

بررسی تحلیلی بازار

ویژه سال ۱۳۹۹
اسفند ۱۳۹۹



شماره ۴

تأمین سرمایه بانک ملت
mellat investment bank

فرخنده بارشما مقدم بهار

شناسنامه گزارش



- شماره گزارش: ۹۹۱۲-۴
- عنوان: بررسی تحلیلی بازار(اسفند ۱۳۹۹)
- نام واحد: مدیریت سرمایه گذاری در اوراق بهادار
- تحلیلگران: الهه ظفری، مهدی محسنی، غزاله هاشمی، زهرا منشوری، یاسین حیدری.
- ناظر علمی: مهدی عبدی (مدیر سرمایه گذاری)
- تهیه و تنظیم: الهه ظفری
- بانی: تامین سرمایه بانک ملت
- تاریخ انتشار: فروردین ماه ۱۴۰۰



فهرست مطالب



✓ گزارش بازار (اوراق بهادار، کالا و شاخص های اقتصادی تاثیرگذار و...)

✓ گزارش اوراق با درآمد ثابت (اوراق شرکتی، اسناد خزانه اسلامی و اوراق مرابحه عام دولت)

✓ گواهی سپرده سکه طلا (بررسی حباب سکه طلا، بررسی روند اوراق قرضه آمریکا و طلا و ...)

✓ گزارش بنیادی: بررسی صنعت اوره-آمونیاک (تحلیل منحنی هزینه این صنعت در دنیا و ایران، بررسی نرخ ها، تحلیل خوارک گاز، تحلیل پتروشیمی های خراسان، پردیس، کرمانشاه و شیراز)

✓ بررسی موردی شرکتها (بررسی صنایع فلزات اساسی، پتروشیمی، سیمان، لاستیک، قند، کاشی و سرامیک (بررسی شرکتها به انتخاب تحلیلگر))



گزارش بازار

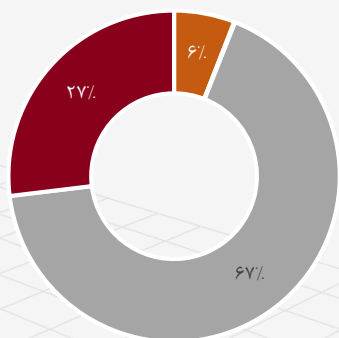


وضعیت معاملات

ارزش معاملات (میلیارد ریال)							نام بازار
بهمین ۱۳۹۹	بهمین ۱۳۹۸	درصد تغییر	اسفند ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۸	درصد تغییر اسفند ۹۹ به ۹۸	درصد تغییر اسفند به بهمین ۱۳۹۹	
۴۲،۵۱۹	۱۲،۳۴۹	۲۴۴٪	۷۳،۷۸۰	۲۳،۴۴۴	۲۱۵٪	۷۴٪	بازار اوراق بدهی
۱،۵۹۰	۲۶۱	۵۰۹٪	۱۰،۰۹۵	۲۲۷	۳۸۲٪	-۳۱٪	بازار اوراق مشتقه
۱،۵۹۶،۷۷۴	۷۶۲،۴۰۳	۱۰۹٪	۸۳۶،۰۱۰	۸۷۸،۸۳۲	-۵٪	-۴۸٪	بازار سهام
۴۱۷،۰۶۸	۵۱،۶۷۷	۷۰۷٪	۳۳۵،۴۰۴	۵۸،۶۹۳	۴۷۱٪	-۲۰٪	بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله
۲۰،۵۷۰،۹۵۱	۸۲۶،۶۹۰	۱۴۹٪	۱۰،۲۴۶،۲۸۹	۹۶۱،۱۹۶	۳۰٪	-۳۹٪	جمع کل بازارها

ارزش معاملات اسفند ۱۳۹۹ (میلیارد ریال)

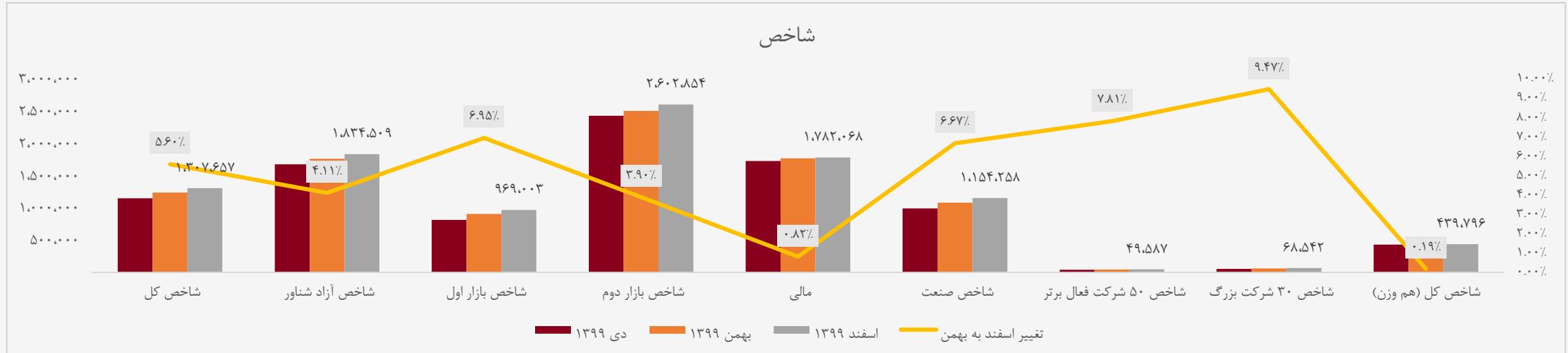
بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله ■ بازار سهام ■ بازار اوراق مشتقه ■ بازار اوراق بدهی



حجم معاملات					نام بازار
واحد	دی ۱۳۹۹	بهمین ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	درصد تغییر اسفند به بهمین	
میلیون سهم	۱۸۶،۹۸۷	۲۰۱،۶۱۶	۱۲۱،۹۹۷	-۳۹،۵٪	بازار سهام
میلیون برگه	۹،۲	۴۳	۷۴	۷۴،۱٪	بازار اوراق بدهی
میلیون قرارداد	۱۸،۳	۶۷۰	۳	-۹۹،۶٪	بازار اوراق مشتقه
میلیون یونیت	۹،۲۳۱	۱۲،۷۲۷	۱۴،۳۳۳	۱۲،۶٪	بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله

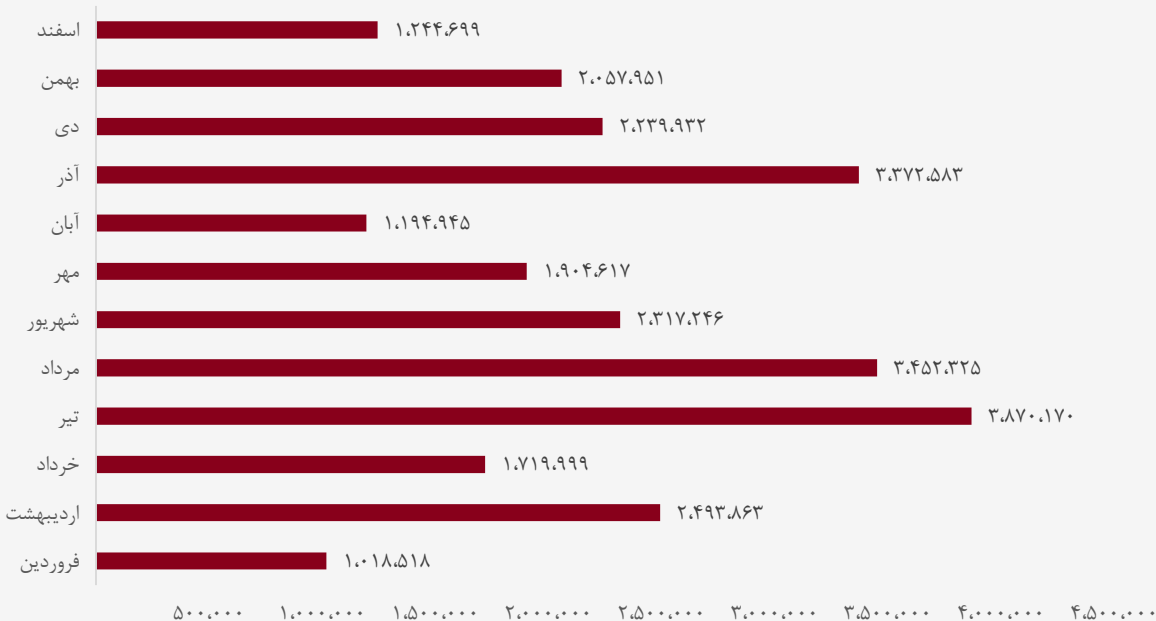
دفعات معاملات					نام بازار
واحد	دی ۱۳۹۹	بهمین ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	درصد تغییر اسفند به بهمین	
دفعه	۲۹،۱۶۹،۲۲۷	۱۸،۱۴۱،۳۱۶	۱۴،۰۱۸،۹۰۱	-۲۳٪	بازار سهام
	۳۷۸	۳،۵۵۱	۵،۳۹۷	۵۲٪	بازار اوراق بدهی
	۸۶،۲۳۷	۹۰،۴۳۴	۷۰،۲۳۸	-۲۲٪	بازار اوراق مشتقه
	۱،۸۶۶،۸۲۹	۳،۴۵۱،۰۷۳	۲،۳۸۰،۸۰۴	-۳۱٪	بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله

شاخص ها



نام شاخص	سال ۱۳۹۸	دی ۱۳۹۹	بهمن ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	تغییر اسفند به بهمن	تغییر سالانه (اسفند ۹۹ به اسفند ۹۸)
شاخص کل	۵۱۲۹۰۱	۱۱۵۰۷۱۸	۱۲۳۸۳۵۷	۱۳۰۷۶۵۷	۵۶٪	۱۵۴۹۵٪
شاخص آزاد شناور	۶۵۰۳۴۵	۱۶۷۴۷۷۴	۱۷۶۲۰۸۶	۱۸۳۴۵۰۹	۴۱٪	۱۸۲۰۸٪
شاخص بازار اول	۳۶۲۷۳۱	۸۱۳۳۹۷	۹۰۶۰۰۸	۹۶۹۰۰۳	۹۵٪	۱۶۷۱۴٪
شاخص بازار دوم	۱۰۸۸۰۹۴	۲۴۲۷۳۶۹	۲۵۰۵۱۹۷	۲۶۰۲۸۵۴	۳۹٪	۱۳۹۲۱٪
مالی	۶۳۶۶۷۰	۱۷۲۶۸۵۷	۱۷۶۷۵۹۵	۱۷۸۲۰۶۸	۰۸۲٪	۱۷۹۹۰٪
شاخص صنعت	۴۵۸۰۳۲	۹۹۳۷۲۶	۱۰۸۲۰۸۴	۱۱۵۴۲۵۸	۶۶٪	۱۵۲۰۰٪
شاخص ۵۰ شرکت فعال برتر	۱۸۶۲۸	۴۰۹۰۲	۴۵۹۹۵	۴۹۵۸۷	۷۸۱٪	۱۶۶۲۰٪
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۲۰۲۹۳	۵۳۸۹۶	۶۲۶۱۵	۶۸۵۴۲	۹۴۷٪	۲۳۷۷۶٪
شاخص کل (هم وزن)	۱۷۷۰۸۱	۴۳۰۴۲۴	۴۳۸۹۵۸	۴۳۹۷۹۶	۰۱۹٪	۱۴۸۳۶٪

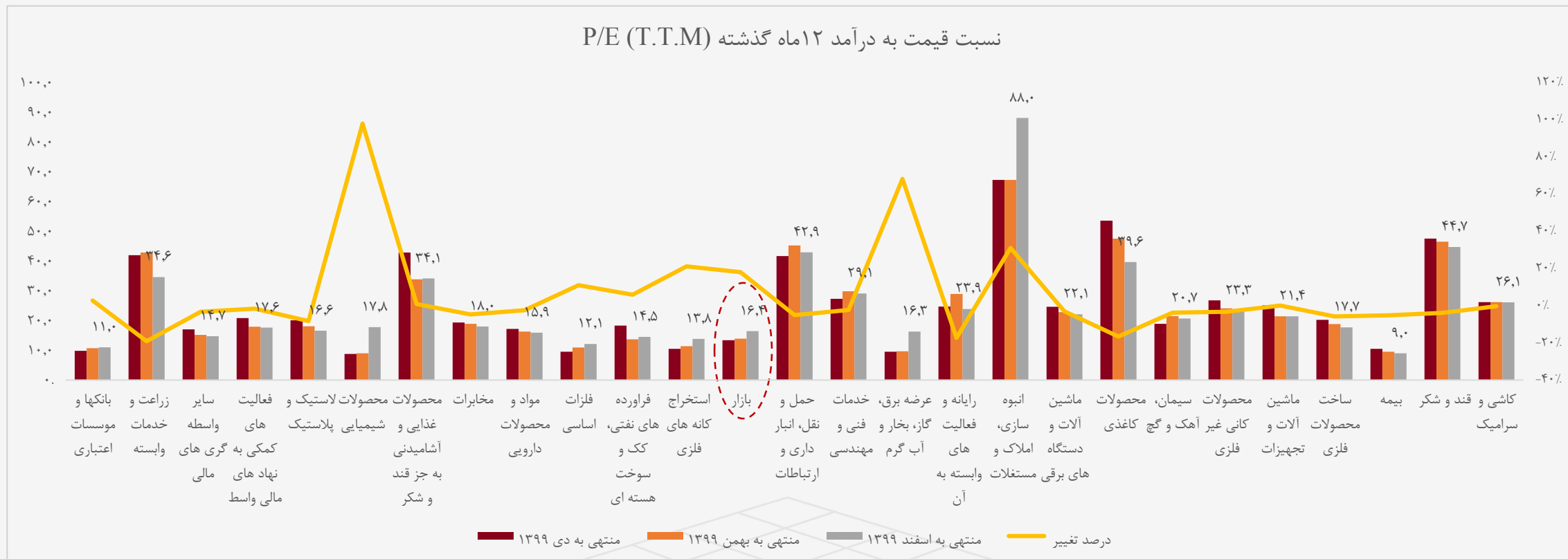
ارزش معاملات بازار (بدهی، مشتقه، سهام و صندوق) سال ۱۳۹۹ (میلیارد ریال)



آمار معاملات (اسفند ۱۳۹۹)				
شرح	حجم	ارزش	دفعات	
سهم				
* حجم میلیون سهم، ارزش میلیارد ریال				
خرد	۸۳,۵۰۷	۶۹۸,۵۹۳	۱۳,۸۹۴,۳۸۷	
بلوک	۷,۲۹۳	۷۷,۹۶۹	۱,۷۶۲	
عمده و انتقالی	۲۹,۸۱۸	۴۸,۱۴۶	۸۹۱	
حق تقدم	۱,۳۷۸	۹,۷۱۲	۱۲۱,۸۶۱	
جمع	۱۲۱,۹۹۶	۸۳۴,۴۲۰	۱۴,۰۱۸,۹۰۱	
اوراق صکوک	۶۰,۶۹۸	۶۰,۶۳۱	۵,۳۰۴	
اوراق مشارکت	۱۳,۴۴۸	۱۳,۱۴۹	۹۳	
جمع	۷۴,۱۴۶	۷۳,۷۸۰	۵,۳۹۷	
اختیار خرید و فروش	۲,۸۲۵	۱۰,۹۵,۰۰۰	۷۰,۲۱۷	
اختیار فروش تبعی	۹۰	۴۳۸	۲۱	
قرار داد آتی سهام				
مشتقه				
* حجم هزار قرارداد، ارزش میلیون ریال				
جمع	۲,۹۱۵	۱۰,۹۵,۴۳۸	۷۰,۲۳۸	
صندوق های سرمایه گذاری (ق.م)				
* حجم میلیون یونیت، ارزش میلیارد ریال				
ETF	۱۴,۳۳۳	۳۳۵,۴۰۴	۲,۳۸۰,۸۰۴	

طی ۲۰ روز کاری اسفند ۱۳۹۹، ارزش معاملات در مقایسه با بهمن ۱۳۹۹، معادل (۴۰) درصد کاهش یافت و از ۲,۰۵۷,۹۵۱ میلیارد ریال به ۱,۲۴۴,۶۹۹ میلیارد ریال رسید. همچنین حجم سهام معامله شده از ۲۱۵,۰۵۵ میلیون سهم به ۱۳۶,۴۰۷ میلیون سهم معادل (۳۷) درصد کاهش یافت.

نسبت قیمت به درآمد ۱۲ ماه گذشته P/E (T.T.M)



نسبت قیمت به درآمد ۱۲ ماه گذشته ((Trailing 12 Months)P/E ttm) به رقم ۱۶,۴ افزایش پیدا کرده است.



تامین سرمایه بانک ملت

موافقت کمیسیون مشترک برجام با عدم مطالبه پیش شرط برجامی از ایران* نزولی شدن تورم نقطه ای در کشور* آغاز بررسی مجدد لوائح چهارگانه FATF در مجمع تشخیص مصلحت نظام* ابلاغ راهکارهای جدید خرید سهام عدالت به صندوق های درآمد ثابت با افزایش نصاب دارایی سهام آنها به ۲۰٪ یا اختصاص ۵۰٪ سهام صندوق به سهام عدالت یا تأسیس صندوق سهامی* روند کاهشی قیمت مسکن در کشور از آذرماه* ابلاغ افزایش ضریب اعتباری کارگزاریها به ۴۵ درصد

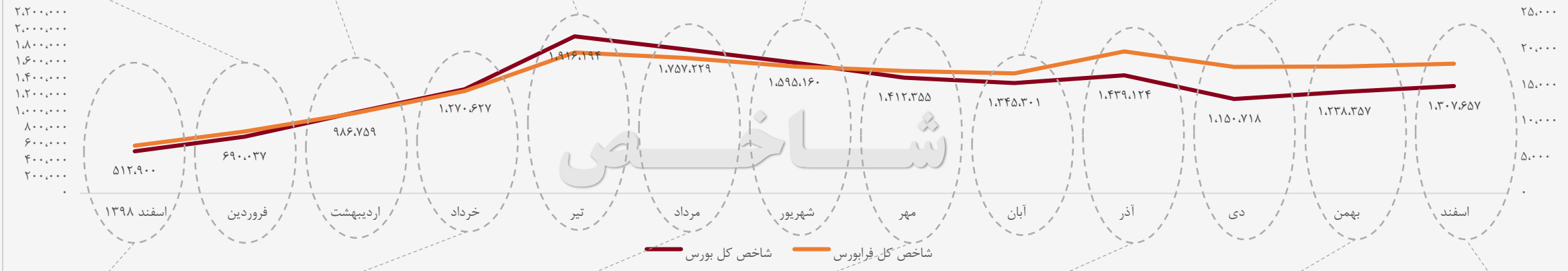
اعلام پیروزی بایدن در انتخابات از سوی رسانه های آمریکایی* رفع محدودیت خرید و فروش روزانه و کاهش زمان پیش گشایش بازار* دستور رئیس جمهور به وزیر اقتصاد مبنی بر تداوم برنامه فروش سهام و دارایی های مازاد دولتی و انتشار اوراق بدهی* تزریق ۱۹ هزار میلیارد تومان به بازار بین بانکی با هدف کاهش نرخ سود این بازار به ۲۰٪ و کمتر* افزایش سقف صندوق های سرمایه گذاری غیربانکی به ۵۰ و بانکی به ۳۰ هزارمیلیارد تومان، اختصاص نیمی از نصاب سهام این صندوقها به خرید سهام عدالت، افزایش نصاب خرید اوراق دولتی به ۲۵٪، مجوز تأسیس صندوق به بانکهای فاقد صندوق و بیش از یک صندوق برای کلیه بانکها

افزایش نصاب سرمایه گذاری در سهام به ۱۵٪ توسط صندوقهای سرمایه گذاری درآمد ثابت* عادی سازی روابط امارات و رژیم صهیونیستی* تداوم افزایش قیمت ارز خارجی و طلا در بازار آزاد* ابلاغ دستورالعمل اختیار فروش تبعی به ناشرین* مجاز شدن پتروشیمی ها، فولادی ها و معدنی ها به فروش آزادانه ارز در کشور

افزایش مجدد قیمت دلار در بازار آزاد و ورود به کانال ۱۹ هزار تومان* تصویب برنامه ۲۵ ساله همکاری ایران و چین در هیئت دولت* آغاز معامله صندوق واسطه گری مالی داریم دولتی در بورس* کاهش دامنه نوسان صندوقها به ۱۰ درصد و افزایش نرخ سپرده گذاری بانکها نزد بانک مرکزی به ۱۳ درصد* دستور رئیس جمهور مبنی بر لزوم افزایش سهام شناور آزاد شرکتها از سوی دستگاههای دولتی* مصوبه هیئت دولت مبنی بر افزایش حداقل ۲۵٪ سهم شناور آزاد شرکتهای وابسته به دستگاه های دولتی* منتفی شدن طرح استیضاح رئیس جمهور از سوی مجلس

اجرای شدن مصوبه شورای عالی کانون بانک ها مبنی بر کاهش نرخ سود سپرده های بانکی* پیش بینی کاهش ۲۲ درصدی درآمدهای مالیاتی کشور در سال ۹۹ بدلیل کرونا توسط سازمان امور مالیاتی* لغو شدن سازوکار ابطال معاملات بورس کالا و موافقت با عدم دخالت دولت در قیمتگذاری فولادی ها* صدور ابلاغیه رهبر انقلاب مبنی بر موافقت با آزادسازی سهام عدالت ۴۹ میلیون نفر مشمول* ابلاغ مجوز انتشار ۶۵۰۰ میلیارد تومان انواع صکوک توسط شرکتهای دولتی در سال* اظهار امیدواری رئیس شورای عالی بورس به عرضه حداقل هفته ای یک شرکت بزرگ خصوصی در بورس

تشدید سقوط قیمت نفت ناشی از کاهش تقاضا و جنگ نفتی بین روسیه و عربستان* نرخ تورم اسفند ماه کشور توسط مرکز آمار ۸،۹۴ درصد اعلام و مجوز افزایش ۲۱ درصدی نرخ ارز به نظام بانکی کشور از سوی بانک مرکزی داده شد* ابلاغ قانون کاهش ضرایب معاملات اعتباری سهام و حق تقدم به کارگزاری ها از سوی سازمان بورس* تصویب آیین نامه اجرایی واگذاری بنگاه های دولتی به استناد قانون بودجه کشور* ریاست دکتر قالیباف اصل بر سازمان بورس و قبول استعفاي دکتر محمدی توسط شورای عالی بورس* تداوم اقبال بی سابقه مردم به بازار سرمایه و ثبت رکورد بی سابقه ثبت نام در سامانه سجام و دریافت کد بورسی



استعفاي دکتر قالیباف از ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار* افت قیمتهای پایه محصولات پتروشیمیایی با افت ۹ درصدی قیمت مبنای دلار در فرمول کشف قیمت آن* انتصاب دکتر دهقان دهنوی به ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار از سوی شورای عالی بورس* مصوبه شورای عالی بورس مبنی بر تغییر دامنه نوسان بازار بورس و بازار اول و دوم فرابورس به ۶ و ۲۰٪ بهمن، اختیار به سازمان بورس برای تغییر حجم مینا و الزام ناشران و سهامداران عمده به انتشار اوراق اختیار فروش تبعی، افزایش اعتبار خرید کارگزاریها به ۶۰ درصد* مشروط شدن لغو تحریم ها و بازگشت به برجام از سوی آمریکا به بعد از توقف غنیسازی توسط ایران بنا به اظهارات جدید* موافقت مجلس شورای اسلامی با کلیات لایحه اصلاحی بودجه سال ۱۴۰۰

سخرانی بایدن در مورد بازگشت به برجام و همکاری با اروپا در مورد ایران* ریزش ۲۵ درصدی بیت کوین* حمله موشکی ناموفق حوثی یمن به ریاض* واعظی(مسول دفتر رئیس جمهور) دولت نرخ ارز را افزایش داده است* الزام صندوق های درآمد ثابت به اختصاص حداقل ۱۵ درصد از دارایی به خرید سهام* ۴۱۲۲۵ میلیارد تومان ارزش معاملات اوراق مشارکت که ۸۰ درصد معاملات را شامل تشکیل داد!

ابلاغ دستورالعمل اجرایی افزایش سرمایه از محل صرف سهام به ناشران بورس و فرابورسی* مثبت شدن تراز تجاری ایران در مهر و آبان علی رغم منفی بودن آن در فصل بهار سال جاری* افزایش سقف مانده تسهیلات سرمایه در گردش بنگاه های تولیدی تا ۹۰٪ فروش سال گذشته در نظام بانکی کشور* واریز هزارمیلیارد تومان از صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت بازار* لغو سفارش فروش سهام عدالت توسط بیش از ۲۱۰ هزار نفر از مشمولین* تمدید در مجمع تشخیص FATF مهلت بررسی لوائح مصلحت نظام با موافقت رهبر انقلاب* درخواست دبیر کل سازمان ملل متحد به برقراری روابط تجاری کشورها با ایران و حفظ برجام

منوعیت معاملات الگوریتمی و تقسیم سفارشات در بورس و فرابورس* نوزده هزارمیلیارد تومان صادرات نفت خام و میعانات گازی در ۵ ماهه نخست* رای اعتماد مجلس به وزیر پیشنهادی وزارت صمت* مثبت شدن تراز عملیاتی فصلی بانکهای بورسی پس از چهار سال (متأثر از فعالیتهای سرمایه گذاری در بازار سرمایه)* صدور مجوز افزایش ۲۰ درصدی سقف سرمایه گذاری شرکتهای بیمه در بازار سرمایه از سوی شورای عالی بیمه* تخصیص بخشی از سهام شرکتهای سرمایه گذاری استانی به صندوق توسعه بازار جهت عملیات بازگردانی شرکتهای مذکور* افزایش حداکثر مالکیت مجاز موسسین شرکتهای تأمین سرمایه از ۳۵٪ به ۶۰٪

تصمیم ستاد هماهنگی اقتصادی و دستور رئیس جمهور به دستگاه های دولتی در واگذاری سهام کارخانجات و دارایی های خود در بازار* لایحه جدید دولت به مجلس مبنی بر معافیت مالیاتی افزایش سرمایه شرکتهای بورسی از محل صرف سهام* آزادسازی ۳۰٪ دوم و امکان فروش مجموعاً ۶۰٪ سهام عدالت در بازار برای هر دو روش مدیریت مستقیم و غیرمستقیم* اطلاعیه جدید سازمان خصوصی سازی مبنی بر منتفی شدن تأسیس و پذیره نویسی داراوم (پالایش اول)* برنامه پیشنهادی دولت برای فروش اوراق سلف ۲۲۰ میلیون بشکه نفت با سررسید ۲ساله با قیمت روز نفت و ارز* مصوبه مجلس در خصوص افزایش حداقل سهام شناور آزاد از ۲۰ به ۲۵ درصد در راستای قانون مالیاتهای مستقیم* مکلف شدن بانکها به خرید اوراق دولتی از سوی بانک مرکزی

شروع فرآیند فروش ۳۰٪ سهام عدالت مشمولان از سوی بانکها تا ۱۳ خرداد* تعیین نرخ سود سپرده گذاری و اعتبارگیری بانکها از بانک مرکزی به ترتیب معادل ۱۰ و ۲۲ درصد* افزایش قیمت جهانی نفت و گذشتن از مرز ۴۳ دلار بدنبال تمدید کاهش تولید اوپک* محدود شدن اختصاص دلار دولتی فقط برای تأمین مواد اولیه، دارو و کالاهای اساسی توسط بانک مرکزی

وارد شدن ایران به لیست سیاه FATF* افت شدید قیمت نفت، کامودیتی ها و بورس های بین المللی از ترس کرونا ویروس* اجرایی شدن قانون محدودیت یک ماهه معامله کد اولی ها* عدم موافقت روسیه با کاهش تولید و عرضه نفت و سقوط کم سابقه قیمت آن

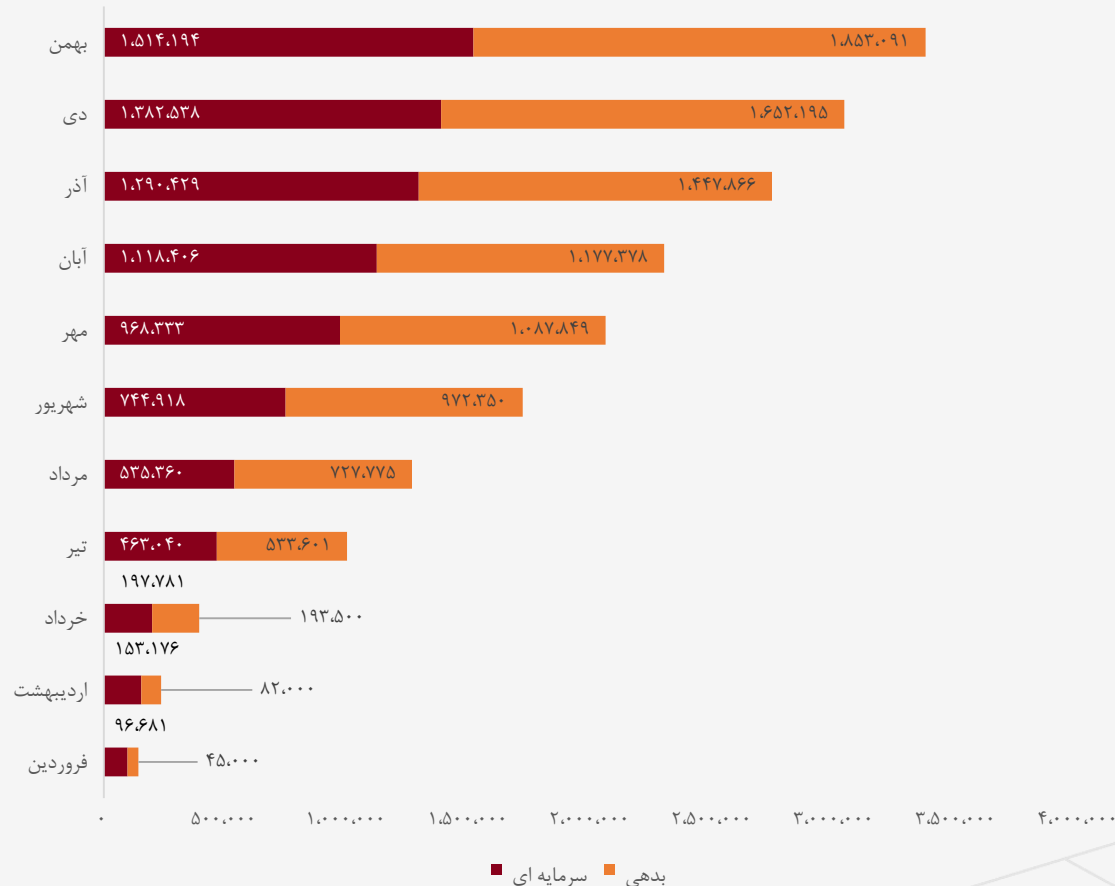
شاخص دلاری



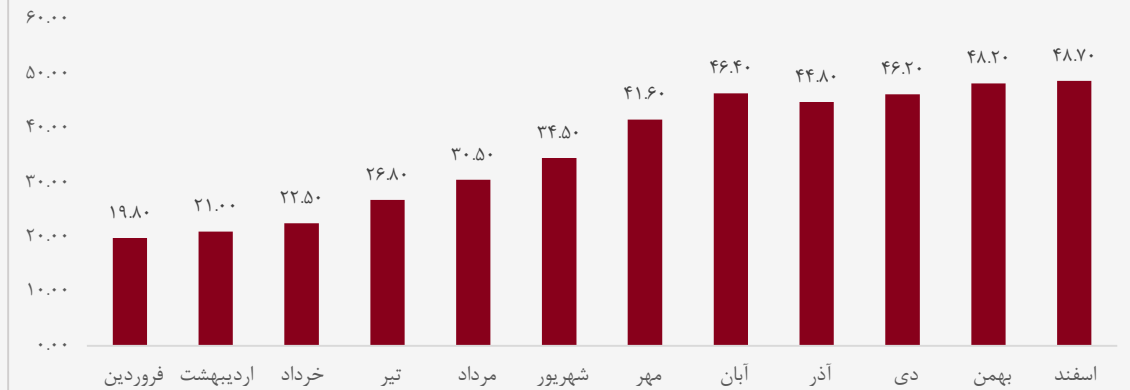
آمار معاملات بورس کالا

آمار معاملات بورس کالا منتهی به ۲۲/سفند ۱۳۹۹						
بازار فیزیکی		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹		درصد تغییر
حجم (تن)	ارزش (هزارریال)	حجم (تن)	ارزش (هزارریال)	حجم (تن)	ارزش (هزارریال)	درصد تغییر
۹,۳۹۰,۰۶۲	۵۹۶,۳۹۰,۹۸۴,۱۵۰	۱۳,۴۶۳,۴۰۹	۱,۶۱۵,۹۶۰,۳۹۲,۵۵۵	۴۳%	۱۷۱%	محصولات صنعتی و معدنی
۴,۰۵۱	۹۳,۵۸۴,۴۰۰	۶۸۲	۶,۳۶۶,۳۰۲,۳۹۰	-۸۳%	۶۷۰۳%	محصولات کشاورزی
۴,۵۶۰,۴۴۱	۴۱۸,۸۵۶,۳۳۶,۷۹۸	۵,۰۸۳,۹۳۸	۸۱۸,۰۹۶,۴۰۸,۹۸۴	۱۱%	۹۵%	محصولات پتروشیمی
۱۱,۷۸۹,۲۰۸	۳۲۷,۰۷۱,۰۴۱,۶۷۴	۱۴,۱۷۴,۰۷۱	۵۹۱,۲۴۲,۸۵۷,۶۲۸	۲۰%	۸۱%	محصولات فرآورده های نفتی
۹۲,۶۵۴	۴,۷۵۶,۶۴۴,۹۵۳	۱۱۸,۹۵۷	۸,۷۰۵,۵۸۶,۹۷۱	۲۸%	۸۳%	بازار فرعی
.	.	.	۳۲۶,۴۵۹,۲۰۰			اموال غیر منقول
۵۲۰	۲,۸۷۳,۵۷۲,۶۴۸	۶۷۵	۷,۵۹۱,۰۵۹,۶۵۶	۳۰%	۱۶۴%	طلا (* کیلوگرم)
۲۵,۸۳۶,۴۱۷	۱,۳۵۰,۰۴۲,۱۶۴,۶۲۳	۳۲,۸۴۱,۰۵۸	۳,۰۴۸,۲۸۹,۰۶۴,۳۸۴	۲۷%	۱۲۶%	جمع بازار فیزیکی
بازار مشتقه		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹		درصد تغییر
تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	درصد تغییر
۱۵,۱۰۶,۶۶۴	۲۴۲,۳۲۷,۷۵۸,۸۵۰	۱۳,۵۸۹,۵۲۰	۱۹۰,۱۳۱,۸۱۹,۲۰۰	-۱۰%	-۲۲%	قراردادهای آتی
۵۳,۷۳۹	۱,۲۳۰,۲۱۲,۰۰۰	۳۴,۰۷۱	۳,۴۷۷,۰۸۶,۰۰۰	-۳۷%	۱۸۳%	قراردادهای اختیار معامله
۱۵,۱۶۰,۴۰۳	۲۴۲,۵۵۷,۹۷۰,۸۵۰	۱۳,۶۲۳,۵۹۱	۱۹۳,۶۰۸,۹۰۵,۲۰۰	-۱۰%	-۲۱%	جمع قراردادهای مشتقه
بازار ابزارهای مالی		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹		درصد تغییر
تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	درصد تغییر
۲۱,۶۳۶,۴۱۹	۸,۱۳۱,۴۶۷,۷۰۳	۵۳,۱۴۹,۰۰۶	۳۹,۵۶۵,۷۵۵,۲۵۵	۱۴۶%	۲۸۷%	سلف موازی استاندارد
۶۴,۵۵۶,۳۲۹	۳۸,۲۳۸,۴۴۶,۷۰۶	۱۲۹,۵۵۹,۱۱۶	۸۵,۵۲۸,۳۴۱,۹۵۴	۱۰۱%	۱۲۴%	گواهی سپرده کالایی
۸۱۲,۷۸۰,۷۳۰	۱۶,۵۸۱,۷۹۵,۶۸۰	۱,۵۱۹,۲۳۱,۸۱۵	۵۸,۵۷۱,۷۹۷,۸۶۱	۸۷%	۲۵۳%	صندوق سرمایه گذاری
۸۹۸,۹۷۳,۴۷۸	۶۲,۹۵۱,۷۱۰,۰۸۹	۱,۷۰۱,۹۳۹,۹۳۷	۱۸۳,۶۶۵,۸۹۵,۰۷۰	۸۹%	۱۹۲%	جمع بازار مالی
بازار مناقصه		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹		درصد تغییر
حجم (عدد)	ارزش (هزارریال)	حجم (عدد)	ارزش (هزارریال)	حجم (عدد)	ارزش (هزارریال)	درصد تغییر
.	.	۲۰,۰۰۰	۶۷,۱۵۰,۰۰۰			کنتور برق
۱,۶۵۶,۵۵۱,۸۴۵,۵۶۲	۳,۴۲۵,۶۳۱,۰۱۷,۶۵۴			۱۰۷%		جمع کل معاملات شرکت بورس کالا

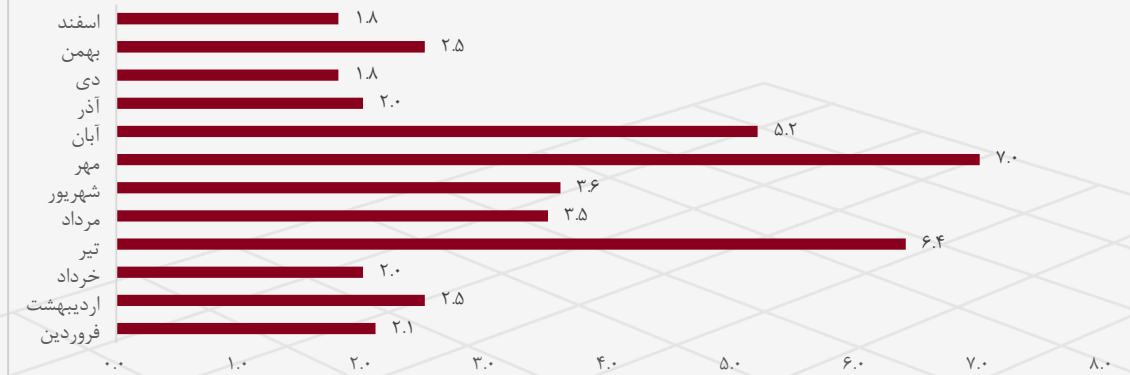
ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه ای و بدهی ۱۳۹۹



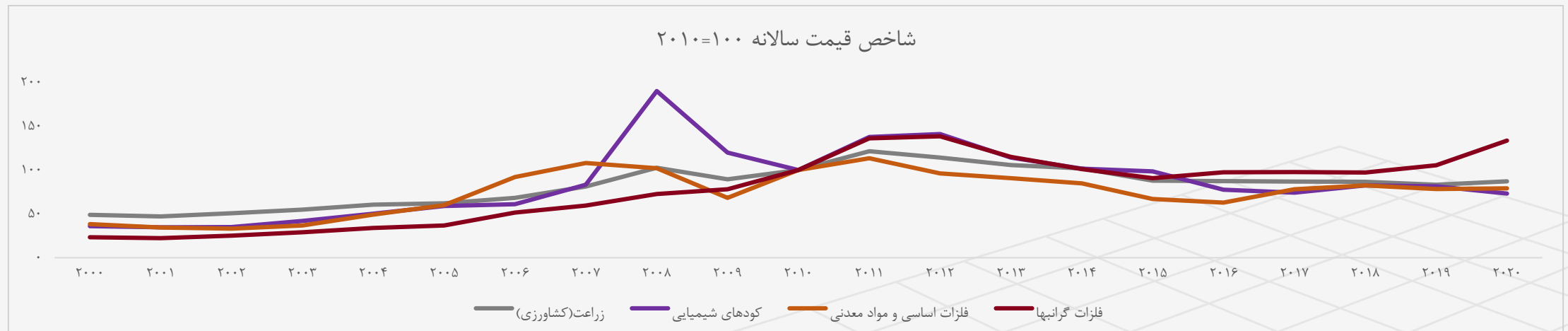
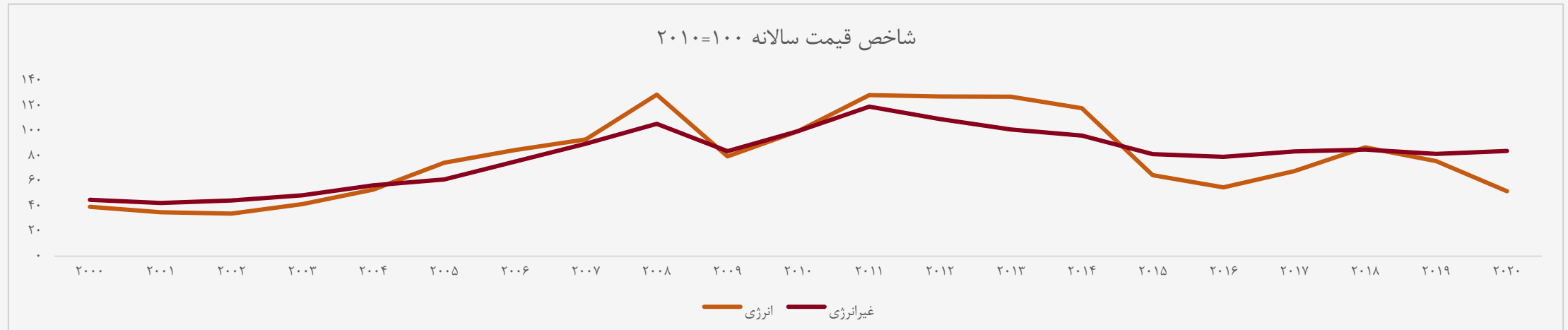
تورم نقطه به نقطه (سال ۱۳۹۹)



تورم ماهانه (سال ۱۳۹۹)

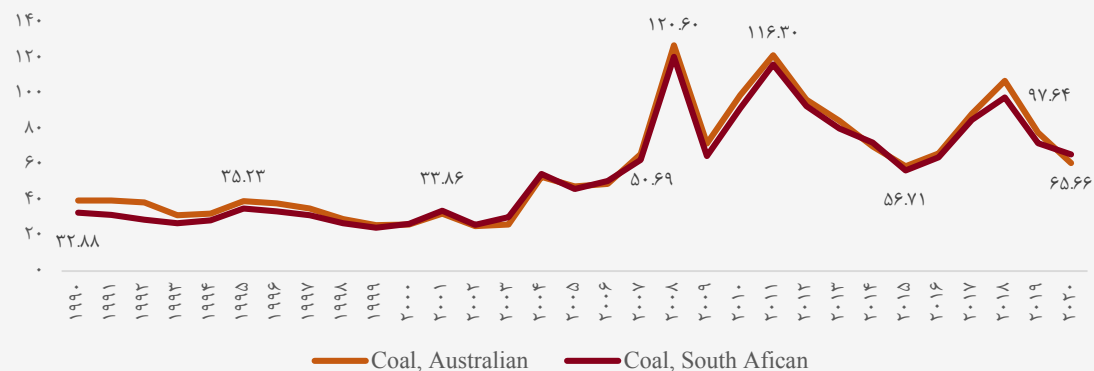


بررسی شاخص های اقتصادی

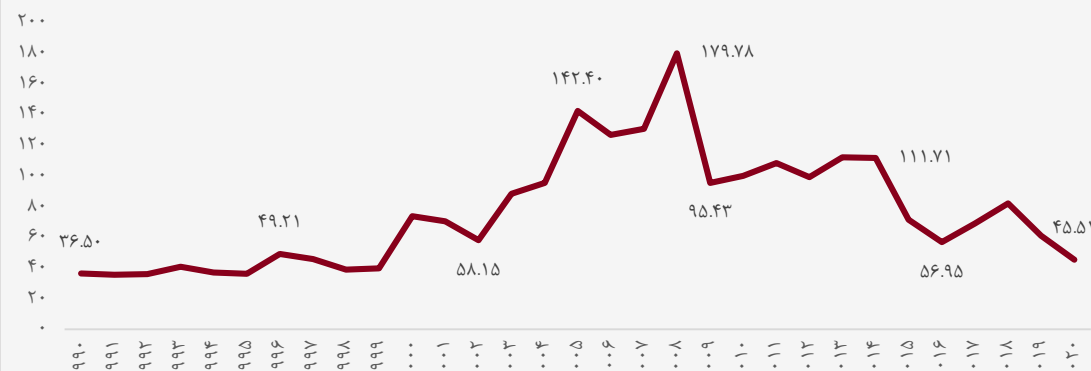


بررسی روند کالاها و شاخص های اقتصادی

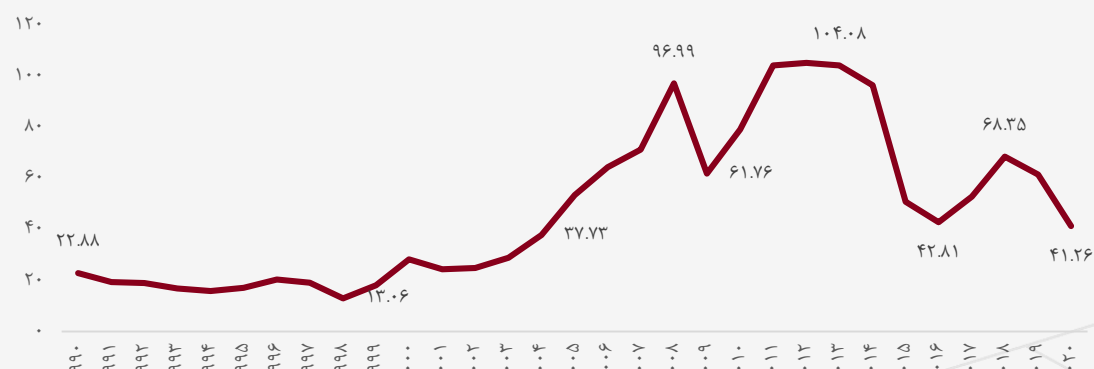
زغال سنگ (\$/mt)



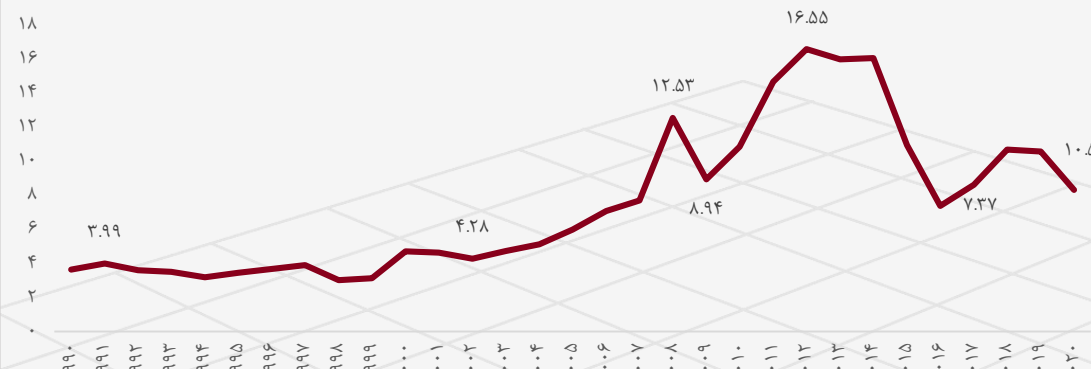
شاخص گاز طبیعی (۲۰۱۰=۱۰۰)



میانگین نفت خام (\$/bbl)

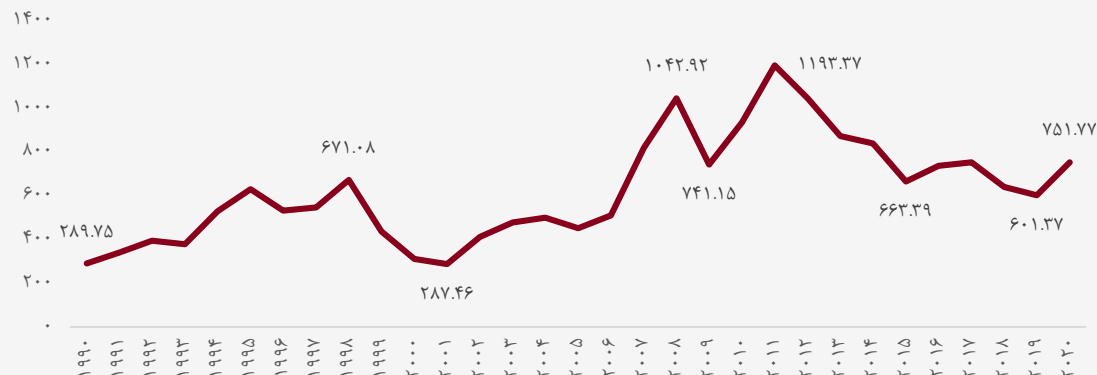


گازمایع (ژاپن) (\$/mmbtu)

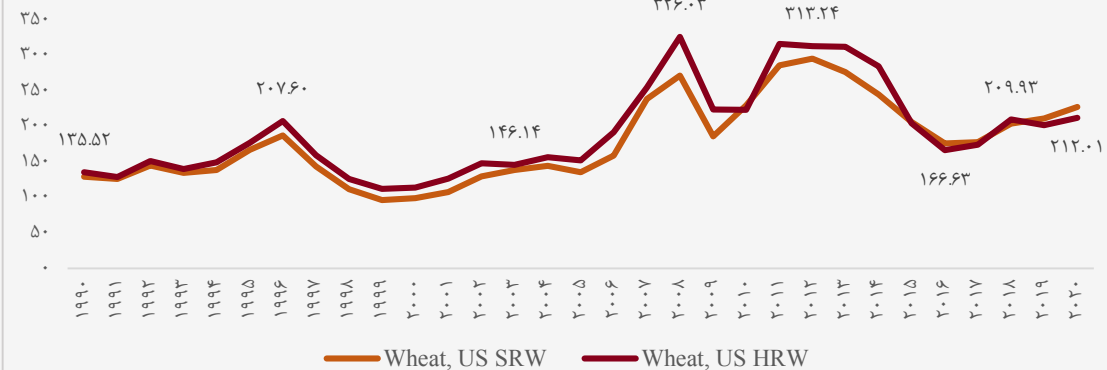


بررسی روند کالاها و شاخص های اقتصادی

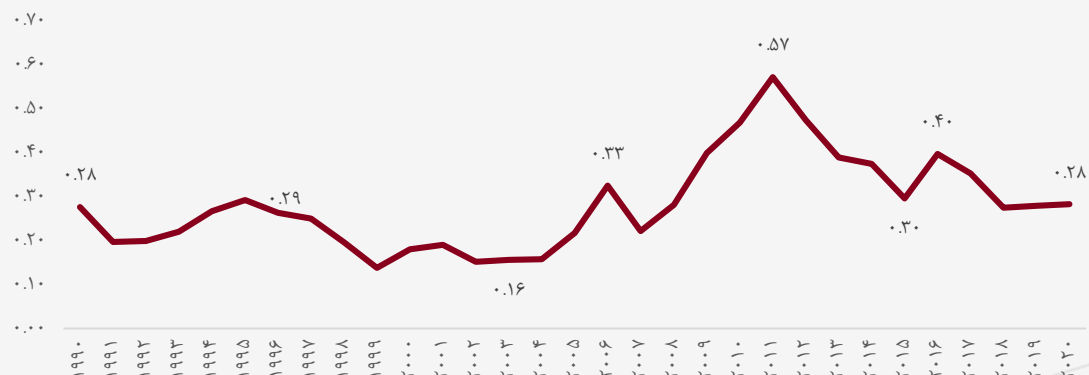
روغن پالم (\$/mt)



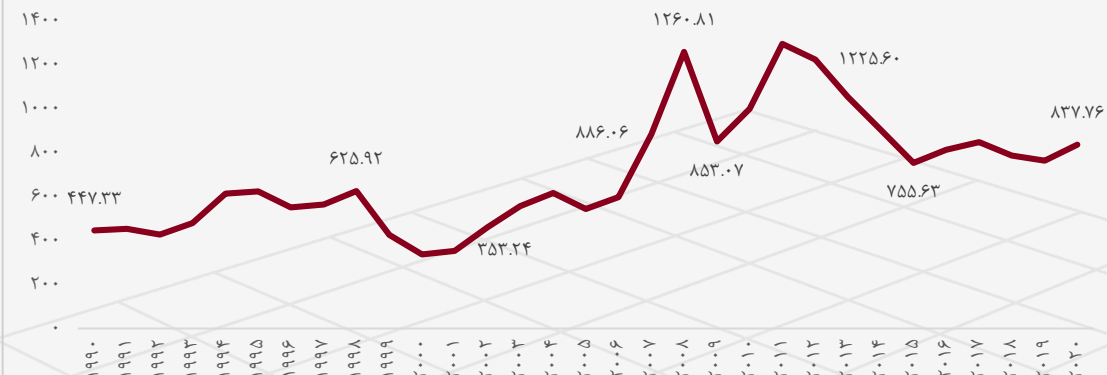
گندم (\$/mt)



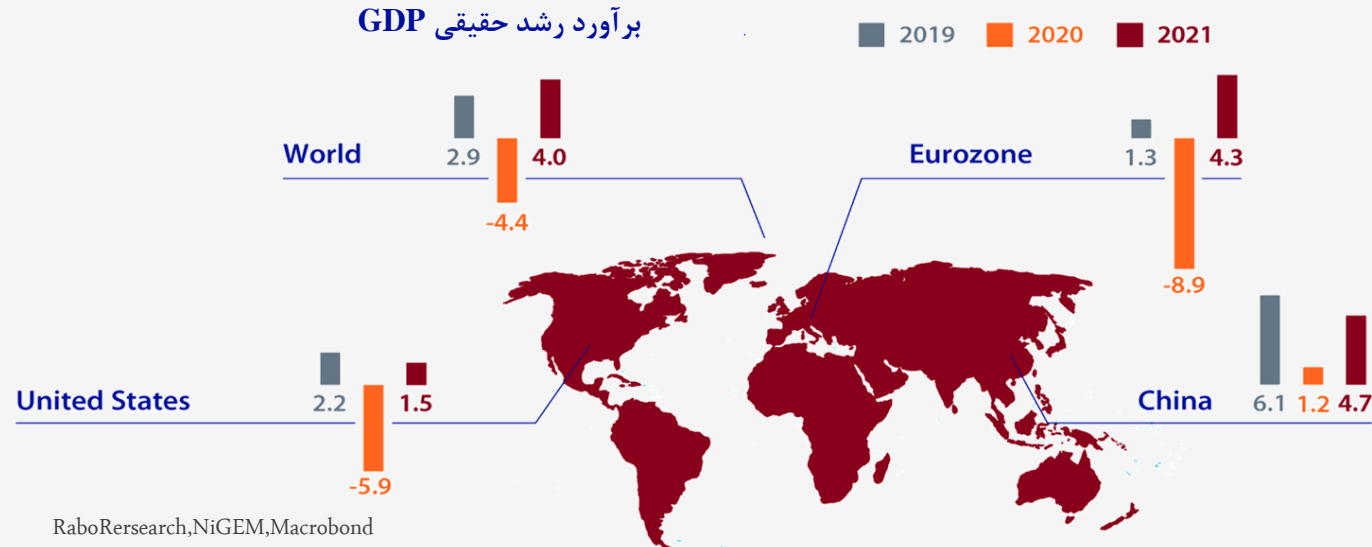
شاخص شکر جهانی (\$/kg)



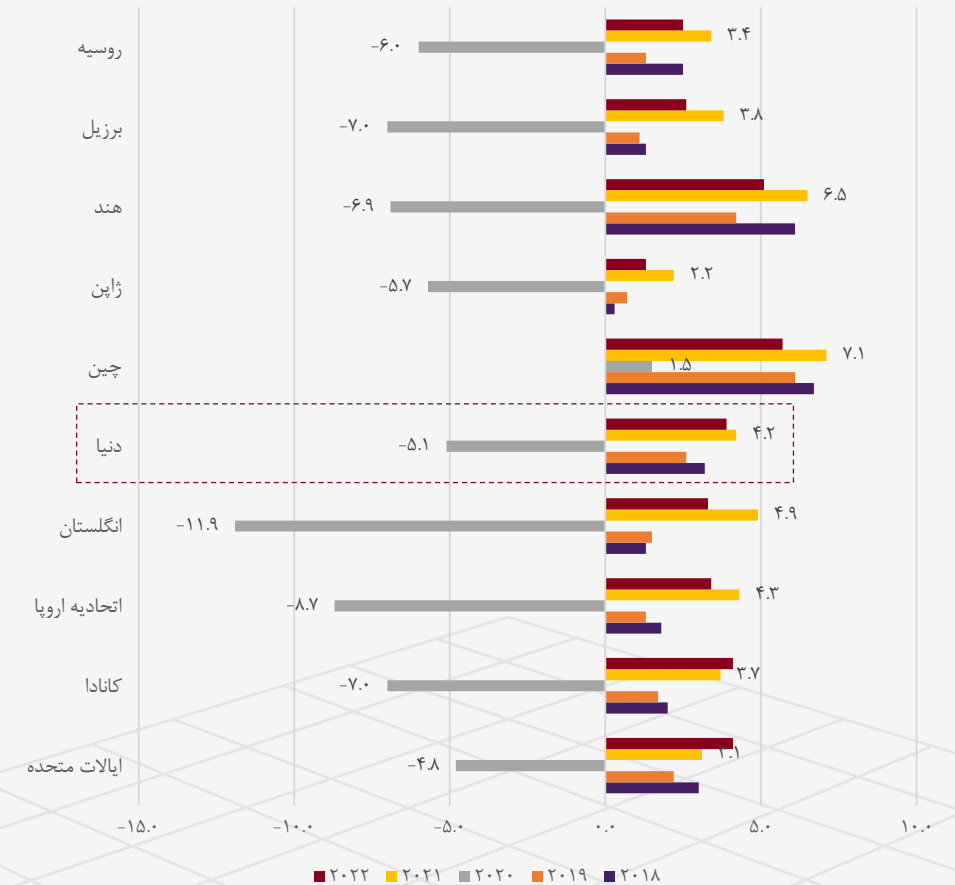
روغن سویا (\$/mt)



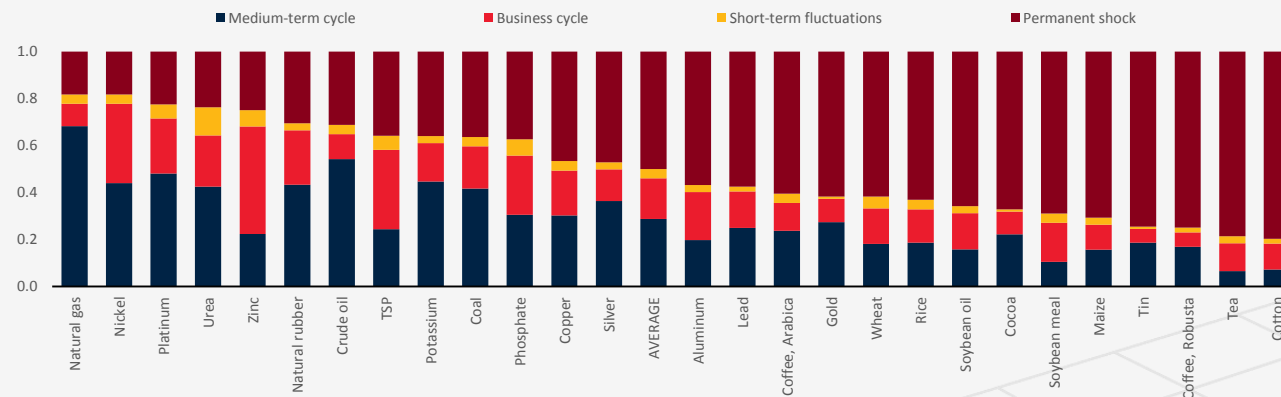
برآورد رشد حقیقی GDP



رشد واقعی تولید ناخالص داخلی در اقتصاد های بزرگ (درصدتغییر)

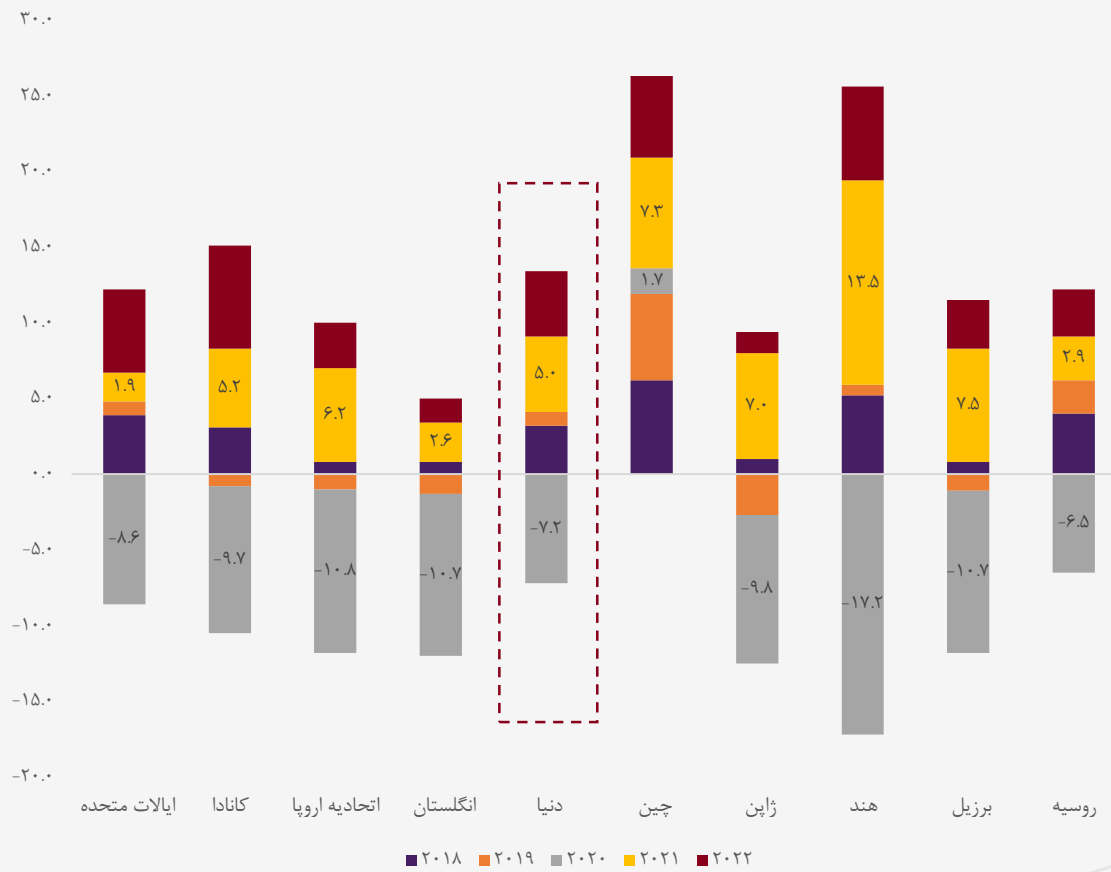


2020 HIS Markit



بررسی شاخص های اقتصادی

تولیدات صنعتی در اقتصاد های بزرگ (درصد تغییر)



در آغاز سال ۲۰۲۰، تقریباً هیچ کس نمی دانست با چه وقایعی در این سال مواجه خواهد بود. همه گیری کرونا در سطح جهانی، اقتصاد دنیا را با عدم قطعیت قابل توجهی روبه رو ساخت؛ گرچه این عدم قطعیت جز جدا نشدنی از زندگی بشر هستند؛ اما با شروع واکسیناسیون در دنیا امید به بهبود وضعیت بسیار بالا رفته است.

بازار پتروشیمی در منطقه ی آسیا نسبت به سایر بازار ها شرایط بهتری را پشت سر گذاشته است که عمده دلیل آن بهبود قدرت اقتصادی چین در این دوران بوده است. براساس تحلیل های کارشناسان در بخش های متفاوت، مصرف مشتقه ی پتروشیمی در بخش مصرف پایین دست، در بخش بسته بندی در سال ۲۰۲۱ ثابت باقی می ماند. بخش ساخت و ساز در آسیا با شروع فعالیت های زیرساختی کشورها احتمالاً با سرعت بیشتری بهبود خواهد یافت و مجدداً نقش قابل توجه چین در این منطقه تأثیر مثبتی بر روند ساخت ساز خواهد داشت. همچنین برآوردها حاکی از آن است که صنعت خودرو در آسیا نیز با بهبود و رشد روبه رو خواهد بود. به طور کلی تمام شاخص های کالای مصرفی در بخش آسیا و حتی دنیا وابسته به تحولات اقتصادی چین برآورد می گردد که در تمامی زمینه ها انتظار بهبود قوی وجود دارد.

در اروپا مهمترین رویدادی که بر اقتصاد تأثیر بلند مدت و قابل توجهی خواهد گذاشت تصویب تاسیس صندوقی با ارزش مالی ۷۵۰ میلیارد یورو برای انتقال حداکثری صنعت و تعریف پروژه ها در بستر دیجیتال و سبز است که احتمالاً باعث می گردد هر صنعتی که در راستای آلودگی و تخریب زیست محیطی باشد توسط کشورهای این منطقه مورد حمایت قرار نگیرد. ایتالیا و اسپانیا دو کشوری در این منطقه بودند که با بروز بحران بیکاری به دلیل شیوع کرونا وضعیت بسیار بدی را تجربه کردند به شکلی که اتحادیه اروپا از این کشورها خواسته تا به طرف متنوع کردن اقتصاد خود پیش بروند. اتحادیه اروپا متعهد شده است که تا سال ۲۰۵۰ به شرایط (کربن خنثی - کربن صفر) (اصلاحی برای کاهش آلاینده های سوخت در جو کره زمین) برسد. انتخاب (جو بایدن) به عنوان رئیس جمهوری آمریکا پیوستن این کشور به توافق پاریس را قوت بخشید که می توان آن را به عنوان یک اجماع جهانی برای رسیدن به شرایط کربن خنثی در جهان دانست. در بخش پتروشیمی اتحادیه اروپا مطالعه طرح های بسیار جدید و نوآورانه ای در دست بررسی است که براساس برآوردها به نظر می رسد خبرهای جدید در این خصوص طی سال ۲۰۲۱ توسط کشورهای این منطقه وجود داشته باشد.

اقتصاد آمریکا طی سال ۲۰۲۰ با یک بی ثباتی یکپارچه روبه رو بود. بازارها در قاره آمریکا علاوه بر درگیری شدید با ویروس کرونا با تقاضای بی سابقه ای در مواد اولیه ی مربوط به تمام محصولات برای مبارزه با کرونا، کاهش شدید تقاضا در سایر بخش های اقتصادی و توفان های ویران کننده پی در پی در سواحل خلیج ایالات متحده رو به رو بود که به طور کلی زنجیره ی تأمین در منطقه را متشنج کرده بود.

اوراق با در آمد ثابت



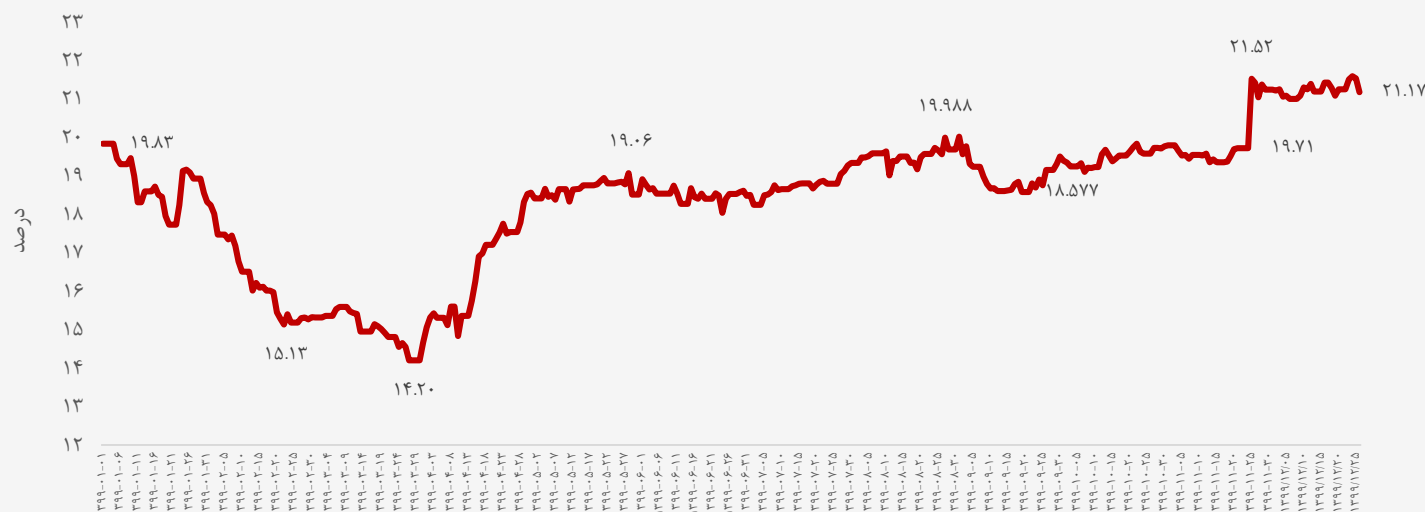
اوراق بدهی منتشر شده طی اسفند ماه ۱۳۹۹

طبق گزارش منتشر شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار در اسفند ماه سال جاری منتهی ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ اوراق بدهی منتشر شده به شرح جدول زیر می باشد:

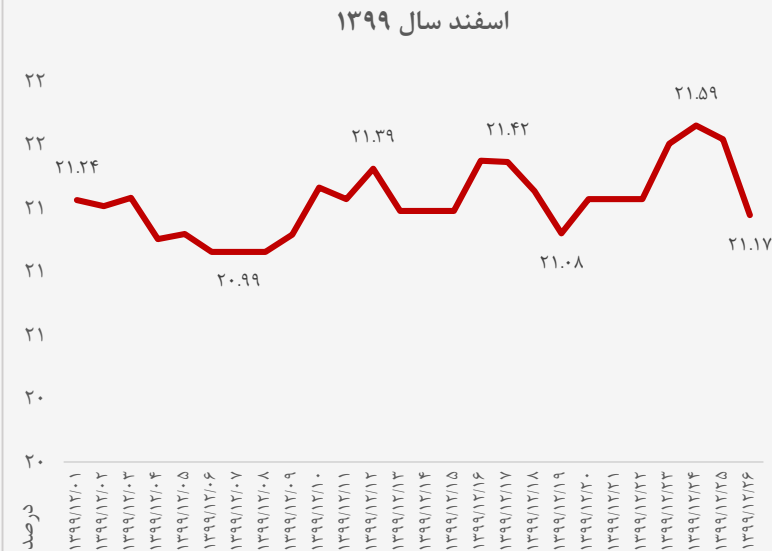
نماد	نوع اوراق	نام ناشر / بانی	مبلغ کل اوراق منتشره (میلیون ریال)	نرخ اسمی اوراق*	متعهد	بازارگردان	صورت مجوز عرضه / آغاز معاملات ثانویه
اد۸۲	اوراق مرابحه عام	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	تأمین سرمایه نوین	فاقد بازارگردان	اعلام معافیت از ثبت و انجام پذیره نویسی
سنت۰۰۷	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۴,۴۹۹,۹۹۹	۱۹	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	شرکت کارگزاری پارسیان	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
سنت۰۰۸	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۱۹,۴۹۹,۹۸۶	۱۹	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	شرکت کارگزاری پارسیان	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
سنت۰۰۹	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۹,۹۹۹,۹۹۸	۱۹	شرکت تأمین سرمایه امید	شرکت کارگزاری بانک سپه	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
سنت۰۱۰	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۷,۴۹۹,۹۹۹	۱۹	شرکت تأمین سرمایه امید	شرکت کارگزاری بانک سپه	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
سنت۰۱۱	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۷,۴۹۹,۹۹۹	۱۹	شرکت تأمی سرمایه نوین	شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
سنت۰۱۲	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۴۹۹,۹۹۰	۱۹	شرکت تأمین سرمایه سپهر	شرکت کارگزاری خبرگان سهام	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
سنت۰۱۳	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۹,۹۹۹,۹۹۸	۱۹	شرکت تأمین سرمایه نوین	شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
سنت۰۱۴	سلف موازی استاندارد	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۴۹۹,۹۹۵	۱۹	شرکت تأمین سرمایه سپهر	شرکت کارگزاری خبرگان سهام	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
۹۱۱اخز	اسناد خزانه اسلامی	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	فاقد نرخ اسمی	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	آغاز معاملات ثانویه
۹۱۴	اسناد خزانه اسلامی	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	فاقد نرخ اسمی	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	آغاز معاملات ثانویه
۹۱۵	اسناد خزانه اسلامی	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	فاقد نرخ اسمی	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	آغاز معاملات ثانویه
سبق۰۲۱	سلف موازی استاندارد	شرکت برق منطقه ای گیلان	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹	تأمین سرمایه بانک ملت	تأمین سرمایه بانک ملت	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
اد۷۷	اوراق مرابحه عام	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	اعلام معافیت از ثبت و انجام پذیره نویسی
اد۷۸	اوراق مرابحه عام	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	اعلام معافیت از ثبت و انجام پذیره نویسی
اد۷۹	اوراق مرابحه عام	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	اعلام معافیت از ثبت و انجام پذیره نویسی
اد۸۰	اوراق مرابحه عام	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	اعلام معافیت از ثبت و انجام پذیره نویسی
اد۸۱	اوراق مرابحه عام	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	اعلام معافیت از ثبت و انجام پذیره نویسی
اد۸۲	اوراق مرابحه عام	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج. ا. ا.	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۶	فاقد متعهد پذیره نویسی	فاقد بازارگردان	اعلام معافیت از ثبت و انجام پذیره نویسی
سمتا۰۱۱	سلف استاندارد	متانول پتروشیمی بوشهر	۹,۹۹۹,۹۴۹	۱۹	شرکت تأمین سرمایه کاردان	شرکت تأمین سرمایه کاردان	با نام، قابل معامله در بورس انرژی، معاف از مالیات
صنفت۳۱۲-۰۳۱۲-۱۳۱۲	اوراق منفعت	شرکت ملی نفت ایران	۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۹	کنسرسیوم مالی (تأمین سرمایه سپهر، امین، کاردان)	کنسرسیوم مالی (تأمین سرمایه سپهر، امین، کاردان)	صورت مجوز عرضه و انجام پذیره نویسی
صعبید۳۱۲	اوراق اجاره	شرکت داروسازی دکتر عبیدی	۶۳۹,۵۵۴	۱۸	تأمین سرمایه سپهر و گروه مالی گسترش سرمایه کیان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کیان	صورت مجوز عرضه و انجام پذیره نویسی

میانگین نرخ بازدهی تا سررسید اوراق بهادار با درآمد ثابت

شاخص بازدهی تا سررسید اوراق با درآمد ثابت کیان (درصد) در سال ۱۳۹۹



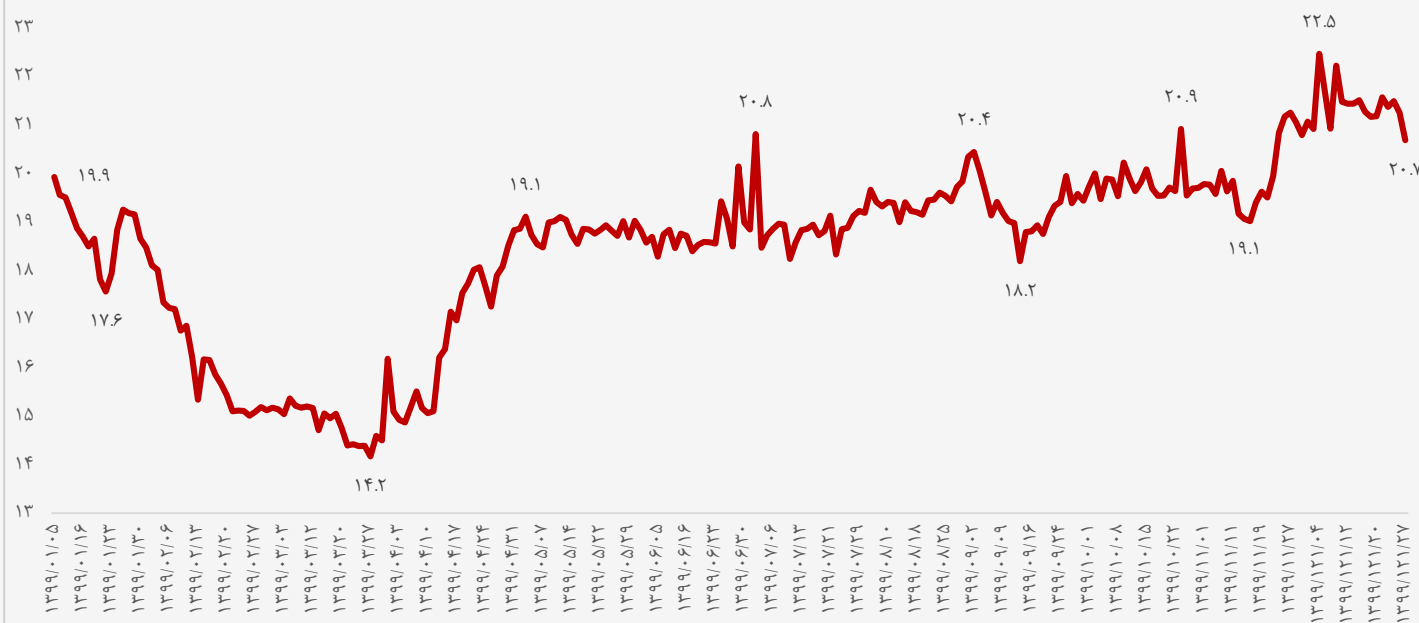
شاخص بازدهی تا سررسید اوراق با درآمد ثابت کیان (درصد) در اسفند سال ۱۳۹۹



✓ از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا پایان سال، کمترین نرخ شاخص بازدهی اوراق با درآمد ثابت (کیان) در اواخر خرداد ماه سال جاری رقم خورده است (۱۴,۲۰ درصد) در طی مدت مذکور بالاترین نرخ بازدهی مربوط به هفته آخر بهمن ماه می باشد (۲۱,۵ درصد).

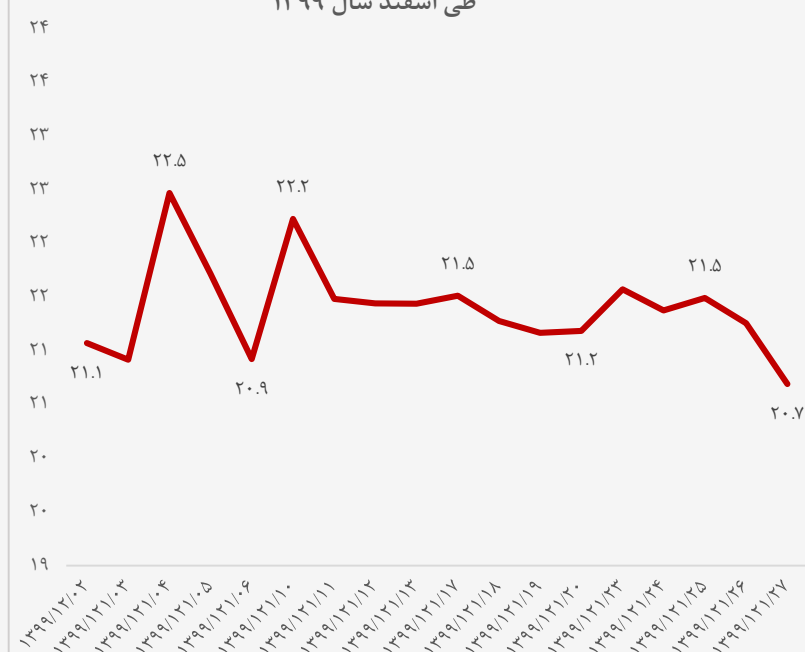
میانگین نرخ بازدهی موثر اسناد خزانه (اخزا) از ابتدا سال ۱۳۹۹

میانگین نرخ بازدهی موثر اسناد خزانه اسلامی (اخزا) در سال ۱۳۹۹



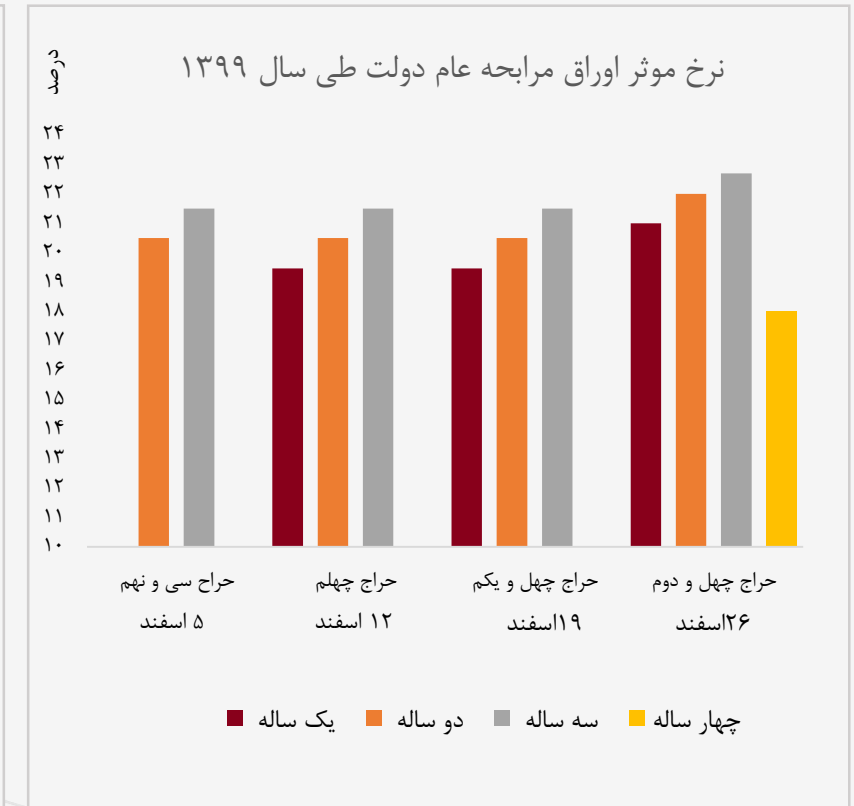
میانگین نرخ بازدهی موثر اسناد خزانه اسلامی (اخزا)

طی اسفند سال ۱۳۹۹



* داده های پرت حذف شده است.

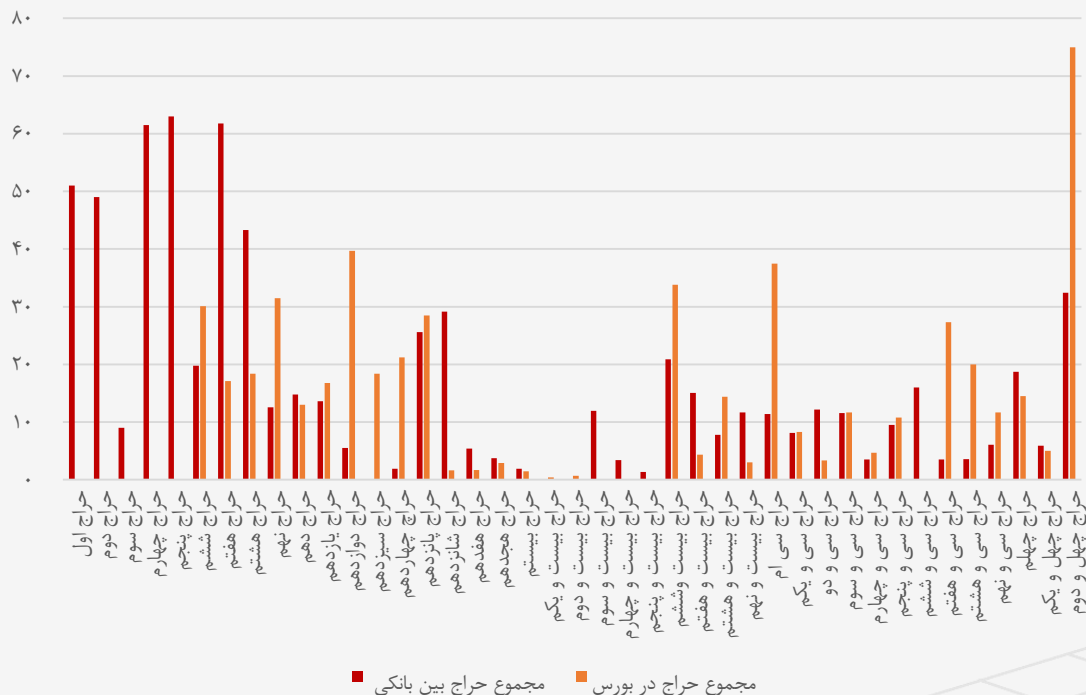
✓ از ابتدای سال جاری بالاترین نرخ موثر اسناد خزانه ۲۱.۴ درصد و پایین ترین نرخ آن به ۱۴ درصد رسیده است.



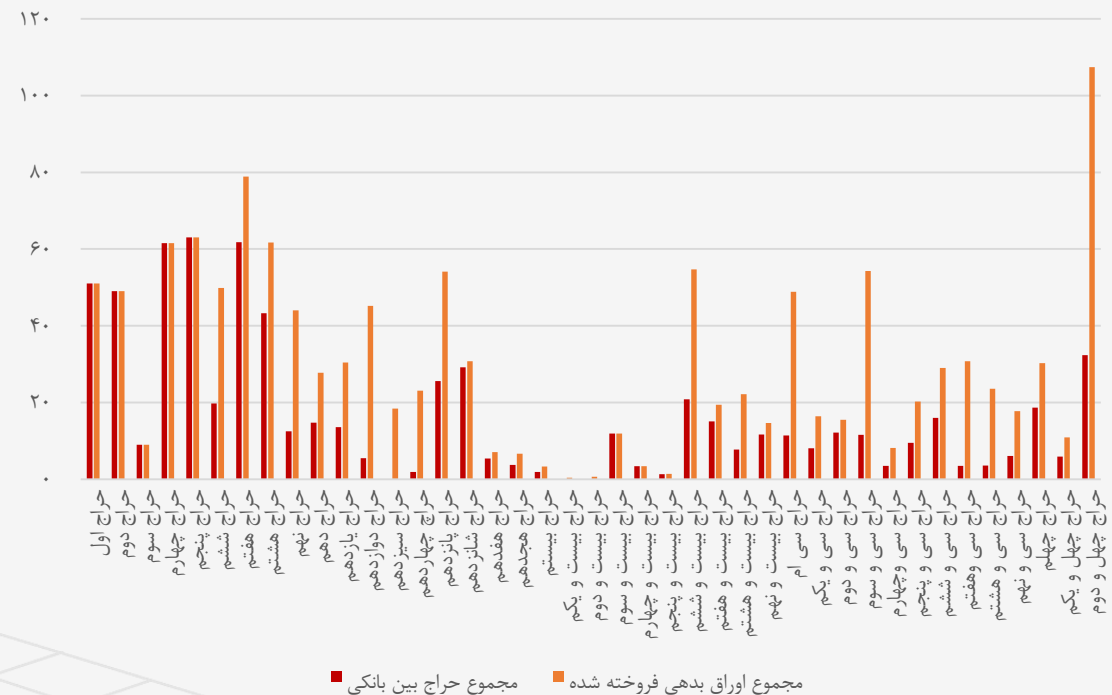
صفحه ۲۲

اوراق مرابحه عام دولت

ترکیب حراج اوراق در هفته



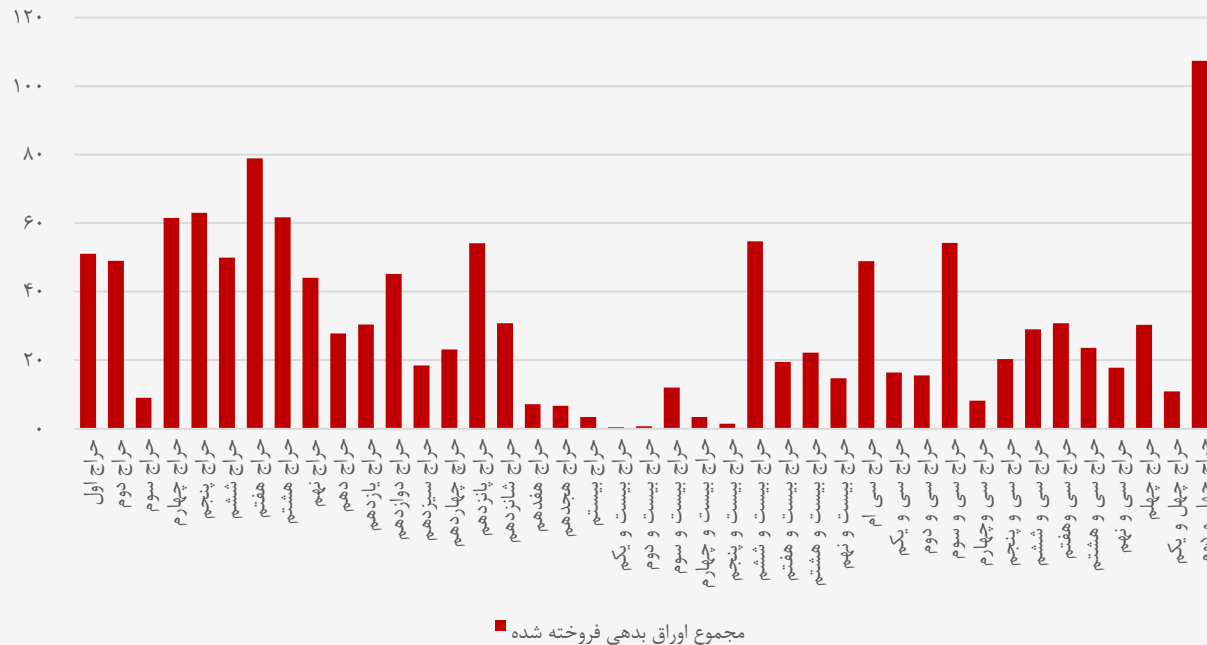
ترکیب اوراق فروخته شده و مجموع بین بانکی



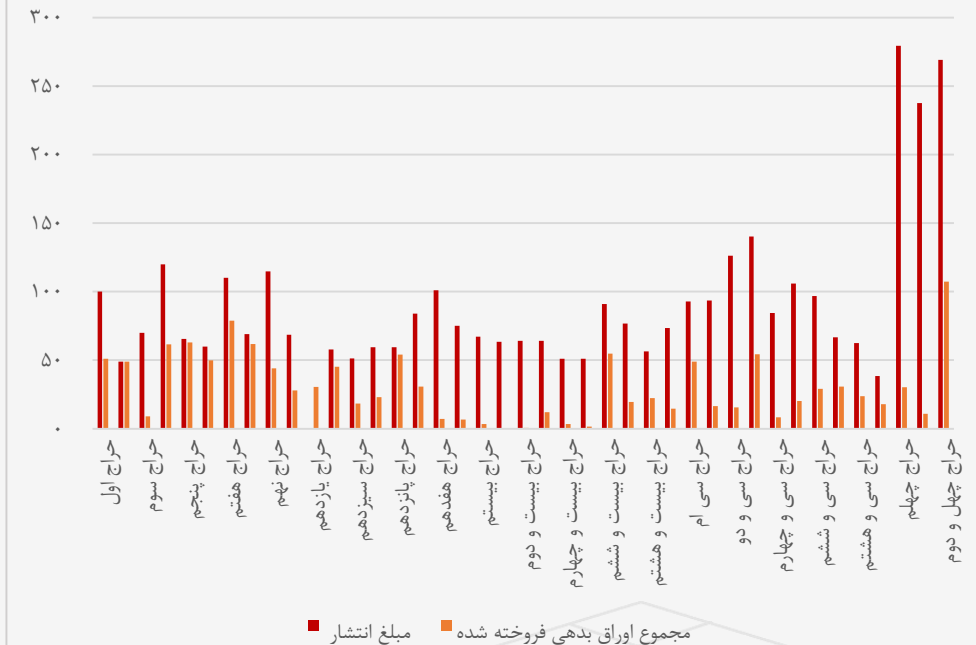
- ✓ حراج بین بانکی به معاملاتی اطلاق می شود که خرید اوراق مرابحه توسط بانک ها و سایر موسسات اعتباری غیر بانکی انجام شود .
- ✓ حراج در بورس به معاملاتی اطلاق می شود که سایر اشخاص حقیقی و حقوقی میتواند برای خرید این اوراق درخواست خود را ثبت کنند.

اوراق مرابحه عام دولت

مجموع اوراق بدهی فروخته شده



مبلغ انتشار و فروش اوراق



✓ سهم بانک‌ها از خرید اوراق دولتی در سال ۱۳۹۹ حدود ۵۰ درصد بوده است.

میزان تأمین مالی دولت از بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹

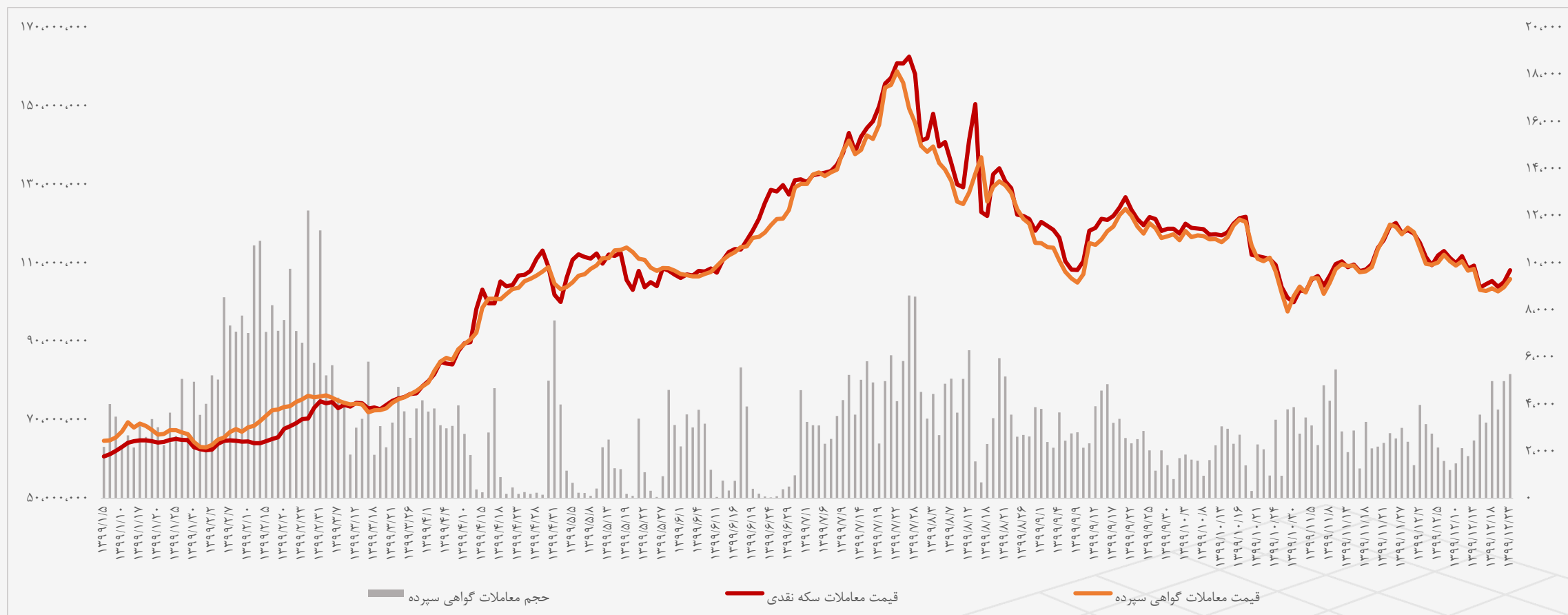
ارزش (میلیارد ریال) سهم از کل		روش تأمین مالی	
۷۶٪	۱,۲۳۷,۴۱۸	مراجعه عام	انتشار اوراق تأمین مالی اسلامی (صکوک)
	۴۳۷,۰۰۰	اسناد خزانه اسلامی	
	۵۰,۰۰۰	اوراق منفعت (وزارت نفت-شرکت ملی نفت)	
	۲۸,۵۷۹	سلف موازی استاندارد (وزارت نیرو-شرکت های تابعه)	
	۱,۷۵۲,۹۹۷	مجموع اوراق بدهی	
۱۷٪	۱۸۱,۶۸۹	صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله (ETF) دارای کم و پالایش یکم	فروش سهم
	۱۴۵,۰۸۶	عرضه تدریجی سهام به عموم	
	۶۱,۶۹۲	تهاتر بدهی از طریق واگذاری سهام	
	۳۸۸,۴۶۷	مجموع فروش سهام	
۷٪	۱۶۳,۷۸۱	نقل و انتقال سهام	مالیات
۲,۳۰۵,۲۴۵		مجموع تأمین مالی دولت از بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹ (میلیارد ریال)	

وزارت امور اقتصادی و دارایی

گواهی سپرده سکه طلا



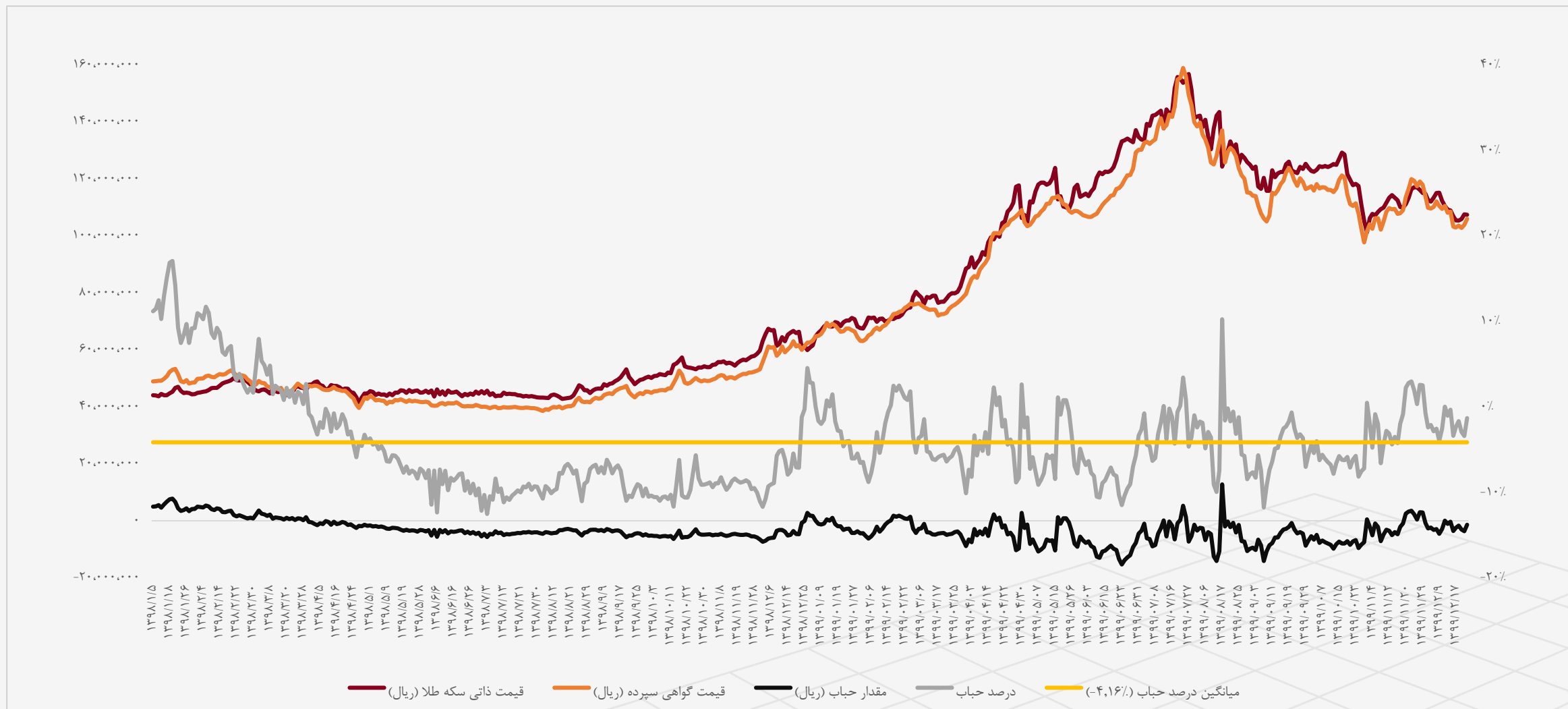
مقایسه سکه نقدی و گواهی سپرده طلا



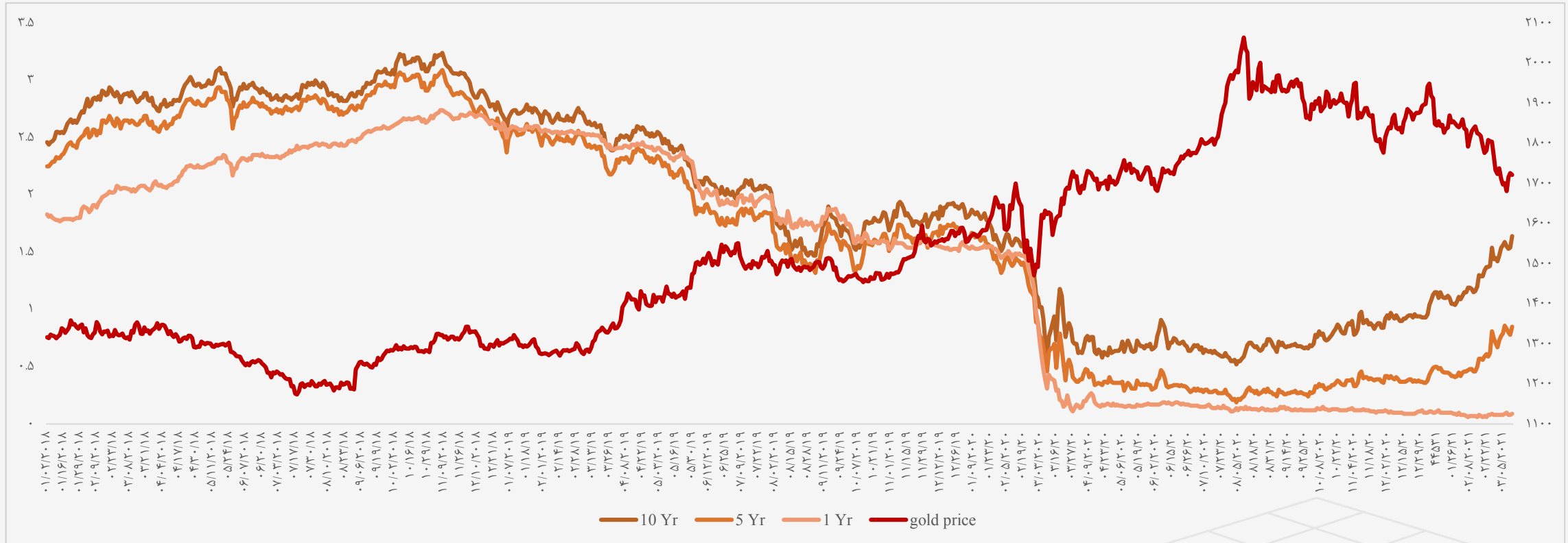
❑ در سال ۱۳۹۹، بیش از ۷۶۰ هزار سکه طلا به ارزش تقریبی ۸۰ هزار میلیارد ریال در چهار نماد گواهی سپرده سکه طلای رفاه، صادرات، سامان و ملت معامله شده است.

❑ نمودار ذیل مقایسه قیمت گواهی سپرده سکه طلا با قیمت سکه نقدی را نشان می‌دهد و فرصت‌های آربیتراژ ممکن قابل مشاهده است.

حباب گواهی سپرده سکه طلا



رابطه انس جهانی و نرخ اوراق قرضه آمریکا



باتوجه به همبستگی -۰٫۹۳، بین نرخ اوراق قرضه آمریکا و انس جهانی، از اواخر سال ۲۰۲۰، به علت افزایش نرخ های بهره آمریکا، قیمت انس جهانی تحت فشار قابل توجهی بوده است.

شرکت گلدمن ساکس هم پیش بینی خود از انس جهانی را از ۲۳۰۰ دلار به ۲۰۰۰ دلار برای سال ۲۰۲۱ کاهش داده است. همچنین با بهبود شرایط اقتصاد جهانی، تقاضا برای دارایی های ریسکی بالا رفته و این موضوع نیز از دلایل اصلی کاهش قیمت انس جهانی می باشد.

تحلیل حساسیت ارزش سکه طلا

دولار (ریال)									ارزش سکه طلا (ریال)	
۳۱۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	انس جهانی (دولار)	
۱۲۰,۰۲۲,۵۵۷	۱۱۲,۲۸۵,۶۱۸	۱۰۴,۵۴۸,۶۷۹	۹۶,۸۱۱,۷۴۰	۸۹,۰۷۴,۸۰۱	۸۱,۳۳۷,۸۶۱	۷۳,۶۰۰,۹۲۲	۶۵,۸۶۳,۹۸۳	۵۸,۱۲۷,۰۴۴		
۱۳۶,۰۱۲,۲۳۲	۱۲۷,۲۴۳,۷۰۱	۱۱۸,۴۷۵,۱۷۰	۱۰۹,۷۰۶,۶۳۸	۱۰۰,۹۳۸,۱۰۷	۹۲,۱۶۹,۵۷۶	۸۳,۴۰۱,۰۴۵	۷۴,۶۳۲,۵۱۴	۶۵,۸۶۳,۹۸۳		
۱۵۲,۰۰۱,۹۰۶	۱۴۲,۲۰۱,۷۸۳	۱۳۲,۴۰۱,۶۶۰	۱۲۲,۶۰۱,۵۳۷	۱۱۲,۸۰۱,۴۱۴	۱۰۳,۰۰۱,۲۹۱	۹۳,۲۰۱,۱۶۸	۸۳,۴۰۱,۰۴۵	۷۳,۶۰۰,۹۲۲		
۱۶۷,۹۹۱,۵۸۰	۱۵۷,۱۵۹,۸۶۶	۱۴۶,۳۲۸,۱۵۱	۱۳۵,۴۹۶,۴۳۶	۱۲۴,۶۶۴,۷۲۱	۱۱۳,۸۳۳,۰۰۶	۱۰۳,۰۰۱,۲۹۱	۹۲,۱۶۹,۵۷۶	۸۱,۳۳۷,۸۶۱		
۱۸۳,۹۸۱,۲۵۵	۱۷۲,۱۱۷,۹۴۸	۱۶۰,۲۵۴,۶۴۱	۱۴۸,۳۹۱,۳۳۴	۱۳۶,۵۲۸,۰۲۸	۱۲۴,۶۶۴,۷۲۱	۱۱۲,۸۰۱,۴۱۴	۱۰۰,۹۳۸,۱۰۷	۸۹,۰۷۴,۸۰۱		
۱۹۹,۹۷۰,۹۲۹	۱۸۷,۰۷۶,۰۳۰	۱۷۴,۱۸۱,۱۳۲	۱۶۱,۲۸۶,۲۳۳	۱۴۸,۳۹۱,۳۳۴	۱۳۵,۴۹۶,۴۳۶	۱۲۲,۶۰۱,۵۳۷	۱۰۹,۷۰۶,۶۳۸	۹۶,۸۱۱,۷۴۰		
۲۱۵,۹۶۰,۶۰۳	۲۰۲,۰۳۴,۱۱۳	۱۸۸,۱۰۷,۶۲۲	۱۷۴,۱۸۱,۱۳۲	۱۶۰,۲۵۴,۶۴۱	۱۴۶,۳۲۸,۱۵۱	۱۳۲,۴۰۱,۶۶۰	۱۱۸,۴۷۵,۱۷۰	۱۰۴,۵۴۸,۶۷۹	۲,۷۰۰	

تحلیل بنیادی



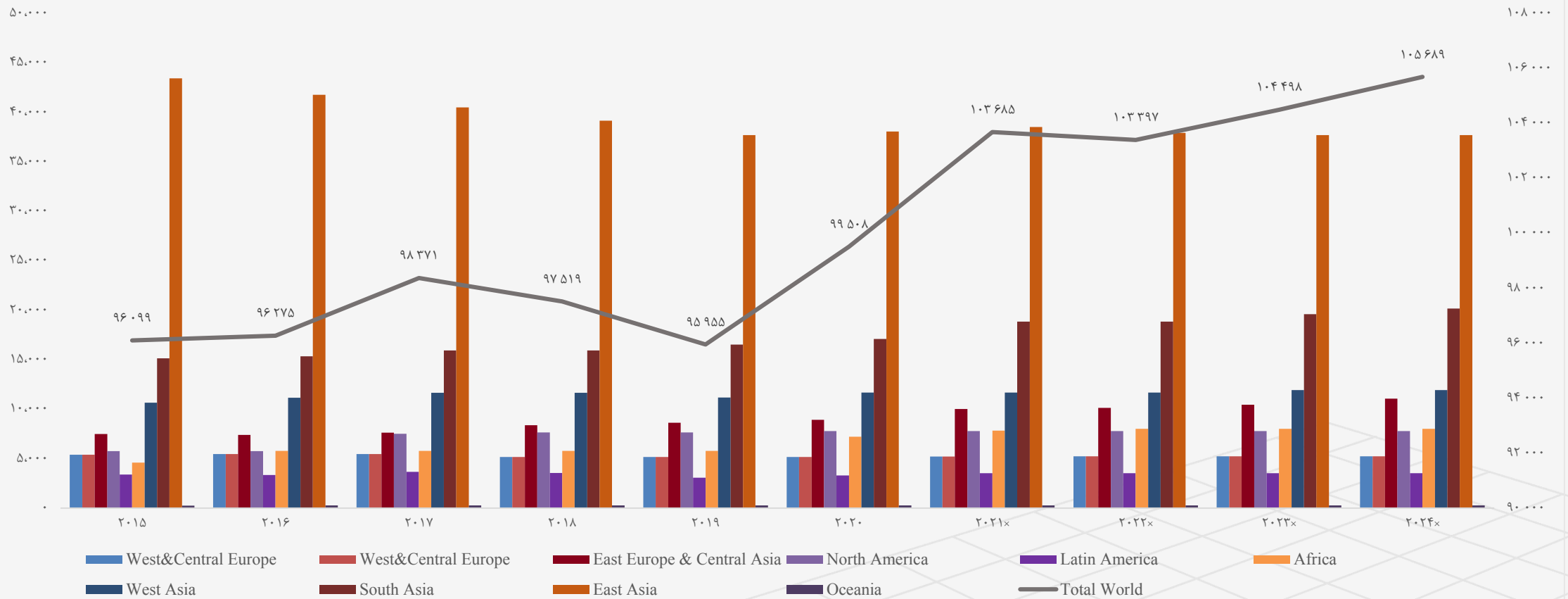
صنعت اوره و آمونیاک

(پتروشیمی های خراسان، پردیس، کرمانشاه و شیراز)



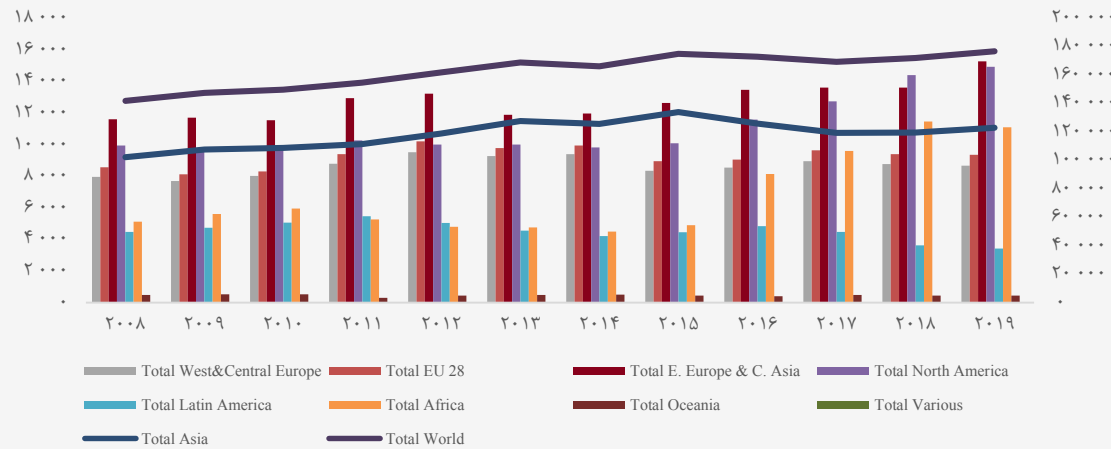
صنعت اورہ-آمونیاک

ظرفیت تولید جهانی اورہ

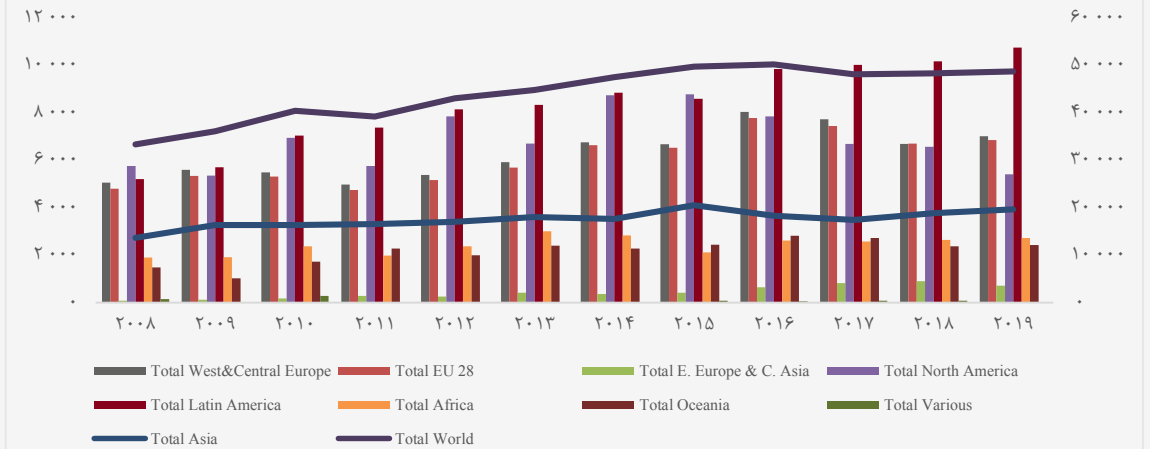


صنعت اورہ - آمونیاک

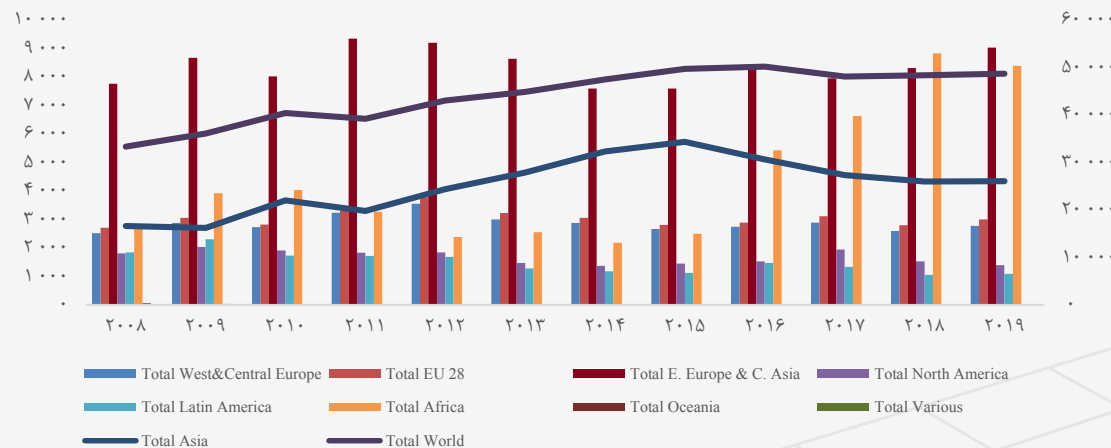
تولید جهانی اورہ



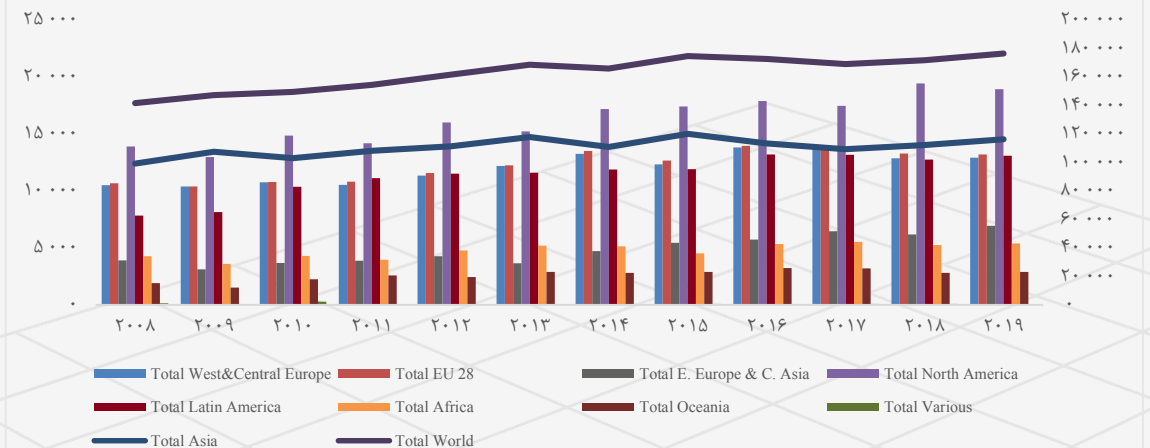
واردات جهانی اورہ



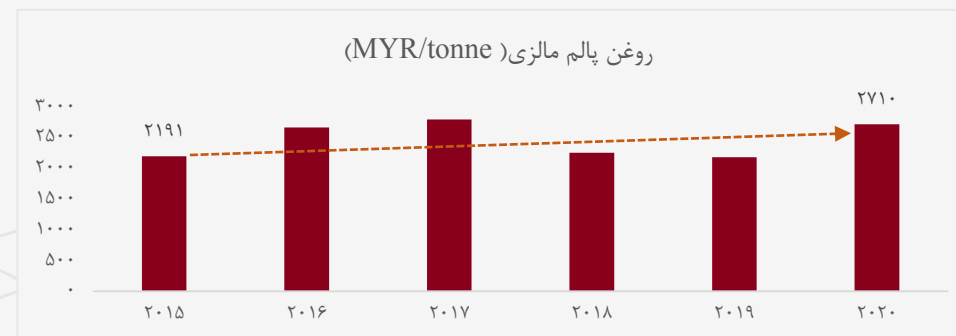
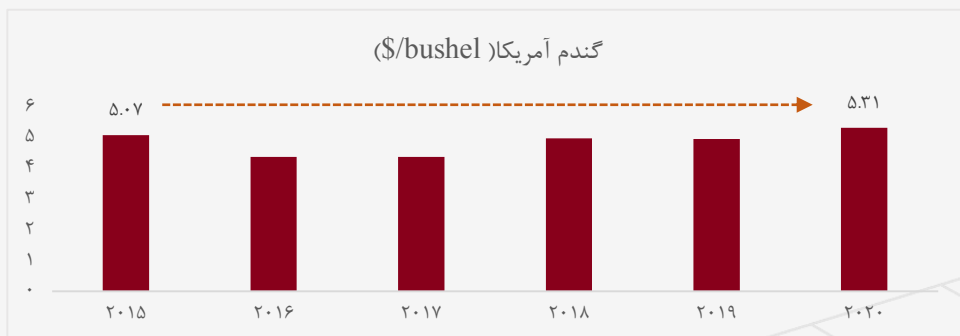
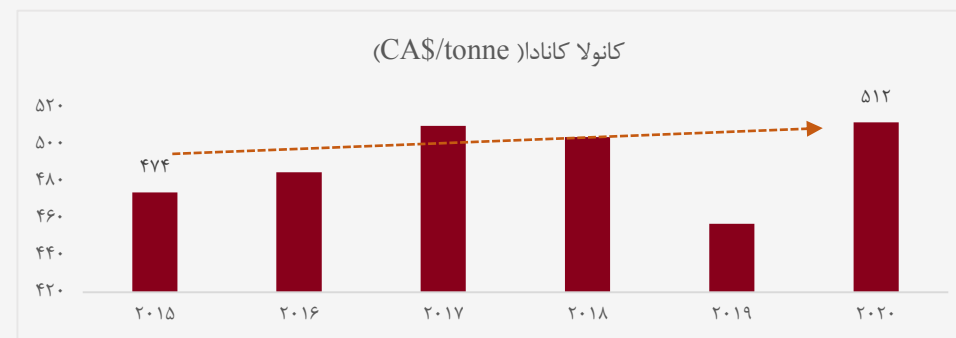
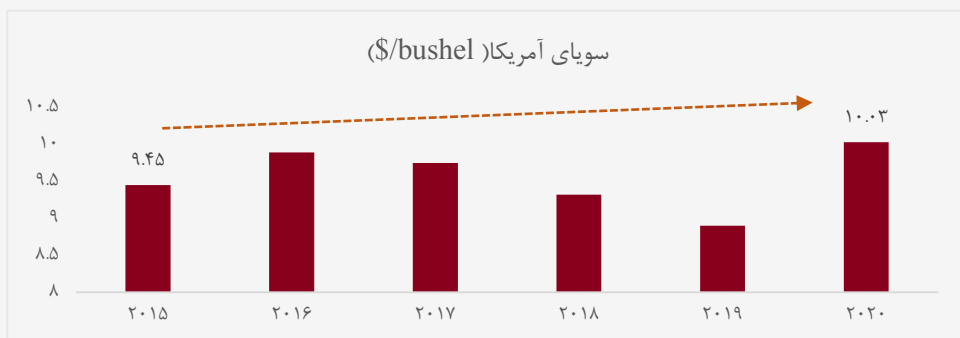
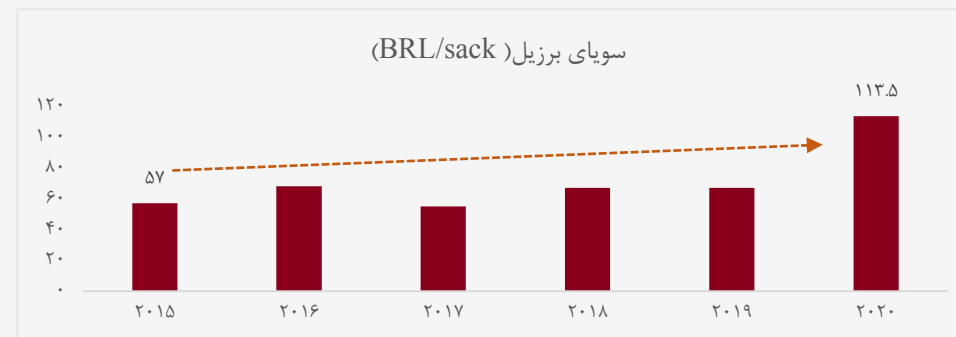
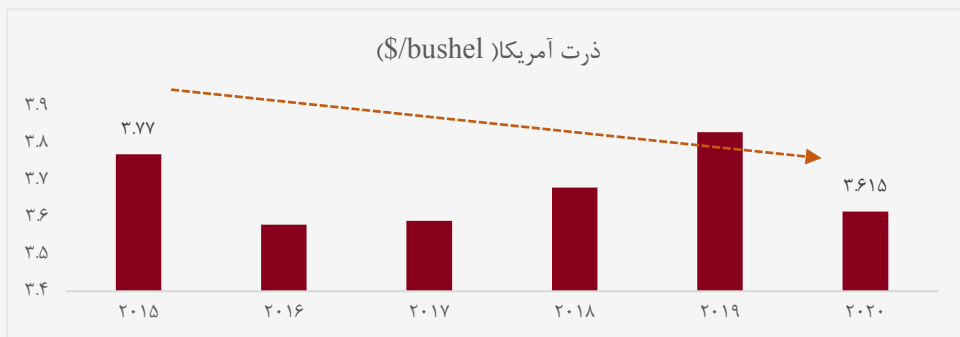
صادرات جهانی اورہ

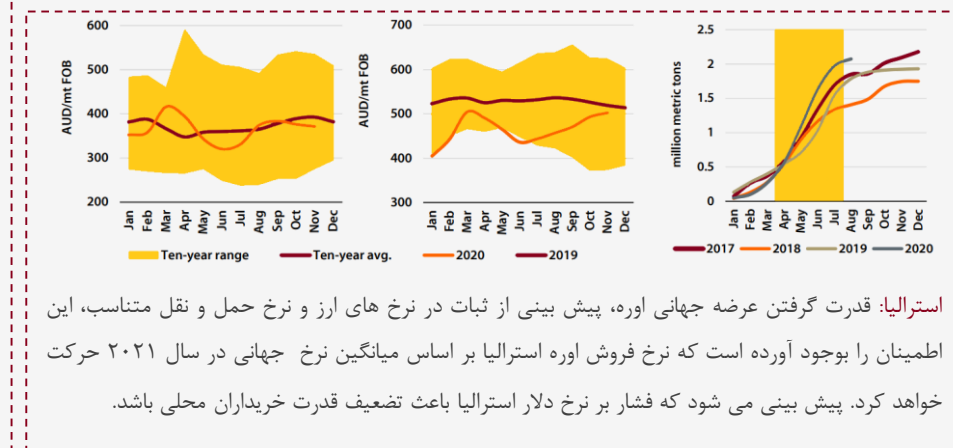
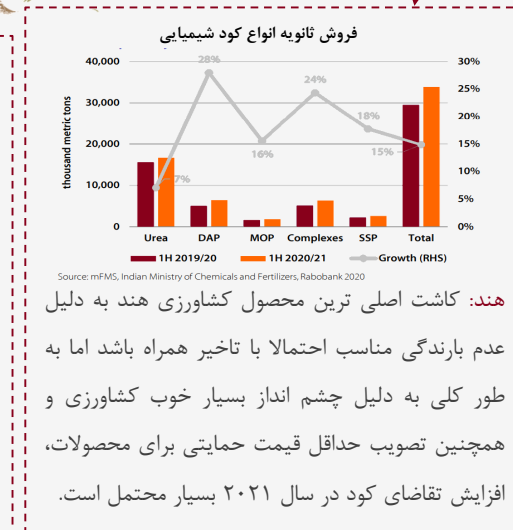
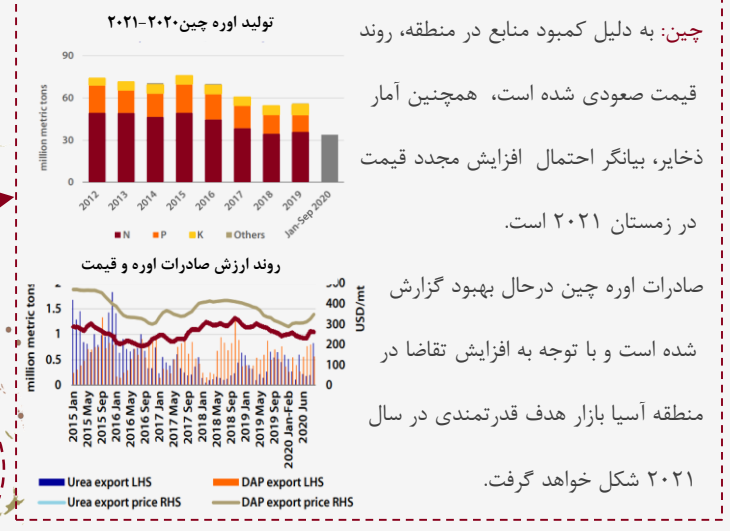
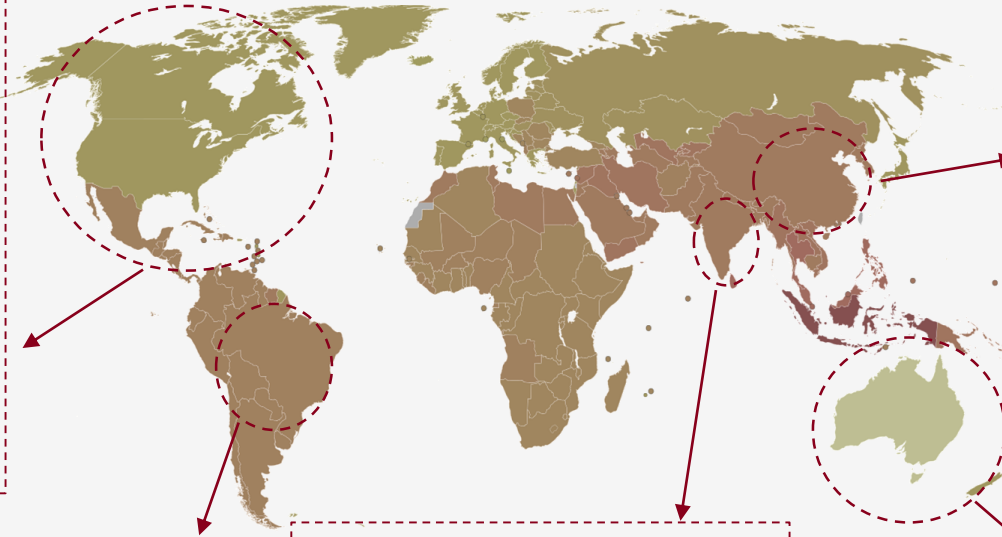
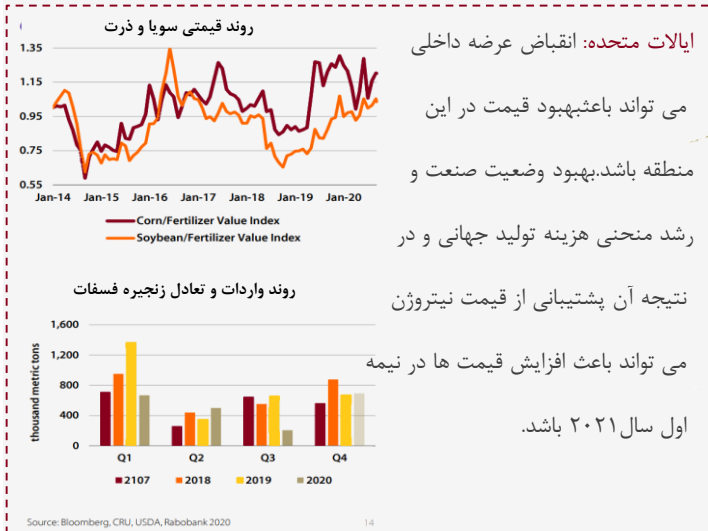


مصرف اورہ جهانی

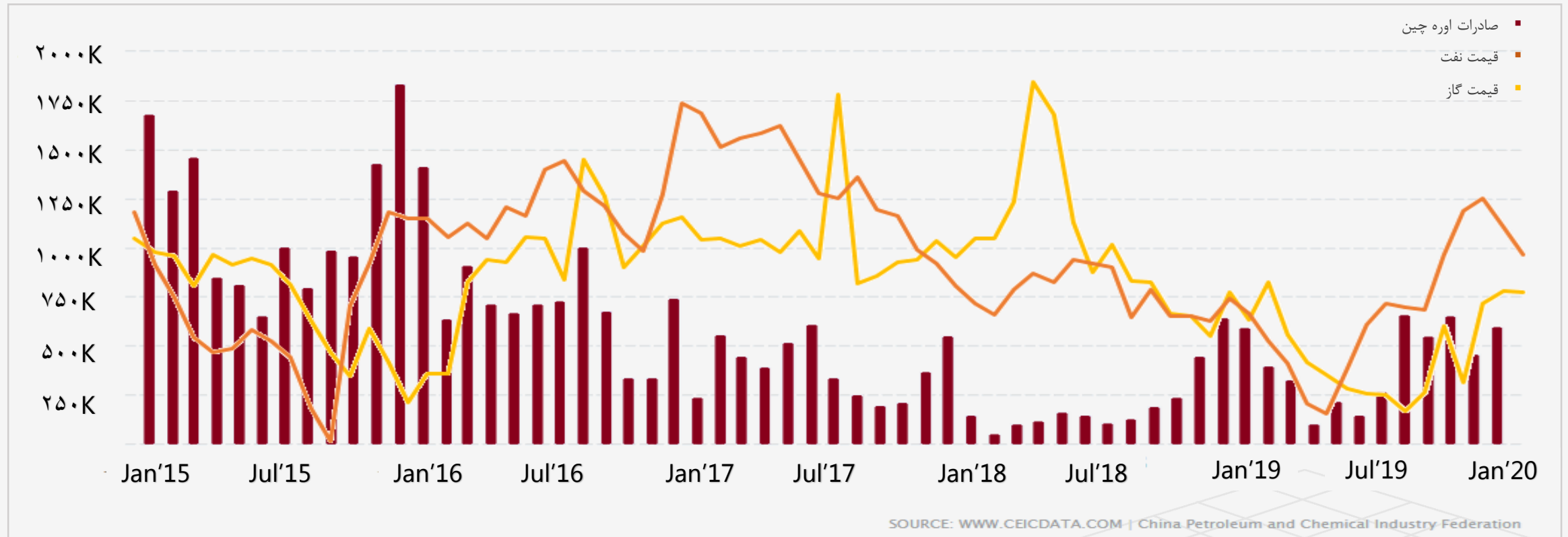


بررسی وضعیت قیمت ها در بازار تقاضای مشتق شده





روند تعادلی صنعت اوره-آمونیاک



روند صادرات اوره چین، قیمت گاز و قیمت نفت.

بر اساس این روند مشخص می شود که افت صادرات چین در کنار به تعادل رسیدن قیمت نفت و گاز، باعث بهبود قیمت اوره جهانی بوده است.

صنعت اوره-آمونیاک

تقاضای جهانی کود (Mt nutrients)

شرح	نیترژن	فسفات	پتاسیم	کل
۲۰۱۶-۱۷	۱۰۷.۷	۴۶	۳۵.۳	۱۸۹.۱
۲۰۱۷-۱۸	۱۰۷.۹	۴۶.۷	۳۶.۹	۱۹۱.۵
۲۰۱۸-۱۹	۱۰۷.۴	۴۵.۶	۳۶.۵	۱۸۹.۶
۲۰۱۹-۲۰	۱۱۰	۴۷	۳۷.۵	۱۹۴.۵
۲۰۲۳-۲۴	۱۱۴.۶	۴۹.۶	۳۹.۴	۲۰۳.۶

چشم انداز میان مدت مربوط به بخش کشاورزی در دنیا نسبت به قبل تغییر خاصی نداشته است، با این وجود نرخ رشد تولیدات کشاورزی در حال کاهش گزارش شده است. همچنین به واسطه بهبود مصرف کاراتر کودهای شیمیایی، تقاضای کود به ویژه در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه کاهش خواهد داشت. اما در جنوب آسیا و آفریقا تقاضا بدون تغییر برآورد شده است. رشد تقاضا برای سال ۲۰۲۱ حدود ۱ درصد و برای سال های بعد از آن ۱,۲ درصد برآورد شده است به طوری که تقاضا برای سال ۲۰۲۴ به ۲۰۴ تن در سال خواهد رسید.

عرضه و تقاضای جهانی نیترژن (Mt N)

شرح	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۳
عرضه	۱۵۳.۸	۱۵۴.۶	۱۶۳.۷
تقاضا	۱۴۵.۲	۱۴۷.۳	۱۵۵.۵
مازاد (کسری) زنجیره	۸.۶	۷.۳	۸.۲

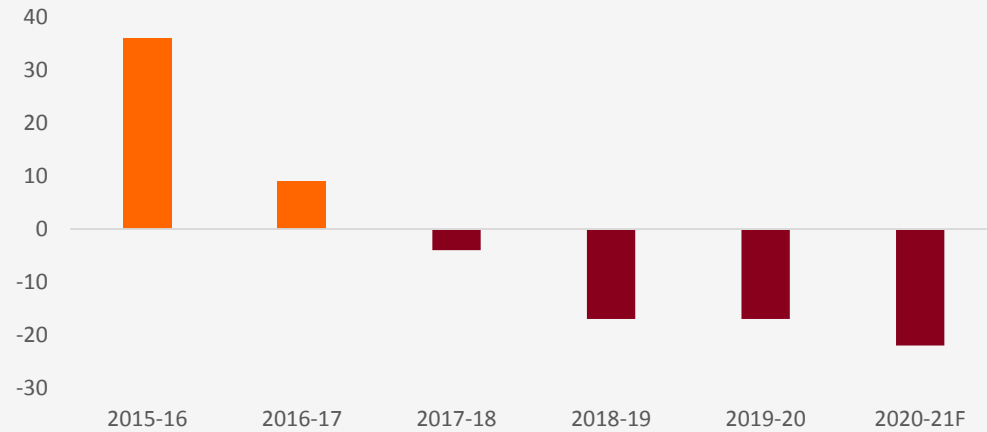
در چشم انداز ۲۰۲۳ عرضه جهانی نیترژن به طور متوسط سالانه با ۱,۴۷ درصد افزایش برآورد شده است، در حالی که در همین بازه زمانی تقاضا با رشد ۱,۳ درصدی پیش بینی می گردد که بیانگر قوت گرفتن عرضه بر تقاضا و وجود مازاد عرضه در جهان است.

عرضه و تقاضای جهانی اوره (Mt urea)

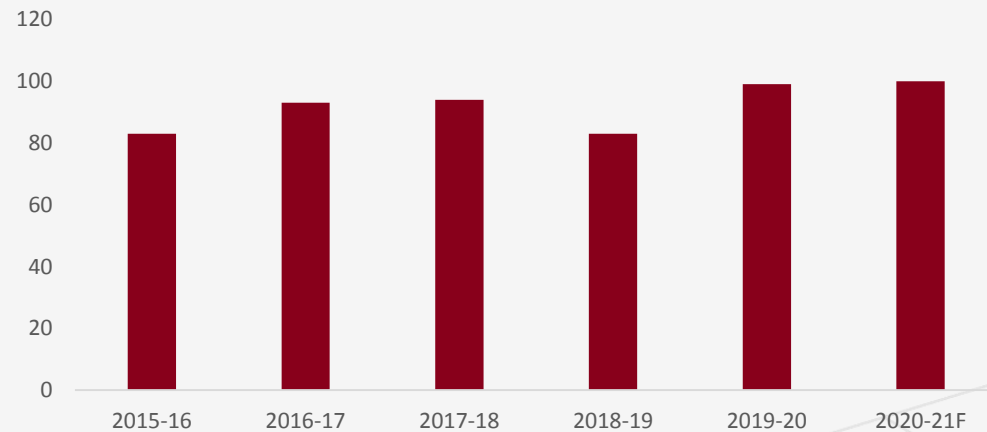
شرح	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۳
عرضه	۱۸۲.۶	۱۸۲.۲	۱۹۹.۵
تقاضا	۱۷۲.۲	۱۷۴.۸	۱۸۳.۳
مازاد (کسری) زنجیره	۱۰.۴	۷.۴	۱۶.۲

در خصوص کود اوره نیز شاهد مازاد عرضه در چشم انداز ۲۰۲۳ در زنجیره تولید هستیم اما با توجه به برآورد های صورت گرفته و سایر شاخص ها، این مازاد به طور بالفعل نمی تواند فشار قابل توجه ای را بر قیمت ها ایجاد کند. همچنین وجود طرح هایی که تقاضا را به سطوح بالاتری از برآورد ها برساند بسیار محتمل پیش بینی می شود.

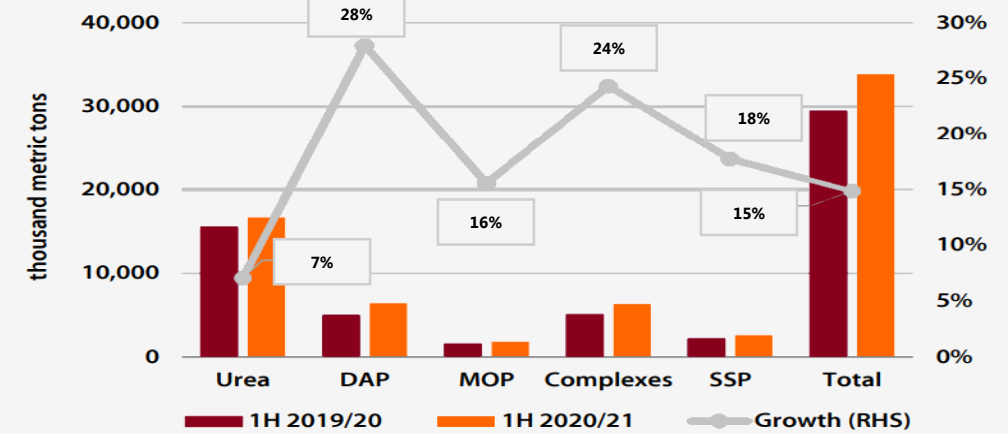
تراز ذرت چین (مازاد/کسری) (Mmt)



واردات سویا چین (Mmt)

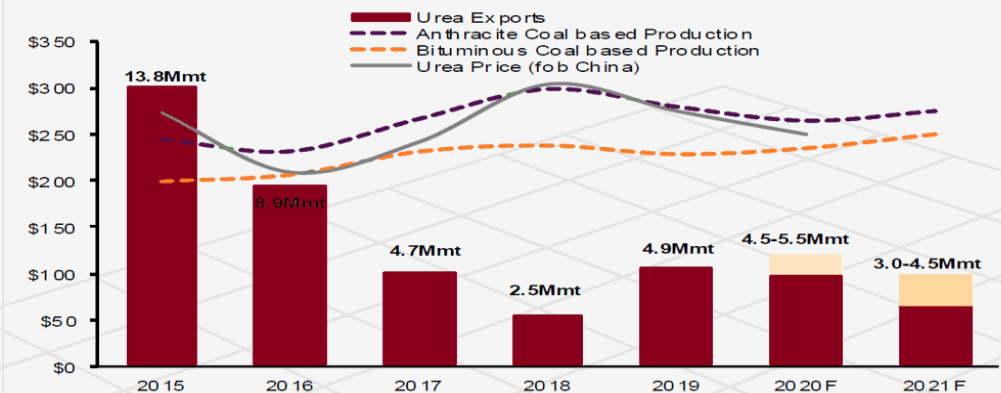


رشد فروش انواع کود

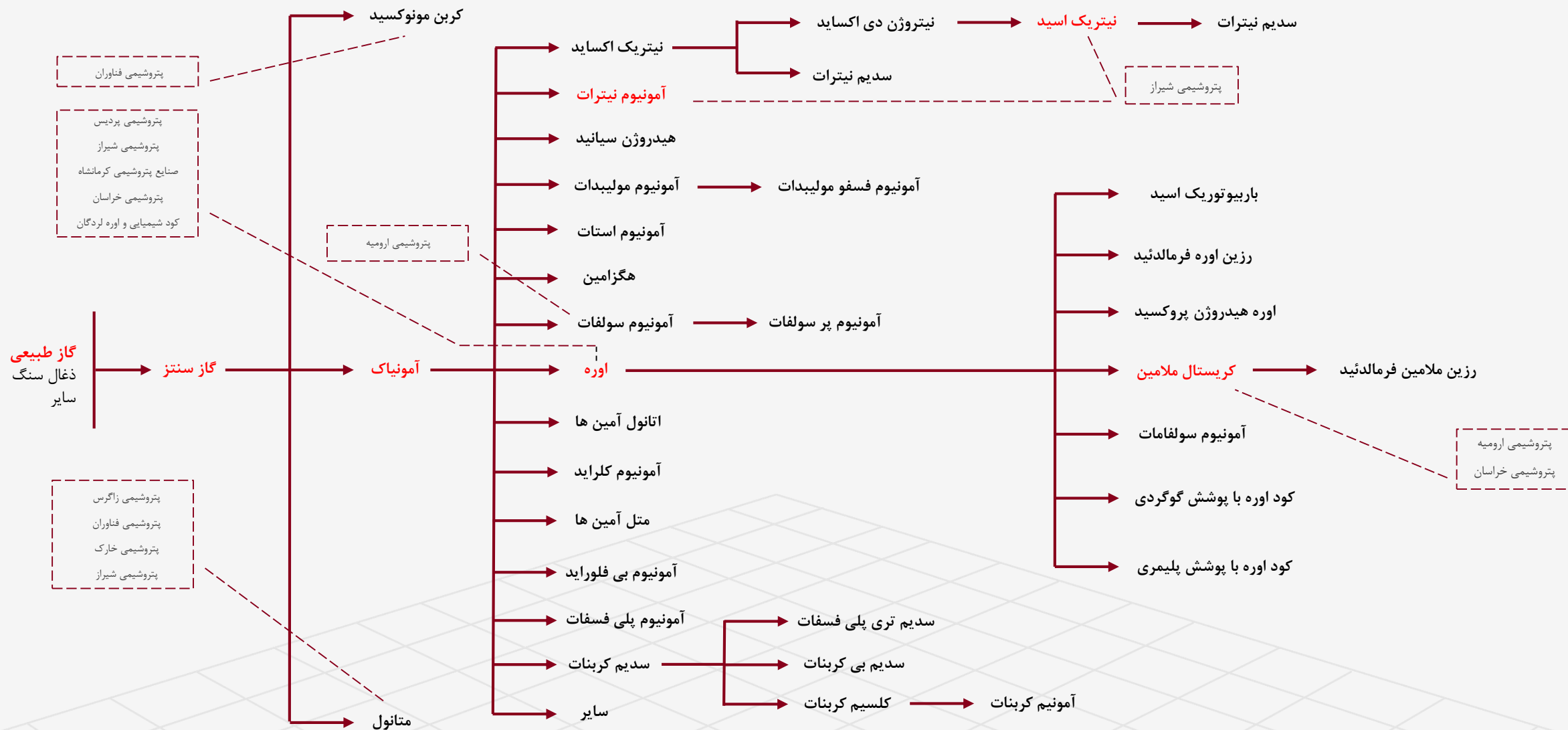


Source: mFMS, Indian Ministry of Chemicals and Fertilizers, Rabobank 2020

رشد صادرات اوره چین، قیمت و هزینه تولید (\$/tonne, Mmt)



زنجیره ارزش آمونیاک و اوره



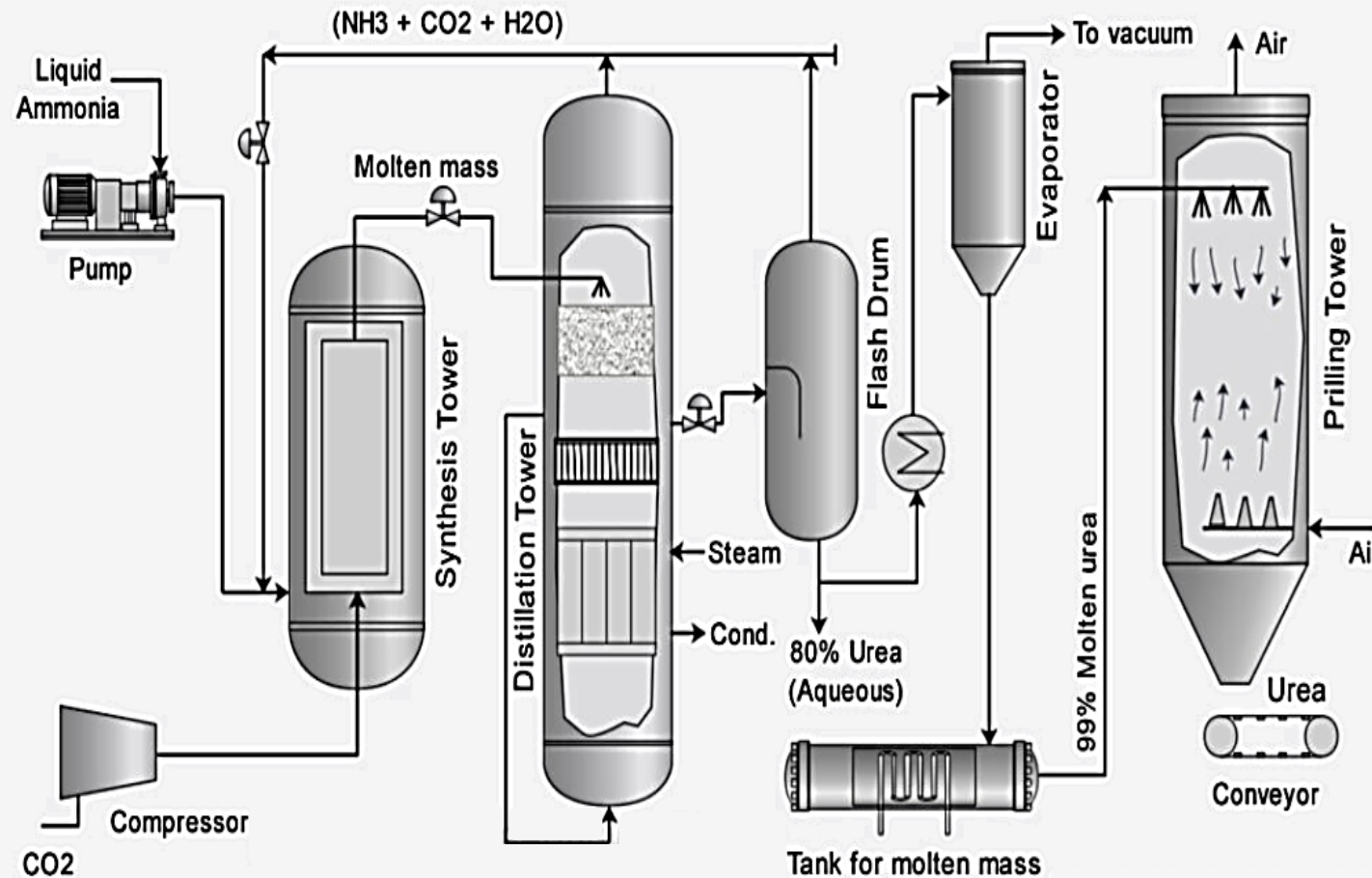
فرآیند تولید اوره

□ مواد اولیه ای که در فرآیند تولید اوره مورد استفاده قرار می گیرند آمونیاک و گاز کربن دی اکسید می باشند. متداول ترین روش تولید آمونیاک فرآیند سنتز مستقیم آمونیاک از هیدروژن و ازت، بر پایه تولید هیدروژن به روش ریفورمینگ بخار و گاز طبیعی می باشد. منبع تامین هیدروژن در کارخانجات بر حسب خوراک در دسترس متفاوت است و در واحدهای موجود در ایران گاز طبیعی می باشد. با توجه به سمی بودن آمونیاک حمل و فروش این ماده به صرفه نمی باشد و بخش عمده آمونیاک تولیدی در کشور به اوره تبدیل می شود.

□ برای تولید اوره در مرحله اول آمونیاک و گاز کربن دی اکسید با یکدیگر واکنش می دهند. این واکنش قلب فرآیند بوده و گرمازا می باشد و برای اینکه این واکنش کامل شود گرمای زیادی را باید از فرآیند خارج نمود.



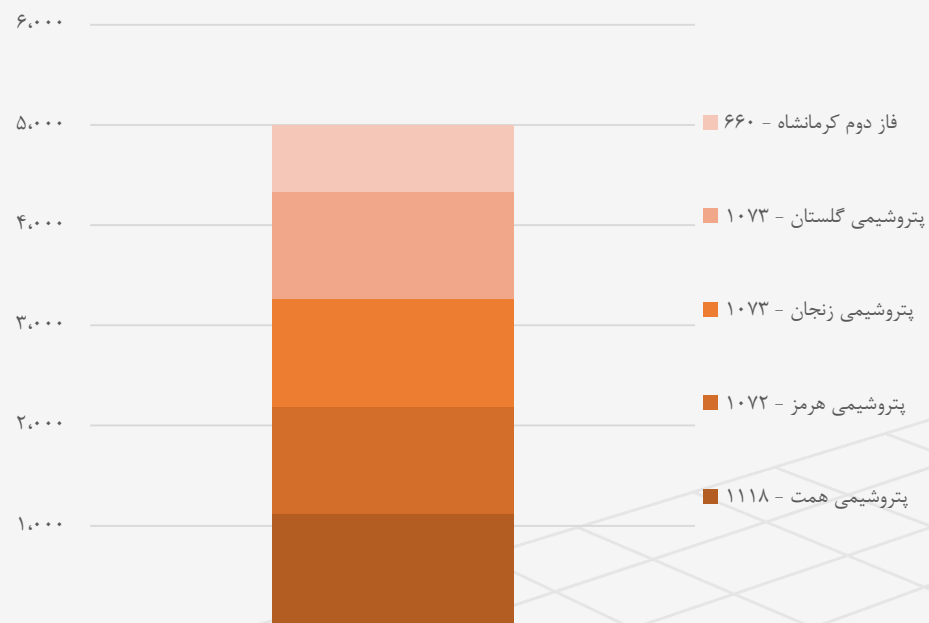
□ واکنش دوم خارج نمودن مولکول آب از کربامات آمونیوم مایع می باشد. این واکنش تعادلی و گرماگیر بوده و در فاز مایع انجام می گیرد.



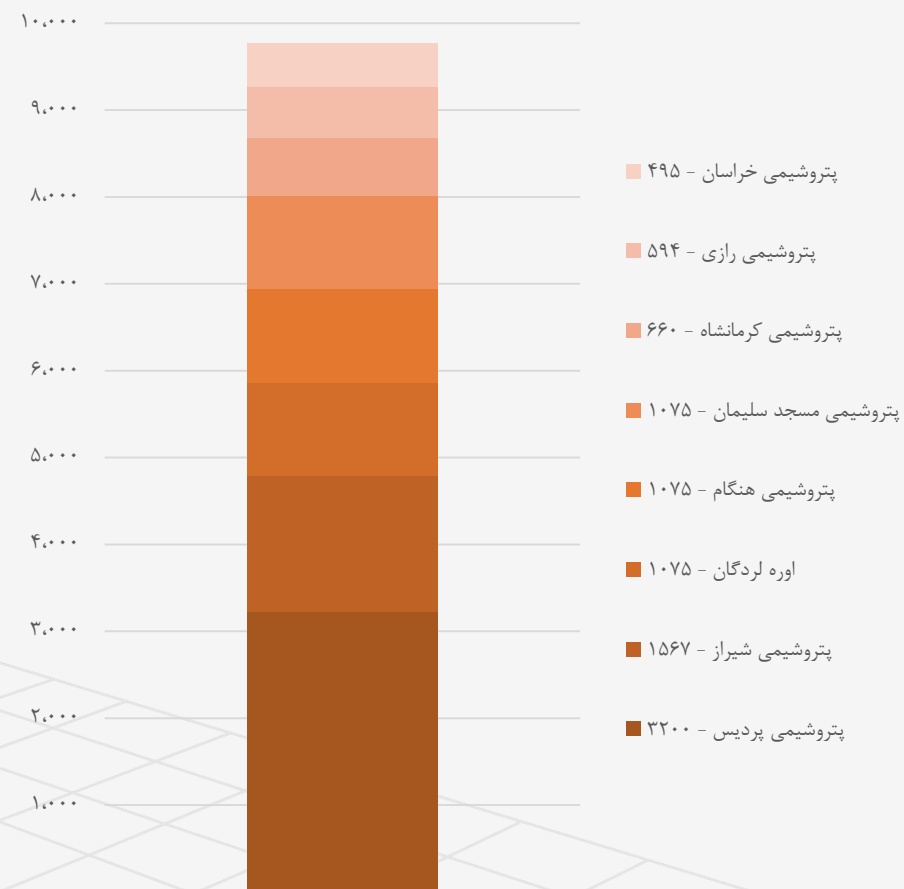
ظرفیت تولید اوره در ایران

با بهره برداری از پتروشیمی های مسجدسلیمان و هنگام ظرفیت تولید اوره کشور به حدود ۹,۷ میلیون تن در سال خواهد رسید. همچنین با بهره برداری از سایر طرح های تولید اوره در سال های آینده ظرفیت تولید این ماده در کشور به ۱۴,۷ میلیون تن در سال خواهد رسید.

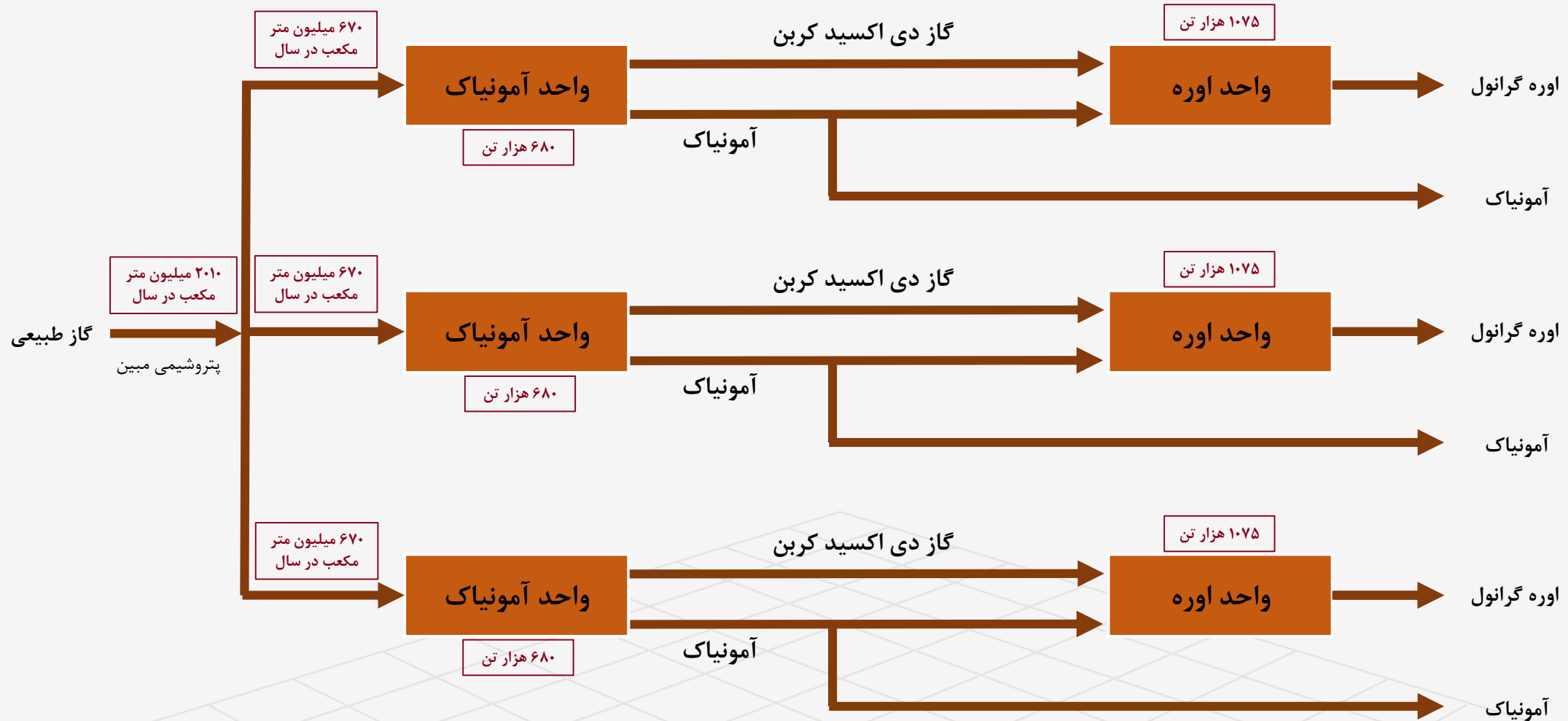
طرح های در حال ساخت (هزار تن)



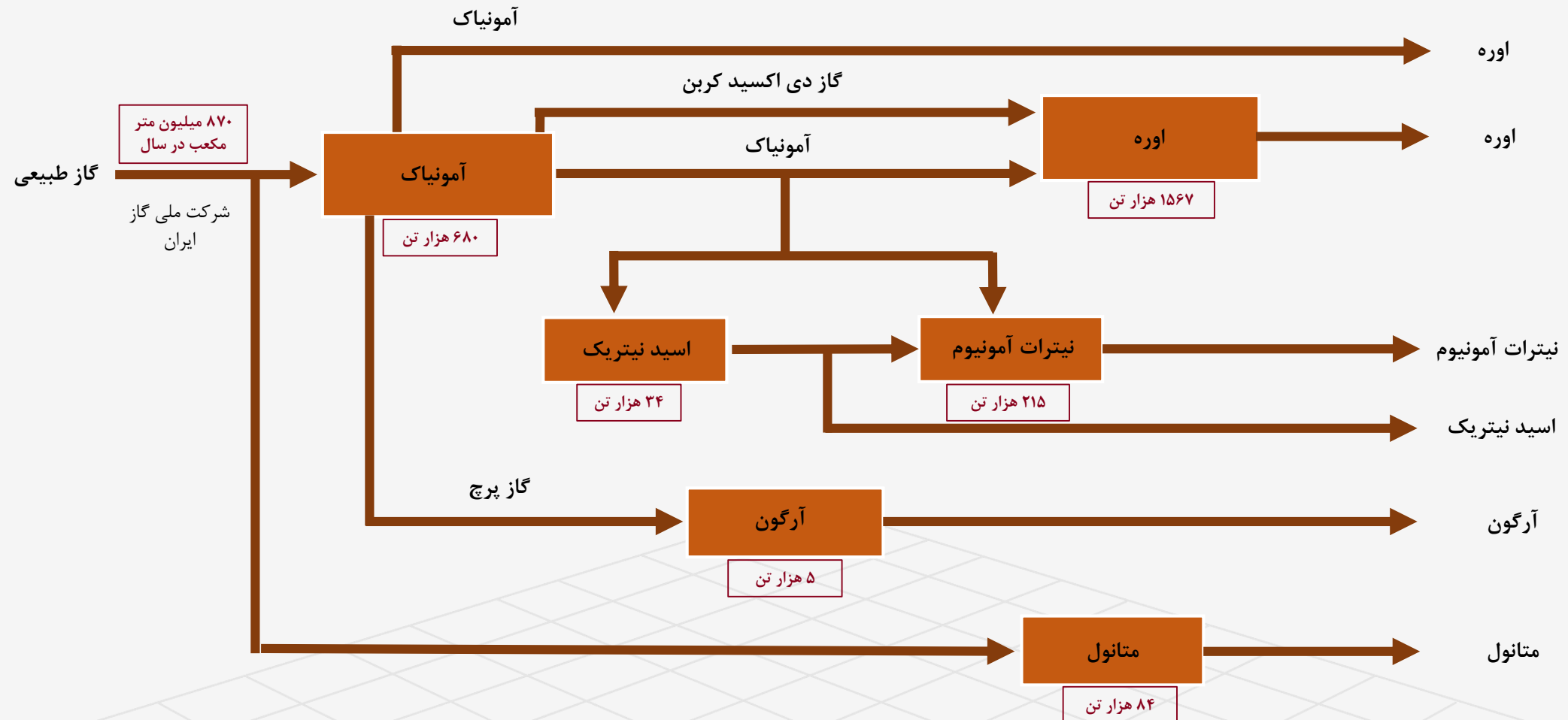
واحد های احداث شده و در حال بهره برداری (هزار تن)



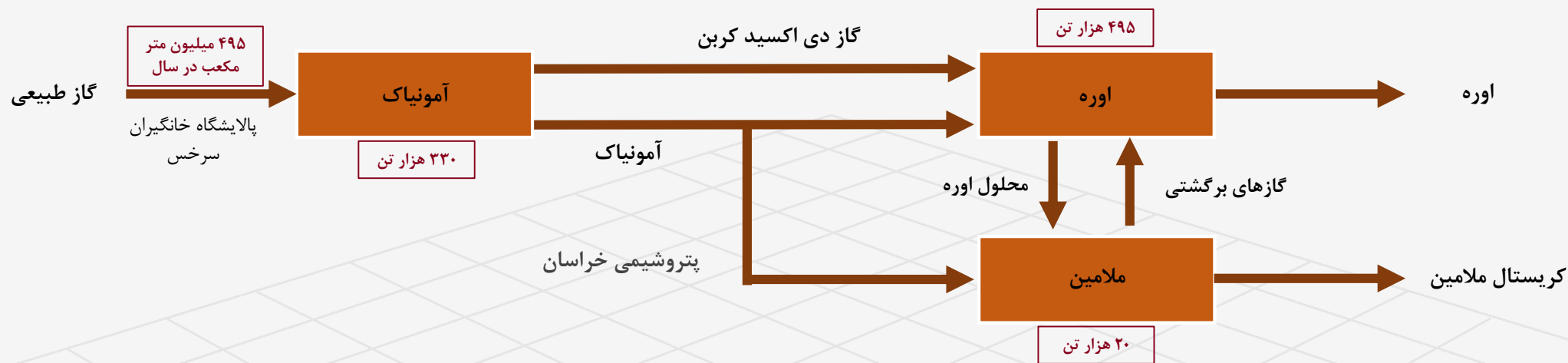
فرایند تولید پتروشیمی پردیس



فرایند تولید پتروشیمی شیراز



فرایند تولید پتروشیمی کرمانشاه و خراسان



موقعیت مکانی پتروشیمی کرمانشاه و پتروشیمی پردیس

مجمع پتروشیمی پردیس در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس، در شهر عسلویه و به فاصله ۲۷۰ کیلومتری جنوب شرقی بندر بوشهر واقع گردیده است. مساحت کل مجمع شامل فاز اول، دوم و سوم جمعاً حدود ۶۴.۵ هکتار می باشد

سهولت دسترسی به خوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برخورداری از تأسیسات ذخیره سازی و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصول اوره، از جمله مزیت ها و ویژگی های این مجمع می باشد.



این مجمع در زمینی به مساحت ۲۹۵ هکتار و در جاده هرسین دامنه جبل گوهره کرمانشاه واقع شده است و دارای واحدهای تولید آمونیاک، اوره و یوتیلیتی می باشد.

موقعیت مکانی پتروشیمی شیراز و پتروشیمی خراسان



این شرکت در ۴۵ کیلومتری شهر شیراز، در مجاورت رودخانه کر و در نزدیکی مرودشت واقع گردیده است. وسعت شرکت ۳۰۰ هکتار است که از این مقدار ۷۲ هکتار آن را محوطه صنعتی تشکیل میدهد. ارتفاع شرکت از سطح دریا حدود ۱۶۰۰ متر می باشد.

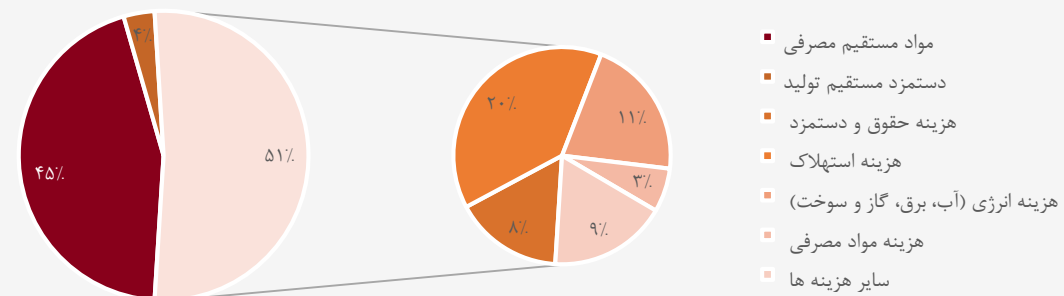


شرکت سهامی پتروشیمی خراسان، بزرگترین مرکز تولید محصولات شیمیایی شمال و شمال شرق کشور، در اردیبهشت سال ۱۳۷۱ در بجنورد، مرکز استان خراسان شمالی تأسیس و از خرداد ۱۳۷۵ با آغاز فعالیت‌های بهره‌برداری در لیست بنگاه‌های صنعتی و تولیدی کشور قرار گرفت. مساحت این مجتمع برابر با ۲۰۰ هکتار می باشد.

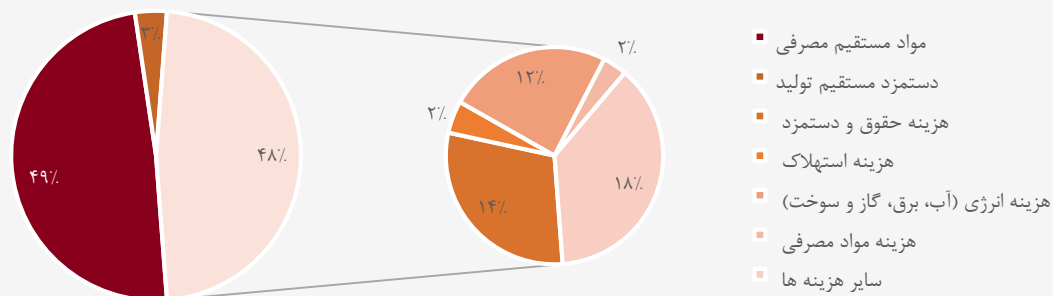


بهای تمام شده

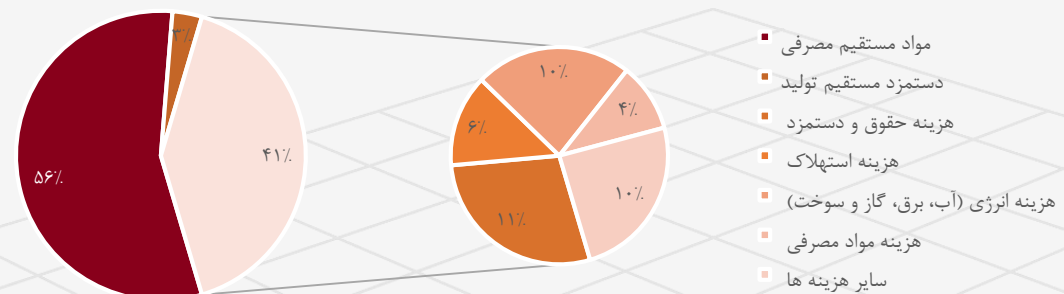
ترکیب بهای تمام شده و سربار پتروشیمی شیراز



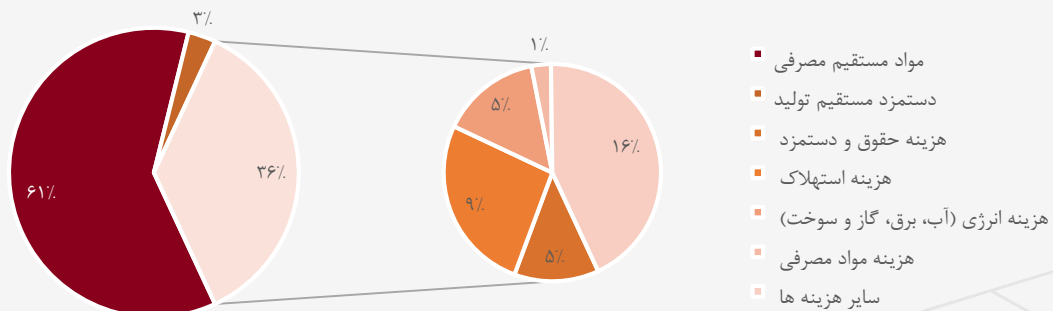
ترکیب بهای تمام شده و سربار پتروشیمی خراسان



ترکیب بهای تمام شده و سربار پتروشیمی کرمانشاه

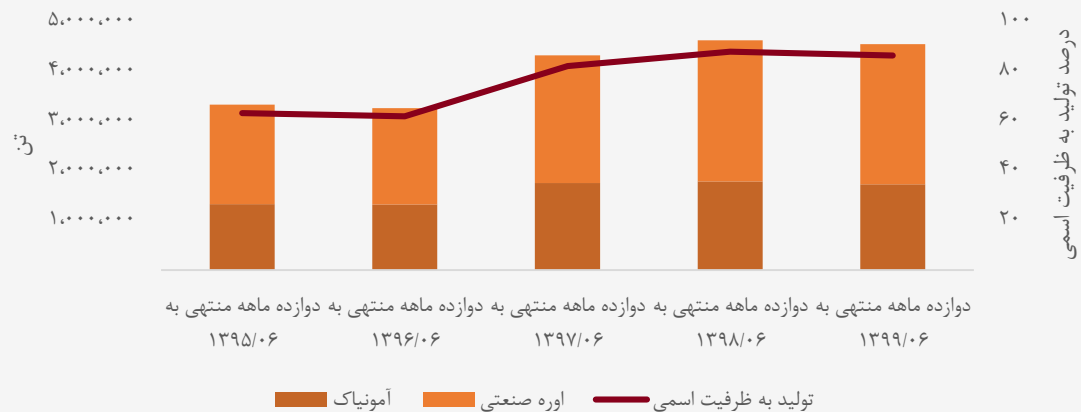


ترکیب بهای تمام شده و سربار پتروشیمی پردیس

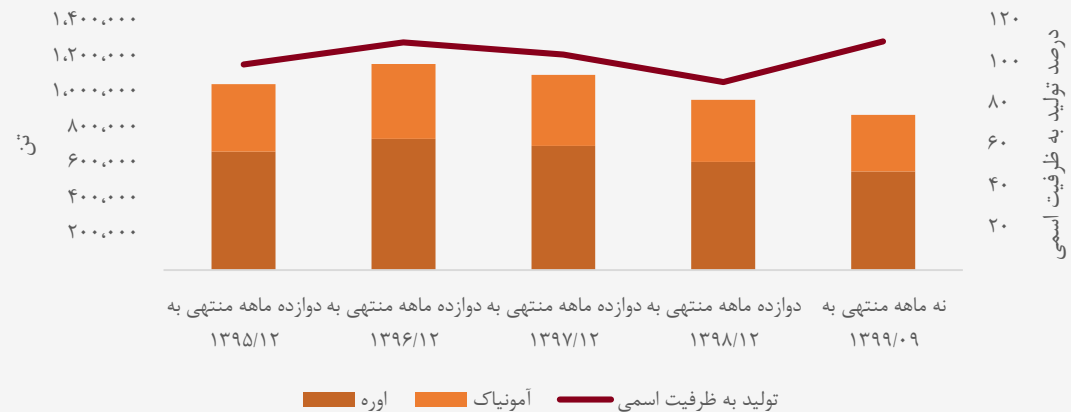


مقدار تولید

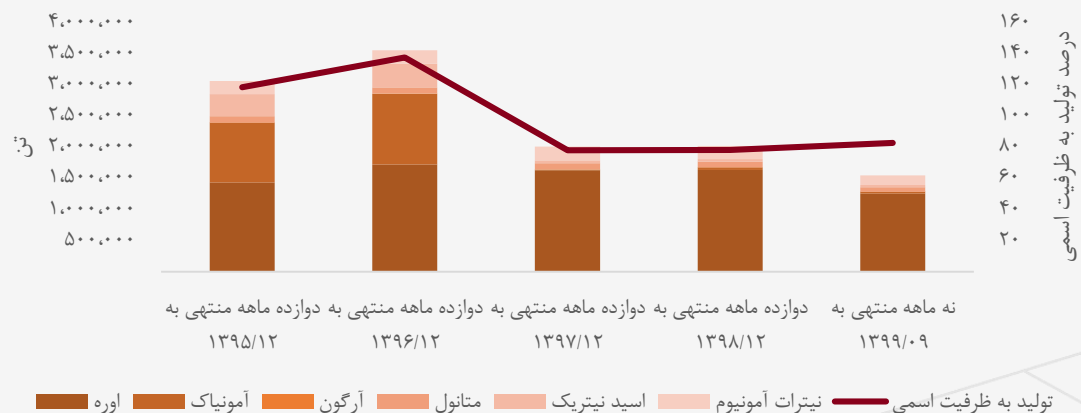
مقدار تولید - شیدیس



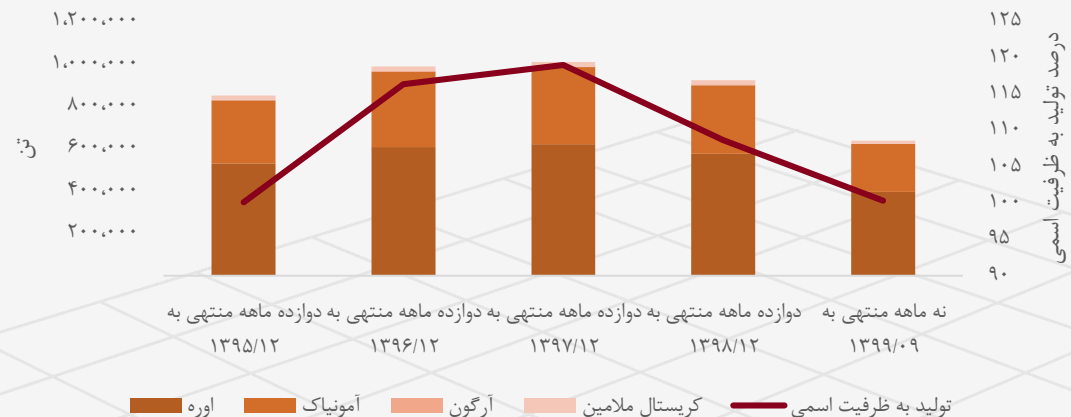
مقدار تولید - کرماشا



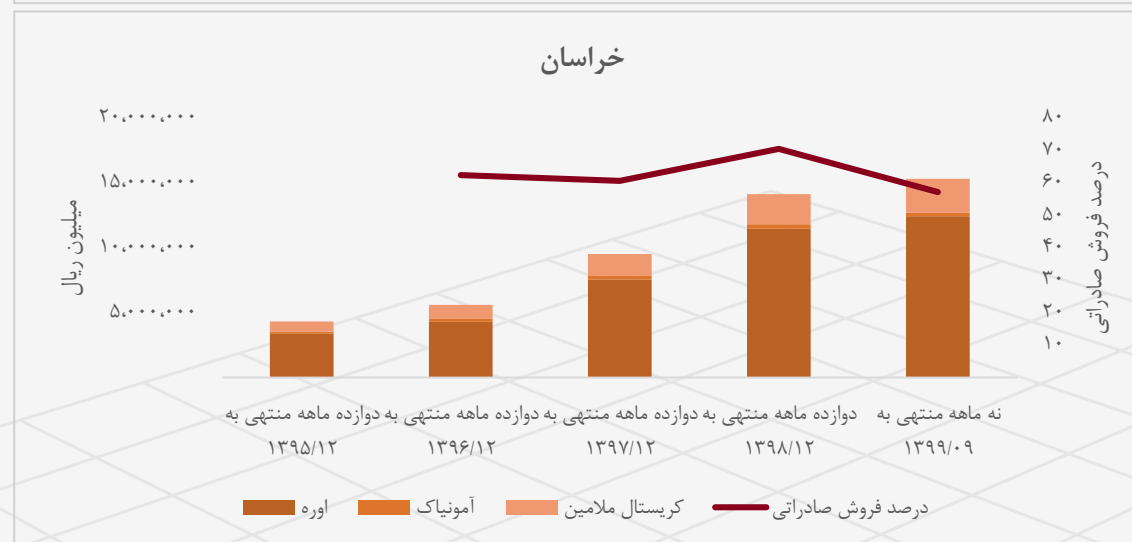
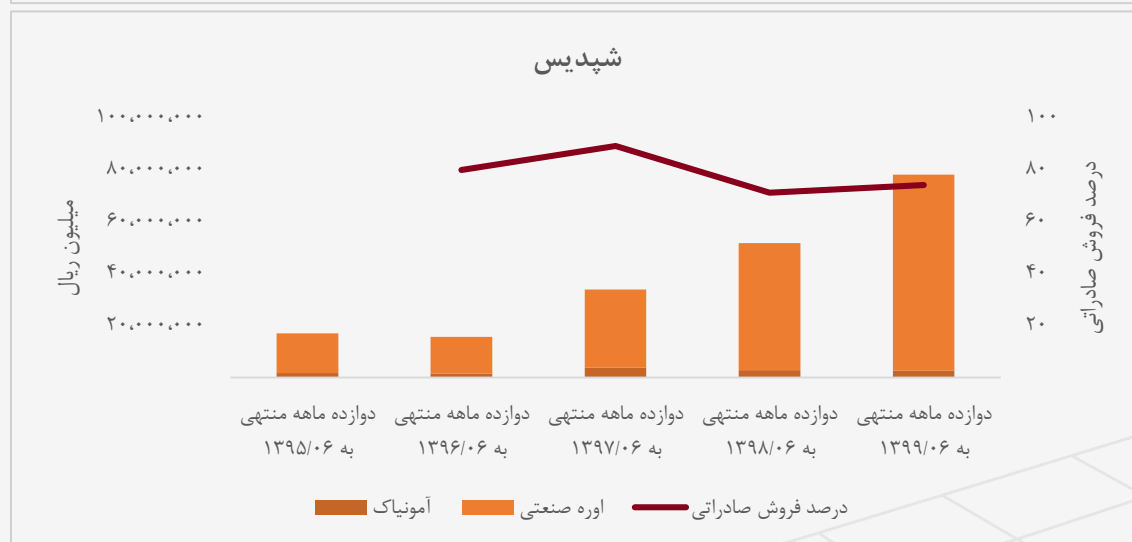
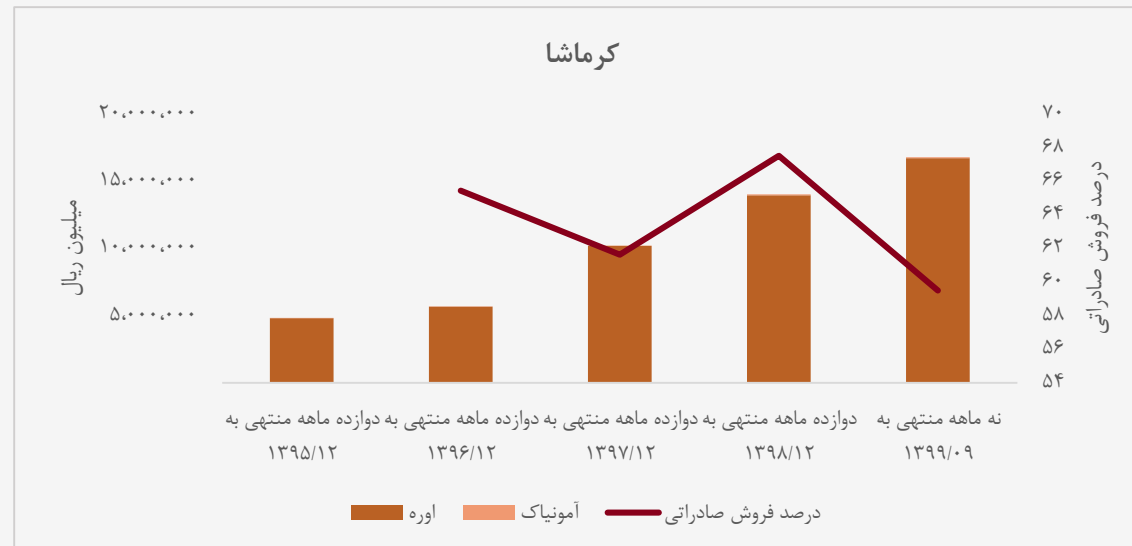
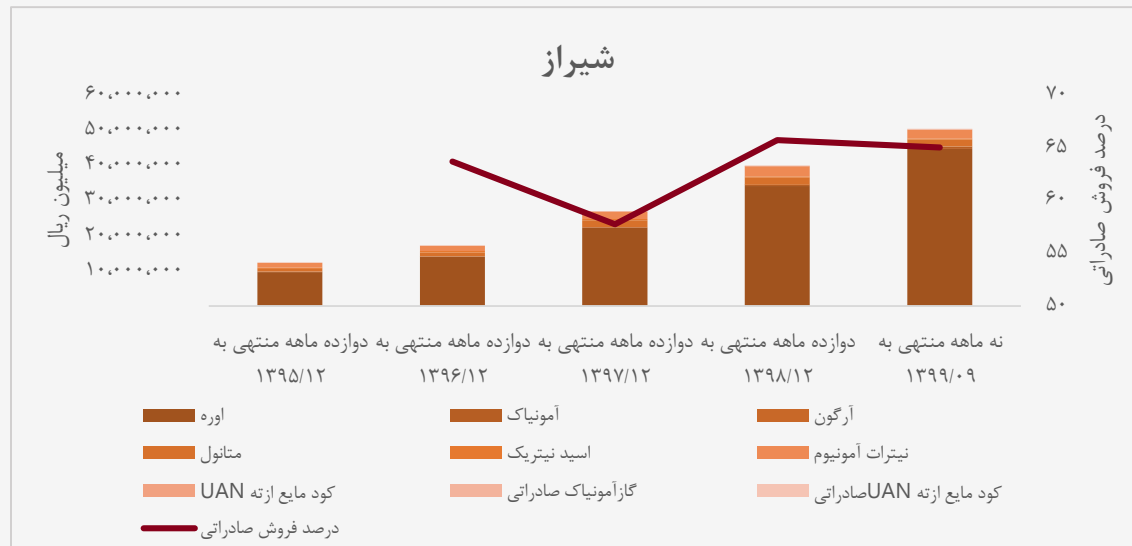
مقدار تولید - شیراز



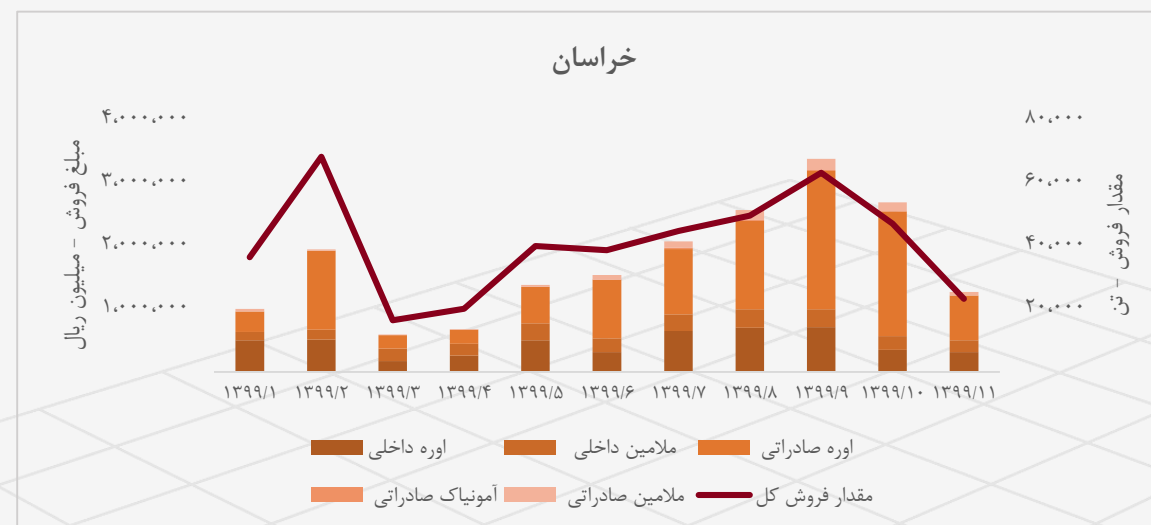
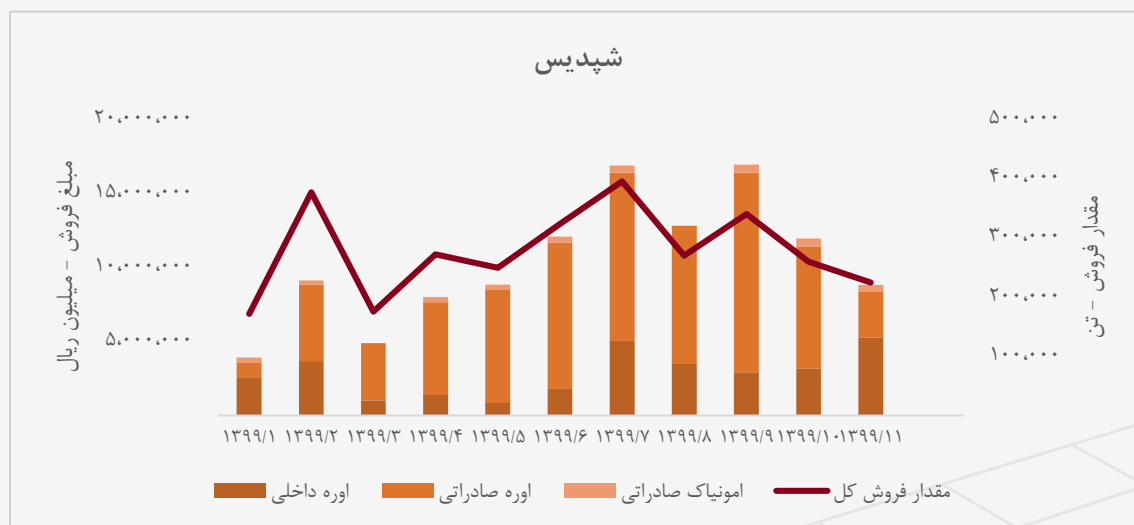
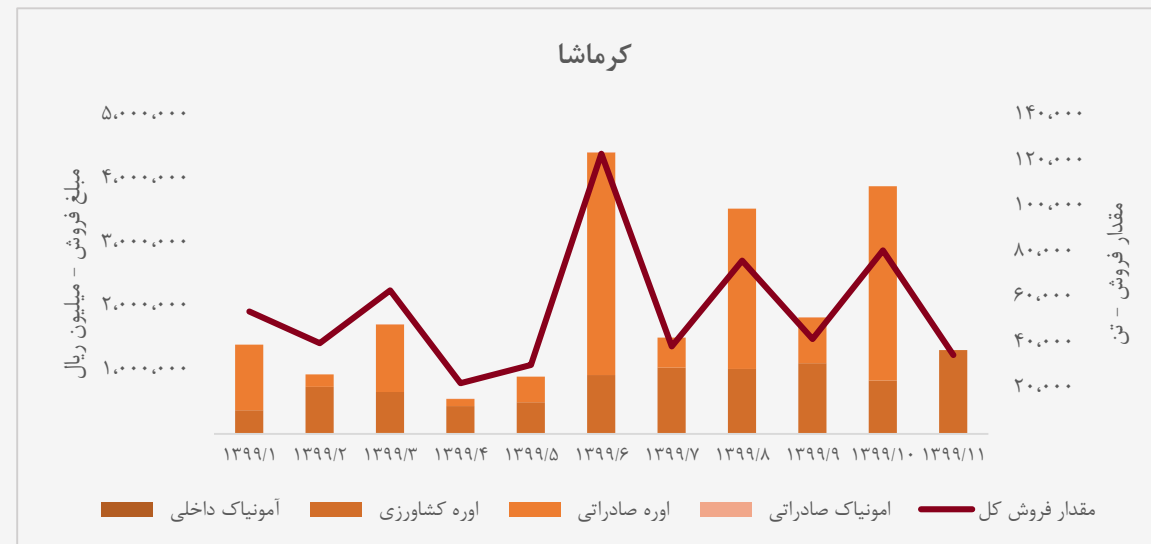
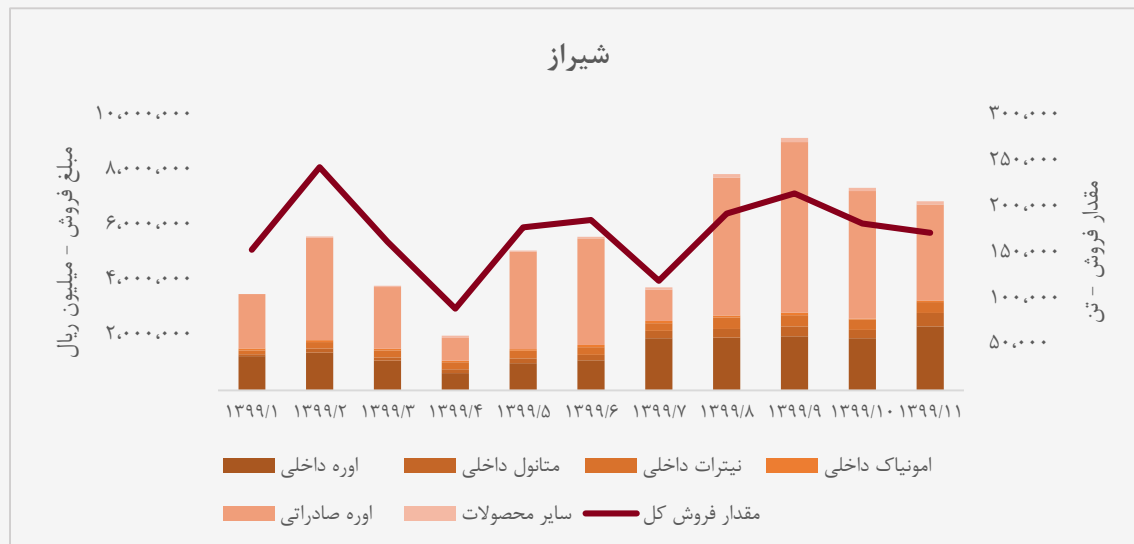
مقدار تولید - خراسان



مبلغ فروش سالانه



مقدار و مبلغ فروش ماهانه



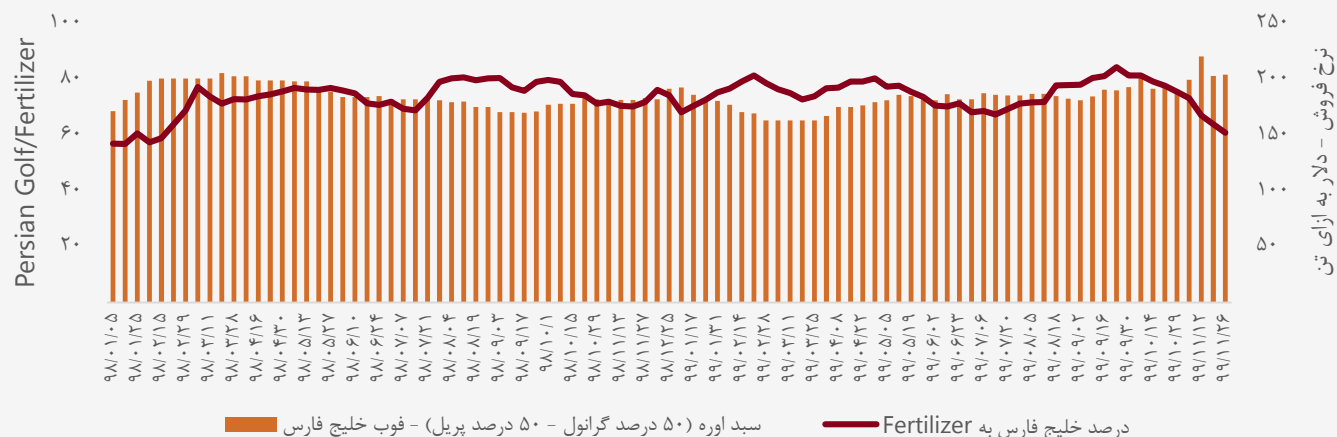
نرخ فروش اوره

با شیوع ویروس کرونا تقاضای محصولات مرتبط با کشاورزی به علت ماهیت اجتناب ناپذیر مصرف و تولید کالای ضد رکود با کاهش زیادی مواجه نشد و نرخ این محصولات در شرایط پایدار تری نسبت به سایر محصولات قرار داشته است.

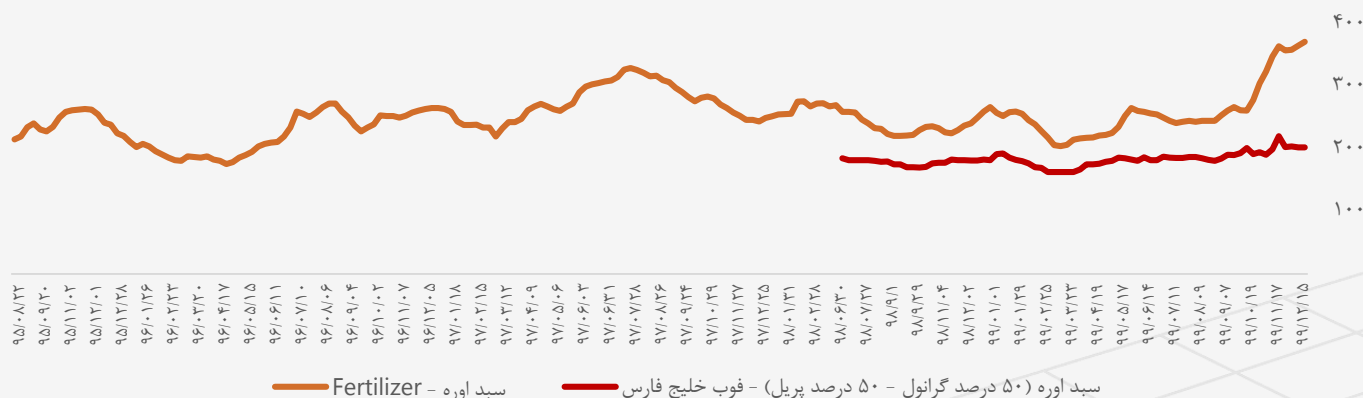
بر اساس داده های تاریخی به طور میانگین از اوایل سال ۱۳۹۸ تا کنون نرخ دلاری اوره فوب خلیج فارس برابر با ۷۵ درصد نرخ اوره اعلامی Fertilizer بوده است. با این حال این نسبت در ماه گذشته با توجه به رشد نرخ جهانی و عدم رشد نرخ های اعلامی شرکت دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی به ۵۵ درصد رسیده است و بیانگر عقب ماندگی نرخ رشد دلاری اوره فوب خلیج فارس نسبت به نرخ های مرجع جهانی می باشد.

این عقب ماندگی به دلیل عدم وجود انعطاف پذیری در مدل های فروش شرکت های تولید کننده اوره می باشد. در مدل فروش اوره نیاز به قرار داد های بلند مدت (long term) می باشد که در شرکت های ایرانی (با ساختار خصولتی!) این امر تاکنون محقق نشده است. تبدیل قرارداد های نقد (spot) به قرارداد های بلند مدت (long term) به وسیله شرکت های تجاری اتفاق می افتد که این شرکت ها حاشیه سود بالایی را طلب می کنند و این امر باعث عقب ماندگی نرخ های فروش داخلی نسبت به نرخ های جهانی در بلند مدت می شود.

نرخ فروش دلاری اوره

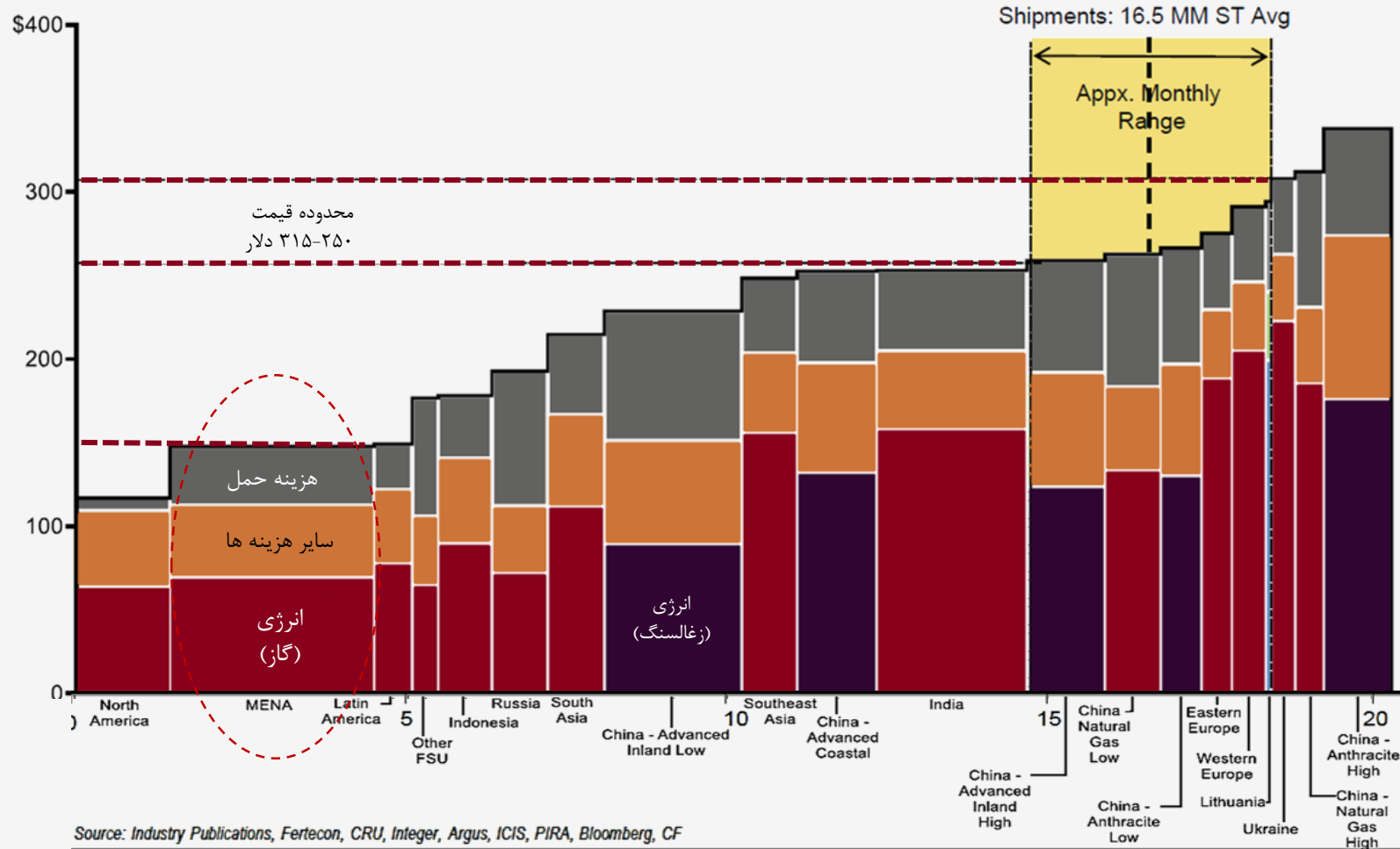


نرخ فروش اوره

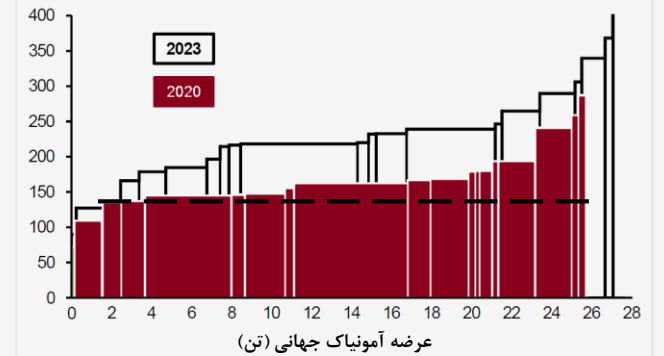


منحنی هزینه تولید اوره (دنیا)

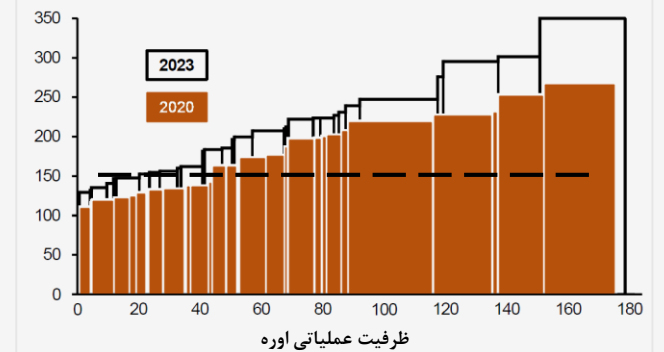
Y-axis: USD/short ton, X-axis: Monthly Production Capacity at 95% Operating Rate, million short tons



منحنی هزینه آمونیاک (تجارت جهانی)
US\$/tonne ammonia, fob



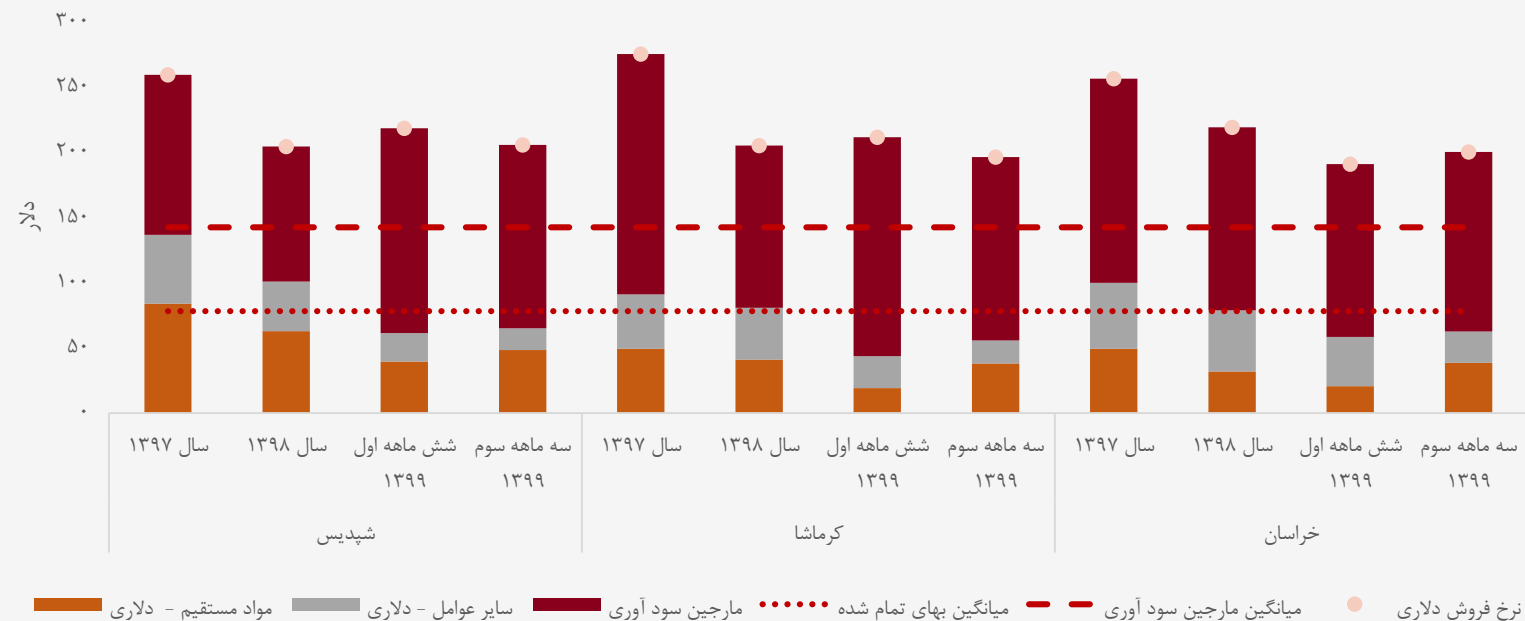
منحنی هزینه اوره (تجارت جهانی)
US\$/tonne urea, fob



Nutrien- November 30, 2020 Investor Day Market Outlook

بهای تمام شده

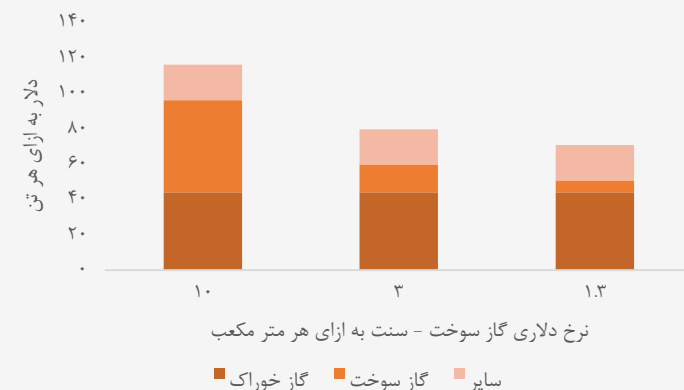
بهای تمام شده تولید هر تن اوره



شرکت های ایرانی برای تولید هر تن آمونیاک به طور متوسط به ۷۸۰ متر مکعب گاز خوراک نیاز دارند. همچنین ضریب تبدیل هر تن آمونیاک به هر تن اوره برابر با ۱,۷۵ می باشد. در تولید هر تن اوره به طور متوسط درصد گاز خوراک به گاز سوخت برابر با ۶۰ درصد به ۴۰ درصد می باشد.

در سال ۱۳۹۹ نرخ گاز سوخت به طور دستوری و برابر با ۲۸۰ تومان (۱,۳ سنت) به ازای هر متر مکعب تعیین شده بود و این نرخ در سال جدید از فرم دستوری خارج شده و بر اساس مصوبه بودجه برابر با ۳۰ درصد نرخ گاز خوراک شرکت ها می باشد. در جدول زیر بهای تمام شده دلاری تولید هر تن اوره در شرکت های ایرانی به ازای نرخ های متفاوت گاز سوخت محاسبه شده است. نرخ گاز خوراک مفروض در این محاسبات برابر با ۱۰ سنت به ازای هر متر مکعب می باشد. (محاسبات تخمینی)

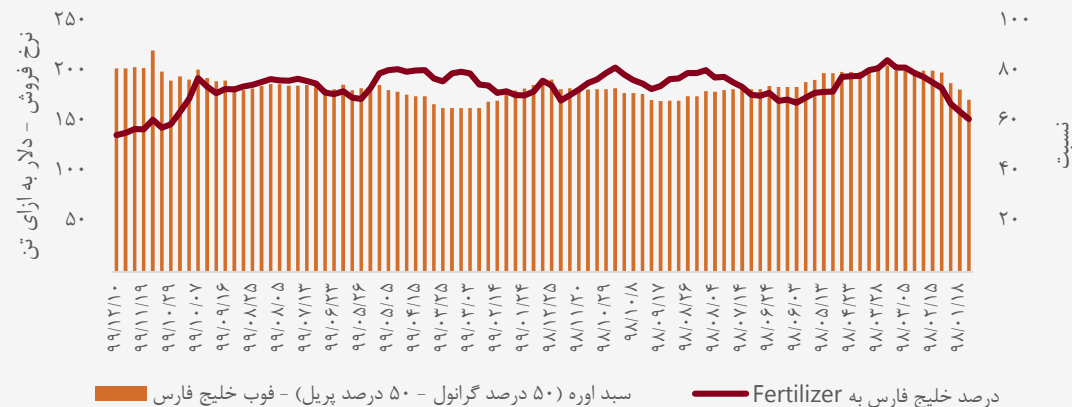
بهای تمام شده هر تن اوره در زمان فعلی



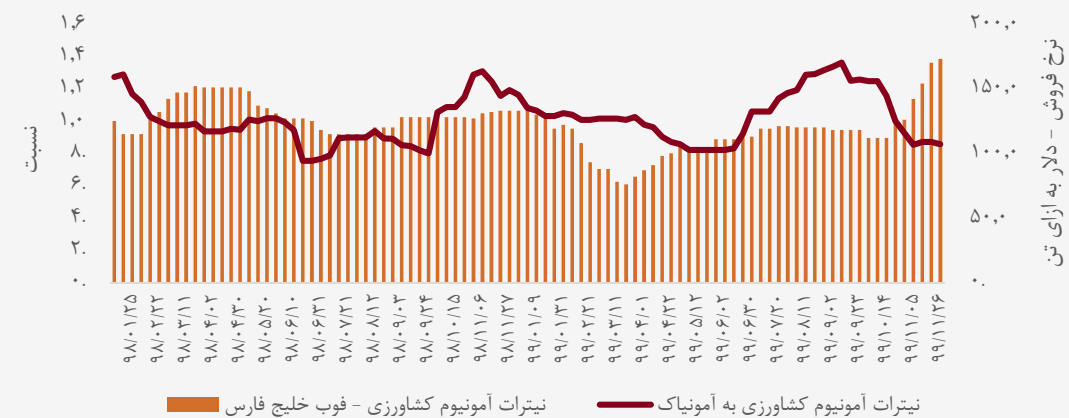
در جدول بالا بهای تمام شده دلاری تولید هر تن اوره بر اساس مفروضات موجود در صورت های مالی شرکت های تولید کننده محاسبه شده است. همانطور که قابل ملاحظه می باشد با گذشت زمان و افزایش نرخ دلار و همچنین عدم افزایش برخی از اجزاء تشکیل دهنده بهای تمام شده (هزینه انرژی، دستمزد و ...) که عمدتاً به صورت دستوری تعیین نرخ می شوند بهای تمام شده دلاری شرکت های تولید کننده کاهش پیدا کرده است. میانگین این نرخ در سال ۱۳۹۷ برابر با ۱۱۰ دلار به ازای هر تن بوده و در سه ماهه سوم سال ۱۳۹۹ به ۶۵ دلار کاهش یافته است. میانگین بهای تمام شده دلاری شرکت های تولید کننده در سال های ۱۳۹۷ تا ۱۳۹۹ به طور متوسط برابر با ۸۰ دلار به ازای هر تن بوده است. نکته قابل توجه، عدم افزایش مارجین سودآوری این شرکت ها (با وجود کاهش نرخ دلاری بهای تمام شده) می باشد که به نظر می رسد این امر به دلیل عدم رشد نرخ فروش شرکت متناسب با نرخ های جهانی به دلیل مشکلات ناشی از تحریم و همچنین ساختار مدیریتی این شرکت ها (مدل فروش محصولات) می باشد.

نرخ فروش سایر محصولات

نرخ فروش داخلی



نرخ فروش

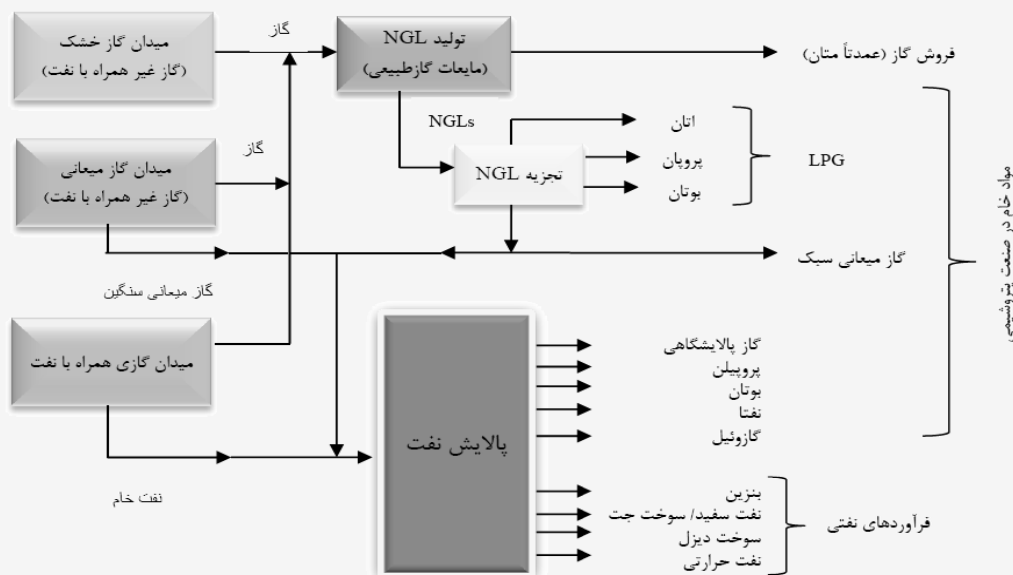


نرخ فروش



با توجه به اطلاعات منتشره در صورت های مالی پتروشیمی خراسان به طور متوسط برای تولید هر تن کریستال ملامین ۳,۲ تن اوره مورد نیاز است. بر اساس داده های منتشره دفتر توسعه پایین دستی پتروشیمی نرخ دلاری کریستال ملامین به نرخ دلاری سبد اوره به طور متوسط برابر با ۵ واحد می باشد که این حاکی از حاشیه سود بالای تبدیل اوره به کریستال ملامین در پتروشیمی خراسان می باشد.

همچنین بر اساس داده های تاریخی نسبت نرخ دلاری نیترات آمونیوم کشاورزی (تولیدی پتروشیمی شیراز) به آمونیاک مایع برابر با ۱ واحد می باشد.



مواد خام در صنعت پتروشیمی

❑ مواد خام صنعت پتروشیمی از میادین نفتی یا گازی به دست می آیند. نفت خام استخراج شده در میدان های نفتی در پالایشگاه ها، پالایش شده و به محصولات پالایشگاهی تبدیل می شود. گاز نیز به دو صورت می باشد، یکی گاز استخراج شده از میدان های گازی و دیگری گازی که حین فرآوری از نفت خام جدا می شود که به گاز همراه معروف است. هر دوی این گازها در حین فرایند جداسازی و خالص سازی، محصولاتی چون متان، اتان، پروپان، بوتان و سوخت مایع از آنها حاصل می شود.

❑ گاز متان با فرمول مولکولی CH₄ خوراک مورد استفاده شرکت های اوره ساز می باشد. گاز متان یک گاز گلخانه ای است و به عنوان سوخت بکار می رود. متان ساده ترین آلکان است. در شرایط استاندارد دما و فشار این گاز بی بو و بی رنگ و نافذتر و سبک تر از هوا است و اولین ترکیب سلسله هیدروکربن های اشباع شده به شمار می رود.

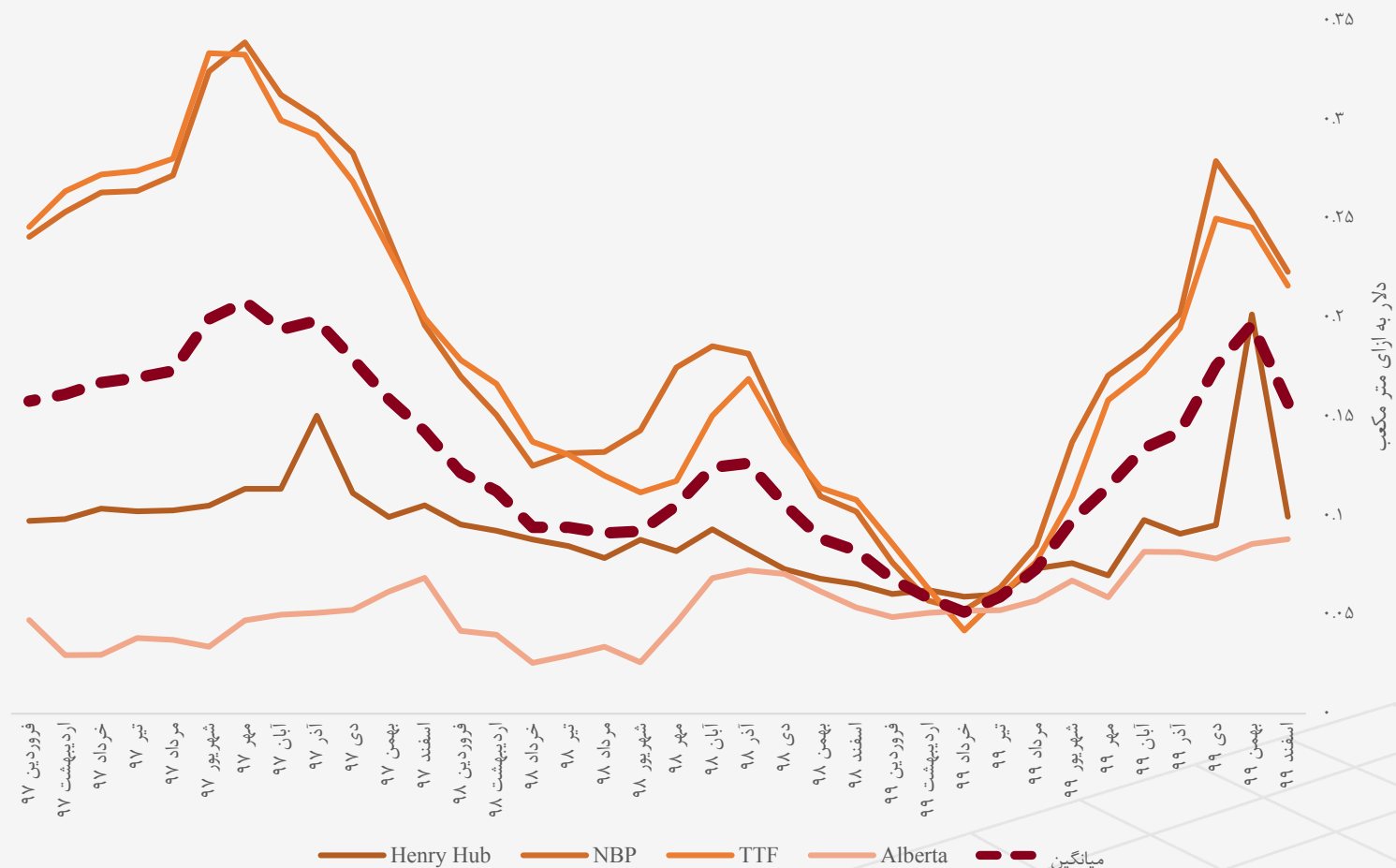
$$A = B = \text{قیمت گاز طبیعی در بازار تعیین شده (۰,۵) + (معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی) (۰,۵) = \text{قیمت گاز طبیعی}$$

$$A = \frac{\text{کل پرداختی برای واردات} + \text{درآمد حاصل از صادرات گاز} + \text{قیمت متوسط فروش سایر مصارف داخلی} \times \text{مقدار فروش سایر مصارف داخلی (مقدار وارداتی)}}{\text{مقدار صادرات گاز} + \text{مقدار فروش سایر مصارف داخلی}}$$

$$B = \text{متوسط قیمت گاز در هر ماه در هاب های: هنری هاب آمریکا، آلبرتا کانادا، NBP انگلستان، TTF هلند}$$

❑ رابطه قیمت گذاری گاز خوراک تحویلی به شرکت های پتروشیمی کشور در سال ۱۳۹۵ تصویب شد. این رابطه شامل میانگین دو بخش داخلی و خارجی است. بخش داخلی برابر با میانگین وزنی گاز مصرفی در داخل کشور (عرضه شده از منابع گاز داخلی با کسر سهم مصرفی در صنعت پتروشیمی و نیروگاه)، گاز وارداتی (از کشورهای ترکمنستان و آذربایجان) و همچنین گاز صادراتی (به مقصد عراق، ترکیه، ارمنستان و نخبوان) است. نرخ گاز صادراتی نسبت به نرخ گاز شهری در داخل بیشتر بوده و با رشد صادرات و افزایش ضریب وزنی صادرات نرخ نهایی گاز افزایش می یابد. با اعمال تحریم های امریکا و کاهش صادرات گاز (افزایش ضریب وزنی گاز مصرفی شهری) و همچنین ثبات نرخ ریالی گاز مصرفی شهری در کنار افزایش نرخ دلار (کاهش نرخ دلاری گاز شهری) نرخ خوراک پتروشیمی های خوراک گازی کشور کاهش قابل ملاحظه ای داشتند. میانگین این نرخ در گزارشات ۶ ماهه اول سال ۱۳۹۹ شرکت های اوره ساز برابر با ۴,۹ سنت بود و در سه ماهه سوم سال ۱۳۹۹ به ۹,۵ سنت به ازای هر متر مکعب رسیده است. بخش خارجی این رابطه برابر با میانگین نرخ گاز ۴ هاب گازی دنیا است که در ادامه به تشریح آنها خواهیم پرداخت:

نرخ گاز چهار هاب



هنری هاب ایالات متحده

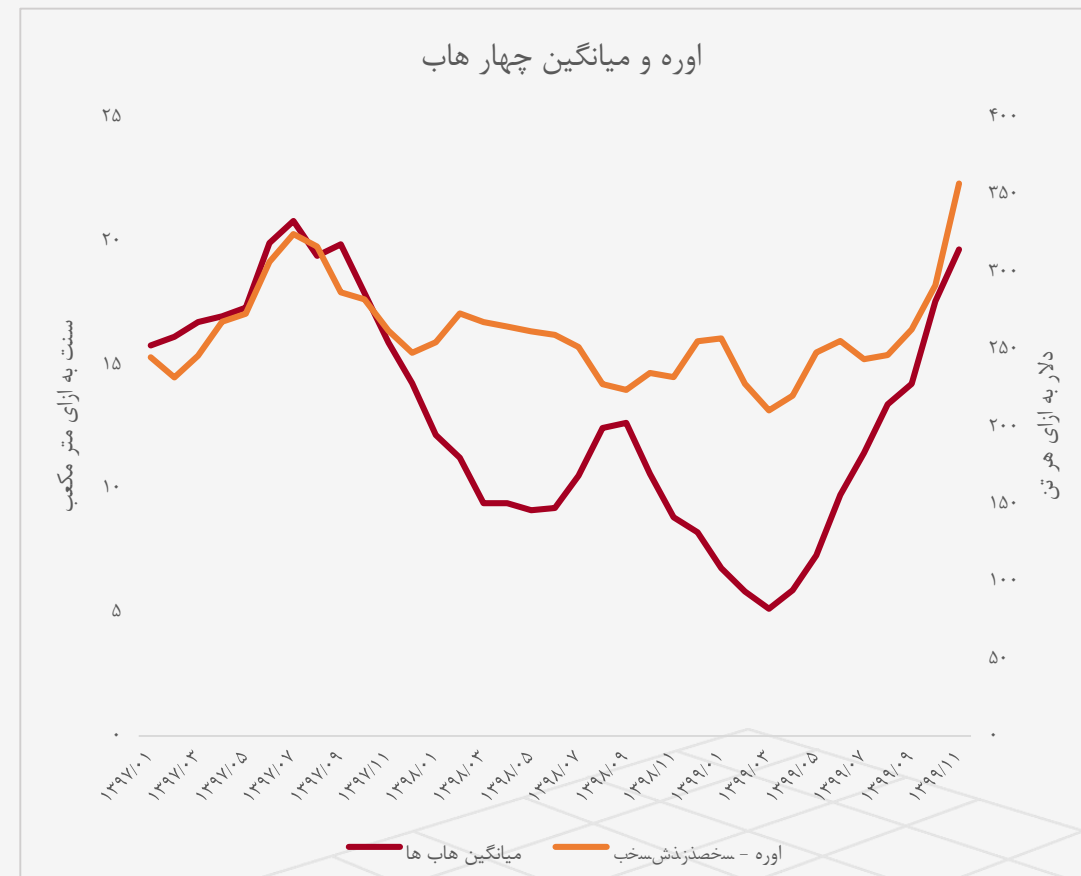
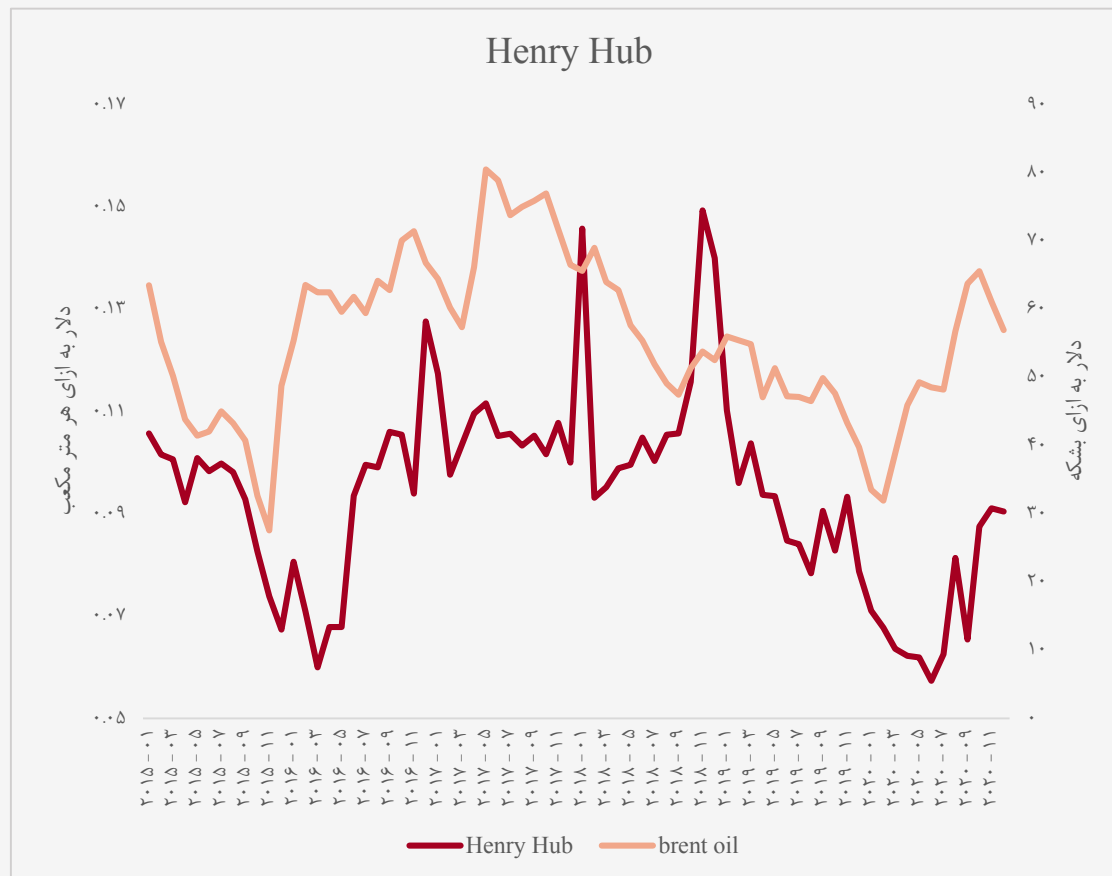
قیمت گاز در این هاب بر اساس مکانیسم طبیعی بازار (عرضه و تقاضا) مشخص می شود. قیمت خوراک مصرفی مجتمع های پتروشیمی امریکا برابر با مجموع مقادیر نرخ مرجع هنری هاب، هزینه انتقال گاز و هزینه ناشی از قوانین ایالتی است. وجود شبکه عظیم حمل و نقل و سیستم های ذخیره سازی قابلیت هایی از قبیل امکان واردات، صادرات و همچنین معاملات در زمان حال و آتی را در این منطقه بوجود آورده که این امر منجر به توانایی مدیریت ریسک ناشی از نوسانات قیمت توسط خریداران و عرضه کنندگان شده است.

آلبرتای کانادا

قیمت گاز در این هاب نیز بر اساس مکانیسم طبیعی بازار (عرضه و تقاضا) تعیین میشود. این هاب دومین تعیین کننده گاز در امریکای شمالی است و عمده گاز صادراتی به امریکا از طریق این هاب تعیین قیمت می شود. تغییرات قیمت گاز در این دو هاب دارای همبستگی معناداری با یکدیگر هستند چرا که تبادلات گاز بین ایالات متحده امریکا و کانادا در سطح گسترده ای برقرار است. بر اساس داده های تاریخی نرخ گاز هنری هاب به میزان ۱,۷۶ سنت در هر متر مکعب از نرخ آلبرتا بالاتر بوده است. این بازارها از قدمت و تعداد بازیگران بالایی برخوردار هستند. از این روست که روند قیمت گاز در آنها از قیمت نفت گسسته شده است.

ان بی پی انگلستان و تی تی اف هلند

بر خلاف هاب های موجود در امریکای شمالی نرخ گذاری در این هاب ها صرفا بر اساس عرضه و تقاضای حاکم بر بازار صورت نمی گیرد زیرا واردات گاز از طریق خط لوله سهم قابل توجهی در سبد تامین گاز منطقه اروپا دارد و از آنجایی که قرارداد های منعقد شده در این حالت وابسته به قیمت نفت است (بخش عمده صادرات گاز روسیه به کشور های اروپایی می باشد که نرخ قرار داد آن وابسته به نفت است) کشف قیمت در هاب های اروپایی با قیمت نفت همبستگی دارد و با افزایش صادرات گاز طبیعی مایع از امریکای شمالی به منطقه اروپا به تدریج این همبستگی کاهش می یابد



با تجميع مطالب، مشاهده مي شود در نهايت نرخ نفت و نرخ گاز در بازار هنري هاب متغير هاي اصلي در محاسبه نرخ نهايي گاز خوراک مي باشند. در صورت وابستگي هاب هاي اروپايي به نرخ نفت حساسيت تغييرات نرخ متان نسبت به تغييرات نرخ نفت بيشتر خواهد بود. اما در صورت افزايش ميزان واردات گاز طبيعي مابع در منطقه اروپا، در اين صورت حساسيت نرخ خوراک نسبت به تغييرات نرخ هنري هاب فزوني مي يابد.

مفروضات تحلیل

شرح	شیراز (سال مالی ۲۹ اسفند)			کرمانشا (سال مالی ۲۹ اسفند)			خراسان (سال مالی ۲۹ اسفند)			شپدیس* (سال مالی ۳۱ شهریور)		
	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۰		سال ۱۴۰۱
	سه ماهه	کل سال		سه ماهه	کل سال		سه ماهه	کل سال		نه ماهه	کل سال	
مقدار تولید	۵۳۶،۳۹۶	۲،۱۴۵،۵۸۴	۲،۱۴۵،۵۸۴	۲۹۱،۴۹۸	۱،۱۶۵،۹۹۲	۱،۱۶۵،۹۹۲	۲۱۱،۹۳۴	۸۴۷،۷۳۵	۸۴۷،۷۳۵	۱،۳۷۵،۱۷۹	۵،۵۰۰،۷۱۶	۵،۵۰۰،۷۱۶
مقدار فروش	۵۲۸،۶۲۴	۲،۱۵۶،۸۶۱	۲،۱۵۶،۸۶۱	۱۷۶،۰۳۸	۶۶۵،۰۰۰	۶۶۵،۰۰۰	۱۲۰،۲۷۶	۴۹۶،۰۲۹	۵۳۶،۱۲۱	۲،۳۵۱،۳۴۰	۳،۳۵۴،۸۴۸	۳،۳۵۴،۸۴۸
درصد صادرات	%۶۰	%۵۵	%۵۵	%۷۴	%۵۸	%۵۸	%۵۵	%۵۵	%۵۵	%۷۴	%۷۳	%۷۳
نرخ دلار	۲۳۰،۰۰۰	۲۰۵،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۲۳۰،۰۰۰	۲۰۵،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۲۳۰،۰۰۰	۲۰۵،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۲۴۴،۰۰۰
نرخ خوراک و فرآورده												
داخلی	اوره	۱۷۵	۲۰۸	۱۸۰	۲۰۸	۱۷۵	۲۰۸	۲۰۸	۱۹۲	۲۱۱	-	
	سایر	متانول - ۲۶۴	متانول - ۲۷۰	آمونیاک - ۱۱۰	آمونیاک - ۱۳۰	ملامین - ۱۲۴۰	آمونیاک - ۱۳۰	ملامین - ۱۳۰۰	-	-		
صادراتی	اوره	۲۰۵	۲۶۰	۲۲۰	۲۶۰	۲۱۹	۲۶۰	۲۶۰	۲۴۰	۲۶۵		
	سایر	متانول - ۲۸۲	متانول - ۳۰۰	آمونیاک - ۱۵۰	آمونیاک - ۱۷۰	ملامین - ۱۲۴۰	آمونیاک - ۱۷۰	ملامین - ۱۳۰۰	آمونیاک - ۱۴۴	آمونیاک - ۱۵۸		
	گاز خوراک	۰،۰۹۵	۰،۱	۰،۰۹۵	۰،۱	۰،۰۹۵	۰،۱	۰،۱	۰،۱	۰،۱۱		
	گاز سوخت	۰،۰۱۲	۰،۰۳	۰،۰۱۲	۰،۰۳	۰،۰۱۲	۰،۰۳	۰،۰۳	۰،۰۲۲	۰،۰۳۳		
سود هر سهم		۲،۲۲۱	۶،۸۹۷	۱۱،۷۱۴	۶،۱۹۰	۲۰،۵۴	۷،۸۱۹	۱۱،۵۷۴	۱۲۱۲۱	۱۶،۹۲۰	۲۰،۹۶۲	۲۰،۹۶۲

پیش بینی صورت سود و زیان پتروشیمی شیراز

شیراز							شرح
سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سه ماه چهارم ۱۳۹۹	نه ماه ۱۳۹۹	محقق ۱۳۹۸	محقق ۱۳۹۷	محقق ۱۳۹۶	
۱۱۵,۴۹۲,۶۰۴	۷۲,۹۸۸,۳۳۱	۲۲,۵۴۷,۱۵۴	۵۰,۴۴۱,۱۷۷	۳۹,۹۶۶,۵۷۸	۲۶,۹۹۶,۳۵۷	۱۷,۱۶۸,۸۱۵	فروش
(۴۴,۰۹۸,۱۲۱)	(۲۹,۵۹۴,۱۸۲)	(۸,۹۸۲,۱۰۲)	(۲۰,۶۱۲,۰۸۰)	(۱۹,۲۴۲,۰۳۶)	(۱۴,۱۱۴,۹۵۱)	(۹,۹۳۹,۲۹۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۱,۳۹۴,۴۸۳	۴۳,۳۹۴,۱۵۰	۱۳,۵۶۵,۰۵۳	۲۹,۸۲۹,۰۹۷	۲۰,۷۲۴,۵۴۲	۱۲,۸۸۱,۴۰۶	۷,۲۲۹,۵۱۸	سود (زیان) ناخالص
(۵,۸۴۹,۸۸۴)	(۴,۵۲۹,۴۳۴)	(۱,۲۶۶,۷۱۰)	(۳,۲۶۲,۷۲۴)	(۳,۶۷۳,۷۶۵)	(۲,۸۲۷,۹۹۳)	(۲,۳۲۲,۸۰۰)	هزینه های عمومی اداری
۶۶,۱۱۱,۵۰۸	۴۰,۷۵۶,۳۰۳	۱۲,۲۹۸,۳۴۳	۲۸,۴۵۷,۹۶۰	۱۷,۰۵۰,۷۷۷	۱۰,۰۵۴,۴۱۳	۴,۹۰۶,۷۱۸	سود (زیان) عملیاتی
(۴,۱۸۲,۶۵۸)	(۴,۲۹۹,۲۱۰)	(۵۵۴,۹۰۹)	(۳,۷۴۴,۳۰۱)	(۴,۱۹۹,۴۲۳)	(۳,۲۳۸,۲۳۱)	(۶,۲۳۷,۴۸۴)	خالص درآمد ها (هزینه) غیر نتفرقه
۶۱,۹۲۴,۸۵۰	۳۶,۴۵۷,۰۹۳	۱۱,۷۴۳,۴۳۴	۲۴,۷۱۳,۶۵۹	۱۳,۵۱۵,۴۵۹	۶,۸۶۶,۱۵۶	(۱,۴۵۰,۷۶۶)	سود و زیان قبل کسر مالیات
(۲,۱۸۲,۱۶۱)	(۱,۲۸۴,۷۰۶)	(۴۱۳,۸۲۵)	(۸۷۰,۸۸۱)	(۵۸۶,۷۲۹)	(۳۷۲,۳۶۷)	(۱,۴۵۰,۷۶۶)	مالیات
۵۹,۷۴۲,۶۸۹	۳۵,۱۷۲,۳۸۷	۱۱,۳۲۹,۶۰۹	۲۳,۸۴۲,۷۷۸	۱۲,۹۲۸,۷۳۰	۶,۴۹۳,۷۸۹	(۱,۴۵۰,۷۶۶)	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱۱,۷۱۴	۶,۸۹۷	۲,۲۲۱	۴,۶۷۵	۲,۵۳۵	۱,۲۷۳	(۲۸۴)	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه

پیش بینی صورت سود و زیان پتروشیمی کرمانشاه

کرمانشا							
شرح	محقق ۱۳۹۶	محقق ۱۳۹۷	محقق ۱۳۹۸	نه ماهه ۱۳۹۹	سه ماهه چهارم ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
فروش	۵,۷۰۲,۹۸۴	۱۰,۲۳۶,۵۹۳	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۱۶,۸۱۷,۴۰۰	۸,۵۲۱,۳۲۱	۲۵,۳۳۸,۷۲۱	۳۷,۸۸۸,۹۴۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۷۷۸,۰۷۱)	(۳,۸۲۷,۹۷۰)	(۵,۷۱۸,۴۴۸)	(۴,۶۰۵,۹۰۸)	(۲,۷۳۹,۲۰۲)	(۷,۳۴۵,۱۱۰)	(۱۱,۷۸۸,۵۸۳)
سود (زیان) ناخالص	۲,۹۲۴,۹۱۳	۶,۴۰۸,۶۲۳	۸,۳۲۰,۸۳۳	۱۲,۲۱۱,۴۹۲	۵,۷۸۲,۱۱۹	۱۷,۹۹۳,۶۱۱	۲۶,۱۰۰,۳۶۱
هزینه های عمومی اداری	(۷۱۲,۲۳۱)	(۸۰۱,۳۶۵)	(۱,۰۸۱,۱۰۸)	(۱,۰۶۲,۰۳۴)	(۲۷۴,۰۲۴)	(۱,۳۳۶,۰۵۸)	(۲,۰۸۹,۲۰۹)
سود (زیان) عملیاتی	۲,۱۹۵,۳۷۰	۵,۴۷۹,۰۱۵	۷,۳۸۰,۲۹۰	۱۰,۹۱۷,۶۳۳	۵,۵۰۸,۰۹۵	۱۶,۴۲۵,۷۲۸	۲۴,۰۱۱,۱۵۲
خالص درآمد ها (هزینه) غیر متفرقه	(۳۹۴,۱۷۱)	(۳۴۱,۵۰۹)	(۴۱۹,۵۱۳)	(۱,۶۲۳,۵۸۹)	(۵۴۲,۴۱۴)	(۲,۱۶۶,۰۰۳)	(۲,۱۶۶,۰۰۳)
سود و زیان قبل کسر مالیات	۱,۸۰۱,۱۹۹	۵,۱۳۷,۵۰۶	۶,۸۹۰,۷۷۷	۹,۲۹۴,۰۴۴	۴,۹۶۵,۶۸۰	۱۴,۲۵۹,۷۲۵	۲۱,۸۴۵,۱۴۹
مالیات	.	.	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱,۸۰۱,۱۹۹	۵,۱۳۷,۵۰۶	۶,۸۹۰,۷۷۷	۹,۲۹۴,۰۴۴	۴,۹۶۵,۶۸۰	۱۴,۲۵۹,۷۲۵	۲۱,۸۴۵,۱۴۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۱۰	۱,۴۵۶	۱,۹۵۳	۲,۶۳۳	۱,۴۰۷	۴,۰۴۰	۶,۱۹۰
سرمایه	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۴	۳,۵۲۹,۲۰۸	۳,۵۲۹,۲۱۲	۳,۵۲۹,۲۱۳

پیش بینی صورت سود و زیان پتروشیمی خراسان

خراسان							شرح
سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سه ماهه چهارم ۱۳۹۹	نه ماهه ۱۳۹۹	محقق ۱۳۹۸	محقق ۱۳۹۷	محقق ۱۳۹۶	
۳۵,۰۰۴,۱۰۷	۲۱,۶۲۵,۰۱۴	۶,۲۷۷,۱۵۱	۱۵,۳۴۷,۸۶۳	۱۴,۱۲۴,۴۵۶	۹,۵۰۸,۸۵۰	۵,۵۹۳,۲۴۰	فروش
(۱۰,۹۴۴,۰۱۷)	(۶,۵۹۴,۶۴۳)	(۱,۹۶۶,۳۶۱)	(۴,۶۲۸,۲۸۲)	(۵,۱۵۵,۵۳۰)	(۳,۶۹۲,۵۳۵)	(۲,۶۶۱,۳۹۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۴,۰۶۰,۰۹۰	۱۵,۰۳۰,۳۷۱	۴,۳۱۰,۷۹۰	۱۰,۷۱۹,۵۸۱	۸,۹۶۸,۹۲۶	۵,۸۱۶,۳۱۵	۲,۹۳۱,۸۵۰	سود (زیان) ناخالص
(۱,۸۸۰,۷۳۶)	(۱,۴۵۹,۵۴۶)	(۳۸۰,۸۳۴)	(۱,۰۷۸,۷۱۲)	(۱,۱۹۹,۵۹۷)	(۹۰۶,۵۶۳)	(۶۰۸,۹۲۲)	هزینه های عمومی اداری
۲۲,۱۷۹,۳۵۴	۱۴,۱۱۷,۵۰۹	۳,۹۳۳,۵۹۰	۱۰,۱۸۳,۹۱۹	۸,۱۰۳,۹۱۶	۵,۲۶۴,۹۵۷	۲,۳۶۶,۳۰۰	سود (زیان) عملیاتی
۲۸,۲۹۲	۹۷۶,۲۹۵	۷,۰۷۳	۹۶۹,۲۲۲	۱,۰۷۳,۰۹۰	۶۸۱,۳۵۷	۴۳۲,۸۵۲	خالص درآمد ها (هزینه) غیر نتفرقه
۲۲,۲۰۷,۶۴۶	۱۵,۰۹۳,۸۰۴	۳,۹۴۰,۶۶۳	۱۱,۱۵۳,۱۴۱	۹,۱۷۷,۰۰۶	۵,۹۴۶,۳۱۴	۲,۷۹۹,۱۵۲	سود و زیان قبل کسر مالیات
(۱,۴۹۱,۳۲۲)	(۱,۰۹۷,۶۹۹)	(۲۶۴,۶۲۹)	(۸۳۳,۰۷۰)	(۴۲۶,۸۸۲)	(۳۵۶,۸۳۴)	(۲۱۲,۹۹۴)	مالیات
۲۰,۷۱۶,۳۲۴	۱۳,۹۹۶,۱۰۴	۳,۶۷۶,۰۳۳	۱۰,۳۲۰,۰۷۱	۸,۷۵۰,۱۲۴	۵,۵۸۹,۴۸۰	۲,۵۸۶,۱۵۸	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۱۱,۵۷۴	۷,۸۱۹	۲,۰۵۴	۵,۷۶۶	۴,۸۸۹	۳,۱۲۳	۱,۴۴۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	سرمایه

پیش بینی صورت سود و زیان پتروشیمی پردیس

شپدیس							
شرح	محقق ۱۳۹۷	محقق ۱۳۹۸	محقق ۱۳۹۹	سه ماهه اول ۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
فروش	۳۴,۰۳۳,۸۶۲	۵۱,۸۹۵,۰۸۴	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۴۶,۸۱۰,۵۳۷	۱۲۵,۲۴۸,۵۵۰	۱۷۲,۰۵۹,۰۸۷	۲۱۶,۰۴۸,۹۴۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶,۵۷۹,۲۳۸)	(۲۶,۵۳۸,۷۲۴)	(۳۰,۹۹۴,۲۸۷)	(۱۴,۴۶۶,۳۵۴)	(۴۵,۳۵۹,۸۰۹)	(۵۹,۸۲۶,۱۶۳)	(۷۶,۲۳۳,۴۶۲)
سود (زیان) ناخالص	۱۷,۴۵۴,۶۲۴	۲۵,۳۵۶,۳۶۰	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۳۲,۳۴۴,۱۸۳	۷۹,۸۸۸,۷۴۱	۱۱۲,۲۳۲,۹۲۴	۱۳۹,۸۱۵,۴۸۲
هزینه های عمومی اداری	(۱,۵۵۲,۷۴۶)	(۳,۴۸۴,۷۵۶)	(۸,۱۶۵,۹۴۱)	(۳,۸۳۱,۲۲۳)	(۷,۱۳۰,۰۳۵)	(۱۰,۹۶۱,۲۵۸)	(۱۴,۲۳۵,۰۸۵)
سود (زیان) عملیاتی	۱۵,۳۲۹,۴۲۷	۲۴,۱۶۶,۴۸۱	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۲۸,۷۸۶,۲۷۵	۷۲,۷۹۲,۲۰۱	۱۰۱,۵۷۸,۴۷۶	۱۲۵,۸۸۷,۲۰۶
خالص درآمد ها (هزینه) غیر نتفرقه	(۱,۱۸۶,۰۰۲)	(۶۱۰,۲۵۴)	۳,۸۳۸	۳۸,۴۰۱	(۳,۵۷۳)	۳۴,۸۲۸	(۴,۷۶۴)
سود و زیان قبل کسر مالیات	۱۴,۱۴۳,۴۲۵	۲۳,۵۵۶,۲۲۷	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	۲۸,۸۲۴,۶۷۶	۷۲,۷۸۸,۶۲۸	۱۰۱,۶۱۳,۳۰۴	۱۲۵,۸۸۲,۴۴۲
مالیات	(۷۵,۷۵۹)	(۴۶,۵۴۷)	(۵۱,۴۹۴)	۰	(۶۵,۱۴۵)	(۹۰,۹۴۳)	(۱۱۲,۶۶۴)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۴,۰۶۷,۶۶۶	۲۳,۵۰۹,۶۸۰	۵۷,۴۸۴,۰۳۴	۲۸,۸۲۴,۶۷۶	۷۲,۷۲۳,۴۸۳	۱۰۱,۵۲۲,۳۶۱	۱۲۵,۷۶۹,۷۷۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۳۴۵	۳,۹۱۸	۹,۵۸۱	۴,۸۰۴	۱۲,۱۲۱	۱۶,۹۲۰	۲۰,۹۶۲
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰

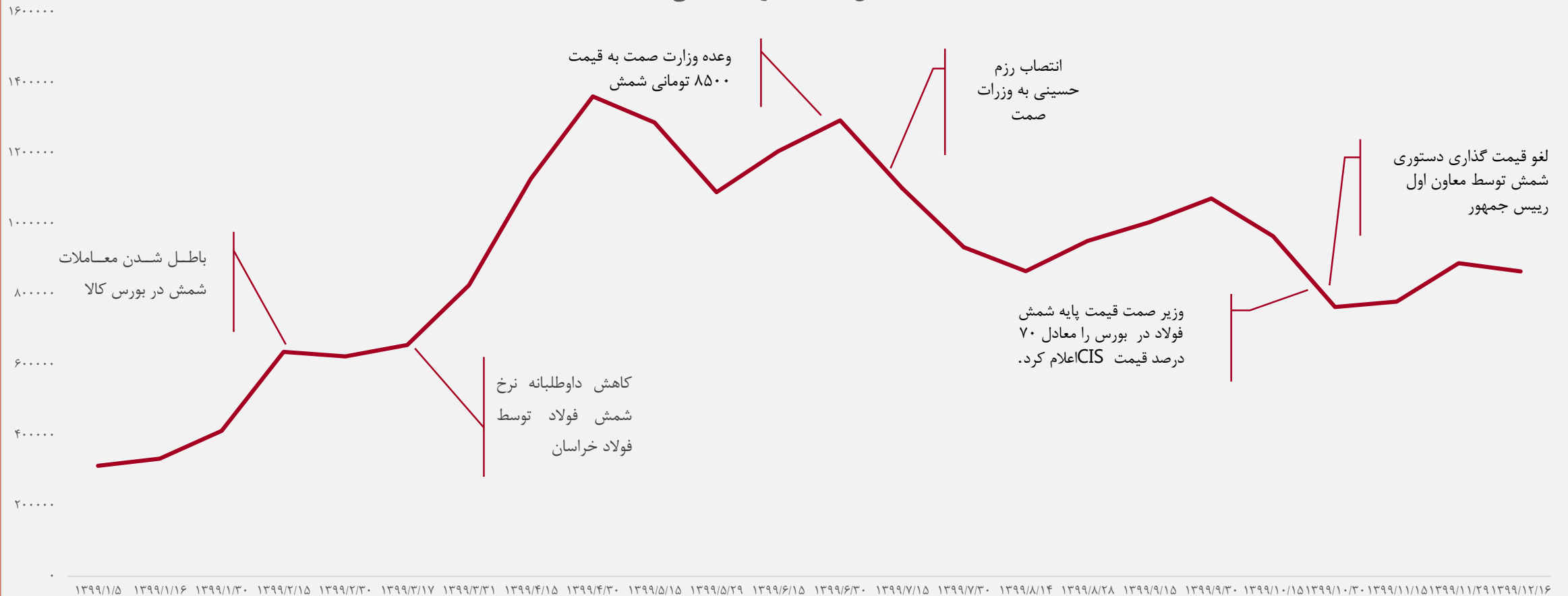
بررسی موردی شرکت‌ها



فلزات اساسی، پتروشیمی، سیمان، لاستیک، قند، کاشی و سرامیک
(بررسی شرکت‌ها به انتخاب تحلیلگر)

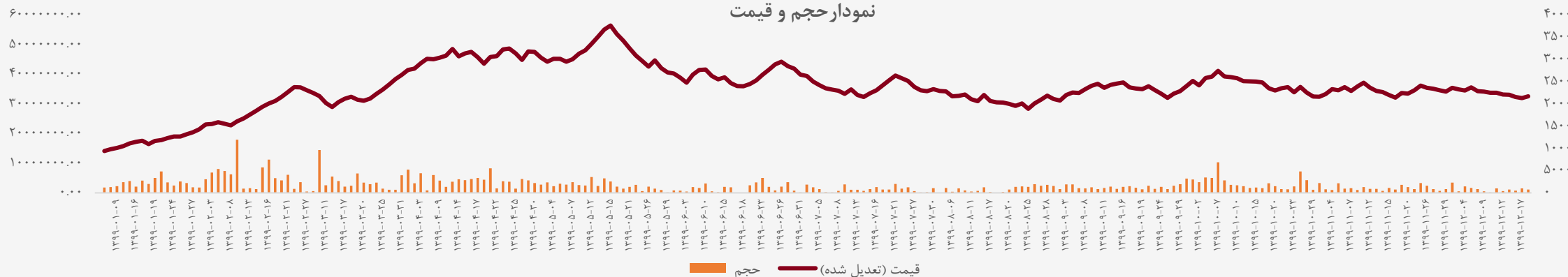
صنعت فلزات اساسی

شاخص صنعت فلزات اساسی



مس شهید باهنر (فباهنر)

نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۹۵٪	۲,۵۲۸	۱۳۹۹/۰۲/۳۱

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
فباهنر	۳,۰۰۰	۳,۵۱۰	۶

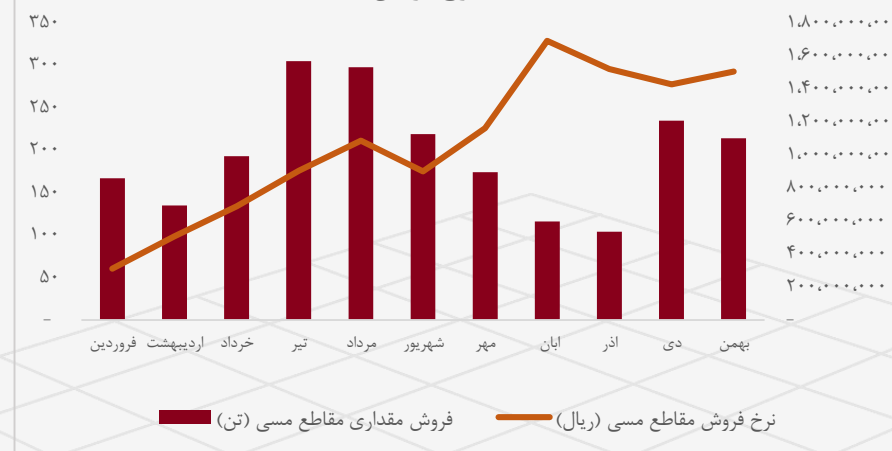
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۹,۴۲۲	-
بالاترین	۳۷,۶۴۳	۳۰۰٪
کمترین	۹,۴۲۲	۰٪
آخرین	۲۴,۰۵۰	۱۵۵٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

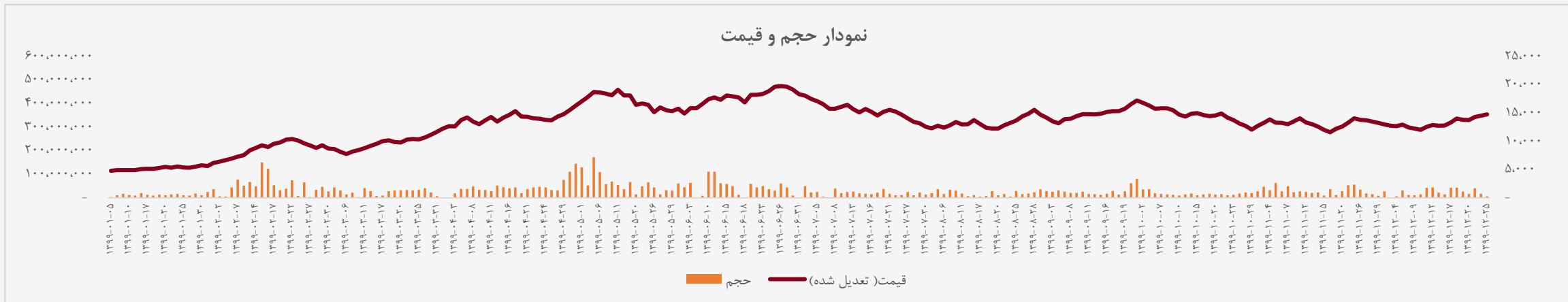
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
ثبت نشده	۱,۱۲۵,۰۰۰	۲,۶۲۵,۰۰۰	۱.۳۳	مطالبات و آورده نقدی

مقدار و نرخ فروش



فولاد خوزستان (فخوز)



تاریخ مجمع	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۹/۰۵/۱۵	۱.۷۵۳	۳۰٪

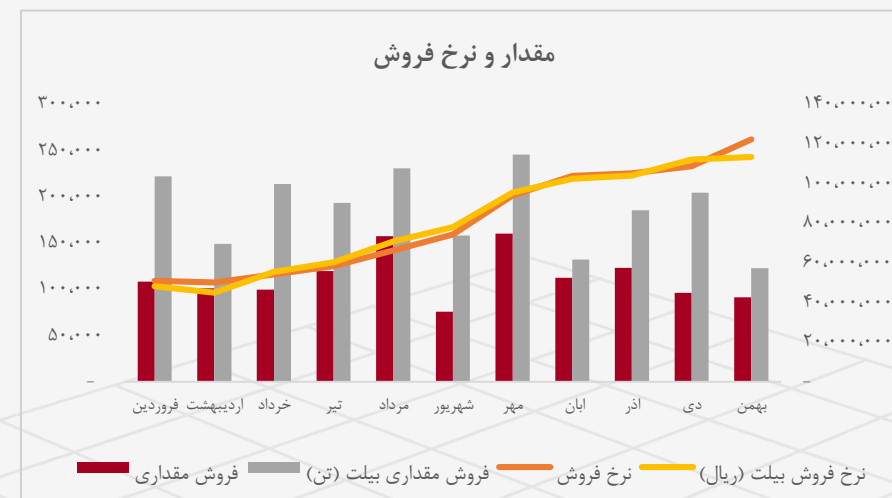
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
فخوز	۲,۰۰۰	۲,۴۰۰	۵.۶

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۴.۷۸۱	-
بالاترین	۱۹.۷۴۶	۳۱۳٪
کمترین	۴.۷۸۱	۰٪
آخرین	۱۵.۴۳۰	۲۲۲٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

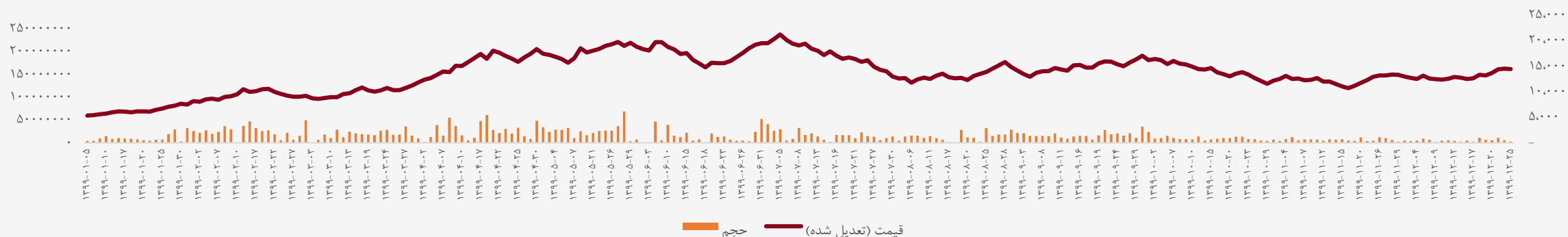
*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل
۱۳۹۹/۱۰/۲۳	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۲٪	سود انباشته



آهن و فولاد ارفع (ارفع)

نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۵۷٪	۸۷۵	۱۳۹۹/۰۲/۳۱

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
ارفع	۲,۱۵۸	۳,۱۷۷	۴.۲

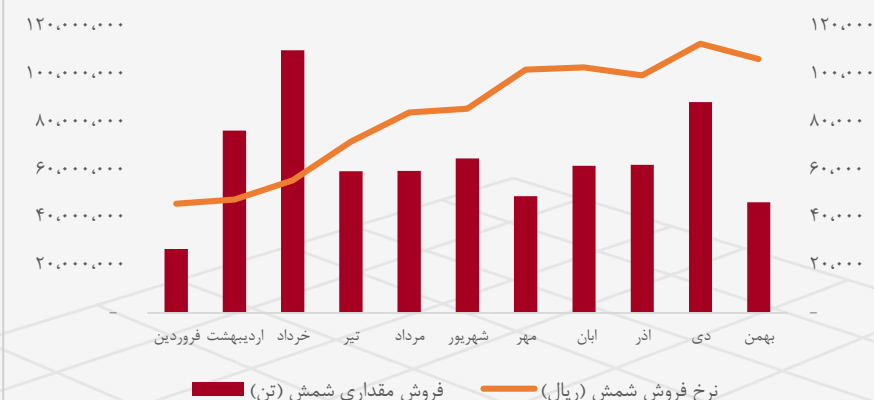
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۵,۳۵۳	
بالاترین	۲۱,۲۲۹	۲۹۷٪
کمترین	۵,۳۵۳	۰٪
آخرین	۱۵,۵۰۰	۱۸۹٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

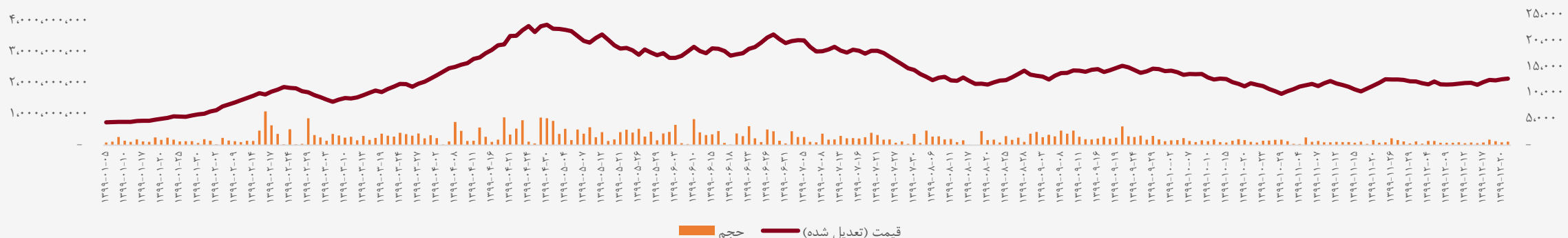
ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل
ثبت نشده	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۳٪	آورده نقدی و مطالبات

مقدار و نرخ فروش



فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)

نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۳۰٪	۱,۷۵۳	۱۳۹۹/۰۵/۱۵

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
فولاد	۱,۶۵۰	۲,۵۰۰	۵

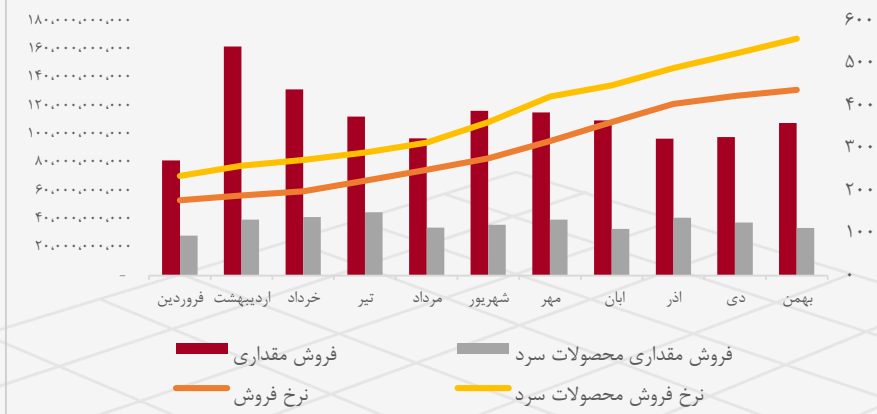
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۴,۳۴۵	
بالاترین	۲۳,۰۲۶	۴۳۰٪
کمترین	۴,۳۴۵	۰٪
آخرین	۱۳,۹۹۰	۲۲۱٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله : ۲۰ درصد

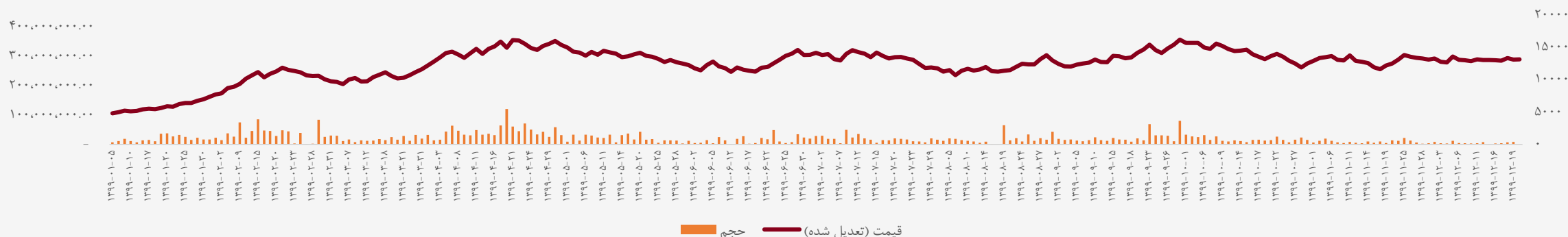
ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل
۱۳۹۹/۰۲/۰۸	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۳٪	سود انباشته
ثبت نشده	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۵٪	سود انباشته

مقدار و نرخ فروش



فولاد هرمزگان جنوب (هرمز)

نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۲۵٪	۶۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۲۵

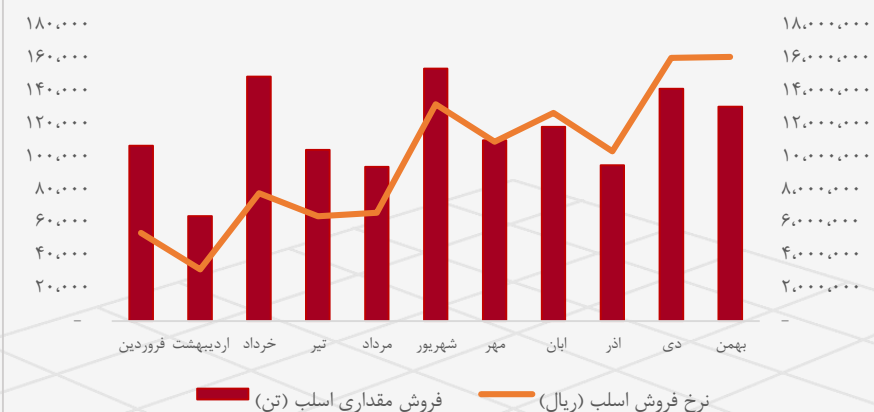
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
هرمز	۲,۲۵۰	۲,۸۰۰	۴,۶

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۴,۸۱۸	
بالاترین	۱۶,۲۰۴	۲۳۶٪
کمترین	۴,۸۱۸	۰٪
آخرین	۱۴,۹۹۰	۲۱۱٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

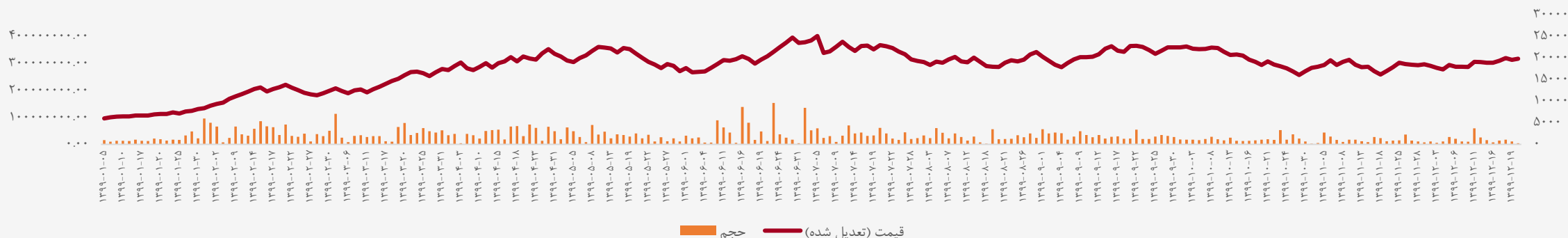
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)

نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۴۹٪	۶۴۸	۱۳۹۹/۰۴/۲۵

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
کاوه	۳,۰۰۰	۴,۷۸۰	۴

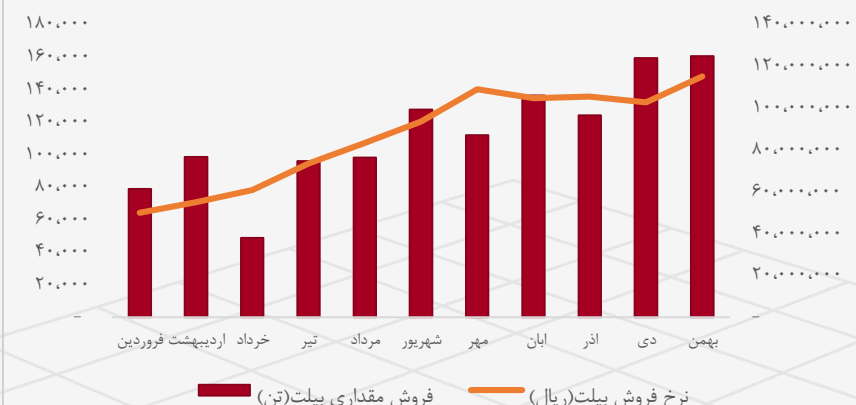
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۵,۹۸۸	
بالاترین	۲۵,۱۲۰	۳۲۰٪
کمترین	۵,۹۸۸	۰٪
آخرین	۲۲,۰۰۰	۲۶۷٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

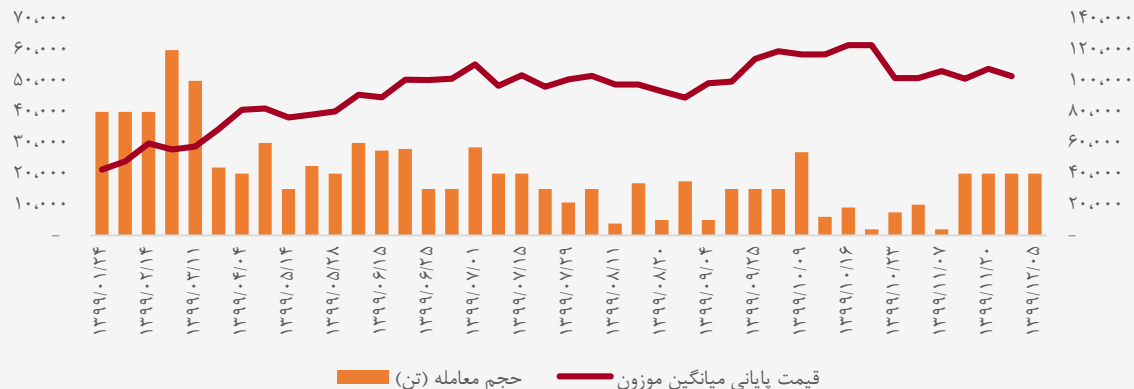
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

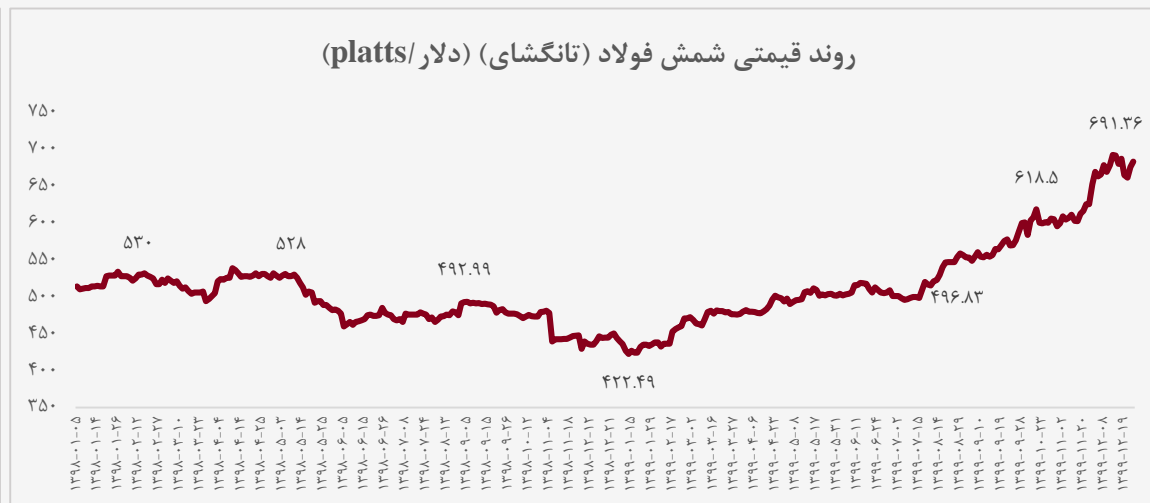
ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل
۱۳۹۹/۰۲/۰۲	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱.۳۶	آورده نقدی و مطالبات
ثبت نشده	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲.۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، سود انباشته

مقدار و نرخ فروش



معاملات شمش بلوم در بورس کالا



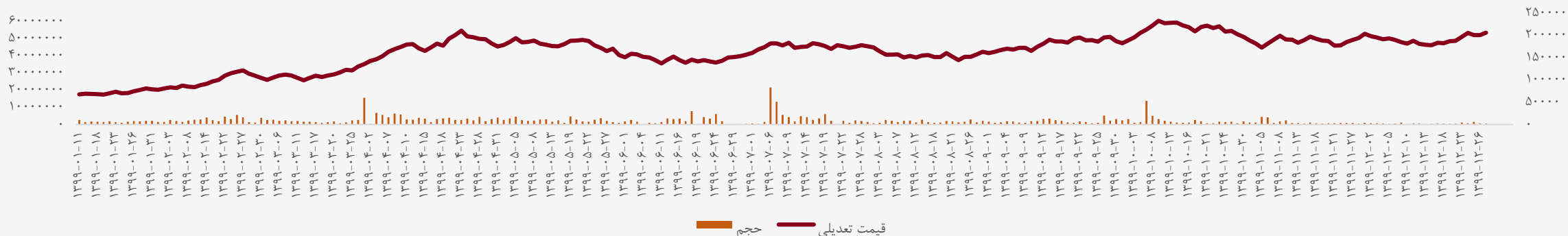


بررسی شاخص صنعت شیمیایی

شاخص صنعت شیمیایی



نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ تقسیم سود
۹۰	۱۱,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۰۱

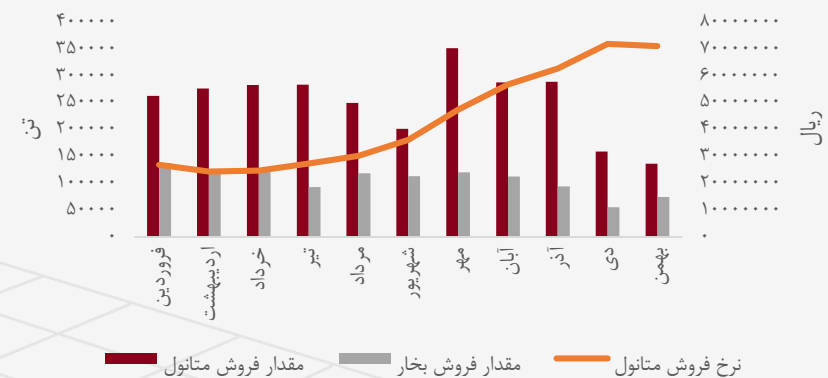
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
زاگرس	۲۷,۰۰۰	۳۷,۰۰۰	۵.۳

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۶۷,۶۰۰	-
بالاترین	۲۳۲,۳۳۱	٪۲۴۴
کمترین	۶۷,۶۰۰	٪۰
آخرین	۲۲۳,۹۹۰	٪۲۳۱

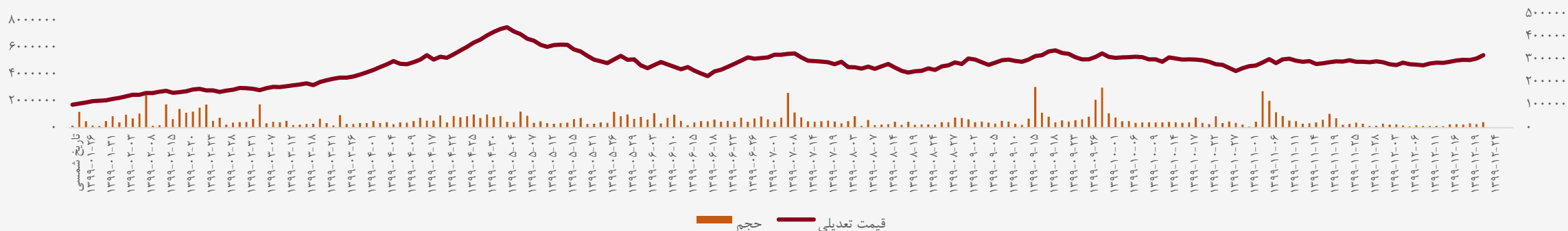
*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ تقسیم سود
۹۸	۱۶۵۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۱۶

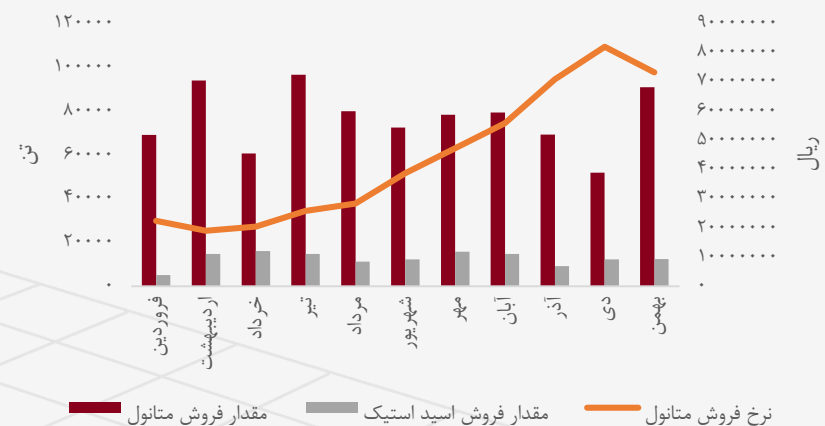
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
شفن	۷۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۶.۶

شرح	قیمت	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۱۰۰,۳۹۸	-
بیشترین	۴۴۱,۲۸۰	% ۳۴۰
کمترین	۱۰۰,۳۹۸	% ۰
آخرین	۳۳۰,۰۰۰	% ۲۲۹

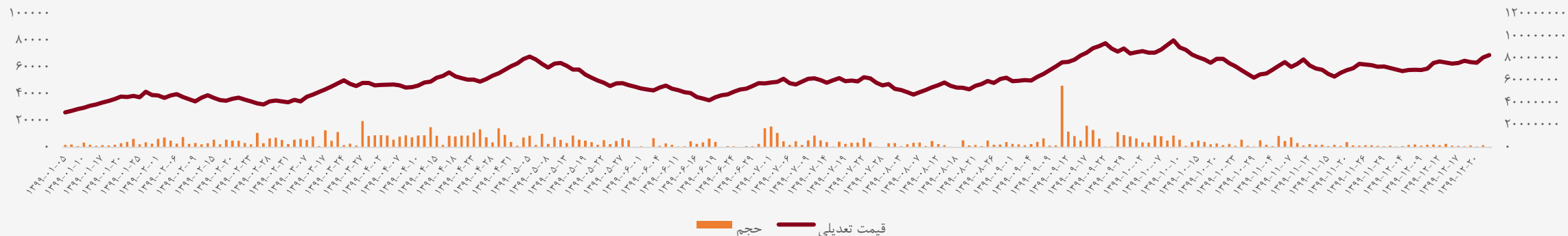
*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۴۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



نمودار حجم و قیمت



تاریخ تقسیم سود	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۹/۰۳/۱۳	۱۶۵۰	۹۴

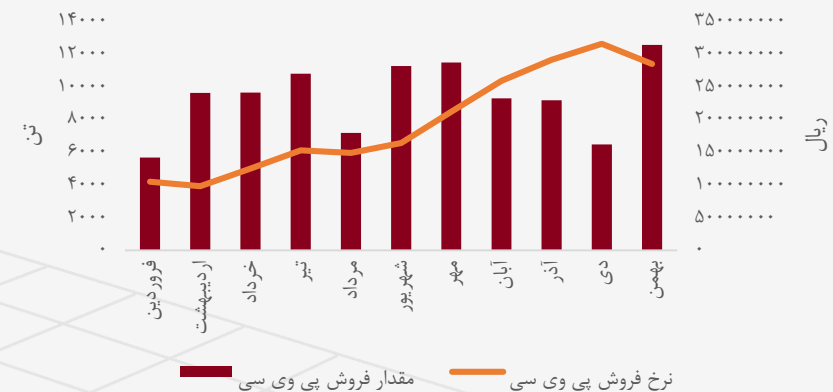
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
شغذیر	۸,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۵.۲

شرح	قیمت(ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۲۶,۲۶۴	-
بیشترین قیمت	۸۰,۱۵۰	% ۲۰۵
کمترین قیمت	۲۶,۲۶۴	% ۰
آخرین قیمت	۷۰,۵۷۰	% ۱۶۹

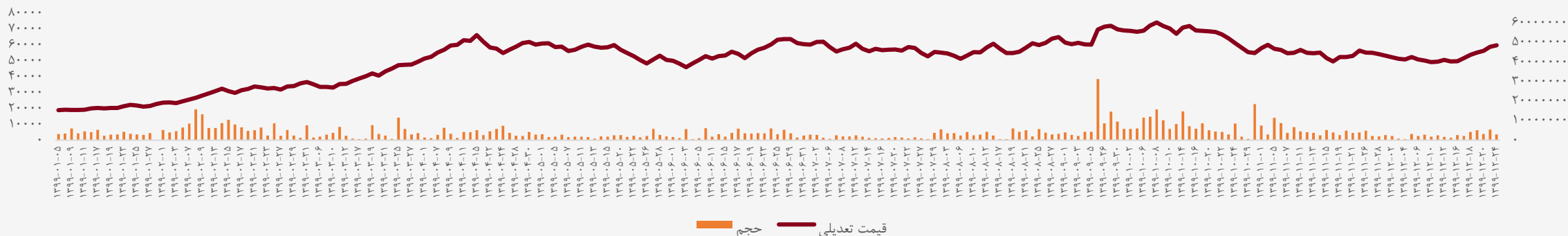
*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



نمودار حجم و قیمت



تاریخ تقسیم سود	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۹/۰۴/۱۸	۱۰,۰۰۰	۸۸

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
نوری	۸,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵.۷

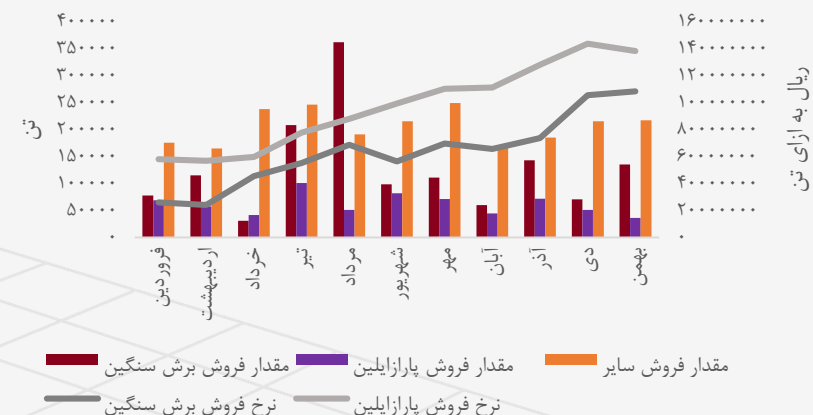
شرح	قیمت(ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۱۸,۹۵۶	-
بیشترین قیمت	۷۴,۲۰۰	۲۹۱٪
کمترین قیمت	۱۸,۹۵۶	۰٪
آخرین قیمت	۶۴,۳۳۰	۲۳۹٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

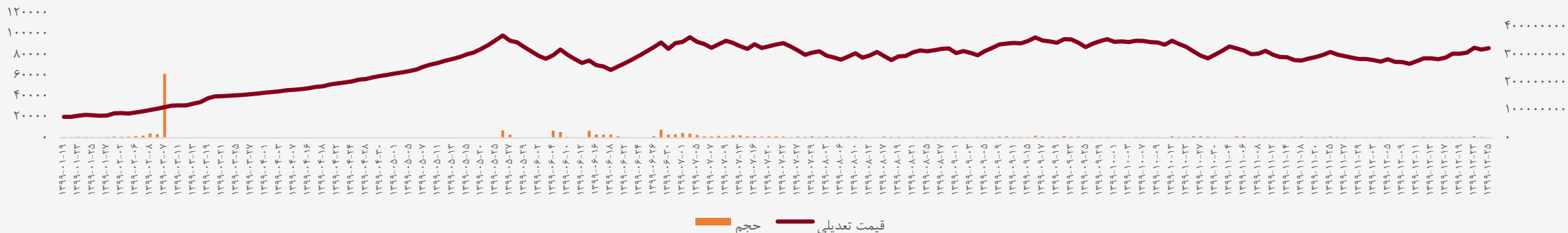
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه	سرمایه ثانویه	درصد افزایش	محل
۱۳۹۹/۰۹/۱۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	سود انباشته

مقدار و نرخ فروش



نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ تقسیم سود
۹۵	۸,۷۴۰	۱۳۹۹/۰۴/۱۵

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
آریا	۱۰,۵۰۰	۱۴,۰۰۰	۵,۸

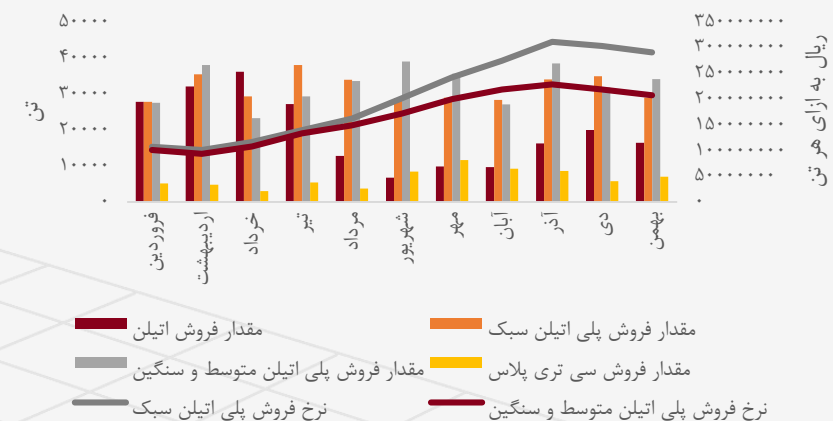
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۲۰,۳۰۹	-
بیشترین قیمت	۹۸,۶۱۹	%۳۸۶
کمترین قیمت	۲۰,۳۰۹	%۰
آخرین قیمت	۹۲,۰۰۰	%۳۵۳

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

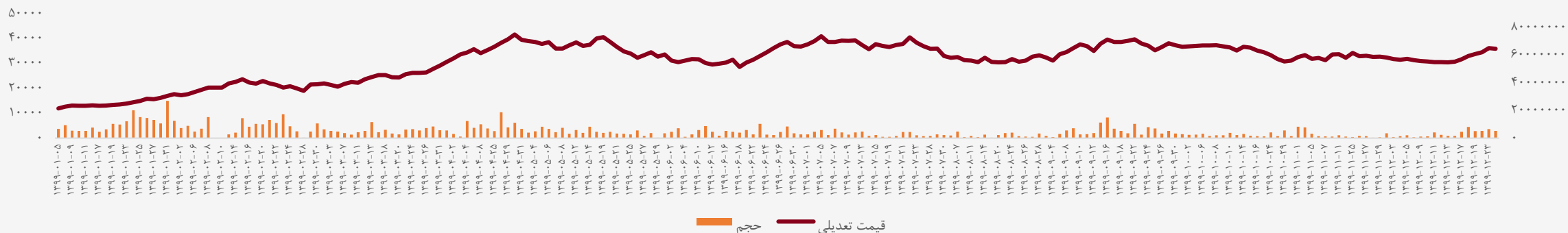
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه	سرمایه ثانویه	درصد افزایش	محل
۱۳۹۹/۰۹/۱۶	۴,۵۸۳,۸۴۰	۹,۱۶۷,۶۸۰	۱۰۰	سود انباشته

مقدار و نرخ فروش



نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ تقسیم سود
۸۷	۲۴۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۱۴

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
جم	۴,۸۰۰	۷,۵۰۰	۴.۴

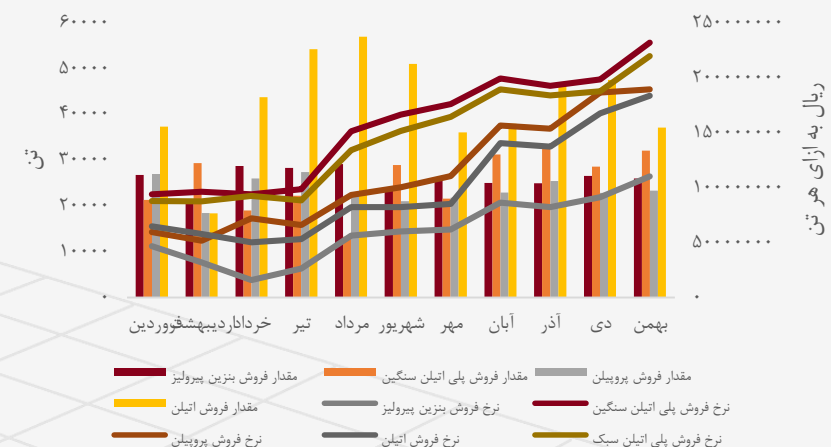
شرح	قیمت	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۱۱.۹۳۵	-
بیشترین قیمت	۴۱.۵۶۳	٪۲۴۸
کمترین قیمت	۱۱.۹۳۵	٪۰
آخرین قیمت	۳۷,۹۸۰	٪۲۱۸

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

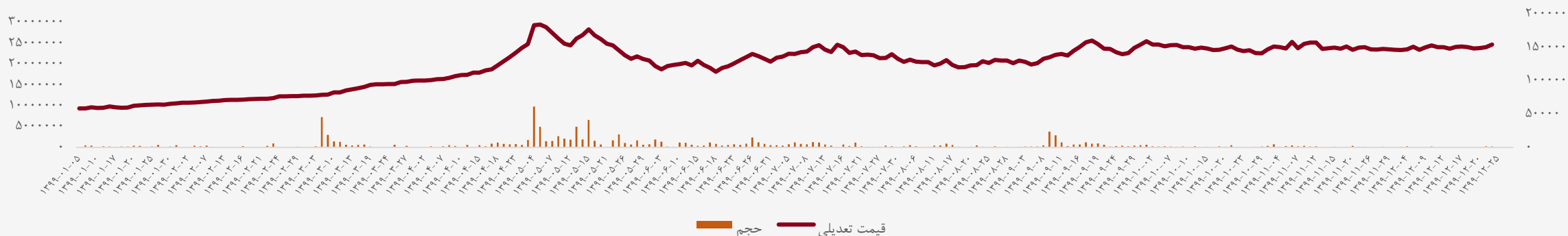
تاریخ ثبت	سرمایه اولیه	سرمایه ثانویه	درصد افزایش	محل
۱۳۹۹/۱۱/۱۹	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۰	آورده نقدی

مقدار و نرخ فروش



پتروشیمی مارون

نمودار حجم و قیمت



تاریخ تقسیم سود	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۹/۰۵/۰۴	۳۹۵۰	۶۲

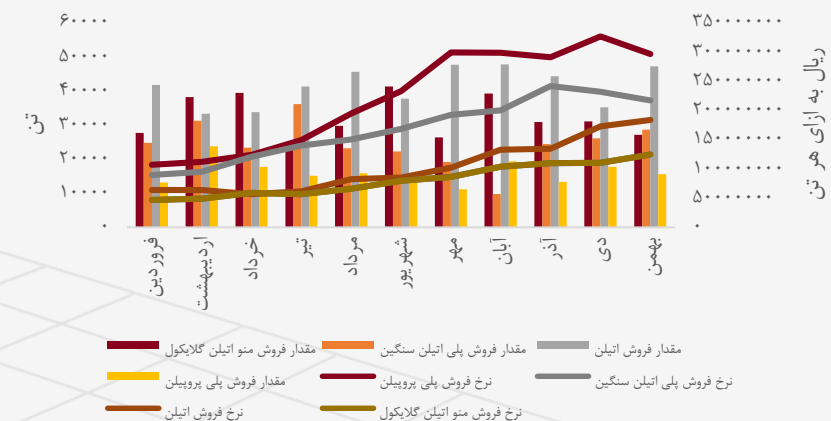
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
مارون	۱۱,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۹

شرح	قیمت	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۵۸,۵۰۶	-
بیشترین قیمت	۱۸۴,۰۰۰	۲۱۴٪
کمترین قیمت	۵۸,۵۰۶	۰
آخرین قیمت	۱۶۳,۹۹۸	۱۸۰٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

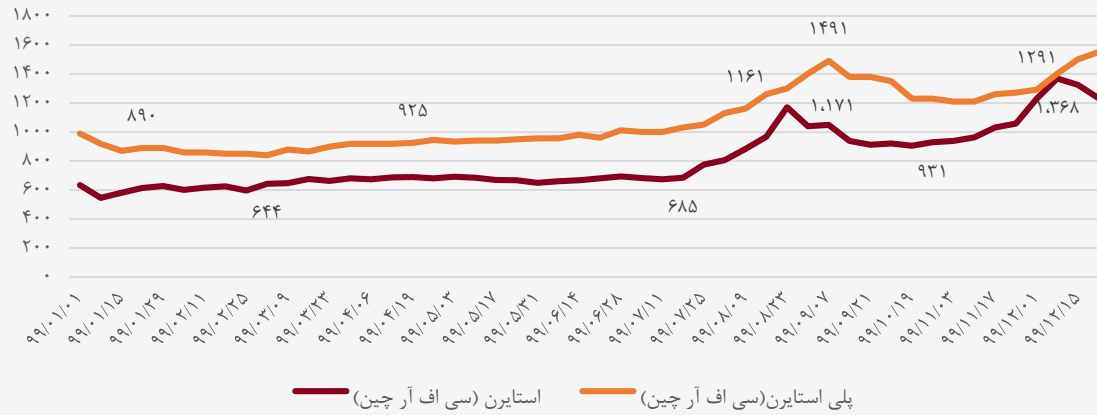
*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش

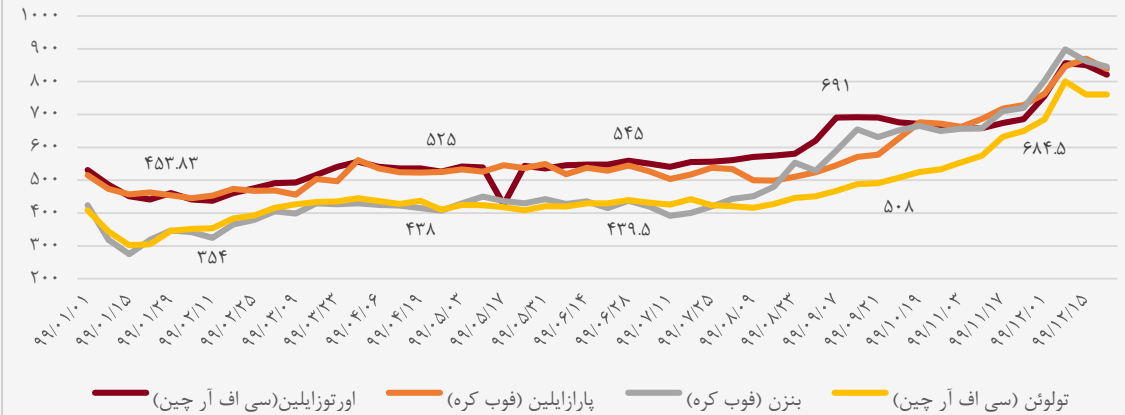


رند قیمتی محصولات شیمیایی

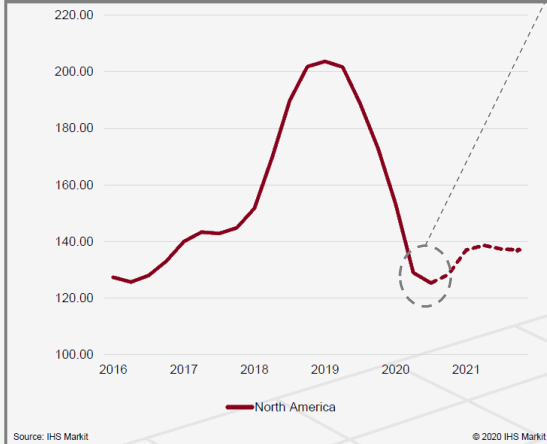
رند قیمتی استایرن و پلی استایرن (دلار به ازای تن)



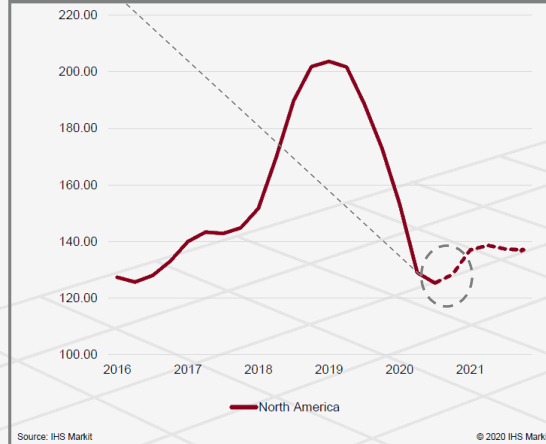
رند قیمتی آروماتیک ها (دلار به ازای تن)



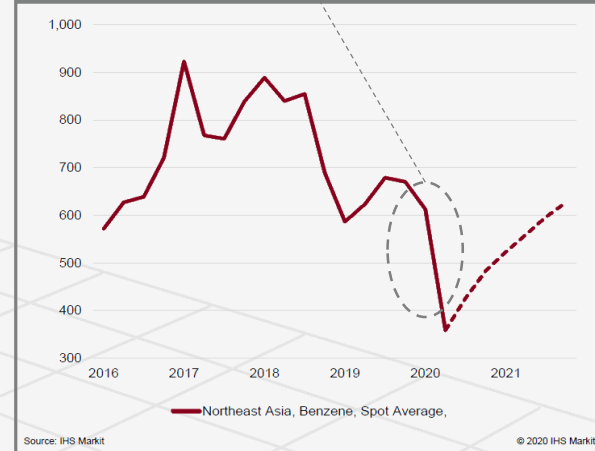
Nylon 66 (Engineering Thermoplastic), cents per pound



Nylon 66 (Engineering Thermoplastic), cents per pound

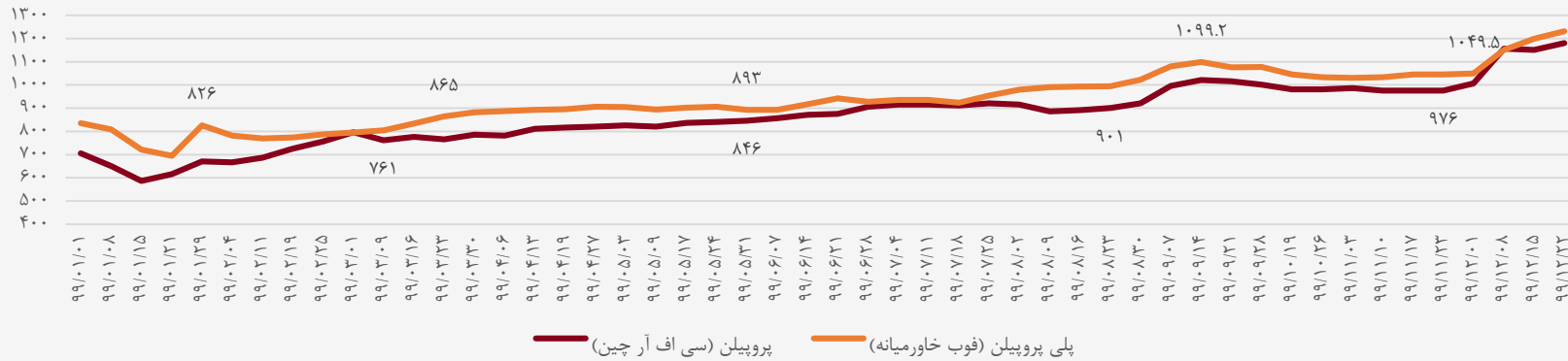


Benzene outlook, dollars per metric ton

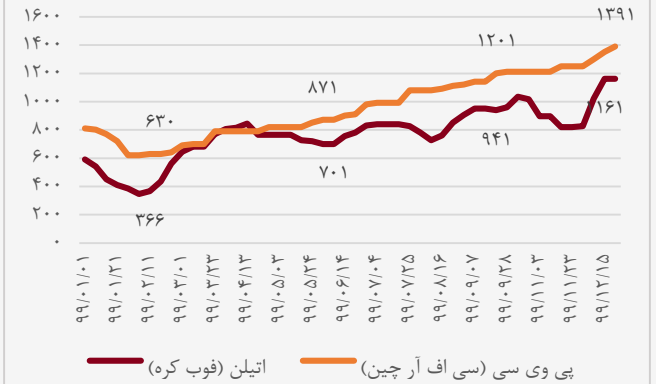


رند قیمتی محصولات شیمیایی

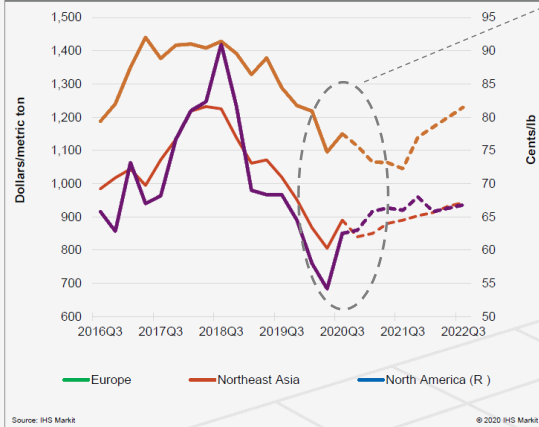
رند قیمتی پروپیلن و پلی پروپیلن (دلار به ازای تن)



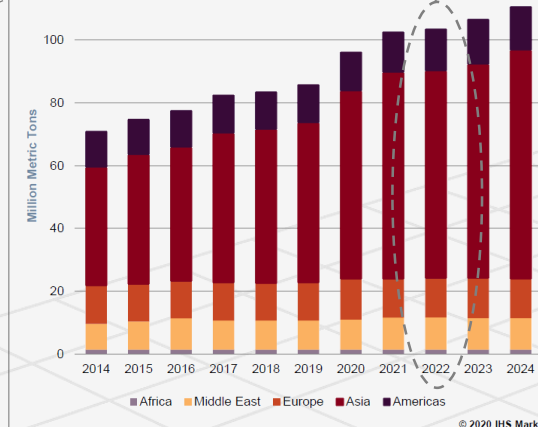
رند قیمتی پی وی سی و اتیلن (دلار به ازای تن)



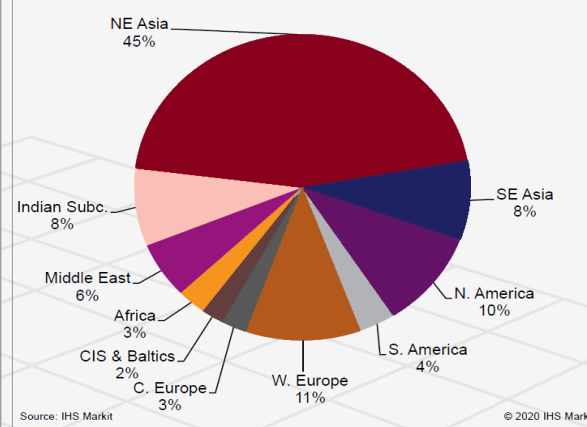
Global Polypropylene prices



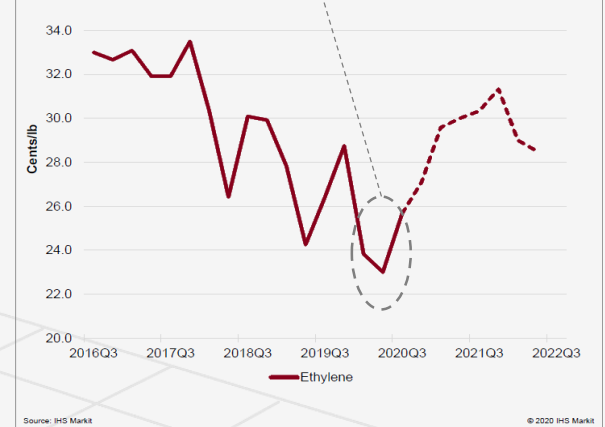
Polypropylene Production Capacity by Geography



World: 2019 Polypropylene Demand By Region

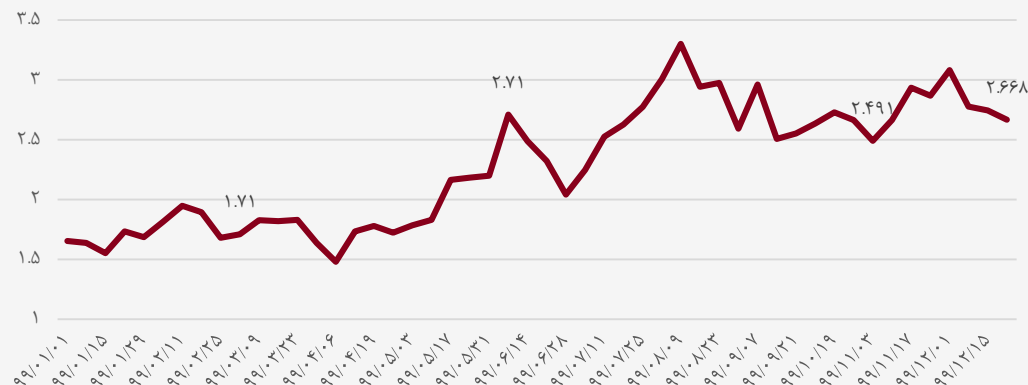


North America, ethylene contract price

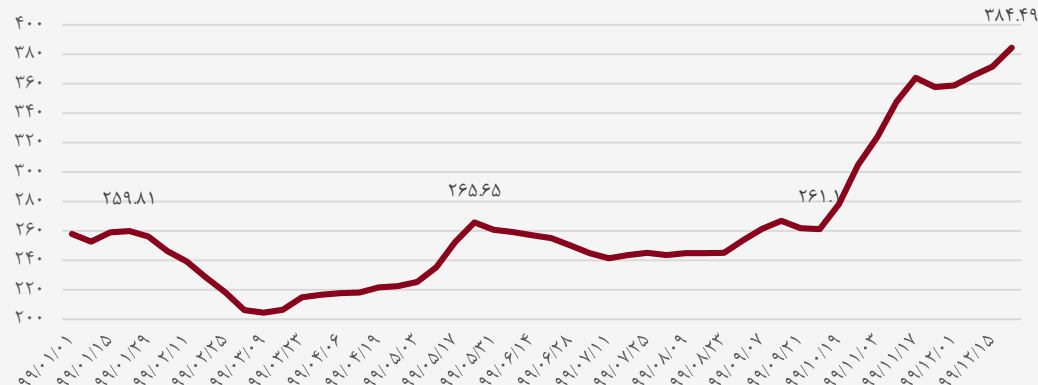


روند قیمتی محصولات شیمیایی

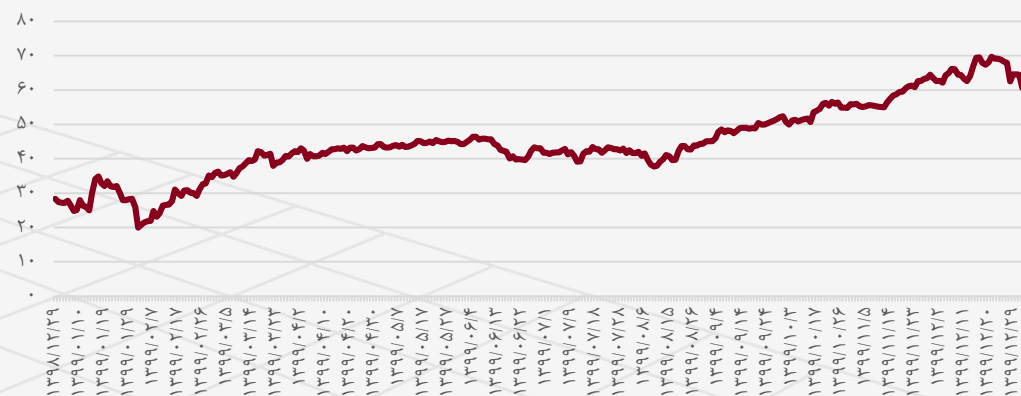
گاز طبیعی (هنری هاب) (سنت به ازای متر مکعب)



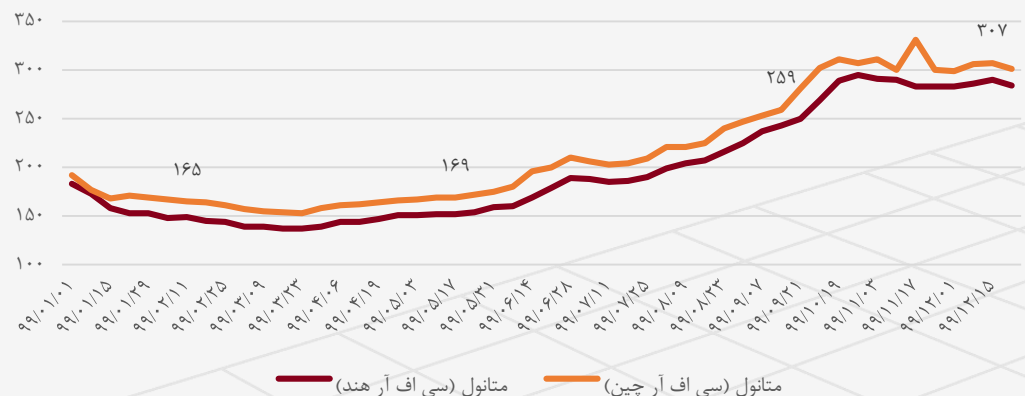
اوره



نفت برنت

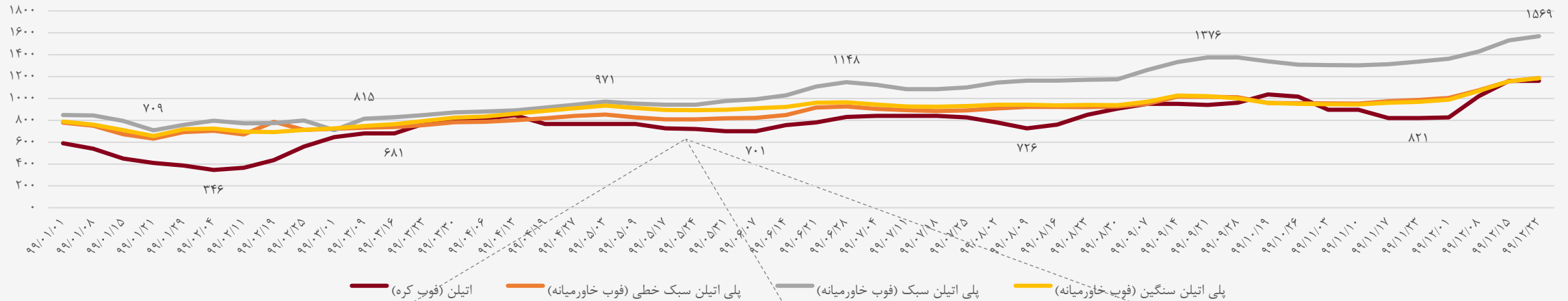


روند قیمتی متانول (دلار به ازای تن)

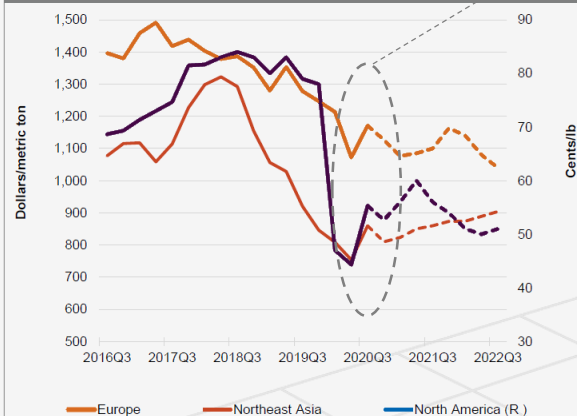


رند قیمتی محصولات شیمیایی

رند قیمتی اتیلن و پلی اتیلن (دلار به ازای تن)



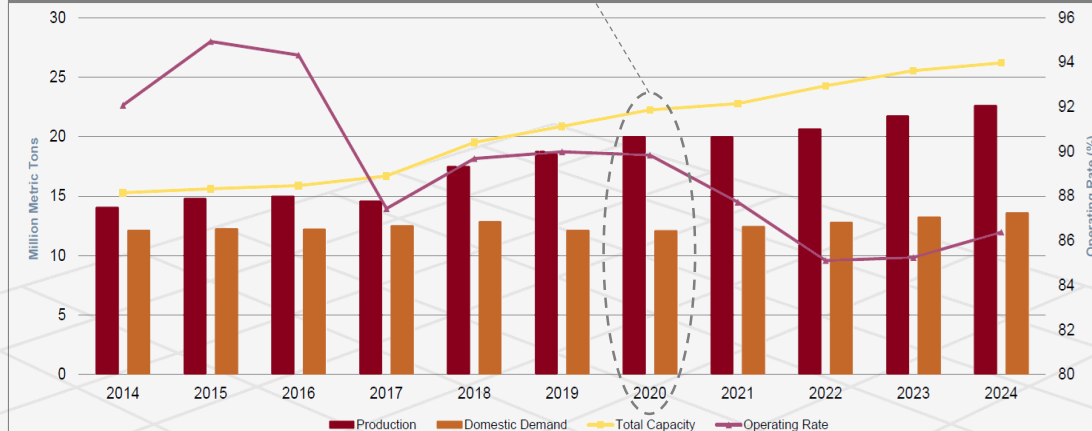
Global high-density polyethylene prices



Source: IHS Markit

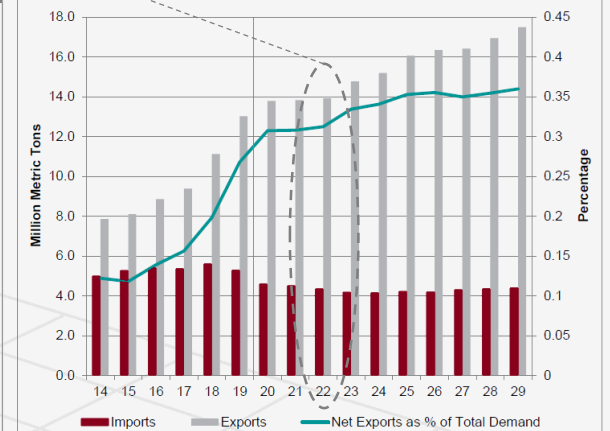
© 2020 IHS Markit

United States Polyethylene: Supply and Demand



© 2020 IHS Markit

North America: Total PE Net Trade



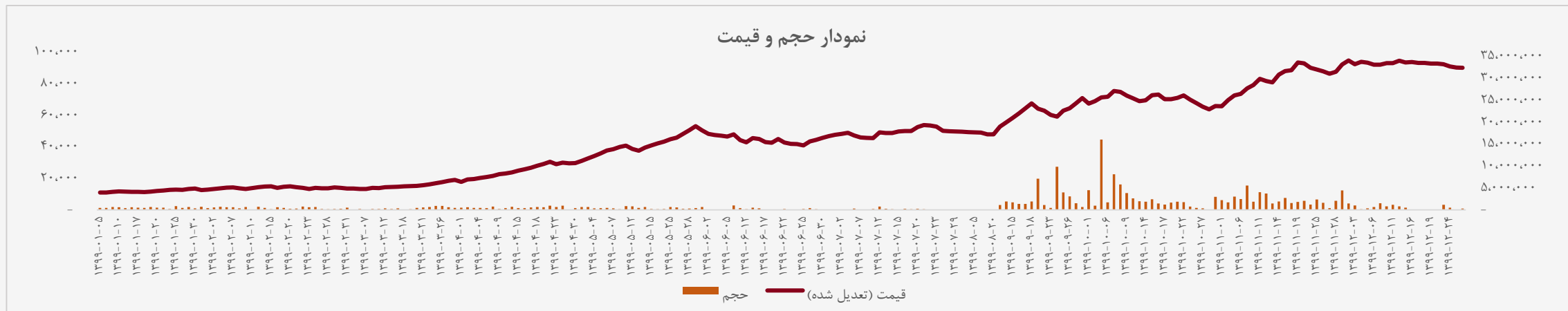
Source: IHS Markit

© 2020 IHS Markit

شاخص صنعت قند و شکر



فرآورده‌های غذایی و قند چهارمحال (قچار)



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۱۱٪	۲۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۲۶

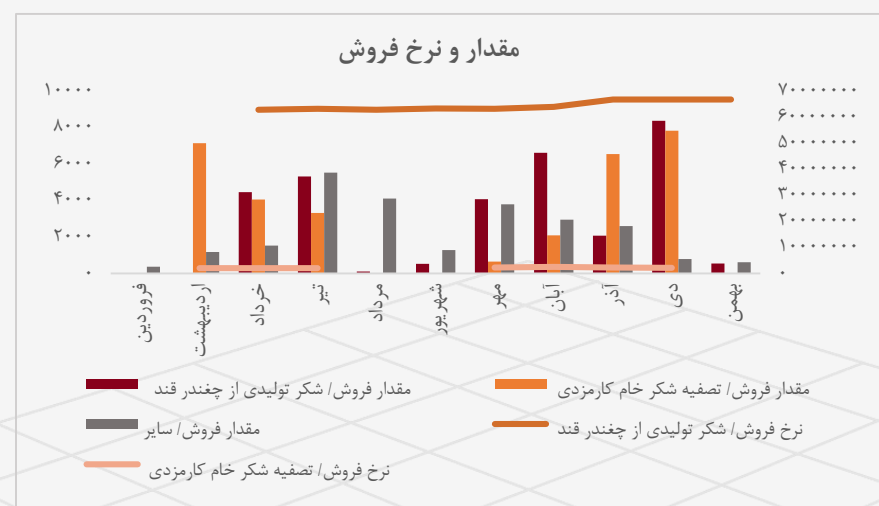
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
قچار	۱,۱۴۰	۱,۲۸۳	O

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۱۱,۰۴۳	-
بالاترین قیمت	۹۴,۶۸۱	٪۷۵۷
پایین ترین قیمت	۱۱,۰۴۳	٪۰
آخرین قیمت	۸۹,۲۳۳	٪۷۰۸

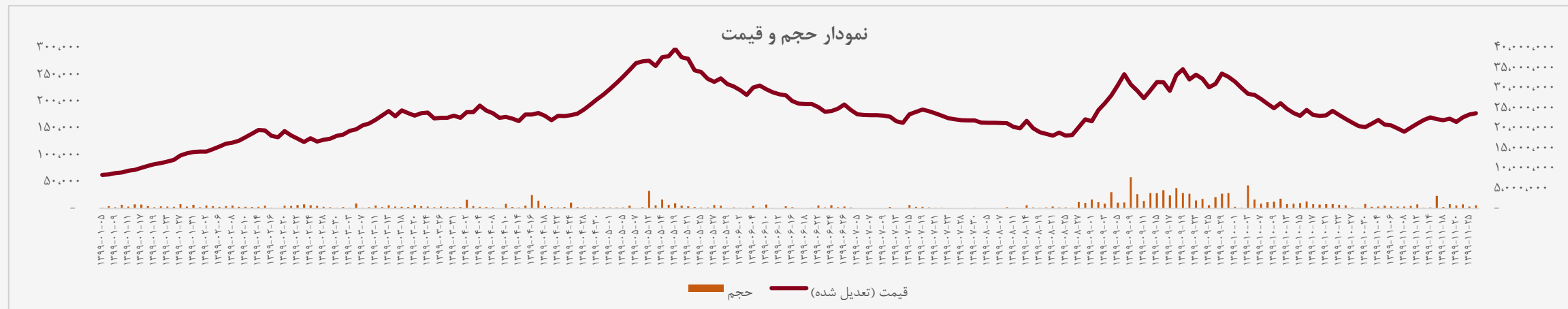
*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۹/۰۶/۰۹	۱۴۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	٪۳۰۰	سود انباشته
هنوز ثبت نشده	۵۶۰,۰۰۰	۲,۴۶۴,۰۰۰	٪۳۴۰	مازاد تجدید ارزیابی



قند اصفهان (قصفا)



تاریخ مجمع	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۹/۰۷/۰۱	۲,۶۰۰	۱۰۰٪

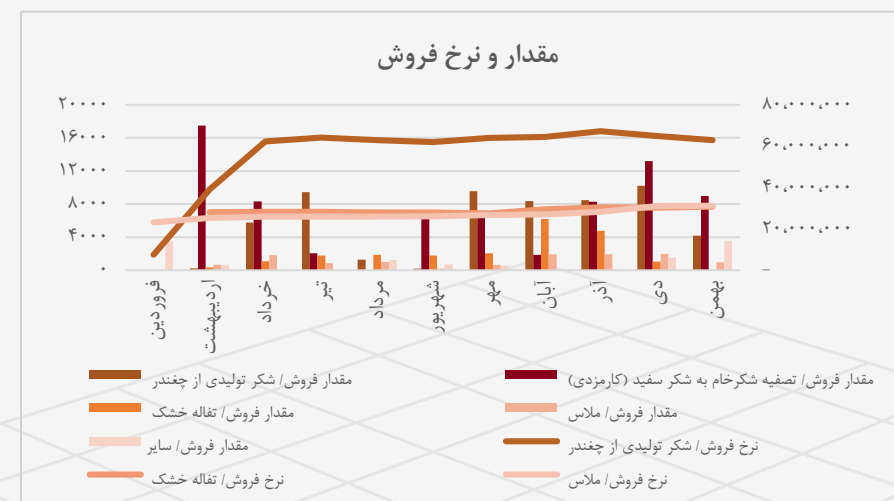
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
قصفا	۲,۷۵۳	۳,۹۲۷	O

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۶۲,۹۴۸	-
بالاترین قیمت	۲۹۸,۷۶۰	۳۷۵٪
پایین ترین قیمت	۶۲,۹۴۸	۰٪
آخرین قیمت	۱۵۸,۳۰۰	۱۵۱٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

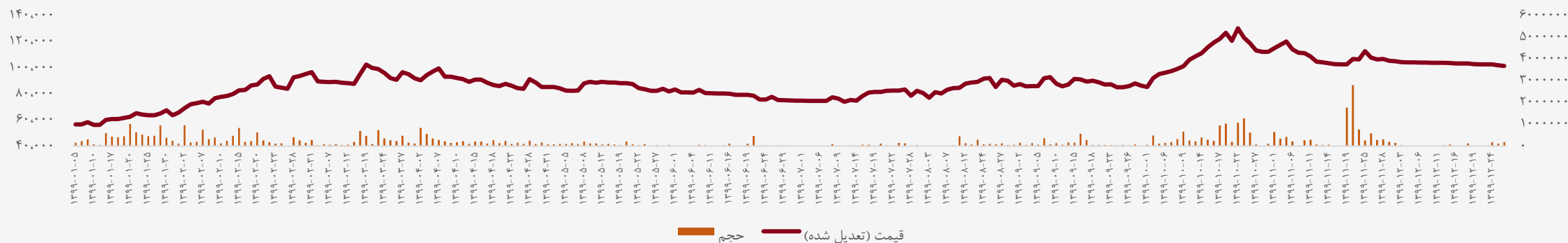
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
هنوز ثبت نشده	۱۹۵,۰۰۰	۱۰,۵۵۷,۹۷۹	۵۳۱۴٪	مازاد تجدید ارزیابی



فرآورده‌های غذایی و قند پیرانشهر (قیرا)

نمودار حجم و قیمت



تاریخ مجمع	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۸/۰۸/۲۶	۱,۸۰۰	۸۳٪
(سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱)		

نماد	EPS ۱۴۰۰	EPS ۱۴۰۱	P/E Forward
قیرا	۶,۳۰۰	۷,۵۰۰	۱۲

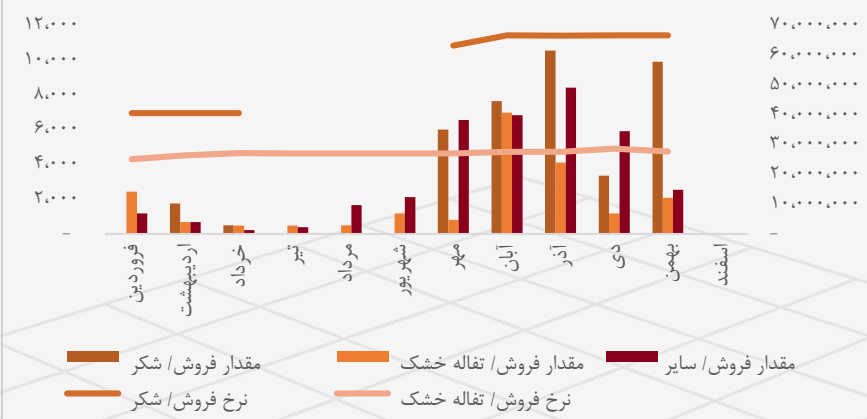
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۵۶,۵۸۱	-
بالاترین قیمت	۱۳۰,۱۲۰	۱۳۰٪
پایین ترین قیمت	۵۶,۲۳۳	-۰.۶٪
آخرین قیمت	۱۰۰,۵۱۰	۷۸٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

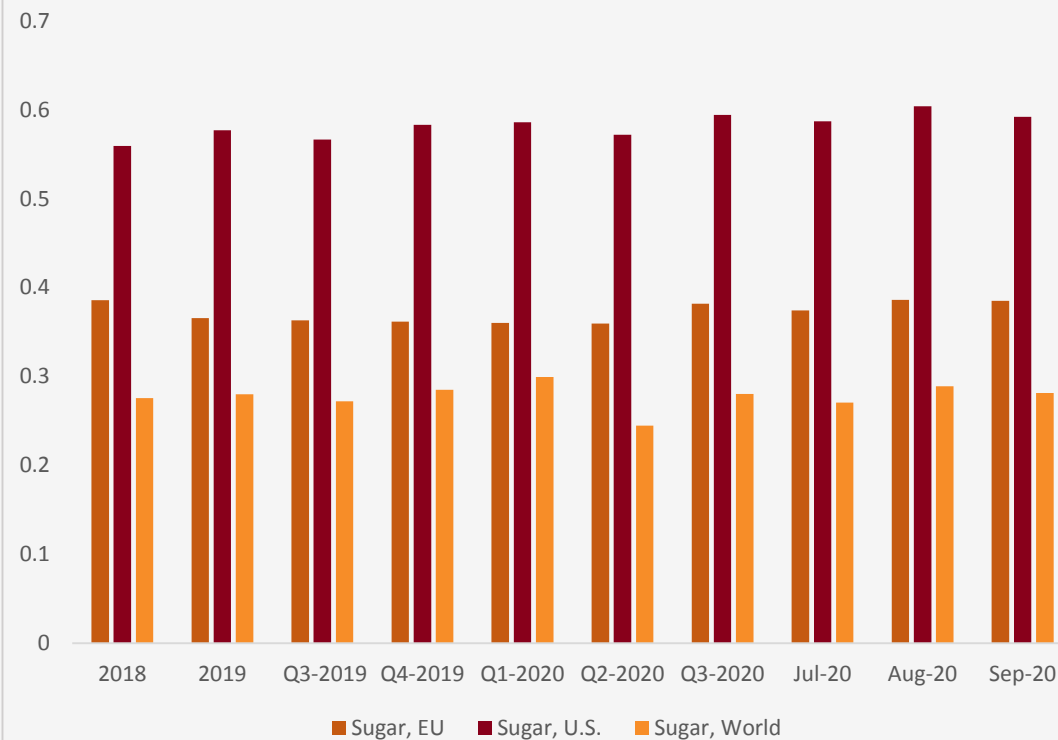
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
هنوز ثبت نشده	۲۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۱۲۵۰٪	مازاد تجدید ارزیابی

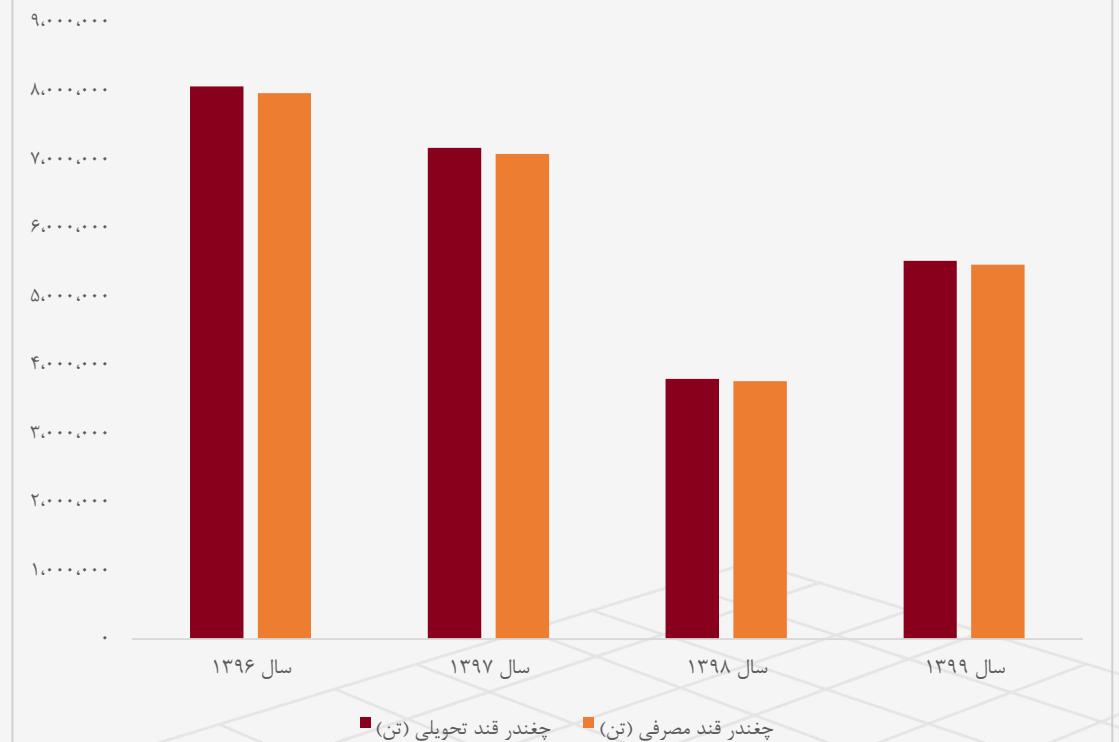
مقدار و نرخ فروش



شکر جهانی (\$/Kg)

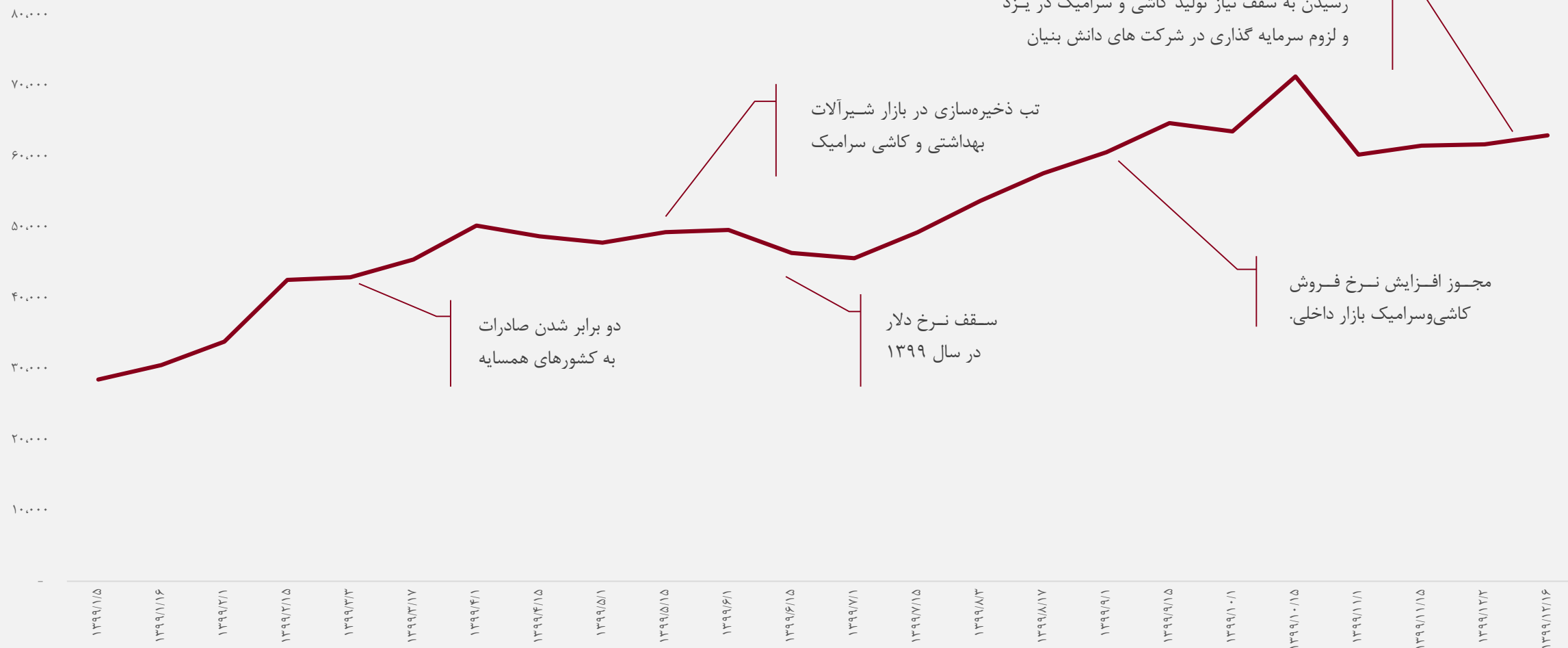


بهره برداری کارخانه های چغندر قند ایران منتهی به ۲ اسفند ۱۳۹۹



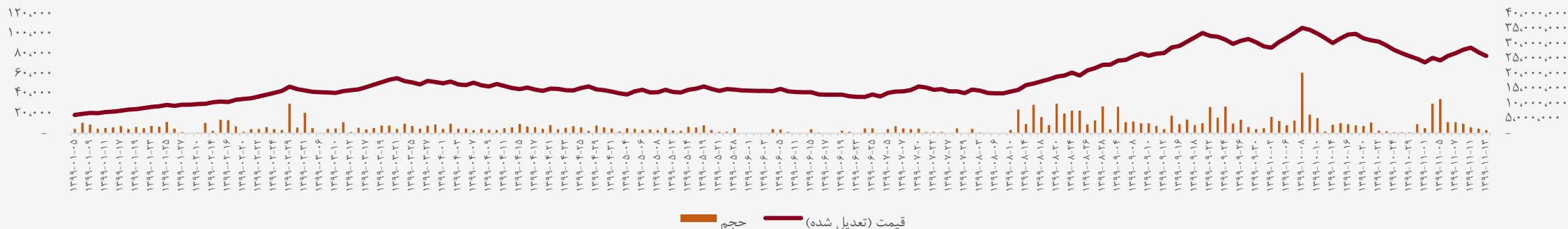
صنعت کاشی و سرامیک

شاخص صنعت کاشی و سرامیک



کاشی و سرامیک سینا (کساوه)

نمودار حجم و قیمت



تاریخ مجمع	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۸/۰۸/۲۶ (سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱)	۱,۸۰۰	۸۳٪

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
کساوه	۴,۰۰۱	۴,۶۱۰	۱۴

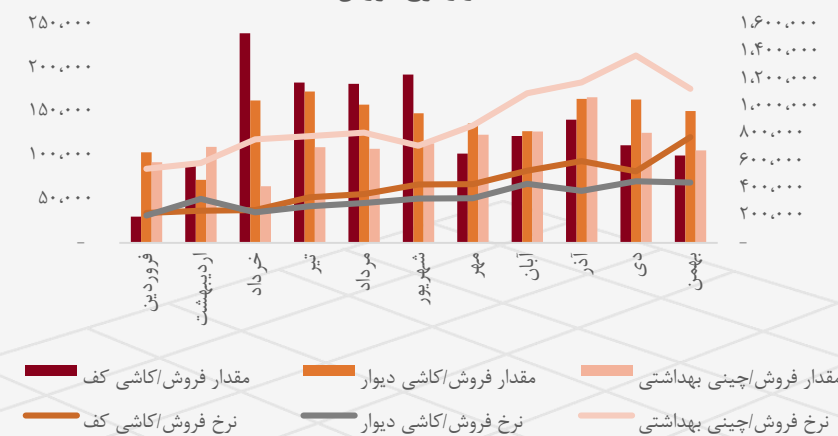
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۱۸,۴۵۲	-
بالاترین قیمت	۱۰۵,۹۰۰	۴۷۴٪
پایین ترین قیمت	۱۸,۴۵۲	۰٪
آخرین قیمت	۷۰,۳۵۰	۲۸۱٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

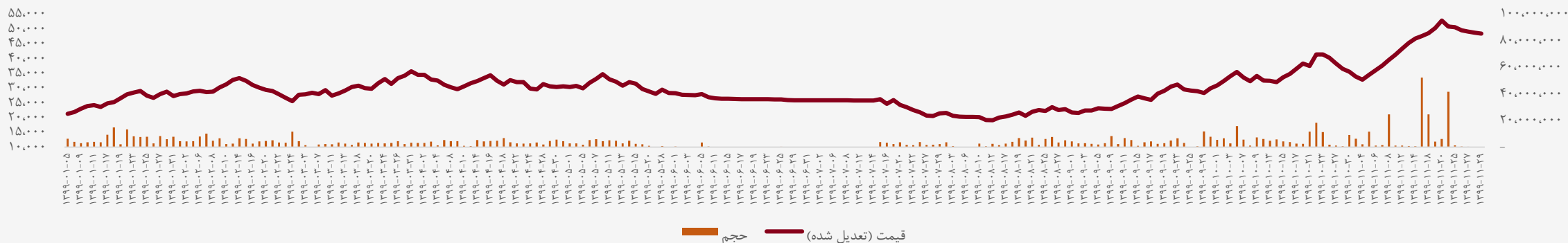
تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
هنوز ثبت نشده	۲۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۱۲۵۰٪	مازاد تجدید ارزیابی

مقدار و نرخ فروش



کاشی الوند (کلوند)

نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۱۲۳٪	۷۷۰	۱۳۹۹/۰۲/۲۹

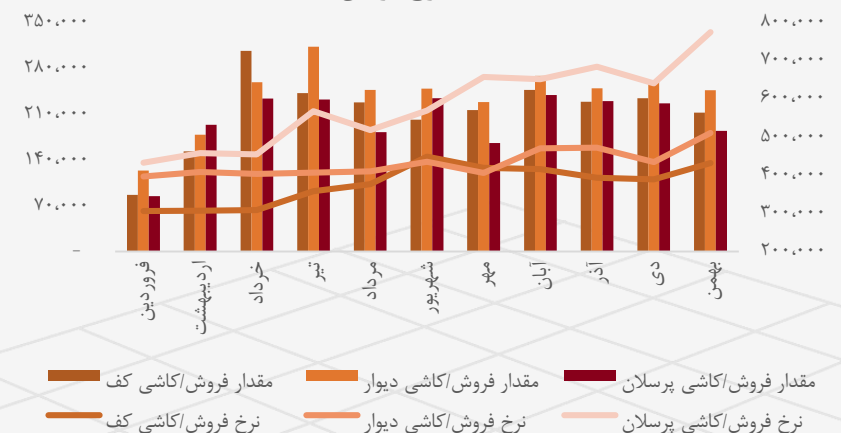
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
کلوند	۲,۵۸۴	۳,۲۶۱	۱۵

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۲۱,۲۹۱	-
بالاترین قیمت	۵۲,۸۴۰	۱۴۸٪
پایین ترین قیمت	۱۹,۱۲۰	-۱۰٪
آخرین قیمت	۴۵,۶۷۰	۱۱۵٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

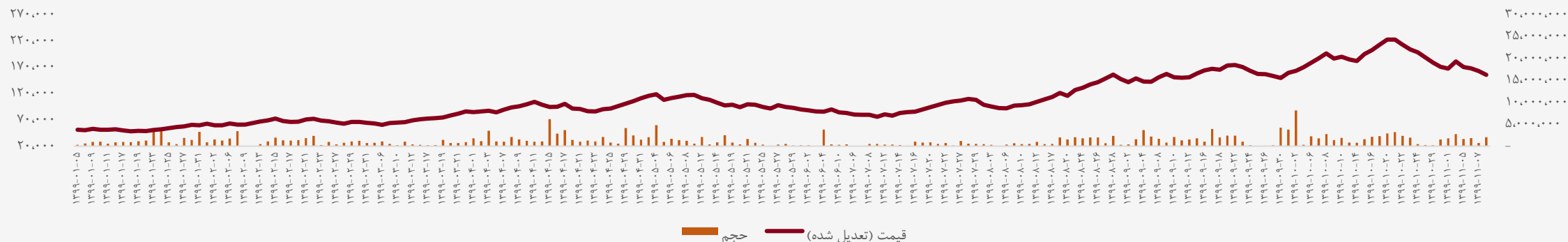
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



کاشی پارس (کیارس)

نمودار حجم و قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۶۸٪	۱۰۶۰	۱۳۹۹/۰۶/۱۳

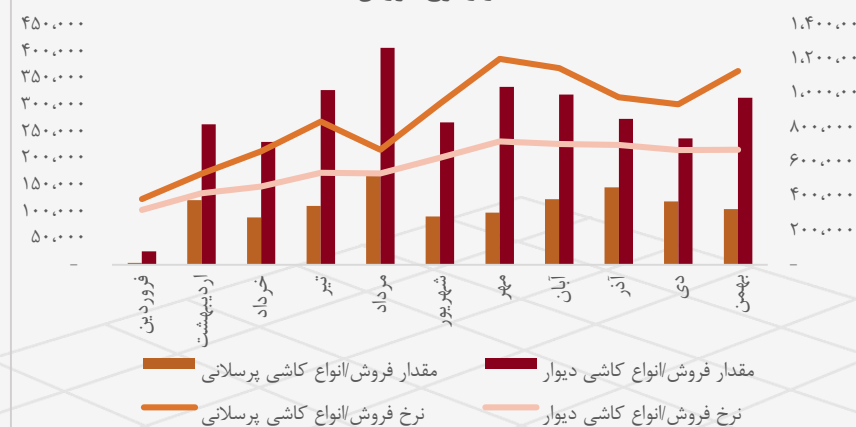
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
کپارس	۷,۳۸۲	۸,۸۰۰	۱۵

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین قیمت	۵۱,۳۳۷	-
بالاترین قیمت	۲۲۲,۷۵۰	۳۳۴٪
پایین ترین قیمت	۴۸,۴۱۲	-۶٪
آخرین قیمت	۱۴۴,۸۳۰	۱۸۲٪

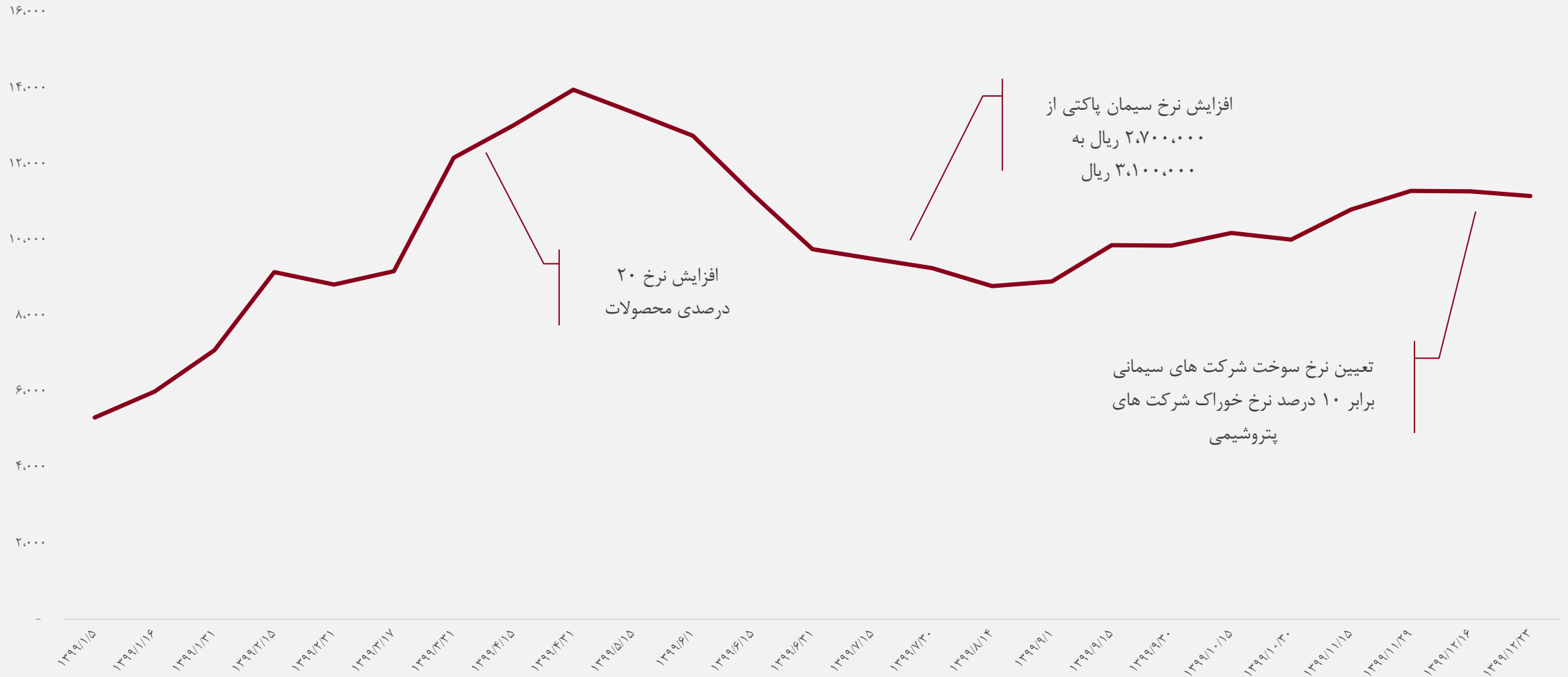
*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش

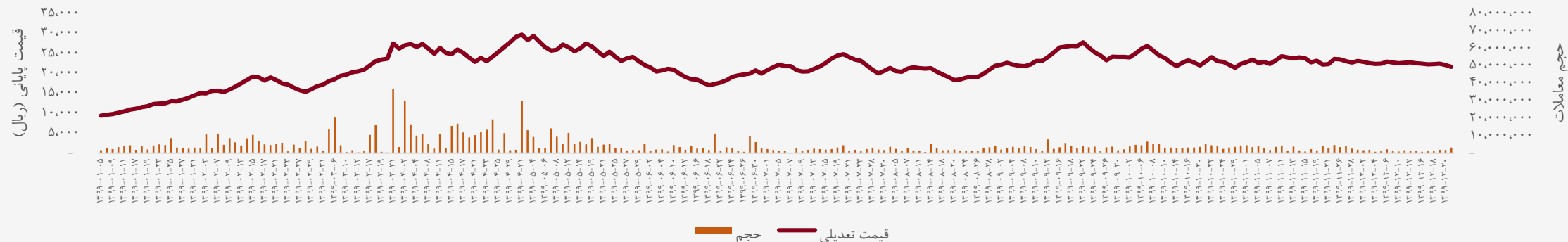


شاخص صنعت سیمان



سیمان خوزستان (سخوز)

نمودار حجم قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۱۳۶٪	۷۳۵	۱۳۹۹/۰۳/۲۵

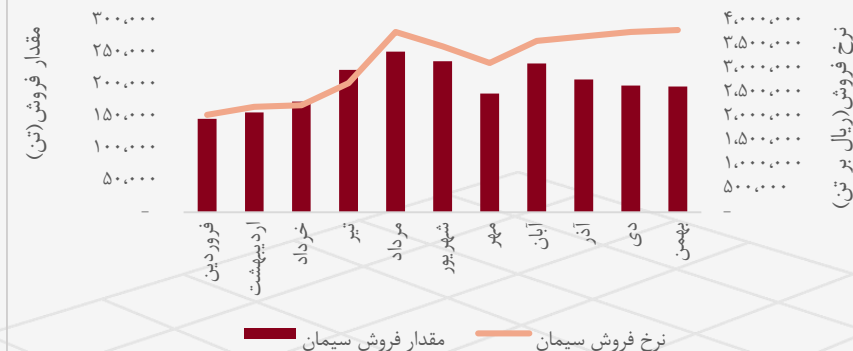
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
سخوز	۲,۸۱۳	۳,۱۲۰	۶

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۹,۴۵۶	-
بالا ترین	۲۹,۶۷۰	۲۱۳٪
پایین ترین	۹۴۵۶	۰٪
آخرین	۲۳,۰۰۰	۱۴۳٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

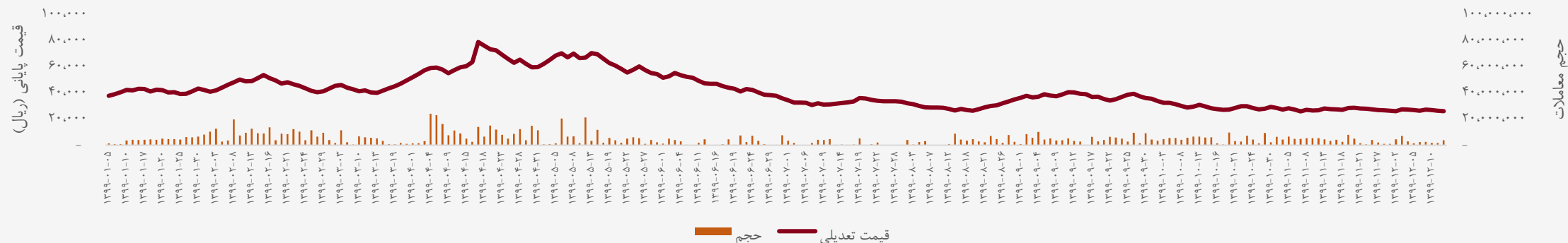
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله : ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



سیمان تهران (ستران)

نمودار حجم قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۷۲٪	۲۷۸	۱۳۹۹/۰۵/۰۵

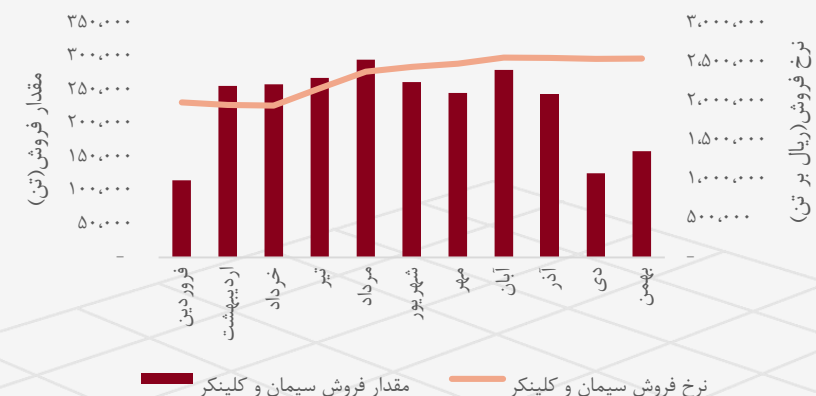
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
ستران	۶۰۷	۸۷۵	O

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۳۶,۱۱۹	۰٪
بالاترین	۷۸,۶۹۰	۱۱۸٪
پایین ترین	۲۶,۱۲۰	-۲۷٪
آخرین	۲۶,۱۲۰	-۲۷٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

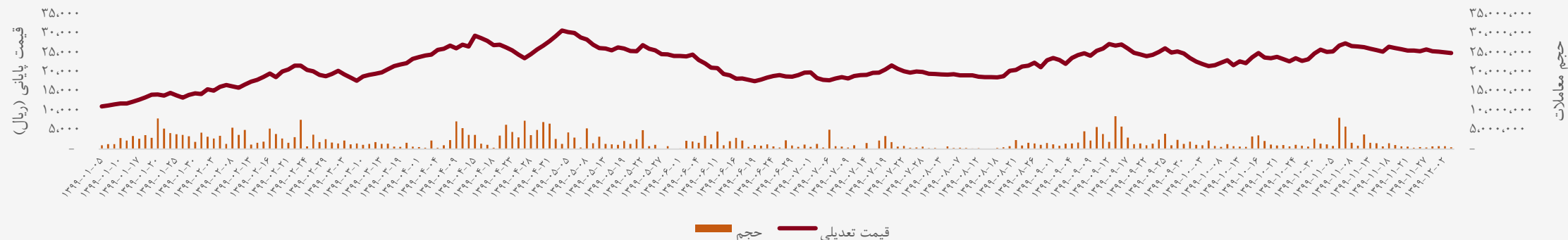
*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



سیمان هگمتان (سهگمت)

نمودار حجم قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۷۰٪	۱,۲۰۹	۱۳۹۹/۰۴/۱۱

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
سهگمت	۲,۱۶۴	۲,۶۹۷	۸,۹

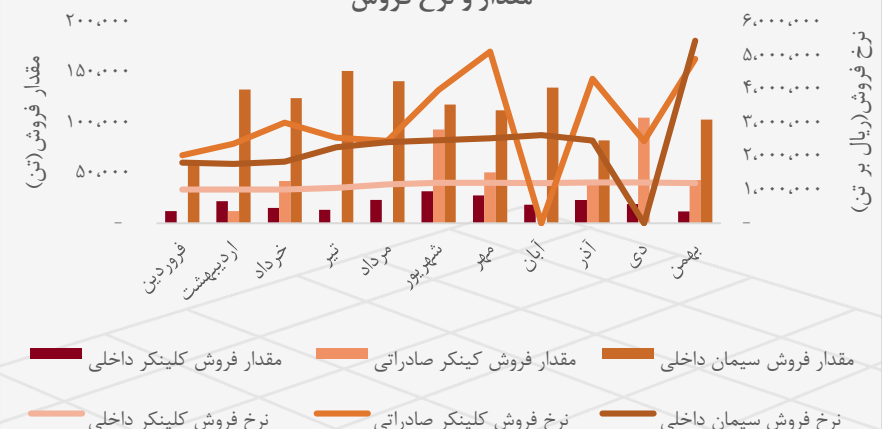
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۱۰,۸۰۵	-
بالاترین	۳۱,۶۶۸	۱۹۳٪
پایین ترین	۱۰,۸۰۵	۰٪
آخرین	۲۶,۱۹۰	۱۴۲٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود: ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

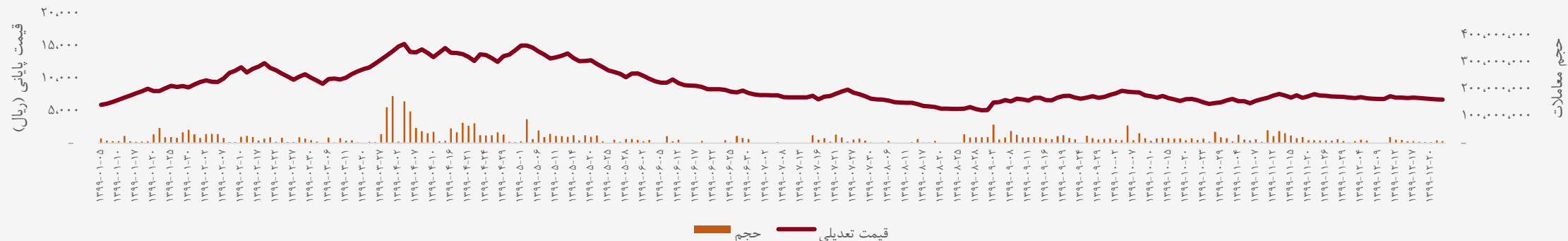
تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
ثبت نشده	۵۰۲,۹۰۰	۷۲۸,۷۸۹	۴۵٪	سود انباشته

مقدار و نرخ فروش



سیمان شرق (ششرق)

نمودار حجم قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۴۱٪	۳۳۹	۱۳۹۹/۰۹/۰۱

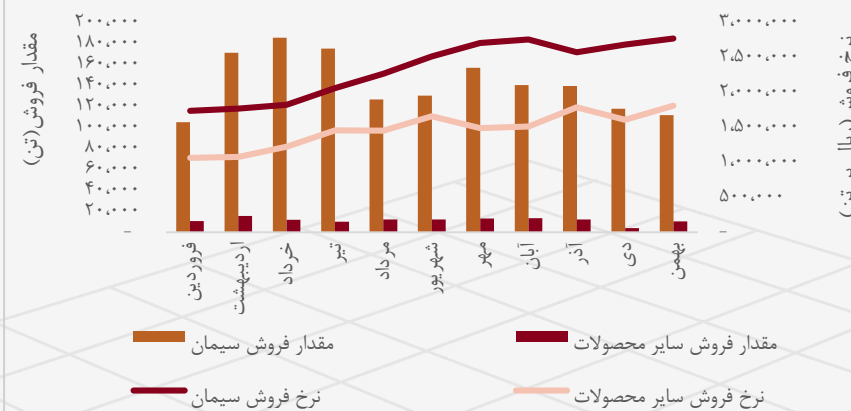
نماد	EPS ۱۴۰۰	EPS ۱۴۰۱	P/E Forward
ششرق	۵۶۶	۶۰۰	۱۱

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۵,۹۶۰	-
بالا ترین	۱۵,۹۵۰	۱۶۸٪
پایین ترین	۵,۲۴۰	-۱۲٪
آخرین	۷,۲۷۰	۲۲٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

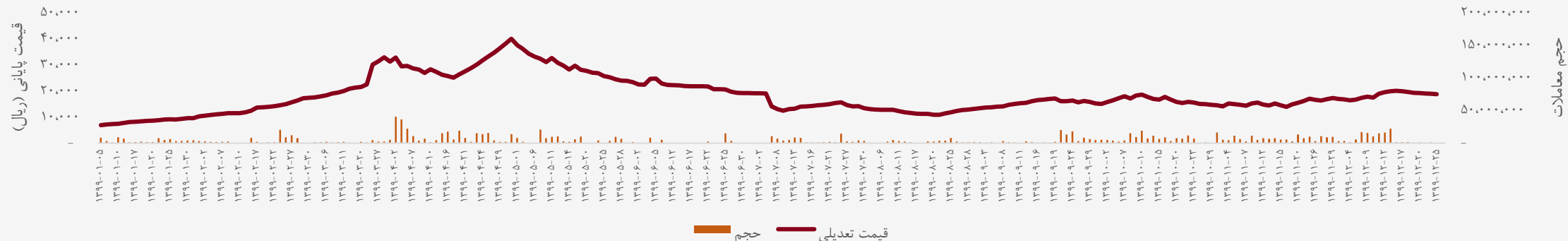
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



سیمان صوفیان (صوفی)

نمودار حجم قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۸۷٪	۳۲۲	۱۳۹۹/۰۲/۱۰

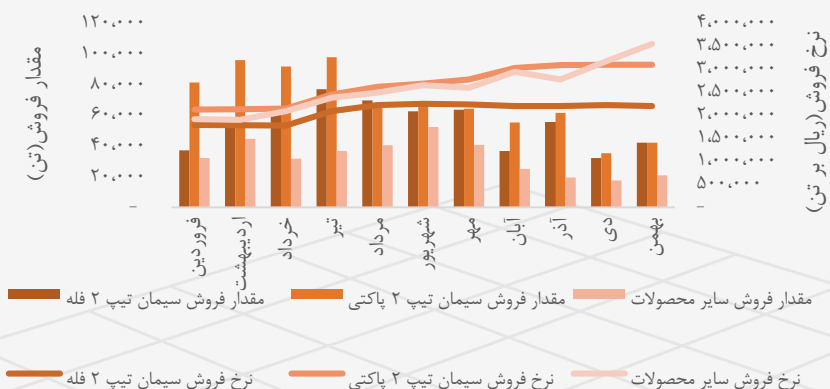
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
صوفی	۱,۲۰۷	۱,۵۰۰	۱۲

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۶,۸۸۸	-
بالا ترین	۴۰,۰۰۰	۴۸۱٪
پایین ترین	۶,۷۲۴	۲-٪
آخرین	۲۰,۳۵۰	۱۹۵٪

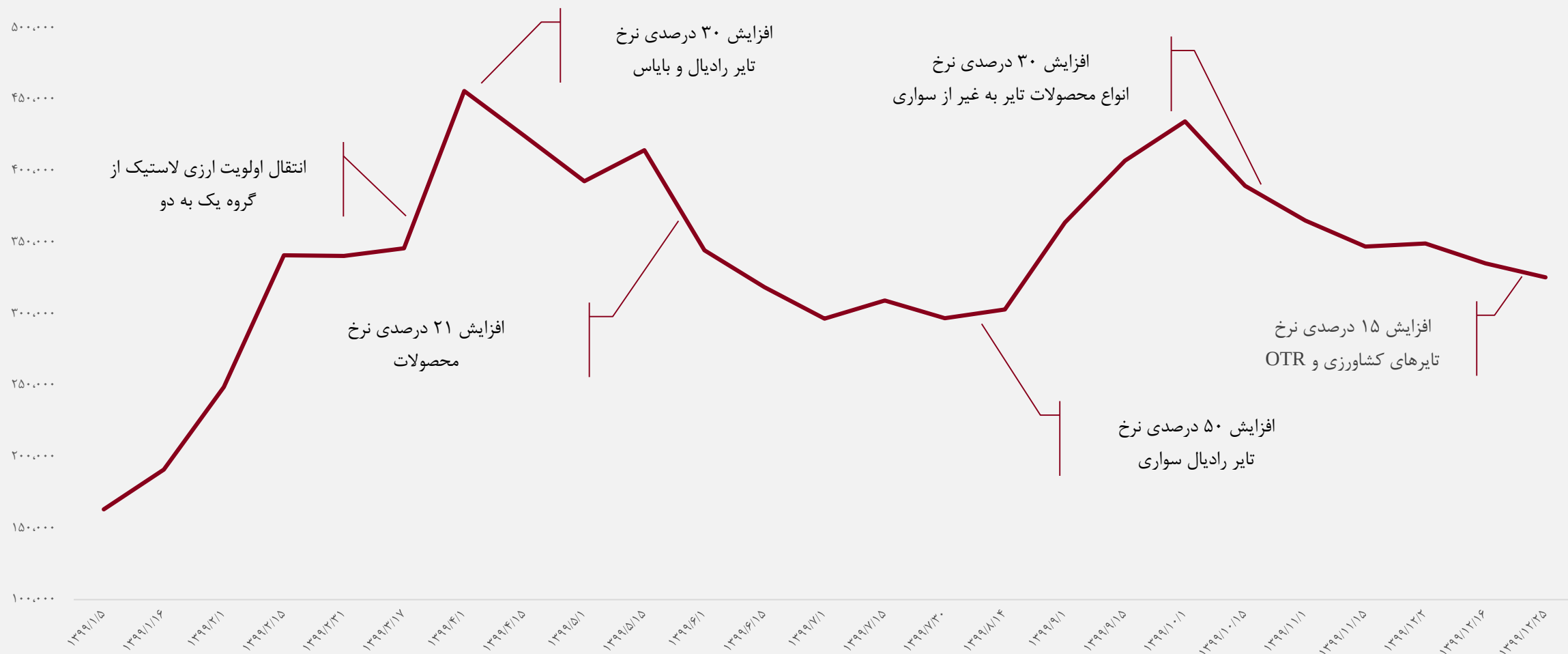
*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

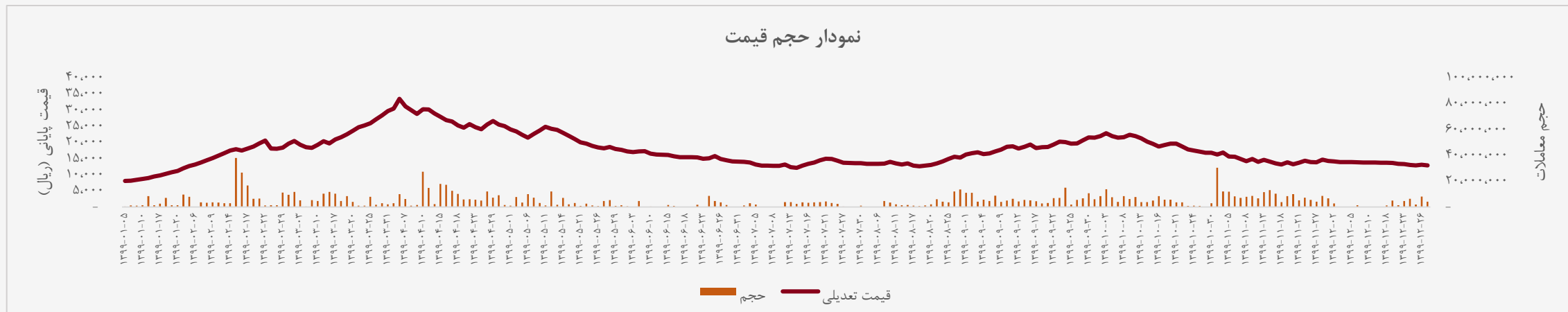
مقدار و نرخ فروش



شاخص صنعت لاستیک



کوپر تایر (پکوپر)



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۵۱٪	۹۷۱	۱۳۹۹/۱۲/۱۳

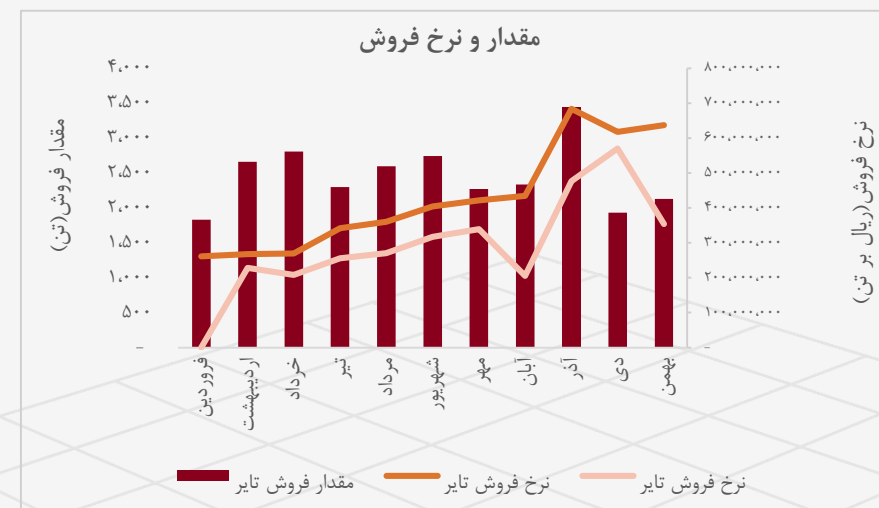
نماد	EPS ۱۴۰۰	EPS ۱۴۰۱	P/E Forward
پکوپر	۱,۳۰۰	۱,۴۵۰	۸

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۸,۱۱۵	-
بالاترین	۳۳,۴۴۶	۳۱۲٪
پایین ترین	۸,۱۱۵	۰٪
آخرین	۱۲,۹۰۰	۵۹٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

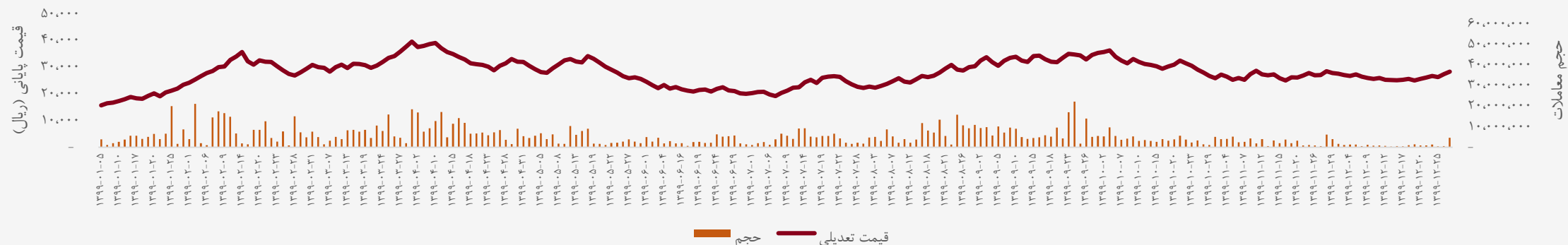
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۷۰۰,۰۰۰	۱,۴۸۰,۰۰۰	۲۱۱٪	مطالبات و آورده نقدی



گروه صنعتی بارز (پکرمان)

نمودار حجم قیمت



درصد تقسیم سود	مبلغ EPS	تاریخ مجمع
۱۲۹٪	۶۷۶	۱۳۹۹/۰۴/۰۴

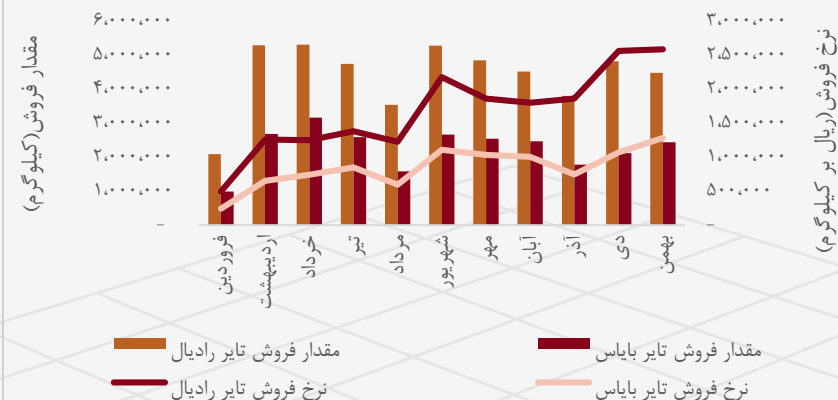
نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
پکرمان	۱,۸۰۰	۲,۱۰۰	۱۲

شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۱۵,۷۶۲	-
بالا ترین	۳۹,۶۲۴	۱۵۱٪
پایین ترین	۱۵,۷۶۲	۰٪
آخرین	۲۸,۳۶۰	۸۰٪

*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

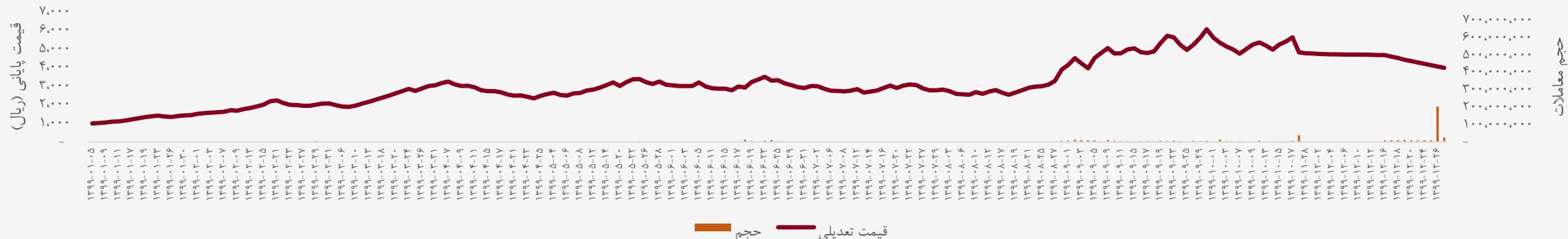
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

مقدار و نرخ فروش



ایران تایر (پتایر)

نمودار حجم قیمت



تاریخ مجمع	مبلغ EPS	درصد تقسیم سود
۱۳۹۹/۰۴/۲۹	۳,۰۱۳	۷۰٪

نماد	EPS ۱۳۹۹	EPS ۱۴۰۰	P/E Forward
پتایر	۲۷۸	۳۰۰	۱۲

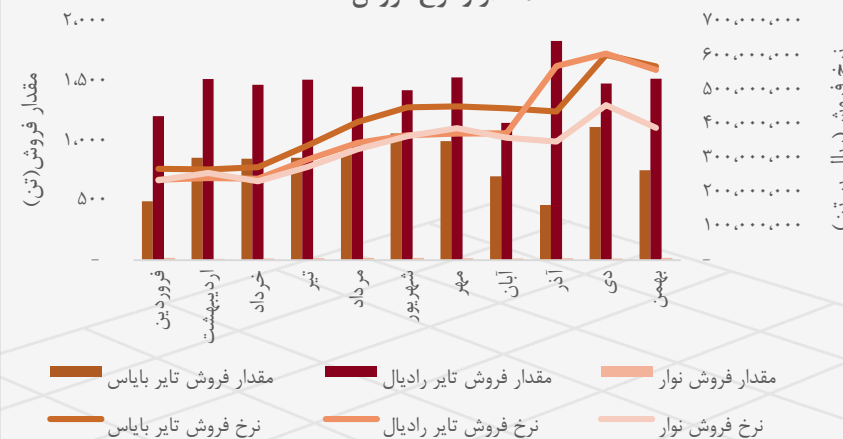
شرح	قیمت (ریال)	بازدهی به اولین قیمت
اولین	۹۹۹	-
بالاترین	۶,۰۵۵	۵۰۶٪
پایین ترین	۹۹۹	۰٪
آخرین	۳۹۸۰	۲۹۸٪

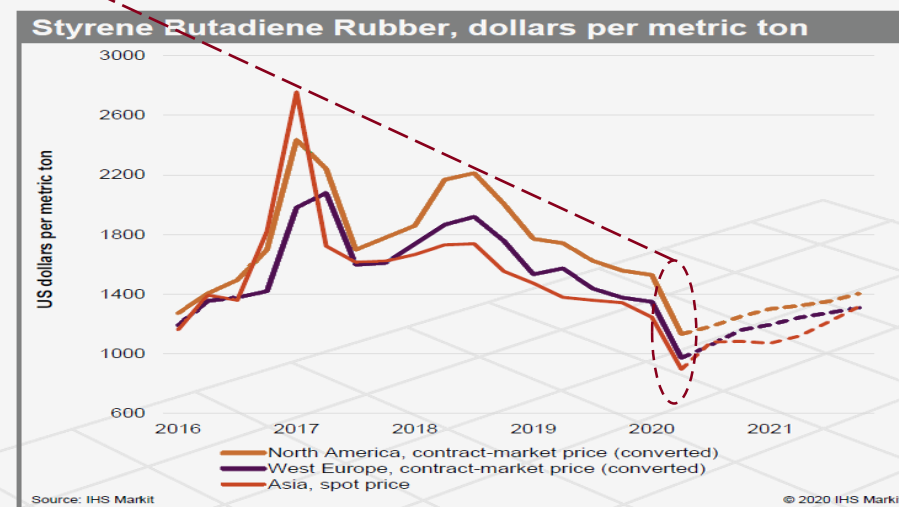
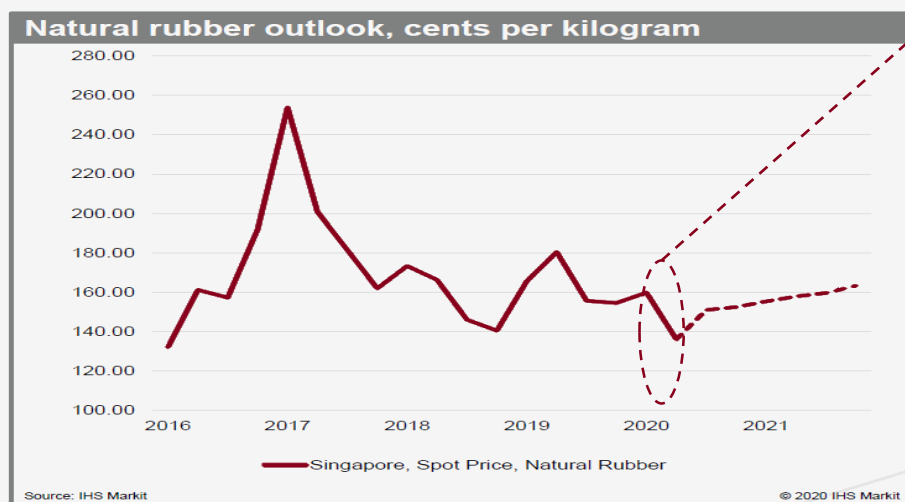
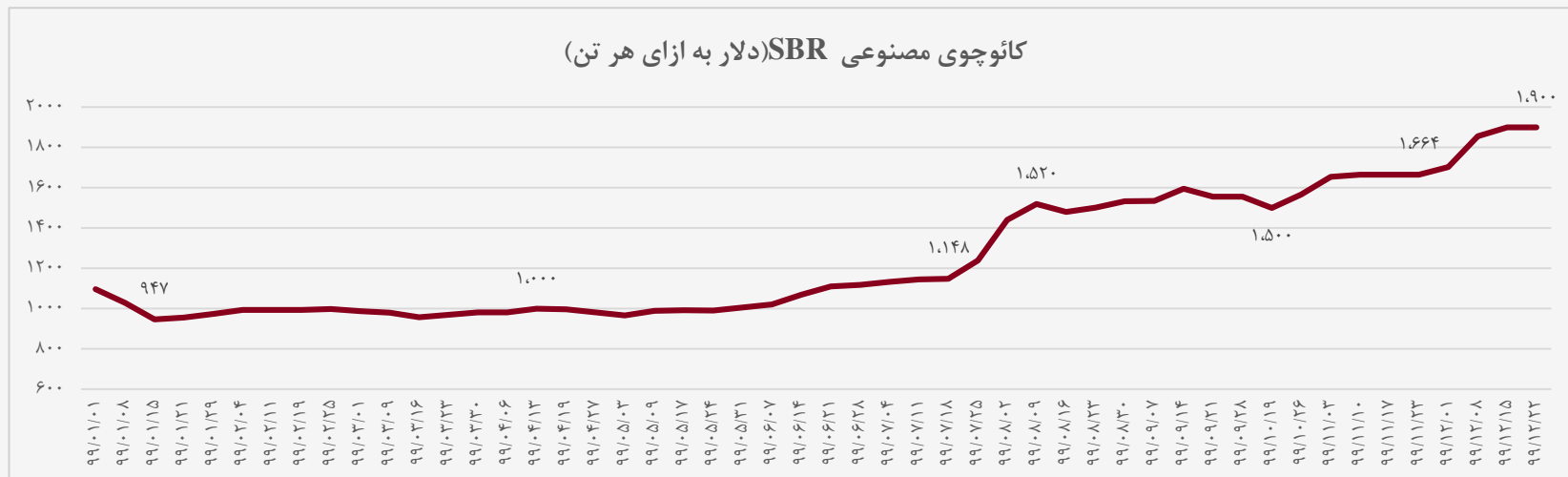
*محاسبات بر اساس قیمت تعدیل شده صورت گرفته است.

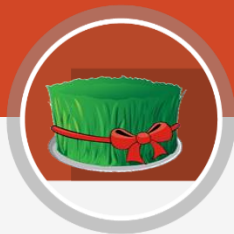
*درصد تقسیم سود : ۹۰ درصد *نرخ تنزیل یک ساله: ۲۰ درصد

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه ثانویه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۹/۱۱/۲۰	۲۸۶,۴۶۹	۹,۸۸۲,۷۳۰	۳۳۵۰٪	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها

مقدار و نرخ فروش







مدیر سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
مهدی عبدی

M.abdi@mellatib.ir ➤



تحلیلگران:



یاسین حیدری

Y.heydari@mellatib.ir
Yasin heidari



زهره منشوری

Z.manshori@mellatib.ir
Zahra Manshouri



غزاله هاشمی

Gh.hashemi@mellatib.ir
Ghazaleh hashemi



مهدی محسنی

M.mohseni@mellatib.ir
Mehdi mohseni



الهه ظفری

E.zafari@mellatib.ir
ElahehZafari