

هفته‌نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۳/۱۳۰۰

تاریخ گزارش: ۱۴۰۳/۰۵/۲۰

پرونده ویژه: تحلیل بنیادی شرکت سیمان ارومیه (ساروم)



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 حبیب‌اله،
بلوار متولیان، پلاک ۷، طبقه هفتم

۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰

mehregantamin.com



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 مساله 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 مساله تورم، مساله اشتغال و مساله ارزش پول ملی، این مسائل اساسی اقتصاد به نحو خوبی به سمت حل پیش خواهد رفت. مساله تولید بنابراین مساله مهمی است و به همین جهت امسال هم روی مساله تولید تکیه میکنم و توقع دارم، انتظار دارم که انشاءالله یک جهشی در کار تولید اتفاق بیفتد امسال، و به جد 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 عرصه 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 ظرفیت‌ها 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.

حسین کرمی
مدیرعامل



mehreganfinancialgroup





ابعاد جهانی

- « رونق تجارت خارجی کره جنوبی با رشد بیش از ۱۳ درصدی صادرات در مقابل افزایش ۱۰ درصدی واردات
- « تداوم وضعیت ضعیف شاخص‌های قیمتی چین در ماه جولای با افزایش اندک ۰.۵ درصدی
- « انتشار وضعیت تجارت خارجی سه اقتصاد بزرگ چین، آمریکا و کره جنوبی
- « کسری بیش از ۴ میلیارد دلاری بودجه عربستان سعودی در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۴

ابعاد داخلی

- « تداوم انقباض فعالیت‌های اقتصادی کشور در تیرماه ۱۴۰۳ بر اساس گزارش اتاق ایران



Economic Events

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنج‌شنبه	جمعه
-	-	<ul style="list-style-type: none"> تراز بودجه دولت آمریکا اعطای وام‌های جدید در سیستم بانکی چین 	<ul style="list-style-type: none"> تورم بخش تولید ژاپن و آمریکا نرخ بیکاری و شاخص دستمزد بریتانیا 	<ul style="list-style-type: none"> تورم مصرف‌کنندگان بریتانیا و آمریکا تولیدات صنعتی و برآورد دوم رشد اقتصادی حوزه یورو در سه ماهه دوم 	<ul style="list-style-type: none"> رشد اقتصادی سه ماهه دوم ژاپن و بریتانیا تولیدات صنعتی، خرده‌فروشی و سرمایه‌گذاری ثابت چین تولیدات صنعتی و تراز تجارت کالایی بریتانیا خرده‌فروشی، قیمت واردات و تولیدات صنعتی آمریکا 	<ul style="list-style-type: none"> خرده‌فروشی بریتانیا تراز تجاری حوزه یورو اعطای مجوز ساخت و پروژه‌های ساختمانی آغاز شده در آمریکا

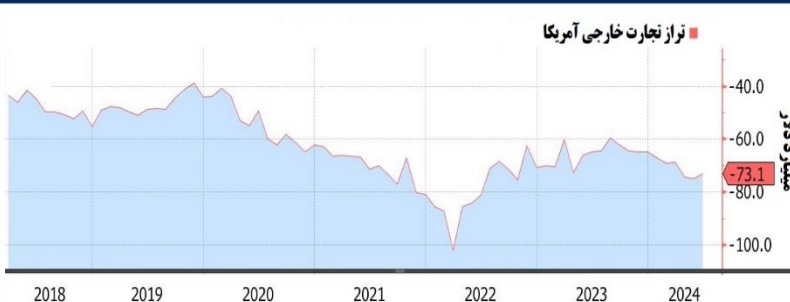


تجارت خارجی چین در جولای ۲۰۲۴



تجارت خارجی چین تصویر نامتوازنی را از خود در ماه گذشته نشان داده است. بر اساس گزارش اداره کل گمرک چین، صادرات این کشور در ماه جولای با افزایش ۷ درصدی به سطح ۳۰۰ میلیارد دلار رسیده که نسبت به رشد ۸.۶ درصدی ماه ژوئن و انتظارات ۹.۷ درصدی بازار ضعیف‌تر بوده و همچنین از نظر ارزشی نیز در کمترین سطح سه ماه اخیر قرار گرفته است. در هفت ماه ابتدایی نیز مجموع صادرات با رشد ۴ درصدی به ۲۰۰۷ تریلیون دلار رسیده است. در طرف مقابل میزان واردات پس از افت ۲.۳ درصدی ماه ژوئن، با رشد ۷.۲ درصدی به سطح ۲۱۵.۹ میلیارد دلار رسیده که بالاتر از انتظار ۳.۵ درصدی بازار بوده و سریع‌ترین رشد آن از ماه آوریل محسوب می‌شود.

تجارت خارجی آمریکا در ژوئن ۲۰۲۴



کسری تجاری ایالات متحده در ماه ژوئن برای اولین بار در سه ماه اخیر شاهد کاهش بوده که ناشی از افزایش بیشتر صادرات در مقایسه با واردات بوده است. بر اساس گزارش وزارت تجارت آمریکا، ارزش صادرات این کشور در ماه ژوئن نسبت به می با افزایش ۱.۵ درصدی (۳.۹ میلیارد دلار) به ۲۶۵.۹ میلیارد دلار رسیده که تنها اندکی کمتر از رکورد تاریخی ۲۶۶.۲ میلیارد دلاری ماه فوریه محسوب می‌شود. در طرف مقابل میزان واردات با رشد ماهانه ۰.۶ درصدی (۲ میلیارد دلار) به سطح ۳۳۹ میلیارد دلار رسیده که بالاترین سطح از ژوئن ۲۰۲۲ محسوب می‌شود. این امر سبب شده تا کسری تراز تجاری آمریکا با کاهش ۲.۵ درصدی به سطح ۷۳.۱ میلیارد دلار کاهش یابد.

تجارت خارجی آلمان در ژوئن ۲۰۲۴

بزرگ‌ترین اقتصاد اروپا تحت تاثیر افزایش تنش‌های تجاری میان اتحادیه اروپا و چین و همچنین ضعف تقاضا در چین به عنوان یکی از بزرگ‌ترین بازارهای صادراتی خود، شاهد عملکرد ضعیف‌تر از انتظاری در ماه ژوئن بوده است. بر اساس گزارش دفتر آمارهای فدرال آلمان، صادرات این کشور در ماه ژوئن با کاهش ۳.۴ درصدی نسبت به ماه می در سطح ۱۲۷.۷ میلیارد یورو قرار گرفته در حالی که میزان واردات با ۰.۳ درصد افزایش به ۱۰۷.۳ میلیارد یورو رسیده است. برآیند این امر منجر شده تا مازاد تجاری ۲۴.۹ میلیارد یورویی ماه می به ۲۰.۴ میلیارد یورو در ماه ژوئن کاهش یابد که کمتر از انتظار ۲۱.۵ میلیاردی بازار بوده است. شرکت‌های بزرگ آلمانی در صنایع کلیدی همچون شیمیایی و خودرو، گزارش ضعف تقاضا در بازار چین را داده‌اند. همچنین اعمال تعرفه واردات از جانب اتحادیه اروپا بر روی برخی محصولات همچون خودروهای الکتریکی چین، ممکن است که تلافی چین و ایجاد چالش برای صادرات آلمان را به همراه داشته باشد. در حالی که ظرف ۸ سال اخیر چین بزرگ‌ترین شریک تجاری آلمان بوده، در نیمه اول سال جاری آمریکا با رقم ۱۲۷ میلیارد یورو تجارت مشترک، جایگاه اول را تصاحب کرده در حالی که ارزش تجارت خارجی آلمان با چین به سطح ۱۲۲ میلیارد یورو کاهش یافته است.

تورم چین در جولای ۲۰۲۴

قیمت‌های مصرف‌کنندگان در دومین اقتصاد بزرگ دنیا شاهد افزایش تدریجی و اندک خود در ماه جولای بود تا نگرانی‌های مرتبط با سطح تقاضا و احتمال ادامه سیاست‌های حمایتی، همچنان برجسته باشد. بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، تورم مصرف‌کنندگان این کشور در ماه جولای شاهد افزایش ۰.۵ درصدی نسبت به سال گذشته بوده تا برای ششمین ماه متوالی در محدوده بالاتر از صفر درصد قرار بگیرد. به استثنای آیتم‌های پرنوسانی همچون مواد غذایی و انرژی، تورم پایه شاهد افزایش ۰.۴ درصدی بوده که کمترین رشد ۶ ماه اخیر آن محسوب می‌شود. در بخش تولید نیز شاخص قیمت تولیدکنندگان در ماه جولای همچون ماه ژوئن شاهد افت سالانه ۰.۸ درصدی بوده تا برای ۲۲امین ماه متوالی در محدوده منفی قرار بگیرد.

تجارت خارجی کره جنوبی در جولای ۲۰۲۴

عملکرد مناسب صادرات کره جنوبی در ماه جولای نیز همچنان ادامه داشته تا امیدها برای دستیابی به رشد ۲.۵ درصدی اقتصادی در سال جاری با وجود افت غیرمنتظره سه ماهه دوم، همچنان حفظ شود. بر اساس گزارش وزارت دارایی کره، صادرات این کشور در ماه جولای با افزایش ۱۳.۴ درصدی نسبت به سال گذشته به سطح ۵۷.۴ میلیارد دلار رسیده که سریع‌تر از رشد ۵.۱ درصدی ماه ژوئن بوده اما نسبت به انتظار جهش ۱۸ درصدی تحلیلگران، تا حدودی ضعیف‌تر بوده است. در این میان عملکرد قدرتمند بخش چیپ‌های رایانه‌ای و تکنولوژی همچنان ادامه دارد به صورتی که صادرات چیپ برای چهارمین ماه متوالی رشد بیش از ۵۰ درصدی را تجربه کرده است. صادرات رایانه با افزایش ۶۱ درصدی و صادرات تجهیزات ارتباطی نیز ۵۳ درصد رشد داشته است. در طرف مقابل میزان واردات با ۱۰.۵ درصد افزایش به سقف سه ماهه اخیر با ارزش ۵۳.۸ میلیارد دلار رسیده تا مازاد تجاری ۳.۶ میلیارد دلاری ثبت شود.

کسری بودجه عربستان سعودی در سه ماهه دوم ۲۰۲۴

کسری بودجه دولت عربستان سعودی در سه ماهه دوم سال جاری معادل با ۱۵.۳۴ میلیارد ریال (۴.۰۹ میلیارد دلار) بوده تا مجموع کسری بودجه در نیمه اول سال جاری معادل با ۲۷.۷۲ میلیارد ریال (۷.۳۹ میلیارد دلار) بوده که ۳۵ درصد از کسری بودجه کل سال ۲۰۲۴ تاکنون محقق شده است. این امر ممکن است که ناشی از افزایش انضباط مالی در دولت و یا رشد بیش از انتظار درآمدها بوده باشد. در سه ماهه دوم مجموع درآمدها با رشد ۱۲ درصدی به ۳۵۳.۶ میلیارد ریال رسیده در حالی که میزان هزینه‌ها با افزایش ۱۵ درصدی در سطح ۳۶۸.۹ میلیارد ریال قرار گرفته است. درآمدهای نفتی دولت سهم ۶۰ درصدی به ارزش ۲۱۳ میلیارد ریال را داشته که نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۸ درصد افزایش داشته، اما درآمدهای غیرنفتی با رشد ۴ درصدی، ۱۴۰.۶ میلیارد ریال بوده است.



بازارهای جهانی

بخش اول

- 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

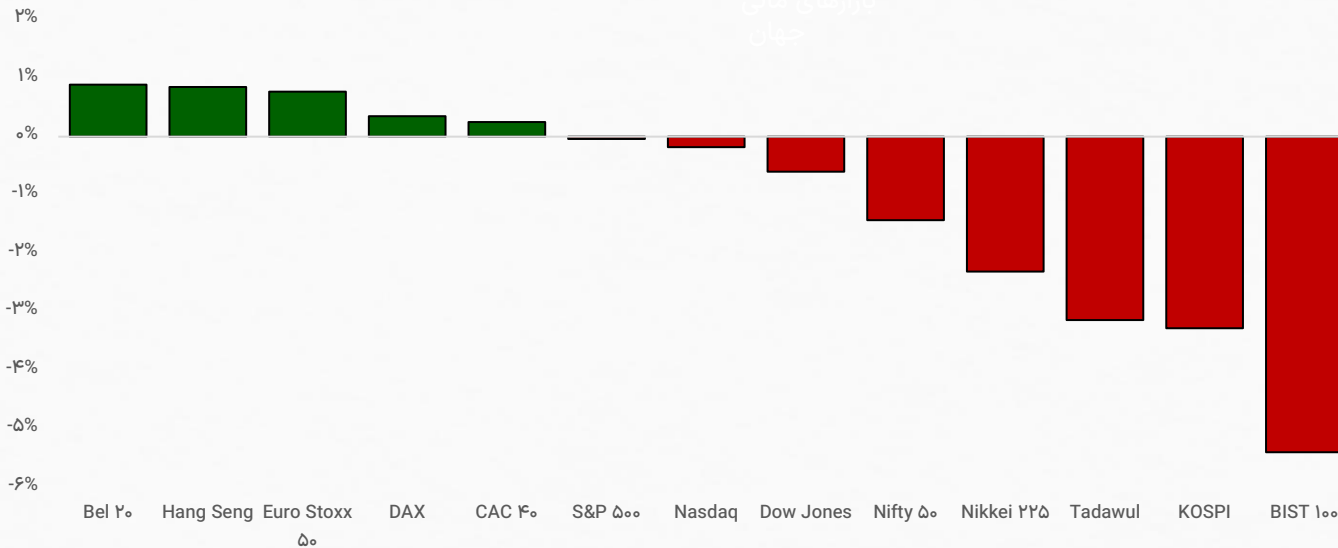


وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

بازارهای جهانی سهام شاهد هفته‌ای پرنوسان بودند که در آن فشار فروش قابل توجه روز دوشنبه (به دلیل از آمارهای ضعیف اقتصاد آمریکا) منجر به ثبت بدترین روز بازار سهام ژاپن ظرف ۳۷ سال اخیر شد. اما در نیمه دوم هفته گذشته بازارهای جهانی سهام به مرور شاهد تعدیل مثبت بودند به طوری که شاخص جهانی MSCI بدون تغییر در سطح ۷۸۷ واحدی به کار خود پایان داد.

شاخص Bel ۲۰ در بورس بلژیک با رشد ۰.۹ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ در هفته قبل بوده است.

شاخص BIST ۱۰۰ در بورس ترکیه با افت ۵.۴ درصدی، بیشترین کاهش در بین شاخص‌های بزرگ را در هفته گذشته شاهد بوده است.

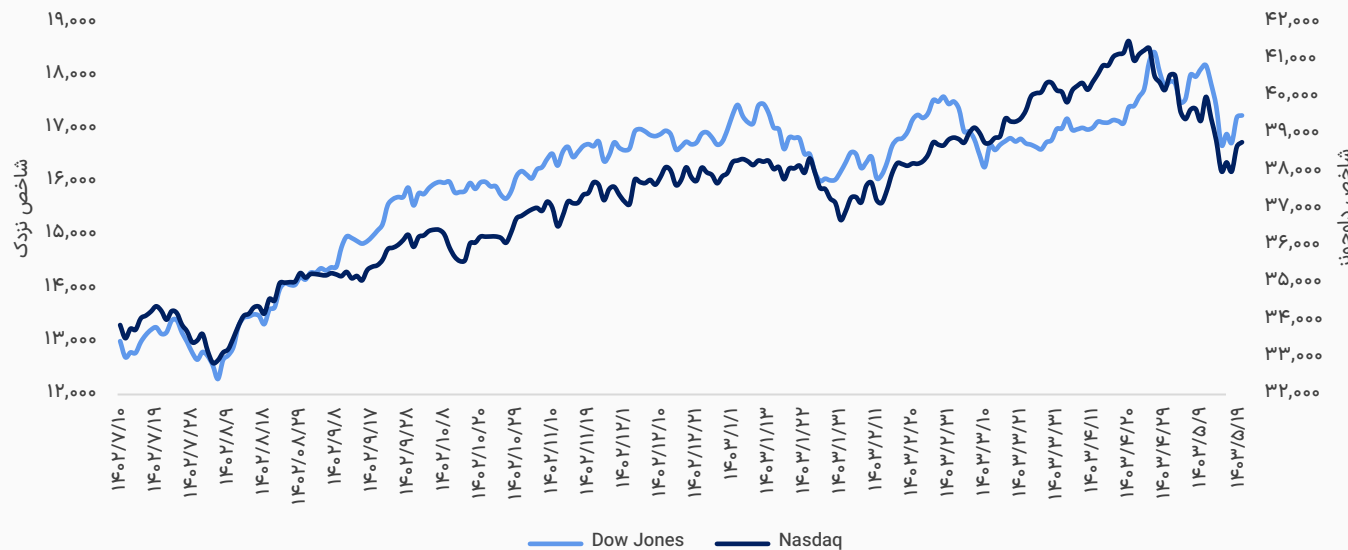


وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

بازارهای سهام آمریکا پس از شروع بد در روز دوشنبه که منجر به افت ۲.۶ درصدی شاخص داوجونز و افت بیش از ۳ درصدی شاخص S&P۵۰۰ و نزدیک شدن، در ادامه موفق به بازیابی خود با تعدیل نگرانی‌های سرمایه‌گذاران نسبت به احتمال بروز رکود در اقتصاد آمریکا شدند. بر اساس گزارش FactSet، بیش از ۷۸ درصد شرکت‌هایی که در S&P۵۰۰ اقدام به انتشار گزارش درآمدی خود در سه ماهه دوم نموده، عملکردی بهتر از انتظارات را ثبت کرده‌اند.

نهایتاً، در هفته گذشته شاخص داوجونز با کاهش ۰.۶ درصدی، **S&P۵۰۰ بدون تغییر و شاخص نزدک نیز با کاهش ۰.۲ درصدی** به کار خود خاتمه دادند.

در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا افزایش ۰.۱۵ درصدی به سطح ۳.۹۴ درصد رسید.



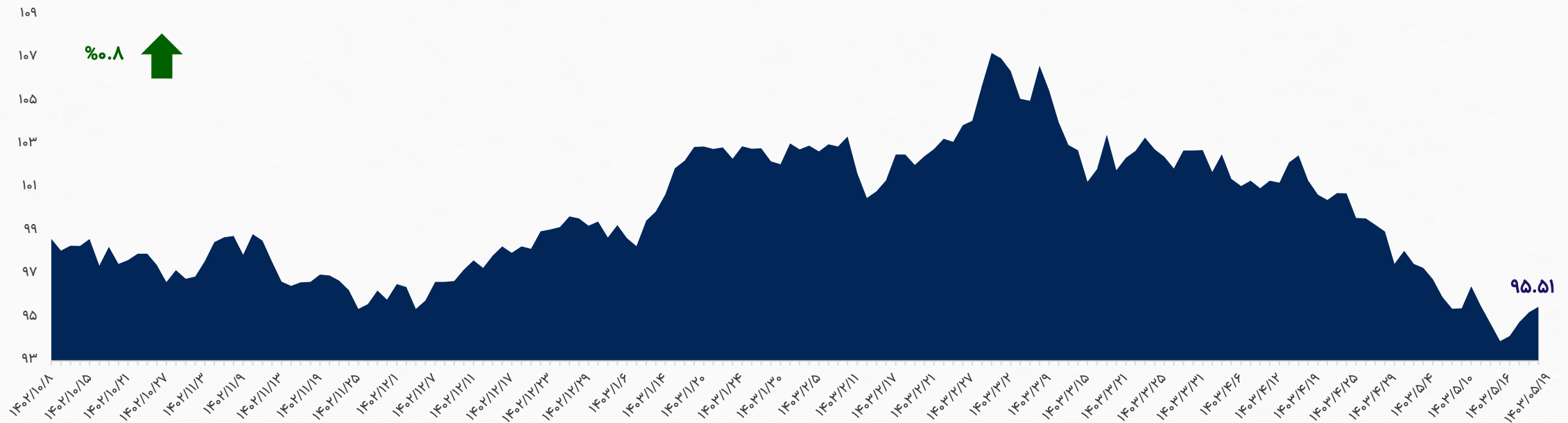


آخرین وضعیت شاخص کامودیتی بلومبرگ

- شاخص کامودیتی بلومبرگ در هفته گذشته با **رشد ۰.۸ درصدی** به کار خود پایان داد. این شاخص ظرف یک ماه اخیر افت ۵.۲ درصدی را تجربه کرده است. همچنین در سال جاری میلادی این شاخص با **کاهش ۳.۲ درصدی** روبرو شده است.
- جو عمومی منفی در بازار کامودیتی‌ها در ابتدای هفته منجر به کاهش شاخص به کمترین سطح خود از تابستان سال ۲۰۲۱ بود اما در ادامه **بازیابی قیمت‌ها در برخی محصولات انرژی و فلزات اساسی و تعدیل افت در حوزه کشاورزی** باعث شد تا شاخص کامودیتی بلومبرگ موفق به بازگشت به روند صعودی شود.

شرح	شاخص کامودیتی بلومبرگ
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۹۵.۵۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۰.۸%
میزان تغییرات (نسبت به ماه گذشته)	۵.۲%

تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



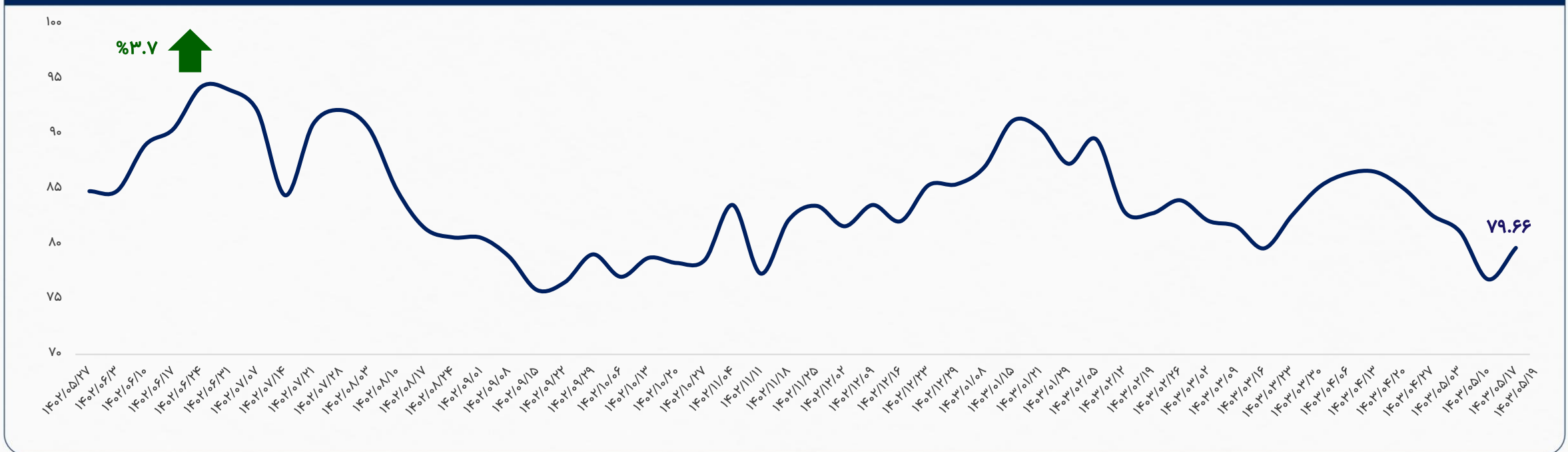


آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- بازار جهانی نفت پس از چهار هفته افت متوالی، موفق به ثبت **اولین افزایش هفتگی خود از ابتدای ماه جولای** با ریکاوری نسبی بازارهای جهانی پس از سقوط سنگین روز دوشنبه شد. پیشتر قیمت نفت در بورس نیویورک شاهد کاهش به کمترین سطح هفت ماهه اخیر نیز بود.
- توقف تولید در بزرگ‌ترین میدان نفتی لیبی، ششمین افت متوالی هفتگی موجودی ذخایر تجاری نفت در ایالات متحده و همچنین تهاجم غیرمنتظره اوکراین به خاک روسیه از جمله عواملی بوده که باعث حمایت از قیمت‌ها در بازار ظرف روزهای اخیر شد. همچنین بازار همچنان با اضطراب ناشی از احتمال افزایش سطح درگیری‌ها و تنش‌های ژئوپلیتیک در منطقه خاورمیانه روبرو می‌باشد.
- **بر اساس گزارش رویترز**، تولید نفت ایران در ماه جولای معادل با ۳.۲۲ میلیون بشکه در روز بوده که بر اساس تخمین‌ها، بالاترین سطح از سال ۲۰۱۸ محسوب می‌شود.

شرح	نفت برنت (دلار)	نفت سبک ایران (دلار)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۷۹.۶۶	۷۶.۲۵
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	%۳.۷	%۲.۸

روند قیمت جهانی نفت برنت



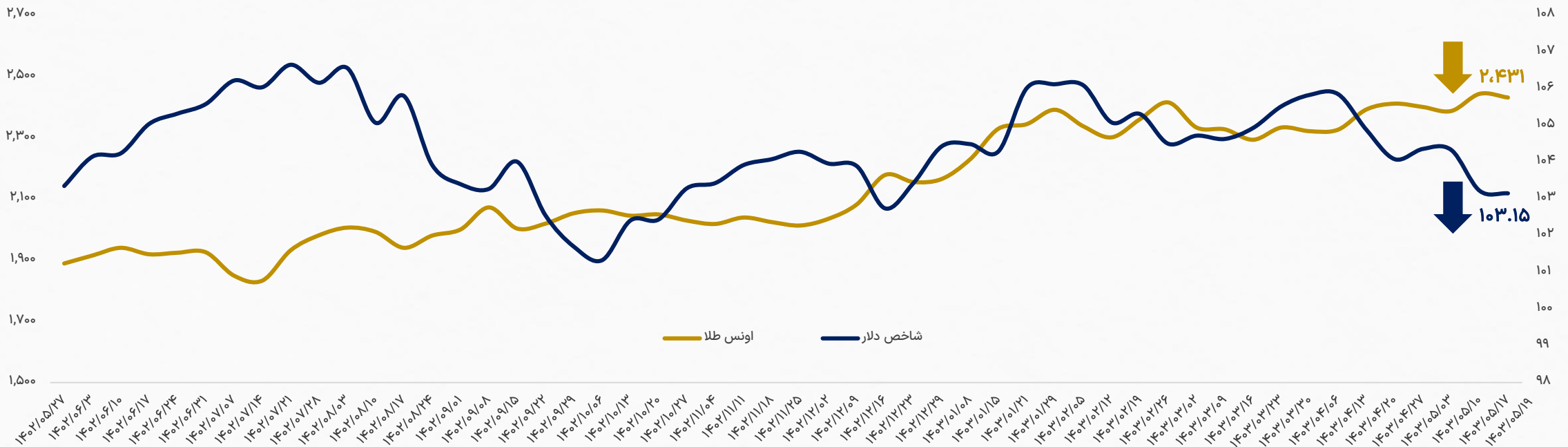


آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- دلار** در هفته گذشته **شاهد سومین افت متوالی هفتگی** خود بود اگرچه از شتاب کاهش ارزش آن در مقایسه با هفته‌های پیشین تا حد زیادی کاسته شده است. بهبود وضعیت بازارهای جهانی پس از تعدیل نگرانی‌های سرمایه‌گذاران باعث شد تا تقاضا برای ارزهای رقیب همچون ین ژاپن و فرانک سوئیس کاهش یابد که این امر در ثبات ارزش دلار پس از کاهش آن تا سطح ۱۰۲ واحدی موثر بوده است.
- طلا** در هفته گذشته با **کاهش اندک ۰.۵ درصدی** همراه بود و به عدد ۲,۴۳۱ دلار رسید.. همچنین **بانک سیتی** در آمریکا با انتشار یادداشتی، هدف‌گذاری قیمتی ۳ ماهه طلا را در سطح ۲,۵۰۰ دلار قرار داده و در بازه ۱۲ ماهه انتظار رشد آن به سطح ۳ هزار دلار در هر اونس را دارد.

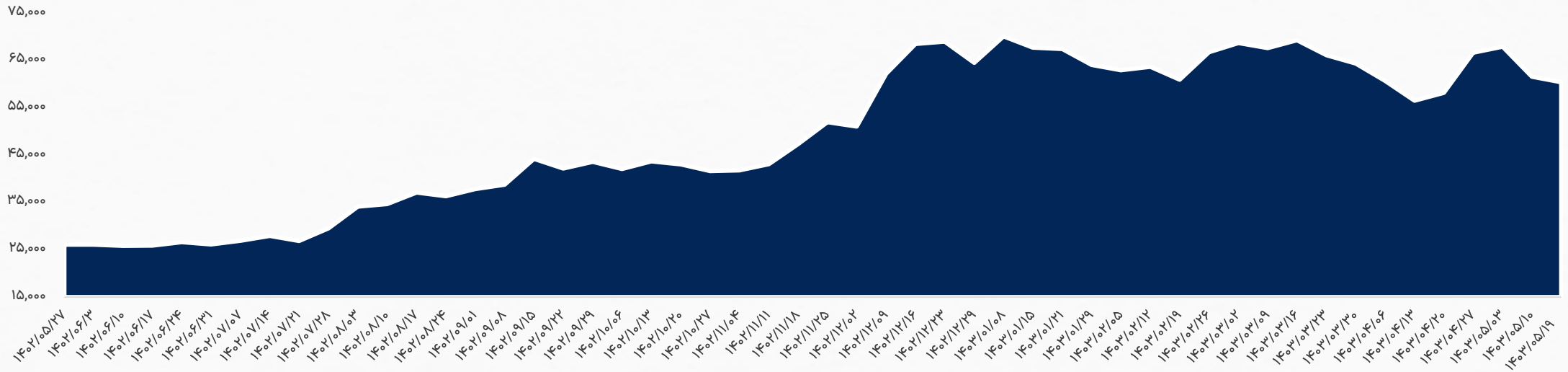
شاخص دلار (ایندکس)	هر اونس طلای جهانی (دلار)	شرح
۱۰۳.۱۵	۲,۴۳۱	مقدار پایانی (در هفته گذشته)
%۰.۱	%۰.۵	میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)

روند طلای جهانی و شاخص دلار





روند قیمت بیت کوین



رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	ارزش معاملات روزانه	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,192,945,782,046	\$60,427	\$29,730,375,517	-0.65%	-2.00%
۲	Ethereum	\$314,582,944,678	\$2,616.0	\$16,140,770,160	-2.55%	-12.20%
۳	Tether	\$115,455,242,414	\$1.0	\$49,688,562,471	0.06%	0.13%
۴	BNB	\$74,517,607,859	\$510.0	\$1,504,146,714	-0.06%	-5.90%
۵	Solana	\$72,139,103,768	\$154.00	\$2,865,365,570	-1.27%	1.90%

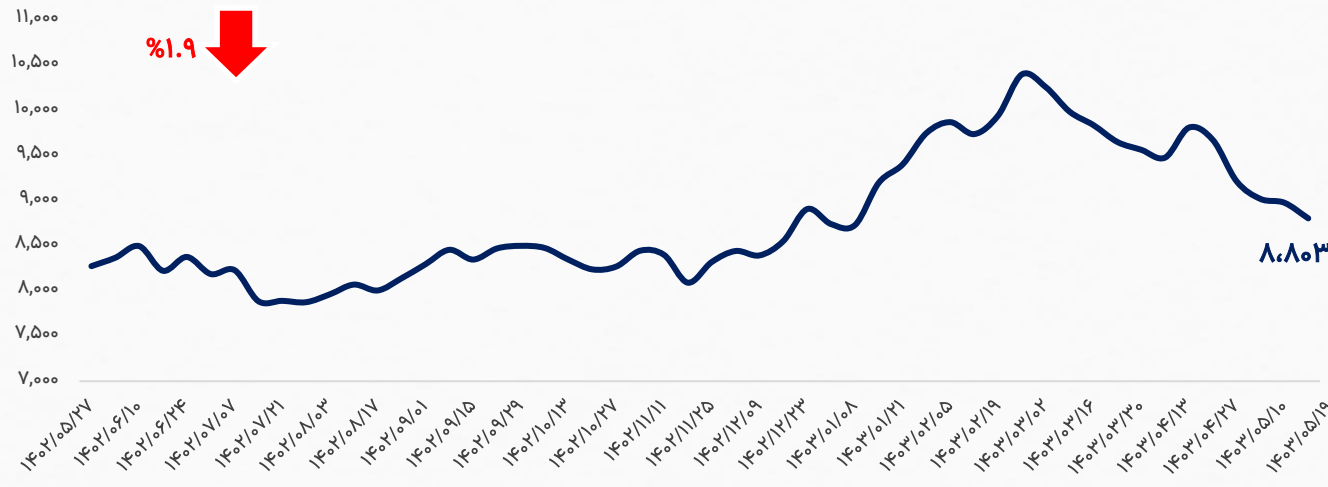
آخرین تحولات بازار رمزارزها

دستور دادگاهی در آمریکا به صرافی ورشکسته FTX برای پرداخت بیش از ۱۲ میلیارد دلار به مشتریان خود به دلیل استفاده نادرست از دارایی‌های تحت مدیریت خود





قیمت جهانی مس

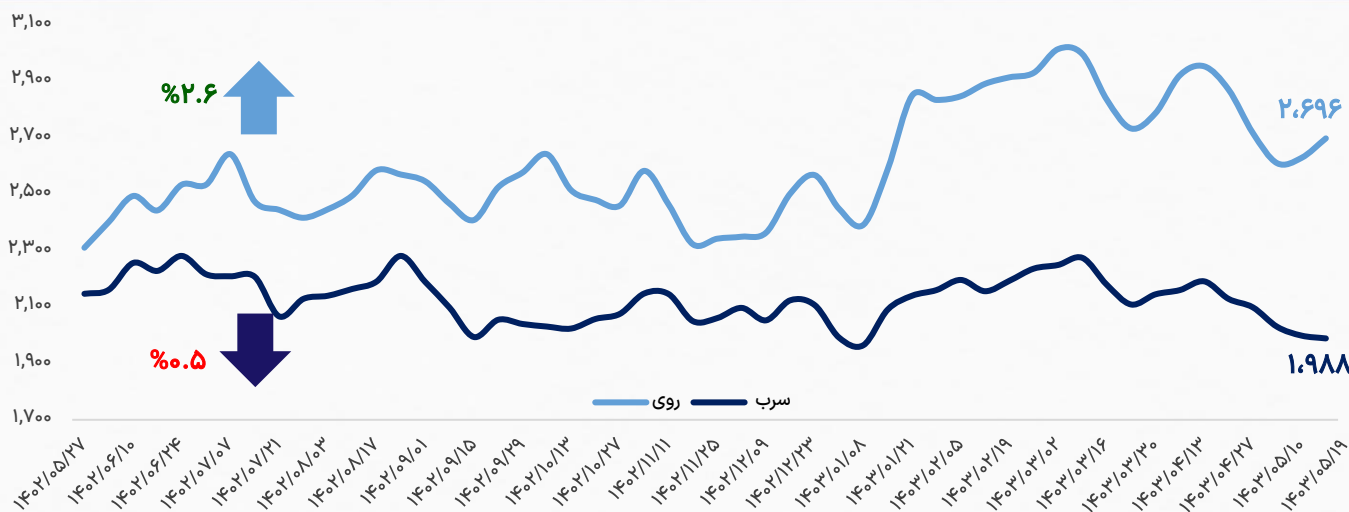


روند هفتگی قیمت جهانی مس

مس در هفته گذشته شاهد ادامه روند نزولی خود بود به صورتی که قیمت با کاهش به سطح ۸,۶۰۰ دلاری، به صورت موقت در کمترین میزان خود از ماه فوریه قرار گرفت، اما در ادامه و با توجه به بهبود جو عمومی بازارهای جهانی، موفق به بازپس‌گیری بخشی از افت خود شد.

قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۹ درصد کاهش در سطح ۸,۸۰۳ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی سرب و روی



روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

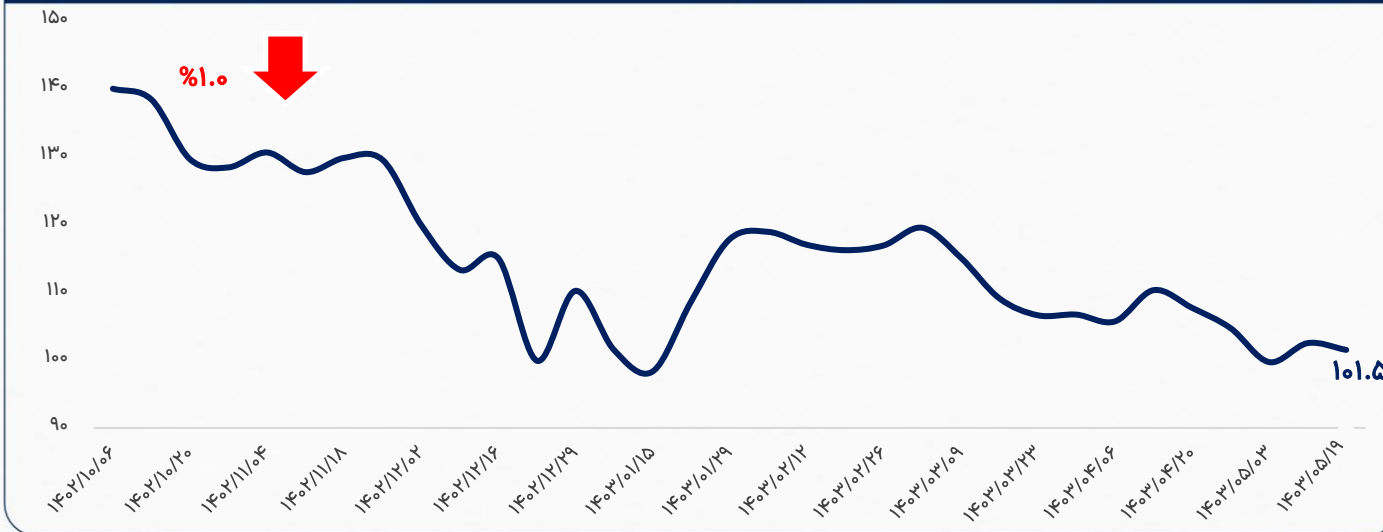
روی در هفته گذشته شاهد روند پرنوسانی بود به صورتی ظرف چهار روز متوالی شاهد معامله در کانال ۲,۵۰۰ دلاری با نگرانی سرمایه‌گذاران از وضعیت عمومی بازارهای جهانی و همچنین سطح ضعیف تقاضا در چین بود اما در روز پایانی هفته با بهبود خوش‌بینی سرمایه‌گذاران، شاهد استقبال معامله‌گران و افزایش سطح خرید بود.

قیمت روی در معاملات نقدی با ۲.۶ درصد افزایش در سطح ۲,۶۹۶ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.

قیمت سرب در معاملات نقدی با ۰.۵ درصد کاهش در سطح ۱,۹۸۸ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.



قیمت جهانی سنگ آهن

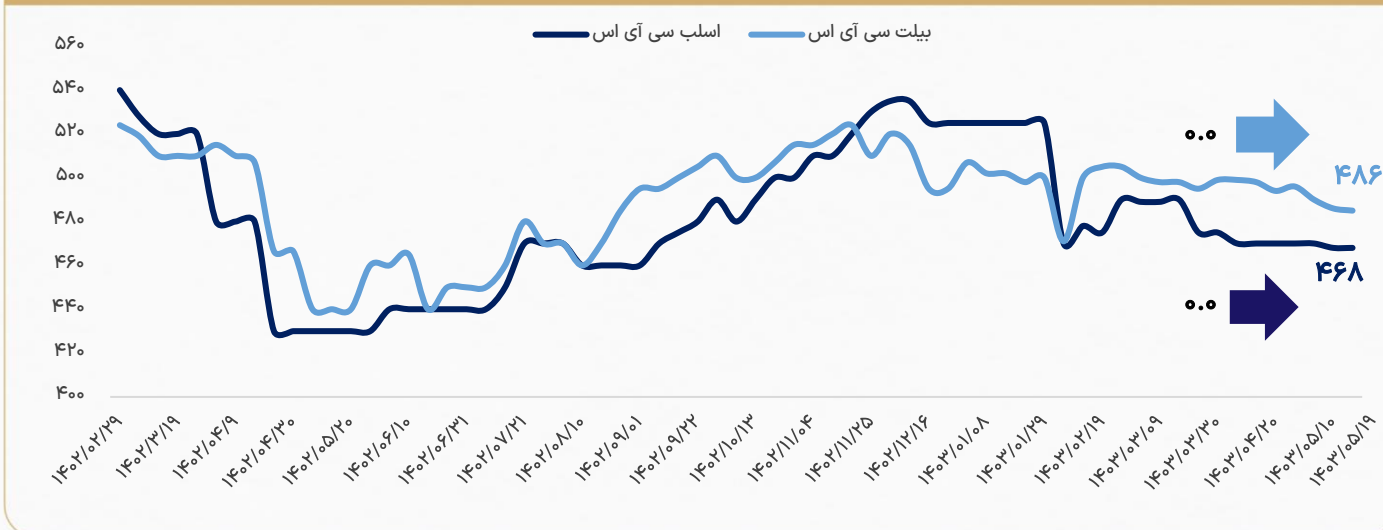


روند هفتگی قیمت جهانی سنگ آهن

معاملات نقدی شمال چین در بندر چینگ‌دائو شاهد هفته نسبتاً پرنوسانی بود به صورتی که قیمت‌ها در ابتدا به صورت موقت شاهد از دست دادن کانال ۱۰۰ دلاری به دلیل نگرانی درباره سطح تقاضا برای این ماده خام تولید فولادی و میزان بالای موجودی‌های انبارهای ساحلی بود اما در ادامه قیمت‌ها موفق به بازگشت به کانال ۱۰۰ دلاری با خوشبینی معامله‌گران نسبت به احتمال اتخاذ سیاست‌های انبساطی جدید توسط پکن برای تسریع رشد اقتصادی در چین بود.

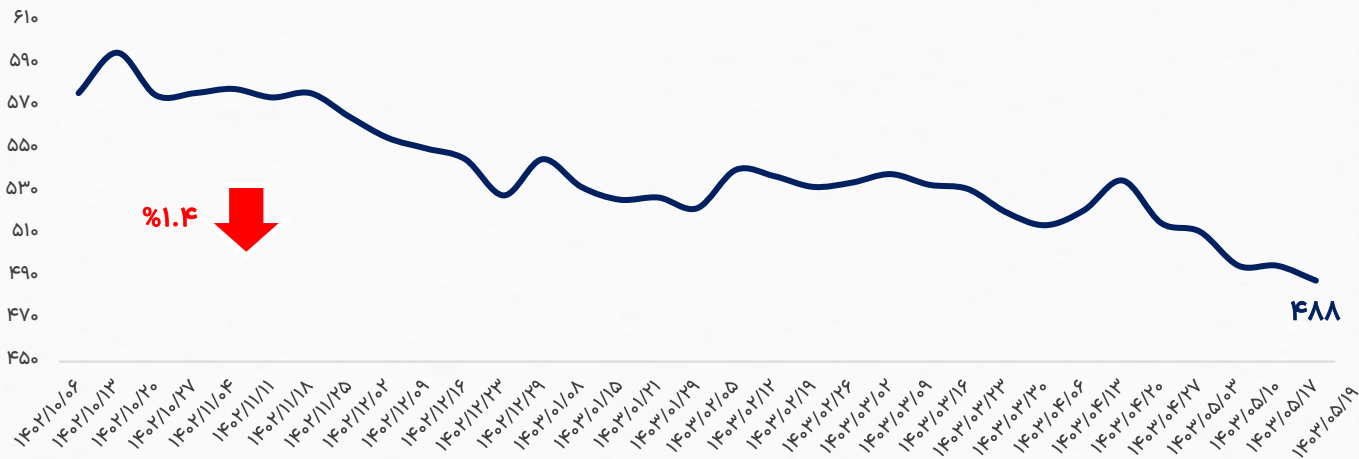
قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد در نقدی شمال چین در هفته گذشته نیز با **یک درصد کاهش** در سطح ۱۰۱.۵ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی اسلب و بیلت





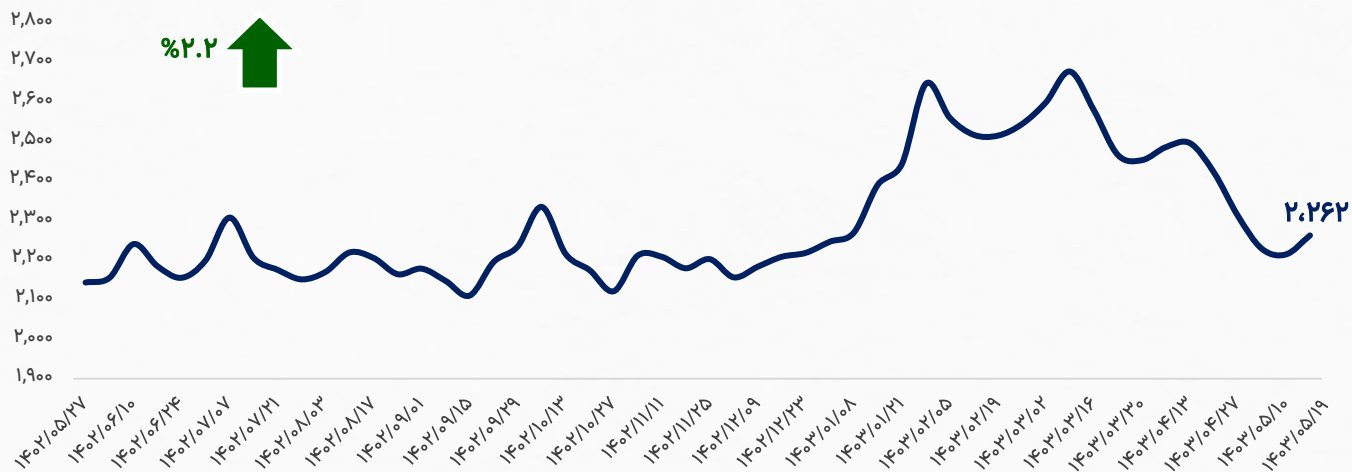
قیمت جهانی ورق گرم



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

- ورق گرم فولادی چین با بازگشت مجدد به روند نزولی خود تحت تاثیر چشم‌انداز ضعیف تقاضا برای تقاضای فولاد با توجه به رکود بازار ساختمان این کشور و همچنین شرایط بنیادین نه چندان قوی اقتصاد کلان چین قرار گرفت.
- قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در هفته گذشته بدون تغییر با افت ۱.۴ درصدی در سطح ۴۸۸ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی آلومینیوم

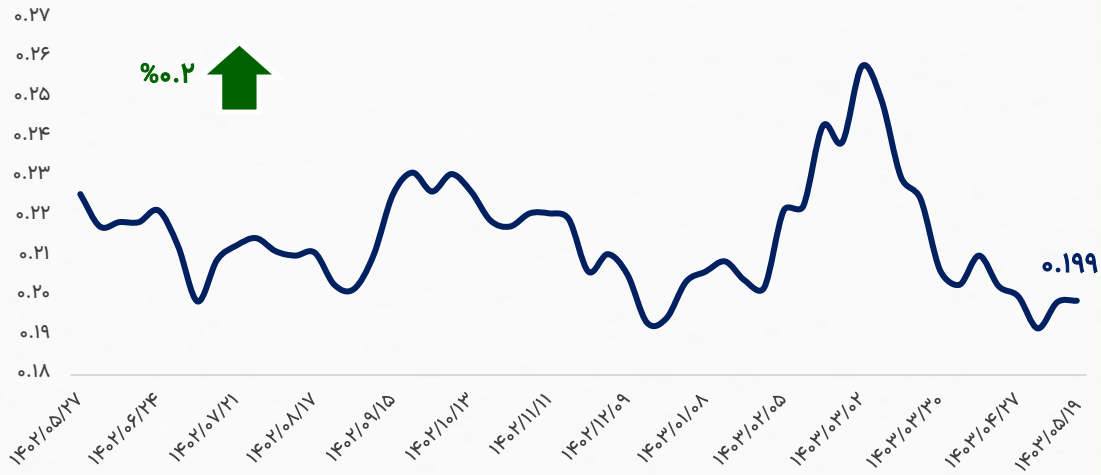


روند هفتگی قیمت آلومینیوم

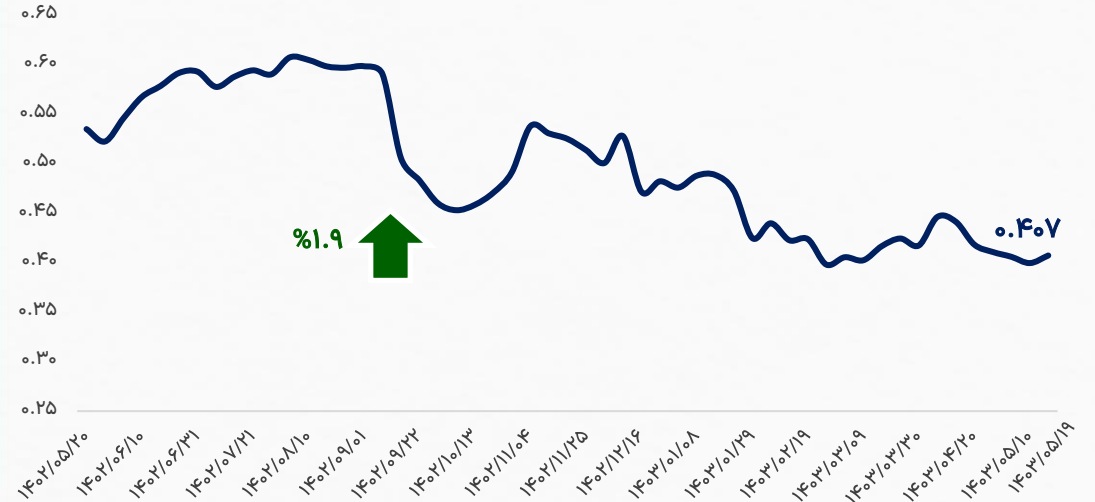
- آلومینیوم نیز در هفته گذشته در ابتدا شاهد کاهش به کمترین سطح قیمتی خود از ماه فوریه تحت تاثیر جو عمومی منفی بازارهای جهانی بود اما در ادامه موفق به بازیابی سطح قیمتی خود شد.
- قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۲.۲ درصد افزایش به ۲,۲۶۲ دلار در هر تن رسیده است.



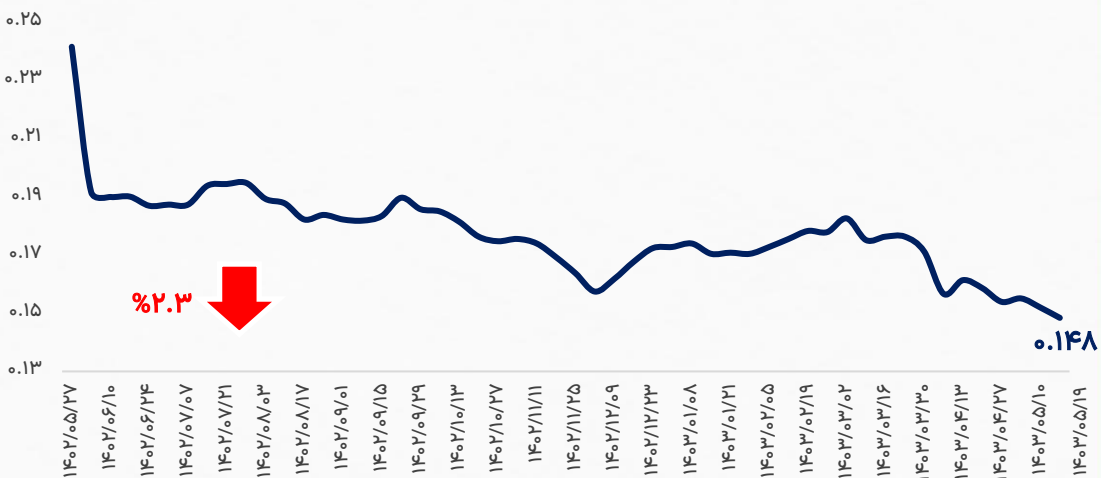
قیمت جهانی گندم (کیلوگرم / دلار)



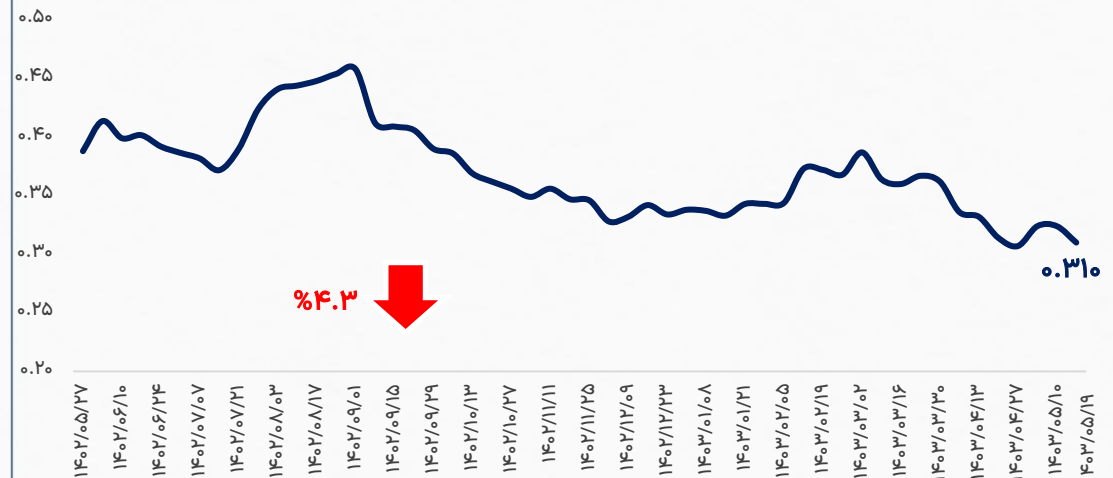
قیمت جهانی شکر (کیلوگرم / دلار)



قیمت جهانی ذرت (کیلوگرم / دلار)



قیمت جهانی کنجاله سویا (کیلوگرم / دلار)





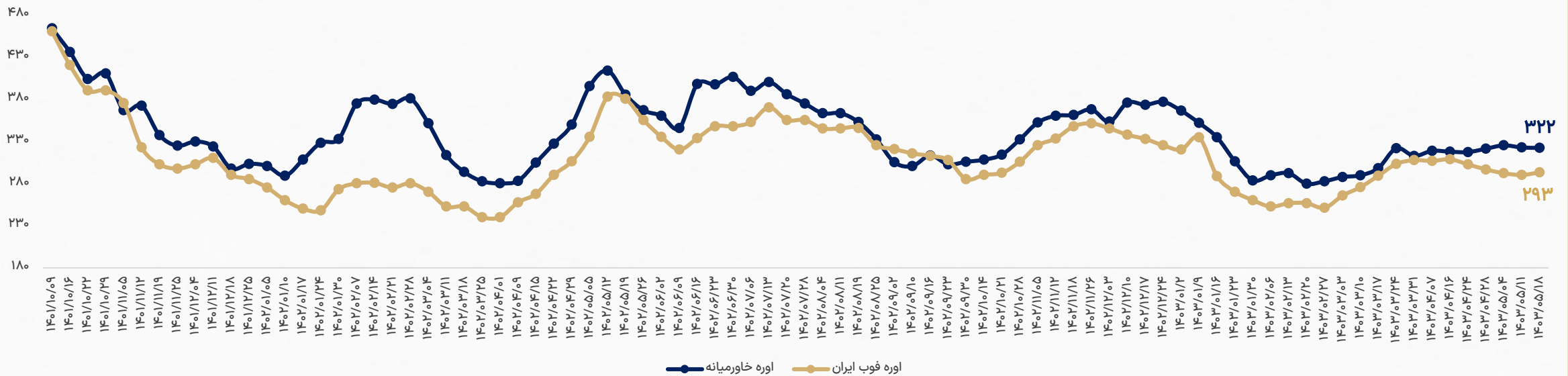
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با افزایش ۱ درصدی در سطح ۲۹۳ دلار در هر تن معامله شد.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با کاهش قیمت ۰.۲ درصدی به سطح ۳۲۲ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با ۲.۶ درصد کاهش در سطح ۴۰ یورو در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفت. نگرانی بازارهای اروپایی گاز پس از حمله اوکراین به منطقه کورسک در روسیه که نزدیک خط لوله انتقال گاز روسیه به اروپا می‌باشد، باعث حفظ سطح قیمتی گاز طبیعی در کانال ۴۰ یورویی با وجود بهبود جو عمومی بازارهای جهانی شده است.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۲۲	-۰.۲	۱.۶
اوره فوب ایران	۲۹۳	۱	-۳

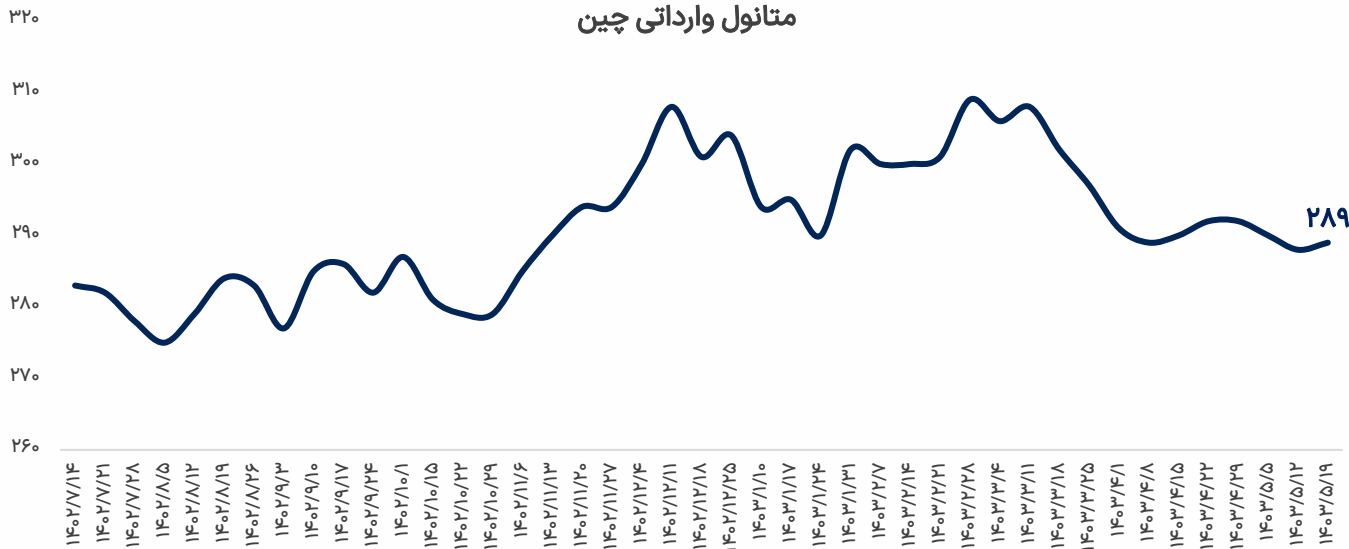
واحد: دلار/تن

قیمت اوره فوب خاورمیانه و فوب ایران - نشریه آرگوس





متانول وارداتی چین



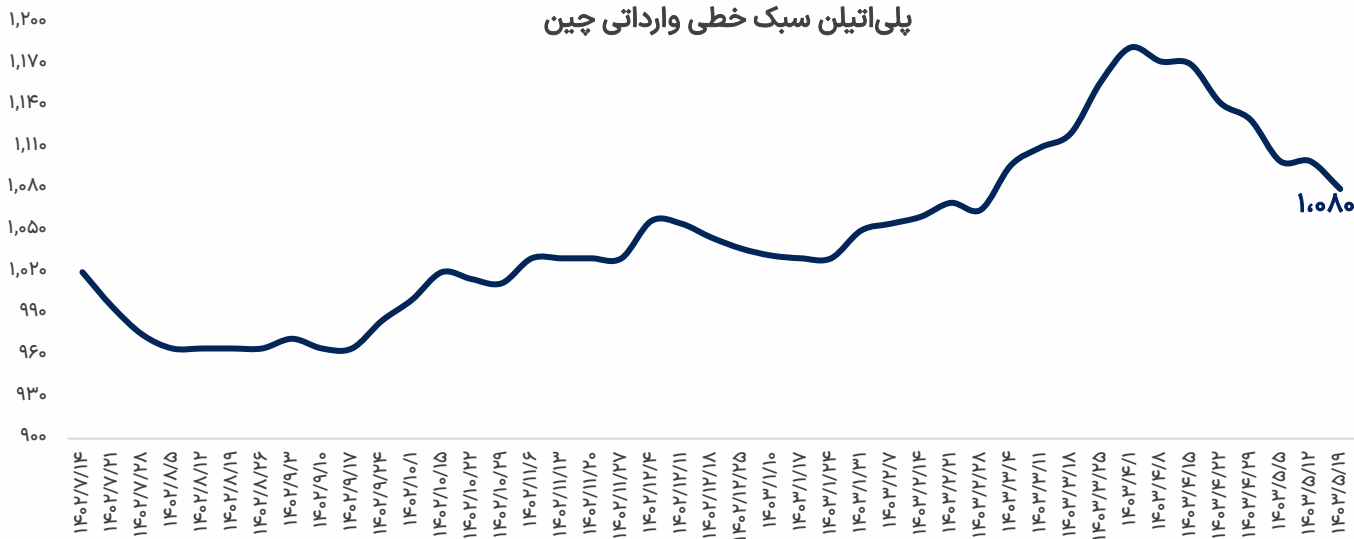
قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی با افزایش حجم معاملات خود در بازار نقدی روبرو بود، اما سطح قیمت‌ها شاهد افت نسبی برای دومین هفته متوالی بود که ناشی از انتظار برخی ترمینال‌های روتردام برای افزایش سطح واردات از ایالات متحده، عربستان، آذربایجان و تایلند بوده است.

میانگین قیمتی بر اساس فوب روتردام با **کاهش ۱.۲ درصدی** در سطح ۳۱۸ یورو (۳۴۷ دلار) در هر تن قرار گرفت.

میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR با **افزایش اندک ۰.۳ درصدی** در سطح ۲۸۹ دلار در هر تن قرار گرفته است.

پلی‌اتیلن سبک خطی وارداتی چین



قیمت پلی‌اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

بازار پلی‌اتیلن اروپا شاهد صعود به بالاترین سطح قیمتی ۵ ماه اخیر تحت تاثیر محدودیت عرضه در بازار بالادستی اتیلن بوده که گریدهای مختلف پلی‌اتیلن را تحت تاثیر خود قرار داده است.

میانگین قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا با **افزایش ۲ درصدی** در سطح ۱،۲۷۵ یورو (۱،۳۹۳ دلار) در هر تن گرفت.

میانگین قیمتی پلی‌اتیلن سبک براساس نرخ CFR در هفته گذشته با **افت ۱.۸ درصدی** در سطح ۱،۰۸۰ دلار در هر تن قرار گرفته است.



بازار سرمایه و اقتصاد ایران

بخش دوم

- 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
- شامخ

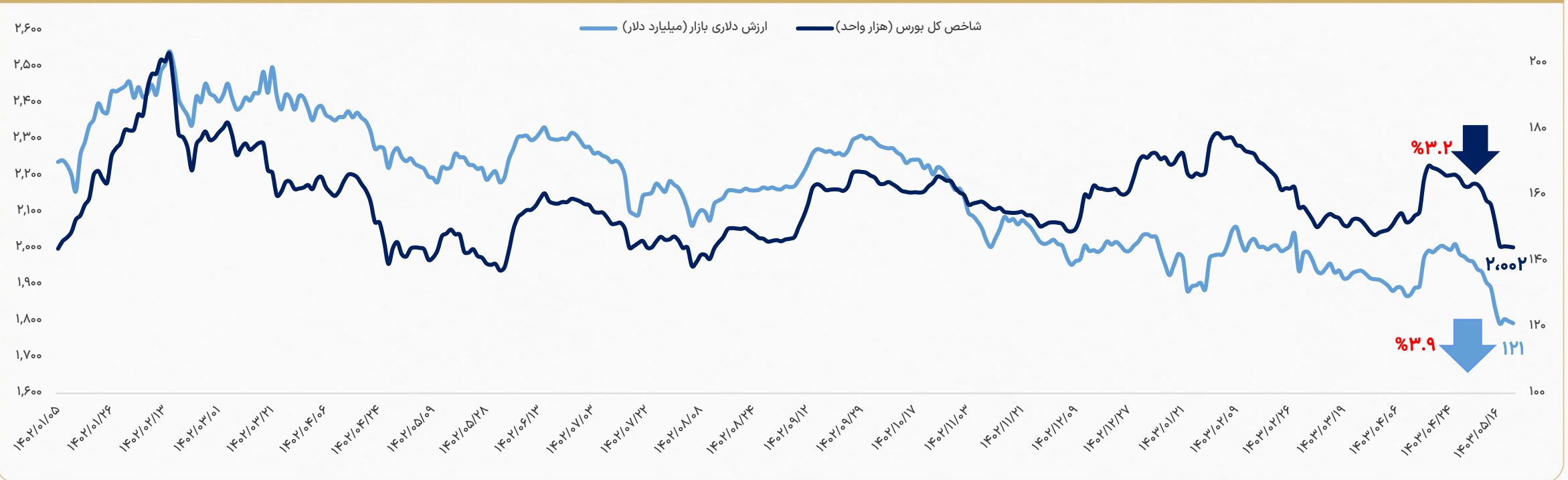
نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- در هفته گذشته شاخص کل بورس با کاهش ۳.۲ درصدی و رسیدن به مرز ۲ میلیون واحدی به کار خود پایان داد و ارزش دلاری بازار سرمایه نیز به سطح کم سابقه ۱۲۱ میلیارد دلاری در هفته گذشته رسید.
- در این میان خبرهایی مبنی بر پیشنهاد سازمان بورس به وزارت اقتصاد جهت تخصیص اعتبار ۵۰ هزار میلیارد تومانی در بازار از پایگاه‌های خبری شنیده شده است.
- این در حالی است که با نزدیک شدن به شهریورماه و فرارسیدن پایان سال مالی کارگزاری‌ها و شرکت‌های سرمایه‌گذاری، فشار تسویه اعتبارات به مانند سالیان قبل می‌تواند باعث افزایش سطح عرضه در بازار شود.

شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرا بورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمعی (در هفته گذشته)	۱۸.۷	۶۴.۸	۸۳.۶
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	%۳۲.۶	%۵۱.۵	%۴۸.۲

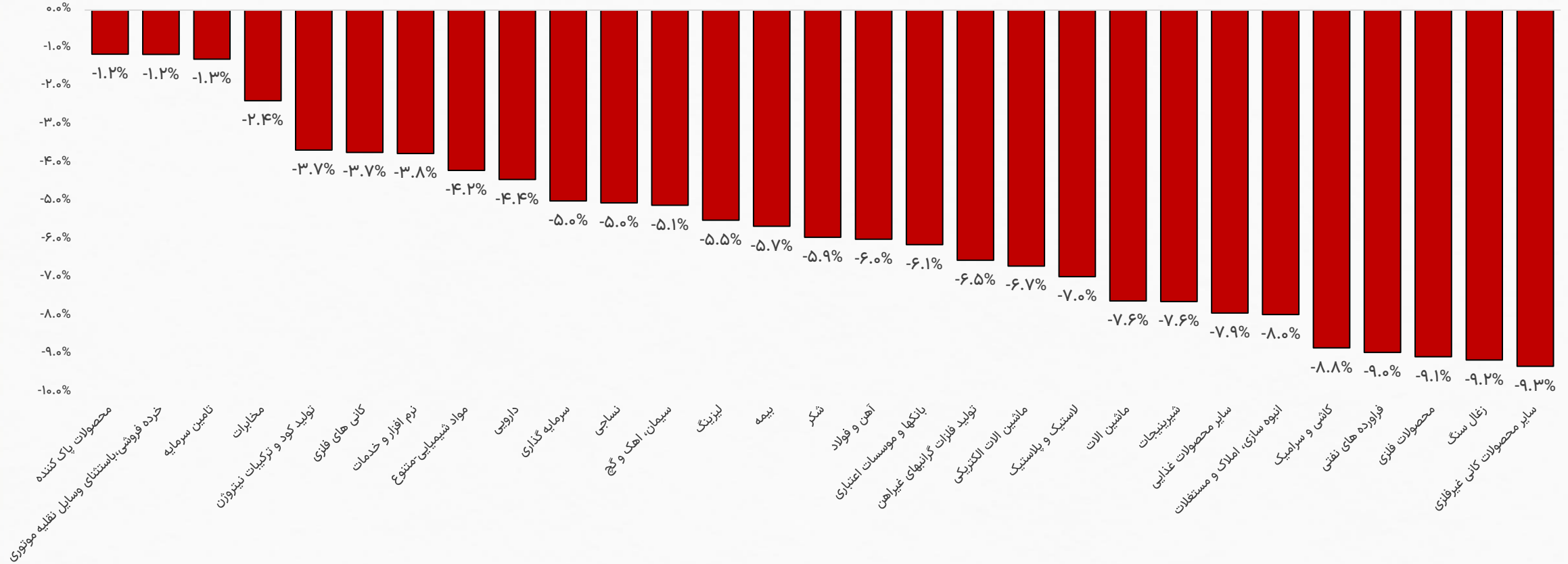
واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار





بازدهی صنایع در هفته گذشته

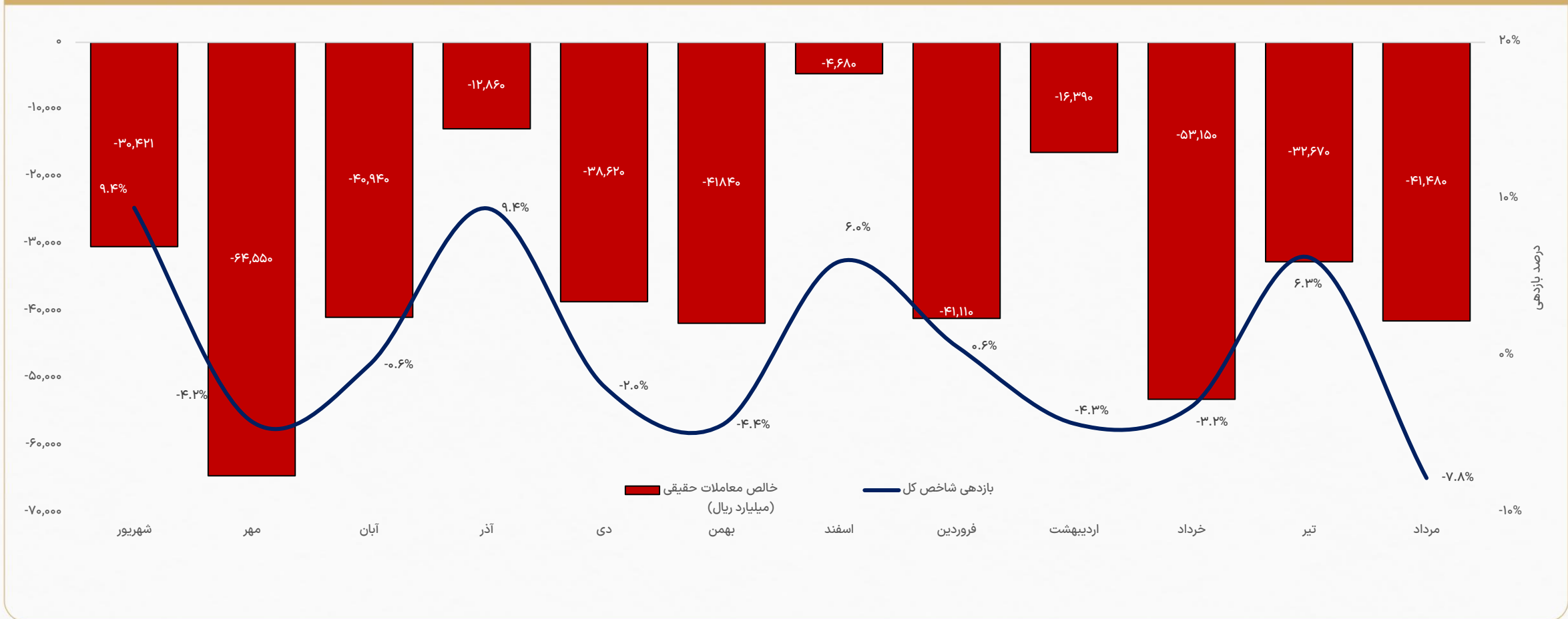


وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۱۶ مرداد ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد **بازدهی ۷.۳- درصدی** به صورت میانگین بودند.
- محصولات پاک‌کننده، خرده‌فروشی و تامین سرمایه با بازدهی ۱.۲-، ۱.۲- و ۱.۳- درصدی، کمترین کاهش را در بین صنایع بزرگ بازار سرمایه در هفته گذشته داشتند.
- **فعالیت مرتبط با اوراق بهادار، خودرو و هتل و رستوران** با بازدهی ۱۲.۸-، ۱۲.۵- و ۱۱.۵- درصدی، بیشترین کاهش 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 ۱۶ مرداد ۱۴۰۳

- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۱,۹۵۰ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج کردند.
- در مرداد ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۴.۱ هزار میلیارد تومان بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با ۱۸.۴ هزار میلیارد تومان بوده است.



حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

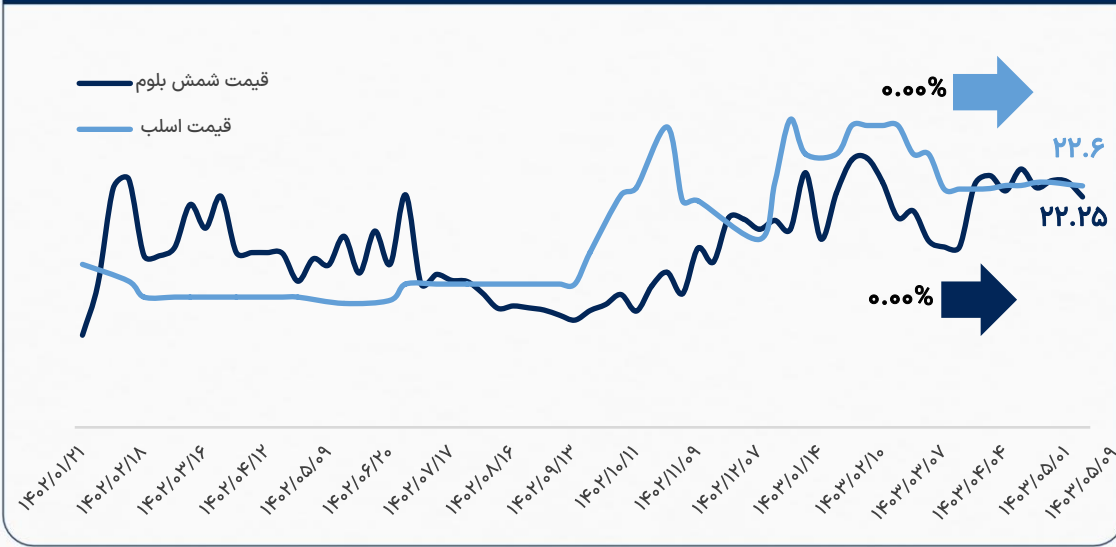
درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
-۹.۵%	۷.۶%	۲۰,۰۴۰,۸۸۷	۶,۰۲۶	مس	۱.۱%	-۷.۵%	۴۵,۶۲۶,۴۶۹	۱۰۳,۶۹۷	تالار پتروشیمی
-۳۳.۳%	-۴۰.۳%	۴۶,۸۹۷,۵۱۴	۱۵۹,۱۱۵	فولاد	-۱۸.۰%	۸۰.۳%	۲۷,۸۳۴,۰۰۷	۲۰۰,۵۸۵	تالار حراج باز
۲۷.۸%	۵۰.۰%	۱۴,۰۱۲,۰۸۰	۳۳۰,۰۰۰	سنگ آهن	-۱۷.۱%	-۱۶.۹%	۹۱,۴۲۷,۷۶۲	۵۰۵,۷۰۱	تالار صنعتی
-۱۵.۶%	-۱۶.۳%	۱,۴۹۱,۱۲۳	۱,۱۰۰	روی	-۸۷.۰%	-۸۲.۳%	۲,۱۶۰,۳۴۹	۱۴,۰۲۸	تالار فرآورده‌های نفتی
۱۱.۵%	۹.۷%	۶,۹۳۱,۷۱۱	۶,۳۱۰	آلومینیوم	۹.۰%	-۲۴.۷%	۳,۴۹۷,۷۸۶	۱۰,۵۷۵	تالار فرعی
۱۶.۲%	۱۳.۳%	۱۵,۳۰۲,۱۳۴	۱,۰۷۳,۷۴۹	سیمان	۵.۴%	۵.۴%	۱۰,۵۷۰,۸۳۴	۶۷,۴۳۴	تالار کالای صادراتی کیش
-۱۶.۰%	۸.۹%	۱۰۴,۶۷۵,۴۴۹	۱,۵۷۶,۳۰۰	جمع کل	-۱۴.۰%	-۲۶.۹%	۱۸۱,۱۱۷,۲۰۷	۹۰۲,۰۲۰	کل بازار

آخرین اخبار بورس کالا

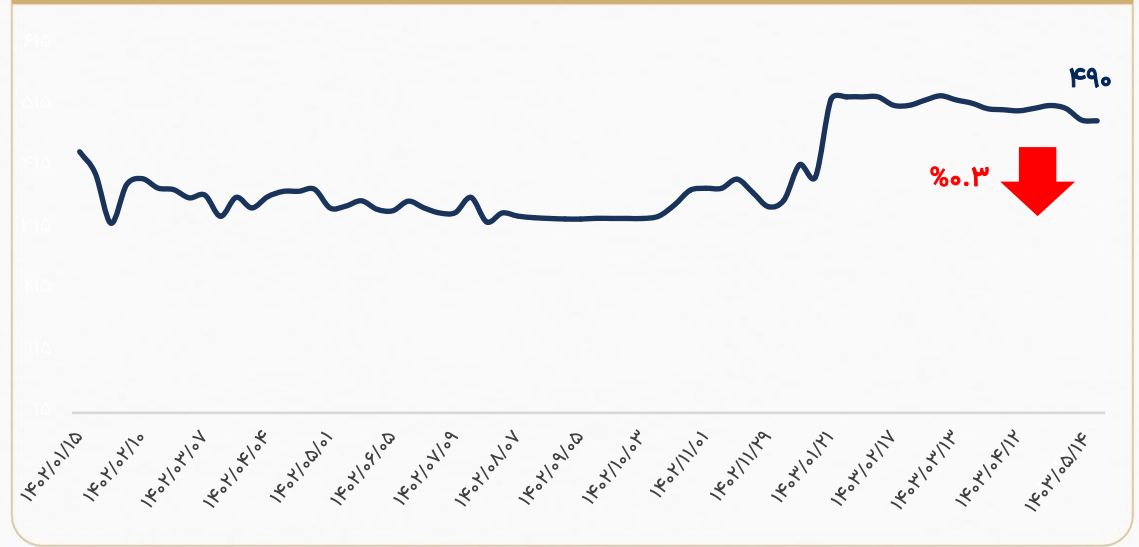
- عبور حجم گواهی سپرده شمش طلا از معادل وزنی یک میلیون سکه با ثبت معامله ۷.۳ تن شمش و افزایش حجم سپرده گذاری شمش طلا در خزانه‌های بورس کالا به حدود ۸ تن
- ملی صنایع مس با فروش ۱.۹۹ هزار میلیارد تومان، فولاد مبارکه با فروش ۱.۱۸ همت و معدنی و صنعتی چادرملو با فروش ۸۱۱ میلیارد تومان، صدرنشینان فروش فیزیکی بورس کالا در هفته گذشته



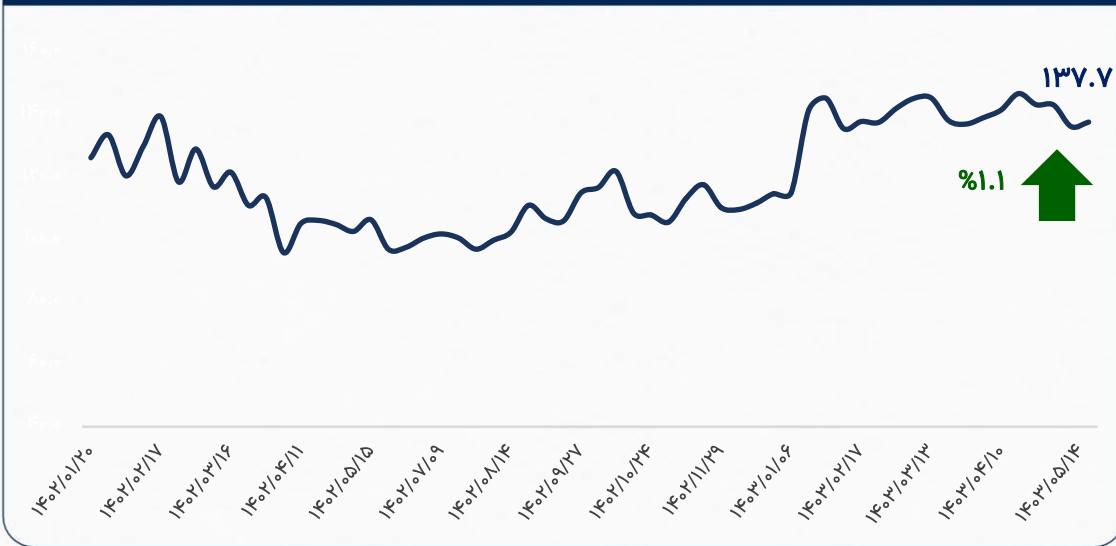
روند نرخ شمش بلوم فخور و اسلب هرمز (میلیون تومان / تن) *



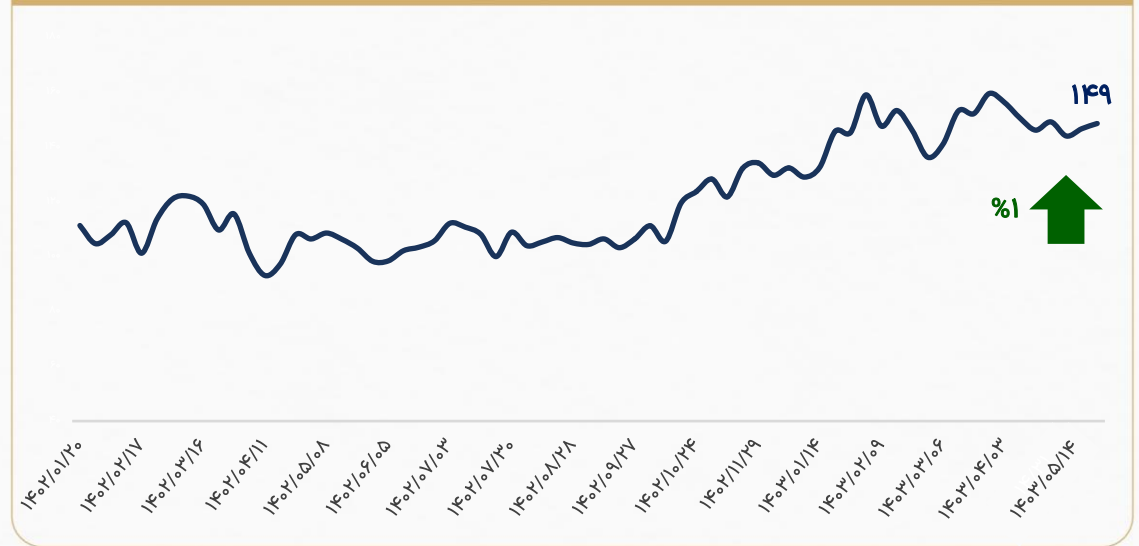
روند نرخ معاملات کاتد مس فملی (میلیون تومان / تن)



روند نرخ معاملات روی فاسمین (میلیون تومان / تن)



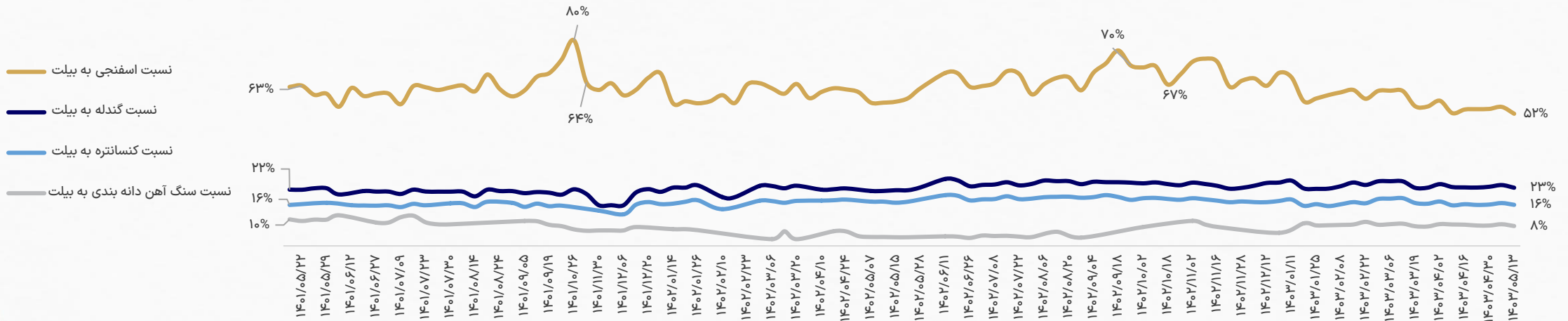
روند نرخ معاملات آلومینیوم ایرالکو (میلیون تومان / تن)



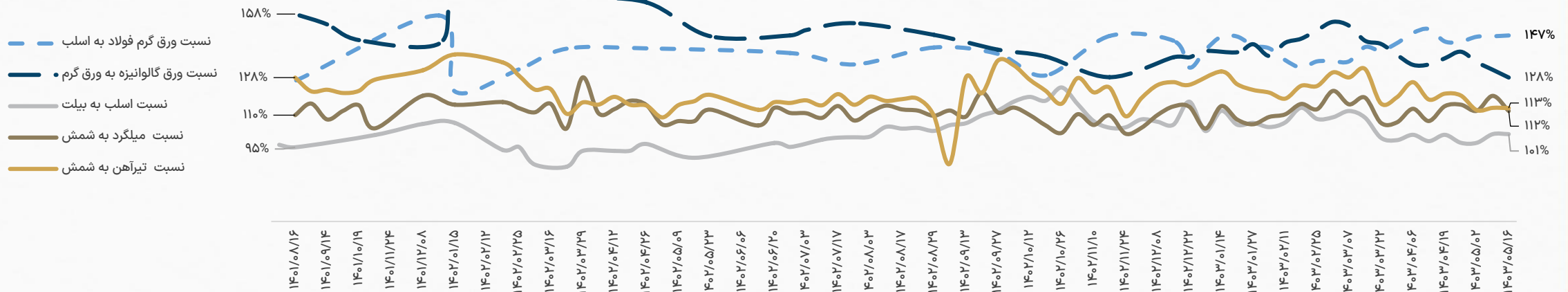
* در هفته معاملاتی منتهی به ۱۸ مرداد ماه معامله در بیلت و اسلب فولاد خوزستان و هرمزگان صورت نگرفت.



نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن به شمش



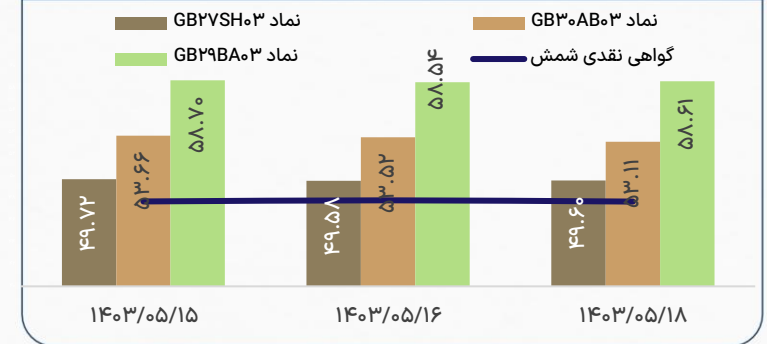
نسبت زنجیره فولاد



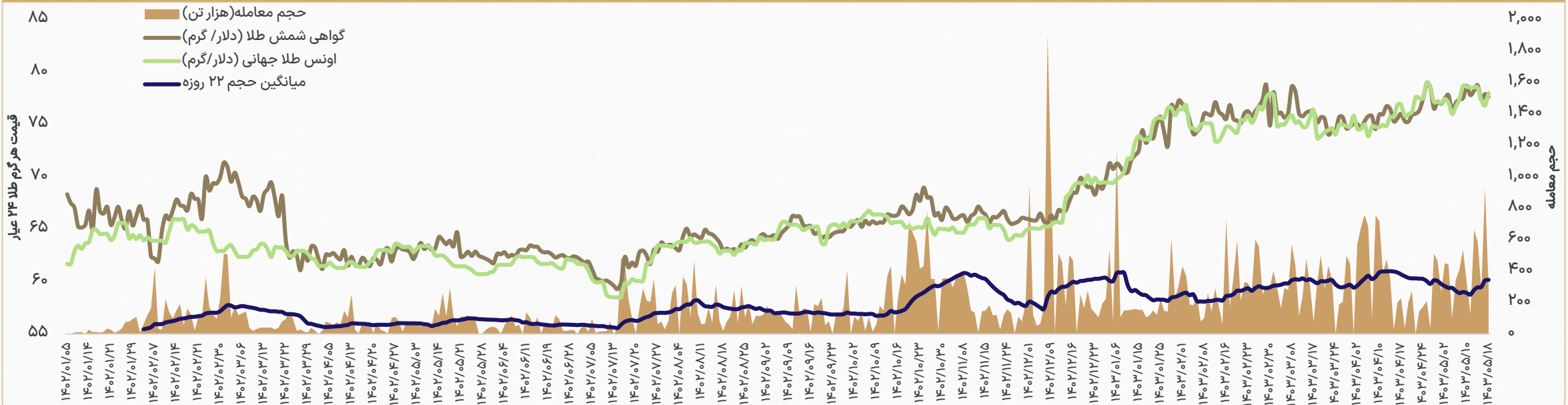
آخرین وضعیت گواهی شمش طلا در بورس کالا

- در معاملات هفته گذشته، مجموع ۲,۷۵۶,۸۷۱ گواهی شمش طلا (۰.۱ گرم) به ارزش ۱,۳۲۴ میلیارد تومان معامله شده است که به نسبت هفته ماقبل آن به ترتیب با ۵۷.۲ و ۶۳.۱ درصد افزایش همراه بوده است و قیمت هر گواهی شمش با ۳.۷ درصد افزایش به قیمت ۴,۸۰۲,۱۶۱ ریال معامله شده است.
- در معاملات آتی شمش، اختلاف قیمت نمادهای سررسید آبان و بهمن ماه در آخرین روز معاملاتی دو هفته گذشته نسبت به گواهی نقدی شمش به ترتیب، ۱۲ و ۲۳ درصد بوده که در آخرین معاملات خود در هفته گذشته به ۱۱ و ۲۳ درصدی رسیده است.

روند قیمت قراردادهای آتی شمش طلا (میلیون ریال / یک گرم)



روند معاملات گواهی طلا و انس جهانی





حجم و ارزش معاملات تالار پتروپالایش در بورس کالا

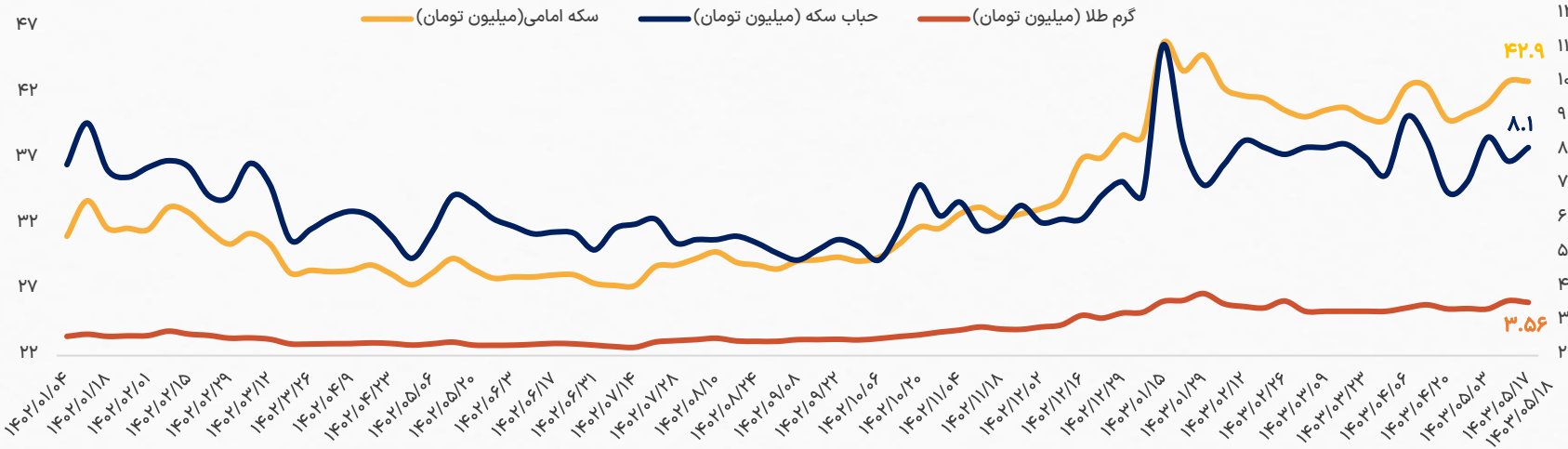
قیمت پایانی (دلار نیما)	تغییرات قیمت به دو هفته گذشته	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات به قیمت پایه	نسبت تقاضا	قیمت پایانی (میلیون تومان)	قیمت پایه (میلیون تومان)	محصول	نماد
۸۲۴.۲	-۳%	-۶%	۰%	۱۰۶%	۳۶.۶	۳۶.۶	PVC- پلی وینیل کلراید SF۵	اروند
۸۳۳.۰	-۲%	-۶%	۱%	۱۵۰%	۳۷.۰	۳۶.۶		شغدیر
-	۰%	۰%	۰%	-	-	-	منو اتیلن گلایکول	مارون
-	۰%	۰%	۰%	-	-	-		شاراک
۹۰۶	۲%	۰%	۸%	۱۵۳%	۴۰	۳۷	AA پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	شکبیر
۸۹۵	۲%	-۱%	۶%	۱۶۳%	۴۰	۳۷		شاراک
۱,۲۴۰.۱	۱۴%	۴%	۱۸%	۲۲۶%	۵۵.۲	۴۶.۹	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGV۸۱	شگویا
۱,۱۳۶.۲	۰%	۰%	۵%	۱۵۶%	۵۰.۵	۴۸.۱		مارون
۱,۱۲۷.۳	۰%	۰%	۴%	۱۶۹%	۵۰.۱	۴۸.۱	Z۳۰S پلی پروپیلن نساجی	شاراک
۳۲۷.۱	۱۴%	۱۸%	۱۶%	۲۴۰%	۱۴.۵	۱۲.۵	اوره گرانول	شپدیس
۷۲۷.۱	۰%	۰%	۰%	۷۷%	۳۲.۳	۳۲.۳	SN۵۰۰ روغن پایه	شبهرن
۱,۳۹۰.۷	۰%	۰%	۰%	۲۷%	۶۱.۸	۶۱.۸	۳۳۰ دوده صنعتی گرید	شکرین
-	۰%	۰%	۰%	-	-	-	وکیوم باتوم	شبندر
-	۰%	۰%	۰%	-	-	-		شپنا
۵۳۴.۸	۰%	۰%	۰%	۳۳%	۲۳.۷	۲۳.۷	لوب کات سبک	شپنا

آخرین وضعیت معاملات تالار پتروپالایش در بورس کالا

- در هفته گذشته، پلی اتیلن ترفتالات بطری با ۴ درصد افزایش و اوره گرانول شپدیس با ۱۸ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته مورد معامله قرار گرفتند.
- در طرف مقابل پلی وینیل کلراید، اروند و شغدیر با ۶ درصد کاهش و پلی اتیلن سبک خطی شاراک با ۱ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته معامله شده‌اند.



روند گرم طلا، سکه امامی و حساب سکه



آخرین وضعیت دلار و سکه

معاملات در بازار آزاد ارز شاهد عقب‌نشینی نسبی قیمت‌ها پس از صعود موقت آن تا کانال ۶۲ هزار تومانی بود که باعث شد تا قیمت دلار در معاملات غیر رسمی با **۰.۱ درصد کاهش** در سطح ۶۰،۹۵۰ تومان قرار گیرد.

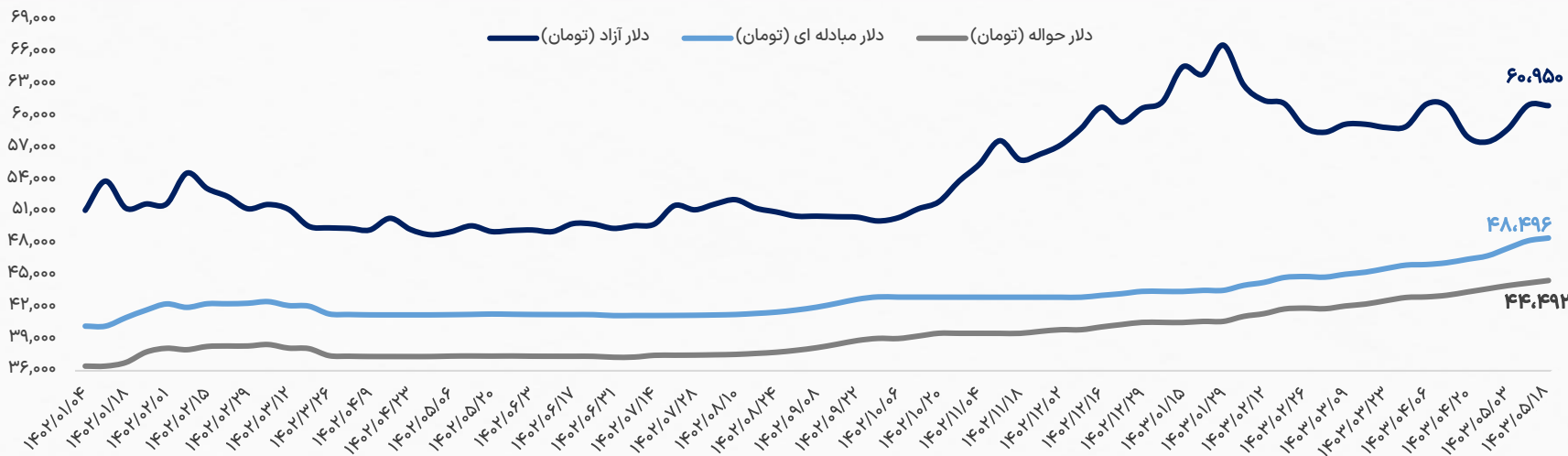
بانک مرکزی از اول فروردین ماه تا ۱۲ مرداد ماه امسال بالغ بر ۵ میلیارد و ۴۹۷ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی و دارو تخصیص و تامین کرده است.

از طرف دیگر قیمت دلار در تالار مبادله ارز و طلا با **افزایش ۰.۵ درصدی** در سطح ۴۸،۴۹۶ تومان قرار گرفته و قیمت دلار حواله نیما نیز در سطح ۴۴،۴۹۲ تومان قرار گرفت که **رشد هفتگی ۰.۵ درصدی** را نشان می‌دهد.

در بازار طلا قیمت سکه امامی بدون تغییر در سطح ۴۲.۹ میلیون تومان قرار گرفته است. حساب سکه امامی با **افزایش ۵.۲ درصدی** در سطح ۸.۱ میلیون تومان قرار گرفته است. هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز با **۱.۴ درصد کاهش** در سطح ۳.۵۶ میلیون تومان قرار گرفت.

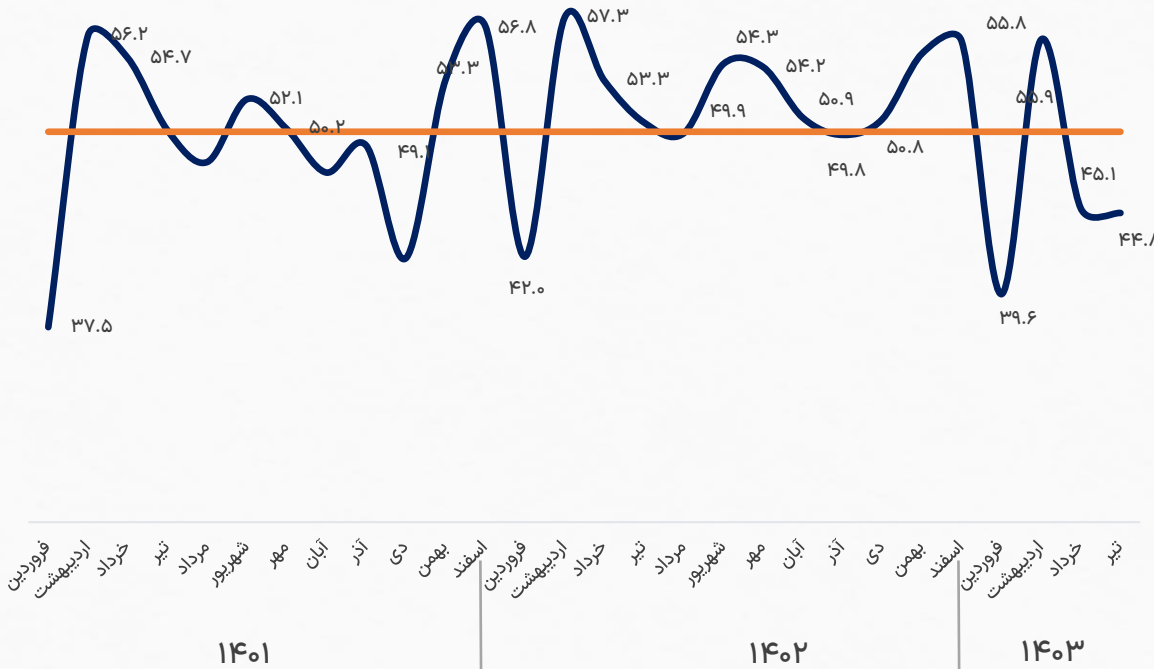
بر اساس گزارش مرکز مبادلات، از ۲۷ دی ماه ۱۴۰۲ تاکنون، ۴۱ حراج شمش طلا در مرکز مبادله ایران برگزار شده است که نتیجه آن فروش ۷،۸۲۰ کیلوگرم شمش به ارزشی نزدیک به ۳۳ هزار میلیارد تومان بوده است.

روند دلار حواله، مبادله و آزاد





شاخص مدیران خرید (شامخ) کل اقتصاد در تیر ۱۴۰۳



شاخص	تعدیل فصلی نشده			تعدیل فصلی شده		
	اردیبهشت ۱۴۰۳	خرداد ۱۴۰۳	تیر ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۳	خرداد ۱۴۰۳	تیر ۱۴۰۳
شامخ کل اقتصاد	۵۵.۹	۴۵.۱	۴۴.۸	۵۰.۷	۴۴.۹	۴۷.۲
مولفه‌های اصلی	میزان فعالیتهای کسب و کار	۵۷.۷	۴۱.۳	۵۰.۴	۴۰.۷	۴۵.۲
	میزان سفارشات جدید مشتریان	۵۳.۴	۴۲.۹	۳۹.۲	۴۲.۱	۴۴.۳
	سرعت انجام و تحویل سفارش	۶۱.۵	۵۰.۱	۵۱.۵	۴۹.۵	۵۲.۸
	موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۵۱.۱	۴۳.۵	۴۷.۹	۴۵.۶	۴۹.۷
	میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی	۵۵.۶	۵۰.۳	۴۹.۶	۵۰.۵	۴۸.۹
مولفه‌های کمکی	قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۷۱.۲	۶۴.۳	۶۸.۵	۶۵.۳	۶۹.۰
	موجودی محصول در انبار یا کارهای در حال تکمیل	۵۲.۲	۴۷.۸	۵۴.۹	۴۶.۲	۵۴.۱
	میزان صادرات کالا یا خدمات	۵۱.۲	۴۱.۸	۴۶.۷	۴۳.۲	۴۸.۷
	قیمت محصولات تولید شده یا ارائه شده	۵۹.۱	۵۳.۲	۵۴.۲	۵۵.۰	۵۵.۳
	مصرف حامل‌های انرژی	۵۳.۱	۵۵.۹	۶۰.۰	۵۱.۱	۵۶.۱
	میزان فروش کالاها یا خدمات	۵۸.۰	۴۴.۶	۴۴.۴	۴۳.۷	۴۸.۹
	انتظارات در ارتباط با میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده	۶۶.۰	۵۸.۵	۵۵.۰	۵۹.۱	۵۹.۳

فعالیت‌های کسب و کار در تیر ماه ۱۴۰۳

بر اساس جدیدترین گزارش مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، زنگ رکود در فعالیت‌های کسب و کار در اولین ماه تابستان به صورت جدی‌تری در حال نواخته‌شدن است به صورتی که **شاخص مدیران خرید کل اقتصاد به صورت تعدیل نشده با ۰.۳ واحد کاهش در سطح ۴۴.۸** قرار گرفت. همچنین پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای تیر معادل ۴۷.۲ برآورد شده است که حاکی از ثبت دومین رکورد زیر ۵۰ در ۲ ماه متوالی می‌باشد که نشان‌دهنده انقباض و رکود سطح فعالیت‌ها در مقایسه با ماه قبل محسوب می‌شود.

در تیرماه، شاخص تعدیل شده «میزان تولید محصول یا ارائه خدمات» معادل ۴۵.۲ بوده که برای چهارمین ماه پیاپی کاهش یافته است و شاخص «میزان سفارشات جدید مشتریان» نیز معادل ۴۴.۳ برآورد شده و برای سومین ماه متوالی از اردیبهشت‌ماه کاهش یافته است. همچنین بر اساس اطلاعات شامخ تیرماه، شاخص «موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده» برای پنجمین ماه پیاپی کاهش یافته و به ۴۹.۷ رسیده است؛ درحالی‌که شاخص «میزان فروش کالاها یا خدمات» با سه ماه کاهش متوالی ۴۸.۹ برآورد شده و هم‌زمان شاخص میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی نیز با ثبت عدد ۴۸.۹ به کمترین مقدار ۱۱ ماهه رسیده است. در همین حال تقاضای خارجی نیز همچنان برای سومین ماه پیاپی کاهش داشته است به طوری‌که شاخص میزان صادرات کالا یا خدمات در تیرماه عدد ۴۸.۷ را به ثبت رسانده است.

بر اساس داده‌های به‌دست‌آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید بخش صنعت در تیر ۱۴۰۳، معادل ۴۳.۶ محاسبه شده است. پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای ماه تیر معادل ۴۵.۱ برآورد شده است که بیانگر بدتر شدن وضعیت کل بخش صنعت برای دومین ماه پیاپی است و در کمترین سطح ۳۶ ماه اخیر قرار گرفته است. قطعی برق، تأمین‌نشدن سهمیه ارز برای واردات مواد اولیه، کمبود سرمایه در گردش و نقدینگی و همچنین کمبود نیروی کار ماهر از جمله مشکلات مهم بنگاه‌های بخش صنعت در ماه گذشته بوده است.



پرونده ویژه

بخش سوم

تحلیل بنیادی شرکت سیمان ارومیه (ساروم)



مفروضات اصلی و صورت سود و زیان شرکت

مفروضات سناریو مورد انتظار					محقق شده				
۱۴۰۴					۱۴۰۳				
سه ماه ۱۴۰۳					سه ماه ۱۴۰۳				
۱۴۰۲					۱۴۰۲				
۵۸.۰	۴۸.۰	۵۰.۰	۴۱.۵	۳۸.۲	نرخ دلار نیمایی (هزار تومان)				
%۳۲.۵	%۳۸.۵	%۳۰.۳	%۸.۲	%۴۲.۵	تورم (درصد)				
۱,۸۱۰,۹۷۴	۱,۸۱۰,۹۷۴	۱,۲۶۰,۰۱۱	۵۵۰,۹۶۳	۱,۸۹۴,۰۴۰	مقدار تولید (تن)				
۱۷,۱۰۰,۹۷۰	۱۳,۱۵۴,۵۹۲	۱۴,۱۰۳,۰۰۰	۱۰,۵۹۲,۶۷۸	۷,۶۱۷,۲۰۰	نرخ سیمان فله تیپ ۱ (ریال/تن)				

صورت سود و زیان (میلیارد تومان)									
۱۴۰۴					۱۴۰۳				
سه ماه ۱۴۰۳					سه ماه ۱۴۰۳				
۱۴۰۲					۱۴۰۲				
۳,۱۰۸	۲,۴۹۶	۱,۸۵۸	۶۳۸	۱,۷۹۹	فروش				
(۱,۳۳۶)	(۱,۰۸۹)	(۷۹۰)	(۲۹۹)	(۸۶۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته				
۱۷۷۲	۱۴۰۷	۱۰۶۸	۳۳۹	۹۳۳	سود(زیان) ناخالص				
%۵۷	%۵۶	%۵۸	%۵۳	%۵۲	هزینه های عمومی، اداری و فروش				
(۲۲۳)	(۲۰۷)	(۱۴۱)	(۶۶)	(۱۵۳)	سایر درآمدهای عملیاتی				
۳۴	۸۵	۳۲	۵۳	۱۹	سود(زیان) عملیاتی				
۱,۵۸۴	۱,۲۸۶	۹۵۹	۳۲۶	۷۹۹	هزینه های مالی				
%۵۱	%۵۲	%۵۲	%۵۱	%۴۴	سایر درآمدهای غیرعملیاتی				
(۴۵)	(۴۵)	(۴۰)	(۶)	(۴۲)	سود خالص قبل از کسر مالیات				
۱۶۱	۱۴۱	۱۰۹	۳۲	۱۲۰	مالیات				
۱۶۹۹	۱۳۸۱	۱۰۲۹	۳۵۲	۸۷۷	سودخالص				
(۲۴۱)	(۱۹۶)	(۱۴۱)	(۵۵)	(۱۲۴)	EPS (ریال)				
۱,۴۵۸	۱,۱۸۵	۸۸۸	۲۹۷	۷۵۲	EPS (ریال)				
%۴۷	%۴۷	%۴۸	%۴۷	%۴۲	EPS (ریال)				
۱۴,۵۸۲	۱۱,۸۵۴	۸,۸۸۴	۲,۹۷۱	۷,۵۲۵	EPS (ریال)				

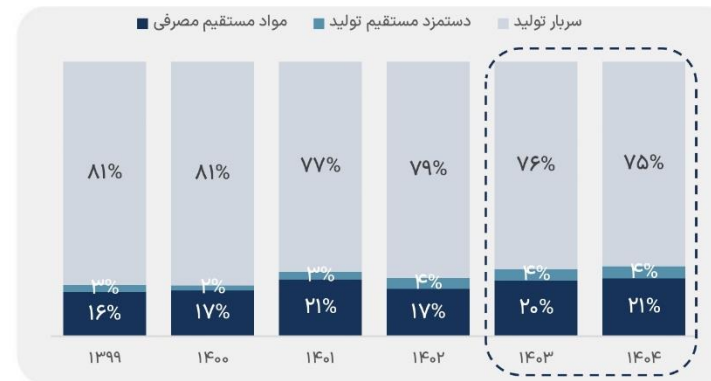
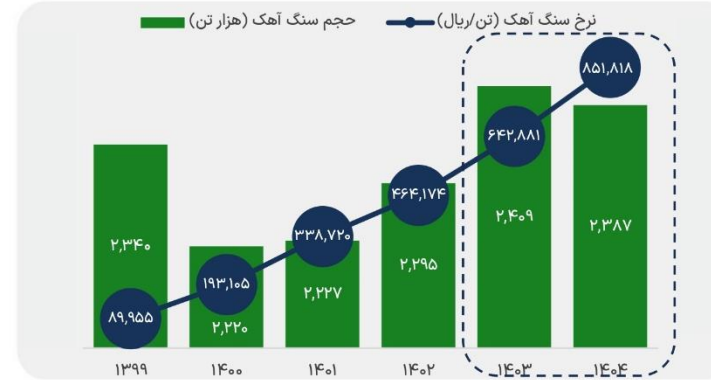
*اعداد طلایی در جدول فوق، بیانگر حاشیه سود است.

جدول تحلیل حساسیت سال ۱۴۰۳

۱,۶۰۰	۱,۵۰۰	۱,۴۰۰	۱,۳۰۰	۱,۲۶۰	۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۰۰	
۱۲,۱۴۰	۱۱,۵۰۱	۱۰,۸۶۱	۱۰,۲۲۱	۹,۹۶۶	۸,۹۴۲	۸,۳۰۲	۷,۶۶۳	۱,۲۰۰
۱۳,۲۸۱	۱۲,۵۷۰	۱۱,۸۵۹	۱۱,۱۴۸	۱۰,۸۶۴	۹,۷۲۶	۹,۰۱۵	۸,۳۰۴	۱,۳۰۰
۱۴,۵۳۹	۱۳,۷۴۹	۱۲,۹۵۹	۱۲,۱۷۰	۱۱,۸۵۴	۱۰,۵۹۱	۹,۸۰۱	۹,۰۱۲	۱,۴۱۰
۱۵,۵۶۱	۱۴,۷۰۸	۱۳,۸۵۴	۱۳,۰۰۱	۱۲,۶۶۰	۱۱,۲۹۴	۱۰,۴۴۱	۹,۵۸۷	۱,۵۰۰
۱۶,۷۰۲	۱۵,۷۷۷	۱۴,۸۵۲	۱۳,۹۲۸	۱۳,۵۵۸	۱۲,۰۷۸	۱۱,۱۵۳	۱۰,۲۲۹	۱,۶۰۰
۱۷,۸۴۲	۱۶,۸۴۶	۱۵,۸۵۰	۱۴,۸۵۴	۱۴,۴۵۶	۱۲,۸۶۲	۱۱,۸۶۶	۱۰,۸۷۰	۱,۷۰۰

*محور افقی میزان تولید (هزار تن) و محور عمودی نرخ سیمان فله تیپ ۱ (هزار تومان بر تن)

نمودارهای مقدار مصرف سنگ آهک و توزیع هزینه تولید



اهم نکات و جمع بندی

- ترکیب فروش شرکت سیمان ارومیه در سال‌های گذشته به طور متوسط ۹۰ درصد فروش داخلی و ۱۰ درصد فروش صادراتی می‌باشد.
- بیشترین سهم بهای تمام شده شرکت سیمان ارومیه مربوط به سربار است که بخش عمده‌ی آن (بیش از ۴۰ درصد) را هزینه‌ی انرژی تشکیل داده است.
- در سال ۱۴۰۲ میزان فروش صادراتی به ۴۲۶ میلیارد تومان رسید که از این مبلغ، ۲۹ درصد معادل ۱۲۱ میلیارد تومان متعلق به فروش کلینکر بوده است.

وضعیت در تابلوی بازار و سودآوری هر سهم

سهامدار عمده	سیمان تامین
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۴,۶۷۴
درصد شناوری	۲۷%
قیمت روز سهم (ریال)	۴۶,۷۴۰
درصد تقسیم سود	۹۷%
EPS ۱۴۰۲	۷,۵۲۵
EPS تحلیلی ۱۴۰۳	۱۱,۸۵۴
P/E TTM	۵.۵
P/E تحلیلی ۱۴۰۳	۴.۲

اطلاعات کلی شرکت

محصول اصلی	سیمان فله تیپ ۱
ظرفیت تولید (هزار تن)	۱,۹۲۰
مکانیزم قیمت‌گذاری	عرضه و تقاضا
مواد اولیه اصلی	سنگ آهک

بیانیه سلب مسئولیت

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

مدیر تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر احسان محمدیان امیری
 تحلیل‌گر گزارش: لانا رضائی نیارکی
 تهیه شده در گروه مالی مهرگان



گروه مالی مهرگان



شرکت هاسیاری مهرگان
Mehregan Leasing Co.



صندوق جسورانه ارغوان
Arghavan Fund



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی



بیمه کوثر



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)



سبدگردان مهرگان



شرکت سرمایه‌گذاری
امین توان آفرین ساز



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 اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می‌کند.

