



تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۹/۱۷

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۰۲

حدود مسئولیت

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

۴ • بازار سرمایه

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

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۳ • تحلیل مفید

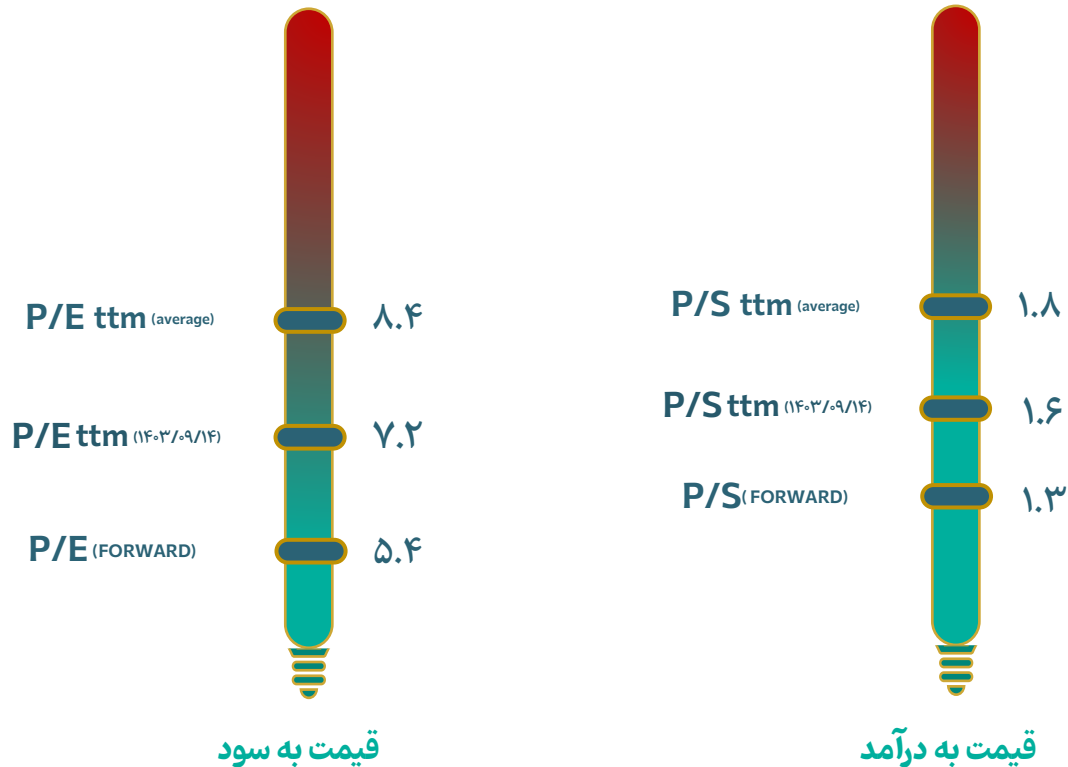
تحلیل نماد " شغدیر "



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



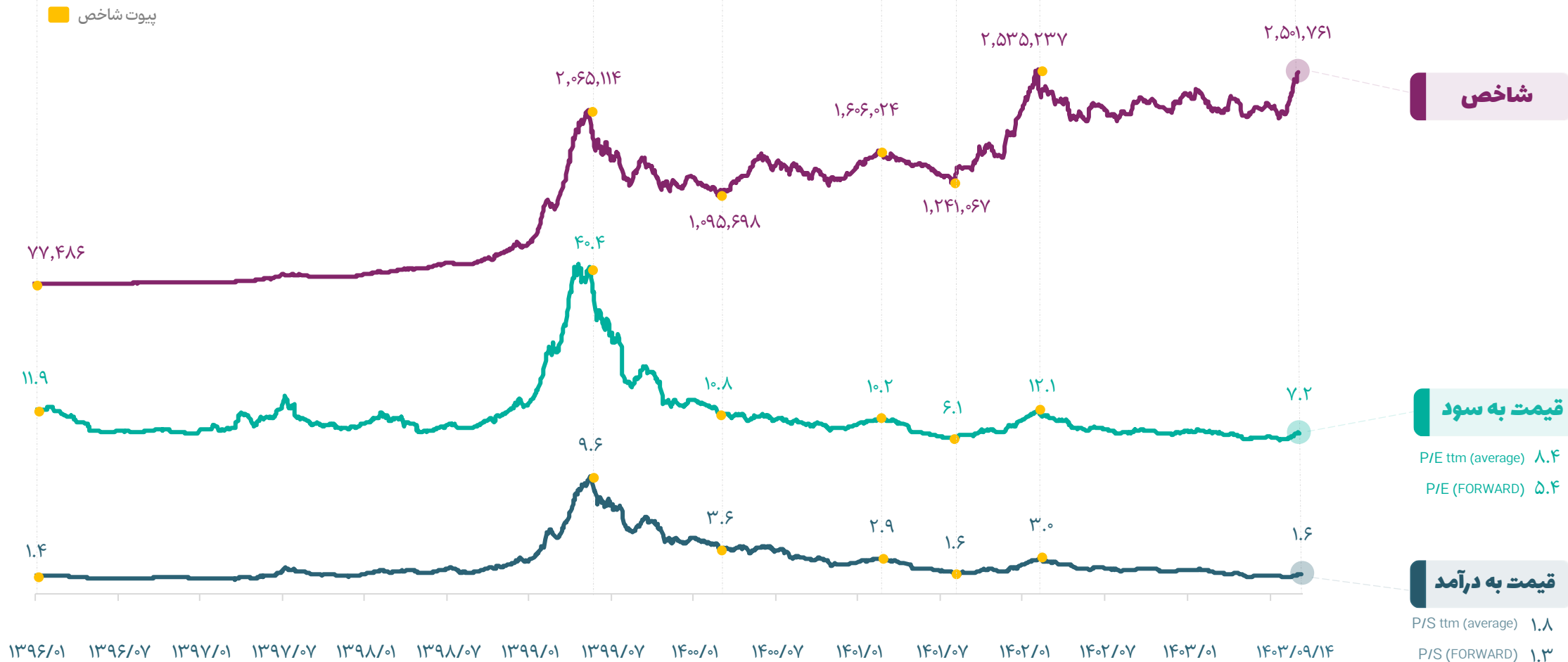
مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۵۵۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

در هفته گذشته شاهد ادامه روند مثبت بازار سرمایه بودیم، شاخص کل که ابتدای هفته را در محدوده ۲,۴۳۰,۰۰۰ واحد آغاز کرده بود، در انتهای معاملات هفته، با حدود ۳ درصد رشد، نشانگر شاخص ۲,۵۰۲,۰۰۰ واحدی بود. یکی از نکات قابل توجه در معاملات هفته گذشته، وجود خریدار بالقوه در بازار بود، پیرو همین امر، متوسط ارزش معاملات خرد روزانه در هفته گذشته بالای ۱۰ هزار میلیارد تومان باقی ماند که نسبت به متوسط چند ماه اخیر، عدد بسیار بالایی به حساب می‌آید.

این روند که در سایه فروکش کردن نسبی ریسک‌های ژئوپلیتیک، افزایش تدریجی نرخ دلار نیما، خوش‌بینی به تصمیمات دولت در مورد صنایع مختلف و امید به بهبود نسبی حاشیه سود برخی از شرکت‌ها و افزایش انتظارات تورمی ناشی از برخی اصلاحات اقتصادی در دستور کار دولت ایجاد شده است، قطعاً هر روندی در بازارهای مالی نیازمند اصلاح قیمتی یا زمانی است و باید در نظر داشت که ضمن خوش‌بینی بوجود آمده، می‌بایست در تصمیم‌گیری بر مبنای منطق عمل کرد و از احتمال وقوع ریسک‌های موجود در شرایط فعلی، همانند ریسک‌های ژئوپلیتیک و سیاسی به سادگی عبور نکرد، ضمن اینکه برخی از سهم‌های بزرگ بازار نیز، در محدوده بالاتر از ارزشگذاری قرار دارند.

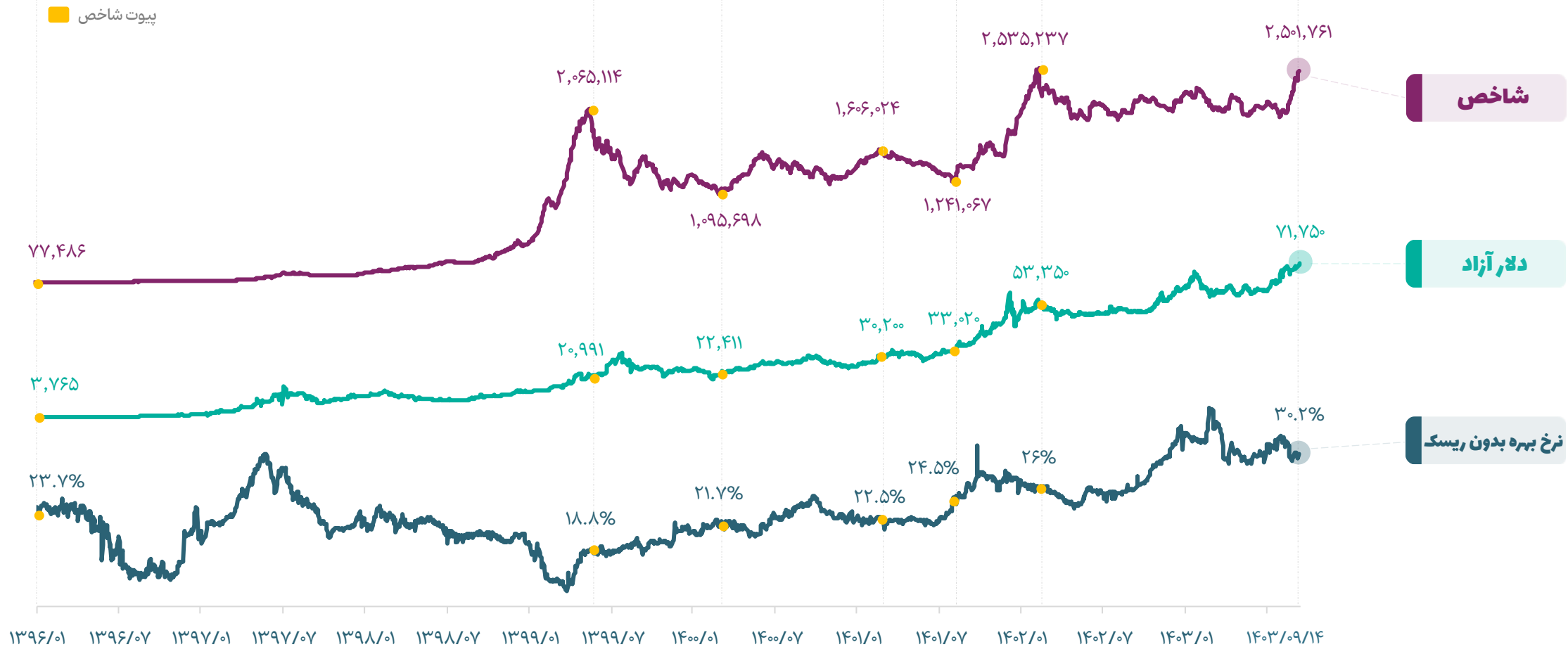
برای جمع‌بندی می‌توان گفت با توجه به روند شکل گرفته در بازار، سیر تحولات ژئوپلیتیک و هم‌چنین تغییرات نرخ بهره داخلی که در حال حاضر در اعداد بالایی قرار دارد، می‌تواند از مهم‌ترین عوامل تاثیر گذار بر ادامه روند باشد و پیگیری اخبار حول این دو عامل امری حیاتی برای سرمایه‌گذاران می‌باشد.

بازار سرمایه در یک نگاه

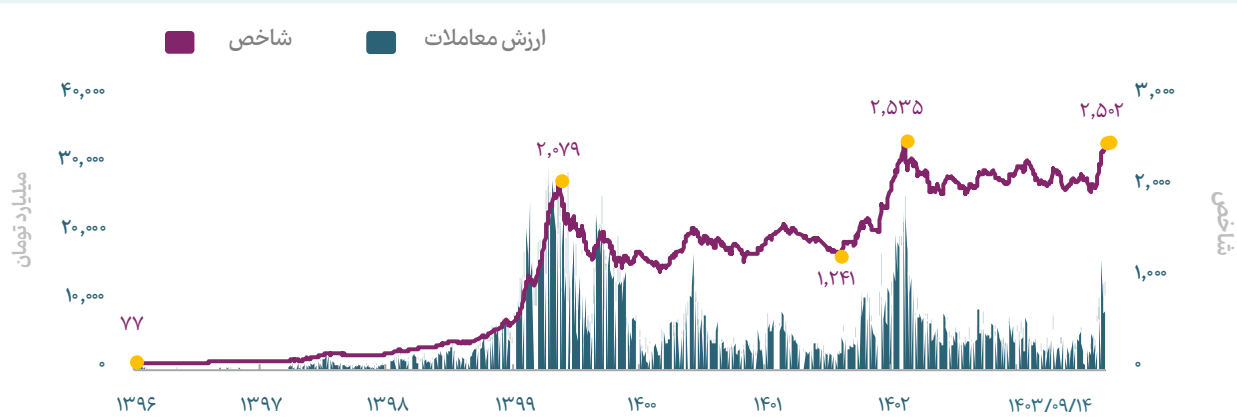


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

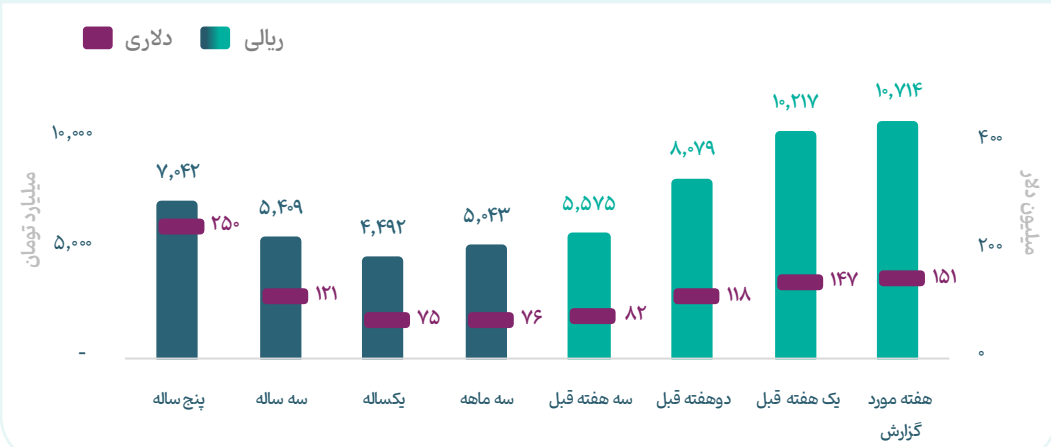
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



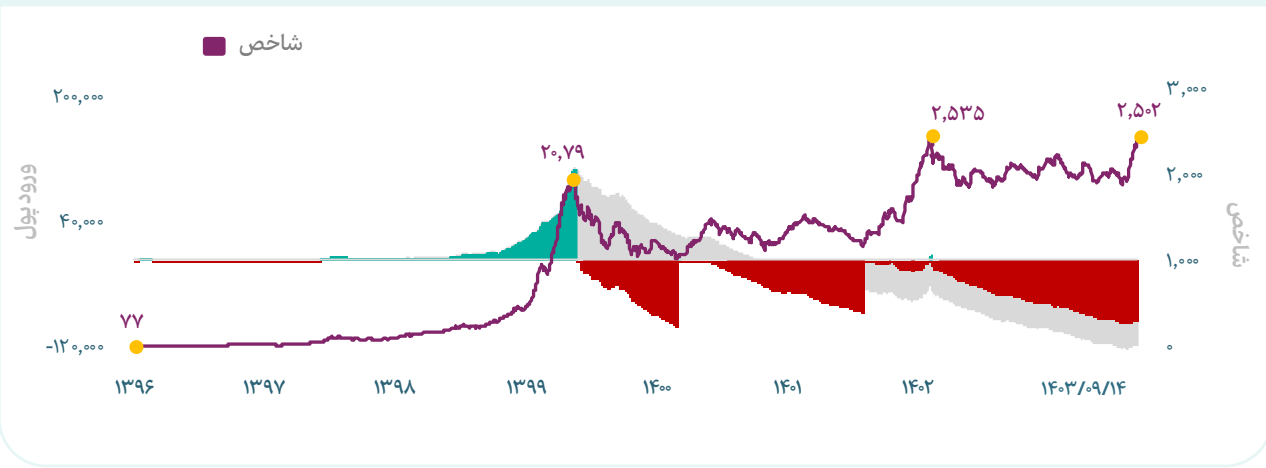
ارزش دلاری بازار



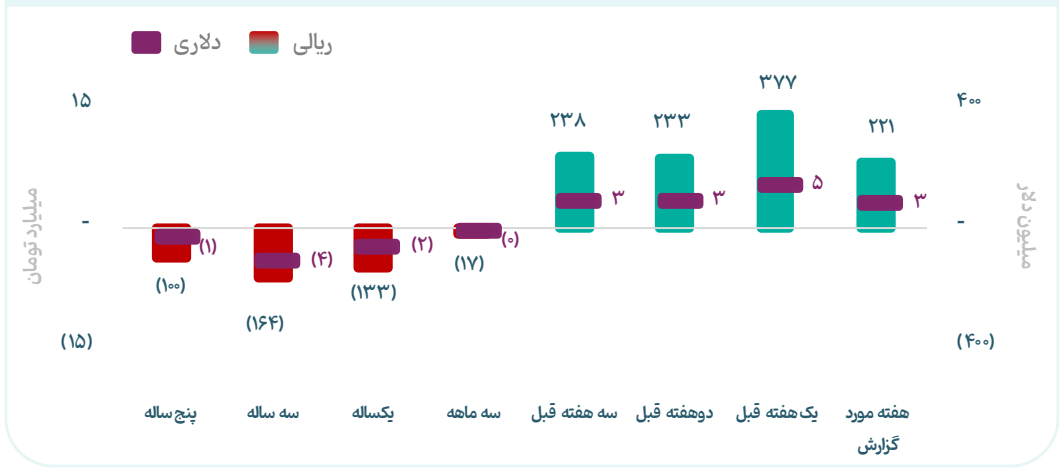
فاصله دلار آزاد و نیما



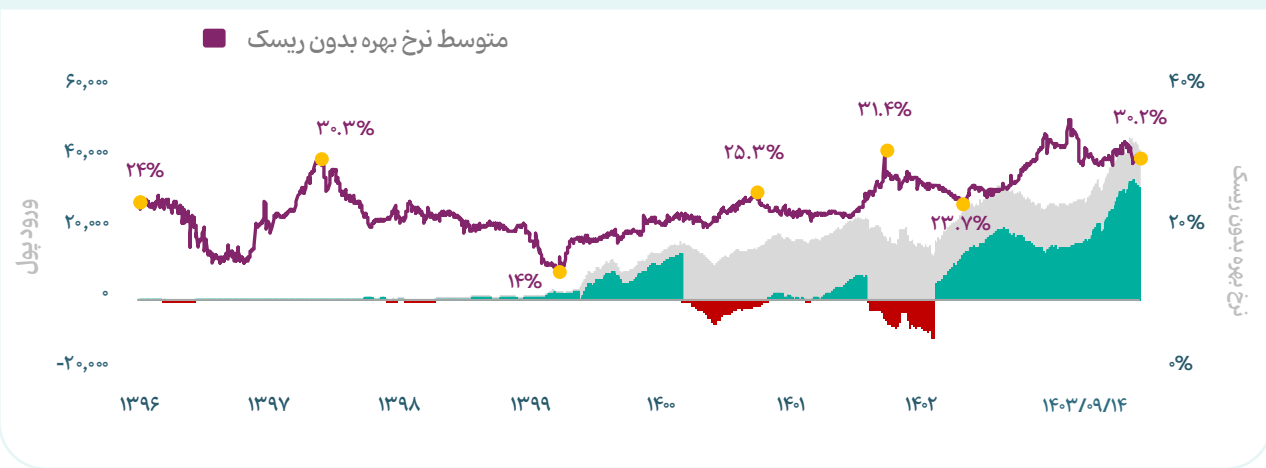
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



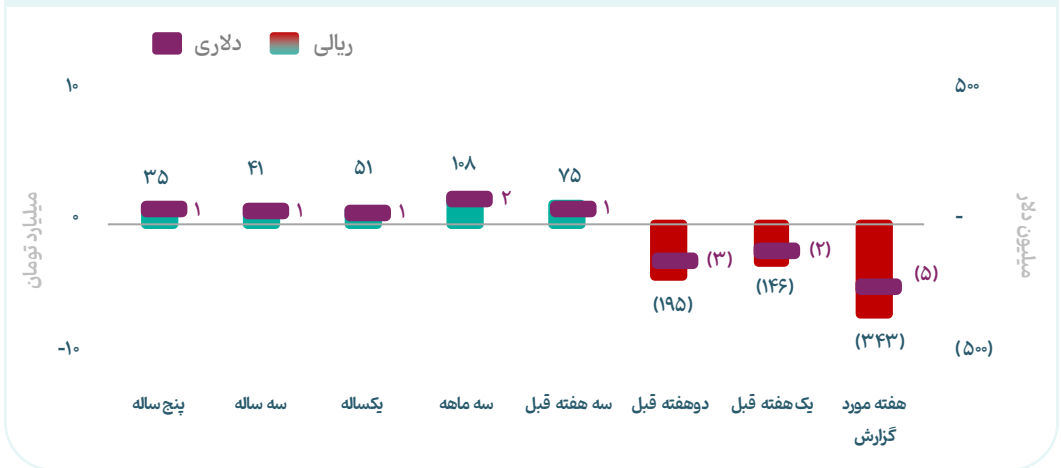
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

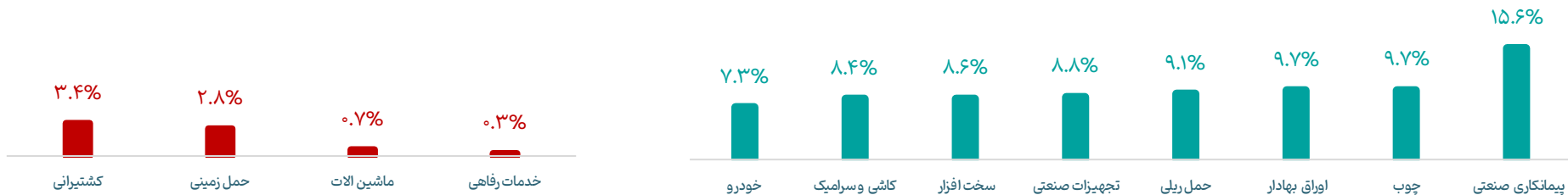


میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

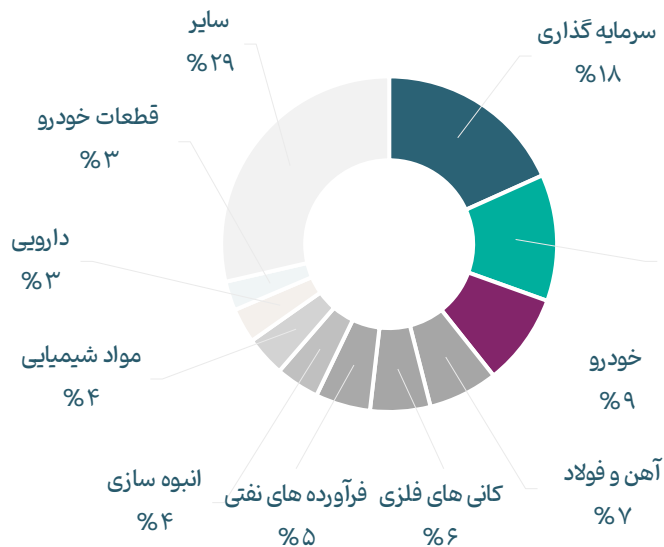


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

❖ در هفته مورد گزارش ۴ 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

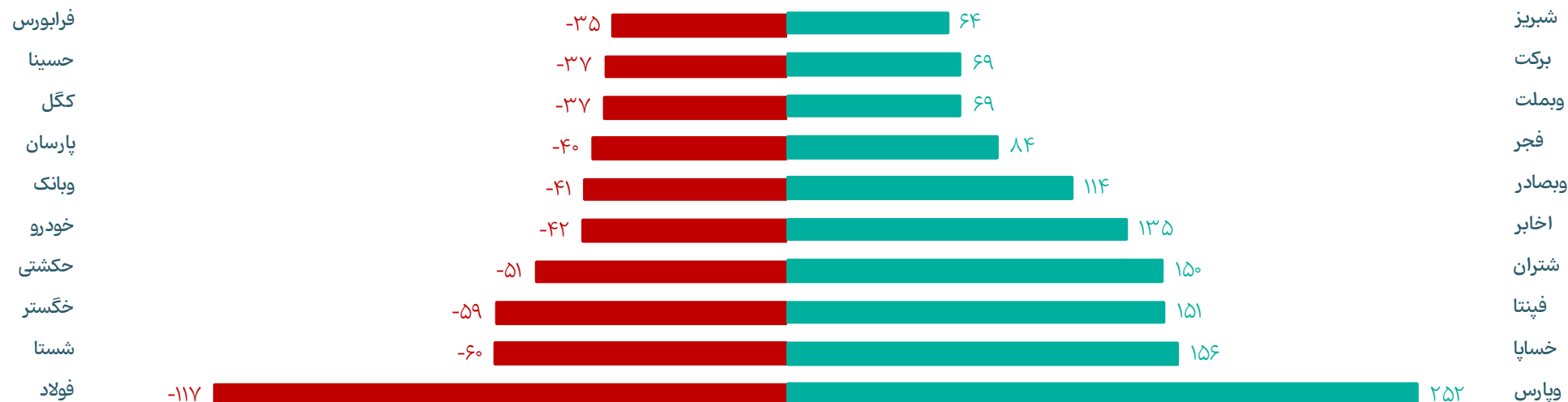
بورس ۲۲.۲%	تامان ۱۵.۸%	بالاس ۱۵.۶%	ثغرب ۱۵.۵%	چنوپا ۱۵.۴%	پرداخت ۱۵.۲%	ومشان ۱۵.۲%	اتکام ۱۵.۱%	کسعدی ۱۴.۴%	ثالوند ۱۴.۴%	غناپ ۱۴.۱%	وآتوس ۱۳.۸%	شبریز ۱۳.۶%
کسرام ۲۱.۶%	حیرتو ۱۵.۷%	خکمک ۱۵.۵%	ثتوسا ۱۵.۵%	میهن ۱۵.۳%	وپارس ۱۵.۲%	وکبهن ۱۵.۱%	کیسون ۱۴.۹%	زگلدشت ۱۴.۴%	فسازان ۱۴.۲%	شتران ۱۳.۴%	بکام ۱۳.۳%	آپ ۱۳.۲%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

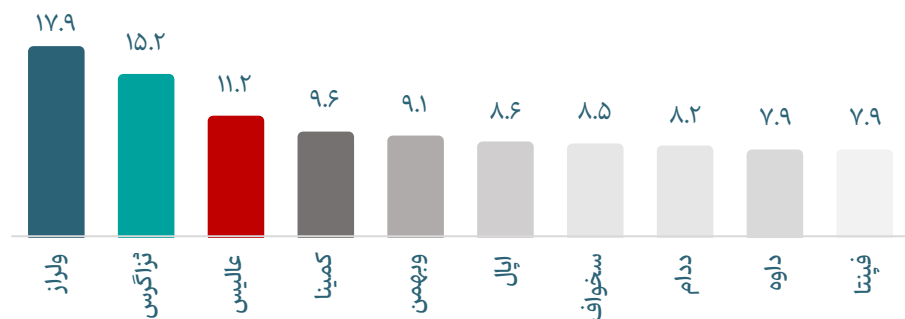
داوه ۱۱.۷%	ولراز ۹.۵%	واحیا ۹.۳%	حسینا ۵.۷%	وآفر ۵.۱%	گشان ۴.۵%	کسرا ۴.۳%	کگل ۳.۹%	بهمرز ۳.۷%	وسپه ۳.۶%	بپردیس ۳.۶%
وآرین ۹.۹%	وارس ۹.۳%	حفارس ۶.۹%	زماهان ۵.۳%	معیار ۴.۸%	حخرز ۴.۵%	وتوسکا ۴.۱%	تجلی ۳.۹%	کگاز ۳.۶%	ثنظام ۳.۵%	سپیدار ۳.۳%
					ودی ۴.۵%	فارس ۴.۱%	تایرا ۳.۸%	بسویچ ۳.۶%		

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

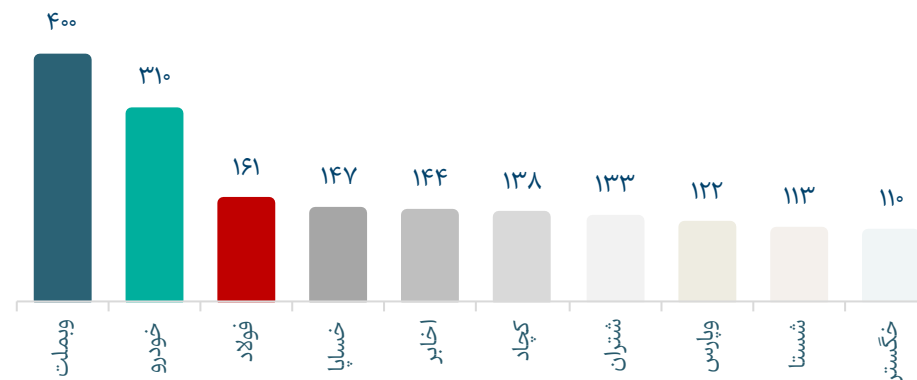
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



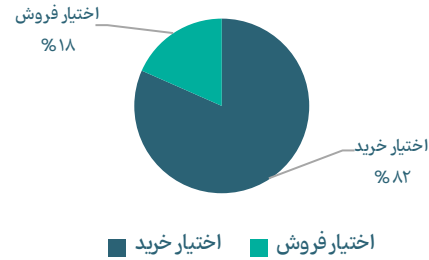
بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



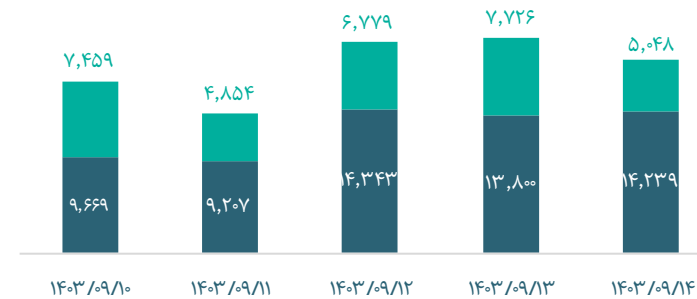
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
فراپورس	۱۴۰۳/۰۹/۱۸
فصبا	۱۴۰۳/۰۹/۱۸
کرمان	۱۴۰۳/۰۹/۱۸
خسایا	۱۴۰۳/۰۹/۲۱
خودران	۱۴۰۳/۰۹/۲۱
وبصادر	۱۴۰۳/۰۹/۲۱

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	ضخود۸۷	۷۱۸,۲۱۸	۴۰/۷	خودرو	۳,۵۵۳	۳۰۰۰	۶۸۱	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۲	ضهرم۱۰۰۷	۸۴,۴۶۱	۳۸/۴	اهرم	۲۲,۴۸۰	۱۸۰۰۰	۵,۶۵۵	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۳	ضخود۸۵	۲۳۷,۸۸۴	۲۱/۳	خودرو	۳,۵۵۳	۲۶۰۰	۱,۰۱۹	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۴	ضهرم۱۰۰۸	۶۵,۸۳۳	۲۰/۵	اهرم	۲۲,۴۸۰	۲۰۰۰۰	۴,۰۷۹	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۵	ضهرم۱۰۰۹	۷۰,۹۵۴	۱۵/۷	اهرم	۲۲,۴۸۰	۲۲۰۰۰	۲,۷۶۳	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۶	ضخود۸۹	۵۳۰,۱۹۳	۱۵/۵	خودرو	۳,۵۵۳	۳۵۰۰	۳۵۱	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۷	ضهرم۹۰۰۳	۲۵,۸۳۹	۱۵/۳	اهرم	۲۲,۴۸۰	۱۶۰۰۰	۶,۶۹۷	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۸	طخود۸۷	۱,۳۵۴,۶۵۴	۱۵/۳	خودرو	۳,۵۵۳	۳۰۰۰	۹۱	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۹	طهرم۱۰۰۸	۱۳۲,۴۲۴	۱۵/۲	اهرم	۲۲,۴۸۰	۲۰۰۰۰	۸۷۰	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۱۰	ضهرم۹۰۰۴	۳۴,۹۲۳	۱۴/۴	اهرم	۲۲,۴۸۰	۱۸۰۰۰	۴,۷۵۵	۱۴۰۳/۰۹/۲۸

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضسپا۹۰۰۶	۲۰۵%	خسایا	۲/۷
۲	ضسپد۱۰۰۷	۱۳۹%	بیدار	۰/۵
۳	ضسپا۹۰۰۵	۱۲۸%	خسایا	۱/۹
۴	ضهرم۱۰۱۰	۱۲۳%	اهرم	۴/۱
۵	ضهرم۱۰۱۱	۹۰%	اهرم	۰/۶
۱	طهرم۹۰۰۵	-۶۷%	اهرم	۱۲/۰
۲	طهرم۹۰۰۳	-۶۴%	اهرم	۱/۰
۳	طهرم۹۰۰۴	-۶۳%	اهرم	۱/۸
۴	طهرم۹۰۰۶	-۶۳%	اهرم	۲/۶
۵	طخود۱۰۸۵	-۵۳%	خودرو	۲/۹

❖ 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 از کانال بلند مدت خود عبور کرده است و در عین حال در نوسان در محدوده های مقاومتی ۲,۴۵۰,۰۰۰ و ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحد می باشد؛ در صورت روند صعودی شاخص، مقاومت ۲,۵۵۰,۰۰۰ واحد، نخستین محدوده مقاومتی شاخص می باشد، این درحالی است که در صورت از دست رفتن این محدوده، احتمال بازگشت شاخص به کانال بلند مدت وجود دارد و پس از شاخص ۲,۴۵۰,۰۰۰ واحد، محدوده ۲,۴۰۰,۰۰۰ واحد، نزدیکترین محدوده حمایتی شاخص می باشد.



آخرین وضعیت نفت جهانی

قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال امروز با ۹۷ سنت کاهش به ۷۱ دلار و ۱۲ سنت رسید. بر این اساس قیمت نفت بیش از ۱ درصد کاهش یافته و یک کاهش هفتگی را هم ثبت کرده است. تحلیلگران علی‌رغم تصمیم اوپک پلاس برای تمدید طرح کاهش تولید تا ۲۰۲۶، مازاد عرضه را در سال آینده میلادی به خاطر ضعف تقاضا پیش‌بینی کرده‌اند.

لینک خبر



انتشار اوراق اسلامی برای تسویه بدهی دولت به تولیدکنندگان برق

رحیم زارع، با اشاره به یکی از مصوبات کمیسیون تلفیق بودجه مبنی بر پرداخت بدهی دولت به پیمانکاران حوزه برق، بیان داشت: کمیسیون تلفیق با انتشار ۶۰ هزار میلیارد تومان اوراق مالی اسلامی به منظور تأدیه بدهی دولت به تولیدکنندگان بخش غیردولتی و پیمانکاران حوزه صنعت برق موافقت کرده است. سخنگوی کمیسیون تلفیق با اشاره به این که با پرداخت این بدهی، شاهد ساخت نیروگاه‌های جدید خواهیم بود، توضیح داد: البته قرار است تسهیلاتی نیز به حوزه تولید ارائه شده و اولویت برق برای مناطق محروم کشور باشد.

لینک خبر



مشخص شدن گروه‌های کالایی ملزم به انجام معامله در سامانه ارز تجاری

پیرو بخشنامه جدید بانک مرکزی، صنایع روانکار، دوده، کامپاند، سیمان، سرامیک و انواع لبنیات از ۳ آذر ۱۴۰۳ ملزم به واگذاری ارز حاصل از صادرات خود در مرکز مبادله ایران به واردکنندگان بر اساس نرخ توافقی و سازوکار اجرایی این مرکز هستند. سایر صادرکنندگانی که در گروه‌های مذکور قرار ندارند فعلاً می‌توانند واگذاری ارز حاصل از صادرات خود را طبق روال سابق انجام دهند یا به صورت اختیاری در سامانه ارز تجاری عرضه کنند.

لینک خبر

شگویا



پتروشیمی تندگویان با نماد شگویا از ابطال نرخ سرویس‌های جانبی برای سال ۱۴۰۰ و تداوم پیگیری حقوقی برای نرخ‌های سال ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ خبر داد. شگویا سرویس‌های جانبی مورد نیاز خود را از شرکت فجر انرژی خلیج فارس (فجر) تامین می‌کند. نرخ یوتیلیتی در سال‌های اخیر محل اختلاف شگویا و سایر پتروشیمی‌های منطقه ماهشهر و عسلویه با فجر و مبین بوده است که در نتیجه آن تاکنون پیگیری‌های حقوقی متعددی صورت گرفته و نوعی عدم قطعیت در این زمینه بوجود آمده است. پتروشیمی تندگویان که تولید کننده‌ی انحصاری محصول استراتژیک پلی اتیلن ترفتالات (PET) می‌باشد، در سال جاری نتوانسته عملکرد قابل قبولی را از خود به ثبت برساند. یکی از عوامل موثر در این عملکرد، عدم رشد متناسب نرخ PET با بهای تمام شده بوده است. شگویا به دلیل تقاضای بالا کل محصول خود را به صورت داخلی و در بورس کالا به فروش می‌رساند و معمولاً رقابت قابل توجهی در معاملات صورت می‌گیرد. در سال گذشته به طور متوسط ۵۰ درصد رقابت بر روی محصولات شگویا در بورس کالا صورت گرفت و میانگین نرخ ۴۷ میلیون تومان به ازای هر تن به ثبت رسید. در سال جاری تاکنون متوسط رقابت به ۲۹ درصد و میانگین نرخ محصولات به ۵۰ میلیون تومان رسیده است و نسبت به سال گذشته تغییر قابل توجهی در قیمت PET به چشم نمی‌خورد و در این میان کاهش نرخ جهانی PET و افت درصد رقابت تأثیرات خود را نشان می‌دهند. از سوی دیگر نرخ مواد اولیه (پاراازایلین، اسید استیک و منو اتیلن گلاکول) رشد بیش از ۲۰ درصد را نسبت به متوسط سال قبل نشان می‌دهند و همین عدم تناسب نرخ فروش و بهای تمام شده افت حاشیه سود را در پی داشته است. به عنوان یکی دیگر از دلایل افت سود می‌توان به افزایش نرخ یوتیلیتی دریافتی از فجر اشاره کرد که هنوز محل اختلاف دو شرکت است و باید منتظر نتیجه پیگیری‌های حقوقی در این زمینه بود که در نهایت چه نرخی مورد قبول واقع خواهد شد. در پی افزایش هزینه‌ها و افت حاشیه سود خالص به ۳.۷ درصد، شگویا به دنبال اصلاح فرمول نرخ گذاری PET در بورس کالا می‌باشد و فرمول (قیمت تمام شده + ۱۷ درصد سود) را پیشنهاد داده است اما هنوز مشخص نیست که این مورد موافقت قرار بگیرد.

پتروشیمی صدف



بر اساس شفاف سازی صورت گرفته توسط پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی صدف که ۳۴ درصد از سهام آن به شگویا تعلق دارد، در اواخر سال ۱۴۰۳ یا اوایل ۱۴۰۴ به بهره برداری خواهد رسید. این پتروشیمی ظرفیت تولید ۱۳۶ هزار تن استایرن بوتادین رابر (SBR) در سال را دارد و قرار است خوراک مورد نیاز خود را از پتروشیمی پارس (استایرن) و پتروشیمی جم (بوتادین) تامین نماید. همچنین SBR تولیدی نیز پس از تامین نیاز داخل کشور، به بازارهای جهانی صادر خواهد شد. برآورد شگویا مبنی بر این است که از سال ۱۴۰۴ و پس از افتتاح، پتروشیمی صدف می‌تواند به طور متوسط سالیانه ۳.۸ هزار میلیارد تومان در سال سودآوری داشته باشد. با توجه به مالکیت حدود یک سوم از این پتروشیمی توسط شگویا، عملکرد آن بر سودآوری پتروشیمی تندگویان تأثیرگذار خواهد بود و باید دید آیا پتروشیمی صدف می‌تواند با افتتاح در زمان مقرر، پیش بینی شگویا را محقق نماید یا خیر.

کرازی



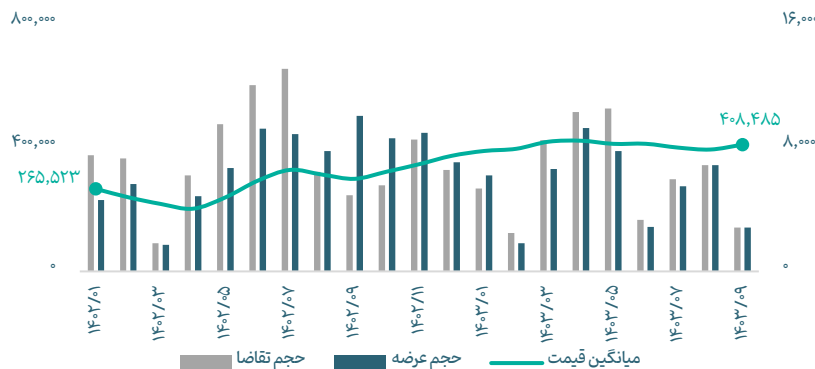
کارخانجات شیشه دارویی رازی با نماد کرازی در پایان دوره ۶ ماهه حسابرسی شده به سود خالص ۱۹۰ میلیارد تومانی برای شرکت اصلی رسید و نسبت به مدت مشابه سال قبل افت ۱۳ درصدی را تجربه نمود. کرازی در آبان ماه با ثبت فروش ۱۲۹ میلیاردی تومانی، درآمد تجمعی خود را به بیش از ۸۲۱ میلیارد تومان رساند که تقریباً شبیه مدت مشابه سال قبل است. این شرکت تولید کننده‌ی انواع بطری شیشه‌ای می‌باشد و رتبه نخست تولید شیشه دارویی را در کشور در اختیار دارد. تقریباً ۶۴ درصد از سبد فروش کرازی مربوط به بطری‌های غیردارویی و ۳۶ درصد مربوط به بطری‌های دارویی می‌باشد و به طور متوسط ۳۳ درصد از درآمد شرکت از محل صادرات بدست می‌آید. افت ۸ درصدی کل تولید و افزایش محدود نرخ فروش بطری‌های غیر دارویی، دو نکته مهمی هستند که در عملکرد جاری شرکت تا پایان آبان ماه به چشم می‌آید. این موضوع می‌تواند برخاسته از وضعیت رقابتی صنعت شیشه باشد. در این صنعت خصوصاً در حوزه بطری‌های غذایی، تولید کشور بیش از تقاضا است و رقابت بالا سبب می‌شود تولیدکنندگان نتوانند قیمت محصولات را متناسب با بهای تمام شده رشد دهند و بعضاً در فروش داخلی با مشکلاتی رو به رو شوند. برای سال‌های آتی نیز اگر تقاضا به طور متناسب رشد نکند، پیش بینی می‌شود این رقابت با افتتاح طرح‌های توسعه‌ای بیشتر شود. از این رو موفقیت در یافتن بازارهای صادراتی خصوصاً در کشورهای همسایه برای شرکت‌های این صنعت ضروری به نظر می‌رسد. کرازی نیز استراتژی خود را در همین راستا قرار داده و به دنبال توسعه حضور در بازار کشورهای همسایه خصوصاً عراق و ترکیه است. همچنین در راستای تنوع بخشی به سبد فروش، طرح توسعه تولید محصولات در طیف‌های رنگی مختلف با توان ۴۲۰ تن در روز، در دست اجرا است و برآورد می‌شود در سال ۱۴۰۵ به بهره برداری برسد. این طرح که بخش زیادی از تامین مالی آن تاکنون انجام شده، پس از افتتاح می‌تواند سهم شرکت از بازار داخل را تقویت و به توسعه بازارهای صادراتی کمک کند. در پیش بینی ادامه امسال نیز با توجه به رشد هزینه‌ها و وجود رقابت بالا در صنعت، بررسی میزان تولید و فروش و رشد نرخ محصولات برای بهبود شرایط سودآوری ضروری به نظر می‌رسد.



بورس کالا



دیدگاه هفته (بنزن)

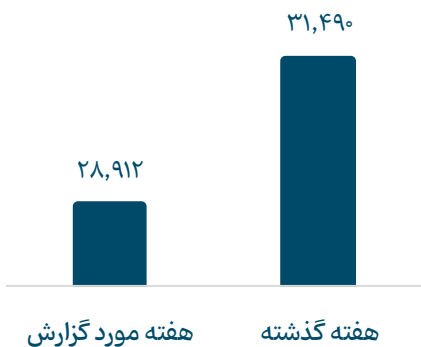


بنزن مایعی بی رنگ، خوشبو و فرار است که در سال ۱۸۲۵ توسط مایکل فارادی کشف گردید. ۱۶,۰۰۰ این ماده متعلق به خانواده‌ی هیدروکربن‌ها می‌باشد و از جمله معروف ترین ترکیبات آروماتیک محسوب می‌شود. از بنزن در تولید صنعتی گروهی از مواد نظیر پلی استایرن، شوینده‌ها، رنگ، لاستیک مصنوعی و نایلون استفاده می‌گردد. بنزن یکی از مهمترین محصولات تولیدی واحدهای آروماتیکی می باشد و در ایران پتروشیمی‌های نوری، بوعلی، بندرامام و اصفهان تولیدکنندگان اصلی آن هستند. بخشی از فروش این محصول در داخل کشور در بورس کالا انجام می‌شود و پتروشیمی بوعلی، بندر امام و اصفهان مهمترین عرضه کنندگان آن در بورس کالا می‌باشند. قیمت بنزن از ابتدای سال تاکنون بیش از ۵ درصد رشد داشته و در آذرماه به ۴۰۸ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است. افزایش نرخ این محصول تاثیر مثبت بر درآمد آروماتیک سازان نظیر نوری، بوعلی و شصفا دارد و در طرف مقابل سبب افزایش بهای تمام شده مصرف کنندگان نظیر پتروشیمی پارس و صنایع شیمیایی ایران (شیران) می‌گردد.

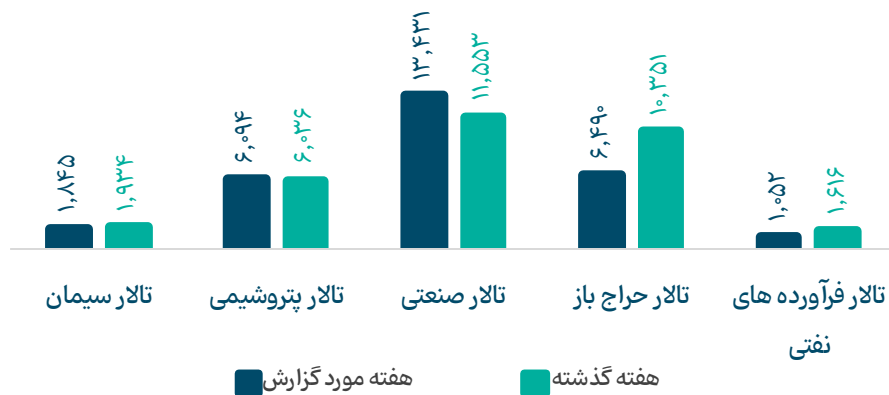
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۵۳%
سیمان قشم	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۴۹%
مجتمع سرب و روی انگوران	خاک روی	۳۱%
سیمان زاوه تربت	سیمان مرکب/کیسه ۵۰	۱۸%
پلی پروپیلن جم	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۱۷%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۳۸%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۲۶%
سیمان آذر آبادگان خوی	سیمان پرتلند آهکی/کیسه ۵۰	-۲۵%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	-۲۴%
سیمان قشم	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۴%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)


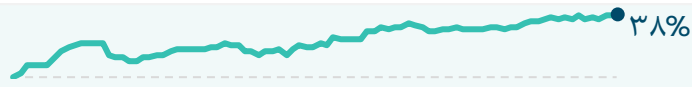



بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۵۹%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۹۲%
کارخانجات سیمان لامرد	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-فله	۷۸%
سیمان قشم	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۷۵%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۷۰%
کارخانجات سیمان لامرد	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۶۸%
سیمان توسعه ماهان کرمان	سیمان پوزولانی	۵۹%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی ۳۰۰۳۵ LMP	۵۷%
سیمان آذر آبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۳%

نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	محصول	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
 -۱۵%	۷۶۰	شگویا	-	۱.۸۴	-۰.۱%	۵۳۹,۲۱۸,۹۵۹	پلی اتیلن ترفتالات بطری
 ۲۷%	۷۲۹	شگویا	-	۱.۸۴	۱.۳%	۵۱۷,۸۲۵,۵۹۵	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
 ۴۸%	۷۵۵	آریا، شاراک، جم	-	۱.۶۲	۲.۸%	۵۳۶,۳۴۱,۷۵۲	پلی اتیلن سبک
 ۳۲%	۸۲۷	مارون، جم پیلن، شاراک	-	۱.۹۳	۲.۵%	۵۸۶,۷۶۷,۶۱۶	پلی پروپیلن
 ۱۸%	۶۳۷	شغدیر، شپترو	-	۲.۰۱	۰.۷%	۴۵۲,۰۳۸,۶۷۵	پلی وینیل کلراید
 ۵۵%	۳۳۴	شپنا، شبندر، شتران	شسپا، شبرهن، شرانل	۱.۰۰	-۰.۲%	۲۳۷,۰۹۱,۰۳۰	لوب کات
 ۲۲%	۵۵۲	شسپا، شبرهن، شرانل	-	۲.۰۱	۸.۴%	۳۹۱,۵۸۰,۲۲۵	روغن پایه
 ۲۶%	۲۹۱	شپنا، شبندر، شتران	شپاس	۲.۴۷	-۵.۰%	۲۰۶,۶۶۲,۹۱۲	وکیوم باتوم
 ۸۲%	۴۱۲	مارون، شاراک	شگویا	۲.۲۵	۲.۲%	۲۹۲,۱۹۳,۴۰۲	منو اتیلن گلابیکول
 ۶%	۸۹۱	شپلی	-	۱.۰۰	-۵.۵%	۶۳۲,۶۲۲,۰۰۰	نخ پلی استر

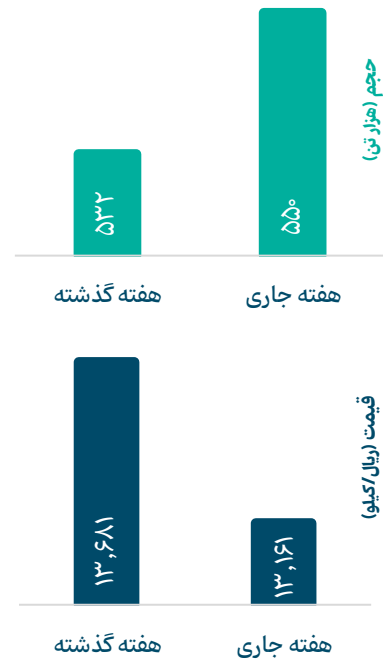
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	اثرگذار بر درآمد	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
	۳۴۰	فخوز، کاوه، فسازان	خاهن، فرود	۱.۳۸	-۰.۵%	۲۴۱,۳۴۵,۳۹۹	شمش بلوم
	۴۵۹	فولاد، فنورد	فجر، فسپا	۱.۰۰	-	۳۲۶,۱۷۴,۶۳۵	ورق گرم
	۵۶۷	فولاد	فجر	۱.۰۱	۰.۱%	۴۰۲,۷۱۹,۵۲۹	ورق سرد
	۷۸	کگل، کچاد، کنور	هرمز، کاوه، ارفع	۱.۱۳	۰.۱%	۵۵,۳۶۴,۳۴۷	گندله
	۲۱۲	فسبزواری، فغدیر، فصبا	فولاز، فرود، کاوه	۱.۷۰	۰%	۱۵۰,۶۰۵,۸۹۶	آهن اسفنجی
	۳۸۴	ذوب	-	۱.۵۶	-	۲۷۲,۶۷۹,۲۰۴	تیرآهن
	۳۹۹	ذوب، کویر، فرود	فولای	۱.۶۲	-۰.۶%	۲۸۳,۲۳۲,۵۴۷	میلگرد
	۷۳۹۱	فملی	فباهنر	۱.۴۴	۱.۴%	۵,۲۴۷,۰۰۵,۷۱۴	مس کاتد
	۲۴۶۹	فاسمین، فگستر	فباهنر	۱.۵۲	۴.۹%	۱,۷۵۲,۹۴۹,۰۲۰	شمش روی

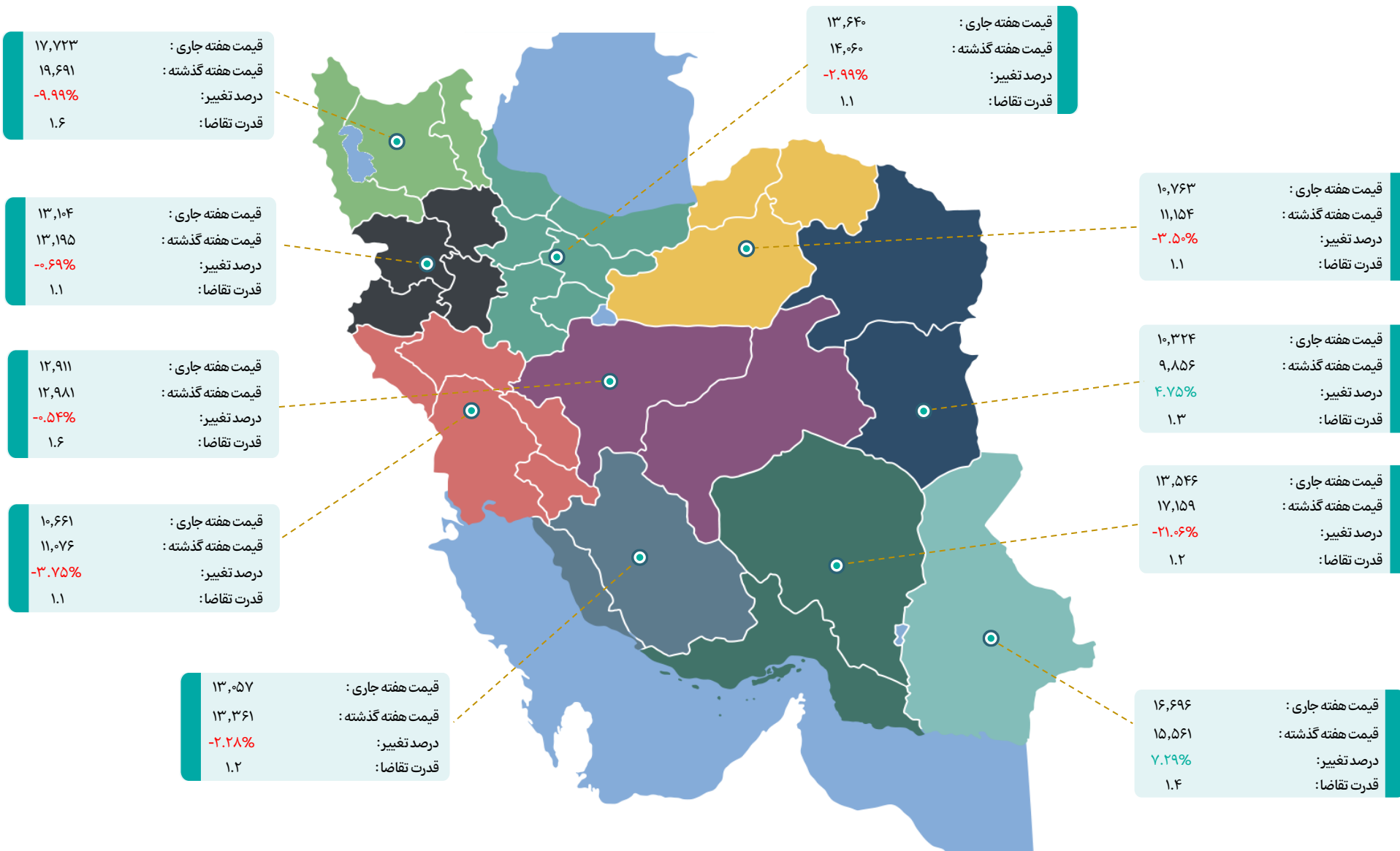
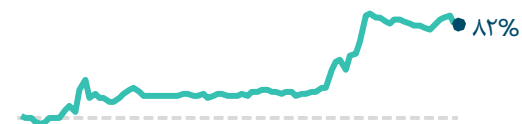
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

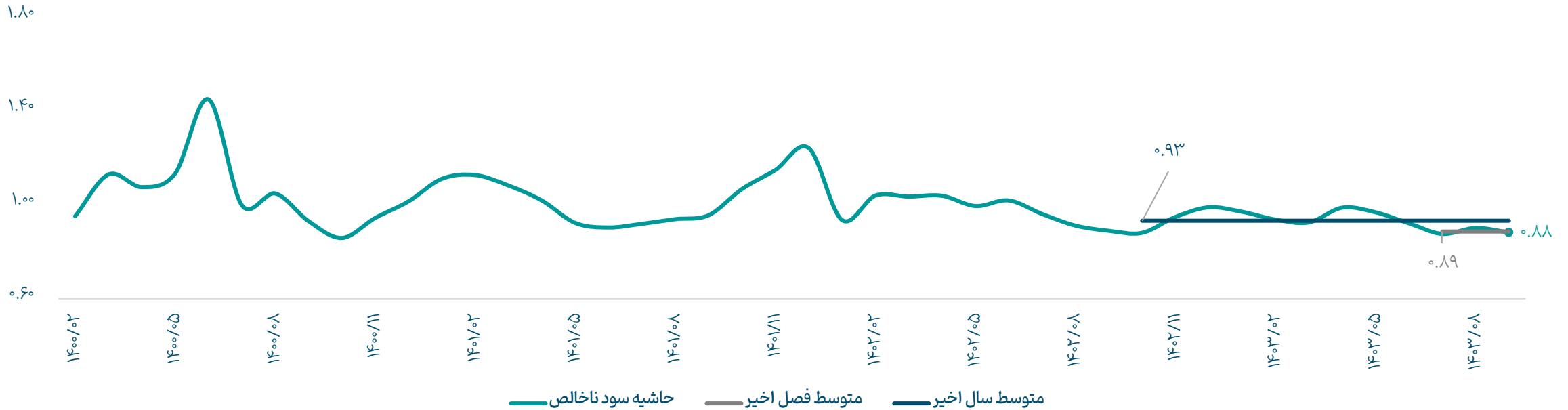


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

ارفع



شرکت آهن و فولاد ارفع یکی از تولیدکنندگان مهم شمش فولادی با ظرفیت اسمی ۱.۲ میلیون تن آهن اسفنجی و ۱ میلیون تن شمش بیلت در سال می باشد که به دلیل محدودیت برق در تابستان و محدودیت گاز در زمستان، معمولاً پایتتر از ظرفیت اسمی خود تولید می کند. ساختار بهای تمام شده ی ارفع نشان می دهد که حدود ۷۵٪ از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد و حدود ۸۴ درصد از هزینه مواد اولیه نیز مربوط به خرید گندله است که عمدتاً از چادرملو، گل گهر و سنگ آهن مرکزی ایران تأمین می گردد. با توجه به موارد ذکر شده نرخ گندله می تواند به عنوان یک عامل موثر بر حاشیه سود ارفع تلقی شود. سبد فروش ارفع تا پایان آبان ماه نشان می دهد که این شرکت بر خلاف رویه سال های قبل، فروش صادراتی را متوقف کرده است و صرفه اقتصادی صادرات با توجه به نرخ های جهانی فولاد و نرخ ارز مبنا برای تسعیر کاهش یافته است. همانطور که در نمودار کرک اسپرد ارفع هم مشاهده می شود، در سال جاری وضعیت مناسبی در حاشیه سود نسبت به سال های قبل مشاهده نمی گردد و عدم رشد متناسب نرخ فروش شمش بیلت نسبت به رشد هزینه های مختلف اعم از مواد اولیه و مصرفی، انرژی و ... تأثیرات خود را در سودآوری ضعیف نیمه نخست سال نشان داده است. یکی دیگر از چالش های ارفع به مانند سایر فولادسازان، محدودیت های انرژی در فصول گرم و سرد سال است که سبب افت مقدار تولید و درآمد در برخی از ماه های سال می گردد. البته ارفع در راستای برطرف نمودن مشکل گاز در حال اجرای طرحی برای ذخیره سازی LNG می باشد که احتمالاً در نیمه دوم سال بعد اجرایی شود و بتواند تا حدودی تولید شرکت را در زمستان به ثبات برساند. با توجه به تداوم رشد نرخ دلار نیما، انتظار می رود رفته رفته شرایط نسبتاً بهتری برای فولاد ارفع رقم بخورد هر چند که نمی توان از تأثیر مهم محدودیت های انرژی در ادامه سال گذشت.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (نا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

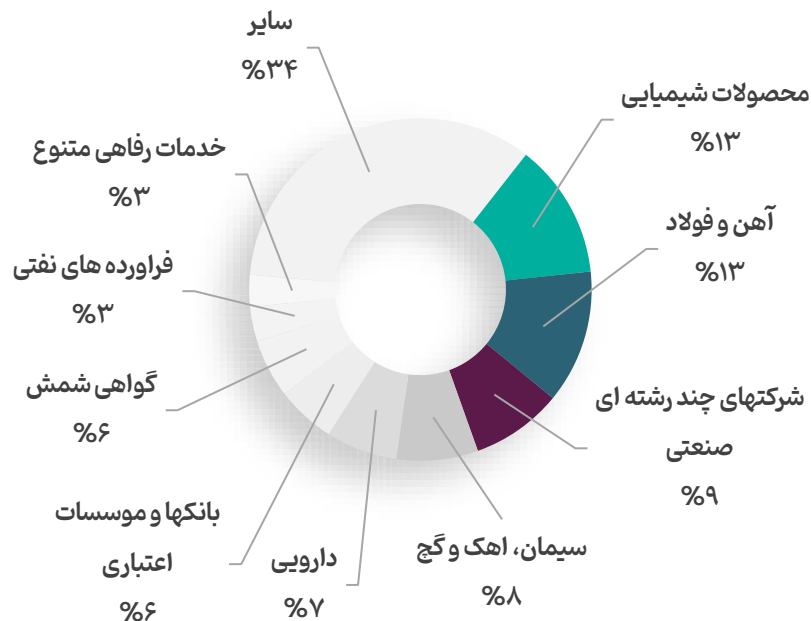
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d})}$$

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
۶,۲۱۴	%۱۰۵۰	%۲۵	%۲۶	%۱۸			پیلتاز
۴,۸۸۵	%۷۹۴	%۲۶	%۲۹	%۲۱	سهامی	●●●○	پیرو
۲,۵۶۹	%۶۷۷	%۲۲	%۲۸	%۲۳			امید
۲,۹۳۶	%۹۹۷	%۲۲	%۲۸	%۲۱			اطلس ETF
۷۸۲			%۳۱	%۱۶	بازنشستگی	●●○●	آتیه
۳,۶۸۸		%۲۲	%۴۰	%۳۷	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۸۲۹		%۱۴	%۲۱	%۲۴	شاخصی	●●●○	آرام ETF
۷۵۷		%۱۷	%۱۴	%۱۸			استیل ETF
۸۱۲			%۱۳	%۳۴	بخشی	●●●○	خودران
۹۵۶			%۴۶	%۲۶			سیمانو
۳۶۴	%۵۶۸	%۱۷	%۱۹	%۱۳	مختلط	●○●●	ممتاز
۵۰۶		%۲۵	%۲۶	%۱۳	تضمین اصل سرمایه	●○●●	تضمین
۲۵,۰۶۵	%۹۸۷	%۸۳	%۳۶	%۱	مبتنی بر سکه طلا	●●●○	عیار ETF
۳,۶۳۷		%۳۰	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)	○●●●	توان
۱۲,۹۵۷		%۳۰	%۱۵	%۲			آوند ETF
۶۱,۶۳۷	%۱۷۴	%۲۹	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت	○●●●	حامی



*بروزرسانی پرتفوی برای آبان 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 توان** 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: توان (واحد عادی) ریسک: ●●●●●

واحد عادی صندوق اهرمی

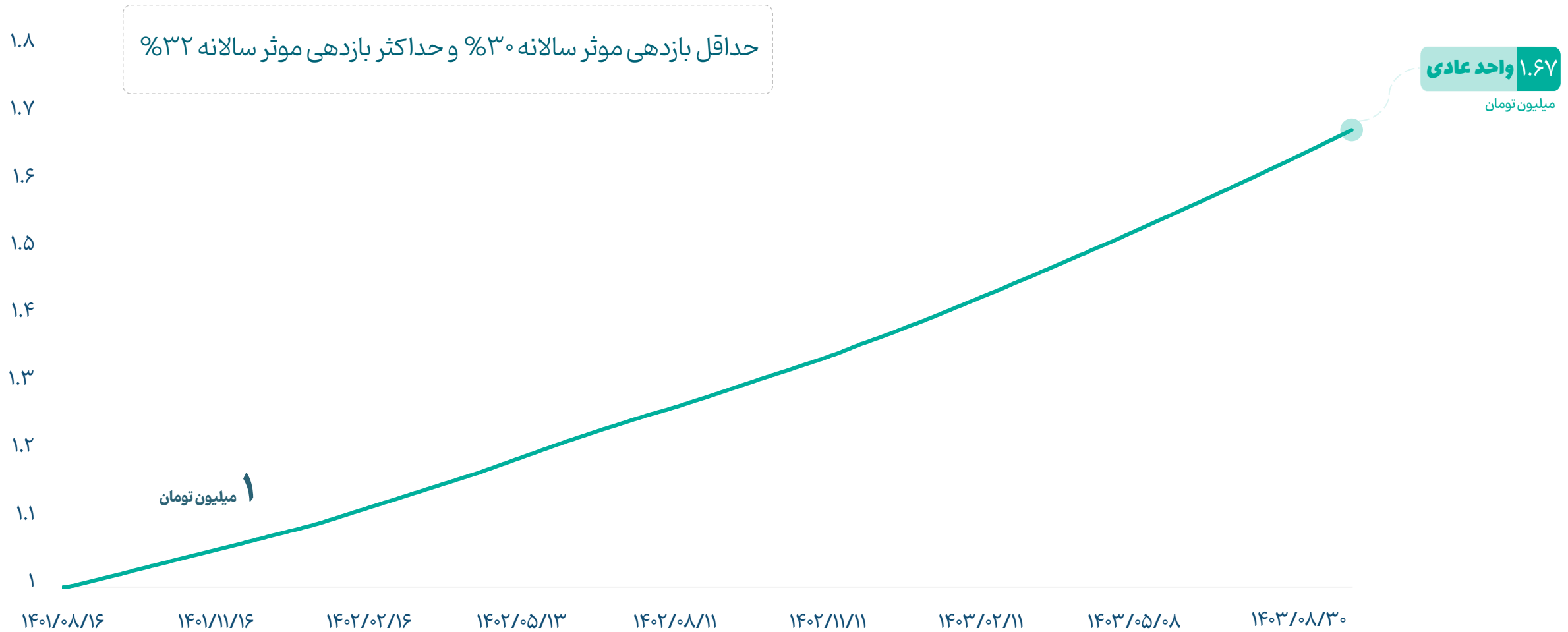
تاریخ آغاز فعالیت: ۱۴۰۱/۰۸/۱۶ نوع صندوق: صدور و ابطالی

کل خالص ارزش دارایی: ۳,۶۳۷ میلیارد تومان تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۹/۱۴

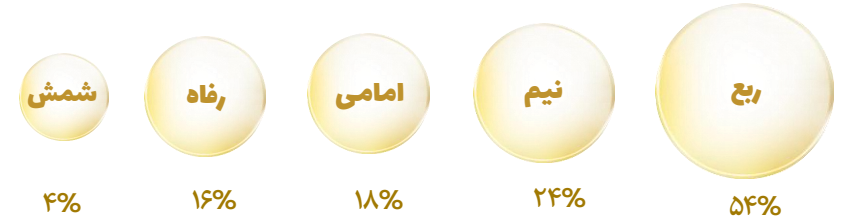
❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ 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.

سرمایه‌گذاری در صندوق توان (واحد عادی)



طلا



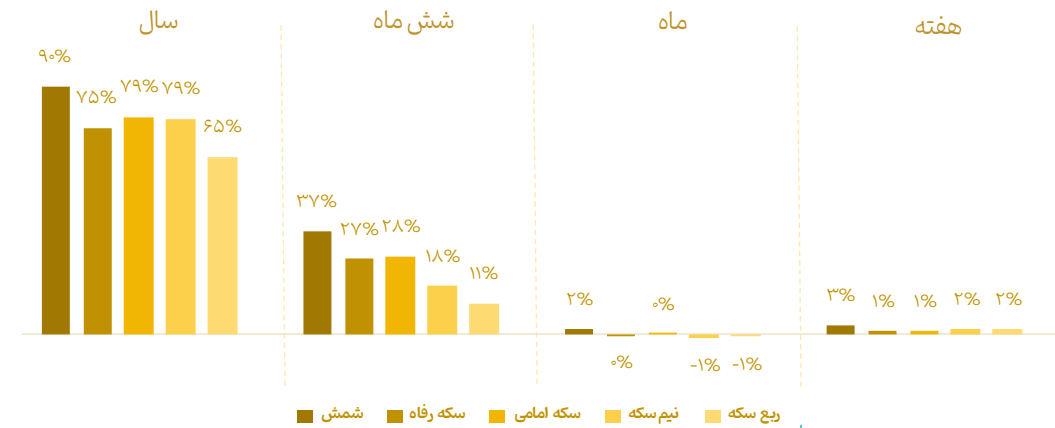
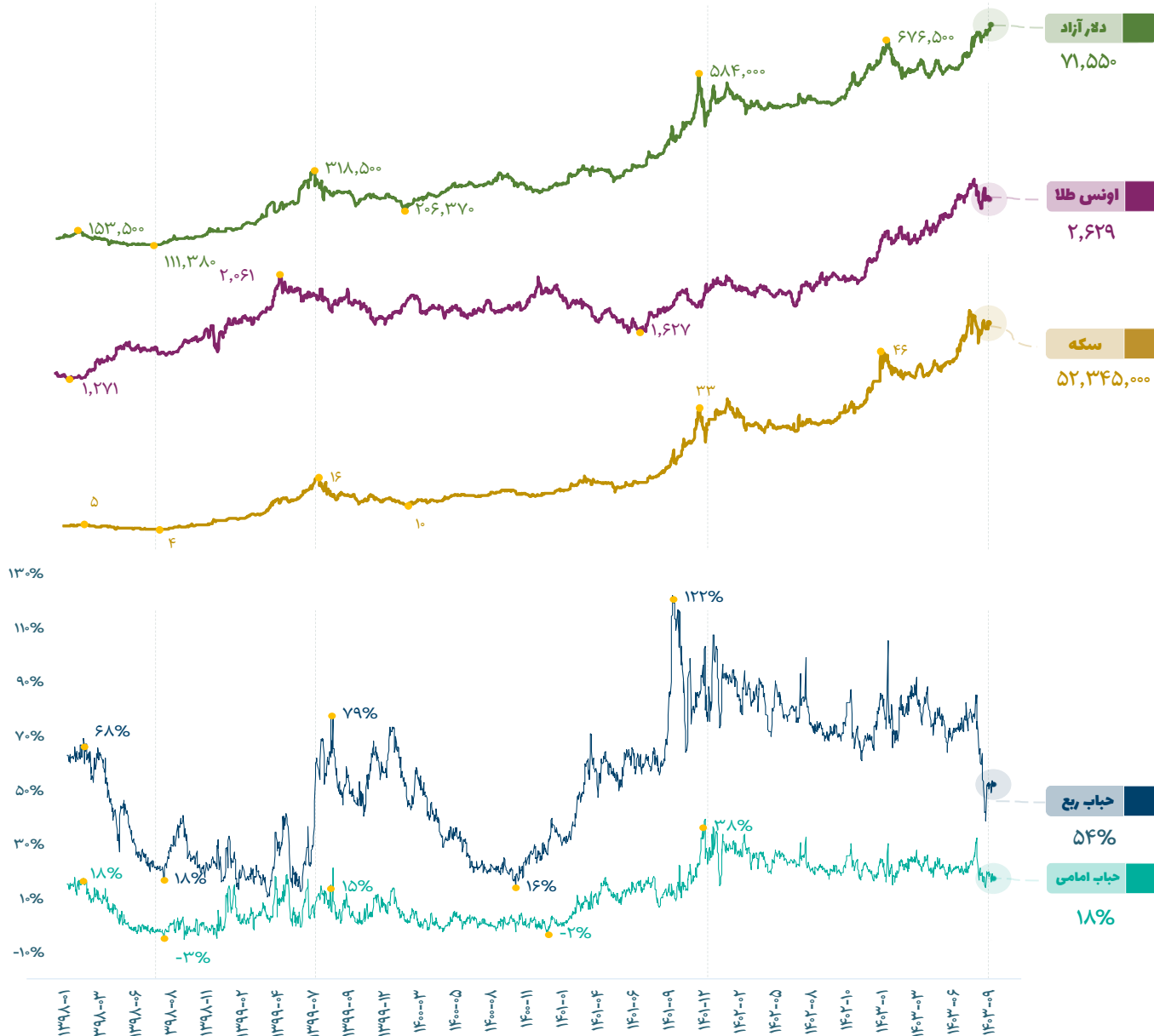
درصد حباب = *۱۰۰ / حباب ارزش ذاتی

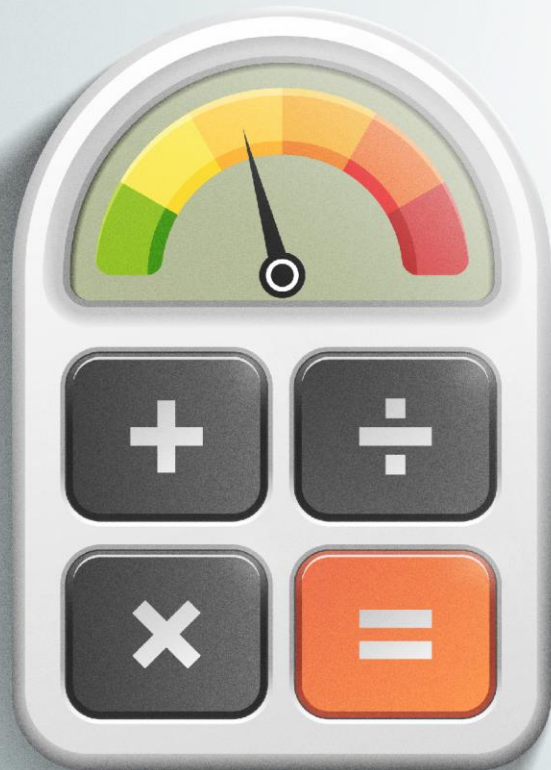
برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

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





سرمایه گذاری هوشمند در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



اقتصاد

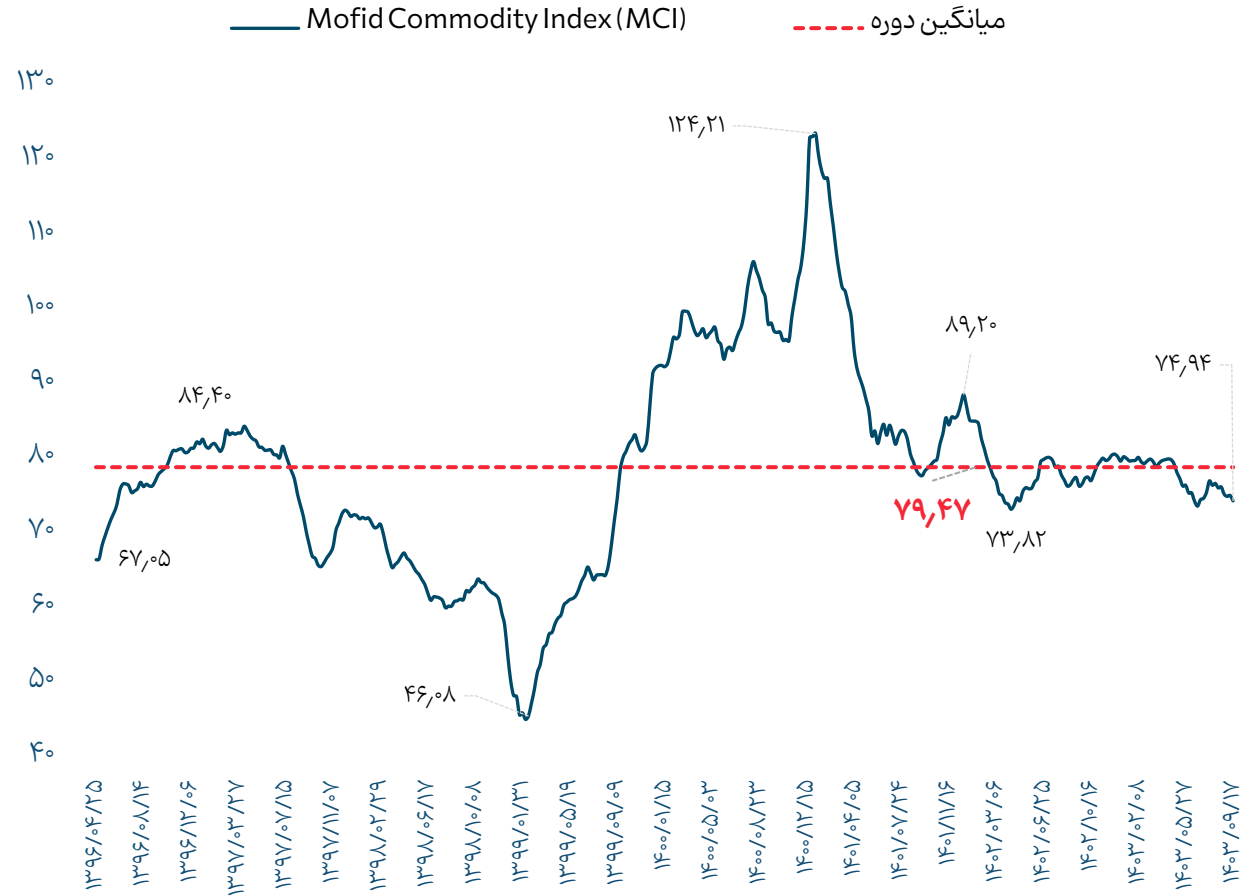
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتباری بانک‌ها ۳۳۰٫۷ همت شد که نسبت به هفته قبل کاهش نشان می‌دهد. در این هفته نیز بانک مرکزی رویکرد انقباضی خود را ادامه داد و مازاد تقاضای اعتبار بانک‌ها در حال ثبت رکورد جدید است.
- این هفته حراج اوراق برگزار نشد با این حال فروش اوراق اراداد ۱۸۶۰۰ نشان می‌دهد که تلاش وزارت اقتصاد در کاهش نرخ بازده تا سررسید اوراق شکست خورده است.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۱۴ آذر ۴۰۳ مبلغ ۹٫۹۲۷ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. به نظر می‌رسد افت در تأمین ارز ترجیحی در آذر ماه ادامه دارد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری اقتصاد آمریکا در این هفته افزایش محسوسی یافت. همچنین نرخ بیکاری و لیست حقوق غیرکشاورزی این کشور در ماه نوامبر نیز افزایش نشان می‌دهد. با این وجود نظر فدرال رزرو بر این است که وضعیت اقتصادی بهتر از پیش‌بینی است. بنابراین احتمال افت کاهش نرخ بهره وجود دارد.
- ذخایر ارزی چین در ماه نوامبر نسبت به ماه پیش بهبود پیدا کرد. به نظر می‌رسد جنگ تعرفه‌ای بین چین و آمریکا منجر به تداوم سیاست پولی انبساطی این کشور در راستای تقویت تقاضای داخلی شود.
- نرخ بیکاری اروپا در اکتبر در ۶٫۳ درصد ثابت باقی ماند و نرخ تورم ماهانه و سالانه تولیدکننده در این منطقه افزایش یافت که مطابق با انتظارات بازار بود. نرخ رشد ماهانه و سالانه خرده‌فروشی این منطقه نیز در این ماه کاهش نشان داد. PMI ساخت‌وساز منطقه اروپا نیز کاهش یافته و در منطقه رکودی باقی ماند. به نظر می‌رسد بانک مرکزی اروپا در نشست آتی خود نرخ بهره سیاستی کاهش دهد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت محسوس ۰٫۹۷ درصدی کرد. کاهش تقاضای داخلی فولاد چین در پی استمرار بحران بخش املاک و مستغلات چین منجر به افزایش صادرات این کشور و بنابراین افت قیمت جهانی فولاد شد. با وجود تداوم افت عرضه اوپک پلاس، به نظر می‌رسد مازاد عرضه کماکان وجود دارد. این دو عامل اصلی افت در شاخص MCI بودند.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

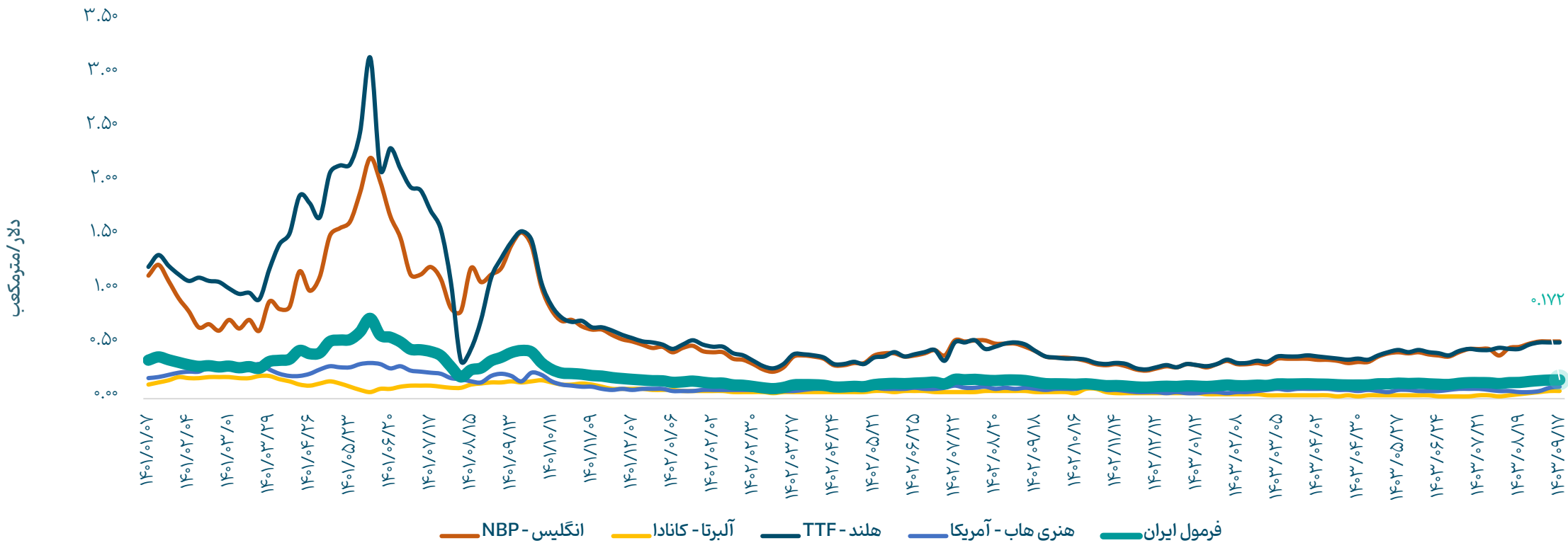
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۴,۹۴	-۰,۹۷
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۲,۵۲	-۰,۸۹
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۸,۸۹	-۱,۱۵
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷,۰۰	۰,۰۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴,۰۰	-۳,۹۳
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۸۸,۰۰	-۳,۹۴
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۰۸۶,۰۰	۰,۸۰
روی (دلار/تن) - LME	۳۰۹۲,۰۰	۰,۳۶
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۶۲۳,۰۰	۰,۴۲
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۲۵,۰۰	۰,۱۱
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۹۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۸۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۱۱,۰۰	-۰,۴۴
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۹,۰۰	-۲,۰۳
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۴۴,۰۰	-۰,۲۹

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت محسوس ۰٫۹۷ درصدی** به سطح ۷۴٫۹۴ رسید. به تفکیک ارقام نیز بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن مس (**۰٫۸۰ درصد**) و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن ورق گرم (**۳٫۸۴- درصد**) بود.

- استمرار بحران بخش املاک و مستغلات چین باعث کاهش تقاضای داخلی فولاد در چین شده است. تولیدکنندگان چینی به جای کاهش تولید، مازاد عرضه داخلی را صادر کردند که این عامل باعث افت قیمت در بازارهای صادراتی و همچنین جنگ قیمتی برای تصاحب سهم بازار شده است. در ۱۰ ماهه ژانویه تا اکتبر ۲۰۲۴ صادرات محصولات چین به ۲۳٫۳ درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به **سطح ۹۱٫۹ میلیون تن** رسیده است که بیش تر از کل صادرات محصولات فولادی چین در سال ۲۰۲۳ بود.
- در هفته اخیر اوپک پلاس، کاهش تولید فعلی خود را تمدید کرد و حذف این کاهش‌ها را به آوریل ۲۰۲۵ به تعویق انداخت. این اقدام در بحبوحه تضعیف تقاضای جهانی، به ویژه در چین، و افزایش عرضه غیراوپک پلاس انجام می‌شود، که بارها و بارها اتفاق افتاده است. پس از این اقدام تحلیلگران بازار پیش‌بینی‌های مازاد عرضه نفت خود را کاهش داده‌اند، اما همچنان انتظار دارند که بازار نفت در سال آینده **مازاد** عرضه داشته باشد.

روند نرخ گاز طبیعی

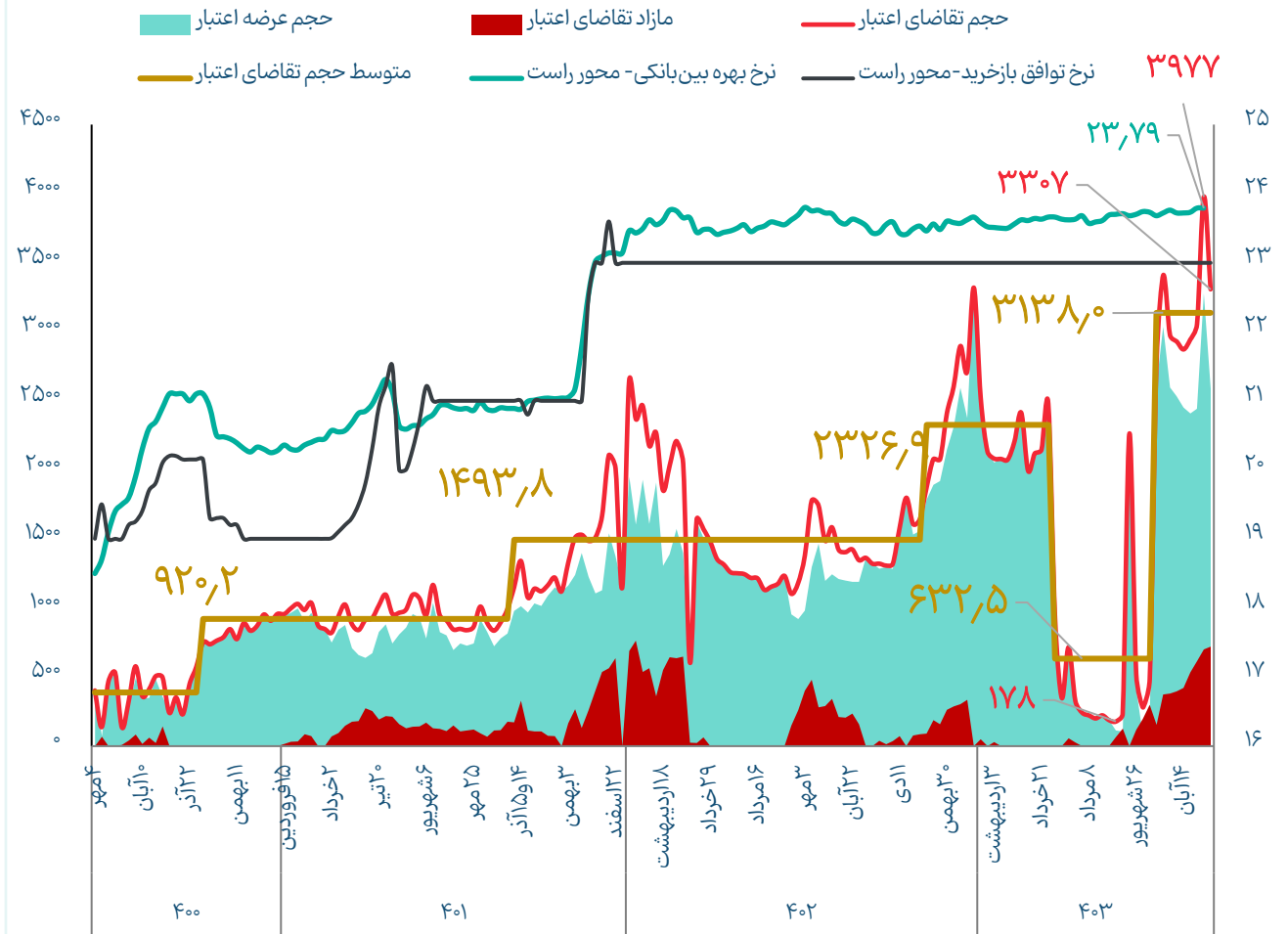


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۷.۲ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۵۲,۸۴۹** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۰۹۰ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

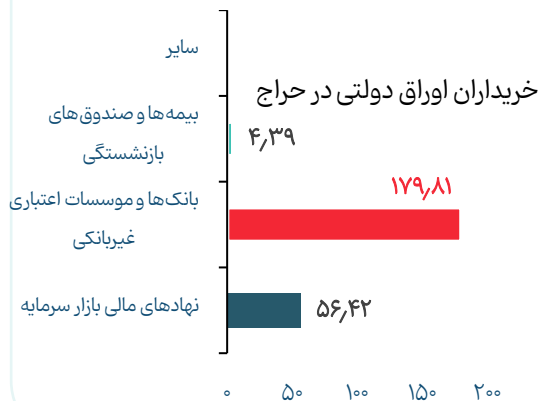
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۹۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۲۵ همت آن موافقت کرد. همچنین ۳۳٫۶۲ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی در بازار بین بانکی، بعد از رکورد جدید حدود ۴۰۰ همت، به حدود ۳۳۰ همت کاهش یافت، اما همچنان بالاتر از متوسط ۲ ماهه خود است.
- بانک مرکزی در ۲ 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 ۵ هفته اخیر، هر هفته مانده ریپوها نسبت به هفته قبل کاهش داشته که در نتیجه کاهش درصد موافقت بانک مرکزی با تقاضای بانک‌ها است.
- مانده ریپو به ۲۲۵ همت رسیده که نسبت به هفته اول مهر کاهش ۴۰ همتی داشت.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۵۷ همت **تقاضای** اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۳۹ 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 قرار گرفته بود، اما در سه ماه اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها **افزایشی** شده و نرخ بهره بین بانکی ابتدا به حدود ۲۳٫۷ و در دو هفته اخیر به حدود ۲۳٫۸ درصد رسید.

عملیات اجرایی سیاست پولی



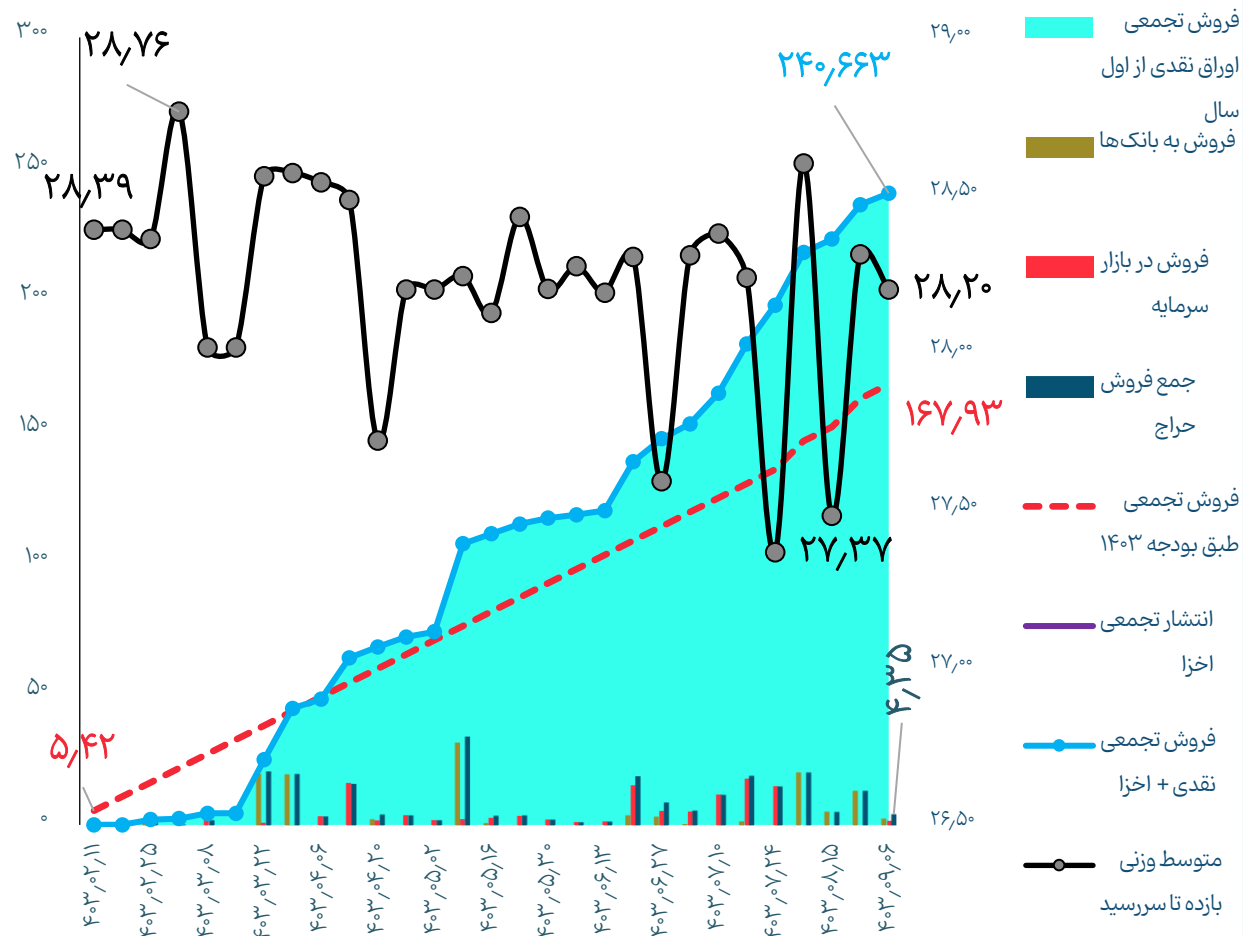
توضیحات تکمیلی

- در ۱۶ آذر تنها اوراق اراد۱۸۶ به مبلغ حدود ۴٫۵ همت عرضه شد که حدود ۱٫۸ همت آن در بازار سرمایه فروش رفت و ۲٫۷۴۱ همت آن توسط بانک‌ها خریداری شد. در هفته اخیر حراج برگزار نشد.
- در راستای سیاست‌های کاهش بازده تا سررسید اوراق توسط وزارت اقتصاد، در یک ماه اخیر این وزارتخانه از سویی، تعداد حراج‌های اوراق را کاهش داده و از سوی دیگر، به طرق مختلف مانع شرکت نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه در حراج شده است.
- باید توجه کرد که تلاش‌های وزارت اقتصاد برای کاهش نرخ بازده تا سررسید در حال حاضر موثر نبوده و موجب افزایش شکاف نرخ‌های حراج و نرخ بازار ثانویه به شکل رسمی و غیررسمی شده است (مانند بازار حواله‌های ارزی). در ماه‌های آتی نیز موثر نخواهد شد. از طرف دیگر، در بودجه ۱۴۰۴، حداقل حدود ۷۰۰ همت اوراق دولتی منتشر خواهد شد که نسبت به امسال رشد ۱۷۵ درصدی دارد. بدیهی است که اگر فروش نفت دچار کاهش شود، فشار عرضه اوراق مجدداً افزایش خواهد یافت.
- اگر فروش اوراق به همین منوال باشد، در پایان سال مجموعاً حدود ۳۷۷ همت اوراق فروخته خواهد شد.



عنوان	مبلغ تسویه شده
اصل اوراق	۴,۳۹
سود و کارمزد اوراق	۱۷۹,۸۱
جمع	(۱۹۷,۴۳۹۶)
فروش نقدی اوراق	۲۴۰,۶۶۳
خالص فروش اوراق نقدی	۳۸,۸۷۷۳
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۰
خالص فروش کل اوراق	۳۸,۸۷۷۳

برگزاری حراج سهام اوراق مالی اسلامی

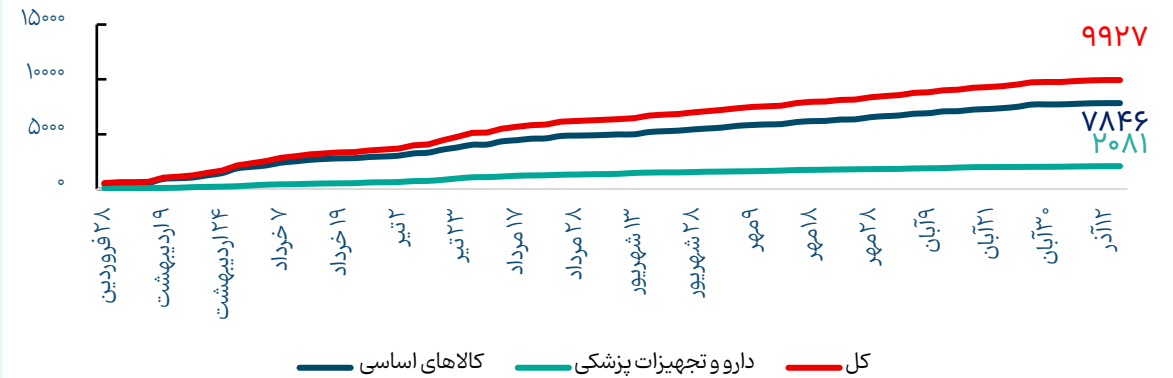


توضیحات تکمیلی

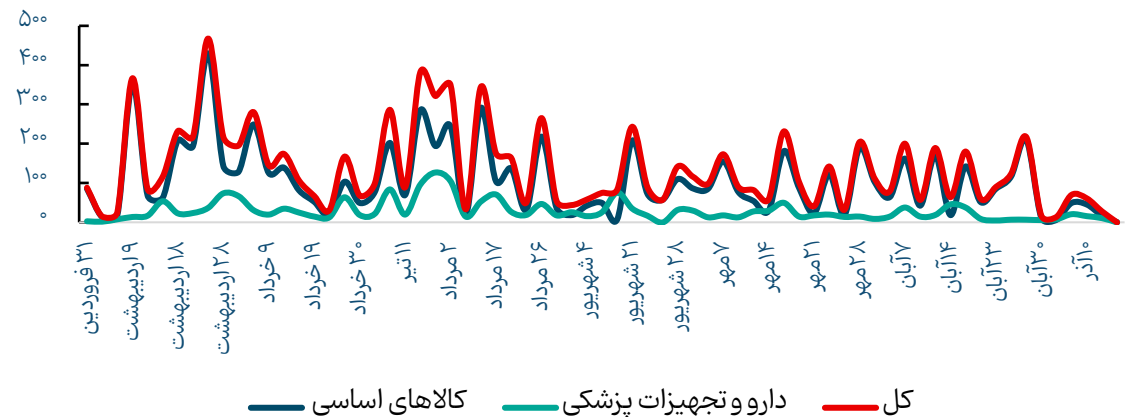
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۱۴ آذرماه ۱۴۰۳، ۴۷ میلیارد و ۹۱۸ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۹ میلیارد و ۹۲۷ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، ۷ میلیارد و ۸۴۶ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۲،۰۸۱ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته در گزارش ۱۴ آذرماه نسبت به گزارش ۱۲ آذرماه **کاهش** ۲۸ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۱۱ میلیون و تامین ارز کالاهای اساسی ۱۷ میلیون دلار **کاهش** داشته‌اند.

تامین ارز ترجیحی

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



تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

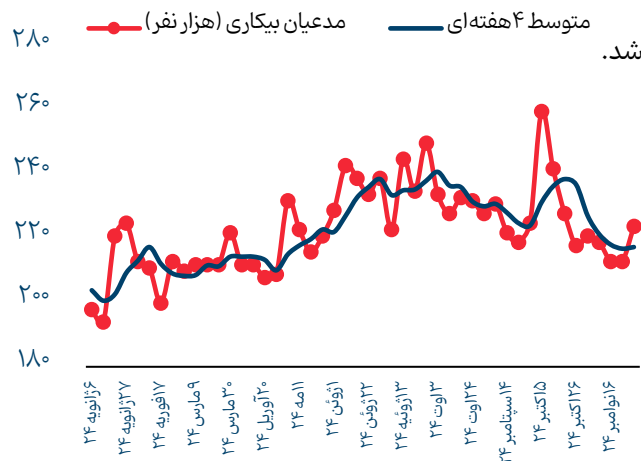
- نرخ بیکاری آمریکا در ماه نوامبر با افزایش ۰٫۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به ۴٫۲ درصد رسید. در این ماه تعداد افراد بیکار با افزایش ۱۶۱ هزار نفری نسبت به ماه اکتبر، به ۷ میلیون و ۱۴۵ هزار نفر رسید. نرخ مشارکت نیز به ۶۲٫۵ درصد کاهش یافت که افت ۰٫۱ واحد درصدی را در مقایسه با ماه قبل دارد.
- در نوامبر ۲۰۲۴ تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی در مقایسه با ماه قبل افزایش محسوسی را تجربه کرد و رقم ۲۲۷ هزار را ثبت کرد که بالاتر از انتظارات بازار (۲۰۰ هزار نفر) بود. فرصت‌های شغلی نیز در ماه اکتبر با افزایش ۳۷۲ هزار نفری به ۷٫۷۴۴ میلیون نفر رسید.
- در هفته منتهی به ۳۰ نوامبر ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل افزایش یافت و به ۲۲۴ هزار نفر رسید که بالاتر از انتظارات بازار و بیشترین میزان تعداد مدعیان بیکاری در ۶ هفته اخیر بود. میانگین متحرک چهار هفته‌ای نیز بعد از ۵ هفته افزایشی شد.
- در مجموع داده‌های اشتغال حاکی از استحکام بازار کار آمریکا است.

بخش تقاضا

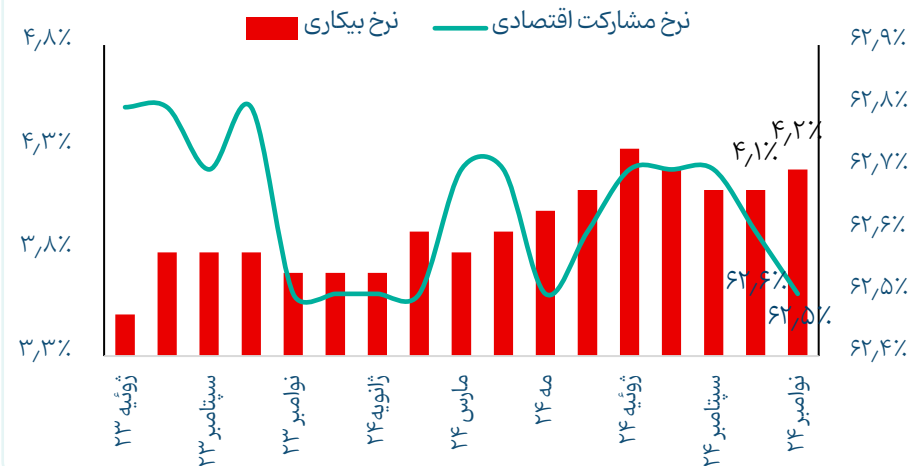
- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش تقاضای آمریکا منتشر نشد.

سیاست‌گذاری پولی

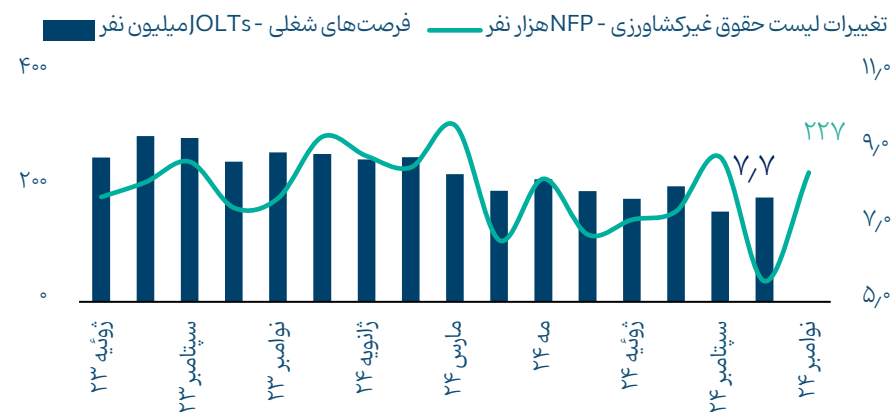
- رئیس فدرال رزرو در سخنرانی هفته گذشته به این موضوع اشاره کردند که شرایط فعلی اقتصاد آمریکا بهتر از پیش‌بینی انجام شده در ماه‌های گذشته است.
- این گفته آقای پاول و داده‌های قوی اشتغال آمریکا را می‌توان علامتی در خصوص کندشدن سرعت کاهش نرخ بهره دانست.



نرخ بیکاری و مشارکت



اشتغال



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- ذخایر خارجی چین نسبت به ماه قبل با افزایش ۴٫۸ میلیارد دلاری به ۳٫۲۷ تریلیون دلار رسید. این ذخایر متأثر از دو نیروی خلاف جهت بود. افزایش شاخص دلار، موجب افزایش مازاد تجاری چین (به طوری که در ماه گذشته یوان در مقابل دلار کاهش ۱٫۸ درصدی داشت) و منجر به افزایش ذخایر خارجی شد. از سوی دیگر، افزایش شاخص دلار موجب کاهش قیمت طلا نسبت به ماه قبل و سپس موجب کاهش ارزش ذخایر طلای این کشور شد.
- اما باید توجه کرد که بانک خلق چین، در ۲ ماه اخیر خرید طلا را کاهش داده به طوری که ذخایر طلای این کشور در حدود ۲٫۲۶ هزار تن ثابت باقی مانده است.

بخش تقاضا

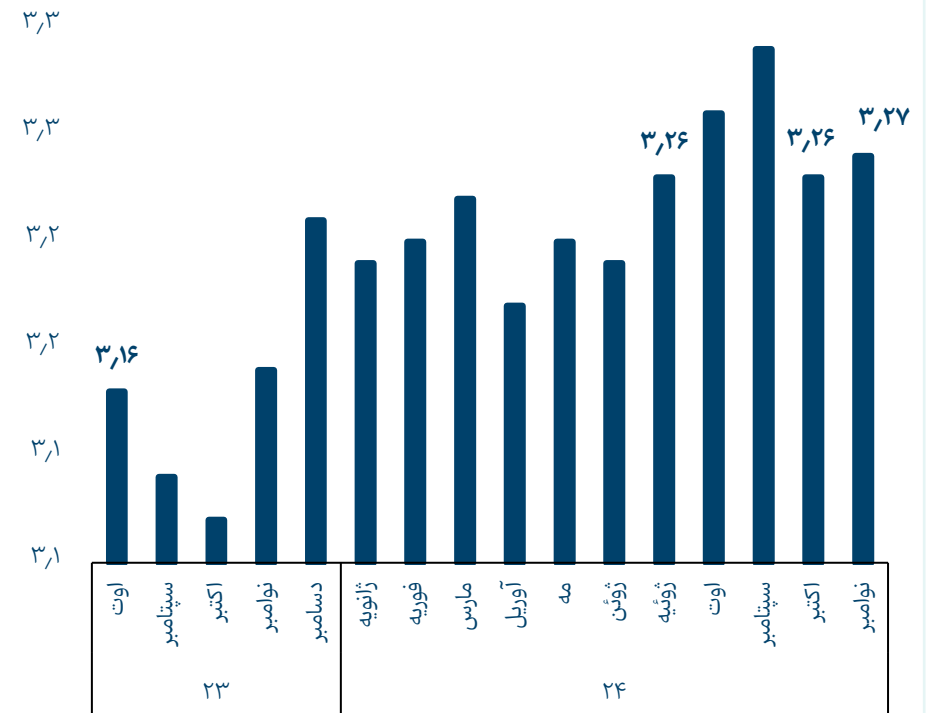
- اطلاعات جدیدی در هفته اخیر منتشر نشد.

سیاست گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست‌های **انبساطی** خود، ادامه داده است. در ماه اکتبر نیز نرخ وام‌های اولیه یک‌ساله از ۳٫۳۵ به ۳٫۱ و پنج‌ساله از ۳٫۸۵ به ۳٫۶ درصد **کاهش** یافت. با توجه به تداوم روند **کاهش** FDI و واکنش مثبت اما با تاخیر زیاد بخش تقاضا به سیاست‌های تحریک بخش تقاضا، می‌توان انتظار داشت که سیاست‌های انبساطی تداوم باید.
- 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، برای حفظ و تقویت تراز تجاری مثبت خود اقدام خواهد کرد که انبساط پولی یکی از الزامات مهم این موضوع است.

ذخایر ارزی

ذخایر ارزی (تریلیون دلار)



توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد منطقه یورو حاکی از تقویت نسبی تقاضای این منطقه است.

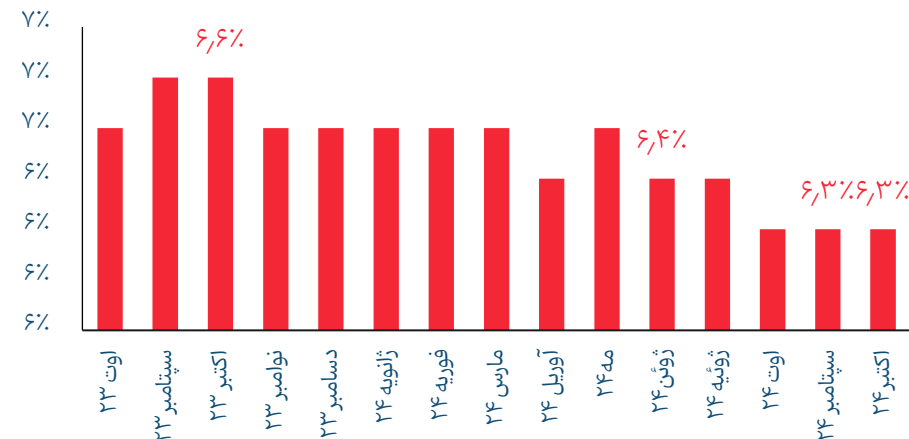
بخش عرضه

- نرخ بیکاری منطقه یورو در ماه اکتبر ۲۰۲۳ ۶٫۳ درصد برآورد گردید که نسبت به ماه قبل تغییری نکرد و ثابت ماند.

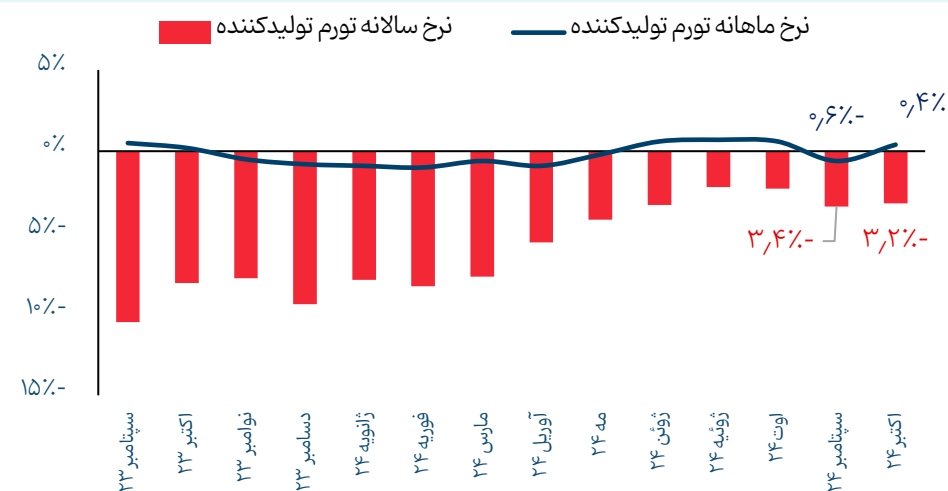
بخش تقاضا

- شاخص قیمت تولیدکننده (قیمت درب کارخانه) منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۳٫۲ درصد **کاهش** و نسبت به ماه گذشته ۰٫۴ درصد **افزایش** یافت. افزایش ماهانه ۰٫۴ درصدی مطابق با انتظارات بازار بود و بیشتر به دلیل افزایش قیمت انرژی بود. در اکتبر ۲۰۲۳ قیمت انرژی ۱٫۴ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت، در حالی که قیمت کالاهای واسطه‌ای ۰٫۱- درصد **کاهش** یافت.

نرخ بیکاری



تورم تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

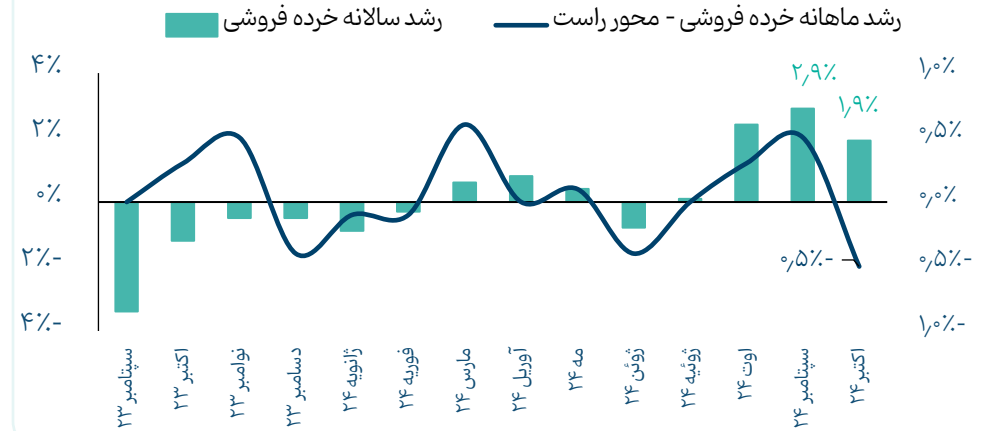
ادامه بخش تقاضا

- شاخص خرده فروشی منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱٫۹ درصد **افزایش** و نسبت به ماه قبل ۰٫۵ درصد **کاهش** یافت. در تواتر ماهانه فروش محصولات غیر غذایی در منطقه یورو ۰٫۹ درصد **کاهش** یافت.
- بیشترین کاهش ماهانه در حجم تجارت خرده‌فروشی متعلق به بلژیک با ۱٫۷ درصد **کاهش**، آلمان با ۱٫۴ درصد **کاهش**، دانمارک و قبرس هر دو با ۱٫۱ درصد **کاهش** بودند. لوکزامبورگ، رومانی و کرواسی بیشترین افزایش سالانه را داشتند.
- شاخص PMI ساخت و ساز منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۴ به سطح ۴۲٫۷ رسید، درحالی که مقدار ماه قبل ۴۳ بود. به عبارتی مقدار کمتر از ۵۰ و افت شاخص نیز حاکی از این مهم است که بخش ساخت و ساز منطقه یورو همچنان در منطقه **رکودی** است.

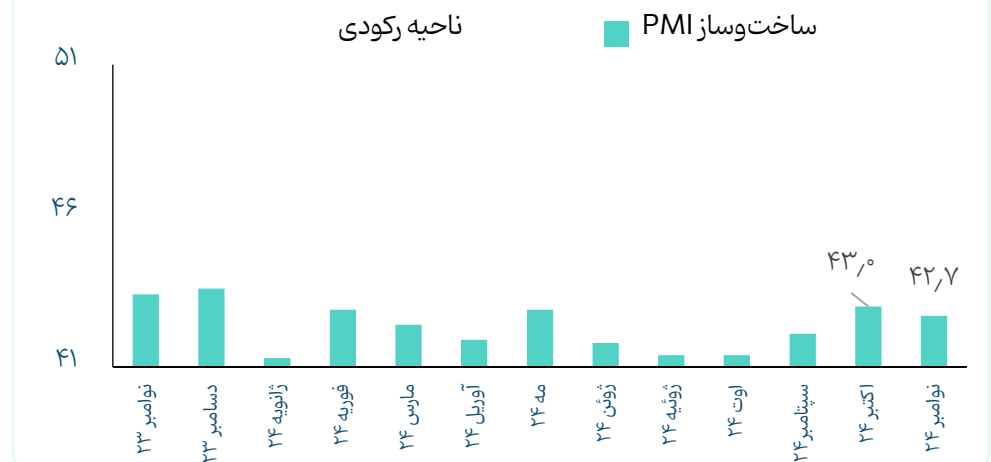
سیاست‌گذاری پولی و تغییرات نرخ بهره

- بانک مرکزی اروپا (ECB) در ماه‌های اخیر سیاست کاهش نرخ بهره کلیدی را در پیش گرفت و نرخ بهره کلیدی بانک را از سقف ۴٫۵ درصد مه ۲۰۲۴ به سطح ۳٫۴ درصد در ماه اکتبر ۲۰۲۴ رساند. انتظار می‌رود که بانک مرکزی اروپا در نشست هفته آتی خود نرخ بهره را ۰٫۲۵ واحد درصد **کاهش** دهد.

شاخص خرده فروشی



شاخص ساخت و ساز



توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

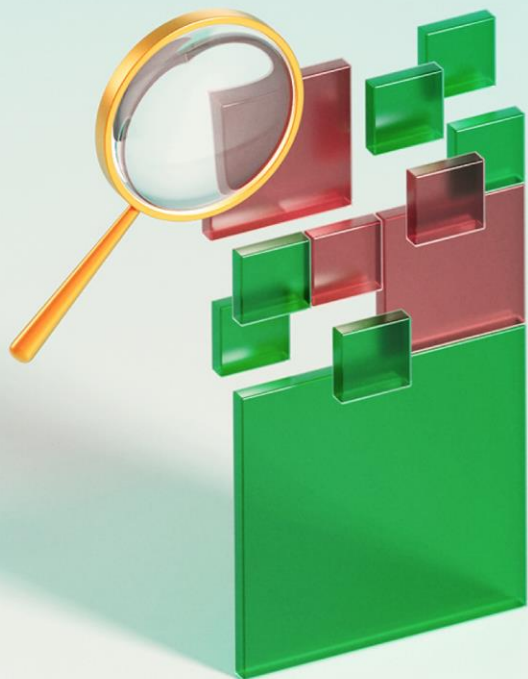
تورم مصرف‌کننده آمریکا: انتظار می‌رود که نرخ تورم مصرف‌کننده آمریکا نسبت به ماه قبل ثابت بماند.

• **اثر مثبت:** کامودیتی، طلا و کریپتو

• **اثر منفی:** شاخص دلار

رویداد تاریخ/روز کشور

چین	۹ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۱۹ دوشنبه	نرخ‌های تورم مصرف‌کننده (نوامبر)
چین	۹ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۱۹ دوشنبه	تورم تولیدکننده (نوامبر)
چین	۱۰ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۰ سه‌شنبه	تراز تجاری، صادرات و واردات (نوامبر)
آمریکا	۱۱ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۱ چهارشنبه	تورم مصرف‌کننده (نوامبر)
منطقه یورو	۱۲ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۲ پنج‌شنبه	جلسه تعیین نرخ بهره اروپا
آمریکا	۱۲ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۲ پنج‌شنبه	تورم تولیدکننده (نوامبر)
منطقه یورو	۱۳ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۳ جمعه	تولید صنعتی (نوامبر)
چین	۱۳ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۳ جمعه	وام‌های جدید و تامین مالی جامعه



تحليل نماد



تحليل مفيد

پتروشیمی غدیر (شغدير)

پتروشیمی غدیر



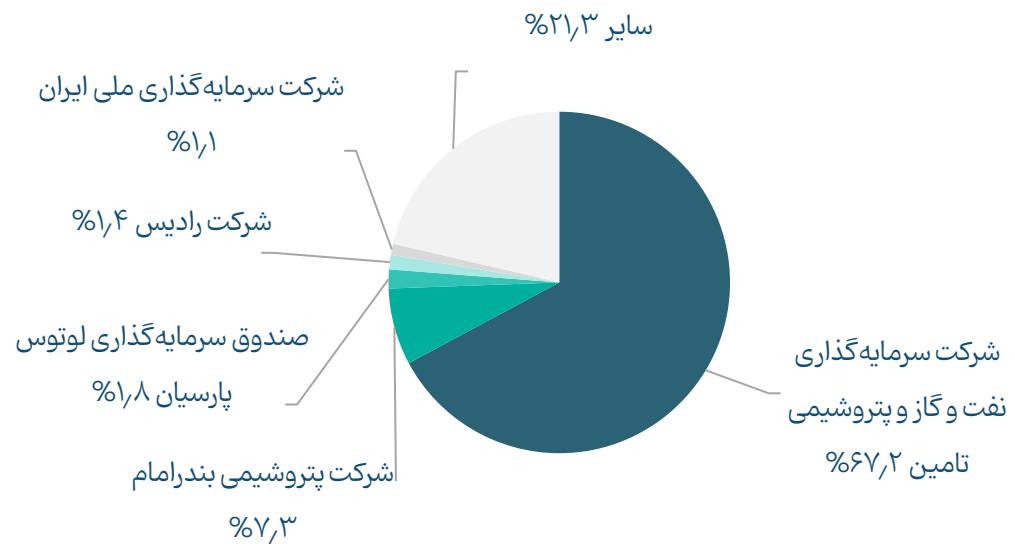
عملیات احداث پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۸۱ در منطقه ویژه اقتصادی بندرماهشهر آغاز و در دی ماه سال ۱۳۸۸ به بهره‌برداری رسید.

محصولات تولیدی این پتروشیمی **وینیل کلراید منومر و پلی وینیل کلراید** می‌باشد.

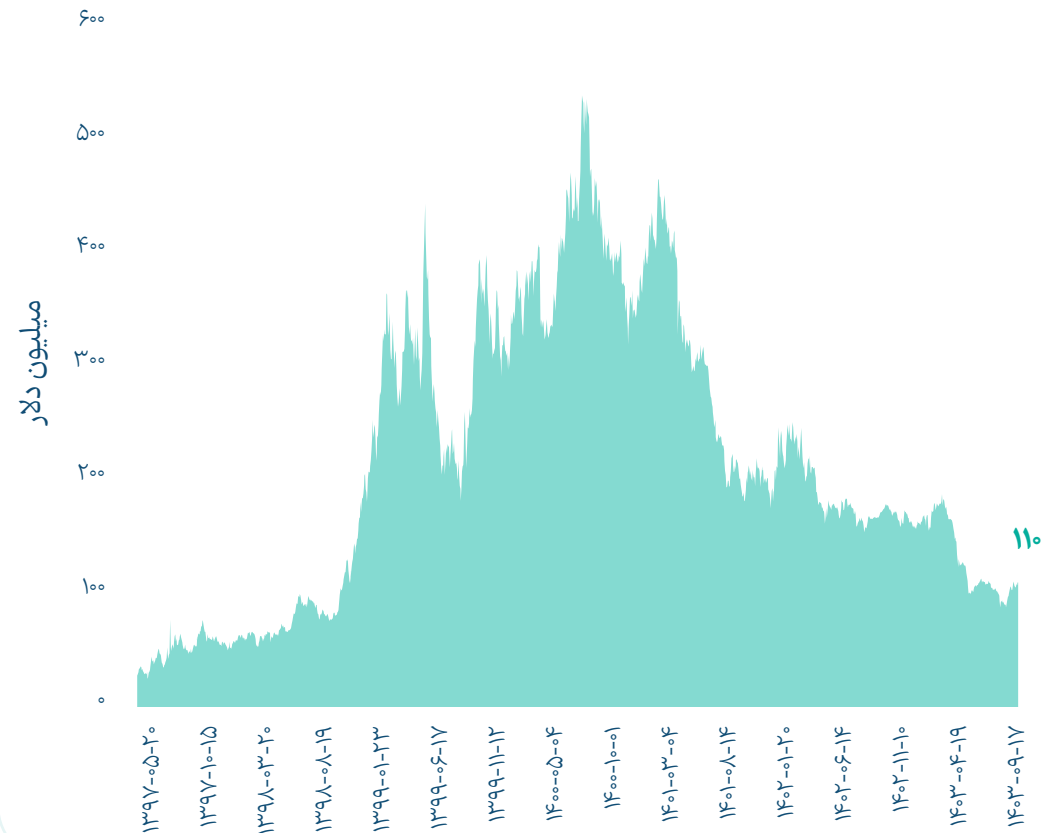
PVC یکی از پرمصرف‌ترین پلیمرهای مصنوعی بوده که به صورت‌های مختلفی اعم از سخت، منعطف، کوپلیمر و فومی وجود دارد. به دلیل خواص مطلوبی نظیر خواص فیزیکی و مکانیکی، مقاومت شیمیایی، قیمت ارزان، سبکی و تنوع در روش‌های شکل‌دهی، کاربردهای گسترده‌ای یافته است.

پی‌وی‌سی سخت جهت تولید چارچوب‌های درب و پنجره، کارت‌های اعتباری، لوله‌های آب، کف‌پوش و ... استفاده می‌شود. پی‌وی‌سی نرم نیز برای تولید روکش سیم و کابل، کیف و کفش و ... استفاده می‌شود.

سهامداران

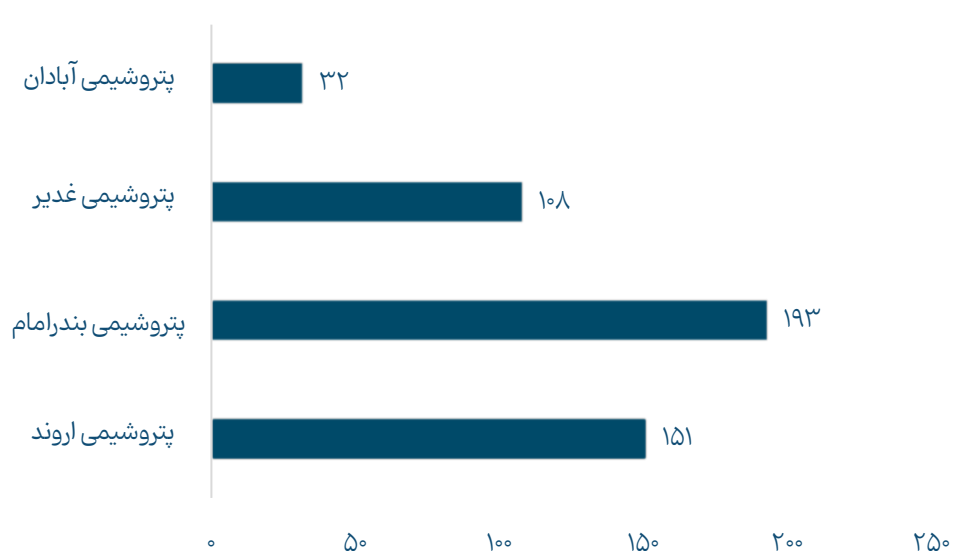


ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)

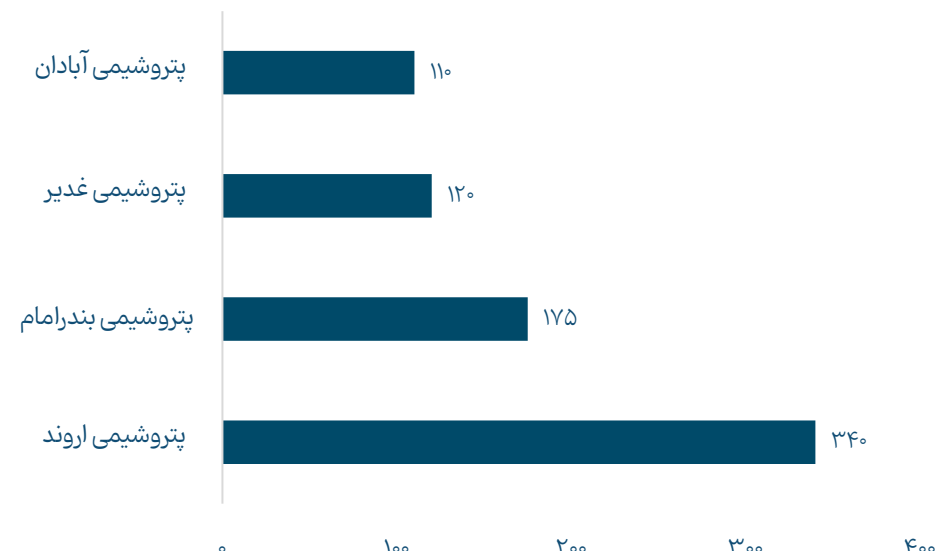


در نمودارهای زیر ظرفیت تولید PVC به عنوان محصول اصلی پتروشیمی غدیر در کنار سایر پتروشیمی‌های تولیدکننده این محصول در ایران قابل مشاهده است. از منظر ظرفیت اسمی تولید پتروشیمی غدیر، پس از پتروشیمی‌های اروند و بندرامام با سهم ۱۶ درصدی در رتبه سوم کشور قرار دارد. هم‌چنین باتوجه به آمار تولید این پتروشیمی‌ها در سال ۱۴۰۰ سهم پتروشیمی غدیر ۲۲ درصد از تولید واقعی کل کشور می‌باشد.

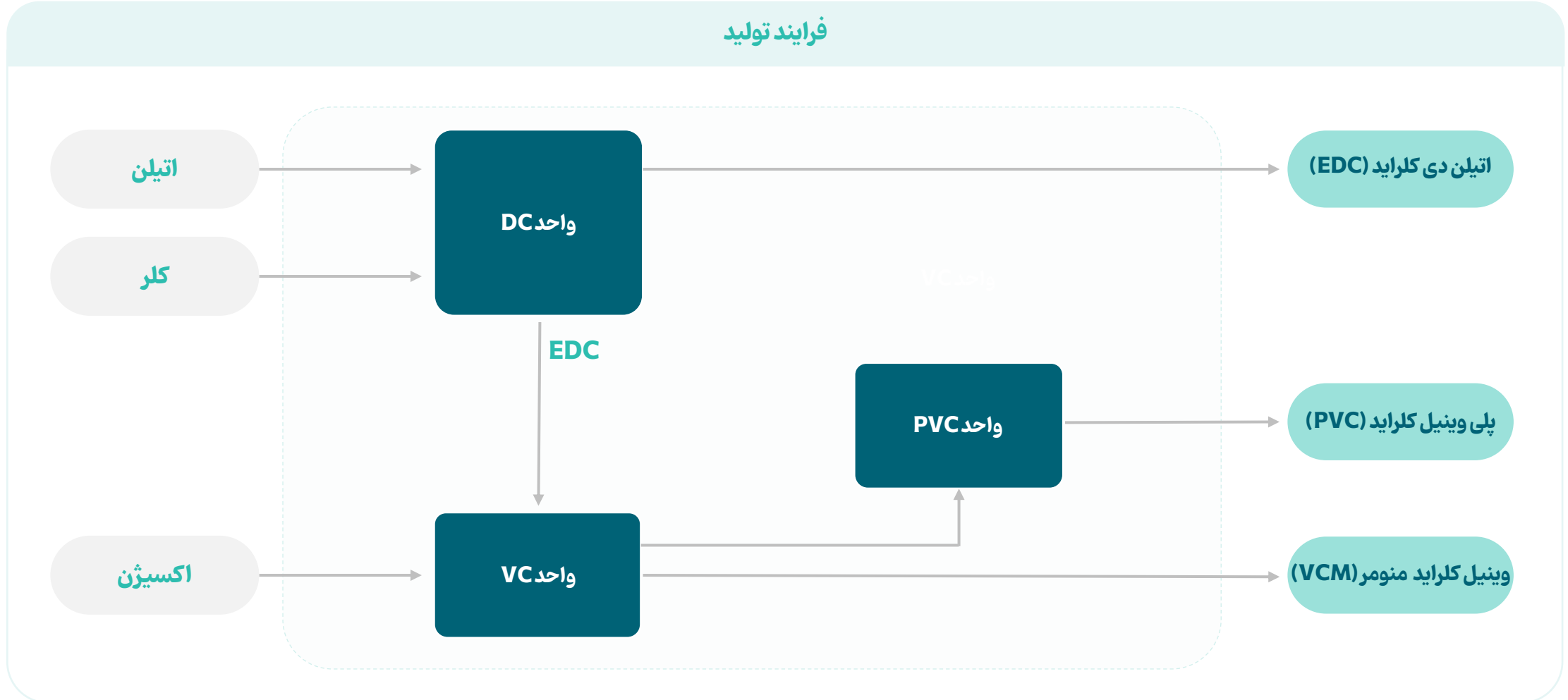
تولید واقعی (هزار تن)



ظرفیت تولید (هزار تن)

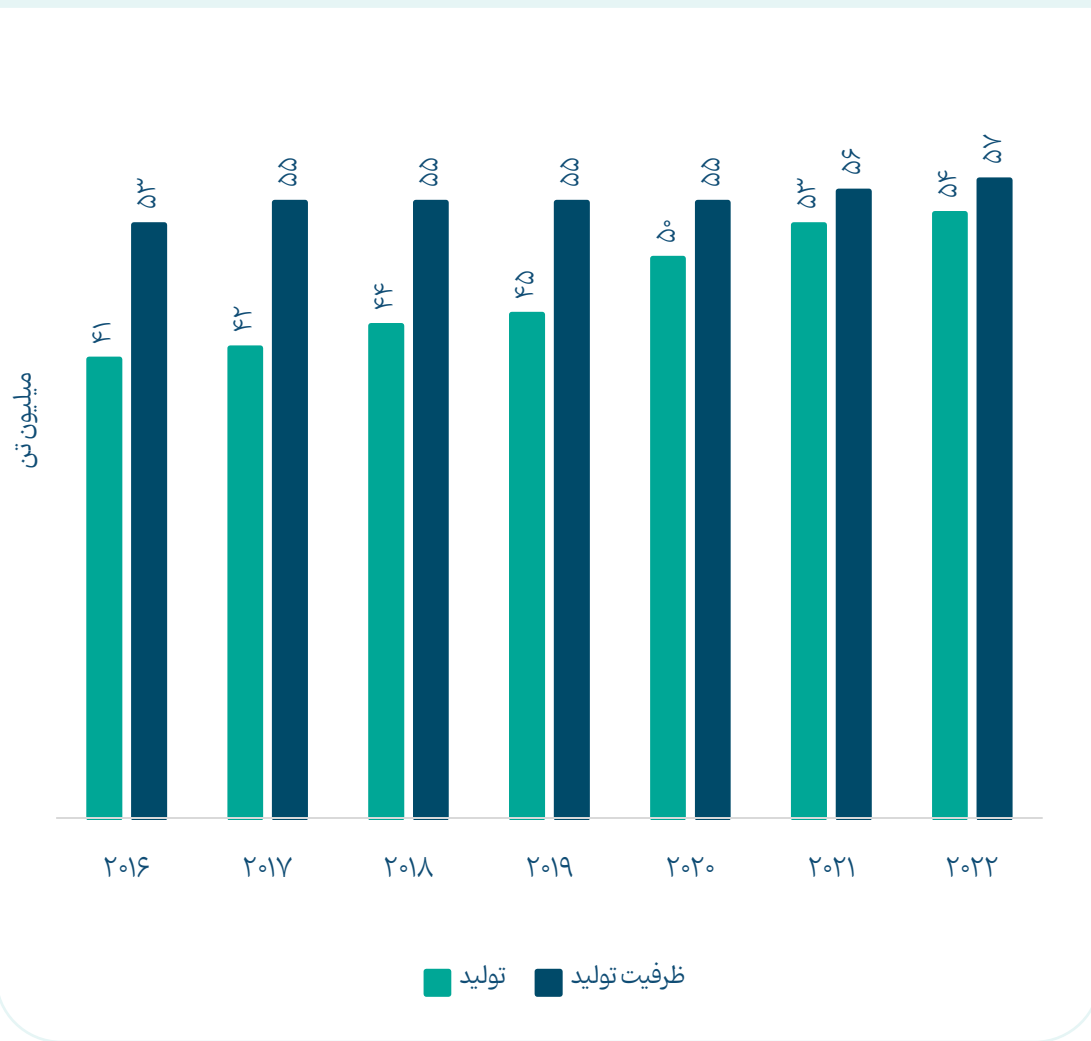


فرآیند تولید



خوراک این مجتمع شامل گازهای **اتیلن، کلر، اکسیژن و کلرید هیدروژن** می باشد. اتیلن مصرفی از خط اتیلن غرب و پتروشیمی مارون و گاز کلر نیز از پتروشیمی اروند تامین می گردد. هم چنین گاز اکسیژن و کلرید هیدروژن نیز داخل مجتمع تولید می گردد.

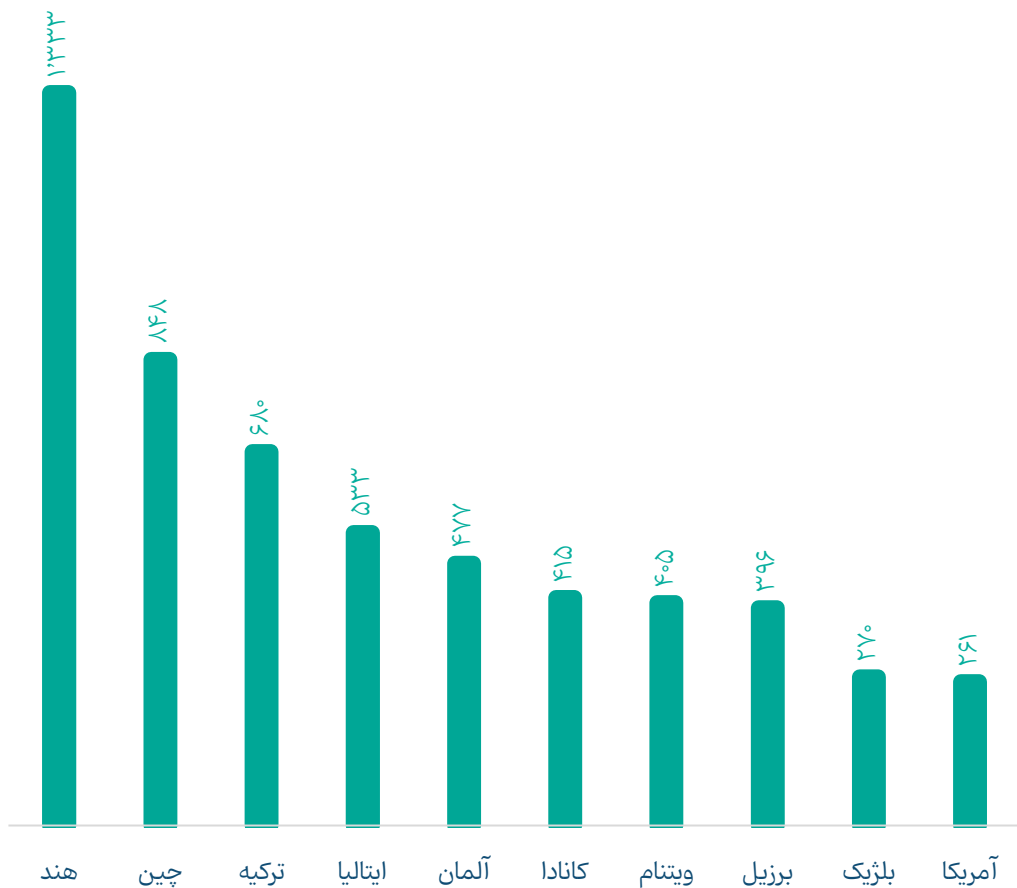
ظرفیت تولید و تولید واقعی PVC



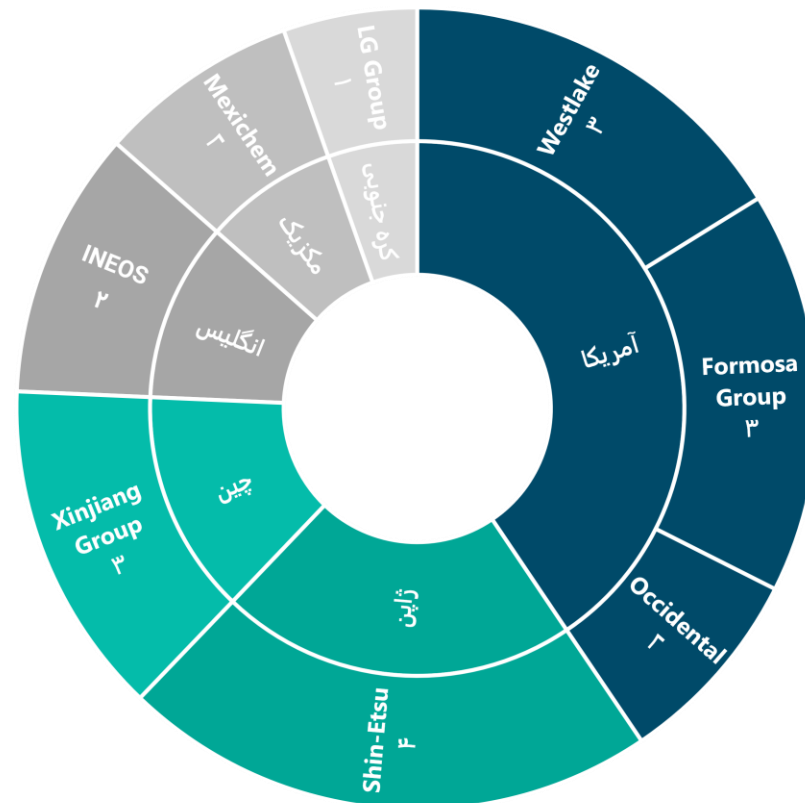
روند مصرف PVC



برترین واردکنندگان PVC در سال ۲۰۲۰ (میلیون دلار)

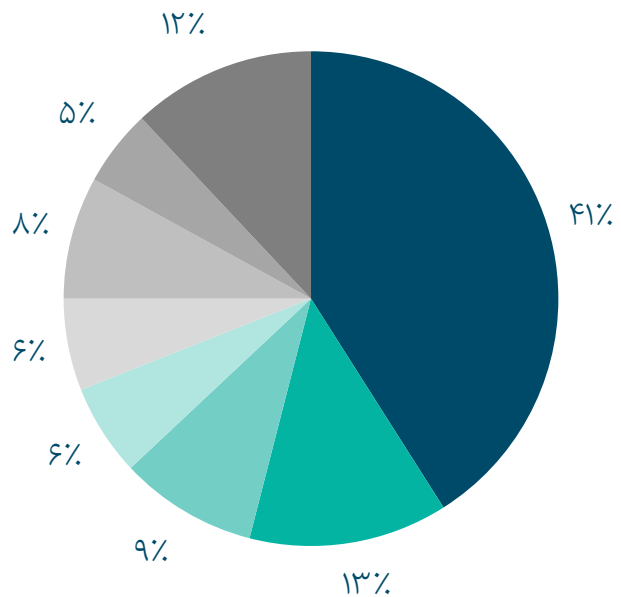


بزرگترین شرکت‌های تولید کننده PVC جهان



اعداد نوشته شده در زیر نام هر شرکت نشان دهنده ظرفیت تولید آن بر حسب میلیون تن است.

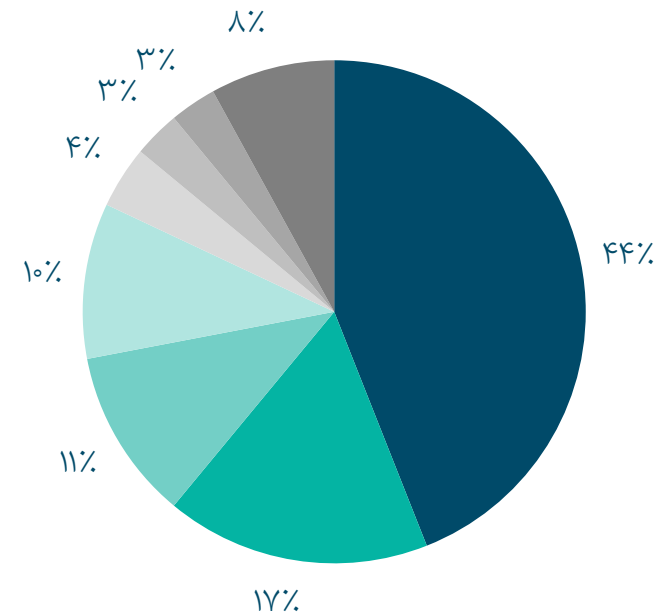
توزیع منطقه‌ای ظرفیت اسمی PVC



چین
 آمریکای شمالی
 اروپای غربی
 شمال شرقی آسیا

جنوب شرق آسیا
 شبه قاره هند
 خاورمیانه
 سایر

توزیع منطقه‌ای تقاضای PVC

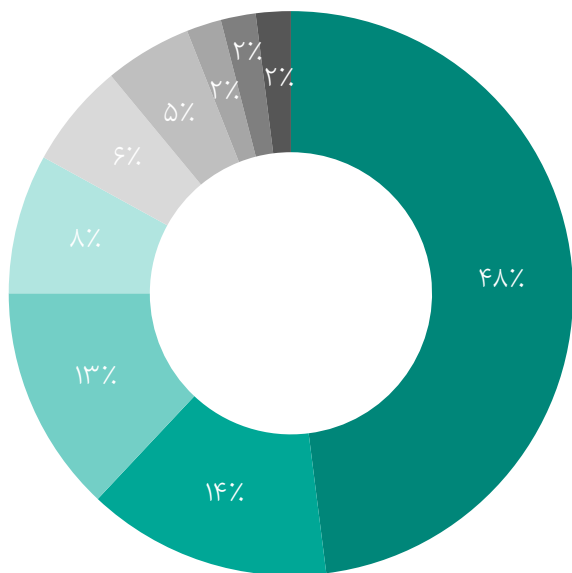


چین
 آمریکای شمالی
 اروپای غربی
 شمال شرقی آسیا

جنوب شرق آسیا
 شبه قاره هند
 خاورمیانه
 سایر

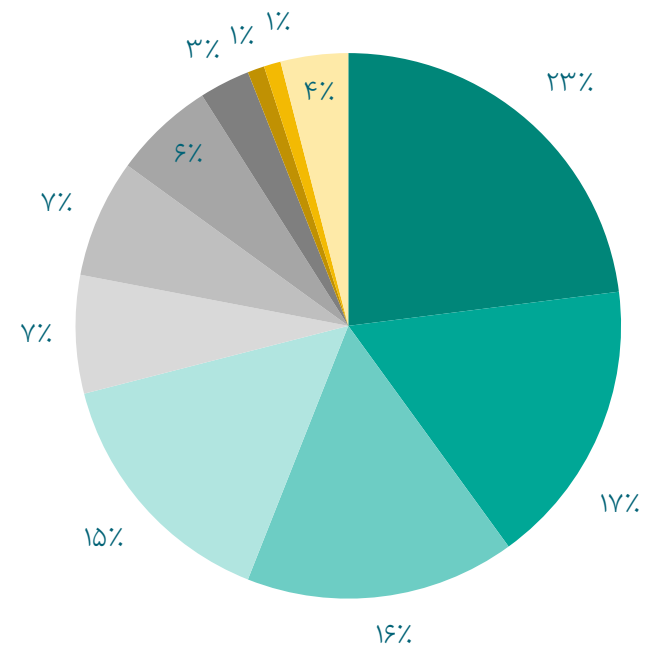
سهم بخش‌های مختلف در تقاضای PVC

- لوله و اتصالات
- پروفیل سخت
- فیلم و ورق نرم
- سیم و کابل
- فیلم و ورق سخت
- لوله و پروفیل نرم
- بطری‌ها
- پوشش‌دهی
- کفپوش‌ها

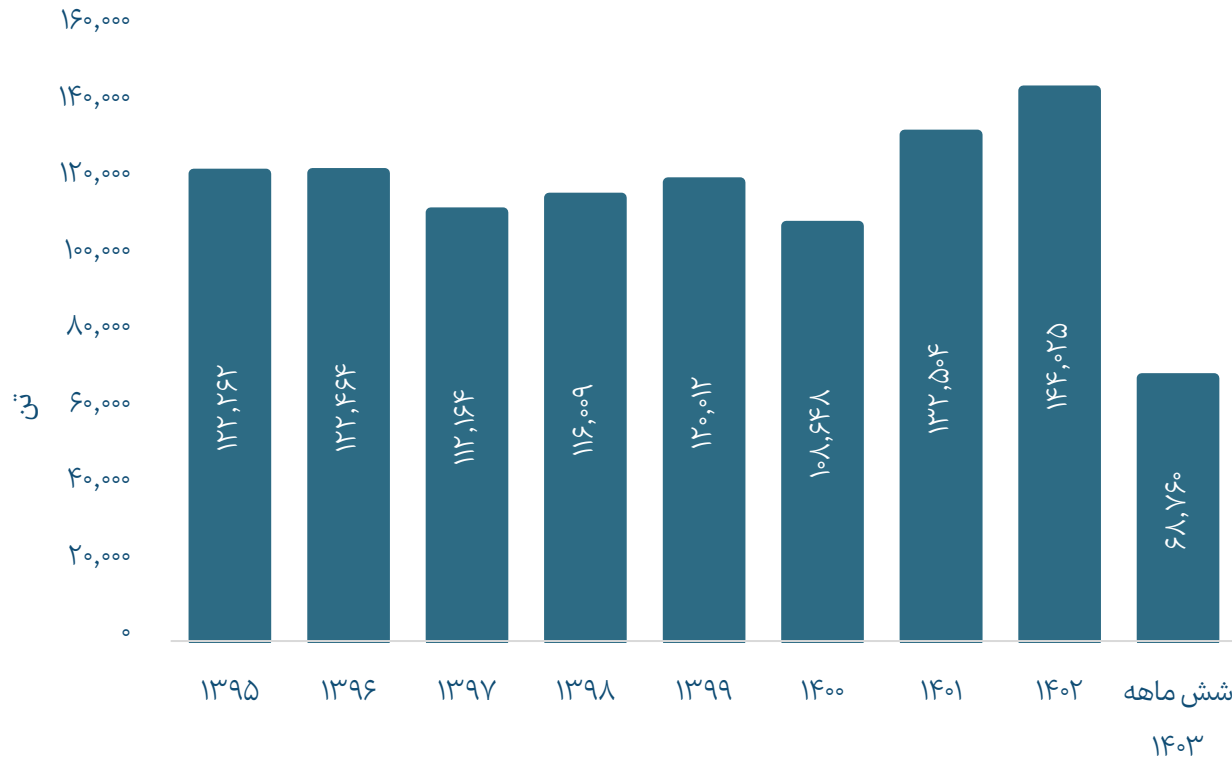


توزیع تولید پلاستیک جهان

- Polypropylene
- LDPE & LLDPE
- PVC
- HDPE
- Polystyrene & expanded polystyrene
- Polyethylene terephthalate
- Polyurethane
- ABS, ASA, SAN
- Polyamide
- Polychloride
- Other thermoplastics



مقدار تولید PVC

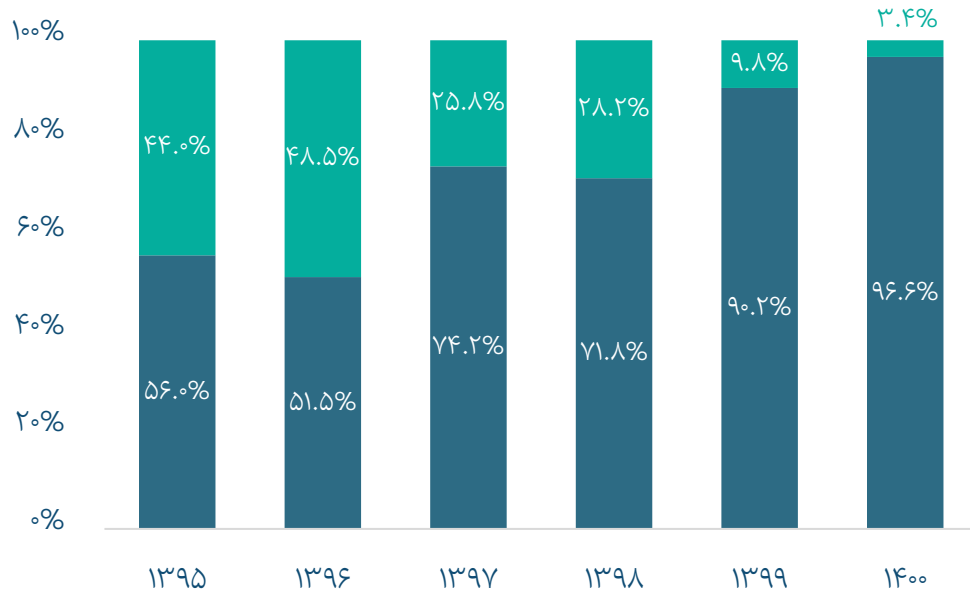


در نمودار روبرو روند تولید PVC به عنوان محصول اصلی پتروشیمی غدیر قابل مشاهده می باشد، میانگین تناژ تولید این محصول طی سال ها ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۲ در حدود **۱۲۱ هزار تن سالانه** بوده است.

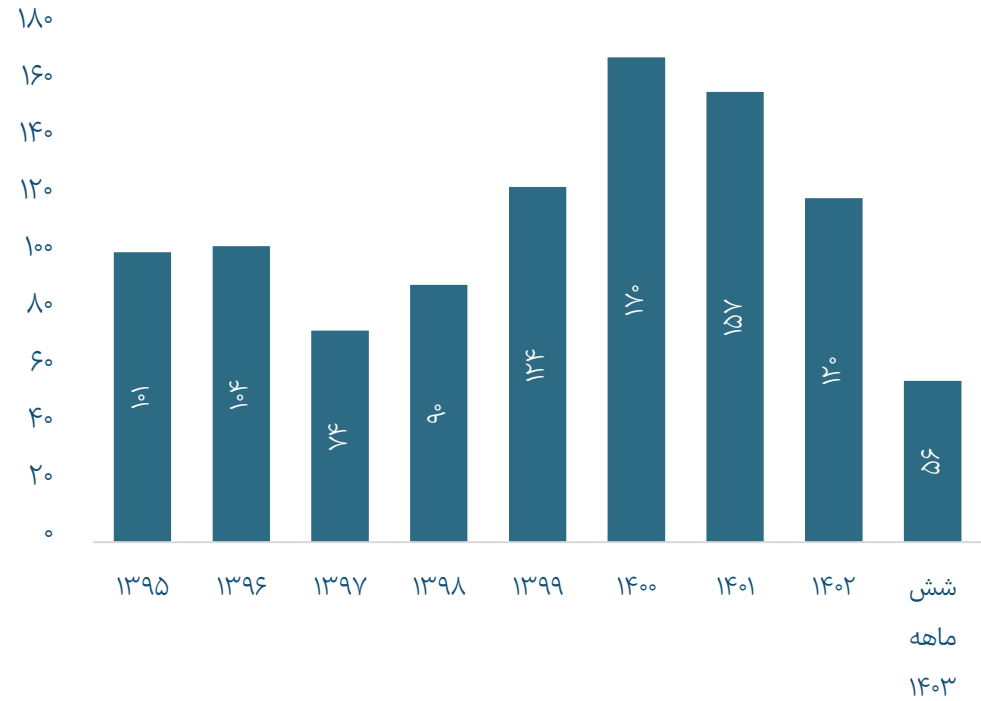
در شش ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۳ تولید این شرکت در مقایسه با سال دیگر افت حدود ۷ درصدی داشته است.

در نمودارهای زیر ترکیب فروش PVC به عنوان محصول اصلی پتروشیمی غدیر به همراه مبلغ فروش دلاری شرکت قابل مشاهده می‌باشد، درصد فروش صادراتی شرکت طی چند سال گذشته در پی ممنوعیت صادرات آن کاهش قابل توجهی داشته است. لازم به ذکر است در حال حاضر به جای ممنوعیت صادرات این محصول عوارض ۱۰ درصدی بر روی آن قرار داده شده است که عملاً باعث مقرون به صرفه نبودن صادرات نسبت به فروش داخلی می‌گردد.

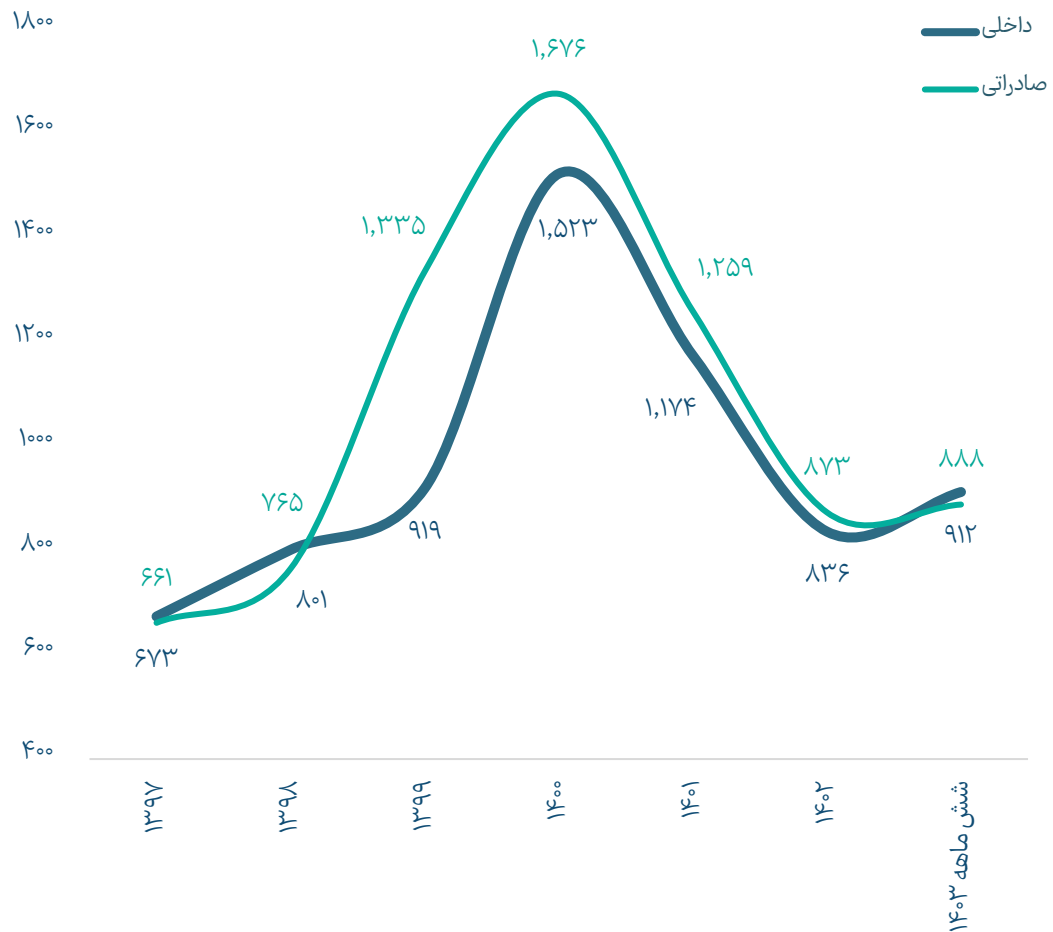
ترکیب فروش PVC



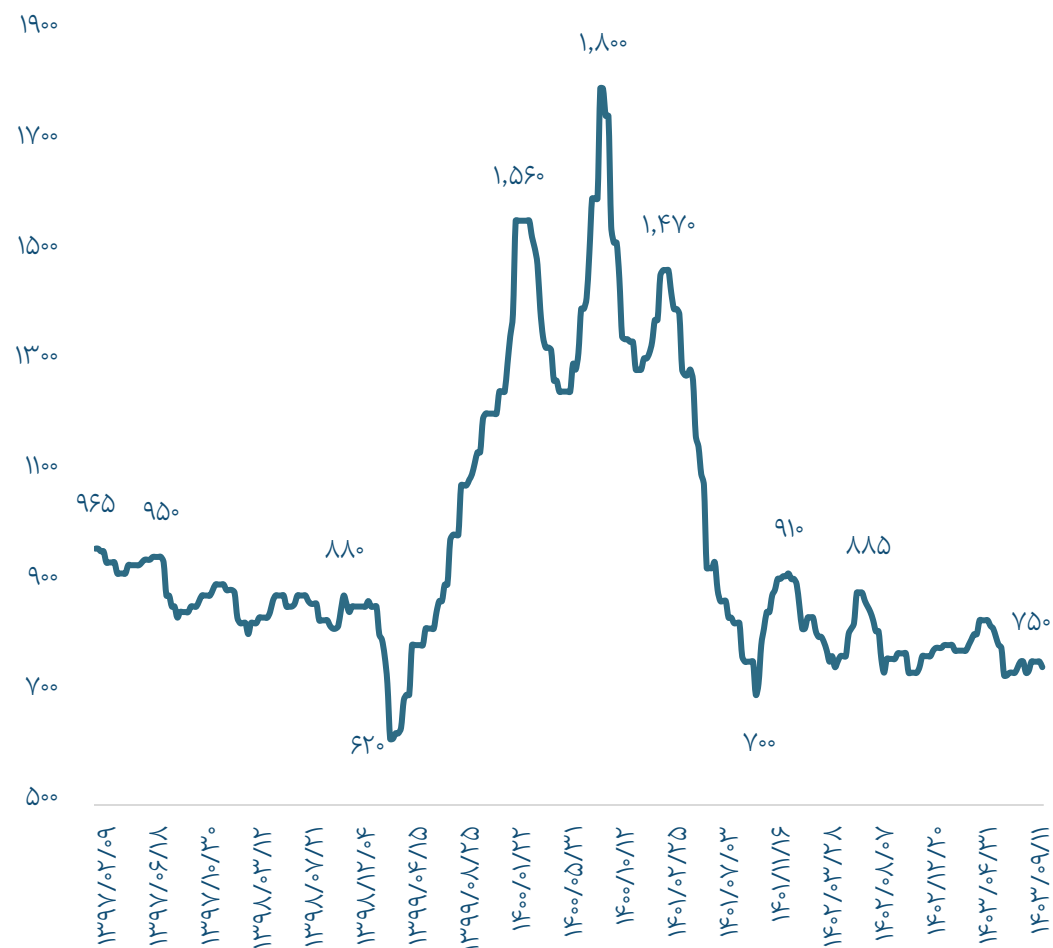
رشد مبلغ فروش دلاری (میلیون دلار)



نرخ فروش PVC شرکت (برحسب دلار نیمایی)



نرخ PVC (CFR جنوب شرق آسيا)

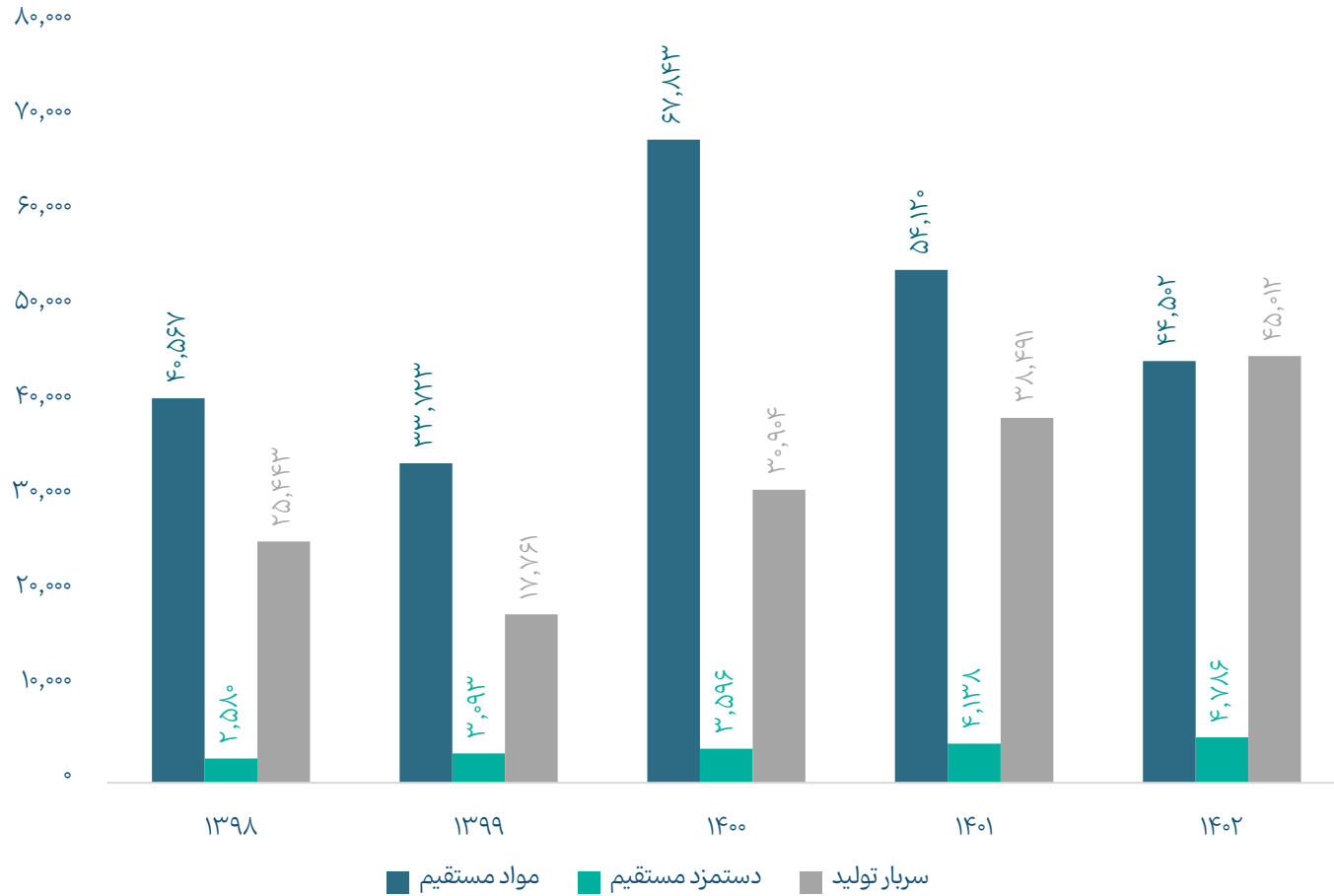


معاملات PVC پتروشیمی غدیر در بورس کالا



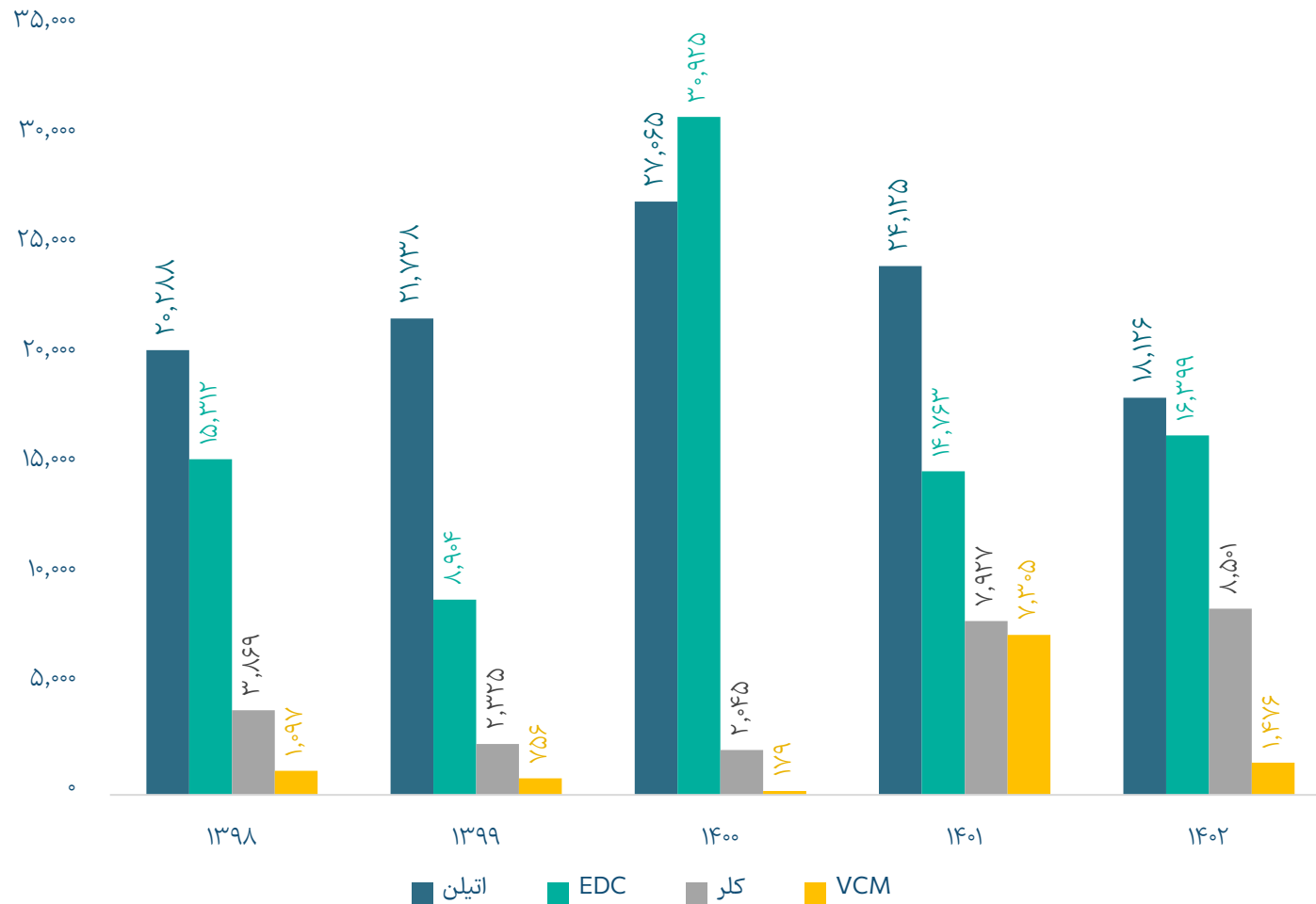
در نمودار روبرو روند معاملاتی PVC پتروشیمی غدیر در بورس کالا در سال ۱۴۰۳ رو به صورت ماهانه قابل مشاهده است. در یک نگاه اختلاف دلار آزاد با نیما به طرز واضحی تمایل برای رقابت بر روی این محصول در بورس کالا ایجاد می کند. البته توجه به این نکته ضروری است که با ایجاد اختلال در صادرات این محصول و افزایش عرضه داخلی آن تا حدودی سعی شده است در مقاطع مختلف جلوی رقابت این محصول گرفته شود و به جای انتقال این سود به شرکت های تولیدکننده نصیب خریداران آن در بورس کالا گردد و از رانت اختلاف نرخ این محصول بهره مند گردند.

ترکیب بهای تمام شده (هزار دلار)



در ترکیب بهای تمام شده پتروشیمی غدیر، سهم مواد مستقیم همواره بالاتر از سربار بوده است اما در سال گذشته به وزن تقریباً برابری با یکدیگر رسیده اند. که یکی از دلایل آن افزایش قابل توجه هزینه‌های مربوط به انرژی در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال قبل آن بوده است.

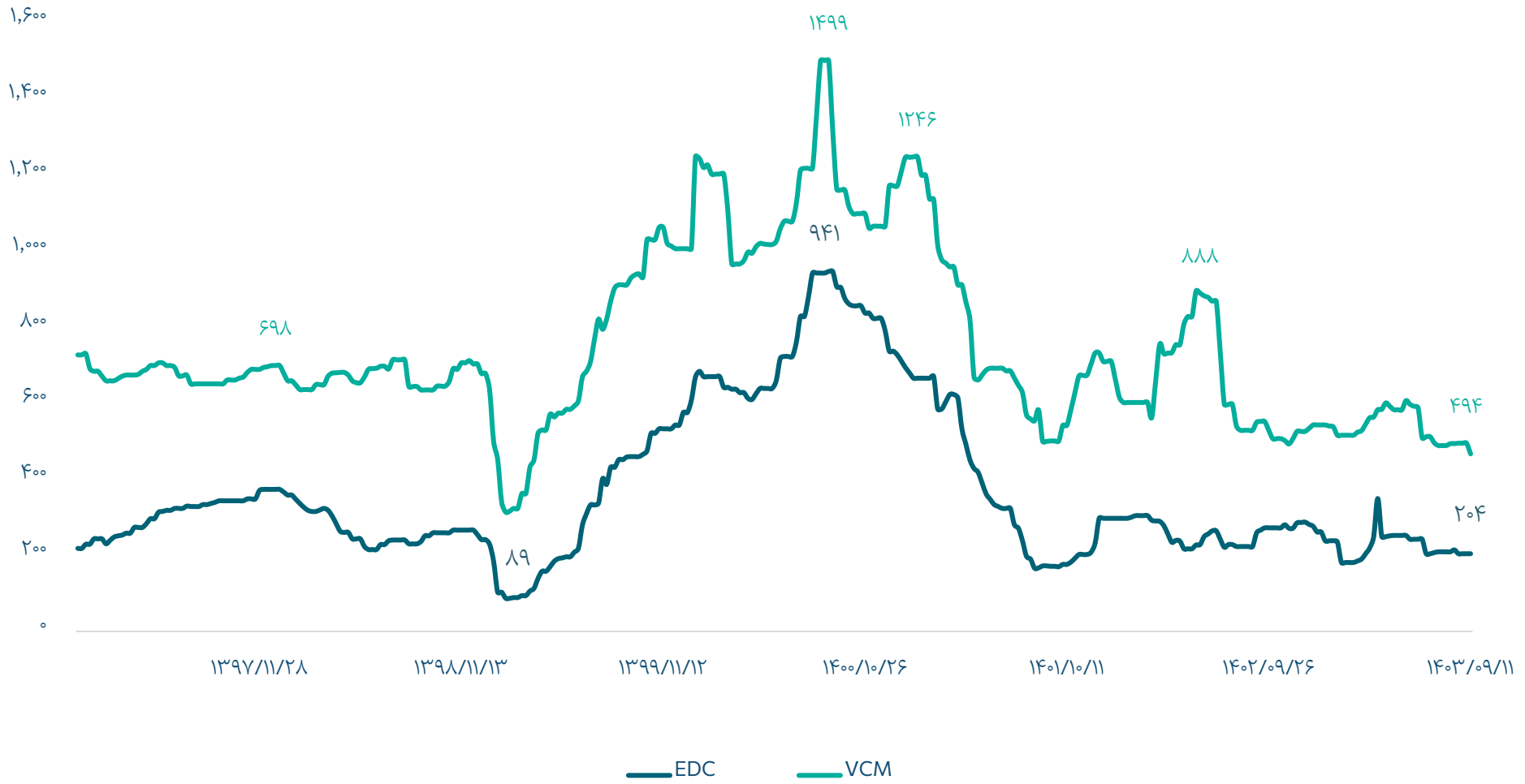
ترکیب مواد اولیه مصرفی (هزار دلار)



در ترکیب مواد اولیه مورد استفاده در فرآیند های تولیدی پتروشیمی غدیر اتیلن و EDC به ترتیب بیشترین وزن ها را در مبلغ تامین مواد اولیه شرکت دارند.

اتیلن شرکت توسط شرکت های کاویان، مارون و مروارید تامین می گردد و سایر مواد نیز از پتروشیمی اروند خریداری می شود. پتروشیمی اروند تنها پی وی سی ساز دارنده واحد کلرآلکالی فعال در کشور و از این حیث تولید مابقی شرکت های این صنعت به آن وابسته است.

نرخ VCM و EDC (دلار/تن)



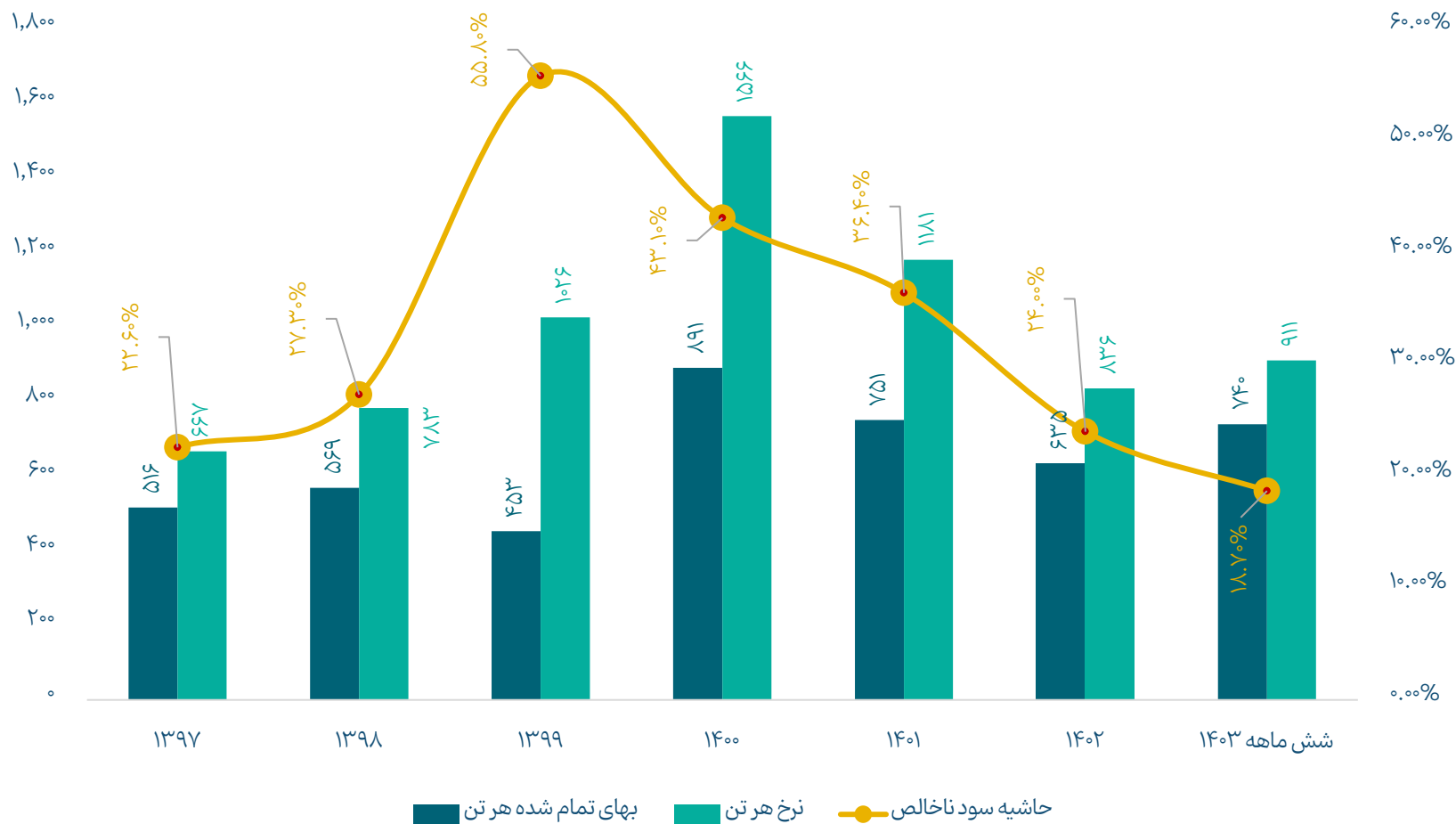
نرخ اتیلن (مصرفی شرکت)



نرخ اتیلن (CFR SEASIA)



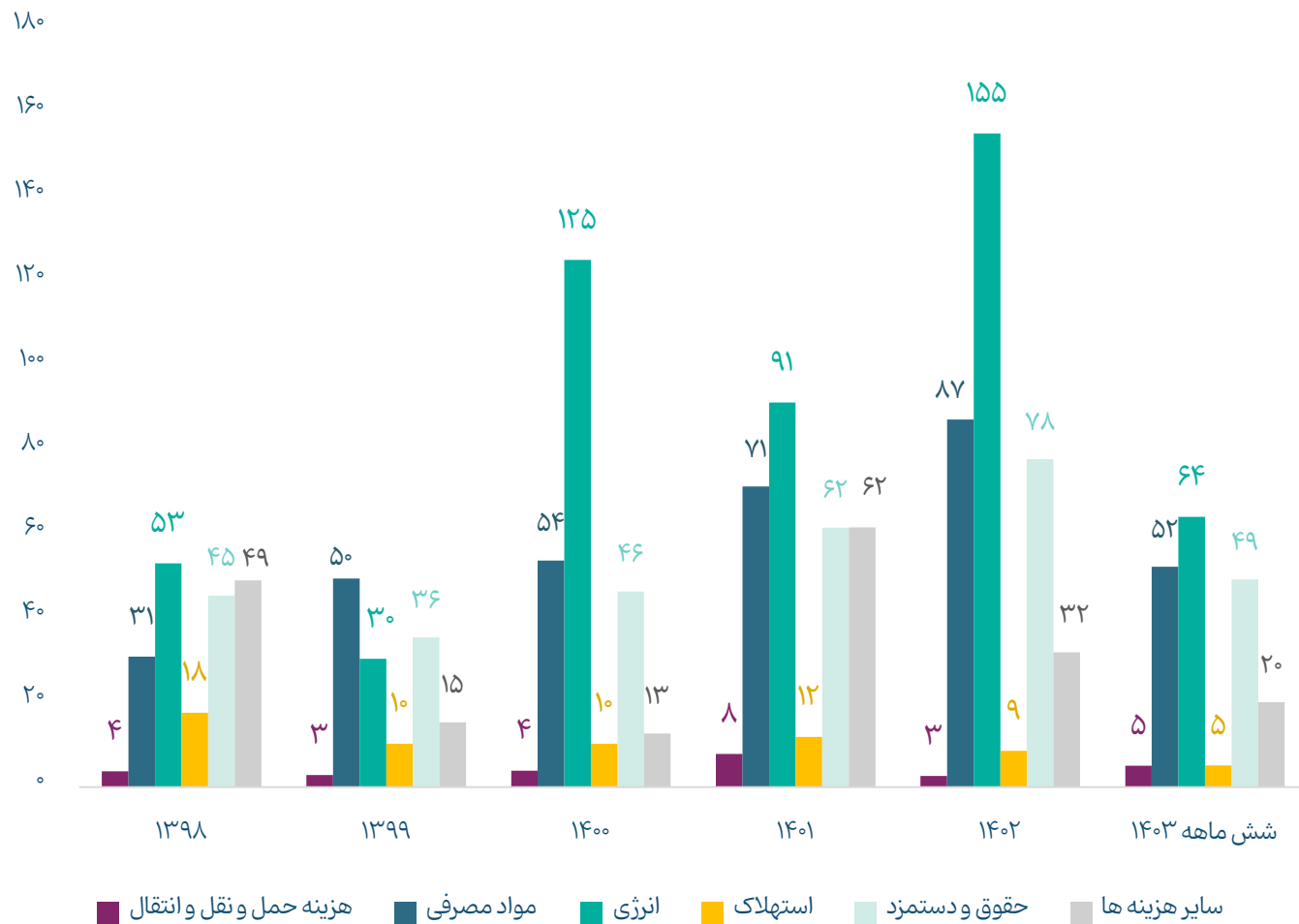
بهای تمام شده هر تن محصول



در نمودار سمت چپ روند نرخ دلاری هر تن محصول پتروشیمی غدیر در کنار نرخ بهای تمام شده هر تن محصول و حاشیه سود آن قابل مشاهده است.

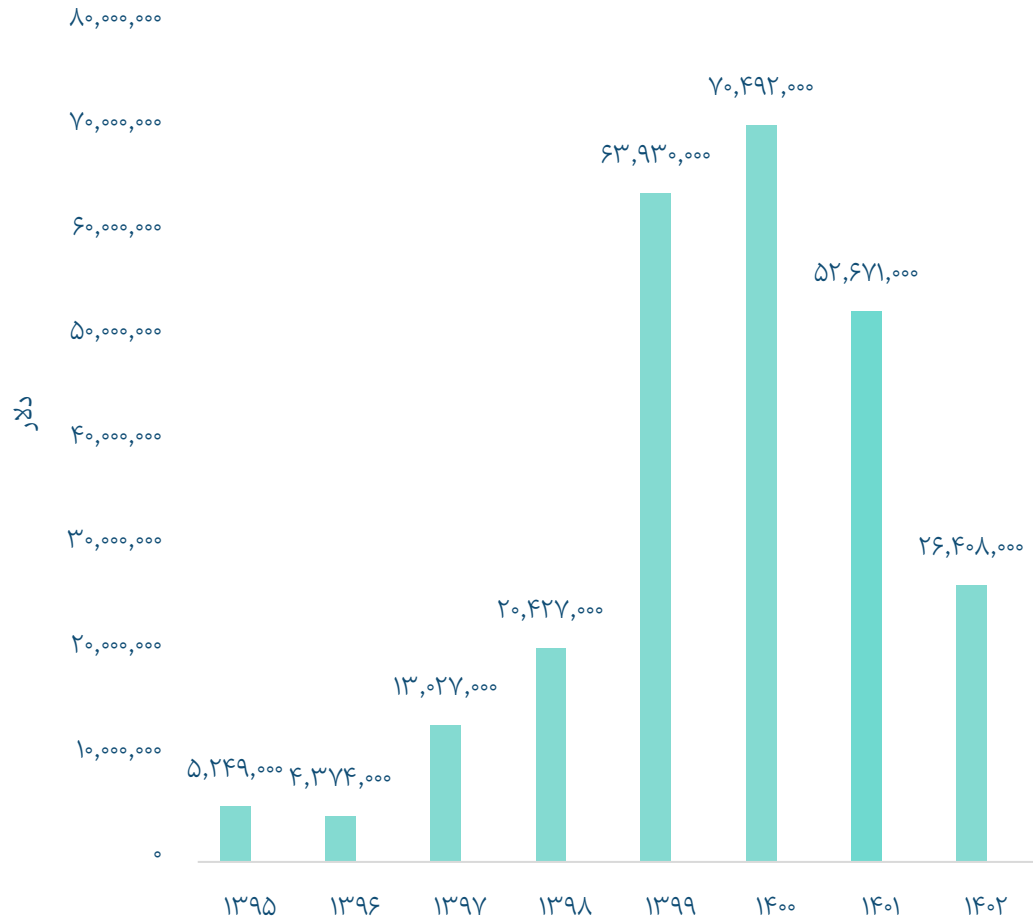
قابل توجه است که روند حاشیه سود ناخالص شرکت از سال ۱۳۹۹ به بعد، در پی کاهش قیمت جهانی PVC و سایر شرایط شرکت روند نزولی داشته است.

تفکیک هزینه سربرار (هزار دلار)

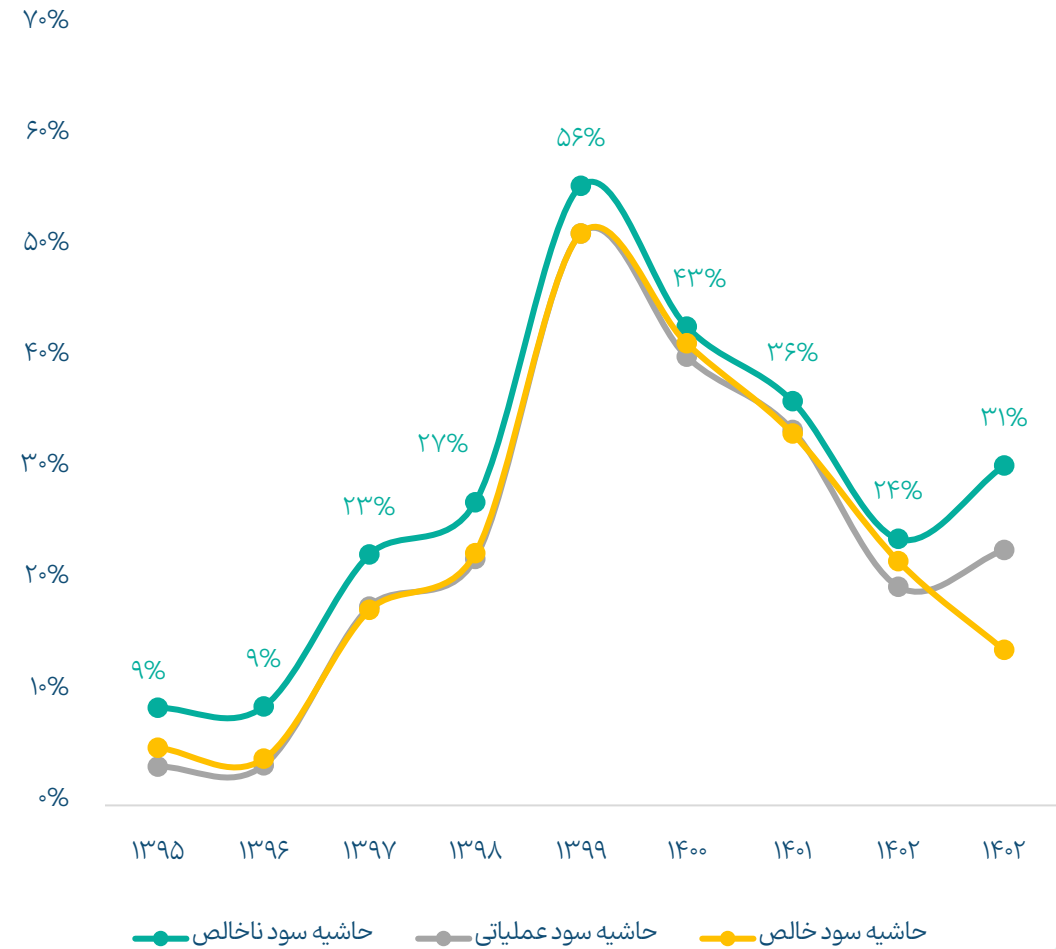


در هزینه‌های سربرار پتروشیمی غدیر اصلی‌ترین هزینه مربوط به هزینه انرژی مصرفی می‌باشد و پس از آن مواد مصرفی و حقوق دستمزد بیشترین نقش را دارند.

روند سود خالص دلاری پتروشیمی غدیر (دلار نیما)



روند حاشیه سود پتروشیمی غدیر



تاریخ برآوردی بهره‌برداری	منابع تامین مالی	هزینه های انجام شده (۳۱ شهریور ۱۴۰۳)	سرمایه‌گذاری مورد نیاز	طرح
۱۴۰۶/۰۴/۱۷	۱. دریافت تسهیلات ارزی از صندوق توسعه ملی ۲. دریافت تسهیلات ریالی از بانک ۳. آورده سهامداران	۱۵۰ میلیارد ریال	۱۷۴ میلیون دلار	واحد کلرآلکالی

همان‌طور که پیش از این نیز اشاره شد، تنها شرکت PVC ساز که دارای واحد کلرآلکالی فعال است در حال حاضر پتروشیمی اروند است و پتروشیمی غدیر با راه‌اندازی این طرح گامی مهم در جهت پایداری تولید خود برخواهد داشت. این طرح ظرفیت تولید سالانه ۱۵۰ هزار تن کلر و ۱۷۰ هزار تن کاستیک را خواهد داشت و از منظر فروش کاستیک تولیدی شرکت نیز می‌تواند سود خوبی را نصیب آن کند. البته باید توجه داشت با توجه به اندازه شرکت، سود و زیان آن این پروژه و سرمایه‌گذاری مورد نیاز آن بسیار بزرگ بوده و شرکت در راستای راه‌اندازی آن با چالش‌های بزرگی مواجه خواهد بود.

در مورد نرخ فروش محصول PVC شرکت همان طور که بررسی شد باید در نظر داشت که این محصول با سطوح رقابت مختلف در زمان های متفاوت در بورس کالا فروخته می شود و این امر سبب می شود که نرخ دلار موثر فروش آن درصدی بالاتر از نرخ نیمایی باشد برای مثال در حال حاضر این نرخ حدود ۱۳ درصد در میانگین معاملات آذر بالاتر بوده است و این امر در تحلیل شرکت در نظر گرفته شده است.

از طرفی برداشتن محدودیت های صادراتی شرکت های تولید کننده PVC نیز می تواند به نفع این شرکت ها تمام شود و از این منظر شرایط را به نفع تولیدکنندگان این صنعت تغییر خواهد داد.

شرح	شش ماهه دوم ۱۴۰۳	۱۴۰۳
دلار نیما	۵۴,۰۰۰	۶۵,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	٪۳۰
تورم	٪۱۵	٪۳۰
مفروضات تولید		
تولید	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰
نرخ های مواد اولیه و محصولات		
PVC	۷۶۰	۸۰۰
EDC	۲۱۰	۲۳۰
اتیلن	۶۹۰	۷۳۰

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۱۰,۰۹۸,۹۳۵	۲۵,۷۵۱,۰۹۳	۳۹,۰۹۴,۶۷۲	۴۲,۵۸۲,۱۲۶	۴۶,۰۱۶,۶۹۳	۵۴,۸۴۷,۰۳۰	۸۱,۰۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده	۷,۳۳۹,۲۸۲	۱۱,۳۷۷,۰۰۱	۲۲,۲۴۸,۰۹۲	۲۷,۰۷۵,۵۴۹	۳۴,۹۵۱,۳۲۷	۴۳,۹۶۲,۳۵۶	۶۱,۱۹۳,۱۸۵
سود (زیان) ناخالص	۲,۷۵۹,۶۵۳	۱۴,۳۷۴,۰۹۲	۱۶,۸۴۶,۵۸۰	۱۵,۵۰۶,۵۷۷	۱۱,۰۶۵,۳۶۶	۱۰,۸۸۴,۶۷۵	۱۹,۸۰۶,۸۱۵
هزینه‌های عمومی و اداری	۳۳۱,۶۲۱	۴۷۱,۱۵۰	۵۶۱,۶۵۰	۱,۲۴۲,۱۲۹	۲,۲۹۷,۲۰۹	۱,۹۱۵,۶۶۲	۲,۹۱۱,۲۵۴
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی	۱۸۳,۷۹۳	۶۳۷,۶۹۳	۴۸۶,۸۱۱	۱۰۷,۵۵۳	۳۰۵,۴۱۷	۱,۷۱۵,۱۲۴	۷۱,۴۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۲,۲۴۴,۲۳۹	۱۳,۲۶۵,۲۴۹	۱۵,۷۹۸,۱۱۹	۱۴,۳۷۲,۰۰۱	۹,۰۷۳,۵۷۴	۱۰,۶۸۴,۱۳۷	۱۶,۹۶۶,۹۷۸
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۱۱۵,۲۶۷	۵۸۸,۰۸۵	۱,۶۷۰,۵۸۱	۲,۳۲۵,۳۵۶
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲۲۵,۲۷۶	۸۷۳,۱۱۳	۲,۳۴۰,۲۸۹	۱,۷۰۲,۴۰۲	۳,۰۶۰,۵۳۵	۱,۰۹۷,۲۷۹	۳۴۰,۸۸۴
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۲,۴۶۹,۵۱۵	۱۴,۱۳۸,۳۶۲	۱۸,۱۳۸,۴۰۸	۱۵,۹۵۹,۱۳۶	۱۱,۵۴۶,۰۲۴	۱۰,۱۱۰,۸۳۵	۱۴,۹۸۲,۵۰۶
مالیات	۱۷۷,۹۰۵	۸۸۲,۸۳۸	۱,۸۸۵,۸۷۳	۱,۷۱۴,۴۷۴	۱,۴۴۴,۰۹۸	۱,۶۵۹,۳۷۶	۲,۱۹۶,۲۴۳
سود (زیان) خالص	۲,۲۹۱,۶۱۰	۱۳,۲۵۵,۵۲۴	۱۶,۲۵۲,۵۳۵	۱۴,۲۴۴,۶۶۲	۱۰,۱۰۱,۹۲۶	۸,۴۵۱,۴۵۸	۱۲,۷۸۶,۲۶۲
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
سود ه سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۷۶۳	۱۰,۱۹۷	۱۲,۵۰۲	۱۰,۹۵۷	۷,۷۷۱	۶,۵۰۱	۹,۸۳۶
حاشیه سود ناخالص	۲۷%	۵۶%	۴۳%	۳۶%	۲۴%	۲۱%	۲۴%
حاشیه سود عملیاتی	۲۲%	۵۲%	۴۰%	۳۴%	۲۰%	۱۹%	۲۱%
حاشیه سود خالص	۲۳%	۵۲%	۴۲%	۳۴%	۲۲%	۱۶%	۱۶%



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