه گذاری استانی
۲.۳۷	۱۳.۹۶	۰.۵٪	محصولات پاک کننده
۴.۷۸	۳۰.۸۶	۰.۴٪	چوب
۵.۱۸	۸.۰۹	-۰.۸٪	تامین سرمایه
۱.۹۹	۷.۶۷	-۱.۱٪	حفاری
۳.۷۱	۱۱.۹۲	-۱.۴٪	بیمه
۰.۸۵	۸.۳۳	-۱.۵٪	ماشین الات
۱.۱۳	۱۰.۱۸	-۲.۰٪	لاستیک و پلاستیک
۲.۰۰	۱۳.۲۶	-۲۲.۵٪	پیمانکاری صنعتی
۲.۴۵	۱۱.۳۸	-۲.۵٪	محصولات فلزی
۷.۰۸	۷.۱۶	-۳.۰٪	سرمایه گذاری
۱.۶۷	۵.۹۳	-۳.۰٪	آهن و فولاد
۳.۶۶	۱۲.۳۵	-۳.۱٪	لیزینگ
۳.۸۳	۹.۴۰	-۳.۱٪	کانی های فلزی
۱.۷۹	۵.۹۸	-۳.۵٪	خدمات رفاهی متنوع
۱.۷۹	۱۷.۲۲	-۳.۶٪	تجهیزات صنعتی
۱.۰۰	۸.۲۹	-۳.۶٪	محصولات کشاورزی
۱.۷۳	۸.۸۰	-۴.۱٪	دارویی
۱.۸۰	۴.۳۲	-۴.۱٪	بانکها و موسسات اعتباری

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 یک ساله	بازده شش ماهه	بازده ماهانه
آرمان آتیه درخشان مس	۱۰۲.۵	-۲.۰	۰.۱
آسمان آرمانی سهام	-۱۹.۱	-۱۰.۲	۰.۰
آوای تاراز زاگرس	۷۲.۷	-۳.۷	-۲.۰
آوای معیار	۷۰.۳	-۸.۷	-۲.۶
ارزش آفرین بیدار	۷۸.۹	-۶.۸	-۲.۷
افق ملت	۶۷.۳	-۱۱.۰	-۳.۰
امین تدبیرگران فردا	۶۳.۱	-۱۰.۷	-۳.۲
انار نماد ارزش	۵۹.۰	-۱۶.۶	-۳.۴
اوج دماوند	۸۸.۳	-۵.۲	-۳.۴
بخشی بهین خودرو	۷۳.۳	-۸.۶	-۳.۵
بخشی پترو دارپوش	۸۴.۶	-۷.۰	-۳.۵
بخشی پتروشیمی آگاه	۵۷.۴	-۱۰.۵	-۳.۵
بخشی پتروشیمی اندیشه صبا	۶۱.۷	-۱۳.۳	-۳.۶

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

نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده ماهانه
مشترک نوید انصار	۱۰۲.۵	-۲.۰	۰.۱
مشترک نو اندیشان	-۱۹.۱	-۱۰.۲	۰.۰
مشترک ذوب آهن نو ویرا	۷۲.۷	-۳.۷	-۲.۰
سهام بزرگ کاردان	۷۰.۳	-۸.۷	-۲.۶
فیروزه موفقیت	۷۸.۹	-۶.۸	-۲.۷
مشترک کاریزما	۶۷.۳	-۱۱.۰	-۳.۰
مشترک پیشرو	۶۳.۱	-۱۰.۷	-۳.۲
آوای سهام کیان	۵۹.۰	-۱۶.۶	-۳.۴
مشترک سبحان	۸۸.۳	-۵.۲	-۲.۴
مشترک یکم سامان	۷۳.۳	-۸.۶	-۳.۵
مشترک آسمان یکم	۸۴.۶	-۷.۰	-۳.۵
مشترک پیشتاز	۵۷.۴	-۱۰.۵	-۳.۵
مشترک رشد سامان	۶۱.۷	-۱۳.۳	-۳.۶

صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت (ETF)

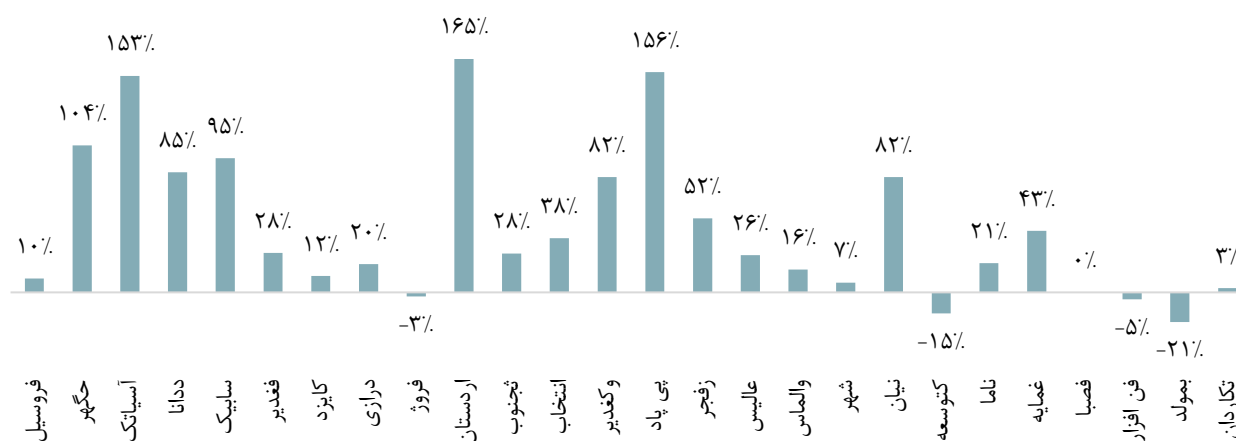
نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده ماهانه
سپاس	۲۹.۹	۱۲.۹	۲.۸
ساحل	۲۷.۷	۱۲.۵	۲.۵
داریک	۰.۰	۰	۲.۲
درین	۲۲.۴	۱۱.۴۰۲	۲.۱
سپر	۰.۰	۱۱.۳۷	۲.۱
پارزند	۰.۰	۱۲.۶	۲.۱
سخند	۰.۰	۰.۰	۲.۱
لیخند	۰.۰	۰	۲.۱
اعتماد	۲۵.۷	۱۳.۴	۲.۱
آکورد	۴۰	۲۵.۶۵	۲.۱

صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر سپرده کالایی

نام صندوق	بازده یک ساله	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	کل ارزش خالص دارایی‌ها
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۷۶.۴	-۸.۵	۵.۲	۱۳۸۲.۰
پشتوانه طلای لوتوس	۸۳.۱	-۸.۳	۵.۱	۶۷۴۴.۱
طلای عیار مفید	۸۸.۵	-۹.۳	۴.۹	۴۰۵۳.۹
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۸۷.۸	-۶.۷	۴.۸	۱۲۱۸.۰
زرقام آشنا	۸۷.۷	-۸.۱	۴.۷	۳۰۸.۶
کهریا	۹۴.۹	-۹.۴	۴.۶	۲۲۷۸.۵
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۵۳.۴	-۳.۹	۴.۵	۱۲۹.۰
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۰.۰	-۹.۹	۴.۵	۹۷.۰
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۹۲.۲	-۷.۲	۳.۸	۱۰۲۹.۵
کیمیا زرین کردان	۵۳.۷	۳۸.۴	۳.۴	۲۳۶.۳
طلای تابان تمدن	۲۹.۴	-۹.۳	۳.۲	۱۰۳.۴
طلای آسمان آلتون	۰.۰	۰.۰	۲.۳	۲۵۶.۲
طلای سرخ نو ویرا	۸.۹	۱۷.۳	۰.۸	۲۹۴.۷
گروه زعفران سحرخیز	۳۹.۰	۱۷.۵	۰.۰	۱۸۳.۲

عملکرد عرضه‌های اولیه

عملکرد عرضه اولیه های سال جاری



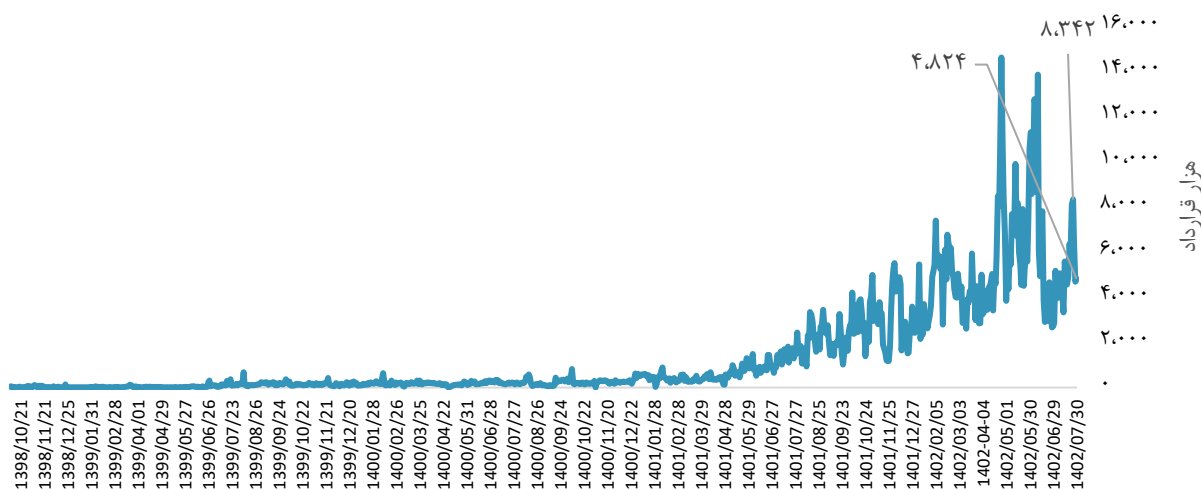
ابزارهای نوین مالی

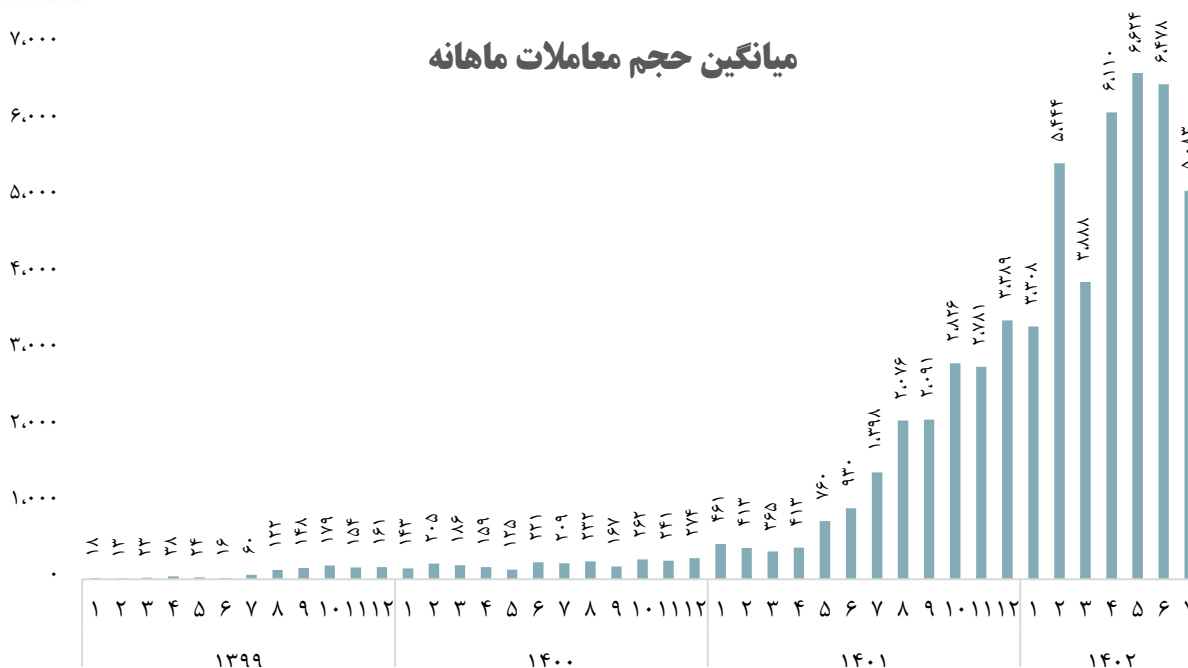
گواهی سپرده کالایی	میانگین قیمت شهریور (ریال)	میانگین قیمت مهر (ریال)	درصد تغییرات قیمت نسبت به شهریور
گواهی سپرده سکه	۲,۷۸۴,۷۹۵	۲,۷۹۹,۷۰۴	۱٪
گواهی زعفران	۴۶۵,۳۳۰	۴۷۵,۴۱۶	۲.۲٪
سیمان	۱۱,۱۸۴	۱۰,۸۷۱	-۳٪

قراردادهای آتی	میانگین قیمت شهریور (ریال)	میانگین قیمت مهر ماه (ریال)	درصد تغییرات قیمت نسبت به شهریور
قرارداد آتی زعفران نگین تحویل آبان ماه ۱۴۰۲	۵۱۶,۲۹۸	۵۰۳,۰۸۳	-۳٪
قرارداد آتی زعفران نگین تحویل اسفندماه ۱۴۰۲	۶۶۷,۸۳۹	۶۶۸,۰۰۰	۰.۰۲٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل آذر ماه ۱۴۰۲	۲۰۴,۳۶۲	۱۹۷,۳۸۹	-۳٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل بهمن ماه ۱۴۰۲	۲۲۰,۵۳۹	۲۰۹,۷۳۴	-۵٪
قرارداد آتی صندوق طلا تحویل خرداد ماه ۱۴۰۳	۲۶۰,۴۵۰	۲۴۴,۸۹۰	-۶٪

اختیار معاملات سهام

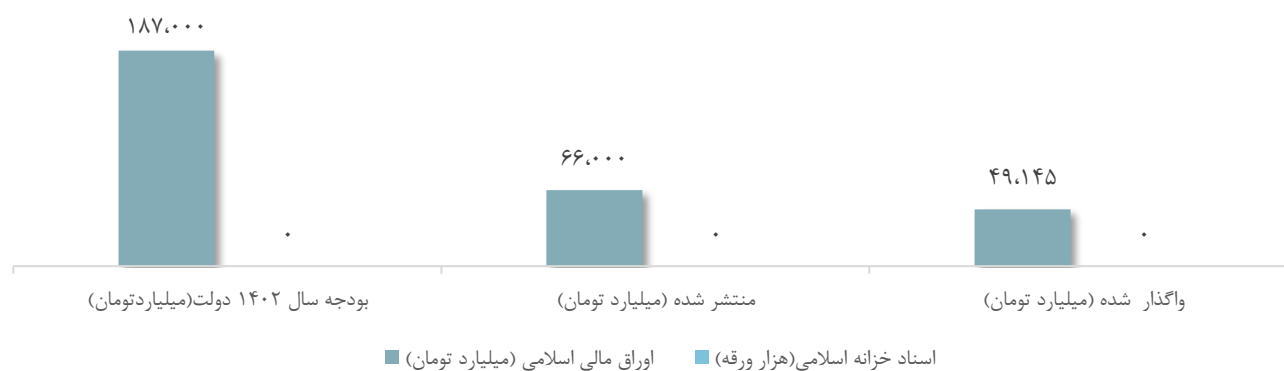
حجم معاملات





میزان تحقق بودجه دولت در تامین مالی از بازار بدهی

مجموع ارزش اوراق نقدی که دولت از ابتدای سال تا ۲۵ مهر به فروش رسانده حدود ۴۹.۱ همت به ثبت رسیده است. داده‌های بانک مرکزی نشان می‌دهد میزان اوراق عرضه شده از ابتدای سال بسیار بیشتر از این رقم بوده اما نهایتاً مجموع اوراقی که موفق به فروش آن‌ها شده تقریباً ۴۹ همت بوده است.



ارزش مجموع اوراق خریداری شده توسط بانک‌ها از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا کنون حدود ۱۵.۷ همت بوده است. به عبارت دیگر سهم بانک‌ها از اوراق عرضه شده در سال جاری کمتر از ۳۲ درصد برآورد می‌شود بنابراین باقی ۷۸ درصد این اوراق در بازار بورس اوراق بهادار معامله شده است.

انتشار اوراق توسط دولت



در مجموع تا تاریخ ۲۶ مهرماه امسال، حدود ۴۹.۱ همت میزان جذب منابع مالی توسط دولت بوده درحالیکه تا همین زمان بیش از ۱۲۱.۲ همت بابت تسویه اصل و سود اوراقی که پیش‌تر منتشر شده، به پرداخت رسیده است. بدین ترتیب خالص برداشت دولت از انتشار اوراق مشارکت نقدی از ابتدای سال تا ۲۶ مهر ۱۴۰۲ منفی ۷۲.۱ همت برآورد می‌شود.

انتقال مالکیت اوراق بدهی

در شهریور ماه سال ۱۴۰۲، بانک مرکزی ۸۷۲۶ میلیارد تومان و صندوق ها ۱۴۶۷۶ میلیارد تومان خریدار اوراق بوده اند. بوده است و بانک‌ها به طور خالص ۶۸۸۶ میلیارد تومان در بازار بدهی فروشنده اوراق بوده است. همچنین وزارت امور اقتصاد و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۶۰۳۱ میلیارد تومان از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است.

انتقال مالکیت



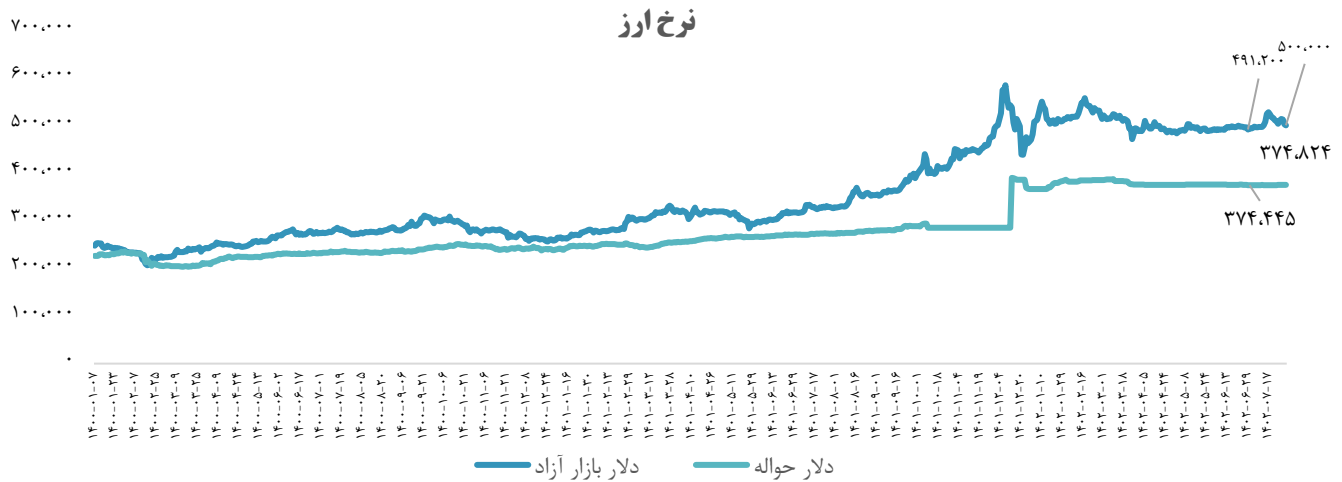
۲. اقتصاد کلان

هفت ماه از سال جاری در لاک سیاست انقباضی: در این هفت ماهی که گذشت دولت تا حدودی در تثبیت نرخ ارز و مهار نرخ رشد تورم و نقدینگی موفق عمل کرد، البته عوامل درونی همچون آزاد سازی پول‌های بلوکه شده ایران نزد سایر کشورها و آمار فروش بالای نفت ایران هم به لحاظ مقداری هم به لحاظ قیمتی در ثبات نرخ ارز بی تاثیر نبوده است، البته ثبات نرخ ارز مزایای قابل قبولی داشت از جمله مهار قیمت مسکن و خودرو و به تبع کاهش قیمت در این دو بازار، و تا حدودی پیش‌بینی پذیری را برای بازارها بوجود آورد، به عقیده برخی کارشناسان با ادامه افزایش صادرات نفت و سایر درآمدهای دولت، ثبات نرخ تا پایان سال ادامه‌دار خواهد بود. همچنین در آخرین گزارش رئیس سازمان برنامه و بودجه حاکی از این بود که نرخ رشد اقتصادی در سه ماهه اول سال جاری ۷.۸ درصد است، در تابستان هم اتفاق مشابهی رخ داده و تا دو ماه آینده اطلاعات حساب‌های ملی در فصل تابستان نیز منتشر خواهد شد. همچنین وی اذعان داشتند که تاکنون تحقق منابع و درآمدها در ۷ ماه اول حدود ۷۰ درصد بوده است و قدری از آنچه در بودجه پیش‌بینی شده فاصله داریم. چرا که بیش برآوردهایی در بودجه ایجاد شده بود که در بودجه باید مدیریت شود. یکی از این موارد درآمدهای نفتی است، که با ۶۲۰ همت بوده که محقق نشده است. فرض بر این بوده که با قیمت ۸۰ دلار حدود ۱.۵ میلیون بشکه نفت صادر شود اما در بسیاری از ماه‌ها قیمت فروش و میزان صادرات به خصوص در تابستان با بالا رفتن مصرف بنزین پایین‌تر بوده است. بنابراین یکی از جاهایی که منابع محقق نشده درآمدهای نفتی و مولدسازی داراییهاست. تجربه مولدسازی را از قبل نداشتیم یک‌هیئت ویژه در دولت مجلس، قوه قضاییه هر هفته تشکیل جلسه می‌دهد اما یک چسبندگی به واگذاری دارایی‌های مازاد وجود دارد بر این اساس کمتر از ۱۰ همت در هفت ماهه امسال از ۱۰۴ همت مقرر واگذار شده است. بر اساس اصل ۴۴ طی سنوات اخیر بسیاری از دارایی‌های دولت واگذار شده و از ۱۰۰ همت تنها ۲۵ درصد در هفت ماهه محقق شده است. بر این اساس بودجه سال بعد واقع‌گرایانه خواهد بود.

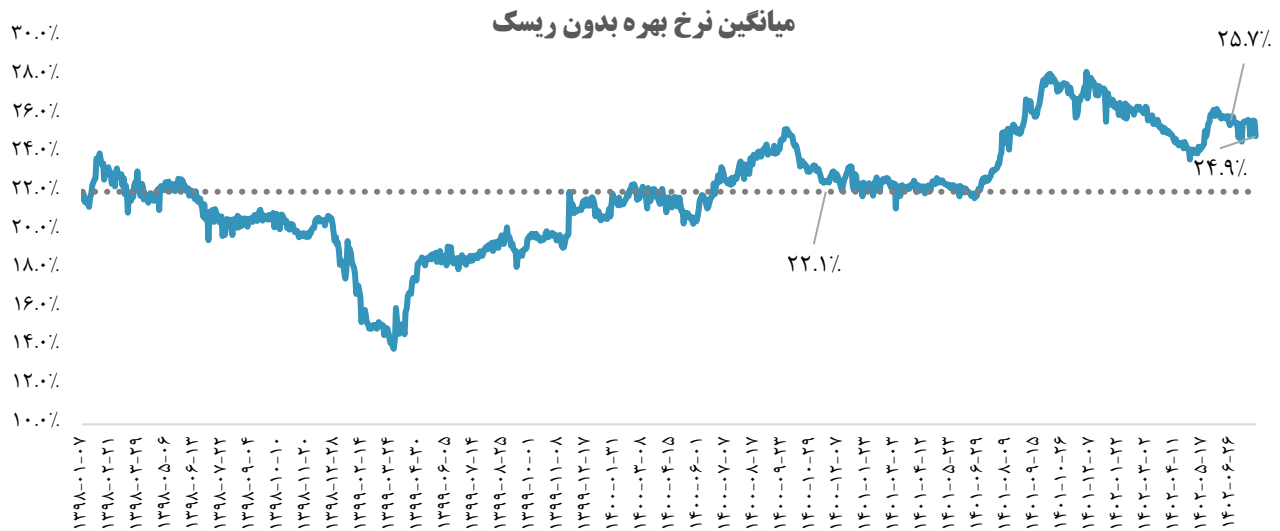
نرخ ارز

آخرین باری که دلار قیمت ۵۰ هزار تومان را دیده بود اواسط تیر ماه بود که تا اواسط مهرماه روندی با ثبات را در کانال ۴۸ تا ۴۹ را طی می‌کرد، اما از اوسط مهر ماه با شروع جنگ داخلی خاورمیانه، روند دلار تغییر کرد و بعد از حدوداً ۳ ماه مجدد به کانال ۵۰ هزار تومان و بالاتر یعنی ۵۲ هزار تومان پیش روی داشت اما دیری نکشید که دلار مجدد به کانال ۵۰ هزار تومان

در اواخر مهر ماه بازگشت. برخی از مسئولین و کارشناسان اقتصادی و حوزه پولی بر این باور هستند که ذخایر و درآمد ارزی دولت بهبود یافته و در صورت تداوم این روند، نرخ دلار می‌تواند مدت‌ها در همین محدوده ثابت داشته باشد.

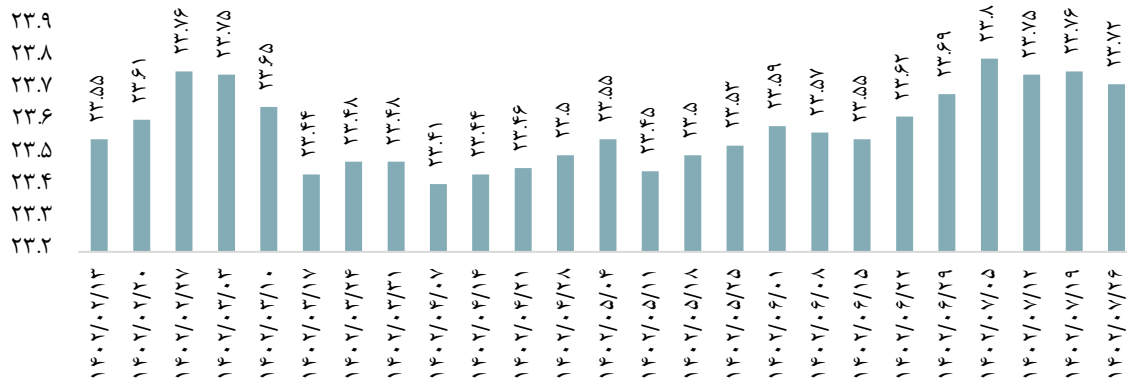


میانگین نرخ بهره بدون ریسک^۱



آین 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.

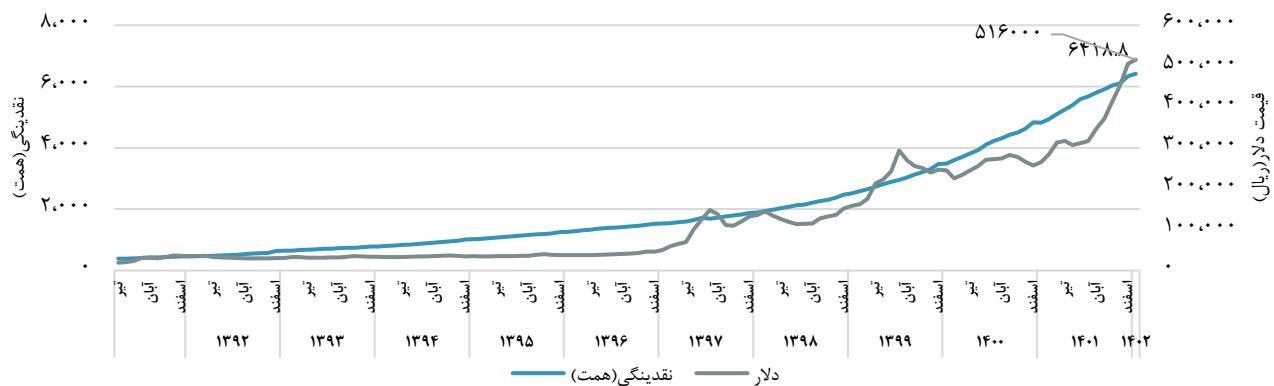
نرخ بهره بازار بین بانکی



تازه‌ترین آمار منتشر شده از سوی بانک مرکزی در خصوص نرخ سود بین بانکی نشان می‌دهد که این نرخ در هفته منتهی به چهارشنبه ۲۶ مهر نسبت به هفته قبل از آن با کاهش همراه شده و به ۲۳.۷۲ درصد رسیده است. با توجه به سیاست‌های انقباضی که دولت در پیش گرفته است، نرخ‌های بالاتر از نرخ‌های فعلی نیز محتمل است. ناگفته نماند در مهر ماه رکورد نرخ بهره شکسته شد و هفته منتهی به ۵ مهرماه به میزان ۱۱ صدم درصد افزایش داد و به ۲۳.۸۰ درصد رساند. رکورد نرخ بهره بین بانکی شکسته شده و این مسئله می‌تواند سایر بازارهای مالی را تحت تاثیر قرار دهد. بیشترین نرخ بهره امسال مربوط به ۲۷ اردیبهشت ماه بوده است که به نرخ ۲۳.۷۶ درصد رسیده بود. این نرخ در پایان هفته منتهی به ۲۹ شهریور ماه به ۲۳.۶۹ درصد رسیده بود.

روند نقدینگی کل کشور

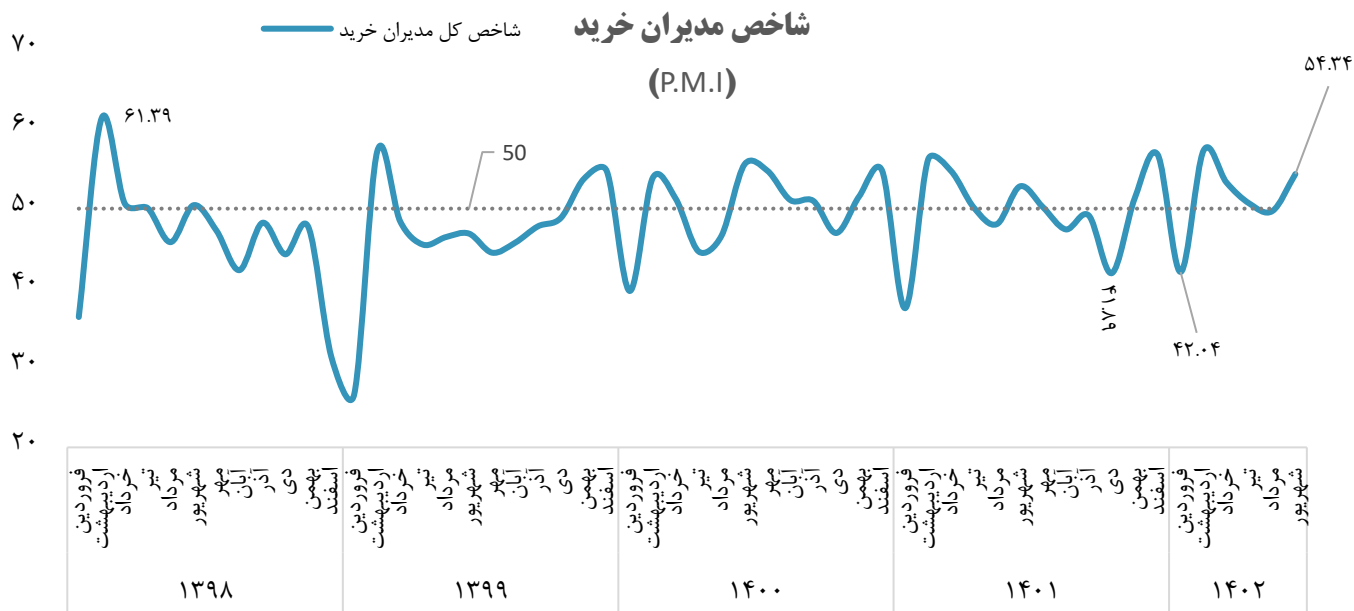
بر اساس آخرین داده‌های بانک مرکزی میزان نقدینگی کل کشور در پایان فروردین سال جاری به رقم ۶,۴۱۸ همت رسید که نسبت به ماه قبل و مشابه سال قبل به ترتیب رشد ۱.۳ و ۳۳.۱ درصدی داشت.



شاخص کل شامخ ایران

شاخص مدیران خرید (PMI) اقتصاد ایران در شهریورماه عدد ۵۴.۳۴ محاسبه شده است. این شاخص در مقایسه با مردادماه (۴۹.۹۷) افزایش یافته و بیشترین میزان چهارماهه اخیر را به ثبت رسانده است؛ اما این بهبود حداقل در حوزه صادرات و فروش، تأمین مواد اولیه، سرمایه در گردش و استخدام نیروی کار متخصص ایجاد نشده است. مشکلات اصلی از دید برخی از فعالان اقتصادی در شهریورماه ۱۴۰۲:

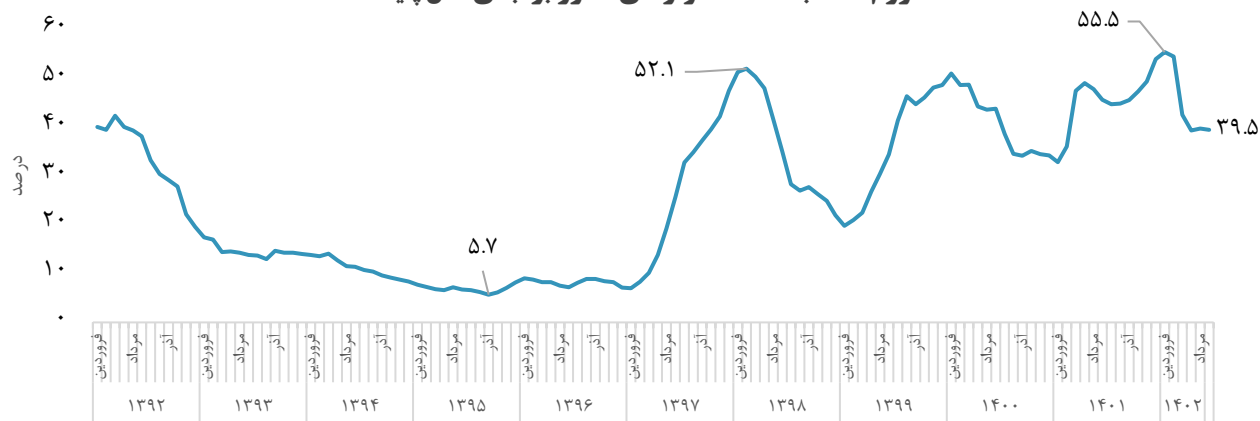
- در صورت حذف صنایع فولادی و سیمانی از بورس کالا به دلیل بالا بودن قیمت و همچنین تحمیل فروش به تولیدکنندگان با قیمت‌گذاری‌های دستوری بسیار پایین در بازار، در شرایطی که مواد اولیه خریداری شده در قیمت‌های بالایی تأمین شده‌اند، باعث می‌شود تا تولیدکنندگان تمایلی به فروش در قیمت‌های تحمیلی نداشته باشند و این صنایع در رکود هستند.
- پیمان‌سازی ارزی و الزام نحوه رفع تعهد ارزی و قوانین مخل صادرات باعث شده تا صادرات کاهش یابد. (شیمیایی)
- افزایش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها به دلیل افزایش نرخ ارز و قوانین مخل صادرات دیگر تولید و صادرات نیز کاهش داشته است.
- کاهش قدرت خرید مصرف‌کننده نهایی برای خرید موادی مانند گوشت و مرغ و کمبود نقدینگی شرکت‌های فعال در این بخش باعث شده تا صنایعی که مواد مصرفی این صنایع را تولید می‌کنند مانند (تولید داروهای دامی) با رکود روبرو شوند. (صنایع شیمیایی)
- در برخی مناطق کشور قطعی برق بیش از یک روز در هفته همچنان وجود داشته است که باعث کندی فعالیت تولید می‌شود. (شیمیایی)
- اعمال قوانین جدید برای اخذ مالیات بر صادرات برخی از مواد اولیه که محصول نهایی است، باعث کاهش صادرات شده و انگیزه تولیدکنندگان را برای صادرات کاهش داده است. (کانی غیرفلزی)



تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور

منظور از تورم نقطه به نقطه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل است. در شهریور ماه ۱۴۰۲، تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۹،۵ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۹،۵ درصد بیشتر از شهریور ماه ۱۴۰۱، برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه شهریور ماه ۱۴۰۲، در مقایسه با ماه قبل، ۰،۳ واحد درصد کاهش یافته است.

تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور بر مبنای سال پایه ۱۴۰۰

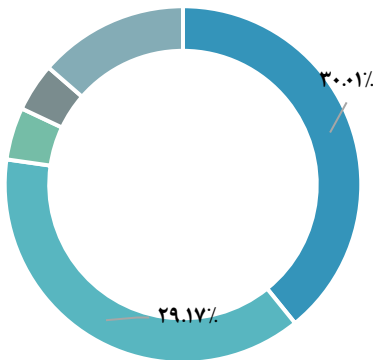


تراز معاملات واردات و صادرات

شش نخست سال ۱۴۰۲، میزان صادرات قطعی کالاهای غیرنفتی کشور، بالغ بر ۶۷،۷۳۴ هزار تن و به ارزش ۲۴،۱۴۴ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۲۹،۰۹ درصدی در وزن و کاهشی ۲،۶۲ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با افزایشی ۶،۸۹ درصدی در وزن و ۱۱،۶۲ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۱۷،۶۰۹ هزار تن و ۳۰،۴۴۳ میلیون دلار رسیده است.

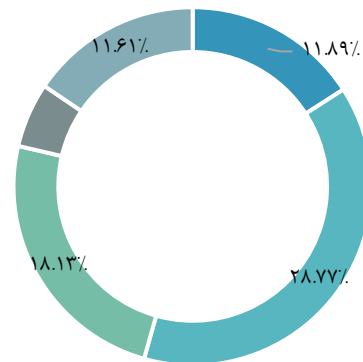
درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل		شش ماه نخست ۱۴۰۱		شش ماه نخست ۱۴۰۲		فعالیت
درصد وزن	درصد دلار	ارزش میلیون دلار	وزن هزار تن	ارزش میلیون دلار	وزن هزار تن	
-۲،۶۲٪	۲۹،۰۹٪	۲۴،۷۹۳	۵۲،۴۷۲	۲۴،۱۴۴	۶۷،۷۳۴	صادرات
۱۱،۶۲٪	۶،۸۹٪	۲۷،۲۷۴	۱۶،۴۷۴	۳۰،۴۴۳	۱۷،۶۰۹	واردات

کشورهای عمده مبادی معاملات



■ ترکیه ■ هند ■ آلمان ■ چین ■ امارات متحده عربی

کشورهای مقصد صادرات



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

۳. اقتصاد جهانی

چین دومین اقتصاد بزرگ جهان پس از ۳ سال خروج از محدودیت‌های کرونایی، شروع خوبی داشت، اما روند بهبود در ماه‌های آوریل تا ژوئن در بحبوحه کاهش مخارج مصرف‌کننده، رکود مداوم در املاک و مستغلات و کاهش تقاضای جهانی برای کالاهای تولیدی متوقف شد. اکنون تحلیلگران باور دارند که نشانه‌های مثبت کافی در داده‌های اخیر مرکز ملی آمار چین وجود دارد و نشان می‌دهد که اقتصاد روند بهبود را در پیش گرفته است و این موضوع تا حدی نشان‌دهنده افزایش اخیر حمایت سیاست‌گذاران است که به نظر می‌رسد در ماه‌های آینده هم ادامه پیدا کند.

رشد اقتصادی چین در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۳ با ۴.۹ درصد، بالاتر از برآوردها و نظرسنجی تحلیلگران (۴.۴ درصد) بوده و این افزایش نشان‌دهنده تلاش‌های دولت چین برای تحریک اقتصاد و کاهش اثرات رکودهای اخیر است. این رشد به عوامل زیر بازمی‌گردد:

۱. سیاست‌های تحریکی: دولت چین سیاست‌های تحریکی را برای ایجاد رشد اقتصادی اجرا می‌کند، از جمله افزایش سرمایه‌گذاری‌های عمومی در بنیان‌های زیرساختی و پروژه‌های عظیم، کاهش نرخ‌های بهره‌برداری و افزایش تسهیلات اعتباری.

۲. تحول در ساختار اقتصادی: چین تلاش دارد که از وابستگی به صنایع سنتی خارج شده و به سوی اقتصاد دانش‌بنیان و نوآوری انتقال یابد. این تغییر در ساختار اقتصادی باعث تولید ارزش افزوده بیشتر و کاهش وابستگی به صادرات انرژی و مواد خام می‌شود.

بازار املاک که سهم مهمی از اقتصاد چین را تشکیل می‌دهد، همچنان با مشکلات اساسی روبروست. این بخش در ۹ ماه اول سال ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۹.۱ درصد کاهش داشته است. بخش املاک و مستغلات چین نه تنها به عنوان یک بخش مهم از اقتصاد این کشور شناخته می‌شود بلکه اثرات آن بر رشد کلی اقتصاد قابل ملاحظه است. با توجه به نسبت سهم این بخش در اقتصاد چین و اثرات منفی رکودی که تا کنون تجربه کرده، این مسئله می‌تواند چالش بزرگی برای رشد چین در آینده باشد و اگر این چالش‌ها حل نشوند، ممکن است تهدیدی جدی برای رشد چین در سال‌های آتی ایجاد کنند. به نظر می‌رسد که سیاست‌گذاران چین به منظور حمایت از رشد اقتصادی خود از تدابیر تحریکی استفاده کرده‌اند و این تا حدودی نشان‌دهنده تصمیم و اعتماد آنها به بهبود وضعیت اقتصادی کشور است. اما برای دستیابی به رشد پایدار،

دولت چین نیاز دارد تا با چالش‌های بخش املاک و مستغلات به خوبی برخورد کند و به توازن مناسبی دست یابد تا رکودهای آینده را کاهش دهد و رشد اقتصادی را حفظ کند.

به علاوه، در حالی که بحران در شرکت‌های توسعه‌دهنده املاک در چین، ریسک کاهش نرخ موثر برای بازارهای کالایی را به همراه داشته، افت نرخ قابل ملاحظه‌ای در رینگ کالاهای صنعتی رقم نخورده است. در واقع، بخشی از مقاومت فلزات در برابر سقوط قیمتی از سهم قابل توجهی از افزایش برای مواد اولیه صنعتی بهره برده است. این مقاومت در مقابل فشار قیمتی ناشی از تنش‌های اقتصادی جهانی به ویژه حمایت از اوج گیری قیمت‌های نفت و در پی بروز جنگ در فلسطین اشغالی به چالش کشیده شده و نسبت به پیش‌بینی‌های اقتصادی مثبت و تعادلی در این بازار تغییر کرده است.

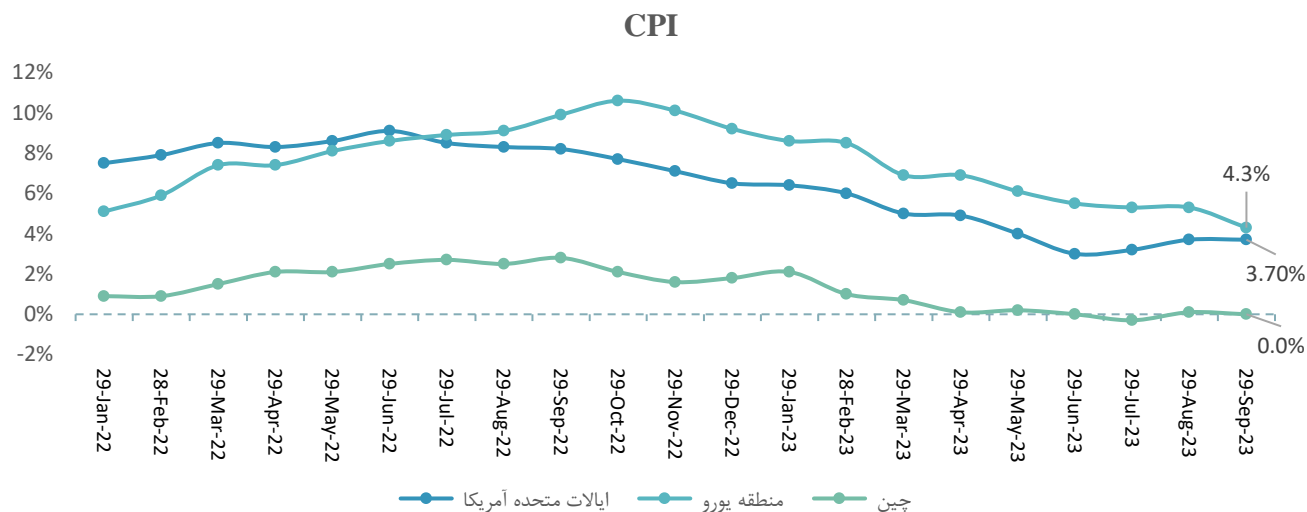
در این سناریو، ادامه جنگ در مناطق حساس جهانی نه تنها سیگنال مثبتی برای بازارهای کالایی ایجاد نکرده، بلکه می‌تواند باعث بی‌اطمینانی و نگرانی‌های جدید در بازارهای جهانی شود. افزایش عدم قطعیت در روند تولید و توزیع کالاها ممکن است به تأخیر انداختن تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاران و تأثیر منفی بر بازارهای مالی داشته باشد.

باید توجه داشت که این تحلیل‌ها بر اساس شرایط کنونی و عوامل مختلفی که در بازارهای جهانی تأثیر دارند، انجام شده است و ممکن است تغییر کنند. در کل، رشد اقتصاد چین و تأثیرات آن بر بازارهای جهانی به‌عنوان یک موضوع کلیدی در دنیای اقتصادی حال حاضر مورد توجه قرار دارد. توازن‌یابی میان رشد اقتصادی و مدیریت چالش‌هایی که در مسیر این رشد وجود دارد، مهمترین وظیفه سیاست‌گذاران چین است، تا این کشور بتواند در دوره‌های آتی به رشد پایدار و استحکام اقتصادی دست یابد.

شاخص CPI چین در ماه سپتامبر با کاهش ۳.۲- درصدی سالانه در قیمت مواد غذایی به سطح ۰.۰ درصد سالانه کاهش یافت. اداره ملی آمار، پایه مقایسه با سال گذشته و عرضه فراوان مواد غذایی در آستانه تعطیلات هفته طلایی را به عنوان عوامل اصلی کاهش تورم ذکر کرد. شاخص قیمت مصرف کننده در ایالات متحده در ماه سپتامبر سالانه ۳.۷ درصد افزایش یافته است که کمی بالاتر از پیش‌بینی تحلیلگران بوده است. سهم اصلی در افزایش به دلیل مسکن و پس از آن انرژی بود. شاخص انرژی نسبت به ماه قبل ۱.۵ درصد و شاخص غذا ۰.۲ درصد افزایش یافت.

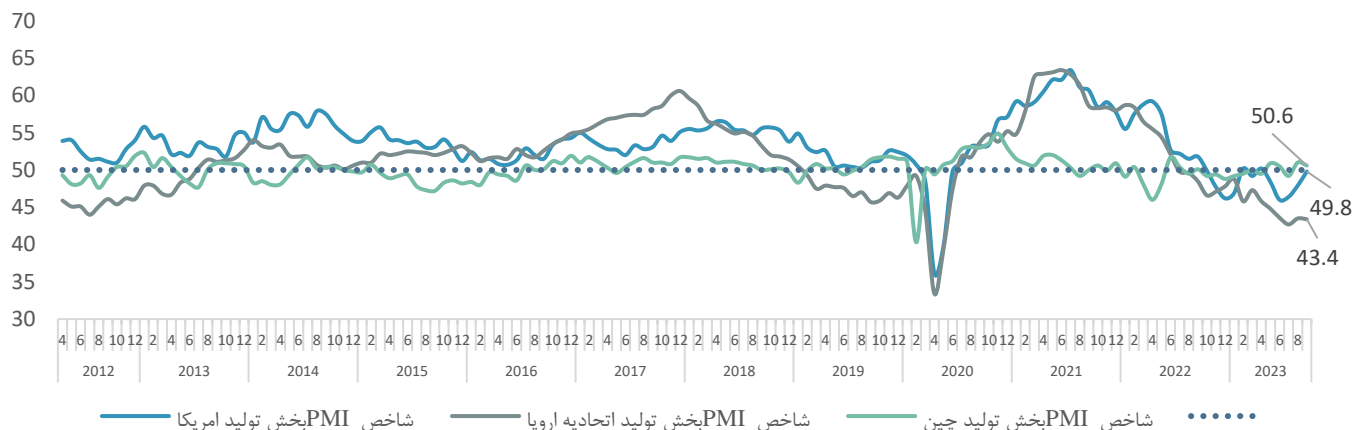
اداره آمار کمیسیون اروپا در گزارش نهایی خود، اعلام کرد که نرخ تورم سالانه در منطقه یورو (EA20) در ماه سپتامبر به ۴.۳ درصد رسید که در مقایسه با رقم ۵.۲ درصدی ماه اوت کاهش یافت. شاخص اصلی قیمت مصرف کننده (CPI) در مقایسه با ۵.۳ درصد در ماه اوت به ۴.۵ درصد کاهش یافت. بیشترین مشارکت کنندگان در نرخ منطقه یورو خدمات با ۲.۰۵ واحد درصد، غذا، نوشیدنی و تنباکو با ۱.۷۸ درصد و کالاهای صنعتی غیر انرژی با ۱.۰۶ درصد بوده است. در میان اعضا، تنها کشوری که کاهش سالانه را ثبت کرد، هلند بود که در آن تورم ۰.۳ درصد کاهش یافت، در حالی که دانمارک و بلژیک

به ترتیب با ۰.۶ درصد و ۰.۷ درصد کمترین افزایش را داشتند. بیشترین نرخ در مجارستان با ۱۲.۲ درصد، رومانی با ۹.۲ درصد و اسلواکی با ۹ درصد ثبت شده است.



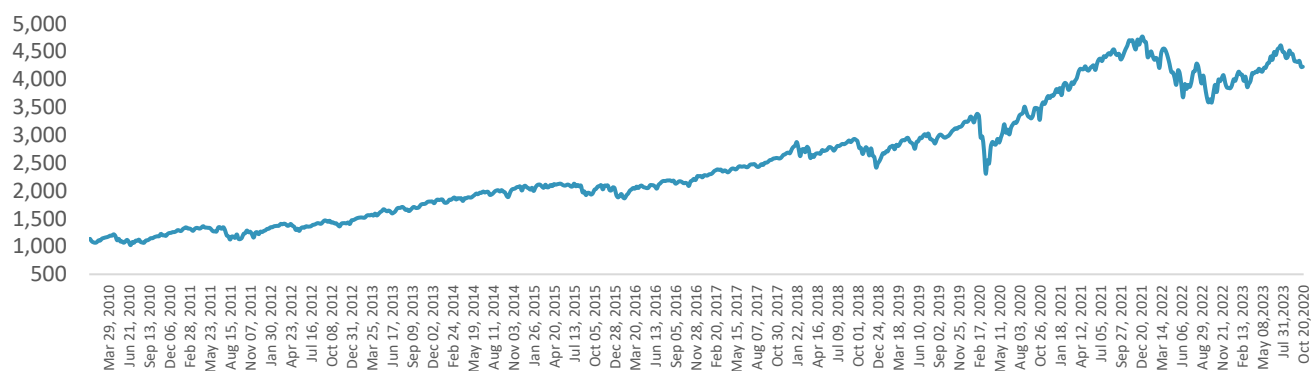
موسسه S&P Global در گزارش خود، اعلام کرد که فعالیت در بخش تولید چین در ماه سپتامبر با کاهش اندکی مواجه شد و شاخص مدیران خرید (PMI) Caixin از ۵۱ در ماه اوت به ۵۰.۶ کاهش یافت. به طور کلی، بخش تولید در ماه سپتامبر به آرامی به روند بهبود خود ادامه داد. عرضه و تقاضا هر دو گسترش یافتند، خریدها و موجودی مواد خام به طور پیوسته افزایش یافتند. با این حال، تقاضای خارجی ضعیف بوده است، اشتغال تحت فشار قرار گرفت و در این ماه خوش بینی کسب و کار کاهش یافته است. دکتر وانگ ژ، اقتصاددان ارشد گروه Caixin Insight خاطرنشان کرد که، با وجود این عوامل، تولید "با قوی ترین نرخ در چهار ماه گذشته" رشد کرده و این شاخص برای چهارمین بار در پنج ماه گذشته بالای ۵۰ باقی ماند. شاخص مدیران خرید در این اتحادیه اروپا از ۴۳.۷ در ماه اوت به ۴۳.۴ در ماه سپتامبر رسیده است. طبق گزارش، اس اند پی گلوبال، افزایش قیمت انرژی و هزینه‌های زندگی علاوه بر ضربه زدن به تقاضا، در برخی موارد تولید و فعالیت‌های بخش خدمات را محدود کرده است. بر اساس این گزارش، تقاضای کلی در منطقه یورو به کمترین میزان خود از نوامبر ۲۰۲۰، زمانی که این قاره در موج دوم همه‌گیری بود، سقوط کرده است. اس اند پی گلوبال همچنین در گزارش خود پیش بینی کرد که اقتصاد منطقه یورو در سه ماهه سوم ۰.۱ درصد کوچک شود.

PMI



شاخص های سهام ایالات متحده در شهریور ماه روند متعادل و مثبتی را دنبال می‌کرد ولی در آخرین هفته شهریور ماه در بحبوحه احساس خطر جهانی، ناشی از اعلام جنگ اسرائیل علیه حماس در پاسخ به حمله حماس کاهش یافت، به طوری که S&P 500 نزدیک به ۰.۵ درصد کاهش یافت، داو جونز حدود ۱۰۰ واحد سقوط کرد و نزدک ۰.۸ درصد کاهش یافت. همچنین، سهام شرکت‌های هواپیمایی از جمله کارناوال، یونایتد ایرلاینز، دلتا ایرلاینز و امریکن ایرلاینز به دلیل نگرانی از درگیری در خاورمیانه که سفرها را مختل کند و حدود ۵ درصد کاهش یافت. همچنین، برخی از سهام دفاعی بیش از ۵ درصد افزایش یافتند.

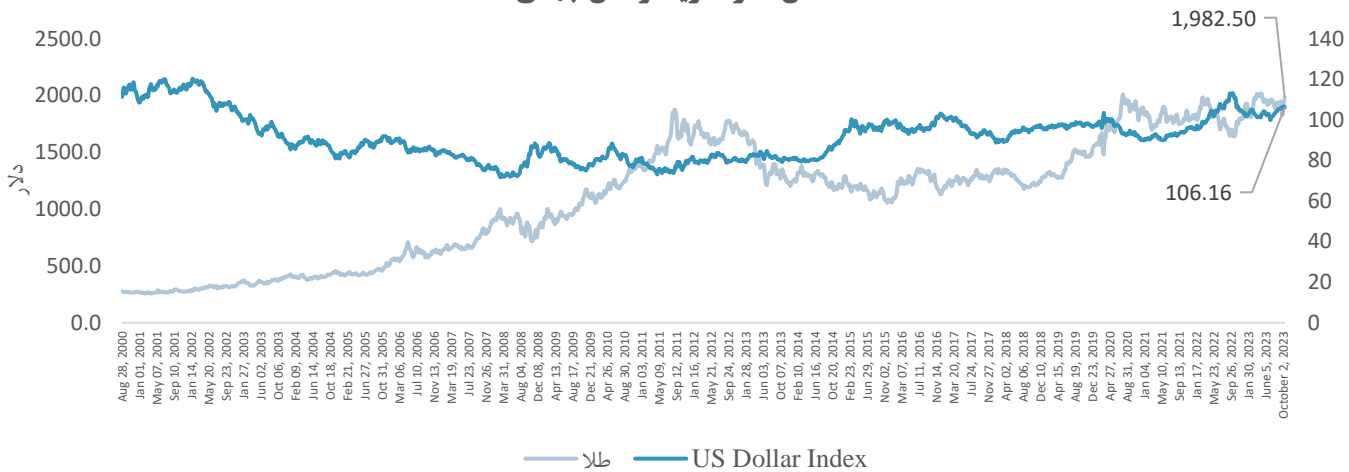
S&P500



وضعیت جهانی طلا در ماه گذشته نسبت به ماه قبل رشد ۷ درصدی پیشرفت داشته است. این افزایش قیمت طلا منجر به افزایش قیمت این دارایی از ۱۸۴۸ دلار به ۱۹۸۲ دلار گردید. از طرف دیگر، ارزش دلار نیز در دوره‌ی مشابه افزایش داشته است. این نکته نشان می‌دهد که تغییرات ارزش دلار جهانی تأثیر چندانی بر روی قیمت طلا نداشته و افزایش آن به دلیل

عوامل ژئوپلیتیکی اخیر در منطقه خاورمیانه به وقوع پیوسته است. این وضعیت نشان از تاثیرگذاری قدرتمند طلای جهانی بر سرانه‌های اقتصادی و اجتماعی افراد و جذابیت این سرمایه در دوران‌های نامطمئن است.

شاخص دلار آمریکا و انس جهانی



نفت برنت

بهای نفت خام با اینکه در اوایل اکتبر به محدوده ۸۴ دلار رسید اما در هفته دوم این ماه با ورود به محدوده ۹۰ دلار در هر بشکه رسید. این افزایش قیمت نفت در ایام اخیر به دلیل مجموعه‌ای از عوامل اتفاق افتاده است: درگیری‌ها در جنوب غزه و افزایش خطرات ژئوپلیتیکی در ماه مهر باعث افزایش قیمت نفت شده و در آخرین هفته مهر ماه، قیمت نفت خام بیش از ۷ درصد افزایش یافت. این افزایش، بالاترین نرخ افزایش هفتگی نفت از ماه فوریه ۲۰۲۳ تاکنون را به ثبت رساند. تنش‌ها در منطقه خاورمیانه منجر به افزایش نگرانی‌ها در مورد عرضه نفت شده و احتمال اختلال در زنجیره تأمین نفت و محصولات شیمیایی افزایش یافته است. این تأثیرات ناشی از ناپایداری سیاسی و امنیتی منطقه است. از سوی دیگر ایالات متحده تحریم‌هایی علیه صاحبان نفتکش‌های حامل روسیه با قیمت بالای ۶۰ دلار اعمال کرد. این تحریم‌ها باعث افزایش فشار بر عرضه نفت گردیده و تأثیراتی بر بازار نفت داشته‌اند.

نفت برنت



گاز طبیعی

قراردادهای آتی گاز طبیعی ایالات متحده در ماه گذشته بسیار نوسانی بوده و به بالای ۳ دلار در هر MMBtu هم رسید اما در ادامه تحت فشار ناشی از عرضه این محصول، آب و هوای معتدل و داده‌هایی که نشان‌دهنده ذخیره‌سازی بیش از حد انتظار بود، در محدوده ۲.۸ دلار قرار گرفت. آخرین گزارش EIA نشان می‌دهد که شرکت‌های یوتیلیتی ایالات متحده ۹۷ میلیارد فوت مکعب گاز به ذخیره‌سازی خود اضافه کردند که بیش از انتظارات بازار برای افزایش ۸۰ میلیارد مکعبی بود، همچنین تولید گاز طبیعی در ماه اکتبر به ۱۰۳.۶ میلیارد مکعب در روز رسید که از رکورد ۱۰۳.۱ میلیارد مکعب در روز در ماه جولای گذشته بالاتر است. طبق پیش‌بینی‌ها آب و هوای معتدل تا اوایل نوامبر باعث کاهش تقاضای گرمایش و سرمایه‌گذاری می‌شود.



بازارهای کالایی جهانی

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

محصولات معدنی

کالا	واحد	قیمت ۲۹ مهر	قیمت ۳۱ شهریور	درصد تغییر ماهانه	نماد های تأثیر گذار
مس	دلار/تن	۷،۹۴۴	۸،۲۲۲	-۳.۴٪	فملی، بموتو، فباهنر
روی	دلار/تن	۲۴۴۲	۲۵۶۲	-۵٪	فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، کاما، فتوسا، کبافق
آلومینیوم	دلار/تن	۲۱۸۵	۲۲۴۰	-۲٪	فایرا، فنوال
سرب	دلار/تن	۲۰۹۵	۲۲۱۴	-۵٪	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، کاما، فتوسا، کبافق

محصولات پالایشی

کالا	واحد	قیمت ۲۹ مهر	قیمت ۳۱ شهریور	درصد تغییر ماهانه	نماد های تأثیر گذار
میعانات گازی (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۸۵.۱۶	۸۵	۰٪	تاپیکو، شاون، نوری، بوعلی
نفتا (FOB خلیج فارس)	دلار/تن	۶۳۲	۶۶۷	-۵٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون، شاراک
بنزین (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۹۷	۱۰۵	-۸٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
گازوئیل (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۱۱۶	۱۲۴	-۶٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون
نفت سفید (FOB خلیج فارس)	دلار/بشکه	۱۱۲	۱۲۱	-۷٪	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاون

محصولات شیمیایی

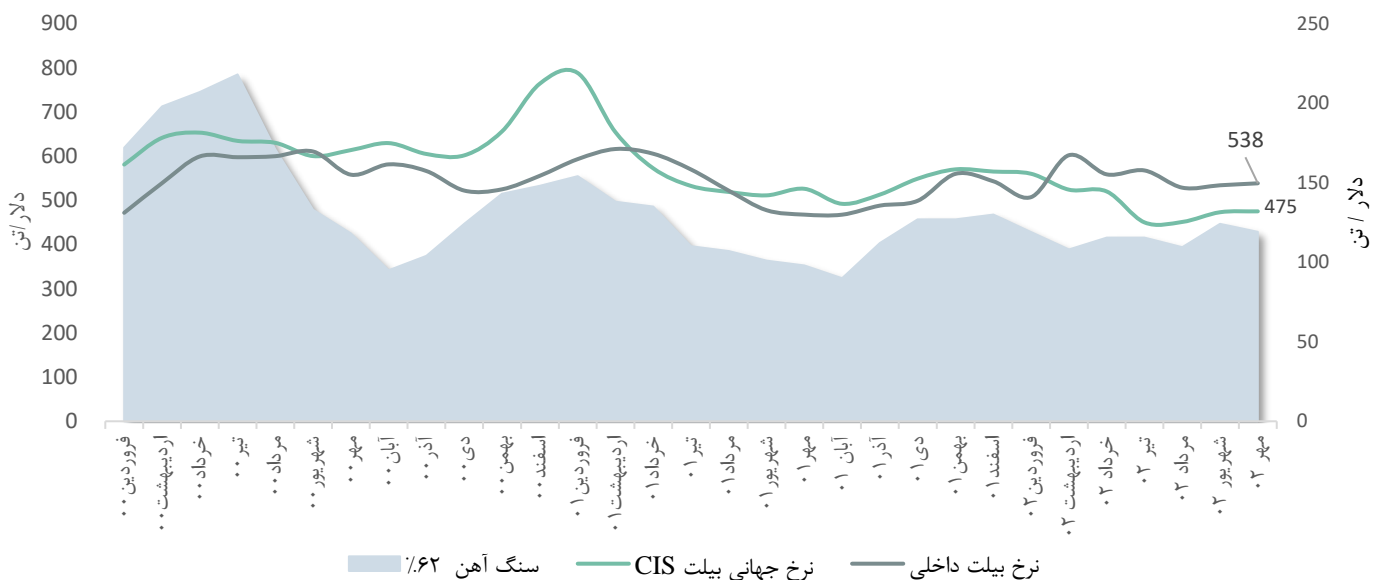
نماد های تاثیر گذار	درصد تغییر ماهانه	قیمت ۳۱ شهریور	قیمت ۲۹ مهر	واحد	کالا
شغدیر، شپترو	-۱۲٪	۸۴۱	۷۴۰	دلار/تن	PVC (جنوب شرق آسیا)
شصبیر	-۱٪	۱۳۴۱	۱۳۳۰	دلار/تن	ABS (جنوب شرق آسیا)
مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر، پارس	۹٪	۸۷۱	۹۵۰	دلار/تن	اتیلن (CFR جنوب شرق آسیا)
جم، مارون، شکبیر، شاراک	-۵٪	۹۹۴	۹۴۲	دلار/تن	بنزن (CFR چین)
شیراز، زاگرس، شخارک، شفن، شسینا	-۴٪	۲۸۸	۲۷۷	دلار/تن	متانول (CFR چین)
شپدیس، شیراز، کرماشا، خراسان، شاروم	-۴٪	۴۰۴	۳۸۷	دلار/تن	اوره (خاورمیانه)
جم، شاراک، شکبیر، جم پیلن	-۱٪	۸۶۱	۸۵۰	دلار/تن	پروپیلن (CFR چین)
مارون، شاراک، جم	-۳٪	۸۷۹	۸۵۵	دلار/تن	پلی پروپیلن (FOB خلیج فارس)
نوری، شصفها، شفارا	-۹٪	۱۱۳۶	۱۰۳۵	دلار/تن	ارتوزایلین (CFR چین)
نوری، شصفها، شگویا	-۱۳٪	۱۰۱۰	۸۸۰	دلار/تن	تولون (CFR چین)

محصولات فلزاتی

کالا	واحد	مرجع قیمت	قیمت ۲۹ مهر	قیمت ۳۱ شهریور	درصد تغییرات
زغال سنگ پرمیوم	دلارا / تن	CFR چین	۲۹۴	۲۷۶	۷٪
سنگ آهن ۶۲٪	دلارا / تن	CFR چین	۱۱۹	۱۲۴	-۴٪
آهن قراضه	دلارا / تن	CFR ترکیه	۳۵۷	۳۷۵	-۴.۸٪
بیلت	دلارا / تن	FOB ایران	۴۷۵	۴۸۰	-۱٪
بیلت	دلارا / تن	FOB CIS	۴۷۵	۴۷۳	۰٪
بیلت	دلارا / تن	CFR چین	۴۱۲	۴۳۳	-۵٪
اسلب	دلارا / تن	FOB خلیج فارس	۴۷۳	۴۴۳	۷٪
اسلب	دلارا / تن	FOB CIS	۴۵۰	۴۹۳	-۹٪
میلگرد	دلارا / تن	FOB چین	۵۵۸	۵۵۹	-۰.۲٪
میلگرد	دلارا / تن	FOB CIS	۵۳۰	۵۳۴	-۱٪
ورق سرد	دلارا / تن	FOB چین	۶۲۳	۶۳۸	-۲٪
ورق سرد	دلارا / تن	FOB CIS	۶۶۵	۶۵۵	۲٪
ورق گرم	دلارا / تن	FOB CIS	۵۸۰	۵۷۰	۱.۸٪
ورق گرم	دلارا / تن	FOB چین	۵۲۵	۵۴۵	-۴٪
ورق گالوانیزه	دلارا / تن	FOB چین	۶۸۰	۷۰۰	-۲.۹٪
ورق گالوانیزه	دلارا / تن	FOB ترکیه	۸۰۵	۸۲۳	-۲٪
فروسلیس	دلارا / تن	FOB چین	۱۳۳۰	۱۳۲۰	۱٪

در یک ماه گذشته قیمت سی اف آر سنگ آهن ۶۲ درصد وارداتی چین با کاهش رو به رو شد و به ۱۱۹ دلار به ازای هر تن رسید. علی‌رغم بازگشت آرام فعالیت بازار از تعطیلات هفته‌ای در چین، بازار سنگ آهن فعالیت چندانی نداشت. بخش املاک و مستغلات چین که ۴۰ تا ۴۵ درصد تقاضای داخلی سنگ آهن را طبق گزارشات در اختیار دارد سرنوشت قیمت سنگ آهن را کنترل می‌کند و همین امر باعث کاهش قیمت این کامودیتی در بحبوحه ادامه نگرانی‌های بازار در مورد بخش املاک و مستغلات چین شده است. فروش خانه در پایتخت چین طی هفته گذشته در مقایسه با سطح آخر هفته، حدود یک سوم کاهش یافت که طی آن مقامات اقداماتی را برای احیای این بخش اعلام کردند.

هلدینگ بانکی و مالی گلدمن ساکس پیش‌بینی کرده است که قیمت هر تن سنگ آهن طی سه ماهه پایانی سال جاری میلادی با ۲۶ درصد کاهش، از قیمت فعلی به ۹۰ دلار ریزش خواهد داشت.



* نرخ دلاری بیلت داخلی با در نظر گرفتن دلار حواله بازار متشکل ارزی محاسبه شده است.

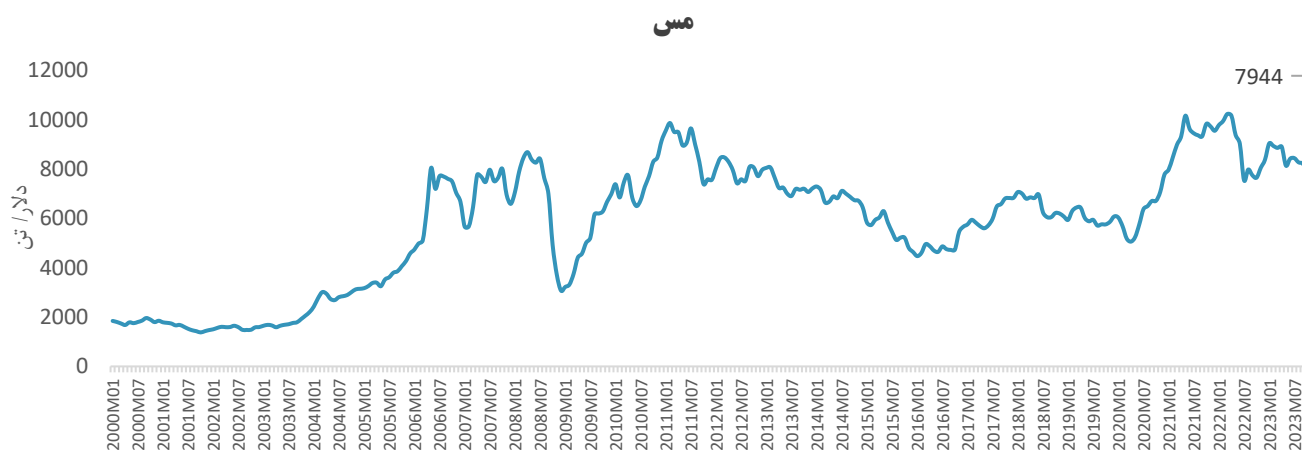
* با توجه به نرخ دلار آزاد که در محدوده‌ی ۵۰۲۲۰ هزار تومان قرار دارد، نرخ دلاری بیلت داخلی ۳۹۸ می‌باشد.

مس

قیمت مس در یک ماه گذشته با افت ۲.۴ درصدی به ۷۹۴۴ رسید. ذخایر فلز مس در بورس فلزات لندن به بالاترین سطح در ۲ سال گذشته رسیده است و پس از سال‌ها محدودیت عرضه، فشار را از خریداران خارج کرد. میزان ذخایر این فلز پر مصرف جهان رو به افزایش بوده و عرضه این محصول در حال افزایش است و این در حالی رخ می‌دهد که افت تقاضا در بخش‌هایی مانند ساخت‌وساز بازار را به سمت مازاد عرضه سوق می‌دهد. بررسی دقیق‌تر گروه بین‌المللی مطالعات مس^۲ نشان می‌دهد مصرف سومین فلز بازیافتی جهان در خارج از چین احتمالاً تا یک‌درصد نسبت به دوره مشابه سال گذشته

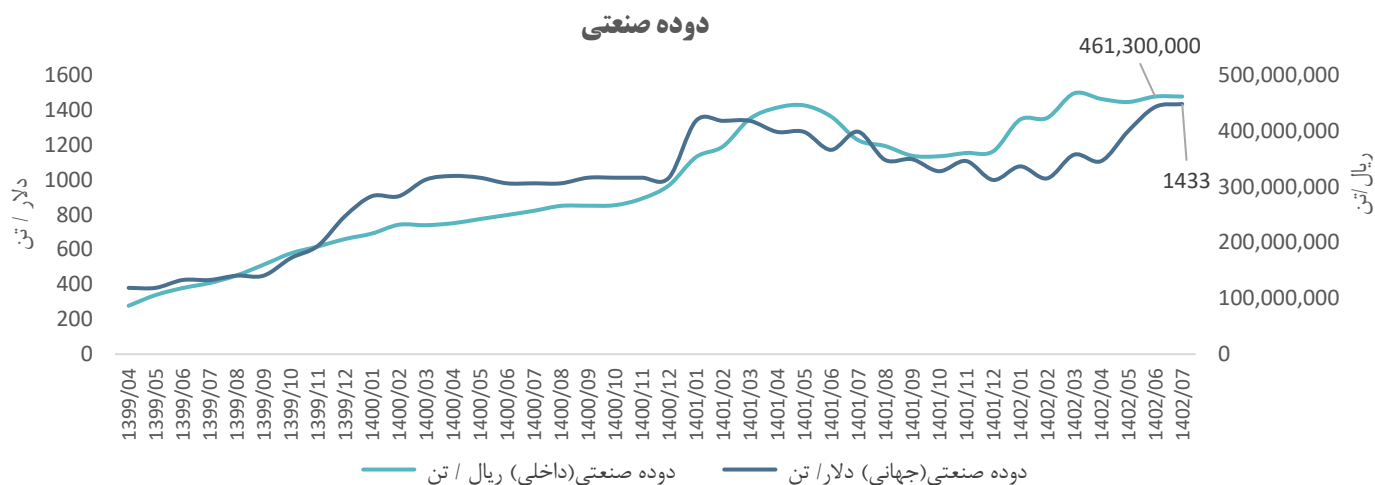
²International copper study group (ICSG)

کاهش یابد که این افت، عمدتاً تحت‌تاثیر کاهش استفاده از مس بازیافتی در کشورهای اتحادیه اروپا و آمریکای شمالی است. افزایش استخراج فلز مس چین در این بخش و ضعف تقاضای موثر مس در بازار کشورهای غربی، فعالان صنعت مس را به این نتیجه رسانده که این صنعت احتمالاً در سال آینده با بحران مازاد عرضه و کمبود تقاضا روبه‌رو خواهد شد.



دوده صنعتی

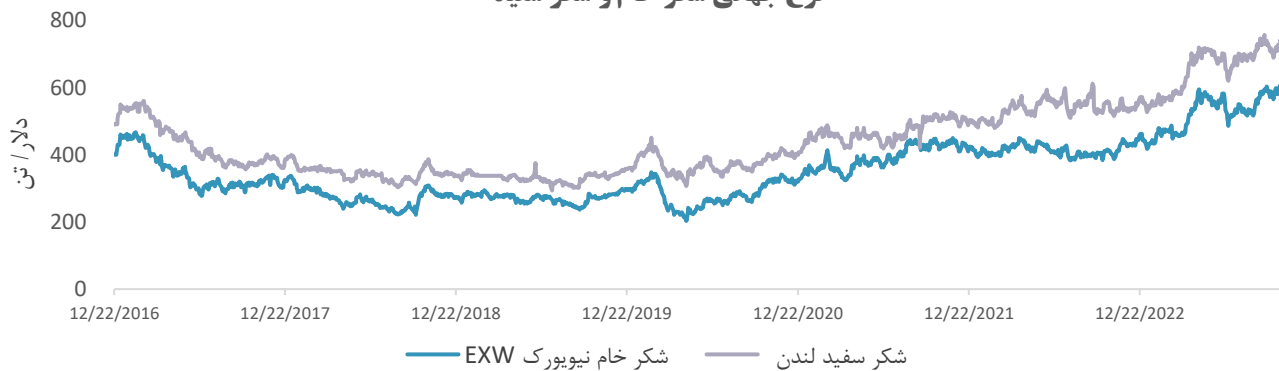
با توجه به اینکه دوده از مشتقات نفت می‌باشد، همراه با افزایش قیمت نفت برنت، نرخ این محصول در مهرماه به روند افزایشی خود ادامه داد و به ۱۴۳۳ دلار رسید.



شکر خام

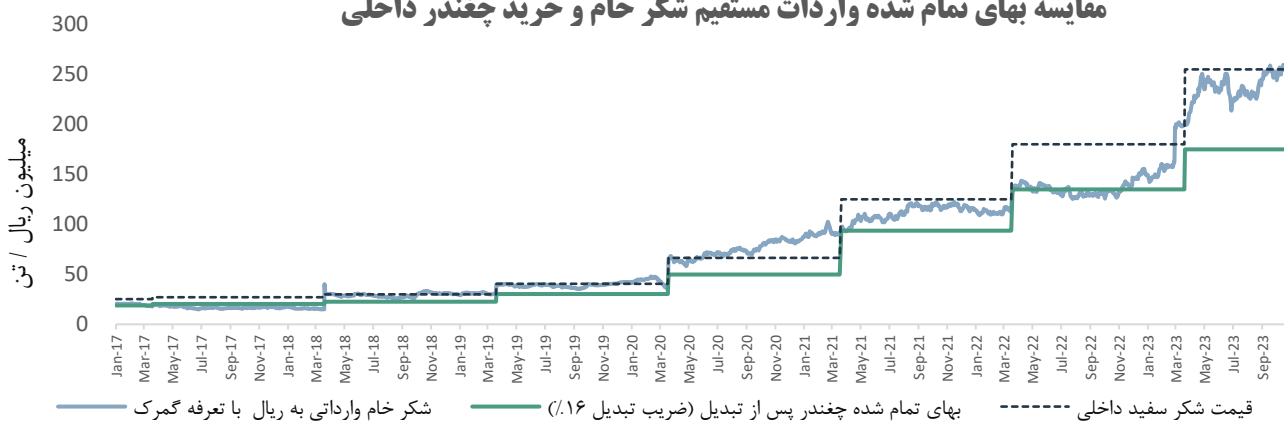
در حالی که ذخایر شکر جهان به پایین‌ترین سطح در بیش از یک دهه گذشته رسیده است، هندکماکان برای حفظ ذخایر کافی شکر خود و کنترل قیمت‌ها، ممنوعیت صادرات شکر را تمدید کرد. طبق اعلام وزیر کشاورزی هند ممنوعیت صادرات شکر به منظور کنترل افزایش قیمت‌های خرده‌فروشی داخلی است که از اول ژانویه ۶ درصد افزایش یافته است. با توجه به اینکه کشور هند معمولاً بیش از نیمی از ذخایر شکر جهان را در اختیار دارد، ممنوعیت صادرات در این کشور می‌تواند خطر تشدید ناامنی غذایی را در کشورهایی که به شدت به واردات شکر وابسته هستند، به همراه داشته باشد. نرخ شکر سفید لندن نسبت به ماه گذشته تغییر چندانی نداشته و همچنان در نرخ‌های بالاتر از ۷۰۰ دلار به ازای هر تن، معامله می‌شود.

نرخ جهانی شکر خام و شکر سفید



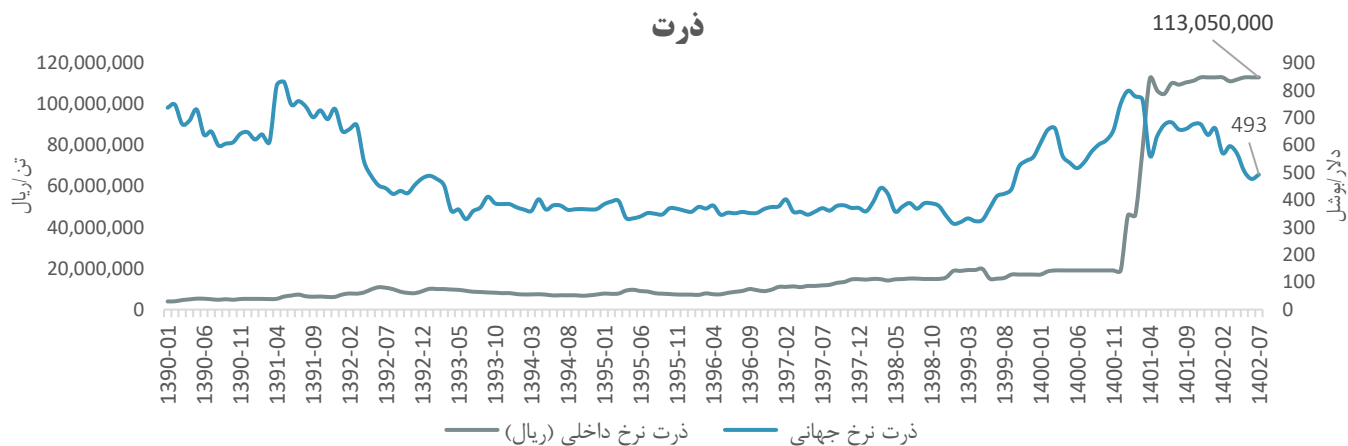
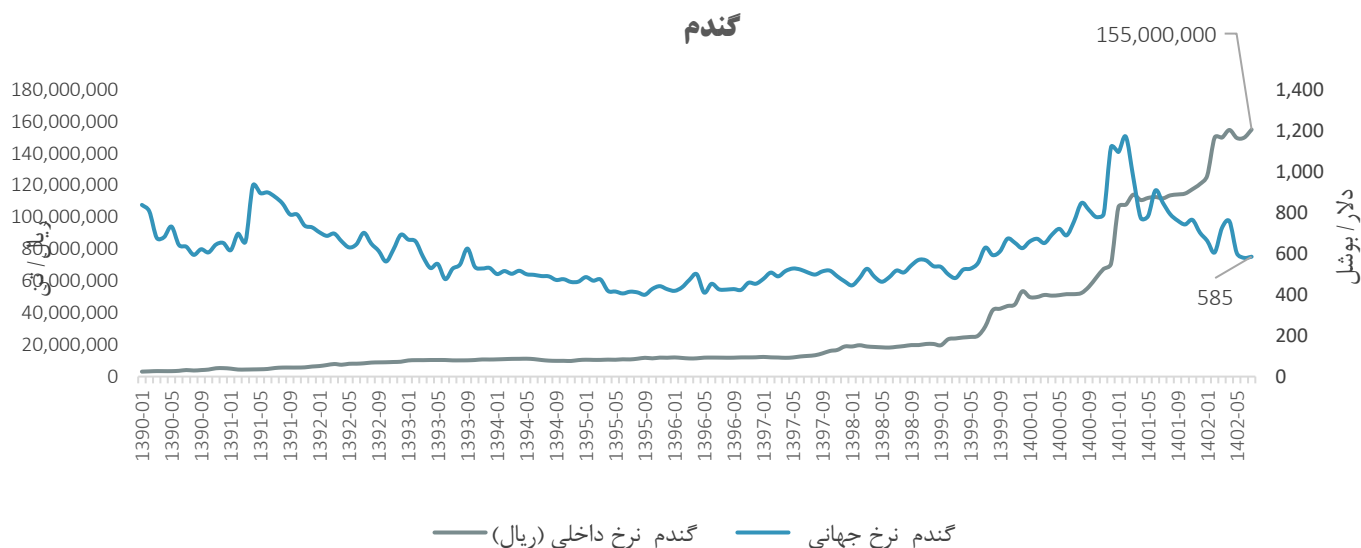
با توجه به نمودار زیر نرخ خرید تضمینی چغندر هر تن ۲۸ میلیون ریال است که با سایر هزینه‌ها به ۱۷۵ میلیون ریال خواهد رسید. همچنین هم‌اکنون بهای تمام شده واردات شکر خام با در نظر گرفتن دلار حواله بازار متشکل ارزی به ازای هر تن تقریباً برابر با ۲۵۴ میلیون ریال می‌باشد، که نسبت به ماه قبل ۲ درصد افزایش داشته است.

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

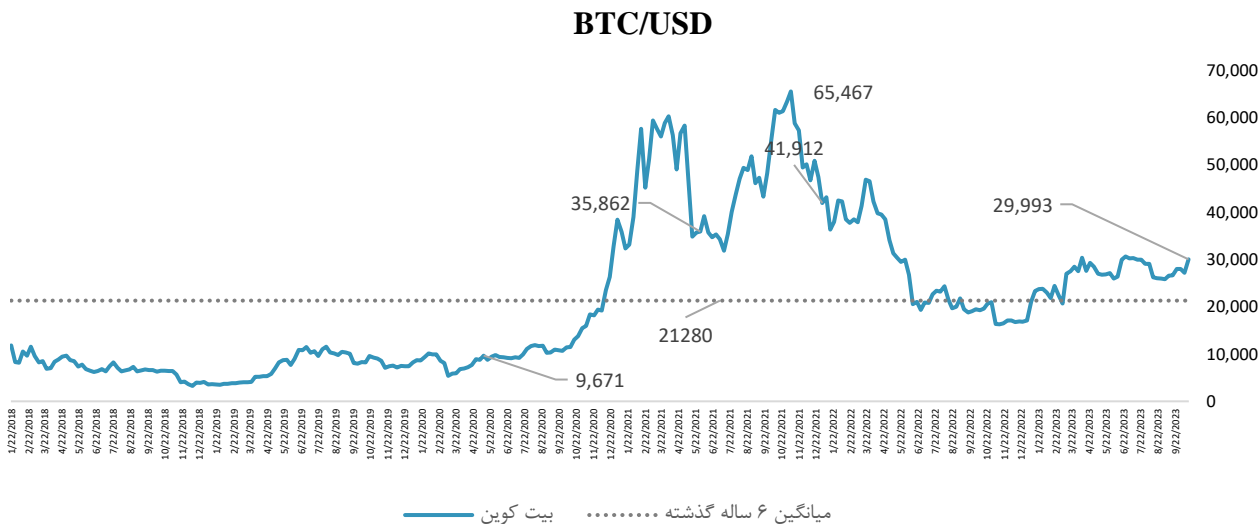


گندم و ذرت

قیمت جهانی گندم به پایین‌ترین سطح خود در حدود سه سال اخیر سقوط کرده است. عرضه مازاد گندم و غلات از روسیه در سال جاری میلادی به کاهش قیمت‌ها کمک کرده است و این موضوع می‌تواند تورم مواد غذایی را کاهش می‌دهد و در عین حال نگرانی‌ها در مورد اتکای بیش از حد به غلات روسیه را افزایش می‌دهد.



بیت کوین



۴. بورس کالا

ارزش معاملات ماهانه محصولات صنعتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ شهریور (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۶ مهر (ریال / تن)	تولید کننده	
۰٪	۱۹۵،۱۰۰،۰۰۰	۱۹۵،۱۰۰،۰۰۰	فولاد خوزستان	تختال
-۴٪	۲۰۴،۰۴۷،۰۰۰	۱۹۵،۹۱۸،۰۰۰	فولاد خوزستان	شمش بلوم
۶٪	۱۲۳،۹۹۸،۰۰۰	۱۳۱،۲۵۳،۰۰۰	پارس فولاد سبزواری	آهن اسفنجی
-۲.۵٪	۹۹۴،۳۷۷،۰۰۰	۹۶۹،۳۷۲،۰۰۰	کالسیمین	شمش روی
-۰.۳٪	۴۶،۸۲۳،۰۰۰	۴۶،۷۰۴،۰۰۰	سنگ آهن گهرزمین	گندله سنگ آهن
۳٪	۱،۰۵۸،۶۱۲،۰۰۰	۱،۰۹۰،۲۳۶،۰۰۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	شمش آلومینیوم
-۵٪	۳،۴۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۳،۲۵۷،۰۰۰،۰۰۰	شرکت ملی صنایع مس ایران	مس کاتد

ارزش معاملات ماهانه محصولات پلیمری بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ شهریور (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۶ مهر (ریال / تن)	تولید کننده	
۳۰.۲٪	۴۸۶،۴۰۸،۰۰۰	۶۳۳،۱۵۴،۰۰۰	پلی پروپیلن جم	پلی پروپیلن شیمیایی
-۴.۷٪	۳۳۱،۵۳۸،۰۰۰	۳۱۵،۸۷۴،۰۰۰	پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی
۳.۹٪	۶۰۲،۶۳۴،۰۰۰	۶۲۶،۰۹۰،۰۰۰	پتروشیمی قائد بصیر	اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS)
-۵.۹٪	۳۰۶،۰۶۲،۰۰۰	۲۸۸،۰۰۰،۰۰۰	پتروشیمی بندر امام	پلی وینیل کلراید (PVC)

ارزش معاملات ماهانه محصولات شیمیایی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ شهریور (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۶ مهر (ریال / تن)	تولید کننده	
-۶٪	۳۳۷,۴۶۹,۰۰۰	۳۱۸,۱۶۷,۰۰۰	پتروشیمی بوعلی سینا	بنزن
-۴٪	۳۸۸,۶۳۹,۰۰۰	۳۷۱,۹۰۷,۰۰۰	پتروشیمی نوری	ارتوزایلن
۲٪	۱۲۴,۰۵۰,۰۰۰	۱۲۶,۳۴۲,۰۰۰	پتروشیمی کرمانشاه	اوره گرانول
۲٪	۳۸۲,۳۶۴,۰۰۰	۵۴۶,۰۳۱,۰۰۰	سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	الکیل بنزن خطی

ارزش معاملات ماهانه محصولات فرآورده‌های نفتی بورس کالا

درصد تغییر	قیمت پایانی ۲۹ شهریور (ریال / تن)	قیمت پایانی ۲۶ مهر (ریال / تن)	تولید کننده	
۸.۶٪	۳۰۲,۰۹۵,۰۰۰	۳۲۷,۹۸۱,۰۰۰	نفت ایرانول آبادان	روغن پایه SN150
-۳٪	۱۵۳,۶۵۶,۰۰۰	۱۴۹,۶۴۹,۰۰۰	نفت پاسارگاد تهران	قیر خالص
۲۲٪	۱۶۶,۱۹۸,۰۰۰	۲۰۳,۰۷۵,۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سنگین
۲۲.۲٪	۱۷۰,۵۳۳,۰۰۰	۲۰۸,۳۸۲,۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	لوبکات سبک
-۴.۶٪	۱۴۵,۲۸۷,۰۰۰	۱۳۸,۶۳۶,۰۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)	وکیوم باتوم

۵. گزارش تحلیل بنیادی شرکت کشاورزی و دامپروری (زبنا)

دامپروری مدیریت و پرورش حیوانات اهلی، دام یا مزرعه برای به دست آوردن گوشت و فرآورده‌های آنها (شیر، تخم مرغ، چرم و غیره) است و می‌توان پرورش حیوانات اهلی را به عنوان فعالیت اقتصادی برشمرد که به منظور مصرف انسان و به دست آوردن گوشت، شیر، پشم، خز، عسل و غیره صورت می‌گیرد.

دامداری یکی از قدیمی‌ترین فعالیت‌های اقتصادی بشر است که توسط انسان‌های اولیه آغاز شد و تأمین غذا، پوست، شیر و سایر محصولات حیوانی را بدون رفتن به شکار در جنگل، برای صاحبان دام فراهم کرد.

تفاوت دامداری با دامپروری در این است که دامداری به روش‌های سنتی انجام می‌گیرد و دامدار بدون آموختن علوم تخصصی مرتبط با دام بیشتر به عنوان یک شغل جانبی به نگهداری دام و تغذیه آنها با استفاده از چراگاه‌های مرتعی و منابع آب طبیعی می‌پردازد، اما در دامپروری تلاش بر این است که با بهره‌گیری از علوم و فناوری‌های نوین، بهره‌وری از دام‌ها را در تولید انواع محصولات دامی به حداکثر ممکن رساند.

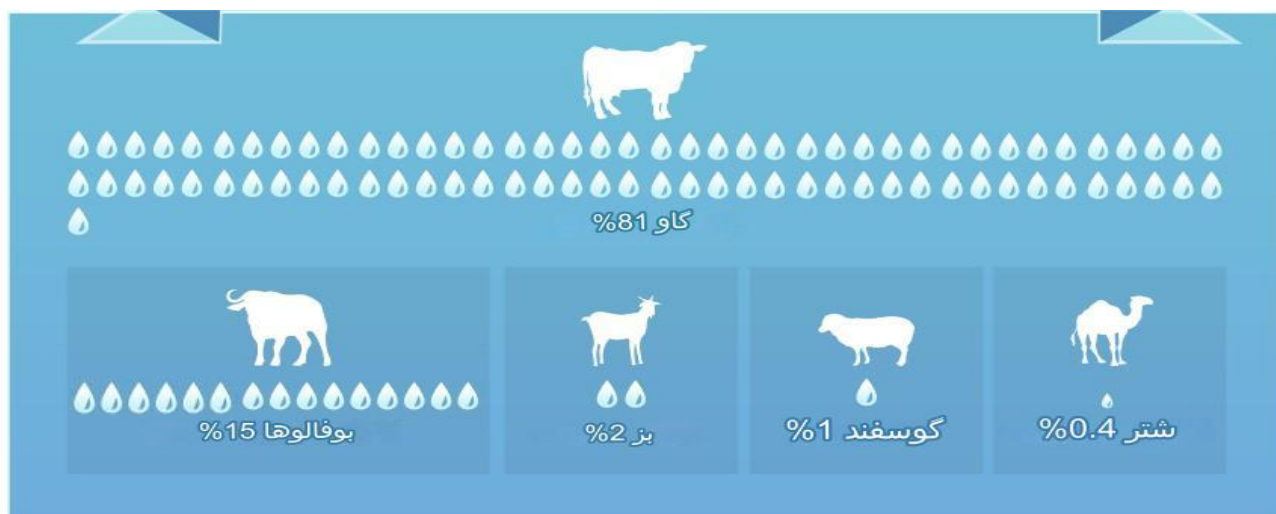
در واقع دامپروری، دانش علمی، تخصصی و فنی پرورش دام و طیور و آبزیان و حشرات با بهره‌گیری از علوم جدید می‌باشد که جهت رسیدن به حداکثر تولید و سود اقتصادی بالا در پرورش انواع دام و طیور و ... کاربرد دارد. دامپروری شامل پرورش حیوانات گوناگونی از جمله گاو، گوسفند، اسب، بز، طیور، خرگوش، شتر، شترمرغ، بوقلمون، بلدرچین، غاز، حلزون، ماهی، میگو و زنبور عسل می‌شود.

صنعت دامپروری در بیشتر کشورهای توسعه یافته از صنایع کم بازده محسوب می‌شود. با توجه به اهمیت بالای سرانه مصرف شیر و لبنیات در سلامت جامعه، اغلب کشورهای پیشرفته، بخش مهمی از یارانه‌های خود را به این مهم اختصاص می‌دهند، چرا که معتقدند کاهش سرانه مصرف شیر و لبنیات قطعاً در سال‌های آینده هزینه‌های بیشتری را برای درمان به دولت و جامعه تحمیل می‌کند. بر اساس مطالعات سنواتی و با توجه به ساختار اقتصادی کشور، دخالت‌های دولت در قیمت گذاری شیر، عدم ثبات نرخ ارز، قدرت خرید مردم و همچنین روش‌های مختلف تخصیص یارانه با این بخش در سال‌های مختلف، حاشیه سود پایینی را در این صنعت شاهد بودیم. در سال ۲۰۲۲ تولید شیر در جهان به ۸۵۶ میلیون تن رسید که ۰.۹ درصد نسبت به سال ۲۰۲۱ افزایش داشت. توسعه تولید شیر در آسیا به دلیل افزایش تولید شیر در هند و پاکستان و تولید بالا در مزرعه‌های دامپروری بزرگ در چین و همچنین، افزایش عملکرد و تعداد گاوهای شیری است.

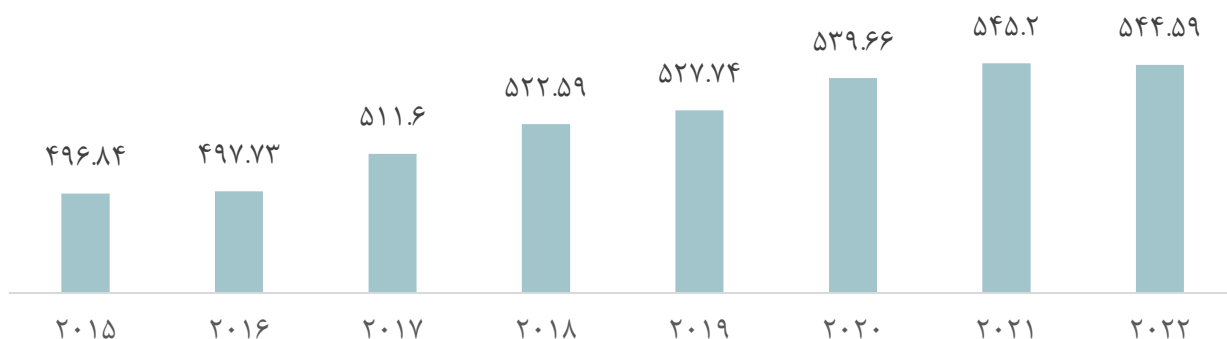
بزرگترین تولید کنندگان شیر (میلیون تن)



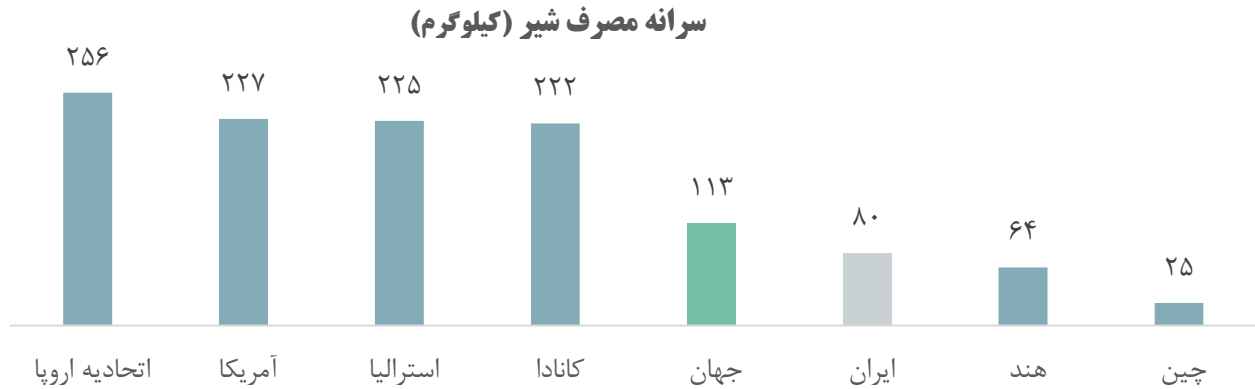
تولید شیر در جهان به طور سنتی به دو دسته تقسیم می‌شود: شیر گاو و شیر سایر دامها. عمده تولید شیر جهان را شیر گاو تشکیل می‌دهد. شیر سایر دامها شامل شیر بز، گوسفند، گاو میش (بوفالو) و شتر می‌شود.



تولید جهانی شیر گاوی (میلیون تن)



سرانه مصرف شیر در دنیا برای هر نفر حدود ۱۵۰ تا ۱۶۰ کیلو در سال است. در کشورهای آمریکا و فرانسه به حدود ۲۰۰ کیلو و در شمال اروپا به حدود ۲۵۰ کیلو هم می‌رسد. مصرف شیر در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه در حال افزایش است. در کشور ایران سرانه مصرف در خوشبینانه‌ترین حالت حدود ۸۰-۷۵ کیلوگرم است.



عوامل موثر بر افزایش تولید شیر و تقاضا



سیاست های دولتی
سیاست‌های حمایتی دولتی برای دامداری و صنعت لبنی، مانند اعطای تسهیلات مالی و تعرفه‌های وارداتی.



تغذیه و مدیریت دام
تغذیه مناسب و مدیریت صحیح دام‌ها بر تولید شیر تأثیرگذار است. انتخاب نژادهای مناسب و مدیریت بهداشت دام‌ها نیز از اهمیت بالایی برخوردار است.



تغییر در عادات غذایی
تشویق مصرف کمیت بیشتری از محصولات لبنی در رژیم غذایی جامعه می‌تواند تقاضا را افزایش دهد.



عوامل طبیعی
آب و هوا، شرایط اقلیمی و زمین‌های مستعد برای گاوپروری و تغذیه مناسب گاوها.



توسعه بازار
افزایش تقاضا برای محصولات لبنی از طریق توسعه بازارها و تبلیغات می‌تواند به افزایش تولید و فروش شیر کمک کند.

عوامل تاثیرگذار بر نرخ شیر

نرخ شیر در بازارها ممکن است تحت تأثیر عوامل متعددی قرار بگیرد. در ادامه، برخی از عوامل موثر بر نرخ شیر را بررسی می‌کنیم:

۱. تقاضا و عرضه: تقاضا و عرضه در بازار شیر تأثیر بسزایی بر نرخ آن دارد. اگر تقاضا بیشتر از عرضه باشد، نرخ شیر افزایش می‌یابد.

۲. هزینه تولید: هزینه تولید شیر، شامل هزینه‌های مرتبط با تغذیه و نگهداری گاوها، پرورش، نگهداری و شیرگیری، نیروی کار، انرژی و مواد اولیه، تأثیر مستقیم بر نرخ شیر دارد. افزایش هزینه تولید ممکن است منجر به افزایش نرخ شیر شود.
۳. تغییرات فصلی: تغییرات فصلی نیز می‌توانند نرخ شیر را تحت تأثیر قرار دهند. به عنوان مثال، در فصل تابستان، تولید شیر معمولاً افزایش می‌یابد و نرخ آن کاهش ممکن است.
۴. تغییرات قیمت محصولات مکمل یا جانشین: تغییرات در قیمت دیگر محصولات مانند گوشت، پنیر و محصولات لبنی دیگر ممکن است در نرخ شیر تأثیر بگذارند. افزایش قیمت محصولات جانبی می‌تواند به افزایش نرخ شیر منجر شود.
۵. تغییرات در قوانین و مقررات: تغییرات در قوانین و مقررات مربوط به تولید و فروش شیر نیز ممکن است تأثیرگذار باشند. به عنوان مثال، تغییرات در استانداردهای بهداشتی ممکن است هزینه تولید را افزایش دهد.
۶. تغییرات در نرخ ارز: تغییرات نرخ ارز می‌تواند تأثیری بر قیمت مواد اولیه مورد نیاز برای تولید شیر داشته باشد و در نتیجه بر نرخ شیر تأثیر بگذارد.
۷. عوامل جغرافیایی: عوامل جغرافیایی مانند موقعیت مکانی مزرعه‌ها و کارخانه‌های تولید شیر نیز می‌توانند تأثیرگذار باشند. به عنوان مثال فاصله تا بازار و نقل و انتقال ممکن است هزینه‌های اضافی را به دلیل حمل و نقل افزایش دهد.
- این عوامل تنها چند مثال از عواملی هستند که می‌توانند بر نرخ شیر تأثیر بگذارند. باید توجه داشت که نرخ شیر ممکن است در طول زمان تغییر کند و به ترکیب متغیرهای مختلفی بستگی داشته باشد. از عوامل کیفی تأثیرگذار بر نرخ شیر عبارت است از: چربی، پروتئین، تناژ، بارمیکروبی، دما.

عوامل موثر	شیر کامل (پر چرب)	شیر کم چرب
کالری	۱۴۸	۸۳
چربی	۸ گرم	۲ گرم
چربی اشباع شده	۴.۶ گرم	۰.۱ گرم
امگا ۳	۱۸۶ میلی گرم	۲۰۵ میلی گرم
پروتئین	۸ گرم	۸ گرم
کربوهیدرات	۱۲ گرم	۱۲ گرم
کلسیم	۲۷۰ میلی گرم	۳۰۰ میلی گرم
D ویتامین	UI97	UI100

در نقشه زیر نرخ شیر در کشورهای مختلف آورده شده است که بنا بر عوامل ذکر شده در بالا این نرخ در مناطق مختلف متفاوت است. در کشورهایی از جمله ترکیه ۸۵ سنت، عربستان ۱ دلار ۶۳ سنت، چین ۱ دلار و ۹۵ سنت، روسیه ۸۰ سنت، پاکستان ۶۸ سنت، عراق در حدود ۱ دلار می باشد.

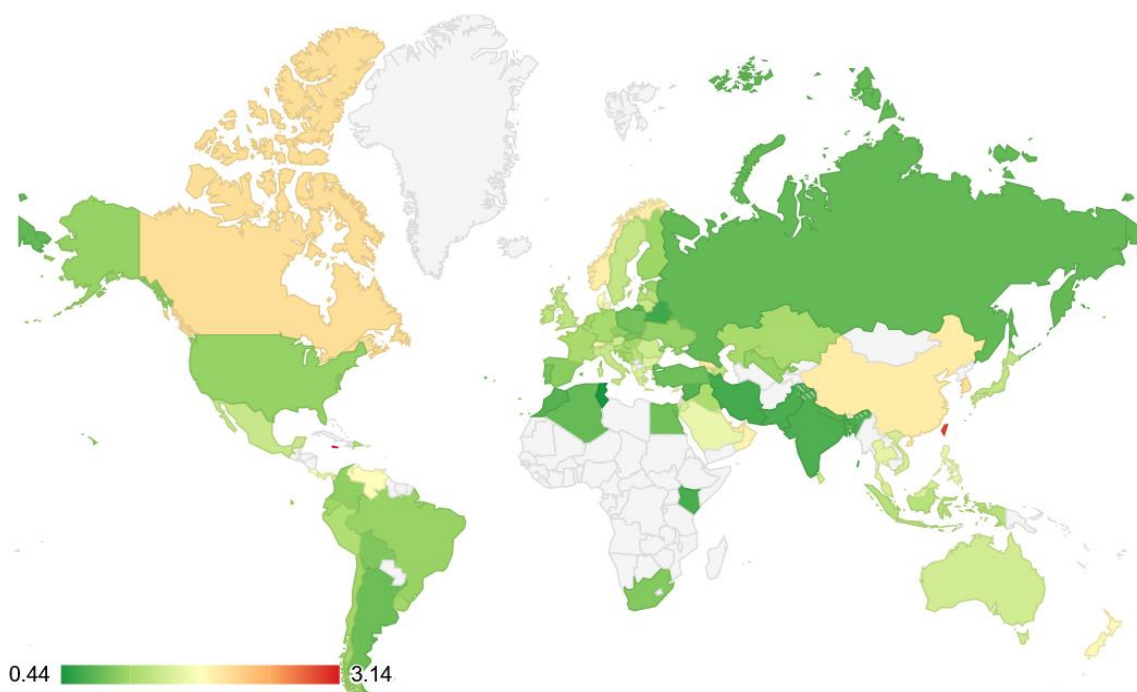
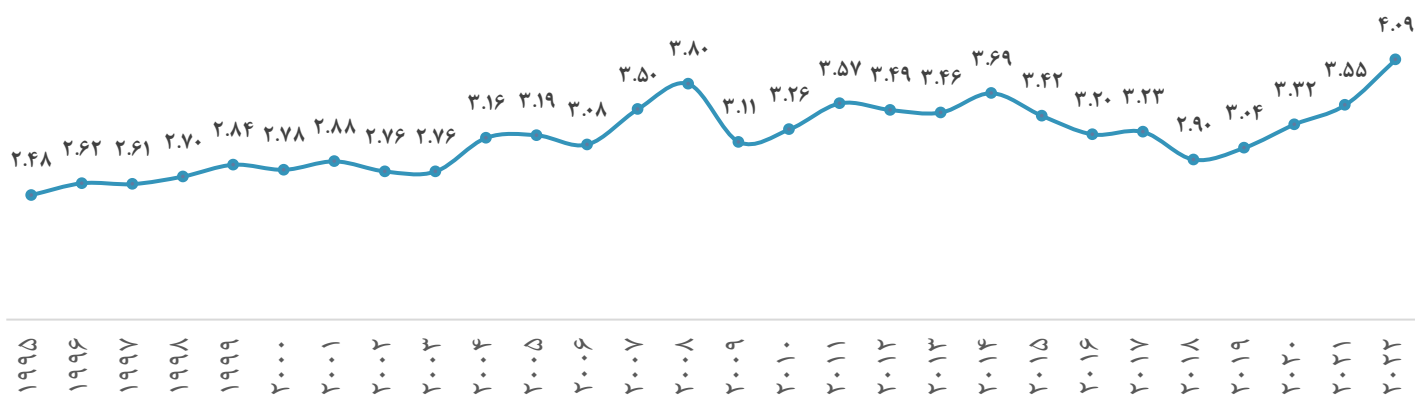


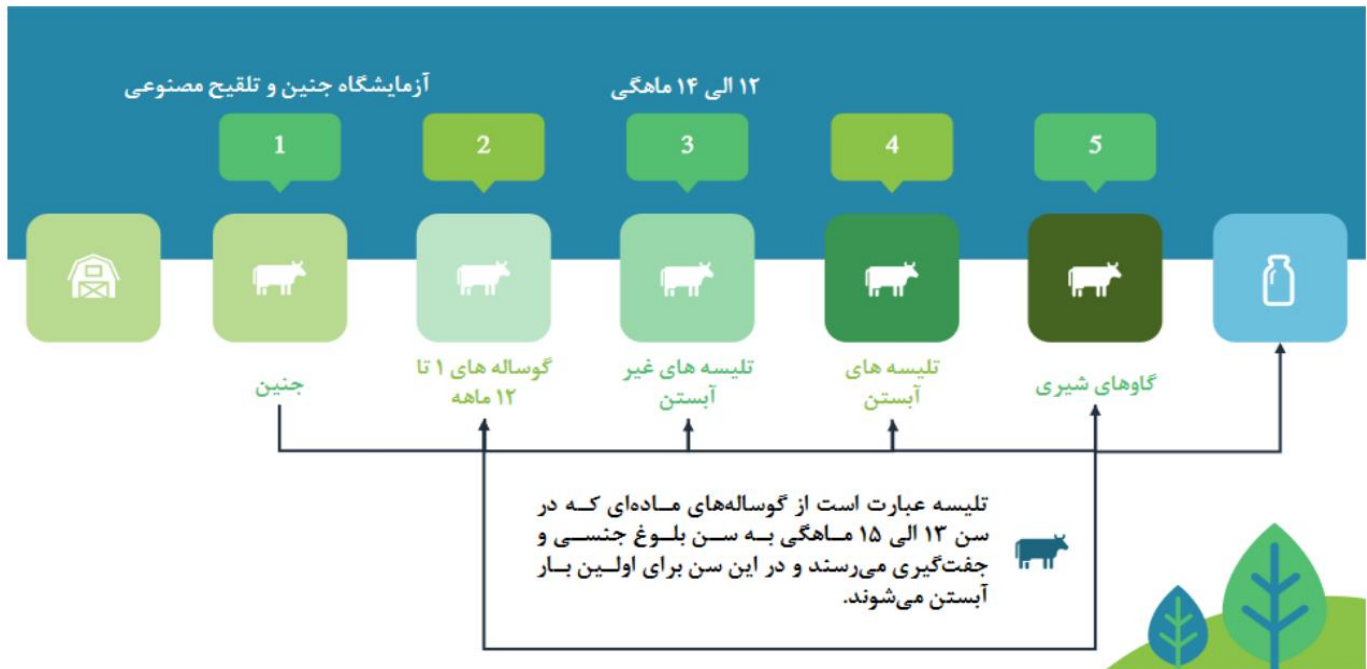
Chart: Milk (regular), (1 liter), Markets

میانگین قیمت جهانی شیر کاملاً غنی شده و کامل، در یک سال در نمودار زیر آمده است:

میانگین نرخ جهانی شیر (دلار / لیتر)



فرایند تولید شرکت های دامپروری



سیکل شیردهی از سه مرحله تشکیل شده:

۱- اوایل شیردهی (۱۴ تا ۱۰۰ روز)

در این دوره گاوها به اوج تولید شیر میرسند. بدلیل تأخیر به اوج رسیدن خوراک مصرفی گاوها در این فاز وزن دارند. جیره این گروه برای دست یابی به حداکثر تولید براساس الیاف مؤثر، کربوهیدرات های غیرساختمانی، پروتئین تجزیه نشده در شکمبه و پروتئین محلول متوازن می‌گردد. در این دوره باید گاوها را تحریک کرد تا خوراک بیشتری مصرف کنند. مقدار خوراک مصرفی تحت تأثیر عوامل متعددی از جمله سطح تولید، کیفیت و کمیت علوفه، قابلیت هضم و عمل آوری خوراک ها، دفعات خوراک دادن و یکنواختی اجزاء جیره غذا بستگی دارد.

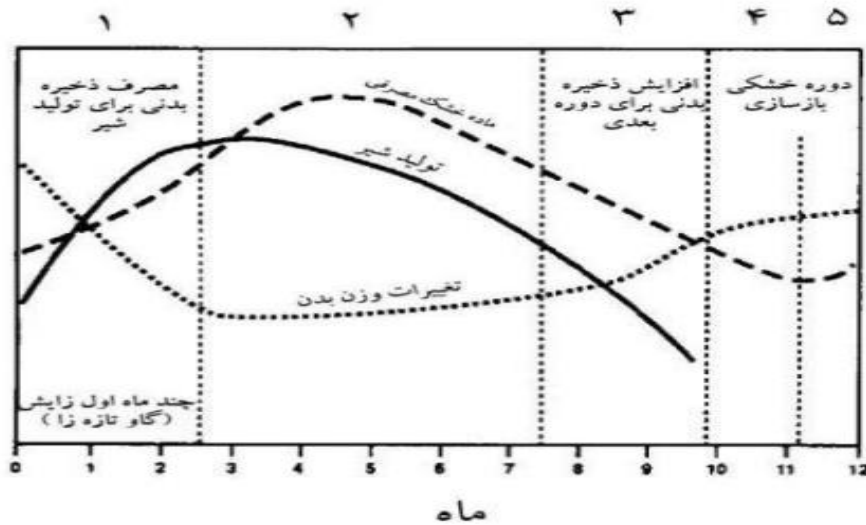
۲- اواسط شیردهی (۱۰۰ تا ۲۰۰ روز)

اوج خوراک مصرفی اولین در مرحله است. گاوها باید قبل از اتمام ۱۰ هفته اول زایمان به حداکثر خوراک خود برسند. گاو بزرگ جثه باید به ازاء هر ۲ کیلوگرم شیر تولید شد حداقل ۱ کیلوگرم ماده خشک دریافت کنند. خوراندن علوفه با کیفیت عالی و در نظر گرفتن سطح الیاف مؤثر باید مورد توجه باشد. سطح کنسانتره نباید از ۲/۳ درصد وزن بدن افزایش یابد. احتیاجات پروتئینی هم در این دوره نسبت به اوایل شیردهی کاهش یابد.

۳- اواخر شیردهی (۲۰۰ تا ۳۰۵ روز)

کاهش تولید و کاهش خوراک مصرفی در این دوره قابل مشاهده است. گاوها در این دوره افزایش وزن داشته و ذخایر چربی را که در اوایل شیردهی تخلیه شده اند را مجدداً بازسازی می کنند. جیره های غذایی ارزان قیمت با استفاده از منبع نیتروژن غیر پروتئینی و منبع کربوهیدراتی سهل الهضم مورد توجه هستند.

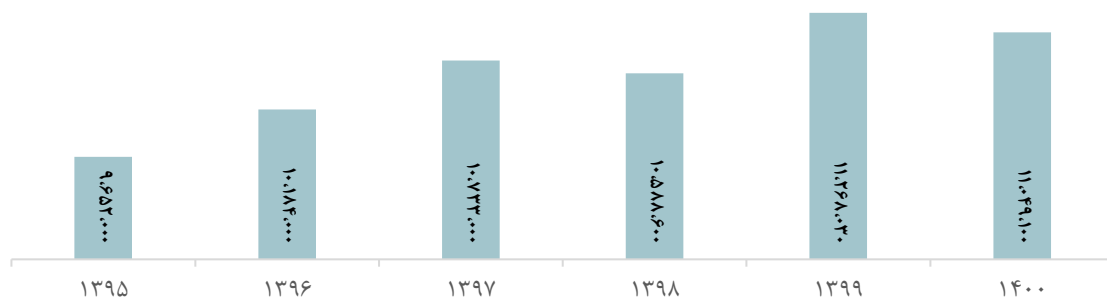
ماده خشک مصرفی، شیر تولیدی و تغییرات وزن بدن یک گاو شیری در ارتباط با یک دوره تولید:



صنعت دامپروری در ایران

تولید شیر در دامپروری‌ها یکی از مهم‌ترین بخش‌های صنعت کشاورزی در ایران است. این صنعت تأمین منابع مالی بسیاری از خانواده‌های روستایی را بهبود می‌بخشد و اهمیت زیادی در اقتصاد کشور دارد. این صنعت در سراسر کشور انجام می‌شود و به دام‌های مختلفی نظیر گاو، گوسفند و بز وابسته است. در سال ۱۴۰۰، ایران تقریباً ۱۱ میلیون تن شیر تولید می‌کرد. همچنین، تولیدات دامی فرعی نیز مانند گوشت، پوست و پشم مهمی دارند. تولید شیر در دامداری‌های سنتی و صنعتی انجام می‌شود، و صنعت تولید شیر از نظر تکنولوژیکی و کیفیت تولیدات بهبود یافته است.

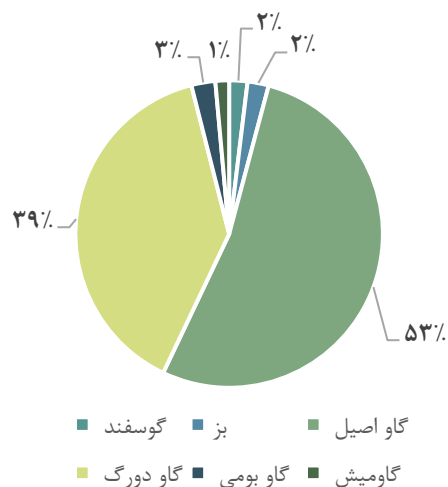
تولید سالانه شیر در ایران (تن)



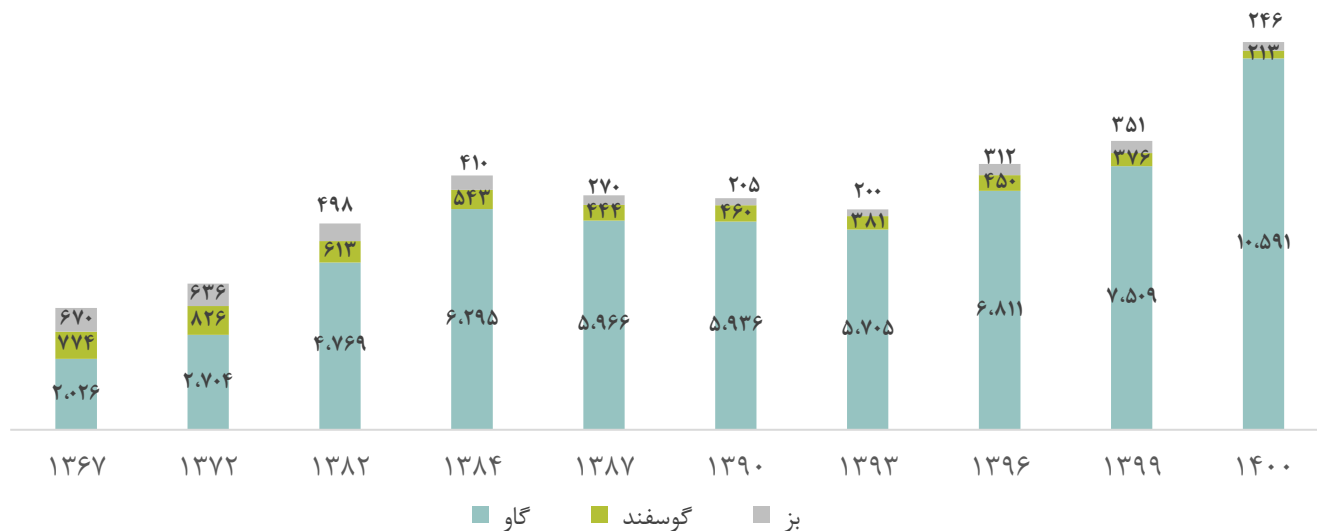
نمودار زیر تولید شیر بر اساس نوع دام در انتهای سال ۱۴۰۰ را به تفکیک نوع دام در کشور ایران نشان می‌دهد. (قابل ذکر است آخرین آمار منتشره مربوط به سال ۱۴۰۰ است.)

میزان تولید شیر به تفکیک نوع دام در سال ۱۴۰۰
(هزار تن)

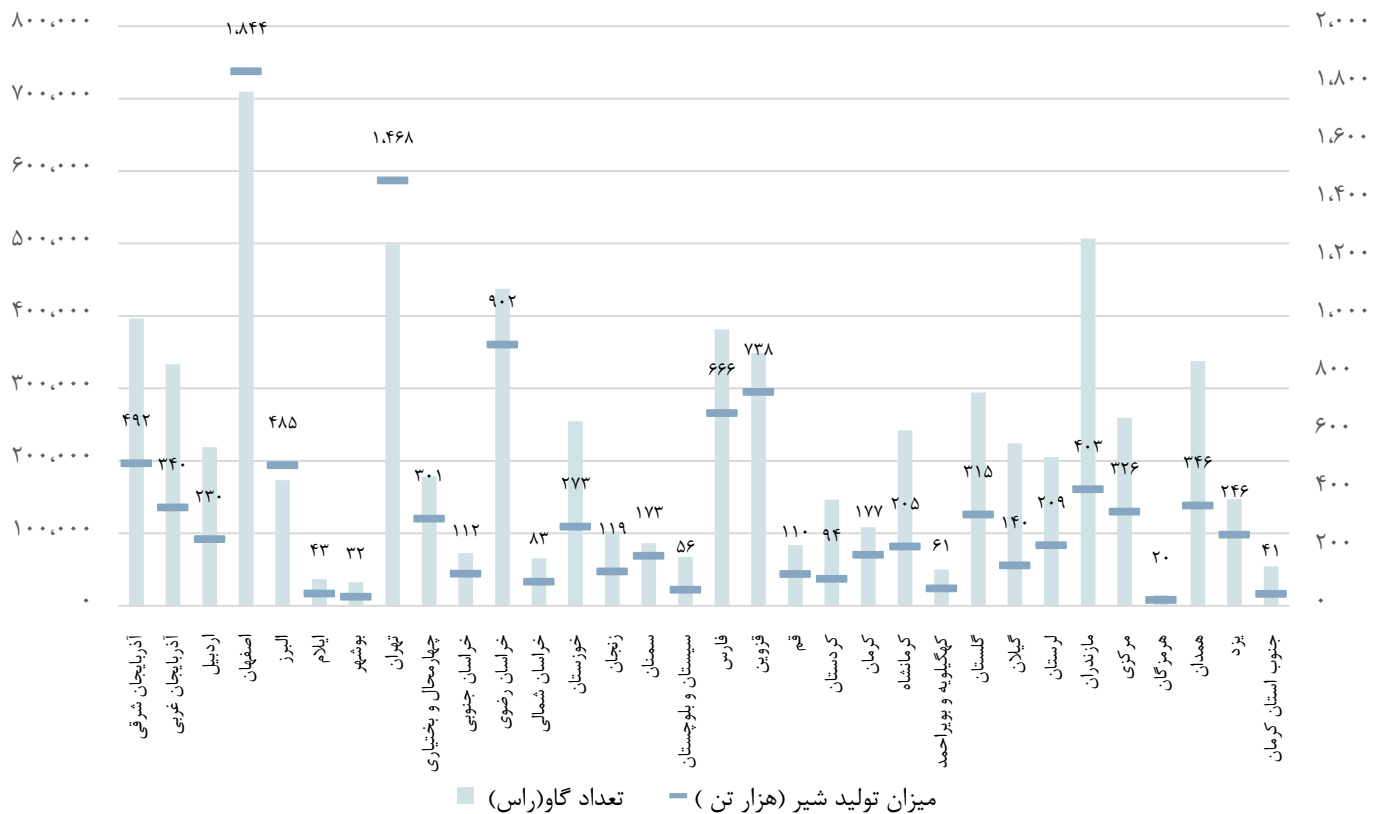
تولید شیر به تفکیک نوع دام (هزار تن)	
۲۱۳	گوسفند
۲۴۶	بز
۵,۸۴۷	گاو اصیل
۴,۳۰۶	گاو دورگ
۲۷۸	گاو بومی
۱۵۹	گاومیش
۰	شتر



مقدار تولید شیر کشور بر حسب نوع دام (هزار تن)



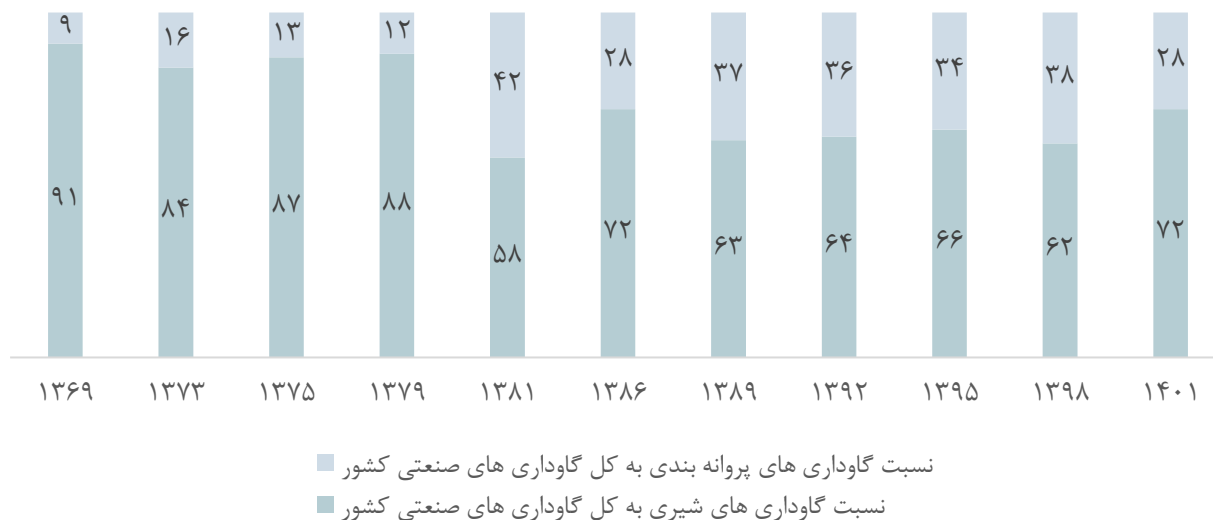
تولید شیر در ایران در سراسر کشور انجام می‌شود. مناطق مختلف ایران از جمله شمال، غرب، جنوب و مرکز کشور دارای دامداری‌ها و دامپروری‌های مختلفی هستند. بنابراین، توزیع جغرافیایی تولید شیر وابسته به شرایط منطقه‌ای است



پرورش دام سنگین (گاو، گاو میش و شتر) یکی از دو فعالیت اصلی زیر بخش دامداری در کشور است. در این رشته فعالیت پرورش گاو و گوساله از جایگاه مهمی برخوردار بوده به نحوی که از نظر تعداد بهره برداری حدود ۹۸ درصد و از نظر تعداد دام ۹۴ درصد را بخود اختصاص داده است. از طرف دیگر پرورش گاو و گوساله ۴۲ درصد واحد دامی، ۹۰ درصد کل شیر تولیدی و ۵۶ درصد وزن گوشت قرمز کشتار شده در کشتارگاه‌های کشور را به خود اختصاص داده است. طی سال‌های اخیر پرورش گاو و گوساله به روش صنعتی توسعه چشم‌گیری یافته است.

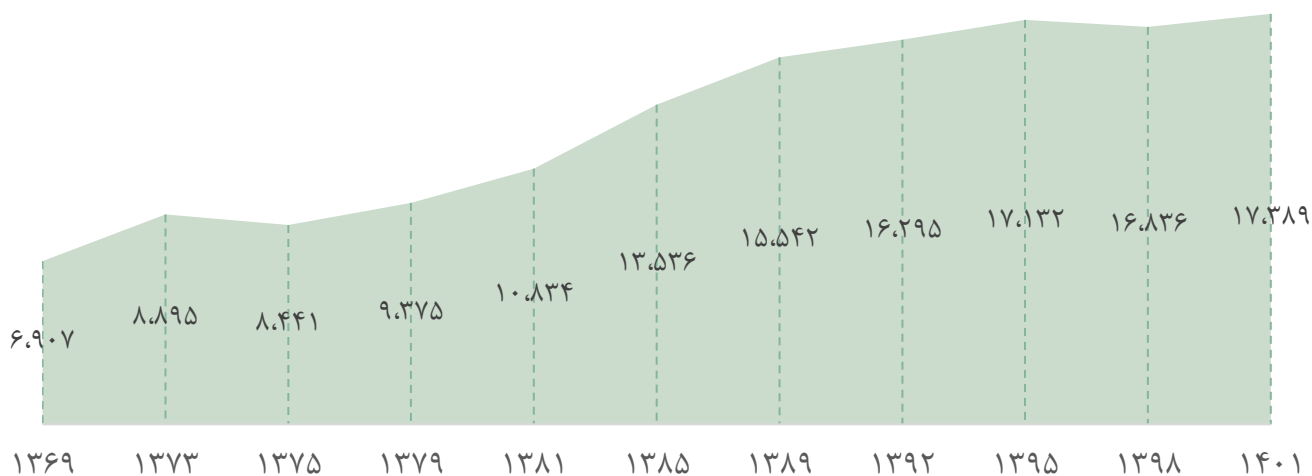
در آخرین آمار از مرکز آمار ایران منتشر شده نشان می‌دهد سهم گاوداری شیری حدود ۷۲ درصد از کل گاوداری‌های کشور است. گاوداری صنعتی پرورار بندی، یک گاوداری صنعتی است که در آن گوساله و یا گاو صرفاً به منظور تولید گوشت پرورش داده می‌شود.

ترکیب گاوداری های صنعتی کشور (درصد)



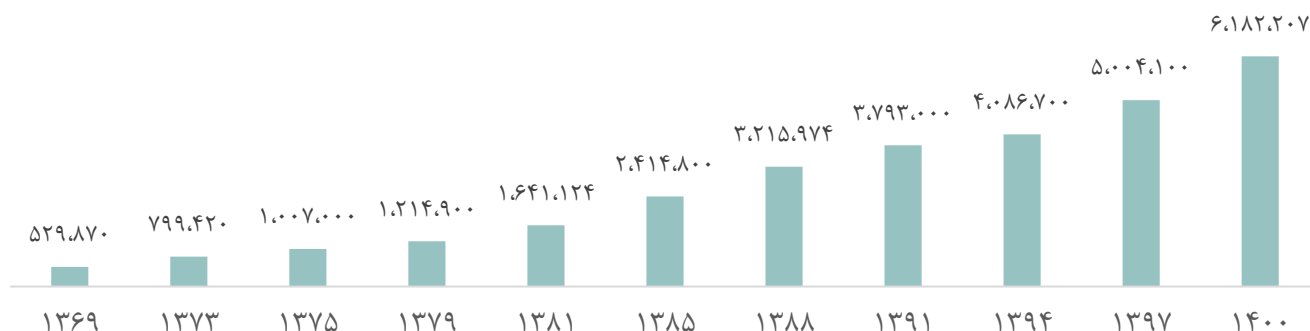
از سال ۸۸ تا سال ۱۴۰۰ تولید شیر در گاوداری های صنعتی ۲.۹ میلیون تن افزایش داشته است. نمودار زیر مقدار تولید شیر در گاوداری های صنعتی در کل کشور را از سال ۱۳۶۹ الی ۱۴۰۰ براساس طرح آمارگیری از گاوداری های صنعتی نشان می دهد.

تعداد گاوداری با فعالیت تولید شیر



گاوداری صنعتی تولید شیر، یک گاوداری صنعتی است که در آن گاو به منظور تولید شیر پرورش داده می‌شود و برای دوشیدن گاو قاعدتا از دستگاه شیردوش استفاده می‌شود. در این گاوداری‌ها به طور معمول گوساله‌های نر نیز نگهداری و پروار می‌شوند.

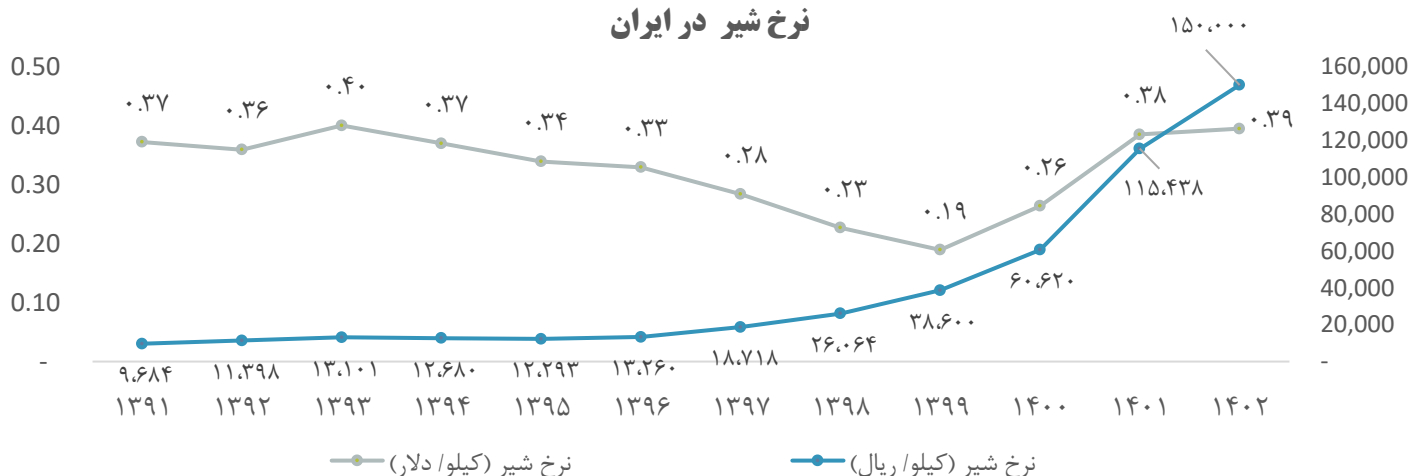
مقدار تولید شیر در گاوداری های صنعتی کشور (تن)



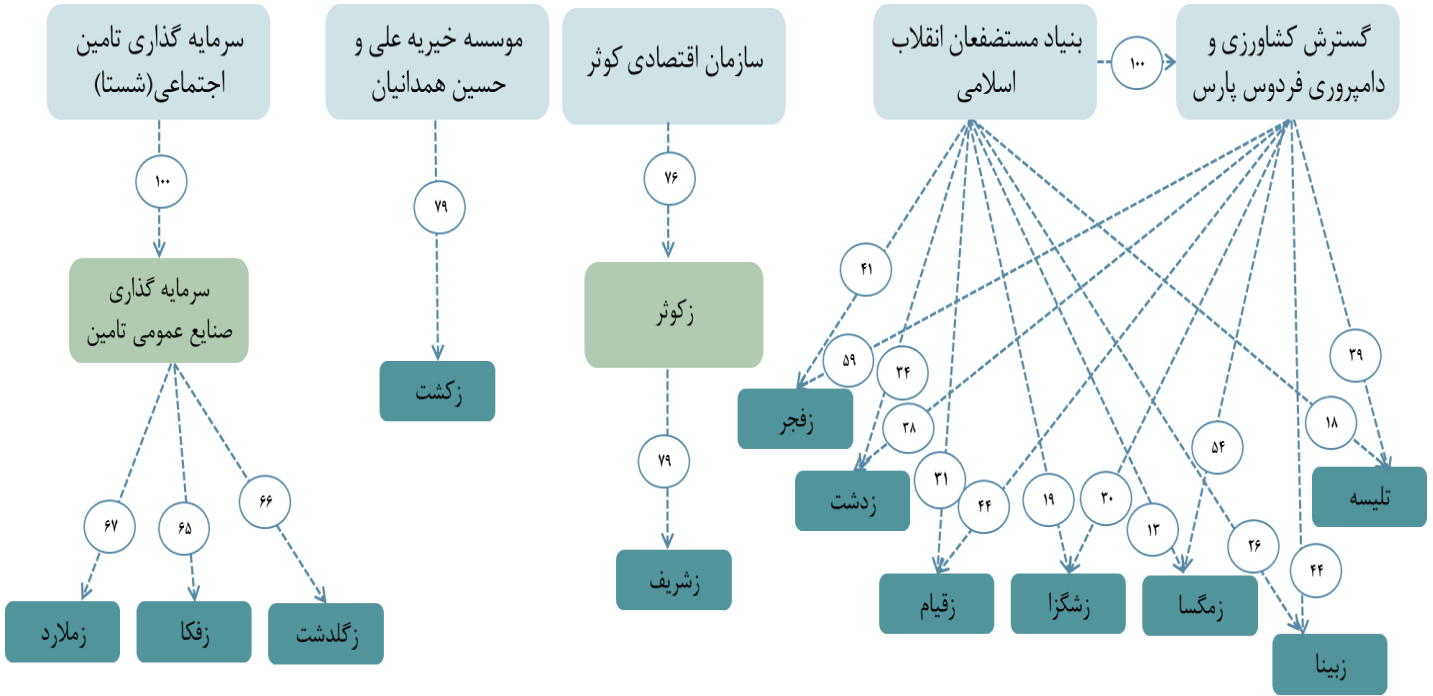
نرخ گذاری شیر در ایران

قیمت گذاری شیر برای شرکت های فعال در صنعت دامپروری توسط سازمان حمایت از مصرف کنندگان صورت می‌گیرد و شرکت ها ملزم به فروش شیر به قیمت مصوب خواهند بود. نرخ تضمینی شیر خام به ازای هر کیلوگرم درب دامداری را با مشخصات ۳.۲ درصد چربی ۳ درصد پروتئین و بار میکروبی زیر ۱۰۰ هزار، ۱۵ هزار تومان تعیین شده است. همچنین به ازای هر یک دهم افزایش یا کاهش درصد چربی شیر خام از ۳.۲ درصد مبلغ ۲۰۰ تومان متناسب با افزایش و یا کاهش درصد چرب به قیمت مصوب شیر خام اضافه یا کسری خواهد شد. (قیمت شیر خام در ایران در حال حاضر برابر با ۳۹ سنت، می باشد.)

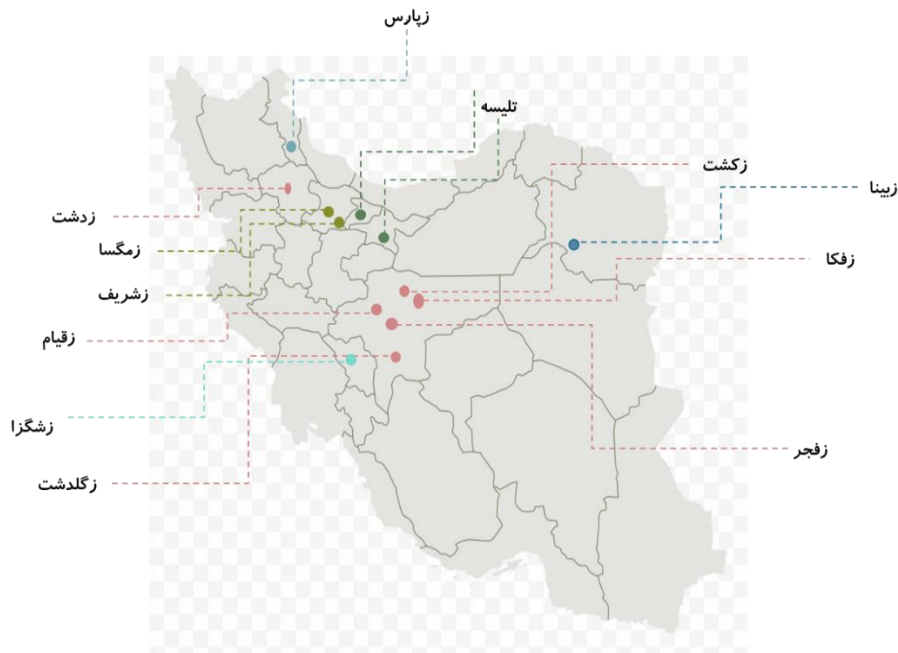
نرخ شیر در ایران



ساختار مالکیت شرکت های بورسی و فرابورسی صنعت دامپروری



موقعیت جغرافیایی شرکت های صنعت دامپروری در ایران



محل فعالیت	تعداد کل دام	تعداد گاو ماده	بهره وری متوسط تولید شیر (کیلو گرم)
زملارد	۵,۸۲۰	۳,۰۳۷	۳۷
تلیسه	۷,۵۹۷	۴,۱۳۳	۴۰
زشریف	۸,۶۷۱	۴,۴۵۰	۳۴
زمگسا	۵,۲۵۵	۲,۸۵۴	۳۸
زینا	۵,۹۱۱	۲,۹۵۴	۴۰
زدشت	۷,۳۸۰	۳,۸۴۲	۴۴
زپارس	۲,۵۴۲	۱,۳۶۶	۳۳
زشگزا	۵,۶۹۱	۳,۰۳۵	۴۰
زکشت	۵,۰۹۹	۲,۳۱۱	۳۷
زگلدشت	۹,۳۴۷	۴,۳۹۰	۴۰
زقیام	۱۱,۳۴۶	۶,۱۴۸	۴۳
زفکا	۱۶,۱۶۷	۷,۶۳۷	۳۹
زفجر	۸,۹۹۰	۳,۲۱۰	۴۵
مجموع	۹۹۸۱۶	۴۹۳۶۷	

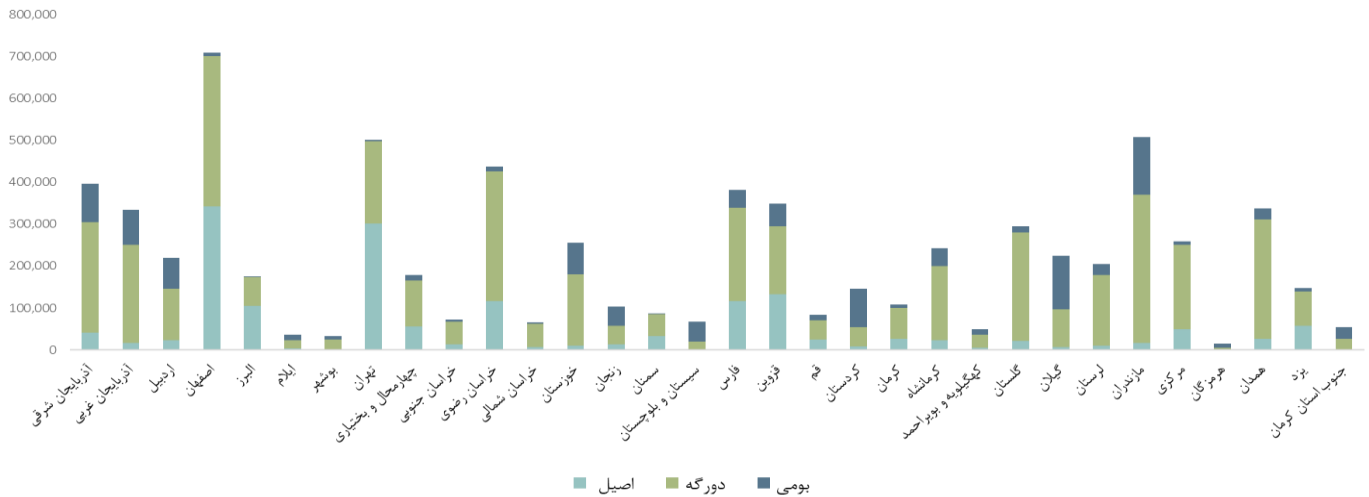
در جدول بالا منظور از بهره وری متوسط تولید شیر هر راس دام در روز می باشد برای مثال هر راس گاو در شرکت کشاورزی و دامپروی بینالود به طور متوسط ۴۰ کیلوگرم تولید شیر روزانه دارد که این عدد برای استاندارد فعلی صنعت در ایران ۴۰ کیلوگرم به ازای هر گاو در روز می باشد.

تعداد گاو در هر استان بر اساس نژاد در سال ۱۴۰۰

گاوهای اصیل: گاوهای با نژاد برتر مانند هلشتاین، براون و جرسی

گاو بومی: گاوهای گلیپاییانی و سرابی و غیره

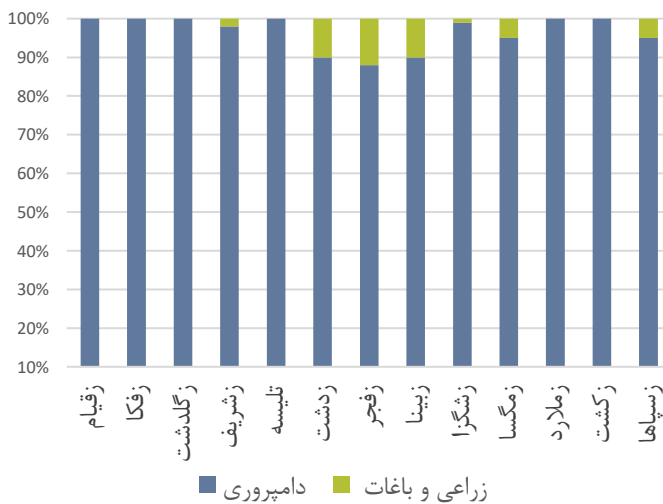
گاو دورگه: گاوهای دورگه با آمیخته‌گری نژادهای خارجی - ایرانی



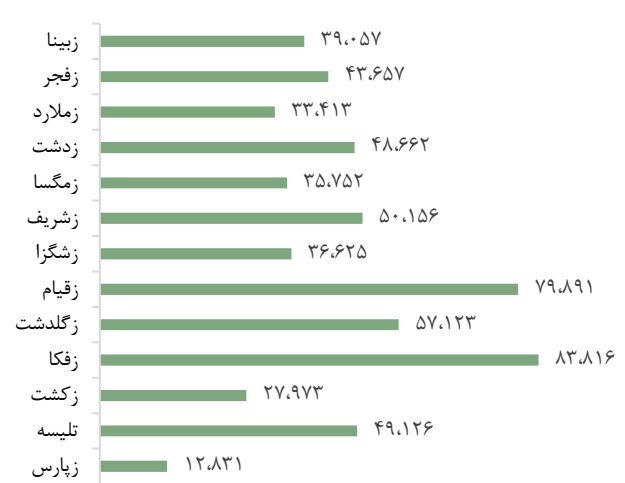
ترکیب فروش دامپروری ها

منابع درآمد در یک واحد پرورش گاو شیری شامل فروش شیر، فروش دام‌ها مازاد و دامهای حذفی و همچنین کود و فروش اندک محصولات زراعی و گلخانه ای می‌باشد. فروش شیر منبع اصلی درآمد دامداران است به طوریکه در شرکتهای دامپروری به طور میانگین ۹۰ درصد فروش شرکت‌ها می‌باشد.

ترکیب فروش دامپروری ها



میزان تولید شیر (تن)



معرفی شرکت

شرکت کشاورزی و دامپروری بینالود نیشابور در شهرستانهای نیشابور و تربت حیدریه تولید کننده انواع محصولات کشاورزی و دامپروری می باشد. این شرکت زیر مجموعه شرکت هلدینگ کشاورزی و دامپروری پارس بنیاد مستضعفان می باشد. شرکت مشتمل بر دو بخش شامل واحد کشاورزی (خسروآباد، واحد گلستان و واحد ایثار) واحد فعال دامپروری (واحد ظفر و واحد قدس) کل اراضی شرکت بالغ بر ۲۱۶۱ هکتار می باشد.



واحد خسروآباد:

این واحد در کیلومتر ۲۰ جاده نیشابور به مشهد در روستای ساحل برج واقع شده است، مساحت این واحد ۲۶۵ هکتار می باشد که با توجه به آب استحصالی از ۶ حلقه چاه موجود، سالانه بالغ بر ۱۹۰ هکتار زیر کشت محصولات زراعی شامل جو، ذرت، کلزا و یونجه قرار می گیرد.



واحد گلستان:

این واحد در کیلومتر ۷ جاده نیشابور به سبزوار، جاده نیروگاه واقع شده است . مساحت این واحد ۱۹۰ هکتار می باشد. توجه به آب استحصالی از ۳ حلقه چاه موجود، سالانه بالغ بر ۱۰۰ هکتار زیر کشت محصولات زراعی شامل جو، ذرت، کلزا و یونجه قرار می گیرد.



واحد ایثار:

این واحد در کیلومتر ۲۰ جاده نیشابور به کاشمر، بلوک عشق آباد شهرک امام خمینی (ره) واقع شده است . مساحت این واحد ۱۵۵۵ هکتار می باشد که با توجه به آب استحصالی از ۱۲ حلقه چاه موجود، سالانه بالغ بر ۶۰۰ هکتار زیر کشت محصولات زراعی شامل جو، ذرت، کلزا و یونجه قرار می گیرد . مجموعه باغات این واحد شامل ۵۰۰ هکتار یاغ پسته (۱۵۰ هکتار مشمر و ۳۵۰ هکتار در جریان) می باشد .



واحد قدس:

این واحد در شهرستان نیشابور کیلومتر ۲۰ جاده نیشابور به مشهد به مساحت ۷ هکتار واقع شده است. ظرفیت تعداد دام ۲۲۰۰ راس (۱۱۵۰ راس مولد و ۹۵۰ راس دوشا) می‌باشد میانگین تولید در راس دام در این واحد ۳۹ کیلو گرم می‌باشد.



واحد ظفر:

این واحد در شهرستان تربت حیدریه کیلومتر ۵ جاده‌زاوه به مساحت ۱۵۰ هکتار واقع شده است. ظرفیت تعداد دام ۳۲۰۰ راس (۱۷۰۰ راس مولد و ۱۵۰۰ راس دوشا) می‌باشد. میانگین تولید در راس دام در این واحد ۴۱ کیلو گرم می‌باشد. تولید روزانه شیر در این واحد حدود ۶۲ تن می‌باشد که به قیمت مصوب دولتی به فروش می‌رسد.

قابل ذکر است نژاد گاوهای کشاورزی و دامپروری بینالود، هلشتاین می‌باشد.

محصولات گروه دامی حدود ۷۵ درصد از درآمد عملیاتی شرکت را تشکیل می‌دهد. عمده درآمد شرکت از فروش شیر می‌باشد، شرکت با تولید روزانه حدود ۱۰۸ تن شیر خام سهم ۴.۳ درصدی از بازار استان خراسان را به خود اختصاص داده است. مشتری اصلی دامداری کارخانه‌جات لبنی هستند که ماده‌ی اولیه‌ی خود را از این شرکت‌ها تامین می‌کنند این ساختار بازار به گونه‌ای است که تعداد به نسبت کمتر کارخانه‌جات لبنی در مقابل تعداد بیشتر فروشندگان شیر قدرت چانه‌زنی مشتریان دامپروری‌ها را بالا برده است. محصولات زراعی و باغی شامل تولید یونجه خشک، ذرت علوفه ای، جو، کلزا روغنی و پسته خشک می‌باشد.

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		گردش تعدادی دام های زیستی مولد
تلیسه آبستن و گوساله ماده	دام های مولد	تلیسه آبستن و گوساله ماده	دام های مولد	تلیسه آبستن و گوساله ماده	دام های مولد	تلیسه آبستن و گوساله ماده	دام های مولد	تلیسه آبستن و گوساله ماده	دام های مولد	
۲,۳۰۸	۲,۹۶۲	۲,۴۶۵	۲,۹۶۲	۲,۰۴۱	۲,۹۷۷	۲,۴۲۱	۳,۰۷۶	۲,۴۰۱	۲,۸۳۵	واحد(راس)

تولیدات شرکت



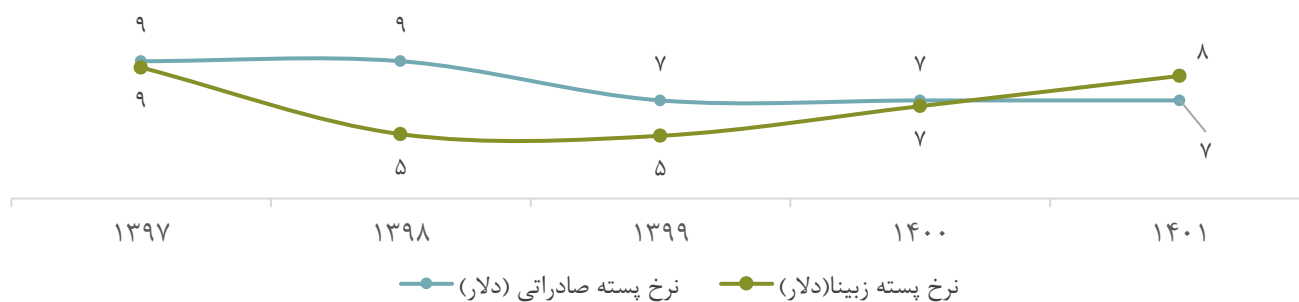
از محصولات باغی شرکت می‌توان به محصول پسته اشاره کرد که شرکت در این زمینه طرح توسعه نیز دارد:

نام طرح	هزینه های برآوردی (میلیون ریال)	درصد پیشرفت فیزیکی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت
طرح احداث ۳۰۰ هکتاری باغ پسته واحد ایثار	۳۱۷,۴۹۴	۶۰	با توجه به تولید ۲۰۷ تن پسته در زمان اتمام پروژه این امر تاثیر بسزایی در سود آوری و سرمایه در گردش شرکت دارد
طرح ۱۰۰ هکتاری باغ پسته واحدايثار	۱۰۵,۶۶۰	۵۵	با توجه به تولید پسته در زمان اتمام سود آوری شرکت و سرمایه در گردش افزایش قبل ملاحظه ای پیدا خواهد کرد.

بازار پسته یک بازار رقابتی بوده و قیمت بر اساس عرضه و تقاضا و نه به صورت دستوری می باشد. به همین دلیل روند قیمتی ذکر شده در تمام طول این سالها به صورت ثابت نبوده و بسته به نوع پسته و بازار هدف آن متغیر می باشد. ✓ اطلاعات ذکر شده در خصوص روند قیمت دلاری هر کیلوگرم پسته بر اساس آکار گمرک و همچنین بر اساس سال شمسی است.

✓ قیمت پسته صادراتی با توجه به افزایش تولید و عرضه کشور آمریکا و سایر عرضه کنندگان، در طی سالها روند نزولی داشته است.

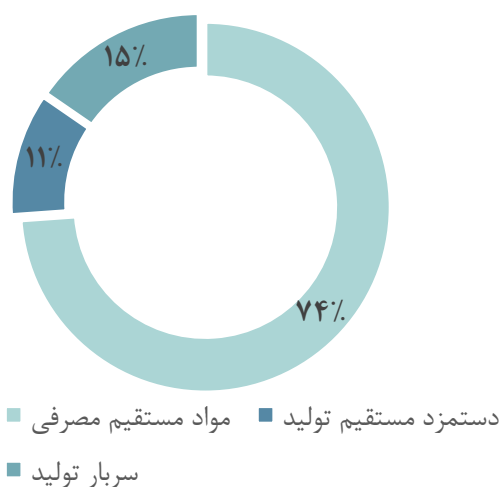
نرخ پسته



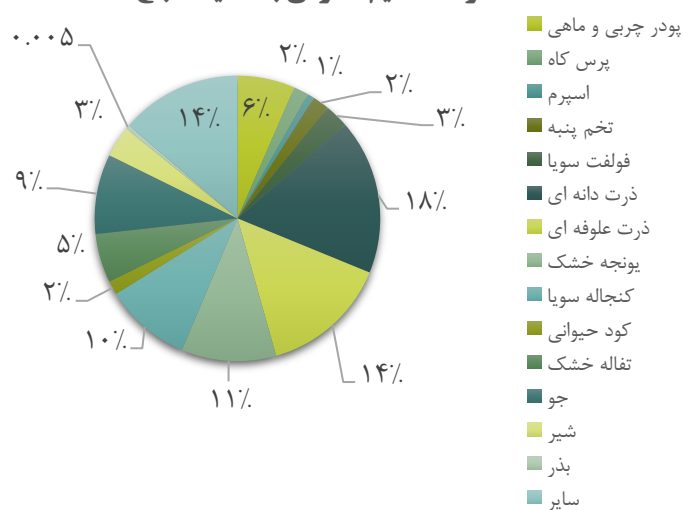
ساختار بهای تمام شده

محصول شیر تولیدی دامپروری در دسته بندی کالای اساسی جای دارد و از حمایت‌های دولتی در تهیه مواد اولیه، فروش و معافیت‌های مالیاتی برخوردار است. بهای تمام شده در این صنعت بسیار وابسته به واردات است و باعث می‌گردد تغییر نرخ ارز و تغییر نهاده‌های تولید بهای تمام شده این شرکتها را بسیار تحت تاثیر قرار دهد. مهمترین عامل تاثیرگذار بر حاشیه سود این شرکتها به دلیل ارز محوری بهای تمام شده در بخش مصرف انواع خوراک دام است. بیشترین مقدار مصرف خوراک به ترتیب ذرت دانه ای و علوفه‌ای، یونجه خشک، کنجاله سویا و کنسانتره آماده هستند. از نظر مبلغی اما، یونجه خشک، جو، کنسانتره آماده و ذرت دانه ای وزن بیشتری در بهای تمام شده دارند.

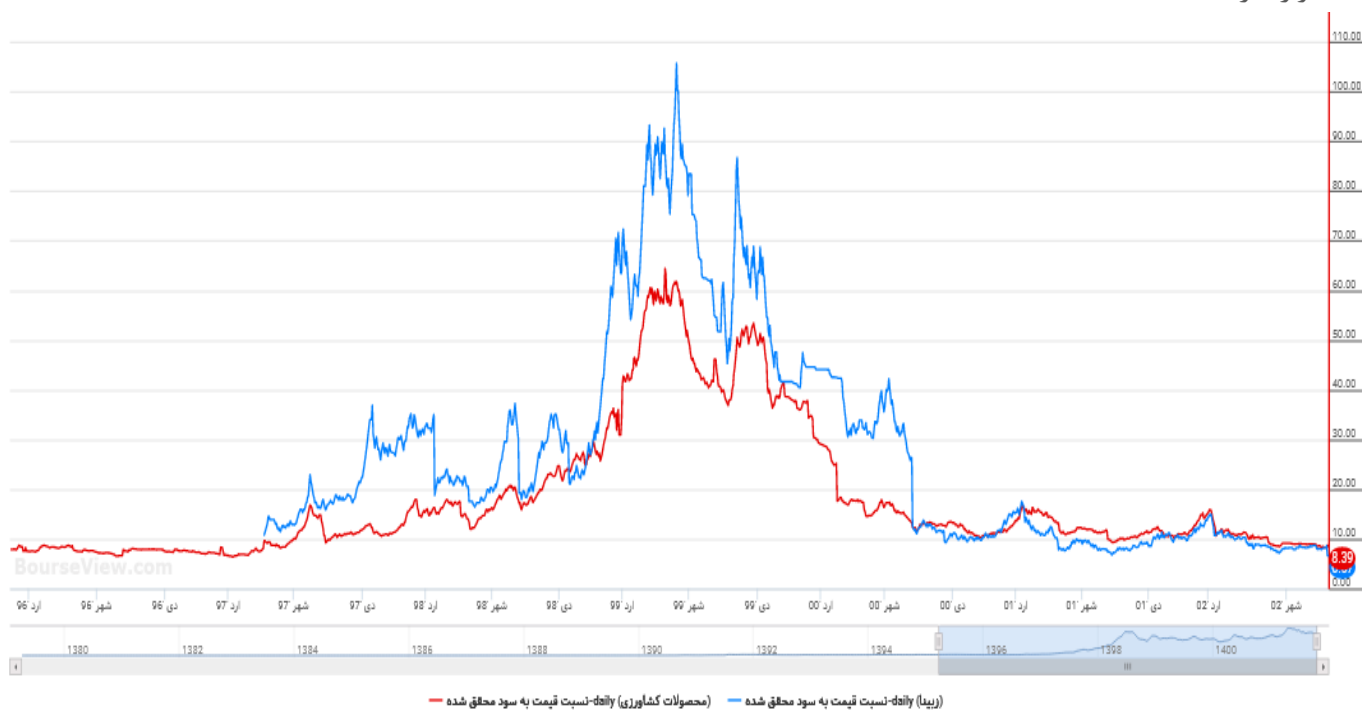
ترکیب بهای تمام شده



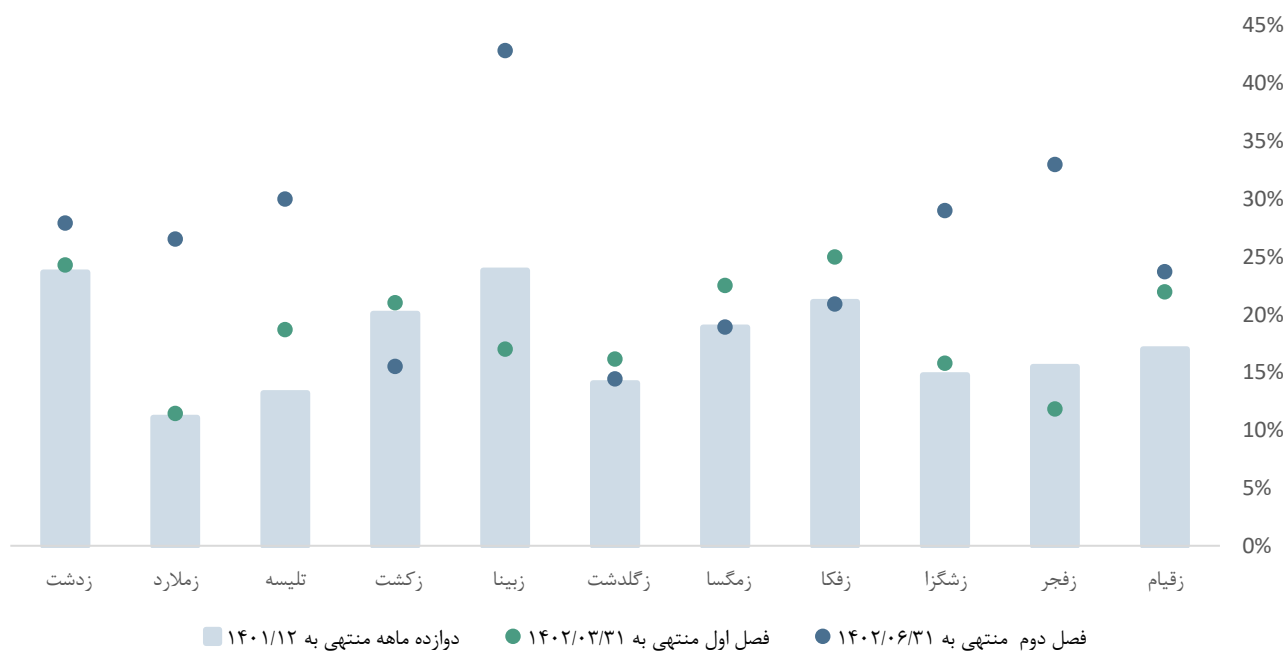
مواد مستقیم مصرفی به تفکیک مبلغ



نسبت شاخص قیمت به سود آوری (P/Ettm) گروه و شرکت دامپرووری بینالود هم اکنون به ترتیب در محدوده ۸.۳۹ و ۶.۶ قرار دارد.



حاشیه سود ناخالص



مفروضات تحلیل

مفروضات	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نرخ شیر (ریال)	۱۵۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰
نرخ رشد محصولات کشاورزی	۳۲٪	۳۲٪
تورم	۴۵٪	۴۰٪
نرخ رشد دستمزد	۲۸٪	۲۸٪
رشد کرایه حمل شیر	۳۰٪	۳۰٪
نرخ دلاری پسته (دلار/کیلو)	۷	۷
نرخ دلار آزاد (ریال)	۵۱۲,۸۰۱	۷۶۹,۲۰۱

سطح زیر کشت محصولات زراعی	
۱۷۰	یونجه خشک
۱۹۶	ذرت علوفه
۱۹۰	جو
۱۵۰	پسته خشک
۲۶	کلزا
۲۲	سایر (کینوا، پرس کاه، سورگوم، تخم هندوانه)

صورت سود و زیان پیش بینی شده

مفروضات سناریو مورد انتظار			محقق شده		زیبنا	
دوازده ماهه ۱۴۰۳/۱۲	دوازده ماهه ۱۴۰۲/۱۲	شش ماهه منتهی ۱۴۰۲/۱۲	شش ماهه منتهی ۱۴۰۲/۰۶	دوازده ماهه ۱۴۰۱/۱۲		
۹,۸۳۴,۷۷۰	۷,۵۸۷,۸۳۶	۳,۶۹۲,۸۷۶	۳,۸۹۴,۹۶۰	۵,۳۵۰,۳۶۶	میلیون ریال	ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی
۱۵۶,۵۷۷	۱۶۷,۶۶۷	۱۱۴,۲۴۲	۵۳,۴۲۵	۸۱,۳۱۴	میلیون ریال	خالص افزایش (کاهش) ارزش منصفانه دارایی های زیستی غیر مولد
۸,۹۵۸,۵۱۶	۶,۴۱۵,۵۷۵	۳,۰۵۰,۱۹۶	۳,۳۶۵,۳۷۹	۴,۹۱۴,۴۹۲	میلیون ریال	خالص فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیر مولد
-۸,۵۰۳,۰۶۴	-۶,۱۵۷,۰۵۴	-۲,۹۱۲,۵۷۶	-۳,۲۴۴,۴۷۸	-۴,۸۰۳,۶۷۲	میلیون ریال	بهای تمام شده انتسابی
۱۰,۴۴۶,۸۰۰	۸,۰۱۴,۰۲۴	۳,۹۴۴,۷۳۸	۴,۰۶۹,۲۸۶	۵,۵۴۲,۵۰۰	میلیون ریال	فروش
-۷,۵۶۲,۸۴۷	-۵,۷۵۳,۲۷۴	-۲,۹۵۸,۵۵۴	-۲,۷۹۴,۷۲۰	-۴,۲۲۲,۶۸۱	میلیون ریال	هزینه های تولید
۲,۸۸۳,۹۵۳	۲,۲۶۰,۷۵۱	۹۸۶,۱۸۵	۱,۲۷۴,۵۶۶	۱,۳۱۹,۸۱۹	میلیون ریال	سود ناخالص
-۲۵۸,۳۷۷	-۱۸۴,۸۷۶	-۶۱,۶۶۵	-۱۲۳,۲۱۱	-۱۴۸,۹۷۵	میلیون ریال	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۱,۳۸۰	۷,۰۳۲	۶,۸۶۰	۱۷۲	۶,۳۸۹	میلیون ریال	سایر درآمدهای عملیاتی
-۲۰۳,۷۲۳	-۱۴۶,۹۸۳	-۷۸,۱۶۷	-۶۸,۸۱۶	-۱۰۲,۸۴۶	میلیون ریال	سایر هزینه های عملیاتی
۲,۴۴۳,۲۳۳	۱,۹۳۵,۹۲۳	۸۵۲,۲۱۲	۱,۰۸۲,۷۱۱	۱,۰۷۴,۳۸۷	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
۷۳۵,۸۸۹	۵۴۱,۰۵۱	۴۶,۴۴۳	۴۹۴,۶۰۸	۳۷۸,۸۷۹	میلیون ریال	سود (زیان) فروش دارایی زیستی مولد
۳۳,۸۰۳	۲۶,۶۱۷	۱۷,۹۸۶	۴۴,۶۰۳	۲۰,۹۵۸	میلیون ریال	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۱۸,۷۰۶	۱۳,۴۰۳	۲,۶۰۳	۱۰,۸۰۰	۹,۲۸۸	میلیون ریال	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
-۲۱,۷۴۴	-۲۱,۷۴۴	-۱۶,۳۰۸	-۵,۴۳۶	-۲,۶۴۹	میلیون ریال	هزینه های مالی
-۴,۷۹۵	-۱,۲۹۶	-۱,۲۹۶	۰	-۲,۲۱۲	میلیون ریال	هزینه مالیات بر درآمد سال جاری
۳,۲۰۵,۰۹۳	۲,۴۹۳,۹۵۳	۸۶۶,۶۶۷	۱,۶۲۷,۲۸۶	۱,۴۷۸,۶۵۱	میلیون ریال	سود (زیان) خالص
۳,۶۴۰,۰۳۱	۳,۶۴۰,۰۳۱	۳,۶۴۰,۰۳۱	۳,۶۴۰,۰۳۱	۳,۶۴۰,۰۳۱	میلیون ریال	سرمایه
۸۸۱	۶۸۵	۲۳۸	۴۴۷	۴۰۶	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه