



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۸۸

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۶/۱۰

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

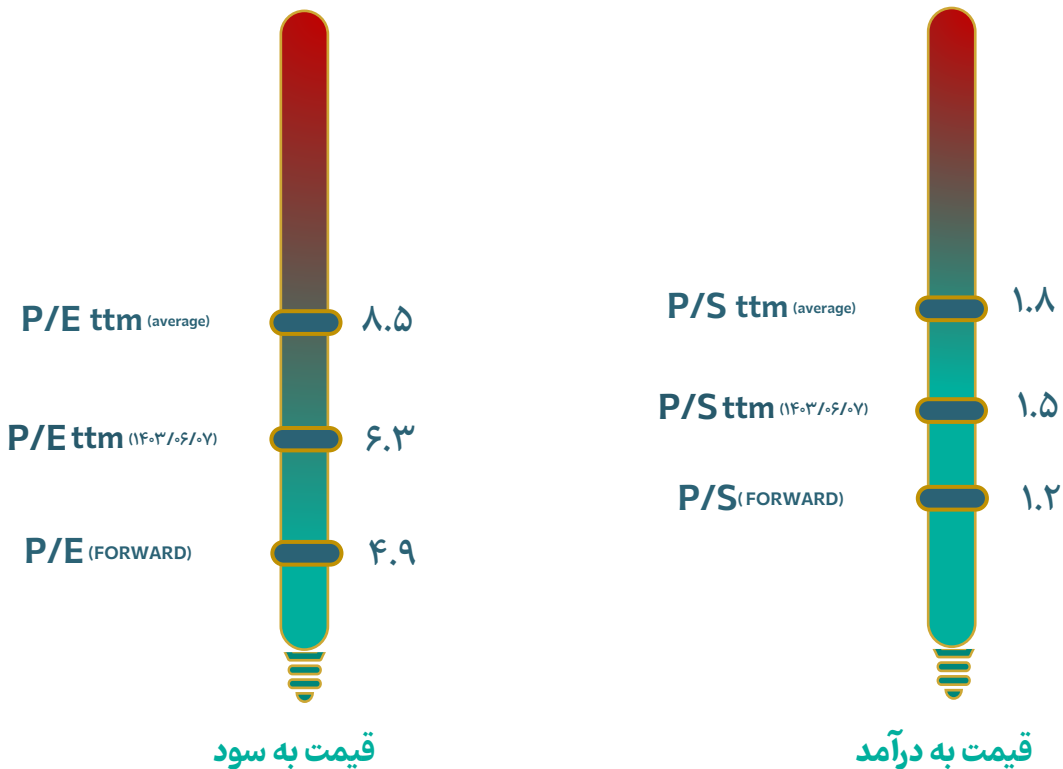
تحلیل نماد " شگویا"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های 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 می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

هفته گذشته دامنه نوسان مثبت و منفی دودرصد بود که تا اطلاع ثانوی نیز به همین ترتیب خواهد بود این مسئله به تنهایی نشان دهنده بالا بودن ریسک سیستماتیک بازار سرمایه ایران است. ضمن اینکه سیگنال‌های مثبتی هم از جانب دولت به گوش می‌رسد.

می‌توان رشد آهسته دلار نیمایی را از ابتدای سال نشانه‌ای دانست که در سطح حکمرانی کلان کشور نیز به این جمع بندی رسیده اند که قیمت گذاری دستوری و سرکوب قیمتی راه به جایی نخواهد برد و اقتصاد را از مسیر طبیعی و صحیح خود خارج می‌کند. امیدواریم رویکرد غلط قیمت گذاری دستوری برای کالاها و محصولات و همچنین برای نرخ ارز در این دولت به انتهای عمر خود برسد.

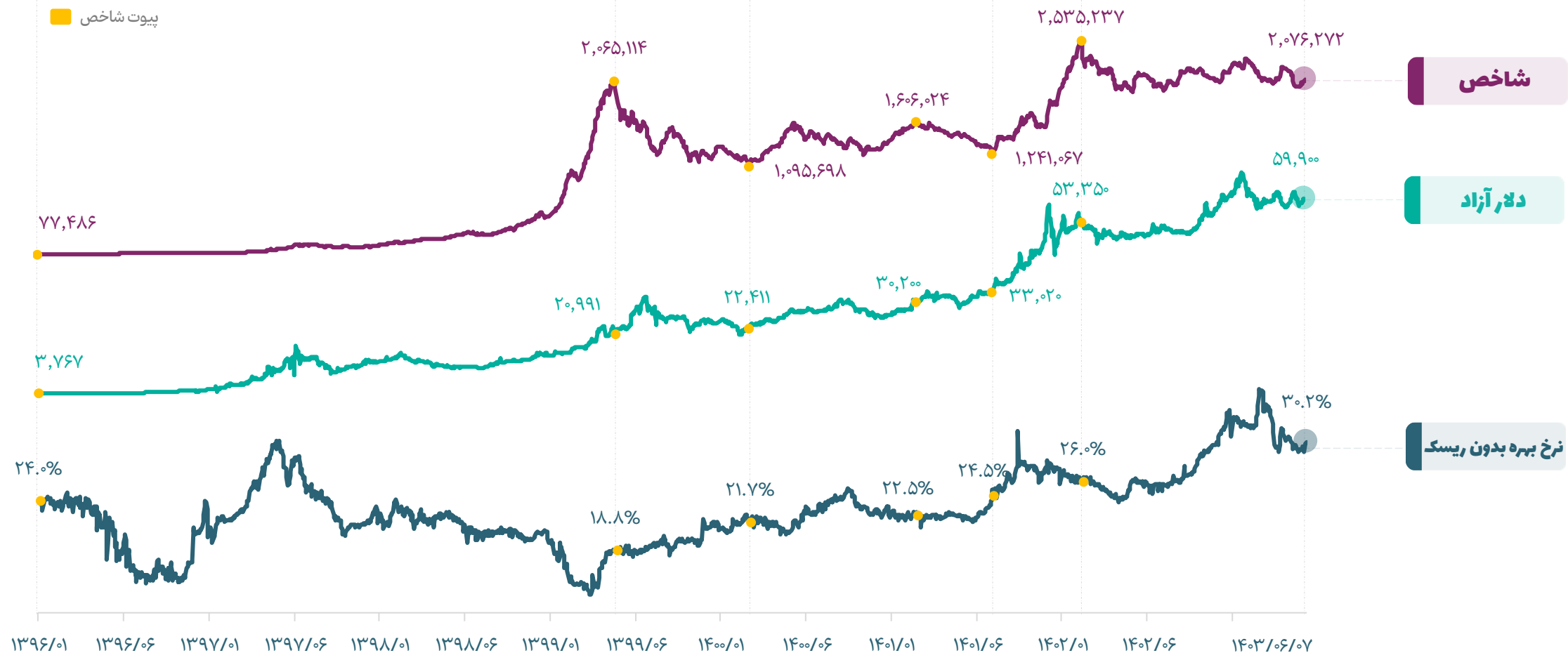
فروش بهتر نفت ایران نیز به فعالان اقتصادی این نوید را می‌دهد که در صورت کنترل ریسک‌های ژئوپلیتیک، نرخ دلار تا انتهای سال رشد چندانی نخواهد داشت و تمام چشم‌ها به اقتصادهای بزرگ جهانی دوخته شده تا شاید بخاطر تقویت تقاضا به واسطه پایان چرخه‌های انقباضی، شاهد افزایش و یا حداقل عدم کاهش در قیمت کامودیتی‌ها باشیم. بدیهی است در صورت افزایش نرخ دلار و یا نرخ کامودیتی‌ها می‌توان برای ماهیت بازار سرمایه چشم انداز مثبتی متصور بود.

بازار سرمایه در یک نگاه

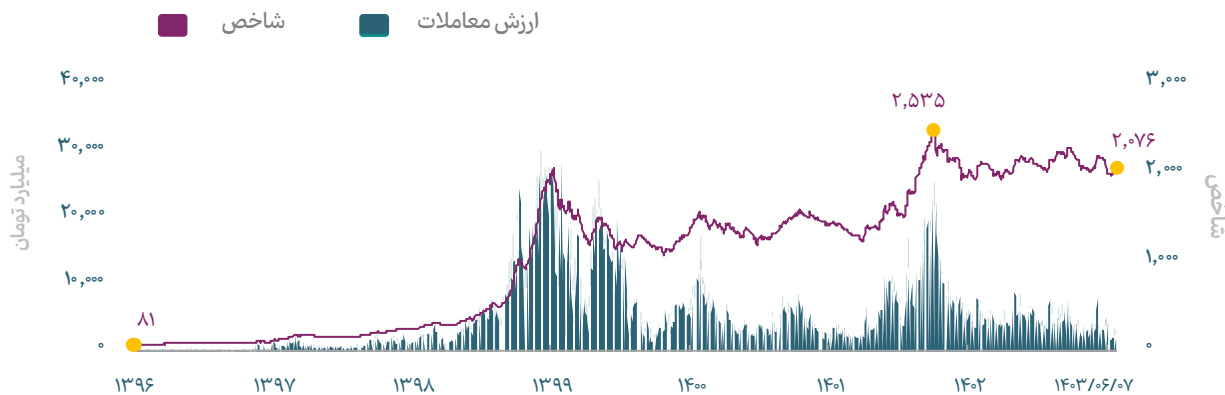


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

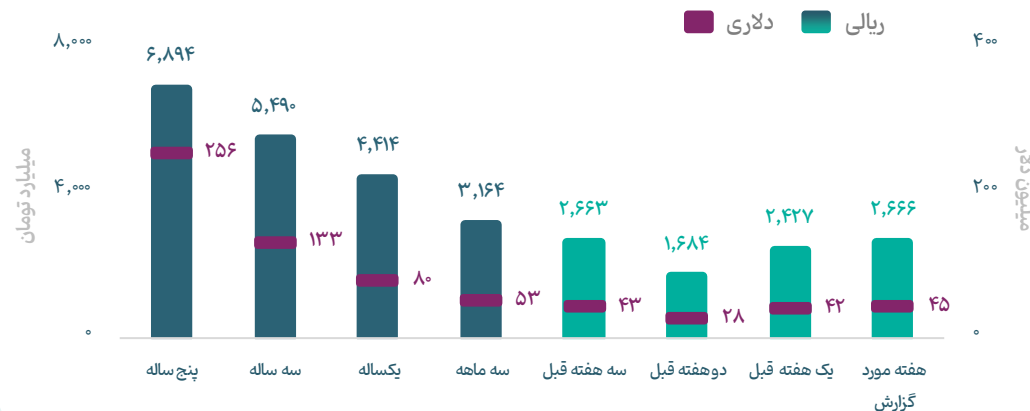
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



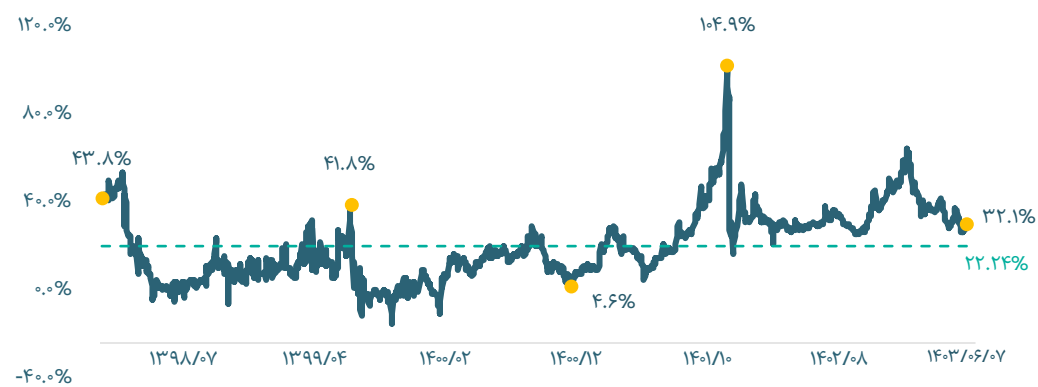
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



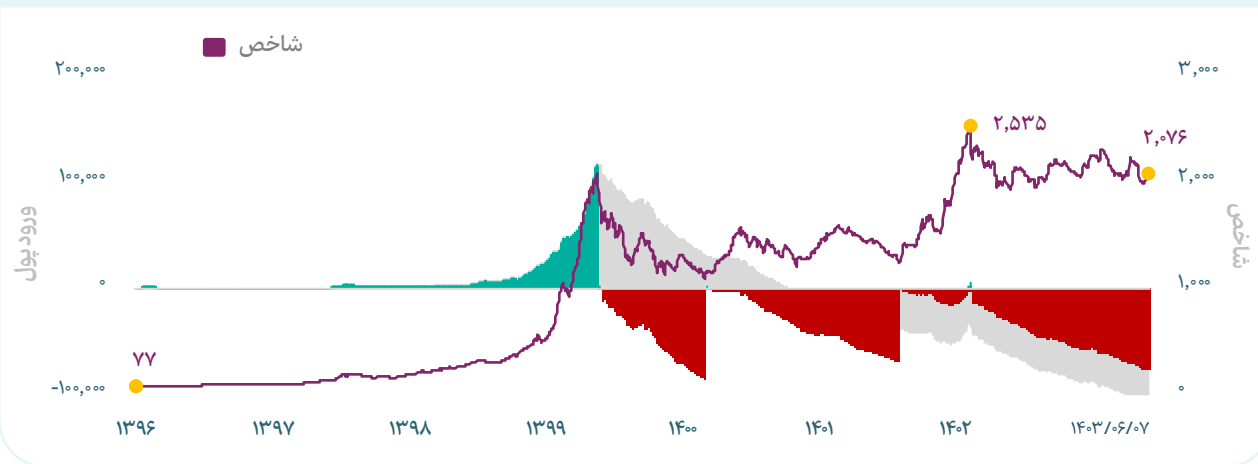
ارزش دلاری بازار



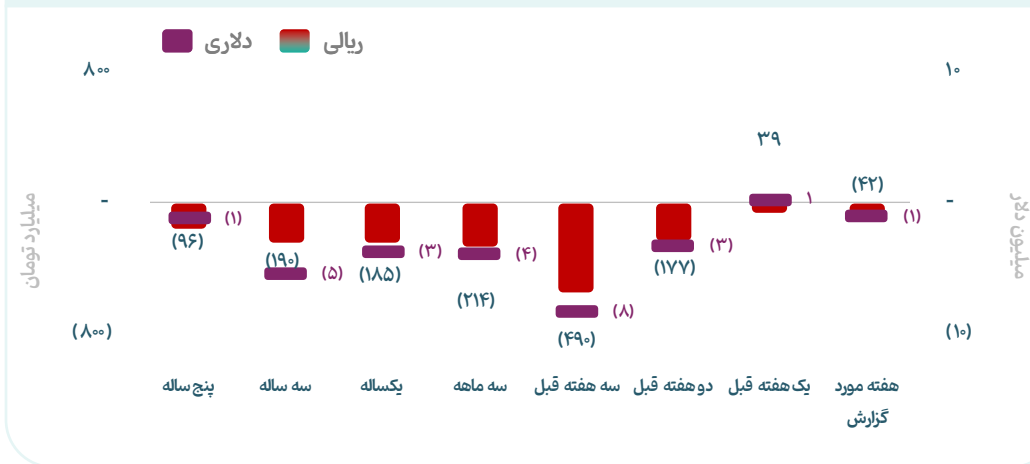
فاصله دلار آزاد و نیما



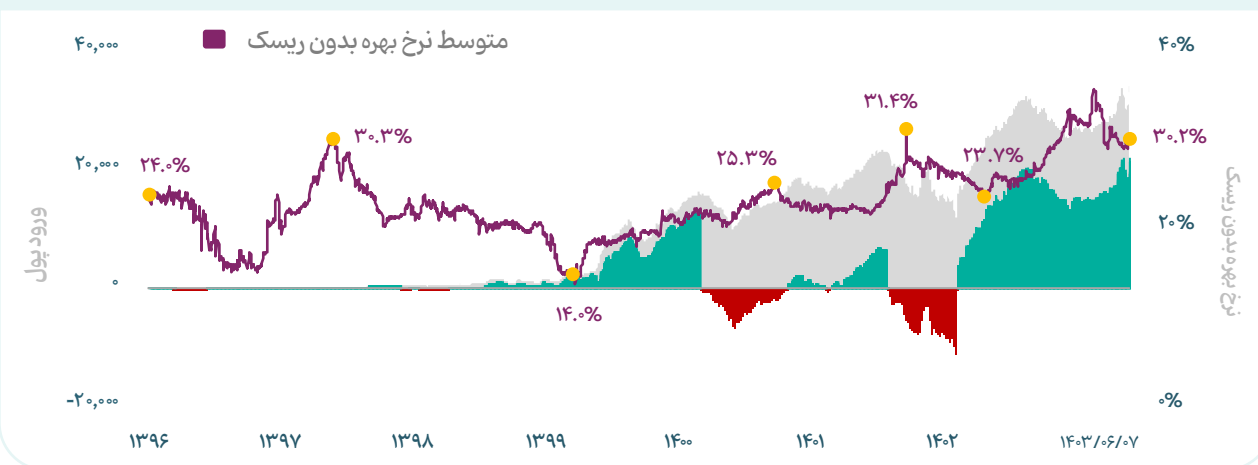
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



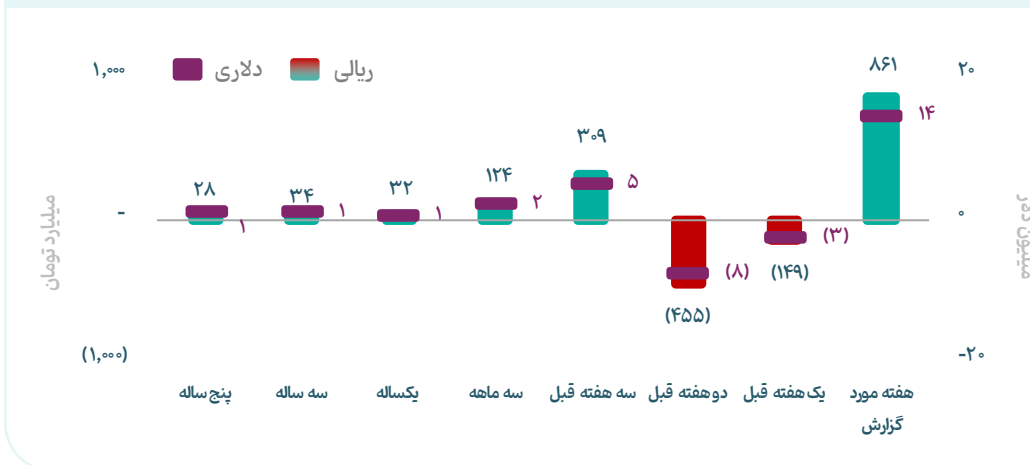
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



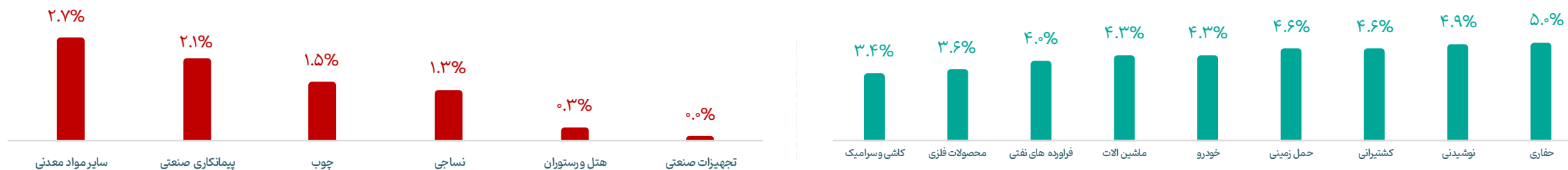
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



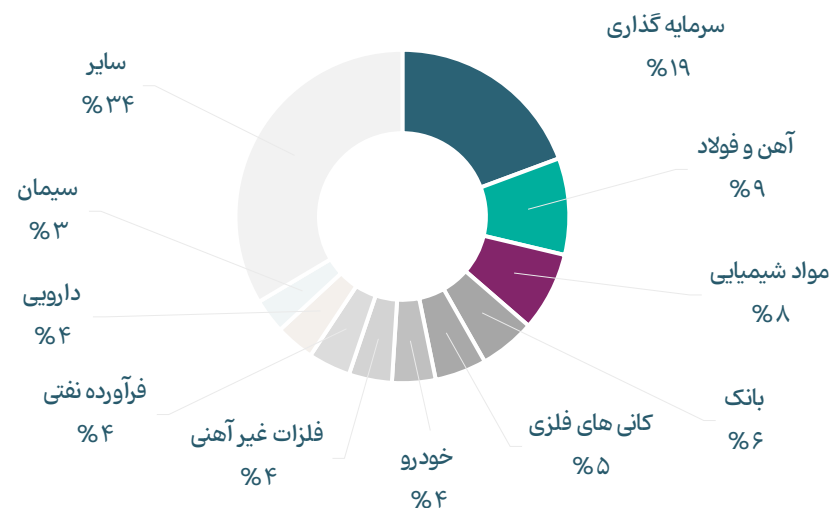
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



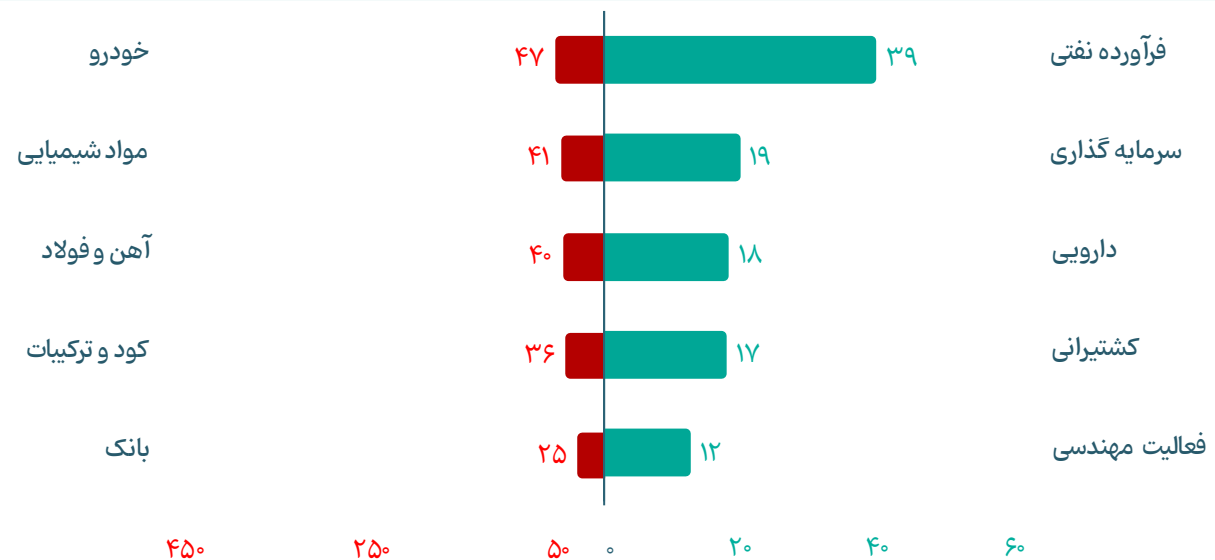
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

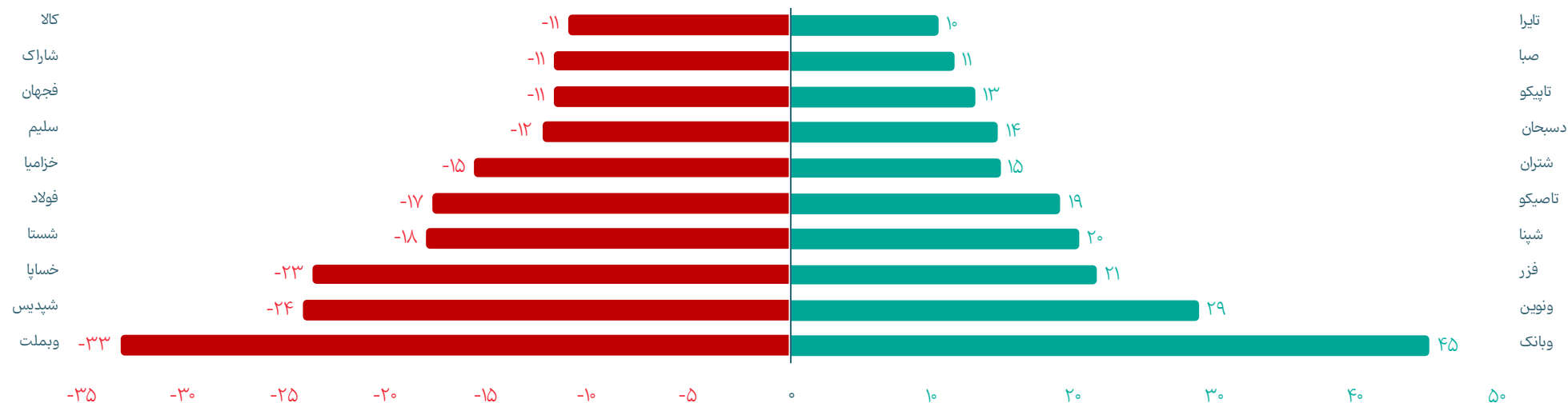
کایزد ۹.۱%	غنوش ۹.۰%	غنیللی ۸.۲%	غگز ۸.۰%	حفارس ۷.۸%	فاسمین ۷.۵%	غپاک ۷.۳%	ونیرو ۷.۰%	ختوقا ۶.۹%	ذوب ۶.۷%	شسینا ۶.۵%		
										خزامیا ۶.۷%		
دپارس ۹.۰%	فپنتا ۸.۳%	ونوبین ۸.۲%	شفام ۸.۰%	سمصوفی ۷.۶%	فولای ۷.۴%	سمازن ۷.۲%	میهن ۶.۹%	غبهنوش ۶.۸%	وبانک ۶.۷%	چدن ۶.۴%	ثرود ۶.۴%	وآرین ۶.۲%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

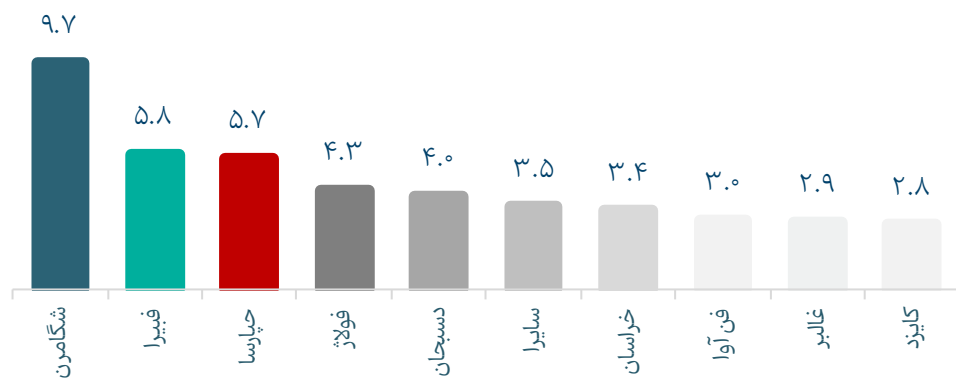
ودانا ۷.۴%	کتور ۶.۷%	فبیرا ۶.۰%	رفاه ۵.۸%	تپولا ۵.۸%	کسرام ۴.۸%	زماهان ۴.۳%	وحکمت ۳.۹%	معیار ۳.۹%	ددانا ۳.۶%	سمتاز ۳.۴%
بمیلا ۷.۴%	سایرا ۶.۲%	شکام ۵.۹%	سفارود ۵.۸%	وٹوق ۵.۷%	کماسه ۴.۴%	خعمرا ۳.۹%	نمرینو ۳.۹%	تکنار ۳.۹%	فولاز ۳.۲%	سلیم ۳.۱%
							شاراک ۳.۹%	وبرق ۳.۸%	سبهان ۳.۲%	لازما ۳.۰%

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

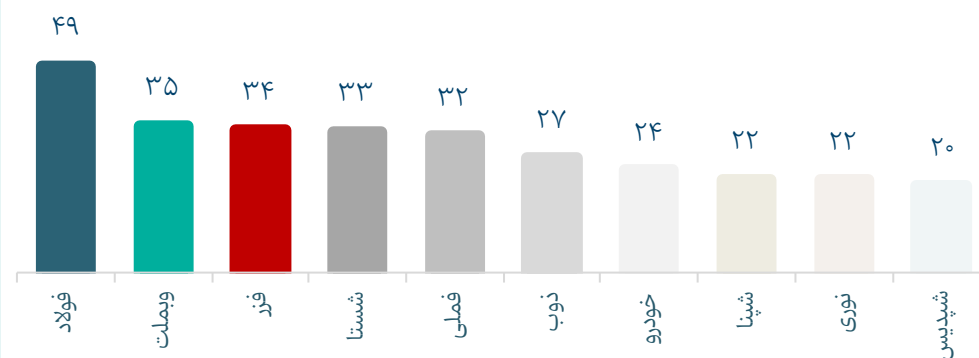
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

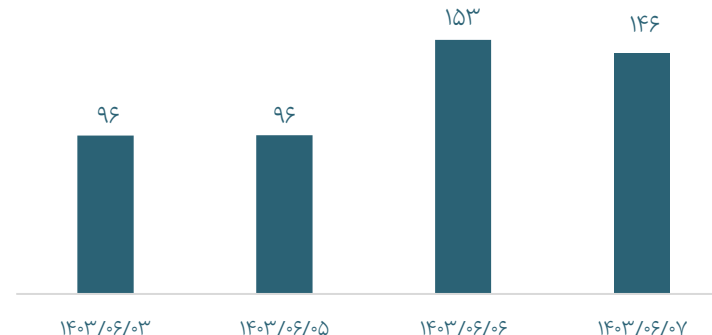


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



اختیار معاملات

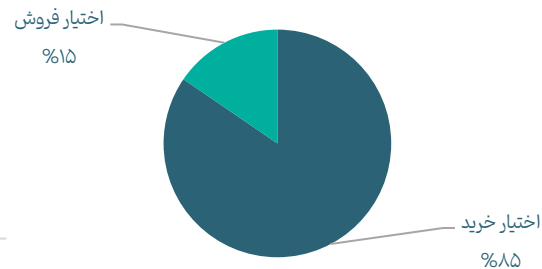
ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



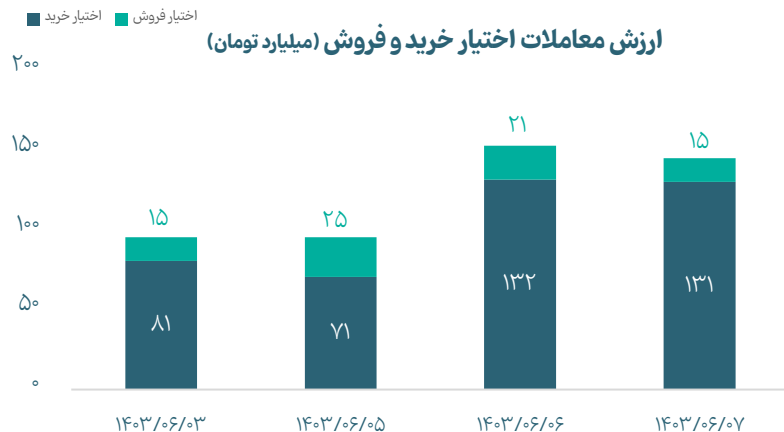
سررسید های هفته پیش رو

نماد پایه	تاریخ سررسید
جهش	۱۴۰۳/۰۶/۱۱
شستا	۱۴۰۳/۰۶/۱۱
فخوز	۱۴۰۳/۰۶/۱۱

سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



بیش ترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	ضتاب۶۰	۱۰۲%	شتاب	۰/۹
۲	ضخود۹۷	۵۳%	خودرو	۱/۵
۳	ضستا۶۰	۵۳%	شستا	۲/۵
۴	ضخود۸۷	۴۸%	خودرو	۳/۴
۵	ضخود۸۲	۴۸%	خودرو	۳/۴
۱	طهرم۶۰	-۶۸%	اهرم	۲/۶
۲	ضهرم۶۰	-۵۸%	اهرم	۰/۷
۳	طهرم۷۰	-۵۲%	اهرم	۰/۸
۴	طهرم۷۰	-۵۰%	اهرم	۱/۶
۵	طهرم۶۰	-۳۶%	اهرم	۹/۶

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	ضهرم۶۰	اهرم	۲۸/۸	۲۶۴,۳۹۶	۱۱۰۲	۱۶۸۶۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۲	ضاساس۱۲۰	آساس	۱۲/۵	۸,۴۱۵	۱۴۹۶۴	۳۸۲۴۵	۲۸۰۰۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۶
۳	ضاساس۸۰	آساس	۱۱/۰	۸,۹۶۰	۱۲۳۴۰	۳۸۲۴۵	۲۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۸/۲۷
۴	طهرم۶۰	اهرم	۹/۶	۶۱,۶۴۱	۱۲۵۳	۱۶۸۶۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۵	ضاساس۱۰۰	آساس	۸/۵	۶,۲۴۴	۱۳۷۳۱	۳۸۲۴۵	۲۸۰۰۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
۶	ضهرم۶۰	اهرم	۵/۱	۲۴۱,۴۵۱	۱۸۹	۱۶۸۶۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۷	ضستا۶۰	شستا	۴/۱	۳۵۹,۳۱۲	۱۲۳	۱۱۴۰	۱۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۱۱
۸	ضهرم۷۰	اهرم	۳/۴	۲۱,۱۸۶	۱۶۷۱	۱۶۸۶۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۹	ضخود۸۲	خودرو	۳/۴	۱,۲۸۵,۹۶۲	۳۱	۲۴۵۲	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۰۷
۱۰	ضخود۸۷	خودرو	۳/۴	۲۶۵,۶۲۴	۱۴۲	۲۴۵۲	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۰۴

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

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در هفته گذشته روند رو به رشدی را تجربه نمود و اندیکاتور RSI نیز با قدرت از محدوده ۵۰ واحد عبور کرد. بر این اساس باتوجه به شرایط کنونی، به نظر می رسد در صورت عدم بروز شوک های منفی، شاخص کل توانایی حرکت در مسیر صعودی را داشته باشد. همچنین محدوده های ۲,۱۶۰,۰۰۰ و ۲,۲۰۰,۰۰۰ محدوده های مقاومتی پیشرو خواهند بود و شاخص ۲,۰۰۰,۰۰۰ نیز مهمترین محدوده حمایت شاخص می باشد.



جزئیات موافقت بانک مرکزی با واردات خودرو

در پی صحبت های مطروحه پیرامون تصمیم موافقت بانک مرکزی با واردات همه خودروها با ارز سپرده خود، رئیس سازمان توسعه تجارت تشریح کرد که این مجوز بانک مرکزی در وهله نخست برای مناطق آزاد است و سپس برای سایر هم مجوز خواهد داد اما در کل ترجیح با واردات خودروهای برقی و هیبریدی است، با این حال برای سایر خودروها و کالا هم بانک مرکزی مشکلی ندارد اما شرایط احراز، کمی سختتر است و اینگونه نیست که همه بتوانند واردات داشته باشند.

لینک خبر



افزایش خرید نفت چین از ایران

به گزارش خبرگزاری تسنیم به نقل از اوپل پرایس، اطلاعات کپلر نشان می دهد واردات نفت چین از ایران در ماه جاری میلادی به ۱.۷۵ میلیون بشکه در روز می رسد. بالاترین خرید نفت ایران توسط چین به اکتبر ۲۰۲۳ برمی گردد که برابر با ۱.۶۶ میلیون بشکه در روز بود. چین در حال حاضر ۵۰ درصد بیشتر از ماه گذشته میلادی نفت از ایران خریداری می کند. فروش نفت ایران به چین در ماه گذشته برابر با ۱.۲۴ میلیون بشکه در روز بود.

لینک خبر



صنعت فلزات اساسی، وابسته ترین صنعت به انرژی

گزارش های ارایه شده از سازمان بورس و اوراق بهادار نشان می دهد صنعت فلزات اساسی با ۴۸ درصد مصرف، بیشترین سهم از مصرف ریالی انرژی (گاز، آب، برق، بخار، مازوت و گازوئیل) را در بین صنایع بورسی به خود اختصاص داده است. بیشترین مصرف مقداری برق به صنعت فلزات اساسی و کمترین میزان مصرف آن به صنعت فرآورده های نفتی اختصاص دارد. همچنین طبق آمار موجود، سه شرکت فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)، شرکت آلومینیوم ایران (فایرا) و ملی صنایع مس ایران (فملی) بیشترین سهم مصرف برق صنایع را در تیر ماه داشتند.

لینک خبر



شرکت سینادارو با نماد دسینا از افزایش ۲۵ درصدی نرخ فروش در ۶۸ قلم دارویی خود خبر داد. این شرکت داروساز در زمینه تولید انواع قطره، اسپری، آمپول و پماد فعالیت می کند و در مجموع ۵ ماهه نخست امسال به فروش ۸۶۰ میلیارد تومانی رسیده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۳۶ درصدی را نشان می دهد. از جمله نکات قابل توجه گزارشات دسینا می توان به رشد خوب در تولید قطره، اسپری و آمپول و کاهش تولید پماد اشاره نمود. این تغییر در ترکیب تولید با توجه به سهم خوب این شرکت از بازار قطره و اسپری و وجود رقبای بیشتر در بازار پماد موضعی امری منطقی و مطلوب به نظر می رسد. یکی از نقاط قوت دسینا دوره وصول مطالبات مناسب است که در سال ۱۴۰۲ عدد ۷۰ روز برای آن به ثبت رسید. این عدد از پایین ترین و بهترین نسبت ها در صنعت داروسازی محسوب می شود و سبب شده برخلاف بسیاری از داروسازان، نسبت هزینه مالی به فروش عدد قابل توجهی در دسینا نباشد. با توجه به وضعیت عملیاتی مناسب و افزایش نرخ های دریافتی، به نظر دسینا می تواند برای فصول آتی ثبات در سودآوری را تکرار کند.



شرکت آریان کیمیاتک با نماد کیمیاتک در مرداد ماه با کسب درآمد ۵۲۰ میلیارد تومانی رکورد مناسبی از فروش را ثبت نمود. این شرکت در حوزه مواد آرایشی، بهداشتی و دارویی فعالیت می کند و برند های مای، شون، الارو و کالیستا از جمله معروف ترین برند محصولات آن در بازار می باشند. محصولات آرایشی در کشورمان همواره جایگاه ویژه ای داشته و پس از عربستان، رتبه دوم مصرف لوازم آرایشی در خاورمیانه به ایران تعلق دارد. تحریم ها و ممنوعیت های واردات سبب شده در سال های اخیر تولید داخل رشد قابل توجهی داشته باشد اما در حال حاضر مشکلاتی از قبیل رکود تورمی، کاهش تقاضا و افزایش هزینه های تولید با توجه به وارداتی بودن بخش زیادی از مواد اولیه، بر سر راه این صنعت قرار دارد. کیمیاتک به عنوان یکی از بزرگترین شرکت های فعال در این زمینه، امسال توانسته عملکرد خوبی را از بابت تولید، فروش و سودآوری ثبت کند و برنامه دارد با گسترش حضور در بازارهای آرایشی، بهداشتی خصوصاً عطر که چشم انداز رشدی بهتر دارد، جایگاه خود را تثبیت کند. با توجه به اینکه حدود ۶۰ درصد از مواد اولیه شرکت وارداتی است و با ارز نیمایی وارد می شود، بررسی روند تغییرات نرخ فروش محصولات و نرخ دلار نیمایی در ماه های آتی حائز اهمیت و تاثیرگذار بر حاشیه سود شرکت خواهد بود.



شرکت کزغال سنگ پروده طبس با نماد کزغال سرانجام پس از تاخیری نسبتاً طولانی صورت های مالی بهار را در کدال منتشر کرد و با کاهش ۹۲ درصدی سود نسبت به بهار ۱۴۰۲، به سود خالص ۳۴.۵ میلیارد تومانی رسید که معادل با ۱۲۳ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد. این شرکت در توضیح دلایل کاهش سود به کاهش ۲۵ درصدی تناژ فروش، افزایش بهای تمام شده و افزایش ۱۶۸ درصدی مبلغ خرید کزغال خام اشاره کرده است. کزغال اولین معدن تمام مکانیزه و بزرگترین تولید کننده کنسانتره کزغال سنگ در کشور می باشد که سهمی ۳۴ درصدی از تولیدات داخلی کنسانتره دارد. نیاز سالیانه کشور به کنسانتره کزغال سنگ بیش از ۴ میلیون و ۸۰۰ هزار تن می باشد در حالی که تولید داخلی در حدود ۷۰۰ هزار تن است و کسری قابل توجهی در این زمینه وجود دارد. نرخ کنسانتره داخلی بر اساس ضریبی از شمش فولادخوزستان تعیین می شود. این ضریب تا سال گذشته ۲۶.۵ درصد بوده اما امسال تلاش هایی در زمینه افزایش ضریب مذکور از جانب شرکت های کزغال سنگی صورت گرفته است و ضریب حدود ۳۳.۵ درصدی در گزارشات ماهانه کزغال به صورت علی الحساب اعمال می شود. با توجه به اورهال تجهیزات لانگوال و انجام استخراج به صورت نیمه مکانیزه، افزایش هزینه های امسال و کاهش حاشیه سود دور از انتظار نبود اما پیش بینی می شود با پایان اورهال (احتمالاً در ماه های پایانی امسال) هزینه ها به حد نرمال خود بازگردند. ضمن اینکه در صورت قطعی شدن ضریب جدید برای نرخ فروش، می توانیم شاهد بهبود حاشیه سود برای کزغال باشیم. البته بررسی روند نرخ دلار نیما و نرخ های جهانی فولاد که بر نرخ فروش کزغال تاثیرگذار هستند، حائز اهمیت می باشد.



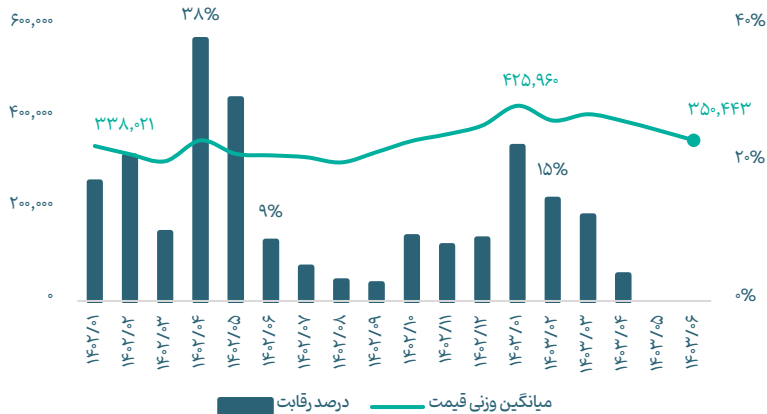
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی شیراز	آمونیاک (مایع)	۱۷%
پتروشیمی شیراز	کود مایع ازته	۱۷%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۱۶%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پوزولانی/کیسه ۵۰	۱۶%
پتروشیمی لرستان	پلی اتیلن سنگین دورانی UA ۳۸۴۰	۱۵%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۳۱۳۰UV	-۲۲%
سیمان کردستان	سیمان بنایی (MC)/کیسه ۵۰	-۱۸%
پتروشیمی شازند	منو اتانول آمین	-۱۷%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان مرکب	-۱۷%
پتروشیمی کرمانشاه	اوره گرانول	-۱۶%

دیدگاه هفته (PVC)

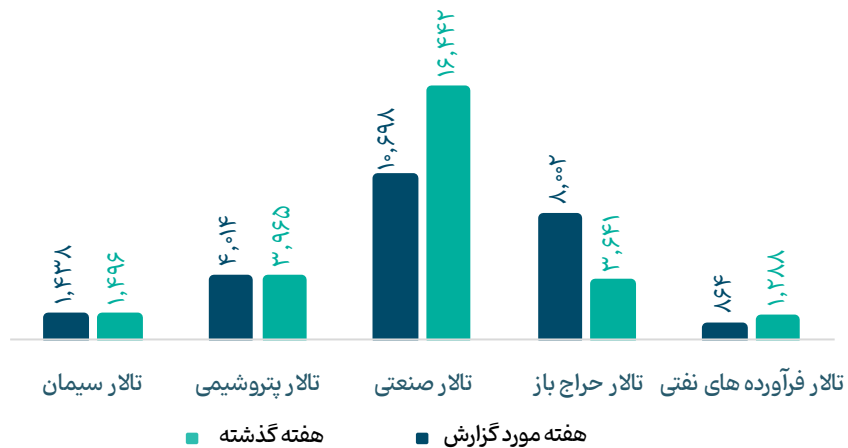


پلی وینیل کلراید که به اختصار پی وی سی نامیده می شود، نوعی پلاستیک بسیار پرکاربرد و ارزشمند به شکل پودری سفید رنگ و مایل به خاکستری می باشد. این ماده پرکاربرد برای نخستین بار در قرن نوزدهم میلادی کشف شد و امروزه به دلیل خواص فیزیکی و شیمیایی مناسب در صنایع مختلف از جمله صنعت ساختمان، خودروسازی، پزشکی، صنایع الکترونیکی و ... بکار می رود و از جمله پرمصرف ترین پلیمرهای دنیا محسوب می شود. پتروشیمی بندرامام، اروند، غدیر و آبادان تولیدکنندگان این محصول در کشور می باشند که از این بین، دو پتروشیمی غدیر و آبادان با نماد های شغدیر و شپترو در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده اند و سهمی تقریباً ۲۶ درصدی از کل عرضه های پی وی سی در بورس کالا را به خود اختصاص داده اند. مطابق با نمودار، در برخی از ماه های سال تقاضا از عرضه پیشی می گیرد و شاهد شکل گیری رقابت در معاملات هستیم اما در دو ماه اخیر تعادل نسبی بر عرضه و تقاضا حاکم بوده و رقابت خاصی شکل نگرفته است. میانگین نرخ PVC در شهریورماه به ۳۵ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است و چشم انداز نرخ های جهانی PVC و نرخ دلار تعیین کننده روند آتی معاملات خواهد بود.

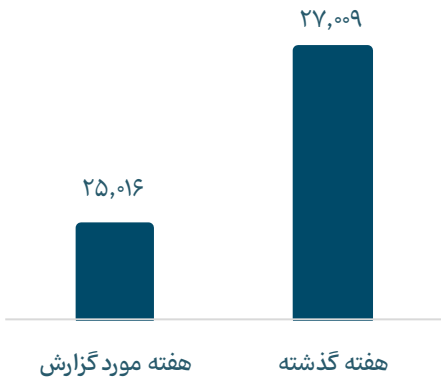
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۰۳%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	گوگرد گرانوله	۹۴%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پوزولانی/کیسه ۵۰	۸۶%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۸۴%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۷۳%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۷۱%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	۶۲%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۲۵	۵۴%
سیمان خاکستری نی ریز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۵۱%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



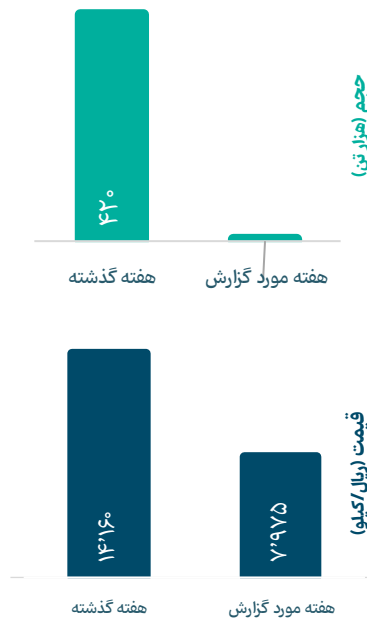
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۲۸,۵۱۱,۲۴۸	۳.۱%	۱.۸۱	-	شگویا	۸۸۸	۱۹%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۶۷,۶۸۴,۴۰۲	۰.۱%	۱.۸۳	-	شگویا	۷۸۶	-۱۳%
پلی اتیلن سبک	۴۱۵,۲۹۰,۱۹۶	-۰.۴%	۱.۵۴	-	آریا، شاراک، جم	۶۹۸	-۱۳%
پلی پروپیلن	۴۹۷,۷۷۳,۶۸۰	-۰.۶%	۱.۲۴	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۳۶	-۱۱%
پلی وینیل کلراید	۳۵۰,۴۴۲,۶۷۹	-۰.۲%	۱.۴۸	-	شغدیرو، شپترو	۵۸۹	-۹%
لوب کات	۲۱۷,۴۵۹,۷۳۵	-۳.۴%	۱.۰۰	شسپا، شبهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۶۵	۴۲%
روغن پایه	۳۳۲,۷۵۲,۰۲۸	-۳.۱%	۱.۱۹	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۵۵۹	۴%
قیر ۶۰۷۰	۱۶۳,۸۶۵,۲۹۴	۴.۳%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۷۵	-۷%
وکیوم باتوم	۱۴۱,۲۲۸,۱۷۹	۰.۴%	۱.۵۹	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۳۷	-۱۴%
منو اتیلن گلایکول	۲۱۵,۴۱۸,۹۲۶	-۰.۹%	۱.۶۰	شگویا	مارون، شاراک	۳۶۲	۳۴%
نخ پلی استر	۵۹۷,۵۳۹,۱۵۰	۰.۶%	۱.۰۰	-	شپلی	۱۰۰۴	۱%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

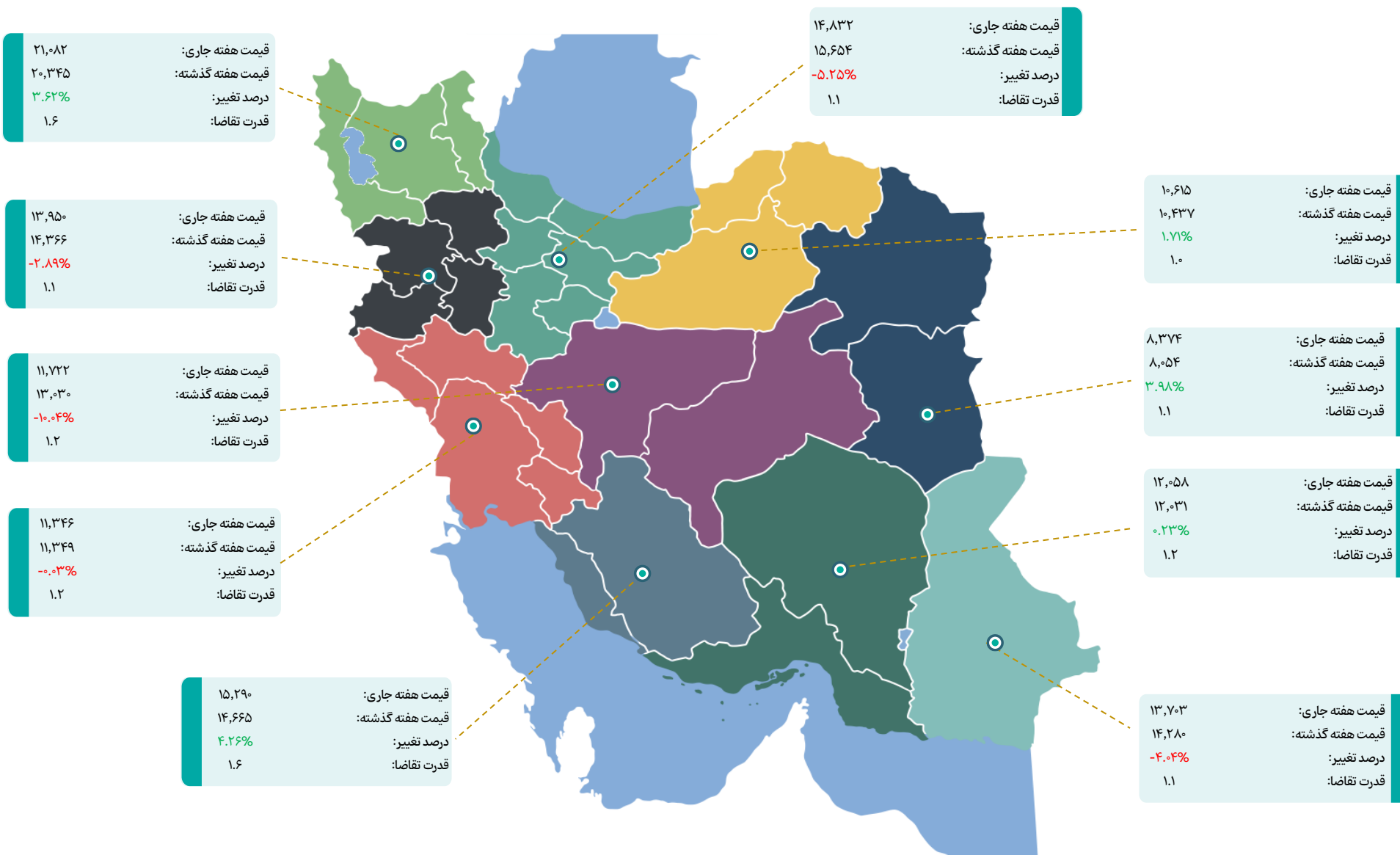
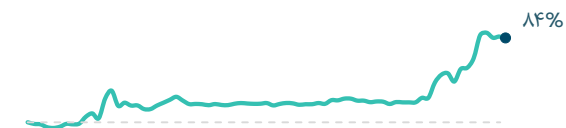
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۴,۸۴۴,۱۶۳	-۰.۵%	۱.۷۲	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسانازان	۳۷۸	۲۰%
ورق گرم	۳۱۶,۰۰۰,۰۰۰	-۲.۸%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۵۳۱	۳۰%
ورق سرد	۳۷۵,۳۴۱,۳۹۳	۰.۵%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۳۱	۷%
گندله	۵۲,۵۳۹,۱۱۰	۰.۱%	۱.۳۴	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۸	۳۱%
آهن اسفنجی	۱۲۶,۳۷۶,۹۶۸	-۳.۳%	۱.۰۵	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۲۱۲	-۳%
تیرآهن	۲۶۱,۶۶۲,۲۵۰	-۲.۴%	۱.۴۲	-	ذوب	۴۴۰	-۱%
میلگرد	۲۶۴,۰۴۸,۹۰۱	۰.۱۴%	۱.۹۶	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۴۴	۲۰%
مس کاتد	۴,۹۵۲,۵۸۰,۶۴۵	۰.۸%	۱.۰۸	فباهنر	فملی	۸۳۲۲	۱۳%
شمش روی	۱,۴۸۳,۹۳۰,۸۰۱	۴.۹%	۱.۹۷	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۴۹۴	۱۳%

اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

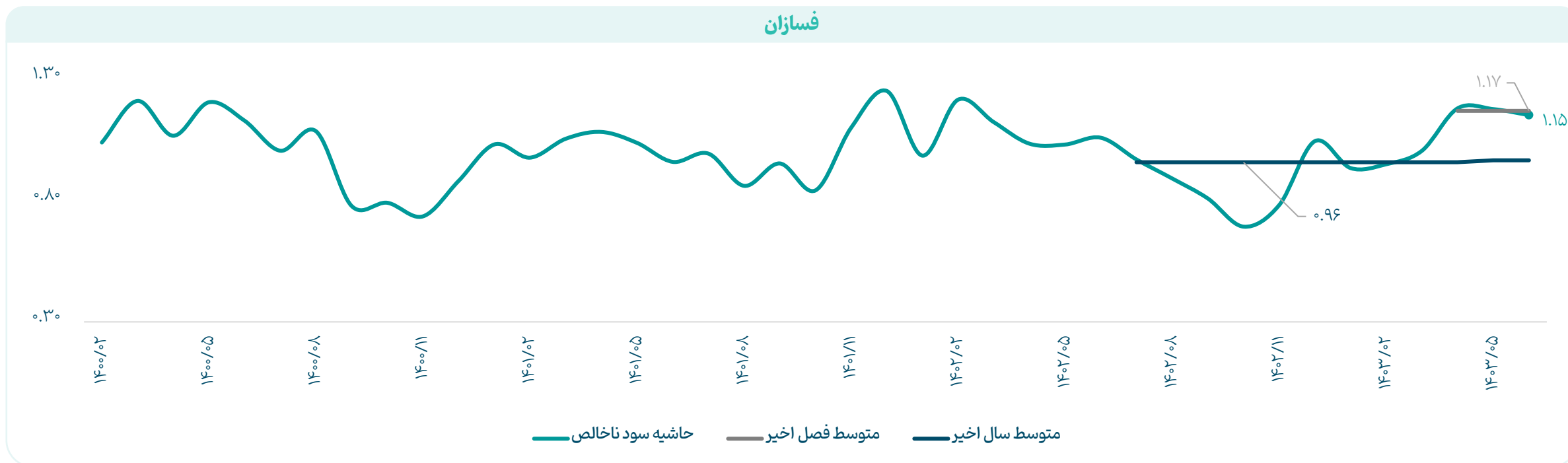
سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



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 غلتک سازان سپاهان با نماد فسازان از جمله تولیدکنندگان شمش فولادی می باشد که آهن اسفنجی و ضایعات فولادی را به عنوان مواد اولیه دریافت می کند. ترکیب مصرف مواد اولیه به صورت ۹۰ درصد آهن اسفنجی و ۱۰ درصد ضایعات فولادی می باشد. این دو ماده قابلیت جایگزینی با یکدیگر را دارند و در زمان های مختلف با توجه به نرخ به بازار، درصد استفاده از آنها ممکن است تغییر کند. آهن اسفنجی مورد نیاز از بورس کالا و ضایعات فولادی از بازار خریداری می شود. ساختار بهای تمام شده فسازان نشان می دهد که بیش از ۸۰ درصد هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد که بخش عمده ای از آن را آهن اسفنجی تشکیل می دهد. بر این اساس کرک اسپرد بین آهن اسفنجی و شمش می تواند بر حاشیه سود ناخالص شرکت تاثیر مهمی داشته باشد. در حال حاضر مطابق با نمودار، کرک اسپرد بین شمش و آهن اسفنجی برای فسازان در محدوده مطلوبی قرار گرفته است اما معمولاً با رسیدن به ماه های سرد سال با توجه به محدودیت های گازی، شاهد شکل گیری رقابت و افزایش میانگین نرخ آهن اسفنجی هستیم که این موضوع سبب تضعیف کرک بین شمش و آهن اسفنجی می شود.

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.

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

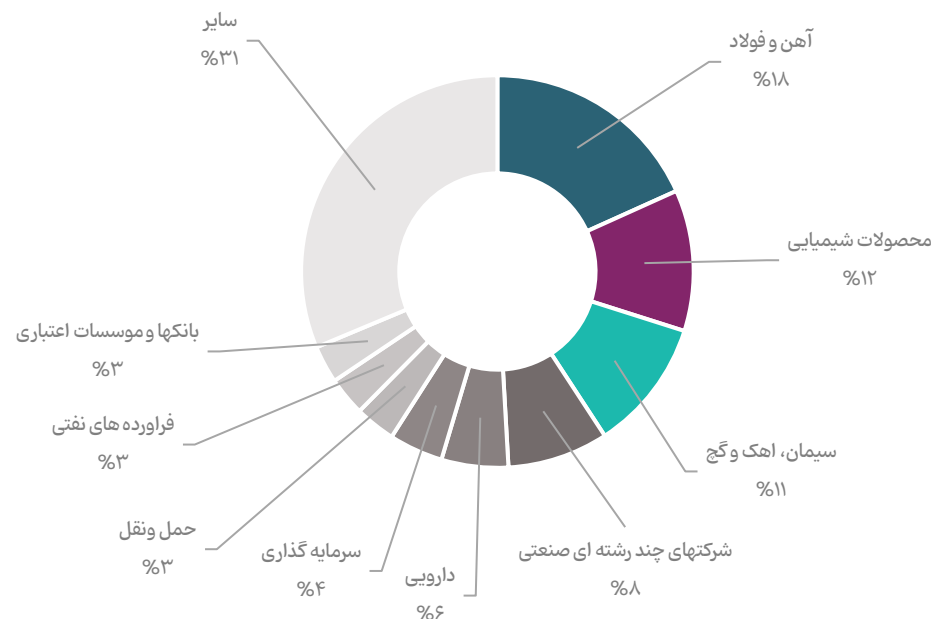
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۳۲۳	%۱۰۰۱	%۹	%۶	%-۱	سهامی		پیشتاز
۴,۰۸۶	%۷۳۴	%۸	%۶	%۰			پیتر
۲,۱۲۶	%۶۳۴	%۵	%۳	%-۱			امید
۲,۳۹۶	%۹۳۸	%۵	%۴	%۰			اطلس ETF
۵۹۹			%۶	%۰	بازنشستگی		آتیه
۲,۸۹۴		%-۴	%۱	%-۱	اهرمی (واحد ممتاز)		توان ETF
۶۶۵		%-۱	%۱	%-۱	شاخصی		آرام ETF
۶۴۴		%۸	%۵	%۰	بخشی		استیل ETF
۶۲۲			%-۱۳	%-۵			خودران
۳۵۲	%۵۳۰	%۶	%۲	%-۱	مختلط		ممتاز
۴۲۵		%۹	%۵	%۰	تضمین اصل سرمایه		تضمین
۱۳,۴۳۲	%۸۶۱	%۵۳	%۲۵	%۳	مبتنی بر سکه طلا		عیار ETF
۲,۷۱۶		%۲۸	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)		توان
۸,۱۳۷		%۲۹	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت		آوند ETF
۵۳,۲۸۰	%۱۶۹	%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 توان** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

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

نام صندوق : توان (واحد عادی) ریسک: ●●●●● واحد عادی صندوق اهرمی

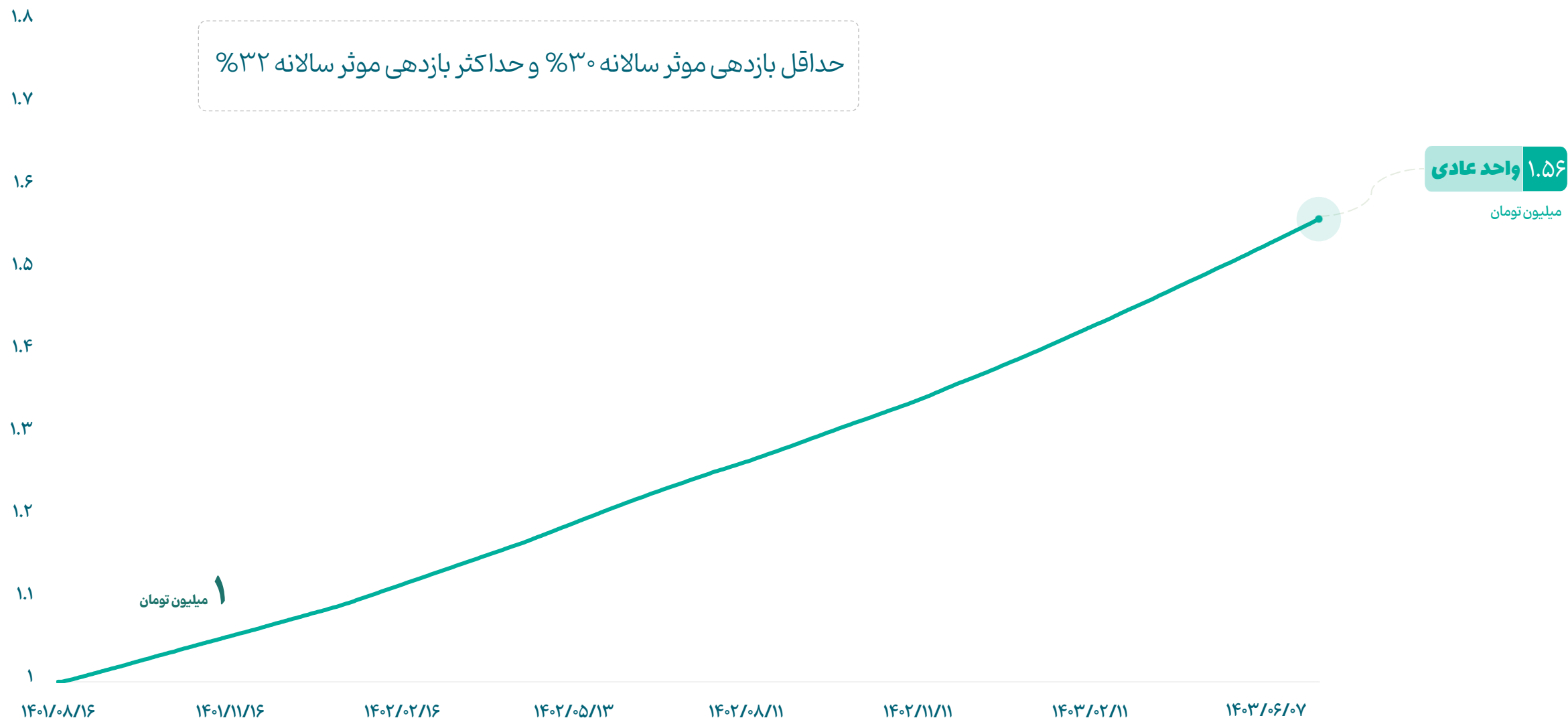
تاریخ آغاز فعالیت: ۱۴۰۱/۰۸/۱۶ نوع صندوق: صدور و ابطالی

کل خالص ارزش دارایی: ۲,۷۱۶ میلیارد تومان تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۶/۰۷

❖ 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 توان (واحد عادی)



طلا



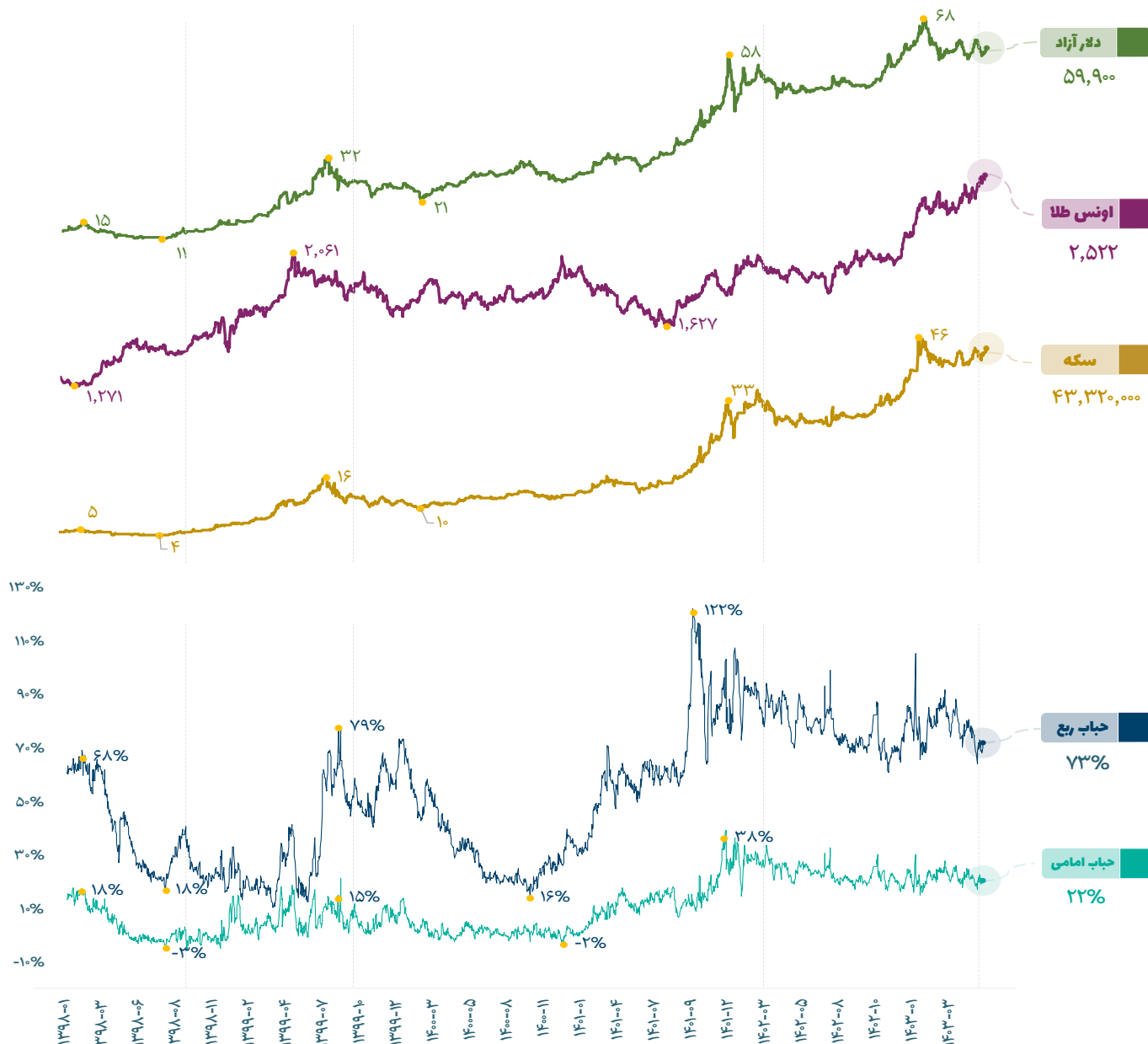
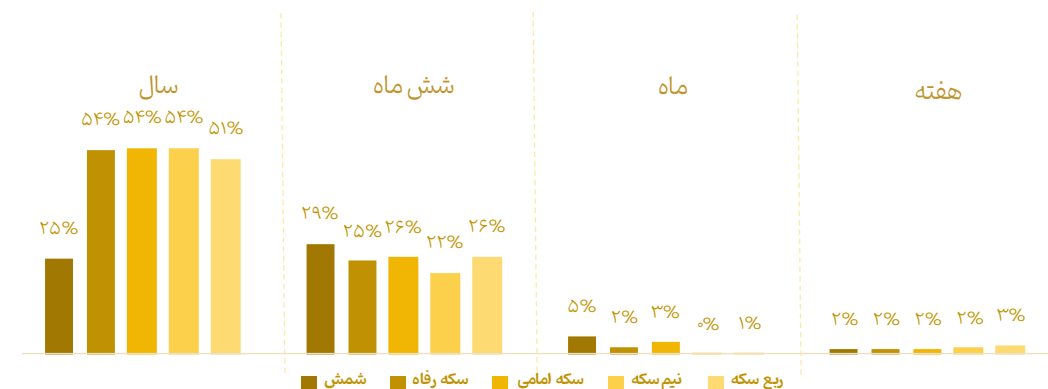
درصد حباب = $\frac{\text{حباب}}{\text{ارزش ذاتی}} \times ۱۰۰$

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



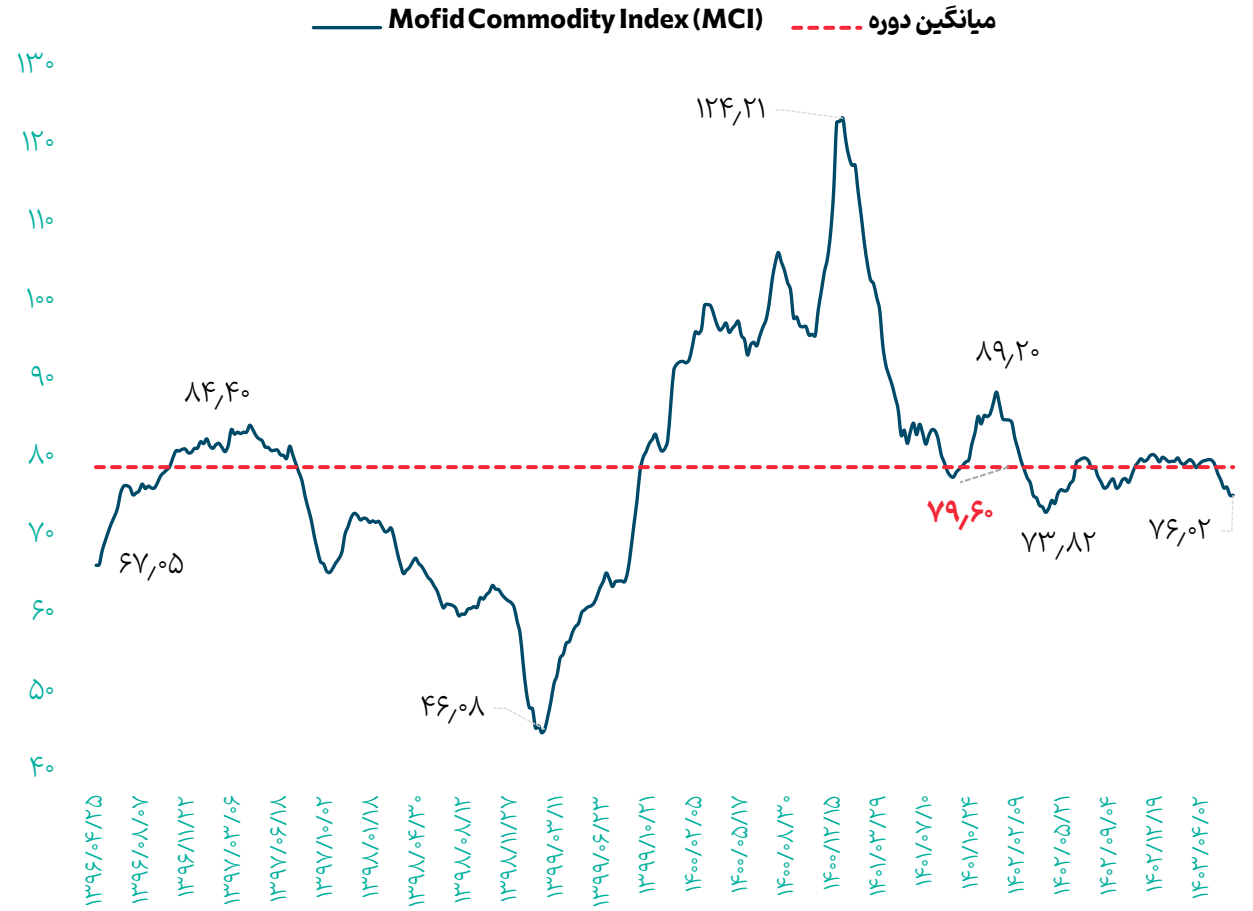
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها با افت به ۱۷٫۸ همت رسید. این هفته بانک مرکزی با ۳۸ درصد تقاضاهای ارسالی مخالفت کرد.
- در هجدهمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۱٫۲۸۴ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید ۲۸٫۲۷ درصد به فروش رفت که تنها بازار سرمایه خریدار آن بود.
- بر اساس اعلام گمرک کسری تجاری کشور به ۲٫۴۸۶ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل افت بیش از یک میلیارد دلاری را نشان می‌دهد. دلیل اصلی افت در کسری تجاری، عدم رشد واردات کشور بوده به نحوی که واردات در تیر نسبت به مدت مشابه سال قبل تنها ۱٫۵ درصد رشد داشته در حالی که صادرات بیش از ۸ درصد رشد کرده است.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۴ شهریور ۴۰۳ مبلغ ۶٫۳۰۷ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. سطح پایین تأمین ارز ترجیحی در گزارش اخیر افت تداوم داشت.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته کاهش پیدا کرد. تورم سالانه مخارج مصرفی شخصی این کشور در ماه ژوئن در سطح ۲٫۵ درصد باقی ماند که کمتر از انتظارات بود. بر اساس FedWatch گروه CME احتمال کاهش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره در سپتامبر به ۷۰ درصد رسید.
- سود صنعتی چین در ماه ژوئیه بهبود نسبی نشان داد. با این حال شاخص PMI کارخانه‌ای افت کرده و به ۲۹٫۱ رسید که نشان دهنده رکود در این بخش است. PMI غیرکارخانه‌ای این کشور با افزایش جزئی در منطقه رونق قرار دارد.
- نرخ بیکاری اروپا با ۰٫۱ درصد کاهش به ۶٫۴ درصد رسید. تورم سالانه عمومی و هسته این کشور نیز کاهش نشان می‌دهند. در پی سیاست پولی انبساطی پولی بانک مرکزی اروپا، رشد نقدینگی این منطقه نیز افزایش یافت.
- شاخص کالایی مفید (MCI) افزایش جزئی ۰٫۳ درصدی را ثبت کرد. سیاست‌های حمایتی چین از خانه‌های نوساز باعث افزایش قیمت فلزات آهنی و غیرآهنی شد. بهبود شرایط تورمی آمریکا و احتمال سیاست پولی انبساطی نیز بر بازار نفت تاثیر مثبت داشت.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۶,۰۲	۰,۰۳
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۹,۰۸	۱,۳۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۵,۷۳	۲,۳۸
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷۲,۰۰	۰,۲۱
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۰,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۷۸,۰۰	-۳,۴۳
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۲۸۸,۰۰	۰,۶۲
روی (دلار/تن) - LME	۲۸۹۱,۰۰	۱,۶۲
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۴۹۴,۰۰	۰,۱۲
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۸۰,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۷۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۷۵,۰۰	-۰,۴۶
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۰۵,۰۰	۰,۰۰
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۹۰,۰۰	۱,۴۰
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۲۷,۰۰	-۰,۹۱

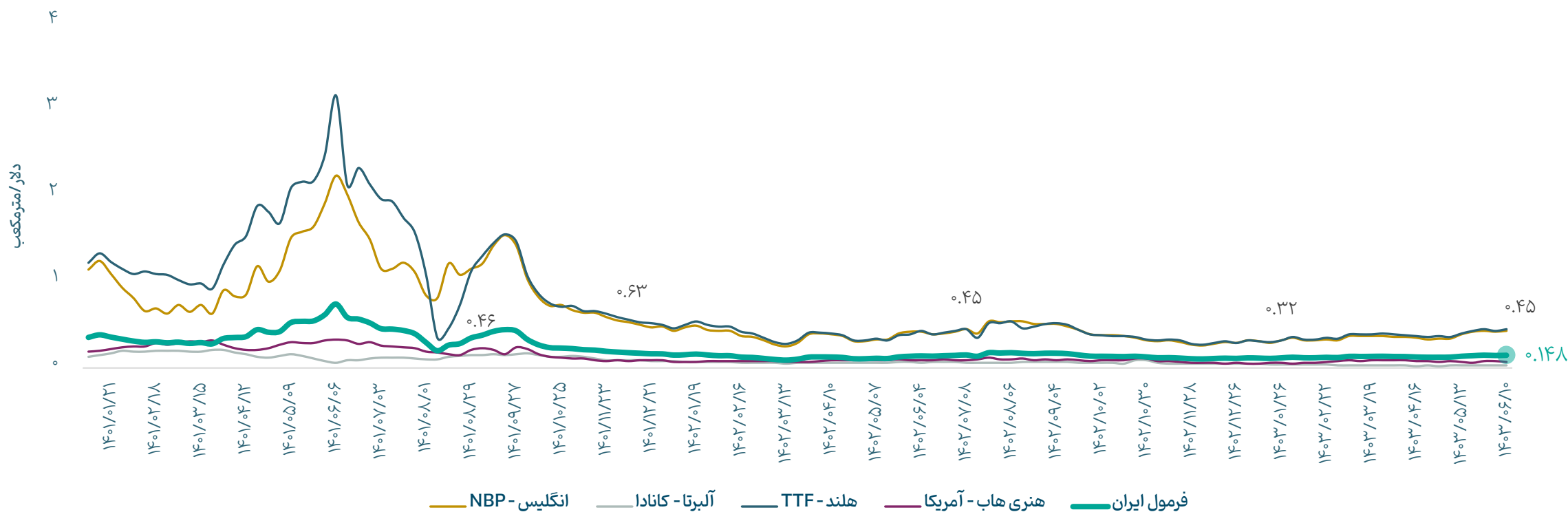
MCI تحلیل شاخص

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد جزئی ۰٫۰۳ درصدی به سطح ۷۶٫۰۲ رسید و همچنان زیر میانگین دوره (پنج ساله) تثبیت شد. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **افت** هفتگی قیمت از آن **ورق گرم (۳٫۴۳- درصد)** و بیشترین **رشد** قیمت از آن نفت WTI (۲٫۳۸ درصد) بود.

- در هفته اخیر اعلام سیاست‌های حمایتی جدید دولت چین برای افزایش فروش خانه‌های نوساز تکمیل شده و اعطای تسهیلات مالی جدید برای توسعه‌دهندگان باعث افزایش قیمت فلزات آهنی و غیرآهنی گردید. با توجه به شدت رکود حاکم بر بخش مسکن و مستغلات چین، انتظار می‌رود که این سیاست‌ها تأثیر افزایش **موقتی** بر قیمت محصولات فولادی داشته باشند.

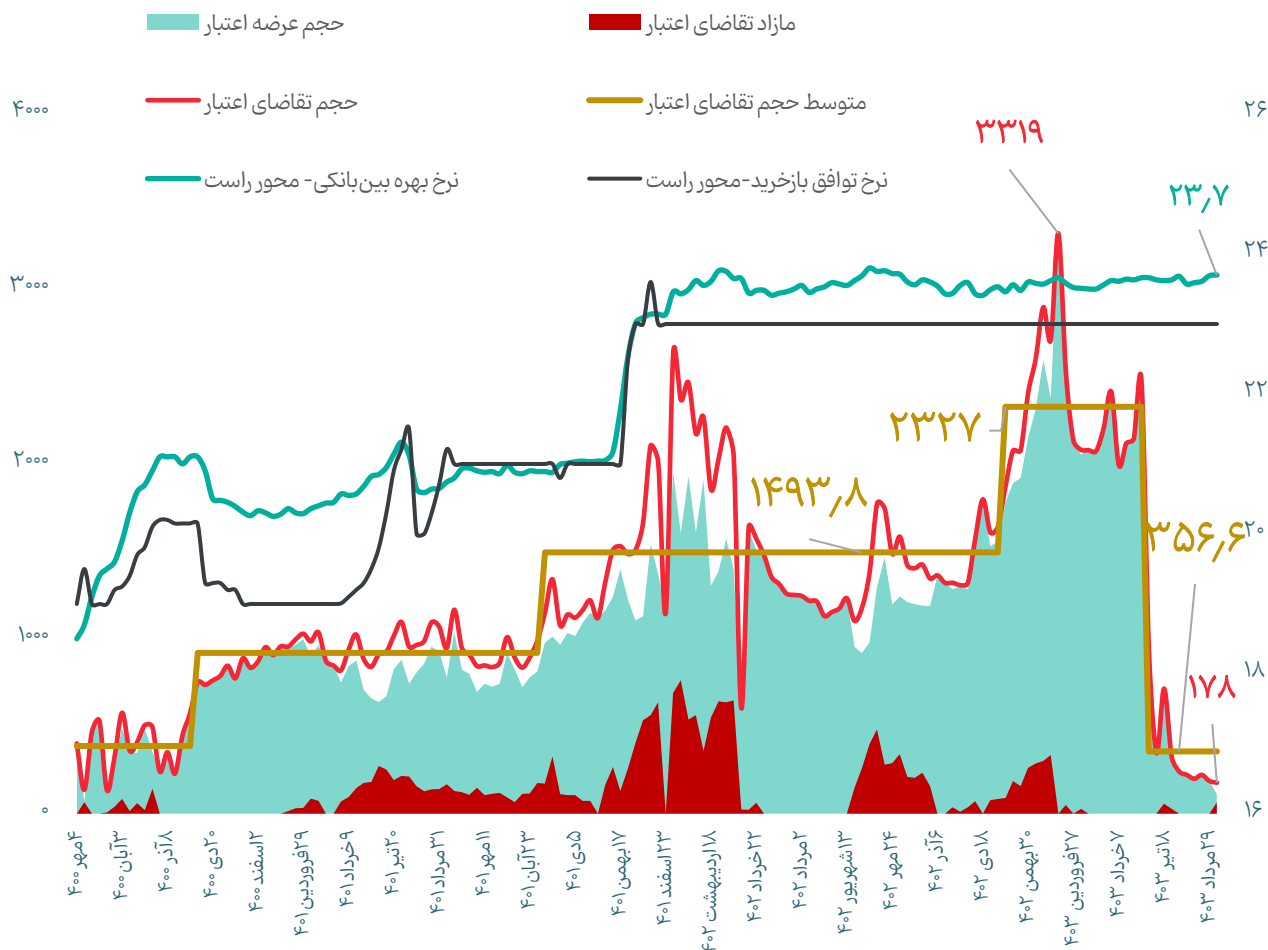
- در این روزها قیمت نفت تحت تأثیر «**احتمال افزایش عرضه اوپک پلاس از ماه اکتبر**» و «**چشم‌انداز سیاست‌های پولی انقباضی آمریکا**» قرار دارد. طبق اخبار منتشر شده، انتظار می‌رود که اوپک پلاس با وجود قطعی‌های اخیر لیبی و کاهش تولید توسط برخی از اعضا، از ماه اکتبر به سمت افزایش تولید برنامه‌ریزی شده نفت پیش برود. در مقابل کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو از ماه سپتامبر و شدت سیاست‌های پولی انبساطی فدرال رزرو می‌تواند تأثیر **مثبت** بر قیمت نفت داشته باشد.

روند نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۴.۸ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۵,۳۴۶** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶,۷۱۱ تومان** می‌شود.

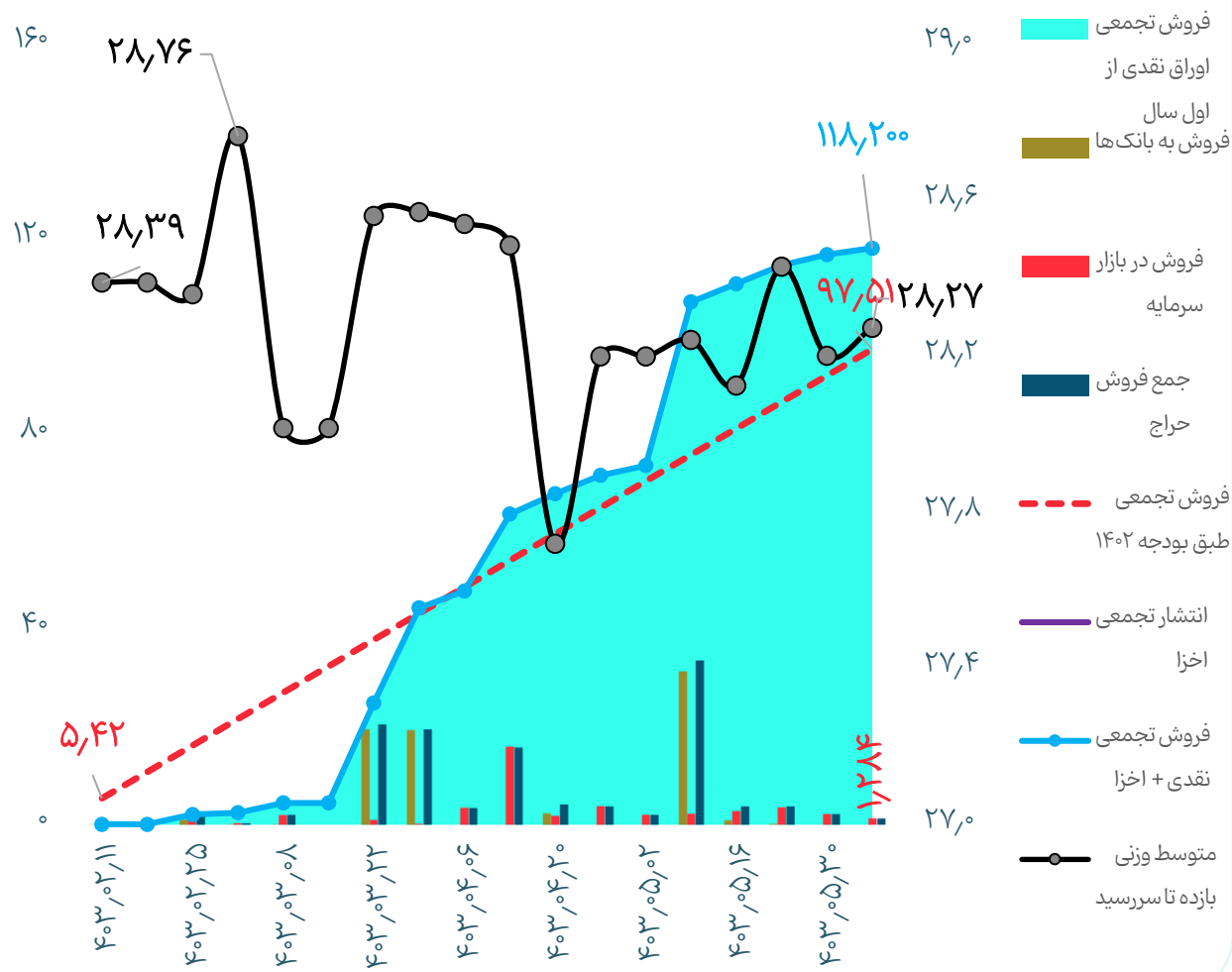
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

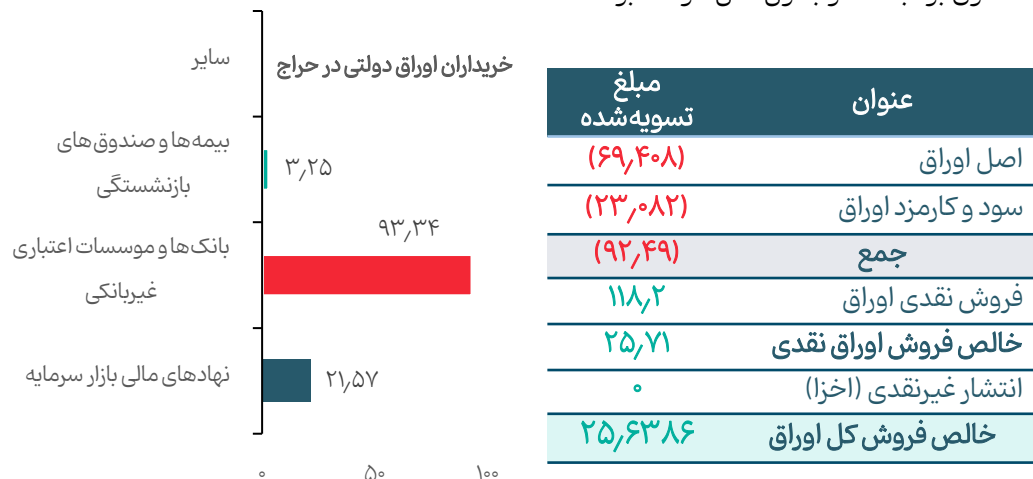
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۱۷/۱۶ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۱۰/۶۵ همت آن موافقت کرد. همچنین ۰/۶۱ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- بعد از سه ماه رویکرد انبساطی، در هفته اخیر بانک مرکزی رویکرد انقباضی به خود گرفت، به طوری که با ۳۸ درصد تقاضاهای ریپو موافقت نکرد.
- بانک مرکزی در سه هفته اخیر، عرضه ریپو با سررسید هفت و شش 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 ۲۵۰ 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 بود و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳/۶ قرار گرفته بود، اما در هفته اخیر به ۲۳/۷ درصد رسید که رکورد جدیدی در نرخ بهره بین بانکی بود.
- 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 ۳۶ 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 هجدهم اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

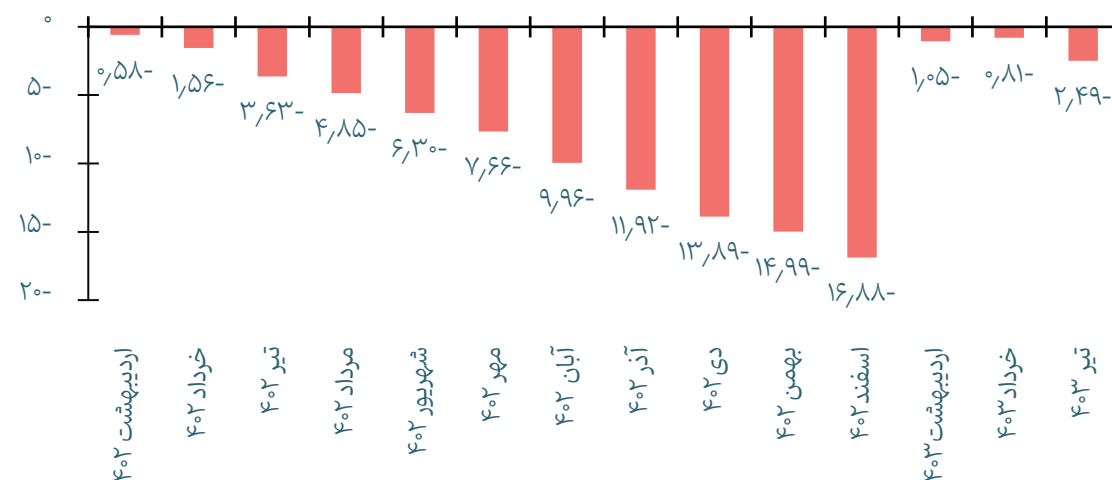
- در هفته گذشته ۱,۲۸۴ هزار میلیارد تومان (همت) در حراج فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه فروخته شد. از ابتدای سال تا ۶ شهریور در مجموع اوراق نقدی، حدود ۱۱۸ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه امسال و وجود حدود ۴۷ هفته از ۱۱ اردیبهشت تا آخر سال، به طور متوسط باید ۵,۴۲ همت اوراق بدهی فروخته شود.
- میزان فروش تجمعی اوراق از اول سال، فراتر از الزامات بودجه‌ای بوده و بیشتر از مخارج بازپرداخت اوراق سررسید شده است. یعنی خالص برداشت نقدینگی از بازار بدهی توسط دولت حدود ۲۵,۷۱ همت است.
- با توجه به ۱۸ هفته گذشته و عملکرد فروش و انتشار اوراق بدهی دولت در سال قبل، می‌توان پیش‌بینی 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.



تجارت خارجی چهار ماهه نخست ۱۴۰۳

فعالیت	چهار ماهه ۱۴۰۳		چهار ماهه ۱۴۰۲		درصد تغییرات	
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	دلار
صادرات (غیرنفتی)	۴۷,۹۷۸	۱۷,۴۶۳	۴۶,۱۰۹	۱۶,۱۴۸	۴,۰۵	۸,۱۵
واردات (غیرنفتی)	۱۲,۵۹۲	۱۹,۹۴۹	۱۱,۹۰۷	۱۹,۶۴۹	۵,۷۵	۱,۵۳
تراز تجاری غیرنفتی		-۲,۴۸۶		-۳,۵۰۱		
صادرات نفت چهارماهه	-	۱۵,۷	-	-	-	-

تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



توضیحات تکمیلی

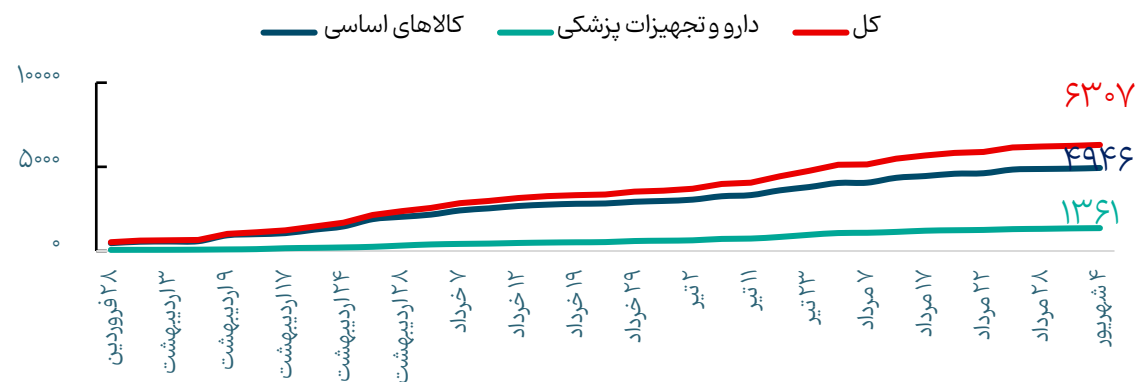
- در چهار ماهه نخست ۱۴۰۳، صادرات غیرنفتی با **رشد** ۸,۱۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به سطح ۱۷,۴۶ میلیارد دلار رسید. واردات غیرنفتی نیز با رشد ۱,۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به سطح ۱۹,۹۴۹ میلیارد دلار رسید.
- در چهار ماهه نخست ۱۴۰۳**، کسری تراز تجاری غیرنفتی (بدون لحاظ صادرات نفت خام و صادرات چمدانی) برابر **۲,۴۸۶ میلیارد دلار** بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل و سه ماهه ۱۴۰۳، بترتیب **افت** ۲۸ درصدی و **رشد** ۲۰۷ درصدی داشته است.
- طبق اخبار منتشر شده صادرات نفت خام در چهار ماهه نخست ۱۴۰۳، **۱۵,۷ میلیارد دلار** بوده است. با لحاظ متوسط صادرات روزانه ۱,۸ میلیون بشکه‌ای در چهارماهه ۱۴۰۳ بر حسب گزارش تانکر ترکرز، هر بشکه نفت خام ایران تقریباً ۷۳ دلار به فروش رفته است.
- در چهار ماهه نخست ۱۴۰۳، به ترتیب کشورهای چین (با سهم ۲۷,۳۶ درصد)، عراق (با سهم ۲۰,۷۴ درصد)، امارات متحده عربی (با سهم ۱۳,۵۴ درصد) و ترکیه (با سهم ۹,۲۶ درصد) مهمترین مقاصد صادراتی کالاهای ایرانی بودند.

ترانزیت خارجی

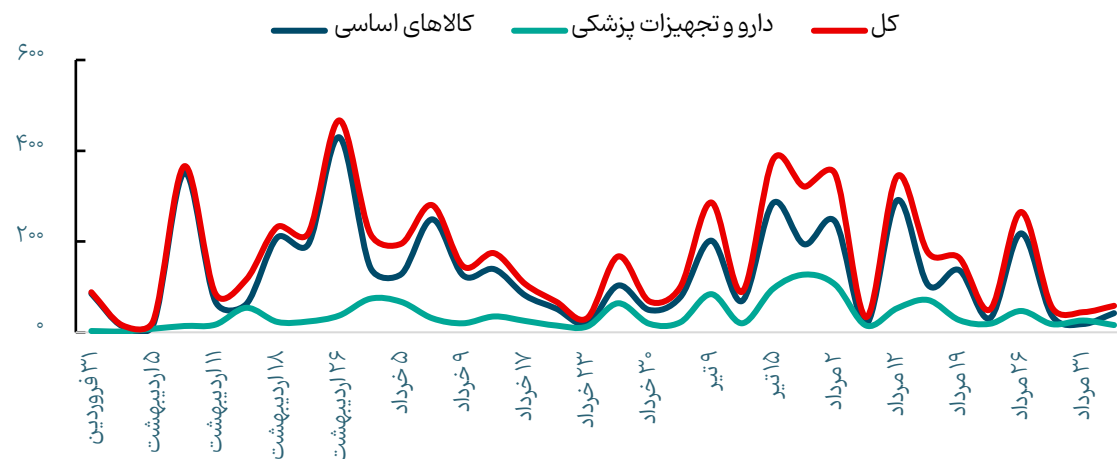
- در چهار ماه نخست سال ۱۴۰۳، میزان ترانزیت خارجی از کشور **۷,۶۲۲ میلیون تن** بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل، **۵۸,۵۶ درصد** رشد داشته است.

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۴ شهریورماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۴ شهریورماه ۱۴۰۳ حدود ۲۸ میلیارد و ۷۹۱ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۶ میلیارد و ۳۰۷ 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 ۹۴۶ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۱/۳۶۱ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۳۱ مرداد **افزایش** ۱۴ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۱۰ میلیون دلار **کاهش** یافته است اما تامین ارز کالاهای اساسی ۲۴ میلیون دلار **افزایش** داشت.

توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۲۴ اوت ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل **کاهش** یافت. در این هفته تعداد مدعیان بیکاری به ۲۳۱ هزار نفر رسید که **کاهش** ۲ هزار نفری نسبت به هفته قبل داشت و مطابق با انتظارات بازار (۲۳۲ هزار نفر) بود. همچنین میانگین متحرک چهار هفته‌ای آن **نزولی** شد و با کاهش محسوس ۴۷۵۰ نفری به سطح ۲۳۱٫۵ هزار نفر رسید.

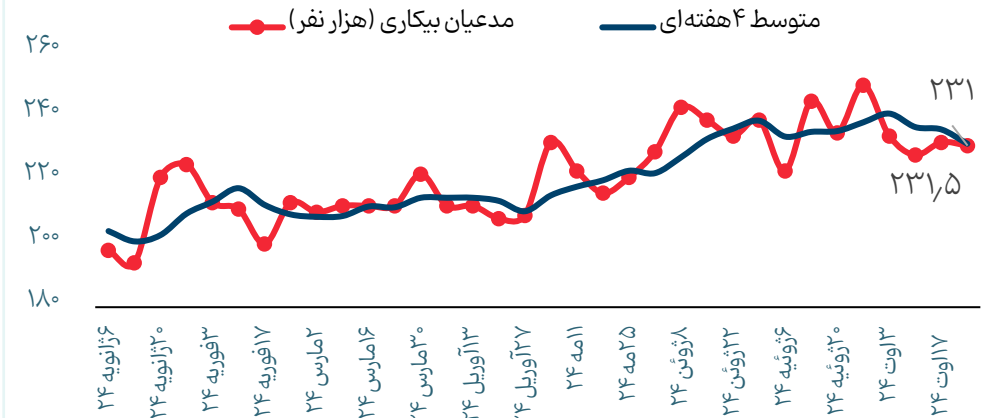
بخش تقاضا

- تورم سالانه مخارج مصرفی شخصی (PCE) در ژوئیه ۲۰۲۴ همانند ماه ژوئن در سطح ۲٫۵ درصد ثابت ماند که **کمتر** از پیش‌بینی ۲٫۶ درصدی بازار بود. همچنین همانند دو ماه گذشته تورم PCE سالانه هسته نیز در سطح ۲٫۶ درصد ثابت ماند که کمتر از انتظارات ۲٫۷ درصدی بازار بود.
- بر خلاف نرخ‌های سالانه، شاخص قیمت مخارج مصرفی شخصی (PCE) آمریکا در ماه ژوئیه ۲۰۲۴ نسبت به ماه قبل، ۰٫۲ درصد **افزایش** یافت که بیشتر از مقدار ۰٫۱ درصد ماه قبل ولی مطابق با انتظارات بازار بود.

سیاست‌گذاری پولی

- بر اساس FedWatch گروه CME با انتشار آمار تورم PCE در هفته اخیر احتمال کاهش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر ۷۰ درصد شد و حتی احتمال **کاهش** ۵۰ واحد پایه‌ای نرخ مطرح توسط برخی از اعضای کمیته FOMC مطرح شده است.

مدعیان بیکاری



توضیحات تکمیلی

به طور کلی در مقایسه با ماه گذشته بخش عرضه‌ی چین بهبود نسبی داشت و بخش تقاضای این کشور **تضعیف** شد.

بخش عرضه

- سود شرکت‌های صنعتی چین در هفت ماه نخست ۲۰۲۴ با ۳٫۶ درصد **افزایش** نسبت به مدت مشابه سال قبل به سطح ۴٫۱ تریلیون یوآن رسید.
- به تفکیک شرکت‌ها نیز سود هفت ماهه شرکت‌های فعال در زمینه ذوب فلزات غیرآهنی (۷۹٫۳ درصد)، کامپیوتر و ارتباطات (۲۵٫۱ درصد) و کشاورزی و مواد غذایی (۲۳٫۹ درصد) **افزایش** یافتند.
- در مقابل سود شرکت‌های صنعتی فعال در حوزه مواد معدنی غیرفلزی (۴۶٫۶- درصد)، استخراج زغال سنگ (۲۱٫۷- درصد) و تجهیزات و ماشین‌آلات (۸٫۱- درصد) **کاهش** یافتند.

بخش تقاضا

- PMI تولیدات کارخانه‌ای چین برای چهارمین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفت. در ماه اوت ۲۰۲۴ PMI تولیدات کارخانه‌ای این کشور با **افت** ۰٫۳ واحدی نسبت به ماه قبل به ۴۹٫۱ رسید که کمترین میزان آن در ۴ ماه اخیر است.
- PMI های عمومی و تولیدات غیرکارخانه‌ای نیز برای سومین ماه متوالی در نزدیکی مرز رکودی قرار دارند. در اوت ۲۰۲۴ شاخص تولیدات غیرکارخانه‌ای با **افزایش** ۰٫۱ واحدی نسبت به ماه قبل عدد ۵۰٫۳ را ثبت کرد که بالاتر از انتظارات بازار (عدد ۵۰) بود. در این ماه PMI عمومی نیز با **افت** ۰٫۱ واحدی به ۵۰٫۱ رسید که کمترین میزان شاخص عمومی در یک سال اخیر است.
- در مجموع وضعیت PMI های چین در بخش‌های مختلف تضعیف تقاضای مشتق شده در ماه اوت را نشان می‌دهد.

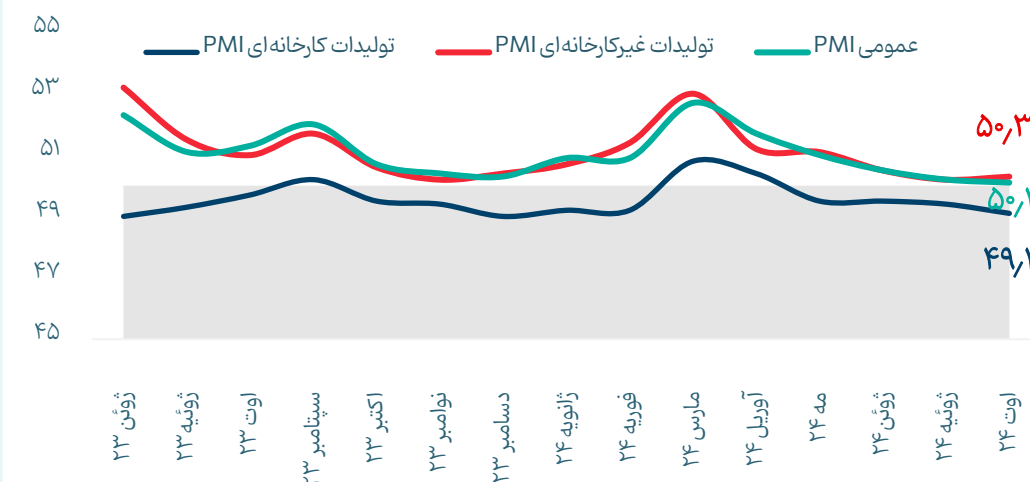
سیاست‌گذاری پولی و حمایتی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی چین منتشر نشد.

تغییرات سالانه سود صنعتی تجمعی (YTD)



شاخص مدیران خرید



توضیحات تکمیلی

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

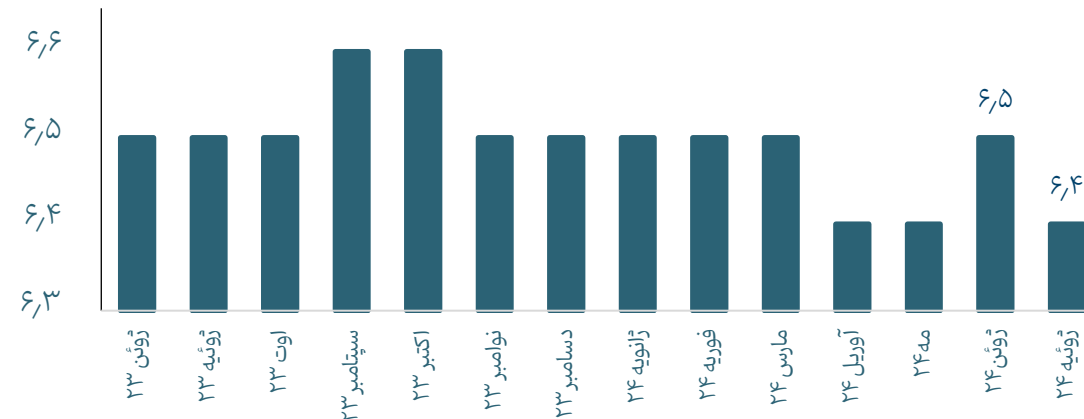
بخش عرضه

- نرخ بیکاری منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۴ به ۶٫۴ درصد رسید که نسبت به مقدار ماه ژوئن (۶٫۵ درصد) کاهش جزئی داشته است. به صورت تاریخی نرخ بیکاری منطقه یورو از سال ۱۹۹۵ تا ۲۰۲۴ به طور متوسط ۹٫۳۰ درصد بوده که در ژانویه ۲۰۱۳ به بالاترین حد خود یعنی ۱۲٫۲۰ درصد رسید. پایین ترین نرخ نیز در آوریل ۲۰۲۴ بود (۶٫۴ درصد).
- وضعیت اشتغال این منطقه به غم سیاست های انقباضی یک سال اخیر قوی بود اما رشد اقتصادی دچار تضعیف شده بود که در سال ۲۰۲۴ رشد اقتصادی نیز رو به بهبودی گذاشته است. اگر این روند اشتغال تداوم داشته باشد، می توان انتظار داشت که تورم ناشی از فشار تقاضای این منطقه دوباره صعودی شود.

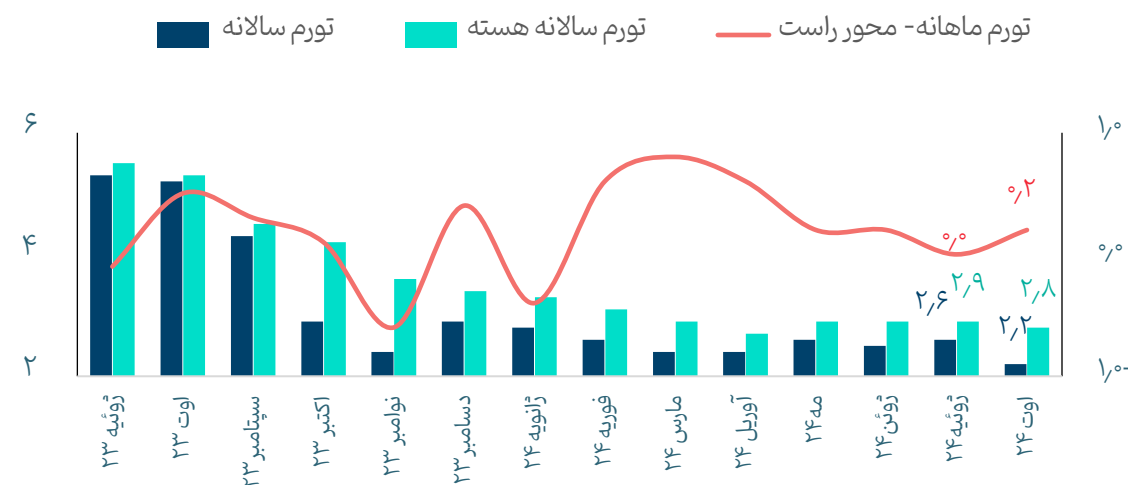
بخش تقاضا

- نرخ سالانه تورم های عمومی و هسته این منطقه کاهش یافت و به ترتیب به ۲٫۲ و ۲٫۸ رسید.
- نرخ ماهانه تورم افزایش یافت و از صفر به ۰٫۲ درصد رسید.
- دلیل اصلی کاهش تورم، کاهش هزینه های انرژی بود، به طوری که تورم انرژی از ۱٫۲ به منفی ۳ درصد کاهش یافت. اما تورم مواد غذایی و دخانیات افزایش جزیی داشت.
- اگر برای چند ماه متوالی نرخ تورم این منطقه به روند فعلی خود ادامه داده و حول ۲ درصد باقی بماند، شاهد کاهش سریع در نرخ بهره سیاستی بانک اروپا خواهیم بود.

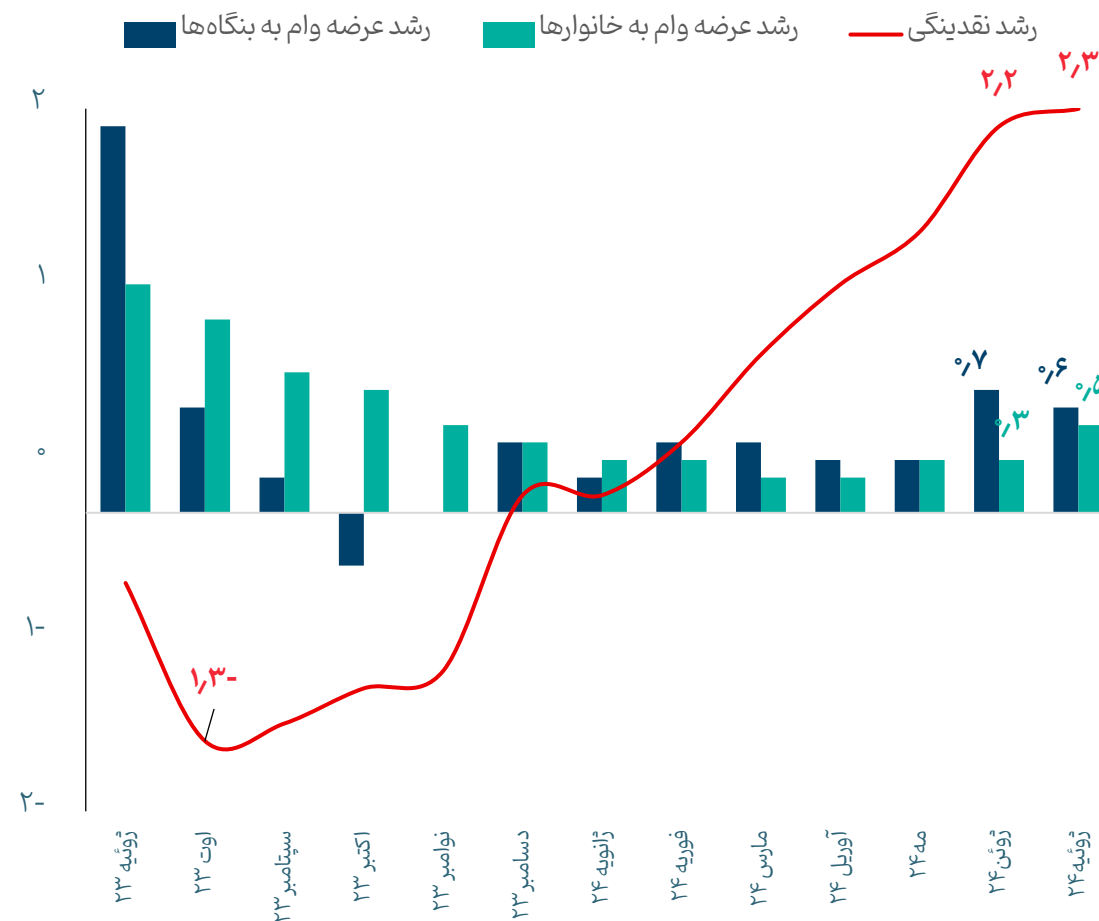
نرخ بیکاری



نرخ تورم مصرف کننده



عرضه وام و نقدینگی



توضیحات تکمیلی

ادامه بخش تقاضا

- رشد نقدینگی منطقه یورو به روند صعودی خود ادامه داد و به رشد نقطه به نقطه ۲٫۳ درصد رسید. این موضوع نشان‌دهنده بهبود تقاضای این منطقه است.
- روند رشد وام به خانوارها صعودی بود و از ۰٫۲ به ۰٫۵ درصد افزایش یافت. اما رشد وام به بنگاه‌ها کاهش جزئی داشت و از ۰٫۷ به ۰٫۶ درصد رسید.
- با توجه روند نزولی تورم و بهبود اشتغال در این منطقه، انتظار می‌رود که بانک مرکزی اروپا روند کاهش تدریجی نرخ بهره را ادامه دهد و به تبع آن تقاضا در این منطقه افزایش یابد و رشد نقدینگی روند صعودی را ادامه دهد.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا در حدود ۲ سال (۲۱ ژوئیه ۲۰۲۲ تا ۶ ژوئن ۲۰۲۴) سیاست انقباضی پولی را در پیش گرفته بود، اما از ۶ ژوئن امسال به کاهش نرخ بهره تغییر رویکرد داده است. با توجه به وضعیت نرخ تورم این منطقه، می‌تواند انتظار داشت که در جلسه آتی تعیین نرخ بهره (۲۲ شهریور/۱۲ سپتامبر) دوباره نرخ بهره را به اندازه ۰٫۲۵ واحد درصد کاهش دهد.
- باید توجه کرد که در ۲۸ شهریور نیز فدرال رزرو آمریکا نرخ بهره را ۰٫۲۵ واحد درصد کاهش خواهد داد. لذا به احتمال زیاد از ۲۲ تا ۲۸ شهریور شاخص دلار افزایش و طلا و کریپتو کاهش قیمت خواهند داشت. اما از ۲۸ شهریور شاخص دلار کاهش خواهد داشت و بعد از یک افزایش قیمت در طلا و کریپتو، روند شاخص دلار در حال درجایی (side) قرار خواهد گرفت.

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ بیکاری آمریکا: در سه ماه اخیر نرخ بیکاری و مشارکت اقتصادی روند صعودی داشتند. در واقع بخشی از صعودی شدن نرخ بیکاری، افزایش مشارکت اقتصادی بود. با توجه به روند مدعیان بیکاری در یک ماه اخیر، انتظار بر کاهش جزئی نرخ بیکاری است.

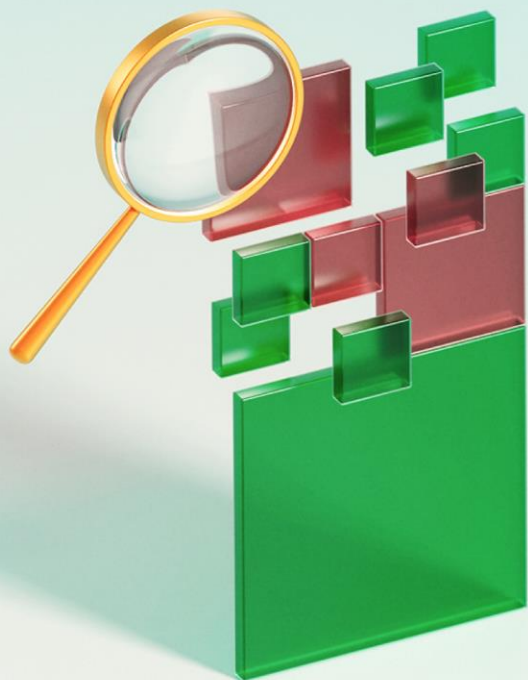
- **اثر مثبت:** شاخص دلار
- **اثر منفی:** طلا و کریپتو

کشور

تاریخ/روز

رویداد

منطقه یورو	۴ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۴ چهارشنبه	تورم تولیدکننده (ژوئیه)
آمریکا	۴ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۴ چهارشنبه	فرصت‌های شغلی JOLTs (ژوئیه)
منطقه یورو	۵ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۵ پنجشنبه	PMI ساخت‌وساز (اوت)
منطقه یورو	۵ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۵ پنجشنبه	خرده فروشی (ژوئیه)
آمریکا	۵ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۵ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۳۱ اوت)
آمریکا	۶ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۶ جمعه	نرخ بیکاری و مشارکت (اوت)
آمریکا	۶ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۶ جمعه	لیست حقوق غیرکشاورزی (اوت)
چین	۷ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۷ شنبه	صادرات، واردات، تراز تجاری و ذخایر ارزی (اوت)



تحليل نماد



تحليل مفيد

شرکت پتروشیمی تندگویان (شگویا)

شرکت پتروشیمی تندگویان



شرکت پتروشیمی تندگویان در سال ۱۳۷۷ در استان خوزستان، سایت چهار منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندر امام خمینی (ره) و در زمینی به مساحت ۳۴ هکتار جهت تولید محصول PTA , PET احداث شد و در سال ۱۳۹۸ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

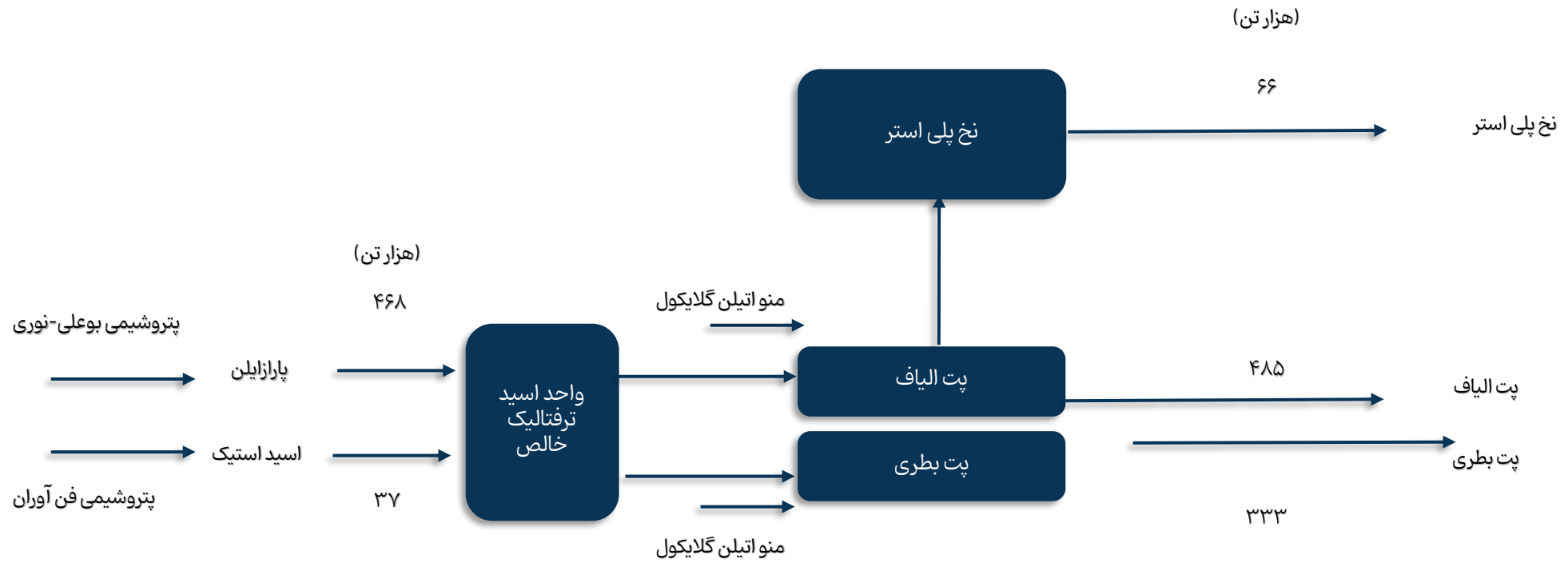
این شرکت جزو واحد های فرعی هلدینگ خلیج فارس است.

این شرکت از ۳ بخش تولیدی شامل شیمیایی، پلیمری و نساجی تشکیل شده است.

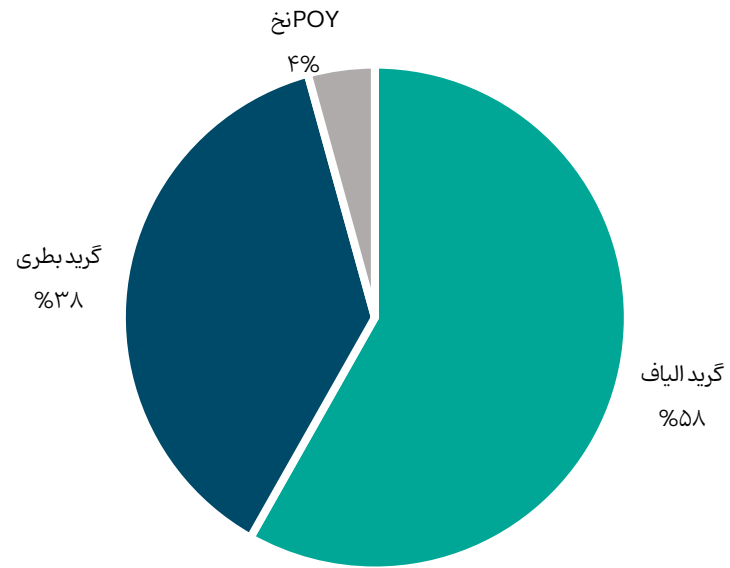
بخش شیمیایی از کارخانه های ۱ PTA و ۲ PTA تشکیل شده است که خوراک ورودی آن ها پارازیلین و اسید استیک بوده و سالیانه در مجموع میتواند ۷۷۰ هزار تن ترفتالیک اسید خالص تولید کنند. از محصولات این بخش می توان برای تولید پلی اتیلن ترفتالات استفاده کرد.

بخش پلیمری این مجتمع PTA و منواتیلن گلاکول را گرفته و سالیانه ۳۳۳ هزارتن گرید بطری و ۵۵۱ هزارتن گرید الیاف تولید می کنند. محصولات آن ها در صنایع مختلف از جمله صنعت نساجی برای تولید انواع الیاف، تولید انواع ظروف بسته بندی مواد غذایی و بهداشتی در صنایع بسته بندی، و...مورد استفاده قرار می گیرد.

بخش نساجی این شرکت تولید نخ پلی استر POY است که خوراک ورودی آن پلیمر الیاف بوده و ظرفیت آن ۶۶ هزار تن در سال است. از کاربردهای آن میتوان استفاده در تولید البسه ورزشی، پارچه کشباف، پارچه رومبلی و پرده ای، را نام برد.

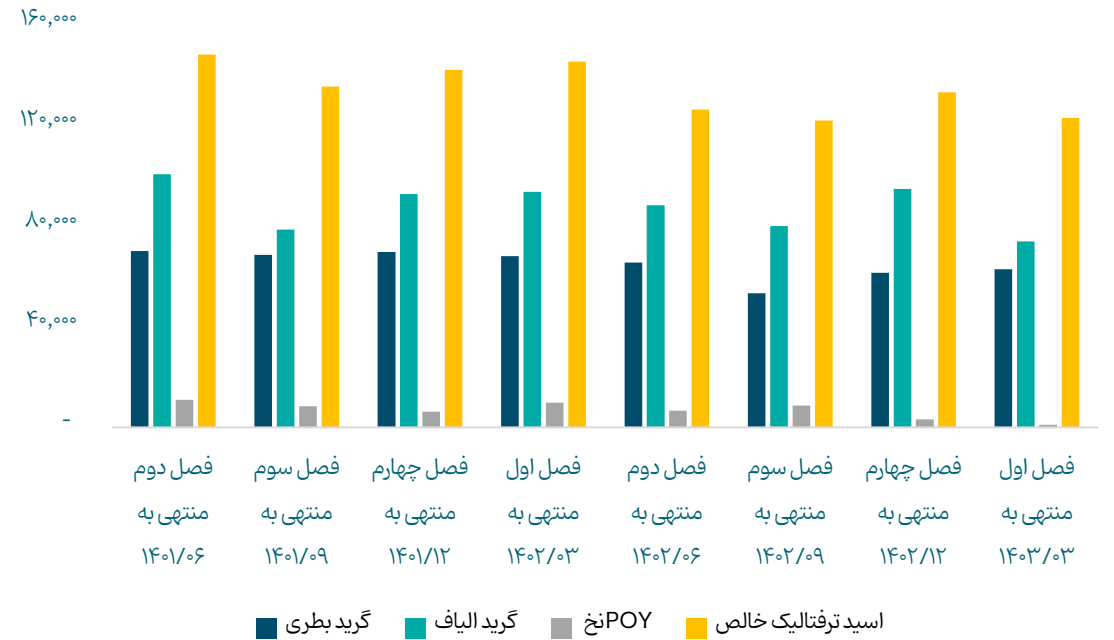


ترکیب تولید محصول نهایی شگویا در ۱۲ ماهه ۱۴۰۲



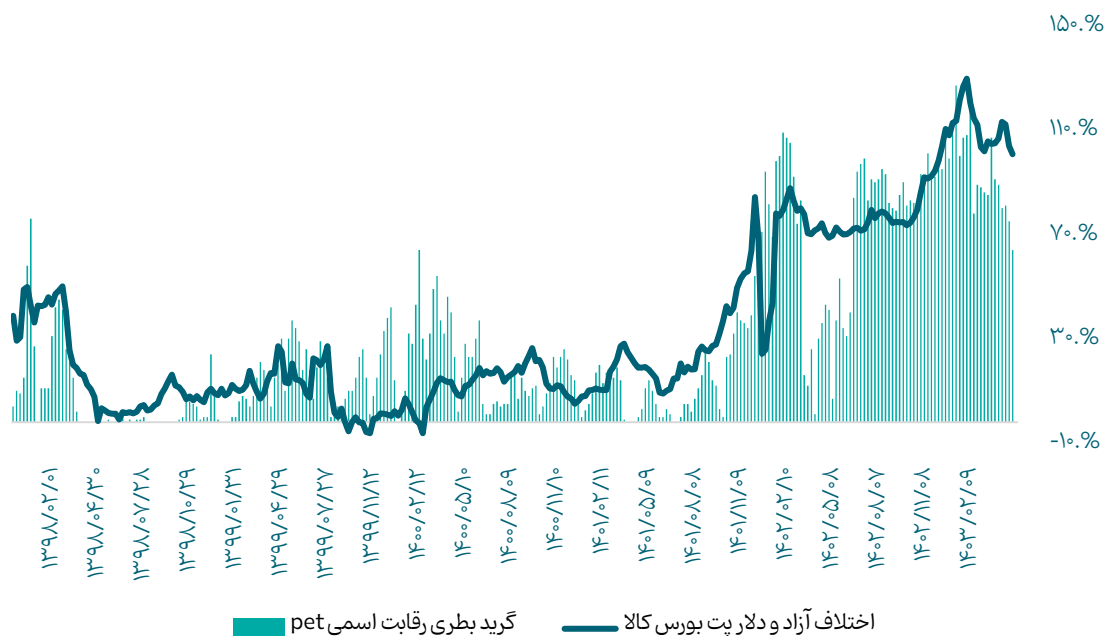
۵۸٪ از محصول نهایی شرکت مربوط به پت الیاف و ۳۸٪ پت بطری و ۴٪ نخ poy است

تولید محصولات شگویا (تن)



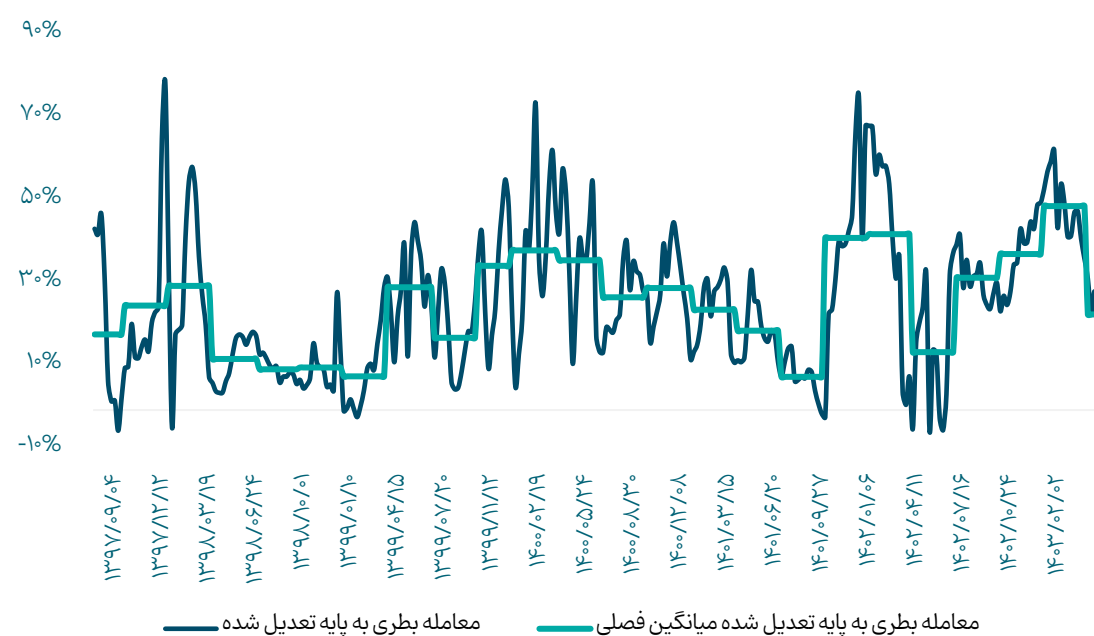
همانطور که در نمودارهای بالا مشخص است مقدار و ترکیب تولید شرکت تقریباً پایدار می باشد.

مقایسه درصد رقابت پت گرید بطری و درصد اختلاف دلار آزاد و پت بورس کالا



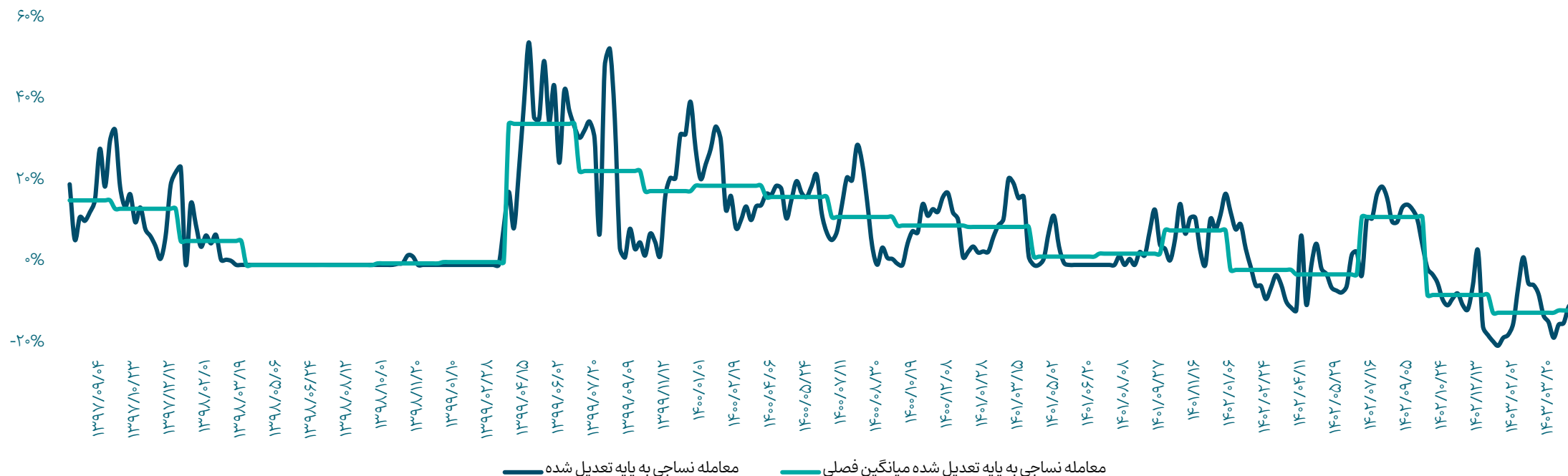
نمودار فوق نشان دهنده این است که پت بطری به علت کمبود تقریباً تا دلار آزاد رقابت میشود به غیر از مواقعی که مثل چند ماه گذشته التهابات در بازار ارز کاهش یافته و تقاضا پت بطری هم موقتاً کاهش یافته باشد.

درصد رقابت پت بطری به نسبت نرخ پایه



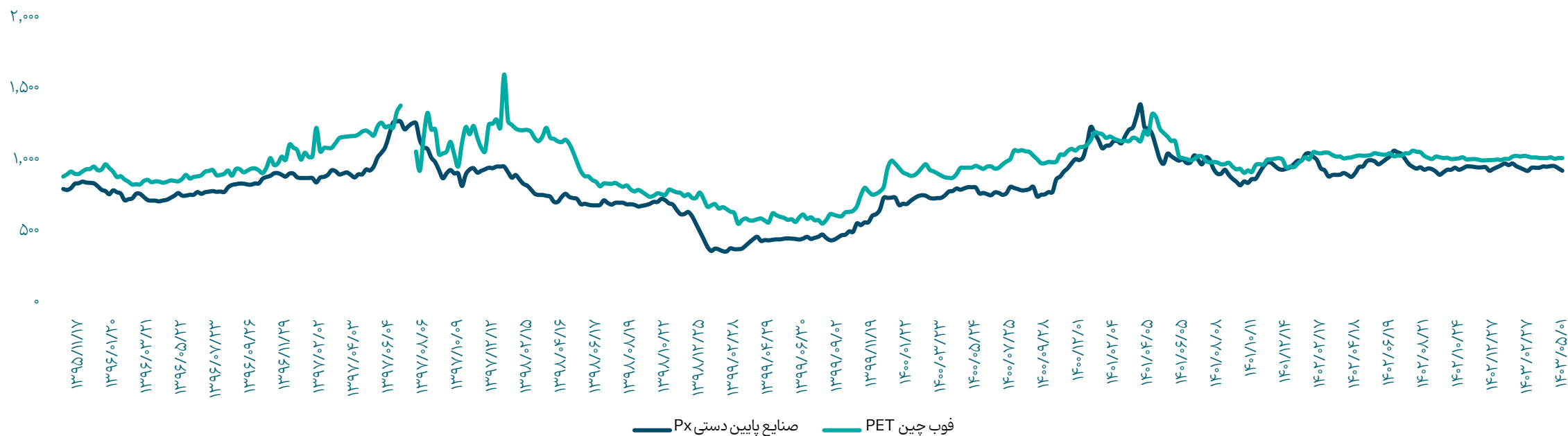
با توجه به کمبود پت بطری در کشور، روی این محصول در بورس کالا رقابت صورت می‌گیرد. دقت شود در نمودار بالا نرخ پایه تا دلار نیمای تعدیل شده است تا اثر نرخ گذاری ۲۸۵۰۰ تومانی حذف بشود.

درصد رقابت پت نساجی به نسبت نرخ پایه



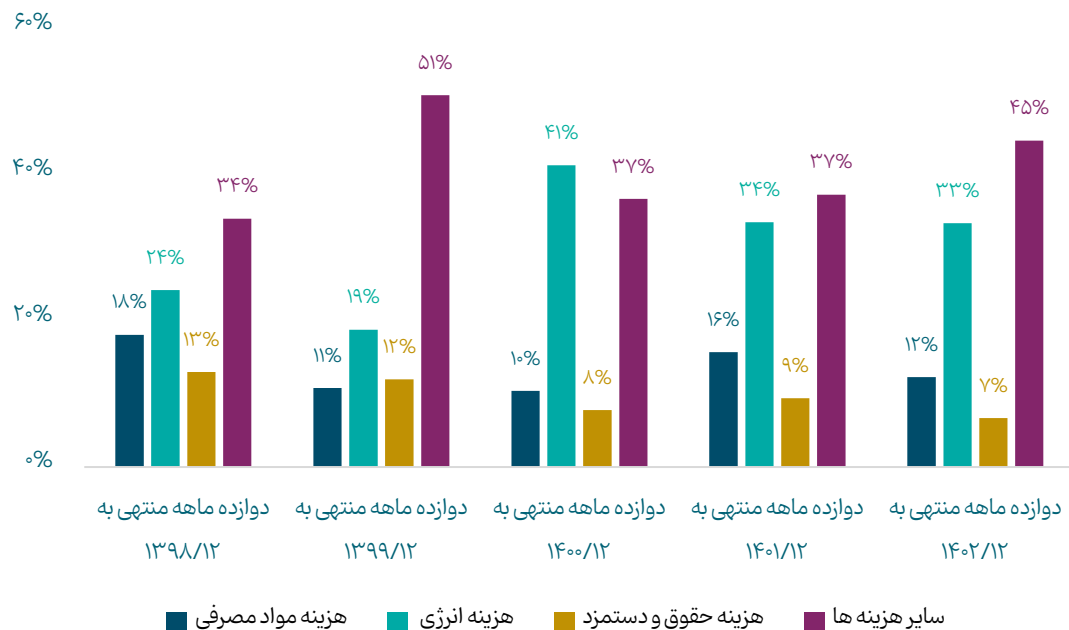
با توجه به ممنوعیت صادرات پت در کشور، عرضه و تقاضا پت نساجی به تعادلی رسیده است که منجر به عدم رقابت روی این محصول در ۲ سال گذشته شده است. دقت شود در نمودار بالا نرخ پایه تا دلار نیما تعدیل شده است تا اثر نرخ گذاری ۲۸۵۰۰ تومانی حذف بشود.

مقایسه قیمت PET فوب چین و PX



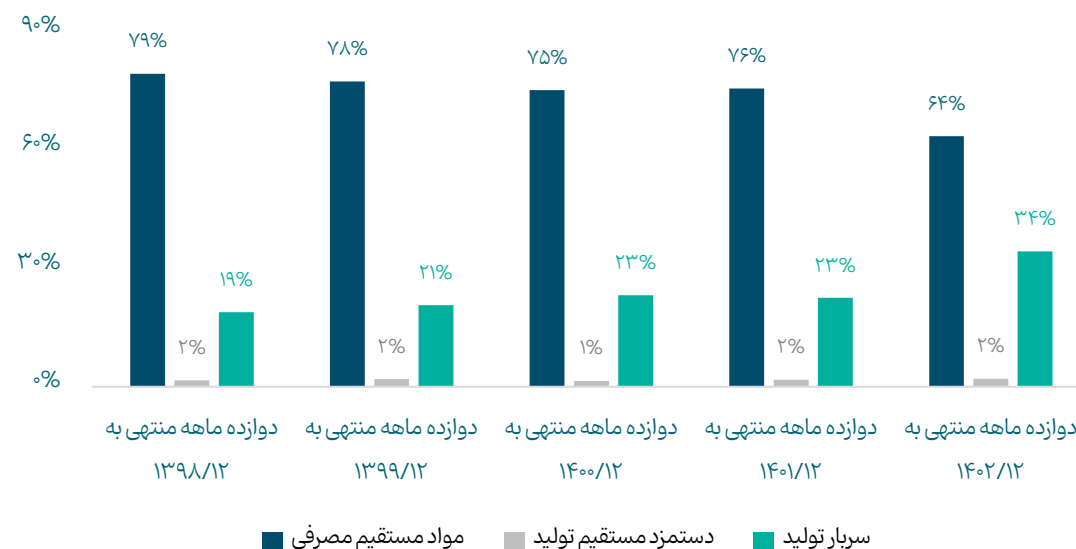
با توجه به اینکه بیشتر از ۶۰ درصد مواد اولیه تولید پت مربوط به پارازایلین است همبستگی قابل توجهی بین این دو برقرار است و در صورت کاهش قیمت PX به علت کاهش قیمت نفت، باید منتظر پایین آمدن قیمت پت هم باشیم.

ترکیب سربار



هزینه یوتیلیتی شرکت از ۲۴ درصد در سال ۹۸ به ۳۳ درصد در سال ۱۴۰۲ رسیده است

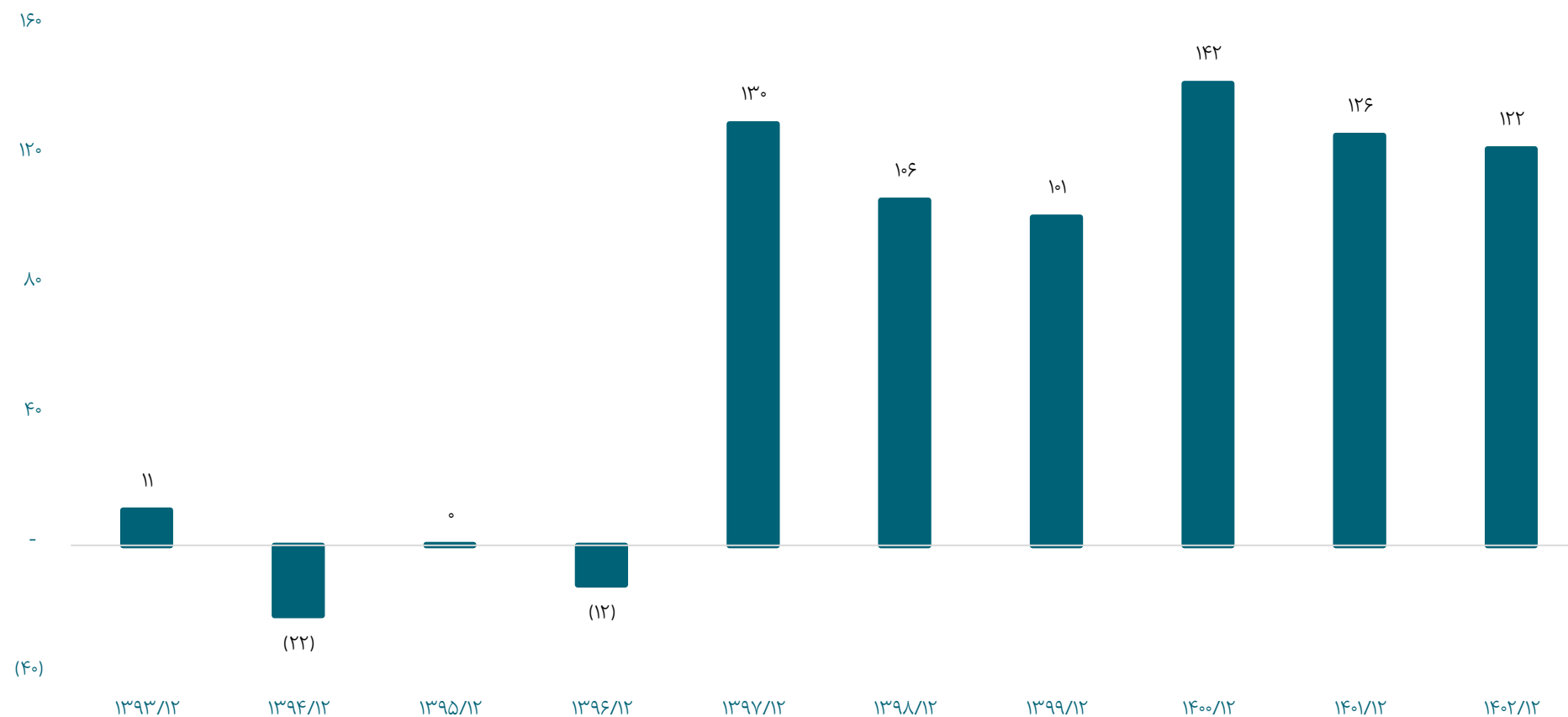
ترکیب بهای تمام شده



در سال ۱۴۰۲ ۶۴٪ از بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی بوده که از این عدد هم ۷۵ درصد مربوط به پارازایلین و ۲۰ درصد مربوط به منو اتیلن گلیکول بوده است. همچنین قابل مشاهده است که به علت افزایش در نرخ یوتیلیتی و سایر هزینه ها، سهم سربار از بهای تمام شده در ۵ سال گذشته افزایش یافته است.

- ❖ پتروشیمی تندگویان در انتهای سال ۱۴۰۲، ۳۰ درصد سهام شرکت پتروشیمی صدف را به قیمت ۳۹۳۲ میلیارد تومان از پترول خریداری کرد که بسیار بالاتر از ارزش منصفانه آن می باشد که از مبلغ مورد توافق ۶۰ درصد آن نقدی و ۴۰ درصد در دو قسط ۶ ماهه با سود ۲۳ درصد می باشد. شرکت پتروشیمی صدف خلیج فارس یک طرح تولید sbr به ظرفیت ۱۳۶ هزار تن می باشد که در حال حاضر ۹۰٪ پیشرفت داشته است و پیش بینی میشود تا انتهای ۱۴۰۳ به بهره برداری برسد.
- ❖ پتروشیمی تندگویان در اردیبهشت ۱۴۰۳، ۲۰ درصد سهام شرکت استقلال تهران را به مبلغ ۶۵۷ میلیارد تومان خرید که از این مبلغ ۱۰ درصد آن نقدی و مابقی ثمن به صورت ۱۲ قسط ۶ ماهه با سود ۲۳ درصد می باشد.
- ❖ شرکت طرح توسعه قابل توجهی ندارد.

سود خالص (میلیون دلار)



سود و زیان	۱۳۹۸-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۳-۱۲	۱۴۰۴-۱۲
فروش	۷۰,۴۵۰,۶۶۰	۹۹,۹۲۵,۹۱۱	۱۷۰,۴۶۴,۵۷۲	۲۱۷,۶۵۹,۲۹۰	۲۸۳,۶۸۶,۰۶۷	۳۲۵,۱۰۴,۴۸۵	۴۰۵,۲۵۴,۸۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۲,۳۰۹,۹۲۶	-۷۱,۱۸۱,۶۵۳	-۱۲۹,۲۴۶,۰۲۴	-۱۷۷,۱۹۰,۷۵۰	-۲۱۸,۴۳۰,۳۱۹	-۲۷۰,۷۰۲,۲۴۴	-۳۴۶,۲۵۹,۶۴۵
سود (زیان) ناخالص	۱۸,۱۴۰,۷۳۴	۲۸,۷۴۴,۲۵۸	۴۱,۲۱۸,۵۴۸	۴۰,۴۶۸,۵۴۰	۶۵,۲۵۵,۷۴۸	۵۴,۴۰۲,۲۴۱	۵۸,۹۹۵,۱۸۰
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱,۹۳۶,۱۳۱	-۲,۳۷۰,۰۹۴	-۳,۶۷۱,۵۸۶	-۵,۱۲۹,۴۱۷	-۶,۱۲۵,۷۴۵	-۷,۶۳۴,۲۷۱	-۹,۵۱۴,۸۰۶
سایر درآمدها هزینه های عملیاتی	-۱,۶۶۴,۲۵۲	-۲,۲۱۸,۹۸۹	-۲,۶۶۱,۱۲۳	-۳,۵۸۵,۰۶۲	-۷,۲۹۰,۱۱۶	-۵,۲۷۶,۱۴۴	-۵,۲۹۸,۷۴۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۵۴۰,۳۵۱	۲۴,۱۵۵,۱۷۵	۳۴,۸۸۵,۸۳۹	۳۱,۷۵۴,۰۶۱	۵۱,۸۳۹,۸۸۷	۴۱,۴۹۱,۸۲۶	۴۴,۱۸۱,۶۲۵
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷۱۸,۱۳۰	۷۹۵,۰۴۷	۳,۱۱۲,۶۱۱	۶,۵۷۲,۸۱۴	۷,۹۳۴,۶۵۶	۶,۲۵۲,۰۴۸	۶,۱۵۵,۳۶۸
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۵,۲۵۸,۴۸۱	۲۴,۹۵۰,۲۲۲	۳۷,۹۹۸,۴۵۰	۳۸,۳۲۶,۸۷۵	۵۹,۷۷۴,۵۴۳	۴۷,۷۴۳,۸۷۴	۵۰,۳۳۶,۹۹۴
مالیات	-۳,۳۲۳,۳۳۲	-۳,۹۷۷,۱۱۲	-۵,۱۵۴,۰۴۶	-۴,۱۴۳,۹۵۳	-۱۲,۹۹۵,۸۷۴	-۹,۳۳۵,۲۸۱	-۹,۸۴۲,۳۱۰
سود (زیان) خالص	۱۱,۹۳۵,۱۴۹	۲۰,۹۷۳,۱۱۰	۳۲,۸۴۴,۴۰۴	۳۴,۱۸۲,۹۲۲	۴۶,۷۷۸,۶۶۹	۳۸,۴۰۸,۵۹۳	۴۰,۴۹۴,۶۸۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۹۸	۸۷۵	۱,۳۷۱	۱,۴۲۷	۱,۹۵۳	۱,۶۰۳	۱,۶۹۰
آخرین سرمایه	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶

مفروضات	باقی ۱۴۰۳	۱۴۰۴
دلار	۴۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	۲۵%	۲۵%
رشد هزینه متغیر	۲۵%	۲۵%
گرید الیاف	۱,۰۱۷	۱,۰۱۷
گرید بطری	۱,۱۷۲	۱,۱۷۲
نخ POY	۱,۳۸۴	۱,۳۸۴
منواتیلن گلایکول	۴۶۶	۴۶۶
اسید استیک	۳۵۷	۳۵۷
پارازایلین	۹۳۳	۹۳۳

شرکت پتروشیمی تندگویان با ارزش بازار ۲۶.۶ همت، با فرض میانگین نرخ دلار ۴۵ هزار تومانی در سال ۱۴۰۳ و ۵۵ هزار تومانی در ۱۴۰۴ به ترتیب ۳.۸ و ۴ همت سود خواهد داشت. باید در نظر داشت که شرکت شگویا پت بطری خود را با دلار نزدیک به آزاد به فروش میرساند و در صورت نزدیک شدن نرخ نیما به آزاد در دولت جدید سود دلاری این شرکت کاهش قابل توجهی خواهد یافت.

ارزش جایگزینی پتروشیمی تندگویان حدود ۹۷۵ میلیون دلار است و از سال ۱۳۹۲ تا ۱۴۰۲ حدود ۷۴۰ میلیون دلار سود خالص داشته است. به عبارتی شرکت ROE بسیار کمی داشته است.

شاید بتوان گفت یکی از مهم ترین ریسک های شرکت مساله حاکمیت شرکتی ضعیف آن است که در موضوع خرید پتروشیمی صدف و استقلال تهران خود را نشان داده است.



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