



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۰۸

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۱۰/۲۹

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 "وغدیر"

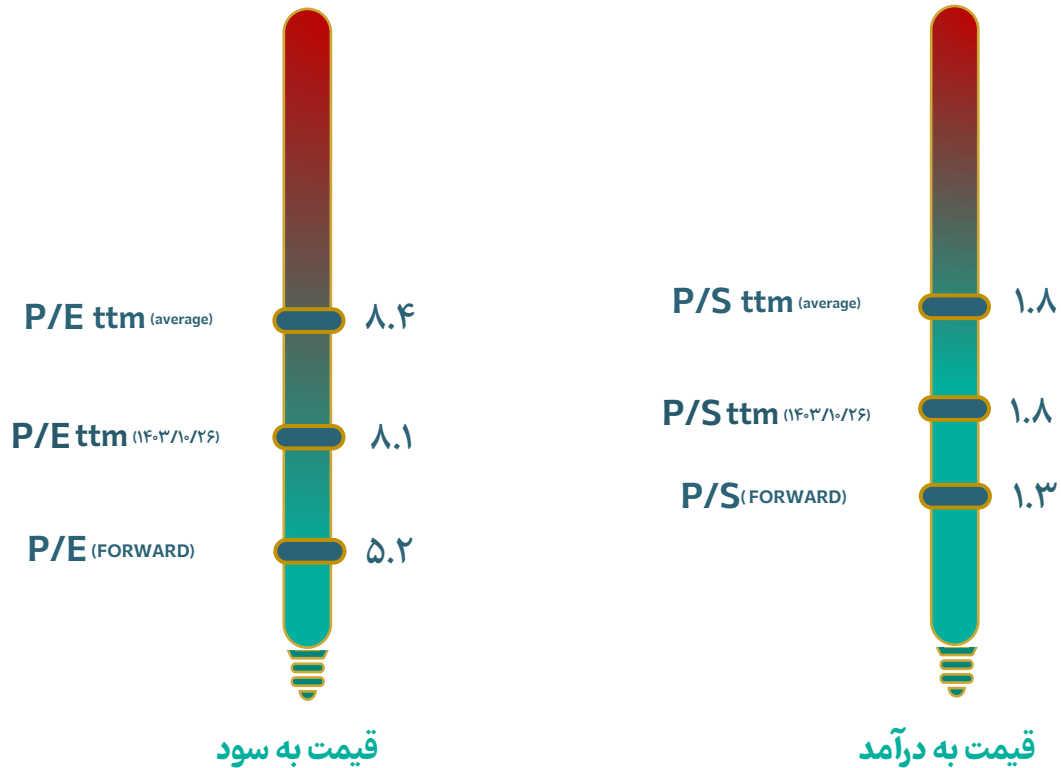
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۷۰۰ 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.

بازار سرمایه در هفته گذشته با افزایش عرضه مواجه شد، به طوری که تنها در یک روز شاهد رشد شاخص کل بودیم. عمده دلایل کاهش قیمتی سهام را می‌توان به توقف انتظارات افزایشی در نرخ ارز (با عرضه بیشتر ارز پتروشیمی) در سامانه ارز توافقی مرکز مبادله نسبت داد. البته باید توجه داشت که پس از یک صعود قدرتمند در بازار، فعالان بازار تا حدی اقدام به شناسایی سود خواهند کرد، به همین خاطر، فشار فروش نیز تا حدی منطقی به نظر می‌رسد. همچنین با توجه به افزایش عرضه اوراق دولتی در بازار، افزایش نرخ نسبی را در این بازار شاهد بودیم که البته با اقدامات سیاست‌گذار، نرخ اوراق اخزا تا حدی کنترل شد و رشد قابل توجهی را از این اوراق شاهد نبودیم.

علاوه بر این، به نظر می‌رسد که کاهش تولید در پاییز و پایین بودن نرخ‌های فروش تا آذر ماه، خود سبب شده است تا گزارشات شرکت‌ها با افزایش سودآوری خاصی (علاغم رشد دلار نیما یا همان توافقی) همراه نباشند. همین امر سبب شده است تا گزارشات سه ماهه منتهی به پاییز شرکت‌ها، مطابق با میل سرمایه‌گذاران نباشد و رشد سودآوری قابل توجهی را از شرکت‌ها شاهد نباشیم. همچنین باید توجه داشت که رشد سودآوری در صورتی در زمستان قابل مشاهده خواهد بود که همراه با کاهش تولید قابل توجه نباشد.

البته باید در نظر داشت که با توجه به افق سیاست‌های دولت و همچنین اصلاحات تدریجی در اقتصاد، افق سرمایه‌گذاری در ماه‌های آتی می‌تواند تا حدی رو به بهبود باشد و در نهایت کام سهامداران را شیرین کند. در نهایت نباید فراموش کرد که روند بلند مدت و افق سالانه بازار، با توجه به جمیع اتفاقات و در صورت ثبات در شرایط سیاسی و اقتصادی، مثبت ارزیابی می‌شود.

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.

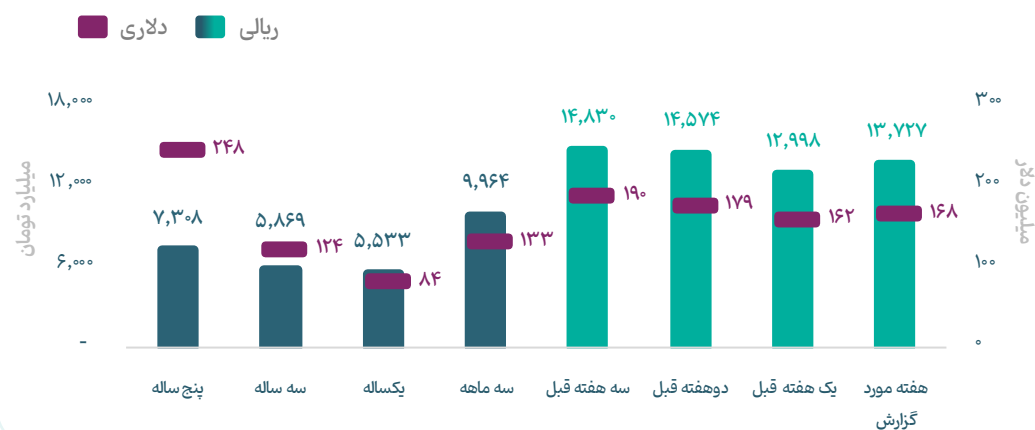
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



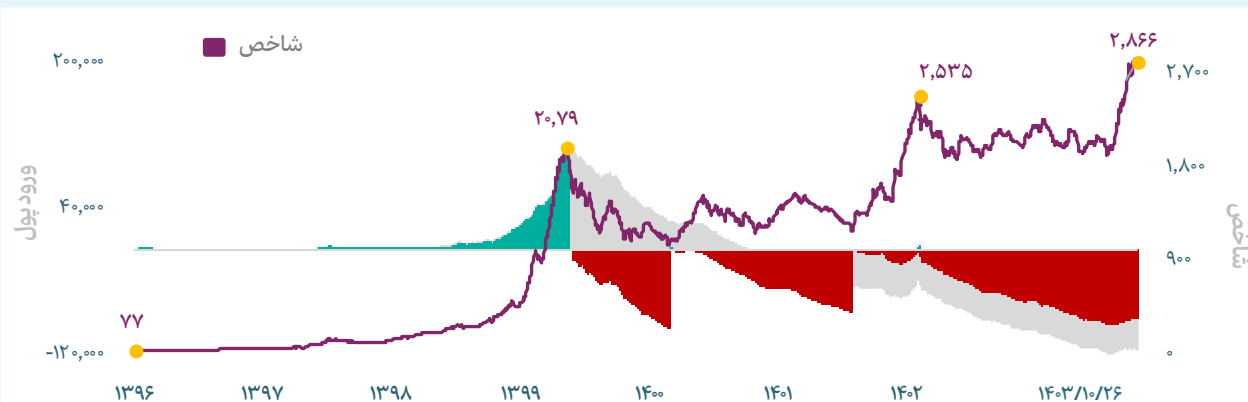
ارزش دلاری بازار



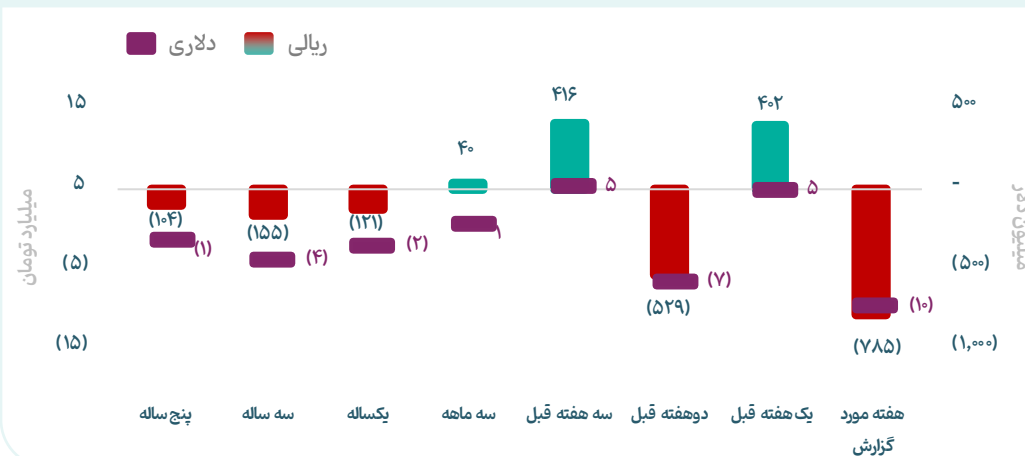
فاصله دلار آزاد و نیما



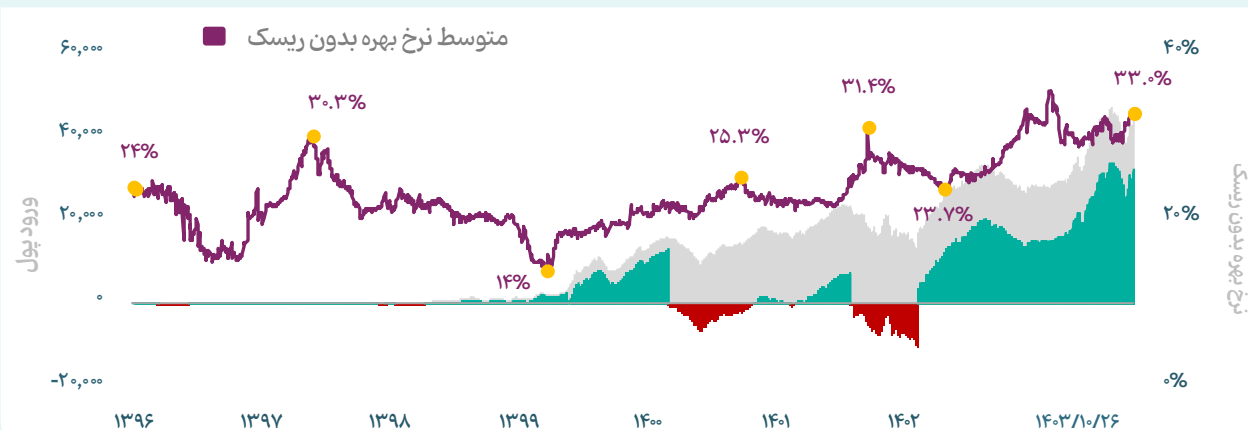
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



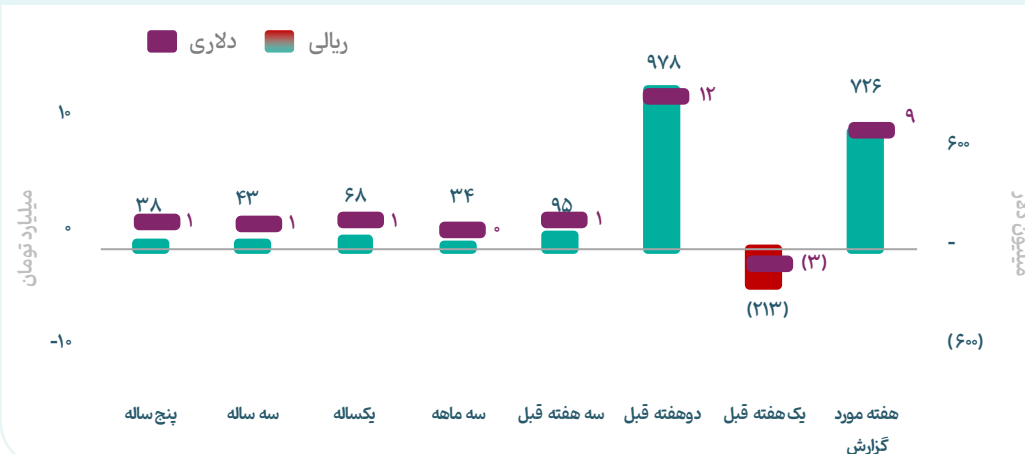
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



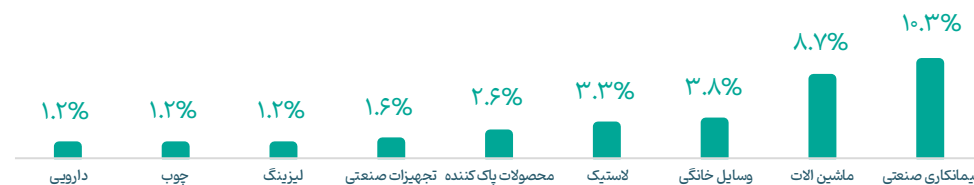
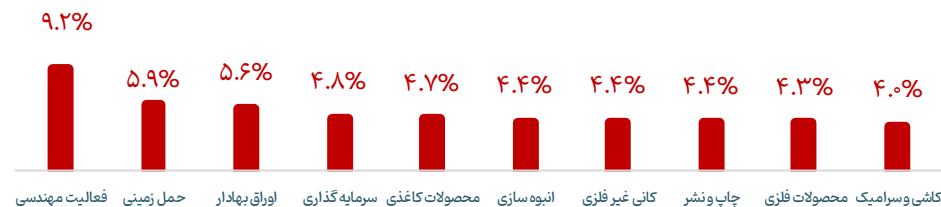
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



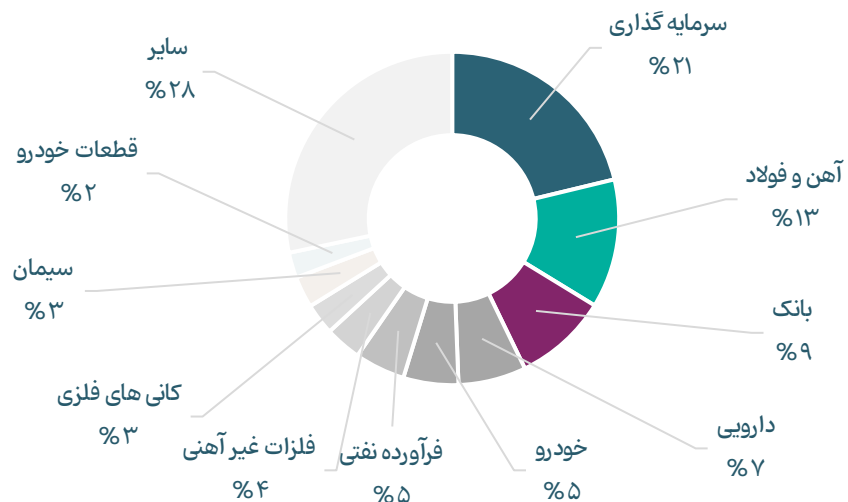
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



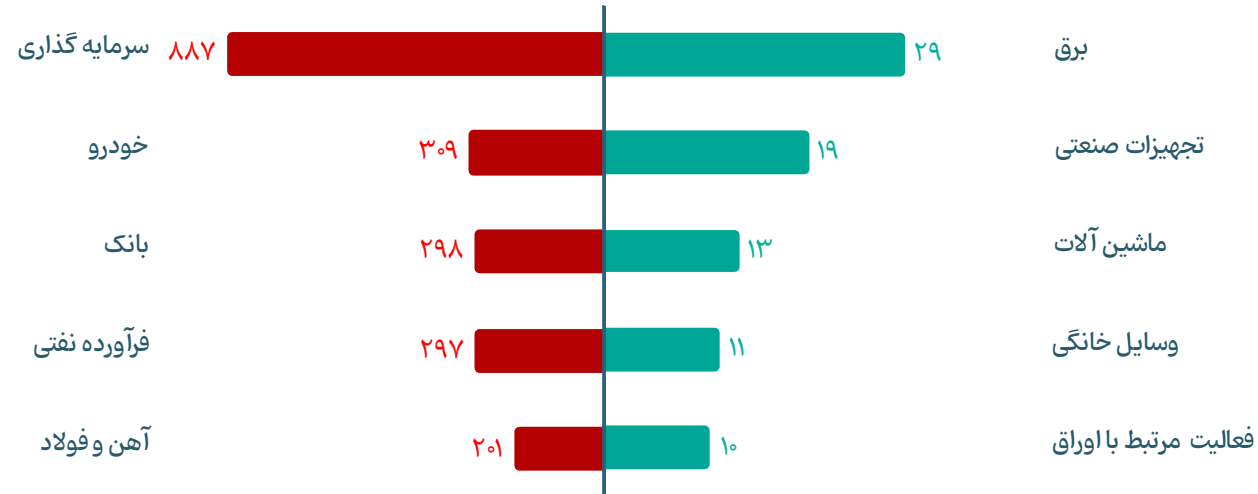
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

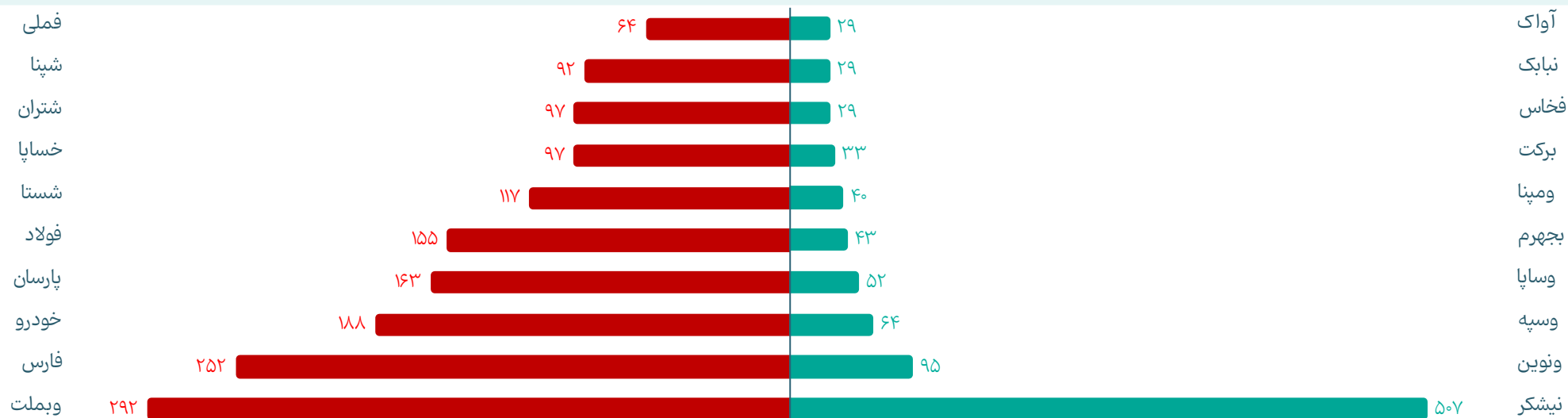
ومپنا ۲۹.۲%	دسینا ۱۲.۳%	واحیا ۱۲.۲%	بمیلا ۱۱.۳%	فنتفت ۱۱.۳%	ویسا ۱۰.۸%	ولملت ۱۰.۷%	کوبیر ۱۰.۵%	غیشهر ۹.۹%	خصدرا ۹.۵%	ثاصفا ۹.۴%	ومشان ۹.۳%
	ناباک ۱۲.۳%	والماس ۱۱.۷%	کپشیر ۱۱.۳%	غدانه ۱۰.۹%	واحصا ۱۰.۷%	تایرا ۱۰.۵%	شپاس ۱۰.۱%	هجرت ۹.۷%	دزهرای ۹.۴%	وفتخار ۹.۰%	فلات ۸.۹%
										بالاس ۸.۹%	وصنا ۸.۹%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

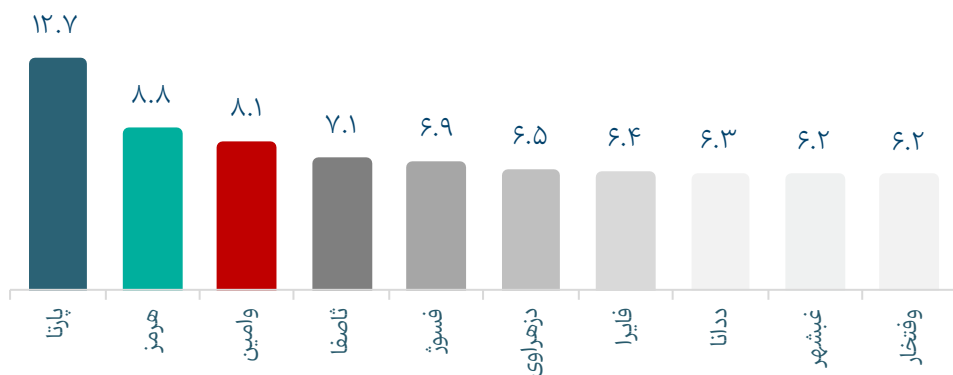
زماهان ۱۱.۱%	فاذر ۱۰.۶%	درهآور ۱۰.۵%	داوه ۱۰.۲%	ونیرو ۱۰.۲%	بشهاب ۱۰.۱%	رنیک ۱۰.۰%	پدرخش ۹.۹%	فمراد ۹.۹%	شسینا ۹.۸%	حآفرین ۹.۷%	شلعاب ۹.۶%	نیرو ۹.۶%
فسرب ۱۰.۷%	ثپردیس ۱۰.۶%	خلنت ۱۰.۳%	خکاوه ۱۰.۲%	کرومیت ۱۰.۱%	تشاهد ۱۰.۱%	غنوش ۱۰.۰%	زپارس ۹.۹%	وگردش ۹.۸%	شاروم ۹.۸%	حسیر ۹.۷%	ثبهساز ۹.۶%	شستان ۹.۵%

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

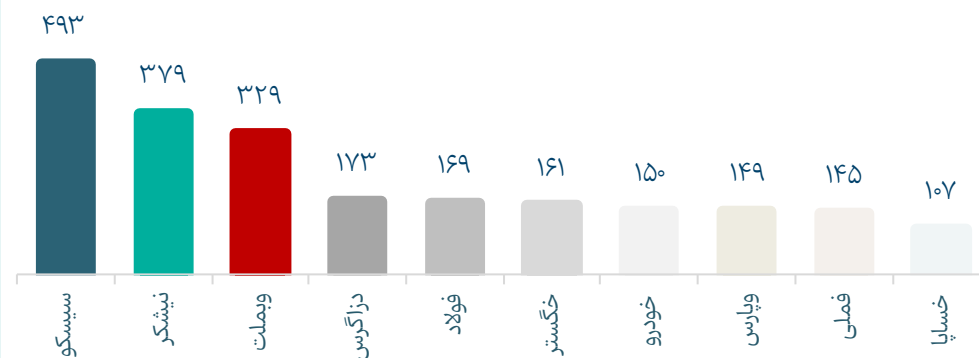
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



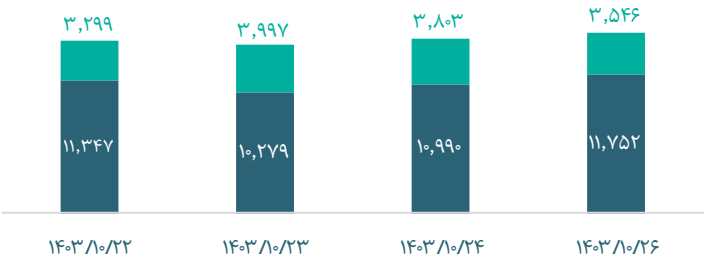
نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



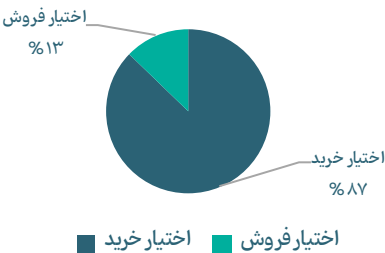
بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



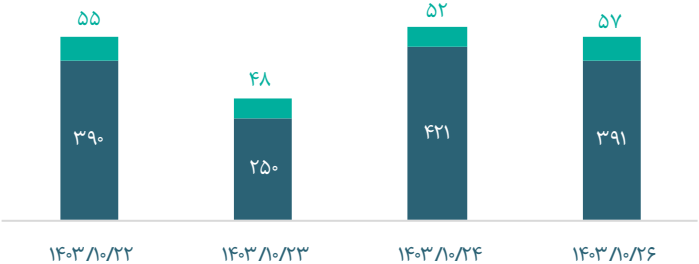
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
رویین	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
آساس	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
خودرو	۱۴۰۳/۱۱/۰۳
فملی	۱۴۰۳/۱۱/۰۳

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طهرم ۱۰۱۲	۱۳۹%	اهرم	۳.۴
۲	طهرم ۱۱۰	۷۳%	اهرم	۲۴.۴
۳	طستا ۱۱۲۹	۷۱%	شستا	۱.۳
۴	طستا ۱۱۲۸	۶۸%	شستا	۱.۲
۵	طهرم ۱۱۱۱	۶۴%	اهرم	۴.۶
۱	ضهرم ۱۰۱۳	-۱۰۰%	اهرم	۱.۸
۲	ضهرم ۱۰۱۲	-۹۷%	اهرم	۴.۴
۳	ضسپا ۱۰۲۷	-۹۶%	خسپا	۵.۸
۴	ضسپا ۱۰۲۸	-۹۵%	خسپا	۰.۷
۵	طهرم ۱۰۱۱	-۹۰%	اهرم	۰.۶

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۱۱۱۰	۲۸۵,۰۰۲	۱۰۷.۶	اهرم	۲۷,۶۳۰	۲۶۰۰۰	۳,۴۶۹	۱۴۰۳/۱۱/۲۴
۲	طهرم ۱۱۱۰	۳۱۳,۴۷۵	۲۴.۴	اهرم	۲۷,۶۳۰	۲۶۰۰۰	۹۲۳	۱۴۰۳/۱۱/۲۴
۳	ضهرم ۱۰۰۷	۲۰,۰۳۰	۱۹.۱	اهرم	۲۷,۶۳۰	۱۸۰۰۰	۹,۳۵۰	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۴	ضخود ۱۱۳۶	۲۷۰,۷۷۵	۱۷.۸	خودرو	۳,۶۱۹	۳۰۰۰	۶۲۴	۱۴۰۳/۱۱/۰۳
۵	ضهرم ۱۰۱۱	۱۰۹,۶۲۶	۱۵.۴	اهرم	۲۷,۶۳۰	۲۶۰۰۰	۱,۰۳۶	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۶	ضهرم ۱۰۱۰	۳۷,۰۵۰	۱۲.۷	اهرم	۲۷,۶۳۰	۲۴۰۰۰	۳,۱۳۴	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۷	ضهرم ۱۱۰۹	۲۴,۸۷۶	۱۲.۷	اهرم	۲۷,۶۳۰	۲۴۰۰۰	۴,۵۶۵	۱۴۰۳/۱۱/۲۴
۸	ضهرم ۱۰۰۸	۱۶,۲۱۹	۱۲.۰	اهرم	۲۷,۶۳۰	۲۰۰۰۰	۷,۰۴۵	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۹	ضهرم ۱۰۰۹	۲۰,۶۳۹	۱۱.۳	اهرم	۲۷,۶۳۰	۲۲۰۰۰	۵,۱۷۰	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۱۰	ضهرم ۱۱۱۲	۶۲,۷۱۵	۱۰.۷	اهرم	۲۷,۶۳۰	۳۰۰۰۰	۱,۶۲۷	۱۴۰۳/۱۱/۲۴

❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بارشد ۴۳ درصدی از کف آبان ماه، پس از رسیدن به سقف کانال بلند مدت خود و نزدیک شدن به محدوده روانی ۳,۰۰۰,۰۰۰ واحد و نشان دادن واگرایی در اندیکاتور rsi وارد فاز اصلاحی شده است. با توجه به حرکت فعلی شاخص، می توان محدوده های ۲,۷۳۰,۰۰۰ و ۲,۵۵۰,۰۰۰ را به عنوان نواحی حمایتی مهم شاخص متصور بود و برای تصمیم گیری مناسب، لازم است واکنش شاخص، به این سطوح را مورد بررسی قرار داد. براین اساس در صورت عدم بروز تغییرات اساسی، شاخص کل پس از یک استراحت کوتاه مدت و کسب انرژی لازم می تواند، با عبور از سقف قبلی خود اهداف بالاتری را دنبال کند.



طلای خام، صدر نشین واردات نه ماهه ۱۴۰۳

به گزارش اکوایران داده‌های گمرکی نشان می‌دهد که طلا به صورت خام در ۹ ماهه منتهی به آذر سال جاری، به عنوان پرمصرف‌ترین کالای وارداتی کشور شناخته شد و با اختلاف قابل توجهی نسبت به سایر کالاها در صدر جدول قرار گرفته است. ارزیابی از روند واردات کشور در ۹ ماه منتهی به آذر سال جاری نشان دهنده آن است که «طلا به اشکال خام (ازجمله طلای آبکاری شده باپلاتین) برای مصارف غیرپولی» در این مدت ۵ میلیارد و ۶۰۴ میلیون دلار بوده است. از سوی دیگر روند واردات کالا به کشور نشان می‌دهد در مدت زمان مورد بررسی ارزش واردات «ذرت دامی» در مدت زمان مورد بررسی حدود ۲ میلیارد و ۱۲۳ میلیون دلار بوده و در رتبه دوم قرار گرفته است.

لینک خبر



افت فشار گاز، چالش بزرگ پارس جنوبی

تورج دهقانی، مدیرعامل شرکت نفت و گاز پارس در نشست بررسی عملکرد و بهره‌دهی چاه‌های گازی میدان مشترک گازی پارس جنوبی در بخشی از سخنان خود گفت: «مخزن مشترک پارس جنوبی وارد نیمه دوم عمر خود شده است؛ بنابراین پارس جنوبی در این برهه به مراقبت و بهره‌برداری مطلوب‌تری نیاز دارد. یکی از آثار ورود مخزن پارس جنوبی به نیمه دوم عمر خود، افت فشار گاز تولیدی است که آثار آن در پارس جنوبی خود را نمایان کرده است و خطر گسترش آن در آینده نزدیک وجود دارد.

لینک خبر



آخرین وضعیت معاملات بازار ارز تجاری

در بازار ارز تجاری طی دو جلسه معاملاتی روز چهارشنبه ۲۶ دی ماه معادل بیش از ۹۱ میلیون دلار از ارزهای مختلف معامله شد. از ابتدای فعالیت بازار ارز تجاری تاکنون، یک میلیارد و ۳۸۰ میلیون دلار در بازار ارز تجاری مرکز مبادله ایران معامله صورت گرفته و حجم کل معاملات سامانه ارز تجاری مرکز مبادله ایران از ابتدای فعالیت تا ۲۶ دی ماه، ۱٫۹ میلیارد درهم، ۳۵۸ میلیون دلار، ۹۳۱ میلیون یوآن و ۳۰ میلیون یورو بوده است.

لینک خبر



شرکت الکتریک خودرو شرق در دوره نه ماهه، از فروش ۳۷۹۰ میلیارد تومانی خود سود خالص ۶۰۱ میلیارد تومانی کسب نموده است که معادل ۲۵ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد. سود خالص نه ماهه سال جاری در مقایسه با دوره مشابه سال قبل افت ۴ درصدی را نشان می دهد. خسرق در زمینه تولید انواع دسته سیم خودرو، قطعات الکتریکی و الکترونیکی فعالیت می کند و سهم حدود ۵۹ درصدی از تامین نیاز ایران خودرو به قطعات مذکور را در اختیار دارد (در برخی از خودروها نظیر تارا، دنا و رپرا، کل دسته سیم مورد نیاز توسط خسرق تامین می شود). مشتری اصلی خسرق شرکت سایپو می باشد و تقریباً ۹۸ درصد از کل فروش به آن انجام می شود. نرخ فروش محصولات خسرق بر اساس قرارداد فی مابین با سایپو تعیین می شود و در سال های اخیر معمولاً تعدیل نرخ ها با تاخیر و یا در پایان سال مالی اعمال شده است. به عنوان مثال در سال گذشته پس از انتشار صورت های مالی سالانه حسابرسی نشده، تعدیل نرخ ها اعلام و اعمال گردید. حاشیه سود خالص این قطعه ساز در دو سال مالی گذشته به طور میانگین ۵۰۴ درصد به ثبت رسیده است و انتظار می رود همانند روال سال های قبل شاهد تعدیل نرخ ها و رشد سود خالص برای انتهای سال مالی جاری باشیم. با توجه نوع مواد اولیه و همچنین وارداتی بودن بخشی از آنها، رشد نرخ دلار تأثیر مستقیم بر افزایش بهای تمام شده شرکت دارد و نکته حائز اهمیت این است که خسرق بتواند در انتهای سال مالی متناسب با بهای تمام شده از سایپو افزایش نرخ را دریافت کند و سود خالص را تعدیل کند. یکی از پتانسیل های خسرق، داشتن سهم مناسب از تامین نیاز ایران خودرو است و مطابق با درخواست این خودروساز قصد افزایش تولید ۵۰ درصدی را دارد که بخشی از آن در سال جاری نمود پیدا کرده است. همچنین گسترش فعالیت در حوزه تولید برد های الکترونیک و پشت آمپر هم در دستور کار شرکت قرار دارد که می تواند در آینده سبب رشد درآمد و سودآوری گردد.



همزمان با رشد نرخ ارز، قیمت شمش آلومینیوم در بورس کالا با روند رو به رشد همراه بوده است و میانگین نرخ آخرین معامله صورت گرفته در تاریخ ۲۳ دی ماه به حدود ۲۰۳ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است که نسبت به میانگین آبان و آذر به ترتیب رشد ۱۴ و ۸ درصدی را نشان می دهد. یکی از مصرف کنندگان شمش آلومینیوم، شرکت نورد آلومینیوم با نماد فنوال می باشد که شمش را خریداری کرده و آن را به انواع تسمه، کوئل و ورق آلومینیومی تبدیل می کند. این شرکت بیشتر فروش خود را در بازار داخل انجام می دهد و تا پایان فصل پاییز ۱۸۴۰ میلیارد تومان فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۵۵ درصدی را نشان می دهد. فروش محصولات شرکت در خارج از بورس کالا می باشد و مبنای تعیین نرخ، قیمت شمش آلومینیوم در بورس کالا و اضافه نمودن کارمزد توسط هیئت مدیره است. میانگین حاشیه سود ناخالص فنوال در سه سال اخیر حدود ۳۷ درصد بوده است و انتظار می رود با رشد قیمت شمش، شاهد افزایش نرخ محصولات شرکت باشیم و بهبود درآمد و سودآوری در ماه های آتی دور از انتظار نخواهد بود. البته شکل گیری رقابت های بالا در معاملات بورس کالا در برخی از دوره های زمانی می تواند قیمت شمش آلومینیوم را تا قیمت های بالاتر از نرخ های جهانی رشد دهد و همین موضوع سبب عدم توجیه پذیری صادرات برای شرکت شود.



صنایع ریخته گری ایران با نماد خریخت از افزایش ۲۰ درصدی قیمت محصولات ارسالی به شرکت ایدم خبر داد. این افزایش نرخ تقریباً ۳۳ درصد از کل فروش را تحت تأثیر قرار می دهد و مطابق با توافق طرفین از ابتدای سال جاری اجرا و اعمال می گردد. این تعدیل صورت گرفته در نرخ محصولات، تقریباً ۴۷ میلیارد تومان آثار درآمدی در بازه زمانی ابتدای سال تا انتهای آذر خواهد داشت و در صورت های مالی شرکت اعمال خواهد شد. خریخت یکی از زیرمجموعه های گروه بهمن موتور می باشد که در صنعت ریخته گری و تولید قطعات چدنی فعالیت می کند و میل لنگ، سیلندر و سر سیلندر، بخش اصلی سبد فروش آن را تشکیل می دهند. خریخت پس از چند سال زیان دهی، از سال ۹۹ همواره سودده بوده و حاشیه سود سال مالی گذشته نیز حدود ۱۱۰۹ درصد به ثبت رسیده است. در سال جاری نیز به واسطه عدم تعدیل نرخ ها، شاهد افت حاشیه سود در نیمه نخست سال بودیم اما در ادامه سال به واسطه تعدیل احتمالی نرخ ها، احتمالاً شرایط متفاوت خواهد بود. با توجه به اینکه حدود ۷۵ درصد از مواد اولیه خریخت شامل آهن قراضه، فروآلیاژ و انواع مواد شیمیایی می باشد و نرخ مواد مذکور مستقیماً از نرخ دلار تأثیر می پذیرد، رشد نرخ ارز سبب افزایش بهای تمام شده این شرکت خواهد شد و باید دید آیا این قطعه ساز می تواند تعدیل نرخی متناسب با افزایش بهای تمام شده خود دریافت و اعمال کند یا خیر.



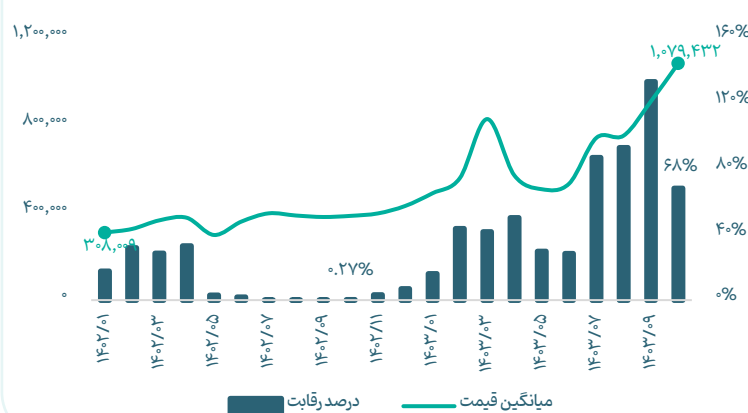
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	۴۲%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۴۱%
سیمان خاکستری نی ریز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۳۲%
سیمان قائن	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۲۵%
سیمان کردستان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۲۳%
سیمان تهران	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۳۰%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۲۹%
سیمان نیاز قم	سیمان مرکب رده ۳۲/۵ (۲۰ تا ۳۵%-عادی)-فله	-۲۷%
سیمان غرب	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	-۲۵%
سیمان خاکستری نی ریز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۲۴%

دیدگاه هفته (تری اتانول آمین)

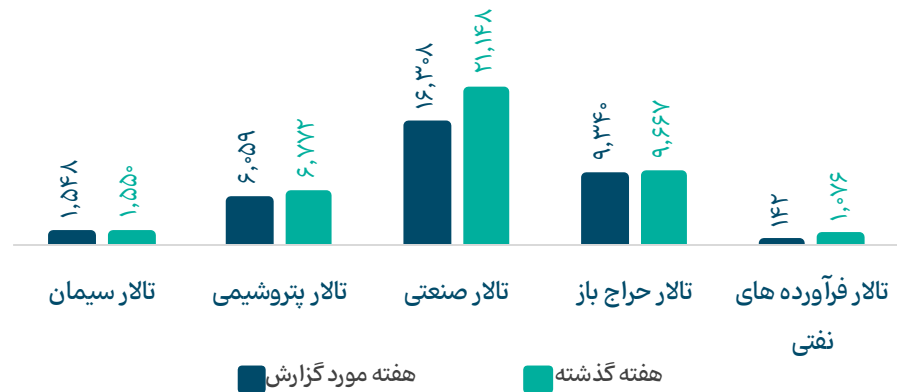


تری اتانول آمین مایعی غلیظ و بی رنگ با بویی شبیه آمونیاک است که در آب به سادگی حل می شود و از نظر شیمیایی یک ماده قلیایی قوی با PH بالا محسوب می گردد. تری اتانول آمین از واکنش آمونیاک و اتیلن اکساید بدست می آید و به دلیل خواص شیمیایی خود، در صنعت به عنوان یک عامل تنظیم کننده PH مورد استفاده قرار می گیرد و در صنایع مختلف مانند آرایشی- بهداشتی، شوینده، نساجی، آفت کش و ... کاربرد دارد. تنها عرضه کننده این محصول در بورس کالا پتروشیمی شازند با نماد شاراک می باشد. این محصول معمولاً به دلیل تقاضای بیش از عرضه، با رقابت خوبی در بورس کالا همراه می شود و شاهد آن هستیم که میانگین درصد رقابت در دی ماه به بیش از ۶۸ درصد رسیده است. این موضوع سبب شده نرخ تری اتانول آمین با رکورد های جدیدی همراه شود و به حدود ۱۰۸ میلیون تومان به ازای هر تن برسد. قیمت این محصول در ماه جاری نسبت به آذر ماه ۱۹ درصد رشد داشته و رشد نرخ دلار در کنار تقاضای قوی می تواند ادامه دهنده این مسیر باشد.

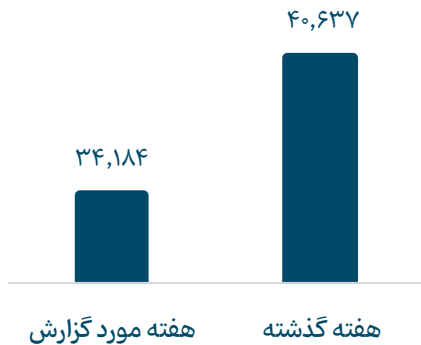
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
فجر انرژی خلیج فارس	آرگون	۱۳۹%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۱۶%
فولاد سیرجان ایرانیان	آرگون	۱۰۰%
فولاد خوزستان	آرگون	۹۳%
فولاد مبارکه اصفهان	آرگون	۹۲%
پتروشیمی شیراز	آرگون	۹۰%
پالایش نفت تهران (تندگویان)	گوگرد گرانوله	۸۸%
مجتمع فولاد البرز ناب آرش	آرگون	۸۴%
صنایع فولاد آلیاژی پاسارگاد	آرگون	۸۲%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	محصول	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۱۹,۸۴۴,۳۳۲	-۲.۱%	۱.۴۰	-	شگویا	۷۶۲	-۲%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۶۴۸,۴۲۹,۳۹۶	۲.۳%	۱.۵۷	-	شگویا	۷۹۸	۵۹%
پلی اتیلن سبک	۶۳۹,۸۴۹,۸۹۳	۳.۲%	۱.۳۹	-	آریا، شاراک، جم	۷۸۷	۷۷%
پلی پروپیلن	۷۴۴,۶۵۹,۰۰۶	۲.۱%	۱.۸۱	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۱۶	۶۸%
پلی وینیل کلراید	۵۶۱,۴۱۵,۵۶۴	۳.۴%	۱.۷۰	-	شغدییر، شپترو	۶۹۱	۴۶%
لوب کات	-	-	-	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	-	۱۰۰%
روغن پایه	۵۵۸,۶۹۹,۸۹۲	۵.۶%	۲.۱۴	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۶۸۷	۷۴%
قیر ۶۰۷۰	-	-	-	-	شپاس	-	۵۱%
وکیوم باتوم	۲۳۰,۴۲۷,۷۴۲	-۹.۷%	۱.۶۵	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۸۳	۴۱%
منو اتیلن گلاکول	۳۱۶,۰۶۰,۹۶۹	-۰.۱%	۲.۰۷	شگویا	مارون، شاراک	۳۸۹	۹۷%
نخ پلی استر	۸۱۲,۷۵۷,۸۷۵	۳.۹%	۱.۲۵	-	شپلی	۱۰۰۰	۳۷%

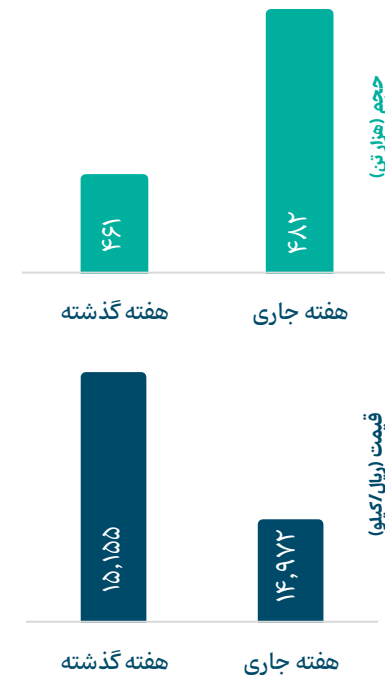
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۵۷,۲۶۹,۴۱۸	۱.۶%	۱.۶۷	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۱۶	۳۷%
ورق گرم	۳۵۹,۵۲۳,۱۱۰	۱.۶%	۱.۰۲	فجر، فسیا	فولاد، فنورد	۴۴۲	۴۷%
ورق سرد	۴۲۷,۷۹۴,۸۴۳	۱.۴%	۱.۰۳	فجر	فولاد	۵۲۶	۲۲%
گندله	۵۶,۶۵۶,۸۵۳	۰.۹%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۷۰	۴۱%
آهن اسفنجی	۱۵۸,۰۸۱,۹۳۰	۳%	۱.۲۰	فولاز، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۱۹۴	۲۱%
تیرآهن	۲۸۴,۸۱۵,۰۳۹	۰.۵%	۱.۷۹	-	ذوب	۳۵۰	۷%
میلگرد	۲۹۹,۹۹۶,۸۸۵	۰.۵%	۱.۵۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۶۹	۳۶%
مس کاتد	۵,۷۳۶,۰۲۸,۵۷۱	۱.۵%	۱.۰۸	فباهر	فملی	۷۰۵۶	۳۰%
شمش روی	۲,۲۵۰,۴۸۲,۰۶۴	-۴.۰%	۵.۰۹	فباهر	فاسمین، فگستر	۲۷۶۸	۷۴%
شمش آلومینیوم	۲,۰۳۰,۸۰۹,۵۴۹	-۱.۴%	۱.۰۱	فنوال	فایرا	۲۴۹۸	۱۰۶%

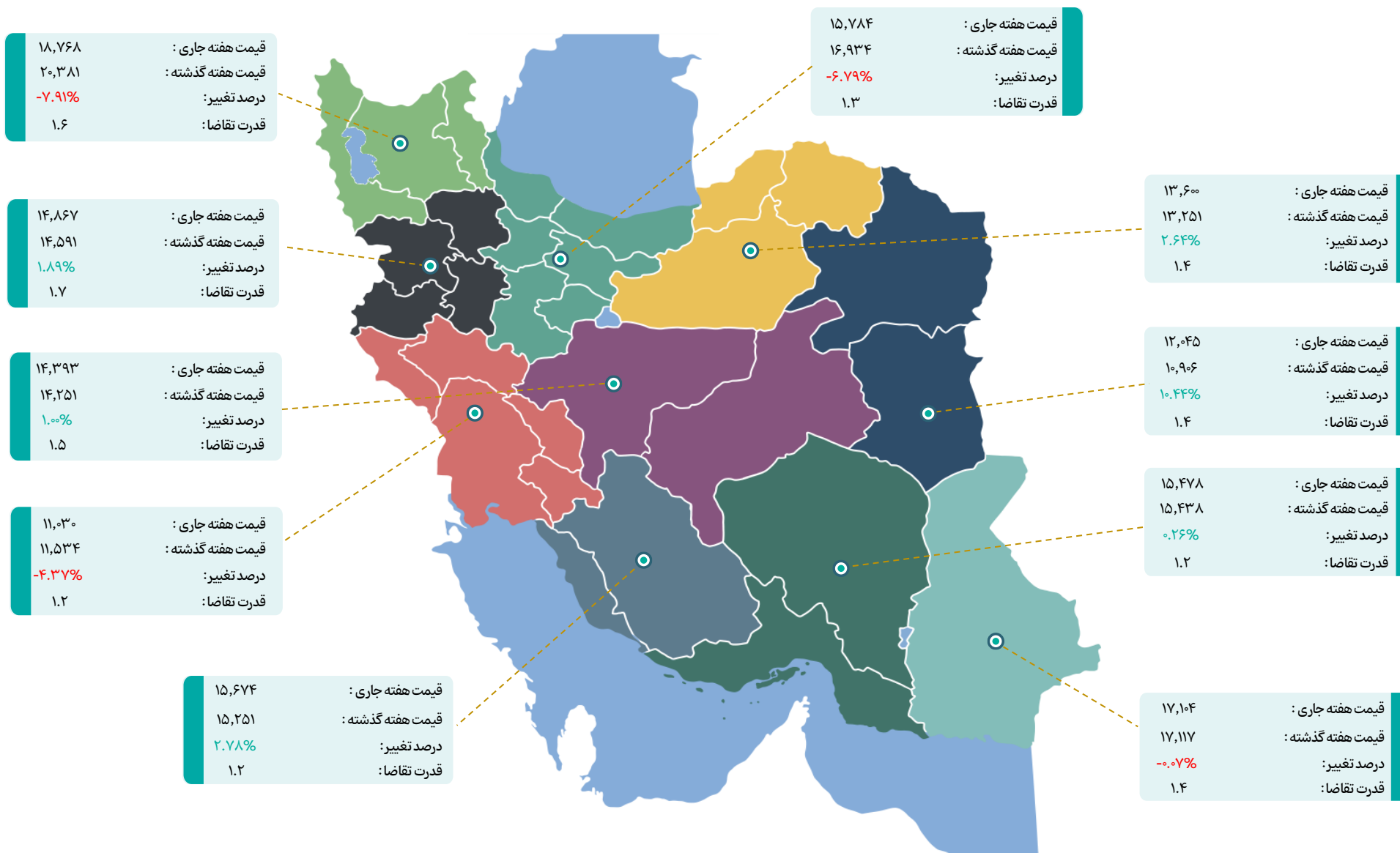
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

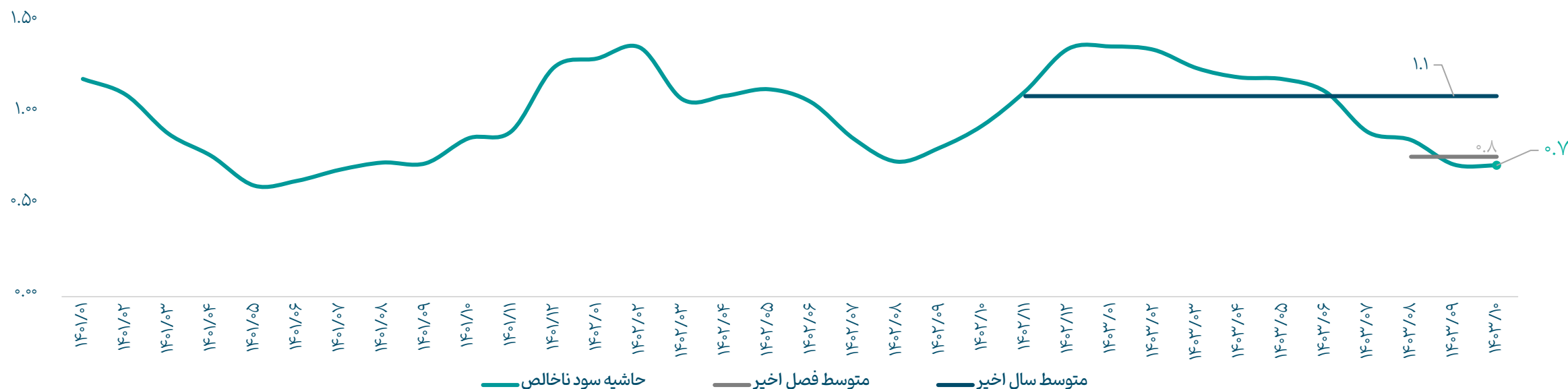


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

زاگرس



شرکت پتروشیمی زاگرس جزو ۵ تولیدکننده بزرگ متانول در دنیا محسوب می شود و حدود ۲ درصد از تولید واقعی و ۶ درصد از تجارت جهانی متانول را در اختیار دارد. حدود ۹۵ درصد از درآمد زاگرس از محل صادرات بدست می آید که عمدتاً به مقصد چین می باشد. نرخ فروش متانول صادراتی بر اساس CFR چین که مقصد اصلی متانول سازان ایرانی می باشد، تعیین می شود. متانول از گاز طبیعی تولید می گردد و هزینه پرداختی بابت گاز خوراک تقریباً ۴۸ درصد از کل هزینه های تولید را شامل می شود. هزینه اکسیژن و سایر سرویس های جانبی دریافتی از مبین انرژی خلیج فارس که در سرفصل هزینه های سربار شناسایی می شوند، دیگر بخش مهم هزینه های زاگرس می باشد و حدود ۳۸ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به این بخش است. بر این اساس شاهد آن هستیم که بهای پرداختی بابت گاز و یوتیلیتی (سرویس های جانبی) نقش بسیار پررنگی در حاشیه سود زاگرس پیدا کرده است. رشد قابل ملاحظه ی هزینه یوتیلیتی در سال های اخیر، آن را به محل اختلافات اساسی بین زاگرس و مبین تبدیل نموده و شاهد پیگیری های حقوقی متعددی در این زمینه طی سال های اخیر بوده ایم و این ابهام سبب شده سهام پتروشیمی های منطقه ماهشهر و عسلویه از جمله زاگرس تا مشخص شدن دقیق فرمول محاسبه نرخ یوتیلیتی بسته بمانند. زاگرس به واسطه صادرات بخش عمده ای از تولید خود و همچنین تک محصولی بودن، از جمله پتروشیمی های با وابستگی زیاد به نرخ ارز می باشد که سودآوری آن اهرم بالایی نسبت به نرخ متانول چین و نرخ دلار توافقی دارد. بر این اساس شاهد آن هستیم که همزمان با رشد نرخ ارز، کرک اسپرد پتانسیل خوبی برای بهبود پیدا کرده است. البته در کنار این پتانسیل خوب، پتروشیمی زاگرس به دلیل محدودیت های گازی در ماه های سرد سال تا حد زیادی با کاهش تولیدهای قابل توجه روبه رومی شود و همین موضوع سبب می گردد شرکت به صورت حداکثری از شرایط پیش آمده نتواند استفاده کند و سود از دست رفته نسبتاً بالایی در ماه های سرد سال داشته باشد. در کل می توان گفت در صورت رفع ابهام یوتیلیتی و تداوم شرایط مناسب نرخ فروش که عمدتاً برخاسته از رشد نرخ ارز می باشد، زاگرس می تواند شرایط به مراتب بهتری را نسبت به گذشته پیش رو داشته باشد. ذکر این نکته حائز اهمیت است که کرک محاسبه شده بر اساس نرخ گاز فرمول بوده و رشد دلاری نرخ گاز و ثبات نرخ متانول در پاییز کرک اسپرد را تحت تاثیر قرار داده است.

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.

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

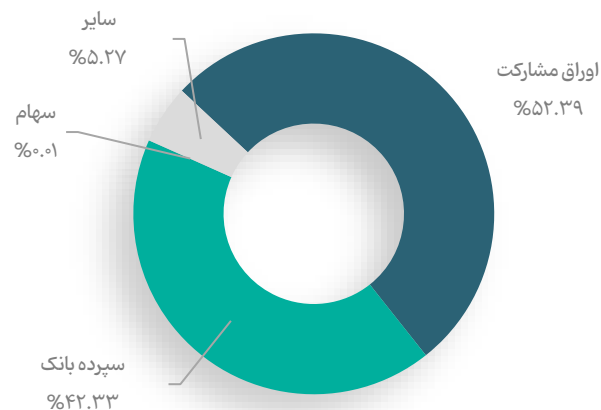
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)



سبدگردان مفید



صندوق	ریسک	نوع صندوق	بازدهی یک ماهه	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ساله	بازدهی پنج ساله	دارایی (میلیارد تومان)
پیشتاز			۷٪	۳۴٪	۳۹٪	۱۰۱۷٪	۷,۲۶۲
پی‌ترو			۷٪	۳۷٪	۴۱٪	۷۳۶٪	۵,۸۲۴
امید		سهامی	۱۲٪	۴۳٪	۴۱٪	۶۶۸٪	۳,۲۶۴
اطلس			۱۰٪	۴۰٪	۴۱٪	۹۳۵٪	۳,۹۵۱
آتیه		بازنشتگی	۶٪	۳۸٪	۴۶٪		۱,۰۴۹
توان		اهرمی (واحد ممتاز)	۱۱٪	۵۵٪	۴۶٪		۴,۵۷۸
آرام		شاخصی	۷٪	۳۰٪	۲۸٪		۹۳۰
استیل			۳٪	۲۰٪	۳۰٪		۸۸۲
خودران		بخشی	۶٪	۱۹٪			۸۰۱
سیمانو			۱۸٪	۵۸٪			۱,۳۱۹
ممتاز		مختلط	۷٪	۲۵٪	۲۷٪	۵۴۸٪	۳۶۱
تضمین		تضمین اصل سرمایه	۵٪	۳۰٪	۳۳٪		۶۲۵
عیار		مبتنی بر سکه طلا	۴٪	۵۰٪	۸۸٪	۱۰۱۶٪	۳۰,۶۸۷
توان		اهرمی (واحد عادی)	۲٪	۱۴٪	۳۰٪		۳,۳۶۵
آوند			۲٪	۱۵٪	۳۱٪		۱۴,۷۱۴
حامی		با درآمد ثابت	۲٪	۱۴٪	۲۹٪	۱۷۷٪	۶۵,۳۷۴



*بروزرسانی پرتفوی برای دی ۱۴۰۳ می باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق آوند** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

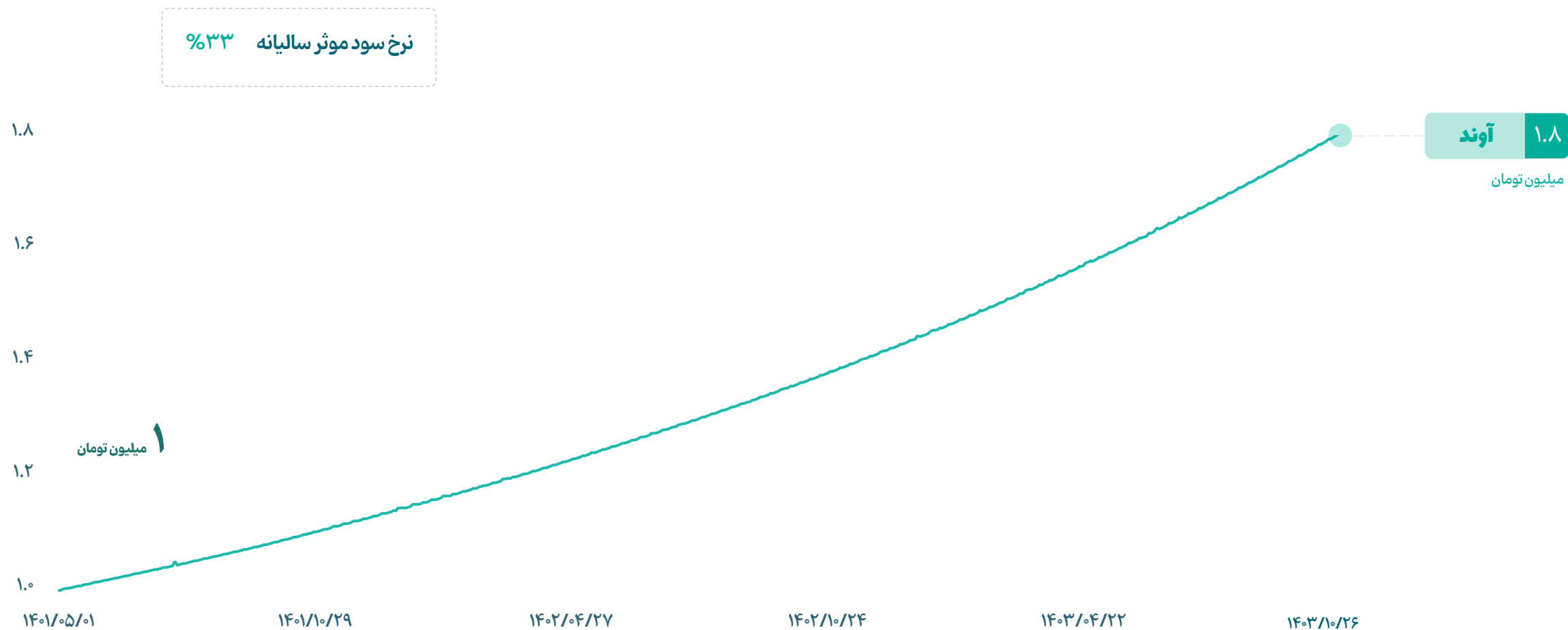
باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

نام صندوق : آوند	ریسک: ●●●●●	صندوق درآمد ثابت
تاریخ آغاز فعالیت:	نوع صندوق:	ETF
کل خالص ارزش دارایی: ۱۴,۷۱۴ میلیارد تومان	تاریخ به روز رسانی:	۱۴۰۳/۱۰/۲۶

❖ 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 آوند



طلا



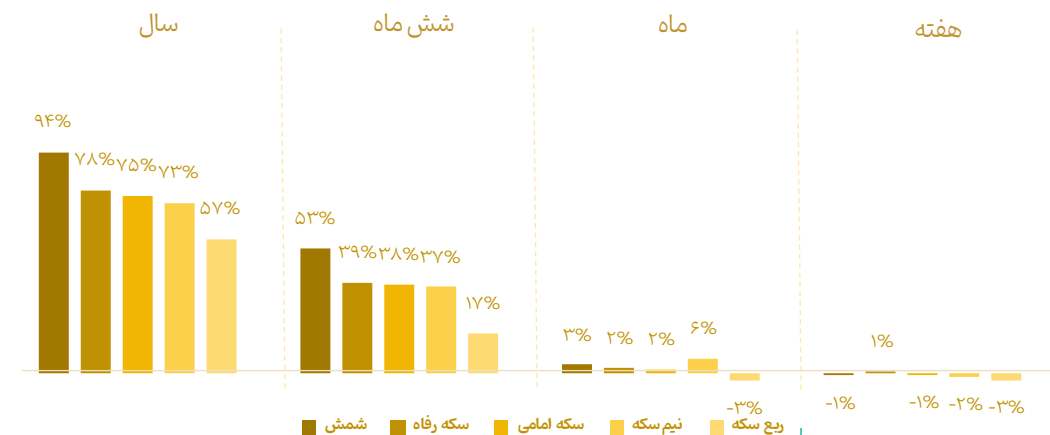
درصد حباب = ۱۰۰٪ * حباب / ارزش ذاتی

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

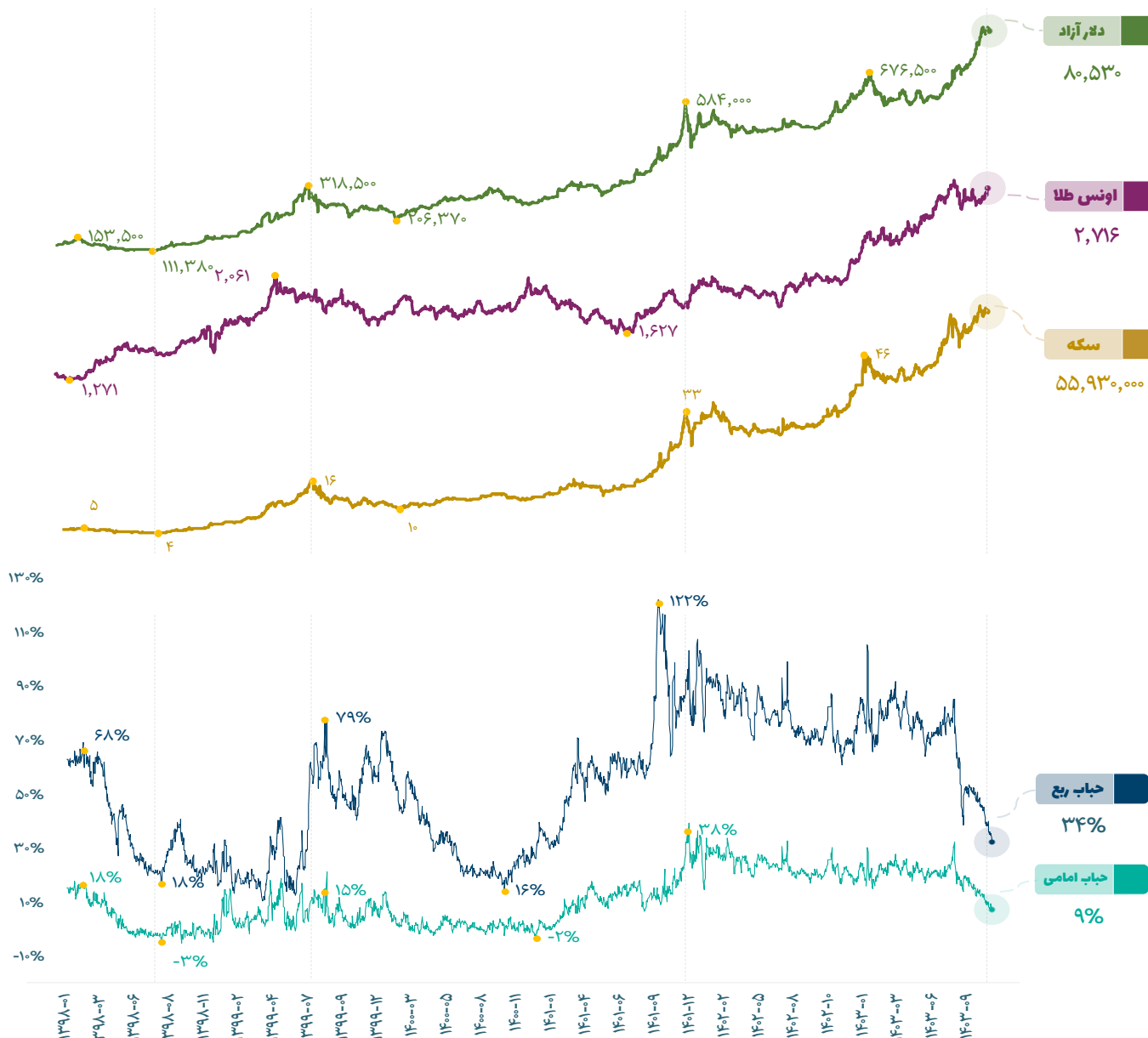
مزایای سرمایه‌گذاری

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



کارگزاری مفید ۱۴۰۳/۱۰/۲۹





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



دیدگاه اقتصادی

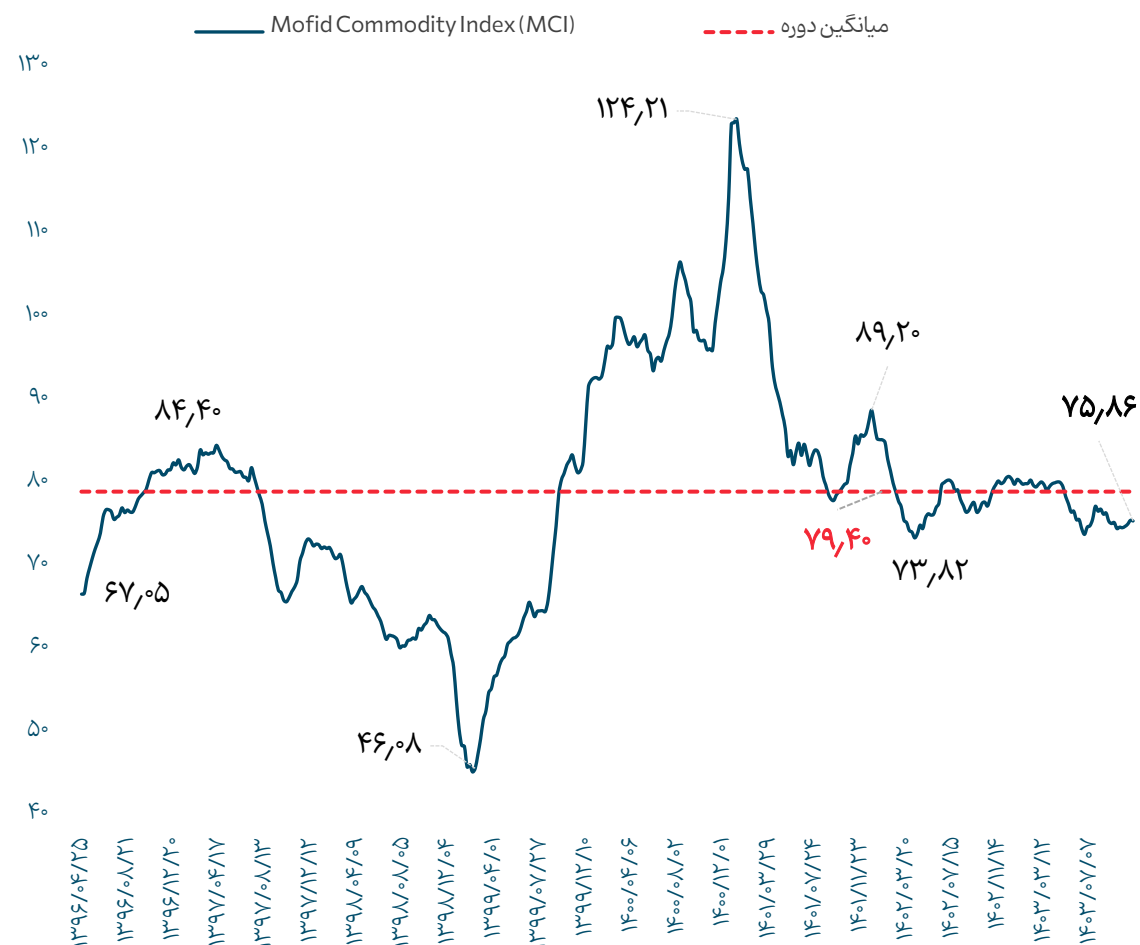
اقتصاد داخلی

- حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها در بازار بین‌بانکی با کمی افت به ۳۴۶٫۷۷ همت رسید و رویکرد انقباضی بانک مرکزی در این بازار ادامه یافت. نرخ بازار بین‌بانکی نیز به ۲۳/۹۸ درصد افزایش یافت. ممکن است در پی سررسید شدن گواهی سپرده خاص ۳۰ درصدی در اواخر ماه بعد و عدم تمدید آن‌ها، شاهد افزایش تقاضای اعتباری بانک‌ها باشیم.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۲۹ دی‌ماه ۴۰۳ مبلغ ۱۱٫۴۹۰ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. تأمین ارز پس از یک جهش در هفته قبل، در این هفته کاهش یافت.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری **آمریکا** افزایش قابل توجهی یافت با این حال بعد از ماه‌ها رشد ماهانه تولید صنعتی این کشور مثبت شد در حالی که نرخ رشد خرده‌فروش کاهش یافت. نرخ تورم سالانه و ماهانه مصرف‌کننده افزایش نشان داد که نشان از قوی بودن طرف تقاضای آمریکاست و همین احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست بعدی را کاهش می‌دهد.
- رشد اقتصادی و تولید صنعتی **چین** در فصل چهارم ۲۰۲۴ افزایش قابل توجه و فراتر از انتظارات بازار داشت اما رشد سرمایه‌گذاری یدر دارایی‌های ثابت کاهش یافت. همچنین رشد واردات این کشور پس از ماه‌ها مثبت شد که در کنار رشد خرده‌فروشی نشان از تقویت نسبی تقاضای داخلی این کشور دارد.
- رشد تولید صنعتی منطقه **اروپا** در نوامبر افت نشان داد با این حال تراز تجاری این منطقه افزایش قابل توجهی را نشان می‌دهد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت جزئی ۰٫۱ درصدی داشت که عمدتاً تحت تأثیر افت قیمت بیلت بود. محصولات فولادی در پی افزایش صادرات چین و کاهش تقاضای داخلی آن با افت قیمت مواجه بودند.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا

متوسط هفتگی قیمت

بازده هفتگی (%)

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

-0,10

75,86

نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)

5,00

81,11

نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)

6,06

78,45

بیلت (دلار/تن) - CIS

-6,38

440,00

اسلب (دلار/تن) - CIS

-1,83

430,00

ورق گرم (دلار/تن) - CIS

-3,09

470,00

مس (دلار/تن) - LME گرید A

1,43

9171,00

روی (دلار/تن) - LME

0,66

2883,00

آلومینیوم (دلار/تن) - LME

3,49

2611,00

اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا

0,00

924,00

پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

0,00

1109,00

پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

0,00

865,00

پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

0,00

911,00

متانول (دلار/تن) - CFR چین

0,00

301,00

اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

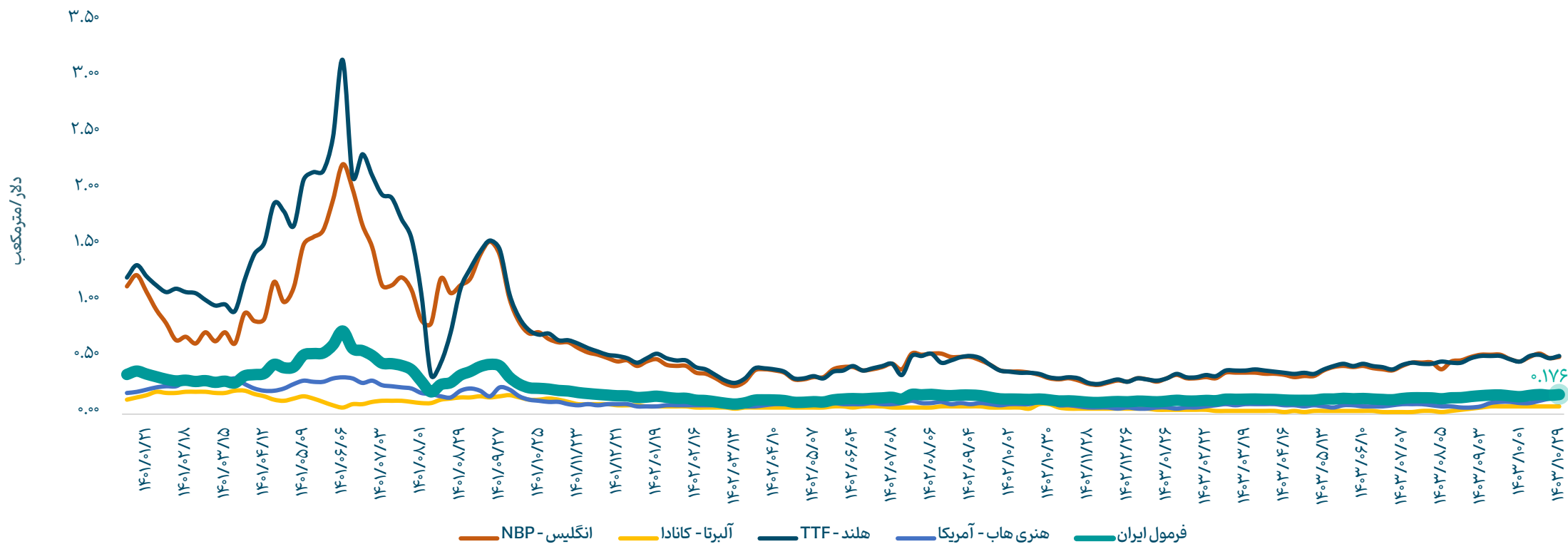
1,62

377,00

تحلیل شاخص MCI

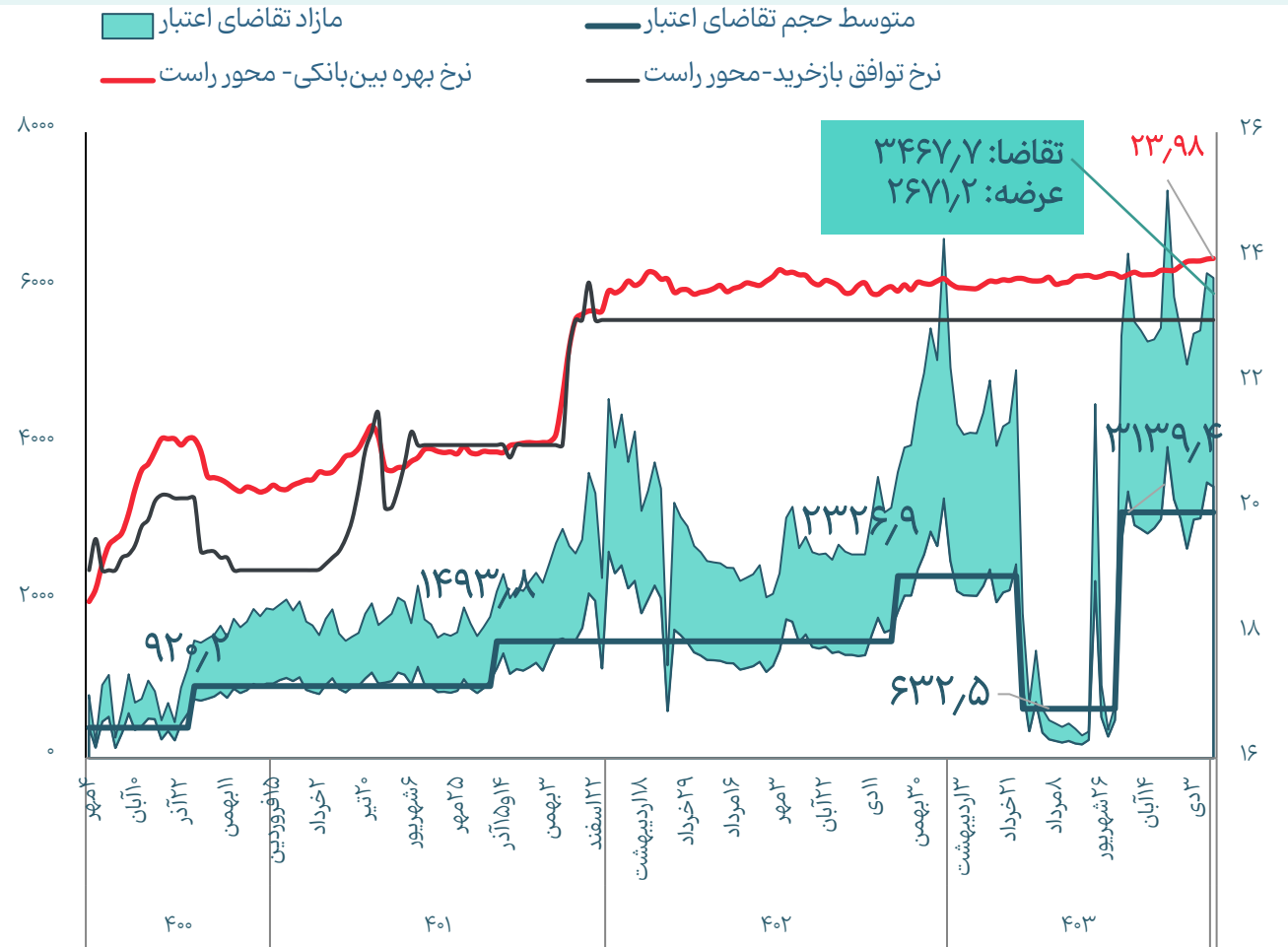
- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت جزئی ۰٫۱ درصدی** به سطح ۷۵٫۸۶ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن نفت WTI آمریکا (**۶٫۰۶ درصد**) و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **بیلت (۶٫۳۸- درصد)** بود. شایان ذکر است که به دلیل تعطیلات سال نو میلادی، دسترسی به نشریات APS و نرخ‌های پلیمری هامیسر نبود.
- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر تحت تاثیر افت قیمت محصولات فولادی **کاهش** یافت. کاهش تقاضای داخلی محصولات فولادی در چین (به دلیل رکود بخش مسکن و مستغلات این کشور) به همراه رشد شدید صادرات محصولات فولادی این کشور باعث افت قیمت محصولات در بازارهای صادراتی گردیده است که این موضوع چشم‌انداز خوبی را برای قیمت محصولات فولادی نوید نمی‌دهد.

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 **۱۷.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۶۶,۶۸۶** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۱۱,۷۳۷ تومان** می شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)



توضیحات تکمیلی

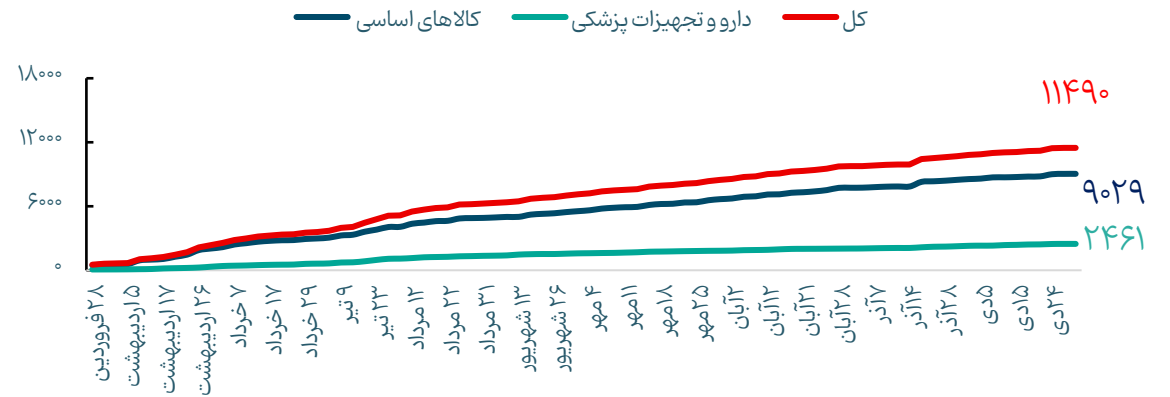
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۰۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۲۷ همت آن موافقت کرد. همچنین ۴۰/۱۲ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی در بازار بین بانکی، با نزدیک شدن به آخر سال شروع به **افزایش** کرده و **افزایش** دوباره مقدار تقاضای اعتبار بانک‌ها به دو دلیل محتمل است:
 - اثرات تقویمی **افزایش** کسری اعتباری بانک‌ها که به افزایش تقاضای اعتبار بانک‌ها منجر خواهد شد.
 - برآورد می‌شود دولت تا آخر سال حدود ۲۰۰ همت دیگر اوراق بدهی بفروشد که به **افزایش** کسری و تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی منجر شود.
- از سوی دیگر، با توجه به سررسید گواهی سپرده‌های ۳۰ درصدی از ۱۱ بهمن، در صورت **کاهش** نرخ سود یا عدم تمدید این سپرده‌ها، **افزایش** تکانه‌ای تقاضای اعتبار بانک‌ها محتمل است.
- مانده ریپو به ۲۲۷ همت رسیده که نسبت به هفته قبل افزایش ۵ همتی داشت.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۹۵ همت **تقاضای** اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۶۲ همت بود.
- به طور کلی در یکسال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا امروز **انقباضی** بود.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک **صفر** شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳/۶ قرار گرفته بود، اما در سه ماه اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها **افزایشی** شده و نرخ بهره بین بانکی ابتدا به حدود ۲۳/۷، ۲۳/۸، ۲۳/۹ و در هفته اخیر به ۲۳/۹۸ درصد نزدیک سقف کردیدور (۲۴ درصد) رسید.

توضیحات تکمیلی

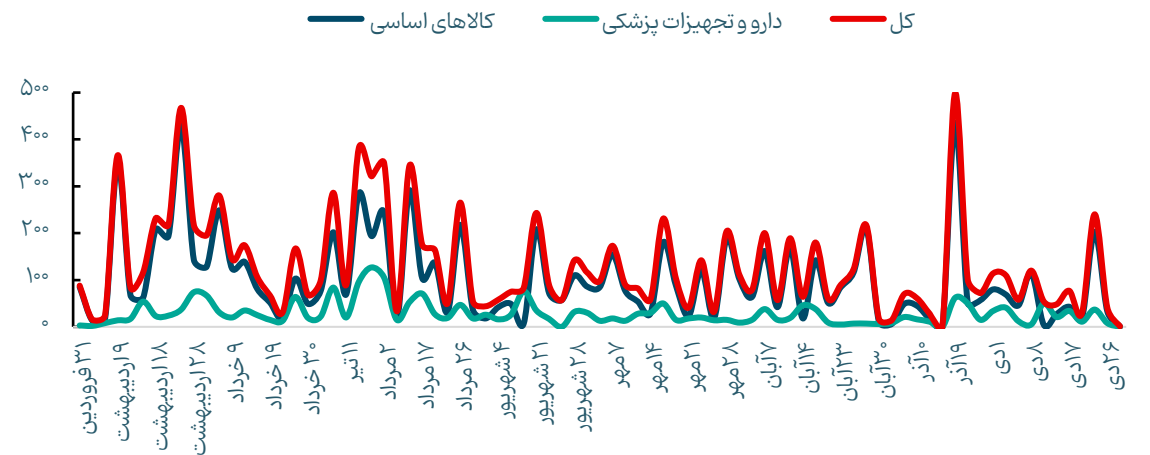
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۹ دی ماه ۱۴۰۳، ۵۵ میلیارد و ۵۶۴ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۱۱ میلیارد و ۴۹۰ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، ۹ میلیارد و ۲۹ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه های روغنی و نهاده های دامی بوده و ۲/۴۶۱ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته در گزارش ۲۹ دی ماه نسبت به گزارش ۲۶ دی ماه **کاهش** ۴۰ میلیون دلاری را نشان می دهد. تامین ارز صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۸ میلیون دلار و تامین ارز کالاهای اساسی ۳۲ میلیون دلار **کاهش** داشته اند.

تامین ارز ترجیحی

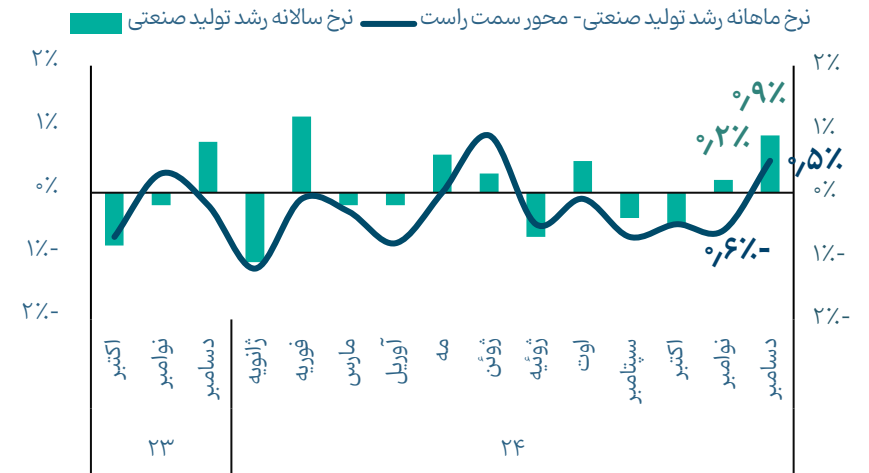
میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۹ دی ماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



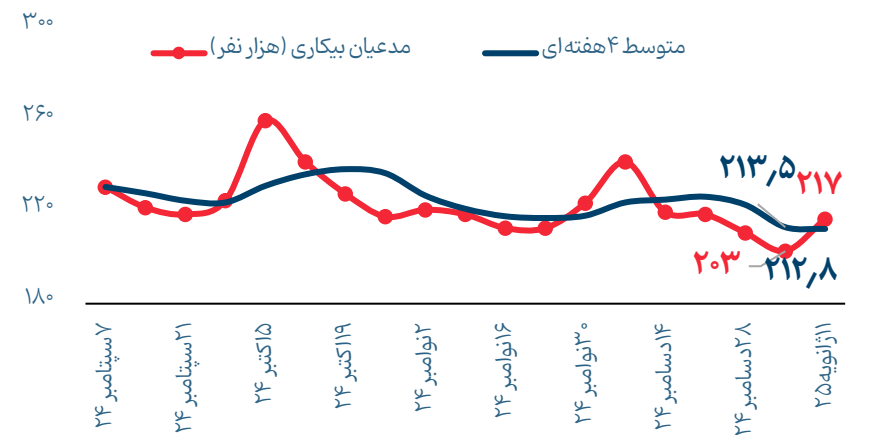
تغییرات دوره ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



تولید صنعتی



مدعیان بیکاری

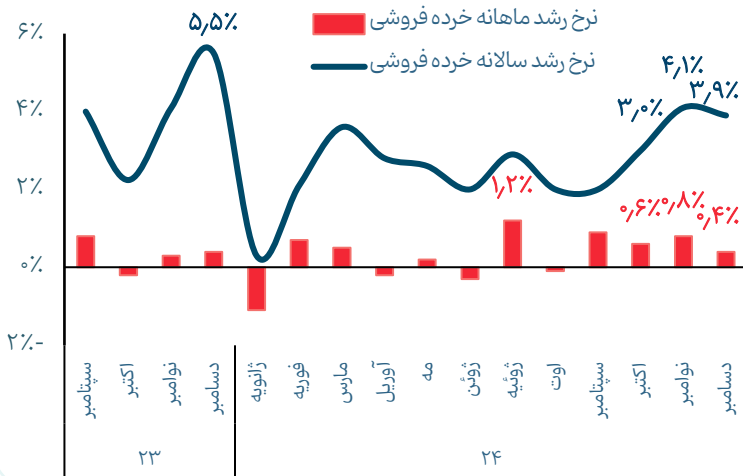


توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- نرخ رشد تولیدات صنعتی آمریکا در مقایسه با ماه گذشته بهبود نسبی را تجربه کردند. در ماه دسامبر رشد سالانه تولیدات صنعتی برای نخستین بار در ۶ ماه اخیر مثبت و رقم ۰/۵ درصد را ثبت کرد.
- همچنین شاخص تولیدات صنعتی در دسامبر ۲۰۲۴ نسبت به ماه نوامبر رشد ۰/۹ درصدی را تجربه کرد که بالاتر از انتظارات بازار (رشد ۰/۳ درصدی) و بیشترین رشد ماهانه در ۱۰ ماه اخیر است. رشد تولیدات صنعتی عمدتاً متأثر از رشد ۰/۶ درصدی تولیدات کارخانه‌ای در این ماه است، تولیدات کارخانه حدود ۷۸ درصد تولیدات صنعتی را تشکیل می‌دهد.
- در هفته منتهی به ۱۱ ژانویه ۲۰۲۵ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل **افزایش** یافت و به ۲۱۷ هزار نفر رسید که بیشتر از انتظارات بازار (۲۱۰ هزار نفر) بود. میانگین متحرک چهار هفته‌ای نیز برای ۲ هفته متوالی نزولی شد.
- با وجود افزایشی شدن در هفته گذشته، تعداد مدعیان بیکاری همچنان در سطح پایین‌تری نسبت به متوسط مدعیان بیکاری در نیمه دوم سال ۲۰۲۴ قرار دارد، که این موضوع بیان‌گر قوی بودن بخش اشتغال آمریکا است.



بخش تقاضا

- در ماه دسامبر شاخص خرده‌فروشی نسبت به ماه مشابه سال قبل رشد ۳/۹ درصدی داشت که **کاهش** جزیی در مقایسه با ماه نوامبر را نشان می‌دهد. رشد سالانه شاخص خرده‌فروشی برای سومین ماه متوالی است که رقمی بالاتر از ۳ درصد را ثبت می‌کند.
- در مقابل رشد ماهانه شاخص خرده‌فروشی نسبت به ماه گذشته **افت** محسوسی را تجربه کرد و به ۰/۴ درصد رسید که کمترین میزان رشد ماهانه در ۴ ماه اخیر است

توضیحات تکمیلی

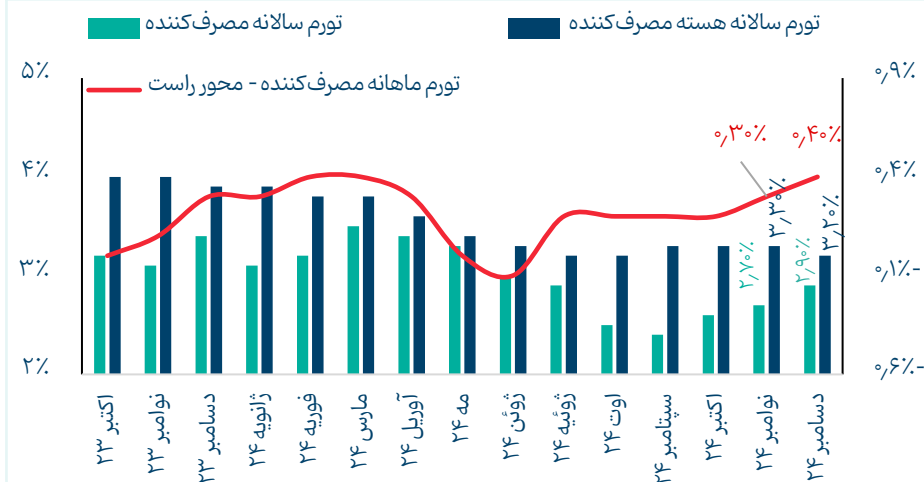
بخش تقاضا

- نرخ‌های ماهانه و سالانه تورم مصرف‌کننده آمریکا در دسامبر ۲۰۲۴ **افزایشی** بودند. تورم سالانه مصرف‌کننده برای سومین ماه متوالی روند افزایشی داشت و با افزایش ۰٫۲ درصدی در مقایسه با ماه گذشته به ۲٫۹ درصد رسید که مطابق با انتظارات بازار بود.
- شاخص قیمت مصرف‌کننده به صورت ماهانه نیز رشد ۰٫۴ درصدی داشت که بیشترین نرخ تورم ماهانه از آوریل ۲۰۲۴ به بعد است. **رشد ماهانه شاخص قیمت مصرف‌کننده عمدتاً تحت تأثیر افزایش قیمت انرژی بود که رشد ماهانه ۲٫۶ درصدی داشت.**
- با این حال تورم هسته سالانه، به دلیل افت سالانه قیمت انرژی، در مقایسه با ماه گذشته اندکی **کاهش** یافت و به سطح ۳٫۲ درصد رسید.
- شاخص قیمت تولیدکننده در مقایسه با ماه گذشته ۰٫۲ درصد رشد کرد که در مقایسه با تورم ماهانه تولیدکننده در ماه قبل **افت** ۰٫۲ واحد درصدی را نشان می‌دهد.
- در مقابل نرخ سالانه تورم تولیدکننده در ماه دسامبر ۲۰۲۴ برای سومین ماه متوالی روند **صعودی** داشت و به سطح ۳٫۳ درصد رسید که بیشترین میزان از فوریه ۲۰۲۳ به بعد است. تورم هسته تولیدکننده نیز نسبت به ماه قبل بدون تغییر و در سطح ۳٫۵ درصد ثابت باقی ماند.

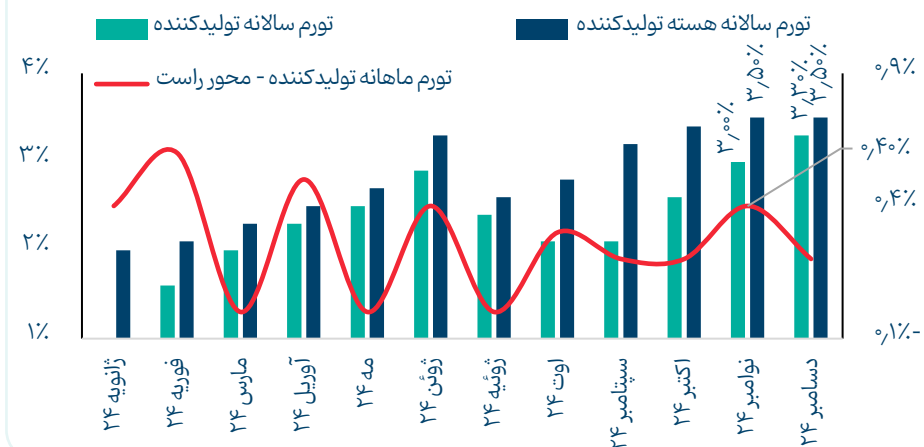
سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری آمریکا منتشر نشد. با این حال، با توجه به قوی بودن بخش تقاضا و عدم کاهش نرخ‌های تورم، به نظر می‌رسد فدرال رزرو در خصوص کاهش نرخ بهره با احتیاط بیشتری عمل کند و عدم تغییر نرخ بهره در جلسه آتی تعیین نرخ بهره محتمل است.

تورم مصرف‌کننده



تورم تولیدکننده



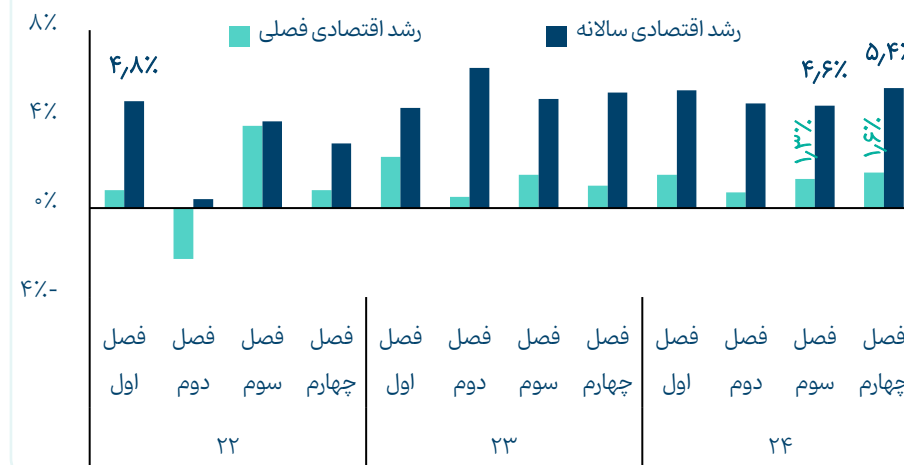
توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه و تقاضای این کشور تقویت شده است.

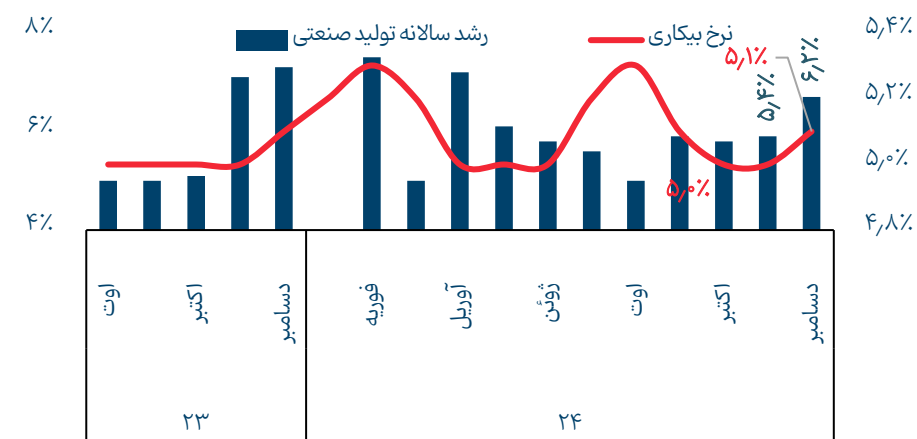
بخش عرضه

- رشد اقتصادی در تواترهای سالانه (از ۴٫۶ به ۵٫۴ درصد) و فصلی (از ۱٫۳ به ۱٫۶ درصد) افزایش یافت و بالاتر از انتظارات بازار (۵ درصد) بود. این نرخ بالاتر از متوسط ۳ و ۵ ساله اخیر بود.
- افزایش رشد اقتصادی بیشتر متأثر از افزایش رشد تولیدات صنعتی و صادرات بود، در حالی که رشد مخارج مصرفی (خرده فروشی) نقش کمی داشت.
- رشد تولید صنعتی در ۲ ماه اخیر تغییر روند داد و در دسامبر به ۶٫۲ درصد رسید و **بالاتر** از انتظارات بازار (۵٫۴ درصد) بود.
- رشد تولید صنعتی رشد همچنین بالاتر از متوسط یک، سه و پنج ساله خود قرار دارد.
- در این میان، رشد تولیدات کارخانه‌ای سریع‌تر بوده و از ۶ به ۷٫۴ درصد **افزایش** یافت، اما رشد بخش معدن (از ۴٫۲ به ۲٫۴ درصد) و بخش برق، آب، گاز و حرارت (از ۱٫۶ به ۱٫۱ درصد) کاهش داشتند.
- نرخ بیکاری چین بعد از دو ماه متوالی روند **ثابت**، از ۵ به ۵٫۱ درصد **افزایش** یافت که بیشتر از انتظارات بازار بود.
- باید توجه کرد که این نرخ بیکاری **پایین‌تر** از متوسط یک، سه و پنج سالانه خود است و داده‌های اشتغال این کشور حاکی از افزایش تعداد شاغلان و کاهش جزیی نرخ بیکاری جوانان است.

رشد اقتصادی



تولید صنعتی و نرخ بیکاری



توضیحات تکمیلی

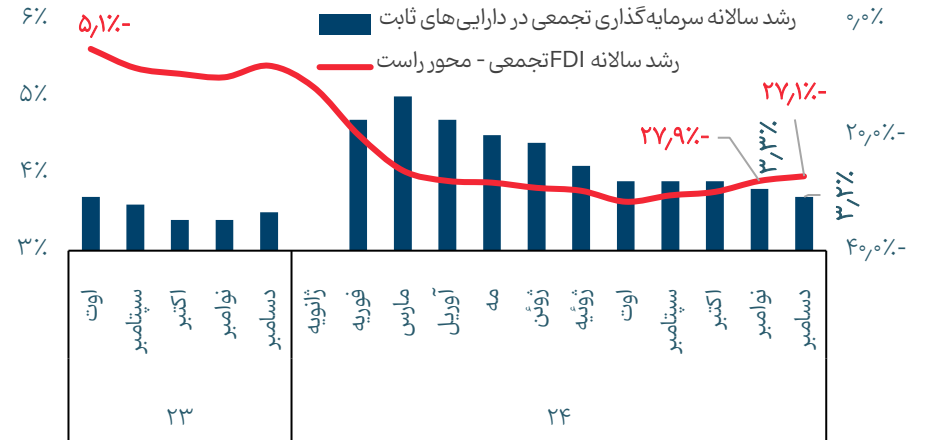
ادامه بخش عرضه

- روند رشد نقطه به نقطه سرمایه‌گذاری تجمعی دارایی‌های ثابت برای دو ماه متوالی نزولی شد و به ۳٫۲ درصد در دسامبر رسید.
- سرمایه‌گذاری در بخش‌های معدن (۱۰٫۵ درصد)، تولیدات کارخانه‌ای (۹٫۲ درصد)، برق، حرارت، گاز و تولید آب (۲۳٫۹ درصد) **افزایش** داشت. در دیگر بخش‌ها **کاهش** رشد سرمایه‌گذاری ثبت شد. اما همچنان سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت، مثبت است.
- سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI) برای ۲۲ ماه متوالی **نزولی** و برای ۱۸ ماه متوالی رشد **منفی** ثبت کرد. این **کاهش** FDI حدود ۳ برابر بدتر از زمان بحران کرونا و بعد از زمان بحران مالی (ژانویه ۲۰۰۹) بدترین نرخ رشد است، به طوری که رشد FDI از فوریه و مارس ۲۰۰۹ روند رو به بهبود پایداری را طی کرد. اما در ۱۸ ماه اخیر همواره روند این شاخص رو به کاهش شدید است.

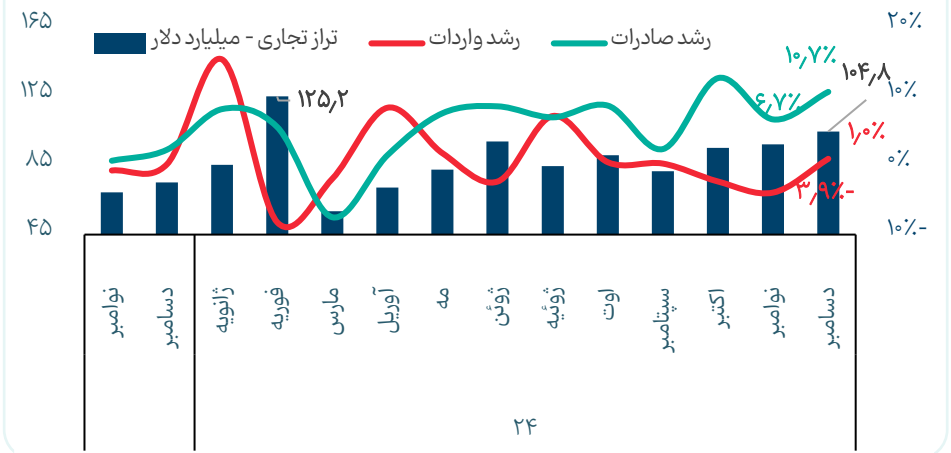
بخش تقاضا

- رشد سالانه واردات چین افزایش قابل توجهی داشت و از منفی ۳٫۹ به مثبت یک درصد افزایش یافت. این افزایش اولین بار از سپتامبر ۲۰۲۴ بود. بیشترین رشد واردات شامل تجهیزات داده اتوماتیک، فناوری بالا (High-Tech)، مدارهای یکپارچه، مس، نفت، محصولات الکتریکی و گاز طبیعی بود.
- افزایش واردات از کشورهای آسه‌آن (۲ درصد)، هنگ کنگ (۳۵٫۸ درصد) و کره جنوبی (۱۲٫۴ درصد) و کاهش واردات از آمریکا (۰٫۱-٪)، اتحادیه اروپا (۴٫۴-٪)، ژاپن (۲٫۶-٪) و هند (۳-٪) ثبت شد.
- صادرات افزایش رشد قابل توجهی داشته و بالاتر از انتظارات بازار (۷٫۳٪) بود. بیشترین رشد صادرات به کشورهای آسه‌آن (۱۸٫۹٪)، آمریکا (۱۵٫۶٪)، تایوان (۱۴٫۱٪)، اتحادیه اروپا (۸٫۸٪) و کره جنوبی (۴٪) داشت.
- رشد بالای صادرات و رشد ضعیف واردات این کشور برای چندین ماه اخیر به روند **صعودی** مازاد تجاری چین منجر شده و در دسامبر به حدود ۱۰۵ میلیارد دلار رسیده است.

سرمایه‌گذاری



تجارت خارجی



توضیحات تکمیلی

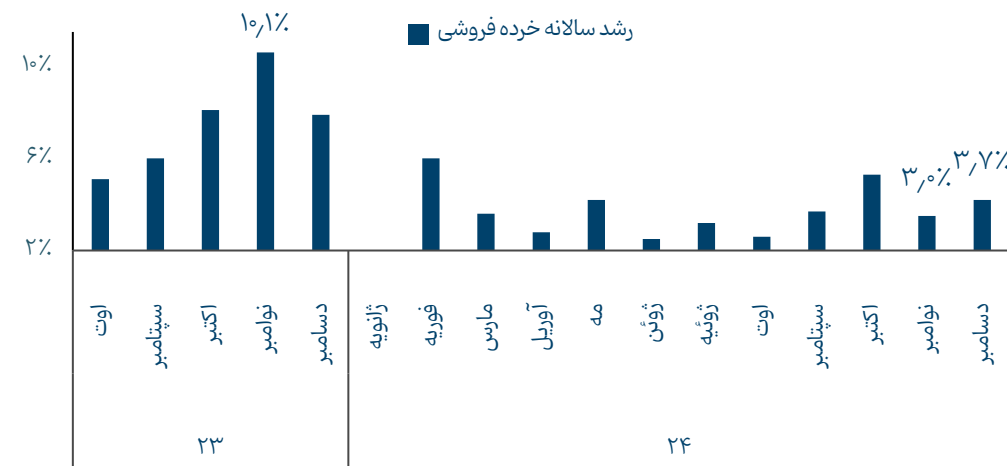
ادامه بخش تقاضا

- نرخ رشد سالانه خرده فروشی در ماه دسامبر به ۳٫۷ درصد رسید که **بیشتر** از ماه قبل و انتظارات بازار (۳٫۵ درصد) بود.
- افزایش فروش عمدتاً متأثر از **افزایش** فروش حبوبات، غذا و روغن، تنباکو و الکل، لباس و منسوجات، لوازم آرایشی، مراقبت شخصی، ورزش و سرگرمی، لوازم خانگی، لوازم اداری و خودرو بود.
- باید توجه کرد که نرخ رشد خرده فروشی توانست برای ۴ ماه متوالی بالای ۳ درصد باقی بماند و در دسامبر به بالای متوسط سه ساله خود برسد که این موضوع تقویت بخش تقاضای مصرفی این کشور را نشان می‌دهد.
- رشد نقدینگی چین برای سه ماه متوالی به **بالای** ۷ درصد رسیده که متأثر از تشدید سیاست‌های انبساطی بانک خلق چین بود و به تقویت بخش تقاضای مصرفی این کشور منجر شد.
- رشد سالانه وام‌های جدید برای هشت ماه متوالی **منفی** شد و در دسامبر **منفی** ۱۵٫۴ درصد را ثبت کرد اما در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایش جزیی را نشان می‌دهد.
- تامین مالی جامعه در پی تلاش‌های بانک خلق چین، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل رشد **مثبت** ۴۸ درصدی داشت.
- کل‌های پولی این کشور نشان می‌دهد که عامل مسلط **افزایش** رشد نقدینگی این کشور، ناشی از **افزایش** رشد پایه پولی بوده که خود از **کاهش** چندین مرتبه‌ای نرخ‌های بهره سیاستی نشأت می‌گیرد.

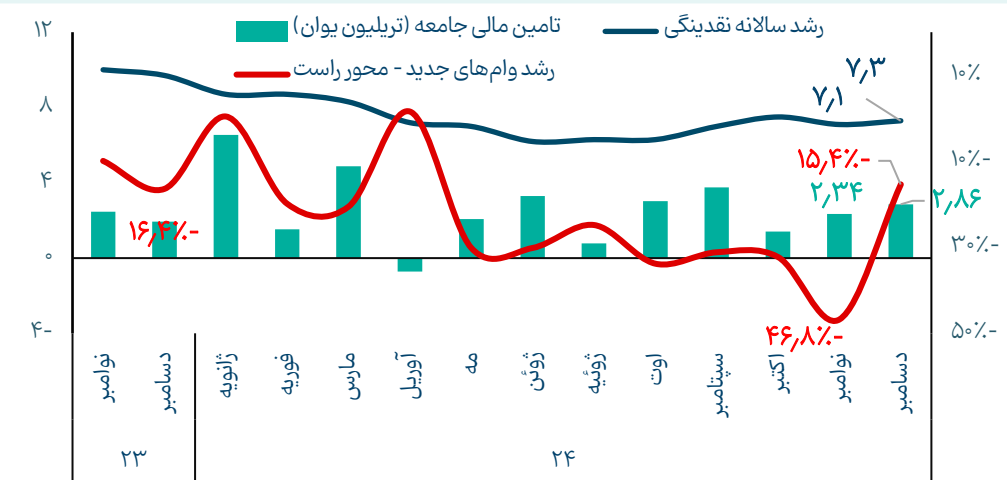
سیاست‌گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست‌های **انبساطی** خود، ادامه داده است. در ماه اکتبر نیز به کاهش نرخ وام‌های اولیه یک‌ساله از ۳٫۳۵ به ۳٫۱ و پنج‌ساله را از ۳٫۸۵ به ۳٫۶ درصد **کاهش** داد. با توجه به تداوم روند **کاهش** FDI و واکنش مثبت اما با تأخیر زیاد بخش تقاضا به سیاست‌های تحریک بخش تقاضا، می‌توان انتظار داشت که سیاست‌های انبساطی تداوم یابد.
- به‌ویژه با شروع جنگ تعرفه‌ای بین چین و آمریکا، می‌توان انتظار داشت که چین بعد از توافق در مورد تعرفه‌ها، با سیاست‌های کاهش ارزش یوان، تلاش برای حفظ و تقویت تراز تجاری مثبت خود خواهد کرد که انبساط پولی یکی از الزامات مهم این موضوع است.

خرده فروشی



وام‌دهی و نقدینگی



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو به طور نسبی تقویت شد.

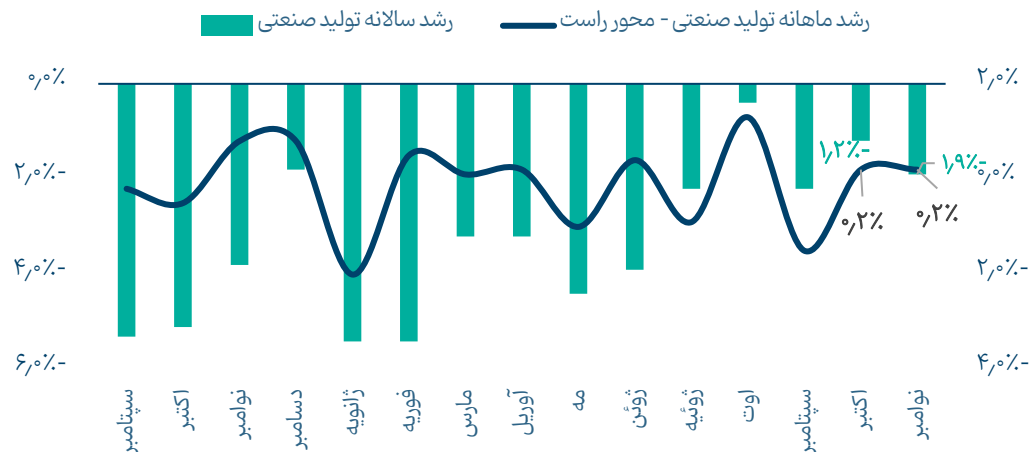
بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱٫۹ درصد کاهش یافت، اما در تواتر ماهانه و نسبت به ماه قبل ۰٫۲ درصد افزایش یافت. در میان کشورهای عضو اتحادیه اروپا، بیشترین رشد ماهانه به ترتیب در بلژیک (۸٫۷ درصد)، مالت (۷٫۱ درصد) و لیتوانی (۴٫۳ درصد) ثبت شد. بیشترین کاهش نیز به ترتیب در ایرلند (۵٫۸- درصد)، لوکزامبورگ (۳٫۹- درصد) و پرتغال (۳٫۴- درصد) مشاهده شد.

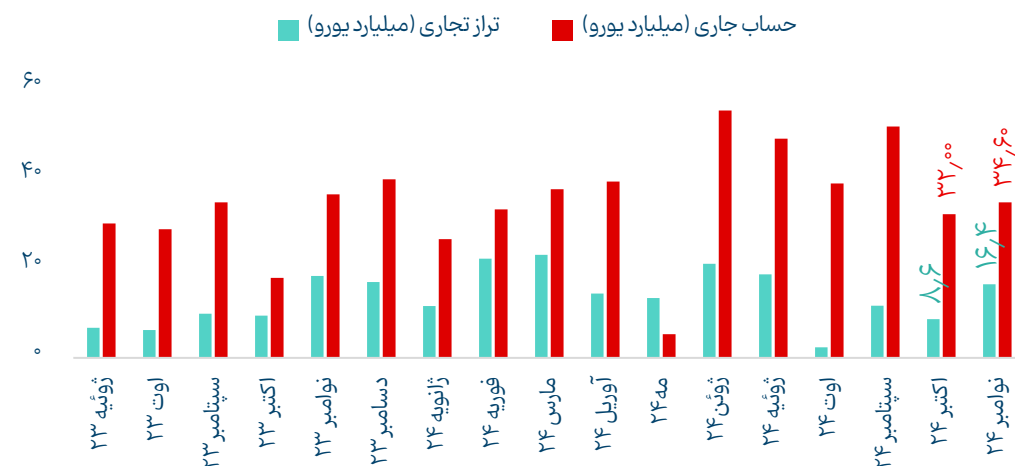
بخش تقاضا

- تراز تجاری منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۴، ۱۶٫۴ میلیارد یورو ثبت شد که نسبت به ماه قبل رشد محسوس ۹۱ درصدی داشت. مازاد حساب جاری منطقه یورو در ماه نوامبر نیز به ۳۴٫۶ میلیارد یورو رسید.

تولید صنعتی



تراز تجاری



توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نشست نرخ بهره در چین: در دو سال‌های اخیر سیاست پولی بانک خلق چین انبساطی و نرخ بهره نیز کاهشی بود. انتظار می‌رود که سیاست انبساطی پولی غیرمتعارف چین در سال ۲۰۲۵ نیز ادامه یابد:

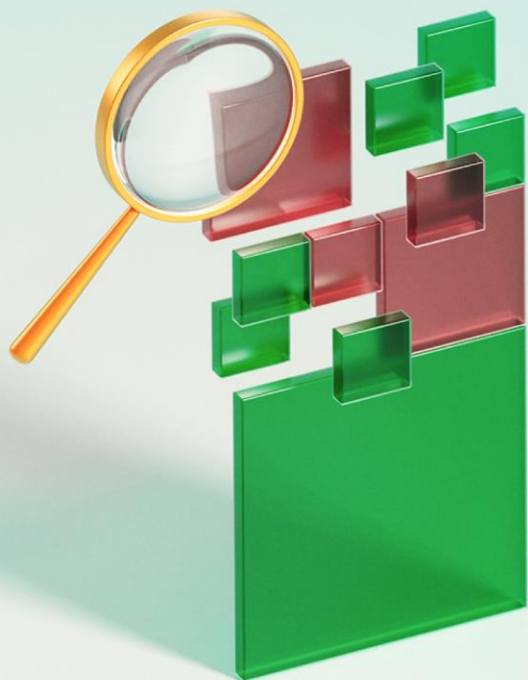
- **اثر مثبت:** سهام و کامودیتی‌ها
- **اثر منفی:** شاخص دلار

کشور

تاریخ/روز

رویداد

چین	۲۰ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۱ دوشنبه	نرخ‌های بهره یکساله و پنج‌ساله
منطقه یورو	۲۰ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۱ دوشنبه	تولید ساخت و ساز (نوامبر)
منطقه یورو	۲۲ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۳ چهارشنبه	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی
آمریکا	۲۳ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۴ پنج‌شنبه	مدعیان بیکاری (۱۸ ژانویه)
منطقه یورو	۲۴ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۴ جمعه	PMI ها (ژانویه)
آمریکا	۲۴ ژانویه ۱۴۰۳/۱۱/۰۴ جمعه	PMI ها (ژانویه)



تحليل نماد



تحليل مفيد

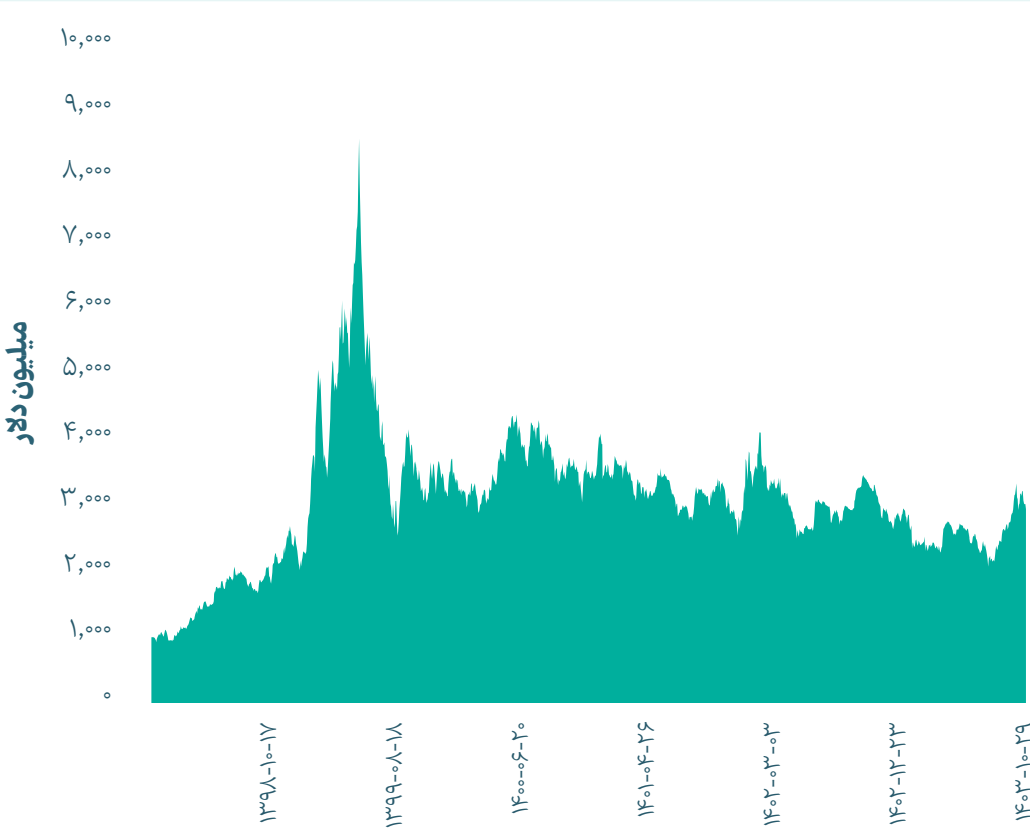
شركة سرمایه گذاری غدیر (وغدیر)

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر

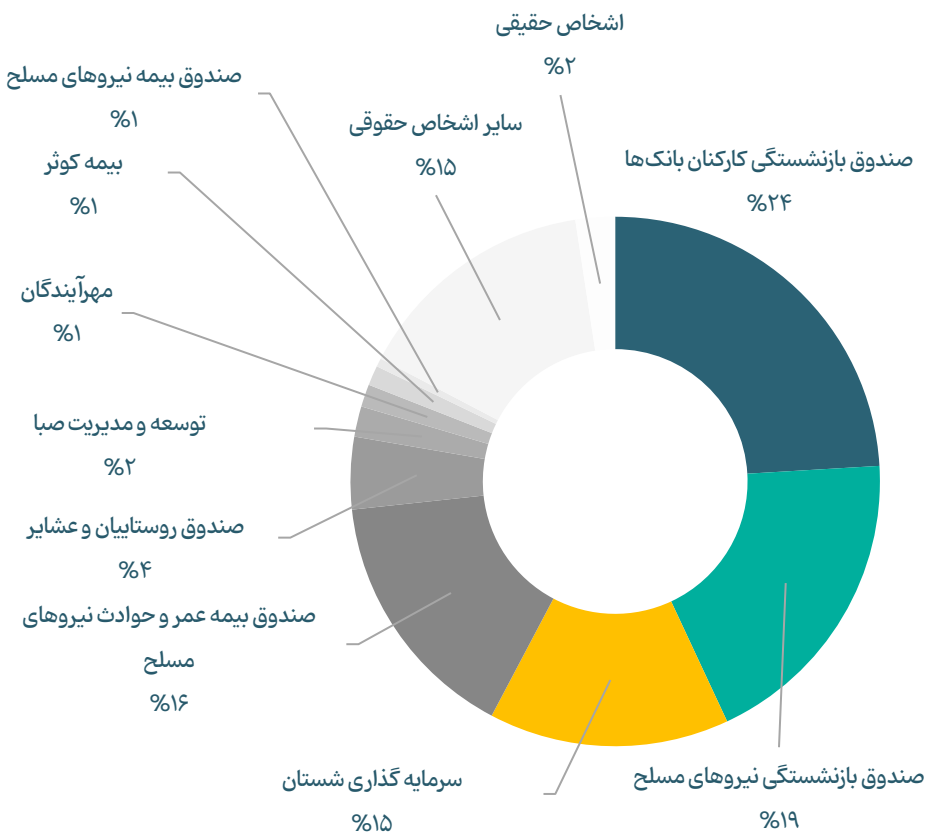


شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در سال ۱۳۷۰ با نام شرکت سرمایه‌گذاری بانک صادرات به صورت سهامی خاص تاسیس گردید. این شرکت در سال ۱۳۷۴ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در بورس تهران پذیرفته شد. این شرکت در حال حاضر جز واحدهای فرعی سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح است و فعالیت اصلی آن سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های فعال در زمینه‌های نفت، گاز و پتروشیمی، صنایع و معادن، سیمان، برق و انرژی، حمل و نقل و برق و انرژی است.

ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)

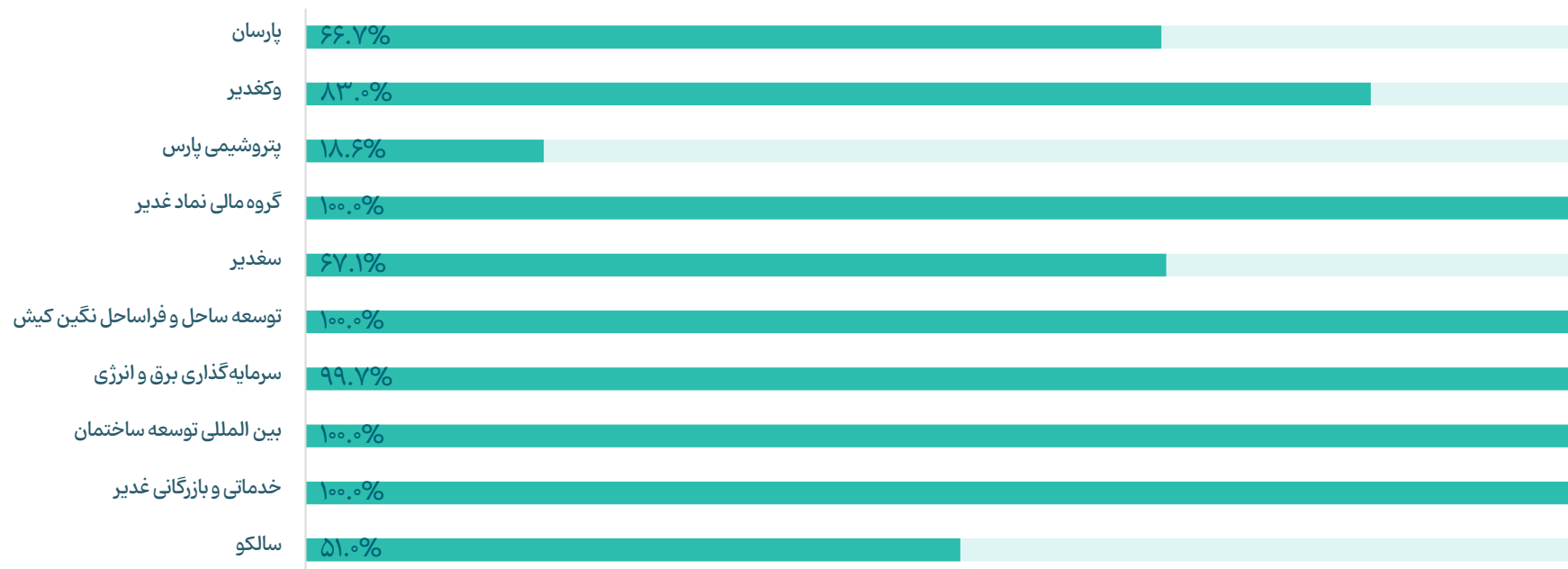


سهامداران



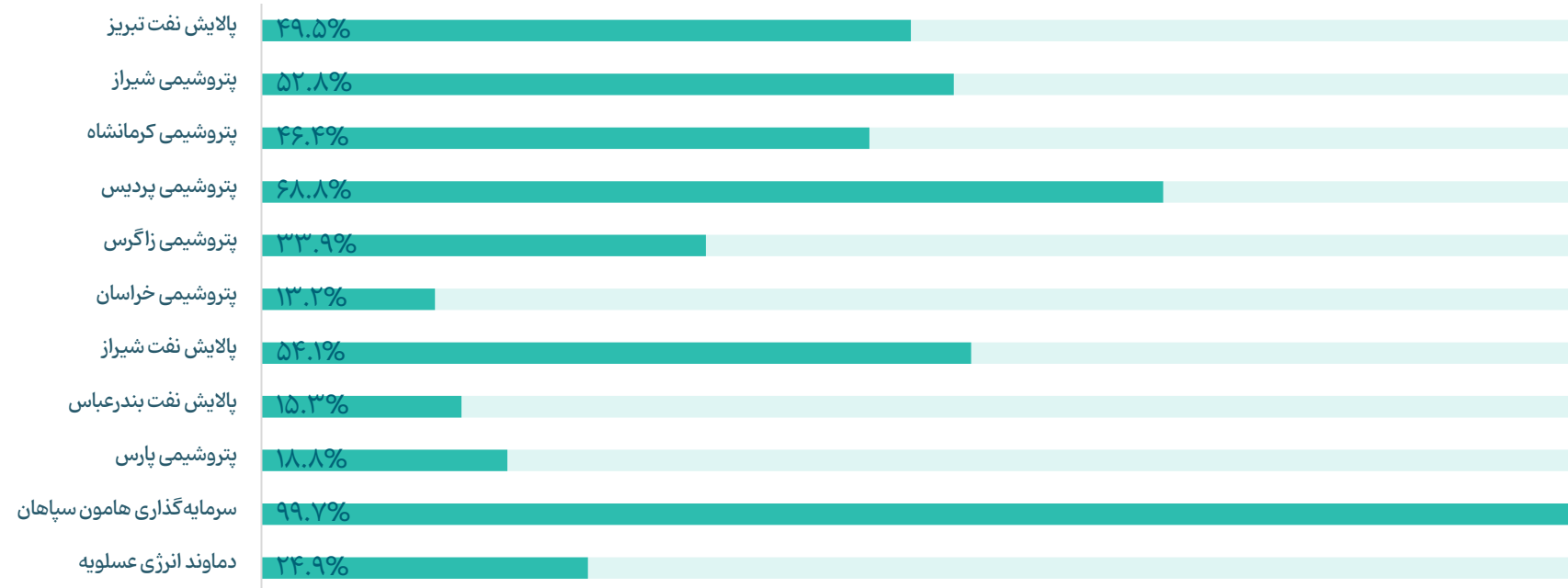
مالکیت و غدیر در شرکت‌های سرمایه‌گذاری مختلف

و غدیر در صنایع مختلف از طریق شرکت‌های سرمایه‌گذاری زیر مجموعه خود مالکیت تعداد زیادی از شرکت‌های کشور را داراست، بدین صورت که پارسان به عنوان بازوی این شرکت در صنعت نفت، گاز و پتروشیمی، و کغدیر در صنایع و معادن، سغدیر در صنعت سیمان، سرمایه‌گذاری برق و انرژی و غدیر در صنعت عرضه انرژی (برق)، گروه مالی نماد غدیر در واسطه‌گری‌های مالی، بین‌المللی توسعه ساختمان در انبوه‌سازی، توسعه ساحل و فراساحل نگین کیش در حمل و نقل و صنعتی و بازرگانی غدیر در ارائه خدمات بازرگانی فعالیت می‌کنند. علاوه بر این، شرکت سرمایه‌گذاری غدیر به صورت مستقیم در برخی شرکت‌ها سرمایه‌گذاری کرده که مهم‌ترین آن‌ها سرمایه‌گذاری در شرکت پتروشیمی پارس و مجتمع آلومینیوم جنوب (سالکو) است.



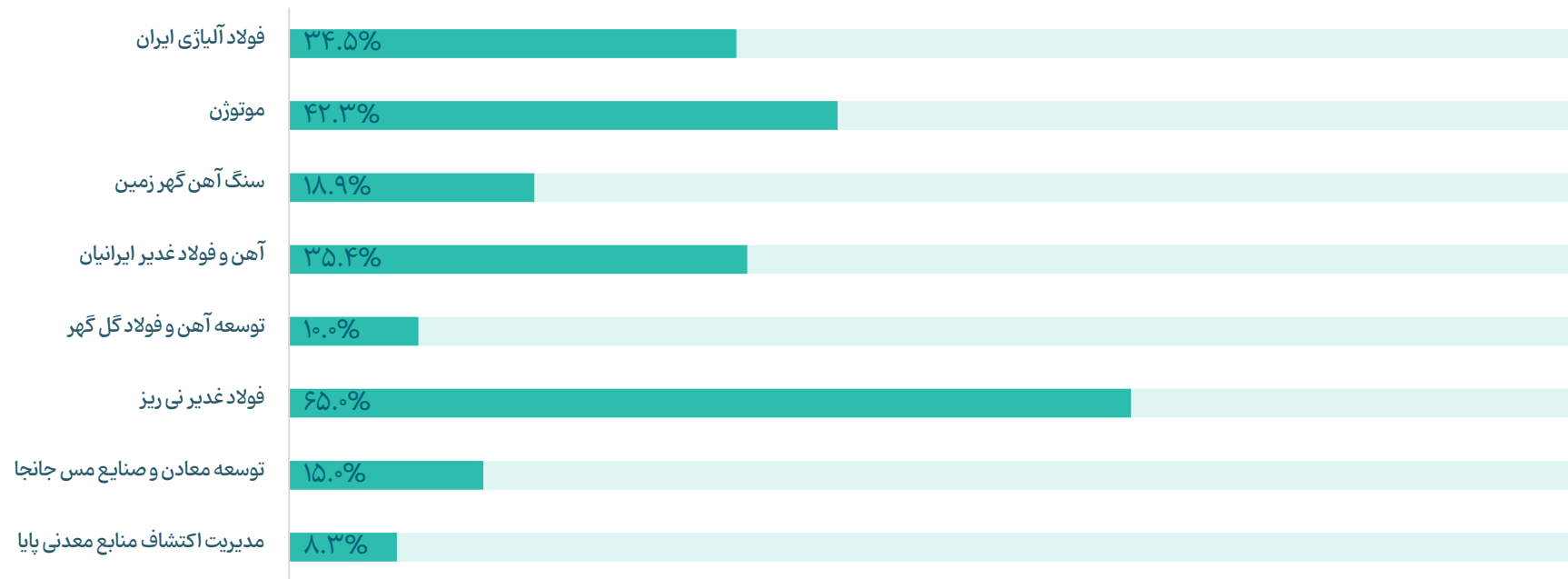
مالکیت پارسان در شرکت های مختلف

پارسان به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری زیر مجموعه سرمایه‌گذاری غدیر، سبد سرمایه‌گذاری متنوعی در صنعت نفت، گاز و پتروشیمی دارد. مهمترین زیرمجموعه‌های بورسی این شرکت سرمایه‌گذاری و درصد مالکیت پارسان در هر کدام از شرکت ها را در شکل زیر مشاهده می‌نمایید.



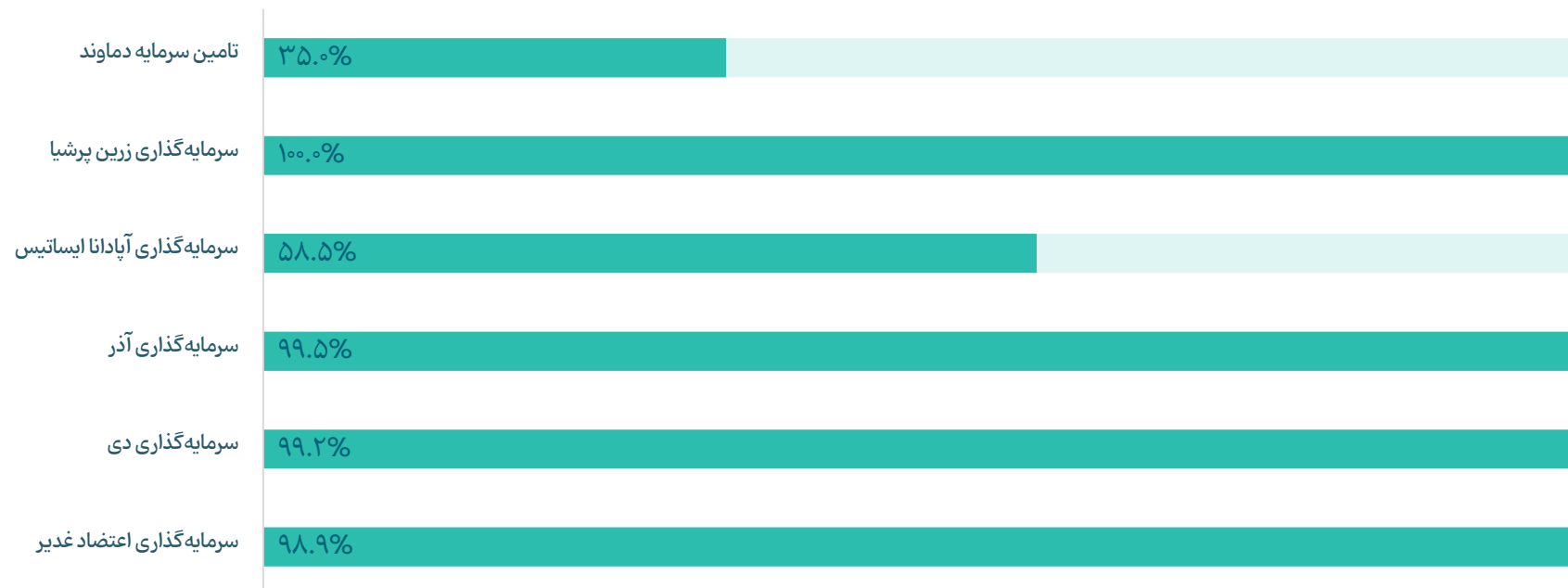
مالکیت و کفگیر در شرکت های مختلف

و کفگیر به عنوان شرکت سرمایه گذاری زیر مجموعه سرمایه گذاری غدیر، سبد سرمایه گذاری متنوعی در صنعت معادن و فلزات اساسی فعالیت دارد. مهمترین زیرمجموعه های این شرکت سرمایه گذاری و درصد مالکیت و کفگیر در هر کدام از شرکت ها را در شکل زیر مشاهده می نمایید.



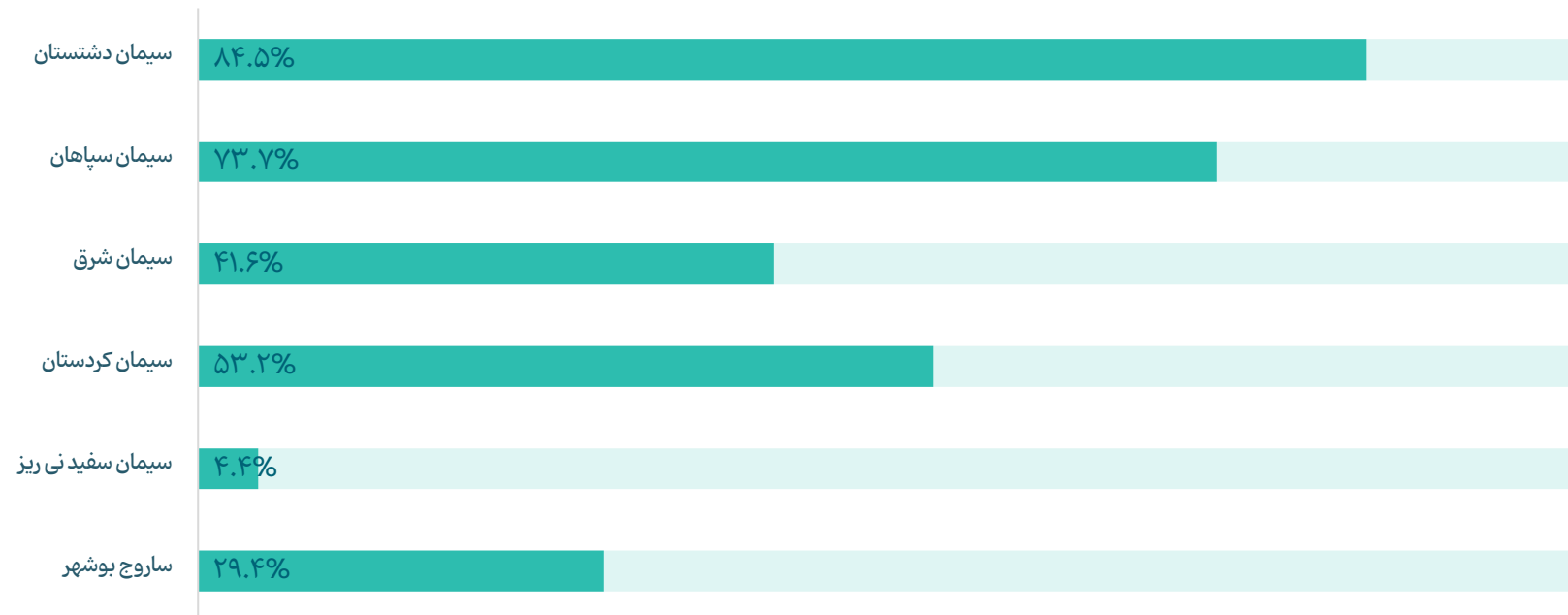
مالکیت گروه مالی نماد غدیر در شرکت های مختلف

شرکت گروه مالی نماد غدیر به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری زیر مجموعه سرمایه‌گذاری غدیر، سبد سرمایه‌گذاری متنوعی در صنعت واسطه‌گری مالی دارد. مهمترین زیرمجموعه‌های بورسی این شرکت سرمایه‌گذاری و درصد مالکیت گروه مالی نماد غدیر در هر کدام از شرکت ها را در شکل زیر مشاهده می‌نمایید.



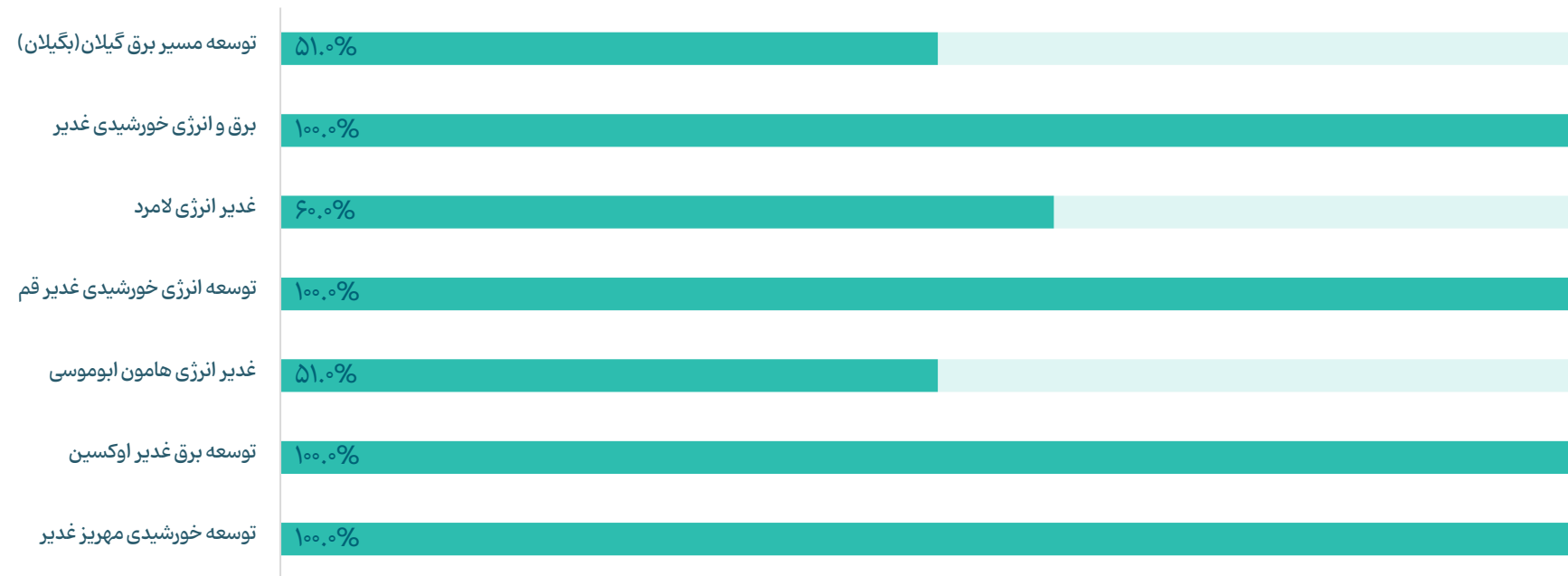
مالکیت سفید در شرکت های مختلف

سفید به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری زیر مجموعه سرمایه‌گذاری غدیر، در صنعت سیمان و فعالیت‌های مرتبط با آن تشکیل سبد سرمایه‌گذاری داده است. مهمترین زیرمجموعه‌های این شرکت سرمایه‌گذاری و درصد مالکیت سفید در هر کدام از شرکت‌ها را در شکل زیر مشاهده می‌نمایید.

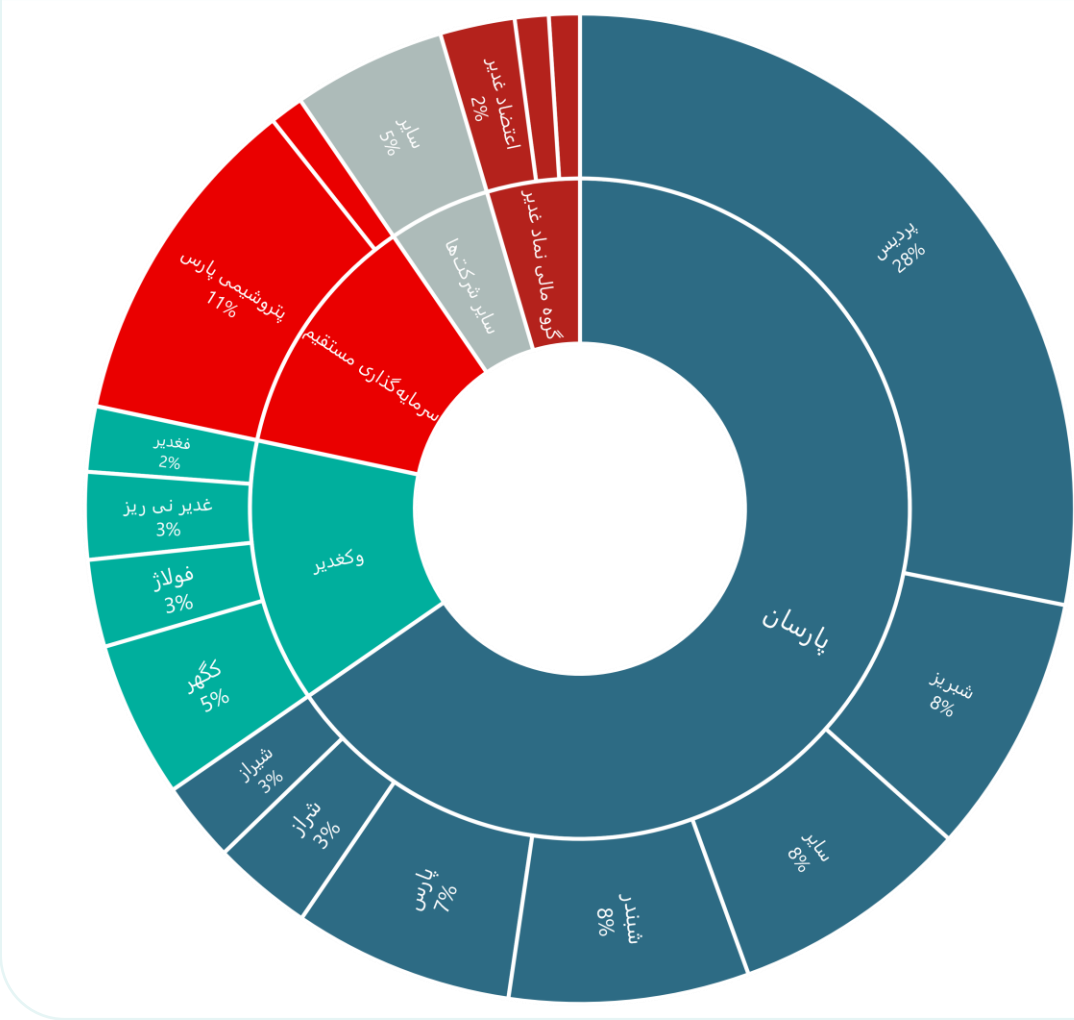


مالکیت سرمایه‌گذاری برق و انرژی غدیر در شرکت های مختلف

شرکت سرمایه‌گذاری برق و انرژی غدیر به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری زیر مجموعه سرمایه‌گذاری غدیر، سبد سرمایه‌گذاری متنوعی در صنعت تولید و عرضه انرژی برق دارد. مهمترین زیرمجموعه‌های بورسی این شرکت سرمایه‌گذاری و درصد مالکیت سرمایه‌گذاری برق و انرژی غدیر در هر کدام از شرکت ها را در شکل زیر مشاهده می‌نمایید.



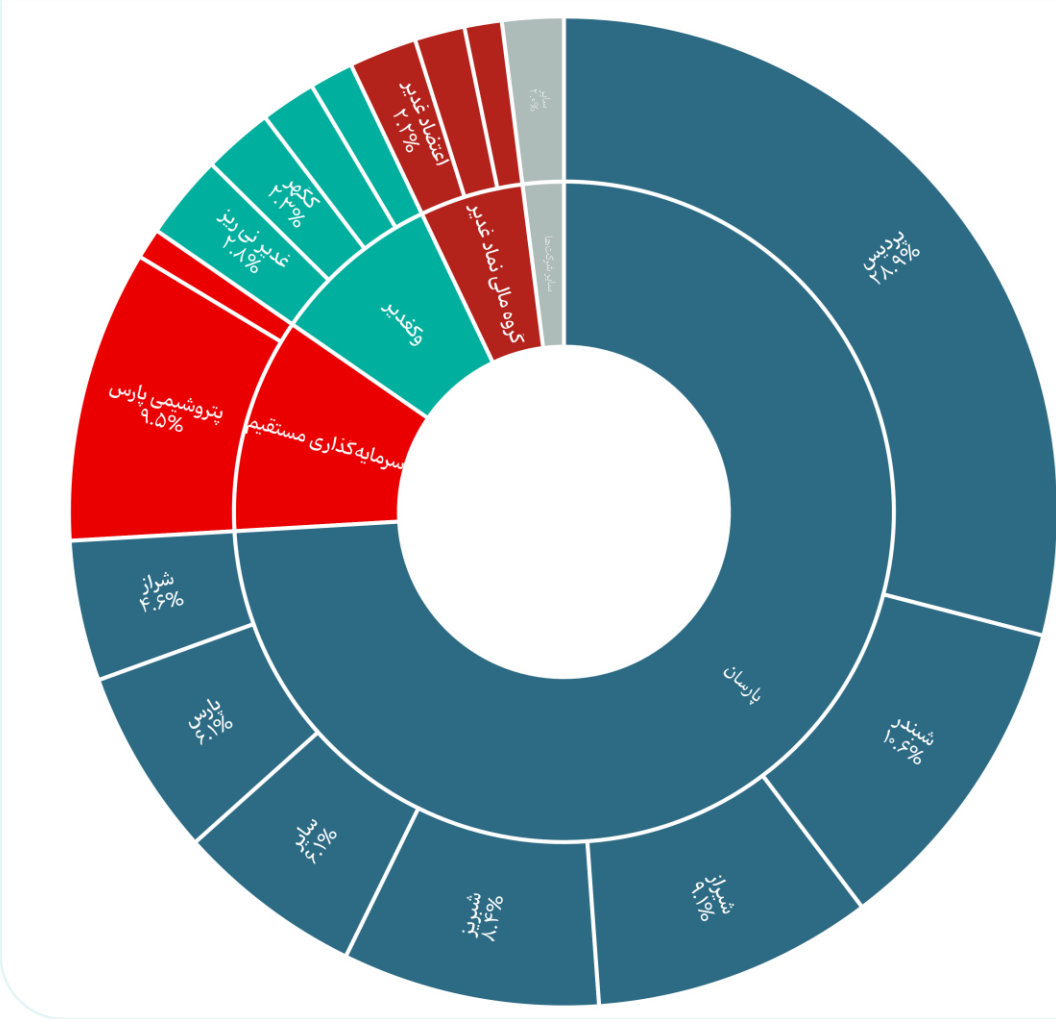
درآمد و غدیر از شرکت های زیر مجموعه در سال ۱۴۰۱



شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در سال ۱۴۰۱ بالغ بر ۲۱.۵ م.ت سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه کسب کرده که ترکیب تشکیل دهنده این درآمد به ترتیب شکل روبه‌رو بوده است:

- پارسان ۶۵/۳٪
- وکغدير ۱۴/۲٪
- پارس ۱۱/۳٪
- گروه مالی نماد غدير ۴/۷٪
- ساير شرکت ها ۴.۵٪

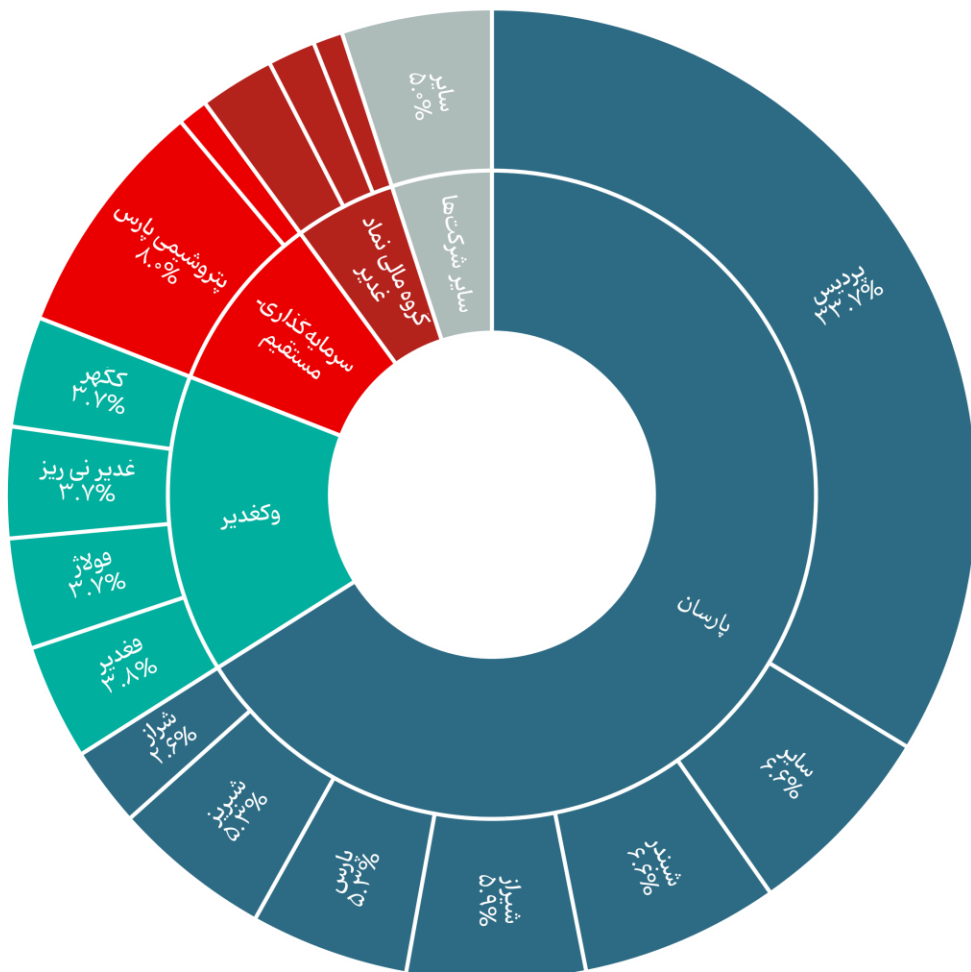
درآمد و غدیر از شرکت های زیر مجموعه در سال ۱۴۰۲



شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در سال ۱۴۰۲ بالغ بر ۲۴۰۵ م.ت سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه کسب کرده که ترکیب تشکیل دهنده این درآمد به ترتیب شکل روبه‌رو بوده است:

- پارسان ۷۶٪
- وکغدير ۳٪
- پارس ۹.۵٪
- گروه مالی نماد غدیر ۵.۸٪
- سایر شرکت ها ۵.۷٪

درآمد وغدیر از شرکت های زیر مجموعه در سال ۱۴۰۳



شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در سال ۱۴۰۳ بالغ بر ۲۸.۶ ه.م.ت سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه کسب کرده که ترکیب تشکیل دهنده این درآمد به ترتیب شکل روبه‌رو بوده است:

- پارسان ۶۶٪
- وگدیر ۱۶٪
- پارس ۸٪
- گروه مالی نماد غدیر ۶٪
- سایر شرکت‌ها ۳٪

تحلیل NAV و غدیر

۲'۲۹۵'۹۵۳'۰۲۴	اضافه ارزش سبد سرمایه‌گذاری
۲۱۶'۰۰۰'۰۰۰	سرمایه
۷'۲۰۰'۰۰۰	اندوخته قانونی
۱,۶۳۱,۳۷۱	سایر اندوخته
۲۳'۴۲۹'۹۹۹	سود و زیان انباشته
۲۴۶'۵۵۹'۵۹۱	حقوق صاحبان سهام
(۷۳۰۰۷)	ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۰	سود تقسیمی مجمع برگزار شده
۲۶۲,۰۱۸,۳۲۹	سود نقدی دریافتی
۸'۴۸۴	سود (زیان) سهام واگذار شده
۲۱۶'۰۰۰'۰۰۰'۰۰۰	تعداد سهام
۱۲,۹۱۲	NAV (ریال)
۱۰,۹۹۰	قیمت سهم
%۸۵	P/NAV

وغدیر با ارزش بازار ۲۳۷.۶ م.ت.، ارزش روز دارایی‌ها حدود ۲۷۹ م.ت. دارد. عمده سرمایه‌گذاری این شرکت در صنعت پتروشیمی و تولید محصولات شیمیایی است و شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان عمده مبلغ سود سالیانه این شرکت را تامین می‌کند. با توجه به ارزش‌آوری قابل توجه شرکت‌های زیر مجموعه پارسان بالا رفتن نرخ ارز در دسترس این شرکت‌ها جذابیت و غدیر برای سرمایه‌گذاری را افزایش خواهد داد، همچنین در دوره‌های آتی عرضه شرکت آلومینیوم جنوب و گروه مالی نماد غدیر می‌توانند به ارزش این شرکت بیافزاید. همچنین توجه به این نکته ضروری به نظر می‌رسد که در سود سال ۱۴۰۳ گروه مالی نماد غدیر سود زیر مجموعه این شرکت با نام آپادانا ایساتیس با توجه به برگزار نشدن مجمع عمومی عادی سالیانه این شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ برای گروه مالی نماد غدیر شناسایی نشده است، که در صورت برگزاری مجمع در زمان مقرر می‌توانست سود و غدیر را تا حداکثر ۱/۵ م.ت. افزایش دهد.

شرح	۱۳۹۸-۰۹	۱۳۹۹-۰۹	۱۴۰۰-۰۹	۱۴۰۱-۰۹	۱۴۰۲-۰۹	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمد سود سهام	۴۰,۵۷۵,۸۹۰	۶۷,۵۳۲,۶۶۱	۱۵۸,۲۷۷,۱۶۱	۲۱۱,۶۷۰,۵۲۵	۲۴۲,۳۸۶,۸۶۶	۲۸۶,۶۷۹,۲۶۰	۲۸۸,۳۱۰,۴۹۳
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۲۶۳,۵۵۹	۷,۸۵۰,۲۸۵	۷,۲۵۳,۱۲۹	۱,۶۰۹,۱۷۱	۲۹,۹۳۳,۶۶۵	۸,۶۲۷,۶۲۹	۱۲,۰۷۸,۶۸۱
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۸۱,۴۶۴	۸۰۲,۵۶۷	۲,۲۷۲,۱۹۶	۳,۶۰۳,۲۸۶	۱,۶۰۹,۳۶۳	۲,۲۸۰,۶۰۵	۳,۴۲۰,۹۰۸
درآمد کل	۴۱۱۲۰۹۱۳	۷۶۱۸۵۵۱۳	۱۶۷۸۰۲۴۸۶	۲۱۶۸۸۲۹۸۲	۲۷۳۹۲۹۸۹۴	۲۹۷,۵۸۷,۴۹۴	۳۰۳,۸۱۰,۰۸۱
هزینه های عمومی و اداری	-۶۷۰۹۱۰	-۱۵۰۰۲۱	-۲۸۵۱۱۳	-۴۸۲۷۵۴	-۹۰۶۱۴۵	(۱,۵۸۵,۵۷۴)	(۲,۰۶۱,۲۴۶)
سود (زیان) عملیاتی	۴۰۴۵۰۰۰۳	۷۶۰۳۵۴۹۲	۱۶۷۵۱۷۳۷۳	۲۱۶۴۰۰۲۲۸	۲۷۳۰۲۳۷۴۹	۲۹۶,۰۰۱,۷۴۰	۳۰۱,۷۴۸,۸۳۵
هزینه های مالی	-۱۰۱۸۷۳۰	-۱۱۰۵۴۷۶	-۶۴۲۱۱۶۷	-۱۲۵۲۳۱۲۹	-۱۰۵۲۱۳۱۶	(۱۴,۰۸۶,۹۲۲)	(۱۹,۰۱۷,۳۴۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-۳۶۰۳۲۶	-۱۲۶۸۴۱۳	۹۸۱۲۶	-۱۵۲۵۳۵۹	۹۸۰۰۹۷	۱,۷۱۵,۱۷۰	۲,۴۸۶,۹۹۷
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۳۹۰۷۰۹۴۷	۷۳۶۶۱۶۰۳	۱۶۱۱۹۴۳۳۲	۲۰۲۳۵۱۷۴۰	۲۶۳۴۸۲۵۳۰	۲۸۳,۶۲۹,۹۸۸	۲۸۵,۲۱۸,۴۸۷
مالیات	-۳۸۳۴۳	۰	۰	-۱۵۵۷۱	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳۹۰۳۲۶۰۴	۷۳۶۶۱۶۰۳	۱۶۱۱۹۴۳۳۲	۲۰۲۳۳۶۱۶۹	۲۶۳۴۸۲۵۳۰	۲۸۳,۶۲۹,۹۸۸	۲۸۵,۲۱۸,۴۸۷
سرمایه	۷۲۰۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۸۱	۳۴۱	۷۴۶	۹۳۷	۱۲۲۰	۱,۳۱۳	۱,۳۲۰



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