کارگزاری بانک تجارت
TEJARAT BANK BROKERAGE CO.

انتخاب مسیر درست سرمایه‌گذاری...

تهیه شده توسط تیم تحلیل کارگزاری بانک تجارت

بولتن خبری تحلیلی کارگزاری بانک تجارت

ماهنامه تحلیلی شماره ۸/ اردیبهشت ماه ۱۴۰۱

نشانی: تهران، بلوار نلسون ماندلا، کوچه تور، پلاک 58، ساختمان مرکزی کارگزاری بانک تجارت

021-24853000

tejaratbankbrk.ir

info@tbrk.ir

@tb_brokerage

tb_brokerage

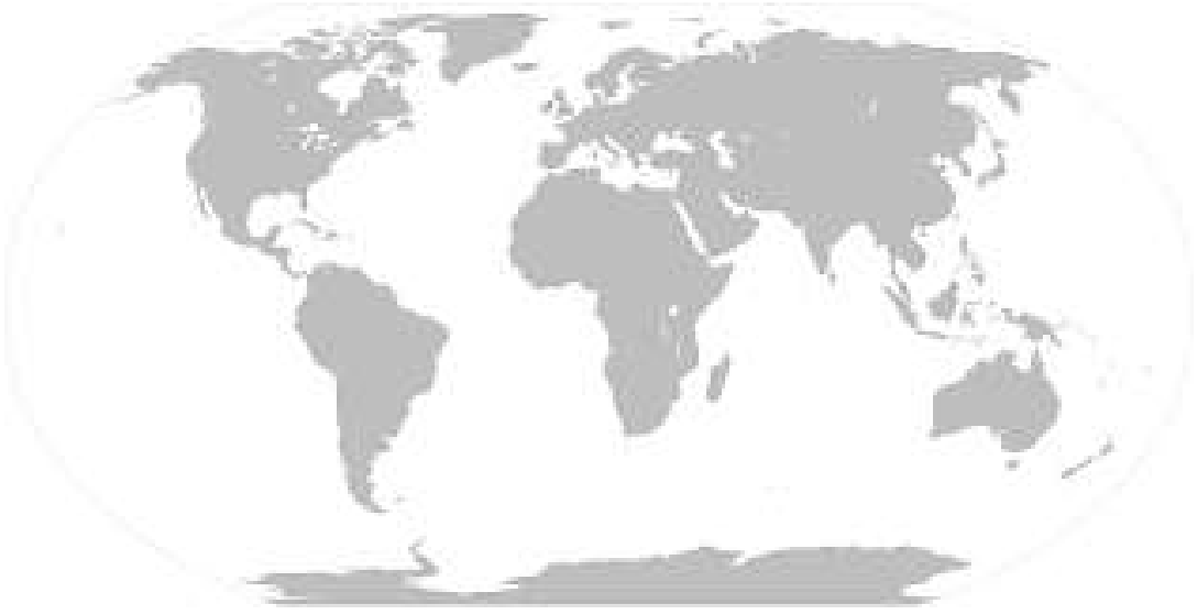
tb_brokerage

مقدمه

تداوم قیمت های بالای انرژی،کنترل شاخص تورم را در نقاط مختلف جهان برای سیاستگذاران به چالشی عمیق تبدیل کرده است. بانک‌های مرکزی در تلاش هستند تا مرز خوبی بین کنترل تورم و کاهش رشد اقتصادی پیدا کنند. با این حال نمی توان انتظار داشت که افزایش نرخ بهره، تورم را به طور قطع کاهش دهد، زیرا تا حد زیادی ناشی از قیمت بالای انرژی است. با توجه به پیچیدگی شرایط شاخص‌های اقتصادی، به کاهش رشد در بیشتر اقتصادهای دنیا اشاره می‌کنند و اقتصادهای توسعه یافته و نوظهور به طور یکسان با اختلالات زنجیره تامین و کمبود عرضه مواجه هستند.

اعمال محدودیت های چین برای جلوگیری از گسترش کووید-19، زنجیره های عرضه و تجارت جهانی را تحت تأثیر قرار داده است. چین همـــــچنان روزانه بین 1000 تا 3500 مورد جدید را ثبت می کند. این ارقام طبق استانداردهای جهانی پایین هستند، اما دولت چین به سیاست صفر کووید-19 پایبند است. این رویکرد به چالش‌های پیش روی اقتصاد چین می‌افزاید زیرا دولت تلاش می‌کند تا به هدف رشد تولید ناخالص داخلی 5.5 درصدی خود دست یابد و سیاستهای حمایتی خود را نیز ادامه دهد.

اکثر پیش بینی ها برآوردهای قبلی از رشد تولید ناخالص داخلی را کاهش داده اند. به عنوان مثال، صندوق بین‌المللی پول اکنون برآوردهای رشد سال 2022 را برای ایالات متحده به 3.7٪ (از 4٪)، منطقه یورو به 2.8٪ (از 3.9٪) و چین به 4.4٪ (از 4.8٪) کاهش داده است.



اقتـــصاد جـــهان صفحه 3-8
- آمریکا
- چین
- اروپا

اقتـــصاد ایران صفحه 9-12
- آمار معاملات گمرک
- تورم
- نرخ بهره بین بانکی
- مسکن
- سکه
- دلار

کالاهای اســـــاسی صفحه 13-19
- نفت
- گاز طبیعی
- طلا
- مس
- زغال سنگ
- سنگ آهن
- روی
- اوره
- متانول
- پلی اتیلن سبک خطی
- PVC

بورس اوراق بهادار صفحه 20-24
- شاخص کل –TEDPIX
- شاخص هم وزن
- نمودار بازار - P/E TTM
- ارزش معاملات اشخاص حقیقی و حقوقی
- حجم اوراق با درآمد ثابت

بورس کالا و انرژی صفحه 25-28
- حجم و ارزش معاملات بورس کالا
- محصولات پلـــیمری
- محصولات فـــولادی
- حجم و ارزش معاملات بورس انرژی

خلاصه ای از وضعیت شرکت های سیمان صفحه 29-37
- فرآیند تولید سیمان
- تولید و عرضه جهانی سیمان
- تولید سیمان در ایران
- شرکت‌های سیمان فعال در بازار سرمایه
- SWOT
- جدول مقایسه ای شرکت‌های سیمان

اقتصاد جهان .....

- آمریـــکا
- چیـــن
- اروپـــا

کارگزاری بانک تجارت
TEJARAT BANK BROKERAGE CO.

@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

آمریکا

اقتصاد آمریکا:

طبق آخرین گزارش فدرال رزرو، نوسان سهام و بازارهای کامودیتی، تحولات روسیه و همچنین گسترش کرونا در چین که زنجیره ارزش جهانی را شکسته و تورم را افزایش میدهد، دارای تبعات ناشناخته برای اقتصاد آمریکا می‌باشد و بزرگترین ریسک‌ها علیه سیستم مالی آمریکا به شمار می‌رود. برای مهار تورم مجددا نرخ بهره 0.5 % افزایش یافت. همچنین به دنبال فروش‌های سنگین در بازار سهام و احتمال اتخاذ سیاست پولی انقباضی شدیدتر فدرال رزرو، تقاضای دلار تقویت شد.

نرخ بهره:

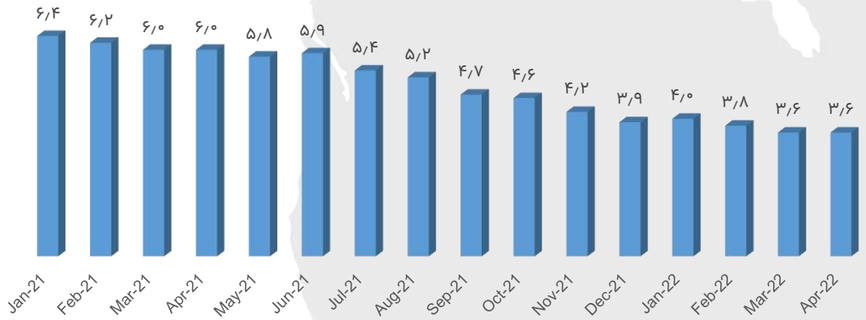
بانک مرکزی آمریکا با هدف کنترل تورم در روز 4 ماه می، نرخ بهره دلار را 0.5% افزایش داد (بیشترین میزان رشد طی 22 سال اخیر) و سرانجام نرخ بهره به یک درصد رسید که در تطابق با انتظار بازار بود. پاول، رئیس فدرال رزرو احتمال افزایش نرخ بهره به میزان ۰.۷۵ درصد را در جلسات آتی فدرال رزرو رد کرد اما همچنان افزایش نیم درصدی نرخ بهره در جلسات بعدی محتمل به نظر می‌رسد.

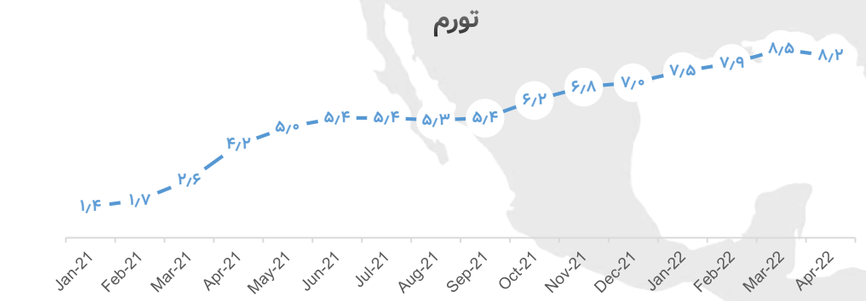
تورم:

هرچند تورم ایالات متحده در 12 ماهه منتهی به آوریل به 8.2 درصد رسید که کمتر از تورم ماه گذشته (۸.۵ درصد) است اما انتظارات برای کاهش بیشتر نرخ تورم وجود داشت. همچنان گرانی مواد غذایی در اثر محدودیت صادرات اوکراین و نگرانی‌ها مربوط به برداشت محصولات کشاورزی آمریکا و همچنین افزایش بهای انرژی دلیل اصلی بالا ماندن نرخ تورم در آمریکا مطرح می‌شوند.

نرخ بیکاری:

طبق گزارش فدرال رزرو، وضعیت اشتغال آمریکا بهبود یافته و به شرایط قبل از بحران کرونا بازگشته است و در بهترین حالت طی 50 سال اخیر قرار دارد که این موضوع نگرانی بانک مرکزی از نرخ بیکاری را برطرف کرده است. طبق آمار، شاخص فرصتهای شغلی باز در آمریکا به 11.34 میلیون شغل رسیده که 5.5 میلیون نفر از افراد بیکار آمریکا بیشتر است. لذا افزایش پیوسته حقوق و دستمزد یکی از عوامل انتظار رشد تورم در آمریکا می‌باشد که فدرال رزرو، سیاست افزایش نرخ بهره را برای مهار آن در پیش گرفته است.





@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

چین

اقتصاد چین

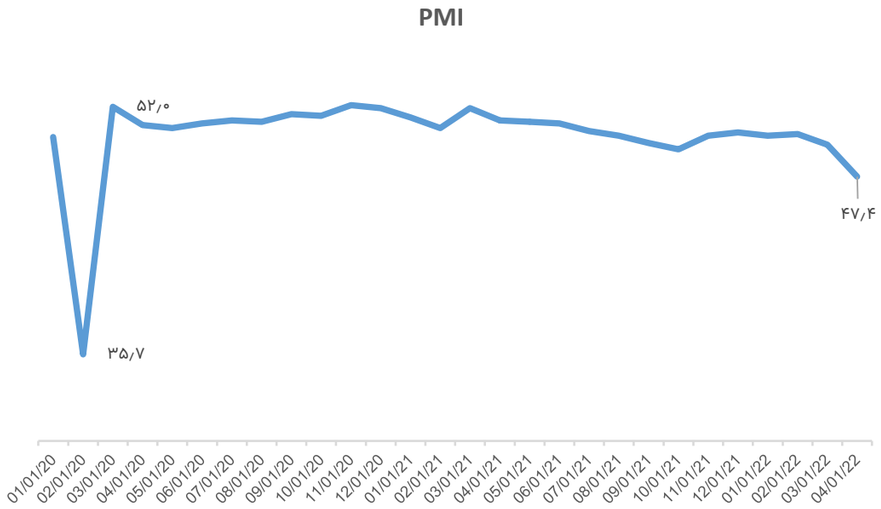
داده‌های اقتصادی چین، حاکی از آن است که محدودیت‌های کرونایی به طور عمیقی بر اقتصاد چین تاثیر گذاشته و آوریل ماهی دشوار برای اقتصاد چین بوده است.
شاخص سرمایه‌گذاری در دارایی ثابت که نشان دهنده افزایش ظرفیت اقتصاد برای توسعه بیشتر است، در ماه آوریل برای سومین ماه پیاپی کاهش یافت.
شاخص تولیدات صنعتی برای اولین بار از زمان شروع همه‌گیری در سال ۲۰۲۰، منفی شد. این شاخص بیانگر میزان تغییر ماهانه ارزش تولیدات صنعتی با احتساب تورم است.
شاخص تولیدات صنعتی ماه آوریل با ثبت کاهش ۲.۹ درصدی نتوانست پیش بینی رشد ۰.۴ درصدی را محقق نماید و موجب ناامیدی سرمایه گذاران شد.
شاخص خرده‌فروشی نیز دو برابر پیش‌بینی‌ها افت کرد و در ادامه کاهش ۳.۵ درصدی ماه مارس ۱۱.۱ درصد افت را نیز در ماه آوریل ثبت کرد که نشان دهنده اثر شدید تعطیلی‌های اجباری بر کسب و کارهای کوچک است. این بیشترین افت برای این شاخص از آغاز همه‌گیری‌ها در سال ۲۰۲۰ تا کنون محسوب می‌شود.

بررسی مدل‌های اقتصادی نشان می‌دهد که در صورت موفقیت سیاستها و مهار همه گیری کرونا در چین، دستیابی به رشد اقتصادی ۵ درصدی دور از ذهن نخواهد بود، اما ادامه قرنطینه ها می تواند اقتصاد چین را در آستانه رکود قرار دهد.
بسته های محرک در طول همه گیری کرونا منجر به تحمیل بدهی سنگین به اقتصاد چین شد و موجب شده تا دست سیاست گذاران در ادامه این حمایت هاچندان باز نباشد.اما کماکان بانک خلق چین که نهاد مرکزی سیاست‌گذاری پولی این کشور محسوب می شود، قصد دارد حمایت خود را ادامه دهد و اساساً نرخ ارز را ثابت نگه دارد. بر این مبنا بانک‌های چین به منظور ترغیب سرمایه گذاران می توانند کف نرخ بهره برای وام های مسکن خانه اولی ها را کاهش دهند. علاوه بر این، بانک خلق چین، سررسید وام های بین بانکی را دوباره تمدید نمود و نرخ بهره را برای چهارمین ماه متوالی بدون تغییر نگاه داشت. این در حالیست که از آغاز ماه آوریل، ارزش یوان بیش از 5.6 درصد در برابر دلار آمریکا کاهش یافته است و نرخ بازده اوراق خزانه 10 ساله ایالات متحده از اوایل آوریل از اوراق قرضه دولتی 10 ساله چین فراتر رفته است. با توجه به برنامه فدرال رزرو مبنی بر افزایش نرخ بهره امریکا در سال جاری، عدم تعادل سیاست پولی، می تواند خروج سرمایه را به دنبال داشته و بخش مالی چین را بی ثبات نماید.

چین

شاخص PMI حوزه تولید چین (NBS) در ماه آوریل در محدوده 47.4 درصد گزارش شد که در مقایسه با ماه قبل با افت 4درصدی همراه بوده است. (ماه مارس 49.5 درصد)

شاخص پی ام آی چین



نرخ تورم سالانه چین در ماه آوریل به2.1 درصد رسید(ماه مارس 1.5 درصد)که نزدیک به سقف خود در ماه نوامبر 2021 می باشد.

تورم چین



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

اروپـــــا

از آنجایی که نفت و گاز، عمدتاً جزو واردات منطقه یورو محسوب می‌شوند، جهش قابل توجه قیمت انرژی از تابستان 2021 یک شوک بزرگ اقتصاد کلان برای این منطقه بوده و درآمد واقعی کل منطقه یورو را با کاهش مواجه نموده است.

علاوه بر این، افزایش مداوم قیمت انرژی در برخی صنایع، ممکن است تولید را غیراقتصادی کند و ظرفیت عرضه کل را کاهش دهد. این نگرانی به انتظارات تورمی درمیان مدت دامن می زند.

از طرفی وضعیت در اوکراین عامل غیرقابل پیش بینی بودن آینده اروپاست؛ بدیهی است که رشد اقتصادی با خطر رکود، کند می شود و شرایط اقتصادی اروپا بسیار به "مدت درگیری‌ها، افزایش مقیاس تحریم روسیه در بخش انرژی و واکنش تجارت جهانی" بستگی دارد.



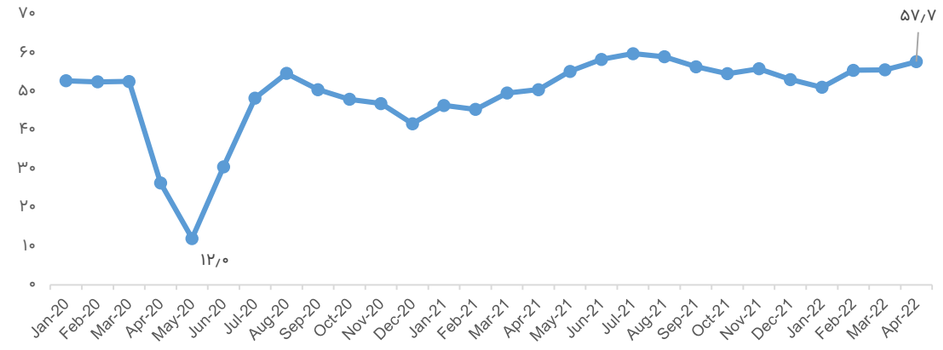
مورگان‌استنلی(شرکت خدمات مالی آمریکایی) پیش‌بینی رشد اقتصادی منطقه یورو در سال جاری و سال آینده را کاهش داده است و برآوردها حاکی از آنست که رشد اقتصادی در نیمه دوم سال جاری شیب نزولی به خود گیرد و اقتصاد منطقه یورو با ضعف مواجه گردد زیرا احتمالاً انتقال انرژی از روسیه به میزان قابل‌توجهی کاهش می‌یابد.

در این میان بانک مرکزی انگلیس برای چهارمین جلسه متوالی نرخ بهره را افزایش داد و سیاستگذاران بانک مرکزی اروپا صحبت‌های آشکارتری درباره افزایش نرخ‌ها را آغاز کرده‌اند که احتمالا از ماه جولای آغاز می گردد.

اروپـــــا

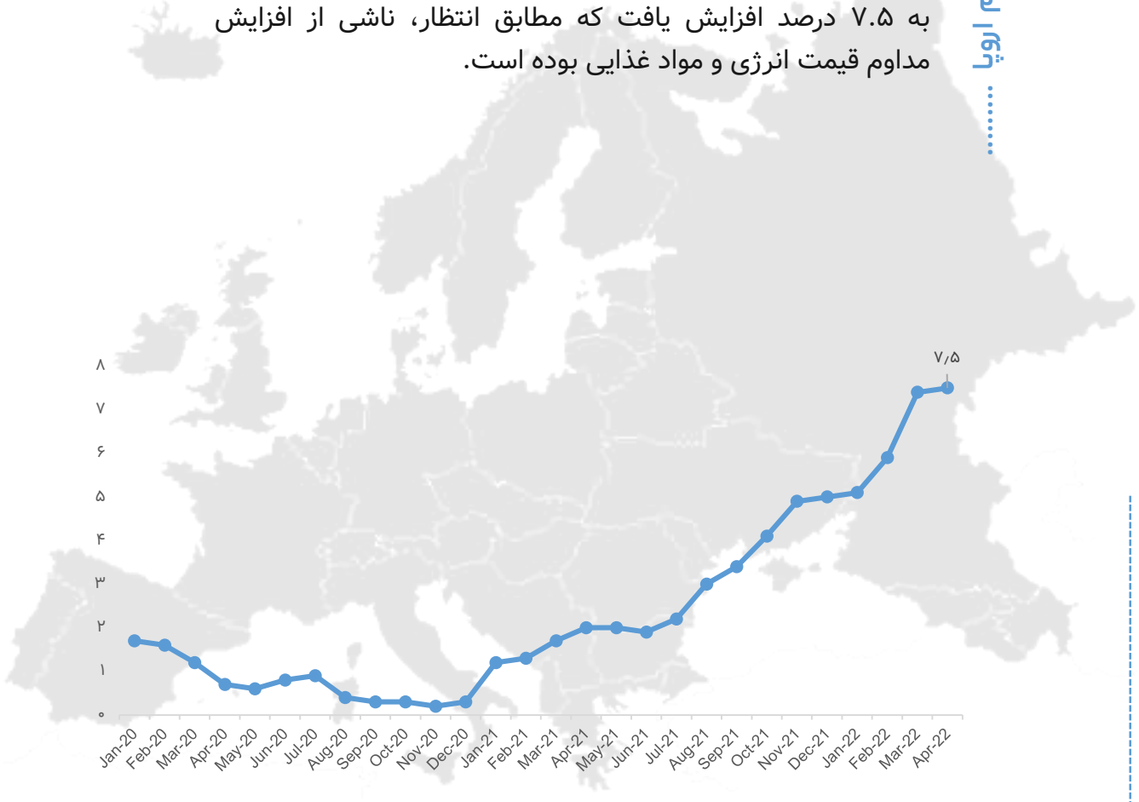
شاخص مدیران خرید در بخش خدمات ناحیه یورو در ماه آوریل با رشد همراه شد به طوری که این شاخص که در ماه مارس 55.6 گزارش شده بود به سطح 57.7 رسید.

پی ام آی اروپا



تورم اروپا

داده های آژانس آمار اتحادیه اروپا یورواستات نشان داد که تورم در اتحادیه ۱۹ کشور در ماه آوریل، از ۷.۴ درصد در ماه مارس به ۷.۵ درصد افزایش یافت که مطابق انتظار، ناشی از افزایش مداوم قیمت انرژی و مواد غذایی بوده است.



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir



اقتصاد ایران .....

- آمار گمرک
- تـــــورم
- نرخ بـــــهره بین بانکی
- مسکن
- سکه
- دلار

آمار معاملات گمرک

گمرک

بر اساس گزارش مرکز گمرک جمهوری اسلامی ایران ارزش معاملات گمرک در ماه نخست سال 1401 معادل 6.5 میلیارد دلار میباشد. 43% معاملات مربوط به صادرات و 56 % شامل واردات میشود. همچنین معلاملات صادرات و واردات کشور نسبت به فروردین ماه سال گذشته به ترتیب 26% و 1% رشد را نشان میدهد.

ارزش معاملات (میلیارد دلار)



تورم

شاخص تورم نقطه به نقطه آذر ماه (درصد)

بر اساس گزارش مرکز آمار ایران شاخص کل تورم نقطه به نقطه در فروردین ماه سال1401 معادل 35.6% بوده و نسبت به ماه قبل (اسفند ماه 34.7%) روند صعودی داشته است. تورم در بخش خوراکی‌ها و آشامیدنی ها 43.4% بوده و نسبت به ماه اسفند افزایش 2.7% داشته است.

در بخش کالای غیرخوراکی و خدمات، تورم روند نزولی داشته از 31.4% در اسفند ماه به 31.3 % در فروردین ماه رسیده است.

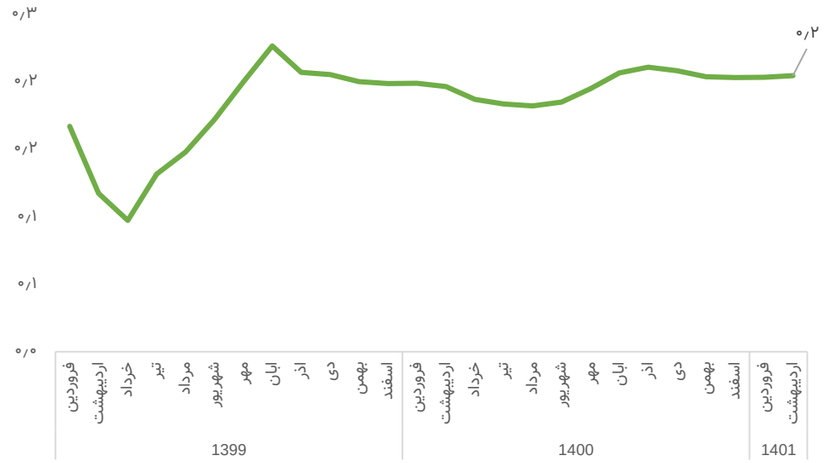


@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

نرخ بهره بین بانکی

طی دو سال اخیر نرخ بهره بین بانکی، نوســـــانات غیرعادی از نرخ های تک رقمی تا حدود 23درصدی را تجربه نمود و به عنوان عاملی سیگنال دهنده به کل اقتصاد تلقی می‌شود. نرخ بهره بین بانکی از زمستان سال گذشته روند ثابتی را طی کرده و در محدوده 20 درصد باقی است.

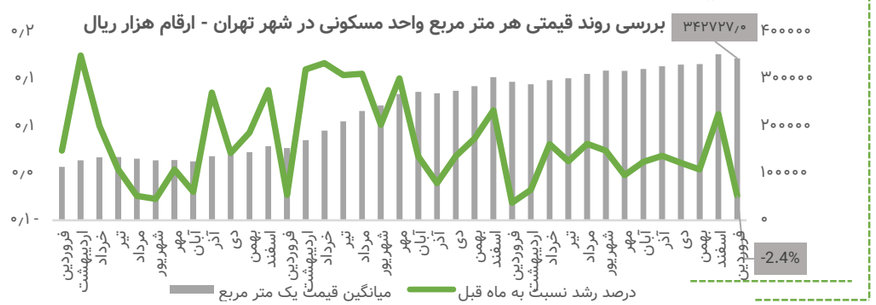
نرخ بهره بانکی (درصد)



مسکن

تعداد معاملات انجام شده در شهر تهران در فروردین ماه سال 1401به 3/4هزار فقره محدود گردید که نسبت به ماه قبل 49/9درصد کاهش و نسبت به ماه مشابه سال قبل 63/7درصد افزایش نشان میدهد. در این ماه متوسط قیمت فروش یک متر مربع زیربناي واحدهاي مسكوني معامله شده در شهر تهران معادل 342/7میلیون ریال بود که نسبت به ماه قبل 2/4درصد کاهش و نسبت به ماه مشابه سال قبل 16/9درصد افزایش داشته که در مقایسه با رشد نقطه به نقطه فروردین ماه سال 1400 (معادل 91/7درصد) به مراتب کمتر بوده است.بررسي توزيع تعداد واحدهاي مسكوني معامله شده در فروردين ُماه سال 1401در شهر تهران به تفكيک عمر بنا حاكي از آن است كه واحدهاي تا 5سال ساخت با سهم 28/7درصد بيشترين سهم را به خود اختصاص داده اند. همچنين در ماه مورد بررسي شاخص كرايه مسكن اجاري در شهر تهران و در كل مناطق شهري نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن به ترتيب معادل 45/6و 50/1درصد رشد نشان ميدهد. لازم به توضيح است رشد ماهانه شاخص مزبور در فروردين ماه در شهر تهران و كل مناطق شهري يكسان و معادل 0/8درصد ميباشد.

مسکن



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

سکه

بازدهی ســـــکه طرح جدید در اردیبهشت ماه سال 1401 حدود 7.8 درصد بوده است. بالاترین قیمت سکه در اردیبهشت ماه 14 میلیون و 795 هزار تومان و کمترین قیمت 12 میلیون 945 هزار تومان گزارش شده است.

نمودار سکه (ریال)



دلار

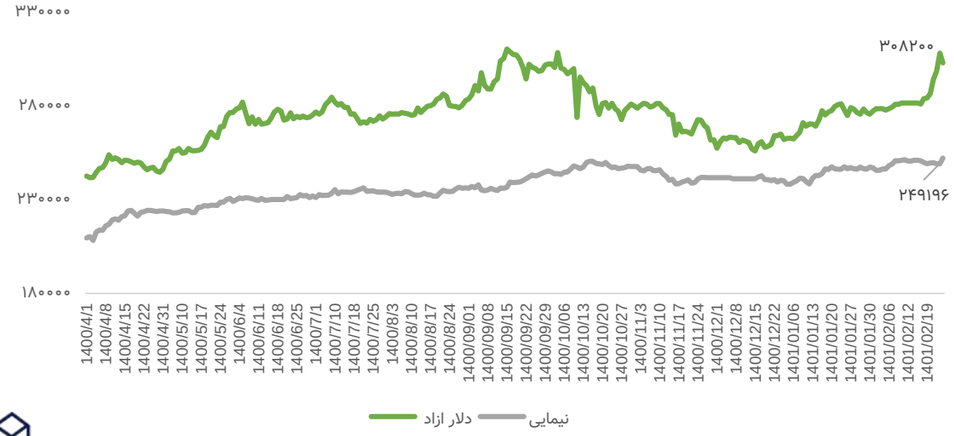
کاهش انتشار اخبار برجام و مطرح شدن گمانه‌هایی از عدم حصول توافق در مذاکرات وین، روند افزایشی جدیدی را برای قیمت دلار رقم زد.

از سوی دیگر دو عامل شیوع نااطمینانی در دیگر بازارها و تلاش دلار جهت هماهنگ شدن با نرخ تورم، افزایش قیمت دلار را به همراه داشت.

فاصله بین نرخ دلار آزاد و نیمایی در حال حاضر حدوداً به 20 درصد رسیده است.

رشد دلار آزاد و نیمایی از ابتدای اردیبهشت ماه به ترتیب 9 درصد و 3 درصد بوده است.

دلار (ریال)



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

کالاهای اساسی .....

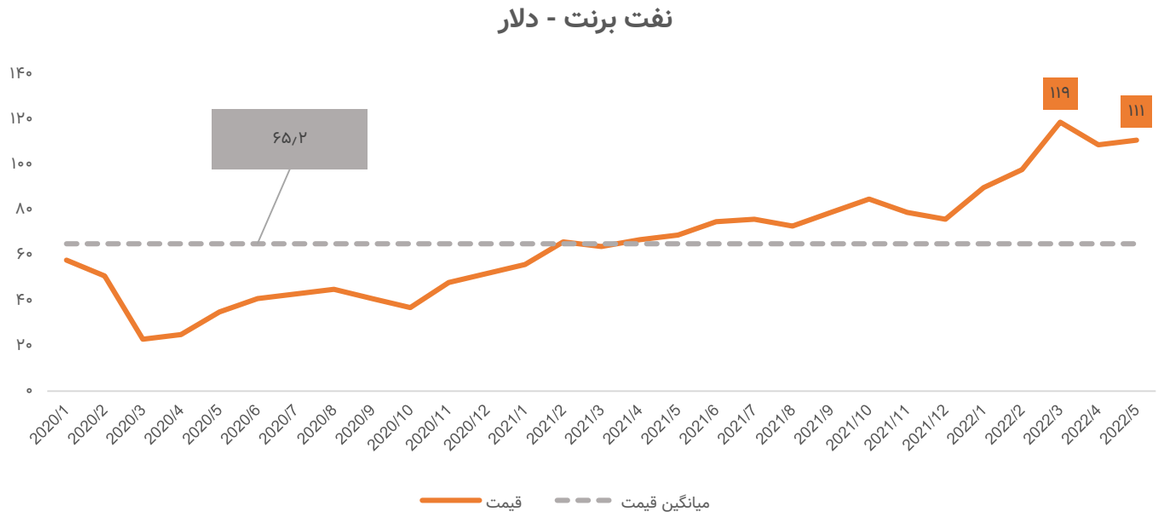
- نفت
- گاز طبیعی
- طلا
- مس
- زغال سنگ
- سنگ آهن
- روی
- اوره
- متانول
- پلی اتیلن سبک خطی
- پلی وینیل کلراید - PVC

نفـــت

بشکه (دلار)

بازار جهانی نفت عمدتاً به دلیل تغییر در شرایط عرضه و تقاضا با نوسانات قیمتی مواجه بوده است. در ابتدای ماه می، در پی ارائه برنامه‌هایی مبنی بر حذف تدریجی واردات نفت از روسیه توسط اتحادیه اروپا (بزرگ ترین بلوک تجاری جهان) که موجب افزایش نگرانی‌ها پیرامون کاهش بیشتر عرضه نفت گردید، بهای نفت افزایش یافت و به 113 دلار رسید. در این ماه، مجموع موجودی ذخایر مخازن نفت آمریکا (شامل ذخایر استراتژیک + فراورده نفتی) به روند نزولی خود ادامه داد و به کمترین سطح 8 ساله نزدیک شد.

در پی آزادسازی ذخایر آمریکا و دیگر کشورهای عضو آژانس بین المللي انرژي و همچنین تداوم قرنطینه‌ها در چین که موجب نگرانی‌ها پیرامون چشم‌انداز تقاضای جهانی نفـــــت می گردد و با توجه به افزایش ریسک رکود اقتصادی، بهای نفت افت کرد. همچنین افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و تقویت دلار از عواملی بود که موجب حرکت نزولی نفت تا محدوده 111 دلار شد.



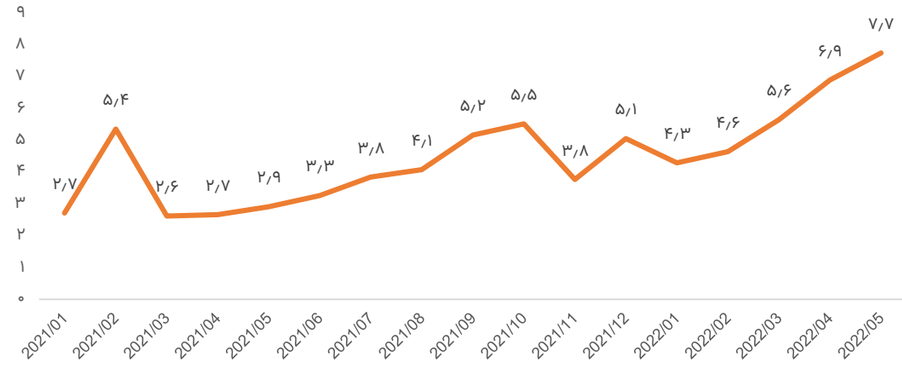
@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

گاز طبیعی

گاز طبیعی

همزمان با افزایش احتمال تحریم اروپا علیه روسیه، کشور اوکراین در اواسط ماه می، بخشی از جریان خط لوله گاز روسیه را مسدود و آن را به حوزه دیگری منتقل کرد که این موضوع باعث ناپایداری تامین انرژی اروپا و تداوم جهش قیمت گاز طبیعی در این ماه گردید. در آمریکا نیز روند قیمت گاز طبیعی صعودی بود. دلیل اصلی آن فاصله گیری اروپا از روسیه در تامین گاز و جایگزینی آن با LNG آمریکا است که باعث رشد تقاضای صادراتی گاز آمریکا و صعود قیمتها شده است. با تشدید نگرانی های مرتبط با تامین گاز طبیعی از روسیه، واردات گاز طبیعی مایع LNG توسط کشورهای اروپایی روندی صعودی داشته و در ماه گذشته به 10 میلیون تن رسیده که یک رکورد برای ناحیه یورو می‌باشد.

هنری هاب (دلار در هر میلیون بی تی یو)

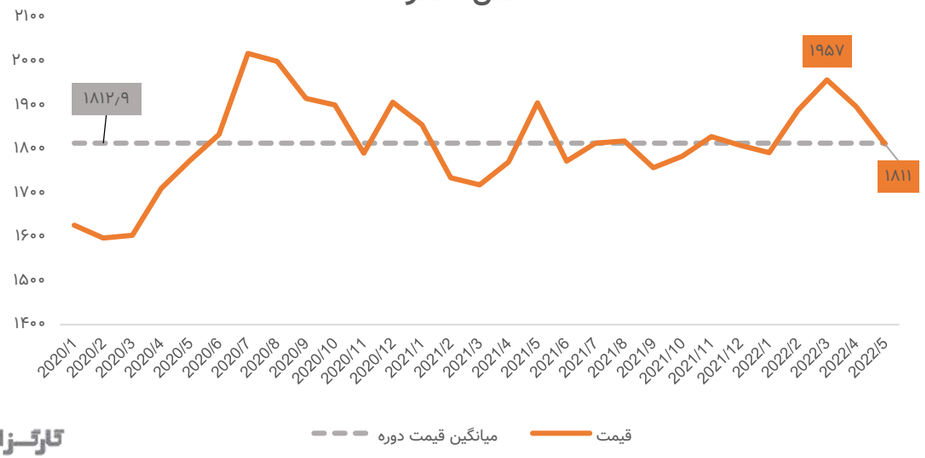


طلا

قیمت طلا (دلار بر اونس)

در ماه می، افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو برای مهار تورم باعث فروش دارایی‌ها و کامودیتی‌ها و ورود سرمایه ها به دلار شده و رشد نرخ اوراق قرضه را تداوم بخشید. با تقویت دلار و نرخ بهره اوراق قرضه، بهای طلا روند نزولی به خود گرفت و به 1811 دلار در هر انس رسید.

انس - دلار

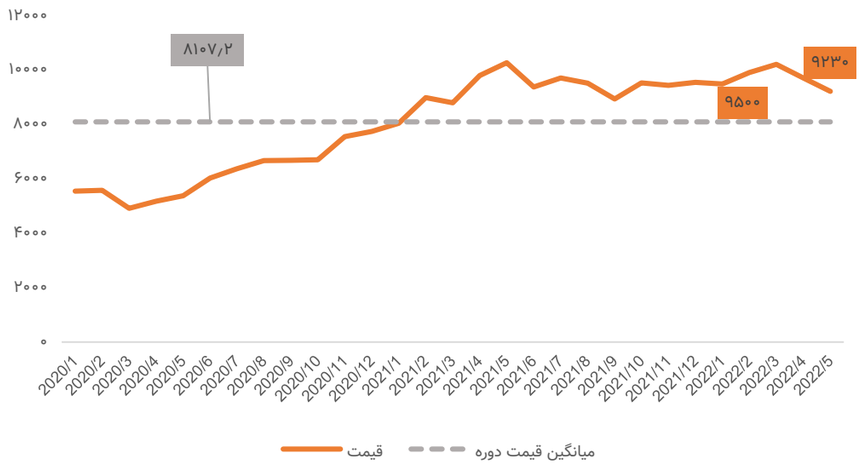


@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

مس

قیمت جهانی مس در ماه می با توجه به افزایش موجودی انبار بورس فلزات لندن، تقویت دلار ناشی از افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و همچنین به دلیل محدودیت‌های کرونایی در چین روند نزولی داشت و به 9230 دلار رسید. لازم به ذکر است تصمیم اروپا در جهت کاهش وابستگی به گاز طبیعی روسیه اگر باعث تسریع سرمایه گذاری در انرژی های تجدید پذیر و خودروهای برقی شود، با توجه به توسعه زیرساخت‌ها احتمال افزایش مصرف و تقاضای مس پیش بینی می‌شود. همچنین با توجه به توقف تولید 20% معادن مس پرو که ناشی از اعتراضات مردم شیلی به افزایش تورم این کشور می‌باشد، افزایش قیمت مس محتمل می‌باشد.

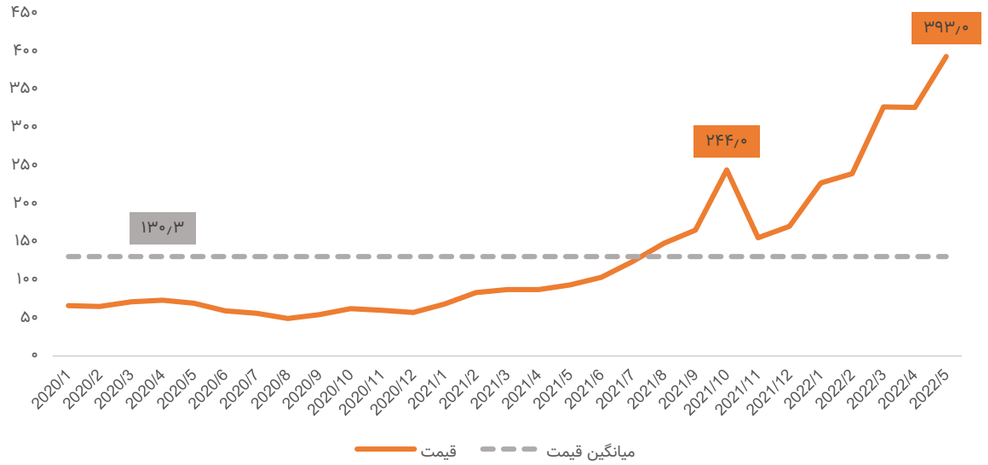
نمودار مس (دلار بر تن)



زغال سنگ

بهای زغال سنگ در ماه جاری سال میلادی در اثر افزایش فعالیت‌های نیروگاه‌های تولید برق از زغال سنگ، به روند صعودی خود ادامه داد و به 393 دلار رسید. اروپا قرار است از اوت امسال واردات زغال سنگ روسیه را ممنوع کند. محدودیت صادرات روسیه ناشی از تحریم در این مدت محرک قیمت زغال سنگ بوده و همچنین افزایش قیمت گاز طبیعی نیز منجر به افزایش میزان تقاضا برای زغال سنگ شده است.

زغال سنگ

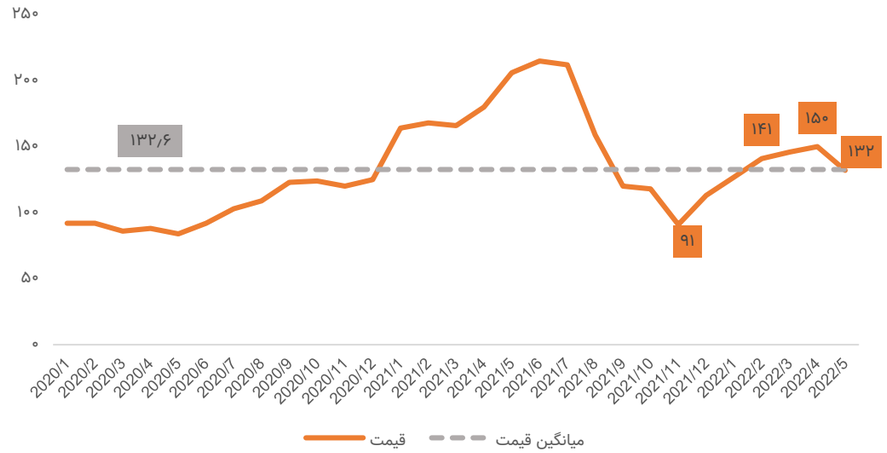


سنـــگ آهن

نمودار سنگ آهن

روند قیمت سنگ آهن در چند هفته اخیر نزولی بوده است. فشار فولادسازان چيني كه در حال تولید با زیان هستند بر فشار اصلاح قیمت مواد اولیه فزونی یافت و باعث شد بهای سنگ آهن کاهش یابد و به 132 دلار به ازای هر تن برسد. همچنین به دلیل پیش بینی افت رشد اقتصادی در سال 2022، تقاضا برای فولاد و در پی آن سنگ آهن کاهشی بوده است.

سنگ آهن 62 درصد

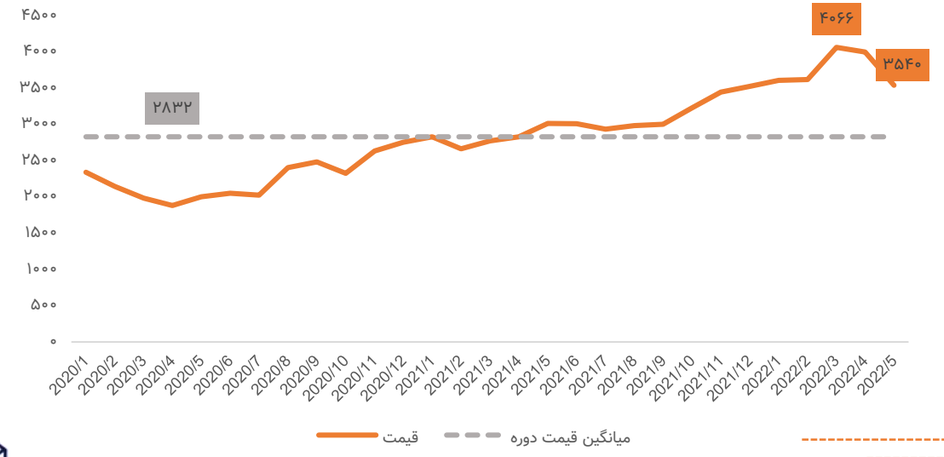


روی

نمودار روی

تحت تاثیر کاهش فعالیت های اقتصادی در چین قیمت روی در طول هفته های اخیر نزولی بوده و به 3540 دلار رسیده است. لازم به ذکر است که در چین به دلیل ساخت و ساز ضعیف و افت تولید خودرو، ذخایر روی بیشتر از اروپا است. افزایش هزینه‌های حمل و نقل و محدودیت‌های لجستیکی نیز باعث افت بهای روی گردیده است.

روی

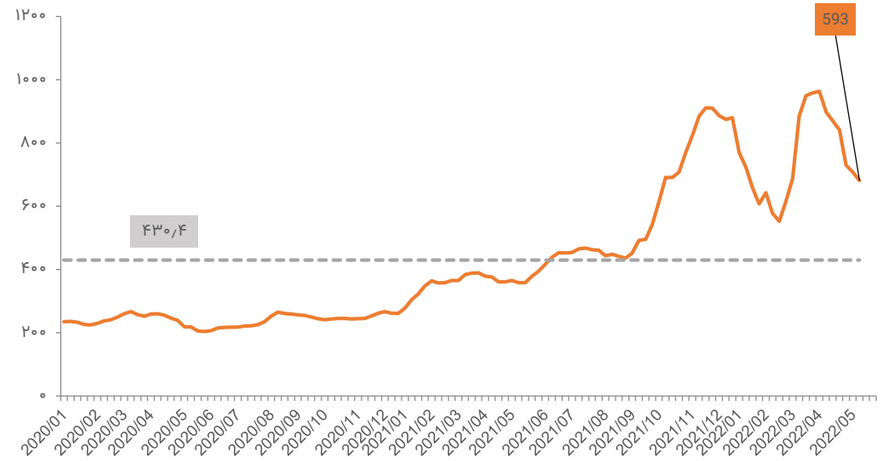


@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

اوره

قیمت اوره در چند هفته اخیر روند نزولی داشت و به 593 دلار در هر تن رسید. کاهش تقاضای اوره از سمت ترکیه و هند از مهمترین عوامل کاهش قیمت اوره می باشد. همچنین قیمت گاز طبیعی اروپا با توجه به اثر آن بر وضعیت عرضه اوره، همواره بر تجارت اوره اثرگذار بوده است.

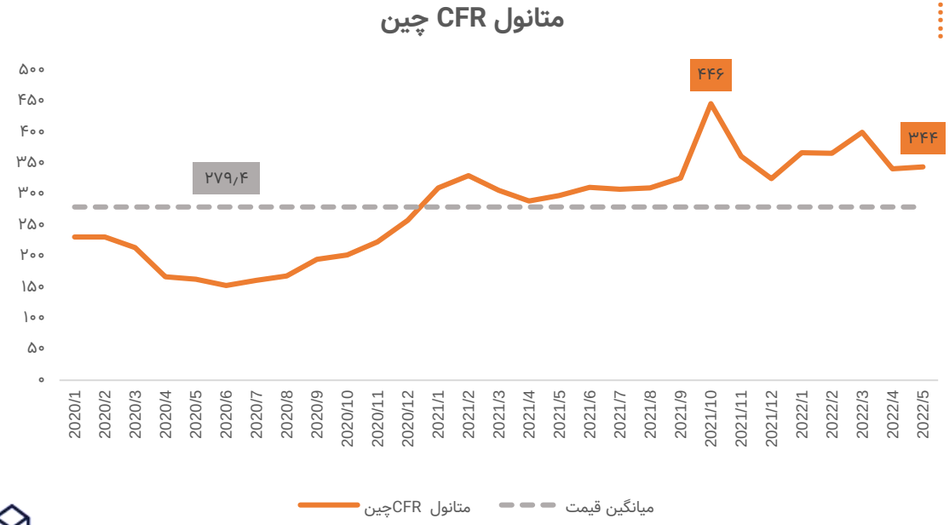
نمودار اوره



متانول (CFR چین)

قیمت متانول بر حسب CFR چین در اواسط ماه می به 344 دلار رسید. واردات متانول روسیه به هند موجب شد تولیدکنندگان متانول در خاورمیانه مقاصد فروش خود را از هند به آسیای جنوب شرقی و شمال شرقی تغییر دهند.

نمودار متانول

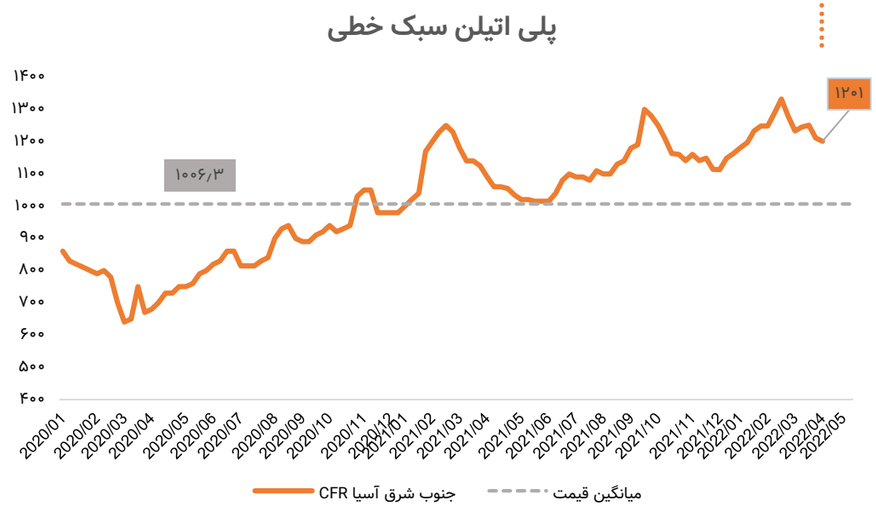


کارگزاری بانک تجارت
TEJARAT BANK BROKERAGE CO.
@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

پلی اتیلن سبک خطی

بهای پلی اتیلن سبک خطی نیز در چند هفته اخیر نزولی بوده است و به 1201 دلار به ازای هر تن رسید. به دنبال کاهش بهای نفت و کاهش حاشیه سود صنایع پایین دست، تقاضا برای پلی اتیلن سبک خطی کاهش یافته است. همچنین افزایش هزینه های حمل و نقل نیز بر تقاضا اثر گذار بود.

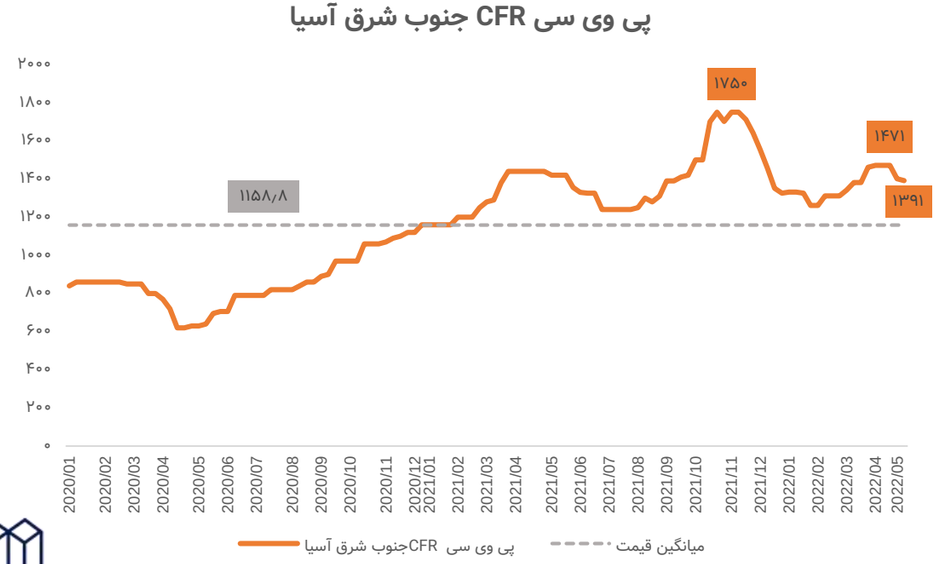
نمودار پلی اتیلن



PVC

بهای پی وی سی آسیا در چند هفته اخیر تحت تاثیر انتظارات نزولی، روند کاهشی داشت و در اواسط ماه می به 1391 دلار رسید. کاهش روپیه در برابر دلار، تقاضا برای واردات این کالا را به هند کاهش داده است. در بازار داخلی چین، کندی در ارسال محموله ها با توجه به محدودیت‌های کرونایی بر کاهش قیمت اثرگذار بود.

نمودار پی وی سی



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

بورس اوراق بهادار .....

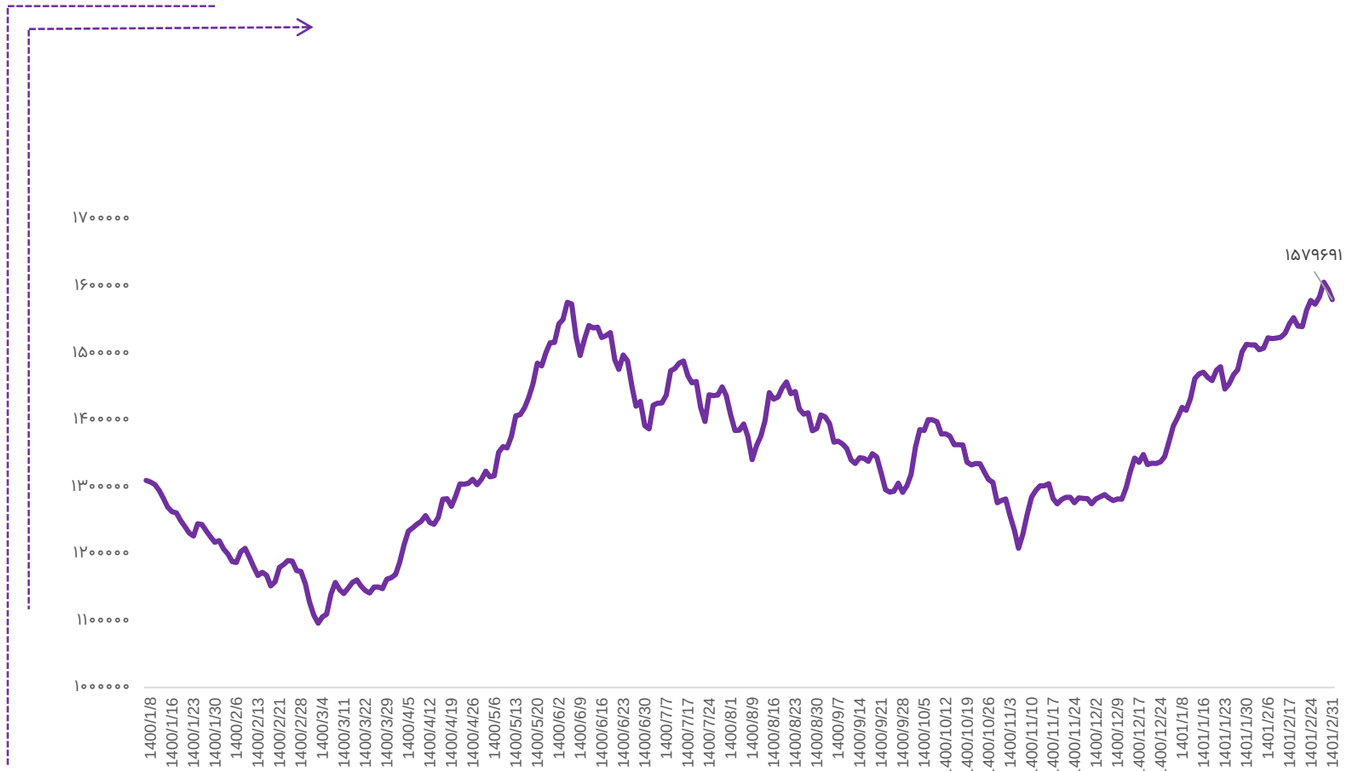
- نمودار شاخص کل -TEDPIX
- نمودار شاخص هم وزن
- نمودار بازار - P/E TTM
- ارزش معاملات ماهانه اشخاص حقیقی وحقوقی
- حجم اوراق با درآمد ثابت

نمودار شاخص کل

نمودار شاخص کل

انتشار گزارشات مناسب ۱۲ ماهه شرکت‌ها در سامانه کدال، نسبت قیمت به درآمد پایین در بسیاری از صنایع و اخباری مبنی بر حذف عوارض صادراتی شرکتهای فولادی توسط وزارت صمت ازجمله عواملی است که در هفته های اخیر منجر به تغییر نگاه سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه و رشد شاخص شده است.

به طوری که شاخص کل از ابتدای اردیبهشت ماه 6درصد رشد را ثبت کرد و به محدوده ا میلیون و 579 هزار واحد رسید.



کارگزاری بانک تجارت
TEJARAT BANK BROKERAGE CO.

@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

نمودار شاخص هم وزن

شاخص هم وزن به عنوان شاخصی از شرکت‌های کوچکتر بورس اوراق بهادار تهران، تغییراتی هم راستا با شاخص کل داشته و از ابتدای اردیبهشت ماه 10 درصد رشد را ثبت کرد و به محدوده 444.648 واحد رسید.



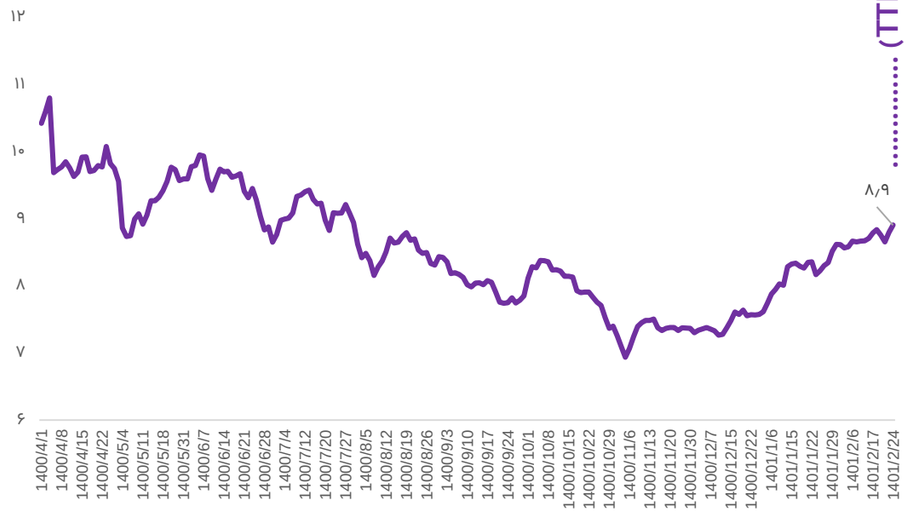
کارگزاری بانک تجارت
TEJARAT BANK BROKERAGE CO.

@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

نمودار بازار – P/E (TTM)

شاخص قیمت به در آمد سهام گذشته نگر در بازار سرمایه از زمستان 1400 همچنان روند صعودی را طی می کند و در حال حاضر به 8.9 واحد رسیده است.

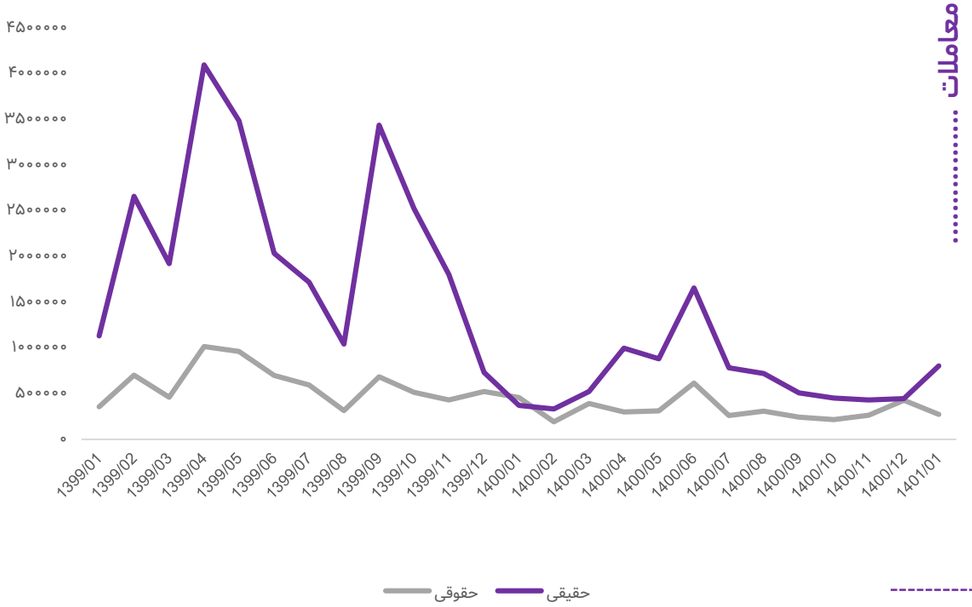
نمودار P/E (TTM)



ارزش معاملات ماهانه اشخاص حقیقی وحقوقی در سهام (میلیارد ریال)

ارزش معاملات ماهانه اشخاص حقیقی و حقوقی در فروردین ماه سال جاری روند صعودی داشت. ورود پول از سمت اشخاص حقیقی نشان میدهد که سرمایه گذاران سهام موجود در بازار سرمایه را ارزنده برآورد می‌کنند.

نمودار ارزش معاملات

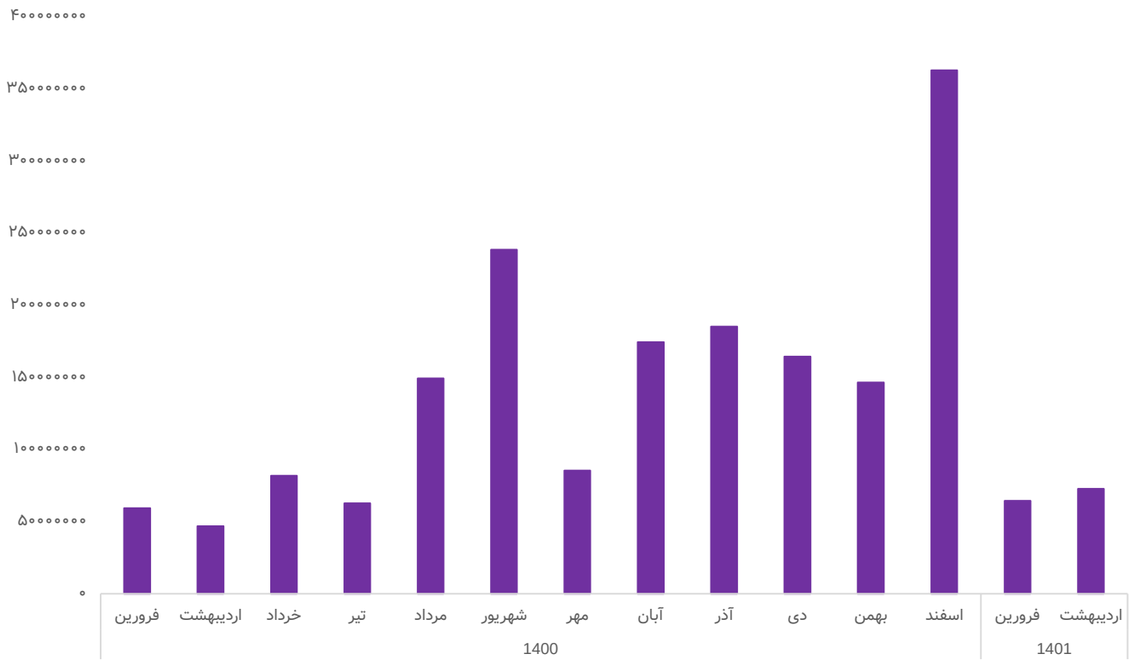


@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

حجم اوراق با درآمد ثابت

حجم اوراق درامد ثابت

نرخ بازدهی اوراق اسناد خزانه به عنوان شاخصی از بازدهی بدون ریسک، با طی روندی نزولی به حدود ۲۲ درصد رسید. به نظر می رسد که در میان مدت، ریسکی از سمت نرخ اوراق با درآمد ثابت تهدیدکننده معاملات بازار سرمایه نباشد. کاهش حجم معاملات اوراق با درآمد ثابت گواهی بر این مدعاست.



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

بورس کالا و انرژی .....

- حجم و ارزش معاملات بورس کالا
- محصولات پلیمری
- محصولات فولادی
- حجم و ارزش معاملات بورس انرژی

کارگزاری بانک تجارت
TEJARAT BANK BROKERAGE CO.

@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

حجم و ارزش معاملات بورس کالا

ارزش معاملات بورس کالا

مجموع ارزش معاملات شرکت بورس کالای ایران دریک ماهه اخیر 681,209 میلیارد ریال بوده است. از بین کل معاملات، بازار فیزیکی 652,705 میلیارد ریال را به خود تخصیص داده است.

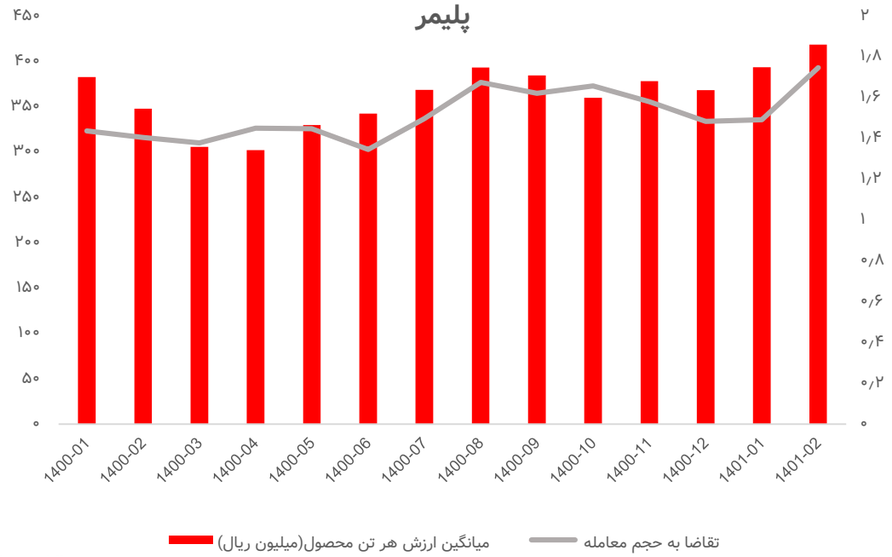
گروه فیزیکی	ارزش(میلیون ریال)	حجم
صنعتی	357,984,048	6,200,830
کشاورزی	1,370,150	5
پتروشیمی و نفتی	282,205,242	1,636,923
معدنی	761,817	9,500
بازار فرعی	10,383,383	50,914
جمع	**652,704,640**	**7,898,172**

محصولات پلیـــمری

پلیمر

در زیر گروه محصولات شیمیایی در بورس کالای ایران، دریک ماهه اخیر بیشترین ارزش معاملات مربوط به محصولات پلیمری از جمله پلی پروپیلن، پلی وینیل کلراید، پلی اتیلن ترفتالات و پلی اتیلن سنگین می باشد.

همان گونه که ملاحظه می شود روند میانگین قیمتی این گروه محصولات نسبت به ماه گذشته روندی افزایشی داشته است.

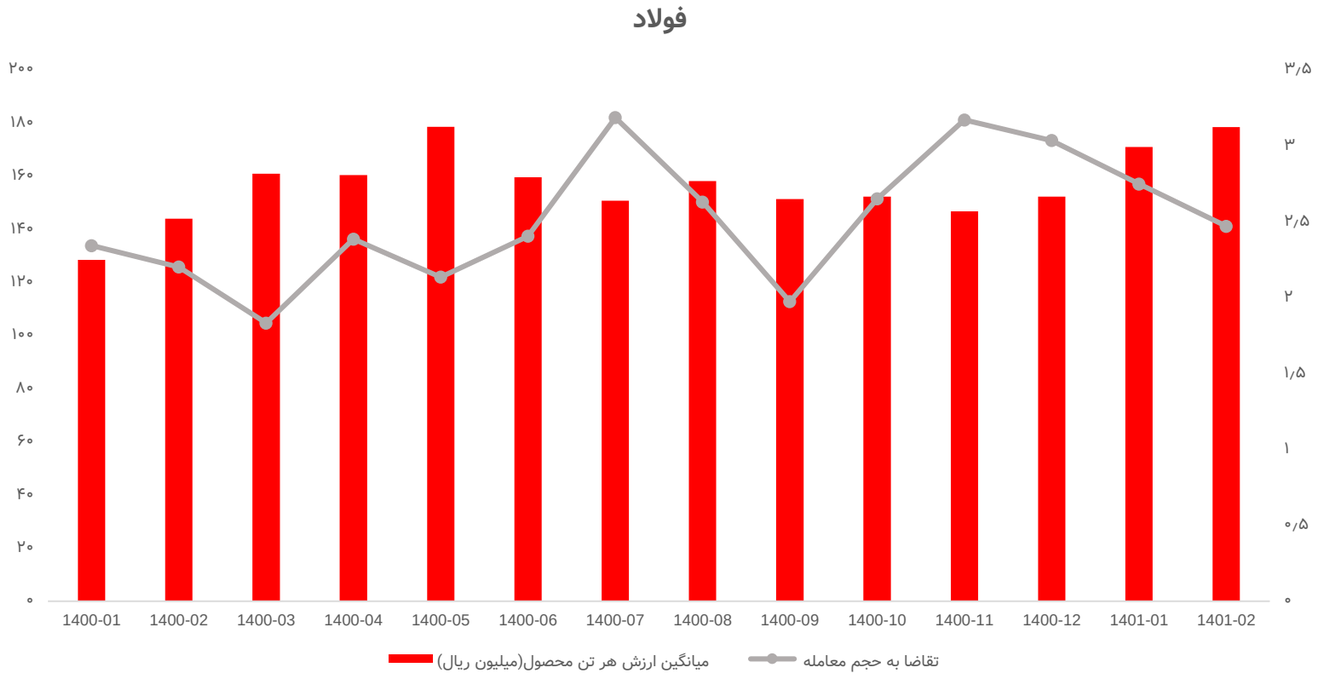


@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

محصولات فولادی

فولاد

محصولات فولادی شامل انواع ورق، میلگرد، اسلب، تختال، بلوم و تیرآهن می‌باشد که از این محصولات ورق گرم و سرد، تختال و شمش بلوم فرآورده‌هایی بودند که در مجموع بیش از 50 درصد از ارزش معاملات بورس کالا در یک ماهه‌ی اخیر را داشته‌اند.



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

بورس انرژی .....

حجم و ارزش معاملات بورس انرژی

در یک ماهه اخیر ارزش مجموع معاملات شرکت بورس انرژی ایران 102,589 میلیارد ریال بوده که نسبت به ماه گذشته رشد 35 درصدی داشته و بازار برق (بازار فیزیکی و سلف موازی استاندارد برق) 371 میلیارد ریال از مجموع معاملات ریالی را تشکیل داده است. هم چنین حجم کل معامله شده بر حسب واحد عرضه 14,682,915 می‌باشد.

بزرگترین معاملات انجام شده در این ماه که حدود 60 درصد ارزش ریالی کل را تشکیل می‌دهند به شرکت های نفت ستاره خلیج فارس، شرکت پالایش نفت تهران و شرکت مجتمع گاز پارس جنوبی تعلق دارد که عمده محصولات آن نفتای سبک و سنگین و گاز مایع است.

تحلیـــل صنعـــت سیمان .....



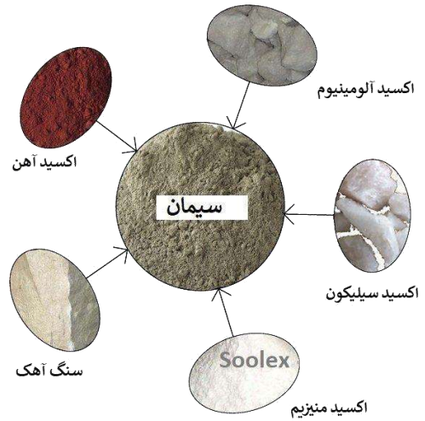
- فرآیند تولید سیمان
- تولیـــد و عرضه جهانی سیمان
- تولید سیمان در ایران
- شرکت های سیمانی فعال در بازار سرمایه
- شرکت های سیمانی فعال در بازار سرمایه

فرآیند تولید سیمان

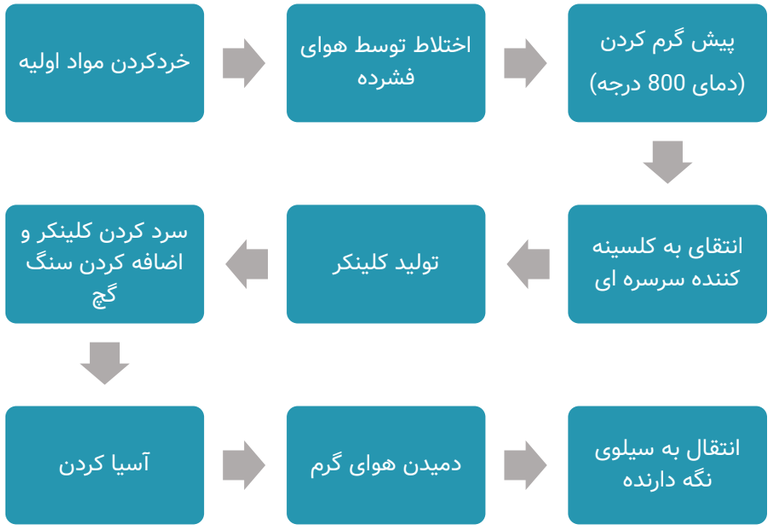
مواد تشکیل دهنده و فرآیند تولید سیمان: سیمان با آسیاب کردن مواد خام از قبیل سنگ آهک و آلومینیوم و سیلیسی که بصورت خاک رس یا سنگ‌های رسی وجود دارد و مخلوط کردن آنها با نسبت‌های معین و با حرارت دادن در کوره‌های دوار تا حدود 1400 درجه سانتیگراد حاصل می‌شود.

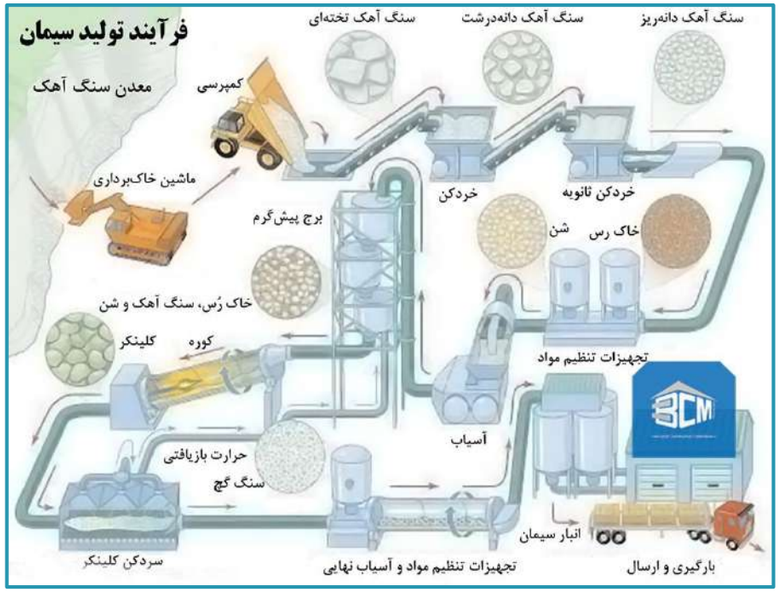
در این مرحله، مواد در کوره تبدیل به گلوله‌های تقریبا سیاه رنگی می‌شوند که کلینکر نامیده می‌شود.

کلینکر پس از سرد شدن، با مقداری سنگ گچ به‌منظور تنظیم گیرایش، مخلوط و آسیاب شده و پودر خاکستری رنگی بدست می‌آید که همان سیمان پرتلند است.



مواد تشکیل دهنده سیمان





@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

سیمان

جدول زیر میزان مصرف انرژی برای تولید هر تن سیمان را نشان میدهد.

سیمان

تولید 1 تن سیمان	برق	کیلو وات	110
	گاز طبیعی	متر مکعب	105
	مازوت	لیتر	100

انواع سیمان

ردیف	نوع سیمان تولیدی	مورد مصرف
1	سیمان پرتلند	این نوع سیمان انواع مختلفی دارد که برای مصرف عمومی ابنیه و ساختمان گرفته تا استفاده در مقاوم سازی ساختمان ها، مصرف در ساخت سد و پلها و قطعات بزرگ بتنی، با مقاومت اولیه بالا برای بتون ریزی سریع استفاده می شود.
2	سیمان بنایی	در ساخت ملات آجرکاری، بلوک کاری، اندود کاری بیرونی و داخلی ساختمان، کفپوش ها جداول و غیره مورد استفاده قرار می گیرد.
3	سیمان حفاری	انواع مختلف از A تا G آن برای مصرف حداکثر تا عمق حدود ۴/۳۰۰ متری استفاده می شود.
4	سیمان نسوز	به عنوان ماده نسوز در صنایع حرارتی استفاده میشود.
5	سیمان چاه نفت	این سیمان برای درزگیریهای چاه های نفت به کار می رود. عمده این نوع سیمان ها درگیر بوده و در برابر دماها و فشارهای بالا مقاوم می باشند. این سیمان ممکن است در حفر چاه های آب و فاضلاب نیز به مصرف برسد.
6	سیمان رنگی	این سیمان‌ها بیشتر جنبه تزیینی و آرایشی دارند و در نماسازی سیمانی و تولید بتن نمادار به مصرف می رسند.

تولید و عرضه جهانی سیمان

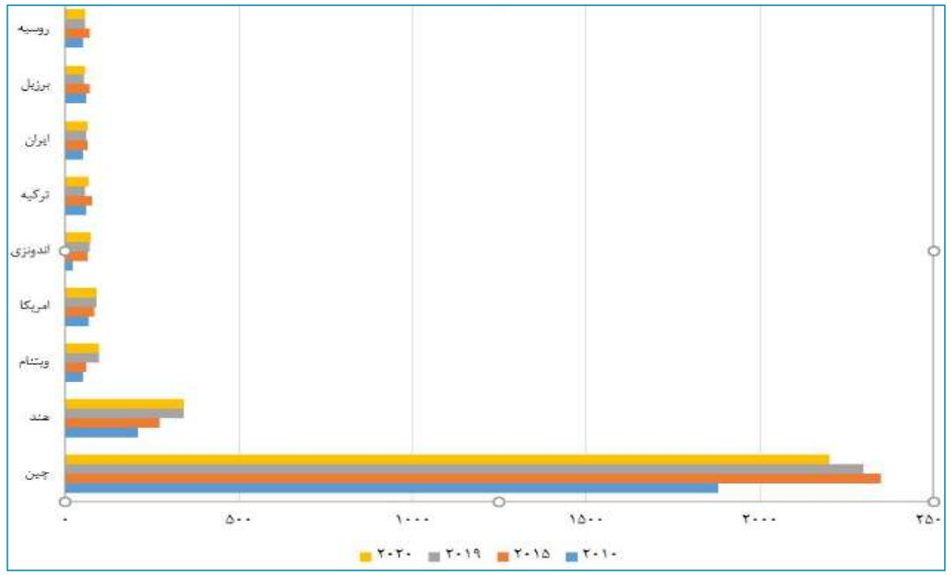
تولید کننده سیمان.....

میزان تولید سیمان در سال ۲۰۲۰ برابر با ۴.۱۰۰ میلیون تن بوده است و از سال ۲۰۱۸ در همین حجم ثابت مانده است. کشور چین به تنهایی برابر با ۲.۲۰۰ میلیون تن معادل ۵۳ درصد سیمان تولیدی سال ۲۰۲۰ را تولید کرده است. پس از چین، کشور هند با اختلاف بسیار زیاد ۳۴۰ میلیون تن سیمان تولید کرده است.

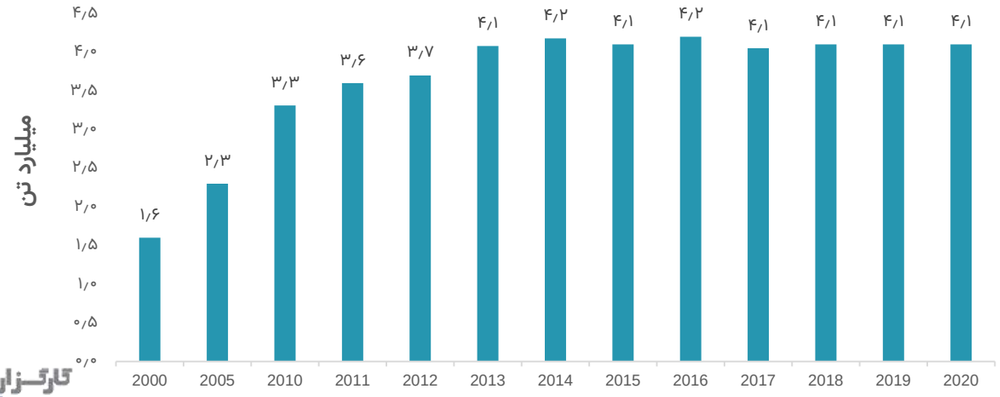
آنچه در رتبه بندی سال ۲۰۲۰ بیش از حد نمود دارد، افزایش تولید ۱۶ درصدی کشور ترکیه نسبت به سال قبل خود و رسیدن به مرز ۶۶ میلیون تن است. ترکیه با این افزایش به رتبه ۶ در سال ۲۰۲۰ رسید که به عنوان یک همسایه هم مرز ایران، تهدیدی بر سر راه برخی از بازارهای مصرف صادراتی کشور است. لازم به ذکر است ظرفیت اسمی تولید سیمان کشور ترکیه بیش از ۹۰ میلیون تن در سال است.

تولید سیمان در ایران در سال ۲۰۲۰ مشابه سال ۲۰۱۹ بوده و به میزان ۶۰ میلیون تن بوده است.

تولیدکنندگان سیمان در جهان به تفکیک کشور و سال



نمودار تولید سیمان در جهان



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

تولیـــد سیمان در ایران

کارخانه‌های سیمان جهت بازارهایی به شعاع ۳۰۰ کیلومتر احداث می‌گردند با توجه به هزینه‌های گزاف حمل و نقل و نسبت کمِ ارزش به حجم در سیمان، حمل آن به بازارهای دوردست فاقد ارزش اقتصادی می‌باشد.

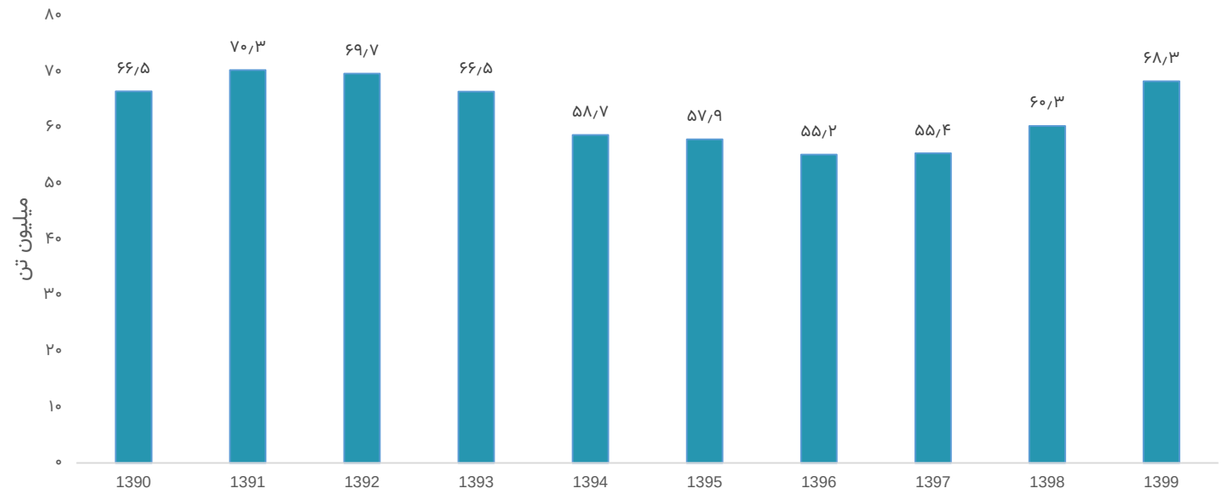
به همین علت قیمت گذاری این محصول به طور منطقه‌ای است و بازار متشکلی برای نرخ‌گذاری وجود ندارد.

طی نامه سال ۱۳۹۸ وزیر وقت صمت، تنها شرکت‌های تولیدکننده مجاز به صادرات کلینکر و سیمان شدند.این موضوع به علت عدم بازگشت ارز حاصل از صادرات بود و به این طریق شرکت‌های سیمانی ملزم به فروش ارز حاصل از صادرات در سامانه نیما شدند.پیش از این قانون، شرکت‌های سیمانی فروش صادراتی را به نرخ روز ارز محاسبه می‌نمودند اما معادل آن ریال دریافت می‌کردند.

شرح	میلیون تن
ضرفیت اسمی ایران	88
تولید واقعی 99	67.4
بازار داخلی	64
بازار خارجی	5

در بحث مربوط به صادرات سیمان و کلینکر، شرکت ها به دلیل ماهیت ذاتی انبارش ناپذیری کلینکر، به صادرات محصولات مازاد بر مصرف داخلی به کشورهای همسایه اقدام می کنند به طوری که پس از ممنوعیت ایجاد شده در کشور عراق جهت واردات سیمان از ایران، کشورهای افغانستان، حوزه خلیج فارس، آفریقای جنوبی، حوزه آسیای مرکزی و CIS به عنوان مقاصد بعدی ایران در صادرات سیمان، انتخاب شدند.

نمودار روند تولید سیمان در کشور



شرکت های سیمانی فعال در بورس

صنعت سیمان با تعداد ۴۴ شرکت تولید کننده در بازار سرمایه، به ظرفیت اسمی ۵۵ میلیون تن در سال (۶۲ درصد ظرفیت کشور)، ارزش بازاری برابر با ۸۵.۰۰۰ میلیارد تومان (معادل ۲ درصد ارزش بازار) را دارا است .

افزایش قیمت سیمان از یک سو و کمبود عرضه این محصول به بازار از یک طرف باعث معامله سیمان روی قیمت‌های بسیار بالا شد.

معامله سیمان در بورس کالا که خرداد ماه سال گذشته شاهد اجرایی شدن آن بودیم را می‌توان یکی دیگر از عوامل افزایش قیمت سیمان دانست.

با عرضه سیمان در بورس و الزام خرید از طریق بورس کالا مشکلاتی برای خریداران ایجاد شد که به افزایش قابل توجه قیمت این محصول دامن زد.

		نام شرکت	نماد	ظرفیت اسمی سیمان	تولید واقعی سال مالی
هلدینگ سیمان تامین و فارس و خوزستان	تامین اجتماعی	سیمان خوزستان	سخوز	2,400,000	761,784
		سیمان صوفیان	سصوفی	2,000,000	1,755,288
		سیمان ارومیه	ساروم	1,920,000	1,578,191
		سیمان شاهرود	سرود	1,809,600	1,461,386
		سیمان بجنورد	سبجنو	1,890,000	1,374,584
		سیمان خزر	سخزر	1,248,000	1,197,194
		سیمان غرب	سغرب	1,248,000	542,089
		سیمان دورود	سدور	960,000	561,364
		سیمان فارس نو	سفانو	936,000	1,052,055
		سیمان خاش	سخاش	820,000	806,120
		سیمان قائن	سقاین	812,500	634,871
		سیمان بهبهان	سبهان	1,080,000	448,610
		سیمان ساوه	ساوه	2,572,500	1,984,665
		سیمان سفید نی ریز	سنیر	182,000	178,319
		سیمان مازندران	سمازن	2,277,600	2,185,650
		سیمان شمال	سشمال	1,323,504	910,211
		سیمان کرمان	سکرما	1,148,160	1,028,950
		ساروج بوشهر	ساروج	600,000	312,388
		سیمان تهران	ستران	4,500,000	2,825,659
		سیمان هگمتان	سهگمت	2,039,400	1,362,309
		سیمان ایلام	سیلام	1,708,720	692,457
		سیمان سپاهان	سپاها	3,660,000	1,754,600
		سیمان شرق	سشرق	2,000,000	1,585,491
		سیمان کردستان	سکرد	1,000,000	473,590
		سیمان دشتستان	سدشت	927,000	560,880
سرمایه گذاری سیمان اسپیندار		سیمان آرتا اردبیل	ساربیل	1,050,000	1,035,503
سایر شرکت های بازار سرمایه		سیمان هرمزگان	سهرمز	1,800,000	1,844,060
		سیمان داراب	ساراب	1,050,000	853,586
		سیمان اصفهان	سصفها	1,036,680	622,318
		سیمان غرب آسیا	سجام	1,600,000	889,399
		سیمان لار سبزوار	سبزوا	1,200,000	836,736
هلدینگ سیدکو	بانک ملی				
هلدینگ کاوه پارس	بنیاد مستضعفان				
توسعه و سرمایه گذاری غدیر	هلدینگ غدیر				

@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

SWOT

نقاط قوت: سقف قیمت 500 تومان برای سوخت کارخانجات تولید کلینکر و سیمان در بودجه سال 1401 و تعیین قیمت سیمان بر اساس مکانیزم عرضه و تقاضا در بورس کالا است.

نقاط ضعف: مهم‌ترین نقطه ضعف این صنعت، قدیمی بودن بسیاری از کارخانجات و نیاز به اورهال هرساله تجهیزات است که باعث بروز هزینه‌های سنگین جهت اورهال و کاهش روزهای کاری طی یک سال تجهیزات می‌شود.

فرصت: با توجه به برنامه دولت در ساخت 4 میلیون مسکن طی 4سال آتی، می‌توان انتظار افزایش فروش وزنی سیمان را داشت.

تهدید: با توجه به گسترش سویه اومیکرون در جهان و کاهش ساخت و ساز در بسیاری از کشورها، احتمال کاهش صادرات سیمان به کشورهای همسایه وجود دارد. سهم صنعت سیمان از تولید CO_2 در جهان حدود 8 درصد است. مساله مشکل آلودگی هوا توسط گازهای گلخانه‌ای و سعی کشورها در کاهش آن، می‌تواند تهدیدی برای این صنعت به شمار آید. با توجه به نیاز کشور به سیمان برای ساخت 4میلیون مسکن ملی، احتمال وضع قانون برای منع صادرات سیمان و کلینکر وجود دارد. با توجه به بالاتر بودن نرخ صادرات نسبت نرخ‌های داخلی، این اتفاق می‌تواند تهدیدی برای این صنعت به شمار آید.

یکی دیگر از تهدیدهای صنعت سیمان، قطعی گاز صنایع در فصول سرد و برق در فصول گرم سال جهت تامین نیاز بخش مسکونی است.

در پیش بینی سود شرکت های سیمان در سال 1401 مفروضات زیر مد نظر بوده است:

- نرخ دلار 250.000 هزار ریال
- نرخ گاز خوراک 5000 ریال
- نرخ برق 1445 ریال
- نرخ تورم 35 %
- نرخ فروش: آخرین نرخ موجود در بورس کالا با لحاظ رشد 30%



@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

نام شرکت	نماد	سال مالی	ظرفیت اسمی سیمان (تن)	ارزش بازار فعلی	کل بدهی آخرین دوره	ارزش بازار تعدیل شده	ارزش جایگزینی	نسبت ارزش بازار تعدیلی به ارزش جایگزینی	تولید واقعی سال مالی (تن)	p/s	تولید به ظرفیت	فروش 4 فصل گذشته	بازدهی یک ساله	حاشیه سود عملیاتی	P/E (forward)	P/E ttm	رتبه
سیمان خزر	سخزر	1400/12/29	1,248,000	11,370,000	1,219,610	12,589,610	33,696,000	%37	1,197,194	2/4	%96	5,233,652	6	%25	5	9/35	1
سیمان صوفیان	سصوفی	1400/12/29	2,000,000	20,581,000	2,386,473	22,967,473	54,000,000	%43	1,755,288	2/8	%88	8,166,123	41	%36	4/6	7/36	2
سیمان شاهرود	سرود	1400/12/29	1,809,600	17,455,500	4,274,256	21,729,756	48,859,200	%44	1,461,386	3/1	%81	7,106,031	49	%42	4/6	6/33	3
سیمان فارس نو	سفانو	1400/12/29	936,000	17,500,000	1,495,851	18,995,851	25,272,000	%75	1,052,055	3/5	%112	5,375,110	15	%40	4/6	6/60	4
سیمان بجنورد	سبجنو	1400/12/29	1,890,000	17,934,000	1,876,478	19,810,478	51,030,000	%39	1,374,584	3/3	%73	5,955,097	18-	%40	5/7	7/89	5
سیمان هگمتان	سهگمت	1400/10/30	2,039,400	22,767,368	2,844,505	25,611,873	55,063,800	%47	1,362,309	4/1	%67	6,258,519	37	%38	4/8	8/09	6
سیمان خوزستان	سخوز	1400/12/29	2,400,000	39,802,000	3,148,520	42,950,520	64,800,000	%66	761,784	3/3	%32	12,824,117	48	%38	5/1	7/77	7
سیمان سپاهان	سپاها	1400/06/31	3,660,000	27,072,500	3,632,440	30,704,940	98,820,000	%31	1,754,600	3/0	%48	10,147,614	54	%36	6/1	6/36	8
سیمان خاش	سخاش	1400/12/29	820,000	14,816,000	1,428,147	16,244,147	22,140,000	%73	806,120	4/0	%98	4,106,603	25-	%40	5/4	8/70	9
سیمان ارومیه	ساروم	1400/12/29	1,920,000	30,650,000	1,914,340	32,564,340	51,840,000	%63	1,578,191	4/3	%82	7,506,331	35	%53	5/2	6/67	10
سیمان شرق	سشرق	1400/06/31	2,000,000	23,935,111	3,915,921	27,851,032	54,000,000	%52	1,585,491	4/6	%79	6,015,203	74	%32	4/8	7/99	11
سیمان ساوه	ساوه	1400/12/29	2,572,500	40,397,500	3,037,098	43,434,598	69,457,500	%63	1,984,665	3/8	%77	11,351,159	20	%47	6	7/96	12
سیمان بهبهان	سبهان	1400/12/29	1,080,000	10,486,000	1,403,415	11,889,415	29,160,000	%41	448,610	2/6	%42	4,564,820	59-	%26	7/1	9/50	13
سیمان دورود	سدور	1400/12/29	960,000	4,799,896	2,782,162	7,582,058	25,920,000	%29	561,364	1/9	%58	4,032,017	61-	%10	9	20/35	14
سیمان قائن	سقاین	1400/12/29	812,500	12,152,500	875,287	13,027,787	21,937,500	%59	634,871	4/9	%78	2,650,392	17-	%32	6/6	9/78	15
سیمان تهران	ستران	1400/12/29	4,500,000	47,250,000	11,461,559	58,711,559	121,500,000	%48	2,825,659	4/9	%63	12,055,531	20	%27	7/1	13/36	16
سیمان داراب	ساراب	1400/12/29	1,050,000	23,688,000	1,350,360	25,038,360	28,350,000	%88	853,586	5/9	%81	4,244,261	13-	%42	6/2	8/19	17
سیمان ایلام	سیلام	1400/10/30	1,708,720	8,796,000	2,423,899	11,219,899	46,135,440	%24	692,457	3/2	%41	3,520,419	33-	%20	9/3	30/67	18
سیمان غرب	سغرب	1400/12/29	1,248,000	10,335,000	1,513,396	11,848,396	33,696,000	%35	542,089	2/7	%43	4,413,417	32-	%25	9/9	10/27	19
سیمان کرمان	سکرما	1400/09/30	1,148,160	19,770,000	1,367,420	21,137,420	31,000,320	%68	1,028,950	5/4	%90	3,950,769	45	%28	7/6	7/16	20
سیمان مازندران	سمازن	1400/09/30	2,277,600	30,430,440	2,138,116	32,568,556	61,495,200	%53	2,185,650	7/7	%96	4,234,148	70	%47	5/9	6/99	21
سیمان هرمزگان	سهرمز	1400/08/30	1,800,000	19,468,640	3,236,651	22,705,291	48,600,000	%47	1,844,060	3/3	%102	6,955,766	23-	%25	10/7	8/84	22
سیمان شمال	سشمال	1400/09/30	1,323,504	16,242,173	1,516,292	17,758,465	35,734,608	%50	910,211	5/1	%69	3,511,153	41	%30	8/6	9/07	23
سیمان آرتا اردبیل	ساربیل	1400/09/30	1,050,000	14,908,800	2,001,795	16,910,595	28,350,000	%60	1,035,503	4/5	%99	3,746,409	38-	%36	9/5	9/30	24
سیمان غرب آسیا	سجام	1400/09/30	1,600,000	16,265,554	4,350,362	20,615,916	43,200,000	%48	889,399	7/1	%56	2,891,069	34-	%25	10	20/86	25
سیمان کردستان	سکرد	1400/06/31	1,000,000	19,228,000	1,917,417	21,145,417	27,000,000	%78	473,590	6/8	%47	3,107,890	10-	%24	11/5	18/94	26
ساروج بوشهر	ساروج	1400/09/30	600,000	23,235,600	9,170,287	32,405,887	16,200,000	%200	312,388	3/9	%52	8,232,069	20	%10	13/8		27
سیمان دشتستان	سدشت	1400/06/31	927,000	39,058,000	2,647,656	41,705,656	25,029,000	%167	560,880	13/9	%61	2,998,109	51-	%37	13/2	18/12	28
سیمان سفید نی ریز	سنیر	1400/12/29	182,000	7,583,100	571,429	8,154,529	4,914,000	%166	178,319	4/7	%98	1,731,489	68-	%20	22/7	23/92	29
سیمان اصفهان	سصفها	1400/12/29	1,036,680	23,890,000	1,531,766	25,421,766	27,990,360	%91	622,318	6/4	%60	3,971,835	62-	%25	26	25/76	30
سیمان لار سبزوار	سبزوا	1400/06/31	1,200,000	13,017,011	3,071,561	16,088,572	32,400,000	%50	836,736	6/8	%70	2,367,653	8	%20	30/2	15/04	31

*ارقام به میلیون ریال می باشند.

جدول مقایسه ای سیمان

برای مقایسه شرکت‌های سیمانی و رتبه بندی آنها از معیارهای زیر با وزن‌های یکسان استفاده شده است:

- نسبت ارزش بازار تعدیلی به ارزش جایگزینی
- P/S
- تولید به ظرفیت
- حاشیه سود عملیاتی
- P/E (forward)

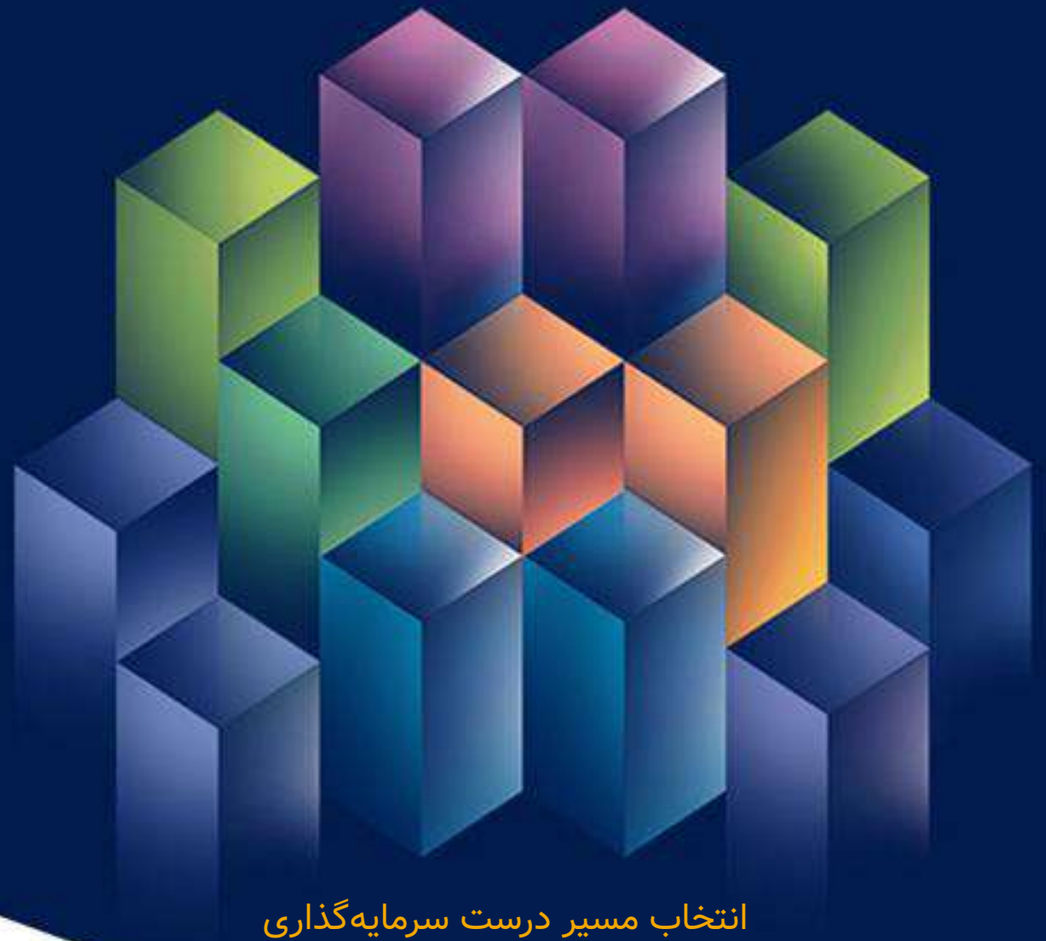
لازم به ذکر است که ارزش جایگزینی با مفروضات هزینه احداث کارخانه سیمان یک میلیون تنی حدود 90 میلیون یورو و بهای یورو 300,000 ریال در نظر گرفته شده است.



باشـــگاه مشـــتریان

باشگاه مشتریان کارگـزاری بانک تجارت

فرصتی برای قدردانی از وفاداری مشتریان



انتخاب مسیر درست سرمایه‌گذاری

- بسته های اعتباری متنوع
- تسهیـلات بـدون بهره
- اعطای تخفیف کارمزد معاملات
- حواله خرید از فروشگاه های معتبر اینترنتی
- بولتن و گزارش‌های تحلیلی
- مسابقه و قرعه‌کشی

و بسیاری خدمات دیگر ...

tbrkclub.ir

کارگـزاری بانک تجارت
TEJARAT BANK BROKERAGE CO.

@tb_brokerage
tb_brokerage
tb_brokerage
tejaratbankbrk.ir

کارگزاری بانک تجارت

TEJARAT BANK BROKERAGE CO.

:::: توجـــــه ::::

آنچه در این گزارش مطالعه نمودید بررسی آخرین وضعیت اقتصاد جهان، ایران، روند کالاهای اساسی، بورس اوراق بهادار، بورس کالا، انرژی و صنعت سیمان است. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل در سطح بازار سرمایه را افزایش دهد و توصیه ای برای سرمایه‌گذاری تلقی نمی‌گردد.

نشانی: تهران، بلوار نلسون ماندلا، کوچه تور، پلاک 58،
ساختمان مرکزی کارگزاری بانک تجارت

021-24853000

tejaratbankbrk.ir

info@tbrk.ir

@tb_brokerage

tb_brokerage

tb_brokerage