



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۸۷

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۶/۰۳

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

۴۳ • تحلیل مفید

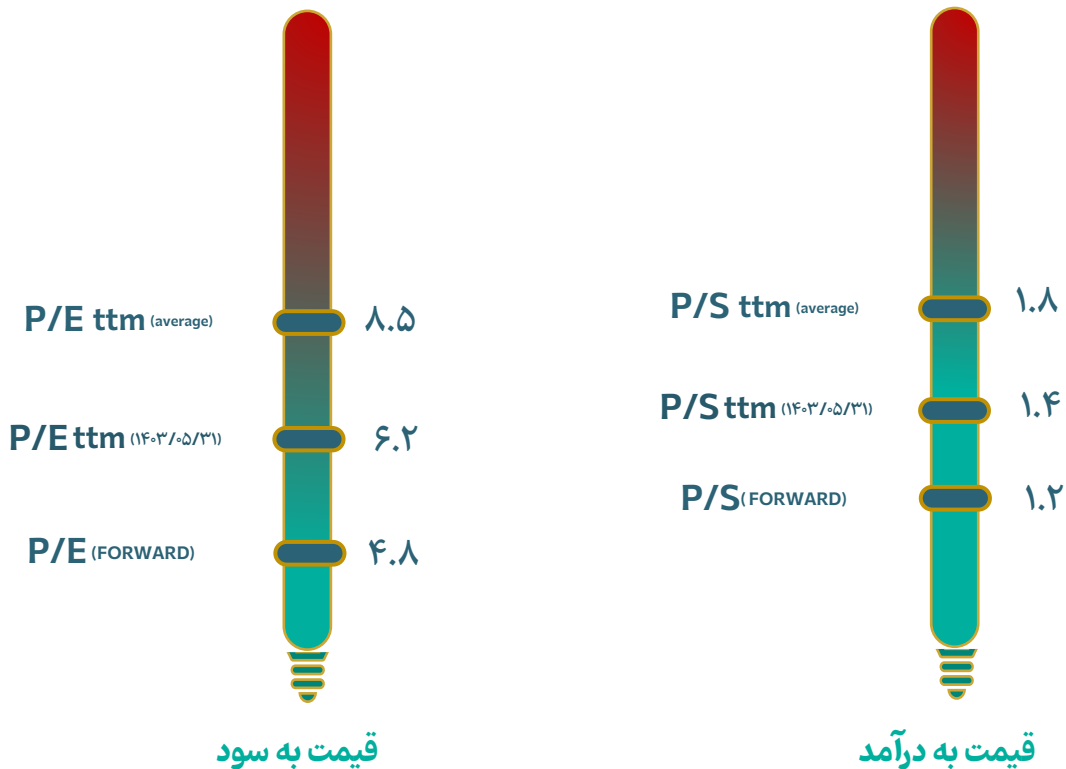
تحلیل نماد " و خاور"



بازار سرمایه



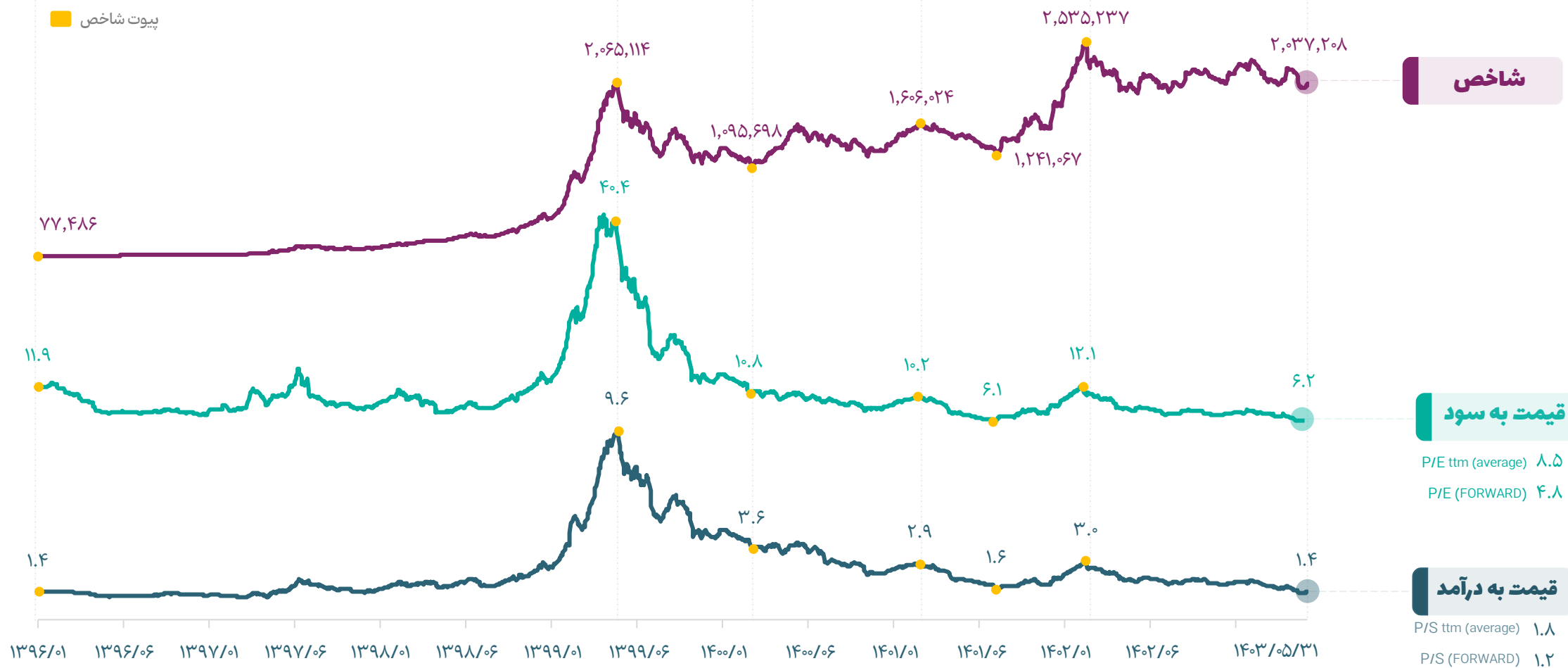
جایگاه بازار سرمایه



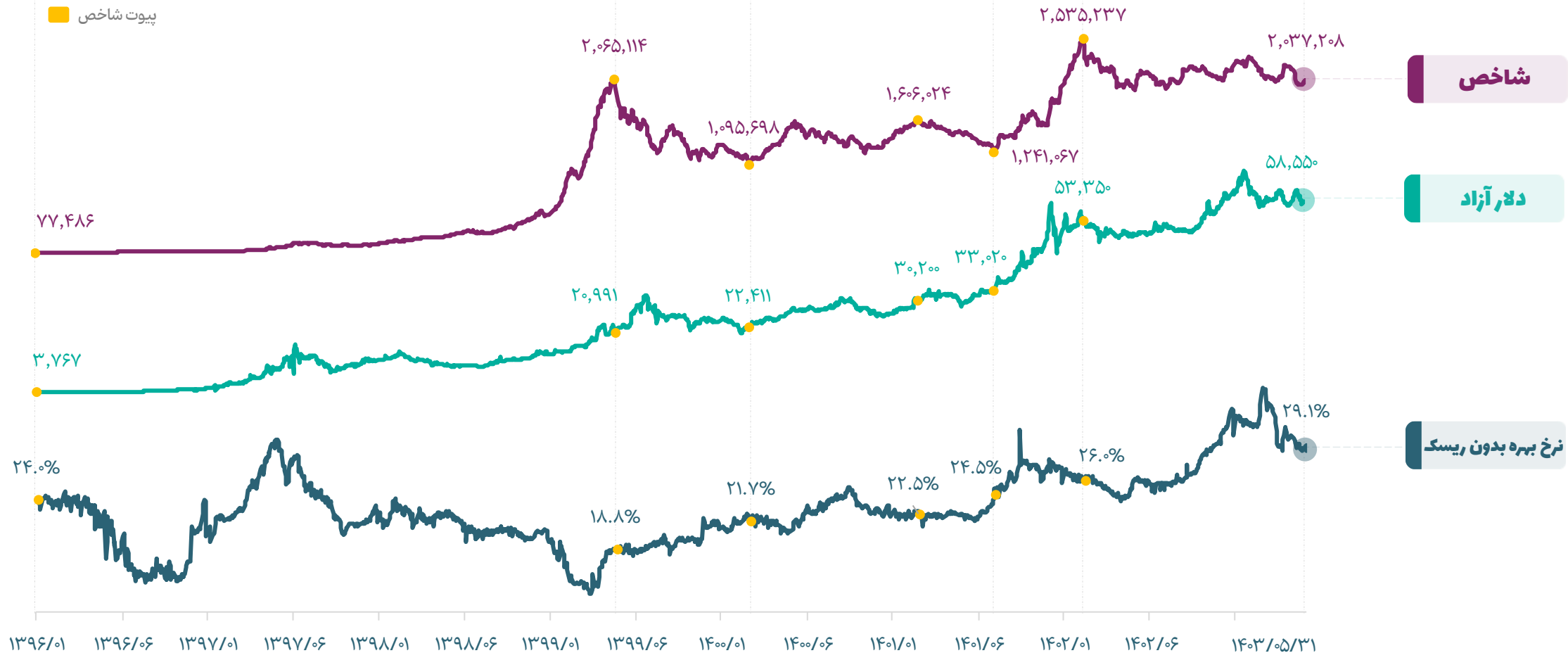
مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

طی هفته گذشته، بازار بورس اوراق بهادار ایران با نوساناتی مواجه بود که عمدتاً تحت تاثیر عواملی همچون ثبت نام خودرو و خروج سرمایه از بازارهای موازی، اخبار اقتصادی و اتفاقات سیاسی حول رای اعتماد به وزرا قرار داشت. یکی از مهم‌ترین اتفاقات هفته گذشته را می‌توان افزایش تقاضا در برخی صنایع کلیدی نظیر پتروشیمی و فلزات نام برد که موجب رشد قیمت سهام این شرکت‌ها شد. از سوی دیگر، ریسک‌هایی مانند ابهامات ناشی از تحریم‌های بین‌المللی و مشکلات ناشی از عدم توازن اشکال مختلف انرژی در کشور، همچنان بر بازار سایه افکنده و منجر به عدم ثبات و نگرانی در بین سرمایه‌گذاران شده است. با این حال، احتمال آتش‌بس جنگ غزه و اسرائیل و همچنین اظهارات جروم پاول، رئیس فدرال رزرو آمریکا، مبنی بر احتمال کاهش نرخ بهره، به کاهش تنش‌های ژئوپلیتیک و بهبود قیمت فلزات جهانی کمک کرده است، که این عوامل به نوبه خود تاثیر مثبتی بر بورس ایران داشتند. به طور کلی، بازار با وجود برخی فرصت‌ها و کاهش ریسک‌های منطقه‌ای و جهانی، همچنان با چالش‌هایی مواجه است که نیازمند دقت و مدیریت ریسک از سوی سرمایه‌گذاران می‌باشد.

بازار سرمایه در یک نگاه



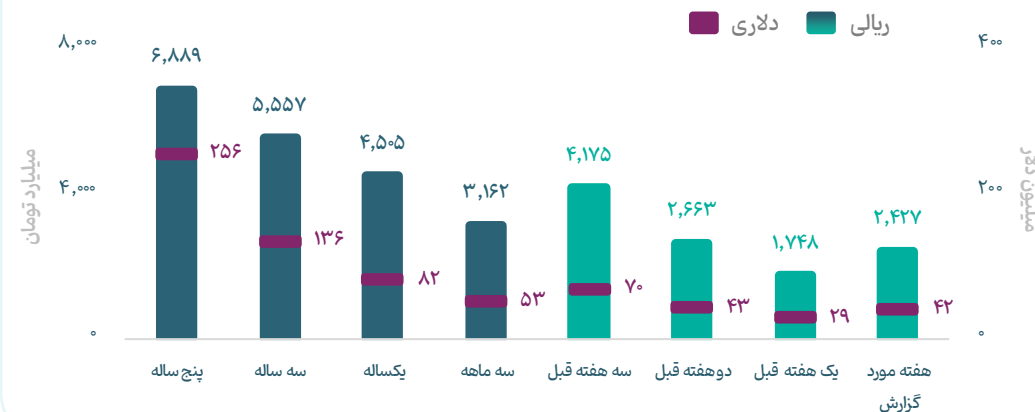
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



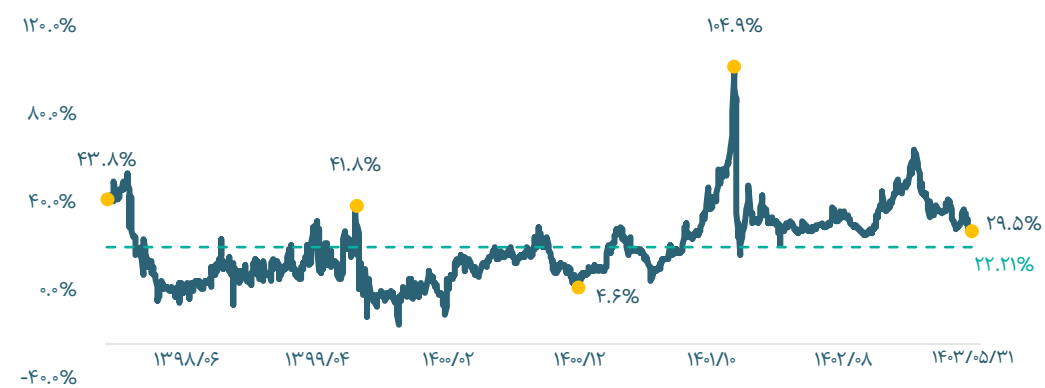
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



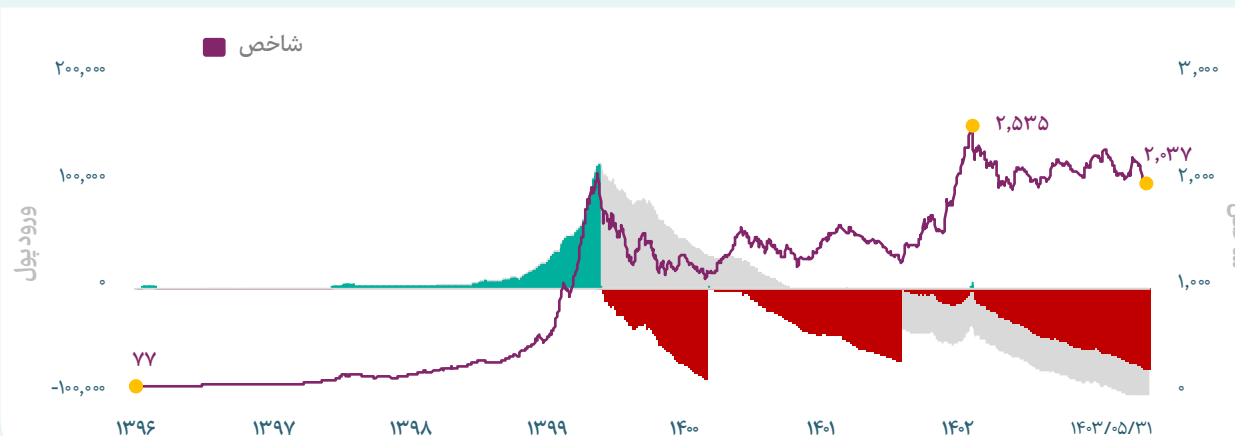
ارزش دلاری بازار



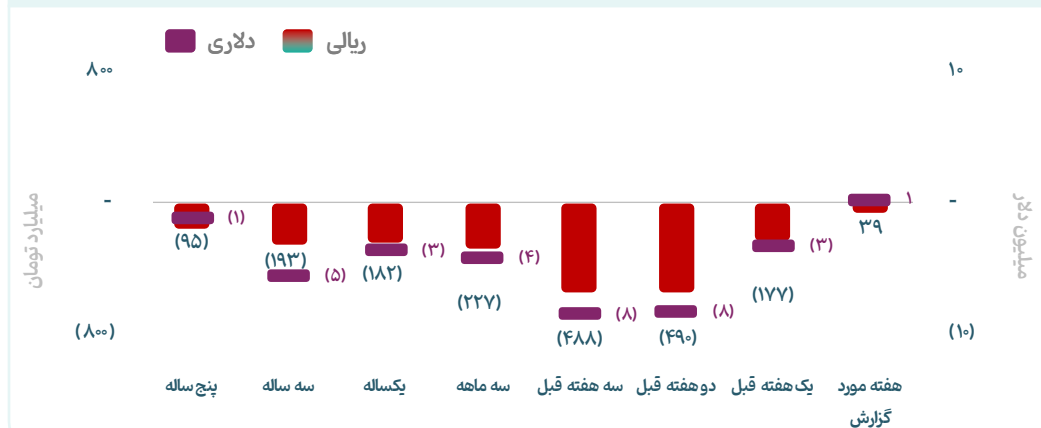
فاصله دلار آزاد و نیما



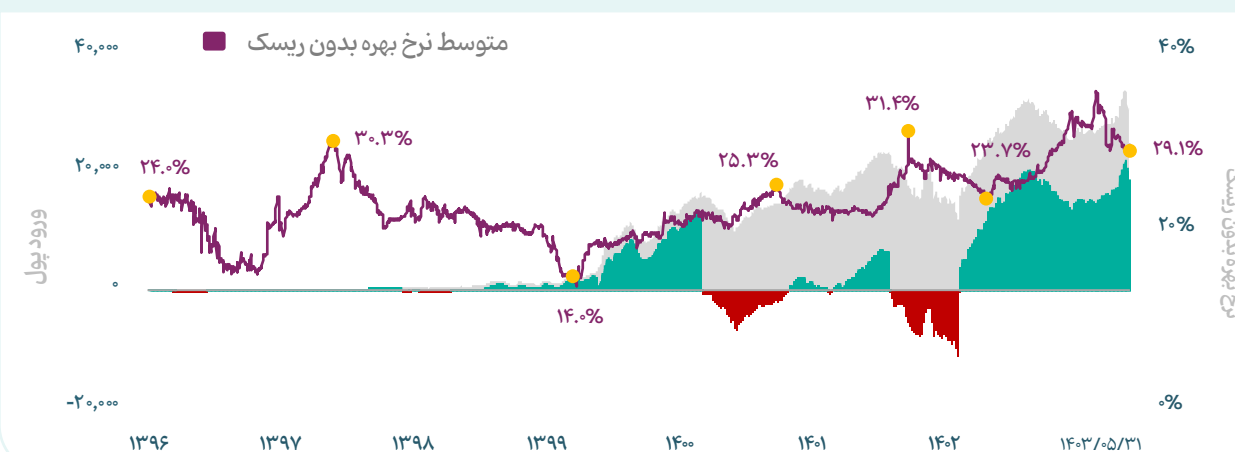
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



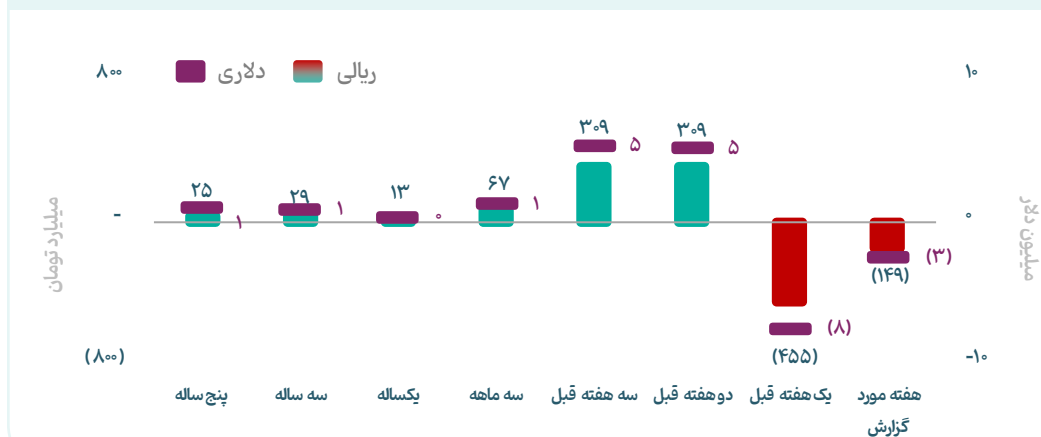
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



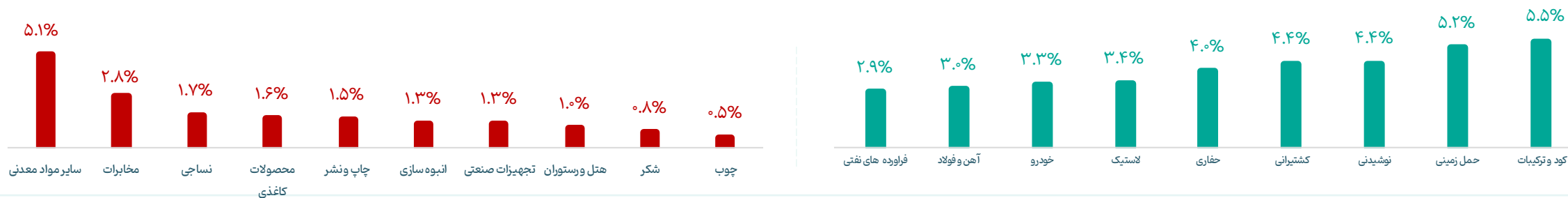
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



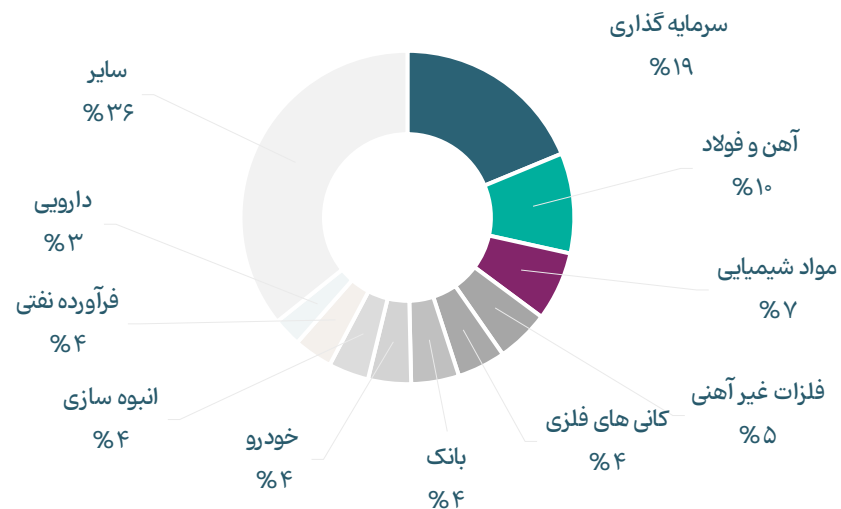
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



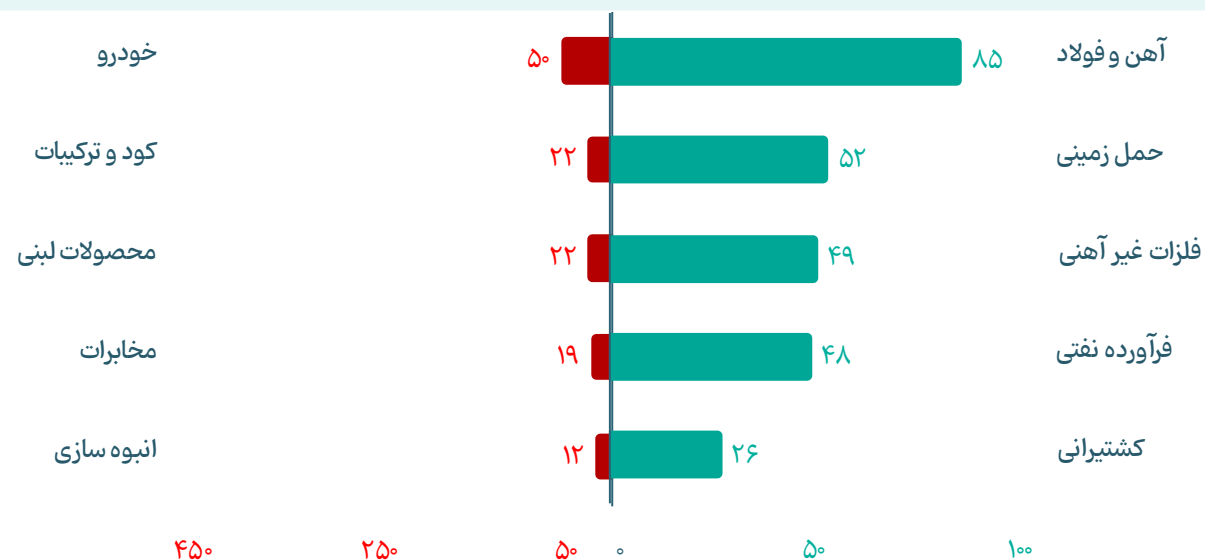
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

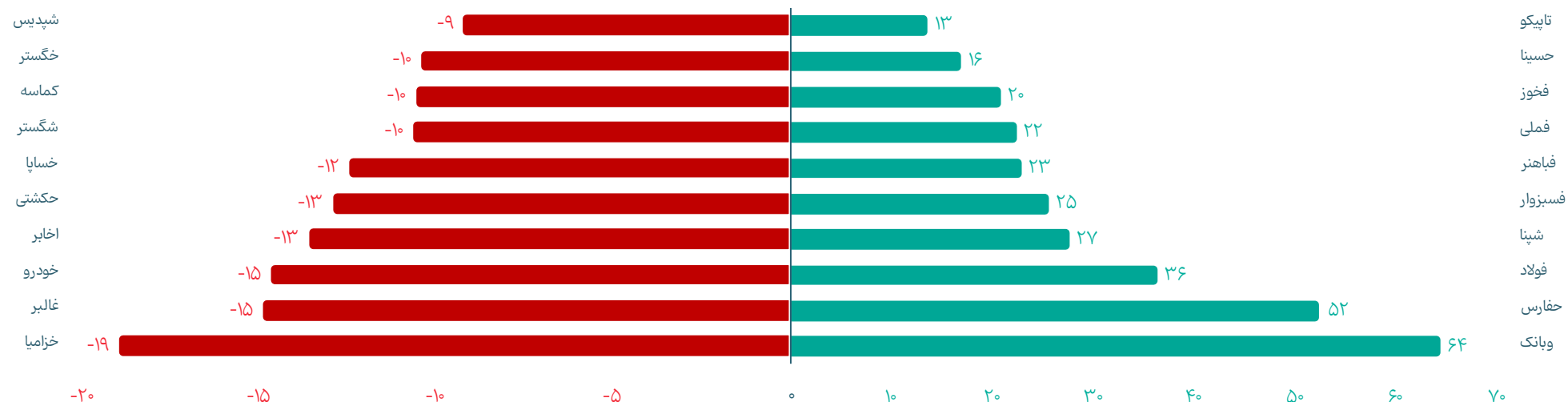
غز ۱۰.۱%	فن افزار ۹.۴%	وبانک ۹.۳%	حفارس ۹.۲%	پسهند ۸.۷%	فسپا ۸.۴%	فولای ۸.۲%	خکرمان ۷.۷%	وملی ۷.۶%	وتوصا ۷.۵%	شپدیس ۷.۳%		شبصیر ۷.۵%
شفام ۹.۹%	سموفی ۹.۳%	فباهنر ۹.۲%	وخارزم ۸.۹%	اسیاتک ۸.۷%	درهآور ۸.۲%	تکاردان ۷.۹%	شدوص ۷.۷%	خکار ۷.۶%	تپسی ۷.۵%	پارسیان ۷.۲%	دفارا ۷.۲%	ختور ۷.۰%

ضعیف‌ترین نمادها در بازدهی هفتگی

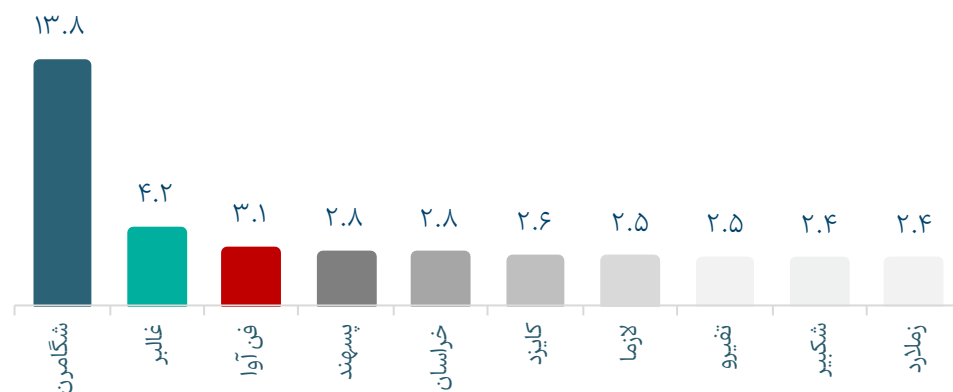
تیولا ۹.۵%	سایرا ۹.۳%	کماسه ۷.۵%	تکنو ۶.۹%	سفار ۶.۸%	وارس ۶.۷%	ثرو ۶.۷%	آ س پ ۶.۳%	لابسا ۶.۱%	رفاه ۵.۸%	معیار ۵.۵%	غپاک ۵.۵%
فبیرا ۹.۵%	وسدپ ۷.۵%	خزر ۷.۳%	فماک ۶.۸%	تمحرکه ۶.۸%	وثوق ۶.۷%	گشان ۶.۶%	افرا ۶.۲%	تپکو ۵.۹%	خمحور ۵.۷%	فنف ۵.۵%	زماهان ۵.۲%
										غفارس ۵.۴%	وآتوس ۵.۲%

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف‌ترین نماد، منفی می‌باشد.

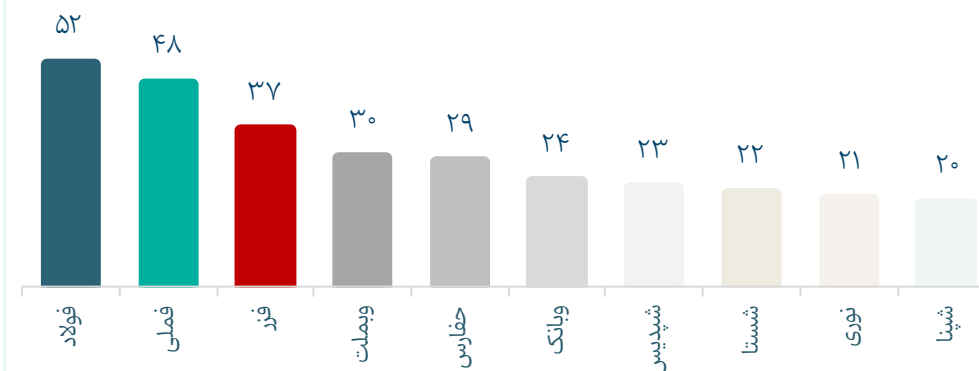
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

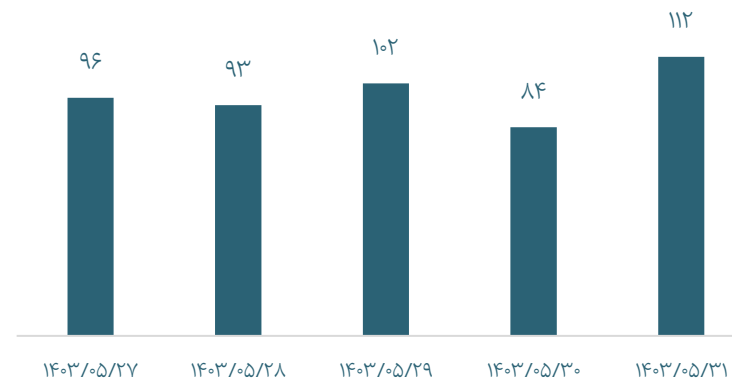


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



اختیار معاملات

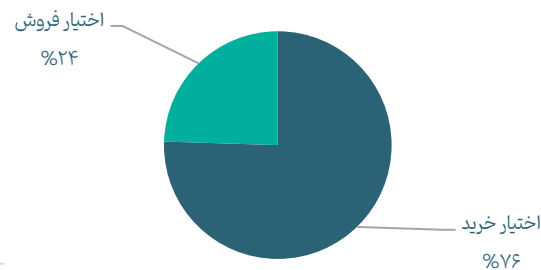
ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



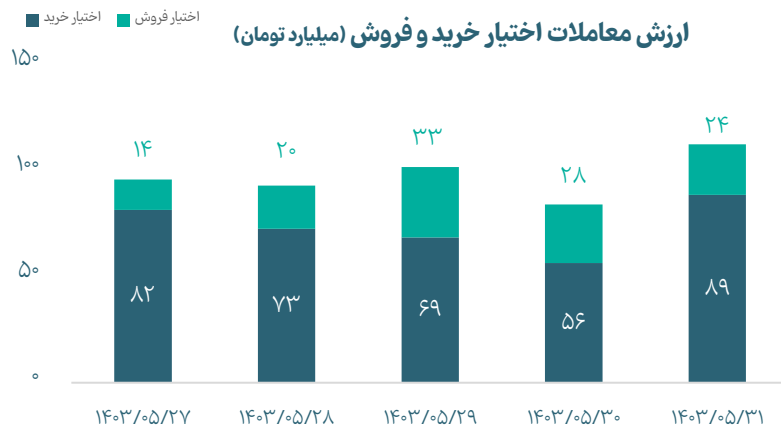
سررسیدهای هفته پیش رو

نماد پایه	تاریخ سررسید
آکاس	۱۴۰۳/۰۶/۰۵
دی	۱۴۰۳/۰۶/۰۵
هم وزن	۱۴۰۳/۰۶/۰۵
خگستر	۱۴۰۳/۰۶/۰۷
خودرو	۱۴۰۳/۰۶/۰۷

سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



بیشترین 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 ۶۰۱۶	اهرم	۲۶/۹	۲۵۲,۲۶۵	۹۳۹	۱۶۳۴۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۲	طهرم ۶۰۱۷	اهرم	۱۰/۱	۵۳,۱۴۶	۱۹۶۴	۱۶۳۴۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۳	طهرم ۶۰۱۶	اهرم	۵/۲	۶۵,۱۱۹	۷۱۹	۱۶۳۴۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۴	ضهرم ۶۰۱۷	اهرم	۴/۷	۱۵۵,۶۶۴	۲۳۲	۱۶۳۴۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۵	ضهم وزن ۶۰۰	هم وزن	۴/۴	۷,۰۴۳	۶۱۶۱	۱۴۲۰۰	۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۰۵
۶	ضهرم ۶۰۱۵	اهرم	۳/۴	۱۷,۶۵۹	۱۸۷۳	۱۶۳۴۰	۱۵۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۷	ضخود ۶۰۲۸	خودرو	۳/۱	۸۵۰,۳۱۴	۲۱	۲۳۶۳	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۰۷
۸	ضستا ۶۰۱۸	شستا	۲/۸	۲۸۷,۴۲۹	۹۴	۱۰۹۷	۱۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۱۱
۹	ضهم وزن ۶۰۲	هم وزن	۲/۶	۶,۲۸۲	۴۱۹۸	۱۴۲۰۰	۱۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۰۵
۱۰	طهرم ۶۰۱۸	اهرم	۲/۳	۶,۱۸۵	۳۷۸۳	۱۶۳۴۰	۲۰۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	ضتاب ۸۰۱۶	۲۶%	شتاب	۰/۸
۲	ضستا ۶۰۱۸	۲۲%	شستا	۲/۸
۳	ضهرم ۸۰۰۳	۶%	اهرم	۰/۵
۴	طهرم ۵۰۰۴	۵%	اهرم	۱/۳
۵	طهرم ۶۰۱۸	۵%	اهرم	۲/۳
۱	ضخود ۶۰۲۸	-۵۷%	خودرو	۳/۱
۲	ضهرم ۵۰۰۲	-۵۲%	اهرم	۱/۵
۳	ضخود ۷۱۰۹	-۵۲%	خودرو	۰/۷
۴	ضهرم ۶۰۱۸	-۴۶%	اهرم	۱/۵
۵	ضهرم ۶۰۱۷	-۴۳%	اهرم	۴/۷

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل با وجود خبرهای اقتصادی و سیاسی اخیر و همچنین تداوم محدودیت دامنه نوسان، پس از واکنش به محدوده حمایتی ۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد و خط میانی کانال بلند مدت خود، محدوده ۲,۰۳۵,۰۰۰ واحد را پشت سر گذاشته و فعلاً در مسیر صعودی قرار گرفته است. بنابراین این محدوده می تواند ناحیه حمایتی پر قدرتی برای شاخص در نظر گرفته شود و محدوده های ۲,۱۶۰,۰۰۰ و ۲,۲۰۰,۰۰۰ سقف های مقاومتی پیشرو شاخص می باشد.



رشد قیمت جهانی طلا

به دنبال اظهارات جروم پاول رئیس فدرال رزرو مبنی بر کاهش نرخ بهره در ماه سپتامبر، قیمت طلا بیش از یک درصد افزایش یافت. قیمت هر اونس طلا در لحظه تنظیم این گزارش با ۱.۱۲ درصد افزایش به ۲۵۱۲ دلار و ۵۹ سنت رسید. قیمت معاملات آتی طلا در بازار کامکس نیویورک هم با یک افزایش ۱.۱۸ درصدی به ۲۵۴۶ دلار و ۳۰ سنت رسیده است.

لینک خبر



افزایش مطالبات اوره سازان از دولت به ۲ میلیارد دلار

به گزارش پایگاه خبری بازار سرمایه ایران (سنا)، تازه‌ترین محاسبات آماری نشان می‌دهد: مجموع مطالبات اوره سازان بورسی تا پایان سال ۱۴۰۲ به محدوده ۲ میلیارد دلار نزدیک شده است. آمارها نشان می‌دهد: مطالبات پتروشیمی‌های اوره‌ساز از سال ۹۸ تاکنون با رشد بسیاری مواجه بوده به طوری که پتروشیمی پردیس به عنوان بزرگ‌ترین طلبکار در میان اوره‌سازان، در سال ۹۸، حدود ۹۳۰ میلیارد تومان از دولت مطالبه داشته که این رقم در سال ۱۴۰۲ به ۲۰ هزار و ۳۵۶ میلیارد تومان رسیده است.

لینک خبر



کاهش نرخ مالیات بر عملکرد واحدهای تولیدی به ۲۰ درصد

تعدیل نرخ ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم از ۲۵ درصد به ۲۰ درصد برای عملکرد سال ۱۴۰۲ واحدهای تولیدی اشخاص حقوقی دارای پروانه بهره‌برداری، در اصلاحیه قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور بر اساس بخشنامه مورخ ۱۴۰۳/۵/۲۷ معاون درآمدهای مالیاتی به ادارات کل امور مالیاتی ابلاغ شد.

لینک خبر

چکاو



صنایع کاغذسازی کاوه

شرکت صنایع کاغذسازی کاوه با نماد چکاو در مرداد ماه به فروش ۲۲.۵ میلیارد تومانی رسید و بدین ترتیب مجموع فروش ۵ ماهه امسال از ۱۰۶ میلیارد تومان فراتر رفت. درآمد تجمیعی سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل افت محسوس ۴۲ درصدی را نشان می دهد. چکاو تولید کننده انواع کاغذ بسته بندی با ظرفیت عملی ۲۵ هزار تن در سال می باشد و سهم حدوداً سه درصدی از بازار کاغذ را در اختیار دارد. یکی از مزیت های مهم چکاو استفاده از آخال (ضایعات کاغذی) جهت تولید محصولات می باشد. برخلاف شرایطی که در بازار کاغذ تحریر و چندلایه شاهد آن هستیم و تقاضا بیش از ظرفیت تولید کشور است، در بازار کاغذ بسته بندی مازاد عرضه در کشور وجود دارد و به همین دلیل تولیدکنندگان کاغذ بسته بندی می بایست بخشی از تولید خود را صادر کنند. رکود در بازار داخلی و وجود محدودیت هایی بابت انتقال پول در بازار صادراتی (عمدتاً کشور عراق)، سبب شده رقابت تولیدکنندگان برای فروش داخلی افزایش پیدا کند و تشدید این رقابت سبب شده نرخ انواع کاغذ بسته بندی متناسب با هزینه ها رشد نکند. مطابق با دلایل ذکر شده، نرخ فروش کاغذ بسته بندی چکاو نسبت به سال قبل تا حدودی کاهش داشته است و این کاهش نرخ فروش در کنار کاهش مقدار تولید (محدودیت های مصرف برق در ماه های گرم سال) سبب شده شرکت همچنان در مدار زیاندهی حرکت کند. با توجه به شرایط فعلی بازار داخل، بازاریابی در کشورهای همسایه و گسترش صادرات می تواند سبب بهبود وضعیت عملیاتی شرکت گردد و بررسی روند تولید و فروش ماه های آتی حائز اهمیت خواهد بود.

فزر



پویا زرگان آبی دره

شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان که زیرمجموعه فزر می باشد، در دوره ۶ ماهه منتهی به خردادماه موفق به کسب سود خالص ۱۱۴۹ میلیارد تومانی شده و حاشیه سود ۷۴ درصدی را به ثبت رسانده است. این شرکت در ۶ ماهه مذکور حدود ۶۱۸ میلیارد تومان در داخل کشور (عمدتاً شمش طلا) و حدود ۹۳۵ میلیارد تومان مصنوعات طلا در خارج از کشور به فروش رسانده است و افزایش نرخ ارز و اونس جهانی طلا تاثیر خود را در رشد درآمدی نشان می دهد. ساختار سودآوری فزر نشان می دهد که در هر سال مالی (منتهی به ۳۰ آذر)، معمولاً بیش از ۹۰ درصد سود خالص کسب شده از محل تقسیم سود شرکت زیر مجموعه یعنی استحصال مواد معدنی تخت سلیمان که به تولید شمش و مصنوعات طلا می پردازد، می باشد. از این رو بررسی عملکرد سودآوری زیرمجموعه اهمیت بالایی دارد و چشم انداز نرخ دلار و اونس جهانی می توانند مهمترین عوامل موثر بر درآمد و سودآوری آن تلقی شوند.

پارس



پتروشیمی پارس با نماد پارس از رای قطعی دادگاه تجدید نظر مبنی بر محکومیت شرکت بازرگانی پتروشیمی و دریافت ۲۲,۵۷۳,۲۰۲ دلار بابت کرایه های حمل نامتعارف از این شرکت خبر داد. پارس از جمله تولیدکنندگان گاز مایع LPG و استاینر منومر در کشور می باشد که به واسطه تامین بخش عمده ای از استاینر منومر مورد نیاز کشور، نقش مهمی در صنعت پتروشیمی دارد. پتروشیمی پارس در سال های اخیر با افت حاشیه سود همراه بوده است و استاینر منومر محصول استراتژیک این شرکت علی رغم سهم بیش از ۳۴ درصدی از کل درآمد، سودآوری مناسبی طی دوره های اخیر به همراه نداشته است. در حال حاضر در کشور کسری استاینر منومر وجود دارد و همین موضوع سبب شده نسبت به قیمت گذاری این محصول همواره حساسیت هایی وجود داشته باشد. بدین ترتیب شاهد هستیم در نتیجه رشد نرخ بنزن و عدم رشد متناسب نرخ استاینر منومر، حاشیه سود این محصول به تنها ۹ درصد کاهش پیدا کرده است. البته پیگیری هایی در زمینه اصلاح فرمول نرخ گذاری در حال انجام است که در صورت تحقق می تواند تاثیر مهمی در حاشیه سود شرکت داشته باشد. در کنار بررسی سودآوری محصولات اصلی، بررسی وضعیت پتروشیمی آریا ساسول به عنوان اصلی ترین زیرمجموعه پارس که هر سال نقش بسزایی در سودخالص این شرکت دارد، حائز اهمیت است.



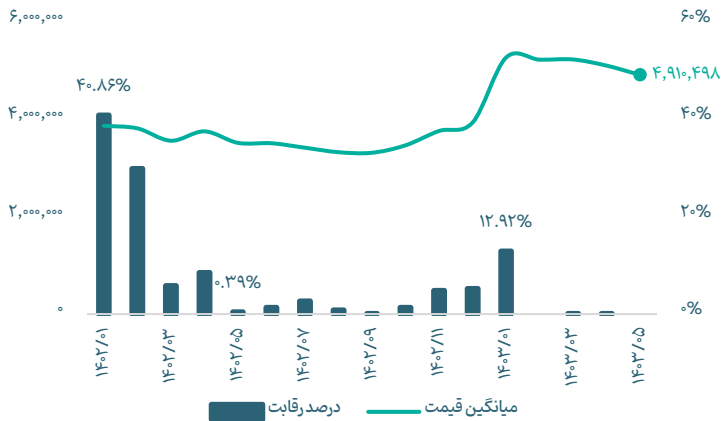
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان غرب	سیمان تیپ ۵	۶۳%
سیمان سپاهان	سیمان تیپ ۲	۶۲%
سیمان خمسه	سیمان تیپ ۲/کیسه ۲۵	۵۵%
صنایع سیمان نهاوند	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۴۶%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۴۰%
مجتمع سرب و روی انگوران	خاک روی	-۵۳%
سیمان اصفه	سیمان تیپ ۵	-۴۱%
سیمان شمال	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	-۳۷%
سیمان فارس	سیمان تیپ ۵	-۳۵%
ساروج اصفهان	سیمان تیپ ۳۲۵-۱/کیسه ۵۰	-۳۳%

دیدگاه هفته (کاتد مس)

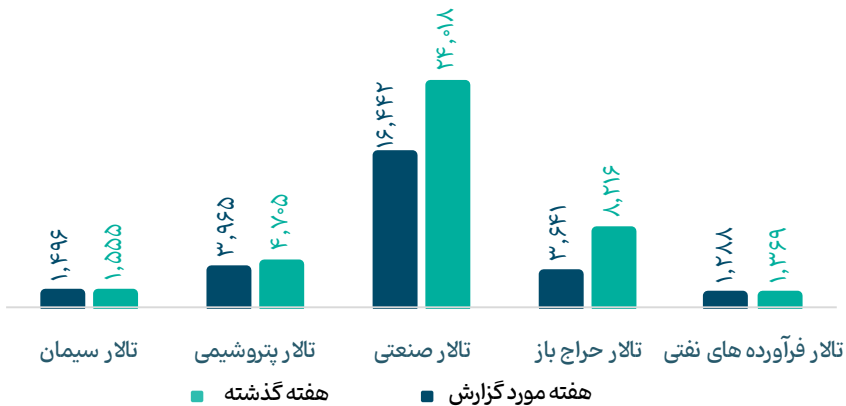


کاتد مس به برگه های تخت و نازک از مس با درجه خلوص بالا گفته می شود که به عنوان ماده اصلی در تولید انواع محصولات مسی شامل سیم مسی، مفتول مسی و ... بکار می رود. مس به دلیل قابلیت رسانایی الکتریکی و گرمایی، مقاومت در برابر خوردگی، استحکام و شکل پذیری مناسب از جمله فلزات پرکاربرد و پرمصرف در دنیا می باشد و در نتیجه کاربردهای گوناگون خصوصا کاربرد های الکتریکی، آینده روشنی در جهان دارد. شرکت ملی مس ایران با نماد فملی بزرگترین تولید و عرضه کننده کاتد مس در ایران می باشد و به طور متوسط در ۱۲ ماه اخیر، ماهانه بیش از ۱۵.۸ هزار تن عرضه داشته که بخش زیادی از عرضه صورت گرفته مورد تقاضا قرار گرفته است. مطابق با نمودار، از اردیبهشت امسال تقریبا رقابت خاصی در معاملات صورت نگرفته و پس از پیک قیمتی در فروردین ۱۴۰۳ که به دلیل رقابت ایجاد شده بود، شاهد کاهش میانگین قیمت معاملات هستیم که البته کاهش نرخ جهانی مس در ماه اخیر نیز بی تاثیر نبوده است. بر این اساس میانگین نرخ کاتد در مرداد ماه به ۴۹۱ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است و چشم انداز نرخ جهانی مس و دلار، روند معاملات آتی را تعیین خواهد کرد.

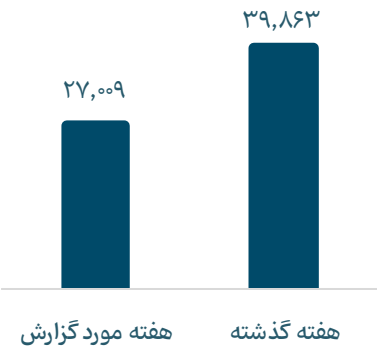
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۹۴%
سیمان خمسه	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۷۵%
سیمان خمسه	سیمان پوزولانی ویژه/کیسه ۵۰	۷۳%
سیمان کاوان بوکان	سیمان تیپ ۲/کیسه ۵۰	۶۸%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پوزولانی/کیسه ۵۰	۶۷%
سیمان غرب	سیمان تیپ ۵	۶۴%
سیمان سپاهان	سیمان تیپ ۲	۶۲%
سیمان خمسه	سیمان تیپ ۲	۶۱%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان تیپ ۲	۵۷%

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	۵۱۲,۴۶۷,۸۸۸	-۵.۲%	۱.۶۰	-	شگویا	۸۷۷	۲۳%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۶۷,۴۴۳,۲۴۷	-۰.۹%	۱.۶۶	-	شگویا	۸۰۰	-۱۳%
پلی اتیلن سبک	۴۱۶,۷۸۷,۷۵۷	۰.۷%	۱.۲۹	-	آریا، شاراک، جم	۷۱۳	-۱۳%
پلی پروپیلن	۵۰۰,۸۵۵,۵۸۵	-۰.۴%	۱.۲۷	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۵۷	-۱۱%
پلی وینیل کلراید	۳۵۱,۰۷۵,۲۴۵	-۳.۹%	۱.۶۷	-	شغدیرو، شپترو	۶۰۱	-۸%
لوب کات	۲۲۵,۰۸۵,۸۳۰	۰.۲%	۱.۰۰	شسپا، شپهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۸۵	۴۷%
روغن پایه	۳۴۳,۴۷۸,۲۲۵	۱.۴%	۱.۲۵	-	شسپا، شپهرن، شرانل	۵۸۸	۷%
قیر ۶۰۷۰	۱۵۷,۱۴۸,۴۶۲	-۴.۷%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۶۹	-۱۱%
وکیوم باتوم	۱۴۰,۶۶۲,۵۸۸	-۲.۵%	۳.۰۷	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۱	-۱۴%
منو اتیلن گلایکول	۲۱۷,۴۰۰,۲۹۳	۰.۸%	۱.۴۳	شگویا	مارون، شاراک	۳۷۲	۳۵%
نخ پلی استر	۵۹۳,۹۵۰,۵۵۰	-۳.۱%	۱.۰۰	-	شپلی	۱۰۱۶	۰%

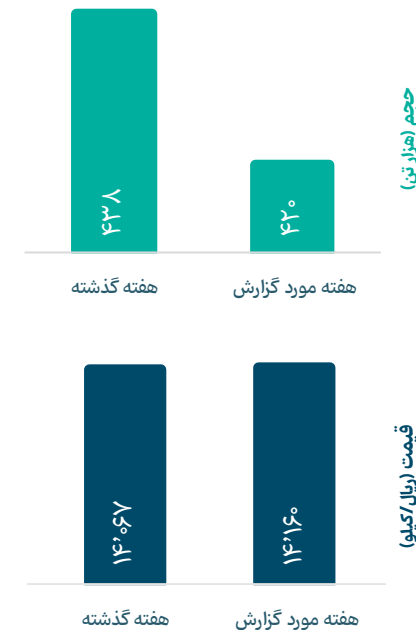
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۵,۹۶۰,۹۳۰	-۰.۲%	۱.۸۵	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۸۷	۲۱%
ورق گرم	۳۲۵,۲۴۷,۰۲۱	۲.۷%	۱.۰۶	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۵۵۶	۳۳%
ورق سرد	۳۷۳,۵۱۸,۹۲۳	-۰.۶%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۳۹	۷%
گندله	۵۲,۴۶۶,۴۶۳	۱.۰%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۹۰	۳۱%
آهن اسفنجی	۱۳۰,۷۳۶,۸۶۱	۸.۵%	۱.۰۸	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۲۲۴	۰%
تیرآهن	۲۶۸,۱۱۵,۵۱۸	۳.۱%	۱.۸۱	-	ذوب	۴۵۹	۱%
میلگرد	۲۶۳,۶۹۰,۱۴۹	۰.۲۵%	۱.۳۲	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۵۱	۲۰%
مس کاتد	۴,۹۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱.۲%	۱.۰۰	فباهنر	فملی	۸۴۰۴	۱۲%
شمش روی	۱,۴۱۵,۲۵۷,۳۲۷	-	۱.۴۹	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۴۲۱	۸%

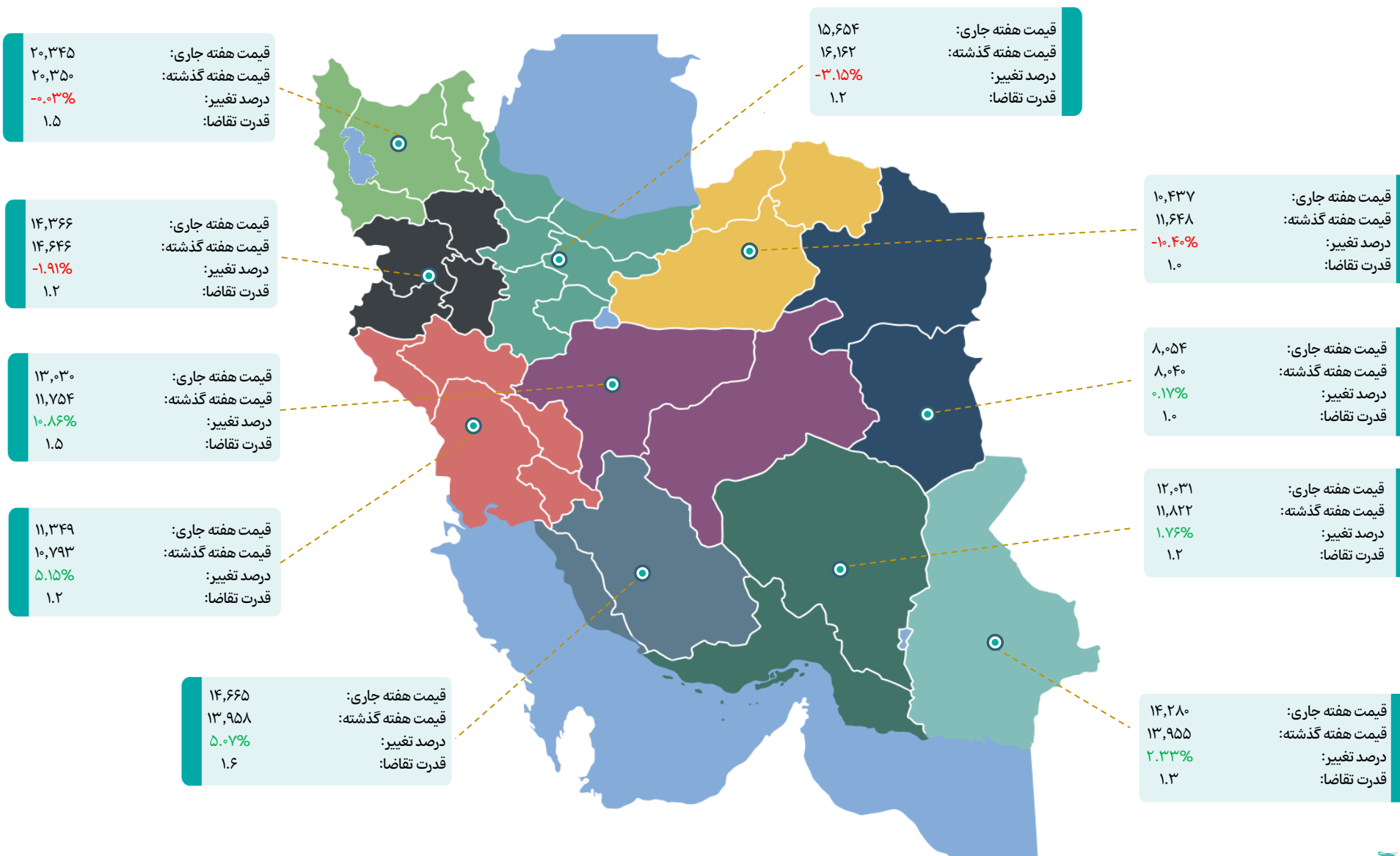
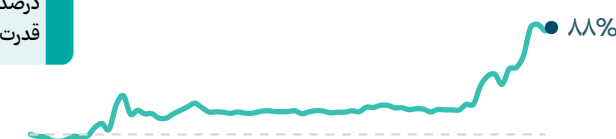
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

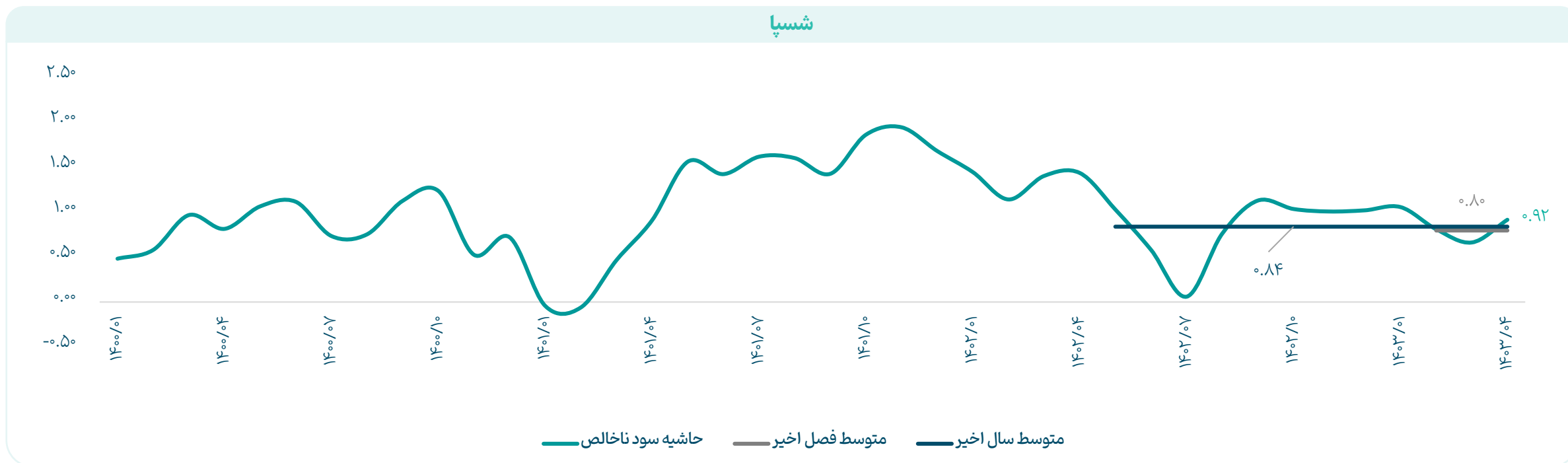
سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



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.



شرکت نفت سپاهان با نماد شسپا یکی از چهار تولید کننده اصلی روانکار در کشور و بزرگترین تولید کننده روغن پایه در خاورمیانه می باشد. شسپا مواد اولیه مصرفی را که عمدتاً لوبکات و آیزوریسایکل می باشد از پالایشگاه های اصفهان، بندرعباس، تهران و شیراز از طریق بورس کالا خریداری کرده و انواع روانکار، اسلاک وکس و ضدیخ را تولید می کند. ترکیب فروش شسپا نشان می دهد که این شرکت با نگاه ویژه به صادرات، کمتر به سمت محصولات نهایی خصوصاً روغن موتورهای دیزلی و بنزینی با قیمت گذاری دستوری حرکت کرده است تا جایی که سهم انواع روغن موتور داخلی از کل فروش تنها حدود ۲۰ درصد می باشد. حدود ۵۶ درصد از درآمد شسپا از محل صادرات که عمدتاً به مقصد امارات، هند، پاکستان و چین است، بدست می آید از این رو وابستگی درآمد به نرخ ارز و نرخ های جهانی بالا می باشد. ساختار بهای تمام شده شسپا نشان می دهد بیش از ۸۸ درصد هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد. بر این اساس کرک اسپرد بین لوبکات و محصولات نهایی تأثیر مهمی در حاشیه سود ناخالص شرکت خواهد داشت. نرخ لوبکات (مهمترین ماده اولیه) وابسته به نوسانات نرخ دلار و نفت می باشد و سبد فروش محصولات نیز به جز روغن موتورهای بنزینی و دیزلی تا حد زیادی وابسته به نرخ ارز می باشند. با توجه به افزایش ۲۷ درصدی نرخ انواع روغن موتور، نوسانات مثبت نرخ ارز و کاهش قیمت نفت، بهبود کرک اسپرد در ماه های آتی دور از انتظار نیست و احتمالاً شاهد بهبود حاشیه سود ناخالص در دوره های آتی باشیم.

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

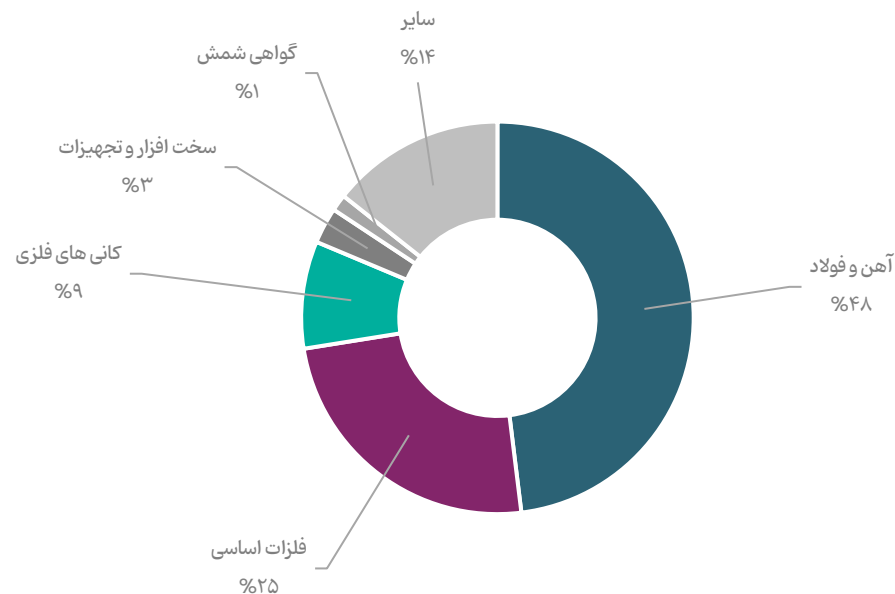
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d})}$$

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



سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۲۶۳	%۱۰۲۷	%۱۴	%۴	%-۲	سهامی		پیشتاز
۴,۰۱۲	%۷۵۶	%۱۵	%۴	%-۲			پیرو
۲,۰۸۵	%۶۵۴	%۱۱	%۰	%-۳			امید
۲,۳۵۹	%۹۷۹	%۱۲	%۲	%-۳			اطلس ETF
۵۹۱			%۴	%-۱	بازنشستگی		آتیه
۲,۸۲۱		%۴	%-۴	%-۵	اهرمی (واحد ممتاز)		توان ETF
۶۵۲		%۶	%-۲	%-۶	شاخصی		آرام ETF
۶۳۸		%۱۴	%۴	%-۵	بخشی		استیل ETF
۶۰۷			%-۱۸	%-۱۲			خودران
۳۴۸	%۵۴۱	%۱۰	%۰	%-۲	مختلط		ممتاز
۴۲۳		%۱۳	%۳	%-۱	تضمین اصل سرمایه		تضمین
۱۲,۸۰۵	%۸۲۱	%۵۰	%۲۶	%۶	مبتنی بر سکه طلا		عیار ETF
۲,۷۰۱		%۲۸	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)		توان
۷,۸۳۴		%۲۹	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت		آوند ETF
۵۰,۱۲۶	%۱۶۸	%۲۸	%۱۳	%۲			حامی



*بروزرسانی پرتفوی برای تیر 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 استیل** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

نام صندوق : استیل

ریسک: ●●●●●

صندوق بخشی

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۲/۰۴/۲۱

نوع صندوق:

ETF

کل خالص ارزش دارایی:

۶۳۸ میلیارد تومان

تاریخ به روز رسانی:

۱۴۰۳/۰۵/۳۱

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

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

سرمایه گذاری در صندوق استیل





درصد حباب = ۱۰۰٪ *
ارزش ذاتی حباب

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

مزایای سرمایه‌گذاری

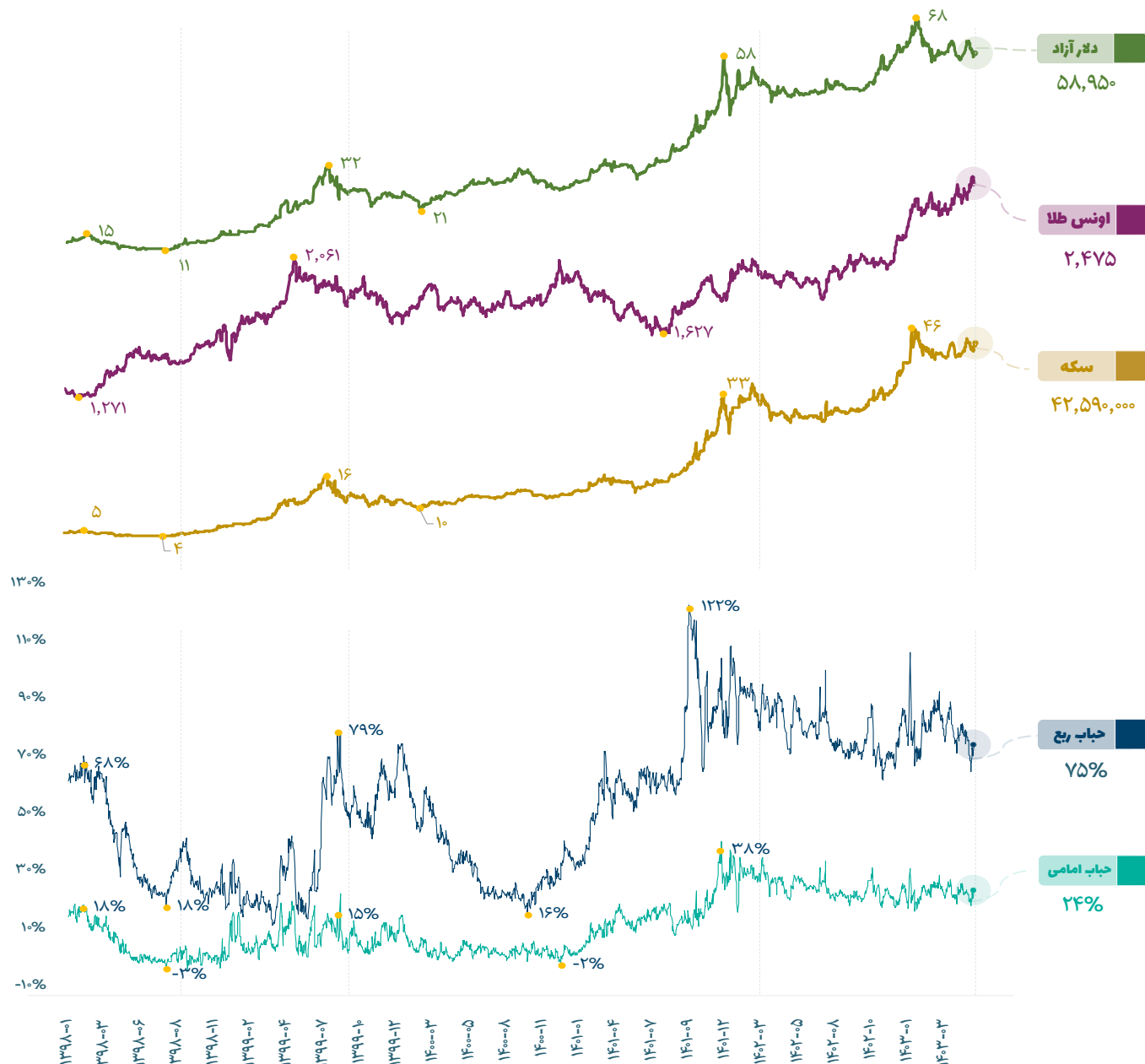
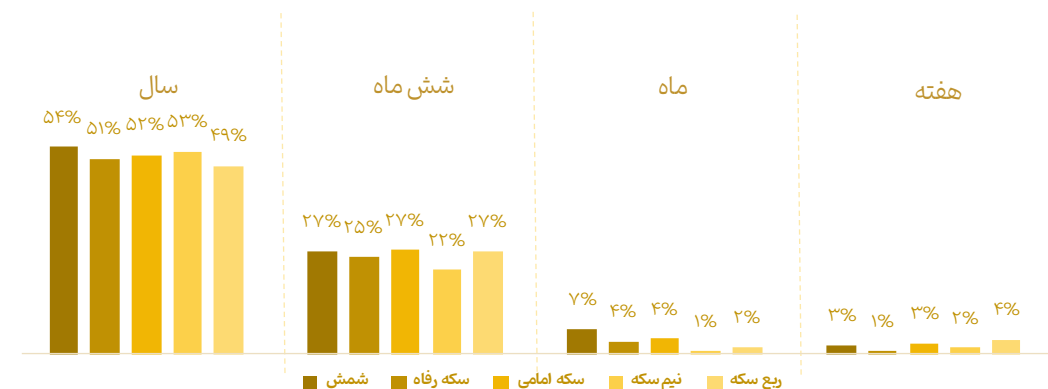
عیار

پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی

کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا

کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی

امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم





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



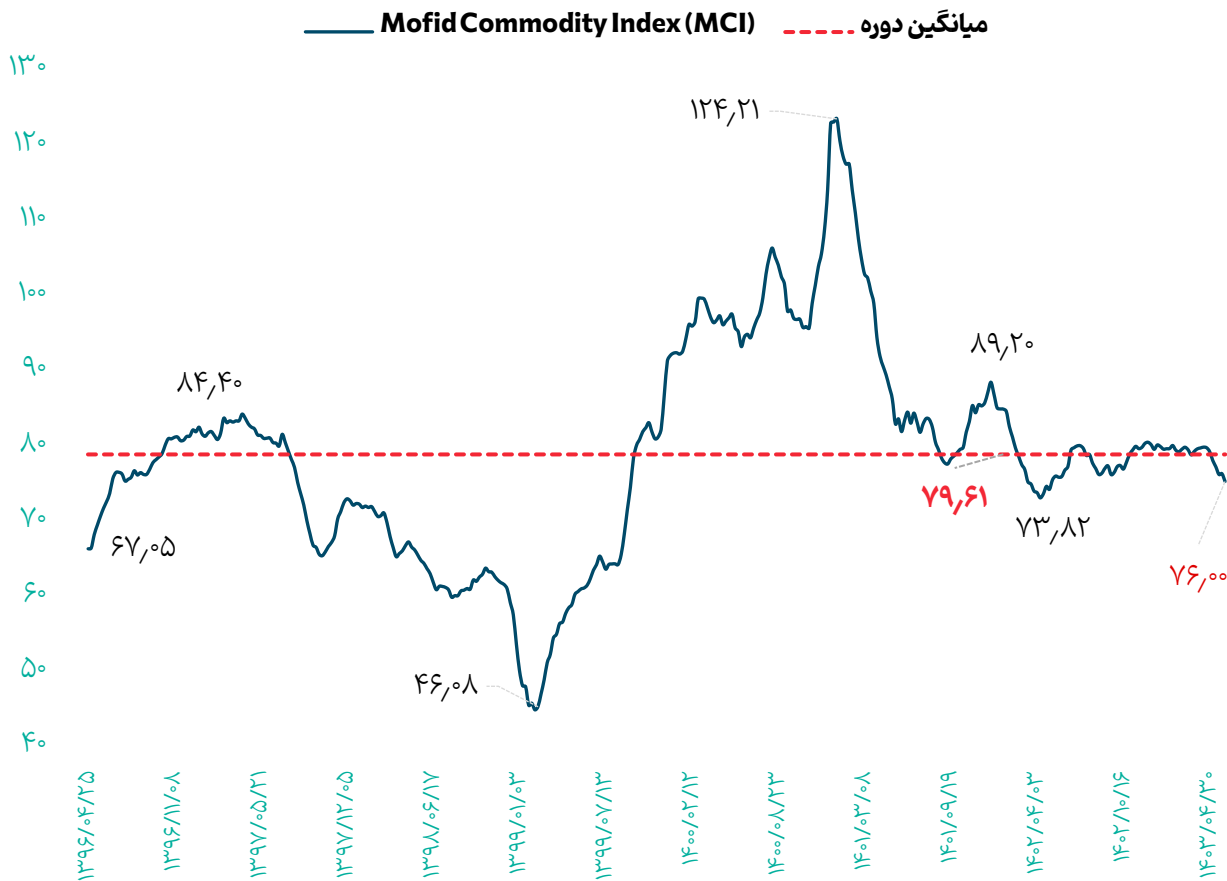
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها با افت به ۱۸٫۷ همت بود. سررسید قراردادهای ریپو در این هفته ۷ روزه بود.
- در هفدهمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۲٫۲۲۳ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید ۲۸٫۲ درصد به فروش رفت که تنها بازار سرمایه خریدار آن بود.
- بر اساس اعلام مرکز آمار نرخ تورم ماهانه و سالانه مردادماه کاهش نشان داد و به ترتیب به ۲ و ۳۱٫۶ درصد رسید.
- شامخ تعدیل شده فصلی تیرماه بخش صنعت در منطقه رکودی افت کرد و شاخص کل اقتصاد با وجود افزایش کماکان در منطقه رکودی قرار دارد.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۲۶ مرداد ۴۰۳ مبلغ ۶٫۲۴۹ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در گزارش اخیر افت در تامین ارز ترجیحی را شاهد هستیم.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته افزایش نشان داد. شامخ تولیدات کارخانه ای این کشور در منطقه رکودی قرار گرفت با این حال شامخ خدمات و ترکیبی کماکان در منطقه رونق هستند.
- بانک خلق چین نرخ وام‌های اولیه خود را کاهش داد که به منزله سیاست پولی انبساطی در این کشور است.
- شاخص ساخت‌وساز اروپا یک درصد افزایش را نشان می‌دهد که نسبت به مقدار منفی ۲٫۱ درصدی ماه قبل افزایش قابل توجهی را نشان می‌دهد. شامخ تولیدات کارخانه ای این کشور در منطقه رکود باقی ماند اما شامخ خدمات و ترکیبی آن افزایش یافته و در منطقه رونق قرار دارند.
- شاخص کالایی مفید (MCI) افت محسوس ۱٫۳۴ درصد را ثبت کرد. این افت متأثر از افت قیمت سنگ آهن و محصولات فولادی در چین و بازار CIS بود. مهم‌ترین عامل این افت را می‌توان رکود بخش مسکن چین دانست.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



بازده هفتگی (%)

متوسط هفتگی قیمت

کالا

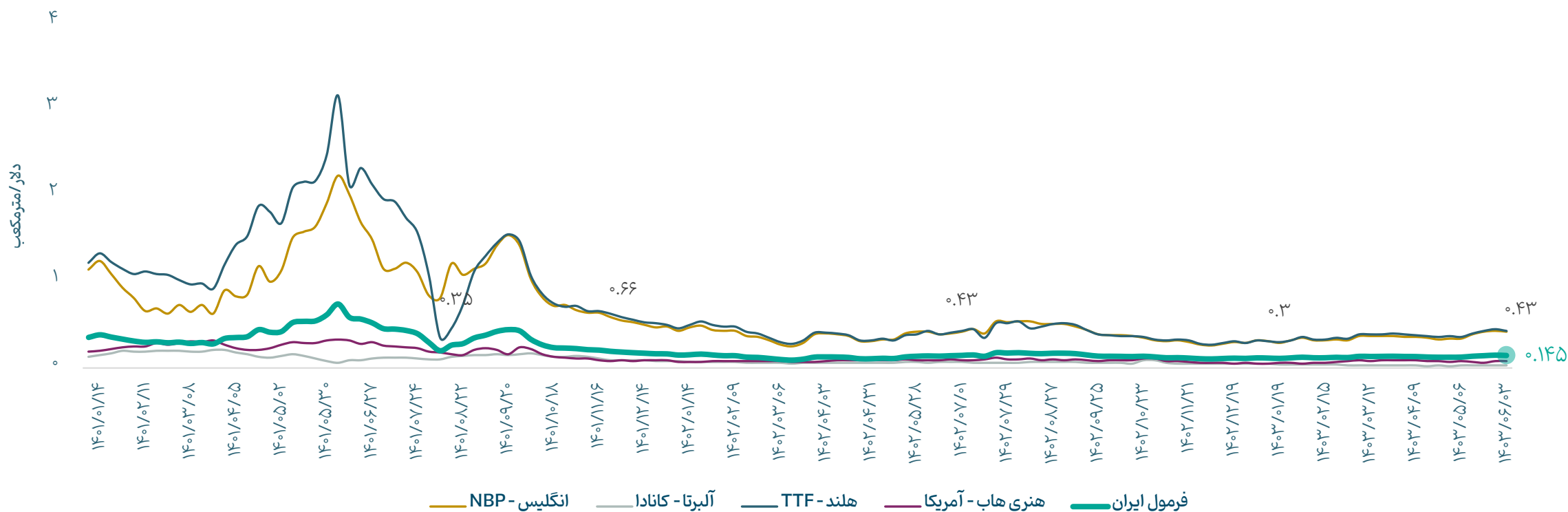
شاخص کامودیتی مفید (MCI)

۷۶,۰۰	۱,۳۴-	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۷۸,۰۲	۳,۳۷-	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۷۳,۹۷	۵,۲۹-	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۴۷۱,۰۰	۲,۲۸-	بیلت (دلار/تن) - CIS
۴۴۰,۰۰	۲,۲۲-	اسلب (دلار/تن) - CIS
۴۹۵,۰۰	۳,۸۸-	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
۹۲۳۱,۰۰	۱,۹۴	مس (دلار/تن) - LME گرید A
۲۸۴۵,۰۰	۳,۷۹	روی (دلار/تن) - LME
۲۴۹۱,۰۰	۶,۴۵	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
۹۸۰,۰۰	۵,۲۶	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
۱۰۷۵,۰۰	۰,۷۴-	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۸۷۹,۰۰	۱,۵۷-	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۹۰۵,۰۰	۰,۵۵-	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۲۸۶,۰۰	۰,۷۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
۳۳۰,۰۰	۳,۵۱-	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

MCI تحلیل شاخص

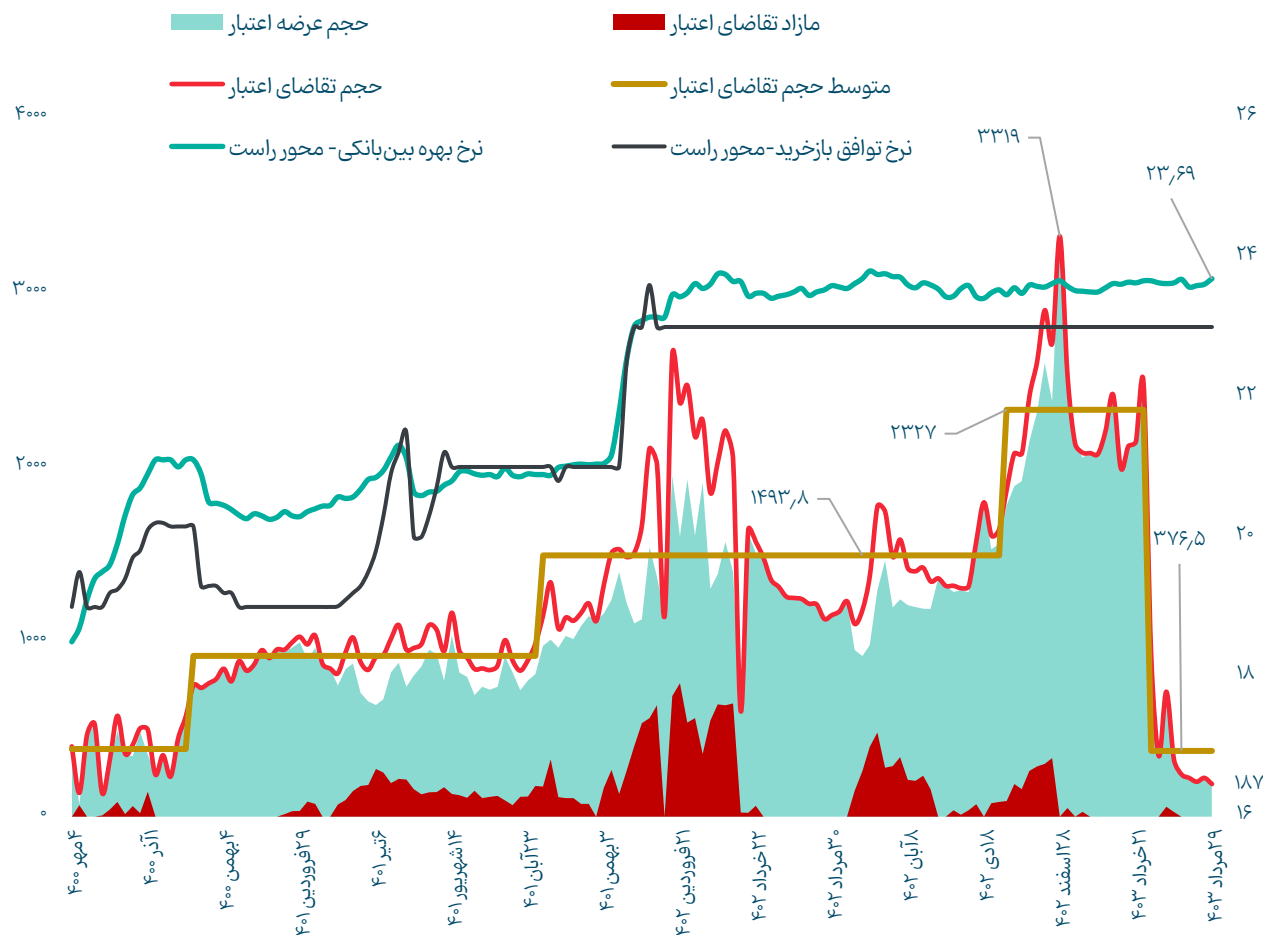
- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت محسوس ۱,۳۴ درصدی به سطح ۷۶,۰۰ رسید و زیر میانگین دوره (پنج ساله) تثبیت شد.** به تفکیک اقلام نیز بیشترین **افت** هفتگی قیمت از آن **نفت WTI (۵,۲۹ درصد)** و بیشترین **رشد** قیمت از آن آلومینیوم (۶,۴۵ درصد) بود.
- افت شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر متأثر از افت قیمت سنگ آهن و **افت** قیمت محصولات فولادی در چین و بازار CIS بود. طبق داده‌های شاخص اقلیم مسکن و مستغلات، رکود بخش مسکن و مستغلات این کشور ادامه دارد و این موضوع باعث تضعیف سمت تقاضای محصولات فولادی شده است. همچنین افت قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد چین در دو هفته اخیر باعث کاهش قیمت بهای تمام شده محصولات فولادی شده است که نتیجه آن افت قیمت محصولات فولادی بود.
 - علی‌رغم افت هفتگی قیمت اغلب کامودیتی‌ها، لحن انبساطی پاول (رئیس فدرال رزرو) در نشست اقتصادی جکسون هول در روز جمعه، باعث افزایش قیمت کامودیتی‌ها (به‌ویژه نفت) گردید. پس از اظهارات جروم پاول، رئیس فدرال رزرو آمریکا مبنی بر اینکه بانک مرکزی در حال آماده شدن برای کاهش نرخ بهره است، قیمت نفت خام WTI آمریکا و نفت برنت در روز جمعه به ترتیب ۲,۴۹ و ۲,۳۳ درصد افزایش یافت.

روند نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۴.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۵,۲۱۵** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶,۵۵۶ تومان** می شود.

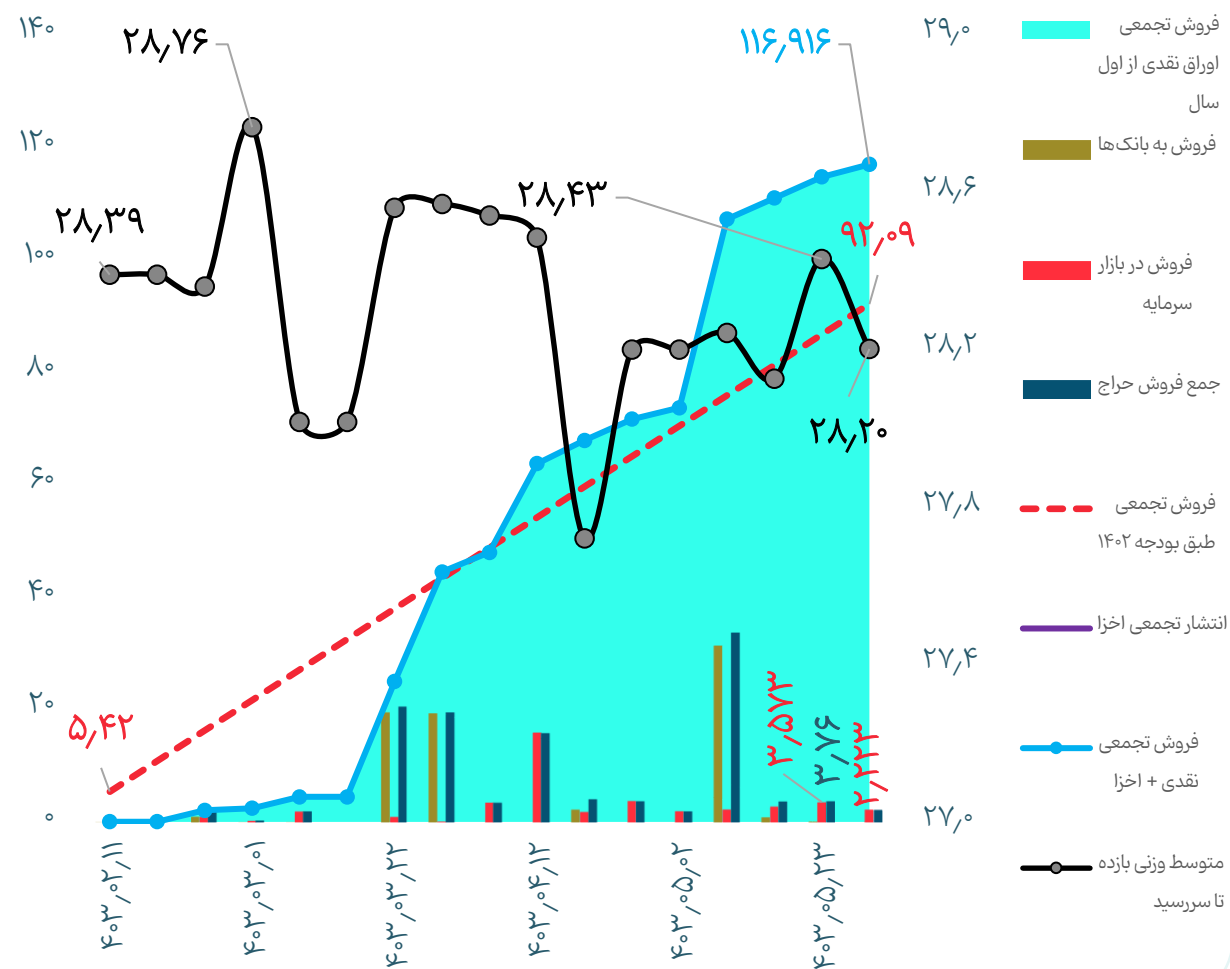
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

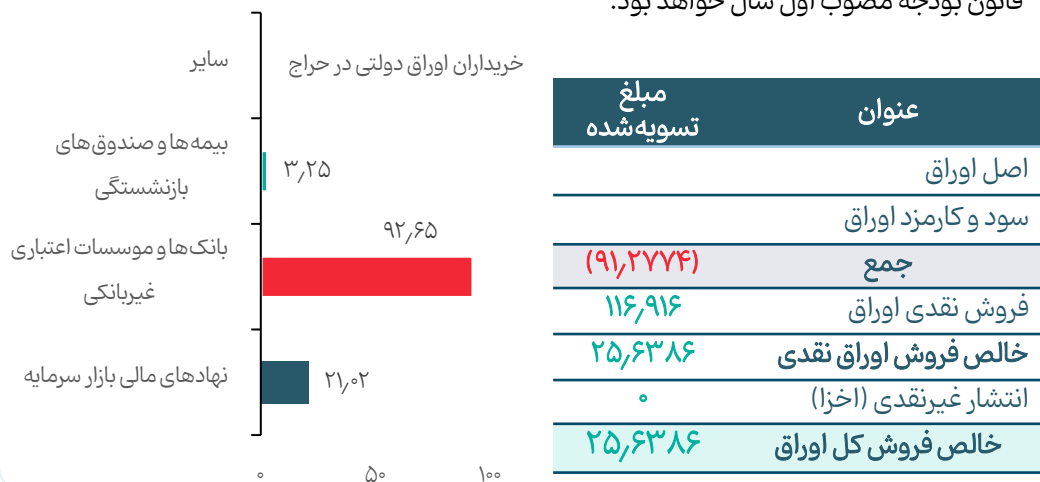
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۱۷/۵۲ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۱/۲۱ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- بانک مرکزی در دو هفته اخیر، عرضه ریپو با سررسید هفت روزه را انجام داد. یادآوری می‌شود که برای حدود دو ماه، ریپوهای ۸۴ و ۸۵ روزه شده بود. به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۶۶ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۶۱ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها در هفته اخیر کاهش داشت و از مهر ۱۴۰۰، کمترین مقدار تقاضای اعتبار را ثبت کرده است. این موضوع متأثر از انجام ریپو با سررسید ۸۵ و ۸۴ روز در حدود ۲ ماه اخیر بود، به طوری که حدود ۲۵۶/۸۸ همت از ریپوها، سررسید نشده است.
- باید توجه کرد که اولین سررسید ریپوهای ۸۵ روزه از ۱۹ شهریور امسال شروع می‌شود و به فاصله حدود یک هفته به طور تدریجی حدود ۲۶۰ همت ریپو سررسید خواهد شد. لذا انتظار افزایش دوباره تقاضای اعتبار بانک‌ها در پاییز امسال وجود دارد.
- در دو ماه اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **صفر** شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳/۶ قرار گرفته است و در هفته اخیر به ۲۳/۶۹ درصد رسید.
- متوسط تقاضای اعتبار بانک‌ها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲، به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۳۲/۷ همت **افزایش** یافت، اما از اواخر خرداد که ریپوهای بلندمدت‌تر عرضه شد، متوسط تقاضای اعتبار بانک‌ها از تیر ماه کاهش داشت و به حدود ۳۷ همت رسید. با توجه به زمان سررسیدهای ریپوهای ۸۵ روزه، در دو ماه آتی تقاضای اعتبار بانک‌ها می‌تواند به بالای ۲۵۰ همت برسد.

برگزاری حراج هفدهم اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

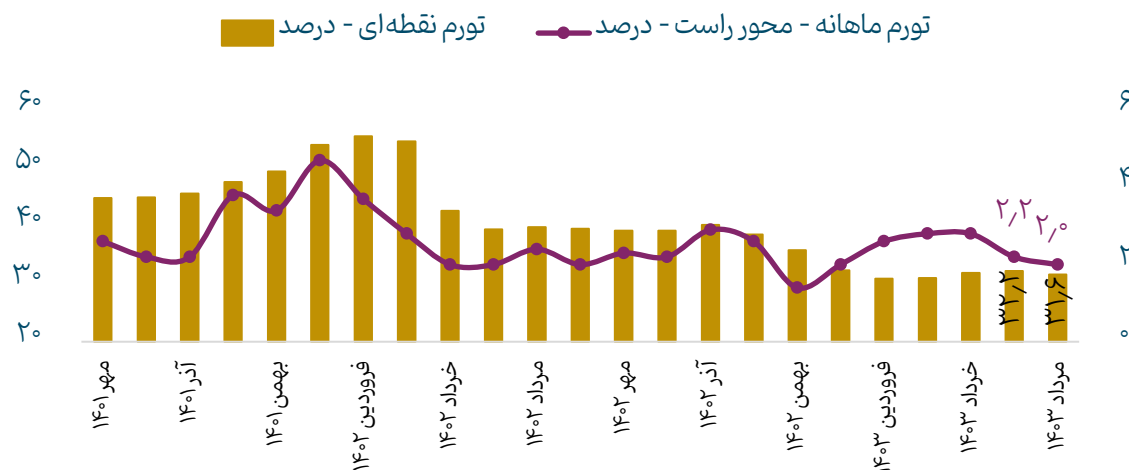
- در هفته گذشته ۲,۲۲۳ هزار میلیارد تومان (همت) در حراج فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه فروخته شد. از ابتدای سال تا ۳۰ مرداد در مجموع اوراق نقدی، حدود ۱۱۷ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه امسال و وجود حدود ۴۷ هفته از ۱۱ اردیبهشت تا آخر سال، به طور متوسط باید ۵,۴۲ همت اوراق بدهی فروخته شود.
- میزان فروش تجمعی اوراق از اول سال، فراتر از الزامات بودجه ای بوده و بیشتر از مخارج بازپرداخت اوراق سررسید شده است. یعنی خالص برداشت نقدینگی از بازار بدهی توسط دولت حدود ۲۵,۶۳۸۶ همت است.
- با توجه به ۱۷ هفته گذشته و عملکرد فروش و انتشار اوراق بدهی دولت در سال قبل، می توان پیش بینی کرد که در سال ۱۴۰۳، حدود ۳۳۷ همت اوراق نقدی و حدود ۱۰۰ همت اخزا فروش و منتشر شود که در مجموع حدود ۴۳۷ همت خواهد بود و این رقم مانند چند سال اخیر بیشتر از قانون بودجه مصوب اول سال خواهد بود.



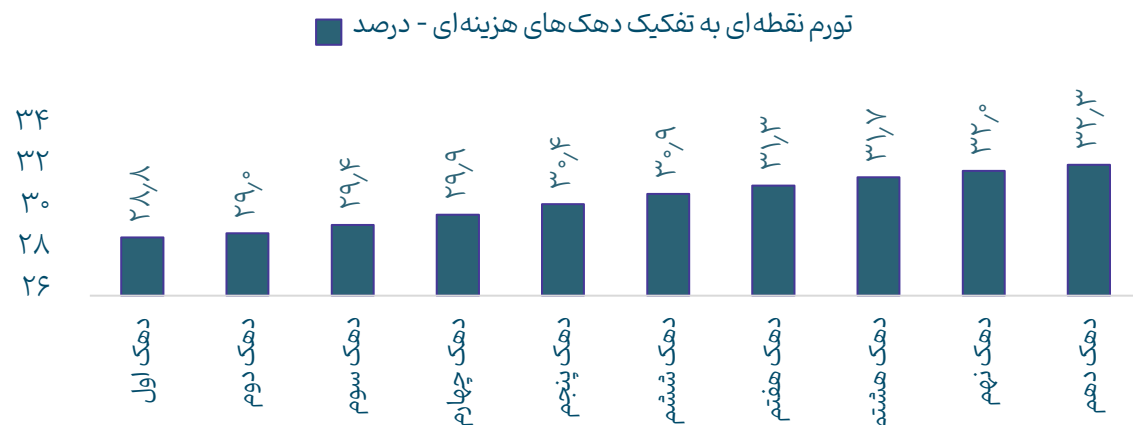
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در مردادماه ۲ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **کاهش** ۰٫۲ واحد درصدی داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افت** ۰٫۶ واحد درصدی نسبت به خردادماه به ۳۱٫۶ درصد رسید.
- در مردادماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۲۴٫۴ درصد رسید، به عبارت دیگر، به‌طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در مردادماه ۱۴۰۳ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۲۴٫۴ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۳۵٫۵ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۲۸٫۸ درصد (برای دهک اول) و ۳۲٫۳ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان یزد کمترین نرخ تورم ماهانه (۰٫۸ درصد) و استان‌های گلستان و کرمانشاه بیشترین نرخ تورم ماهانه (۲٫۷ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۳۶٫۸ درصد (برای استان سمنان) و ۲۲٫۳ درصد (برای استان سیستان و بلوچستان) متغیر بوده است.

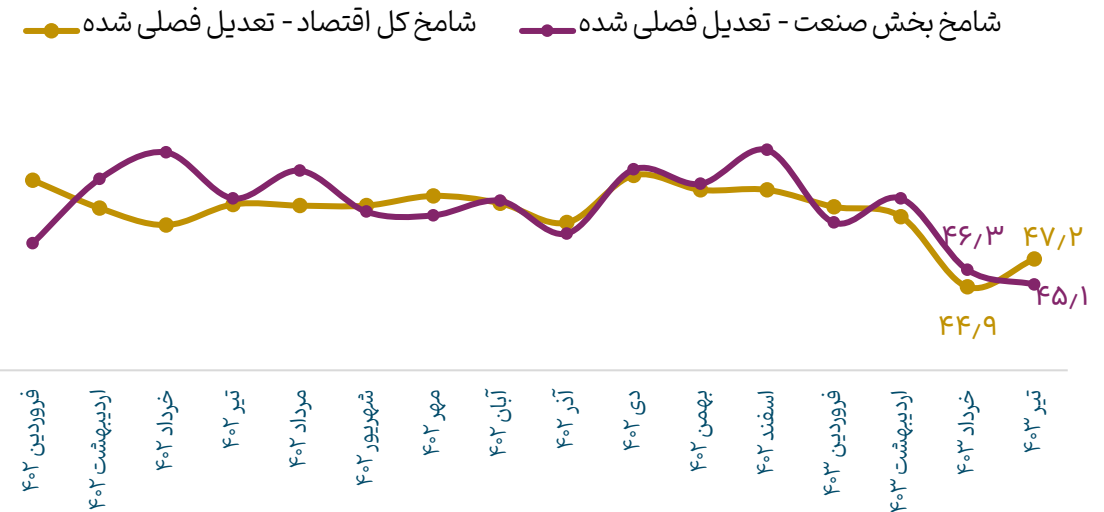
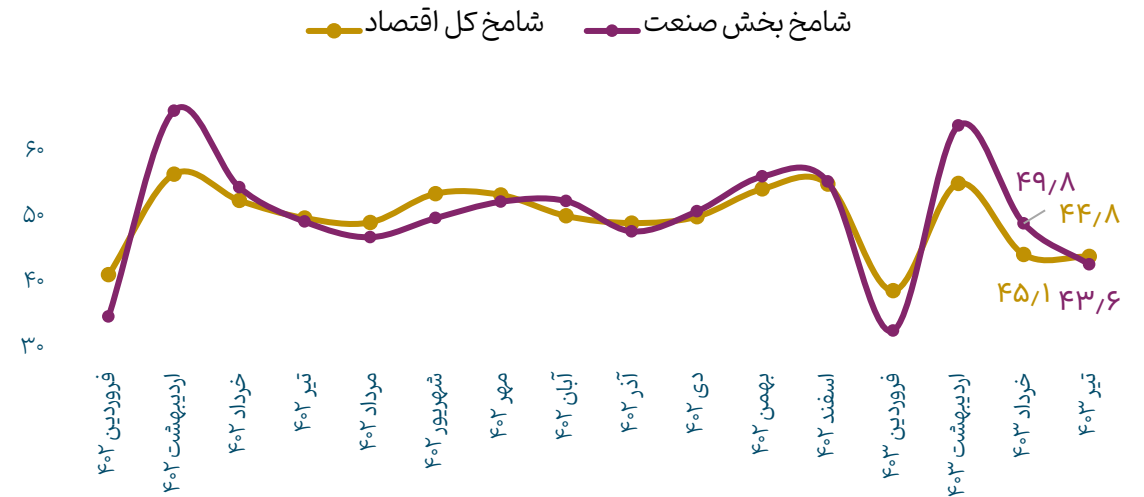
تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



شاخص مدیران خرید



توضیحات تکمیلی

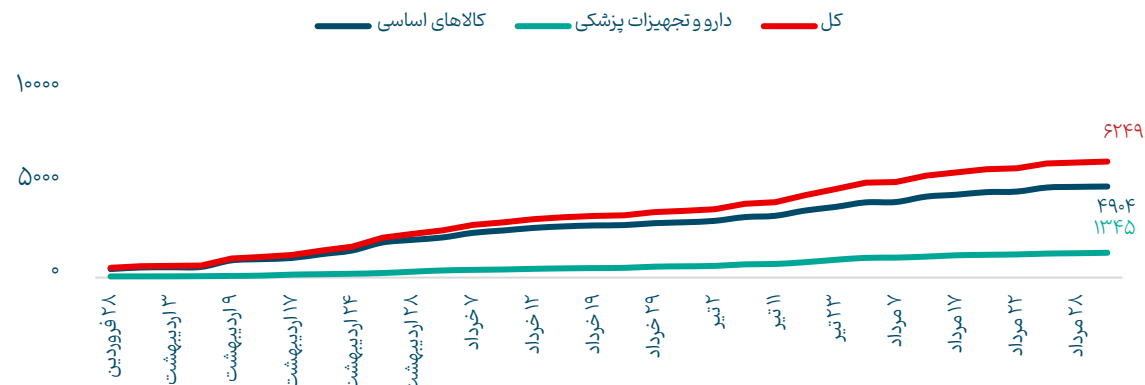
- شاخص‌های مدیران خرید کل اقتصاد در تیرماه با **افت** تقریباً ۳٪ واحدی نسبت به ماه قبل رقم ۴۴/۸ را ثبت کرد.
- شاخص بخش صنعت نیز نسبت به ماه گذشته کاهش قابل توجهی را تجربه کرد. شاخص بخش صنعت در تیر ۱۴۰۳ در منطقه رکود اقتصادی قرار گرفت و با **افت** ۶/۲ واحدی به عدد ۴۳/۶ رسید.
- با این حال شاخص‌های تعدیل شده (که اثرات فصلی را حذف می‌کند) کل اقتصاد و بخش صنعت به ترتیب ۴۷/۲ و ۴۵/۱ است.
- قرار گرفتن شاخص کل اقتصاد در ناحیه رکودی (عدد کمتر از ۵۰) متاثر از کاهش شاخص سفارشات جدید مشتریان (که نشان‌دهنده تقاضای داخلی است) بود.
- شاخص موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده در تیرماه نسبت به ماه قبل **بهبود نسبی** را تجربه کرد اما همچنان پایین‌تر از ۵۰ است.
- شاخص صادرات کالا یا خدمات نیز رقمی **پایین‌تر** از ۵۰ را ثبت کرد که نشان‌دهنده تضعیف تقاضای خارجی است.
- محدودیت‌های تخصیص ارز به تولیدکننده، کمبود سرمایه در گردش و نقدینگی، کمبود نیروی کار و قطعی برق در برخی از صنایع، اصلی‌ترین موانع پیش‌روی فعالان اقتصادی در تیرماه بود.

توضیحات تکمیلی

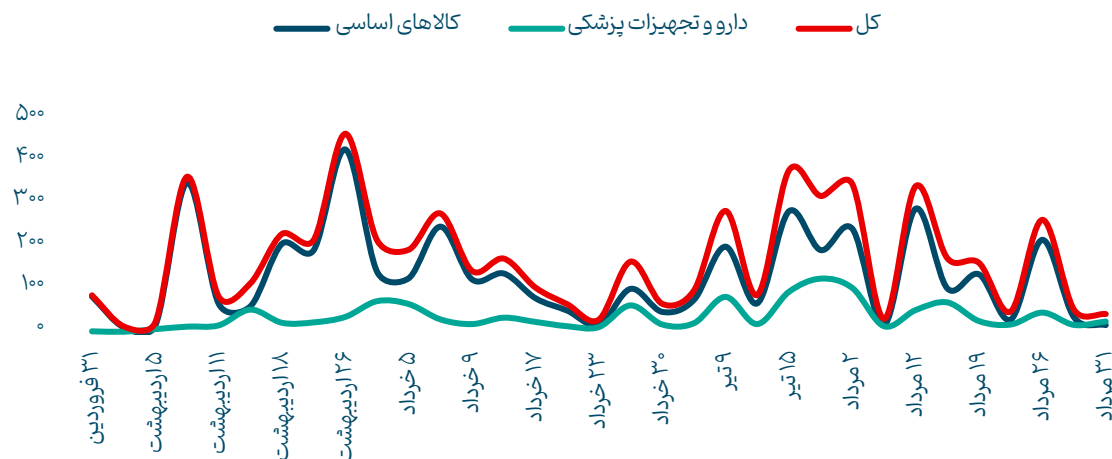
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۳۱ مردادماه ۱۴۰۳ حدود ۲۸ میلیارد و ۳۵۴ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۶ میلیارد و ۲۴۹ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، حدود ۴ میلیارد و ۹۰۴ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه های روغنی و نهاده های دامی بوده و ۱/۳۴۵ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۲۸ مرداد **کاهش** ۱۰ میلیون دلاری را نشان می دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۸ میلیون دلار **افزایش** یافته است اما تامین ارز کالاهای اساسی ۱۸ میلیون دلار **کاهش** داشت.

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۳۱ مردادماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۱۷ اوت ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل **افزایش** یافت. در این هفته تعداد مدعیان بیکاری به ۲۳۲ هزار نفر رسید که **افزایش** ۴ هزار نفری نسبت به هفته قبل داشت و بالاتر از انتظارات بازار (۲۳۰ هزار نفر) بود. با این حال، میانگین متحرک چهار هفته‌ای آن **نزولی** شد و کاهش جزیی را تجربه کرد.
- با وجود ثبات نسبی میانگین متحرک چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری در یک ماه اخیر، تعداد مدعیان بیکاری از ابتدای سال ۲۰۲۴ روند **صعودی** داشته که بدتر شدن وضعیت اشتغال آمریکا در ماه‌های گذشته را نشان می‌دهد.

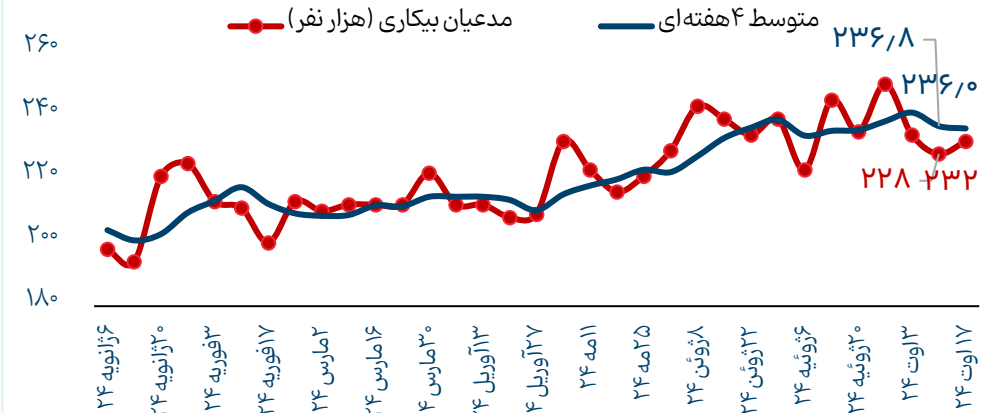
بخش تقاضا

- شامخ تولیدات کارخانه‌ای** برای دومین ماه متوالی در ناحیه رکود اقتصادی قرار گرفت. در ماه اوت PMI تولیدات کارخانه‌ای با **افت** ۱٫۶ واحدی نسبت به ماه قبل به عدد ۴۸ رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار (۴۹٫۶) بود. با این حال، PMI بخش خدمات با **افزایش جزیی** نسبت به ماه قبل رقم ۵۵٫۲ را ثبت کرد.
- شامخ ترکیبی** نیز برای دومین ماه متوالی روند **نزولی** داشت و به عدد ۵۴٫۱ رسید که پایین‌ترین میزان آن در ۴ ماه گذشته است.

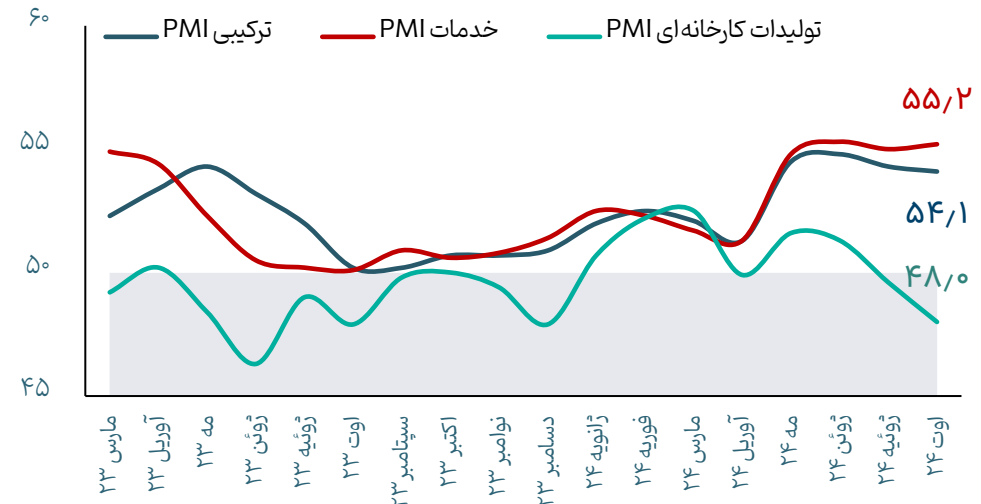
سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته جلسه FOMC تشکیل شد که در آن اکثر اعضای فدرال رزرو موافق سیاست کاهش نرخ بهره بودند. در این جلسه، رییس فدرال رزرو با اشاره به افزایشی شدن نرخ بیکاری در ماه‌های اخیر و موفقیت نسبی فدرال رزرو در خصوص دستیابی به تورم هدف ۲ درصدی، با اطمینان بیشتری در مورد کاهش نرخ در نشست آتی تعیین نرخ بهره صحبت کرد. از این رو، **کاهش ۰٫۲۵ واحد درصدی** نرخ بهره در نشست ۲۸ شهریور فدرال رزرو محتمل است.

مدعیان بیکاری



شاخص مدیران خرید



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته بخش عرضه و تقاضا **کاهش** نسبی داشت.

بخش عرضه

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

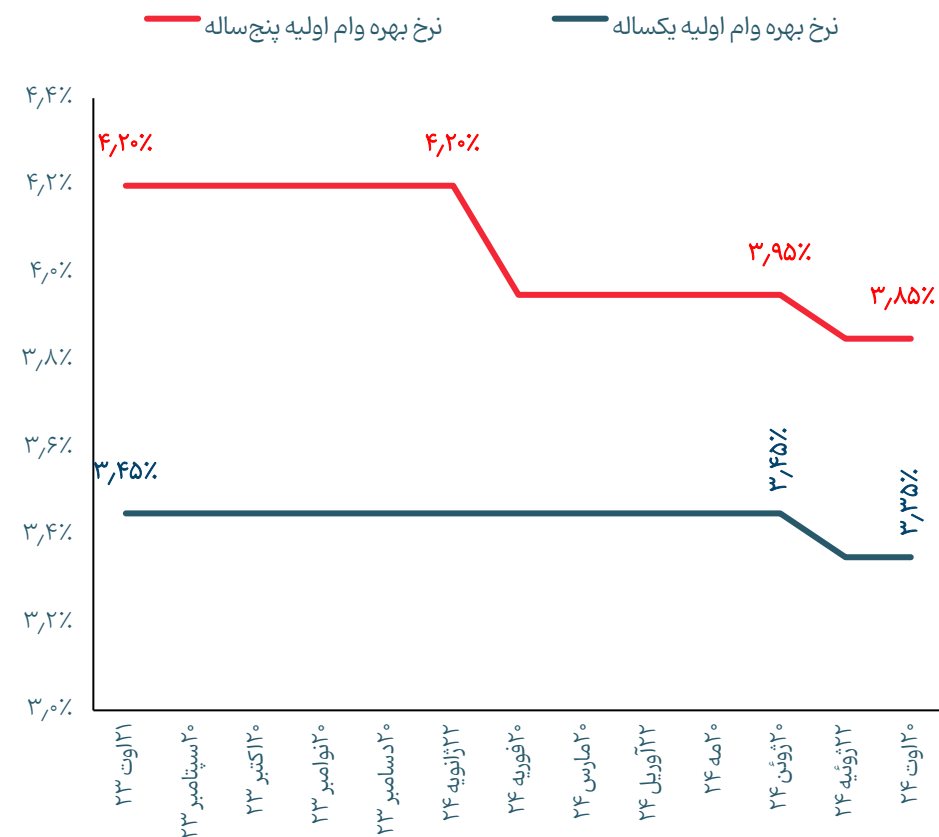
تقاضا

- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای چین منتشر نشد.

سیاست گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست‌های **انبساطی** خود، ادامه داده است. در دو ماه گذشته نیز به کاهش نرخ وام‌های اولیه یک‌ساله از ۳٫۴۵ به ۳٫۳۵ و پنج‌ساله را از ۳٫۹۵ به ۳٫۸۵ درصد **کاهش** داد.
- در هفته گذشته بانک خلق چین جلسه تعیین نرخ بهره داشت و نرخ بهره را تغییر نداد.
- با توجه به تداوم روند **کاهش** FDI و PMI می‌تواند انتظار داشت که سیاست‌های انبساطی تداوم یابد.

نرخ بهره



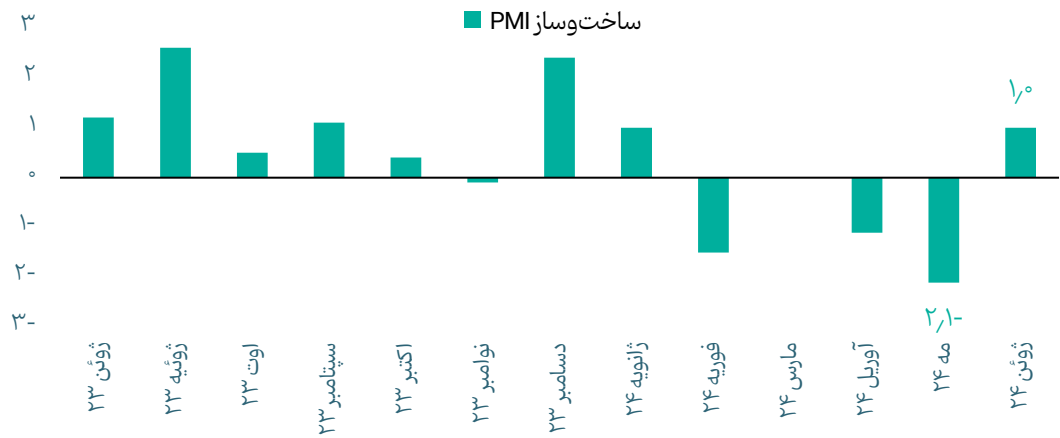
توضیحات تکمیلی

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

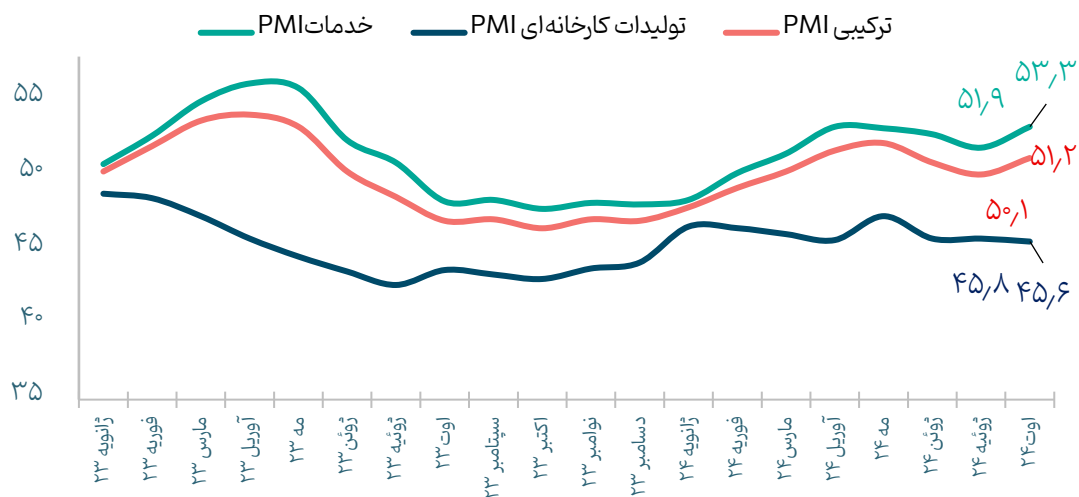
بخش عرضه

- شاخص تولید ساخت و ساز (بخش مسکن و مستغلات و زیرساخت) منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱ درصد افزایش یافت که بیشتر از مقدار منفی ماه قبل بود.
- در اوت ۲۰۲۴ طبق شاخص های PMI بخش های خدمات و تولیدات کارخانه ای به ترتیب در منطقه رونق (بالای سطح ۵۰: ۵۳٫۳) و رکود (سطح زیر ۵۰: ۴۵٫۶) تثبیت شدند. شاخص PMI ترکیبی منطقه یورو در منطقه رونق پیش روی داشت (۵۱٫۲) در مقایسه با سطح (۵۰٫۱ ماه ژوئیه) که حاکی از بهبود نسبی وضعیت کسب و کارهای منطقه یورو است. همچنین هر دو شاخص PMI بخش خدمات و ترکیبی بالاتر از انتظارات بازار بودند و در مقابل شاخص PMI بخش تولیدات کارخانه ای اندکی کمتر از انتظارات بازار بود.
- مازاد حساب جاری (تراز حساب کالا و خدمات+خالص درآمد عوامل تولید+خالص پرداخت های انتقالی) در منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۴ به سطح ۵۲٫۴ میلیارد یورو رسید، درحالی که مقدار مشابه سال قبل ۳۲٫۴ میلیارد یورو بود. به تفکیک اقلام نیز مازاد کالا از ۳۲٫۶ میلیارد یورو سال قبل به ۳۹٫۸ میلیارد یورو افزایش یافت و مازاد خدمات از ۱۶ میلیارد یورو به ۱۷٫۳ میلیارد یورو رسید.

تولید ساخت و ساز



شاخص PMI



توضیحات تکمیلی

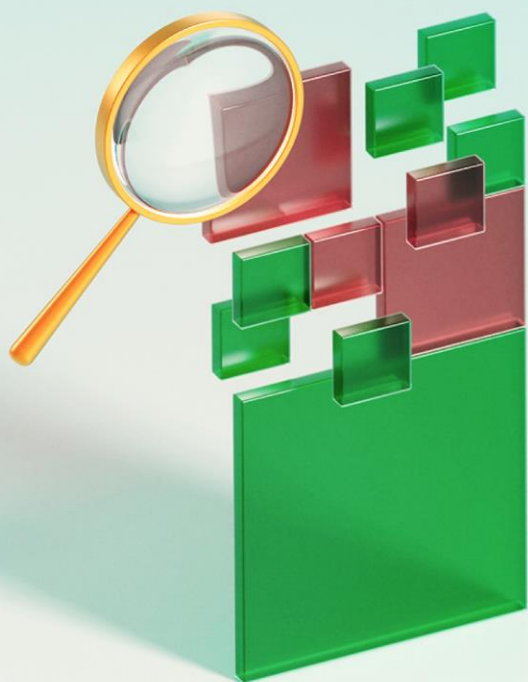
مهمترین رویداد هفته پیشرو

تورم PCE آمریکا: تورم مخارج مصرفی شخصی (PCE) از مهمترین معیارهای فدرال رزرو برای جهت‌دهی سیاست پولی است. در سه ماه اخیر تورم PCE نزولی بود و انتظار می‌رود که روند نزولی تورم PCE در ماه ژوئیه نیز ادامه یابد.

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

رویداد تاریخ/روز کشور

تورم تولیدکننده (ژوئن)	۲۷ اوت ۱۴۰۳/۰۶/۰۶ سه شنبه	چین
وام به خانوار، شرکت‌ها و تغییرات M3	۲۸ اوت ۱۴۰۳/۰۶/۰۷ چهارشنبه	منطقه یورو
مدعیان بیکاری (اوت ۲۴)	۲۹ اوت ۱۴۰۳/۰۶/۰۸ پنج‌شنبه	آمریکا
تورم مصرف‌کننده (اوت)	۳۰ اوت ۱۴۰۳/۰۶/۰۹ جمعه	منطقه یورو
نرخ بیکاری (ژوئیه)	۳۰ اوت ۱۴۰۳/۰۶/۰۹ جمعه	منطقه یورو
تورم PCE (ژوئیه)	۳۰ اوت ۱۴۰۳/۰۶/۰۹ جمعه	آمریکا
شاخص‌های PMI (اوت)	۳۱ اوت ۱۴۰۳/۰۶/۱۰ شنبه	چین



تحليل نماد



تحليل مفيد

بانک خاورمیانه (و خاور)

بانک خاورمیانه

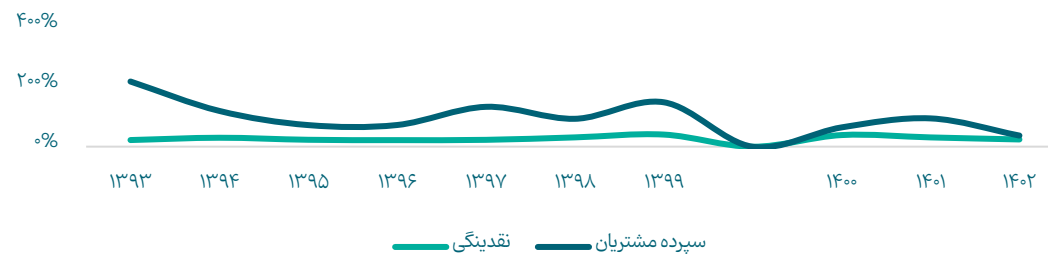


بانک خاورمیانه
Middle East Bank

بانک خاورمیانه بانک ایرانی می‌باشد، که در سال ۱۳۹۱ به عنوان هجدهمین بانک خصوصی کشور تأسیس شد. بانک خاورمیانه، یک بانک عمده فروش با تمرکز بر مشتریان بزرگ و تسهیلات خاص است لذا در استراتژی خود تمرکز بر شبکه محدود شعب، انتقال شعب بانک به محل کار شرکت‌ها و توسعه خدمات غیرحضوری را در دستور کار خود قرار داده است.. از مؤسسين این بانک می‌توان به خسرو ناییبی اهرنجانی، محمدتقی جمالیان و پرویز عقیلی کرمانی اشاره کرد.

برخلاف دیدگاه رایج که بانک‌ها مجموعه‌ای از خدمات را بطور کلی برای تمام مشتریان خود ارائه می‌دهند، بانک خاورمیانه با شناسایی شرایط و نیازهای مشتریان، خدمات منحصر به فردی برای آن‌ها طراحی و پیاده‌سازی می‌کند. بدین ترتیب بجای اینکه بنگاه‌های اقتصادی و شرکت‌ها خود را با شرایط بانک تطبیق دهند، بانک خاورمیانه به عنوان بانکی مشتری محور، شرایط را بر اساس نیازهای آن‌ها تطبیق و مهیا می‌سازد. سرمایه ثبتي این بانک در حال حاضر ۷/۵ هزار میلیارد تومان است. سهم از بازار این بانک با رشد قابل توجه در بهار سال جاری، علارغم محدودیت رشد ترازنامه، از ۰/۸ درصد به ۱ درصد افزایش یافته است.

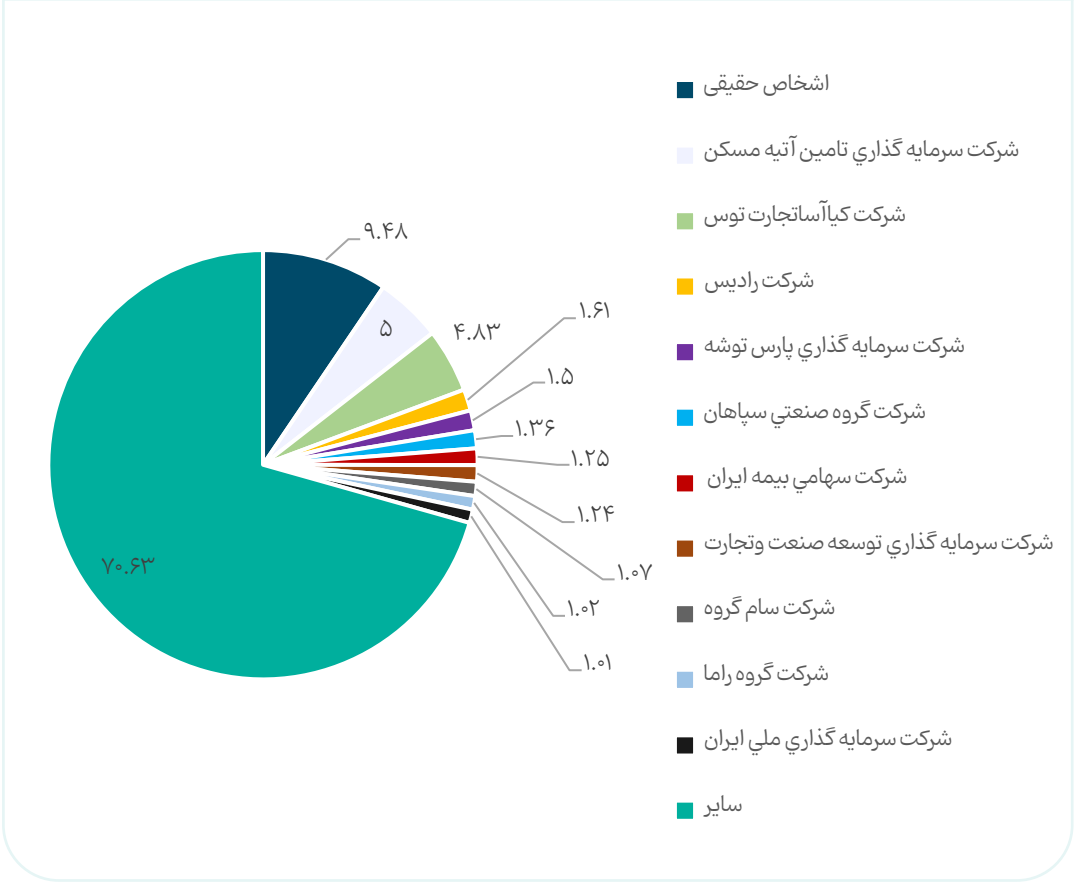
درصد رشد سپرده مشتریان و نقدینگی کشور نسبت به پایان اسفند سال گذشته



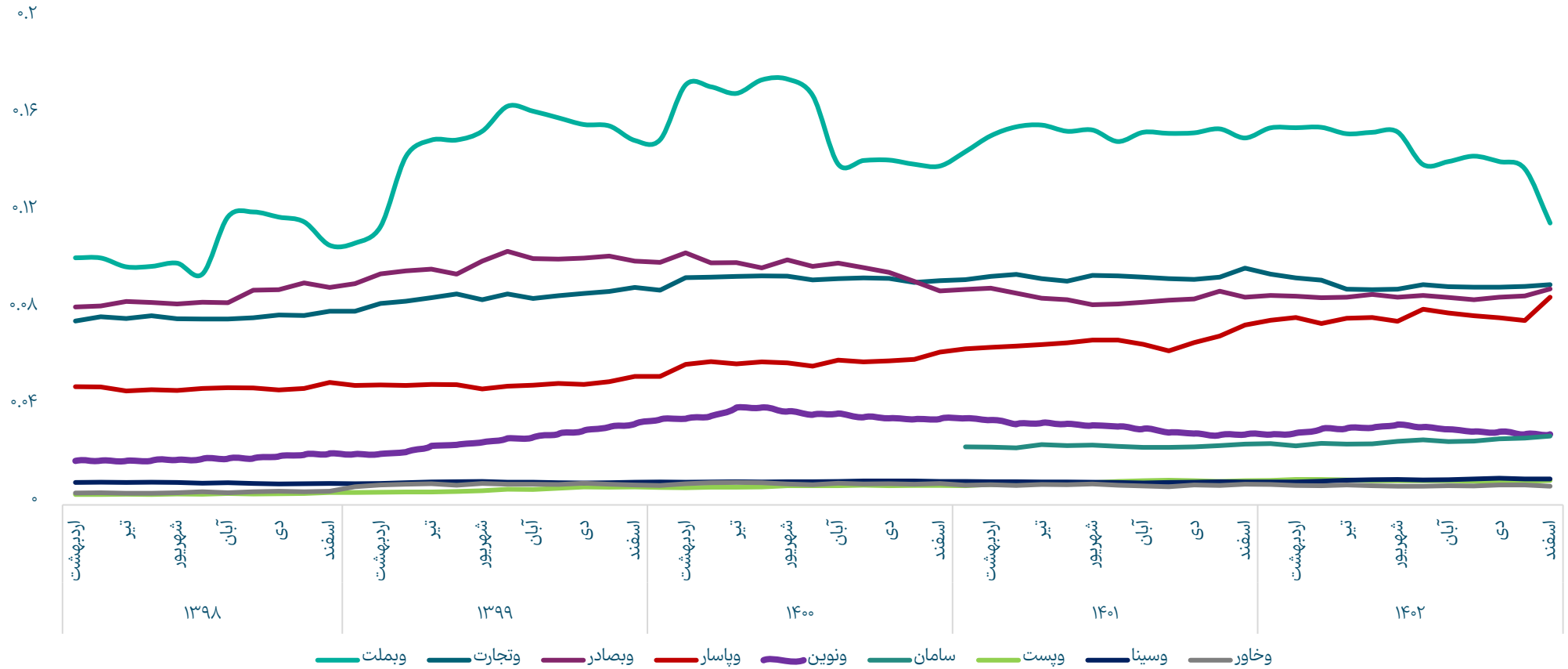
ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



سهامداران

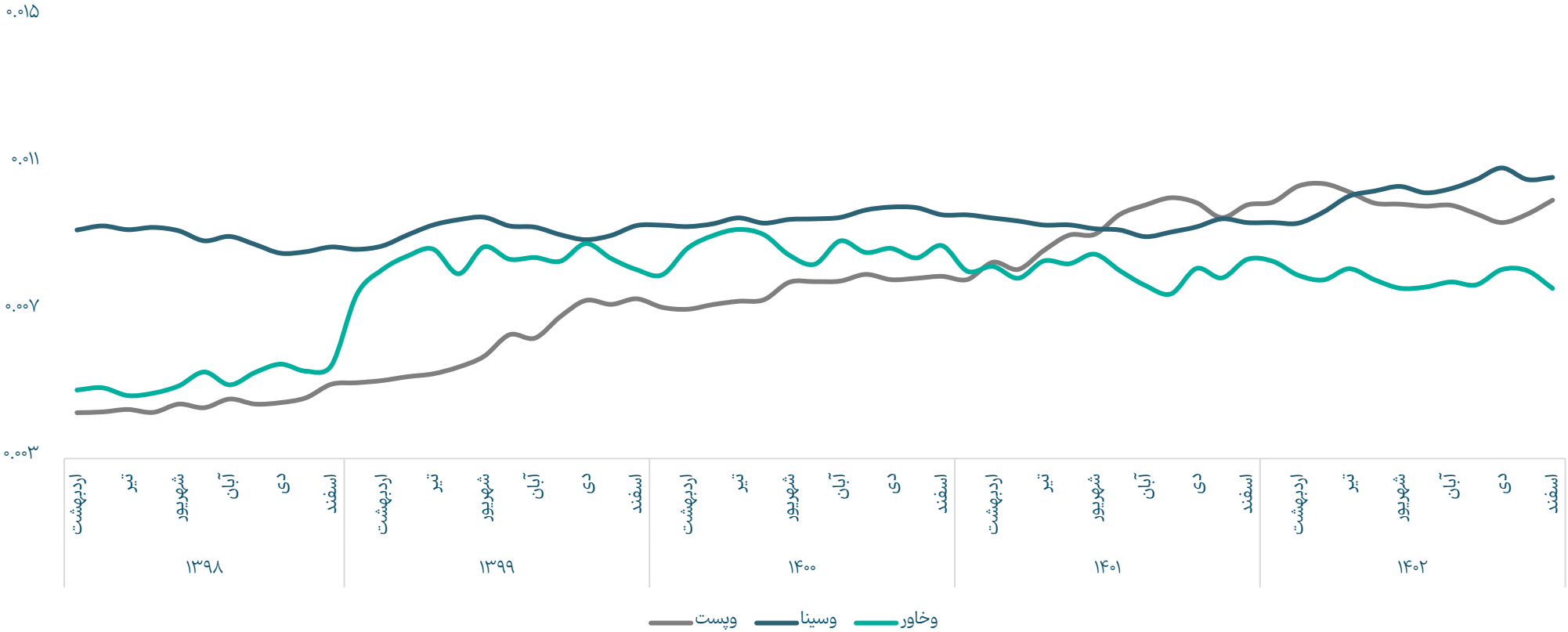


رشد سهم بازار بانک های مختلف

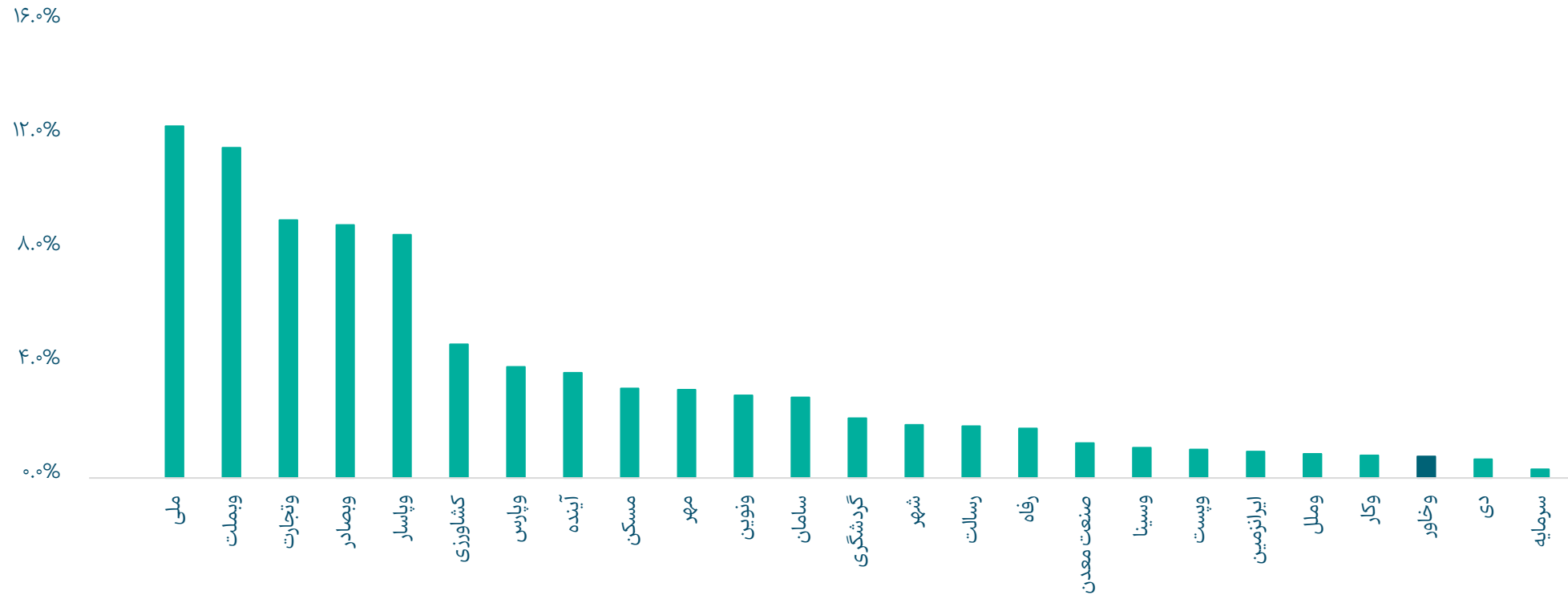


همانطور که مشخص است، سهم از نقدینگی بانک های خاورمیانه، سینا و پست بانک کمتر از ۱ درصد است که در نمودار بعد به تفکیک نشان داده شده است.

روند سهم بازار بانک های مختلف



سهم از نقدینگی بانک های مختلف (سال مالی ۱۴۰۲)

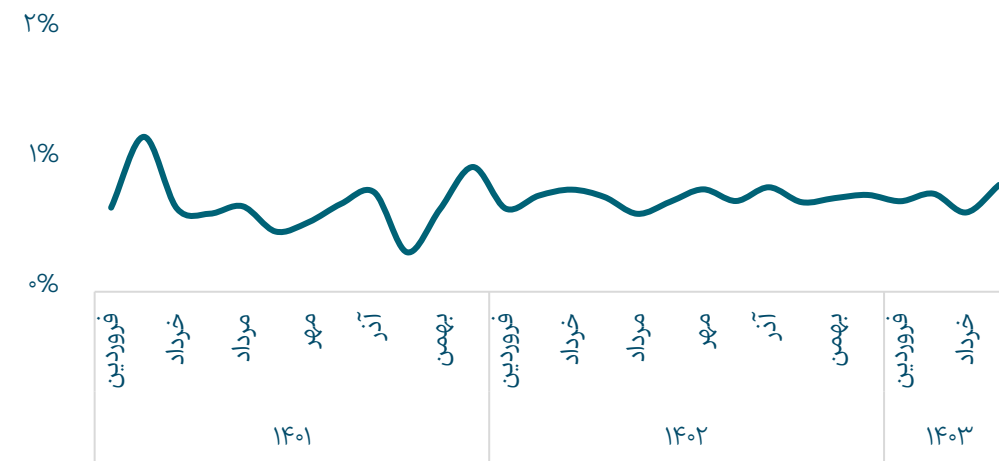


همانطور که مشخص است، بانک ملی با توجه به آخرین صورت های مالی سالانه، بیشترین سهم از سپرده را در میان تمام بانک ها کسب کرده است. لازم به توجه است که بانک ملی با توجه به صورت های مالی اسفند ۱۴۰۱ و بانک کشاورزی با در نظر گرفتن صورت های مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۲ بررسی شده اند

خالص درآمد ماهانه (بانک سامان)



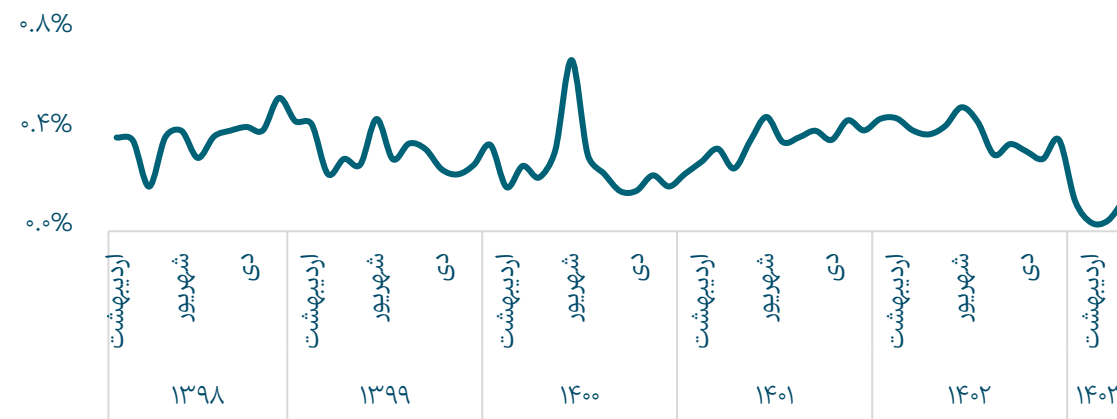
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک سامان)



خالص درآمد ماهانه (بانک ملت)



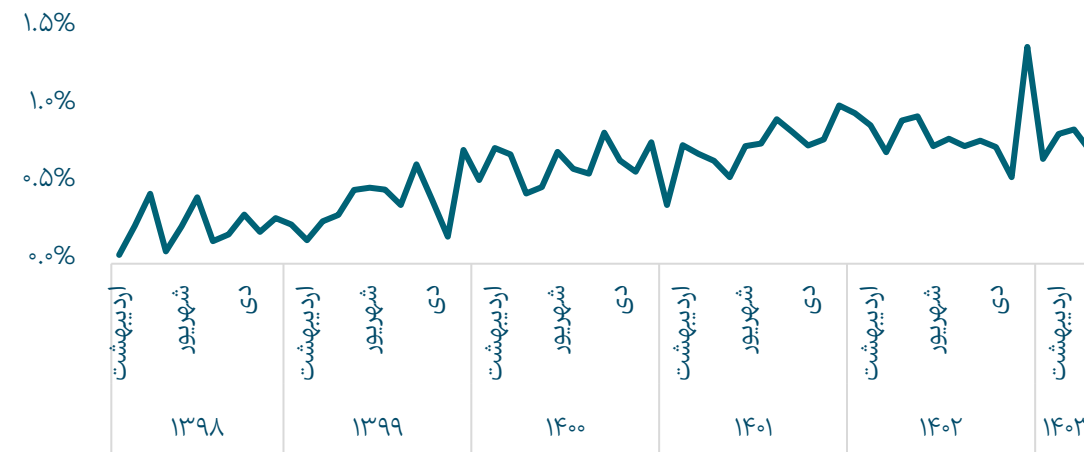
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک ملت)



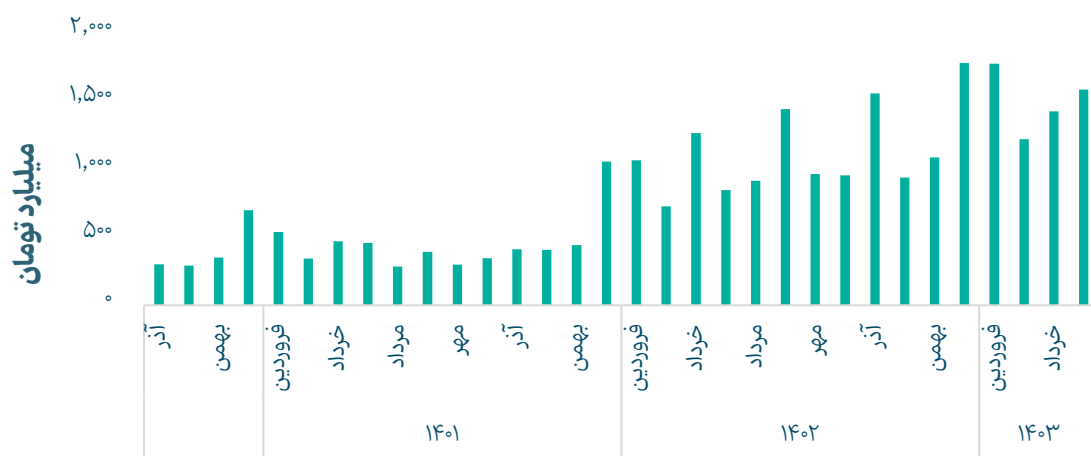
خالص درآمد ماهانه (پست بانک)



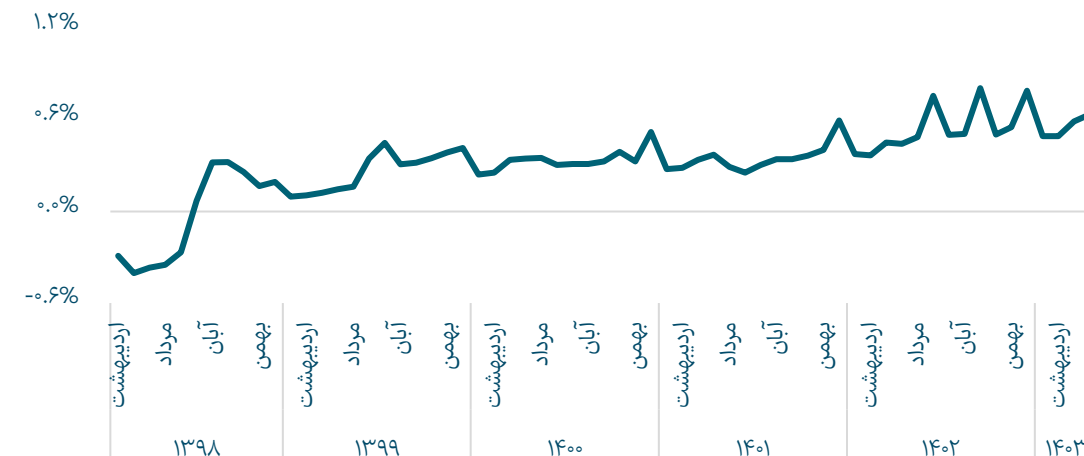
اسپرد عملیاتی ماهانه (پست بانک)



خالص درآمد ماهانه (بانک نوین)



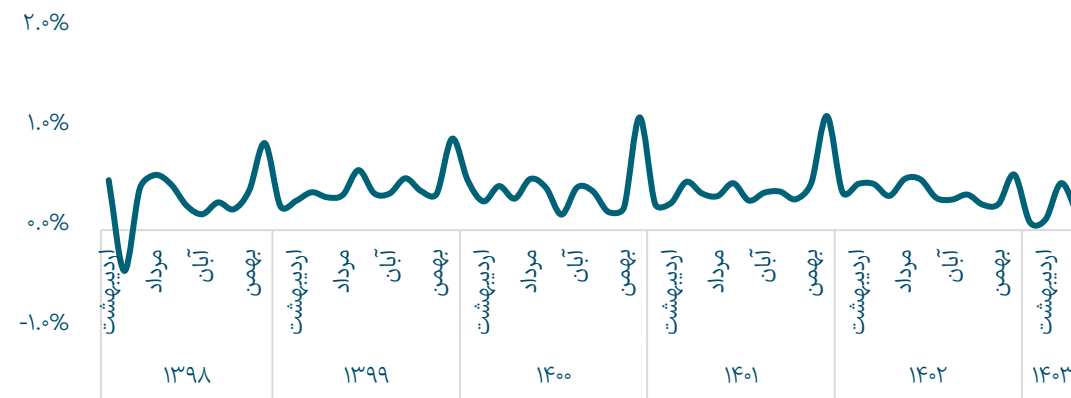
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک نوین)



خالص درآمد ماهانه (بانک تجارت)



اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک تجارت)

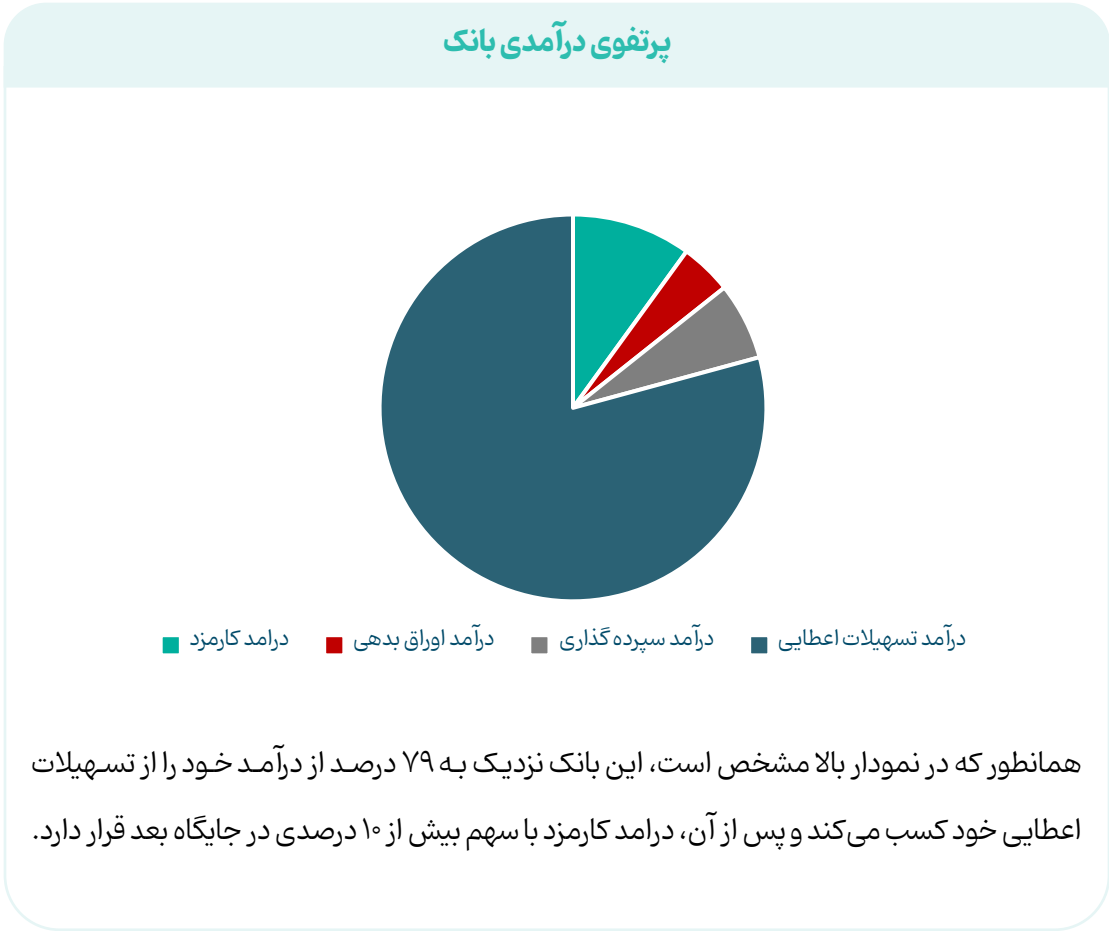
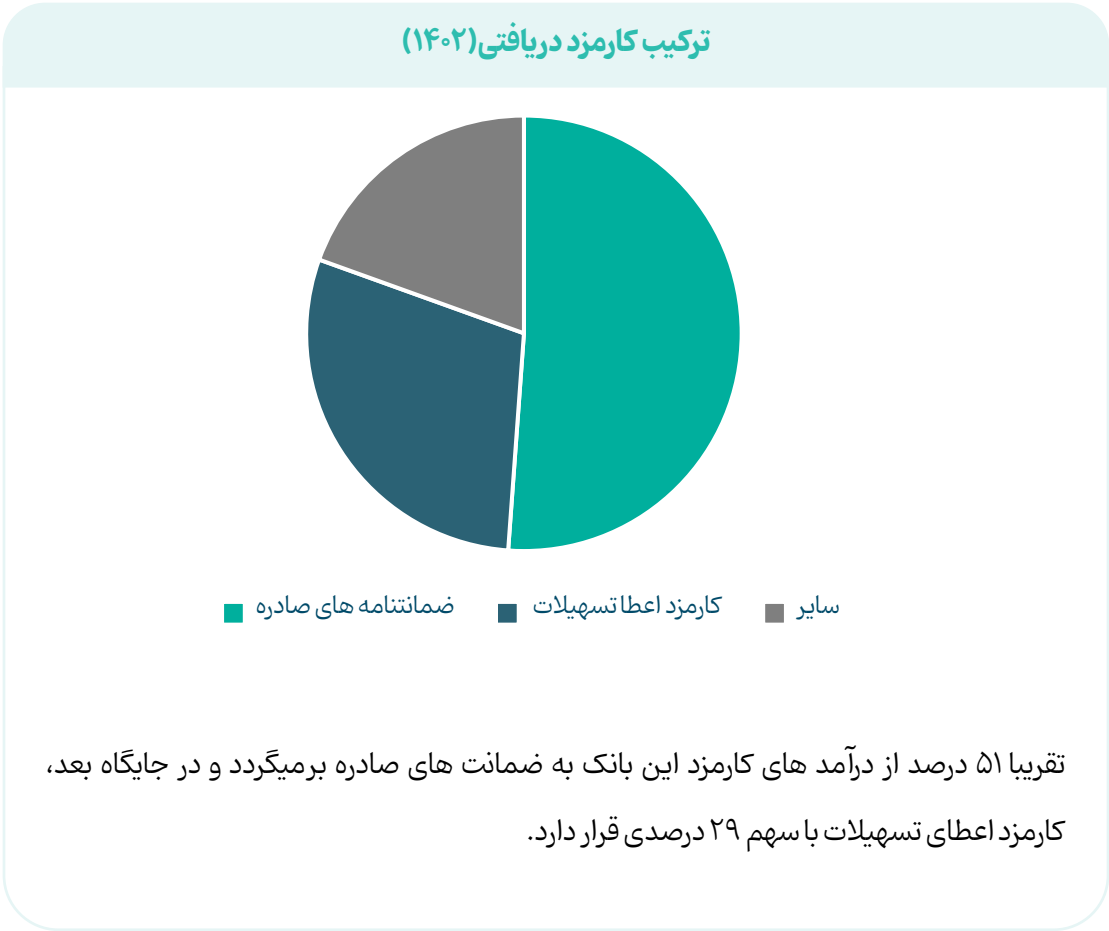


خالص درآمد ماهانه (بانک سینا)

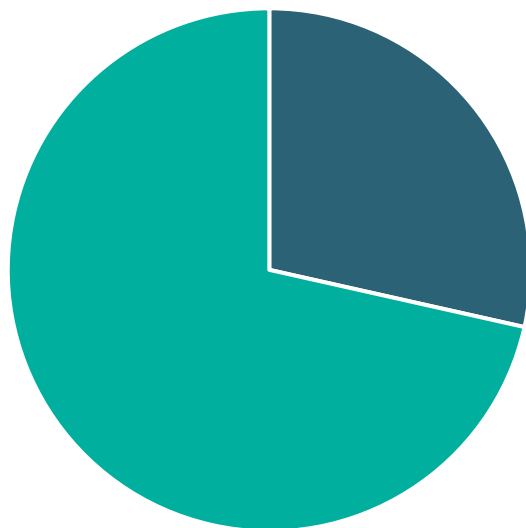


اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک سینا)





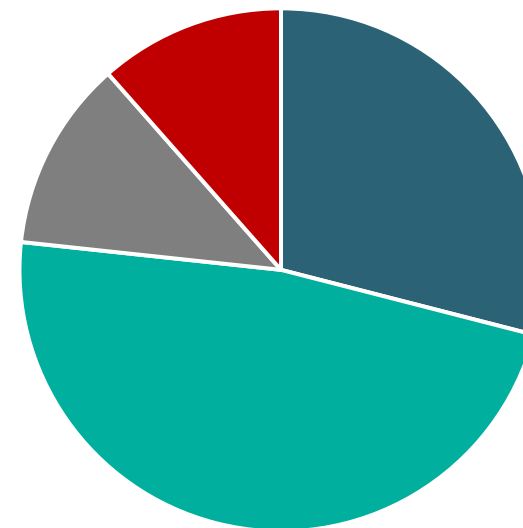
ترکیب سپرده ارزی و ریالی بانک (خرداد ۱۴۰۳)



■ سپرده های ارزی ■ سپرده های ریالی

با توجه به حجم فعالیت ارزی در بانک خاورمیانه، درصد سپرده های ارزی در این بانک چیزی در حدود ۳۰ درصد است.

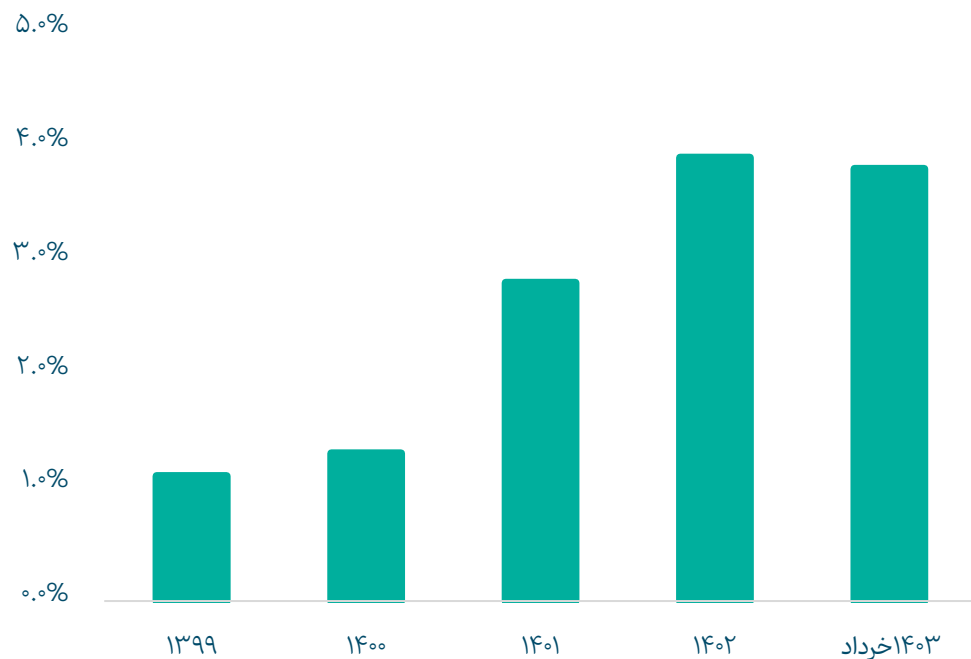
ترکیب سپرده های بانک (خرداد ۱۴۰۳)



■ سپرده های کوتاه مدت عادی ■ بلند مدت سه ساله ■ قرض الحسنه جاری ■ سایر

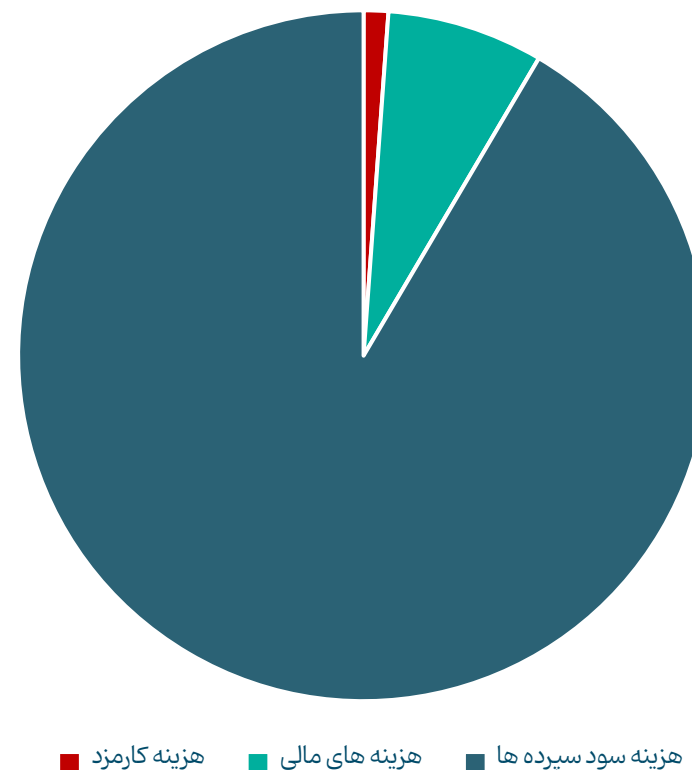
همانطور که در نمودار بالا مشخص است، سپرده های بلند مدت بیشترین سهم از سپرده ها را تشکیل داده است. در جایگاه بعد سپرده های کوتاه مدت با سهم ۲۹ درصدی در جایگاه بعد قرار دارد. همچنین سپرده های قرض الحسنه که هزینه ویژه ای برای بانک ندارند، سهم ۱۲ درصدی از سپرده های بانک خاورمیانه را تشکیل می دهند.

نسبت مطالبات غیر جاری

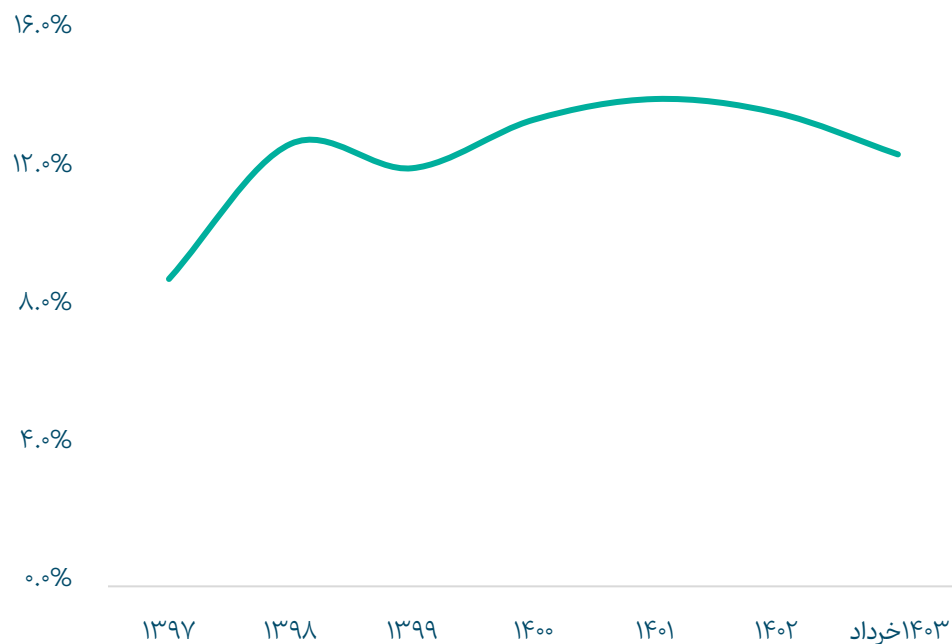


با توجه به شرایط انقباضی و نرخ بهره بالا در سال های اخیر، نرخ NPL با رشد همراه بوده است که تا حدی قابل پیش بینی است.

ترکیب هزینه های عملیاتی

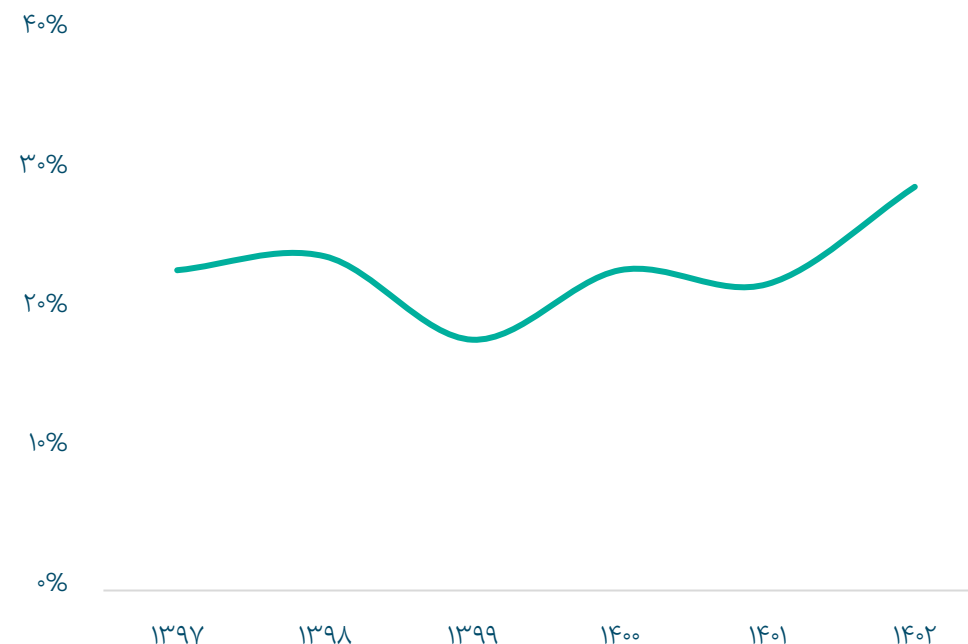


نسبت کفایت سرمایه



نسبت کفایت سرمایه در این بانک، از معیار تعیین شده توسط بانک مرکزی (۸ درصد) نیز بالاتر است. این نسبت بعد از تقسیم سود سال جاری، در خرداد ماه به ۱۲٫۵ درصد افزایش داشته است که مطابق با استاندارد های جهانی است.

درصد تقسیم سود



با توجه به نسبت کفایت بالا در بانک خاورمیانه، درصد تقسیم سود در این بانک همیشه بیش از ۱۰ درصد بوده است و با افزایش نسبت کفایت سرمایه به ۱۴ درصد، درصد تقسیم سود در سال جاری به تقریباً ۳۰ درصد افزایش یافت که برای صنعت بانکداری درصد مناسبی تلقی می‌شود.

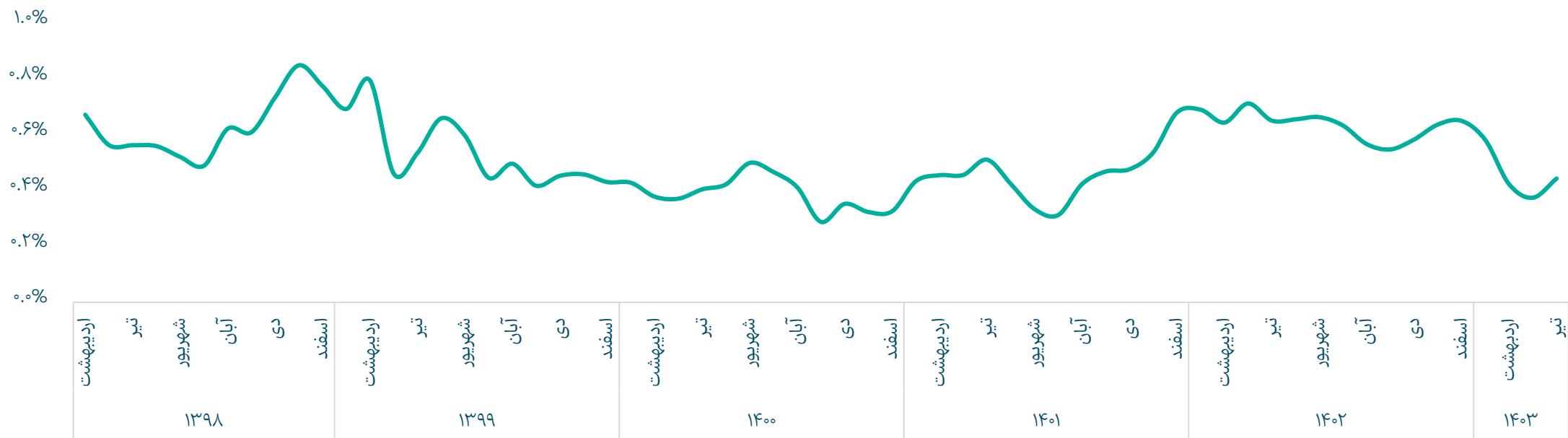
درآمد های عملیاتی منهای هزینه های عملیاتی



درآمد ها شامل درآمد کارمزد، درآمد اوراق بدهی، درآمد سپرده گذاری، تسهیلات اعطایی و سرمایه گذاری است. هزینه ها نیز شامل هزینه های مالی، سود سپرده، کارمزد، تسهیلات دریافتی از بانک مرکزی و هزینه تامین مالی از سایر بانک ها و موسسات است.

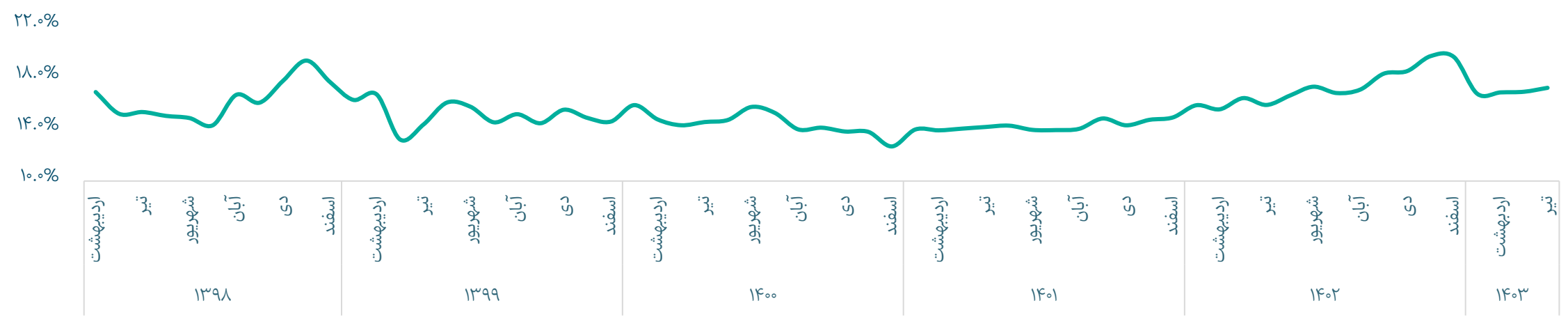
بانک خاورمیانه با توجه به عدم رشد حداقلی ترازنامه خود در سال مالی گذشته (۱۴۰۲)، با رشد بسیار مطلوبی در ۳ ماهه ابتدایی سال جاری روبه‌رو شد که باعث رشد خالص درآمد خود شد. در صورت پایدار بودن شرایط، سودآوری مطلوب این بانک در سال جاری مالی تا حدی تضمین شده پیش‌بینی می‌شود.

اسپرد عملیاتی ماهانه

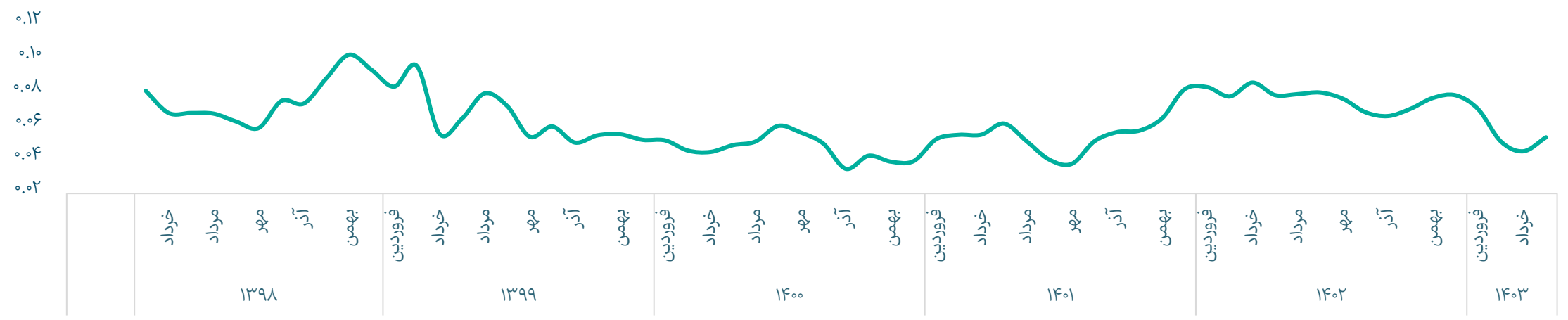


همانطور که در نمودار بالا مشخص است، میانگین تفاوت نرخ درآمد تسهیلات و هزینه سپرده به صورت ماهانه در محدوده ۰/۶ درصد قرار دارد (۱۴۰۲) و این امر در صورت پایدار بودن روند صعودی و عدم به وجود آمدن رقابت منفی در جهت کسب سهم بازار بیشتر، می‌تواند به سودآوری بیشتر بانک‌ها کمک شایانی کند. لازم به توجه است که این تفاوت در سال ۱۴۰۳ کاهش داشته و به زیر ۰/۵ درصد رسیده است.

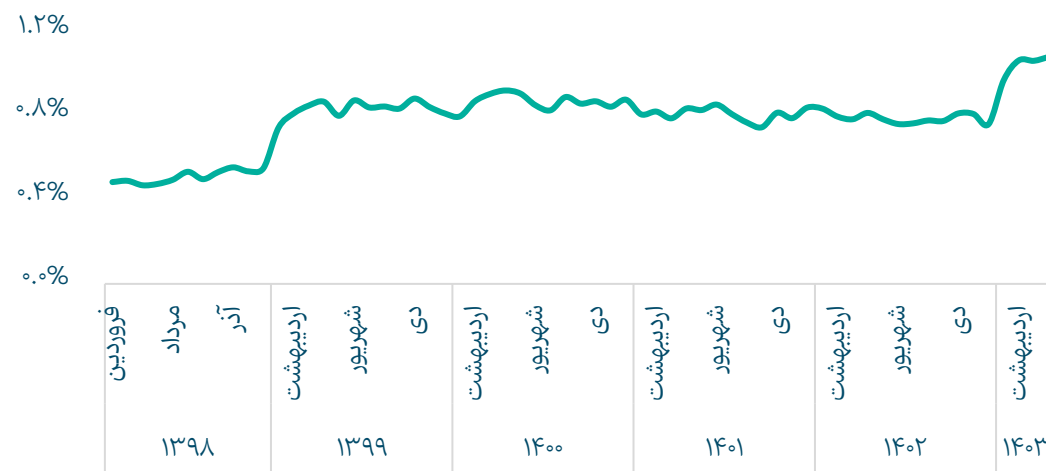
درآمد تسهیلات (سالانه شده)



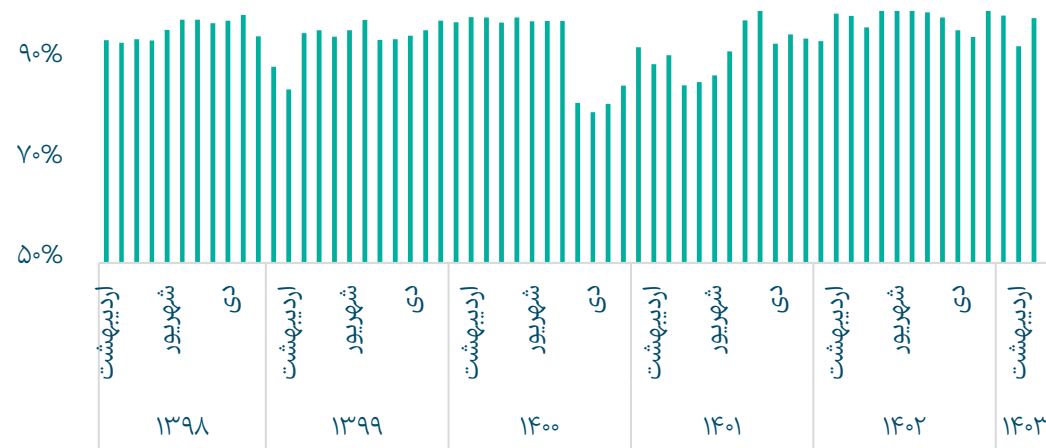
هزینه سود سپرده (سالانه شده)



سهم بانک از نقدینگی



نسبت تسهیلات به سپرده (ماهانه)



شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳
تسعیر نرخ ارز (تومان)	۴۰۰۰۰	۵۰۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	۵۰%
میانگین نقدینگی (همت)	-	۹۰۰۰
مفروضات		
سهم بازار (سهم از نقدینگی)	۰.۸%	۱%
درآمد تسهیلات	-	۱۹٪
هزینه سپرده	-	۱۲٪
نرخ مالیات	-	۱۰%

لازم به توجه است که نرخ درآمد تسهیلات به این معناست که درآمد تسهیلات این بانک در طول یکسال کامل برابر با ۱۹ درصد است. همچنین با توجه به رقابت به وجود آمده در بانک ها برای جذب سپرده، هزینه سود سپرده با اندکی افزایش نسبت به سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. همچنین میانگین نقدینگی ۲۵ درصد برای سالی مالی ۱۴۰۳ رشد داده شده است که با سیاست های بانک مرکزی هم جهت است. نسبت تسهیلات به سپرده نیز در با توجه به نمودار روبه رو، ۹۵ درصد در نظر گرفته شده است.

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان
۱۷۰'۵۳۷'۴۰۰	۱۰۸'۱۲۲'۳۳۷	۷۱'۲۰۴'۷۴۰	۵۳'۲۸۹'۶۳۸	۳۵'۸۶۲'۲۴۰	۱۷'۴۲۸'۱۷۴	۸'۹۰۸'۵۲۲	درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی
۱۱۸'۸۰۰'۰۰۰	۶۷'۵۰۹'۹۶۳	۴۳'۶۴۹'۹۳۴	۳۵'۲۲۶'۷۰۲	۲۲'۴۱۶'۷۹۰	۱۰'۰۰۸'۹۶۱	۷'۱۳۳'۲۵۲	سهم سود سپرده گذاران
۵۱'۷۳۷'۴۰۰	۴۰'۶۱۲'۳۷۴	۲۷'۵۵۴'۸۰۶	۱۸'۰۶۲'۹۳۶	۱۳'۴۴۵'۴۵۰	۷'۴۱۹'۲۱۳	-	خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری
	۹'۱۹۸'۳۶۱	۵'۰۷۰'۴۱۴	۲'۹۵۳'۵۵۵	۱'۷۴۸'۹۹۲	۱'۳۵۰'۵۶۴	۷۰۰'۰۱۳	درآمد کارمزد
	۷۳'۸'۶۹۱	۴۴۶'۷۳۹	۳۲۹'۱۴۵	۲۷۲'۶۸۶	۱۳۲'۰۱۳	۱'۶۶۲'۵۴۲	هزینه کارمزد
۱۶'۵۰۰'۰۰۰	۸'۴۵۹'۶۷۰	۴'۶۲۳'۶۷۵	۲'۶۲۴'۴۱۰	۱'۴۷۶'۳۰۶	۱'۲۱۸'۵۵۱	-	خالص درآمد کارمزد
۷۳'۸۴۳	۷۳'۸۴۳	۱۰'۳۱۰'۶۳	۱'۸۳۹'۰۳۹	۱'۴۱۲'۷۶۷	۳۶۹'۴۴۸	۲'۶۲۴'۲۴۵	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری ها و سپرده گذاری ها
۱۰'۳۰۸'۱۰۶	۶'۸۱۵'۲۷۷	۴'۱۰۴'۸۲۱	۱'۹۰۳'۷۹۰	۷'۶۸۱'۹۲۵	۳'۰۰۳'۵۱۵	۲'۷۶۱'۹۷۶	نتیجه مبادلات ارزی
۱۰'۰۰۰'۰۰۰	۱۴'۵۳۲'۹۷۵	۱'۷۷۸'۸۱۰	۲'۲۷۶'۸۳۱	۱۹۵'۹۸۲	۰	-	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۸۸'۶۱۹'۳۴۹	۷۰'۴۹۴'۱۳۹	۳۹'۰۹۳'۱۷۵	۲۶'۷۰۷'۰۰۶	۲۳'۸۲۰'۴۶۶	۱۲'۰۱۰'۷۲۷	-	جمع درآمدهای عملیاتی
	۱'۲۳۴	۱۷۱'۰۵۵	۱۱۰'۱۸	۱۲'۸۷۳	۸۳'۷۶۲	-	خالص سایر درآمدها و هزینه ها
۱۴'۰۱۱'۳۰۷	۹'۳۴۰'۸۷۱	۵'۴۶۳'۸۱۷	۳'۵۹۷'۹۵۲	۲'۶۷۳'۸۵۸	۱'۸۵۹'۴۶۶	-	هزینه های عمومی و اداری
۶'۶۳۷'۸۷۷	۴'۶۷۶'۰۸۶	۲'۳۴۱'۰۸۳	۲'۰۴۶'۰۸۴	۲'۱۱۵'۴۹۸	۳۹۰'۱۵۷	۴۷۷'۰۴۱	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
	۰	۰	۰	۱۹۸	۰	۳۲۵	هزینه های مالی
۸۹۶'۸۰۹	۷۴۱'۷۸۱	۷۴۷'۳۴۱	۴۹۵'۹۱۳	۳۵۳'۱۲۵	۱۶۴'۷۰۶	-	هزینه استهلاک
۶۷۰'۷۳'۳۵۷	۵۵'۷۳۶'۶۳۵	۳۰'۷۱۱'۹۸۹	۲۰'۵۷۸'۰۷۵	۱۸'۶۹۰'۶۶۰	۹'۶۸۰'۱۶۰	۶'۷۹۸'۲۴۹	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۶'۷۰۷'۳۳۶	۴'۰۶۱'۶۱۰	۸۲۴'۴۱۷	۰	۱'۵۶۳'۹۵۹	۱'۰۳۲'۴۹۱	-	هزینه مالیات بر درآمد سال جاری
	۰	۰	۰	۵۰۰'۰۰۰	۰	-	هزینه مالیات بر درآمد سال های قبل
۶۰'۳۶۶'۰۲۱	۵۱'۶۷۵'۰۲۵	۲۹'۸۸۷'۵۷۲	۲۰'۵۷۸'۰۷۵	۱۶'۶۲۶'۷۰۱	۸'۶۴۷'۶۶۹	۶'۳۹۷'۲۹۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۸۰۵	۱۰۳۴	۸۵۴	۵۸۸	۶۶۵	۵۷۷	۶۴۰	سرمایه
۷۵'۰۰۰'۰۰۰	۵۰'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۲۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۰'۰۰۰'۰۰۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



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