



# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۷۷

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۳/۲۶

## 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 هیچ‌عنوان 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 "سامان"

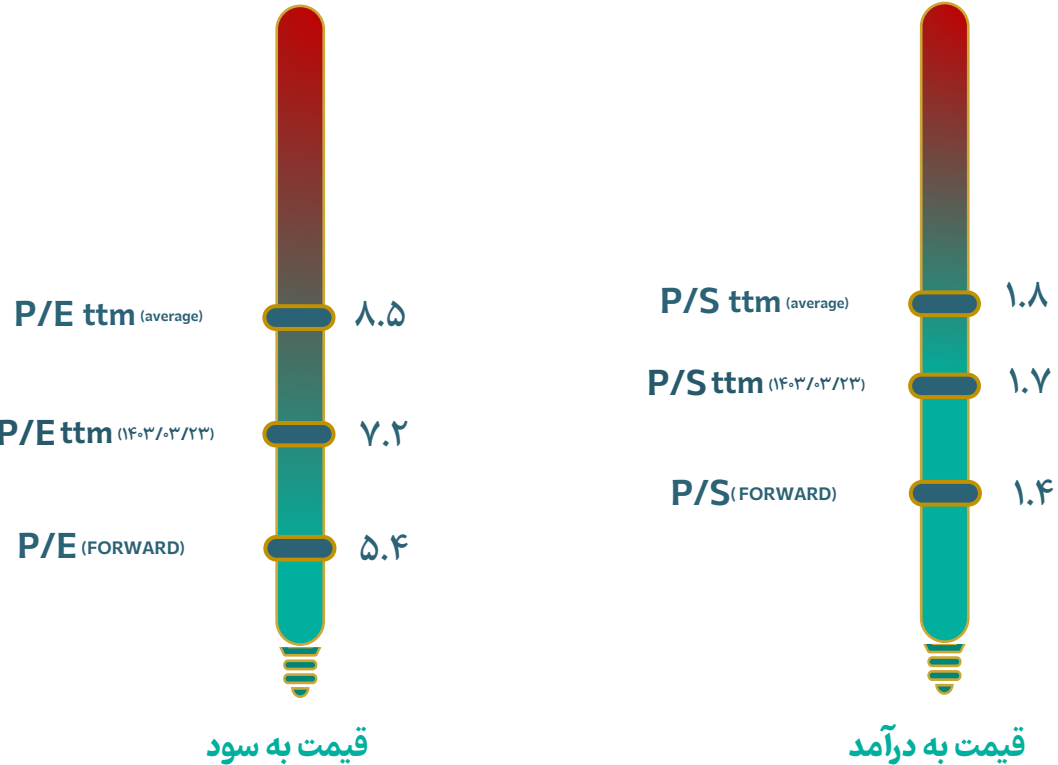
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



# بازار سرمایه



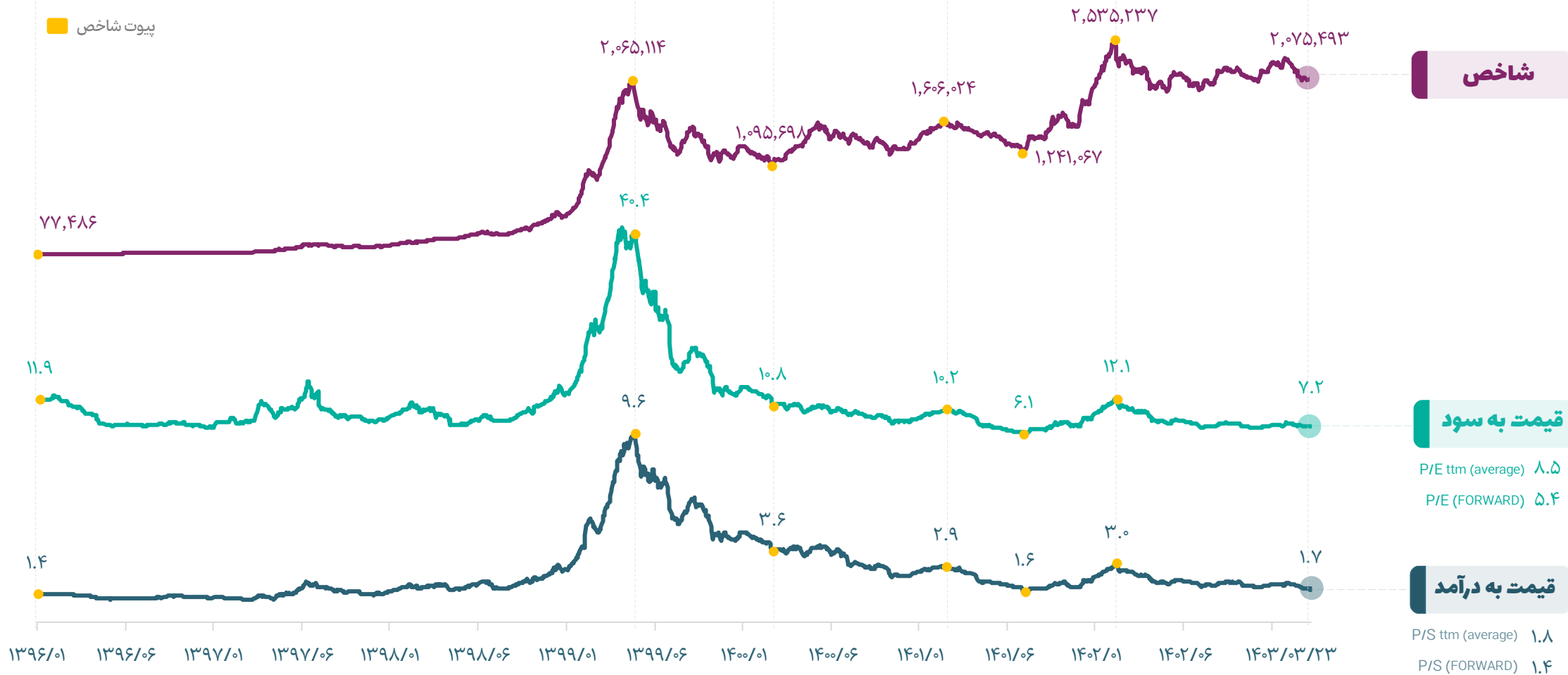
## جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای 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.

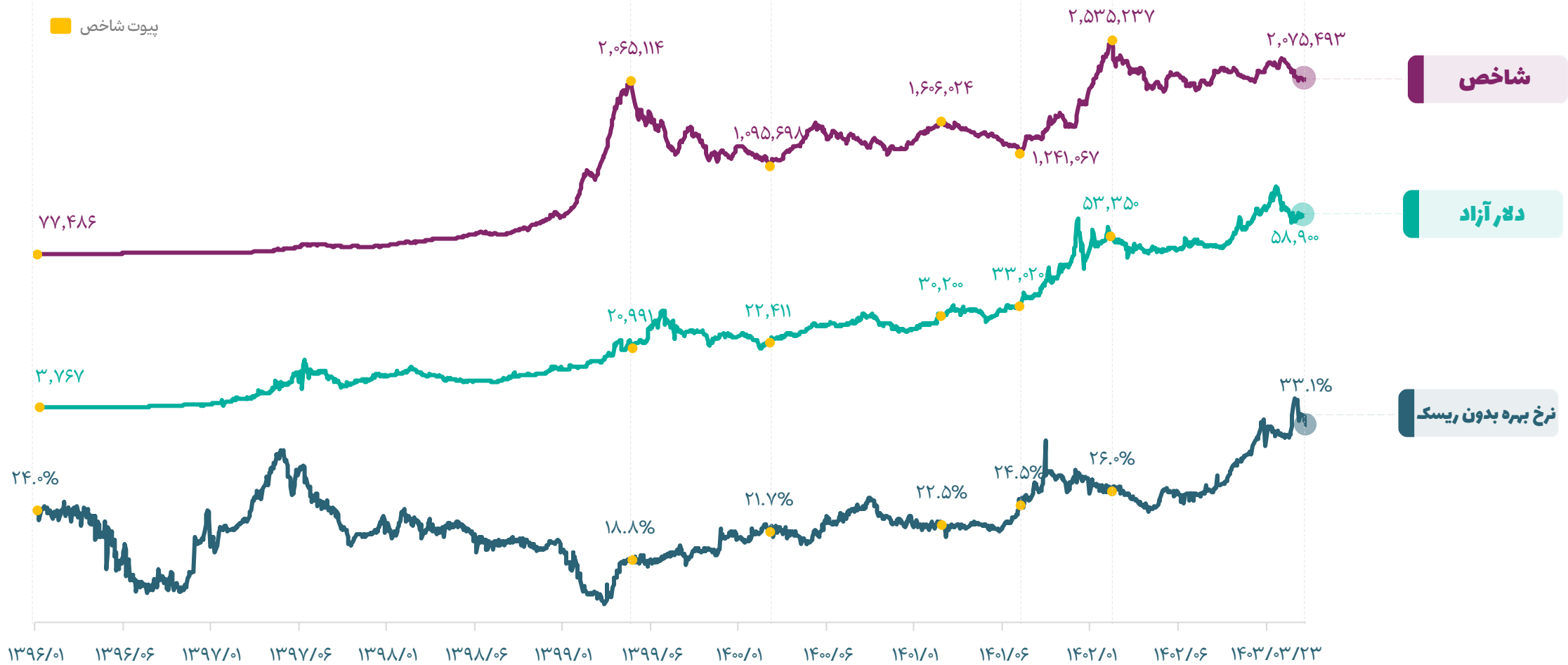
به نظر می‌آید بازار سرمایه تا زمان تعیین و تکلیف نهایی انتخابات ریاست جمهوری در کمای مطلق باشد. غالب سهام شرکت‌های کوچک و متوسط در آستانه تقسیم سود مجامع به پی بر ای فوروارده زیر ۴ رسیده‌اند. اما توقف دلار زیر ۶۰.۰۰۰ تومان و بالا بودن نرخ بهره در کنار بلا تکلیفی کلیه تصمیمات کلان نظیر رشد دلار نیما، افزایش نرخ صنایع در سال ۱۴۰۳ و... بازار سرمایه را کاملاً قفل کرده است. در چنین شرایطی کمتر کسی دست به خرید سهام برده و علی‌رغم ارزندگی همه نظاره‌گر ویرانه‌های بازار سرمایه هستند.

### 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.

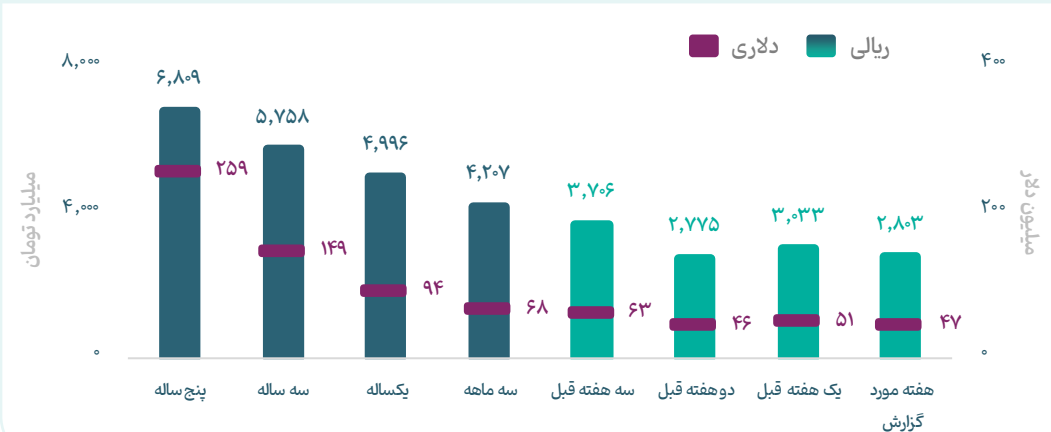
### بازار سرمایه در یک نگاه



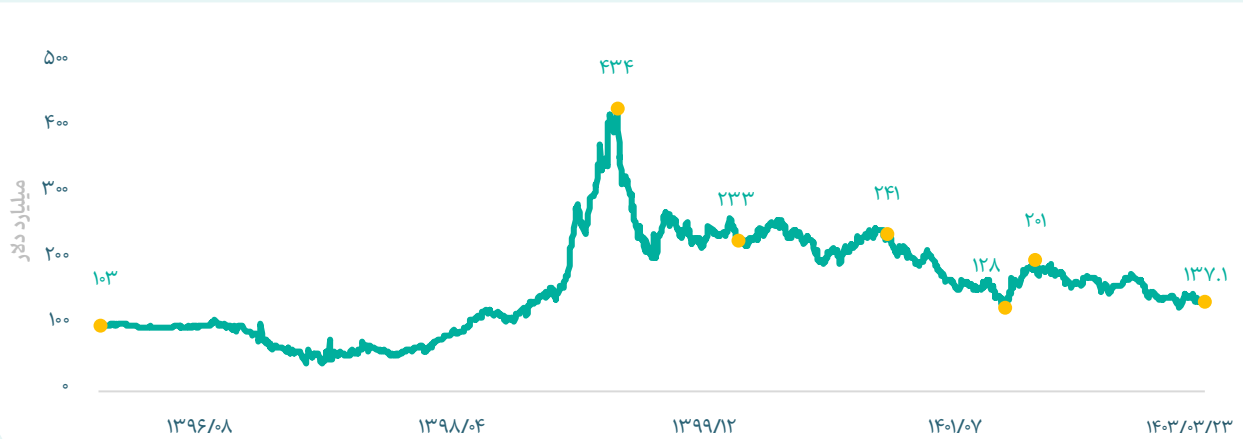
## ارزش معاملات خرد



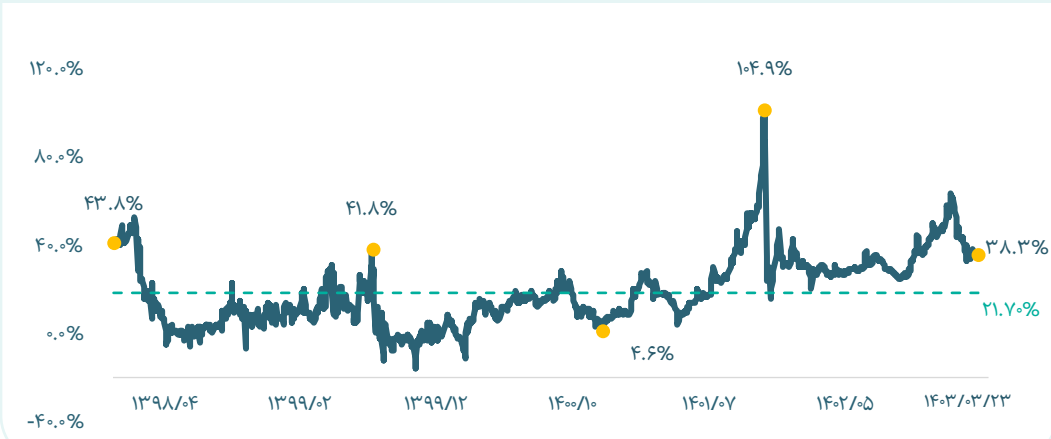
## میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



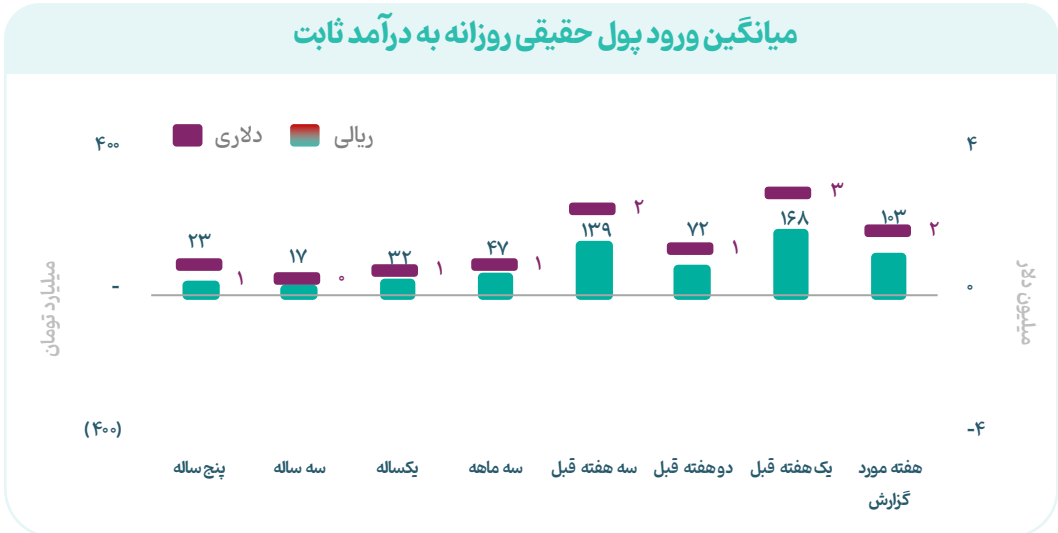
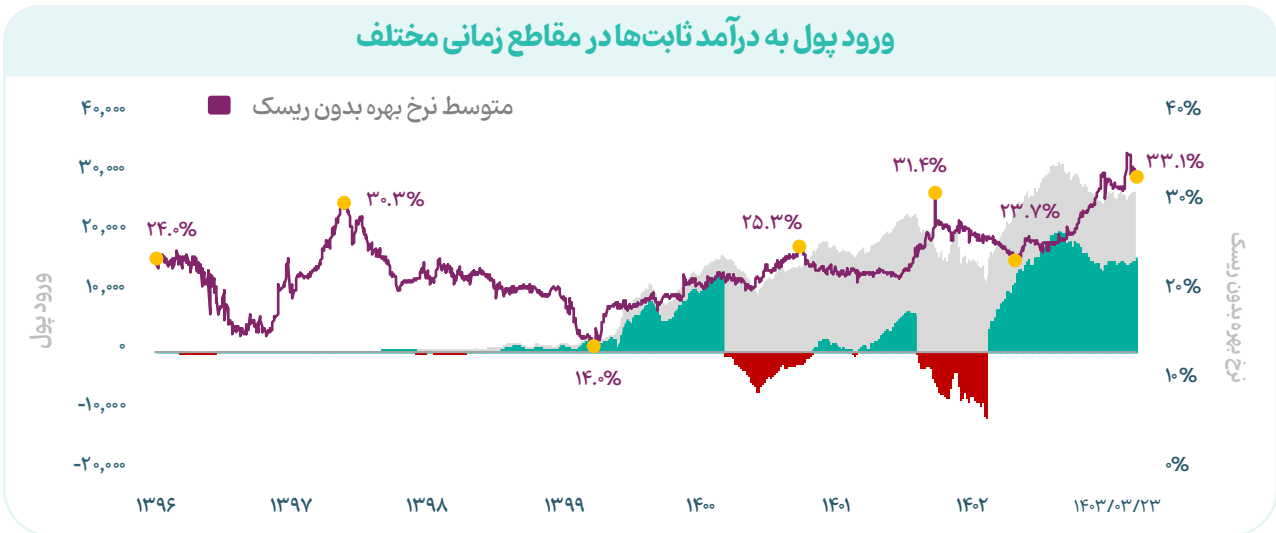
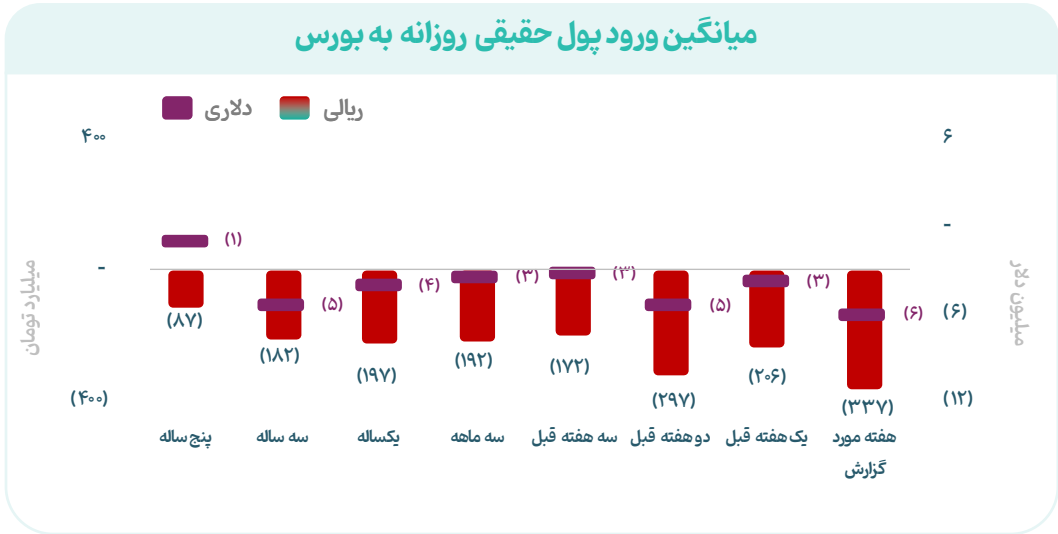
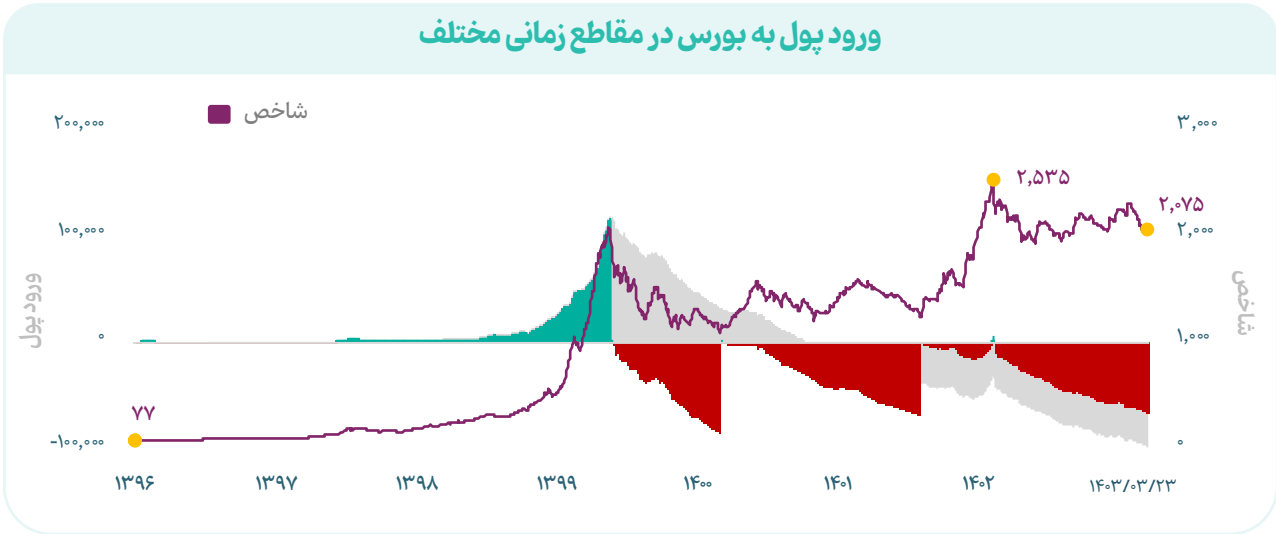
## ارزش دلاری بازار



## فاصله دلار آزاد و نیما



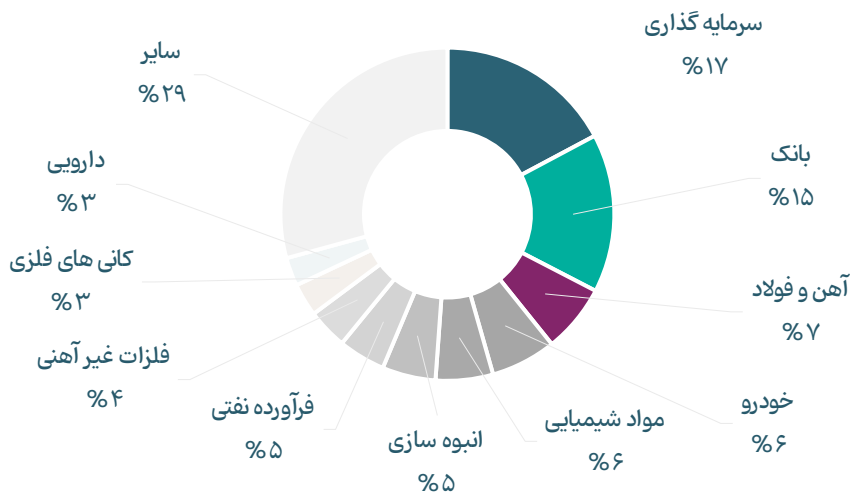




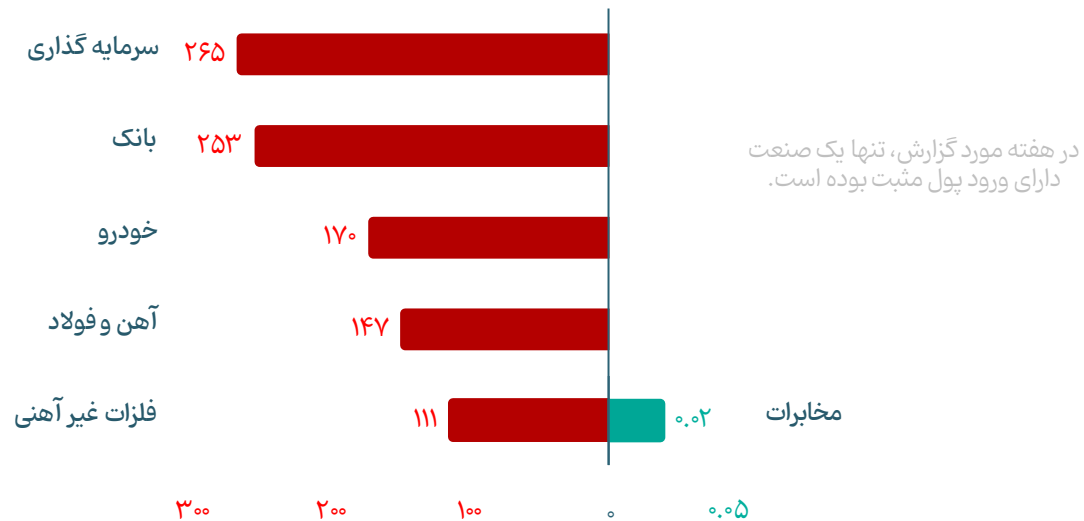
## ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



## بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



## بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

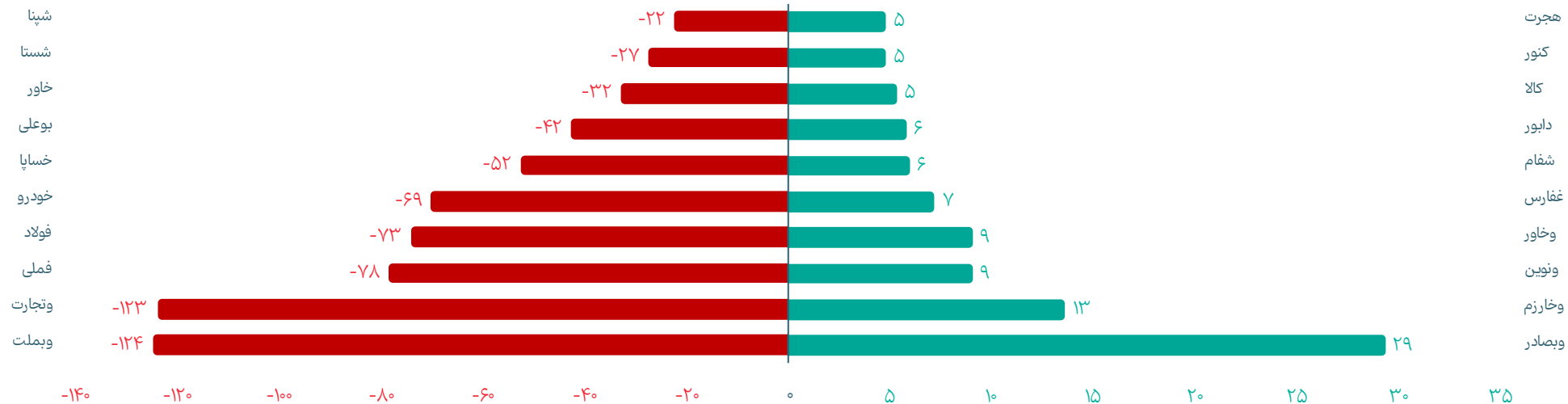
تجارت ۲۰.۶%	شمام ۱۰.۱%	شرق ۸.۵%	نیروج ۸.۱%	غپاک ۷.۱%	نیان ۶.۷%	کیمیانتک ۶.۱%	سهرمز ۵.۴%	ورازی ۵.۱%	خچرخش ۴.۸%	سمایه ۴.۷%
							سمازن ۵.۳%	شدوص ۵.۰%	فاهواز ۴.۵%	فروسیل ۴.۳%
	شرنگی ۹.۸%	وشهر ۸.۳%	تجلی ۷.۶%	کماسه ۶.۸%	ثجوان ۶.۶%	فافزا ۵.۷%	حیرتو ۵.۳%	لسرما ۴.۸%	سارییل ۴.۳%	اردستان ۴.۲%

## ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

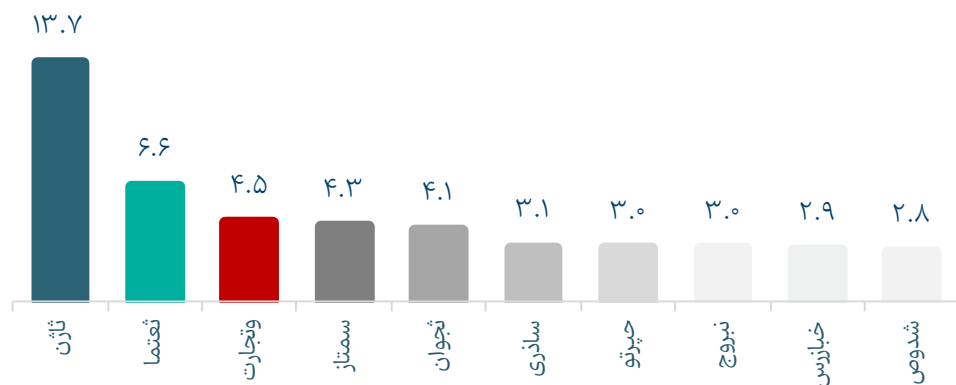
غنیلی ۱۱.۶%	مادیرا ۹.۵%	غمایه ۹.۲%	وسدید ۹.۱%	غدانه ۸.۸%	کیسون ۸.۸%	فتوسا ۸.۷%	میهن ۸.۳%	وهتر ۸.۳%	انتخاب ۷.۷%	مفاخر ۷.۶%	کمرجان ۷.۶%
										وسالت ۷.۳%	بتهران ۷.۳%
	ومشان ۹.۵%	وفردا ۹.۴%	ودانا ۹.۱%	غگلپا ۸.۹%	وآتوس ۸.۸%	شفارا ۸.۸%	کرومیت ۸.۶%	وگستر ۸.۳%	وآیند ۷.۸%	بکهنوج ۷.۷%	توریل ۷.۳%

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

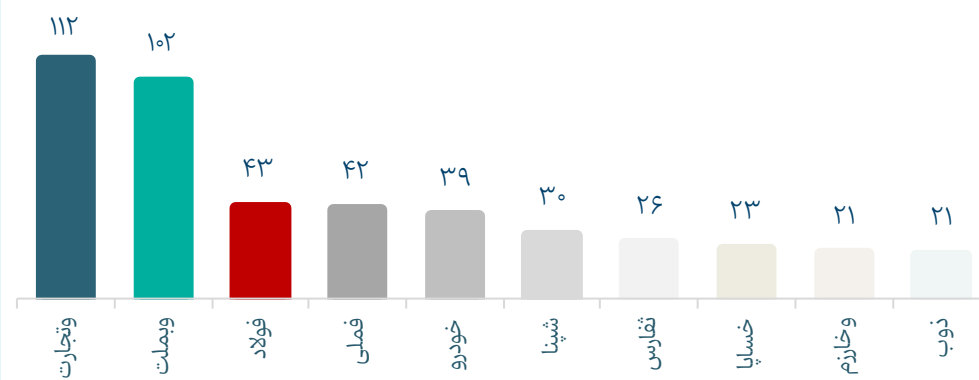
## بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



## نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

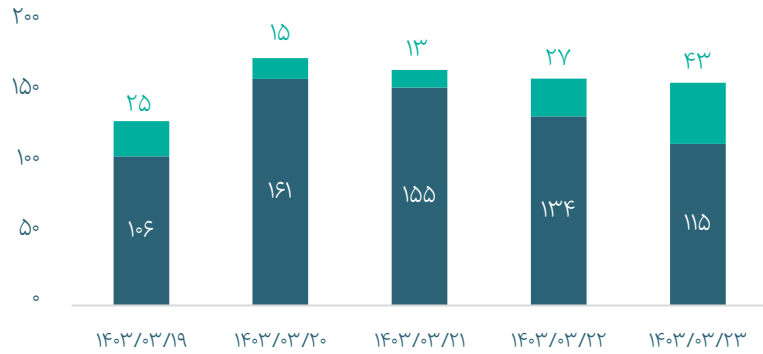


## بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

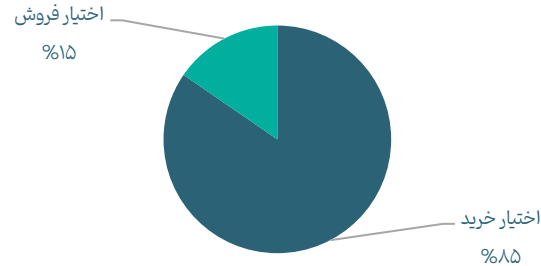


■ اختیار خرید ■ اختیار فروش

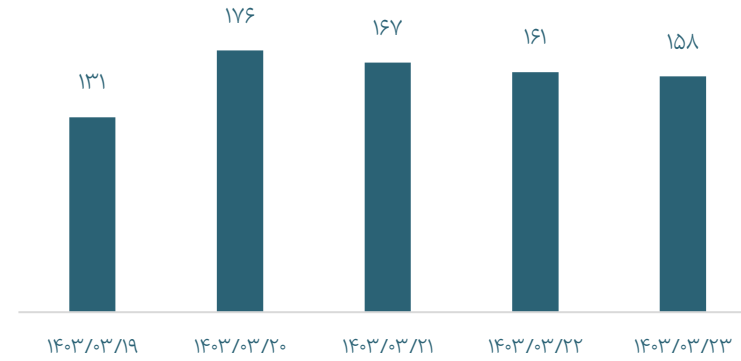
ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



## سررسید های هفته پیش رو

تاریخ سررسید	نماد پایه
۱۴۰۳/۰۳/۲۷	توان
۱۴۰۳/۰۳/۲۷	کاریس
۱۴۰۳/۰۳/۳۰	بهین رو
۱۴۰۳/۰۳/۳۰	فولاد
۱۴۰۳/۰۳/۳۰	های وب

## 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	۱۹۷۶۰	۱۴۸۰	۲۴۸,۲۴۹	۴۰/۴	اهرم	ضهرم ۴۰۰۴	۱
۱۴۰۳/۰۴/۰۶	۲۸۰۰	۲۸۸۳	۱۴۱	۸۴۵,۸۸۷	۱۳/۱	خودرو	ضخود ۴۰۴۱	۲
۱۴۰۳/۰۴/۰۶	۳۰۰۰	۲۸۸۳	۶۱	۱,۸۵۴,۲۸۱	۱۳/۰	خودرو	ضخود ۴۰۴۲	۳
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۲۰۰۰	۱۹۷۶۰	۲۲۰۳	۴۵,۸۲۱	۱۰/۱	اهرم	طهرم ۴۰۰۵	۴
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۰۰۰۰	۱۹۷۶۰	۲۵	۴۱۰,۷۹۶	۸/۲	اهرم	ضهرم ۳۰۰۶	۵
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۲۰۰۰	۱۹۷۶۰	۷۳۵	۸۶,۶۸۱	۶/۹	اهرم	ضهرم ۴۰۰۵	۶
۱۴۰۳/۰۴/۲۰	۲۶۰۰	۲۵۰۳	۱۱۱	۵۷۹,۴۴۶	۶/۸	خسایا	ضسپا ۴۰۰۴	۷
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۱۲۰۰۰	۱۹۷۶۰	۷۶۶۶	۸,۶۹۰	۶/۷	اهرم	ضهرم ۳۰۰۰	۸
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	۲۴۰۰۰	۱۹۷۶۰	۴۲۹۲	۱۲,۸۳۵	۵/۴	اهرم	طهرم ۳۰۰۸	۹
۱۴۰۳/۰۴/۲۰	۲۴۰۰	۲۵۰۳	۲۰۷	۱۹۸,۴۸۹	۴/۳	خسایا	ضسپا ۴۰۰۳	۱۰

## بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	ضجار ۴۰۰۳	۲۲۵%	وتجارت	۰/۷
۲	ضملت ۳۰۳۶	۳۴%	وبملت	۰/۷
۳	ضستا ۴۰۱۵	۳۰%	شستا	۱/۵
۴	ضستا ۵۰۱۷	۲۷%	شستا	۰/۶
۵	ضستا ۵۰۱۶	۱۸%	شستا	۰/۵
۱	ضهرم ۳۰۰۶	-۹۵%	اهرم	۸/۲
۲	ضسپا ۴۰۰۵	-۳۳%	خسایا	۱/۱
۳	ضخود ۴۰۴۲	-۲۷%	خودرو	۱۳/۰
۴	ضهرم ۳۰۰۵	-۲۷%	اهرم	۳/۷
۵	ضهرم ۴۰۰۶	-۲۲%	اهرم	۰/۸

## بررسی وضعیت شاخص کل



**شاخص کل** با نزدیک شدن به محدوده حمایتی خود، تغییر مسیر داده و دوروز مثبت اما بسیار کم حجم را تجربه نمود، اما مجدداً در مسیر نزولی خود قرار گرفته و در حال حاضر در نزدیکی محدوده حمایت قبلی، قرار گرفته است. در صورت شکست این محدوده، شاخص ۲.۰۰۰.۰۰۰ محدوده حمایتی بعدی می‌باشد. اما در صورتی که شاخص بتواند روند صعودی را تشکیل دهد، سقف قبلی و سپس محدوده ۲.۱۵۰.۰۰۰ را در پیشرو خواهد داشت.



### ۶ نرخ گاز مختلف برای صنایع بورسی

گاز مصرفی صنایع فعال در بازار سرمایه دست کم با ۶ نرخ متفاوت تحویل داده می‌شود. در این میان نیروگاه‌ها، طبق مصوبه مرداد پارسال دولت، گاز را با نرخ ۷۴ تومان به ازای هر متر مکعب دریافت و مصرف می‌کنند تا این صنعت در بین همه صنایع بورسی ارزان‌ترین گاز را در اختیار داشته باشد. همچنین هزینه گاز صنعت فلزات اساسی، ۴ هزار و ۴۰۰ تومان به ازای هر متر مکعب تخمین زده شده است. به این ترتیب فلزات اساسی، در میان همه صنایع بورسی، گاز را با گران‌ترین تعرفه دریافت می‌کند.

لینک خبر



### کاهش ۳۱ درصدی صادرات فولاد ایران

بررسی آمار گمرک جمهوری اسلامی ایران نشان می‌دهد که مجموع صادرات فولاد ایران (فولاد میانی و محصولات فولادی) در فروردین ماه ۱۴۰۳، ۵۸۴ هزار تن بوده که نسبت به فروردین ماه سال ۱۴۰۲ کاهش ۳۱ درصدی را نشان می‌دهد.

لینک خبر



### اصلاح دستورالعمل قیمت خوراک و فرآورده‌های پالایشی

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار از پیگیری‌های متعدد این سازمان برای حمایت از حقوق سهامداران خبر داد و گفت: در حاشیه جلسه یکشنبه ۲۰ خرداد ستاد اقتصادی دولت، دستورالعمل قیمت خوراک و فرآورده‌های پالایشی اصلاح شد. بدین ترتیب زمان اجرای دستورالعمل جدید که قبلاً تاریخ اجرای آن از ابتدای سال در نظر گرفته شده بود به همان تاریخ تغییر یافت؛ بنابراین مقرر شد تا محاسبات مدنظر از ابتدای سال تا ۲۳ بهمن ماه سال گذشته طبق دستورالعمل ۱۴۰۱ انجام شود.

لینک خبر



پیرو اکتشافات انجام شده، شرکت سوژ میران با نماد فسوژ در سامانه کدال از اخذ گواهی کشف معدن سرب راونج با ذخیره قطعی ۱.۹ میلیون تن خبر داد. فسوژ در نتیجه حفاری و اکتشافات صورت گرفته در سال قبل، موفق به کشف ۷۳۷ هزار تن ذخیره جدید گردید و هم اکنون با ظرفیت اسمی تولید ۸ هزار تن کنسانتره سرب، اقدام به برداشت ۲۰۰ هزار تن ماده معدنی از معادن خود در سال می کند. شرکت در سال جاری برنامه دارد با سرمایه ۲۰۰ میلیارد تومانی، حفاری در وسعت ۵۰ هزار متری را به انجام برساند که در صورت کشف ذخایر کافی و مناسب، زمینه ایجاد خط تولید شماره ۲ برای کنسانتره سرب فراهم خواهد شد. فسوژ در حال حاضر به طور میانگین سهم ۹ درصدی در تولید سرب کشور دارد و تمام کنسانتره تولیدی خود را صادر می کند. بر این اساس، نوسانات نرخ ارز و قیمت سرب در بورس فلزات لندن (LME) به صورت مستقیم بر سودآوری شرکت تأثیرگذار خواهد بود.



مطابق افشای شرکت فروسیلیس ایران با نماد فروس، نرخ برق مصرفی کارخانه در بازه زمانی اردیبهشت تا دی ماه ۱۴۰۲، از ۶۵۰ تومان به ۱۳۰۰ تومان افزایش یافت. بدین ترتیب طبق قبوض صادره از شرکت برق منطقه ای سمنان، هزینه برق کارخانه در حدود ۱۱۶.۸ میلیارد تومان افزایش می یابد. فروس پیش از این تاریخ موثر افزایش نرخ برق را از بهمن ماه ۱۴۰۲ اعلام کرده بود و بر این اساس صورت های مالی حسابرسی نشده سال مالی قبل را منتشر نمود. حال با توجه به صدور قبوض جدید برق، در صورت اعمال هزینه ذکر شده، بهای تمام شده متعاقباً افزایش می یابد و سود خالص کاهش پیدا می کند. البته فروس اعلام کرده است که شرایط جدید شرکت برق و تغییرات نرخ از اردیبهشت پارسال مورد قبول و پذیرش نیست و در راستای ابطال قبوض اقدام می کند و فعلاً از اعمال آن ها در صورت های مالی اجتناب می ورزد. شایان ذکر است هزینه برق مصرفی سهمی تقریباً ۱۸ درصدی در بهای تمام شده فروس دارد و افزایش قابل توجه آن می تواند حاشیه سود شرکت را با افت مواجه کند. بر همین اساس نرخ فروش فروسیلیسیم به عنوان محصول اصلی در ماه های آتی برای حفظ حاشیه سود شرکت حائز اهمیت می باشد.



شرکت حمل و نقل توکا با نماد حتوکا از افزایش ۳۰ درصدی نرخ جابه جایی کالا در بخش حمل و نقل عمومی جاده ای خبر داد. بدین ترتیب از تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۱۲ نرخ جابه جایی کالا به ۷۱۵ تومان به ازای هر تن - کیلومتر افزایش می یابد و در سامانه مدیریت کنترل بارنامه اعمال می گردد. حتوکا در سال گذشته بیش از ۱۰۳ هزار بارنامه در سطح کشور صادر کرده است. ساختار درآمدی این شرکت شامل ارائه خدمات حمل و نقل، صدور بارنامه و انجام پروژه های حمل و نقلی در شرکت های فولاد مبارکه اصفهان و فولاد هرمزگان می باشد. حتوکا در سال گذشته با ثبت درآمد ۱۱۰۷ میلیارد تومانی که بخش مهمی از آن از محل قرارداد ها و پروژه های فولاد مبارکه و فولاد هرمزگان بدست آمده است، به سود خالص ۱۳۹.۲ میلیارد تومانی رسیده است. در سال جاری نیز تا پایان اردیبهشت ماه درآمد ۱۴۸.۱ میلیارد تومانی بدست آورده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۲۷.۳ درصدی را نشان می دهد. با توجه به قدمت بالای بخشی از ناوگان حمل و نقلی، نوسازی و جایگزینی از جمله برنامه های آتی حتوکا می باشد که اینک در سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ نیز در این راستا با خرید ۱۰۰ کامیون جدید، حرکت نموده است. پیش بینی می شود با توجه به افزایش صورت گرفته در نرخ جابه جایی کالا، شاهد تعدیل مثبت در درآمد و سودآوری شرکت باشیم هر چند برآورد میزان دقیقتر آن با توجه به افزایش هزینه های مستقیم و غیرمستقیم، در صورت های مالی دوره آتی بهتر نمود پیدا می کند.

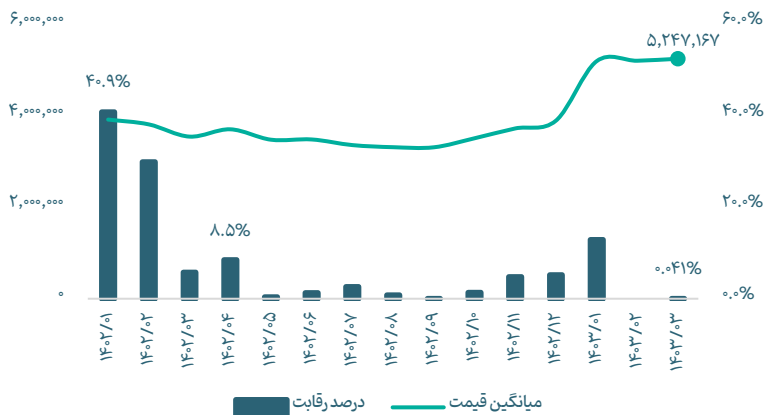




# بورس کالا



## دیدگاه هفته (کاتد مس)

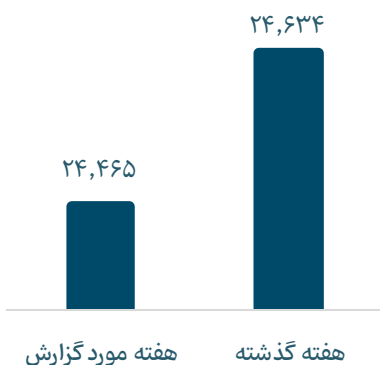


کاتد مس به برکه های تخت و نازک از مس با درجه خلوص بالا گفته می شود که به عنوان ماده اصلی در تولید انواع محصولات مسی شامل سیم مسی، مفتول مسی و ... بکار می رود. مس به دلیل قابلیت رسانایی الکتریکی و گرمایی، مقاومت در برابر خوردگی، استحکام و شکل پذیری مناسب از جمله فلزات پرکاربرد و پرمصرف در دنیا می باشد و در نتیجه کاربرد های گوناگون خصوصا کاربردهای الکتریکی، آینده روشنی در جهان دارد. شرکت ملی مس ایران با نماد فملی بزرگترین تولید و عرضه کننده کاتد مس در ایران می باشد و در ۱۲ ماه اخیر به طور میانگین بیش از ۱۶.۷ هزار تن عرضه در هر ماه داشته که تقریبا همه عرضه صورت گرفته مورد تقاضا قرار گرفته است. مطابق با نمودار، در بیشتر ماه ها شاهد شکل گیری رقابت در معاملات مس کاتد هستیم و بیشترین رقابت در فروردین ماه ۱۴۰۲ با ۴۱ درصد به ثبت رسید. در ماه های اخیر نیز در نتیجه افزایش نرخ جهانی مس و نرخ دلار علی رغم کاهش درصد رقابت، شاهد رشد قیمت کاتد مس در بورس کالا هستیم و چشم انداز نرخ جهانی مس و دلار، روند معاملات آتی را تعیین خواهد کرد.

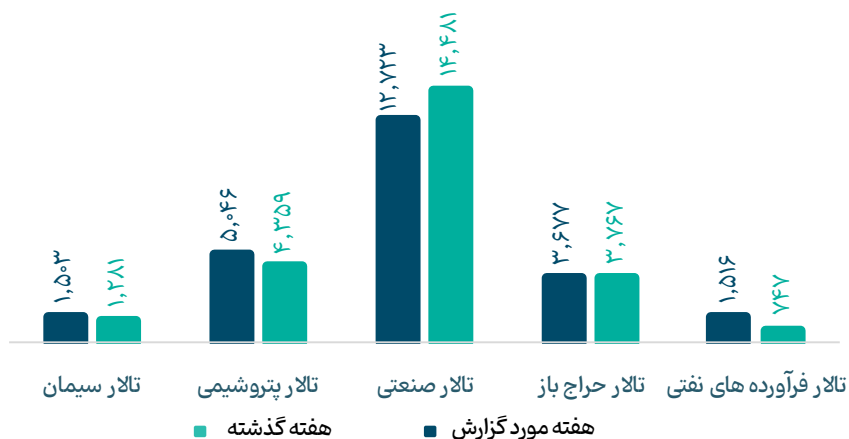
## بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان اردستان	سیمان تیپ ۲	۵۵%
صنایع سیمان شهرکرد	سیمان تیپ ۴۲۵/۱-کیسه ۵۰	۴۷%
گروه صنعتی معدنی سیمان تجارت مهر	سیمان تیپ ۲	۴۶%
ساروج اصفهان	سیمان تیپ ۴۲۵-۱	۴۵%
صنایع سیمان شهرکرد	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۴۱%
آریاکابل فدک	شمش آلایژ AS۹U۳G	-۲۴%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	-۲۲%
فولاد سیرجان ایرانیان	آرگون	-۱۳%
پتروشیمی اصفهان	زایلین مخلوط	-۱۰%
نفت سپاهان	SN۵۰۰ روغن پایه	-۸%

## ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



## ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



## بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۵۳%
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۵	۱۱۴%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	۱۰۷%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۵	۱۰۳%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۱	۱۰۲%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۷۴%
ساروج اصفهان	سیمان تیپ ۳-۲۵	۶۸%
سیمان اردستان	سیمان تیپ ۲	۶۷%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۶۰%

محمول	قیمت پایانی	د درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۰۳,۷۳۴,۵۹۰	-۳.۰%	۱.۴۴	-	شگویا	۱۰۲۳	۵%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۶۳,۴۸۱,۶۴۲	-۳.۹%	۲.۰۴	-	شگویا	۶۱۶	۱۲%
پلی اتیلن سبک	۴۰۴,۰۸۶,۶۳۰	۲.۴%	۱.۲۷	-	آریا، شاراک، جم	۶۸۴	-۱۱%
پلی پروپیلن	۵۳۵,۰۸۵,۰۵۲	۰.۱%	۱.۶۷	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۰۶	-۱۷%
پلی وینیل کلراید	۴۲۵,۱۵۶,۱۲۸	۵.۲%	۱.۶۸	-	شغدیر، شپترو	۷۲۰	۱۱%
لوب کات	۲۲۶,۲۶۵,۱۳۵	-۰.۲%	۱.۰۰	شسپا، شپهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۸۳	۴۸%
روغن پایه	۳۳۸,۹۴۱,۸۶۱	-۲.۵%	۱.۲۱	-	شسپا، شپهرن، شرانل	۵۷۴	۶%
قیر ۶۰۷۰	۱۵۷,۷۹۷,۷۷۸	۱.۸%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۶۷	-۱۱%
وکیوم باتوم	۱۴۳,۵۰۰,۰۰۰	-۰.۱%	۲.۱۱	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۳	-۱۲%
منو اتیلن گلایکول	۲۰۴,۰۸۸,۵۰۶	۱.۴%	۱.۸۴	شگویا	مارون، شاراک	۳۴۶	۲۷%
نخ پلی استر	۶۳۶,۷۴۸,۰۶۴	-۰.۵%	۱.۱۶	-	شپلی	۱۰۷۹	۷%

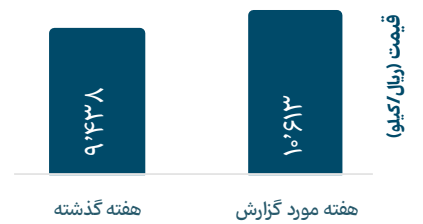
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۰,۹۷۶,۱۴۴	۶.۸%	۲.۳۶	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۷۴	۱۸%
ورق گرم	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۵%	۱.۰۱	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۵۳۴	۳۱%
ورق سرد	۳۸۱,۷۴۶,۹۵۳	-۱.۲%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۴۷	۹%
گندله	۵۱,۶۳۵,۲۵۰	۰.۹%	۱.۰۴	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۷	۲۹%
آهن اسفنجی	۱۲۳,۸۴۲,۸۸۹	۰.۲%	۱.۳۴	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۱۰	-۵%
تیرآهن	۲۶۱,۷۶۹,۶۲۷	-۲.۵%	۲.۳۱	-	ذوب	۴۴۳	-۱%
میلگرد	۲۴۴,۸۲۵,۴۰۷	۱.۴۶%	۱.۸۴	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۱۵	۱۱%
مس کاتد	۵,۱۸۹,۳۸۰,۰۰۰	-۱.۰%	۱.۳۵	فباهنر	فملی	۸۷۹۰	۱۸%
شمش روی	۱,۳۹۲,۲۴۷,۳۶۱	-۴.۳%	۱.۴۳	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۳۵۸	۷%

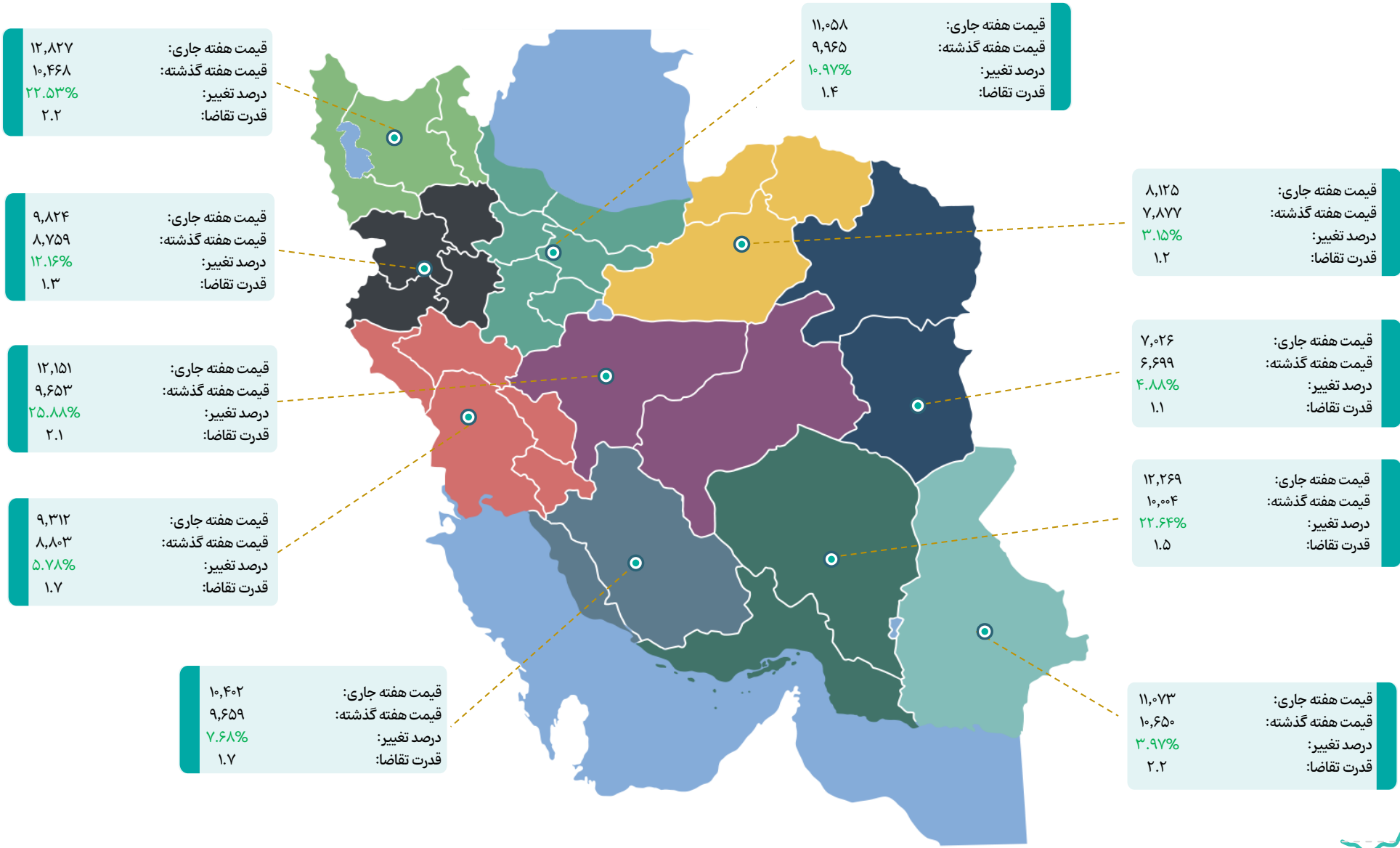
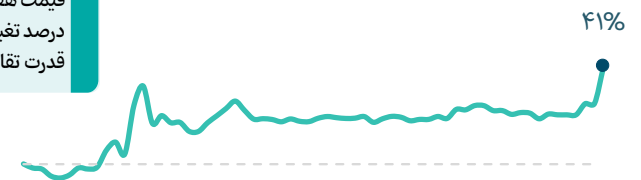
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

# بورس کالا (سیمان)

## سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

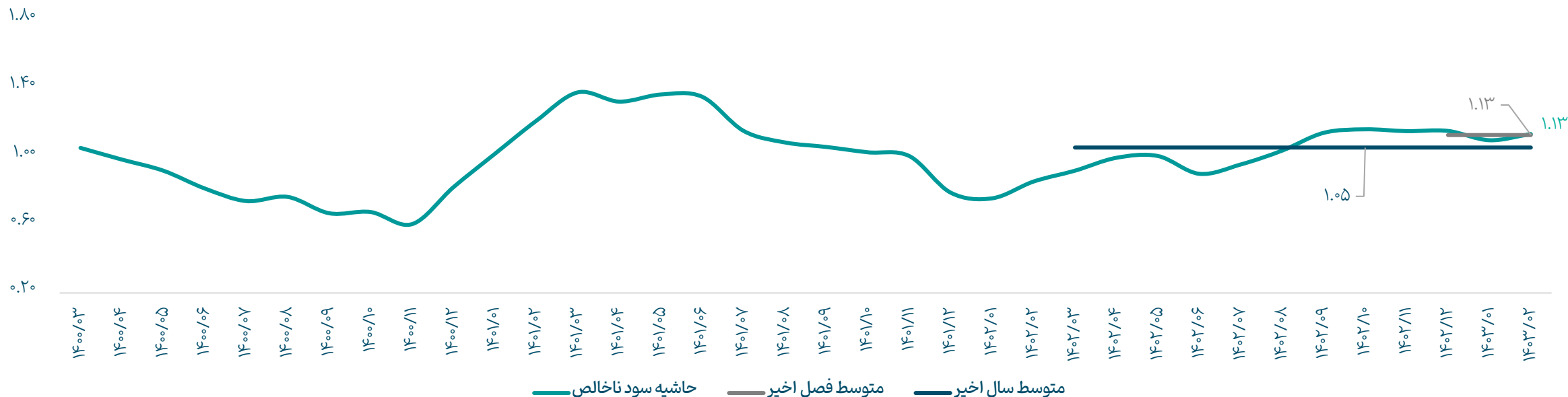


## بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

شدوص



شرکت دوده صنعتی پارس با نماد شدوص یکی از چهار تولید کننده دوده صنعتی در ایران می باشد که در سال گذشته موفق به تولید بیش از ۳۷ هزار تن انواع دوده گردید. مواد اولیه در تولید دوده صنعتی شامل انواع روغن (اکسترتک، CFO، CSO و قطران) می باشد که حدود ۸۶ درصد از بهای تمام شده را تشکیل داده وعمدتا از طریق بورس انرژی خریداری می گردد. این روغن ها عموما از پسماند های پالایشگاهی و پتروشیمی محسوب می شوند و نرخ آنها به نرخ نفت وابستگی بالایی دارد. نرخ فروش دوده صنعتی نیز توسط انجمن دوده سازان و توافق با تایرسازان تعیین می شود (مشتری حدود ۸۰ درصد از دوده صنعتی تولید شده ، تایرسازان می باشند). بر اساس موارد ذکر شده کرک اسپرد بین نرخ انواع روغن و دوده صنعتی می تواند تاثیر مهمی در حاشیه سود شرکت داشته باشد. با بررسی نمودار شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت های دوده ساز و مقایسه آن با روند قیمت جهانی می توان گفت شاخص کرک اسپرد این شرکت ها با قیمت نفت معمولا با وقفه زمانی ۱ الی ۳ ماهه همبستگی مستقیم و معنادار دارد. البته در کنار فاصله بین نرخ ها، ضریب مصرف مواد اولیه نیز حائز اهمیت است که شرکت در نتیجه نوسازی راکتور و تجهیزات خط هارد در سال ۱۴۰۱ موفق به کاهش ضریب مصرف اولیه به ۱.۷۷ گردید که تاثیر آن در حاشیه سود سال ۱۴۰۲ قابل مشاهده است. بر اساس موارد ذکر شده و همچنین با توجه به نرخ های فعلی مواد اولیه و دوده صنعتی، تداوم گزارش های مناسب در بهار نیز دور از انتظار نمی باشد.

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)

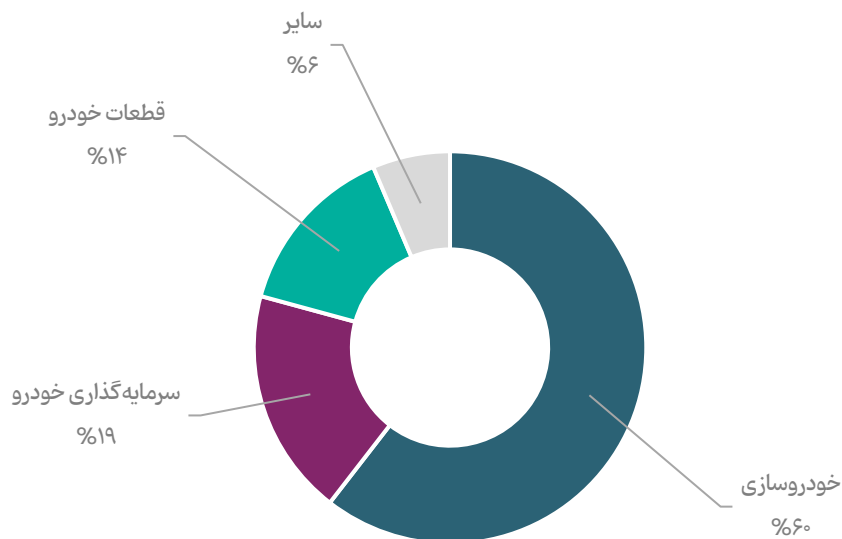
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left( \sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



# سیدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۱۲۳	%۱۱۰۹	%۴	%-۱	%-۵	سهامی	●●●●●	<b>پیتاز</b>
۳,۹۸۳	%۸۲۴	%۳	%-۲	%-۶			<b>پیرو</b>
۲,۰۹۹	%۷۱۳	%-۱	%-۴	%-۴			<b>امید</b>
۲,۳۱۸	%۱۰۸۷	%۰	%-۴	%-۴			<b>اطلس</b> ETF
۵۷۵				%-۴	بازنشستگی	●●●●●	<b>آتیه</b>
۲,۶۷۳		%-۱۳	%-۱۳	%-۱۰	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	<b>توان</b> ETF
۶۹۲		%-۵	%-۵	%-۴	شاخصی	●●●●●	<b>آرام</b> ETF
۶۸۹			%۴	%-۳	بخشی	●●●●●	<b>استیل</b> ETF
۶۷۲				%-۴			<b>خودران</b>
۳۵۸	%۵۹۰	%۶	%-۲	%-۳	مختلط	●●●●●	<b>ممتاز</b>
۵۰۴		%۱۰	%-۱	%-۳	تضمین اصل سرمایه	●●●●●	<b>تضمین</b>
۱۰,۰۰۸	%۶۸۵	%۳۵	%۳۴	%-۳	مبتنی بر سکه طلا	●●●●●	<b>عیار</b> ETF
۲,۶۷۴		%۲۸	%۱۳	%۲	اهرمی (واحد عادی)	●●●●●	<b>توان</b>
۵,۹۷۷		%۲۸	%۱۳	%۲	با درآمد ثابت	●●●●●	<b>آوند</b> ETF
۴۷,۶۵۷	%۱۶۵	%۲۷	%۱۳	%۲			<b>حامی</b>





\* بروزرسانی پرتفوی برای اردیبهشت ۱۴۰۳ می باشد.

## 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 خودران** 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 : خودران

ریسک: ●●●●●

صندوق بخشی

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۲/۱۰/۲۹

نوع صندوق:

ETF

کل خالص ارزش دارایی:

۶۷۲ میلیارد تومان

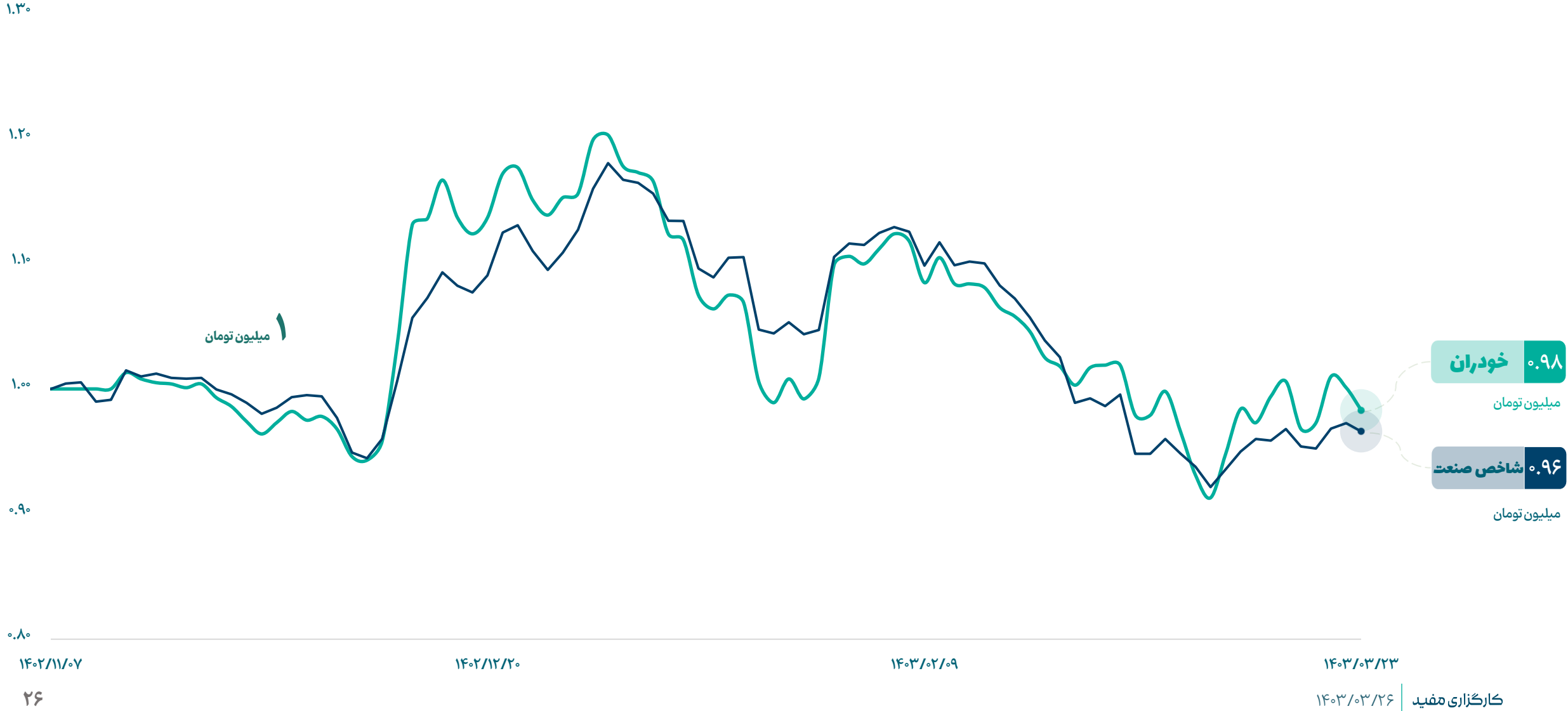
تاریخ به روز رسانی:

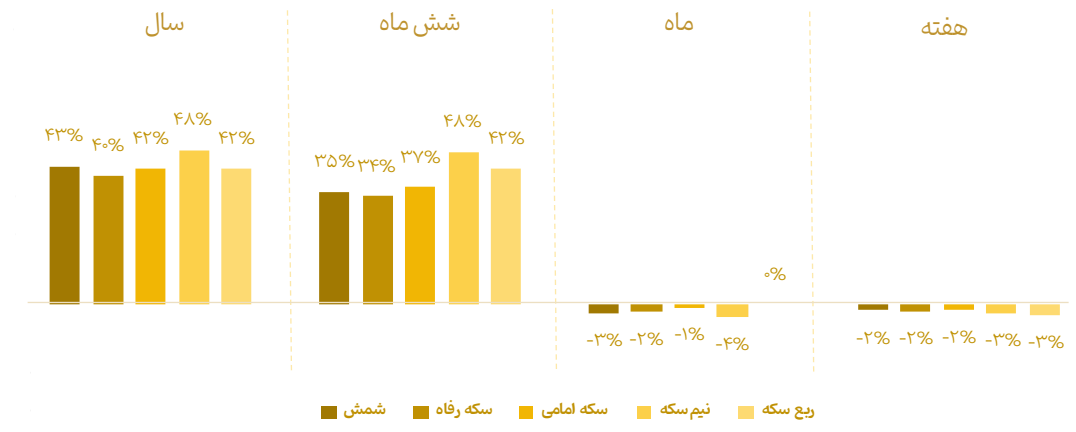
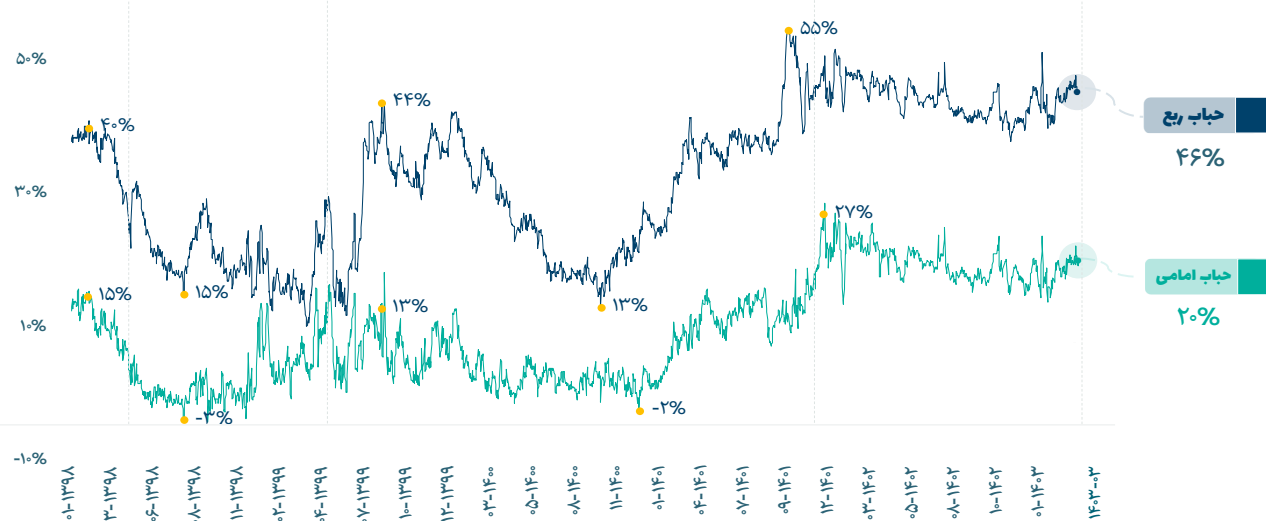
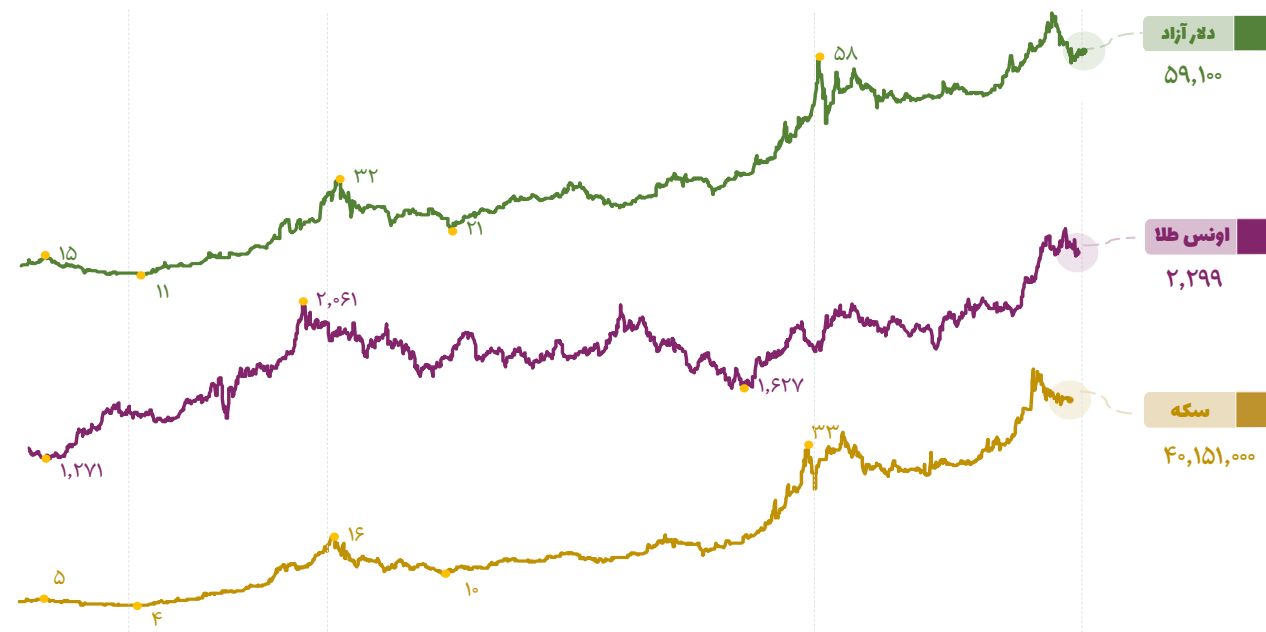
۱۴۰۳/۰۳/۲۳

## ❖ 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.

## سرمایه گذاری در صندوق خودران





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

### مزایای سرمایه‌گذاری عیار

- 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



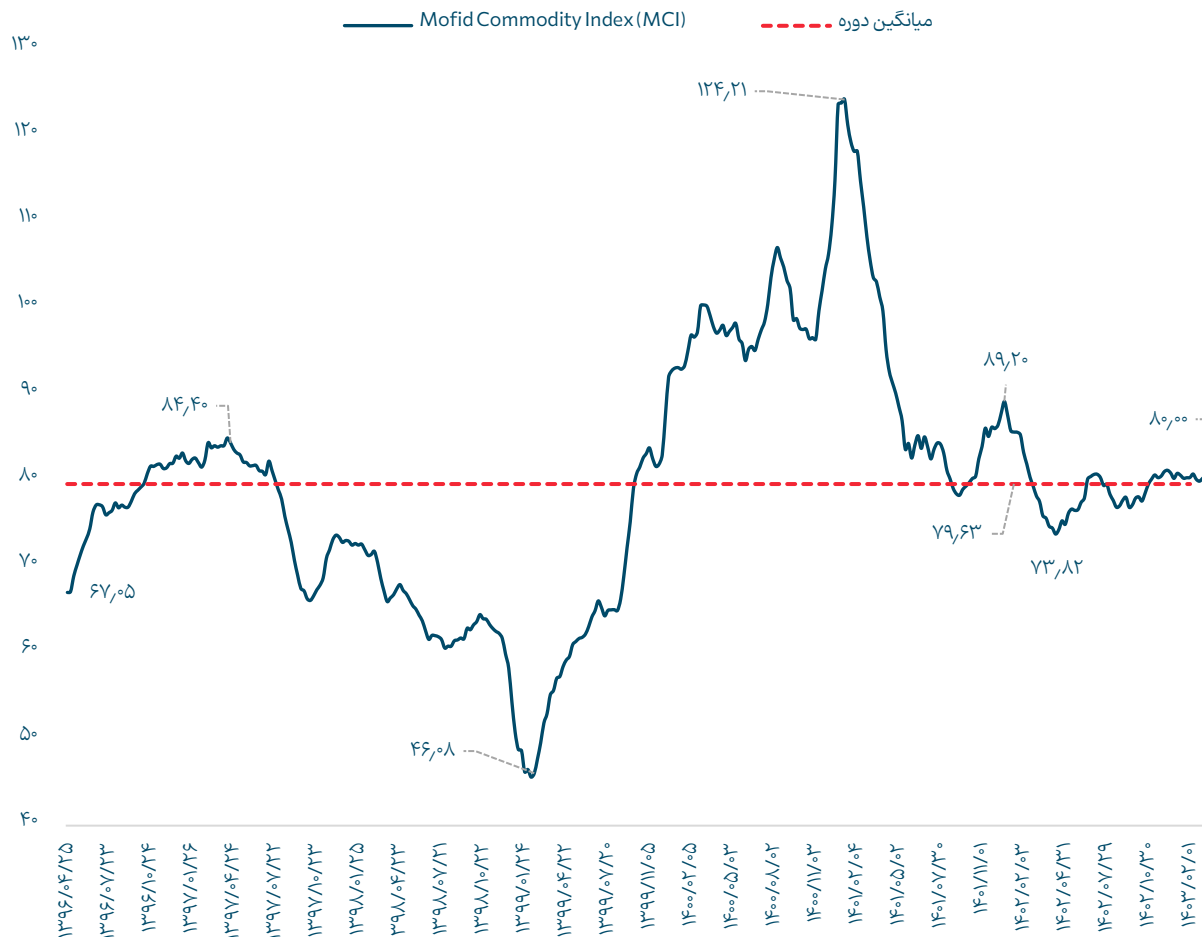
## اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها با افزایش نسبت به هفته قبل به میزان ۲۱۴ همت رسید و نرخ بین‌بانکی به سطح ۲۳٫۶۳ درصد رسید.
- در هفتمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۲۰٫۵ همت اوراق به فروش رفت که ۱۹٫۵ همت آن را بانک رفاه و مابقی را بازار سرمایه در بازده تا سررسید ۲۸٫۵۶ درصد خریداری کردند.
- نرخ رشد اقتصادی در سه ماهه چهارم ۴۰۲ به ۲٫۹ درصد و رشد اقتصادی بدون نفت به ۰٫۹ درصد کاهش یافت. با این حساب رشد اقتصادی و رشد اقتصادی بدون نفت به ترتیب ۵٫۷ و ۳٫۴ درصد شد.
- کسری تراز تجاری غیرنفتی در دوماهه نخست ۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل تعمیق و به ۱٫۵۴ میلیارد دلار رسید.

## اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته به ۲۴۲ هزار نفر رسید که بیشترین تعداد از اوت ۲۰۲۳ است. نرخ تورم ماهانه تولیدکننده و مصرف‌کننده این اقتصاد نیز کاهش یافت. بر این اساس احتمال کاهش نرخ فدرال رزرو پیش از موعد مورد انتظار تقویت شد.
- نرخ تورم چین نسبت به ماه قبل بدون تغییر و در سطح ۰٫۳ درصد باقی ماند که کمتر از ۰٫۴ درصد انتظاری بازار بود.
- رشد سالانه تولید صنعتی اروپا در سطوح منفی تعمیق و به منفی ۳ درصد رسید. تراز تجاری این اقتصاد هم نسبت به ماه گذشته کاهش و به ۱۵ میلیارد یورو رسید.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته افزایش ۰٫۵۸ درصدی را تجربه کرد. رشد تقاضای فصلی او، کاهش صادرات چین و کاهش عرضه مصر از عمده دلایل افزایش شاخص MCI بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

بازده هفتگی (%)	متوسط هفتگی قیمت	کالا
۰,۵۸	۸۰,۰۰	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۴,۳۳	۸۱,۹۰	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۳,۸۷	۷۷,۵۶	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۰,۶۱	۴۹۸,۰۰	بیلت (دلار/تن)- CIS
-۲,۶۶	۴۷۵,۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
-۲,۶۶	۵۴۸,۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
-۱,۵۷	۹۸۲۸,۰۰	مس (دلار/تن)- LME گرید A
-۱,۷۳	۲۸۳۴,۰۰	روی (دلار/تن)- LME
-۳,۱۹	۲۵۵۱,۰۰	آلومینیوم (دلار/تن)- LME
-۰,۳۲	۹۴۵,۰۰	اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا
۳,۷۱	۱۱۱۷,۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه
۰,۰۰	۹۵۵,۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه
۰,۰۰	۹۴۵,۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه
-۰,۶۶	۳۰۰,۰۰	متانول (دلار/تن)- CFR چین
۶,۱۳	۳۴۶,۰۰	اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه

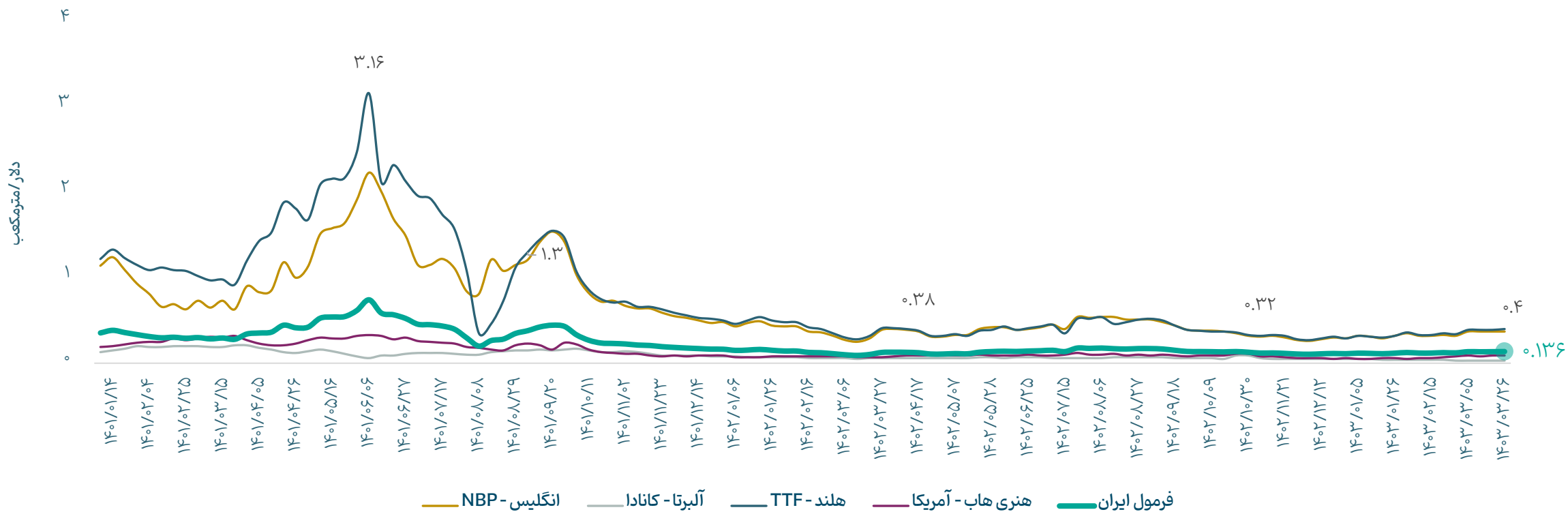
### تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد ۰٫۵۸ درصدی به سطح ۸۰ رسید و قسمتی از افت هفته قبل خود را جبران کرد. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن اوره (۶٫۱۳ درصد) و آلومینیوم (۳٫۱۹- درصد) بود.

- طبق پیش‌بینی اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده (EIA) انتظار می‌رود که تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۴ به اندازه ۱٫۱ میلیون بشکه در روز افزایش یابد که از برآورد قبلی ۹۰۰ هزار بشکه در روز بیشتر بود. همچنین چشم‌انداز تقاضای نفت برای کشورهای آسیایی به استثنای ژاپن نیز افزایش یافت.
- در هفته اخیر متوسط هفتگی قیمت اوره فوب خاورمیانه در نتیجه رشد تقاضای فصلی، کاهش صادرات چین و همچنین کاهش عرضه توسط مصر افزایش محسوس داشت و تأثیر مثبت بر شاخص MCI داشت.



روند نرخ گاز طبیعی

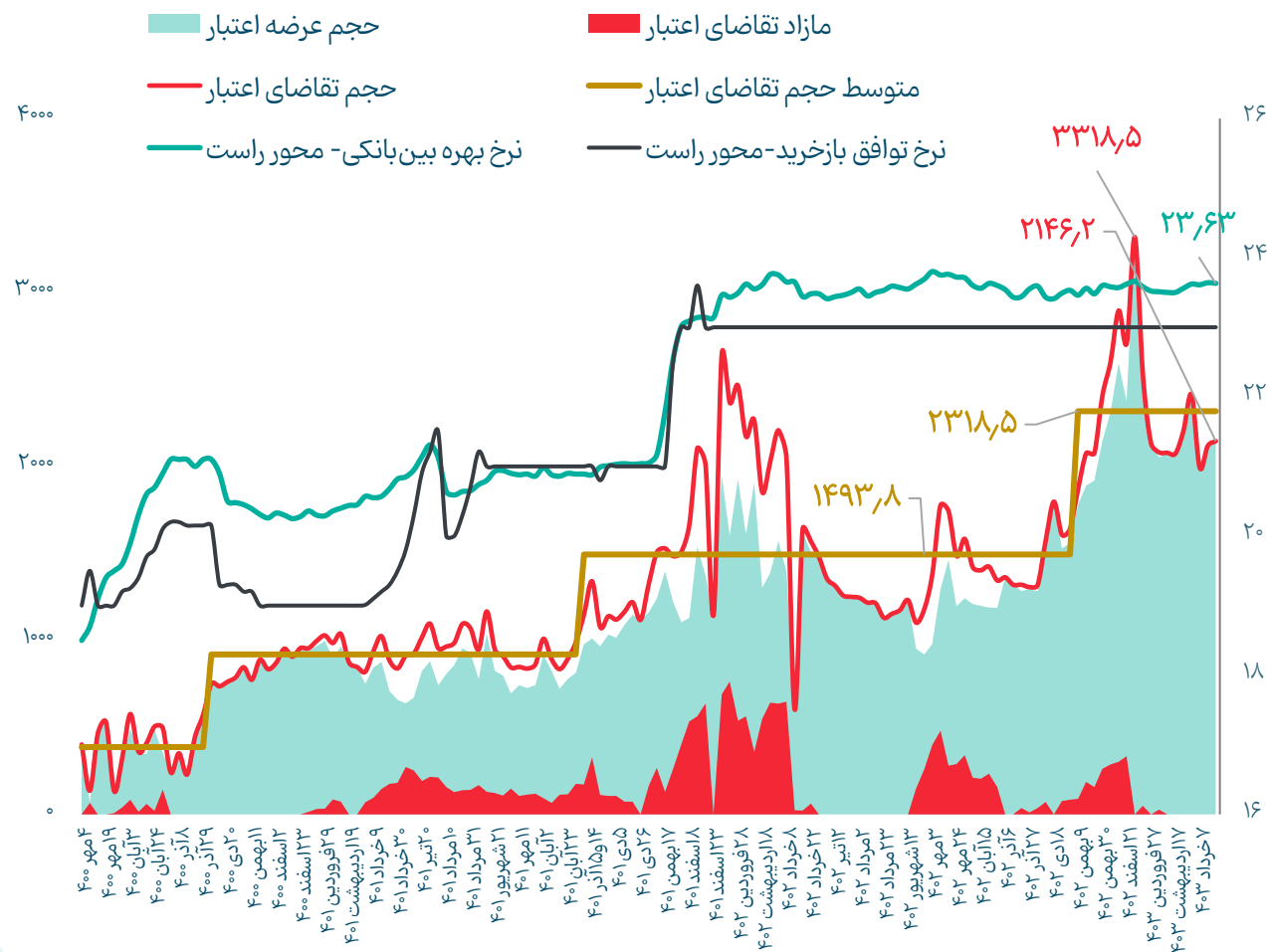


در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۲,۶۰۰** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۷۹۳ تومان** می‌شود.

## توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۰۹۰ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۵,۷۶ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۲۰۹ همت **کسری** اعتبار داشتند در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۲۰۱ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها در هفته اخیر افزایش یافت، اما همچنان در زیر متوسط ۱۸ هفته‌ای اخیر خود قرار دارد.
- در هفت 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 ۲۳۲ 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

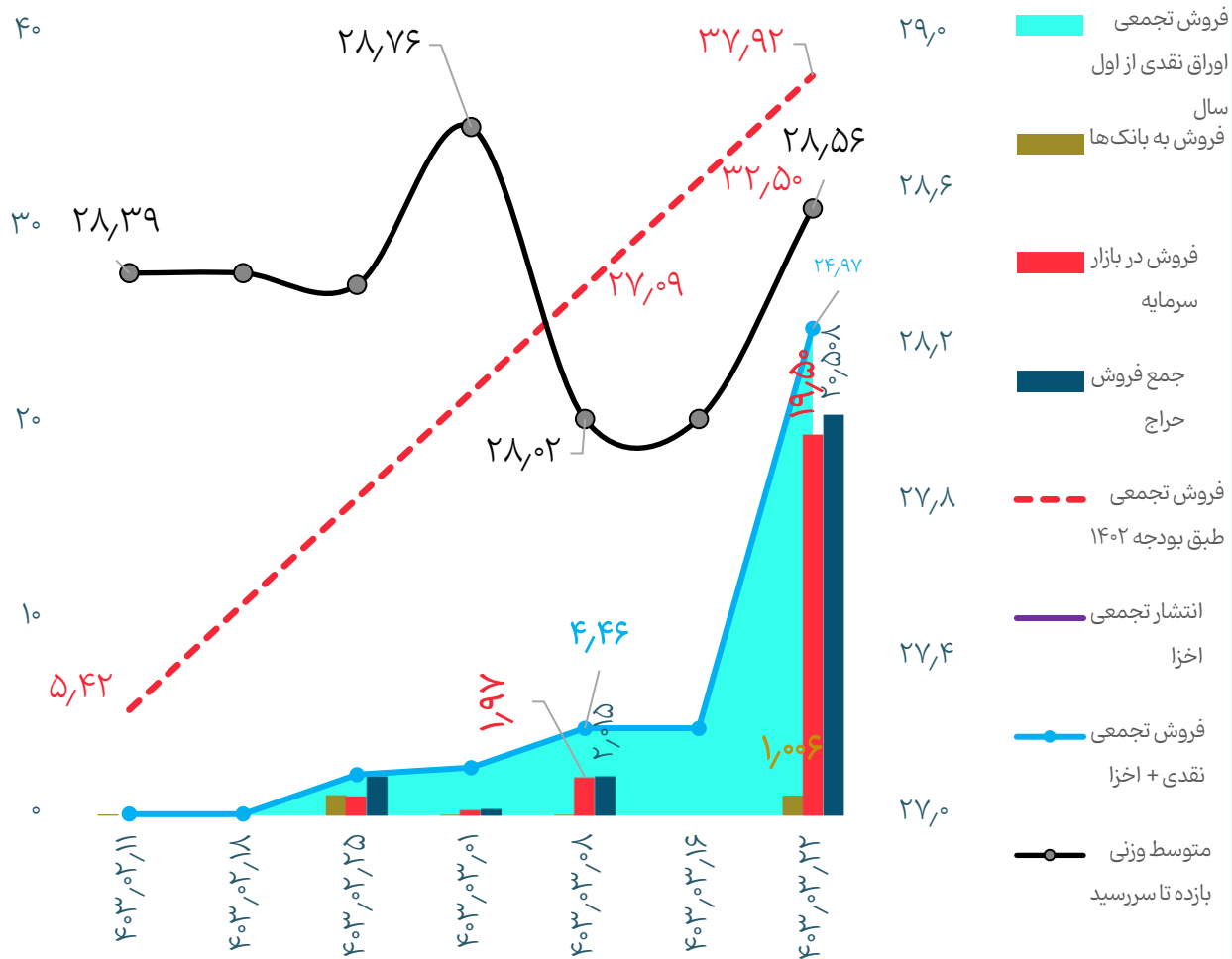
- در هفته گذشته، ۲۰,۵۰۸ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که حدود ۱۹,۵ هزار میلیارد تومان آن توسط یک بانک (با توجه به اطلاعات شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، بانک رفاه کارگران) و یک همت آن در بازار سرمایه فروش رفت که از ابتدای سال تا ۲۲ خرداد مجموع اوراق نقدی، ۲۵ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه 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 ۲۸,۵۶ درصد رسید که در مقایسه با متوسط بازده تا سررسید بازار اوراق درآمد ثابت (حدود ۳۳ درصد) فاصله حدود ۳,۴۴ واحد درصدی دارد. در حقیقت اوراق بدهی دولتی در بازار اولیه گرانتر از بازار ثانویه است. البته با اقدامات بانک مرکزی (افزایش عرضه اعتبار در بازار بین بانکی و افزایش نقدشوندگی اوراق بدهی) برای کنترل نرخ سود، در مقایسه با چند هفته اخیر این فاصله از بالای ۵ به حدود ۳,۴۴ واحد درصد کاهش یافته است.
- خالص فروش اوراق، منفی ۱۳,۰۷۴ همت بوده و امسال هنوز اوراق غیرنقدی (اخزا) منتشر نشده است.

عنوان	مبلغ تسویه شده
اصل اوراق	۲۶,۵
سود و کارمزد اوراق	۱۱,۵۴۱
جمع	۳۸,۰۴۱
فروش نقدی اوراق	۲۴,۹۶۷
خالص فروش اوراق نقدی	۱۳,۰۷۴
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۰
خالص فروش کل اوراق	۱۳,۰۷۴

خریداران اوراق دولتی در حراج

عنوان	مبلغ تسویه شده
سایر	۰
بیمه ها و صندوق های بازنشستگی	۰
بانک ها و موسسات اعتباری	۱,۳۰
غیربانکی	۰
بانک ها و موسسات اعتباری	۲۳,۶۷
غیربانکی	۰
نهاد های مالی بازار سرمایه	۰

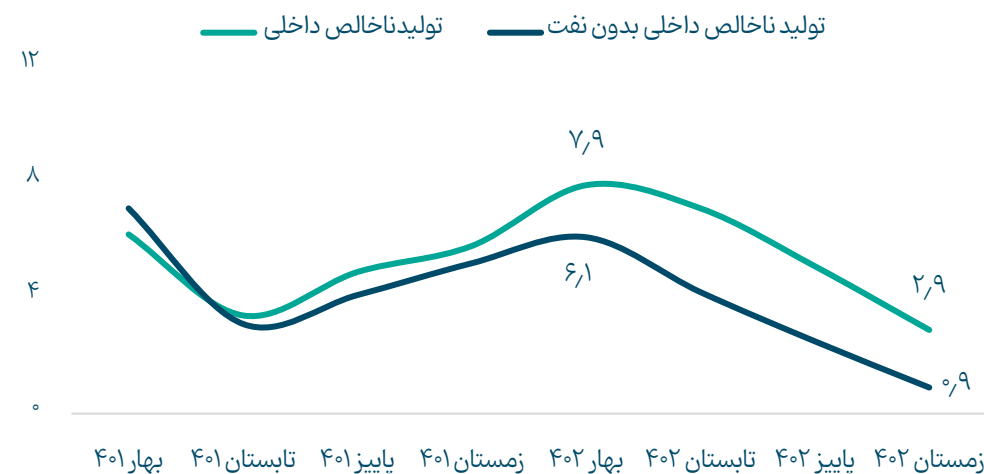
برگزاری حراج هفتم اوراق مالی اسلامی



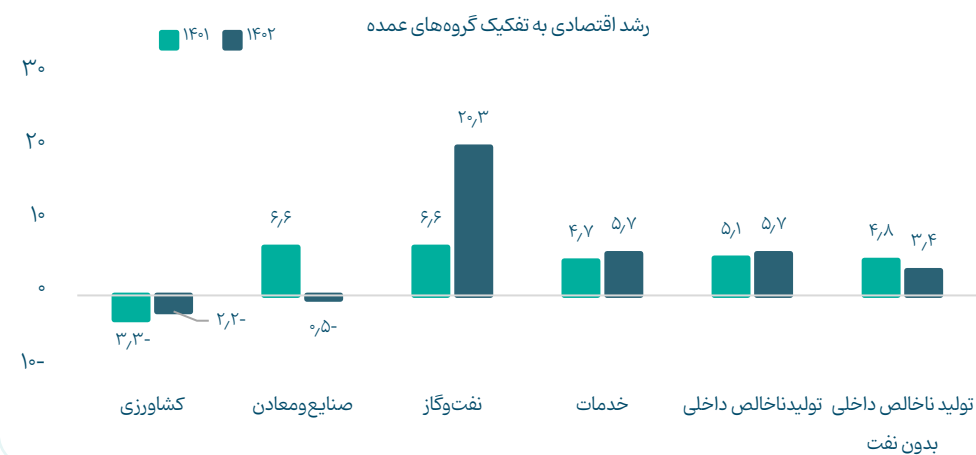
## توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، تولید ناخالص داخلی در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال قبل **رشد ۲٫۹ درصدی** داشت. این در حالی است که، تولید ناخالص داخلی بدون احتساب ارزش افزوده بخش نفت در زمستان ۱۴۰۲ **رشد ۰٫۹ درصدی** داشت.
- تولید ناخالص داخلی سال ۱۴۰۲ **رشد سالانه ۵٫۷ درصدی** را ثبت کرد اما رشد تولید ناخالص داخلی بدون نفت در مقایسه با سال قبل ۰٫۸ درصد کاهش یافت و به ۳٫۴ درصد رسید.
- در بین گروه‌های عمده اقتصادی، بیشترین تغییرات مربوط به بخش صنایع و معادن و بخش نفت و گاز است. بخش صنایع و معادن با رشد **۰٫۵- درصدی** در سال ۱۴۰۲، سهم **۰٫۱- درصدی** در رشد تولید ناخالص داخلی سال ۱۴۰۲ داشت.
- بخش خدمات (که بیش از نیمی از تولید ناخالص داخلی را شامل می‌شود) با **رشد ۵٫۷ درصدی** در سال ۱۴۰۲، سهم ۳٫۱ درصدی از رشد GDP داشته است.
- ارزش افزوده بخش نفت و گاز در سال ۱۴۰۲ **رشد ۲۰٫۳ درصدی** را تجربه کرد و ۲٫۸ واحد از رشد تولید ناخالص داخلی این سال را به خود اختصاص داد.
- ارزش افزوده بخش کشاورزی نیز برای دومین سال متوالی **رشد منفی** را ثبت کرد. با این حال، از شدت منفی بودن رشد این بخش کاسته شد و **افت ۲٫۲ درصدی** داشت.
- مهم‌ترین تغییرات رشد اقلام هزینه‌ای در سال ۱۴۰۲ مربوط به مصرف دولتی است که با **رشد ۱۶٫۷ درصدی**، **۳٫۵ واحد از رشد GDP سال ۱۴۰۲** را به خود اختصاص داده است. مصرف خصوصی نیز **رشد ۵٫۲ درصدی** در این سال داشت که در مقایسه با سال ۱۴۰۱، ۱٫۶ واحد درصد **افت** کرد.
- همچنین تشکیل سرمایه ثابت ناخالص **رشد ۴٫۸ درصدی** نشان می‌دهد، که به تفکیک اقلام شامل **رشد ۶٫۲ درصدی** سرمایه‌گذاری در ماشین‌آلات و **رشد ۳٫۴ درصدی** بخش ساختمان است.
- واردات در سال ۱۴۰۲ **رشد ۹٫۵ درصدی** داشت که ۳٫۵ واحد درصد بیشتر از رشد واردات در سال ۱۴۰۱ است. **رشد صادرات کالا و خدمات** در سال ۱۴۰۲، با **افت ۱۰٫۳ واحدی** در مقایسه با سال ۱۴۰۱، به ۱۳٫۰ درصد رسید.

## رشد اقتصادی



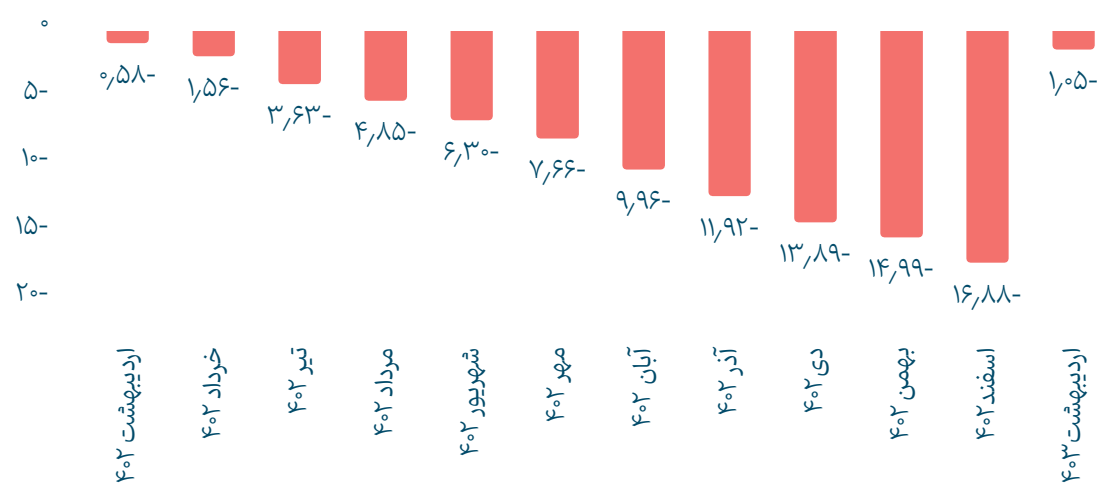
## رشد اقتصادی به تفکیک گروه‌های عمده



## تجارت خارجی دو ماهه نخست ۱۴۰۳

فعالیت	دو ماهه ۱۴۰۳		دو ماهه ۱۴۰۲		درصد تغییرات	
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	دلار
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار		
صادرات (غیرنفتی)	۲۳,۴۶۰	۸,۰۲۲	۲۱,۶۱۵	۷,۷۳۱	۸,۵۴	۳,۷۷
واردات (غیرنفتی)	۵,۸۴۸	۹,۰۷۶	۵,۱۶۲	۸,۳۱۲	۱۳,۲۹	۹,۱۹
تراز تجاری غیرنفتی	-	-۱,۰۵۴	-	-۰,۵۸۱	-	۸۱,۴۱
صادرات نفت خام	-	۸	-	-	-	-

## تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



## توضیحات تکمیلی

- در دو ماهه نخست ۱۴۰۳ کسری تراز تجاری غیرنفتی (به استثنای نفت خام، نفت کوره، نفت سفید و بدون صادرات چمدانی) برابر **۱,۰۵۴- میلیارد دلار** بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل **رشد ۸۱ درصدی** داشته و کسری تراز تجاری غیرنفتی عمیق تر شده است.
  - متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای صادراتی از ۳۵۸ دلار در دو ماهه نخست سال گذشته به ۳۴۲ دلار در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۳ کاهش یافته، که **افت ۴ درصدی** داشته است. همچنین متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای وارداتی در دو ماهه ۱۴۰۳، ۱۵۵۲ دلار بوده که نسبت به رقم ۱۶۱۰ دلار در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۲، **۳,۶ درصد افت** داشته است.
  - در دو ماهه نخست ۱۴۰۳، ۳ قلم عمده کالاهای وارداتی به ترتیب عبارت بودند از: «ذرت دامی» به ارزش ۶۴۵ میلیون دلار، «طلا به اشکال خام» به ارزش ۳۳۰ میلیون دلار و «کنجاله سویا» به ارزش ۳۲۶ میلیون دلار. همچنین ۳ قلم عمده کالاهای صادراتی به ترتیب عبارت بودند از: «پروپان مایع شده» به ارزش ۵۵۹ میلیون دلار، «گاز طبیعی» به ارزش ۵۵۳ میلیون دلار و «متانول» به ارزش ۳۹۵ میلیون دلار.
  - طبق اخبار منتشر شده، در دو ماهه نخست ۱۴۰۳، ۸ میلیارد دلار نفت خام و نفت کوره صادر شده است که با لحاظ متوسط صادرات ۱,۶ میلیون بشکه در روز، هر بشکه نفت تقریباً ۸۰ دلار فروخته شده است.
  - در دو ماهه نخست ۱۴۰۳، به ترتیب کشورهای چین (با سهم ۲۷,۳۴ درصد)، عراق (با سهم ۱۹,۷۴ درصد)، امارات متحده عربی (با سهم ۱۳,۴۷ درصد) و ترکیه (با سهم ۹,۰۸ درصد) مهمترین مقاصد صادراتی کالاهای ایرانی بودند.
- ترانزیت خارجی**
- در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۳، میزان ترانزیت خارجی از کشور **۳,۶۴۱ میلیون تن** بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل، **۵۶,۴۸ درصد** رشد داشته است.

## توضیحات تکمیلی

### آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف بخش عرضه و تضعیف بخش تقاضای این کشور است.

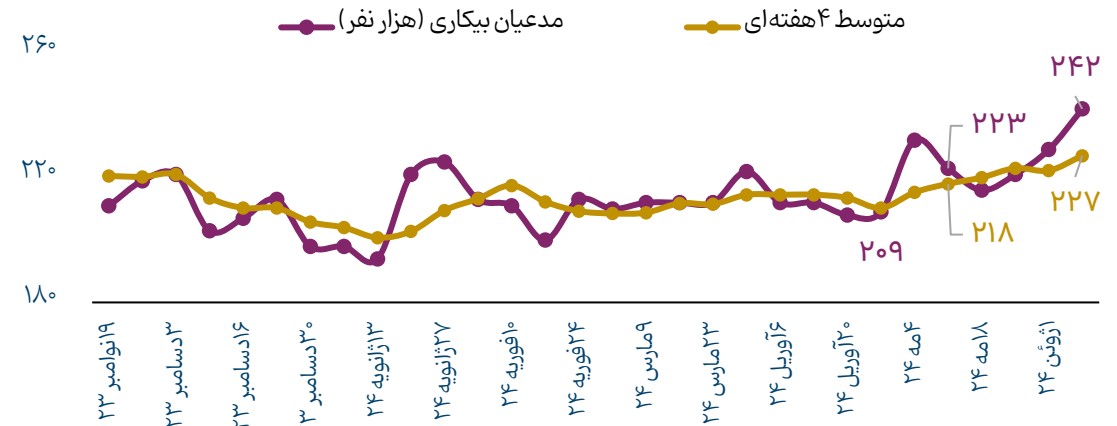
## بخش عرضه

- آمار مدعیان بیکاری و متوسط چهار هفته ای آن روند صعودی خود را ادامه داد و این رقم بیشترین مقدار از اوت ۲۰۲۳ به بعد بود. این موضوع نشان می‌دهد که کاهش اشتغال در اقتصاد آمریکا به سمتی حرکت می‌کند که اگر تداوم داشته باشد، به کاهش تقاضا در این کشور منجر شود و فدرال رزرو در جلسه آتی (۳۱ ژوئیه) و زودتر از جلسه سپتامبر اولین کاهش نرخ بهره بعد از بیش از ۳ سال را انجام دهد.

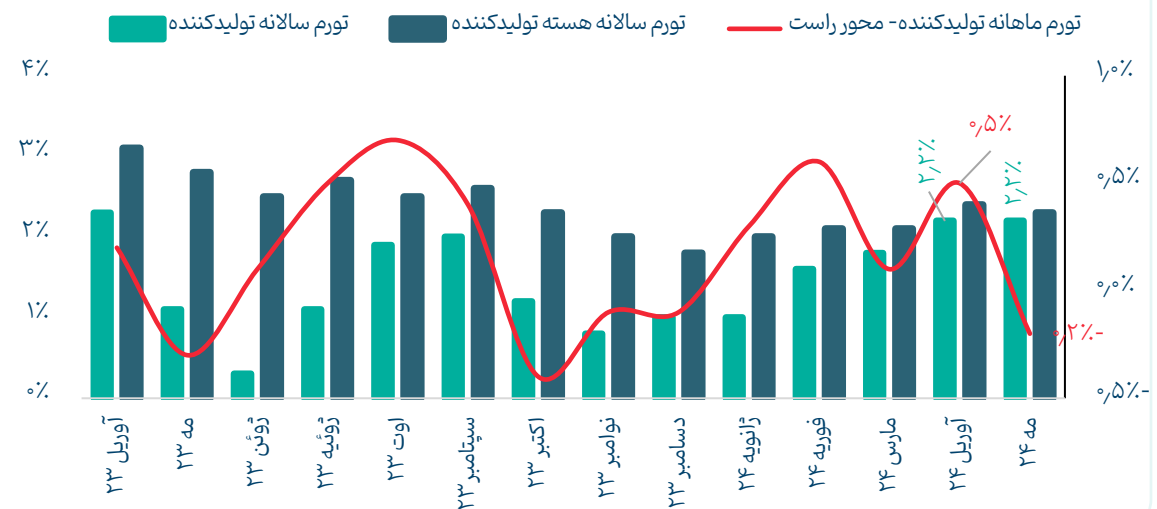
## بخش تقاضا

- شاخص‌های تورم تولیدکننده اقتصاد آمریکا نسبت به ماه قبل کاهش یافت. بیشترین کاهش در نرخ ماهانه تورم تولیدکننده رخ داد. این موضوع نشان می‌دهد که سرعت افزایش قیمت نهاده‌های تولیدی در حال کاهش است.
- نرخ تورم هسته تولیدکننده، در مقایسه با تورم تولیدکننده عمومی کاهش ملایم‌تری داشت. این موضوع نشان می‌دهد که هزینه تولید بدون لحاظ انرژی، کاهش کمتری داشته و این روند می‌تواند مانع کاهش سریع تورم آمریکا شود.
- باید توجه کرد که اگر روند کاهش اشتغال این کشور مانند داده‌های اخیر باشد، می‌توان انتظار داشت که کاهش دستمزد و سپس کاهش تقاضا رخ داده و به موفقیت سیاست‌های کاهش تورم فدرال رزرو کمک کند.

## مدعیان بیکاری



## تورم تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

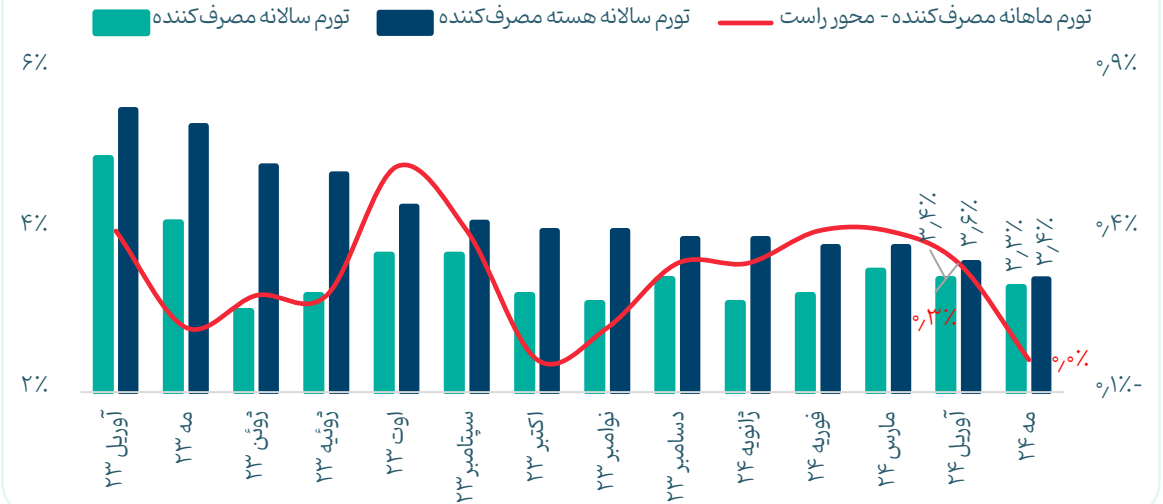
ادامه بخش تقاضا

- تورم مصرف‌کننده روند مشابه روند تورم تولیدکننده داشت، به طوری که کاهش تورم مصرف‌کننده عمومی و هسته در مقایسه با تورم ماهانه، کاهش کمتری داشت. این موضوع نشان می‌دهد که لختی تورم آمریکا برای حدود یک سال اخیر در کانال ۳ درصد شکل گرفته و برای رسیدن به هدف ۲ درصدی، کاهش تقاضا و کاهش اشتغال بیشتری نیازمند است.

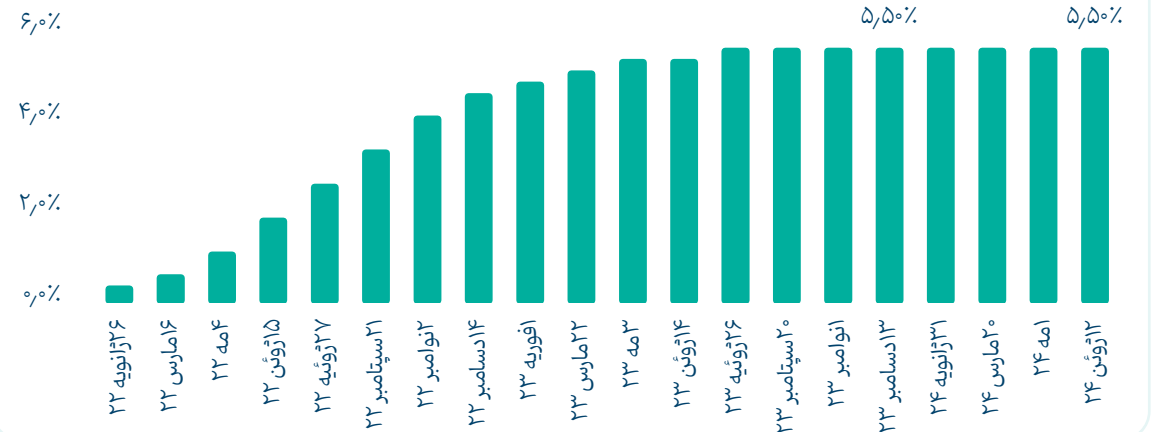
سیاست‌گذاری پولی

- فدرال در حدود یک سال اخیر نرخ بهره را در ۵٫۵ درصد ثابت نگه داشته است. پیش‌بینی‌های فدرال رزرو در خصوص رشد اقتصادی، بیکاری، تورم و نرخ بهره برای دو سال آتی در مقایسه با فصل گذشته تغییر چندانی نداشت و برای سال ۲۰۲۴ دوباره کاهش نرخ بهره به ۵ درصد ارایه شد. مهمترین نکاتی که بعد از جلسه FOMC آقای پاول بیان کرد به صورت زیر بود:
- سطح سیاست‌های انقباضی پولی کافی است و می‌تواند به رسیدن به هدف تورمی ۲ درصدی را منجر شود (در واقع به عدم افزایش نرخ بهره).
- داده‌های بخش تقاضا و اشتغال نشان می‌دهد که کاهش تقاضا سریع نیست و بازار کار همچنان قوی است (یعنی فعلا عدم کاهش نرخ بهره)

تورم مصرف‌کننده



تورم تولیدکننده



## توضیحات تکمیلی

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

## بخش عرضه

• در هفته اخیر آمار جدیدی از بخش عرضه چین منتشر نشد.

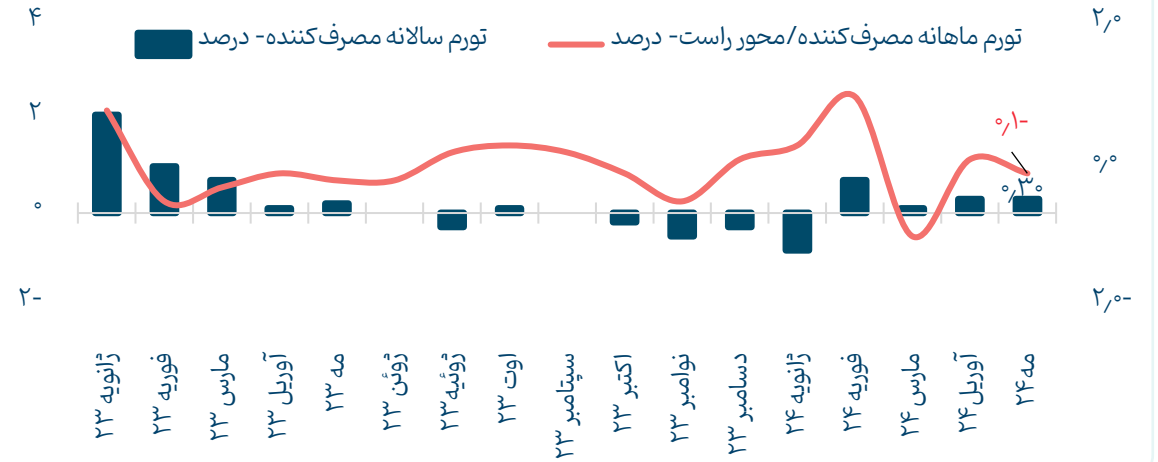
## بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف کننده چین در مه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۰٫۳ درصد افزایش یافت که همانند ماه گذشته اما کمتر از پیش‌بینی رشد ۰٫۴ درصدی فعالان بازار بود. شاخص قیمت مصرف کننده نسبت به ماه گذشته ۰٫۱ درصد کاهش یافت که مطابق با پیش‌بینی بازار بود.
- شاخص قیمت مصرف کننده هسته (بدون لحاظ هزینه‌های انرژی و مواد غذایی) نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰٫۶ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار ۰٫۷ درصد آوریل بود.
- به تفکیک اقلام نیز، علی‌رغم رشد قیمت اقلام غیرخوراکی، قیمت مواد غذایی برای یازدهمین ماه متوالی در چین **کاهش** یافت اما کمترین میزان از ماه فوریه بود و نرخ افت تعدیل یافت.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) چین در ماه مه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۱٫۴- درصد کاهش یافت که بیستمین ماه متوالی کاهش قیمت درب کارخانه بود و حاکی از استمرار تضعیف تقاضای جهانی به خاطر سیاست‌های پولی انقباضی بانک‌های جهانی است.
- اعطای وام‌های جدید و تامین مالی جامعه در ماه مه ۲۰۲۴ در چین به ترتیب برابر ۰٫۹۵۰ و ۲٫۰۷۰ تریلیون یوان بودند که نسبت به ماه قبل بهبود قابل توجهی داشتند.
- همچنین حجم نقدینگی (M2) در اقتصاد چین در ماه مه ۲۰۲۴ نسبت به سال قبل ۷ درصد افزایش یافت که کمتر از پیش‌بینی‌ها و رشد ۷٫۲ درصدی ماه آوریل بود.

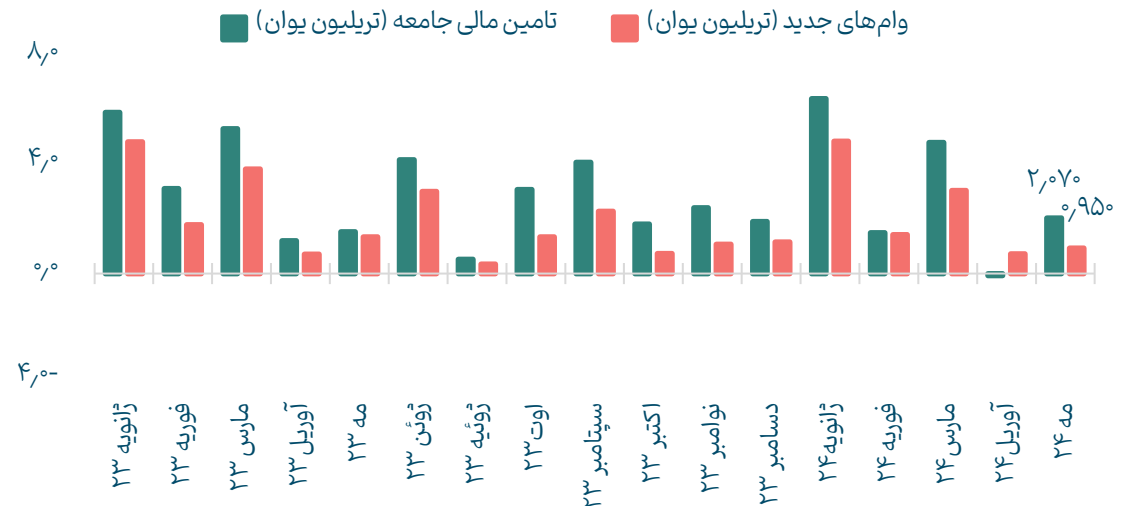
## سیاست‌گذاری پولی

• در هفته اخیر تغییری در نرخ‌های بهره کلیدی بانک خلق چین صورت نگرفت.

## تورم مصرف کننده



## وام‌های جدید و تامین مالی جامعه





## توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته **تضعیف شده است**.

## بخش عرضه

- در آوریل ۲۰۲۴ تولید صنعتی منطقه یورو برای چهارمین ماه متوالی رشد **منفی** ثبت کرد. در این ماه رشد سالانه تولید صنعتی به ۳٫۰- درصد رسید. این میزان کاهش شدیدتر از پیش‌بینی بازار (افت ۱٫۹ درصدی) بود.
- در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه، رشد سالانه تولیدات صنعتی در کشورهای **اسپانیا و فرانسه مثبت** (به ترتیب ۰٫۸ و ۰٫۹ درصد) و در کشورهای **ایتالیا و آلمان منفی** (به ترتیب ۲٫۹- و ۳٫۹- درصد) بود.
- همچنین تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه گذشته **کاهش** ۰٫۱ درصدی را ثبت کردند که عمدتاً متأثر از کاهش تولید کالاهای واسطه‌ای بود. این در حالی است که، تولید کالاهای سرمایه‌ای و با دوام و تولید انرژی در مقایسه با ماه مارس **افزایش** یافت.

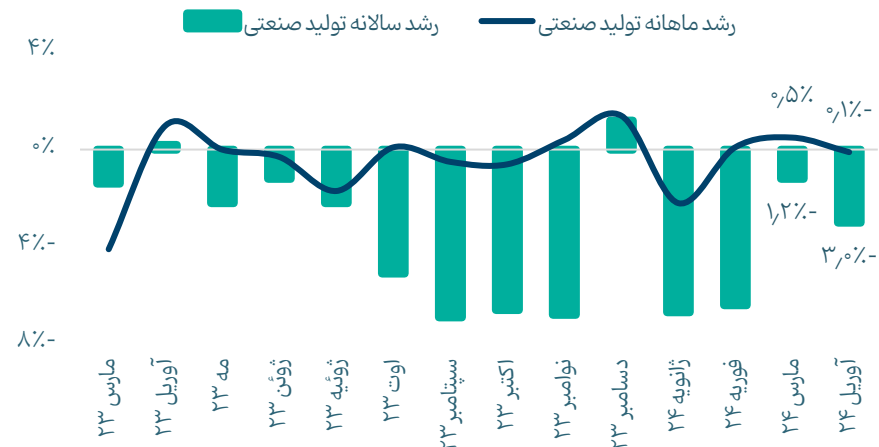
## بخش تقاضا

- مازاد تجاری منطقه یورو در ماه آوریل به ۱۵ میلیارد یورو رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۰ میلیارد یورو) بود. مازاد تجاری در ماه آوریل در مقایسه با ماه مارس ۸٫۷ میلیارد یورو **کاهش** داشته است.
- در این ماه واردات و صادرات هر دو روند افزایشی داشتند، واردات رشد نقطه‌ای ۱٫۸ درصدی و صادرات رشد نقطه‌ای ۱۴ درصدی را ثبت کردند.
- در چهارماهه نخست سال ۲۰۲۴ نیز مازاد تجاری منطقه یورو حدود ۷۲٫۸ میلیارد یورو بود در حالی که در مدت مشابه سال ۲۰۲۳ منطقه یورو کسری تجاری ۲۰٫۵ میلیارد یورویی را تجربه کرد.

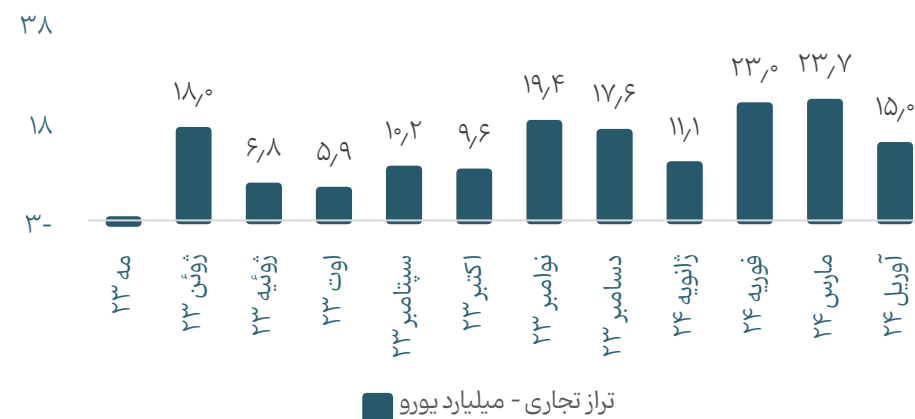
## سیاست‌گذاری پولی

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

## تولید صنعتی



## تراز تجاری

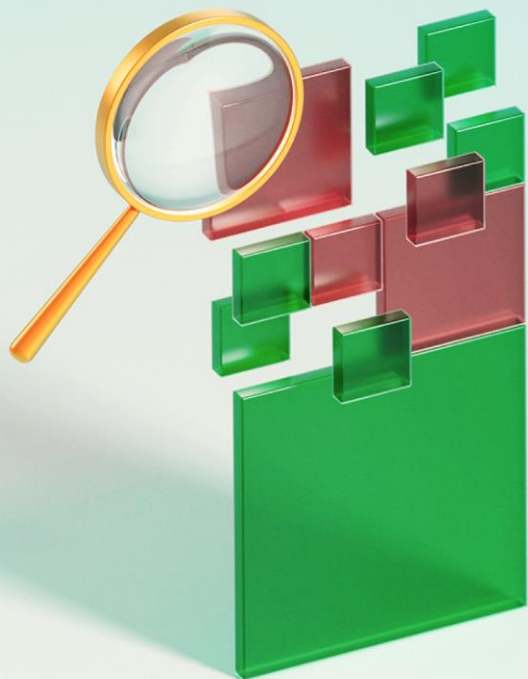


توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- **خرده‌فروشی آمریکا:** در دو ماه گذشته رشد ماهانه خرده‌فروشی روند نزولی داشته است. تداوم این روند باعث تقویت انتظارات در خصوص کاهش نرخ بهره می‌شود که تأثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
- **اثر مثبت:** طلا و کامودیتی‌ها
- **اثر منفی:** شاخص دلار
- **تولید صنعتی آمریکا:** رشد ماهانه تولیدات صنعتی در دو ماه گذشته روند نزولی داشته‌اند و رشد سالانه آن نیز در ماه آوریل منفی بود. تداوم این روند می‌تواند باعث تقویت انتظارات در خصوص کاهش نرخ بهره شود که اثرات محتمل آن به صورت زیر است:
- **اثر مثبت:** طلا و کامودیتی‌ها
- **اثر منفی:** شاخص دلار

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۱۵ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، شنبه	سرماه‌گذاری مستقیم خارجی (مه)
چین	۱۷ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، دوشنبه	تولید صنعتی (مه)
چین	۱۷ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، دوشنبه	خرده‌فروشی (مه)
چین	۱۷ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، دوشنبه	سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت (مه)
چین	۱۷ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، دوشنبه	نرخ بیکاری (مه)
آمریکا	۱۸ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، سه شنبه	خرده‌فروشی (مه)
آمریکا	۱۸ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، سه شنبه	تولید صنعتی (مه)
منطقه یورو	۱۹ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، چهارشنبه	حساب جاری (آوریل)
منطقه یورو	۱۹ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، چهارشنبه	تولید ساخت‌وساز
چین	۲۰ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، پنجشنبه	نرخ بهره وام‌های یکساله و پنجساله
آمریکا	۲۰ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۱۵ مه)
منطقه یورو	۲۱ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، جمعه	PMIها
آمریکا	۲۱ ژوئن ۲۰۲۳/۱۴۰۳، جمعه	PMIها



# تحليل نماد



# تحليل مفيد

بانك سامان (سامان)

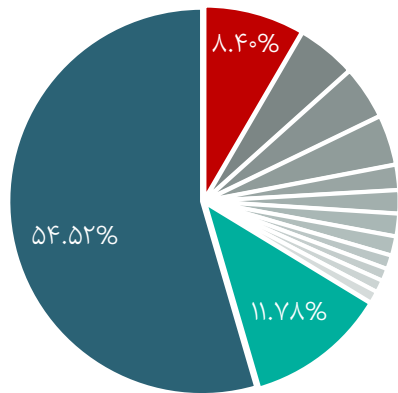
## بانک سامان



این بانک از شهریورماه سال ۱۳۷۸، به عنوان نخستین مؤسسه مالی و اعتباری دارای مجوز بانک مرکزی ایران با سرمایه اولیه ۱۱ میلیارد ریال و بانام «سامان اقتصاد» فعالیت خود را آغاز کرد. کمتر از سه سال بعد، در شهریورماه سال ۱۳۸۱، مجوز لازم برای انجام و ارائه خدمات بانکی را از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران دریافت شد و به عنوان یک بانک خصوصی، دوره جدیدی از حیات خود را تجربه کرد. در حال حاضر سرمایه ثبتی این بانک ۴۸۲۷ میلیارد تومان است که نسبت به دوره قبل افزایش تقریباً ۴۰ درصدی را تجربه کرده است.

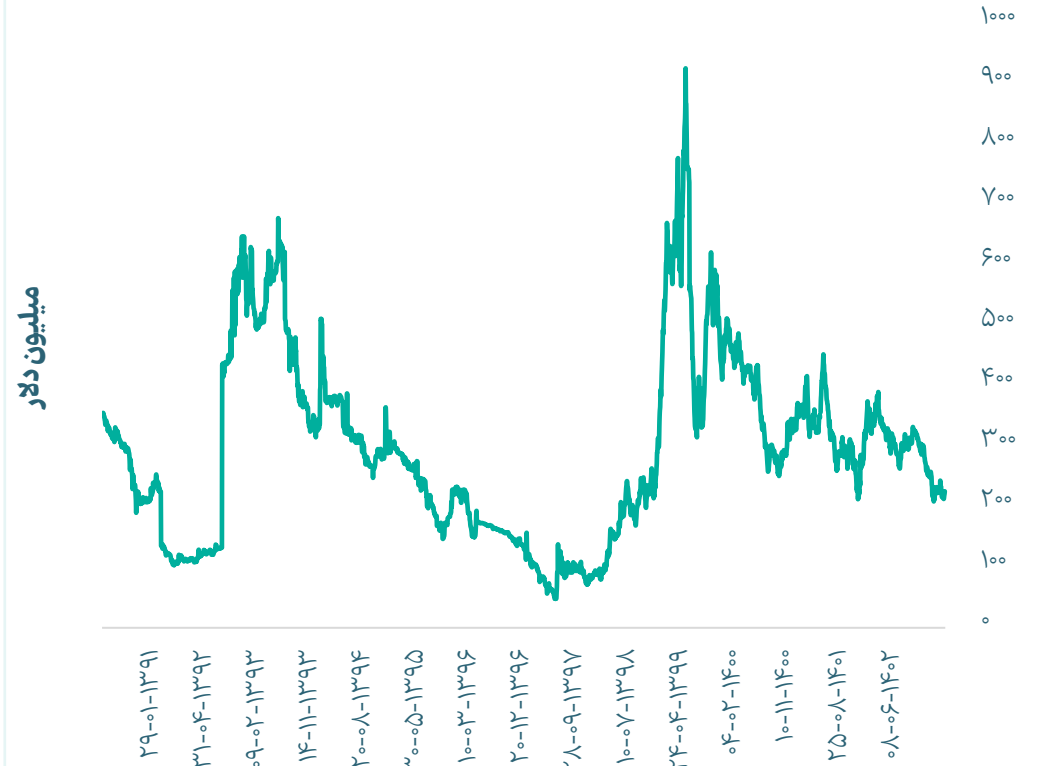
با در نظر داشتن رشد های این شرکت در سال های اخیر، سیاست افزایش نفوذپذیری بانک به صورت تهاجمی مشهود است که به نظر می رسد با توجه به برند و استراتژی های کلان این بانک، سیاست در دسترسی تلقی می شود. یادآور می سازد که سهم این بانک از نقدینگی کل کشور به بیش از ۲/۳ درصد رسیده است. سپرده های این بانک در حال حاضر به بیش از ۲۴۷ هزار میلیارد تومان در پایان اردیبهشت ماه رسیده است. ارزش بازار بانک سامان در حال حاضر بیش از ۱۳ هزار میلیارد تومان است که با توجه به میزان سهم از سپرده های کل کشور، پایینتر از ارزش نسبی خود در حال معامله است.

سهامداران

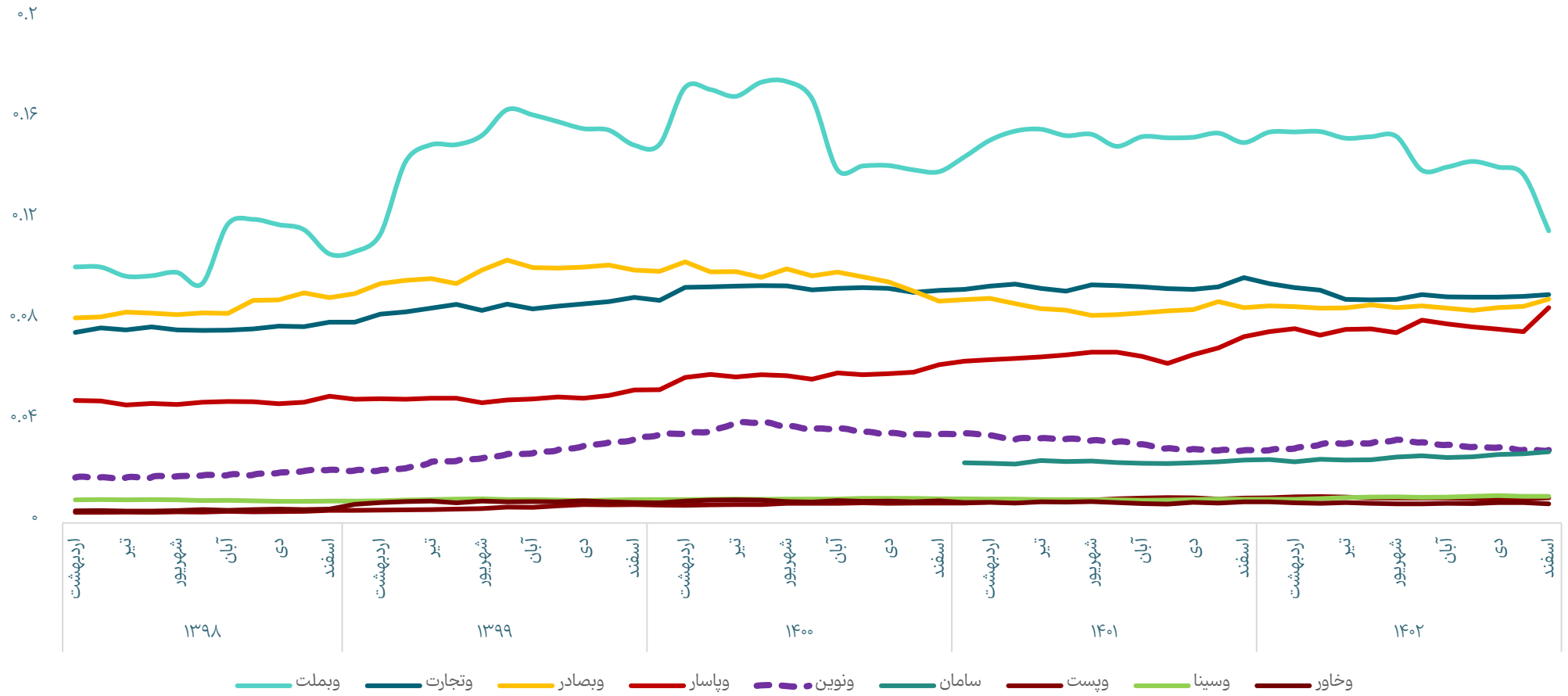


- بازارگردان
- شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان
- شرکت هدلیگ سرآمد
- موسسه صندوق حمایت وپارزشستگي کارکنان فولاد
- شرکت رادیس
- شرکت گروه مالي قلک
- شرکت پمپ سازی ایران
- سازمان موقوفه بنیادوفائیان
- شرکت سرمایه گذاری توسعه امیدآتیه اندیش
- شرکت توسعه ساختمانی سلین
- شرکت ایده پردازان بازارسرمایه امین
- شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن
- حقیقی
- سایر

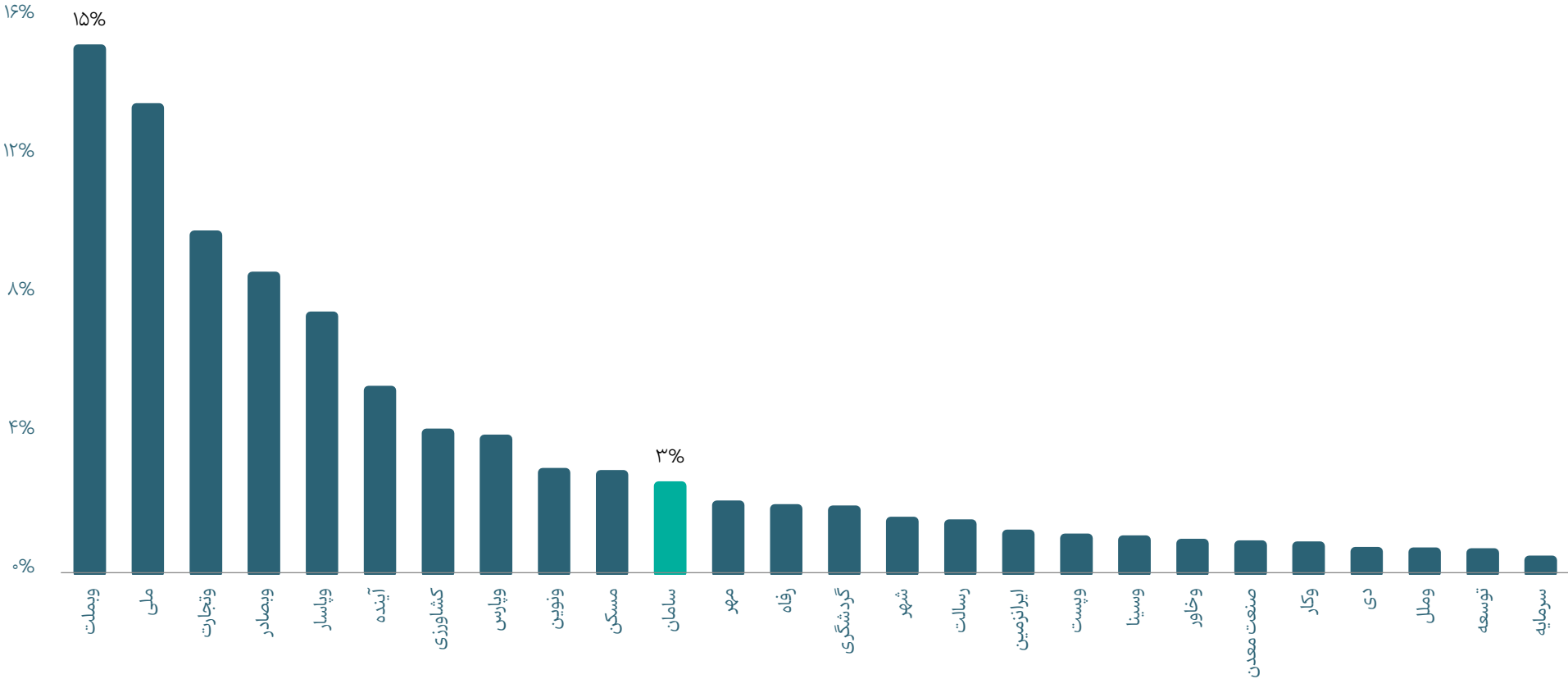
ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



رند سهم بازار بانک های مختلف



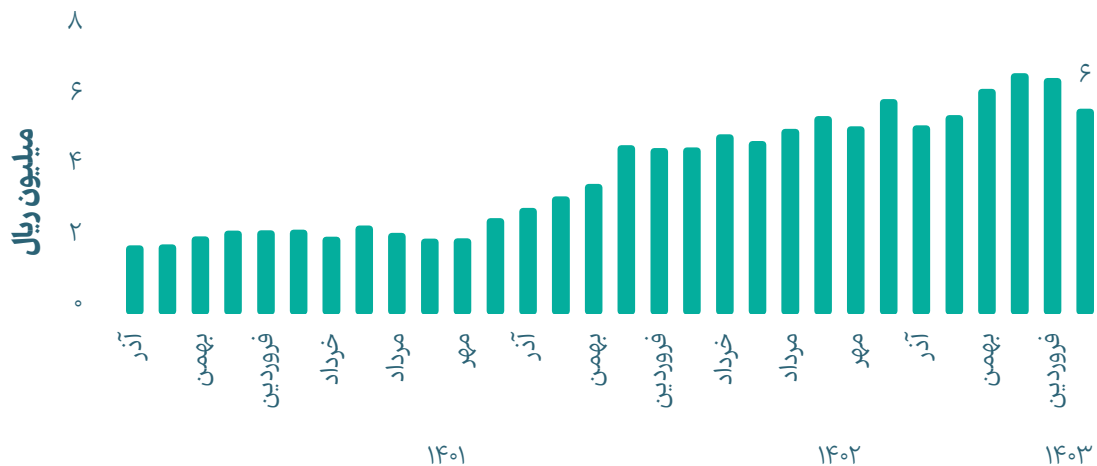
سهم از سپرده بانک های مختلف (سال مالی ۱۴۰۱)



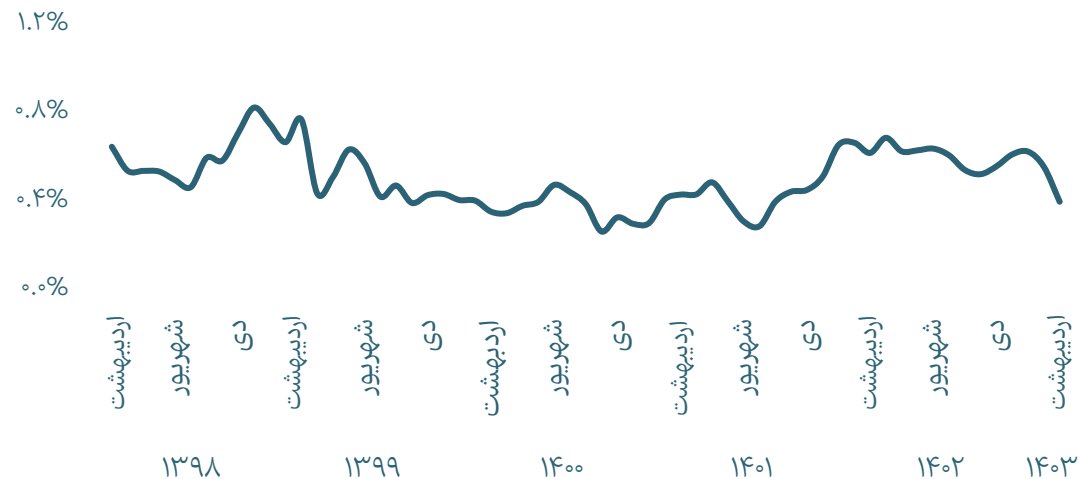
همانطور که مشخص است، بانک ملت با توجه به آخرین صورت های مالی سالانه، بیشترین سهم از سپرده را در میان تمام بانک ها کسب کرده است



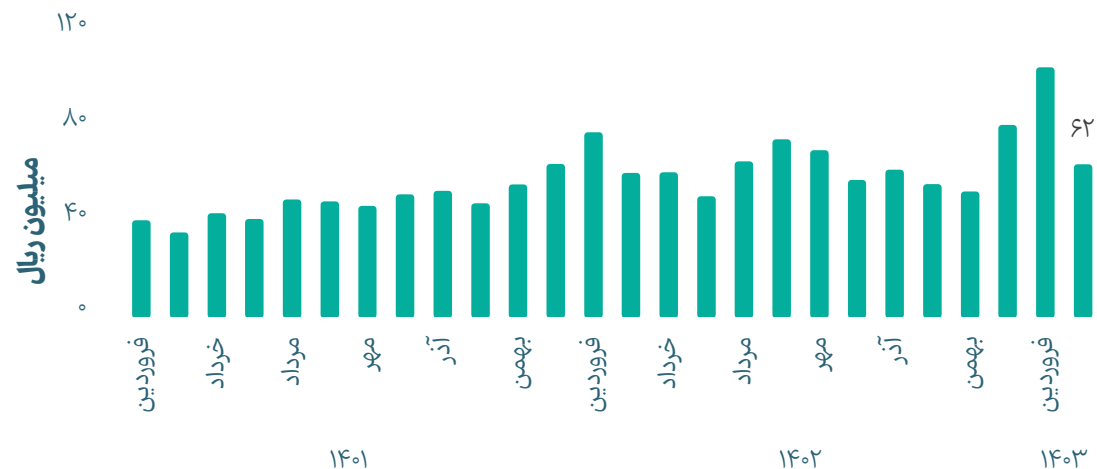
خالص درآمد ماهانه (بانک خاورمیانه)



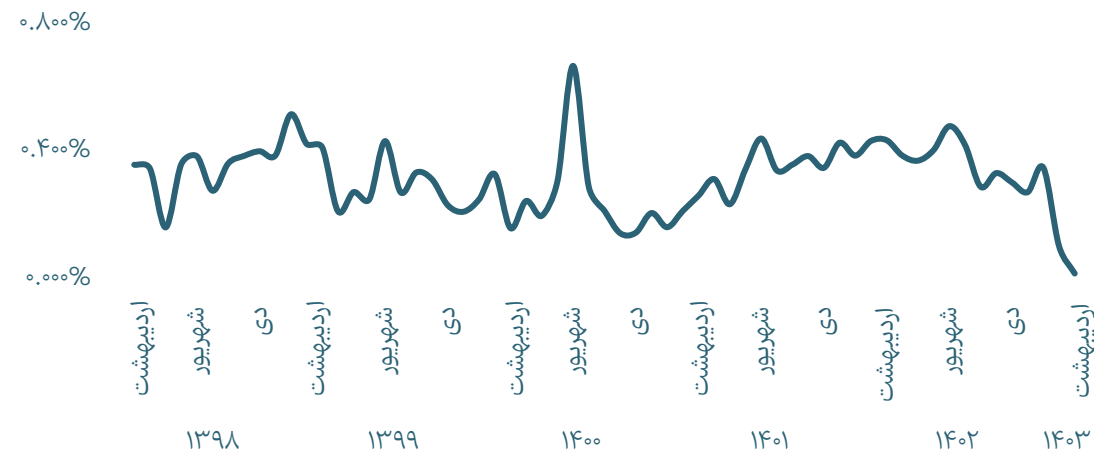
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک خاورمیانه)



خالص درآمد ماهانه (بانک ملت)



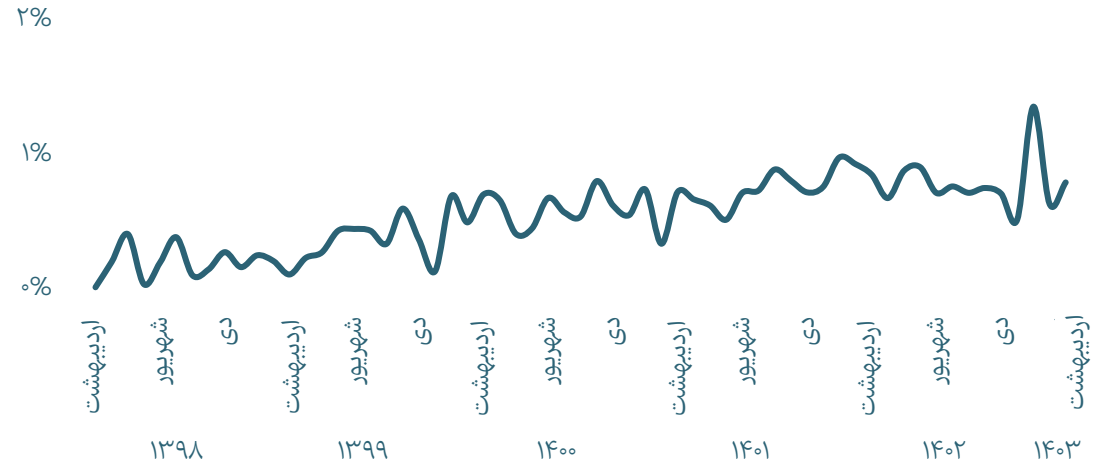
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک ملت)



خالص درآمد ماهانه (پست بانک)



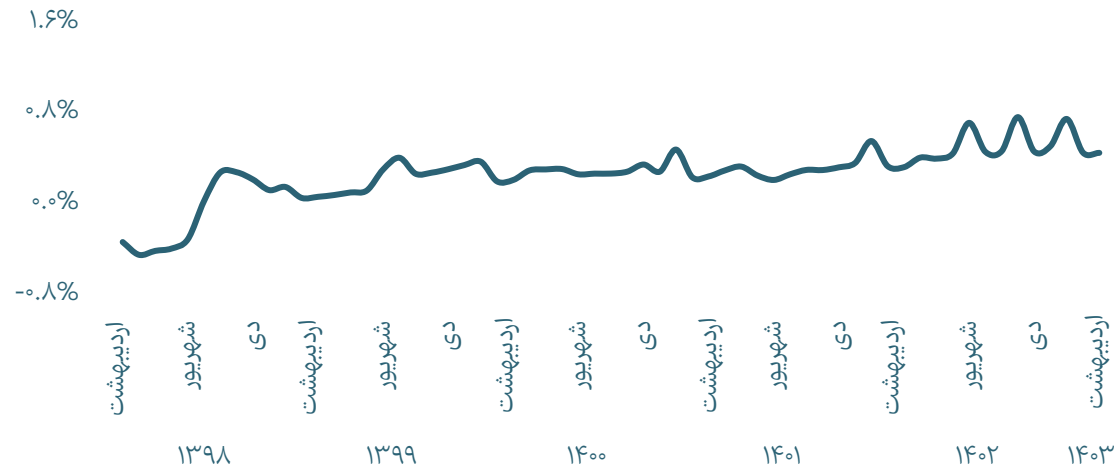
اسپرد عملیاتی ماهانه (پست بانک)



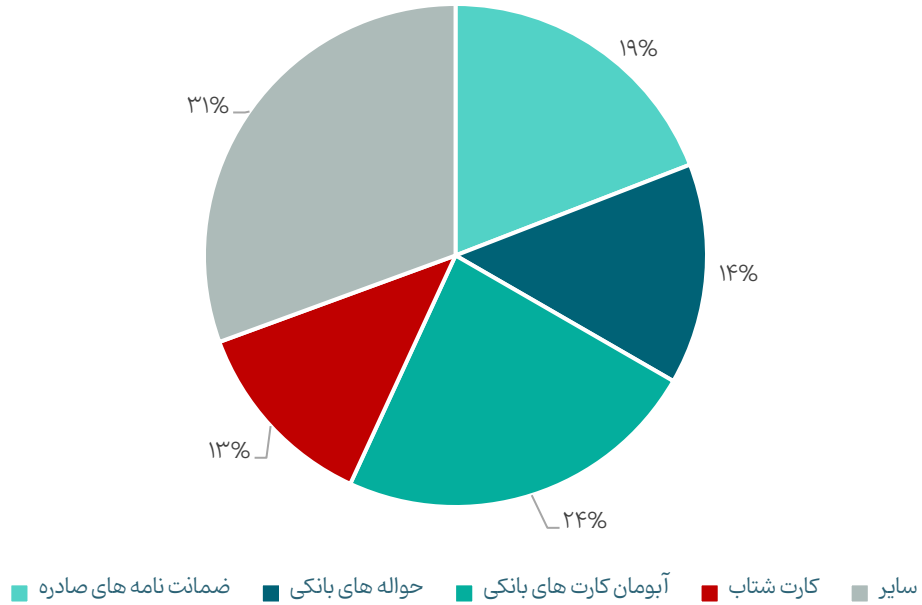
خالص درآمد ماهانه (بانک نوین)



اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک نوین)

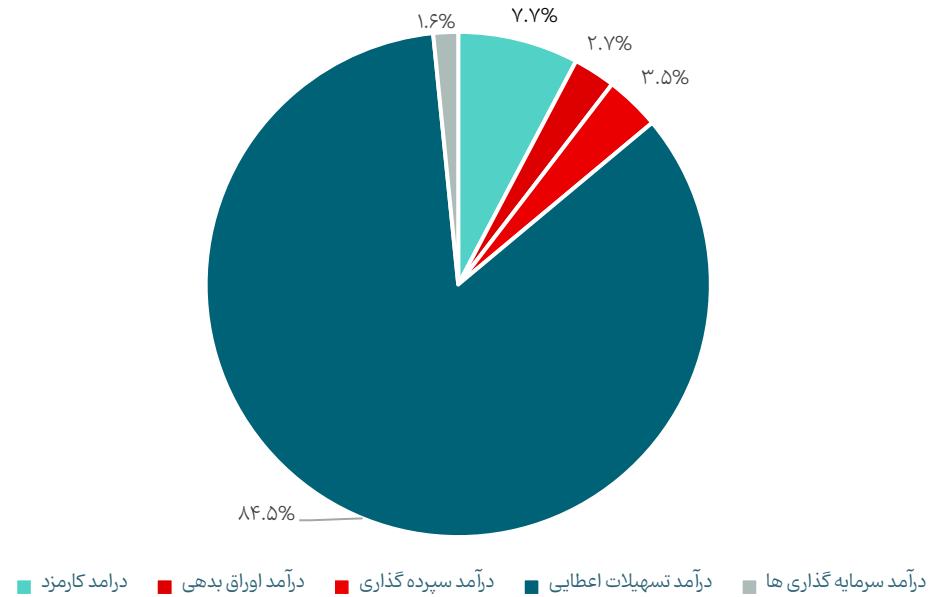


ترکیب کارمزد دریافتی (۶ ماهه)



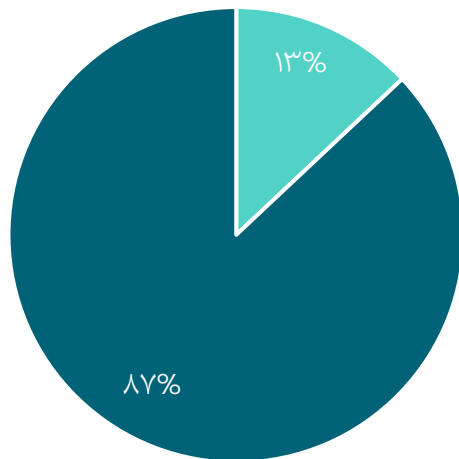
تقریباً ۱۹ درصد از درآمد های کارمزد این بانک به ضمانت های صادره برمیگردد و در جایگاه بعد، آئومان کارت های بانکی، حواله های بانکی و کارت شتاب در جایگاه بعد قرار دارند.

پرتفو درآمدی بانک



همانطور که در نمودار بالا مشخص است، این بانک نزدیک به ۸۵ درصد از درآمد خود را از تسهیلات اعطایی خود کسب می کند و پس از آن، درآمد کارمزد با سهم بیش از ۷ درصدی در جایگاه بعد قرار دارد.

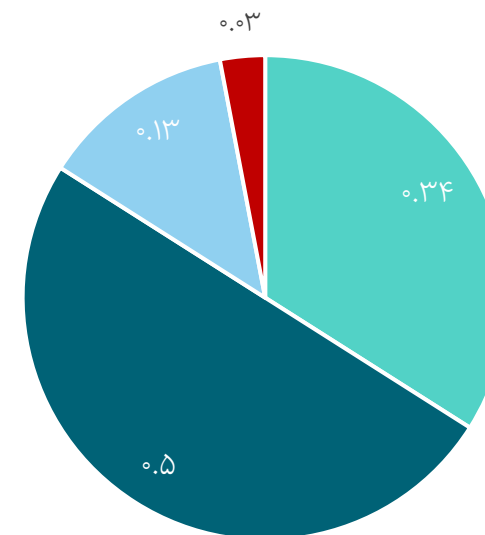
ترکیب سپرده بانک در سال ۱۴۰۲



■ ارزی ■ ریالی

به طور کلی در بانک سامان، با توجه به رشد فعالیت ارزی، سپرده های ارزی با رشد بیشتری همراه بوده است و افزایش نرخ تسعیر، سهم این سپرده ها از کل را در ادامه افزایش خواهد داد. در ۹ ماهه ۱۴۰۲، ۱۳ درصد از سپرده به صورت ارزی و ۸۷ درصد به صورت ریالی بوده است.

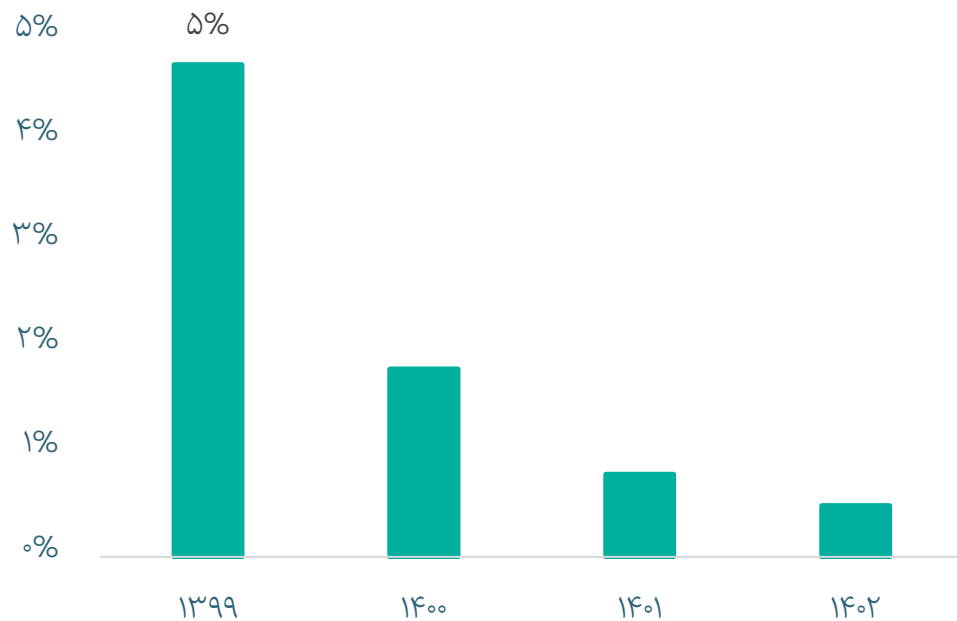
ترکیب سپرده های بانک



■ کوتاه مدت ■ سپرده های ۱-۳ ساله ■ قرض الحسنه ■ سایر

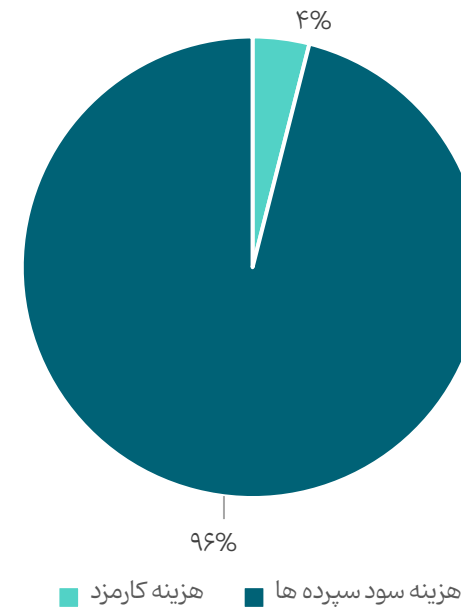
همانطور که در نمودار بالا مشخص است، سپرده های میان مدت بیشترین سهم از سپرده ها را تشکیل داده است. در جایگاه بعد سپرده های کوتاه مدت با سهم ۳۴ درصدی در جایگاه بعد قرار دارد. همچنین سپرده های قرض الحسنه که هزینه ویژه ای برای بانک ندارند، سهم ۱۳ درصدی از سپرده های بانک سامان را تشکیل می دهند.

نسبت مطالبات غیر جاری



با توجه به کاهش چشمگیر نسبت مطالبات غیر جاری این بانک، سودآوری در این بانک با شیب تندی افزایش داشته است. دلیل این امر، اهرم عملیاتی بالا در صنعت بانکداری است.

ترکیب هزینه های عملیاتی



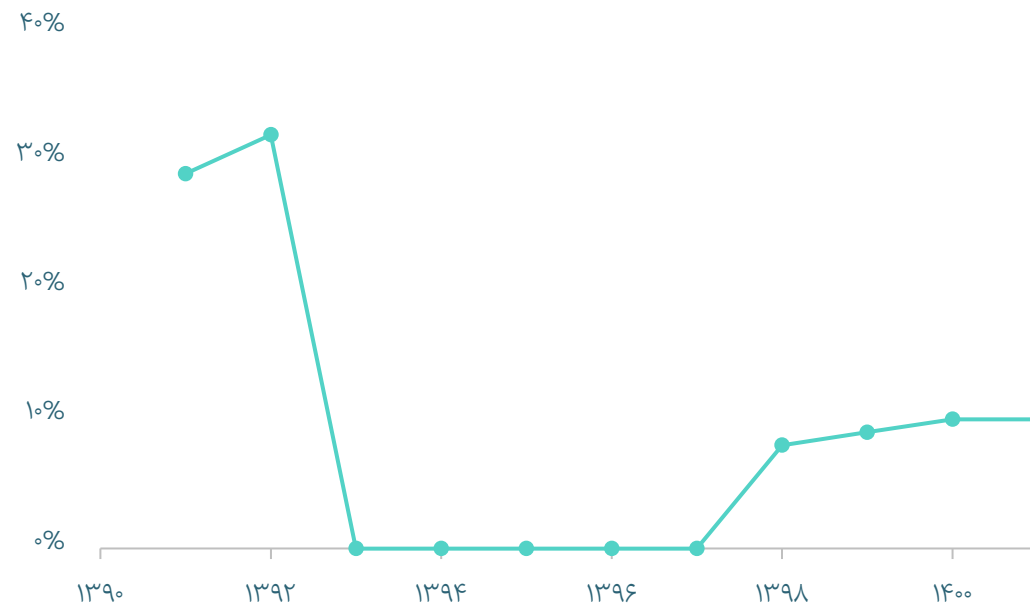
با توجه به وضعیت خوب جریان نقد در این شرکت، هزینه مالی در این بانک موضوعیت ندارد. در سال ۱۴۰۲، هزینه سود سپرده با توجه به رشد بازده مورد انتظار سپرده گذاران نسبت به درآمد کارمزد افزایش داشته است.

نسبت کفایت سرمایه



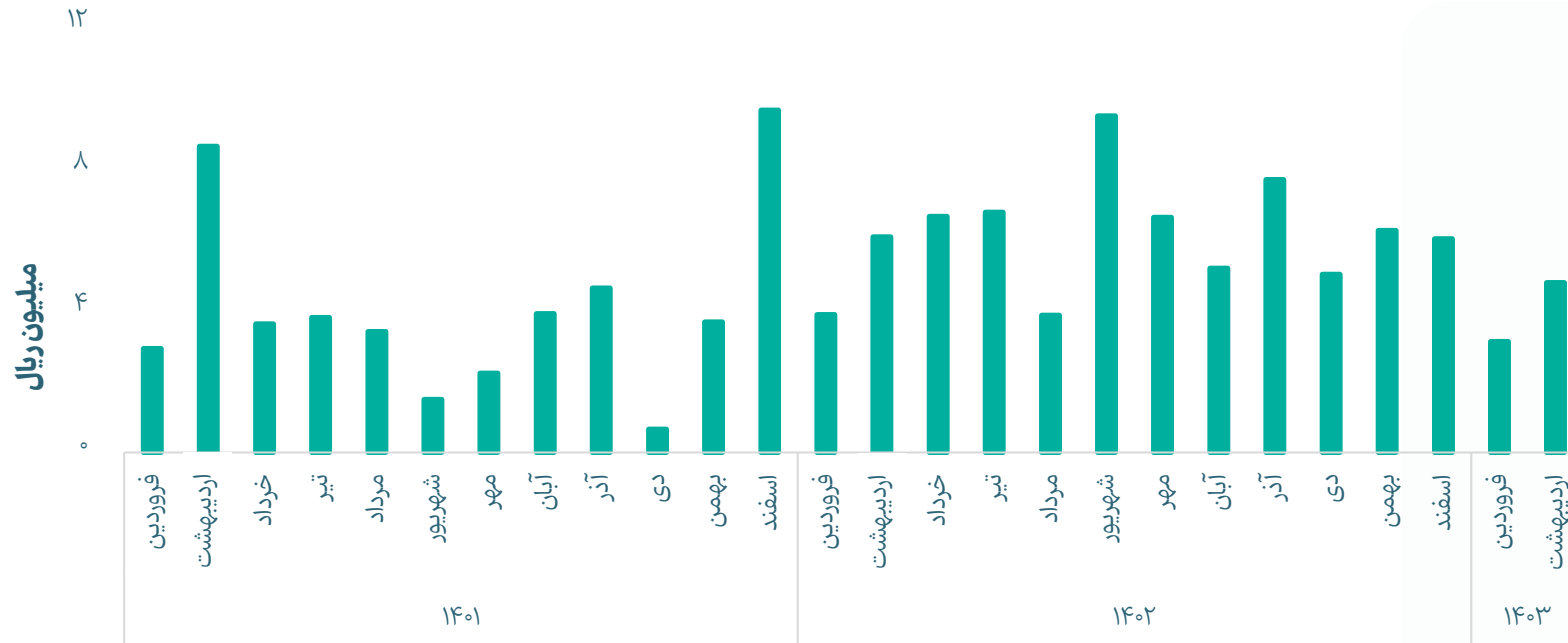
با توجه به سودآوری بسیار ضعیف شرکت در سال های گذشته، نسبت کفایت سرمایه در این سال کاهش چشمگیری داشته است. البته روند سود عملیاتی این بانک از سال ۱۳۹۸ رشد فزاینده ای داشته به طوری که نسبت کفایت سرمایه در این بانک در ۶ ماهه ۱۴۰۲ به بیش از ۸ درصد رسیده است.

نسبت تقسیم سود



با توجه به وضعیت نسبت کفایت سرمایه و سود انباشته در این بانک در سال های ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷، تقسیم سودی در این بانک صورت نپذیرفت ولی با افزایش نسبت کفایت سرمایه به بیش از ۸ درصد، امید است تا در سال جاری و سال های آینده، درصد تقسیم سود بیشتری را در این بانک شاهد باشیم.

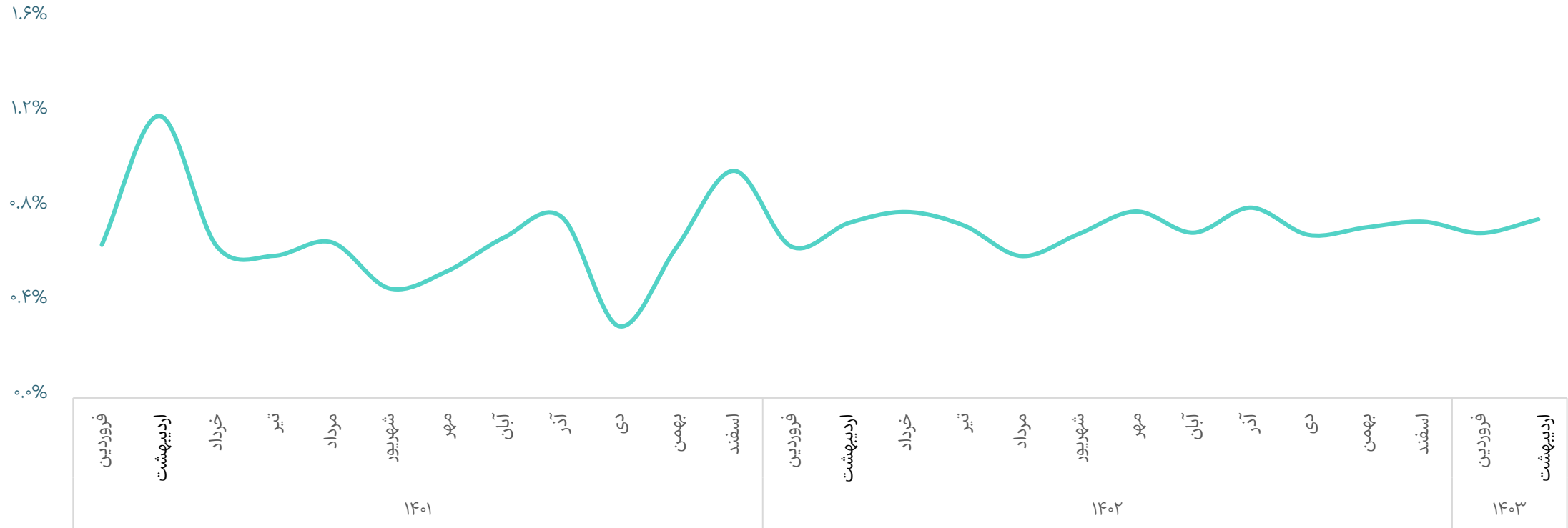
## درآمد های عملیاتی منهای هزینه های عملیاتی



درآمد ها شامل درآمد کارمزد، درآمد اوراق بدهی، درآمد سپرده گذاری، تسهیلات اعطایی و سرمایه گذاری است. هزینه ها نیز شامل هزینه های مالی، سود سپرده، کارمزد، تسهیلات دریافتی از بانک مرکزی و هزینه تامین مالی از سایر بانک ها و موسسات است.

به نظر می‌رسد که به دلیل افزایش رقابت در جذب سپرده، خالص درآمد بانک در دو ماه گذشته (فروردین و اردیبهشت ۱۴۰۳) با کاهش همراه بوده است که می‌تواند در ادامه زنگ خطری برای این صنعت باشد. البته باید توجه داشت که این موضوع در سنوات گذشته نیز اتفاق افتاده است و باید این سنج را در ماه های آتی نیز دنبال کرد.

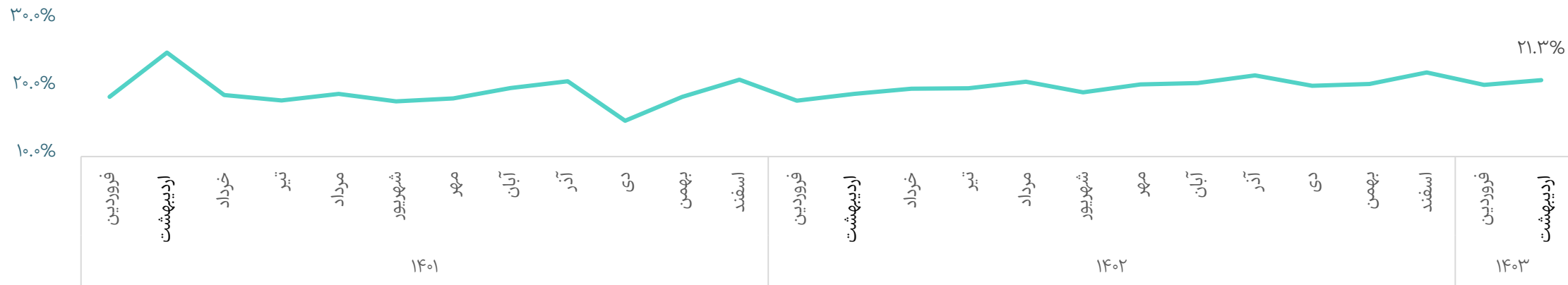
## اسپرد عملیاتی ماهانه



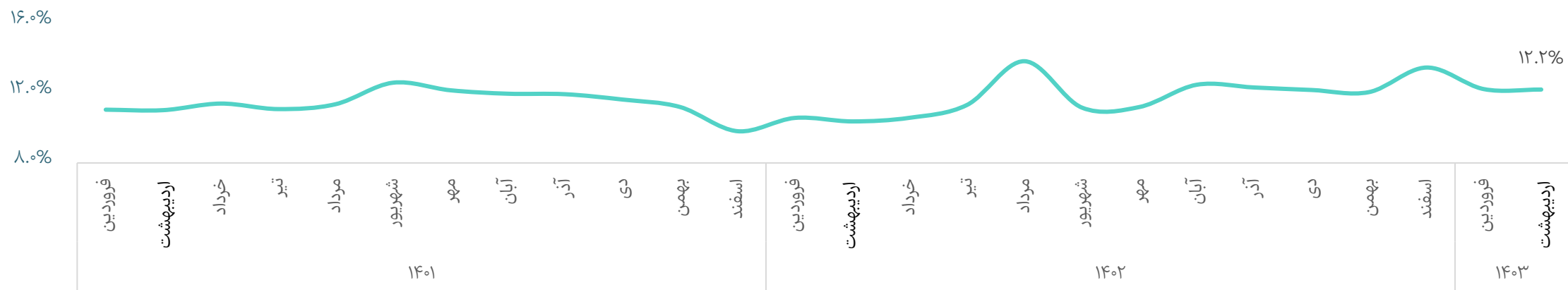
همانطور که در نمودار بالا مشخص است، میانگین تفاوت نرخ درآمد تسهیلات و هزینه سپرده به صورت ماهانه در محدوده ۰/۷ درصد قرار دارد و این امر در صورت پایدار بودن روند صعودی و عدم به وجود آمدن رقابت منفی در جهت کسب سهم بازار بیشتر، می‌تواند به سودآوری بیشتر بانک‌ها کمک شایانی کند.



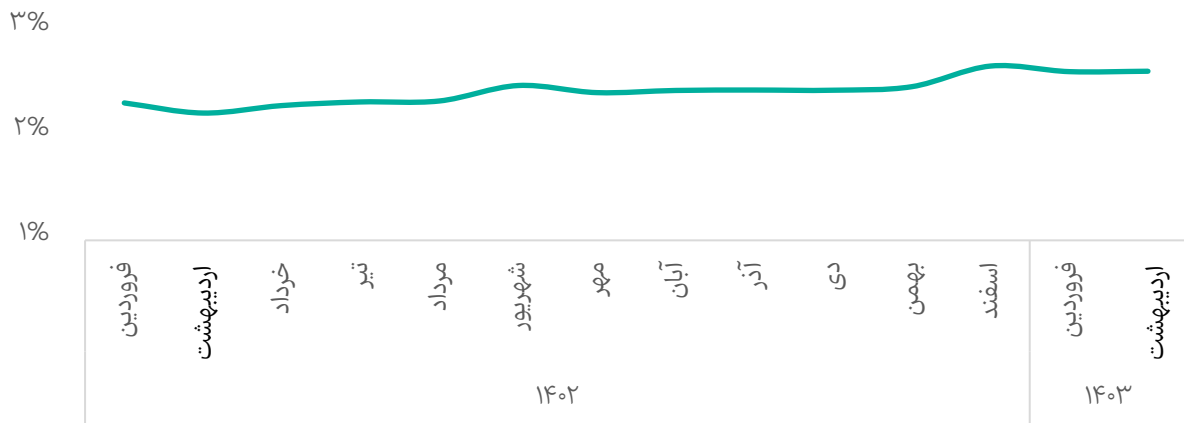
درآمد تسهیلات اعطایی (سالانه شده)



هزینه سود سپرده (سالانه شده)



سهم بانک از سپرده کل



نسبت تسهیلات به سپره (ماهانه)



۱۴۰۳

۱۴۰۲

شرح

تسعیر نرخ ارز (تومان) ۵۰۰۰۰ ۴۰۰۰۰

رشد حقوق ودستمزد %۵۰ -

میانگین نقدینگی (همت) ۹۰۰۰ ۷۲۰۰

مفروضات

سهم بازار (سهم از نقدینگی) %۲.۵ %۲.۲

اسپرد عملیاتی ماهانه ۰.۲٪

نسبت تسهیلات به سپرده ۶۵٪

نرخ مالیات ۱۰٪

لازم به توجه است که اسپرد عملیاتی ماهانه به معنی تفاوت درصد درآمد تسهیلات به مانده تسهیلات پایان هر ماه با هزینه سپرده به مانده سپرده برای هر ماه است.

همچنین با توجه به رقابت به وجود آمده در بانک ها برای جذب سپرده، هزینه سود سپرده با اندکی افزایش نسبت به سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. همچنین میانگین نقدینگی ۲۵ درصد برای سالی مالی ۱۴۰۳ رشد داده شده است که با سیاست های بانک مرکزی هم جهت است. نسبت تسهیلات به سپرده نیز در با توجه به نمودار روبه رو، ۶۵ درصد در نظر گرفته شده است.

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان
۳۶۷'۶۵۰'۰۰۰	۲۷۱'۵۴۶'۴۱۳	۱۸۵'۵۰۳'۱۷۲	۱۰۵'۱۹۲'۱۱۰	۵۸'۷۵۲'۹۳۲	۳۴'۶۳۵'۸۶۲	۲۳'۵۰۰'۷۹۶	درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی
۳۱۵'۰۰۰'۰۰۰	۲۱۵'۶۴۶'۴۱۳	۱۴۸'۷۸۲'۶۸۶	۸۶'۵۷۱'۳۹۷	۵۴'۴۳۴'۲۹۴	۴۲'۹۴۲'۷۲۴	۳۶'۸۵۱'۲۴۹	سهم سود سپرده گذاران
۷۶'۸۳۷'۵۰۰	۵۵'۹۰۰'۰۰۰	۳۶'۷۲۰'۴۸۶	۱۸'۶۲۰'۷۱۳	۴'۳۱۸'۶۳۸	۸'۳۰۶'۸۶۲	۱۳'۳۵۰'۴۵۳	خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری
	۲۳'۵۰۰'۰۰۰	۱۴'۷۹۵'۱۰۱	۷'۹۷۵'۹۵۲	۴'۵۳۹'۶۶۹	۲'۹۹۶'۸۹۶	۲'۳۹۲'۰۸۰	درآمد کارمزد
	۹'۵۰۰'۰۰۰	۷'۲۵۹'۲۴۳	۵'۰۲۹'۳۲۳	۴'۰۲۳'۷۹۴	۳'۰۹۶'۲۲۲	۲'۴۸۵'۶۴۸	هزینه کارمزد
۱۹'۸۸۶'۳۶۴	۱۴'۰۰۰'۰۰۰	۷'۵۳۵'۸۵۸	۲'۹۴۶'۶۲۹	۵۱۵'۸۷۵	۹۹'۳۲۶	-	خالص درآمد کارمزد
۴'۴۲۶'۵۳۹	۳'۵۴۱'۲۳۱	۴'۰۸۷'۸۰۸	۳'۹۴۶'۸۰۲	۵'۳۶۶'۸۰۴	۷'۶۷۴'۱۲۲	۷'۴۹۵'۸۸۶	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری ها و سپرده گذاری ها
۴۲'۰۰۰'۰۰۰	۳۷'۹۴۵'۸۵۸	۱۴'۳۴۱'۱۶۱	۹'۳۵۳'۵۶۵	۷'۸۷۶'۹۷۴	۳'۹۸۶'۹۹۵	۶'۴۱۶'۶۱۱	نتیجه مبادلات ارزی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	-	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۴۳'۱۵۰'۴۰۳	۱۱۱'۳۸۷'۰۸۹	۶۲'۶۸۵'۳۱۳	۳۴'۸۶۷'۷۰۹	۱۸'۰۷۸'۲۹۱	۳'۲۵۴'۹۲۹	-	جمع درآمدهای عملیاتی
۱۴۳'۹۶۲'۲۷۸	۷'۱۹۸'۱۳۹	۱۴'۳۹۶'۲۷۸	۱۵'۳۰۱'۶۷۷	۷'۶۰۵'۲۰۸	۹'۹۰۶'۰۰۲	-	خالص سایر درآمدها و هزینه ها
۶۶'۷۶۴'۸۴۲	۴۴'۵۰۹'۸۹۵	۳۱'۷۹۲'۷۸۲	۱۸'۹۰۸'۶۰۷	۱۳'۸۲۴'۰۱۶	۸'۷۸۷'۲۹۵	-	هزینه های عمومی و اداری
۱۱'۶۷۷'۵۵۷	۸'۲۲۱'۰۰۰	۶'۰۰۰'۰۰۰	۹'۰۰۰'۰۰۰	۴'۰۰۰'۰۰۰	۳'۰۰۰'۰۰۰	۱'۱۰۰'۰۰۰	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه های مالی
۱'۸۲۲'۴۹۶	۱'۸۲۲'۴۹۶	۱'۸۲۲'۴۹۵	۱'۳۹۳'۷۸۹	۸۱۲'۸۹۵	۶۷۱'۷۳۳	-	هزینه استهلاک
۷۷'۲۸۱'۷۸۶	۶۴'۰۳۱'۸۳۷	۳۷'۴۶۶'۳۱۴	۲۰'۸۶۶'۹۹۰	۷'۰۴۶'۵۸۸	۷'۰۱۹'۰۰۳	۴'۳۴۳'۲۹۲	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۵'۸۴۵'۸۹۷	۵'۳۲۹'۲۴۷	۲'۰۰۰'۰۰۰	۰	۰	۰	-	هزینه مالیات بر درآمد سال جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	-	هزینه مالیات بر درآمد سال های قبل
۷۱'۴۳۵'۸۸۹	۵۸'۷۰۲'۵۹۰	۳۵'۴۶۶'۳۱۴	۲۰'۸۶۶'۹۹۰	۷'۰۴۶'۵۸۸	۷'۰۱۹'۰۰۳	۴'۳۴۳'۲۹۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۸۹۳	۷۳۴	۱'۰۳۵	۶۰۹	۲۰۶	۸۸	۵۴۳	سرمایه
۸۰'۰۰۰'۰۰۰	۸۰'۰۰۰'۰۰۰	۳۴'۲۷۰'۰۰۰	۳۴'۲۷۰'۰۰۰	۳۴'۲۷۰'۰۰۰	۸'۰۰۰'۰۰۰	۸'۰۰۰'۰۰۰	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