



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۸ مهر ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۴۰

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.

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

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.



عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
عملکرد مفید	عملکرد مدیریت دارایی مفید	۸
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۹
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۴
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۷
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۱
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۶
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۳۱
تحلیل مفید	شرکت پتروشیمی آریا ساسول (آریا)	۳۷





تداوم فرسایش در بازار سرمایه در کنار رشد نرخ بهره فشار فروش را به قیمت سهام افزوده است. ریسک سیاست گذاری با حمایت برخی افراد مبنی بر خروج سیمان و فولاد از بورس کالا موجب رشد ریسک سیستماتیک و نا امیدي فعالين بازار سرمایه و در نتیجه افزایش فروش می‌گردد. با مشخص شدن روند فروش شرکت ها در گزارش های شهریور، بازار سرمایه در هفته های آتی در انتظار گزارش ۶ ماهه شرکت ها و صنایع بازار بوده و عملکرد ۶ ماهه در برخی صنایع می‌تواند توجه بازار را به خود جلب نماید و تا حدودی رونق معاملاتی به بازار سرمایه بازگردد.



کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

Y/I
P/E
P/S
۱/۸

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

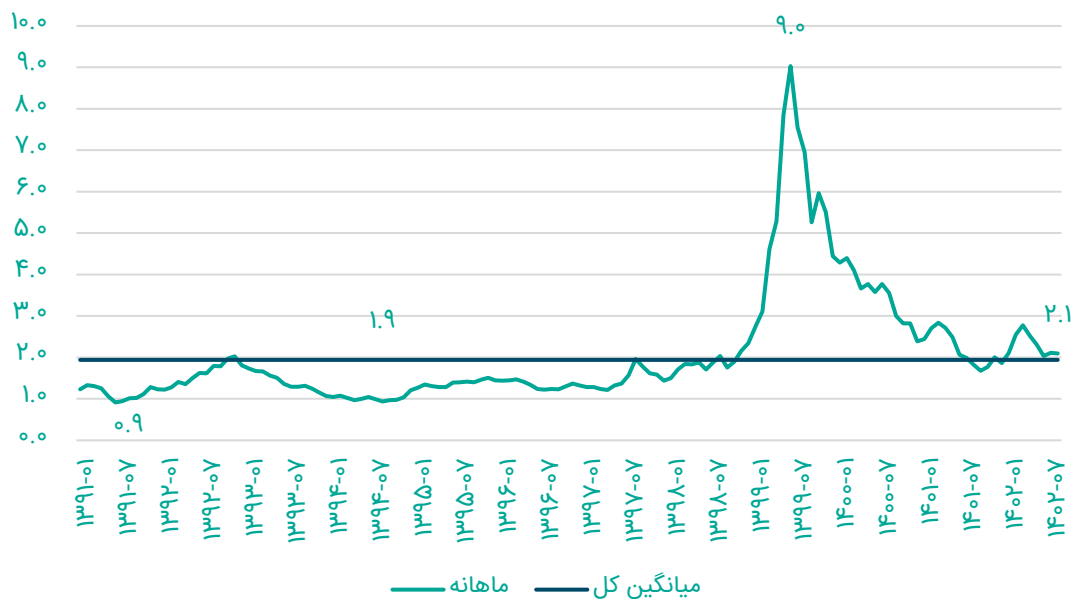
کمترین بازده	بهرترین بازده
سامان ۱۷/۹ - %	شاهد ۲۴/۳ %
سهرمز ۱۳/۵ - %	کطبس ۱۶/۰ %
شسینا ۱۰/۹ - %	داوه ۱۵/۸ %

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

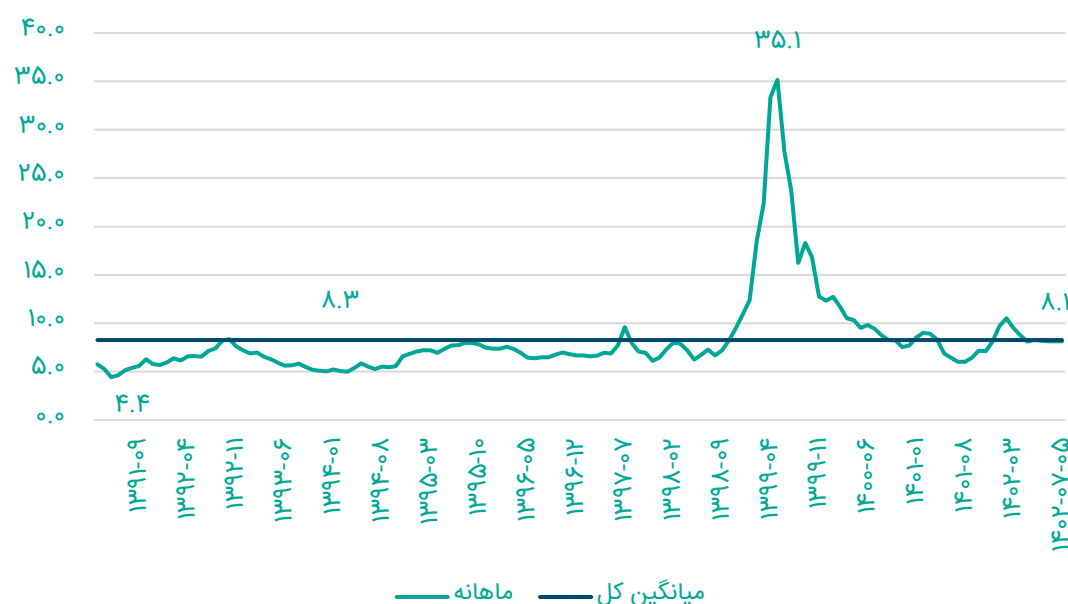
کمترین بازده	بهرترین بازده
نساجی ۶/۵ - %	حمل و نقل بار زمینی ۱۰/۰ %
چاپ و نشر ۵/۳ - %	تجهیزات صنعتی ۴/۹ %
پیمانکاری صنعتی ۴/۵ - %	زغال سنگ ۴/۱ %

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

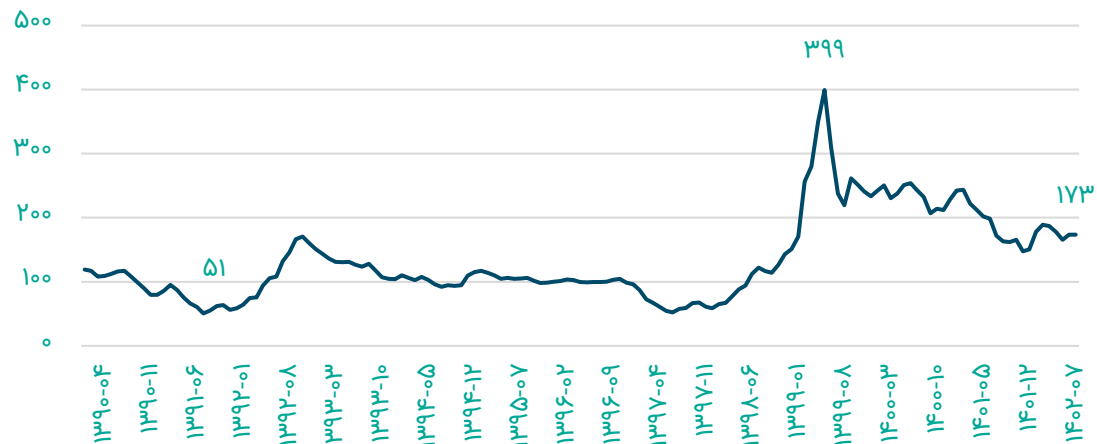
میانگین P/S بازار (ttm)



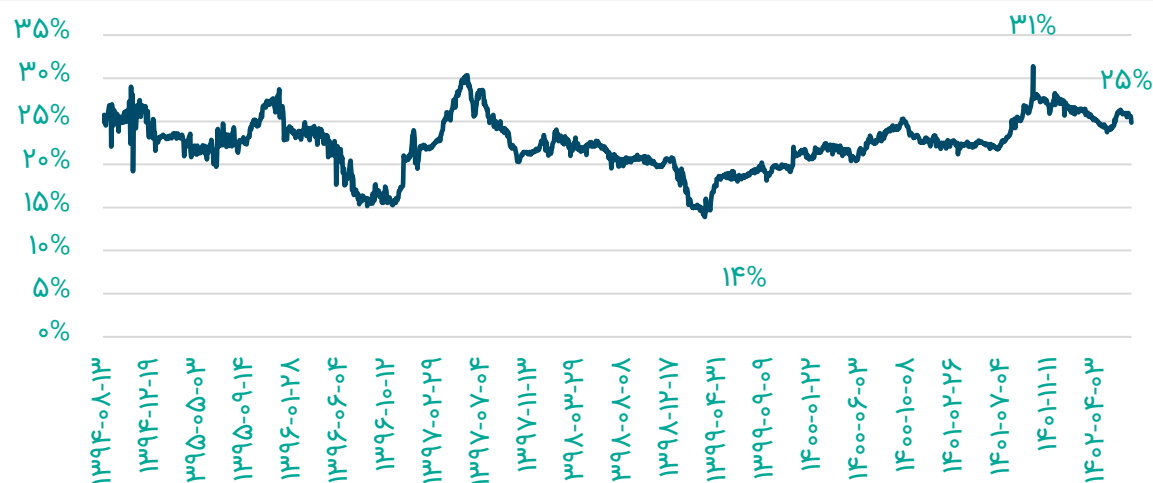
میانگین P/E بازار (ttm)



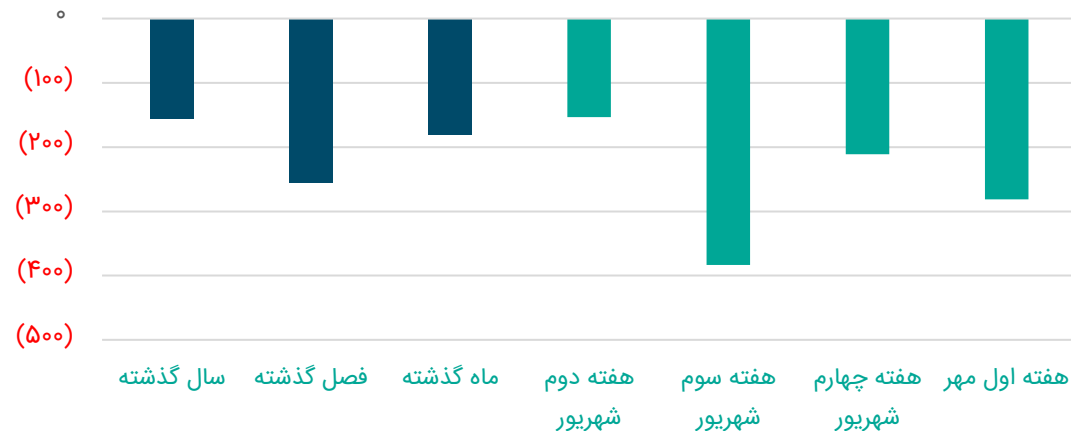
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



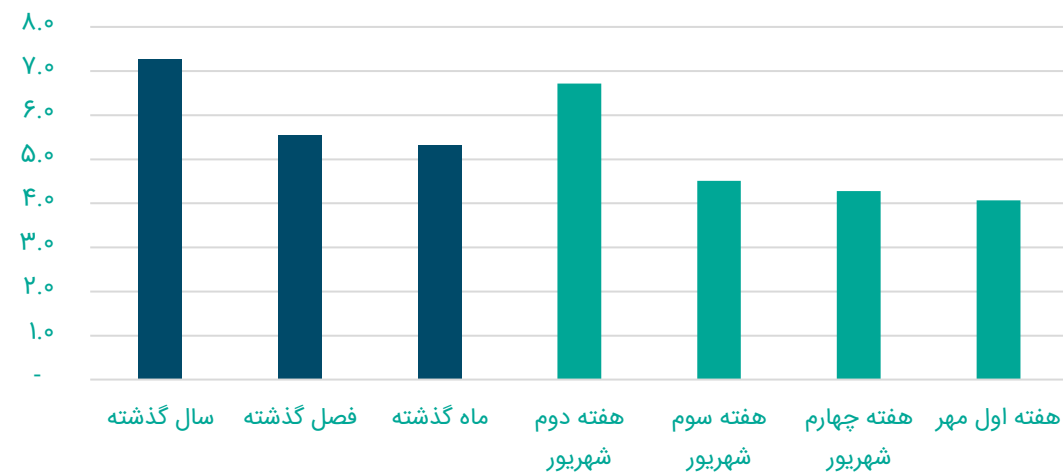
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



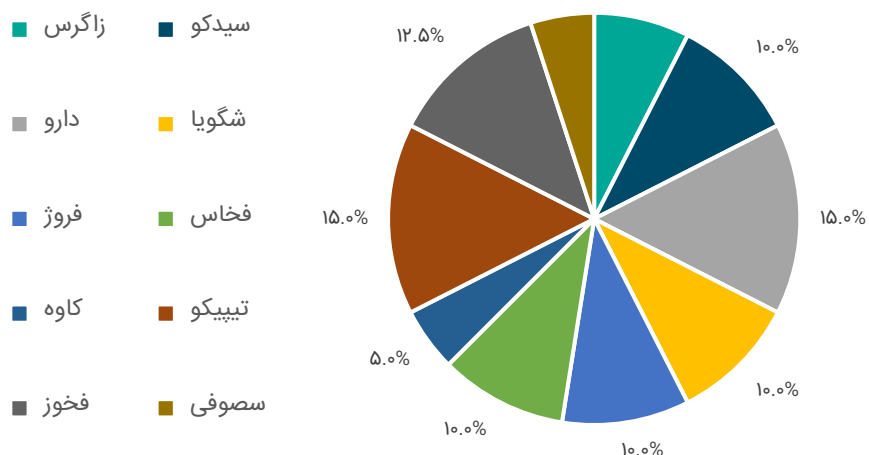
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



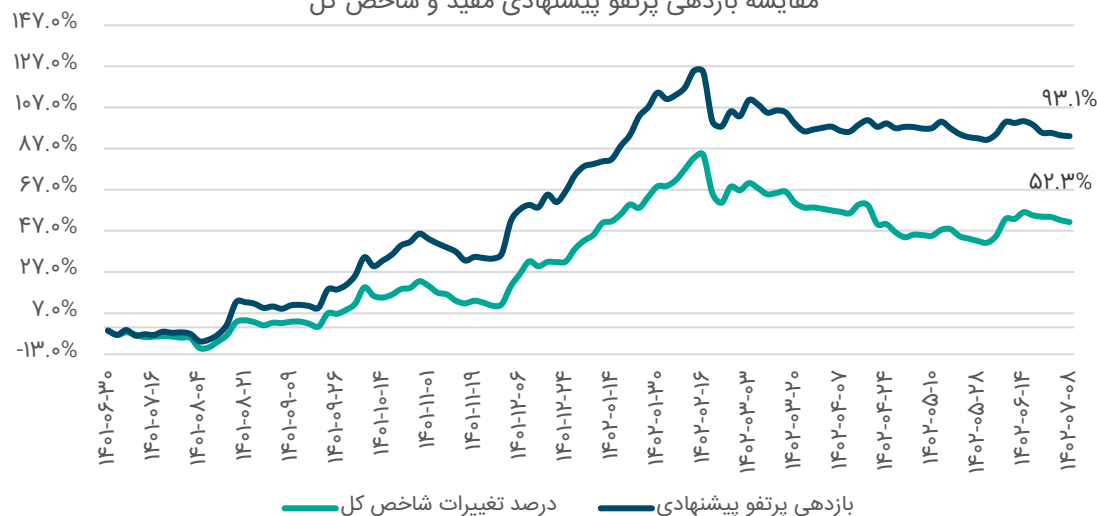
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد



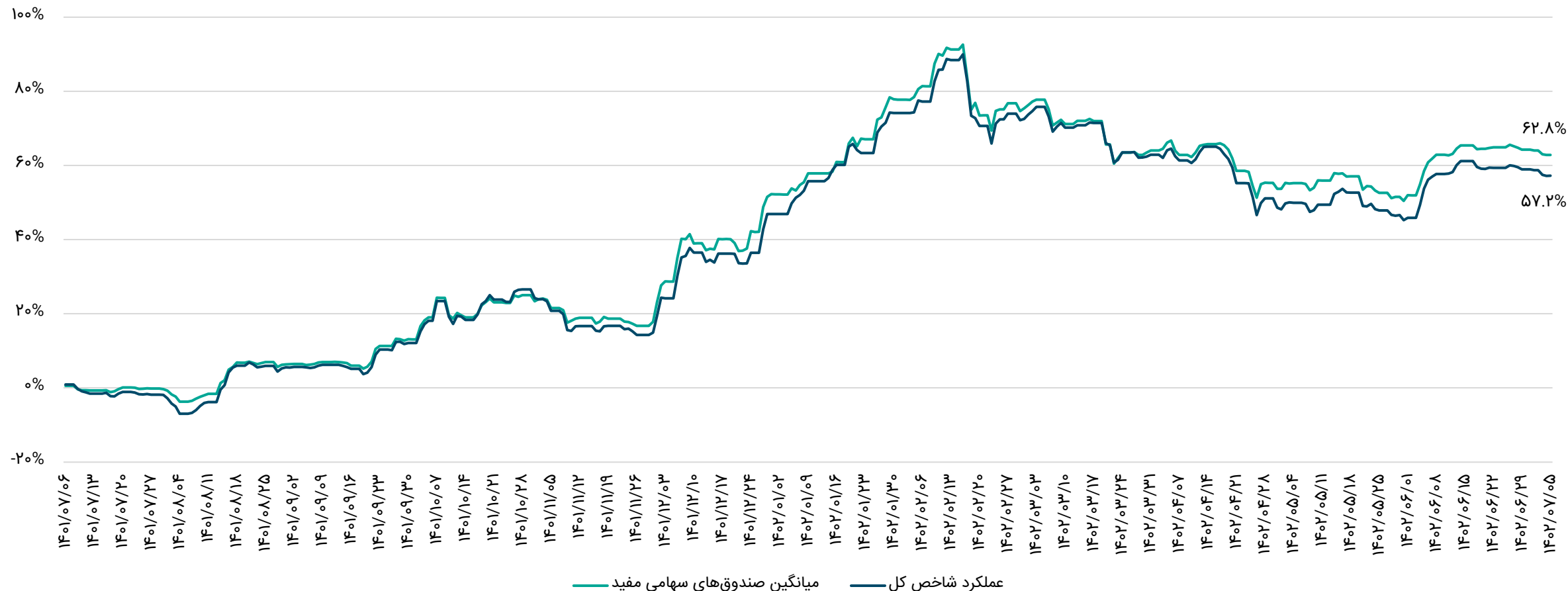
مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل



نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
فخوز	۲۸۰۰-۳۱۰۰	۳۸۰۰-۴۰۰۰	۳۳۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سیدکو	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۵۱۰۰	احتمال سود آوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیپیکو	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۳۰۲۰۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۹۷۵۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۵۴۰۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۳۱۸۰۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۴۳۶۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ‌های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۲۸۲۵۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۱۸۲۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است
کاوه	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۰۹۱۰	عملکرد مناسب شرکت‌های فولادی در فصل تابستان



مقایسه میانگین ساده

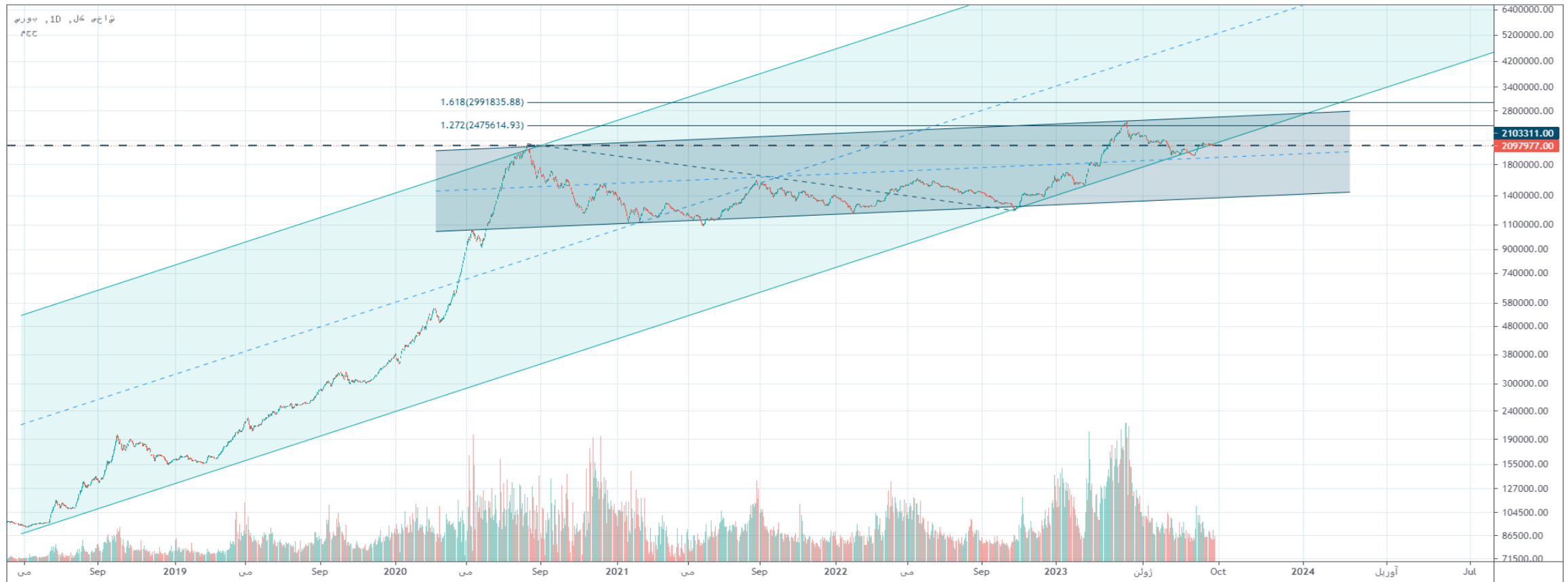


در نمودار بالا مقایسه عملکرد صندوق های مفید طی ۳۶۵ روز گذشته تا امروز قابل مشاهده است. [اطلاعات بیشتر](#)



تحليل تکنیکال





شاخص کل پس از رسیدن به محدوده سقف تاریخی ۱۳۹۹ در تراز ۲۱۰۰۰۰۰، در صورتی که این تراز به سمت پایین شکسته شود، امکان رسیدن تا محدوده ۱۹۰۰۰۰۰ و در صورت صعود امکان رسیدن تا تراز ۲۵۰۰۰۰۰ وجود دارد. این نکته حائز اهمیت می‌باشد ترازهای یاد شده در تحلیل شاخص حدودی می‌باشد.

مقدار	محدوده
۳,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۱,۹۰۰,۰۰۰	حمایت
۱,۸۰۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
قنقش	۷	-	۲۲۵,۸۵۰
فنزری	۱۷	-	۴۴,۰۰۰
خعمرا	۱۹	۴	۸,۴۱۰
تیولا	۲۰	۱۶	۲۲,۲۰۰
وزمین	۲۱	۱۷	۵,۷۹۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
کنور	-۰/۶۵	۰/۳۵	۱۹,۲۷۰
رانفور	-۰/۵۸	۰/۴۹	۵,۷۹۰
پترول	۰/۰۹	۰/۵۲	۱,۹۶۴
پرداخت	۰/۰۰	۰/۶۸	۱۰,۰۹۰
پخش	-۰/۲۲	۰/۳۵	۱۷,۹۹۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
تاصیکو	۰/۶۱	۲/۰۳	۷,۹۳۰
رانفور	-۰/۵۸	۰/۴۹	۵,۷۹۰
وخواور	۰/۰۰	۱/۸۰	۴,۰۰۰
ونوین	۰/۴۹	۷/۷۸	۶,۰۷۰
وبشهر	-۰/۲۷	۱/۲۳	۶,۲۸۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
شتهران	۱۰۰	۱۰۰	۵۹,۱۰۰
کابگن	۹۸	۱۰۰	۹,۸۰۰
فسدید	۹۷	۱۰۰	۱۸۷,۳۵۰
وشمال	۹۶	۵۴	۳۰,۷۰۰
بتهران	۸۹	۱۰۰	۳,۶۸۸

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
خراسان	-۰/۷۷	۰/۳۷	۱۵۴,۲۶۰
ونوین	۰/۴۹	۷/۷۸	۶,۰۷۰
سیستم	-۰/۰۸	۰/۵۶	۱۸,۱۱۰
فسبزوار	۰/۴۰	۳/۵۲	۳۹,۵۰۰
شپاس	-۰/۰۴	۰/۴۴	۳۳,۵۵۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
-	-	-	-

قدرت خریدار

فیلتر تکنیکال

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت	نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
فالوم	۷۶	۱۸.۵۵	۱۸,۹۰۰	فنزری	۱۷	۰.۰۳	۴۴,۰۰۰
کسپا	۷۱	۱۷.۳۱	۱۳,۴۲۰	وامید	۴۹	۰.۰۳	۱۳,۸۹۰
نیرو	۴۸	۱۲.۲۲	۲۰,۴۵۰	دحاوی	۲۶	۰.۰۳	۱۵,۱۲۰
فن افزار	۵۲	۱۱.۲۳	۱۵,۰۴۰	ثامان	۴۹	۰.۰۵	۳۵,۰۴۰
ثشاهد	۷۴	۹.۷۶	۱۵,۶۹۰	خبنيان	۲۵	۰.۰۶	۵,۶۸۰
تکاردان	۷۳	۹.۵۵	۸,۲۲۰	حبندر	۴۸	۰.۰۹	۱۶,۷۹۰
زفجر	۵۶	۸.۹۳	۱۶,۷۱۰	غناپ	۳۹	۰.۱۰	۹۹۵,۵۵۰
سپتا	۵۷	۸.۲۴	۱۶,۴۴۰	قشهد	۴۸	۰.۱۳	۳۱,۶۰۰
وشمال	۹۶	۸.۲۲	۳۰,۷۰۰	بپاس	۴۶	۰.۱۶	۲۰,۲۵۰
فکمند	۸۱	۸.۰۰	۲۲,۹۰۰	فارس	۳۸	۰.۱۶	۱۱,۶۷۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
ولپارس	۶۲	۲/۴۹	۵,۶۳۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

- میانگین حجم ۵ روزه دو برابر میانگین حجم سی روزه
- قدرت خریدار به فروشنده بیش از ۲
- سیگنال صعودی اندیکاتور مکدی
- سیگنال مثبت از اندیکاتور میانگین متحرک





شاخص صنعت با شکست کف کانال میان مدت (آبی رنگ) حال نشانه‌های روند نزولی به خود گرفته است. با توجه به اندیکاتورهای MACD و RSI و همچنین بررسی کندل‌ها می‌توان به این نتیجه رسید که در صورت شکست تراز ۳۵۸۵۰۰۰ امکان ریزش شاخص تا محدوده ۳۱۵۵۰۰۰ وجود دارد. اما در صورتی که شاخص دوباره به مدار صعودی خود در کانال میان مدت برگردد امکان رسیدن تا اهداف ۴۵۶۸۰۰۰ مهیا می‌باشد.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۵,۶۲۵,۰۰۰	مقاومت	شبصیر -۱۱٪	شسینا ۳۶٪
۴,۵۶۸,۰۰۰		شپلی -۱۰٪	شستان ۳۴٪
۳,۱۵۵,۰۰۰	حمایت	شمواد -۶٪	شلعاب ۲۲٪
۲,۴۴۴,۰۰۰		شرنگی -۶٪	شپترو ۱۸٪





قیمت در یک کانال صعودی بلند مدت (سبز رنگ) قرار گرفته است که پس از برخورد به سقف آن، به سمت کف کانال در حال حرکت است. در صورتی که قیمت بتواند سقف کوتاه مدت خود (آبی رنگ) را به سمت بالا بشکند، امکان تغییر روند و صعود تا میانه و سپس سقف کانال بلند مدت فراهم می‌گردد.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۱۱،۰۰۰	RSI	خنثی
	۹،۰۰۰	MFI	نزولی
حمایت	۸،۰۰۰	MACD	نزولی
	۷،۴۰۰	EMA ۲۰۰	صعودی - (در حال واکنش)



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتیه‌های کدال





تصمیم گیری در خصوص وضع مالیات بر صادرات مواد خام و نیمه خام تاثیر مثبتی بر جلوگیری از خام فروشی و ایجاد ارزش افزوده بیشتر در داخل کشور خواهد داشت. اما از طرفی نیز به طور کلی وضع مالیات بر صادرات تاثیراتی همچون کاهش رقابت پذیری در بازار برای صادرکننده، افزایش هزینه های تولید، تاثیر بر زنجیره تأمین و ... خواهد داشت. در حالت کلی شاید بتوان گفت وزن تاثیرات مثبت نسبت به تاثیرات منفی آن در وضع فعلی کشور بیشتر خواهد بود.

اخذ مالیات ۲ درصدی از صادرات مواد خام و نیمه خام

وزیر اقتصاد در سخننامه ای خطاب به مدیرکل دفتر صادرات، دستور اخذ مالیات از صادرات مواد خام و نیمه خام را صادر کرد. طبق این سخننامه، صادرات مواد خام و نیمه خام از ابتدای مهرماه سال جاری مشمول مالیات به میزان دو درصد ارزش صادراتی کالا خواهد شد. [لینک خبر](#)

متاسفانه در حالی عدم توانایی دولت در مهار تورم مسکن بر گردن بورس کالا افتاده است که نقش این بازار در کنترل رانت و بهبود توزیع کالا بر کسی پوشیده نیست. از طرفی برای مثال سهم سیمان در بهای تمام شده ساختمان دو درصد هم نمی رسد که بالا رفتن احتمالی قیمت مسکن را دامن بزند. مشخصاً این اظهار نظر وزیر راه همچون تصمیم گیری در خصوص قیمت گذاری در حمل و نقل، غیر کارشناسی بوده و امیدواریم شاهد تغییرات در نرخ گذاری محصولات نباشیم.

سیمان و فولاد بورسی می مانند ؟

وزیر راه و شهرسازی به عنوان سیاستگذار کلان در حوزه مسکن و شهرسازی کشور معتقد است عرضه سیمان و فولاد در بورس باعث گرانی این کالاها و افزایش هزینه ساخت مسکن می شود؛ با این حال روز گذشته اعلام کرد که اگر قرار است این کالاها در بورس بمانند باید قیمت پایه آنها مدیریت شود. در سوی دیگر وزیر اقتصاد، بورس را بستری شفاف دانسته و می گوید دولت برنامه ای برای خروج سیمان و فولاد از بورس ندارد. [لینک خبر](#)





بانک اقتصاد نوین با نماد ونوین در گزارش شهریور ماه خود تراز عملیاتی بسیار خوبی را به ثبت رساند به طوری که خالص درآمدها به کسر از هزینه‌های عملیاتی در این ماه بیش از هزار میلیارد تومان بود. این تراز در ماه‌های گذشته به ترتیب برابر با ۳۴۰، ۳۶۰، ۵۴۰، ۵۶۰ و ۶۴۲ میلیارد تومان بوده است. از این رو به نظر می‌رسد که این بانک در ادامه سال سود خوبی را رقم بزند. لازم به ذکر است که سهم این بانک از نقدینگی کشور به ۳ درصد در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۱ تقلیل یافته است. این امر در صورتی رخ داده است که این مقدار در سال ۱۴۰۰ به حداکثر خود و به بیش از ۴ درصد رسیده بود. علاوه بر این باید توجه داشت که این تراز عملیاتی خوب حاصل افزایش قابل توجه درآمد تسهیلات در شهریور ماه به مبلغ بیش از ۳۴۰۰ میلیارد تومان است. این مقدار به صورت میانگین در ماه‌های گذشته ۲۵۰۰ میلیارد تومان بود.



تراکتور سازی ایران با نماد تایرا در گزارش شهریور ماه خود فروش ۲۵۰۰ میلیارد تومانی را گزارش کرده که این امر به کمک فروش ۴۵۰۰ دستگاه محقق شده است. به نظر می‌رسد که این شرکت در صورت ادامه دار بودن شرایط رکودی فعلی توانایی کسب سود خوبی داشته باشد چرا که با کاهش بهای تمام شده و حفظ نرخ فروش حتی در قیمت‌های فعلی، وضعیت این شرکت تا حدی بهتر خواهد شد. این شرکت از منظر تعداد تولید هم نرخ رشد بیش از ۱۰ درصدی را نسبت به ۶ ماهه سال گذشته تجربه کرده است به طوری که تعداد تولید در این شرکت از ۱۰۷۵۰ به ۱۱۷۵۰ عدد رسیده است. به نظر می‌رسد که سود ۲۰۰۰ میلیارد تومانی برای این شرکت در سال جاری دور از انتظار نباشد. البته یکی از نکات قابل ذکر در این شرکت، تقسیم سود پایین آن است.



پتروشیمی نوری در گزارش ماهانه خود نرخ فروش پارازایلین را ۳۷ میلیون تومان به ازای هر تن گزارش کرده که کمی بیشتر از مرداد ماه است. همچنین نرخ تمام محصولات این شرکت به طور متوسط ۱۵ درصد افزایش یافته است. از این رو فروش این شرکت در شهریور ماه علی‌رغم مقدار فروش پایینتر نسبت به مرداد ماه، برابر ۱۲ هزار میلیارد تومان بوده که در صورت ادامه دار بودن این روند، سود ۱۸ هزار میلیارد تومانی برای این شرکت قابل دسترس است. البته باید توجه داشت که این سود با فرض ثبات تخفیفات خوراک در بهای تمام شده لحاظ شده است. همچنین قابل توجه است که بهره‌برداری از واحد پارازایلین بوعلی می‌تواند باعث تغییر در ترکیب تولید و فروش شرکت شود که در هفته‌های آتی به آن خواهیم پرداخت.



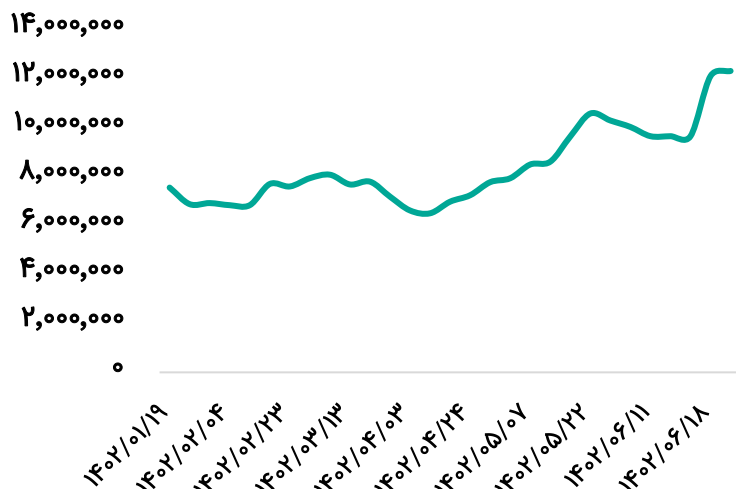
بورس کالا



دیدگاه هفته

با پایان ۶ ماهه نخست سال، نرخ فروش اوره کشاورزی تولیدکنندگان این محصول قابل بررسی می‌باشد. نرخ اوره کشاورزی با در نظر گرفتن پایین ترین نرخ کشف شده در هر شش ماه در بورس کالا محاسبه می‌شود. اوره‌سازان در هنگام تحویل اوره کشاورزی به ازای هر تن حدود ۸۰۰ هزار تومان به صورت نقد دریافت می‌کنند و مابه التفاوت این عدد با نرخ کشف شده در بورس کالا به عنوان مطالبات در حساب آن‌ها ثبت می‌گردد. با بررسی معاملات انجام شده در بورس کالا قابل مشاهده است که پایین‌ترین نرخ معامله شده در شش ماه ابتدایی سال برابر ۶,۴۹۸,۰۰۰ تومان به ازای هر تن بوده است.

روند نرخ معاملات در نمودار زیر قابل مشاهده است:

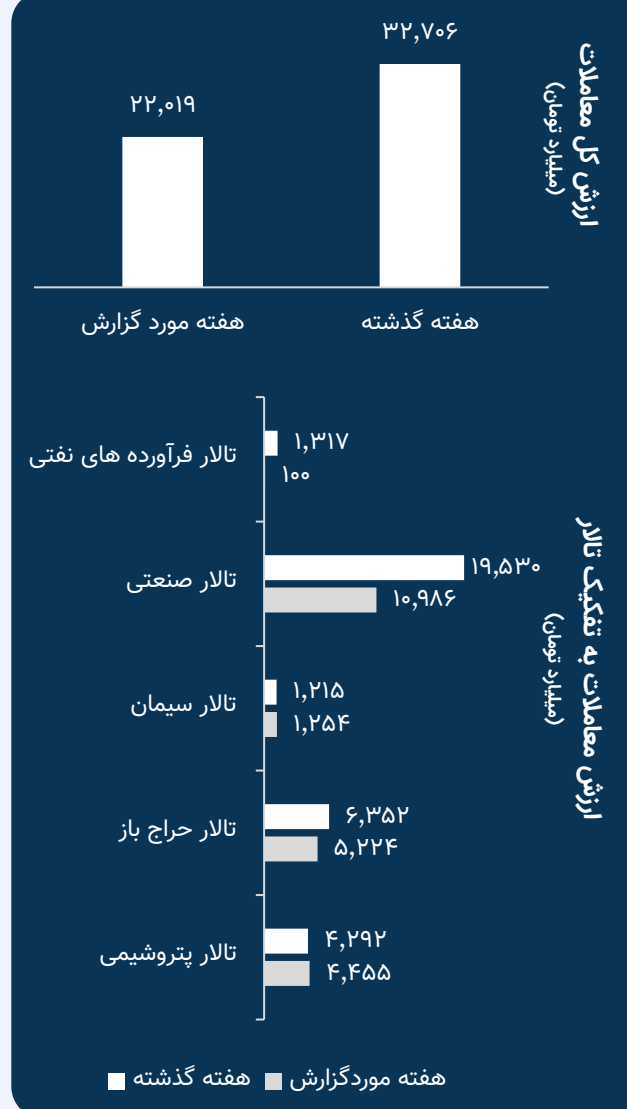


بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
آرگون	فولاد خوزستان	۱۳۰٪
اسید نیتریک	پتروشیمی شیراز	۱۱۴٪
آرگون	پتروشیمی شیراز	۱۱۴٪
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	پتروشیمی تندگویان	۱۰۵٪
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785	پتروشیمی تندگویان	۱۰۲٪
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821	پتروشیمی تندگویان	۹۶٪
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس (پتروشیمی فجر)	۸۴٪
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	پتروشیمی تندگویان	۵۹٪
سیمان پوزولانی ویژه/کیسه‌۵۰	سیمان تیس چابهار	۵۹٪
اسید نیتریک	پتروشیمی کارون	۵۴٪

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
آرگون	فولاد خوزستان	۱۰۳٪
آرگون	پتروشیمی شیراز	۸۴٪
اسید نیتریک	پتروشیمی کارون	۵۴٪
اسید نیتریک	پتروشیمی شیراز	۳۶٪
سولفات سدیم	معدنی املاح ایران	۳۴٪
پلی اتیلن سبک خطی F6۲۳۵	پتروشیمی جم	۱۷٪
سیمان تیپ ۱-۴۲۵	سیمان کاوان بوکان	۱۹٪
سیمان تیپ ۲	سیمان کاوان بوکان	۲۱٪
کنسانتره فلزات گرانبها	ملی صنایع مس ایران	۲۳٪
سیمان تیپ ۲/کیسه‌۵۰	سیمان قشم	۲۶٪



اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۰,۰۴۳,۳۹۱	۱۹,۶۳۷,۳۹۳	۲,۰%	۱,۳
ورق گرم	۲۶,۹۲۴,۴۶۷	۲۶,۹۰۷,۲۱۲	۰,۱%	۱,۰
ورق سرد	۳۳,۸۷۶,۳۰۰	۳۰,۹۳۹,۶۰۰	۸,۷%	۱,۰
گندله	۴,۶۸۴,۶۵۱	۴,۶۸۴,۷۰۲	۰,۰%	۱,۱
آهن اسفنجی	۱۲,۶۶۱,۴۹۶	۱۲,۲۲۱,۴۰۶	۳,۵%	۱,۴
تیرآهن	۲۳,۲۲۸,۶۷۴	۲۲,۸۷۳,۹۴۲	۱,۵%	۲,۵
میلگرد	۲۲,۹۱۹,۸۱۰	۲۱,۹۴۲,۹۸۸	۴,۳%	۱,۴
مس کاتد	۳۴۸,۴۹۴,۰۵۹	۳۴۰,۳۵۱,۰۰۰	۲,۳%	۱,۳
شمش روی	۱۰۰,۰۷۸,۴۱۳	۱۰۳,۴۱۰,۶۳۲	۳,۳%	۲,۷

پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۲,۴۹۰,۷۲۳	۱۲,۴۹۷,۵۳۱	۰,۱%	۱,۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری	-	۵۶,۲۷۲,۳۸۲	-	۱,۵
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۸,۵۴۷,۹۶۰	۴۴,۱۳۲,۵۷۳	۱۴,۵%	۱,۹
پلی اتیلن سبک	۳۵,۶۵۱,۸۹۳	۳۵,۱۵۷,۱۹۲	۱,۴%	۱,۵
پلی پروپیلن	۴۶,۲۱۶,۵۴۵	۴۵,۸۹۵,۲۱۰	۰,۷%	۲,۰
پلی وینیل کلراید	۳۲,۳۲۹,۷۵۷	۳۱,۷۷۶,۱۶۲	۱,۷%	۱,۶
روغن پایه	۲۸,۸۰۳,۱۳۷	-	-	۰,۰
قیر ۶۰۷۰	۱۵,۳۶۰,۴۰۰	۱۵,۳۱۳,۶۰۵	۰,۳%	۱,۱
وکیوم باتوم	۱۳,۹۵۸,۵۴۵	۱۴,۲۱۱,۵۳۲	۱,۸%	۱,۳
منو اتیلن گلیکول	۱۶,۷۴۵,۲۴۳	۱۷,۰۳۳,۱۳۷	۱,۷%	۱,۷
نخ پلی استر	۶۴,۷۹۲,۸۳۴	۶۷,۵۱۳,۰۰۲	۴,۲%	۱,۶
لوب کات	۲۱,۰۴۴,۱۶۴	۲۱,۶۳۴,۳۰۰	۲,۸%	۱,۴

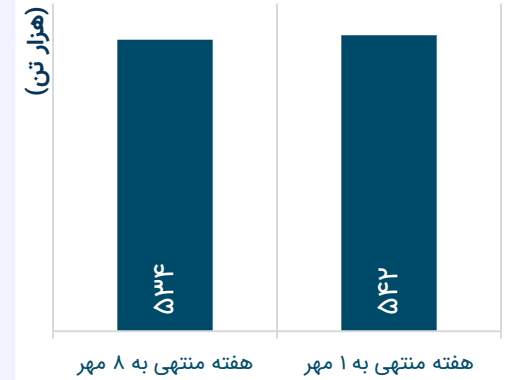


بورس کالا (سیمان)

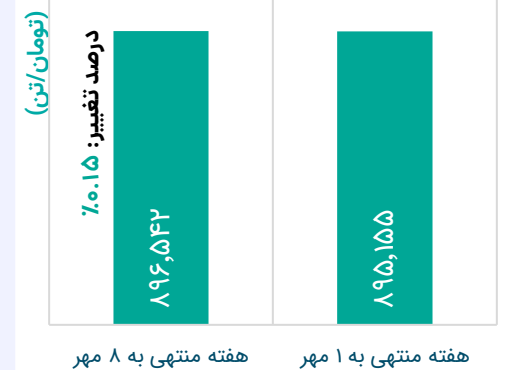
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

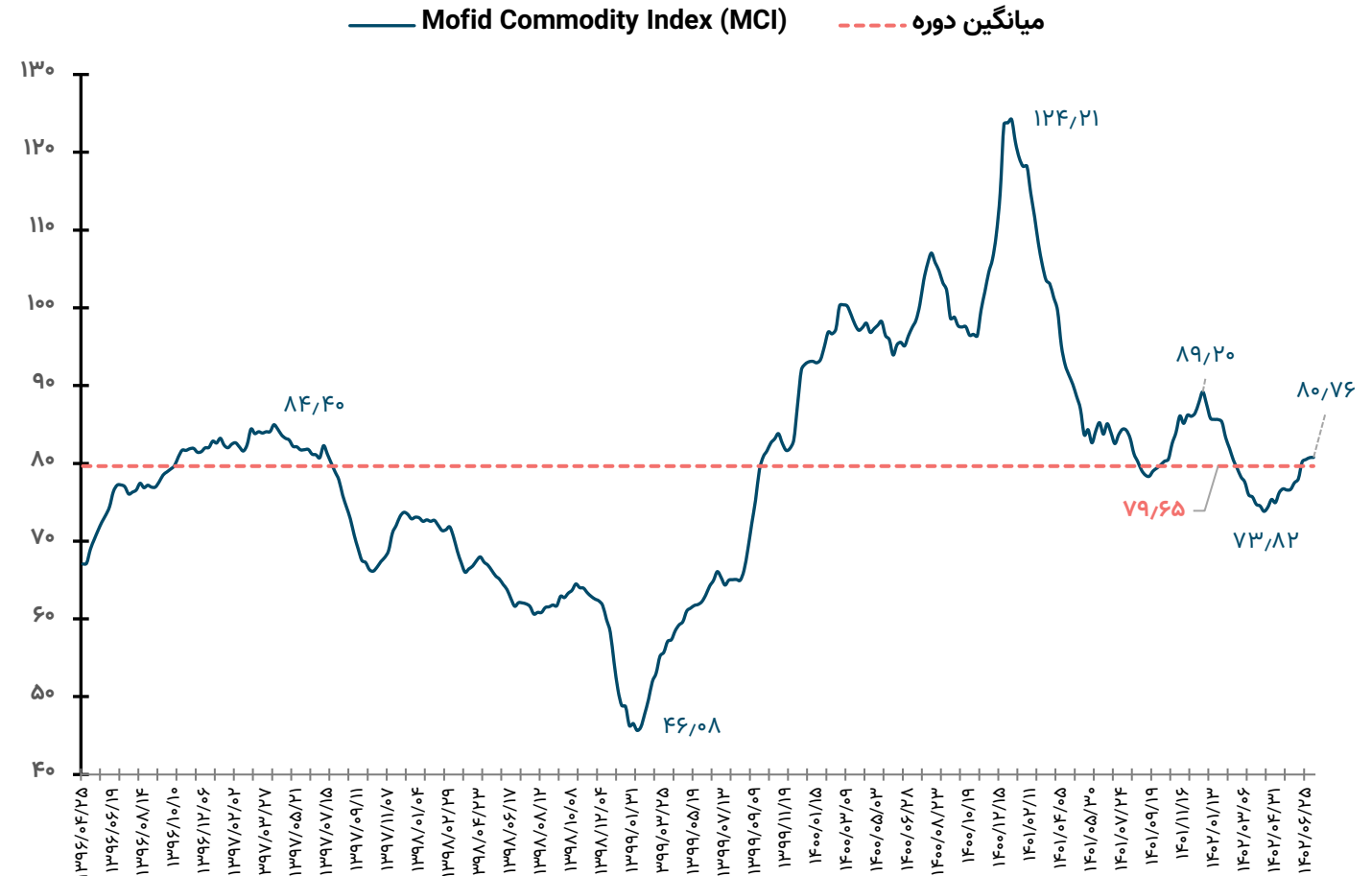


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۰/۷۶	۰/۰۳
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۹۴/۹۵	۰/۴۸
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۹۱/۴۵	۰/۶۸
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷۷/۰۰	۰/۴۲
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۹۲/۰۰	-۰/۲۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۷۰/۰۰	۰/۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۱۷۰/۰۰	-۱/۶۶
روی (دلار/تن) - LME	۲۵۶۰/۰۰	۱/۳۱
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۲۷۰/۰۰	۱/۸۴
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۸۷۶/۰۰	۱/۱۵
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۹۱/۰۰	۰/۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۸۱/۰۰	۰/۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۴۳/۰۰	-۱/۰۵
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۴/۰۰	-۲/۰۷
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۹۹/۰۰	۰/۲۵



این شاخص (با سال پایه ۱۴۰۰=۱۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص MCI میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.



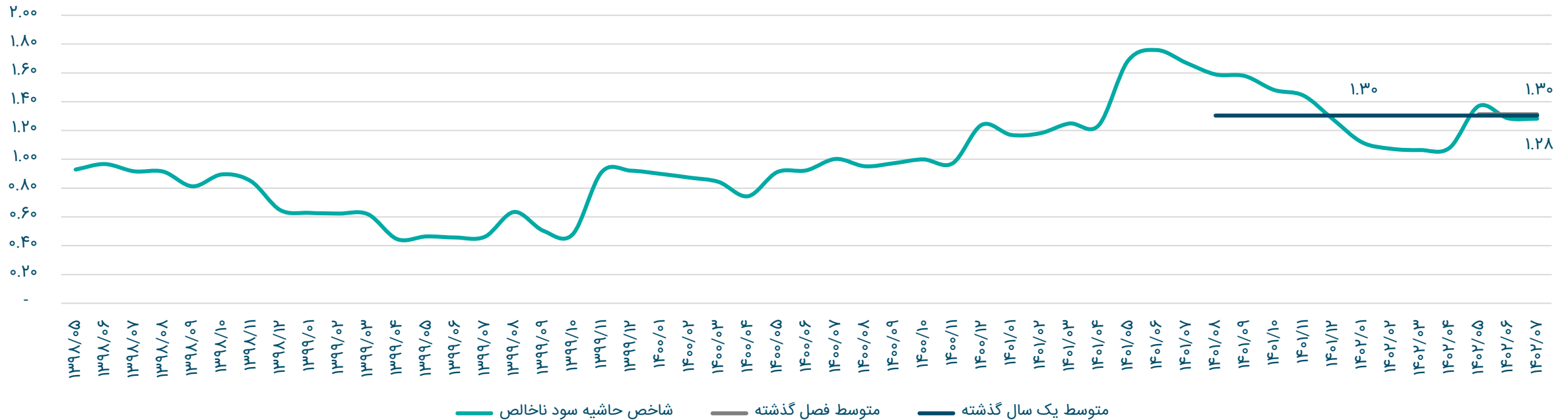
شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد جزئی ۰/۰۳ درصدی به سطح ۸۰/۷۶ رسید و برای چهارمین هفته متوالی بالاتر از میانگین پنج‌ساله (۷۹/۶۴) تثبیت شد. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به‌ترتیب از آن آلومینیوم (۱/۸۴ درصد) و متانول (۲/۰۷- درصد) بود.

- در هفته اخیر شاخص‌های PMI اقتصاد چین تقویت شدند و شاخص PMI تولیدات کارخانه‌ای برای اولین بار پس از شش ماه وارد منطقه رونق شد (بالای سطح ۵۰). هر چند وضعیت بخش املاک و مستغلات در این کشور در وضعیت رکودی به سر می‌برد (افت شاخص اقلیم مسکن و مستغلات چین) و فروش و سرمایه‌گذاری بخش املاک و مستغلات کاهش پیدا کرده است.
- بهبود تدریجی اقتصاد چین به همراه ورود فصل سرما و افزایش قیمت انرژی باعث افزایش قیمت آلومینیوم، روی و اوره گردید. همچنین قیمت اوره نیز به دلیل رسیدن به کف حمایتی افزایش پیدا کرد؛ چرا که معادن کوچک و متوسط روی (به‌ویژه معادن اروپا و استرالیا) به دلیل هزینه‌های عملیاتی بالا و کاهش قیمت‌ها با چالش‌هایی در سودآوری مواجه بودند.



شاخص کرک اسپرد مفید

ختراک



شرکت ریخته‌گری تراکتورسازی ایران(ختراک) عمده مواد مصرفی ریخته‌گری شرکت تراکتورسازی ایران را تأمین می‌کند. این شرکت آهن قراضه مصرف کرده و آن را به انواع قطعات ریخته‌گری چدنی (سیلندر، سر سیلندر، شفت میل لنگ، محورها و ...) تبدیل می‌کند. افزایش تولید تراکتورسازی ایران و سیاست جدید این شرکت مبنی بر افزایش حاشیه سود شرکت‌های زیر مجموعه و همچنین امکان فروش نقدی تراکتور سه دلیل اصلی افزایش شاخص کرک اسپرد این شرکت در سال های اخیر بوده است. با توجه به حاکم بودن رکود در زنجیره فولاد چین انتظار می‌رود نرخ آهن قراضه تا سال آتی در همین سطوح فعلی باقی بماند. نظر به اینکه شرکت در مرداد ماه مجوز افزایش نرخ ۲۰٪ گرفته است انتظار می‌رود شاخص کرک اسپرد شرکت بهبود یابد.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

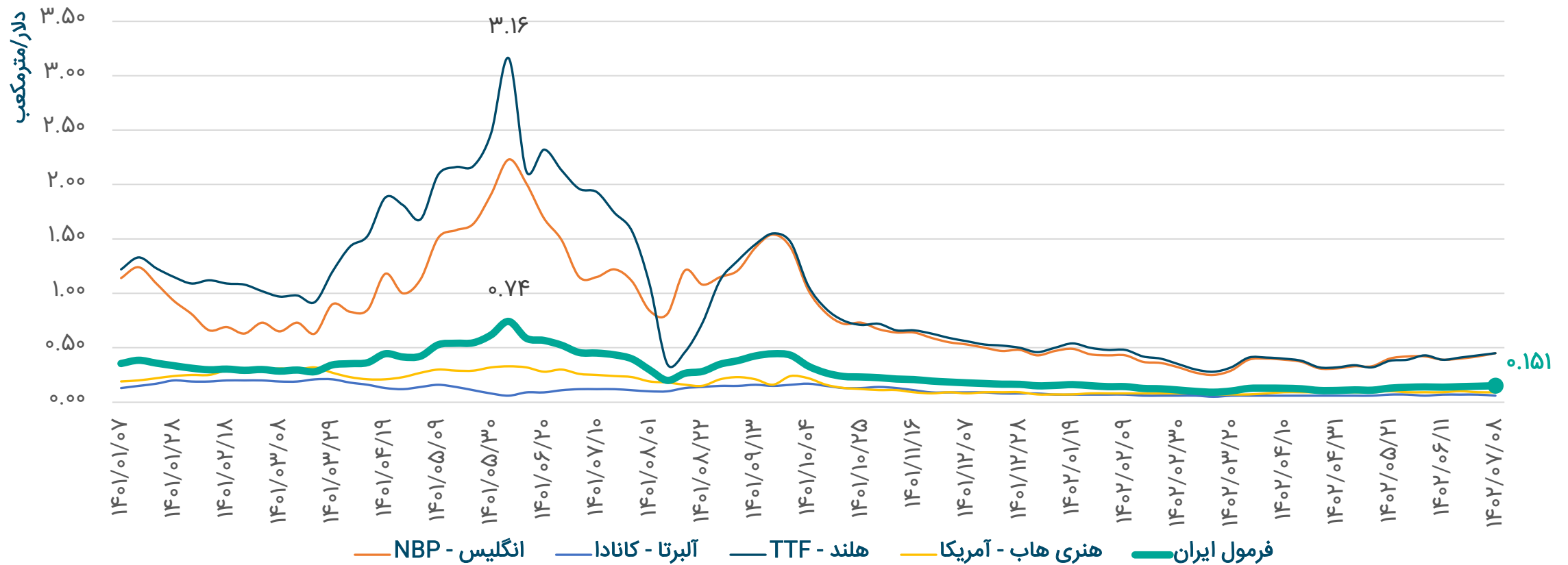
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d})}$$

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



روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۵.۱ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار **۲۸,۵۰۰ تومان**، نرخ هر متر مکعب گاز برای صنایع حدود **۴,۳۰۳ تومان** می‌باشد و با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۷,۴۵۴**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۶۵۵ تومان** محاسبه می‌شود.

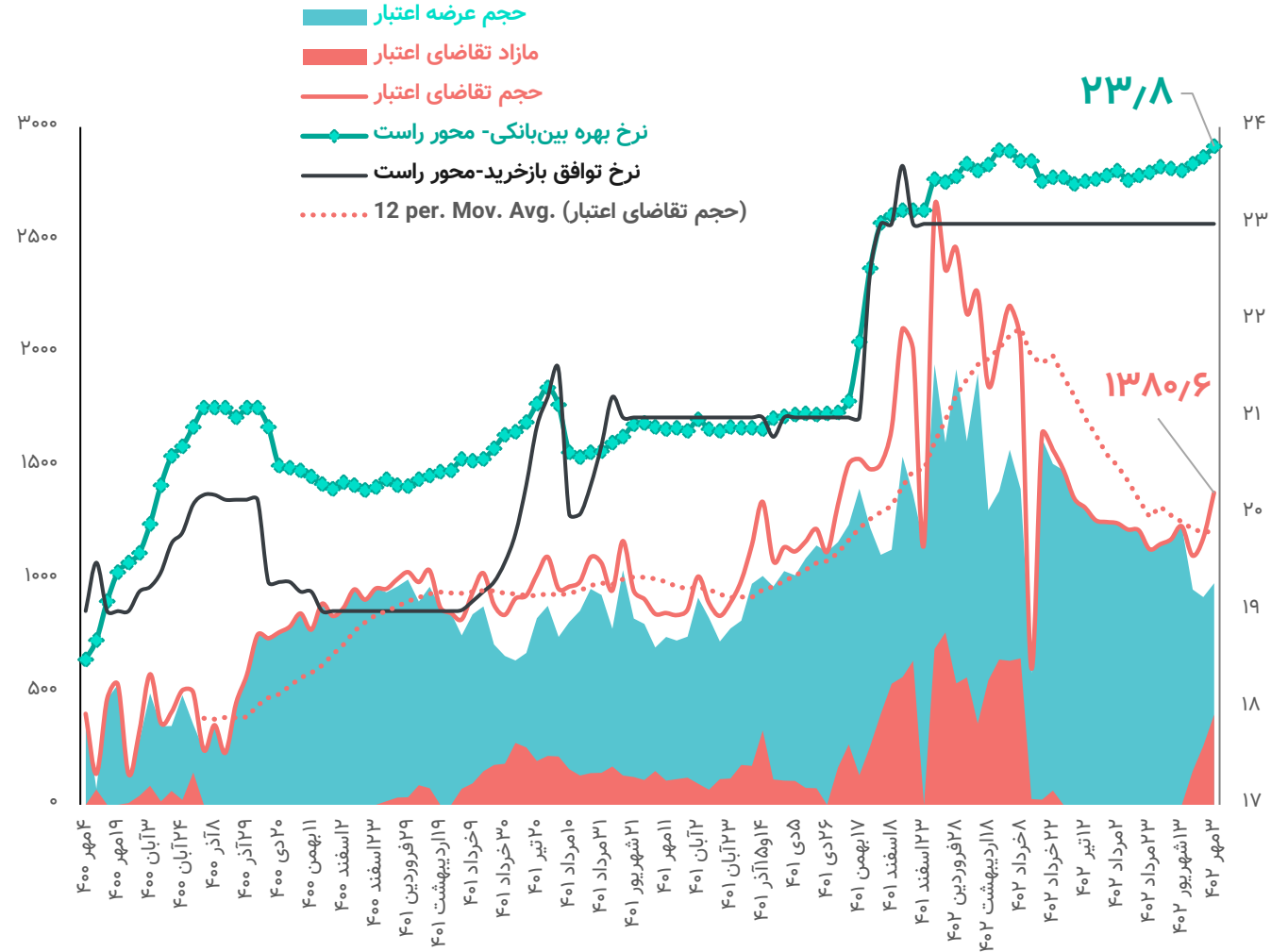


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۱۳۰ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند، اما بانک مرکزی با حدود ۹۰ همت آن موافقت کرد. **بانک مرکزی بعد از ۱۲ هفته اتخاذ سیاست همراهی، از سه هفته اخیر رویکرد خود را تغییر داده و ریپوی پذیرفته‌شده حتی کمتر از مقدار سررسیدشده آن است.**
- متعاقب سیاست انقباضی بانک مرکزی، نرخ سود بین‌بانکی از سه هفته اخیر روند **صعودی** به‌خود گرفته و به ۲۳/۸ درصد رسیده است.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۵۸ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۳۴ همت بود.
- به‌رغم سیاست‌های **انقباضی** بانک مرکزی و مقاومت کم‌سابقه بانک‌ها در عرضه تسهیلات، کسری اعتباری بانک‌ها در حال **افزایش** است. تداوم روند فعلی به **افزایش** دوباره نرخ چاپ پول منجر می‌شود. یادآوری می‌شود که بر اساس آخرین اطلاعات منتشره، رشد نقطه‌ای پایه پولی در آخر مرداد ۱۴۰۲، ۴۱ درصد بود.
- اسپرد نرخ سود ریپو و بازده تا سررسید اوراق بدهی ۲/۴۸ درصد بوده و انگیزه **افزایش** تقاضای ریپو توسط بانک‌ها به‌منظور آربیتراژ نرخ سود ریپو و حراج اوراق در حال حاضر وجود **دارد**.
- در اثر سیاست‌های **کاهش** عرضه تسهیلات توسط نظام بانکی کشور، تامین مالی بنگاه‌های بزرگ تقریباً فقط از طریق بازار سرمایه انجام می‌شود و بنگاه‌های کوچک برای تامین مالی سرمایه در گردش دچار مشکل هستند. به‌نظر می‌رسد در نیمه‌دوم امسال بانک‌ها به **افزایش** عرضه تسهیلات به‌منظور تامین مالی شرکت‌ها اقدام کنند. این موضوع می‌تواند تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی را دوباره **افزایش** دهد.

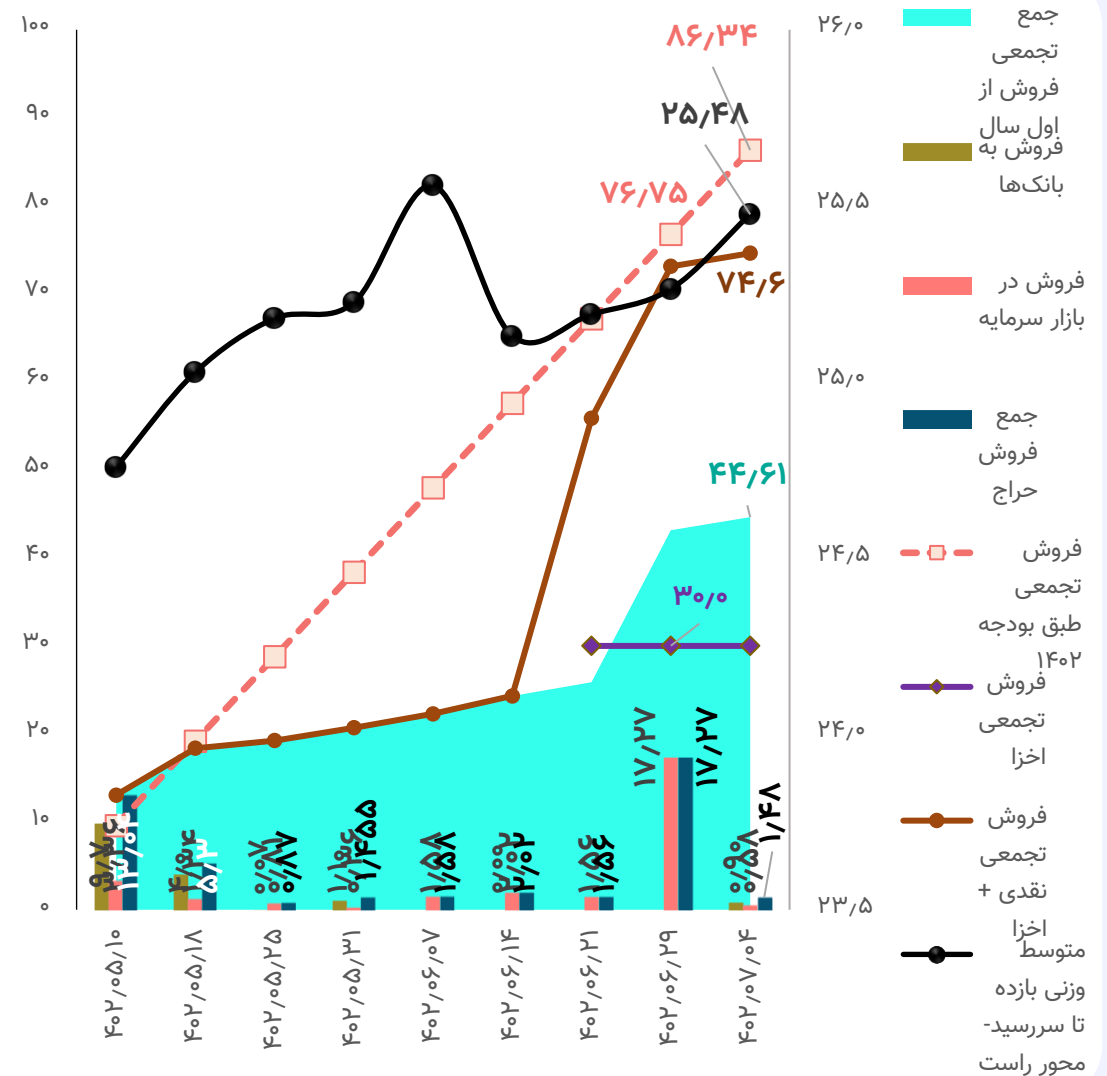


حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

نهمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، جمعاً ۱/۴۸ هزار میلیارد تومان (همت) اوراق فروش رفت که ۰/۹ همت آن را ۲ بانک خریدند و ۰/۵۸ همت آن در بازار سرمایه به فروش رفت. از ابتدای سال تا ۸ مهر ۳۰ همت اوراق غیرنقدی (اخزا) منتشر شده است.
- دولت باید بتواند به طور متوسط در هر هفته حدود ۷/۴ همت اوراق نقدی بفروشد و ۲/۲ همت اخزا منتشر کند. تا به امروز، دولت توانسته به طور متوسط حدود ۵ همت در هر حراج بفروشد و حدود ۳/۳ همت اخزا منتشر کند که کمتر از الزام بودجه‌ای بوده و تداوم این روند می‌تواند به افزایش کسری بودجه دولت منجر شود.
- یکی از دلایل استقبال بازار سرمایه از اوراق در بازار اولیه، تفاوت اندک YTM اوراق در حراج با متوسط YTM بازار اوراق بدهی است، به طوری که YTM متوسط بازار در حدود ۲۵ درصد بوده و YTM اوراق فروش رفته در این حراج برای اراد۱۳۳، اراد۱۳۸ و اراد۱۳۹ به ترتیب ۲۵/۷، ۲۴/۶ و ۲۵/۲ همچنین، متوسط وزنی این اوراق ۲۵/۴۸ درصد بود. در واقع اسپرد حدود ۰/۵ درصدی در بازار اولیه و ثانویه اوراق بدهی دولت وجود دارد.
- کاهش YTM اوراق در بازار ثانویه، به دلیل افزایش تقاضا برای دارایی درآمد ثابت در اثر کاهش رونق بازارهای رقیب است.
- برای هفته آتی، همان اوراق اراد ۱۳۸، ۱۳۹ و ۱۴۰ به مبلغ حدود ۱۹/۵ همت عرضه شده است.
- بر اساس قانون بودجه ۱۴۰۲، مجموعاً حدود ۳۰۷ همت اوراق منتشر خواهد شد که ۱۸۷ همت آن برای تامین مالی (اراد) و ۵۰ همت برای افزایش سرمایه بانک‌های دولتی که بر اساس آن جمع فروش نقدی دولت باید ۲۳۷ همت خواهد شد. در این میان، ۷۰ همت نیز اوراق غیرنقدی (اخزا) برای تائیدیه بدهی دولت به سازمان تامین اجتماعی منتشر خواهد شد.

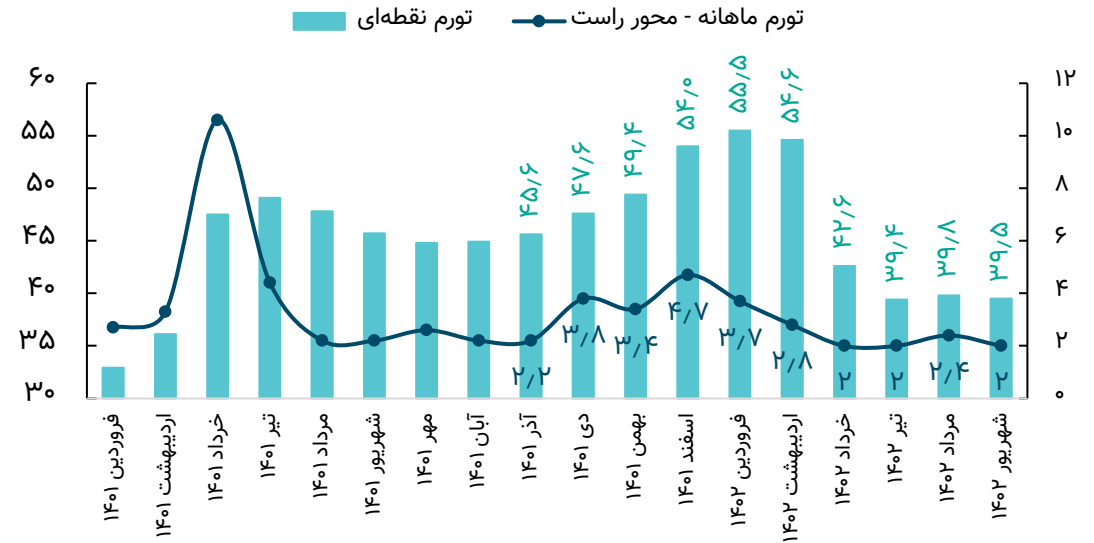
عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۸۲۲۴/۳۵)	۹۵/۰۵
سود و کارمزد اوراق	(۲۷/۸۰۳)	۲۳/۲۹۸
جمع	(۱۱۰/۱۵۳)	۱۱۸/۳۴۸
فروش نقدی اوراق	۴۴/۶۰۹	-
فروش غیرنقدی (اخزا)	۳۰	-
خالص فروش اوراق	(۳۵/۵۴۴)	-



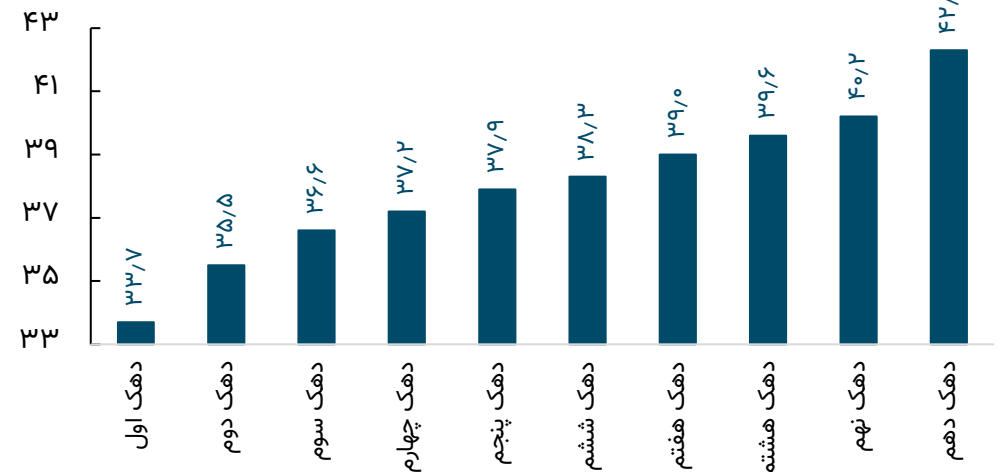
شاخص قیمت مصرف‌کننده - شهریورماه ۱۴۰۲

کاهش تورم ماهانه و نقطه‌ای در شهریورماه

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در شهریورماه ۲ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل ۰/۴ واحد درصد کاهش یافته است. تورم نقطه‌ای نیز با افت ۰/۳ واحد درصدی به ۳۹/۵ درصد رسید.
- در مردادماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۳۷/۷ درصد رسید، به عبارت دیگر، به‌طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌های و آشامیدنی‌های یکسان» در مردادماه ۱۴۰۲ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۳۷/۷ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۴۰/۵ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۴۲/۳ درصد (برای دهک دهم) و ۳۳/۷ درصد (برای دهک اول) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان کردستان بیشترین نرخ تورم ماهانه (۳ درصد) و استان مازنداران کمترین نرخ تورم ماهانه (۱/۱ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۵۱/۳ درصد (برای استان یزد) و ۳۴/۴ درصد (برای استان خوزستان) متغیر بوده است.



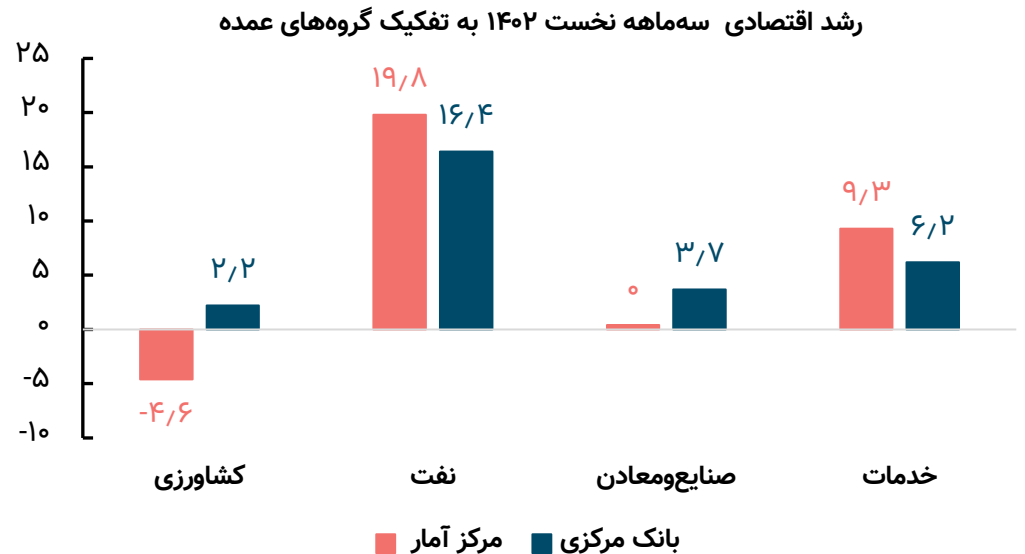
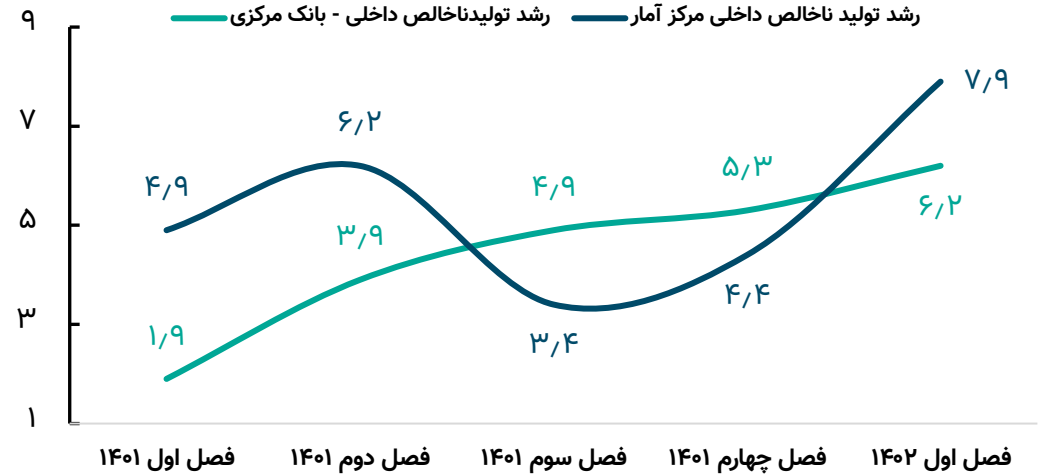
تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای - درصد



رشد اقتصادی سه ماهه اول ۱۴۰۲

تفاوت معنادار آمار ارایه شده توسط مرکز آمار و بانک مرکزی

- بر اساس گزارش **بانک مرکزی**، تولید ناخالص داخلی در فصل اول سال ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۱ **رشد ۶/۲ واحد درصدی** را ثبت کرد. این در حالی است که **مرکز آمار** رشد اقتصادی بهار ۱۴۰۲ را **۷/۹ درصد** اعلام کرد.
- تفاوت بین ارقام محاسبه شده برای رشد ارزش افزوده در بخش‌های مختلف نیز وجود دارد که مهمترین آن محاسبه رشد بخش کشاورزی است. مرکز آمار رشد ارزش افزوده بخش کشاورزی را **۴/۶ درصد** و بانک مرکزی رشد این بخش را **۲/۲ درصد** اعلام کرده‌اند.
- بر اساس گزارش هر دو مرجع آماری، **رشد اقتصادی عمدتاً متأثر از رشد ارزش افزوده بخش‌های خدمات و نفت** است. بخش خدمات و نفت به ترتیب با **۳/۶ و ۱/۵ درصد** بیشترین سهم را از رشد تولید ناخالص داخلی داشته‌اند.
- مهم‌ترین تغییرات رشد اقلام هزینه‌ای در بهار ۱۴۰۲ نسبت به بهار ۱۴۰۱ مربوط به مصرف دولتی و تشکیل سرمایه ثابت ناخالص است. بر اساس گزارش بانک مرکزی، مصرف دولتی در بهار ۱۴۰۱ **رشد ۶/۵ درصدی** داشت اما در بهار ۱۴۰۲ **رشد ۵/۳ درصدی** را ثبت کرد. تشکیل سرمایه ثابت ناخالص نیز **رشد ۲ درصدی** ثبت کرد در حالی که در دوره مشابه سال گذشته رشد این متغیر **۱/۴ درصد** بود.
- مرکز آمار نیز رشد مصرف دولتی و تشکیل سرمایه ثابت ناخالص را در فصل بهار ۱۴۰۲ به ترتیب **۱۶/۷ و ۷/۱ درصد** محاسبه کرد.
- صادرات کالا و خدمات رشد **۹/۴ درصدی** و واردات کالا و خدمات رشد **۵/۵ درصدی** داشتند. با این حال، مرکز آمار رشد صادرات و واردات را به ترتیب **۲۸/۳ و ۳/۹ درصد** محاسبه کرده است.



اقتصاد جهانی



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف نسبی تقاضا است.

بخش عرضه

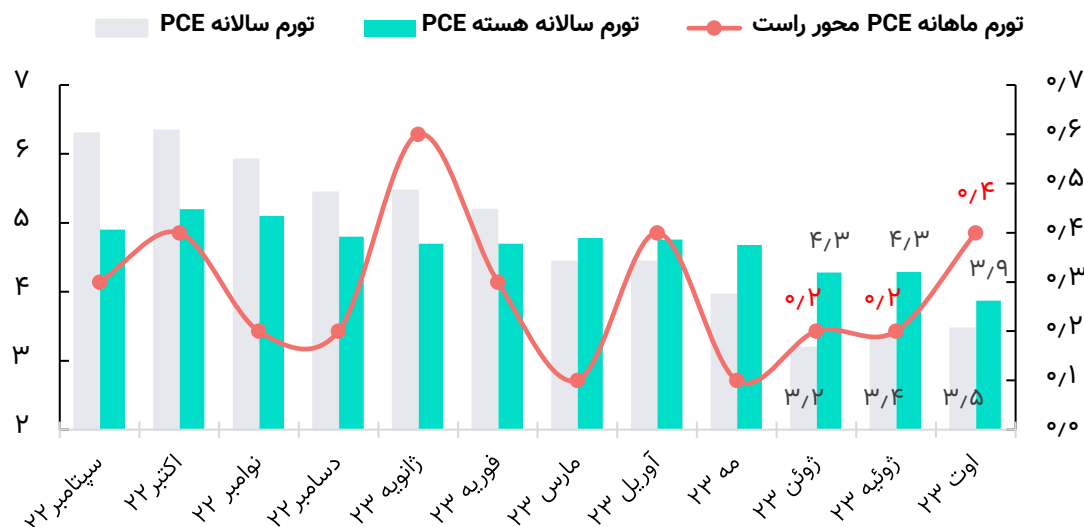
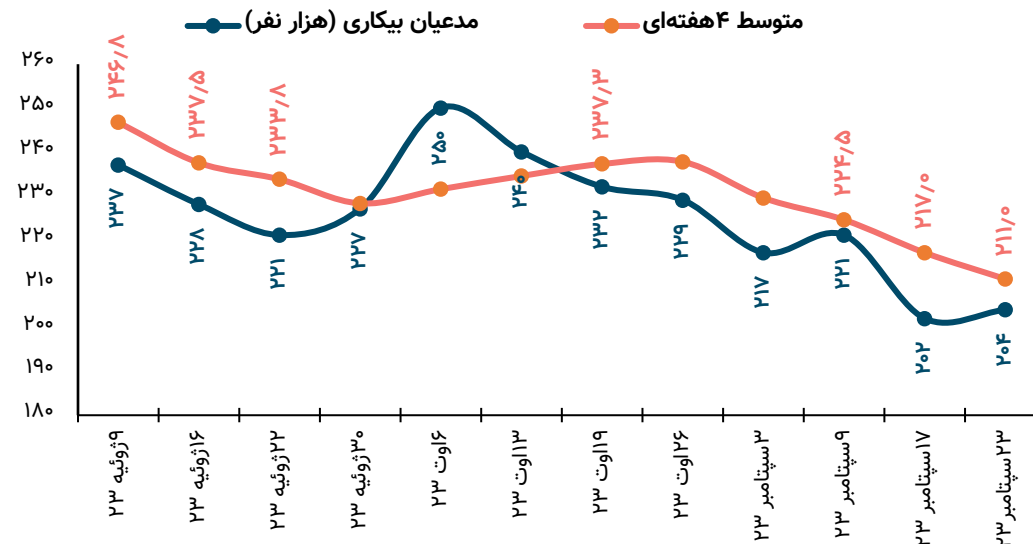
- آخرین داده‌های منتشرشده در خصوص اشتغال آمریکا حاکی از تقویت بخش اشتغال این کشور است. به رغم افزایش ۲ هزار نفری تعداد مدعیان بیکاری در هفته منتهی به ۲۳ سپتامبر، میزان افزایش آن کمتر از انتظارات بازار بود. تعداد مدعیان بیکاری همچنان پایین‌تر از متوسط ۴ هفته‌ای خود قرار دارد که بهبود وضعیت بخش اشتغال را نشان می‌دهد.

بخش تقاضا

- شاخص قیمت مخارج شخصی در ماه اوت رشد سالانه ۳/۵ درصدی را ثبت کرد که در مقایسه با ماه قبل ۰/۱ واحد درصد افزایش داشت. شاخص مذکور رشد ماهانه ۰/۴ درصدی را تجربه کرد که اندکی پایین‌تر از انتظارات بازار بود. رشد شاخص مذکور عمدتاً ناشی از افزایش قیمت انرژی بود.
- با این حال، رشد شاخص مخارج شخصی هسته در مقایسه با ماه قبل کاهش ۰/۳ درصدی بود و از ۴/۳ درصد به ۳/۹ درصد رسید.
- مخارج شخصی نیز در مقایسه با ماه گذشته رشد ماهانه ۰/۴ درصدی را ثبت کرد که مطابق انتظارات بازار بود. افزایش مخارج شخصی تحت تاثیر افزایش مخارج مصرف انرژی به دلیل افزایش قیمت این کالا بود.
- در ماه اوت مخارج شخصی برای استفاده از خدمات رشد ۰/۲ درصدی داشت، در مقابل مخارج شخصی برای کالاهای مصرفی ماهانه ۰/۲ درصدی را ثبت کرد.

سیاست‌گذاری پولی

- در آخرین جلسه تعیین نرخ بهره، فدرال رزرو نرخ بهره را در سطح ۵/۵ درصد بدون تغییر نگه داشت. با این حال، پاول در آخرین سخنرانی خود به تداوم سیاست انقباضی برای کنترل تورم اشاره کردند. ایشان همچنین به در نظر گرفتن وضعیت اشتغال و رشد اقتصادی در زمان تصمیم‌گیری در خصوص افزایش نرخ بهره تاکید کردند.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد چین حاکی از تقویت نسبی بخش عرضه و تقاضا است.

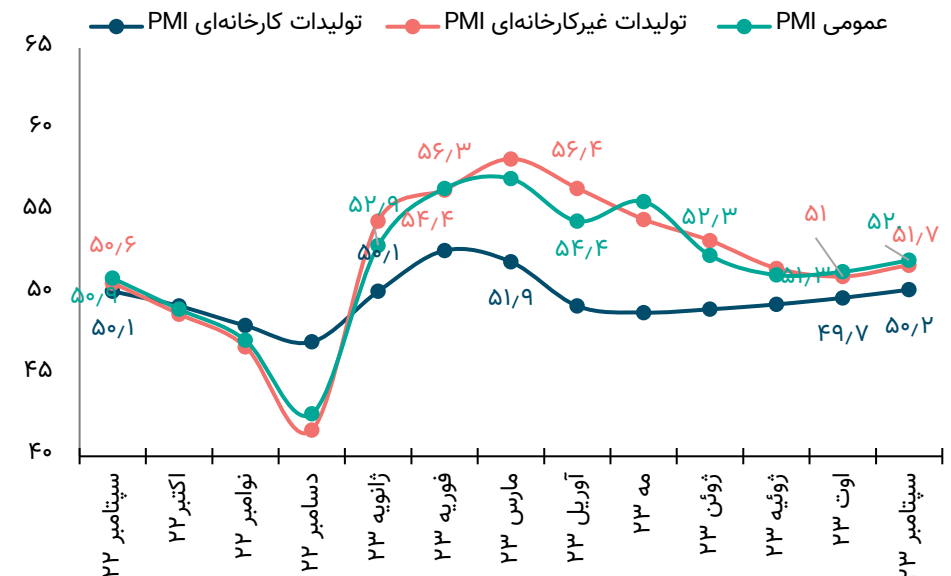
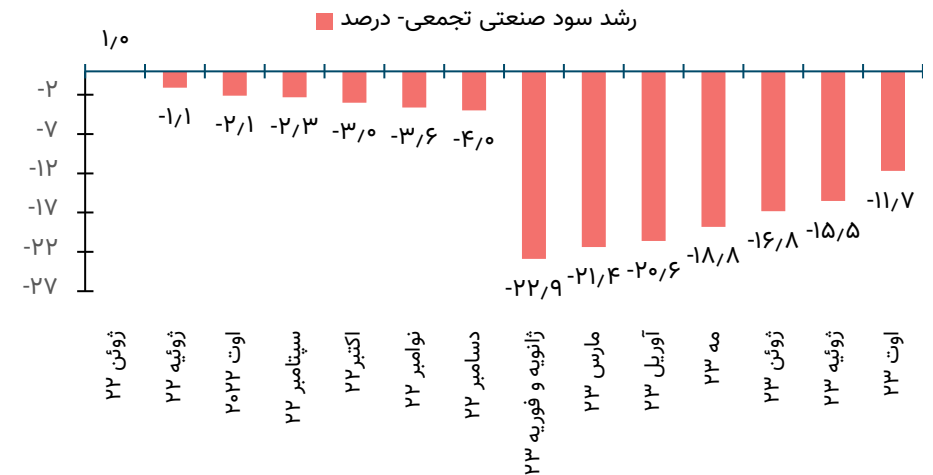
بخش عرضه

- رشد نقطه‌ای سود شرکت‌های صنعتی چین در هشت ماهه اول ۲۰۲۳ (به صورت تجمعی) نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱/۷ درصد کاهش یافت و به ۴۶۵۵/۸۲ میلیارد یوان رسید. در این میان با بازیابی اقتصاد چین (هر چند با سرعت کند) به تدریج نرخ افت سود تعدیل شده و کاهش یافته است. به صورت ماهانه و در ماه اوت هم‌زمان با بهبود اقتصاد چین، رشد سالانه سود صنعتی نسبت به ماه مشابه سال قبل رشد ۱۷/۲ درصدی داشت.
- در میان ۴۱ صنعت مورد بررسی، تغییرات سود تجمعی هشت‌ماهه عبارتند از: سایر صنایع فرآوری سوخت (۶۸/۹- درصد)، نفت، زغال سنگ (۲۶/۳- درصد)، ذوب فلزات آهنی و نورد (۵۷/۱- درصد)، محصولات شیمیایی (۵۱/۱ درصد)، فلزات غیرآهنی ذوب و نورد (۲۷- درصد)، محصولات معدنی غیرفلزی (۲۶/۳- درصد)، فرآوری مواد غذایی (۲۶- درصد)، کامپیوتر، تجهیزات ارتباطی و الکترونیکی (۲۰/۶- درصد)، نساجی (۱۵- درصد)، نفت و طبیعی معدن گاز (۱۰/۸- درصد) و معدن زغال سنگ و صنعت شستشو (۲/۴- درصد).

بخش تقاضا

بهبود شاخص‌های PMI و ورود تولیدات کارخانه‌ای به منطقه رونق

- در ماه سپتامبر ۲۰۲۳، هر سه شاخص PMI بهبود یافت. شاخص PMI تولیدات کارخانه‌ای از ۴۹/۷ به ۵۰/۲ افزایش یافت که برای اولین بار در شش‌ماهه گذشته در منطقه رونق قرار گرفت (سطح بالای ۵۰). همچنین شاخص PMI غیرتولید (شامل زیرشاخص‌های مرتبط با بخش خدمات و ساخت و ساز) از ۵۱ به ۵۱/۷ و شاخص PMI ترکیبی نیز از ۵۱/۳ به ۵۲ افزایش یافت.
- شاخص PMI تولیدات کارخانه‌ای برای اولین بار پس از شش‌ماهه به منطقه رونق رسید و با توجه به رشد مثبت سود صنعتی در ماه اوت، می‌توان گفت که بخش تولیدات کارخانه‌ای چین احیاء شده است. با این حال، اقتصاد از سلامت کامل فاصله دارد و طبق عقیده اقتصاددانان هنوز زود است که بگوییم یک چرخش بزرگ در پیش است یا خیر.



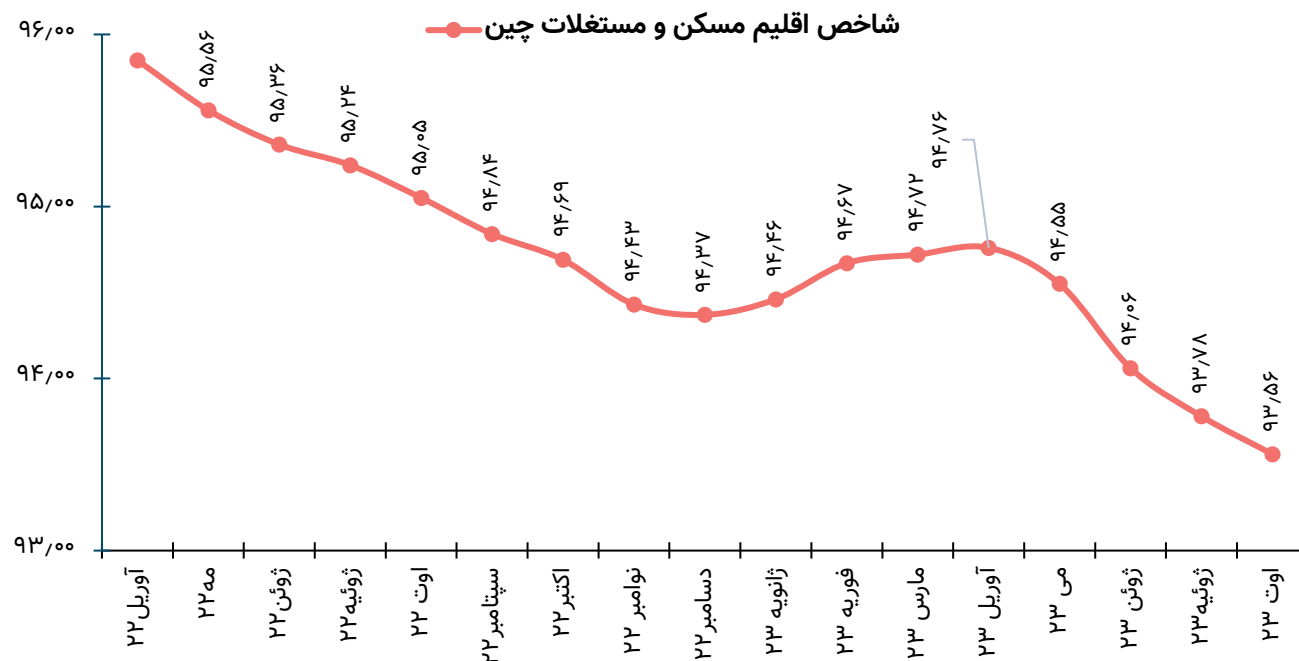
اقتصاد چین- شاخص اقلیم مسکن و مستغلات

ادامه بخش تقاضا

- شاخص اقلیم مسکن و مستغلات چین در ماه اوت به سطح ۹۳/۵۶ رسید که کمتر از مقدار آستانه (۹۵) و کمتر از مقدار ۹۳/۷۸ ماه ژوئیه بود. کاهش شاخص اقلیم و مستغلات حکایت از کاهش فروش و سرمایه‌گذاری در بخش املاک و مستغلات چین دارد. در این راستا، معاملات سهام اورگراندر چین در روز پنجشنبه پس از انتشار گزارشی مبنی بر اینکه رئیس آن توسط پلیس بازداشت شده است، به حالت تعلیق درآمد.
- با توجه به شاخص اقلیم مسکن و مستغلات رکورد بخش املاک و مستغلات چین ادامه دارد و وضعیت این بخش علی‌رغم حمایت‌های صورت گرفته نزولی است. برخلاف وضعیت بخش مسکن و مستغلات، رشد بخش زیرساخت و صنعت چین ادامه دارد و بخشی از اثرات منفی وارده بر بازار محصولات فولادی را جبران می‌کند.

سیاست‌گذاری پولی

- رویکرد کلی سیاست‌های پولی بانک مرکزی چین انبساطی بوده و کاهش نرخ‌های بهره (نرخ ذخیره قانونی، بین‌بانکی و یکساله) در دستور کار قرار گرفته است. با توجه به خطر خروج سرمایه (در صورت استمرار کاهش نرخ‌های بهره) بایستی سیاست‌های مالی از جمله کاهش نرخ مالیات، پرداخت انتقالی و تخفیفات قیمتی و مقداری برای تقویت خانوارها و شرکت‌ها به منظور بهبود سنتیمنت‌ها اجرا شود.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد منطقه یورو حاکی از تضعیف بخش تقاضا و بخش عرضه است.

بخش عرضه

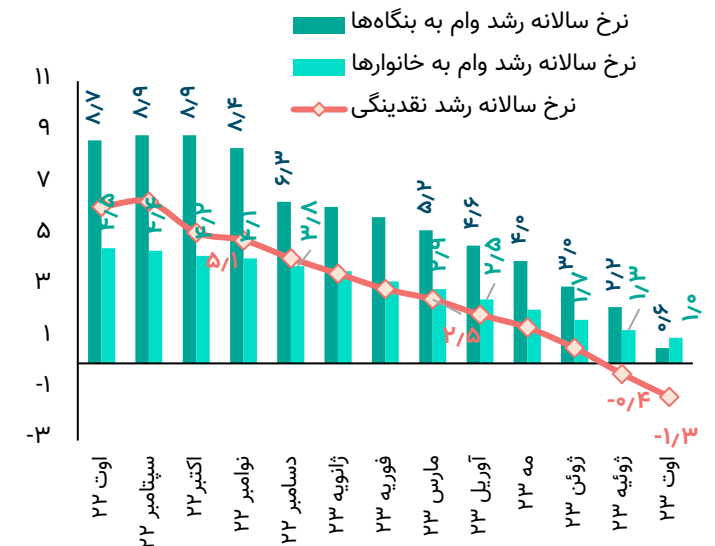
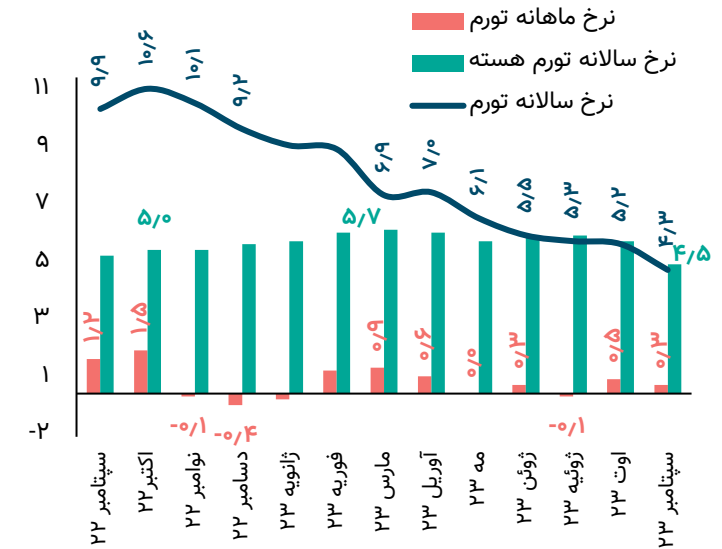
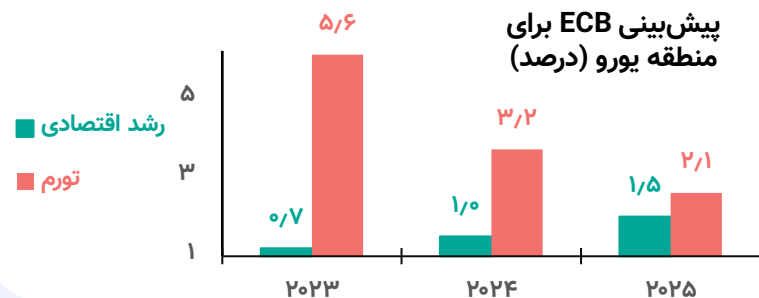
- اطلاعات جدیدی از این بخش منطقه یورو منتشر نشد. اما رییس کل بانک مرکزی یورو، اذعان کرد که وضعیت تولید و تقاضای این منطقه برای نیمه نخست سال **ضعیف** بوده و با توجه به روند **افزایشی** دستمزد حقیقی، تقویت بخش تولید از طریق **افزایش** تقاضای خدمات پیش‌بینی می‌شود.

بخش تقاضا

- همه نرخ‌های تورم سالانه، ماهانه و هسته در سپتامبر نزولی بودند. **کاهش** تورم اغلب متأثر از **کاهش** تورم در بخش‌های خدمات، صنایع غیرانرژی، مواد غذایی و دخانیات و **منفی‌تر** شدن تورم انرژی (از ۳/۳- به ۴/۷- درصد) بود. در میان اقتصادهای بزرگ این منطقه، تورم آلمان (از ۶/۴ به ۴/۳ درصد)، فرانسه (از ۵/۷ به ۵/۶ درصد) و هلند (از ۳/۴ به ۰/۳ منفی درصد) رسید. به نظر می‌رسد به دلیل حفظ سیاست **انقباضی** پولی و تضعیف تقاضای این منطقه، روند **نزولی** تورم تداوم داشته باشد.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک اروپا در ۱۰ جلسه گذشته **انقباضی** عمل کرده و نرخ بهره سیاستی خود را از صفر (از ۱۰ مارس ۲۰۱۶ تا ۲۰ ژوئن ۲۰۲۲) به ۵ ۴/ درصد رسانده است. خانم لاگارد رییس کل بانک اروپا در آخرین سخنرانی خود، به حفظ سطح سیاست‌های **انقباضی** بانک اروپا تأکید کرد. این بانک نرخ تورم را برای افق میان‌مدت بالای تورم هدف ۲ درصدی، پیش‌بینی کرده و حفظ سیاست انقباضی پولی و سیاست مالی ضدچرخه‌ای را راهکار مناسب اعلام کرد.
- بانک اروپا برای ممانعت از **افزایش** ترازنامه خود، نرخ ذخایر اضافی را **صفر** کرده تا بانک‌های تجاری دارای مازاد، به جای سپرده‌گذاری به عرضه اعتبار در بازار یک‌شبه انگیزه داشته باشند و لذا، فشار تقاضای اعتبار بانک‌های تجاری از بانک مرکزی اروپا **کاهش** یابد.



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	نرخ بیکاری (سپتامبر)	۲ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۰ دوشنبه	منطقه یورو
۲	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۲ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۰ دوشنبه	آمریکا
۳	فرصت‌های شغلی JOLTS (اوت)	۳ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۱ سه‌شنبه	آمریکا
۴	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی	۴ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۲ چهارشنبه	منطقه یورو
۵	خرده فروشی (اوت)	۴ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۲ چهارشنبه	منطقه یورو
۶	تورم تولیدکننده (اوت)	۴ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۲ چهارشنبه	منطقه یورو
۷	تغییرات اشتغال غیرکشاورزی بخش خصوصی ADP (سپتامبر)	۴ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۲ چهارشنبه	آمریکا
۸	PMI ساخت‌وساز (سپتامبر)	۵ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۳ پنجشنبه	منطقه یورو
۹	مدعیان بیکاری (۳۰ سپتامبر)	۵ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۳ پنجشنبه	آمریکا
۱۰	نرخ‌های بیکاری و مشارکت (سپتامبر)	۶ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۴ جمعه	آمریکا
۱۱	لیست حقوق غیرکشاورزی (سپتامبر)	۶ اکتبر ۱۴۰۲/۰۷/۱۴ جمعه	آمریکا

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو شامل:

- **سخنرانی رییس کل فدرال رزرو آمریکا:** در سخنرانی اخیر خود به حفظ سیاست‌های پولی انقباضی تاکید کرد. با توجه به روند **صعودی** تورم این کشور و قوی بودن بخش اشتغال انتظار بر سخنرانی انقباضی وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** ارزش دلار
 - **اثر منفی:** کامودیتی، طلا و کریپتو
- **نرخ بیکاری آمریکا:** در ماه گذشته از ۳/۵ به ۳/۸ درصد افزایش یافت. اما باتوجه به افزایش NFP و کاهش مدعیان بیکاری برای چندین هفته متوالی، همچنین افزایش نرخ مشارکت اقتصادی، انتظار بر کاهش جزئی نرخ بیکاری وجود دارد.
 - **اثر مثبت:** انتظارات نرخ بهره‌ای و شاخص دلار
 - **اثر منفی:** کامودیتی، طلا و کریپتو



تحليل مفيد



شرکت پتروشیمی آریا ساسول



شرکت پتروشیمی آریا ساسول



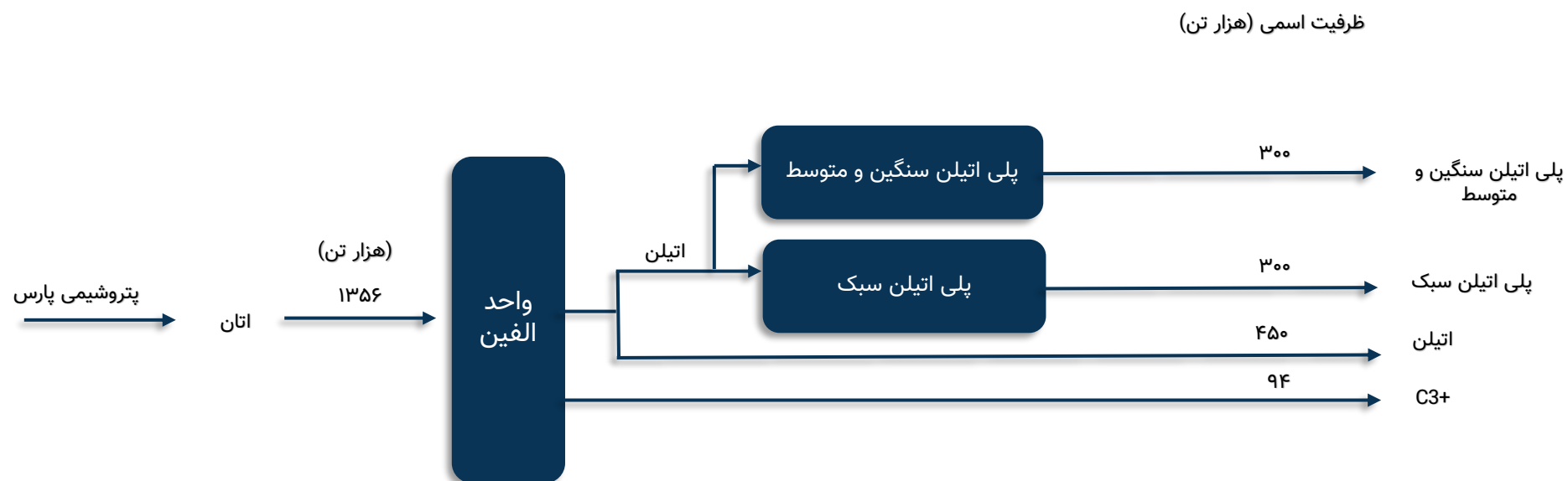
پتروشیمی آریا ساسول با ظرفیت تولید ۱۰۵۰ هزار تن اتیلن از بزرگترین مجتمع‌های الفین کشور است.

فعالیت اولیه این شرکت تحت مدیریت شرکت پتروشیمی پارس در سال ۱۳۷۹ شروع شده و در ادامه، امور مربوط به قراردادهای اجرایی و تامین مالی آن از طریق فاینانس انجام شده بود. با توجه به اظهار علاقه شرکت SASOL آفریقای جنوبی در سال ۱۳۸۱ تفاهم‌نامه‌ای بین شرکت ملی صنایع پتروشیمی و شرکت ساسول آفریقای جنوبی به امضا رسید و بر مبنای آن واحد الفین و نیز دو واحد پلی‌اتیلن سبک و پلی‌اتیلن متوسط و سنگین، از شرکت پتروشیمی پارس منفک و به عنوان یک مجتمع مستقل، به شرکت آریاساسول واگذار شد. در سال ۱۳۹۲ با اوج‌گیری تحریم‌ها، شرکت ساسول تصمیم به خروج از مشارکت و فروش سهام خود گرفت و شرکت پارس تامین مجد با خرید سهام شرکت ساسول به عنوان سهامدار جدید شرکت نام گرفت.

خوراک ورودی پتروشیمی آریاساسول اتان است که از طریق پتروشیمی پارس تامین می‌شود. محصولات این پتروشیمی پلی اتیلن سبک، سنگین و اتیلن می باشد.

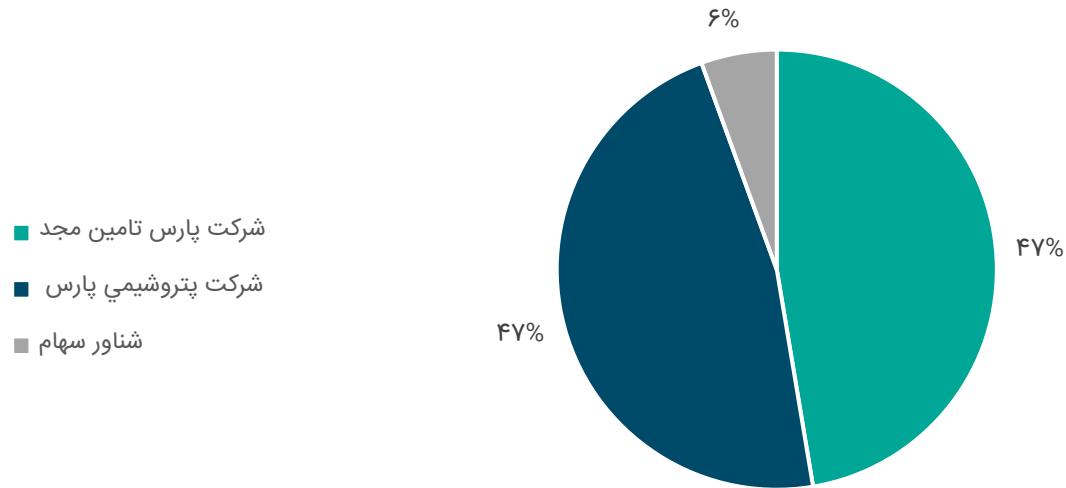


فرآیند تولید شرکت پتروشیمی آریا ساسول



مقایسه بازدهی و ترکیب سهامداران آریا ساسول

ترکیب سهامداران



مقایسه بازدهی بازار سرمایه ایران، صنعت و آریا

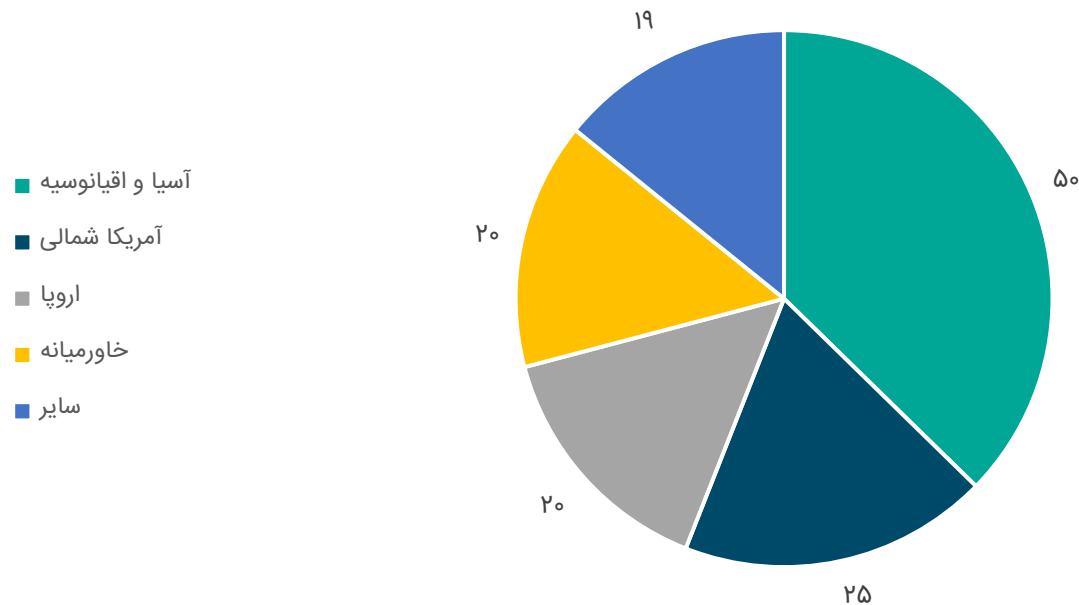


بازدهی آریا طی یکسال گذشته هم از بازدهی شاخص صنعت و هم از بازدهی بازار سرمایه کمتر بوده است.



تولید سالانه اتان در جهان به تفکیک منطقه (میلیون تن)

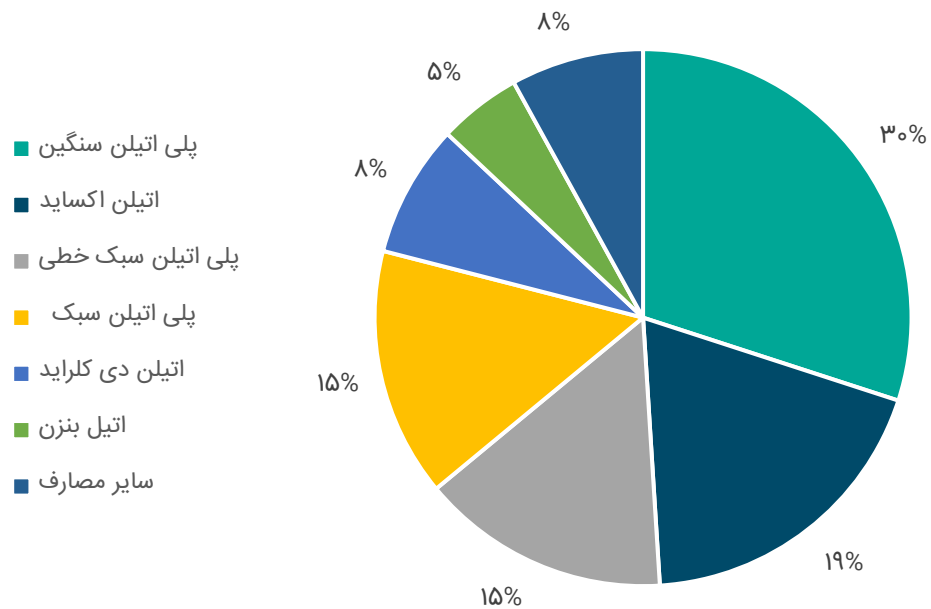
تولید سالانه اتان (میلیون تن)



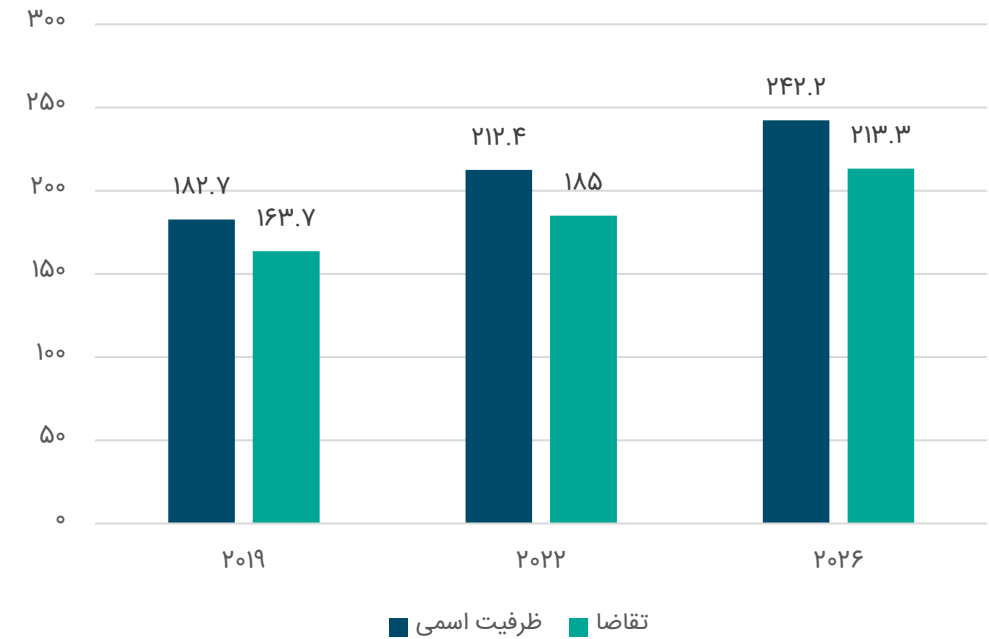
تولید اتان در سال ۲۰۲۲ حدود ۱۳۴ میلیون تن بوده که ۳۷٪ آن مربوط به آسیا و اقیانوسیه می باشد. و منطقه خاورمیانه ۱۵٪ کل تولید اتان دنیا را در اختیار دارد.



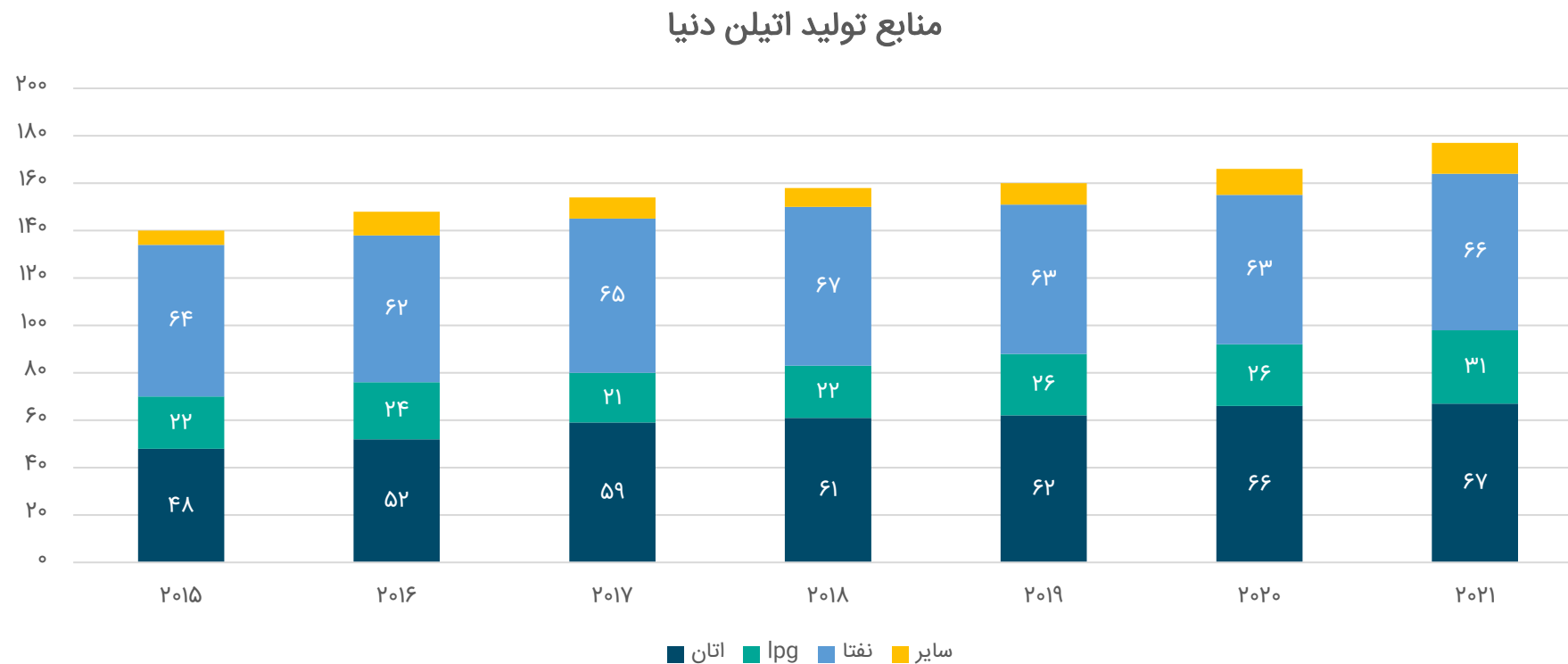
انواع تقاضا به تفکیک مصرف



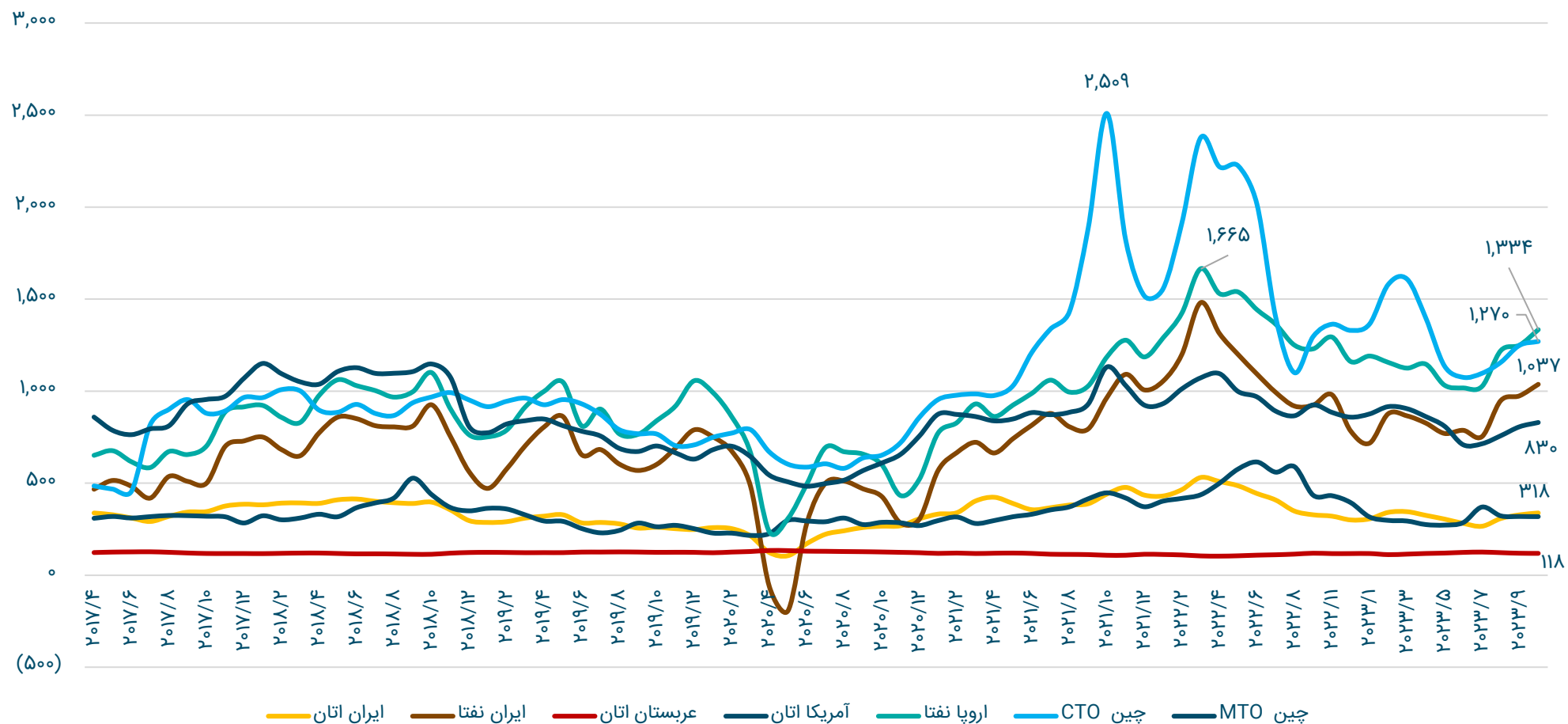
تقاضا و ظرفیت اسمی (میلیون تن)



منابع تولید اتیلن دنیا (میلیون تن)



بهای تمام شده منابع مختلف اتیلن دنیا (\$)



تولید پلی اتیلن جهان از سال ۲۰۱۵ (میلیون تن)

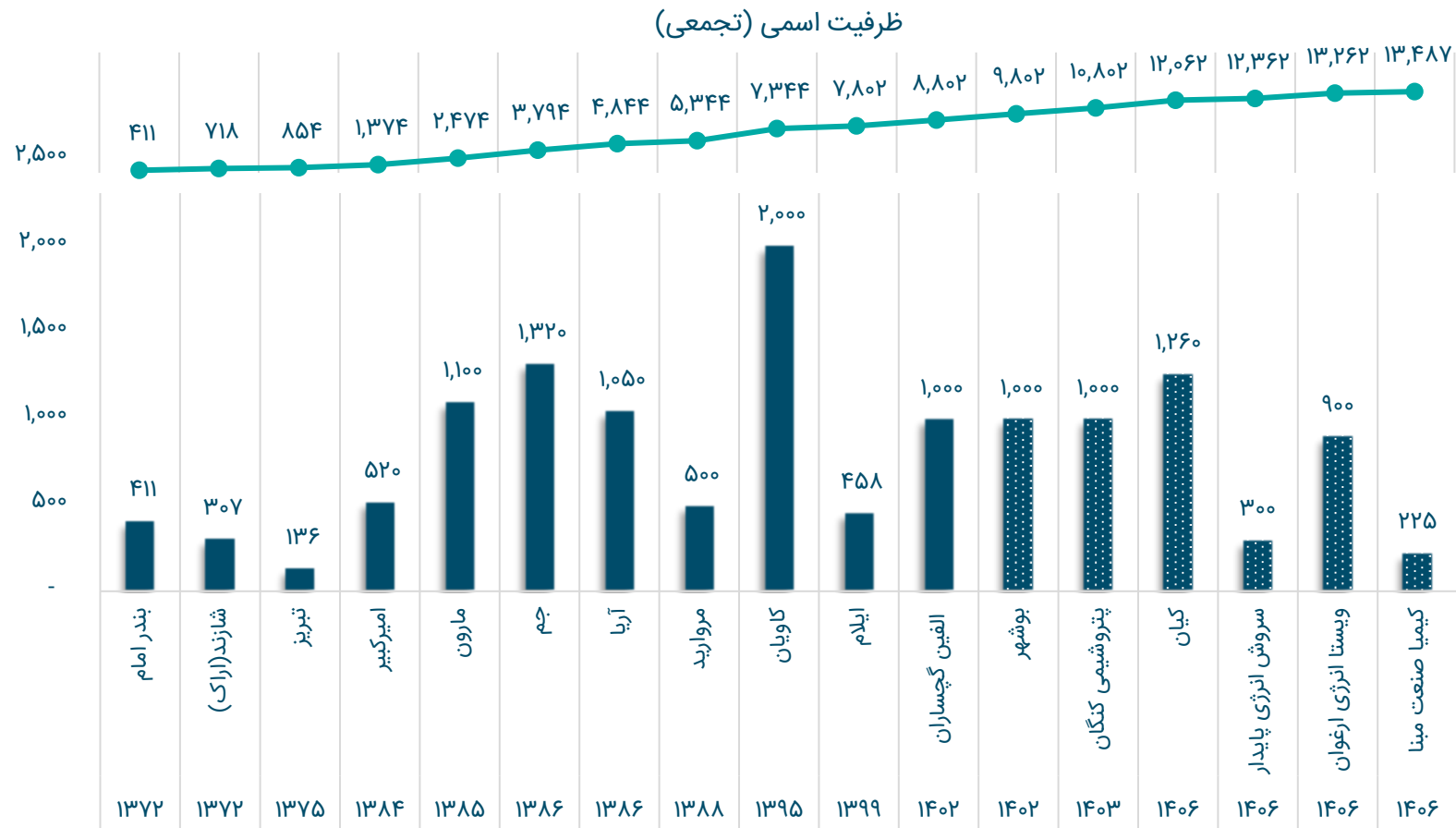
تولید پلی اتیلن جهان



تولید پلی اتیلن در جهان که مجموع تولید پلی اتیلن سنگین، سبک و سبک خطی می باشد از ۹۲/۸ میلیون تن در سال ۲۰۱۵ به ۱۱۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۲ رسیده است. و با طرح های توسعه به ۱۳۵ میلیون تن در سال ۲۰۳۰ خواهد رسید.



ظرفیت تولید اتیلن کشور (هزار تن)

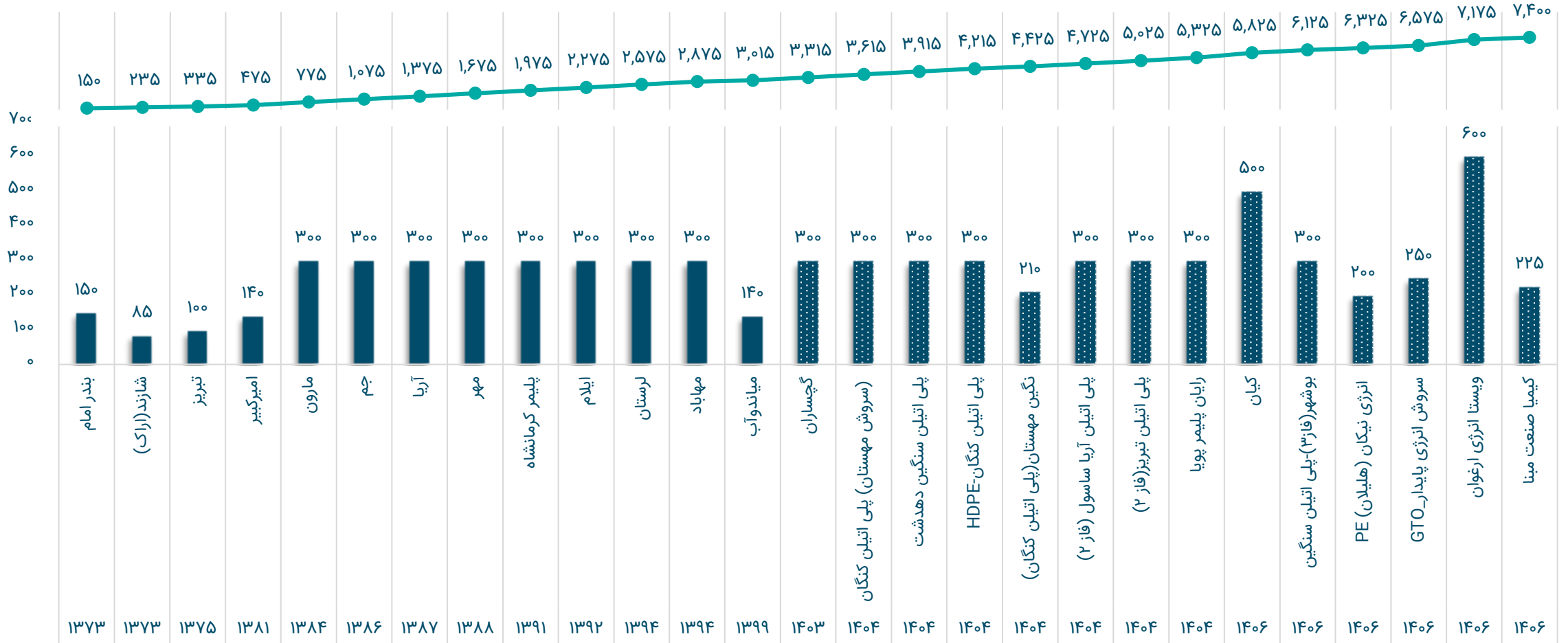


موارد هاشور خورده طرح های توسعه هستند و پیش بینی سال بهره برداری در پایین نمودار مشخص می باشد

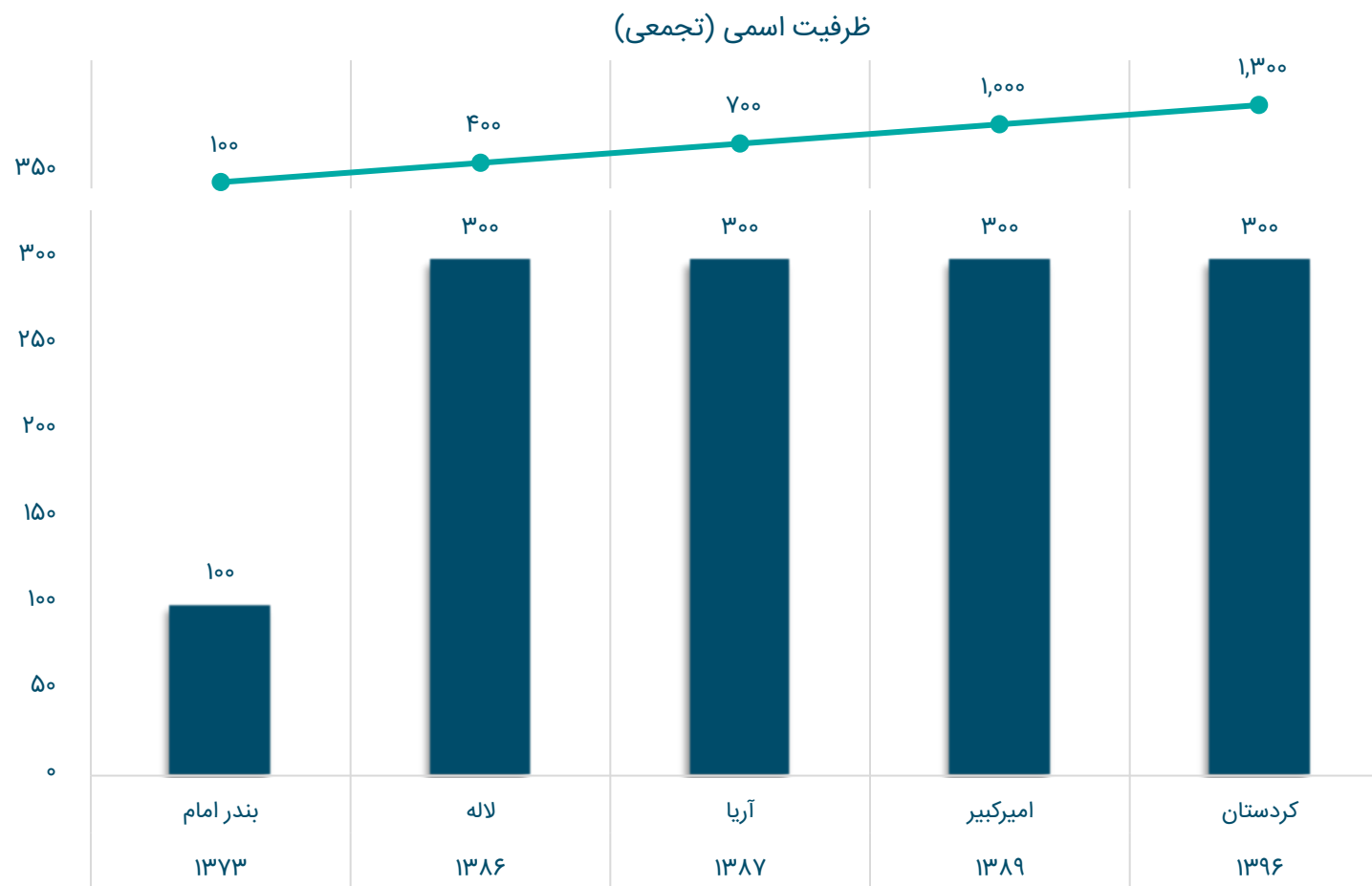


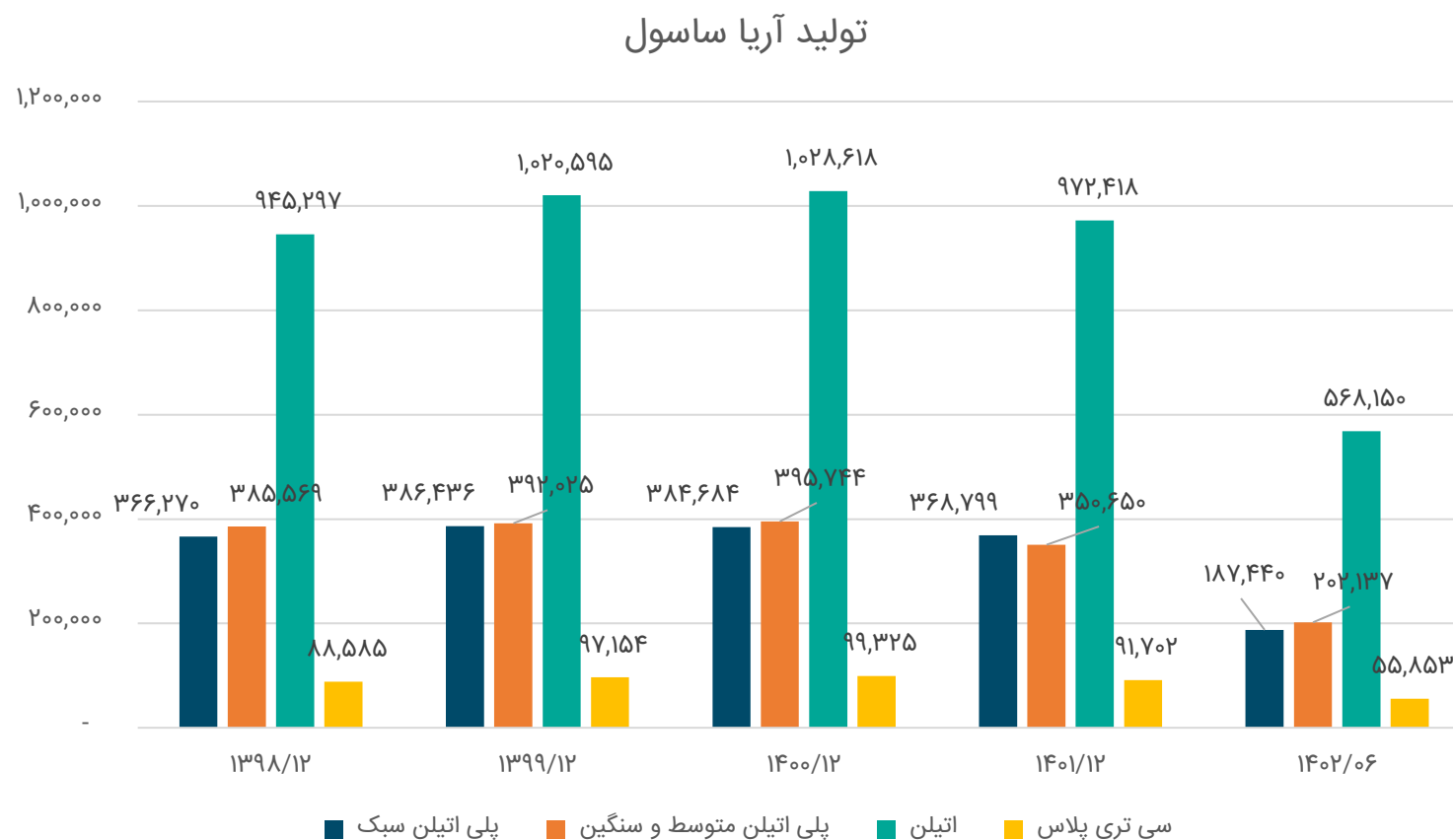
ظرفیت تولید پلی اتیلن سنگین کشور (هزار تن)

ظرفیت اسمی (تجمعی)

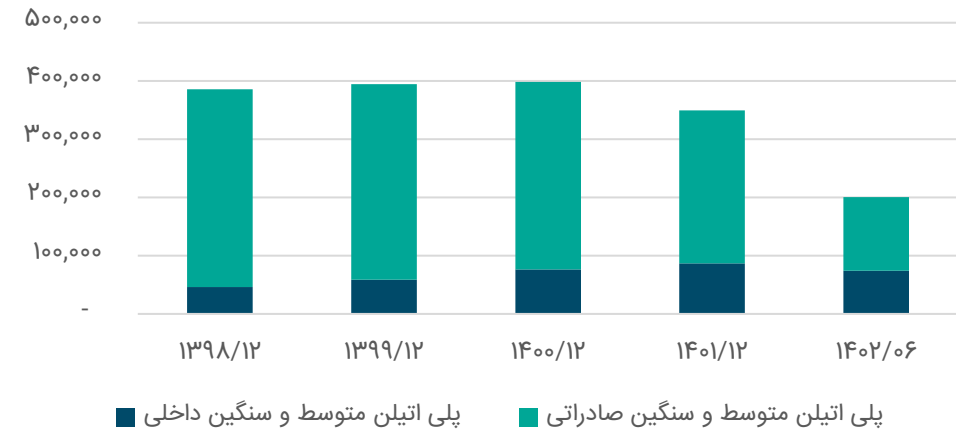
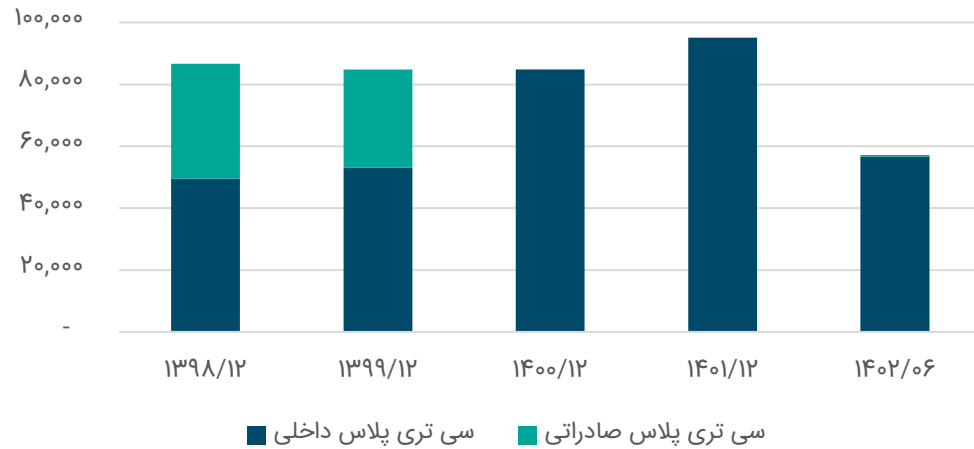
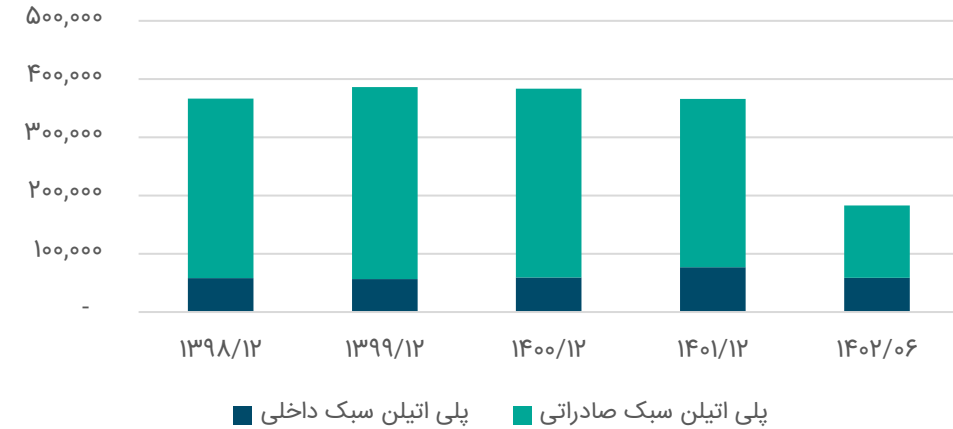
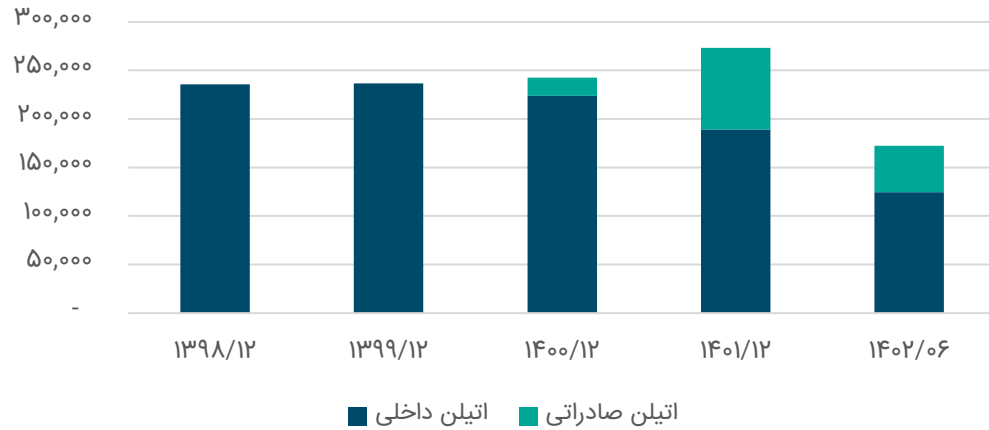


ظرفیت تولید پلی اتیلن سبک کشور (هزار تن)



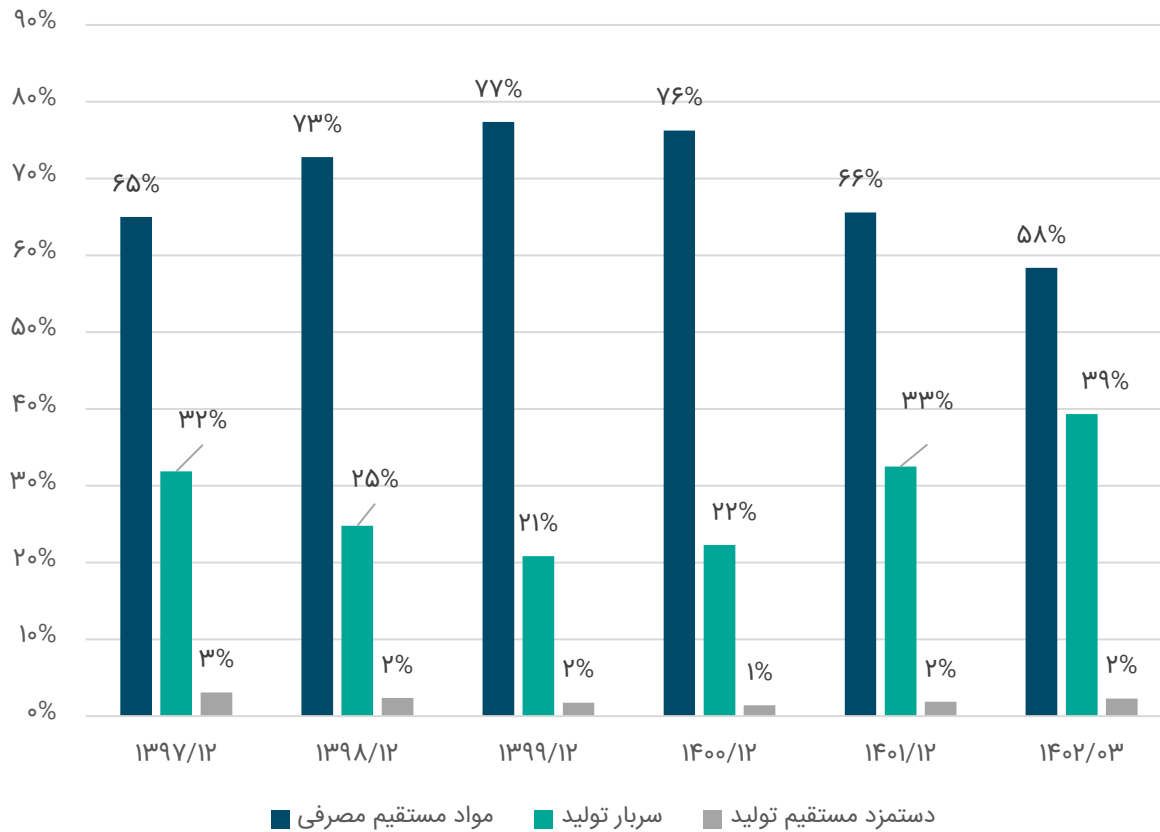


ترکیب فروش داخلی و صادراتی(تن)

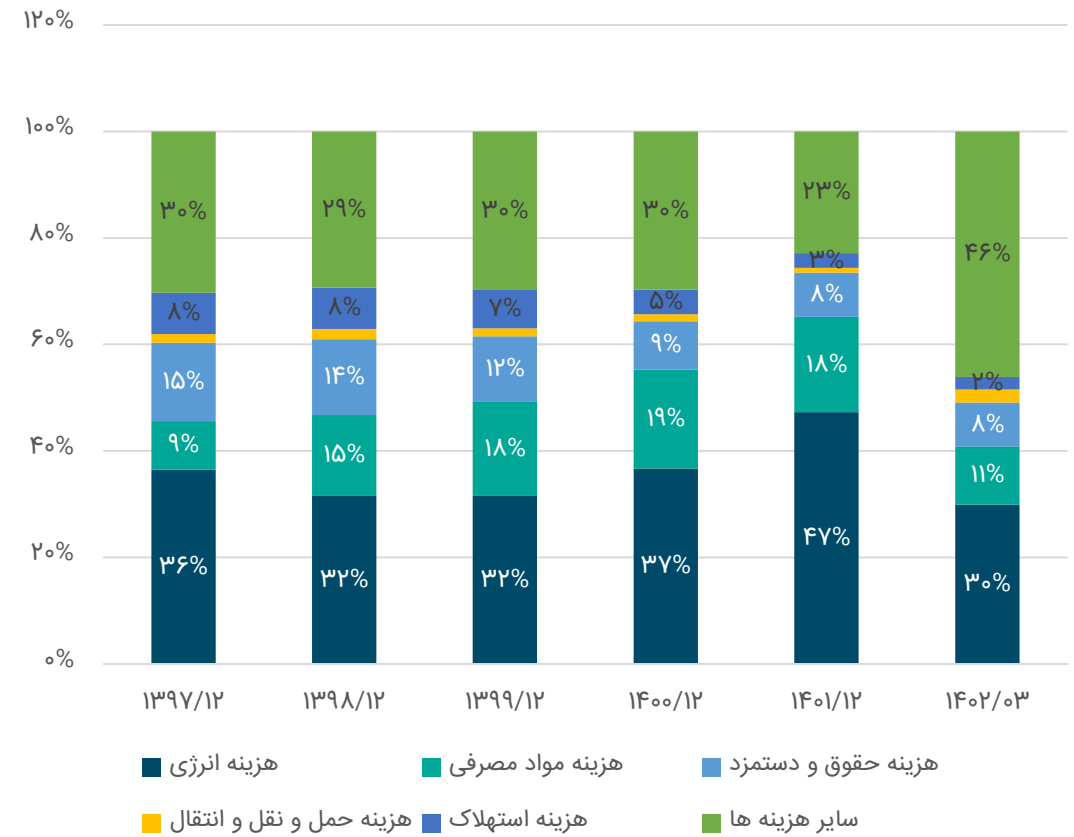


ترکیب بهای تمام شده و سربار

ترکیب بهای تمام شده



ترکیب سربار



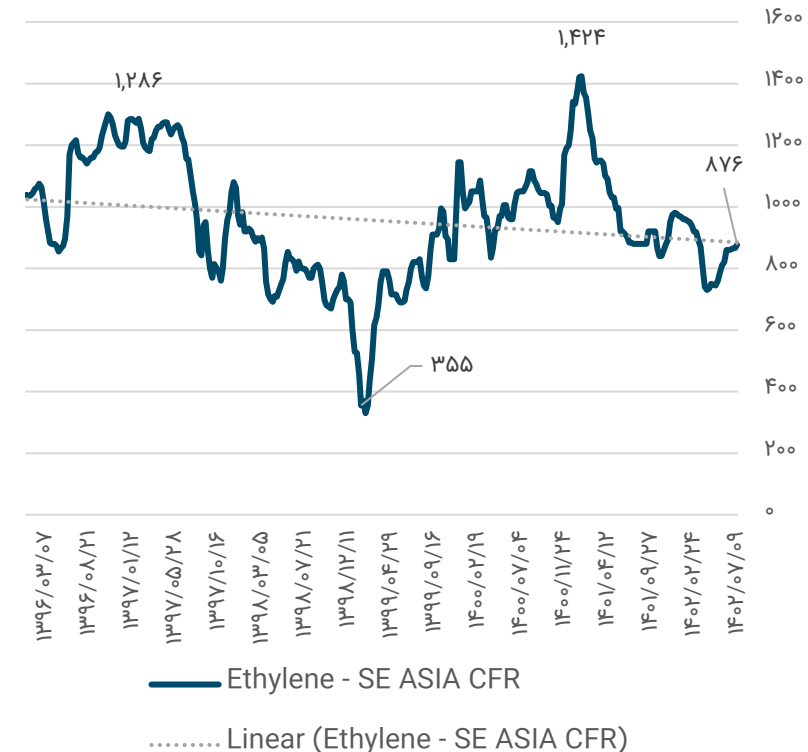
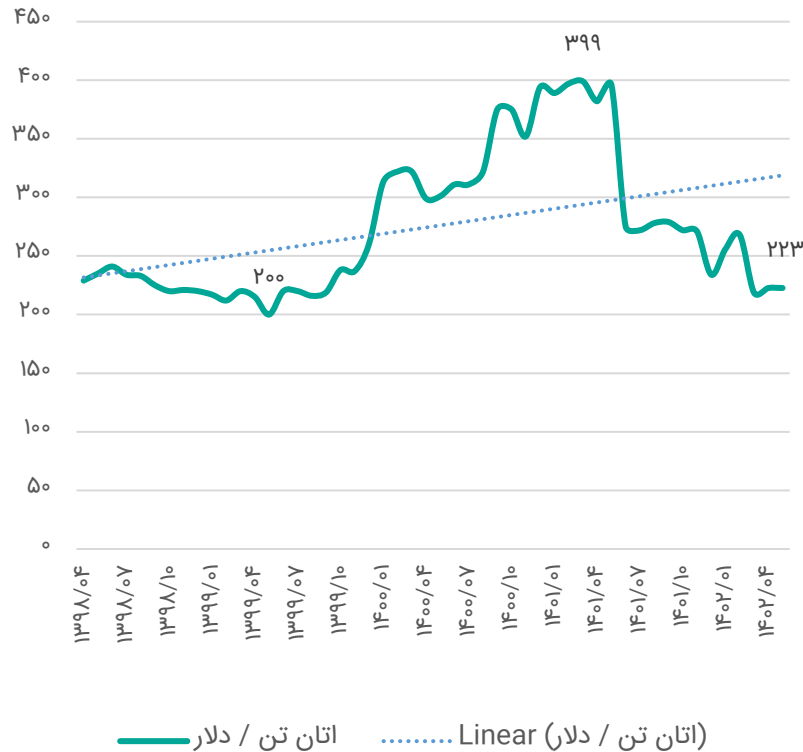
نرخ‌های خرید ماده اولیه و فروش محصولات شرکت

- ❖ نرخ‌های فروش پلی اتیلن صادراتی بر اساس نرخ‌های جهانی بوده و نرخ پایه فروش پلی اتیلن داخلی که در بورس کالا صورت می‌گیرد بر اساس ۹۵٪ نرخ فوب خلیج فارس می‌باشد.
- ❖ مبنای نرخ اتیلن بین‌مجمعی، انجمن صنفی صنایع پتروشیمی است که آن هم بر اساس متوسط نرخ سه منطقه آسیای جنوب و شمال شرقی و شمال غرب اروپا منهای هزینه حمل (حدود ۲۵۰ دلار) و با نرخ دلار بازار متشکل ارزی می‌باشد. با توجه به مازاد فعلی اتیلن در کشور شرکت آریا ساسول مازاد اتیلن خود را صادر کرده و به نرخ‌های سی اف آر جنوب شرقی آسیا صادر میکند.
- ❖ خرید اتان شرکت که از پتروشیمی پارس صورت می‌گیرد بر اساس فرمول زیر و با نرخ دلار بازار متشکل ارزی می‌باشد. این فرمول دارای کف ۲۲۰ و سقف ۴۰۰ دلاری است

$$\frac{\text{نفتا خلیج فارس} + \text{پلی اتیلن خلیج فارس}}{۴} - ۱۴۵$$

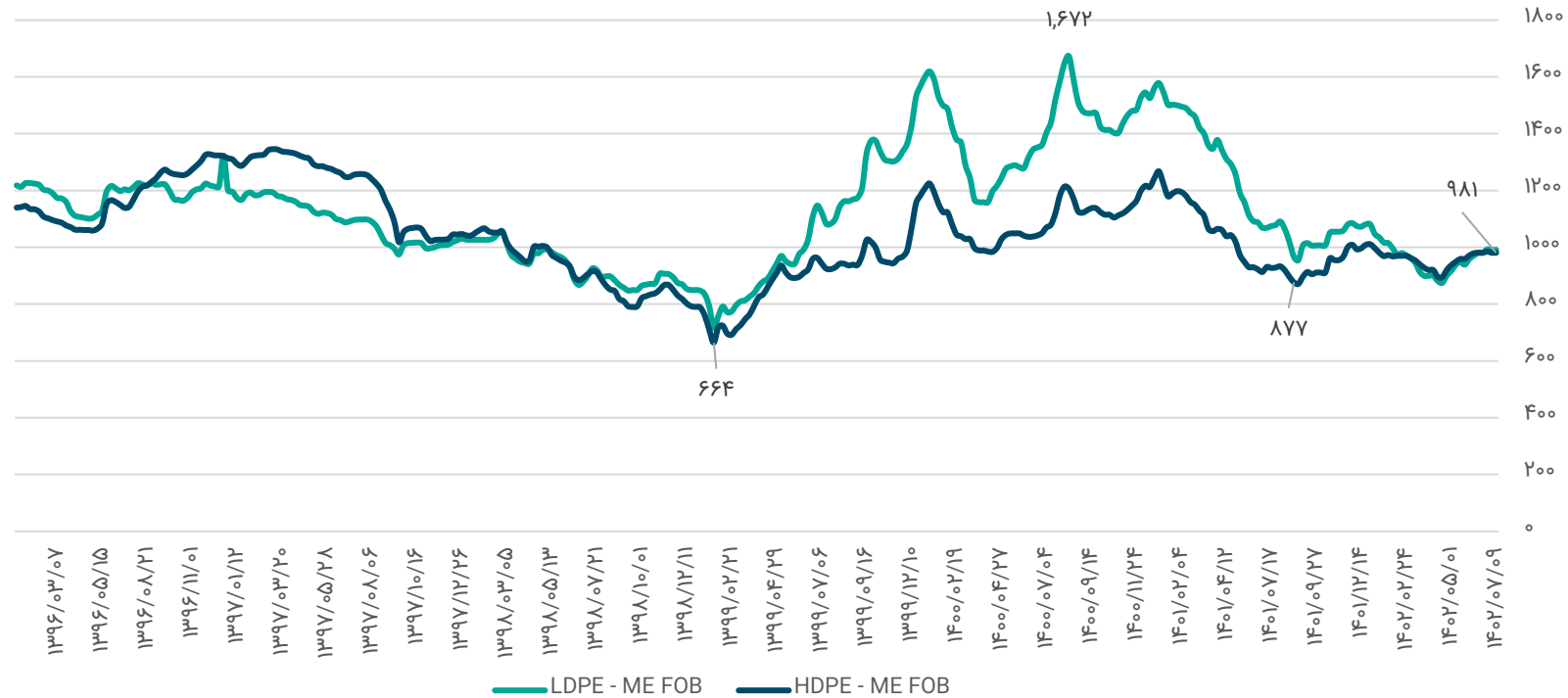


نرخ‌های خرید ماده اولیه و فروش محصولات شرکت



نرخ‌های خرید ماده اولیه و فروش محصولات شرکت

پلی اتیلن سبک و سنگین



طرح توسعه پلی اتیلن متوسط / سنگین



- ❖ شرکت آریا ساسول در نظر دارد یک واحد پلی اتیلن ۳۰۰ هزار تنی دیگر هم به جهت سودآوری بالاتر فروش پلی اتیلن از اتیلن راه اندازی کند.
- ❖ سرمایه گذاری ثابت طرح مورد نظر حدود ۲۳۰ میلیون دلار می باشد.
- ❖ این طرح تا پایان مرداد ۱۴۰۲ ۳۶٪ پیشرفت فیزیکی داشته است و پیش بینی زمان بهره برداری آن ابتدای ۱۴۰۴ می باشد.



برآورد صورت سود و زیان آریا ساسول (اعداد به میلیون ریال است)

۱۴۰۳-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۳۹۸-۱۲	سود و زیان
۴۴۶,۳۹۰,۷۲۷	۳۳۶,۵۴۳,۱۱۹	۲۷۴,۴۵۵,۴۸۶	۲۶۵,۳۲۱,۳۳۹	۱۸۰,۴۵۲,۰۴۰	۸۹,۵۹۳,۷۶۹	فروش
(۲۴۹,۴۴۴,۲۱۶)	(۱۸۳,۸۷۴,۲۷۹)	(۱۶۶,۸۴۸,۶۹۱)	(۱۳۸,۰۴۲,۲۶۵)	(۸۰,۶۲۶,۹۴۹)	(۴۸,۴۶۶,۹۵۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹۶,۹۴۶,۵۱۱	۱۵۲,۶۶۸,۸۴۰	۱۰۷,۶۰۶,۷۹۵	۱۲۷,۲۷۹,۰۷۴	۹۹,۸۲۵,۰۹۱	۴۱,۱۲۶,۸۱۳	سود (زیان) ناخالص
(۳۴,۰۰۷,۰۶۲)	(۲۵,۹۰۵,۰۴۹)	(۲۰,۰۲۷,۷۶۲)	(۷,۴۱۷,۴۸۷)	(۶,۶۰۹,۳۲۶)	(۵,۲۲۷,۹۲۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۱,۴۲۸,۱۴۴)	(۹۷۷,۴۸۹)	۱۸,۹۲۹,۹۰۹	(۱۷۸,۵۵۸)	۱۵,۸۲۶,۰۰۸	۸,۲۲۶,۰۷۲	خالص درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۶۱,۵۱۱,۳۰۵	۱۲۵,۷۸۶,۳۰۱	۱۰۶,۵۰۸,۹۴۲	۱۱۹,۶۸۳,۰۲۹	۱۰۹,۰۴۱,۷۷۳	۴۴,۱۲۴,۹۵۷	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه های مالی
۲۴,۸۱۹,۴۰۷	۸,۸۳۰,۷۵۱	۸,۷۷۱,۰۲۴	۸,۷۸۱,۴۸۰	۴,۳۰۵,۸۶۶	۱,۸۲۶,۶۰۱	خالص درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۸۶,۳۳۰,۷۱۲	۱۳۴,۶۱۷,۰۵۳	۱۱۵,۲۷۹,۹۶۶	۱۲۸,۴۶۴,۵۰۹	۱۱۳,۳۴۷,۶۳۹	۴۵,۹۵۱,۵۵۸	خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	(۵,۰۱۹,۲۳۴)	۶,۱۷۷,۰۸۰	(۲,۵۹۰,۰۸۶)	(۳,۷۶۲,۴۸۱)	مالیات
۱۸۶,۳۳۰,۷۱۲	۱۳۴,۶۱۷,۰۵۳	۱۱۰,۲۶۰,۷۳۲	۱۳۴,۶۴۱,۵۸۹	۱۱۰,۷۵۷,۵۵۳	۴۲,۱۸۹,۰۷۷	سود (زیان) خالص
۱۳,۵۵۰	۹,۷۸۹	۸,۰۱۸	۹,۷۹۱	۸,۰۵۴	۳,۰۶۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	سرمایه

۱۴۰۳	باقی مانده ۱۴۰۲	مفروضات
۵۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	دلار نیمایی فروش
۳۵%	۰%	رشد حقوق و دستمزد
۳۵%	۰%	رشد هزینه متغیر
۲۲۰	۲۴۳	اتان
۶۲۴	۶۰۴	اتیلن(داخلی)
۸۷۸	۹۰۲	پلی اتیلن سبک(صادراتی)
۸۶۲	۸۸۲	پلی اتیلن متوسط و سنگین(صادراتی)
۲۸۴	۲۸۴	سی تری پلاس(داخلی)
۲۲۰	۲۴۳	اتان



تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۲ پتروشیمی آریا ساسول

پلی اتیلن سبک									تحلیل حساسیت ۱۴۰۲	
۱۰۴۰	۱۰۱۰	۹۸۰	۹۵۰	۹۲۰	۸۹۰	۸۶۰	۸۳۰	۸۰۰	۹,۷۸۹	دلار
۱۰,۰۱۹	۹,۷۹۸	۹,۵۷۷	۹,۳۵۶	۹,۱۳۵	۸,۹۱۵	۸,۶۹۴	۸,۴۷۳	۸,۲۵۲	۳۶۰,۰۰۰	
۱۰,۴۴۲	۱۰,۲۱۵	۹,۹۸۸	۹,۷۶۱	۹,۵۳۴	۹,۳۰۷	۹,۰۸۰	۸,۸۵۳	۸,۶۲۶	۳۷۰,۰۰۰	
۱۰,۸۶۵	۱۰,۶۳۲	۱۰,۳۹۹	۱۰,۱۶۶	۹,۹۳۳	۹,۶۹۹	۹,۴۶۶	۹,۲۳۳	۹,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	
۱۱,۲۸۸	۱۱,۰۴۹	۱۰,۸۱۰	۱۰,۵۷۱	۱۰,۳۳۱	۱۰,۰۹۲	۹,۸۵۳	۹,۶۱۳	۹,۳۷۴	۳۹۰,۰۰۰	
۱۱,۷۱۲	۱۱,۴۶۶	۱۱,۲۲۱	۱۰,۹۷۵	۱۰,۷۳۰	۱۰,۴۸۴	۱۰,۲۳۹	۹,۹۹۴	۹,۷۴۸	۴۰۰,۰۰۰	
۱۲,۱۳۵	۱۱,۸۸۳	۱۱,۶۳۲	۱۱,۳۸۰	۱۱,۱۲۸	۱۰,۸۷۷	۱۰,۶۲۵	۱۰,۳۷۴	۱۰,۱۲۲	۴۱۰,۰۰۰	
۱۲,۵۵۸	۱۲,۳۰۰	۱۲,۰۴۲	۱۱,۷۸۵	۱۱,۵۲۷	۱۱,۲۶۹	۱۱,۰۱۲	۱۰,۷۵۴	۱۰,۴۹۶	۴۲۰,۰۰۰	
۱۲,۹۸۱	۱۲,۷۱۷	۱۲,۴۵۳	۱۲,۱۸۹	۱۱,۹۲۶	۱۱,۶۶۲	۱۱,۳۹۸	۱۱,۱۳۴	۱۰,۸۷۰	۴۳۰,۰۰۰	
۱۳,۴۰۴	۱۳,۱۳۴	۱۲,۸۶۴	۱۲,۵۹۴	۱۲,۳۲۴	۱۲,۰۵۴	۱۱,۷۸۴	۱۱,۵۱۴	۱۱,۲۴۴	۴۴۰,۰۰۰	

میانگین باکس EPS های منطقی سال
۱۴۰۲، ۱۰۶۵۲ ریال می باشد



تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۳ پتروشیمی آریا ساسول

پلی اتیلن سبک									تحلیل حساسیت ۱۴۰۳	
۱,۰۴۰	۱,۰۱۰	۹۸۰	۹۵۰	۹۲۰	۸۹۰	۸۶۰	۸۳۰	۸۰۰	۱۳,۵۵۰	دلار
۱۳,۶۵۴	۱۳,۲۷۱	۱۲,۸۸۷	۱۲,۵۰۴	۱۲,۱۲۰	۱۱,۷۳۷	۱۱,۳۵۳	۱۰,۹۷۰	۱۰,۵۸۶	۴۶۰,۰۰۰	
۱۴,۱۹۱	۱۳,۷۹۹	۱۳,۴۰۸	۱۳,۰۱۶	۱۲,۶۲۴	۱۲,۲۳۲	۱۱,۸۴۰	۱۱,۴۴۸	۱۱,۰۵۶	۴۷۰,۰۰۰	
۱۴,۷۲۸	۱۴,۳۲۸	۱۳,۹۲۸	۱۳,۵۲۸	۱۳,۱۲۸	۱۲,۷۲۷	۱۲,۳۲۷	۱۱,۹۲۷	۱۱,۵۲۷	۴۸۰,۰۰۰	
۱۵,۲۶۵	۱۴,۸۵۷	۱۴,۴۴۸	۱۴,۰۴۰	۱۳,۶۳۱	۱۳,۲۲۳	۱۲,۸۱۴	۱۲,۴۰۶	۱۱,۹۹۷	۴۹۰,۰۰۰	
۱۵,۸۰۳	۱۵,۳۸۶	۱۴,۹۶۹	۱۴,۵۵۲	۱۴,۱۳۵	۱۳,۷۱۸	۱۳,۳۰۲	۱۲,۸۸۵	۱۲,۴۶۸	۵۰۰,۰۰۰	
۱۶,۳۴۰	۱۵,۹۱۵	۱۵,۴۸۹	۱۵,۰۶۴	۱۴,۶۳۹	۱۴,۲۱۴	۱۳,۷۸۹	۱۳,۳۶۴	۱۲,۹۳۸	۵۱۰,۰۰۰	
۱۶,۸۷۷	۱۶,۴۴۳	۱۶,۰۱۰	۱۵,۵۷۶	۱۵,۱۴۳	۱۴,۷۰۹	۱۴,۲۷۶	۱۳,۸۴۲	۱۳,۴۰۹	۵۲۰,۰۰۰	
۱۷,۴۱۴	۱۶,۹۷۲	۱۶,۵۳۰	۱۶,۰۸۹	۱۵,۶۴۷	۱۵,۲۰۵	۱۴,۷۶۳	۱۴,۳۲۱	۱۳,۸۷۹	۵۳۰,۰۰۰	
۱۷,۹۵۱	۱۷,۵۰۱	۱۷,۰۵۱	۱۶,۶۰۱	۱۶,۱۵۰	۱۵,۷۰۰	۱۵,۲۵۰	۱۴,۸۰۰	۱۴,۳۵۰	۵۴۰,۰۰۰	

میانگین باکس EPS های منطقی سال
۱۴۰۳، ۱۴۱۳۵ ریال می باشد



گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوقهای سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی