



گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

مصاحبه محمدجواد ظریف
با مجله اکونومیست



هفته اول دی ماه
گارگزاری خبرگان سهام



یک صندوق توسعه MWADA می‌تواند پروژه‌های زیرساختی حیاتی را، به ویژه در مناطق آسیب‌دیده پس از درگیری تامین مالی کند به علاوه، اصلاحات حکومتی در سوریه مسئولیت‌پذیری را ارتقا خواهد داد و زمینه‌ای برای کشوری امن و باثبات فراهم خواهد کرد که در آن زنان و اقلیت‌ها بتوانند شکوفا شوند

سوریه پس از اسد چالش بزرگی برای همه ماست. تجاوز بی وقفه اسرائیل که حاکمیت سوریه را نادیده می‌گیرد، مداخلات خارجی که تمامیت ارضی سوریه را تضعیف می‌کند، صحنه‌های دلخراش خشونت و بربریت که یادآور وحشی‌گری داعش است، و خشونت‌های قومی و فرقه‌ای (که ممکن است به جنگ داخلی تمام‌عیار منجر شود) نیازمند توجه فوری MWADA است.

فاجعه انسانی در فلسطین نیز برای ثبات منطقه‌ای بحرانی است. MWADA باید خودمختاری فلسطینی‌ها را در اولویت قرار دهد و در حالی که به آرزوهای مردم احترام می‌گذارد به حمایت از راه‌حل‌های عادلانه بپردازد. این به معنای راه‌حل‌های سیاسی نیست بلکه به فرصت‌های اقتصادی و شناسایی حقوق فلسطینی‌ها نیز مربوط می‌شود.

MWADA زمینه مناسب برای پروژه‌های زیرساختی از حمل و نقل تا خطوط لوله انرژی و شبکه‌های مخابراتی را فراهم خواهد کرد. این پروژه‌ها نه تنها انتقال کالاها را تسهیل می‌کنند، بلکه تبادل انرژی، اطلاعات و خدمات را نیز ممکن می‌سازند. ما در غرب آسیا باید درک کنیم که استقلال هر کشور به سهم آن در زنجیره ارزش جهانی بستگی دارد.

تضمین‌های امنیت انرژی نیز فرصتی دیگر برای وابستگی متقابل ارائه می‌دهد. توافق‌های انرژی منطقه‌ای باید به هدف حفاظت از مسیرها و کاوش در منابع انرژی پایدار تنظیم شوند. پتانسیل عظیم بلااستفاده فلات ایران و سایر مناطق درون جامعه MWADA که برای نیروگاه‌های خورشیدی و بادی مناسب هستند، همکاری برای تولید انرژی پاک را از نظر اقتصادی برای منطقه وسیع‌تر و حتی فراتر از آن امکان‌پذیر می‌کند.

MWADA می‌تواند نویدبخش همکاری‌های جدید منطقه‌ای در زمینه آزادی نوابری، از جمله گشت زنی‌های مشترک امنیت دریایی باشد. این منطقه میزبان گذرگاه‌های راهبردی همچون تنگه هرمز، کانال سوئز و تنگه باب المندب است. ایران، با توجه به موقعیت و تخصص امنیتی‌اش، تنها کشوری است که می‌تواند به امنیت آبراه‌هایی مانند تنگه هرمز کمک کند.

محمدجواد ظریف در یادداشتی که در مجله اکونومیست منتشر شده است پیشنهاد تشکیل «انجمن گفت‌وگوی کشورهای مسلمان غرب آسیا» (MWADA) را به‌عنوان سازوکاری برای دستیابی به تحول در غرب آسیا مطرح کرد.

معاون راهبردی رئیس‌جمهور نوشت به عنوان یک دانشجوی روابط بین‌الملل با چند دهه تجربه در عرصه دیپلماسی جهانی، این مطلب را نه به عنوان نماینده دولت ایران، بلکه صرفاً به عنوان یک فرد، می‌نویسم. تجربیاتم به من آموخته است که برای دستیابی به ثبات در غرب آسیا، به ویژه در منطقه خلیج فارس، صرفاً نیاز به مدیریت بحران نیست. بلکه ابتکارات جسورانه و آینده‌نگر نیاز است. از این رو من تأسیس یک انجمن گفتگوی مسلمانان غرب آسیا (MWADA) را به عنوان مکانیزمی برای دستیابی به این تحول پیشنهاد می‌کنم.

MWADA از تمام کشورهای مسلمان اصلی در غرب آسیا (بحرین، مصر، ایران، عراق، اردن، کویت، لبنان، عمان، قطر، عربستان سعودی، دولت آینده) سوریه، ترکیه، امارات متحده عربی و یمن (دعوت می‌کند تا در مذاکرات جامع شرکت کنند. همچنین نمایندگان مربوطه از سازمان ملل نیز می‌توانند مشارکت نمایند. این ابتکار باید بر اساس ارزش‌های والا و دین مشترک ما، اسلام، و اصولی همچون حاکمیت، تمامیت ارضی، عدم مداخله و امنیت جمعی بنا شود. MWADA، که به معنای دوستی در زبان عربی است) زبان دعای جمعی ما (باید به دنبال ترویج همزیستی مسالمت‌آمیز و شراکت‌های عادلانه باشد.

اولویت کلیدی، ایجاد آتش‌بس‌های پایدار و دائمی در غزه، لبنان، سوریه و یمن است. یک پیمان عدم تجاوز میان کشورهای MWADA، همراه با نظارت جمعی منطقه‌ای، به تثبیت ثبات و محافظت از منطقه در برابر مداخلات خارجی و همچنین در برابر کشمکش‌های داخلی کمک خواهد کرد.

همچنین، یکپارچگی اقتصادی نیز در مرکز این چشم‌انداز قرار دارد. عدم وابستگی متقابل در غرب آسیا ناشی از شبکه‌های تجاری پراکنده، توجه ناکافی به توسعه نظام‌های بانکی و پرداخت درون‌منطقه‌ای، رقابت‌های سیاسی و وابستگی به بازارهای خارجی است..



تصور رایج مبنی بر اینکه ایران قدرت خود را در منطقه از دست داده است ناشی از فرض نادرستی است که ایران روابط مبتنی بر حمایت و نیابت با نیروهای مقاومت دارد. این مقاومت ریشه در اشغال سرزمین‌های عربی توسط اسرائیل و هتک حرمت مکان‌های مقدس اسلامی، سیاست آپارتاید، نسل‌کشی و تجاوز مداوم به همسایگان خود دارد. این مقاومت قبل از انقلاب ایران در سال ۱۹۷۹ وجود داشته و تا زمانی که علل ریشه‌ای آن باقی بماند، ادامه خواهد داشت. تلاش برای نسبت دادن آن به ایران ممکن است به یک کمپین تبلیغاتی کمک کند، اما هرگونه راه‌حلی را مسدود خواهد کرد.

مانند تمامی ملت‌ها، ایران نیز با چالش‌ها و اشتباهات خود روبه‌رو شده است. مردم ایران، پس از تحمل فداکاری‌های قابل توجهی، اکنون با تاب‌آوری و اعتماد به نفس آماده‌اند که گام‌های جسورانه‌ای بردارند. این تغییر از یک نگرش مبتنی بر تهدید به یک چشم‌انداز فرصت‌محور مطابق با هدف‌گذاری‌های ارائه شده توسط رئیس‌جمهور پزشکیان (و خودم) در کمپین ریاست‌جمهوری تابستان گذشته در ایران هم‌راستا است.

MWADA ما را به بازاندیشی منطقه فرامی‌خواند، تا منطقه را نه به عنوان میدان جنگ بلکه به عنوان مرکزی برای دوستی و همدلی مجدد تصور کنیم که به دنبال فرصت‌های مشترک و رفاه جمعی است. ضروری است که در گفتگوهای معنادار و صریح شرکت کنیم که به ما اجازه می‌دهد آینده‌ای را طراحی کنیم که با همکاری، توسعه پایدار و مشترک، عدالت اجتماعی و رفاه و امید نوین تعریف شود.

تحول غرب آسیا به یک الگوی صلح و همکاری صرفاً یک آرزوی ایده‌آل نیست؛ بلکه یک ضرورت راهبردی و هدفی دست‌یافتنی است که تنها به تعهد، گفتگو و یک چشم‌انداز مشترک نیاز دارد. MWADA می‌تواند سکوی این تحول باشد. بیایید این فرصت را برای ساخت غرب آسیایی پایدار، شکوفا و صلح‌آمیز غنیمت بشماریم، جایی که همدلی، تفاهم و همکاری جایگزین اختلاف و تفرقه شود. ما به عنوان نمایندگان دولت‌های خود باید این فرصت را دریابیم و به جای باقی ماندن در گذشته، به آینده نگاه کنیم. زمان عمل اکنون است.

دیگران نیز می‌توانند نقش رهبری در تأمین امنیت سوئز و باب‌المندب ایفا کنند. طرح صلح هرمز یا HOPE که تقریباً پنج سال پیش توسط ایران معرفی شد، نمونه‌ای برجسته از یک ابتکار منطقه‌ای بود که به دنبال ترویج صلح و ثبات در جامعه هرمز بود و بسیاری از کشورها را گرد هم آورده بود. این پیشنهاد به دلیل بهبود چشمگیر روابط بین ایران، امارات متحده عربی و عربستان سعودی می‌تواند تحت MWADA زندگی جدیدی بگیرد. همکاری بین ایران و عربستان سعودی (دو قدرت با نفوذ منطقه) نقش حیاتی خواهد داشت. با ترویج وحدت و برادری بین مسلمانان شیعه و سنی، می‌توانیم با افراط‌گرایی و کشمکش‌های فرقه‌ای که به طور تاریخی منطقه را بی‌ثبات کرده‌اند، مقابله کنیم.

که به طور تاریخی منطقه را بی‌ثبات کرده‌اند، مقابله کنیم.

تلاش برای ایجاد منطقه‌ای عاری از تسلیحات هسته‌ای و احیای توافق هسته‌ای ایران (برجام) اجزای اساسی این دیدگاه هستند. این رویکرد نه تنها باید به موضوع تسلیحات هسته‌ای رسیدگی کند بلکه باید یک تعهد جمعی به صلح و ثبات را تقویت کند. چارچوب MWADA باید همچنین همکاری در زمینه تبادل فرهنگی، مدیریت منابع آب، مبارزه با تروریسم و کمپین‌های رسانه‌ای برای ترویج همزیستی را در اولویت قرار دهد.

نقش ایران

ایران، مانند دیگر مشارکت‌کنندگان، نقش غیرقابل‌انکاری ایفا خواهد کرد. در طی ۴۵ سال گذشته، کشور من تاب‌آوری و خودکفایی شگفت‌انگیزی در حوزه امنیت و دفاع به نمایش گذاشته و نه تنها بدون کمک خارجی، بلکه علی‌رغم فشارهای قدرت‌های فرامنطقه‌ای توانسته است بقا یابد و حتی شکوفا شود.

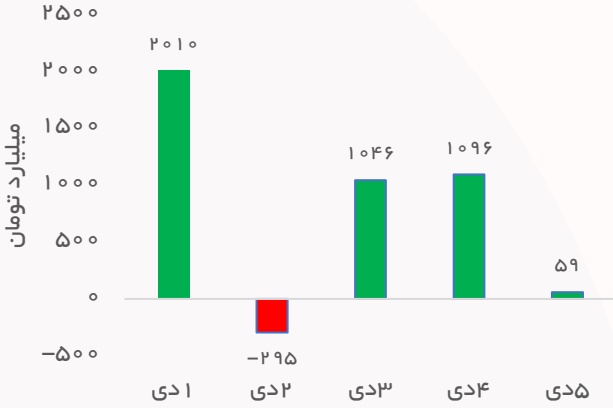
کارگزاری خبرگان سهام

چشم‌انداز ما پیشروی در صنعت کارگزاری بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی در داخل کشور با نگاه بر پیشرفت‌های جهانی و با اتکا به شرکای تجاری مجرب، سرمایه انسانی متخصص و مشتریان وفادار، با رعایت اصل صداقت و امانت‌داری به منظور خلق بیشینه ارزش برای ذی‌نفعان و ایجاد فردایی بهتر.

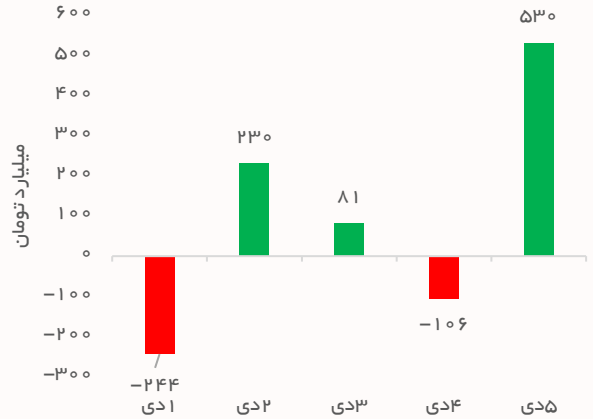




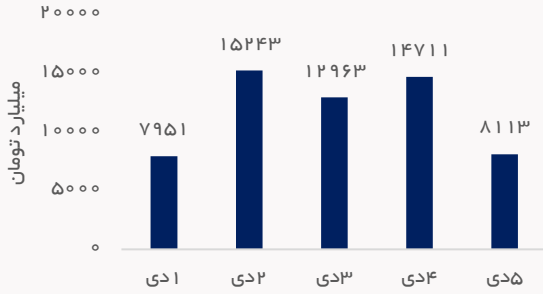
ورود و خروج پول حقیقی به سهام



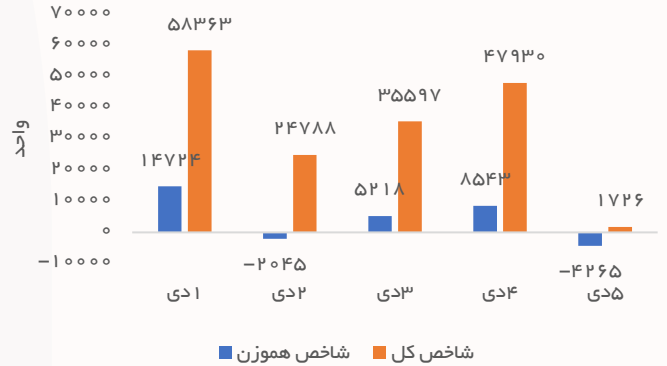
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



ارزش معاملات خرد



تغییرات شاخص کل و هموزن



بیشترین رشد ۷ روز اخیر

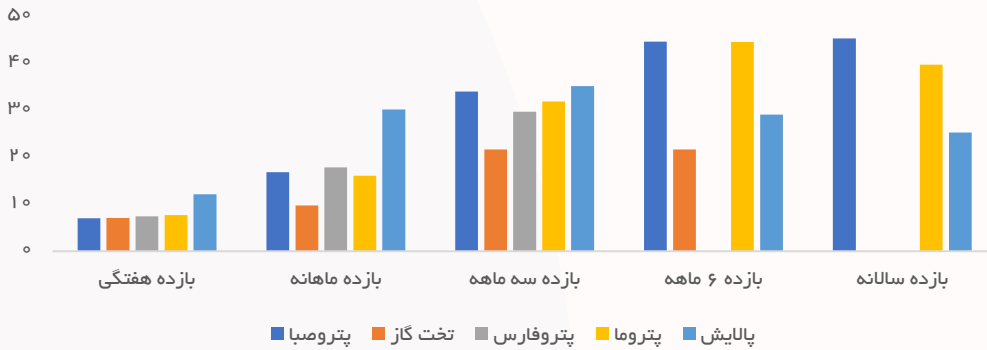
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
وگرددش	-۱۱,۸۲	۱۰,۷۶۰
کفپارس	-۱۰,۵۶	۷۳۶
قاسم	-۹,۴۸	۲,۸۶۹
کسرام	-۹,۲۷	۹,۶۲۶
شفارس	-۹,۰۴	۲,۲۱۵
فروژ	-۸,۱۷	۲,۵۹۹
درازک	-۸,۱۴	۲,۱۲۷
کتوکا	-۷,۹۹	۱,۱۷۷
حززر	-۷,۹۶	۲,۸۳۶
فولای	-۷,۹۵	۹۷۶

بیشترین رشد ۷ روز اخیر

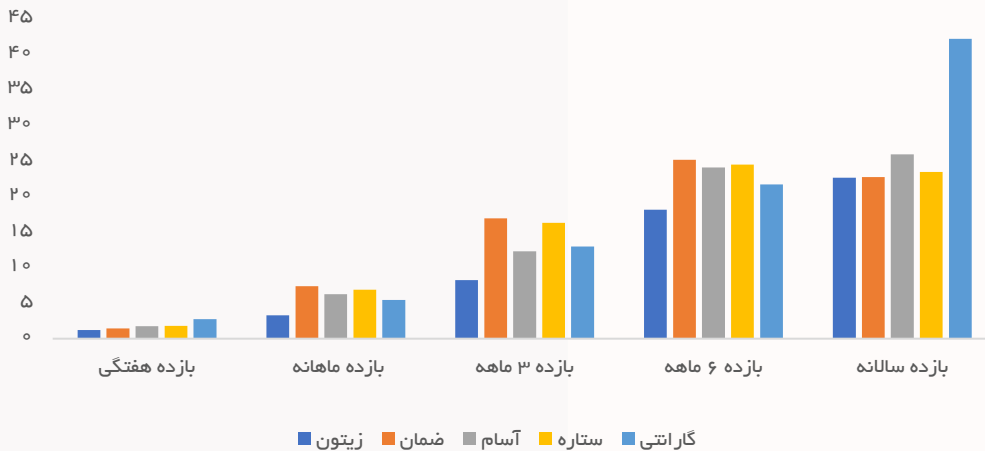
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
وغدیر	۲۲	۲۵۵,۷۰۰
فارس	۲۱,۵۵	۷۸۰,۰۰۰
پتروفارس	۲۱,۲۶	۳۱۰,۲۸۲
شپنا	۲۱,۲۵	۱۹۸,۸۵۶
موج	۲۱,۰۳	۱,۰۳۶۶
رنیک	۲۰,۶۲	۶,۰۷۴
شاون	۱۹,۷۱	۱,۰۹۱۲۰
بنو	۱۹,۶۴	۳,۴۵۴
پارسان	۱۹,۴۷	۴۰۰,۰۲۸۶



پتروصبا	تخت گاز	پتروفارس	پتروما	پالایش	بازه زمانی
۷	۷,۰۶	۷,۴۳	۷,۷	۱۲,۱۲	بازده هفتگی
۱۶,۸۴	۹,۷۴	۱۷,۸۹	۱۶,۰۹	۳۰,۲۳	بازده ماهانه
۳۴,۰۶	۲۱,۷۲	۲۹,۷۴	۳۱,۹۵	۳۵,۲۴	بازده ۳ ماهه
۴۴,۷۵	۲۱,۶۸	-	۴۴,۶۶	۲۹,۱۹	بازده ۶ ماهه
۴۵,۴۶	-	-	۳۹,۸۱	۲۵,۳	بازده یکساله

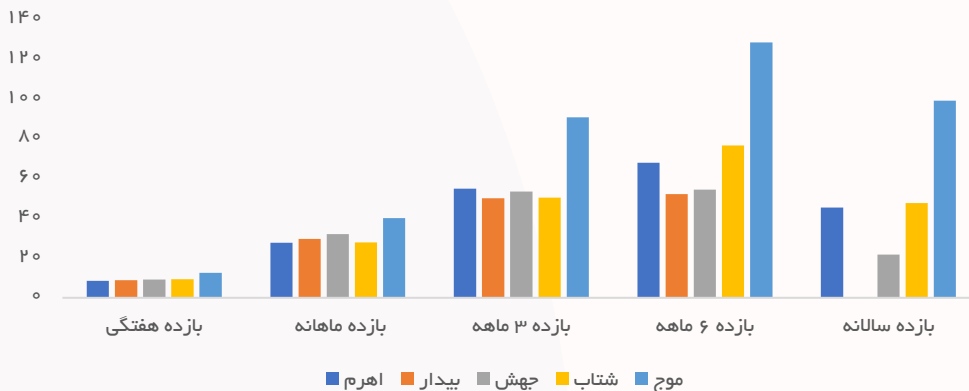


زیتون	ضمنان	آسام	ستاره	گاراتتی	بازه زمانی
۱,۲۳	۱,۴۲	۱,۷۳	۱,۸	۲,۷۳	بازده هفتگی
۳,۲۷	۷,۳۸	۶,۲۴	۶,۸۷	۵,۴۶	بازده ماهانه
۸,۲۴	۱۶,۹۱	۱۲,۲۷	۱۶,۳	۱۲,۹۵	بازده ۳ ماهه
۱۸,۱۶	۲۵,۱۵	۲۴,۰۶	۲۴,۵	۲۱,۶۸	بازده ۶ ماهه
۲۲,۶۳	۲۲,۷۱	۲۵,۹۲	۲۳,۴۷	۴۲,۱۷	بازده یکساله

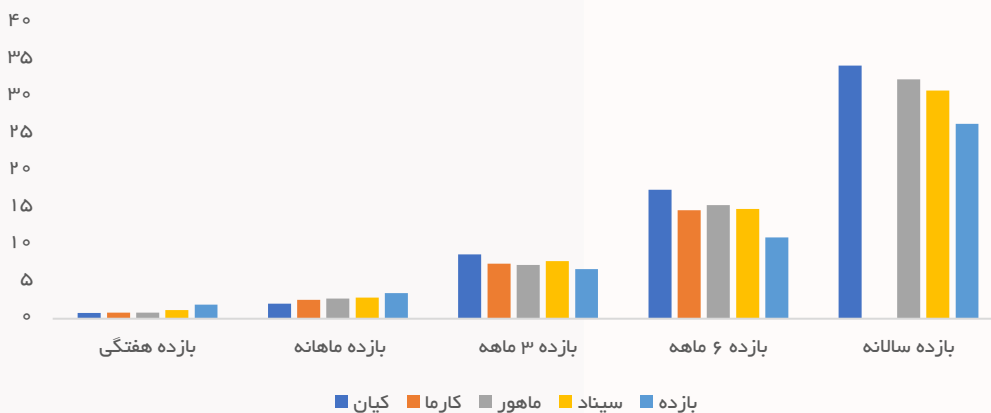




بازه زمانی	موج	شتاب	جهش	بیدار	اهرم
بازده هفتگی	۱۲,۵۳	۹,۳۶	۹,۱۵	۸,۸۷	۸,۵۸
بازده ماهانه	۴۰,۱۶	۲۷,۸۱	۳۲,۰۸	۲۹,۶۴	۲۷,۷
بازده ۳ ماهه	۹۰,۹۷	۵۰,۵۳	۵۳,۵۸	۵۰,۰۶	۵۵,۰۱
بازده ۶ ماهه	۱۲۸,۵۵	۷۶,۷۸	۵۴,۵۲	۵۲,۲۹	۶۸,۰۶
بازده یکساله	۹۹,۲۲	۴۷,۷۴	۲۱,۷۱	-	۴۵,۵۳

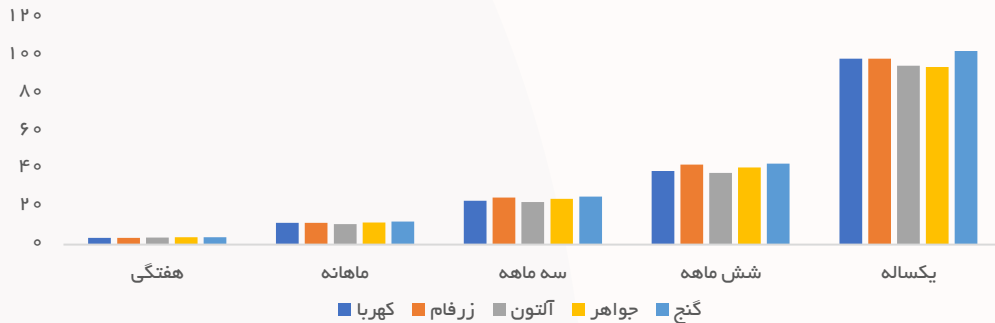


بازه زمانی	بازده	سیناد	ماهور	کارما	کیان
هفتگی	۱,۹	۱,۱۸	۰,۸۳	۰,۸۳	۰,۷۷
ماهانه	۳,۴۴	۲,۸۴	۲,۷	۲,۵۲	۲,۰۱
سه ماهه	۶,۶۶	۷,۷۴	۷,۲۵	۷,۴	۸,۶۶
شش ماهه	۱۰,۹۷	۱۴,۸۱	۱۵,۳	۱۴,۶۱	۱۷,۳۸
یکساله	۲۶,۲۵	۳۰,۷۶	۳۲,۲۴	-	۳۴,۱





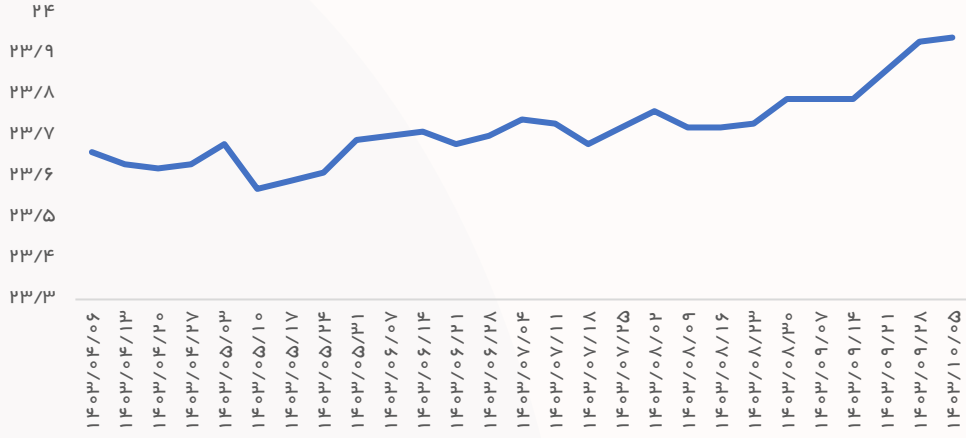
بازه زمانی	گنج	جواهر	آلتون	زر فام	کهربا
هفتگی	۳,۹۴	۳,۸	۳,۶۵	۳,۴۹	۳,۴۹
ماهانه	۱۲,۰۷	۱۱,۶۵	۱۰,۷۹	۱۱,۴۳	۱۱,۴
سه ماهه	۲۵,۳۹	۲۴,۱۸	۲۲,۴۴	۲۴,۹۱	۲۳,۲
شش ماهه	۴۲,۷۴	۴۰,۷۳	۳۷,۸۶	۴۲,۲۷	۳۸,۹
یکساله	۱۰۲,۳۴	۹۳,۸۶	۹۴,۴۷	۹۸,۳۲	۹۸,۳



نام نماد	قیمت معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سر رسید	روز های مانده	YTM	بازده ساده
اخر ۰۲	۹۸۳۰۰۰۰	۹۸۷۰۸۱۰	۴۰۸۳۲	۱۴۰۳-۱۰-۲۴	۱۶	۴۷/۸۷%	۳۹/۴۵%
اخر ۰۹	۹۹۶۰۹۹۰	۹۹۶۰۹۹۰	۳۰	۱۴۰۳-۱۱-۰۱	۲۳	۴/۹%	۴/۷۹%
اخر ۰۱	۹۷۰۰۲۰۰	۹۷۰۰۴۱۰	۰	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۳۷	۳۴/۷۸%	۳۰/۳%
اخر ۱۱	۸۷۷۰۶۰۰	۸۷۷۰۴۵۰	۴۰۱۹۸	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۱۶۹	۳۲/۳۶%	۲۹/۹۵%
اخر ۰۳	۸۴۲۰۲۶۰	۸۴۲۰۴۵۰	۱۰۲۸۸	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۲۲۵	۳۱/۹۵%	۳۰/۲۵%
اخر ۰۴	۷۵۵۰۰۶۰	۷۵۵۰۰۷۰	۱۱۰۷۳۴	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۳۴۴	۳۴/۶۱%	۳۴/۳۲%
اخر ۰۵	۷۵۳۰۰۱۰	۷۵۳۰۵۵۰	۱۰۶۴۷	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۷۲	۳۱/۹۹%	۳۲/۱%
اخر ۰۷	۸۰۷۰۰۰۰	۸۰۶۰۹۹۰	۵۵۰	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۲۸۱	۳۱/۹۹%	۳۰/۹۵%
اخر ۰۸	۷۹۶۰۸۲۰	۷۹۸۰۴۶۰	۰	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۲۹۵	۳۲/۳۲%	۳۱/۴۴%
اخر ۰۹	۷۸۳۰۹۰۰	۷۸۳۰۹۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۳۲۳	۳۱/۰۱%	۳۰/۵۸%
اخر ۱۱	۶۶۲۰۵۰۰	۶۶۲۰۵۲۰	۵۰۴۷۴	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۵۳۴	۳۲/۵%	۳۴/۸۲%
اخر ۰۲	۵۷۹۰۸۵۰	۵۷۹۰۶۸۰	۲۶۰۷۱۴	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۷۱۶	۳۲/۰۲%	۳۶/۹۴%
اخر ۰۳	۵۹۱۰۵۰۰	۵۹۱۰۵۲۰	۱۸۰۰۲۱	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۶۸۱	۳۲/۵%	۳۷/۰۲%
اخر ۰۴	۵۶۶۰۰۰۰	۵۶۶۰۰۰۰	۵۲۰۵۶۳	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۷۴۴	۳۲/۲۱%	۳۷/۶۲%
اخر ۰۷	۷۷۳۰۸۴۰	۷۷۳۰۸۴۰	۲۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۳۳۷	۳۱/۹%	۳۱/۵۶%
اخر ۰۸	۷۲۰۰۱۰۰	۷۲۰۰۲۸۰	۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۴۲۸	۳۲/۲۳%	۳۳/۰۷%
اخر ۰۱	۵۵۶۰۵۰۰	۵۵۷۰۱۶۰	۲۲۵۰۴۵ ۹	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۷۶۵	۳۲/۲۶%	۳۸/۰۲%
اخر ۱۱	۶۰۸۰۵۳۰	۶۰۶۰۶۷۰	۳۰۰۴۲۸	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۶۵۳	۳۲%	۳۵/۹۶%
اخر ۱۲	۵۸۱۰۰۰۰	۵۸۰۰۳۷۰	۸۴۰۰۱۳	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۷۰۹	۳۲/۲۵%	۳۷/۱۳%
اخر ۱۳	۵۶۶۰۰۰۰	۵۶۶۰۴۳۰	۲۴۰۹۳۹	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۷۴۴	۳۲/۲۱%	۳۷/۶۲%



نرخ بهره بین بانکی (%)

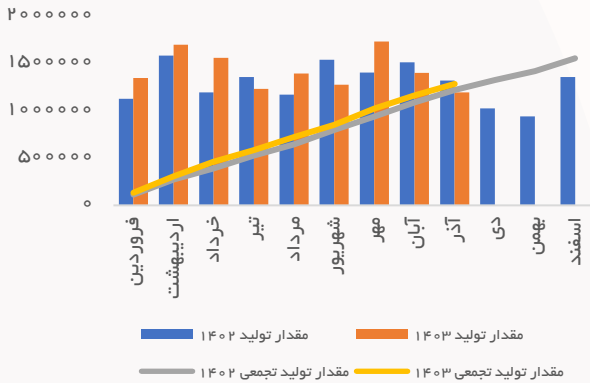




محصولات شرکت سیمان شاهرود شامل سیمان و کلینکر هستند. سرود در دوره سه ماهه ابتدای سال مالی ۱۴۰۳ در بین شرکت‌های بورسی این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۴۵۳،۸۶۴ تن معادل ۵،۰۶۴ میلیارد ریال دارای سهم ۲.۵ درصدی در کل کشور از لحاظ تناژ فروش است

شرکت سیمان شاهرود در تاریخ ۱۳۶۳/۰۹/۲۶ در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان شاهرود به ثبت رسید. به موجب پروانه بهره‌برداری که توسط سازمان صنایع و معادن صادر شد، بهره‌برداری از خط یک کارخانه، با ظرفیت ۶۹۰،۰۰۰ تن در سال ۱۳۷۷ آغاز شد و با اجرای طرح توسعه و افزایش ظرفیت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۹ موافقت شد که ظرفیت شرکت سالیانه به ۱،۸۰۹،۶۰۰ تن سیمان در سه شیفت برسد

مقدار تولید



مفروضات

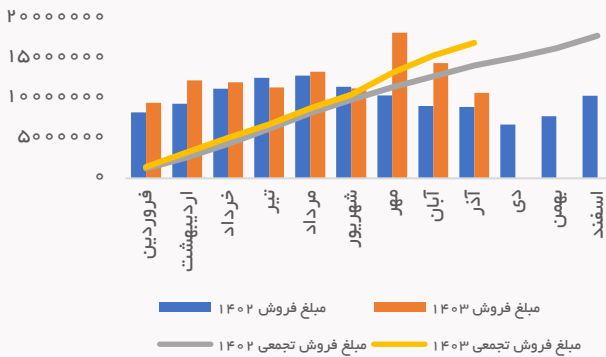
عنوان	۱۴۰۴
مقدار تولید	۱،۰۵۰،۰۰۰،۰۰۰
نرخ سیمان تیپ ۲- پاکتی	۱،۷۰۰،۰۰۰،۰۰۰
تورم	۳۵%
نرخ دلار توافقی- ریال	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰

قیمت
ریال ۵۰۰

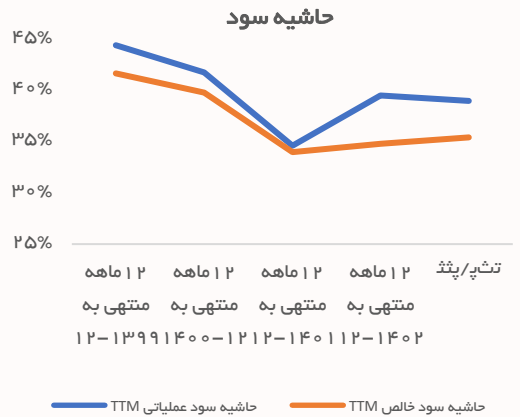
سود eps
۶۸۰

p/e
۷،۵

مبلغ فروش



حاشیه سود



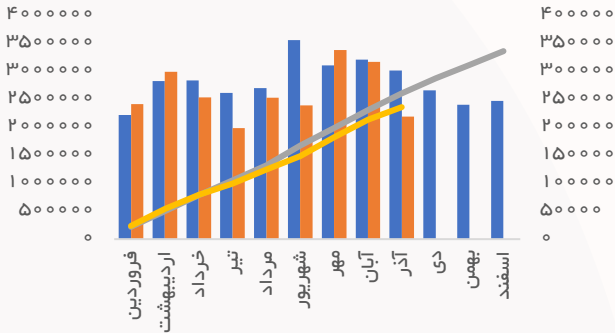
سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۳	۶ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	فروش
۲۸،۰۷۶۱،۲۵۶	۲۲،۰۸۵۷،۶۵۲	۱۲،۳۹۷۰،۶۹۶	۱۰،۴۵۹۰،۹۵۶	۱۷،۵۱۲،۹۲۴	۱۱،۸۲۹،۶۰۸	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۳،۷۸۵،۶۹۷	۱۰،۸۷۵،۶۹۸	۶،۰۴۱،۴۸۸	۴،۸۳۴،۲۱۰	۷،۳۹۵،۱۸۲	۵،۵۰۸،۷۹۸	سود (زیان) ناخالص
۱۴،۹۷۵،۵۵۹	۱۱،۹۸۱،۹۵۴	۶،۳۵۶،۲۰۸	۵،۰۲۵،۷۴۶	۱۰،۱۱۷،۷۴۲	۶،۳۲۰،۸۱۰	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵،۸۴۲،۸۴۶	۴،۷۵۸،۲۱۴	۲،۴۷۱،۵۵۴	۲،۲۸۶،۶۶۰	۳،۸۰۴،۳۵۵	۲،۲۳۳،۴۷۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) از عملیاتی
۲،۰۰۰،۰۰۰	۱،۴۵۰،۰۰۰	۳۵۳،۵۳۳	۱،۰۹۶،۴۶۷	۶،۰۲۵،۵۱۲	۷،۶۹۶	سود (زیان) عملیاتی
۱۱،۱۳۲،۷۱۳	۱۰،۹۸۱،۹۵۴	۶،۵۴۶،۴۰۱	۴،۴۳۵،۵۵۳	۶،۹۱۵،۸۹۹	۴،۰۹۵،۰۳۵	هزینه های مالی
۱،۸۰۰،۰۰۰	۱،۹۰۰،۰۰۰	۶۲۷،۱۸۸	۱،۰۲۷،۸۱۲	۱،۳۴۳،۵۵۱	۶۸۰،۲۵۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱،۹۵۰،۰۰۰	۱،۶۰۰،۰۰۰	۳۹۰،۶۸۰	۱،۵۶۰،۳۲۰	۱،۳۰۹،۱۵۶	۸۵۲،۲۱۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۱،۰۲۸،۷۱۳	۱۰،۶۸۱،۹۵۴	۵،۹۵۸،۸۹۳	۴،۷۲۳،۰۶۱	۶،۸۸۱،۵۰۴	۴،۲۶۶،۹۹۶	مالیات
۱،۱۵۰،۴۵۰	۹۱۴،۳۰۶	۴۵۲،۸۰۰	۴۶۱،۵۰۶	۷۸۸،۰۲۴	۲۴۶،۰۶۸	سود (زیان) خالص
۱۰،۱۳۲،۲۶۳	۹،۷۶۷،۶۴۸	۵،۵۰۶،۰۹۳	۴،۲۶۱،۵۵۵	۶،۰۹۳،۴۸۰	۴،۰۲۰،۹۲۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱،۰۵۵	۱،۰۱۷	۵۷۳	۴۴۴	۷،۵۲۳	۴،۹۶۴	سرمايه
۹،۶۰۰،۰۵۹	۹،۶۰۰،۰۵۹	۹،۶۰۰،۰۵۹	۹،۶۰۰،۰۵۹	۸۱۰،۰۰۰	۸۱۰،۰۰۰	



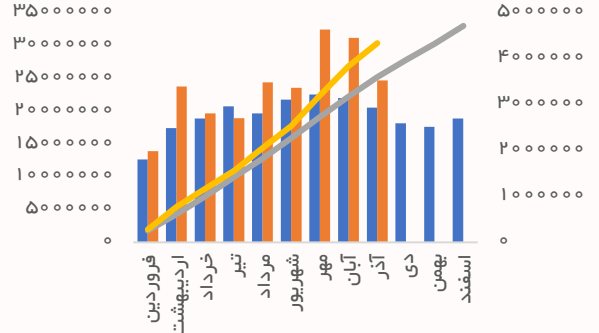
ستران

مقدار تولید



■ مقدار تولید ۱۴۰۲ ■ مقدار تولید ۱۴۰۳
 — مقدار تولید تجمعی ۱۴۰۲ — مقدار تولید تجمعی ۱۴۰۳

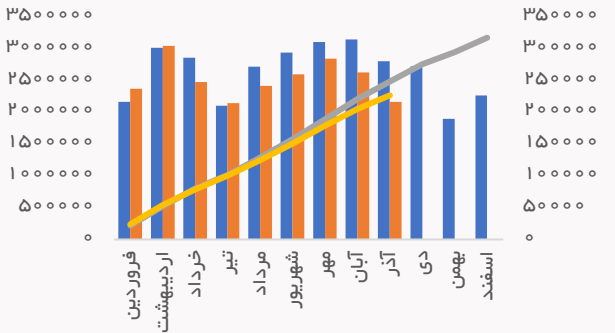
مبلغ فروش



■ مبلغ فروش ۱۴۰۲ ■ مبلغ فروش ۱۴۰۳
 — مبلغ فروش تجمعی ۱۴۰۲ — مبلغ فروش تجمعی ۱۴۰۳

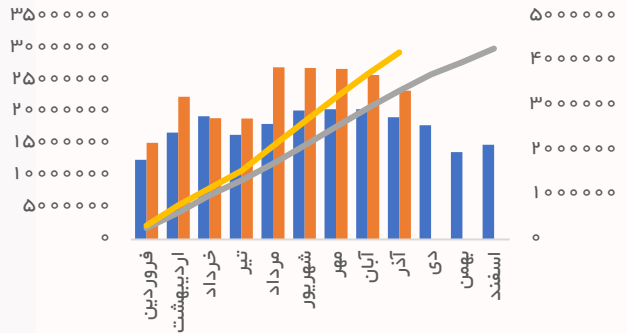
سآبیک

مقدار تولید



■ مقدار تولید ۱۴۰۲ ■ مقدار تولید ۱۴۰۳
 — مقدار تولید تجمعی ۱۴۰۲ — مقدار تولید تجمعی ۱۴۰۳

مبلغ فروش



■ مبلغ فروش ۱۴۰۲ ■ مبلغ فروش ۱۴۰۳
 — مبلغ فروش تجمعی ۱۴۰۲ — مبلغ فروش تجمعی ۱۴۰۳





نرخ کامودیتی ها در هفته گذشته

محصول	نرخ هفته گذشته-\$	نرخ این هفته -\$	درصد تغییرات
اتیلن-CFR CHINA	۹۲۱	۹۲۱	۰%
پروپیلن-CFR CHINA	۸۴۶	۸۴۶	۰%
بوتادین-CFR CHINA	۱۲۶۱	۱۲۶۱	۰%
جنوب شرق آسیا-PVC	۷۵۱	۷۵۱	۰%
ABS-CFR CHINA	۱۴۳۱	۱۴۳۱	۰%
پلی اتیلن سنگین-جنوب شرق آسیا	۹۳۴	۹۳۴	۰%
پلی اتیلن سبک-جنوب شرق آسیا	۱۱۴۱	۱۱۴۱	۰%
پلی پروپیلن-جنوب شرق آسیا	۹۴۱	۹۴۱	۰%
متانول-CFR CHINA	۳۰۵	۳۰۵	۰%
بنزن-CFR CHINA	۹۱۸	۹۱۸	۰%
ارتوز ایلین-CFR CHINA	۸۴۶	۸۴۶	۰%
پاراز ایلین-CFR CHINA	۸۲۹	۸۲۹	۰%
استایرن-CFR CHINA	۱۰۳۸	۱۰۳۸	۰%
اوره گرانوله-فوب جنوب شرقی آسیا	۳۵۰	۳۵۰	۰%

محصول	نرخ هفته گذشته-\$	نرخ این هفته -\$	درصد تغییرات
سنگ آهن-CFR CHINA	۱۰۲	۱۰۱	-۱%
زغال سنگ-FOB CHINA	۲۶۰	۲۶۰	۰%
بیلت-CIS	۴۴۶	۴۴۶	۰%
ورق گرم-CIS	۵۰۰	۵۰۰	۰%
ورق سرد-CIS	۶۲۰	۶۲۰	۰%



آشنایی با بازار اختیار معامله

نکته مهم: قیمت اعمال هر سه قرارداد باید یکسان باشد و تاریخ سررسید آنها نیز یکسان باشد.

این استراتژی برای زمانی مناسب است که انتظار دارید بازار با نوسان زیادی همراه باشد اما جهت حرکت آن را نمی‌توانید پیش‌بینی کنید. هدف اصلی از اجرای این استراتژی، کسب سود از نوسان شدید قیمت دارایی پایه است.

حداکثر زیان مشخص: بیشترین زیانی که می‌توانید در این استراتژی متحمل شوید، برابر با مجموع پرمیوم‌های پرداختی برای خرید قراردادها است.

حداکثر سود: سود در این استراتژی نامحدود است و با افزایش نوسان قیمت دارایی پایه، سود شما نیز افزایش می‌یابد.

شاخص کل در این هفته ۶.۲۷٪+ و ۱۶۸ هزار واحد افزایش در محدوده ۲,۸۴۸ میلیون واحد بسته شد.

بازار اختیار معامله در این هفته با ارزش ۵۱۶ تا ۶۹۷ میلیارد تومان و حجم ۱۵ تا ۱۹ میلیون در نوسان بود. در این هفته تعداد موقعیت‌های باز اهرم دی ماه نیز به سقف خود رسید. بیشترین حجم معاملات اختیار معامله مربوط به دارایی‌های پایه اهرم، خودرو، شستا، ذوب و وبملت بود.

استراتژی استراپ (strap)

ستراتژی استراپ یکی از استراتژی‌های پرکاربرد در بازار اختیار معامله است که برای کسب سود در بازارهای نوسانی طراحی شده است. در این استراتژی، معامله‌گر انتظار دارد که بازار با نوسان زیادی همراه باشد، اما جهت حرکت آن مشخص نیست.

برای اجرای این استراتژی، شما به دو نوع قرارداد اختیار نیاز دارید: ۱- قرارداد اختیار خرید و ۲- قرارداد اختیار فروش

گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت

تاریخ	حجم معاملات (میلیون)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	قراردادهای در سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادها
۱۴۰۳/۱۰/۱	۱۵.۵	۵۰۱۶۰	۳۰۰۴۵۵۰۲۹۷	۴۵۰۹۶۲۰۳۸۸	۱۱۰۳۶۴۰۵۴۵	۵۷۰۳۲۶۰۹۳۳
۱۴۰۳/۱۰/۲	۱۷.۳	۵۰۲۲۳	۳۴۰۰۲۴۰۸۹۷	۴۷۰۷۸۰۰۷۵۸	۱۱۰۷۴۹۰۵۰۶	۵۹۰۵۳۰۰۲۶۴
۱۴۰۳/۱۰/۳	۱۹.۵	۵۰۶۸۵	۳۵۰۷۲۴۰۵۷۸	۴۸۰۱۸۵۰۲۱۲	۱۱۰۵۱۲۰۸۵۰	۵۹۰۶۹۸۰۰۶۲
۱۴۰۳/۱۰/۴	۲۳.۱	۶۰۹۷۲	۳۵۰۸۲۵۰۶۶۵	۴۸۰۸۹۰۰۵۷۲	۱۲۰۳۵۵۰۶۶۳	۶۱۰۲۴۶۰۲۳۵
۱۴۰۳/۱۰/۵	۲۵.۶	۶۰۶۲۷	۳۸۰۶۹۳۰۶۷۸	۴۹۰۵۵۷۰۸۳۴	۱۲۰۸۱۸۰۳۷۶	۶۱۰۸۷۶۰۲۱۰

بیشترین ارزش اختیار خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش اختیار فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز خرید	بیشترین موقعیت باز فروش	بیشترین ارزش اختیار خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش اختیار فروش (میلیارد ریال)
۱۱۳۶	۱۱۳۷	ضخود ۱۱۲۹	طخود ۱۱۳۷	ضخود ۱۱۲۹	طخود ۱۱۳۷
۳۰۳۴۴	۶۷۶	ضخود ۴۰۶۰۹۰۵۰۰	طخود ۱۰۲۲۴۰۶۷۵	ضخود ۴۰۶۰۹۰۵۰۰	طخود ۱۰۲۲۴۰۶۷۵
۱۰۱۱	۱۰۱۱	ضخود ۱۱۳۰	طستا ۱۰۳۶	ضخود ۱۱۳۰	طستا ۱۰۳۶
۲۰۱۳۸	۶۱۱	ضخود ۲۰۶۷۱۰۶۰۰	طستا ۱۰۵۵۰۲۱۸	ضخود ۲۰۶۷۱۰۶۰۰	طستا ۱۰۵۵۰۲۱۸
۱۰۱۰	۱۱۳۷	ضخود ۱۰۴۲	طخود ۱۱۳۵	ضخود ۱۰۴۲	طخود ۱۱۳۵
۱۰۵۶۹	۴۷۲	ضخود ۲۰۲۸۰۰۵۸۵	طستا ۹۳۷۰۶۲۶	ضخود ۲۰۲۸۰۰۵۸۵	طستا ۹۳۷۰۶۲۶
۱۰۰۷	۱۰۰۹	ضخود ۱۱۳۶	طستا ۱۰۳۹	ضخود ۱۱۳۶	طستا ۱۰۳۹
۱۰۴۲۷	۲۷۵	ضخود ۱۰۸۷۹۰۲۳۲	طستا ۷۸۱۰۲۸۹	ضخود ۱۰۸۷۹۰۲۳۲	طستا ۷۸۱۰۲۸۹
۱۰۰۹	۱۱۱۰	ضخود ۱۰۴۰	طستا ۱۰۴۰	ضخود ۱۰۴۰	طستا ۱۰۴۰
۸۶۱	۲۰۰	ضخود ۱۰۸۶۴۰۱۹۷	طستا ۷۴۷۰۳۰۴	ضخود ۱۰۸۶۴۰۱۹۷	طستا ۷۴۷۰۳۰۴



رهبری بازارهای نوظهور در تنظیم مقررات کریپتو: آینده‌ای فراتر از وال استریت

این قوانین برای "فرانت اند دیفای" اعمال می‌شود که خدمات وب ۳ مانند صرافی‌های غیرمتمرکز را مدیریت می‌کنند. با این حال، صنعت کریپتو مخالف قرار گرفتن دارایی‌های دیجیتال تحت قوانین موجود است و به این استدلال که قوانین متفاوتی برای این صنعت لازم است، اعتراض دارد. گروه‌های حمایت از دارایی‌های دیجیتال مانند انجمن بلاکچین قصد دارند اقدامات شدیدی را علیه این قوانین انجام دهند.



شبکه زیرساخت فیزیکی غیرمتمرکز (DePIN) یک تکنولوژی مبتنی بر بلاکچین است که امکان ساخت و مدیریت شبکه‌های غیرمتمرکز برای زیرساخت‌های فیزیکی را فراهم می‌کند. این شبکه‌ها از بلاکچین و ارزهای دیجیتال برای تشویق افراد به مشارکت در ارائه منابع سخت‌افزاری (مانند سنسورها، دسترسی به اینترنت یا قدرت محاسباتی) برای هدف مشترک استفاده می‌کنند. شبکه‌های DePIN معمولاً بر اساس ارتباطات غیرمتمرکز و افقی ساخته می‌شوند، برخلاف روش‌های سلسله‌مراتبی که در پروژه‌های زیرساختی سنتی توسط شرکت‌های بزرگ یا دولت‌ها مدیریت می‌شود.

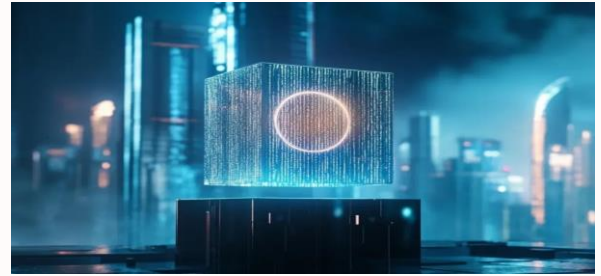
DePIN دو نوع اصلی دارد:

شبکه‌های منابع فیزیکی (PRN): این شبکه‌ها بر منابع وابسته به مکان، مانند سنسورها یا دسترسی به اینترنت، تکیه دارند.

شبکه‌های منابع دیجیتال (DRN): این شبکه‌ها منابعی را ارائه می‌دهند که وابسته به مکان نیستند، مانند قدرت محاسباتی، ذخیره‌سازی و بهنای باند.

مدل مزایای زیادی دارد، از جمله افزایش شفافیت، کارایی و دسترسی. با استفاده از بلاکچین و قراردادهای هوشمند، شرکت‌کنندگان می‌توانند به طور مستقل تصمیم‌گیری کنند و از طریق پاداش‌های توکن، درآمد غیرفعال کسب کنند. اما چالش‌هایی مانند آسیب‌پذیری در برابر حملات، نوسانات توکن‌ها و نیاز به دانش فنی برای نگهداری زیرساخت‌ها وجود دارد.

در آینده، کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند که DePIN نقش مهمی در بخش‌هایی مانند انرژی سبز ایفا خواهد کرد، به‌ویژه در زمینه شبکه‌های انرژی غیرمتمرکز که به افراد این امکان را می‌دهد که از طریق ارائه انرژی خورشیدی به شبکه، درآمد کسب کنند. هرچند پذیرش این تکنولوژی هنوز در مراحل اولیه است، اما پتانسیل آن برای تغییر نحوه مدیریت زیرساخت‌های فیزیکی آن را به یک فناوری امیدوارکننده برای آینده تبدیل می‌کند.



عقب‌ماندگی آمریکا در تنظیم مقررات کریپتو

ایالات متحده در سال‌های اخیر نتوانسته است یک چارچوب قانونی شفاف و یکپارچه برای ارزهای دیجیتال ایجاد کند. اقدامات ناهماهنگ نهادهایی مانند SEC باعث سردرگمی شرکت‌ها و کاهش نوآوری شده است.

رهبری بازارهای آسیایی و خاورمیانه

کشورهایی مانند اندونزی و مالزی چارچوب‌های قانونی موثرتری برای دارایی‌های دیجیتال تدوین کرده‌اند. این کشورها از قوانین شفاف و کاربردی استفاده کرده‌اند، مثل دسته‌بندی کریپتو به عنوان کالا در اندونزی و ایجاد استانداردهای دقیق برای صرافی‌ها در مالزی.

کاربرد کریپتو در بازارهای با رشد بالا

در این کشورها، کریپتو به حل مشکلات واقعی کمک می‌کند، از جمله کاهش هزینه‌های حواله، ارائه پوشش در برابر تورم، و کاهش موانع دسترسی به دارایی‌ها مانند طلا.

رشد سریع بازار کریپتو در آسیا

بازار کریپتو اندونزی در سال ۲۰۲۴ شاهد افزایش ۳۵۰ درصدی در معاملات بوده است و به یکی از بزرگ‌ترین کشورها در پذیرش ارزهای دیجیتال تبدیل شده است.

پس از شکست در ایردراپ، بازی Hamster Kombat که پیش‌تر در تلگرام محبوب بود، قصد دارد به توسعه بلاکچین روی بیاورد و یک شبکه لایه دوم روی TON راه‌اندازی کند. این تصمیم پس از رای‌گیری در جامعه حمستر DAO اتخاذ شد که به ساخت شبکه‌ای اختصاصی برای تقویت کاربردهای توکن HMSTR رای داد. شبکه لایه دوم برای بهبود سرعت تراکنش‌ها و مقیاس‌پذیری طراحی شده است. با این حال، بازی به دلیل کاهش ارزش توکن و نارضایتی جامعه از عملکرد بازی با افت شدید کاربران مواجه شده است. توسعه‌دهندگان اکنون تمرکز خود را بر روی شبکه لایه دوم گذاشته‌اند، اما جزئیات دقیقی درباره تکنولوژی، هزینه‌ها و زمان‌بندی این پروژه هنوز مشخص نیست.

حامیان DeFi قصد دارند قوانین مالیاتی جدید IRS در آمریکا را که از آن‌ها می‌خواهد مطابق با قوانین قدیمی اوراق بهادار عمل کنند، به چالش بکشند. طبق قوانین جدید که در ۲۷ دسامبر ۲۰۲۴ منتشر شد، برخی از "کارگزاران دیفای" باید مشابه مؤسسات مالی سنتی عمل کرده و داده‌های مربوط به فعالیت کاربران و درآمدهای کریپتو را گزارش دهند.


چشم‌انداز اقتصادی ایران از دیدگاه صندوق بین‌المللی پول
سیاست‌های مالی و بدهی عمومی

تراز حساب جاری ایران در سال ۲۰۲۴ حدود ۲۰۹ درصد از تولید ناخالص داخلی پیش‌بینی شده است که تغییر زیادی نسبت به سال ۲۰۲۳ ندارد. برای سال ۲۰۲۵ نیز این میزان برابر با ۳ درصد تخمین زده شده است. تغییرات سیاست‌های مالی و تثبیت اقتصادی، همراه با کاهش یارانه‌های غیره‌دفعند، نقش مهمی در کاهش فشارهای بودجه‌ای ایفا کرده است.

چالش‌ها و فرصت‌های کلیدی
چالش‌ها:

نرخ بالای بیکاری که برای سال ۲۰۲۴ حدود ۸ درصد پیش‌بینی شده است. تورم بالا که بر قدرت خرید شهروندان تأثیر منفی می‌گذارد.

فرصت‌ها:

بهبود شرایط منطقه‌ای و افزایش تقاضای انرژی می‌تواند به افزایش صادرات ایران کمک کند. بهره‌گیری از سیاست‌های بهبود فضای کسب‌وکار و سرمایه‌گذاری خارجی که چهاردهم قول آن را داده است.

پیش‌بینی‌های منطقه‌ای

در مقایسه با سایر کشورهای منطقه خاورمیانه و آسیای مرکزی، ایران عملکرد متوسطی داشته است. برخی کشورهای منطقه رشد اقتصادی بیشتری تجربه کرده‌اند، اما نرخ تورم ایران همچنان یکی از بالاترین نرخ‌ها در منطقه است.

پیشنهادات سیاستی

کاهش وابستگی به نفت: تنوع بخشیدن به اقتصاد و افزایش سهم بخش‌های غیرنفتی.
کنترل تورم: اصلاح سیاست‌های پولی و ارزی برای کاهش تورم.
تقویت بخش خصوصی: ایجاد فضای رقابتی‌تر برای کسب‌وکارها و جذب سرمایه‌گذاری خارجی.
اصلاح ساختارهای مالی: کاهش یارانه‌های غیره‌دفعند و تخصیص بهتر منابع مالی.

صندوق بین‌المللی پول (IMF) هر ساله گزارش جامعی با عنوان چشم‌انداز اقتصادی جهان (WEO) منتشر می‌کند که تحلیل‌های دقیق و پیش‌بینی‌های خود را درباره وضعیت اقتصادی کشورهای مختلف ارائه می‌دهد. این گزارش یکی از معتبرترین منابع برای تحلیل روندهای اقتصادی جهان است و اطلاعات کلیدی درباره رشد اقتصادی، تورم، سیاست‌های مالی و دیگر شاخص‌های مهم را شامل می‌شود.

در این گزارش، به تحلیل پیش‌بینی‌های صندوق بین‌المللی پول درباره اقتصاد ایران در سال‌های پیش رو می‌پردازیم. این پیش‌بینی‌ها به بررسی نقاط قوت و ضعف اقتصادی کشور و نیز فرصت‌ها و چالش‌های پیش روی آن اختصاص دارد. از جمله موضوعات مورد بحث می‌توان به کاهش تدریجی رشد اقتصادی، عوامل مؤثر بر نرخ تورم، و تأثیر سیاست‌های مالی اشاره کرد. همچنین، مقایسه‌ای با کشورهای منطقه و ارائه پیشنهادات سیاستی برای بهبود وضعیت اقتصادی ایران ارائه خواهد شد.

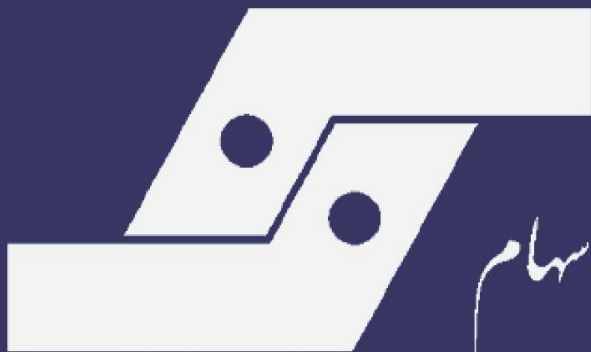

رشد اقتصادی ایران

تولید ناخالص داخلی واقعی ایران در سال ۲۰۲۴ با رشد ۳۰۷ درصد پیش‌بینی شده است که در مقایسه با رشد ۵ درصدی سال ۲۰۲۳ کاهش دارد. رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۲۵ معادل ۳۰۱ درصد و برای سال ۲۰۲۹ حدود ۲۰۸ درصد پیش‌بینی شده است. این کاهش تدریجی به دلیل محدودیت‌های ساختاری در اقتصاد ایران و تأثیر تحریم‌ها بر سرمایه‌گذاری و تجارت بین‌المللی است.

نرخ تورم و عوامل مؤثر

نرخ تورم در ایران در سال ۲۰۲۴ معادل ۳۱۰۷ درصد پیش‌بینی شده که کاهش از نرخ ۴۰۰۷ درصد در سال ۲۰۲۳ است. برای سال ۲۰۲۵، نرخ تورم ۲۹۰۵ درصد تخمین زده شده است. این کاهش ناشی از سیاست‌های کنترل نرخ ارز و تورم است که در چارچوب نظام مدیریت نرخ ارز نیمایی صورت گرفته است.





شرکت کارگزاری خبرگان سهام