



تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۴/۰۹

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۷۹

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 کپی برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

فهرست گزارش

۴ • بازار سرمایه

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

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۰ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "تاسیکو"

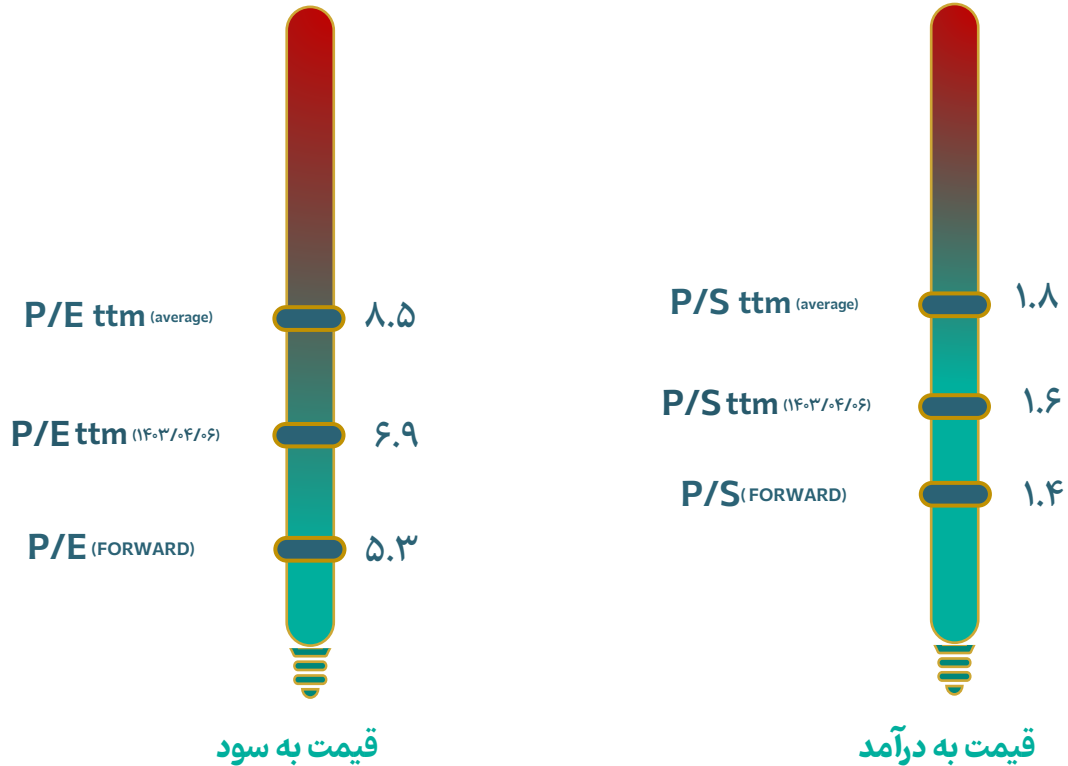
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



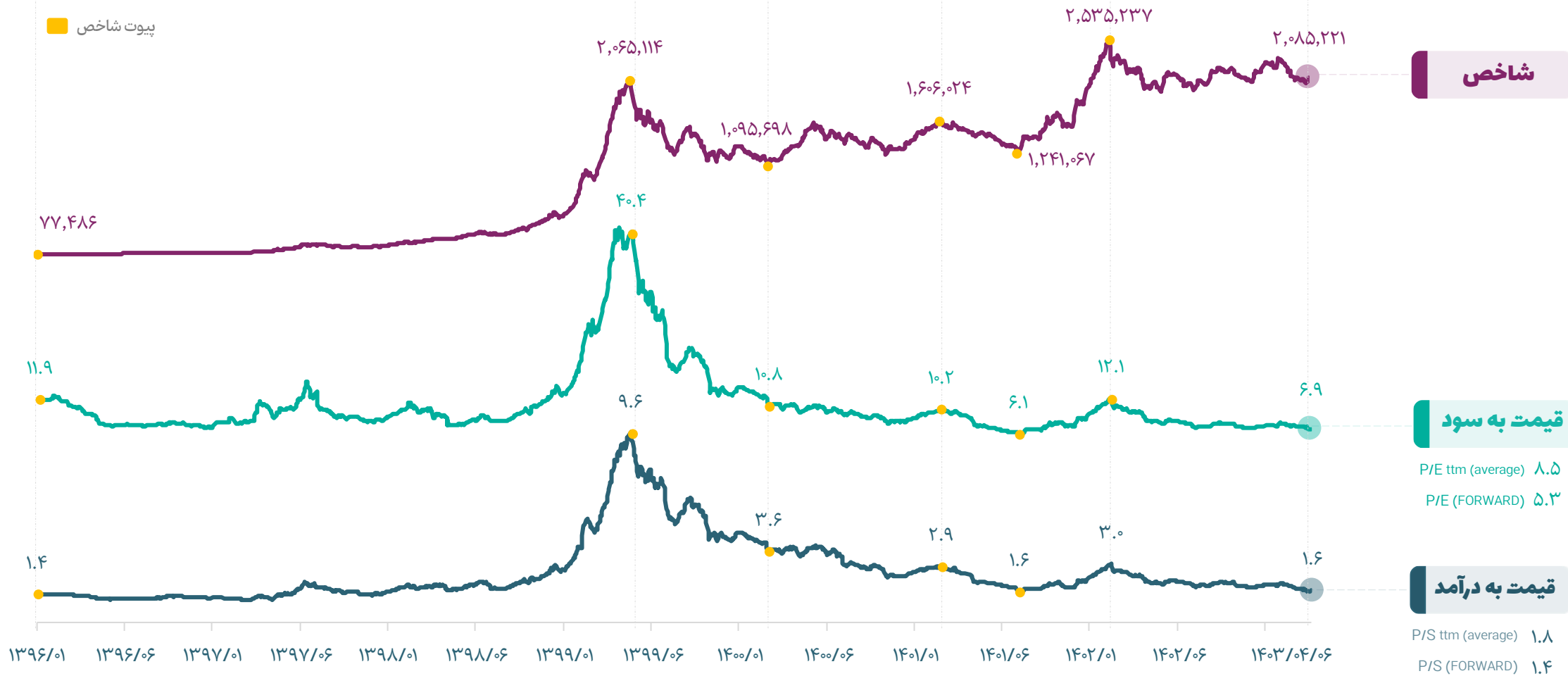
جایگاه بازار سرمایه



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.

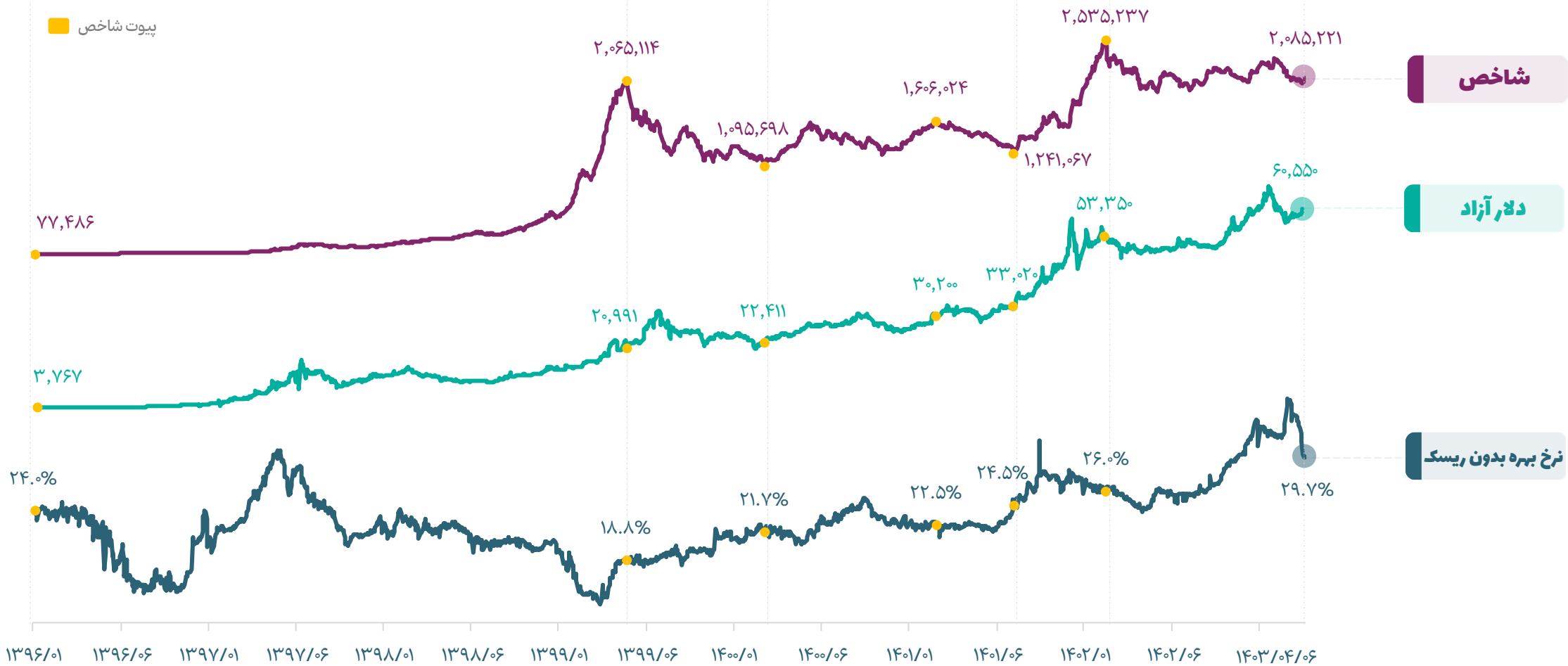
در اولین روز هفته جاری شاخص متاثر از فضای انتخاباتی حاکم بر جامعه حدود ۱۱ هزار واحد رشد را تجربه نمود و حجم معاملات به نسبت چهارشنبه هفته قبل که یک روز نسبتاً تعطیل بود صرفاً اندکی بهبود یافت. این حجم معاملات با وجود افزایش دامنه نوسان پس از مدت‌ها، نشان از تردید و عدم قطعیت موجود در فضای سیاسی و اقتصادی کشور است، که با کشیده شدن رقابت انتخاباتی به مرحله دوم، به مدت یک هفته دیگر هم ادامه خواهد داشت. انتظار می‌رود شنبه هفته بعد با مشخص شدن فرد اول پاستور در ۴ سال آینده این عدم قطعیت بزرگ از سر بازار برداشته شود و سمت و جهت بازار مشخص گردد. البته باید در نظر داشت که با مشخص شدن رییس جمهور هم ابهامات سال پر اتفاق ۱۴۰۳ به پایان نخواهد رسید و برگزاری انتخابات ریاست جمهوری آمریکا، تنش‌های نظامی منطقه و ... نیز می‌تواند توجه بازار را در ماه‌های آینده به خود معطوف کند.

بازار سرمایه در یک نگاه

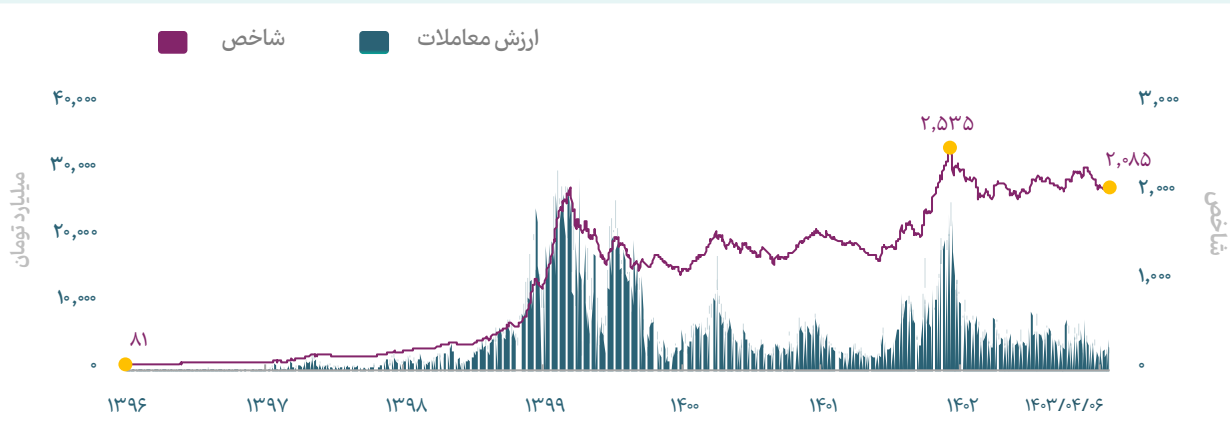


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

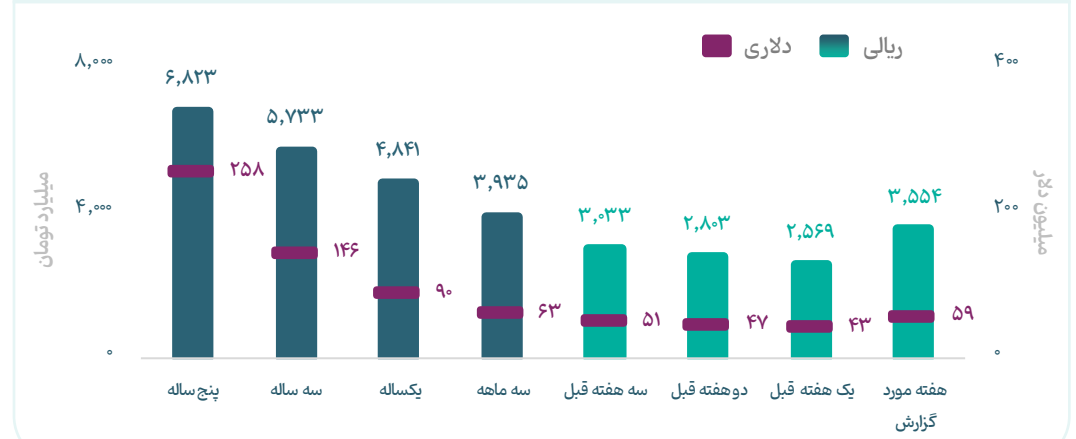
بازار سرمایه در یک نگاه



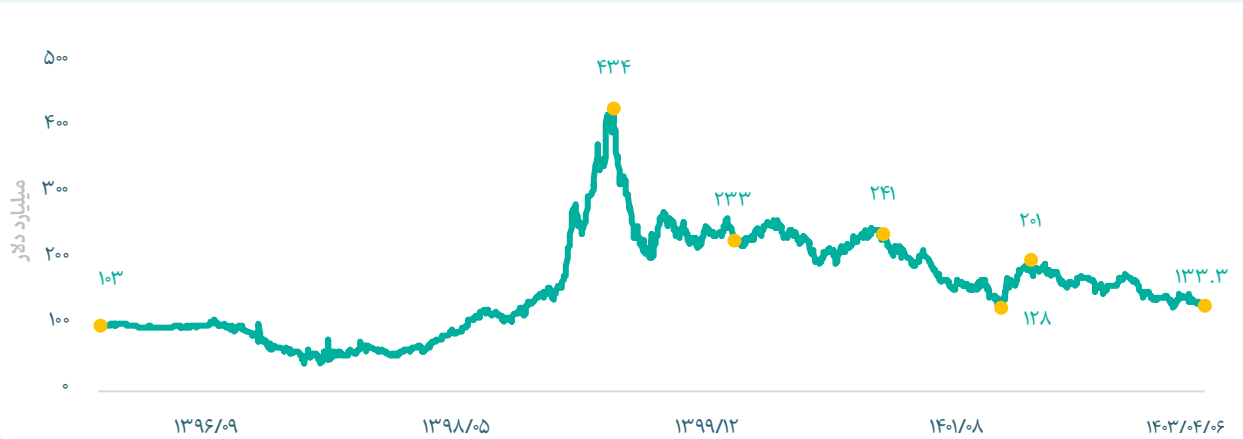
ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



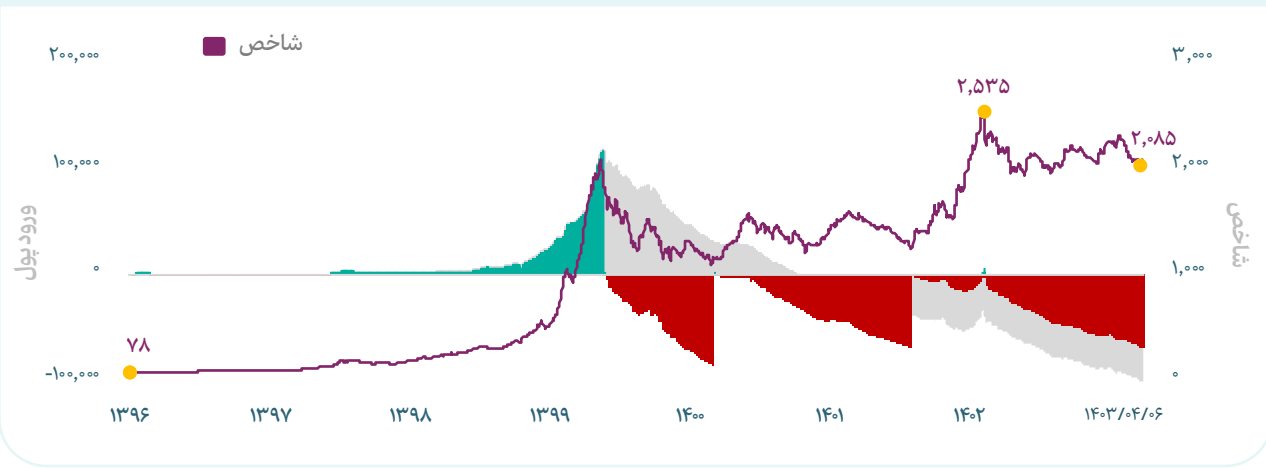
ارزش دلاری بازار



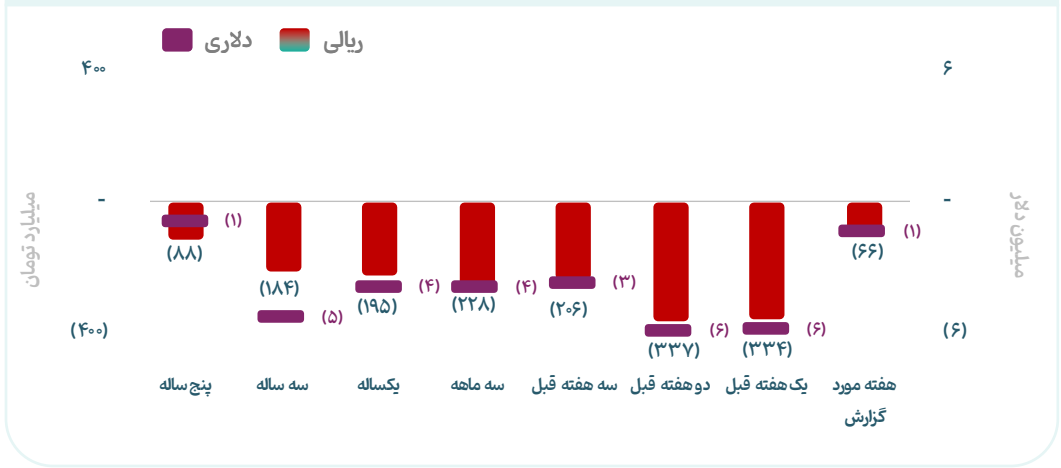
فاصله دلار آزاد و نیما



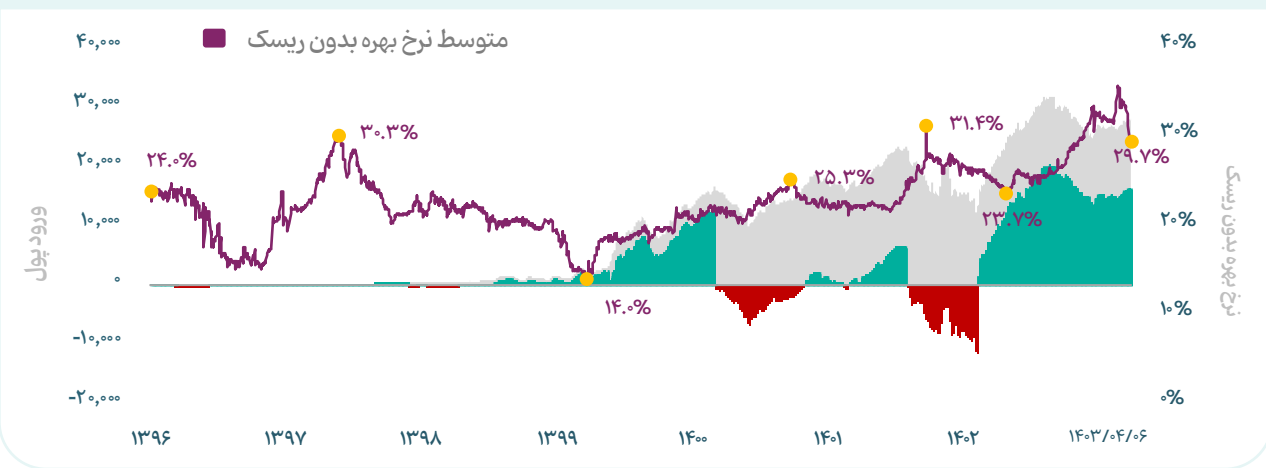
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



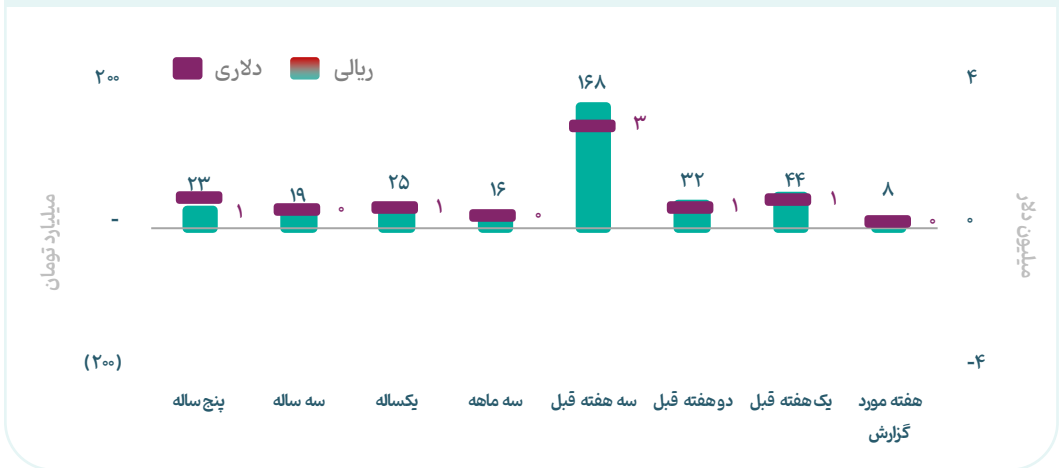
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



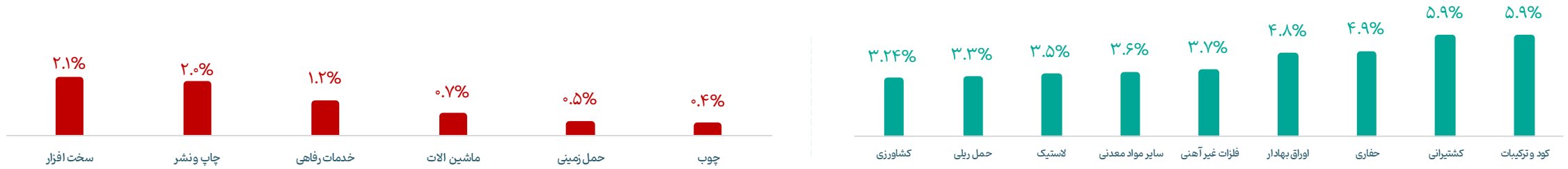
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



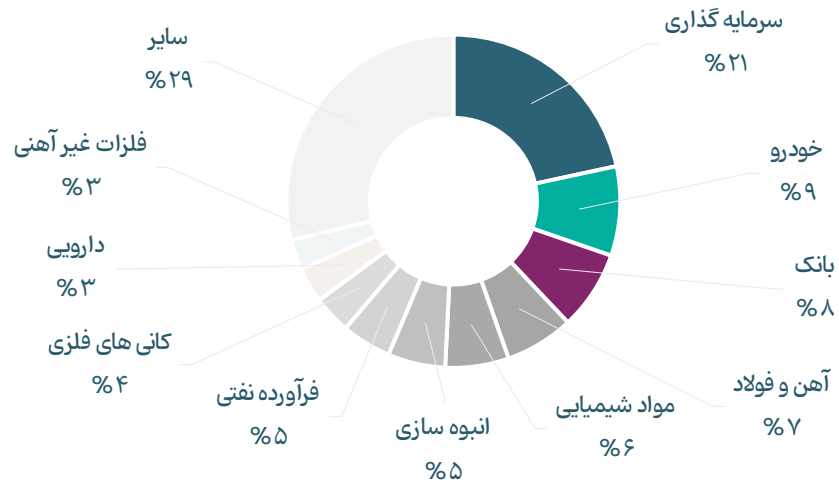
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



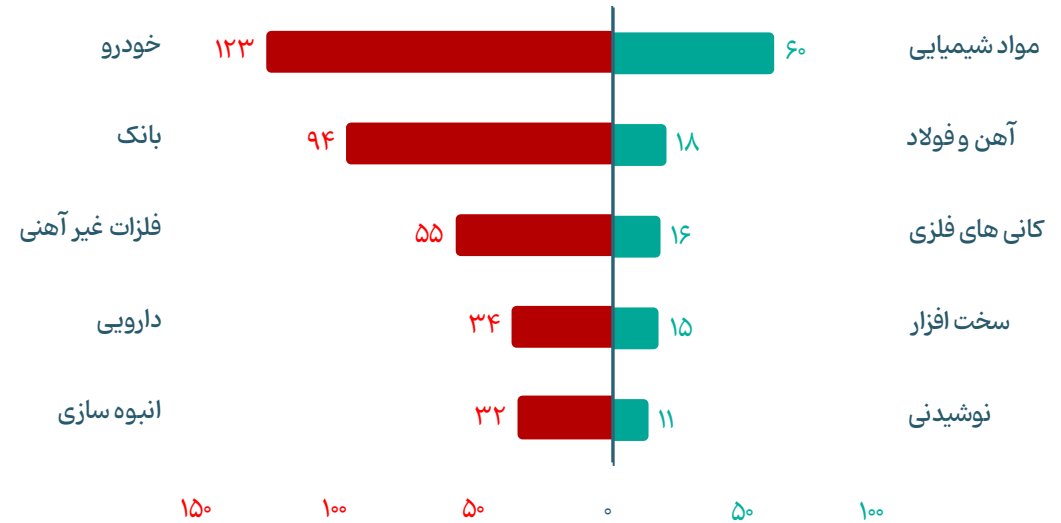
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

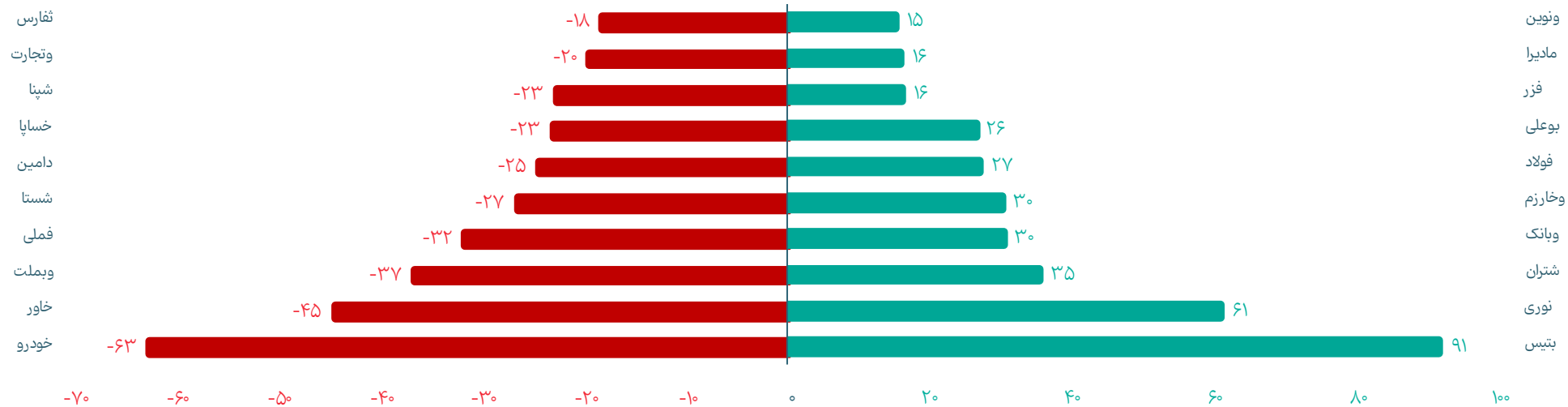
شدوص ۸.۳%	ساوه ۸.۲%	نوری ۷.۹%	نوبین ۷.۸%	ریشمک ۷.۷%	حشکوه ۷.۶%	وتوسم ۷.۵%	بوعلی ۷.۴%	حسینا ۷.۳%	سامان ۷.۲%	بیوتیک ۷.۰%	پتایر ۶.۹%	
حگردش ۸.۲%	دبالک ۸.۰%	فن افزار ۷.۸%	فزر ۷.۷%	فسپا ۷.۶%	فافق ۷.۵%	نخریس ۷.۴%	بمپنا ۷.۳%	ذوب ۷.۲%	شکرین ۷.۰%	ثفارس ۶.۸%	بهپاک ۶.۷%	غبهار ۶.۷%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

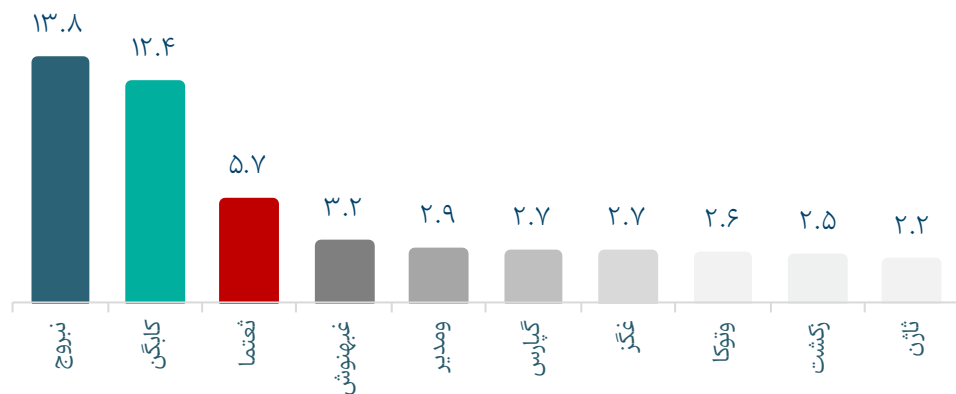
سفاسی ۶.۰%	شکر ۵.۷%	شغدیر ۴.۱%	رفاه ۴.۰%	ودانا ۳.۹%	غپاک ۳.۷%	مارون ۳.۶%	فلات ۳.۴%	غشاذر ۳.۳%	حیپترو ۳.۱%	کباده ۳.۱%	غالبر ۲.۷%	لابسا ۲.۷%
کیا ۵.۷%	مفاخر ۴.۵%	تکشا ۴.۰%	شفام ۳.۹%	چنوپا ۳.۹%	کوبیر ۳.۶%	سمایه ۳.۶%	خاور ۳.۴%	ولانا ۳.۲%	مادیرا ۲.۸%	بکهنوج ۲.۷%	ثغرب ۲.۶%	قجام ۲.۶%

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

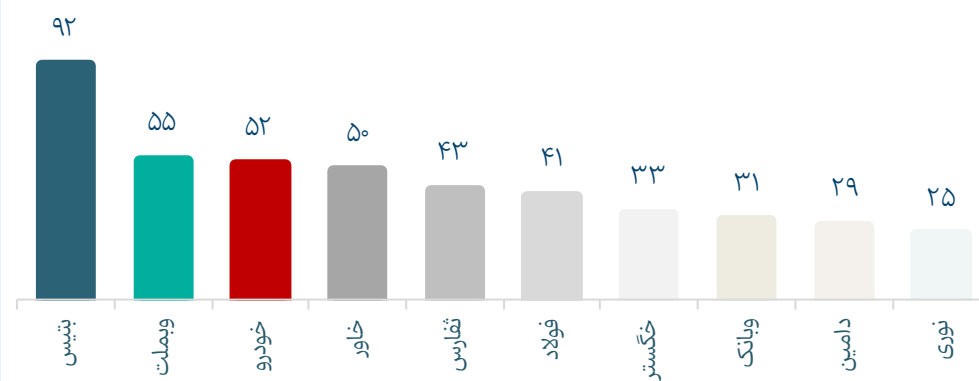
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



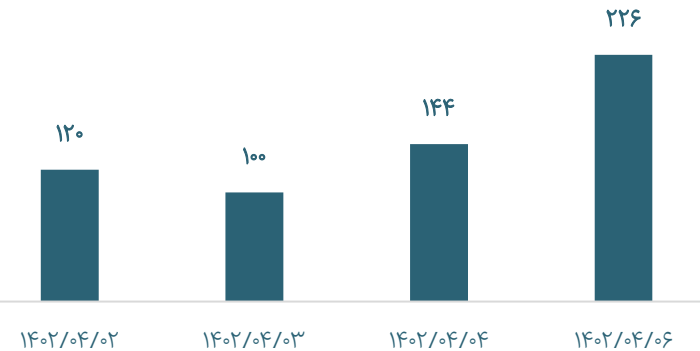
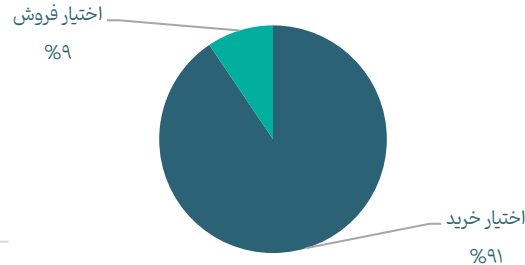
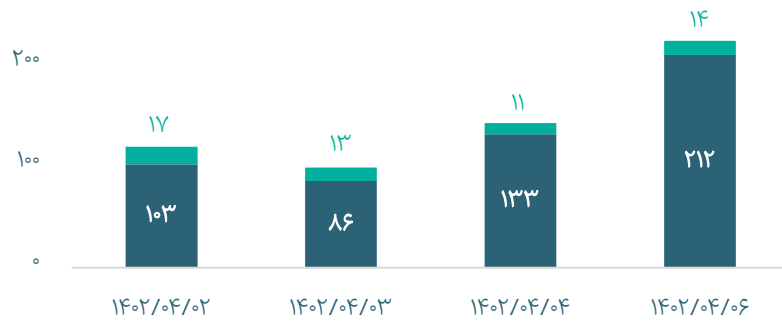
اختیار معاملات

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
۱۴۰۳/۰۴/۱۰	خیارس
۱۴۰۳/۰۴/۱۰	دی
۱۴۰۳/۰۴/۱۳	شینا
۱۴۰۳/۰۴/۱۳	شستا
۱۴۰۳/۰۴/۱۳	وتجارت

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

تاریخ سررسید	قیمت اعمال	قیمت سهم پایه	قیمت اختیار	میانگین حجم معاملات روزانه	میانگین ارزش معاملات روزانه	سهم پایه	نماد	رتبه
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۰۰۰۰	۲۰۶۸۰	۱۶۰۳	۴۰۰,۷۶۹	۵۰/۹	اهرم	ضهرم ۴۰۰۴	۱
۱۴۰۳/۰۵/۱۰	۲۸۰۰	۲۸۲۸	۲۱۸	۴۸۰,۲۳۲	۸/۵	خودرو	ضخود ۵۰۳۰	۲
۱۴۰۳/۰۴/۰۶	۲۶۰۰	۲۸۲۸	۲۱۱	۵۷۴,۴۹۲	۸/۱	خودرو	ضخود ۴۰۴۰	۳
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۲۰۰۰	۲۰۶۸۰	۶۸۹	۱۰۱,۰۲۸	۵/۴	اهرم	ضهرم ۴۰۰۵	۴
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۰۰۰۰	۲۰۶۸۰	۶۸۰	۴۸,۳۷۰	۴/۳	اهرم	طهرم ۴۰۰۴	۵
۱۴۰۳/۰۵/۱۰	۳۰۰۰	۲۸۲۸	۱۲۰	۴۲۰,۴۵۱	۴/۳	خودرو	ضخود ۵۰۳۱	۶
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۱۴۰۰۰	۲۰۶۸۰	۷۱۳۵	۵,۹۸۲	۴/۲	اهرم	ضهرم ۴۰۰۰	۷
۱۴۰۳/۰۴/۲۰	۲۶۰۰	۲۵۰۰	۹۵	۶۰۹,۲۲۴	۴/۱	خسپا	ضسپا ۴۰۰۴	۸
۱۴۰۳/۰۴/۲۰	۲۴۰۰	۲۵۰۰	۲۰۱	۲۵۸,۳۵۴	۴/۰	خسپا	ضسپا ۴۰۰۳	۹
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۲۲۰۰۰	۲۰۶۸۰	۱۵۵۲	۱۸,۱۰۳	۳/۵	اهرم	طهرم ۴۰۰۵	۱۰

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	ضبساما ۷۰	%۷۶۴	بساما	۰/۷
۲	ضستا ۴۰۱۶	%۱۰۹	شستا	۱/۰
۳	ضستا ۵۰۱۷	%۷۰	شستا	۰/۷
۴	ضستا ۴۰۱۵	%۶۹	شستا	۱/۹
۵	ضستا ۵۰۱۶	%۶۳	شستا	۱/۱
۱	طخود ۴۰۴	-%۹۲	خودرو	۰/۹
۲	ضخود ۴۰۴	-%۷۷	خودرو	۲/۶
۳	طهرم ۴۰۰۴	-%۳۵	اهرم	۴/۳
۴	طهرم ۴۰۰۵	-%۳۳	اهرم	۳/۵
۵	طهرم ۵۰۰۵	-%۳۰	اهرم	۰/۷

❖ جدول بازدهی فیلتر شده بر اساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است.

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از واکنش به محدوده حمایتی خود، روزهای مثبتی را تجربه نمود و در صورتی که شاخص کل بتواند، محدوده فعلی را پشت سر بگذارد، محدوده ۲.۱۵۰.۰۰۰ را در پیشرو خواهد داشت و در صورت انتخاب مسیر نزولی برای ادامه حرکت، محدوده‌های ۲.۰۳۵.۰۰۰ و ۲.۰۰۰.۰۰۰ مهم‌ترین محدوده‌های حمایتی می‌باشد.



۳ برابر شدن واردات شمش طلا

گمرک ایران اعلام کرد در ۳ ماهه نخست سال جاری ۶۶ تن شمش طلا از گمرکات کشور ترخیص و وارد کشور شده که این رقم نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳ برابر شده است. ارزش شمش طلای استاندارد وارد شده به کشور در مدت یاد شده به رقم ۴۷۶ میلیون دلار رسید، این در حالی است که سال گذشته طی همین مدت ۲ تن شمش طلا به ارزش ۱۳۰ میلیون دلار وارد کشور شده بود.

[لینک خبر](#)



عبور نرخ حواله دلار از ۴۳ هزار تومان

در معاملات شنبه ۹ تیر ۱۴۰۳ مرکز مبادله ارز و طلای ایران، هر اسکانس دلار آمریکا با افزایش نسبت به روز کاری قبل به نرخ ۴۶ هزار و ۷۱ تومان و حواله دلار نیز به نرخ ۴۳ هزار و ۱۷ تومان معامله می‌شود و شاهد افزایش جزئی در نرخ‌ها نسبت به روزهای گذشته هستیم.

[لینک خبر](#)



عرضه اولیه "معین"

عرضه اولیه سهام شرکت سهامی بیمه ایران - معین با نماد معین به روش ترکیبی یکشنبه ۱۰ تیر ماه ۱۴۰۳ در بازار دوم فرابورس ایران انجام خواهد شد و دوره سفارش‌گیری مطابق با پیام ناظر در روز عرضه اولیه تعیین می‌گردد. حداکثر سهام قابل خریداری توسط کد حقیقی و حقوقی ۷۵۰ سهم می‌باشد.

[لینک خبر](#)



شرکت کارخانجات داروپخش
(سهامی عام)

شرکت تولید مواد اولیه داروپخش در خرداد ماه موفق به ثبت فروش ۳۳۶ میلیارد تومانی شد و بدین ترتیب درآمد فصلی بهار به ۵۹۰ میلیارد تومان رسید که نسبت به مدت بهار سال قبل رشد ۵۸ درصدی را نشان می دهد. دتماد هم اکنون با در اختیار داشتن دو کارخانه فعال در کرج و مشهد، بزرگترین تولید کننده مواد موثره دارویی در کشور می باشد و بیش از ۷۷ درصد درآمد خود را از محل فروش مواد موثره دارویی (کدئین فسفات، استامینوفن، متادون هیدروکلراید و ...) بدست می آورد. از جمله مهمترین دلایل رشد درآمد بهار امسال نسبت به سال قبل، افزایش مقداری تولید می باشد و دتماد توانسته است از منظر عملیاتی عملکرد مناسبی را ثبت کند. در کنار رشد تولید و فروش داخلی، فروش صادراتی نیز نسبت به سال گذشته بهبود پیدا کرده و تقریباً ۲ برابر شده است. یکی از مواردی که اخیراً شرکت در کدال افشا نموده و می تواند تا حدودی بر حاشیه سود موثر باشد، افزایش نرخ خرید یکی از مواد اولیه دریافتی به میزان ۲۰۰ درصد است. البته افزایش نرخ ماده اولیه مذکور صرفاً برای محصولات صادراتی می باشد و حاشیه سود محصولات داخلی دچار تغییر نمی شود و صرفاً بهای تمام شده صادرات حدوداً ۶۳ درصد افزایش می یابد. بر اساس موارد ذکر شده، کاهش حاشیه سود فصلی در صورت عدم رشد متناسب نرخ محصولات صادراتی، دور از انتظار نمی باشد.



شرکت سیمان ساوه

در ادامه روند خوب معاملات سیمان در بورس کالا، نرخ آخرین معامله سیمان تیپ ۲ ساوه به بیش از ۱ میلیون و ۴۴۰ هزار تومان رسید. در خرداد ماه همزمان با رشد تقاضا نسبت به عرضه در برخی از مناطق کشور از جمله منطقه پرتقاضای استان تهران، شاهد شکل گیری رقابت و افزایش میانگین نرخ معاملات سیمان در بورس کالا بودیم و شرکت های قرارگرفته در این منطقه از جمله سیمان ساوه افزایش نرخ مناسبی را تجربه نمودند. در هفته اول تیرماه نیز این روند همچنان ادامه یافته و در مقابل ۳۴ هزار تن عرضه انواع سیمان سفید و خاکستری ساوه، بیش از ۵۹ هزار تن تقاضا شکل گرفت. میانگین موزون نرخ سیمان ساوه (سفید و خاکستری) در هفته اول تیرماه به بیش از ۱ میلیون و ۵۷۸ هزار تومان رسیده است که رشد خوبی را نسبت به میانگین خرداد ماه نشان می دهد و تداوم این روند می تواند سبب بهبود حاشیه سود شرکت در دوره های آتی شود. شایان ذکر است نرخ پایه سیمان در سال جاری هنوز به صورت رسمی تغییر نکرده است و در این بین شرکت هایی که بیش از حجم عرضه، تقاضا دارند، توانسته اند میانگین نرخ فروش خود را افزایش دهند و معاملات خوبی را پشت سر بگذارند.



نفت پارس
تاسیس ۱۳۳۷

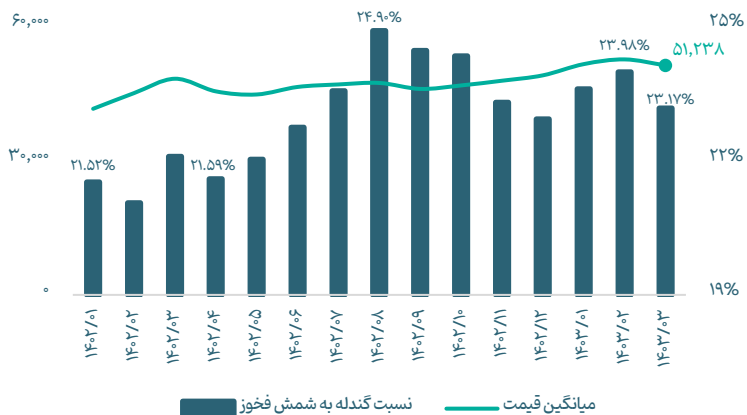
شرکت نفت پارس با نماد شنفت که قدیمی ترین پالایشگاه روانکار بخش خصوصی در کشور محسوب می شود، در خرداد ماه موفق به ثبت فروش ۱۱۹۴ میلیارد تومانی شد که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۳.۷ درصدی را نشان می دهد. از مجموع فروش ثبت شده در خرداد ماه حدود ۶۷ درصد فروش در بازار داخل و ۳۷ درصد به صورت صادراتی بوده است. به طور متوسط بیش از ۳۰ درصد سبد فروش شنفت مربوط به روغن موتورهای دیزلی و بنزینی می باشد. این دو محصول قیمت گذاری دستوری دارند و آخرین افزایش نرخ ها به خرداد ماه سال ۱۴۰۱ برمی گردد. در این بازه زمانی که نرخ این بخش از سبد فروش شرکت تغییر چندانی پیدا نکرد، نرخ لوبکات به عنوان اصلی ترین ماده اولیه با رشد نرخ دلار نیمایی و نرخ نفت، افزایش یافته و این مورد سبب شده است حاشیه سود این دو محصول کاهش قابل توجهی داشته باشد. البته مطابق اعلام های صورت گرفته در مجمع عمومی سالانه این شرکت، هر چهار پالایشگاه اصلی روانکار به دنبال اخذ مجوز افزایش نرخ برای روغن موتور های دیزلی و بنزینی هستند و انجام آن طی ماه های آتی دور از انتظار نمی باشد. در صورت افزایش نرخ طی ماه های آتی درآمد و سودآوری شرکت های تولید کننده روغن موتور از جمله شنفت با تحول مثبتی روبه رو خواهند شد.



بورس کالا



دیدگاه هفته (گندله)

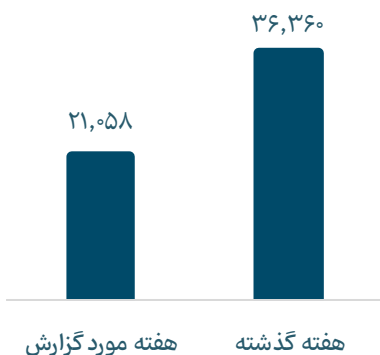


گندله ماده اولیه اصلی در تولید آهن اسفنجی می باشد که از کنسانتره آهن بدست می آید. کنسانتره آهن پس از ترکیب با مواد افزودنی از قبیل آهک، بنتونیت، سیمان و .. پخته شده و به صورت توپ های ریزی با ابعاد ۶ تا ۱۶ میلی متر در می آید که برای تولید آهن در کوره بلند یا سایر روش های احیای مستقیم استفاده می شود. نرخ پایه این محصول به صورت حداقل ۲۱ و حداکثر ۲۵ درصد آخرین میانگین نرخ کشف شده شمش بلوم فولاد خوزستان در بورس کالا تعیین می گردد. گل گهر سیرجان، سنگ آهن گهر زمین، چادرملو، اپال کانی پارس و معدنی و صنعتی صابانور از جمله مهمترین شرکت های بورسی عرضه کننده گندله در بورس کالا می باشند. با توجه به نحوه نرخ گذاری این محصول در بورس کالا، نرخ های جهانی فولاد و دلار نیمایی مهمترین عوامل تعیین کننده نرخ آن می باشند و پیش بینی می شود با توجه به گسترش روزافزون طرح های فولادی خصوصا پروژه های متعدد تولید آهن اسفنجی در سراسر کشور، در سال های آتی تقاضا برای این محصول بیش از پیش افزایش یابد و شاهد نوعی رقابت بین مصرف کنندگان باشیم.

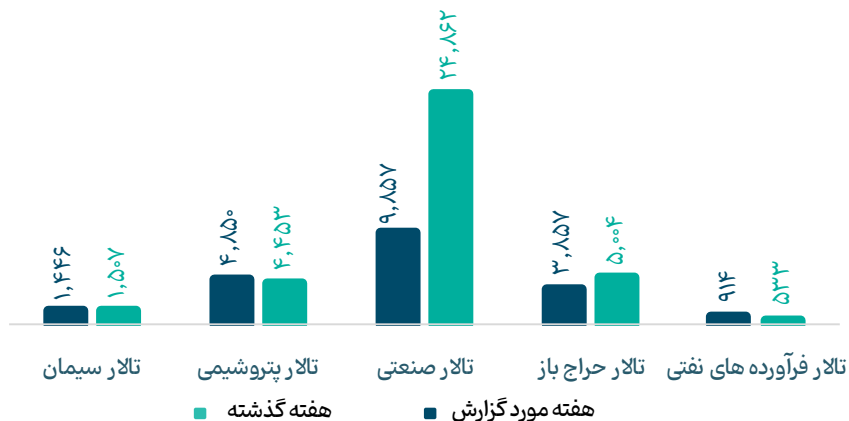
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان اصفهان	سیمان تیپ ۵	۴۴%
ساروج اصفهان	سیمان تیپ ۱-۳۲۵	۳۳%
سیمان کویر کاشان	سیمان تیپ ۲	۳۰%
سیمان غرب	سیمان تیپ ۲	۲۷%
سیمان عمران انارک	سیمان تیپ ۲	۲۵%
سیمان ساوه	سیمان تیپ ۱-۳۲۵	-۴۹%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	-۴۸%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	-۳۷%
پتروشیمی شازند	منو اتانول آمین	-۳۳%
سیمان فیروزکوه	سیمان مرکب	-۳۱%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۵	۸۷%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۷۱%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	۵۳%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۵۱%
سیمان فیروزکوه	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۵۰%
سیمان نهران	سیمان تیپ ۲	۵۰%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۵۰%
سیمان هگمتان	سیمان تیپ ۱-۳۲۵	۴۸%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۴۸%

نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	اثرگذار بر درآمد	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
	۹۱۱	شگویا	-	۱.۵۰	-۵.۹%	۵۵۱,۸۲۴,۰۵۸	پلی اتیلن ترفتالات بطری
	۶۳۵	شگویا	-	۱.۹۰	۱.۲%	۳۸۴,۷۵۴,۶۳۹	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
	۶۹۹	آریا، شاراک، جم	-	۱.۳۹	۳.۴%	۴۲۳,۰۷۰,۴۸۳	پلی اتیلن سبک
	۸۳۶	مارون، جم پیلن، شاراک	-	۱.۳۶	-۲.۲%	۵۰۶,۲۹۱,۵۵۱	پلی پروپیلن
	۶۶۹	شغدیر، شپترو	-	۱.۴۸	۱.۶%	۴۰۴,۹۸۸,۴۰۲	پلی وینیل کلراید
	۳۶۱	شپنا، شبندر، شتران	شسپا، شبهرن، شرانل	۱.۰۰	-۴.۰%	۲۱۸,۸۹۵,۵۴۳	لوب کات
	۵۷۹	شسپا، شبهرن، شرانل	-	۱.۵۵	۰.۷%	۳۵۰,۴۷۷,۴۱۸	روغن پایه
	۲۶۵	شپاس	-	۱.۰۰	۱.۳%	۱۶۰,۳۳۱,۸۴۲	قیر ۶۰۷۰
	۲۳۸	شپنا، شبندر، شتران	شپاس	۱.۳۵	۰.۰%	۱۴۴,۰۹۷,۳۶۸	وکیوم باتوم
	۳۲۷	مارون، شاراک	شگویا	۱.۳۹	-۱.۹%	۱۹۷,۷۳۶,۳۹۸	منو اتیلن گلیکول
	۹۷۷	شپلی	-	۱.۰۸	۲.۱%	۵۹۱,۸۵۷,۸۱۴	نخ پلی استر

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

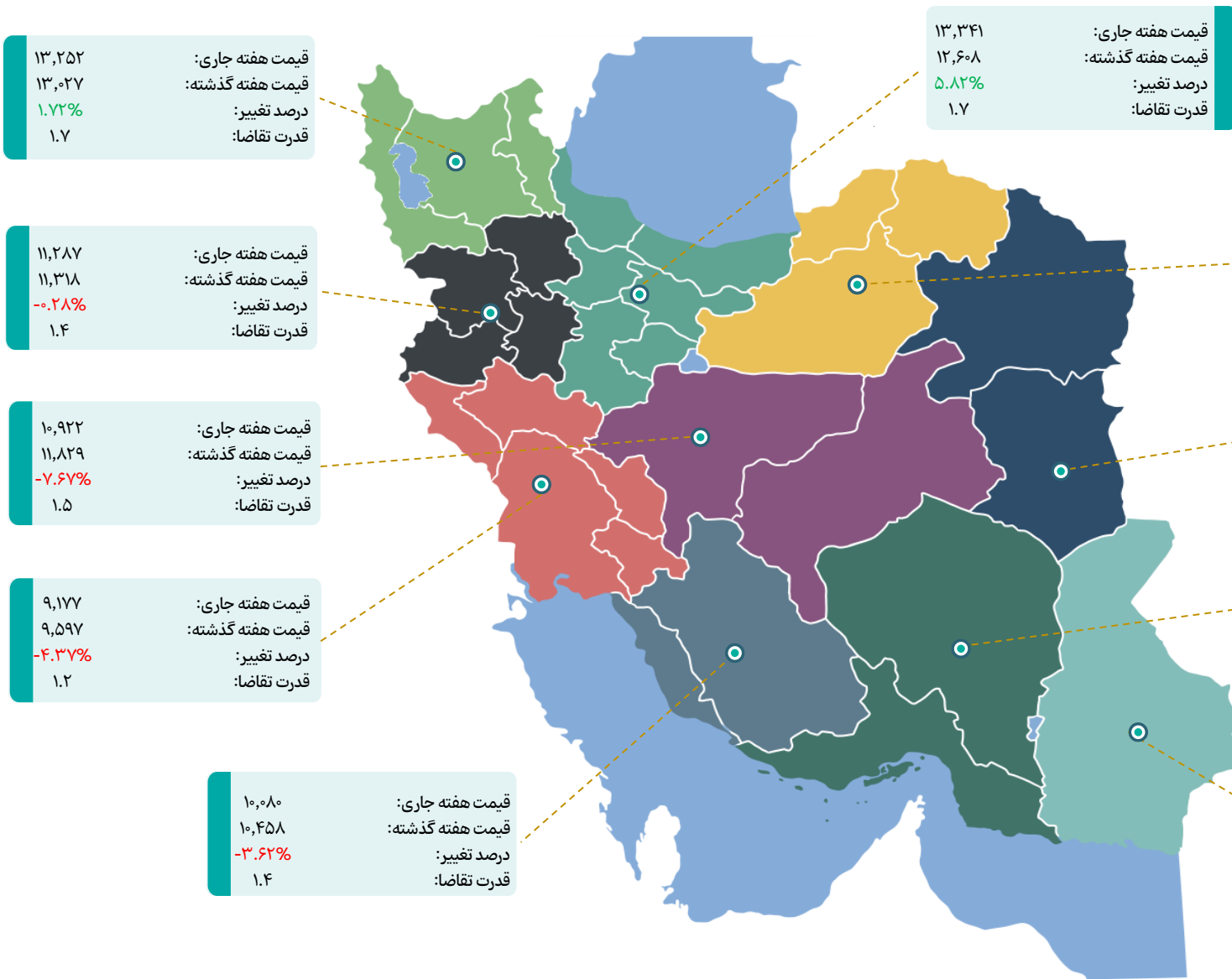
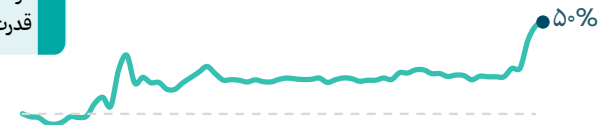
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۲,۳۹۸,۳۴۷	۰.۸%	۱.۸۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۶۷	
ورق گرم	۳۰۱,۹۹۵,۳۶۴	-۶.۸%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۹۹	
ورق سرد	۳۷۸,۴۸۰,۵۳۸	۱.۱%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۲۵	
گندله	۵۲,۵۳۰,۰۰۰	۱.۰%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۷	
آهن اسفنجی	۱۲۳,۱۸۳,۸۱۴	-۷.۴%	۱.۰۸	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۰۳	
تیرآهن	۲۶۲,۰۵۶,۰۰۰	-۴.۲%	۲.۱۴	-	ذوب	۴۳۳	
میلگرد	۲۵۷,۴۳۲,۰۴۲	۳.۴۲%	۱.۵۹	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۲۵	
مس کاتد	۵,۰۸۳,۰۰۰,۰۰۰	-۰.۳%	۱.۲۵	فباهنر	فملی	۸۳۹۴	
شمش روی	۱,۳۷۳,۷۲۹,۵۴۹	۲.۰%	۱.۷۰	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۲۶۹	

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

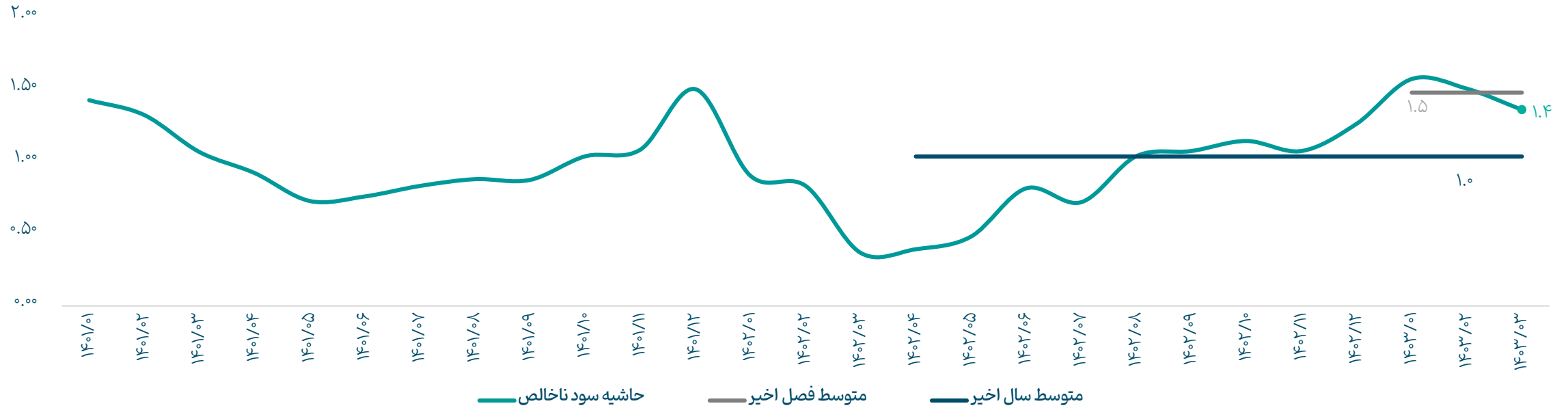


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

زاگرس



شرکت پتروشیمی زاگرس با نماد زاگرس جز ۵ تولید کننده بزرگ متانول در دنیا محسوب می شود و حدود ۲ درصد از تولید واقعی و ۵ درصد از تجارت جهانی متانول را در اختیار دارد. بیش از ۹۴ درصد از درآمد زاگرس از محل صادرات متانول بدست می آید که عمدتاً به مقصد چین صورت می گیرد. نرخ فروش متانول صادراتی بر اساس CFR چین که مقصد اصلی صادرات متانول سازان ایرانی می باشد، تعیین می شود. مواد اولیه لازم برای تولید متانول، گاز خوراک می باشد که هزینه پرداختی بابت تامین آن سهم تقریباً ۶۶ درصدی در هزینه های تولید دارد. نرخ تامین یوتیلیتی که از شرکت مبین انرژی خلیج فارس انجام می گیرد، دیگر عامل موثر بر سودآوری زاگرس می باشد. تعیین نرخ گاز و یوتیلیتی در سال های اخیر از جمله چالش های اصلی زاگرس بوده و در کنار محدودیت های گازی فصل زمستان، عملیات و سودآوری این پتروشیمی را به شدت تحت تاثیر قرار داده است تا جایی که حتی شاهد آن بودیم در برخی از فصول در سال های اخیر این شرکت زیانده نیز شده است. در هر صورت، با توجه به فرموله شدن نرخ گاز سوخت و خوراک و همچنین اهرم بالای سودآوری زاگرس به نرخ دلار و نرخ های جهانی متانول، دنبال کردن متغیرهای مذکور ضروری می باشد. شایان ذکر است آخرین نرخ های متانول CFR چین هم اکنون در محدوده ۲۹۲ دلار به ازای هر تن و آخرین نرخ حواله دلار مرکز مبادله حدود ۴۳ هزار تومان می 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)

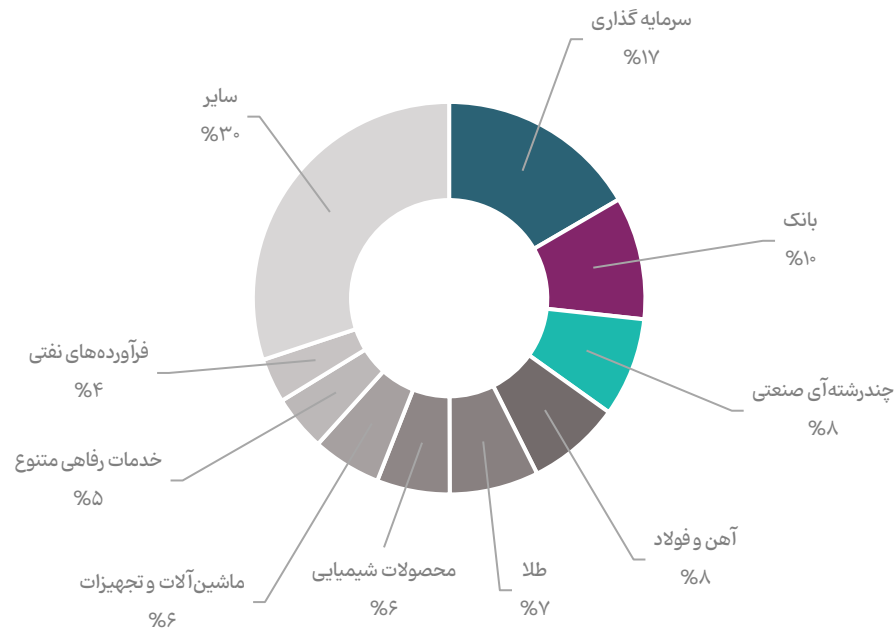
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \sum \left(\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۰۷۵	%۱۰۴۰	%۱	%-۳	%۱	سهامی	●●●●●	پیتاز
۴,۰۰۲	%۷۹۷	%۲	%-۲	%۲			پیرو
۲,۱۰۲	%۶۷۳	%-۱	%-۵	%۲			امید
۲,۳۵۴	%۱۰۳۸	%۱	%-۴	%۲			اطلس ETF
۵۸۰				%۳	بازنشستگی	●●●●●	آتیه
۲,۷۷۶		%-۱۲	%-۱۵	%۳	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۷۱۴		%-۳	%-۵	%۲	شاخصی	●●●●●	آرام ETF
۶۸۴			%۲	%۱	بخشی	●●●●●	استیل ETF
۶۶۶				%۲			خودران
۳۵۸	%۵۶۸	%۵	%-۲	%۲	مختلط	●●●●●	ممتاز
۴۹۹		%۹	%-۱	%۳	تضمین اصل سرمایه	●●●●●	تضمین
۱۰,۸۸۱	%۷۰۱	%۴۳	%۳۹	%۳	مبتنی بر سکه طلا	●●●●●	عیار ETF
۲,۵۸۴		%۲۹	%۱۳	%۲	اهرمی (واحد عادی)	●●●●●	توان
۶,۱۰۳		%۲۸	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت	●●●●●	آوند ETF
۴۸,۸۶۵	%۱۶۶	%۲۷	%۱۳	%۲			حامی



*بروزرسانی 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 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 تضمین** 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: تضمین ریسک: صندوق: مختلط

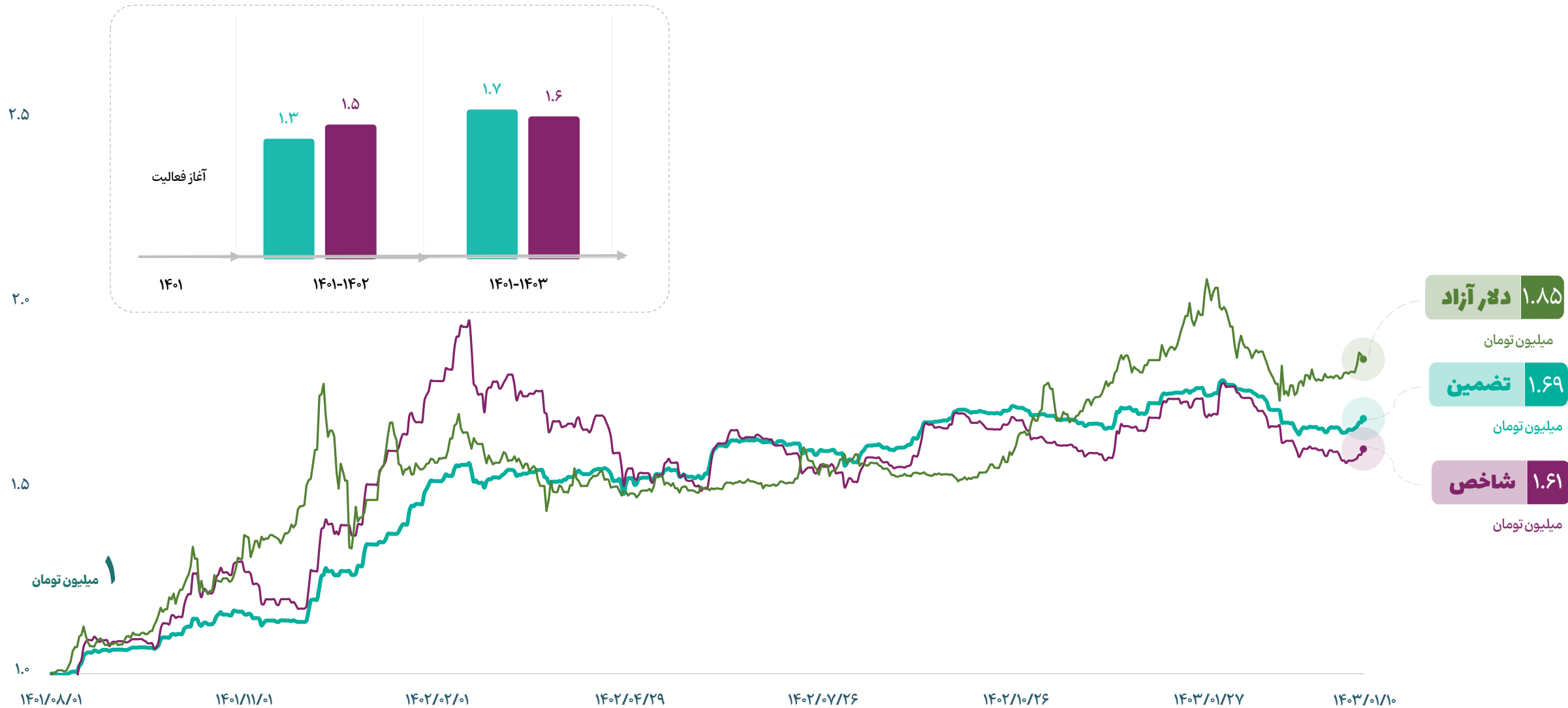
تاریخ آغاز فعالیت: ۱۴۰۱/۰۸/۰۱ نوع صندوق: صدور و ابطالی

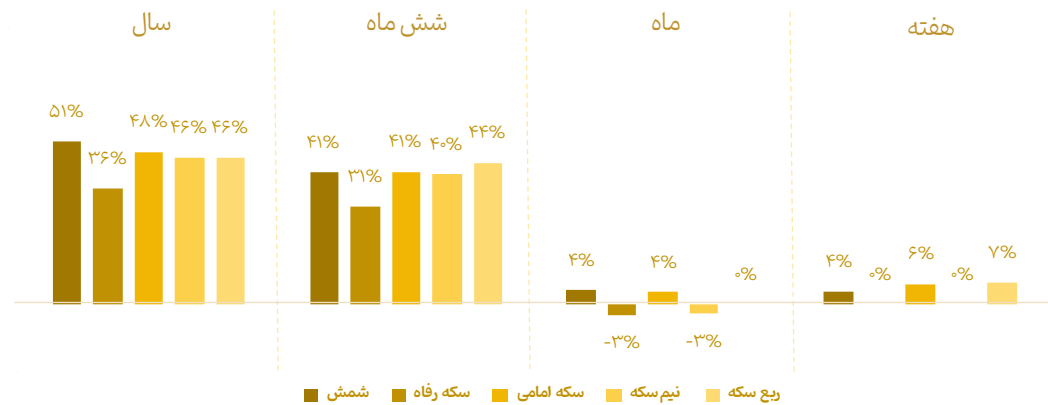
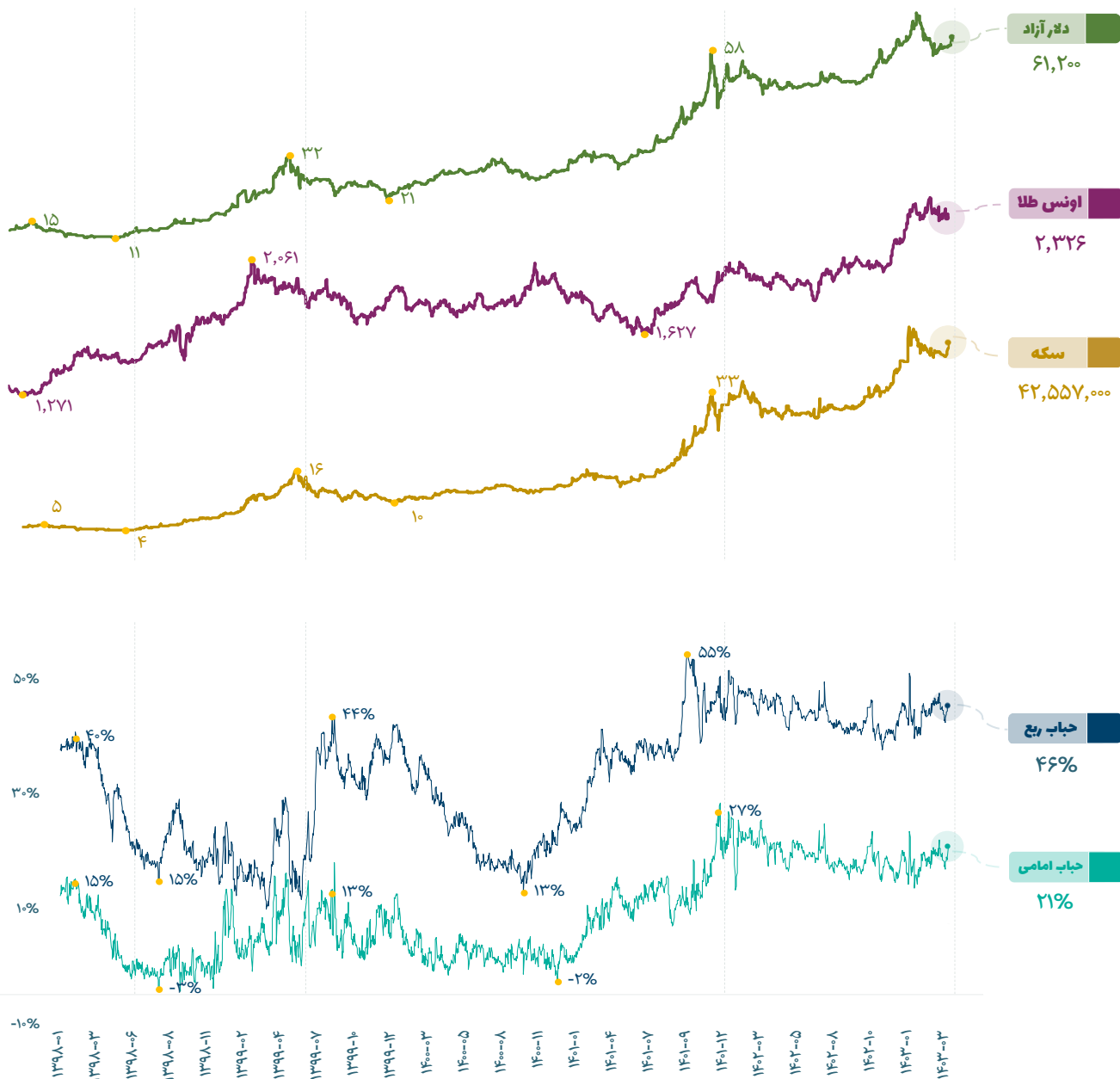
کل خالص ارزش دارایی: ۴۹۹ میلیارد تومان تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۴/۰۶

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 تضمین و بازار های موازی





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



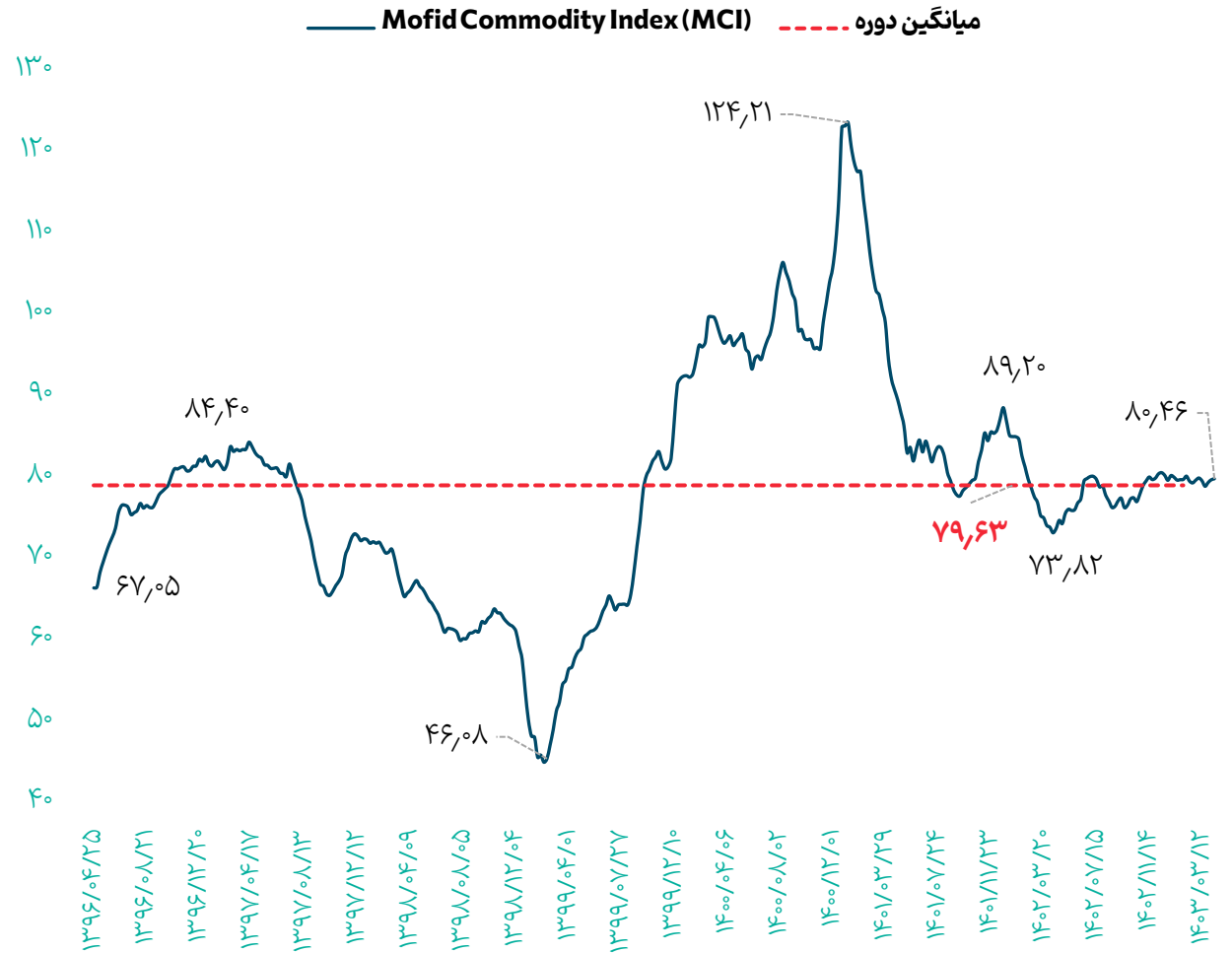
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها با افت قابل توجه نسبت به هفته قبل به حدود ۹۲٫۴ همت رسید که دلیل اصلی آن افزایش سررسید قراردادهای بازخرید به ۸۵ روز است. نرخ بین‌بانکی در سطح ۲۳٫۶۶ درصد باقی ماند.
- در نهمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۳٫۴۶۶ همت اوراق در بازده تا سررسید ۲۸٫۵۴ فروش رفت. افزایش تزریق در بازار بین‌بانکی و فروش اوراق باعث افت بازده تا سررسید در بازار ثانویه اوراق درآمد ثابت شد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته ۶ هزار نفر کاهش به ۲۳۳ هزار نفر رسید. تورم هزینه‌های مصرفی شخصی سالانه با افت ۰٫۲ واحد درصدی به ۲٫۶ درصد رسید.
- رشد سالانه سود صنعتی چین با ۰٫۹ واحد درصد کاهش به ۳٫۴ درصد رسید. رشد ماهانه سود صنعتی نیز نسبت به ماه قبل افت محسوسی داشت.
- نرخ رشد نقدینگی اروپا همراه با کاهش نرخ بهره روند صعودی گرفت. در عین حال انتظارات تورمی این منطقه با ۰٫۱ واحد درصد کاهش به ۲٫۸ درصد در ماه مه رسید.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته افزایش ۰٫۱۵ درصدی را تجربه کرد. تعدیل آمار تورم مخارج مصرفی شخصی تاثیر مثبتی بر چشم انداز بازار داشت.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



بازده هفتگی (%)

متوسط هفتگی قیمت

کالا

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

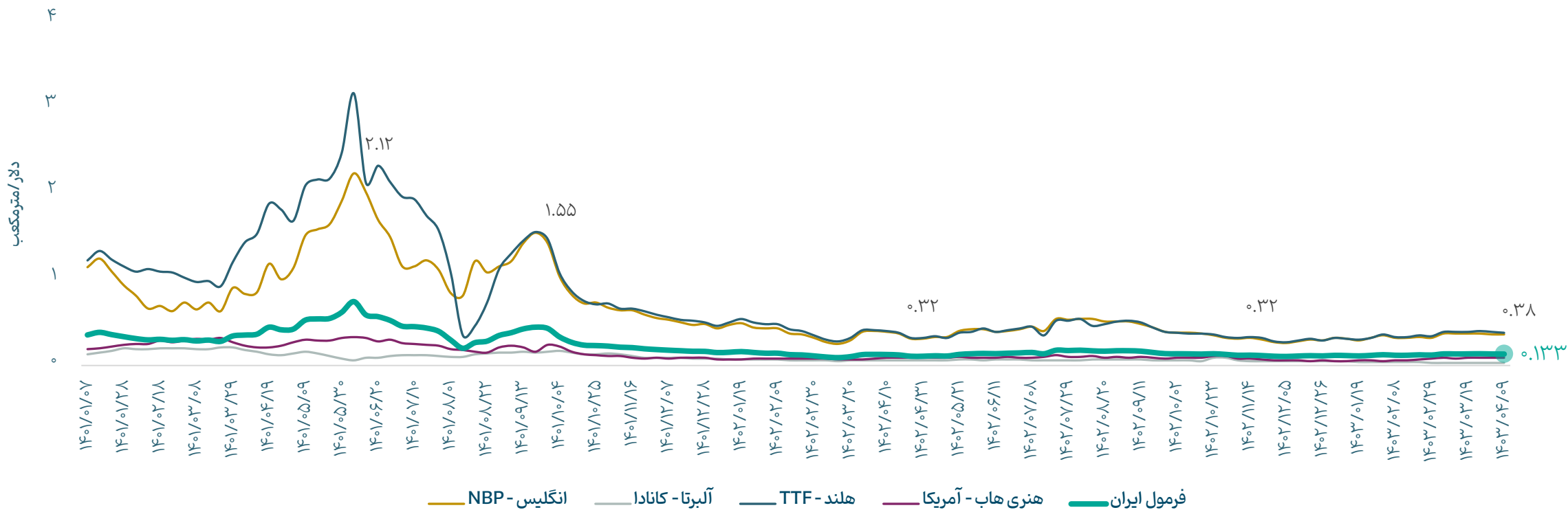
بازده هفتگی (%)	متوسط هفتگی قیمت	کالا
۰,۱۵	۸۰,۴۶	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۱,۰۱	۸۵,۷۵	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۱,۱۴	۸۱,۸۹	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۰,۰۰	۴۹۹,۰۰	بیلت (دلار/تن) - CIS
-۱,۰۵	۴۷۰,۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
-۰,۵۵	۵۴۵,۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
-۱,۶۰	۹۵۷۷,۰۰	مس (دلار/تن) - LME گرید A
۲,۰۰	۲۹۰۵,۰۰	روی (دلار/تن) - LME
۰,۰۸	۲۵۰۶,۰۰	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
-۰,۳۲	۹۴۲,۰۰	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
۰,۶۲	۱۱۳۵,۰۰	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
-۱,۰۳	۲۸۸,۰۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
۴,۵۰	۳۴۸,۰۰	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **رشد** ۰٫۵ درصدی به سطح **۸۰٫۴۶** رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **اوره (۴٫۵۰ درصد)** و **مس (۱٫۶۰- درصد)** بود.

- انتشار آمار تورم مخارج مصرفی شخصی (PCE) و تعدیل آن نسبت به ماه قبل و مدت مشابه سال قبل مطابق با انتظارات بازار بود و تأثیر مثبت بر چشم‌نداز کاهشی نرخ بهره فدرال رزرو گذشت.
- قیمت کود اوره در نتیجه محدودیت‌های صادراتی در چین افزایش یافته است. در هفته اخیر دولت چین به منظور مهار تورم نهادهای کشاورزی و افزایش امنیت غذایی، صادرات کودهای شیمیایی را از اول ماه ژوئن محدود کرده است.

روند نرخ گاز طبیعی

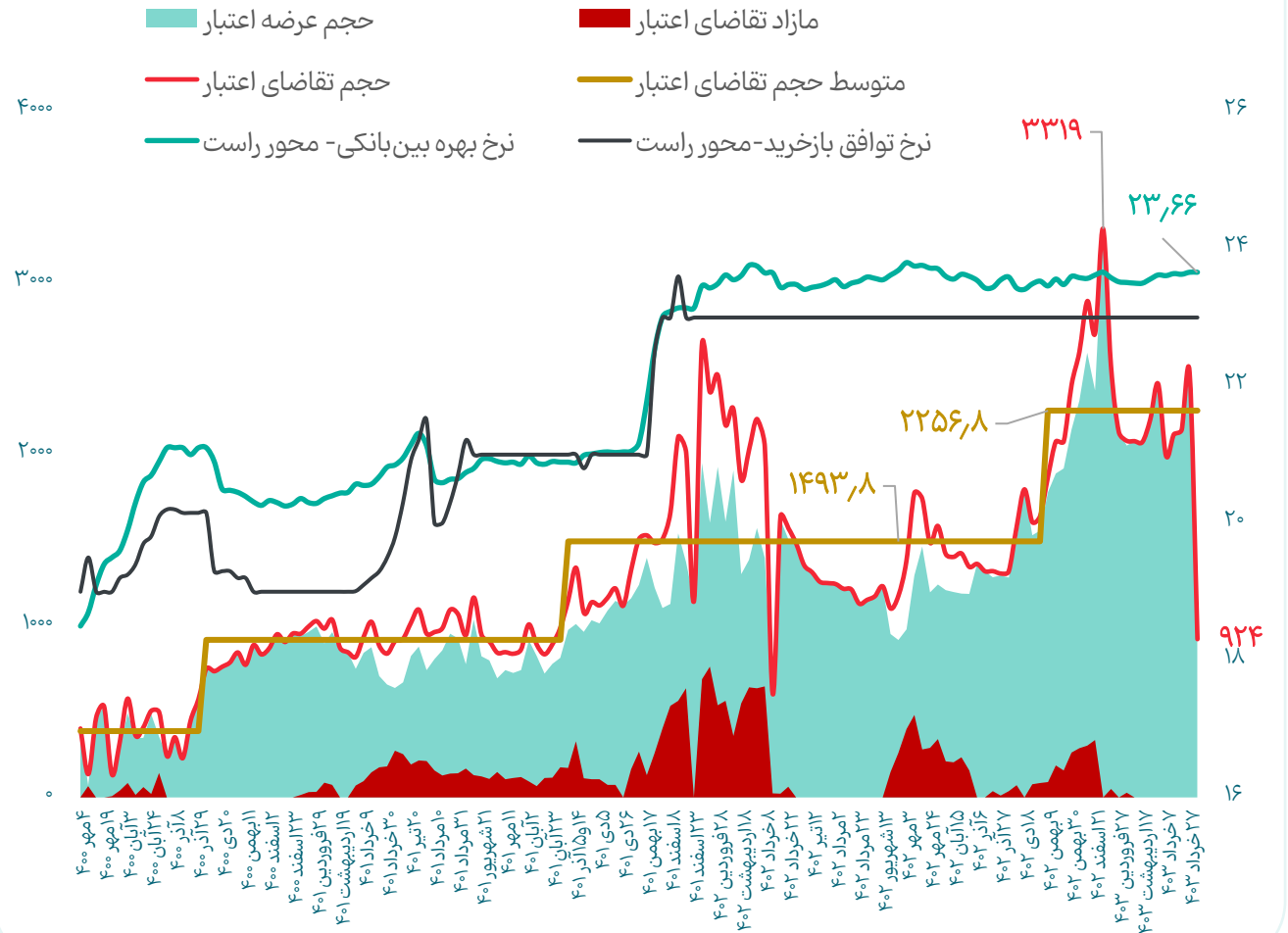


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۳ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۲,۹۵۲** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۷۱۳ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۴۹٫۶ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۴۲٫۸۵ همت نیز اعتبار قاعده مند عرضه شد.
- بانک مرکزی برای دومین هفته متوالی، ریپو با سررسید بلندمدت تر انجام داد. این موضوع می‌تواند موجب **کاهش** نرخ سود موثر ریپو برای بانک‌ها و **افزایش** نقدینگی بانک‌ها شده که در نهایت به **کاهش** در نرخ بازده تا سررسید در بازار بدهی منجر شود.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۲۱۲ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۲۰۴ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها در هفته اخیر کاهش قابل توجهی داشت که متاثر از انجام ریپوی حدود ۱۹۵ همتی با سررسید ۸۵ روز در دو هفته پیش بود. لذا حدود ۱۹۴ همت از ریپوها، سررسید نشده است.
- در واقع، این کار مصداق دقیق چاپ پول است. این مقدار از مانده ریپو، حدود ۱۷٫۶ درصد از حجم پایه پولی آخر سال ۱۴۰۲ است. هم چنین بیش از ۴ برابر اوراق نقدی فروش رفته دولت از ابتدای سال تا به امروز است.
- با فرض تداوم این رویکرد بانک مرکزی، **افزایش** قیمت **کاهش** نرخ بازده تا سررسید) اوراق درآمد ثابت تا حدود نرخ بازده تا سررسید حراج اوراق بدهی دولت (حدود ۲۸٫۸ درصد) محتمل است.
- افزایش فروش اوراق بدهی دولت در بازار اولیه نیز متأثر از این سیاست بوده است.
- در دو ماه 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 ۲۲۶ همت **افزایش** یافته است.

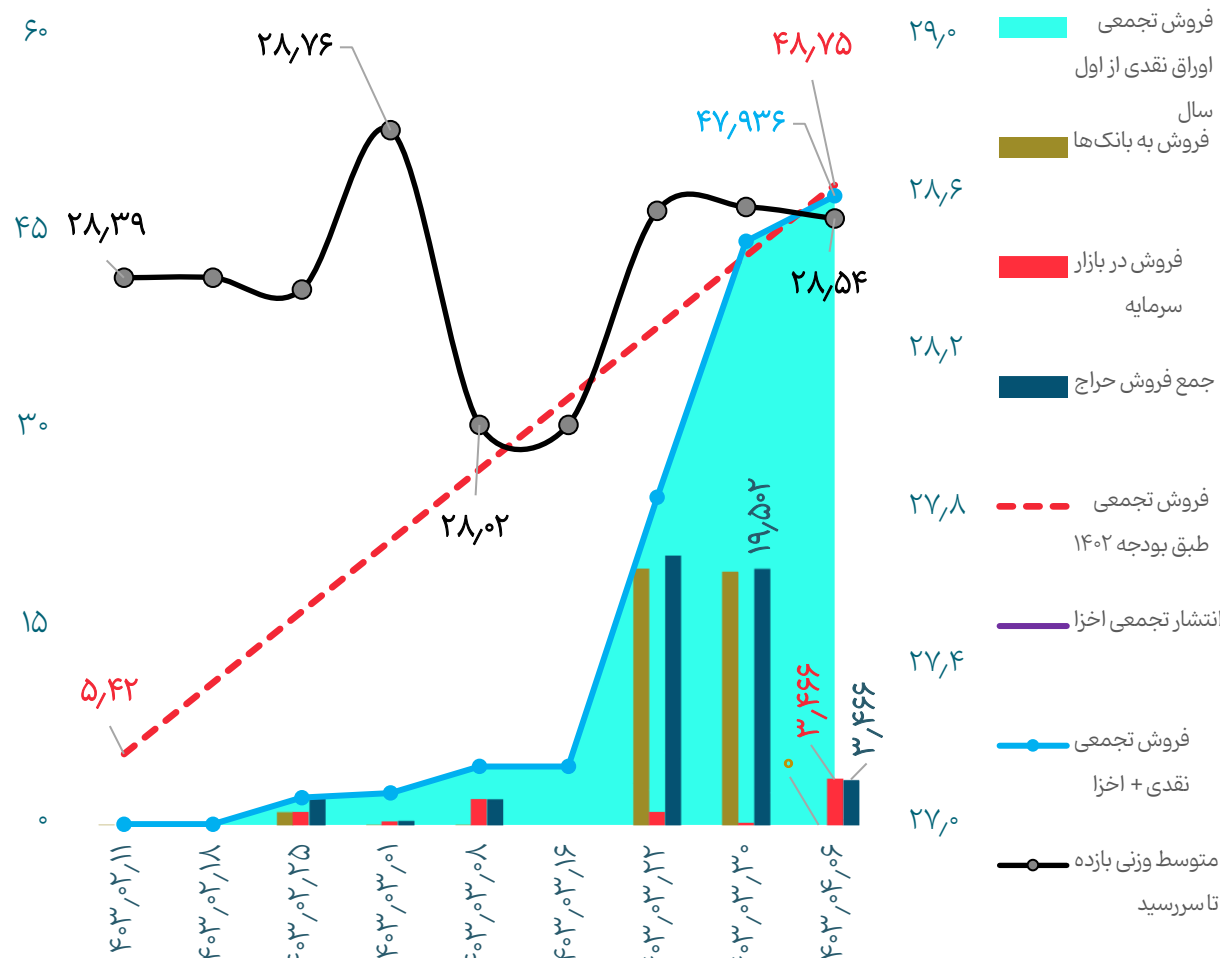
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

- در هفته گذشته، ۳,۴۶۶ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه فروش رفت که از ابتدای سال تا ۱۶م تیر مجموع اوراق نقدی، ۴۷,۹ 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.
- با اقدامات بازارگردانی و اعطای اعتبار ریپو طولانی مدت تر، بانک مرکزی، نرخ بازده تا سررسید بازار اوراق بدهی به حدود ۲۹ درصد رسید که تنها حدود ۱,۵ واحد درصد از نرخ حراج فاصله دارد.
- به نظر می رسد با توجه وضعیت اقتصاد سیاسی کشور، به احتمال زیاد روند اعطای اعتبار توسط بانک مرکزی صعودی خواهد ماند و به تبع آن نرخ بازده تا سررسید بازار بدهی نزدیک نرخ بازده حراج خواهد ماند.

برگزاری حراج هشتم اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- در دوره منتهی به ۲۲ ژوئن ۲۰۲۴، تعداد افرادی که مدعی دریافت مزایای بیکاری در ایالات متحده آمریکا بودند با کاهش ۳ هزار نفری نسبت به مقدار اصلاح شده هفته قبل به ۲۳۳ هزار نفر رسید که کمتر از مقدار هفته قبل و کمتر از انتظارات بازار (۲۳۶ هزار نفر) بود. متوسط ۴ هفته‌ای مدعیان بیکاری نیز با افزایش جزئی به ۲۳۶ هزار نفر رسید.

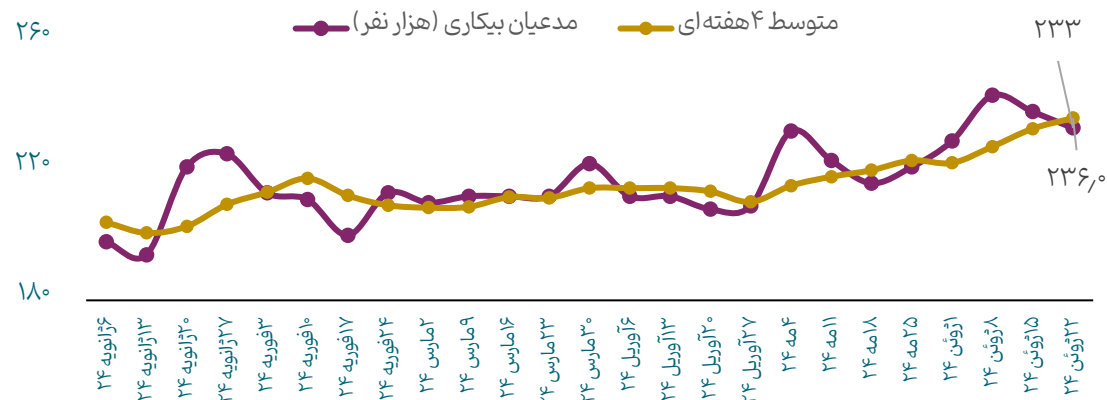
بخش تقاضا

- شاخص قیمت مخارج مصرفی شخصی (PCI) آمریکا در مه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۶ درصد افزایش یافت و نسبت به ماه قبل نیز ثابت ماند. تعدیل تورم PCI در ماه مه مطابق با انتظارات بازار و همچنین تورم مصرف‌کننده آمریکا بود. همچنین شاخص PCI هسته نیز نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۶ درصد افزایش یافت که کمترین افزایش از مارس ۲۰۲۴ بود.
- درآمد و مخارج شخصی نیز در ماه مه نسبت به ماه قبل به ترتیب ۰٫۵ و ۰٫۲ درصد افزایش یافتند که بیشتر از مقدار ماه قبل بودند که در این میان مخارج کمتر از انتظارات بازار افزایش پیدا کرد.

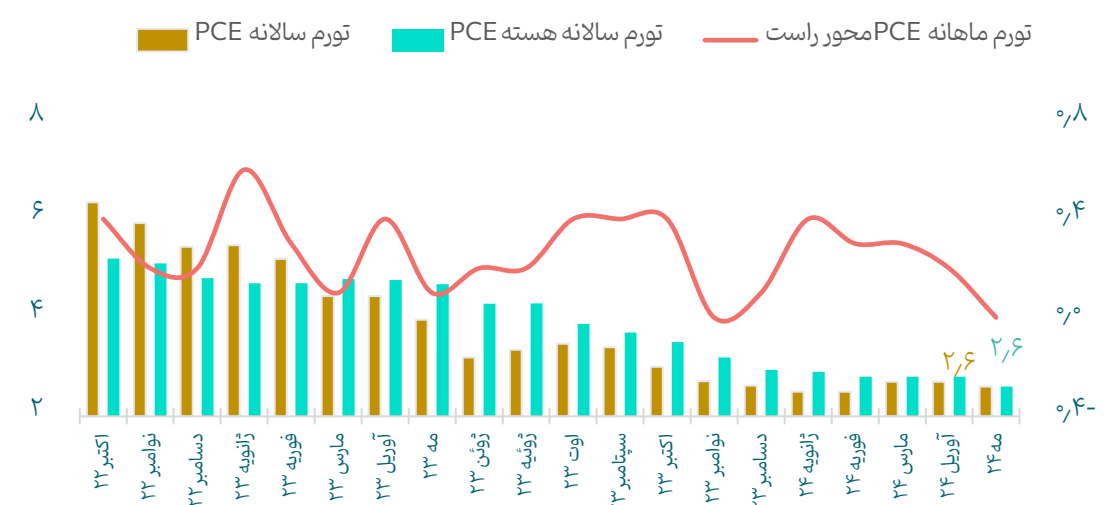
سیاست‌گذاری پولی

- علی‌رغم اینکه بازار برای سال ۲۰۲۴ انتظار شش کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو را داشت اما طبق ارزیابی‌های صورت گرفته و نمودار دات پلات، انتظار بر این است که تنها یک کاهش نرخ در سال جاری و چهار کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۵ توسط فدرال رزرو صورت گیرد.

مدعیان بیکاری



تورم هزینه‌های مصرفی شخصی (PCE)



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه چین در مقایسه با ماه گذشته به طور نسبی تثبیت شد.

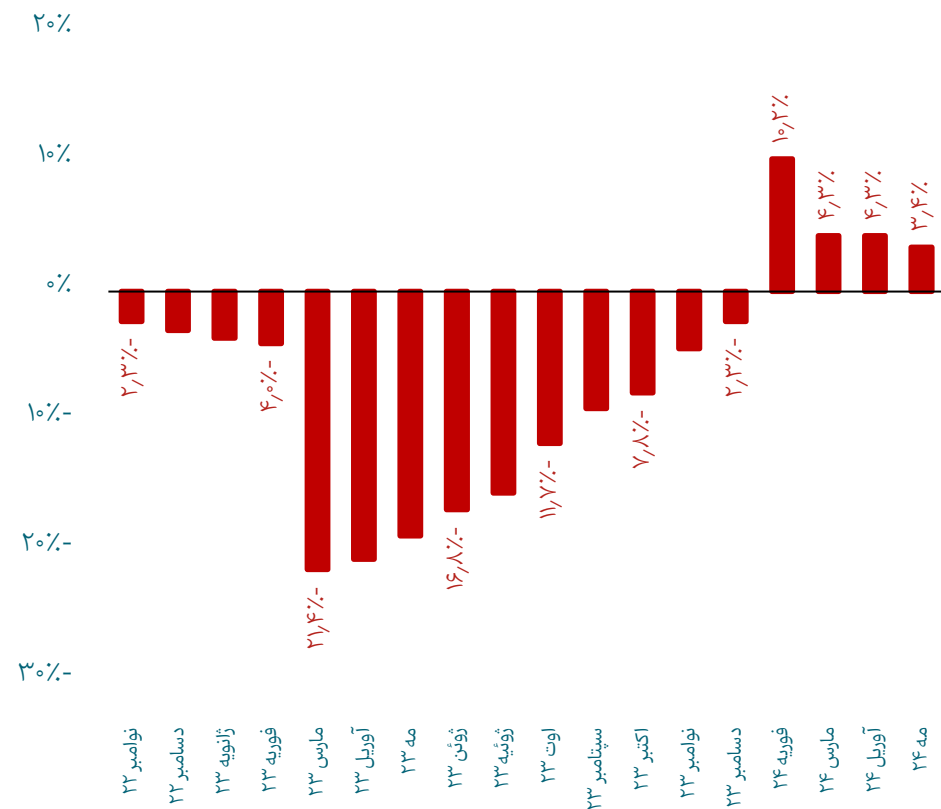
بخش عرضه

- رشد نقطه به نقطه سود صنعتی تجمعی چین در ۵ ماه نخست سال ۲۰۲۴ به ۳٫۴ درصد رسید که در مقایسه با رشد نقطه ای تجمعی در ماه گذشته **افت** ۰٫۹ واحد درصدی داشته است. با این حال، در مقایسه با مدت مشابه سال ۲۰۲۳ وضعیت مناسبی دارد.
- نرخ رشد ماهانه سود صنعتی در ماه مه ۲۰۲۴ به ۰٫۷ درصد رسید که **افت** محسوسی نسبت به رشد ماهانه سود صنعتی در ماه آوریل داشت.
- در واقع، تلاش دولت برای مقابله با آثار **منفی کاهش** قیمت دارایی‌ها و تورم و تضعیف تقاضا تا حدودی توانسته موثر واقع شود.
- رشد شاخص سود صنعتی به تفکیک بخش خصوصی (از ۷٫۶ به ۶٫۴ درصد) و دولتی (از ۲٫۴ به ۲٫۸ درصد) متفاوت بود و صنایع بخش خصوصی **افزایش** نرخ رشد سود داشتند، اما رشد سود شرکت‌های دولتی **کاهش** یافت و **منفی** باقی ماند.

بخش تقاضا و سیاست‌گذاری پولی

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

رشد نقطه به نقطه سود صنعتی



توضیحات تکمیلی

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

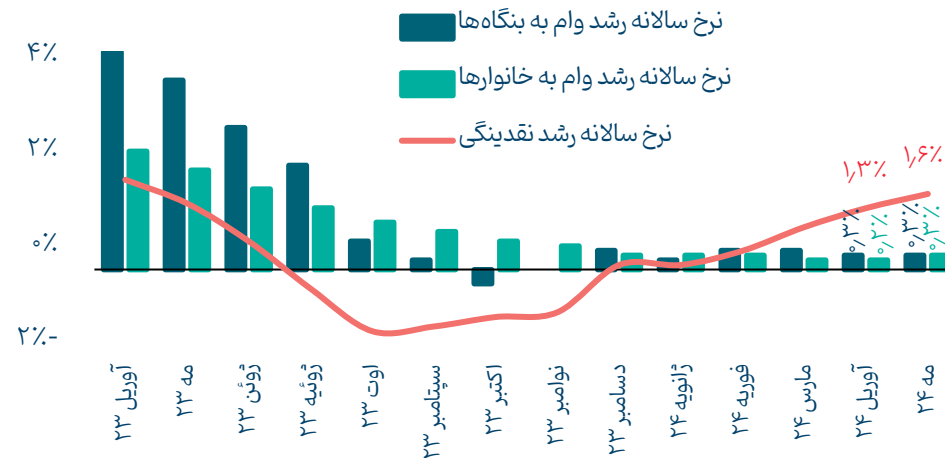
بخش عرضه

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

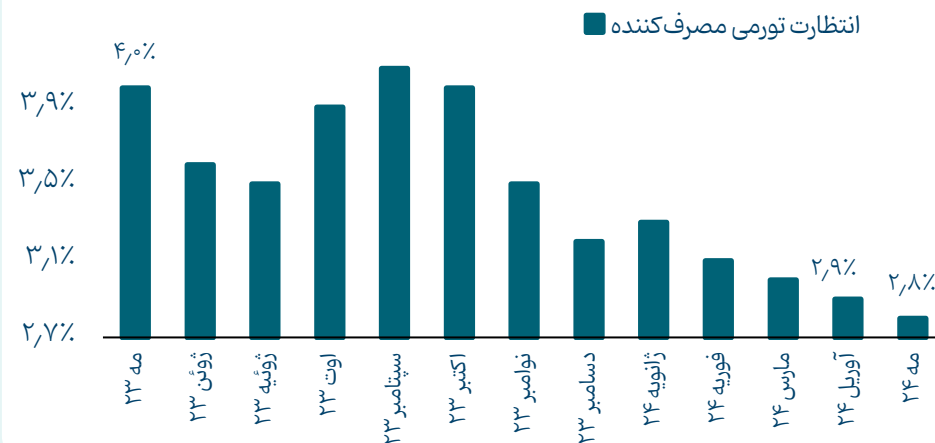
بخش تقاضا

- نرخ رشد نقدینگی منطقه یورو به تبع کاهش نرخ بهره و بهبود تولید این منطقه، روند صعودی خود را حفظ کرد و از ۱٫۳ در آوریل، به ۱٫۶ درصد در مه رسید.
- این افزایش نرخ رشد نقدینگی بیشتر متأثر از افزایش دریافت اعتبار خانوارها و مطابق انتظارات بازار بود و این موضوع تقویت تدریجی تقاضای منطقه یورو را نشان می‌دهد.
- افزایش تدریجی تقاضای این منطقه، می‌تواند بانک اروپا را کاهش تورم به موفقیت نهایی رساند و این بانک به کاهش نرخ بهره پیوسته در هر جلسه انجام دهد.
- انتظارات تورمی مصرف‌کننده نشان می‌دهد که مصرف‌کننده انتظار دارند که در ۱۲ ماه آتی نرخ تورم به طور متوسط چند درصد خواهد شد.
- انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان این منطقه در مقایسه با ماه قبلی کاهش جزئی داشت و از ۲٫۹ به ۲٫۸ درصد رسید. این موضوع نشان می‌دهد که انتظارات تورمی اگرچه به روند نزولی خود ادامه می‌دهد، اما مصرف‌کنندگان کاهش تورم را سریع تصور نمی‌کنند. این موضوع می‌تواند مسیر موفقیت بانک اروپا در کاهش تورم و رسیدن به هدف ۲ درصدی را طولانی‌تر کند.
- سیاست‌گذاری پولی
- بانک اروپا در ۱۷ خرداد بعد از حدود ۲۳ ماه، نرخ بهره سیاستی خود را ۲۵٪ واحد درصد کاهش داد. این اقدام زودتر از فدرال رزرو آمریکا بود. با توجه به لختی انتظارات تورمی این منطقه در حول ۳ درصد، به نظر می‌رسد که تا دو جلسه آتی بانک اروپا نرخ بهره را تغییر ندهد.
- باید توجه کرد که اگر در جلسه آتی بانک اروپا نرخ بهره را تغییری ندهد و فدرال رزرو (۱۰ مرداد) نرخ بهره را کاهش دهد، به احتمال زیاد رشد ارزش یورو و افزایش قیمت طلا و کریپتو مشاهده خواهد شد.

رشد نقدینگی و عرضه تسهیلات بانکی



انتظارات تورمی مصرف‌کننده



توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

شاخص‌های PMI چین: در سه ماه اخیر نزولی بوده و PMI تولیدات کارخانه‌ای به زیر ۵۰ رسیده است. با توجه به تقویت نسبی تقاضا در این کشور، انتظار بر افزایش PMI ها وجود دارد.

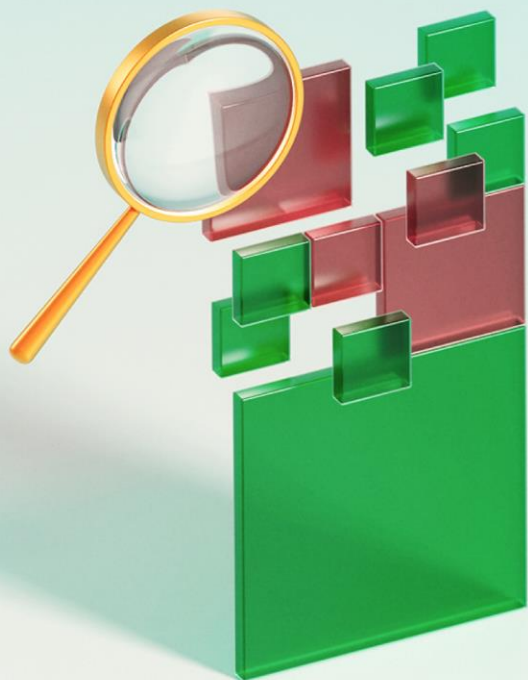
• اثر مثبت: کامودیتی

نرخ بیکاری آمریکا: در چهار ماه اخیر روند افزایشی داشته و از ۳٫۷ به ۴ درصد رسیده است. با توجه به افزایش همزمان مدعیان بیکاری و تغییرات اشتغال غیرکشوری (NFP) می‌توان انتظار داشت که نرخ بیکاری در ۴ درصد ثابت بماند.

• اثر مثبت: شاخص دلار

• اثر منفی: کامودیتی، طلا و کریپتو

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۳۰ ژوئن ۱۴۰۳/۰۴/۱۰ یکشنبه	PMI ها (ژوئن)
منطقه یورو	۱ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۱ دوشنبه	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی
منطقه یورو	۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۲ سه‌شنبه	نرخ تورم مصرف‌کننده (ژوئن)
منطقه یورو	۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۲ سه‌شنبه	نرخ بیکاری (مه)
منطقه یورو	۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۲ سه‌شنبه	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی
آمریکا	۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۲ سه‌شنبه	سخنرانی رییس کل فدرال رزرو
آمریکا	۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۲ سه‌شنبه	فرصت‌های شغلی JOLTs (مه)
منطقه یورو	۳ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۳ چهارشنبه	تورم تولیدکننده (مه)
آمریکا	۳ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۳ چهارشنبه	مدعیان بیکاری (۲۹ ژوئن)
منطقه یورو	۴ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۴ پنجشنبه	PMI ساخت‌وساز (مه)
منطقه یورو	۵ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۵ جمعه	خرده فروشی (مه)
آمریکا	۵ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۴/۱۵ جمعه	نرخ بیکاری، مشارکت و NFP (ژوئن)



تحليل نماد



تحليل مفيد

شركة سرمایه گذاری صدر تامین (تاسيکو)

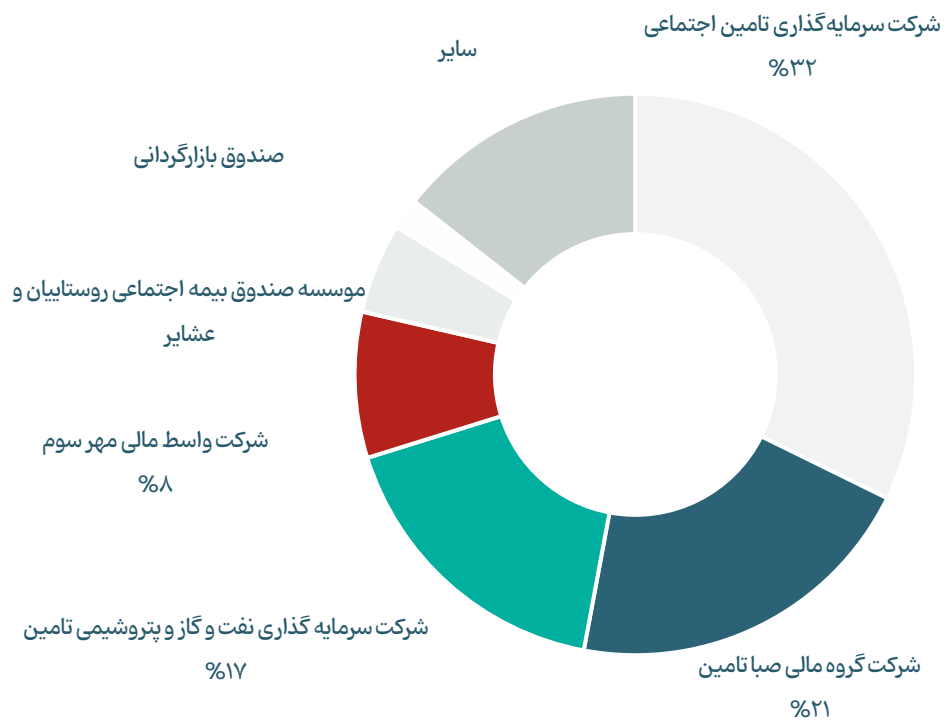
شرکت سرمایه گذاری صدر تامین
Sadr Tamin Investment Company



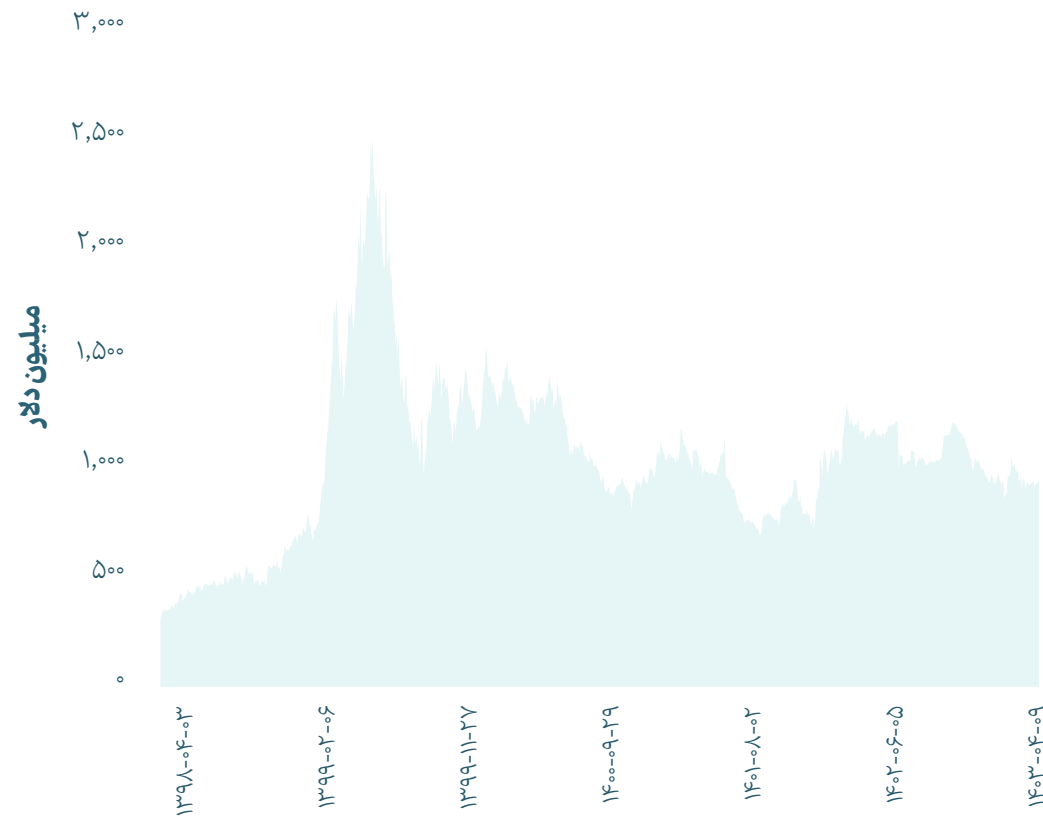
شرکت سرمایه گذاری صدر تامین

شرکت سرمایه گذاری صدر تامین در سال ۱۳۷۸ با نام شرکت مدیریت سرمایه گذاری کاشی و سرامیک تامین با سرمایه یک میلیارد ریال به صورت سهامی خاص تاسیس گردید. این شرکت در سال ۱۳۸۳ به شرکت سرمایه گذاری صدر تامین تغییر نام داد و در همین سال از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده است. سهام این شرکت در سال ۱۳۹۸ با نماد تاسیکو در بازار سرمایه عرضه اولیه گردید.

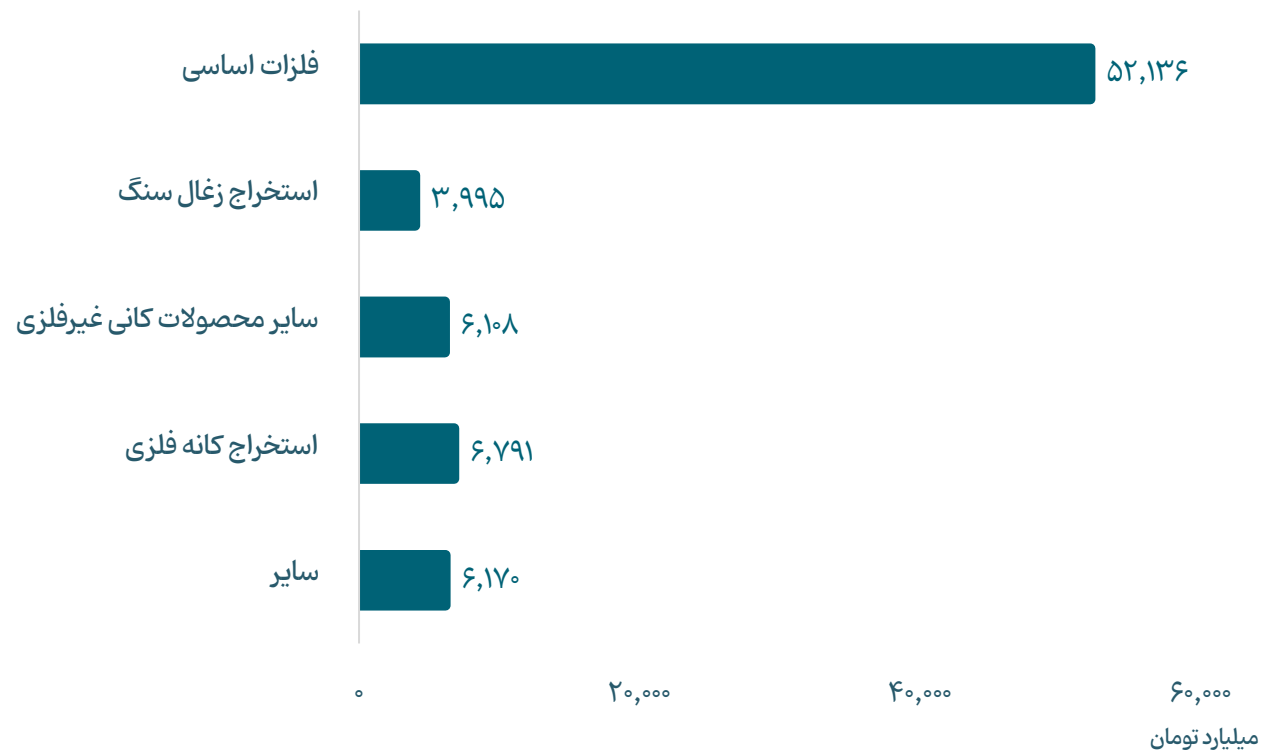
سهامداران



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



سبد سرمایه گذاری بورسی به تفکیک صنایع

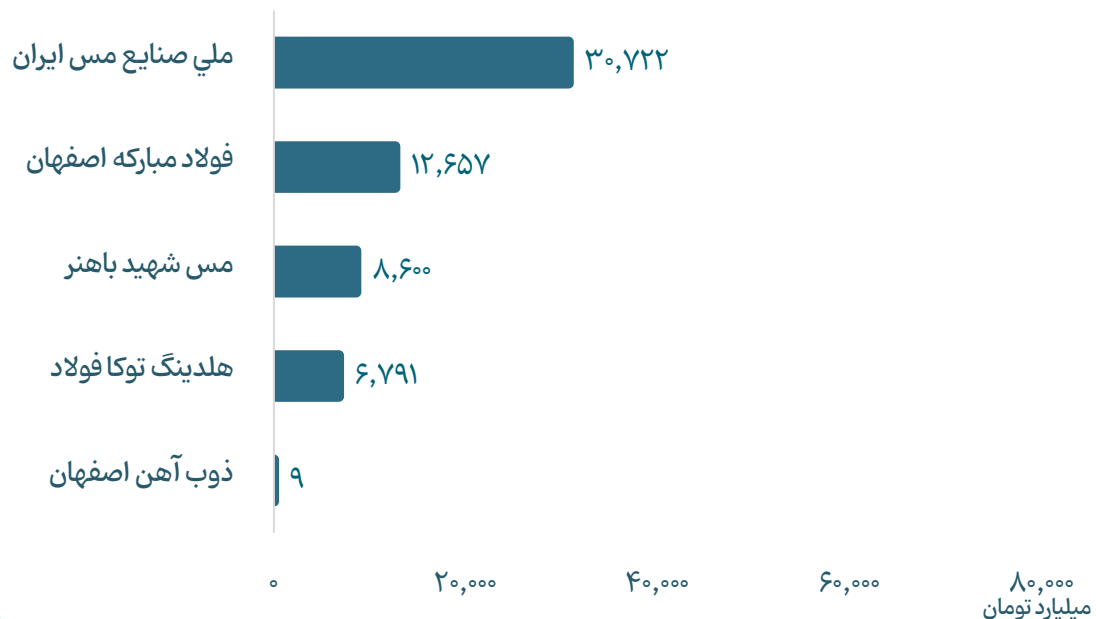


همان طور که در نمودار مقابل مشاهده می شود بیشترین سهم در بین دارایی های تاسیکو مربوط به صنعت تولید فلزات اساسی است. که حدود ۶۹ درصد ارزش سبد سهام بورسی این شرکت را به خود اختصاص داده است و پس از آن استخراج زغال سنگ، محصولات کانی غیرفلزی و استخراج کانه های فلزی به ترتیب بیشترین اوزان را به خود اختصاص داده اند.

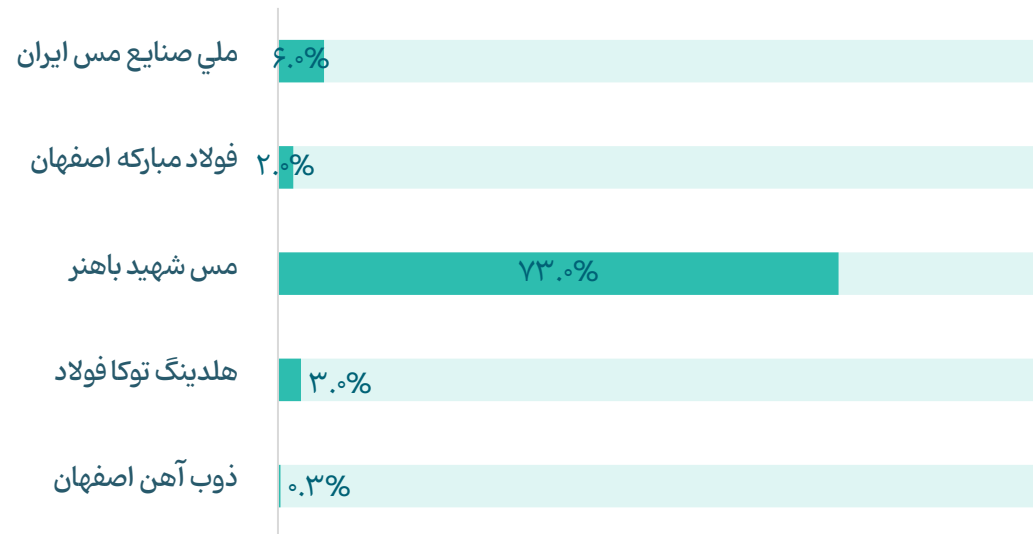
ارزش روز کل سبد دارایی های بورسی این شرکت برابر ۷۵/۲ ه.م.ت. است.

تاسیکو در صنعت تولید فلزات گرانبه‌های غیرآهنی مالکیت ملی صنایع مس ایران، فولاد مبارکه، ذوب آهن اصفهان، هلدینگ توکا فولاد و مس شهید باهنر را در اختیار دارد.

ارزش دارایی تاسیکو در صنعت تولید فلزات اساسی به تفکیک شرکت

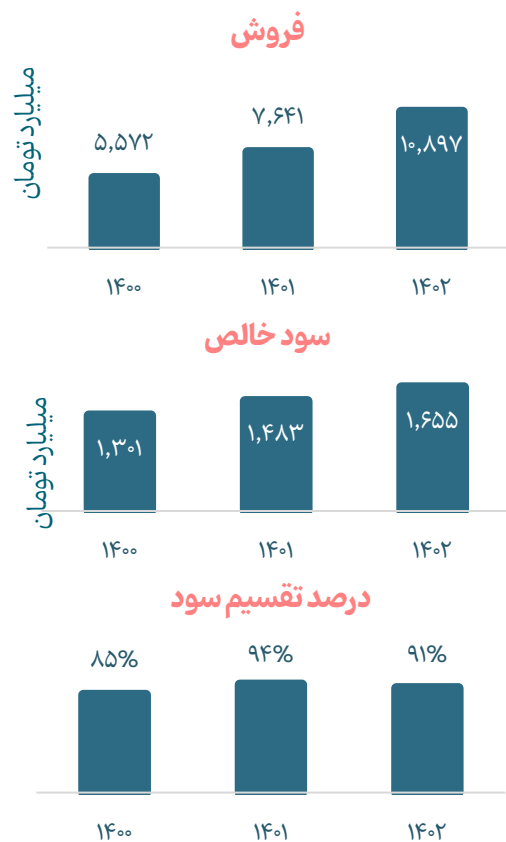


مالکیت تاسیکو در صنعت تولید فلزات اساسی

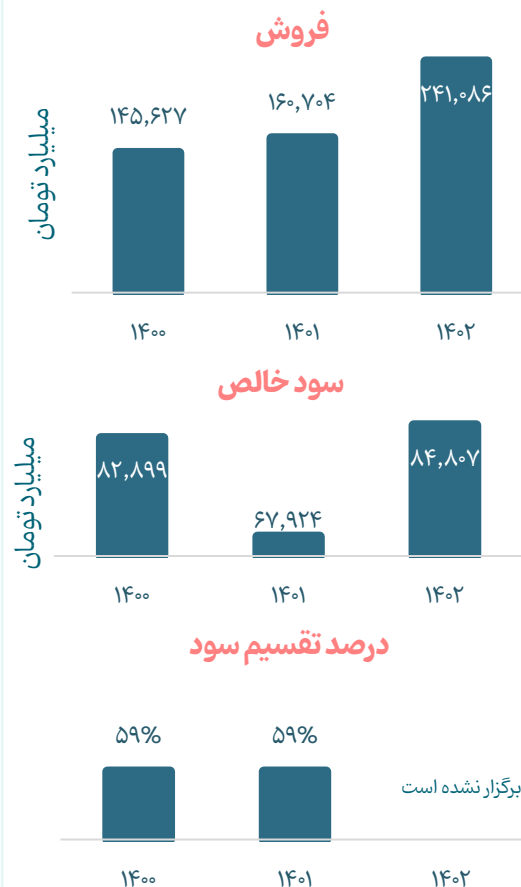


در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های گروه فلزات اساسی تاسیکو در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

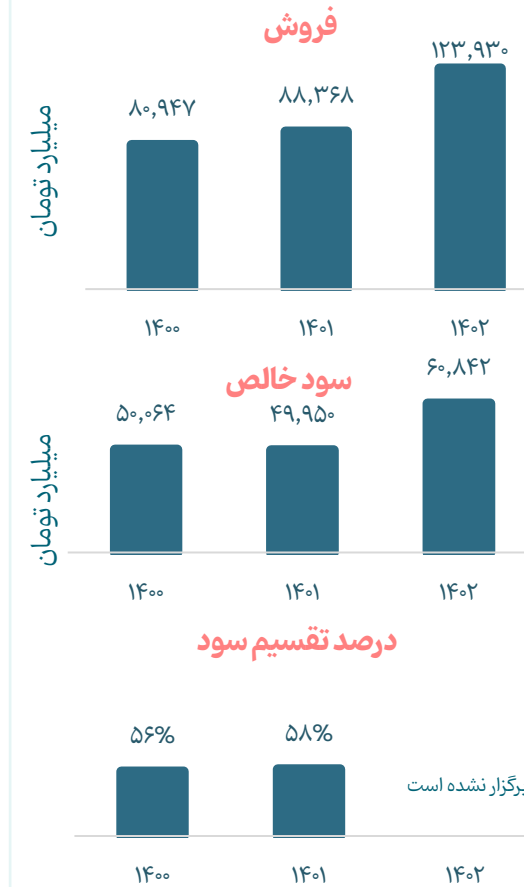
مس شهید باهنر



فولاد مبارکه اصفهان

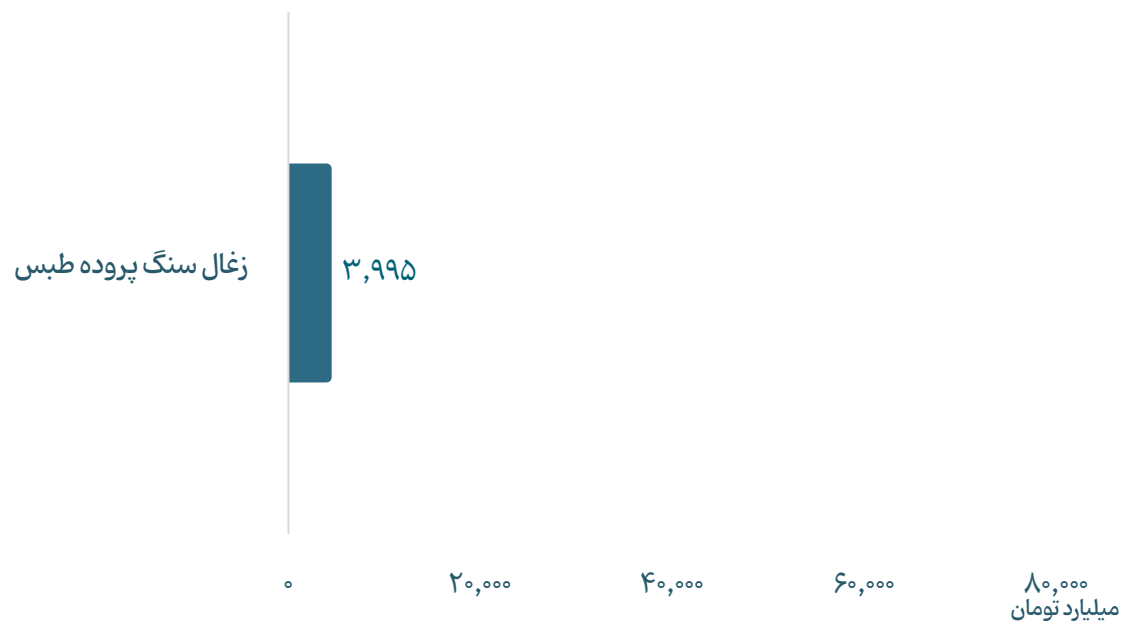


ملی صنایع مس ایران

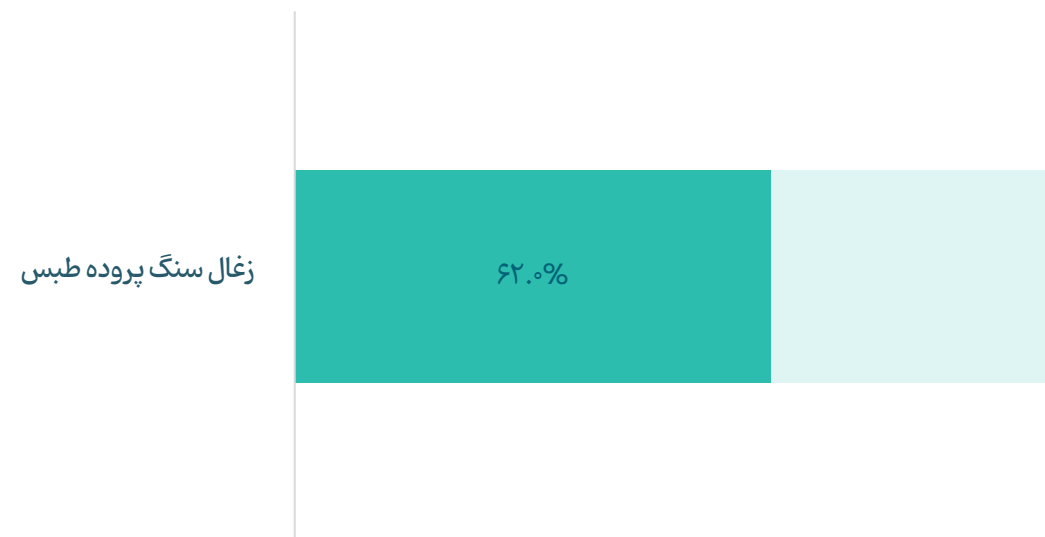


تاسیکو در صنعت استخراج زغال سنگ مالکیت زغال سنگ پروده طبس را در اختیار دارد.

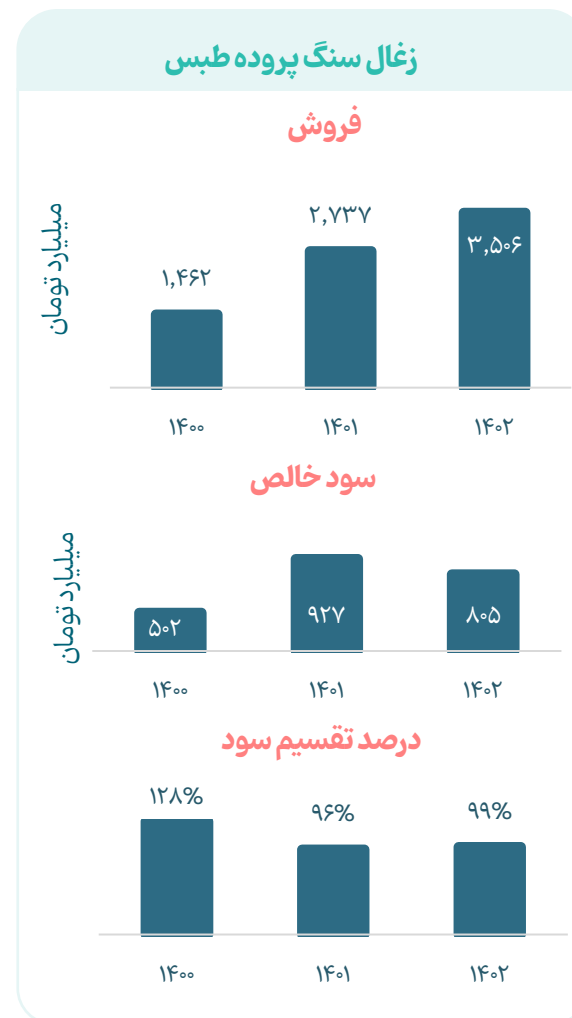
ارزش دارایی تاسیکو در صنعت استخراج زغال سنگ به تفکیک شرکت



مالکیت تاسیکو در صنعت استخراج زغال سنگ

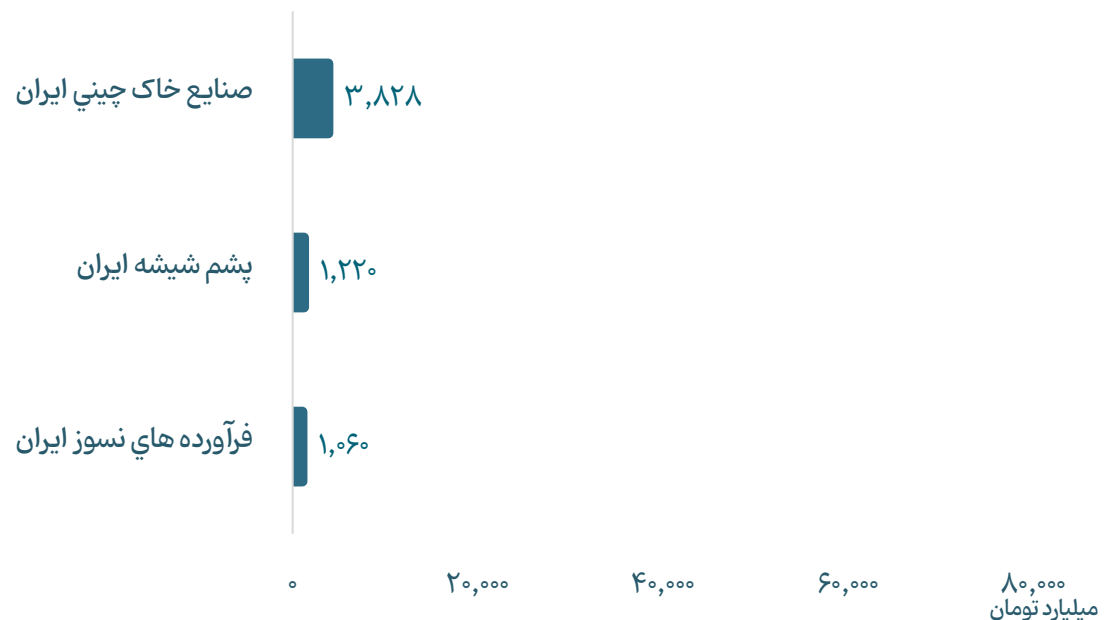


در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های گروه فلزات اساسی تاسیکو در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

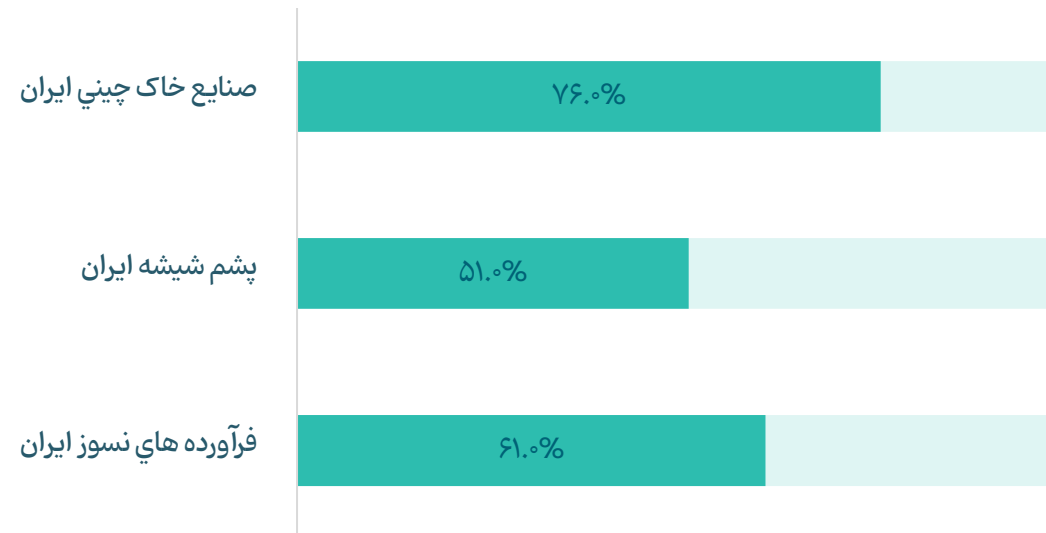


تاسیکو در صنعت سایر محصولات کانی غیرفلزی مالکیت صنایع خاک چینی ایران، پشم شیشه ایران، و فرآورده های نسوز ایران را در اختیار دارد.

ارزش دارایی تاسیکو در صنعت سایر محصولات کانی غیرفلزی به تفکیک شرکت



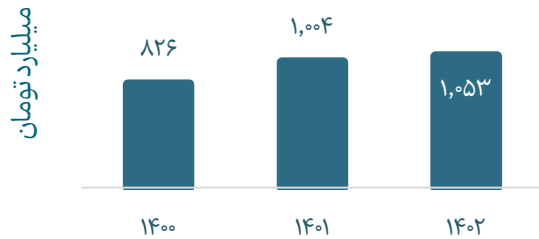
مالکیت تاسیکو در صنعت سایر محصولات کانی غیرفلزی



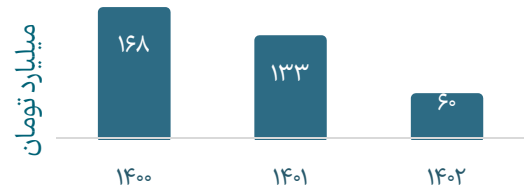
در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های گروه فلزات اساسی تاسیکو در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

فراورده های نسوز ایران

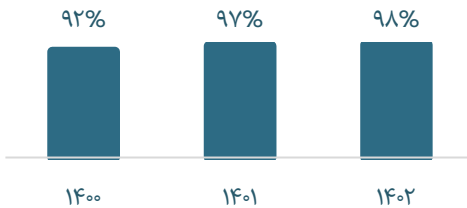
فروش



سود خالص

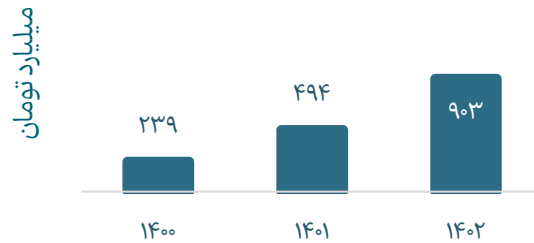


درصد تقسیم سود

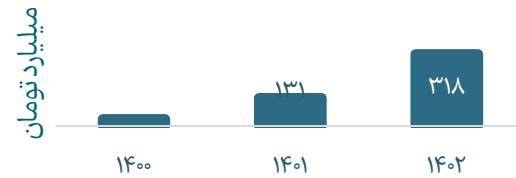


پشم شیشه ایران

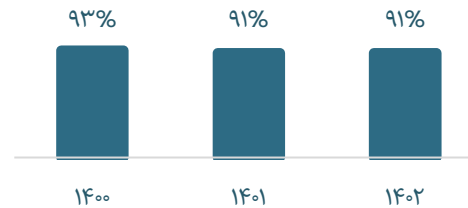
فروش



سود خالص

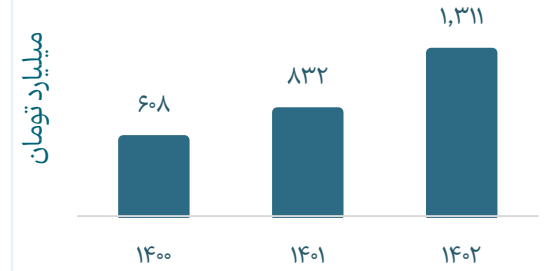


درصد تقسیم سود

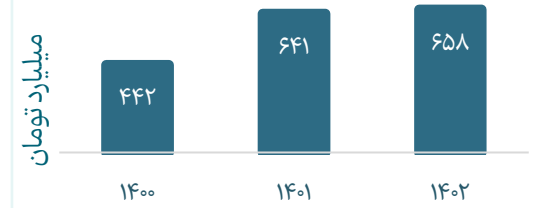


صنایع خاک چینی ایران

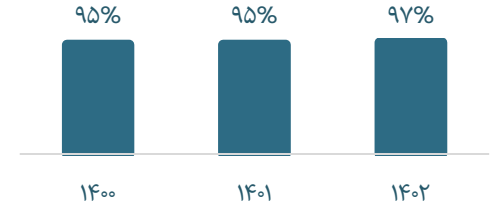
فروش



سود خالص

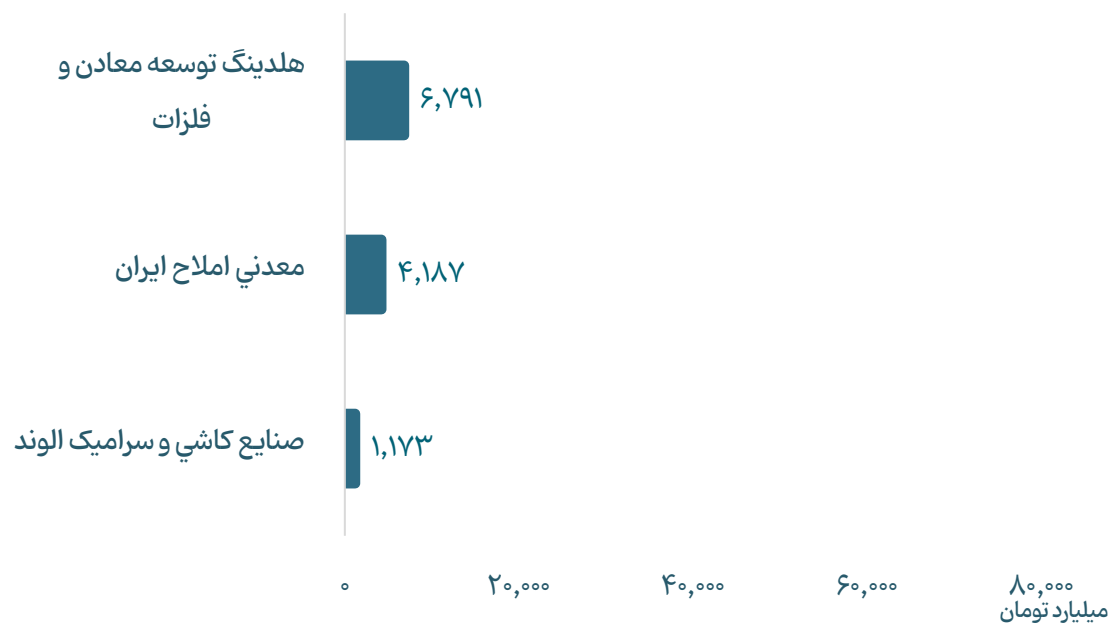


درصد تقسیم سود

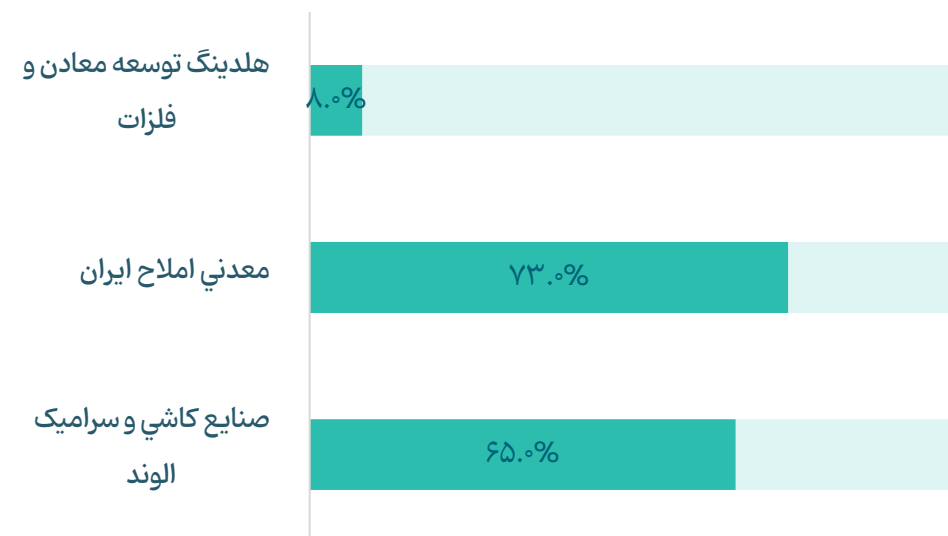


تاسیکو در سایر صنایع مالکیت هلدینگ توسعه معادن و فلزات، معدنی املاح ایران، و کاشی الوند را نیز در اختیار دارد.

ارزش دارایی تاسیکو در سایر صنایع به تفکیک شرکت



مالکیت تاسیکو در سایر صنایع



نام	درصد مالکیت پارسان	سود نقدی دریافتی پارسان در سال مالی ۱۴۰۲ (میلیون ریال)
فولاد اکسین خوزستان	۳۰%	۸,۷۰۰,۰۰۰
توسعه معادن پارس تامین	۸۰%	۰
مدیریت اکتشاف منابع معدنی پایا	۱۶%	۰
اکتشاف و حفاری صدر تامین	۶۰%	۰
لوله سازی ماهشهر	۳۰%	۵۱,۱۲۹
لوله سازی اهواز	۲۶%	۱۰۷,۹۳۷

سبد سرمایه گذاری غیر بورسی تاسیکو شامل تعدادی شرکت است که مهم ترین آن ها از منظر سوددهی برای تاسیکو شرکت های روبرو هستند. در سال مالی منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۲ تاسیکو از محل شرکت های غیربورسی حدود ۸۸۵ میلیارد تومان درآمد کسب کرده است که در جدول روبرو سهم هر شرکت از این عدد قابل مشاهده است.

شرح	۱۳۹۸-۰۲	۱۳۹۹-۰۲	۱۴۰۰-۰۲	۱۴۰۱-۰۲	۱۴۰۲-۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمد سود سهام	۵۴۳۷۹۵۵	۱۱۸۱۳۳۶۹	۲۵۹۷۸۵۴۳	۴۴۱۴۰۴۰	۶۷۷۹۴۷۸۱	۷۰۲۱۴۴۱۲	۱۰۱۷۵۸۸۱۳
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱۳۳۸۲۴۶	۷۱۷۱۴۲۵	۱۰۲۰۹۷۷۶	۱۳۱۷۲۵۳	۹۱۳۷۴۳۸	۴۲۸۶۲۵۲	۲۵۷۱۷۵۱
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۹۲۸۳	۳۸۰۰	۶۸۰۹۸	۱۱۷۰۳۳	۱۱۱۱۳۷	۰	۰
درآمد کل	۶۷۹۵۴۸۴	۱۸۹۸۸۵۹۴	۳۶۲۵۶۴۱۷	۴۵۵۷۴۶۹۶	۷۷۰۴۳۳۵۶	۷۴۵۰۰۶۶۴	۱۰۴۳۳۰۵۶۵
هزینه های عمومی و اداری	-۸۷۶۶۱	-۱۵۰۸۷۶	-۱۸۵۵۰۱	-۲۲۹۰۲۰	-۴۴۵۶۶۷	-۴۸۵۸۳۳	-۹۷۱۶۶۵
سود (زیان) عملیاتی	۶۷۰۷۸۲۳	۱۸۸۳۷۷۱۸	۳۶۰۷۰۹۱۶	۴۵۳۴۵۶۷۶	۷۲۵۹۷۶۸۹	۷۴۰۱۴۸۳۱	۱۰۳۳۵۸۹۰۴
هزینه های مالی	-۷۹۴۱۲۳	-۹۲۸۱۹۰	-۴۵۲۲۷۶	-۹۱۲۴۲۳	-۲۲۶۰۵۲	-۳۰۰۶۶۶	-۵۴۱۱۹۹
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۰۸۱۱	۱۲۴۷۳	۴۷۸۸۱	۲۲۸۰۰	-۸۷۷۱	-۲۹۰۴۸	۰
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۵۹۲۴۵۱۱	۱۷۹۲۲۰۰۱	۳۵۶۶۶۵۲۱	۴۴۴۵۶۰۵۳	۷۴۳۶۲۸۶۶	۷۳۶۸۵۱۱۷	۱۰۲۷۸۸۶۵۷
مالیات	۰	-۱۱۵	-۷۶	-۱۸۴۳	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵۹۲۴۵۱۱	۱۷۹۲۱۸۸۶	۳۵۶۶۶۴۴۵	۴۴۴۵۴۲۱۰	۷۴۳۶۲۸۶۶	۷۳۶۸۵۱۱۷	۱۰۲۷۸۸۶۵۷
سرمایه	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۳۱۰۰۰۰۰۰	۳۱۰۰۰۰۰۰	۳۱۰۰۰۰۰۰	۶۷۵۰۰۰۰۰	۶۷۵۰۰۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۸۸	۲۶۶	۵۲۸	۶۵۹	۱۱۳۱	۱۰۹۳	۱۵۲۳

تحلیل NAV تاسیکو

۹۱۵،۹۱۸،۹۳۸	اضافه ارزش سبد سرمایه‌گذاری
۶۷،۵۰۰،۰۰۰	سرمایه
۳،۹۹۷،۵۱۰	اندوخته قانونی
۱۲،۱۲۹،۶۵۸	سایر اندوخته
۹،۵۷۵،۳۴۸	سودوزیان انباشته
۹۱،۷۴۲،۴۶۶	حقوق صاحبان سهام
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۰	سود تقسیمی مجمع برگزار شده
۸،۹۱۵،۶۵۹	سود نقدی دریافتی
۰	سود(زیان) سهام واگذار شده
۶۷،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰	تعداد سهام
۱۵،۰۶۰	NAV (ریال)
۸،۵۴۰	قیمت سهم
%۵۷	P/NAV

تاسیکو با ارزش بازار ۵۷.۶ ه.م.ت.، ارزش روز دارایی‌ها حدود ۱۲۱ ه.م.ت. دارد. عمده سرمایه‌گذاری این گروه در صنعت فلزات اساسی است. عرضه اولیه شرکت فولاد اکسین خوزستان و همچنین به بهره‌برداری رسیدن خطوط تولید شرکت توسعه معادن پارس تامین می‌تواند بر سود آوری این شرکت اثر قابل توجهی بگذارد. لازم به ذکر است که این شرکت خبر از راه اندازی خطوط استحصال طلای شرکت توسعه معادن پارس تامین در خرداد ماه ۱۴۰۳ داده است.



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