



شرکت سرمایه‌گذاری
گروه توسعه ملی (سهامی عام)



شرکت سرمایه‌گذاری
گروه صنایع بهشهر ایران



شرکت سرمایه‌گذاری
مدیریت سرمایه مدار



شرکت سرمایه‌گذاری
توسعه ملی



دیدگاه توسعه ملی

www.tmico.ir

تیرماه ۱۴۰۰

- اگر چه سخت‌گیری پولی زودرس در اقتصادهای بزرگ دنیا همچنان انتظار نمی‌رود، با این وجود گمانه‌های افزایش نرخ بهره در آمریکا و سخت‌تر شدن شرایط اعتباردهی در چین، به تدریج اهمیت بیشتری در تحلیل روند بازارهای سهام و قیمت کالاهای پایه پیدا می‌کنند.
- افزایش تردیدها در احیای زود هنگام توافق هسته‌ای و کاهش نرخ بهره ناشی از رشد بی‌سابقه پایه پولی در بهار ۱۴۰۰ موجب رشد تمام دارایی‌ها در خردادماه و ابتدای تیرماه گردید. اگر چه افزایش مذکور در پایه پولی موتور محرک قدرتمندی در رشد بازارهای دارایی است، با این وجود انتظار می‌رود حصول یا عدم حصول توافق عامل مهمتری در توضیح رفتار بازارهای دارایی کشور در ادامه باشد.
- بازار داروی کشور در بازه سال‌های ۹۰ الی ۹۷ رشد حقیقی سالانه ۵٪ را تجربه نموده است. رشد سالانه بخش تولید داخل ۷٪ بوده که منجر به افزایش سهم آن از ۶۳٪ به ۷۰٪ کل بازار شده است. در میان گروه‌های دارویی منتخب دیابت با اختلاف بالاترین رشد را به میزان سالانه قریب ۳۰٪ داشته و سیستم گوارشی و قلبی عروقی در رده‌های بعدی قرار دارند. در تولید داخل نیز آنکولوژی با رشد سالانه ۶۰٪ با اختلاف بالاترین بوده و بعد از آن دیابت و دستگاه اعصاب قرار دارند.

فهرست

۴ اقتصاد جهانی

۱۸ بازار سرمایه

۹ کالاهای پایه

۲۴ پرونده ویژه



شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی

www.tmico.ir

Join with us



اقتصاد جهانی

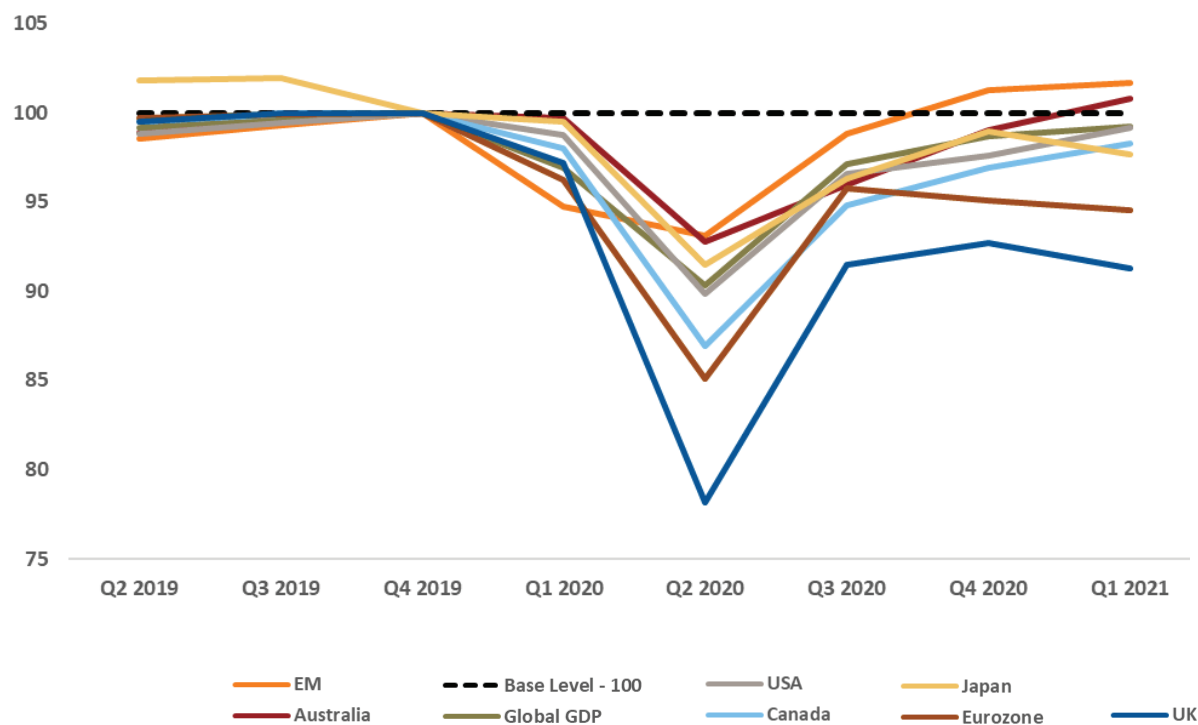
بسیاری از کشورها از جمله آمریکا شاهد واگرایی بین سیاست گذاری های پولی و نحوه واکنش اقتصاد به بحران کرونا هستند. اولین و مهمترین اقتصادی که سعی کرد تغییر در سیاست گذاری (آن هم به میزان اندک) را اعمال کند، ایالات متحده بود که برخلاف تصمیمات قبلی که قرار بود تا ۲۰۲۴ نرخ بهره را تغییر ندهد، احتمالاً حداقل دوبار در سال ۲۰۲۳ نرخ بهره را افزایش خواهد داد.

در آسیا سطح بالایی از پایداری اقتصادی مشاهده می شود و به غیر از چین (که در شرایط پاندمی دچار مشکل خاصی نشد) در کشورهای نظیر ژاپن و کره جنوبی ارقام صادرات رشدی بوده که نشان دهنده بازیابی اقتصادی است.

در قاره اروپا، بریتانیا بازگشایی کامل اقتصاد را همچنان به تاخیر می اندازد؛ هرچند طبق گزارشات بلومبرگ، این مسئله تاثیر اندکی بر بازیابی و ریکاوری سریع این کشور پس از پاندمی کرونا دارد.

در آمریکای جنوبی داده های تولیدات برزیل بهتر از حد انتظار بود، که نشان می دهد اقتصاد به سطح قبل از پاندمی بازگشته است و برآوردهای مربوط به تولید ناخالص داخلی ۲۰۲۱ نیازمند بازنگری است (بلومبرگ).

بازیابی GDP اقتصادهای جهان

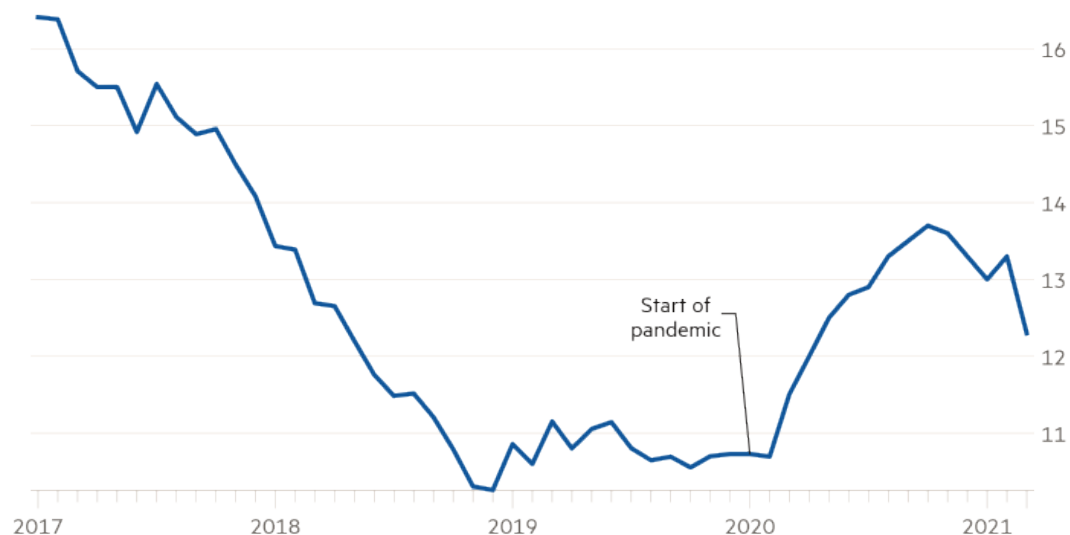


Source: www.bloomberg.com

مقامات چینی به آرامی و گام‌به‌گام فضای اعتباری کشور را بسته‌تر می‌کنند، به این امید که خروج موفقیت‌آمیز این کشور از پاندمی کرونا بدون درگیر شدن با سطح ناپایداری از بدهی‌ها تحقق یابد. در این حوزه سیاست‌گذاران به صورت ویژه بخش املاک را هدف قرار داده و بدنبال کاهش اهرم مالی فعالان و سازندگان املاک هستند. لذا رشد اعتباردهی بانکی که در میانه ۲۰۲۰ به سرعت اتفاق افتاد هم اکنون در حال نزول است. در این مسیر نرخ بهره بین بانکی سه ماهه شاخص شانگهای هم اکنون ۲.۶٪ است که نسبت به ماه اپریل که حدود ۱.۴٪ بود، رشد قابل توجهی داشته است.

در حالیکه توجه جهانیان به ایالات متحده، مکانی که بسته محرک مالی رئیس‌جمهور جو بایدن باعث افزایش پیش‌بینی‌های توسعه مالی جهان شده است، متمرکز شده است، برخی به تغییر در الگوهای وام‌دهی در چین به عنوان یک شاخص دست کم گرفته شده در تبیین مسیر بازسازی اقتصاد جهانی اشاره می‌کنند (فایننشال تایمز).

رشد اعتباردهی چین در حال کاهش است
(درصد تغییر سالانه)

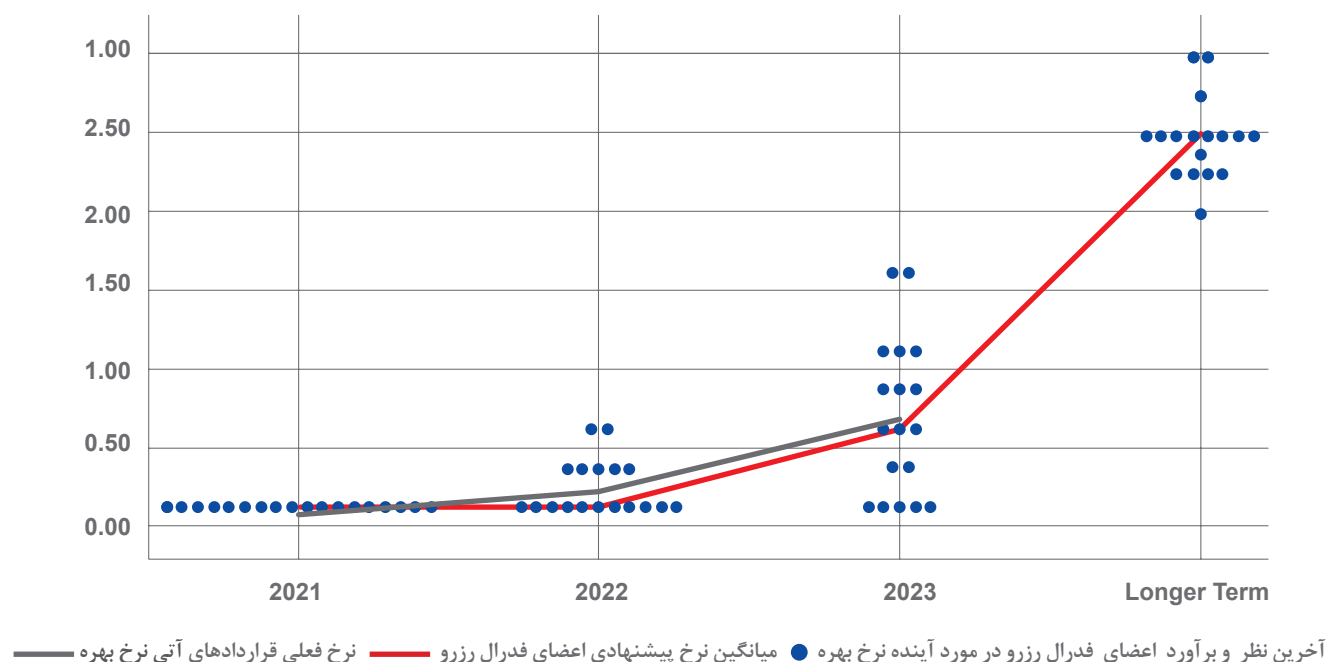


Source: www.daiunique.com

بسیاری از اقتصاددان معتقدند که فدرال رزرو به سمت افزایش نرخ بهره در ۲۰۲۳ خواهد رفت (جلسه اخیر فدرال رزرو این نظر را تا حدی تأیید نمود). با این حال معتقدند این نهاد برنامه‌ای برای کاهش سریع بسته‌های محرک پولی ندارد، لذا کاهش در خرید اوراق قرضه تا چندماه آینده انتظار نمی‌رود. پیش‌بینی‌های کمیته عملیات بازار باز فدرال رزرو رشد اقتصادی و نرخ تورم ۲۰۲۱ را به ترتیب ۶.۶٪ و ۲.۷٪ برآورد نموده است. نرخ بیکاری نیز حدود ۴.۷٪ خواهد بود که همچنان با نرخ هدف فدرال رزرو فاصله دارد.

در کل ۶۵ درصد اقتصاددانانی که از آنها نظرسنجی شده بخاطر تسریع در واکسیناسیون، محرک‌های مالی بویژه با توجه به برنامه جو بایدن در حوزه زیرساخت‌ها و ایجاد اشتغال، ریسک جهش نرخ تورم را قابل توجه می‌دانند (بلومبرگ).

نمودار دات پلات فدرال رزرو



Source: www.bloomberg.com

بانک مرکزی اروپا گفته است به خرید اوراق قرضه ذیل برنامه خرید اضطراری ۱.۸۵ تریلیون یورویی خود ادامه خواهد داد. کریستین لاگارد رئیس بانک مرکزی اتحادیه اروپا در این رابطه بیان داشت هرچند امسال بازگشایی تدریجی اقتصاد و رشد قیمت‌ها ادامه خواهد داشت، اما این بانک انتظار دارد سال آینده رشد قیمت‌ها مجدداً کمرنگ شود. همچنین هشدار داد هنوز مشکلات اقتصادی قابل توجهی وجود دارد و هرگونه سخت‌گیری پولی زودرس می‌تواند جلوی بازیابی اقتصادی را بگیرد. بخصوص اینکه تورم اتحادیه اروپا همچنان با نرخ هدف فاصله دارد و شاخص هارمونیک قیمت مصرف‌کننده از ۱.۵٪ در سال جاری به ۱.۹٪ در سال آینده افزایش می‌یابد اما در سال ۲۰۲۳ با توجه به پیش‌بینی کاهش قیمت انرژی مجدداً کاهش یابد.

بانک مرکزی اتحادیه اروپا نرخ رشد اقتصادی امسال و سال بعد را به ۴.۶٪ و ۴.۷٪ افزایش داد اما نرخ رشد اقتصادی سال ۲۰۲۳ را بدون تغییر در سطح ۲.۱٪ نگاه داشت (فایننشال تایمز).

نرخ رشد تولید ناخالص داخلی در ناحیه اروپا



Source: www.ft.com

کالاهای پایه

www.tmico.ir

اگرچه بازار، انتشار داده‌های میزان ذخایر فلزات از سوی چین با هدف ایجاد مانعی در جهت کنترل و کاهش قیمت کامودیتی‌ها را شاهد بود و این سیاست کماکان ادامه دارد، اما این اقدامات کنترلی به جای تمرکز بر رفع چالش عدم تعادل در عرضه و تقاضا، بر مدیریت انتظارات و نظارت بر دلالتان ایجاد شده است که این سیاست نمی‌تواند پابرجا باشد. تقاضای مصرف ۳۰ میلیون تنی کنونی با توجه به سیاست‌های جدید کشورها، نیازمند رشد سالانه ۱ میلیون تنی تولید در جهت پاسخگویی به میزان تقاضا تا سال ۲۰۵۰ خواهد بود که با مشاهده آمار تولید طی یک دهه اخیر، میزان افزایش تولید مس سالانه ۵۰۰ هزار تن بوده است و با توجه به اینکه بازار همچنان شاهد تعریف پروژه‌های جدید و جسور نمی‌باشد، کسری عرضه، انتظارات روند صعودی قیمت‌ها را حفظ خواهد نمود (سیتی گروپ).

قیمت مس (دلار/تن)



قیمت سنگ آهن از سیاست چین برای کنترل قیمت کامادیتی‌ها تحت فشار قرار گرفته است. چین به دنبال کاهش تولید فولاد، کنترل قیمت، کاهش سرمایه‌گذاری و در عین حال حفظ نیروی کار خود می‌باشد. سیاستی که بتواند تعادل میان این اهداف را حفظ نماید، چشم‌انداز قیمت‌ها را مبهم می‌کند. دلیل عمده رشد قیمت سنگ آهن که برخاسته از بهبودی پس از اپیدمی کرونا و بازگشت چین به اقتصاد با تزریق منابع مالی سنگین به بخش زیرساخت‌ها بوده است، هم اکنون در اثر اصرار سیاستمداران در جهت کنترل و مهار تورمی که ایجاد شده تحت فشار قرار گرفته است که در نتیجه به معنای محدود شدن اعتبارات مالی و تعدیل در هزینه‌های زیرساختی خواهد بود. همچنین، وعده کاهش گازهای گلخانه‌ای و حرکت به سوی اقتصاد بی‌کربن که در سال گذشته از سوی شی جین پینگ رئیس‌جمهور این کشور داده شده است، نیز در این خصوص تأثیرگذار خواهد بود. در این بین، قمار روی اینکه سیاست‌های متضاد یاد شده، چگونه می‌توانند نقش آفرینی کنند، بازار سنگ آهن را که عموماً به طور همگام با بازار فولاد حرکت می‌کند، برهم زده است (بلومبرگ).

قیمت سنگ آهن (دلار/تن)



در حالیکه بسیاری از فلزات صنعتی پس از کشف واکسن کرونا، یک روند صعودی پر قدرتی داشته‌اند، اما به نظر می‌رسد سرب و روی چندان از آن منتفع نشده‌اند. برای مقایسه، قیمت مس از ماه مارس ۲۰۲۰ که به دلیل پاندمی کرونا به شدت کاهش یافته بود بیش از دو برابر شده است، این در حالی است که روی رشد ۵۸ درصدی و سرب رشد ۳۰ درصدی داشته‌اند. در سال‌های ۲۰۰۹ - ۲۰۱۰ نیز شاهد این موضوع بودیم که در روندهای قوی صعودی فلزات این دو فلز جایی نداشتند. از دلایل اصلی این موضوع می‌توان به مازاد عرضه بالا در سال گذشته و ادامه آن برای سال جاری اشاره کرد. به گزارش رویترز همچنین این نگرانی وجود دارد که تولیدکنندگان عمده پرو و شیلی مالیات شرکت‌های معدنی را افزایش دهند و به طور بالقوه عرضه را تحت فشار قرار دهند. بر اساس این گزارش قیمت‌ها احتمالاً در نیمه دوم سال ۲۰۲۱ کاهش یابد و قیمت هر تن روی به حدود ۲,۶۰۰ تا ۲,۷۰۰ دلار سقوط نماید (ماینینگ).

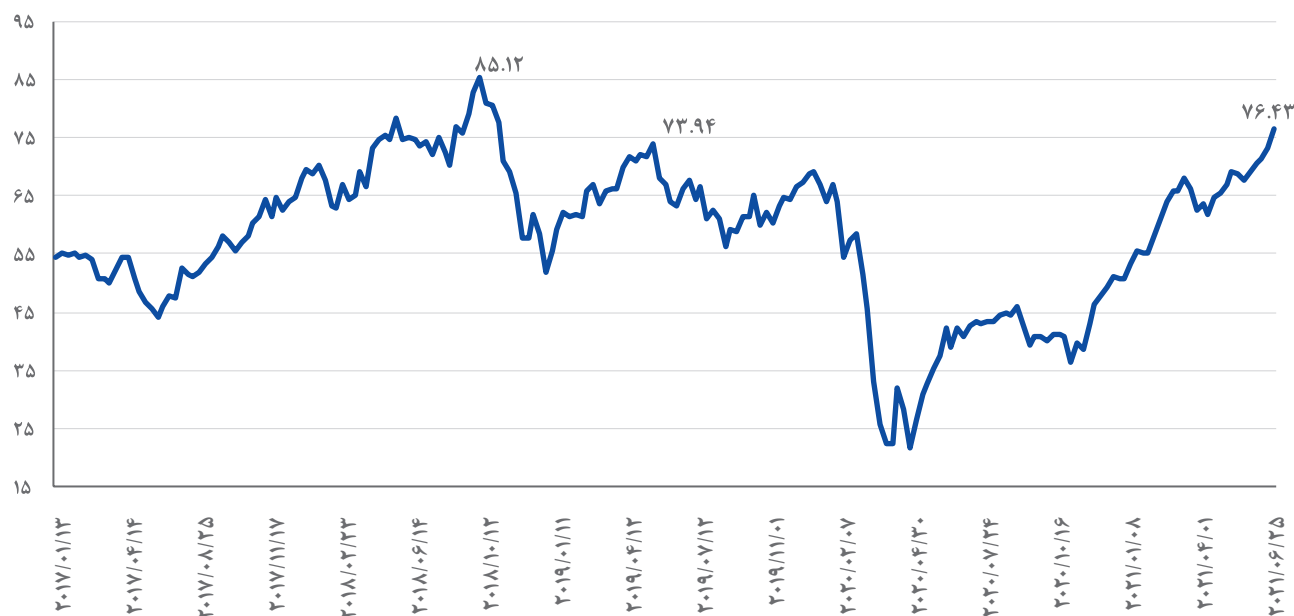
قیمت روی (دلار/تن)



در هفته‌های اخیر قیمت نفت به بالای ۷۰ دلار در هر بشکه رسیده است. آژانس بین‌المللی انرژی IEA، اولین پیش‌بینی خود از وضعیت بازار نفت در سال ۲۰۲۲ را منتشر کرد که نشان از افزایش تقاضای جهانی نفت به بالاتر از سطح قبل از کرونا داشته و با روند فعلی عرضه، وضعیت بازار شاهد روند فزاینده کسری خواهد بود.

لذا IEA از کشورهای روسیه و عربستان خواسته تا میزان تولید خود را افزایش دهند. موجودی نفت مخازن کشورهای OECD در حال حاضر پایتتر از متوسط ۵ ساله قرار دارد. همچنین نگرانی بازار از عدم نتیجه مذاکرات ایران و برجام عاملی بر ضعف عرضه جهانی نفت می‌باشد (بلومبرگ).

قیمت نفت برنت (دلار / بشکه)



افزایش قیمت متانول در ۵ ماه ابتدای سال ۲۰۲۱، به دلیل کاهش سطح عرضه ناشی از همه گیری کرونا در جهان بود اما اکنون در ماه ژوئن با بازگشت فعالیت واحدهای تولیدکننده در آمریکا، اروپا و البته پتروشیمی کاوه در ایران (با ظرفیت ۲.۳ میلیون تن)، سمت عرضه افزایش داشته است. لذا کارشناسان آرگوس پیش بینی می کنند قیمت کالای متانول در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۱ تا حدودی کاهش یابد.

در چین پس از افزایش ارزش متانول به دنبال بالا رفتن قیمت زغال سنگ، شتاب این رشد کاهش یافت و پس از آن قیمت ها نزولی شد. از سوی دیگر در نیمه دوم سال ۲۰۲۱، تقاضای متانول واحدهای MTO در چین کاهش خواهد یافت. علت این موضوع راه اندازی واحدهای تولید متانول تحت اختیار خود این مجموعه ها می باشد. همچنین با افزایش صادرات ایران به بازار چین، عرضه نسبت به تقاضا رشد بالاتری خواهد داشت.

در حال حاضر با توجه به راه اندازی مجدد واحدهایی که توقف تولید داشته اند، برای حمایت از بازار متانول، دلایل بنیادین اندکی را می توان یافت. میانگین قیمت ها در سال ۲۰۲۰، در چین ۲۰۱.۵ دلار در هر تن بوده است. پیش بینی کارشناسان در ماه می برای کل سال ۲۰۲۱، پایین تر از قیمت کنونی و رقم ۳۰۳ دلار در هر تن می باشد (آرگوس).

قیمت متانول CFR چین (دلار/تن)

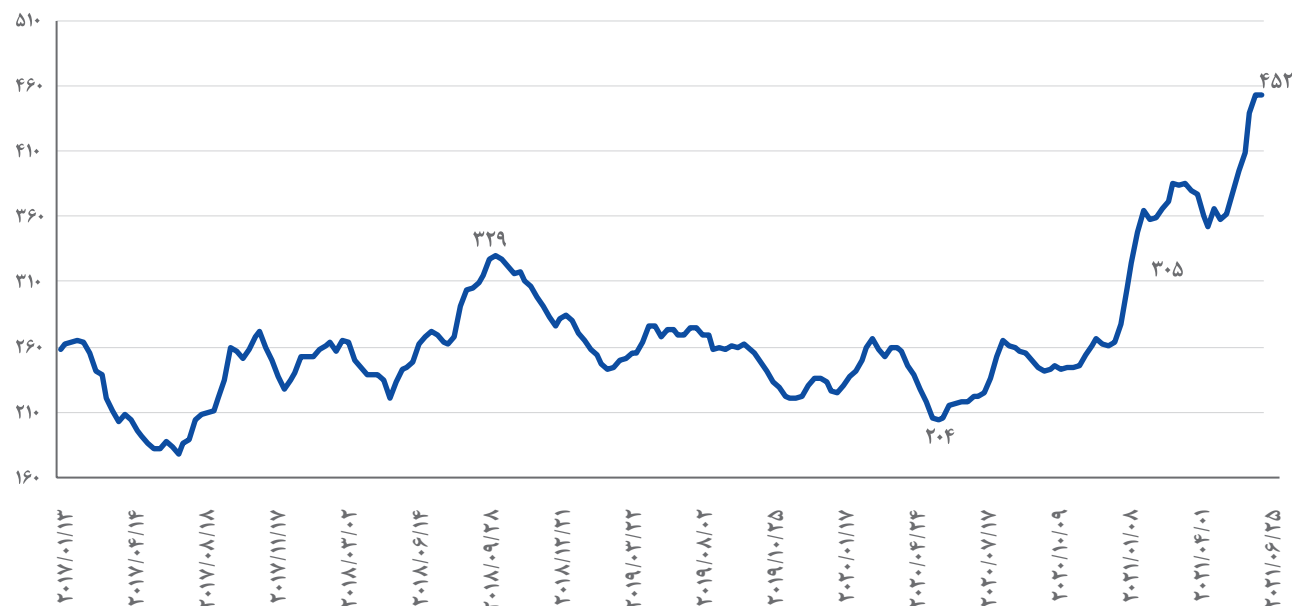


افزایش تقاضای داخلی در چین موجب افزایش ارزش قیمت اوره شده است. بطوریکه قیمت اوره فوب چین از ۳۸۵ دلار بر تن در ابتدای ماه ژوئن به ۴۳۰ دلار بر تن در اواسط این ماه رسیده است. به عقیده کارشناسان آرگوس افزایش تقاضای فصلی بازار کشور چین در تابستان، از میزان صادرات این کشور و روند حمل دریایی به هند خواهد کاست. این موضوع خریداران هندی را مجبور به پرداخت هزینه بیشتری برای اوره خواهد کرد.

از طرفی بالا رفتن قیمت اوره در بازار چین و سایر بازارهای هدف، از افزایش قیمت‌ها در خاورمیانه حمایت کرده است، به‌طوری‌که عرضه‌کنندگان پیشنهادهای قیمتی در محدوده ۴۵۰ دلار داشتند و احتمال ادامه این روند برای ماه ژوئیه نیز وجود دارد.

پیش‌بینی کارشناسان از میزان تعادل در بازار جهانی کالای اوره نشان می‌دهد که ۳ ماهه چهارم سال ۲۰۲۱، همچنان تقاضا از عرضه بیشتر خواهد بود. اما در بلندمدت پیش‌بینی می‌شود با شروع عملیات واحدهای تولیدکننده جدید در سال جاری و سال بعد، قیمت اوره در ۱۸ ماه آینده کاهش یابد (آرگوس).

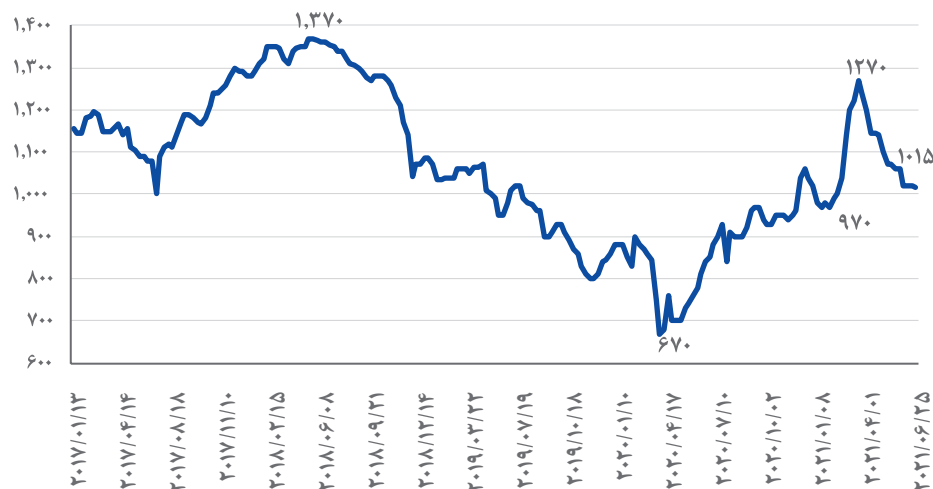
قیمت اوره گرانول (دلار/تن)



انتظار می‌رود قیمت پلی‌اتیلن به دلیل افزایش عرضه و کاهش تقاضا کاهش یابد

انتظار می‌رود در ماه ژوئیه قیمت کالای پلی‌اتیلن منطقه‌ی آسیا به دلیل افزایش میزان عرضه و همچنین کاهش تقاضا کاهش یابد. پس از اعمال مجدد محدودیت‌ها در برخی از کشورها و مناطق آسیایی، بازار روند محتاطانه‌ای را در خصوص وضعیت شیوع مجدد ویروس کرونا در پیش گرفته است که عامل فشار بر قیمت‌ها می‌باشد. در هند بسیاری از دولت‌های ایالتی در شرایط قرنطینه قرار دارند. با این حال تصمیم کاهش شرایط قرنطینه در برخی ایالت‌ها تقاضا را افزایش می‌دهد. همچنین با شروع فعالیت آزمایشی کارخانه‌های جدید در سه ماه دوم سال، عرضه در چین نیز افزایش خواهد یافت. هنگامیکه این کارخانه‌ها به طور معمول فعالیت خود را آغاز نمایند، انتظار می‌رود تولید پلی‌اتیلن چین ۶۰ هزار تن در ماه افزایش یابد و بعد از آن با توجه به چندین عملیات تعمیر و نگهداری از قبل برنامه‌ریزی شده برای واحدهای تولیدی داخلی، قیمت این محصول افزایش یابد (پلتس).

قیمت پلی اتیلن سنگین فیلم CFR خاور دور آسیا (دلار/تن)



قیمت پلی اتیلن سبک CFR خاور دور آسیا (دلار/تن)



قیمت پلی پروپیلن آسیا روند نزولی خود را ادامه داده و در میان تقاضای کم، ۱۵ تا ۳۰ دلار دیگر نیز در مناطق مختلف آسیا کاهش یافت.

در چین، بیشتر مشتریان خریدهای خود را به صورت رفع نیاز ادامه می دهند. فشار فروش جزئی برای فروشندگان با در نظر گرفتن سطح قابل کنترل موجودی انبار وجود دارد. در این میان با راه اندازی کارخانه های جدید چین در ژوئیه، چشم انداز می تواند ضعیف تر شود. در جنوب شرقی آسیا و جنوب آسیا، تقاضای بازار تا حد زیادی تحت تأثیر شیوع همه گیری قرار گرفته است همچنین علائم بهبودی در هند با حجم بیشتر معاملات و روند مثبت کنترل همه گیری وجود دارد.

در منطقه آسیا بیشتر نگرانی ها مربوط به راه اندازی ظرفیت های جدید تولیدی می باشد. پیش بینی می شود در مجموع حدود ۱ میلیون تن در سال ظرفیت تولید مازاد در طول سه ماه دوم سال ۲۰۲۱ به بهره برداری خواهد رسید و ۱.۶ میلیون تن ظرفیت تولیدی جدید دیگری نیز در طول سه ماه سوم سال در چین ایجاد خواهد شد (آیسیس).

قیمت پلی پروپیلن CFR خاور دور آسیا (دلار/تن)





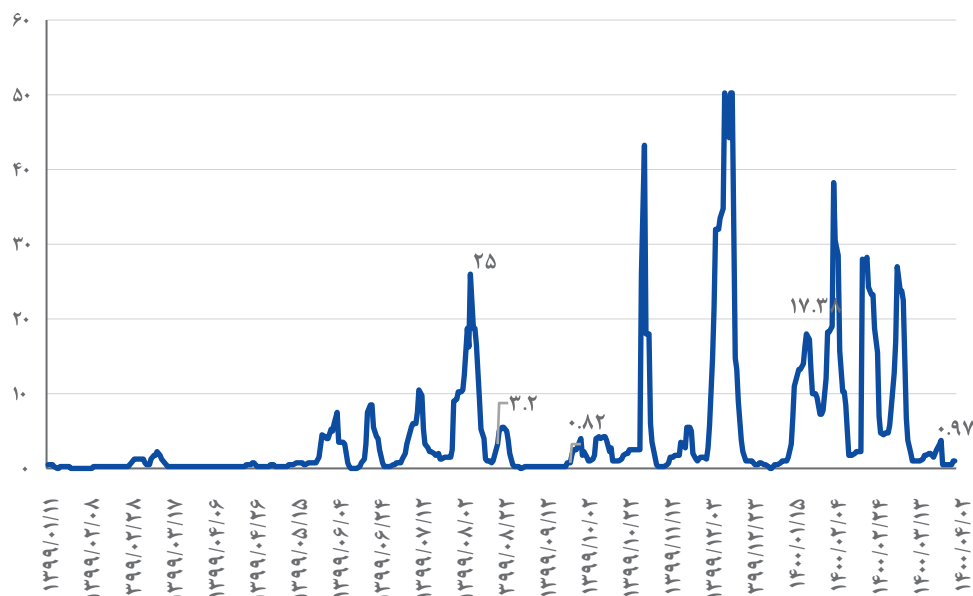
بازار سرمایه

مطالعه روندها و اخبار تأثیرگذار بر بازارهای سرمایه

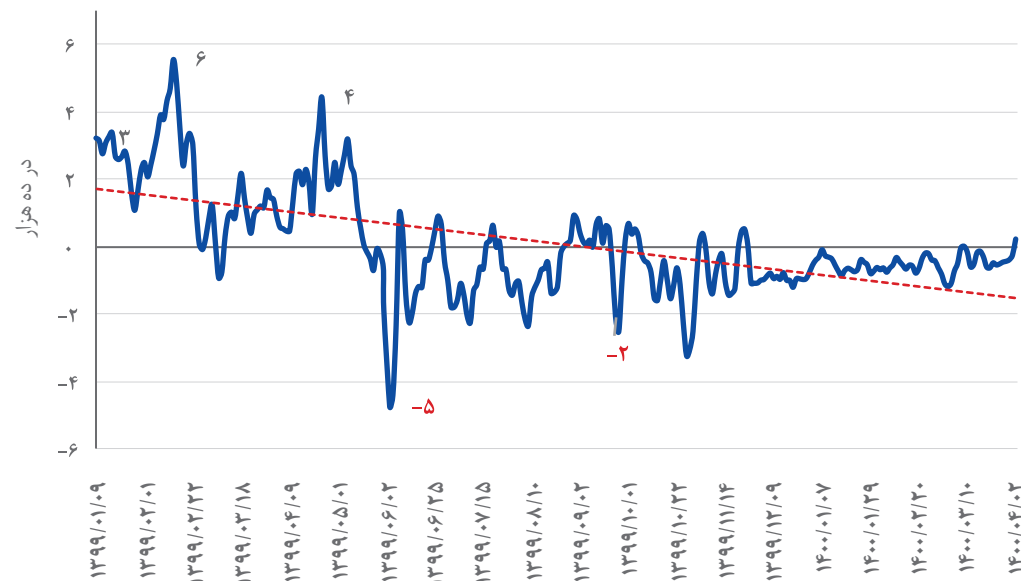
روند تغییرات نسبت P/E گذشته‌نگر (ttm) بازار سرمایه



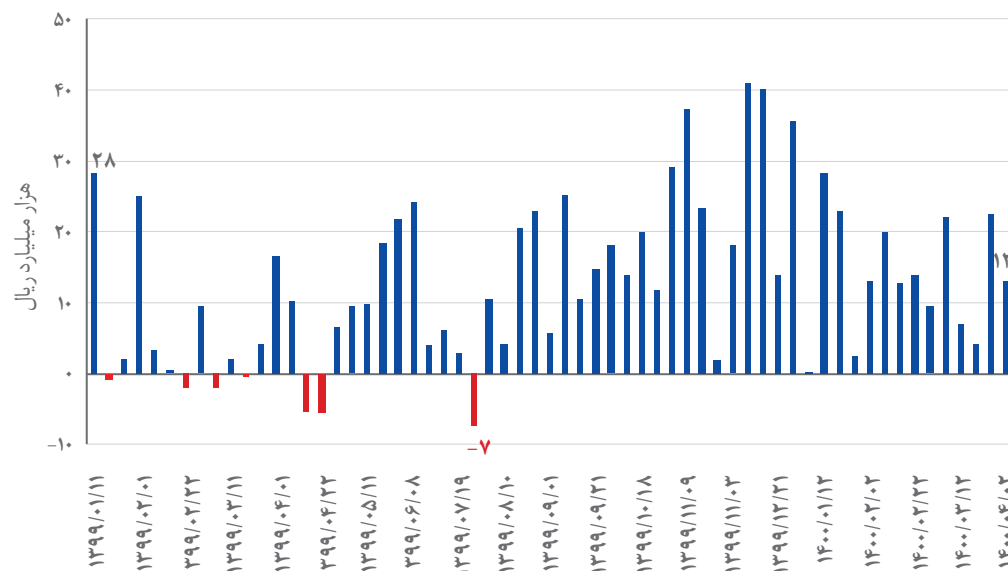
نسبت ابطال به صدور ۷ روزه صندوق‌های در سهام



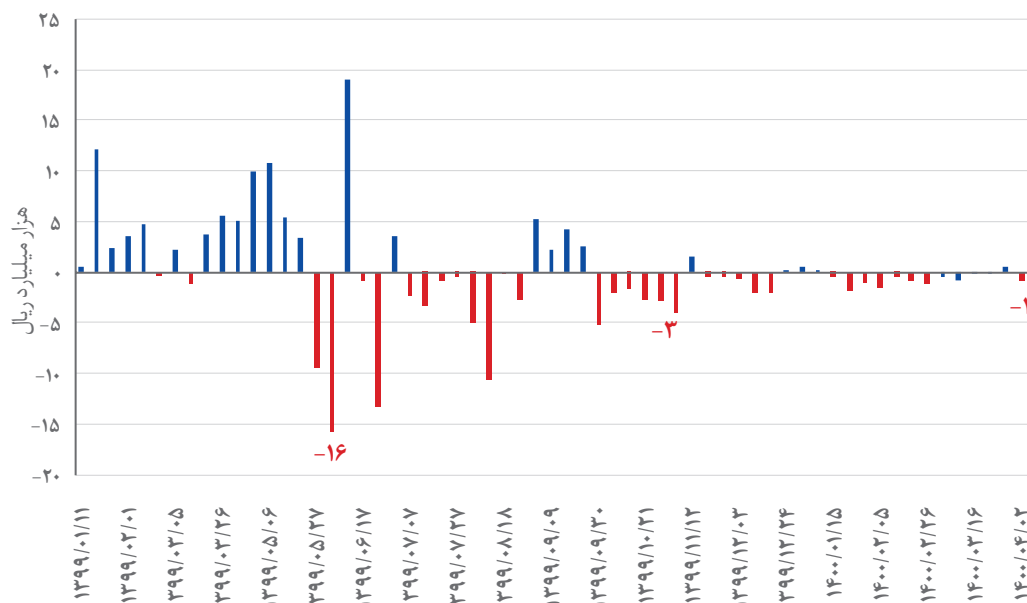
میانگین سه روزه نسبت خالص ورود پول حقیقی به ارزش بازار سرمایه



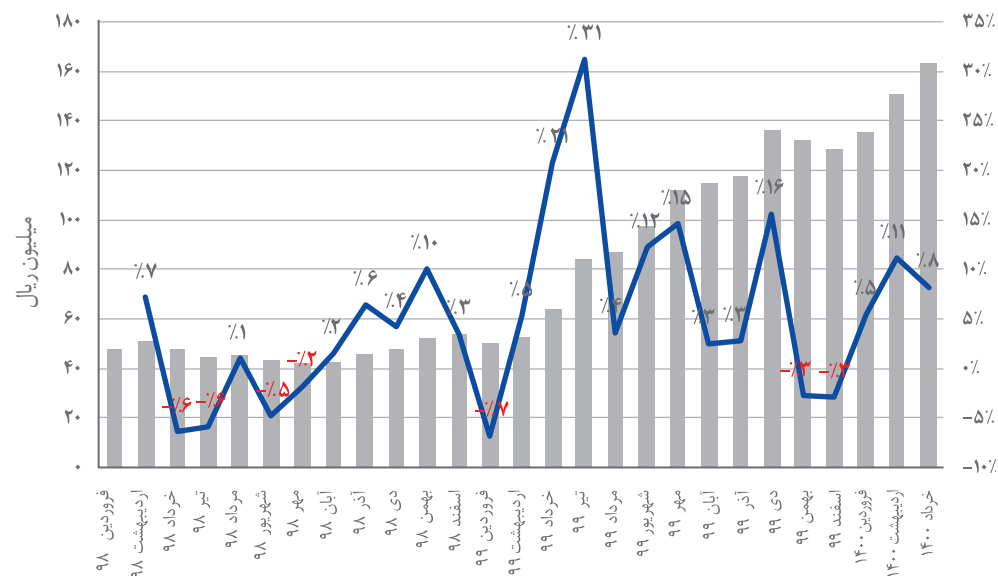
خالص ورود پول هفتگی به صندوق‌های با درآمد ثابت



خالص ورود پول هفتگی به صندوق‌های در سهام



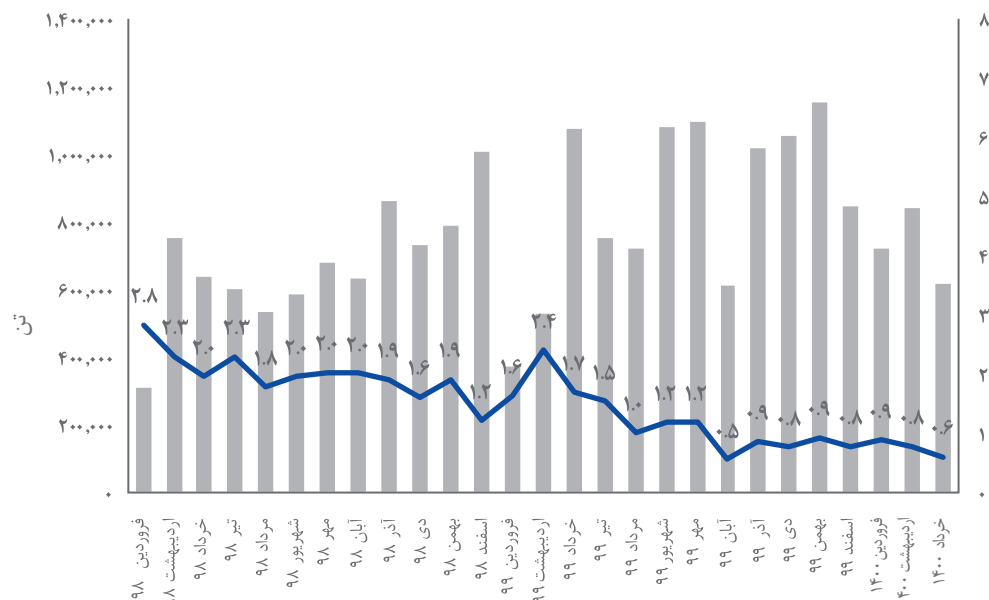
ارزش هر تن محصولات فولادی



درصد تغییرات ارزش هر تن ارزش هر تن محصولات فولادی (میلیون ریال)

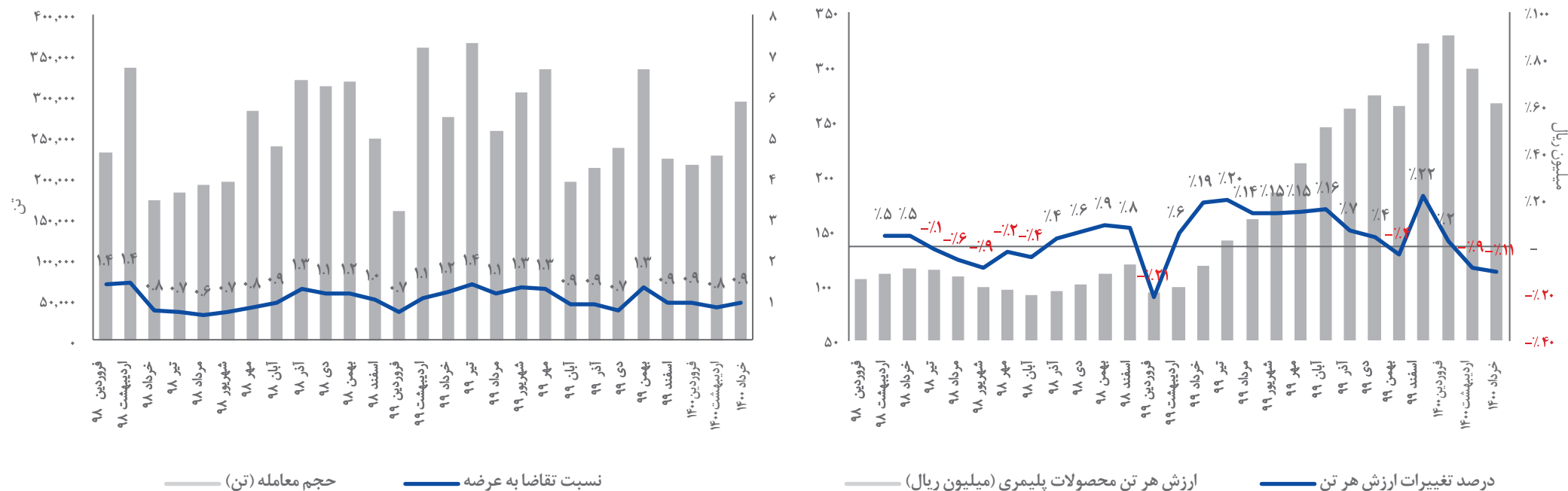
* محصولات فولادی شامل شمش فولاد، تختال، انواع ورق، میلگرد و تیر آهن می‌باشد.

حجم معاملات و نسبت تقاضا به عرضه محصولات فولادی



حجم معامله (تن) نسبت تقاضا به عرضه

ارزش هر تن محصولات پلیمری



* سبد محصولات پلیمری شامل پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک، پلی وینیل کلراید، پلی اتیلن ترفتالات، پلی استایرن و پلی پروپیلن می باشد.



پرونده ویژه

تحلیل روندهای بازار دارویی کشور بر مبنای طبقات درمانی

در بازه سالهای ۹۰ تا ۹۷

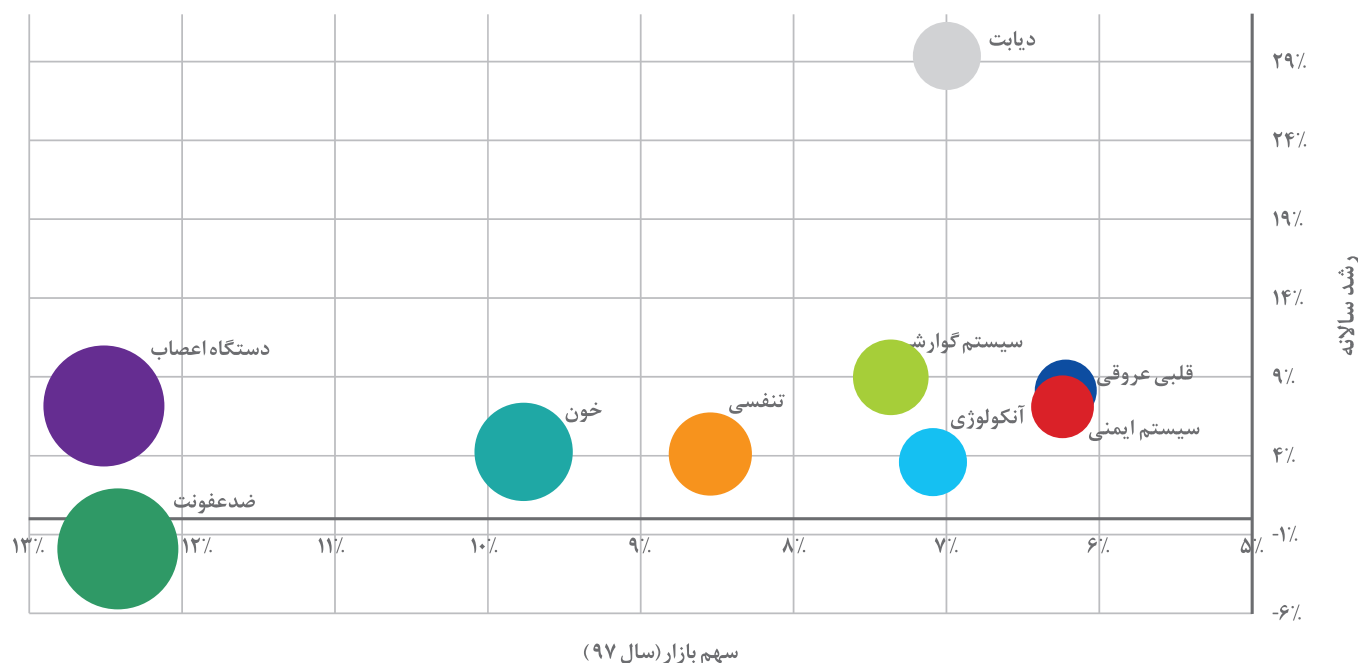
www.tmico.ir

- صنعت دارو در ایران در بازه سال های ۹۰ الی ۹۷ رشد حقیقی^۱ سالانه ۵٪ را تجربه نموده است. رشد بخش تولید داخل در این بازه ۷٪ سالانه و رشد بخش واردات اندکی بیش از ۱٪ بوده است.
- در بین ۱۰ گروه دارویی منتخب^۲ مطابق طبقه بندی ATC، دیابت با اختلاف بالاترین رشد را به میزان سالانه قریب ۳۰٪ داشته و سیستم گوارشی و قلبی عروقی در رده های بعدی قرار دارند. در تولید داخل نیز آنکولوژی با رشد سالانه ۶۰٪ با اختلاف بالاترین بوده و بعد از آن دیابت و دستگاه اعصاب قرار دارند.
- سهم تولید داخل صنعت دارو از ۶۳٪ در سال ۹۰ به ۷۰٪ در سال ۹۷ رسیده است. گروه های آنکولوژی، دستگاه اعصاب و تنفسی بیشترین رشد سهم داخل در مقابل واردات را به خود اختصاص داده اند.
- حوزه های آنکولوژی، سیستم ایمنی و دیابت انحصاری ترین حوزه های دارویی بوده و در مقابل سیستم گوارشی، پوست و دستگاه اعصاب رقابتی ترین حوزه های تولید داخل در صنعت دارو به شمار می روند.
- نتایج این گزارش مربوط به تحلیل بازه سال های ۹۰ الی ۹۷ بوده و در نتیجه اثرات بیماری کرونا و سایر تحولات در آن منعکس نشده است.

۱: تمام اعداد رشد سالانه در این گزارش رشد حقیقی می باشند.

۲: این گروه ها عبارتند از: دیابت، سیستم گوارشی، خون، سیستم ایمنی، آنکولوژی، دستگاه اعصاب، قلبی عروقی، ضد عفونت، تنفسی و پوستی

در میان گروه های منتخب، به جز دیابت که با رشد سالانه ۲۹٪ با اختلاف بالاترین رشد را داشته و گروه ضد عفونت که ۲٪ رشد منفی سالانه را تجربه نموده است، بقیه گروه ها رشدی مابین ۴٪ تا ۹٪ سالانه را نشان می دهند. همچنین گروه های دستگاه اعصاب، ضد عفونت و خون بیشترین سهم از بازار را در بین گروه های دارویی به خود اختصاص داده اند.

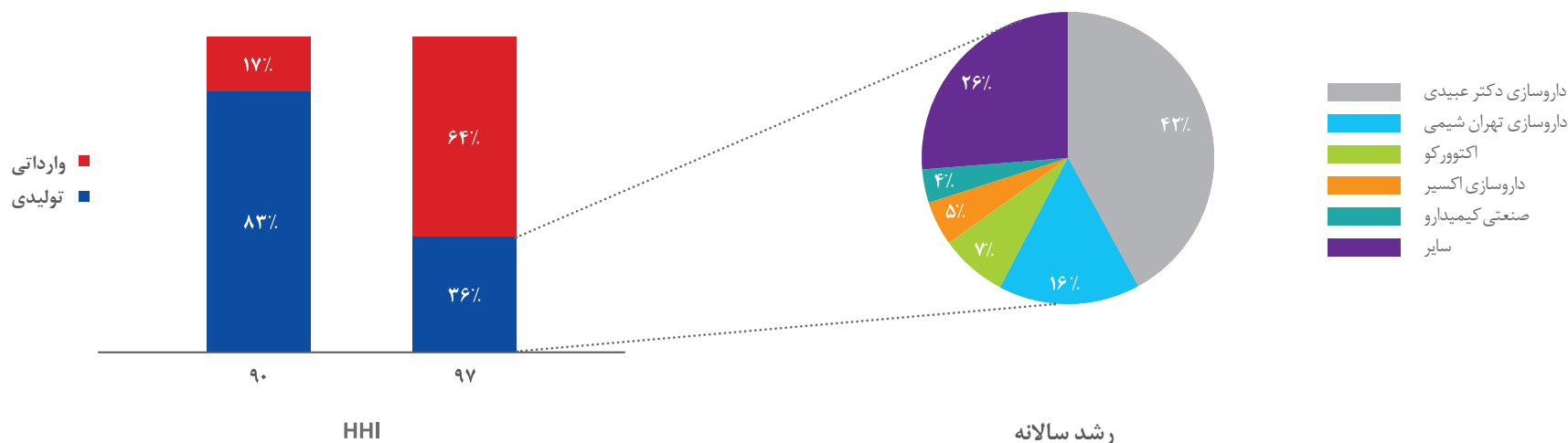


*مساحت دایره متناسب با میزان فروش هر گروه در سال ۹۷ می باشد.

گروه دیابت: حوزه با بالاترین رشد و نیمه متمرکز

- با توجه به رشد بالای بیماری دیابت در کشور، بالاترین رشد در حوزه دارو به دیابت با ۲۹٪ رشد سالانه تعلق گرفته است.
- این میزان رشد در حدی بوده است که تولید داخل نتوانسته است خود را تطبیق داده و سهم آن از ۸۳٪ در سال ۹۰ به ۳۶٪ در سال ۹۷ رسیده است.
- عمده سهم تولید داخل در این حوزه به شرکت داروسازی دکتر عبیدی تعلق داشته و بعد از آن داروسازی اکسیر و تهران شیمی قرار دارند.
- شاخص HHI در حوزه دیابت نشان‌دهنده بازار نیمه متمرکز در تولید داخل می‌باشد.

سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷



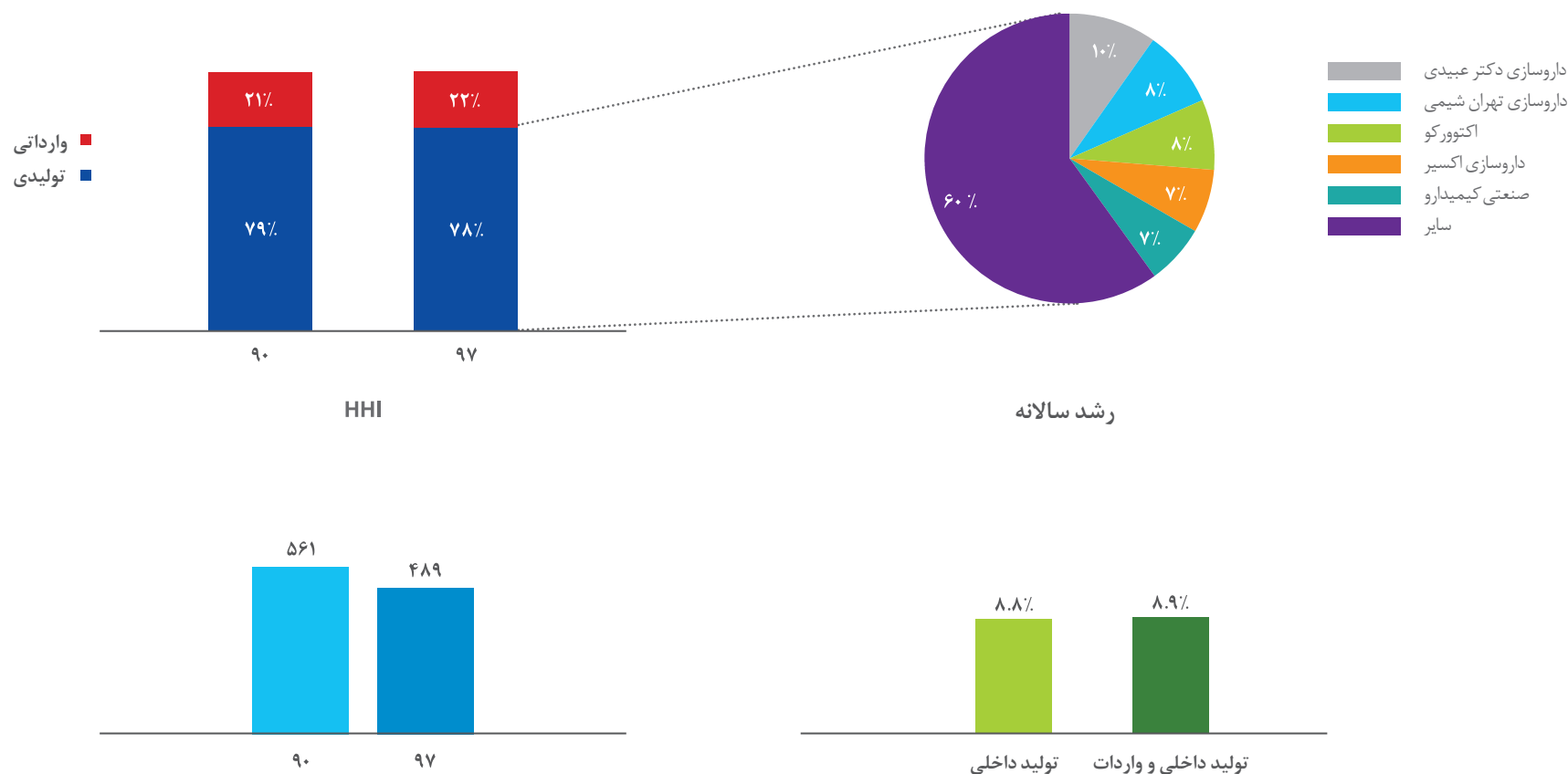
(ATC CODE: A10)

شاخص HHI معیاری جهت سنجش میزان تمرکز/رقابت در یک صنعت است. عموماً اعداد بالای ۲۵۰۰ نشانگر یک حوزه کاملاً متمرکز، بین ۱۵۰۰ تا ۲۵۰۰ حوزه نیمه‌متمرکز و پایین‌تر از ۱۵۰۰ نشانگر حوزه رقابتی می‌باشد.



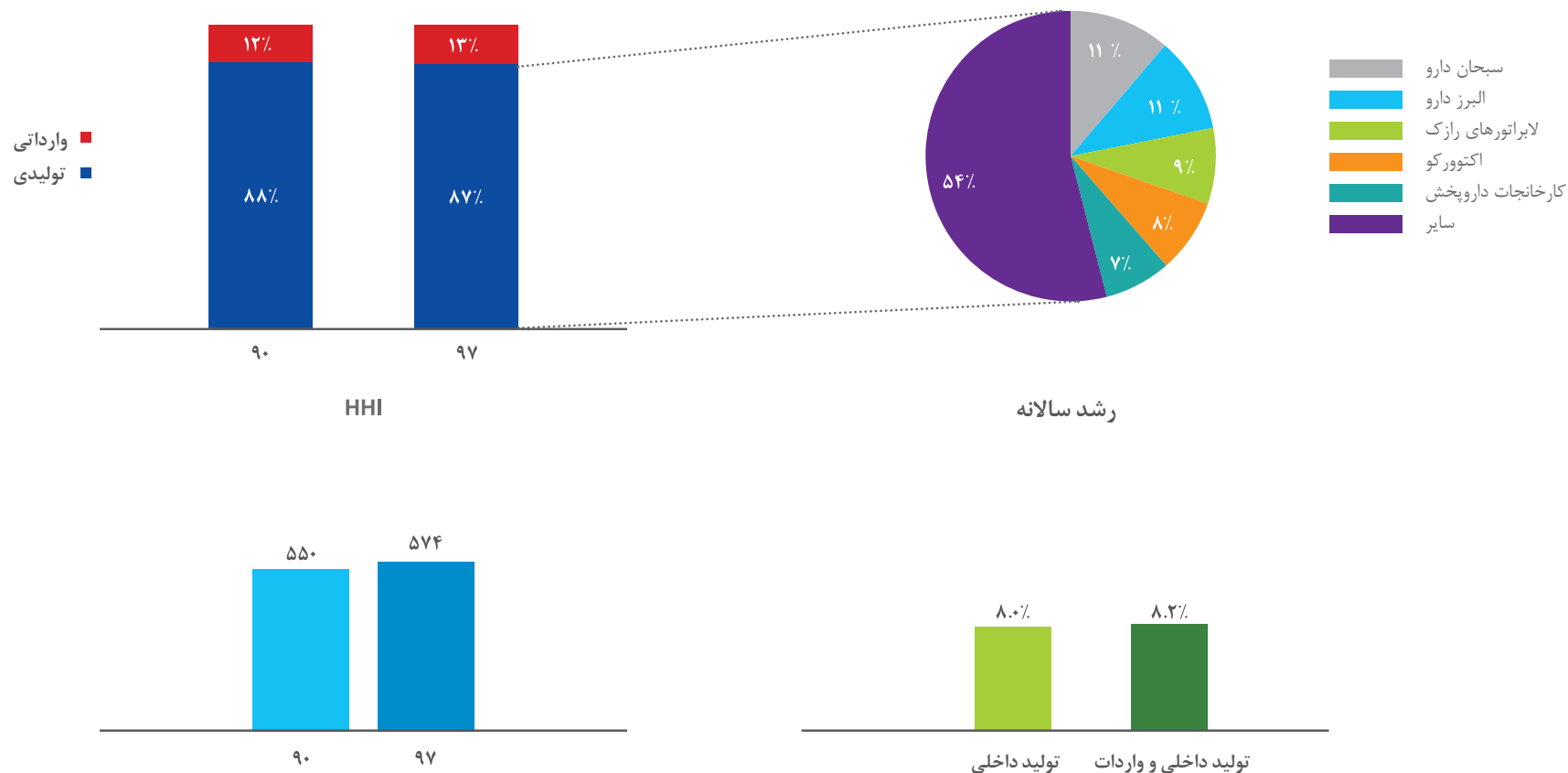
- گروه گوارشی با رشد قریب ۹٪ سالانه در میان گروه‌های منتخب دارویی رتبه دوم را داشته است. این گروه بیش از ۷٪ از کل ارزش بازار داروی کشور را به خود اختصاص می‌دهد.
- سهم تولید داخل گروه گوارشی در بازه سال‌های ۹۰ الی ۹۷ تغییر محسوسی نداشته است و بیش از سه‌چهارم ارزش بازار این گروه به تولید داخل اختصاص داشته است.
- هیچ شرکتی در این حوزه بیشتر از ۱۰٪ از تولید داخل را به خود اختصاص نداده و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه کاملاً رقابتی می‌باشد.
- داروهای درمان اختلالات اسید معده بزرگترین زیرگروه این حوزه هستند.

سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷



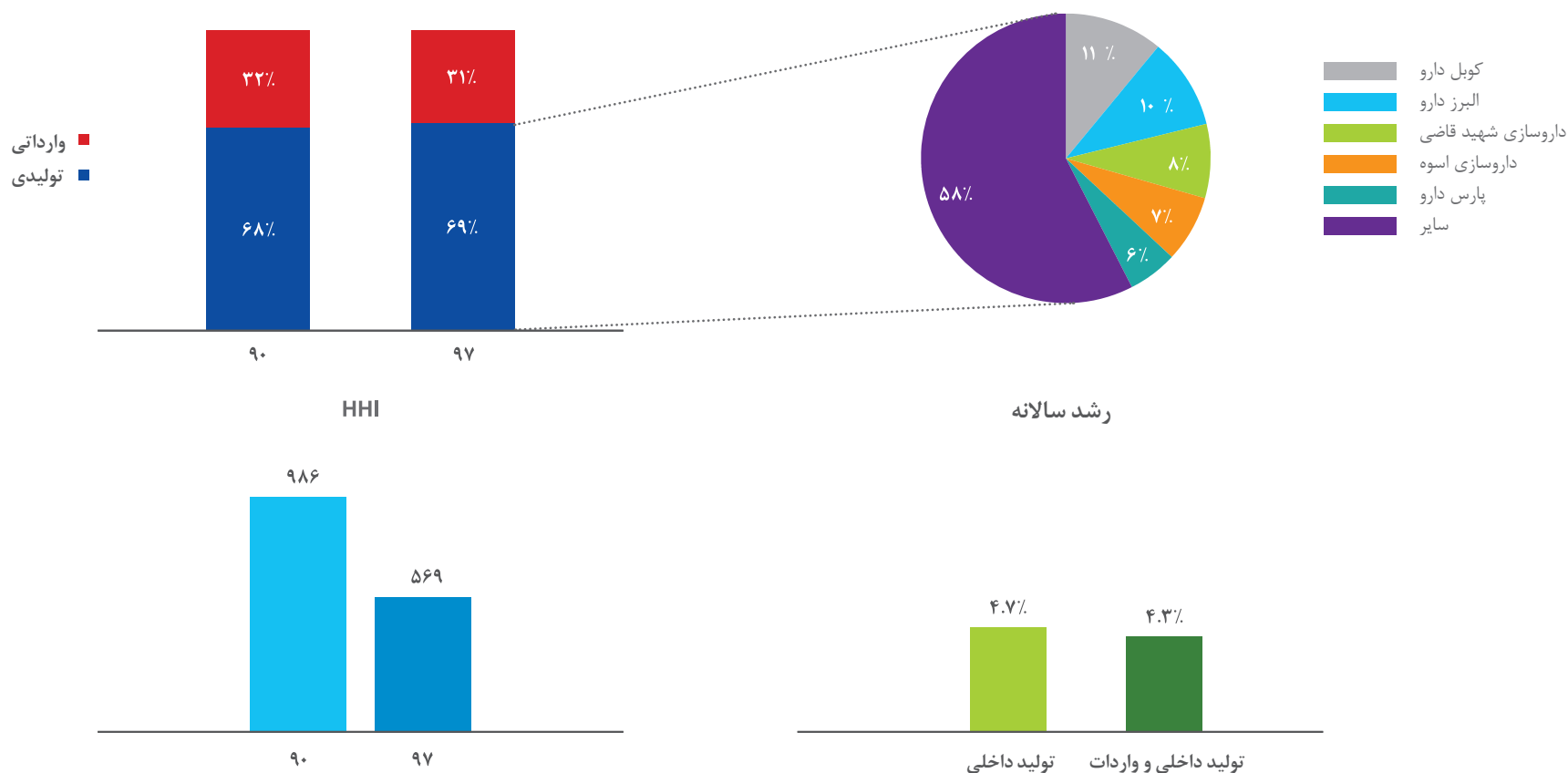
- گروه قلبی با رشد بالای ۸٪ سالانه در میان گروه‌های منتخب دارویی رتبه سوم را داشته است. این گروه ۶٪ از کل ارزش بازار داروی کشور را به خود اختصاص می‌دهد.
- سهم تولید داخل گروه قلبی در بازه سال‌های ۹۰ الی ۹۷ تغییر محسوسی نداشته است و عمده ارزش بازار این گروه به تولید داخل اختصاص داشته است.
- شرکت‌های متعددی در این حوزه فعالیت دارند و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه کاملاً رقابتی می‌باشد.
- داروهای تعدیل‌کننده چربی خون بزرگترین زیرگروه این حوزه هستند.

سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷



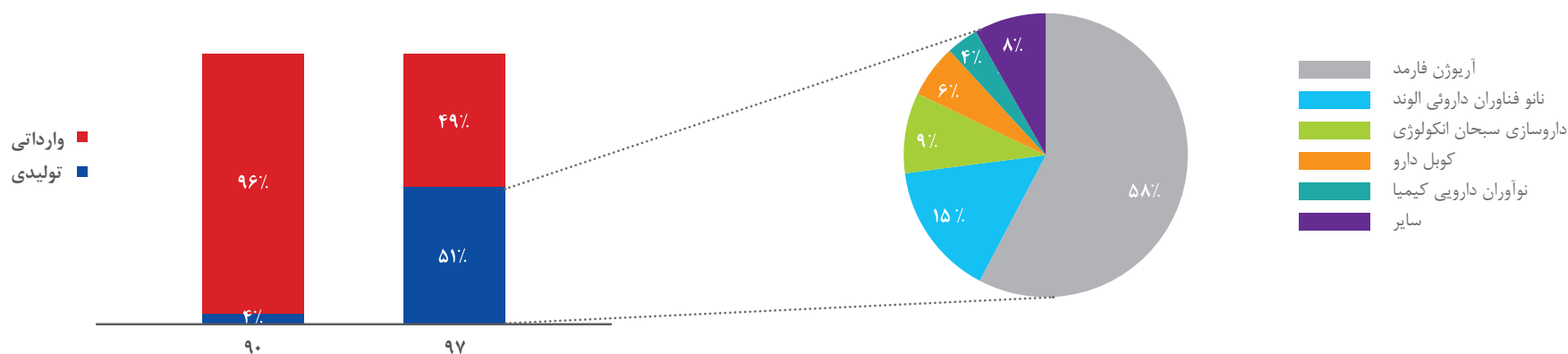
- گروه خون با رشد حدود ۴٪ سالانه رشدی کمی کمتر از میانگین صنعت دارو را تجربه نموده است. این گروه حدود ۱۰٪ از کل ارزش بازار داروی کشور را به خود اختصاص می‌دهد.
- سهم تولید داخل گروه قلبی در بازه سال‌های ۹۰ الی ۹۷ تغییر محسوسی نداشته است و بالای دو سوم از ارزش بازار این حوزه به تولید داخل اختصاص داشته است.
- شرکت‌های متعددی در این حوزه فعالیت دارند و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه کاملاً رقابتی بوده و میزان رقابت از سال ۹۰ الی ۹۷ مشخصاً افزایشی بوده است.
- داروهای ضد لخته بزرگترین زیرگروه این حوزه هستند.

سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷

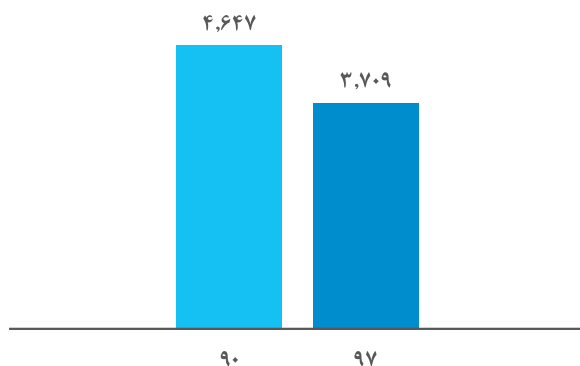


- گروه آنکولوژی در کشورهای توسعه یافته از رشدی‌ترین گروه‌ها در حوزه دارو تلقی می‌شود که به دلیل افزایش بیماران سرطانی و ورود داروهای جدید به بازار رشد سالانه دو رقمی را تجربه می‌کند.
- در ایران حوزه آنکولوژی بیشترین رشد را در تولید داخل تجربه نموده است؛ به نحوی که با رشد سالانه ۶۰٪، سهم تولید داخل از ۴٪ در سال ۹۰ به بالای ۵۰٪ در سال ۹۷ رسیده است.
- شرکت‌های داخلی محدودی در این حوزه فعالیت دارند و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه کاملاً متمرکز می‌باشد. شرکت آریون فارمد بیش از نیمی از سهم بازار تولید داخل را به خود اختصاص داده است.

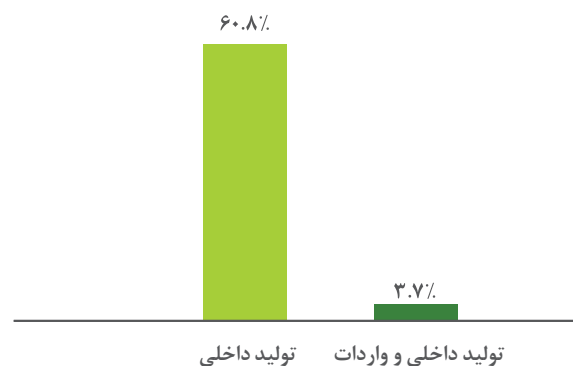
سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷



HHI

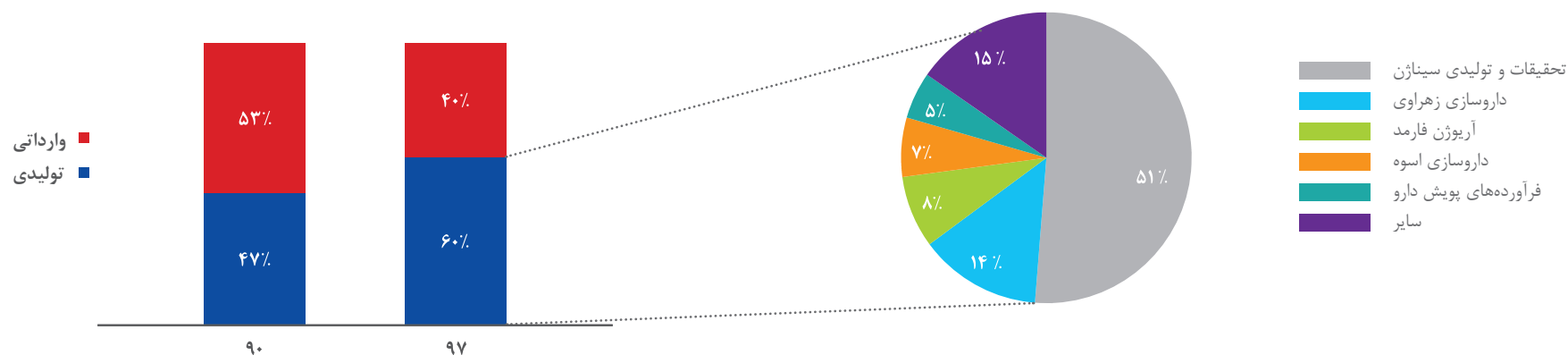


رشد سالانه

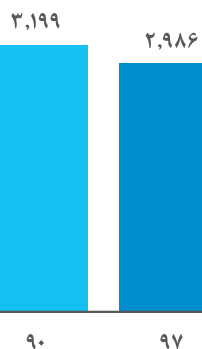


- بازار گروه سیستم ایمنی رشد بالای ۷٪ را تجربه نموده است که بالاتر از متوسط صنعت دارو در کشور می‌باشد. این گروه ۶٪ از کل ارزش بازار داروی کشور را به خود اختصاص می‌دهد.
- این حوزه رشد محسوسی را در افزایش سهم تولید داخل تجربه نموده و از سهم ۴۷٪ در سال ۹۰ به ۶۰٪ در سال ۹۷ رسیده است.
- شرکت‌های داخلی نسبتاً محدودی در این حوزه فعالیت دارند و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه کاملاً متمرکز می‌باشد. شرکت سیناژن بیش از نیمی از سهم بازار تولید داخل را به خود اختصاص داده است.

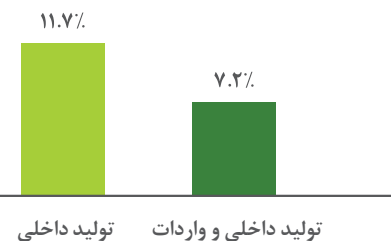
سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷



HHI

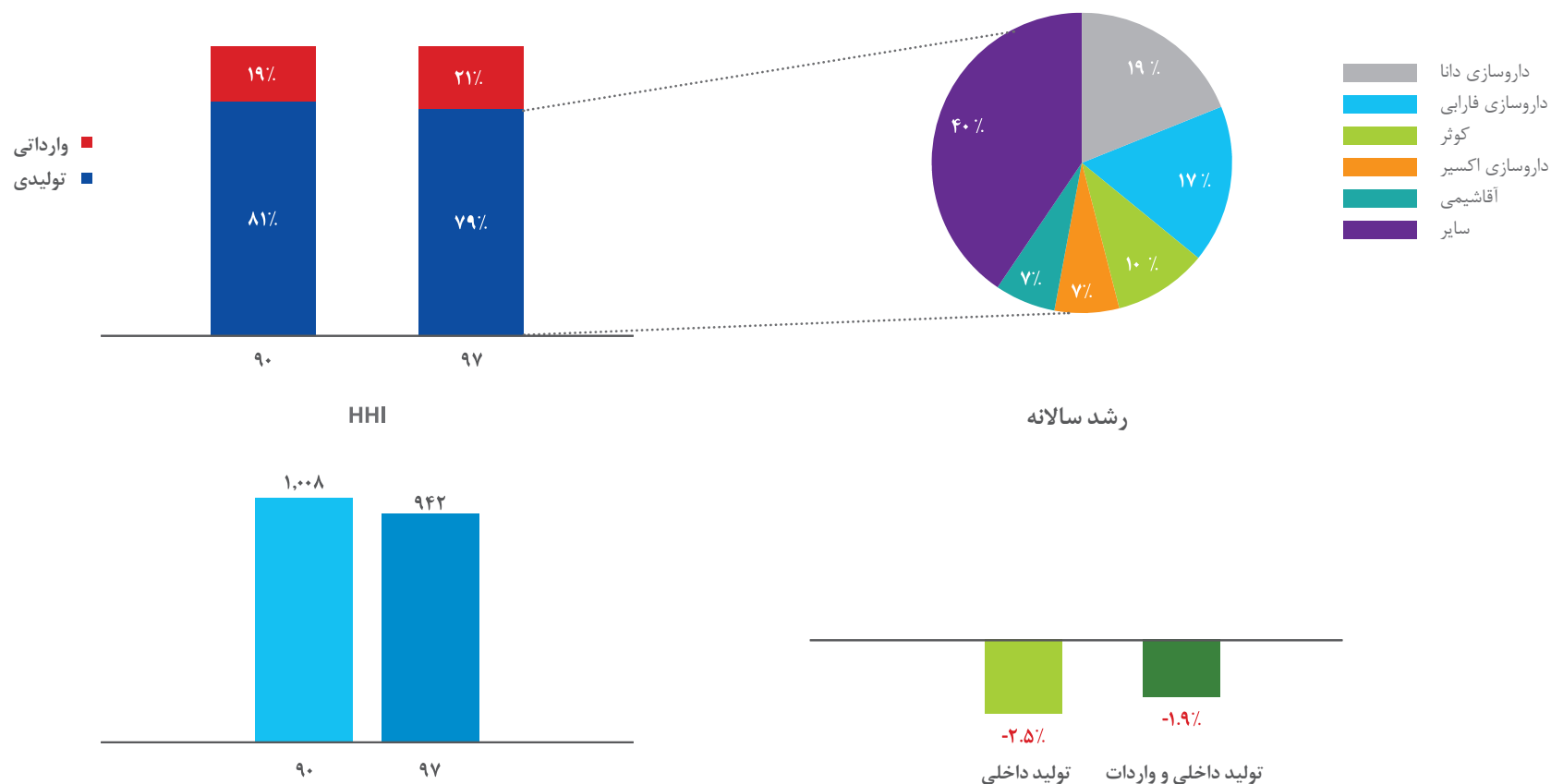


رشد سالانه



- گروه داروهای ضد عفونت اگر چه با بالای ۱۲٪ سهم بازار، از بزرگترین گروه‌های دارویی تلقی می‌شود ولی تنها گروهی است که شاهد رشد منفی بوده است.
- آنتی بیوتیک‌ها بزرگترین زیرگروه این حوزه هستند و بالا بودن سرانه مصرف آنتی بیوتیک در ایران (دومین در دنیا مطابق گزارش سازمان بهداشت جهانی) موجب بالا بودن سهم بازار این گروه شده است.
- سهم تولید داخل این گروه در بازه سال‌های ۹۰ الی ۹۷ تغییر محسوسی نداشته است و عمده ارزش بازار این گروه به تولید داخل اختصاص داشته است.
- شرکت‌های متعددی در این حوزه فعالیت دارند و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه رقابتی می‌باشد.

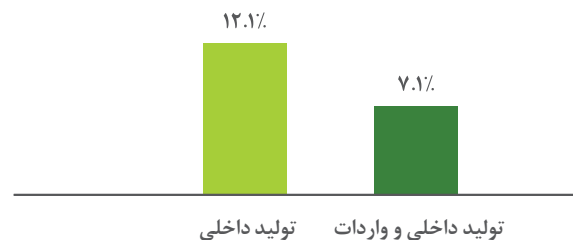
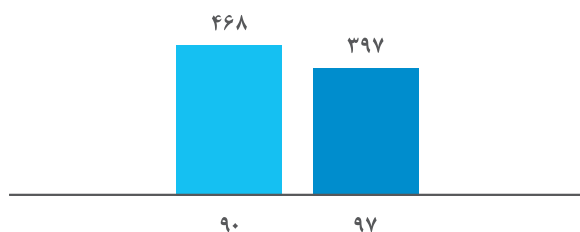
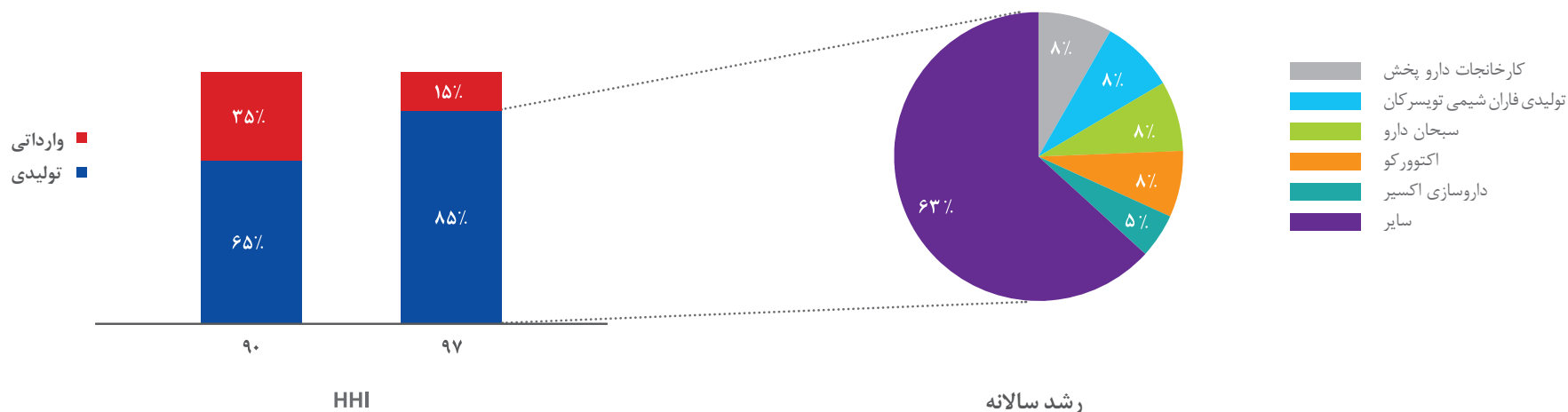
سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷



گروه دستگاه اعصاب: بزرگترین و رقابتی ترین گروه دارویی

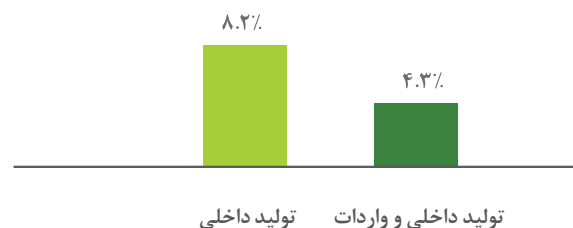
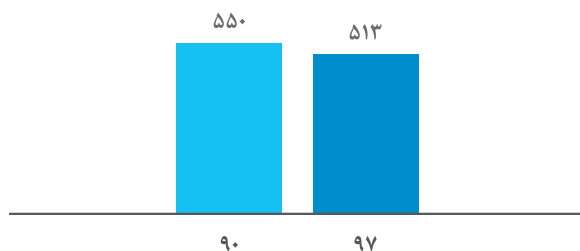
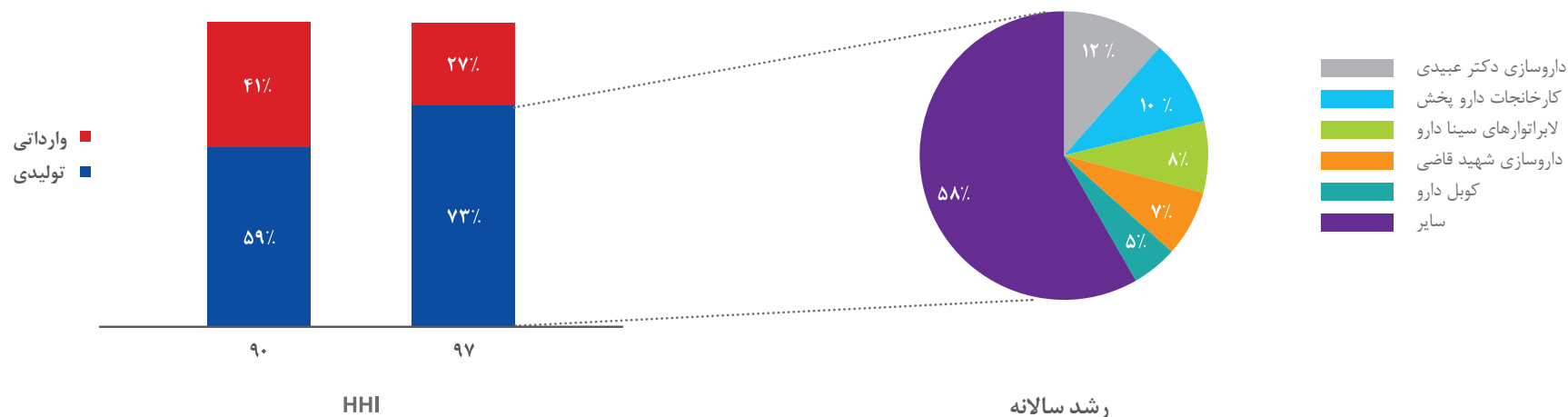
- گروه دستگاه اعصاب بیش از ۱۲٪ از سهم بازار دارو را به خود اختصاص داده است. همچنین این گروه به لحاظ رشد تولید داخل با ۱۲٪ رشد سالانه رتبه سوم را دارا می باشد.
- سهم تولید داخل گروه دستگاه اعصاب در بازه سال های ۹۰ الی ۹۷ رشد بالایی را تجربه نموده و از ۶۵٪ به ۸۵٪ رسیده است.
- در این حوزه شرکت های متعددی فعالیت دارند و پایین ترین HHI که به منزله رقابتی ترین گروه می باشد بدان تعلق دارد.
- مسکن ها بزرگترین زیرگروه این حوزه هستند.

سهم تولید و واردات در سال های ۹۰ و ۹۷



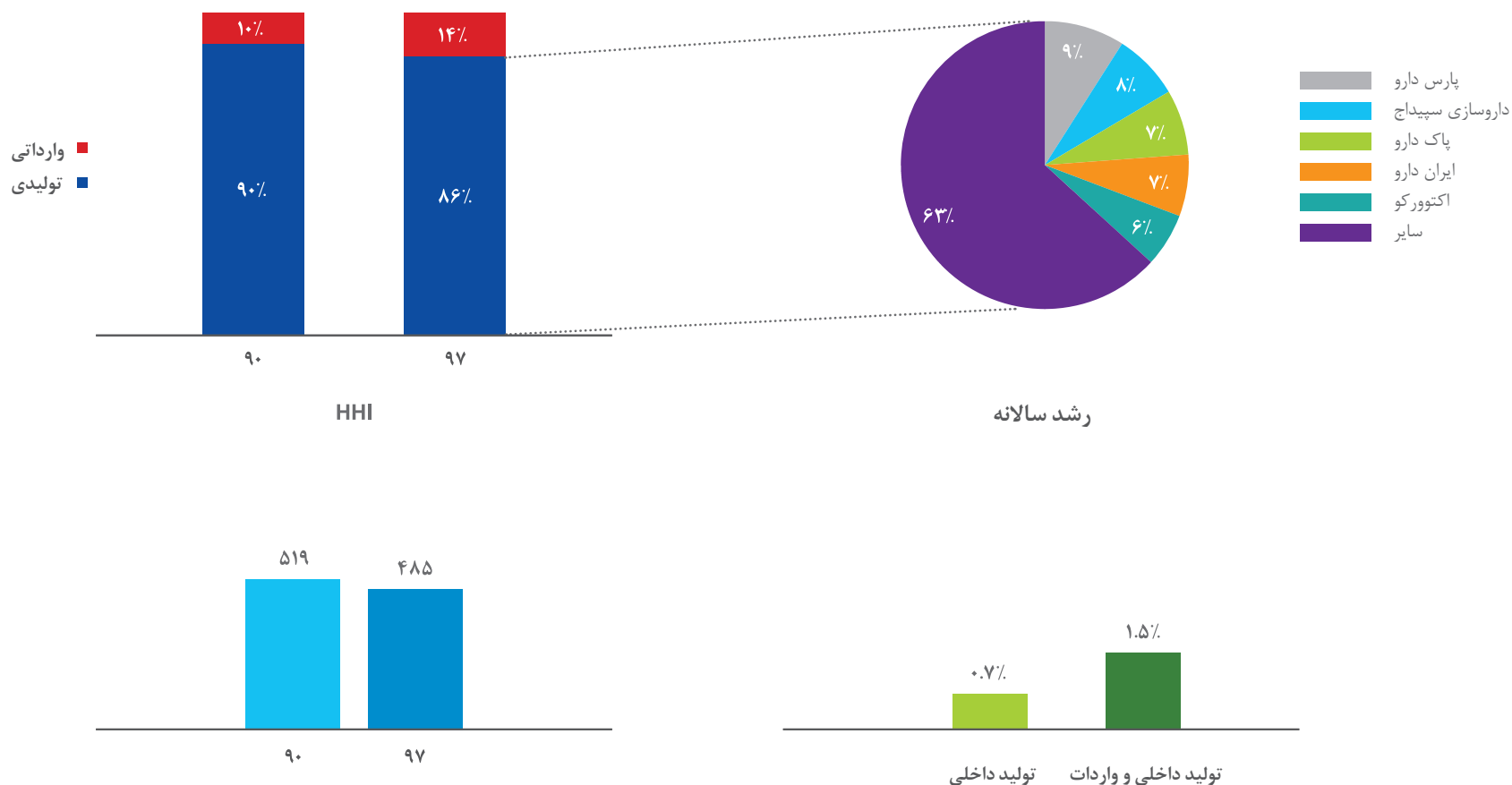
- گروه تنفسی با حدود ۸٪ سهم بازار و ۴٪ رشد سالانه وضعیت متوسطی را در گروه‌های دارویی منتخب نشان می‌دهد.
- سهم تولید داخل گروه تنفسی در بازه سال‌های ۹۰ الی ۹۷ رشد بالایی را تجربه نموده و از ۵۹٪ به ۷۳٪ رسیده است.
- شرکت‌های متعددی در این حوزه فعالیت دارند و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه کاملاً رقابتی می‌باشد.
- داروهای مرتبط با بیماری مزمن انسدادی ریه بزرگترین زیرگروه این حوزه هستند.

سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷



- گروه پوستی با حدود ۲٪ سهم بازار و کمتر از ۲٪ رشد سالانه پایین‌ترین وضعیت را در گروه‌های دارویی منتخب نشان می‌دهد.
- سهم تولید داخل این گروه در بازه سال‌های ۹۰ الی ۹۷ اندکی کاهش را تجربه نموده است، اما همچنان ۸۶٪ از سهم بازار را به خود اختصاص می‌دهد.
- شرکت‌های متعددی در این حوزه فعالیت دارند و داده‌های HHI نشانگر یک حوزه کاملاً رقابتی می‌باشد.

سهم تولید و واردات در سال‌های ۹۰ و ۹۷





www.tmico.ir