

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته دوم مردادماه



۳	مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
۵	کدال
۶	قیمت های جهانی
۷	بازار های موازی
۸	برآیندهای حقیقی بازار
۹	تحركات سهم های گروه
۱۴	نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه
۱۶	بورس کالا
۱۹	تحلیل تکنیکال شاخص
۲۱	گزارش زنجیره فولاد
۲۲	شاخص های اقتصادی
۲۴	مهم ترین رویدادهای پیش رو
۲۸	صنعت دارو و تحلیل هجرت

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

دامنه نوسان به مثبت و منفی یک درصد تغییر می‌کند

مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با اعلام اینکه دامنه نوسان بورس از یکشنبه، به مثبت و منفی یک درصد تغییر می‌کند، گفت: تصمیمات لازم در خصوص تغییر دامنه نوسان برای هفته آینده نیز با توجه به شرایط اتخاذ خواهد شد. مجید عشقی در گفت‌وگو با خبرنگار پایگاه خبری بازار سرمایه ایران (سنا)، به تصمیمات امروز هیات مدیره سازمان بورس برای کاهش نوسانات حاکم بر بازار اشاره و اعلام کرد: بازار سرمایه در حال گذر از روزهای سخت است، سهامداران از ابتدای سال با ریسک‌های متعدد سیاسی و امنیتی مواجه بودند که این امر بعضاً باعث ایجاد فضای هیجانی در معاملات بازار شد.



شهادت «اسماعیل هنیه» با شلیک پرتابه کوتاه‌برد با سرچنگی انجام شد

روابط عمومی سپاه پاسداران انقلاب اسلامی در اطلاعیه شماره ۳ خود اعلام کرد: جنایت تروریستی رژیم صهیونیستی در به شهادت رساندن «اسماعیل هنیه» رئیس دفتر سیاسی حماس با شلیک «پرتابه کوتاه‌برد با سر چنگی حدود هفت کیلوگرمی همراه با انفجار شدید» از خارج محدوده استقرار میهمانان صورت گرفته است. به گزارش خبرنگار حوزه دفاعی ایرنا، در اطلاعیه روابط عمومی سپاه پاسداران انقلاب اسلامی که امروز شنبه سیزدهم مردادماه منتشر شد، آمده است: با توجه به تحقیقات و بررسی‌های به عمل آمده، این عملیات تروریستی با شلیک پرتابه کوتاه‌برد با سر چنگی حدود هفت کیلوگرمی، همراه با انفجار شدید، از خارج محدوده استقرار میهمانان صورت گرفته است.



موافقت مشروط فدرال رزرو با کاهش نرخ بهره بانکی

رئیس فدرال رزرو آمریکا در جریان جلسه روز چهارشنبه خود برای نخستین بار اعلام کرد که احتمال آغاز کاهش نرخ بهره بانکی از ماه سپتامبر وجود دارد. جروم پاول، تأکید کرد که با توجه به کاهش تورم در آمریکا، گزینه کاهش نرخ بهره بانکی برای ماه سپتامبر نیز روی میز است. وی باین‌حال تأکید کرد که هنوز هیچ‌گونه قطعیتی در این خصوص وجود نداشته و همه چیز به ادامه کاهش تورم طی هفته‌های آتی بستگی دارد. رئیس فدرال رزرو همچنین تأکید کرده است که این نهاد در حال نزدیک شدن کامل به هدف‌گذاری خود برای نرخ تورم بوده و این احتمال وجود دارد که نرخ بی‌سابقه ۵.۳ درصدی بهره بانکی در آمریکا رو به کاهش بگذارد. اکنون با این اظهارات جروم پاول، نگاه همه تحلیلگران بازار به جلسه مهم کمیته بازار آزاد فدرال دوخته شده که قرار است طی روزهای ۱۷ و ۱۸ سپتامبر برگزار شود.



مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

انتقاد باقری از عدم محکومیت رژیم صهیونیستی در شورای امنیت / بول: دفاع مشروع حق ایران است

سرپرست وزارت امور خارجه ایران در گفت‌وگو با مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا با تأکید بر اینکه ایران به‌طورقطع از حق ذاتی و مشروع خود برای مجازات باند جنایتکار صهیونیستی استفاده خواهد کرد، اقدام برخی کشورهای اروپایی در همراهی با آمریکا در جلوگیری از محکومیت ترور شهید هنیه از سوی شورای امنیت را تقبیح کرد. علی باقری سرپرست وزارت امور خارجه در گفت‌وگوی تلفنی با «جوزف بول» مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا، در خصوص تبعات اقدام تروریستی رژیم صهیونیستی در به شهادت رساندن اسماعیل هنیه، رئیس دفتر سیاسی جنبش حماس و پیامدهای سیاسی و امنیتی این جنایت بزرگ در نقض امنیت ملی جمهوری اسلامی ایران و نقض ثبات منطقه‌ای رایزنی و گفت‌وگو کرد.



بانک مرکزی سقف سهمیه ارز ۲۸۵۰۰ تومانی را اعلام کرد

بانک مرکزی ضمن تکذیب مصرف نیمی از سهمیه ارز ۲۸۵۰۰ تومانی در ۴ ماهه نخست امسال تأکید کرد: کل منابع ارز ترجیحی برای سال ۱۴۰۳ معادل ۱۳.۶ میلیارد یورو تعیین شده که حدوداً معادل ۱۵ میلیارد دلار می‌باشد. بانک مرکزی با تکذیب گزارشی با عنوان «سرنوشت مبهم ارز ترجیحی؛ نیمی از سهمیه ارز ۲۸۵۰۰ تومانی در چهار ماه مصرف شد» که در یکی از روزنامه‌ها منتشر شده بود، اعلام کرد: ادعای این روزنامه مبنی بر اینکه نیمی از سهمیه ارز ۲۸۵۰۰ تومانی در چهار ماه مصرف شد! و همچنین طرح این ادعا که سقف تعیین شده برای تخصیص این ارز در سال جاری ۱۱ میلیارد دلار است کاملاً اشتباه بوده و تکذیب می‌شود. از این روزنامه همواره انتظار انتشار آمار و ارقام و تحلیل دقیق و صحیح می‌رود.



رویترز: تولید نفت ایران به بالاترین رقم در ۶ سال گذشته رسید

رویترز اعلام کرد تولید نفت ایران در ماه میلادی گذشته به ۳.۲۲ میلیون بشکه در روز رسیده که بالاترین رقم از ۲۰۱۸ در زمان خروج آمریکا از برجام است. به گزارش رویترز، تولید نفت اوپک در ماه ژوئیه افزایش داشته است. به نظر می‌رسد بالا رفتن عرضه نفت عربستان تأثیر کاهش تولید داوطلبانه سایر اعضا در ائتلاف اوپک پلاس را از بین برده است. اطلاعات ردیابی کشتی‌ها و منابع صنعتی نشان می‌دهد سازمان کشورهای صادرکننده نفت ۲۶.۷۰ میلیون بشکه در ماه گذشته میلادی تولید کرده که ۱۰۰ هزار بشکه در روز بالاتر از ماه ژوئن بوده است. این افزایش تولید در شرایطی صورت گرفته که ائتلاف اوپک پلاس اعلام کرده کاهش تولید خود را تا پایان ۲۰۲۵ حفظ می‌کند تا از بازار در بحبوحه رشد ضعیف تقاضا، نرخ بالای بهره و افزایش تولید آمریکا حمایت کرده باشد.



کدال

واگذاری قرارداد مرمت و احیاء و واگذاری حق بهره‌برداری از بنا تاریخی کاروانسرای وکیل کرمان

تاریخ انعقاد قرارداد ۱۴۰۳/۰۵/۱۴

طرف قرارداد گروه هتل‌های بین‌المللی رکسان

مبلغ قرارداد ۲,۲۳۹,۸۹۶,۹۹۵,۰۳۰ میلیون ریال

سمگا

شرح جزئیات قرارداد به منظور تکمیل زنجیره تخصصی هتلداری و گردشگری در گروه سمگا و پیش‌بینی توسعه فعالیت‌های هتلداری با بازدهی بهتر و بالاتر در شرکت گروه هتل‌های بین‌المللی رکسان، پیشنهاد مذکور به مبلغ ۲.۲۳۹.۸۹۶.۹۹۵.۰۳۰ ریال (عطف به گزارش کارشناس رسمی دادگستری به شماره الف/و/۱۱۸/۰۱۱۸ مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۱۸) با شرایط پرداخت نقد و اقساط به هیئت‌مدیره مطرح شد.

تقاضای افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) در این سازمان مورد بررسی قرار گرفت. بر اساس رسیدگی انجام‌شده، مواردی حاکی از مغایرت با قوانین و مقررات مربوط در انتشار سهام ملاحظه نگردیده و افزایش سرمایه با مشخصات زیر و بارعایت قوانین و مقررات مربوطه، از نظر این سازمان بلامانع می‌باشد.

سرمایه فعلی: ۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

مبلغ افزایش سرمایه: ۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

فغدیر

منبع تأمین افزایش سرمایه: ۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی،

موضوع افزایش سرمایه: جبران مخارج انجام‌شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر

پیشنهاد هیئت‌مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده در خصوص افزایش سرمایه

گزارش توجیهی هیئت‌مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۲۱,۱۲۱,۸۹۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۹۰,۱۸۸,۴۸۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها به منظور اصلاح ساختار مالی که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۳ به تصویب هیئت‌مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می‌گردد. اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقباً اطلاع‌رسانی می‌گردد.

تپکو

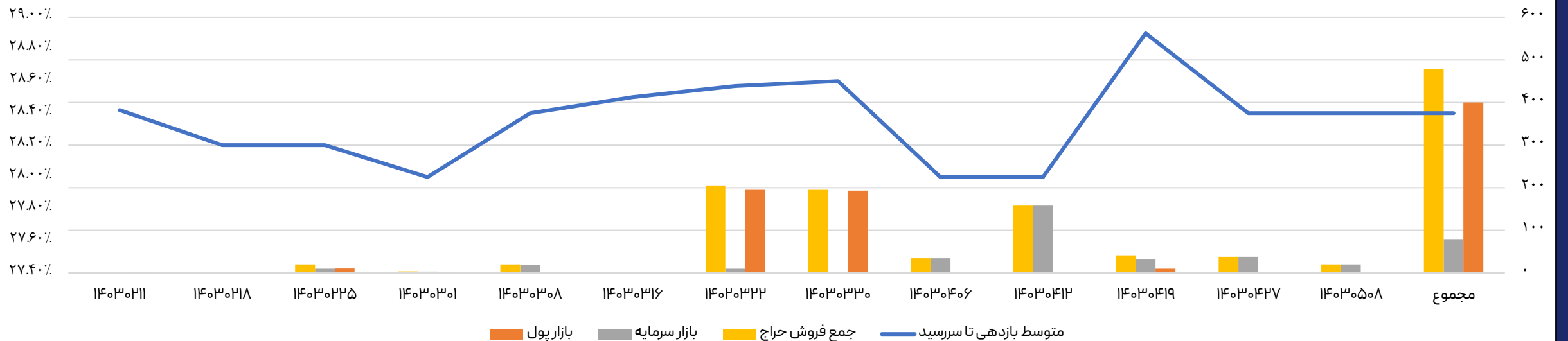
قیمت های جهانی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	(۲,۲۵)	(۰,۸۳)	۲,۲۶۱	تن / دلار	آلومینیوم	غیر آهنی
livedata	۶,۹۶	(۰,۲۳)	۲,۶۵۹	تن / دلار	روی	
livedata	(۰,۱۰)	(۲,۲۱)	۲,۰۳۶	تن / دلار	سرب	
livedata	۲,۴۱	(۰,۱۹)	۹,۰۶۹	تن / دلار	مس	
livedata	۱۲,۰۱	۱,۵۹	۲,۴۲۵	اونس / دلار	طلا	
metalbulltin	(۱,۹۲)	(۴,۶۷)	۱۰۲	تن / دلار	سنگ آهن Fe%62	فلزات آهنی
metalbulltin	(۱,۴۱)	۰,۰۰	۱۴۰	تن / دلار	گندله Fe%65	
metalbulltin	(۰,۲۰)	(۰,۲۰)	۴۹۴	تن / دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(۲۲,۹۳)	(۴,۸۹)	۴۴۷	تن / دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	(۳,۵۷)	(۰,۹۲)	۵۴۰	تن / دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(۶,۶۷)	۰,۰۰	۶۳۰	تن / دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(۴,۲۱)	(۰,۲۲)	۴۵۵	تن / دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(۳,۰۶)	(۰,۲۱)	۴۷۵	تن / دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(۱۱,۶۳)	۰,۲۹	۳۴۲	تن / دلار	اوره	
platts	(۴,۳۳)	(۰,۳۵)	۲۸۷	تن / دلار	متانول	پتروشیمی
platts	(۸,۴۱)	۰,۱۱	۹۲۶	تن / دلار	اتیلن	
platts	(۹,۸۳)	(۲,۴۷)	۹۰۸	تن / دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	(۵,۶۶)	(۱,۶۱)	۹۱۶	تن / دلار	پلی پروپیلن	

بازارهای موازی

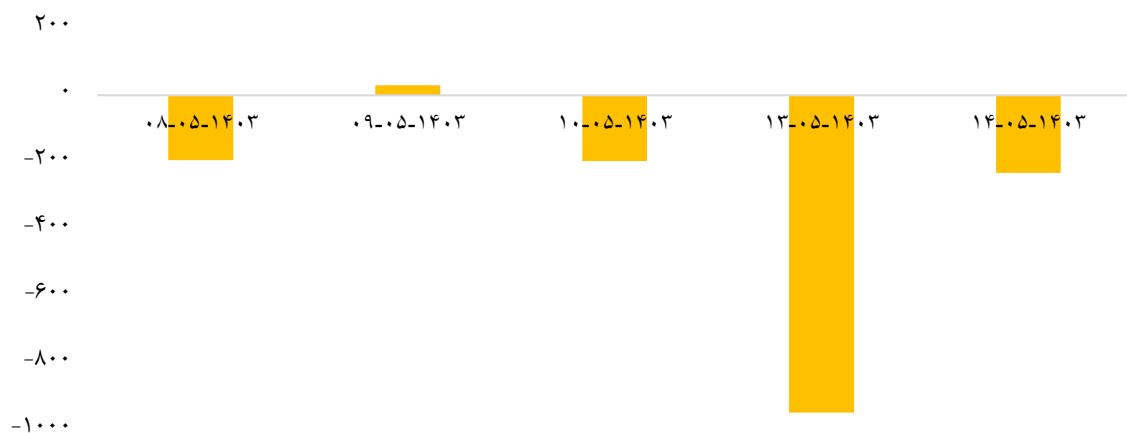
منبع	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	ارز و طلا
tgju	۹,۴۰	۰,۷۷	۴۴۳,۵۳۵	ریال	دلار نیما	
tgju	۱۱,۴۲	۱,۷۰	۴۸۳,۴۵۳	ریال	دلار صرافی ملی	
tgju	(۱,۵۲)	۳,۸۷	۶۰۸,۷۰۰	ریال	دلار سبزه میدان	
tgju	۱۰,۳۰	۶,۲۱	۳۵,۹۸۵,۰۰۰	ریال	طلای عیار ۱۸	
tgju	۹,۶۵	۴,۵۳	۴,۲۸۷,۹۸۲	ریال	سکه رفاه	
tgju	۱۰,۸۶	۴,۴۱	۴۳۰,۰۷۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی	

نتایج سیزدهمین حراج اوراق دولتی

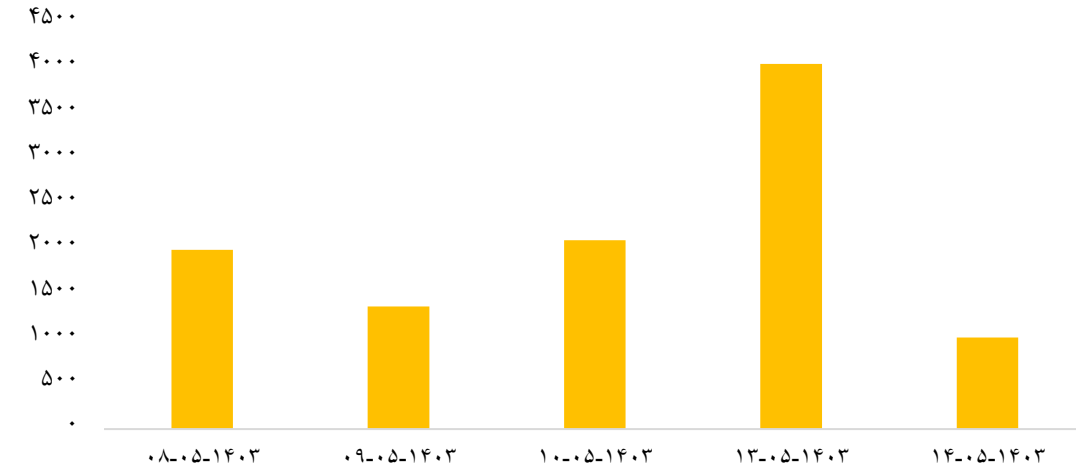


برآیند حقیقی های بازار

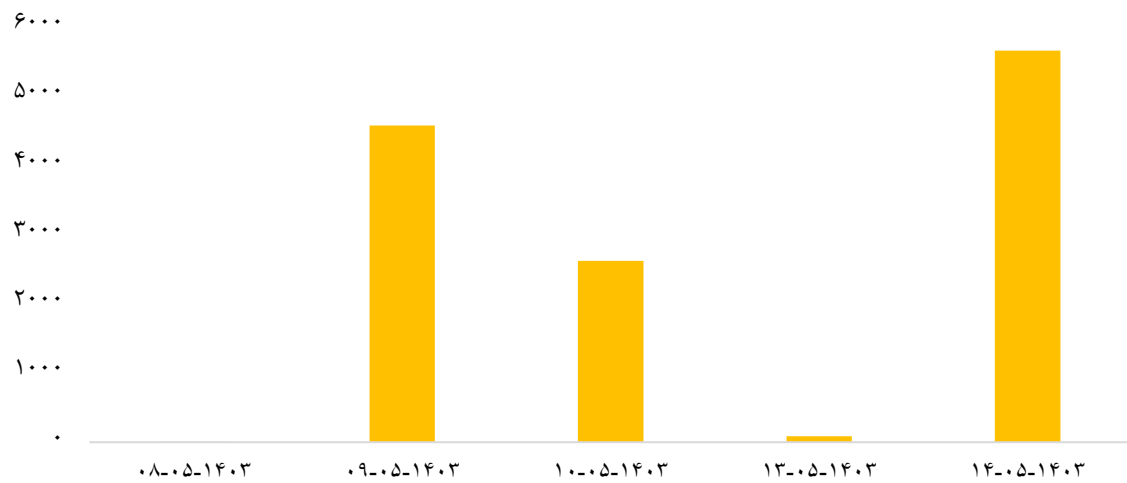
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



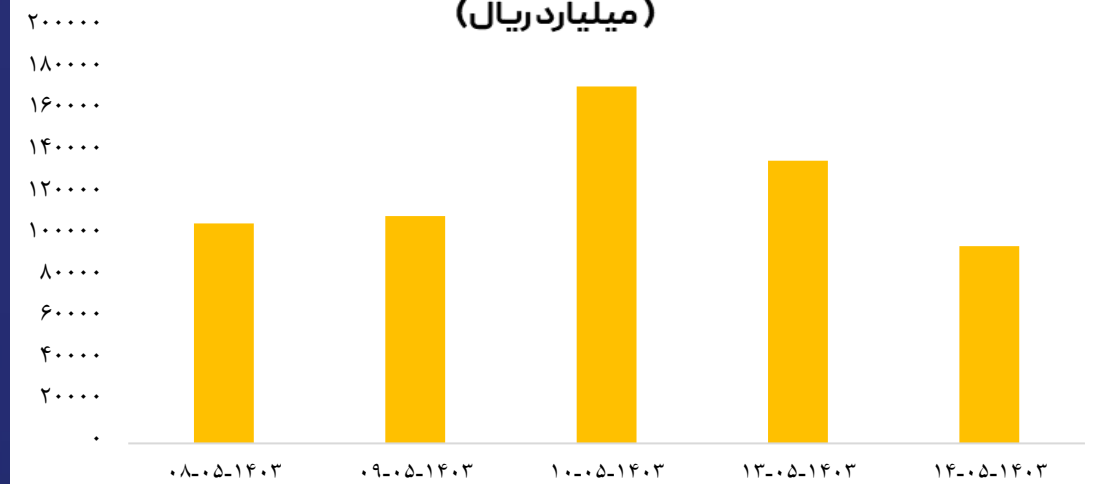
ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد ریال)



قیمت پایانی ۲،۲۶۷ ریال



تحركات در سهم وگردش

وگردش (بانک گردشگری) / بانکها و موسسات اعتباری

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

1403/05/14 17:06

alikh91



مطابق با تحلیل قبلی سهم پس از واکنش منفی نسبت به محدوده مقاومتی (۲،۸۰۰-۲،۹۰۰) ریال، تا محدوده حمایتی (۲،۱۷۵-۲،۱۸۵) ریال اصلاح داشته و در آخرین روز معاملاتی واکنش کندلی زیبایی را نسبت به این محدوده به ثبت رسانده است.

با توجه به شرایط اشباع فروش سهم، انتظار تشکیل موج صعودی جدیدی به هدف سقف کانال نزولی و حرکت مجدد به سمت محدوده مقاومتی (۲،۸۰۰-۲،۹۰۰) ریال را خواهیم داشت ولی مادامی که سهم زیر ابر کوموی تایم روزانه باشد، دیدگاه کلی نزولی نسبت به سهم خواهیم داشت و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای ابر کوموی تایم فریم روزانه و محدوده ۲،۸۰۰ ریال، برای تشکیل موج میان مدت صعودی و حرکت به سمت محدوده های مقاومتی بعدی در ۳،۲۰۰ و ۳،۷۰۰ ریال امیدوار خواهیم شد.

✓ برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملاتی این شرکت مبلغ ۲۱/۲۷ میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۵/۸۷	۲/۲۷
P/S	۷/۰۱	۱/۰۰
P/B	۱/۱۲	۰/۶۴
EV/EBIT	-	۱



سمگا (سر. میراث فرهنگی و گردشگری) / هتل و رستوران
روزانه / آخرین قیمت / عملکردی
1403/05/14 17:15
alikh91



سهم طی هفته معاملاتی نتوانسته بالای ابر کومو و محدوده ۲،۴۷۵ ریال تثبیت شود و مجدداً به زیر این محدوده بازگشته و برای چندمین بار به محدوده حمایتی (۲،۲۰۰-۲،۰۰۰) ریال رسیده است.

سهم در تایم فریم هفتگی شرایط مساعدی برای اتمام اصلاح را داشته و در صورتی که محدوده حمایتی فوق‌الذکر برای سهم حفظ شود می‌توانیم انتظار اتمام اصلاح بلندمدت را داشته باشیم ولی ابتدا سهم باید بالای ابر کومو و محدوده ۲،۴۷۵ ریال تثبیت شود.

در صورت نزول سهم به زیر این محدوده حمایتی نیز، حمایت بعدی در محدوده (۱،۷۷۵-۱،۸۵۰) ریال قابل شناسایی می‌باشد.

☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملاتی این شرکت مبلغ **۳۴/۹۹** میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳/۱۳	۶/۰۳
P/S	۲/۹۴	۶/۲۰
P/B	۱/۰۰	۲/۴۸
EV/EBIT	۳/۲۲	۵/۷۶

قیمت پایانی ۴۸،۴۵۰ ریال



تحركات در سهم گنگین

گنگین (اقتصادی نگین گردشگری ایرانیان) / هتل و رستوران
روزانه / آخرین قیمت / عملکردی
1403/05/14 17:23
alikh91



تحلیل هفته گذشته کماکان پابرجا بوده و به نظر می‌رسد سهم در مقابله با محدوده مقاومتی (۴۷،۰۰۰-۵۰،۰۰۰) ریال ناتوان بوده و با توجه به واگرایی منفی RSI در کوتاه‌مدت توانایی تثبیت بالای این محدوده را نداشته باشد.

شرایط بلندمدت سهم با توجه به قرارگیری سهم بالای ابر کومو صعودی بوده ولی به نظر می‌رسد سهم در کوتاه‌مدت توانایی عبور از این محدوده را نداشته باشد و به عنوان سناریوی اول و با احتمال وقوع بیشتر، نزول مجدد کوتاه‌مدت سهم تا محدوده حمایتی (۴۱،۰۰۰-۴۳،۰۰۰) ریال پیش‌بینی می‌گردد.

به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر در کوتاه‌مدت، و در صورت تثبیت سهم بالای این محدوده مقاومتی، اهداف صعودی بعدی در ۵۵،۰۰۰ و ۶۰،۰۰۰ ریال قابل دستیابی خواهند بود.

مادامیکه سهم بالای ابر کوموی تایم‌فریم روزانه قرار داشته باشد، دیدگاه میان‌مدت صعودی نسبت به آن خواهیم داشت.

☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ ۲/۵۳ میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۸/۳۲	۵۰/۷۹
P/S	۶/۰۲	۱/۷۴
P/B	۵/۸۴	۱/۳۵
EV/EBIT	۶/۱۶	۱۴/۴۹



سهم نوسان چندانی نداشته و تحلیل قبلی معتبر بوده و سهم کماکان پس از نزول به زیر محدوده حمایتی (۱،۷۰۰-۱،۶۰۰) ریال نتوانسته مجدداً به بالای این ناحیه برگردد و به سمت محدوده‌های حمایتی بعدی در (۱،۴۸۰-۱،۴۳۰) و (۱،۳۰۰-۱،۲۵۰) در حرکت می‌باشد و با توجه به شرایط سهم به نظر می‌رسد از هر یک از محدوده‌های فوق قابلیت برگشت مجدد به مدار صعودی را خواهد داشت.

مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود و برای بازگشت به مدار صعودی لازم است تا سهم بالای محدوده مقاومتی (۱،۷۰۰-۱،۶۰۰) ریال و ابر کوموی تایم فریم روزانه تثبیت شود.

برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ ۸۰/۸ میلیون ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۰	۶/۰۳
P/S	۰	۶/۲۰
P/B	۰	۲/۴۸
EV/EBIT	۱۵/۱۸	۵/۷۶

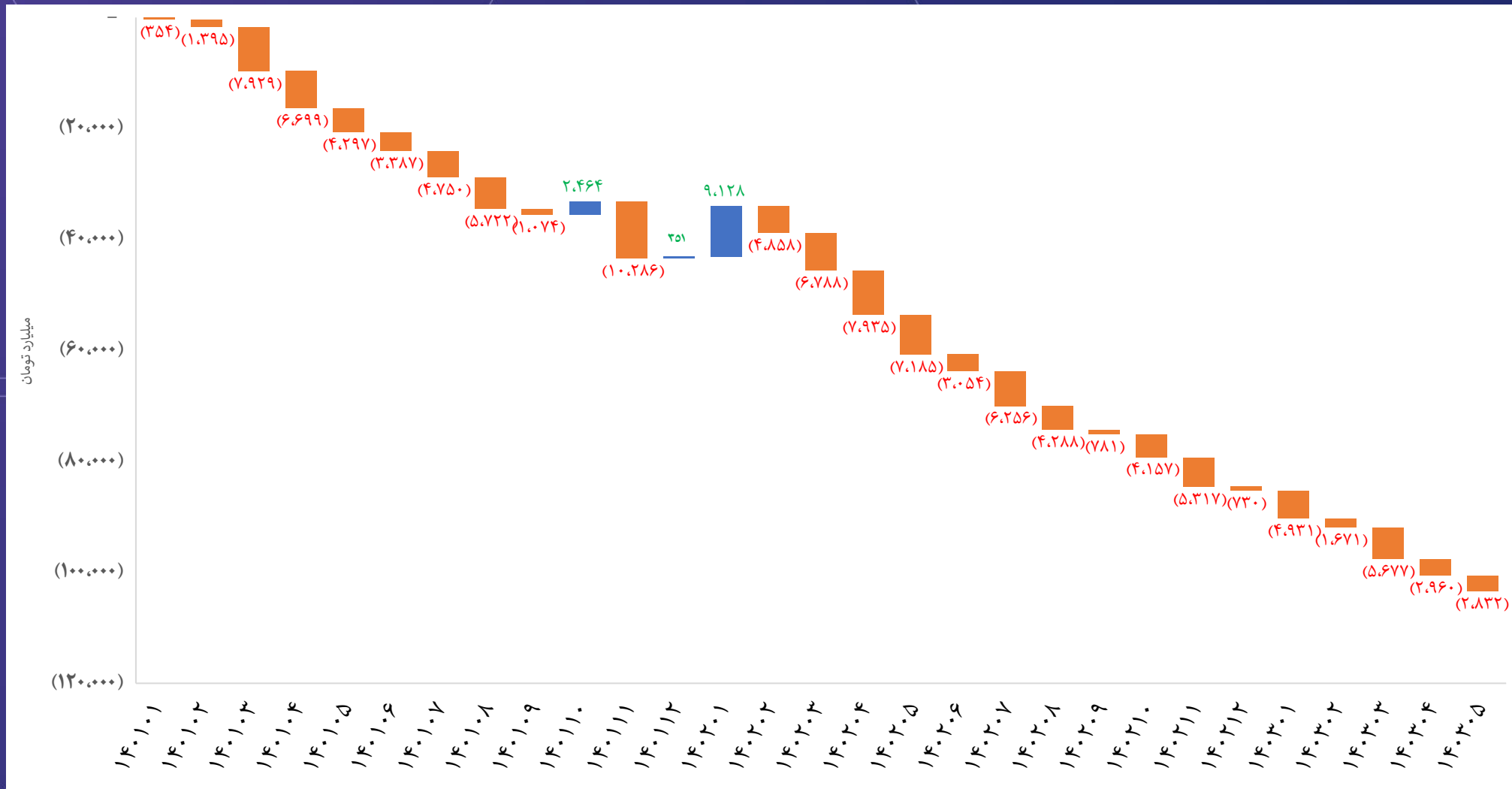


مطابق با تحلیل قبلی، سهم نسبت به محدوده حمایتی (۴,۶۰۰-۴,۰۰۰) ریال واکنش مثبت داشته و تا نواحی ابر کوموی روزانه پیشروی کرده است. هم‌اکنون نیز دستیابی به هدف (۵,۳۰۰-۵,۵۰۰) ریال محتمل می‌باشد و به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر و در صورت واکنش منفی سهم نسبت به ابر کومو، نزول محدود تا محدوده حمایتی (۴,۶۰۰-۴,۰۰۰) ریال محتمل خواهد بود.

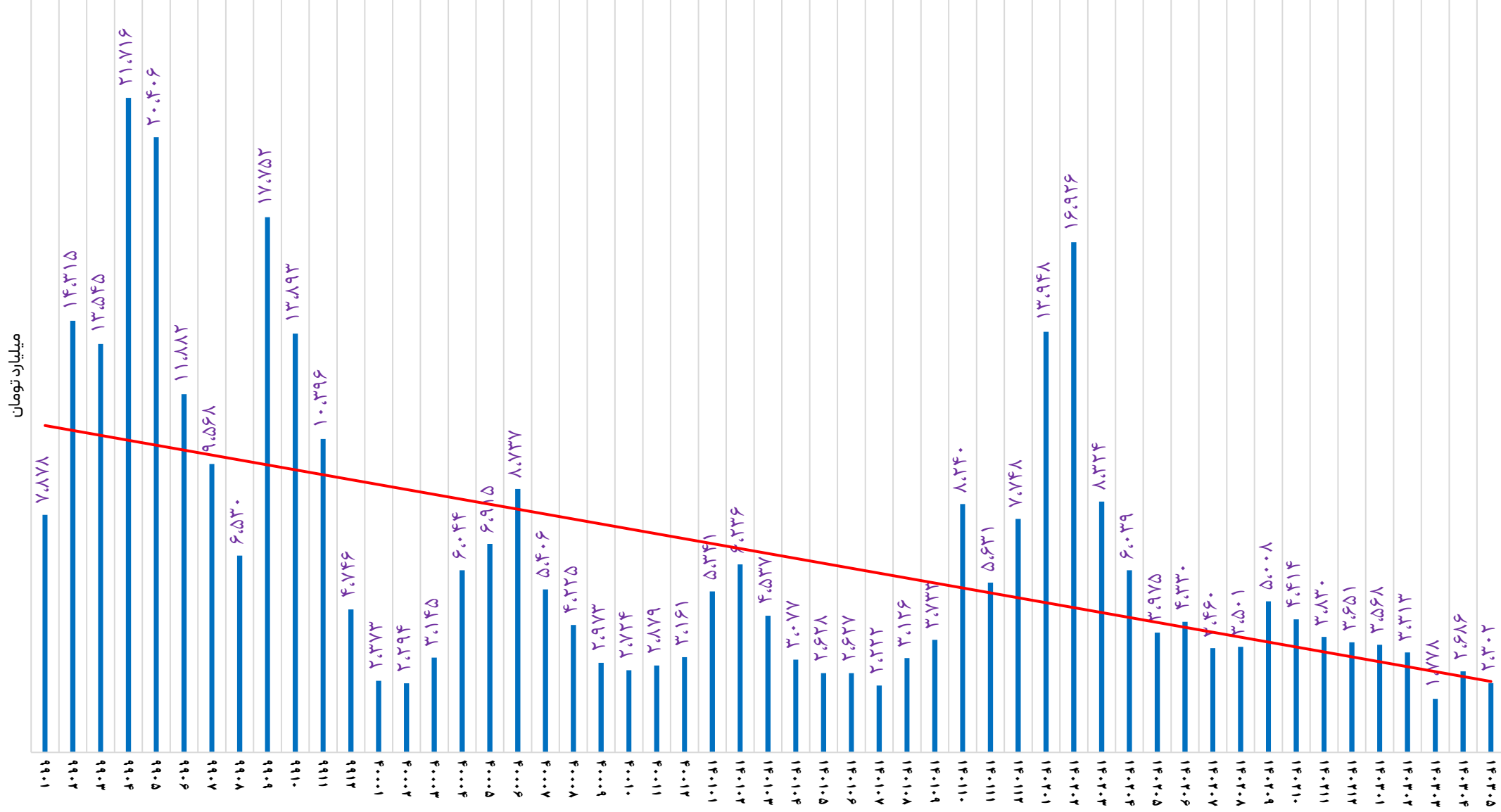
مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۴۳/۷۱	۹/۶۹
P/S	۵/۰۶	۲/۱۳
P/B	۵/۰۹	۲/۱۰
EV/EBIT	-	۶۴,۵۴

نمودار میانگین ماهانه جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام



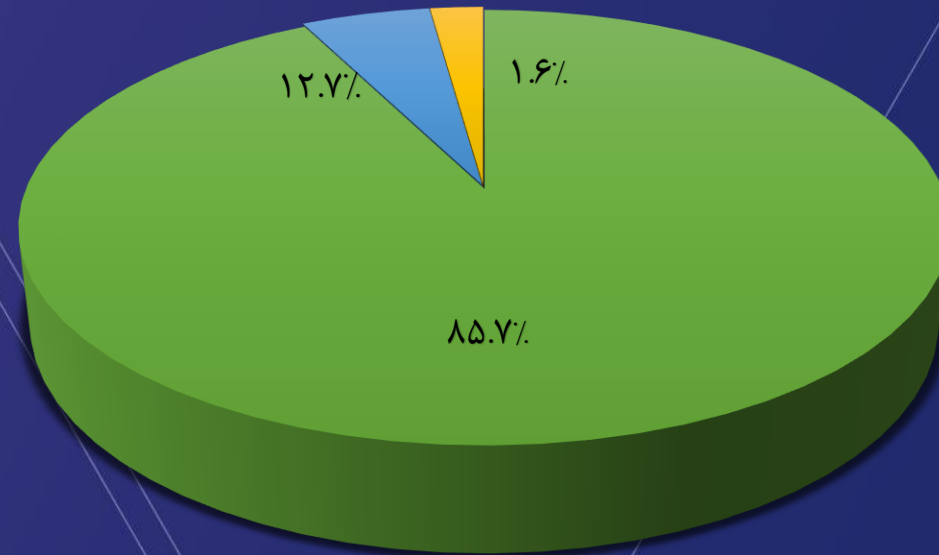
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس



بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۲۳۲,۴۰۴,۲۶۷	بازار فیزیکی
۳۴,۳۳۲,۷۴۵	بازار مالی
۴,۳۱۷,۷۴۰	بازار آتی
۹,۵۵۶	بازار اختیار



بازار اختیار بازار آتی بازار مالی بازار فیزیکی

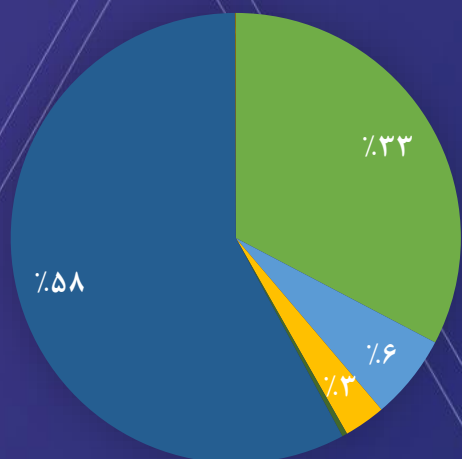
بورس کالا

صنعتی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۲.۲	-۱.۴%	۲۲۶,۱۵۰,۲۱۱	شمش بلوم
۱	-۹.۳%	۲۹۵,۶۷۹,۵۲۹	ورق گرم
۱	۰.۰%	۳۷۶,۱۱۴,۰۰۰	ورق سرد
۱.۰۳	۰.۷%	۵۲,۳۰۲,۱۸۹	گندله
۱.۰۵	۰.۲%	۱۲۰,۹۶۱,۵۶۴	آهن اسفنجی
۱.۱۸	-۱.۴%	۲۵۶,۸۶۲,۰۱۸	تیرآهن
۱.۴۳	۰.۷۶%	۲۶۵,۶۵۷,۹۴۰	میلگرد
۱.۰۲	-۳.۷%	۴,۹۱۶,۰۰۰,۰۰۰	مس کاتد
۲.۰۹	-۴.۷%	۱,۳۴۳,۵۶۵,۳۱۲	شمش روی

پتروشیمی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۲.۲۴	۱۹.۸%	۵۴۹,۶۶۰,۹۱۷	پلی اتیلن ترفتالات بطری
۱.۹۸	۵.۳%	۴۵۷,۶۴۵,۳۷۵	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
۱.۴۹	۱.۹%	۴۲۰,۴۸۰,۹۱۱	پلی اتیلن سبک
۱.۵۴	۰.۸%	۵۱۵,۹۵۵,۷۹۲	پلی پروپیلن
۱.۸۴	۲.۵%	۳۸۹,۶۱۲,۸۴۶	پلی وینیل کلراید
۱	۰.۴%	۲۳۷,۶۴۲,۴۵۳	لوب کات
۱.۲۷	۰.۰%	۳۳۷,۸۱۶,۷۳۸	روغن پایه
۱	-۱.۱%	۱۶۶,۵۱۵,۲۸۸	قیره ۶۰۷
۲.۱۵	۰.۵%	۱۵۳,۵۷۰,۴۷۰	وکیوم باتوم
۱.۷۹	-۴.۲%	۲۱۲,۹۵۲,۷۷۴	منو اتیلن گلایکول
۱.۲	۱۸.۰%	۶,۲۲۹,۱۸۳,۴۹۳	نخ پلی استر

گزارش هفتگی قراردادهای مشتقه بورس کالا منتهی به ۱۲ مرداد

آمار معاملات قراردادهای آتی		
ارزش معاملات (میلیون ریال)	حجم معاملات	گروه کالایی
۱,۴۱۱,۲۴۶	۴,۰۷۲	صندوق طلای لوتوس
۲۶۳,۷۸۰	۶,۴۵۹	صندوق طلای کهربا
۱۲۸,۷۶۶	۲,۵۰۳	شمش طلا
۱۶,۰۶۵	۲۸۲	نقره
۲,۴۹۵,۲۲۳	۲۶,۷۲۱	زعفران
۲,۶۵۷	۶۵	پسته
۴,۳۱۷,۷۴۰	۴۰,۱۰۲	جمع کل قراردادها



صندوق طلای لوتوس صندوق طلای کهربا شمش طلا نقره زعفران پسته

بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می‌دهد حدود ۴۰ هزار قرارداد آتی به ارزش ۴۳۰ میلیارد تومان و ۵۴۸ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریباً ۹۵۵ میلیون تومان در هفته دوم مرداد منعقد شد.

همچنین در هفته‌ی گذشته ۶۴۹ میلیون واحد صندوق کالایی و طلائی به ارزش ۲.۹ همت دست به دست شد.

تحلیل تکنیکال شاخص کل

مطابق با سناریوی نزولی مطرح شده در بولتن گذشته، شاخص کل یکی پس از دیگری محدوده‌های حمایتی خود را از دست داده و هم‌اکنون پس از عبور از محدوده (۲,۰۵۰,۰۰۰-۲,۰۸۰,۰۰۰) واحد به محدوده حمایتی بعدی در (۱,۹۹۵,۰۰۰-۲,۰۰۰,۰۰۰) واحد رسیده است و با توجه به مقاومت روانی این محدوده و همچنین شرایط اشباع فروش اندیکاتور RSI می‌توانیم انتظار تشکیل ریزموج صعودی از این محدوده را داشته باشیم ولی با توجه به نزول شاخص به زیر ابر کوموی هفتگی، شرایط هفتگی نیز نامساعد بوده و مادامی که شاخص زیر ابر کوموی هفتگی باشد، انتظار تشکیل موج صعودی میان‌مدت در شاخص کل را نخواهیم داشت.

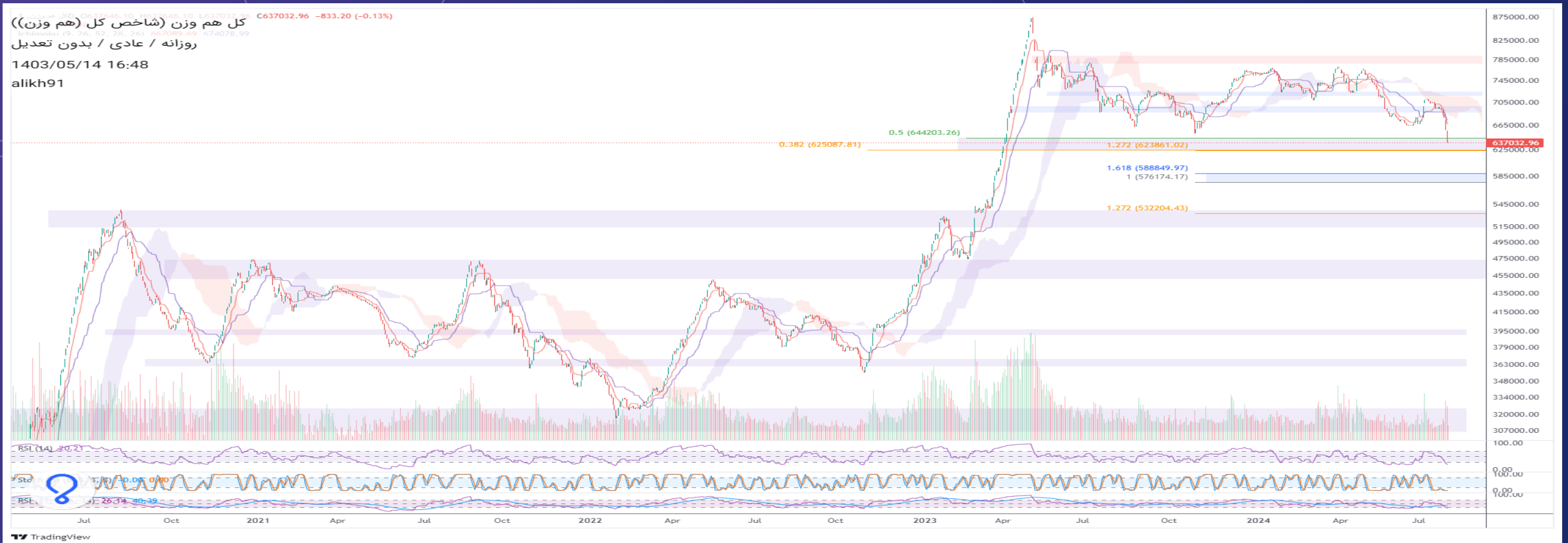
در صورت واکنش مثبت شاخص نسبت به این محدوده انتظار رشد کوتاه‌مدت تا محدوده مقاومتی (۲,۰۵۰,۰۰۰-۲,۰۸۰,۰۰۰) واحد و به عنوان سناریوی دوم و در صورت نزول بیشتر شاخص به زیر محدوده حمایتی (۱,۹۹۵,۰۰۰-۲,۰۰۰,۰۰۰) واحد، انتظار ریزش بیشتر تا محدوده حمایتی بعدی در (۱,۹۳۵,۰۰۰-۱,۹۶۵,۰۰۰) واحد را خواهیم داشت.



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن

مطابق با سناریوی بدبینانه شاخص کل هم وزن، شاهد نزول تا محدوده حمایتی (۶۹۰,۰۰۰-۷۰۰,۰۰۰) واحد بودیم و پس از عبور شاخص از این محدوده، هم‌اکنون حمایت معتبر بعدی شاخص در محدوده (۶۲۵,۰۰۰-۶۵۰,۰۰۰) واحد قابل مشاهده است و با توجه به شرایط اشباع فروش RSI در تایم فریم روزانه می‌توانیم انتظار تشکیل موج صعودی کوتاه مدت از این محدوده را داشته باشیم ولی با توجه به نزول شاخص به زیر ابر کوموی هفتگی، شرایط هفتگی نیز نامساعد بوده و مادامی که شاخص زیر ابر کوموی هفتگی باشد، انتظار تشکیل موج صعودی میان مدت در شاخص کل را نخواهیم داشت.

در صورت واکنش مثبت شاخص نسبت به این محدوده انتظار رشد کوتاه مدت تا محدوده مقاومتی (۶۹۰,۰۰۰-۷۰۰,۰۰۰) واحد و به عنوان سناریوی دوم و در صورت نزول بیشتر شاخص به زیر محدوده حمایتی (۱,۹۹۵,۰۰۰-۲,۰۰۰,۰۰۰) واحد، انتظار ریزش بیشتر تا محدوده حمایتی بعدی در (۵۷۵,۰۰۰-۵۹۰,۰۰۰) واحد را خواهیم داشت.



گزارش هفتگی زنجیره فولاد

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته بهبود داشت و از کمتر از ۱۰۰ دلار به نزدیکی ۱۰۴ دلار رسید. موجودی سنگ آهن بنادر چین کمتر شد و فشارها بر توازن عرضه و تقاضا کاهش یافت. از طرفی افت قیمت های هفته قبل به افزایش تمایل به خرید کمک کرد.

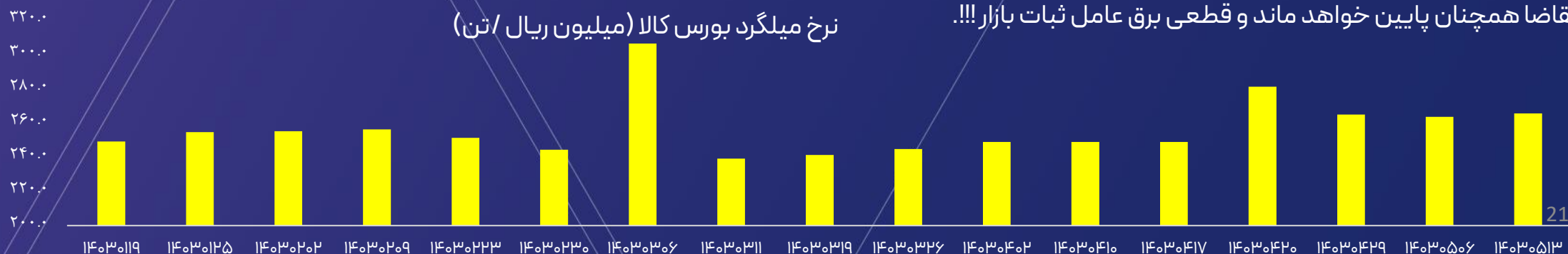
قراضه

آزار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته فعالیت چندانی نداشت و متوسط قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ تا ۲.۵ دلار افت داشته ۳۸۶ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد. قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن از ۳۲۵ دلار هر تن فوب به ۳۳۳ دلار رسید. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز یک دلار افت داشته ۳۷۵ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد. هفته گذشته بیلت صادراتی فوب دریای سیاه ۵ دلار افت داشته ۴۸۰ دلار هر تن فوب شنیده شد. در بازار داخلی چین قیمت بیلت با ۲ دلار افت قیمت هفتگی به ۴۳۷ دلار هر تن درب کارخانه رسید. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته یک دلار ارزان تر شده ۳۸۱ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد.

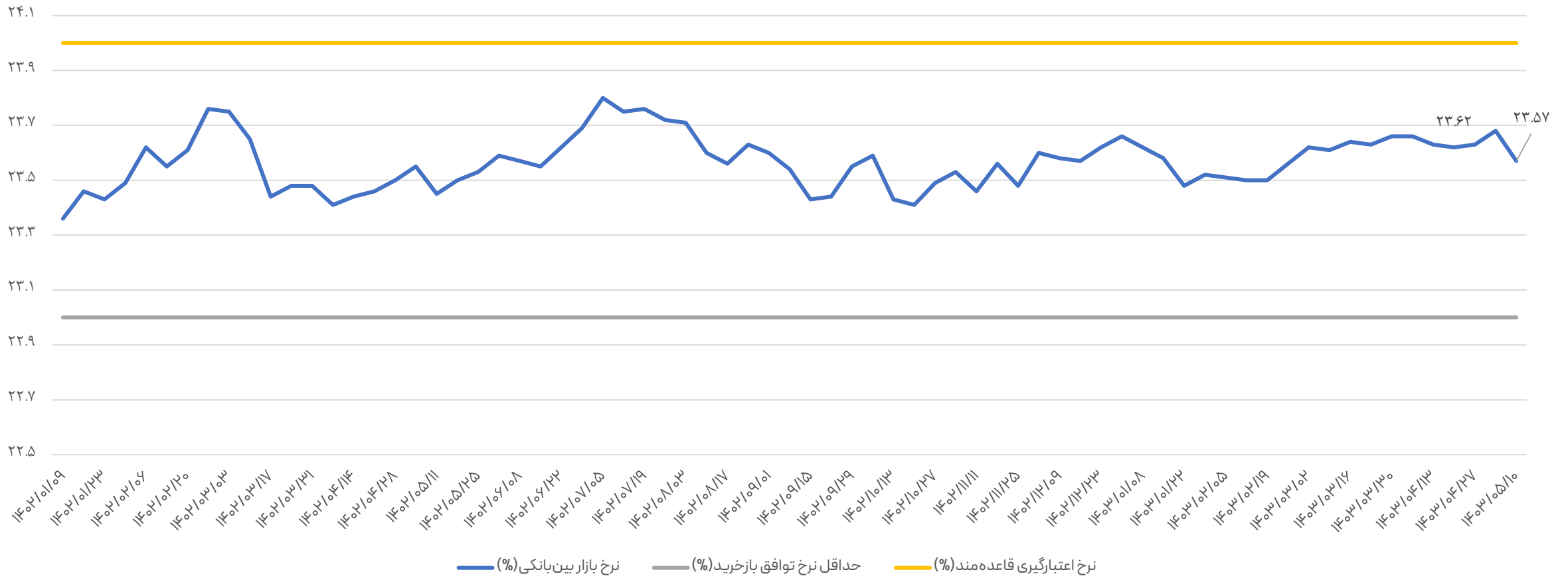
در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت ۵ دلار افت داشته ۴۸۰ دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. در ترکیه نیز هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی از ۵۰۵ دلار به ۵۰۰ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت.

بازار داخلی

قطعی برق همچنان عامل تعیین کننده و اثر گذار در بازار فولاد است تا زمانی که عرضه برق به حالت طبیعی باز نگردد عرضه و تقاضا در حداقل خود باقی خواهد ماند. تولید مسکن با روند شیوه های سنتی و تقاضای انباشته شده در این بخش به هیچ وجه همخوانی ندارد، نیاز به در پیش گرفتن روش های جدید تولید مسکن می باشد. کسب این روش ها پیش زمینه های سیاسی و ارزی لازم دارد و در کنار آن برنامه ریزی و تامین منابع مالی. با توجه به تنش های موجود انتظار بالا رفتن ساخت و سازها کاملاً بیهوده است. بیشترین مصرف فولاد در بخش عمرانی است که به علت وجود تحریم ها و کسری بودجه نباید به آن امیدوار بود. تنها آلترناتیو باقی مانده صادرات است که با قوانین موجود آنهم متوقف می باشد. بنابراین در شرایط فعلی قطعی برق ضمن آنکه برای تولید یک فاجعه است اما در کنار خود می تواند موهبتی باشد که بازار را کنترل می کند. محققاً دولت پس از استقرار خود به دنبال بازگشایی صادرات خواهد رفت چرا که توقف صادرات از یک طرف به منابع ارزی کشور لطمه وارد می کند و از طرف دیگر باعث ناترازی بیشتر بودجه می گردد. بنا به آخرین گزارش انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران ضریب بهره برداری در سال ۱۴۰۲ به ۶۵ درصد رسیده است و با قطعی برق در سال ۱۴۰۳ شاید این ضریب به زیر ۵۰ درصد نزول کند. صنعت فولاد تنها در تعادل بودجه و نرخ ارز موثر نیست بلکه به لحاظ وسعت خود تامین کننده بسیاری از هزینه های دیگر بخصوص در بخش درمان و آموزش با توجه به معافیت های مالیاتی می باشد. بنابراین توقف این صنعت تاثیر مستقیم و غیر مستقیم در بسیاری از بخش ها خواهد داشت. در تحلیل کوتاهتر با توجه به در پیش بودن اربعین و عدم استقرار دولت تقاضا همچنان پایین خواهد ماند و قطعی برق عامل ثبات بازار!!!

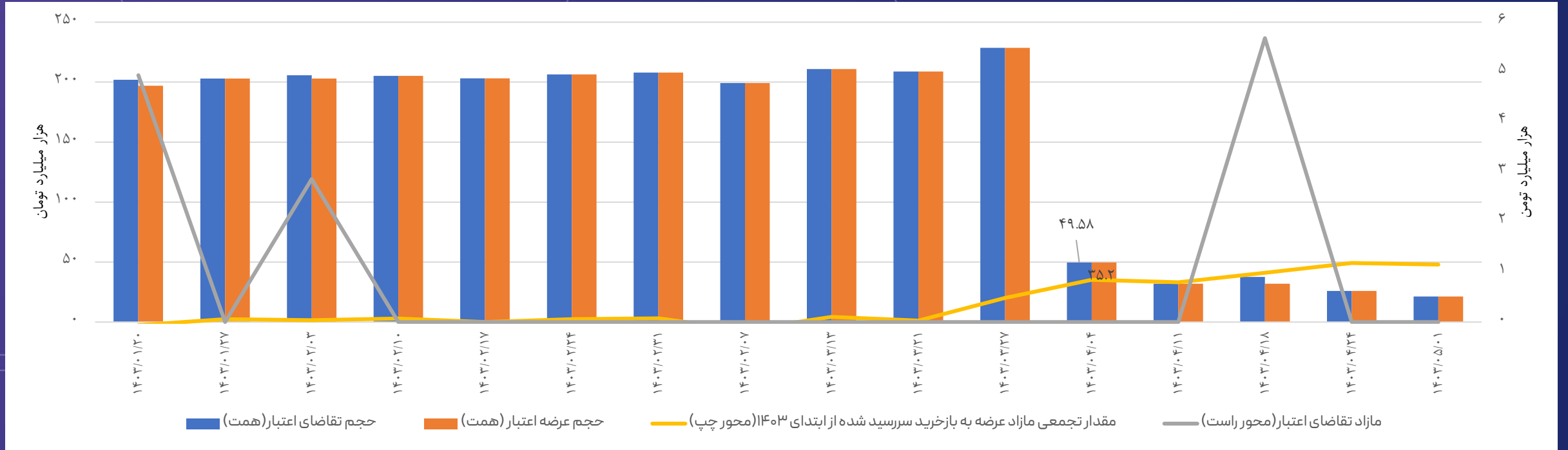


نرخ بهره بین بانکی



براساس آخرین گزارش بانک مرکزی نرخ بهره بین بانکی در هفته گذشته کاهش یافته و به مقدار 23.57 درصد رسیده است.

عملیات بازار باز بانک مرکزی



در بازار بین بانکی بانکها حدود ۱۹,۲ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۳,۰۳ همت نیز اعتبار قاعده مند عرضه شد. بانک مرکزی برای هفت هفته متوالی ریپو با سررسید بلند مدت تر انجام داد به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانکها حدود ۱۸۸ همت کسری اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۸۱ همت بود.

تقاضای اعتبار بانکها در هفته اخیر کاهش داشت و از مهر ۱۴۰۳ کمترین مقدار تقاضای اعتبار را ثبت کرده است. این موضوع متاثر از انجام ریپو با سررسید ۸۵ و ۸۴ روز در حدود ۲ ماه اخیر بود به طوری که حدود ۲۵۵,۵ همت از ریپوها سررسید نشده است باید توجه کرد که اولین سررسید ریپوهای ۸۵ روزه از ۱۹ شهریور امسال شروع میشود و به فاصله حدود یک هفته به طور تدریجی حدود ۲۶۰ همت ریپو سررسید خواهد شد. لذا انتظار افزایش دوباره تقاضای اعتبار بانکها در پاییز امسال وجود دارد.

در دو ماه اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار صفر شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳,۶ قرار گرفته است و در هفته اخیر به ۲۳,۵۷ درصد رسید.

متوسط تقاضای اعتبار بانکها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲ به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۱۸۸ همت افزایش یافته است. با توجه به زمان سررسیدهای ریپوهای ۸۵ روزه در دو ماه آتی تقاضای اعتبار بانکها می تواند به بالای ۲۵۰ همت برسد.

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

تاریخ	زمان	کشور	موضوع	مقدار قبلی	اجماع تحلیلگران	پیش بینی
دوشنبه ۵ اگوست	ب.ظ	آمریکا	شاخص مدیران خرید بخش خدمات جولای	۴۸.۸	۵۱	۵۱
سه شنبه ۶ اگوست	ق.ظ	استرالیا	تصمیم گیری بانک مرکزی در مورد نرخ بهره	۴.۳۵٪	۴.۳۵٪	۴.۳۵٪
	ب.ظ	کانادا	تراز تجاری ژوئن (میلیارد دلار کانادا)	-۱.۹۳		-۲
چهارشنبه ۷ اگوست	ق.ظ	آلمان	تراز تجاری ژوئن (میلیارد یورو)	۲۴.۹	۲۳.۵	۲۴
	ب.ظ	کانادا	شاخص مدیران خرید (Ivey) جولای	۶۲.۵	۶۲	۶۱
پنج شنبه ۸ اگوست	ق.ظ	استرالیا	شاخص اعتماد تجاری جولای	۴		۵
	ق.ظ	چین	تراز تجاری جولای (میلیارد دلار)	۹۹.۰۵	۹۸	۹۰
جمعه ۹ اگوست	ق.ظ	چین	نرخ تورم (YOY) جولای	۰.۲۰٪	۰.۴۰٪	۰.۳۰٪
	ب.ظ	کانادا	نرخ بیکاری جولای	۶.۴۰٪	۶.۴۰٪	۶.۴۰٪
سه شنبه ۱۳ اگوست	ق.ظ	استرالیا	شاخص احساس مصرف کننده (موسسه Westpac-Melbourne) اگوست	-۱.۱۰٪		۰.۵۰٪
	ق.ظ	انگلستان	نرخ بیکاری ژوئن	۴.۴۰٪		۴.۵۰٪
	ب.ظ	آلمان	شاخص احساسات اقتصادی اگوست			
چهارشنبه ۱۴ اگوست	ب.ظ	آمریکا	شاخص قیمت تولید کننده (MOM) جولای	۰.۲۰٪		
	ق.ظ	انگلستان	نرخ تورم (YOY) جولای			
	ب.ظ	آمریکا	نرخ تورم اصلی (MOM) جولای	۰.۱۰٪		
	ب.ظ	آمریکا	نرخ تورم اصلی (YOY) جولای	۳.۳۰٪		
	ب.ظ	آمریکا	نرخ تورم (MOM) جولای	-۰.۱۰٪		
	ب.ظ	آمریکا	نرخ تورم (YOY) جولای	۳٪		



آمریکا

- آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف اشتغال این کشور است.
- **بخش عرضه**
- نرخ بیکاری آمریکا در ماه ژوئیه با افزایش ۰,۲ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به ۴/۳ درصد افزایش یافت که بالاترین میزان نرخ بیکاری از اکتبر ۲۰۲۱ به بعد است.
- نرخ مشارکت و نرخ اشتغال نیز با افزایش جزئی نسبت به ماه قبل به ترتیب در سطح ۶۲/۷ و ۶۰,۱ درصد قرار گرفتند. تغییرات لیست حقوق غیر کشاورزی (NFP) در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل افت محسوسی را تجربه کرد و به ۱۱۴ هزار نفر رسید که پایین تر از انتظارات بازار ۱۷۵ هزار نفر بود. در هفته منتهی به ۲۷ ژوئیه ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری آمریکا با افزایش ۱۴ هزار نفری در مقایسه با هفته قبل به ۲۴۹ هزار نفر رسید که بالاتر از میانگین متحرک چهار هفته ای و انتظارات بازار (۲۳۶ هزار نفر) بود.
- آمار حقوق غیر کشاورزی افزایش مدعیان بیکاری و افزایش نرخ بیکاری آمریکا در ماه ژوئیه بیانگر تضعیف بخش اشتغال این کشور است.
- **بخش تقاضا**
- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخش تقاضا و سیاست گذاری پولی آمریکا منتشر نشد.
- **سیاست گذار پولی**
- فدرال رزرو از ۲۶ ژوئیه ۲۰۲۴ به بعد نرخ بهره را در سطح ۵,۵ درصد ثابت نگه داشته است با این حال با توجه به افزایشی شدن نرخ بیکاری در ۵ ماه اخیر و رسیدن نرخ بیکاری از سطح ۳,۸ درصد به ۴,۳ درصد به نظر میرسد که فدرال رزرو سیاست کاهش نرخ بهره را از ماه سپتامبر شروع کند افت قابل توجه بازار سهام این کشور نیز میتواند نشانه ای از پایان سیاست انقباضی فدرال رزرو باشد.



- به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته بخش عرضه و تقاضا کاهش نسبی داشت.
- بخش عرضه

- رشد نقطه به نقطه سرمایه گذاری مستقیم خارجی (FDI) تجمعی برای ۱۲ ماه متوالی منفی شد و کمترین نرخ را از فوریه ۲۰۰۹ به بعد را ثبت کرد. این موضوع در حالی که FDI با منشا آلمان و سنگاپور به ترتیب رشد ۱۸/۱ و ۱۰/۵ درصد داشتند. رشد سود صنعتی برای پنج ماه متوالی مثبت و بالای ۳/۴ درصد بوده که بیشتر متأثر از رشد منفی شدید این شاخص در سال ۲۰۲۳ بود بیشترین نرخ رشد سود شامل صنایع ذوب فلزات غیر آهنی (۷۸/۲) تولید حرارت (۲۷/۲)، کامپیوتر و ارتباطات (۲۴)، نساجی (۱۹/۳) کشاورزی و فرآوری غذا (۱۹/۲) خودرو (۱۰/۷) نفت و گاز (۷/۵) بود. کمترین نرخ رشد سود هم شامل صنایع معادن غیر فلزی (۴۹/۹) استخراج ذغال سنگ (۲۴/۸) و ماشین آلات و تجهیزات (-۸%) بود.

بخش تقاضا

- شاخصهای مدیران خرید این کشور با کاهش جزئی در حول مرز وضعیت رکودی قرار گرفتند از مارس امسال روند PMIها نزولی بوده و PMI تولیدات کارخانه ای در یک سال اخیر تنها برای چند ماه بین ۵۰ و ۵۰ قرار داشته است.
- در مجموع روند کاهشی تقاضای مشتق شده در این کشور به طور تدریجی در حال کاهش است.

سیاستگذاری پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاستهای انبساطی خود ادامه داده است. در ماه گذشته نیز به کاهش نرخ وامهای اولیه یک ساله از ۳,۴۵ به ۳,۳۵ و پنج ساله را از ۳,۹۵ به ۳/۸۵ درصد کاهش داد با توجه به تداوم روند کاهش FDI و PMI میتواند انتظار داشت که سیاستهای انبساطی تداوم یابد.



منطقه یورو

- آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد منطقه یورو حاکی از تقویت نسبی بخش عرضه و تقویت نسبی بخش تقاضای این منطقه است.
- بخش عرضه
- تولید ناخالص داخلی (GDP حقیقی منطقه یورو در سه ماهه دوم فصل دوم ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل (سالانه ۰٫۶ درصد افزایش یافت که بیشتر از مقدار فصل قبل (۰٫۵ درصد) و همچنین انتظارات بازار بود همچنین رشد اقتصادی فصلی نسبت به فصل قبل نیز ۰٫۳ درصد ثبت شد که بیشتر از انتظارات ۰٫۲ درصدی بازار بود.
- در میان کشورهای عضو اتحادیه اروپا ایرلند (۱/۲ درصد، لیتوانی (۰/۹ درصد و اسپانیا (۰/۸ درصد) بالاترین رشد تولید ناخالص داخلی فصلی را ثبت کردند بیشترین کاهش رشد اقتصادی فصلی نیز به ترتیب مربوط به لتونی (۱٫۱ درصد) سوئد (۰/۸ درصد و مجارستان (۰٫۲ درصد) بود.
- نرخ بیکاری منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۴ به ۶٫۵ درصد رسید که نسبت به مقدار ماه مه ۶٫۴ درصد) افزایش جزئی داشته است به صورت تاریخی نرخ بیکاری منطقه یورو از سال ۱۹۹۵ تا ۲۰۲۴ به طور متوسط ۹٫۳ درصد بوده که در ژانویه ۲۰۱۳ به بالاترین حد خود یعنی ۱۲/۲۰ درصد رسید. پایین ترین نرخ نیز در آوریل ۲۰۲۴ بود (۶٫۴ درصد).
- بخش تقاضا
- شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۶ درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات ۲٫۴ درصدی بازار بود به صورت ماهانه شاخص قیمت مصرف کننده ثابت ماند.
- شاخص قیمت مصرف کننده هسته بدون لحاظ قیمت انرژی و مواد غذایی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۹ درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بازار و برای سومین ماه متوالی ثابت بود.
- به تفکیک کشورهای منطقه یورو و به صورت سالانه نرخ تورم در آلمان (۲٫۶ درصد در مقابل ۲٫۵ درصد) فرانسه (۲٫۶ درصد در مقابل ۲٫۵ درصد) و ایتالیا (۱٫۷ درصد در مقابل ۰٫۹ درصد) شتاب گرفت و در مقابل نرخ تورم در اسپانیا (۲/۹ درصد در مقابل ۳٫۶ درصد) کاهش یافت.

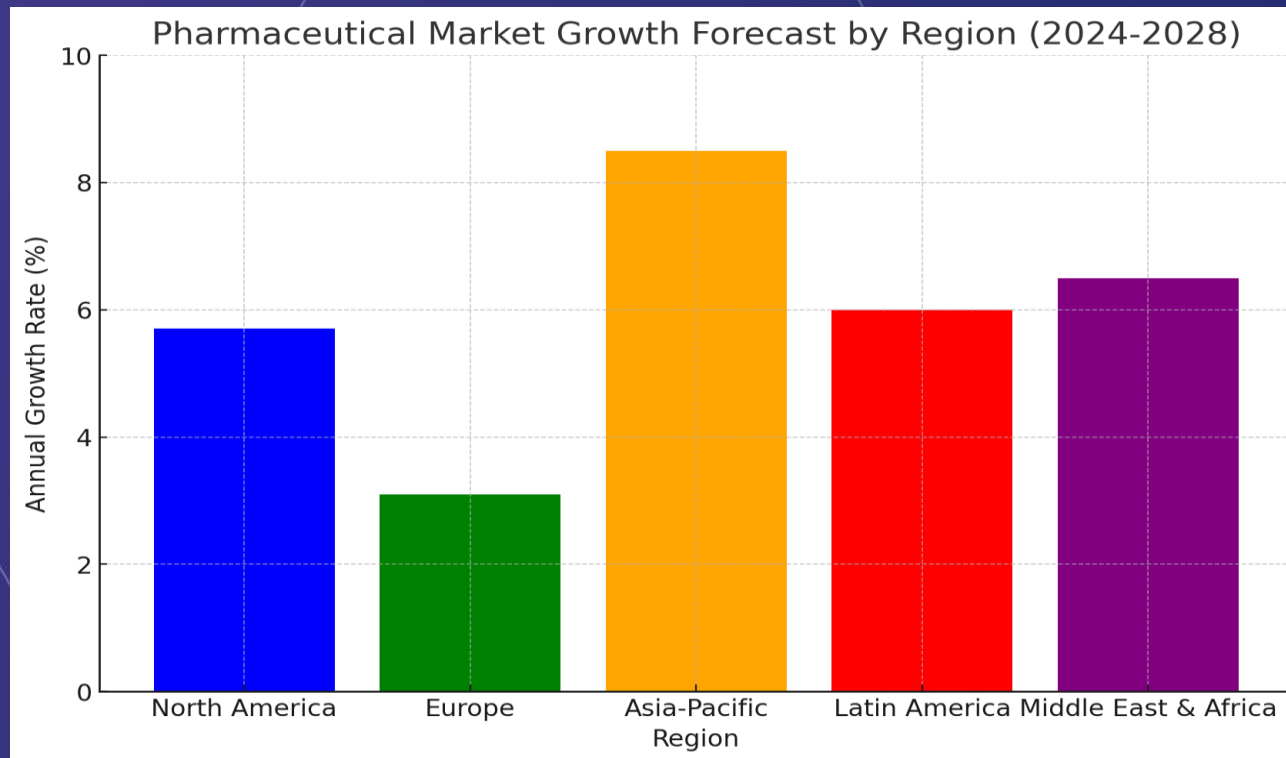
تحليل شرکت پخش هجرت (هجرت)

معرفی

شرکت پخش هجرت (توزیع سراسری دارو، مکمل و تجهیزات پزشکی) در سال ۱۳۳۳ با نام دکتر عبدالله رضاعی و برادران به ثبت رسید و کار خود را در سال ۱۳۴۴ با نام "تهران فارما" با واردات، توزیع و فروش کالای دارویی، آزمایشگاهی و بهداشتی آغاز کرد. نام شرکت در ۱۸ فروردین ۱۳۶۸ به "پخش هجرت" تغییر یافت. در سال ۱۳۷۵ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد و در آذر ماه ۱۳۹۰ در سازمان بورس اوراق بهادار به ثبت رسید و در مرداد ماه سال ۱۳۹۸ سهام شرکت در بازار بورس به عرضه گذاشته شد. هم‌اکنون شرکت پخش هجرت بر اساس آخرین رتبه‌بندی سازمان مدیریت صنعتی رتبه ۷۸ را در بین شرکت‌های برتر کشور دارا می‌باشد. این شرکت به‌عنوان یکی از زیرمجموعه‌های شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (تیپیکو) و نهایتاً سازمان تأمین اجتماعی فعالیت می‌کند.

درصد	تعداد سهام	سهام‌داران
۲۵,۴۸	۴۰۷,۷۱۵,۷۳۱	شرکت داروسازی فارابی-سهامی عام-
۲۳,۲۴	۳۷۱,۸۶۰,۵۵۹	شرکت داروسازی تهران شیمی-سهامی عام-
۱۸,۲۴	۲۹۱,۸۹۵,۰۳۳	شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین-سهامی عام-
۱۵	۲۴۰,۰۸۵,۰۸۸	شرکت پارس دارو-سهامی عام-
۱,۰۱	۱۶,۱۸۹,۴۰۹	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پیشرو

پیش‌بینی ارزش بازار داروی جهان

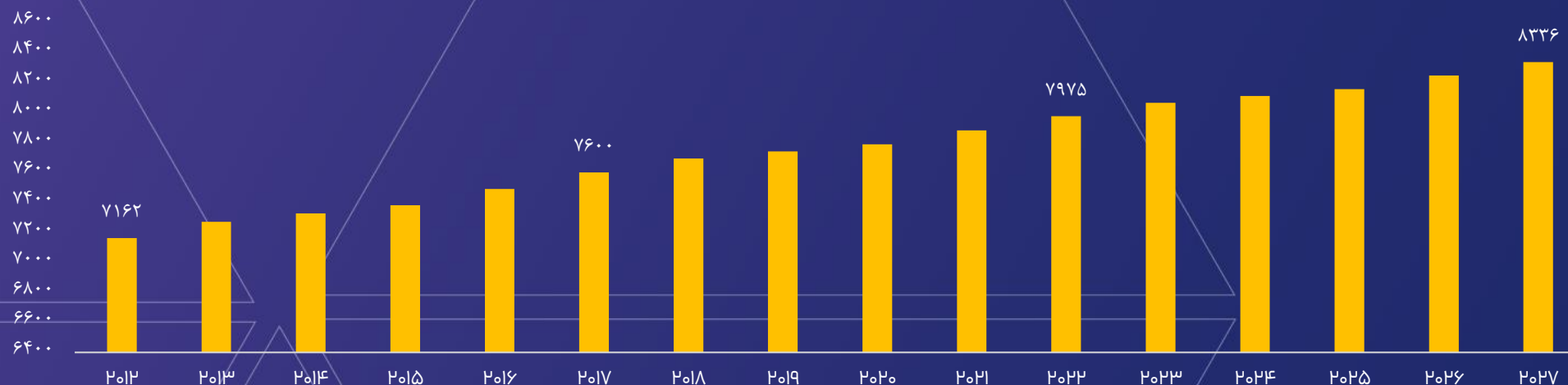


این نمودار نرخ رشد پیش‌بینی‌شده بازار دارو در مناطق مختلف جهان از سال ۲۰۲۴ تا ۲۰۲۸ را نشان می‌دهد. آسیا-اقیانوسیه با نرخ رشد سالانه حدود ۸.۵٪، بالاترین رشد را خواهد داشت. آمریکای شمالی با ۵.۷٪ و اروپا با ۳.۱٪ در رده‌های بعدی قرار دارند. خاورمیانه و آفریقا و آمریکای لاتین نیز با نرخ‌های رشد ۶.۵٪ و ۶.۰٪ به ترتیب، رشد قابل توجهی را تجربه خواهند کرد. این اختلاف‌ها نشان‌دهنده تفاوت‌های منطقه‌ای در تقاضا و توسعه داروها است.

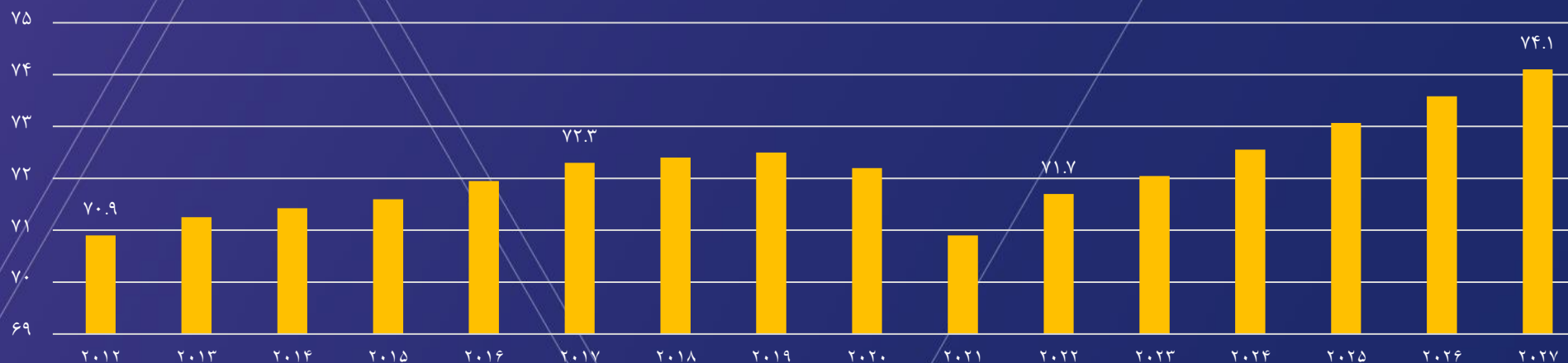
دارو در جهان

انتظار ادامه رشد مصرف جهانی دارو، تحت پیری و رشد جمعیت جهان

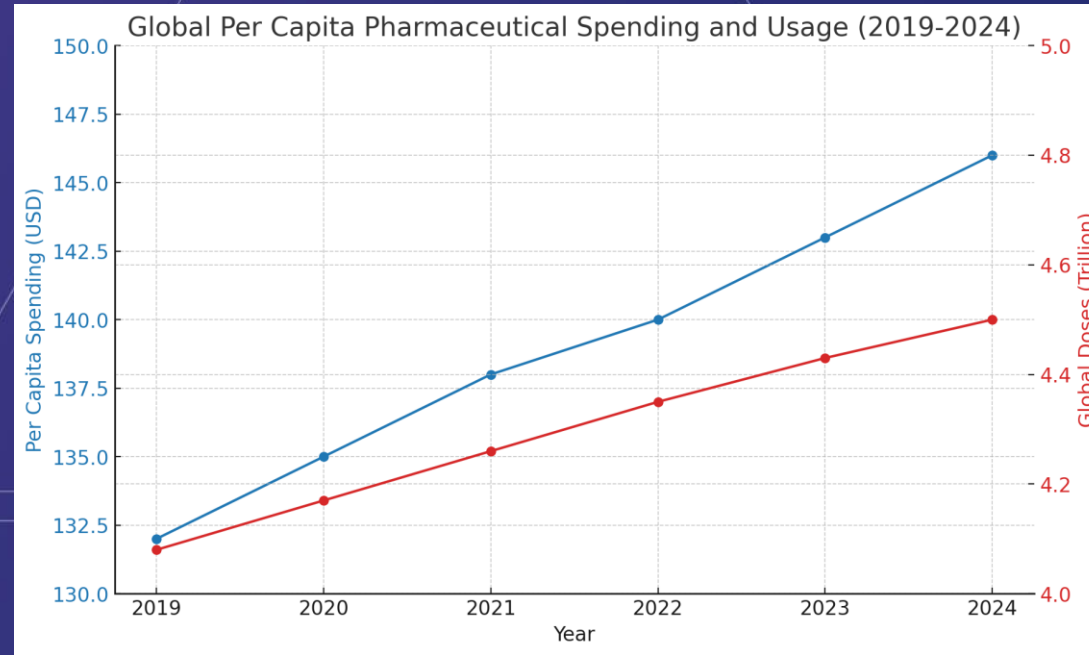
جمعیت جهان (میلیون نفر)



امید به زندگی مردم جهان (سال)



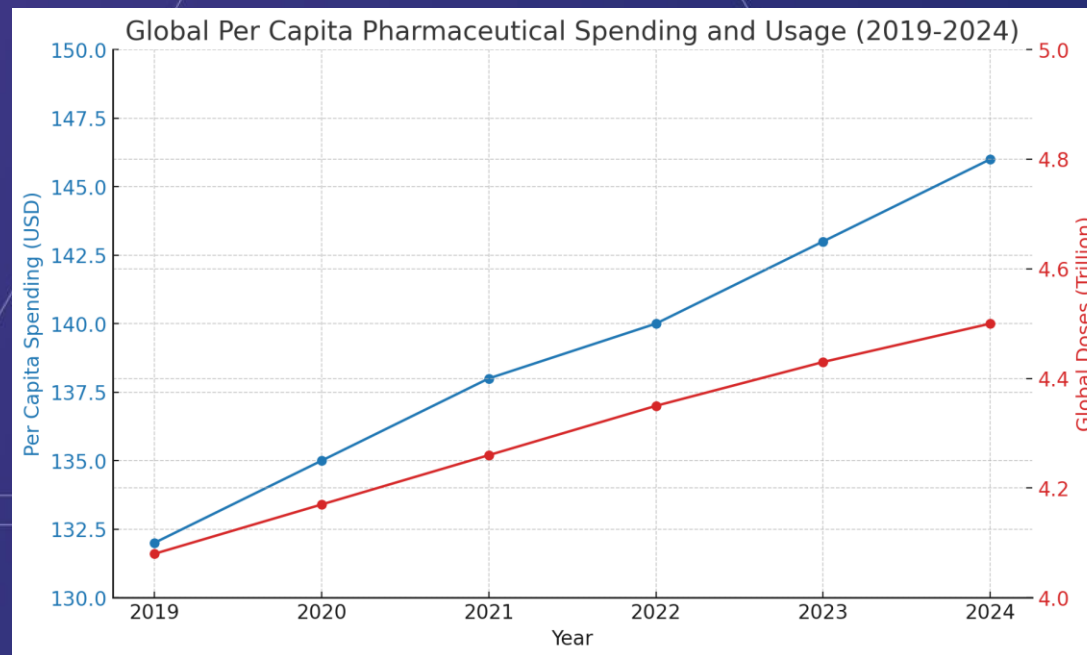
سراجه مصرف دارو در جهان



این نمودار روند رشد مصرف سرانه دارو در جهان از سال ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۴ را نشان می‌دهد. نمودار آبی نمایانگر هزینه‌های سرانه دارو به ازای هر نفر (برحسب دلار) و نمودار قرمز نمایانگر تعداد دوزهای مصرفی (برحسب تریلیون) در سطح جهانی است. همان‌طور که مشاهده می‌شود، هر دو شاخص طی این دوره زمانی در حال افزایش هستند، که نشان‌دهنده افزایش مصرف دارو در سراسر جهان است.

مصرف سرانه دارو در سطح جهانی از نظر هزینه و دوزهای مصرفی متفاوت است. به طور میانگین، هزینه سرانه دارو در جهان حدود ۱۴۶ دلار در سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی می‌شود. این هزینه بیشتر تحت تأثیر افزایش استفاده از داروهای نوآورانه، افزایش دسترسی به داروها در کشورهای در حال توسعه، و هزینه‌های مرتبط با بیماری‌های مزمن است. از نظر دوزهای مصرفی، میزان مصرف جهانی در سال ۲۰۲۴ حدود ۴.۴ تریلیون دوز پیش‌بینی شده است. این رقم نشان‌دهنده رشد ۸ درصدی در مقایسه با سال ۲۰۱۹ است. بیشترین رشد مصرف در مناطق آسیا، آفریقا و آمریکای لاتین به دلیل افزایش جمعیت و دسترسی بهتر به داروها مشاهده می‌شود، در حالی که در کشورهای پیشرفته‌تر مانند آمریکای شمالی و اروپا، رشد مصرف نسبتاً پایین است. این داده‌ها نشان‌دهنده نقش مهم داروها در سیستم‌های بهداشتی جهانی و تغییرات مداوم در الگوهای مصرف دارو هستند که با توجه به عوامل مختلفی از جمله پیشرفت‌های پزشکی و تغییرات جمعیتی رخ می‌دهد.

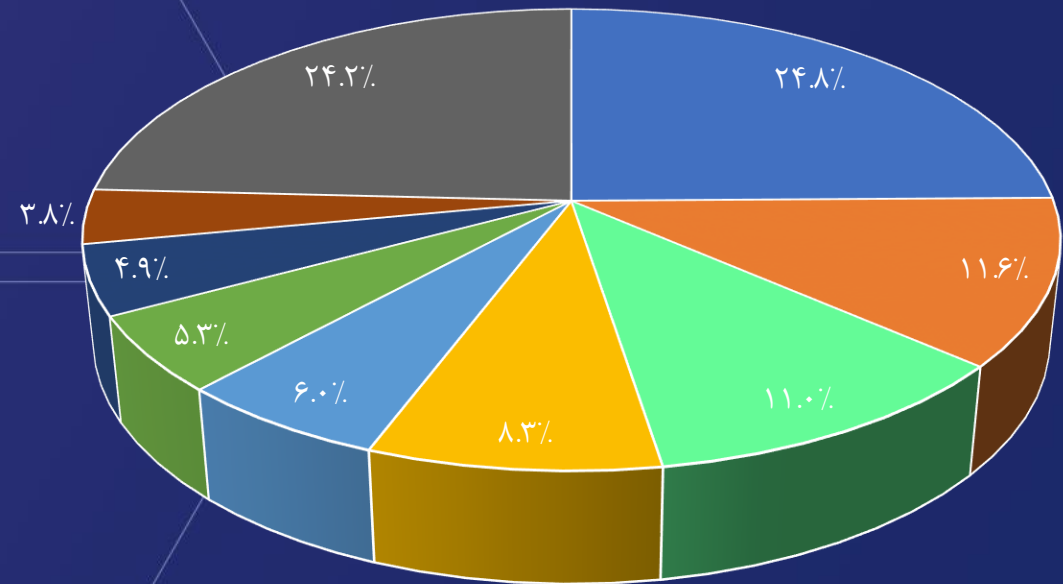
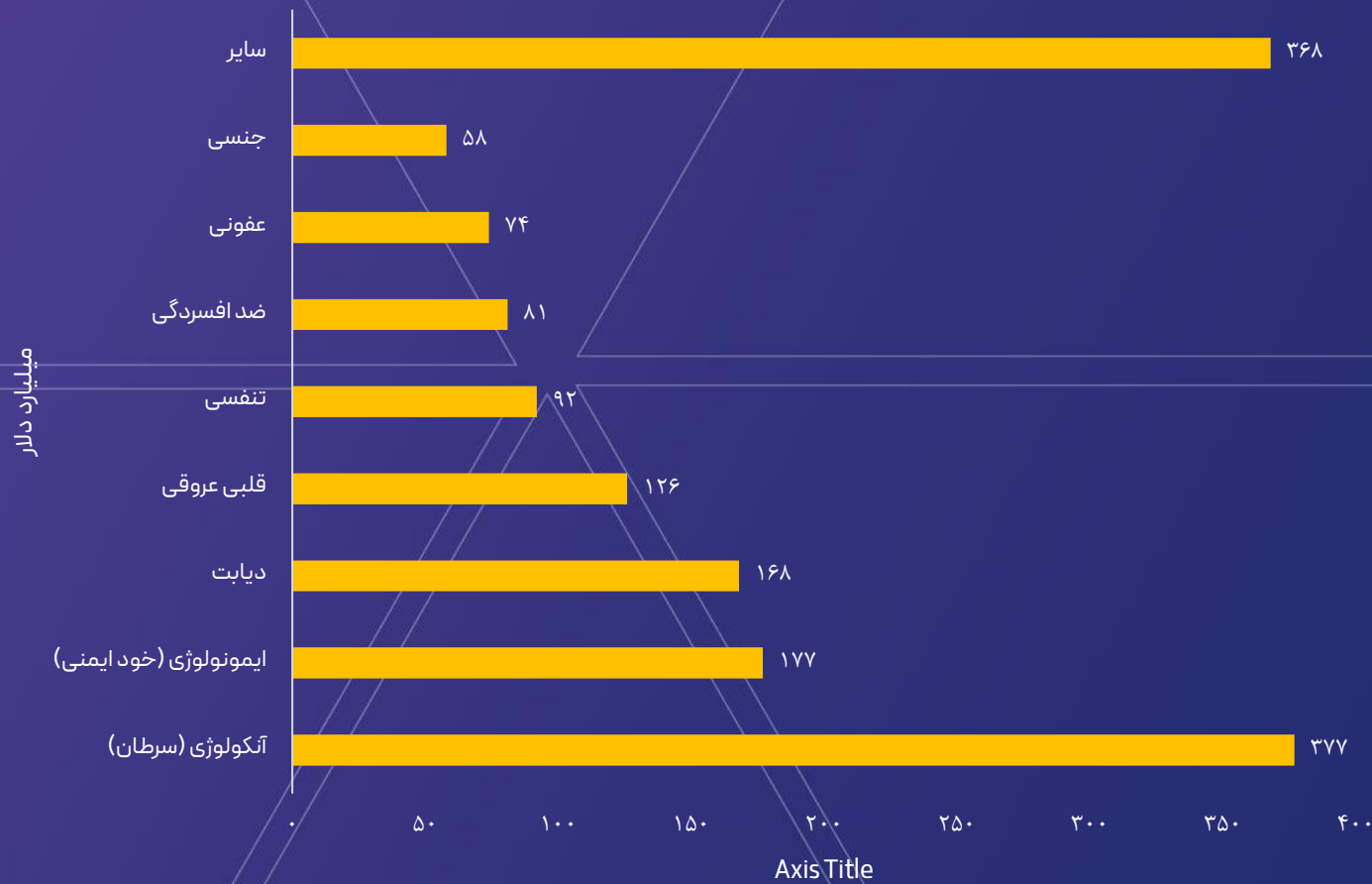
سراجه مصرف دارو در جهان



این نمودار روند رشد مصرف سرانه دارو در جهان از سال ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۴ را نشان می‌دهد. نمودار آبی نمایانگر هزینه‌های سرانه دارو به ازای هر نفر (برحسب دلار) و نمودار قرمز نمایانگر تعداد دوزهای مصرفی (برحسب تریلیون) در سطح جهانی است. همان‌طور که مشاهده می‌شود، هر دو شاخص طی این دوره زمانی در حال افزایش هستند، که نشان‌دهنده افزایش مصرف دارو در سراسر جهان است.

مصرف سرانه دارو در سطح جهانی از نظر هزینه و دوزهای مصرفی متفاوت است. به طور میانگین، هزینه سرانه دارو در جهان حدود ۱۴۶ دلار در سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی می‌شود. این هزینه بیشتر تحت تأثیر افزایش استفاده از داروهای نوآورانه، افزایش دسترسی به داروها در کشورهای در حال توسعه، و هزینه‌های مرتبط با بیماری‌های مزمن است. از نظر دوزهای مصرفی، میزان مصرف جهانی در سال ۲۰۲۴ حدود ۴.۴ تریلیون دوز پیش‌بینی شده است. این رقم نشان‌دهنده رشد ۸ درصدی در مقایسه با سال ۲۰۱۹ است. بیشترین رشد مصرف در مناطق آسیا، آفریقا و آمریکای لاتین به دلیل افزایش جمعیت و دسترسی بهتر به داروها مشاهده می‌شود، در حالی که در کشورهای پیشرفته‌تر مانند آمریکای شمالی و اروپا، رشد مصرف نسبتاً پایین است. این داده‌ها نشان‌دهنده نقش مهم داروها در سیستم‌های بهداشتی جهانی و تغییرات مداوم در الگوهای مصرف دارو هستند که با توجه به عوامل مختلفی از جمله پیشرفت‌های پزشکی و تغییرات جمعیتی رخ می‌دهد.

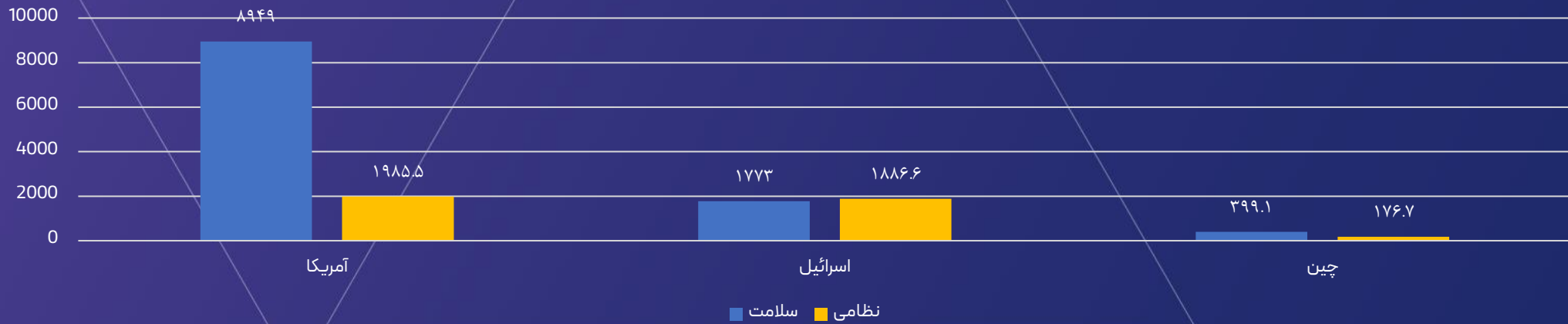
پیش بینی مصرف دارو به تفکیک حیطة درمان



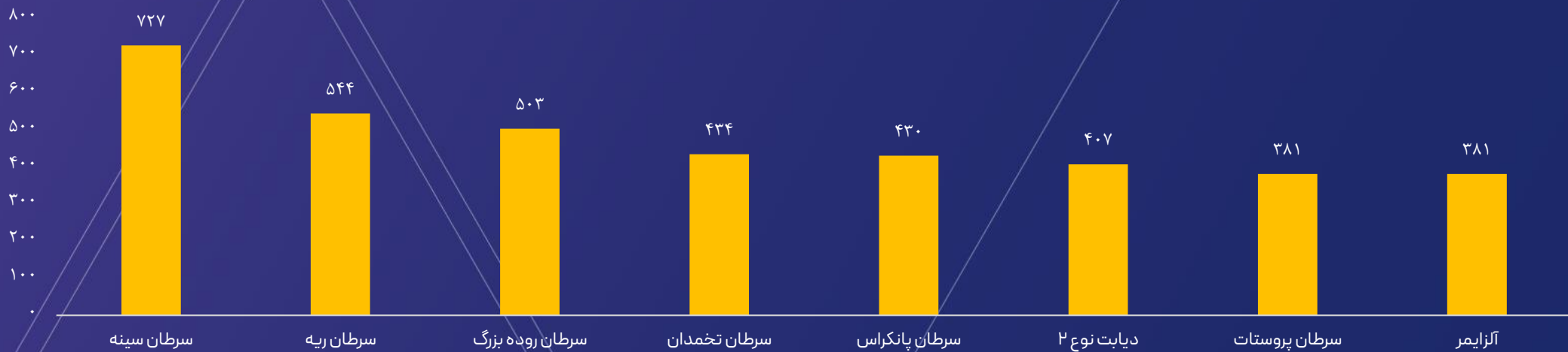
- آنکولوژی (سرطان)
- ایمونولوژی (خود ایمنی)
- دیابت
- قلبی عروقی
- تنفسی
- ضد افسردگی
- عفونی
- جنسی
- سایر

سرانه هزینه دارو و تعداد داروی فعال در هر نوع بیماری

سرانه هزینه کرد دارویی و نظامی در جهان در سال ۲۰۱۸



تعداد داروهای فعال به تفکیک حیطه درمان سال ۲۰۲۰



مهم ترین ریسک های پیش روی شرکت

ریسک نقدی و وصول مطالبات

با توجه به وضعیت فعلی اقتصاد کشور، عدم تسویه مطالبات شرکت از مشتریان در زمان مقرر می تواند سبب ایجاد مشکلاتی در زمینه توازن دریافت ها و پرداخت های نقدی شرکت شده و ریسک نقدینگی شرکت را افزایش دهد. در این شرایط دوره وصول مطالبات شرکت نیز تحت تأثیر قرار گرفته است. به همین سبب شرکت اقداماتی در راستای اعتبارسنجی مشتریان، تشکیل کمیته وصول مطالبات، و مذاکره برای وصول مطالبات از بخش های دولتی و دانشگاه های علوم پزشکی انجام داده است.

ریسک تامین کالا

محدودیت های واردات محصولات حوزه سلامت از یک سو و راهبرد تمرکز بر تأمین کالاهای سیر فروش و تأمین کالاهای پر تقاضای بازار از سوی دیگر، مدیریت قراردادهای تجاری را با ریسک مواجه کرده است. تأمین محصولات سبب با توجه به نیاز بازار و با توجه به عرضه، نیازمند مهندسی و موازنه می باشد. به روزآوری نظام قراردادهای تجاری و امکان سنجی اقتصادی و تجاری و امکان سنجی اقتصادی و تجاری قرارداد یکی از مهم ترین اقدامات شرکت در پاسخ به این ریسک می باشد.

ریسک انقضای تاریخ مصرف داروها

عموماً داروها عمر قفسه ای و تاریخ مصرف مخصوص به خود را داشته و پس از مدتی غیرقابل استفاده می شوند. با نزدیک شدن تاریخ مصرف داروها فروش آن ها نیز دشوارتر شده و داروخانه ها و بیمارستان ها تمایلی به پذیرش داروهای تاریخ نزدیک ندارند. در نتیجه شرکت های توزیع کننده باید تاریخ مصرف داروها را نیز در نظر گرفته تا با هزینه های از بین رفتن داروها مواجه نشوند. شرکت پخش هجرت با استفاده از تکنولوژی های روز دنیا نظیر سیستم Hand held اقدام به مرتفع نمودن این مشکل برای داروهای موجود در انبار نموده است و از این بابت هیچگونه ریسکی ندارد. همچنین درمورد خرید و ورود داروهای جدید به انبار نیز هیچ دارویی که کمتر از ۱۲ ماه تا تاریخ انقضای آن زمان مانده باشد، خریداری نمی شود.

مهم ترین ریسک های پیش روی شرکت

ریسک تغییرات قوانین و مقررات حاکم

با توجه به اینکه قوانین حاکم بر محیط تجاری شرکت از عوامل تأثیرگذار بر عملیات شرکت و نتایج ریالی آن می باشند، لذا هرگونه تغییر در قوانین حاکمه جاری می تواند باعث تغییر در شرایط تجاری و نیز مفروضات برآوردهای آتی گردیده و نهایتاً منجر به عدم تحقق بخشی از پیش بینی ها گردد. بنابراین تغییر قوانین مذکور همواره یکی از دغدغه های پیش روی مدیران شرکت می باشد.

ریسک تغییرات فناوری اطلاعات

با تفکر سیستمی، برنامه ریزی و مدیریت بهینه تر و استفاده اثربخش تر از فناوری اطلاعات می توان این مسیر را بهبود بخشید. تصمیم درباره انتخاب نرم افزار برای کسب و کارهای کوچک و بزرگ در صنعت پخش از اهمیت بسیار بالایی برخوردار است. شرکتهای توزیع و پخش که در تغییر فناوری چابک نیستند، با آینده ی دشواری روبه رو هستند. در واقع شرکتهایی که از سیستمهای یکپارچه استفاده میکنند، دارای مزیتی رقابتی هستند و در شرایطی که سرعت پیشرفت فناوری افزایش مییابد، در موقعیت بهتری برای انطباق و نوآوری قرار میگیرند. با استقرار و به روز رسانی سیستم های یکپارچه در شرکت پخش هجرت، این ریسک تا حد زیادی کاهش یافته است.

ریسک انقضای تاریخ مصرف دارو ها

با توجه به جایگزینی نرخ نیمایی با نرخ ترجیحی، صنعت دارو نیز با تغییرات نرخ ارز دچار نوسان شده و علی رغم ریالی بودن تمام مبادلات، شرکت در معرض ریسک تغییرات نرخ ارز قرار دارد.

مهم‌ترین نقاط قوت و ضعف شرکت و فرصت‌ها و تهدیدها

قوت

- ❖ داشتن برنامه‌های جاری توسعه‌ای در حوزه زیرساخت انبارش و توزیع، پایش انبارها و زیرساخت نرم‌افزاری و سخت‌افزاری
- ❖ تجهیز بسیاری از انبارها و خودروهای حمل به سامانه جدید پایش دما، رطوبت و موقعیت مکانی با امکان اتصال سامانه به نرم‌افزار جامع فروش و توزیع و رعایت کامل الزامات GDP و GSP
- ❖ گستردگی فعالیت جغرافیایی و حضور در سراسر کشور و روش‌های مختلف برای سفارش‌گیری از مشتریان
- ❖ مناسب بودن سبد کالایی شرکت و تأمین کالا با توجه به نیازهای منطقه‌ای و فصلی و داروهای سهمیه‌بندی

ضعف

- ❖ کمبود نیروی انسانی در برخی از سطوح سازمانی
- ❖ عدم وصول به موقع مطالبات از مشتریان دولتی
- ❖ طولانی بودن فرایند برگزاری مناقصات و خریدهای ذی‌ربط
- ❖ قدیمی بودن تجهیزات زیرساخت‌های شبکه داخلی ستاد

فرصت

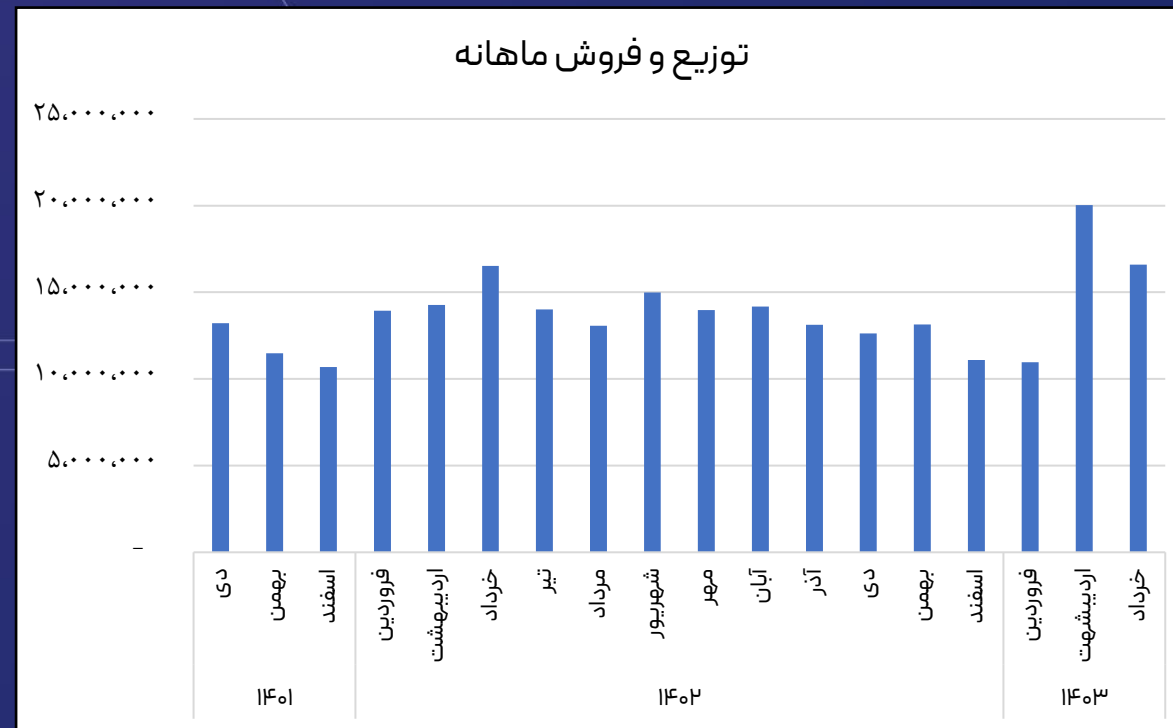
- ❖ بهره‌مندی از افزایش منابع مالی ناشی از افزایش سرمایه پس از ورود به بورس
- ❖ افزایش تعداد مجوزهای تأسیس داروخانه از سوی سازمان غذا و دارو
- ❖ افزایش سهم سبد دارویی گروه نسبت به سایر رقبا به منظور ایجاد ثبات در تأمین دارو
- ❖ قابلیت بررسی اعتبار چک‌های صادره مشتریان در سامان صیاد
- ❖ افزایش میزان مصرف مکمل‌های عمومی و سایر داروهای OTC
- ❖ رشد سریع مصرف داروهای بیوتکنولوژی در بازار داخلی

تهدید

- ❖ فروش هیجانی رقبا برای حفظ موقعیت و رتبه خود در بازار
- ❖ کاهش تعدادی و تنوع داروهایی که توسط دولت و شرکت‌های بیمه‌ای کمک دریافت می‌کنند.
- ❖ ورشکستگی مشتری
- ❖ حمل نامناسب و نا سلامت کالا توسط برخی تأمین‌کنندگان
- ❖ نوسان شدید نرخ ارزهای خارجی و عدم امکان برآورد دقیق هزینه‌های سرمایه‌گذاری

عملکرد

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	نسبت های مالی
۲,۱۲	۲,۴۸	۲,۳۵	۲,۱۱	گردش حساب های دریافتی
۱۷۲	۱۴۷	۱۵۵	۱۷۳	دوره وصول مطالبات
۵۹	۴۸	۴۷	۴۵	دوره گردش موجودی کالا



صورت دارایی

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	فصل اول ۱۴۰۳
موجودی نقد	۷۶۳,۷۵۲	۱,۵۹۰,۳۰۹	۲,۱۹۴,۴۷۷	۲,۳۰۰,۸۹۷	۹۳۷,۰۶۴
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۱۰۲,۷۶۲	۸۲,۷۴۳	۸۲,۷۴۳
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۹,۶۷۳,۵۹۸	۳۲,۳۱۹,۴۸۵	۶۵,۲۳۱,۰۱۷	۸۶,۴۱۲,۹۳۰	۱۰۱,۴۸۵,۱۰۹
موجودی مواد و کالا	۸,۰۲۹,۸۹۹	۵,۶۹۹,۳۱۳	۱۹,۷۶۱,۰۶۵	۲۷,۸۴۲,۴۶۵	۲۶,۵۹۲,۶۸۳
پیش پرداخت‌ها	۱۸,۳۶۳	۳۱,۳۷۶	۳۷,۸۴۳	۵۲,۴۳۶	۶۹,۲۰۸
جمع دارایی‌های جاری	۲۸,۴۸۵,۶۱۲	۳۹,۶۴۰,۴۸۳	۸۷,۳۲۷,۱۶۴	۱۱۶,۶۹۱,۴۷۱	۱۲۹,۱۶۶,۸۰۷
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۵۵,۰۱۱	۱۱۶,۵۴۷	۳۵,۱۹۶	۱۸۴,۰۸۹	۰
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۹۲	۵۱	۱۵۱	۱۵۱	۱۵۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۲۲۵,۰۰۵	۲,۰۷۱,۲۶۳	۲,۴۱۸,۱۰۳	۲,۸۷۰,۸۶۱	۲,۸۱۲,۴۷۶
دارایی‌های نامشهود	۱۲,۱۵۲	۹,۸۴۱	۱۳,۶۴۰	۹,۹۸۷	۱۰,۰۴۱
سایر دارایی‌ها	۲۴,۱۳۹	۲۴,۱۳۹	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱,۳۱۶,۳۹۹	۲,۲۲۱,۸۴۱	۲,۴۶۷,۰۹۰	۳,۰۶۵,۰۸۸	۲,۸۲۲,۶۶۸
جمع داراییها	۲۹,۸۰۲,۰۱۱	۴۱,۸۶۲,۳۲۴	۸۹,۷۹۴,۲۵۴	۱۱۹,۷۵۶,۵۵۹	۱۳۱,۹۸۹,۴۷۵

صورت بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

فصل اول ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	دوره مالی
۱۰۸,۶۰۶,۷۳۷	۹۶,۳۳۸,۴۲۲	۷۱,۹۱۴,۰۲۲	۳۱,۵۳۳,۰۷۳	۲۲,۶۴۳,۹۰۸	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۲,۷۶۵,۵۰۴	۲,۶۹۷,۸۸۱	۱,۵۲۳,۶۰۹	۱,۰۳۳,۷۹۵	۵۹۸,۱۶۱	ذخیره مالیات بر درآمد
۶,۷۷۹,۴۸۶	۳,۸۲۷,۷۱۲	۱,۲۳۸,۶۸۵	۵۹۲,۷۶۶	۱۲,۹۲۳	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۶,۵۷۰,۱۳۷	۶,۷۱۰,۴۸۶	۵,۹۷۰,۲۹۶	۳,۰۴۲,۷۱۴	۳,۲۴۸,۷۹۵	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۱۳۴,۷۲۱,۸۶۴	۱۰۹,۵۷۴,۵۰۱	۸۰,۶۴۶,۶۱۲	۳۶,۲۰۲,۳۴۸	۲۶,۵۰۳,۷۸۷	جمع بدهیهای جاری
۸۹۸,۲۶۵	۶۷۵,۰۸۱	۵۲۶,۴۶۹	۳۵۴,۰۵۱	۲۵۰,۰۰۶	ذخیره مزایای پایان خدمت
۸۹۸,۲۶۵	۶۷۵,۰۸۱	۵۲۶,۴۶۹	۳۵۴,۰۵۱	۲۵۰,۰۰۶	جمع بدهیهای غیر جاری
۱۲۵,۶۲۰,۱۲۹	۱۱۰,۲۴۹,۵۸۲	۸۱,۱۷۳,۰۸۱	۳۶,۵۵۶,۳۹۹	۲۶,۷۵۳,۷۹۳	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	سرمایه
۰	۰	۰	۰	۰	صرف سهام
۰	۰	۰	۰	۵۳۷,۵۴۳	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
(۷۱,۷۲۰)	(۷۱,۷۲۰)	(۷۷,۵۷۶)	(۱۴۵,۰۵۸)	(۶۰,۷۴۴)	سهام خزانه
۷۳,۳۶۴	۷۳,۳۶۴	۵۶,۶۴۳	۰	۰	صرف سهام خزانه
۱۶۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	اندوخته قانونی
۴,۶۰۷,۷۰۲	۷,۷۴۵,۳۳۳	۶,۸۸۲,۱۰۶	۴,۳۵۰,۹۸۳	۲,۰۷۶,۴۱۹	سود (زیان) انباشته
۶,۳۶۹,۳۴۶	۹,۵۰۶,۹۷۷	۸,۶۲۱,۱۷۳	۵,۳۰۵,۹۲۵	۳,۰۴۸,۲۱۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۳۱,۹۸۹,۴۷۵	۱۱۹,۷۵۶,۵۵۹	۸۹,۷۹۴,۲۵۴	۴۱,۸۶۲,۳۲۴	۲۹,۸۰۲,۰۱۱	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

پیش بینی صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	۹ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمد ارائه خدمات	۶۲,۳۹۳,۹۹۶	۱۱۰,۰۷۵,۲۹۵	۱۶۴,۹۲۷,۱۶۲	۴۷,۵۹۸,۰۴۰	۱۷۲,۴۱۲,۰۰۰	۲۲۰,۰۱۰,۰۴۰
هزینه ارائه خدمات	(۵۳,۴۰۹,۰۹۳)	(۹۵,۹۷۹,۲۸۲)	(۱۴۷,۲۹۱,۴۸۷)	(۴۲,۵۳۳,۹۲۵)	(۱۵۵,۵۶۳,۴۳۹)	(۱۹۸,۰۹۷,۳۶۴)
سود (زیان) ناخالص	۸,۹۸۴,۹۰۳	۱۴,۰۹۶,۰۱۳	۱۷,۶۳۵,۶۷۵	۵,۰۶۴,۱۱۵	۱۶,۸۴۸,۵۶۱	۲۱,۹۱۲,۶۷۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۳,۴۰۹,۳۱۶)	(۵,۳۶۱,۰۳۷)	(۷,۰۸۲,۱۵۵)	(۲,۳۳۷,۰۲۹)	(۷,۰۱۱,۰۸۷)	(۹,۳۴۸,۱۱۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۱,۴۵۶	(۳۰,۹۵۵)	۲۷۲	۸,۷۰۰	۸,۹۷۲
سود (زیان) عملیاتی	۵,۵۷۲,۱۱۵	۸,۷۳۶,۴۳۲	۱۰,۵۲۲,۵۶۵	۲,۷۲۷,۳۵۸	۹,۸۴۶,۱۷۴	۱۲,۵۷۳,۵۳۲
هزینه های مالی	(۵۶۸,۸۳۹)	(۷۳۰,۵۱۷)	(۱,۲۷۷,۰۲۷)	(۳۳۷,۶۷۱)	(۱,۰۱۳,۰۱۳)	(۱,۳۵۰,۶۸۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۳۵,۰۶۱	۱۸,۸۱۷	۱۵,۵۶۹	۳۰۵	۱۸,۵۰۰	۱۸,۸۰۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۱۳۸,۳۳۷	۸,۰۲۴,۷۳۲	۹,۲۶۱,۱۰۷	۲,۳۸۹,۹۹۲	۸,۸۵۱,۶۶۱	۱۱,۲۴۱,۶۵۳
مالیات	۰	(۱,۵۲۳,۶۰۹)	(۲,۱۹۷,۸۸۰)	(۵۶۷,۶۲۳)	(۲,۰۳۵,۸۸۲)	(۲,۶۰۳,۵۰۵)
سود (زیان) خالص	۴,۱۹۷,۵۶۴	۶,۵۰۱,۱۲۳	۷,۰۶۳,۲۲۷	۱,۸۲۲,۳۶۹	۶,۸۱۵,۷۷۹	۸,۶۳۸,۱۴۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۱۹۸	۴,۰۶۳	۴,۴۱۵	۱,۱۳۹	۴,۲۶۰	۵,۳۹۹
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲,۶۲۳	۴,۰۶۳	۴,۴۱۵	۱,۱۳۹	۴,۲۶۰	۵,۳۹۹

تحلیل تکنیکال سهم هجرت - ۱۴ مرداد ۱۴۰۳

تایم فریم هفتگی

سهم در تایم فریم هفتگی و پس از ثبت سقف تاریخی جدیدی در تیرماه ۱۴۰۲ وارد فاز اصلاحی شده و هم‌اکنون به محدوده سقف قبلی و حمایت مهم (۱۶,۳۰۰-۱۹,۵۰۰) ریال رسیده است. از منظر ایچیموکو هنوز شرایط نزولی دنبال می‌شود ولی با توجه به اهمیت این محدوده می‌توانیم انتظار واکنش مثبت سهم را داشته باشیم.



تحلیل تکنیکال سهم هجرت - ۱۴ مرداد ۱۴۰۳

تایم فریم روزانه

در تایم فریم روزانه نیز حضور قیمت درون ابر کومو و حرکت کانالیزه نزولی به وضوح قابل مشاهده می باشد.



جمع بندی

سهم در حال حاضر به محدوده حمایتی (۱۶،۳۰۰-۱۹،۵۰۰) ریال رسیده است و با توجه به اهمیت این محدوده و مادامی که این محدوده به سمت پایین شکسته نشده باشد و در صورت تثبیت قیمت بالای ابر کومو تایم فریم روزانه می توانیم جهت ورود به سهم به منظور دستیابی به اهداف ۲۵۰۰۰ و ۳۴۰۰۰ ریال اقدام کنیم.



کارگزاری توسعه سهند
SAHAND Development Brokerage



سبد گردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management



شرکت سرمایه‌گذاری لقمان
(سهامی نام)

هفته‌نامه داخلی صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است. محتوای آن نباید به‌تنهایی جهت اخذ تصمیمات مالی و سرمایه‌گذاری و فریدوفروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تملیلهای ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده و نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ‌عنوان، توصیه‌ای به فریدوفروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با فواندگان این گزارش است.