



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۸۹

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۶/۱۷

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

۴۲ • تحلیل مفید

تحلیل نماد " و صندوق "

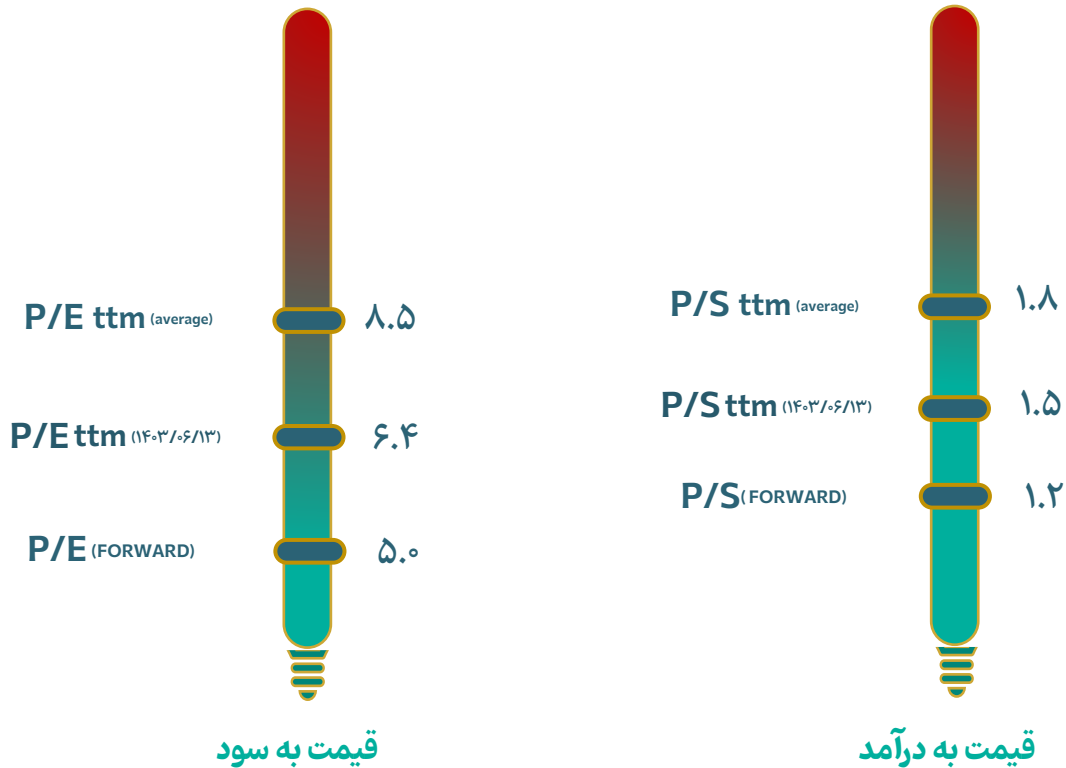
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



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.

در هفته گذشته تقریباً با بازار تعطیلی روبه‌رو بودیم که در کنار دامنه نوسان محدود دو درصدی سبب شد تا کل تغییرات شاخص کل بازار سرمایه در حدود ۱/۵ درصد باشد. معاملات هفته گذشته با ارزش معاملات خرد میانگین حدود ۳۴۰۰ میلیارد تومانی روزانه همراه بود. در پی اخبار نسبتاً مثبت ناشی از انتخاب کابینه دولت و مشخص شدن وزیر اقتصاد و حمایت مستقیم وی از بازار سرمایه، فروکش کردن نسبی تنش‌های سیاسی و نظامی منطقه و هم‌چنین رشد هرچند آرام اما متدوام نرخ دلار نیما هفته مثبتی رو پشت سر گذاشتیم.

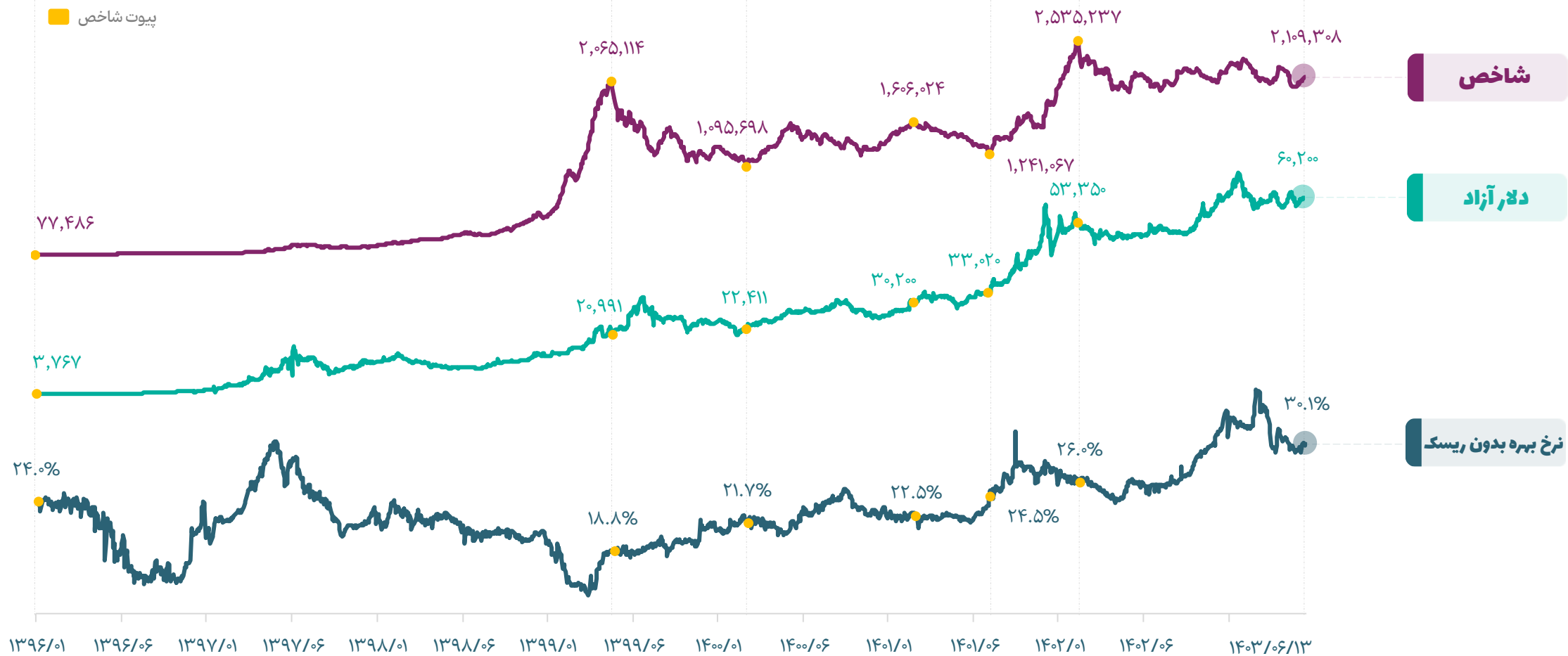
در اولین روز هفته جاری نیز ضمن شروع مثبت بازار در ادامه بازار به سمت منفی شدن پیش رفت و شاخص کل با افت حدود ۷۶۰۰ واحدی به کار خود پایان داد. هم‌چنین فضای کلی بازار در روز جاری تا حدودی تحت تأثیر استعفای رئیس سازمان بورس قرار داشت. در کل نمی‌توان تا زمانی که اتفاق بنیادی خاصی در فضای اقتصادی کشور یا وضعیت شرکت‌ها رخ نداده است انتظار رشد بالایی از بازار داشت و نباید فراموش کرد هنوز هم ابهامات فراوانی پیش روی بازار وجود دارد. اما ارزش بازار حدود ۱۲۷ میلیارد دلاری و مقایسه آن با روندهای گذشته، نشان دهنده آن است که قیمت بسیاری از شرکت‌ها در حال حاضر با پتانسیل آن‌ها فاصله مناسبی دارد و می‌توان گزینه‌های مناسبی برای سرمایه‌گذاری شناسایی نمود.

بازار سرمایه در یک نگاه



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

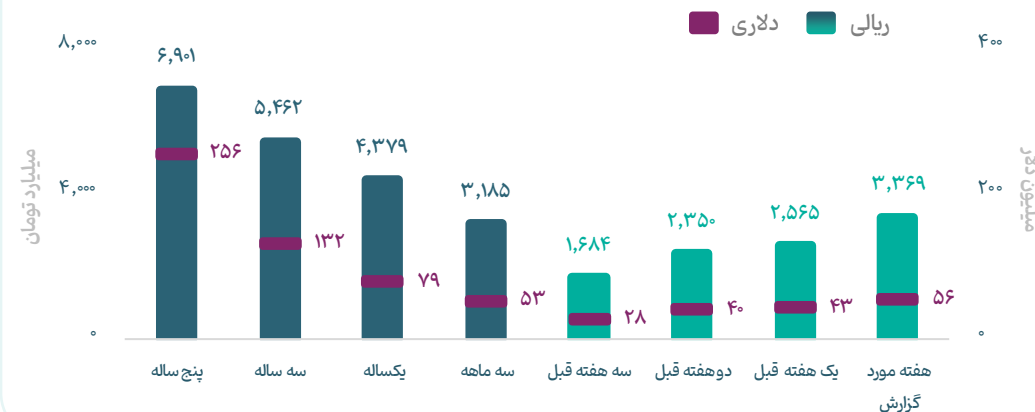
بازار سرمایه در یک نگاه



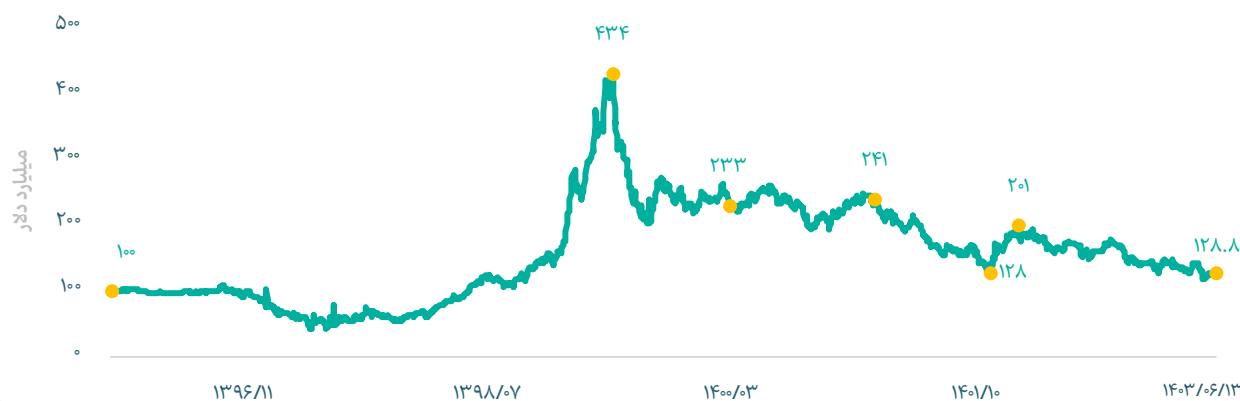
ارزش معاملات خرد



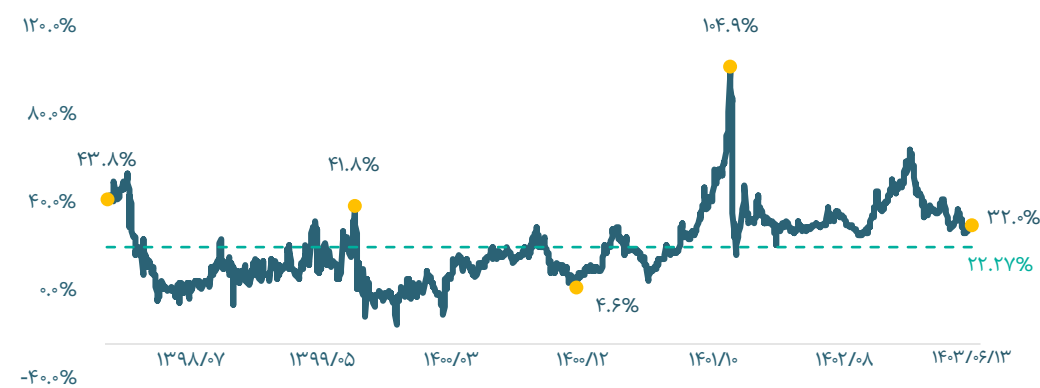
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



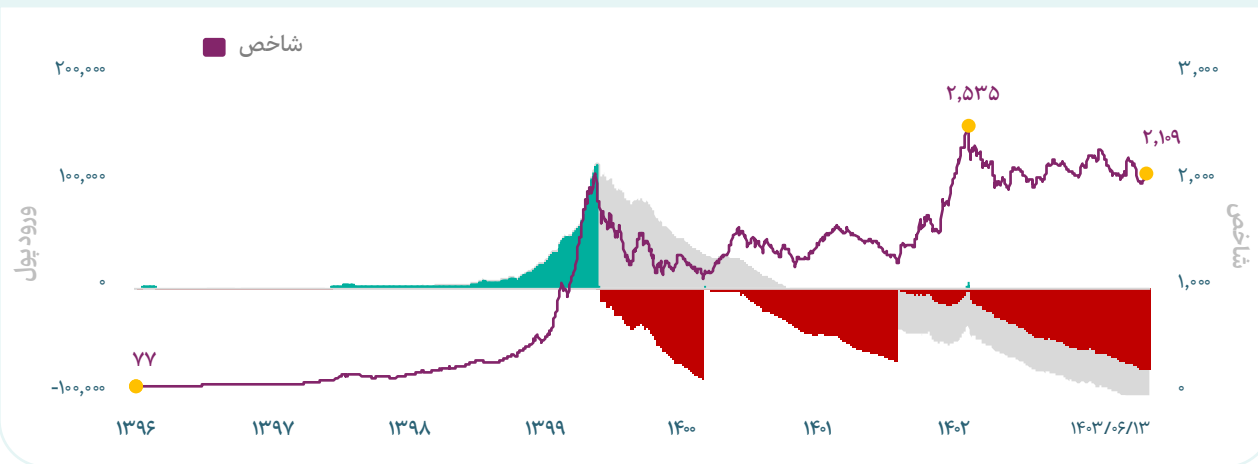
ارزش دلاری بازار



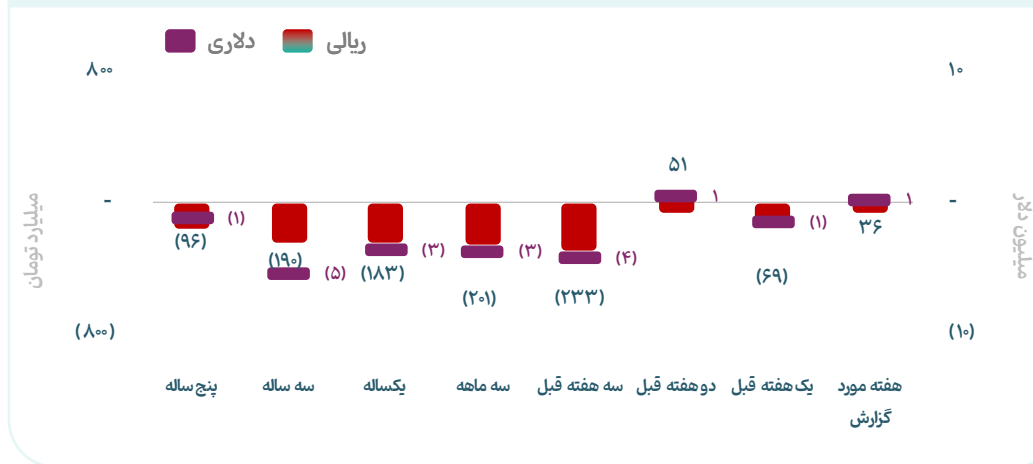
فاصله دلار آزاد و نیما



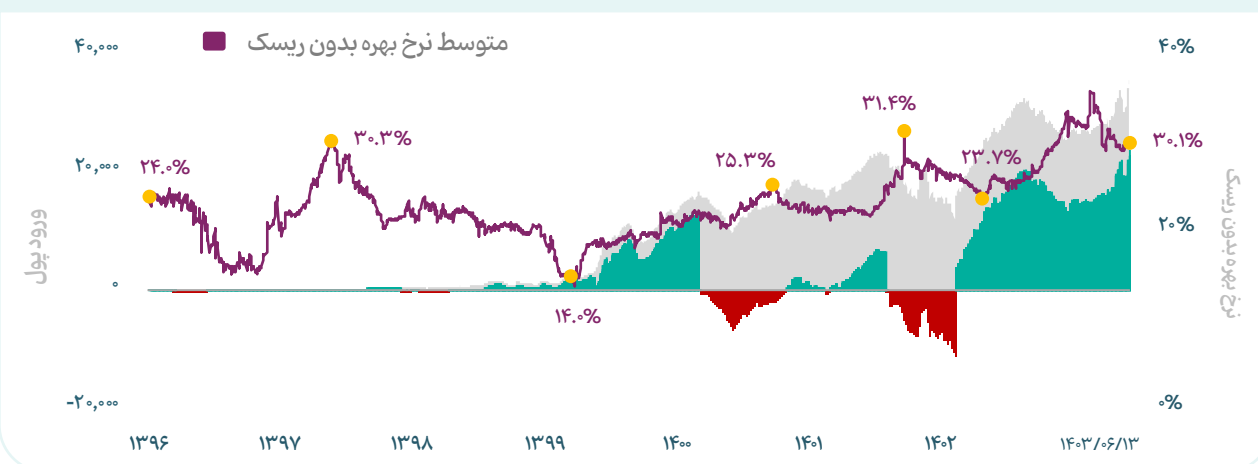
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



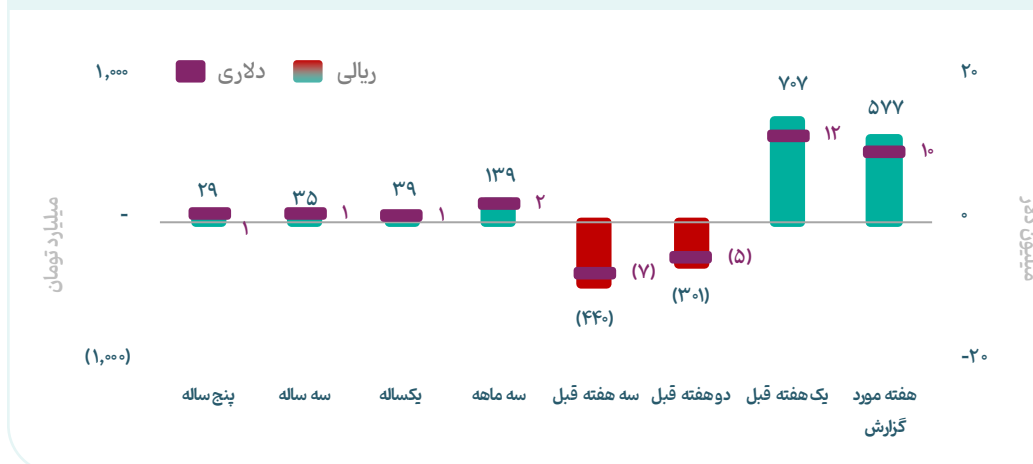
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

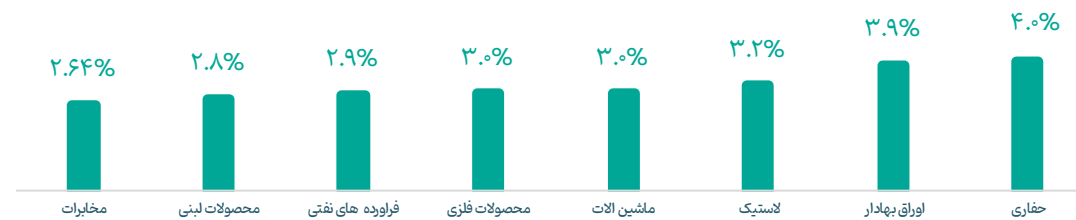


میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

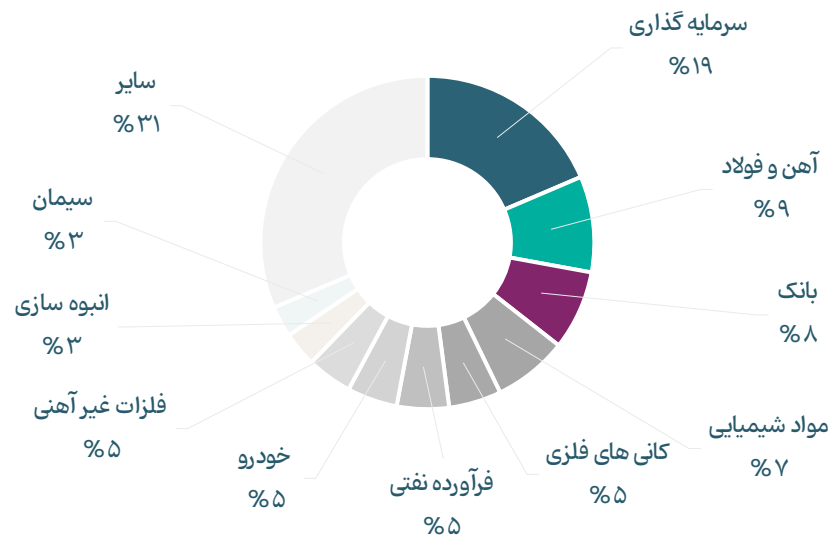


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

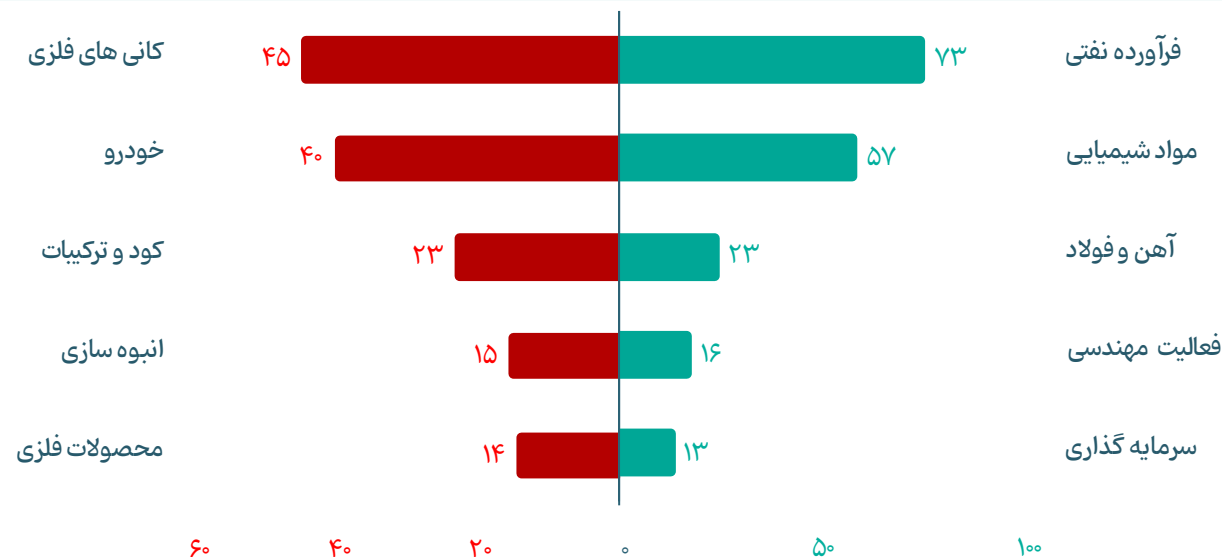
در هفته مورد گزارش، هیچ صنعتی دارای بازدهی منفی نبوده است.



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

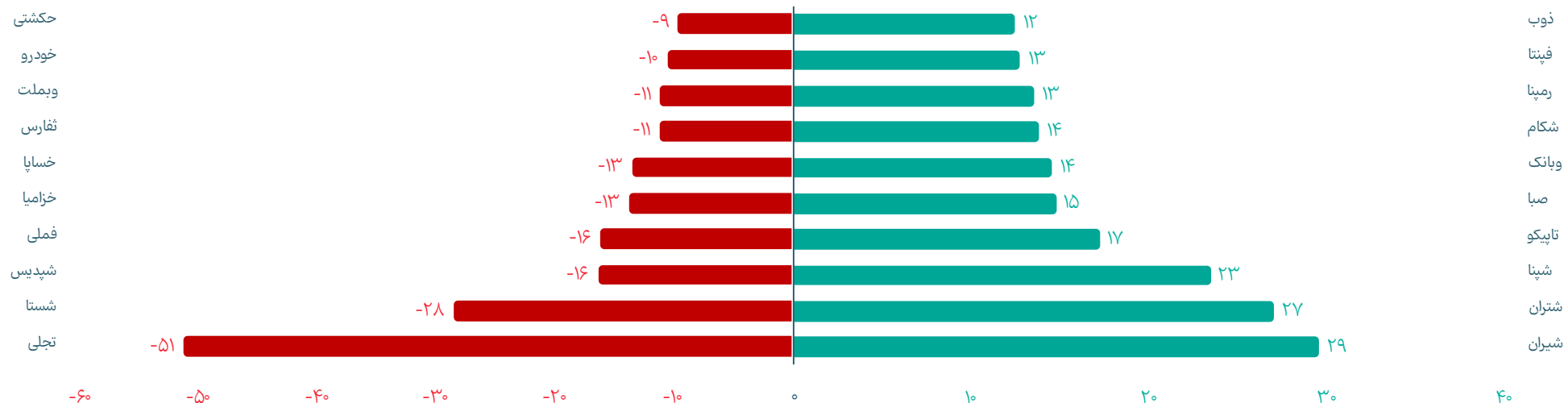
کاپیتا ۷.۵%	غنیلی ۶.۱%	وپست ۶.۵%	شفام ۶.۵%	غگز ۵.۹%	میهن ۵.۷%	سبهران ۵.۷%	قصفا ۵.۶%	ثغرب ۵.۶%	شیران ۵.۵%	فادر ۵.۵%	شبصیر ۵.۵%	
فپنتا ۶.۱%	خکرمان ۶.۱%	غازر ۶.۵%	شصدف ۶.۵%	واتی ۵.۹%	پسهند ۵.۷%	ورنا ۵.۷%	انرژی ۵.۶%	سارییل ۵.۶%	فرآور ۵.۵%	زکوثر ۵.۵%	وتوشه ۵.۴%	آس پ ۵.۳%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

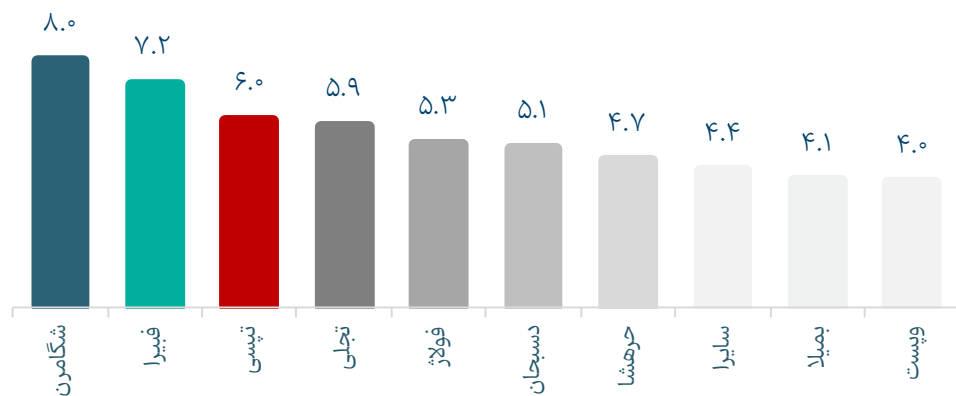
کورز ۵.۸%	تپولا ۵.۸%	تکنار ۵.۸%	فولاژ ۴.۸%	ولانا ۴.۲%	دهدشت ۴.۵%	حرهشا ۳.۹%	وسنا ۳.۹%	سفارود ۳.۹%	کابگن ۳.۸%	شکام ۳.۵%	وملل ۳.۳%
سکارون ۵.۸%	وثوق ۵.۸%	ودانا ۵.۴%	بمیلا ۴.۷%	حگردش ۴.۵%	کقزوی ۳.۹%	رفاه ۳.۹%	فکمند ۳.۹%	وسرمد ۳.۸%	دفرا ۳.۷%	شیپارس ۳.۳%	سخواف ۳.۱%
										وسین ۳.۲%	تاتمس ۳.۵%

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

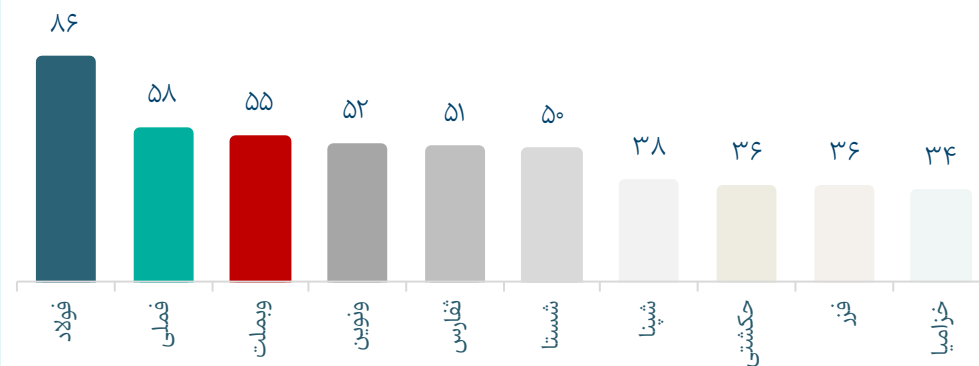
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

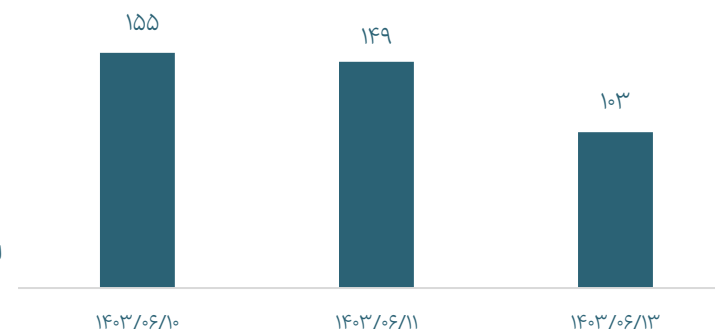


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

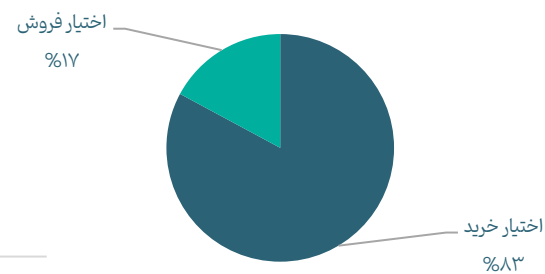


اختیار معاملات

ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد پایه	تاریخ سررسید
آساس	۱۴۰۳/۰۶/۱۸
پادا	۱۴۰۳/۰۶/۱۸
خاور	۱۴۰۳/۰۶/۱۸
لبخند	۱۴۰۳/۰۶/۱۸
شپنا	۱۴۰۳/۰۶/۲۱
وتجارت	۱۴۰۳/۰۶/۲۱

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه	میانگین حجم معاملات روزانه	قیمت اختیار	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۶۰۱۶	اهرم	۳۱/۱	۲۰۷,۹۸۴	۱۲۵۱	۱۷۱۰۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۲	طهرم ۶۰۱۷	اهرم	۱۲/۰	۱۴۴,۱۲۸	۹۸۶	۱۷۱۰۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۳	ضهرم ۶۰۱۷	اهرم	۸/۷	۳۰۱,۶۵۸	۱۸۱	۱۷۱۰۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸
۴	ضهرم ۷۰۲۵	اهرم	۷/۵	۳۸,۱۷۴	۱۷۲۷	۱۷۱۰۰	۱۶۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۵	ضخود ۷۱۰۸	خودرو	۶/۲	۳۴۴,۶۸۵	۱۴۷	۲۴۵۵	۲۴۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۰۴
۶	طهرم ۷۰۲۶	اهرم	۵/۸	۴۸,۵۷۰	۱۳۲۵	۱۷۱۰۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۷	ضهرم ۷۰۲۶	اهرم	۵/۱	۶۴,۶۶۲	۶۷۷	۱۷۱۰۰	۱۸۰۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۸	ضخود ۷۱۰۹	خودرو	۳/۵	۵۵۴,۳۵۲	۴۸	۲۴۵۵	۲۶۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۰۴
۹	ضستا ۷۰۲۶	شستا	۲/۵	۲۹۴,۷۱۳	۷۱	۱۱۴۴	۱۱۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۱۱
۱۰	ضستا ۷۰۲۷	شستا	۲/۴	۸۷۴,۵۲۳	۲۰	۱۱۴۴	۱۲۰۰	۱۴۰۳/۰۷/۱۱

بیش ترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	ضموج ۶۰۳	۶۹%	موج	۰/۸
۲	ضسپا ۶۰۲۲	۳۵%	خسپا	۱/۵
۳	ضسپا ۶۰۲۱	۳۴%	خسپا	۰/۶
۴	ضموج ۶۰۲	۳۰%	موج	۱/۲
۵	ضتوان ۷۰۲	۲۶%	توان	۰/۹
۱	طهرم ۶۰۱۶	-۵۸%	اهرم	۱/۰
۲	ضهرم ۶۰۱۸	-۴۱%	اهرم	۰/۶
۳	طهرم ۶۰۱۷	-۲۱%	اهرم	۱۲/۰
۴	طهرم ۷۰۲۵	-۱۰%	اهرم	۰/۷
۵	ضستا ۷۰۲۷	-۹%	شستا	۲/۴

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

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در هفته گذشته مطابق انتظار، روند رو به رشدی را تجربه نمود. در حال حاضر شاخص کل به محدوده ۲,۱۱۰,۰۰۰ واحد واکنش نشان داده است و احتمال نوسان شاخص کل در این محدوده در طی هفته جاری وجود دارد. بر این اساس باید منتظر ظهور نشانه‌های تکنیکالی روند صعودی باشیم. همچنین محدوده‌های ۲,۱۶۰,۰۰۰ و ۲,۲۰۰,۰۰۰ محدوده‌های مقاومتی پیشرو خواهند بود و شاخص ۲,۰۰۰,۰۰۰ نیز مهمترین محدوده حمایتی می‌باشد.



تداوم کاهش قیمت نفت

قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال در زمان تنظیم این گزارش با ۱ دلار و ۶۳ سنت معادل ۲.۲۴ درصد کاهش به ۷۱ دلار و ۶۳ سنت رسید. اطلاعات اشتغال آمریکا در ماه اوت ضعیف‌تر از حد انتظار بوده و توانسته تاثیر تاخیر افزایش عرضه تولیدکنندگان اوپک پلاس را خنثی کند. در یک هفته گذشته نفت برنت ۱۰ درصد و نفت آمریکا حدود ۸ درصد کاهش قیمت داشتند.

[لینک خبر](#)



افزایش دامنه نوسان به ۳ درصد

دامنه نوسان معاملات سهام، حق تقدم و صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله (به استثنای بازارهای قرمز و نارنجی پایه و بازار توافقی فرابورس) از شنبه ۱۷ شهریورماه در محدوده مثبت و منفی ۳ درصد انجام خواهد شد.

[لینک خبر](#)



جزئیات تراز تجاری کشور در ۵ ماه ابتدایی امسال

در ۵ ماه ابتدای سال، ۶۱ میلیون تن کالا به ارزش ۲۱/۹ دهم میلیارد دلار از کشور صادر شده که در مقایسه با مدت مشابه پارسال ۷ درصد در وزن و ۱۰ درصد در ارزش افزایش داشته است. واردات کشورمان در این مدت ۱۵/۷ دهم میلیارد تن کالا به ارزش ۲۶/۳ دهم میلیارد دلار بوده که این میزان واردات در مقایسه با مدت مشابه سال قبل از لحاظ وزن و ارزش به ترتیب ۸ درصد و ۵/۵ درصدی افزایش داشته است. متوسط ارزش هر تن کالای وارداتی از ۱۷۱۶ دلار سال گذشته با کاهش ۲ درصدی به ۱۶۸۷ دلار رسیده است.

[لینک خبر](#)

لطیف



شرکت محصولات کاغذی لطیف با نماد لطیف از انجام اورهال اساسی و توقف فعالیت‌های کارخانه خبر داد. این تعمیرات در راستای بهینه سازی عملکرد تجهیزات و افزایش تناژ و کیفیت محصولات تولیدی انجام می‌شود و انتظار می‌رود تا انتهای شهریور ادامه داشته باشد. لطیف تا پایان مردادماه با افت ۸ درصدی مقدار تولید نسبت به مدت مشابه سال قبل روبه رو بوده است که بخشی از آن به خرابی رول پرس‌ها و کاهش سرعت ماشین کاغذ برمی‌گردد و انجام این تعمیرات می‌تواند به بهبود شرایط تولید در ماه‌های آتی کمک کند. لطیف از جمله کارخانجات تولیدکننده تیشو با سهمی حدوداً ۱۱ درصدی از تولید این محصول در داخل کشور می‌باشد. در ایران ۱۰ تولیدکننده اصلی تیشو با تولید واقعی ۱۶۰ تا ۱۷۰ هزارتن در سال وجود دارند و بیشتر این کارخانجات پایین‌تر از ظرفیت اسمی خود مشغول به فعالیت می‌باشند. از این رو بازار تیشو در ایران که سرانه مصرف پایینی نسبت به متوسط جهانی دارد (ایران ۲ کیلوگرم و متوسط جهانی ۴.۵ کیلوگرم به ازای هر نفر در سال)، یک بازار رقابتی محسوب می‌شود. رکود و کاهش تقاضا در بازار داخلی، محدودیت در تامین آخال (کاغذ باطله) به عنوان مواد اولیه و افزایش تقاضا و قیمت آن از جمله چالش‌های اصلی لطیف محسوب می‌شود اما به صورت کلی انتظار می‌رود با توجه به انجام اورهال اساسی، شاهد بهبود عملکرد خصوصاً از نظر مقدار تولید در نیمه دوم سال باشیم.

فتوسا



شرکت تولید و توسعه‌ی سرب و روی ایرانیان با نماد فتوسا در مردادماه با فروش از موجودی‌ها، موفق به ثبت درآمد ۱۰۹ میلیارد تومانی شد و بدین ترتیب مجموع درآمد ۵ ماهه به بیش از ۲۲۱ میلیارد تومان رسید. با وجود اینکه فروش مردادماه فتوسا تقریباً برابر با فروش ۴ ماهه نخست بوده است، اما همچنان درآمد تجمیعی امسال ۳۰ درصد کمتر از مدت مشابه سال قبل می‌باشد. درآمد و سودآوری شرکت‌های فعال در صنعت سرب و روی از جمله فتوسا وابستگی بالایی به نرخ های جهانی در بورس فلزات لندن (LME) و همچنین نرخ دلار دارد و محصولات این شرکت‌ها اعم از کنسانتره و شمش عموماً به دلیل تقاضای محدود در بازار داخلی، صادر می‌شوند. تامین خاک معدنی و نرخ گذاری آن از جمله چالش‌های فتوسا و بسیاری از شرکت های صنعت سرب و روی محسوب می‌شود و این موضوع سبب شده شاهد نوسانات بالایی در حاشیه سود این شرکت‌ها در فصول مختلف باشیم. در مجموع می‌توان گفت فتوسا تاکنون از لحاظ عملیاتی نسبت به سال قبل عملکرد مطلوبی نداشته و بررسی عملکرد این شرکت در ماه‌های آتی حائز اهمیت خواهد بود. البته تغییرات نرخ دلار و همچنین نرخ جهانی روی که هم‌اکنون در حدود ۲۷۰۵ دلار به ازای هر تن قرار گرفته است، می‌تواند تأثیر بسزایی در درآمد و سودآوری فتوسا و شرکت‌های هم صنعت آن داشته باشد.

شصدف



شرکت صنعتی دوده فام با ثبت فروش ۳۲۲ میلیارد تومانی در مردادماه، همچنان به عملکرد مناسب خود در تولید و فروش ادامه می‌دهد. مجموع فروش پنج ماهه شصدف به بیش از ۱۴۱۰ میلیارد تومان رسیده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل جهش ۷۹ درصدی را نشان می‌دهد. شصدف بزرگترین دوده‌ساز کشور با ظرفیت عملی ۵۷ هزارتن در سال می‌باشد که در سیاست فروش خود، نگاه ویژه‌ای به صادرات دارد و بیشترین سهم از صادرات دوده‌ی ایران نیز در اختیار این شرکت می‌باشد. صادرات به دلیل نقدی بودن فروش همواره برای شصدف در سال‌های اخیر اولویت داشته است و در سال جاری به طور متوسط ۵۸ درصد از فروش شرکت به صورت صادراتی و عمدتاً به مقصد هند، ترکیه، پاکستان و اندونزی انجام شده است. از جمله نکات مثبت گزارشات شصدف، افزایش مقدار تولید می‌باشد که رشد ۲۱ درصدی را نسبت به سال قبل نشان می‌دهد و این موضوع توانسته اثر خود را در بهبود عملکرد امسال نشان دهد. یکی از مواردی که این شرکت در زمینه صادرات با آن رو به رو می‌باشد، تحریم روسیه از جانب کشورهای اروپایی و ورود آن به بازارهای مقصد شصدف با تخفیفات بالا است که به نوعی سبب کاهش نرخ دوده صنعتی گردیده است. علی‌رغم این موضوع، شصدف همچنان توانسته سهم خود را از بازارهای مقصد با نرخ های مناسب حفظ کند و در صورت پایان جنگ اوکراین احتمالاً شاهد وضعیت بهتری در بازار جهانی دوده صنعتی خواهیم بود که می‌تواند نرخ های صادراتی بهتری را برای شصدف رقم بزند. همچنین نرخ دلار نیز تأثیر مستقیمی بر نرخ فروش و درآمد این شرکت دوده‌ساز دارد و بررسی روند آتی آن حائز اهمیت می‌باشد.



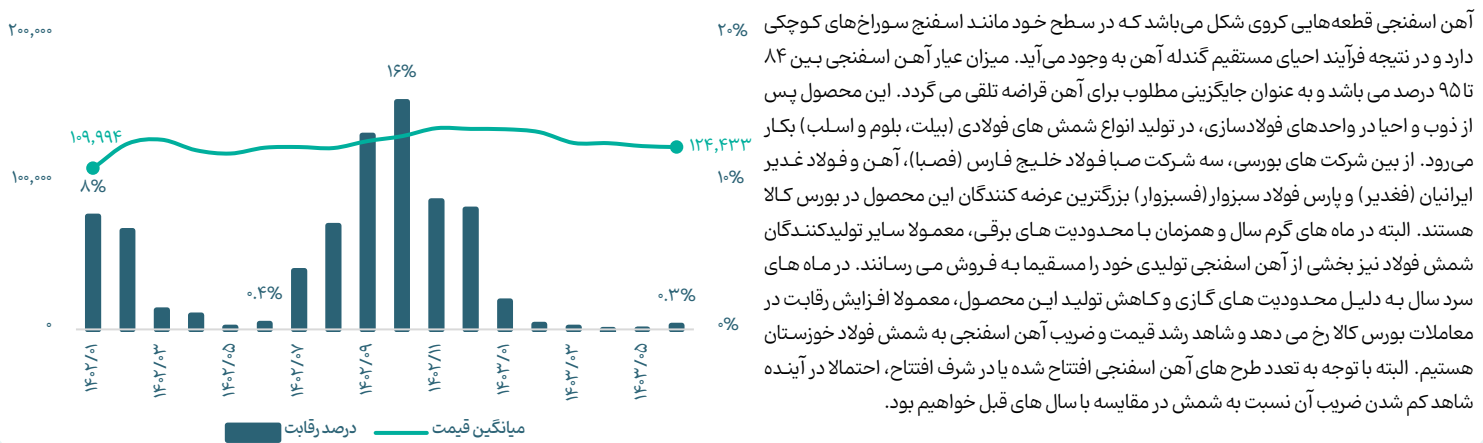
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
صنایع سیمان گیلان سبز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۲%
ذوب آهن اصفهان	تیرآهن بال پهن ۱۶	۴۳%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۴۲%
سیمان خمسه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۰%
سیمان خاش	سیمان پوزولانی ویژه	۳۴%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	-۵۳%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	گوگرد گرانه‌وله	-۴۸%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۴۰%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۳۶%
سیمان سپاهان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	-۳۰%

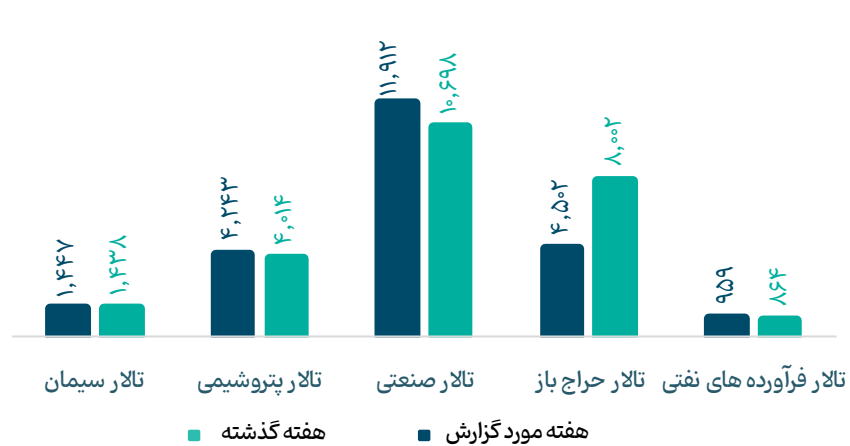
دیدگاه هفته (آهن اسفنجی)



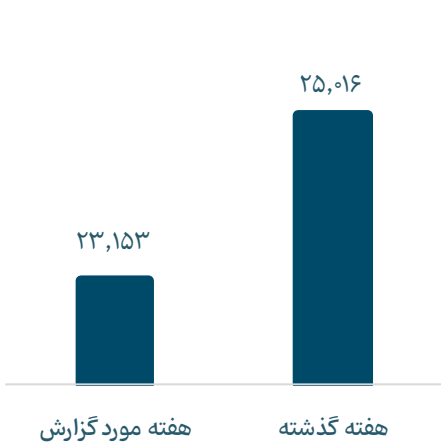
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
سیمان خمسه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۶۶%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	۶۱%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۵۷%
سیمان خمسه	سیمان پوزولانی ویژه/کیسه ۵۰	۵۴%
صنایع سیمان گیلان سبز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۲%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۴۸%
سیمان خمسه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۶%
ساروج اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۴۶%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۴۵%

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	۵۱۹,۵۲۴,۷۱۲	-۱.۷%	۱.۷۷	-	شگویا	۸۷۳	۲۲%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۶۷,۲۹۸,۱۷۹	-۰.۱%	۲.۱۴	-	شگویا	۷۸۵	-۱۳%
پلی اتیلن سبک	۴۲۱,۶۴۹,۲۴۰	۱.۵%	۱.۶۱	-	آریا، شاراک، جم	۷۰۹	-۱۴%
پلی پروپیلن	۵۰۰,۸۳۷,۱۷۴	۰.۶%	۱.۲۷	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۴۲	-۱۱%
پلی وینیل کلراید	۳۵۱,۴۹۵,۰۸۶	۰.۳%	۱.۴۰	-	شغدیرو، شپترو	۵۹۱	-۸%
لوب کات	۲۱۷,۷۵۴,۱۰۵	۰.۱%	۱.۰۰	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۳۶۶	۴۲%
روغن پایه	۳۳۹,۴۲۸,۰۹۱	۲.۰%	۱.۱۳	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۵۷۰	۶%
قیر ۶۰۷۰	۱۶۳,۰۰۰,۰۰۰	-۰.۵%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۷۴	-۸%
وکیوم باتوم	۱۴۰,۵۸۳,۱۱۴	-۰.۵%	۱.۸۴	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۲۳۶	-۱۴%
منو اتیلن گلایکول	۲۲۸,۷۶۰,۹۹۰	۶.۲%	۱.۴۰	شگویا	مارون، شاراک	۳۸۴	۴۳%
نخ پلی استر	۵۷۷,۷۶۵,۲۸۶	-۳.۳%	۱.۱۱	-	شپلی	۹۷۱	-۳%

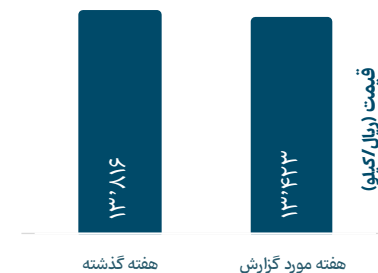
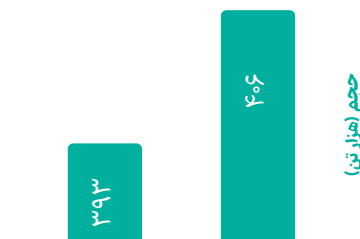
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۳,۱۴۰,۱۸۱	-۰.۸%	۲.۱۶	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسانزان	۳۷۵	۱۹%
ورق گرم	۳۱۰,۳۰۰,۰۰۰	-۱.۸%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۵۲۱	۲۷%
ورق سرد	۳۷۷,۲۲۸,۷۰۸	۰.۵%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۶۳۴	۸%
گندله	۵۳,۱۲۵,۵۸۶	۱.۱%	۱.۳۳	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۹	۳۲%
آهن اسفنجی	۱۲۱,۷۰۱,۹۱۳	-۳.۷%	۱.۲۷	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۲۰۵	-۷%
تیرآهن	۲۶۲,۲۵۴,۴۰۲	۰.۲%	۱.۸۲	-	ذوب	۴۴۱	-۱%
میلگرد	۲۸۵,۶۴۶,۲۳۸	۸.۱۸%	۱.۲۰	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۸۰	۳۰%
مس کاتد	۴,۹۸۱,۰۹۱,۴۲۹	۰.۶%	۱.۱۱	فباهنر	فملی	۸۳۷۰	۱۳%
شمش روی	۱,۵۰۳,۳۱۱,۶۳۲	۱.۳%	۱.۵۱	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۵۲۶	۱۴%

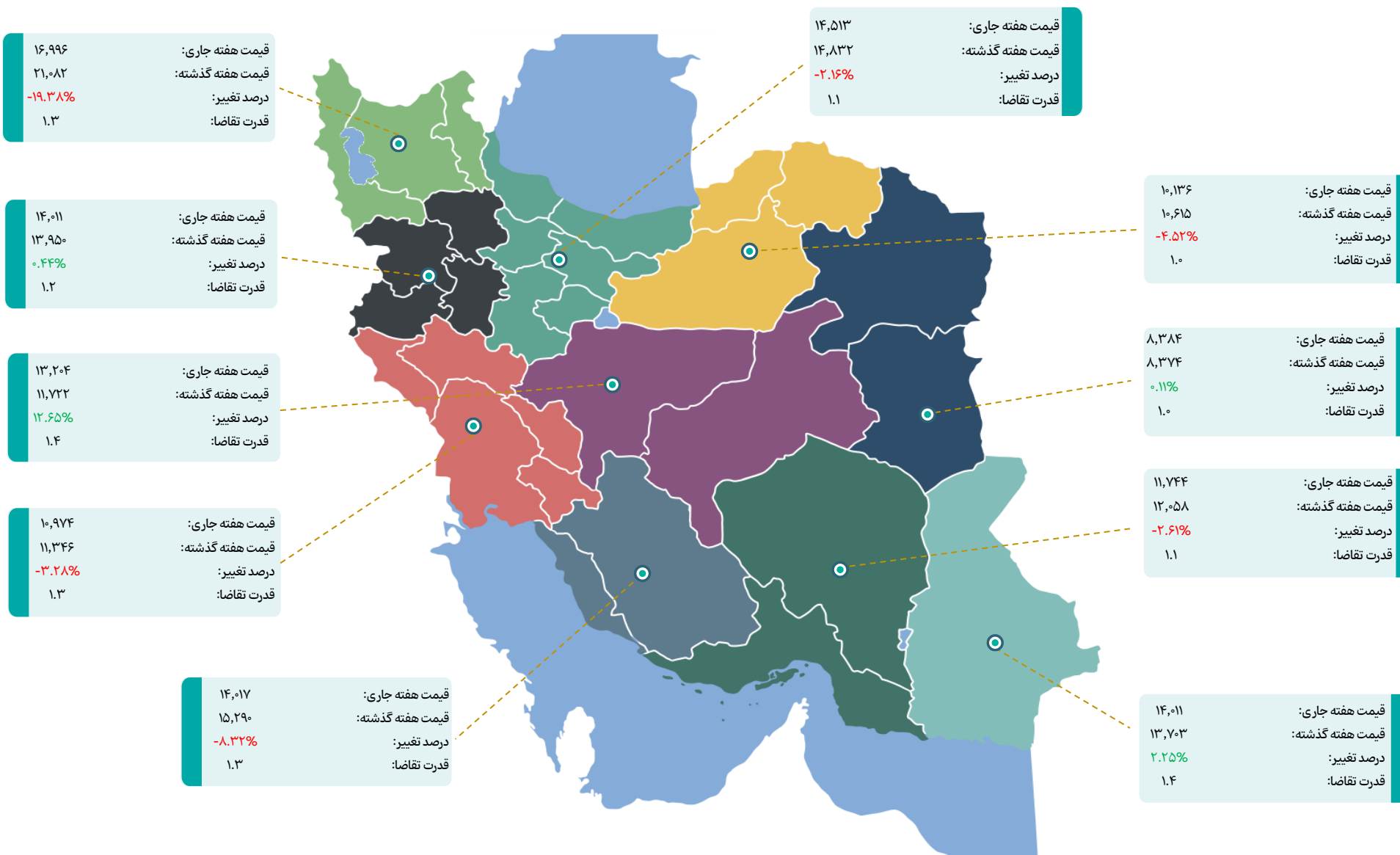
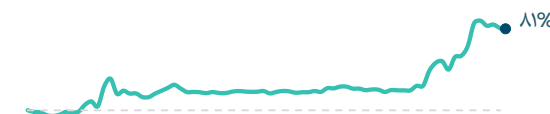
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

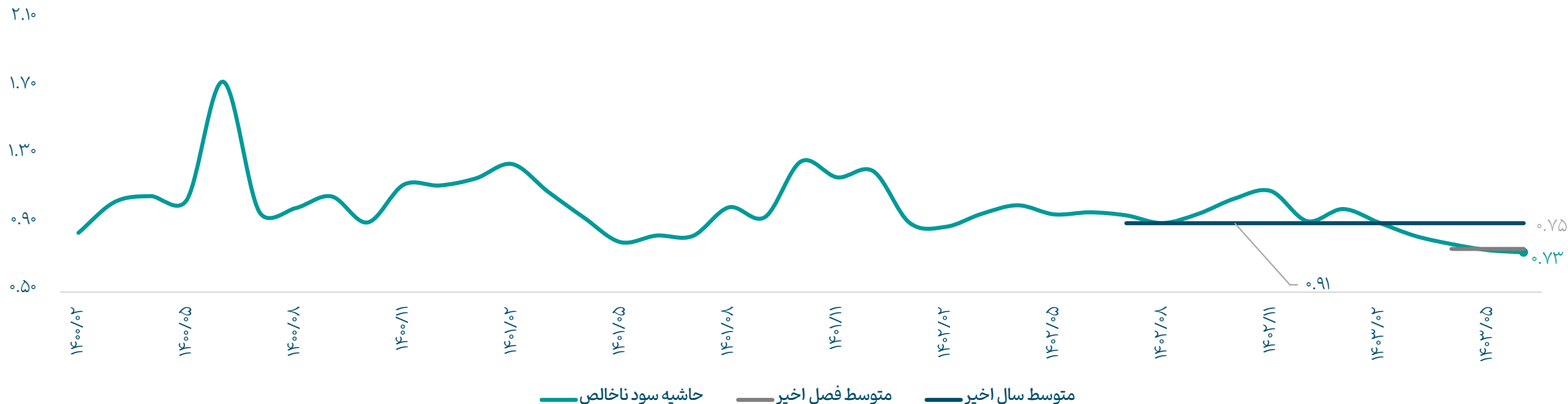


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

فسبزوار



شرکت پارس فولاد سبزووار از جمله تولیدکنندگان بزرگ آهن اسفنجی در کشور با ظرفیت اسمی ۸۰۰ هزارتن در سال می باشد. این شرکت گندله را به عنوان مواد اولیه دریافت می کند و در فرآیند تولید به ازای تولید هر تن آهن اسفنجی، ۱.۴ تن گندله مصرف می کند. در تولید آهن اسفنجی گاز نیز نقش مهمی در بهای تمام شده دارد و به ازای تولید هر تن از این محصول ۳۱۵ مترمکعب گاز مصرف می گردد. فسبزوار به دلیل موقعیت جغرافیایی، عمده گندله مورد نیاز را از شرکت اپال پارسیان سنگان تامین می کند و به واسطه خرید نقدی و عمده، معمولاً میانگین نرخ گندله خریداری شده کمتری نسبت به سایر شرکت های فولادساز دارد. حدود ۸۵ درصد از هزینه های تولید فسبزوار مربوط به مواد اولیه (گندله و گاز) می باشد از این رو کرک اسپرد بین گندله و آهن اسفنجی و همچنین نرخ گاز تاثیر بالاهمیتی در حاشیه سود شرکت دارد. معمولاً در ماه های سرد سال به دلیل کاهش تولید و افزایش رقابت در بورس کالا که در نتیجه محدودیت های گازی ایجاد می شود، کرک اسپرد بهبود می یابد اما تعدد طرح های آهن اسفنجی افتتاح شده یا در شرف افتتاح در نقاط مختلف کشور احتمالاً سبب افزایش عرضه و کاهش ضریب آهن اسفنجی در آینده خواهد گردید.

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.

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

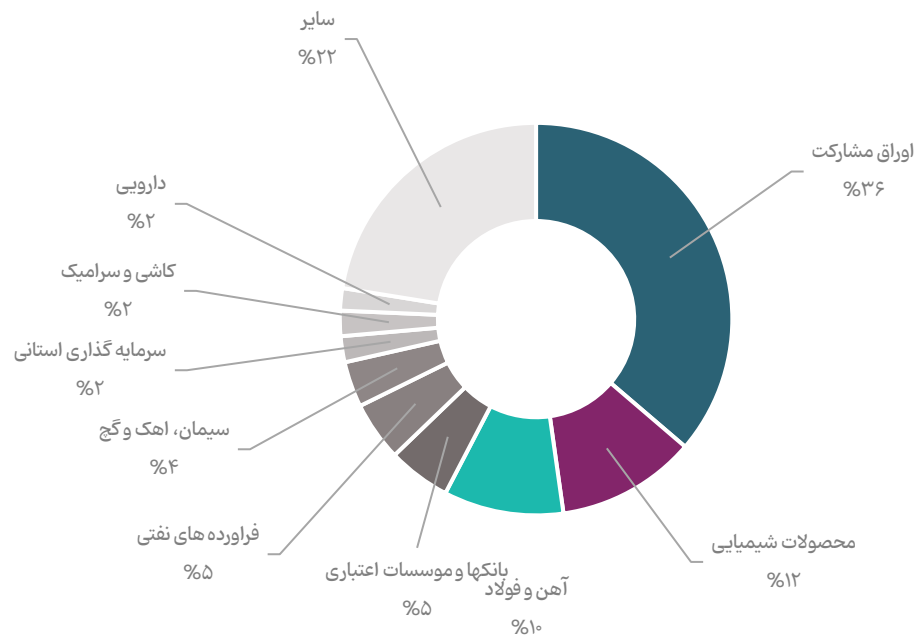
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۳۹۴	%۹۸۴	%۸	%۲	%۵	سهامی		پیشتاز
۴,۱۴۴	%۷۲۷	%۷	%۲	%۶			پیرو
۲,۱۵۵	%۶۲۶	%۴	%۰	%۶			امید
۲,۴۵۰	%۹۳۱	%۴	%۰	%۵			اطلس ETF
۶۱۴			%۳	%۵	بازنشستگی		آتیه
۲,۹۳۶		%-۶	%-۷	%۷	اهرمی (واحد ممتاز)		توان ETF
۶۷۴		%-۲	%-۳	%۶	شاخصی		آرام ETF
۶۴۷		%۶	%۱	%۵	بخشی		استیل ETF
۶۳۳			%-۲۰	%۷			خودران
۳۵۶	%۵۳۱	%۶	%۱	%۴	مختلط		ممتاز
۴۳۰		%۹	%۴	%۵	تضمین اصل سرمایه		تضمین
۱۳,۷۹۷	%۸۵۱	%۵۳	%۱۷	%۱	مبتنی بر سکه طلا		عیار ETF
۲,۹۶۷		%۲۹	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)		توان
۸,۱۸۱		%۲۹	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت		آوند ETF
۵۸,۷۳۹	%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 ممتاز** 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.

مختلط

ریسک: ●●●●●

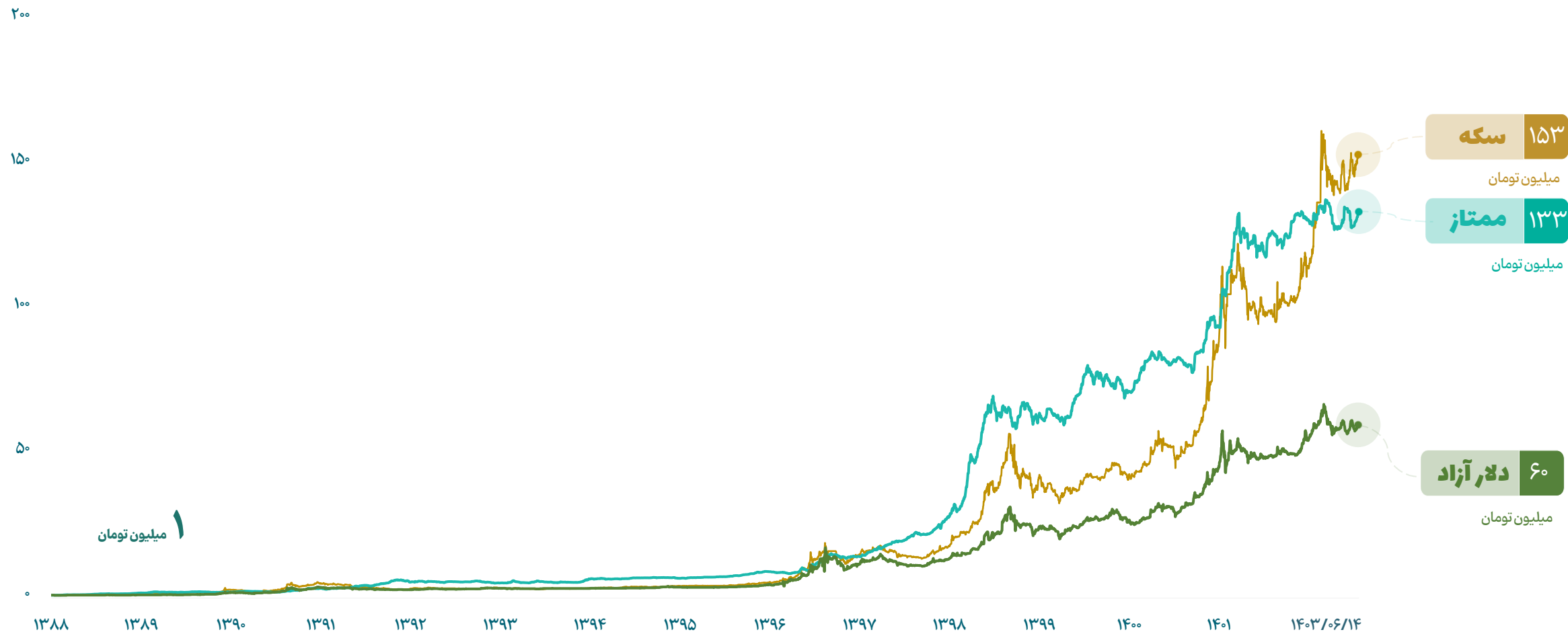
نام صندوق: ممتاز

تاریخ آغاز فعالیت: ۱۳۸۸/۱۱/۲۷
نوع صندوق: صدور و ابطالی
کل خالص ارزش دارایی: ۳۵۶ میلیارد تومان
تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۶/۱۴

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

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

سرمایه گذاری در صندوق ممتاز





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

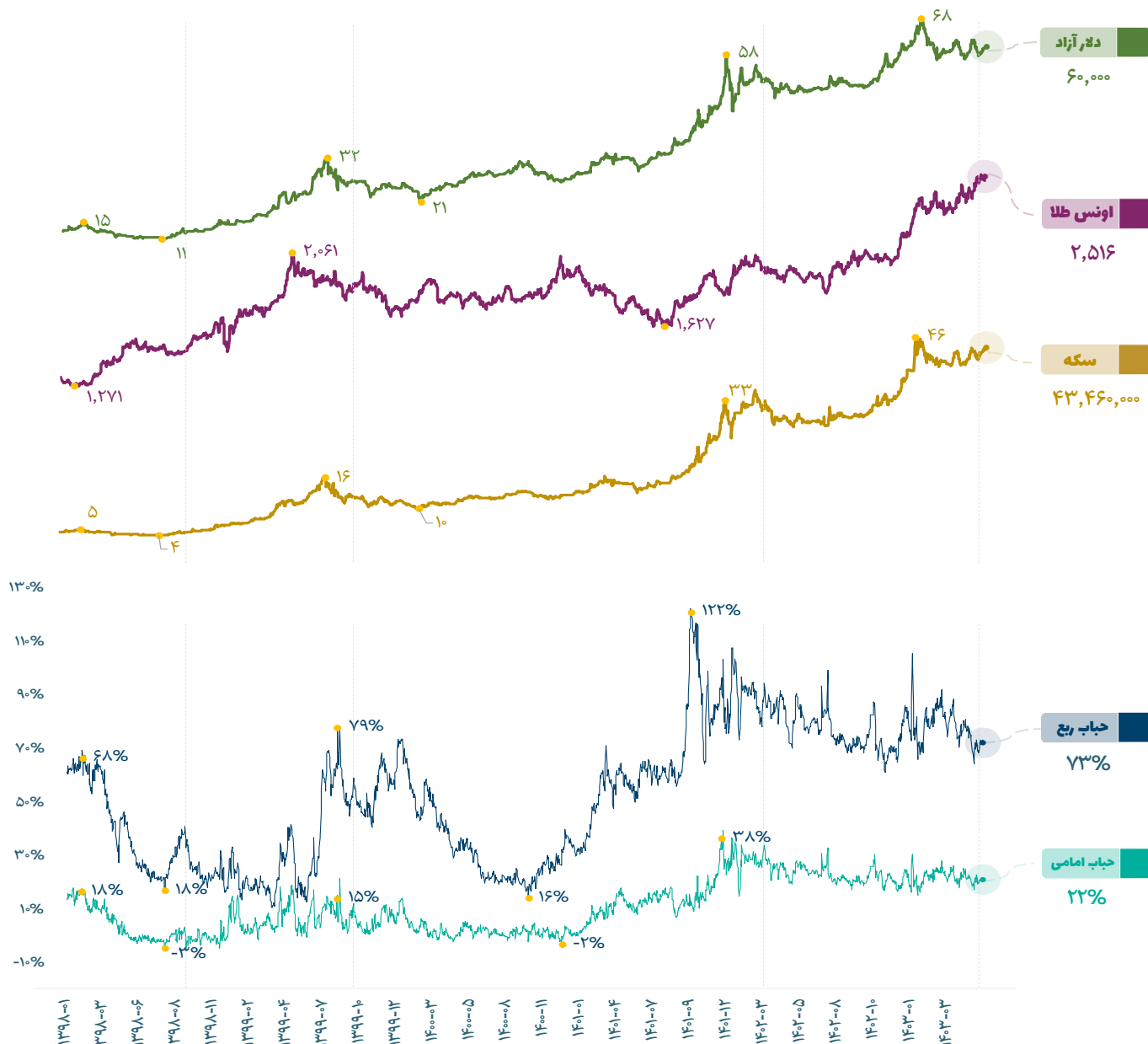
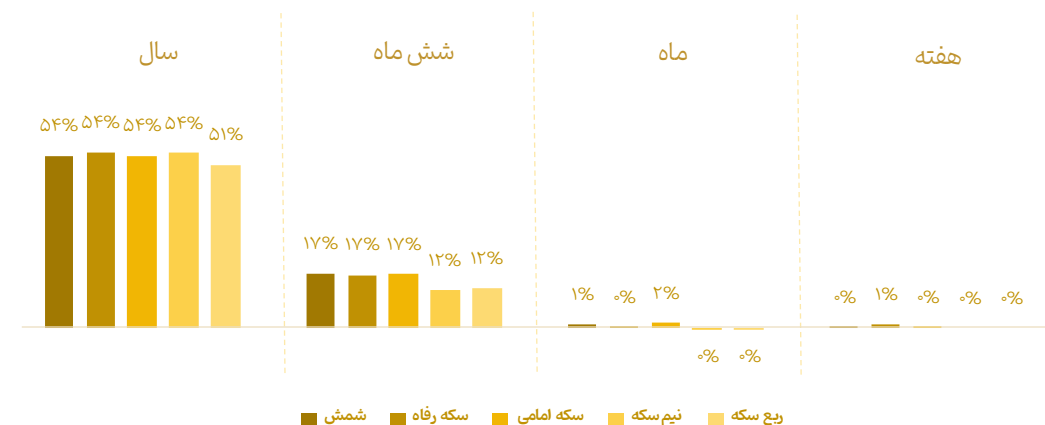
عیار

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



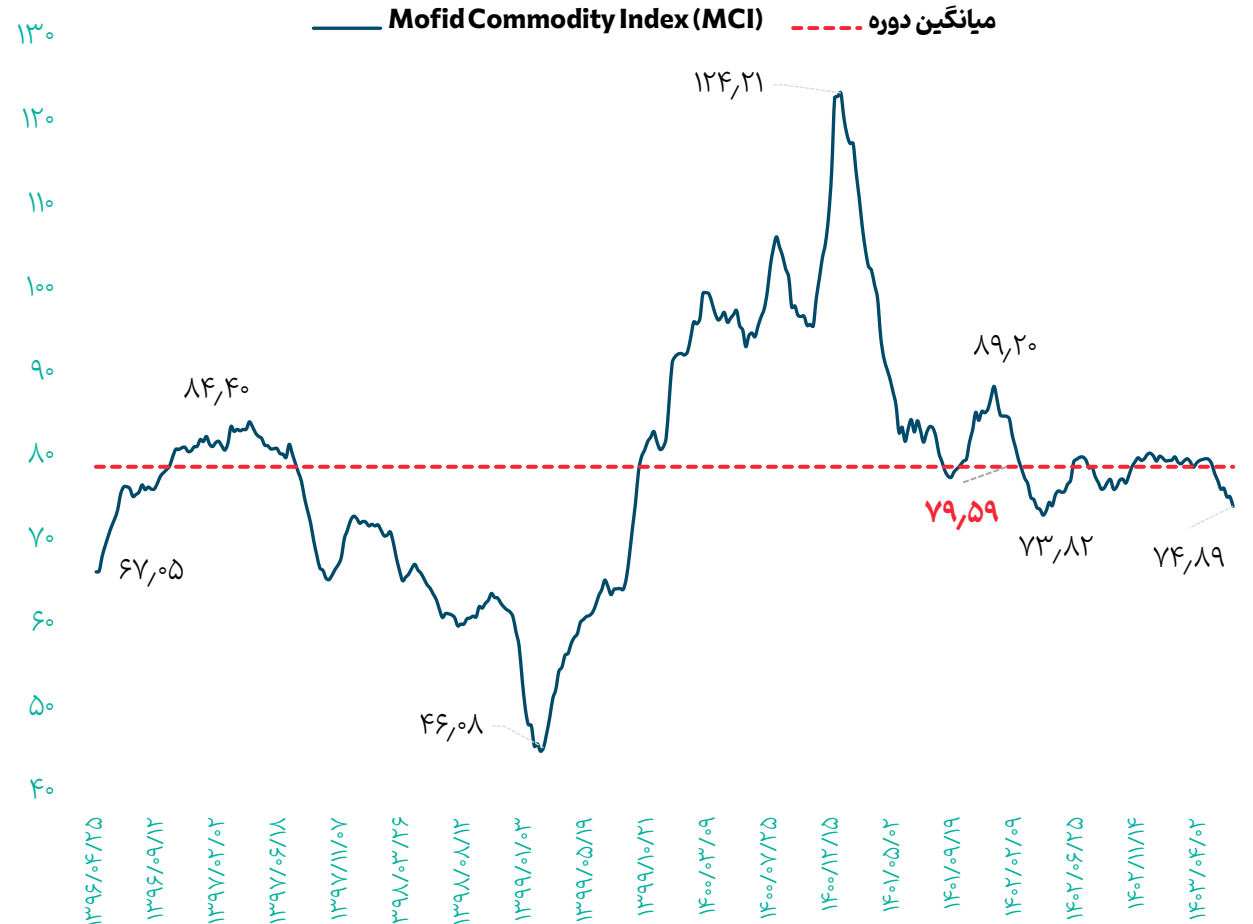
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتبار بانک‌ها به ۲۳/۳ همت رسید که ۱۹/۶۸ همت آن به صورت ریپو بود و بانک مرکزی تنها با ۷/۱ همت آن موافقت کرد. همین امر باعث افزایش نرخ بین بانکی به ۲۳/۷۱ درصد شد.
- در نوزدهمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۱/۵۵۶ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید ۲۸/۲۲ درصد به فروش رفت.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۴ شهریور ۴۰۳ مبلغ ۶/۴۶۵ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در آخرین گزارش نیز شاهد افزایش محسوسی در تأمین ارز نبودیم.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته نیز کاهش پیدا کرد و در عین حال نرخ بیکاری این کشور نیز ۰/۱ واحد درصد کاهش را نشان داد اما فرصت‌های شغلی افت داشت.
- ذخایر ارزی چین در ماه اوت با افزایش ۳۱/۸ میلیارد دلاری به ۳/۲۹ تریلیون دلار رسید. این رقم بالاترین سطح ذخایر این کشور از دسامبر ۲۰۱۵ تا کنون است.
- نرخ تورم سالانه تولیدکننده اروپا منفی باقی ماند اما نرخ تورم ماهانه مثبت شده است. رشد سالانه خرده‌فروشی این منطقه نیز با وجود منفی بودن نسبت به ماه قبل بهبود نسبی نشان می‌دهد. این موضوع حکایت از بهبود تقاضای این منطقه دارد. شامخ ساخت‌وساز این منطقه کماکان در منطقه عمیق رکودی قرار دارد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) کاهش قابل توجه ۱/۵ درصدی را ثبت کرد. افت محسوس قیمت نفت و فلزات پایه غیرآهنی دلیل اصلی این کاهش بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

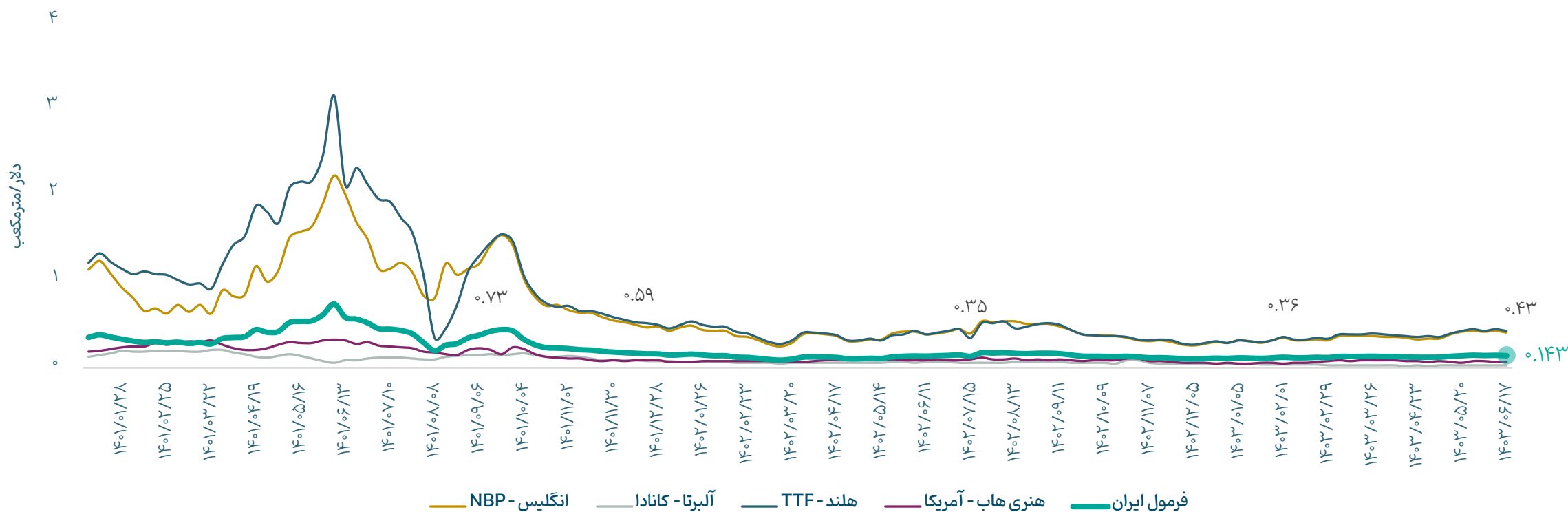
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۴,۸۹	-۱,۵۰
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۳,۱۸	-۷,۴۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۰,۶۹	-۶,۶۶
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۷۲,۰۰	۰,۰۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۰,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۷۵,۰۰	-۰,۶۳
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۸۹۹۶,۰۰	-۳,۱۴
روی (دلار/تن) - LME	۲۷۷۳,۰۰	-۴,۰۸
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۳۸۲,۰۰	-۴,۴۹
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۷۹,۰۰	-۰,۱۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۷۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۷۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۰۴,۰۰	-۰,۱۱
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۸۲,۰۰	-۲,۷۶
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۳۷,۰۰	۳,۰۶

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با افت محسوس ۱٫۵ درصدی به سطح ۷۴٫۸۹ رسید و برای هفتمین هفته متوالی زیر میانگین دوره (پنج ساله) تثبیت شد. به تفکیک اقلام نیز بیشترین افت هفتگی قیمت از آن نفت برنت (۷٫۴۶- درصد) و بیشترین رشد قیمت از آن اوره (۳٫۰۶ درصد) بود.

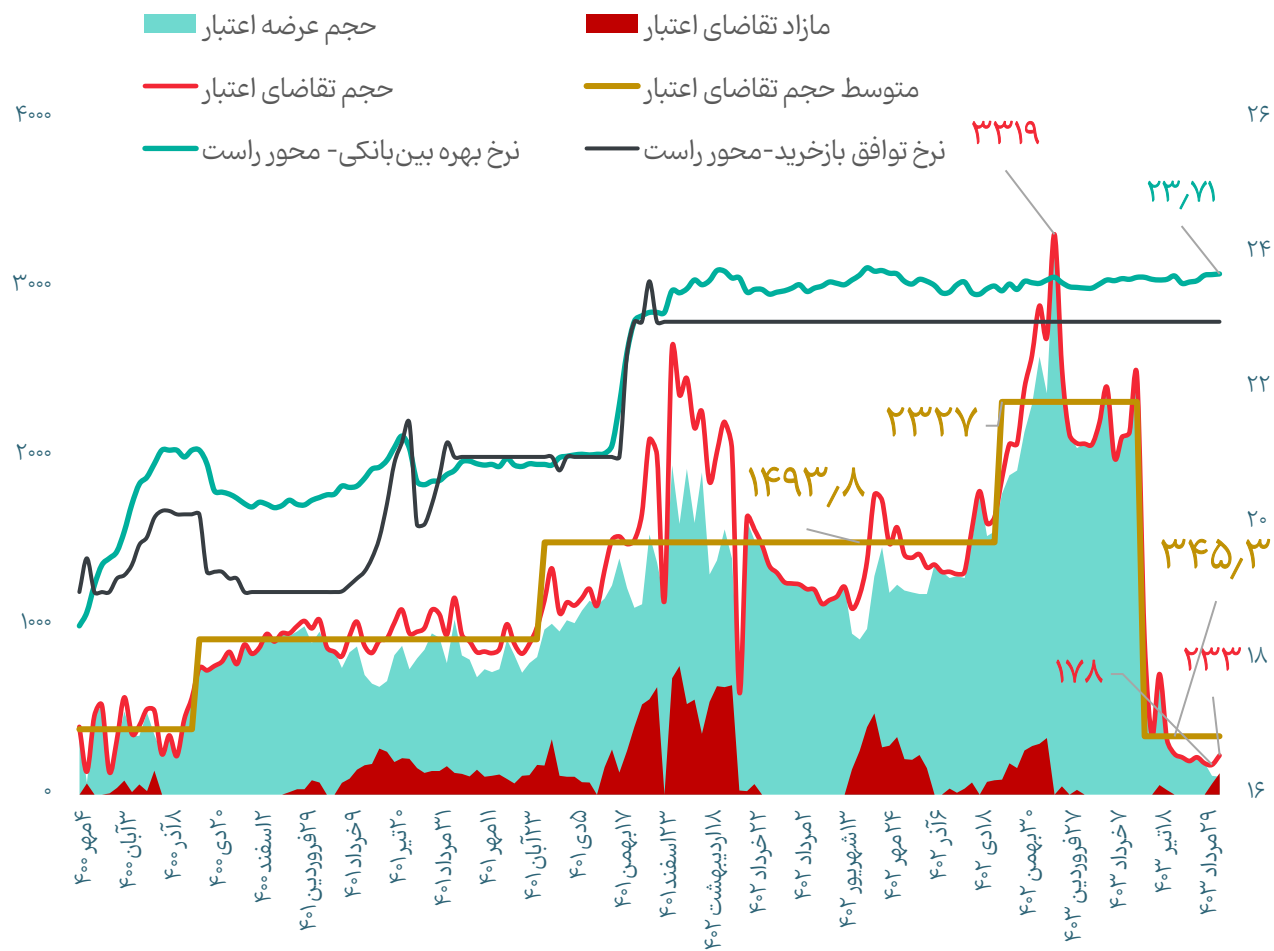
- در هفته اخیر شاخص MCI تحت تأثیر افت محسوس قیمت نفت و فلزات پایه غیرآهنی کاهش یافت. با توجه به افت محسوس قیمت نفت و افزایش نگرانی سمت تقاضا، اوپک پلاس برنامه افزایش تولید ۱۸۰ هزار بشکه ای خود در روز را تا دسامبر ۲۰۲۴ به تعویق انداخت (که قرار بود از ماه اکتبر شروع گردد). با توجه به این تصمیم اوپک پلاس انتظار می رود که روند افت محسوس قیمت نفت در کوتاه مدت متوقف شود. با این حال نگرانی سمت تقاضا همچنان برقرار است. داده های اقتصادی اخیر منتشر شده از چین و ایالات متحده نشان می دهد که بخش های تولیدی آنها تضعیف شده است، هر چند بخش خدمات آنها در وضعیت رونق قرار دارد.

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 **۱۴.۳ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۵,۵۹۳** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۶,۵۱۹ تومان** می شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی



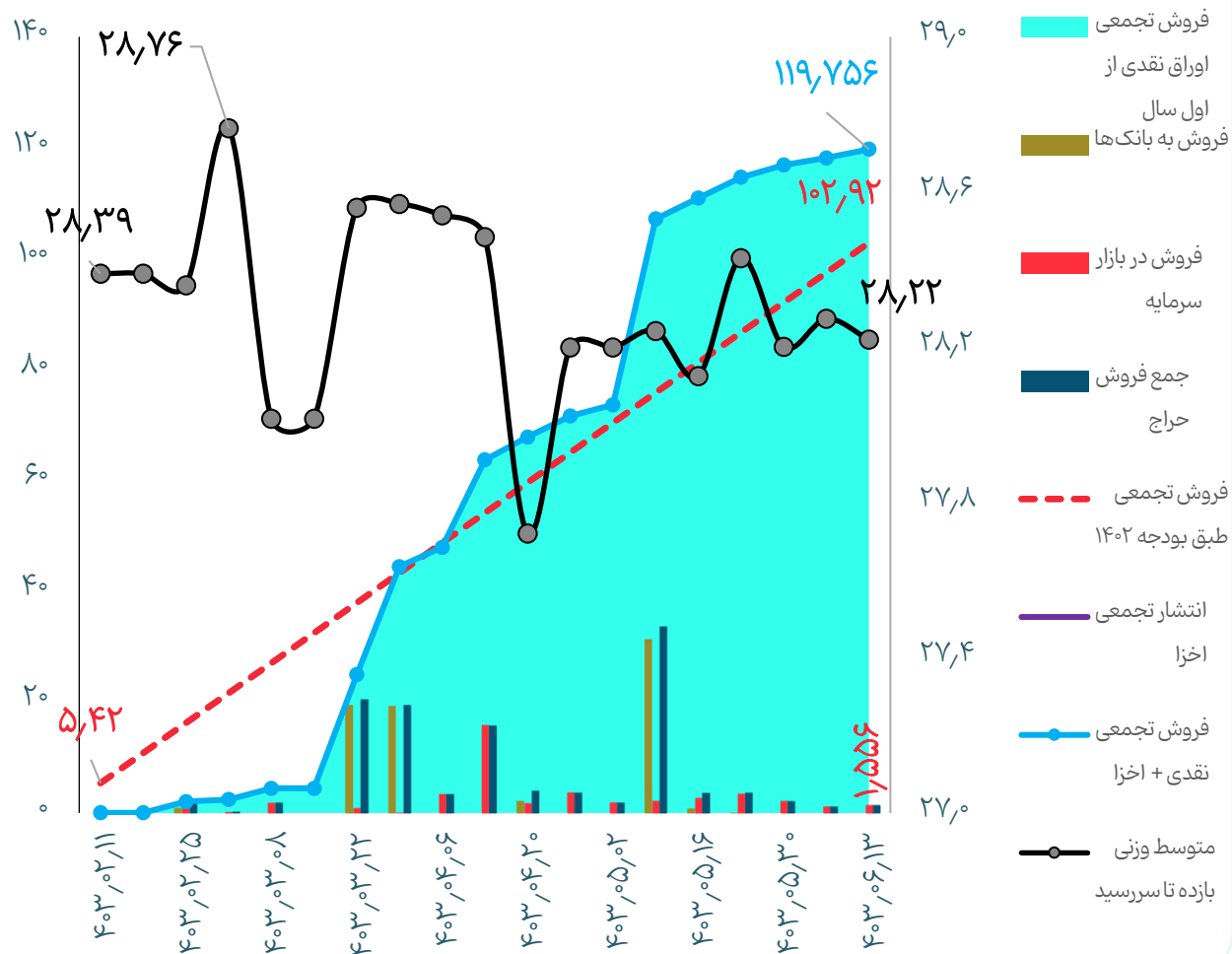
توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک ها حدود ۱۹/۶۸ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۷/۰۱ همت آن موافقت کرد. همچنین ۳/۶ همت نیز اعتبار قاعده مند **عرضه** شد.
- بعد از سه ماه رویکرد انبساطی، در دو هفته اخیر بانک مرکزی رویکرد انقباضی به خود گرفت، به طوری که در هفته اخیر با ۶۴/۴ درصد تقاضاهای ریپو موافقت نکرد.
- بانک مرکزی در ۴ هفته اخیر، عرضه ریپو با سررسید هفت و شش روزه را انجام داد. یادآوری می شود که برای حدود دو ماه، ریپوهای ۸۴ و ۸۵ روزه شده بود. به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک ها حدود ۱۴۸ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۴۴ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک ها در هفته اخیر افزایش داشت و با توجه به اینکه در هفته پیشرو، اولین سررسید ریپوهای ۸۵ روزه است (۱۹۴/۲۵ همت)، می توان انتظار داشت که در هفته پیشرو تقاضای اعتبار بانک ها افزایش قابل توجهی داشته باشد.
- مانده ریپو به ۲۴۶/۳۷ همت سررسیده است.
- 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 دو هفته اخیر اضافه تقاضای بانک ها افزایشی شده و نرخ بهره بین بانکی به ۲۳/۷ درصد رسید که رکورد جدیدی در نرخ بهره بین بانکی بود.
- متوسط تقاضای اعتبار بانک ها 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 بلندمدت تر عرضه شد، متوسط تقاضای اعتبار بانک ها از تیر ماه کاهش داشت و به حدود ۳۴/۵۳ همت رسید. با توجه به زمان سررسیدهای ریپوهای ۸۵ روزه، در ماه پیشرو تقاضای اعتبار بانک ها می تواند به بالای ۲۵۰ همت برسد.

توضیحات تکمیلی

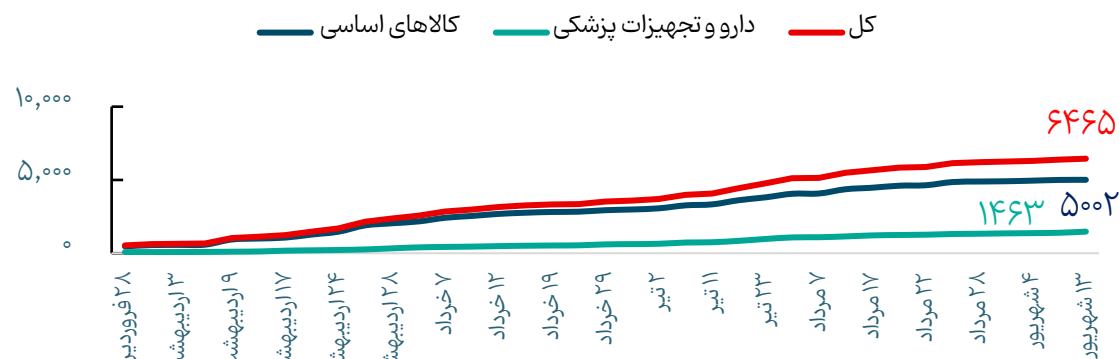
- با توجه به اینکه در زمان نگارش این گزارش، اطلاعات دقیقی در خصوص حراج اوراق توسط وزارت اقتصاد و دارایی منتشر نشد، اطلاعات حراج بر اساس اطلاعات شرکت مدیریت فناوری بورس تهران تهیه شد.
- در هفته گذشته ۱,۵۵۶ هزار میلیارد تومان (همت) در حراج فروش رفت که همه آن در بازار سرمایه فروخته شد. از ابتدای سال تا ۱۳ شهریور در مجموع اوراق نقدی، حدود ۱۲۰ 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.
- با توجه به ۱۸ 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.

برگزاری حراج نوزدهم اوراق مالی اسلامی

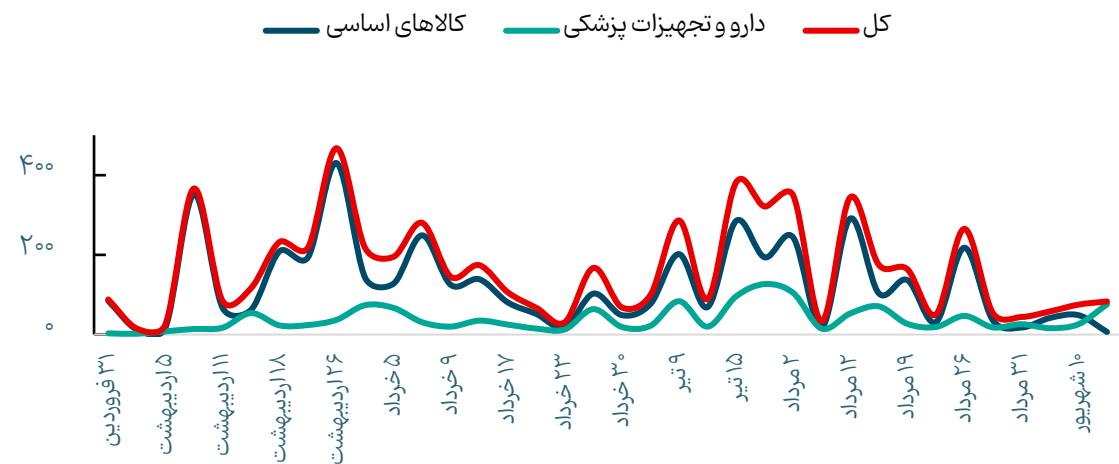


تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۱۳ شهریورماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



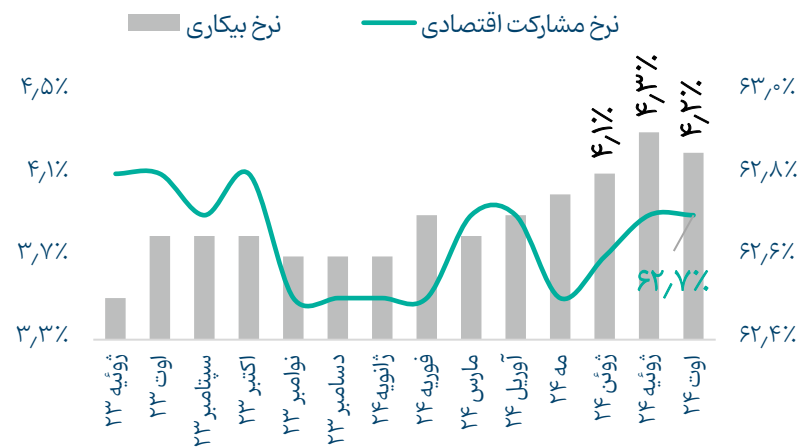
تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



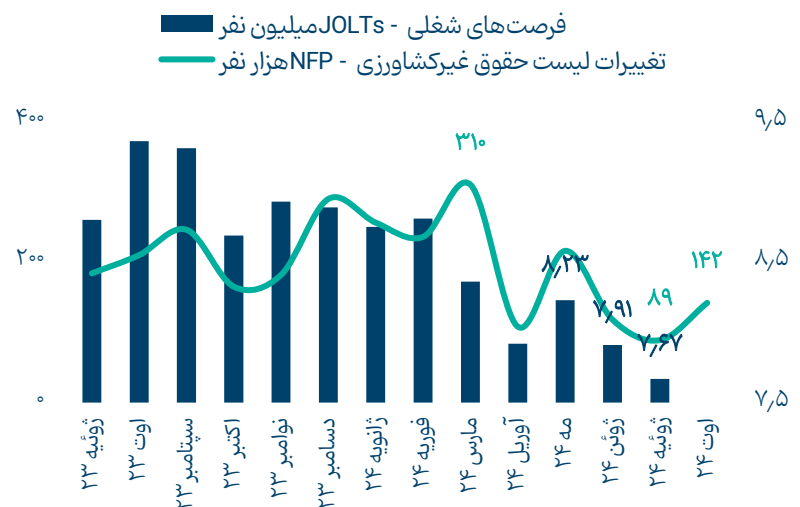
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۱۳ شهریورماه ۱۴۰۳ حدود ۳۰ میلیارد و ۴۸ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۶ میلیارد و ۴۶۵ 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 ۵ میلیارد و ۲ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۱/۴۶۳ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۱۰ شهریور **افزایش** ۸ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۵۰ میلیون دلار **افزایش** یافته است اما تامین ارز کالاهای اساسی ۴۲ میلیون دلار **کاهش** داشت.

نرخ‌های بیکاری و مشارکت



اشتغال



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

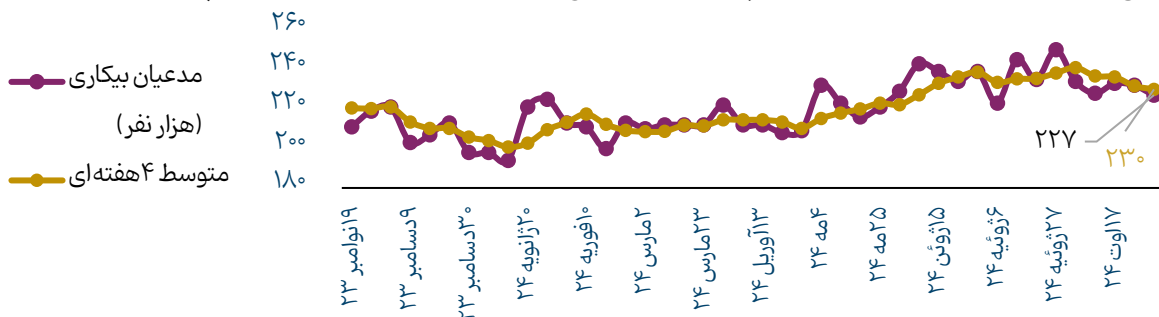
- نرخ بیکاری، با **کاهش** ۰,۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل، به ۴,۲ درصد کاهش یافت در حالی که نرخ مشارکت اقتصادی در ۶۲,۷٪ ثابت باقی ماند.
- تغییرات لیست حقوق غیرکشاورزی (NFP) در ماه اوت نسبت به ماه قبل **افزایش** محسوسی را تجربه کرد و به ۱۱۴ هزار نفر رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار (۱۶۰ هزار نفر) بود.
- فرصت‌های شغلی در ژوئیه به ۷,۶۷ میلیون نفر رسید که کمتر از ماه قبل بود. اما این شاخص همچنان **بالا**تر از متوسط ۱۰ ساله خود قرار دارد.
- در هفته منتهی به ۳۱ اوت ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری آمریکا با **کاهش** ۵ هزار نفری در مقایسه با هفته قبل، به ۲۲۷ هزار نفر رسید که **پایین‌تر** از میانگین متحرک چهار هفته‌ای (۲۳۰ هزار) و انتظارات بازار (۲۳۰ هزار نفر) بود. همچنین متوسط ۴ هفته‌ای آن در یک ماه اخیر روند نزولی داشته است.
- در مجموع، اشتغال و بازار کار آمریکا در ماه اخیر رو به بهبود بوده و تقویت شده است. این موضوع می‌تواند فدرال رزرو را قانع کند که کاهش نرخ بهره را با تغییرات کوچک و کندی اعمال کند.

بخش تقاضا

در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش تقاضا و سیاست‌گذاری پولی آمریکا منتشر نشد.

سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو از ۲۶ ژوئیه ۲۰۲۳ به بعد نرخ بهره را در سطح ۵,۵ درصد ثابت نگه داشته است. به نظر می‌رسد در جلسه آتی FOMC که مصادف با ۲۸ شهریور است، اولین کاهش نرخ بهره به میزان ۰,۲۵ واحد درصد اعلام شود. این موضوع می‌تواند به افزایش قیمت طلا و کریپتو منجر شود.



توضیحات تکمیلی

طبق آخرین اطلاعات منتشر شده، بخش تقاضا اقتصاد چین به طور نسبی **تقویت** شد.

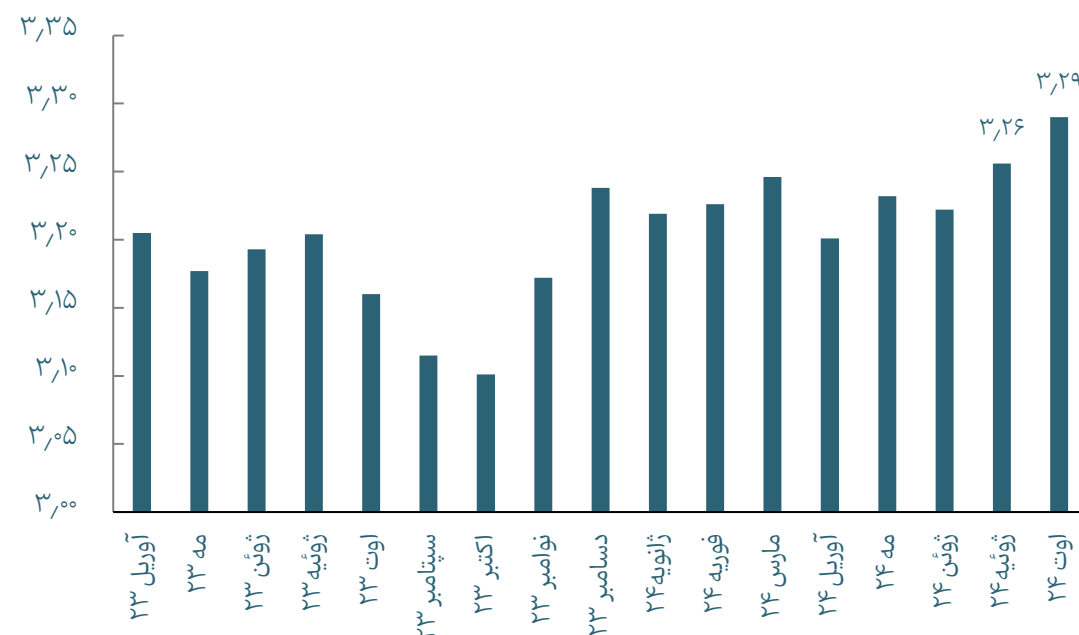
بخش عرضه

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه اقتصاد چین منتشر نگردید.

بخش تقاضا

- ذخایر ارزی چین در ماه اوت ۲۰۲۴ به سطح ۳٫۲۹ تریلیون دلار رسید که نسبت به مقدار ۳٫۲۶ تریلیون دلار ماه ژوئیه **افزایش** ۳۱٫۸ میلیارد دلاری داشته است. این دومین ماه متوالی رشد ذخایر ارزی چین بود که به بالاترین سطح از دسامبر ۲۰۱۵ رسید. کاهش ارزش دلار یکی از مهمترین دلایل افزایش ذخایر ارزی خارجی چین بود و در ماه اوت ارزش یوان تقریباً ۱٫۹ درصد در برابر دلار افزایش یافت، همچنین دلار ۲٫۲ درصد در برابر سبدي از سایر ارزهای اصلی تضعیف شد.

ذخایر ارزی خارجی (تریلیون دلار)



توضیحات تکمیلی

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

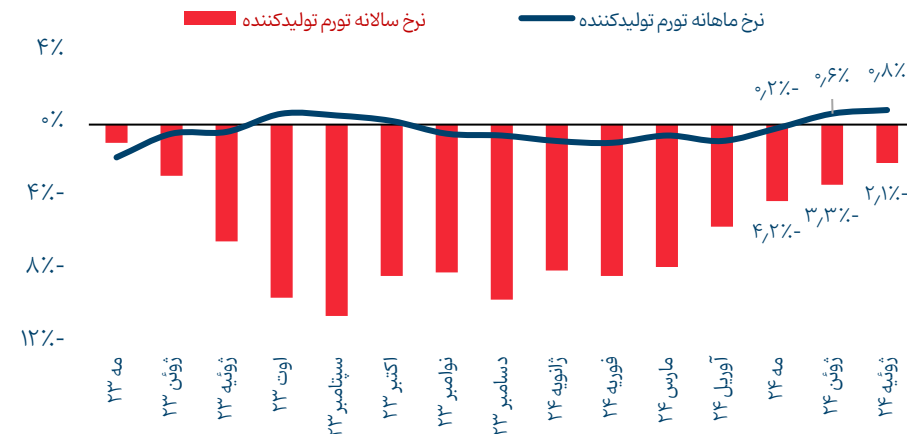
بخش عرضه

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

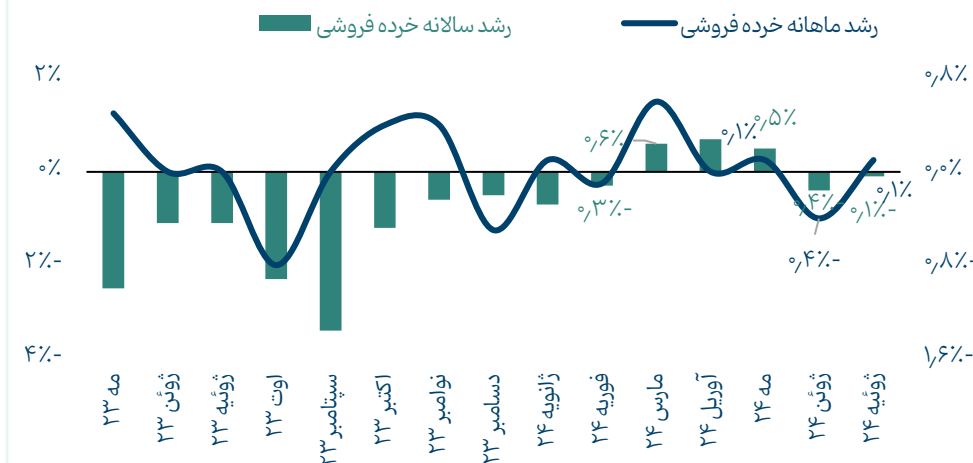
بخش تقاضا

- نرخ سالانه تورم تولیدکننده مانند یک سال گذشته منفی باقی ماند، اما نرخ ماهانه تورم تولیدکننده برای دومین ماه متوالی مثبت شد و به ۰٫۸ درصد رسید که بیشترین میزان تورم ماهانه در یک سال اخیر است. نرخ سالانه تورم تولیدکننده منطقه یورو نیز به رغم منفی بودن، روند صعودی داشت.
- افت شاخص قیمت تولیدکننده این ناحیه متأثر از کاهش قیمت انرژی و کالاهای واسطه‌ای بود، به طوری که تورم سالانه انرژی در ژوئیه منفی ۶٫۹ درصد و نرخ تورم سالانه کالاهای واسطه‌ای منفی ۱٫۲ درصد بود.
- افزایش تورم ماهانه نیز متأثر از افزایش قیمت انرژی در مقایسه با ماه قبل است. تورم ماهانه انرژی در ژوئیه ۲۰۲۴ به ۲٫۸ درصد رسید. شاخص قیمت هسته تولیدکننده در مقایسه با ماه قبل افت ۰٫۱ درصدی را ثبت کرد.
- نرخ ماهانه تورم تولیدکننده در اقتصادهای بزرگ این منطقه شامل فرانسه و آلمان ۰٫۲ درصد، اسپانیا ۱٫۹ درصد و ایتالیا ۲٫۰ درصد بود.
- رشد سالانه خرده فروشی این منطقه منفی بود اما در مقایسه با ماه گذشته بهبود نسبی را تجربه کرد. شاخص خرده فروشی در ماه ژوئیه رشد سالانه منفی ۰٫۱ درصدی را ثبت کرد که ۰٫۳ واحد درصد نسبت به رشد سالانه این شاخص در ژوئن (۰٫۴- درصد) افزایش داشت. رشد ماهانه شاخص خرده فروشی نیز ۰٫۱ درصد بود که افزایش ۰٫۳ واحد درصدی در مقایسه با ماه قبل داشت.
- در مجموع، روند نرخ‌های رشد خرده فروشی و تورم تولیدکننده نشان می‌دهد که بخش تقاضای منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۴، بهبود نسبی را در مقایسه با ماه ژوئن داشته است. اما تورم تولیدکننده روند صعودی در پیش گرفته است که می‌تواند ریسک رکودتورمی در این منطقه را افزایش دهد.

تورم تولیدکننده



خرده فروشی



توضیحات تکمیلی

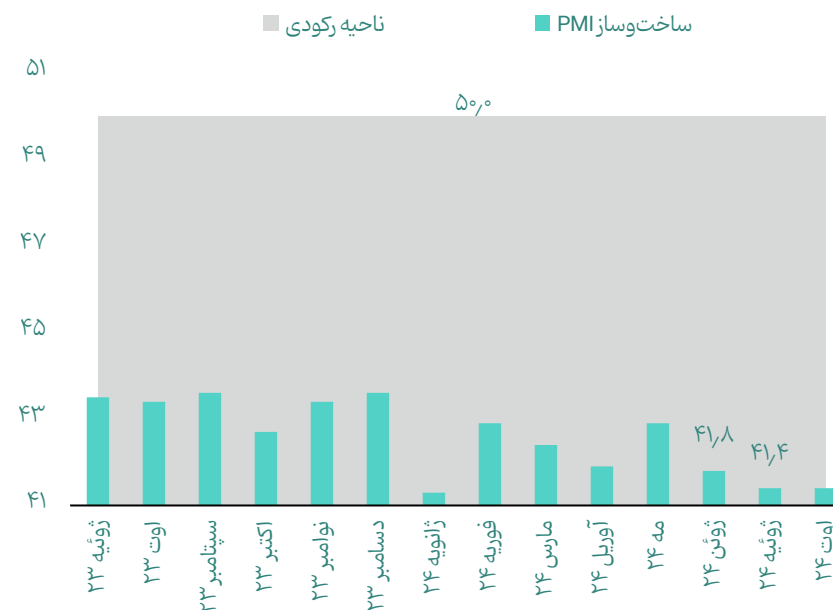
ادامه بخش تقاضا

- شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز این منطقه نسبت به ماه قبل **بدون تغییر ماند** اما همچنان فاصله زیادی با وضعیت رونق دارد.
- PMI بخش ساخت و ساز از شروع سیاست های انقباضی بانک مرکزی اروپا (۲۱ ژوئیه ۲۰۲۲) در وضعیت رکودی (زیر ۵۰) قرار گرفته است.
- یکی از دلایل اصلی این موضوع **کاهش** شدید تقاضای وام های رهنی در این منطقه بود. در تایید آن می توان به روند **نزولی** نسبت بدهی خانوارها به GDP اشاره کرد.

سیاست گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص سیاست گذاری پولی اروپا منتشر نشد.

ساخت و ساز



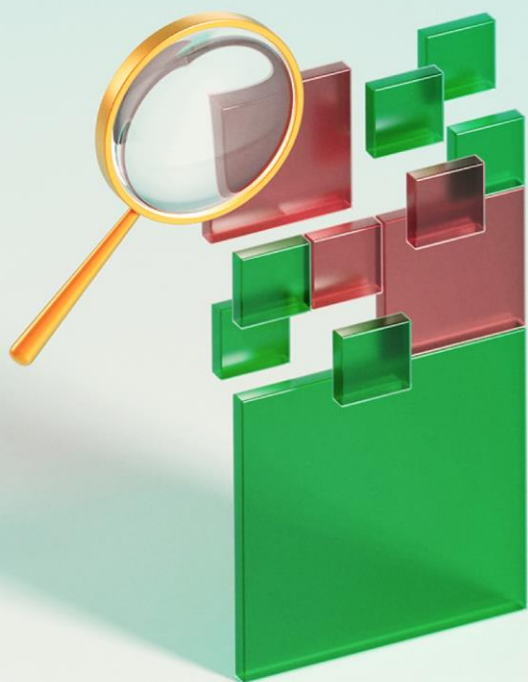
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- **نرخ تورم آمریکا:** در چهار ماه اخیر روند نزولی داشته اما با توجه قوی بودن بخش تقاضای این کشور، می‌توان انتظار داشت که کاهش جزئی یا ثبات نرخ تورم این کشور رخ دهد.
- **اثر مثبت:** طلا و کریپتو
- **اثر منفی:** شاخص دلار

رویداد تاریخ/روز کشور

تورم مصرف کننده و تولیدکننده (اوت)	۹ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۱۹ دوشنبه	چین
واردات، صادرات و تراز تجاری (اوت)	۱۰ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۰ سه‌شنبه	چین
نرخ‌های تورم مصرف کننده (اوت)	۱۱ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۱ چهارشنبه	آمریکا
وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (اوت)	۱۱ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۱ چهارشنبه	چین
نرخ‌های تورم تولیدکننده (اوت)	۱۲ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۲ پنجشنبه	آمریکا
جلسه تعیین نرخ بهره	۱۲ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۲ پنجشنبه	منطقه یورو
مدعیان بیکاری (۷ سپتامبر)	۱۲ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۲ پنجشنبه	آمریکا
تولید صنعتی (ژوئیه)	۱۳ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۳ جمعه	منطقه یورو
سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا	۱۳ سپتامبر ۱۴۰۳/۰۶/۲۳ جمعه	منطقه یورو



تحليل نماد



تحليل مفيد

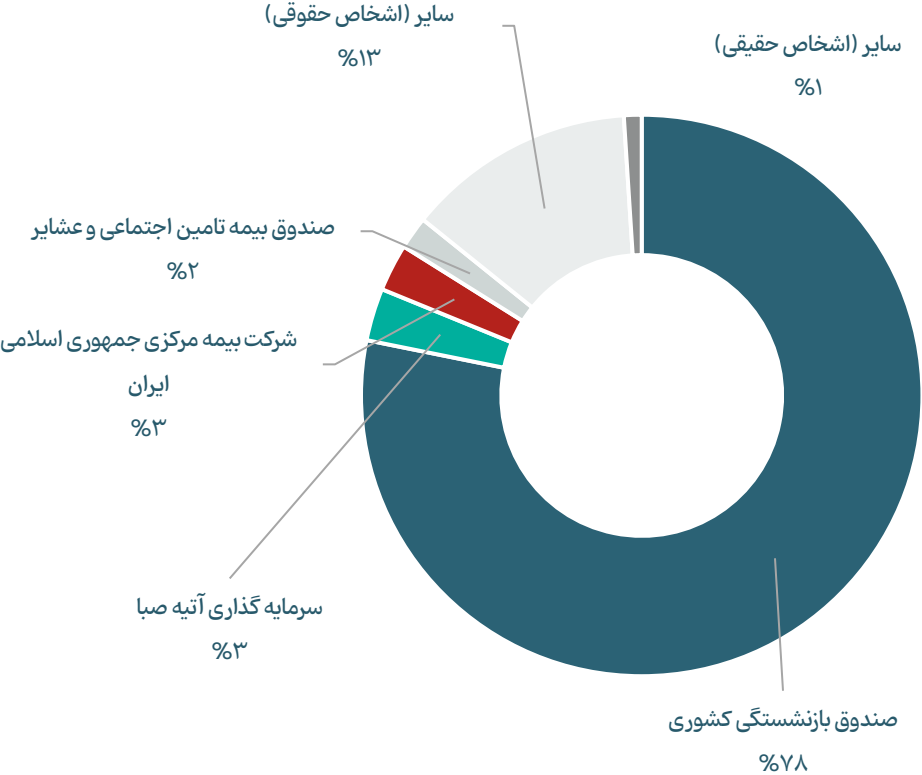
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (صندوق)



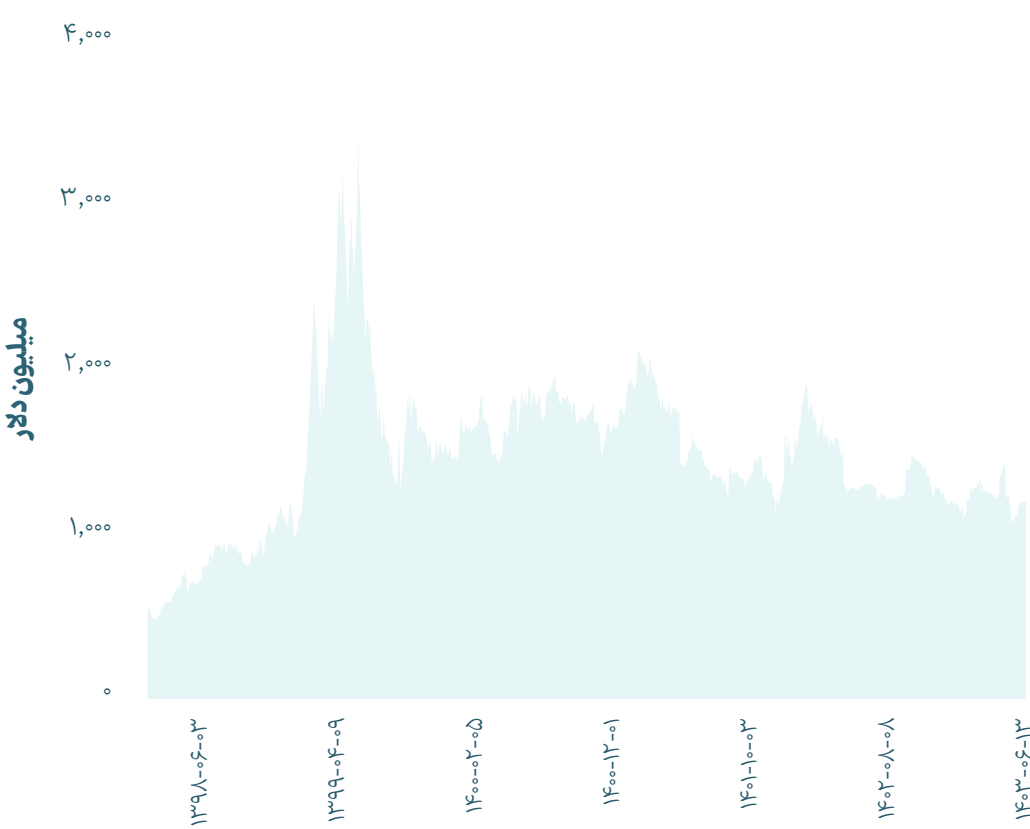
شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در سال ۱۳۶۷ با نام شرکت مستخدمین مشمول قانون استخدامی کشوری با سرمایه بیست میلیارد ریال به صورت سهامی خاص تاسیس گردید. این شرکت در سال ۱۳۷۸ به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری تغییر نام داد و در همین سال از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده است. سهام این شرکت در سال ۱۳۷۹ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شد.

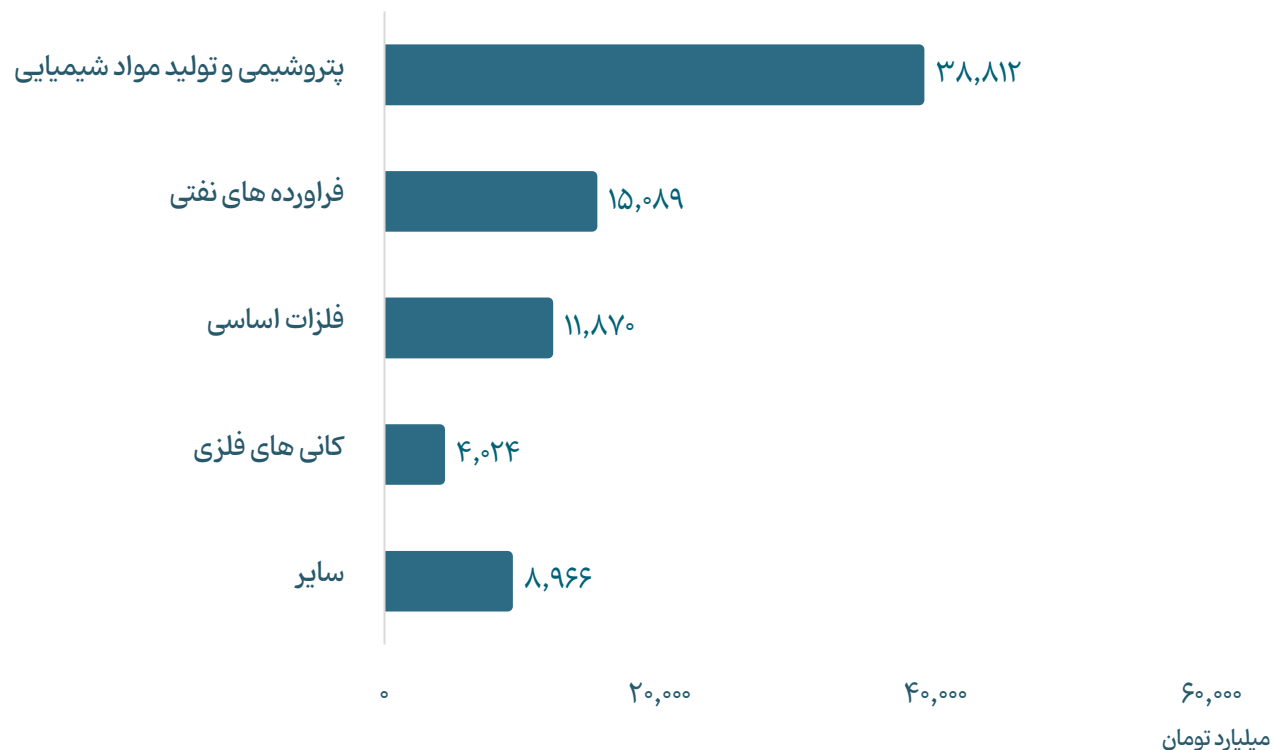
سهامداران



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



سبد سرمایه گذاری بورسی به تفکیک صنایع

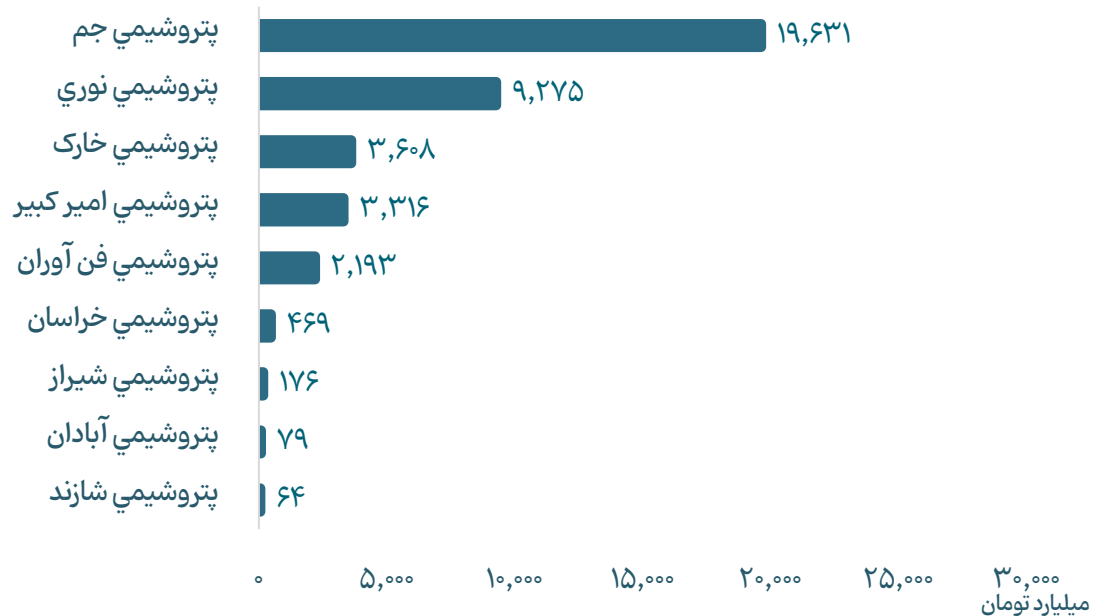


همان طور که در نمودار مقابل مشاهده می شود بیشترین سهم در بین دارایی های بورسی وصندوق مربوط به صنعت پتروشیمی و تولید مواد شیمیایی است. که حدود ۴۹ درصد ارزش سبد سهام بورسی این شرکت را به خود اختصاص داده است و پس از آن فراورده های نفتی، فلزات اساسی و استخراج کانه های فلزی به ترتیب بیشترین اوزان را به خود اختصاص داده اند.

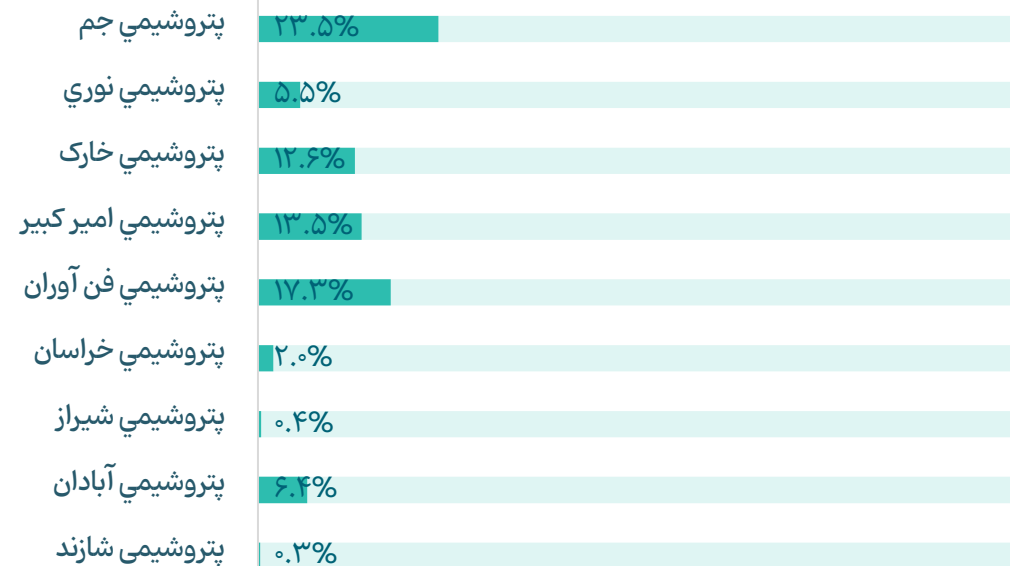
ارزش روز کل سبد دارایی های بورسی این شرکت برابر ۷۷.۸۰۵ م.ت. است.

وصندوق در صنعت پتروشیمی و تولید مواد شیمیایی مالکیت پتروشیمی جم، پتروشیمی نوری، پتروشیمی خارک، پتروشیمی امیر کبیر، پتروشیمی فناوران، پتروشیمی خراسان، پتروشیمی شیراز، پتروشیمی آبادان و پتروشیمی شازند را در اختیار دارد.

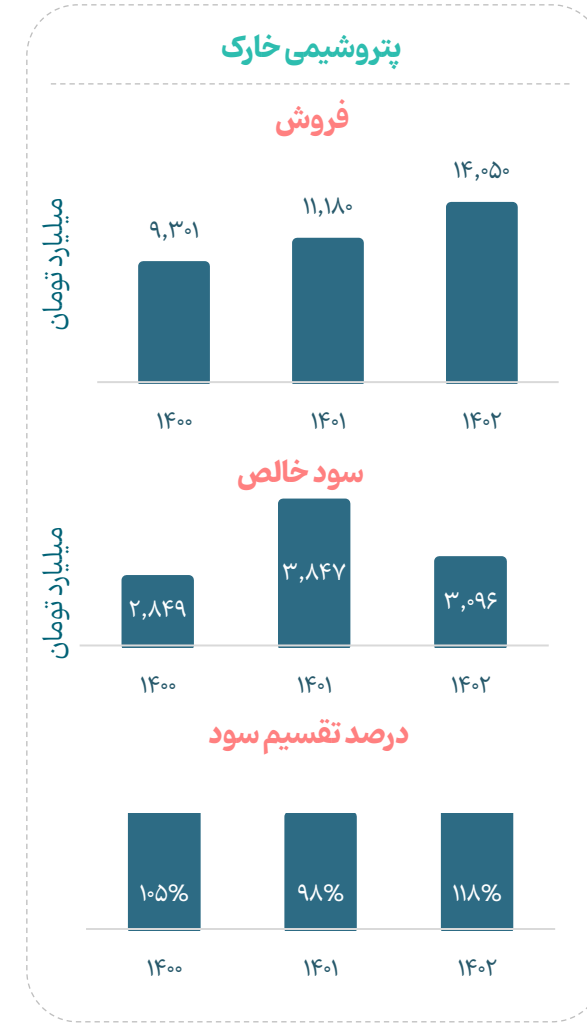
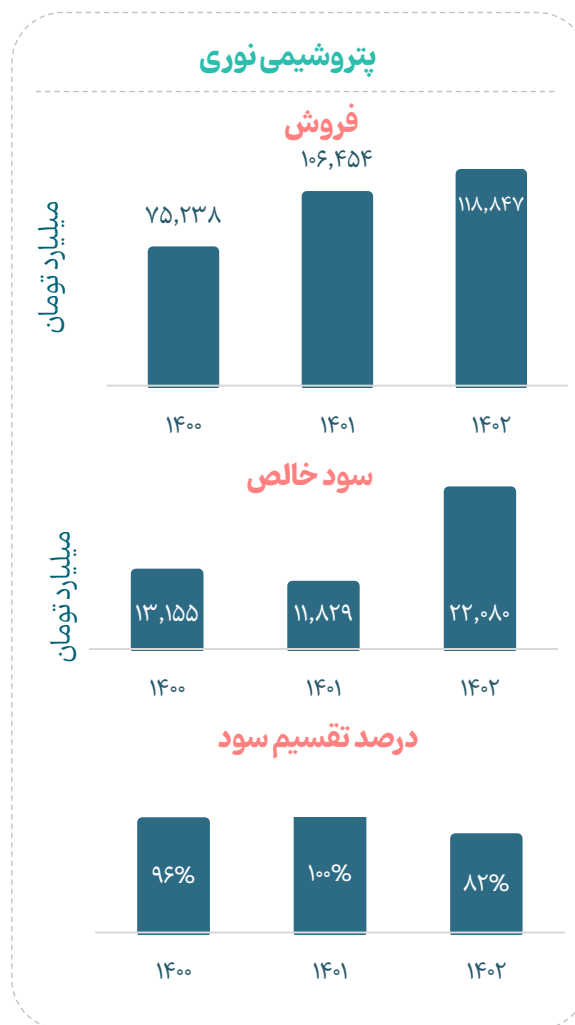
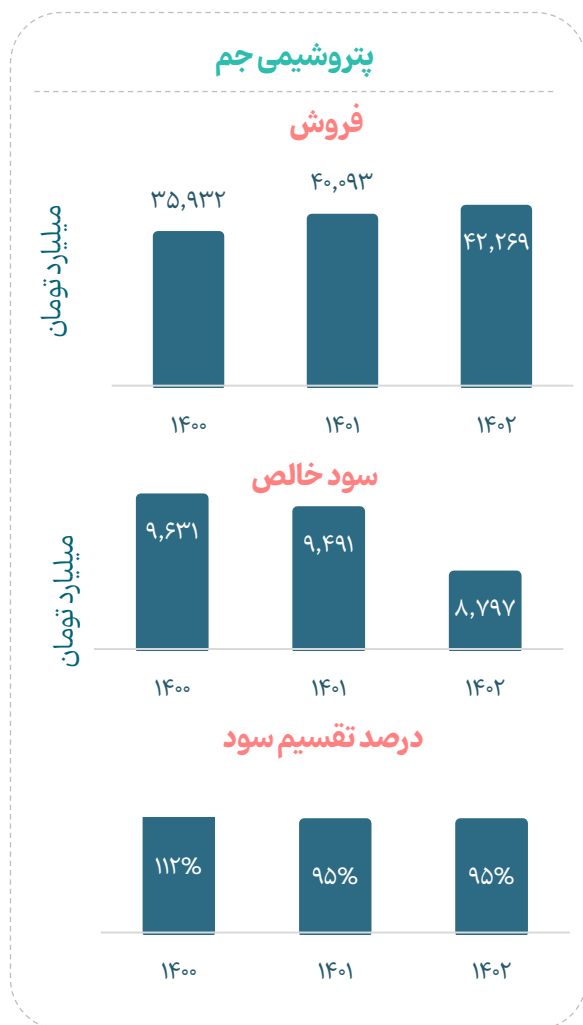
ارزش دارایی و صندوق در صنعت پتروشیمی به تفکیک شرکت



مالکیت و صندوق در صنعت پتروشیمی

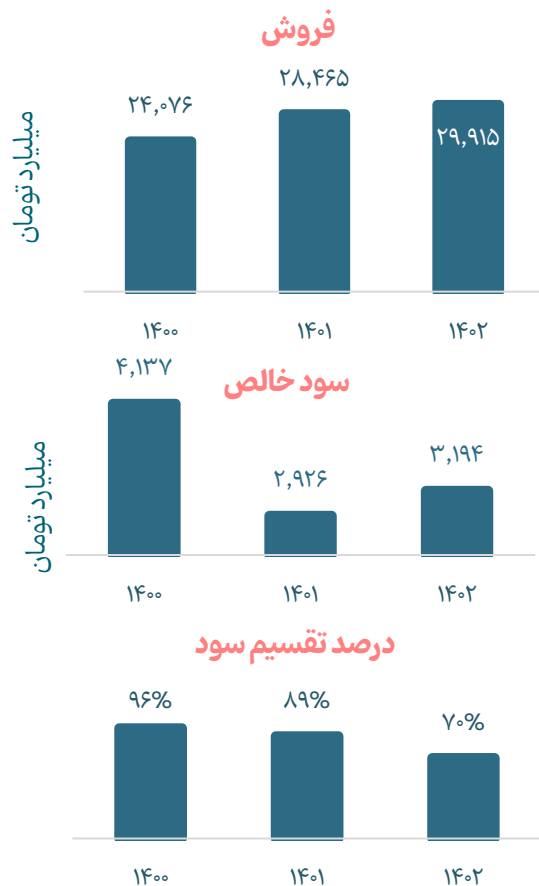


در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های گروه پتروشیمی و تولید محصولات شیمیایی در سبد سرمایه گذاری و صندوق در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

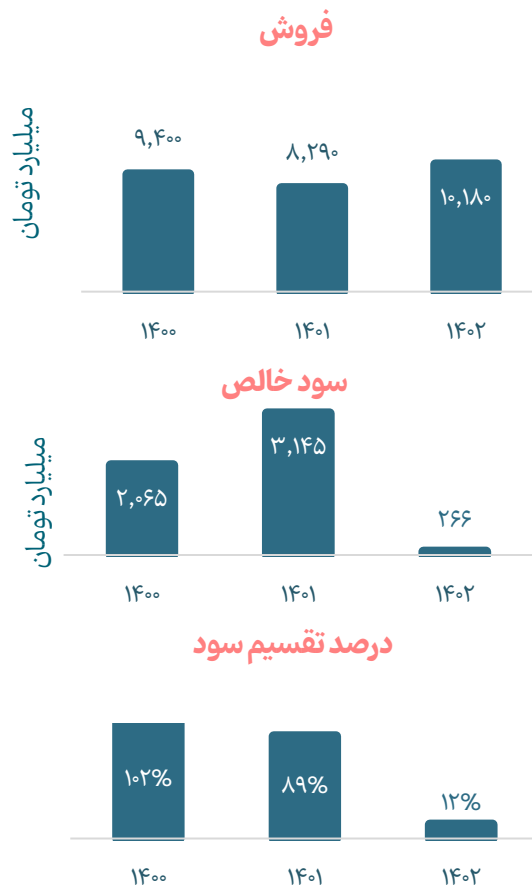


در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های گروه پتروشیمی و تولید محصولات شیمیایی در سبد سرمایه گذاری و صندوق در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

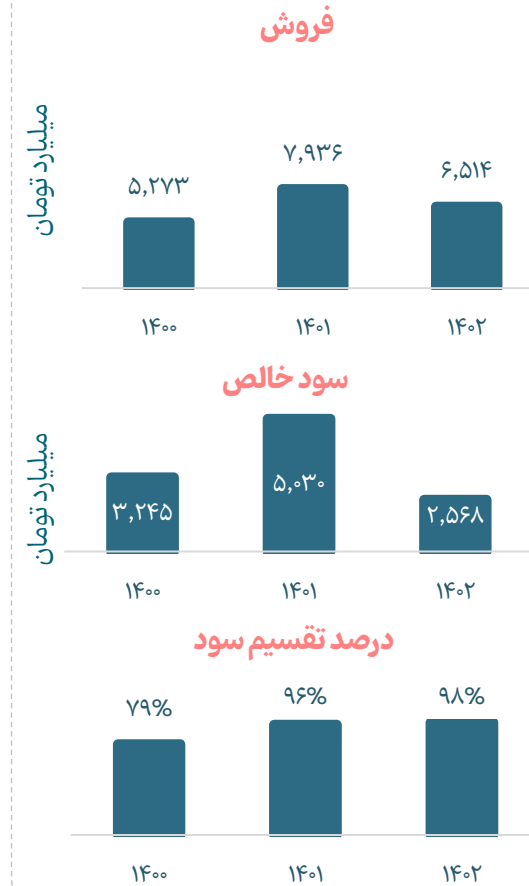
پتروشیمی امیرکبیر



پتروشیمی فن آوران



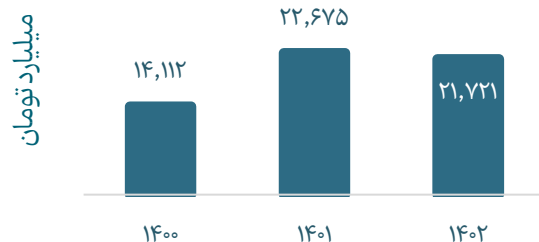
پتروشیمی خراسان



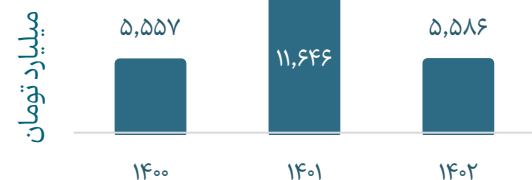
در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های گروه پتروشیمی و تولید محصولات شیمیایی در سبد سرمایه گذاری و صندوق در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

پتروشیمی شیراز

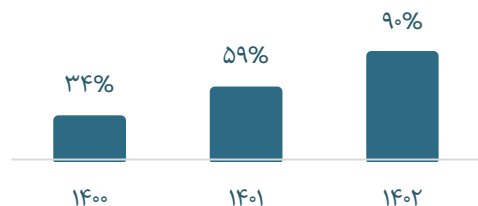
فروش



سود خالص

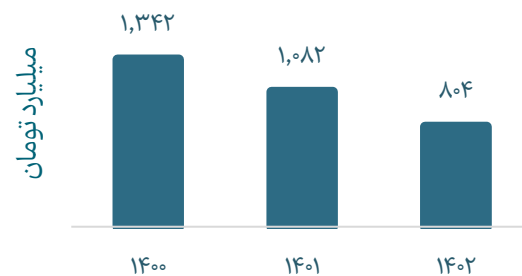


درصد تقسیم سود



پتروشیمی آبادان

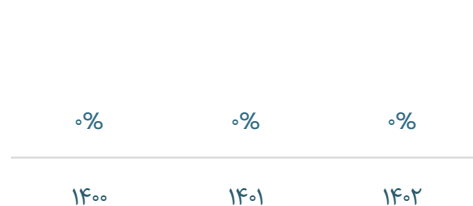
فروش



زیان خالص

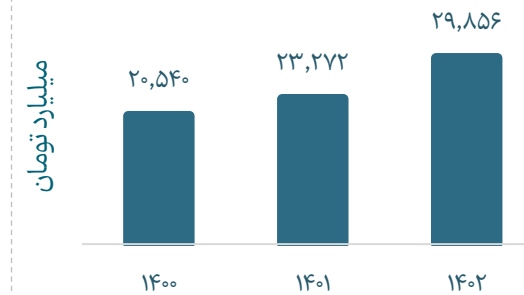


درصد تقسیم سود

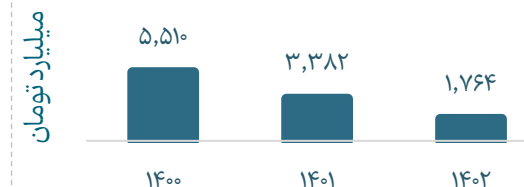


پتروشیمی شازند

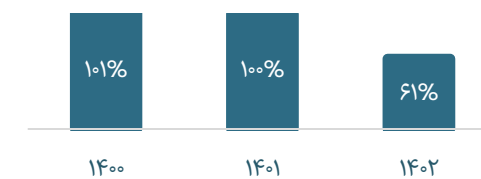
فروش



سود خالص

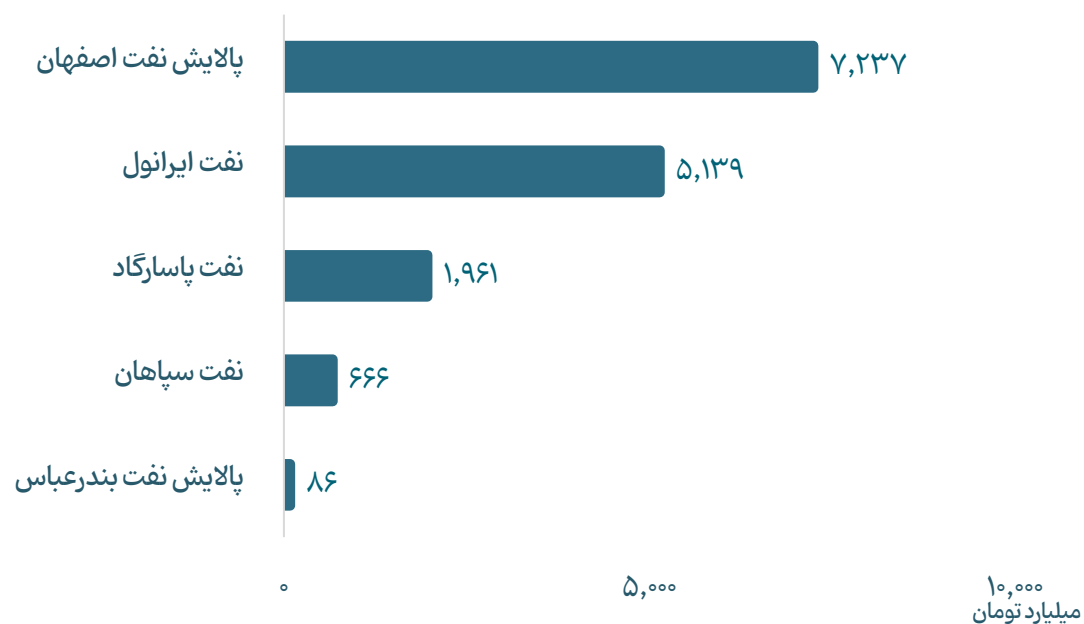


درصد تقسیم سود

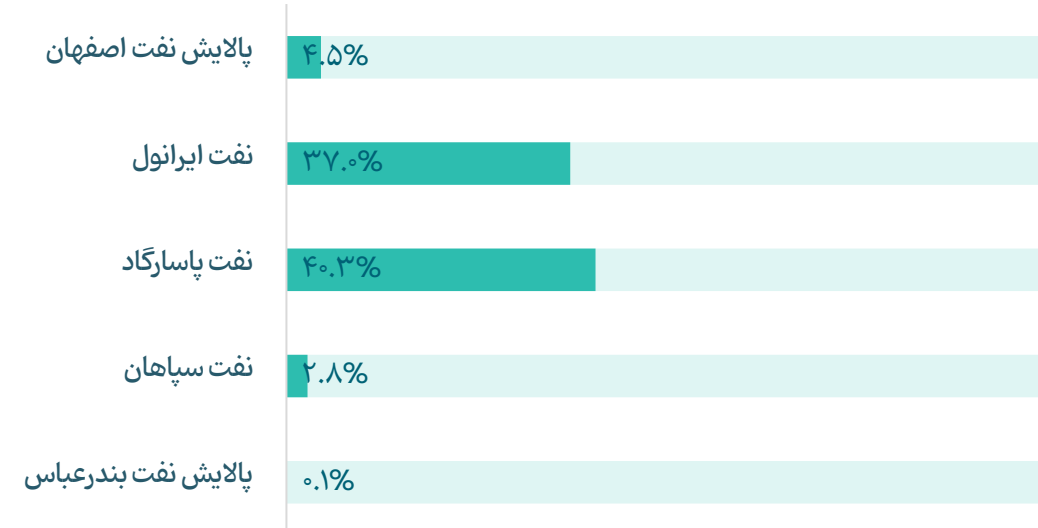


وصندوق در صنعت فرآورده های نفتی و مشتقات آن مالکیت پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، شرکت نفت ایرانول، شرکت نفت سپاهان و شرکت نفت پاسارگاد را در اختیار دارد.

ارزش دارایی وصندوق در صنعت فرآورده های نفتی و مشتقات آن به تفکیک شرکت

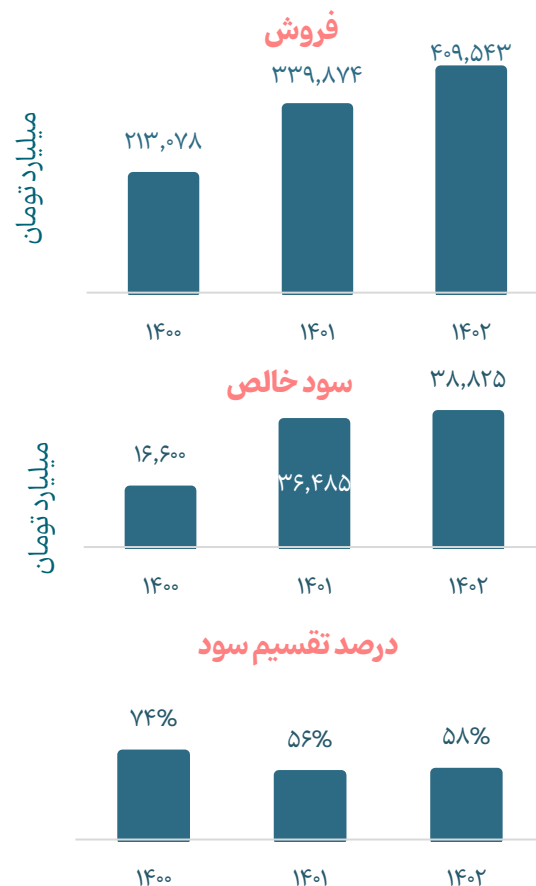


مالکیت وصندوق در صنعت فرآورده های نفتی و مشتقات آن

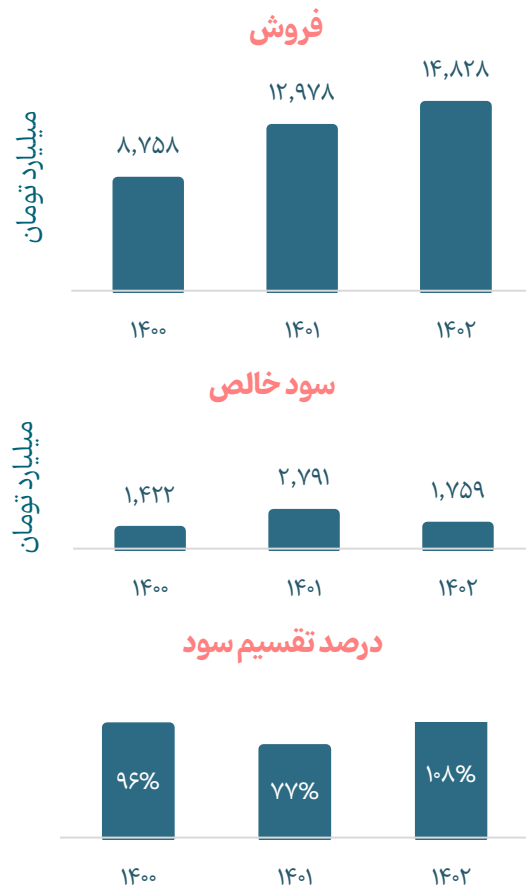


در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های صنعت فرآورده های نفتی و مشتقات آن در سبد سرمایه گذاری وصندوق در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

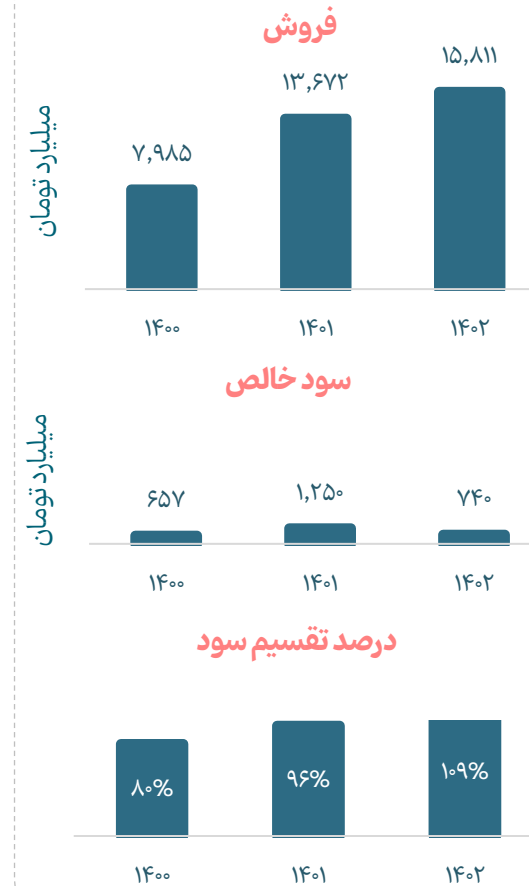
پالایش نفت اصفهان



نفت ایرانول



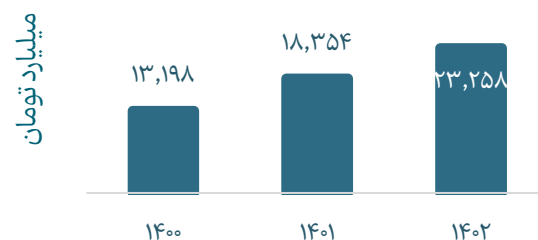
نفت پاسارگاد



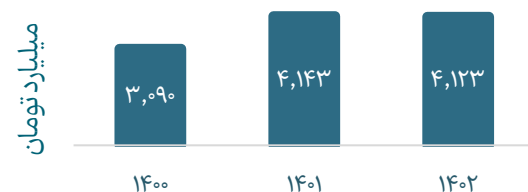
در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های کانه های فلزی در سبد سرمایه گذاری و صندوق در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

شرکت نفت سپاهان

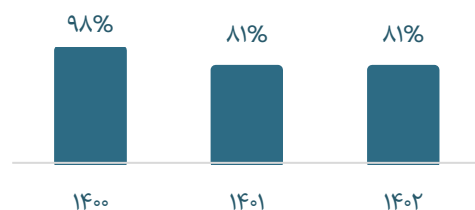
فروش



سود خالص

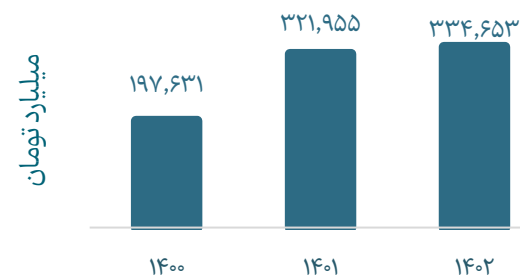


درصد تقسیم سود

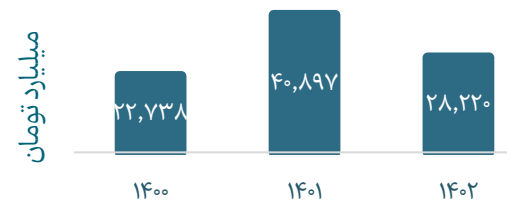


پالایش نفت بندرعباس

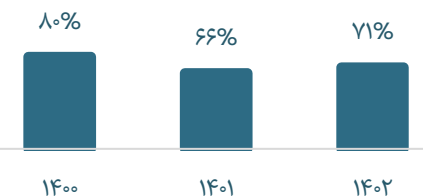
فروش



سود خالص

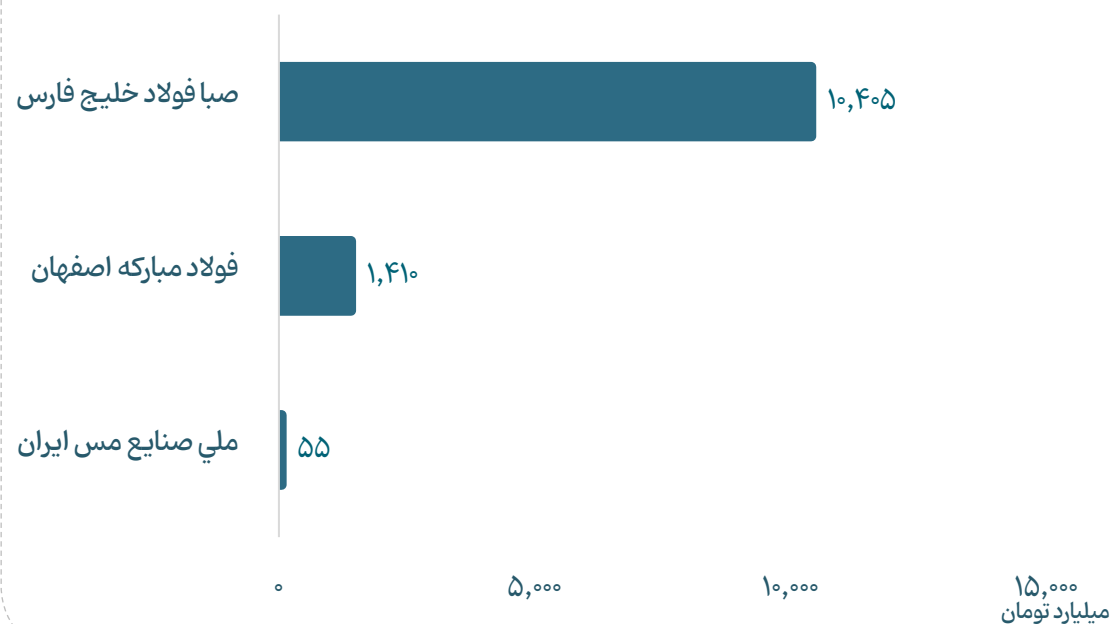


درصد تقسیم سود

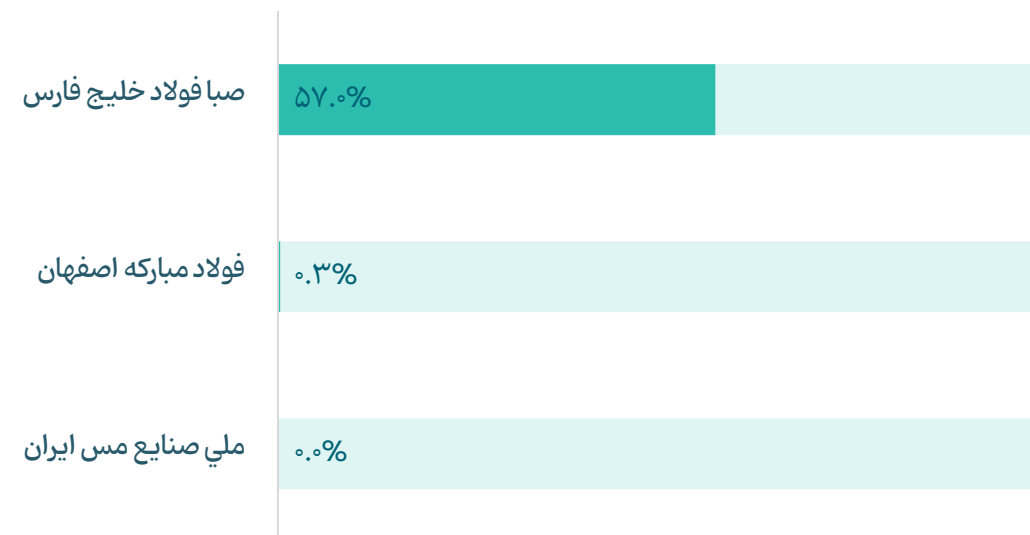


وصندوق در صنعت فلزات اساسی مالکیت صبا فولاد خلیج فارس، فولاد مبارکه و ملی صنایع مس ایران را در اختیار دارد.

ارزش دارایی وصندوق در صنعت فلزات اساسی به تفکیک شرکت

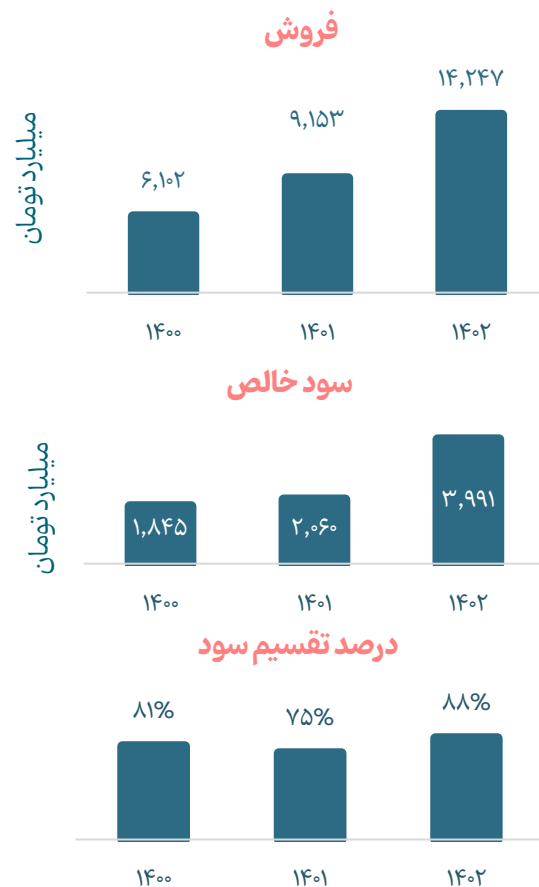


مالکیت وصندوق در صنعت فلزات اساسی

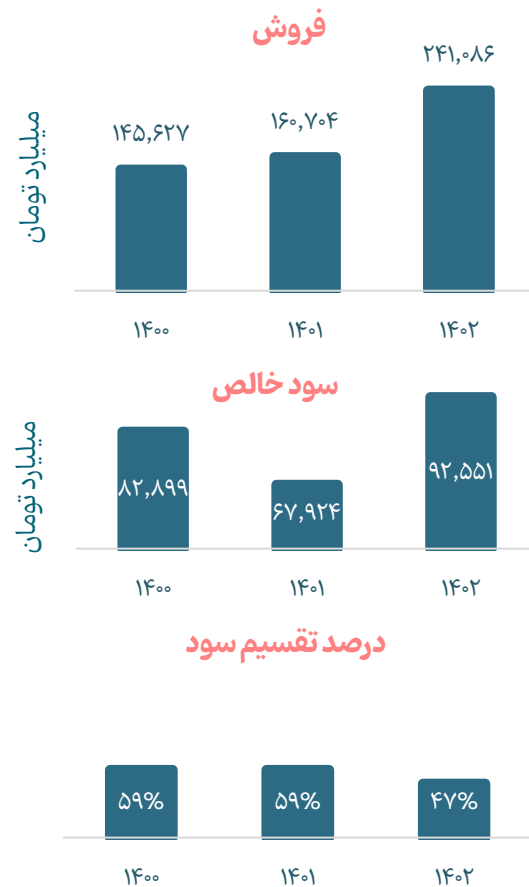


در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های صنعت فلزات اساسی در سبد سرمایه گذاری وصندوق در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

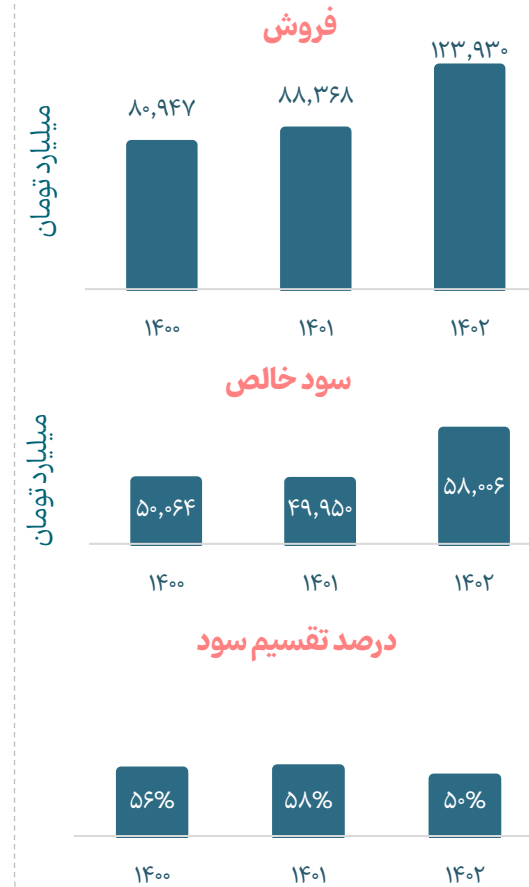
صبا فولاد خلیج فارس



فولاد مبارکه اصفهان

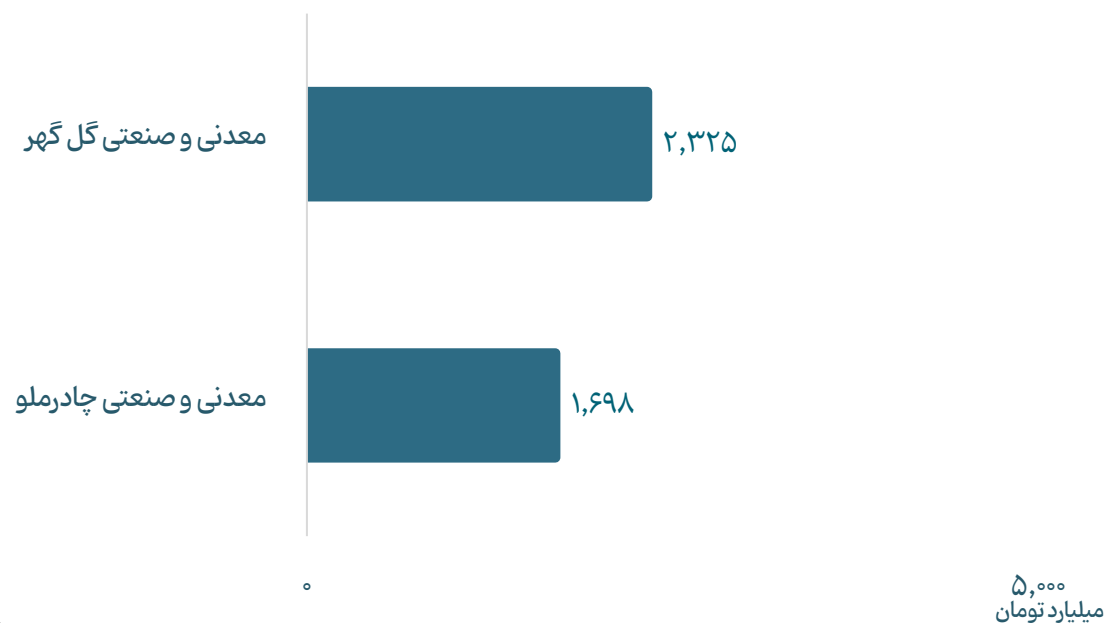


ملی صنایع مس ایران

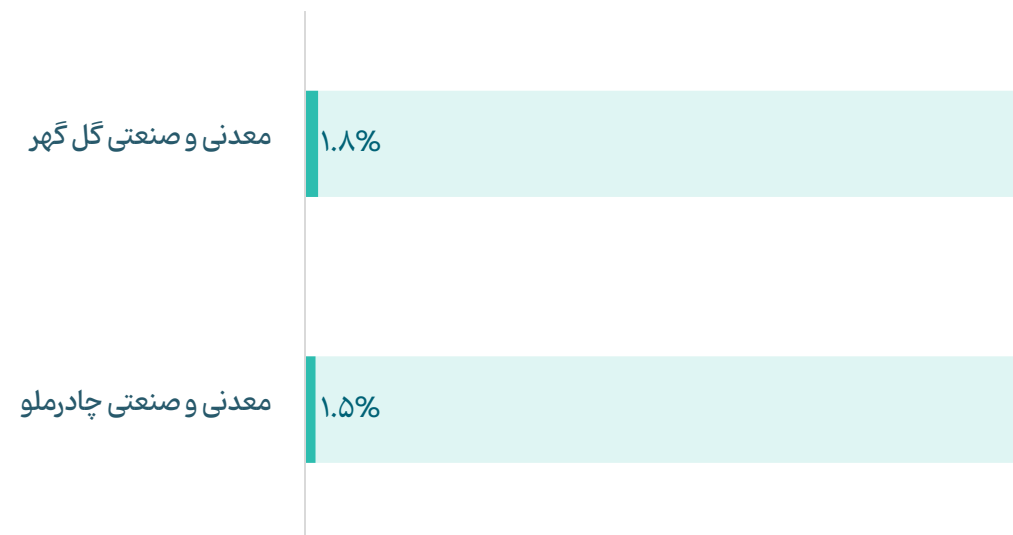


وصندوق در صنعت کانه های فلزی مالکیت معدنی و صنعتی گل گهر و معدنی و صنعتی چادرملو را در اختیار دارد.

ارزش دارایی وصندوق در صنعت کانه های فلزی به تفکیک شرکت

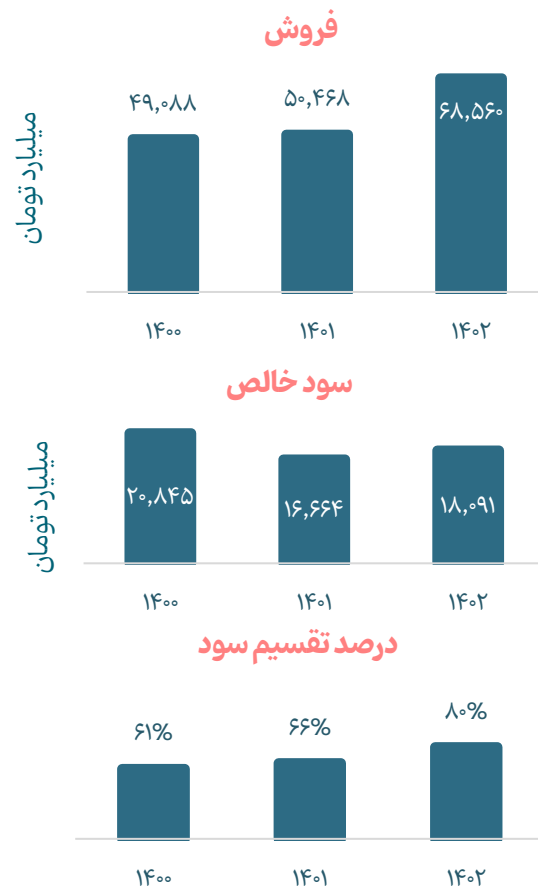


مالکیت وصندوق در صنعت کانه های فلزی

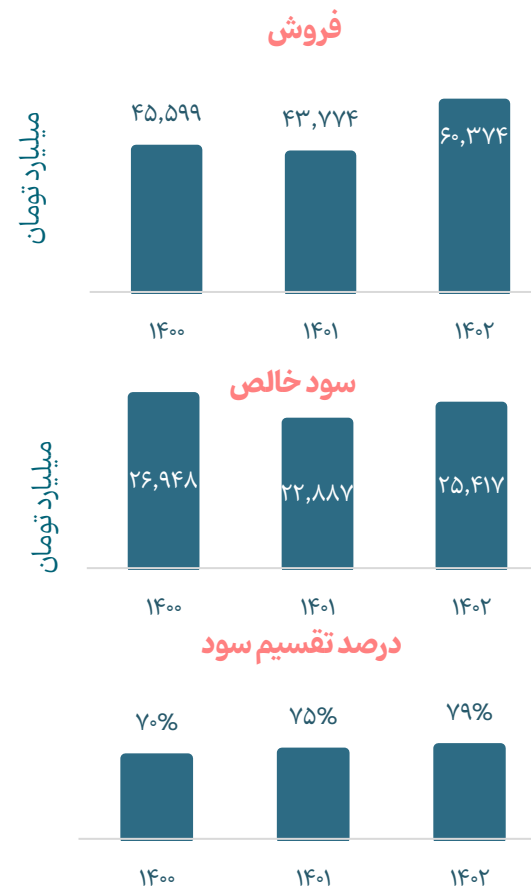


در این صفحه به بررسی روند سودسازی و درصد تقسیم سود شرکت های کانه های فلزی در سبد سرمایه گذاری وصندوق در سه سال مالی گذشته پرداخته ایم.

صنعتی و معدنی گل گهر

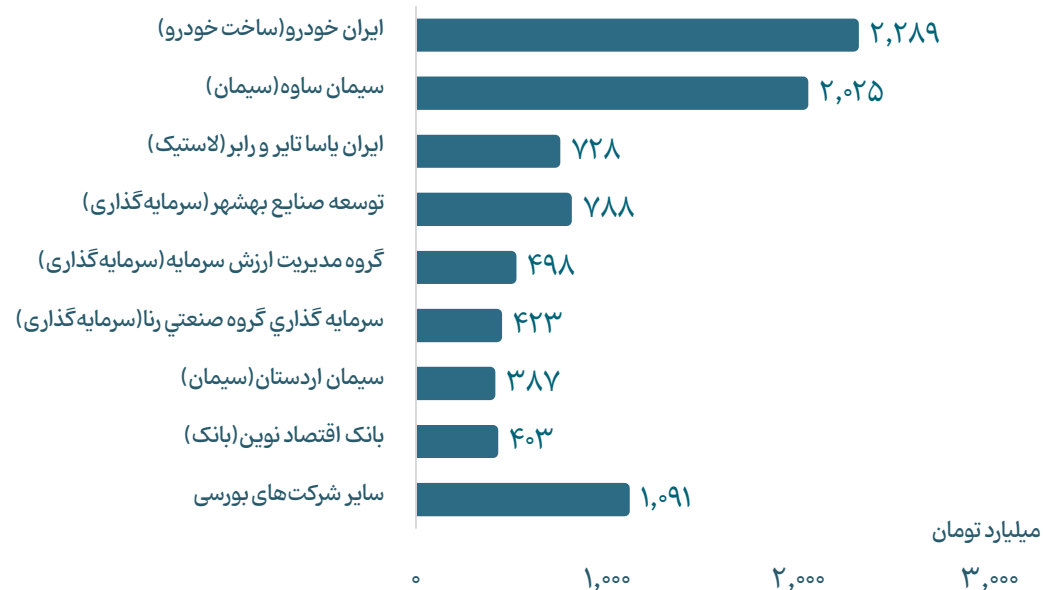


صنعتی و معدنی چادرملو

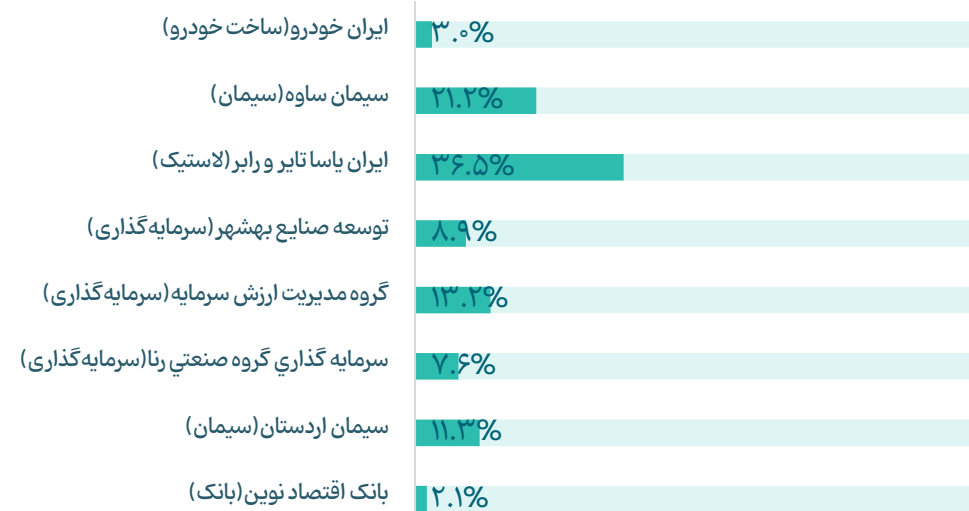


سبد سرمایه گذاری صندوق محدود به شرکت های نام برده نیست و این شرکت در سایر صنایع هم مالکیت برخی شرکت ها را در اختیار دارد که از آن میان می توان به ایران خودرو، سیمان ساوه، ایران یاسا، توسعه صنایع بهشهر، گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشتگی کشوری، سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا، سیمان اردستان و بانک اقتصاد نوین اشاره کرد.

ارزش دارایی و صندوق در سایر صنایع به تفکیک شرکت

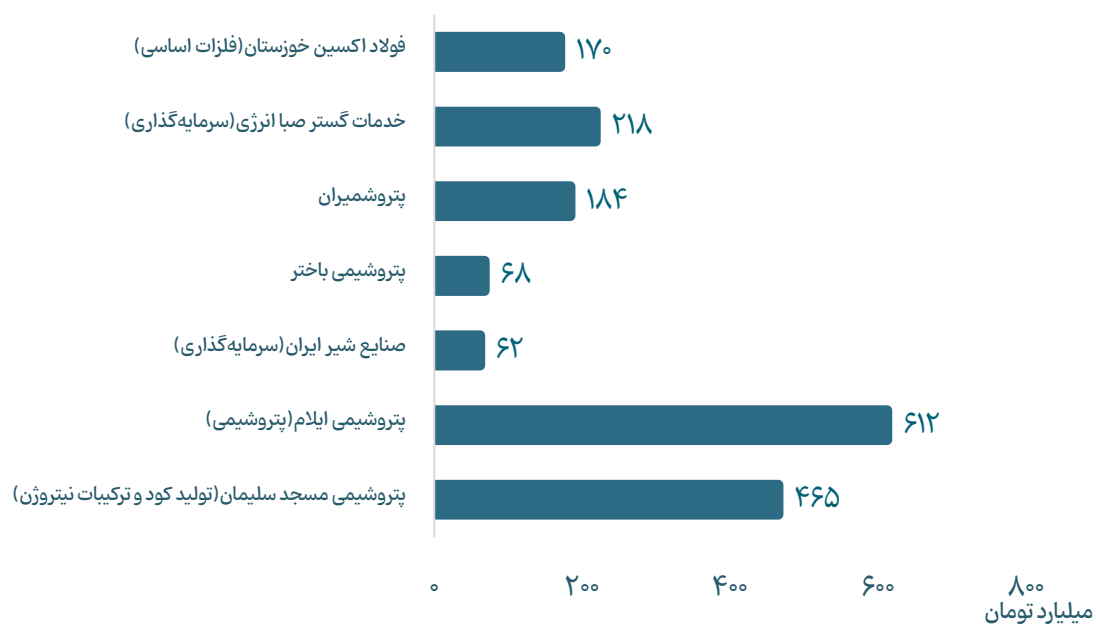


مالکیت و صندوق در سایر صنایع

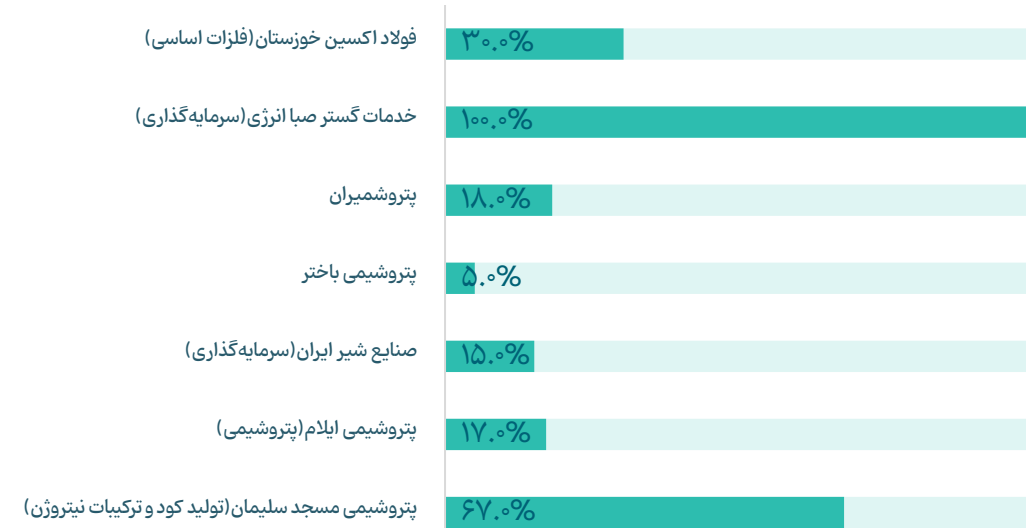


مهمترین شرکت های غیر بورسی سبد سرمایه گذاری وصندوق شرکت های فولاد اکسین خوزستان، خدمات گستر صبا انرژی، پتروشیمیران، پتروشیمی باختر، صنایع شیر ایران، پتروشیمی ایلام و صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان هستند.

بهای تمام شده سرمایه گذاری وصندوق در شرکت های غیر بورسی به تفکیک شرکت



مالکیت وصندوق در شرکت های غیر بورسی



نام	درصد مالکیت وصندوق	سود نقدی دریافتی وصندوق در سال مالی ۱۴۰۲ (میلیون ریال)
فولاد اکسین خوزستان	۳۰%	۱۲,۲۸۵,۰۰۰
خدمات گستر صبا انرژی	۱۰۰%	۱۰,۳۰۰,۰۰۰
پتروشمیران	۱۸%	۳,۸۹۰,۲۶۶
پتروشیمی باختر	۵%	۲,۷۲۷,۳۴۱
پتروشیمی ایلام	۱۷%	۰
صنایع شیر ایران	۱۵%	۷۲۰,۰۰۰
صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان	۶۷%	۰

سبد سرمایه گذاری غیر بورسی وصندوق شامل تعدادی شرکت است که مهم ترین آن ها از منظر ارزش دارایی و سوددهی برای وصندوق شرکت های روبرو هستند. در سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۲ وصندوق از محل شرکت های غیربورسی حدود ۳,۱۲۳ میلیارد تومان درآمد کسب کرده است که در جدول روبرو سهم هر شرکت از این عدد قابل مشاهده است.

شرح	۱۳۹۸-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمد سود سهام	۲۳,۵۵۹,۴۶۳	۵۶,۰۶۹,۱۹۷	۱۰۱,۰۶۹,۹۱۹	۱۰۵,۰۳۹,۰۷۸	۱۳۱,۶۳۵,۴۸۵	۱۳۰,۴۵۳,۳۸۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۴,۱۳۱,۸۰۱	۳,۷۳۵,۰۹۴	۴,۸۵۶,۰۲۵	۲,۷۶۱,۱۹۳	۳,۷۱۱,۰۹۷	۳,۱۵۴,۴۳۲
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۱۳,۱۲۱	۳۴۸,۱۲۹	۸۶۶,۴۷۶	۷۰۷,۵۸۱	۱۷۴,۴۶۵	۱۳۴,۹۶۶
درآمد کل	۲۸,۱۰۴,۳۸۵	۶۰,۱۵۲,۴۲۰	۱۰۶,۷۹۲,۴۲۰	۱۰۸,۵۰۷,۸۵۲	۱۳۵,۵۲۱,۰۴۷	۱۳۳,۷۴۲,۷۷۹
هزینه های عمومی و اداری	(۲۵,۴۱۷)	(۲۴۷,۷۴۰)	(۳۲۱,۱۴۶)	(۵۹۰,۵۷۰)	(۱,۲۹۳,۲۳۴)	(۱,۹۳۹,۸۵۱)
سود (زیان) عملیاتی	۲۷,۸۹۸,۹۶۸	۵۹,۹۰۴,۶۸۰	۱۰۶,۴۷۱,۲۷۴	۱۰۷,۹۱۷,۲۸۲	۱۳۴,۲۲۷,۸۱۳	۱۳۱,۸۰۲,۹۲۸
هزینه های مالی	(۵۴)	(۱۷۱,۲۴۲)	(۳,۲۲۳,۳۰۶)	(۸,۳۷۷,۴۷۶)	(۸,۸۰۳,۸۴۳)	(۱۰,۵۶۴,۶۱۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۹,۷۵۳	۹۳,۲۷۳	(۵,۶۶۰)	۵۶,۴۱۰	۲۱,۴۴۹	۴۰,۷۵۳
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۲۷,۹۰۸,۶۶۷	۵۹,۸۲۶,۷۱۱	۱۰۳,۲۴۲,۳۰۸	۹۹,۵۹۶,۲۱۶	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۹	۱۲۱,۲۷۹,۰۶۹
مالیات	(۱۳,۵۱۲)	(۲۹۱)	(۴,۶۸۷)	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲۷,۸۹۵,۱۵۵	۵۹,۸۲۶,۴۲۰	۱۰۳,۲۳۷,۶۲۱	۹۹,۵۹۶,۲۱۶	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۹	۱۲۱,۲۷۹,۰۶۹
سرمایه	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۸۷	۱,۴۶۷	۲,۵۳۲	۲,۴۴۳	۳,۰۷۷	۲,۹۷۵

شرح	۱۳۹۸-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمد سود سهام	۲۳,۵۵۹,۴۶۳	۵۶,۰۶۹,۱۹۷	۱۰۱,۰۶۹,۹۱۹	۱۰۵,۰۳۹,۰۷۸	۱۳۱,۶۳۵,۴۸۵	۱۳۰,۴۵۳,۳۸۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۴,۱۳۱,۸۰۱	۳,۷۳۵,۰۹۴	۴,۸۵۶,۰۲۵	۲,۷۶۱,۱۹۳	۳,۷۱۱,۰۹۷	۳,۱۵۴,۴۳۲
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۱۳,۱۲۱	۳۴۸,۱۲۹	۸۶۶,۴۷۶	۷۰۷,۵۸۱	۱۷۴,۴۶۵	۱۳۴,۹۶۶
درآمد کل	۲۸,۱۰۴,۳۸۵	۶۰,۱۵۲,۴۲۰	۱۰۶,۷۹۲,۴۲۰	۱۰۸,۵۰۷,۸۵۲	۱۳۵,۵۲۱,۰۴۷	۱۳۳,۷۴۲,۷۷۹
هزینه های عمومی و اداری	(۲۰۵,۴۱۷)	(۲۴۷,۷۴۰)	(۳۲۱,۱۴۶)	(۵۹۰,۵۷۰)	(۱,۲۹۳,۲۳۴)	(۱,۹۳۹,۸۵۱)
سود (زیان) عملیاتی	۲۷,۸۹۸,۹۶۸	۵۹,۹۰۴,۶۸۰	۱۰۶,۴۷۱,۲۷۴	۱۰۷,۹۱۷,۲۸۲	۱۳۴,۲۲۷,۸۱۳	۱۳۱,۸۰۲,۹۲۸
هزینه های مالی	(۵۴)	(۱۷۱,۲۴۲)	(۳,۲۲۳,۳۰۶)	(۸,۳۷۷,۴۷۶)	(۸,۸۰۳,۸۴۳)	(۱۰,۵۶۴,۶۱۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۹,۷۵۳	۹۳,۲۷۳	(۵,۶۶۰)	۵۶,۴۱۰	۲۱,۴۴۹	۴۰,۷۵۳
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۲۷,۹۰۸,۶۶۷	۵۹,۸۲۶,۷۱۱	۱۰۳,۲۴۲,۳۰۸	۹۹,۵۹۶,۲۱۶	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۹	۱۲۱,۲۷۹,۰۶۹
مالیات	(۱۳,۵۱۲)	(۲۹۱)	(۴,۶۸۷)	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲۷,۸۹۵,۱۵۵	۵۹,۸۲۶,۴۲۰	۱۰۳,۲۳۷,۶۲۱	۹۹,۵۹۶,۲۱۶	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۹	۱۲۱,۲۷۹,۰۶۹
سرمایه	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۸۷	۱,۴۶۷	۲,۵۳۲	۲,۴۴۳	۳,۰۷۷	۲,۹۷۵

تحلیل NAV و صندوق

۱'۰۹۹'۴۶۶'۹۱۵	اضافه ارزش سبد سرمایه گذاری
۴۰,۷۷۰,۰۰۰	سرمایه
۴۰'۷۷'۰۰۰	اندوخته قانونی
۲۴'۲۴۵'۳۸۵	سایر اندوخته
۱۳۲'۱۵۸'۹۹۸	سود و زیان انباشته
۲۰۱'۶۲'۷۴۴	حقوق صاحبان سهام
۰	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۱۱۹'۰۴۸'۴۰۰	سود تقسیمی مجمع برگزار شده
۴۵'۱۲۳'۰۸۲	سود نقدی دریافتی
۸'۴۸۴	سود (زیان) سهام واگذار شده
۴۰'۷۷۰'۰۰۰'۰۰۰	تعداد سهام
۳'۰'۸۶	NAV (ریال)
۱۷'۸۵۰	قیمت سهم
%۵۹	P/NAV

وصندوق با ارزش بازار ۷۲.۴ م.ت.، ارزش روز دارایی ها حدود ۱۲۳ م.ت. دارد. عمده سرمایه گذاری این شرکت در صنعت پتروشیمی و تولید محصولات شیمیایی است. عرضه اولیه شرکت فولاد اکسین خوزستان و همچنین به بهره برداری رسیدن خطوط توسعه شرکت پتروشیمی جم می تواند بر سود آوری این شرکت اثر قابل توجهی بگذارد. از سویی دیگر مسایل متعدد حقوقی سنواتی که این شرکت در زیرمجموعه های خود همانند پتروشیمی مسجد سلیمان و پتروشیمی جم با آنها مواجه است، جذابیت سرمایه گذاری در این شرکت را به طرز چشمگیری کاهش می دهد.



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