

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

پرونده ویژه: تحلیل بنیادی شرکت صنعتی پارس مینو

بانگاهی برنشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۳|۱۳۹۰ تاریخ گزارش: هفته چهارم خردادماه ۱۴۰۳



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

مقدمه

رهبر معظم انقلاب اسلامی در انتخاب و تبیین شعار سال ۱۴۰۳ «جهش تولید با مشارکت مردم» این گونه بیان فرمودند که «یک کلید اساسی برای حل مشکلات اقتصادی کشور عبارت است از مسئله‌ی تولید؛ تولید داخلی، تولید ملی، برای همین هم هست که در این چند سال گذشته بر روی تولید ما تکیه کردیم. اگر رشد تولید و حرکت رو به جلو در تولید ملی به نحو مطلوب انجام بگیرد، بسیاری از مشکلات مهم اقتصادی مثل مسئله‌ی تورم، مسئله‌ی اشتغال و مسئله‌ی ارزش پول ملی، این مسائل اساسی اقتصاد به نحو خوبی به سمت حل پیش خواهد رفت. مسئله‌ی تولید بنابراین مسئله‌ی مهمی است و به همین جهت امسال هم روی مسئله‌ی تولید تکیه میکنم و توقع دارم، انتظار دارم که ان‌شاءالله یک جهشی در کار تولید اتفاق بیفتد امسال، و بجد اعتقاد دارم که این جهش بدون مشارکت مردم و بدون حضور مردم اتفاق نخواهد افتاد. اگر ما بخواهیم جهش تولید داشته باشیم، بایستی اقتصاد را مردمی کنیم، باید پای مردم را به عرضه‌ی تولید به نحو محسوس باز کنیم، موانع حضور مردم را برطرف کنیم. در بخش مردمی ظرفیتهای بزرگی وجود دارد که من ان‌شاءالله توضیح خواهم داد در این باره و این ظرفیتهای بایستی فعال بشود، باید از آنها به نفع کشور و به نفع مردم استفاده بشود.»

گروه مالی مهرگان نیز در سال ۱۴۰۳، در جهت تکمیل زنجیره ارزش و تحقق چشم‌اندازهای ترسیمی خود گام خواهد برداشت. بدین منظور، توسعه همه جانبه در بخش‌های اثرگذار، من جمله بخش «مطالعات اقتصادی» را در دستور کار خود قرار داده و با تهیه و انتشار گزارشات مدون تحلیلی در حوزه‌های مالی، اقتصادی، انرژی، کامودیتی و سایر حوزه‌های مرتبط سعی بر تحقق مسیر رو به رشد خود خواهد شد.

معاون سرمایه‌گذاری و تامین مالی: دکتر شایان غائبی مهماندوست
مدیر واحد تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر احسان محمدیان امیری

تهیه شده در:
مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی
گروه مالی مهرگان

تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷ 📍 ۰۲۱-۵۴۷۰۸۶۴۹ 📞

 mehrgan financial group

 www.mehregantamin.ir

حسین کرمی
مدیرعامل

ابعاد جهانی

- کاهش بیش از انتظار تورم مصرف‌کنندگان اقتصاد آمریکا در ماه می و رسیدن به سطح ۳.۳ درصدی
- تداوم نگرانی‌های ناشی از ضعف تقاضا در اقتصاد چین با روند ضعیف شاخص‌های تورمی این کشور
- تعدیل انتظارات فدرال رزرو در زمینه تغییر نرخ بهره به تنها یک بار کاهش در سال جاری
- مداخله ۶۲ میلیارد دلاری ژاپن در بازار ارز این کشور پس از کاهش ارزش ین به کمترین سطح ۳۴ سال اخیر
- توقف رشد اقتصادی بریتانیا در ماه آوریل و کمرنگ شدن امیدهای حزب حاکم محافظه‌کار در انتخابات پیش رو



ابعاد داخلی

- گزارش مرکز آمار از افزایش سرعت رشد اقتصادی کشور به ۵.۷ درصد در سال آینده
- برآورد بانک جهانی از افت شتاب رشد اقتصادی ایران ظرف سه سال پیش رو

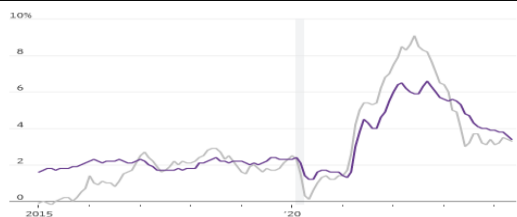


۲۶ خردادماه الی ۱ تیرماه

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

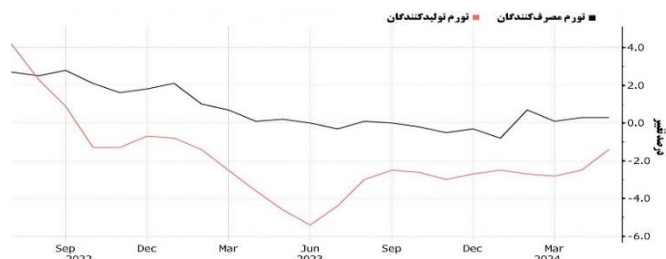
شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
<ul style="list-style-type: none">نشست GV در ایتالیا	-	<ul style="list-style-type: none">قیمت مسکن، تولیدات صنعتی، خرده‌فروشی، سرمایه‌گذاری ثابت و نرخ بیکاری چین	<ul style="list-style-type: none">نرخ بهره استرالیاخرده‌فروشی و تولیدات صنعتی آمریکا	<ul style="list-style-type: none">تراز تجاری و صورتجلسه نشست بانک مرکزی ژاپنتورم مصرف‌کنندگان بریتانیاتراز جاری حوزه یورو و نیوزلند	<ul style="list-style-type: none">نرخ بهره معیار بک و ۵ ساله بانک مرکزی چیننشست بانک مرکزی بریتانیاانتشار بولتن اقتصادی بانک مرکزی اروپا	<ul style="list-style-type: none">تورم مصرف‌کنندگان ژاپنتراز بودجه و خرده‌فروشی بریتانیاشاخص‌های PMI استرالیا، ژاپن، فرانسه، آلمان، حوزه یورو، بریتانیا و آمریکا

تورم مصرف‌کنندگان آمریکا در ماه می ۲۰۲۴



قیمت‌های مصرف‌کنندگان در اقتصاد آمریکا شاهد افزایش کمتر از انتظاری بود که باعث تقویت انتظارات کاهش نرخ بهره در ماه‌های انتهایی سال جاری میلادی شد. بر اساس گزارش وزارت کار ایالات متحده، تورم این کشور در ماه گذشته شاهد رشد ۳.۳ درصد در مقیاس سالیانه بوده که کمتر از انتظار بازار در ثبات آن در سطح ۳.۴ درصدی بوده است. به استثنای آیتم‌های پرنوسانی همچون مواد غذایی و انرژی، شاخص تورم پایه از ۳.۶ درصد به ۳.۴ درصد کاهش یافته که پایین‌ترین سطح این شاخص از آوریل ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. در مقیاس ماهانه تورم ماه می نسبت به ماه آوریل در سطح صفر درصدی قرار گرفته که برای اولین بار ظرف دو سال اخیر این اتفاق رخ داده است. تورم مواد غذایی در سطح ۲.۱ درصد، تورم بخش انرژی در سطح ۳.۷ درصد و تورم بخش مسکن در سطح ۵.۴ درصد قرار گرفته است.

شاخص‌های قیمتی چین در ماه می ۲۰۲۴



قیمت‌های مصرف‌کنندگان در اقتصاد چین برای چهارمین ماه متوالی در محدوده بالاتر از صفر حفظ شد و شتاب نزولی قیمت‌های تولیدکنندگان نیز کاهش یافت. بر اساس گزارش دفتر آمارهای ملی چین، تورم مصرف‌کنندگان این کشور در ماه می شاهد رشد ۰.۳ درصدی نسبت به سال گذشته بوده که اندکی از انتظار ۰.۴ درصدی بازار پایین‌تر بوده است. به استثنای مواد غذایی و انرژی، شاخص تورم پایه شاهد رشد ۰.۶ درصد بوده است. از طرف دیگر تورم بخش تولید افت ۱.۵ درصدی را تجربه کرد تا برای بیستمین ماه متوالی در محدوده منفی باقی بماند، اما این کمترین افت این شاخص ظرف ۱۵ ماه اخیر بوده است. همچنین، تحلیلگران انتظار دارند که بانک مرکزی در نشست پیش روی خود اقدام به کاهش نرخ‌های بهره برای تحریک تقاضا و رشد در اقتصاد چین نماید.

نشست فدرال رزرو

سیاست‌گذاران پولی آمریکا در پایان نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو، انتظارات کاهش نرخ بهره را تعدیل نمودند، اگرچه ژروم پاول رئیس فدرال رزرو در پایان این نشست، درب‌ها را برای کاهش بیشتر نرخ‌ها در صورت ثبت آمارهای مثبت اقتصادی، باز نگه داشت. منطبق با انتظارات پیشین، نرخ بهره معیار فدرال رزرو بدون انتظار در دامنه ۵.۲۵ تا ۵.۵ درصد حفظ شد، اما بروزرسانی پیش‌بینی‌های فصلی اعضا نشان می‌دهد که از بین ۱۹ سیاست‌گذار این نهاد، ۱۵ نفر انتظار کاهش نرخ بهره در سال جاری را دارند که میانه انتظارات معادل با یک بار کاهش می‌باشد در حالی که در نسخه‌های پیشین پیش‌بینی‌های اقتصادی، اعضا انتظار سه بار کاهش نرخ بهره را داشتند. در حال حاضر بازار انتظار حداقل یک بار کاهش نرخ بهره پیش از برگزاری انتخابات ریاست‌جمهوری آمریکا در ماه نوامبر را دارد. همچنین انتظار اعضا از شاخص تورم پایه (به استثنای مواد غذایی و انرژی) در سال جاری از ۲.۶ به ۲.۸ درصد افزایش یافته است.

عملکرد اقتصاد بریتانیا در ماه آوریل

روند احیای اقتصادی بریتانیا با نزدیک شدن به برگزاری انتخابات پارلمانی در این کشور، شاهد توقف بوده که این امر می‌تواند دست حزب مخالف کارگر برای حمله به دولت محافظه‌کار مستقر را برای بالا بردن شانس پیروزی خود در ماه آینده بالا ببرد. بر اساس آمارهای ماهانه دفتر آمارهای ملی بریتانیا، تولید ناخالص داخلی این کشور در ماه آوریل و با شروع سه ماهه دوم، شاهد عدم تغییر بوده در حالی که در ماه مارس رشد ۰.۴ درصدی را شاهد بوده است. باران‌های شدید در طول ماه آوریل باعث آسیب به فعالیت‌های حوزه ساخت و ساز شده که رشد منفی ۰.۱ درصدی را برای این بخش رقم زده، بخش تولید نیز افت مشابه ۰.۱ درصدی را تجربه کرده اما از طرف دیگر بخش خدمات به عنوان صنعت غالب در اقتصاد بریتانیا رشد ۰.۲ درصدی را شاهد بوده است. پس از ثبت رشد ۰.۶ درصدی در سه ماهه اول که به دنبال دو فصل رشد متوالی منفی حاصل شده بود، بلومبرگ اکانامیکس برای سه ماهه دوم پیش‌بینی کاهش سرعت رشد به ۰.۴ درصد را نموده در حالی که بانک مرکزی بریتانیا با دیدگاهی بدبینانه‌تر، انتظار کاهش شتاب رشد اقتصادی به سطح ۰.۲ درصد را اعلام کرده است.

مداخله مستقیم ژاپن در بازار ارز

داده‌های منتشرشده از جانب وزارت دارایی ژاپن نشان می‌دهد که این کشور برای اولین بار از سال ۲۰۲۲ مجبور به مداخله مستقیم در بازار ارز برای دفاع از ارزش ین شده است. ارزش ین در برابر دلار در ماه آوریل تا سطح ۱۶۰ کاهش یافته بود که این پایین‌ترین ارزش پول ملی ژاپن از سال ۱۹۹۰ محسوب می‌شود و بر اساس آمار وزارت دارایی، این کشور در حد فاصل ۲۶ آوریل تا ۲۹ می بیش از ۶۲ میلیارد دلار هزینه دفاع از ارزش ین نموده است. پیشتر در اکتبر ۲۰۲۲ پس از کاهش ارزش ین به حدود ۱۵۲ در برابر هر دلار، ژاپن برای تثبیت ارز خود اقدام به دخالت در بازار نمود اما ابعاد کنونی از وضعیت مشابه سال ۲۰۲۲ بزرگ‌تر بوده است. اختلاف بیش از ۵ درصدی نرخ بهره معیار فدرال رزرو با بانک مرکزی ژاپن از جمله عوامل تضعیف ارزش ین بوده است.


وضعیت کسری بودجه آمریکا

گزارش وزارت خزانه‌داری آمریکا نشان می‌دهد که دولت این کشور در ماه می شاهد کسری بودجه ۳۴۷ میلیارد دلاری بوده که افزایش قابل توجه ۴۴ درصدی (۱۰۷ میلیارد دلار) را نسبت به ماه مشابه سال گذشته نشان می‌دهد. بر اساس آمارهای خزانه‌داری، میزان هزینه دولت در ماه می به رکورد ۶۷۱ میلیارد دلار رسیده که ۲۲ درصد افزایش نسبت به ماه مشابه سال گذشته را نشان می‌دهد که البته بخشی از آن ناشی از انتقال ۹۳ میلیارد دلار از هزینه‌های دولت در حوزه تامین اجتماعی از ماه ژوئن بوده است. میزان درآمدهای دولت با رشد ۵ درصدی در ماه گذشته به ۳۲۴ میلیارد دلار رسیده است. در ۸ ماه ابتدایی سال مالی جاری، میزان کسری بودجه دولت آمریکا با رشد ۳ درصدی نسبت به سال گذشته به ۱۲۰۲ میلیارد دلار رسیده است. مجموع درآمدهای دولت با ۱۰ درصد افزایش به ۳.۲۸ تریلیون دلار رسیده و هزینه‌ها با ۸ درصد افزایش معادل با ۴.۴۹ تریلیون دلار بوده است.



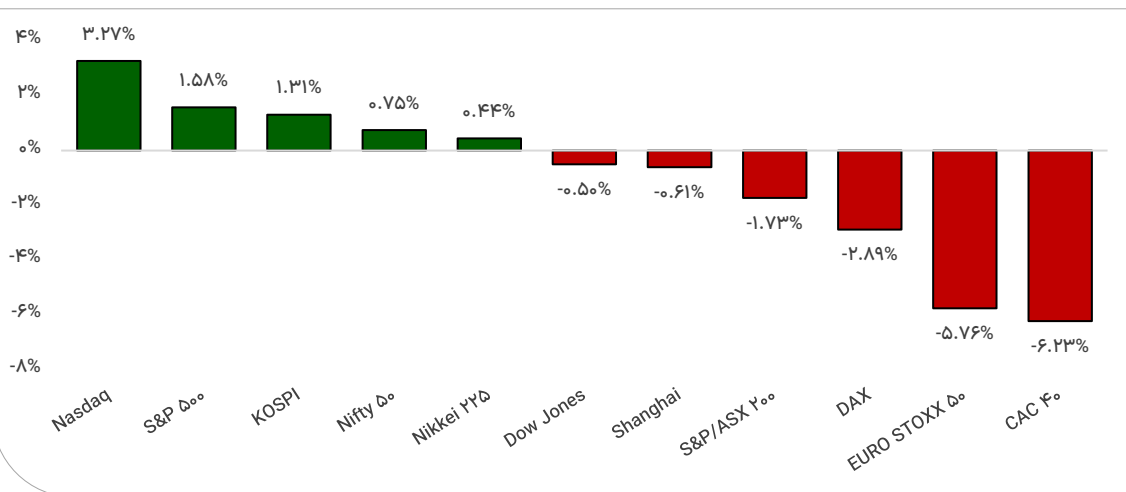
بخش اول

بازارهای جهانی

 mehrgan financial group

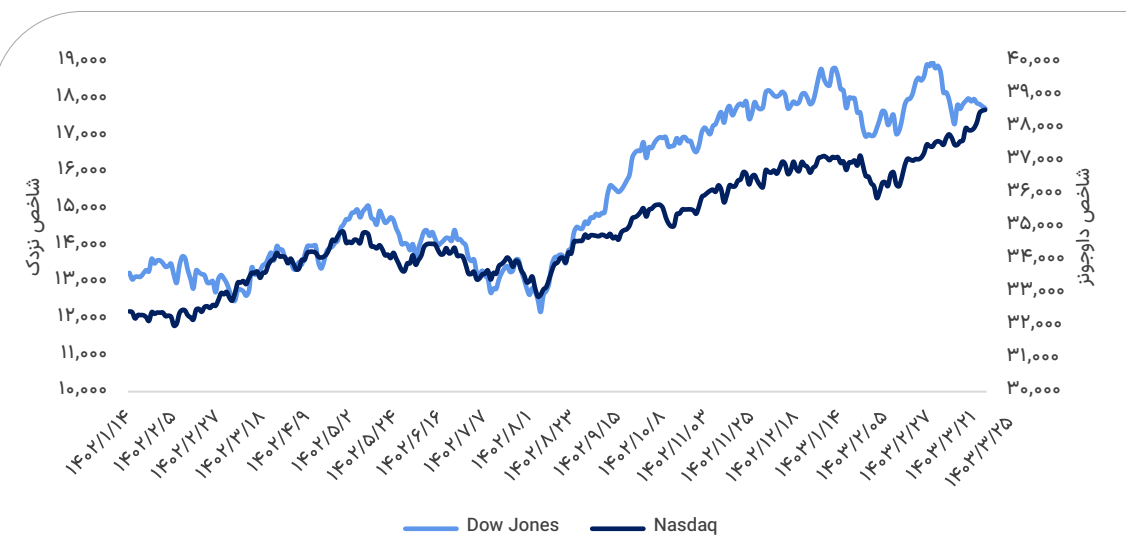
- اقتصاد جهانی
- بازارهای مالی جهان
- شاخص کامودیتی بلومبرگ
- بازار نفت
- بازار طلا و شاخص دلار
- بازار رمزارزها
- بازارهای کالایی در جهان

- نشریه ICIS
- نشریه Argus



وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

- بازارهای جهانی سهام در هفته گذشته شاهد کندشدن روند صعودی خود تحت تاثیر ناآرامی‌های سیاسی در اروپا با پیروزی راست افراطی و قمار سیاسی مکرون با انحلال پارلمان فرانسه و همچنین تعدیل انتظارات اعضای فدرال رزرو در کاهش نرخ بهره در سال جاری بودند.. شاخص جهانی بازار سهام MSCI با ۰.۳ درصد افزایش در هفته گذشته به کار خود خاتمه داد.
- شاخص نزدک در بورس آمریکا با رشد ۳.۳ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ بوده است.
- شاخص CAC۴۰ در بورس فرانسه با افت ۶.۲ درصدی، بیشترین کاهش را در هفته گذشته شاهد بوده است.



وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

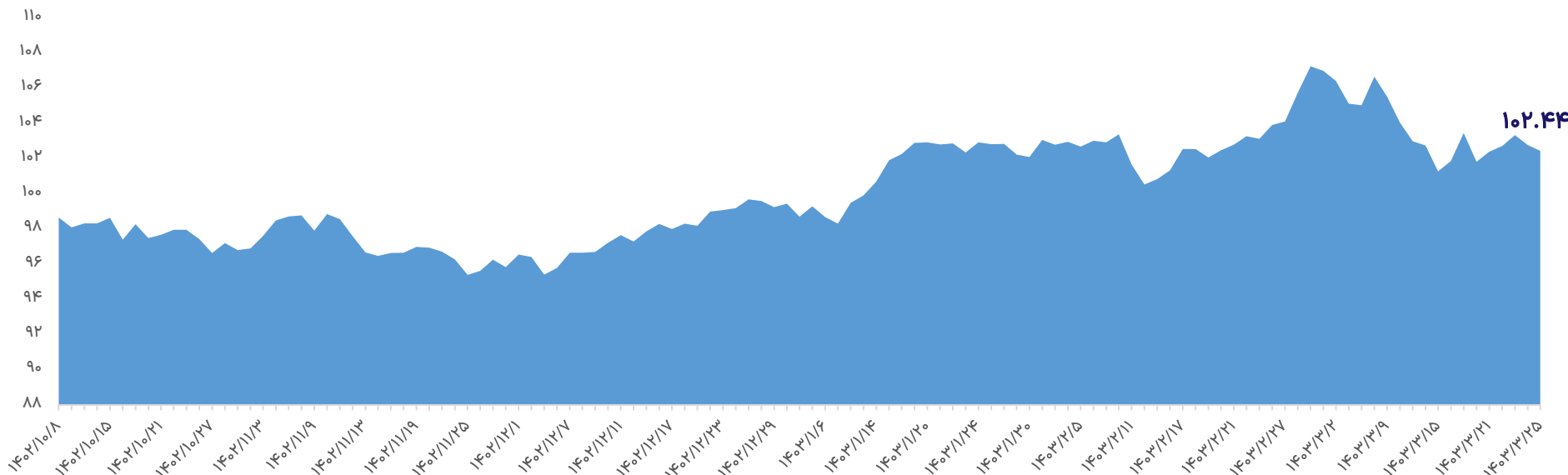
- بازارهای سهام در آمریکا با وجود موضع اخیر فدرال رزرو در تعدیل انتظارات کاهش‌ی اعضا نسبت به روند نزولی نرخ بهره در سال جاری، با خوش بینی سرمایه‌گذاران نسبت به سردشدن تورم و اقدام فدرال رزرو در یکبار کاهش نرخ بهره تا پایان سال، هفته گذشته را با پایان رساندند.
- شاخص داوجونز با کاهش ۰.۵ درصدی، شاخص S&P۵۰۰ با رشد ۱.۶ درصدی و شاخص نزدک با افزایش ۳.۲ درصدی در هفته گذشته به کار خود خاتمه دادند.
- هر دو شاخص نزدک و S&P۵۰۰ در هفته گذشته موفق به ثبت سقف جدیدی شدند.
- در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا با بیش از ۰.۲ درصد کاهش تا پایان هفته در سطح ۴.۲۲ درصد قرار گرفت و به کمترین سطح خود از ماه مارس قرار گرفت.

آخرین وضعیت شاخص کامودیتی بلومبرگ

- شاخص کامودیتی بلومبرگ در هفته گذشته با افزایش ۰.۶ درصدی به کار خود پایان داد. این شاخص ظرف یک ماه اخیر کاهش ۱.۴ درصدی را تجربه کرده است. همچنین از ابتدای سال جاری میلادی نیز بازدهی ۳.۸ درصدی را شاهد بوده است.
- در حالی که فلزات اساسی در بورس فلزات لندن عمدتاً کاهش یافته است، افزایش نزدیک به ۴ درصدی قیمت نفت و رشد بیش از یک دلاری قیمت بنزین در بورس نیویورک، شتاب‌گیری رشد قیمتی گاز طبیعی و همچنین افزایش قیمت دیزل از عواملی بوده که باعث خنثی‌شدن کاهش قیمت فلزات اساسی و رشد شاخص کامودیتی بلومبرگ شده است.

شاخص کامودیتی بلومبرگ	شرح
۱۰۲.۴۴	مقدار پایانی (در هفته گذشته)
۰.۶%	میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)
۱.۴%	میزان تغییرات (نسبت به ماه گذشته)

تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



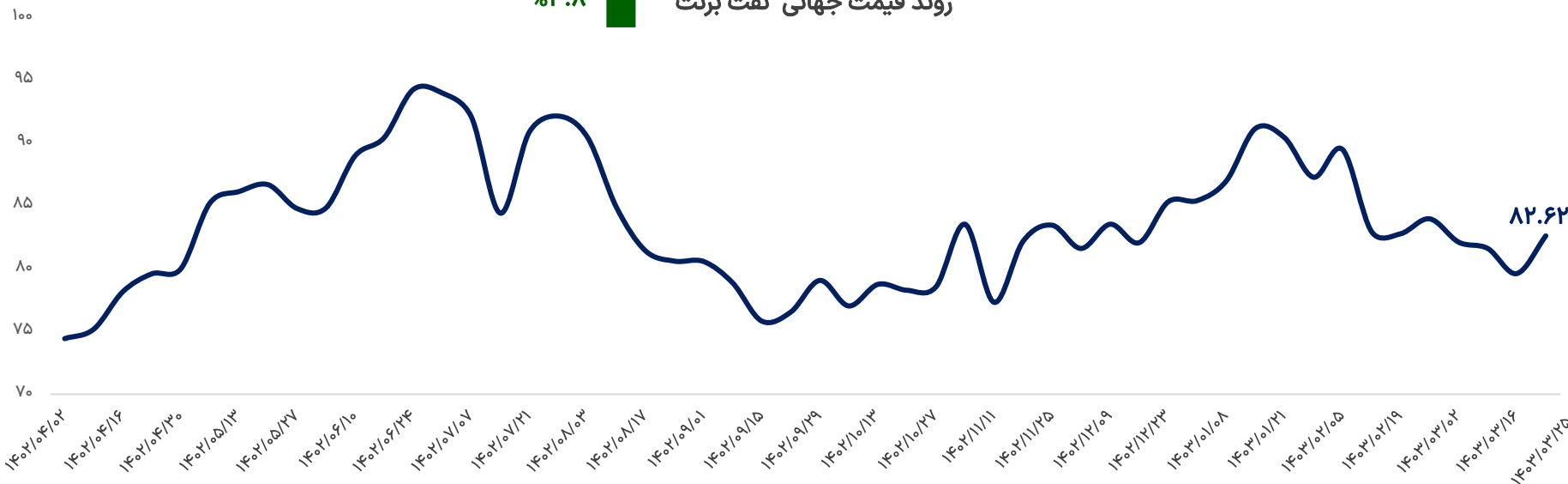
آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- بازار جهانی نفت با **ثبات رشد نزدیک به ۴ درصدی** در هفته گذشته، موفق به دستیابی به بزرگ‌ترین رشد هفتگی خود از ماه آوریل با خوش‌بینی نسبت به رشد تقاضای جهانی نفت و همچنین اطمینان‌دهی اوپک از توقف در برنامه افزایش تولید خود در صورت بروز نشانه‌هایی از مازاد عرضه در بازار بود.
- اوپک در گزارش ماهانه خود در هفته گذشته، پیش‌بینی رشد ۲.۳ میلیون بشکه‌ای تقاضای نفت در روز در نیمه دوم سال جاری را نموده که نزدیک به ۱۵۰ هزار بشکه بالاتر از رشد نیمه اول خواهد بود.
- همچنین بر اساس گزارش **فروم انرژی بلومبرگ**، میزان سفرهای هوایی در سه ماهه سوم با افزایش قابل توجه بیش از ۶۰۰ هزار واحدی نسبت به دوره مشابه سال قبل به بیش از ۱۰۵ میلیون پرواز خواهد رسید و انتظار می‌رود حجم سفرهای هوایی با رشد ۹.۷ درصدی در سال جاری، از سقف سال ۲۰۱۹ بگذرد.
- از طرف دیگر **آژانس بین‌المللی انرژی** در گزارشی اعلام کرده که انتظار دارد **تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۹ با رسیدن به سطح ۱۰۵.۶ میلیون بشکه، به سقف خود برسد** در حالی که اوپک انتظار پیک تقاضا حداقل تا سال ۲۰۴۵ را ندارد و گزارش IEA را نادرست خوانده است.

تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران



روند قیمت جهانی نفت برنت ↑ ۳.۸%

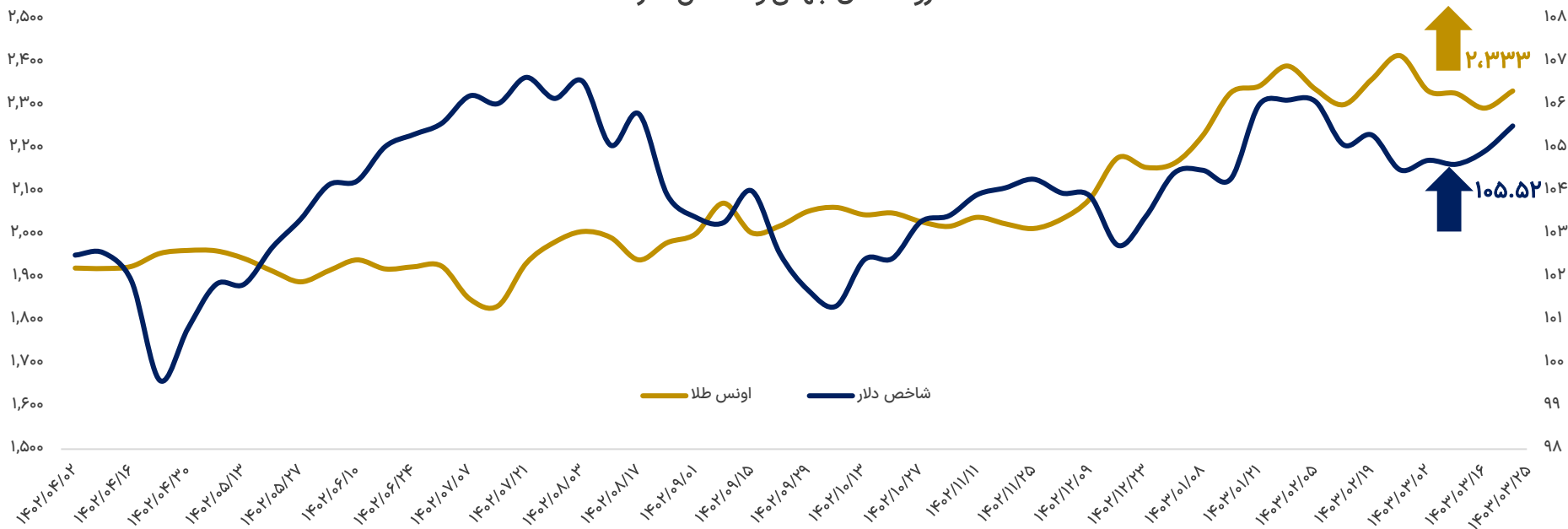


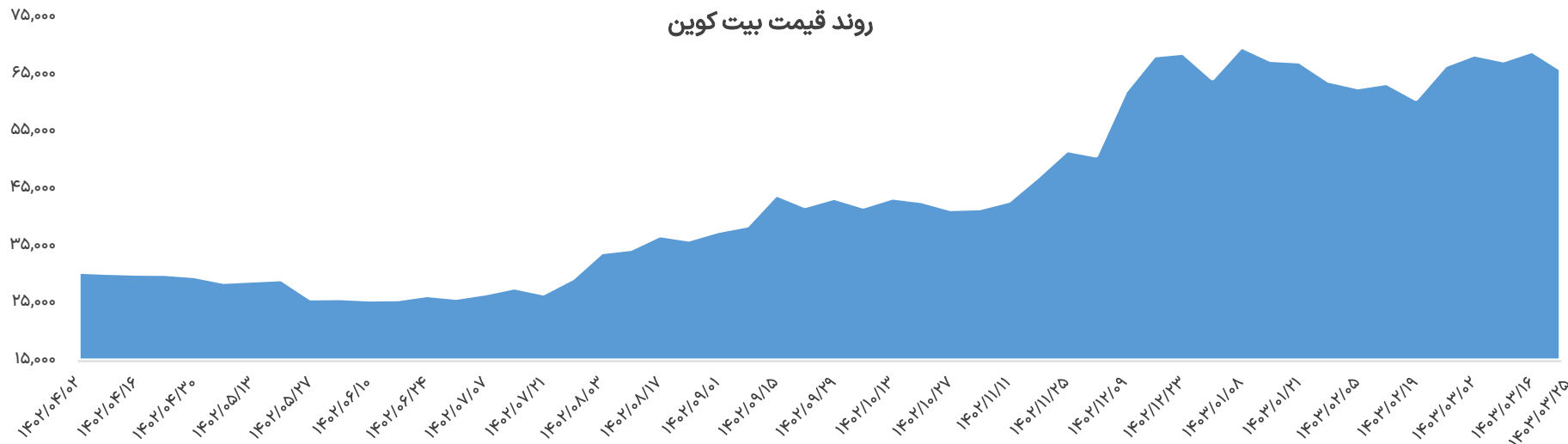
آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- دلار در هفته گذشته شاهد ادامه روند صعودی خود بود و خوش‌بینی معامله‌گران نسبت به احتمال کاهش نرخ بهره در ماه‌های پایانی سال نیز نتوانست باعث کاهش آن شود.
- طلا در طرف مقابل با خوش‌بینی معامله‌گران نسبت به روند نزولی تورم و انتظار عقب‌نشینی سطح نرخ بهره در سه ماهه پایانی سال جاری، موفق به بازگشت به کانال ۲,۳۰۰ دلاری شد.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۳۳۳	۱۰۵.۵۲
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۱.۷%	۰.۶%

روند طلای جهانی و شاخص دلار

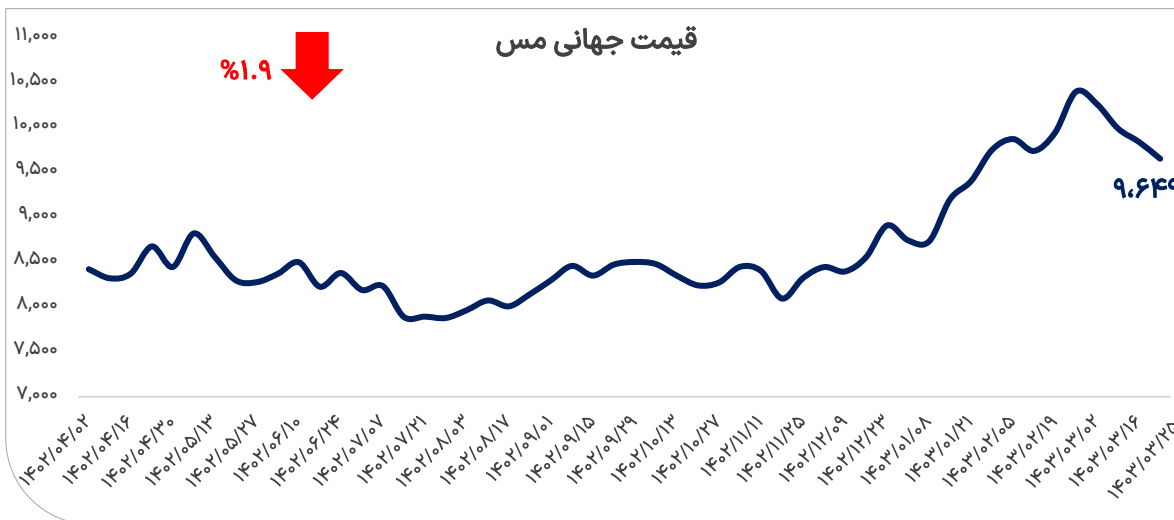




رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,303,769,187,871	\$66,122	\$26,438,865,349	-1.20%	-4.59%
۲	Ethereum	\$425,463,142,913	\$3,541.0	\$16,092,659,194	0.69%	-3.93%
۳	Tether	\$112,485,591,086	\$1.0	\$54,748,411,205	0.00%	0.00%
۴	BNB	\$89,645,788,848	\$607.0	\$1,805,417,003	0.46%	-12.12%
۵	Solana	\$66,670,171,474	\$144.00	\$2,104,425,979	-2.36%	-11.29%

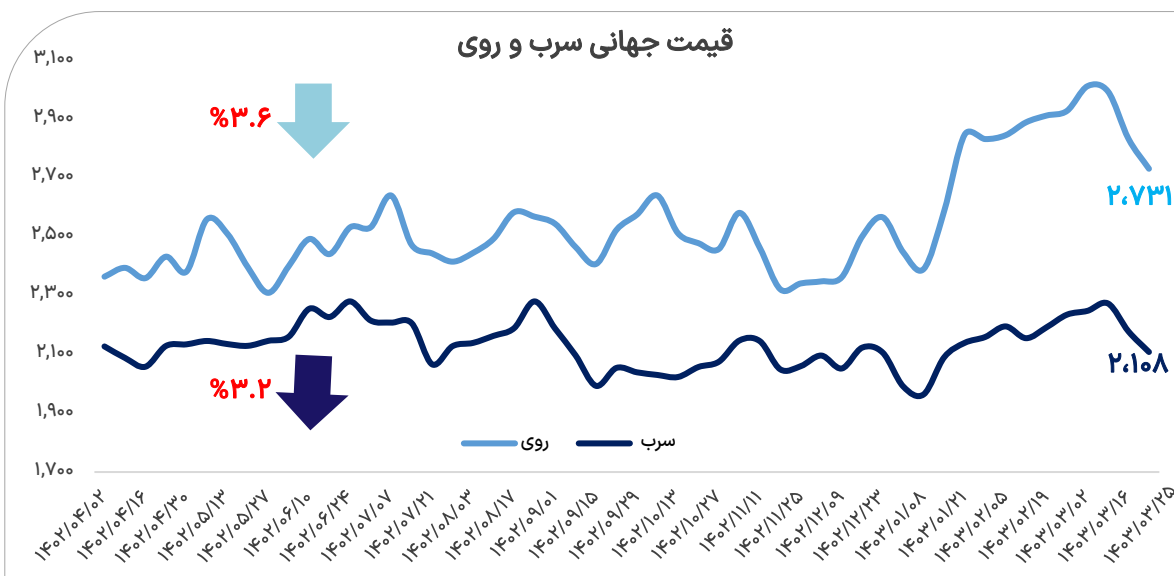
آخرین تحولات بازار رمزارزها

- نهایی‌شدن چارچوب‌های قانونی نظارتی مقامات بانکی اتحادیه اروپا در راستای طرح MiCA (Markets in Crypto Assets) برای نظارت بر دارایی‌های مبتنی بر رمزارز در اتحادیه اروپا
- تخمین عبور بلاکچین Ton در تلگرام از اتریوم از منظر تعداد کاربر فعال بر اساس شاخص Daily Active Addresses



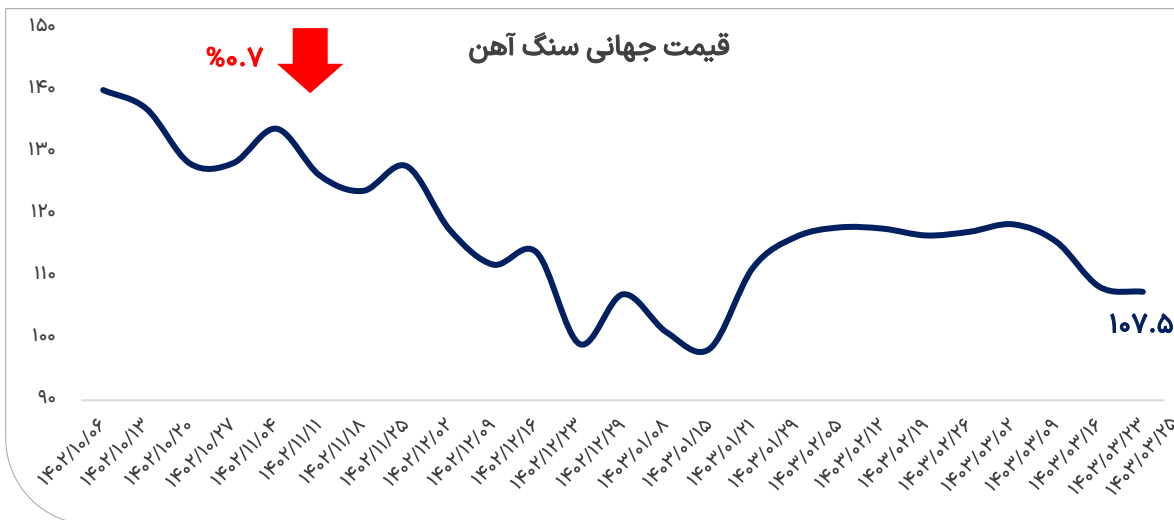
روند هفتگی قیمت جهانی مس

- مس در هفته گذشته شاهد تداوم تعدیل روند صعودی اخیر خود پس از رکوردشکنی ماه گذشته بود و فشار ناشی از تقویت ارزش دلار نیز مزید بر علت شده تا سرمایه‌گذاران همچنان در حال فروش فلز سرخ و سودگیری پس از رشد اخیر آن باشند.
- قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۹ درصد کاهش در سطح ۹,۶۴۹ دلار در هر تن قرار گرفت.



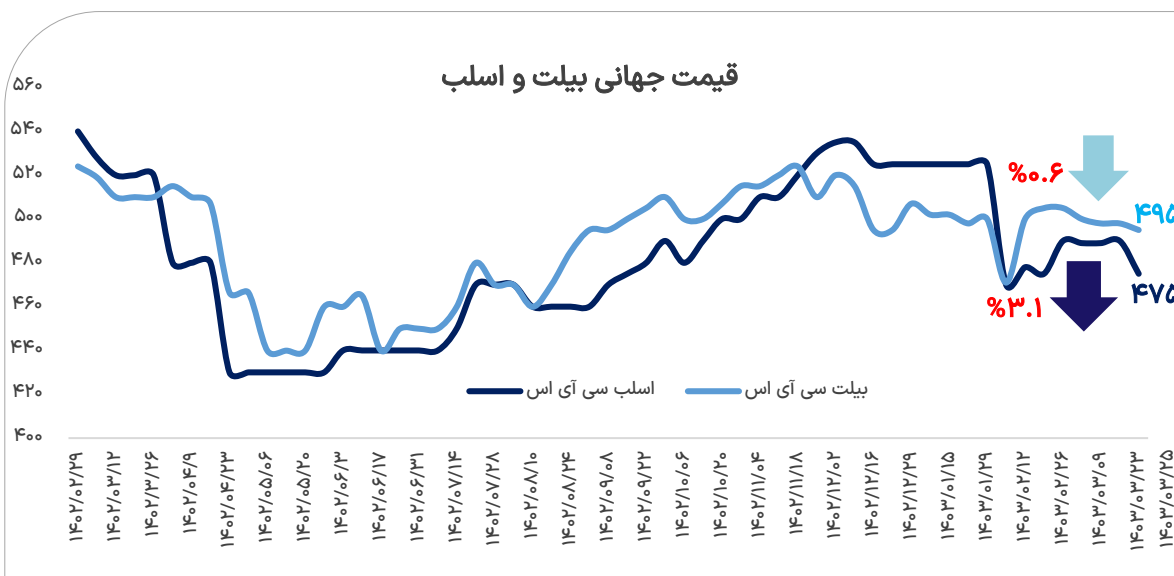
روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

- روی و فلز خواهر آن سرب نیز تحت تاثیر فشار عمومی بر مجموعه فلزات اساسی در بورس فلزات لندن به دنبال تقویت ارزش دلار بود. اگرچه از منظر بنیادین شرایط تاحدودی بهبود یافته و گزارش گروه مطالعات بین‌المللی سرب و روی نشان از کاهش مازاد عرضه شمش روی در سه ماهه اول به سطح ۱۴۴ هزار تن را می‌دهد در حالی که در دوره مشابه سال گذشته این رقم در سطح ۲۰۱ هزار تن قرار داشته است.
- قیمت روی در معاملات نقدی با ۳.۶ درصد کاهش در سطح ۲,۷۳۱ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.
- قیمت سرب در معاملات نقدی با ۳.۲ درصد کاهش در سطح ۲,۱۰۸ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت جهانی سنگ آهن

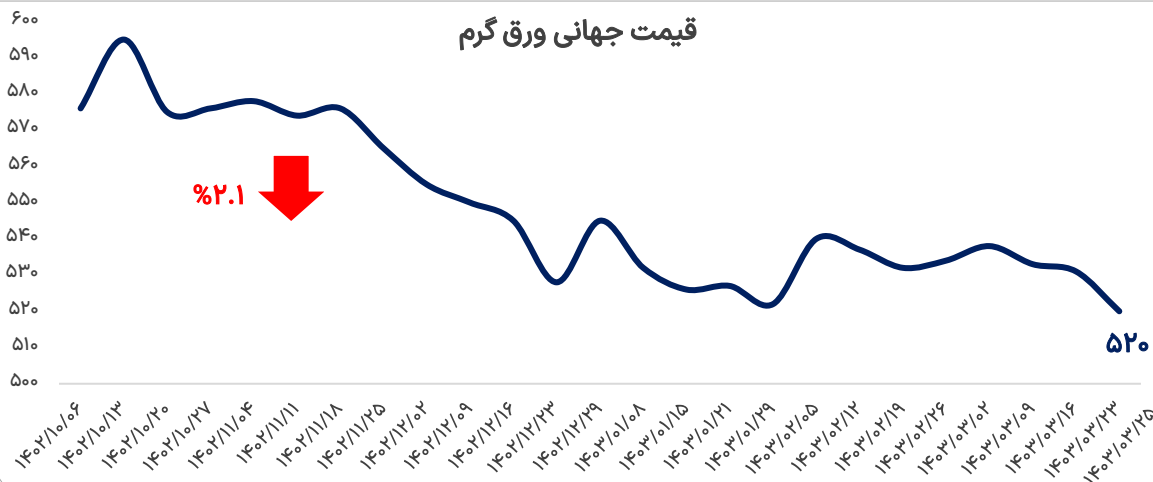
- سنگ آهن در معاملات بورس سنگاپور در هفته گذشته شاهد نزدیک شدن به سطح ۱۰۰ دلاری بود اما در روزهای پایانی هفته موفق به جبران بخشی از افت خود شد اگرچه سطح بالای موجودی انبارهای ساحلی این ماده خام تولید فولاد، همچنان مانع بزرگی برای بازیابی قابل توجه قیمت‌ها محسوب می‌شود.
- قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد در معاملات بورس سنگاپور در هفته گذشته نیز با **۰.۷ درصد کاهش در سطح** ۱۰۷.۵ دلار در هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت جهانی اسلب و بیلت

- قیمت بیلت منطقه CIS در هفته گذشته تحت تاثیر نگرانی‌های ناشی از سطح تقاضا در بازار و **میزان عرضه موجود خصوصاً از جانب واحدهای تولیدی روسیه و احتمال بروز مازاد عرضه در بازار**، شاهد روند نزولی بود که در این میان قیمت اسلب با افت شدیدی روبرو شد.
- قیمت اسلب در معاملات ناحیه CIS با **افت ۳.۱ درصدی** در سطح ۴۷۵ دلار در هر تن قرار گرفت.
- قیمت **بیلت** نیز، **افت ۰.۶ درصدی** در سطح ۴۹۵ دلار در هر تن قرار گرفت.

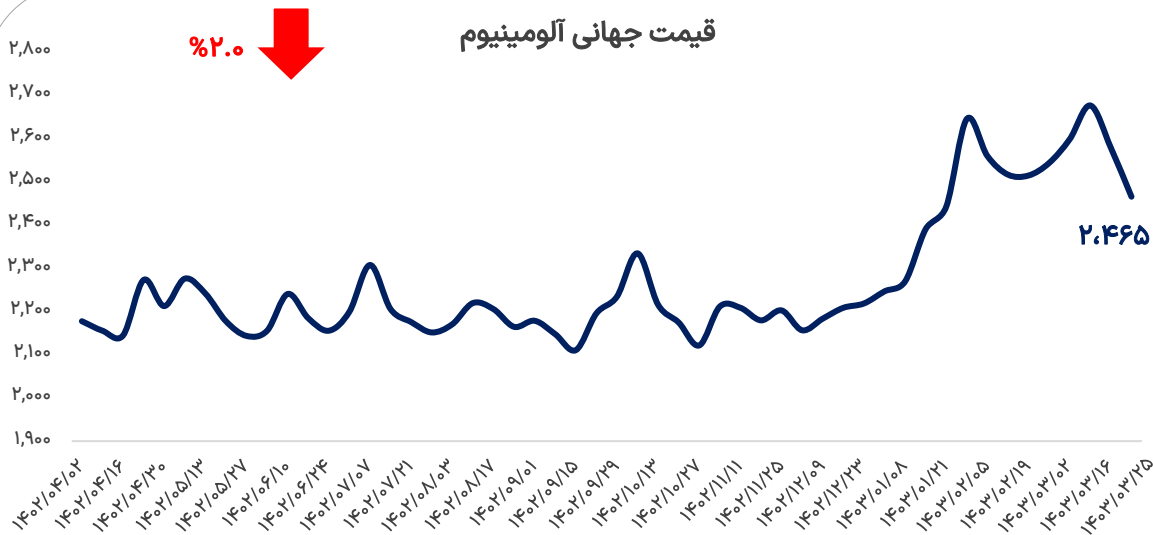
قیمت جهانی ورق گرم



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

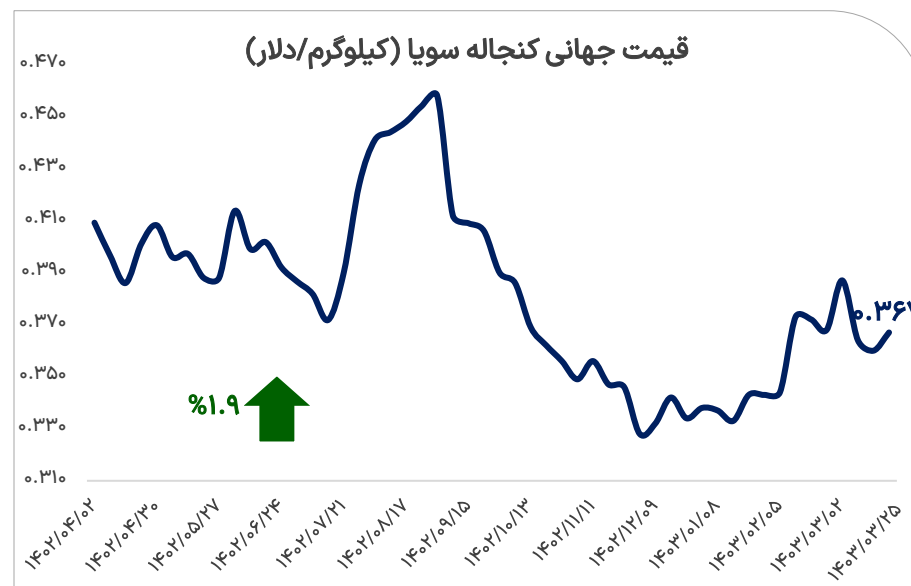
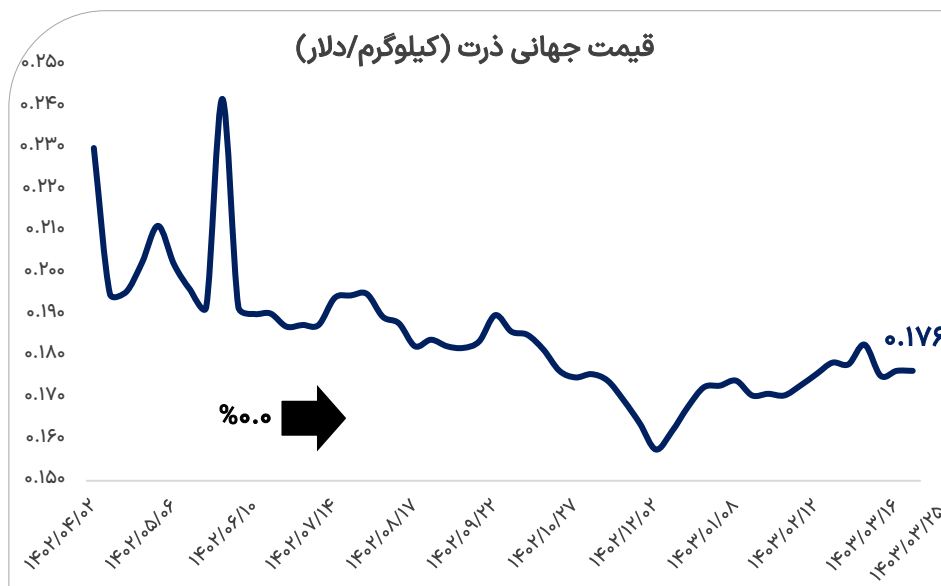
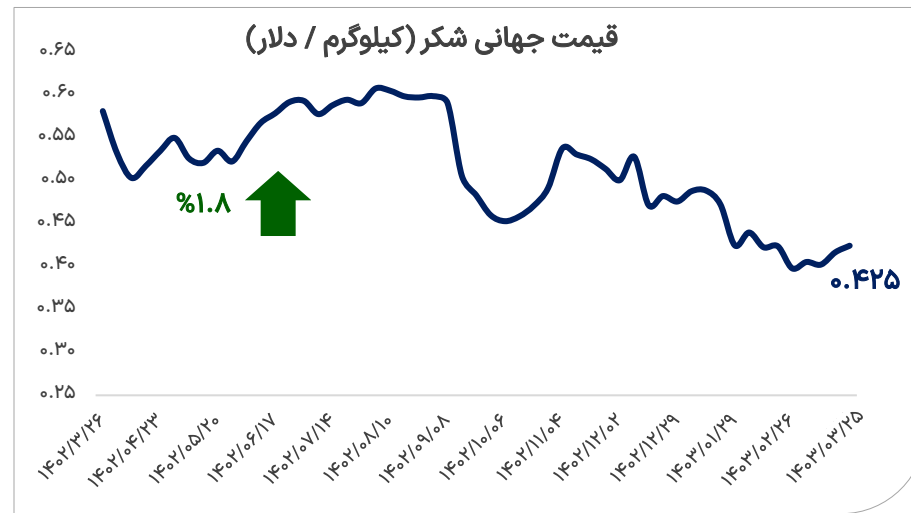
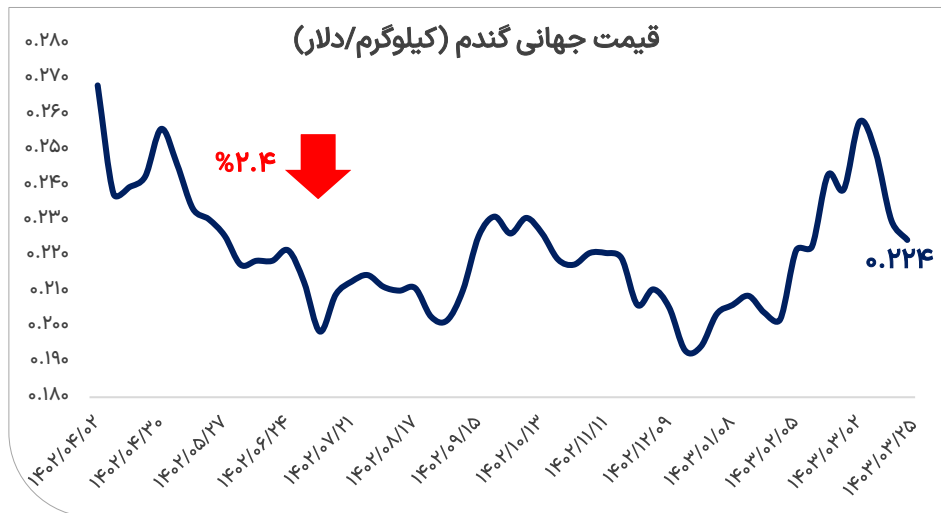
- ورق گرم فولادی چین شاهد کاهش به کمترین سطح قیمت خود از فوریه ۲۰۲۲ با نبود چشم‌انداز قابل توجهی برای افزایش سطح تقاضای فولاد در این کشور بود.
- قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در هفته گذشته با ۲.۱ درصد کاهش در سطح ۵۲۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی آلومینیوم



روند هفتگی قیمت آلومینیوم

- آلومینیوم همچنان شاهد اصلاح قیمتی و فشار تحت تاثیر چشم‌انداز افزایش عرضه و ضعف تقاضا در چین و همچنین رشد قیمتی دلار بوده که مجموعه فلزات اساسی در بورس فلزات لندن را تحت تاثیر قرار داده است.
- قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۲ درصد کاهش به ۲,۴۶۵ دلار در هر تن رسیده است.



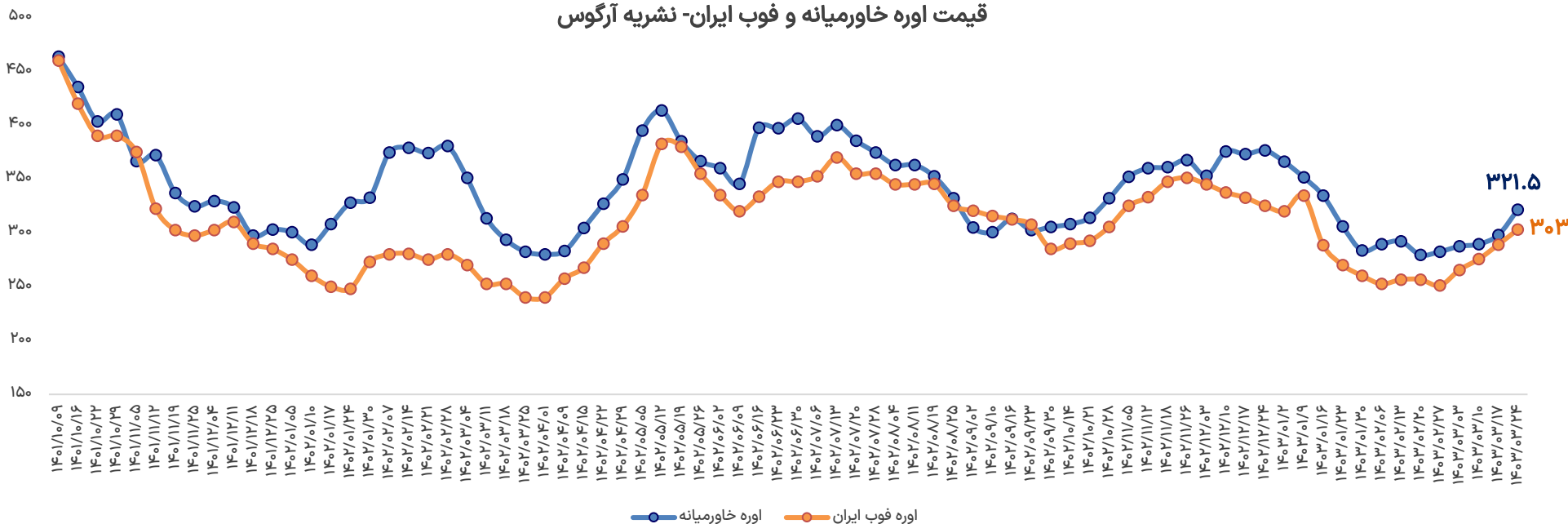
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته همچنان در مسیر صعودی با رشد ۴.۸ درصدی در سطح ۳۰۳ دلار در هر تن معامله شد.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با افزایش قیمت ۷.۹ درصدی به سطح ۳۲۱.۵ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با رشد ۶.۸ درصدی در سطح ۳۵.۴ یورو در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفت که نزدیک به بالاترین سطح ۶ ماه اخیر می‌باشد. عملیات تعمیر و نگهداری برخی از مجتمع‌های تولید گاز در استرالیا باعث نگرانی بازار از کاهش سطح عرضه جهانی LNG در کوتاه‌مدت و احتمال بروز رقابت قیمتی میان آسیا و اروپا برای تهیه محموله از بازار نقد شده است.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۲۱.۵	۷.۹	۱۳.۸
اوره فوب ایران	۳۰۳	۴.۸	۲۰.۷

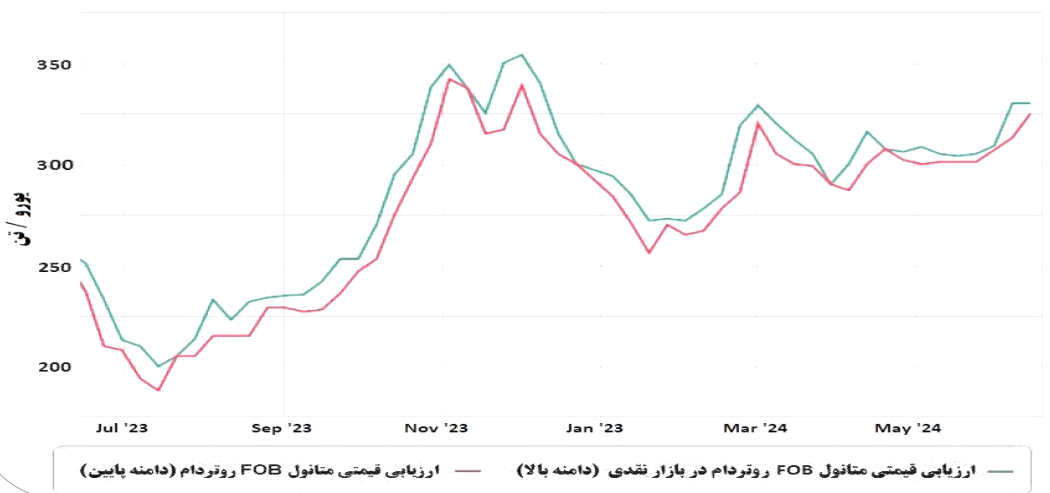
واحد: دلار / تن

قیمت اوره خاورمیانه و فوب ایران - نشریه آرگوس



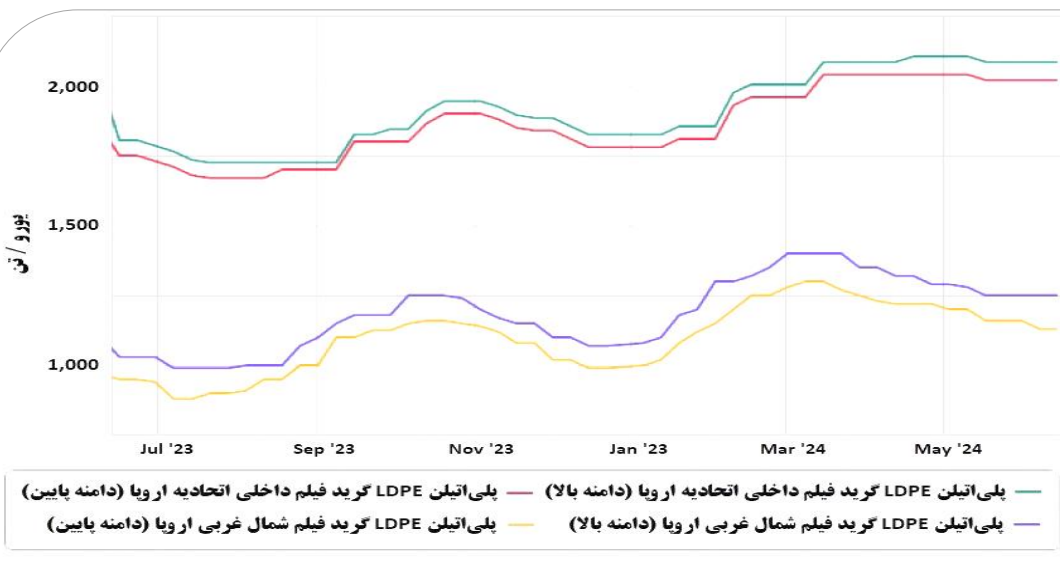
قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی با انرژی‌گرفتن از تداوم وضعیت انقباض عرضه در بازار که ناشی از تعطیلی‌های برنامه‌ریزی‌شده و یا غیرمنتظره برخی از واحدهای تولیدی به دلیل عملیات تعمیر و نگهداری بوده، به روند صعودی خود ادامه داد.
- میانه دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام با رشد ۱.۵ درصدی در سطح ۳۲۶ یورو (۳۴۹ دلار) در هر تن قرار گرفت.
- متانول چین در هفته گذشته شاهد ادامه روند نزولی خود با ضعف نسبی تقاضا در بازار از یک طرف و حجم بالای عرضه محموله‌های وارداتی و رشد میزان موجودی انبارهای ساحلی از طرف دیگر بود. معامله‌گران منتظر افزایش حجم واردات از میدا ایران در ماه جاری می‌باشند.
- میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR چین با ۱.۶ درصد کاهش در سطح ۲۹۷ دلار در هر تن قرار گرفته است.



قیمت پلی‌اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا


- بازار پلی‌اتیلن اروپا در هفته گذشته شاهد ثبات قیمتی با عدم تغییر محسوس شرایط بنیادین بوده اگرچه برخی معامله‌گران معتقد هستند که افزایش اخیر در هزینه‌های حمل در مسیرهای آمریکا و آسیا به سمت اروپا، ممکن است که باعث رشد قیمت محموله‌های وارداتی شود.
- میانه قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا بدون تغییر در سطح ۱۱۹۰ یورو (۱۲۷۵ دلار) در هر تن گرفت.
- بازار پلی‌اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد شتاب‌گیری رشد قیمت‌ها با کاهش سطح عرضه از جانب واحدهای تولیدی داخلی بوده است. واحدهای تولیدی شرق چین شاهد کاهش سطح فعالیت‌های عملیاتی بوده و واحدهای شمال چین نیز به زودی وارد دوره تعمیر و نگهداری خواهند شد.
- میانه قیمتی پلی‌اتیلن سبک براساس نرخ CFR در هفته گذشته با ۳.۳ درصد افزایش در سطح ۱،۱۵۷ دلار در هر تن قرار گرفته است.





بخش دوم

بازار سرمایه و اقتصاد ایران

 mehrgan financial group

- شاخص بورس و ارزش معاملات
 - وضعیت بازدهی صنایع
 - وضعیت ورود و خروج پول
 - معاملات تالارهای بورس کالا
 - نسبت‌های معاملاتی زنجیره فولاد
-
- نرخ ارز و سکه
 - رشد اقتصادی
 - اقتصاد کلان

نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

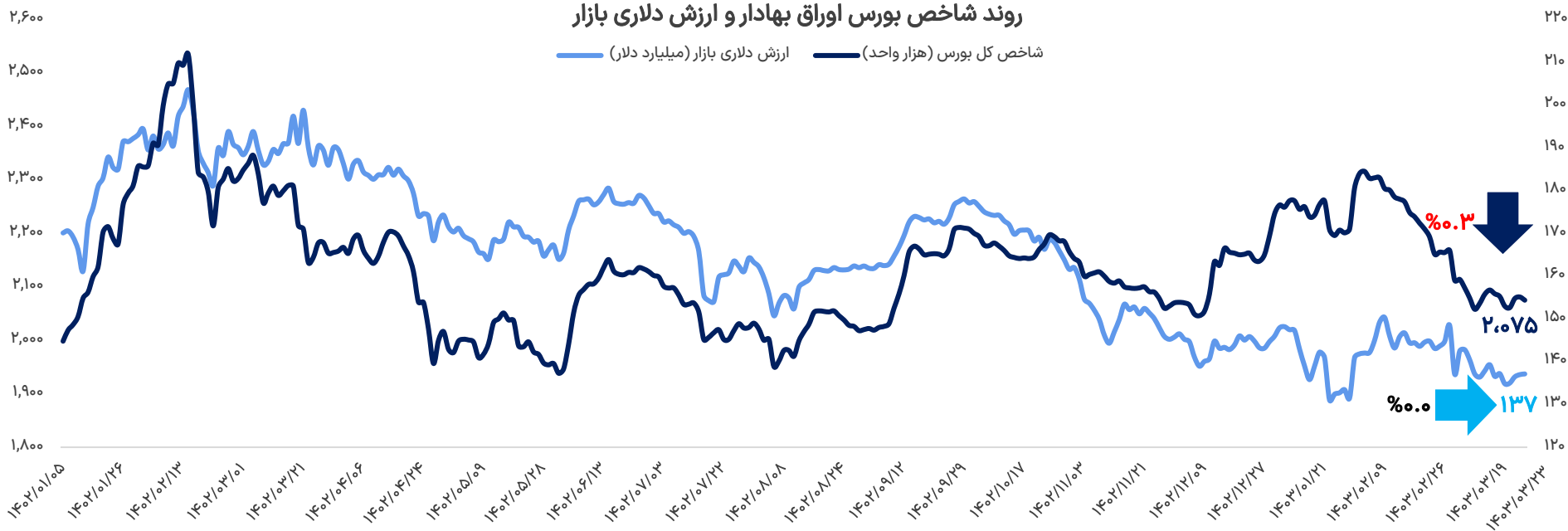
- با انتشار اسامی کاندیدهای انتخابات ریاست جمهوری در هفته گذشته، بازار سرمایه به دقت در حال دنبال کردن مواضع کاندیداها می‌باشد. سایر شرایط فعلی نیز باعث شده تا حجم معاملات همچنان در سطوح پایینی قرار داشته باشد و ورود پول به سمت صندوق‌های با درآمد ثابت مثبت است.
- در نهایت در هفته گذشته شاخص کل بورس با افت ۰.۳ درصدی به کار خود پایان داد.
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری با پشتوانه طلا نیز در هفته گذشته مورد توجه بوده، اما در هفته‌های اخیر به واسطه افت نرخ ارز و کاهش ارزش سکه، صندوق‌های طلا نیز با افت خالص ارزش دارایی‌ها و قیمت مواجه بودند.

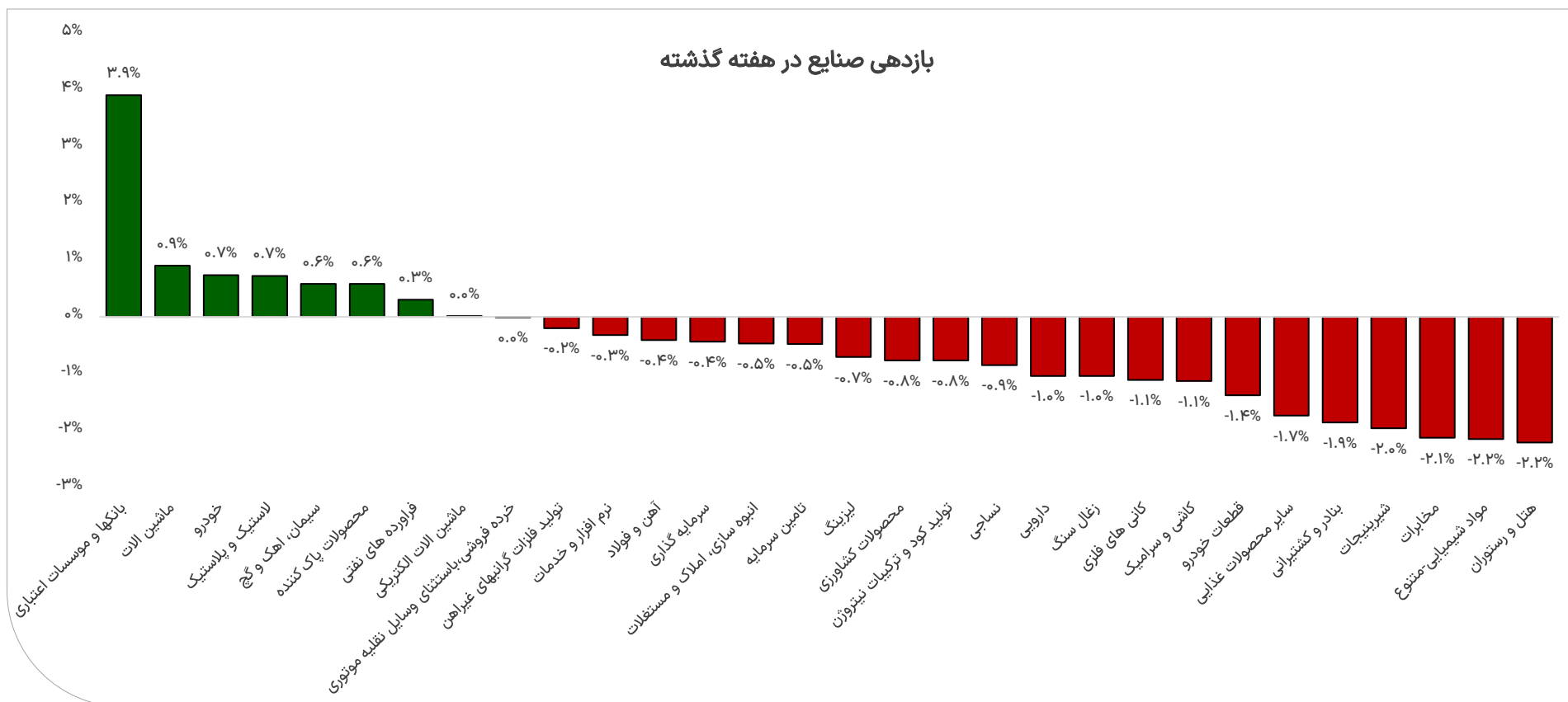
شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمیعی (در هفته گذشته)	۲۸.۱	۴۷۴.۳	۵۰۲.۴
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	%۷۹.۸	%۱۲.۳	%۱۴.۷

واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار

شاخص کل بورس (هزار واحد) — ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار)

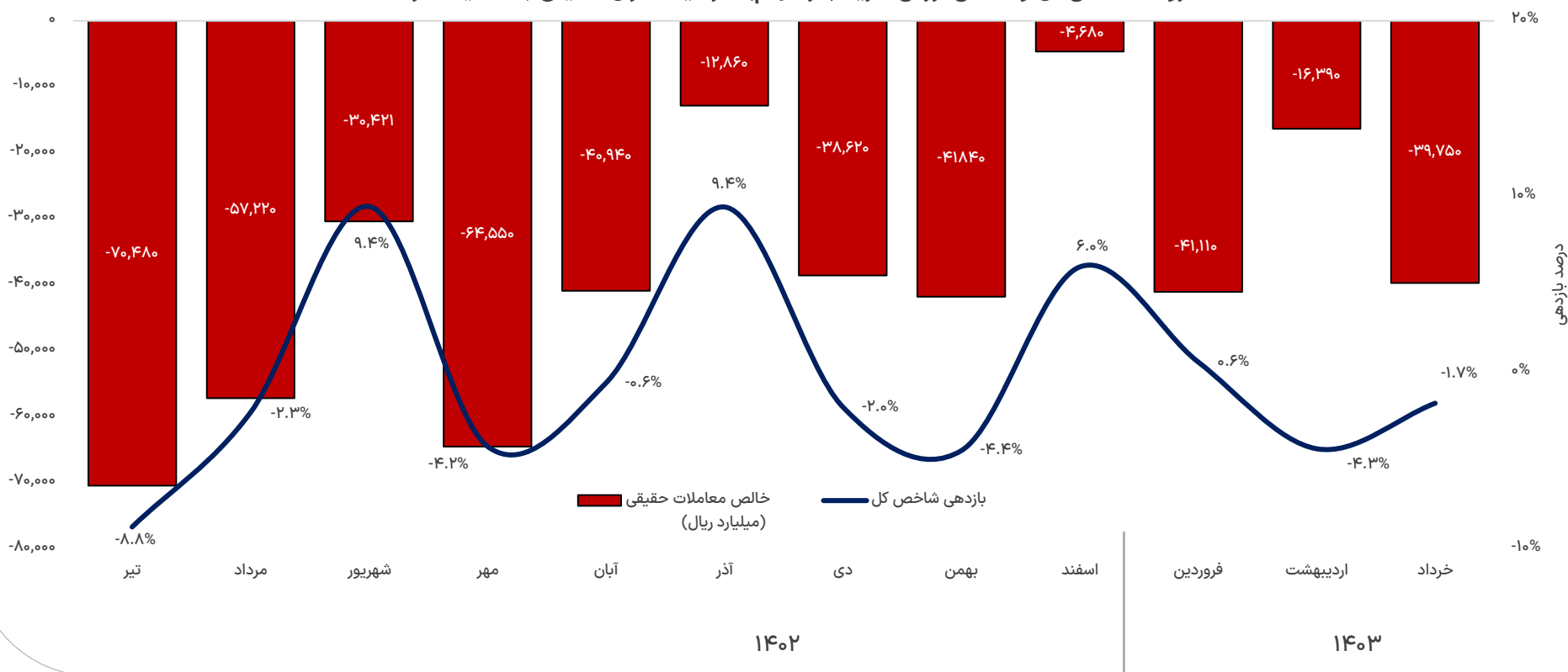




وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۲۳ خرداد ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد بازدهی **۱.۴ درصدی** به صورت میانگین بودند.
- بانک، ماشین‌آلات و خودرو با بازدهی ۳.۹، ۰.۷ و ۰.۹ درصدی، بیشترین بازدهی را در بین صنایع بزرگ در هفته گذشته را داشتند.
- وسایل خانگی، حمل و نقل بارزمینی و سخت‌افزار و تجهیزات با بازدهی -۶.۶، -۴.۳ و -۴.۰ درصدی، کمترین بازدهی را در هفته گذشته در بین صنایع بزرگ بازار ثبت کردند.

روند شاخص کل و خالص ارزش خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی به تفکیک هر ماه



نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته منتهی به ۲۳ خرداد ۱۴۰۳

- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۱,۶۷۷ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج کردند که بیشترین سطح از پایان فروردین ماه بوده است.
- در خرداد ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۳,۹۷۵ میلیارد تومان بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با ۹.۷ هزار میلیارد تومان بوده است.

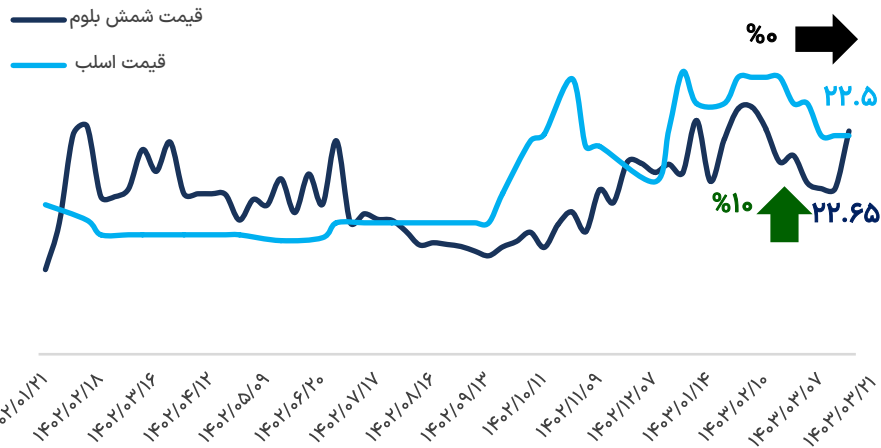
حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۳/۲۳)		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۳/۲۳)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
۲۶.۳%	۱.۲%	۲۷,۹۳۷,۴۸۸	۶,۹۲۵	مس	۱۵.۸%	۹.۶%	۵۰,۴۶۱,۰۴۶	۱۲۵,۹۱۶	تالار پتروشیمی
-۲۴.۵%	-۲۶.۳%	۷۰,۸۸۱,۹۸۲	۲۷۰,۳۵۴	فولاد	-۲.۴%	۲۶.۵%	۳۶,۷۷۱,۱۵۶	۲۵۲,۴۰۱	تالار حراج باز
۱۰.۰%	۱۵.۸%	۲۰,۸۱۷,۴۴۴	۴۵۹,۹۰۰	سنگ آهن	-۱۲.۱%	-۱۵.۷%	۱۲۷,۲۲۷,۶۳۰	۷۰۲,۷۰۴	تالار صنعتی
۲۹۰.۳%	۳۰۷.۸%	۱,۴۴۷,۹۳۷	۱,۰۴۰	روی	۱۰۳.۰%	۱۴۸.۳%	۱۵,۱۶۲,۵۰۸	۸۲,۹۷۸	تالار فرآورده‌های نفتی
۱۸.۰%	۶۴.۴%	۱۰,۷۴۳,۸۳۱	۱۲,۴۸۵	آلومینیوم	۸۹.۶%	۳۰۹.۹%	۶,۰۴۵,۶۷۷	۳۸,۸۸۳	تالار فرعی
۱۷.۴%	۷.۱%	۱۵,۰۲۸,۷۴۲	۱,۳۶۲,۹۷۴	سیمان	-۱۲.۰%	-۹.۵%	۱۴,۹۲۷,۳۴۲	۹۷,۲۱۰	تالار کالای صادراتی کیش
-۶.۶%	۳.۰%	۱۴۶,۸۵۷,۴۲۴	۲,۱۱۳,۶۷۸	جمع کل	-۱.۲%	۰.۱%	۲۵۰,۵۹۵,۳۵۹	۱,۳۰۰,۰۹۲	کل بازار

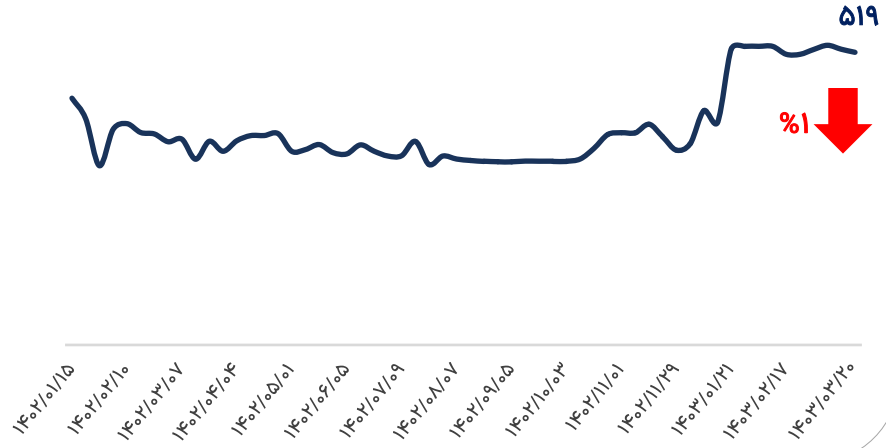
آخرین اخبار بورس کالا

- وعده بازگرداندن معاملات خودرو به بورس کالا از جانب برخی کاندیداهای ریاست جمهوری
- معامله ۸۹ درصد از عرضه ۱۳۴ هزار تنی شمش فولاد در رینگ صنعتی بورس کالا با رشد ۸.۷ درصدی قیمت پایانی (۲۲.۱۷۰ تومان در هر کیلوگرم) نسبت به قیمت پایه با نگرانی معامله‌گران از احتمال کمبود عرضه شمش در هفته‌های پیش رو با آغاز سهمیه‌بندی برق صنایع

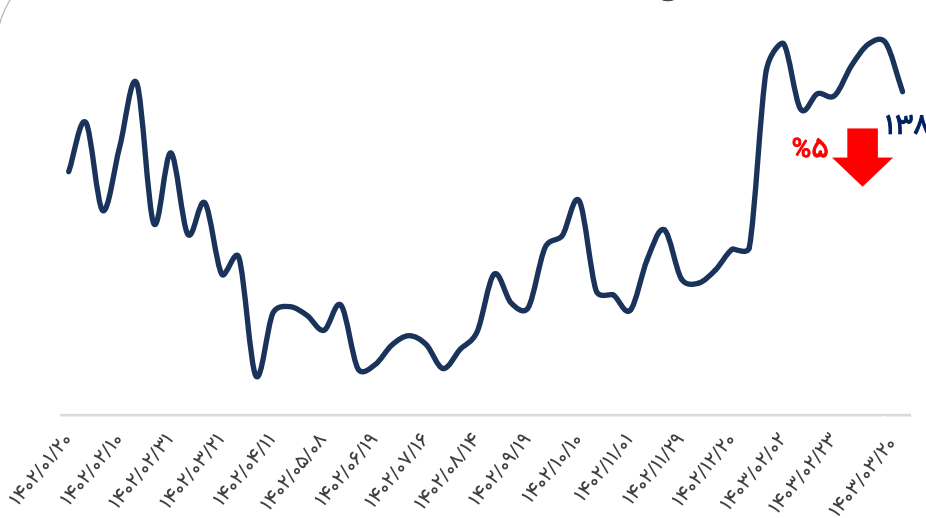
روند نرخ شمش بلوم فخور و اسلب هرمز (میلیون تومان/تن)



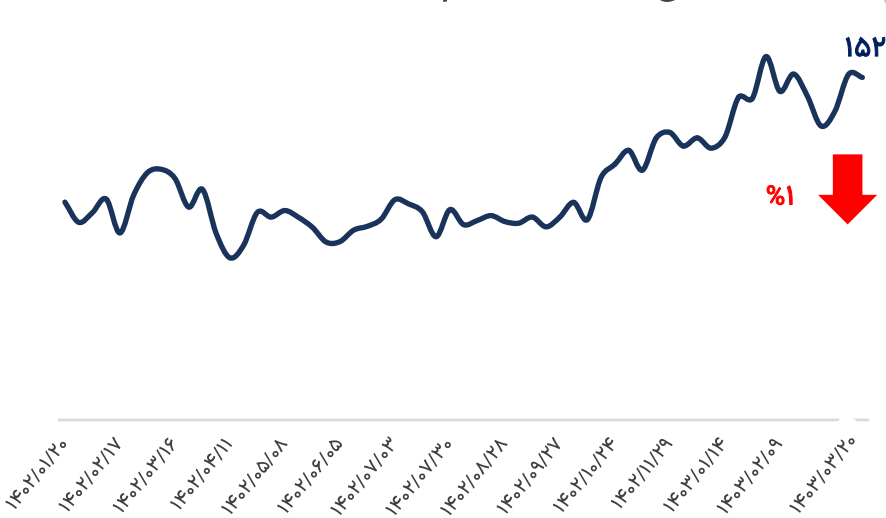
روند نرخ معاملات کاتد مس فملی (میلیون تومان/تن)



روند نرخ معاملات روی فاسمین (میلیون تومان/تن)

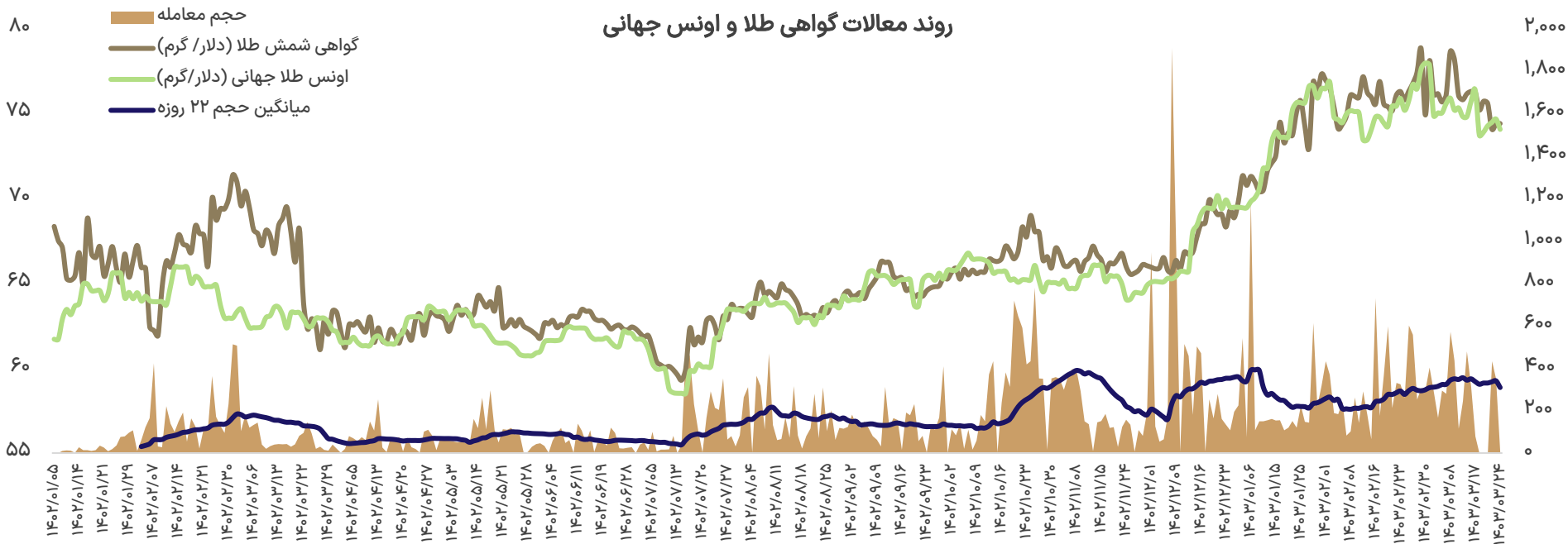
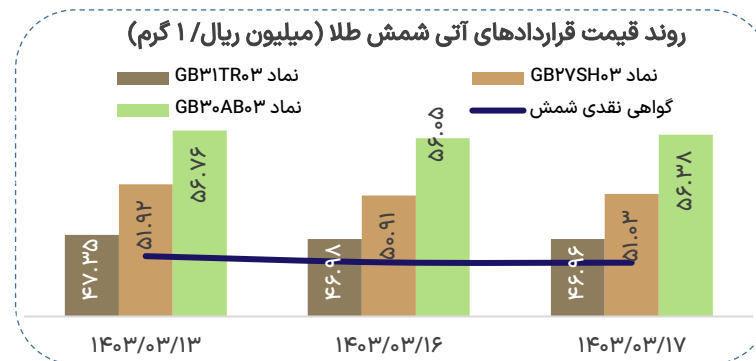


روند نرخ معاملات آلومینیوم ایرالکو (میلیون تومان/تن)



آخرین وضعیت گواهی شمش طلا در بورس کالا

- در معاملات هفته گذشته، مجموع ۱,۹۰۲,۳۴۵ گواهی شمش طلا (۰.۱ گرم) به ارزش ۸۴۱ میلیارد تومان معامله شده است که به نسبت هفته ماقبل آن به ترتیب با افزایش ۷۱.۰٪ و ۶۷.۹٪ درصدی همراه بوده است و قیمت هر گواهی شمش بدون تغییر با قیمت ۴,۵۰۳,۸۴۷ ریال معامله شده است.
- در معاملات آتی شمش، اختلاف قیمت نماد های سررسید شهریور و آبان ماه در آخرین روز معاملاتی دو هفته گذشته نسبت به گواهی نقدی شمش به ترتیب، ۱۳ و ۱۴ درصد بوده که در آخرین معاملات خود در هفته گذشته به ۱۱ و ۲۲ درصد رسیده است.



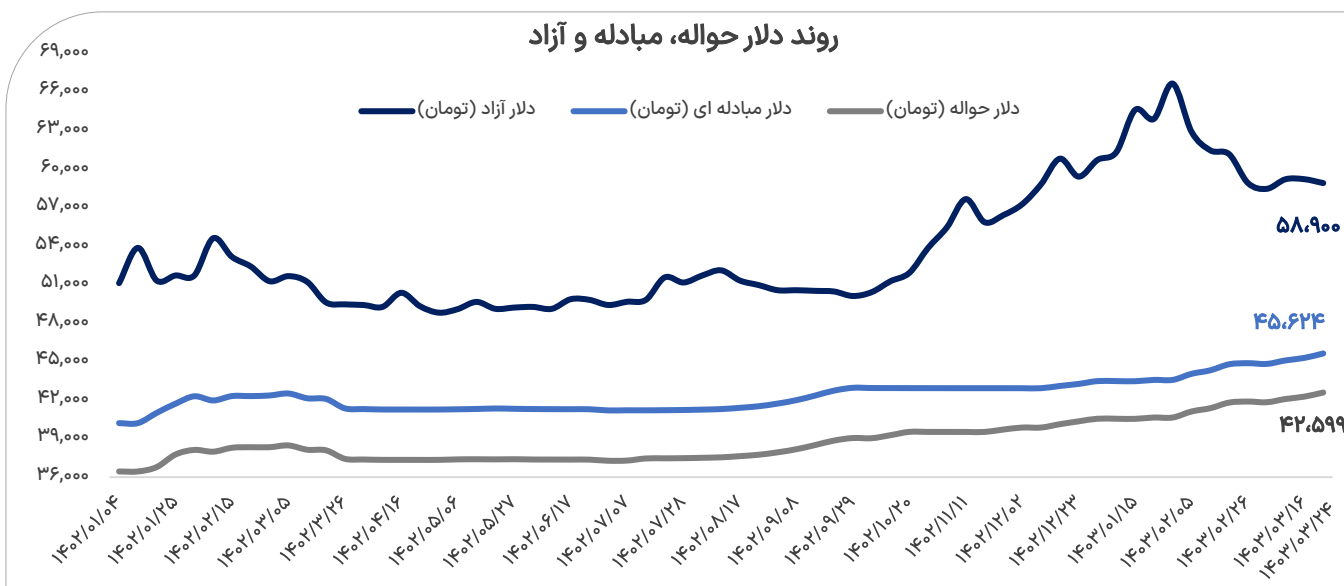
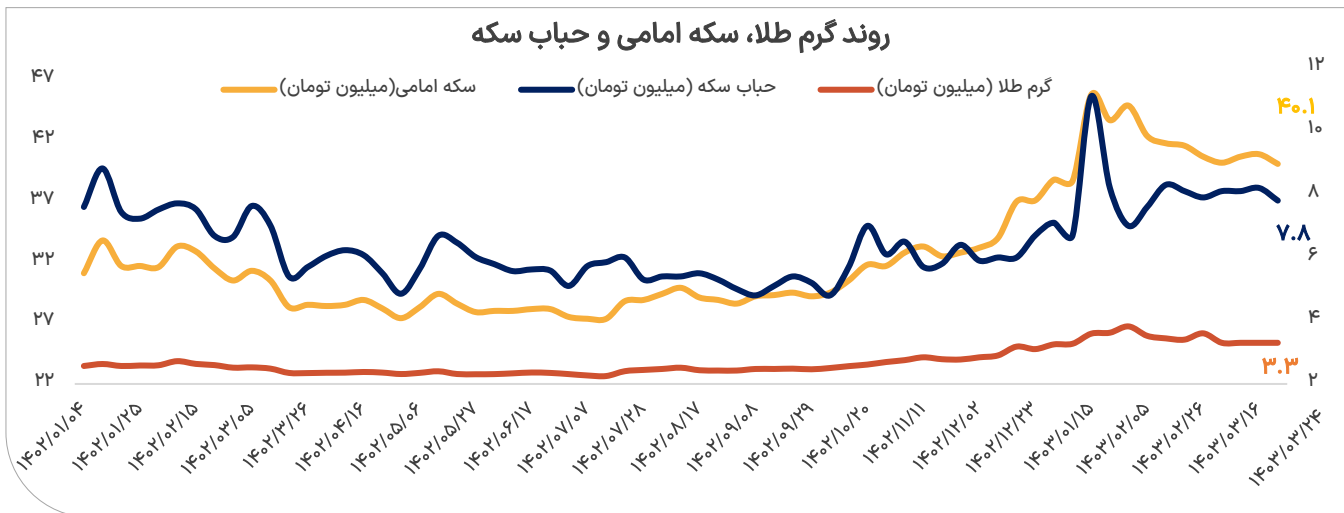
وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

نماد	محصول	قیمت پایه (میلیون تومان)	قیمت پایانی (میلیون تومان)	نسبت تقاضا	تغییرات به قیمت پایه	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات قیمت به دو هفته گذشته	قیمت پایانی (دلار نیما)
اروند	PVC- پلی وینیل کلراید SF۵	۳۶.۴۰	۴۲.۲۶	۱۴۱%	۱۶%	۴%	۱۱%	۹۹۴.۵
شغدیر		۳۶.۴۰	۴۳.۶۳	۱۷۲%	۲۰%	۱۱%	۱۴%	۱,۰۲۶.۸
شاراک	منو اتیلن گلایکول	۱۹.۷۸	۲۱.۳۰	۱۹۰%	۸%	۵%	۶%	۵۰۰.۰
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	۳۷.۷۵	۳۷.۷۵	۹۷%	۰%	۱%	-۱%	۸۸۷.۸
شاراک		۳۷.۷۵	۳۷.۷۵	۱۱۲%	۰%	۱%	۰%	۸۸۷.۸
شگویا	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	۲۹.۳۰	۶۰.۵۸	۱۳۸%	۱۰۷%	-۲%	-۸%	۱,۴۲۴.۸
مارون	پلی پروپیلن نساجی Z۳۰S	۴۵.۶۲	۵۲.۹۴	۱۷۰%	۱۶%	-۱%	-۱%	۱,۲۴۵.۹
شاراک		-	-	-	-	۰%	۰%	۰%
شپدیس	اوره گرانول	۱۰.۵۶	۱۰.۵۹	۵۰%	۰%	۰%	۴%	۲۵۰.۲
شبهرن	SN۵۰۰ روغن پایه	۳۳.۴۴	۳۳.۶۳	۱۴۵%	۱%	۱%	-۵%	۷۹۱.۵
شکرین	دوده صنعتی گرید N۳۳۰	۶۱.۸۰	-	۰%	۰%	۰%	۰%	-
شبندر	وکیوم باتوم	۱۵.۰۷	-	-	۰%	۰%	۰%	-
شپنا		۱۴.۳۵	۱۴.۳۵	۳۳%	۰%	۱%	۱%	۳۳۹.۰
شپنا	لوب کات سبک	۲۲.۷۶	۲۲.۷۶	۸۱%	۰%	۱%	۱%	۵۳۷.۸

آخرین وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

- در هفته گذشته، نرخ PVC اروند و شغدیر به ترتیب با ۴ و ۱۱ درصد افزایش، منو اتیلن گلایکول شاراک با ۵ درصد افزایش، پلی اتیلن سبک خطی شکبیر و شاراک با ۱ درصد افزایش، روغن پایه شبهرن با ۱ درصد افزایش و لوب کات و وکیوم باتوم شپنا با ۱ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته مورد معامله قرار گرفتند.
- در طرف مقابل، نرخ پلی اتیلن ترفتالات بطری شگویا و پلی پروپیلن نساجی مارون به ترتیب با ۲ و ۱ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته معامله شده اند.

آخرین وضعیت دلار و سکه

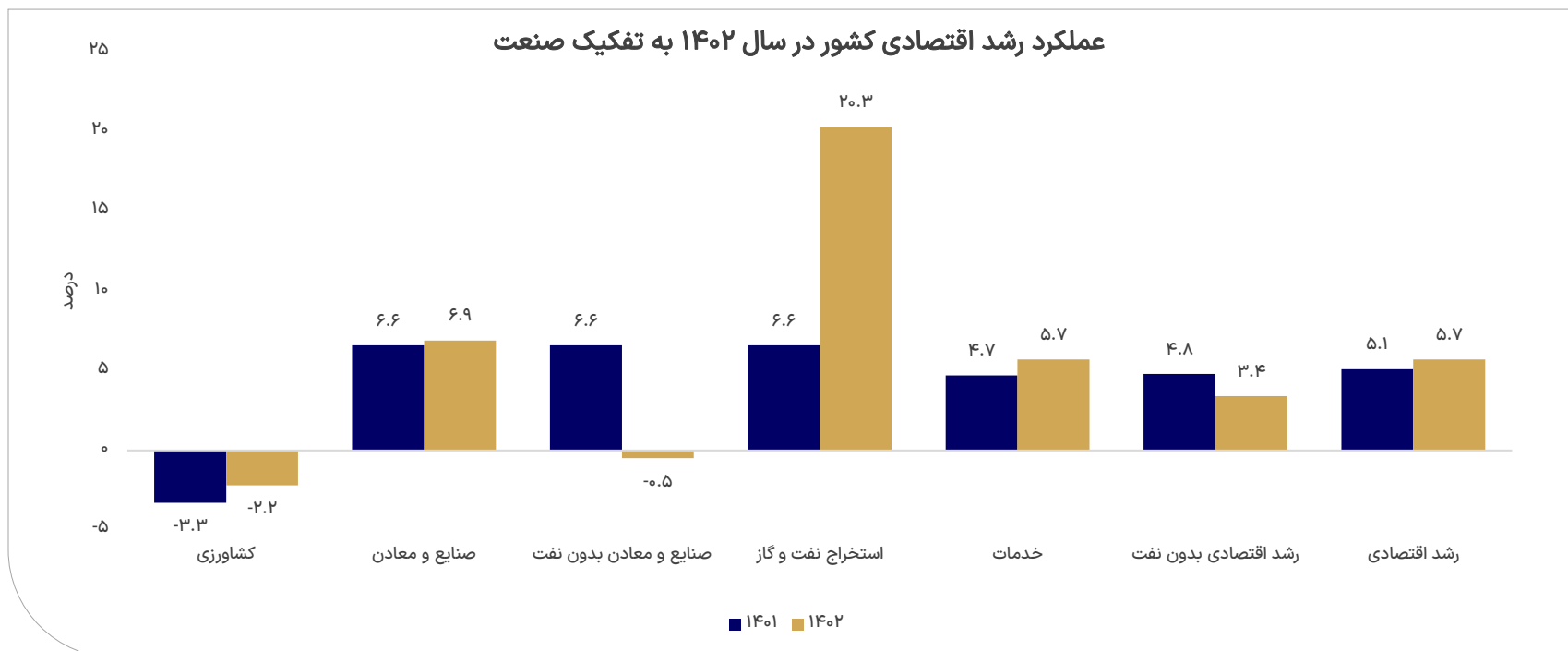


در حالی که روند کم‌نوسان قیمت دلار در معاملات بازار آزاد همچون یک ماه اخیر ادامه دارد، از طرف دیگر بانک مرکزی در تلاش برای کاهش شکاف بین نرخ ارز رسمی و آزاد می‌باشد. قیمت دلار در معاملات غیررسمی بازار آزاد در هفته گذشته با کاهش حدود ۰.۵ درصدی در سطح ۵۸,۹۰۰ تومان قرار گرفت. از طرف دیگر قیمت دلار در تالار مبادله ارز و طلا با افزایش ۰.۸ درصدی به سطح ۴۵,۶۲۴ تومان رسید و قیمت دلار حواله نیما نیز در سطح ۴۲,۶۰۰ تومان قرار گرفت که رشد هفتگی ۰.۸ درصدی را نشان می‌دهد.

بر اساس گزارش بانک مرکزی از اول فروردین ماه تا ۲۳ خرداد ماه ۱۴۰۳، ۱۴ میلیارد و ۱۳۶ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی تامین شده است.

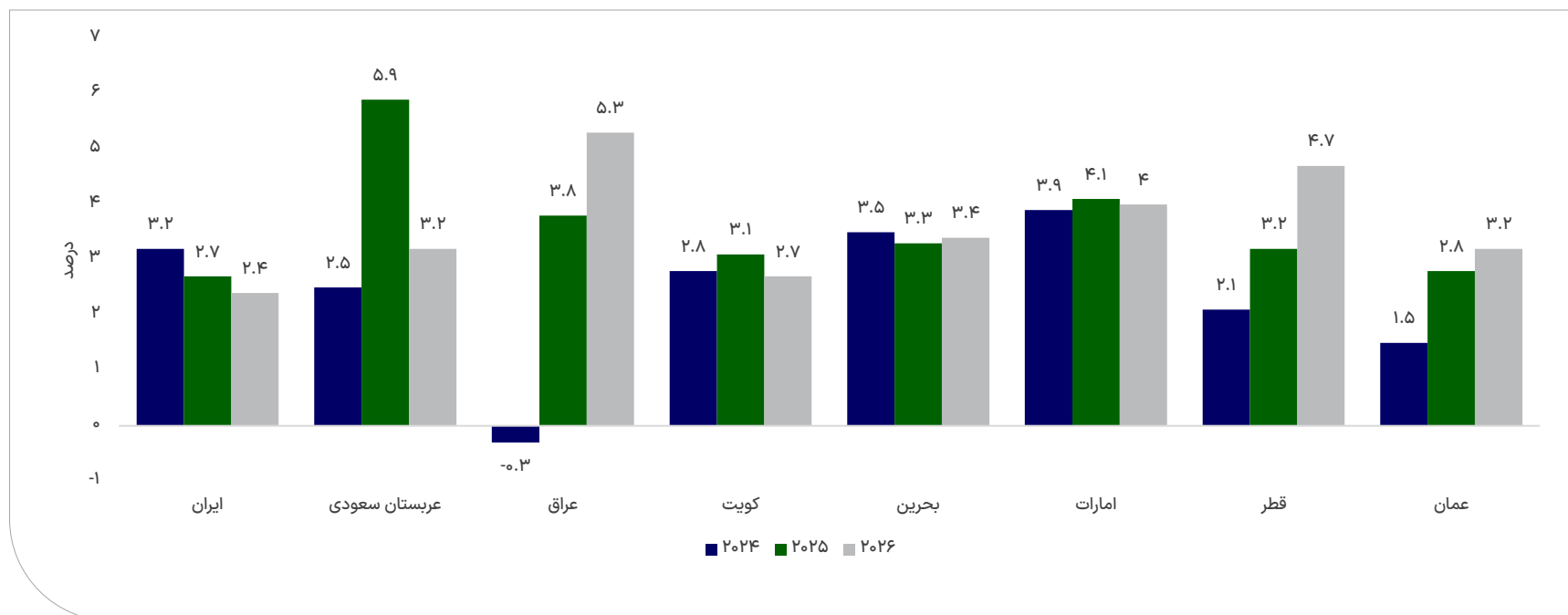
در مجموع ۳ میلیارد و ۳۶۰ میلیون دلار برای کالای اساسی و دارو، ارز با نرخ ۲۸۵۰۰ تومان پرداخت شده است.

در بازار طلا قیمت سکه امامی با افت ۲ درصدی در سطح ۴۰.۱ میلیون تومان قرار بگیرد. حساب سکه امامی با افت ۴.۹ درصدی در سطح ۷.۸ میلیون تومان قرار گرفته است. هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز بدون تغییر در سطح ۳.۳ میلیون تومان قرار گرفته است.



عملکرد اقتصاد کشور در سال ۱۴۰۲

- مرکز آمار ایران در هفته گذشته با انتشار گزارشی به بررسی عملکرد اقتصاد کشور در سال گذشته پرداخته که آمارها نشان از **افزایش سرعت رشد اقتصادی کشور** می‌دهد اما سهم بخش نفت و گاز در این شتاب‌گیری، به شدت بالا می‌باشد.
- بر اساس داده‌های منتشره، **تولید ناخالص داخلی ایران در سال ۱۴۰۲ بر اساس قیمت ثابت سال ۱۳۹۰ به رقم ۸,۶۷۵ هزار میلیارد ریال با نفت و ۷,۳۲۱ هزار میلیارد ریال بدون احتساب نفت رسیده است که به ترتیب نشان از رشد ۵.۸ درصدی با نفت و ۳.۴ درصدی بدون نفت دارد.**
- در بین زیرگروه‌ها، شتاب روند نزولی بخش کشاورزی کاهش یافته و به سطح ۲.۲ درصد رسیده است. بخش صنایع و معادن شاهد افزایش ۶.۹ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۱ بوده اما عمده این رشد از جهش بیش از ۲۰ درصدی گروه استخراج نفت و گاز طبیعی حاصل شده است. سهم نفت از رشد ۵.۷ درصدی سال گذشته تقریباً در سطح ۲.۸ درصد بوده است در حالی که در سال ۱۴۰۱ از رشد بیش از ۵ درصدی اقتصاد کشور، سهم این بخش حدود ۰.۹ درصد بوده است. رشد بخش خدمات در سال گذشته به ۵.۷ درصد افزایش یافته است.



گزارش بانک جهانی از رشد اقتصادی ایران

- بانک جهانی در تازه‌ترین گزارش خود از چشم‌انداز اقتصاد جهانی، برآورد خود از رشد تولید ناخالص داخلی ایران در سال ۱۴۰۳ با کاهش ۰.۵ درصدی نسبت به گزارش ماه ژانویه در سطح ۳.۲ درصد اعلام کرد که این نشان از کاهش ۱.۸ درصدی سرعت رشد اقتصاد ایران نسبت به سال پیشین را نشان می‌دهد. همچنین انتظار می‌رود افت تولید ناخالص داخلی کشور در سال آینده نیز ادامه یابد و نرخ رشد اقتصادی به ۲.۷ درصد کاهش یابد.
- طبق تخمین این نهاد، رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۲۳ برابر با ۵ درصد است (برآورد بانک جهانی پیش از نهایی‌شدن گزارش مرکز آمار و بانک مرکزی از عملکرد اقتصاد ایران در سه ماهه پایانی سال گذشته صورت گرفته). به گفته این نهاد، علت این افزایش رشد معافیت ایران از کاهش تولید نفت کشورهای عضو اوپک بوده است. در نتیجه این اقدام، ایران توانسته نفت بیش‌تری تولید و صادر کند و در نتیجه درآمدی او از این محل افزایش یافته است. بخش خدمات نیز بهبود نسبی پیدا کرده و همراهی آن با افزایش فروش نفت منجر به رشد اقتصادی ۵ درصدی در سال ۲۰۲۳ شده است.
- در بین کشورهای تولیدکننده نفت در منطقه خاورمیانه، تولید ناخالص داخلی عربستان در سال آینده و با انتظار افزایش سطح تولید نفت در این کشور با محدودشدن ابعاد توافق اوپک پلاس، شتاب خواهد گرفت و بالاترین رشد در منطقه خاورمیانه را تجربه خواهد کرد.



بخش سوم

پرونده ویژه

 mehran financial group

○ تحلیل بنیادی شرکت صنعتی پارس مینو (غپینو)

مفروضات اصلی و صورت سود و زیان شرکت

مفروضات مورد انتظار		محقق شده				
		۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
مفروضات						
۶۵۶,۲۴۵	۵۰۵,۱۸۵	۳۸۲,۵۹۴	۲۷۰,۴۴۶	۲۳۰,۸۷۲		
۳۵%	۳۵%	-	-	-		
۳۳%	۳۸%	-	-	-		
۳۴۷,۵۷۲	۲۲۴,۳۹۰	۱۷۱,۴۹۶	۱۵۲,۰۵۵	۶۱,۷۳۶		
۹۵۷,۰۳۰	۷۱۹,۱۲۷	۵۴۷,۴۳۶	۴۷۷,۲۵۴	۱۷۲,۳۸۹		
۵۱۰,۱۲۵	۳۸۵,۰۰۰	۲۵۷,۵۵۲	۱۸۱,۵۶۱	۱۲۳,۸۸۵		
۲۵%	۳۰%	-	-	-		
صورت سود و زیان (میلیارد تومان)						
۴,۸۱۴	۳,۹۳۱	۳,۰۷۶	۲,۱۹۰	۱,۰۴۷		
(۲,۹۱۷)	(۲,۱۹۵)	(۱,۶۴۴)	(۱,۲۴۶)	(۸۱۶)		
۱,۹۲۳	۱,۷۳۶	۱,۴۳۲	۹۴۴	۲۳۱		
۴۰%	۴۴%	۴۷%	۴۳%	۲۲%		
(۹۴۳)	(۷۵۷)	(۵۸۹)	(۳۷۱)	(۶۹)		
۵۳	۳۳	۳۴	۲۱	۲۰		
۱,۰۳۳	۱,۰۲۲	۸۷۷	۵۹۴	۱۸۳		
۲۱%	۲۶%	۲۹%	۲۷%	۱۷%		
(۲۰۶)	(۱۸۷)	(۱۴۲)	(۱۰۳)	(۵۸)		
۴۶	۴۲	۲۶	۱۷	۱۶		
۸۷۳	۸۷۷	۷۶۲	۵۰۹	۱۴۱		
(۱۶۴)	(۱۶۵)	(۱۴۳)	(۷۲)	(۲۵)		
۷۰۹	۷۱۳	۶۱۸	۴۳۷	۱۱۶		
۱۵%	۱۸%	۲۰%	۲۰%	۱۱%		
۶۴۵	۶۴۸	۵۶۲	۴۸۵	۱۲۹		

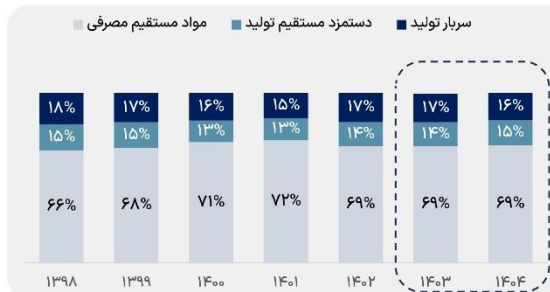
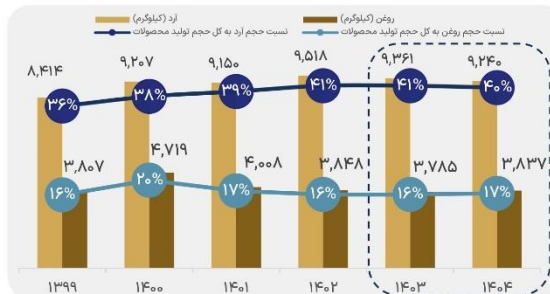
* اعداد طلایی در جدول فوق، بیانگر حاشیه سود است.

جدول تحلیل حساسیت سال ۱۴۰۳

۵۵%	۵۰%	۴۵%	۳۸%	۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	
۴۰۴	۴۲۲	۴۴۰	۴۶۷	۴۷۶	۴۹۴	۵۱۲	۵۳۰	۲۰%
۴۹۵	۵۱۳	۵۳۱	۵۵۷	۵۶۶	۵۸۴	۶۰۲	۶۲۰	۲۵%
۵۵۵	۶۰۳	۶۲۱	۶۴۸	۶۵۷	۶۷۵	۶۹۳	۷۱۰	۳۰%
۶۷۵	۶۹۳	۷۱۱	۷۳۸	۷۴۷	۷۶۵	۷۸۳	۸۰۱	۳۵%
۷۶۶	۷۸۴	۸۰۲	۸۲۸	۸۳۷	۸۵۵	۸۷۳	۸۹۱	۴۰%
۸۵۶	۸۷۴	۸۹۲	۹۱۹	۹۲۸	۹۴۶	۹۶۴	۹۸۲	۴۵%

* محور افقی درصد تورم و محور عمودی درصد افزایش نرخ فروش محصولات برای سال ۱۴۰۳

نمودارهای ضریب مصرف و مقدار مواد اولیه و توزیع بهای تمام شده تولید



اهم نکات و جمع‌بندی

- نرخ شکر به صورت دستوری تعیین می‌شود و برای سال ۱۴۰۳ معادل ۳۸,۵۰۰ تومان با مالیات بر ارزش افزوده در نظر گرفته شده است.
- نرخ روغن بر اساس پیش‌بینی قیمت نرخ روغن جهانی و نسبت نرخ روغن داخلی به نرخ روغن جهانی در نظر گرفته شده است.
- طرح‌های شرکت خط تولید پیتزا و پروژه بیسکویت دیپازیتوری و شکلات هستند که تا پایان سال ۱۴۰۲ هر کدام به ترتیب ۵۸ و ۵۵ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است.

وضعیت در تابلوی بازار و سودآوری هر سهم

سهمدار عمده	غصینو
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۲,۹۲۰.۵
درصد شناوری	۴۰
قیمت روز سهم (ریال)	۲,۶۵۵
درصد تقسیم سود	۴۹
EPS ۱۴۰۲	۵۶۲
EPS تحلیلی ۱۴۰۳	۶۴۸
P/E TTM	۴.۷
P/E تحلیلی ۱۴۰۳	۴.۱

اطلاعات کلی شرکت

محصول اصلی	ویفر، بیسکویت
ظرفیت اسمی تولید (تن)	۵۹,۳۰۰
مکانیزم قیمت‌گذاری	هیات مدیره
مواد اولیه اصلی	آرد، روغن، شکر

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان مسئولیت خود را در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، سلب می‌نماید.

مدیر تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر احسان محمدیان امیری

تحلیل‌گر گزارش: ایلان رضایی

تهیه شده در گروه مالی مهرگان



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.elavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱-۶۶۵۲۷۰۱۳-۶۶۵۲۷۰۱۲

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com

افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان
صندوق سرمایه گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: www.mehreganfund.com

دورنگار: ۰۲۱-۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: www.mehregan-portfolio.ir

دورنگار: ۰۲۱-۶۶۵۳۳۲۸۹

تلفن: ۰۲۱-۶۶۵۳۳۲۹۸



گروه مالی مهرگان

چشم انداز ما؛
کسب جایگاه یکی از سه
گروه مالی برتر کشور

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط سازمان‌ها و نهادهای ناشر ندارد و در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می‌نماید.

تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب‌الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷ 📍

 mehrgan financial group

 www.mehregantamin.ir