

دماوند  
دراوج با



تامین سرمایه دماوند

# بولتن هفتگی

شماره ۷۱ ■ منتهی به ۷ دی ۱۴۰۱





تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

اقتصاد کلان جهانی ➤



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir



Damavand Investment Bank

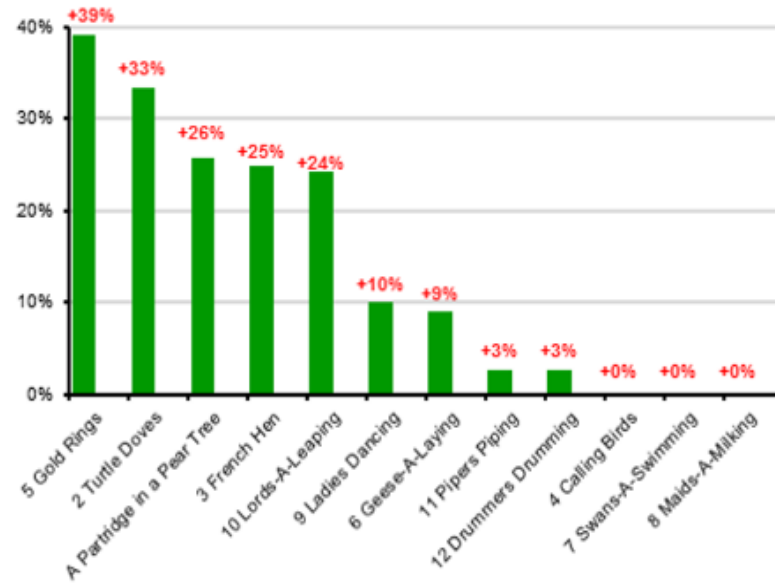
آمریکا، منطقه یورو و چین			
تاریخ	رویداد	مقدار	
		واقعی	پیش‌بینی
هفته گذشته			
۱ دی	Final GDP q/q (USA)	۳.۲%	۲.۹%
۲ دی	Core PCE Price Index m/m (USA)	۰.۲%	۰.۲%
۲ دی	Durable Goods Orders m/m (USA)	-۲.۱%	-۰.۹%
هفته جاری			
۱۰ دی	Manufacturing PMI (China)	۴۸	۴۸
۱۰ دی	Non-Manufacturing PMI (China)	۴۶.۷	۴۵.۸
هفته آینده			
۱۴ دی	ISM Manufacturing PMI (USA)	۴۹	
۱۶ دی	Non-Farm Employment Change(USA)	۲۶۳k	
۱۶ دی	Unemployment Rate (USA)	۳.۷%	
۱۶ دی	ISM Services PMI (USA)	۵۶.۵	

- ✓ هفته گذشته GDP فصلی آمریکا منتشر شد که با رشد ۰.۳ درصدی روبه‌رو شد و نشان‌دهنده قوی بودن اقتصاد آمریکا علی‌رغم سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی این کشور است.
- ✓ هفته جاری شاخص مدیران خرید بخش تولید و خدمات چین منتشر خواهد شد، با توجه به شیوع کرونا در چین، احتمال بهبود شاخص‌های مذکور اندک است.
- ✓ مهم‌ترین رویداد هفته آینده انتشار نرخ بیکاری آمریکا است.
- ✓ علاوه بر این هفته آینده شاخص مدیران خرید بخش تولید و خدمات آمریکا نیز منتشر خواهد شد.

## پی‌نوشت

- ✓ Retail Sales: نشان دهنده درصد تغییرات فروش مربوط به کل کالاها و خدمات با دوام و بی‌دوام (کالاها و خدماتی که کمتر از سه سال دوام دارند مثل غذا) در یک دوره مشخص می‌باشد.
- ✓ Core PCE price index: شاخص تورمی است که تغییرات قیمتی کالاهای مصرفی خانوارها (به جز غذا و انرژی) را در طول زمان ردیابی می‌کند.

**Prices of gifts from the song "The Twelve Days of Christmas"**  
PNC Christmas Price Index, % price change vs. 2021 levels



✓ اصلی‌ترین فعالیت اقتصاد ایالات متحده در سال جاری عمدتاً در مورد مبارزه با تورم بوده است که بازارهای سهام و درآمد ثابت را با نوسان همراه کرد. با اینکه انتظار داریم نرخ تورم در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد، نرخ تورم اکنون همچنان بالاتر از میانگین است.

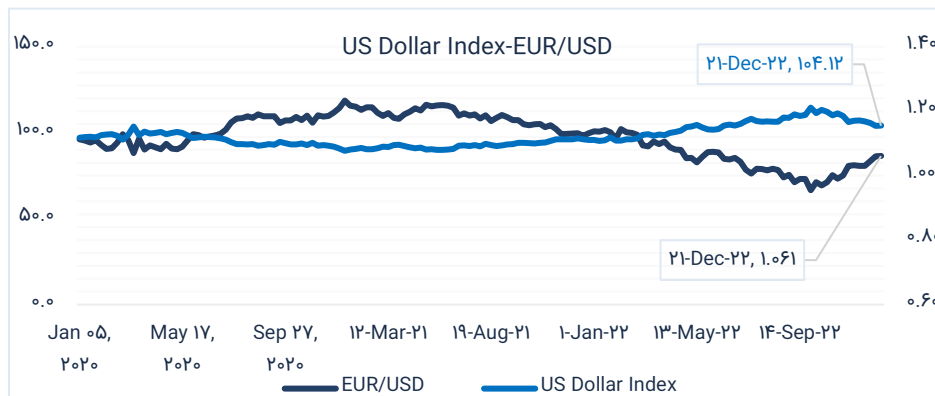
✓ از آنجا که مصرف‌کنندگان در فصل کریسمس حاضرند بهای بیشتری برای کالا و خدمات بپردازند، شاخص قیمت کریسمس PNC که دقیقاً منعکس کننده CPI ایالات متحده است، نسبت به سال ۲۰۲۱ ۱۰.۵ درصد و نسبت به سطوح قبل از همه‌گیری ۱۶.۸ درصد افزایش یافته است.

✓ عامل اصلی افزایش تورم در سال جاری افزایش قیمت کالاها و پس از آن قیمت‌های بالاتر فلزات گرانبها بوده است. علیرغم تلاش‌های فدرال رزرو برای مهار فشارهای تورمی، میانگین درآمد ساعتی به دلیل بازار کار بسیار فشرده همچنان قوی است. در نتیجه، تمام ارائه‌دهندگان خدمات در جشن کریسمس امسال حقوق و دستمزد بیشتری دریافت می‌کنند.

**J.P.Morgan**  
ASSET MANAGEMENT

<https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/adv/insights/market-insights/market-updates/weekly-market-recap/>

### رشد شاخص دلار و برابری دلار/یورو



- ✓ شاخص دلار در هفته گذشته تنها با ۰.۱ درصد افزایش در ۱۰۴ واحد ثابت ماند.
- ✓ تمایل شاخص به رشد به علت افزایش نرخ اوراق قرضه بلندمدت، بازگشت چین به فعالیت‌های اقتصادی که می‌تواند دوباره تورم را تحریک کند در کنار حمایت فدرال رزرو از سیاست‌های انقباضی بوده است.

### بازدهی بازارهای سهام دنیا

بازدهی سالانه	بازدهی هفتگی	آخرین مقدار	شرح
-۸.۹%	-۰.۴%	۳۴,۱۹۱	DOW
-۲۰.۱%	-۱.۳%	۴,۰۲۷	S&P 500
-۳۴.۴%	-۲.۷%	۱۱,۸۳۹	Nasdaq
-۱۲.۳%	-۴.۲%	۱۴,۴۲۱	DAX
-۹.۰%	-۰.۳%	۲۸,۴۰۷	Nikkei
-۱۴.۲%	۰.۶%	۳,۰۹۷	shanghai

- ✓ برای دومین هفته متوالی بازارهای سهامی تحت فشار نرخ‌های جذاب اوراق قرضه دولتی بلندمدت، جذابیتشان را برای سرمایه‌گذاران از دست داده و در نهایت هفته را با عملکرد منفی به پایان رساندند.

### تغییرات قیمتی کالاهای اساسی

بازده کامودیتی‌ها				شرح
تغییرات یک سال گذشته	تغییرات از ابتدای سال ۱۴۰۱	تغییرات نسبت به هفته قبل	قیمت (دلار)	
۰.۱%	-۵.۸%	-۰.۲%	۱,۸۱۱	طلا
-۱۲.۴%	-۱۸.۹%	۰.۱%	۸,۳۸۰	مس
-۱۴.۴%	-۳۳.۷%	۰.۵%	۲,۳۹۰	آلومینیوم
-۱۰.۵%	-۲۴.۵%	۰.۵%	۳,۰۹۳	روی
۹.۵%	-۲۱.۷%	۴.۶%	۸۴	نفت خام برنت

- ✓ در هفته گذشته بازار کامودیتی‌ها تحت تاثیر عوامل متفاوت و متضادی همچون افزایش نرخ بهره اوراق دولتی و افزایش فعالیت‌های اقتصادی چین قرار گرفته و در مجموع با رشد قیمت همراه بود.

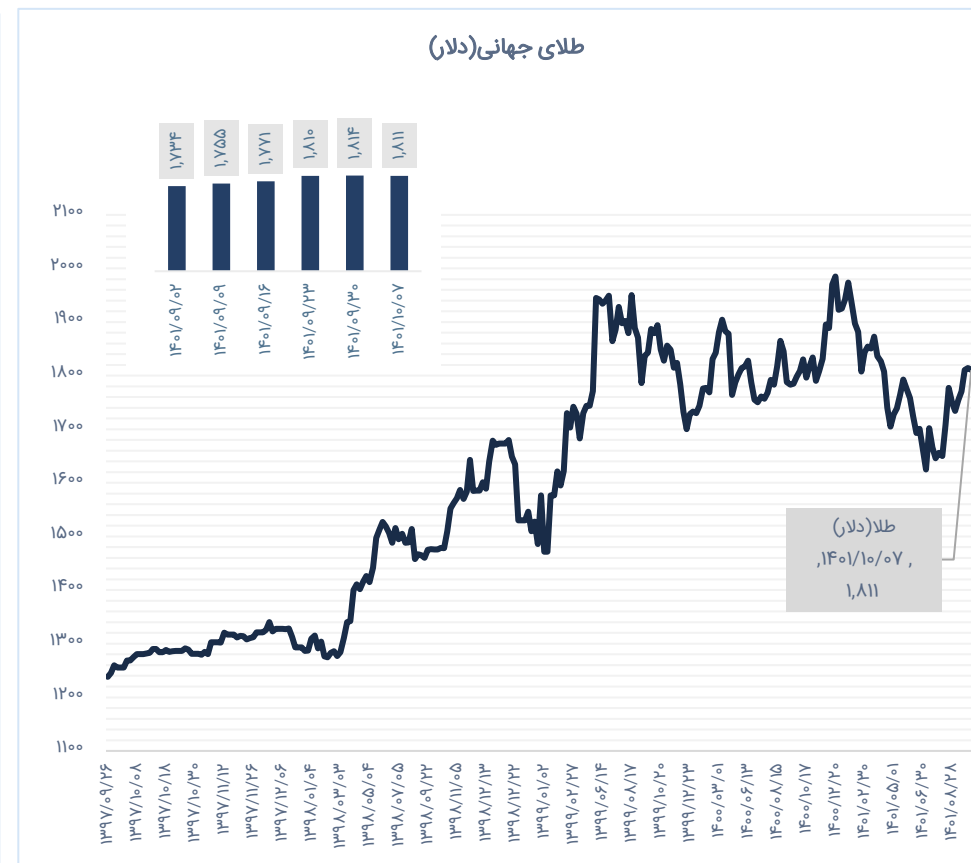
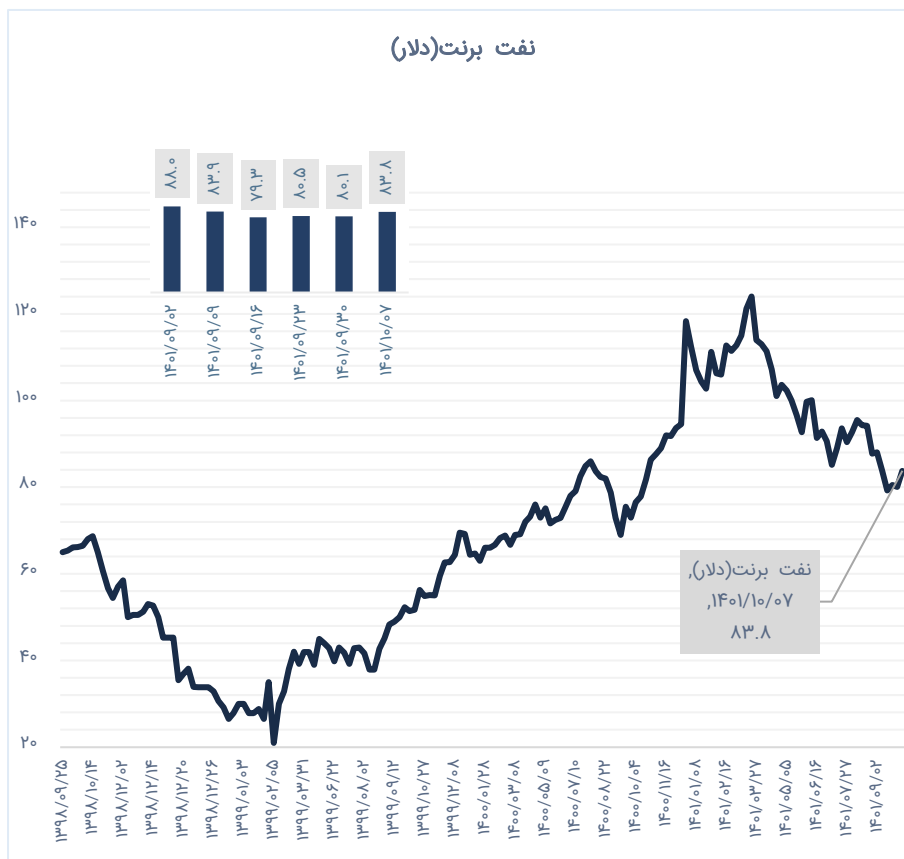
## رند قیمت کالاهای اساسی

### □ طلا

✓ افزایش ارزش دلار هرچند به میزان اندک، باعث عدم رشد بازار طلا گردید و طلا در نهایت با ۰.۲ درصد کاهش قیمت به ۱.۸۱۱ دلار رسید.

### □ نفت برنت

✓ نفت برنت در هفته گذشته حدود ۵ افزایش یافت و به ۸۳ دلار رسید. در چین بسیاری از محدودیت‌ها رفع شده و امید برای افزایش تقاضا از سمت این منطقه افزایش یافته است. از طرفی بخشی از صادرات نفت روسیه منع شده که باعث ایجاد اختلال در بخش عرضه و رشد قیمت نفت گردیده است.



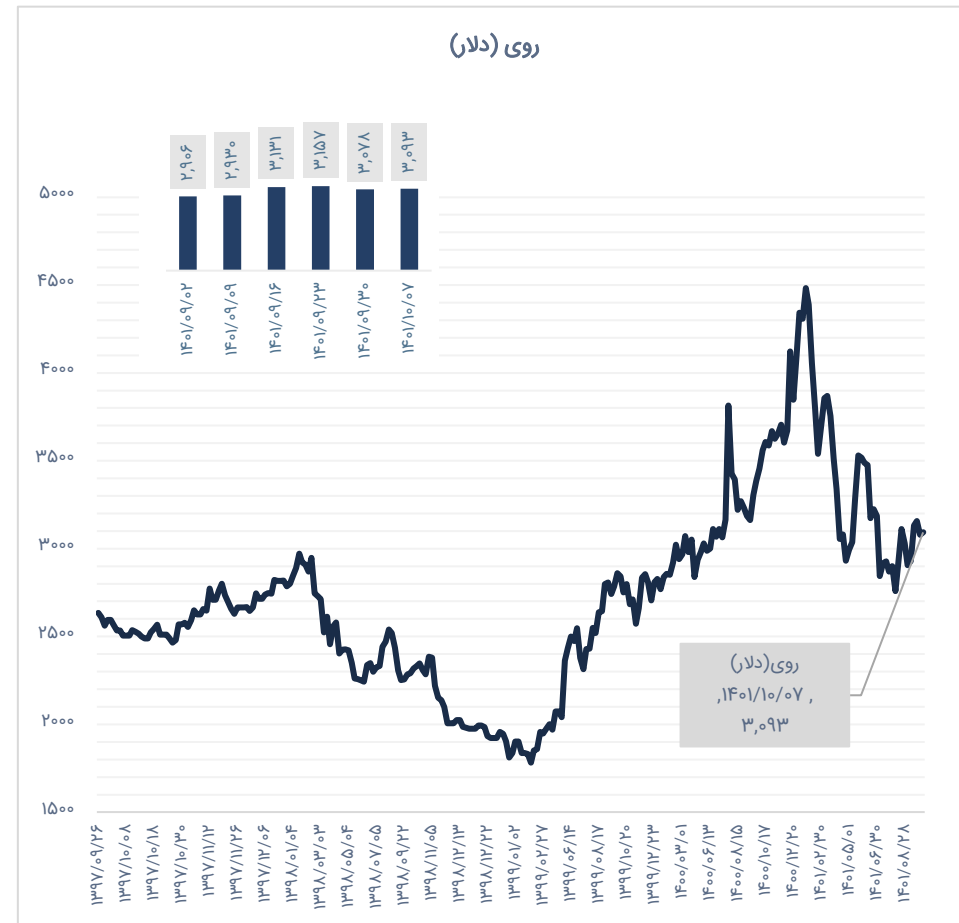
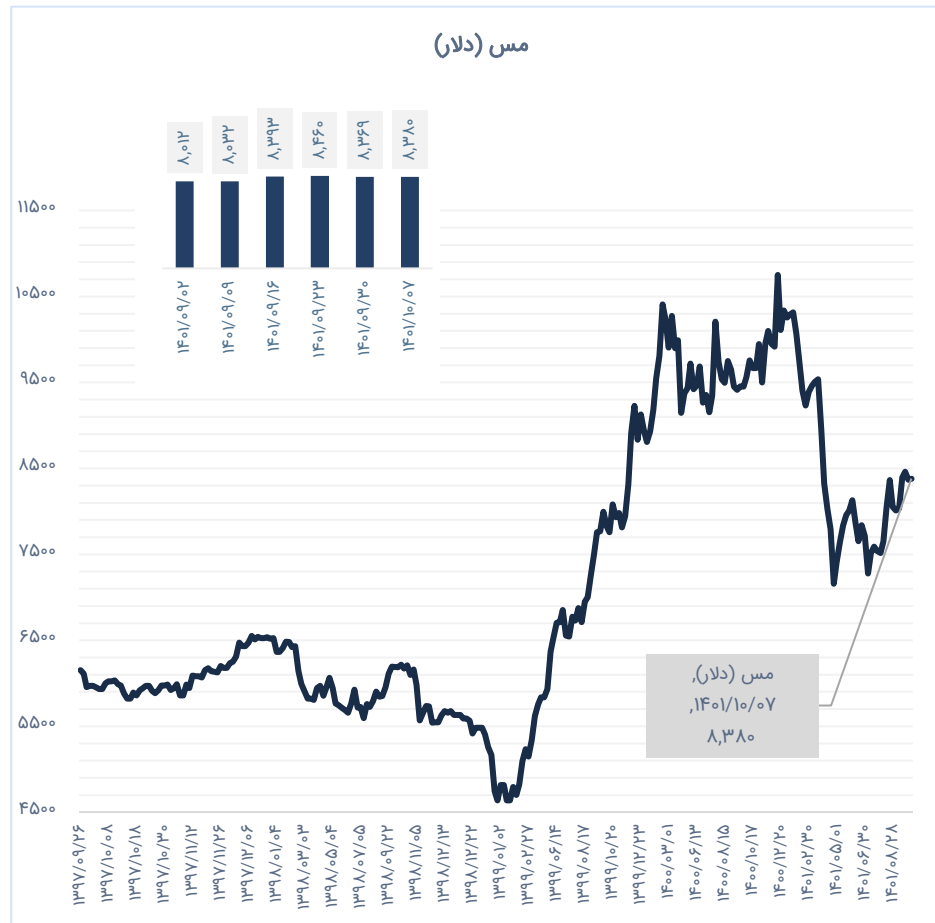
# روند قیمت کالاهای اساسی

روى □

✓ هفته گذشته روی با ۳.۸ درصد افزایش به قیمت ۳,۰۹۳ دلار به ازای هر تن رسید.

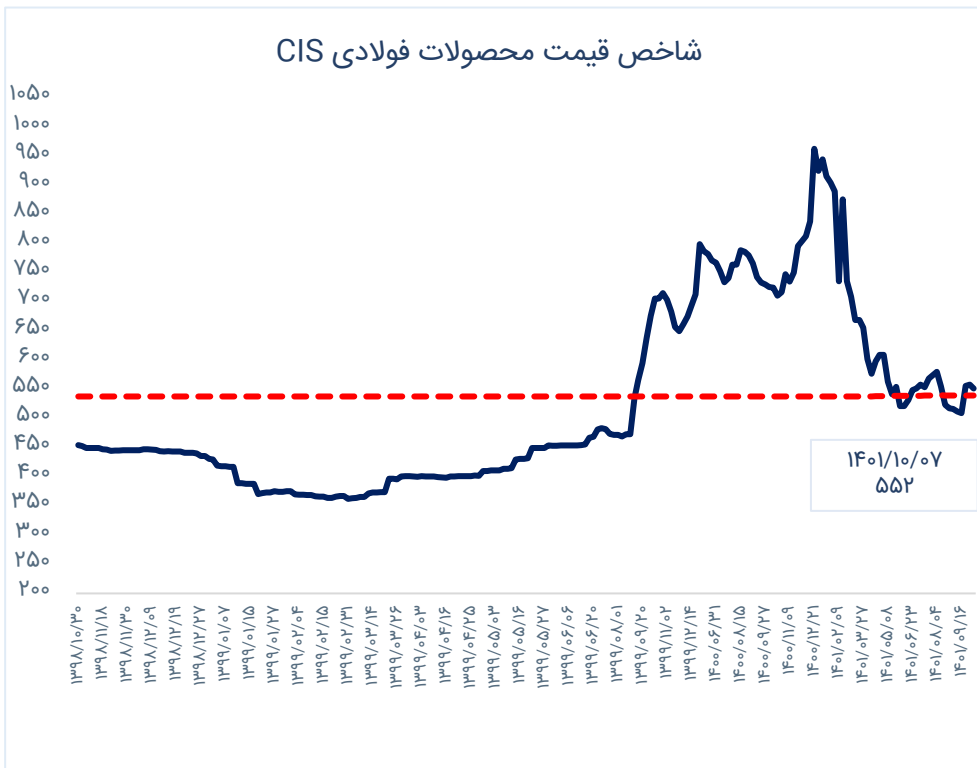
مس □

✓ قیمت مس گرچه رشد چشمگیری نداشت اما با کاهش تولید در آمریکای جنوبی و کمبود عرضه و از طرفی بازگشت تقاضای چین توانست با ۰.۱ درصد رشد به ۸,۳۸۰ دلار برسد.



## تغییرات قیمتی محصولات فولادی

- ✓ در هفته گذشته گرچه امید به بازگشت تولید و تقاضای چین پس از کاهش محدودیت‌ها، افزایش یافت اما همچنان بازار محصولات فولادی رشد خاصی نکرده و در رکود نسبی به سر می‌برد. در این میان تنها سنگ آهن چین بود که توانست با اثرپذیری از اخبار کاهش قرنطینه ناحیه چین رشد قیمت ۵ درصدی را تجربه کند.
- ✓ شاخص محصولات فولادی ۱.۲ درصد کاهش یافته و به ۵۵۲ واحد رسید.



داشبورد تغییرات قیمت محصولات فولادی					نام محصول / تاریخ
تغییرات نسبت به یک سال گذشته	۱۴۰۱ تغییرات به ابتدای سال	تغییرات نسبت به هفته گذشته	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
-۱۴%	-۳۷%	-۰.۸%	۵۱۳	۵۱۷	Billet CIS
-۲۸%	-۵۲%	۰.۰%	۴۳۰	۴۳۰	Slab CIS
-۲۴%	-۳۹%	۰.۰%	۶۰۰	۶۰۰	CIS گرم ورق
-۲۷%	-۳۹%	-۳.۲%	۶۶۵	۶۸۷	CIS سرد ورق
-۱۴%	-۳۳%	۰.۰%	۴۶۵	۴۶۵	بیلت صادراتی ایران
-۲۶%	-۴۰%	۰.۰%	۴۲۰	۴۲۰	اسلب صادراتی ایران
۱%	-۲۵%	۵.۴%	۱۱۳	۱۰۷	سنگ آهن وارداتی چین عیار ۶۲ درصد

\* این شاخص براساس میانگین قیمت ورق گرم، سرد، اسلب و شمش در منطقه CIS تعریف می‌شود.



# تغییرات قیمتی محصولات پتروشیمی

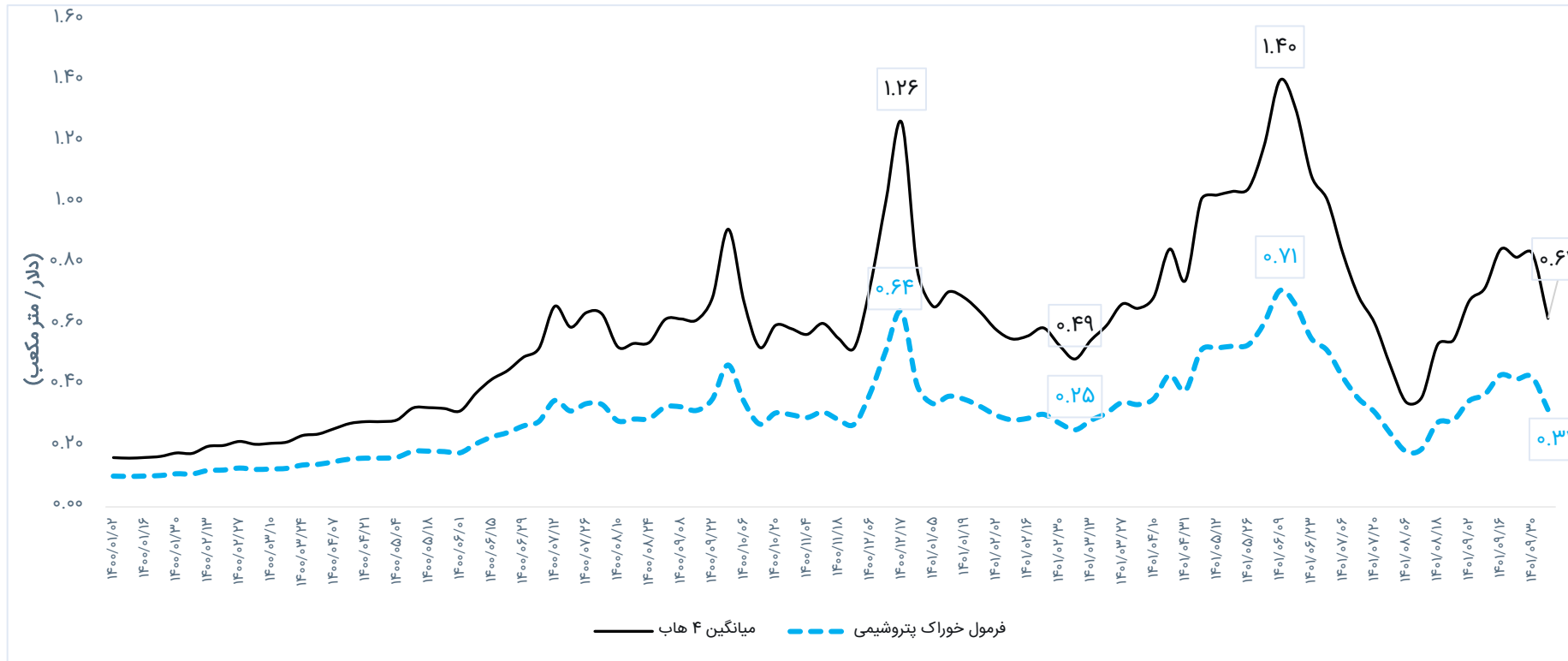
✓ در هفته گذشته محصولات پتروشیمی به خوبی معامله نشدند و افزایش نرخ بهره اوراق قرضه بلند مدت در کنار میل به افزایش در شاخص دلار و ترس از رکود جهانی مانع ایجاد تقاضا برای محصولات پایین دستی گردید.

❖ به دلیل تعطیلات رسمی کریسمس، هفته گذشته داده‌های مجله پلتس منتشر نگردیده و داده‌های جدول زیر مربوط به هفته منتهی به ۳۰ آذر ماه می‌باشد.

آخرین قیمت محصولات پتروشیمی دفترصنایع پایین دستی پتروشیمی					
شرح	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات از ابتدای سال	تغییرات یک سال گذشته
C۳+	۳۸۳	-۵%	۱%	-۳۲%	-۱۹%
برش سنگین	۳۲۴	۰%	-۹%	-۵۱%	-۱۹%
آروماتیک سنگین	۴۸۰	-۱۰%	-۲۳%	-۵۷%	-۳۴%
ارتوزایلین	۸۸۴	-۵%	-۱۴%	-۲۷%	۸%
بنزن	۷۰۹	-۸%	-۸%	-۳۷%	-۱۶%
کریستال ملامین	۱,۴۳۶	-۱%	-۱%	-۴۳%	-۴۸%
الکیل بنزن خطی	۱,۴۳۰	-۸%	-۱۲%	-۱۰%	-۴%
تولوئن	۸۲۰	-۵%	-۸%	-۲۸%	۱۶%
گاز بوتان	۶۱۷	۰%	۷%	-۲۹%	-۱۳%
گاز پروپان	۶۱۷	۰%	۷%	-۲۷%	-۱۸%
استایرن منومر	۹۵۸	۱%	۵%	-۳۰%	-۸%
منواتیلن گلاکول	۴۲۱	۲%	۱۲%	-۳۱%	-۲۵%
دی اتیلن کلاکول	۵۷۶	-۱%	-۴%	-۳%	-۲%
PVC	۸۶۸	-۴%	۸%	-۴۴%	-۵۵%

آخرین قیمت جهانی محصولات پتروشیمی Platts							
شرح	آخرین قیمت (دلار)	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات از ابتدای سال ۱۴۰۱	تغییرات یک سال گذشته	نماد های متاثر در فروش	نمادهای متاثر در بهای تمام شده
اوره (سبد فرتیلایزر)	۴۸۲	-۴%	-۱۳%	-۵۰%	-۴۵%		
اوره (خاورمیانه)	۴۵۶	-۵%	-۱۰%	-۵۵%	-۵۱%	شیراز، شپرد	شاروم، سفارس
اوره گرانوله ایران	۴۸۰	۰.۰%	-۱۲.۷%	-۵۰%	-۴۵%		
متانول آسیا (CFR چین)	۳۰۲	۱.۰%	-۱%	-۲۵%	-۶%	زاگرس، شخارک، شفن، شیراز	سفارس، شسینا
اتیلن (CFR شمال شرق آسیا)	۸۸۵	-۰.۱%	۰.۶%	-۳۷%	-۱۶%	مارون، آریا، جم، شاراک	شکبیر، پارس، شغدیر
پلی اتیلن سبک (فوب خاورمیانه)	۱۰۰۷	۰.۱%	۵%	-۳۳%	-۳۲%	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر	
پلی اتیلن سنگین (فوب خاورمیانه)	۹۱۱	۰.۷%	۵%	-۲۶%	-۲۰%	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر	
بنزن (CFR چین)	۸۳۰	۲%	-۱%	-۲۶%	-۲۰%	مارون، آریا، جم، شاراک، شکبیر	پارس، شیران
تولوئن (CFR چین)	۷۸۰	۳%	-۱۴%	-۲۸%	-۲%	شصفها، بوعلی، نوری	

- ✓ میانگین نرخ ۴ هاب بین المللی (کانادا، آمریکا، هلند و انگلیس) و فرمول خوراک پتروشیمی درمقایسه با هفته گذشته با ۲۶٪ کاهش به ترتیب به ۶۲ و ۳۲ سنت رسید.
- ✓ نرخ گاز در هاب NBP ۲۵٪ نسبت به هفته قبل کاهش داشته است.
- ✓ نرخ گاز در هاب TTF هلند نیز با ۳۰٪ درصد کاهش نسبت به هفته قبل به ۱۰۸ سنت رسید.
- ✓ با اجرا شدن سقف ۵.۰۰۰ تومانی برای نرخ خوراک صنایع پتروشیمی با دلار ۲۸.۰۰۰ تومان، نرخ خوراک با گاز ۱۷ سنت محاسبه می‌شود.





تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir

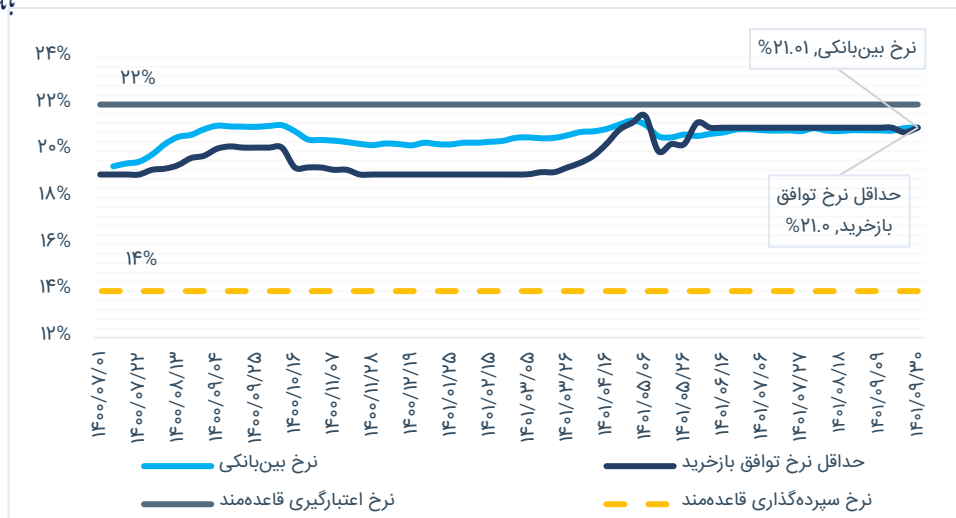


Damavand Investment Bank

اقتصاد کلان داخلی ➤

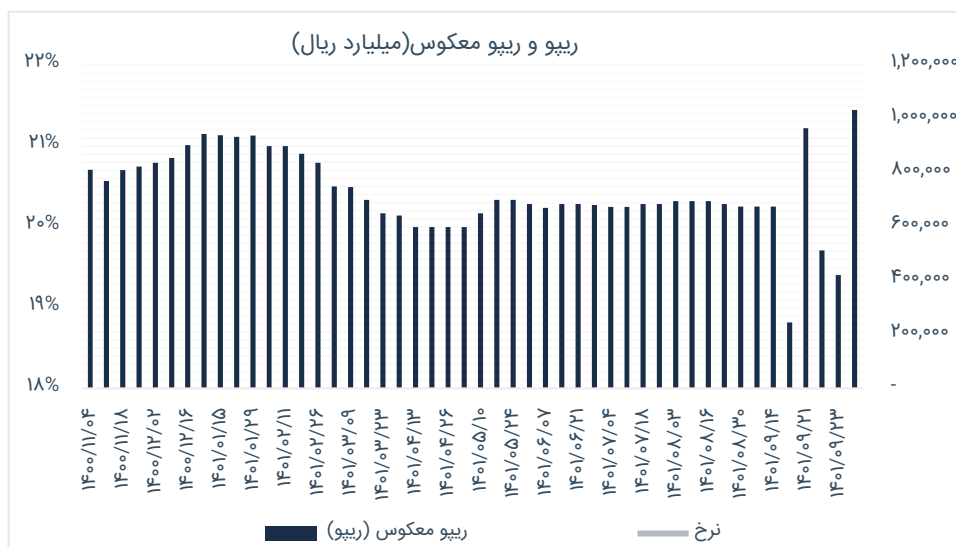


## داده‌های کلان اقتصادی



### نرخ بهره بین بانکی

در هفته منتهی به ۳۰ آذر نرخ بهره بین بانکی به ۲۱.۰۱ درصد رسید که نسبت به هفته گذشته ۰.۰۹ درصد افزایش را نشان می‌دهد.



### عملیات بازار باز

در چهل و دومین حراج سال ۱۴۰۱ عملیات بازار باز در ۵ دی، توافق با خرید با مبلغ ۱۰۳.۷ هزار میلیارد تومان با حداقل نرخ ۲۱ درصد و سررسید ۷ روزه انجام شد.

\*نرخ اعتبارگیری قاعده‌مند: نرخ‌های بانکی که نزد بانک مرکزی گرو گذاشته و از بانک مرکزی استقراض می‌کنند.  
\*نرخ سپرده‌گذاری قاعده‌مند: نرخ‌های بانکی که وجوه مازاد خود را نزد بانک مرکزی سپرده‌گذاری می‌کنند.



## تعهدات دولت در سال ۱۴۰۱

- از ابتدای سال جاری تا پایان هفته گذشته ۱,۳۳۷,۱۷۱ میلیارد ریال از اصل و سود اوراق دولتی تسویه شده‌اند و تا پایان سال ۱۴۰۱، ۴۰۹,۲۵۰ میلیارد ریال دیگر تسویه خواهد شد.
- هم چنین طی هفته گذشته دولت ۳,۶۱۹ میلیارد تومان بابت اصل و سود اوراق پرداخت کرده‌است.

عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده
اصل اوراق دولتی	۹۹۷,۱۷۱	۲۹۷,۵۰۰
سود اوراق دولتی	۳۴۰,۰۰۰	۱۱۱,۷۵۰
مجموع	۱,۳۳۷,۱۷۱	۴۰۹,۲۵۰

## برنامه دولت برای انتشار اوراق در هفته جاری

- دولت برای هفته جاری (منتهی به ۹ دی) اوراق اراده ۱۲ و اراده ۱۲۱ به شرح زیر را منتشر خواهد کرد:

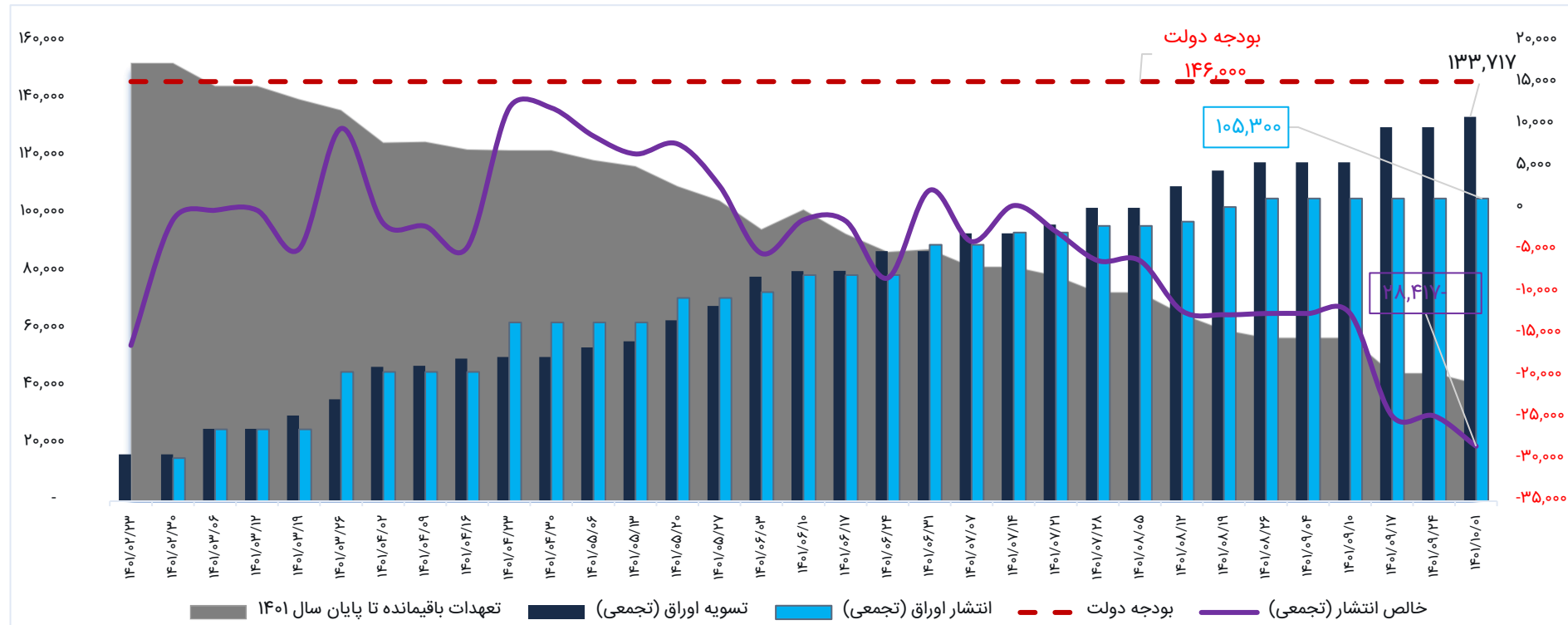
نماد معاملاتی	تاریخ سررسید	تعداد ورقه (ورقه یک میلیون ریالی)
اراد ۱۲۰	تیر ۱۴۰۴	۲۶,۲۷۲,۶۰۷
اراد ۱۲۱	خرداد ۱۴۰۳	۴۲,۰۰۰,۰۰۰
جمع کل		۶۸,۲۷۲,۶۰۷

## نتیجه واگذاری اوراق دولتی در هفته گذشته

- در هفته منتهی به ۱۳ آذر اوراق اراده ۱۲ و اراده ۱۲۱ در بازار پول و سرمایه به شرح زیر به فروش رفته‌است:

شرح	نماد معاملاتی سررسید اوراق	سررسید اوراق	مبلغ عرضه (میلیون ریال)	نرخ بهره اسمی	متقاضیان	مبلغ فروخته شده (میلیون ریال)
عرضه اوراق مرابحه عام	اراد ۱۲۰	تیر ۱۴۰۴	۴۶,۲۷۲,۶۲۳	۱۸%	بازار سرمایه و بازار پول	۱۸,۳۰۰,۰۰۰
	اراد ۱۲۱	خرداد ۱۴۰۳	۱۴,۶۹۹,۹۶۲		بازار پول	۱۳,۹۵۹,۰۸۴
جمع کل			۶۰,۹۷۲,۵۸۵			۳۲,۲۴۴,۰۹۹

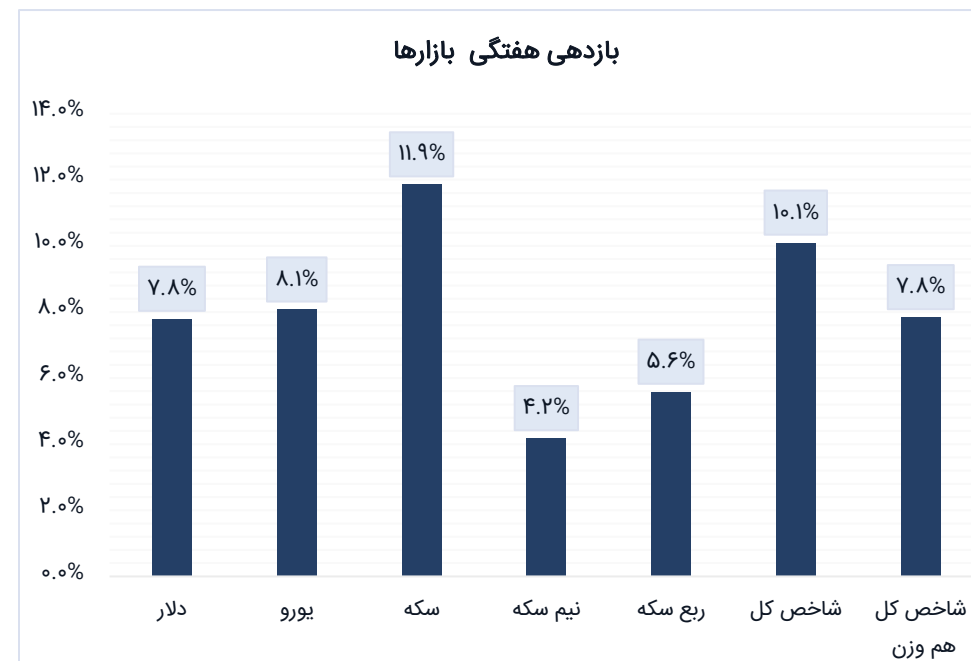
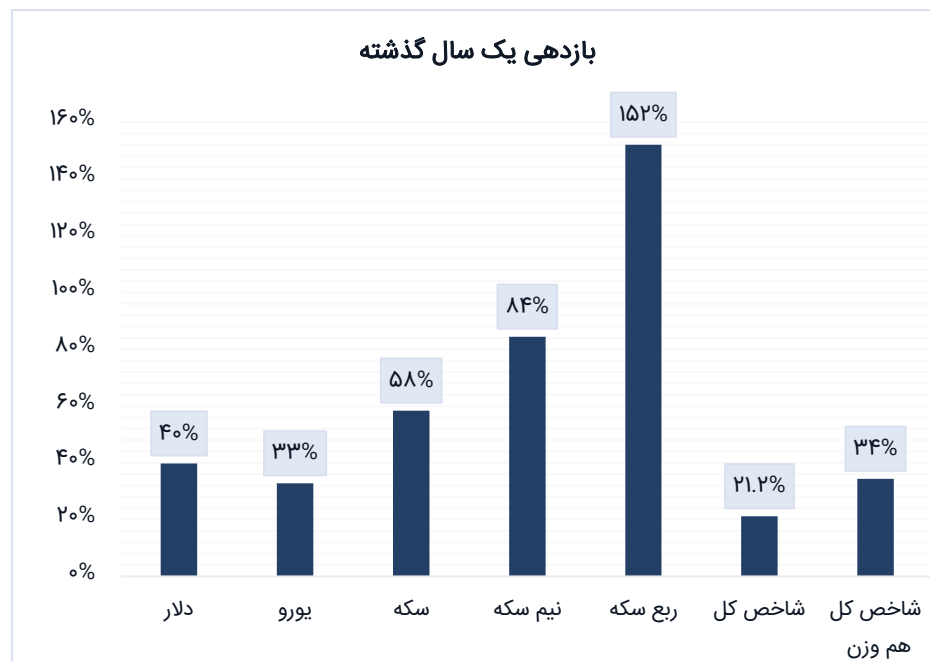
- ✓ از ابتدای سال جاری تا پایان هفته منتهی به ۱۰ آذر، دولت ۱۰۵,۳۰۰ میلیارد تومان اوراق منتشر کرده است و با توجه به اینکه در بودجه سال ۱۴۰۱ دولت، تامین مالی از طریق اوراق بدهی ۱۴۶,۰۰۰ میلیارد تومان می‌باشد طبق بودجه ۱۴۰۱، دولت می‌تواند تا انتهای سال ۱۴۰۱ ۴۰,۷۰۰ میلیارد تومان دیگر اوراق منتشر کند.
- ✓ همچنین طی دوره مذکور دولت، ۱۳۴ هزار میلیارد تومان اوراق تسویه کرده است و تا پایان سال بیش از ۴۰ هزار میلیارد تومان باید تسویه کند.
- ✓ به عبارتی با فرض اینکه تمام ۱۰۵ همت اوراق منتشر شده صرف تسویه بدهی‌های دولت شده باشد، جهت پرداخت مابقی بدهی‌های خود تقریباً ۲۹ همت از منابع دیگر استفاده کرده است. همچنین اگر ۴۰/۷ همت باقیمانده در انتشار اوراق در بودجه مصوب ۱۴۰۱ دولت، جهت تسویه اوراق مصرف شود. دولت برای بازپرداخت باقی بدهی‌های اوراق خود، ۳/۸ همت دیگر باید از منابع دیگر استفاده نماید.



## بازدهی بازارهای موازی

- ✓ هفته گذشته تمامی بازارها بازدهی بالای ۵ درصد را ثبت کردند که به ترتیب سکه امامی و شاخص کل بورس بهترین عملکرد را در این میان داشته‌اند
- ✓ در مقایسه سالانه بازارها همچنان بازار ربع سکه با ۱۵۳ درصد بازدهی بهترین عملکرد سالانه را به ثبت رسانده است.

شرح	آخرین مقدار	بازدهی هفتگی	بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۱	بازدهی یک سال گذشته
دلار	۴۲,۲۰۰	۷.۸%	۵۷%	۴۰%
یورو	۴۴,۹۲۰	۸.۱%	۵۱%	۳۳%
سکه	۲۰,۷۵۰,۰۰۰	۱۱.۹%	۷۳%	۵۸%
نیم سکه	۱۲,۴۵۰,۰۰۰	۴.۲%	۶۹%	۸۴%
ربع سکه	۹,۴۵۰,۰۰۰	۵.۶%	۱۲۵%	۱۵۲%
شاخص کل	۱,۶۴۷,۳۱۴	۱۰.۱%	۱۵%	۲۱.۲%
شاخص کل هم وزن	۴۸۰,۶۸۱	۷.۸%	۳۱%	۳۴%



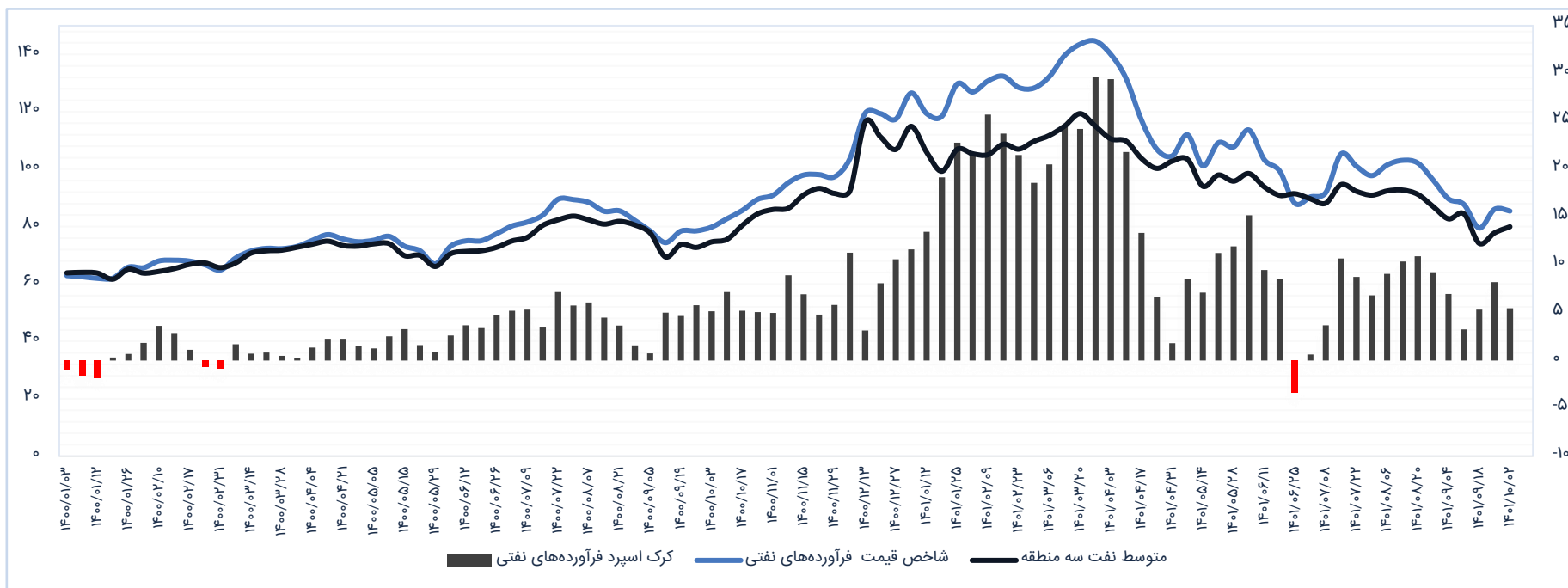
## شاخص کرک اسپرد پالایشی

سهم فرآورده‌های نفتی در شاخص قیمت	
۴۳%	گازوئیل ۱۰ppm گوگرد
۲۵%	بنزین بدون سرب ۹۵
۲۳%	نفت کوره سولفور بالا ۳۸۰CST
۶%	نفتا
۳%	نفت سفید و سوخت جت

✓ شاخص کرک اسپرد نسبت به هفته گذشته با افت ۳۳ درصدی، از ۸.۲ دلار به ازای هر بشکه به ۵.۵ دلار رسید.

✓ کاهش ۹ دلاری کرک اسپرد گازوئیل بیشترین تاثیر را در کاهش شاخص کرک اسپرد داشت.

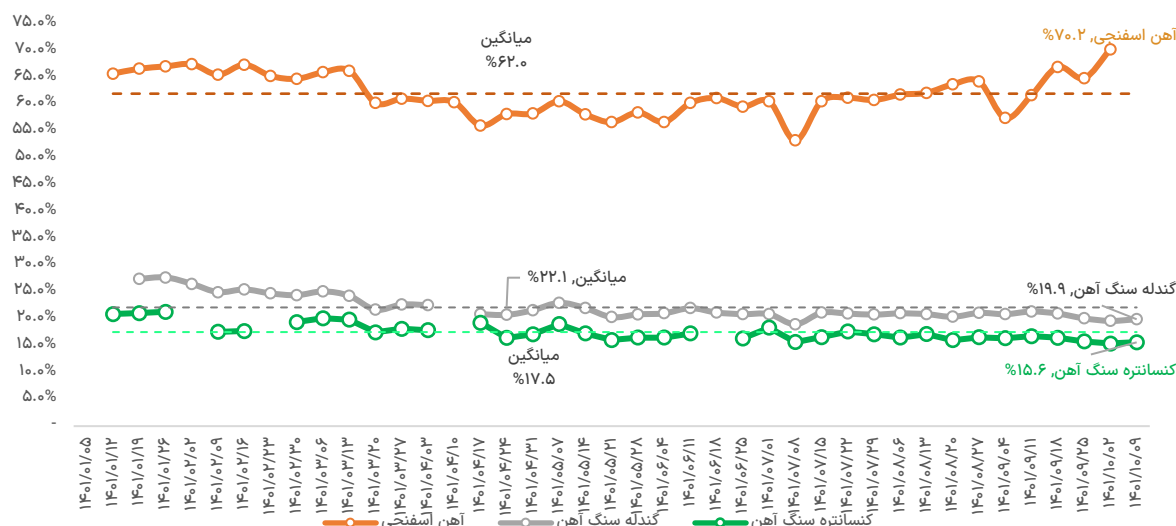
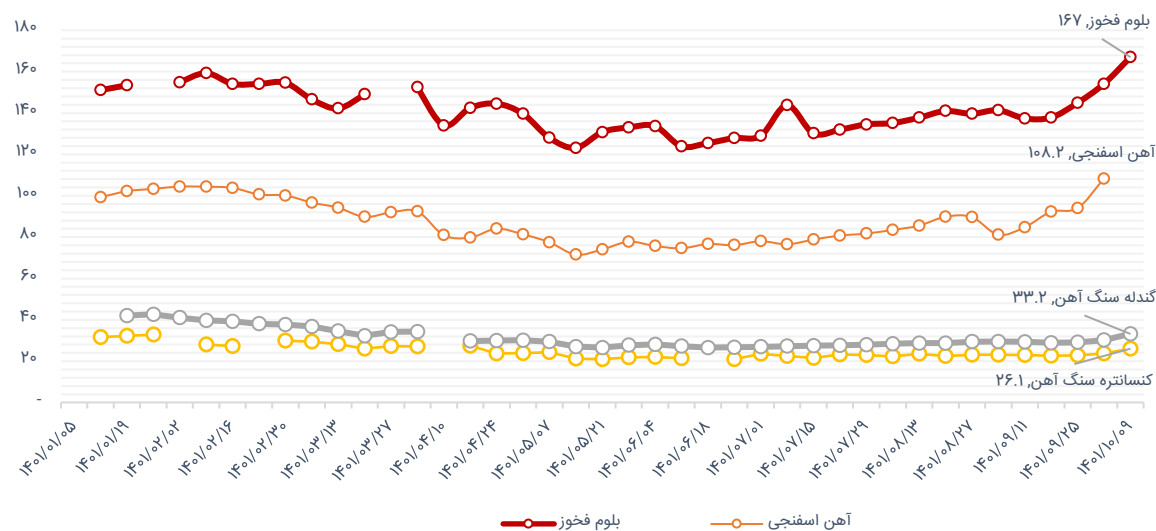
✓ شاخص کرک اسپرد در فصل بهار، تابستان و پاییز به ترتیب، برابر با ۲۱.۳، ۱۰.۹ و ۷.۲ دلار بوده است.





## فولاد- معاملات هفتگی بورس کالا

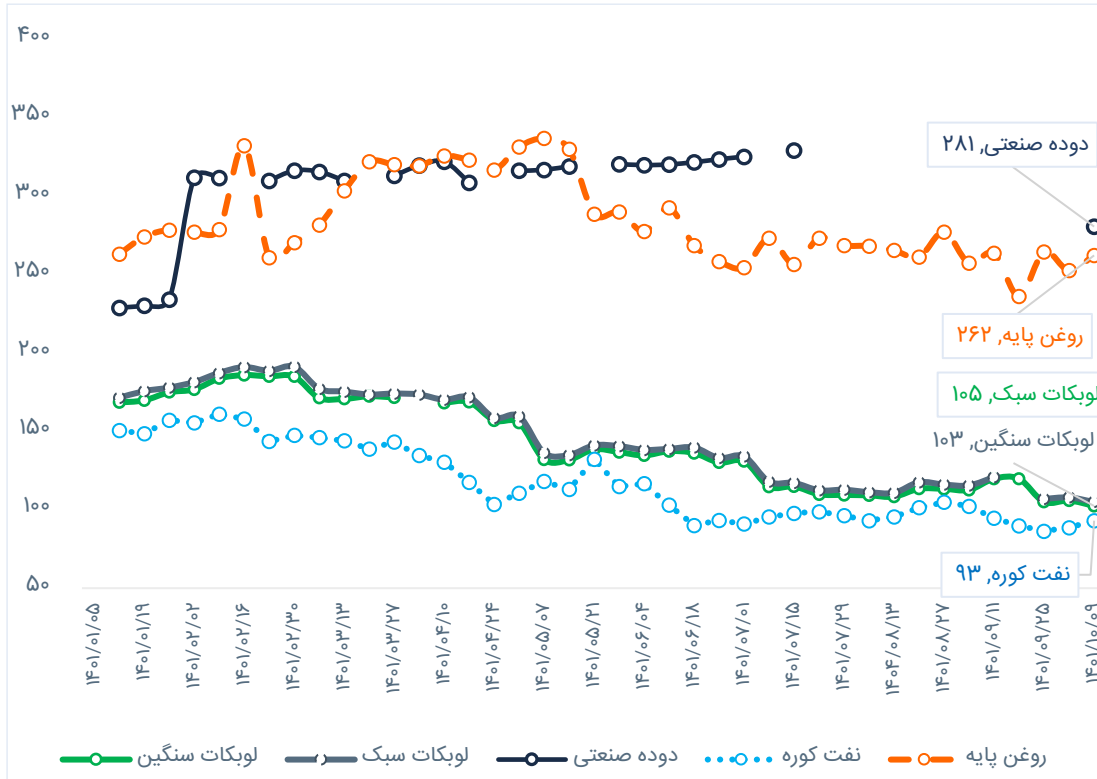
شرح	ماده اولیه	محصول اصلی
فولاد	کنسانتره	محصولات نوردی
فخاس	کنسانتره	مقاطع ساختمانی، شمش
هرمز	گندله	اسلب
ذوب	گندله	مقاطع ساختمانی
فخوز	گندله	بلوم و بیلت
ارفع	گندله	شمش
کاوه	گندله	شمش
فجهان	گندله	مقاطع ساختمانی، شمش
فسبزواری	گندله	اسفنجی
فغدیر	گندله	اسفنجی
فسازان	آهن اسفنجی	شمش
فرود	آهن اسفنجی	میلگرد
فولاز	آهن اسفنجی	فولاد آلیاژی
فنورد	شمش	محصولات نوردی
فوکا	شمش	محصولات نوردی
فاهواز	شمش	لوله و ورق
کوبر	شمش	میلگرد
فسپا	ورق گرم	لوله
فپنتا	ورق گرم	لوله
فجر	ورق گرم	گالوانیزه



✓ در هفته گذشته با توجه به رشد دلار آزاد معاملات اکثر محصولات بورس کالا با رشد قیمت همراه بود که در زنجیره فولاد نیز شاهد این رویداد بودیم. آهن اسفنجی با قطعی گاز واحدهای اسفنجی شاهد رقابت بالا بود که معاملات آن تایید نگردید. شمش فخوز به ۱۶.۷ هزار تومان در هر کیلو رسید و کل گروه مورد توجه بازار نیز قرار گرفتند.

# لوبکات و روغن پایه- معاملات هفتگی بورس کالا

- ✓ اسپرد لوبکات و روغن پایه با افزایش ۱.۳۰۰.۰۰۰ تومانی به ۱۶.۰۰۰.۰۰۰ تومان رسید.
- ✓ میانگین این اسپرد از ابتدای سال ۱۳.۷۰۰.۰۰۰ می‌باشد.



شرح	ماده اولیه	محصول اصلی
شسپا	لوبکات	انواع روانکار
شبه‌رن	لوبکات	انواع روانکار
شرانل	لوبکات	انواع روانکار
شنفت	لوبکات	انواع روانکار
شدوص	اکسترکت	دوده صنعتی
شصدف	اکسترکت و آروماتیک سنگین	دوده صنعتی
شکرین	اکسترکت	دوده صنعتی



تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir



Damavand Investment Bank

بازار بورس و فرابورس ➤

# شاخص کل بورس تهران و شاخص هم وزن

## ارزش معاملات

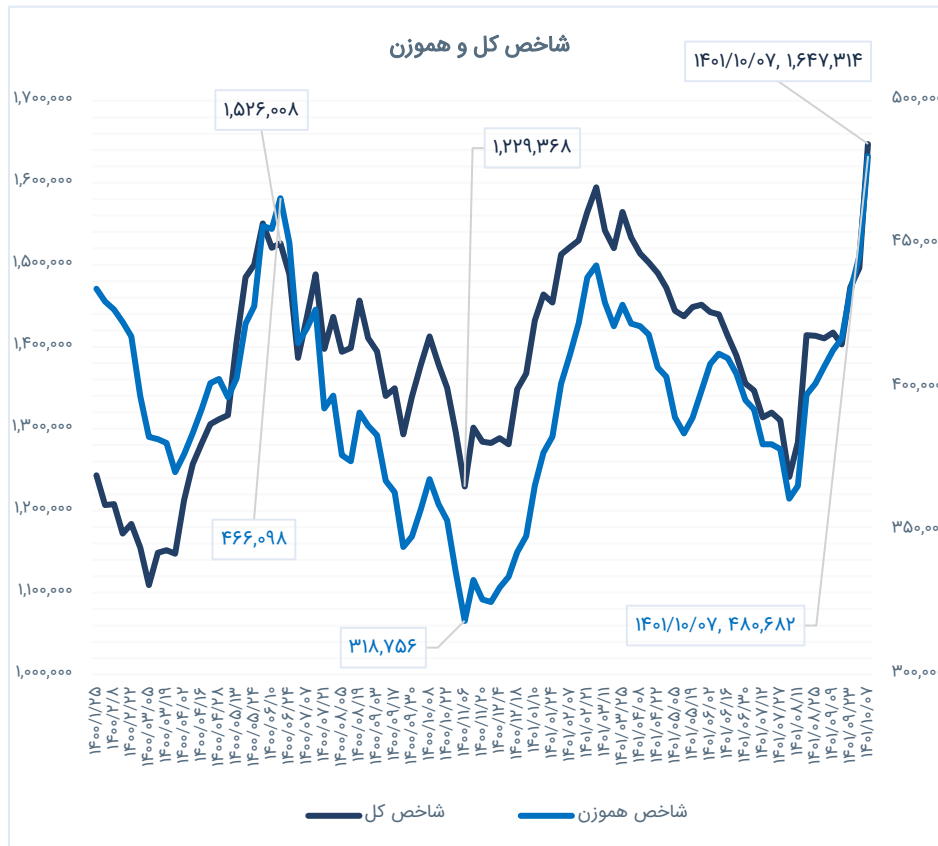
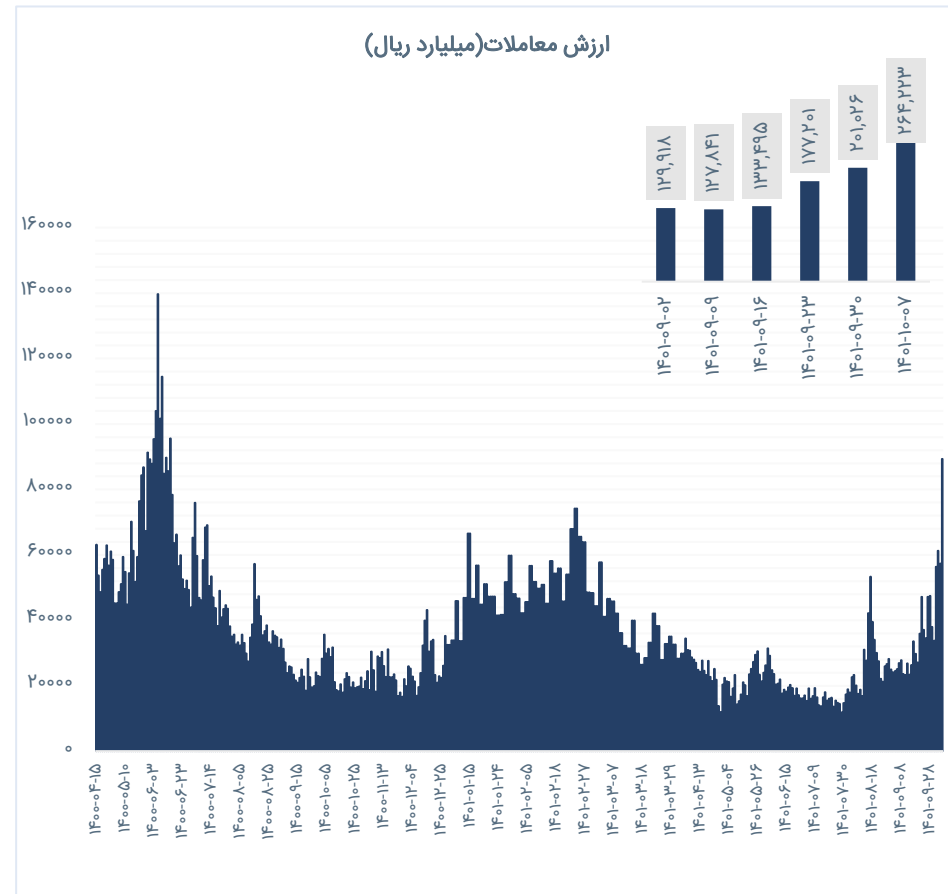
✓ مجموع ارزش معاملات هفتگی بورس و فرابورس در هفته گذشته با ۳۱ درصد افزایش همراه گشته و به ۲۶۴،۲۲۳ میلیارد ریال رسید. میانگین ارزش معاملات روزانه در هفته گذشته ۶.۶ همت بوده است. ( ارزش معاملات شامل مجموع ارزش معاملات خرد سهام، حق تقدم سهام و صندوق‌های سهامی می‌باشد.)

## شاخص کل و هم وزن

✓ در هفته گذشته شاخص کل و شاخص هموزن به ترتیب با ۱۰.۱ درصد و ۷.۸ درصد افزایش به ترتیب به مقادیر ۱،۶۴۷،۳۱۴ واحد و ۴۸۰،۶۸۲ واحد رسیدند.

✓ شاخص کل مقاومت مهم ۱،۶۰۰ هزار واحدی را پشت سر گذاشته که مهمترین محرک آن رشد دلار آزاد بوده است. با افزایش قیمت دلار و افزایش اسپرد آن با دلار نیما، سهم‌های دلاری که اکثریت سهم بازار را تشکیل می‌دهند رشد کرده و موجب رشد بازار شدند.

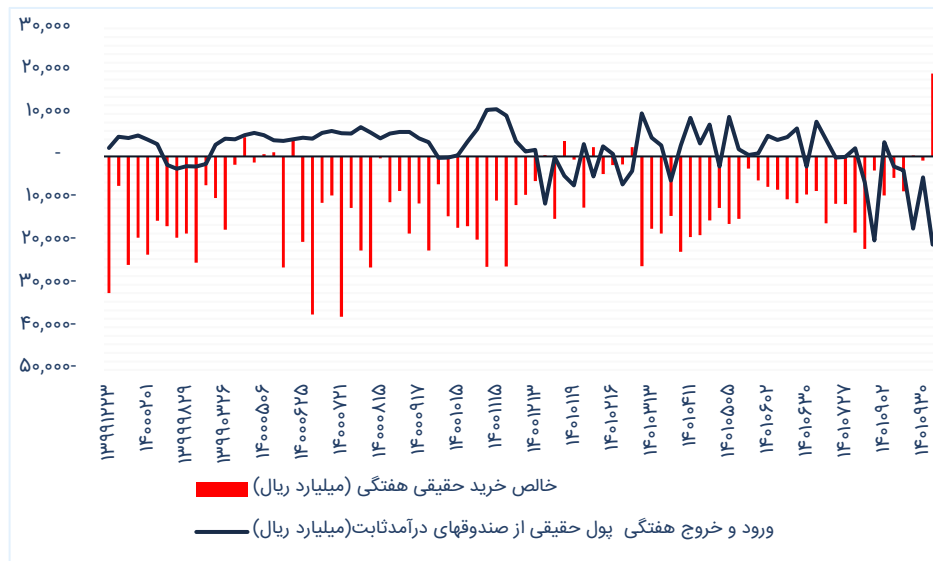
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



## ورود و خروج نقدینگی و نسبت گردش معاملات

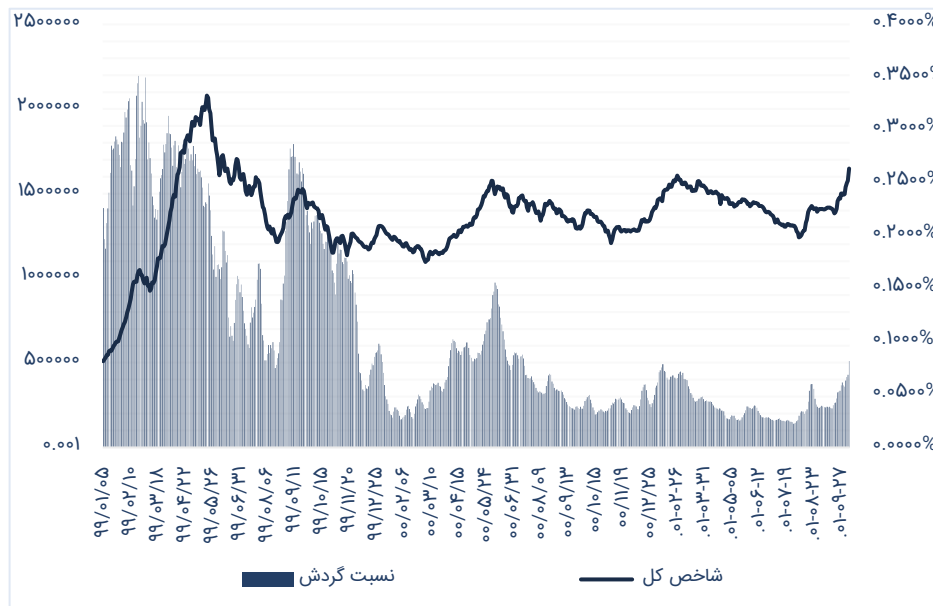
### ورود و خروج نقدینگی

این هفته خالص جریان نقد حقیقی‌ها مثبت بوده و ۱.۹ هزار میلیارد تومان ورود پول توسط حقیقی‌ها به بازار داشته‌ایم. از طرفی خالص جریان نقد در صندوق‌های با درآمد ثابت معادل منفی ۲ هزار میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال تا کنون جریان خالص خرید حقیقی در سهام منفی ۳۴.۷ همت بوده و برای صندوق‌های با درآمد ثابت نیز این مقدار معادل منفی ۳۰۵ میلیارد تومان بوده است.



### نسبت گردش معاملات روزانه بازار:

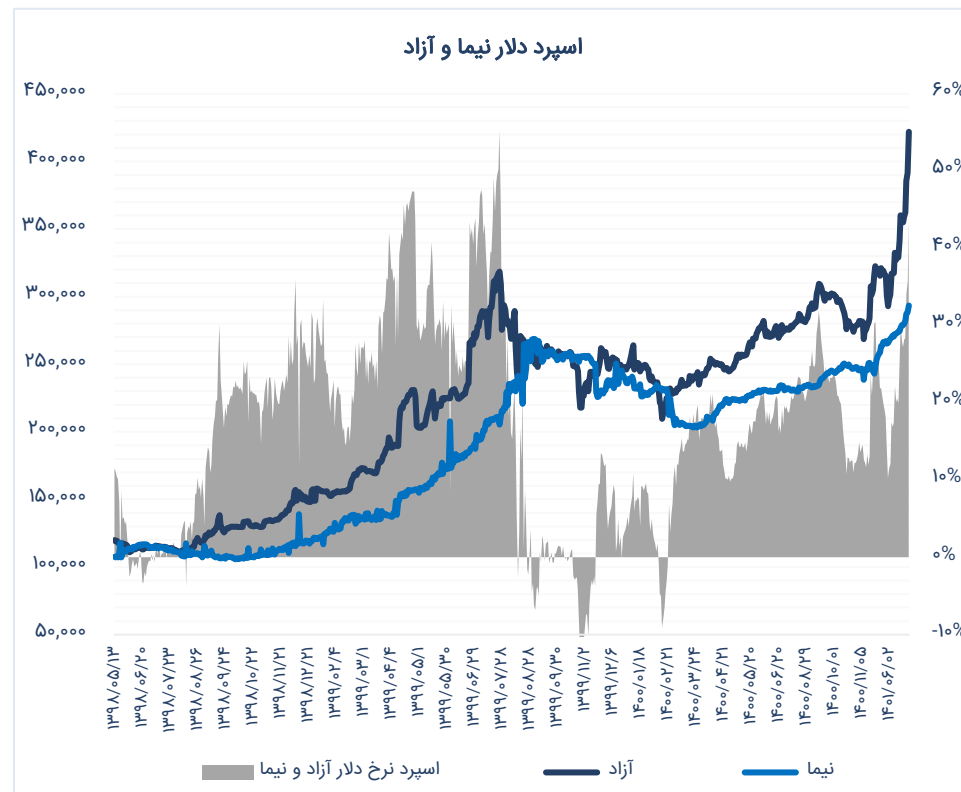
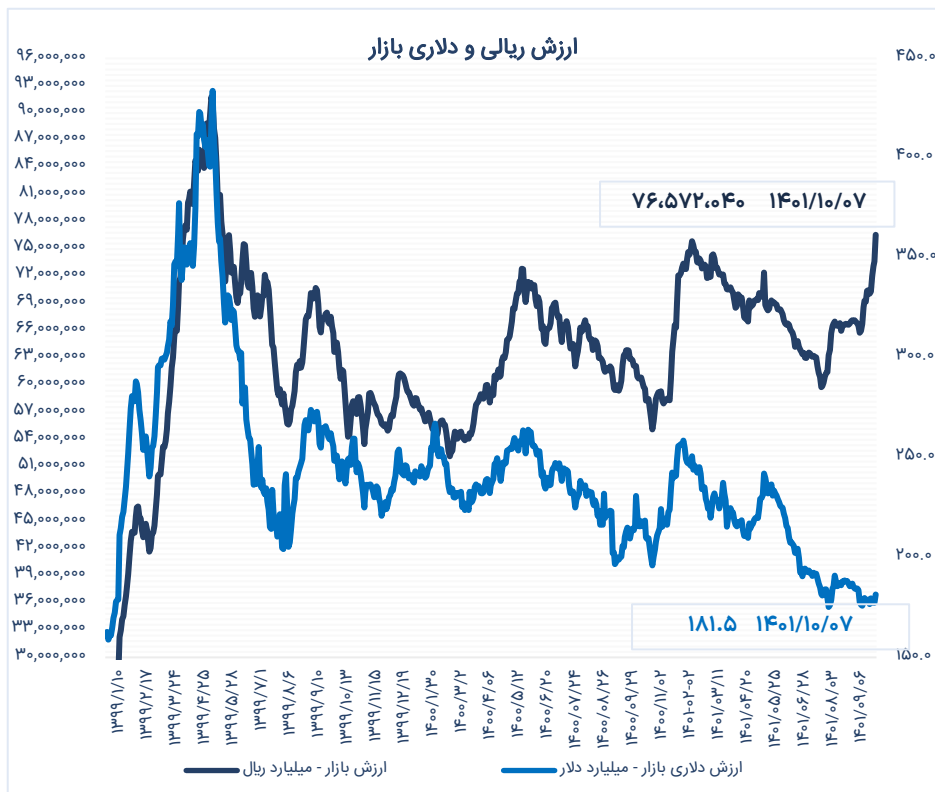
نسبت ارزش معاملات به ارزش جاری بازار را نسبت گردش می‌نامند که میزان گردش و دست به دست شدن سهام در بازار را نمایش می‌دهد. این نسبت در مقایسه با چهارشنبه گذشته، ۴۲ درصد افزایش پیدا کرد و به ۰.۰۸۱۵ درصد رسید.



## ارزش بازار و اسپرد دلار آزاد و نیما :

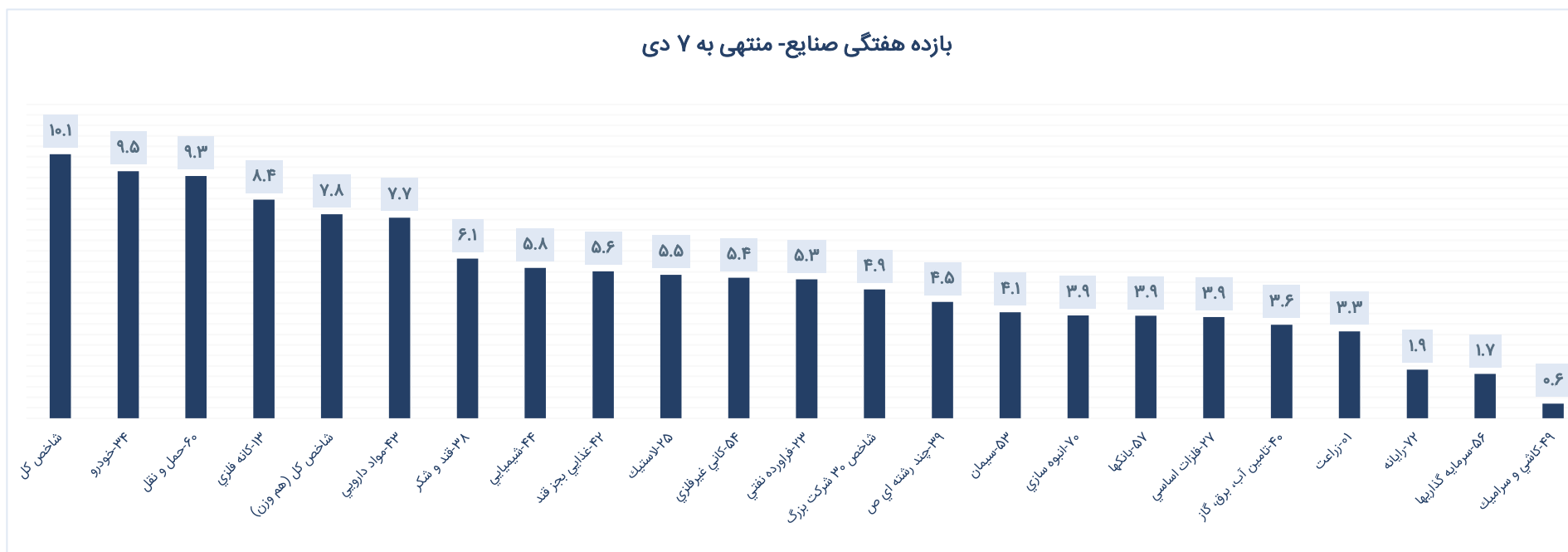
- ✓ در هفته گذشته ارزش ریالی بازار (بورس و فرابورس) با ۸.۹ درصد افزایش به ۷.۶۵۷ همت رسید.
- ✓ ارزش دلاری بازار نیز با ۱ درصد افزایش به میزان ۱۸۱.۵ میلیارد دلار ثبت شد. (ارزش دلاری بازار بر اساس قیمت روزانه منتشر شده دلار آزاد در سایت BONBAST.COM محاسبه می‌شود.)

- ✓ دلار آزاد در هفته گذشته ۷.۸ درصد افزایش یافت و به ۴۲,۲۰۰ تومان رسید.
- ✓ دلار نیما اما فقط ۱.۸ درصد افزایش یافت و به قیمت ۲۹,۳۴۹ تومان ثبت شد و بدین ترتیب اسپرد دلار نیما به ۴۴ درصد افزایش یافت.



## □ اهم اخبار مربوط به صنایع و بورس

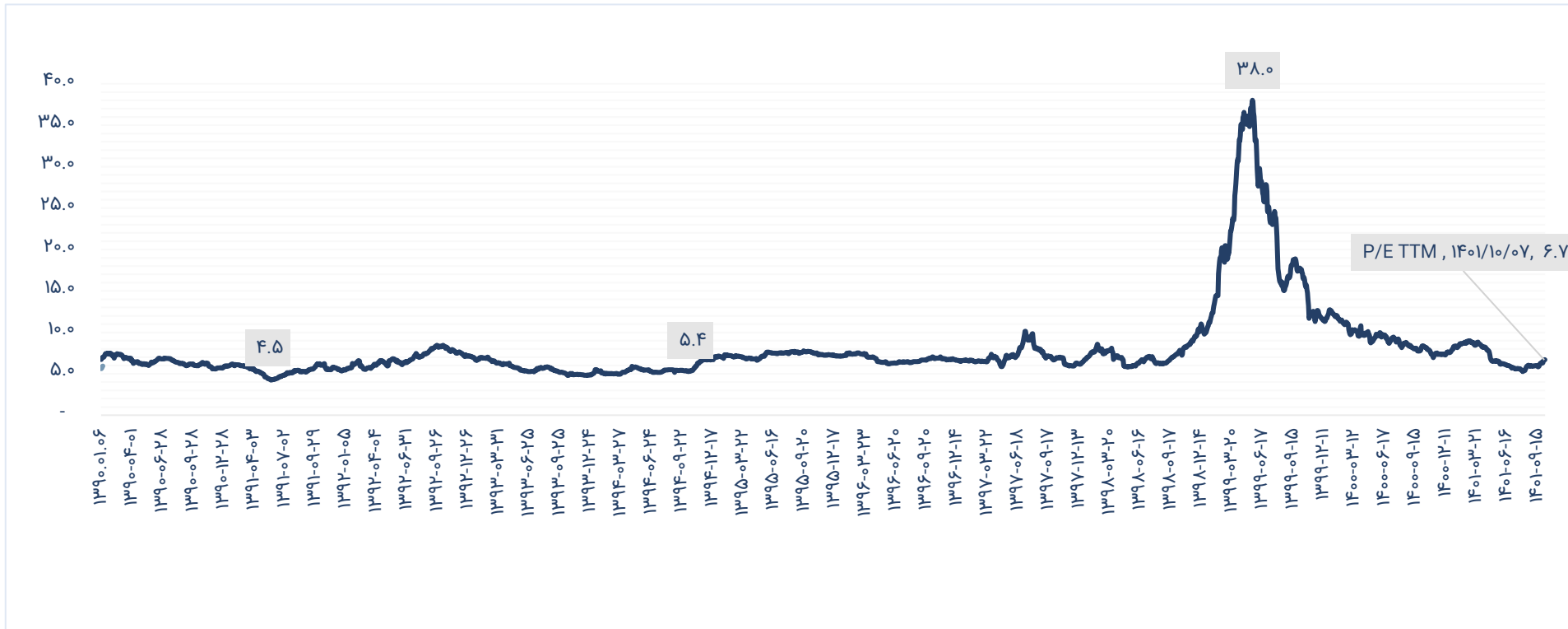
- ✓ هفته گذشته بازدهی اکثر بازارها و صنایع مثبت بوده است و شاخص کل، صنعت خودرو و صنعت حمل و نقل به ترتیب بیشترین بازدهی هفتگی را ثبت کردند. از طرفی کاشی و سرامیک و سرمایه‌گذاری‌ها به نسبت سایر صنایع عملکرد خوبی نداشتند.
- ✓ ایران خودرو قرار است یکشنبه هفته آینده ۱۱ دی در مجموع ۴۵۰۰ دستگاه خودرو را در بورس کالا عرضه کند؛ از این تعداد ۴۰۰۰ دستگاه پژو ۲۰۷ دستی و ۵۰۰ دستگاه هایما S۸ است که این محصول برای نخستین بار روی تابلو معاملات می‌رود.
- ✓ وزیر بهداشت اعلام کرد: " به دلیل اینکه قیمت دارو از ارز ترجیحی به نیمایی تبدیل شد سال آینده افزایش قیمت نداریم. افزایش قیمت امسال بخاطر تبدیل ارز ترجیحی به نیمایی برای داروهایی بود که شامل طرح دارویار می‌شدند، اما با پرداخت یارانه سلامت دیگر افزایش قیمتی ندارند."
- ✓ فاز ۱ پتروشیمی پردیس، بزرگترین اوره‌ساز خاورمیانه و برخی واحدهای صنعتی دیگر به علت افت فشار گاز طبیعی قطع شد.



# P/E بازار بورس تهران

## □ P/E هفتگی بازار

✓ P/E بازار بورس تهران در مقایسه با هفته گذشته با افزایش قیمت‌ها ۶ درصد افزایش یافت و به مقدار ۶.۷ واحد رسید.







تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank



Damavand.ib



www.damavand-ib.ir



Damavand Investment Bank

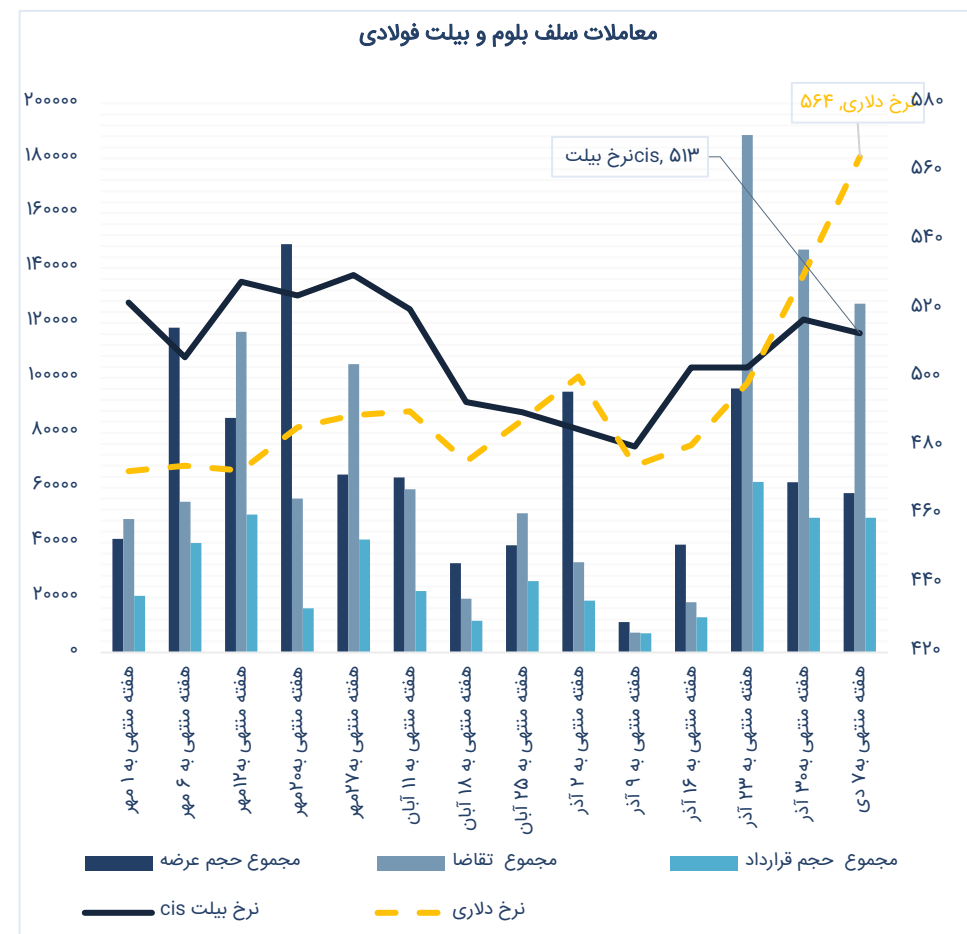
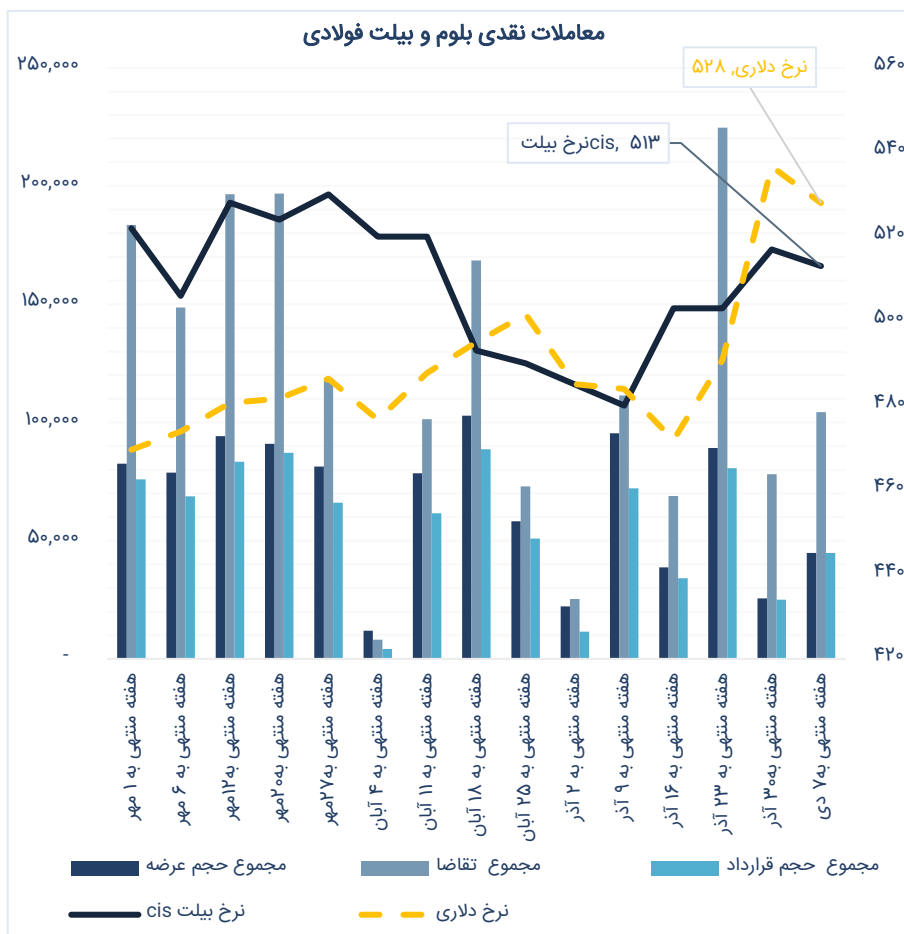
بورس کالا ➤

## معاملات سلف بلوم و بیلت فولادی

✓ میانگین قیمت پایانی بلوم و بیلت فولادی در معاملات سلف صورت گرفته، با ۷ درصد افزایش نسبت به هفته قبل به مبلغ ۱۶،۳۶۸،۷۰۰ تومان به ازای هر تن رسیده است.

## معاملات نقدی بلوم و بیلت فولادی

✓ میانگین قیمت پایانی بلوم و بیلت فولادی در معاملات نقدی صورت گرفته، با ۱ درصد کاهش نسبت به هفته قبل به مبلغ ۱۵،۳۱۱،۲۰۰ تومان به ازای هر تن رسیده است.

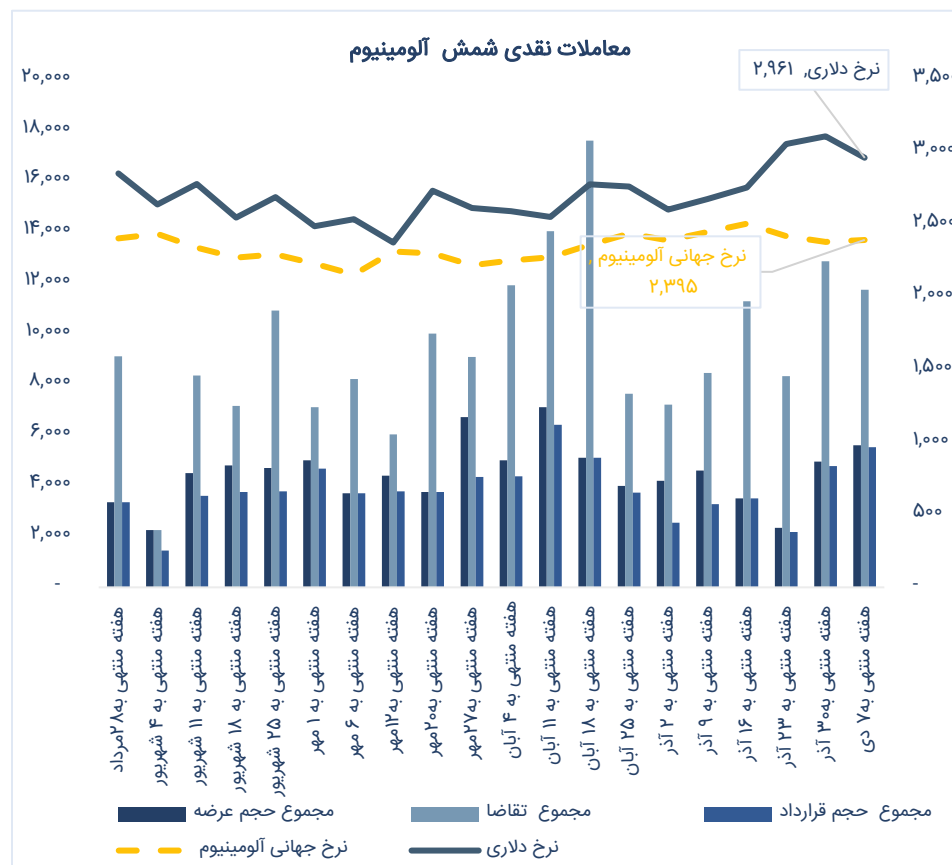




## فلزات رنگی در بورس کالا

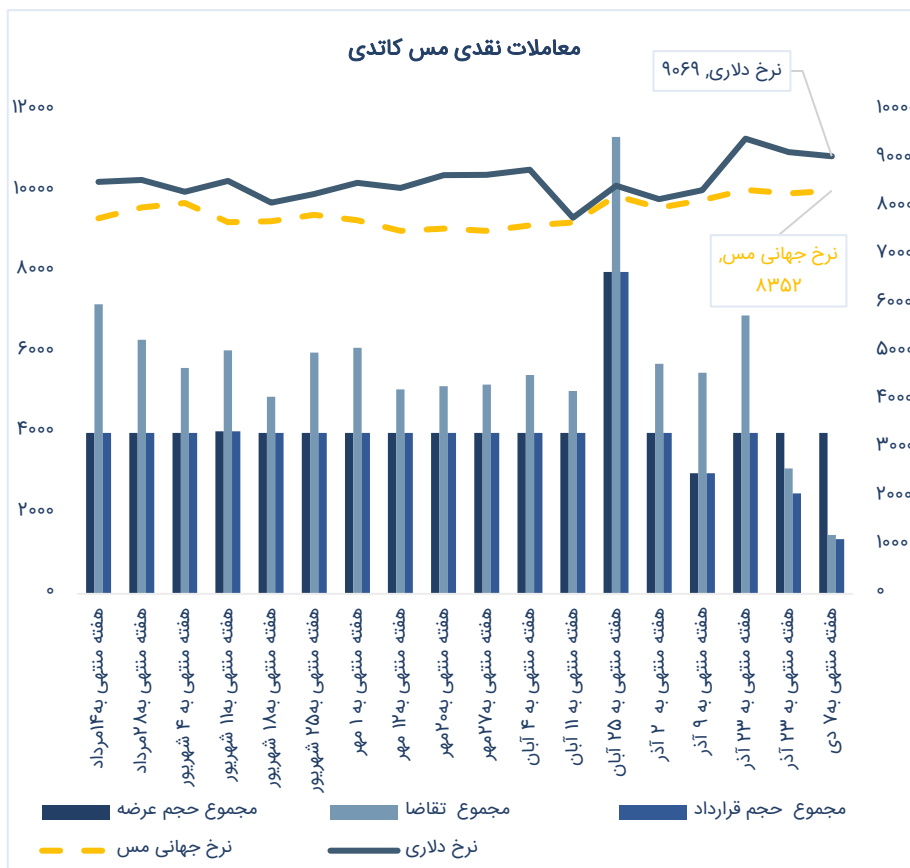
### معاملات شمش آلومینیوم

✓ میانگین قیمت پایانی شمش آلومینیوم در معاملات نقدی صورت گرفته، با ۴ درصد کاهش نسبت به هفته قبل به مبلغ ۸۵,۸۶۶,۲۰۰ تومان به ازای هر تن رسیده است.



### معاملات مس کاتدی

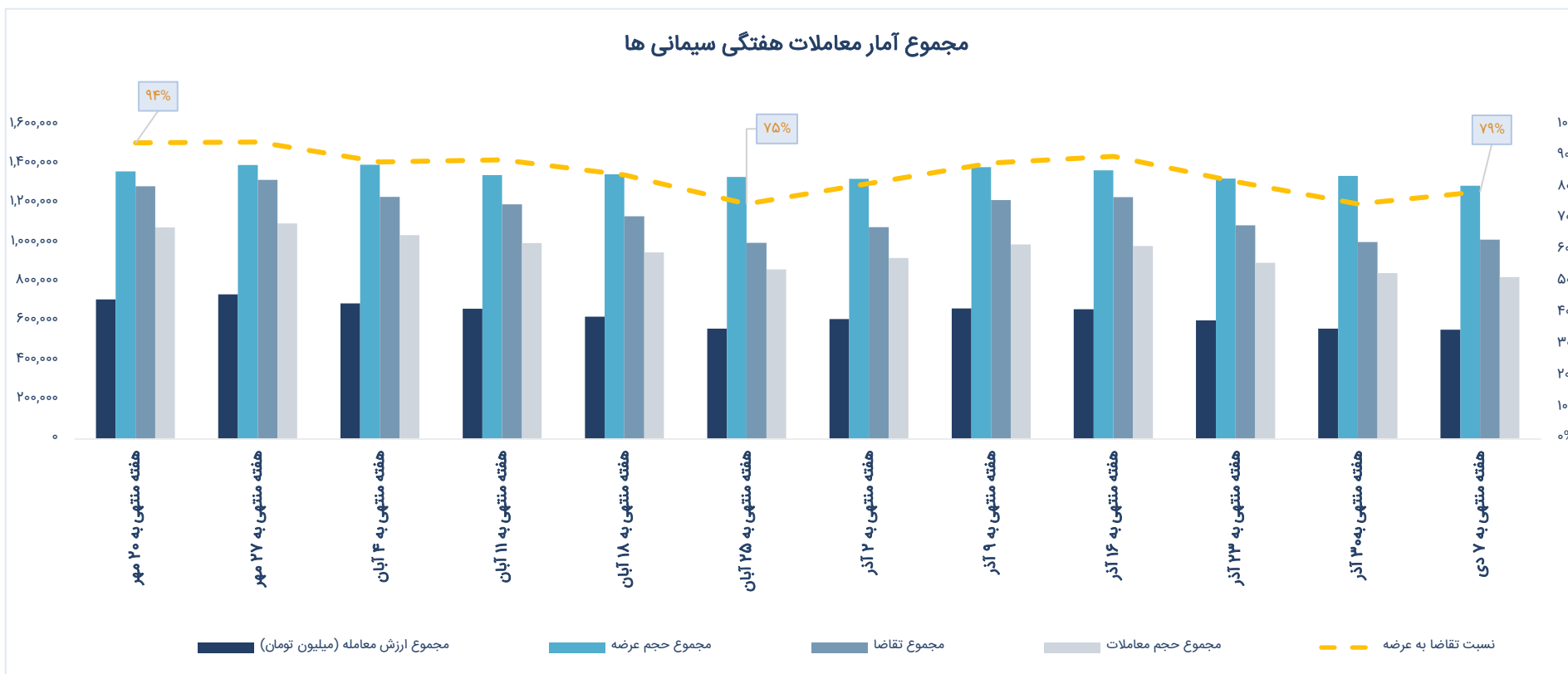
✓ میانگین قیمت پایانی مس کاتدی در معاملات نقدی صورت گرفته، با ۰.۲ درصد افزایش نسبت به دو هفته قبل به مبلغ ۲۶۳,۰۰۰,۰۰۰ تومان به ازای هر تن رسیده است.





## معاملات سیمان

- ✓ در هفته گذشته عرضه سیمان در بورس کالا با ۴ درصد کاهش به ۱,۲۹۱,۰۷۴ تن و تقاضا برای سیمان نیز با ۱ درصد افزایش به میزان ۱,۰۱۷,۱۲۸ تن رسید.
- ✓ مجموع ارزش معاملات هفتگی سیمان در بورس کالا نیز با ۱ درصد کاهش به ۵۵۸ میلیارد تومان رسید.

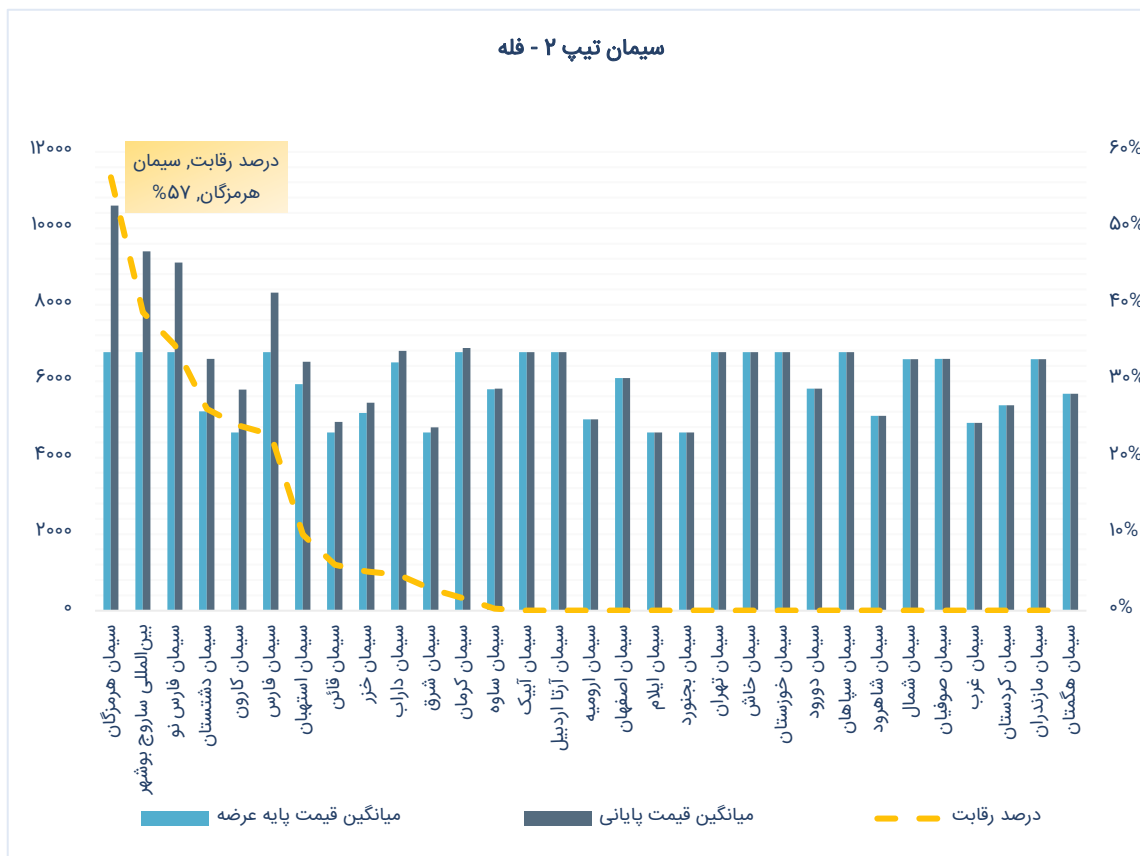




# سیمان در بورس کالا

## معاملات سیمان نقدی - فله

- ✓ معاملات سیمان خاکستری فله - نقدی در هفته گذشته با بیشترین درصد رقابت در سیمان تیپ ۵ تهران و سیمان تیپ ۲ هرمزگان انجام شد.
- ✓ میانگین قیمت پایانی سیمان فله تیپ ۵ تهران ۱،۱۷۱ هزار تومان و میانگین قیمت پایانی سیمان فله تیپ ۲ هرمزگان ۱،۰۵۸ هزار تومان می‌باشد.

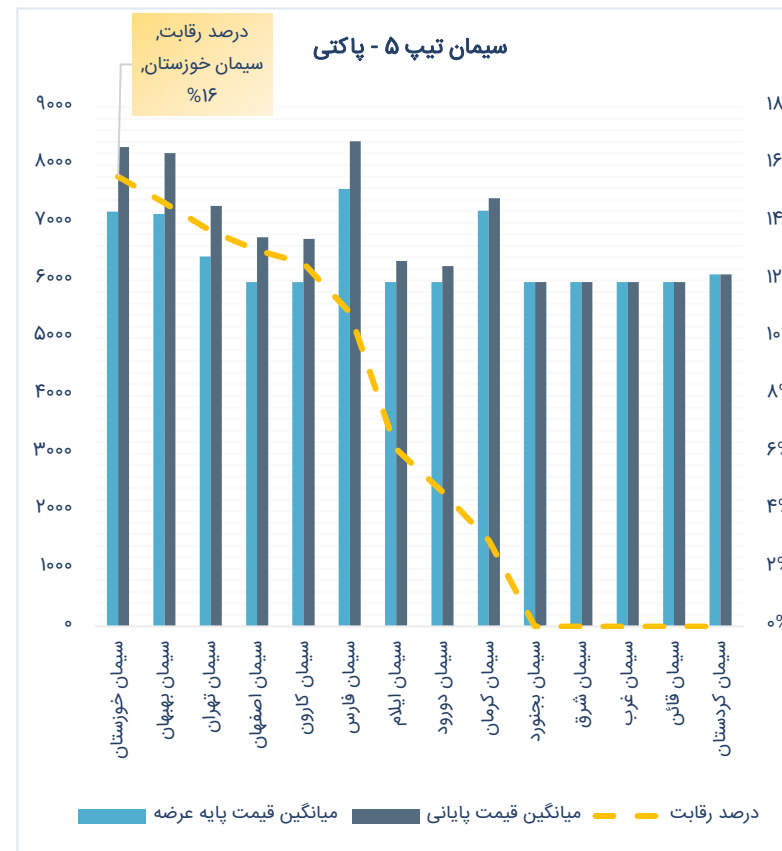
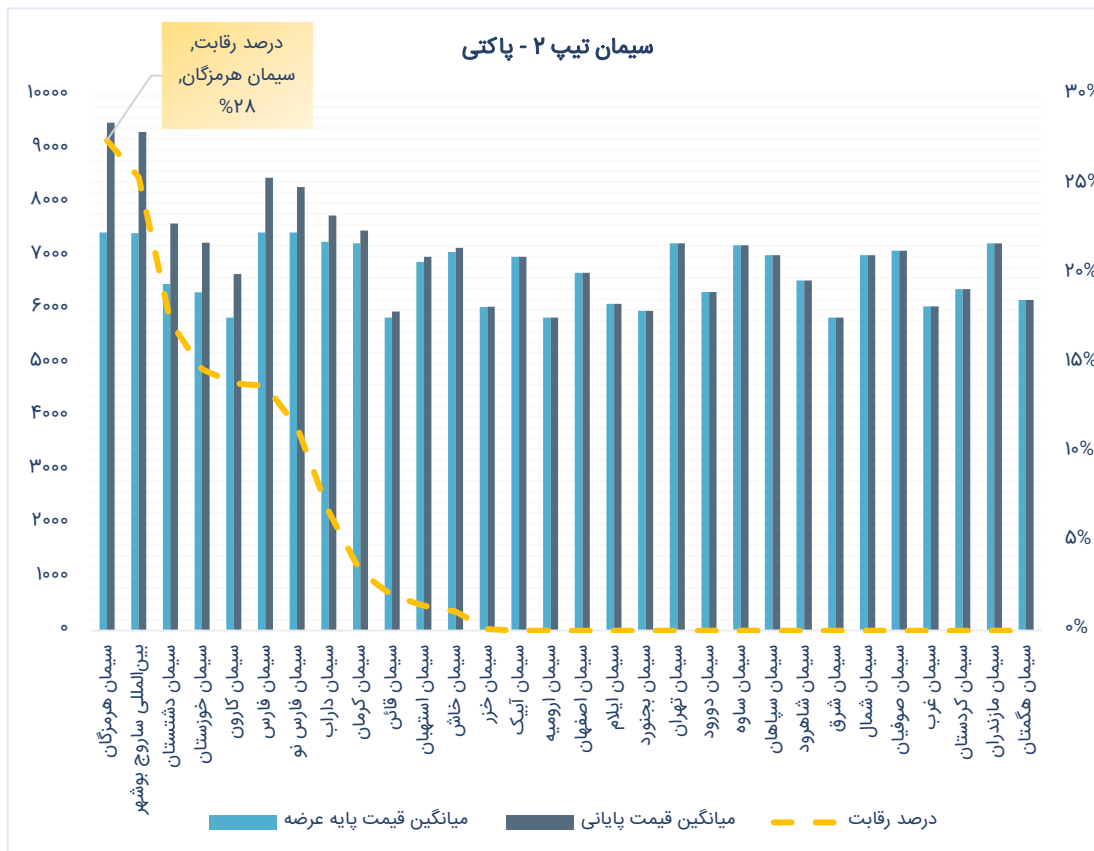




# سیمان در بورس کالا

## معاملات سیمان نقدی - پاکتی

- ✓ معاملات سیمان خاکستری پاکتی - نقدی در هفته گذشته با بیشترین درصد رقابت در سیمان تیپ ۵ خوزستان و سیمان تیپ ۲ هرمزگان انجام شد.
- ✓ میانگین قیمت پایانی سیمان پاکتی تیپ ۵ خوزستان ۸۳۱ هزار تومان و میانگین قیمت پایانی سیمان پاکتی تیپ ۲ هرمزگان ۹۵۰ هزار تومان می‌باشد.



## جمع بندی:

✓ در هفته گذشته در بعد جهانی شاهد نوسان قیمتی در اکثر کالا نبودیم زیرا همچنان چشم انداز افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو بالا بوده و همچنین بازگشت کامل اقتصاد چین پس از محدودیت‌های کرونایی در کوتاه مدت در حاله‌ای از ابهام می‌باشد. اما در بعد داخلی مهمترین و ملموس‌ترین رویدار ادامه‌دار شدن رشد دلار بود که تا آخر روز چهارشنبه به مرز ۴۴ هزار تومان رسید اتفاقی که دیر یا زود اثرات عمیقی بر بخش صنعت و اقتصاد بر جای خواهد گذاشت. رشد افسار گسیخته دلار موجب رشد قیمت کالا در سطح جامعه و همچنین بورس کالا شده که همین موضوع بر بازار سهام که بخش عمده‌ی آن از رشد دلار اثر مستقیم می‌گیرند تاثیر گذاشته و موجب شکست مقاومت شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران و ورود به کانال ۱۶۰۰ هزار واحدی گردید. این اتفاق چشم‌انداز هفته‌های آتی را بسیار مثبت نموده است.

✓ در هفته پیش رو در حالی به استقبال دومین هفته زمستان خواهیم رفت که ارزش معاملات در بورس اوراق بهادار تهران رشد خوبی داشته و به بالای محدوده ۱۰ همت رسیده است. هر چند در طول هفته گذشته خبرهایی مبنی بر احتمال از سرگیری مذاکرات برجامی منتشر شد اما با توجه به بی نتیجه ماندن خبرهایی از این دست که در گذشته منتشر می‌شد در کنار افت قیمت گاز طبیعی که برخی مشاوران تیم برجامی کشور به قیمت بالای آن و نیاز اروپا به کاهش قیمت آن، به امید گرفتن امتیازات بیشتر، دلخوش کرده بودند و همچنین مسائل داخلی کشور و کسر بودجه باعث شده تا افزایش دلار روند رو به رشدی در پیش گیرد که محرک رشد این روزهای بازار سهام نیز بوده و بنظر می‌رسد با ورود به کانال ۱۶۰۰ هزار واحدی و بهبود ارزش معاملات و همچنین انتظارات تورمی موجود هفته پیش رو وضعیت معاملاتی بازار خصوصا در صنایع دلاری وضعیت مناسبی باشد.





# تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

## معرفی پتروشیمی غدیر

- معرفی محصول
- فرآیند تولید
- جایگاه صنعت در جهان و ایران
- معرفی شرکت
- بررسی سودآوری سالانه شرکت
- روند تولید و فروش ماهانه
- مفروضات اساسی برآورد سود
- صورت سود و زیان
- تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۱-۱۴۰۲



Damavand.ib



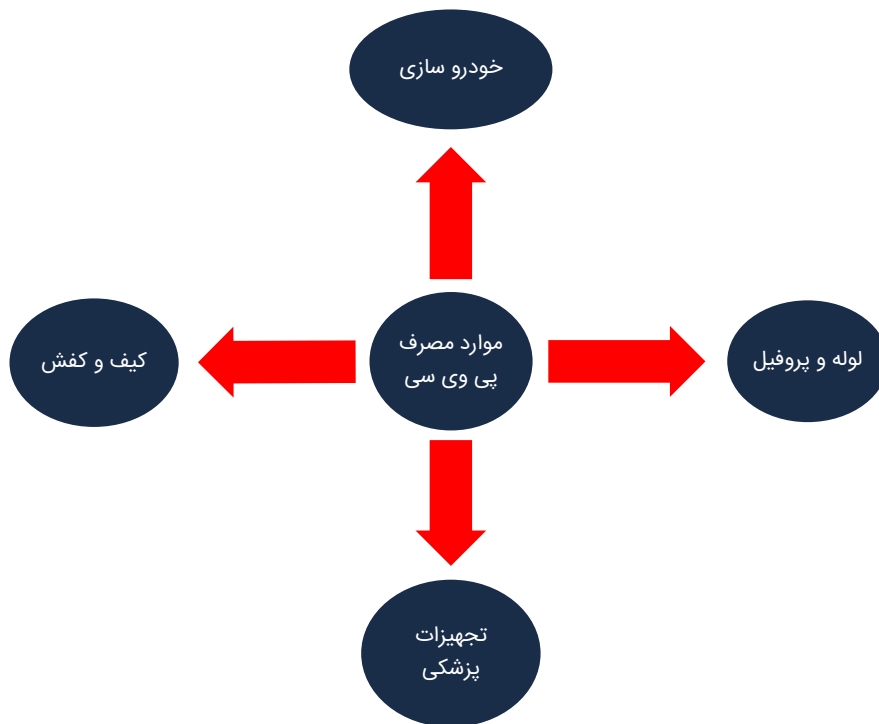
www.damavand-ib.ir



Damavand Investment Bank



## بررسی صنعت پی وی سی-کاربردهای آن



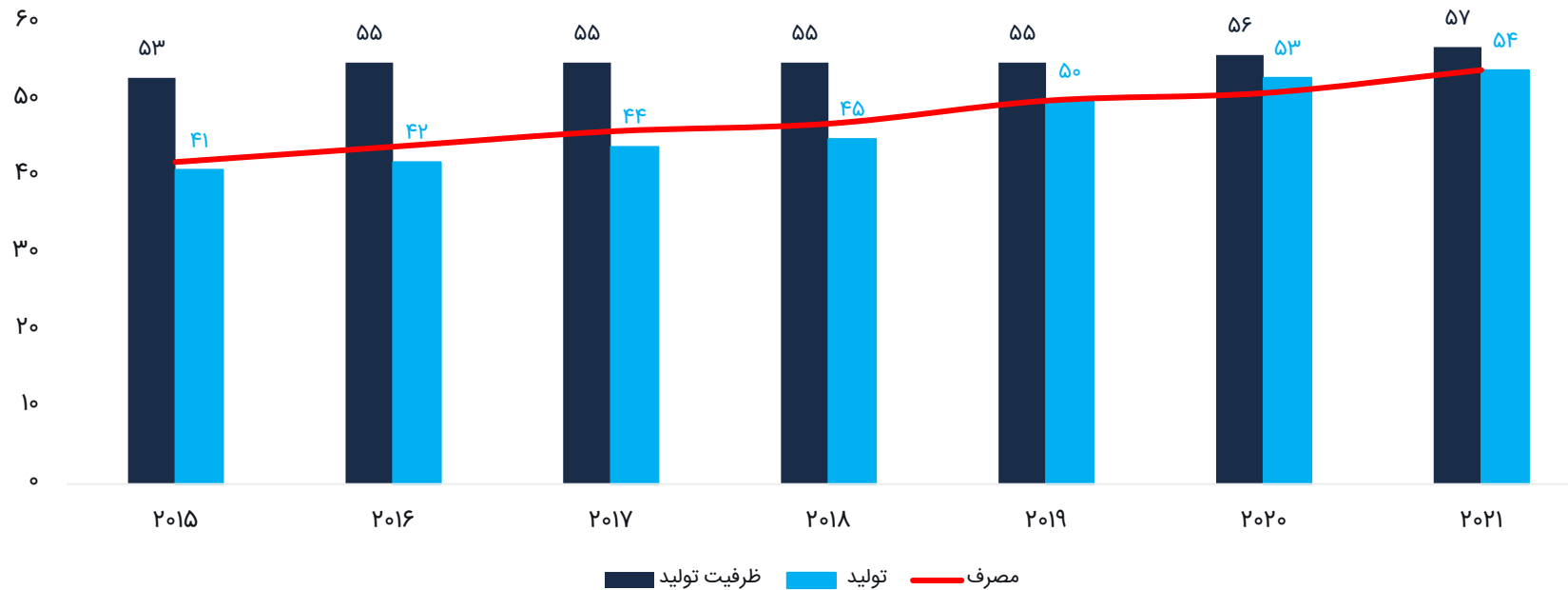
- ✓ پی وی سی یک پلیمر مستحکم با مقاومت زیاد در برابر خوردگی اسیدها، بازها و سایر مواد می باشد.
- ✓ این ماده براساس جرم مولکولی و تخلخل ذرات و اندازه ذرات به گریدهای مختلف دسته بندی می شود.
- ✓ بیشترین مصرف پی وی سی در ساختار لوله و پروفیل می باشد که در ساختمان سازی استفاده می شود. بنابراین قیمت پی وی سی تأثیرپذیری زیادی از بازار مسکن به خصوص بازار مسکن چین به عنوان بزرگترین بازار ساخت و ساز مسکن در دنیا دارد.
- ✓ موارد دیگر مصرف پی وی سی شامل استفاده در صنایع خودروسازی، قطعات الکترونیکی، تجهیزات پزشکی، کیف و کفش و... می باشد. با این حال بیش از ۵۰٪ مصرف پی وی سی مربوط به لوله و پروفیل می باشد.
- ✓ پی وی سی بعد از پلی اتیلن و پلی پروپیلن بیشترین مصرف را در بین پلیمرها دارد.

### ➤ انواع گرید PVC:

- ✓ S۶۵: بیشترین استفاده از این گرید در ساخت لوله و اتصالات و تزریق می باشد. با افزودن نرم کننده های مختلف می توان به راحتی انعطاف پذیری این گرید را افزایش داد.
- ✓ S۷۰: یک پی وی سی نسبتاً نرم است که جهت تولید پروفیل های نرم مانند شلنگ و کابل استفاده می شود.
- ✓ S۵۷: یک پی وی سی گرید تزریق است که بیشتر برای ساخت اتصالات سخت مورد استفاده قرار می گیرد.

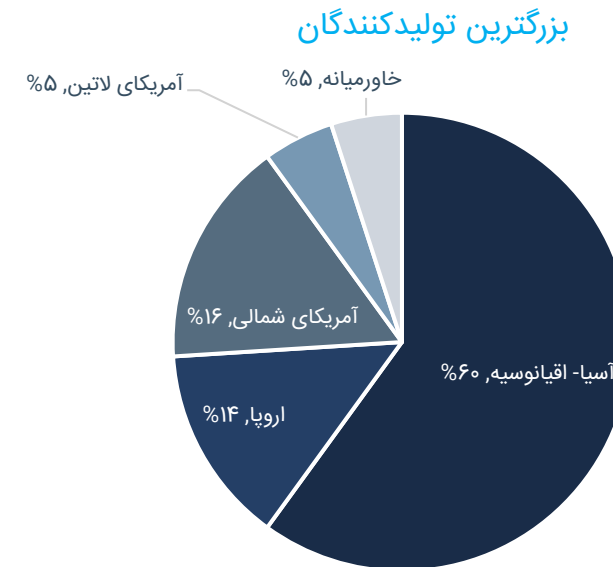
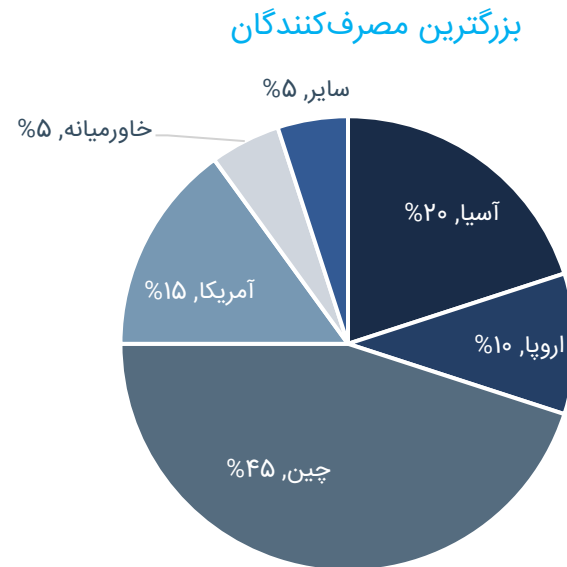
## بررسی صنعت پی وی سی-وضعیت صنعت در دنیا

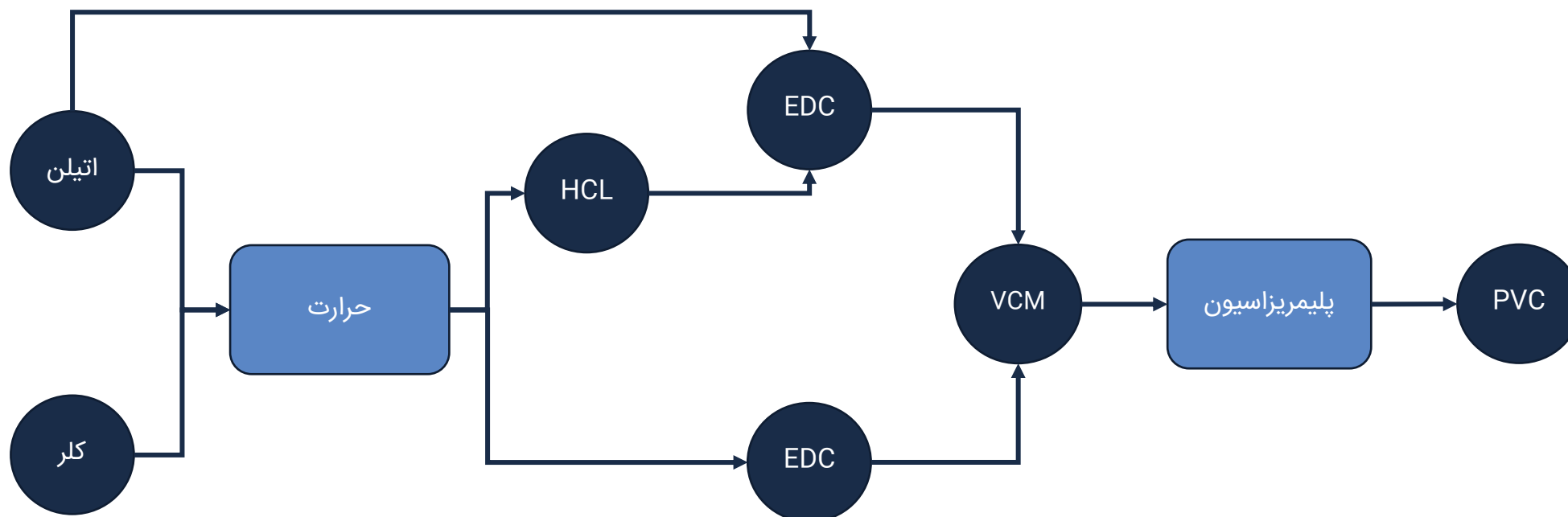
- ✓ میزان تولید پی وی سی در سال ۲۰۲۱ برابر ۵۴ میلیون تن بوده است که نسبت به سال ۲۰۱۵ بیش از ۳۰ درصد افزایش یافته است.
- ✓ همچنین از سال ۲۰۱۵ تا ۲۰۲۱ تقاضای پی وی سی با رشدی ۲۸ درصدی به ۵۴ میلیون تن رسیده است.
- ✓ طی این مدت ظرفیت اسمی تولید با ۷ درصد افزایش به ۵۷ میلیون تن رسیده است.



## بررسی صنعت پی وی سی-وضعیت صنعت در دنیا

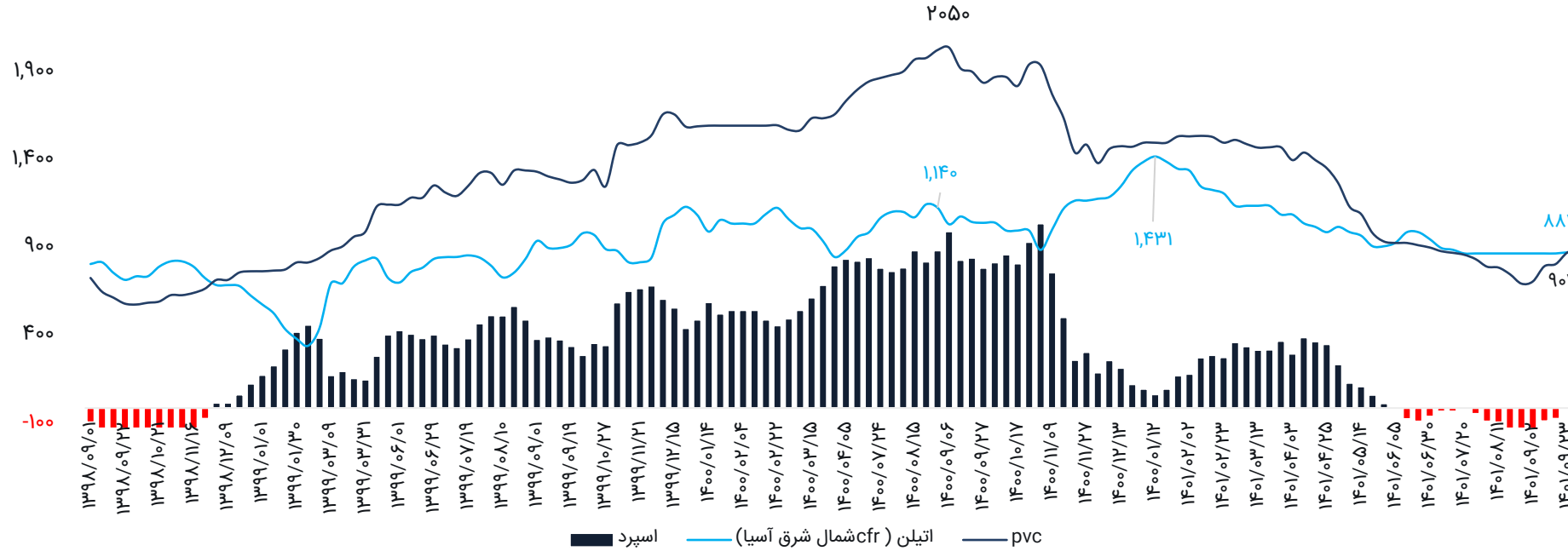
- ✓ بیشترین میزان تولید پی وی سی در جهان مربوط به منطقه آسیا و اقیانوسیه می باشد و ۶۰٪ از تولید پی وی سی جهان در این منطقه انجام می شود.
- ✓ بزرگترین مصرف کننده پی وی سی در جهان چین می باشد و ۴۵ درصد مصرف پی وی سی مربوط به این کشور می باشد. پس از چین بیشترین مصرف مربوط به کشور آمریکا با ۱۵ درصد مصرف می باشد.





- ✓ در مرحله اول تولید PVC گازهای اتیلن و کلر با یکدیگر ترکیب شده و حرارت دهی می‌شوند تا EDC بدست آید. محصول جانبی این فرآیند HCL می‌باشد.
- ✓ در مرحله بعد EDC به VCM تبدیل می‌شود. سپس VCM تولید شده وارد فرآیند پلیمریزاسیون می‌شود و به PVC تبدیل می‌شود.
- ✓ HCL بدست آمده از فرآیند تولید EDC نیز با اتیلن ترکیب شده و به EDC تبدیل می‌شود.

## بررسی صنعت PVC- نرخ و اتیلن



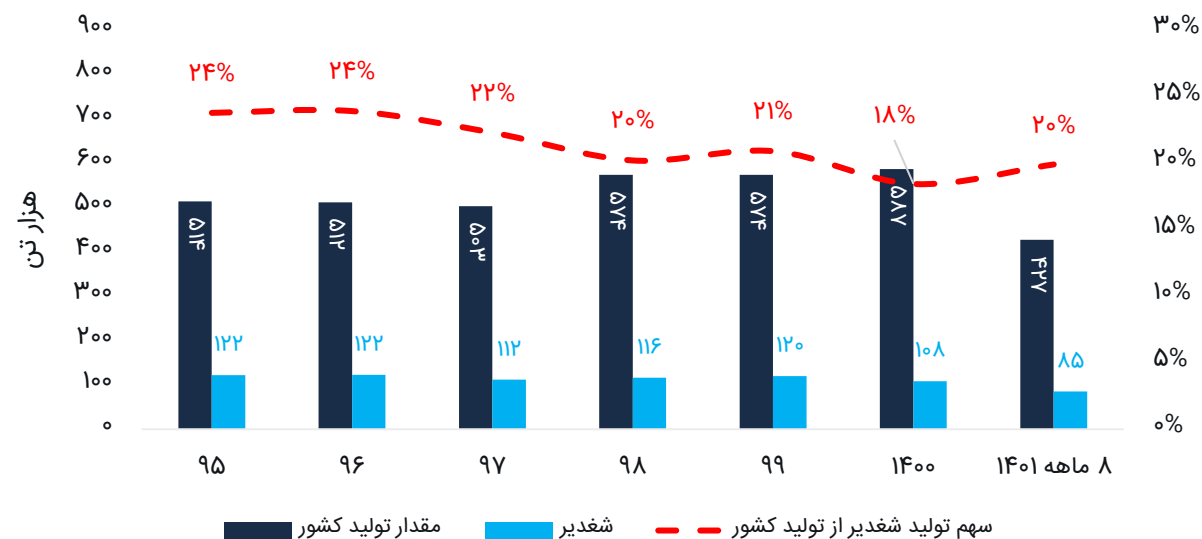
✓ نرخ PVC نسبت به سقف تاریخی ۲,۰۵۰ دلاری خود بیش از ۵۶ درصد کاهش یافته است. این در حالیست که نرخ اتیلن در این مدت تنها ۲۲.۵٪ کاهش یافته است و از ۱,۱۴۰ دلار به ۸۸۴ دلار رسیده است. کاهش بیشتر نرخ PVC نسبت به اتیلن باعث کاهش اسپرد بین PVC و اتیلن شده است.

✓ میانگین این اسپرد در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ به ترتیب ۴۱۵ و ۶۶۰ دلار بوده است و از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا کنون میانگین اسپرد PVC و اتیلن به ۱۱۳ دلار رسیده است که باعث کاهش حاشیه سود شرکت‌های تولیدکننده PVC شده است.

## بررسی صنعت پی وی سی - صنعت پی وی سی در ایران

- ✓ ظرفیت اسمی تولید PVC در کشور ۷۴۵،۰۰۰ تن می‌باشد و پتروشیمی اروند با ظرفیت ۳۴۰،۰۰۰ تنی بزرگترین تولیدکننده PVC در کشور است.
- ✓ میزان تولید PVC در کشور در سال‌های گذشته حدود ۵۸۰ هزار تن بوده است که نشان می‌دهد میزان تولید PVC به اندازه ۷۸٪ ظرفیت اسمی کشور انجام می‌شود.
- ✓ هم‌چنین سهم شغدیر از ظرفیت تولید PVC حدود ۱۶٪ کشور است این درحالیست که سهم شغدیر از تولید PVC کشور حدود ۲۰٪ می‌باشد.

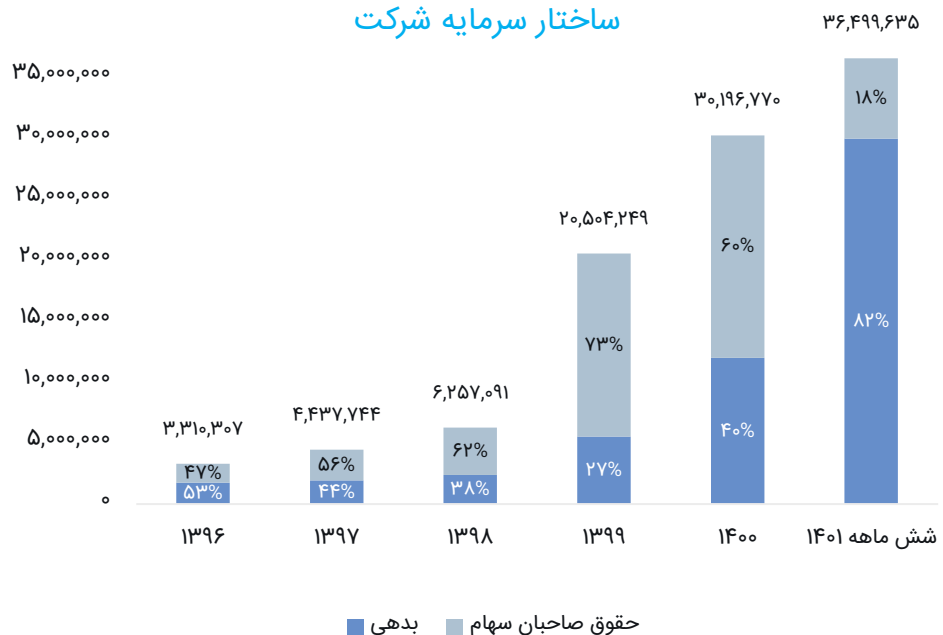
ظرفیت اسمی (تن)	نام شرکت
۳۴۰،۰۰۰	اروند
۱۷۵،۰۰۰	بندر امام
۱۲۰،۰۰۰	شغدیر
۱۱۰،۰۰۰	آبادان
۷۴۵،۰۰۰	مجموع



## معرفی شرکت- شرکت پتروشیمی غدیر (شغدیر)

نام شرکت	پتروشیمی غدیر
موضوع فعالیت	محصولات شیمیایی
حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ (میلیارد تومان)	۶۵۶
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۸,۲۸۴
سهام دار عمده	تاپیکو ۶۷%
سال مالی	منتهی به اسفند ماه
تاریخ پذیرش در بورس/فرا بورس	۱۳۹۷

### ساختار سرمایه شرکت

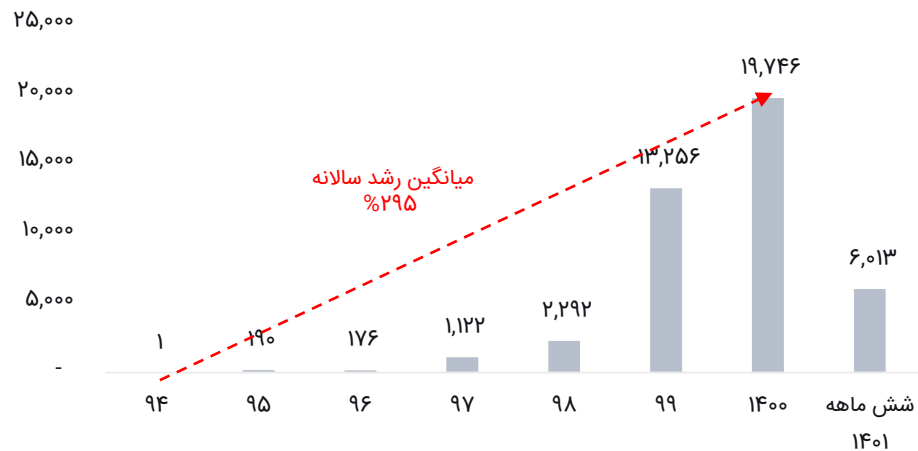


- ✓ پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۸۹ در منطقه ویژه اقتصادی بندر امام خمینی تأسیس شده است.
- ✓ ظرفیت اسمی تولید VCM شرکت ۱۵۰,۰۰۰ تن و ظرفیت اسمی تولید PVC ۱۲۰,۰۰۰ تن می باشد.
- ✓ شرکت در سال ۱۳۹۷ در فرا بورس پذیرش شده است و در سال ۱۳۹۹ به بورس منتقل شده است.
- ✓ مقاصد صادراتی شرکت عراق، افغانستان، پاکستان، هند و ترکیه می باشد.
- ✓ ۶۷% مالکیت شرکت متعلق به تاپیکو و ۷% آن متعلق به پتروشیمی اروند می باشد.

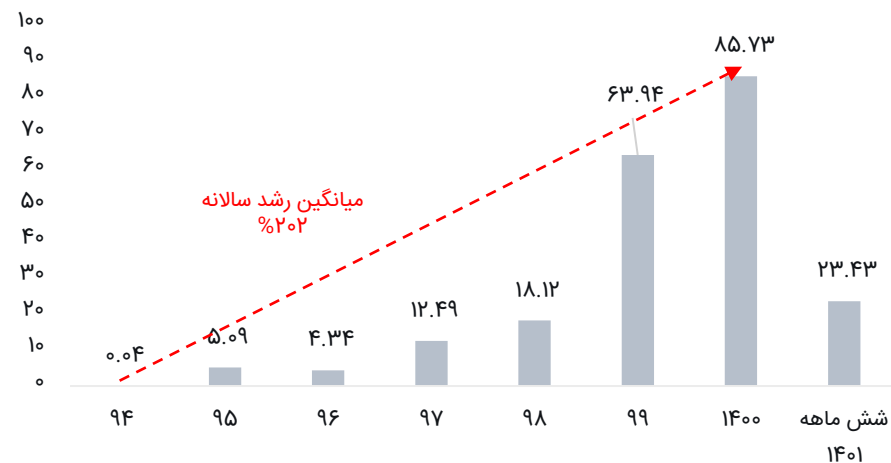
\* جهت محاسبه سود خالص دلاری از نرخ حواله ارزی استفاده شده است.

## معرفی شرکت- شرکت پتروشیمی غدیر (شغدیر)

سود خالص (میلیارد ریال)



سود خالص (میلیون دلار)



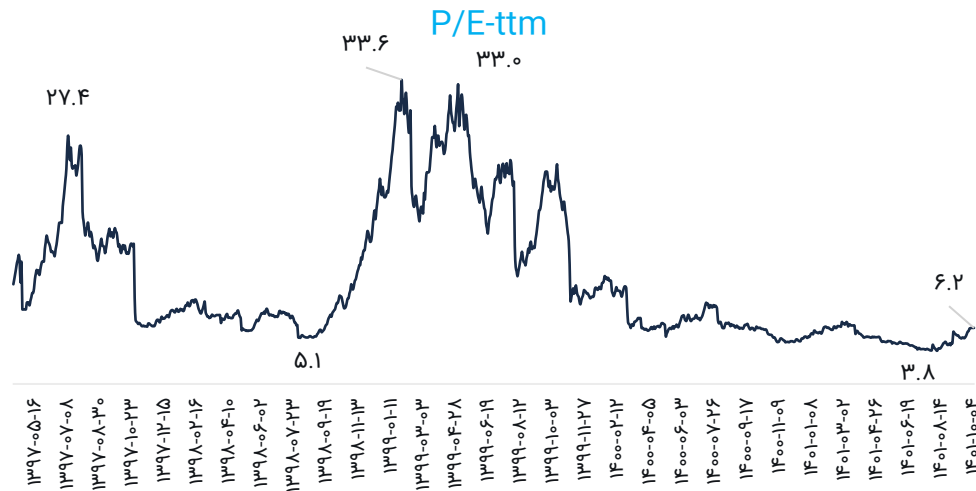
✓ همانطور که ملاحظه می‌شود طی ۶ سال اخیر سود خالص (ریالی) شرکت با رشد متوسط سالانه ۲۹۵ درصدی، از ۰.۱ میلیارد تومان به ۱۰۹۷۴ میلیارد تومان رسیده است.

✓ رشد سود خالص دلاری شرکت طی سال‌های ۹۸ و ۹۹ ناشی از افزایش اسپرد اتیلن و پی وی سی بوده است که باعث رشد سود خالص شرکت از ۱۸ میلیون دلار به ۸۵ میلیون دلار شده است.

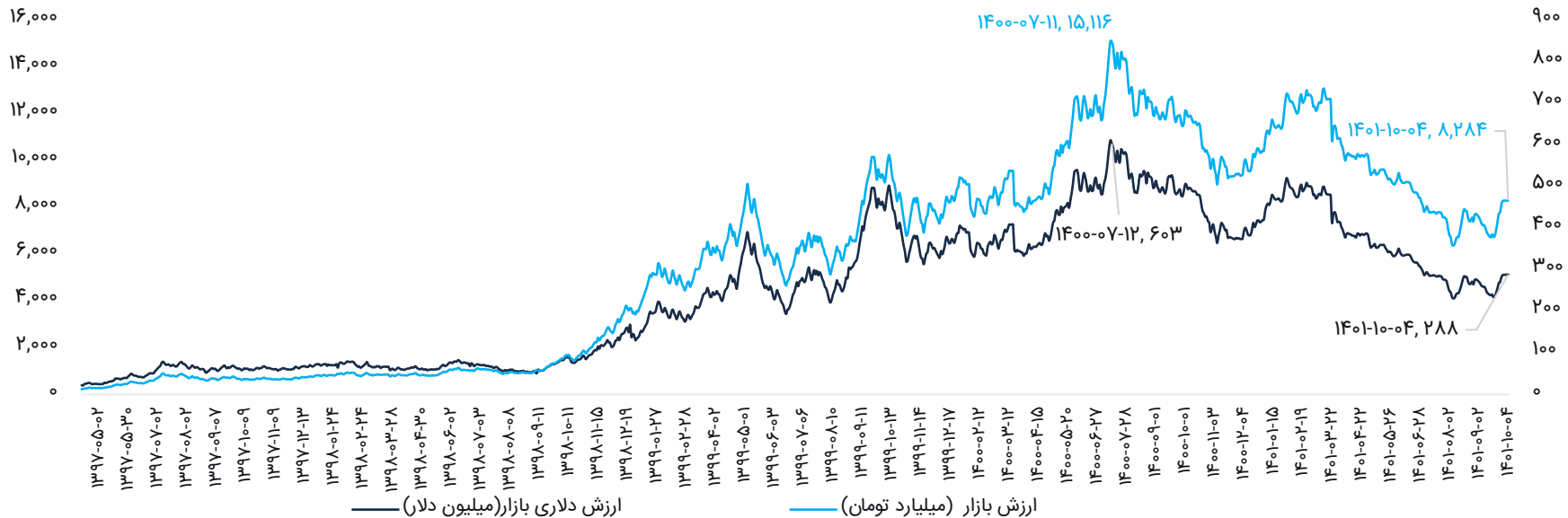
\* جهت محاسبه سود خالص دلاری از نرخ حواله ارزی استفاده شده است.



## معرفی شرکت- پتروشیمی غدیر(شغدیر)



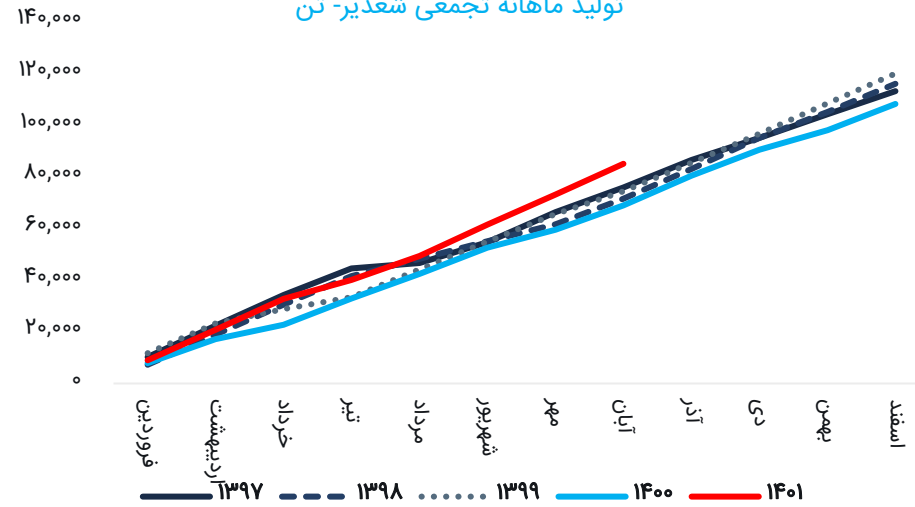
- ✓ در حال حاضر ارزش بازار ریالی و دلاری شغدیر به ترتیب ۸،۲۸۴ میلیارد تومان و ۲۸۸ میلیون دلار می‌باشد.
- ✓ همچنین ارزش بازار دلاری و ریالی شغدیر نسبت به سقف ۱۳۹۹، افتی به ترتیب ۴۵ درصدی و ۵۲ درصدی داشته است.
- ✓ p/e گذشته نگر شرکت در حال حاضر در محدوده ۶.۲ واحدی قرار دارد. سقف p/e گذشته نگر سهم از زمان عرضه اولیه ۳۳.۶ واحد و کف آن ۳.۸ واحد می‌باشد.



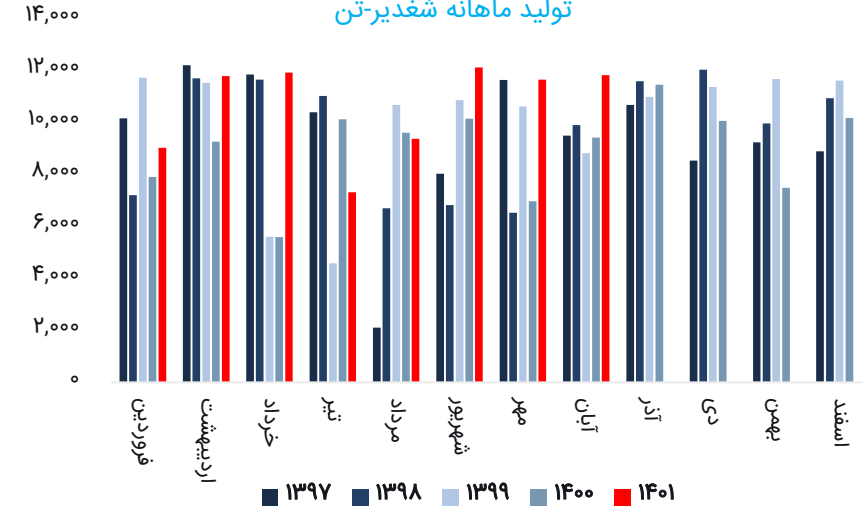
# تولید و فروش پتروشیمی غدیر (شغذیر)

✓ تولید و فروش شرکت در هشت ماه ابتدایی سال ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب ۱۸ و ۲۲ درصد رشد داشته است.

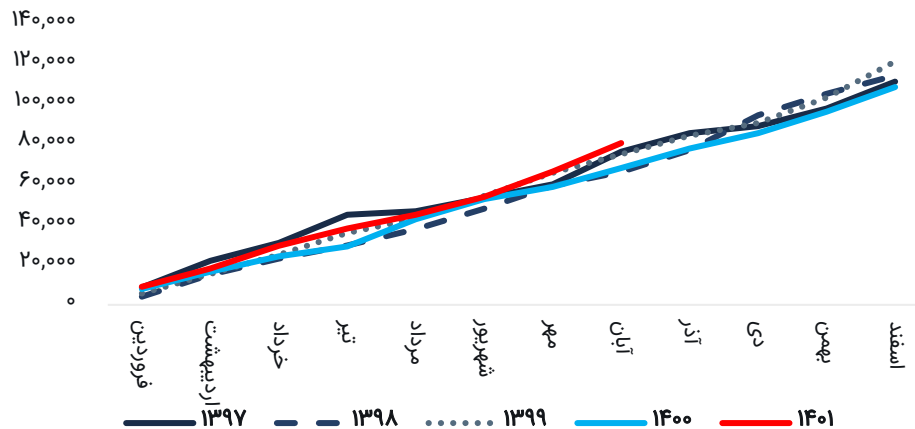
تولید ماهانه تجمعی شغذیر- تن



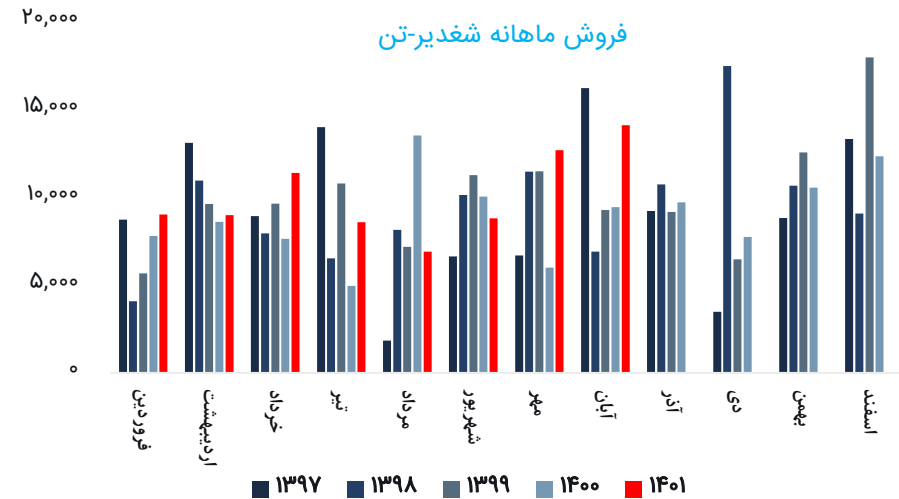
تولید ماهانه شغذیر-تن



فروش ماهانه تجمعی شغذیر- تن

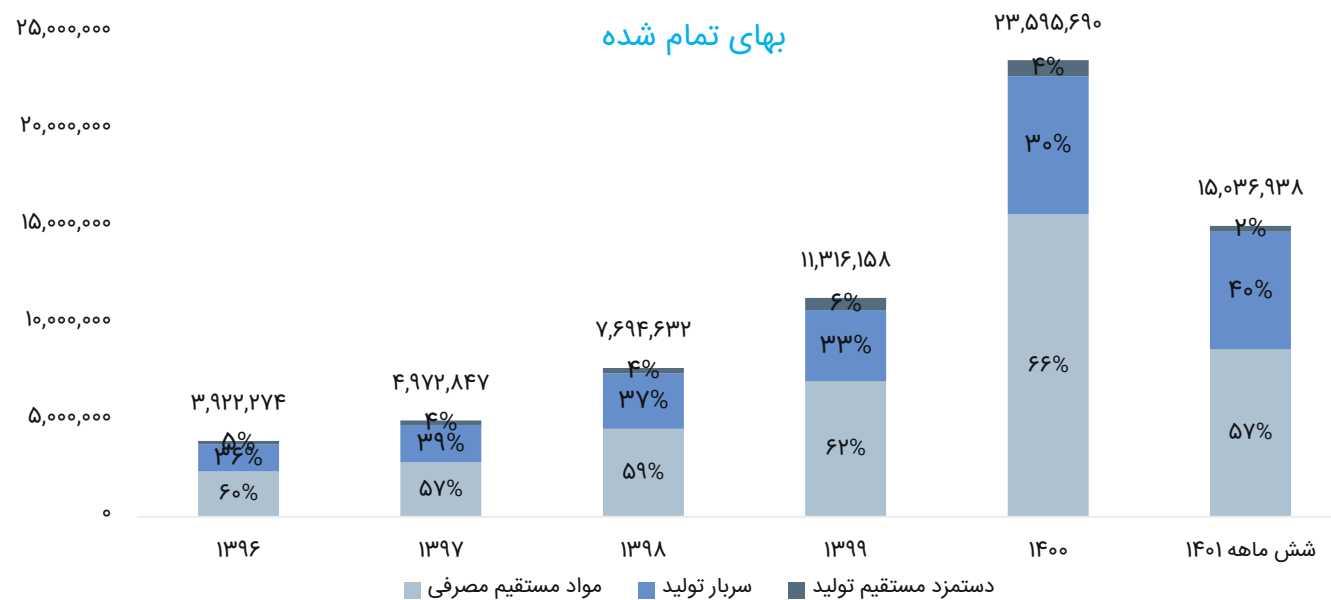


فروش ماهانه شغذیر-تن

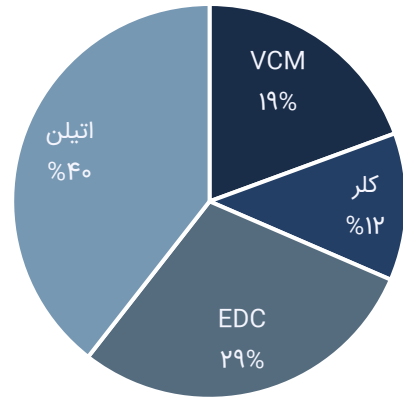




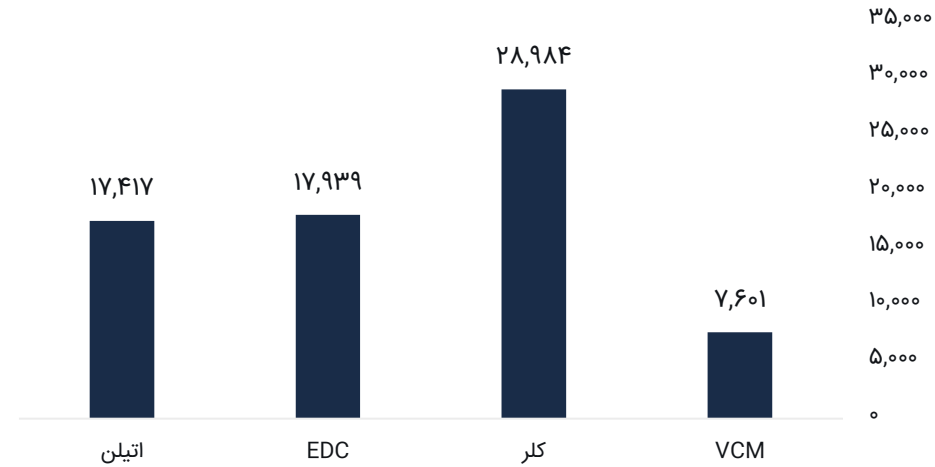
✓ در شش ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱، ۵۷٪ از بهای تمام شده کالای تولید شده مربوط به مواد مستقیم می‌باشد که مبلغ آن بیش از ۹۲۲ میلیارد تومان بوده است.



سهم از بهای تمام شده مواد مصرفی مستقیم



مقدار مصرف مواد مستقیم- تن



- ✓ در شش ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱، اتیلین و EDC بیشترین وزن را در بهای تمام شده داشته اند.
- ✓ شرکت اتیلین خود را از طریق پتروشیمی مارون و کلر را از پتروشیمی اروند تأمین می‌کند.
- ✓ همچنین شغدیر EDC و VCM خود را از پتروشیمی اروند خریداری می‌کند.

## مفروضات اساسی برآورد سود شرکت

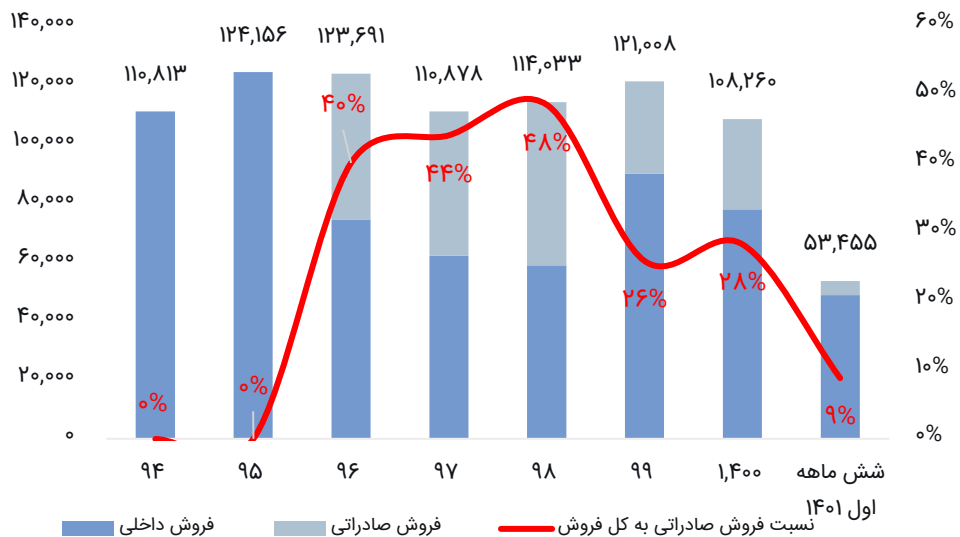
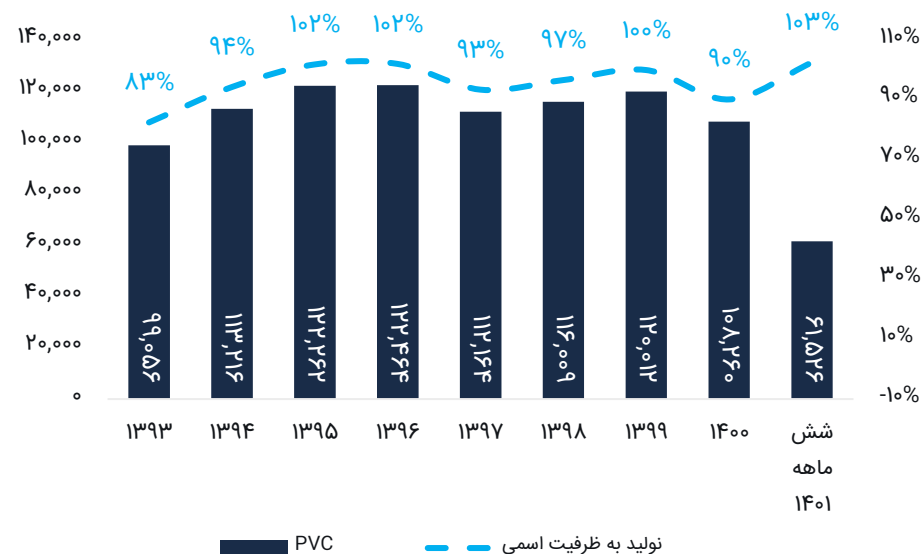
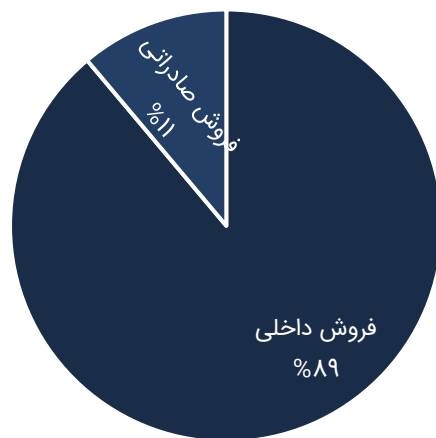
مفروضات کلان اقتصادی	واحد اندازه‌گیری	شش ماهه دوم ۱۴۰۱ کارشناسی	۱۴۰۲ کارشناسی
تورم	درصد	۱۰٪	۴۰٪
رشد حقوق و دستمزد	درصد		۳۰٪
متوسط نرخ دلار-نیما	ریال	۲۸۷,۰۰۰	۳۴۷,۰۰۰

شرح	واحد اندازه‌گیری	۱۴۰۰ محقق شده	۶ماه اول ۱۴۰۱ محقق شده	۶ماه دوم ۱۴۰۱ کارشناسی	۱۴۰۲ کارشناسی	توضیحات
نرخ محصولات						
PVC شرق آسیا	دلار - تن	۱,۴۲۷	۱,۱۴۹	۷۹۸	۸۱۵	*آخرین نرخ جهانی
ماده اولیه						
نرخ اتیلن CFR چین	دلار-تن	۱,۰۷۹	۱,۰۳۲	۸۸۰	۸۹۰	*آخرین نرخ جهانی
نرخ کلر	دلار-تن	۳۵	۱۵۵	۱۵۵	۱۵۵	*آخرین نرخ جهانی

✓ تولید در شش ماهه دوم سال ۱۴۰۱ برابر با شش ماهه ابتدایی سال قبل در نظر گرفته شده است. سال ۱۴۰۲ تولید مشابه سال ۱۴۰۱ برآورد شده و فرض شده شرکت تمام محصول تولیدی را به فروش برساند.

## تولید و فروش

### درآمد عملیاتی

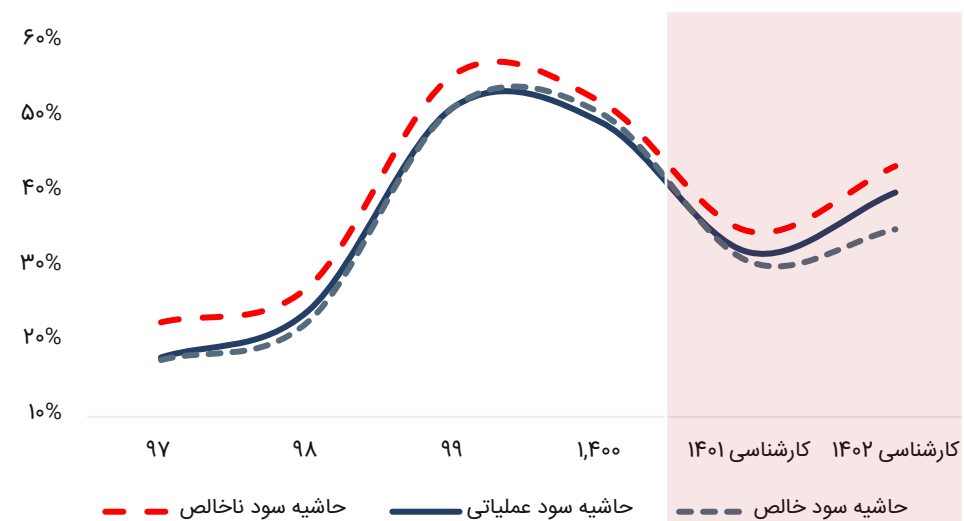
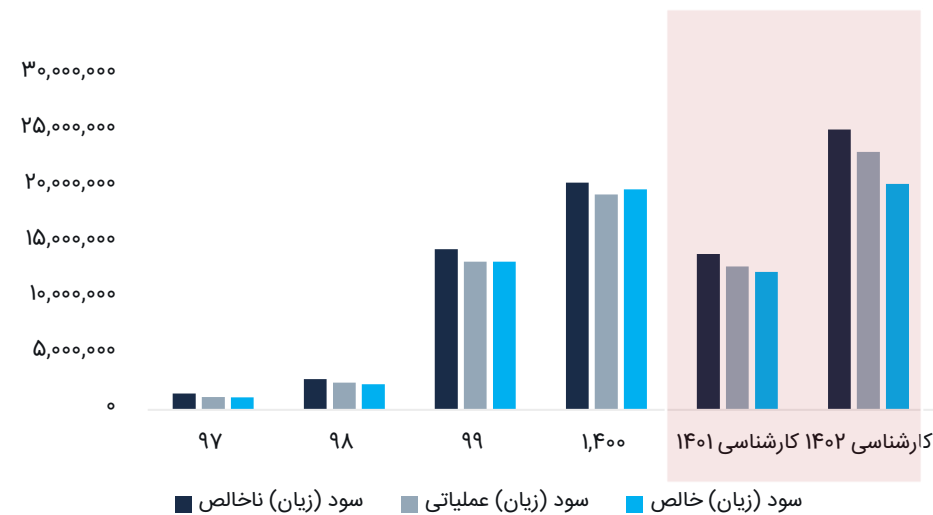


- ✓ در سال‌های گذشته شرکت نزدیک به ظرفیت اسمی خود فعالیت کرده است.
- ✓ طی سال‌های گذشته مقدار فروش صادراتی شرکت افت داشته است و در شش ماهه ۱۴۰۱ تنها ۹٪ از مقدار فروش مربوط به صادرات بوده است.

## شرکت پتروشیمی غدیر (سود و زیان)

۱۴۰۲ کارشناسی	۱۴۰۱ کارشناسی	۱۴۰۱ ۶ ماهه محقق شده	۱۴۰۰ حسابرسی شده	صورت سود و زیان ارقام به میلیون ریال
۵۷,۷۰۴,۷۹۹	۴۰,۰۶۸,۲۲۵	۱۸,۶۸۳,۶۱۷	۳۹,۰۹۴,۶۷۲	فروش
(۳۲,۵۹۶,۲۵۱)	(۲۶,۱۱۶,۷۴۱)	(۱۲,۵۸۹,۵۵۷)	(۱۸,۷۵۴,۸۹۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۵,۱۰۸,۵۴۷	۱۳,۹۵۱,۴۸۴	۵,۹۶۷,۳۲۳	۲۰,۳۳۹,۷۸۲	سود (زیان) ناخالص
۲۳,۰۸۱,۴۲۳	۱۲,۸۲۹,۶۲۶	۶,۷۰۷,۶۵۰	۱۹,۲۹۱,۳۲۱	سود (زیان) عملیاتی
۲۰,۲۳۱,۲۵۶	۱۲,۳۳۵,۷۲۹	۶,۰۱۳,۴۷۸	۱۹,۷۴۵,۷۳۷	سود (زیان) خالص
۱۵,۵۶۳	۹,۴۸۹	۴,۶۲۶	۱۵,۱۸۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	سرمایه
%۴۴	%۳۵	%۳۲	%۵۲	حاشیه سود ناخالص
%۳۵	%۳۱	%۳۲	%۵۱	حاشیه سود خالص
۳/۶۵	۶/۸۹	۶.۳۸		P/E

✓ تقسیم سود شرکت در سال ۱۴۰۱ معادل ۹۰ درصد بوده است.





# تحلیل حساسیت سود هر سهم

نرخ دلار									تحلیل حساسیت
۱۴۰۱									
۴۱۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۹۴۸۹	
۱۰,۰۵۷	۹,۸۹۱	۹,۷۲۴	۹,۵۵۷	۹,۳۹۰	۹,۲۲۴	۹,۰۵۷	۸,۸۹۰	۷۰۰	
۱۰,۵۸۶	۱۰,۳۹۴	۱۰,۲۰۱	۱۰,۰۰۹	۹,۸۱۶	۹,۶۲۴	۹,۴۳۱	۹,۲۳۹	۷۵۰	
۱۱,۱۱۵	۱۰,۸۹۷	۱۰,۶۷۹	۱۰,۴۶۰	۱۰,۲۴۲	۱۰,۰۲۴	۹,۸۰۵	۹,۵۸۷	۸۰۰	
۱۱,۶۴۴	۱۱,۴۰۰	۱۱,۱۵۶	۱۰,۹۱۲	۱۰,۶۶۸	۱۰,۴۲۴	۱۰,۱۷۹	۹,۹۳۵	۸۵۰	
۱۲,۱۷۳	۱۱,۹۰۳	۱۱,۶۳۳	۱۱,۳۶۳	۱۱,۰۹۳	۱۰,۸۲۴	۱۰,۵۵۴	۱۰,۲۸۴	۹۰۰	نرخ پی وی سی شرق آسیا
۱۲,۷۰۲	۱۲,۴۰۷	۱۲,۱۱۱	۱۱,۸۱۵	۱۱,۵۱۹	۱۱,۲۲۳	۱۰,۹۲۸	۱۰,۶۳۲	۹۵۰	
۱۳,۲۳۱	۱۲,۹۱۰	۱۲,۵۸۸	۱۲,۲۶۷	۱۱,۹۴۵	۱۱,۶۲۳	۱۱,۳۰۲	۱۰,۹۸۰	۱,۰۰۰	
۱۳,۷۶۰	۱۳,۴۱۳	۱۳,۰۶۶	۱۲,۷۱۸	۱۲,۳۷۱	۱۲,۰۲۳	۱۱,۶۷۶	۱۱,۳۲۹	۱,۰۵۰	
۱۴,۲۸۹	۱۳,۹۱۶	۱۳,۵۴۳	۱۳,۱۷۰	۱۲,۷۹۷	۱۲,۴۲۳	۱۲,۰۵۰	۱۱,۶۷۷	۱,۱۰۰	
نرخ دلار									تحلیل حساسیت
۱۴۰۲									
۵۶۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۱۵۵۶۳	
۱۸,۸۳۹	۱۸,۲۲۳	۱۷,۶۰۸	۱۶,۹۹۲	۱۶,۳۷۷	۱۵,۷۶۱	۱۵,۱۴۶	۱۴,۵۳۰	۸۰۰	
۱۹,۷۱۹	۱۹,۰۴۱	۱۸,۳۶۳	۱۷,۶۸۴	۱۷,۰۰۶	۱۶,۳۲۷	۱۵,۶۴۹	۱۴,۹۷۰	۸۵۰	
۲۰,۶۰۰	۱۹,۸۵۸	۱۹,۱۱۷	۱۸,۳۷۶	۱۷,۶۳۵	۱۶,۸۹۳	۱۶,۱۵۲	۱۵,۴۱۱	۹۰۰	
۲۱,۴۸۰	۲۰,۶۷۶	۱۹,۸۷۲	۱۹,۰۶۸	۱۸,۲۶۳	۱۷,۴۵۹	۱۶,۶۵۵	۱۵,۸۵۱	۹۵۰	
۲۲,۳۶۰	۲۱,۴۹۳	۲۰,۶۲۶	۱۹,۷۵۹	۱۸,۸۹۲	۱۸,۰۲۵	۱۷,۱۵۸	۱۶,۲۹۱	۱,۰۰۰	نرخ پی وی سی شرق آسیا
۲۳,۲۴۱	۲۲,۳۱۱	۲۱,۳۸۱	۲۰,۴۵۱	۱۹,۵۲۱	۱۸,۵۹۱	۱۷,۶۶۱	۱۶,۷۳۱	۱,۰۵۰	
۲۴,۱۲۱	۲۳,۱۲۸	۲۲,۱۳۵	۲۱,۱۴۳	۲۰,۱۵۰	۱۹,۱۵۷	۱۸,۱۶۴	۱۷,۱۷۱	۱,۱۰۰	
۲۵,۰۰۱	۲۳,۹۴۶	۲۲,۸۹۰	۲۱,۸۳۴	۲۰,۷۷۹	۱۹,۷۲۳	۱۸,۶۶۷	۱۷,۶۱۲	۱,۱۵۰	
۲۵,۸۸۲	۲۴,۷۶۳	۲۳,۶۴۵	۲۲,۵۲۶	۲۱,۴۰۷	۲۰,۲۸۹	۱۹,۱۷۰	۱۸,۰۵۲	۱,۲۰۰	

دماوند  
در اوج با



۴۵ / ۲۲ %

واریز سود آذر ماه صندوق صدور ابطالی با درآمد ثابت شکوه اوج دماوند

۲۵ %

نرخ سود موثر سالانه

ضامن نقد شوندگی: تامین سرمایه دماوند



تامین سرمایه دماوند

سرمایه گذاری آنلاین از طریق سامانه معاملات اورنگ دماوند

[www.owrang.damavand-ib.ir](http://www.owrang.damavand-ib.ir)



## تامین سرمایه دماوند

Damavand Investment Bank

این گزارش صرفاً بر اساس تحلیل شرایط اقتصاد جهانی، داخلی و بازار سرمایه و بر پایه مفروضات و شرایط روز تهیه گردیده است. بدیهی است این گزارش به تنهایی نمی‌تواند مبنای تصمیم‌گیری برای خوانندگان محترم قرار گیرد. بنابراین شرکت تامین سرمایه دماوند بابت تصمیمات متخذه سرمایه‌گذاران محترم با اتکا به این گزارش هیچ مسئولیتی نخواهد داشت.



تهران- آرژانتین- خیابان شهید خالد  
اسلامبولی - خیابان ۱۳ - پلاک ۱۸  
کدپستی: ۱۵۱۳۷۵۳۵۸۴  
تلفن: ۰۲۱۷۹۶۳۷۰۰۰