



تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۸/۲۶

# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۹۹

## 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

## ۴۵ • تحلیل مفید

تحلیل نماد " وسپه "

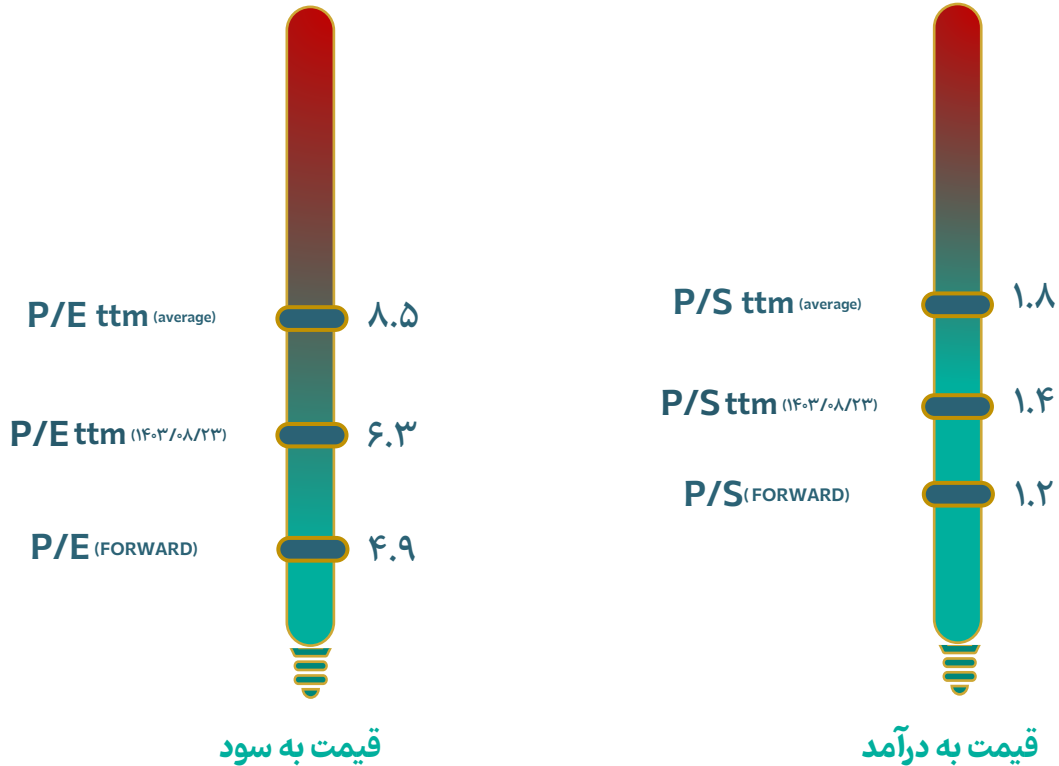
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



# بازار سرمایه



## جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۵۵۰ 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.

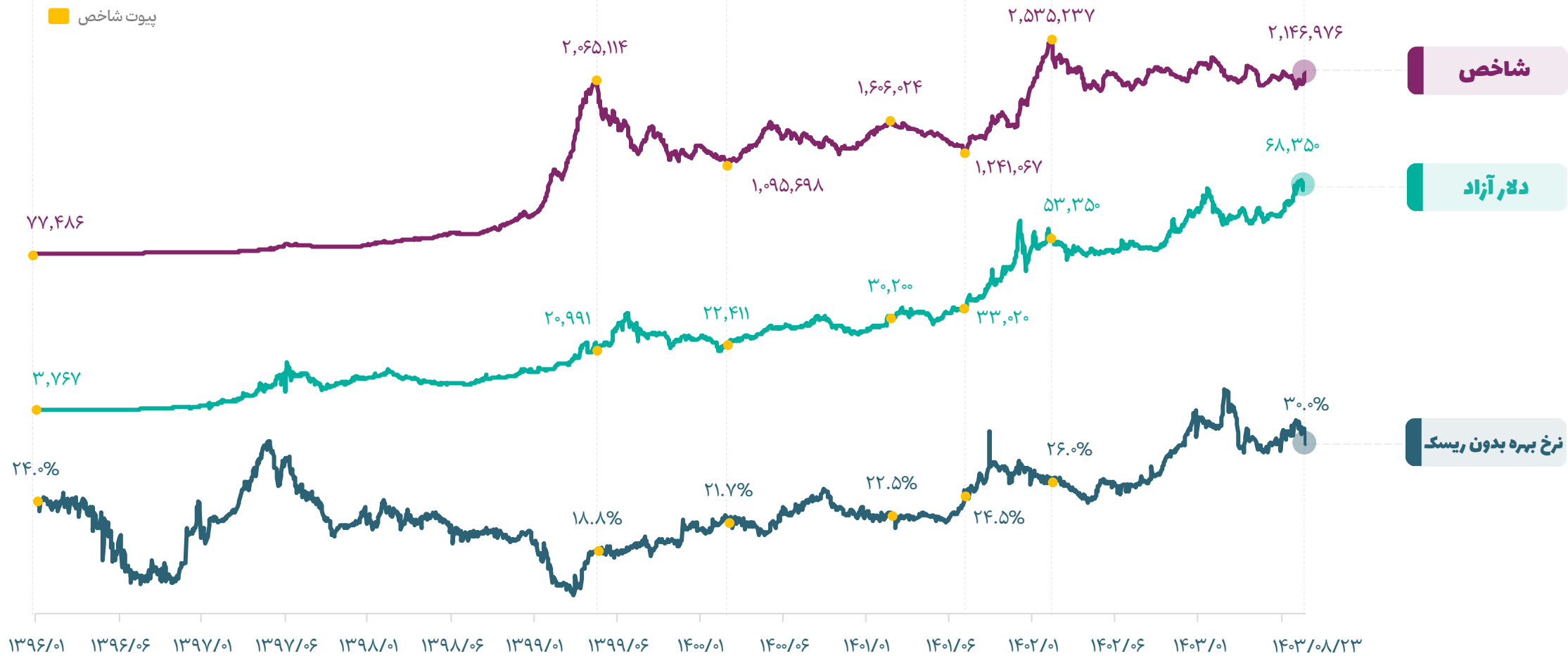
خوشبختانه دلار نیما مجدد در مسیر کاهش فاصله خود با دلار آزاد قرار گرفت، همچنین با توجه به انتشار داده‌های نقدینگی تا انتهای شهریورماه از سوی بانک مرکزی، می‌توان گفت، احتمالاً دلار آزاد کاهش چندانی را تجربه نخواهد کرد. عامل نقدینگی در داخل و همچنین احتمال تحت‌تاثیر قرار گرفتن میزان صادرات نفت ایران بعد از انتخابات آمریکا به عنوان عامل بیرونی، فرضیه فوق را تقویت می‌کند. نکته‌ی مهم دیگر کاهش چشمگیر میانگین نرخ بازدهی اوراق در هفته گذشته بود که از حدود ۳۲ درصد به نزدیک ۳۰ درصد رسید. این کاهش تا حدی نشان‌دهنده اجرایی شدن وعده‌های سیاست‌گذاران کلان است. همچنین انس طلا در هفته گذشته افت قابل توجهی را تجربه کرد و طی دو هفته بیش از ۷ درصد ارزش خود را از دست داد. در مورد سایر کالاها در بازارهای جهانی از جمله نفت، مس، اوره و... شاهد افت قیمت بودیم. شایان ذکر است که اگر دلار نیما به کندی رشد کند، و این موضوع با کاهش نرخ‌های جهانی همزمان شود، انتظار نمی‌رود که بازار سرمایه رشد چندانی داشته باشد، مگر اینکه دلار نیما به طور محسوس افزایش یابد و به دلار آزاد نزدیک شود و قیمت‌های جهانی حداقل در سطوح فعلی باقی بمانند. در پایان، تأکید می‌شود که کاهش قیمت‌های جهانی برای بازار سرمایه ایران تهدیدی جدی محسوب می‌شود.

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.

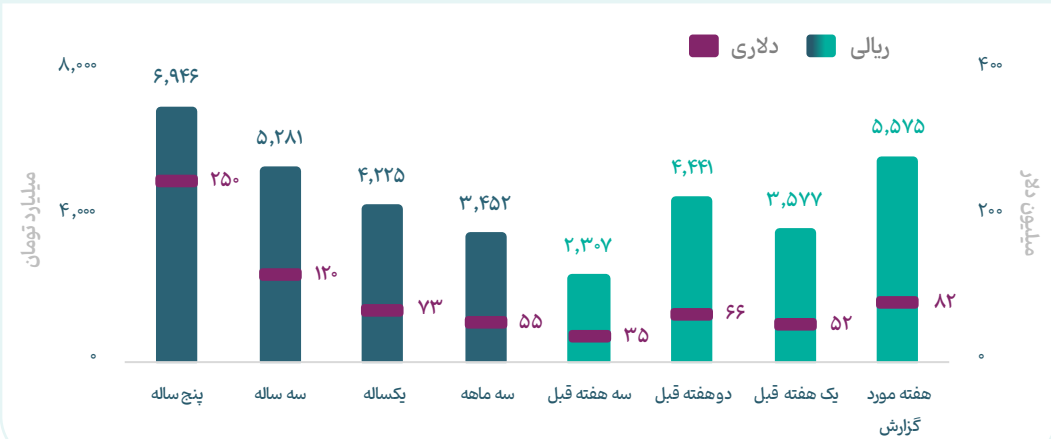
### بازار سرمایه در یک نگاه



## ارزش معاملات خرد



## میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



## ارزش دلاری بازار

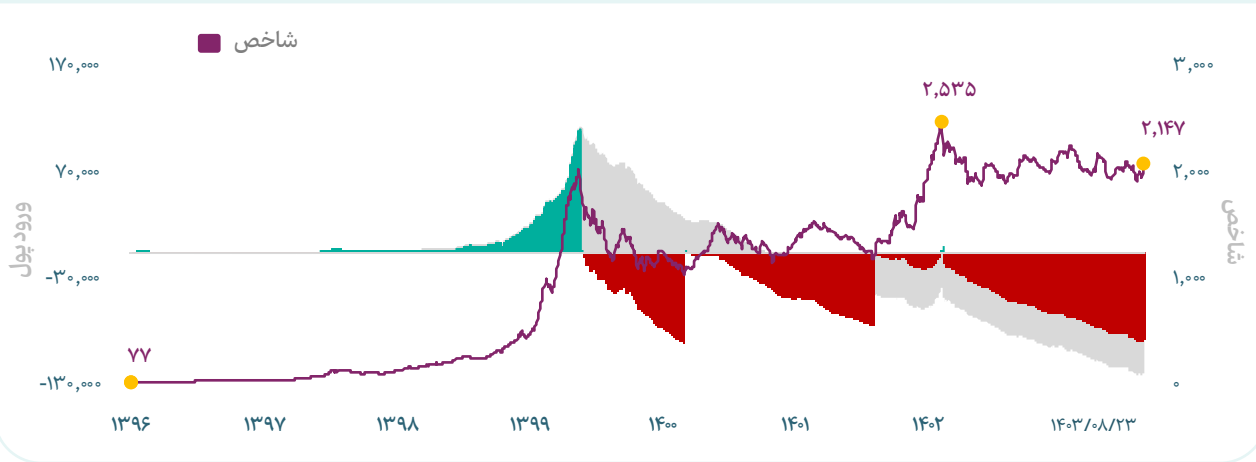


## فاصله دلار آزاد و نیما





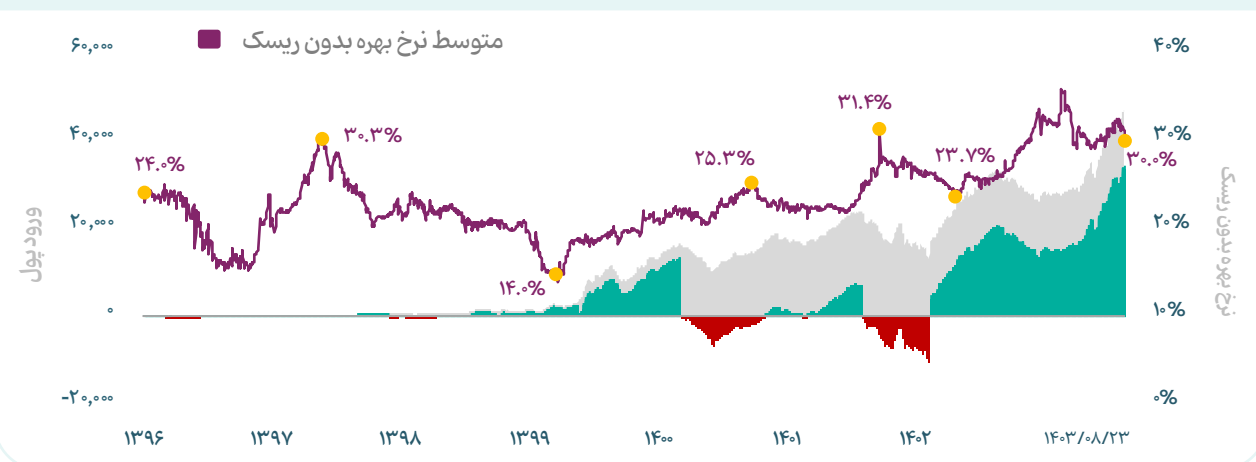
### ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



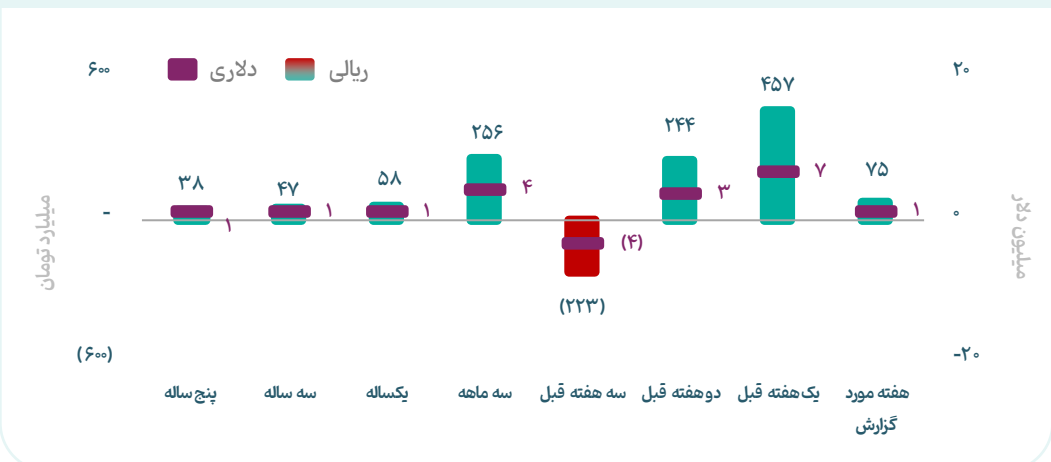
### میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



### ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

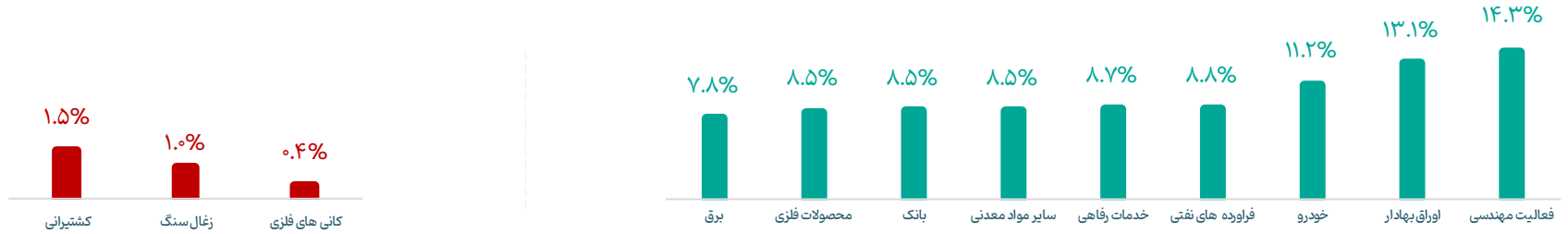


### میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

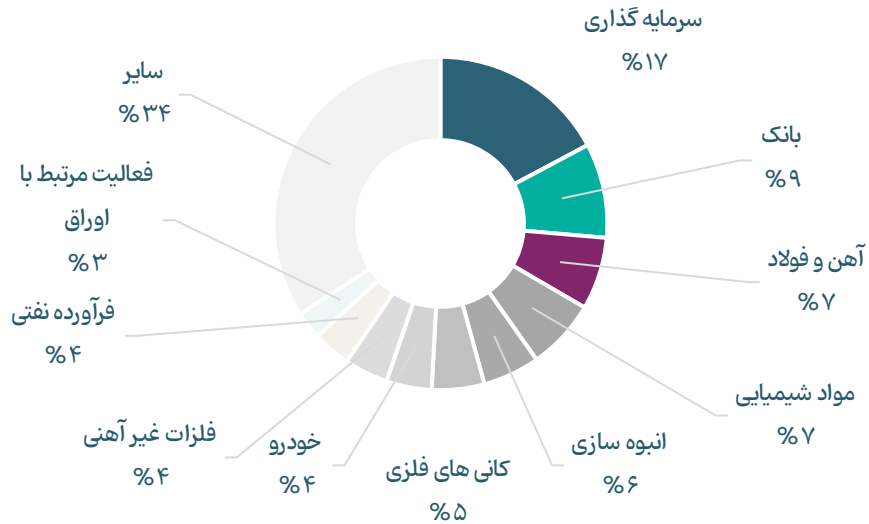


## ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

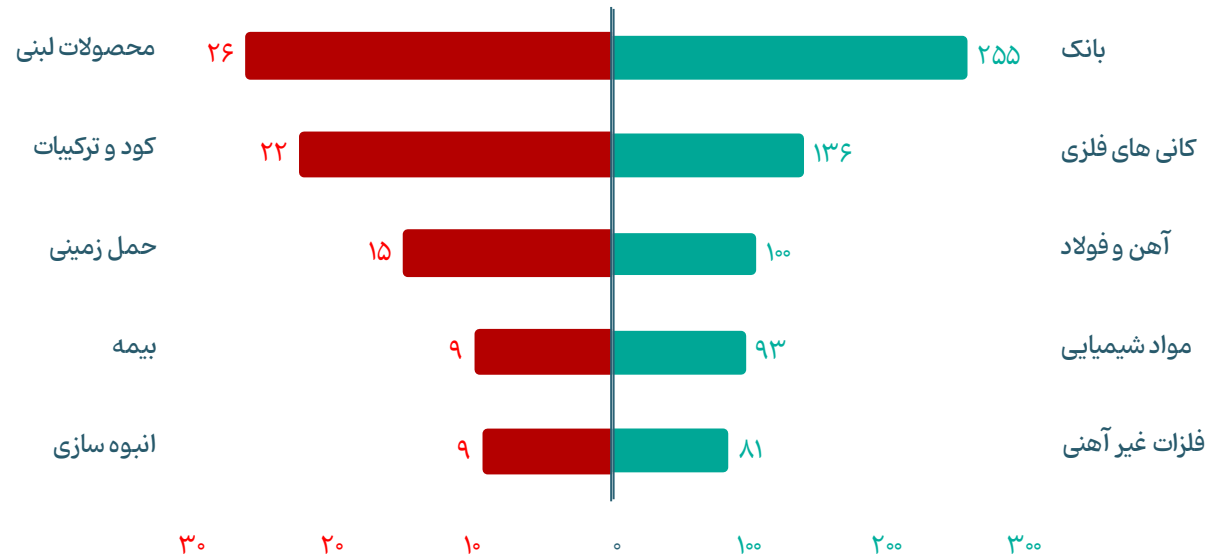
❖ در هفته مورد گزارش، سه صنعت با بازدهی منفی داشتیم.



## بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



## بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

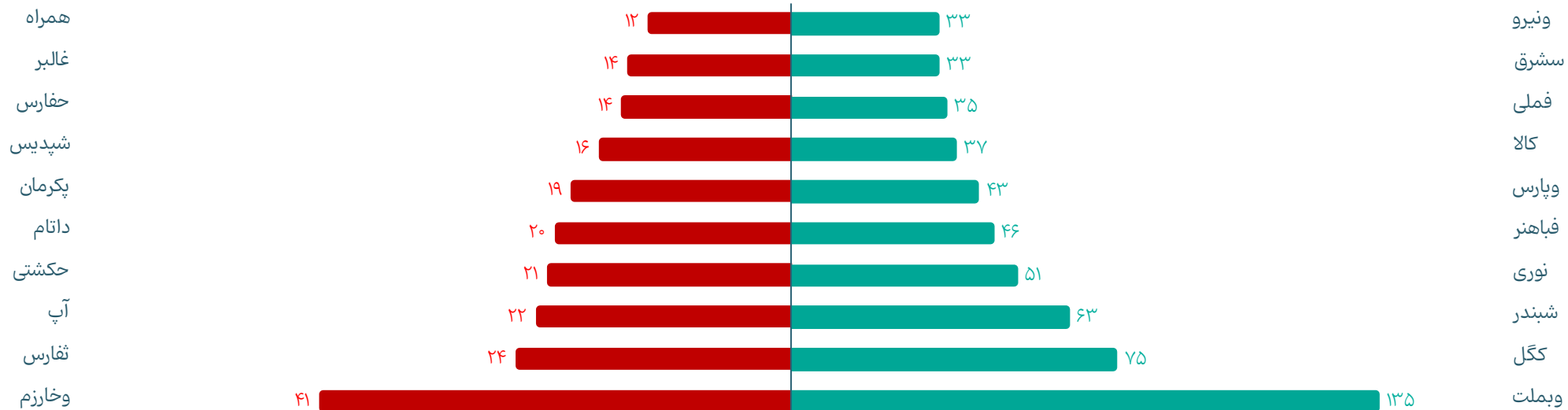
وخارزم ۱۷.۱%	غگیلا ۱۴.۶%	وساپا ۱۴.۴%	فادر ۱۴.۲%	ونبرو ۱۳.۷%	دانا ۱۳.۵%	فراپورس ۱۳.۴%	خزامیا ۱۳.۲%	ویپترو ۱۳.۱%	پردیس ۱۳.۰%	سخوز ۱۳.۰%	غفارس ۱۲.۹%	
تمحرکه ۱۵.۵%	خگستر ۱۴.۵%	آ س پ ۱۴.۳%	ورنا ۱۳.۷%	ثالوند ۱۳.۶%	کدما ۱۳.۴%	خیارس ۱۳.۲%	خودرو ۱۳.۲%	رمپنا ۱۳.۱%	ختصیر ۱۳.۰%	ساروم ۱۲.۹%	انرژی ۱۲.۸%	پلاسک ۱۲.۸%

## ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

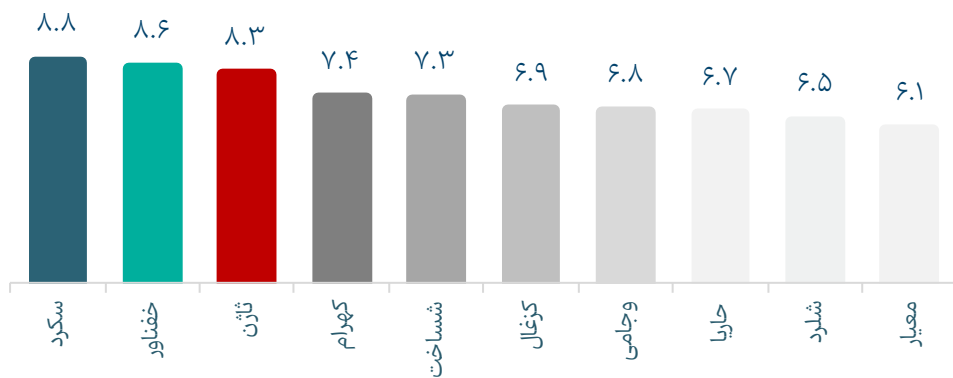
شرنگی ۱۱.۴%	وسالت ۵.۷%	پرسپولیس ۵.۳%	آرمان ۵.۲%	لبوتان ۴.۹%	بازرگام ۴.۷%	سایرا ۴.۱%	کایزد ۴.۰%	چکارن ۴.۰%	فولاز ۴.۴%	فغدیر ۴.۸%	ثقفوی ۵.۲%	شساخت ۵.۲%	حسینا ۵.۶%	غگر ۶.۸%
وآفری ۳.۲%	دیبران ۳.۳%	فکمند ۳.۵%	وحکمت ۳.۶%	رتکو ۳.۵%	تابا ۳.۸%	وآفر ۳.۹%	کگهر ۳.۶%	بالبر ۳.۵%	شزنگ ۳.۴%	گپارس ۳.۴%				

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

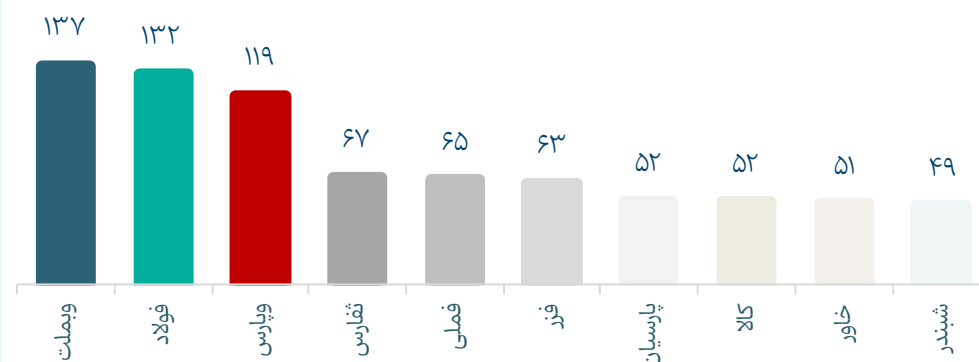
## بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



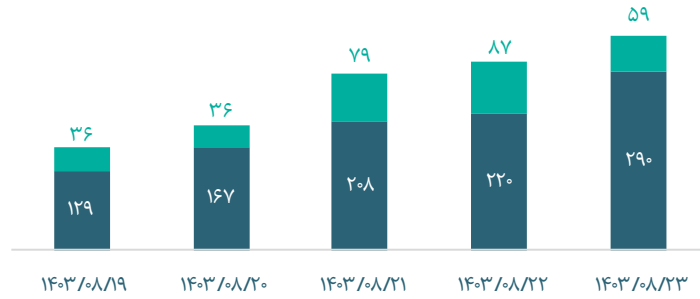
## نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



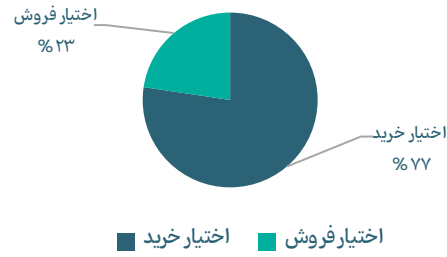
## بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



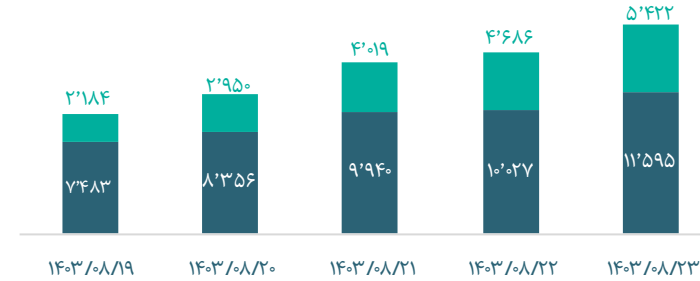
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
موج	۱۴۰۳/۰۸/۲۷
رویین	۱۴۰۳/۰۸/۲۷
آساس	۱۴۰۳/۰۸/۲۷
اهرم	۱۴۰۳/۰۸/۳۰
خسایا	۱۴۰۳/۰۸/۳۰

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۹۰۰۳	۴۸۸,۷۶۷	۶۱.۱	اهرم	۱۶,۸۷۰	۱۶۰۰۰	۱,۳۷۱	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۲	ضخود ۹۰۲۷	۲,۳۹۳,۹۵۰	۳۰.۰	خودرو	۲,۵۶۵	۲۴۰۰	۱۹۹	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۳	ضخود ۹۰۲۶	۹۷۶,۴۶۹	۲۵.۷	خودرو	۲,۵۶۵	۲۲۰۰	۳۸۱	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۴	طهرم ۹۰۰۳	۲۵۵,۷۹۰	۲۴.۲	اهرم	۱۶,۸۷۰	۱۶۰۰۰	۸۹۱	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۵	ضهرم ۸۰۰۳	۲۵۷,۳۷۸	۱۷.۷	اهرم	۱۶,۸۷۰	۱۶۰۰۰	۸۴۷	۱۴۰۳/۰۸/۳۰
۶	طخود ۹۰۲۷	۱,۱۹۷,۲۳۹	۱۲.۲	خودرو	۲,۵۶۵	۲۴۰۰	۶۹	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۷	ضخود ۹۰۲۵	۱۸۲,۰۳۷	۸.۳	خودرو	۲,۵۶۵	۲۰۰۰	۵۷۸	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۸	ضهرم ۹۰۰۴	۱۶۲,۸۴۰	۶.۴	اهرم	۱۶,۸۷۰	۱۸۰۰۰	۴۰۹	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۹	طخود ۹۰۲۶	۱,۳۴۸,۱۲۴	۶.۱	خودرو	۲,۵۶۵	۲۲۰۰	۲۴	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۱۰	ضستا ۹۰۲۶	۸۴۰,۵۳۵	۴.۵	شستا	۱,۰۱۷	۹۵۰	۷۰	۱۴۰۳/۰۹/۱۴

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضخود ۹۰۲۸	۵۶۷%	خودرو	۴.۴
۲	ضتاب ۸۰۱۶	۳۶۰%	شتاب	۱.۱
۳	ضخود ۹۰۲۷	۳۳۳%	خودرو	۳۰.۰
۴	ضخود ۹۰۲۶	۲۴۶%	خودرو	۲۵.۷
۵	ضخود ۱۱۳۵	۲۳۱%	خودرو	۰.۸
۱	طهرم ۸۰۰۲	-۹۳%	اهرم	۰.۸
۲	طهرم ۸۰۰۳	-۸۲%	اهرم	۴.۲
۳	طخود ۹۰۲۶	-۸۱%	خودرو	۶.۱
۴	طخود ۹۰۲۷	-۷۳%	خودرو	۱۲.۲
۵	طهرم ۸۰۰۴	-۵۳%	اهرم	۳.۱

❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.

## بررسی وضعیت شاخص کل



**شاخص کل** طی هفته گذشته با روندی نسبتاً پر قدرت از خط میانی کانال بلند مدت و محدوده ی مقاومتی ۲,۱۶۰,۰۰۰ واحد عبور کرد و در حال حاضر محدوده مقاومتی ۲,۲۰۰,۰۰۰ و ۲,۲۳۰,۰۰۰ واحد نزدیکترین محدوده های مقاومتی شاخص کل می باشد؛ پر قدرت بودن کندل های شاخص در روزهای آتی می تواند از جمله نشانه هایی باشد که سهامداران را به صعودی بودن روند شاخص خوش بین نماید. همچنین محدوده های حمایتی ۲,۰۰۰,۰۰۰ و ۲,۱۶۰,۰۰۰ واحد نزدیک ترین محدوده های حمایتی شاخص کل می باشند.



**پیش بینی وزیر اقتصاد از نرخ ارز نیما و توافقی**

عبدالناصر همتی روز پنجشنبه در حاشیه بیست و هشتمین همایش ملی توسعه صادرات غیر نفتی در جمع خبرنگاران، اظهار داشت: دولت قصد دارد نرخ نیما و توافقی را به یکدیگر نزدیک کند تا دغدغه صادر کنندگان کاهش یابد. وزیر اقتصاد ادامه داد: در حال حاضر اختلاف نرخ ارز باعث می شود تا میزان صادرات، کمتر و واردات، بیشتر نشان داده شود که این موضوع معضلاتی از جمله قاچاق را ایجاد می کند.

[لینک خبر](#)



**تخصیص ارز برای واردات لاستیک ۷ برابر ارز تخصیصی به تولید داخل**

سخنگوی انجمن تایر با بیان "در شش ماهه نخست امسال برای واردات تایر ۴۶۴ میلیون دلار تخصیص ارز صورت گرفته است"، گفت: این در حالی است که صنعت تایر در این بازه زمانی فقط ۶۳ میلیون دلار ارز دریافت کرده است. همچنین با وجود اینکه واحدهای تولیدی در شش ماهه نخست امسال بارشد ۱۲ درصدی تولید رو به رو شده اند، شاهد افزایش ۸۶ درصدی واردات تایر هستیم.

[لینک خبر](#)



**پیش بینی صادرات ۳۵ میلیارد دلاری نفت و گاز در لایحه بودجه ۱۴۰۴**

در لایحه بودجه ۱۴۰۴ از محل صادرات نقدی نفت خام، میعانات گازی و خالص صادرات گاز طبیعی مجموعاً ۳۵ میلیارد دلار درآمد دیده شده است که از این مقدار ۳۷.۵ درصد آن سهم دولت است. همچنین دولت در لایحه بودجه ۱۴۰۴ از ورودی منابع صندوق توسعه استقراض می کند به طوری که از سهم ۴۸ درصدی صندوق توسعه، ۲۸ واحد درصد استقراض دولت در بودجه بوده و ۲۰ واحد درصد باقیمانده به صندوق توسعه واریز می شود.

[لینک خبر](#)

## کساوه



شرکت کاشی و سرامیک سینا با نماد کساوه در مهرماه عملکرد خوبی داشت و با رشد نسبت به ماه های قبل، فروش ۲۰۰ میلیارد تومانی را ثبت نمود. کساوه از ابتدای آبان ماه نرخ محصولات داخلی خود را به طور میانگین ۱۵ درصد افزایش داده و این موضوع می تواند رشد هزینه ها و افت حاشیه سود در تابستان را تا حدودی پوشش دهد. کساوه در راستای تطبیق با تغییرات الگوی تقاضا در بازار کاشی و سرامیک، در سال گذشته طرح تبدیل یکی از خطوط کاشی دیوار به کاشی پرسلان را اجرا نمود. در نتیجه اجرای این پروژه، امسال شاهد آن هستیم که تولید کاشی کف و پرسلان سهم بیشتری در سبد فروش پیدا کرده است و شرکت قصد دارد در آینده نیز به سمت تبدیل بخش بیشتری از خطوط تولید کاشی دیوار به پرسلان حرکت کند. این سیاست تولید و فروش می تواند به تدریج ارزش افزوده بالاتری را برای کساوه ایجاد نماید. صنعت کاشی و سرامیک یک صنعت رقابتی در ایران به شمار می رود و ظرفیت تولید کشور بالاتر از تقاضا است و این موضوع در شرایط رکود صنعت ساختمان بیشتر هم می شود. بر این اساس شاهد آن هستیم که همواره بخش مهمی از تولیدات به خارج از کشور و عموماً به مقصد عراق صادر می گردد. کساوه نیز همانند سایر شرکت های کاشی ساز، بخش مهمی از درآمد خود را (حدود ۵۹ درصد) از محل صادرات بدست می آورد و بازار عراق که اخیراً با ورود سایر کشورها مانند هند رقابتی تر شده، اهمیت بالایی برای شرکت دارد. از این رو حرکت به سمت کاشی های پرسلانی و محصولات پولیش می تواند در آینده حاشیه سود و بازار صادراتی مناسبتری را برای کساوه فراهم کند. در یک جمع بندی کلی می توان گفت که در سال جاری تاکنون سودآوری شرکت چندان مطلوب نبوده و برای ادامه سال بررسی گزارشات ماهانه و نرخ فروش محصولات و همچنین شرایطی که شرکت در فروش صادراتی دارد، مهم به نظر می رسد. البته باید به این نکته هم توجه نمود که همواره بخش مهمی از سود خالص از محل تقسیم سود کاشی پارس در انتهای سال مالی شناسایی می شود و بررسی عملکرد کپارس هم حائز اهمیت می باشد.

## زفکا



شرکت کشت و دامداری فکا با نماد زفکا در مهرماه به فروش ۱۵۴ میلیارد تومانی رسید. در این ماه نرخ شیرخام به عنوان اصلی ترین محصول شرکت با افزایش نسبت به ماه های قبل همراه بوده و ۱۷ هزار و ۵۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم به ثبت رسیده است. یکی از تحولات مثبتی که در گزارشات ماهانه زفکا به چشم می خورد، رشد ۸ درصدی تولید شیرخام نسبت به سال قبل می باشد. رشد مقداری تولید شیر در کنار کاهش نرخ مواد اولیه مصرفی نظیر جو، ذرت و کنجاله سویا سبب شده زفکا در نیمه نخست سال جاری عملکرد خوبی را در سودآوری به ثبت برساند و افزایش نرخ دریافت شده برای نیمه دوم سال نیز می تواند شرایط بهتری را رقم بزند. یکی از سرمایه گذاری های زفکا، شرکت ارس دام آرشام می باشد که تقریباً سهام آن را به صورت کامل در اختیار دارد. برآورد می شود ارس دام آرشام تا پایان سال ۱۴۰۳ به ۱۹۰۰ راس دام شیری برسد. بازار هدف این شرکت تازه تاسیس، استان های شمال غرب کشور، زنجان، قزوین و تهران می باشد و می تواند در آینده تأثیرات مثبتی را در سودآوری زفکا داشته باشد.

## داوه



شرکت داروسازی آوه سینا با نماد داوه از افزایش نرخ ۱۴ فقره از محصولات خبر داد. در این میان افزایش نرخ ۳۲ درصدی قرص جوشان استیل سیستین از جمله مهمترین موارد محسوب می شود. درآمد داوه در ۷ ماهه نخست سال جاری پیشرفت خوبی نسبت به مدت مشابه سال قبل داشته و بیش از ۹۱ درصد رشد را نشان می دهد و تأثیرات آن در افزایش سودآوری شرکت قابل مشاهده است. یکی از عواملی که در بهبود درآمد و سودآوری داوه نقش داشته، استفاده بیشتر از ظرفیت های خالی خطوط تولید جهت ارائه خدمات و تولید کارمزدی می باشد که نسبت به سال قبل رشد خوبی را نشان می دهد. همچنین تمرکز بیشتر بر تولید و فروش داروهای مورد تقاضای بازار سبب شده برگشت از فروش کاهش مناسبی نسبت به دوره های قبل داشته باشد. شرکت آوه سینا تاکنون حدود ۹۰ پروانه تولیدی اخذ نموده که ۶۱ مورد داروهای عمومی، ۱۵ مورد داروهای پرخطر، ۸ مورد داروهای خاص و ۶ مورد مکمل می باشد. یکی از ظرفیت های داوه و شرکت ارسطو به عنوان زیرمجموعه ی آن، تولید ماده موثره و داروهای ضدسرطان می باشد و اگر شرکت بتواند بازاریابی خوبی را در این خصوص انجام دهد و جایگاه خود را در بازار این دسته از داروها پیدا کند، می تواند شرایط به مراتب بهتری در آینده داشته باشد. داوه در حال حاضر تمرکز خود را بر فروش ۲۰ تا ۲۵ قلم داروی مورد تقاضای بازار که ارزش افزوده مناسب و وصول مطالبات پایبندی دارند، قرار داده است و نوعی ثبات در فروش ماه های اخیر آن به چشم می خورد. در ادامه سال نیز در صورت بهبود روند فروش و حاشیه سود می توانیم همچنان شاهد انتشار صورت های مالی مناسب از این شرکت باشیم.

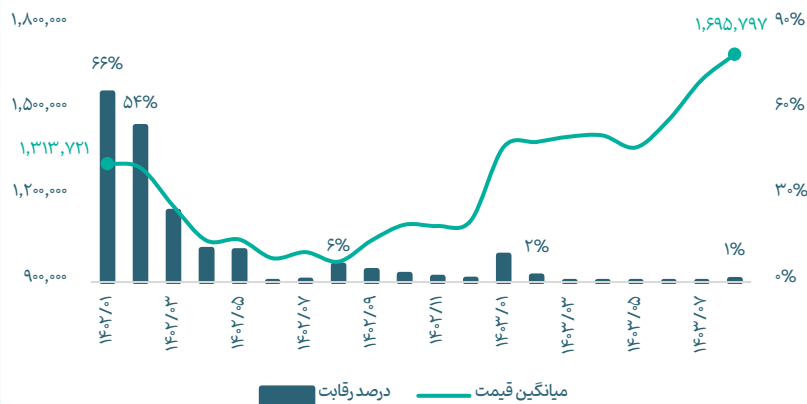




# بورس کالا



## دیدگاه هفته (شمش روی)

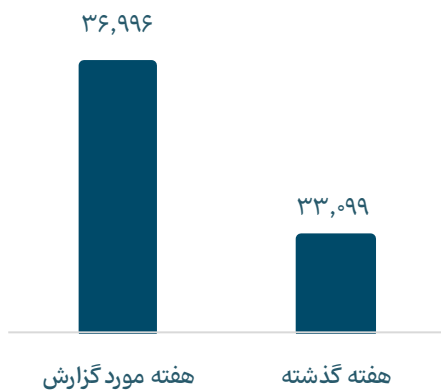


فلز روی در دنیای امروز از جمله فلزات پرکاربرد در دنیا محسوب می‌شود و شروع استفاده از آن به قرن‌ها قبل بازمی‌گردد. واکنش پذیری با آهن، شکل پذیری مناسب و مقاومت در برابر خوردگی از جمله مهمترین خواص این فلز می‌باشد. یکی از محصولات بدست آمده از این فلز، شمش روی است که ظاهری دوزنقه‌ای شکل و رنگی مایل به نقره‌ای دارد. بخش مهمی از کل مصرف شمش روی در فرآیند گالوانیزاسیون می‌باشد که از فولاد در برابر خوردگی محافظت کند. همچنین دو آلیاژ معروف و پر مصرف برنز و برنج از جمله آلیاژهای بدست آمده از این فلز می‌باشند. شرکت کالسیمین با نماد فاسمین بزرگترین عرضه کننده این محصول در بورس کالا می‌باشد و حدود ۳۵ درصد از کل عرضه را در اختیار دارد. همانطور که در نمودار هم مشاهده می‌شود، نرخ شمش روی در ماه‌های اخیر هم راستا با رشد نرخ ارز، صعودی بوده است و در آبان ماه به بالاترین قیمت رسیده است. میانگین نرخ شمش معامله شده در آبان ماه ۱۶۹.۶ میلیون تومان به ازای هر تن بوده است و تداوم این رشد نرخ وابسته به نرخ جهانی روی و نرخ ارز خواهد بود.

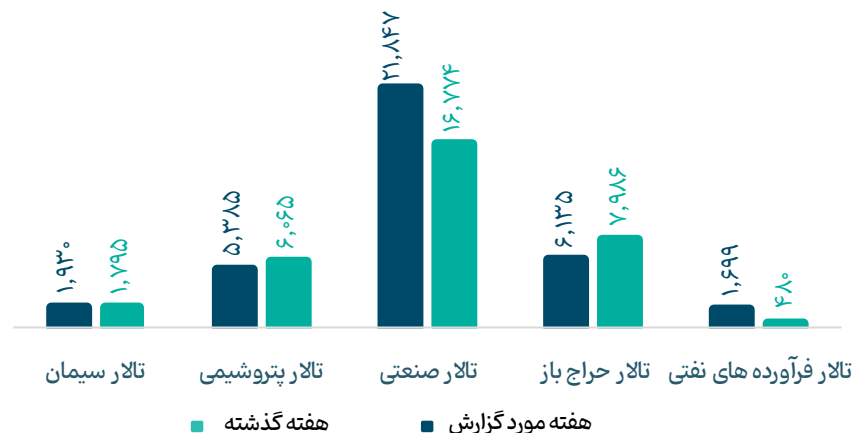
## بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	۵۰%
سیمان آبیک	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۴۳%
سیمان هرمزگان	سیمان پوزولانی	۳۹%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۳۶%
سیمان کردستان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۳۳%
پتروشیمی بندرامام	زالیین مخلوط	-۴۴%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۳۷%
صنایع سیمان نهاوند	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۲۴%
پتروشیمی اصفهان	زالیین مخلوط	-۲۲%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	-۲۲%

## ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)





## ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)

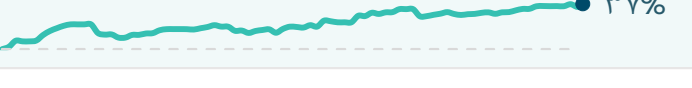


## بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۵۹%
پتروشیمی پارس	استاتین منومر	۸۳%
سیمان هرمزگان	سیمان پوزولانی	۷۱%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۶۸%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۸%
سیمان تیس جابه‌ار	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۶%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی ۰۰۳۵ LMP	۶۶%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۵۶%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۵۶%
سیمان آبیک	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۵۳%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۴۳,۶۴۹,۷۰۲	-۷.۵%	۱.۵۹	-	شگویا	۷۹۶	
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۹۶,۵۹۵,۸۲۲	۰.۳%	۱.۴۹	-	شگویا	۷۲۷	
پلی اتیلن سبک	۴۷۹,۷۹۰,۸۷۱	-۶.۵%	۱.۳۱	-	آریا، شاراک، جم	۷۰۳	
پلی پروپیلن	۵۶۸,۳۷۴,۶۵۶	۰.۱%	۱.۷۹	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۳۳	
پلی وینیل کلراید	۴۱۹,۹۹۰,۶۱۰	-۲.۵%	۱.۲۷	-	شغدیو، شپترو	۶۱۵	
لوب کات	۲۳۹,۸۵۷,۷۰۲	۳.۸%	۱.۰۰	شسپا، شهبهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۵۱	
روغن پایه	۳۵۶,۳۷۷,۱۰۲	-۱.۳%	۱.۱۴	-	شسپا، شهبهرن، شرانل	۵۲۲	
قیر ۶۰۷۰	۲۱۳,۱۶۲,۹۲۵	۲۵.۶%	۱.۴۴	-	شپاس	۳۱۲	
وکیوم باتوم	۱۹۱,۷۳۶,۹۰۵	-۲.۳%	۳.۱۵	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۸۱	
منو اتیلن گلایکول	۲۵۵,۹۵۳,۴۱۷	۱.۲%	۲.۰۳	شگویا	مارون، شاراک	۳۷۵	
نخ پلی استر	۶۰۹,۰۸۲,۹۷۹	-۶.۵%	۱.۰۰	-	شپلی	۸۹۲	

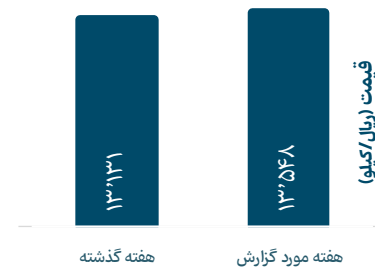
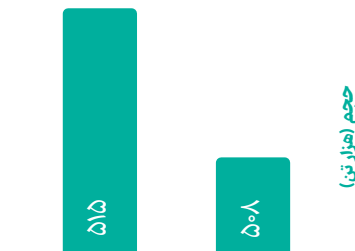
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	اثرگذار بر درآمد	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
	۳۵۸	فخوز، کاوه، فسازان	خاهن، فرود	۲.۴۷	۱.۲%	۲۴۴,۴۲۰,۸۱۸	شمش بلوم
	۴۸۳	فولاد، فنورد	فسپا، فجر	۱.۲۲	۹.۲%	۳۲۹,۳۸۸,۳۳۵	ورق گرم
	۵۷۸	فولاد	فجر	۱.۱۴	۷.۴%	۳۹۴,۸۰۸,۲۰۸	ورق سرد
	۸۱	کگل، کچاد، کنور	هرمز، کاوه، ارفع	۱.۰۰	۱.۳%	۵۴,۹۷۲,۷۴۸	گندله
	۲۲۰	فسبزواری، فغدیر، فصبا	فولاز، فرود، کاوه	۲.۱۰	۶.۲%	۱۵۰,۳۷۱,۱۲۱	آهن اسفنجی
	۴۰۹	زوب	-	۱.۴۴	۲.۷%	۲۷۹,۳۳۳,۱۶۵	تیرآهن
	۴۰۴	زوب، کویر، فرود	فولای	۱.۷۶	۱.۱۹%	۲۷۵,۶۹۰,۷۴۳	میلگرد
	۷۹۷۳	فملی	فباهنر	۱.۵۴	۱.۰%	۵,۴۴۲,۷۸۵,۰۰۰	مس کاتد
	۲۴۳۷	فاسمین، فگستر	فباهنر	۲.۵۸	-۳.۰%	۱,۶۶۳,۵۴۸,۲۲۴	شمش روی

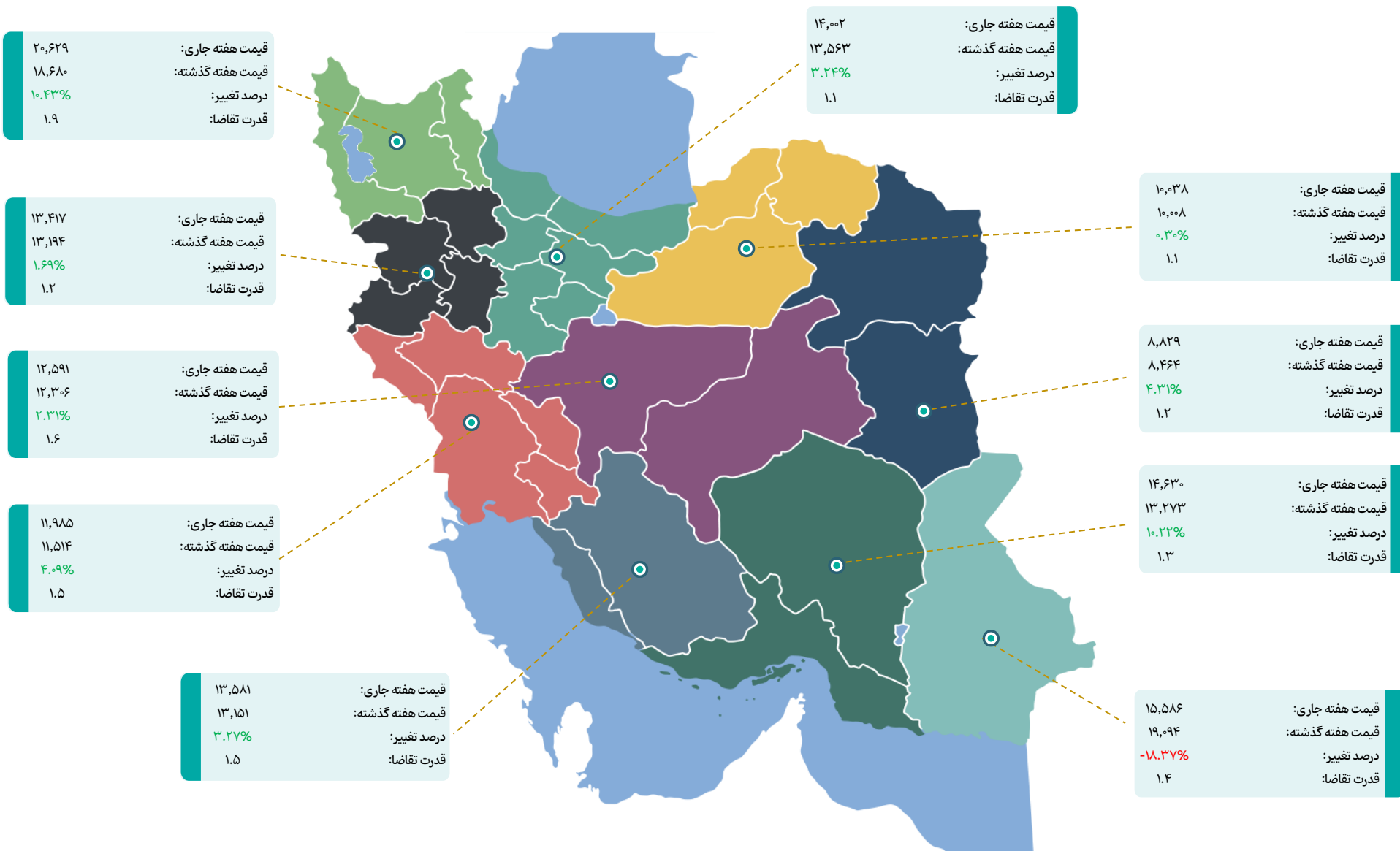
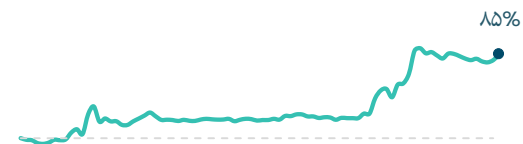
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

# بورس کالا (سیمان)

## سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

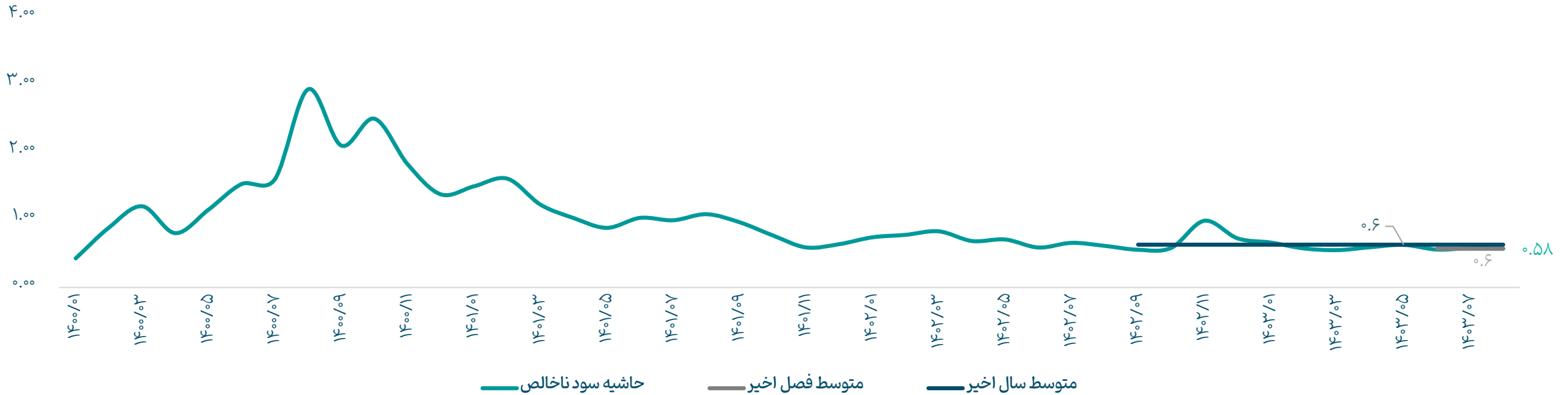


## بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

خراسان



شرکت پتروشیمی خراسان با نماد خراسان یکی از تولیدکنندگان مهم اوره و بزرگترین تولیدکننده کریستال ملامین در کشور می باشد که در استان خراسان شمالی قرار گرفته است. اوره، آمونیاک و کریستال ملامین سبد فروش این شرکت را تشکیل می دهند و حدود ۶۰ درصد از کل فروش به صورت صادراتی می باشد. اصلی ترین ماده اولیه خراسان گاز طبیعی می باشد که از خط سراسری خانگیران تامین می شود. ساختار بهای تمام شده این پتروشیمی اوره ساز نشان می دهد که بخش مهمی از هزینه های تولید مربوط به خرید گاز خوراک، آب و برق می باشد. از این رو کرک اسپرد بین نرخ گاز خوراک و سوخت و محصولات تولیدی (اوره، آمونیاک و کریستال ملامین) عاملی موثر بر حاشیه سود شرکت تلقی می گردد. همانطور که در نمودار فوق مشاهده می گردد، در سال ۱۴۰۰ خصوصاً نیمه نخست آن به دلیل جنگ روسیه و اوکراین و افزایش قابل ملاحظه‌ی نرخ جهانی اوره، کرک اسپرد و حاشیه سودهای فراتر از حد نرمال برای خراسان به ثبت رسید که البته به تدریج با کاهش نرخ جهانی اوره، تعدیل شد. کرک اسپرد کنونی خراسان با روزهای اوج سال ۱۴۰۰ فاصله زیادی دارد و بعید است فعلاً بازگشت به آن سطوح اتفاق بیوفتد البته تعدیل نرخ گاز و فرموله شدن آن کمک شایانی به بهبود وضعیت اوره سازان کرده است و انتظار می رود با رشد دلار نیمایی به تدریج شاهد بهتر شدن وضعیت کرک اسپرد باشیم. با توجه به صادرات محور بودن اوره سازان، رشد نرخ های جهانی هم می تواند به بهتر شدن وضعیت این پتروشیمی ها کمک کند. در کنار موارد ذکر شده چالش هایی نظیر محدودیت های گازی در زمستان و وصول مطالبات از جهاد کشاورزی همچنان وجود دارد که می تواند عملکرد مالی شرکت را تحت تاثیر قرار دهد.

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)

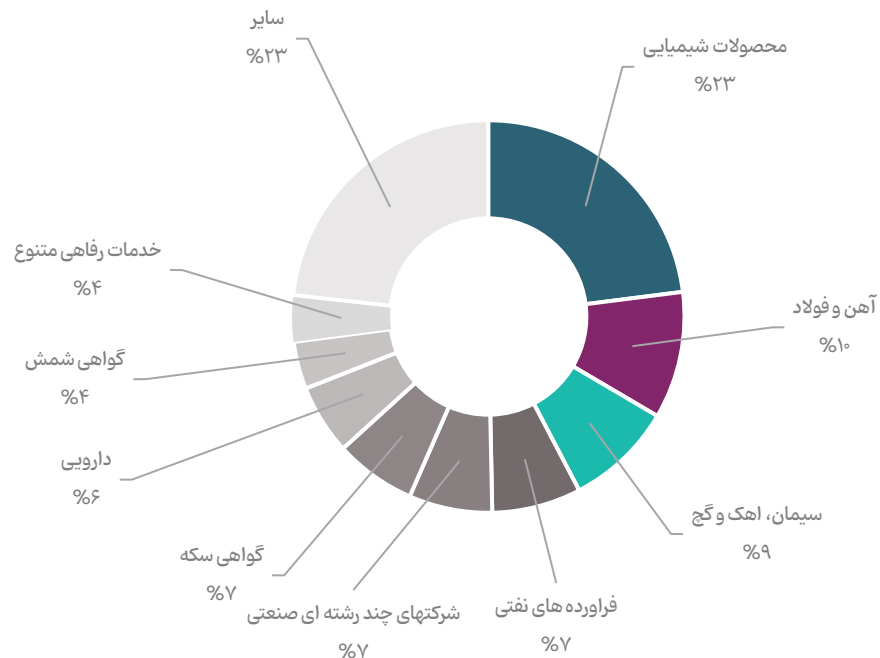


# سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۴۰۲	%۹۶۴	%۱۷	%۶	%۳	سهامی	●●●●○	<b>پیتاز</b>
۴,۱۹۶	%۷۱۹	%۱۶	%۶	%۳			<b>پیرو</b>
۲,۱۸۵	%۶۱۶	%۱۲	%۶	%۳			<b>امید</b>
۲,۴۴۷	%۸۸۹	%۱۲	%۶	%۳			<b>اطلس</b> ETF
۶۵۹			%۱۳	%۳	بازنشستگی	●●●●○	<b>آتیه</b>
۲,۹۰۹		%۵	%-۱	%۵	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	<b>توان</b> ETF
۶۴۸		%۵	%-۱	%۴	شاخصی	●●●●○	<b>آرام</b> ETF
۶۵۰		%۱۱	%-۳	%۲	بخشی	●●●●○	<b>استیل</b> ETF
۶۱۸			%-۱۱	%۱			<b>خودران</b>
۷۶۳			%۱۸	%۳			<b>سیمانو</b>
۳۲۸	%۵۲۷	%۱۱	%۵	%۱	مختلط	●●●●○	<b>ممتاز</b>
۳۹۹		%۱۸	%۱۱	%۳	تضمین اصل سرمایه	●●●●○	<b>تضمین</b>
۲۱,۷۹۲	%۱۰۵۹	%۷۷	%۲۹	%۵	مبتنی بر سکه طلا	●●●●○	<b>عیار</b> ETF
۳,۵۳۹		%۲۹	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)	○●●●○	<b>توان</b>
۱۱,۹۴۰		%۳۰	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت	○●●●○	<b>آوند</b> ETF
۶۱,۹۵۰	%۱۷۳	%۲۹	%۱۴	%۲			<b>حامی</b>





\* بروزسانی پرتفوی برای مهر 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 دائما در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق اطلس** 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 : اطلس      ریسک:      صندوق سهامی

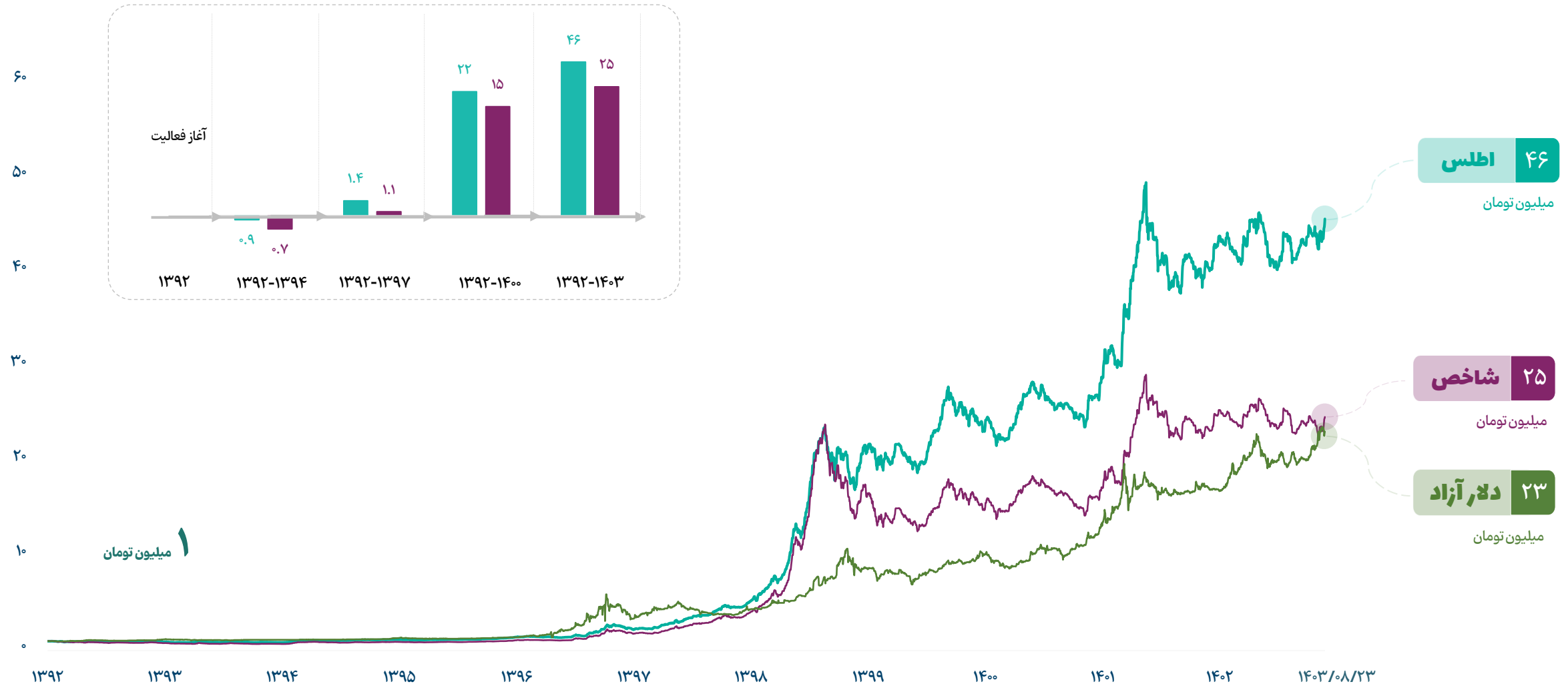
تاریخ آغاز فعالیت:      ۱۳۹۲/۱۰/۰۲      نوع صندوق:      ETF

کل خالص ارزش دارایی:      ۲,۴۴۷ میلیارد تومان      تاریخ به روز رسانی:      ۱۴۰۳/۰۸/۲۳

## ❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

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

## سرمایه گذاری در صندوق اطلس و بازار های موازی





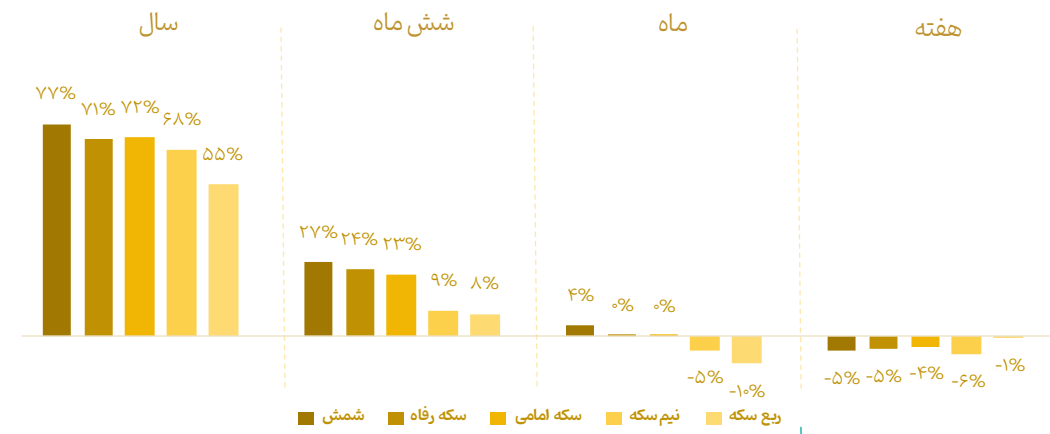
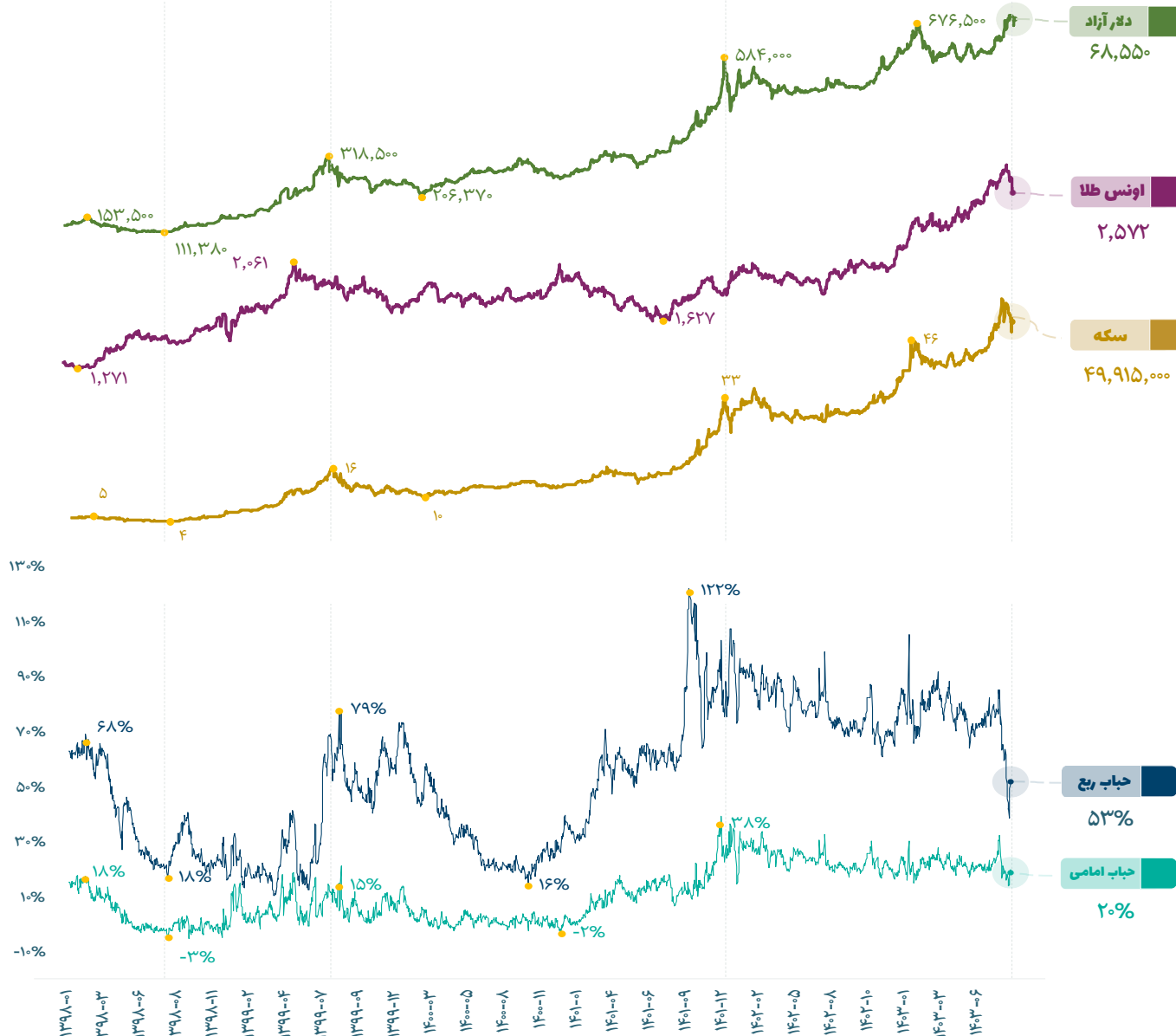
درصد حباب = \*۱۰۰ / ارزش ذاتی حباب

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



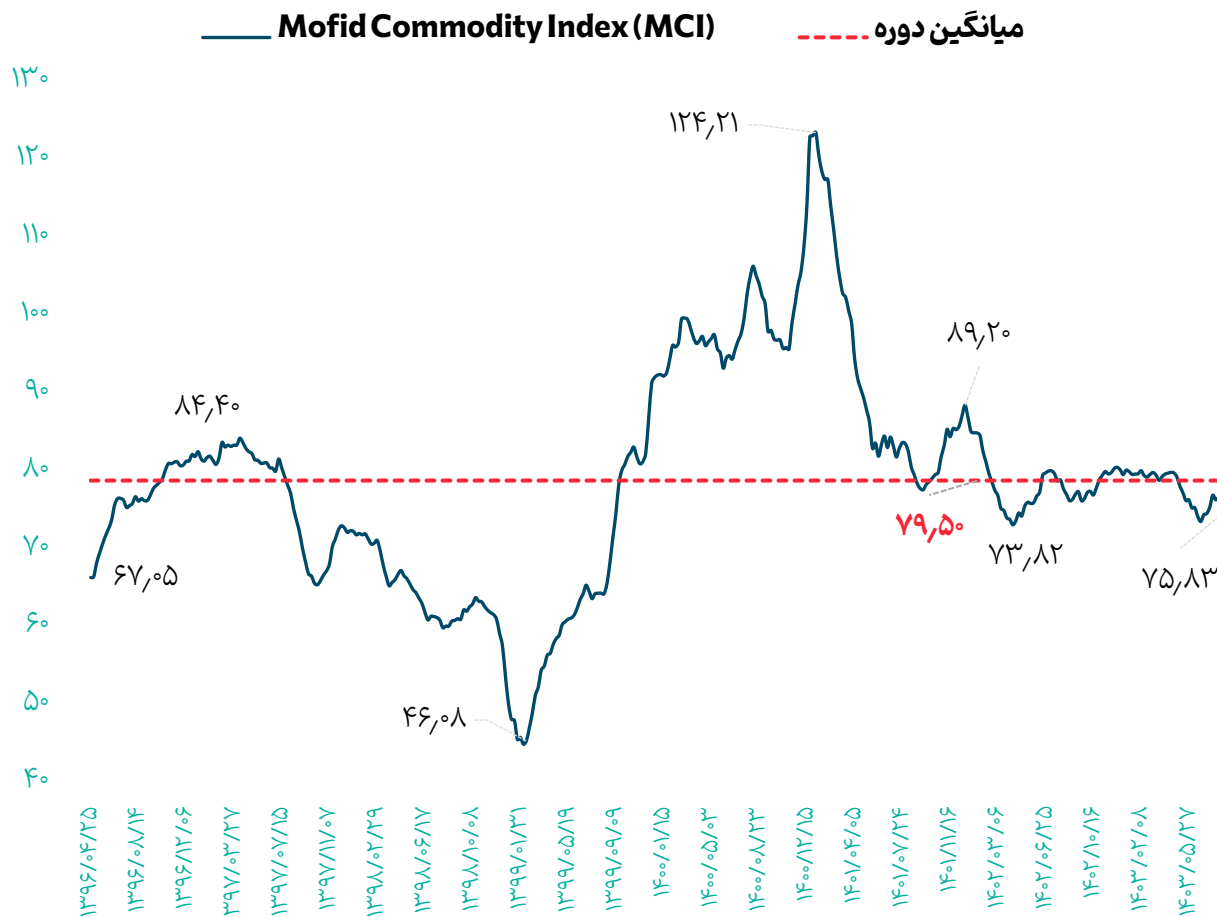
## اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتباری بانک‌ها ۲۹۰/۳ همت شد. رویکرد انقباضی بانک مرکزی در این هفته شدت گرفت.
- حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه این هفته نیز برگزار نشد. با این حال، ارزش ۵/۱۴ همت اوراق اراد به یکی از بانک‌ها در نرخ بازده تا سررسید ۲۷/۳۷ درصد واگذار شد. نگاهی به روند این نرخ نشان می‌دهد که وزارت اقتصاد به نرمی در حال کاهش نرخ بازده تا سررسید اوراق در بازار اولیه است.
- آمار تجارت غیرنفتی هفت‌ماهه کسری ۶/۹۷۱ میلیارد دلاری را نشان می‌دهد. آخرین گزارش نشان می‌دهد که در هفت‌ماهه ۱۴۰۳ درآمد حاصل از صادرات نفت خام ۲۷ میلیارد دلار بوده است. همچنین، آمار نشان از واردات ۳/۴ میلیارد دلاری طلا دارد.
- شامخص تعدیل شده بخش صنعت نشان از بهبود شرایط داشته و از منطقه رکودی خارج شده است با این حال شامخص تعدیل شده کل اقتصاد کماکان در منطقه رکودی (زیر ۵۰) قرار دارد.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۱۲ آبان ۴۰۳ مبلغ ۹/۵۲ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در آخرین گزارش تأمین ارز ترجیحی افزایش نشان می‌دهد.

## اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته با افت مواجه شد با این حال نرخ رشد تولید صنعتی این کشور منفی بود. همچنین نرخ تورم سالانه مصرف‌کننده و نرخ رشد سالانه خرده‌فروشی آمریکا در پی سیاست پولی انبساطی فدرال رزرو افزایش یافت.
- رشد سالانه FDI تجمعی چین در ماه اکتبر منفی باقی ماند که شدت وخامت آن با دوره بحران مالی قابل مقایسه است. همچنین نرخ رشد تولید صنعتی این کشور نیز افت پیدا کرد. در پی سیاست پولی انبساطی بانک خلق چین نرخ رشد سالانه خرده‌فروشی این کشور نیز افزایش محسوس پیدا کرد.
- شاخص تولید صنعتی اروپا در ماه سپتامبر افت محسوس را نشان داد. کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا در ماه پیش رو محتمل است.
- شاخص کلایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت محسوس ۱/۲۸ درصدی کرد. افزایش شاخص دلار در پی نتیجه انتخابات این کشور و کاهش تقاضای پالایش نفت خام چین مهم‌ترین عامل کاهش تقاضای کامودیتی‌ها و افت شاخص بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا      متوسط هفتگی قیمت      بازده هفتگی (%)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۵,۸۳	-۱,۲۸
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۲,۲۶	-۳,۷۳
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۸,۵۷	-۳,۸۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷,۰۰	۰,۰۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۵۸,۰۰	-۰,۲۲
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۰۵,۰۰	۰,۴۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۰۹۵,۰۰	-۵,۰۰
روی (دلار/تن) - LME	۲۹۵۶,۰۰	-۲,۶۰
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۵۶۹,۰۰	-۲,۹۵
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۳۶,۰۰	-۰,۴۳
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۱۱۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۹۰,۰۰	-۲,۷۳
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۹,۰۰	-۰,۴۳
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۹,۰۰	۰,۰۰
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۴۹,۰۰	۱,۱۶

## تحلیل شاخص MCI

### روند یکساله شاخص دلار (DXY) منتهی به ۱۶ نوامبر ۲۰۲۴

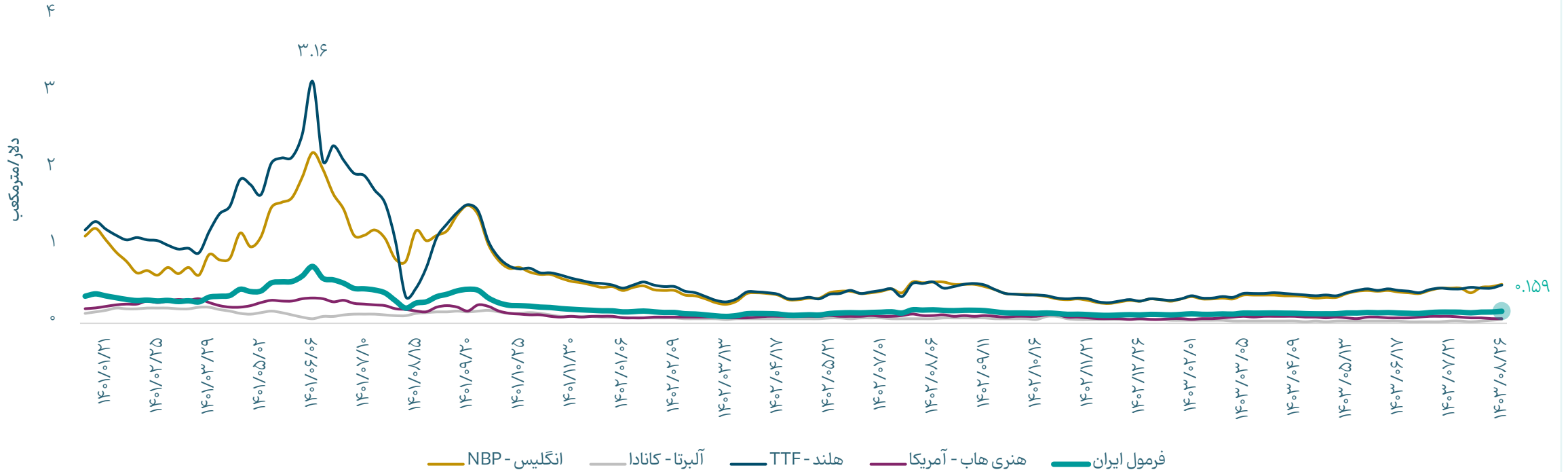


شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت محسوس ۱٫۲۸ درصدی** به سطح **۷۵٫۸۳** رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن **اوره (۱٫۱۶ درصد)** و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **مس (۵- درصد)** بود.

- در دو ماه اخیر شاخص دلار (DXY) به دلیل انتخابات ریاست جمهوری آمریکا افزایش یافت و در هفته اخیر نیز شاخص دلار به طور نقطه‌ای ۱٫۶۴ درصد **افزایش** یافت. افزایش شاخص دلار باعث کاهش تقاضای کامودیتی‌ها شده و تأثیر منفی بر قیمت کامودیتی‌ها دارد.
- در هفته اخیر متوسط قیمت معاملات آتی نفت کاهش یافت. پالایش نفت خام چین در ماه اکتبر ۴٫۶ درصد **کاهش** یافت که حاکی از کندی تولیدات کارخانه‌ای و تضعیف مداوم تقاضا بود. علاوه بر این، آژانس بین‌المللی انرژی و اوپک هر دو پیش‌بینی رشد تقاضای جهانی خود را برای سال آتی کاهش دادند و طبق پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی انتظار می‌رود که در سال ۲۰۲۵ مازاد عرضه ۱ میلیون بشکه در روز وجود داشته باشد.

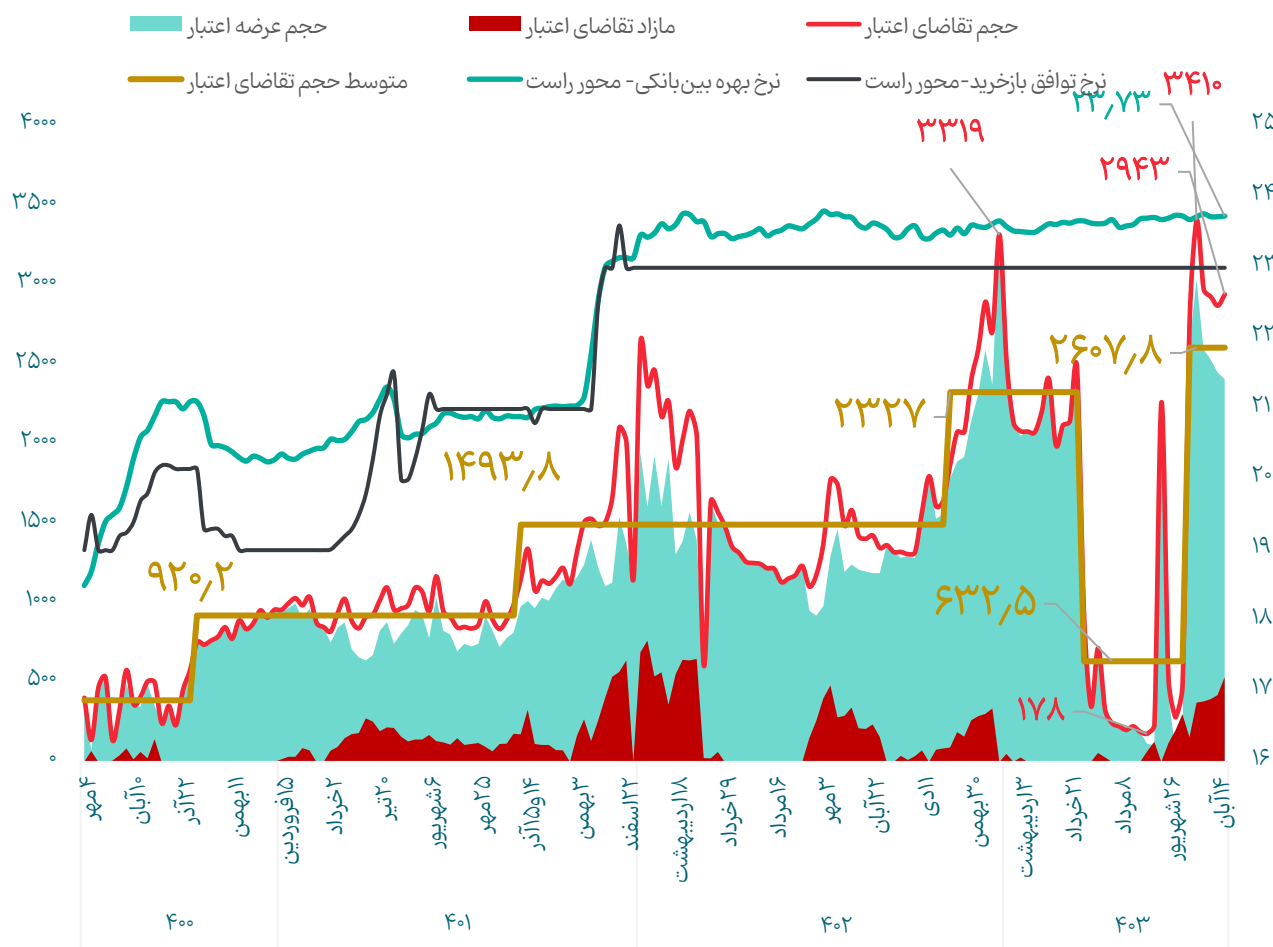


روند نرخ گاز طبیعی



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 **۱۵.۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۵۰,۱۹۰** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۷,۹۸۰ تومان** می‌شود.

## عملیات اجرایی سیاست پولی

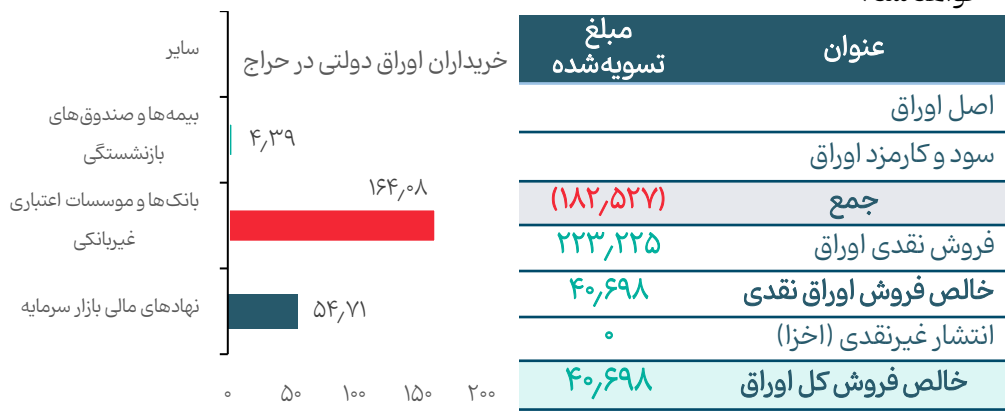


## توضیحات تکمیلی

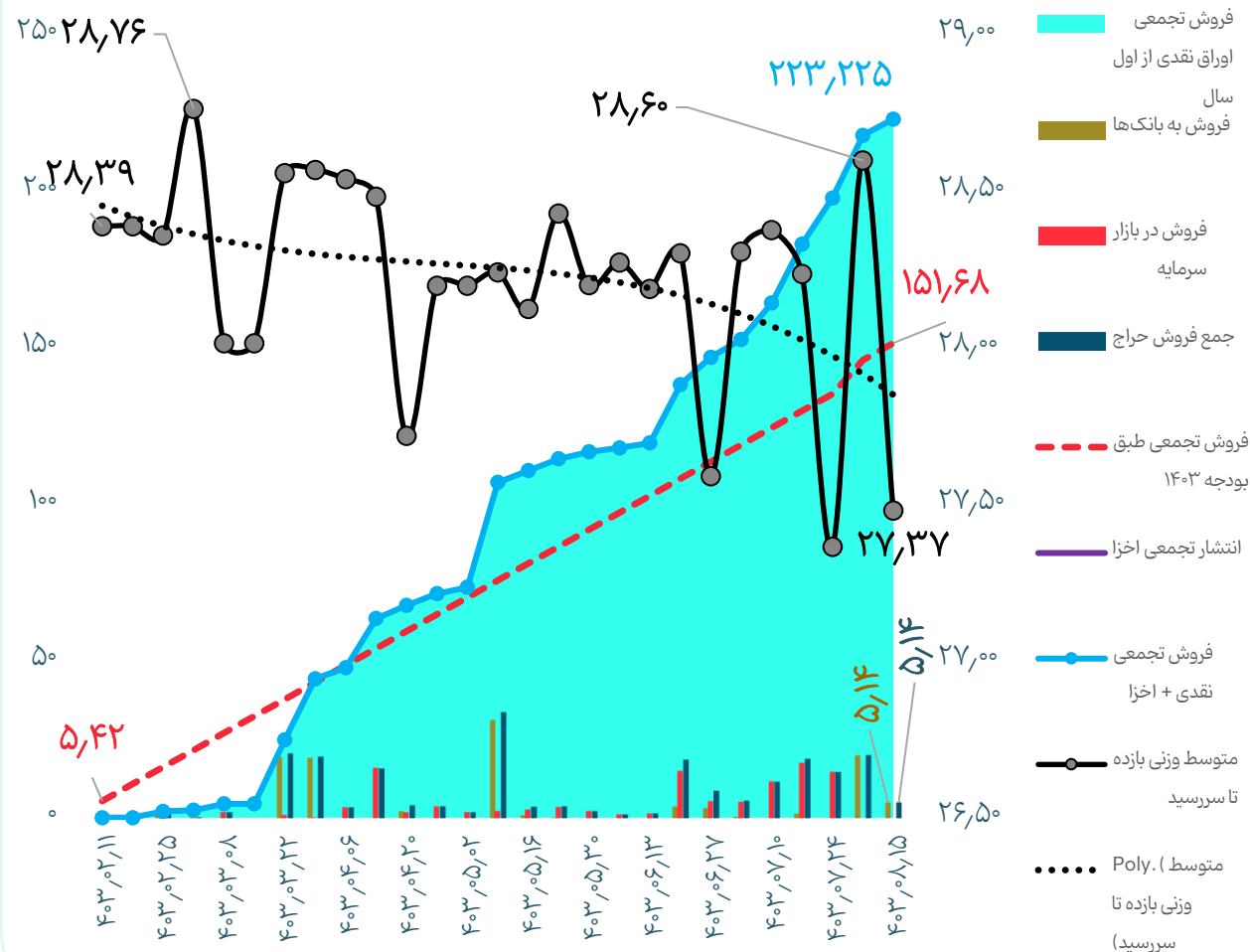
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۹۰/۳ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۳۷ همت آن موافقت کرد. همچنین ۳/۹۷ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- بانک مرکزی در ۱/۵ ماه اخیر رویکرد انقباضی گرفته و به **کاهش** تدریجی مقدار ریالی ریپوهای عرضه شده، اقدام کرده است. این رویکرد انقباضی منجر به کاهش تدریجی مانده ریپو شد.
- در ۲ هفته اخیر، هر هفته مانده ریپوها نسبت به هفته قبل کاهش ۵ همت را ثبت کرد که در نتیجه کاهش درصد موافقت بانک مرکزی با تقاضاهای بانک‌ها است.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۴۴ همت **تقاضای** اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۳۲/۵ همت بود.
- به طور کلی در یکسال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا امروز انقباضی بود.
- فاصله تقاضا و عرضه اعتبار بانک‌ها در حال افزایش است و با توجه به اثرات تقویمی آخر سال، انتظار می‌رود تقاضای اعتبار بانک‌ها دوباره افزایش یابد.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک **صفر** شده بود و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳/۶ درصد قرار گرفته بود، اما در ۹ هفته اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها **افزایشی** شده و نرخ بهره بین بانکی به حدود ۲۳/۷ درصد رسید است.

## توضیحات تکمیلی

- در هفته اخیر حراج اوراق بدهی دولت اعلام نشده و به نظر می‌رسد برگزار نشد. لذا گزارش فعلی بر اساس داده‌های ۱۶ آبان است.
- در ۲ هفته گذشته، اوراق‌های ۱۸۴ اراد و ۱۸۵ اراد به ارزش حدود ۵/۱۴ همت با نرخ بازده تا سررسید ۲۷/۲ و ۲۷/۵ درصد به یکی از بانک‌ها واگذار شد.
- همان‌طور که در ۳ گزارش هفتگی قبلی به درستی تحلیل و پیش‌بینی شده بود، به نظر می‌رسد، برگزاری حراج‌ها کمتر می‌شوند و دولت صرفاً بابت بازپرداخت بدهی‌های خود، به طلبکاران خود اوراق بدهی اراد واگذار می‌کند. همچنین روند نرخ بازده تا سررسید بازار اولیه نزولی بوده است.
- احتمالاً، وزارت اقتصاد در ماه‌های آتی، همین روند واگذاری را ادامه دهد و شاید منابعی را در اختیار زیرمجموعه‌های خود قرار دهد تا در حراج‌ها، اوراق را گران‌تر بخرند. در واقع، دستکاری غیرمستقیم قیمت در این بازار مانند بازار ارز سال‌های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ به انجام برسد.
- اگر فروش اوراق به همین منوال باشد، در پایان سال مجموعاً حدود ۳۷۵ همت اوراق فروخته خواهد شد.



## برگزاری حراج بیست و هشتم اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

- در هفت ماهه ۱۴۰۳، مجموع صادرات غیرنفتی اقتصاد ایران با ۱۴,۷۲ درصد افزایش به ۳۲,۵۲۹ میلیارد دلار رسید. همچنین واردات غیرنفتی (با احتساب ۳,۴ میلیارد دلار شمش طلا) نیز با ۸,۸۹ درصد افزایش، به سطح ۳۹,۵ میلیارد دلار رسید.
- طبق اخبار منتشر شده صادرات نفت خام در هفت ماهه نخست ۱۴۰۳، ۲۷ میلیارد دلار بوده است.
- در هفت ماهه ۱۴۰۳، ۳۷,۹ میلیون تن محصولات پتروشیمی به ارزش ۱۵,۲ میلیارد دلار صادر شده است که به لحاظ وزنی ۲۳ درصد و به لحاظ ارزشی ۲۴ درصد رشد داشته است.
- متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای صادراتی و وارداتی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب ۳ درصد و ۶ درصد رشد داشته است.
- چین با ۸,۶۰۳ میلیارد دلار، عراق با ۷,۲۸۸ میلیارد دلار و ترکیه با ۳,۳۱۹ میلیارد دلار مقاصد مهم صادراتی کشور در ۷ ماهه فروردین تا مهر ۱۴۰۳ بودند.

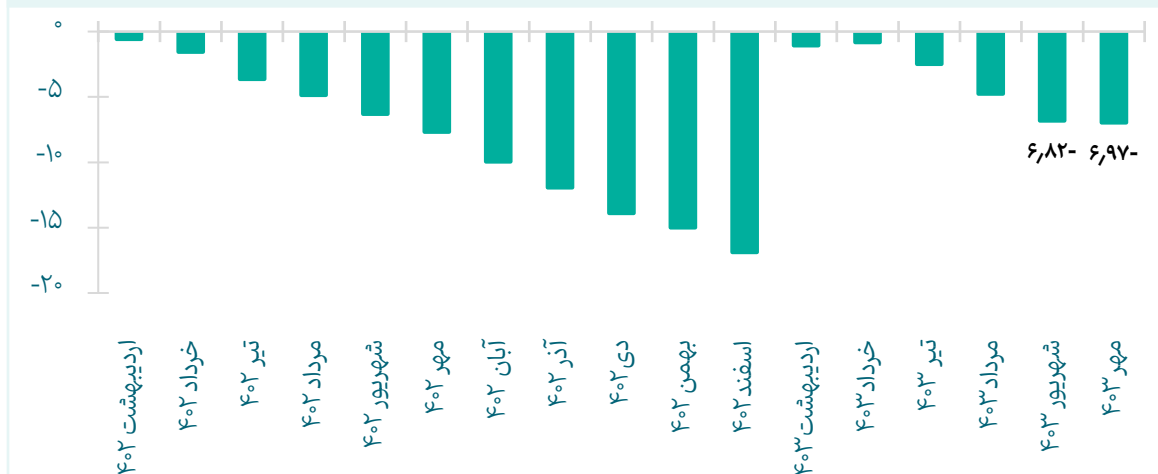
ترانزیت خارجی

- طی هفت ماهه نخست سال ۱۴۰۳ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۱۳,۲۳۹ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۱,۷۸ درصد رشد داشته است.

تجارت خارجی هفت ماهه نخست ۱۴۰۳

		هفت ماهه ۱۴۰۲		هفت ماهه ۱۴۰۳		فعالیت
		ارزش	وزن	ارزش	وزن	
دلار	وزن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	
۱۴,۷۲	۱۱,۴۸	۲۸,۳۵۵	۷۹,۵۶۹	۳۲,۵۲۹	۸۸,۷۰۱	صادرات (غیرنفتی)
۸,۸۹	۲,۷۴	۳۶,۲۷۶	۲۱,۱۳۹	۳۹,۵۰۰	۲۱,۷۱۹	واردات (غیرنفتی)
		-۷,۹۲۱		-۶,۹۷۱		تراز تجاری غیرنفتی
-	-	-	-	۲۷	-	صادرات نفت خام (و نفت کوره)

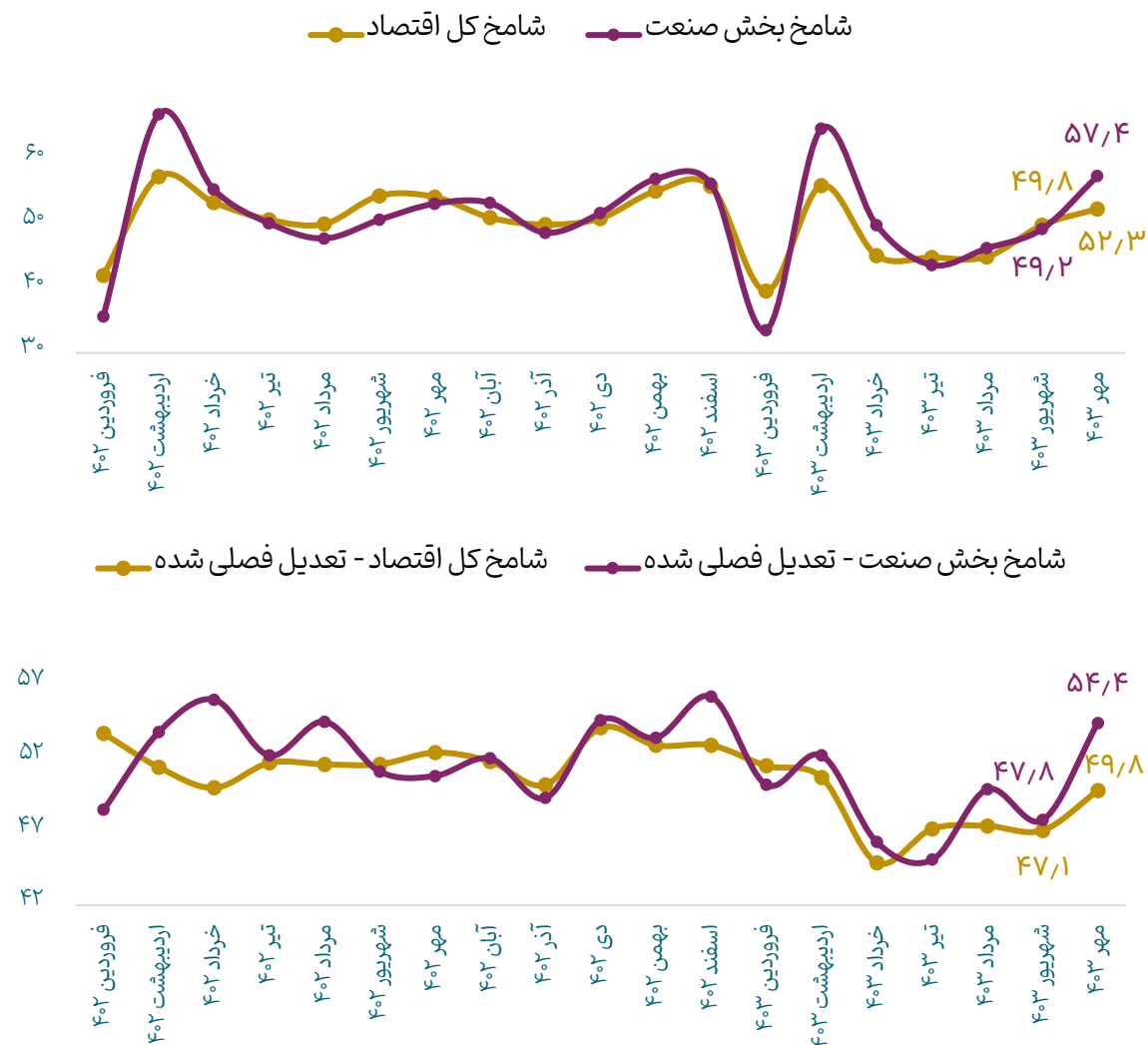
تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



## توضیحات تکمیلی

- شاخص‌های مدیران خرید کل اقتصاد و بخش صنعت برای نخستین بار در ۵ ماه اخیر در ناحیه رونق اقتصادی قرار گرفتند.
- شاخص کل اقتصاد در مهر ۱۴۰۳ با افزایش ۲٫۵ واحدی نسبت به ماه گذشته به رقم ۵۲٫۳ رسید. شاخص بخش صنعت نیز با افزایش ۷٫۲ واحدی به عدد ۵۷٫۴ رسید.
- شاخص‌های تعدیل‌شده (که اثرات فصلی را حذف می‌کند) کل اقتصاد و بخش صنعت نیز به ترتیب ۴۹٫۸ و ۵۴٫۴ است.
- بهبود وضعیت شاخص کل اقتصاد عمدتاً متأثر از قرار گرفتن شاخص سفارشات جدید مشتریان (که نشان‌دهنده تقاضای داخلی است) در منطقه رونق بود.
- نااطمینانی در خصوص افزایش نرخ ارز، افزایش قیمت مواد اولیه و طولانی‌شدن فرآیند رسیدن مواد اولیه به دست تولیدکنندگان اصلی‌ترین نگرانی‌های فعالان اقتصادی در مهرماه بود.

## شاخص مدیران خرید

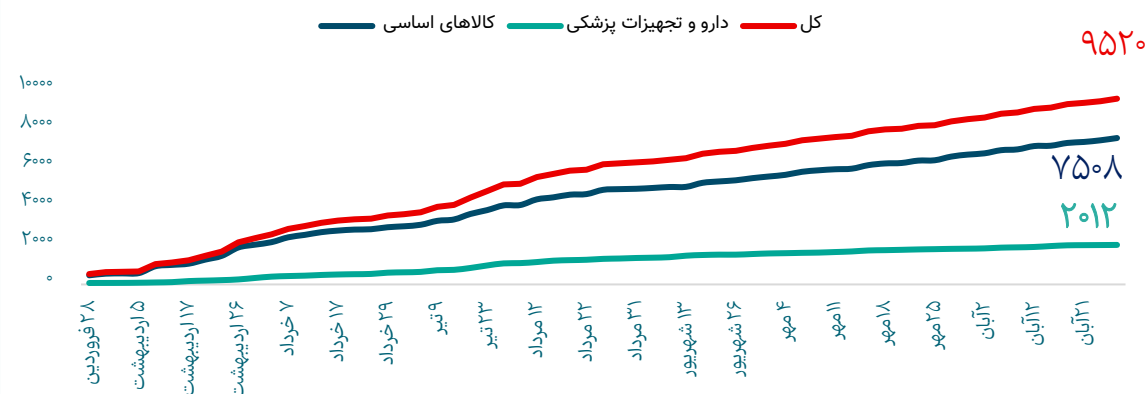


## توضیحات تکمیلی

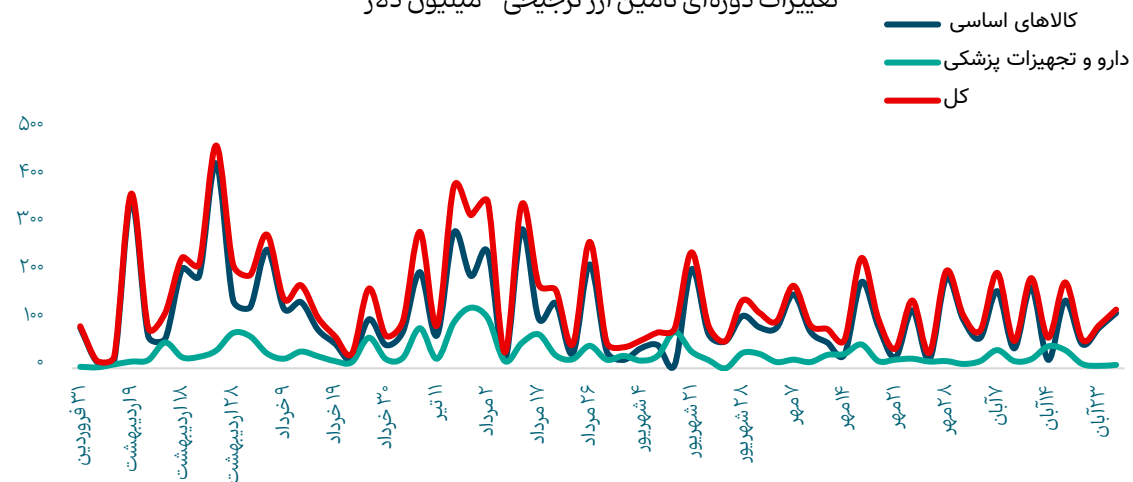
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۶ آبان ماه ۱۴۰۳ حدود ۴۴ میلیارد و ۵۲۰ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۹ میلیارد و ۵۲۰ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، ۷ میلیارد و ۵۰۸ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۲٫۰۱۲ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۲۳ آبان **افزایش** ۳۳ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۲ میلیون دلار و تامین ارز کالاهای اساسی ۳۱ میلیون دلار **افزایش** داشته‌اند.

## تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۶ آبان ماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



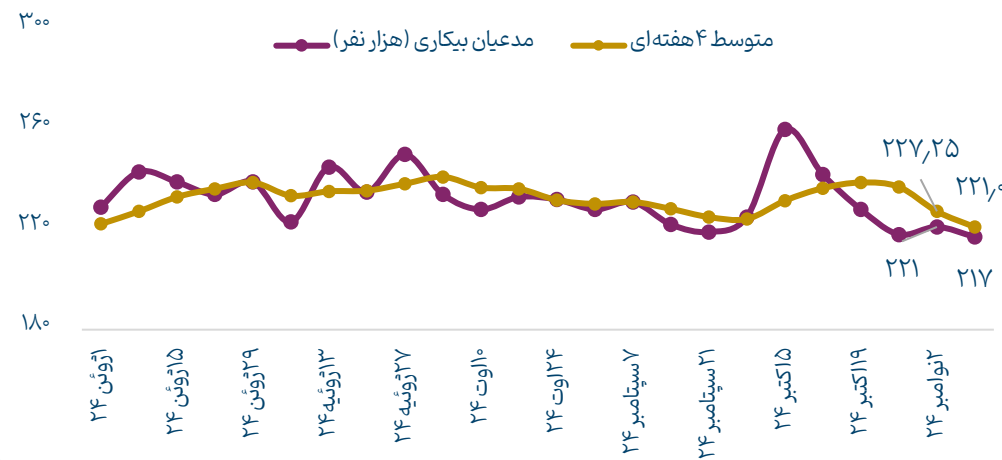
توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه این کشور نسبت به ماه گذشته **تضعیف** و بخش تقاضا به طور نسبی **تقویت** شد.

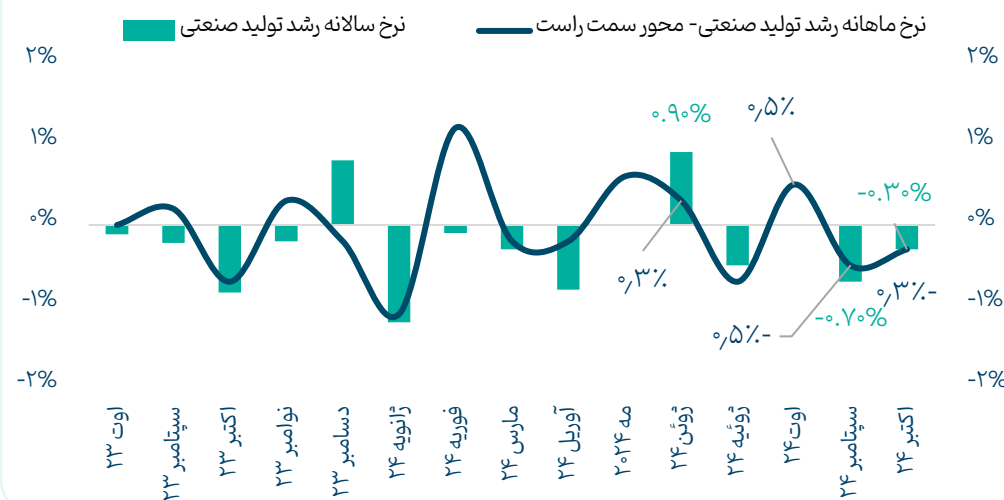
بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۹ نوامبر، تعداد مدعیان بیکاری با **کاهش** ۴ هزار نفری نسبت به هفته قبل به ۲۱۷ هزار نفر رسید که پایین تر از انتظارات بازار (۲۲۳ هزار نفر) و همچنین کمترین میزان تعداد مدعیان بیکاری از مه ۲۰۲۴ بود.
- میانگین متحرک چهار هفته ای تعداد مدعیان بیکاری نیز برای سومین هفته متوالی روند نزولی داشت و به ۲۲۱ هزار نفر رسید. روند **نزولی** میانگین متحرک چهار هفته ای مدعیان بیکاری و پایین تر بودن مدعیان بیکاری از متوسط چهار هفته ای آن بهبود نسبی بخش اشتغال آمریکا در یک ماه گذشته را نشان می دهد.
- نرخ های رشد ماهانه و سالانه تولید صنعتی** برای دومین ماه متوالی **منفی** بودند. در اکتبر ۲۰۲۴ شاخص تولیدات صنعتی نسبت به ماه مشابه سال قبل **افت** ۰٫۳ درصدی را ثبت کرد. در این ماه شاخص تولیدات صنعتی نسبت به ماه قبل نیز **کاهش** ۰٫۳ درصدی را تجربه کرد که مطابق انتظارات بازار بود.
- افت تولیدات صنعتی عمدتاً متأثر از رشد منفی تولیدات کارخانه ای** (که سهم حدود ۷۸ درصدی از تولیدات صنعتی را شامل می شود) بود. تولیدات کارخانه ای در ماه اکتبر **رشد سالانه منفی** ۰٫۳ درصد و **رشد ماهانه منفی** ۰٫۵ درصد را ثبت کرد.

مدعیان بیکاری



تولید صنعتی

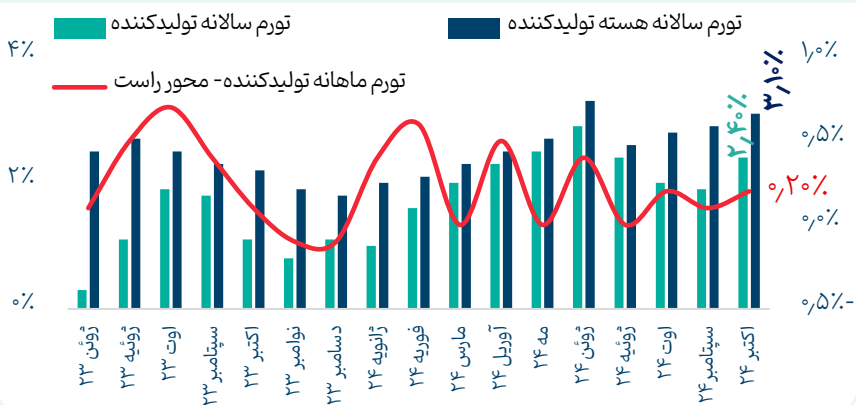


توضیحات تکمیلی

بخش تقاضا

- نرخ تورم سالانه مصرف کننده برای نخستین بار در ۷ ماه اخیر صعودی شد و با افزایش ۰٫۲ درصدی نسبت به ماه گذشته به ۲٫۶ درصد رسید که هم‌راستا با انتظارات بازار بود. با این حال، شاخص قیمت مصرف کننده نسبت به ماه قبل نیز رشد ۰٫۲ درصدی داشت.
- نرخ سالانه تورم هسته بدون تغییر نسبت به ماه قبل در سطح ۳٫۳ درصد ثابت باقی ماند.
- نرخ‌های تورم تولیدکننده در ماه اکتبر صعودی بودند. تورم سالانه به ۲٫۴ درصد افزایش یافت که اندکی بیشتر از انتظارات بازار بود. تورم هسته سالانه نیز برای چهارمین ماه متوالی روند صعودی داشت و به سطح ۳٫۱ درصد رسید. در این ماه نرخ‌های ماهانه تورم و تورم هسته تولیدکننده نیز به ترتیب ۰٫۲ و ۰٫۳ درصد بود.
- وضعیت شاخص خرده فروشی حاکی از تقویت نسبی تقاضای مصرفی نسبت به ماه گذشته است. نرخ رشد سالانه خرده فروشی در اکتبر ۲۰۲۴ با افزایش ۰٫۸ درصدی نسبت به ماه قبل به ۲٫۸ درصد رسید که بیشترین میزان رشد سالانه در سه ماه اخیر است. شاخص خرده فروشی در مقایسه با ماه قبل نیز رشد ۰٫۴ درصدی را ثبت کرد که بالاتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۳ درصدی) بود.

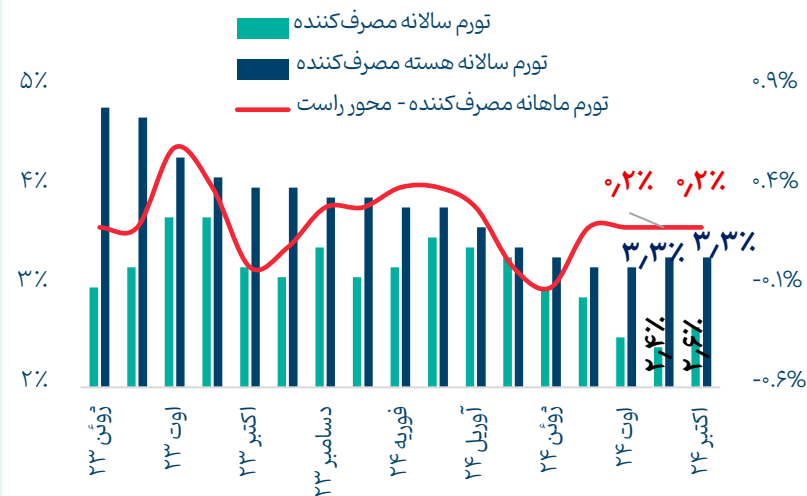
تورم تولیدکننده



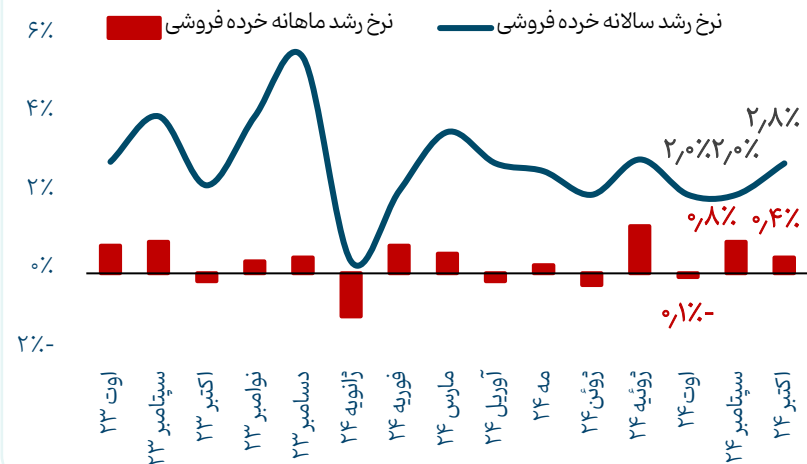
سیاست گذاری پولی

- آقای پاول رییس فدرال رزرو در سخنرانی‌های اخیر خود به این نکته تاکید داشتند که برای تصمیم‌گیری در خصوص کاهش نرخ بهره در آخرین نشست سال ۲۰۲۴، وضعیت تورم و بازار کار را در نظر خواهند گرفت.
- با توجه به قوی بودن تقاضا و عدم تداوم کاهش نرخ‌های تورم در ماه اکتبر، به نظر می‌رسد فدرال رزرو با احتیاط بیشتری در خصوص کاهش نرخ بهره در آخرین نشست تعیین نرخ بهره تصمیم‌گیری کند.

تورم مصرف کننده



خرده فروشی





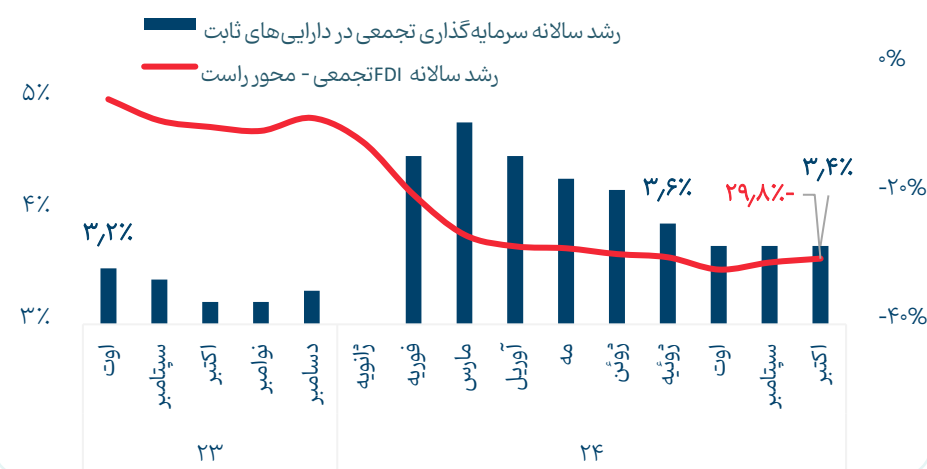
## توضیحات تکمیلی

## به طور کلی بخش عرضه و تقاضای این کشور در مقایسه با ماه گذشته تقویت جزیی داشت.

## بخش عرضه

- روند رشد نقطه به نقطه سرمایه‌گذاری تجمعی دارایی‌های ثابت برای سه ماه متوالی در ۳٫۴ درصد باقی ماند.
- سرمایه‌گذاری در بخش‌های معدن (۱۳٫۲ درصد)، تولیدات کارخانه‌ای (۹٫۳ درصد)، برق، گرمایش، گاز و تولید آب (۲۴٫۱ درصد) **افزایش** داشت. در دیگر بخش‌ها **کاهش** رشد سرمایه‌گذاری ثبت شد. اما همچنان سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت مثبت است.
- سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) برای ۲۰ ماه متوالی **نزولی** و برای ۱۶ ماه متوالی رشد منفی ثبت کرد. این **کاهش** FDI حدود ۳٫۵ برابر بدتر از زمان بحران کرونا و به اندازه زمان بحران مالی ۲۰۰۸ است، به طوری که کمترین رشد این شاخص منفی ۳۲٫۶ درصد مربوط به ژانویه ۲۰۰۹ بود.
- رشد تولید صنعتی در ۲ ماه اخیر تغییر روند داد و به ۵٫۳ درصد رسید و **پایین‌تر** از انتظارات بازار (۵٫۶ درصد) بود. به هر حال همچنان رشد مثبت داشته، اما پایین‌تر از متوسط یکساله و بالاتر از متوسط ۳ساله خود قرار دارد.
- در این میان، رشد تولیدات کارخانه‌ای از ۵٫۲ به ۵٫۴ درصد و معدن از ۳٫۷ به ۴٫۶ درصد **افزایش** یافتند.
- نرخ بیکاری چین برای دو ماه متوالی روند **نزولی** داشت و از ۵٫۱ به ۵٫۰ درصد **کاهش** یافت که کمتر از انتظارات بازار بود.
- باید توجه کرد که اگرچه این نرخ بیکاری **پایین‌تر** از متوسط یک، سه و پنج ساله خود است و در کف نرخ بیکاری سه سال اخیر است. دلیل اصلی روند اخیر، **کاهش** نرخ بیکاری جوانان است.

## سرمایه‌گذاری



## تولید صنعتی و نرخ بیکاری



## توضیحات تکمیلی

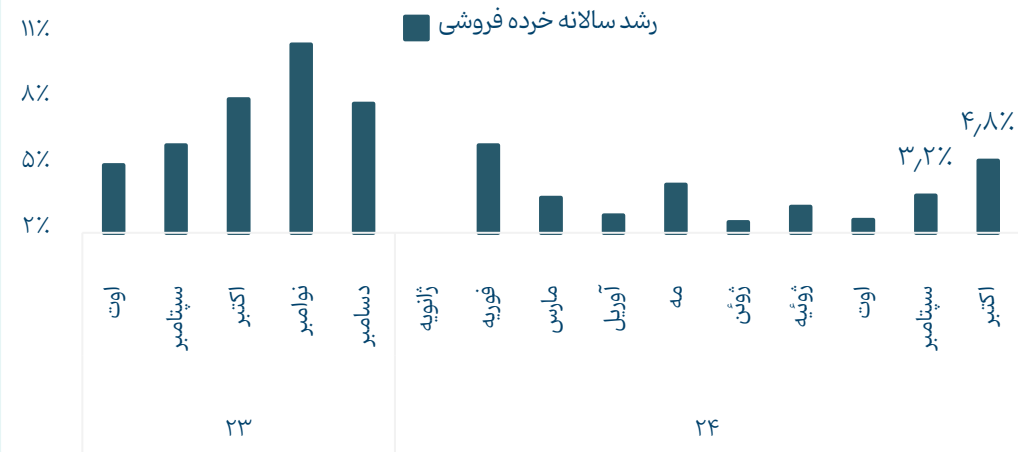
## بخش تقاضا

- نرخ رشد سالانه خرده فروشی در ماه کتبر به ۴٫۸ درصد رسید که **بیشتر** از ماه قبل و انتظارات بازار (۳٫۸ درصد) بود.
- افزایش فروش عمدتاً متأثر از **افزایش** فروش مراقبت شخصی، ورزش و سرگرمی، لوازم خانگی، لوازم اداری و خودرو بود.
- باید توجه کرد که نرخ رشد خرده فروشی توانست بعد از ۷ ماه، به بالای متوسط سالانه، سه و پنج ساله خود برسد که این موضوع تقویت بخش تقاضای مصرفی این کشور را نشان می‌دهد.
- رشد نقدینگی چین برای دو ماه متوالی به **بالای** ۷ درصد رسیده که متأثر از تشدید سیاست‌های انبساطی بانک خلق چین بود و به تقویت بخش تقاضای مصرفی این کشور منجر شد.
- رشد سالانه وام‌های جدید برای شش ماه متوالی **منفی** شد و در اکتبر **منفی** ۳٫۳ درصد را ثبت کرد که **کاهش** قابل توجه وام‌های جدید در مقایسه با مدت مشابه سال قبل را نشان می‌دهد.
- تامین مالی جامعه نیز به‌رغم تلاش‌های بانک خلق چین، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل رشد **منفی** ۲۴ درصدی داشت.
- کل‌های پولی این کشور نشان می‌دهد که عامل مسلط **افزایش** رشد نقدینگی این کشور، ناشی از **افزایش** رشد پایه پولی بوده که ناشی از **کاهش** چندین مرتبه‌ای نرخ‌های بهره سیاستی است.

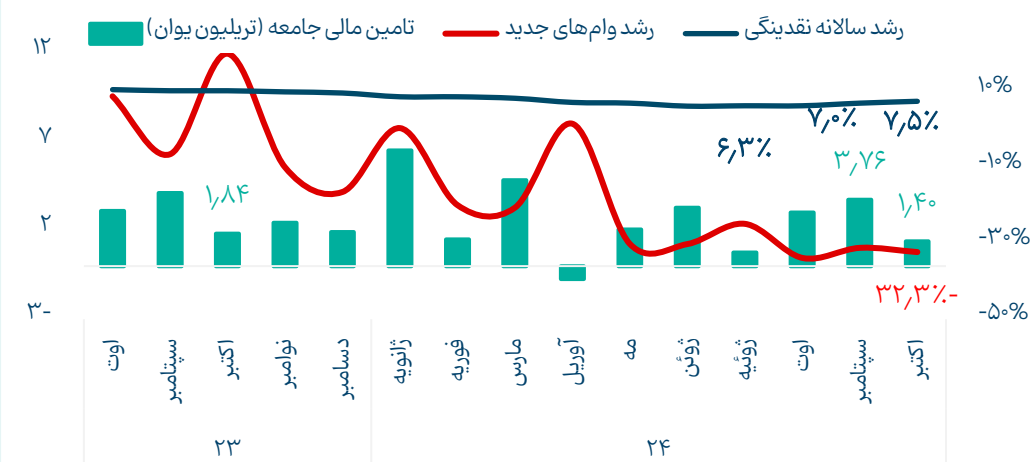
## سیاست‌گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست‌های **انبساطی** خود، ادامه داده است. در ماه اکتبر نیز به کاهش نرخ وام‌های اولیه یک‌ساله از ۳٫۳۵ به ۳٫۱ و پنج‌ساله را از ۳٫۸۵ به ۳٫۶ درصد **کاهش** داد. با توجه به تداوم روند **کاهش** FDI و واکنش مثبت اما با تأخیر زیاد بخش تقاضا به سیاست‌های تحریک بخش تقاضا، می‌تواند انتظار داشت که سیاست‌های انبساطی تداوم یابد.
- به‌ویژه با شروع جنگ تعرفه‌ای بین چین و آمریکا، می‌توان انتظار داشت که چین بعد از توافق در مورد تعرفه‌ها، با سیاست‌های کاهش ارزش یوان، تلاش برای حفظ و تقویت تراز تجاری مثبت خود اقدام خواهد کرد که انبساط پولی یکی از الزامات مهم این موضوع است.

## خرده فروشی



## وام‌دهی و نقدینگی



## توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش عرضه منطقه یورو تضعیف شد.

## بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۸ درصد و نسبت به ماه قبل ۲ درصد افت کرد. در منطقه یورو، شاخص تولید صنعتی عملکرد تولیدی بخش‌هایی مانند تولیدات کارخانه‌ای، معدن و آب و برق را اندازه‌گیری می‌کند.

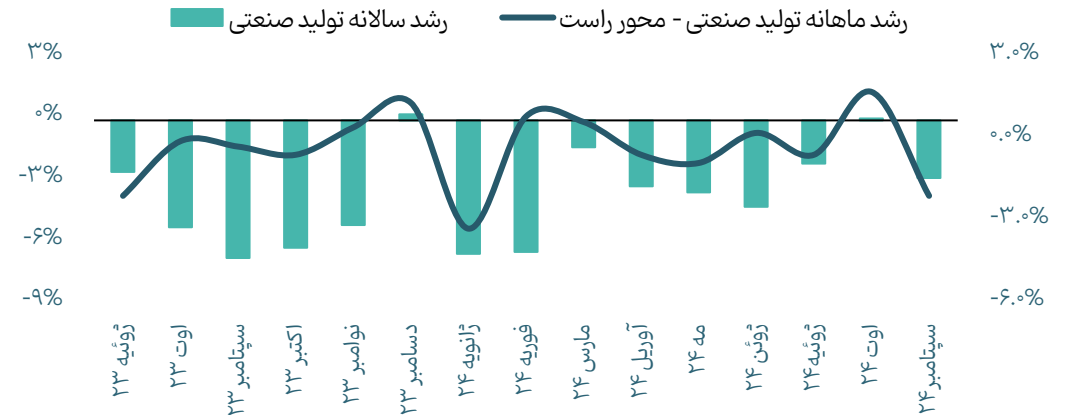
## بخش تقاضا

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش تقاضای اقتصاد منطقه یورو منتشر نگردید.

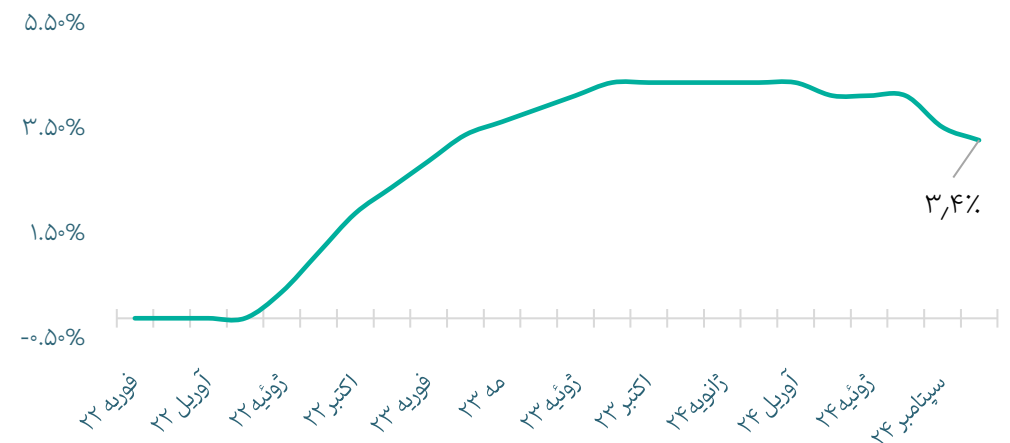
## سیاست‌گذاری پولی

- طبق صورتجلسه نشست ماه نوامبر بانک مرکزی اروپا (ECB) تمایل این بانک به کاهش بیشتر نرخ بهره است. در حالی که انتظار می‌رود تورم بیشتر به دلیل کاهش قیمت انرژی کاهش یابد، مقامات ECB در مورد فشارهای تورمی داخلی، به ویژه رشد شدید دستمزدها و کاهش بهره‌وری نیروی کار محتاط هستند. سیاست‌گذاران تاکید کردند که هرگونه تصمیم در مورد کاهش نرخ به چشم انداز اقتصادی و شواهد بیشتر از کاهش فشارهای تورمی بستگی دارد که نشان دهنده یک رویکرد دقیق و مبتنی بر داده است.

## تولید صنعتی



## نرخ بهره کلیدی ECB



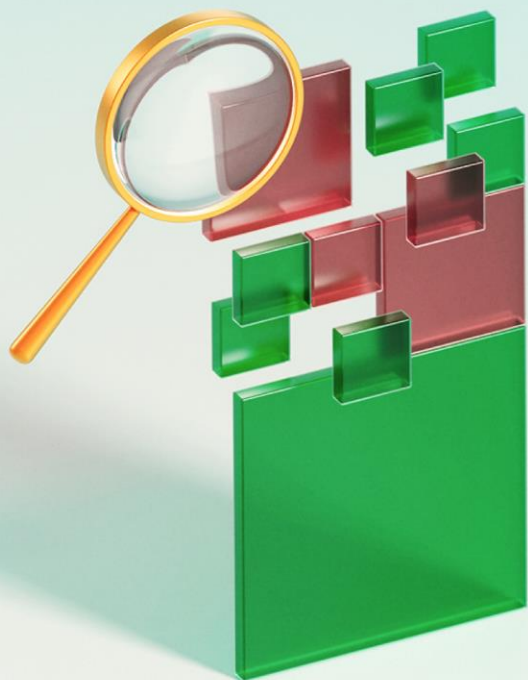
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

**نرخ بهره چین:** سیاست پولی و اعتباری بانک خلق چین در یک ماه اخیر انبساطی بود و این بانک نرخ بهره کلیدی یکساله و پنجساله خود را در ماه اکتبر کاهش داد. هر چند این سیاستها تاثیر معناداری در بهبود مشکلات بخشهای مشکل دار (مسکن و مستغلات) چین نداشت اما انتظار می رود که این سیاستها بخش مخارج مصرفی چین را به تدریج بهبود دهد.

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

کشور	تاریخ/روز	رویداد
منطقه یورو	۱۹ نوامبر ۲۹/۰۸/۱۴۰۳ سه شنبه	حساب جاری (سپتامبر)
چین	۲۰ نوامبر ۳۰/۰۸/۱۴۰۳ چهارشنبه	نرخهای بهره یکساله و پنجساله
منطقه یورو	۲۰ نوامبر ۳۰/۰۸/۱۴۰۳ چهارشنبه	سخنرانی لاگارد
منطقه یورو	۲۰ نوامبر ۳۰/۰۸/۱۴۰۳ چهارشنبه	تولید ساخت و ساز
آمریکا	۲۱ نوامبر ۰۹/۰۹/۱۴۰۳ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (منتهی به ۱۶ نوامبر)
منطقه یورو	۲۲ نوامبر ۰۲/۰۹/۱۴۰۳ جمعه	آمار PMI
آمریکا	۲۲ نوامبر ۰۲/۰۹/۱۴۰۳ جمعه	آمار PMI



# تحليل نماد



# تحليل مفيد

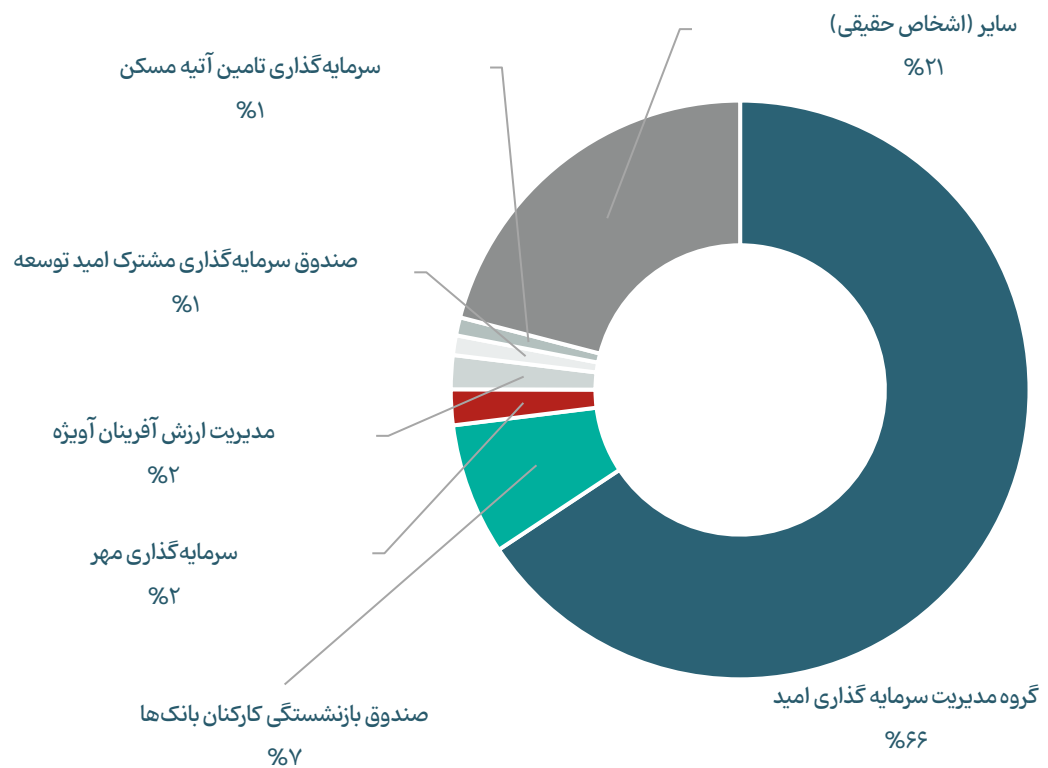
شركة سرمایه گذاری سپه (وسپه)

## شرکت سرمایه‌گذاری سپه



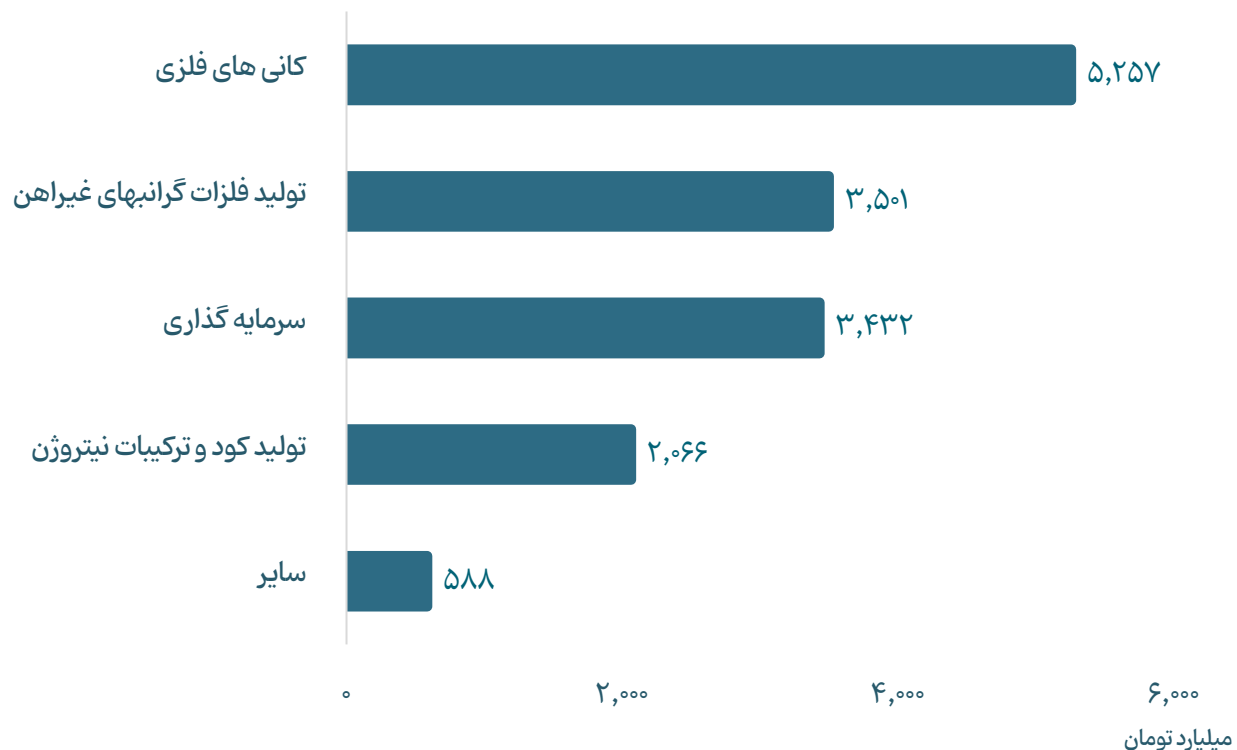
شرکت سرمایه‌گذاری سپه در تاریخ ۱۳۷۰/۰۶/۰۲ توسط بانک سپه به صورت سهامی عام تاسیس و از مهر همان سال فعالیت خود را آغاز کرد. شرکت در تاریخ ۱۳۷۱/۱۰/۱۹ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و سهام آن در ۱۳۷۱/۱۲/۲۶ مورد معامله قرار گرفت. سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۰ میلیارد ریال بوده است که طی چندین مرحله به مبلغ فعلی ۳۰،۴۰۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرده است.

### سهامداران





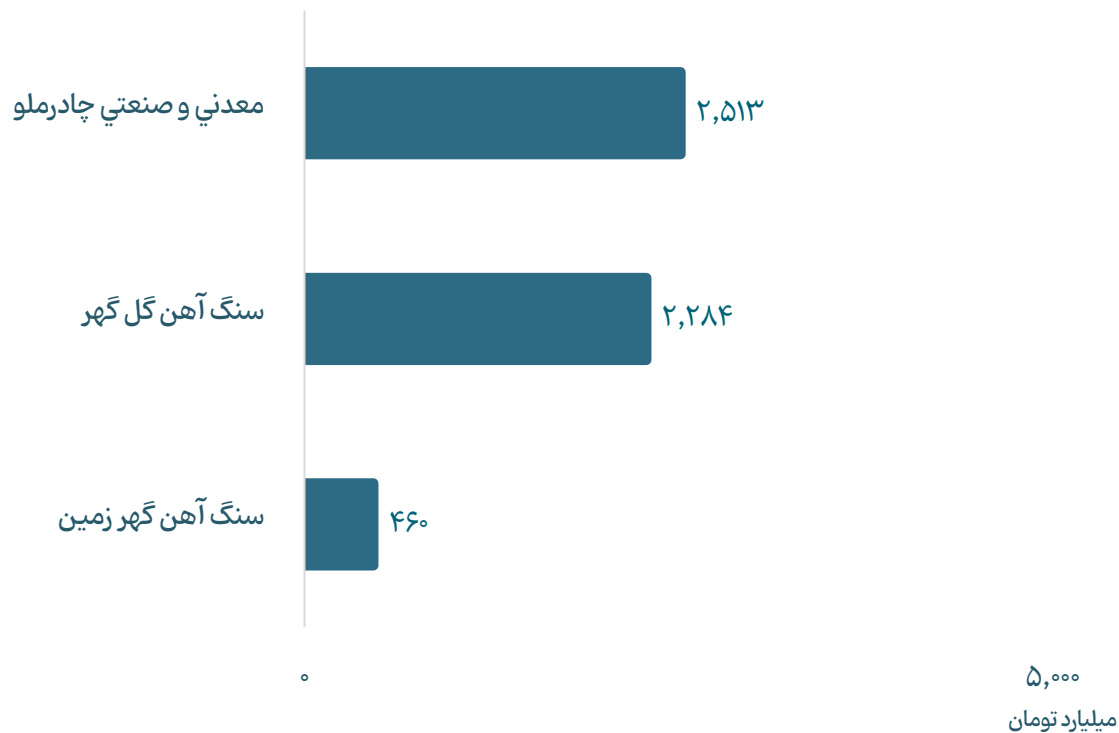
## سبد سرمایه‌گذاری بورسی به تفکیک صنایع



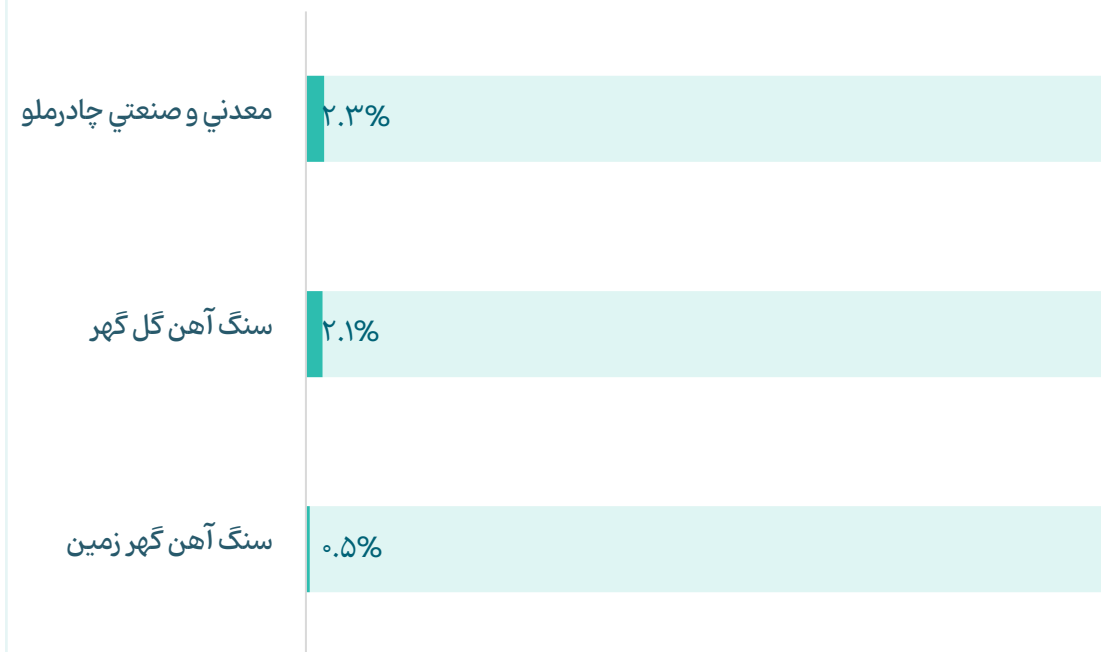
همان‌طور که در نمودار مقابل مشاهده می‌شود بیش‌ترین سهم در بین دارایی‌های بورسی وسیله‌مربوط به کانی‌های فلزی است. که حدود ۲۵ درصد ارزش سبد سهام بورسی این شرکت را به خود اختصاص داده است و پس از آن تولید فلزات گرانبهای غیرآهنی (مس)، سرمایه‌گذاری، و تولید کود و ترکیبات نیتروژن به ترتیب بیش‌ترین اوزان را به خود اختصاص داده‌اند.

ارزش روز کل سبد دارایی‌های بورسی این شرکت برابر ۲۰.۶۰۵ م.ت. است.

ارزش دارایی‌های وسپه در صنعت کانه‌های فلزی به تفکیک شرکت

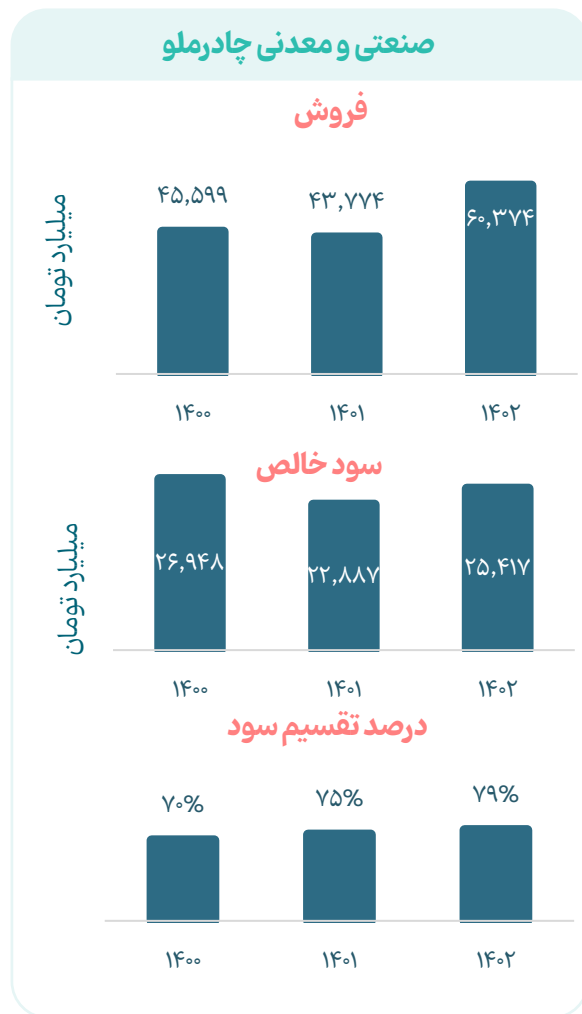


مالکیت وسپه در صنعت کانه‌های فلزی

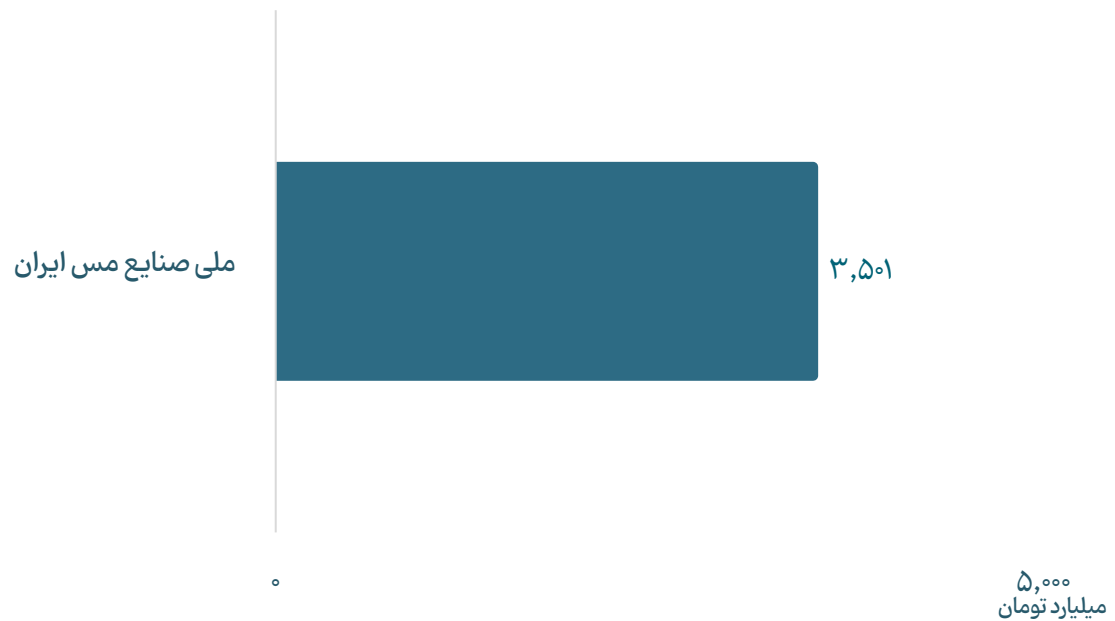


وسپه در صنعت کانه‌های فلزی مالکیت معدنی و صنعتی گل‌گهر و معدنی و صنعتی چادرملو و گهر زمین را در اختیار دارد.

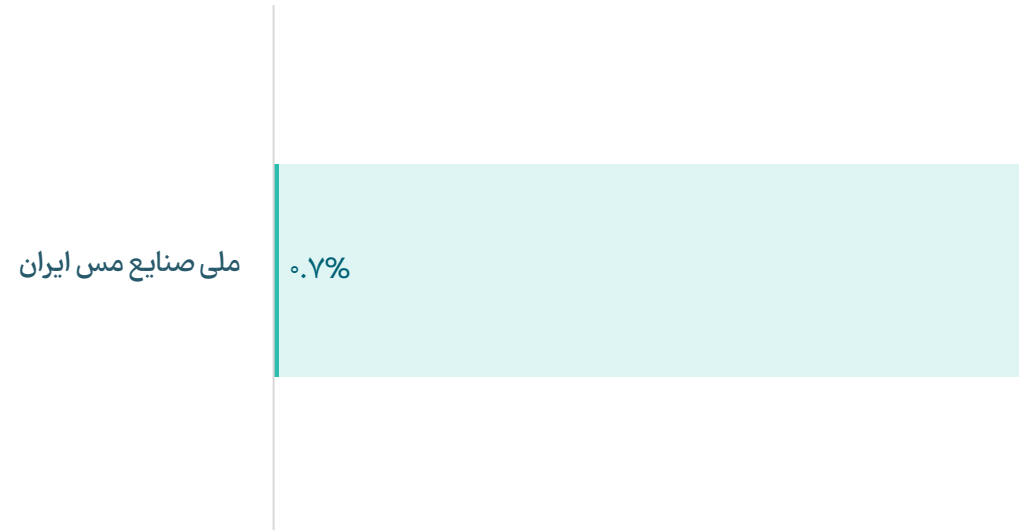
در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های کانه های فلزی در سبد سرمایه گذاری وسیپه در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.



## ارزش دارایی‌های وسپه در صنعت تولید فلزات گرانبهای غیرآهنی به تفکیک شرکت

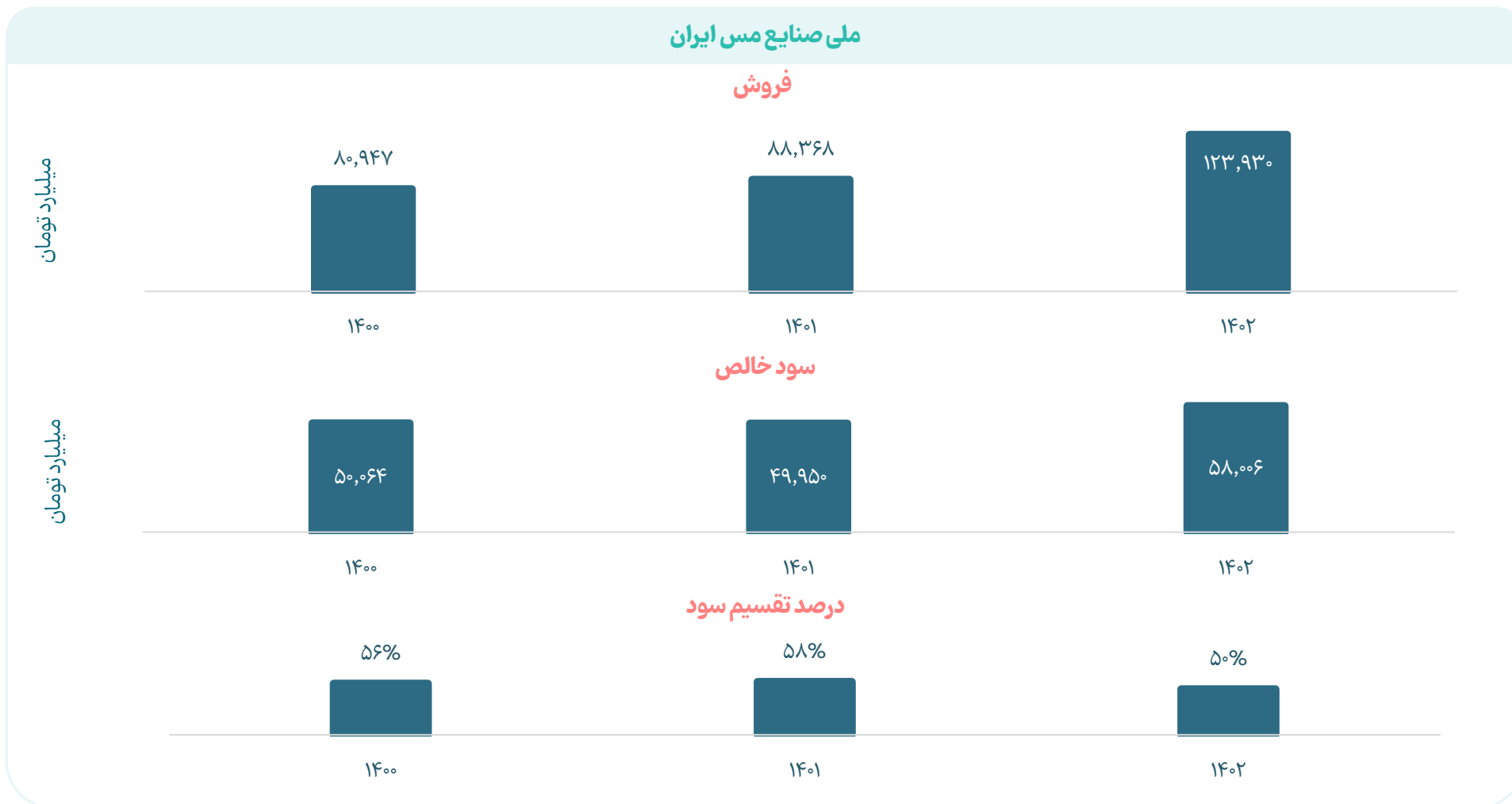


## مالکیت وسپه در صنعت تولید فلزات گرانبهای غیرآهنی

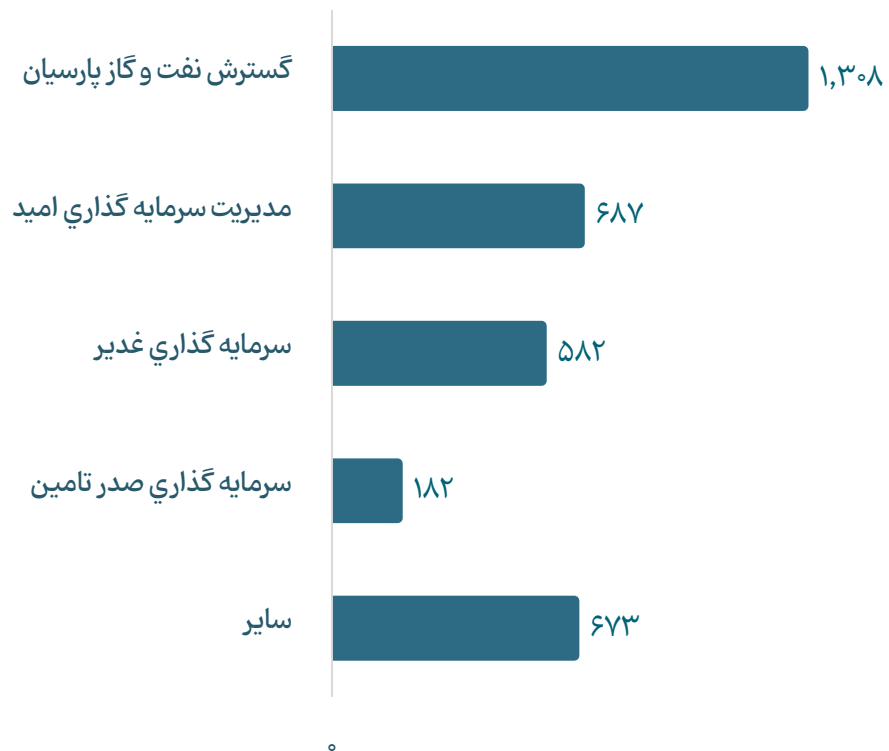


وسپه در صنعت تولید فلزات گرانبهای غیرآهنی مالکیت ملی صنایع مس ایران را در اختیار دارد.

در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های کانه های فلزی در سبد سرمایه گذاری وسیله در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

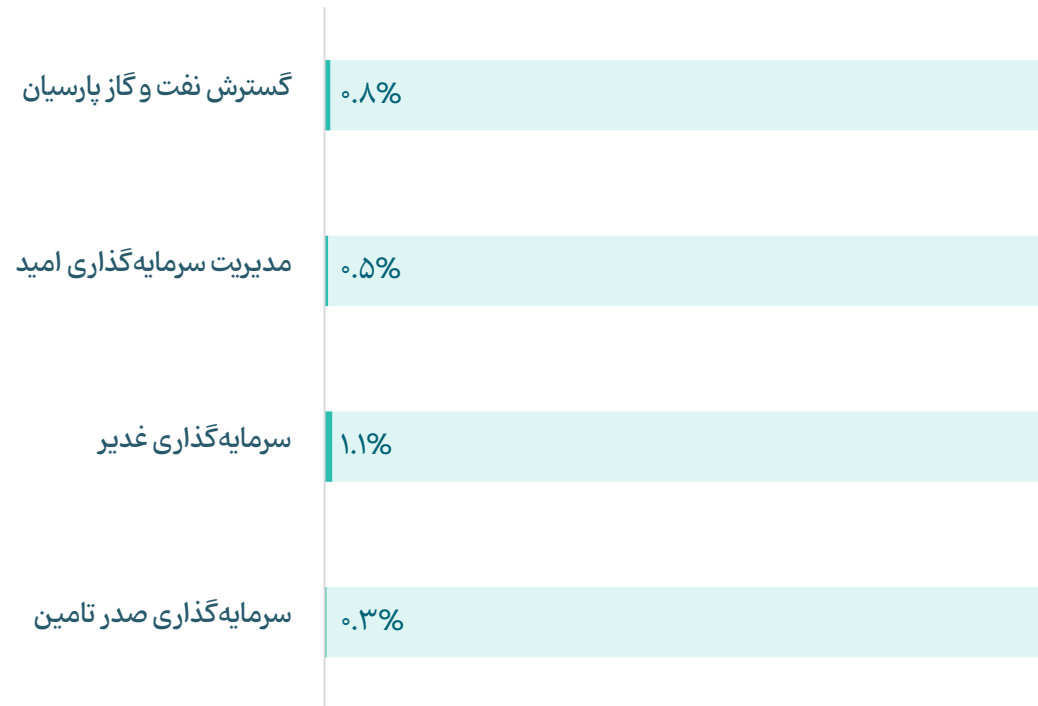


ارزش دارایی وسپه در صنعت سرمایه گذاری به تفکیک شرکت



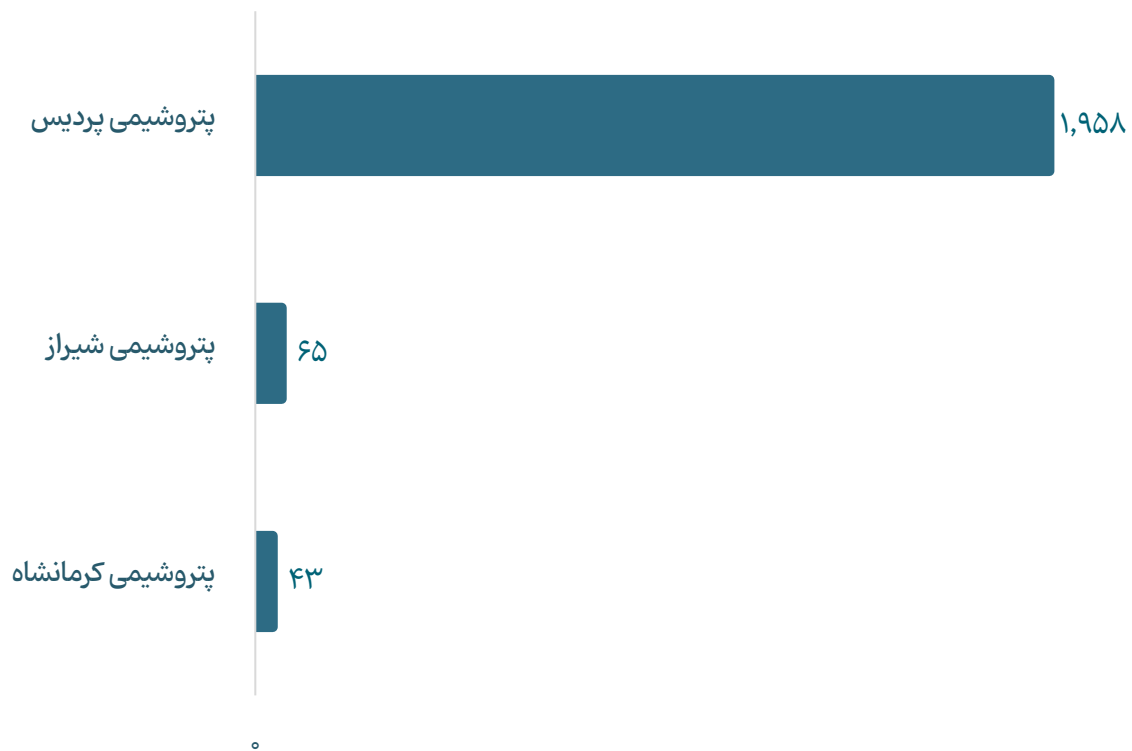
میلیارد تومان

مالکیت وسپه در صنعت سرمایه گذاری



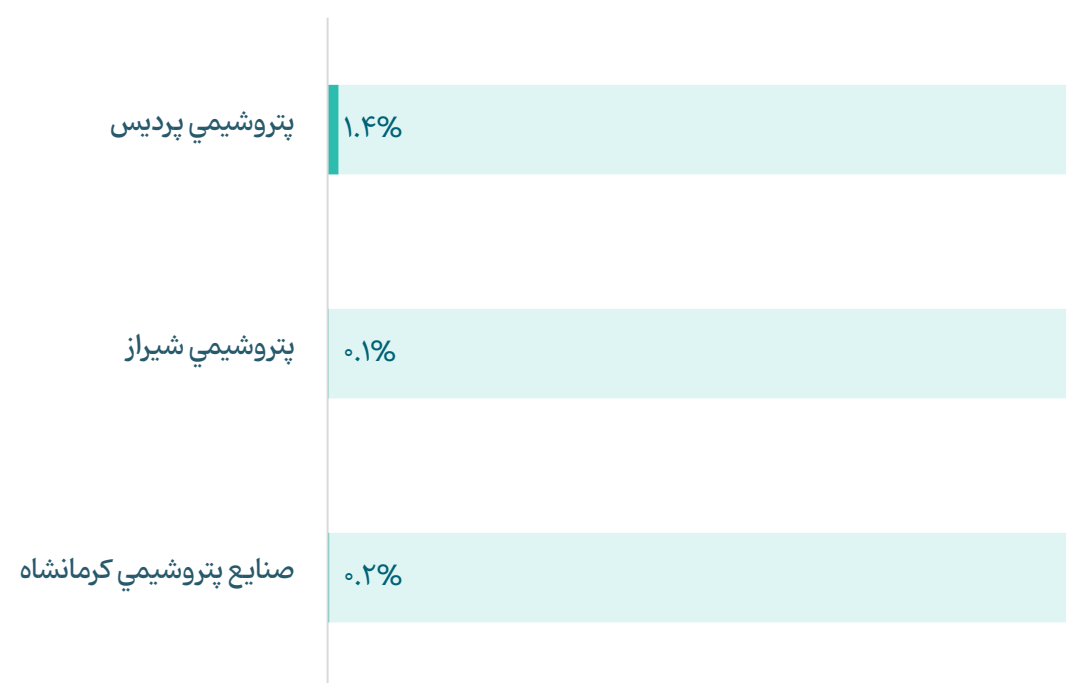
وسپه در صنعت سرمایه گذاری مالکیت پارسان، وامید، وغدیر، تاصیکو و برخی دیگر از شرکت ها را در اختیار دارد.

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



میلیارد تومان

## مالکیت وسپه در صنعت تولید کود و ترکیبات نیتروژن



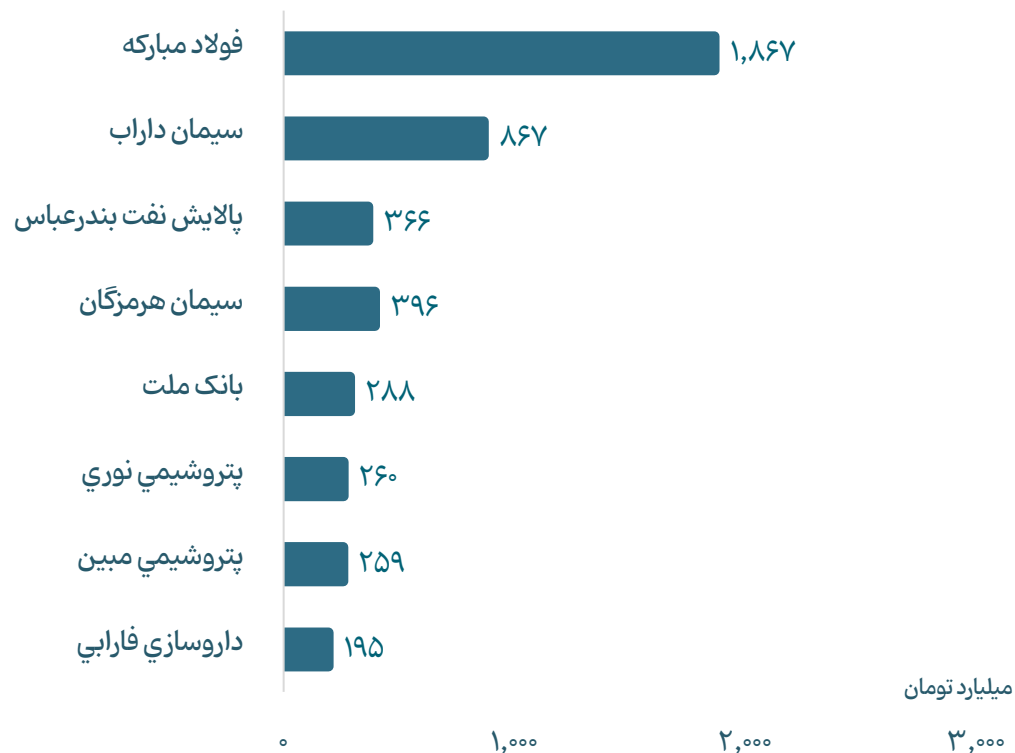
وسپه در صنعت تولید کود و ترکیبات نیتروژن مالکیت شپدیس، شیراز و کرمانشاه را در اختیار دارد.

در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های تولید کود و ترکیبات نیتروژن در سبد سرمایه گذاری وسیله در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

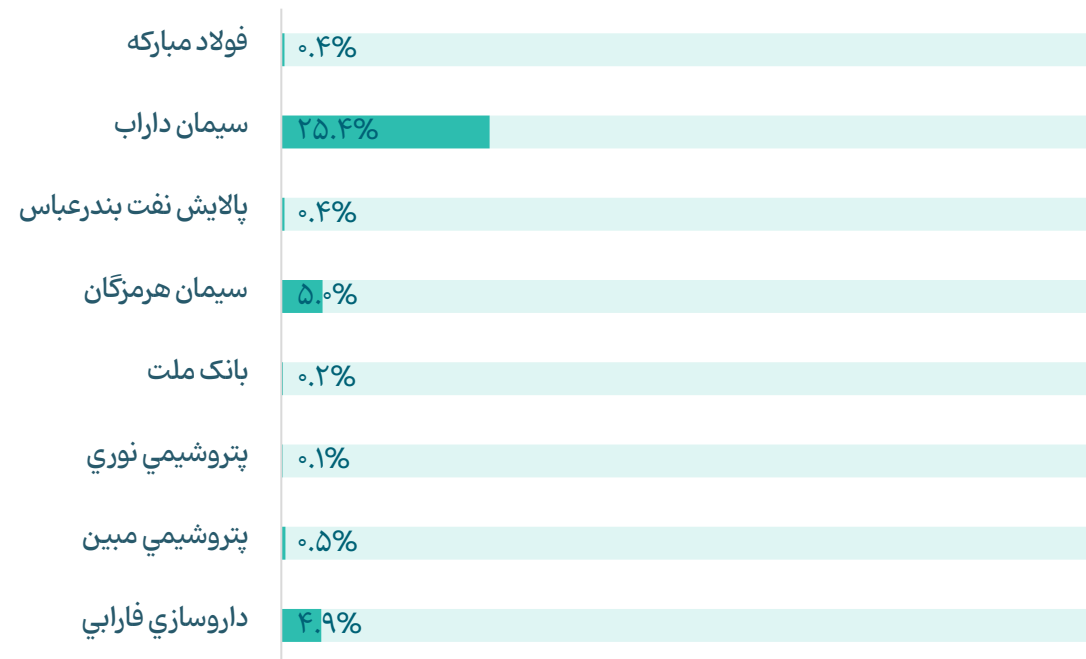




## ارزش دارایی وسپه در سایر صنایع به تفکیک شرکت

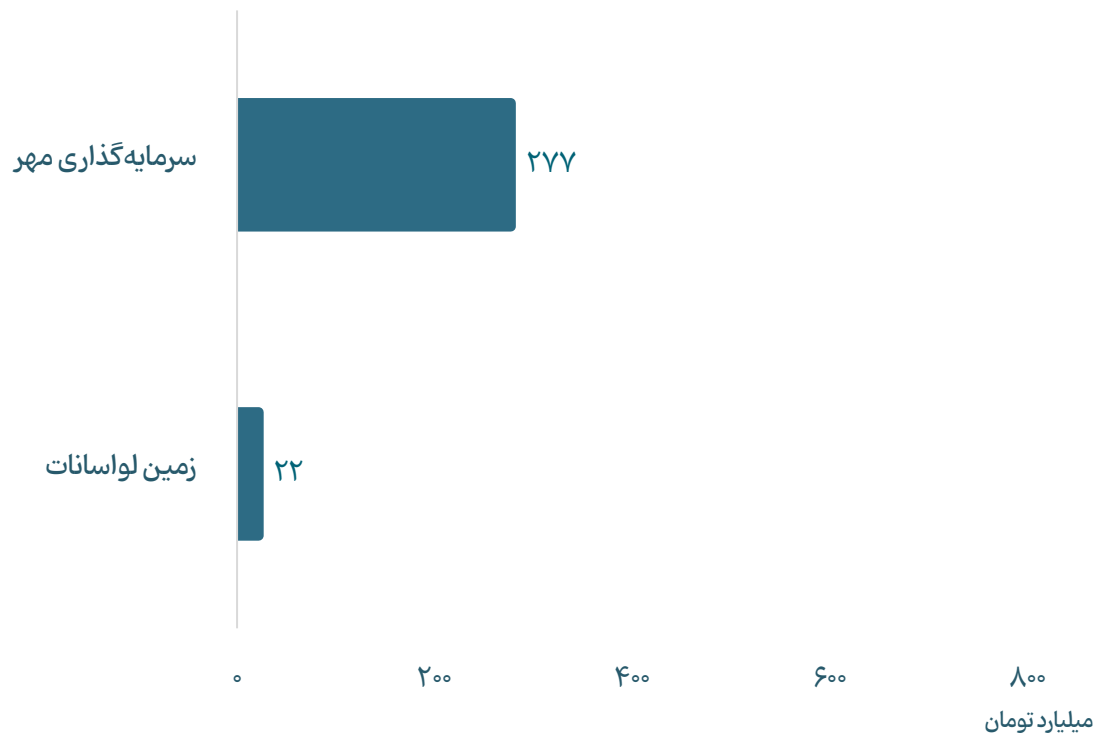


## مالکیت وسپه در سایر صنایع

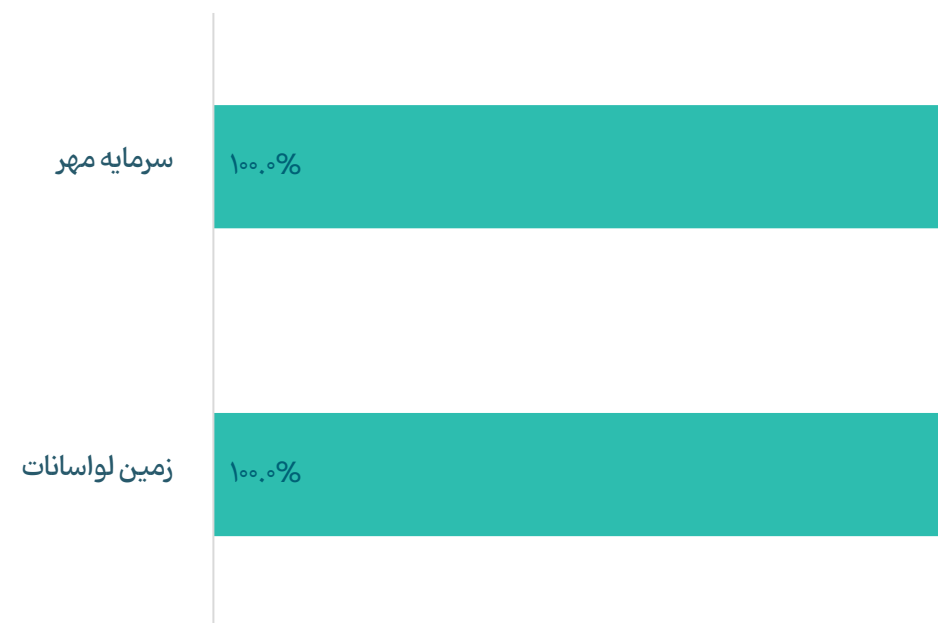


سبد سرمایه گذاری وسپه محدود به شرکت های نام برده نیست و این شرکت در سایر صنایع هم مالکیت برخی شرکت ها را در اختیار دارد که از آن میان می توان به فولاد مبارکه، سیمان داراب، پالایش نفت بندر عباس، سیمان هرمزگان، بانک ملت، پتروشیمی نوری، پتروشیمی مبین، داروسازی فارابی و شرکت های دیگر اشاره کرد.

بهای تمام شده سرمایه‌گذاری وسیله در شرکت‌های غیربورسی به تفکیک شرکت



مالکیت وسیله در شرکت‌های غیربورسی



مهمترین سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی سبد سرمایه‌گذاری سپه شرکت سرمایه‌گذاری مهر و زمین خریداری شده به منظور سرمایه‌گذاری در لواسانات است.

شرح	۱۳۹۹-۰۹	۱۴۰۰-۰۹	۱۴۰۱-۰۹	۱۴۰۲-۰۹	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمد سود سهام	۴,۴۸۳,۶۴۲	۱۰,۴۳۱,۱۸۰	۱۷,۹۳۸,۱۲۵	۲۳,۲۰۵,۸۸۸	۲۴,۸۴۸,۰۴۲	۲۷,۸۵۲,۶۵۵
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۳,۱۹۶	۶۰,۲۶۶	۱۸,۷۶۷	۱۲,۶۰۱	۵,۷۱۱,۰۹۷	۵,۶۳۱,۲۱۱
سایر درآمدهای عملیاتی	۶,۲۱۹,۱۱۱	۵,۳۹۰,۲۵۰	۲,۷۰۰,۹۷۲	۱۷,۲۱۵,۷۶۰	۱۷۴,۴۶۵	۲۵۳,۲۲۱
<b>درآمد کل</b>	<b>۱۰,۷۰۶,۲۳۵</b>	<b>۱۵,۸۸۱,۷۹۷</b>	<b>۲۰,۶۵۷,۸۶۴</b>	<b>۴۰,۴۳۴,۲۴۹</b>	<b>۳۰,۷۳۳,۶۰۴</b>	<b>۳۳,۷۳۷,۰۸۷</b>
هزینه های عمومی و اداری	(۱۰۶,۳۹۵)	(۱۵۴,۳۲۵)	(۱۸۳,۴۰۵)	(۲۳۵,۱۸۲)	(۵۸۷,۹۵۵)	(۸۸۱,۹۳۳)
سود (زیان) عملیاتی	۱۰,۵۹۹,۸۴۰	۱۵,۷۲۷,۴۷۲	۲۰,۴۷۴,۴۵۹	۴۰,۱۹۹,۰۶۷	۲۹,۸۵۱,۶۷۲	۳۲,۸۵۵,۱۵۵
هزینه های مالی	(۱۸,۹۵۷)	(۵۲,۰۱۵)	(۱۲,۸۲۹)	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۷,۴۹۶	۸,۱۸۷	۷۰	۱۳۰	۲۸۰
<b>سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات</b>	<b>۱۰,۵۸۰,۸۸۳</b>	<b>۱۵,۶۸۲,۹۵۳</b>	<b>۲۰,۴۶۹,۸۱۷</b>	<b>۴۰,۱۹۹,۱۳۷</b>	<b>۲۹,۸۵۱,۸۰۲</b>	<b>۳۲,۸۵۵,۴۳۵</b>
مالیات	(۷۶)	(۱,۸۴۳)	۰	(۶,۴۲۶)	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱۰,۵۸۰,۸۰۷</b>	<b>۱۵,۶۸۱,۱۱۰</b>	<b>۲۰,۴۶۹,۸۱۷</b>	<b>۴۰,۱۹۲,۷۱۱</b>	<b>۲۹,۸۴۵,۳۷۶</b>	<b>۳۲,۸۵۵,۴۳۵</b>
سرمایه	۶,۶۹۱,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	۳۰,۴۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۳۴۸	۵۱۶	۶۷۳	۱,۳۲۲	۹۸۲	۱,۰۸۱

## تحلیل NAV و سپه

۱۵۳,۶۳۴,۶۰۹	اضافه ارزش سبد سرمایه‌گذاری
۳,۰۴۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۰۴۰,۰۰۰	انداخته قانونی
۰	سایر اندوخته
۲۹,۳۰۷,۰۱۰	سود و زیان انباشته
۶۲,۵۳۳,۳۸۰	حقوق صاحبان سهام
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۰	سود تقسیمی مجمع برگزار شده
۲۳,۶۲۷,۰۳۷	سود نقدی دریافتی
۵,۴۱۰,۳۲۱	سود (زیان) سهام واگذار شده
۳,۰۴۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۹,۰۸۵	NAV (ریال)
۴,۶۴۳	قیمت سهم
%۵۱	P/NAV

وسپه با ارزش بازار ۱۴.۱ م.ت.، ارزش روز دارایی‌ها حدود ۲۵.۹ م.ت. دارد. عمده سرمایه‌گذاری این شرکت در صنعت کانه‌های فلزی است. عرضه اولیه شرکت سرمایه‌گذاری مهر و همچنین به بهره‌برداری رسیدن پروژه‌های توسعه در مجتمع صنعتی و معدنی گل‌گهر می‌تواند بر سود آوری این شرکت اثر قابل توجهی بگذارد. از سویی دیگر رفع مسایل حقوقی سنواتی که این شرکت در زمین لواسانات با آن مواجه است، می‌تواند جذابیت سرمایه‌گذاری در این شرکت را به طرز چشمگیری افزایش دهد.



# 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