



۱۴۰۳/۰۷/۱۴

تاریخ انتشار

# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۹۳

## 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.

## 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

## ۴۲ • تحلیل مفید

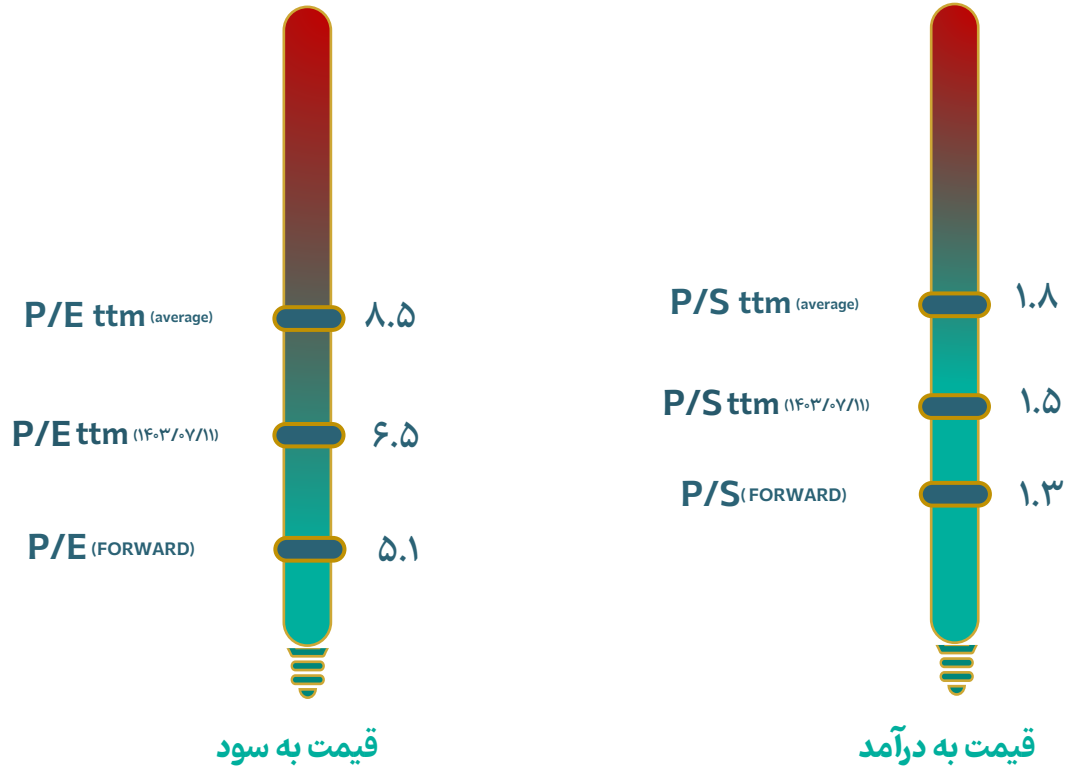
تحلیل نماد " شکرین "



# بازار سرمایه



## جایگاه بازار سرمایه



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

متأسفانه طی هفته گذشته شاهد تندتر شدن ضرب آهنگ تنش‌های ژئوپلیتیک در منطقه بودیم که اثر مستقیم بر افزایش نرخ ارز در بازار آزاد داشت و لذا بصورت پیوسته شاهد افزایش هر چه بیشتر ریسک سیستماتیک سرمایه‌گذاری بودیم و همچنان محدوده نوسان مثبت و منفی یک درصد در بازار برقرار است. از طرفی قیمت نفت و سایر کامودیتی‌ها در هفته گذشته با افزایش همراه بود. فلزات رنگی طی هفته‌های گذشته رشد خوبی را در بازارهای جهانی تجربه کرده‌اند. بطور خاص افزایش قیمت نفت در هفته گذشته بی‌ارتباط با تنش‌های مذکور نبود. در صورت کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک می‌توان به صعود بازار سرمایه امیدوار بود در غیر این صورت با توجه به تجارب قبلی، امکان رشد و رونق بازار سرمایه محدود خواهد بود.

بازار سرمایه در یک نگاه

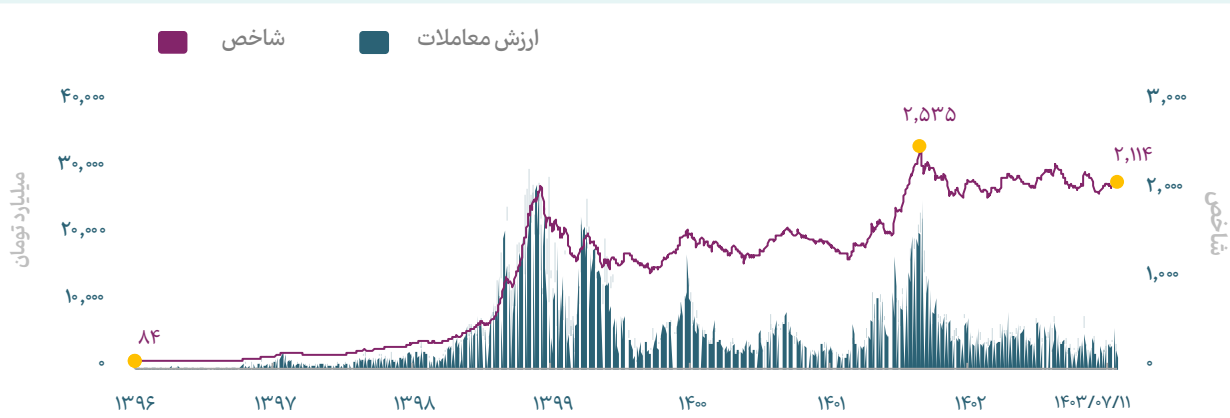


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

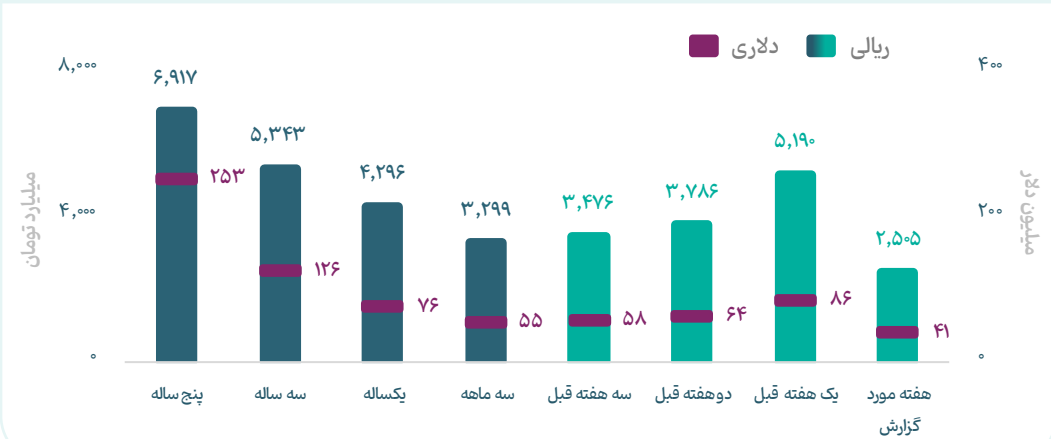
### بازار سرمایه در یک نگاه



## ارزش معاملات خرد



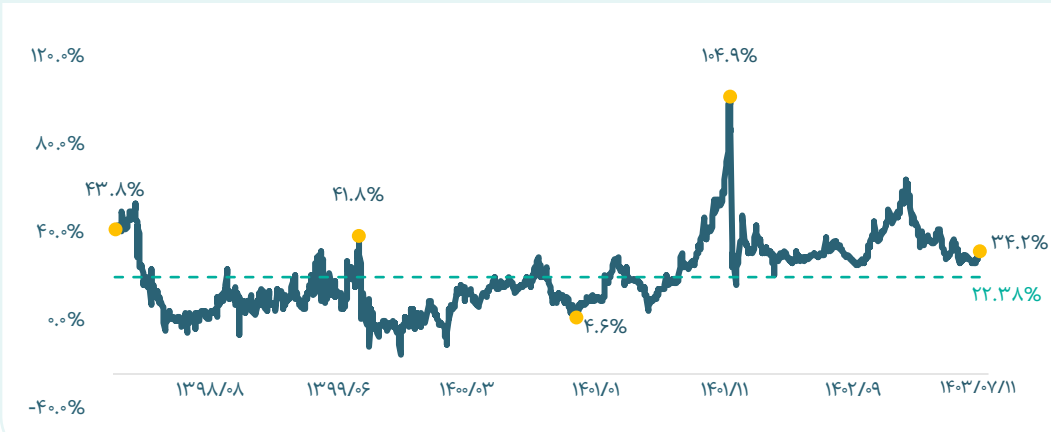
## میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



## ارزش دلاری بازار

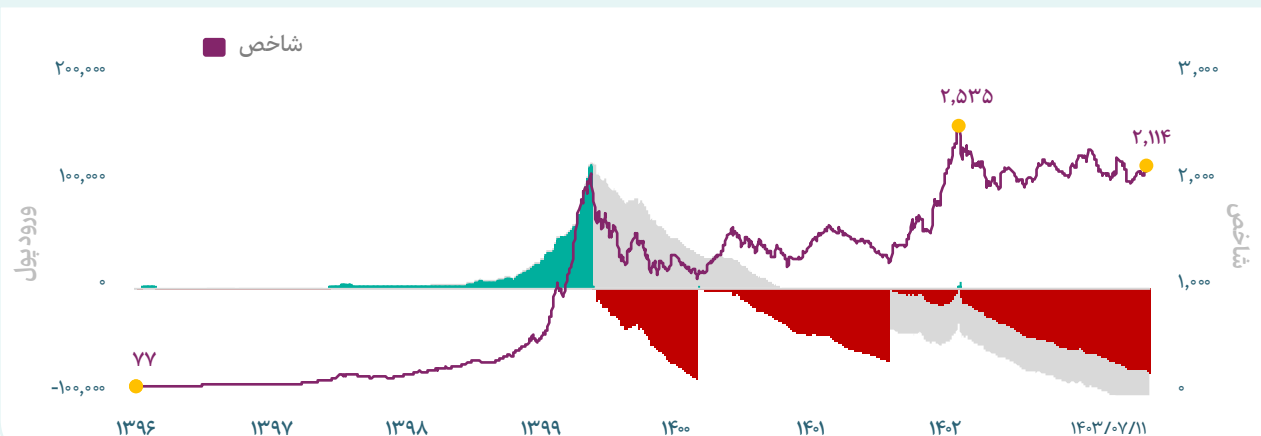


## فاصله دلار آزاد و نیما

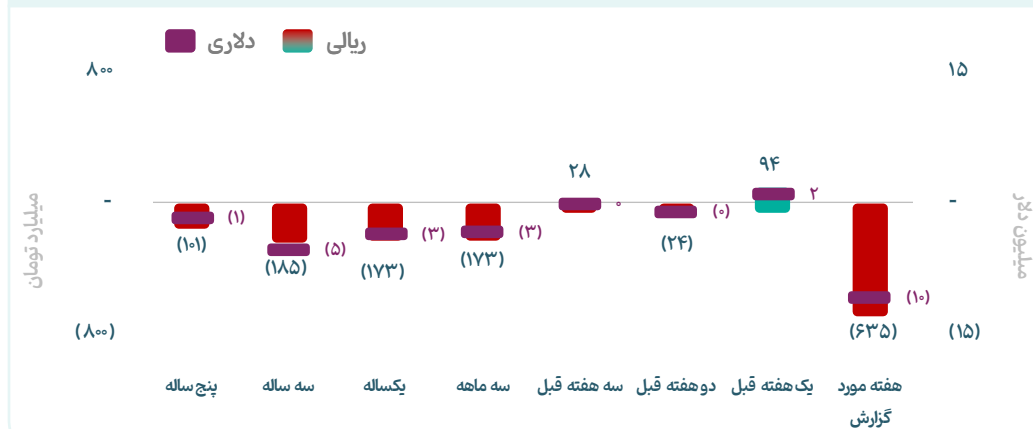




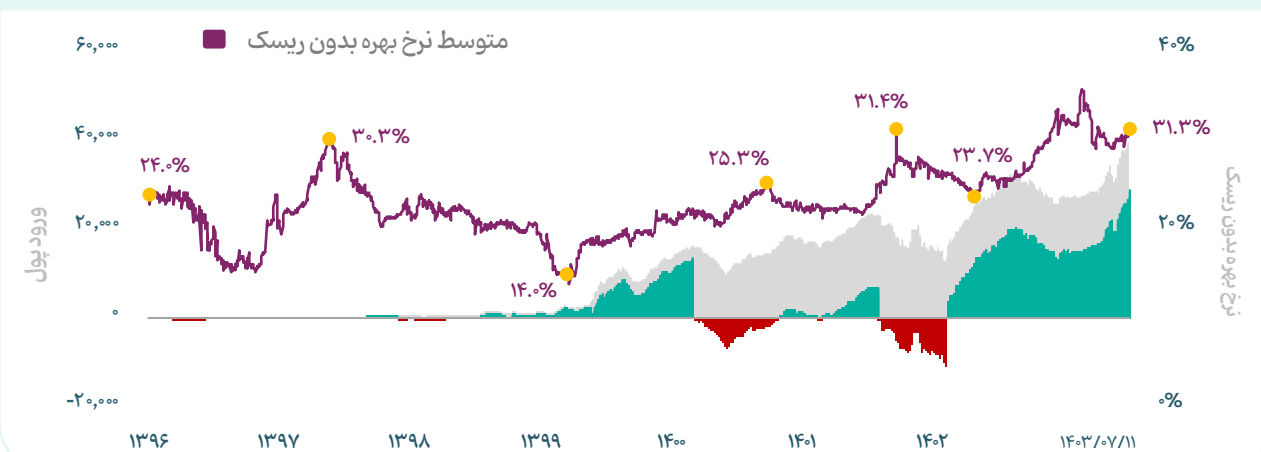
## ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



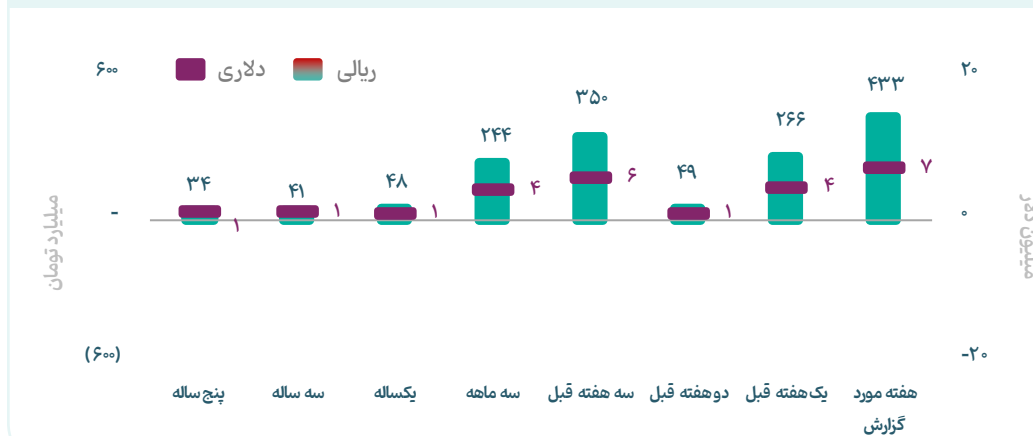
## میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



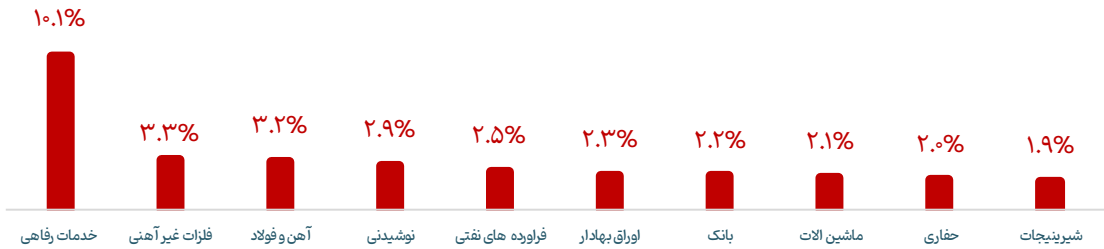
## ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



## میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



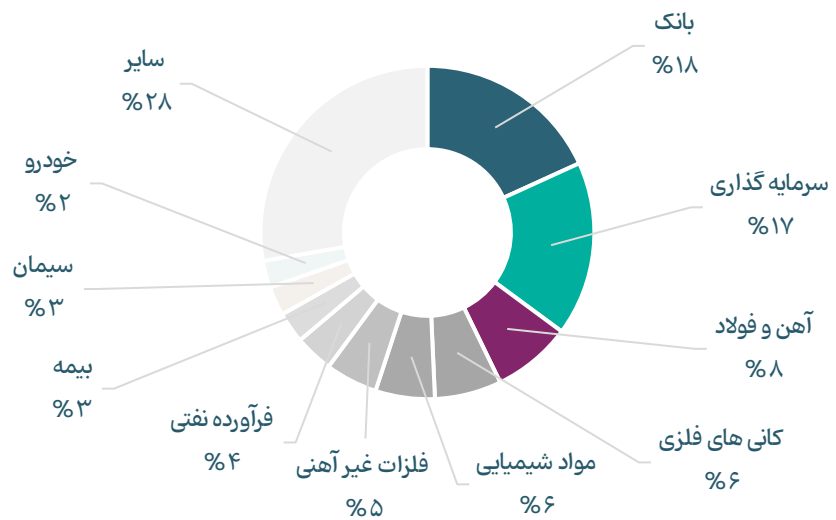
## ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



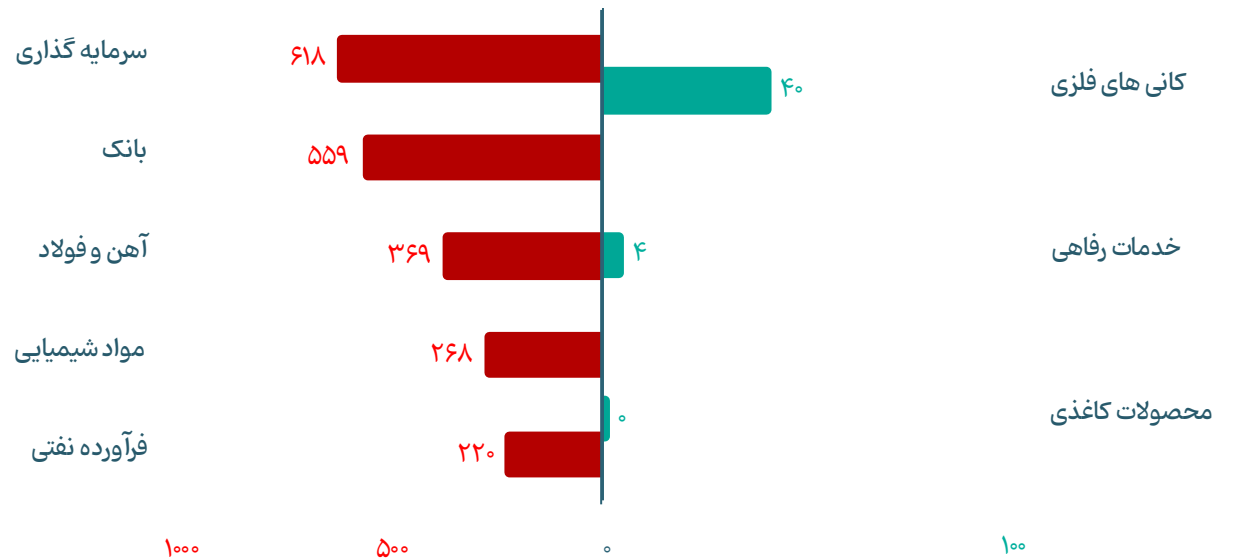
در هفته مورد گزارش، شش صنعت با بازدهی مثبت داشتیم.



## بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



## بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

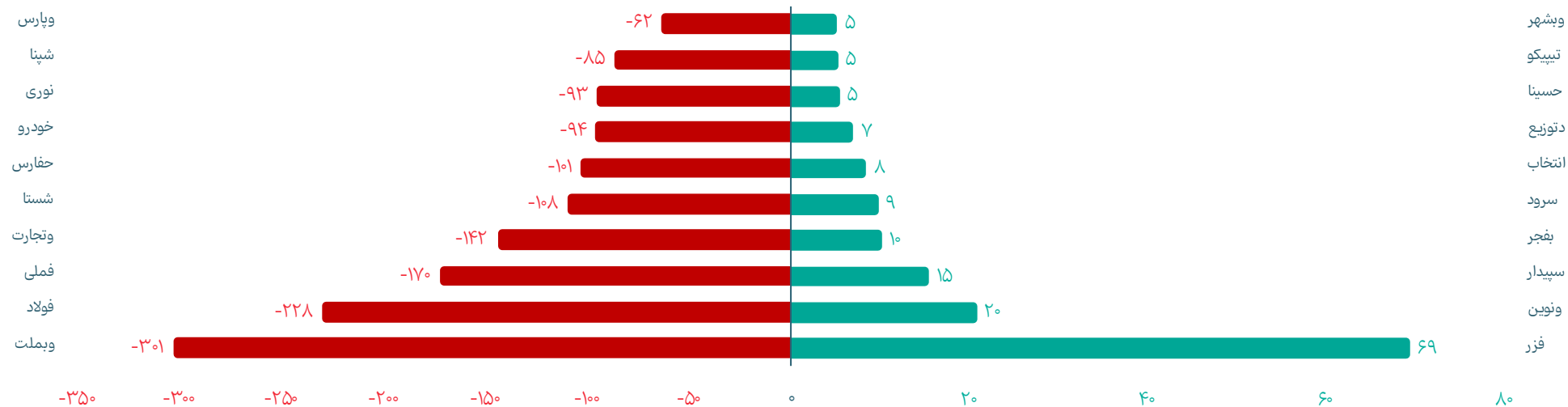
فماک ۴.۸%	کابگن ۴.۱%	سخاش ۳.۳%	بازرگام ۳.۵%	کباده ۲.۸%	ویپخش ۲.۶%	وصنا ۲.۴%	زگلدشت ۲.۳%	دارو ۲.۲%	شکبیر ۲.۵%	جهرم ۲.۵%
ثناظم ۴.۳%	وامیر ۳.۷%	کچاد ۳.۱%	دیران ۳.۵%	چنوپا ۲.۶%	وشهر ۲.۴%	پارسیان ۲.۳%	پی پاد ۲.۲%	سشرق ۲.۱%	ثاصفا ۲.۵%	ممسنی ۱.۷%
								تزاگرس ۲.۱%	غگز ۱.۸%	تاتمس ۱.۷%

## ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

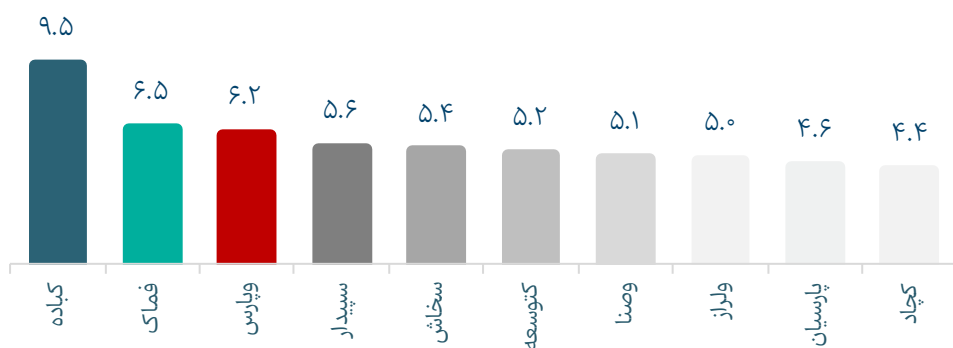
ملت ۶.۳%	باران ۵.۷%	ثجوان ۴.۷%	کماسه ۴.۷%	سپید ۴.۵%	تکشا ۴.۴%	غدیس ۴.۴%	وگستر ۴.۳%	قاسم ۴.۱%	تکمبا ۴.۵%	شزنگ ۴.۵%	کیمیانتک ۳.۹%
کساوه ۵.۸%	بموتو ۴.۸%	زکوثر ۴.۷%	بمپنا ۴.۶%	پکرمان ۴.۵%	شتوکا ۴.۴%	فصبا ۴.۳%	پاسا ۴.۲%	غمایه ۴.۱%	شبهرن ۴.۵%	نوری ۳.۹%	سیستم ۳.۹%
									دهدشت ۳.۹%		وبملت ۳.۹%

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

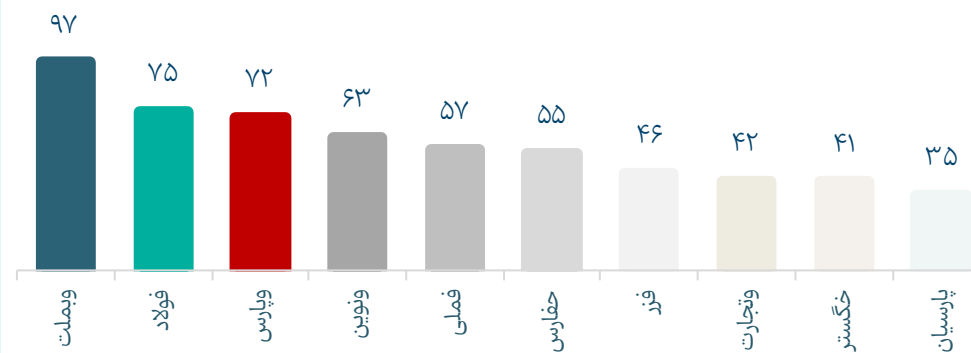
## بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



## نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



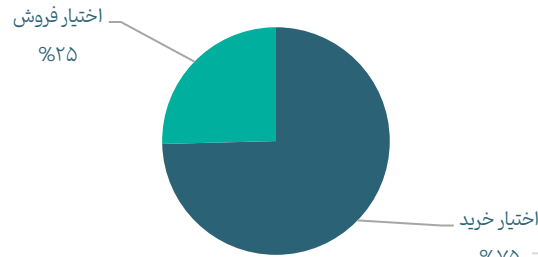
## بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



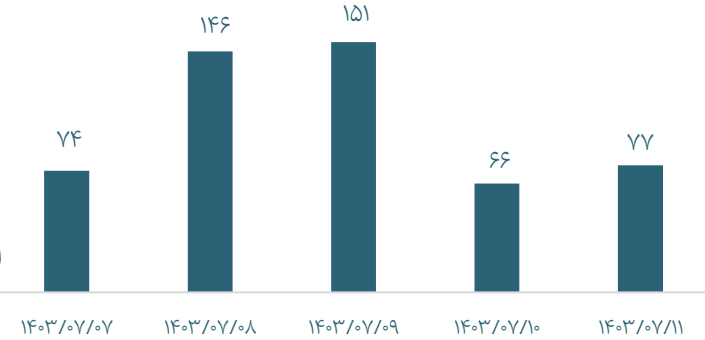
ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

تاریخ سررسید	نماد پایه
۱۴۰۳/۰۷/۱۵	فارماکیان
۱۴۰۳/۰۷/۱۵	فصبا
۱۴۰۳/۰۷/۱۵	کرمان
۱۴۰۳/۰۷/۱۸	فولاد
۱۴۰۳/۰۷/۱۸	وبصادر
۱۴۰۳/۰۷/۱۸	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
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۸۰۰۰	۱۶۹۴۰	۴۴۳	۴۴۴,۸۶۲	۲۷/۹	اهرم	ضهرم ۸۰۰۴	۱
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۸۰۰۰	۱۶۹۴۰	۱۴۶۲	۱۰۷,۳۹۷	۱۵/۴	اهرم	طهرم ۸۰۰۴	۲
۱۴۰۳/۰۸/۰۲	۲۶۰۰	۲۵۸۱	۴۰	۹۳۸,۷۱۶	۶/۰	خودرو	ضخود ۸۰۳۵	۳
۱۴۰۳/۰۸/۰۲	۲۴۰۰	۲۵۸۱	۱۵۷	۳۰۰,۷۹۳	۶/۰	خودرو	ضخود ۸۰۳۴	۴
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۶۰۰۰	۱۶۹۴۰	۱۴۷۱	۳۲,۵۹۹	۵/۷	اهرم	ضهرم ۸۰۰۳	۵
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	۱۸۰۰۰	۱۶۹۴۰	۱۲۹۸	۳۴,۱۱۸	۴/۰	اهرم	طهرم ۷۰۲۶	۶
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	۱۶۰۰۰	۱۶۹۴۰	۸۳۸	۳۹,۵۱۵	۳/۷	اهرم	ضهرم ۷۰۲۵	۷
۱۴۰۳/۰۷/۱۱	۱۱۰۰	۱۱۳۰	۶	۹۵۹,۶۴۰	۲/۱	شستا	ضستا ۷۰۲۶	۸
۱۴۰۳/۰۹/۰۴	۹۵۰۰	۱۲۹۶۰	۴۰۹۵	۳,۸۵۹	۱/۹	بساما	ضبساما ۹۰۲۵	۹
۱۴۰۳/۰۸/۰۹	۱۱۰۰	۱۱۳۰	۵۱	۲۴۲,۶۴۴	۱/۶	شستا	ضستا ۸۰۲۶	۱۰

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	طهرم ۷۰۲۶	۱۱۲%	اهرم	۴/۰
۲	طهرم ۷۰۲۷	۴۹%	اهرم	۰/۷
۳	طهرم ۸۰۰۵	۲۶%	اهرم	۰/۶
۴	طخود ۸۰۳۵	۲۰%	خودرو	۱/۳
۵	طهرم ۸۰۰۴	۱۵%	اهرم	۱۵/۴
۱	ضستا ۷۰۲۶	-۹۱%	شستا	۲/۱
۲	ضهرم ۷۰۲۶	-۸۱%	اهرم	۱/۰
۳	ضخود ۸۰۳۶	-۷۵%	خودرو	۰/۶
۴	ضسپا ۷۰۰۵	-۶۸%	خسپا	۱/۱
۵	ضستا ۸۰۲۷	-۶۶%	شستا	۱/۱

## بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در هفته گذشته به محدوده‌ی مقاومتی ۲,۱۶۰,۰۰۰ واحد واکنش نشان داد و روند نزولی را تجربه نمود. در حال حاضر شاخص به محدوده‌ی حمایتی ۲,۱۱۰,۰۰۰ واحد و RSI ۵۰ رسیده است و احتمال نوسان شاخص در این محدوده و در صورت از دست رفتن این حمایت، احتمال روند کاهشی نیز وجود دارد؛ حمایت‌های بعدی شاخص محدوده‌های ۲,۰۶۰,۰۰۰ و سپس ۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد می‌باشند و محدوده‌های مقاومتی شاخص همچنان ۲,۱۶۰,۰۰۰ و ۲,۲۰۰,۰۰۰ واحد است.



### تعیین قیمت خرید تضمینی گندم دروم

نوری قزلقه وزیر جهاد کشاورزی قیمت خرید تضمینی هر کیلوگرم گندم دروم برای سال زراعی جدید را بر اساس تصمیم شورای قیمت‌گذاری و اتخاذ سیاست‌های حمایتی محصولات اساسی کشاورزی، ۲۱ هزار تومان اعلام کرد. قیمت خرید تضمینی گندم دروم در سال قبل ۱۸ هزار تومان بود. پیش از این نیز قیمت هر کیلوگرم گندم معمولی برای سال زراعی جاری ۲۰ هزار و ۵۰۰ تومان اعلام شده بود.

لینک خبر



### استقراض ۸۰ هزار میلیارد تومانی دولت برای پرداخت یارانه‌ها

بررسی‌های اقتصاد معاصر از دخل و خرج ۵ ماهه امسال دولت نشان می‌دهد، بیش از ۸۰ هزار میلیارد تومان استقراض در قالب تنخواه گردان از بودجه دولت برای جبران ناترازی بودجه هدفمندی یارانه‌ها صورت گرفته است. این رقم نشان‌دهنده نیاز قابل توجه به منابع مالی برای حفظ و پوشش هزینه‌های مستمر و غیر قابل اجتناب هدفمندی یارانه‌ها است، هرچند بعد از سال‌ها رقم تبصره هدفمندی یارانه‌ها از شماره ۱۴ به ۸ تغییر کرد، اما روند ناترازی هدفمندی همچنان یک موضوع غیر قابل انکار بوده است.

لینک خبر



### افزایش نرخ لبنیات در پی تغییر نرخ شیر خام

رضا باکری دبیر انجمن صنایع لبنی اظهار داشت: قیمت محصولات لبنی با افزایش قیمت شیر خام از ۱۵ هزار تومان به ۱۸ هزار تومان که معادل ۲۰ درصد است، ۱۴ درصد افزایش خواهد یافت. سرانه مصرف انواع فرآورده‌های لبنی ۶۵ کیلوگرم و شیر ۹۵ کیلوگرم در سال است و مصرف شیر بر اساس شاخص توسعه یافتگی ۱۶۵ کیلوگرم می‌باشد.

لینک خبر



شرکت پتروشیمی پردیس  
Pardis Petrochemical Co.

شرکت پتروشیمی پردیس با نماد شپدیس که سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور دارد، در آخرین ماه سال مالی خود موفق به ثبت فروش ۵.۳ هزار میلیارد تومانی شد و رشد خوبی را نسبت به میانگین ماه های قبل ثبت نمود. شپدیس در شهریور ماه ۳۱۶ هزار تن اوره با میانگین نرخ ۱۴.۲ میلیون تومان به ازای هر تن صادر کرده است و رشد مناسبی در نرخ فروش اوره صادراتی به چشم می خورد. این اوره ساز اخیراً افزایشی در خصوص تعدیل نرخ گاز سال ۱۴۰۲ منتشر کرده که در نتیجه آن حدود ۳.۳ هزار میلیارد تومان کاهش هزینه های تولید در سال ۱۴۰۲ رخ می دهد و آثار این تعدیل هزینه در صورت های مالی شرکت منعکس خواهد شد. با توجه به تعدیلات نرخ گاز و بهبود نرخ فروش اوره صادراتی، به نظر می توانیم شاهد انتشار صورت های مالی مناسبی از شپدیس باشیم.



شرکت کشاورزی و دامپروری مگسال

شرکت کشاورزی و دامپروری مگسال با نماد زمگسا از افزایش ۲۰ درصدی نرخ شیر خبر داد. بر این اساس از تاریخ هفتم مهرماه نرخ هر کیلوگرم شیرخام با چربی ۳.۲ درصد به ۱۸ هزار تومان افزایش یافت. زمگسا از جمله واحدهای بزرگ دامپروری و کشاورزی در استان قزوین محسوب می شود و ۹۷۲ هکتار زمین در اختیار دارد. بیش از ۸۰ درصد از کل فروش این شرکت مربوط به شیر خام می باشد. زمگسا در کنار تولید شیر و فعالیت های دامپروری، به فعالیت های زراعی هم می پردازد که البته بخش عمده ای از محصولات بدست آمده از آن در واحد دامپروری مصرف می شود و مازاد آن در بازار به فروش می رسد. این شرکت نیمه نخست امسال را با فروش ۳۵۰ میلیارد تومانی سپری نمود و انتظار می رود در نیمه دوم سال جاری با اعمال نرخ جدید شیر، رشد درآمد و سودآوری را تجربه کند.



داروسازی فارابی  
(شرکت سهامی)

شرکت داروسازی فارابی با نماد دفارا از افزایش ۱۶ درصدی نرخ فروش ۱۹ قلم از محصولات خود خبر داد. این گروه از داروها تقریباً ۳۷ درصد از سبد فروش را شامل می شوند. این شرکت پیش از این نیز طی ماه های گذشته افزایشی در خصوص افزایش نرخ گروه های دیگری از محصولات در کدال منتشر کرده بود. دفارا از جمله بزرگترین تولیدکنندگان آنتی بیوتیک در ایران می باشد و تا پایان شهریور ماه فروش ۱۳۳۷ میلیارد تومانی را محقق نموده است. یکی از مواردی که در گزارشات ماهانه به چشم می آید، افزایش قابل توجه تخفیفات می باشد به طوری که دفارا تا پایان شش ماهه سال جاری حدود ۹۵ میلیارد تومان تخفیف را ثبت نموده در حالی که در دوره مشابه سال قبل رقم آن حدود ۶ میلیارد تومان بوده است. با توجه به اینکه عمده سبد فروش شرکت داروهای آنتی بیوتیکی می باشد، افزایش فروش در پاییز و زمستان دور از انتظار نخواهد بود. البته مشکلات عمومی صنعت که در بیشتر داروسازان به چشم می خورد همانند دوره وصول مطالبات بالا، انباشت برخی از داروها در شرکت های پخش و ارائه تخفیفات بالا می توانند چالش هایی را در روند فروش و سودآوری ایجاد کنند. دو شرکت زلاتین کپسول ایران و پخش هجرت از مهمترین زیر مجموعه های دفارا محسوب می شوند و به ترتیب ۶۷ و ۲۵ درصد مالکیت آنها در اختیار داروسازی فارابی می باشد. بر این اساس سود خالص آنها تاثیر بالاهمیتی در سود خالص دفارا در پایان سال مالی خواهد داشت و بررسی عملکرد آنها نیز حائز اهمیت خواهد بود.

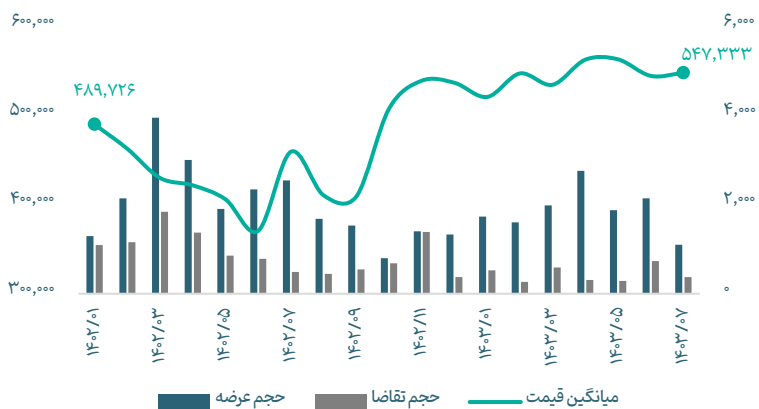




# بورس کالا



## دیدگاه هفته (انیدرید فتالیک)

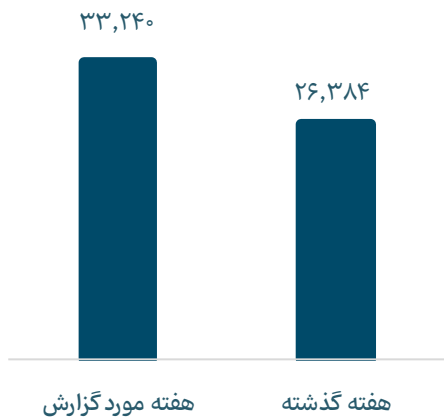


انیدرید فتالیک یک ماده اسیدی و سمی به شکل پودر لایه لایه سفید رنگ می باشد که در حالت مذاب به مایعی شفاف و بی رنگ با بوی تند تبدیل می شود. انیدرید فتالیک یکی از مواد پراهمیت در صنعت می باشد که در تولید رزین های پلی استر و رزین های آلکیدی مورد استفاده در رنگ ها، لاک ها و دفع کننده حشرات استفاده می شود. همچنین این ماده، اصلی ترین نرم کننده برای رزین های پلی وینیل کلراید می باشد که در تولید طناب، شیلنگ پلاستیکی و لوازم خانگی استفاده می گردد. پتروشیمی فارابی (شفارا) و پتروشیمی اصفهان (شصفها) اصلی ترین عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا می باشند. در بیشتر ماه های سال عرضه این محصول بیش از تقاضای آن می باشد و عموماً شاهد رقابت خاصی در معاملات آن نیستیم. میانگین نرخ این محصول در مهرماه به ۵۴.۷ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است که نسبت به ابتدای سال جاری تغییر چندانی را نشان نمی دهد. همچنین نسبت به ابتدای سال ۱۴۰۲ نیز ۱۱.۷ درصد رشد قیمتی را شاهد هستیم. حدود ۷۷ درصد از درآمد شفارا و حدود ۲۱ درصد از درآمد شصفها از محل فروش انیدرید فتالیک است و تغییرات نرخ آن تاثیر بااهمیتی در درآمد و سودآوری این دو پتروشیمی دارد.

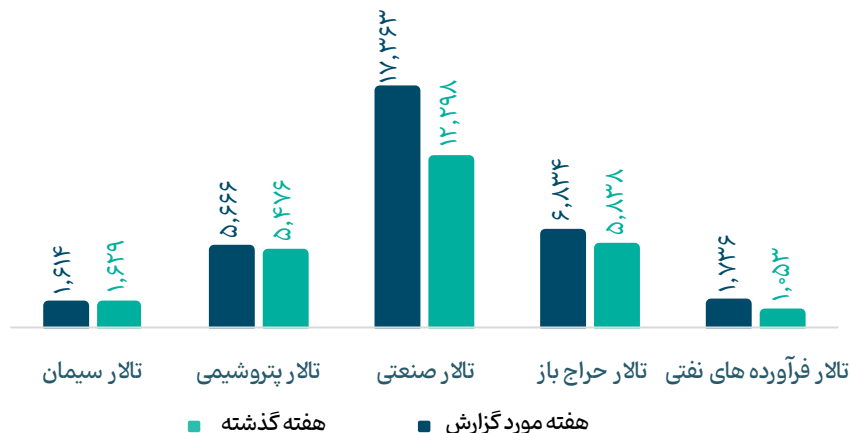
## بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۳۲%
پتروشیمی خراسان	آمونیاک (مایع)	۳۰%
مجتمع سرب و روی انگوران	خاک روی	۲۴%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۳۱۳۰UV	۲۲%
صنایع سیمان گیلان سبز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۲۲%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۲۵	-۳۱%
سیمان شرق	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۱۹%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۱۹%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	-۱۷%
سیمان کردستان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	-۱۷%

## 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	۶۷%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۵%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۶۳%
سیمان کرمان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۶۱%
پتروشیمی اصفهان	زایلین مخلوط	۴۵%
آلومینیوم ایران (ایرالکو)	شمس ۹۹.۸-۱۰۰p	۴۳%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۱%
آلومینای ایران	شمس ۹۹.۷-۱۰۰p	۴۱%
پتروشیمی بندرامام	زایلین مخلوط	۴۱%

نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	اثرگذار بر درآمد	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
-۱۵%	۸۵۲	شگویا	-	۱.۷۳	۳.۶%	۵۲۹,۱۹۳,۳۶۷	پلی اتیلن ترفتالات بطری
۱۰%	۷۴۹	شگویا	-	۲.۰۶	-۰.۱%	۴۶۵,۴۶۷,۵۱۱	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
۵۴%	۸۰۳	آریا، شاراک، جم	-	۱.۹۲	۴.۰%	۴۹۸,۴۹۷,۹۴۰	پلی اتیلن سبک
۲۴%	۸۰۷	مارون، جم پیلن، شاراک	-	۱.۵۷	-۰.۱%	۵۰۱,۳۱۸,۹۲۷	پلی پروپیلن
-۲%	۶۰۳	شغدیر، شپترو	-	۱.۷۴	۱.۶%	۳۷۴,۶۴۱,۴۸۳	پلی وینیل کلراید
۳۴%	۳۳۱	شسپا، شبندر، شتران	شسپا، شبهرن، شرانل	۱.۰۰	۰.۴%	۲۰۵,۳۶۵,۰۸۲	لوب کات
۷%	۵۵۲	شسپا، شبهرن، شرانل	-	۱.۱۱	۲.۰%	۳۴۲,۸۰۸,۶۸۱	روغن پایه
-۱۱%	۲۵۵	شپاس	-	۱.۰۶	۷.۱%	۱۵۸,۳۸۹,۵۰۴	قیر ۶۰۷۰
-۲%	۲۵۸	شسپا، شبندر، شتران	شپاس	۲.۴۶	۶.۵%	۱۵۹,۹۹۳,۰۹۴	وکیوم باتوم
۴۸%	۳۸۳	مارون، شاراک	شگویا	۲.۱۲	۷.۶%	۲۳۷,۷۷۳,۸۰۹	منو اتیلن گلایکول
۳%	۹۸۶	شپلی	-	۱.۰۰	-۰.۲%	۶۱۲,۷۱۷,۴۵۵	نخ پلی استر

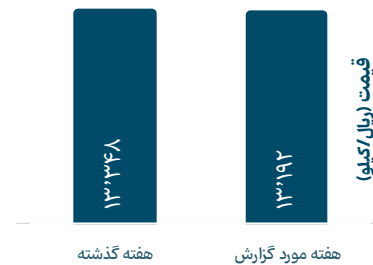
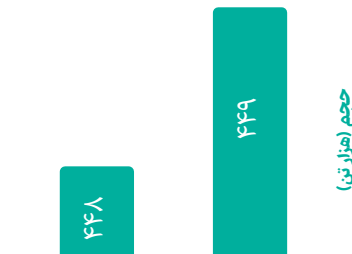
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۱,۷۰۰,۹۷۹	۰.۶%	۱.۷۵	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۵۷	
ورق گرم	-	-	-	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	-	
ورق سرد	۳۵۹,۱۷۴,۲۹۸	۰.۲%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۷۸	
گندله	۵۴,۵۷۶,۴۱۱	۰.۲%	۱.۱۱	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۸	
آهن اسفنجی	۱۲۴,۵۴۰,۸۷۹	۰.۰%	۱.۳۲	فولاذ، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۲۰۱	
تیرآهن	۲۶۷,۶۶۳,۵۵۸	۲.۴%	۱.۴۹	-	ذوب	۴۳۱	
میلگرد	۲۶۱,۸۹۵,۷۷۰	۱.۴۲%	۱.۷۵	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۲۲	
مس کاتد	۵,۲۵۲,۱۳۱,۴۲۹	۵.۷%	۱.۴۴	فباهنر	فملی	۸۴۵۶	
شمش روی	۱,۵۸۲,۷۳۲,۰۷۸	۳.۲%	۱.۳۹	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۵۴۸	

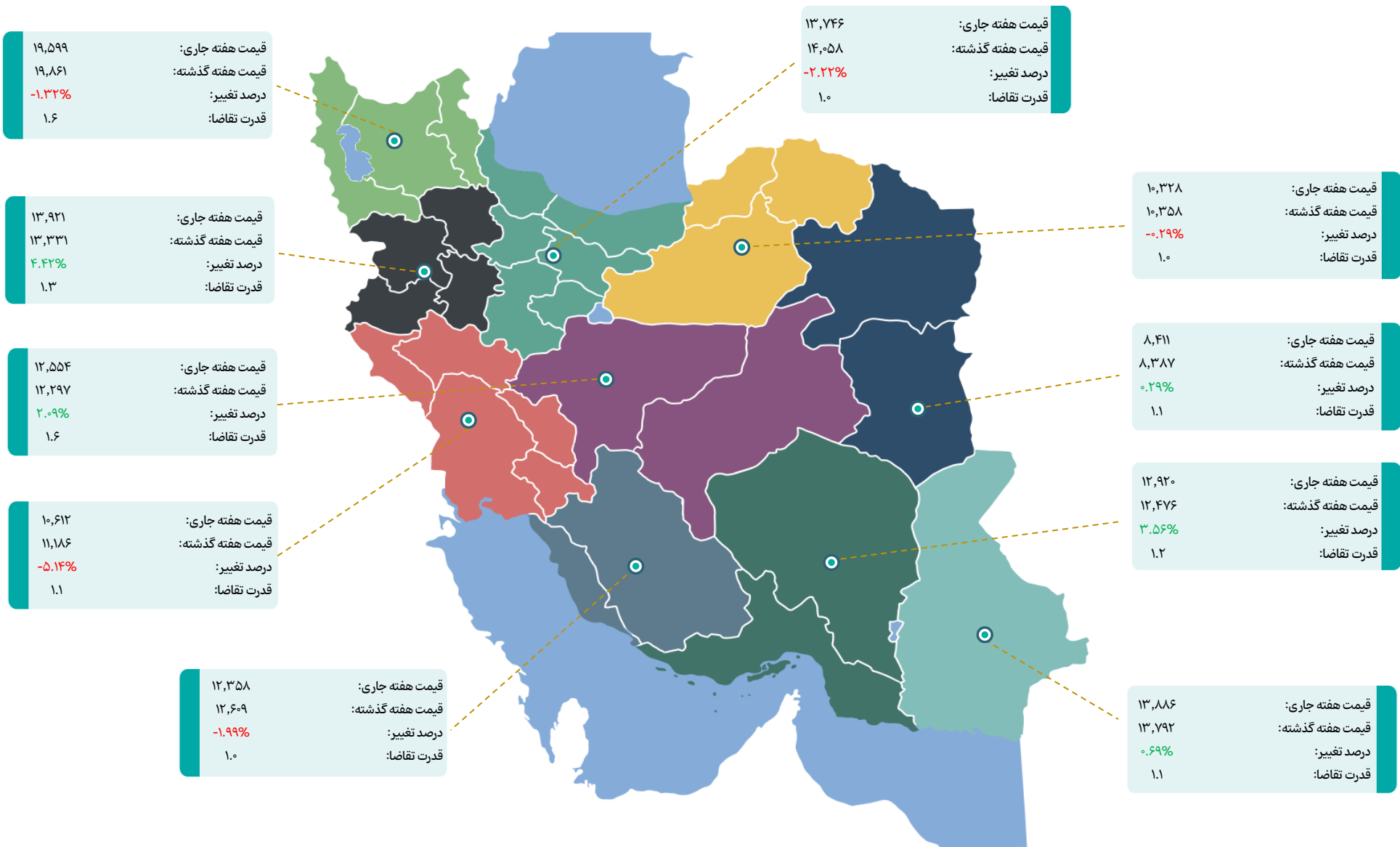
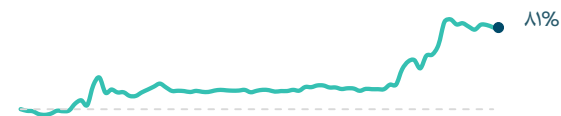
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

# بورس کالا (سیمان)

## سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

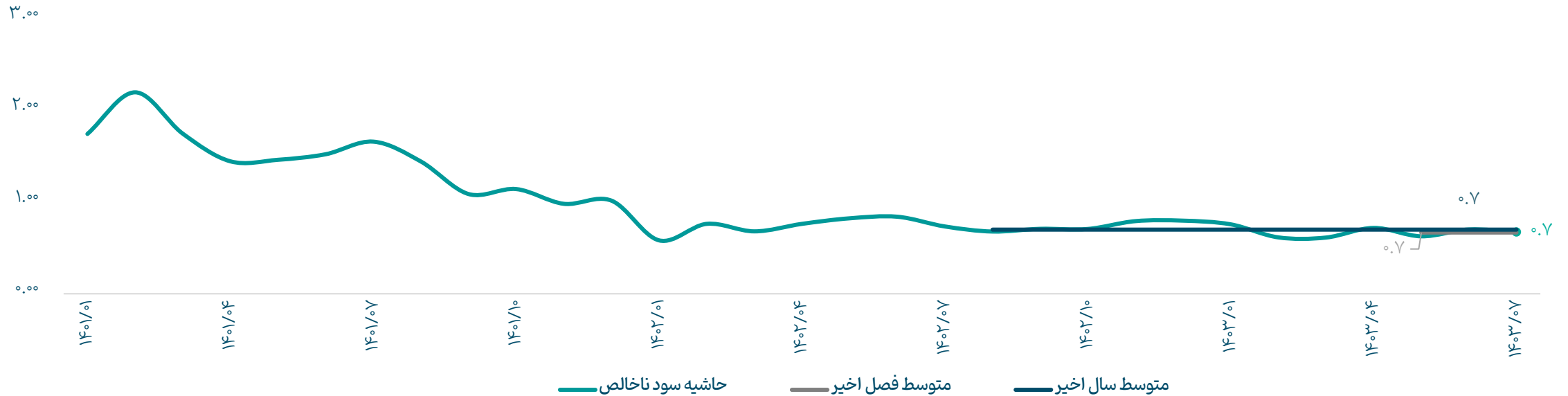


## بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

شپدیس



شرکت پتروشیمی پردیس با نماد شپدیس بزرگترین تولید کننده اوره در ایران و خاورمیانه می باشد که متشکل از ۳ فاز تولیدی اوره و آمونیاک با مجموع ظرفیت ۳ میلیون و ۲۲۵ هزارتن اوره در سال می باشد. خوراک این پتروشیمی گاز طبیعی می باشد که از پتروشیمی مبین تامین می شود. همچنین گاز سوخت و سایر یوتیلیتی های مورد استفاده مجموعه نیز از مبین تامین می شود. بیش از ۸۰ درصد فروش شپدیس به صورت صادراتی می باشد از این رو نرخ جهانی اوره و دلار نیما تاثیر بالایی بر حاشیه سود شرکت دارد. ساختار بهای تمام شده شپدیس نشان می دهد که حدود ۴۳ درصد از بهای تمام شده مربوط به خرید گاز طبیعی می باشد و حدود ۵۵ درصد از هزینه های تولید نیز مربوط به هزینه های سربار می باشد. تعدیل نرخ گاز برای سال قبل و فرموله شدن محاسبه نرخ گاز در سال جاری سبب گردید امسال به مراتب شاهد پیش بینی پذیری بهتری برای هزینه های این شرکت باشیم. با توجه به سهم بالای صادرات در فروش شرکت، افزایش نرخ دلار نیمایی و یا نرخ جهانی اوره می تواند سبب بهبود کرک اسپرد و حاشیه سود این شرکت شود. از جمله چالش های این شرکت می توان به عدم وصول بخش زیادی از مطالبات بابت فروش اوره حمایتی به جهاد کشاورزی و محدودیت های گازی در فصل زمستان اشاره نمود. همانطور که در نمودار مشاهده می شود نرخ های بالای اوره جهانی که در نتیجه آغاز جنگ روسیه و اوکراین اتفاق افتاد سبب نوسان مثبت شدید در کرک اسپرد این شرکت گردید اما رفته رفته با کاهش قیمت اوره و بازگشت آن به حدود نرمال بلندمدت، افت کرک اسپرد و بازگشت آن به روند نرمال اتفاق افتاد. پیش بینی می شود در صورت تداوم افزایش نرخ ارز نیمایی و یا بهتر شدن نرخ های جهانی اوره، دوباره شاهد بهبود شرایط کرک اسپرد باشیم.

توضیحات: ما در 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.

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

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

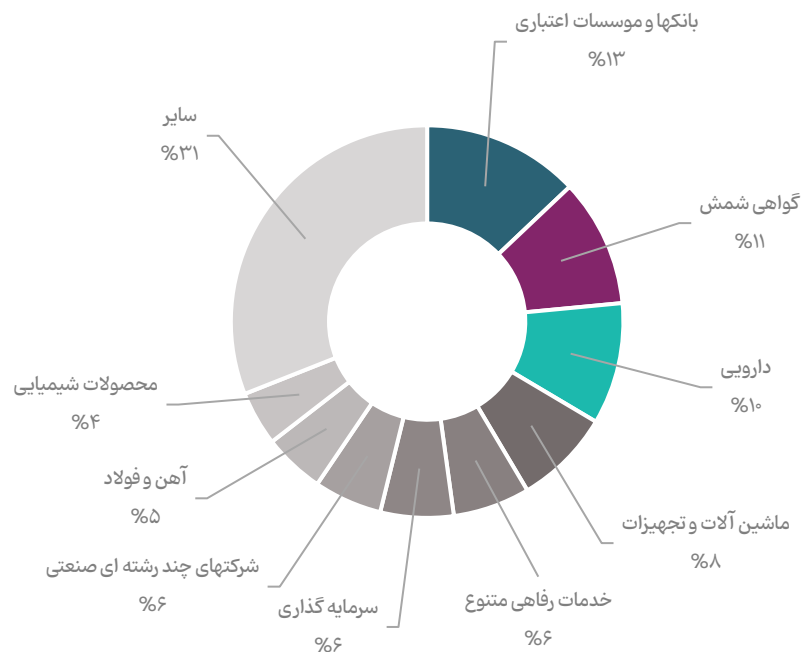


# سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۳۸۲	%۸۸۳	%۱۲	%-۱	%۱	سهامی	●●●●○	<b>پیتاز</b>
۴,۱۵۳	%۶۴۹	%۱۳	%-۱	%۲			<b>پیرو</b>
۲,۱۸۰	%۵۶۹	%۹	%-۳	%۲			<b>امید</b>
۲,۴۳۱	%۸۱۸	%۹	%-۳	%۱			<b>اطلس</b> ETF
۶۴۲			%۳	%۵	بازنشستگی	●●●●○	<b>آتیه</b>
۲,۸۵۸		%-۱	%-۱۳	%-۱	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	<b>توان</b> ETF
۶۴۵		%۱	%-۸	%۰	شاخصی	●●●●○	<b>آرام</b> ETF
۶۲۵		%۹	%-۵	%-۳	بخشی	●●●●○	<b>استیل</b> ETF
۶۵۱			%-۱۷	%۷			<b>خودران</b>
۷۵۳				%۱			<b>سیمانو</b>
۳۴۱	%۵۰۶	%۱۰	%۱	%۳	مختلط	●●●●○	<b>ممتاز</b>
۴۱۹		%۱۳	%۴	%۳	تضمین اصل سرمایه	●●●●○	<b>تضمین</b>
۱۶,۷۴۳	%۱۰۰۰	%۷۸	%۱۲	%۱۲	مبتنی بر سکه طلا	●●●●○	<b>عیار</b> ETF
۳,۲۰۸		%۲۹	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)	○●●●○	<b>توان</b>
۹,۶۶۴		%۲۹	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت	○●●●○	<b>آوند</b> ETF
۶۱,۰۵۰	%۱۷۱	%۲۸	%۱۴	%۲			<b>حامی</b>





\*بروزرسانی پرتفوی برای شهریور 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 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

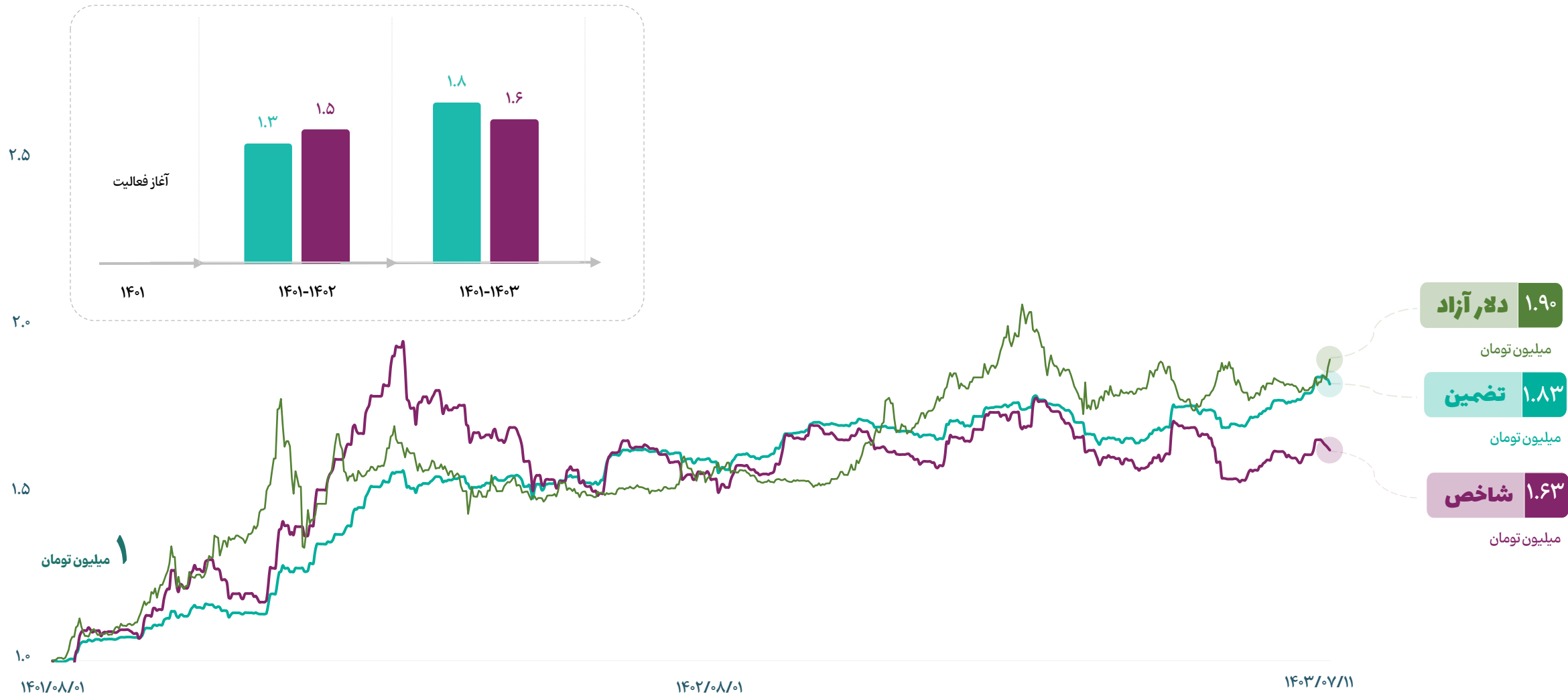
تاریخ آغاز فعالیت: ۱۴۰۱/۰۸/۰۱      نوع صندوق: صدور و ابطالی

کل خالص ارزش دارایی: ۴۱۹ میلیارد تومان      تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۷/۱۱

## 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





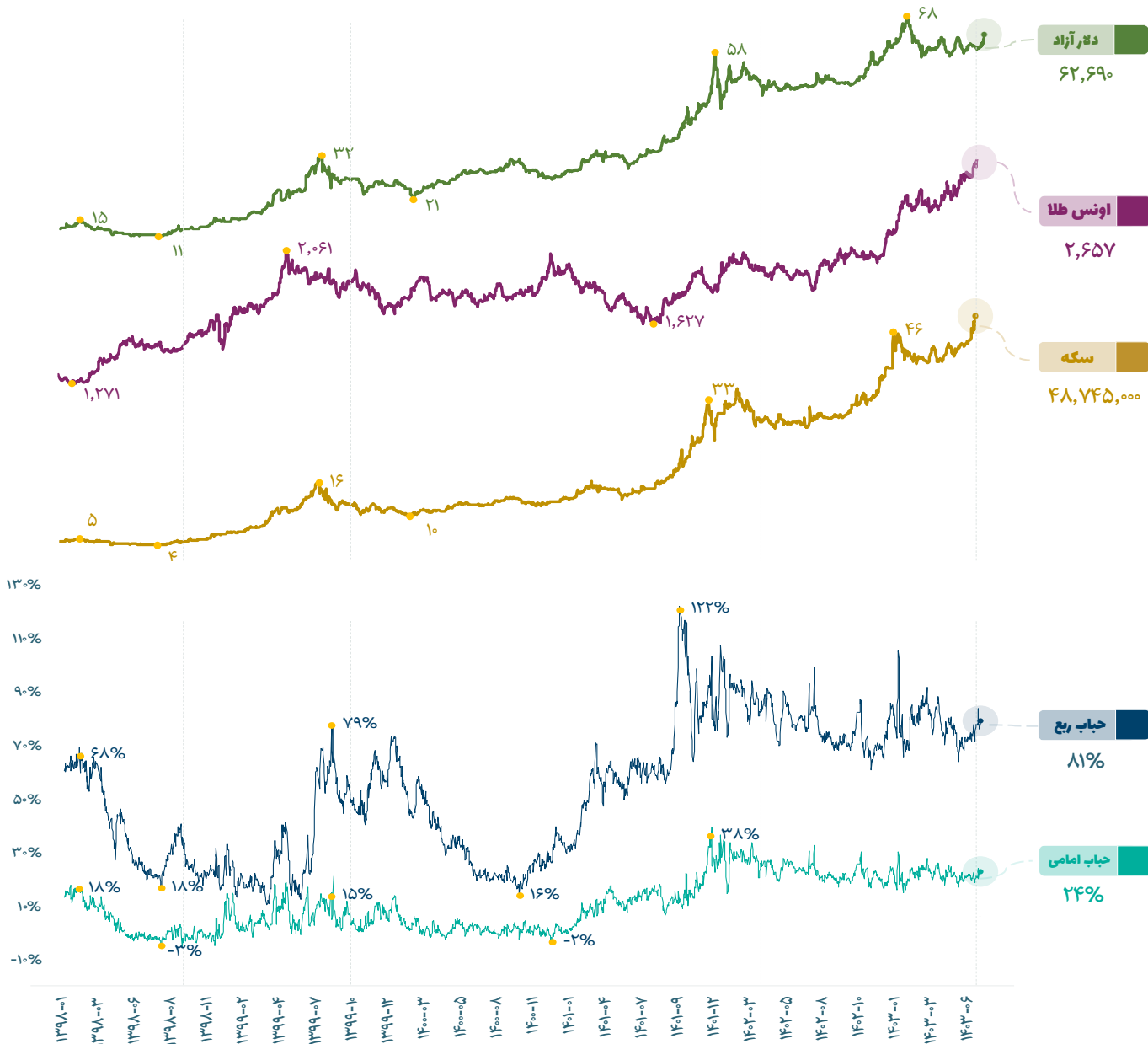
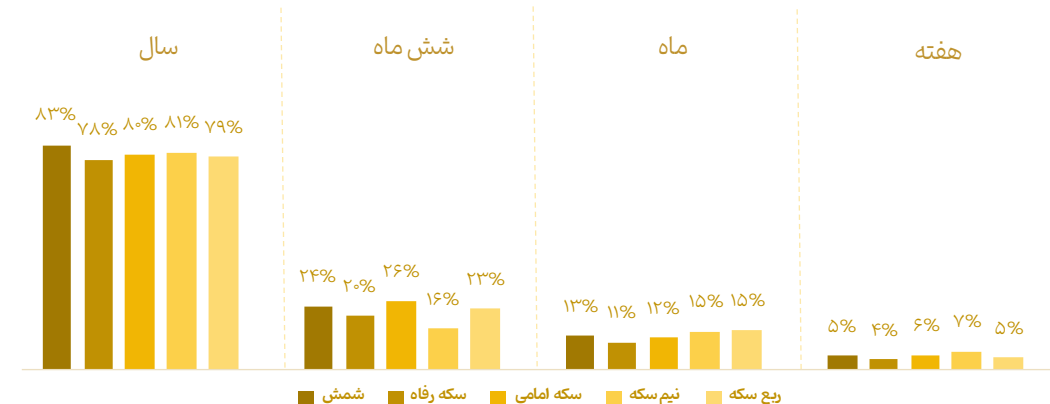
درصد حباب = \*۱۰۰ / حباب ارزش ذاتی

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



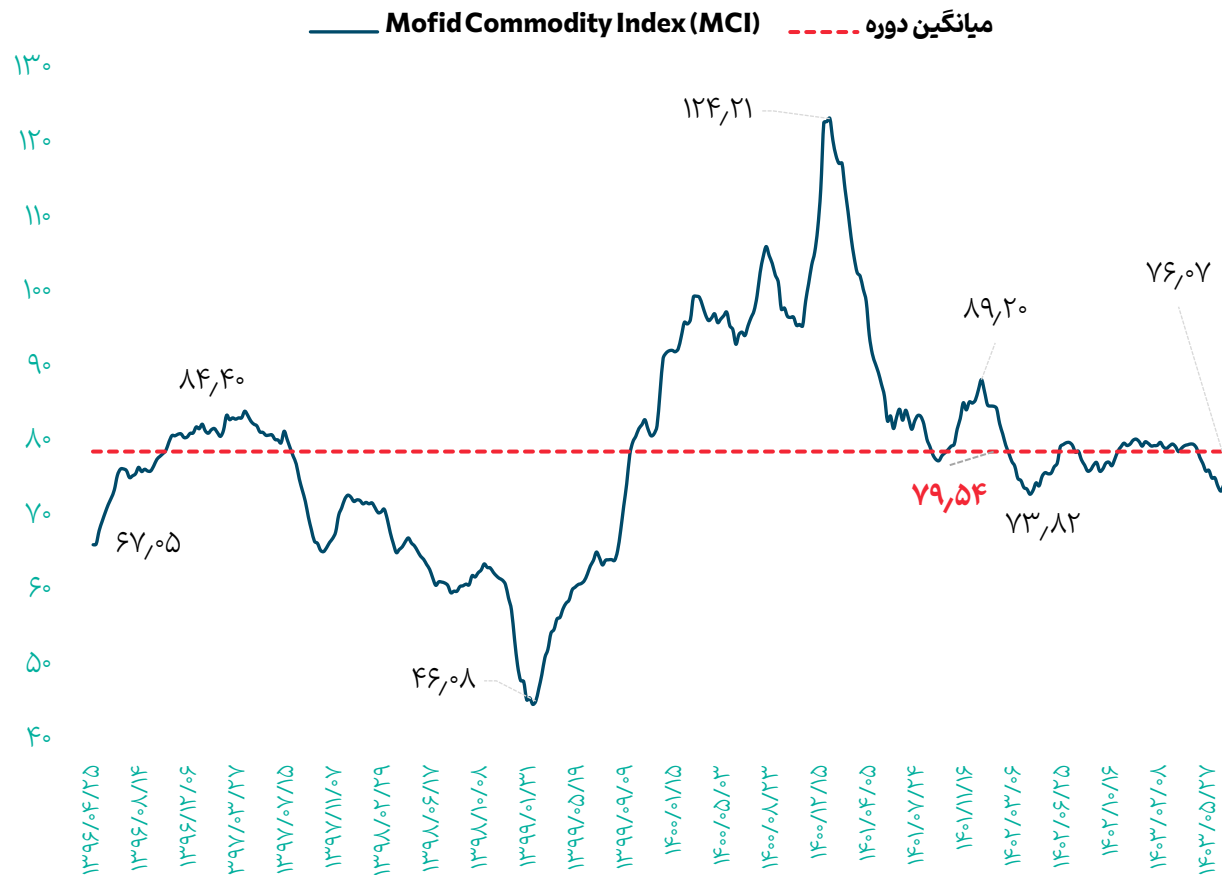
## اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتباری بانک‌ها ۴۸٫۴ همت بود. بانک مرکزی در هفته‌های اخیر به تدریج سررسید ریپوها را کاهش داد. رویکرد انقباضی بانک مرکزی در چند هفته اخیر مشهود بوده که در صورت تداوم شاهد افت رشد پایه پولی خواهیم بود که خود مانعی از کاهش نرخ سود بین‌بانکی و بنابراین بازده تا سررسید اوراق خواهد بود.
- در بیست‌وسومین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۱۱٫۶۳۴ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید ۲۸٫۳۸ درصد به فروش رفت که تقریباً کل آن توسط بازار سرمایه خریداری شد. رویکرد انقباضی بانک مرکزی و تنش‌های ژئوپولوتیک اخیر مانع از افت نرخ بازده تا سررسید بازار اولیه شده است.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۱۴ مهر ۴۰۳ مبلغ ۷٫۶۱۴ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در آخرین گزارش تأمین ارز افت مشهودی نشان می‌دهد.

## اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته افزایش نشان داد. با این حال نرخ بیکاری این کشور افت ۰٫۱ واحد درصدی را نشان می‌دهد. رئیس فدرال رزرو در سخنانی هفته گذشته خود بر شفاف‌سازی در راستای رفع خطای تشخیص تأکید کرد و گفت واکنش بالای فدرال رزرو به نرخ بهره سیاستی به منزله واکنش شدید در سیاست‌های آتی نیست. بنابراین انتظار بر افت ۰٫۲۵ واحد درصدی در نشست‌های بعدی را داریم.
- PMI تولیدات کارخانه‌ای چین در سپتامبر به روند نزولی خود پایان داد و صعودی شد اما کماکان در منطقه رکودی است. با وجود نزدیک شدن PMI غیرکارخانه‌ای به منطقه رکودی اما PMI عمومی روند صعودی گرفت و از منطقه رکودی فاصله گرفت. رویکرد انبساطی بانک خالص چین نیز تداوم دارد.
- نرخ بیکاری اروپا در سطح ۶٫۴ درصد باقی ماند اما نرخ تورم آن به ۱٫۸ درصد کاهش یافت. این افت همراه با کاهش نرخ تورم هسته نیز بود. با وجود افزایش قابل توجه PMI ساخت‌وساز این منطقه، کماکان در منطقه رکودی قرار دارد و فاصله قابل توجهی را با منطقه رونق نشان می‌دهد. سیاست انبساطی پولی در این منطقه منجر به افزایش نرخ تورم تولیدکننده شد که به نحوی پیشران نرخ تولید مصرف‌کننده است.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در واکنش به تنش‌های ژئوپولوتیک که همراه با احتمال هدف قرار گرفتن زیرساخت‌های نفتی ایران بود و همچنین بزرگترین بسته حمایتی بانک خلق چین افزایش محسوس ۰٫۴ درصدی را نشان داد.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۶,۰۷	۱,۰۴
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۵,۲۲	۲,۲۳
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۰,۴۶	۰,۰۳
بیلت (دلار/تن)- CIS	۴۷۱,۰۰	۲,۶۱
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۵,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۷۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن)- LME گرید A	۹۹۵۷,۰۰	۱,۷۶
روی (دلار/تن)- LME	۳۱۴۷,۰۰	۴,۸۳
آلومینیوم (دلار/تن)- LME	۲۶۳۸,۰۰	۳,۴۱
اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا	۹۴۰,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۰۸۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۸۸۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۹۱۰,۰۰	۰,۳۳
متانول (دلار/تن)- CFR چین	۲۹۴,۰۰	۲,۴۴
اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۳۶۶,۰۰	۴,۲۷

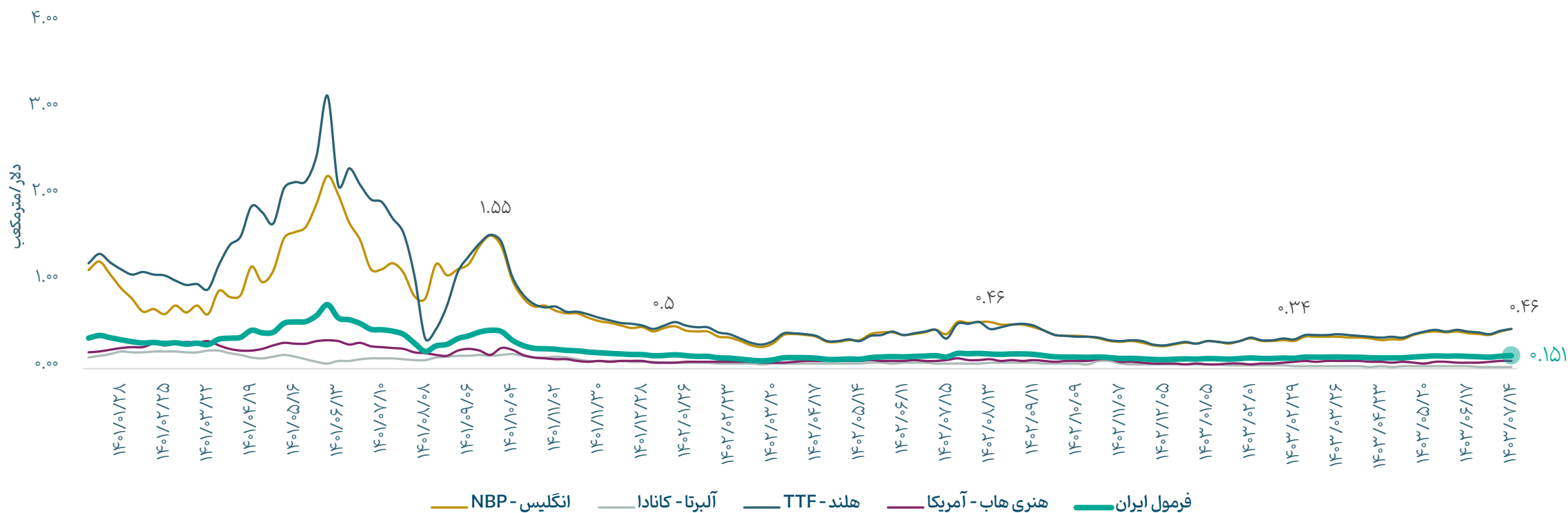
## تحلیل شاخص MCI

**شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر بارشد محسوس ۱٫۰۴ درصدی به سطح ۷۶٫۰۷ رسید.** به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد هفتگی قیمت از آن روی (۴٫۸۳ درصد) بود و قیمت بقیه کامودیتی‌ها ثابت ماند.

- شاخص MCI در هفته اخیر تحت تاثیر افزایش ریسک جنگ در خاورمیانه و همچنین سیاست‌های حمایتی چین افزایش یافت. انتشار برخی اخبار مبنی بر احتمال هدف قرار گرفتن زیرساخت‌های صادرات نفت ایران باعث افزایش قیمت نفت در هفته اخیر شد. همچنین کندی رشد اقتصادی چین به همراه استمرار رشد کمتر از انتظار تقاضا باعث گردید که بانک خلق چین دو هفته گذشته قدرتمندترین بسته حمایتی از زمان شروع همه‌گیری ویروس کرونا را اعلام کند. این بسته شامل کاهش نرخ ذخیره قانونی، کاهش نرخ ریپو هفت روزه و کاهش نرخ تسهیلات میان‌مدت (MLF) بانک مرکزی به بانک‌های بزرگ تجاری بود.



روند نرخ گاز طبیعی

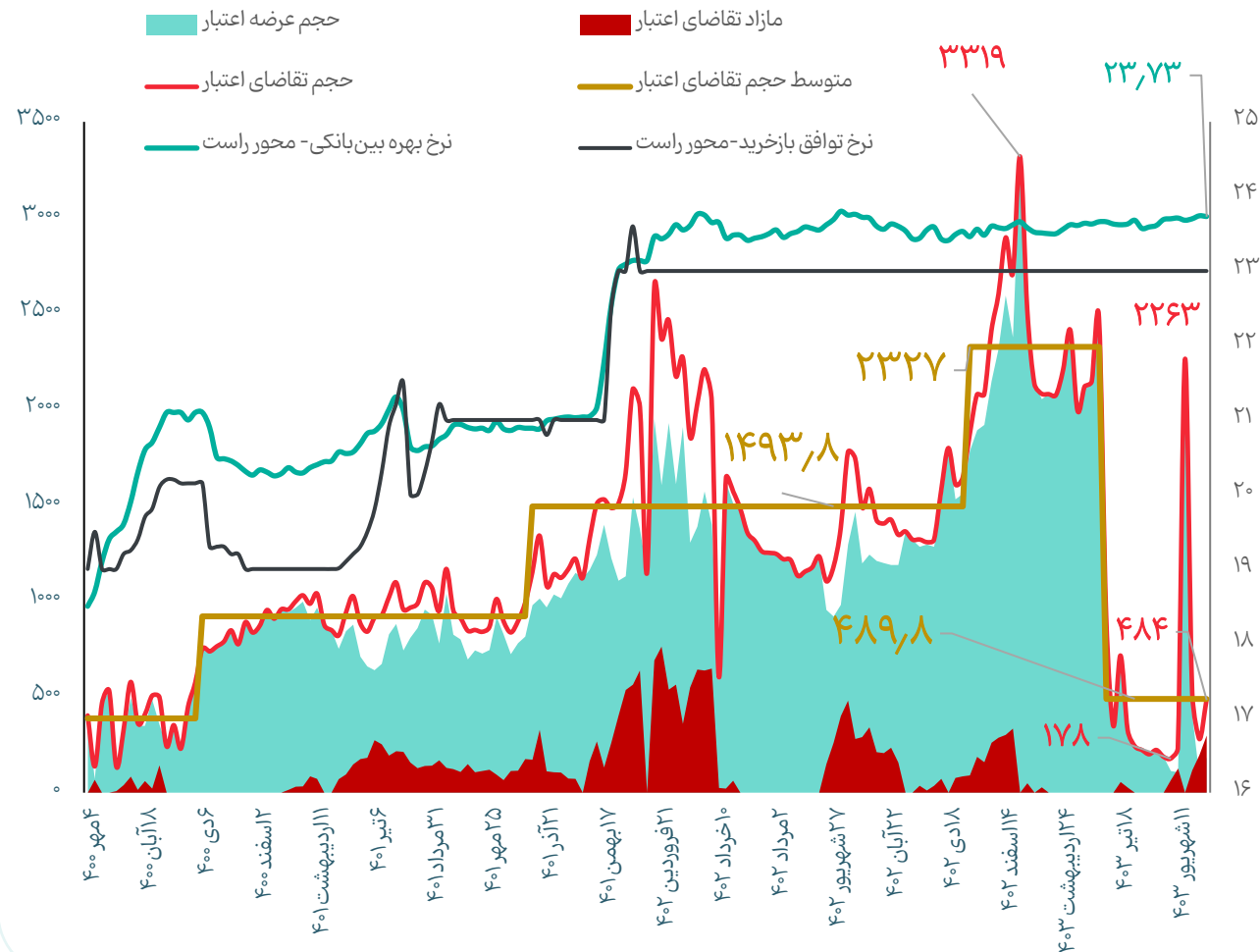


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۵.۱ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۶,۸۶۸** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۷,۰۷۷ تومان** می شود.

## توضیحات تکمیلی

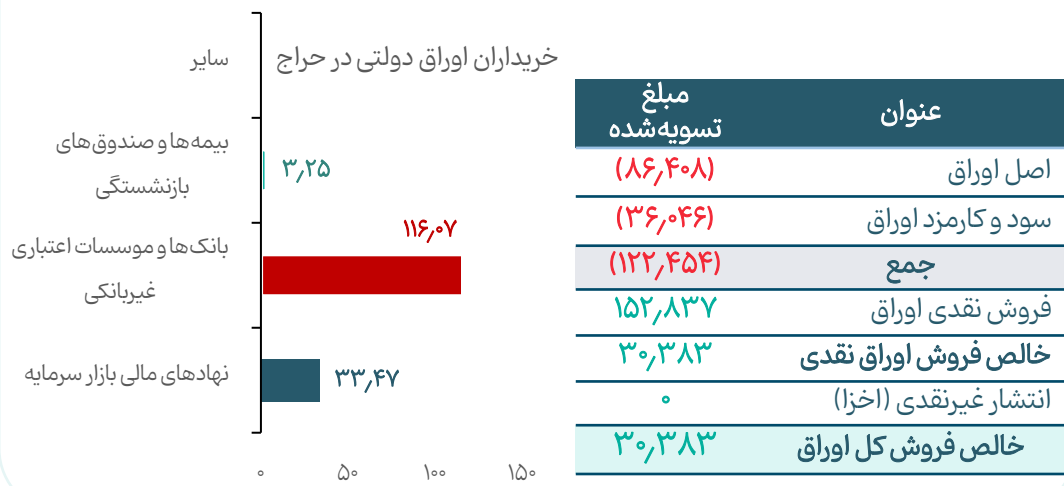
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۷/۱۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۳۸,۶۴ همت آن موافقت کرد. همچنین ۹,۷۹ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- بانک مرکزی در یک ماه اخیر به **کاهش** تدریجی مدت زمان سررسید ریپوها اقدام کرده است تا بتواند بدون شوک حجم ریپوهای بلندمدت را **کاهش** دهد. اما همچنان روند مانده ریپوها بالا بوده و به حدود ۲۶۴ همت رسیده است.
- بانک مرکزی از چهار هفته قبل رویکرد انقباضی به خود گرفته است.
- اگر سطح تقاضای اعتبار بانک‌ها مانند هفته قبل پایین بماند و بانک مرکزی به رویکرد **انقباضی** ادامه دهد، **کاهش** رشد پایه پولی محتمل است.
- اما در تداوم این رویکرد، افزایش بازده تا سررسید اوراق درآمد ثابت نیز محتمل است.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۲۲ همت **کسری** اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۱۹ همت بود. به‌طور کلی در ۶ ماه اخیر تقاضا و عرضه اعتبار بانک‌ها فاصله خیلی کمی داشتند که به دلیل تغییر رویکرد بانک مرکزی از انقباضی به انبساطی از خردادماه تا اواسط شهریور امسال بود.
- در مقایسه با سال قبل، در یک ماه اخیر رویکرد انقباضی‌تر بود. زیرا میزان اضافه تقاضای اعتبار بیشتر شده است.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک **صفر** شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳/۶ قرار گرفته بود، اما در ۴ هفته اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها افزایش یافته و نرخ بهره بین بانکی به ۲۳/۷ درصد رسید که رکورد جدیدی در نرخ بهره بین بانکی است.

## عملیات اجرایی سیاست پولی

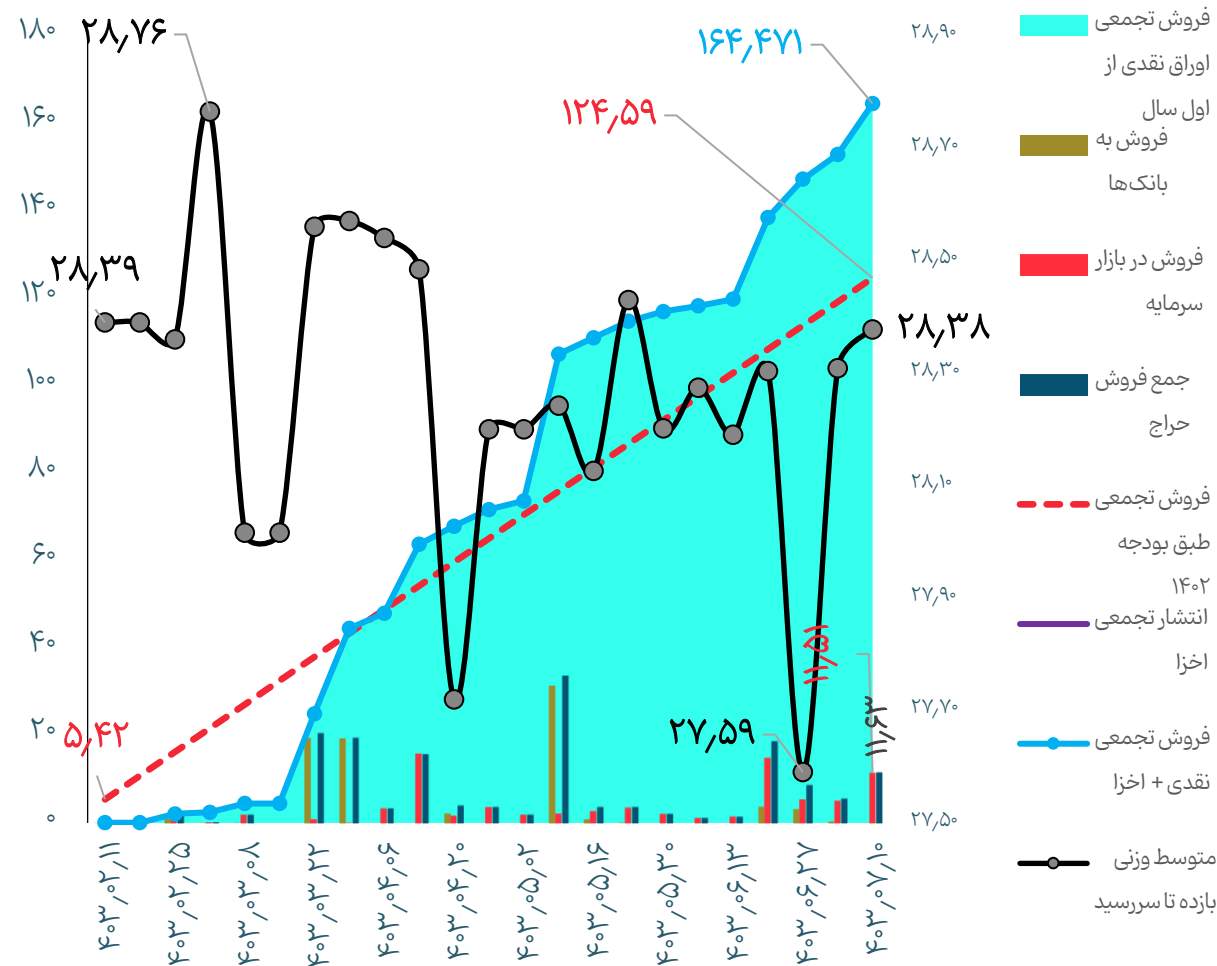


توضیحات تکمیلی

- در هفته گذشته ۱۱,۶۳۴ هزار میلیارد تومان (همت) در حراج فروش رفت که ۱۱,۵۰۹ همت آن در بازار سرمایه و ۱۲۵ همت آن توسط بانکها خریداری شد. از ابتدای سال تا ۱۰ مهر در مجموع اوراق نقدی، حدود ۱۶۴,۴۷۱ 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.
- میزان فروش تجمعی اوراق از اول سال، فراتر از الزامات بودجه ای بوده و **بیشتر** از مخارج بازپرداخت اوراق سررسید شده است.
- اگر بانک مرکزی رویکرد انقباضی خود را تداوم دهد، احتمالاً خرید اوراق توسط بانکها کاهش و نرخ بازده اوراق درآمد ثابت افزایش یابد که در نتیجه، خرید اوراق دولتی با نرخ فعلی برای نهادهای مالی بازار سرمایه جذاب تر از سهام خواهد شد و ورود دوباره پول به صندوق های درآمد ثابت محتمل است.



برگزاری حراج بیست و سوم اوراق مالی اسلامی

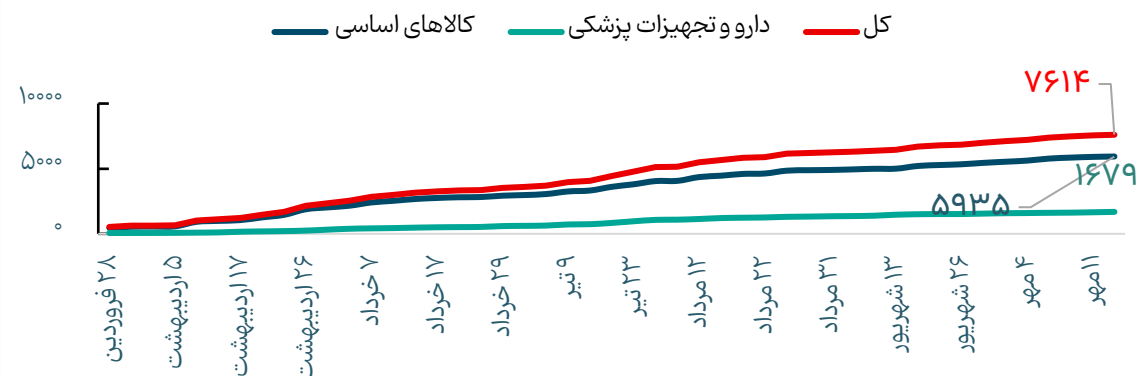


## توضیحات تکمیلی

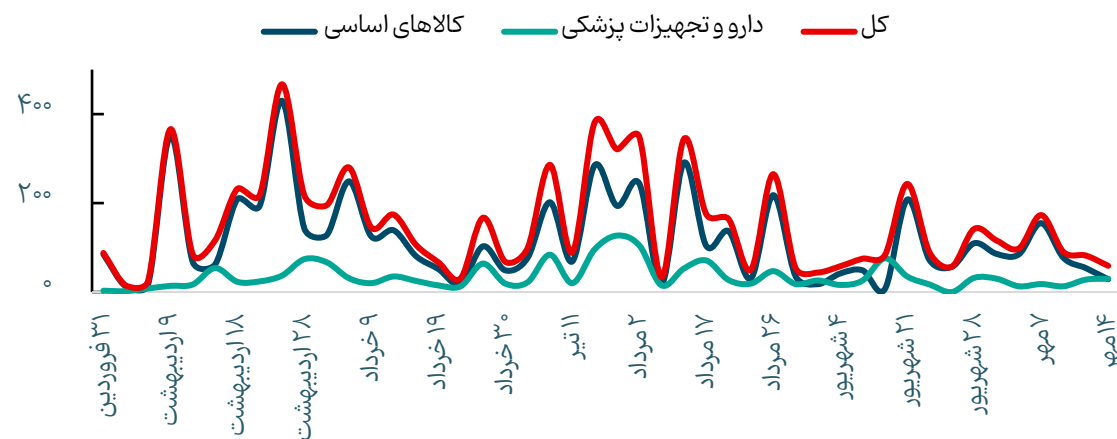
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۱۴ مهرماه ۱۴۰۳ حدود ۳۵ میلیارد دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۷ میلیارد و ۶۱۴ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، حدود ۵ میلیارد و ۹۳۵ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۱٫۶۷۹ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۱۱ مهر **کاهش** ۲۳ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۲ میلیون دلار **افزایش** و تامین ارز کالاهای اساسی ۲۵ میلیون دلار **کاهش** داشت.

## تامین ارز ترجیحی

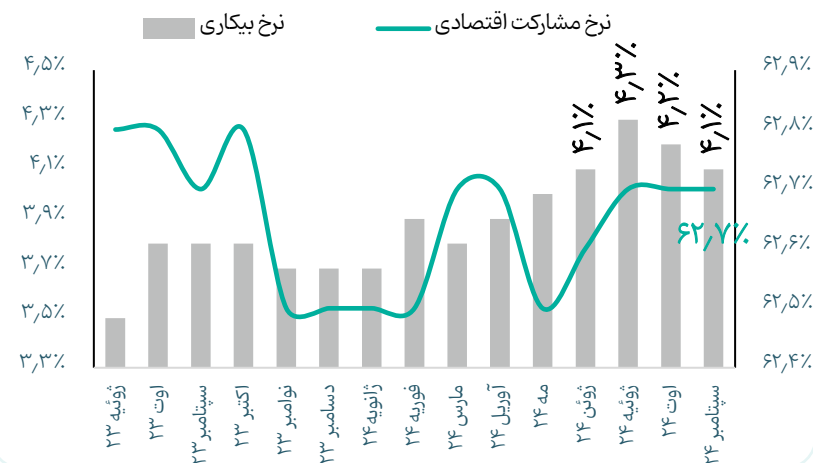
میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۱۴ مهرماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



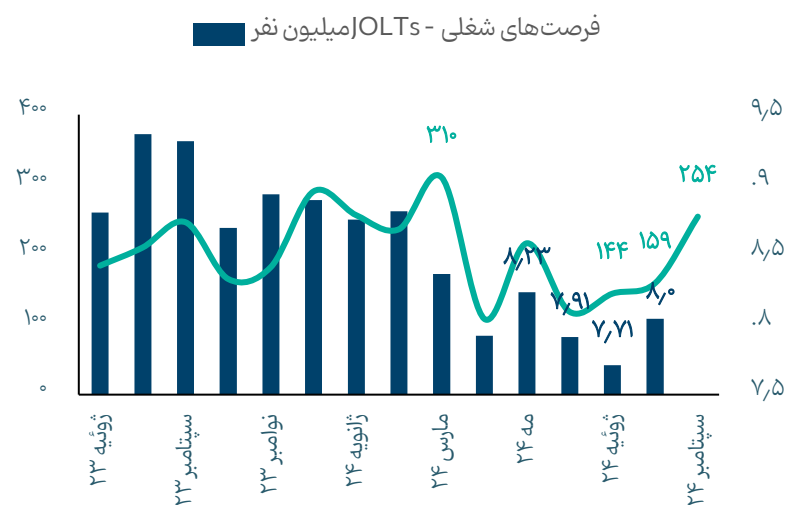
تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



نرخ‌های بیکاری و مشارکت



اشتغال



توضیحات تکمیلی

**آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت اشتغال این کشور است.**  
بخش عرضه

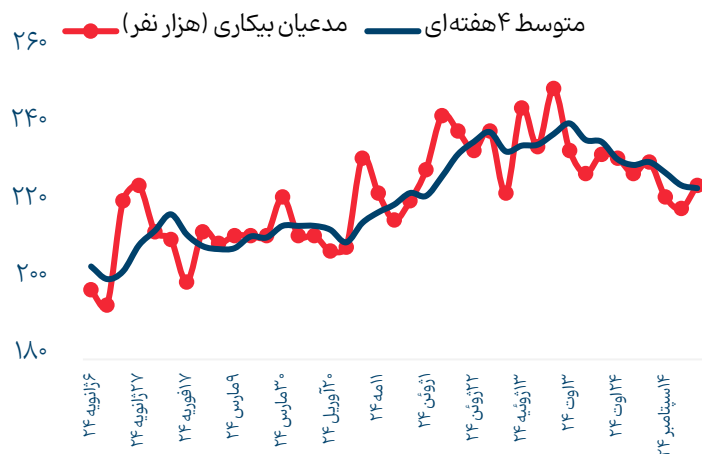
- نرخ بیکاری، با کاهش ۰٫۱ درصدی نسبت به ماه قبل، به ۴٫۱ درصد کاهش یافت که کمترین میزان نرخ بیکاری در سه ماه اخیر است، در حالی که نرخ مشارکت اقتصادی در ۶۲٫۷٪ ثابت باقی ماند.
- تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی (NFP) در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل افزایش محسوسی را تجربه کرد و به ۲۵۴ هزار نفر رسید که به میزان قابل توجهی بالاتر از انتظارات بازار (۱۴۰ هزار نفر) بود.
- فرصت‌های شغلی در اوت با افزایش ۳۲۹ هزار نفری به ۸٫۰۴ میلیون نفر رسید که بیشتر از ماه قبل بود و انتظارات بازار بود.
- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری آمریکا با افزایش ۶ هزار نفری در مقایسه با هفته قبل، به ۲۲۵ هزار نفر رسید که بالاتر از میانگین متحرک چهار هفته‌ای و انتظارات بازار (۲۲۰ هزار نفر) بود. همچنین متوسط ۴ هفته‌ای آن در یک ماه اخیر روند نزولی داشته است.

بخش تقاضا

در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش تقاضای آمریکا منتشر نشد.

سیاست‌گذاری پولی

- در هفته‌های اخیر برخی تحلیلگران اعتقاد داشتند که ممکن است فدرال رزرو دچار خطای تشخیص شود و با کاهش‌های بزرگ در نرخ بهره، سیاست انبساطی را دنبال کند. با این حال آقای پاول در سخنرانی هفته گذشته عنوان کردند که کاهش ۰٫۵ درصدی نرخ بهره در آخرین جلسه فدرال رزرو را نباید علامتی برای کاهش‌های بزرگ در نشست‌های آتی دانست. از صحبت‌های ایشان می‌توان برداشت کرد که کاهش آتی نرخ بهره ۰٫۲۵ واحد درصد باشد.
- همچنین انتشار داده‌های اشتغال، که حاکی از تقویت اشتغال آمریکا است، می‌تواند فدرال رزرو را قانع کند که کاهش نرخ بهره را با تغییرات کوچک و کندی اعمال کند.



## توضیحات تکمیلی

به طور کلی در مقایسه با ماه گذشته بخش تقاضای چین بهبود نسبی داشت.

## بخش عرضه

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

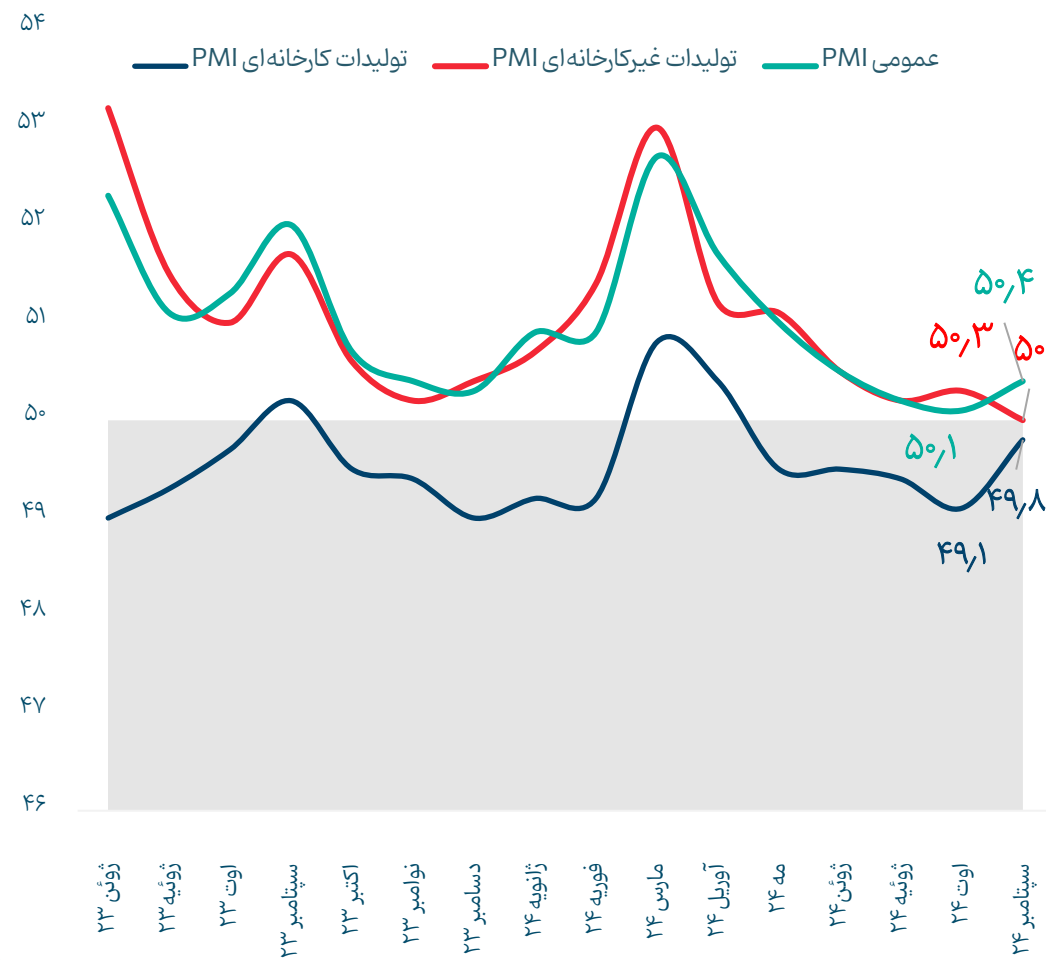
## بخش تقاضا

- PMI تولیدات کارخانه‌ای چین بعد از شش ماه متوالی روند **نزولی**، به روند **صعودی** بازگشت و نزدیک مرز رونق قرار گرفت. البته بهبود یادشده، چشمگیر نبود و PMI تولیدات کارخانه‌ای را همچنان در ناحیه **رکودی** قرار داده است.
- PMI های عمومی و تولیدات غیرکارخانه‌ای نیز در مرز رونق/رکود قرار گرفتند، اما همچنان در ناحیه **رونق** قرار دارند.
- در سپتامبر ۲۰۲۴ شاخص تولیدات غیرکارخانه‌ای با **کاهش** ۰٫۳ واحدی نسبت به ماه قبل عدد ۵۰٫۰ را ثبت کرد که **کمتر** از انتظارات بازار (عدد ۵۰٫۴) بود.
- در این ماه PMI عمومی نیز با **افزایش** ۰٫۳ واحدی به ۵۰٫۴ رسید که بالاتر از انتظارات بازار (۵۰٫۱) بود.
- در مجموع وضعیت PMI های چین در بخش‌های تولیدات کارخانه‌ای و عمومی نشان‌دهنده **تقویت** تقاضای مشتق‌شده در ماه سپتامبر است.

## سیاست‌گذاری پولی و حمایتی

- هفته گذشته، بانک مرکزی چین با **کاهش** چندین نرخ بهره کلیدی، از جمله نسبت ذخیره قانونی (RRR) برای بانک‌ها و نرخ‌های کوتاه‌مدت، تلاش‌ها برای **تقویت** اقتصاد را تشدید کرد.
- در همین حال، رهبران ارشد چین، به رهبری رئیس‌جمهوری شی جین‌پینگ، خواستار پایان دادن به **کاهش** رونق بازار املاک شدند و متعهد شدند که حمایت‌ها را از طریق سیاست‌های مالی و پولی تقویت کنند تا هدف رشد تولید ناخالص داخلی ۲۰۲۴ حدود ۵٪ را تضمین کنند.

## شاخص مدیران خرید



## توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد منطقه یورو حاکی از تقویت نسبی هر دو بخش عرضه و تقاضای این منطقه است.

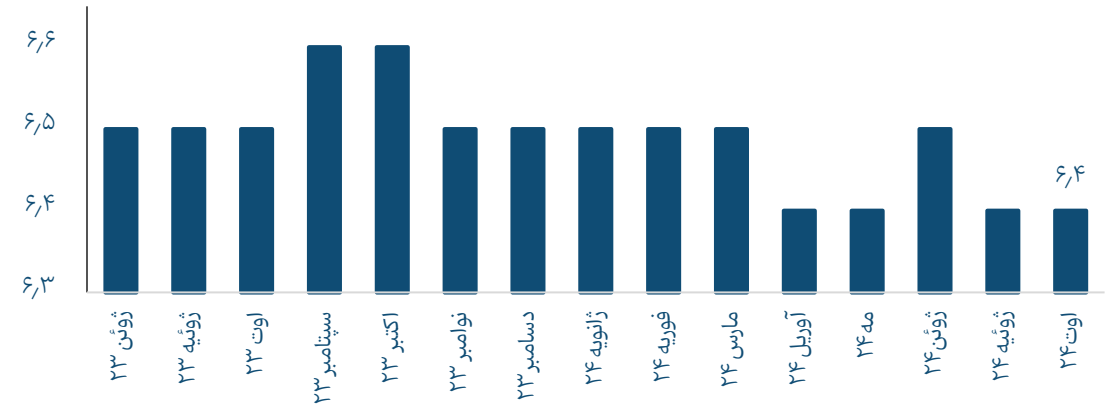
## بخش عرضه

- نرخ بیکاری منطقه یورو در ماه اوت بدون تغییر (نسبت به ماه گذشته) در سطح ۶٫۴ درصد باقی ماند. یادآوری می‌شود که نرخ بیکاری در منطقه یورو از سال ۱۹۹۵ تا اوت ۲۰۲۴ به طور متوسط ۹٫۲۸ درصد بوده است که در ژانویه سال ۲۰۱۳ به بالاترین حد خود یعنی ۱۲٫۲۰ درصد و در آوریل ۲۰۲۴ به پایین‌ترین سطح ۶٫۴ درصد رسیده است.

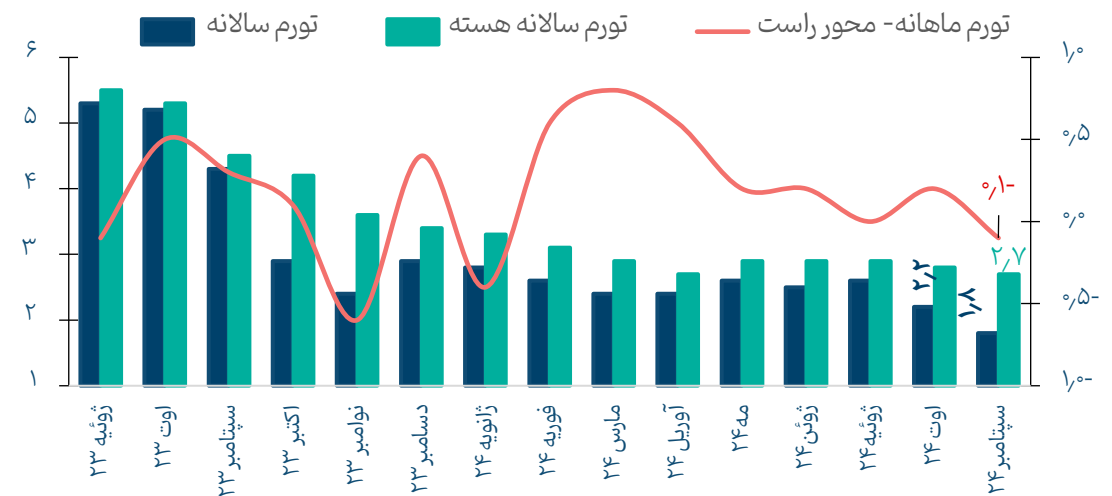
## بخش تقاضا

- نرخ تورم سالانه منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۴ به ۱٫۸ درصد کاهش یافت، که پایین‌ترین نرخ از آوریل ۲۰۲۱ به شمار می‌رود و پایین‌تر از نرخ ۲٫۲ درصدی در ماه اوت و کمتر از پیش‌بینی ۱٫۹ درصدی بازار بود. نرخ تورم منطقه یورو اکنون زیر هدف ۲ درصد بانک مرکزی اروپا (ECB) قرار دارد که نشان می‌دهد سیاست هدفگذاری تورمی ECB موفق بوده است.
- نرخ تورم هسته (بدون لحاظ تورم مواد غذایی و انرژی) نیز از ۲٫۸ درصد به ۲٫۷ درصد کاهش یافته است.
- در بین بزرگترین اقتصادهای منطقه یورو نیز تورم در آلمان (۱٫۸ درصد در مقابل ۲ درصد)، فرانسه (۱٫۵ درصد در مقابل ۲٫۲ درصد)، ایتالیا (۰٫۸ درصد در مقابل ۱٫۲ درصد) و اسپانیا (۱٫۷ درصد در مقابل ۲٫۴ درصد) تعدیل شدند. بانک مرکزی اروپا انتظار دارد که تورم در نیمه دوم سال ۲۰۲۴ دوباره افزایش یابد و سپس انتظار می‌رود که تورم به سمت هدف ۲ درصد در نیمه دوم سال ۲۰۲۵ کاهش یابد.

## نرخ بیکاری



## تورم مصرف‌کننده



## توضیحات تکمیلی

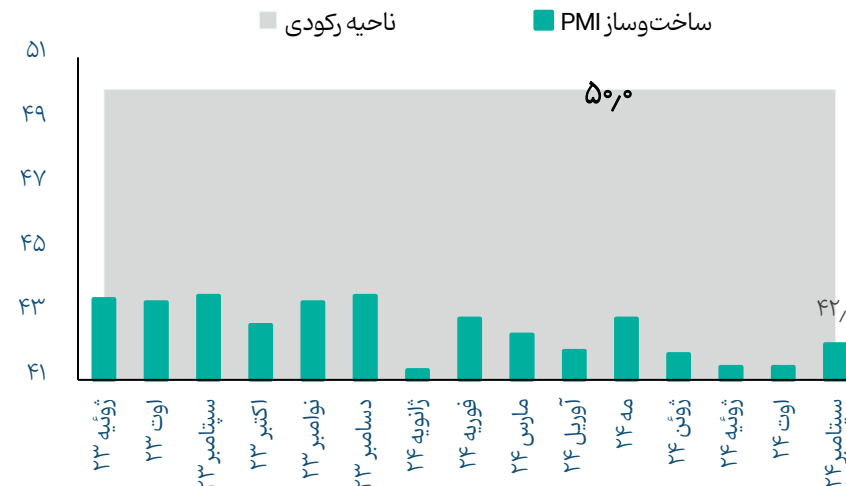
## ادامه بخش تقاضا

- شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز این منطقه نسبت به ماه قبل **افزایش** یافت اما همچنان فاصله زیادی با وضعیت رونق (سطح ۵۰) دارد. PMI بخش ساخت و ساز از شروع سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی اروپا (۲۱ ژوئیه ۲۰۲۲) در وضعیت رکودی (زیر ۵۰) قرار گرفته است.
- یکی از دلایل اصلی این موضوع **کاهش** شدید تقاضای وام‌های رهنی در این منطقه بود. در تایید آن می‌توان به روند **نزولی** نسبت بدهی خانوارها به GDP اشاره کرد.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) منطقه یورو در ماه اوت ۲۰۲۴ نسبت به ماه گذشته ۰٫۶ درصد **افزایش** و نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ترتیب ۲٫۳ درصد **کاهش** یافت. رشد ماهانه شاخص PPI برای سومین ماه متوالی بود و انتظار می‌رود که در ماه‌های آتی شاخص قیمت مصرف‌کننده اندکی افزایش یابد.

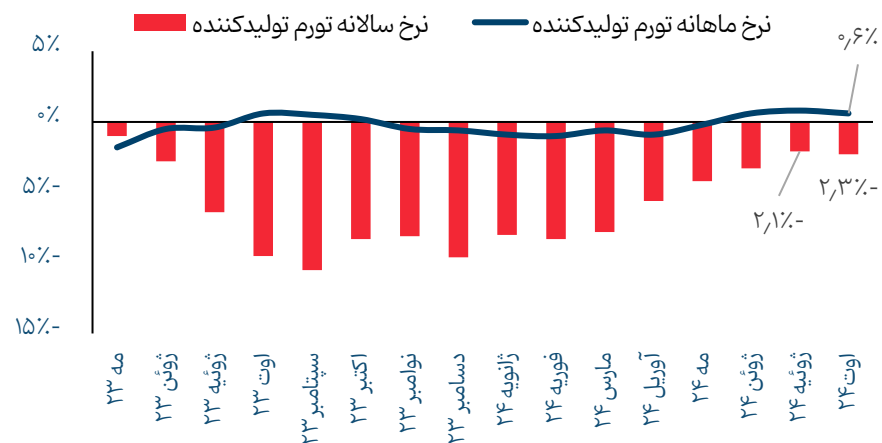
## سیاست‌گذاری پولی و تغییرات نرخ‌های بهره

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

## شاخص PMI ساخت و ساز



## تورم تولیدکننده





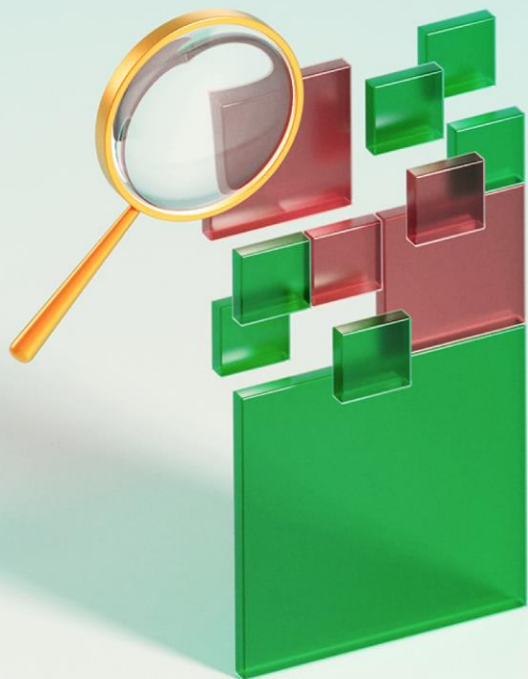
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

**تورم مصرف‌کننده آمریکا:** با توجه به وجود چشم‌انداز نزولی برای نرخ تورم و همچنین انتظارات بازار، انتظار می‌رود که نرخ تورم آمریکا در ماه سپتامبر نیز کاهش یابد.

- **اثر مثبت:** سهام و کامودیتی‌ها
- **اثر منفی:** شاخص دلار

کشور	تاریخ/روز	رویداد
منطقه یورو	۷ اکتبر ۱۴۰۳/۰۷/۱۶ دوشنبه	تغییرات خرده‌فرشی (اوت)
چین	۷ اکتبر ۱۴۰۳/۰۷/۱۶ دوشنبه	ذخایر ارزی خارجی (سپتامبر)
آمریکا	۱۹ اکتبر ۱۴۰۳/۰۷/۱۸ چهارشنبه	صورتجلسه نشست FOMC
آمریکا	۱۰ اکتبر ۱۴۰۳/۰۷/۱۹ پنج‌شنبه	تورم مصرف‌کننده آمریکا (سپتامبر)
آمریکا	۱۰ اکتبر ۱۴۰۳/۰۷/۱۹ پنج‌شنبه	مدعیان بیکاری (منتهی به ۵ اکتبر)
منطقه یورو	۱۰ اکتبر ۱۴۰۳/۰۷/۱۹ پنج‌شنبه	صورتجلسه نشست سیاست پولی
آمریکا	۱۱ اکتبر ۱۴۰۳/۰۷/۲۰ جمعه	تورم تولیدکننده (سپتامبر)



# تحليل نماد



# تحليل مفيد

شركة كربن ايران (شكرين)

## شرکت کربن ایران

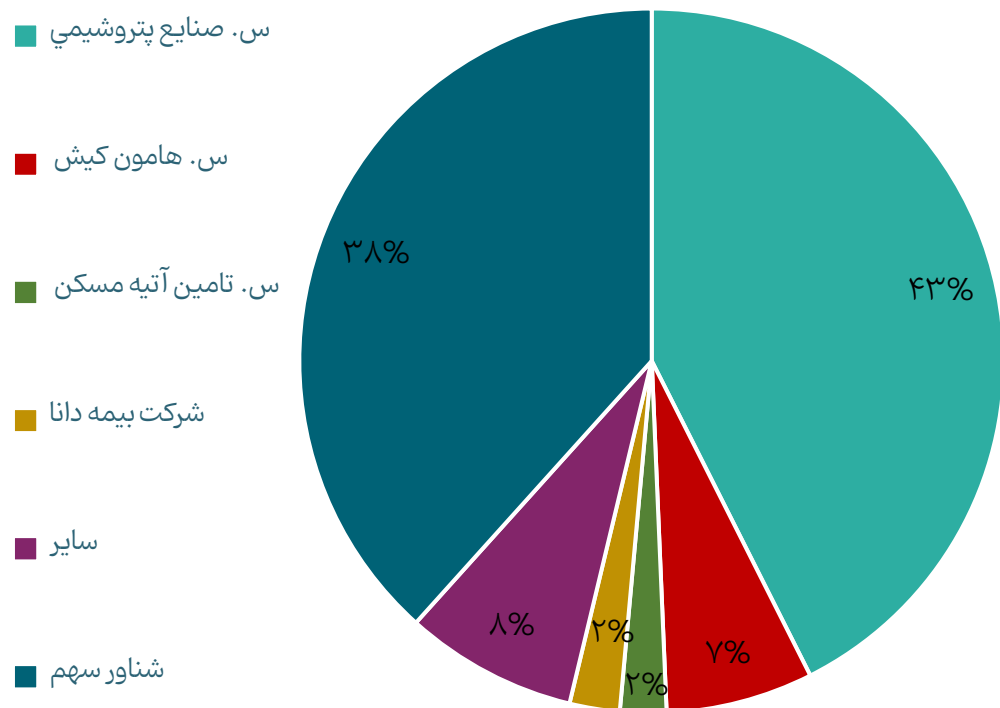
شرکت کربن ایران (شکربن) اولین شرکت تولید کننده دوده صنعتی در ایران در سال ۱۳۵۱ توسط شرکت ملی صنایع پتروشیمی با مشارکت بانک توسعه صنعت و شرکت کابوت آمریکا تاسیس شد. این شرکت کار خود را با ظرفیت تولید سالیانه ۱۴ هزار تن دوده در سال ۱۳۵۳ در شهر اهواز آغاز کرد. با همت متخصصین این شرکت در طی سالیان گذشته، ظرفیت اسمی این شرکت به ۳۶ هزار تن در سال رسیده است. در حالیکه تولید این شرکت در سالهای اخیر همواره بیش از ظرفیت اسمی بوده و ظرفیت عملی شرکت به ۵۰ هزار تن در سال رسیده است.

در حال حاضر این شرکت به تکنولوژی تولید ۱۲ نوع کربن بلك دست یافته و محصولات این شرکت در ۱۲ گرید تولید و به بازار عرضه میشود. این تولیدات خوراك بیش از ۲۰۰ تولید کننده داخلی در رشته های تولید لاستیک، ترمیم تایر، کفش، سیم و کابل، قطعات اتومبیل، لوله سازی، باتری سازی، رنگ، مرکب، پلاستیک و ... است. همچنین بخش از تولیدات این شرکت به شرکتهای مهم دنیا از جمله میشیلین فرانسه صادر میشود.

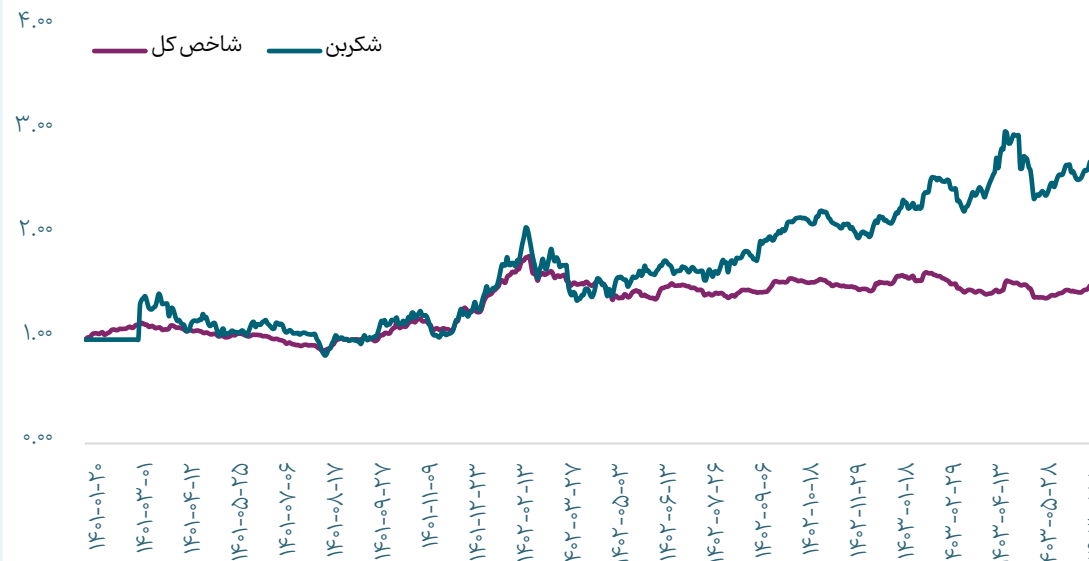
محصولات این شرکت در سه بخش دوده سخت، دوده نرم و دوده های خاص و در گریدهای مختلف و کاربرد خاصی تولید میشود



### ترکیب سهامداران



### مقایسه شاخص و شکرین



روند ارزش بازار شکرین در مقایسه با شاخص کل از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان میدهد که تغییرات ارزش بازار این شرکت خیلی بهتر از شاخص کل بوده است. (باید توجه داشت در این بازه سه نوبت سود نقدی از شرکت خارج شده که باعث کاهش ارزش شرکت نیز شده است.)

## دوده صنعتی



دوده صنعتی یا کربن بلک (carbon black)، به محصولی گفته می‌شود که تحت شرایط کنترل شده و برای مصارف خاصی تولید می‌شود و بیش از ۹۷ درصد از ترکیب آن، عنصر کربن است. کربن بلک ماده‌ای است که نه تنها مورد توجه کسانی قرار دارد که با صنعت دوده سر و کار دارند، بلکه توانسته است نظر بسیاری از محققان و دانشگاہیان را در سراسر دنیا به خود معطوف نماید.

این محصول کاربرد زیادی به عنوان فیلر برای تغییر خواص مکانیکی، الکتریکی و عبوردهی نور در محیط‌هایی دارد که به آن‌ها افزوده می‌شود و در نتیجه نقش مهمی در خواص الاستومرها، پلاستیک‌ها، رنگ، جوهر و لاستیک دارد و جز محصولات استراتژیک هر کشوری می‌باشد. بیش از ۷۰ درصد دوده تولیدی در جهان در صنعت لاستیک سازی مصرف می‌شود و حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد وزن لاستیک را تشکیل می‌دهد. به دوده مورد استفاده در صنعت غیر لاستیک سازی، دوده خاص نیز گفته می‌شود که از لحاظ ساختار شیمیایی و مورفولوژی با دوده مورد استفاده در لاستیک سازی متفاوت است.

ماده اولیه تولید دوده صنعتی عمدتاً روغن‌های آروماتیک هیدروکربنی می‌باشند که می‌بایست دارای مشخصات و ویژگی‌های خاص باشند.

دوده برای استفاده در صنعت لاستیک معمولاً در دو نوع سخت و نرم تولید میشود و هر یک از آنها گریدهای مختلفی با خواص خاص خود را دارند.

## دوده سخت

- N-۲۲۰: مقاومت سایشی بالایی را ایجاد می کند. قدرت کشش بالا و مقاومت در برابر پارگی خوبی را موجب می شود. هدایت الکتریکی متوسطی دارد در تایر کامیون ها و اتوبوس های مسافری و وسایل مکانیکی کاربرد دارد.
- N-۲۳۴: مقاومت سایشی فوق العاده بالایی را فراهم می آورد. ساختار بالایی دارد و در الاستومرها و در آمیزه های SBR/SR کاربرد دارد.
- N-۳۲۶: این گرید دارای ساختار پایین، استحکام بخشی و مقاومت کششی بالا، بسیار مقاوم در برابر پارگی و از هم گسیختگی در ترکیب رابر می باشد. در وسایل مکانیکی، بدنه اصلی تایر، تسمه و کمر بند و در تایر خودروهای جاده ای کاربرد دارد.
- N-۳۳۰: دارای مقاومت سایشی خوب به همراه خاصیت ارتجاعی بالا می باشد و مقاوم در برابر کشش و پارگی می باشد. به طور گسترده هم در رابر های سنتزی و هم در رابر های طبیعی کاربرد دارد و هم در تایرها و هم در وسایل مکانیکی استفاده می شود.
- N-۳۳۹: مقاومت سایشی فوق العاده ای دارد. دارای ساختار بالایی می باشد و در تایر خودروهای مسافری و وسایل مکانیکی کاربرد دارد.
- N-۳۷۵: این دوده از لحاظ مشخصات بسیار شبیه گرید ۳۳۹ می باشد. خاصیت تقویت کنندگی و ضریب سختی بالا و قابلیت فرآیندی عالی دارد و در صنعت تایر جهت ساخت لایه های میانی تایر استفاده می شود.

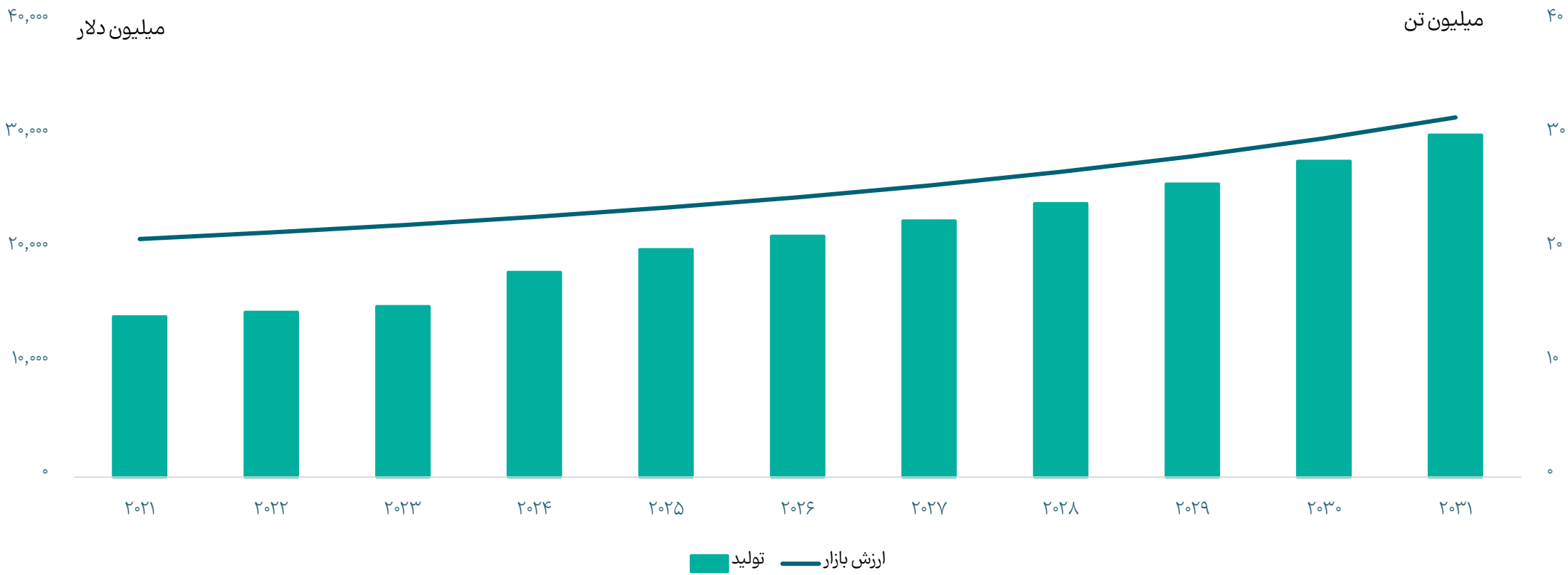
## دوده نرم

- N-۵۵۰: خاصیت تقویت کنندگی و ضریب سختی بالا و قابلیت شکل گیری سطوح صاف با این گرید، موجب کاربرد فراوان این گرید در ساخت قالب و اسکلت داخلی تایر، کامپوندهای جداره، لوله ها و شلنگ ها شده است.
- N-۶۶۰: از خواص این گرید دوده، تقویت کنندگی متوسط می باشد و این گرید جهت ساخت لایه های داخلی و جداره بیرونی تایر، پوشش کابل، رینگ های آب بندی و ... کاربرد دارد.

## ویژه

P-TYPE: این گرید از دوده با خلوص بیشتر و نیز ویژگی خاصی که دارد کاربرد بسزایی در صنعت تولید لوله برای انتقال آب و سایر مایعات دارد و با مرور زمان آسیب کمتری میبیند.

آمار جهانی



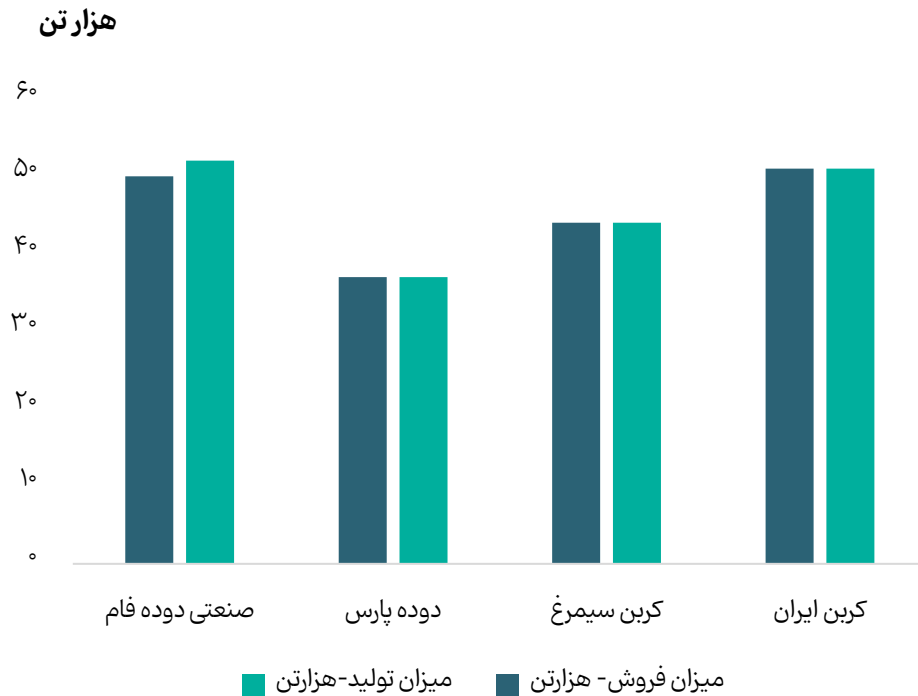
با توجه به برآوردها و پیش بینی های کارشناسان، تولید و مصرف دوده در یک دهه آینده رشد خواهد کرد. همچنین ارزش بازار این صنعت نیز به تناسب رشد خواهد کرد. برآورد میشود در سال ۲۰۳۱ میزان تولید دوده ۳۰ میلیون تن و ارزش بازار بیش از ۳۱ میلیارد دلار خواهد شد.

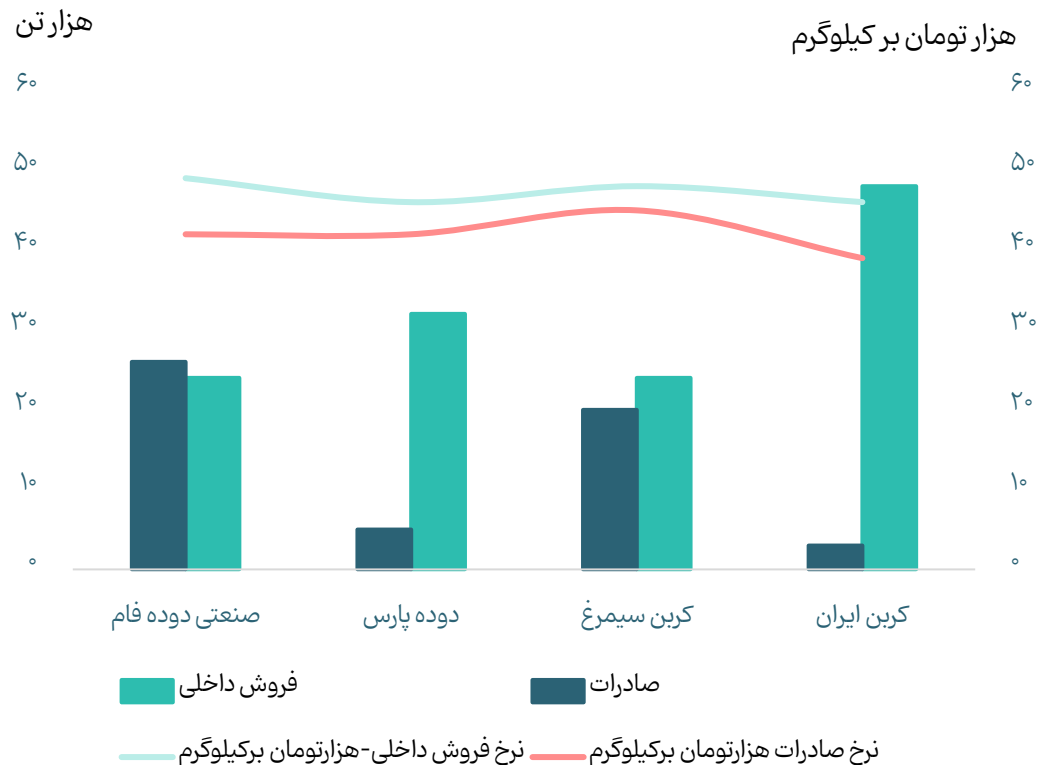


آمار تولید و فروش دوده در سال ۱۴۰۲

در سال ۱۴۰۲ حدود ۱۸۴ هزار تن دوده صنعتی در ایران تولید شده است. میزان فروش هم در حدود ۱۸۲ هزار تن بوده است. بنابراین تقریباً میزان تولید و فروش دوده صنعتی تقریباً باهم برابر بوده و شرکتها از لحاظ فروش مشکلی ندارند.

بیشترین تولید در سال ۱۴۰۲ مربوط به شرکت دوده فام و بعد از آن کربن ایران است. با توجه به آمار فروش شرکتهای دوده ساز، میزان مصرف دوده در داخل در حدود ۱۲۵ تا ۱۳۰ هزار تن در سال است که بخش اندکی ( در حدود ۵ هزار تن در سال) از این مقدار بصورت واردات تامین می‌شود و دلیل آن نبود گریدهای خاص است. همچنین بخش اعظمی از نیاز داخل، در حدود ۱۲۵ هزار تن در سال، توسط شرکتهای دوده ساز تولید میشود. تقریباً تمام مواد اولیه تولید دوده (اکستراکت، روغن آروماتیک، قطران و ...) از داخل تامین میشود.





### آمار فروش دوده در سال ۱۴۰۲

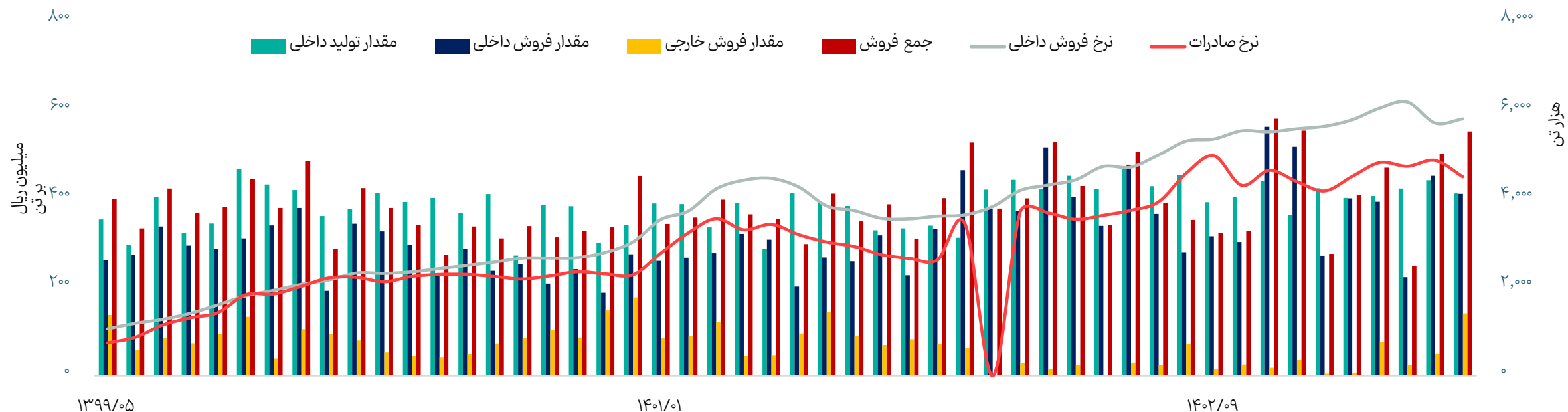
از ۱۸۲ هزار تن دوده تولید شده در سال ۱۴۰۲، ۱۸۰ هزار تن به فروش رفته است. در مجموع دوده سازها توانستن ۱۲۴ هزار تن در داخل ایران بفروشند و ۵۸ هزار تن هم صادرات کرده اند.

بطور میانگین نرخ صادرات پایین تر از نرخ فروش داخل است ولی درآمد حاصل از صادرات بطور کامل نقد است و همین عامل یکی از جذابیت‌های صادرات محسوب میشود.

در نمودار رو به رو میزان فروش داخل و صادرات و نیز نرخ فروش داخل و صادرات برای چهار شرکت دوده ساز در سال ۱۴۰۲ آورده شده است.

بیشترین فروش داخل مربوط به کرین ایران و بیشترین صادرات مربوط به دوده فام است.

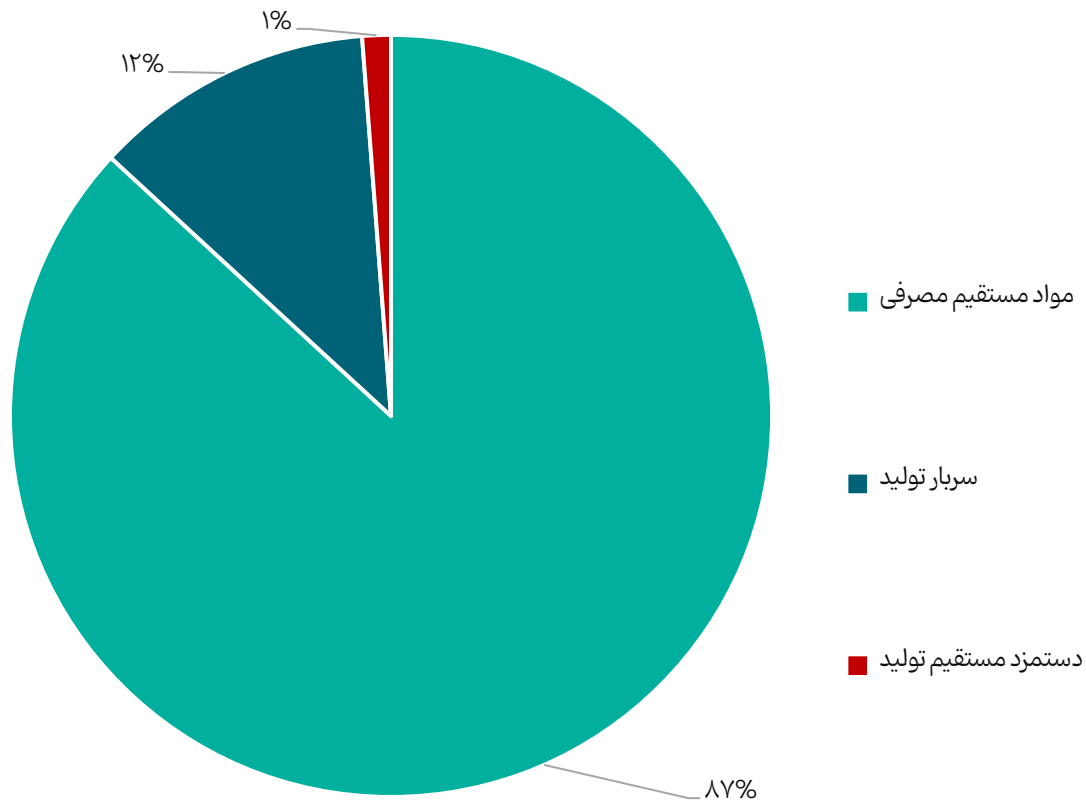
## تولید و فروش



میزان تولید شرکت در سالهای اخیر به طور میانگین حدود ۳۸۰۰ هزار تن بوده است که بیش از ظرفیت اسمی آن (یعنی ماهانه ۳۰۰۰ هزار تن) است. پایدار بودن میزان تولید در این سالها نشان از پایداری وضعیت شرکت و بازار خوراک و محصولات این شرکت دارد.

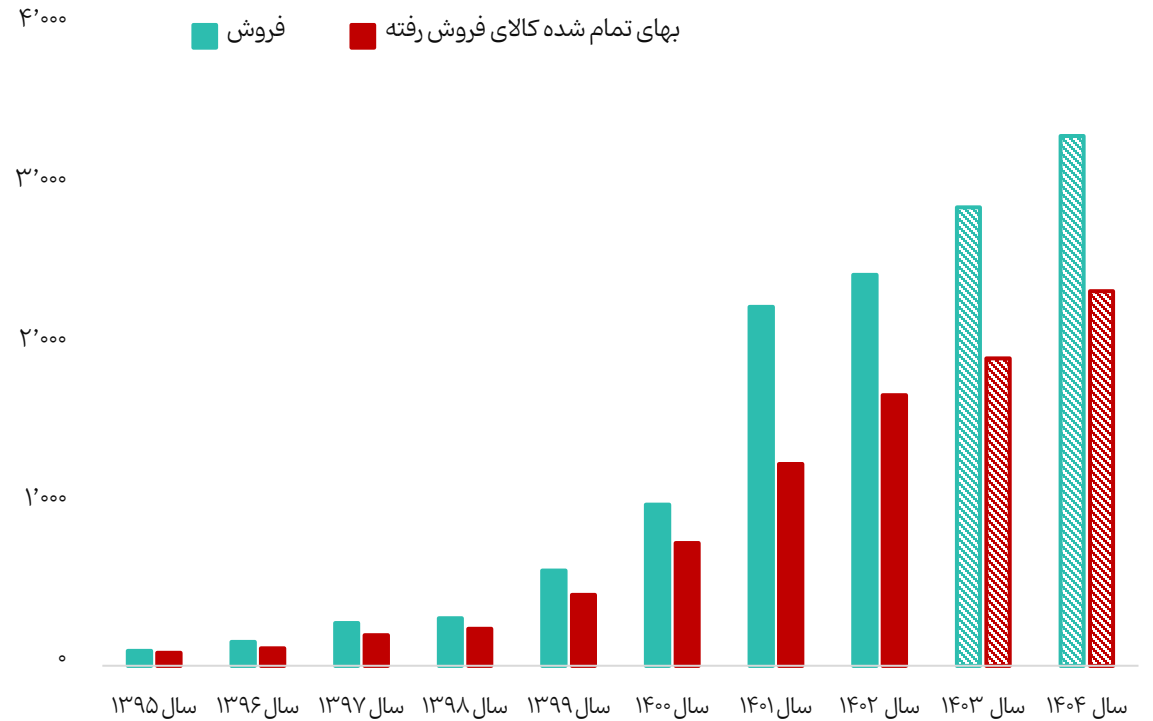
نرخ فروش شرکت نیز روند رو به رشدی را طی میکند. لازم به ذکر است که نرخ فروش داخلی بالاتر از نرخ صادرات است.

ترکیب بهای تمام شده



عمده بهای تمام شده این شرکت، مربوط ماده اولیه که شامل روغنهایی است که از شرکتهای پتروپالایشی و ... تهیه میکند.

بهای تمام شده



رشد درآمد شرکت طی سالهای اخیر یک روند صعودی را تجربه کرده است. در مقابل بهای تمام شده محصول تولیدی نیز رشدی متناسب با آن داشته است.

عوامل موثر در سودآوری شرکت، که به طور ویژه در درآمد و هزینه عملیاتی شرکت اثرگذار است، تغییرات قیمت نفت است که پایه مواد اولیه مصرفی این صنعت شکل میدهد. با افزایش قیمت نفت و بالا رفتن هزینه، نرخ محصول نیز برای حفظ درآمد و جلوگیری از زیان تغییر میکند. برای برآورد سود شرکت، لحاظ کردن این عامل و نیز میزان تولید و فروش و همچنین تغییرات نرخ ارز امری ضروری است که آن را باید در نظر گرفت.

خوراک این شرکت از طریق پالایشگاههای روغنسازی، پتروشیمیها، پالایشگاههای تصفیه نفت و شرکتهای قطران ذغال سنگ قابل تامین میشود. عمده تامین کننده های مواد اولیه این شرکت عبارتند از:

نفت ایرانول، پالایش قطران ذغالسنگ، پتروشیمی شازند اراک، پالایشگاه نفت اراک، پتروشیمی بندر امام، پالایشگاه نفت آدان، پتروشیمی امیر کبیر، ذوب آهن اصفهان، پتروشیمی مارون، پتروشیمی جم، کارا صریر فرداد و فرساد شیمی فرناک.

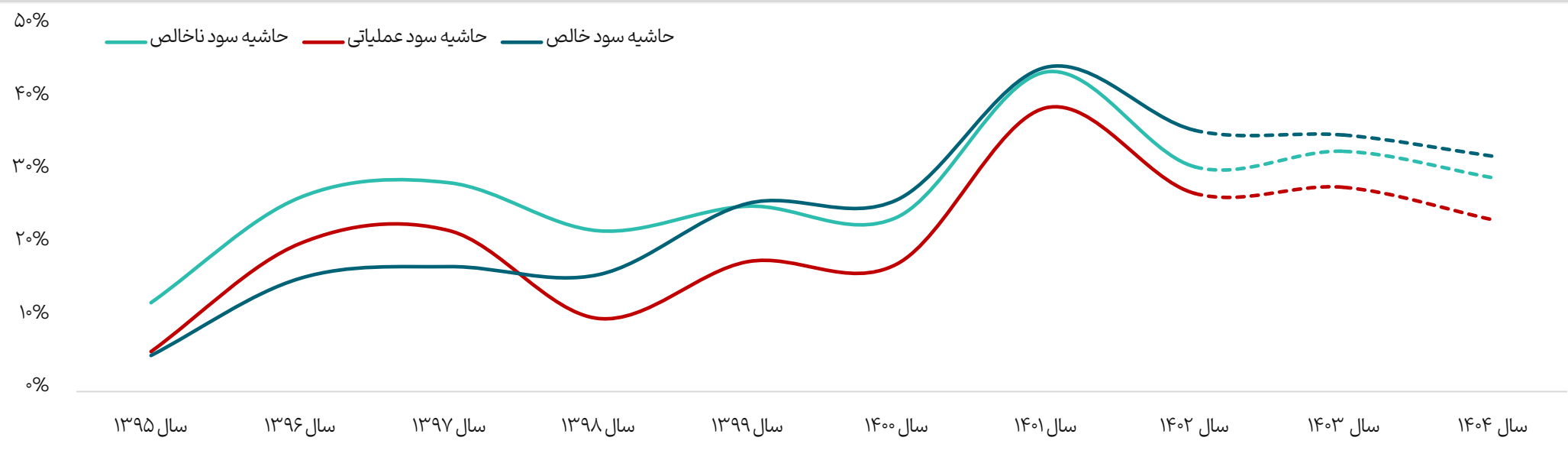
سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	دوره مالی
۲۴,۴۹۹,۳۴۲	۲۲,۴۹۲,۵۸۹	۱۰,۱۰۳,۹۶۱	۵,۹۶۵,۴۳۴	۲,۹۸۶,۳۳۹	فروش
۱۶,۹۵۴,۰۷۸	۱۲,۶۴۴,۹۰۶	۷,۶۹۴,۹۶۳	۴,۴۵۰,۸۰۰	۲,۳۲۸,۶۱۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷,۵۴۵,۲۶۴	۹,۸۴۷,۶۸۳	۲,۴۰۸,۹۹۸	۱,۵۱۴,۶۳۴	۶۵۷,۷۲۲	سود (زیان) ناخالص
۱,۱۵۲,۶۴۱	۱,۰۴۱,۷۲۵	۶۷۷,۵۱۷	۲۱۵,۵۶۰	۱۳۹,۱۲۶	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	۲۶۷,۶۶۷	۱۶۰,۷۴۱	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۲۵۷,۷۵۰	۶۵,۹۱۳	۳۰,۲۰۶	۲۸,۹۰۲	۵۹,۱۰۵	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۶,۶۵۰,۳۷۳	۸,۷۴۰,۰۴۵	۱,۷۶۱,۶۸۷	۱,۰۶۰,۳۰۹	۲۹۸,۷۵۰	سود (زیان) عملیاتی
۱۲۷,۵۰۴	۶۶,۶۹۱	۵۲,۳۴۳	۱۷,۳۳۲	۲۳,۲۳۳	هزینه های مالی
۳,۰۸۶,۶۵۴	۱,۵۶۴,۸۱۶	۱,۱۱۲,۳۵۱	۶۰۶,۴۳۹	۲۹۱,۰۵۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۹,۶۰۹,۵۲۳	۱۰,۲۳۸,۱۷۰	۲,۸۲۱,۶۹۵	۱,۶۴۹,۴۱۶	۵۶۶,۵۶۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۸۳۵,۹۳۰	۲۴۴,۴۱۵	۱۷۰,۵۶۲	۱۱۲,۳۷۳	۸۸,۶۰۵	مالیات
۸,۷۷۳,۵۹۳	۹,۹۹۳,۷۵۵	۲,۶۵۱,۱۳۳	۱,۵۳۷,۰۴۳	۴۷۷,۹۶۴	سود (زیان) خالص
۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸	۶,۳۸۵,۱۲۸	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۳۷۴	۱,۵۶۵	۴۱۵	۶,۱۴۸	۱,۹۱۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

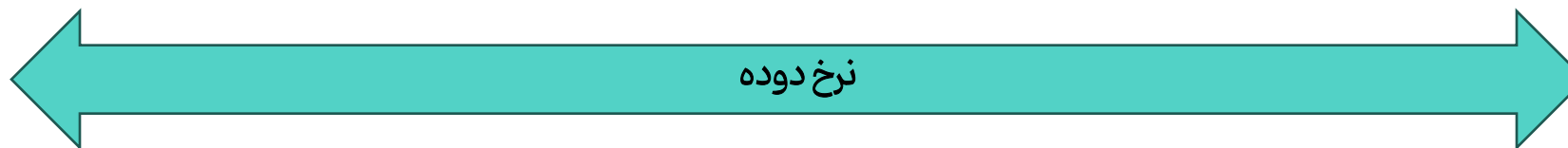
مفروضاتی که برای برآورد سود شرکت از آنها استفاده شده است به شرح زیر است.

- نرخ نفت خام: ۷۵ دلار بر بشکه
- نرخ ارز: ۵۵ هزار تومان
- میزان تولید: ۵۰ هزار تن

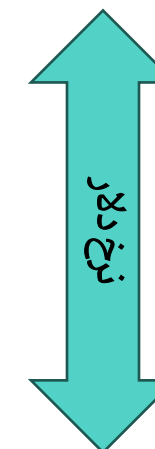
شرکت کربن ایران، شکرین، در چند سال اخیر حاشیه سود خالص و سود ناخالص بالای ۳۰ درصد را تجربه کرده است. با توجه به فرآیند تولید و بازار مصرف دوده و همچنین بازار تامین مواد اولیه، برآورد میشود که این شرکت بتواند روند سودآوری خود را حفظ کند.

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۲۲%	۲۵%	۲۴%	۴۴%	۳۱%
حاشیه سود عملیاتی	۱۰%	۱۸%	۱۷%	۳۹%	۲۷%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۲۶%	۲۶%	۴۴%	۳۶%





۱۲۰۰	۱۱۵۰	۱۱۰۰	۱۰۵۰	۱۰۰۰	۹۵۰	۹۰۰	۸۵۰	۸۰۰	۷۵۰	۷۰۰	
۱,۶۶۲	۱,۵۸۳	۱,۵۰۴	۱,۴۲۵	۱,۳۴۶	۱,۲۶۷	۱,۱۸۸	۱,۱۰۹	۱,۰۳۰	۹۵۱	۸۷۲	۴۸۰,۰۰۰
۱,۷۳۴	۱,۶۵۱	۱,۵۶۹	۱,۴۸۷	۱,۴۰۵	۱,۳۲۲	۱,۲۴۰	۱,۱۵۸	۱,۰۷۶	۹۹۳	۹۱۱	۵۰۰,۰۰۰
۱,۸۰۶	۱,۷۲۰	۱,۶۳۵	۱,۵۴۹	۱,۴۶۳	۱,۳۷۸	۱,۲۹۲	۱,۲۰۷	۱,۱۲۱	۱,۰۳۶	۹۵۰	۵۲۰,۰۰۰
۱,۸۷۸	۱,۷۸۹	۱,۷۰۰	۱,۶۱۱	۱,۵۲۲	۱,۴۳۳	۱,۳۴۵	۱,۲۵۶	۱,۱۶۷	۱,۰۷۸	۹۸۹	۵۴۰,۰۰۰
۱,۹۵۰	۱,۸۵۸	۱,۷۶۵	۱,۶۷۳	۱,۵۸۱	۱,۴۸۹	۱,۳۹۷	۱,۳۰۵	۱,۲۱۳	۱,۱۲۱	۱,۰۲۸	۵۶۰,۰۰۰
۲,۰۲۲	۱,۹۲۶	۱,۸۳۱	۱,۷۳۵	۱,۶۴۰	۱,۵۴۵	۱,۴۴۹	۱,۳۵۴	۱,۲۵۸	۱,۱۶۳	۱,۰۶۸	۵۸۰,۰۰۰
۲,۰۹۴	۱,۹۹۵	۱,۸۹۶	۱,۷۹۷	۱,۶۹۹	۱,۶۰۰	۱,۵۰۱	۱,۴۰۳	۱,۳۰۴	۱,۲۰۵	۱,۱۰۷	۶۰۰,۰۰۰
۲,۱۶۶	۲,۰۶۴	۱,۹۶۲	۱,۸۶۰	۱,۷۵۸	۱,۶۵۶	۱,۵۵۴	۱,۴۵۲	۱,۳۵۰	۱,۲۴۸	۱,۱۴۶	۶۲۰,۰۰۰







# کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

[WWW.EMOFID.COM](http://WWW.EMOFID.COM)

[8700@emofid.com](mailto:8700@emofid.com)

021-8700 \* 021-9100 8700

پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته

[@mofidsecurities](https://twitter.com/mofidsecurities)