



تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۳/۱۹

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۷۶

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.

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 صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۳ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "پارسان"

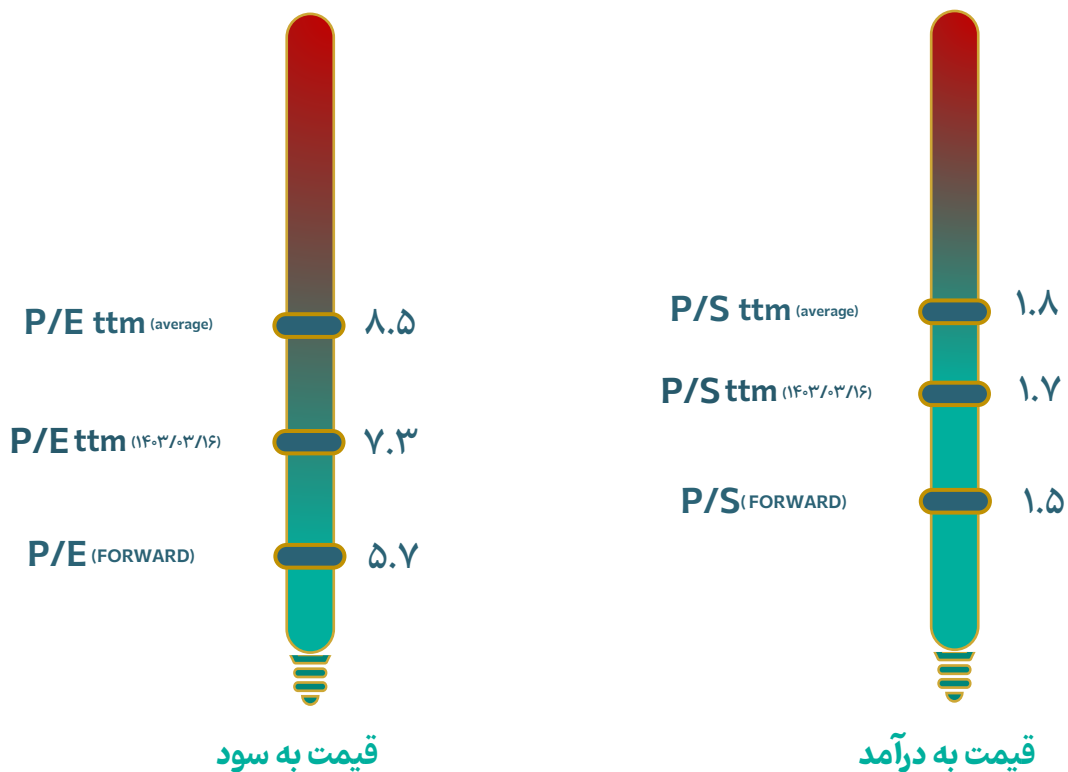
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



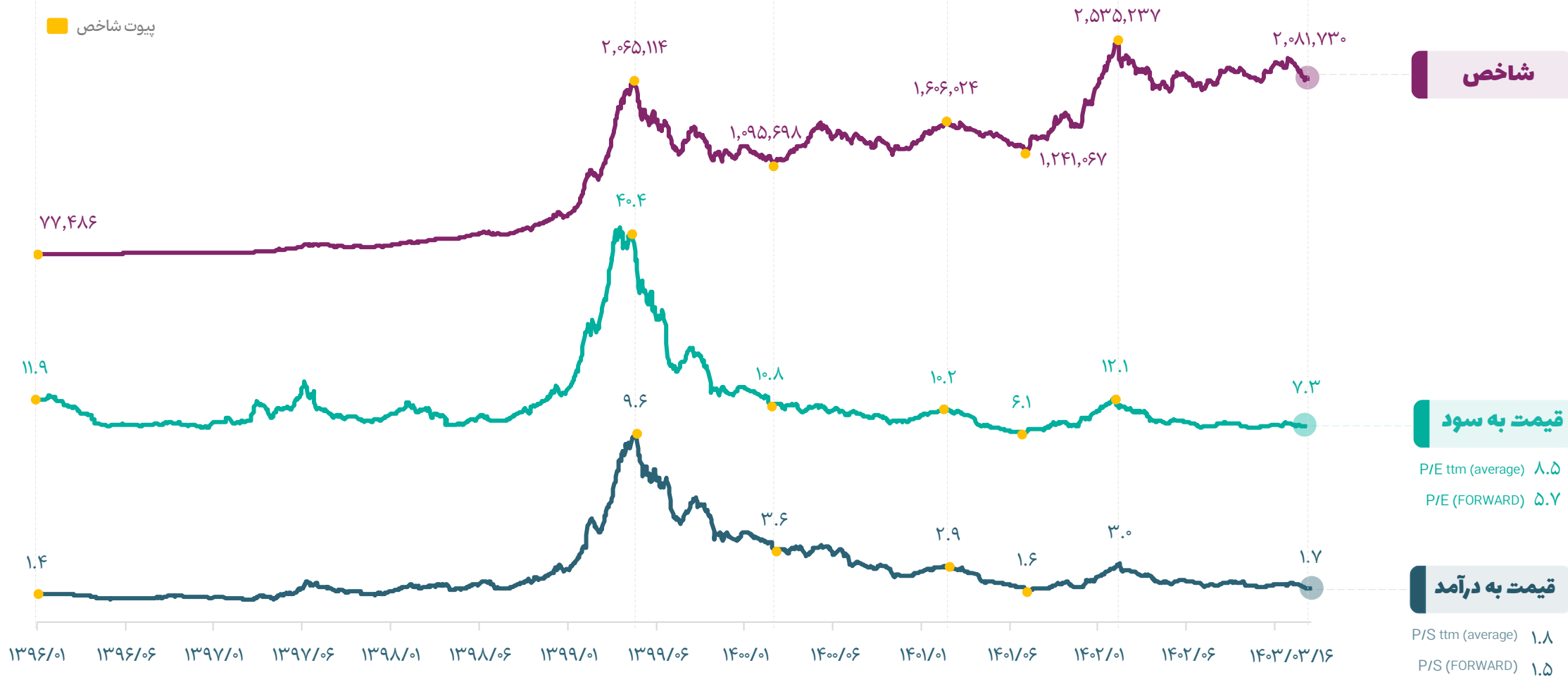
جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل های 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 می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، دادهای سال مذکور حذف شده است.

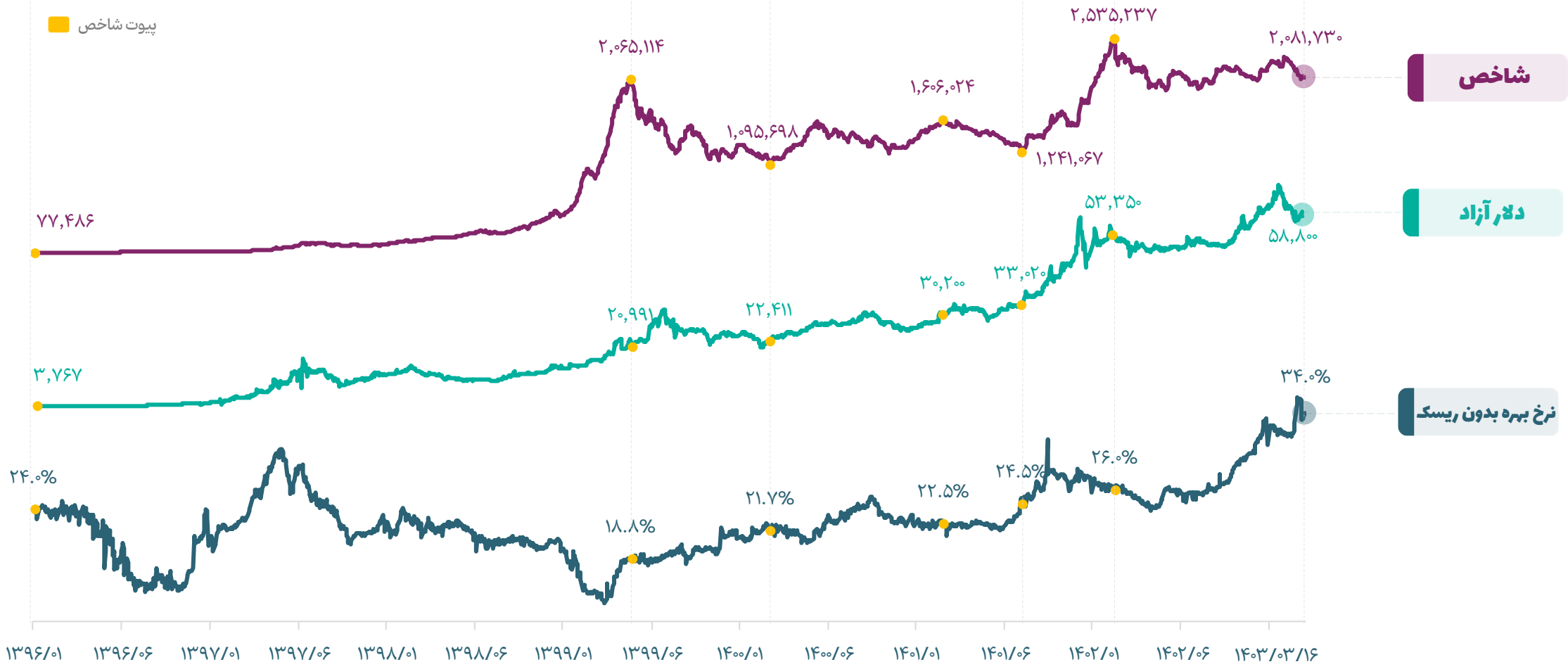
ارزش معاملات خرد سهام امروز، ۲.۳۰۰ میلیارد تومان بوده است که از این میزان، تنها حدود ۱.۳۰۰ میلیارد تومان به معاملات سهام اختصاص داشته و مابقی معاملات مربوط به صندوق های سرمایه گذاری بوده است! در این شرایط صحبت در مورد کاهش قیمت و کاهش شاخص در بازار سهام مفهومی ندارد! سه عامل دلار، نرخ بهره و دامنه دو درصدی، هر چند به طور قطع ناپایدار ولی بازار سرمایه را به کمای مطلق برده است. امید است این دامنه دو درصدی در همین چند روز برطرف گردد.

بازار سرمایه در یک نگاه

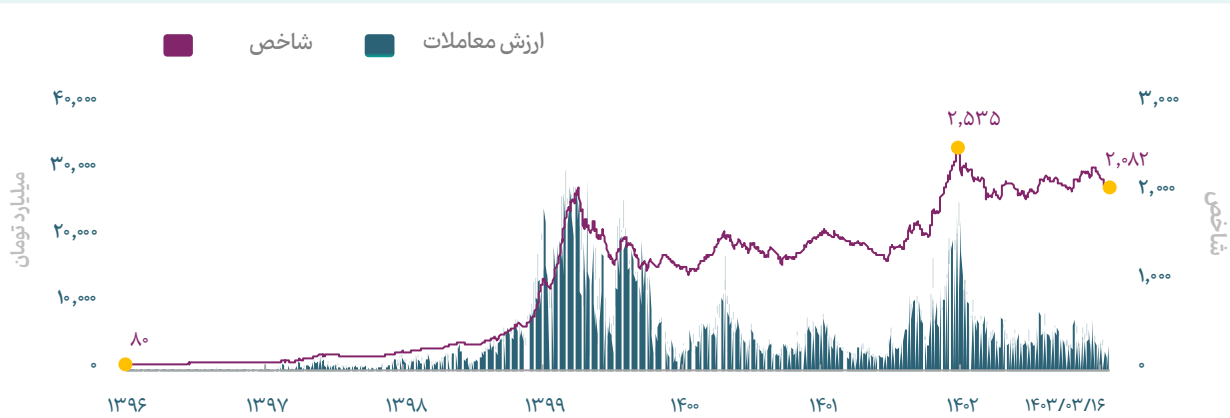


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

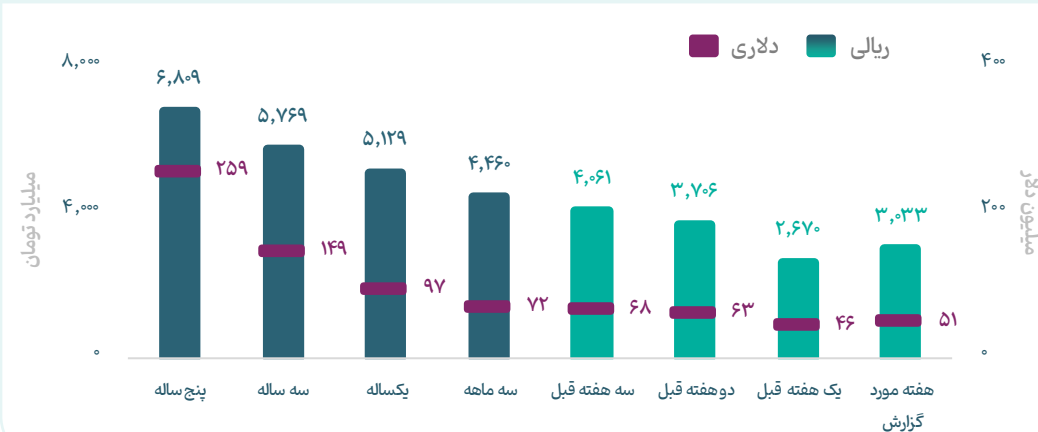
بازار سرمایه در یک نگاه



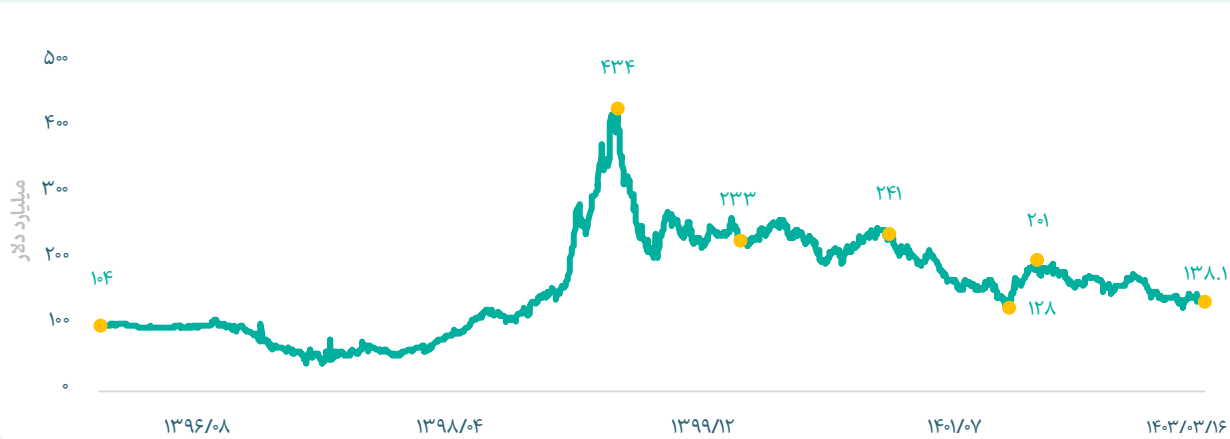
ارزش معاملات خرد



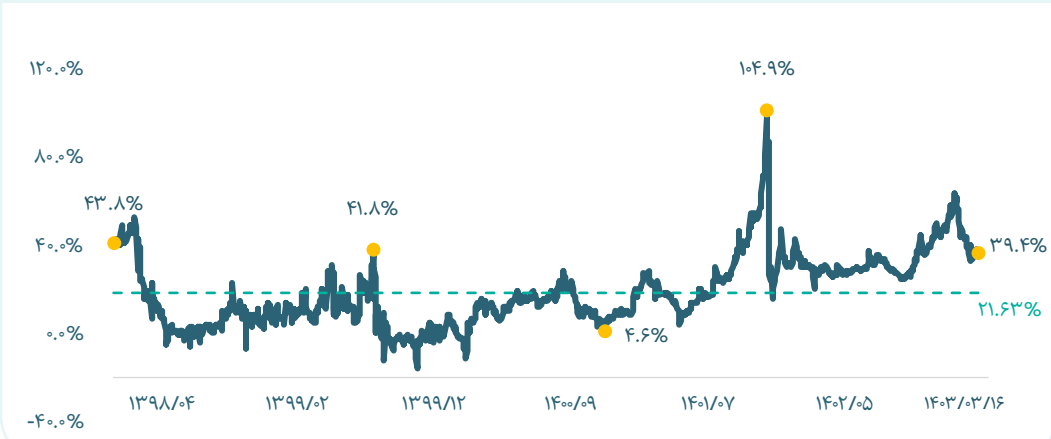
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



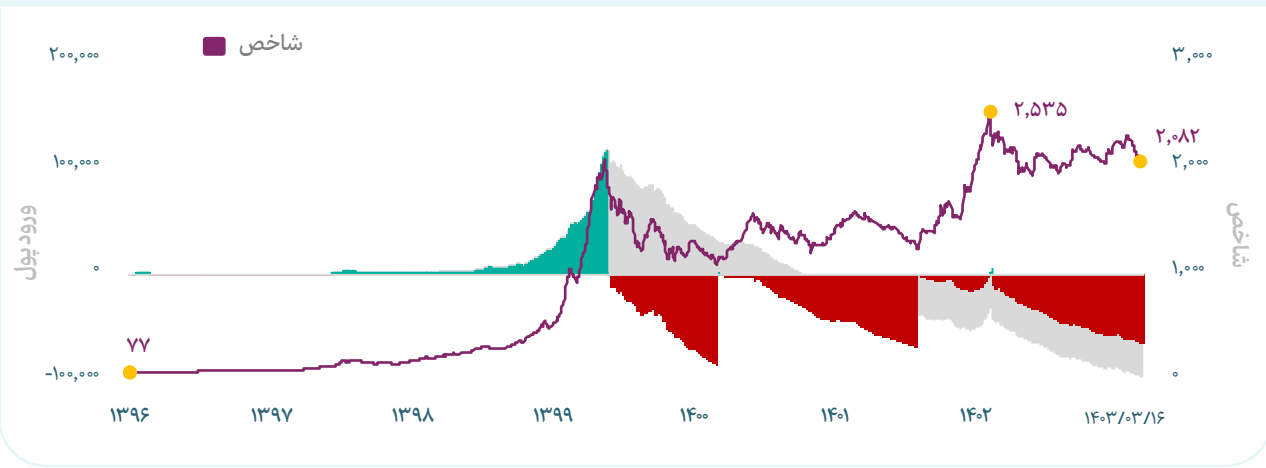
ارزش دلاری بازار



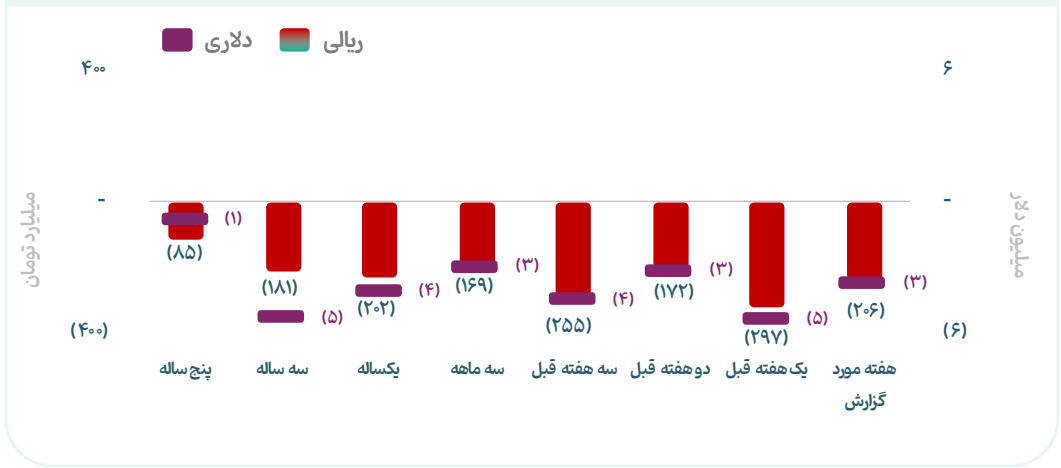
فاصله دلار آزاد و نیما



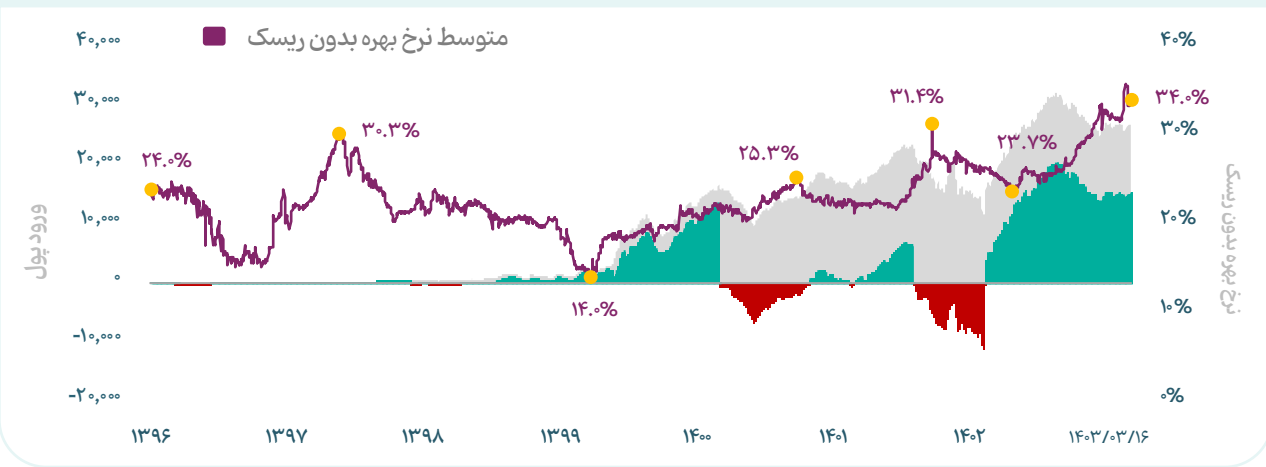
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



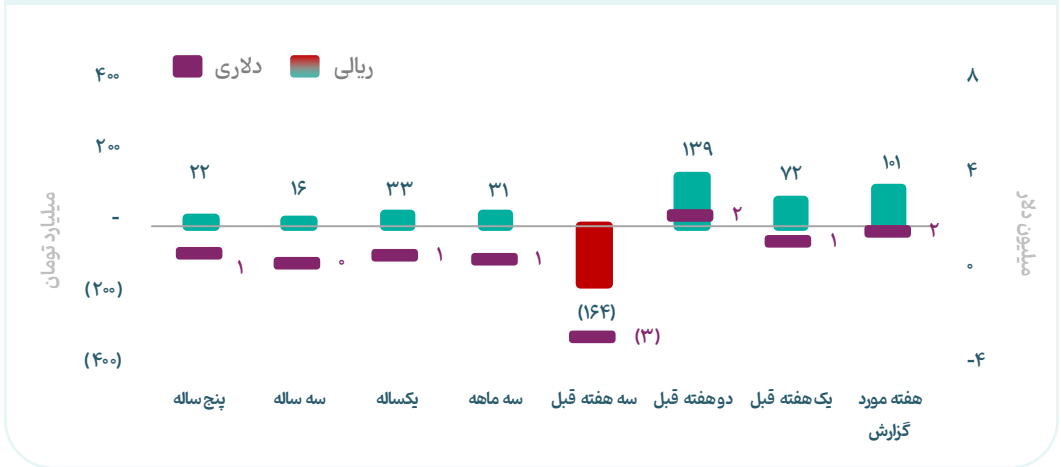
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



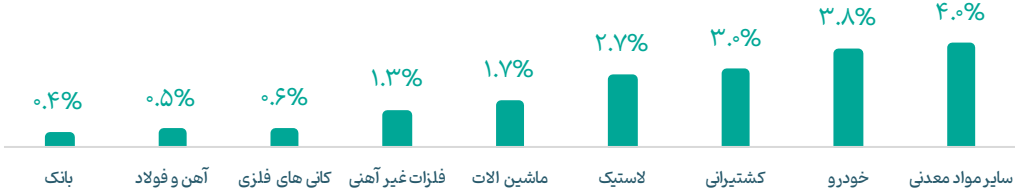
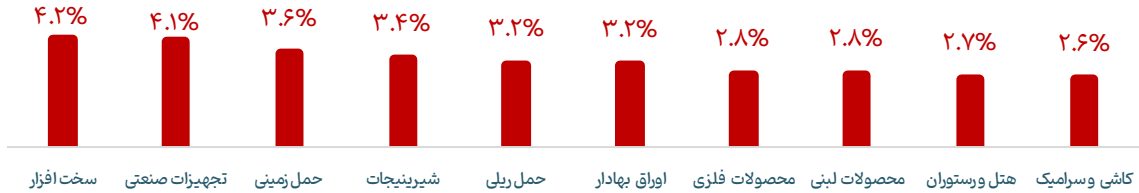
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



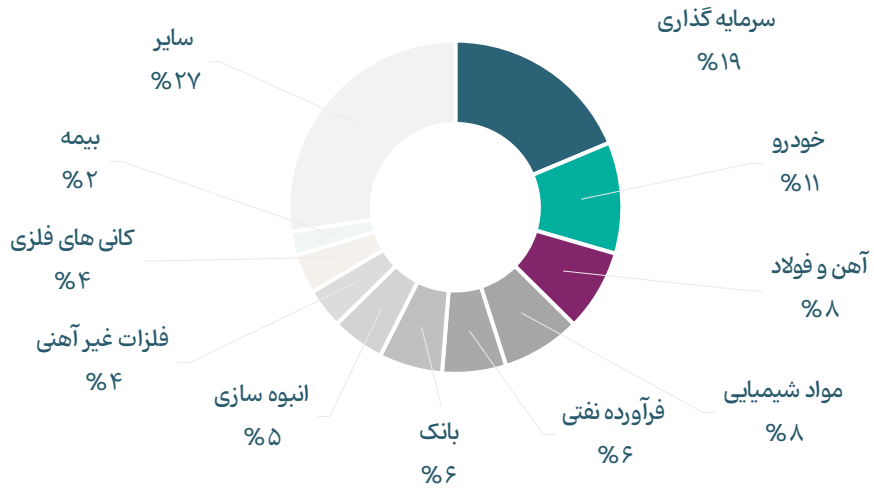
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



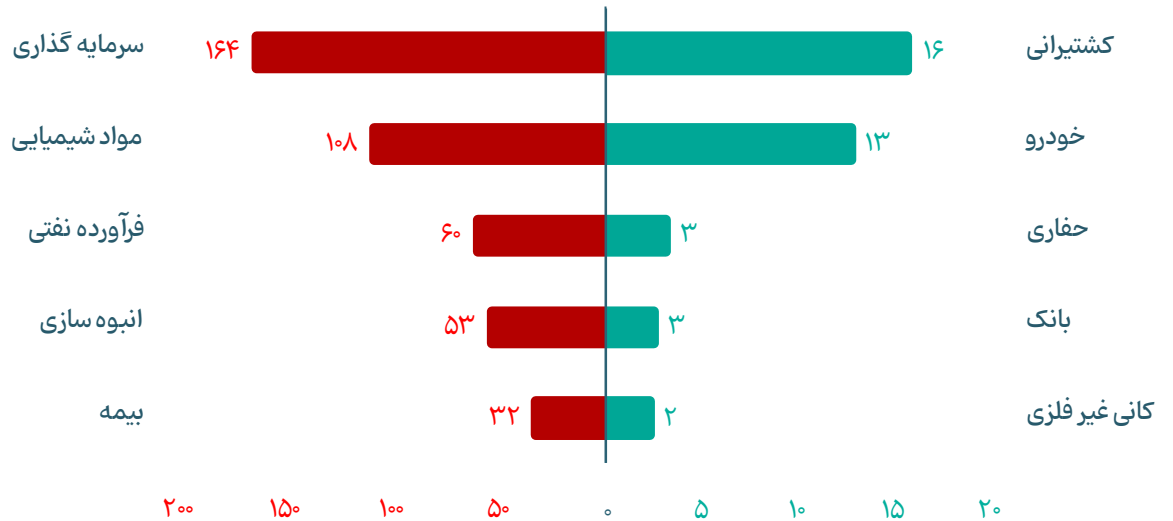
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

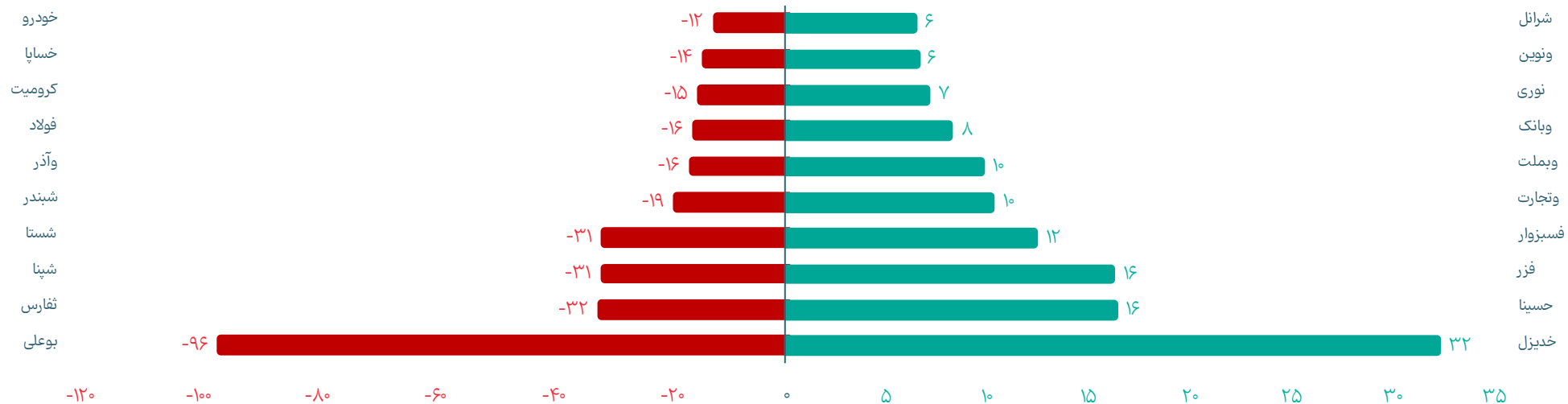
خدیزل ۶.۱%	ثامن ۵.۸%	کماسه ۵.۷%	نطرین ۵.۷%	پساما ۵.۴%	تجلی ۵.۳%	چکارن ۵.۲%	شکر ۴.۸%	چنوپا ۴.۷%	خاور ۴.۷%	ختوقا ۴.۵%	شکرین ۴.۴%	
حسینا ۶.۰%	شفام ۵.۸%	سبهان ۵.۷%	ثجوان ۵.۷%	پیزد ۵.۴%	ثالوند ۵.۳%	فوکا ۴.۹%	پکویر ۴.۸%	غگز ۴.۷%	وهامون ۴.۷%	وهنر ۴.۴%	سپیدار ۴.۳%	شدوص ۴.۳%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

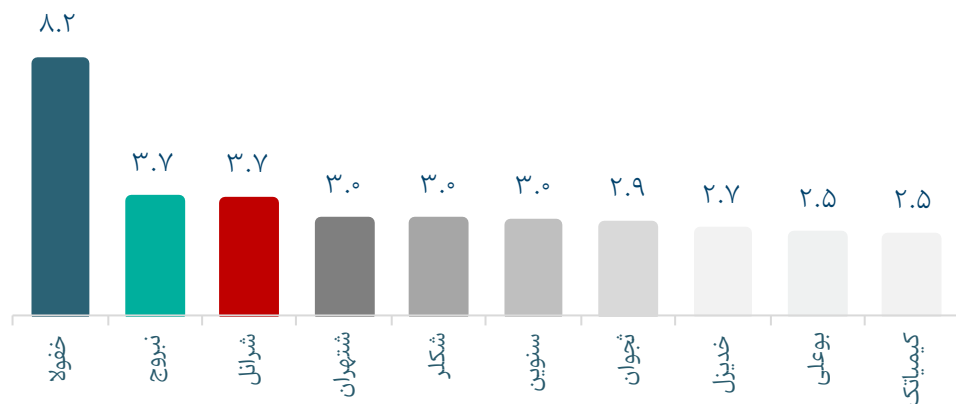
غشهداب ۶.۴%	دسانکو ۶.۲%	گشان ۶.۲%	فروژ ۶.۱%	زگلدشت ۶.۰%	غدانه ۵.۹%	قتابت ۵.۹%	ثجنوب ۵.۹%	کساوه ۵.۸%	ناما ۵.۸%	فسازان ۵.۷%	حیارسا ۵.۷%	غالبر ۵.۷%
شصدف ۶.۴%	شیلی ۶.۲%	بتهران ۶.۱%	خبیان ۶.۰%	فتوسا ۶.۰%	حشکوه ۵.۹%	توسن ۵.۹%	قشیر ۵.۸%	ثعثما ۵.۸%	بهپاک ۵.۸%	گنگین ۵.۷%	مادیرا ۵.۷%	ومشان ۵.۷%

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

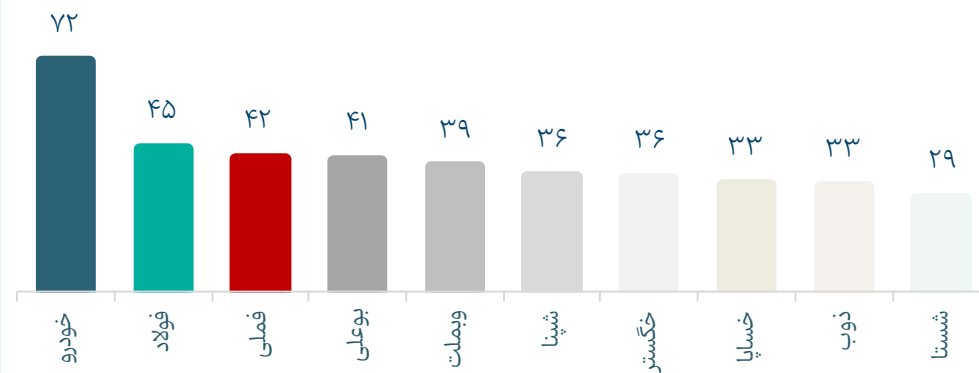
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

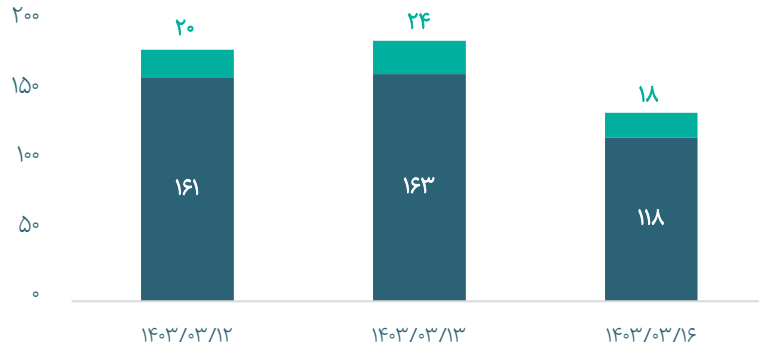


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

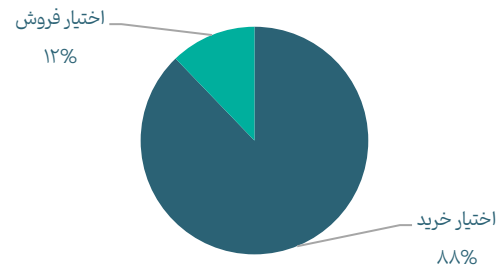


■ اختیار خرید ■ اختیار فروش

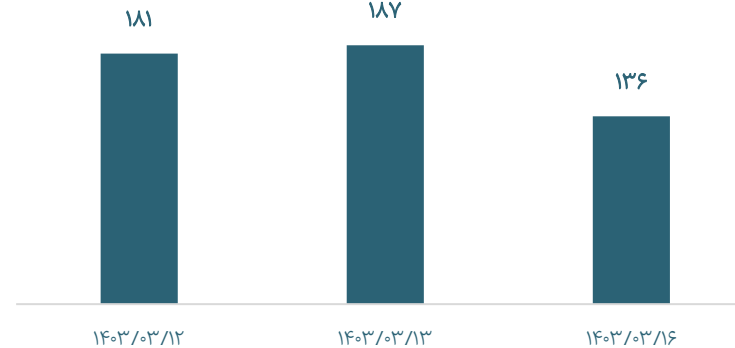
ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

۱۴۰۳/۰۳/۲۰	بتهران
۱۴۰۳/۰۳/۲۰	خاور
۱۴۰۳/۰۳/۲۰	فصبا
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	اهرم
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	نوب
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	ویملت
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	وبصادر

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
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۰۰۰۰	۲۰۰۴۰	۱۸۰۰	۲۷۲,۵۴۸	۴۸/۵	اهرم	ضهرم ۴۰۰۴	۱
۱۴۰۳/۰۴/۰۶	۲۸۰۰	۲۸۷۶	۱۸۰	۱,۲۸۹,۰۳۶	۲۰/۷	خودرو	ضخود۴۰۴	۲
۱۴۰۳/۰۴/۰۶	۳۰۰۰	۲۸۷۶	۸۴	۲,۲۰۲,۰۳۴	۱۷/۶	خودرو	ضخود۴۰۴۲	۳
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۲۰۰۰	۲۰۰۴۰	۲۰۱۲	۶۷,۰۳۴	۱۳/۶	اهرم	طهرم ۴۰۰۵	۴
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۰۰۰۰	۲۰۰۴۰	۴۶۸	۱۷۹,۳۳۰	۱۰/۲	اهرم	ضهرم ۳۰۰۶	۵
۱۴۰۳/۰۴/۲۰	۲۴۰۰	۲۴۴۲	۲۰۵	۳۳۴,۰۴۹	۶/۱	خسپا	ضسپا۴۰۰۳	۶
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۲۰۰۰	۲۰۰۴۰	۸۵۳	۶۷,۹۹۳	۵/۹	اهرم	ضهرم ۴۰۰۵	۷
۱۴۰۳/۰۴/۲۰	۲۶۰۰	۲۴۴۲	۱۱۷	۵۵۷,۳۳۱	۵/۸	خسپا	ضسپا۴۰۰۴	۸
۱۴۰۳/۰۴/۰۶	۲۶۰۰	۲۸۷۶	۳۳۹	۱۶۶,۱۷۱	۵/۱	خودرو	ضخود۴۰۴	۹
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۰۰۰۰	۲۰۰۴۰	۹۱۲	۳۶,۲۷۷	۳/۳	اهرم	طهرم ۴۰۰۴	۱۰

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	طهرم ۴۰۰۴	%۶۴	اهرم	۳/۳
۲	طهرم ۴۰۰۵	%۳۴	اهرم	۱۳/۶
۳	طهرم ۳۰۰۶	%۳۳	اهرم	۰/۹
۴	طهرم ۳۰۰۸	%۲۶	اهرم	۰/۵
۵	طخود۴۰۴۲	%۱۰	خودرو	۰/۸
۱	ضهرم ۳۰۰۷	%۸۲-	اهرم	۱/۲
۲	ضهرم ۳۰۰۶	%۶۴-	اهرم	۱۰/۲
۳	ضستا۴۰۱۵	%۳۳-	شستا	۱/۴
۴	ضستا۴۰۱۶	%۳۱-	شستا	۱/۴
۵	ضخود۴۰۴۳	%۳۰-	خودرو	۰/۵

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از شکست کف کانال و سپس برخورد به نقطه حمایتی خود، تنها ۳ روز مثبت را تجربه نمود و مجدداً در مسیر نزولی قرار گرفت. در حال حاضر اگر شاخص کل توانایی تغییر مسیر به سمت صعود را کسب نماید باید ابتدا محدوده کف کانال را پست سر بگذارد تا بتواند به محدوده ۲.۱۵۰.۰۰۰ واحد نزدیک شود. در غیر این صورت در ادامه مسیر نزولی هفته‌های جاری، محدوده‌های ۲.۰۰۰.۰۰۰ و ۲.۰۵۰.۰۰۰، محدوده‌های حمایتی پیشرو خواهند بود.



تداوم کاهش قیمت نفت

قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال در لحظه تنظیم این گزارش با ۲۵ سنت معادل ۰٫۳۱ درصد کاهش به ۷۹ دلار و ۶۲ سنت رسید. بدین ترتیب قیمت نفت، سومین کاهش پیاپی هفتگی را ثبت نمود. در شرایط فعلی سرمایه‌گذاران در حال بررسی اظهارات مقامات اوپک پلاس و جدیدترین اطلاعات اشتغال آمریکا هستند که احتمال کاهش زود هنگام نرخ بهره فدرال رزرو را پایین آورده است. همچنین اظهارات مقامات عربستان و روسیه، از اعضای اصلی ائتلاف اوپک پلاس در مورد آمادگی آنها برای توقف افزایش تدریجی تولید، از قیمت نفت حمایت می‌کند.

لینک خبر



ابطال سپرده های بانکی با نرخ سود غیرقانونی

معاون بانک مرکزی بیان داشت: سپرده‌های بانکی با نرخ سود غیرقانونی ابطال می‌شوند و سیاست بانک مرکزی همان دستورالعملی است که سال ۱۴۰۲ منتشر شده و حداکثر نرخ سود در نظام بانکی باید ۲۲/۵ درصد می‌باشد. وی در ادامه گفت: انتظار داریم تا دو هفته آینده سپرده‌هایی که نرخ سود بالایی دارند، حل و فصل شوند.

لینک خبر



افزایش ۳۰ درصدی نرخ حمل بار

رئیس سازمان راهداری و حمل و نقل جاده‌ای طی مکاتبه با مدیران استانی از افزایش ۳۰ درصدی کرایه حمل بار خبر داد. بدین ترتیب نرخ شاخص حمل با اعمال افزایش ۳۰ درصدی از ۵۵۰۰ ریال به ازای هر تن کیلومتر به ۷۱۵۰ ریال تغییر می‌کند و از مورخ ۱۴۰۳/۳/۱۳ به صورت متمرکز و ستادی مطابق سند کسب و کار اجرای شرح تن کیلومتر ... اعمال می‌شود.

لینک خبر



شرکت داروسازی
ابوریحان

شرکت داروسازی ابوریحان با نماد دابور در اردیبهشت موفق به ثبت فروش ۲۱۳ میلیارد تومانی شده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۷۶ درصدی را نشان می دهد. همچنین مجموع فروش دو ماهه سال جدید نسبت به دو ماهه ابتدایی سال قبل رشد دو برابری را نشان می دهد. دابور که از جمله شرکت های قدیمی صنعت دارو محسوب می شود، یکی از اصلی ترین تولیدکنندگان داروهای هورمونی در کشور می باشد. این شرکت در دوزمینه داروهای انسانی و دامی فعالیت می کند و در حال حاضر عمده سبد فروش آن را گروه محصولات قرص، کپسول و آمپول تشکیل می دهد. دابور در سال گذشته همانند بسیاری از شرکت های صنعت داروسازی، با مشکلات متعددی رو به رو بود و در نتیجه افزایش تخفیفات، کاهش بهره وری خطوط تولید و همچنین افزایش قابل توجه دوره وصول مطالبات به ۴۰۲ روز که رشد هزینه های مالی را در پی دارد، با افت ۶۱ درصدی سودخالص رو به رو شد. با گذشت دو ماه از سال مالی جدید، تغییرات مثبت و بهبود نسبی در روند تولید و درآمد شرکت مشاهده می شود که البته تداوم در ماه های آتی و نمود آن در صورت های مالی فصلی حائز اهمیت خواهد بود.



شرکت موتورسازان تراکتورسازی ایران

شرکت موتورسازان تراکتورسازی ایران با نماد خموتور در اردیبهشت ماه با ثبت فروش ۴۶۰ میلیارد تومانی به درآمد تجمیعی ۶۷۷ میلیارد تومانی در دو ماهه ابتدایی سال مالی جدید رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۷۷ درصدی را نشان می دهد. خموتور تولید کننده موتورهای سه، چهار و شش سیلندر در ۵۰ نوع مختلف و با قدرت مابین ۴۰ تا ۱۵۰ اسب بخار می باشد و از ابتدای اردیبهشت ماه میانگین نرخ فروش محصولات خود ۲۵ درصد افزایش داده است. این افزایش نرخ در کنار رشد مقداری تولید و فروش (خصوصاً در موتورهای شش سیلندر)، سبب رشد درآمدی قابل توجه نسبت به مدت مشابه سال قبل گردیده است. در حال حاضر بیشتر موتورهای تولیدی شرکت در دسته موتورهای کشاورزی (تراکتور) قرار می گیرد ولی مطابق برنامه ریزی های صورت گرفته و پروژه های تعریف شده، بنا دارد در حوزه موتور های صنعتی و ژنراتورها و همچنین و انواع دیگر موتورها حضور فعال تری در آینده داشته باشد. خموتور در سال گذشته حاشیه سود خالص ۹.۳ درصدی را به ثبت رساند و در صورت حفظ حاشیه سود و تداوم فروش های ماهانه در سطوح فعلی، سودآوری و گزارشات فصلی مناسب شرکت دور از انتظار نخواهد بود.



سیمان خوزستان
KHOSEROOZ
CEMENT CO.

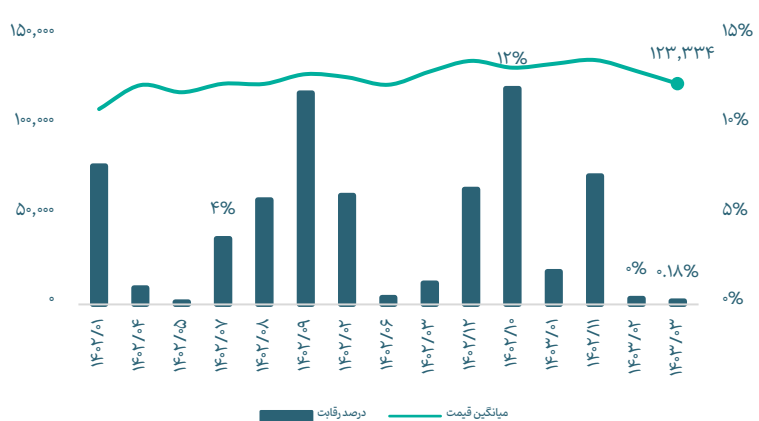
شرکت سیمان خوزستان با نماد سخوز در مجمع عمومی سالیانه از فعالیت آسیاب آسیب دیده کوره ۵ هزار تنی تحت نظارت های دقیق و با نصب سنسور های مختلف از جمله دمایی و لرزشی خبر داد. گیربکس آسیاب مذکور در سال گذشته به صورت پیش بینی نشده دچار مشکل گردید و در نتیجه توقفات ناشی از آن، تولید با افت مواجه شد و فروش مقداری کلینکر و سیمان نیز به میزان ۱۰.۸ درصد کاهش یافت. بدین ترتیب در نتیجه حادثه پیش آمده و همچنین رشد هزینه های انرژی، کاهش ۷ درصدی سود خالص در سال مالی قبل رخ داد. این شرکت برای سال جاری برنامه دارد در زمان محدودیت های انرژی، تعمیرات اساسی خط مذکور را انجام دهد و پیش بینی ۳۵ تا ۴۰ روز اورهال برای امسال محتمل می باشد. سخوز از جمله بزرگترین شرکت های سیمانی کشور می باشد که با قرار گرفتن در استان خوزستان و نزدیکی به مرز های عراق، کویت و کشورهای حاشیه جنوبی خلیج فارس از مزیت مناسبی برای صادرات برخوردار است. رقابت منفی بین صادرکنندگان غرب و جنوب کشور از جمله چالش های صادراتی کلینکر و سیمان سخوز عنوان شده و از این پس در انجمن صنفی صنعت سیمان مقرر گردیده است که تمامی صادرکنندگان حداقل قیمت تعیین شده را رعایت کنند. بر اساس موارد ذکر شده، نرخ فروش داخلی و صادراتی در سال جاری و همچنین مقدار تولید با توجه به توان خط آسیب دیده، می تواند در سودآوری شرکت بسیار موثر باشد و گزارش ماه های آتی حائز اهمیت است.



بورس کالا



دیدگاه هفته (آهن اسفنجی)

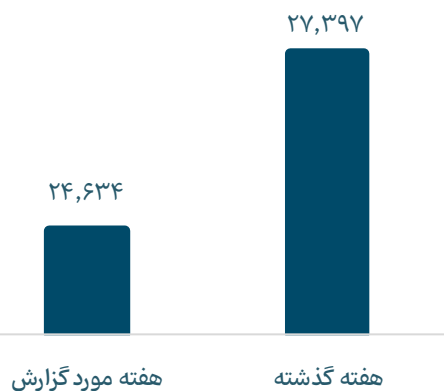


آهن اسفنجی قطعه هایی کروی شکل می باشد که در سطح خود مانند اسفنج سوراخ های کوچکی دارد و در نتیجه فرآیند احیای مستقیم گندله آهن به وجود می آید. میزان عیار آهن اسفنجی بین ۸۴ تا ۹۵ درصد می باشد و به عنوان جایگزینی مطلوب برای آهن قراضه تلقی می گردد. این محصول پس از ذوب و احیا در واحد های فولادسازی، در تولید انواع شمش های فولادی (بیلت، بلوم و اسلب) مورد استفاده قرار می گیرد. در بین شرکت های بورسی، سه شرکت صبا فولاد خلیج فارس (فصبا)، پارس فولاد سبزواری (فسبزواری) و آهن و فولاد غدیر ایرانیان (فغدیر) بزرگترین عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا می باشند و بیش از ۳۰ درصد از کل عرضه ها را در اختیار دارند. معمولاً در فصول سرد سال به دلیل محدودیت های انرژی و کاهش تولید، رقابت بر روی آهن اسفنجی در بورس کالا افزایش می یابد و شاهد افزایش میانگین قیمت و ضریب آهن اسفنجی به شمش فولاد خوزستان هستیم اما پیش بینی می شود با توجه به تعدد طرح های آهن اسفنجی افتتاح شده یا در شرف افتتاح، رفته رفته عرضه و تقاضای این محصول به تعادل برسد و ضریب آهن اسفنجی به شمش فولاد خوزستان نسبت به سال های قبل کاهش یابد.

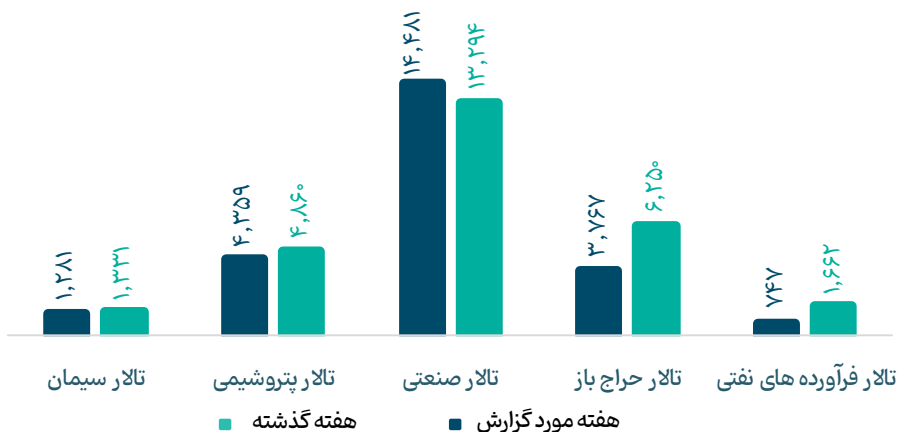
بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۵	۲۷%
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۳۲۵/۱-کیسه ۵۰	۱۸%
سیمان فارس نو	سیمان تیپ ۲	۱۵%
سیمان کرمان	سیمان سفید	۱۴%
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۱۴%
سیمان تهران	سیمان تیپ ۵	-۳۰%
سیمان تجارت مهریز	سیمان تیپ ۲	-۲۱%
سیمان هرمزگان	سیمان تیپ ۲	-۲۰%
پتروشیمی غدیر	پلی وینیل کلراید SF۵	-۱۹%
نفت پارس	SN۱۵۰ روغن پایه	-۱۸%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGY۳۱	۱۲۹%
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۵	۱۰۱%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۹۰%
پتروشیمی سازند	ایزوبوتانول	۸۵%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی LMP ۰۰۳۵	۵۲%
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۵/کیسه ۵۰	۵۱%
سیمان شمال	سیمان تیپ ۲	۴۰%
پتروشیمی سازند	پلی پروپیلن نساجی HP۵۶۵S	۳۹%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG۶۴۵	۳۸%

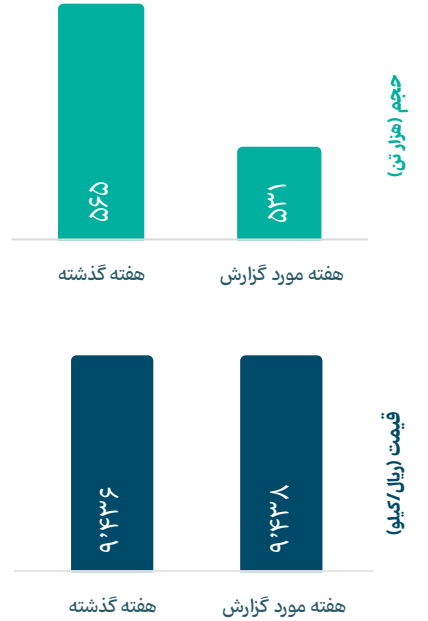
محمول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۲۲,۳۹۵,۶۹۶	-۴.۷%	۱.۶۱	-	شگویا	۱۰۵۵	۱%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۷۸,۰۳۹,۵۳۴	-۱.۹%	۲.۰۶	-	شگویا	۶۴۱	۸%
پلی اتیلن سبک	۳۹۴,۶۰۷,۵۹۴	-۰.۳%	۱.۲۴	-	آریا، شاراک، جم	۶۶۹	-۸%
پلی پروپیلن	۵۳۴,۳۸۸,۹۵۹	۰.۰%	۱.۶۷	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۰۶	-۱۷%
پلی وینیل کلراید	۴۰۴,۲۹۹,۹۳۵	۱.۴%	۱.۶۹	-	شغدیر، شپترو	۶۸۵	۵%
لوب کات	۲۲۶,۸۰۵,۵۰۰	۱.۰%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۸۴	۴۸%
روغن پایه	۳۴۷,۷۸۷,۱۷۶	-۵.۰%	۱.۳۴	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۵۸۹	۸%
قیر ۶۰۷۰	۱۵۵,۰۰۰,۰۰۰	-۱.۷%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۶۳	-۱۲%
وکیوم باتوم	۱۴۳,۶۱۹,۱۵۳	-۱.۲%	۱.۴۳	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۳	-۱۲%
منو اتیلن گلایکول	۲۰۱,۱۹۶,۱۶۹	۳.۷%	۱.۴۷	شگویا	مارون، شاراک	۳۴۱	۲۵%
نخ پلی استر	۶۳۹,۶۳۳,۲۱۹	-۱.۴%	۱.۱۹	-	شپلی	۱۰۸۴	۸%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

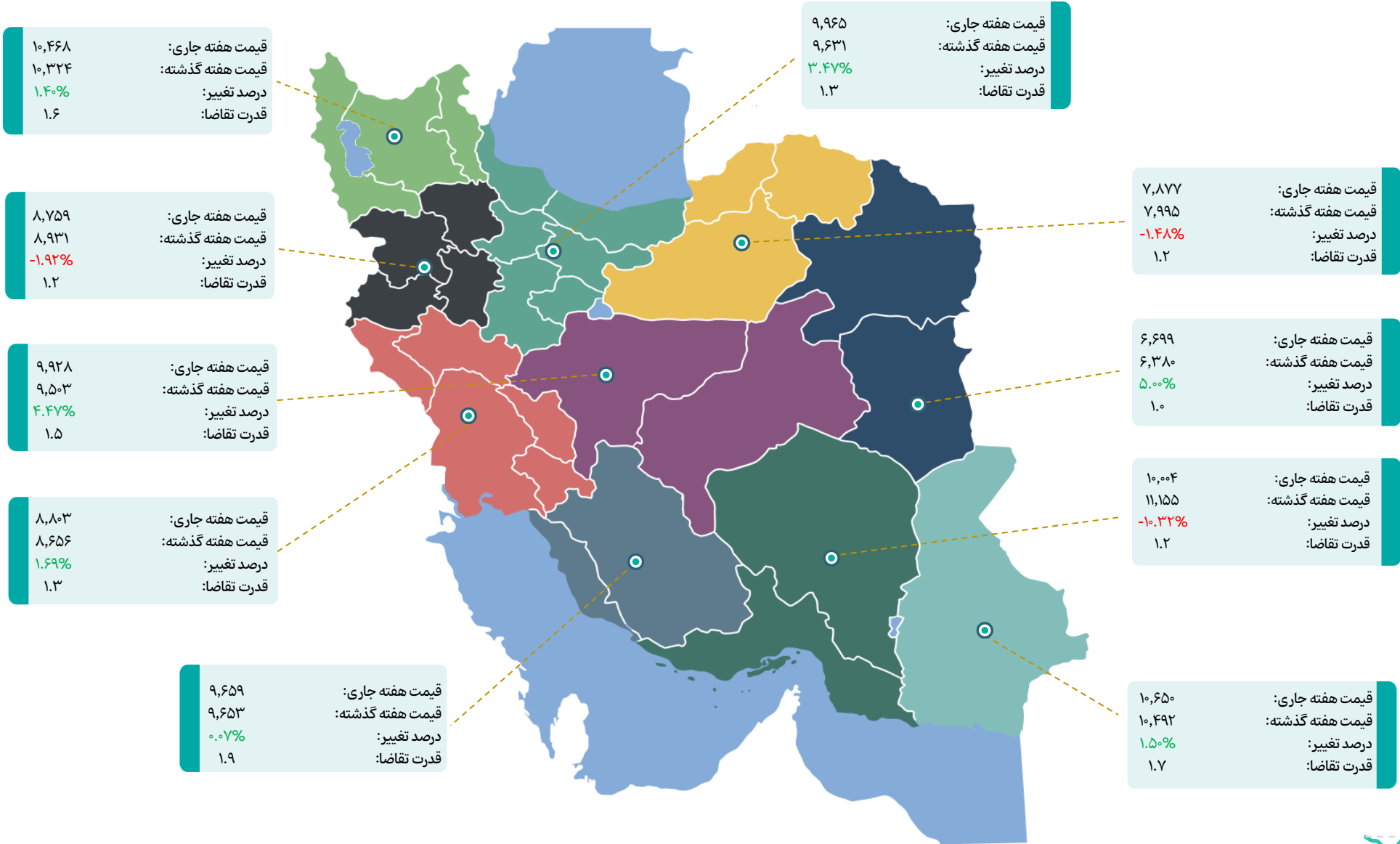
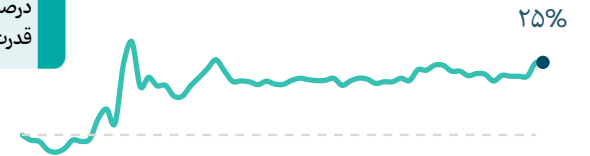
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۰۶,۸۶۶,۹۰۲	۰.۶%	۱.۶۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۵۱	۱۱%
ورق گرم	۳۱۳,۲۷۹,۷۹۰	-۰.۴%	۱.۱۶	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۵۳۱	۳۱%
ورق سرد	۳۸۶,۲۲۵,۹۱۰	۱.۵%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۵۵	۱۱%
گندله	۵۱,۱۹۰,۶۳۷	۰.۱%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۷	۲۸%
آهن اسفنجی	۱۲۳,۶۳۲,۲۲۶	-۰.۲%	۱.۳۸	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۱۰	-۵%
تیرآهن	۲۶۸,۴۷۱,۰۹۲	۲.۱%	۱.۸۶	-	ذوب	۴۵۵	۱%
میلگرد	۲۴۱,۲۹۴,۴۲۱	۰.۹۳%	۱.۴۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۰۹	۱۰%
مس کاتد	۵,۲۴۲,۰۰۰,۰۰۰	-۱.۳%	۱.۰۱	فباهنر	فملی	۸۸۸۳	۱۹%
شمش روی	۱,۴۵۴,۸۰۲,۶۰۸	-۰.۴%	۱.۵۷	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۴۶۵	۱۱%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

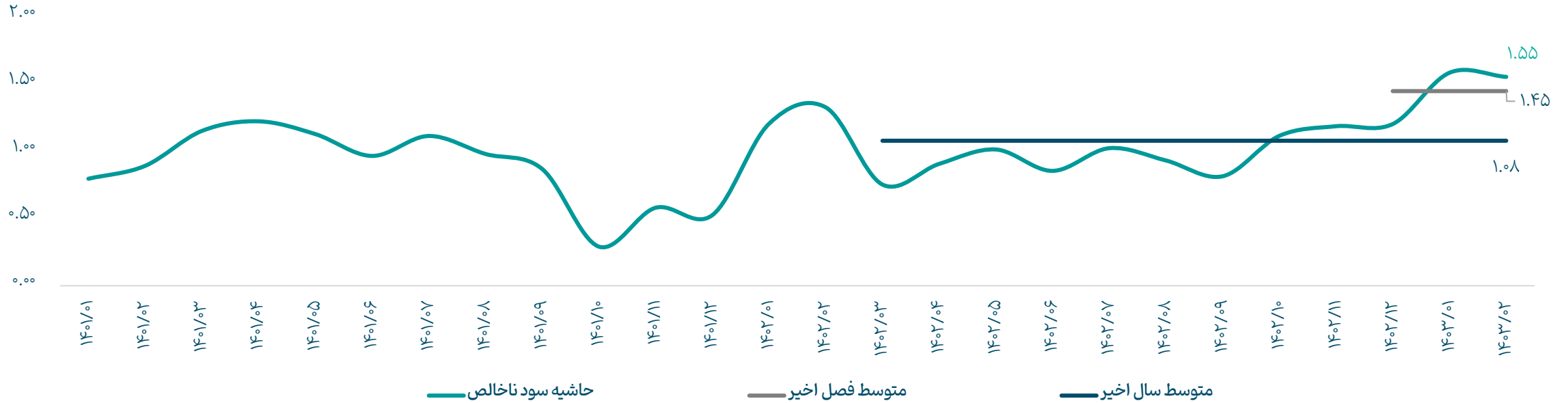


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

فسپا



شرکت گروه صنعتی سپاهان با نماد فسپا تولید کننده انواع لوله های گازی و صنعتی می باشد و بیش از ۸۸ درصد فروش خود را در بازار داخلی انجام می دهد. ظرفیت اسمی فسپا ۴۲۰ هزارتن در سال می باشد و در سال گذشته حدود ۱۱۳ هزارتن انواع لوله های گازی و صنعتی و ۲۲ هزار تن نیز به صورت کارمزدی تولید کرده است. این شرکت ورق گرم فولادی را به عنوان مواد اولیه مصرف می کند. بخش عمده ای از ورق گرم مصرفی از طریق بورس کالا و از شرکت فولاد مبارکه خریداری می گردد. نرخ خرید مواد اولیه شرکت نیز بر اساس مکانیزم عرضه و تقاضا در بورس کالا می باشد و نرخ فروش انواع لوله نیز با توجه به شرایط بازار و بهای تمام شده توسط شورای فروش شرکت تعیین می گردد. سهم هزینه خرید مواد اولیه از کل هزینه های تولید بیش از ۹۴ درصد می باشد و اسپرد بین ورق گرم فولادی و انواع لوله های گازی و صنعتی در حاشیه سود ناخالص بسیار تاثیرگذار است. با توجه به ماهیت محصول فسپا که شامل انواع لوله فولادی گاز شبکه، گاز خانگی و محصولات صنعتی می باشد، فعالیت عملیاتی شرکت تا حد زیادی متأثر از بودجه های عمرانی دولت و سرمایه گذاری های غیردولتی خواهد بود و شرایط رکود یا رونق اقتصادی مستقیماً بر میزان تقاضای بازار تأثیر می گذارد.

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)

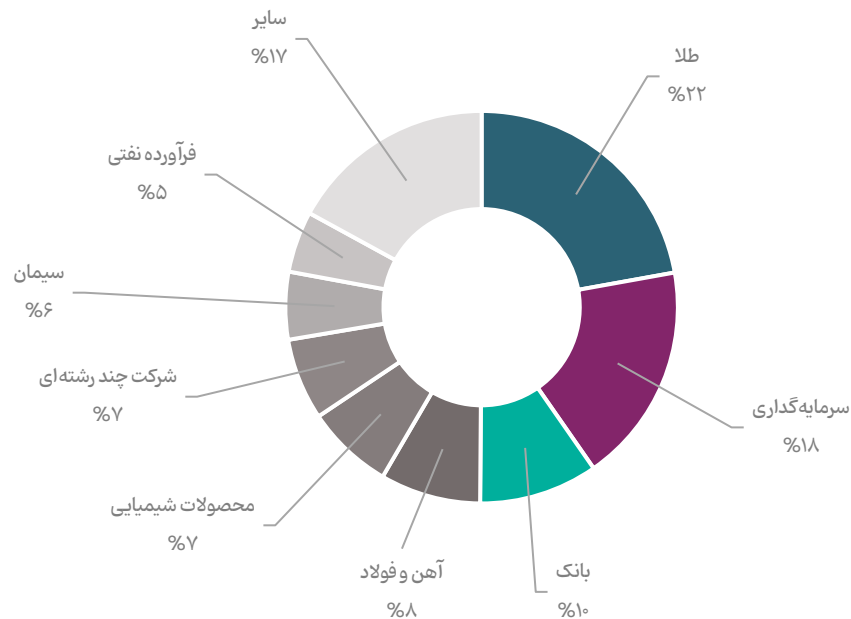
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۱۴۶	%۱۱۳۲	%-۲	%-۱	%-۸	سهامی	●●●●○	پیتاز
۴,۰۱۳	%۸۵۷	%-۳	%-۲	%-۸			پیرو
۲,۰۸۶	%۷۲۴	%-۸	%-۴	%-۸			امید
۲,۳۱۸	%۱۱۱۳	%-۶	%-۵	%-۸			اطلس ETF
۵۸۱				%-۷	بازنشستگی	●●●●○	آتیه
۲,۶۱۱		%-۲۱	%-۱۳	%-۱۴	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۶۹۳		%-۱۱	%-۶	%-۸	شاخصی	●●●●○	آرام ETF
۶۸۹			%۳	%-۶	بخشی	●●●●○	استیل ETF
۶۷۱				%-۱۰			خودران
۳۵۷	%۵۹۶	%۱	%-۲	%-۶	مختلط	●●●●○	ممتاز
۵۱۶		%۷	%-۱	%-۵	تضمین اصل سرمایه	●●●●○	تضمین
۱,۰۸۰	%۶۹۲	%۳۱	%۳۶	%-۴	مبتنی بر سکه طلا	●●●●○	عیار ETF
۲,۷۱۶		%۲۸	%۱۳	%۲	اهرمی (واحد عادی)	●●●●○	توان
۵,۶۸۴		%۲۸	%۱۳	%۲	با درآمد ثابت	●●●●○	آوند ETF
۴۷,۰۴۷	%۱۶۵	%۲۷	%۱۳	%۲			حامی



* بروزسانی پرتفوی برای اردیبهشت ۱۴۰۳ می‌باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه‌گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می‌تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق آتیه** در دوره‌های مختلف را می‌توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

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

نام صندوق: بازنشستگی تکمیلی آتیه مفید

ریسک: ●●●●●

صندوق سهامی

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۲/۰۹/۲۲

نوع صندوق:

صدور و ابطالی

کل خالص ارزش دارایی:

۵۸۱ میلیارد تومان

تاریخ به‌روز رسانی:

۱۴۰۳/۰۳/۱۶

❖ مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

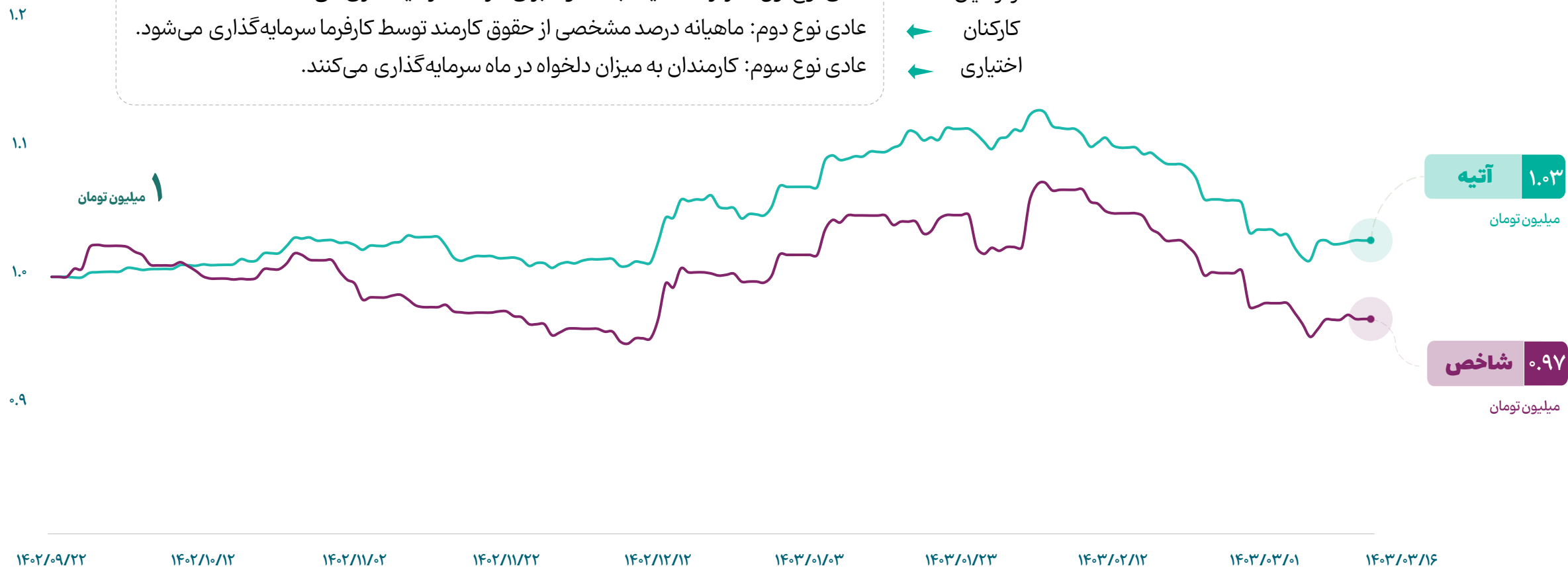
- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره‌گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می‌نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه‌گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه‌گذاری: سرمایه‌گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می‌توانند به راحتی در صندوق‌ها سرمایه‌گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه‌گذاران به راحتی می‌توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

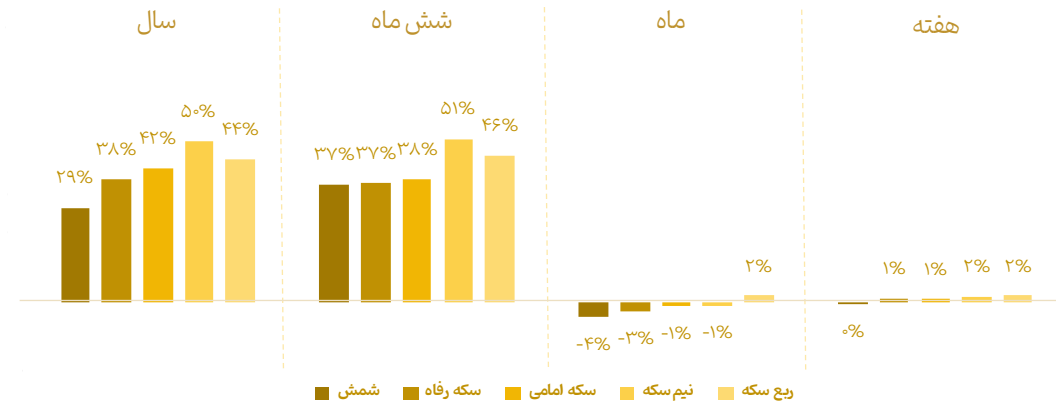
سرمایه گذاری در صندوق آتیه

واحدهای سرمایه گذاری:

عادی نوع اول: کارفرما ماهیانه به دلخواه برای کارمند سرمایه گذاری می کند.
 عادی نوع دوم: ماهیانه درصد مشخصی از حقوق کارمند توسط کارفرما سرمایه گذاری می شود.
 عادی نوع سوم: کارمندان به میزان دلخواه در ماه سرمایه گذاری می کنند.

- ← کارفرمایان
- ← کارکنان
- ← اختیاری



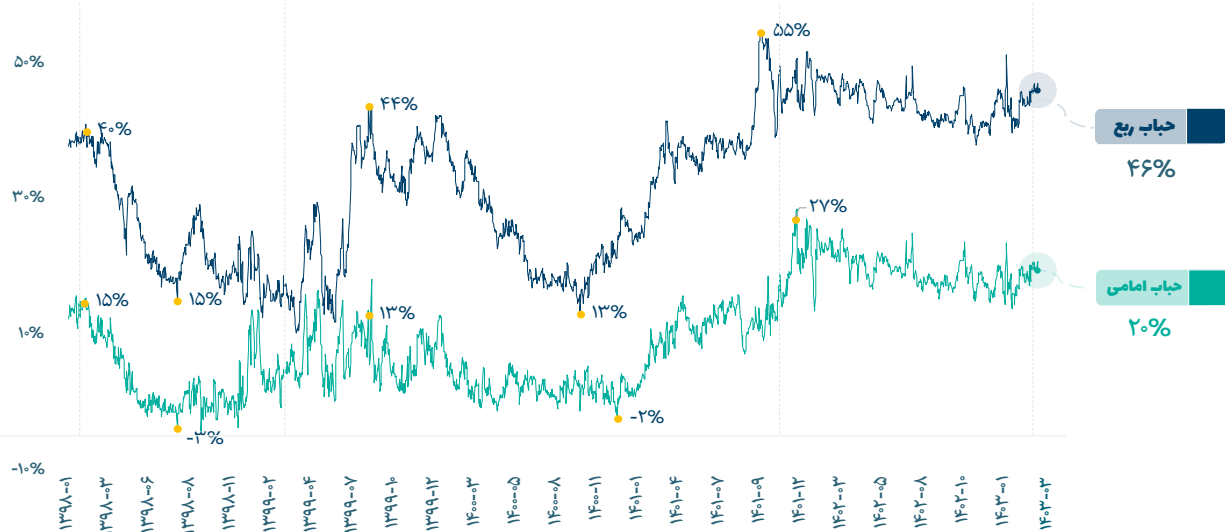
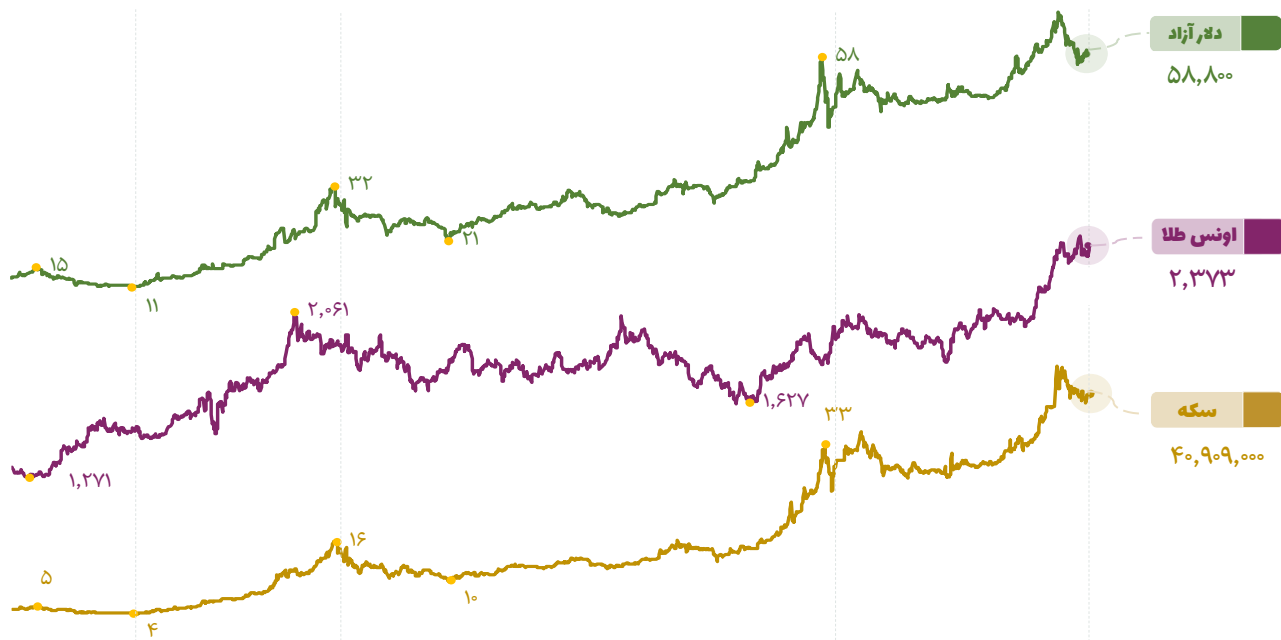


برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

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





سرمایه‌گذاری هوشمند در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



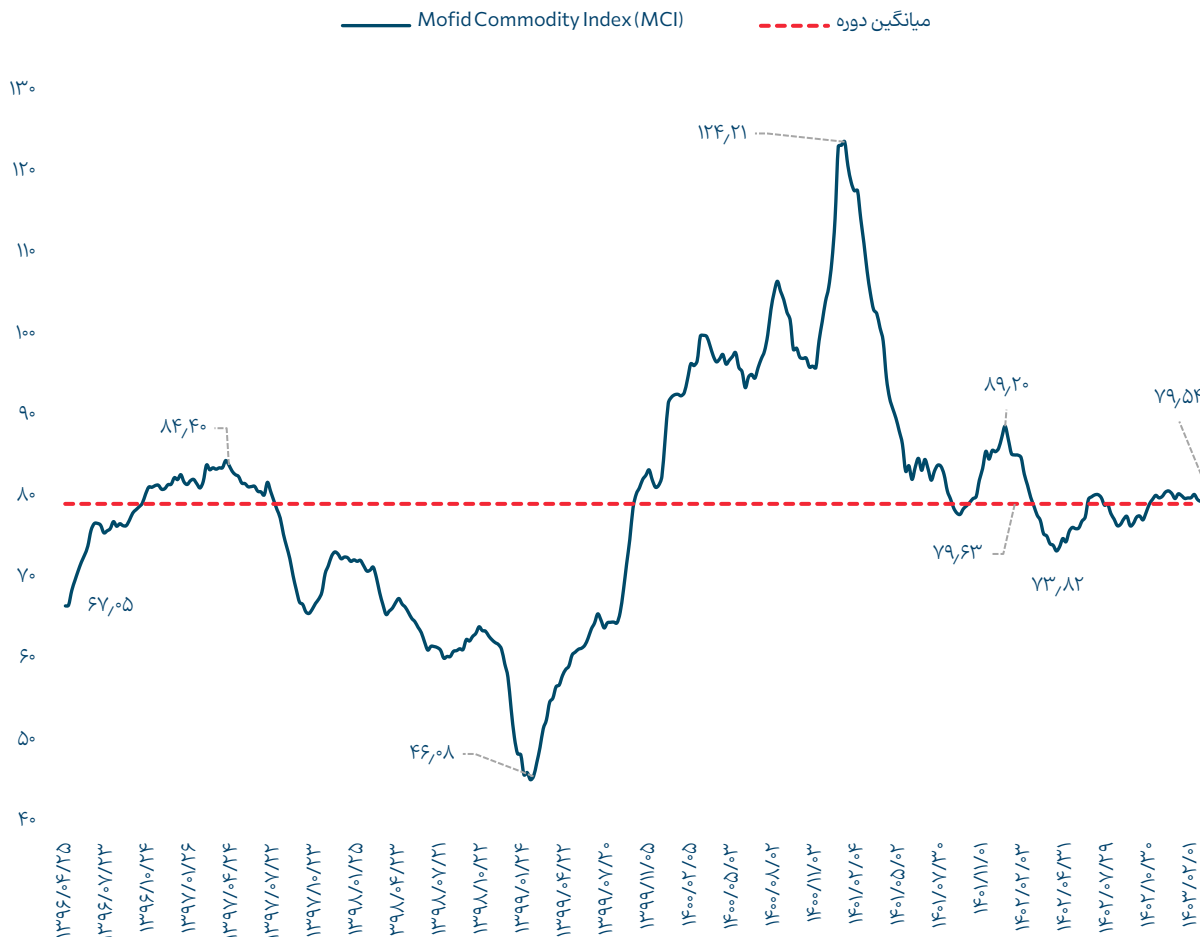
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها با افزایش نسبت به هفته قبل به میزان ۲۱ همت رسید و نرخ بین‌بانکی به سطح ۲۳/۶۴ درصد افزایش یافت.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته با افزایش ۸ هزار نفری به ۲۲۹ هزار نفر رسید. نرخ بیکاری نیز از ۳/۹ درصد به ۴ درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بازار بود. کسری تراز تجاری آمریکا با اروپا تشدید و همین کسری در مقابل چین بهبود پیدا کرد. مهمترین اتفاق جلسه تعیین نرخ بهره فدرال رزرو در هفته پیش رو است که انتظار بر تثبیت نرخ وجود دارد.
- تراز تجاری چین نسبت به ماه قبل با بیش از ۱۰ میلیارد دلار افزایش، بهبود پیدا کرد. از همین روی، مزاد ذخایر ارزش چین به ۳/۲۳ تریلیون دلار افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بازار بود.
- نرخ تورم ماهانه و سالانه تولیدکننده اروپا در سطوح منفی باقی ماند در حالی که رشد ماهانه خرده فروشی منفی بود. شاخص PMI ساخت و ساز نیز در منطقه رکودی باقی ماند. مهمترین اتفاق در این منطقه تصمیم کاهش نرخ بهره سیاستی ECB بود که در پی موفقیت در کنترل تورم رخ داد. همین امر باعث افزایش شاخص دلار گشت.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته کاهش ۰/۸۵ درصدی را تجربه کرد. احتمال تداوم سیاست انقباضی فدرال رزرو، کاهش نرخ بهره ECB و افزایش شاخص دلار از عمده دلایل کاهش شاخص MCI بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	79,54	-0,85
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	78,50	-5,27
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	74,67	-5,53
بیلت (دلار/تن) - CIS	495,00	-0,80
اسلب (دلار/تن) - CIS	488,00	-0,41
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	563,00	0,00
مس (دلار/تن) - LME گرید A	9985,00	-2,99
روی (دلار/تن) - LME	2884,00	-5,94
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	2635,00	-2,98
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	948,00	-0,63
پلی اتیلن سبک (LDPE) FOB خاورمیانه	1077,00	2,09
پلی اتیلن سنگین (HDPE) FOB خاورمیانه	955,00	1,06
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) FOB خاورمیانه	945,00	1,07
متانول (دلار/تن) - CFR چین	302,00	-1,31
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	326,00	5,84

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت ۰٫۸۵ درصدی** به سطح **۷۹٫۵۴** رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز **بیشترین رشد** و **بیشترین افت** قیمت به ترتیب از آن **اوره (۵٫۸۴ درصد)** و **روی (-۵٫۹۴ درصد)** بود.

- در هفته اخیر بعد از برگزاری نشست اوپک پلاس و احتمال حذف کاهش‌های داوطلبانه از سپتامبر ۲۰۲۴ و ورود بشکه‌های نفت حذف شده به بازار، قیمت نفت **کاهش** یافت. از سوی دیگر انتشار گزارش قوی مشاغل NFP آمریکا بار دیگر از احتمال تثبیت و تمدید سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو حمایت کرد.
- همچنین کاهش ۰٫۲۵ درصدی نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا (ECB) به عنوان اولین کاهش نرخ بهره، باعث افزایش شاخص دلار در هفته اخیر شد (رشد ۰٫۸ درصدی). در بازارهای مالی شاخص دلار رابطه معکوس با قیمت کامودیتی‌ها دارد.

اهداف تولیدی اوپک و اوپک پلاس از اکتبر ۲۰۲۴ تا سپتامبر ۲۰۲۵

کشورها	سطح تولید مورد نیاز فعلی - ۲۰۲۵ - هزار بشکه در روز	سطح تولید مورد نیاز در سال هزار بشکه در روز
الجزایر	۹۰۸	۱۰۰۷
عراق	۴۰۰۰	۴۴۳۱
کویت	۲۴۱۳	۲۶۷۶
عربستان سعودی	۸۹۷۸	۱۰۴۷۸
امارات متحده عربی	۲۰۱۲	۳۵۱۹
قزاقستان	۱۴۶۸	۱۶۲۸
عمان	۷۵۹	۸۴۱
روسیه	۸۹۷۸	۹۹۴۹
OPEC	-	۲۴۱۳۵
Non-OPEC	-	۱۵۵۹۰
OPEC+	-	۳۹۷۲۵

گزارش ۳۷ مین نشست وزیران اوپک و اوپک پلاس (ONOMM) در ریاض

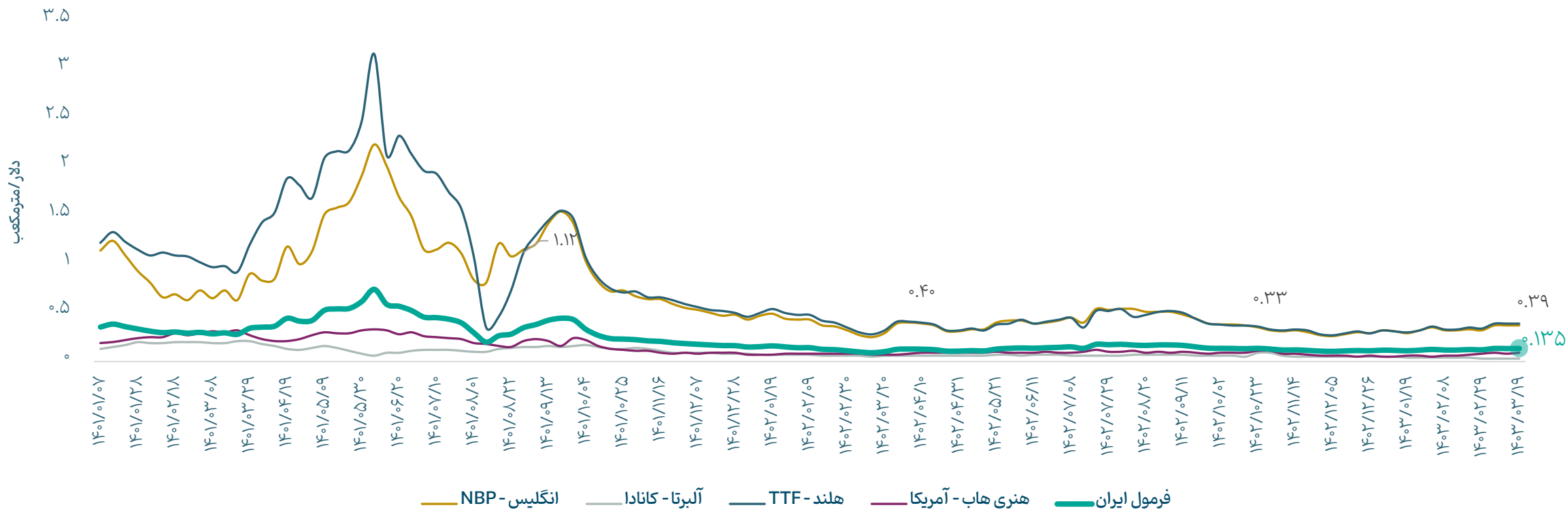
اوپک و اوپک پلاس از دیدگاه ساختار بازار یک کارتل نفتی بوده که هدف آن اعمال کنترل‌های مقداری برای کنترل قیمت نفت و حداکثر رساندن سود تمامی اعضای کارتل است. در سال ۲۰۲۲ مجموع تولید نفت کشورهای اوپک ۲۸٫۷ میلیون بشکه در روز و مجموع تولید کشورهای متحد غیراوپک ۱۶٫۵ میلیون بشکه در روز بود. (مجموع تولید کشورهای اوپک پلاس: ۴۵٫۲ میلیون بشکه در روز). هر سیاست اوپک پلاس شامل یک استراتژی پایه (یا برنامه بلندمدت) و یک سری برنامه‌های داوطلبانه است.



طبق نشست روز یک‌شنبه در هفته اخیر مقرر شد که سیاست پایه کاهش ۳٫۶۶ میلیون بشکه در روز تا پایان سال ۲۰۲۵ حفظ شود. این سیاست از اکتبر ۲۰۲۲ در پاسخ به سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی اعمال شد. همچنین مقرر شد که برنامه کاهش داوطلبانه ۲٫۲ میلیون بشکه در روز، تا پایان سه ماهه سوم سال جاری ادامه یافته (به‌رهبری عربستان و روسیه) و پس از آن به تدریج و با توجه به شرایط اقتصاد کلان حذف شود. بازگرداندن این بشکه‌های حذف شده به بازار می‌تواند باعث افزایش عرضه شده و در صورت جذب نشدن در بازار باعث **افت قیمت** نفت خام گردد. جلسه بعدی اوپک پلاس اول دسامبر ۲۰۲۴ خواهد بود. انتظار می‌رود تا دسامبر، بیش از ۵۰۰ هزار بشکه در روز دوباره وارد بازار شود که در مجموع ۱٫۸ میلیون بشکه در روز تا ژوئن ۲۰۲۵ باز خواهد گشت.

تحلیل کارشناسی: در صورتی که کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نیمه دوم سال ۲۰۲۴ شروع شود، مازاد عرضه نفت خام در بازار جذب می‌شود، در غیر این صورت افزایش تولید توسط اوپک پلاس می‌تواند باعث افت قیمت نفت خام گردد.

روند نرخ گاز طبیعی

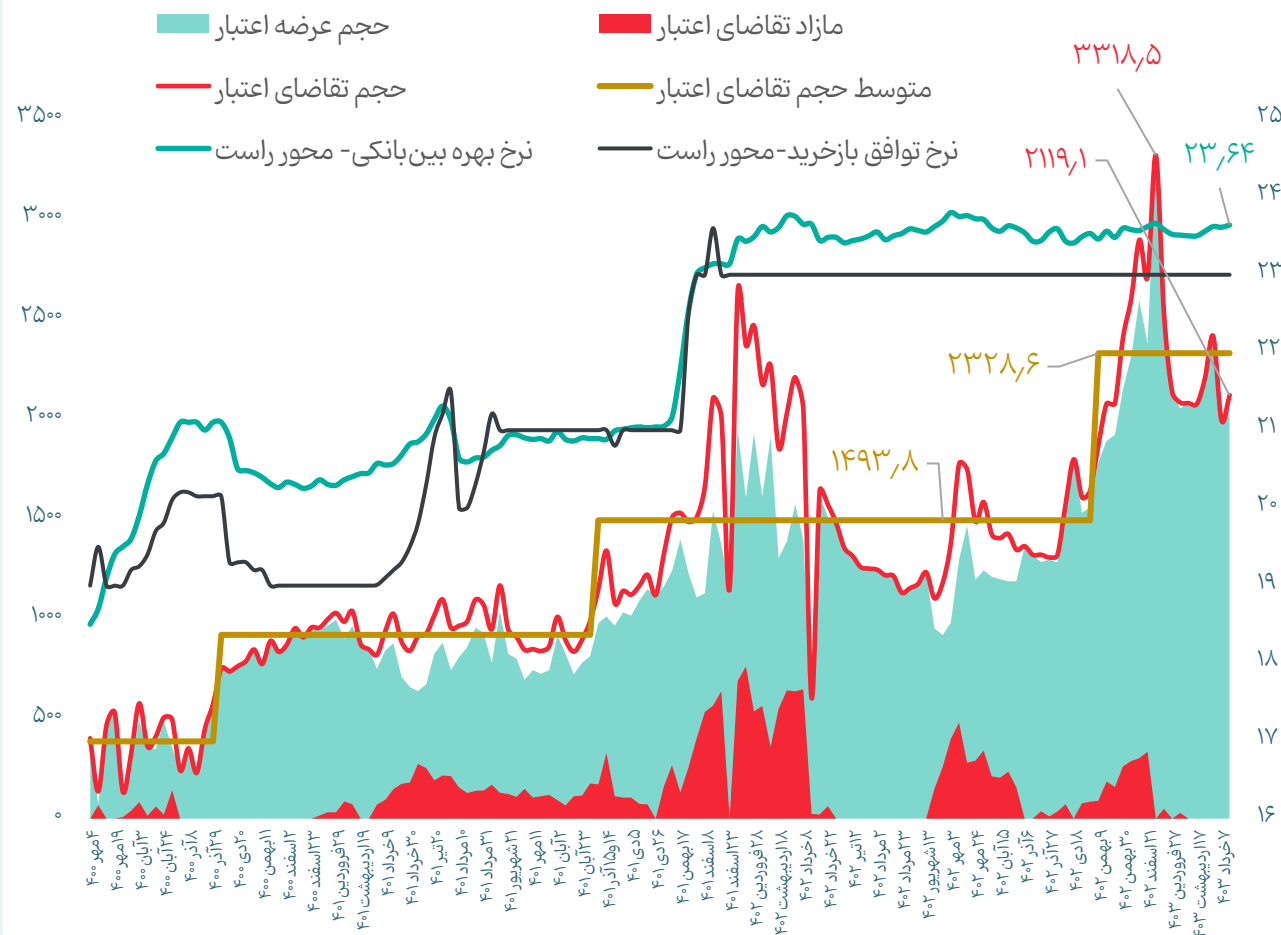


در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۲,۱۸۷** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۶۹۵ تومان** می شود.

توضیحات تکمیلی

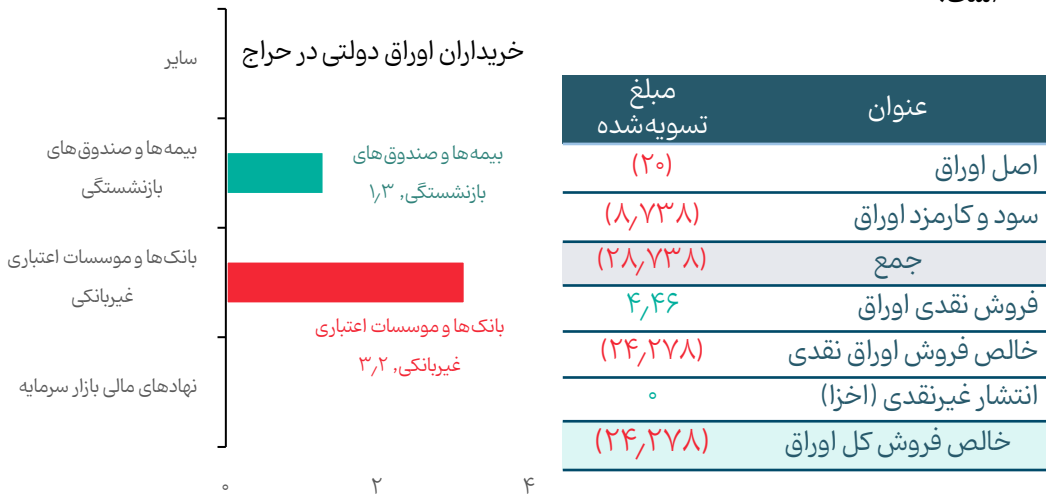
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۱۱٫۰ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۹۳٫۰ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۲۰۶ همت **کسری** اعتبار داشتند در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۹۸ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها در هفته اخیر افزایش یافت، اما همچنان در زیر متوسط ۱۷ هفته‌ای اخیر خود قرار دارد.
- در شش هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **صفر** شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳٫۶ قرار گرفته است.
- متوسط تقاضای اعتبار بانک‌ها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲، به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۳۳ همت **افزایش** یافته است.
- اگر چه کریدور نرخ سود بین بانکی بین ۱۷ تا ۲۴ درصد قرار دارد، اما در عمل در حدود ۱۵ ماه گذشته، کف کریدور به ۲۳ درصد تغییر یافته و بانک مرکزی در تلاش است نرخ بهره بین بانکی را در حدود ۲۳٫۵ درصد نگه دارد.
- به نظر می‌رسد که بانک مرکزی روند اخیر خود را ادامه دهد و از این طریق به کنترل یا **کاهش** نرخ سود اوراق درآمد ثابت اقدام کند. لذا با فرض تداوم این رویکرد بانک مرکزی، **افزایش** قیمت (کاهش) نرخ بازده تا سررسید) اوراق درآمد ثابت محتمل است.

عملیات اجرایی سیاست پولی

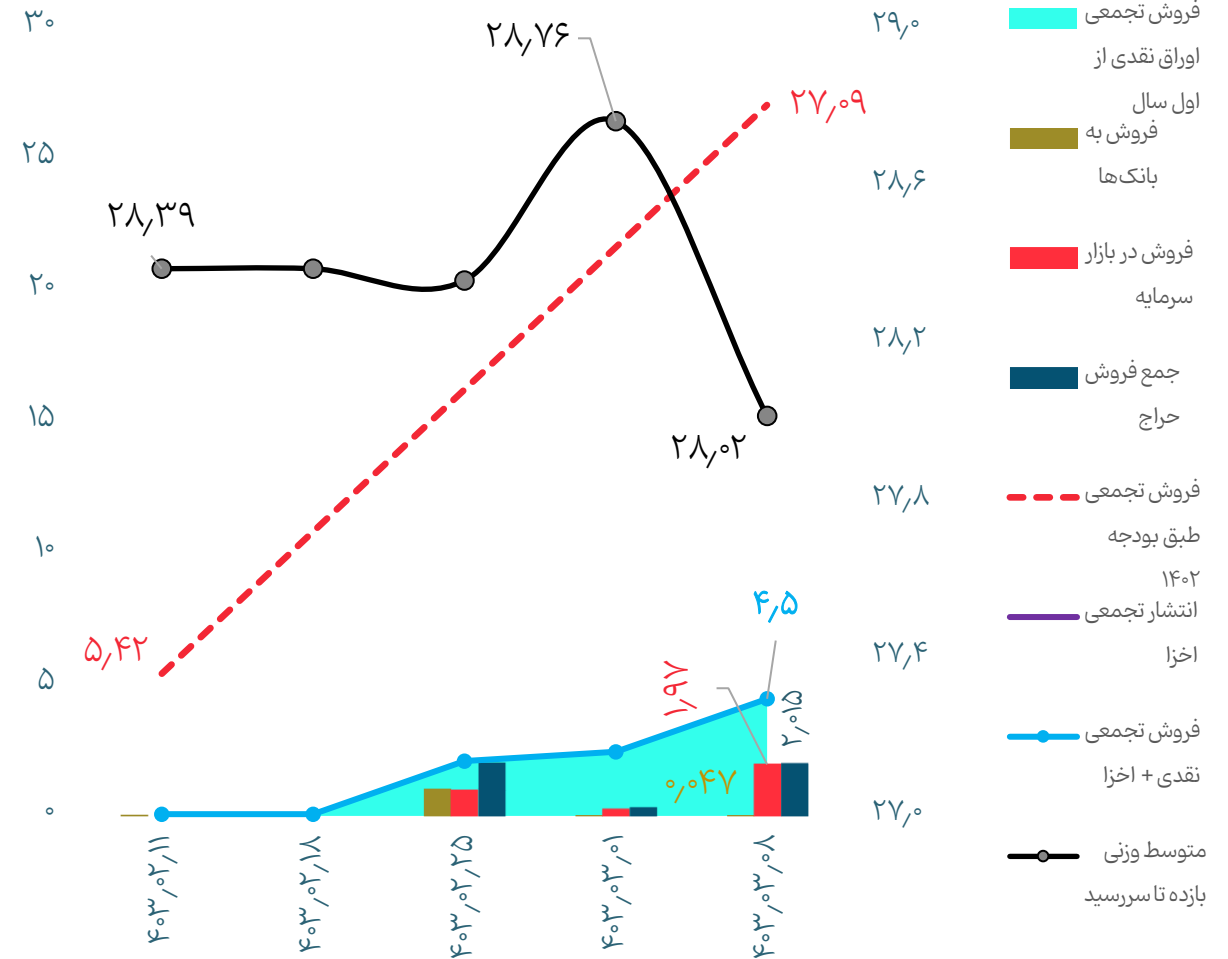


توضیحات تکمیلی

- در هفته گذشته، ۲٫۰۱۵ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که ۴۷ میلیارد تومان آن توسط یک بانک و ۱٫۹۷ همت آن در بازار سرمایه فروش رفت که از ابتدای سال تا یک خرداد مجموع اوراق نقدی، ۴٫۵ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه امسال و وجود حدود ۴۷ هفته از ۱۱ اردیبهشت تا آخر سال، به طور متوسط باید ۵٫۴۲ همت اوراق بدهی فروخته شود.
- متوسط وزنی نرخ بازده تا سررسید حراج، به ۲۸٫۰۲ درصد رسید که در مقایسه با متوسط بازده تا سررسید بازار اوراق درآمد ثابت (حدود ۳۳ درصد) فاصله حدود ۵ واحد درصدی دارد. در حقیقت اوراق بدهی دولتی در بازار اولیه گرانتر از بازار ثانویه است.
- خالص فروش اوراق، منفی ۲۴٫۲۷۸ همت بوده و امسال هنوز اوراق غیرنقدی (اخزا) منتشر نشده است.



برگزاری حراج پنجم اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

- بر طبق گزارش NFP که بر مشاغل غیرکشاورزی تمرکز می‌کند، اقتصاد آمریکا در ماه مه ۲۰۲۴ ۲۷۴ هزار شغل ایجاد کرد که بالاتر از پیش‌بینی ۱۸۵ هزار نفری بود. بر طبق آمار وزارت کار، میانگین دستمزد ساعتی از آوریل تا مه ۰٫۴ درصد افزایش یافته است که این رشد برای ۱۲ ماه گذشته ۴٫۱ درصد بود.

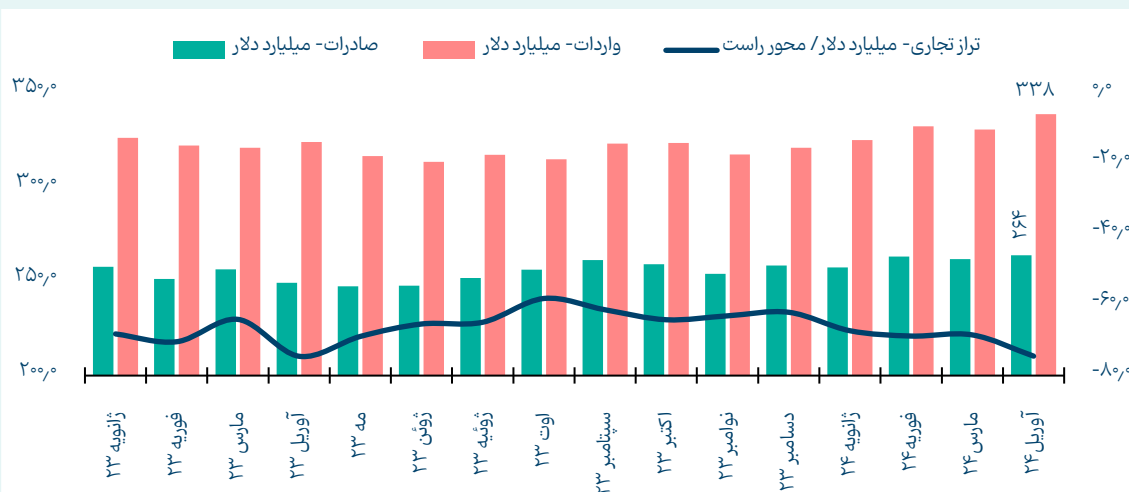
بخش تقاضا

- در آوریل ۲۰۲۴، واردات آمریکا با رشد ۲٫۴ درصدی نسبت به ماه قبل، به سطح ۳۳۸٫۲ میلیارد دلار رسید.
- کسری تراز تجاری آمریکا نیز به ۷۴٫۵۶- میلیارد دلار افزایش یافت که بیشتر به خاطر افزایش کسری تجاری با منطقه یورو بود. کسری تراز تجاری آمریکا با منطقه یورو در آوریل ۲۰۲۴، با افزایش ۱۱ درصدی نسبت به ماه قبل به سطح ۲۲- میلیارد دلار رسید. کسری تجاری با چین با کاهش ۱۱ درصدی به سطح ۲۲٫۵- میلیارد دلار رسید.

سیاست‌گذاری پولی

- در هفته پیش‌رو نشست تعیین نرخ بهره توسط فدرال رزرو برگزار می‌شود و انتظار می‌رود نرخ در سقف ۵٫۵ درصد تثبیت شود. آمار بازار کار شواهدی از تضعیف تقاضای کار در اقتصاد آمریکا را نشان می‌دهد اما از لحاظ تاریخی نرخ بیکاری در پایین‌ترین سطح بوده و کمتر از نرخ بیکاری طبیعی قرار دارد. این مهم باعث افزایش آزادی عمل فدرال رزرو در زمان کاهش نرخ بهره می‌شود.

صادرات، واردات و تراز تجاری



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش تقاضای چین در مقایسه با ماه گذشته تقویت شد. بخش عرضه

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش عرضه چین منتشر نشد.

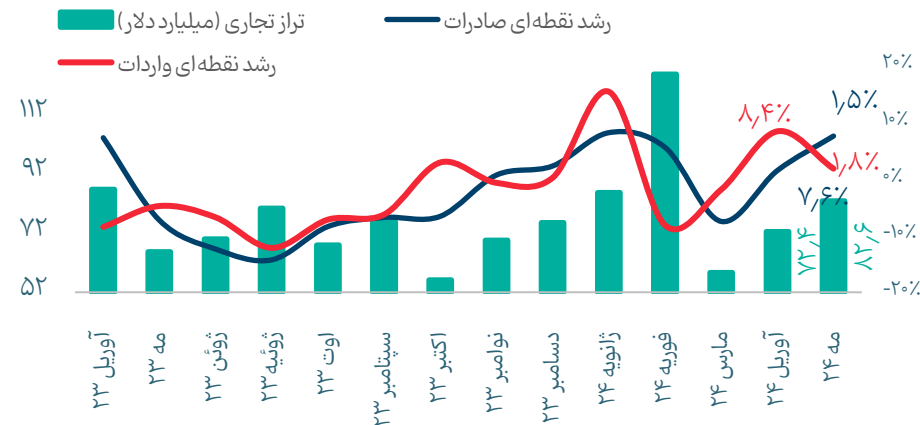
بخش تقاضا

- تراز تجاری چین در ماه مه ۲۰۲۴ نسبت به ماه قبل **افزایشی** بود و به ۸۲٫۶ میلیارد دلار افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بازار (۷۳ میلیارد دلار) بود. مازاد تجاری در این ماه متأثر از رشد بیشتر صادرات نسبت به واردات بود.
- در ماه مه صادرات نسبت به ماه مشابه سال قبل **رشد** ۷٫۶ درصدی را تجربه کرد که بیشتر از انتظارات بازار (رشد ۶ درصدی) بود.
- در مقابل واردات رشد نقطه‌ای ۱٫۸ درصدی را ثبت کرد که در مقایسه با رشد ۸٫۴ درصدی ماه آوریل، **افت** ۶٫۶ درصدی نشان داد.
- مازاد تجاری در ۵ ماهه نخست سال ۲۰۲۴ حدود ۳۳۷٫۲ میلیارد دلار بود.
- همچنین ذخایر ارزی خارجی چین در ماه مه **افزایشی** بود و به ۳٫۲۳ تریلیون دلار رسید که بالاتر از پیش‌بینی‌ها (۳٫۲۱ تریلیون دلار) بود.

سیاست‌گذاری پولی

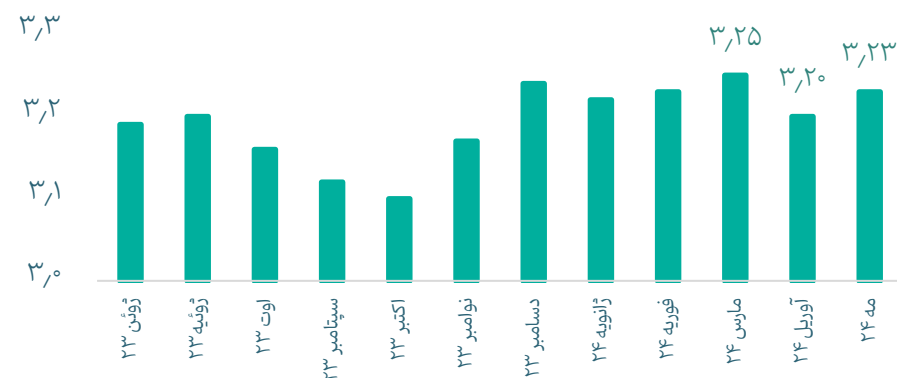
- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی چین منتشر نشد.

وضعیت تجارت خارجی



ذخایر خارجی

ذخایر ارزی خارجی - تریلیون دلار



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش تقاضای این منطقه در مقایسه با ماه گذشته **تضعیف شده است**.

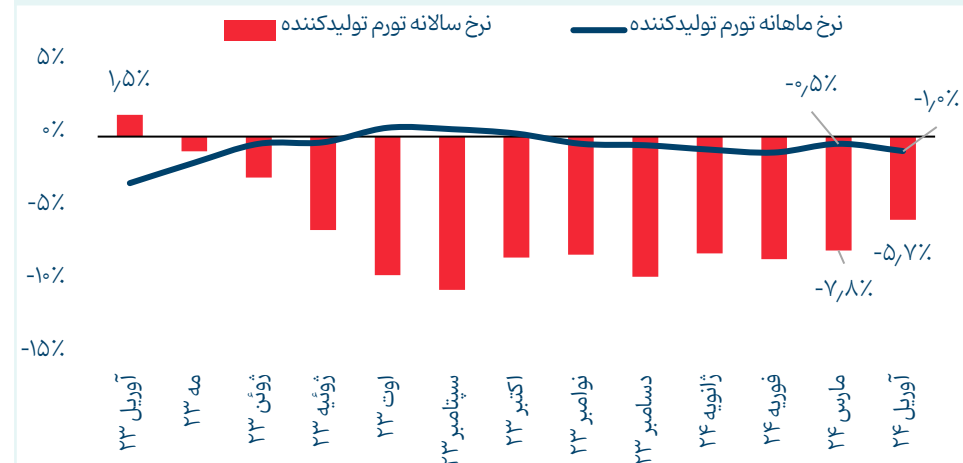
بخش عرضه

- در هفته اخیر، اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه این منطقه منتشر نشد.

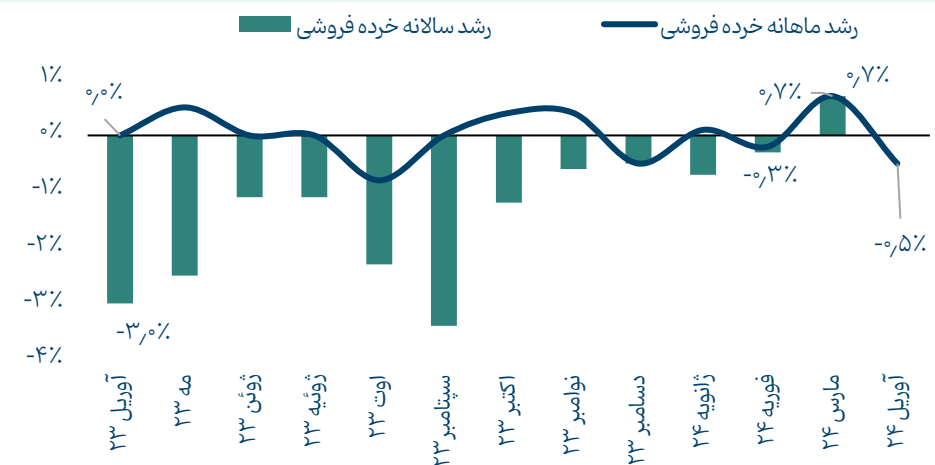
بخش تقاضا

- نرخ تورم تولیدکننده در سطوح ماهانه و سالانه **منفی** باقی ماند. نرخ ماهانه آن روند **نزولی** داشت، اما نرخ سالانه آن به رغم منفی بودن، روند **صعودی** داشت.
- کاهش** شاخص قیمت تولیدکننده این ناحیه متأثر از **کاهش** قیمت انرژی بود، به طوری که تورم ماهانه انرژی از **منفی ۲٫۳ درصد** مارس به **منفی ۳٫۶ درصد** در آوریل رسید. در حالی که تورم تولیدکننده بدون لحاظ بخش انرژی، **مثبت ۰٫۲ درصد** برای آوریل بود.
- نرخ سالانه تورم تولیدکننده بدون لحاظ انرژی **منفی ۱ درصد** بود که روند **صعودی** داشت.
- نرخ ماهانه تورم تولیدکننده در اقتصادهای بزرگ این منطقه شامل فرانسه **منفی ۳٫۶ درصد**، ایتالیا **منفی ۱٫۵ درصد**، اسپانیا **منفی ۰٫۲ درصد** و آلمان **مثبت ۰٫۲ درصد** بود.
- رشد خرده فروشی این منطقه روند **نزولی** داشت و نرخهای ماهانه و سالانه آن در مقایسه با ماه قبل، **کاهش** یافتند. منشا اصلی کاهش خرده فروشی در آوریل متأثر از **کاهش** فروش سوخت، غذا، نوشیدنی و تنباکو بود در حالی محصولات غیرغذایی، کاهش **کمتری** داشت.
- در مجموع، روند نرخهای رشد خرده فروشی و تورم تولیدکننده نشان می دهد که بخش تقاضای منطقه یورو در آوریل ۲۰۲۴، دچار **کاهش** شده است. این موضوع کنترل تورم را برای بانک مرکزی اروپا راحت تر کرده و شروع سیاست پولی **انبساطی** زودتر از فدرال رزرو آمریکا را باعث شده است.

تورم تولیدکننده



رشد خرده فروشی



توضیحات تکمیلی

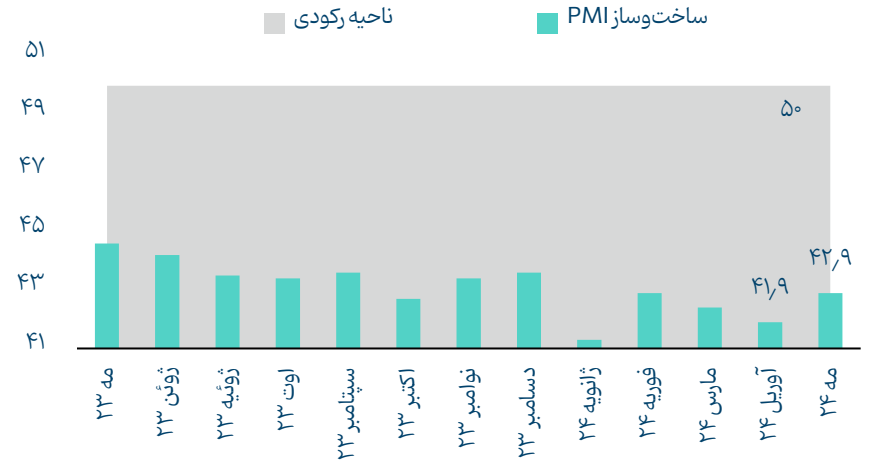
ادامه بخش تقاضا

- شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز این منطقه نسبت به ماه قبل **افزایش** یافت، اما همچنان فاصله زیادی با وضعیت رونق دارد. این PMI از شروع سیاست‌های **انقباضی** بانک مرکزی اروپا (۲۱ ژوئیه ۲۰۲۲) در وضعیت **رکودی** (زیر ۵۰) قرار گرفته است.
- دلیل اصلی این موضوع **کاهش** شدید تقاضای وام‌های رهنی در این منطقه بود. در تایید آن می‌توان به روند **نزولی** نسبت بدهی خانوارها به GDP اشاره کرد.

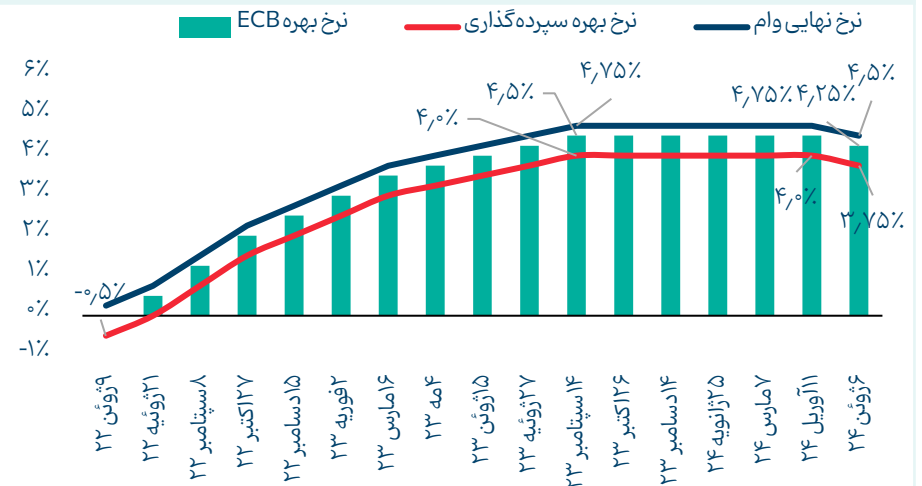
سیاست‌گذاری پولی

- همان‌طور که در گزارش هفتگی منتهی به ۲۹ اردیبهشت ۱۴۰۳، به‌درستی پیش‌بینی شده بود، بانک اروپا زودتر از فدرال رزرو آمریکا به **کاهش نرخ بهره اقدام کرد** و نرخ بهره سیاستی (نرخ بهره ECB) خود را ۰٫۲۵ واحد درصد **کاهش** داد که به تبع آن نرخ‌های بهره سپرده‌گذاری و وام‌دهی ۰٫۲۵ واحد درصد **کاهش** یافت.
- این موضوع باعث **افزایش** ارزش دلار مقابل یورو شد که به دنبال آن قیمت جهانی طلا و کامودیتی‌ها دچار **کاهش** شدند.
- با توجه به روند **کاهشی** بخش تقاضای این منطقه، اما **صعودی** شدن تورم مصرف‌کننده و همچنین به‌منظور کنترل نوسان در ارزش یورو، به احتمال زیاد بانک اروپا، در جلسه آتی نرخ بهره را تغییر **ندهد**.

شاخص مدیران خرید ساخت و ساز



نرخ‌های بهره بانکی

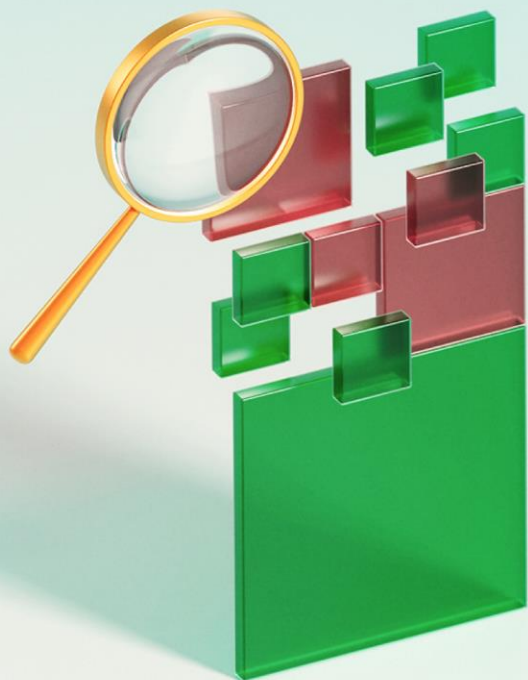


توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- **جلسه تعیین نرخ بهره آمریکا (FOMC Meeting):** از حدود یک سال پیش، فدرال رزرو نرخ بهره را در سطح ۵٫۵ درصد ثابت نگه داشته است. با توجه به **عدم کاهش** قابل توجه تقاضا و تورم در چند ماه اخیر، انتظار بر **عدم** تغییر نرخ بهره در جلسه پیشرو است.
- **اثر مثبت:** شاخص دلار
- **اثر منفی:** کامودیتی، طلا و کریپتو
- توجه شود که اگر آقای پاول در کنفرانس خبری بعد از جلسه FOMC، به شروع سیاست‌های انبساطی (کاهش نرخ بهره) از جلسه آتی اشاره کند، می‌توان انتظار داشت که بلافاصله، نوسان شدید در بازار طلا و کریپتو مشاهده شود. این نوسان می‌تواند با کاهش شروع شده، بازگشت به روند صعودی و سپس روند درجایی (side) به خود بگیرند.

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۱۲ ژوئن ۲۳، ۱۴۰۳/۰۳/۲۳ چهارشنبه	نرخ‌های تورم (مه)
آمریکا	۱۲ ژوئن ۲۳، ۱۴۰۳/۰۳/۲۳ چهارشنبه	نرخ‌های تورم مصرف‌کننده (مه)
آمریکا	۱۲ ژوئن ۲۳، ۱۴۰۳/۰۳/۲۳ چهارشنبه	جلسه تعیین نرخ بهره (جلسه چهارم)
منطقه یورو	۱۳ ژوئن ۲۴، ۱۴۰۳/۰۳/۲۴ پنجشنبه	تولید صنعتی (آوریل)
آمریکا	۱۳ ژوئن ۲۴، ۱۴۰۳/۰۳/۲۴ پنجشنبه	نرخ‌های تورم تولیدکننده (مه)
آمریکا	۱۳ ژوئن ۲۴، ۱۴۰۳/۰۳/۲۴ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۸ ژوئن)
چین	۱۳ ژوئن ۲۴، ۱۴۰۳/۰۳/۲۴ پنجشنبه	وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (مه)
منطقه یورو	۱۴ ژوئن ۲۵، ۱۴۰۳/۰۳/۲۵ جمعه	تراز تجاری (آوریل)
آمریکا	۲۳ مه ۲۳، ۱۴۰۳/۰۳/۲۳ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۱۸ مه)



تحليل نماد



تحليل مفيد

شركة گسترش نفت و گاز پارسيان (پارسان)

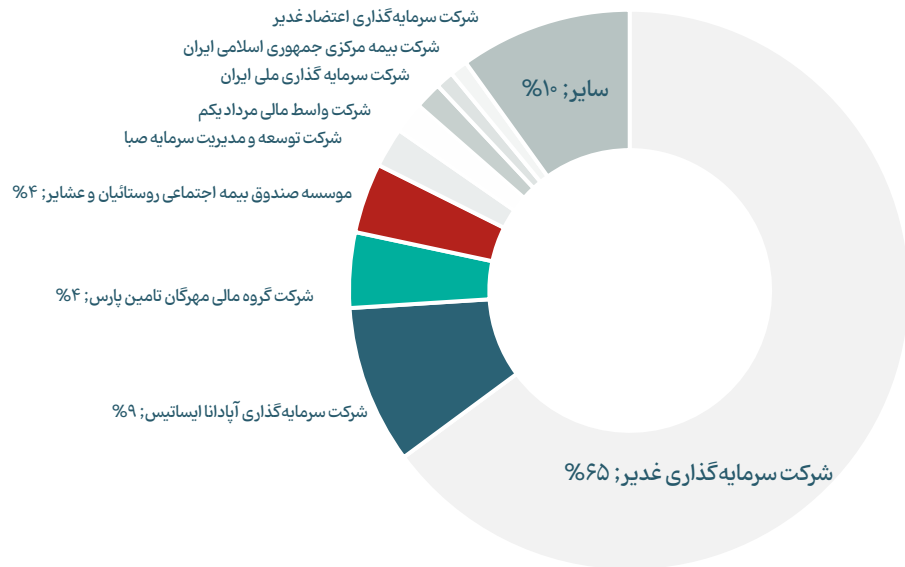
گسترش نفت و گاز پارسیان



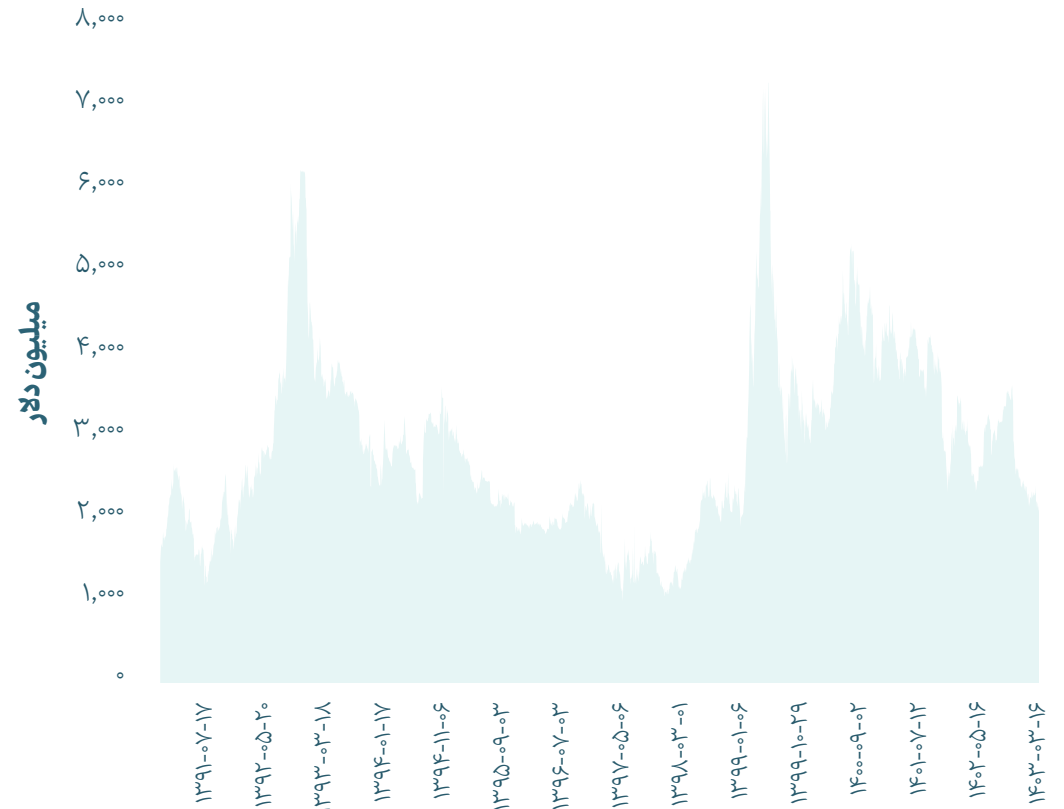
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان

گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در هشتم مرداد ماه ۱۳۸۶، با نام اولیه شرکت توسعه الوند غدیربه ثبت رسید. این گروه با در اختیار داشتن سهام کنترلی برخی از بزرگترین شرکت های پتروشیمی و پالایشگاهی کشور جایگاه منحصر به فردی را در صنعت نفت و پتروشیمی کشور برای خود کسب نموده است. در حال حاضر این گروه بزرگترین تولیدکننده اوره، آمونیاک و متانول در سطح کشور می باشد و مدیریت ۷۵ درصد از ظرفیت تولید اوره در ایران، ۱۹ درصد تولید خاورمیانه و ۷٫۱ درصد تولید جهان را دارا است. در زمینه تولید محصول متانول نیز ۵٫۳ درصد ظرفیت تولید در جهان تحت مدیریت این گروه قرار دارد. علاوه بر حوزه محصولات پتروشیمی، همان طور که پیش تر نیز گفته شده این شرکت در زمینه پالایشگاهی هم حضور فعال دارد و هم اکنون ۱۰ درصد از ظرفیت فرآورش نفت خام کشور را مدیریت می کند.

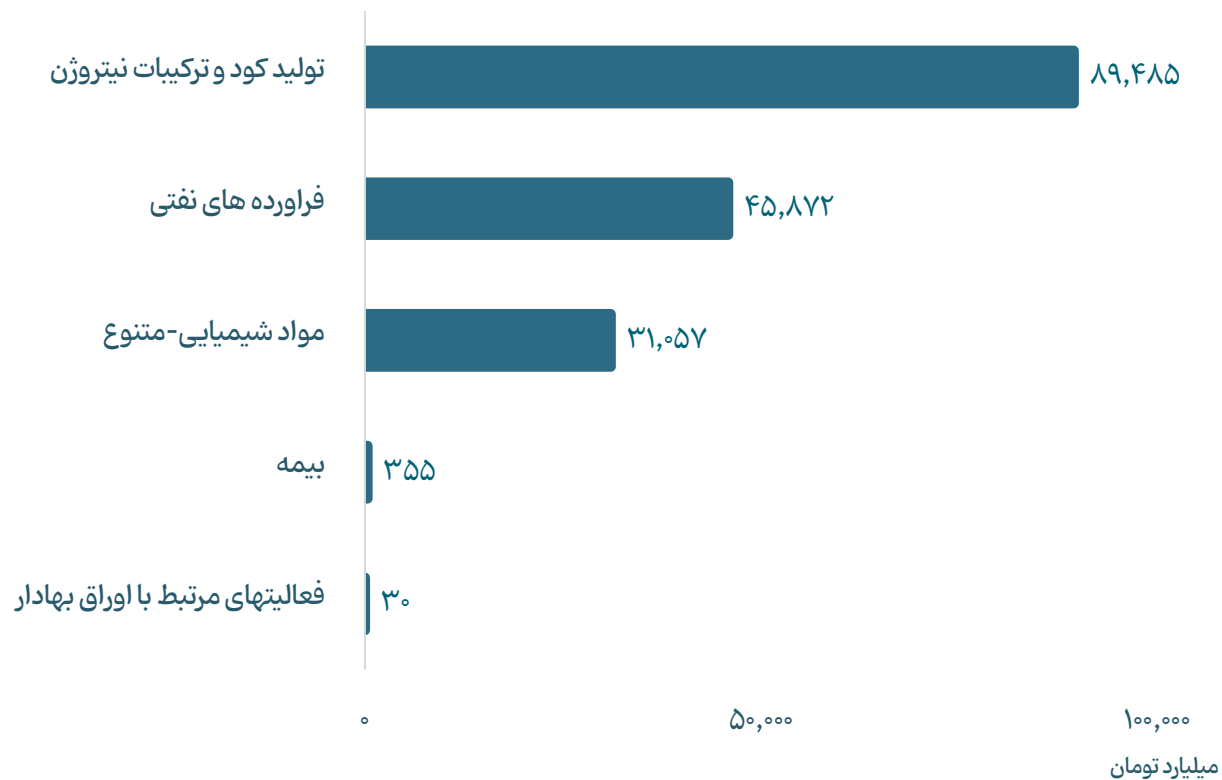
سهامداران



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



سبد سرمایه‌گذاری بورسی به تفکیک صنایع

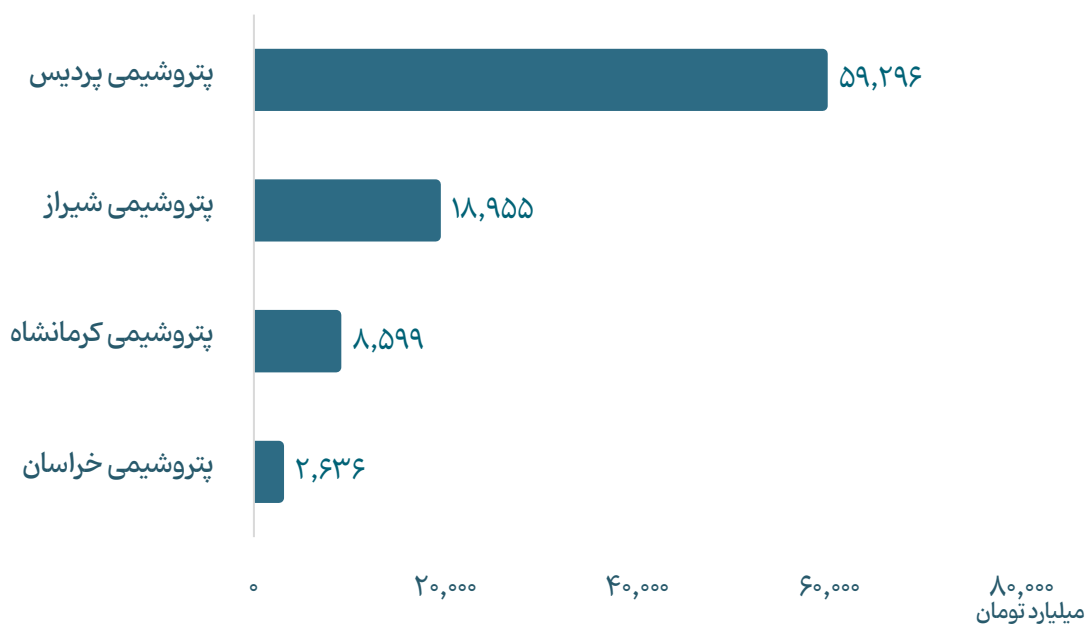


همان‌طور که در نمودار مقابل مشاهده می‌شود بیش‌ترین سهم در بین دارایی‌های پارسان مربوط به صنعت تولید کود و ترکیبات نیتروژن است. که حدود ۵۴ درصد ارزش سبد سهام بورسی این شرکت را به خود اختصاص داده است و پس از آن صنایع فرآورده‌های نفتی، مواد شیمیایی، بیمه و فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار به ترتیب بیش‌ترین اوزان را به خود اختصاص داده‌اند.

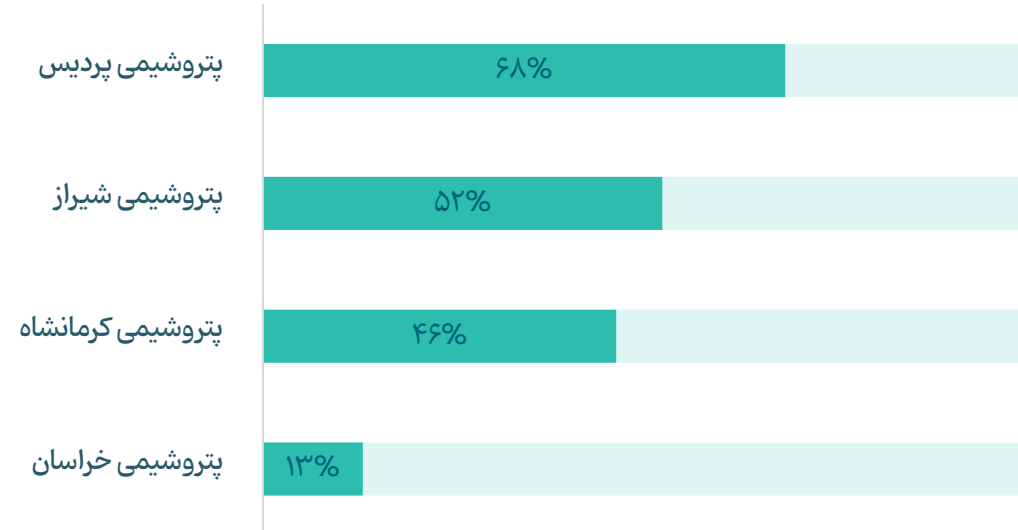
ارزش روز کل سبد دارایی‌های بورسی این گروه برابر ۱۶۶/۷ ه.م.ت. است.

گروه پارسیان در صنعت اوره مالکیت چهار پتروشیمی را در اختیار دارد که در سه پتروشیمی از آن‌ها مالک اصلی است. پتروشیمی‌های پردیس، خراسان، کرمانشاه و شیراز جمعاً ظرفیت تولید ۵,۹۴۸ میلیون تن اوره را در سال دارند که به نسبت ظرفیت کل کشور (۸,۶۹۲ میلیون تن) سهم حدود ۶۸ درصدی دارد.

ارزش دارایی پارسان در صنعت تولید کود و ترکیبات نیتروژن به تفکیک شرکت



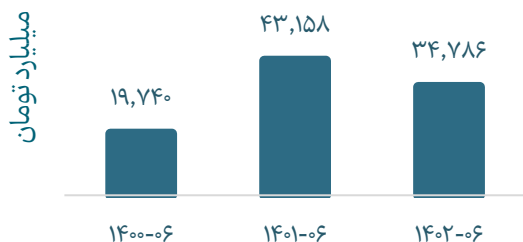
مالکیت پارسان در پتروشیمی‌های تولیدکننده کود و ترکیبات نیتروژن



در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود پتروشیمی‌های اوره‌ای گروه گسترش نفت و گاز پارسین در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

پتروشیمی پردیس

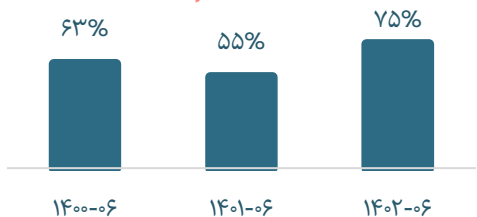
فروش



سود خالص



درصد تقسیم سود

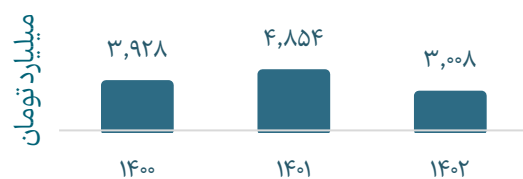


پتروشیمی کرمانشاه

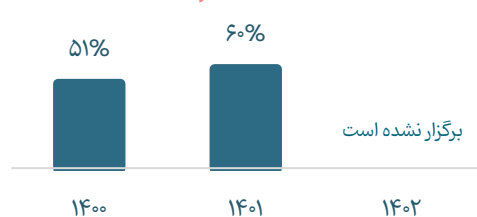
فروش



سود خالص

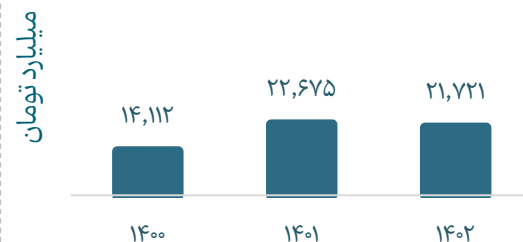


درصد تقسیم سود

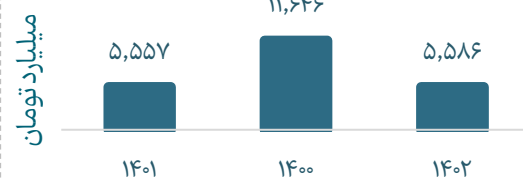


پتروشیمی شیراز

فروش



سود خالص

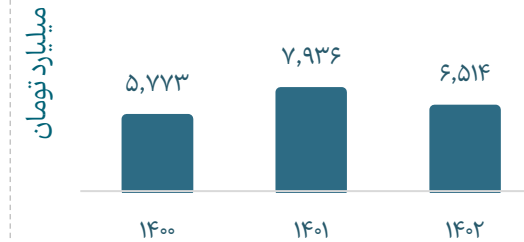


درصد تقسیم سود

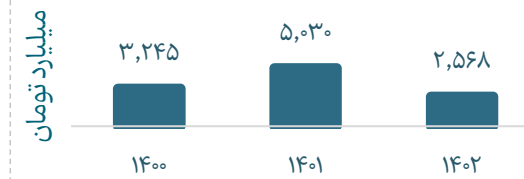


پتروشیمی خراسان

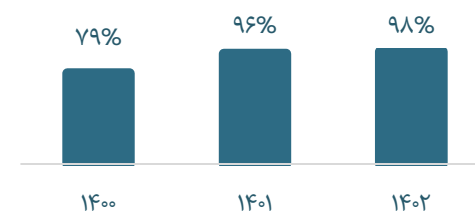
فروش



سود خالص

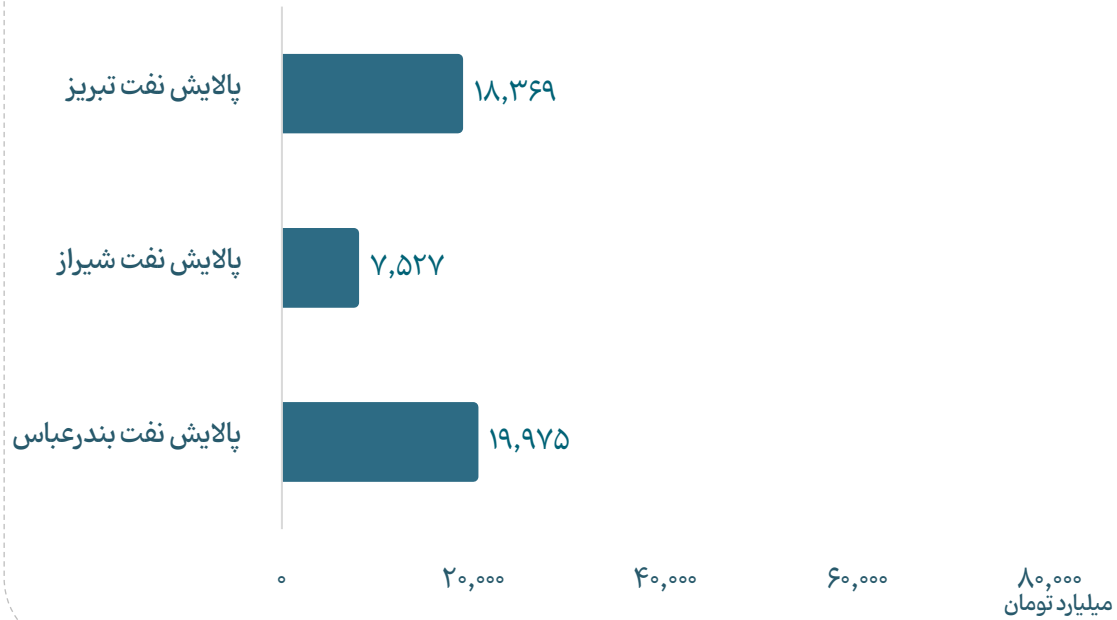


درصد تقسیم سود

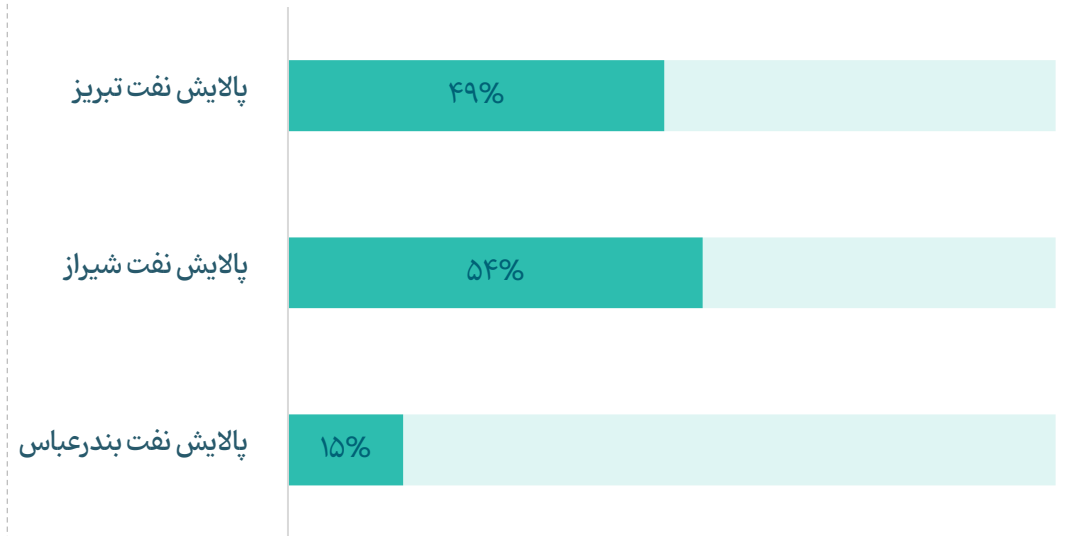


گروه پارسین در صنعت پالایش مالکیت سه پالایشگاه را در اختیار دارد که در دو پالایشگاه از آن‌ها مالک اصلی است.

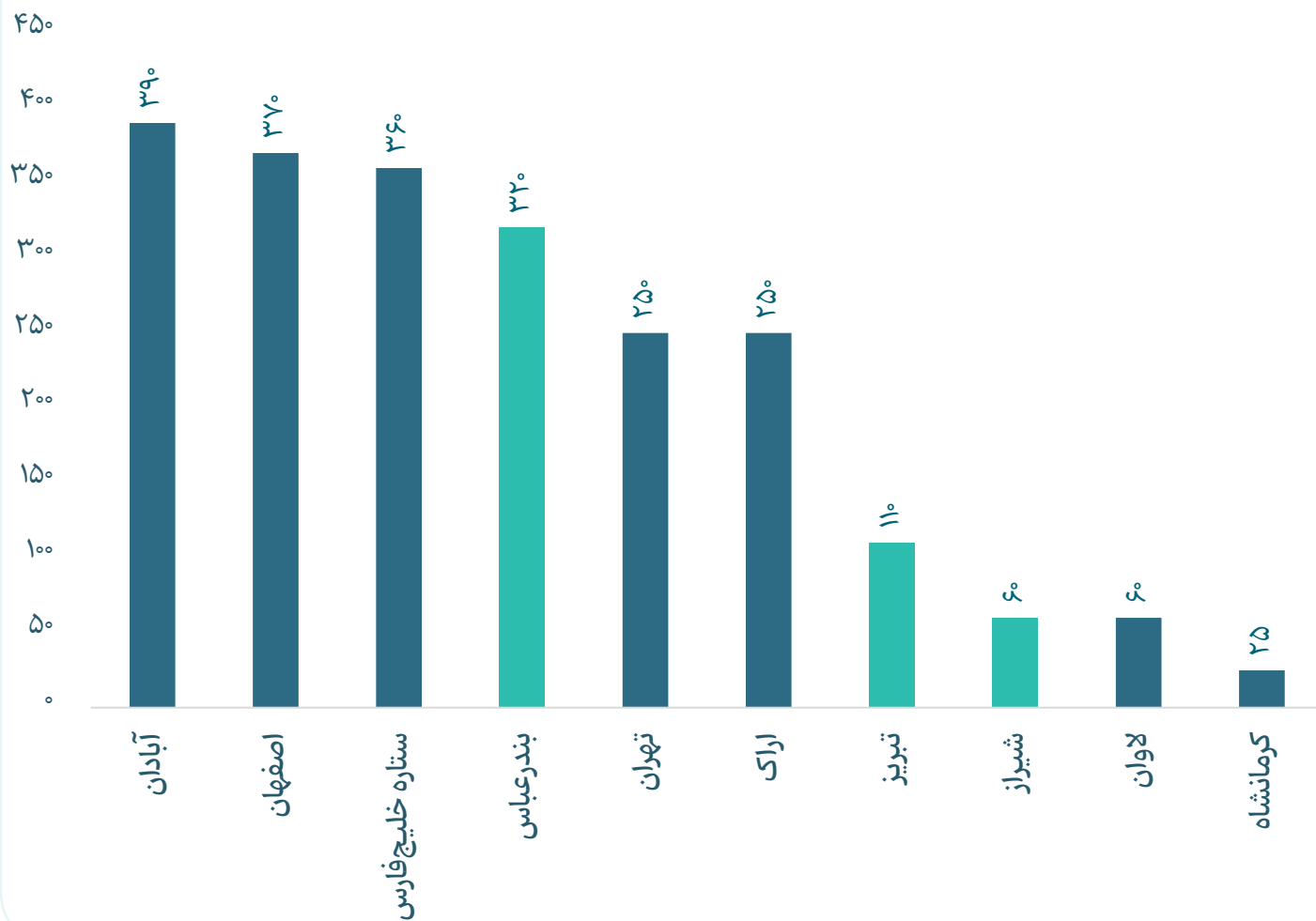
ارزش دارایی پارسین در صنعت پالایش به تفکیک شرکت



مالکیت پارسین در پالایشگاه‌ها

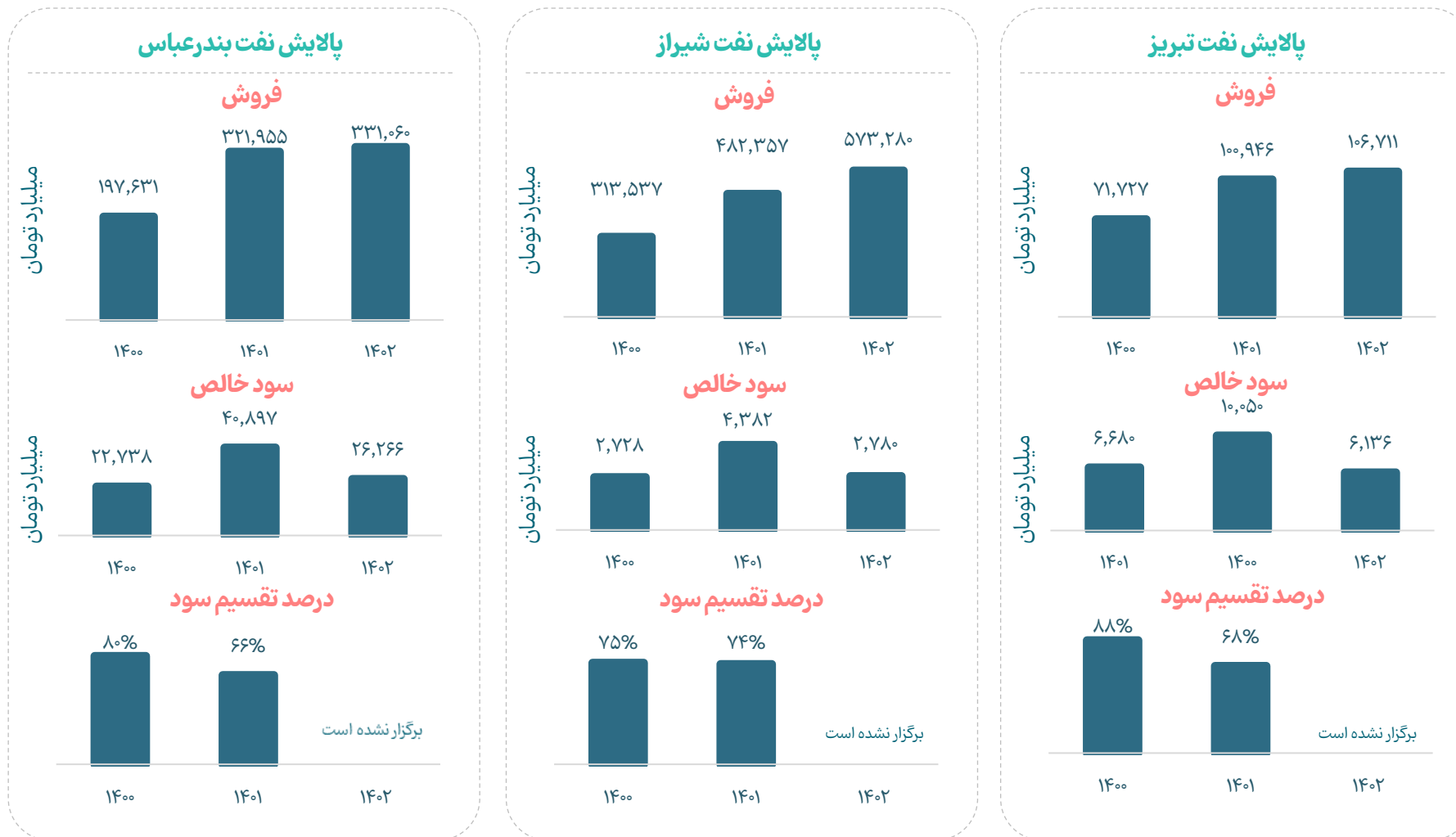


مقایسه بخش پالایشگاهی گروه پارسین با صنعت پالایش کشور



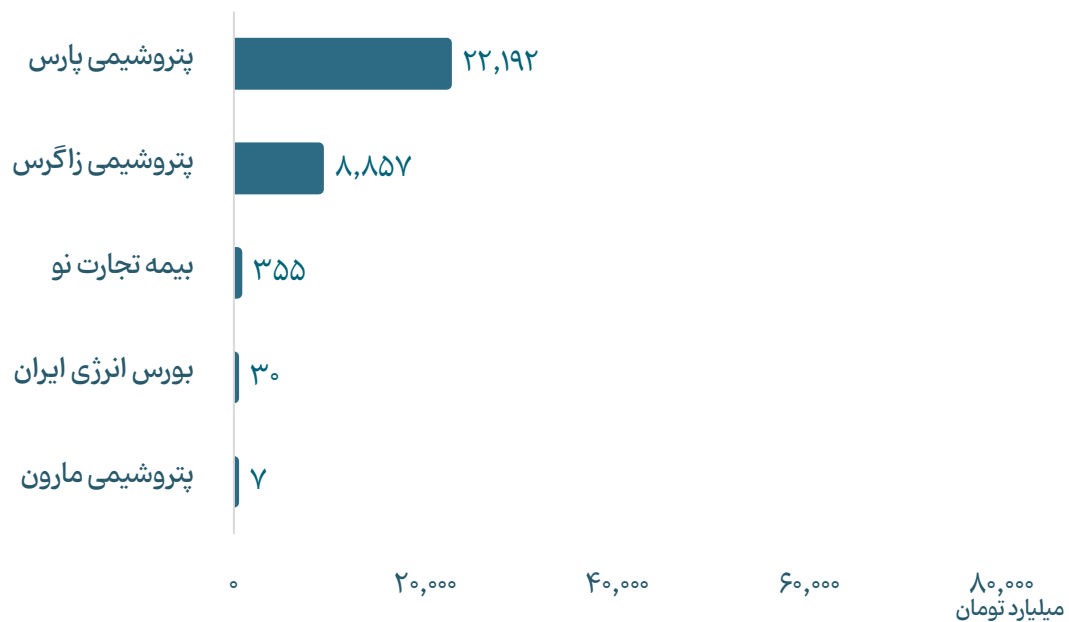
ظرفیت پالایشی ایران ۲,۲۲۸ هزار بشکه در روز معادل ۲۱,۸٪ ظرفیت پالایشی خاورمیانه و معادل ۲,۱٪ ظرفیت پالایش جهان است. در نمودار روبرو ظرفیت شرکت‌های پالایشی بر مبنای هزار بشکه در روز قابل مشاهده است.

در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم پالایشگاه‌های مربوط به گروه گسترش نفت و گاز پارسین در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

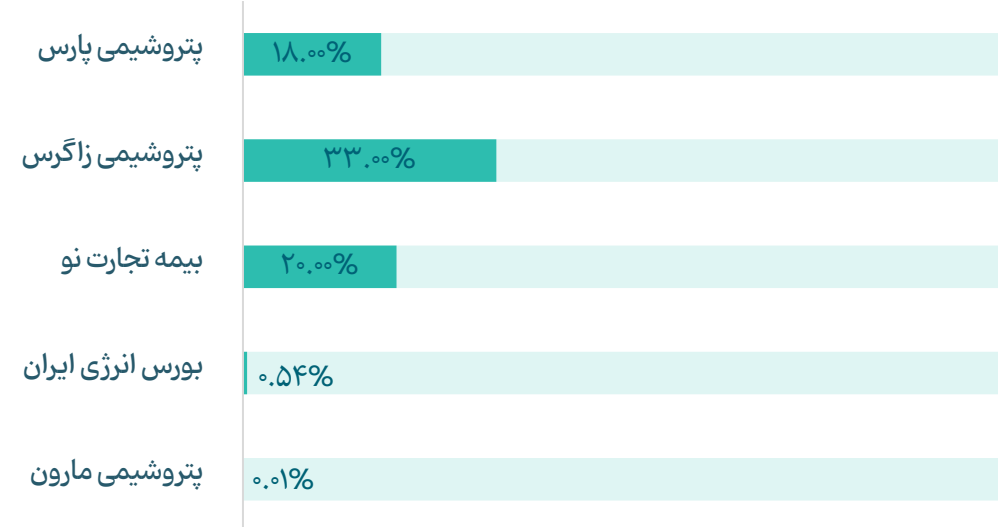


گروه پارسینان به غیر از صنعت پالایش و اوره، درصدی از مالکیت چند شرکت دیگر را در سبد سرمایه گذاری بوری خود دارد. که شامل پتروشیمی پارس، زاگرس، مارون و هم چنین شرکت بورس انرژی ایران و بیمه تجارت نو می شود.

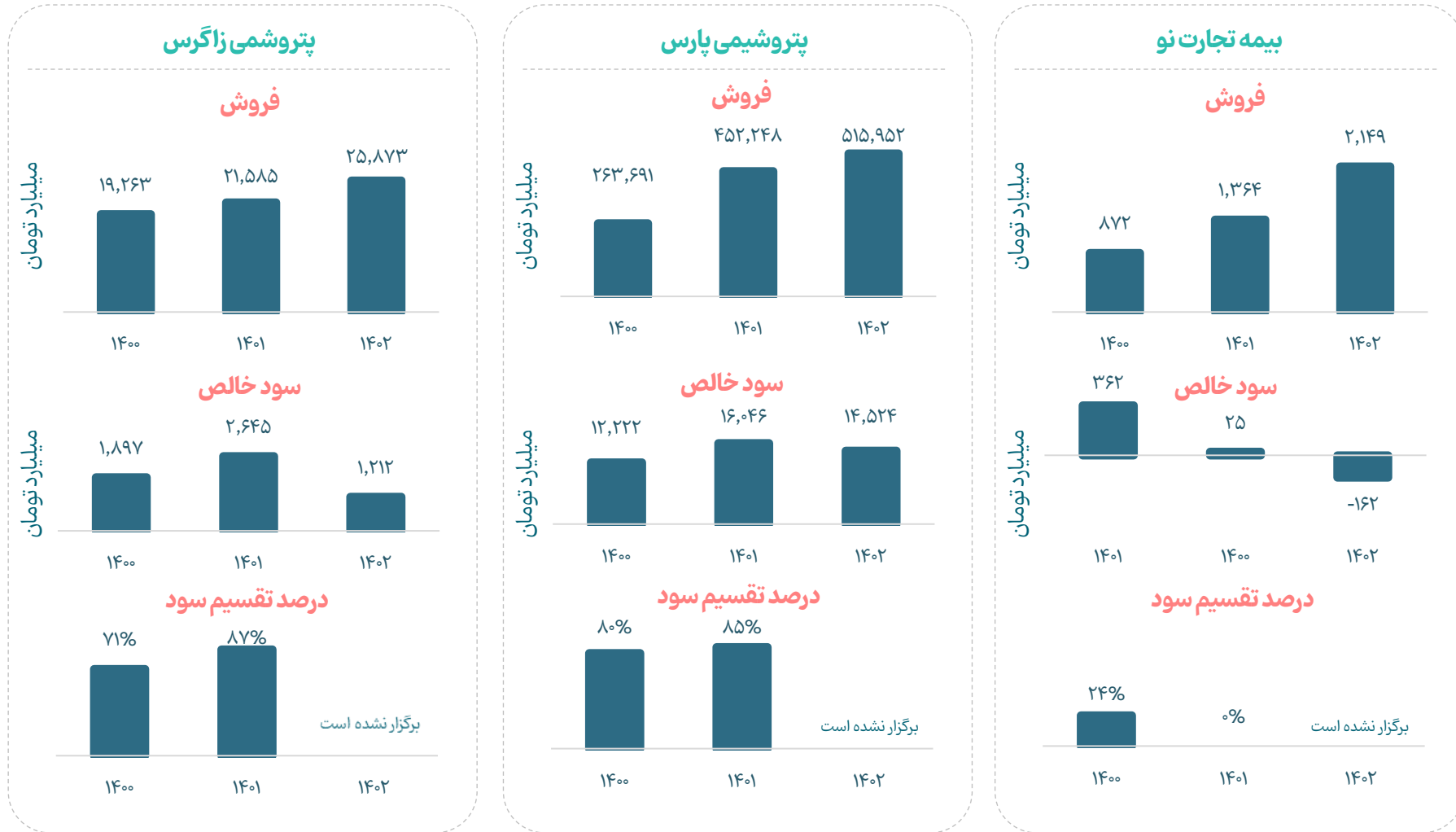
ارزش دارایی پارسینان در سایر شرکت های بوری به تفکیک شرکت



مالکیت پارسینان در سایر شرکت ها



در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سایر شرکت‌های مربوط به گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

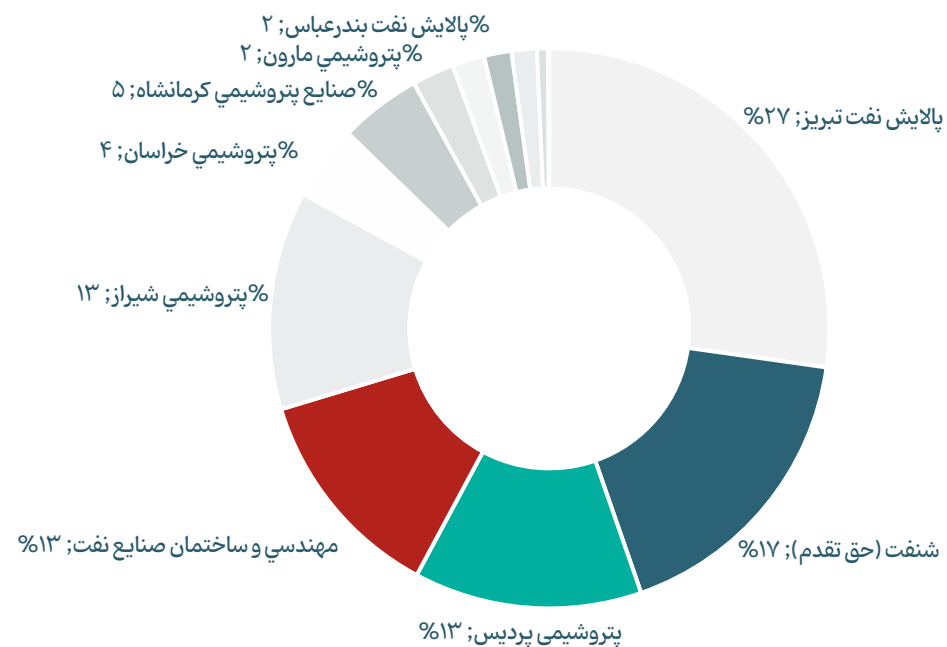


نام	درصد مالکیت پارسان	سود نقدی دریافتی پارسان در سال مالی ۱۴۰۲ (میلیون ریال)	درصد از کل سود شرکت‌های غیربورسی
سرمایه‌گذاری هامون سپاهان	۹۹.۰۰%	۶,۵۸۰,۱۷۴	۸۴%
دماوند انرژی عسلویه	۲۴.۰۰%	۹۱۷,۶۴۸	۱۲%
خدمات مدیریت هامون سپاهان	۱۴.۰۰%	۲۱۰,۵۴۲	۳%
بازرگانی ناوک آسیاکیش	۹۸.۰۰%	۶۱,۶۱۱	۱%
پایانه‌ها و مخازن پتروشیمی	۱۵.۰۰%	۵۱,۱۲۹	۱%
پتروشیمی کیان	۵۸.۰۰%	۸,۷۰۰	۰%
بازرگانی و تجارت هامون سپاهان	۱.۰۰%	۶۷۲	۰%

سبد سرمایه‌گذاری غیر بورسی گروه پارسیان شامل تعدادی شرکت است که مهم‌ترین آن‌ها از منظر سوددهی برای پارسان شرکت‌های روبرو هستند. در سال مالی ۱۴۰۲ پارسان از محل شرکت‌های غیربورسی حدود ۷۸۳ میلیارد تومان درآمد کسب کرده است که در جدول روبرو سهم هر شرکت از این عدد قابل مشاهده است.

سرمایه‌گذاری هامون سپاهان

سرمایه‌گذاری هامون سپاهان رامی‌توان مهم‌ترین زیرمجموعه غیربورسی پارسان دانست. سبد سرمایه‌گذاری بورسی این شرکت از اهمیت بسیار بالاتری به نسبت شرکت‌های غیربورسی آن برخوردار است و ارزش سبد بورسی آن در حال حاضر چیزی حدود ۴۶۶ م.ت. است. در نمودار روبرو شرکت‌های حاضر در سبد سرمایه‌گذاری بورسی هامون سپاهان بر اساس ارزش بازار قابل مشاهده است.



دماوند انرژی عسلویه

این شرکت به منظور تامین یوتیلیتی مورد نیاز مجتمع‌های فاز دوم عسلویه ایجاد شده است. در جدول روبرو ظرفیت این مجتمع با مجتمع‌های مشابه بورسی مقایسه شده است.

نام	منطقه	ظرفیت سالانه تولید برق (Mw/hr)	ظرفیت سالانه تولید بخار (تن)	ظرفیت تولید اکسیژن (نرمال متر مکعب)
فجر انرژی خلیج فارس	بندر امام خمینی	۱۳,۰۹۶,۲۰۰	۱۵,۶۶۲,۸۸۰	۳۵۴,۷۸۰,۰۰۰
مبین انرژی خلیج فارس	عسلویه	۸,۶۲۳,۸۵۶	۲۳,۱۲۶,۴۰۰	۱,۹۱۳,۱۸۴,۰۰۰
دماوند انرژی عسلویه	عسلویه	۵,۱۳۲,۱۶۰	۶,۱۷۷,۶۰۰	۵۰۲,۹۲۰,۰۰۰



شرح	۱۳۹۸-۰۶	۱۳۹۹-۰۶	۱۴۰۰-۰۶	۱۴۰۱-۰۶	۱۴۰۲-۰۶	۱۴۰۳-۰۶	۱۴۰۴-۰۶
درآمد سود سهام	۴۲,۹۰۰,۹۸۶	۵۶,۲۲۷,۳۶۴	۱۵۲,۹۱۷,۵۶۳	۲۲۴,۵۲۴,۲۱۰	۳۰۲,۰۶۰,۹۸۸	۲۱۷,۱۴۳,۶۵۱	۲۵۳,۹۶۹,۰۹۰
درآمد سود تضمین شده	۲۹۳,۳۰۶	۱,۴۵۶,۵۰۳	۳,۲۶۲,۹۰۲	۵,۵۷۵,۱۴۱	۱۰,۶۲۳,۷۳۰	۷,۶۳۷,۱۱۸	۸,۹۳۲,۲۹۹
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۰	۸۵,۹۵۸	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) ناخالص	۴۳,۱۹۴,۲۹۲	۵۷,۷۶۹,۸۲۵	۱۵۶,۱۸۰,۴۶۵	۲۳۰,۰۹۹,۳۵۱	۳۱۲,۶۸۴,۷۱۸	۲۲۴,۷۸۰,۷۶۹	۲۶۲,۹۰۱,۳۸۹
هزینه های عمومی و اداری	-۱۵۱,۹۸۷	-۱۵۱,۹۸۷	-۲۷۳,۵۵۱	-۴۰۳,۴۰۳	-۸۵۸,۵۶۱	-۱,۲۰۱,۹۸۵	-۱,۶۸۲,۷۸۰
خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۳,۰۷۸,۰۳۸	۵۷,۶۱۷,۸۳۸	۱۵۵,۹۰۶,۹۱۴	۲۲۹,۶۹۵,۹۴۸	۳۱۱,۸۲۶,۱۵۷	۲۲۳,۵۷۸,۷۸۴	۲۶۱,۲۱۸,۶۱۰
هزینه های مالی	-۹۴۲,۳۱۳	-۱,۰۲۸,۵۱۳	-۱,۶۵۲,۸۹۰	-۱,۸۱۶,۹۱۳	-۴,۷۶۲,۸۹۶	-۶,۶۶۸,۰۵۴	-۹,۳۳۵,۲۷۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-۱۷,۴۷۵	۷۳۹,۴۴۲	۴,۳۹۰,۹۹۴	۶۱۴,۲۵۶	۲,۷۱۴,۶۹۱	۳,۸۰۰,۵۶۷	۵,۳۲۰,۷۹۴
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۴۲,۱۱۸,۲۵۰	۵۷,۳۲۸,۷۶۷	۱۵۸,۶۴۵,۰۱۸	۲۲۸,۴۹۳,۲۹۱	۳۰۹,۷۷۷,۹۵۲	۲۲۰,۷۱۱,۲۹۷	۲۵۷,۲۰۴,۱۲۸
مالیات	-۱,۹۲۲	-۳,۳۴۸	-۷۵,۸۹۰	-۷۳۱,۱۵۷	-۲,۲۵۴,۶۹۳	-۱,۶۴۱,۶۸۶	-۱,۹۱۸,۰۶۷
سود (زیان) خالص	۴۲,۱۱۶,۳۲۸	۵۷,۳۲۵,۴۱۹	۱۵۸,۵۶۹,۱۲۸	۲۲۷,۷۶۲,۱۳۴	۳۰۷,۵۲۳,۲۵۹	۲۱۹,۰۶۹,۶۱۱	۲۵۵,۲۸۶,۰۶۱
سرمایه	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۰۴۰	۱,۴۱۵	۳,۹۱۵	۵,۶۲۴	۷,۵۹۳	۵,۴۰۹	۶,۳۰۳

تحلیل NAV پارسان

۱'۷۱۳'۷۳۲'۴۳۳	افزافه ارزش سبد سرمایه‌گذاری
۴۰'۵۰۰'۰۰۰	سرمایه
۴۰'۵۰'۰۰۰	انداخته قانونی
۹'۵۲۶'۴۲۹	سایر اندوخته
۹۲'۶۳۰'۲۱۷	سود و زیان انباشته
۱۴۶'۷۰۶'۶۴۶	حقوق صاحبان سهام
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۰	سود تقسیمی مجمع برگزار شده
۳'۲۵۷'۶۴۰	سود نقدی دریافتی
۰	سود (زیان) سهام واگذار شده
۴۰'۵۰۰'۰۰۰'۰۰۰	تعداد سهام
۴۶'۰۱۷	NAV (ریال)
۳۰،۶۳۰	قیمت سهم
%۶۷	P/NAV

گروه گسترش نفت و گاز پارسین با ارزش بازار ۱۲۴ ه.م.ت.، ارزش روز دارایی‌ها حدود ۱۸۶ ه.م.ت. است. عمده سرمایه‌گذاری این گروه در صنعت اوره و پالایش است. سودهای محقق شده در این شرکت‌ها نسبت به سال گذشته کاهش قابل توجهی داشته که تاثیر خود را در سود برآوردی سال ۱۴۰۳ پارسان و هم‌چنین ارزش بازار شرکت‌های زیرمجموعه خواهد گذاشت. در هر حال به نظر می‌رسد نباید انتظار بازدهی خاصی از پارسان حداقل در کوتاه‌مدت و با وضع موجود داشت اما روزه‌های امیدی هم وجود دارد که می‌تواند تاثیر مناسبی در ارزش این شرکت داشته باشد. این موارد شامل تعیین و تکلیف مناسب مطالبات اوره‌سازان و در پی آن بهبود وضعیت تقسیم سود آن‌ها و هم‌چنین اصلاح مصوبات مربوط به بالا خواهد بود که باید اخبار مرتبط با آن‌ها بررسی شود.



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