



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۸۲

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۴/۳۰

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 صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۴ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "شصدف"

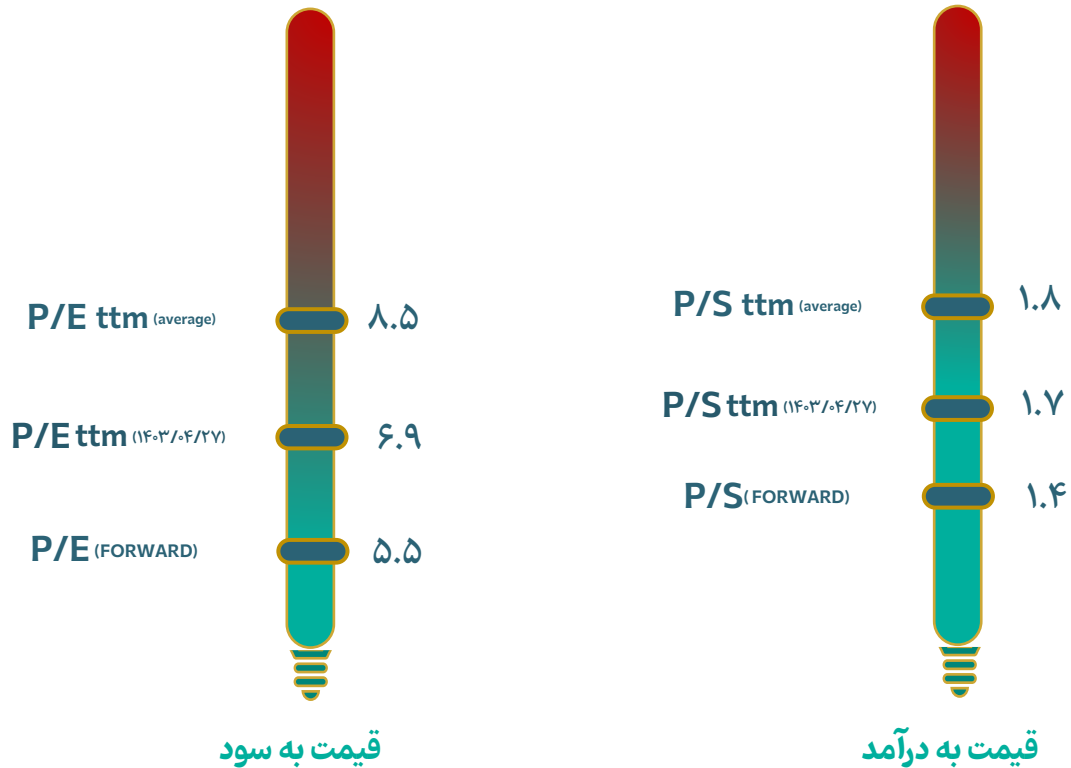
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



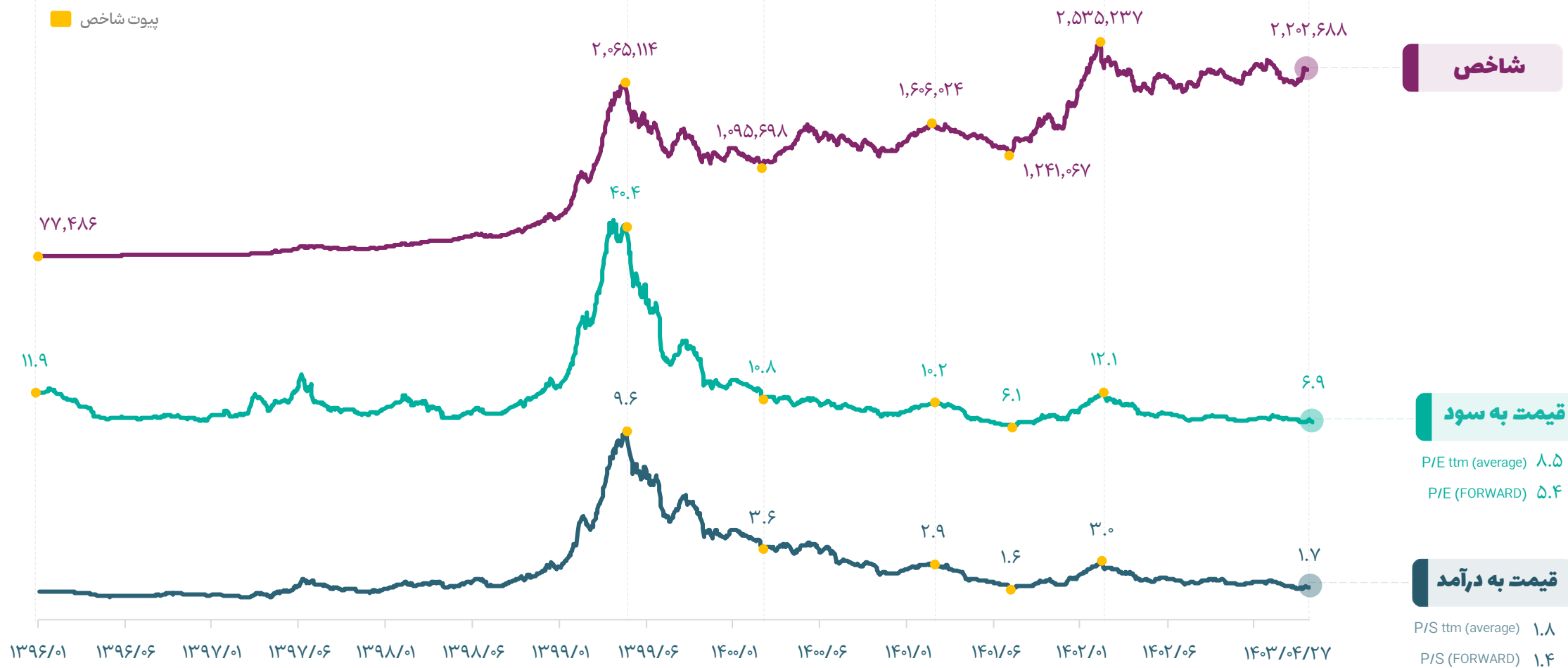
جایگاه بازار سرمایه



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

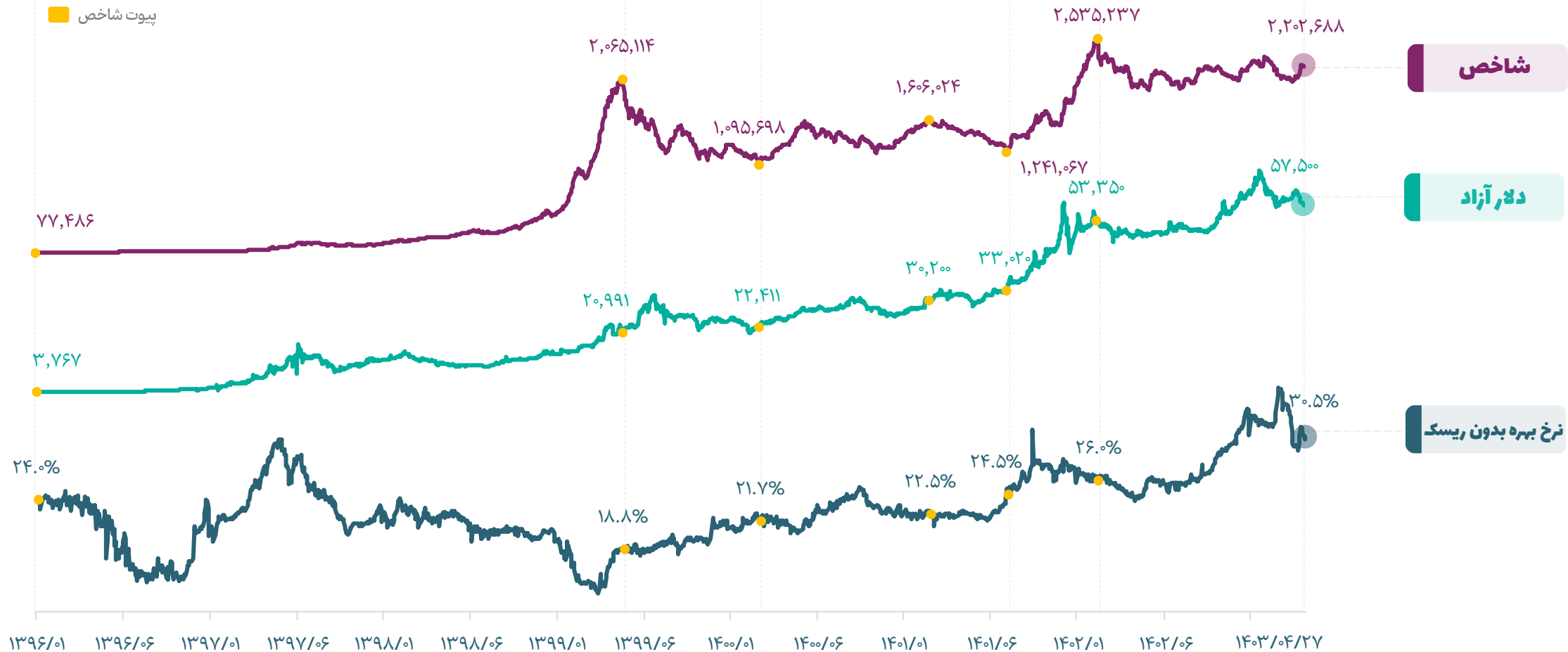
در روزهای آخر تیر ماه، بازار تحت تاثیر موج برگزاری مجامع سالیانه ارزش معاملات خرد ۲/۸ هزار میلیارد تومانی را به ثبت رساند و باید منتظر ماند تا با اتمام فصل مجامع و بازگشایی نمادهای تاثیرگذار بازار شاهد رونق معاملات و مشخص شدن سمت و سوی بازار با درجه اتکای بالاتری باشیم. از طرفی در میان ابهامات فراوانی که پیش روی بازار در چند ماه آینده قرار دارد مانند انتخاب اعضای کابینه ریاست جمهوری، انتخابات ریاست جمهوری آمریکا و ...، یکی از محدود تحولات مثبت برای بازار افزایش تدریجی نرخ ارز نیما و کاهش فاصله آن با دلار آزاد است که باید منتظر نمایان شدن تاثیرات آن در گزارشات شرکت ها باشیم. در آخر باید در نظر داشت که معاملات بازار در هفته پیش رو عمدتاً تحت تاثیر گزارشات فصلی که توسط شرکت ها بر روی کدال قرار می گیرد خواهد بود.

بازار سرمایه در یک نگاه

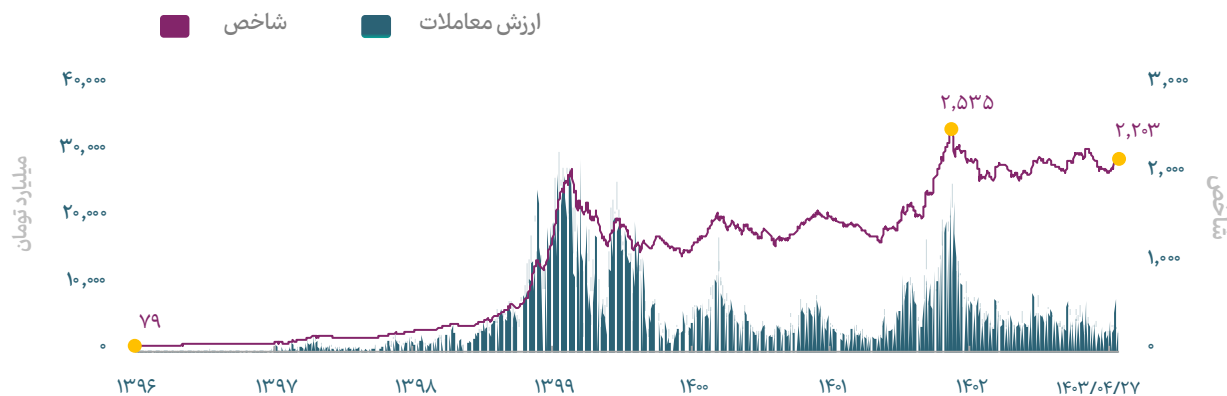


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

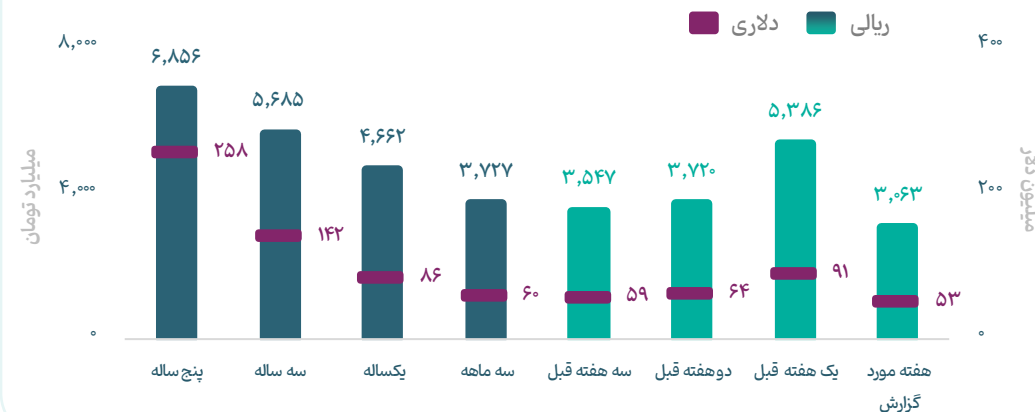
بازار سرمایه در یک نگاه



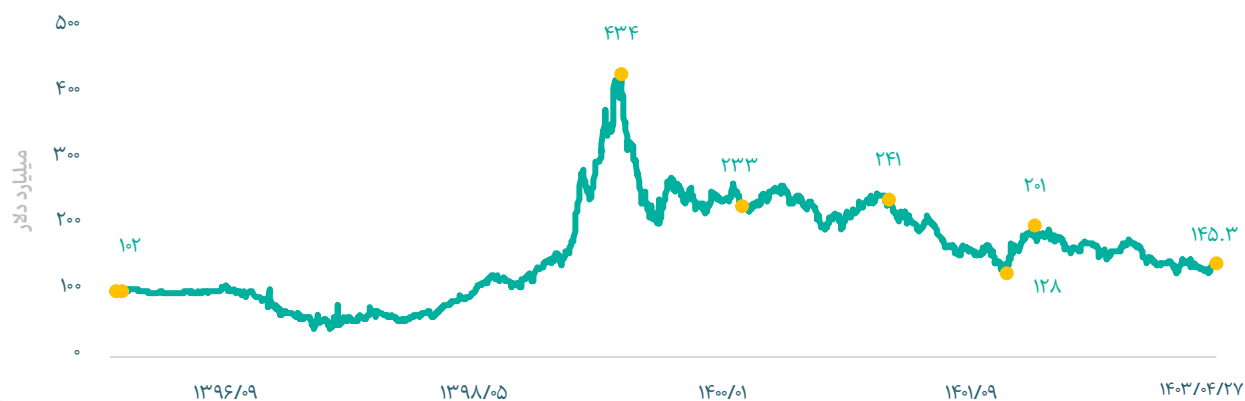
ارزش معاملات خرد



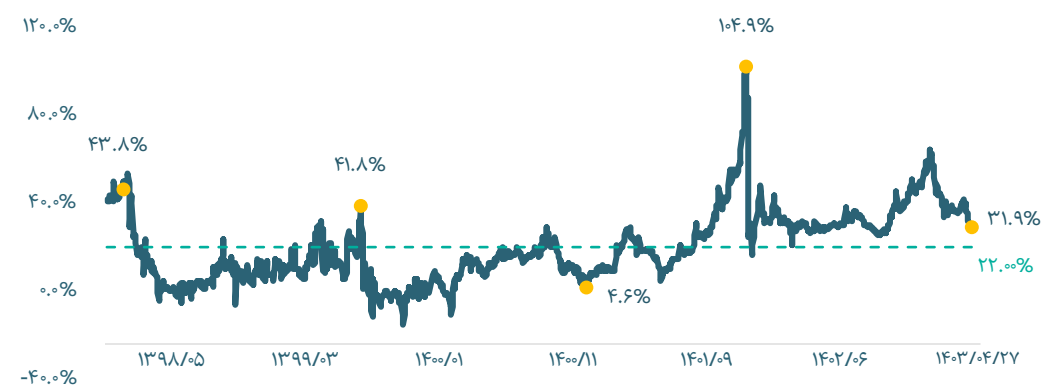
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



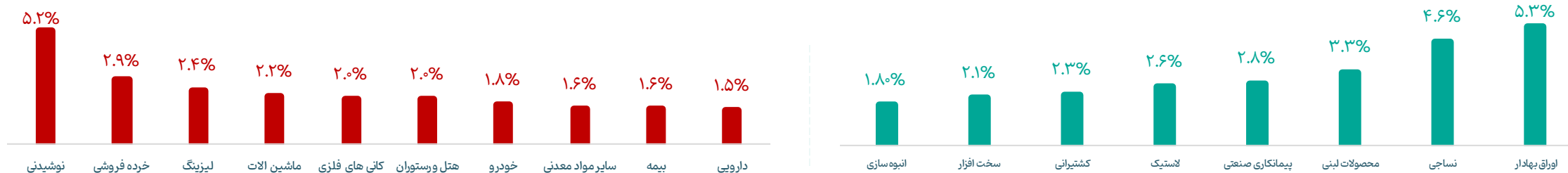
ارزش دلاری بازار



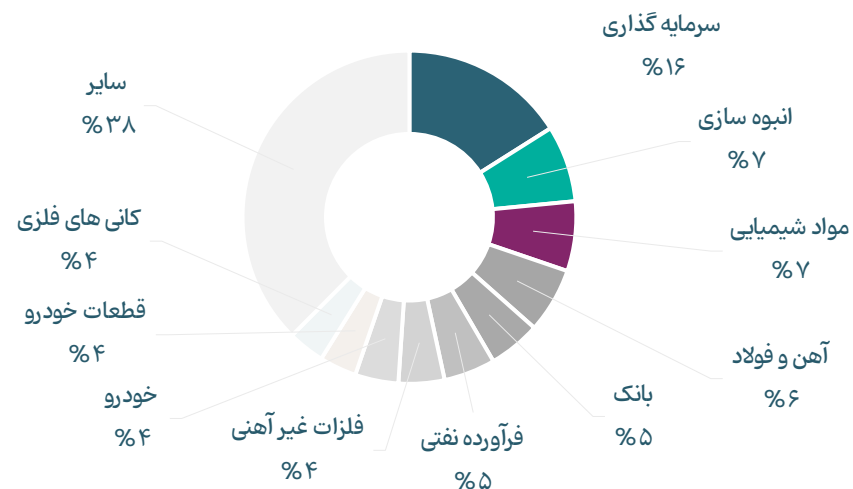
فاصله دلار آزاد و نیما



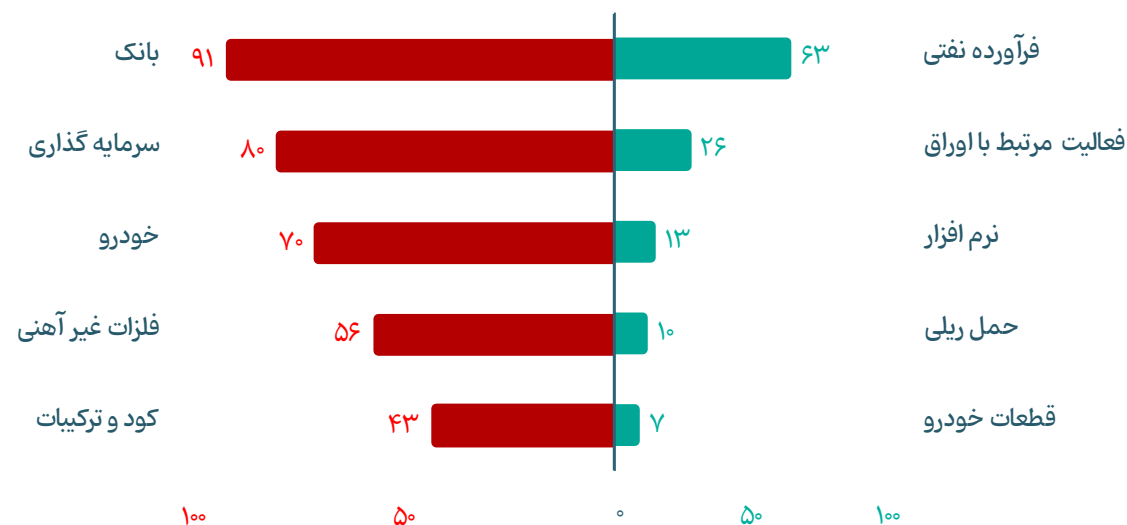
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

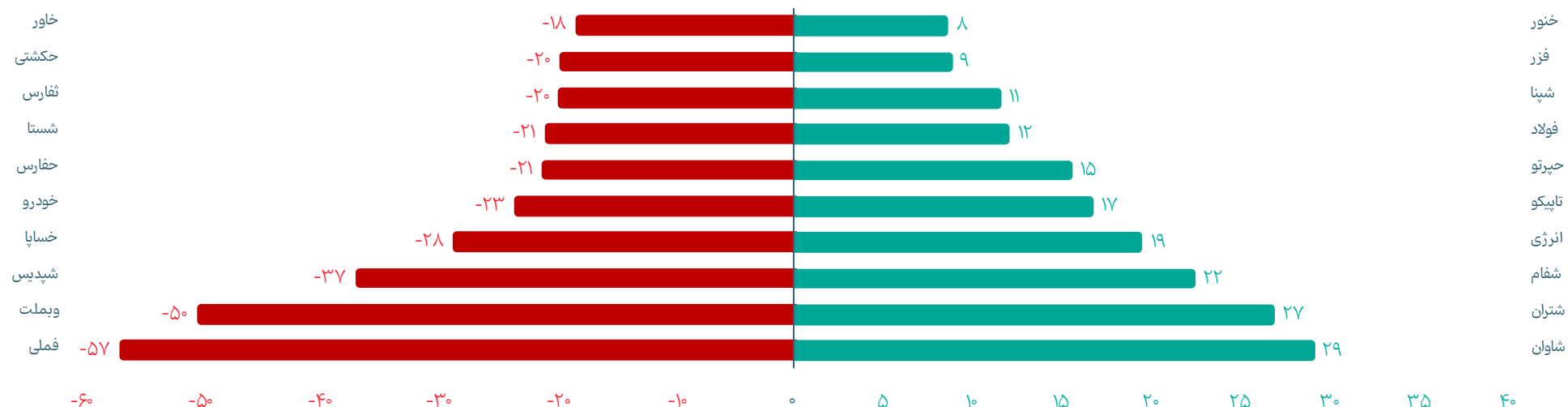
خنور ۱۸.۶%	نمرینو ۱۲.۲%	سمگا ۱۱.۵%	زملارد ۱۰.۷%	فن افزار ۹.۹%	غفارس ۹.۷%	ویپترو ۹.۵%	خمحور ۸.۸%	ورازی ۸.۶%	واعتماد ۸.۵%	سهرمز ۸.۳%	سغرب ۷.۷%	
	پارتا ۱۲.۰%	قشیر ۱۱.۴%	کالا ۱۰.۳%	سدشت ۹.۸%	قمرو ۹.۷%	حیرتو ۸.۸%	شرانل ۸.۶%	شاوان ۸.۵%	گنگین ۸.۳%	وشهر ۷.۵%	شفام ۷.۴%	مادیرا ۷.۳%
سفار ۱۲.۲%												

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

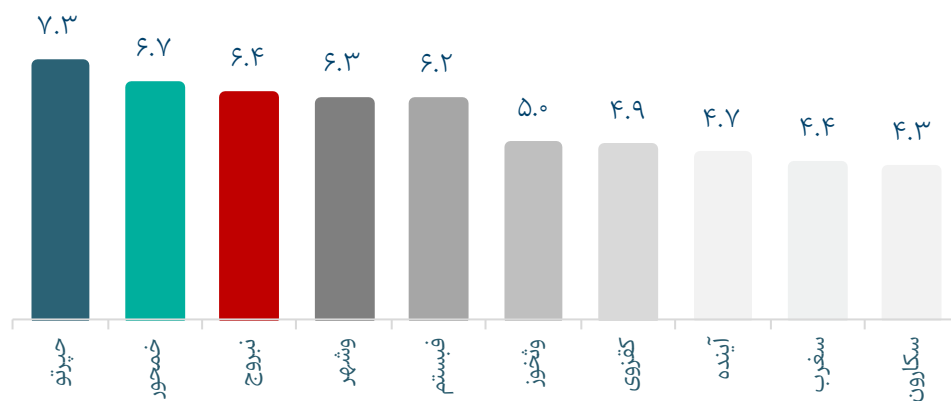
وتوس ۱۰.۲%	غیاذر ۹.۸۵%	پارسیان ۹.۲۱%	فبیرا ۸.۷۰%	وآذر ۸.۶۴%	لخانه ۷.۷۵%	وکار ۷.۷۱%	کیمیا ۷.۶۴%	دامین ۷.۵۲%	میهن ۷.۴۷%	فماک ۷.۳۶%	فافزا ۷.۳۱%
دکپسول ۱۰.۰۱%	سجام ۹.۴۲%	مداران ۹.۰۹%	وآفری ۸.۶۶%	دبالک ۸.۲۸%	شجم ۷.۷۵%	ولصنم ۷.۷۰%	غیهنوش ۷.۵۶%	غگلپا ۷.۴۸%	شفارا ۷.۳۸%	غشوکو ۷.۱۷%	ثنور ۷.۰۹%
										وپارس ۷.۱۰%	غگلستا ۷.۰۱%

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

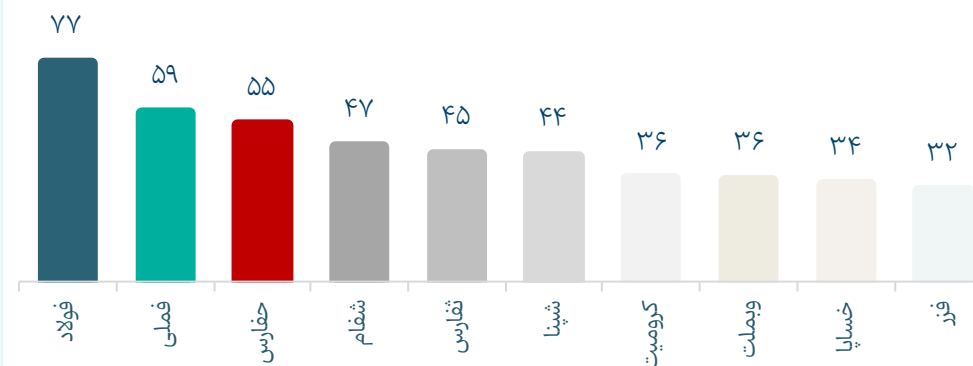
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

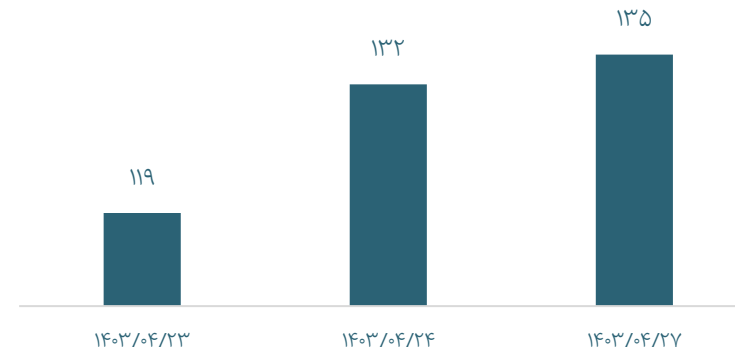


اختیار معاملات

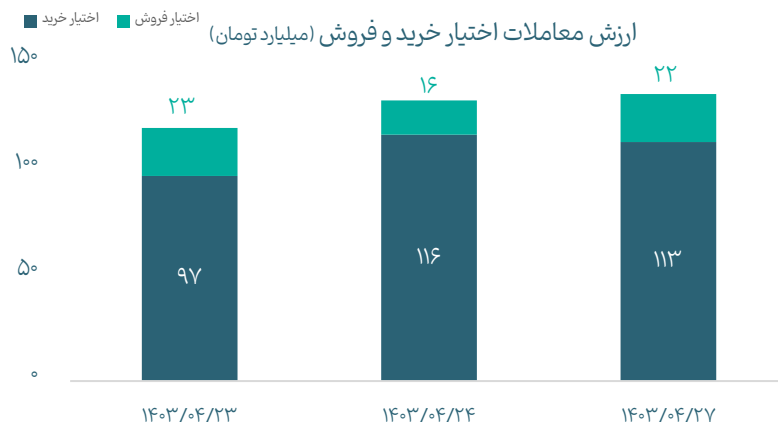
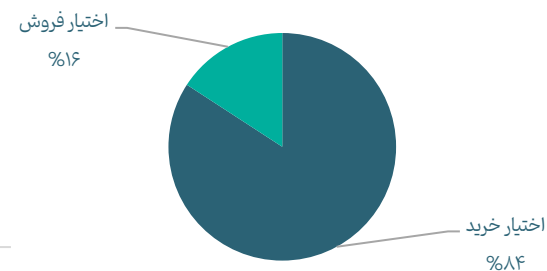
سررسید های هفته پیش رو

نماد پایه	تاریخ سررسید
رویین	۱۴۰۳/۰۴/۳۱
شستا	۱۴۰۳/۰۵/۰۳

ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه	میانگین حجم معاملات روزانه	قیمت اختیار	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۵۰۴	اهرم	۳۰/۴	۱۹۶,۰۲۵	۱۵۵۶	۱۹۸۴۰	۲۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۲	طهرم ۴۰۵	اهرم	۹/۲	۴۰,۶۸۴	۲۲۹۴	۱۹۸۴۰	۲۲۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۳	ضهرم ۴۰۴	اهرم	۶/۶	۷۷۸,۹۸۲	۲۳	۱۹۸۴۰	۲۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۴	ضهرم ۵۰۵	اهرم	۶/۴	۸۴,۰۴۵	۷۴۱	۱۹۸۴۰	۲۲۰۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۵	ضخود ۵۰۳	خودرو	۶/۴	۵۸۳,۳۶۷	۹۴	۲۸۲۱	۲۸۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۱۰
۶	ضهرم ۵۰۳	اهرم	۶/۰	۲۱,۹۲۸	۲۷۳۳	۱۹۸۴۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۷	ضهرم ۴۰۳	اهرم	۵/۹	۳۲,۹۰۲	۱۷۷۵	۱۹۸۴۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۸	طهرم ۴۰۴	اهرم	۴/۳	۱۱۵,۰۵۲	۲۵۸	۱۹۸۴۰	۲۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۹	ضسپا ۵۰۰	خسپا	۳/۹	۱۹۹,۷۶۷	۲۰۱	۲۴۷۸	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۲۴
۱۰	ضخود ۵۰۳	خودرو	۳/۳	۸۸۳,۱۰۳	۳۴	۲۸۲۱	۳۰۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۱۰

بیش ترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	طخود ۵۰۳	۶۷%	خودرو	۲/۱
۲	طهرم ۵۰۴	۴۳%	اهرم	۲/۰
۳	طهرم ۴۰۵	۲۵%	اهرم	۹/۲
۴	طهرم ۵۰۵	۱۵%	اهرم	۲/۰
۵	ضموج ۶۰۳	۱۱%	موج	۱/۱
۱	ضهرم ۴۰۴	-۹۵%	اهرم	۶/۶
۲	ضخود ۵۰۳	-۵۸%	خودرو	۳/۳
۳	ضخود ۵۰۳	-۴۶%	خودرو	۶/۴
۴	ضهرم ۵۰۶	-۳۳%	اهرم	۰/۶
۵	ضسپا ۵۰۰	-۲۹%	خسپا	۲/۲

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

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل هرچند خط ۲۰۲۰۰۰ را به سمت پایین شکسته است اما هنوز از محدوده حمایتی به طور کامل خارج نشده و در نزدیکی خط میانی کانال خود قرار گرفته است. در صورت ادامه حرکت در مسیر نزولی، محدوده‌های ۲۰۱۵۰۰۰ و ۲۰۹۵۰۰۰ مهمترین محدوده‌های حمایتی پیشرو می‌باشند. همچنین در صورت از سرگیری روند صعودی، محدوده‌های ۲۰۲۳۰۰۰ و ۲۰۲۶۰۰۰ را در پیشرو خواهد داشت.



کاهش قیمت نفت به ۸۲ دلار

قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال در لحظه تنظیم این گزارش با ۲ دلار و ۴۸ سنت معادل ۲/۹۱ درصد کاهش به ۸۲ دلار و ۶۳ سنت رسید. قیمت نفت بیش از دو دلار در هر بشکه طی روز جمعه کاهش یافت و به پایین‌ترین رقم از اوایل ژوئن رسید. تمرکز سرمایه‌گذاران بر آتش‌بس احتمالی در غزه است و بالا رفتن ارزش دلار تمایل برای خرید طلا را پایین آورده است.

لینک خبر



تامین سیمان نهضت ملی مسکن از بورس کالا

مدیرعامل صندوق ملی مسکن با اعلام این که سیمان مورد نیاز پروژه‌های نهضت ملی مسکن از طریق بورس کالا خریداری می‌شود، گفت: در بحث سیمان هزینه حمل حائز اهمیت است، از این رو پروژه باید از کارخانه نزدیک به خود، سیمان را دریافت کند. وی در ادامه بیان داشت صندوق ملی مسکن در بودجه ۱۴۰۳ دارای مصوبه ۲۵ همتی می‌باشد.

لینک خبر



محدود شدن تخصیص ارز ترجیحی به ۴ گروه کالا

رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور بیان داشت که در اجرای سیاست محدودسازی تخصیص ارز ترجیحی، از سال گذشته تا کنون بیش از ۴۸۵ قلم کالا از شمول ارز ۲۸۵۰۰ تومانی خارج شده است و در حال حاضر صرفاً واردات ذرت، روغن، کنجاله سویا و دارو با ارز ترجیحی انجام می‌شود.

لینک خبر

شرکت تاید و انر خاورمیانہ با نماد حتاید موفق شد در فصل بهار با ثبت فروش ۳۶۷ میلیارد تومانی به سود خالص ۲۸۶ میلیاردی برسد که معادل با ۲۳۸ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد. سود خالص حتاید در دوره مذکور نسبت به بهار سال قبل رشد خوب ۶۳ درصدی را نشان می دهد و افزایش نرخ تعرفه های بندری و دریایی و همچنین افزایش قراردادهای اجاره ماشین آلات و تجهیزات تاثیر مهمی در این بهبود عملکرد داشته اند. به صورت کلی درآمد حتاید از ارائه خدمات در سه ناحیه هرمزگان، خوزستان و بندر امیرآباد مازندران بدست می آید و هرمزگان با سهم بیش از ۷۰ درصدی، اصلی ترین منبع کسب درآمد این شرکت می باشد. در سال جاری در بین کل نواحی در اختیار حتاید، ناحیه هرمزگان با جهش ۱۶۱ درصدی درآمد، بیشترین میزان رشد را حاصل نموده که در کنار رشد نرخ ها، افزایش تعداد تخلیه و بارگیری کانتینری به ۲۶۶ هزار TEU در بندر شهید رجایی در آن نقش بسزایی داشته است. با توجه به اینکه بخشی از سود حتاید حاصل از تقسیم سود زیرمجموعه ها می باشد و در پایان سال مالی شناسایی می شود، در مجموع گزارش بهار گزارش مناسبی تلقی می گردد و در صورت تداوم و بهبود درآمد های ماهانه، سودآوری مناسب در فصول آتی نیز دور از انتظار نخواهد بود. شایان ذکر است بخشی از درآمدهای شرکت های خدمات بندری و دریایی به صورت دلاری می باشد و رشد نرخ ارز نیز بر عملکرد این شرکت ها موثر خواهد بود.

شرکت پاکسان با نماد شپاکسا که سال مالی منتهی به آذرماه دارد، در صورت های مالی شش ماهه به سود خالص ۲۳۷.۴ میلیارد تومانی رسیده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۸ درصدی را نشان می دهد. سودآوری شپاکسا در فصل بهار نسبت به زمستان رشد ۱۱۱ درصدی را نشان می دهد و بیش از ۱۶۱ میلیارد تومان از کل سود در بهار کسب شده است. افزایش مقدار تولید و فروش، مدیریت بهای تمام شده و افزایش نرخ محصولات از مهمترین عوامل این افزایش سود ذکر شده است. شپاکسا در سال ۱۴۰۱ زیان ده شد و در سال ۱۴۰۲ از زیان خارج و به سود رسید و در سال ۱۴۰۳ نیز تاکنون عملکرد خوبی داشته و به روند بهبود سودآوری ادامه داده است. محصولات اصلی این شرکت شامل پودر های ماشینی (برند سپید)، پودرهای دستی (برند برف، کیمیا و ارکید)، صابون (برند گلنار، سیو و عروس) و محصولات صنعتی مانند اسید چرب، گلیسرین، اسید سولفونیک و ... می باشد. بخش عمده ای از محصولات نهایی مانند پودر و صابون مشمول قیمت گذاری دستوری هستند و در بازه هایی از زمان به دلیل تورم و رشد نرخ مواد اولیه، دچار افت حاشیه سود و حتی زیان دهی می شوند. از این رو شپاکسا در دوره های اخیر سعی نموده سهم محصولات نیمه آماده و صنعتی را در سبد فروش خود تقویت کند و یکی از مزایای پروژه احداث واحد جدید سولفوناسیون که در دستور کار شرکت قرار دارد، تقویت فروش این گروه از محصولات خواهد بود.

شرکت فولاد هرمزگان با نماد هرمز در صورت های مالی فصل بهار به سود ۱۲۶ ریالی به ازای هر برگه سهم رسیده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۴۱ درصدی را نشان می دهد. عدم رشد متناسب درآمد با بهای تمام شده دلیل اصلی این کاهش سود می باشد. فولاد هرمزگان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان اسلب در کشور با ظرفیت ۱.۵ میلیون تن در سال می باشد و به طور متوسط ۳۹ درصد از درآمد خود را از محل صادرات بدست می آورد. هرمز در بهار سال گذشته به طور متوسط اسلب خود را با میانگین نرخ ۱۹/۶ میلیون تومان به ازای هر تن به فروش رسانده است. در دوره سه ماهه سال جاری میانگین نرخ این محصول ۲۲.۱ میلیون تومان به ثبت رسیده است و حدود ۱۲.۸ درصد رشد نرخ را شاهد هستیم در حالی که در بخش بهای تمام شده شاهد رشد ۳۶ درصدی نرخ گندله به عنوان اصلی ترین ماده اولیه و رشد ۷۰ درصدی هزینه آب، برق و گاز در بخش هزینه های سربار هستیم. البته هزینه های مالی و هزینه های اداری نیز رشد با اهمیتی در دوره فعلی داشته اند و بدین ترتیب تاثیر افزایش هزینه ها در کاهش سود خالص قابل مشاهده است. نرخ های جهانی فولاد و دلار نیمایی با توجه به مکانیزم تعیین قیمت فروش داخلی و صادراتی، تاثیر بسزایی در رشد درآمد و سودآوری هرمز دارند و با توجه به تغییرات محدود نرخ فروش اسلب و محدودیت های برق در فصل تابستان، به نظر می رسد عملکرد چندان مناسبی در فصل تابستان به ثبت نرسد. در نیمه دوم سال نیز بررسی نرخ دلار نیمایی و نرخ های جهانی حائز اهمیت خواهد بود.

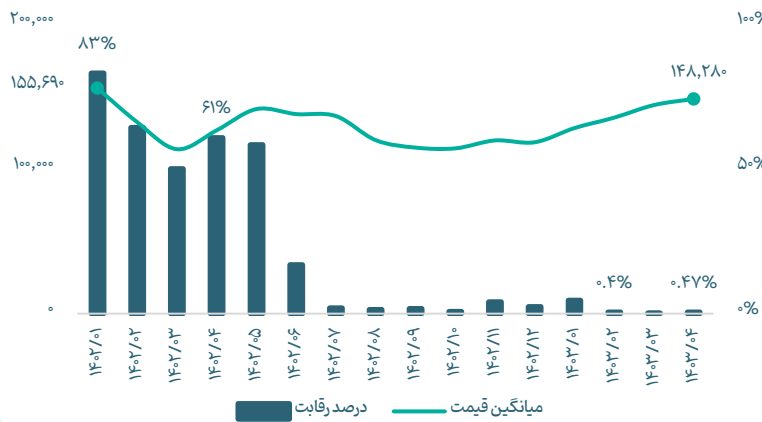


بورس کالا

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان هگمتان	سیمان تیپ ۳۲۵-۱	۳۶%
سیمان کاوان بوکان	سیمان تیپ ۴۲۵-۱	۲۵%
سیمان ساوه	سیمان تیپ ۲	۲۲%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان تیپ ۲	۲۰%
سیمان قائن	سیمان تیپ ۳۲۵-۱	۲۰%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	-۳۴%
سیمان کردستان	سیمان تیپ ۳۲۵-۱/کیسه ۵۰	-۲۳%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن انبساطی ۴۲۲FC	-۲۱%
سیمان مدلل (صنایع سیمان سامان : سیمان تیپ ۴۲۵-۱/کیسه ۵۰		-۲۱%
سیمان عمران انارک	سیمان تیپ ۵	-۲۰%

دیدگاه هفته (وکیوم باتوم)

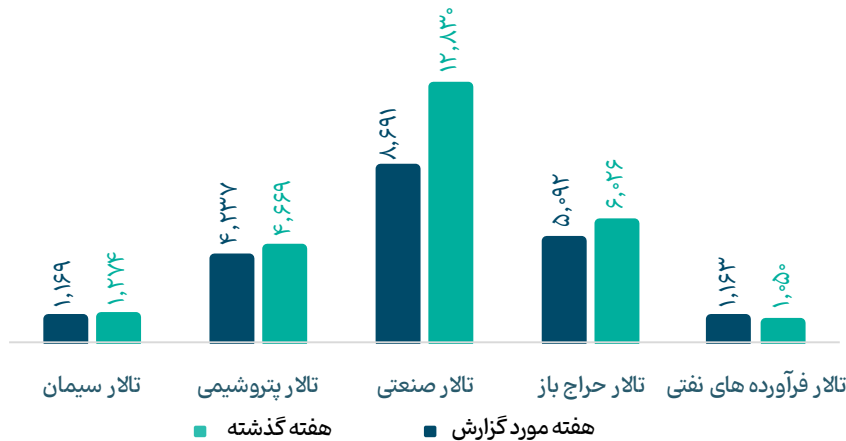


وکیوم باتوم رنگ، بو و ظاهری شبیه به قیر دارد و در برج های تقطیر پالایشگاه های نفت، پایین ترین لایه ای است که در اثر تقطیر نفت خام در شرایط خلا باقی می ماند. وکیوم باتوم ماده اولیه تولید نفت کوره و قیر محسوب می شود و به شدت اشتعال پذیر است. پالایشگاه های اصفهان، بندرعباس، شازند، تهران و شیراز به ترتیب بزرگترین عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا می باشند و شرکت های تولید کننده قیر مانند نفت پاسارگاد مهمترین خریداران آن محسوب می شوند. همانطور که در نمودار مشاهده می گردد در فروردین ماه ۱۴۰۲ بالاترین نرخ این محصول طی ماه های اخیر به ثبت رسید و پس از آن شاهد کاهش نسبی و ثبات قیمت بودیم. از اسفندماه سال گذشته تاکنون نیز شاهد رشد ملایم و پیوسته در قیمت وکیوم باتوم هستیم و در تیرماه میانگین نرخ این محصول به ۱۴.۸ میلیون تومان به ازای هر تن افزایش یافته است. در معاملات اخیر این محصول نیز بر خلاف نیمه اول سال گذشته، تقریباً رقابت خاصی صورت نمی گیرد. قیمت جهانی نفت و نرخ دلار مبنای بورس کالا می تواند بر روند معاملات آتی وکیوم باتوم تاثیر گذار باشد.

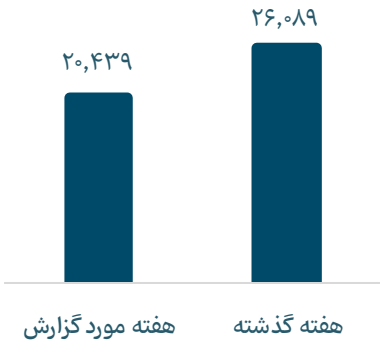
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۳۰%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۱	۷۸%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۵	۷۵%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۵	۷۲%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	۷۰%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۳۱	۶۹%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۶۷%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	۶۵%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۱	۶۴%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)

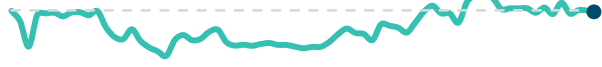
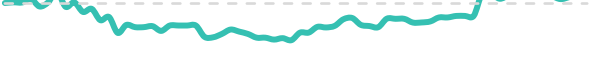


ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۰۶,۵۸۰,۸۷۷	-۶.۹%	۱.۵۹	-	شگویا	۸۳۷	۲۵%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۲۱,۴۰۸,۳۷۸	۳.۱%	۲.۲۷	-	شگویا	۶۹۶	-۳%
پلی اتیلن سبک	۴۲۰,۱۱۸,۴۴۱	-۰.۶%	۱.۴۱	-	آریا، شاراک، جم	۶۹۴	-۱۴%
پلی پروپیلن	۵۲۴,۵۱۴,۹۸۰	-۱.۱%	۱.۵۴	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۶۶	-۱۵%
پلی وینیل کلراید	۳۷۶,۹۳۴,۵۲۴	-۴.۵%	۱.۴۵	-	شغدیرو، شپترو	۶۲۲	-۲%
لوب کات	۲۳۳,۷۴۸,۲۳۳	۰.۳%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۳۸۶	۵۳%
روغن پایه	۳۴۰,۸۸۶,۹۳۳	-۲.۵%	۱.۰۸	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۵۶۳	۶%
قیر ۶۰۷۰	۱۶۵,۰۰۸,۲۹۴	۳.۴%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۷۲	-۷%
وکیوم باتوم	۱۵۰,۳۸۹,۱۱۲	-۲.۱%	۱.۰۸	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۲۴۸	-۸%
منو اتیلن گلایکول	۲۱۳,۵۳۶,۲۵۶	-۳.۸%	۱.۳۸	شگویا	مارون، شاراک	۳۵۳	۳۳%
نخ پلی استر	۵۸۶,۰۳۵,۵۰۰	۴.۳%	۱.۰۰	-	شپلی	۹۶۸	-۱%

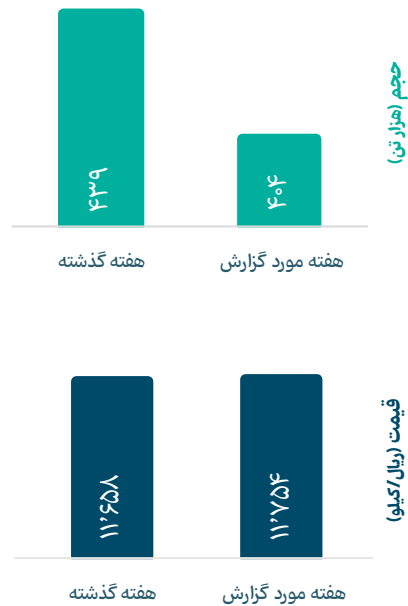
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۸,۷۸۶,۶۸۰	۰.۶%	۲.۴۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۷۸	
ورق گرم	۲۹۹,۵۷۳,۳۳۳	-۴.۴%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۹۵	
ورق سرد	۳۷۸,۸۹۴,۰۰۰	-۱.۵%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۲۶	
گندله	۵۱,۸۴۴,۵۷۷	۰.۵%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۶	
آهن اسفنجی	۱۳۵,۵۵۹,۶۲۵	۱۰.۰%	۱.۰۲	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۲۲۴	
تیرآهن	۲۶۳,۴۳۲,۹۸۱	-۰.۷%	۱.۶۶	-	ذوب	۴۳۵	
میلگرد	۲۶۴,۹۵۰,۲۰۳	-۰.۹۷%	۱.۲۲	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۳۸	
مس کاتد	۵,۱۵۲,۰۰۰,۰۰۰	۰.۹%	۱.۰۰	فباهنر	فملی	۸۵۰۸	
شمش روی	۱,۴۳۴,۸۹۹,۳۳۰	-۰.۹%	۱.۳۶	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۳۷۰	

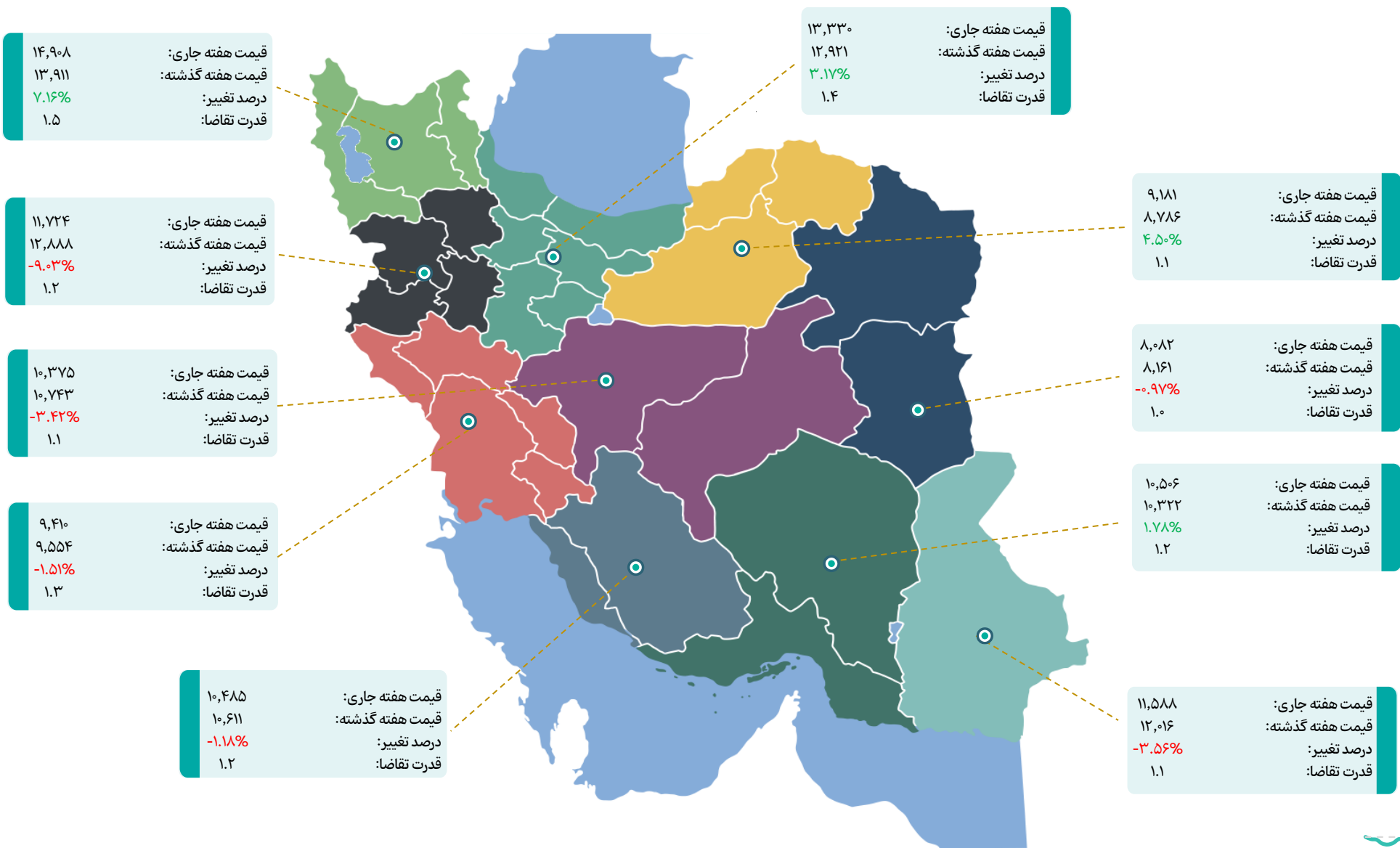
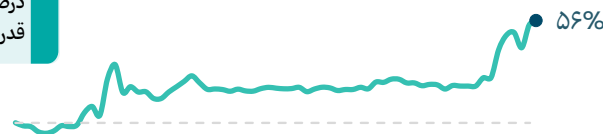
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

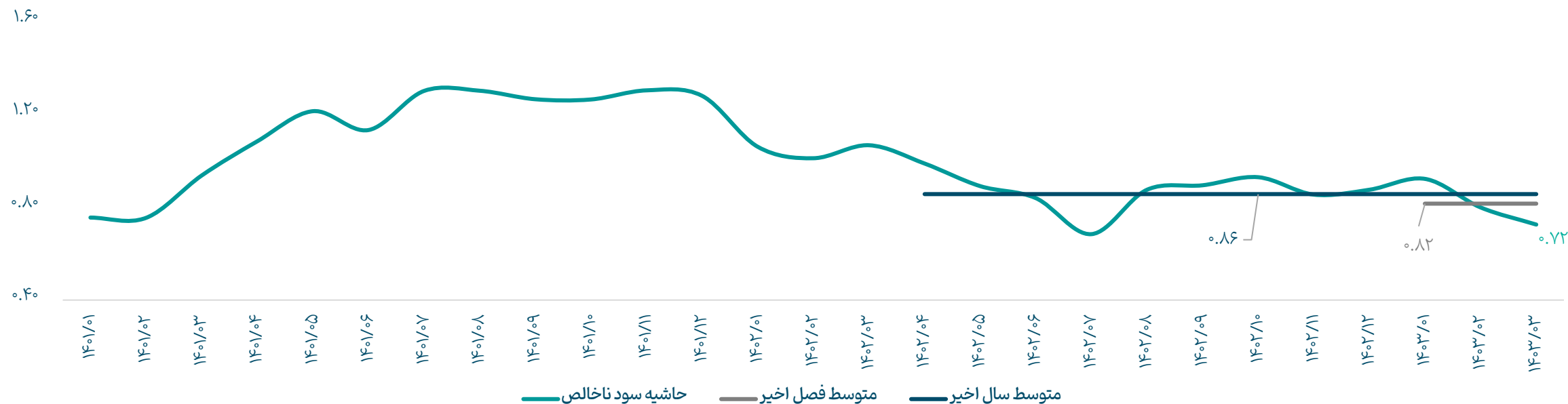


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

شرانل



شرکت نفت ایرانول یکی از چهار تولید کننده اصلی انواع روانکار در کشور می باشد که با دو پالایشگاه روغن سازی فعال در تهران و آبادان مشغول به کار می باشد. شرانل مواد اولیه خود را که شامل لوبکات، وکیوم باتوم و آیزوریسایکل می باشد، از پالایشگاه های تهران، آبادان و بندرعباس از طریق بورس کالا خریداری کرده و انواع روانکار، اسلاک وکس، اکستراکت و ضدیخ تولید می کند. بیش از ۸۷ درصد از هزینه های تولید شرانل مربوط به خرید مواد اولیه می باشد و لوبکات و وکیوم باتوم بخش عمده ای از آن را تشکیل می دهند. بر این اساس کرک اسپرد بین نرخ مواد اولیه و محصولات نقش موثری در حاشیه سود ناخالص شرکت دارد. حدود ۲۸ درصد از سبد فروش شرانل را دو محصول روغن موتور دیزلی و بنزینی تشکیل می دهد که نرخ آن دستوری بوده و توسط سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف کنندگان تعیین می شود. از خرداد ماه سال ۱۴۰۱ تا تیرماه ۱۴۰۳ نرخ این دسته از محصولات ثابت ماند و در نتیجه افزایش نرخ مواد اولیه و سایر هزینه ها، شاهد آن بودیم که حاشیه سود در سال ۱۴۰۲ به شدت کاهش پیدا کرد. با اخذ مجوز افزایش نرخ در تاریخ ۱۰ تیرماه به میزان ۲۷ درصد، احتمالاً شاهد بهبود کرک اسپرد و سودآوری شرکت در فصل تابستان و فصول آتی خواهیم بود. در کنار افزایش نرخ، بهره برداری از فازا پروژه بهبود راندمان واحد موم گیری در پالایشگاه روغن سازی تهران نیز سبب افزایش تولید روغن پایه و رشد کیفیت و قیمت اسلاک وکس تولیدی شرانل خواهد شد که طبق برآورد شرکت، درآمد سالانه را حدود ۴ میلیون و ۱۰۰ هزار دلار افزایش خواهد داد و رشد سودآوری در نتیجه این پروژه نیز در فصول آتی نمود پیدا خواهد کرد.

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

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

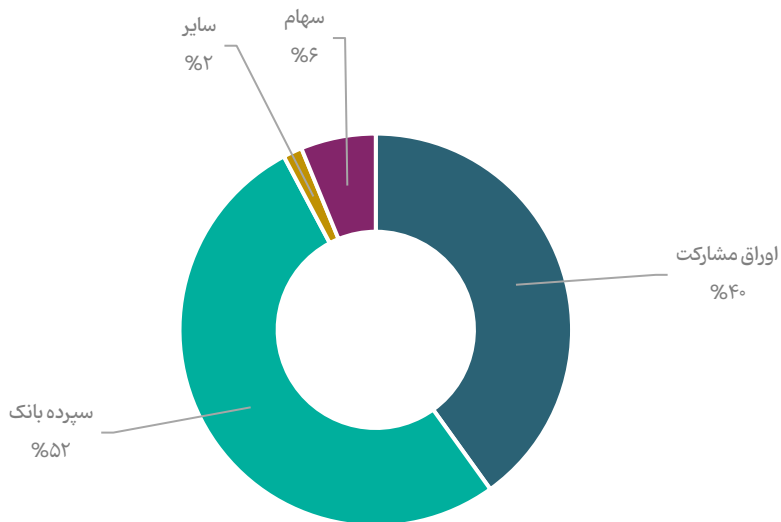
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۵۴۰	%۱۱۴۸	%۱۷	%۳	%۹	سهامی		پیشتاز
۴,۲۴۱	%۸۵۵	%۱۶	%۳	%۱۰			پیئرو
۲,۲۳۷	%۷۳۵	%۱۱	%۰	%۹			امید
۲,۵۲۲	%۱۱۱۱	%۱۳	%۱	%۹			اطلس ETF
۶۱۱			%۶	%۸	بازنشستگی		آتیه
۳,۱۵۵		%۵	%-۵	%۱۵	اهرمی (واحد ممتاز)		توان ETF
۷۶۲		%۹	%-۱	%۹	شاخصی		آرام ETF
۷۱۸		%۱۹	%۸	%۹	بخشی		استیل ETF
۷۲۲			%-۶	%۳			خودران
۳۷۰	%۵۹۱	%۱۲	%۱	%۵	مختلط		ممتاز
۵۰۴		%۱۷	%۳	%۷	تضمین اصل سرمایه		تضمین
۱۰,۹۲۲	%۷۹۵	%۴۵	%۲۶	%۲	مبتنی بر سکه طلا		عیار ETF
۲,۸۰۷		%۲۹	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)		توان
۶,۹۲۴		%۲۸	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت		آوند ETF
۵۱,۱۸۱	%۱۶۷	%۲۷	%۱۳	%۲			حامی



*بروزرسانی پرتفوی برای خرداد ۱۴۰۳ می باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق آوند** 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.

صندوق درآمد ثابت



ریسک:

نام صندوق: آوند

ETF

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۵/۰۱

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۳/۰۴/۲۷

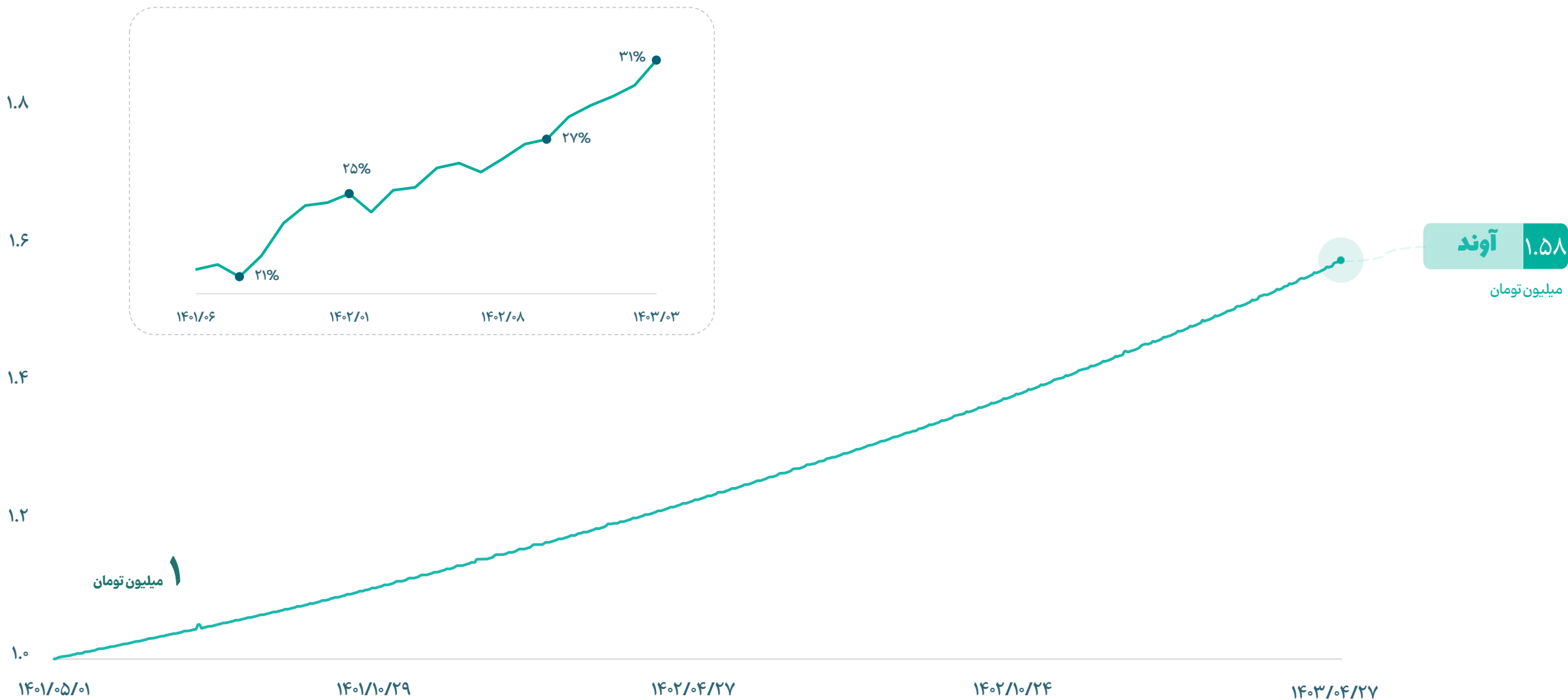
تاریخ به روز رسانی:

کل خالص ارزش دارایی: ۶,۹۲۴ میلیارد تومان

❖ 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 آوند



شمش

۱%

رفاه

۱۸%

امامی

۱۹%

نیم

۲۷%

ربع

۴۴%

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

مزایای سرمایه‌گذاری

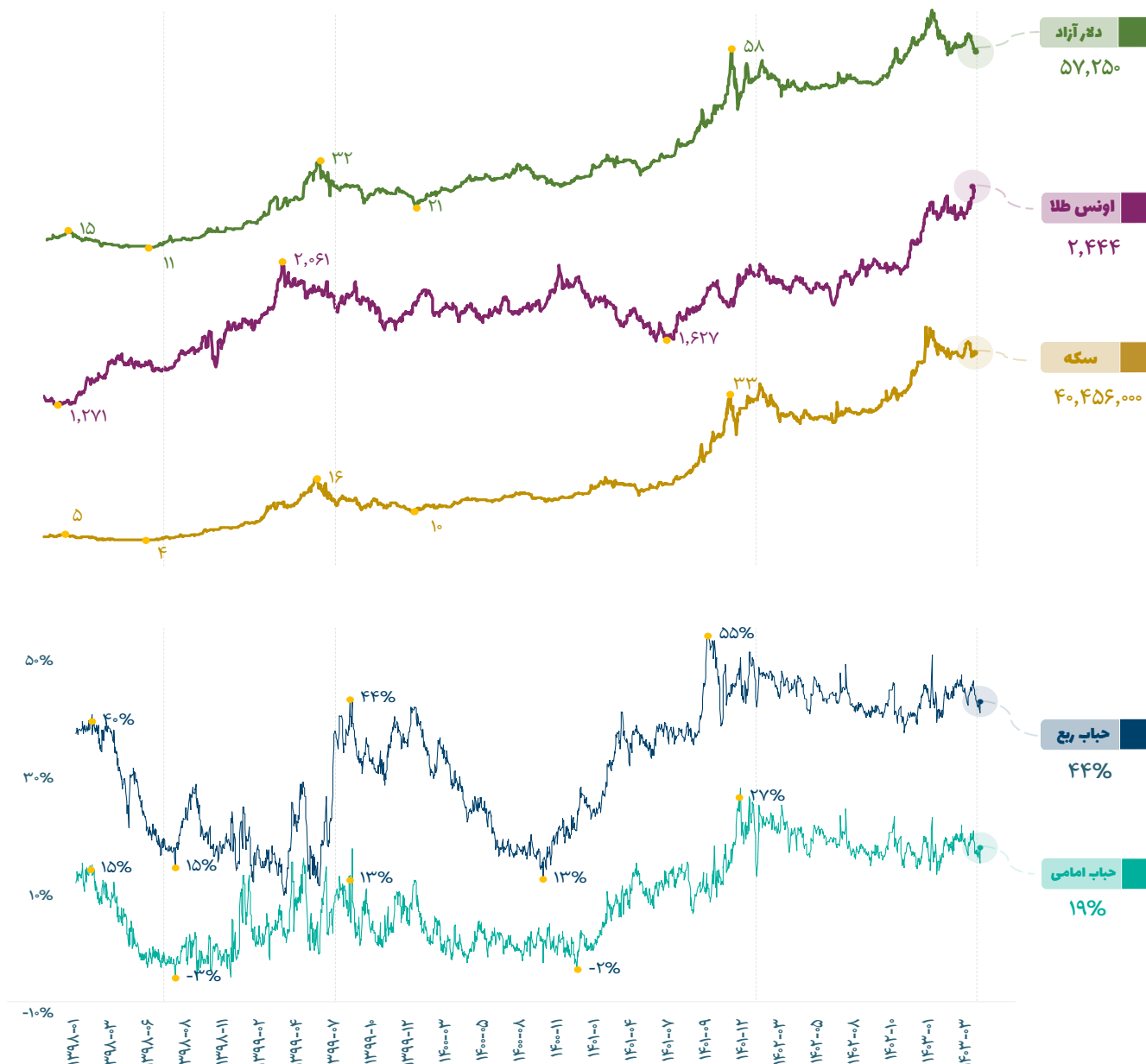
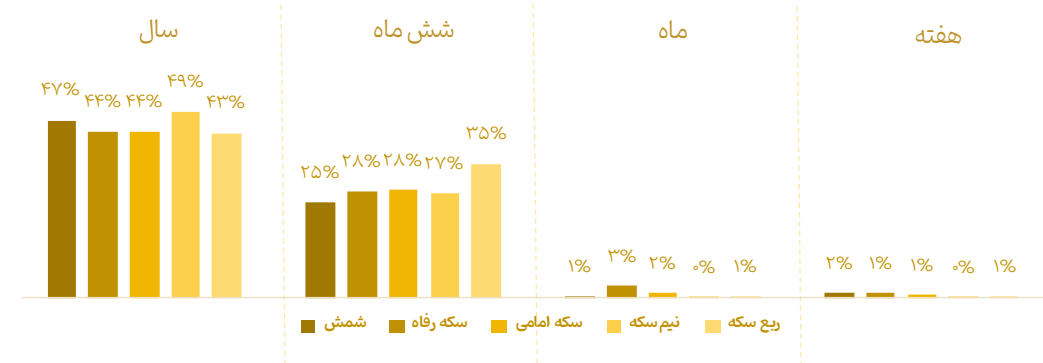
عیار

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



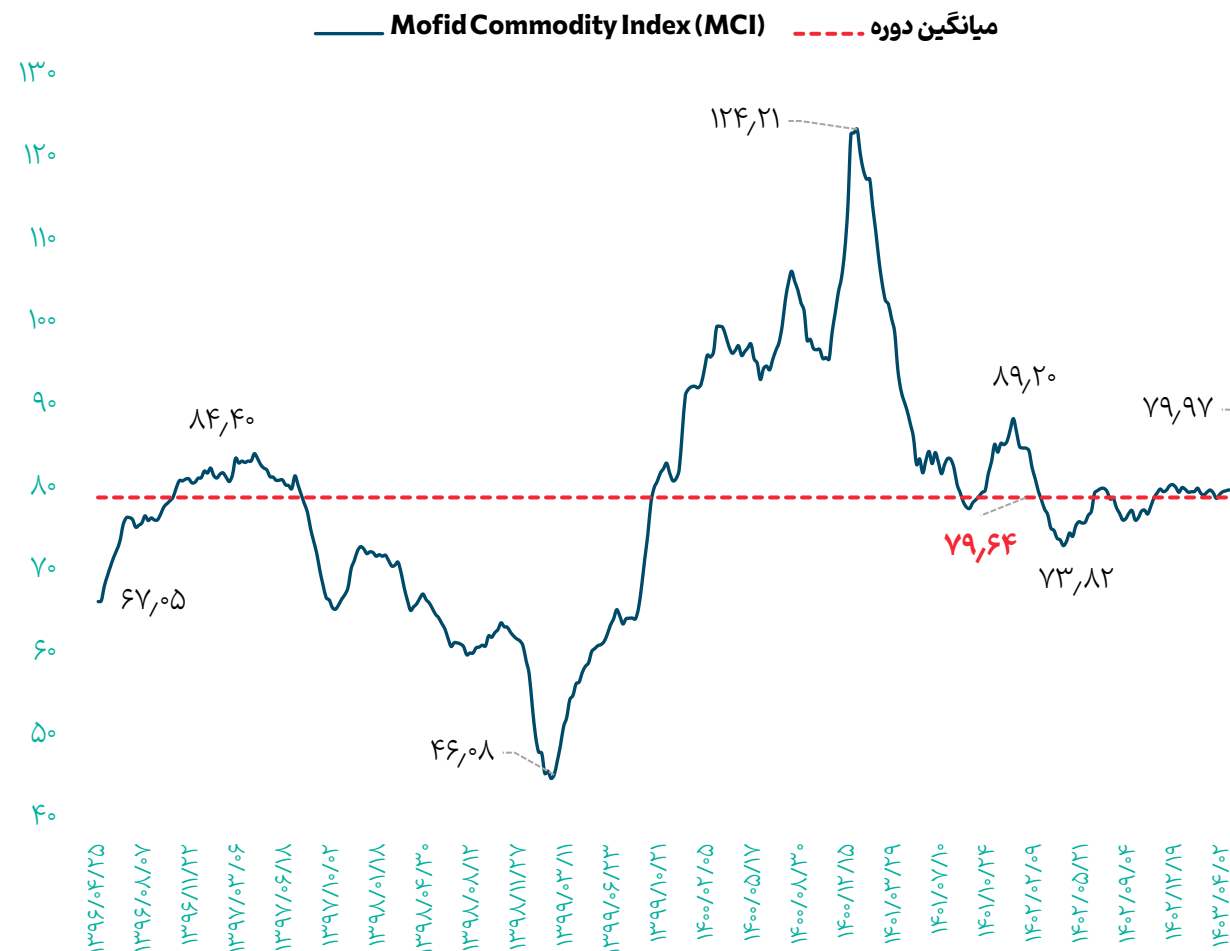
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها با افت به ۳۲٫۷ همت رسید. با توجه به افزایش سررسید قراردادهای ریپو در صورت افزایش روند تقاضای اعتباری بانک‌ها می‌توان گفت پایه پولی از این محل پتانسیل افزایش را داراست.
- در یازدهمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۳٫۷۹ همت اوراق در بازده تا سررسید ۲۸٫۲۰ درصد به فروش رفت. بنابراین بازده تا سررسید اوراق در بازار اولیه مجدد به بازه بالاتر از ۲۸ درصد بازگشت.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۲۳ تیر ۴۰۳ مبلغ ۴٫۷۷۱ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته افزایش پیدا کرد که باعث افزایش روند متوسط ۴ هفته‌ای شد. شاخص تولید صنعتی این کشور نیز رشد بالاتر از انتظار را نشان داد. احتمال اعمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو بر اساس ابزار FedWatch Tool به ۹۳٫۵ درصد رسیده است.
- نرخ رشد چین در فصل دوم ۲۰۲۴ با افت ۰٫۶ واحد درصدی به ۴٫۷ درصد رسید. رشد تولید صنعتی نیز با کاهش ۰٫۳ واحد درصدی به ۵٫۳ درصد رسید. شاخص قیمت مسکن رشد منفی خود را ادامه داد و از منفی ۳٫۹ درصد به منفی ۴٫۵ درصد در ماه ژوئن رسید.
- رشد سالانه تولید صنعتی اروپا با وجود افزایش در رقم منفی باقی ماند (۲٫۹- درصد). تراز تجاری و حساب جاری این منطقه اقتصادی نیز در ماه مه با کاهش محسوسی مواجه شد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته افت محسوس ۰٫۶۴ درصدی را تجربه کرد. افت شاخص خرده‌فروشی و شاخص قیمت مسکن نوساز اقتصاد چین از مهمترین عوامل این اتفاق بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



بازده هفتگی (%)

متوسط هفتگی قیمت

کالا

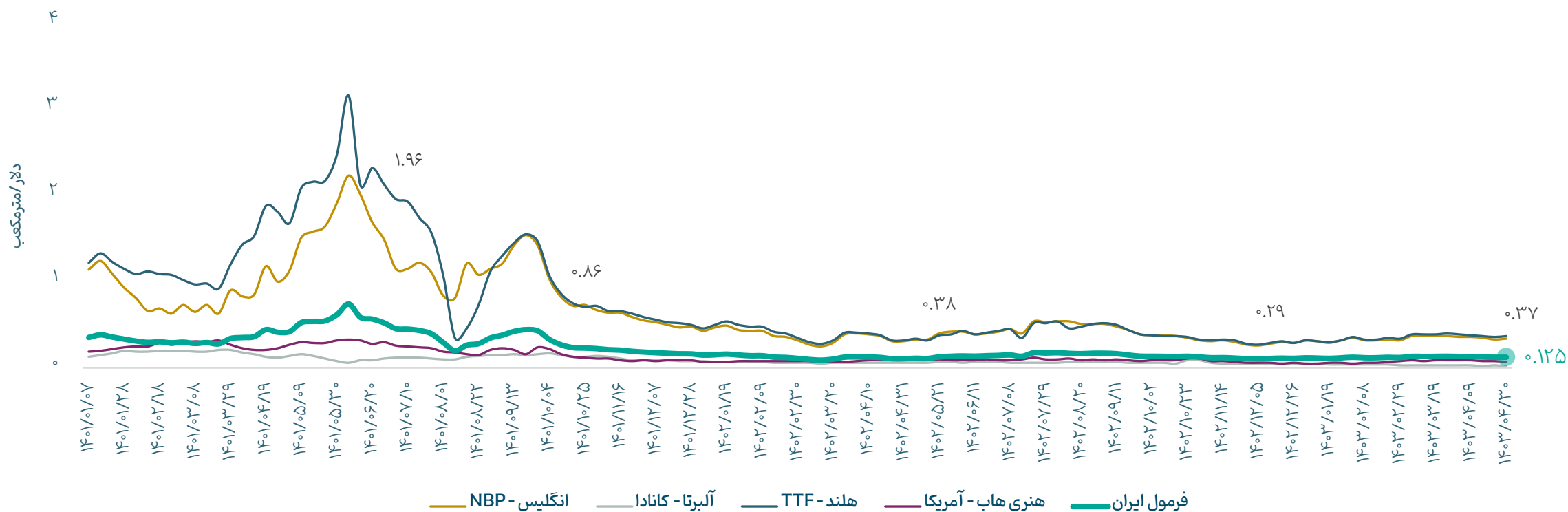
شاخص کامودیتی مفید (MCI)

۰,۶۴-	۷۹,۹۷	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۰,۱۴-	۸۴,۷۲	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۰,۳۳-	۸۲,۱۰	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۰,۲۰	۴۹۵,۰۰	بیلت (دلار/تن)- CIS
۰,۰۰	۴۷۰,۰۰	اسلب (دلار/تن)- CIS
۰,۰۰	۵۴۵,۰۰	ورق گرم (دلار/تن)- CIS
۰,۱۲-	۹۵۶۳,۰۰	مس (دلار/تن)- LME گرید A
۰,۲۵-	۲۸۵۵,۰۰	روی (دلار/تن)- LME
۰,۶۹-	۲۴۰۲,۰۰	آلومینیوم (دلار/تن)- LME
۰,۴۳-	۹۲۵,۰۰	اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا
۰,۳۵-	۱۱۳۱,۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه
۰,۴۷-	۹۴۰,۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه
۰,۸۴-	۹۴۱,۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه
۰,۰۰	۲۹۱,۰۰	متانول (دلار/تن)- CFR چین
۰,۲۹	۳۴۶,۰۰	اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه

تحلیل شاخص MCI

- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت محسوس ۰/۶۴ درصدی** به سطح **۷۹٫۹۷** رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **اوره (۰/۲۹ درصد)** و **آلومینیوم (۳/۶۹- درصد)** بود.
- شاخص کامودیتی مفید در هفته اخیر تحت تأثیر اخبار ناامیدکننده از اقتصاد چین **کاهش** یافت. رشد اقتصادی سه ماهه دوم چین کمتر از انتظارات بازار بود و نسبت به فصل اول ۲۰۲۴ نیز **کاهش** یافت. شاخص خرده‌فروشی اقتصاد چین بسیار **کمتر** از انتظارات بازار بود و شاخص قیمت مسکن نوساز چین نیز **افت** محسوس **۴/۵ درصدی** را ثبت کرد.
 - همچنین در اواخر هفته اخیر بازارهای مالی تحت تأثیر ریسک سایبری ناشی از توقف سیستم عامل ویندوز مایکروسافت دچار نوسان شدند و اغلب شاخص‌های بازار سهام آمریکا **کاهش** یافتند.

رشد نرخ گاز طبیعی

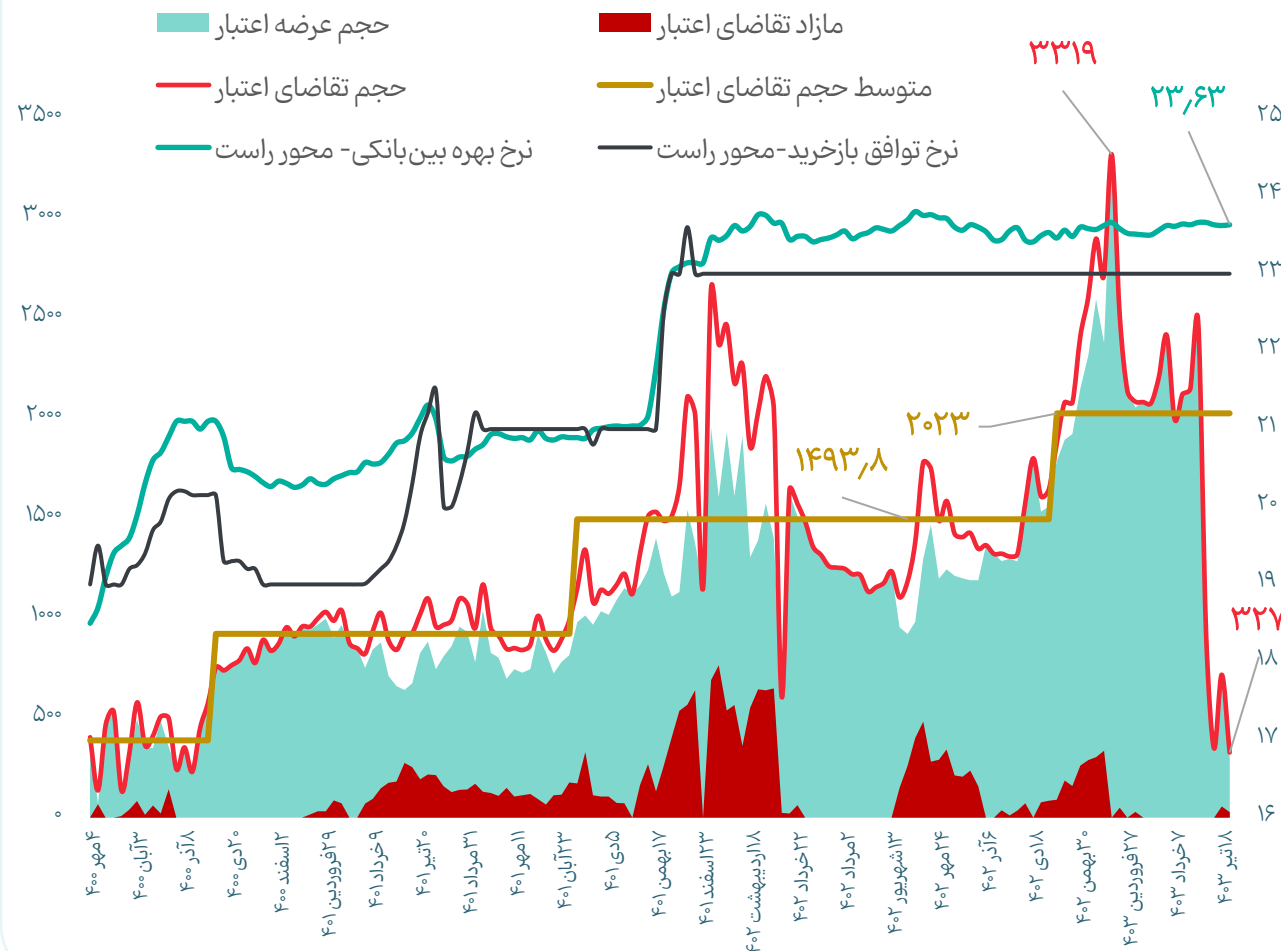


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۲.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۳,۶۰۱** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۴۵۰ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۸,۵۸ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که با همه آن موافقت کرد. همچنین ۴,۰۸ همت نیز اعتبار قاعده مند **عرضه** شد.
- بانک مرکزی برای پنج هفته متوالی، ریپو با سررسید بلندمدت تر انجام داد. به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۹۹,۱ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۹۱ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها در هفته اخیر کاهش داشت و در سه هفته اخیر، نسبت به ماه‌های گذشته، کاهش قابل توجهی ثبت کرده است. این موضوع متأثر از انجام ریپو با سررسید ۸۵ و ۸۴ روز در چهل ماه اخیر بود. به طوری که حدود ۲۵۸,۲ همت از ریپوها، سررسید نشده است.
- مانده ریپوی بانک‌ها، ۲۵۸ همت است که در مقایسه با مانده پایه پولی آخر اردیبهشت، حدود ۲۳,۵ درصد می‌شود. اگر روند تقاضای اعتبار بانک‌ها صعودی شود با توجه به مانده ریپو می‌توان گفت این سهم افزایش قابل توجهی خواهد یافت. لذا اگر انتظارات تورمی با شوک سیاسی کوچک تحریک شود، زمینه لازم برای جهش‌های قیمتی مهیا است.
- در دو ماه اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **صفر** شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳,۶ قرار گرفته است.
- متوسط تقاضای اعتبار بانک‌ها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲، به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۰۲ همت **افزایش** یافته است.

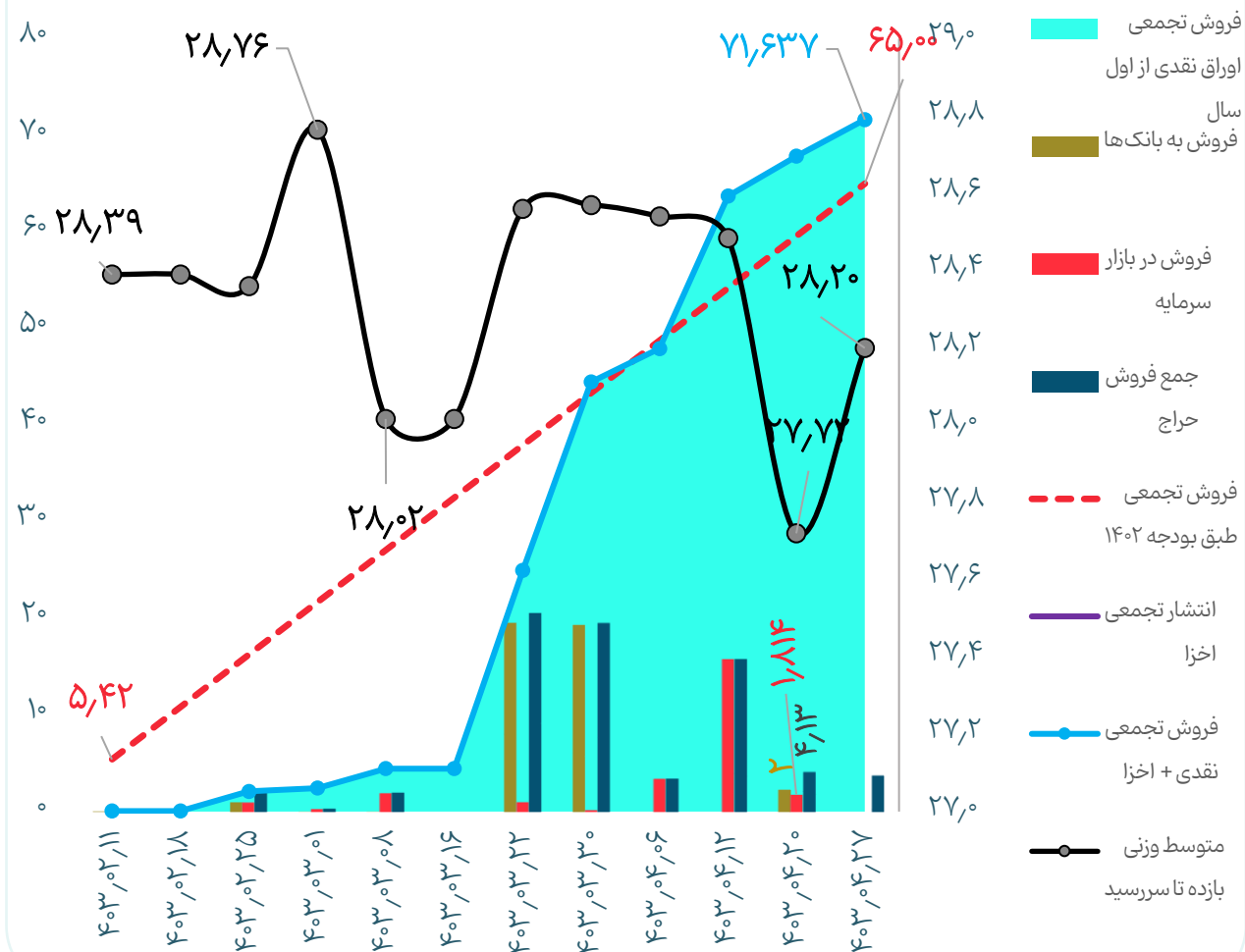
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

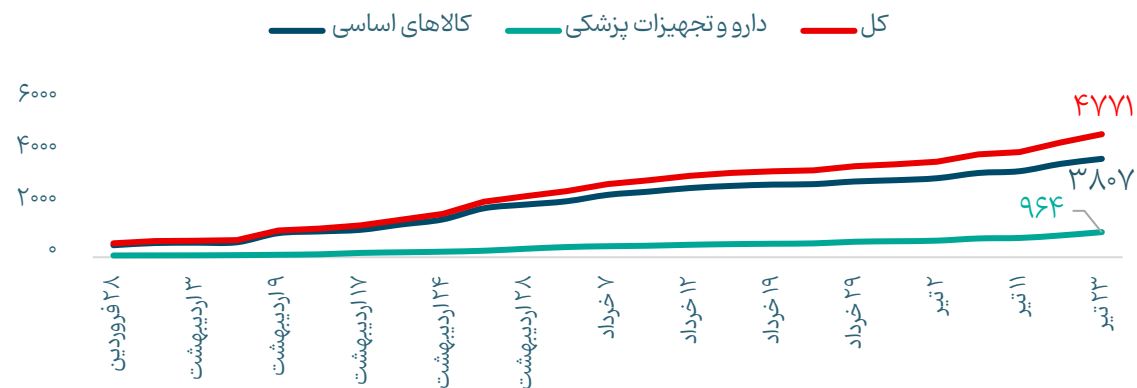
- در هفته گذشته، ۳,۷۹ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت جزئیات آن زمان نگارش گزارش منتشر نشده بود. از ابتدای سال تا ۲۷ام تیر در مجموع اوراق نقدی، ۷۱,۶۳۷ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه امسال و وجود حدود ۴۷ هفته از ۱۱ اردیبهشت تا آخر سال، به طور متوسط باید ۵,۴۲ همت اوراق بدهی فروخته شود.
- بر اساس اطلاعات شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، ۷ حدود ۱۵ همت (۷ همت اراد۵ با بازده تا سررسید ۲۷,۳۴ درصد و ۸ همت اراد۱۶ با بازده تا سررسید ۲۸,۲ درصد) عرضه شد که فقط اوراق اراد۱۶ به فروش رسید.
- میزان فروش تجمعی اوراق از اول سال، فراتر از الزامات بودجه ای بوده و بیشتر از مخارج بازپرداخت اوراق سررسید شده است. یعنی خالص برداشت نقدینگی از بازار بدهی مثبت است.

برگزاری حراج یازدهم اوراق مالی اسلامی

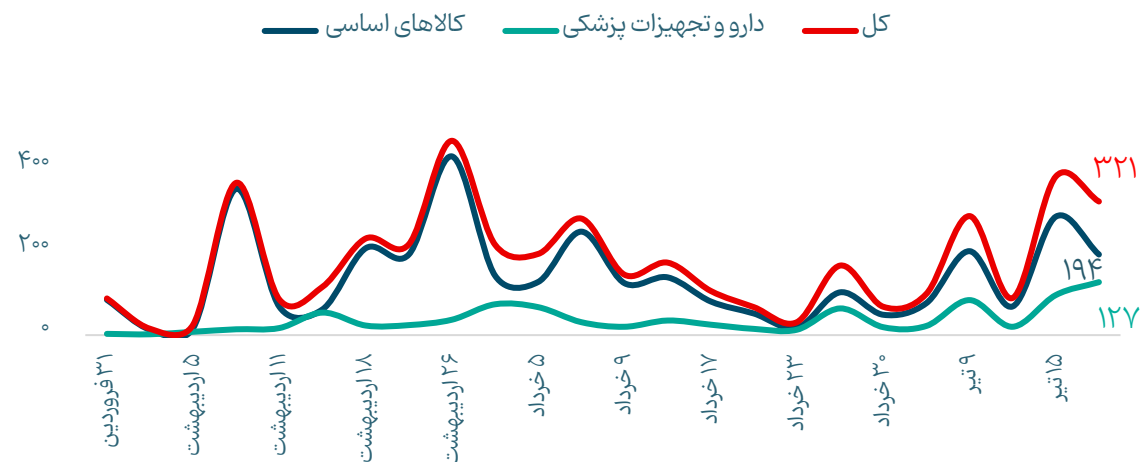


تخصیص ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۳ تیرماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره‌ای تخصیص ارز ترجیحی - میلیون دلار



توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۳ تیرماه ۱۴۰۳ حدود ۲۰ میلیارد و ۱۸۲ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تخصیص داده شده به واردات، ۴ میلیارد و ۷۷۱ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی تخصیص داده شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تخصیصی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، حدود ۳ میلیارد و ۸۰۷ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه های روغنی و نهاده های دامی بوده و ۹۶۴ میلیون دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.

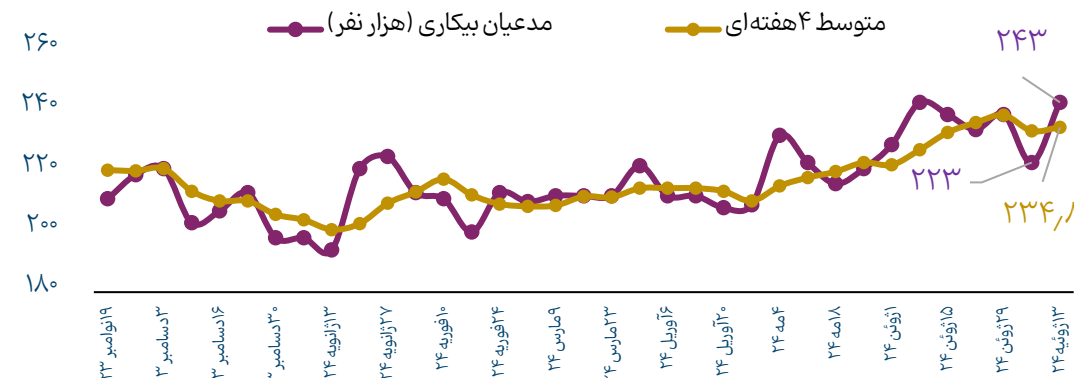
توضیحات تکمیلی

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

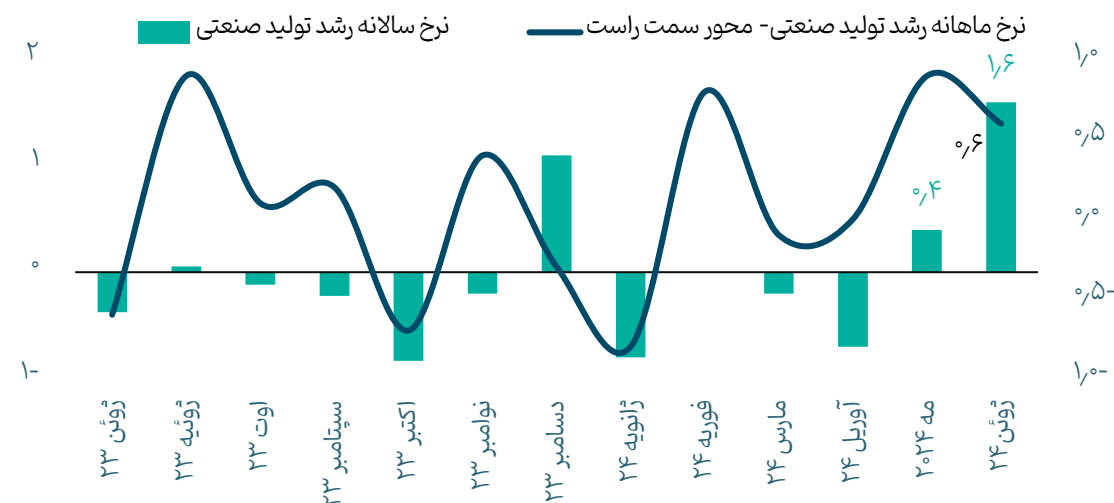
بخش عرضه

- در دوره منتهی به ۱۳ ژوئیه ۲۰۲۴، تعداد افرادی که مدعی دریافت مزایای بیکاری در ایالات متحده آمریکا بودند با افزایش ۱۰ هزار نفری نسبت به مقدار اصلاح شده هفته قبل به ۲۴۳ هزار نفر رسید که بالاتر از مقدار هفته قبل و **بیشتر** از انتظارات بازار (۲۳۰ هزار نفر) بود. متوسط ۴ هفته‌ای مدعیان بیکاری نیز با افزایش هزار نفری به ۲۳۴٫۸ هزار نفر رسید. آمار بازار کار آمریکا شواهدی از تضعیف را نشان می‌دهد و این مهم می‌تواند بر تصمیم فدرال رزرو در جهت شروع سیاست کاهش نرخ بهره موثر باشد.
- شاخص تولید صنعتی آمریکا در ژوئن ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل و ماه قبل به ترتیب ۱٫۶ درصد و ۰٫۶ درصد افزایش یافت که **بالاتر** از انتظارات بازار بودند.
- تولیدات کارخانه‌ای که ۷۸ درصد از کل تولید صنعتی را تشکیل می‌دهد، نسبت به ماه قبل ۰٫۴ درصد افزایش یافت که بیشتر از پیش‌بینی ۰٫۲ درصدی بازار بود. نرخ بهره‌برداری از ظرفیت در ژوئن به ۷۸٫۸ درصد رسید، که ۰٫۹ واحد درصد کمتر از میانگین بلندمدت (۱۹۷۲-۲۰۲۳) است. به صورت تجمعی و در سه ماهه دوم ۲۰۲۴، تولید صنعتی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴٫۳ درصد افزایش یافت.

مدعیان بیکاری



شاخص تولید صنعتی



توضیحات تکمیلی

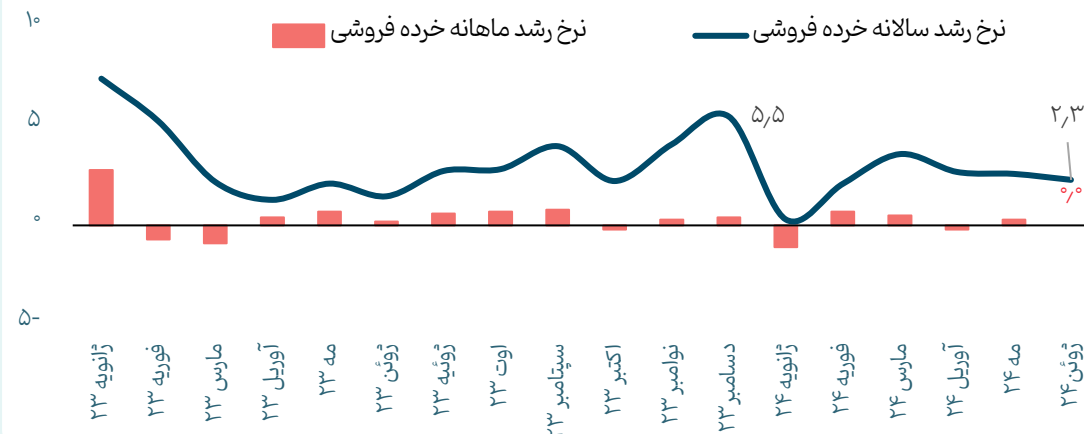
بخش تقاضا

- شاخص خرده‌فروشی آمریکا در ژوئن ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۳ درصد افزایش یافت و در مقابل شاخص خرده‌فروشی نسبت به ماه قبل (مه) ثابت ماند. نسبت به ماه مه، فروش بنزین در جایگاه‌های سوخت ۳ درصد و فروش خودروها ۲٫۳ درصد کاهش یافت.
- در همین حال، شاخص خرده‌فروش هسته (بدون احتساب خدمات، مواد غذایی، فروشندگان خودرو، فروشگاه‌های مصالح ساختمانی و جایگاه‌های بنزین) ۰٫۹ درصد افزایش یافت که بیشترین رشد از آوریل ۲۰۲۳ است.
- تضعیف خرده‌فروشی در ایالات متحده آمریکا به دلیل بالا بودن نرخ بهره مشهود است و استمرار این وضعیت می‌تواند رشد اقتصادی را تحت تاثیر قرار دهد.

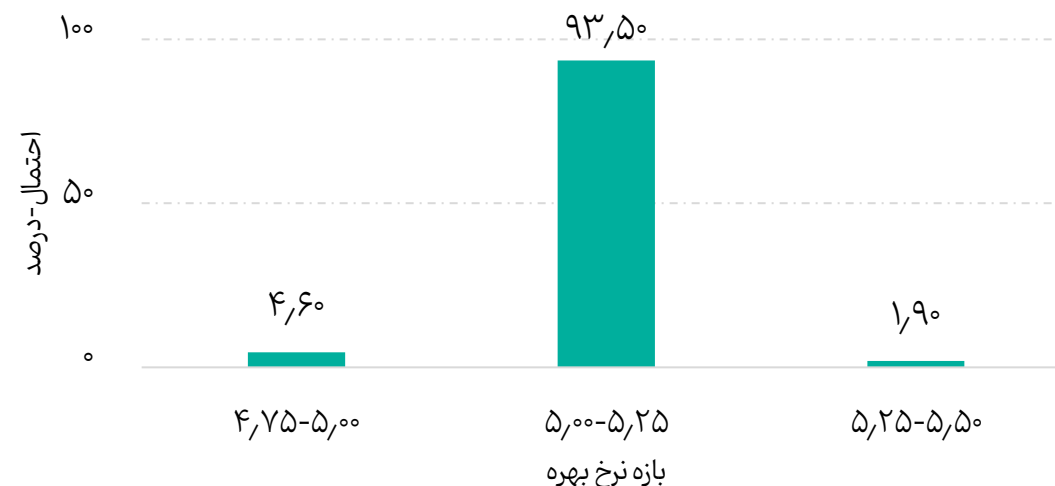
سیاست‌گذاری پولی

- طبق سخنرانی‌های اعضای فدرال رزرو زمان شروع کاهش نرخ بهره نزدیک است و احتمال می‌رود که اولین کاهش نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر صورت گیرد. مطابق ابزار FedWatch Tool که متعلق به گروه CME است، احتمال کاهش ۰٫۲۵ واحد درصدی نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر، ۹۳٫۵ درصد است (بازه فعلی نرخ بهره: ۵٫۵-۵٫۲۵).

شاخص خرده‌فروشی



FedWatch Tool احتمال مربوطه به کردور نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر طبق ابزار



توضیحات تکمیلی

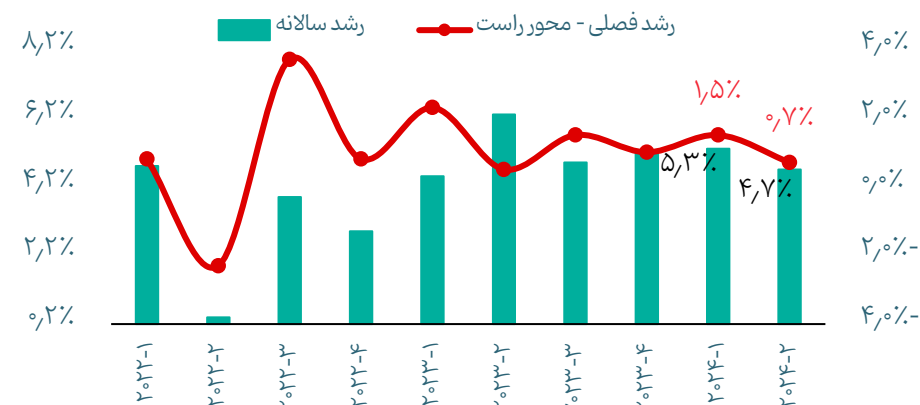
آخرین اطلاعات منتشرشده در خصوص اقتصاد چین بیانگر **تضعیف** هر دو بخش عرضه و تقاضا است.

بخش عرضه

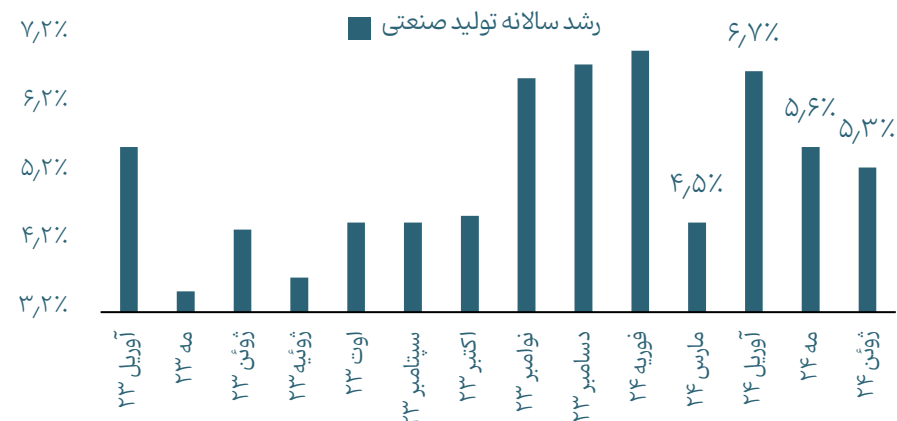
- رشد اقتصادی سالانه چین در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۴ معادل ۴٫۷ درصد بود که در مقایسه با فصل نخست ۲۰۲۴ **افت** ۰٫۶ درصدی داشت. **رشد فصلی** نیز با **کاهش** ۰٫۸ درصدی در فصل دوم ۲۰۲۴ به ۰٫۷ درصد رسید.
- کاهش رشد اقتصادی چین در فصل دوم سال ۲۰۲۴ عمدتاً متأثر از تضعیف بخش املاک و مستغلات و تقاضای ضعیف این کشور بوده است.

- رشد سالانه تولید صنعتی** نیز برای دومین ماه متوالی روند **نزولی** داشت و در ماه ژوئن، با **کاهش** ۰٫۳ درصدی نسبت به ماه مه، به ۵٫۳ درصد **افت** کرد. با این حال، رشد تولیدات صنعتی در این ماه بالاتر از انتظارات بازار (۵٫۰ درصد) بود. **رشد ماهانه** تولیدات صنعتی نیز با **اندکی بهبود** نسبت به ماه مه، به ۰٫۴ درصد رسید.

رشد اقتصادی



تولید صنعتی

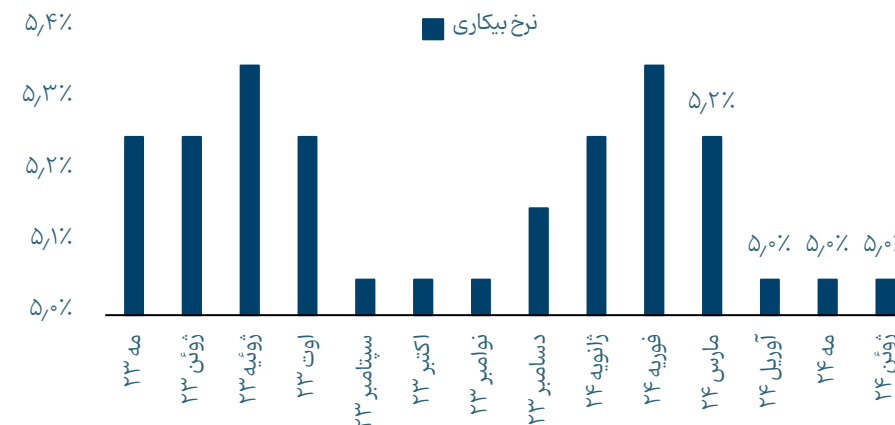


توضیحات تکمیلی

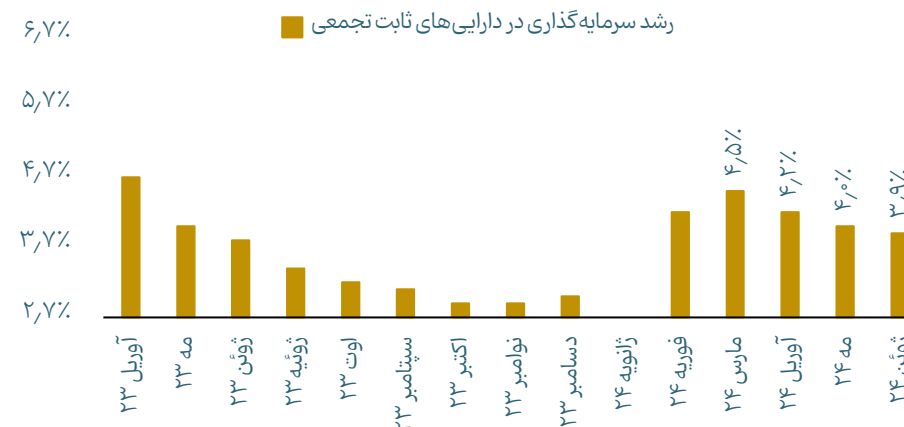
ادامه بخش عرضه

- همچنین در ماه ژوئن نرخ بیکاری چین در ۵ درصد ثابت ماند که مطابق انتظارات بازار بود. این موضوع نشان می‌دهد که اشتغال در این کشور در وضعیت مناسبی قرار دارد.
- سرمایه‌گذاری تجمعی در دارایی‌های ثابت در شش‌ماهه نخست سال ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۳ رشد ۳/۹ درصدی را ثبت کرد که برای سومین ماه متوالی **روند کاهشی** داشت.
- رشد سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت عمدتاً متأثر از رشد سرمایه‌گذاری در بخش معدن (۱۷/۰ درصد)، بخش کارخانه‌ای (۹/۵ درصد) و بخش برق، آب و گاز (۲۴/۷ درصد) بود.

اشتغال



سرمایه‌گذاری



توضیحات تکمیلی

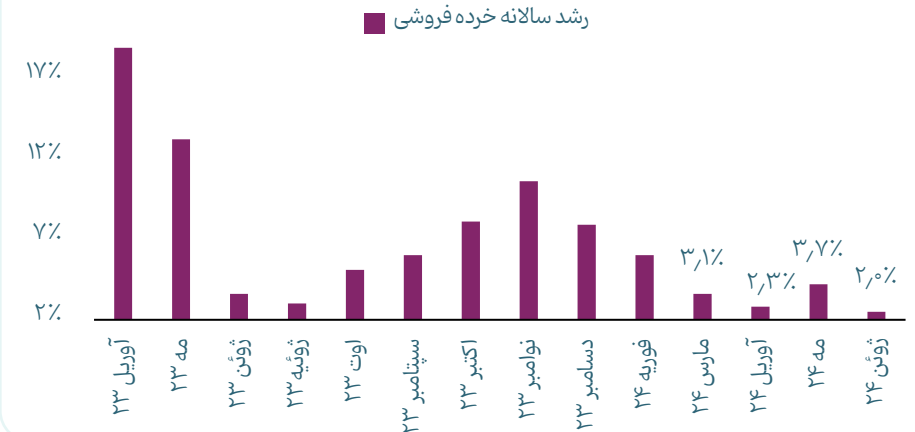
بخش تقاضا

- شاخص خرده فروشی در ماه ژوئن ۲۰۲۴ نسبت به ماه مشابه سال قبل **رشد ۲ درصدی** را تجربه کرد. با این حال، رشد این شاخص **کمتراز** ماه قبل (رشد ۳٫۷ درصدی) و انتظارات بازار (رشد ۳٫۳ درصد) بود. همچنین شاخص خرده فروشی در ۶ ماهه نخست سال ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل **رشد ۳٫۷ درصدی** داشت.
- رشد ماهانه شاخص خرده فروشی نیز برای نخستین بار از ژوئیه ۲۰۲۳ **منفی** شد و در ماه ژوئن رقم ۰٫۱۲- درصد را ثبت کرد.
- **قیمت خانه های نوساز** چین برای دوازدهمین ماه متوالی رشد **منفی** داشت و در ژوئن ۲۰۲۴ **افت ۴٫۵** درصدی را نسبت به ماه مشابه سال قبل ثبت کرد که شدیدترین انقباض در قیمت خانه های نوساز از ژوئن ۲۰۱۵ به بعد است.

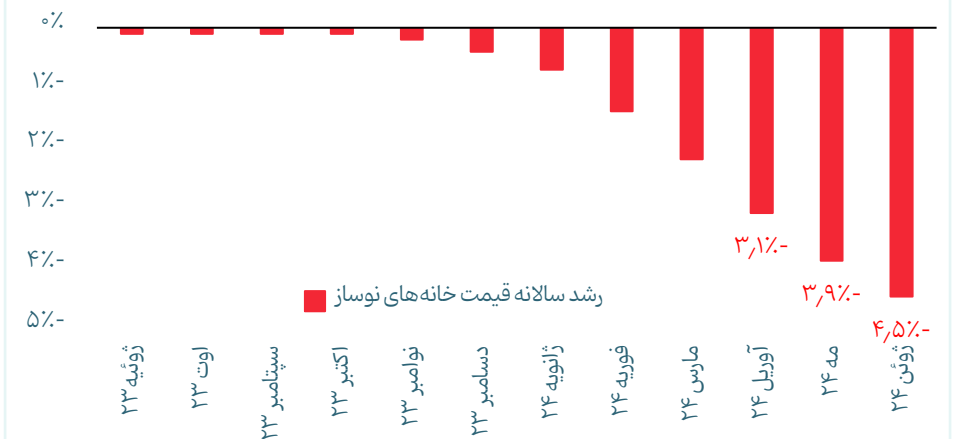
سیاست گذاری پولی

- در هفته گذشته، بانک خلق چین نرخ بهره بین بانکی را در سطح ۲٫۵ درصد ثابت نگه داشت که مطابق انتظارات بازار بود.
- با توجه به تضعیف رشد اقتصادی چین در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۴ انتظار می رود سیاست های انبساطی بانک خلق چین برای تقویت اقتصاد این کشور در ماه های آتی نیز تداوم داشته باشد.

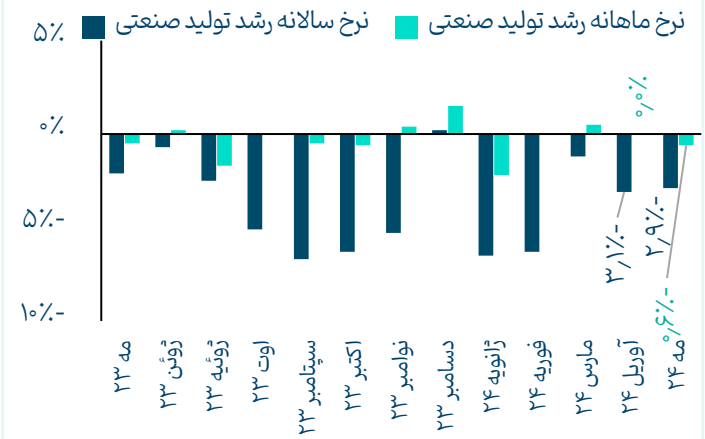
خرده فروشی



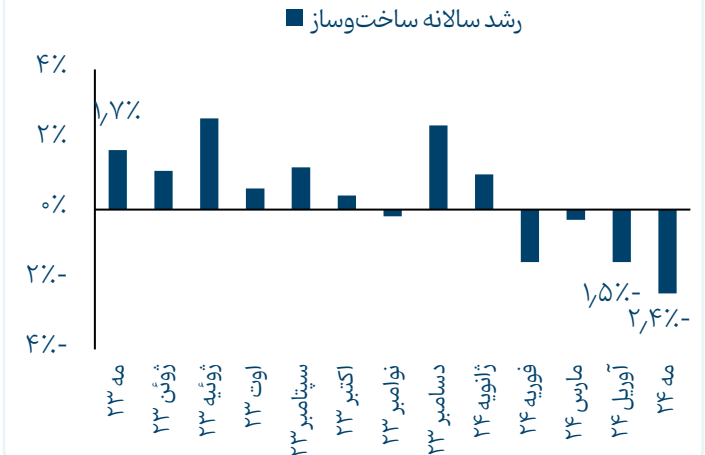
شاخص قیمت مسکن



تولید صنعتی



ساخت و ساز



توضیحات تکمیلی

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

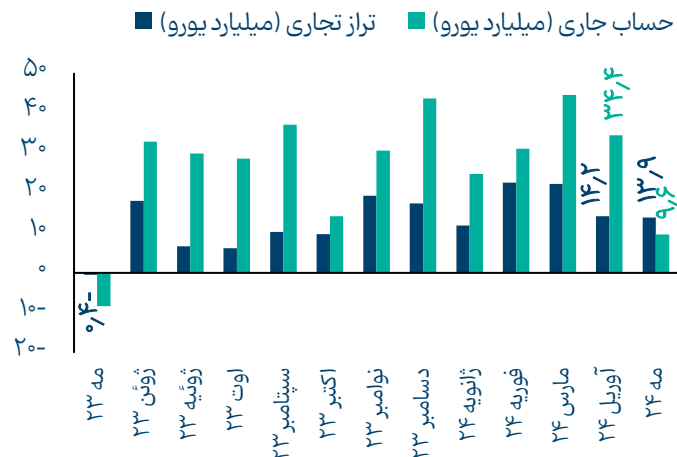
بخش عرضه

- برای حدود یک سال اخیر (به جز دسامبر ۲۰۲۳) رشد سالانه تولید صنعتی منفی ماند و نرخ ماهانه این شاخص از صفر به منفی ۰/۶ درصد رسید. در سه ماه منتهی به مه ۲۰۲۴، وضعیت رشد صنعتی این ناحیه بدتر شده که نشان دهنده تضعیف بخش عرضه این ناحیه است.
- رشد سالانه تولید ساخت و ساز برای چهار ماه متوالی منتهی به مه منفی و نزولی شد. با توجه به شاخص مدیران خرید ساخت و ساز در ژوئن، می توان انتظار داشت که این روند برای ماه آتی تداوم داشته باشد. این موضوع بیانگر تضعیف بخش عرضه این منطقه است که می تواند روند کاهش نرخ بهره را سرعت ببخشد.

بخش تقاضا

- تراز تجاری و حساب جاری کاهش یافتند اما همچنان در وضعیت مازاد قرار دارند. دلیل اصلی مازاد تجاری این منطقه کاهش بیشتر واردات نسبت به صادرات بوده است. باید توجه کرد که به رغم کاهش حجم تجارت این منطقه نسبت به چند ماه اخیر کاهش داشته، اما سطح کلی تجارت این منطقه نسبت به قبل از ۲۰۲۳، در سطح بالایی قرار گرفته است.
- بنابراین، سطح تقاضای داخلی این منطقه بیشتر از تقاضای خارجی خود دچار افت شده است.

حساب تجاری و تراز تجاری



سیاست گذاری پولی

- در هفته اخیر بانک اروپا جلسه تعیین نرخ بهره برگزار کرد و همان طور که در گزارش هفتگی منتهی به ۹ تیرماه به درستی پیش بینی شده بود، نرخ بهره را تغییر نداد و نرخ های بهره سپرده گذاری، سیاستی و وام نهایی به ترتیب در ۴/۲۵، ۳/۷۵ و ۴/۵ باقی ماند. با توجه به تضعیف دوباره بخش عرضه این منطقه، انتظار می رود در جلسه آتی نرخ بهره حداقل ۰/۲۵ واحد درصد کاهش یابد.

رویداد	تاریخ/روز	کشور
تعیین نرخ وام‌های اولیه	۲۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۱ دوشنبه	چین
سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (ژوئن)	۲۲ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۱ دوشنبه	چین
PMI ها (ژوئیه)	۲۴ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۳ چهارشنبه	منطقه یورو
PMI ها (ژوئیه)	۲۴ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۳ چهارشنبه	آمریکا
رشد وام به بنگاه و خانوار (ژوئن)	۲۵ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۴ پنجشنبه	منطقه یورو
رشد اقتصادی (فصل دوم)	۲۵ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۴ پنجشنبه	آمریکا
مدعیان بیکاری (۲۰ ژوئیه)	۲۵ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۴ پنجشنبه	آمریکا
تورم PCE، درآمد و مخارج شخصی (ژوئن)	۲۶ ژوئیه ۱۴۰۳/۰۵/۰۵ جمعه	آمریکا

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

شاخص‌های PMI آمریکا: در سه ماه اخیر همه PMI‌های این کشور صعودی بودند. اما به دلیل نزولی شدن بخش تقاضای این کشور و احتمال کاهش نرخ بهره در ماه‌های آتی، انتظار می‌رود PMI‌های ترکیبی و خدمات نزولی و بالای ۵۰ باشند و PMI تولیدات کارخانه‌ای صعودی باشد.

• **اثر مثبت:** کامودیتی

• **اثر منفی:** طلا و کریپتو

رشد اقتصادی آمریکا: در فصل گذشته روند کاهشی اما مثبت داشت، با توجه به روند صعودی تولید صنعتی این کشور در سه ماهه دوم، انتظار بر افزایش رشد اقتصادی وجود دارد.

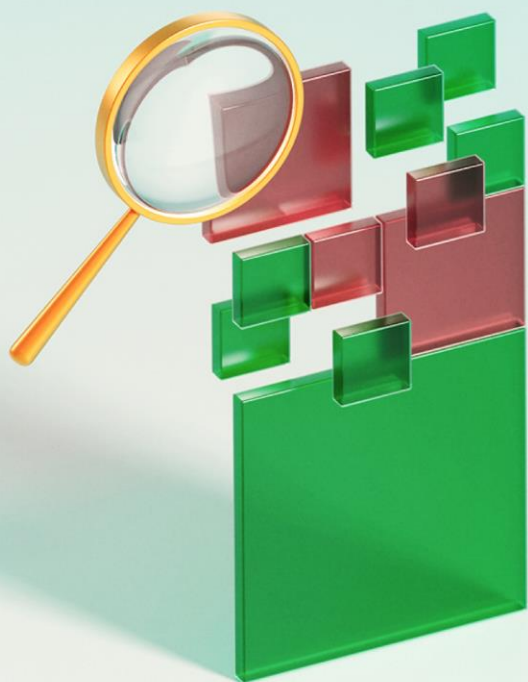
• **اثر مثبت:** شاخص دلار و کامودیتی

• **اثر منفی:** طلا و کریپتو

تورم PCE آمریکا: در ماه گذشته کاهش یافت و با توجه به کاهش تقاضای این کشور (مانند خرده فروشی) و افزایش نسبی نرخ بیکاری و مدعیان بیکاری، انتظار بر کاهش دوباره این شاخص وجود دارد.

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

• **اثر منفی:** شاخص دلار



تحليل نماد



تحليل مفيد

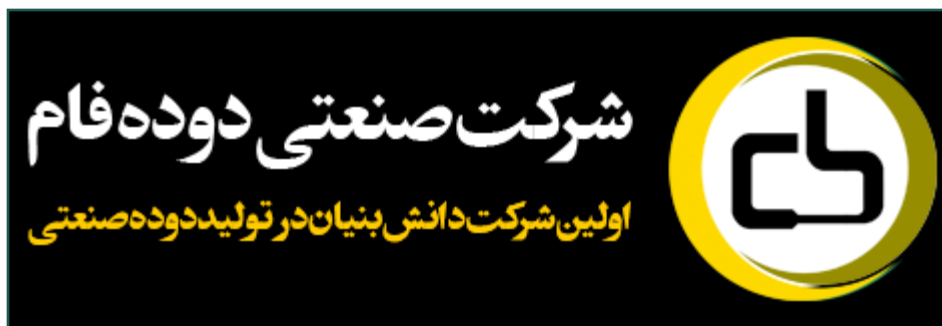
شرکت صنعتی دوده فام (شصدف)

شرکت صنعتی دوده فام

شرکت صنعتی دوده فام (صدف)، بزرگ‌ترین تولیدکننده دوده صنعتی ایران و همچنین بزرگ‌ترین صادرکننده دوده صنعتی کشور، در سال ۱۳۸۳ به ثبت رسیده و در سال ۱۳۹۱ و واقع در شهرک صنعتی شماره ۲ دزفول به بهره برداری رسید. ظرفیت اسمی این شرکت تولید ۶۰ هزار تن دوده صنعتی در سال است که شامل دو خط تولید ۲۰ هزار تنی (در مجموع ۴۰ هزار تن) دوده سخت و یک خط ۲۰ هزار تنی دوده نرم است.

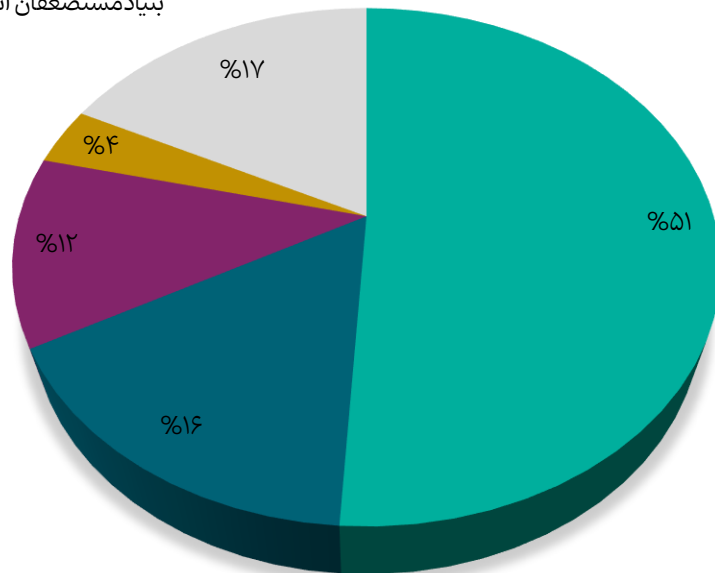
مجموع تولیدی دوده فام (صدف) یکی از شرکت‌های تابعه «هلدینگ انرژی گستر سینا» و «نخستین و تنها شرکت دانش بنیان در صنعت دوده ایران» است که با هم افزایی مستمر با شرکت‌های پالایش قطران ذغالسنگ و ایران تایر (به عنوان زنجیره‌های پیشین و پسین محصول خود) نقش مهمی در سودآوری برای مجموعه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی دارد.

محصول اصلی شرکت صنعتی دوده فام (صدف) «دوده صنعتی» با نام تجاری کربن بلک (carbon black)، محصولی شیمیایی با ساختاری مولکولی بی شکل و به صورت ذراتی بسیار ریز که ۲۵ تا ۳۰ درصد وزنی تایر و تیوب اتومبیل را تشکیل می‌دهد و پس از لاستیک سازی بیشترین استفاده آن در ساخت قطعات لاستیکی خودرو، جوهرسازی به خصوص برای چاپ روزنامه، همچنین رنگ سازی و پلاستیک است. این شرکت ۹ گرید انواع دوده سخت و نرم را تولید و به بازارهای داخلی و خارجی عرضه می‌کند.

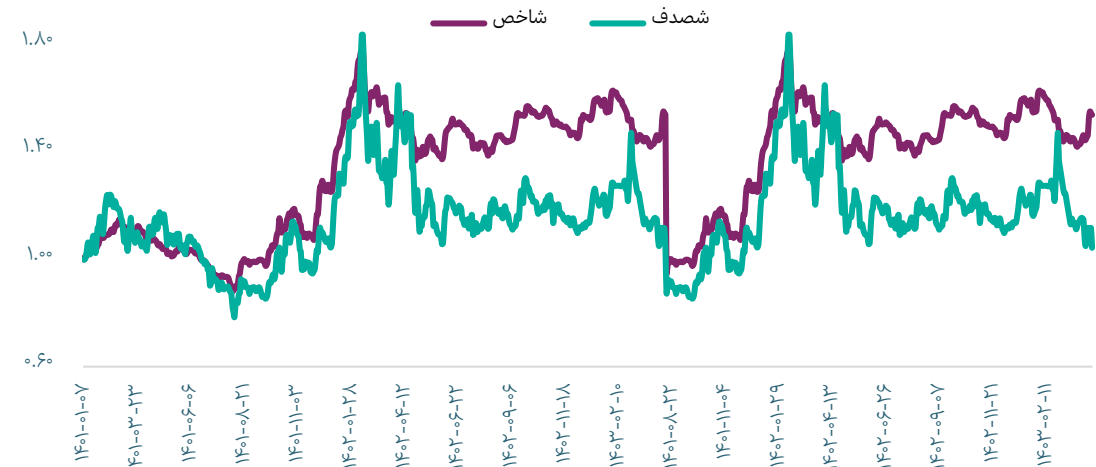


ترکیب سهامداران

- شرکت انرژی گسترسینا-سهامی خاص -
- شرکت پالایش قطران ذغالسنگ -سهامی خاص -
- بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
- سایر
- شناور سهم



مقایسه شاخص و شصدف



روند ارزش بازار شصدف در مقایسه با شاخص کل از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان میدهد که تغییرات ارزش بازار این شرکت با شاخص همخوانی دارد.
(تقسیم سود نقدی و خروج منابع از شرکت دلیل افت بیشتر شصدف نسبت به شاخص است.)



دوده صنعتی

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

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

ماده اولیه تولید دوده صنعتی عمدتاً روغن های آروماتیک هیدروکربنی می باشند که می بایست دارای مشخصات و ویژگی های خاص باشند.

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

N-۲۲۰: مقاومت سایشی بالایی را ایجاد می کند. قدرت کشش بالا و مقاومت در برابر پارگی خوبی را موجب می شود. هدایت الکتریکی متوسطی دارد در تایر کامیون ها و اتوبوس های مسافبری و وسایل مکانیکی کاربرد دارد.

N-۲۳۴: مقاومت سایشی فوق العاده بالایی را فراهم می آورد. ساختار بالایی دارد و در الاستومرها و در آمیزه های SBR/SR کاربرد دارد.

N-۳۲۶: این گرید دارای ساختار پایین، استحکام بخشی و مقاومت کششی بالا، بسیار مقاوم در برابر پارگی و از هم گسیختگی در ترکیب رابر می باشد. در وسایل مکانیکی، بدنه اصلی تایر، تسمه و کمر بند و در تایر خودروهای جاده ای کاربرد دارد.

N-۳۳۰: دارای مقاومت سایشی خوب به همراه خاصیت ارتجاعی بالا می باشد و مقاوم در برابر کشش و پارگی می باشد. به طور گسترده هم در رابر های سنتزی و هم در رابر های طبیعی کاربرد دارد و هم در تایر ها و هم در وسایل مکانیکی استفاده می شود.

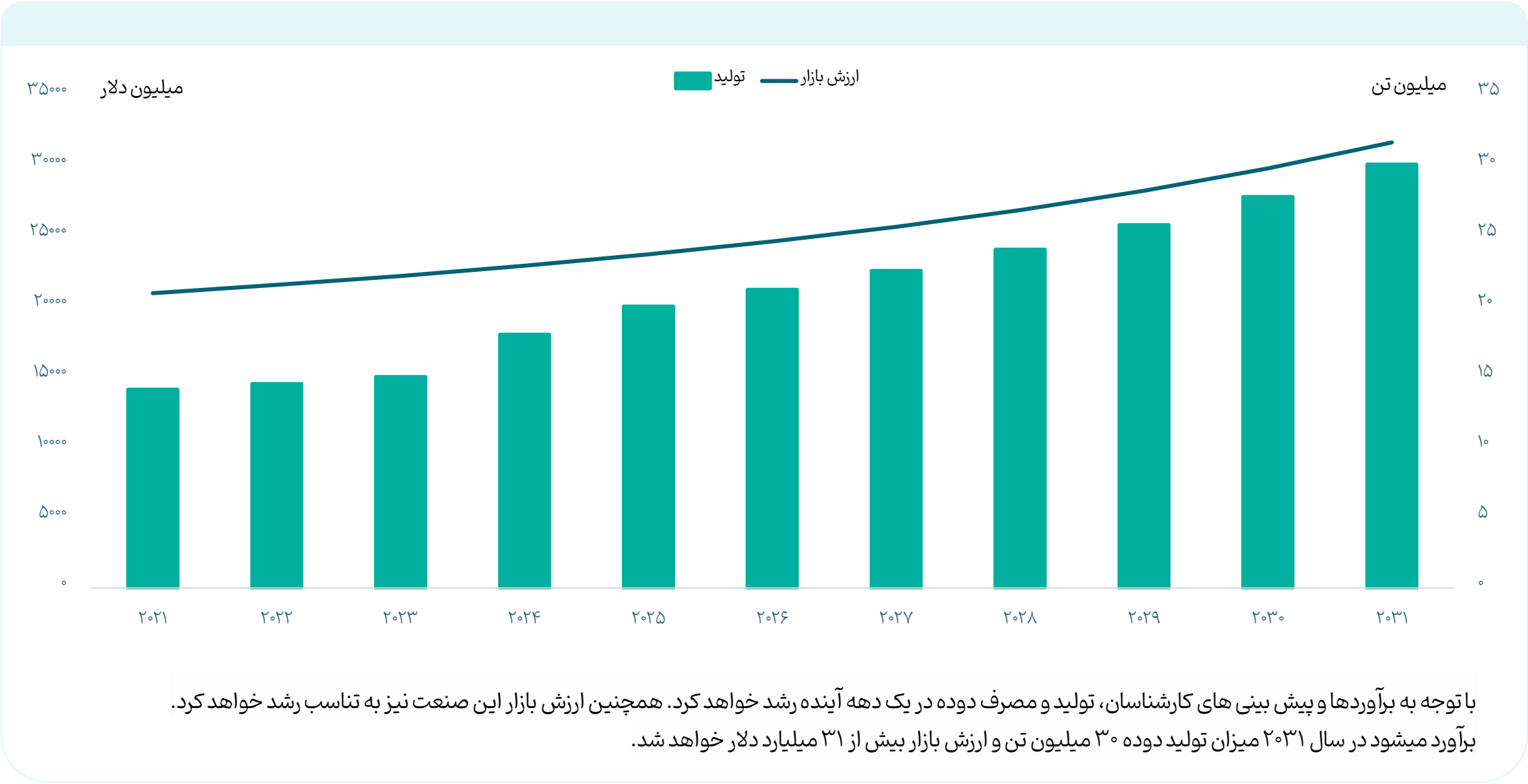
N-۳۳۹: مقاومت سایشی فوق العاده ای دارد. دارای ساختار بالایی می باشد و در تایر خودروهای مسافربری و وسایل مکانیکی کاربرد دارد.

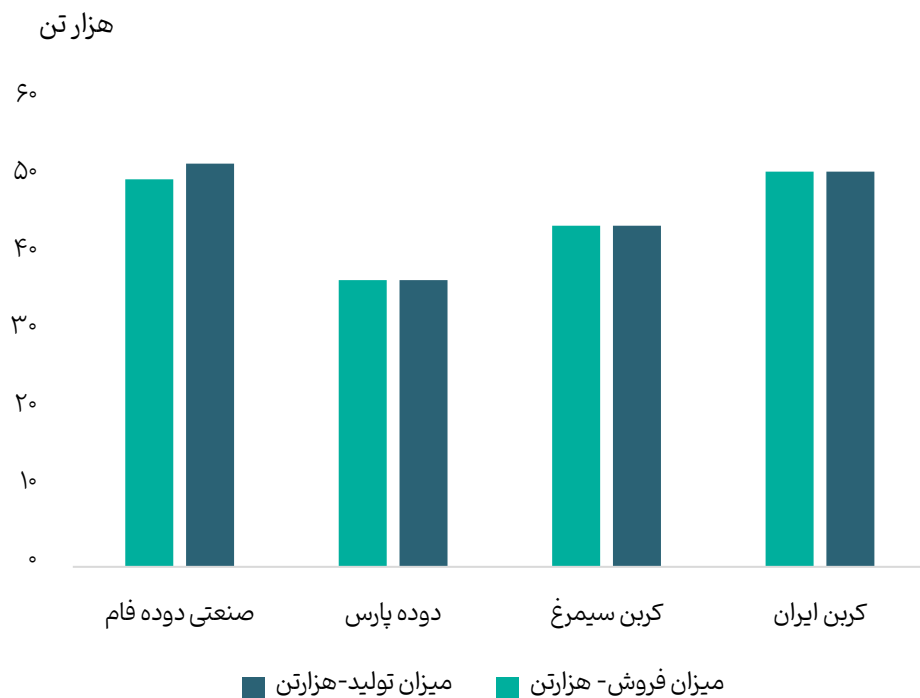
N-۳۷۵: این دوده از لحاظ مشخصات بسیار شبیه گرید ۳۳۹ می باشد. خاصیت تقویت کنندگی و ضریب سختی بالا و قابلیت فرآیندی عالی دارد و در صنعت تایر جهت ساخت لایه های میانی تایر استفاده می شود.

N-۵۵۰: خاصیت تقویت کنندگی و ضریب سختی بالا و قابلیت شکل گیری سطوح صاف با این گرید، موجب کاربرد فراوان این گرید در ساخت قالب و اسکلت داخلی تایر، کامپوندهای جداره، لوله ها و شلنگ ها شده است.

N-۶۶۰: از خواص این گرید دوده، تقویت کنندگی متوسط می باشد و این گرید جهت ساخت لایه های داخلی و جداره بیرونی تایر، پوشش کابل، رینگ های آب بندی و ... کاربرد دارد.

N-۷۷۲: از خواص این گرید دوده، تقویت کنندگی کم، ساختمان کوچک و با قدرت جهندگی بالا می باشد و در تسمه پروانه، لاستیک هواپیما، مورد مصرف در قطعات حساس به فشار کاربرد دارد.





آمار تولید و فروش دوده در سال ۱۴۰۲

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

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

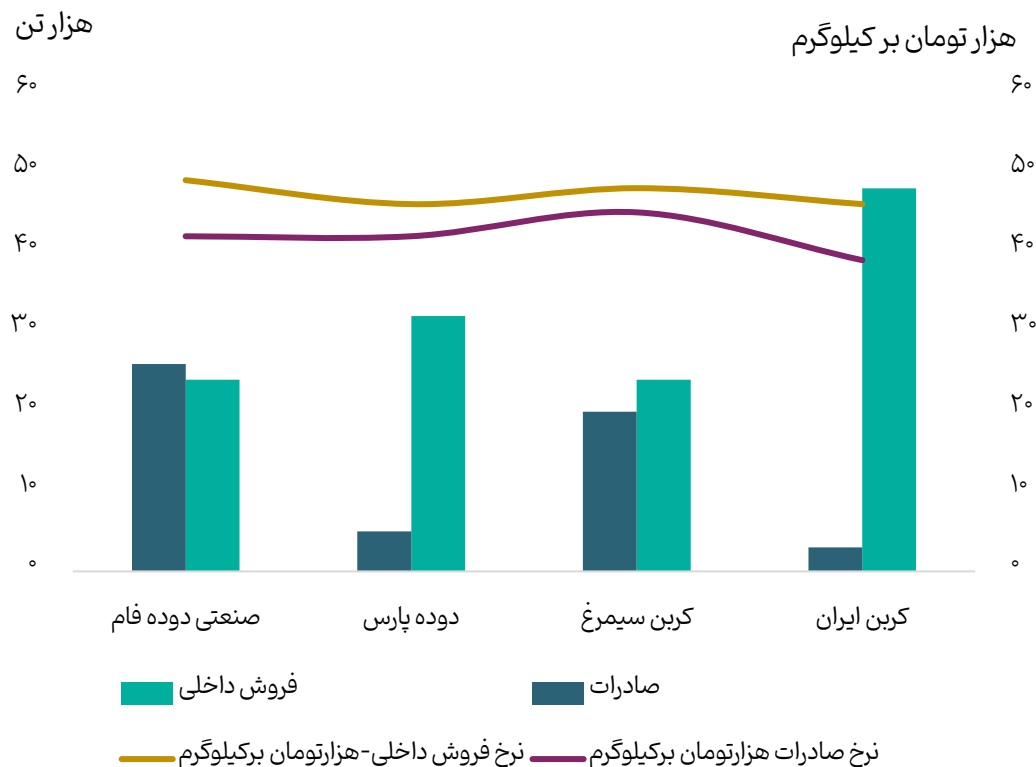
آمار فروش دوده در سال ۱۴۰۲

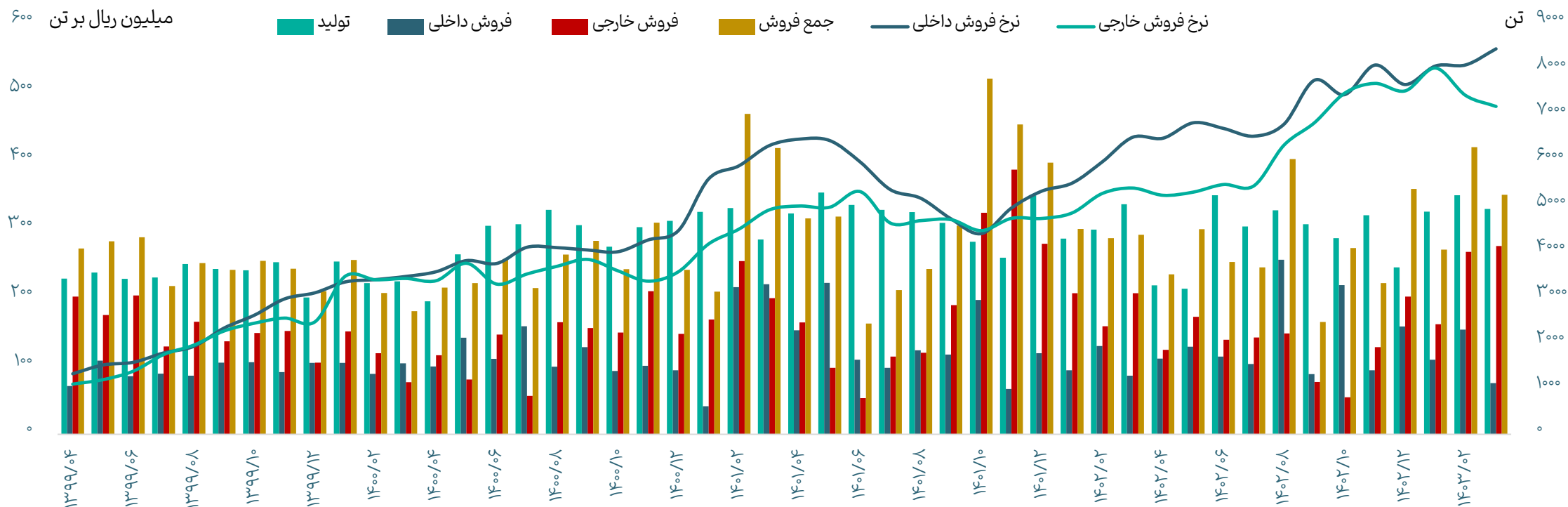
از ۱۸۲ هزار تن دوده تولید شده در سال ۱۴۰۲، ۱۸۰ هزار تن به فروش رفته است. در مجموع دوده سازها توانستن ۱۲۴ هزار تن در داخل ایران بفروشند و ۵۸ هزار تن هم صادرات کرده اند.

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

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

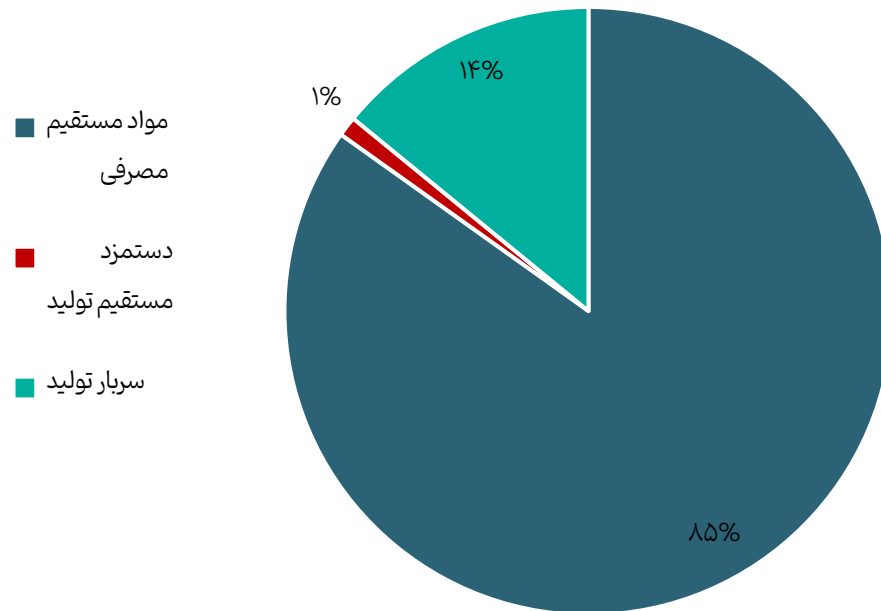
بیشترین فروش داخل مربوط به کرین ایران و بیشترین صادرات مربوط به دوده فام است.



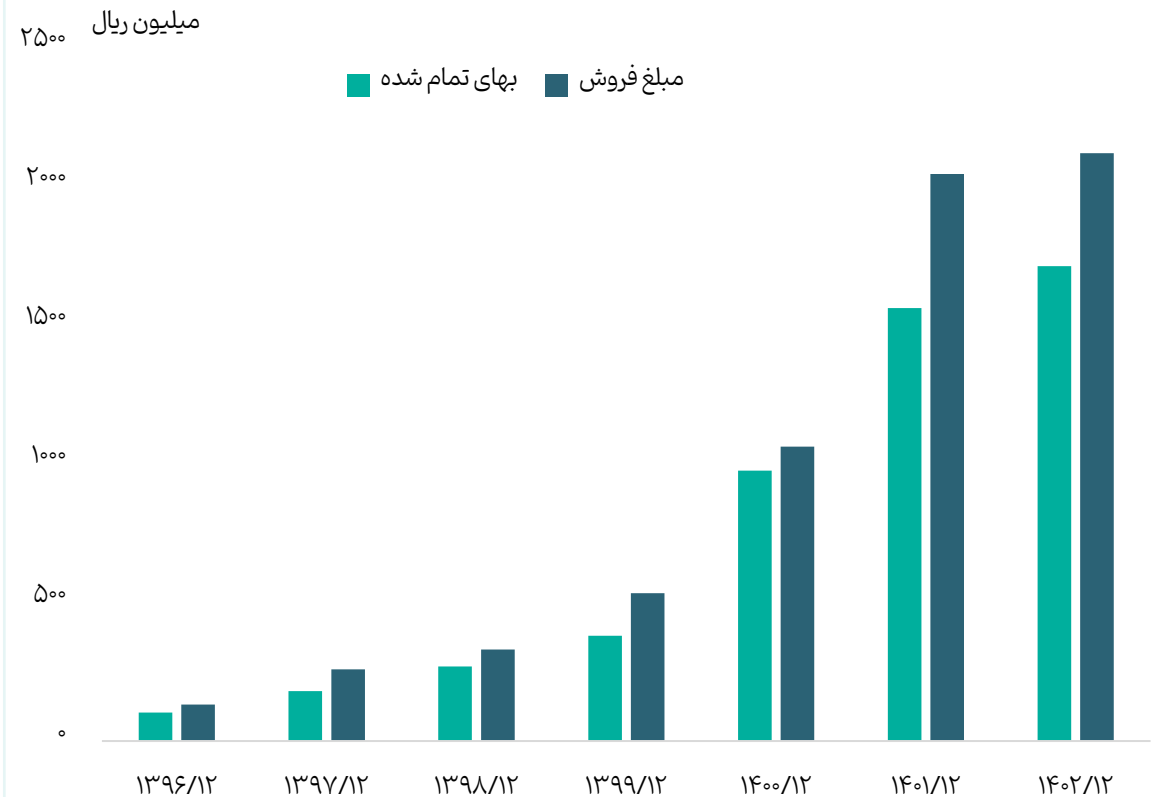


با توجه به بهره برداری از خط سوم تولید دوده در ابتدای پاییز ۱۴۰۰، تولید ماهیانه شرکت به طور میانگین ۴۰ درصد افزایش پیدا کرد. هم اکنون تولید شرکت بطور میانگین بیش از ۴۵۰۰ تن در ماه است و این ثبات تولید در دو سال اخیر حفظ شده است. میزان فروش شرکت نیز تقریباً به همان میزان تولید (آمار فصلی) است.

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



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



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

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

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

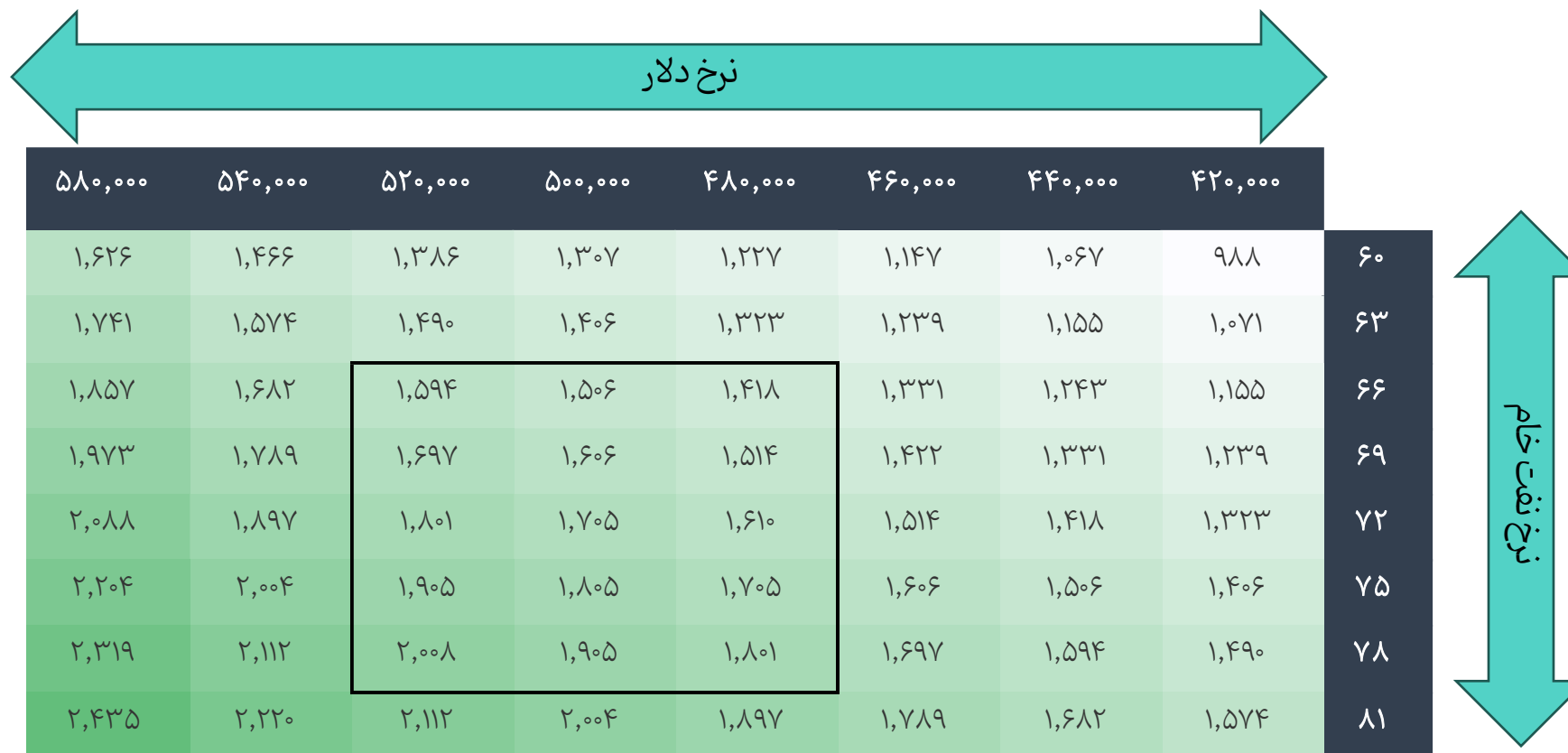
- نرخ نفت خام: ۷۵ دلار بر بشکه
- نرخ ارز: ۵۰ هزار تومان
- میزان تولید: ۵۵ هزار تن

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
فروش	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۲۰,۴۰۵,۷۸۵	۲۱,۱۵۰,۴۲۵	۲۶,۸۱۷,۸۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	(۳,۹۱۴,۰۹۱)	(۸,۴۹۹,۱۱۹)	(۱۶,۰۵۱,۷۵۱)	(۱۶,۰۷۴,۱۸۰)	(۲۰,۴۴۸,۵۹۰)
سود (زیان) ناخالص	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۰۷,۴۱۸	۲,۰۹۴,۳۵۶	۴,۳۵۴,۰۳۴	۵,۰۷۶,۲۴۵	۶,۳۶۹,۳۰۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۵۸,۸۹۱)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۳۸۱,۴۵۲)	(۹۷۷,۶۵۳)	(۱,۱۱۷,۴۷۷)	(۱,۴۵۲,۷۲۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱,۲۶۳)	۱۳,۶۹۳	۲۳,۰۵۴	۳۸,۶۵۲	۳۶,۲۰۴	۴۷,۰۶۵
سود (زیان) عملیاتی	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۵۶,۲۴۸	۱,۷۳۵,۹۵۸	۳,۴۱۵,۰۳۳	۳,۹۹۴,۹۷۲	۴,۹۶۳,۶۵۱
هزینه های مالی	(۲۸,۳۹۴)	(۲۰,۶۹۱)	(۳۹,۳۶۱)	(۶۱۶,۴۳۹)	(۱,۰۸۴,۷۸۳)	(۱,۳۷۹,۹۹۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۶,۷۲۹	(۴۵۸,۲۹۰)	۴۹۹,۰۴۳	(۵۶,۱۴۱)	۲۳,۳۴۰	۳۰,۳۴۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۵۹,۶۶۹	۶۷۷,۲۶۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۹۳۳,۵۲۹	۳,۶۱۳,۹۹۹
مالیات	(۳,۹۹۵)	(۳۰)	۰	۰	(۳,۰۶۶)	(۳,۷۷۷)
سود (زیان) خالص	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۹۳۰,۴۶۳	۳,۶۱۰,۲۲۱
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۲,۷۷۸	۹۶۷	۳,۱۳۷	۳,۹۱۸	۱,۴۶۵	۱,۸۰۵

شرکت صنعتی دوده فام، شصدف، در چند سال اخیر حاشیه سود خالص حدود ۱۵ درصد داشته است و به طور میانگین حاشیه سود ناخالص بالای ۲۰ درصد را تجربه کرده است.

با توجه به فرآیند تولید و بازار مصرف دوده و همچنین بازار تامین مواد اولیه، برآورد میشود که این شرکت بتواند حفظ کند. از آنجایی که هم ماده اولیه و هم محصول همبستگی با نفت دارد، نوسانات قیمت نفت بر بهای تمام شده و نیز درآمد شرکت و در نتیجه سودآوری شرکت تاثیر بسزایی دارد. علاوه بر آن تغییرات نرخ ارز نیز در سودآوری شرکت موثر خواهد بود.

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۲۲%	۲۶%	۲۰%	۲۱%	۲۴%	۲۴%
حاشیه سود عملیاتی	۱۷%	۲۲%	۱۶%	۱۷%	۱۹%	۱۹%
حاشیه سود خالص	۱۷%	۱۳%	۲۱%	۱۳%	۱۴%	۱۳%





کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021-8700 * 021-9100 8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidsecurities