



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۷۱

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۲/۱۶

حدود مسئولیت

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

فهرست گزارش

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۴۰ • تحلیل مفید

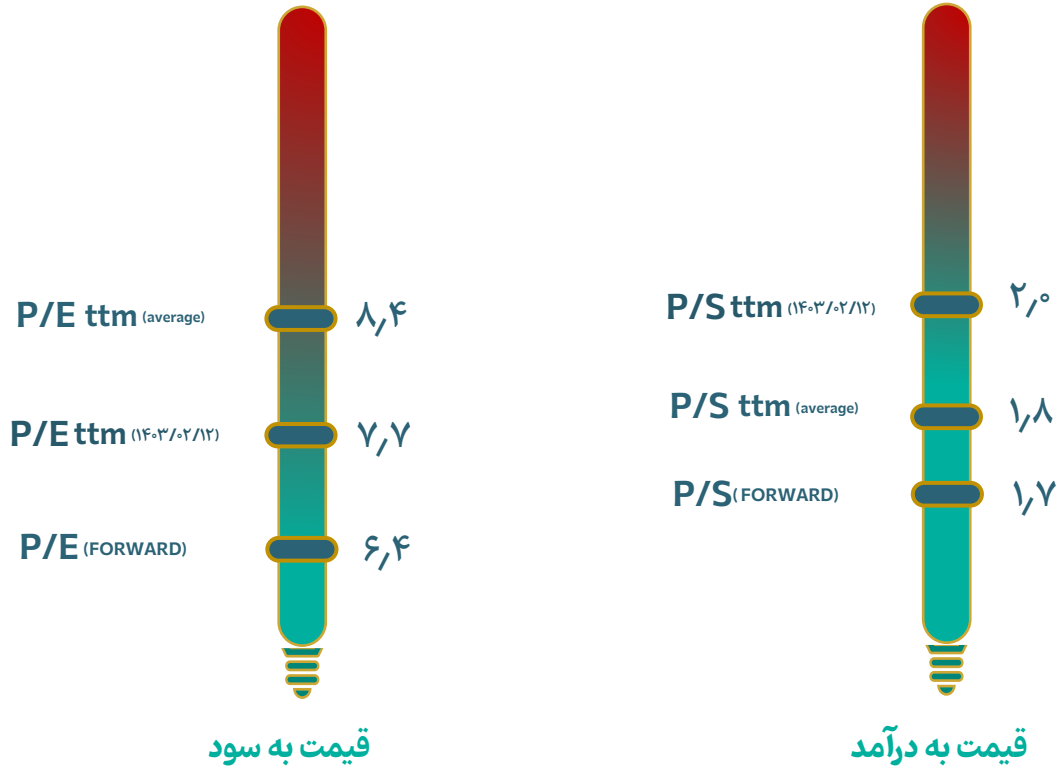


بازار سرمایه

لطفا جهت بهبود گزارش تحلیل هفتگی، پس از مطالعه این بخش، در نظرسنجی بخش "بازار سرمایه" شرکت نمایید.

[لینک نظرسنجی](#)

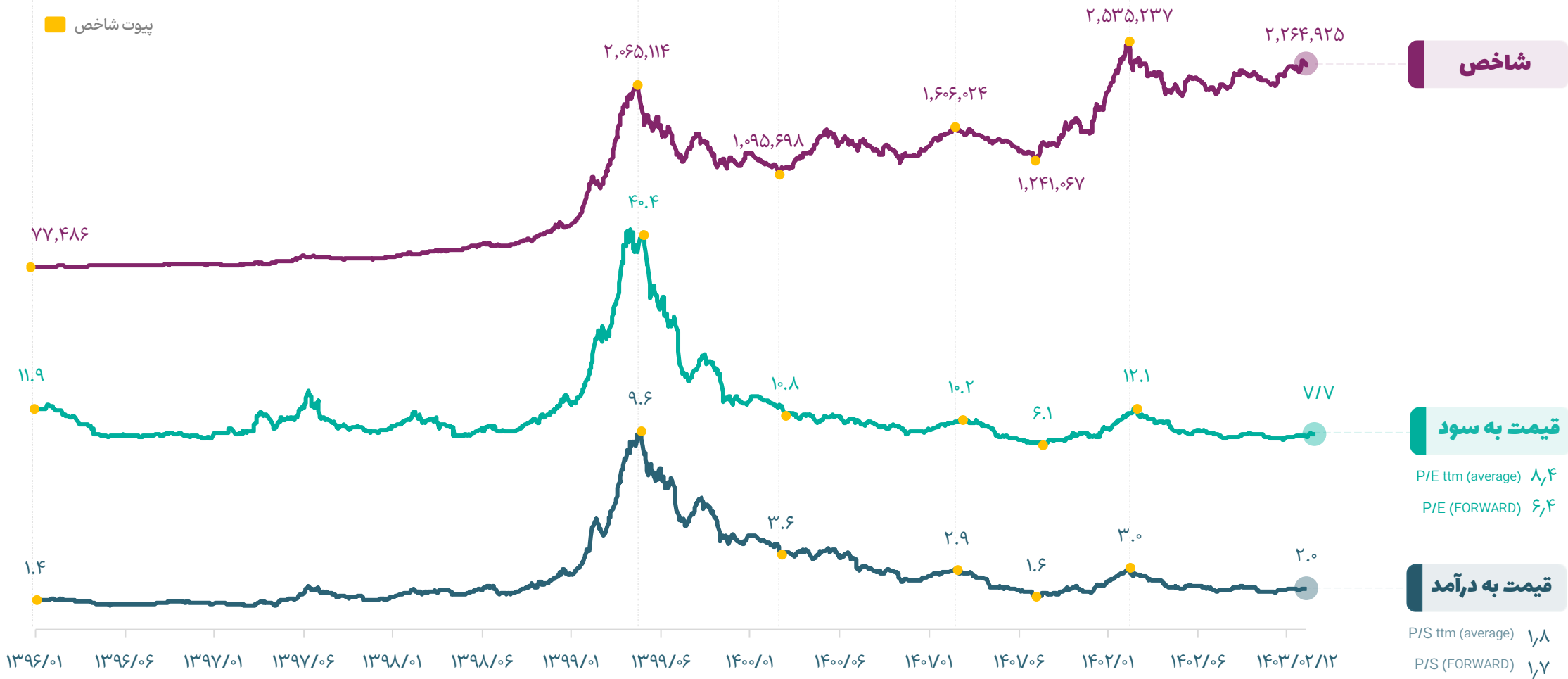
جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

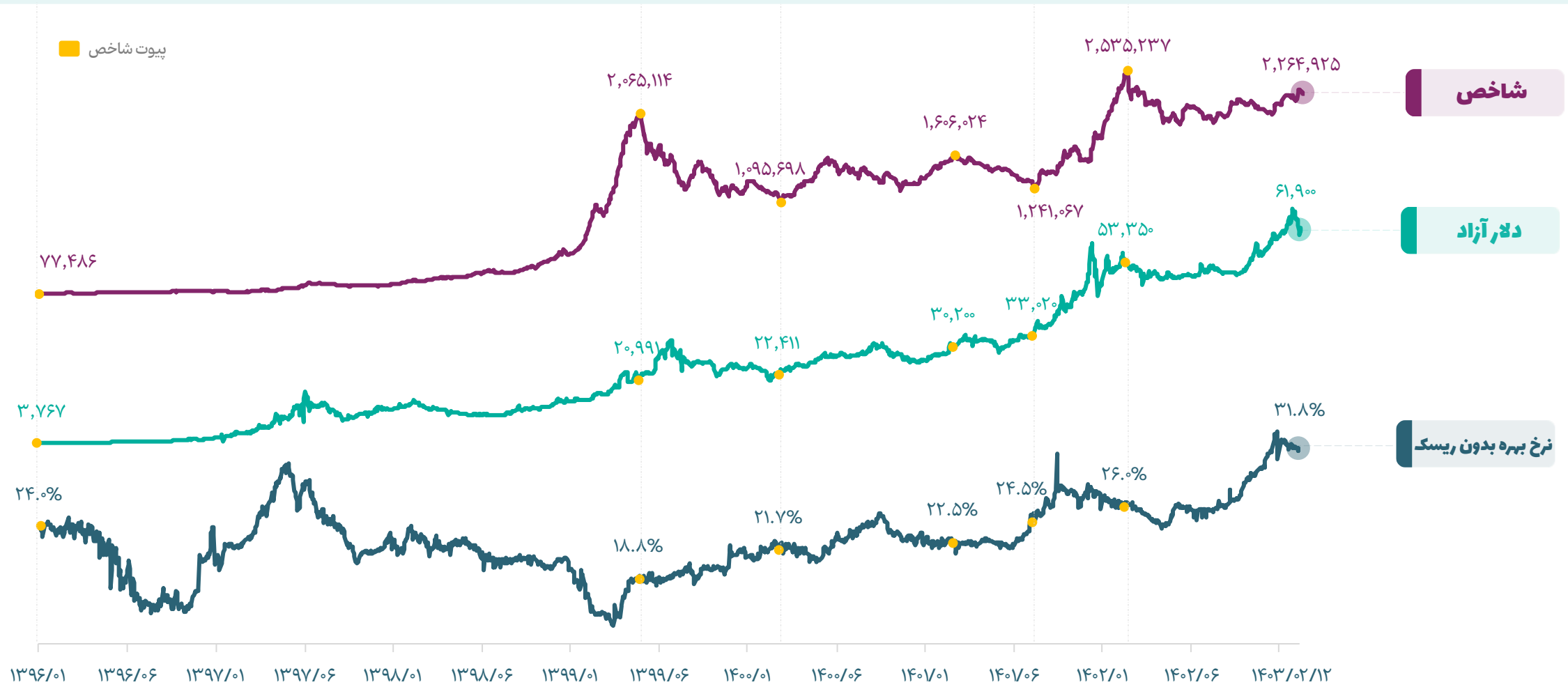
طی هفته گذشته با ثبات بازار دلار آزاد، شاهد کاهش شاخص بورس تهران بودیم. تصور می‌شود روند نزولی دلار آزاد که با کاهش التهابات در خاورمیانه آغاز شد، ادامه یابد و هر چند کوتاه مدت یا میان مدت بتواند کنترل شود. اما از دیگر سو باید به نشانه‌های رشد دلار نیما اشاره کرد که برای بازار سرمایه بسیار حائز اهمیت است و می‌تواند موجبات رشد آن را فراهم نماید. همچنین میانگین نرخ بهره بدون ریسک که در حال حاضر در حدود ۳۲ درصد قرار دارد امکان رشد را از بازار سرمایه ایران گرفته است. لذا اصلاح شاخص دور از انتظار نیست. بطور کلی می‌توان گفت با ثبات نسبی قیمت کالاهای جهانی که در شاخص MCI نشان داده شده و همچنین شرایط ثبات و احتمالاً کاهشی (هر چند کوتاه مدت) نرخ ارز و نرخ بالای اوراق با درآمد ثابت، باید شاهد روند اصلاحی شاخص بازار سرمایه ایران باشیم مگر آنکه از طرف نرخ دلار نیمایی شاهد افزایش باشیم.

بازار سرمایه در یک نگاه

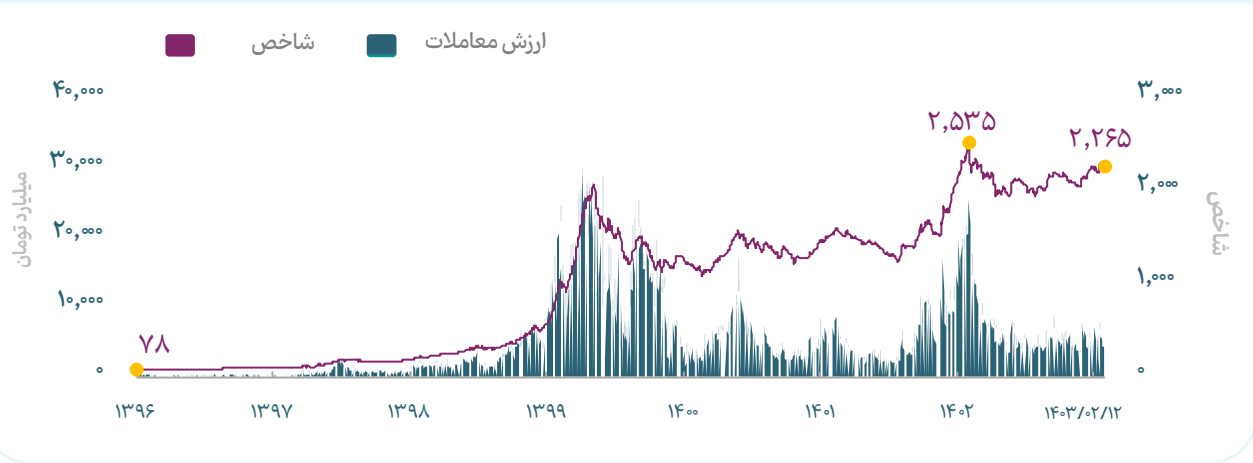


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

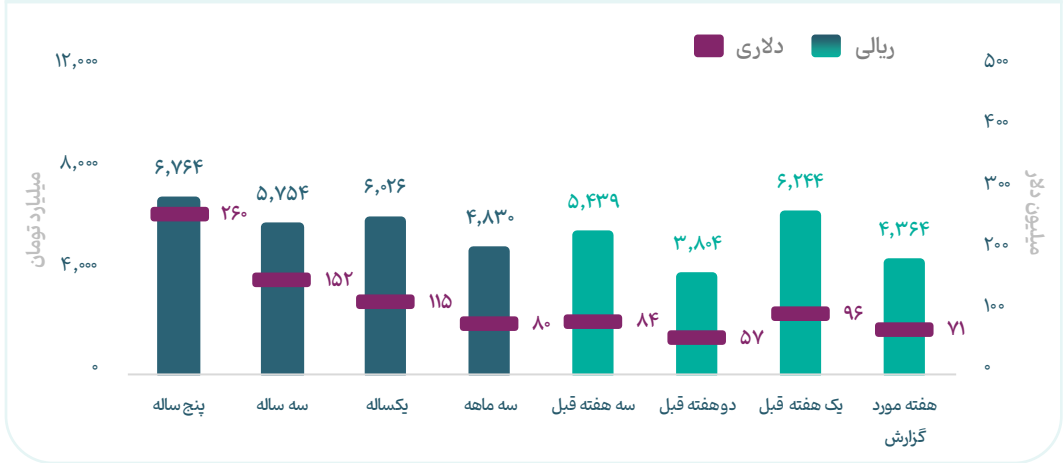
بازار سرمایه در یک نگاه



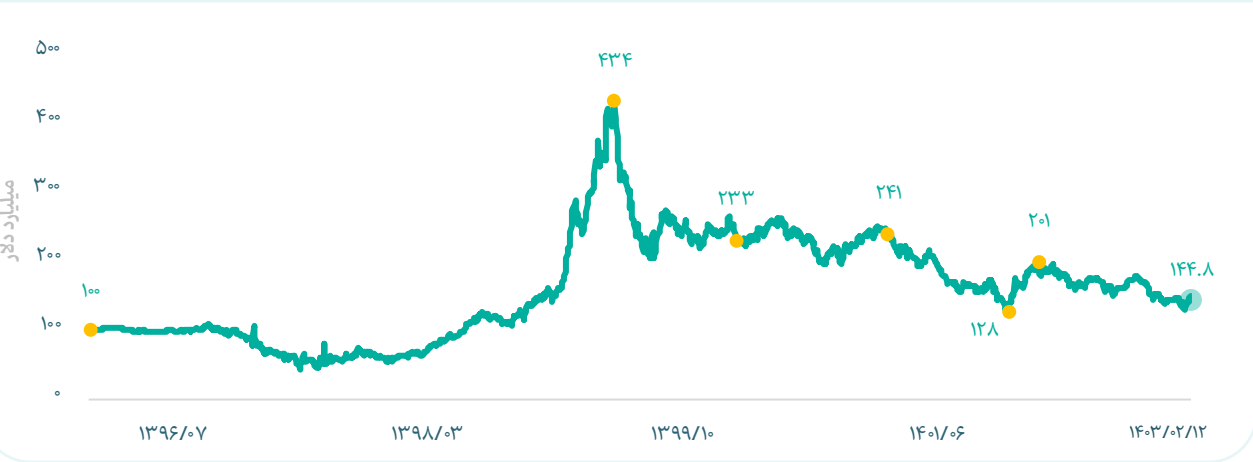
ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



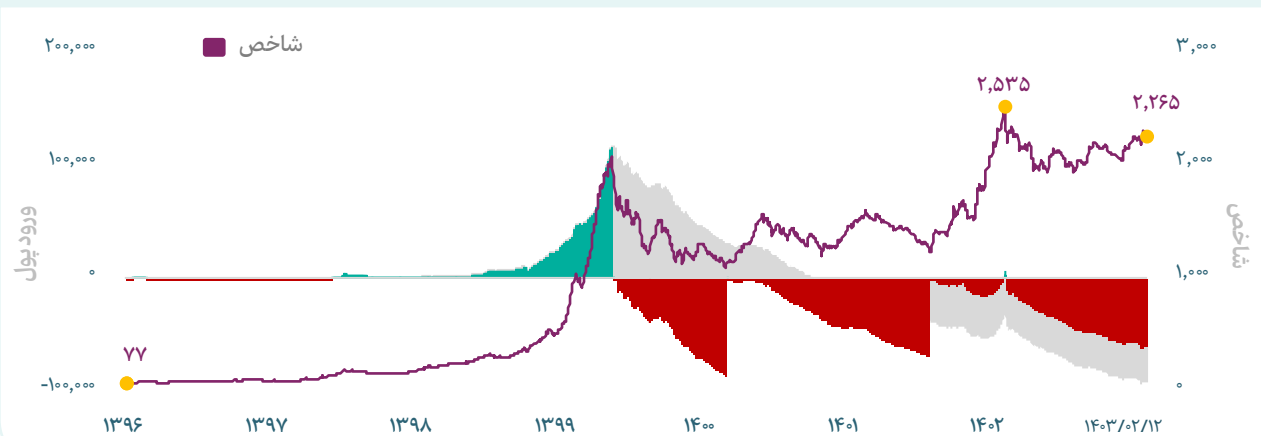
ارزش دلاری بازار



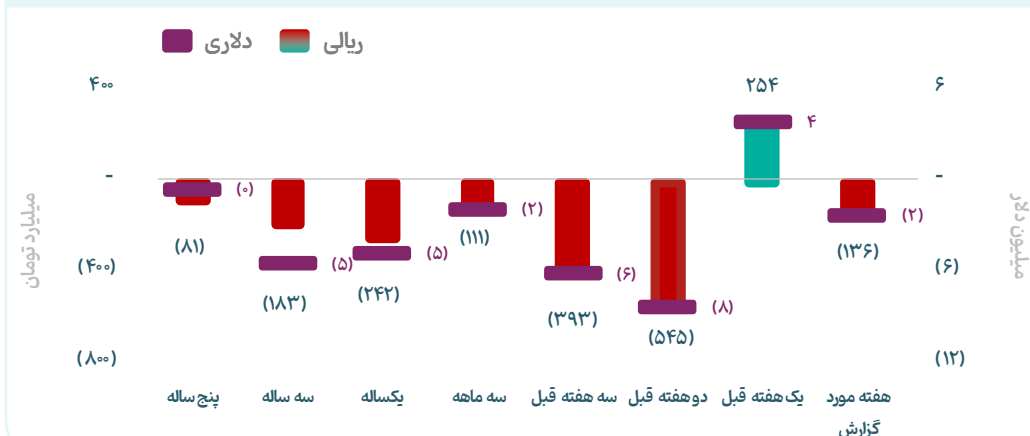
فاصله دلار آزاد و نیما



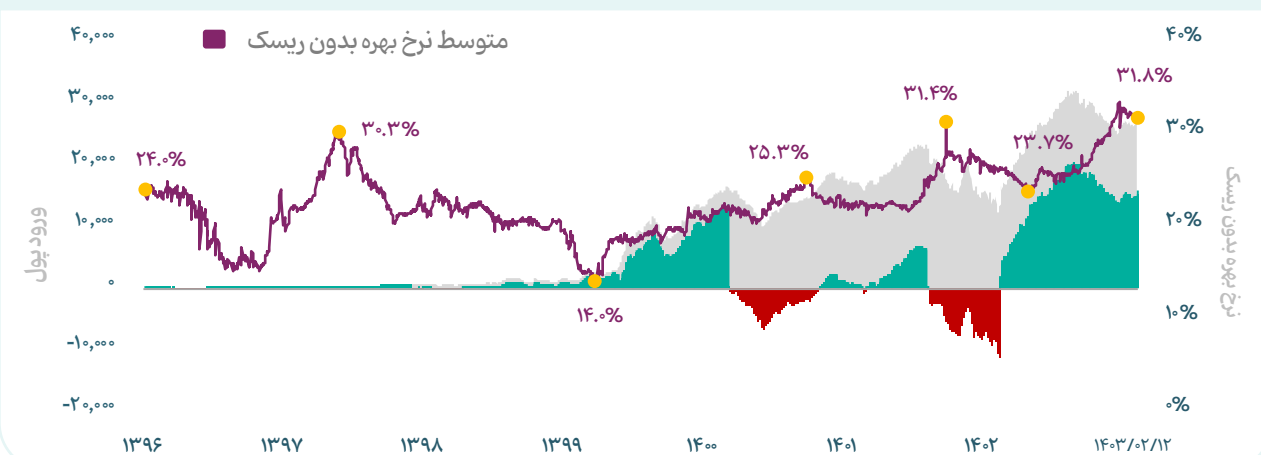
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



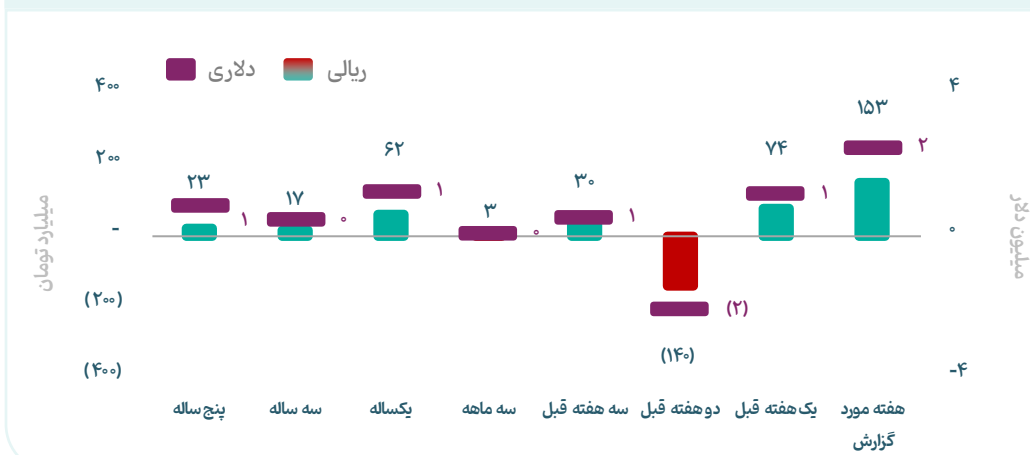
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



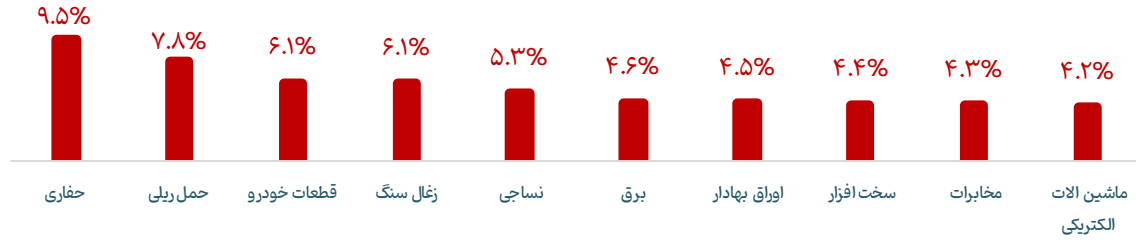
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



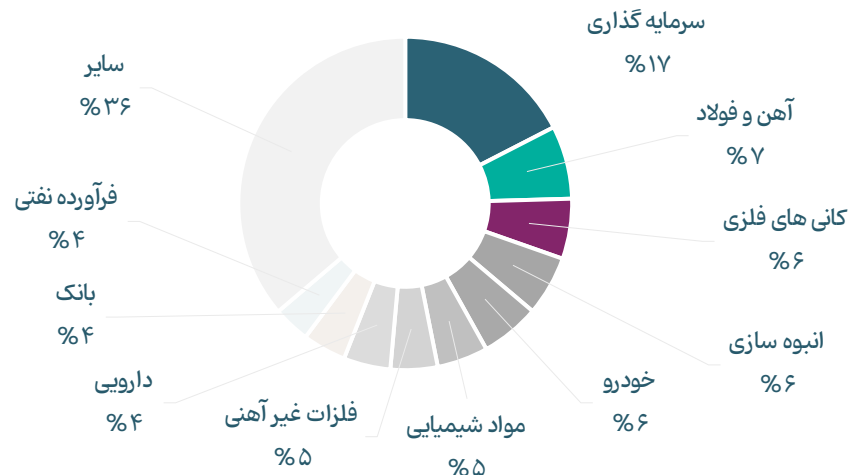
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



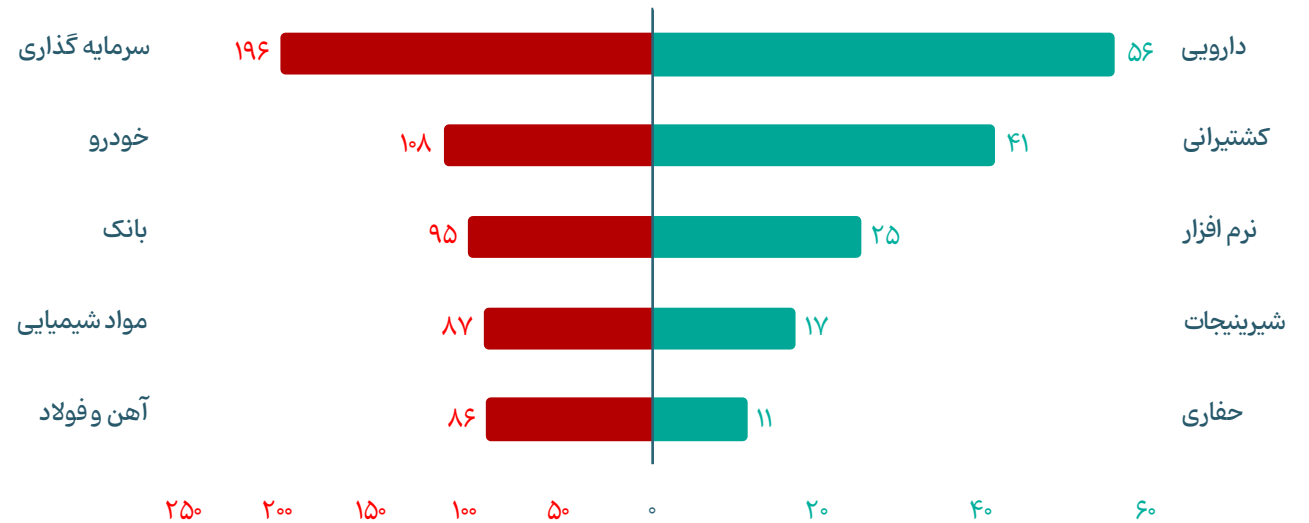
در هفته مورد گزارش، تنها پنج صنعت دارای بازدهی مثبت بوده اند.



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی به صنایع (میلیارد تومان)



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

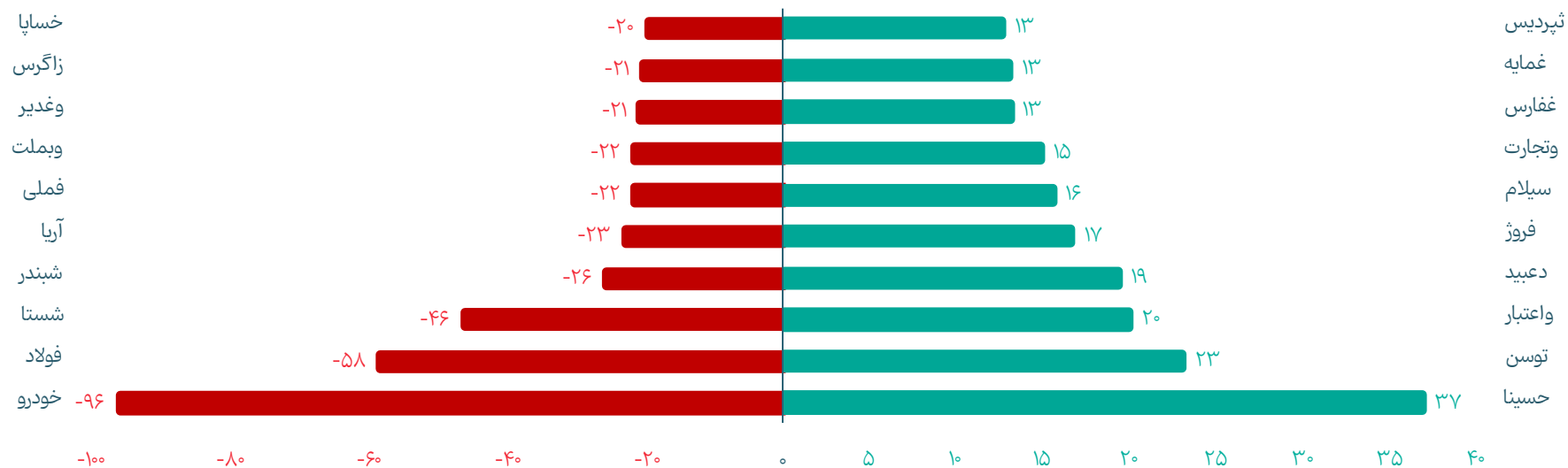
لابسا ۲۶.۸%	وتوس ۲۳.۳%	کیا ۱۸.۳%	حسینا ۱۶.۲%	اتکام ۱۴.۵%	وهنر ۱۱.۶%	پارتا ۱۰.۹%	شمواد ۹.۲%	وسدید ۹.۱%	ساروج ۹.۱%	ثیردیس ۹.۰%
دکوثر ۲۳.۸%	حپترو ۲۱.۸%	غشاذر ۱۷.۵%	ممسنی ۱۵.۸%	ملت ۱۴.۲%	وثوق ۱۱.۲%	ودی ۱۰.۶%	دهدشت ۹.۲%	رانفور ۸.۹%	وبهنم ۸.۷%	
						پاران ۱۰.۲%	چنوپا ۹.۲%	ولتجار ۸.۸%	سکارون ۸.۶%	

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

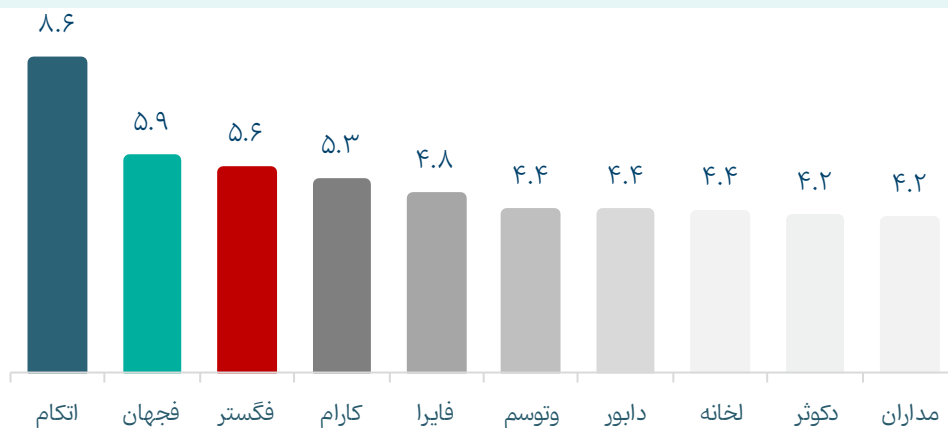
آ اس پ ۱۹.۶%	تاپکیش ۱۴.۳%	پاسا ۱۲.۸%	کساپا ۱۲.۱%	خکمک ۱۰.۶%	خوساز ۱۰.۰%	داوه ۹.۹%	سجام ۹.۸%	وگستر ۹.۸%	تامان ۹.۰%	وچامی ۸.۸%	تاخت ۸.۷%
توریل ۱۴.۶%	کارام ۱۳.۶%	خلنت ۱۲.۶%	پی پاد ۱۱.۷%	سپیدار ۱۰.۵%	حفاری ۹.۹%	وبرق ۹.۹%	تیمپی ۹.۸%	دکپسول ۹.۰%	ولملت ۹.۰%	کابیزد ۸.۵%	
								کاریز ۸.۹%	خمحور ۸.۷%	کرومیت ۸.۲%	

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.

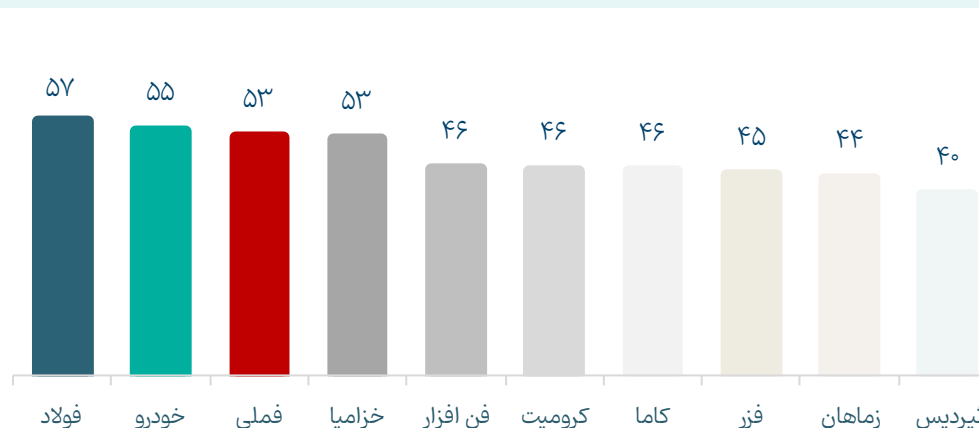
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

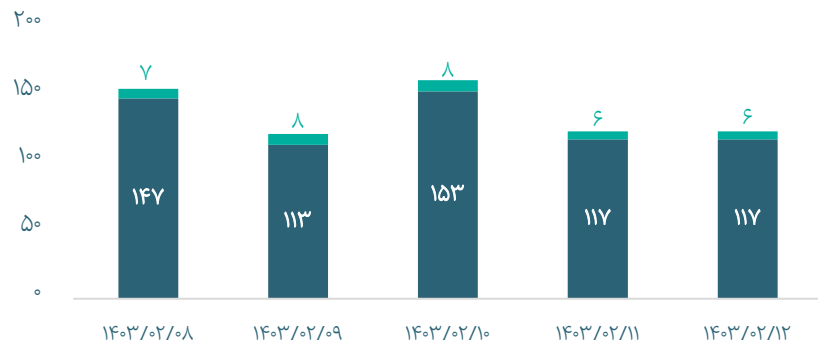


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

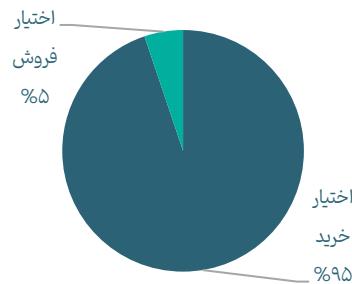


■ اختیار خرید ■ اختیار فروش

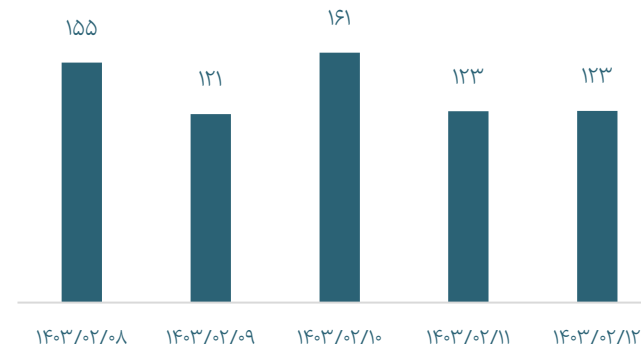
ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

تاریخ سررسید	نماد پایه
۱۴۰۳/۰۲/۱۷	تفارس
۱۴۰۳/۰۲/۱۷	خاور
۱۴۰۳/۰۲/۱۷	نوبین
۱۴۰۳/۰۲/۱۹	صندوق آگاه
۱۴۰۳/۰۲/۱۹	شبندر
۱۴۰۳/۰۲/۱۹	وتجارت

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

تاریخ سررسید	قیمت اعمال	قیمت سهم پایه	قیمت اختیار	میانگین حجم معاملات روزانه	میانگین ارزش معاملات روزانه	سهم پایه	نماد	رتبه
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۰۰۰۰	۲۳۰۶۰	۴۰۳۷	۵۶,۸۴۳	۲۴.۳	اهرم	۳۰۰۶	۱
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۳۰۰۰	۳۱۲۱	۲۸۳	۵۹۱,۲۵۰	۱۸.۱	خودرو	۳۰۸۴	۲
۱۴۰۳/۰۲/۲۶	۲۶۰۰	۲۸۱۴	۲۶۹	۲۲۸,۳۶۷	۶.۳	خسایا	۲۰۰۶	۳
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۳۲۵۰	۳۱۲۱	۱۴۸	۳۵۲,۸۰۳	۶.۲	خودرو	۳۰۸۵	۴
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۴۰۰۰	۲۳۰۶۰	۱۴۲۳	۳۶,۷۳۵	۵.۷	اهرم	۳۰۰۸	۵
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۲۰۰۰	۲۳۰۶۰	۲۳۶۷	۲۱,۶۶۸	۵.۵	اهرم	۳۰۰۷	۶
۱۴۰۳/۰۲/۲۶	۳۰۰۰	۲۸۱۴	۴۳	۸۸۲,۴۲۸	۴.۶	خسایا	۲۰۰۸	۷
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۲۶۰۰	۳۱۲۱	۶۱۸	۹,۵۲۳	۴.۲	خودرو	۳۰۸۲	۸
۱۴۰۳/۰۳/۰۹	۳۵۰۰	۳۱۲۱	۵۵	۶۶,۷۳۸	۳.۷	خودرو	۳۰۸۶	۹
۱۴۰۳/۰۲/۲۶	۲۸۰۰	۲۸۱۴	۱۱۶	۵۲۳,۸۱۱	۳.۰	خسایا	۲۰۰۷	۱۰

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	طستا۲۶	۹۸%	شستا	۰.۹
۲	طهرم۳۰۰۸	۶%	اهرم	۲.۴
۳	ضسپا۲۰۰۵	-۲%	خسایا	۰.۹
۴	ضهرم۳۰۰۰	-۶%	اهرم	۱.۳
۵	ضخود۳۰۸۲	-۷%	خودرو	۴.۲
۱	ضستا۲۰۲۶	-۹۱%	شستا	۰.۶
۲	ضستا۲۰۲۵	-۸۳%	شستا	۲.۳
۳	ضستا۳۰۱۷	-۴۸%	شستا	۱.۶
۴	ضخود۳۰۸۶	-۴۲%	خودرو	۳.۷
۵	ضسپا۲۰۰۸	-۴۱%	خسایا	۴.۶

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل ظرف روزهای گذشته مجدداً روند نزولی را برای ادامه مسیر خود انتخاب نمود و در حال حاضر در محدوده حمایت ۲,۲۶۰,۰۰۰ قرار گرفته است. در صورت حرکت در مسیر نزولی، محدوده ۲,۲۰۰,۰۰۰ می‌تواند حمایتی مهم برای شاخص باشد. و در صورت از سرگیری مسیر صعودی، می‌توان شاهد رشد شاخص تا سقف قبلی و سپس محدوده‌های ۲,۳۵۰,۰۰۰ و ۲,۵۵۰,۰۰۰ نیز باشیم.



کاهش قیمت جهانی نفت

قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال در زمان تنظیم این گزارش با ۷۱ سنت معادل ۰٫۸۵ درصد کاهش به ۸۲ دلار و ۹۶ سنت رسید. نفت وست تگزاس اینترمدیت آمریکا هم با ۸۴ سنت معادل ۱٫۰۶ درصد کاهش، ۷۸ دلار و ۱۱ سنت معامله می‌شود. نفت برنت بیش از ۷ درصد و نفت آمریکا ۶٫۸ درصد از ارزش خود را طی یک هفته گذشته از دست داده‌اند. فدرال رزرو آمریکا نرخ بهره را در جلسه هفته گذشته ثابت نگه داشت و سرمایه‌گذاران نگرانند بالا ماندن هزینه‌های وام‌گیری رشد اقتصاد را در آمریکا به عنوان بزرگترین مصرف‌کننده نفت دنیا محدود کند.

لینک خبر



تولید بنزین از متانول

مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی با اشاره به اعلام آمادگی متانول‌سازها برای تولید بنزین، اظهار داشت: معافیت‌ها و مشوق‌هایی برای این واحدها در نظر گرفته شده و مراحل نهایی برنامه‌ریزی زیرساخت‌ها و سازوکارهای لازم برای سرمایه‌گذاری تولید بنزین از متانول انجام شده است، زیرا ظرفیت تولید متانول در کشور بالاست و زنجیره این محصول توسعه نیافته است.

لینک خبر



آغاز حراج سکه در مرکز مبادله از روز دوشنبه

یازدهمین جلسه حراج سکه طلا در روز دوشنبه مورخ ۱۷ اردیبهشت ماه ۱۴۰۳، برگزار خواهد شد. این حراج از طریق سامانه معاملات این مرکز به آدرس اینترنتی market.ice.ir برگزار می‌شود و دارایی موضوع یازدهمین حراج، تمام سکه، نیم سکه و ربع سکه بهار آزادی ضرب سال ۱۳۸۶ بانک مرکزی و بدون بسته بندی است. حداکثر حجم سفارش و خرید برای هر متقاضی مجموعاً ۵ قطعه سکه است. شروع جلسه حراج رأس ساعت ۱۲ است و بازه ثبت سفارش نیز از ساعت ۱۲ الی ۱۵ خواهد بود.

لینک خبر



با عبور از ماه های سرد سال و افزایش پروژه های عمرانی، شرکت سیمان ارومیه با نماد ساروم با رشد درآمد همراه شد و در اولین ماه سال مالی جدید، فروش ۱۵۹ میلیارد تومانی را به ثبت رساند. افزایش تقاضا و رقابت بر روی سیمان عرضه شده ساروم در اردیبهشت ماه نیز تداوم داشته و در مقابل عرضه ۷۰ هزارتن سیمان بیش از ۱۰۹ هزارتن تقاضا در بورس کالا شکل گرفته است و با گذشت نیمی از اردیبهشت ماه، مجموع ارزش معاملات به ۷۷ میلیارد تومان با میانگین نرخ ۱ میلیون ۱۰۰ هزار تومان به ازای هر تن رسیده است. لازم به ذکر است کل فروش داخلی ساروم در بورس کالا صورت می گیرد و به طور متوسط ۷۶ درصد از سبد فروش شرکت را تشکیل می دهد. در بخش صادرات نیز، ساروم در فرودین ماه موفق به ثبت فروش ۵۰ میلیارد تومانی شده که عمدتاً به مقصد ارمنستان بوده است. سیمان تیپ ۱ و کلینکر اصلی ترین محصولات صادراتی می باشند و شرکت برنامه دارد در سال مالی جدید با کاهش فروش کلینکر، سهم فروش انواع سیمان را در سبد صادراتی خود تقویت کند.



شرکت ذوب روی اصفهان با نماد فروی همزمان با رشد نرخ های جهانی، از مقرون به صرفه شدن فروش و شروع مجدد تولید شمش روی خبر داد. طی ماه های گذشته در پی کاهش نرخ جهانی روی، ثبات نرخ دلار نیمایی و افزایش هزینه های تولید شامل مواد اولیه، انرژی و دستمزد، تولید شمش برای فروی غیراقتصادی و تولید آن متوقف گردید اما با رشد نرخ جهانی این فلز به بیش از ۲۹۰۰ دلار، تولید آن مجدد آغاز شده است. لازم به ذکر است فروی در دوره ۹ ماهه منتهی به آذر ۱۹۰۶ میلیارد تومان زیان خالص شناسایی کرده و کل فروش شمش روی طی ۹ ماه مورد گزارش همراه با شناسایی زیان بوده است.



شرکت داروسازی دانا با نماد ددانا پس از دو ماه افت قابل توجه درآمد ماهانه، در فروردین ماه با رشد درآمد، فروش ۳۹۴ میلیارد تومانی را ثبت نمود. ددانا در سال گذشته دوره وصول مطالبات ۲۲۶ روزه را به ثبت رساند که نسبت به سال ۱۴۰۱ اندکی رشد را نشان می دهد. در نتیجه دوره وصول مطالبات بالا، شرکت در دو ماه پایانی با مشکلاتی در روند نقدینگی رو به روشد که تا حدودی در گزارشات ماهانه نمود پیدا کرد. مطابق با اعلام های صورت گرفته در مجمع عمومی سالانه، ورود نقدینگی به شرکت از دو طریق دریافت تسهیلات و پرداخت از جانب شرکت های پخش می باشد که به دلیل عدم وصول به موقع مطالبات از جانب شرکت های پخش دارو، بیشتر تامین مالی صورت گرفته از طریق دریافت تسهیلات بانکی بوده است. ددانا در سال گذشته با حاشیه سود ۲۸.۴ درصدی به سود خالص ۱۳۸۳ میلیارد تومانی رسید و در سال جاری برنامه دارد با پیش بردن پروژه هایی از جمله شربت و قطره مکمل، مکمل گامی و ورود به بازار ۲۱ محصول جدید، فروش خود را گسترش دهد.

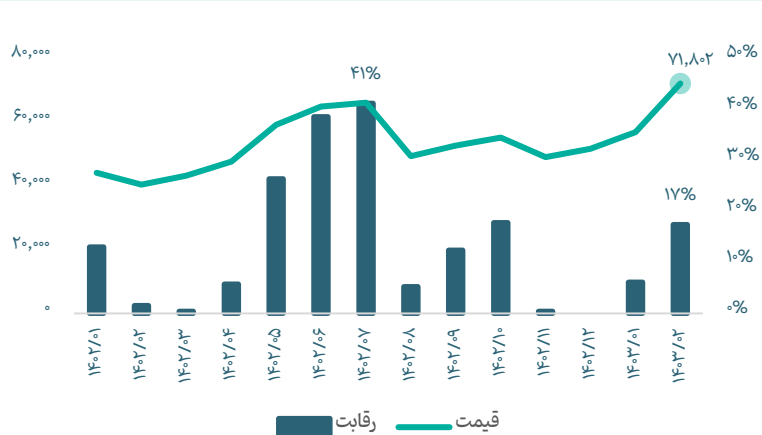


بورس کالا

لطفا جهت بهبود گزارش تحلیل هفتگی، پس از مطالعه این بخش، در نظرسنجی بخش "بورس کالا" شرکت نمایید.

[لینک نظرسنجی](#)

دیدگاه هفته (سولفات سدیم)

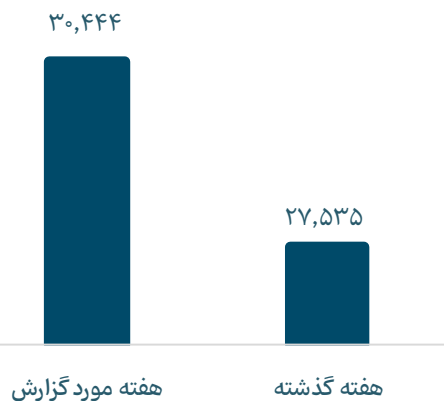


سولفات سدیم بودری سفید رنگ و کریستالی می باشد که قابلیت حل شدن در آب را دارد و به وفور در طبیعت از جمله در آب دریا و نزولات جوی یافت می شود. این ماده کاربرد های بسیاری در صنعت دارد اما مهمترین آن شامل کاربرد در صنعت شوینده، شیشه گری، داروسازی، تولید کاغذ و صنایع رنگرزی می باشد. شرکت معدنی املاح ایران با نماد شامل عرضه کننده اصلی این محصول در بورس کالا می باشد که از تاریخ فروردین ماه امسال نرخ پایه عرضه را با رشد ۱۹ درصدی، به ۶ میلیون ۱۲۰ هزار تومان به ازای هر تن افزایش داده است. سولفات سدیم شامل اردیبهشت ماه با متوسط رقابت ۱۷ درصدی در بورس کالا همراه بوده و از ابتدای ماه جاری تاکنون ۶ هزار تن از این محصول با میانگین نرخ ۷ میلیون و ۲۹۰ هزار تومان به فروش رفته است. در نتیجه رشد نرخ پایه و افزایش درصد رقابت، رشد خوبی در میانگین نرخ اردیبهشت سولفات سدیم نسبت به فروردین ماه دیده می شود.

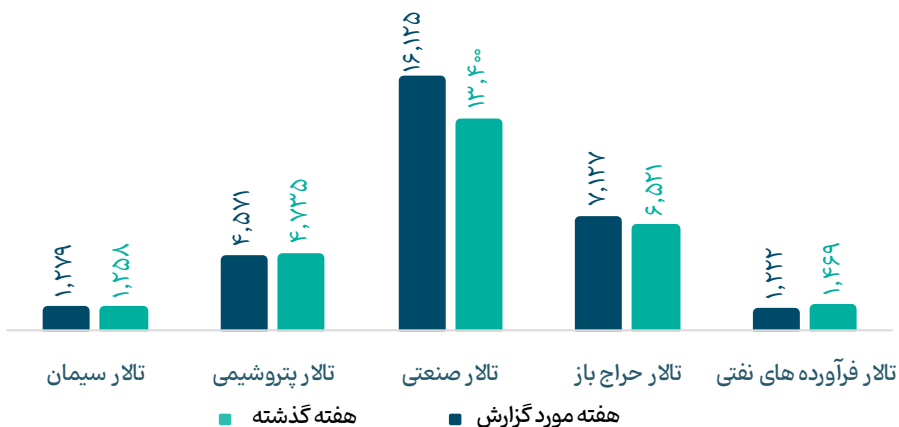
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان سفید ارومیه	سیمان سفید/کیسه ۵۰	۳۴%
سیمان تیس چابهار	سیمان تیپ ۲	۲۰%
سیمان کاوان بوکان	سیمان تیپ ۱-۴۲۵	۱۸%
سیمان سفید شرق	سیمان سفید/کیسه ۵۰	۱۸%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان مرکب	۱۷%
صنایع پتروشیمی هگمتانه	پودر پلی وینیل کلراید پزشکی ۵۷۰	-۳۰%
سیمان کویر کاشان	سیمان تیپ ۱-۳۲۵	-۱۷%
سیمان تهران	سیمان تیپ ۵/کیسه ۵۰	-۱۶%
ذوب آهن اصفهان	تیرآهن بال پهن ۱۸	-۱۲%
آلومینیوم المهدی	۹۹.۵-P شمش ۱۰۰۰	-۱۰%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
سیمان ساوه	سیمان سفید بنایی/کیسه ۲۵	۲۳۰%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۱۶۴%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	۱۳۸%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۵	۱۲۴%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۱	۱۱۹%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۳۵	۱۱۳%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	۹۲%
پتروشیمی شازند	منو اتانول آمین	۸۰%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۷۰%

محمول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۵۳,۷۳۴,۷۱۶	-۲.۴%	۱.۵۹	-	شگویا	۱۰۶۰	۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۴۳,۹۵۴,۴۳۱	۸.۰%	۲.۱۲	-	شگویا	۷۲۰	۹%
پلی اتیلن سبک	۳۹۴,۳۳۶,۱۲۴	۱.۰%	۱.۵۸	-	آریا، شاراک، جم	۶۳۹	۹%
پلی پروپیلن	۵۵۰,۷۴۲,۷۰۱	۱.۷%	۱.۷۲	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۹۳	۲۴%
پلی وینیل کلراید	۴۰۰,۶۷۰,۰۲۳	-۱.۲%	۱.۵۶	-	شغدیر، شپترو	۶۵۰	۴%
لوب کات	۲۱۶,۶۴۵,۳۷۲	-۱.۱%	۱.۰۲	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۵۱	۴۱%
روغن پایه	۳۷۷,۲۳۴,۸۶۹	-۱.۲%	۱.۷۴	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۶۱۲	۱۸%
قیر ۶۰۷۰	۱۴۰,۳۰۷,۹۸۶	-۳.۳%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۲۷	-۲۱%
وکیوم باتوم	۱۳۰,۰۱۷,۶۸۰	-۰.۶%	۱.۲۶	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۱۱	-۲۱%
منو اتیلن گلایکول	۱۹۴,۳۸۳,۶۴۴	۳.۹%	۱.۵۹	شگویا	مارون، شاراک	۳۱۵	۲۱%
نخ پلی استر	۶۵۴,۰۹۶,۹۲۱	-۲.۳%	۱.۰۰	-	شپلی	۱۰۶۱	۱۰%

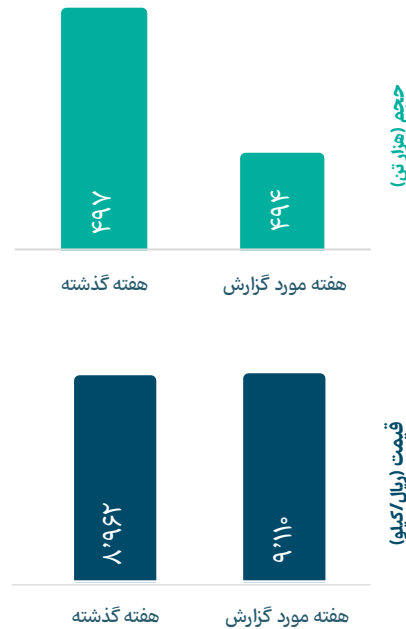
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۱۴,۳۵۵,۷۳۵	-۲.۸%	۱.۶۴	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۴۸	
ورق گرم	۳۱۸,۷۰۸,۲۸۵	۱.۴%	۱.۶۵	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۵۱۷	
ورق سرد	۴۲۴,۹۷۸,۸۰۳	-۰.۶%	۱.۰۲	فجر	فولاد	۶۸۹	
گندله	۵۲,۵۲۵,۶۴۰	۰.۱%	۱.۰۸	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۵	
آهن اسفنجی	۱۳۴,۶۴۷,۸۳۶	۰.۱%	۱.۳۰	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۱۸	
تیرآهن	۲۶۶,۸۶۹,۳۶۱	-۴.۱%	۱.۹۶	-	ذوب	۴۳۳	
میلگرد	۲۵۳,۵۸۰,۴۳۳	-۱.۰۴%	۱.۳۶	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۱۱	
مس کاتد	۵,۲۹۲,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰%	۱.۰۰	فباهنر	فملی	۸۵۸۰	
شمش روی	۱,۳۵۱,۲۷۰,۴۱۵	-۵.۰%	۲.۵۹	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۱۹۱	

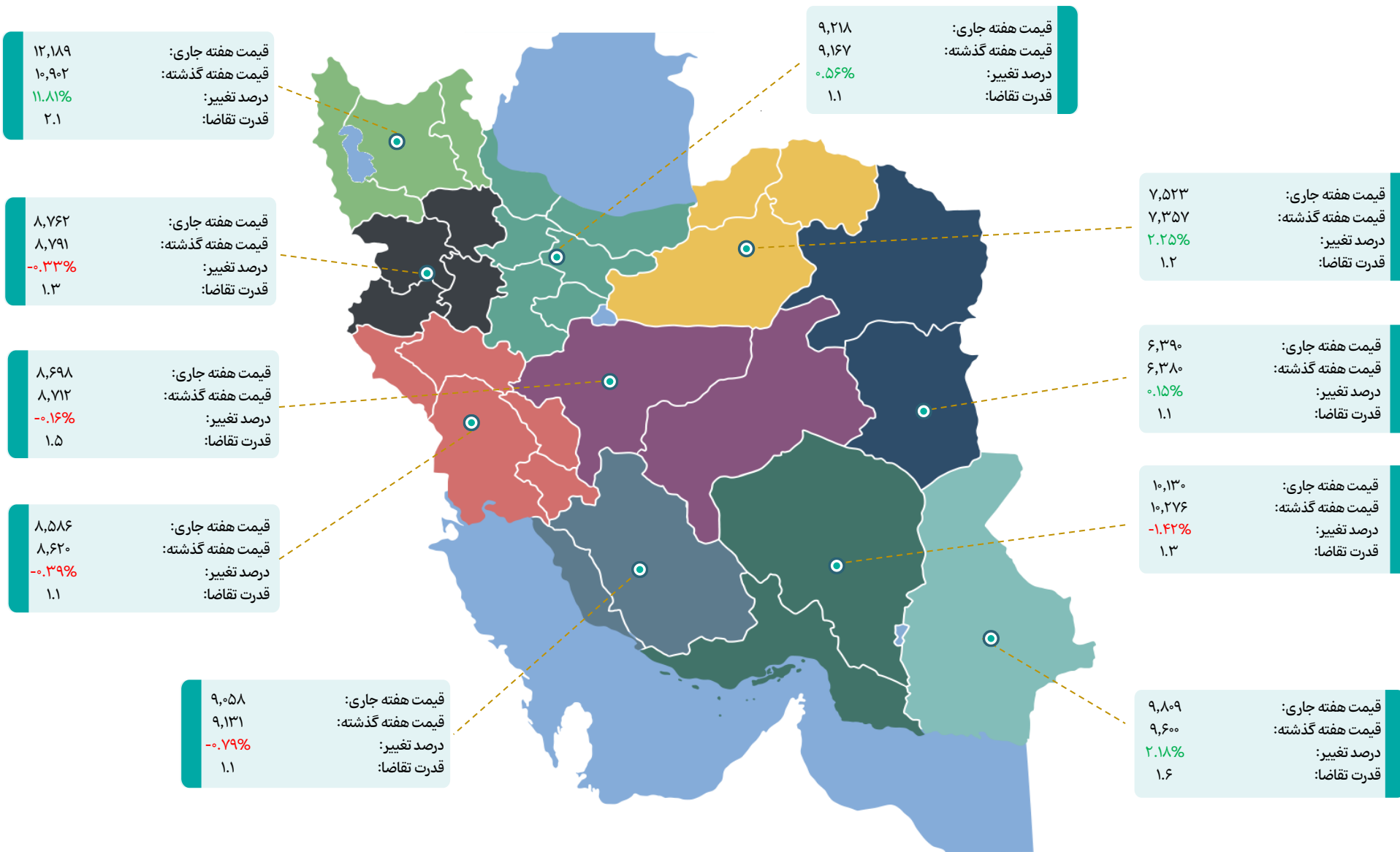
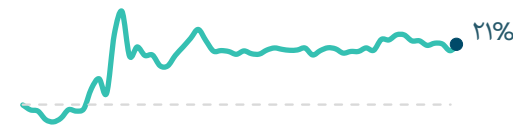
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

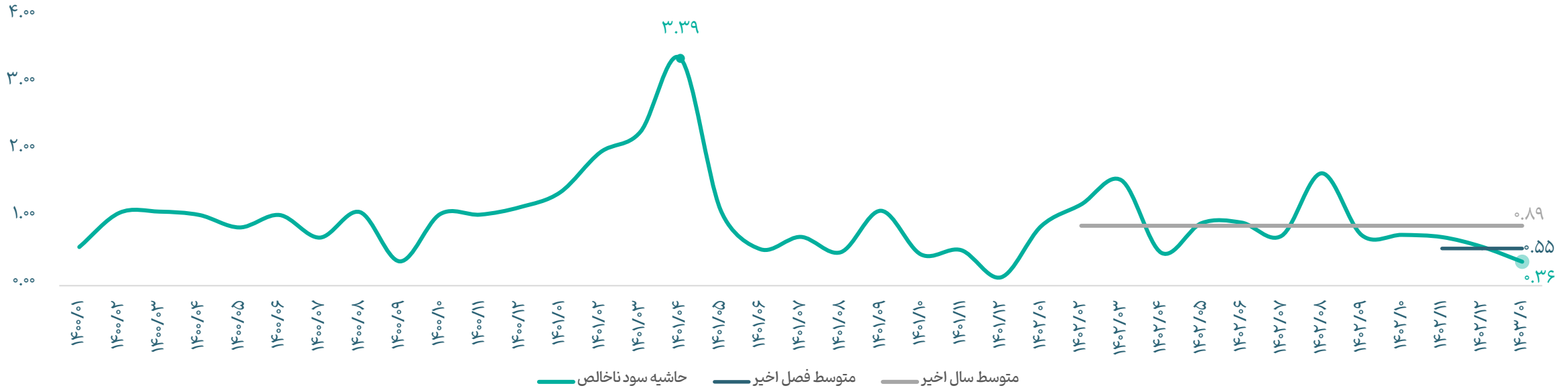


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله بر اساس ریال/کیلو و به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

شپاس



شرکت نفت پاسارگاد با نماد شپاس یکی از تولیدکنندگان اصلی قیر در کشور می باشد که وکیوم باتوم را به عنوان خوراک دریافت کرده و گرید های مختلفی از قیر را تولید می کند. نفت پاسارگاد شامل ۶ مجتمع فعال تولیدی در تهران، آبادان، بندرعباس، شیراز، اراک و تبریز می باشد که با نزدیک بودن به پالایشگاه های بزرگ کشور، خوراک وکیوم باتوم خود را دریافت می کنند. شپاس در سال ۱۴۰۲ در مجموع با فروش ۱ میلیون ۱۸۰ هزار تن قیر به درآمدی معادل ۱۵ هزار و ۹۰۰ میلیارد تومان رسیده است که بیش از ۶۷ درصد آن مربوط به فروش صادراتی می باشد. میانگین حاشیه سود شپاس در ۵ سال مالی اخیر، ۶.۸ درصد بوده است. بیش از ۹۳ درصد هزینه های تولید در شپاس مربوط خرید مواد اولیه (وکیوم باتوم) می باشد و اسپرد قیمتی بین وکیوم باتوم و قیر تاثیر قابل توجهی در حاشیه سود شرکت خواهد داشت.

توضیحات: مادر تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)

$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$

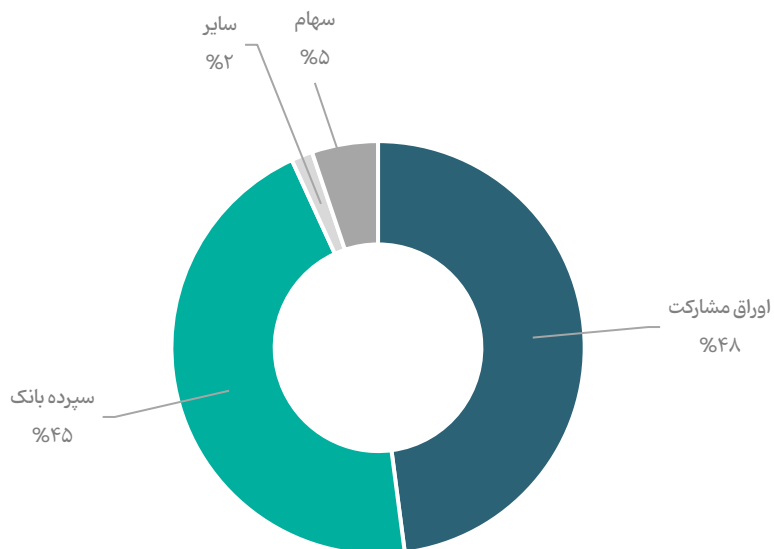


سبدگردان مفید

لطفا جهت بهبود گزارش تحلیل هفتگی، پس از مطالعه این بخش، در نظرسنجی بخش "سبدگردان مفید" شرکت نمایید.

[لینک نظرسنجی](#)

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۸۷۶	%۱۲۹۱	%-۴	%۱۸	%۱	سهامی	●●●●○	پیتاز
۴,۵۲۹	%۱۰۱۸	%-۵	%۱۸	%۰			پیرو
۲,۳۴۱	%۸۲۴	%-۸	%۱۶	%-۱			امید
۲,۵۶۵	%۱۳۲۱	%-۸	%۱۵	%-۱			اطلس ETF
۶۳۸				%۰	بازنشستگی	●●●●○	آتیه
۳,۱۸۷		%-۱۹	%۲۰	%-۱	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۷۸۵		%-۱۰	%۱۵	%۰	شاخصی	●●●●○	آرام ETF
۷۷۸			%۲۲	%۳	بخشی	●●●●○	استیل ETF
۷۲۶				%-۵			خودران
۳۹۰	%۶۷۳	%۳	%۱۲	%۱	مختلط	●●●●○	ممتاز
۶۲۸		%۱۳	%۱۲	%۰	تضمین اصل سرمایه	●●●●○	تضمین
۹,۳۲۷	%۶۴۸	%۲۱	%۳۹	%۵	مبتنی بر سکه طلا	●●●●○	عیار ETF
۲,۷۵۷		%۲۸	%۱۳	%۲	اهرمی (واحد عادی)	○●●●○	توان
۴,۹۶۰		%۲۷	%۱۳	%۲	با درآمد ثابت	○●●●○	آوند ETF
۴۵,۲۲۲	%۱۶۴	%۲۶	%۱۳	%۲			حامی



* بروزرسانی پرتفوی برای فروردین ۱۴۰۳ می‌باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق آوند** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

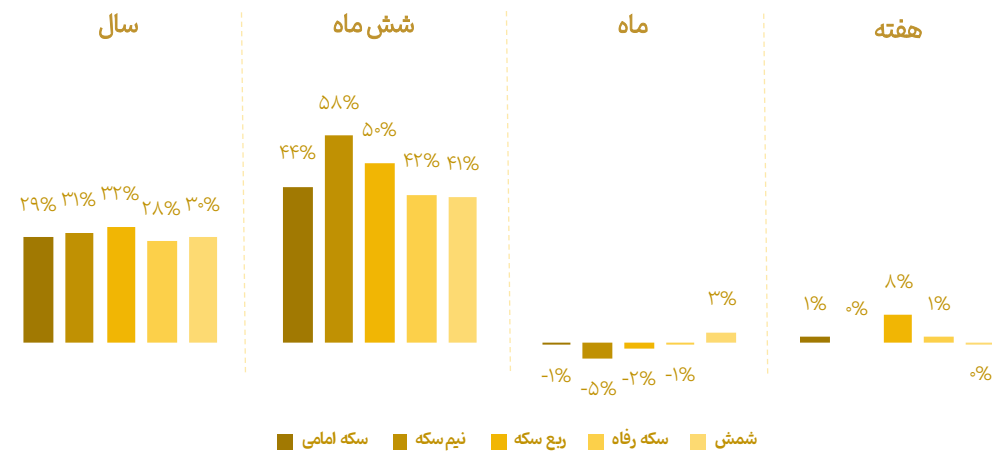
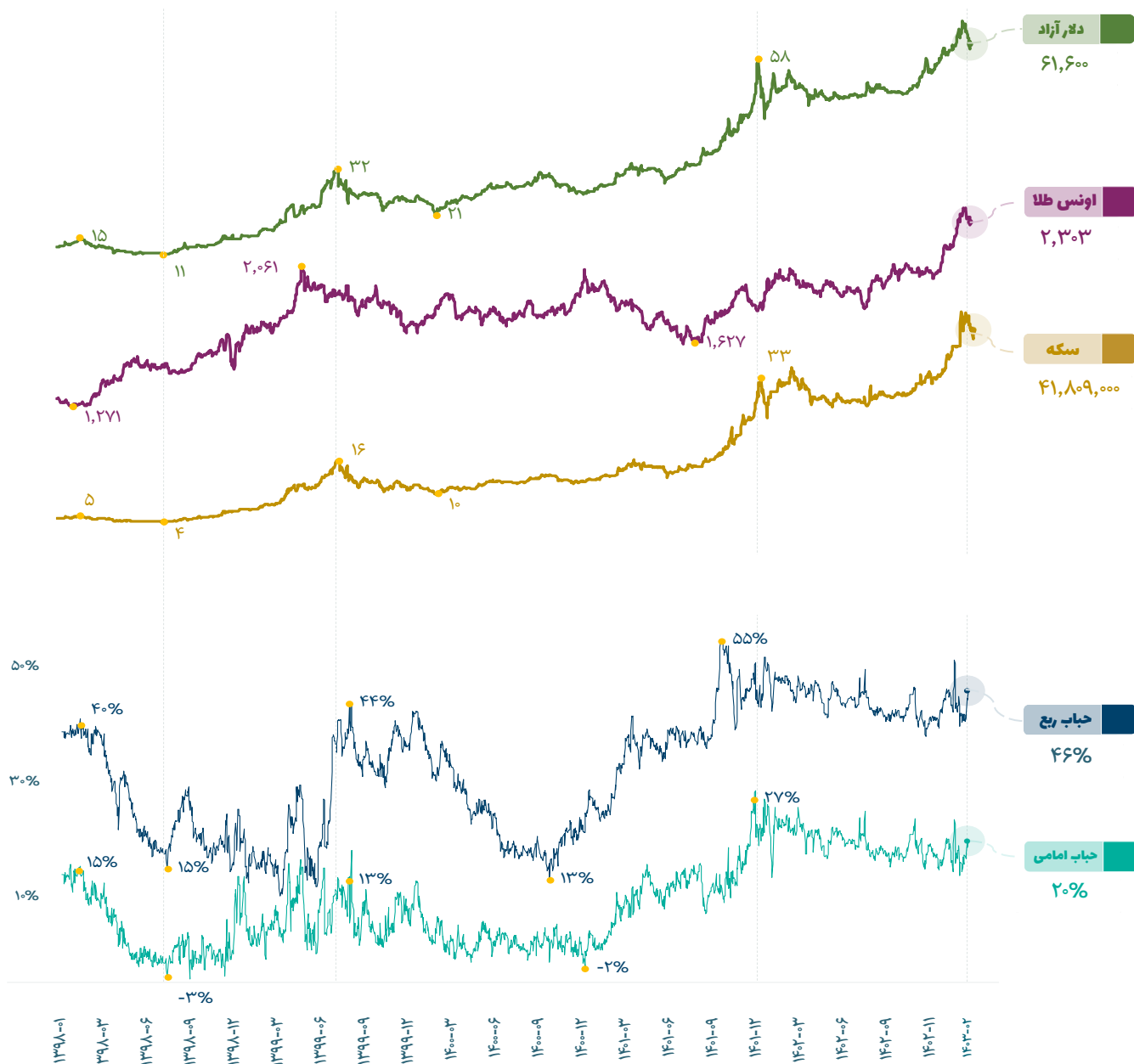
نام صندوق : آوند	ریسک:	صندوق درآمد ثابت
تاریخ آغاز فعالیت:	۱۴۰۱/۰۵/۰۱	ETF
کل خالص ارزش دارایی:	۴,۹۶۰ میلیارد تومان	تاریخ به روز رسانی:
		۱۴۰۳/۰۲/۱۲

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

سرمایه‌گذاری در صندوق آوند





برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

عیار

مزایای سرمایه‌گذاری

- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم



سرمایه گذاری هوشمند در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در
اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی
ترکیب مناسب سرمایه گذاری خود را مشاهده
و انتخاب نمایید.

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی

لطفا جهت بهبود گزارش تحلیل هفتگی، پس از مطالعه این بخش،
در نظرسنجی بخش "اقتصاد و نرخ های جهانی" شرکت نمایید.

[لینک نظرسنجی](#)

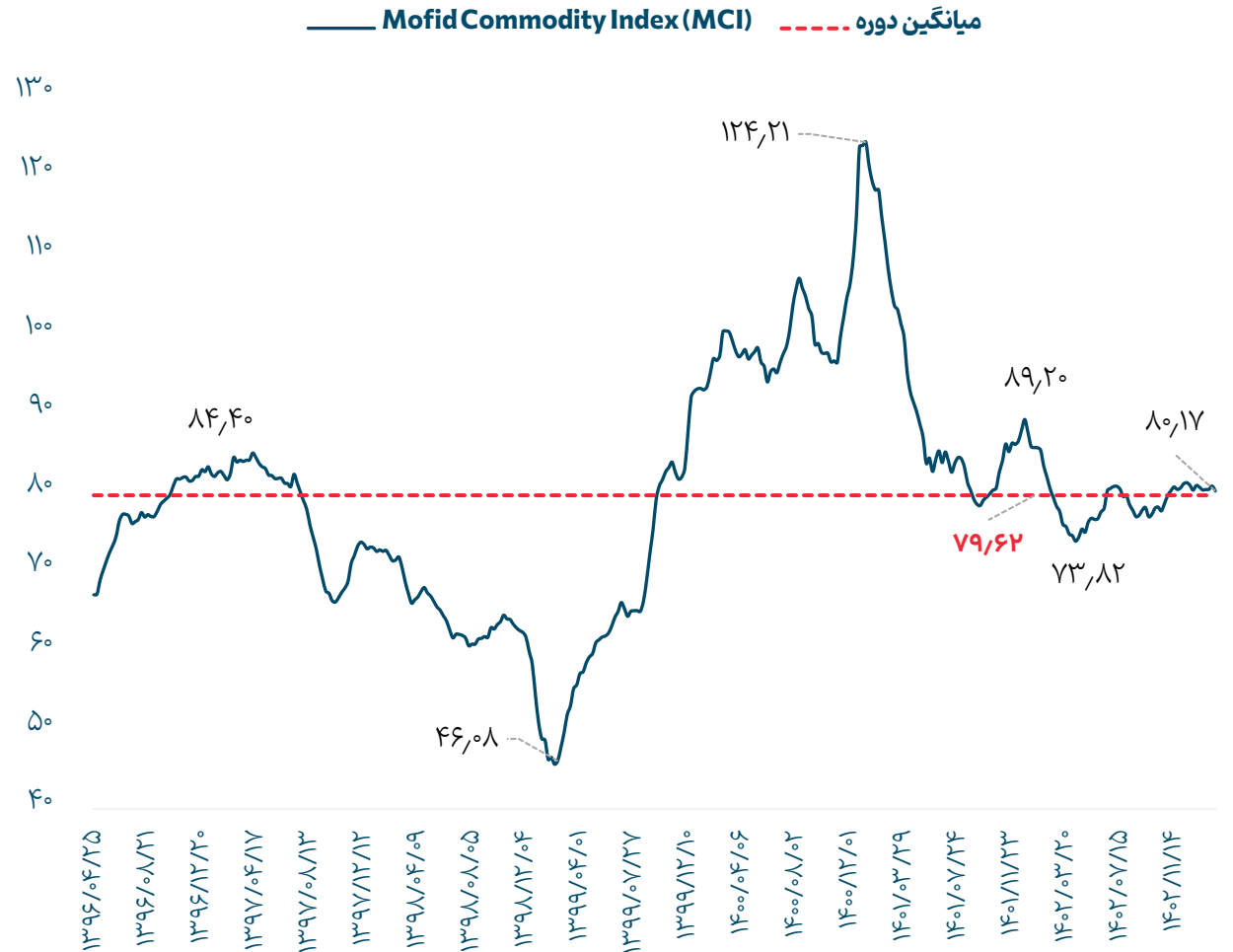
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها در سطح تقریبی ۲۰۵ همت باقی ماند و همین امر منجر به افت جزئی نرخ بین بانکی شد.
- برگزاری اولین حراج اوراق دولتی در ۱۱ اردیبهشت را می‌توان نشانه‌ای از انقباضی عمل کردن دولت در بودجه خود و پیش‌نگری از افت درآمدهای آتی آن دانست. نکته قابل توجه در افزایش نرخ اسمی و بازده تا سررسید اوراق است که به ترتیب به ۲۳ و ۲۷/۹ درصد افزایش یافتند. در این حراج تنها ۶۶ میلیارد تومان اراد ۱۵۸ توسط یک بانک خریداری شد.

اقتصاد خارجی

- افزایش نرخ بیکاری به ۳/۹ درصد و حفظ نرخ بهره فد در سطح ۵/۵ درصد مهم‌ترین اتفاق‌ها در اقتصاد آمریکا بود. افزایش نرخ بیکاری، احتمال شروع سیاست انبساطی فدرال رزرو را تقویت می‌کند.
- هر سه شاخص PMI چین روند نزولی داشتند اما کماکان در منطقه رونق به سر می‌برند. مهم‌ترین دلیل این اتفاق، تداوم روند نزولی و ریسک منفی شدن تورم اعلام شده است.
- بهبود رشد اقتصادی و کاهش تعداد افراد بیکار (با وجود ثابت ماندن نرخ بیکاری) در اروپا، نشانه‌ای از تقویت جزئی طرف عرضه اقتصاد منطقه داشت. این در حالی است که نرخ تورم ماهانه کاهش و نرخ تورم سالانه ثابت باقی ماند.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته افت ۰/۲۶ درصدی را تجربه کرد. افت قیمت نفت در پی کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیکی مهم‌ترین عامل این افت بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



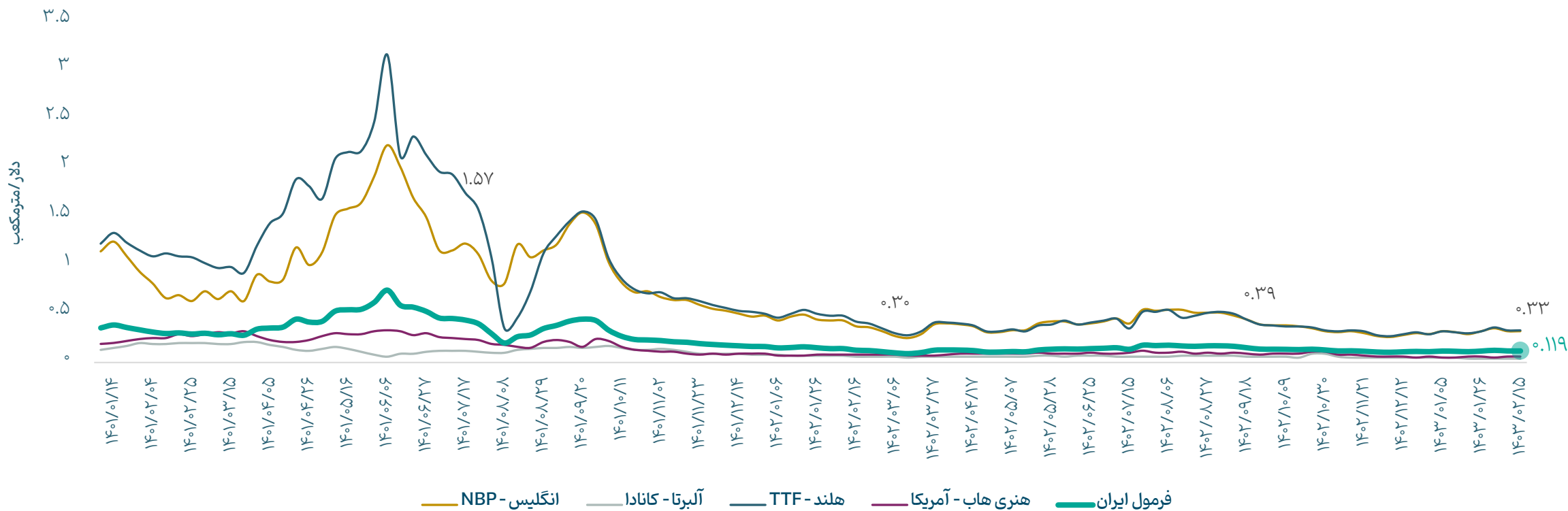
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۰,۱۷	-۰,۷۶
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۵,۵۰	-۲,۸۹
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۸۱,۲۶	-۳,۰۲
بیلت (دلار/تن) - CIS	۵۰۱,۰۰	-۰,۶۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۸۹,۰۰	-۲,۹۸
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۶۳,۰۰	۰,۵۴
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۹۴۴,۰۰	۱,۱۶
روی (دلار/تن) - LME	۲۹۱۰,۰۰	۲,۹۴
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۵۶۸,۰۰	-۱,۱۲
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۱۰۰۸,۰۰	-۰,۲۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۳۸,۰۰	۱,۲۷
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۳۳,۰۰	۰,۹۷
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۳,۰۰	۰,۸۷
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۹۶,۰۰	۰,۰۰
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۲۸۵,۰۰	-۵,۰۰

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت ۰٫۷۶ درصدی به سطح ۸۰٫۱۷ رسید. در هفته اخیر به تفکیک ارقام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن روی (۲٫۹۴ درصد) و اوره (۵- درصد) بود.

- کاهش تنش‌های ژئوپلیتیکی در خلیج فارس باعث کاهش قیمت معاملات آتی نفت در هفته اخیر گردید. در سمت عرضه نیز کاهش تولید نفت خام توسط اوپک ادامه دارد. در آوریل ۲۰۲۴ تولید نفت خام اوپک به ۲۶٫۴۹ میلیون بشکه در روز کاهش یافته که بر اساس داده‌های رسمی حاکی از کاهش ۱۱۴ هزار بشکه در روز نسبت به سطح مارس است.
- شاخص اقلیم مسکن و مستغلات چین در ماه مارس ۲۰۲۴ نیز در وضعیت رکودی تثبیت شد (زیر سطح ۹۵) و به سطح ۹۲٫۰۷ رسید. تثبیت وضعیت رکودی این بخش حاکی از کاهش سرمایه‌گذاری در بخش مسکن و مستغلات بوده و منجر به تضعیف تقاضای محصولات فولادی خواهد شد.

روند نرخ گاز طبیعی

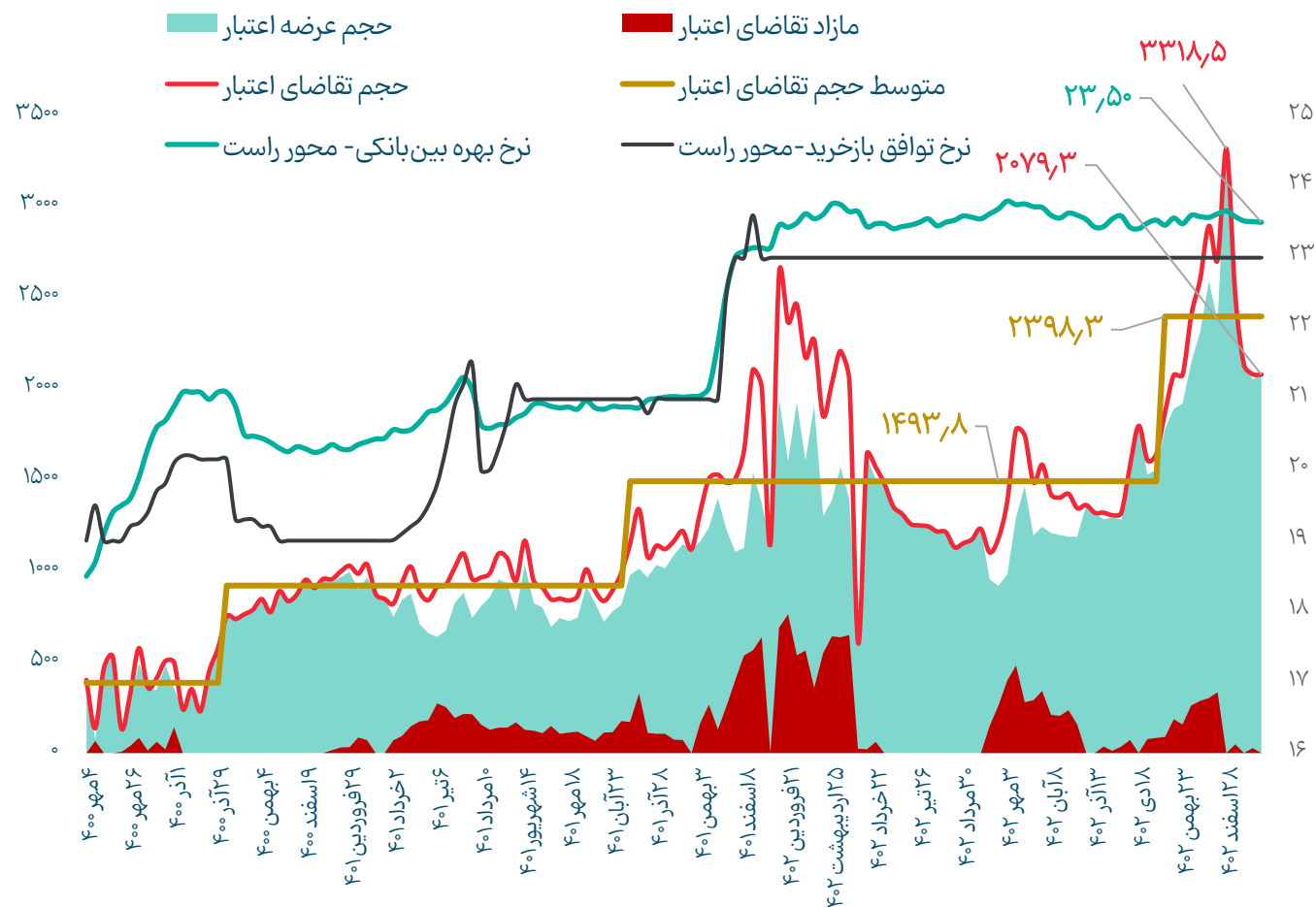


در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۱.۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۱,۳۷۷**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۴,۹۲۳ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۰۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۲,۷۶ همت نیز اعتبار قاعده‌مند عرضه شد.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۹۰ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۷۹ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها بعد از ثبت رکورد در روزهای پایانی سال ۱۴۰۲، روند نزولی به خود گرفته است و به حدود ۲۰۸ همت رسید.
- در هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار صفر شد که موجب **کاهش** جزیی نرخ سود بین بانکی به حدود ۲۳,۵۰ درصد شد.
- متوسط تقاضای اعتبار بانک‌ها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲، به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۴۳ همت **افزایش** یافته است.
- در پنج هفته گذشته بانک مرکزی به طور کلی **انبساطی‌تر** رفتار کرده و سعی در حفظ نرخ سود بین بانکی در حدود ۲۳,۵ درصد را دارد.
- اگر فروش و قیمت نفت طوری باشد که استقراض دولت از بانک‌ها **کاهش** یابد، می‌توان انتظار روند **نزولی** در تقاضای اعتبار بانک‌ها در تابستان امسال داشت.

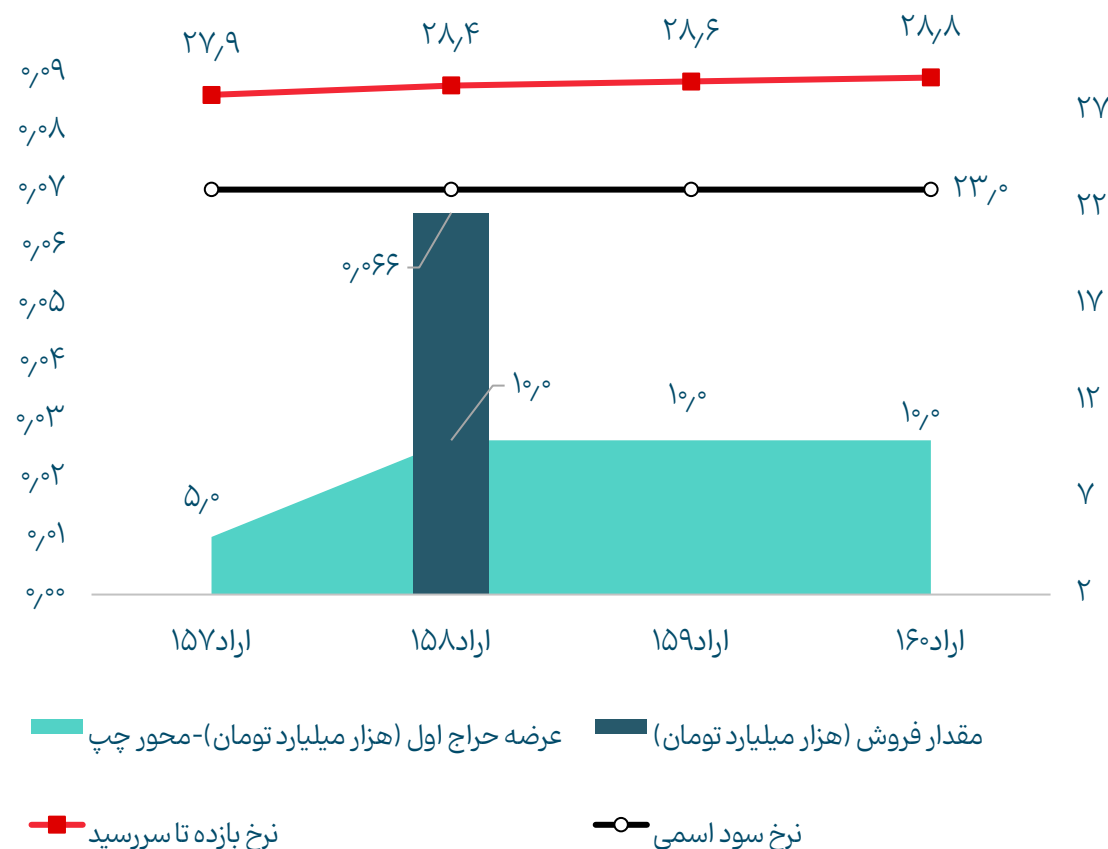
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

- اولین حراج اوراق بدهی سال ۱۴۰۳ در ۱۱ اردیبهشت برگزار شد و چند نکته جدید در خصوص رویکرد وزارت اقتصاد و رویکرد سیاستی دولت تا حدودی مشخص شد.
- تقریباً می‌توان گفت که اولین بار است حراج اوراق بدهی از هفته اول اردیبهشت شروع می‌شود. احتمالاً با توجه به تحولات قابل پیش‌بینی در نیمه دوم امسال، فروش زود هنگام اوراق بدهی هم از جنبه کنترل نقدینگی و هم از جنبه تامین مالی دولت منطقی است.
- نرخ اسمی اوراق از ۲۰٫۵ به ۲۳ درصد افزایش یافته و بازده تا سررسید اوراق حداقل ۲۷٫۹ درصد شده است که این مقدار از نرخ‌ها در مقایسه با سال قبل افزایش ملموسی را نشان می‌دهند.
- این موضوع نشان می‌دهد که وزارت اقتصاد به دنبال سیاست **انقباضی** شدیدتر نسبت به سال قبل است که می‌تواند تاثیر زیادی بر بازار سهام بگذارد.
- با این حال، از عرضه اوراق به ارزش ۳۵ همت، تنها ۶۶ میلیارد تومان به یک بانک فروخته شده است.
- نرخ بازده تا سررسید این حراج ۲۸٫۳۹ درصد بود که در مقایسه با متوسط بازار اوراق که حدود ۳۲ درصد است، فاصله ۳٫۶ واحد درصدی دارد.

برگزاری حراج اول اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته **تضعیف نسبی** داشت.

بخش عرضه

- نرخ بیکاری آمریکا به ۳٫۹ درصد **افزایش** یافت، اما نرخ مشارکت اقتصادی در ۶۲٫۷ درصد ثابت بود. این موضوع نشان می‌دهد که افزایش نرخ بیکاری متأثر از **کاهش** اشتغال بود. در تایید آن می‌توان به **کاهش** قابل توجه تغییرات اشتغال غیرکشاورزی اشاره کرد.
- در ماه آوریل، علاوه بر **افزایش** نرخ بیکاری، دو اتفاق همزمان در بازار کار رخ داده که نشان دهنده **تضعیف** بخش اشتغال این کشور نسبت به ماه‌های گذشته است. این دو اتفاق شامل **کاهش** قابل توجه تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی و **کاهش** حدود ۳۰۰ هزار نفری فرصت‌های شغلی است. تداوم وضعیت فعلی برای چند ماه، می‌تواند **کاهش** نرخ بهره توسط فدرال رزرو را تسریع کند.

بخش تقاضا

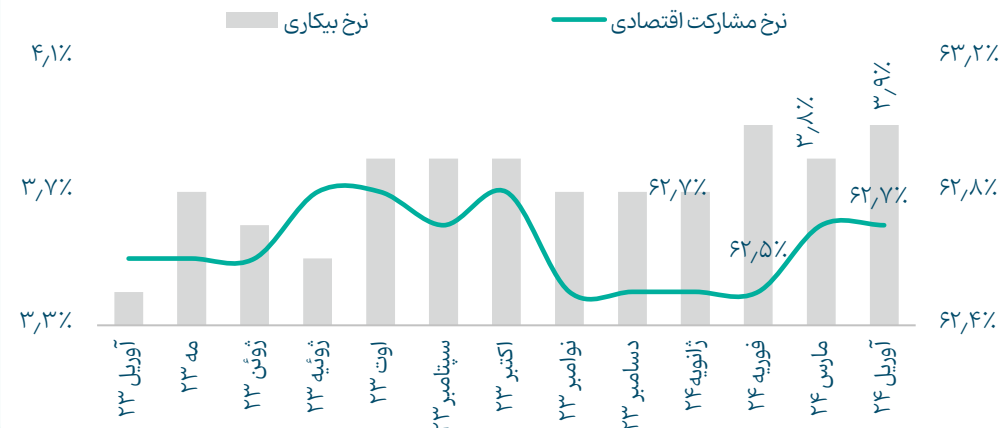
- در هفته اخیر، اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای این کشور منتشر نشد.

سیاست‌گذاری پولی

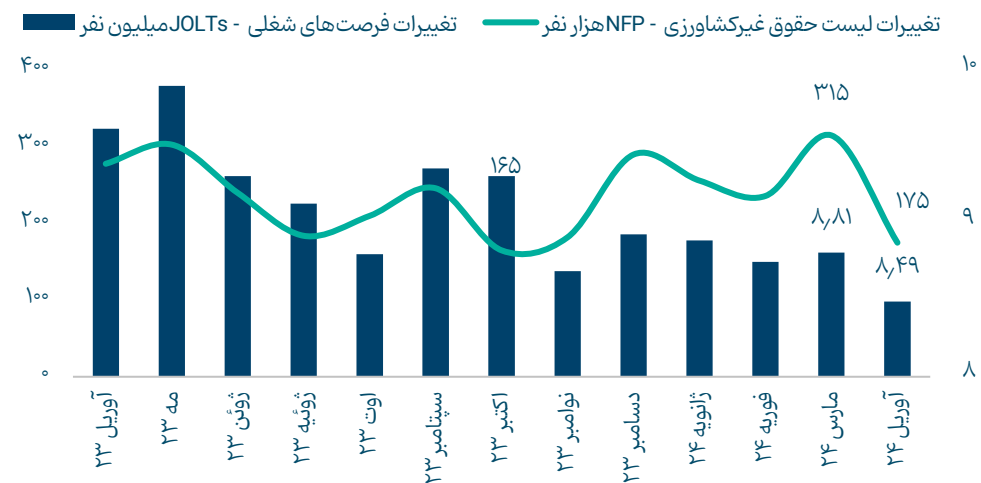
- فدرال رزرو در چهارشنبه اخیر **سومین** جلسه کمیته بازار باز فدرال رزرو (FOMC) را برگزار کرد و در نهایت عدم تغییر نرخ بهره در سطح ۵٫۵ درصد را اعلام کرد. مهمترین نکاتی که آقای پاول در کنفرانس خبری بیان کرد به شرح زیر است:
 - سطح فعلی نرخ بهره را برای **کاهش** تورم به هدف ۲ درصدی، کافی دانست (**افزایش** نرخ بهره بعید است).
 - **کاهش** بازخرید برخی از اوراق خزانه‌داری، اوراق رهنی و اوراق قرضه فدرال رزرو تا پایان ماه مه ادامه خواهد یافت، اما از ابتدای ماه ژوئن سرعت **کاهش** خرید، **کمر** خواهد شد (یعنی از ابتدای ژوئن، شدت سیاست انقباضی مقداری-Quantitatively Tighten - **کاهش** می‌یابد).

در واقع، اگر روند ریسک‌های تولید و سطح عمومی قیمت‌ها به منوال فعلی باشد، فدرال رزرو از ژوئن برای **کاهش** نرخ بهره مقدمه‌چینی می‌کند.

اشتغال



تغییرات اشتغال و فرصت‌های شغلی



توضیحات تکمیلی

آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه یورو حاکی از تقویت نسبی هر دو بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

- رشد اقتصادی فصلی در سه ماهه نخست ۲۰۲۴ به ۰٫۳ درصد رسید، در حالی که در دو فصل آخر سال ۲۰۲۳ رشد اقتصادی فصلی این منطقه منفی بود. رشد اقتصادی فصل اول ۲۰۲۴ بیشتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۱ درصدی) و بزرگترین رشد فصلی در ۶ فصل اخیر بود.
- رشد سالانه تولید ناخالص داخلی منطقه یورو نیز در فصل اول ۲۰۲۴، ۰٫۴ درصد بود که افزایش ۰٫۳ واحد درصدی در مقایسه با فصل آخر ۲۰۲۳ داشت.
- نرخ بیکاری این منطقه در ماه مارس نیز مطابق انتظارات بازار بود و برای پنجمین ماه متوالی در سطح ۶٫۵ درصد ثابت باقی ماند. با این حال، تعداد افراد بیکار در ماه مارس نسبت به ماه قبل ۹۴ هزار نفر کاهش یافت.

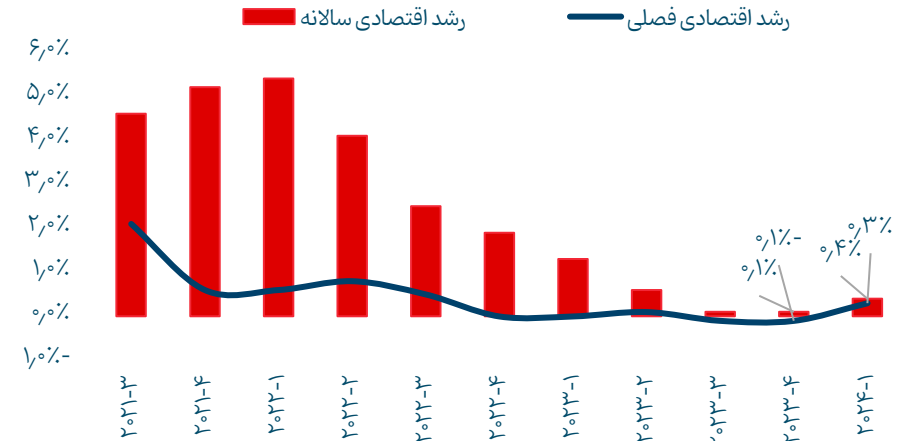
بخش تقاضا

- نرخ تورم سالانه منطقه یورو بدون تغییر نسبت به ماه گذشته در سطح ۲٫۴ درصد ثابت ماند. ثابت ماندن نرخ تورم سالانه عمدتاً متأثر از افزایش تورم نقطه به نقطه مواد غذایی است. تورم سالانه مواد غذایی در ماه آوریل ۲٫۸ درصد بود که افزایش ۰٫۲ واحد درصدی در مقایسه با ماه قبل داشت.
- تورم هسته سالانه برای نهمین ماه متوالی روند نزولی داشت و به سطح ۲٫۷ درصد رسید که کمترین نرخ تورم هسته سالانه در یک سال گذشته است. تورم ماهانه نیز با افت ۰٫۲ واحد درصدی نسبت به ماه مارس به ۰٫۶ درصد کاهش یافت.

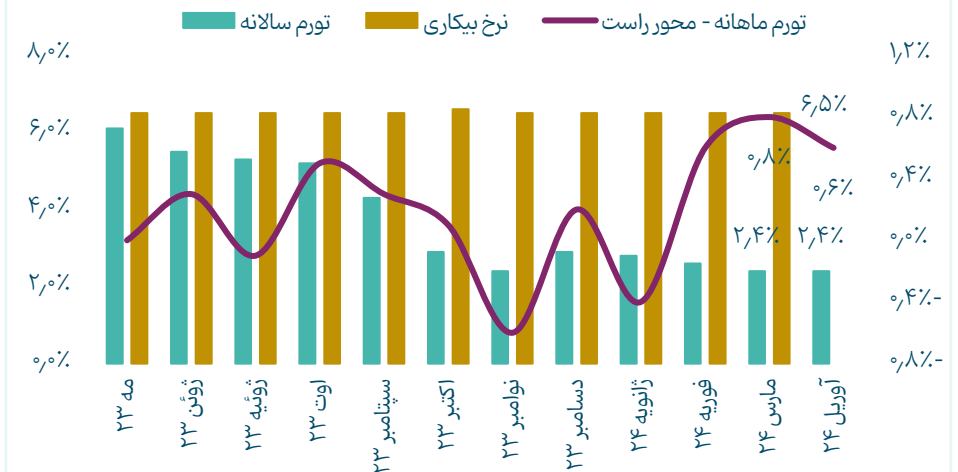
سیاستگذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش سیاست‌گذاری پولی منطقه یورو منتظر نشد.

رشد اقتصادی



بیکاری و تورم



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش تقاضا چین در مقایسه با ماه گذشته به طور نسبی **تضعیف** شد.

بخش عرضه

- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه چین منتشر نشد.

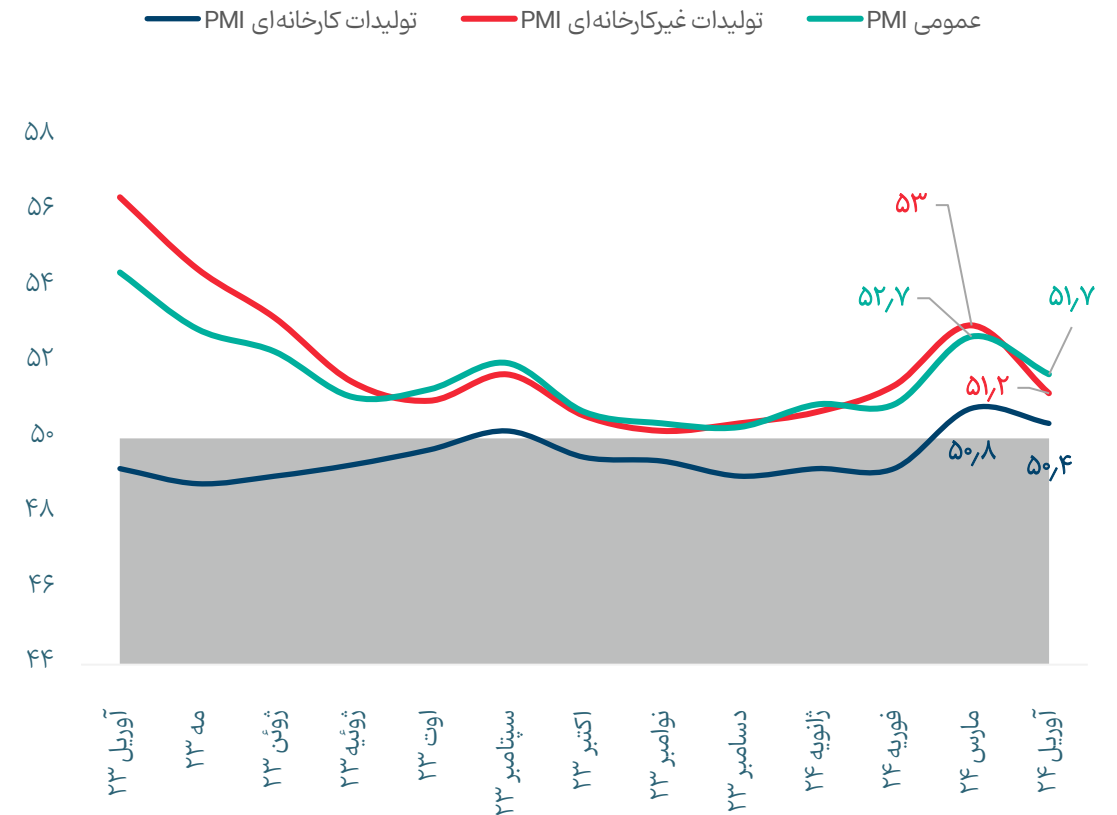
بخش تقاضا

- همه شاخص‌های مدیران خرید در چین دچار **کاهش** شدند، اما همچنان در ناحیه رونق (بالا ۵۰) قرار گرفته‌اند.
- به غیر از PMI، تولیدات کارخانه‌ای، بقیه PMIها **کمتر** از انتظارات بازار بودند. در واقع، تقاضای داخلی ضعیف، ریسک تداوم روند **نزولی** و **منفی** تورم به‌ویژه در بازار املاک برای مدت طولانی نقش مهمی در **تضعیف** افق بخش تقاضای این کشور دارد.
- یادآوری می‌شود که شاخص‌های ماه مارس هم برای تولید صنعتی و هم برای خرده‌فروشی **کمتر** از حد انتظار بود.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک خلق چین نرخ‌های بهره یک‌ساله (نرخ بهره معیار برای وام خانوارها و شرکت‌ها) و پنج‌ساله (نرخ معیار برای وام‌های مسکن) را به ترتیب در سطح ۳٫۴۵ و ۳٫۹۵ درصد ثابت نگه داشته است.
- اما با توجه به **ضعیف** بودن بخش تقاضا و املاک و مستغلات، به نظر می‌رسد که سیاست پولی **انبساطی** چین در سال ۲۰۲۴ حداقل با دو نوبت **کاهش** در نرخ‌های بهره تشدید نیز بشود.

شاخص مدیران خرید (PMI)



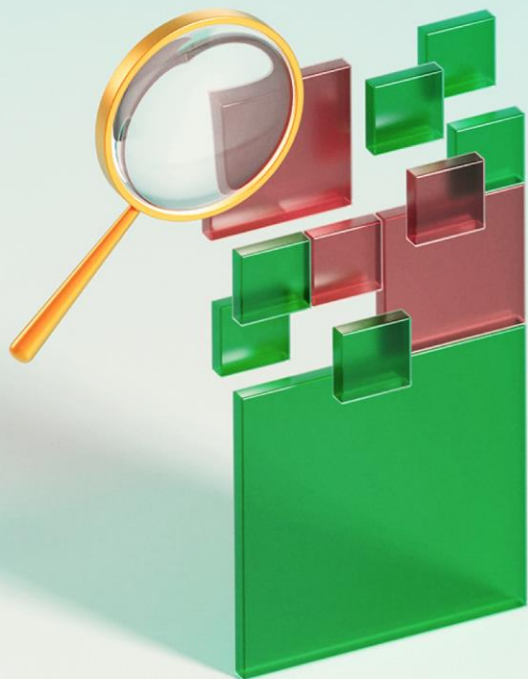
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- **مدعیان بیکاری آمریکا:** هفته گذشته در کمترین میزان دوماهه خود قرار داشت که نشان دهنده ثبات بخش اشتغال آمریکا است. در صورت عدم افزایش مدعیان بیکاری، انتظارات در خصوص تثبیت نرخ بهره تقویت می‌شود که تأثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
- **اثر مثبت:** شاخص دلار
- **اثر منفی:** طلا، سهام و کامودیتی‌ها

رویداد

کشور	تاریخ/روز	رویداد
منطقه یورو	۶ مه ۱۴۰۳/۰۲/۱۷ دوشنبه	تورم تولیدکننده (مارس)
منطقه یورو	۷ مه ۱۴۰۳/۰۲/۱۸ سه‌شنبه	PMI ساخت‌وساز (آوریل)
منطقه یورو	۷ مه ۱۴۰۳/۰۲/۱۸ سه‌شنبه	خرده‌فروشی (مارس)
چین	۸ مه ۱۴۰۳/۰۲/۱۹ چهارشنبه	تراز تجاری (آوریل)
چین	۹ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۰ پنجشنبه	ذخایر ارزی (مه)
آمریکا	۹ مه ۱۴۰۳/۰۲/۲۰ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۴ مه)



تحلیل نماد

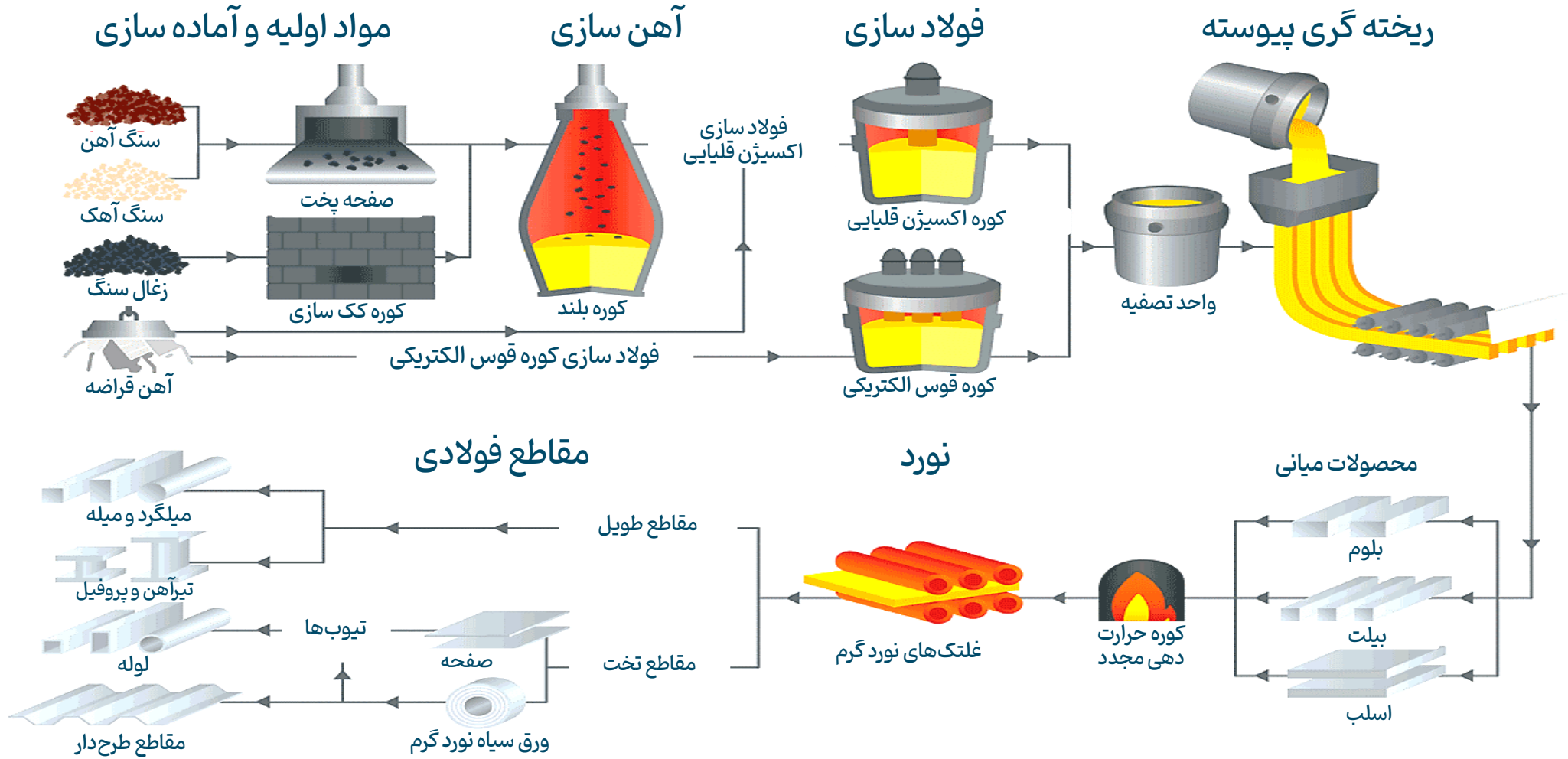
لطفا جهت بهبود گزارش تحلیل هفتگی، پس از مطالعه این بخش، در نظرسنجی بخش "تحلیل نماد" شرکت نمایید.

[لینک نظرسنجی](#)

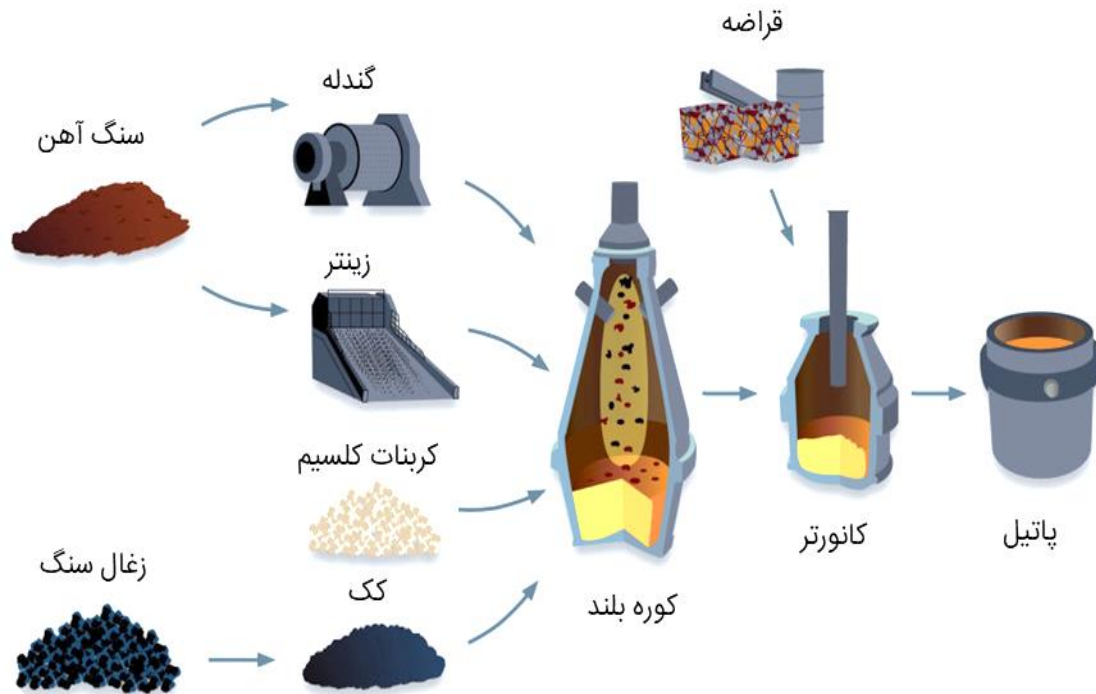
تحليل مفيد

گروه صنعتی سپاهان (فسپا)

فرآیند تولید فولاد



روش کوره بلند

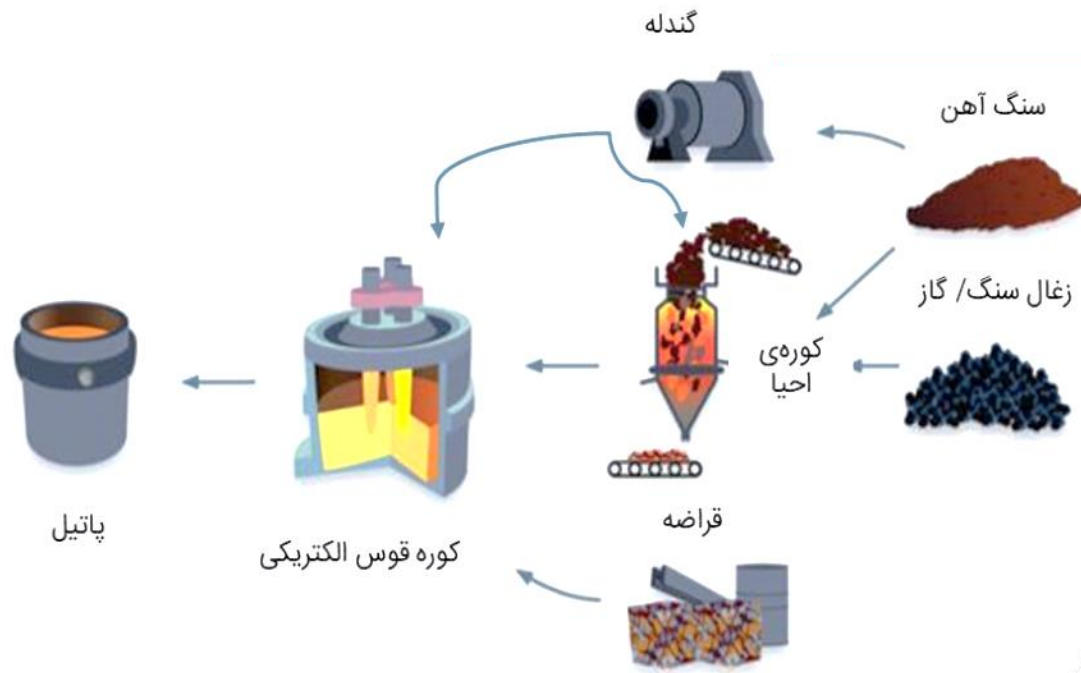


در صفحه قبل شمای کلی فرایند تولید فولاد، توضیح داده شد، همانطور که مشاهده شد، فرآیند تولید فولاد، عمدتاً به دوروش اصلی صورت می‌گیرد.

روش اول فرایند کوره بلند است که در این روش، ماده اولیه، سنگ آهن است که در فرآیند آهن‌سازی و با استفاده از یک ماده احیاکننده، احیا شده و به آهن تبدیل می‌شود. پس از آن در فرآیند فولادسازی با افزودن کربن و دیگر افزودنی‌های ضروری، آهن به فولاد تبدیل می‌شود. در این روش که شیوه سنتی تولید است، از احیای غیرمستقیم آهن استفاده می‌شود.

سنگ آهن پس از فرآوری به همراه آهک و کک (زغال سنگ) وارد کوره بلند شده و در نهایت آهن خام یا چدن مذاب به دست می‌آید. در مرحله بعد، آهن خام در یک کانورتور (مبدل) به فولاد مذاب تبدیل می‌شود و کربن و ناخالصی‌های دیگر آن به کمک اکسیژن، از فرآیند خارج و فولاد خام تولید می‌شود. در کنار فرآیندهای اصلی (آهن‌سازی و فولادسازی)، فرآیندهای جانبی شامل کک‌سازی برای تهیه ماده اولیه عملیات احیا و آگلومراسیون (کلوخه‌سازی) برای آماده‌سازی سنگ معدن آهن نیز وجود دارند که در واقع خوراک مورد نیاز فرآیندهای اصلی را فراهم می‌کنند.

روش کوره قوس الکتریکی



روش دوم، روش قوس الکتریکی است. این روش در کشور ما بسیار حائز اهمیت است، چرا که بخاطر انرژی ارزان، مخصوصاً گاز، عمده فولاد سازان به سمت تولید با این روش سوق پیدا کرده اند.

در این روش، ابتدا مقداری قراضه آهن داخل کوره ریخته شده و به کمک الکترودها که با ایجاد جریان برق قوی حرارت بالایی تولید می کنند، عملیات ذوب انجام می شود. سپس آهن اسفنجی، وارد کوره شده و عملیات ذوب ادامه می یابد. معمولاً ترکیب استفاده از آهن اسفنجی و قراضه به صورت ۹ به ۱ می باشد که علت آن کمبود قراضه و قیمت بالای آن می باشد که باعث جایگزینی آهن اسفنجی به جای استفاده کامل از قراضه شده است. استفاده از ۱۰ الی ۲۰ درصد قراضه به منظور کمک به بهتر شدن عملیات ذوب الزامی می باشد. در مرحله ذوب مقداری مواد دیگر از جمله سنگ آهک برای جداسازی ناخالصی ها و برخی فروآلیاژها برای رسیدن به ترکیب فولاد مورد نظر به کوره اضافه می شود.

صنعت فولاد در جهان

برای محاسبه بهای تمام شده ابتدا به بررسی اجزای تشکیل دهنده هزینه‌ها می‌پردازیم و سپس به تفکیک اجزا آن‌ها را محاسبه می‌کنیم.

بخش اول که عمده هزینه‌های تولید فولاد را تشکیل می‌دهد، مواد اولیه می‌باشد. اکنون به بررسی ضرایب مصرف در زنجیره فولاد می‌پردازیم. در نمودار زیر ضرایب مصرف زنجیره آورده شده و همانطور که مشاهده می‌کنید، برای تولید یک تن فولاد، ۱.۲ تن آهن اسفنجی نیاز است. در ادامه زنجیره برای تولید یک تن آهن اسفنجی، ۱.۴۴ تن گندله استفاده می‌شود و برای تولید یک تن گندله، یک تن کنسانتره مورد استفاده است. در انتهای زنجیره نیز به ازای تولید هر تن کنسانتره، ۱.۵۴ تن سنگ آهن مورد نیاز است.

در چند هفته اخیر، قیمت زنجیره فولاد تقریباً ثابت مانده و این بازار در کوتاه مدت از مساله سیل امارات تاثیر گرفته است. از طرفی در بازار داخلی، خریداران با احتیاط معامله خود را انجام می‌دهند چرا که هم ریسک سیاسی و هم ریسک کاهش نرخ ارز را محتمل می‌بینند. در زنجیره فولاد امسال با راه اندازی واحدهای آهن اسفنجی جدید، تقاضا برای گندله بیشتر شده و نسبت‌های زنجیره را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

در نتیجه بازار زنجیره فولاد تازه از استراحت تعطیلی عید برگشته و کمی زمان نیاز دارد تا خود را با شرایط وفق دهد، از سمتی روند نرخ ارز در تقاضای زنجیره فولاد موثر عمل می‌کند.

با توجه به این که درصد زیادی از فولاد در کشور ما، به روش کوره قوس الکتریکی تولید می‌شود، محاسبه بهای تمام شده به روش کوره قوس الکتریکی حائز اهمیت بسیار زیادی است.



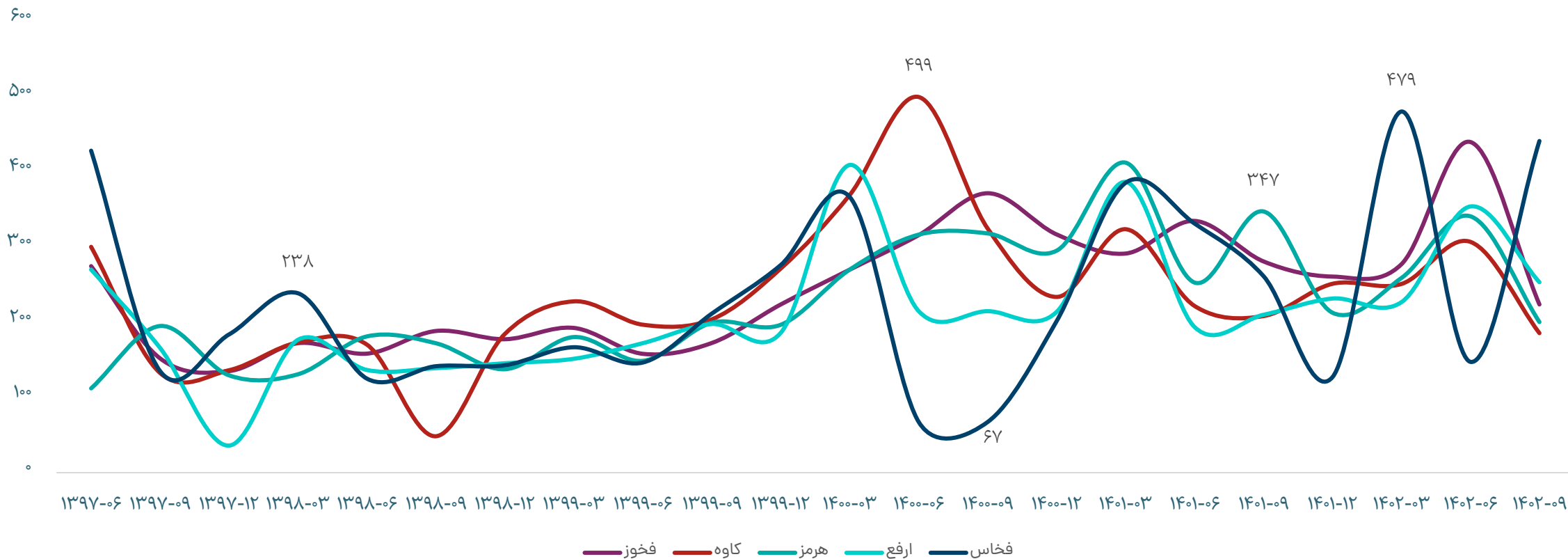
بهای تمام شده

اکنون با توجه به اطلاع پیدا کردن از ضرایب مصرف، می‌دانیم برای تولید هر تن فولاد، چه مقدار کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی و چه مقدار قراضه نیاز داریم. حال به بررسی نرخ‌های این محصولات می‌پردازیم. نرخ‌های محصولات زنجیره فولاد، همگی ضربی از شمش فولاد خوزستان می‌باشند. در ادامه نسبت نرخ هر کدام از محصولات نسبت به شمش فخور آورده شده است.



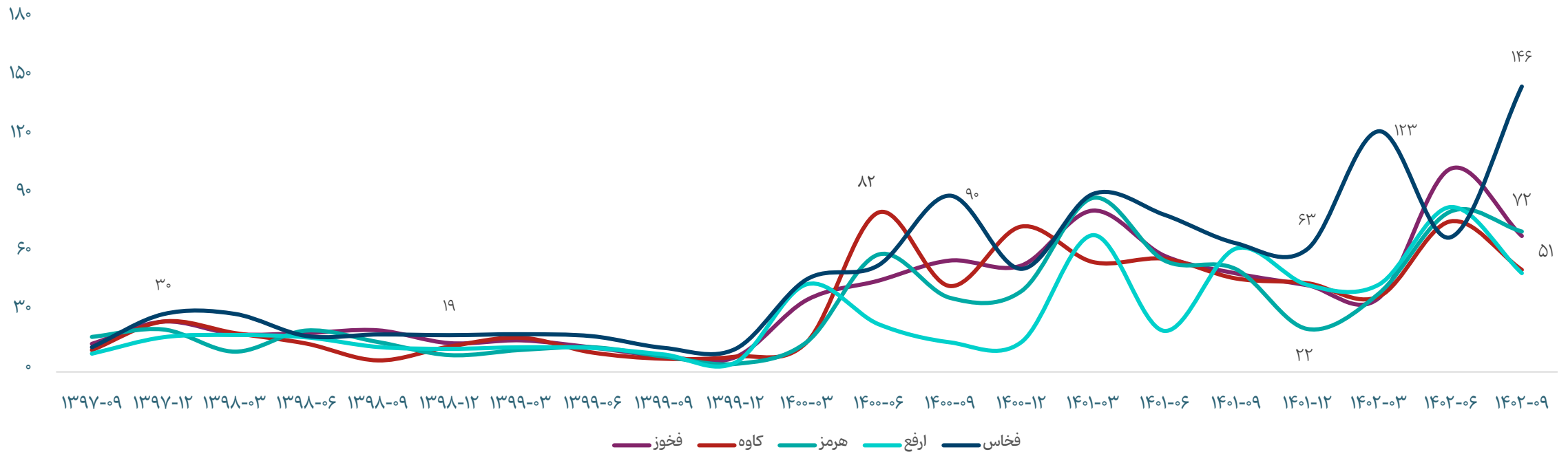
با دانستن مقدار مصرف و نرخ این محصولات می‌توانیم بخش عمده‌ای از بهای تمام شده یک تن فولاد را برای یک واحد تولید کننده فولادی که آهن اسفنجی خریداری می‌کند، تخمین بزنیم. همان‌گونه که اشاره شد تقریباً ۱۰ تا ۲۰ درصد از ترکیب ذوب برای فولاد، قراضه آهنی است. هم‌چنین نرخ آن نیز ۷۵٪ شمش می‌باشد که طبق مفروضات، نرخ شمش ۵۰۰ دلار و در نتیجه سهم هزینه قراضه در تولید فولاد، ۳۷۰.۵ دلار می‌شود. ماده اولیه بعدی، آهن اسفنجی می‌باشد که بین ۸۰ تا ۹۰ درصد از ترکیب ذوب را شامل می‌شود. با توجه به ضریب مصرف آهن اسفنجی و نرخ آن که ۶۲٪ قیمت شمش است، می‌توان سهم ۳۳۴.۸ دلاری را برای آهن اسفنجی در نظر گرفت.

مواد مصرفی



در نمودار بالا، مبلغ دلاری مواد مصرفی اصلی شرکت‌ها از سال ۹۷ آورده شده است. همان‌گونه که مشاهده می‌شود سطح فعلی بهای تمام شده مواد مصرفی در محدوده‌ی ۲۳۰ دلار است. لازم به ذکر است واحدهای فولادی کشور ما صرفاً خریدار آهن اسفنجی نیستند و بخشی از گندله و کنسانتره خود را از سایر شرکت‌ها خریداری می‌کنند.

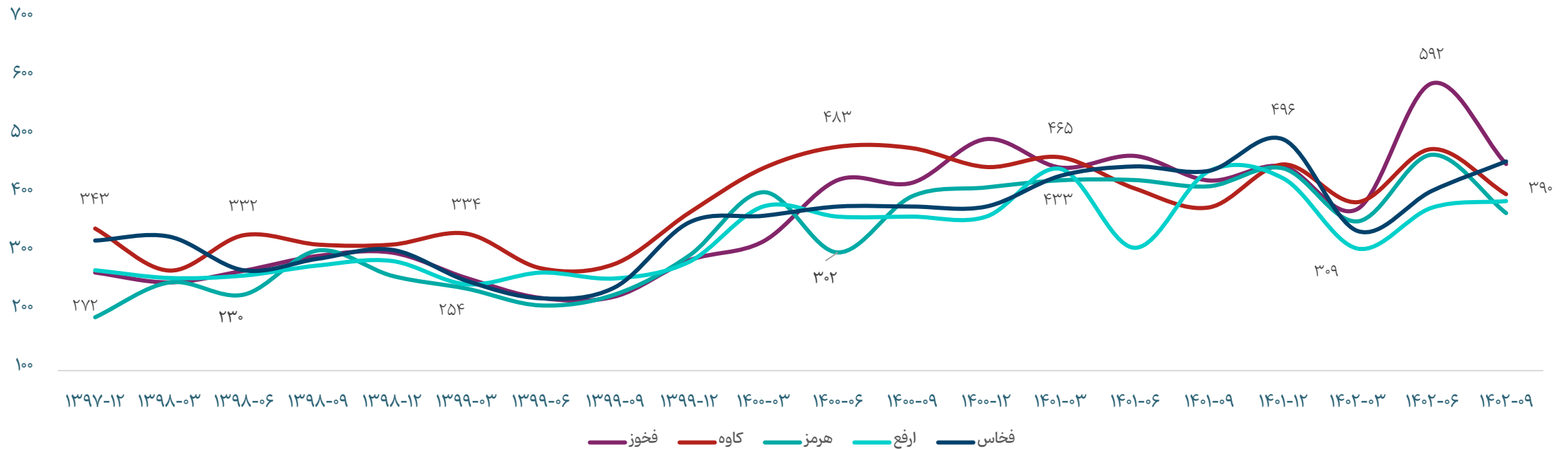
هزینه انرژی و سوخت



قسمت تاثیر گذار بعدی در بهای تمام شده تولید فولاد، هزینه سوخت و انرژی می باشد. ضمناً بیشترین هزینه در بخش انرژی در واحد آهن اسفنجی و شمش می باشد. برق مصرفی واحد شمش، ۷۴۶ کیلووات ساعت و گاز مصرفی این واحد، ۴ مترمکعب در هر تن می باشد. با توجه به نرخ ۳ سنتی برق و ۱۰ سنتی گاز می توان ۳۵ دلار برای برق مصرفی و ۷۰ سنت برای گاز مصرفی این واحد در نظر گرفت.

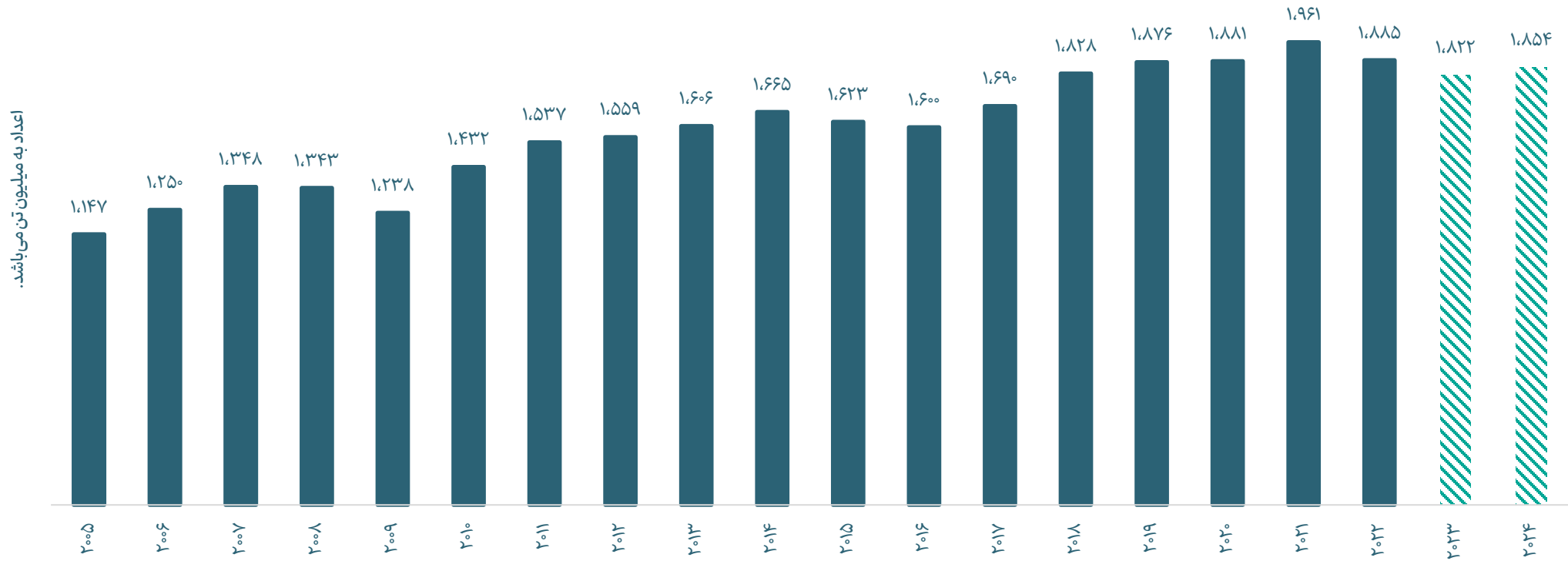
همانطور که در نمودار بالا مشاهده می شود، هزینه انرژی بین ۵۰ تا ۷۰ دلار با توجه به نوع کاربری شرکت متفاوت است و در این بین ارفع و هرمز پایین ترین نرخ را دارند.

بهای تمام شده هر تن

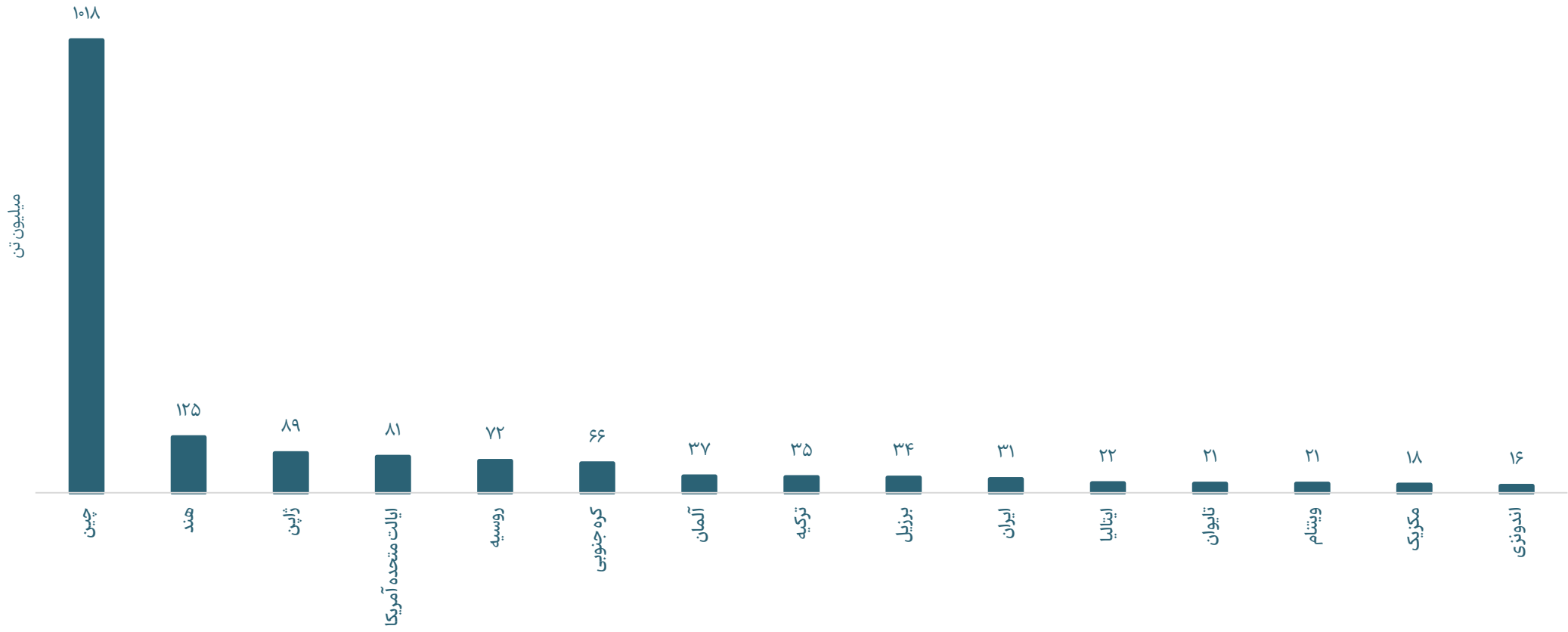


سهم هزینه انرژی و هزینه مواد مصرفی بیش از ۸۰ درصد بهای تمام شده را شامل می‌شود. مابقی این هزینه‌ها شامل فروآلیاژها، الکتروود، آجر نسوز، دستمزد و استهلاک می‌باشد. با توجه به محاسبات انجام شده، کف بهای تمام شده واحد خریدار آهن اسفنجی ۴۹۸ دلار می‌باشد. بهای تمام شده در آخرین دوره مالی برای شرکت‌ها، در حدود ۴۰۰ دلار می‌باشد و با توجه به پیش‌بینی‌ها می‌توان قیمت شمش را در همین حدود ثابت تصور کرد.

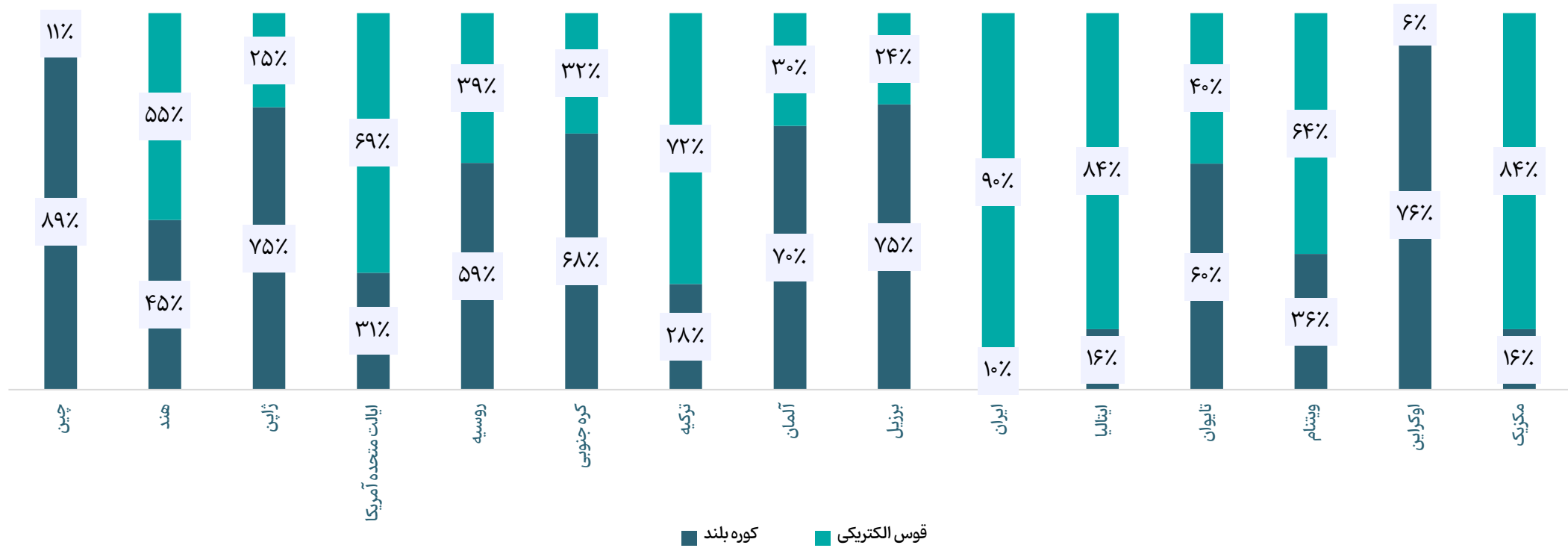
میزان تولید فولاد جهانی



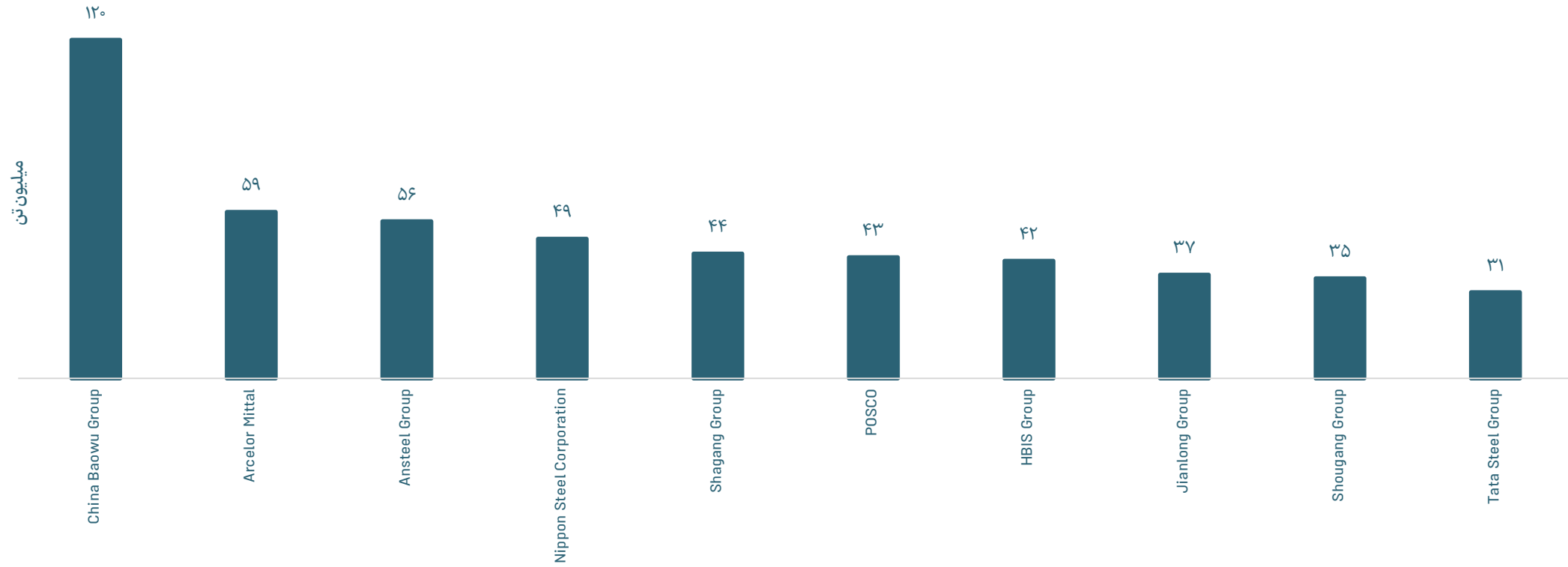
کشورهای تولید کننده فولاد



میزان تولید به تفکیک روش تولید



عرضه فولاد شرکت‌ها

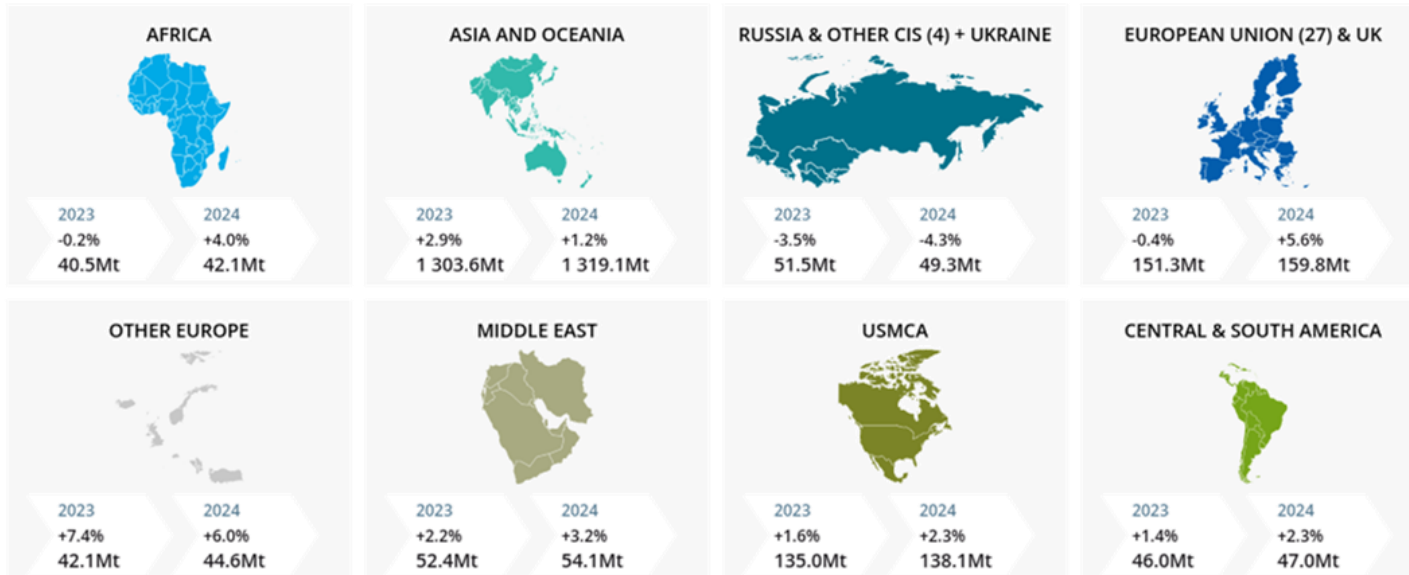


WORLD
2023
+2.3%
1 822.3Mt

2024
+1.7%
1 854.0Mt

Short Range Outlook April 2023

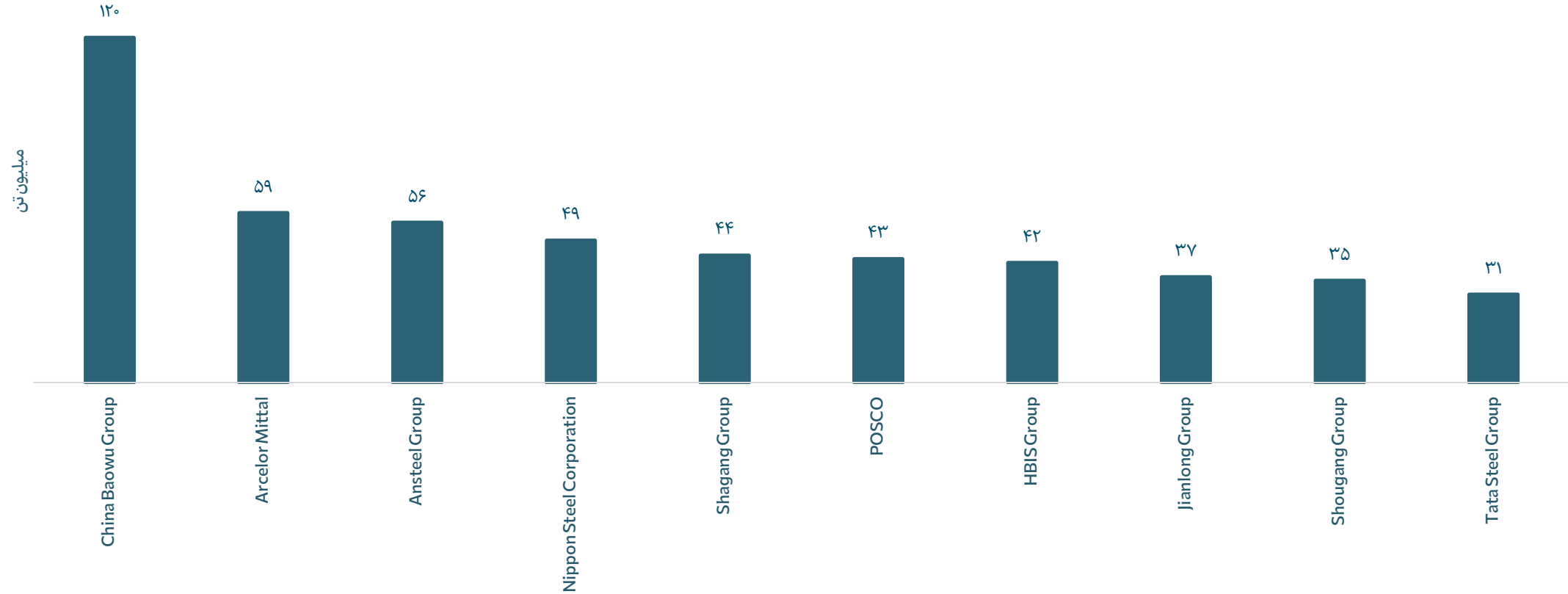
Steel demand, finished steel



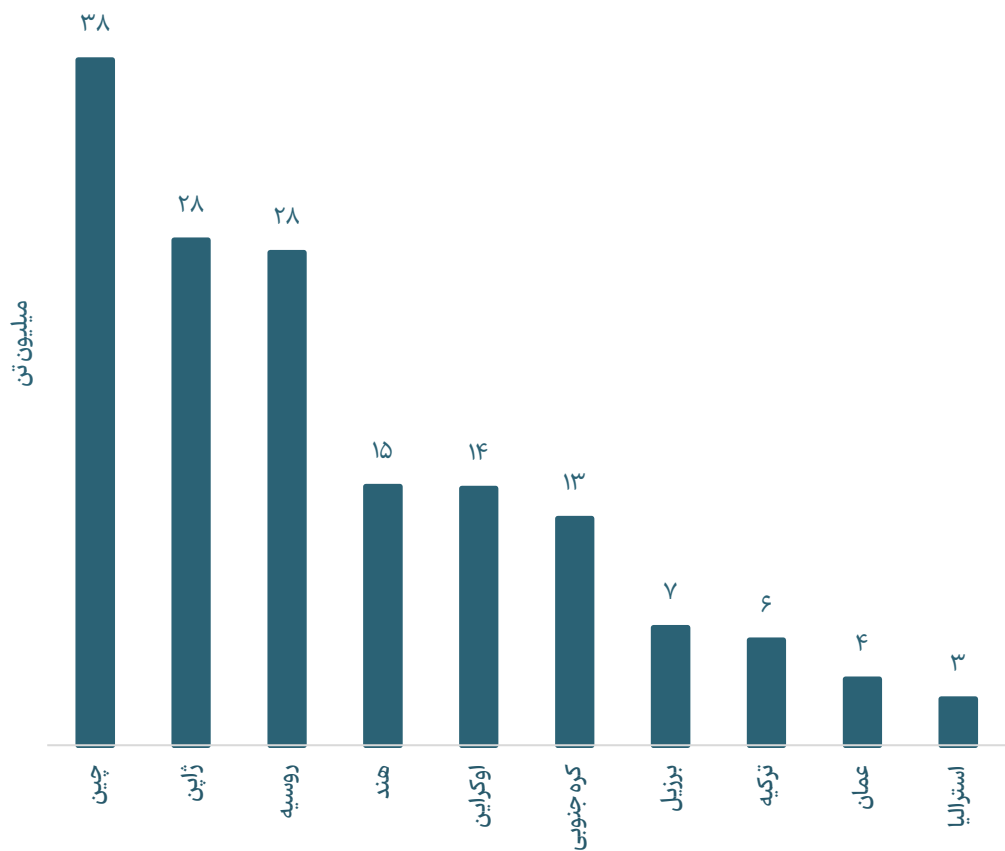
© 2023 World Steel Association

کشور	۲۰۲۳	۲۰۲۲	۲۰۲۱
چین	۹۱۴	۹۱۴	۹۵۲
هند	۱۲۰	۱۱۲	۱۰۶
آمریکا	۱۰۱	۹۹	۹۷
ژاپن	۵۸	۵۷	۵۷
کره جنوبی	۵۵	۵۵	۵۶
روسیه	۳۷	۴۱	۴۴
آلمان	۳۲	۳۳	۳۵
ترکیه	۳۳	۳۲	۳۳
ایتالیا	۲۵	۲۵	۲۶
برزیل	۲۵	۲۴	۲۶

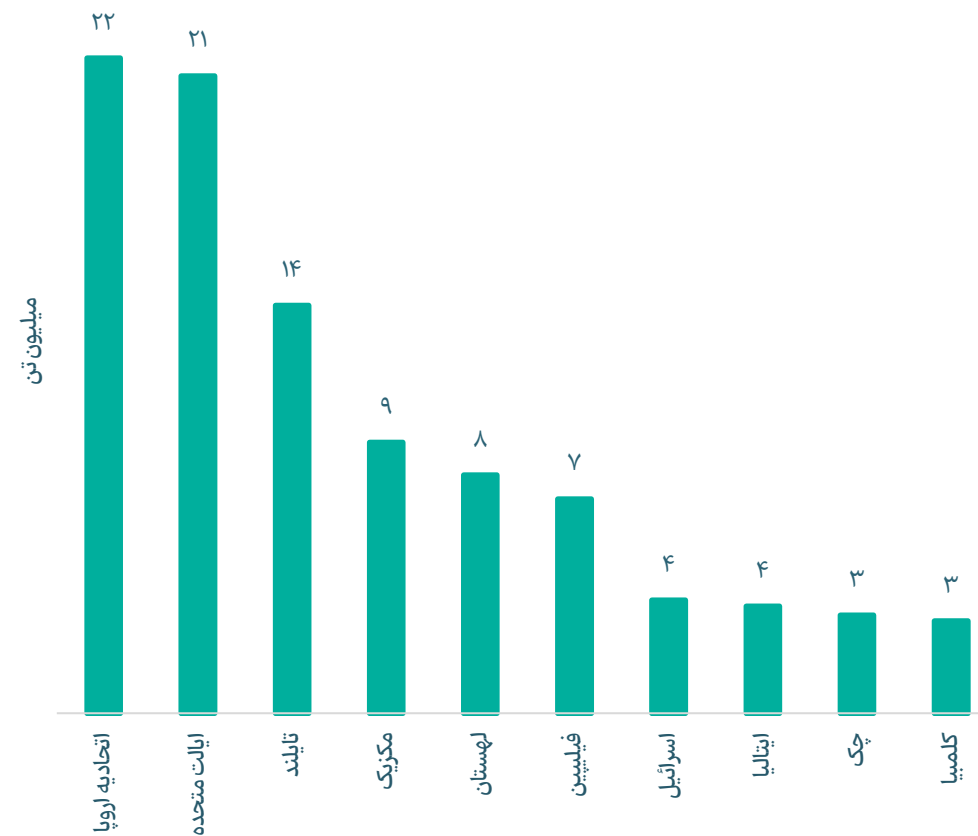
تولید شرکت ها در سال ۲۰۲۱



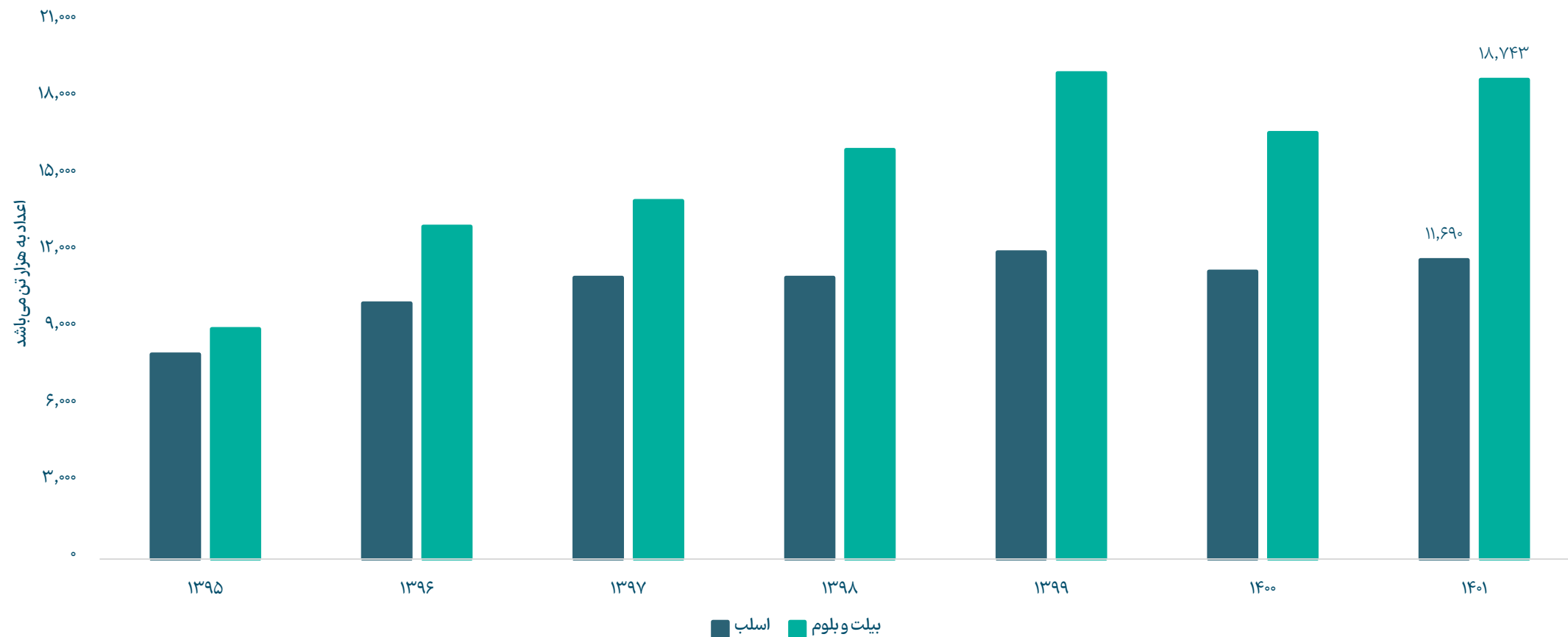
خالص صادرات

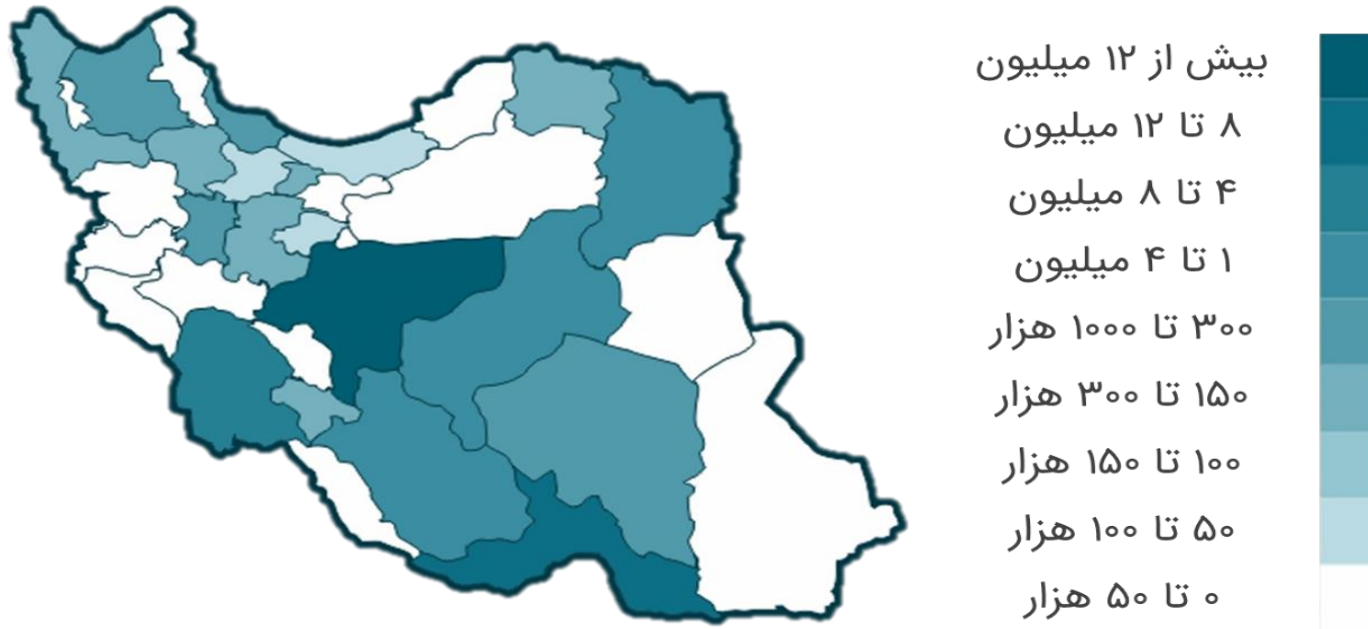


خالص واردات



تولید محصولات میانی فولاد در کشور

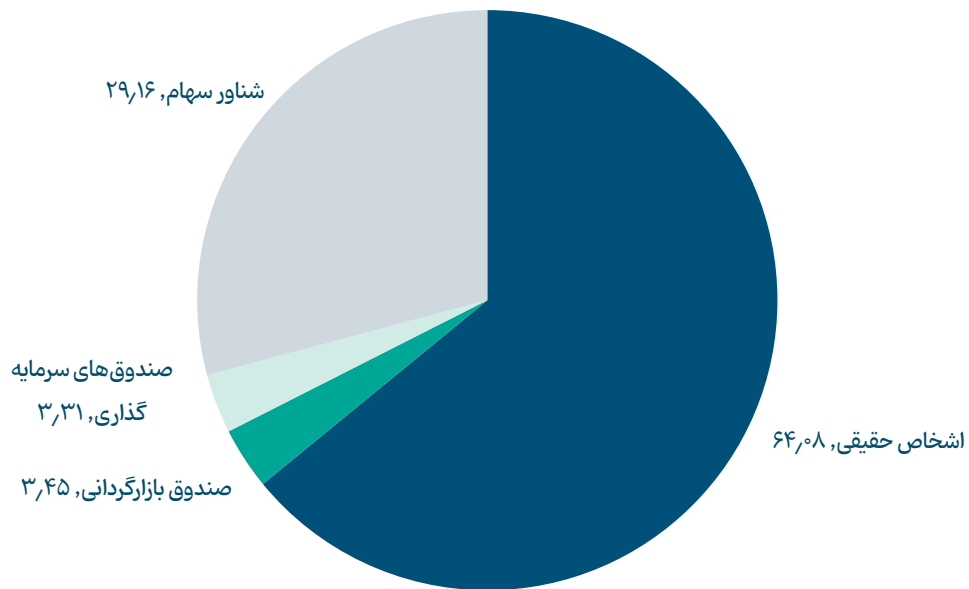




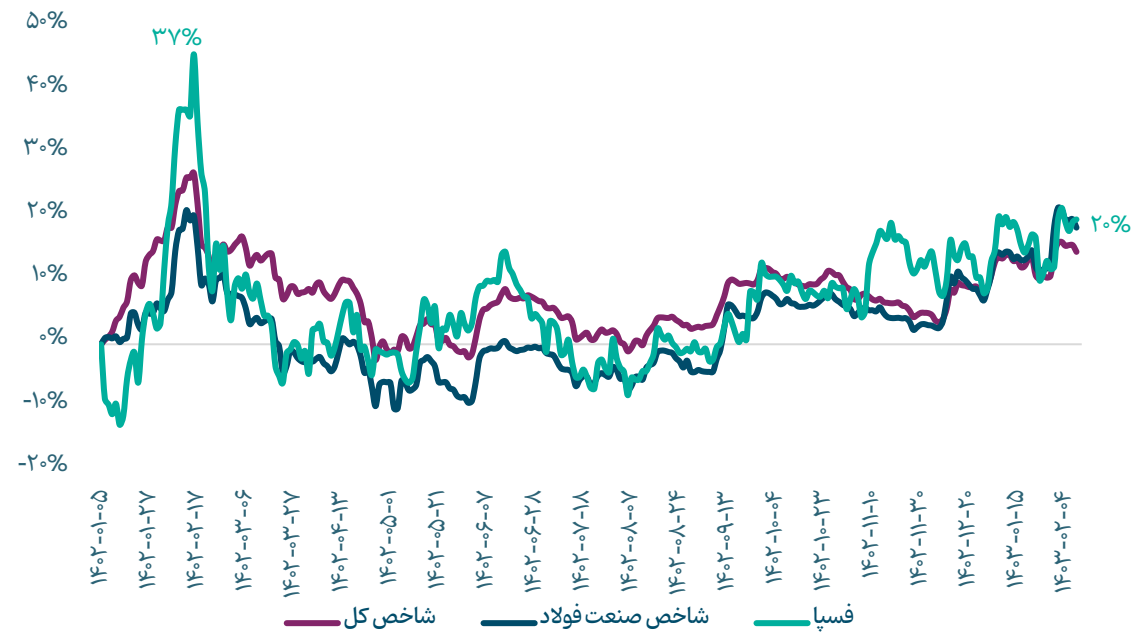
از میان استان‌های تولید کننده، سه استان اصفهان، هرمزگان و خوزستان به دلیل وجود کارخانه‌های بزرگی مثل فولاد خوزستان، فولاد مبارکه اصفهان، ذوب آهن و فولاد هرمزگان، برترین تولیدکنندگان کشور هستند.

مجموع	سهم هزینه ها	هزینه متغیر	هزینه ثابت	قیمت هر واحد	نسبت به نرخ شمش	ضریب مصرف	واحد	نرخ شمش جهانی = ۵۲۰ دلار
۱۹۰٫۱	۴۸٫۹٪	۱۹۰٫۱	۰	۱۱۰۰	۲۲٪	۱٫۷۳	تن	گندله
۳۷٫۵	۹٫۶٪	۳۷٫۵	۰	۳۷۵٫۰	۷۵٪	۰٫۱۰	تن	قراضه
۳۱٫۲	۸٫۰٪	۰	۳۱٫۲	۰٫۱۰۴	۰	۳۰۰	متر مکعب	گاز مصرفی واحد آهن اسفنجی
۰٫۷	۰٫۲٪	۰	۰٫۷	۰٫۱۰۴	۰	۷	متر مکعب	گاز مصرفی واحد شمش
۵٫۴	۱٫۴٪	۰	۵٫۴	۰٫۰۲۸	۰	۱۹۴	کیلووات	برق مصرفی واحد آهن اسفنجی
۳۵٫۵	۹٫۱٪	۰	۳۵٫۵	۰٫۰۲۸	۰	۱۲۶۸	کیلووات	برق مصرفی واحد شمش
۱۰۰	۲٫۶٪	۰	۱۰۰	۱۰۰۰	۰	۱	تن	کرایه حمل گندله
۱۰۰	۲٫۶٪	۰	۱۰۰	۱۰۰۰	۰	۱	تن	کرایه حمل قراضه
۱۵٫۰	۳٫۹٪	۰	۱۵٫۰	۰۰۰	۰	۱	دلار	دستمزد
۱۳٫۰	۳٫۳٪	۱۳٫۰	۰	۱۰۰۰	۰	۰٫۱۳	تن	فروآلیاژ
۵٫۰	۱٫۳٪	۵٫۰	۰	۲۰۰۰	۰	۰٫۰۰۳	تن	الکتروود
۷٫۵	۱٫۹٪	۷٫۵	۰	۱۵۰۰	۰	۰٫۰۰۵	تن	آجر نسوز
۳٫۰	۰٫۸٪	۰	۳	۰	۰	۰	دلار	استهلاک
۱۰۰	۲٫۶٪	۰	۱۰	۰	۰	۰	دلار	عمومی اداری
۱۵٫۰	۳٫۹٪	۰	۱۵	۰	۰	۱٫۰	دلار	سایر هزینه ها
۳۸۸٫۹								خریدار گندله

سهامداران شرکت

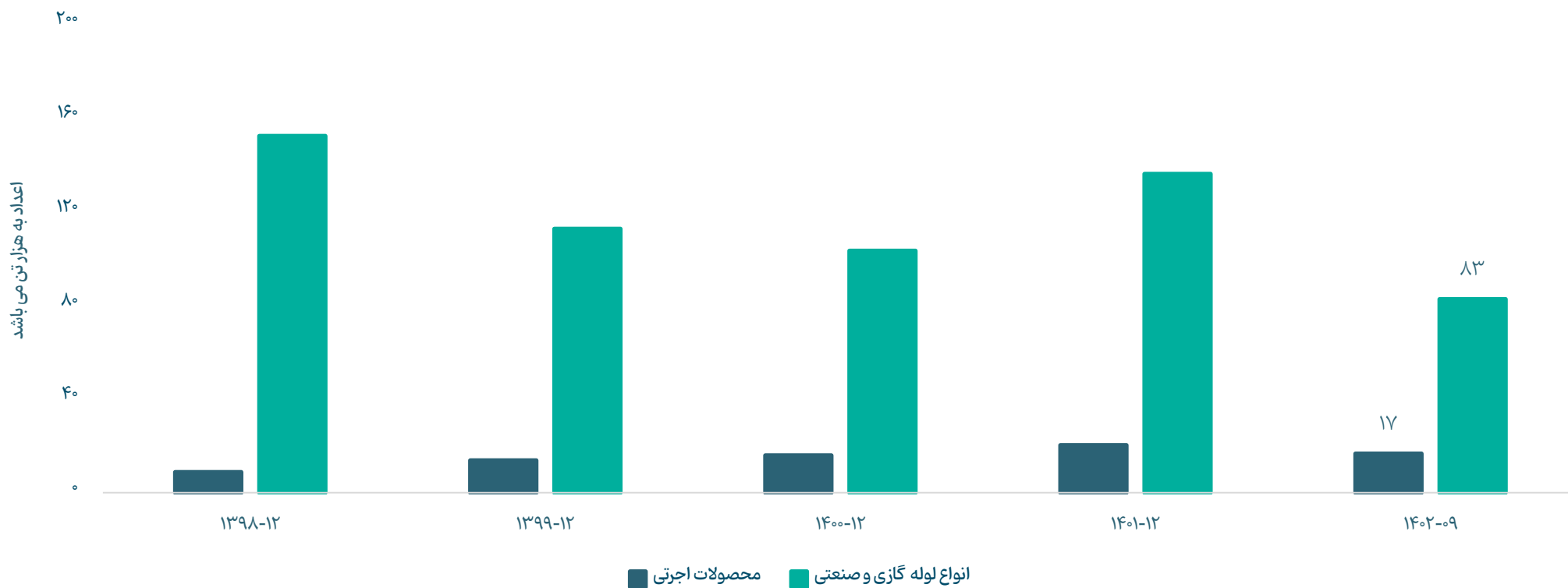


بازدهی



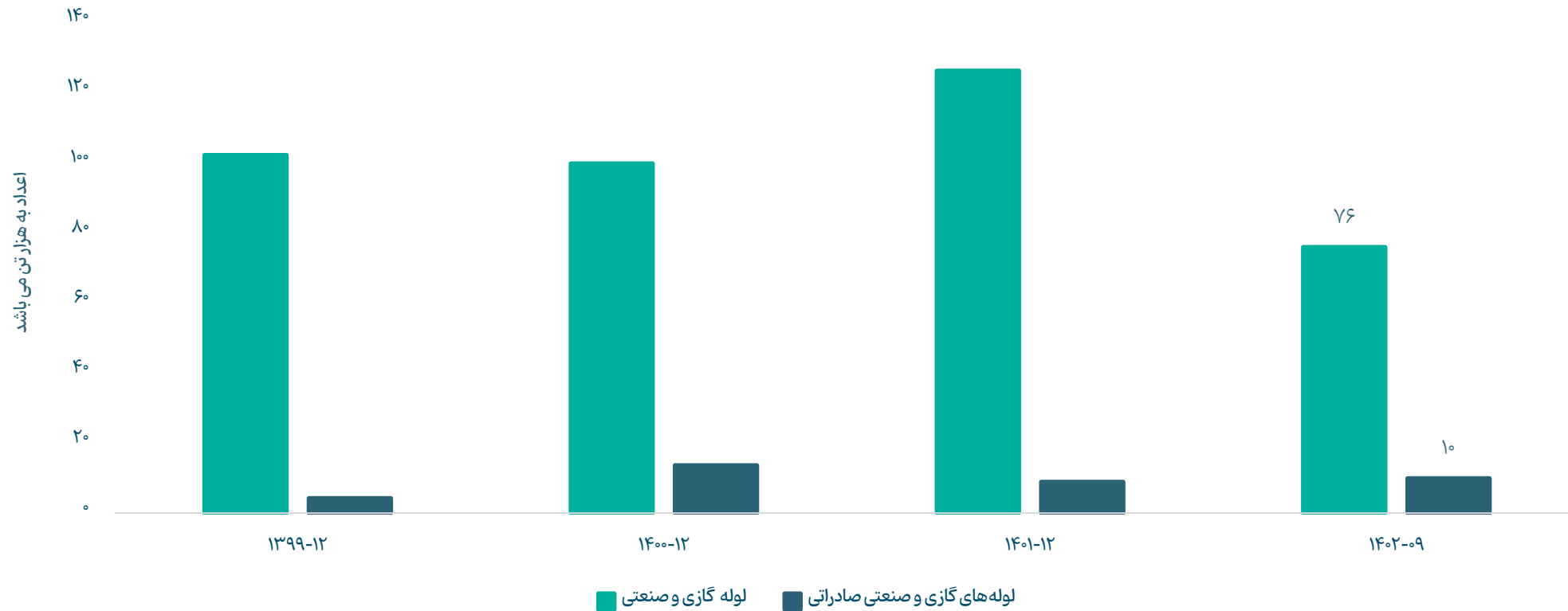
در نمودار بالا مقایسه بازدهی گروه صنعتی سپاهان، شاخص آهن و فولاد و شاخص کل از ابتدای ۱۴۰۲ آورده شده است. همانطور که مشاهده می‌شود فسپا با ۲۰ درصد بازدهی با اختلاف ۵ درصدی از شاخص کل ۲ درصدی از شاخص آهن و فولاد نسبت به هر دو این شاخص‌ها بازدهی بهتری داشته است.

تولید شرکت



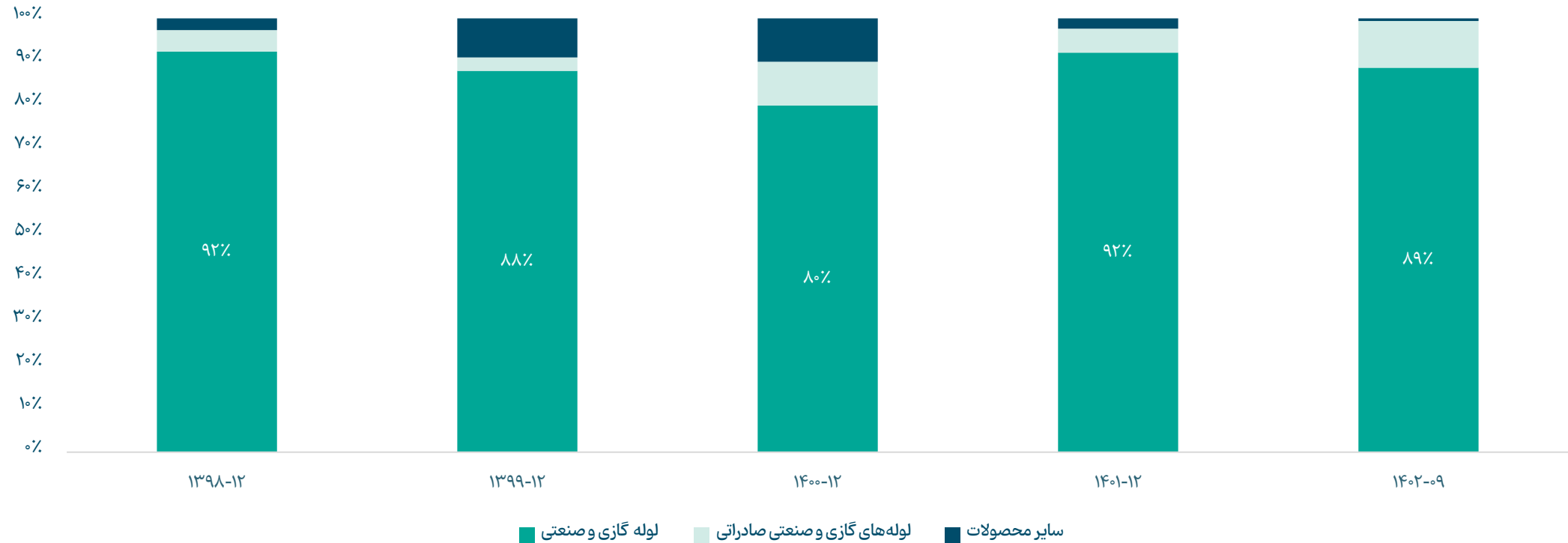
شرکت گروه صنعتی سپاهان، انواع لوله‌های گازی و صنعتی را تولید می‌کند. از سمتی در کنار عملیات اصلی، این شرکت خدمات کارمزدی تبدیل ورق به لوله را برای مشتریان انجام می‌دهد. ظرفیت اسمی این شرکت، ۴۲۰،۰۰۰ تن انواع لوله و پروفیل است ولی در سه سال اخیر به صورت میانگین، ۱۳۰،۰۰۰ تن تولید کرده است. هم‌چنین انتظار می‌رود در سال‌های آینده با همین روند و حدود ۱۴۰،۰۰۰ تن در شرکت اصلی انواع لوله‌های گازی و صنعتی تولید شود.

مقدار فروش شرکت



عمده فروش شرکت، لوله‌های گازی و صنعتی است که عمده آن در داخل به فروش می‌رسد. بخشی از محصول شرکت که به صادرات تخصیص پیدا می‌کند، از طریق نماینده مشتریان خارجی در ایران است و مبلغ فروش محصولات صادراتی به صورت ارزی دریافت می‌گردد.

مبلغ فروش شرکت



همانطور که مشاهده می‌شود حدود ۹۰ درصد از مبلغ فروش شرکت، محصول اصلی، یعنی لوله‌های گازی و صنعتی است و بقیه فروش شرکت، شامل پروفیل، قوطی و درآمد مربوط به خدمات کارمزدی شرکت است. هم‌چنین فسپا دارای چند زیرمجموعه مهم است که در صفحات بعدی به آن‌ها اشاره می‌کنیم.

نورد و لوله پروفیل سپاهان

شرکت نورد و لوله پروفیل سپاهان یکی از شرکت‌های فرعی گروه صنعتی سپاهان می‌باشد و از نیمه دوم سال ۱۳۹۱ به بهره‌برداری رسیده است.

موضوع فعالیت این شرکت، تولید و فروش انواع لوله‌های دقیق فولادی است که نرخ این محصولات با توجه به شرایط بازار تعیین می‌شود. از سمتی دیگر این شرکت خدمات کارمزدی نیز دارد. خدمات کارمزدی این شرکت، شامل خدمات اسید شویی و ارائه خدمت به شرکت‌هایی مثل اعتماد سرمایه پرتو، فولاد فام آسیا و مکانیک سیالات می‌باشد.

مشتریان اصلی شرکت در حوزه‌هایی مثل خودرو(فرآوری و ساخت قطعات خودروی ایران و...)، پتروشیمی (پتروشیمی بندر امام و...) و ساخت تجهیزات (ماشین سازی اراک و...) قرار دارند.

از سمتی، ماده اولیه این شرکت، لوله درز مخفی و بدون درز است که تقریباً نیمی از آن را گروه صنعتی سپاهان تامین می‌کند و بقیه نیاز شرکت از بازار تامین می‌گردد.

ظرفیت تولید این شرکت، ۲۵،۰۰۰ تن است که فعلاً به صورت میانگین، ۷،۰۰۰ تن تولید می‌کند.



ساخته های فلزی اصفهان



شرکت ساخته های فلزی اصفهان یکی از شرکت های فرعی گروه صنعتی سپاهان می باشد و از سال ۱۳۶۱ شروع به کار کرده است.

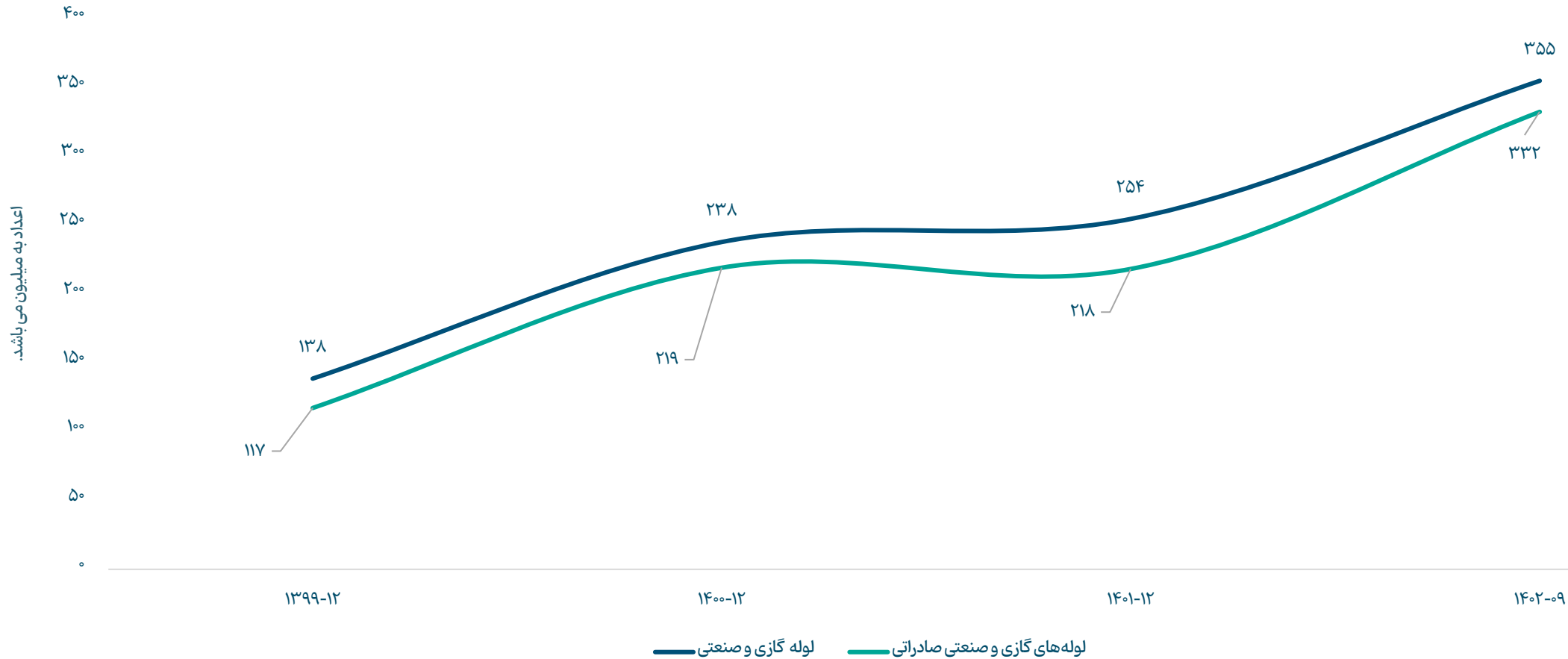
موضوع فعالیت این شرکت، تولید و فروش انواع پروفیل باز و بسته، قوطی و پروژه های سوله سازی و لوله سازی است که نرخ این محصولات با توجه به شرایط بازار تعیین می شود. از سمتی نکته دیگر برای این شرکت توانایی تولید محصولات سفارشی است به صورتی که در سال مالی ۱۴۰۱، حدود ۸۰ میلیارد تومان از درآمد شرکت مربوط به فروش کوئل سفارشی به شرکت گروه صنعتی سپاهان بوده است.

فروش اصلی شرکت در سال های گذشته عمدتاً به فسپا بوده ولی با تصمیم هیات مدیره، فروش محصول از سال ۱۴۰۱، مستقیماً توسط خود شرکت انجام می شود.

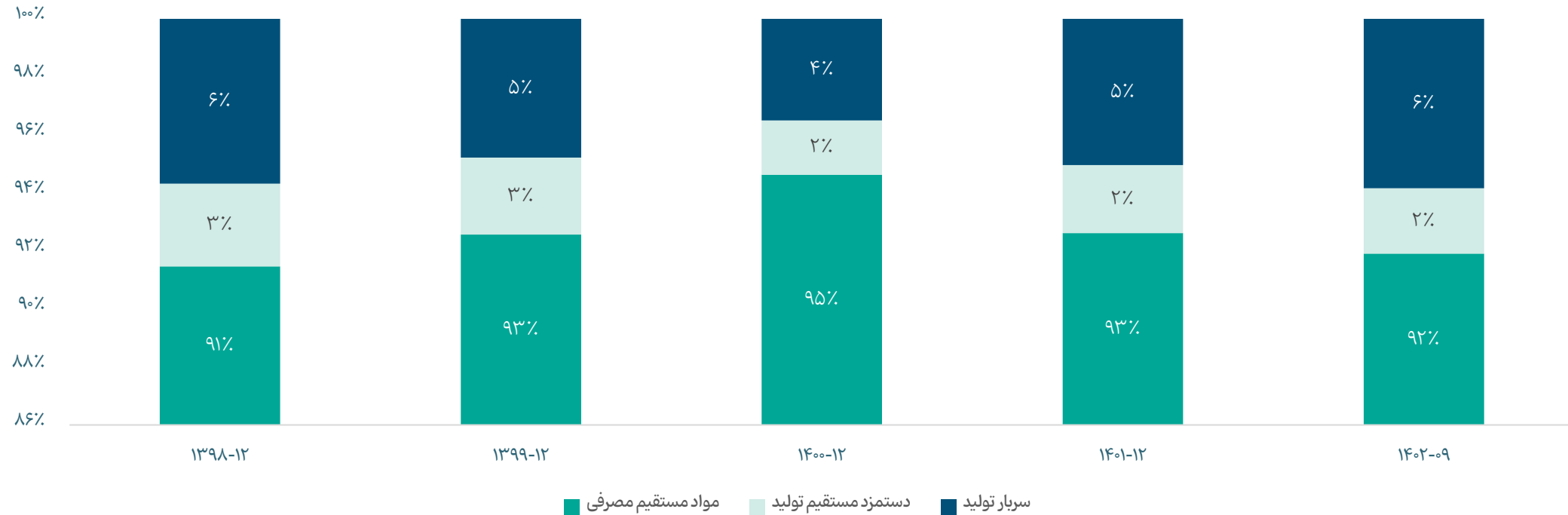
عمده خرید شرکت از شرکت فولاد مبارکه اصفهان می باشد و حدود ۲ درصد مواد مصرفی شرکت از شرکت گروه صنعتی سپاهان خریداری می شود.

ظرفیت تولید این شرکت، ۶۰،۰۰۰ تن است که فعلاً به صورت میانگین، ۱۴،۰۰۰ تن تولید می کند.

نرخ فروش محصولات



نسبت اجزای بهای تمام شده

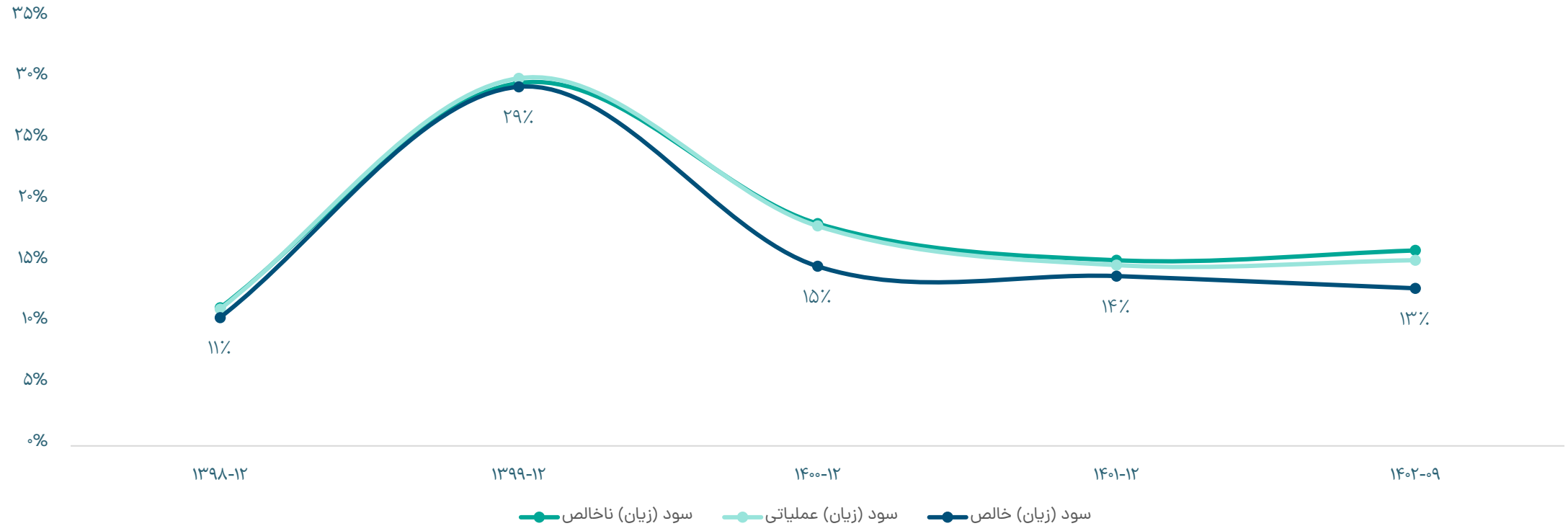


سهم مواد مصرفی از بهای تمام شده در این شرکت حدود ۹۰ درصد است. مواد مصرفی این شرکت شامل محصول ورق گرم می‌شود که ۹۰ درصد نیاز خود را از شرکت فولاد مبارکه و بقیه نیاز را از سایر شرکت‌ها خریداری می‌کند. سهم سربار تولید و دستمزد مستقیم در این شرکت زیر ۱۰ درصد از کل بهای تمام شده است.

موارد با اهمیت در سربار

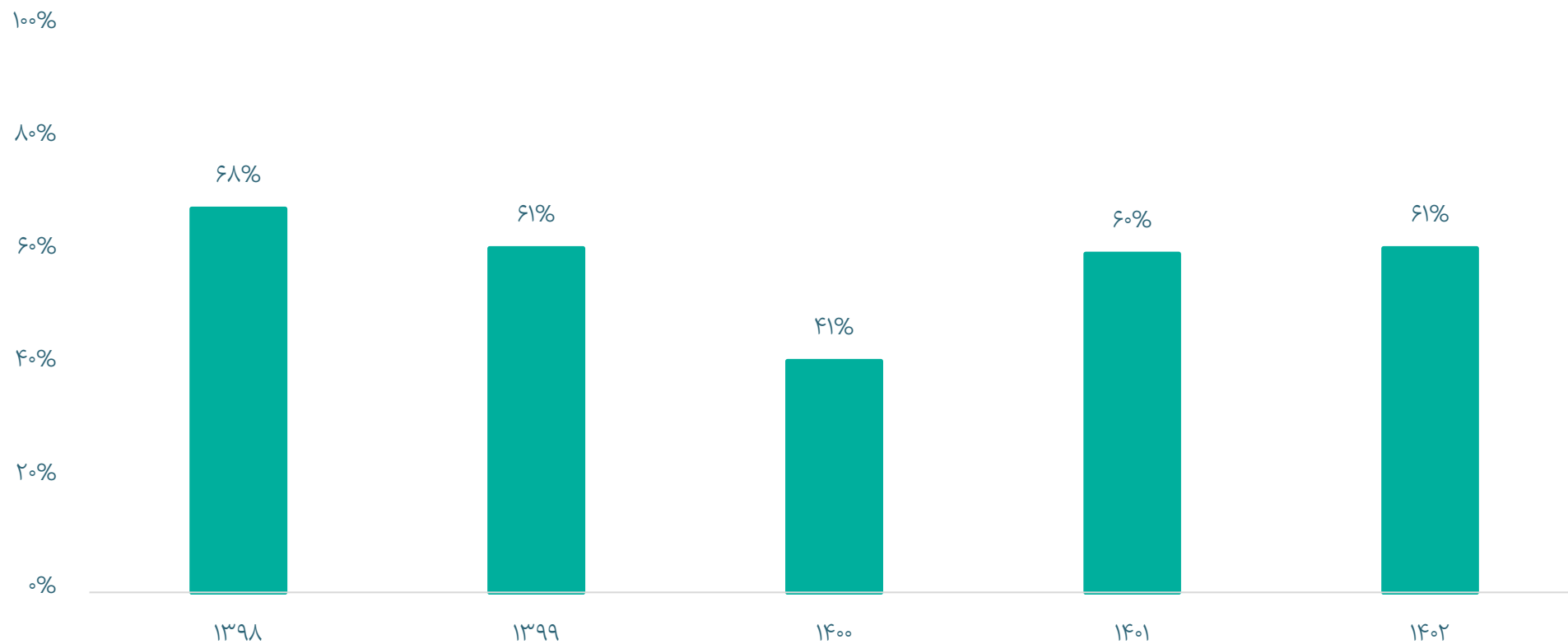


روند حاشیه سود شرکت



همانطور که در صفحات قبلی اشاره شد، فسفا، ورق مورد نیاز خود را از فولاد مبارکه خریداری کرده و پس از تولید لوله‌های گازی و صنعتی، آن‌ها را با قیمتی برحسب عرضه و تقاضا به فروش می‌رساند و از این عملیات حدود ۱۵ درصد حاشیه سود خالص باقی می‌ماند.

رند سود تقسیمی



مفروضات تحلیل	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
بیلت فخوز	۲۵۰'۰۰۰'۰۰۰	۲۰۰'۰۰۰'۰۰۰	۱۴۸'۲۰۰'۰۰۰
نرخ ورق گرم مبارکه	۳۶۲'۵۰۰'۰۰۰	۲۷۸'۰۰۰'۰۰۰	۱۹۲'۲۵۸'۸۱۲
اسپرد لوله فسیپا به ورق مبارکه	۱۳۱٪	۱۳۱٪	۱۳۱٪
ضریب مصرف ورق به لوله	۱۰۴٪	۱۰۴٪	۱۰۴٪
نرخ دلار	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۹۰'۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۲۰٪	۵۰٪	۵۰٪
رشد هزینه‌های متغیر	۲۰٪	۵۰٪	۳۰٪

نرخ بیلت

نرخ بیلت برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ در محدوده ۵۰۰ تا ۵۲۰ دلار در نظر گرفته شده است.

نرخ محصولات به بیلت فخوز

در سال ۱۴۰۲، قیمت ورق گرم مبارکه حدود ۲۸ میلیون تومان معامله شده و در سال ۱۴۰۳، نرخ این محصول حدود ۳۶ میلیون تومان برآورد می‌گردد. هم‌چنین نسبت قیمتی لوله‌های صنعتی و گازی نسبت به ورق گرم مبارکه حدود ۱۳۰٪ برآورد می‌شود.

قیمت دلار نیمایی

قیمت تعادلی دلار با توجه به شرایط تورمی کشور و وضعیت منابع ارزی، در حدود ۴۰,۰۰۰ تومان برای ۱۴۰۲ و ۵۰,۰۰۰ تومان برای سال ۱۴۰۳ پیش‌بینی می‌شود.

رشد هزینه‌های متغیر

رشد هزینه‌ها با توجه به تورم پیش‌بینی شده در حدود ۲۰٪ در نظر گرفته شده است.

۱۴۰۳-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	صورت سود و زیان
۵۷'۴۰'۸۰'۸۴	۴۴'۳۵۰'۵۵۶	۳۴'۸۰۹'۳۲۹	۲۹'۶۰۴'۰۵۲	۱۶'۰۵۱'۱۷۹	فروش
۴۸'۶۱۳'۵۲۱	۳۶'۱۶۸'۱۹۱	۲۹'۵۱۹'۸۷۲	۲۴'۲۲۴'۲۷۷	۱۱'۲۷۶'۰۶۵	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸'۷۹۴'۵۶۳	۸'۱۸۲'۳۶۵	۵'۲۸۹'۴۵۷	۵'۳۷۹'۷۷۵	۴'۷۷۵'۱۱۴	سود (زیان) ناخالص
۸۶۲'۹۴۵	۷۵۷'۵۷۴	۶۶۵'۰۴۹	۳۸۲'۱۱۳	۲۱۳'۶۳۳	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۱'۲۹۰'۰۸۶	۶۷۴'۲۲۷	۵۱۶'۹۲۶	۳۳۵'۳۴۹	۲۷۱'۳۱۰	خالص سایر درآمدهای عملیاتی
۹'۲۲۱'۷۰۴	۸'۰۹۹'۰۱۸	۵'۱۴۱'۳۳۴	۵'۳۳۳'۰۱۱	۴'۸۳۲'۷۹۱	سود (زیان) عملیاتی
۸۲۲'۰۵۶	۶۱۱'۶۰۵	۴۹۹'۱۸۲	۳۹۰'۳۶۱	۶۰'۳۰۲	هزینه‌های مالی
۷۵۹'۱۹۰	۶۲۰'۳۹۲	۴۷۹'۶۷۲	۸۰'۰۹۰	۴۴۹'۷۴۳	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۹'۱۵۸'۸۳۷	۸'۱۰۷'۸۰۵	۵'۱۲۱'۸۲۴	۵'۰۲۲'۷۴۰	۵'۲۲۲'۲۳۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱'۵۱۱'۹۳۷	۱'۳۴۷'۷۳۴	۲۹۳'۷۹۱	۶۶۰'۸۷۱	۵۰۱'۳۳۱	مالیات
۷'۶۴۶'۹۰۱	۶'۷۶۰'۰۷۱	۴'۸۲۸'۰۳۳	۴'۳۶۱'۸۶۹	۴'۷۲۰'۹۰۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۷'۶۴۶'۹۰۱	۶'۷۶۰'۰۷۱	۴'۸۲۸'۰۳۳	۴'۳۶۱'۸۶۹	۴'۷۲۰'۹۰۱	سود (زیان) خالص
۱'۹۶۱	۱'۷۳۳	۱'۲۳۸	۱'۱۱۸	۳'۶۳۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳'۹۰۰'۰۰۰	۳'۹۰۰'۰۰۰	۳'۹۰۰'۰۰۰	۳'۹۰۰'۰۰۰	۱'۳۰۰'۰۰۰	سرمایه
۱'۹۶۱	۱'۷۳۳	۱'۲۳۸	۱'۱۱۸	۱'۲۱۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021-9100 8700 * 021-8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidsecurities