



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۵۷

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۱۱/۰۴

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 صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

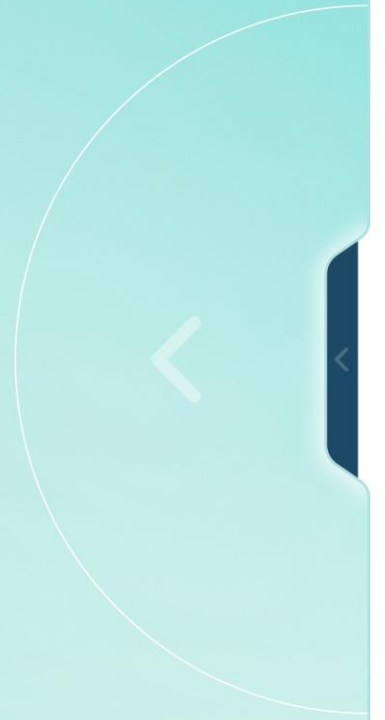
۴۶ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "بانیان"

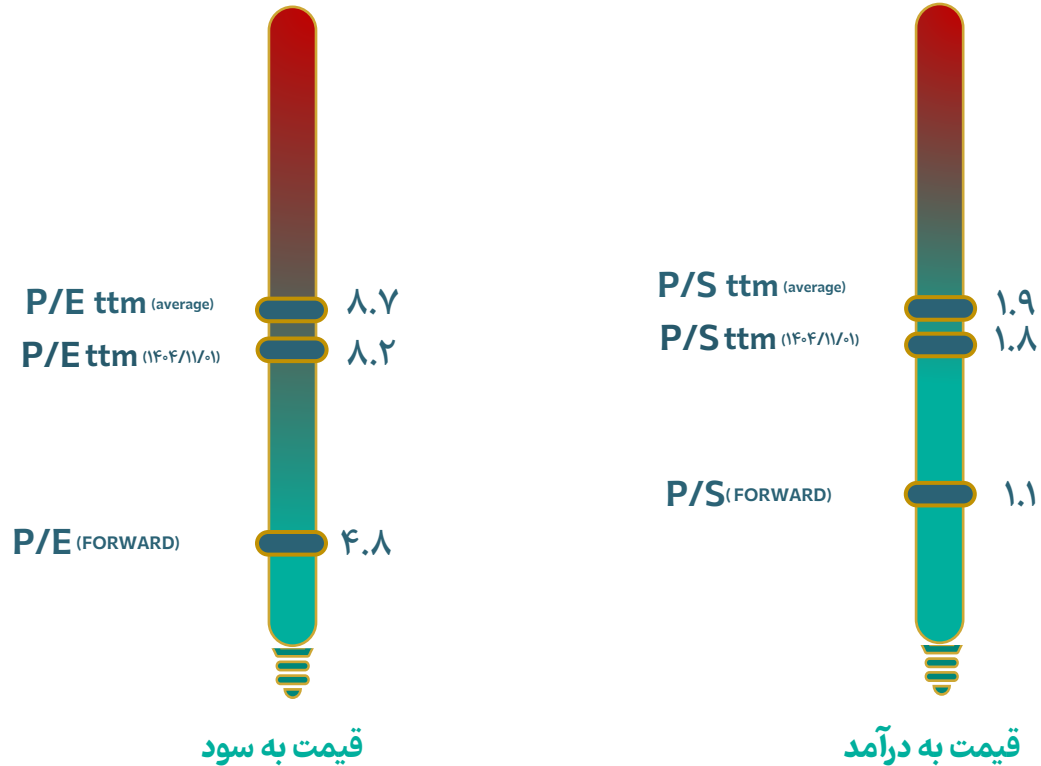
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



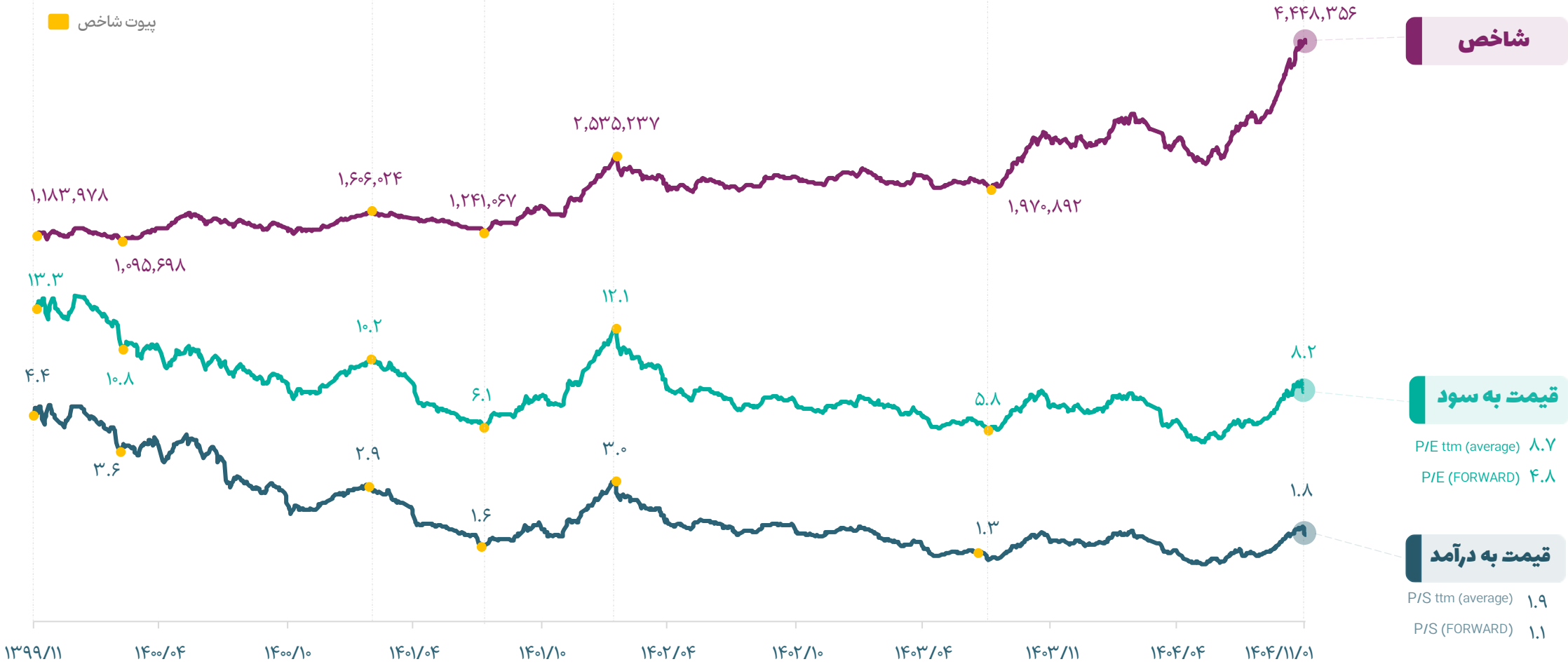
جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۱۳۰ هزار تومان برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

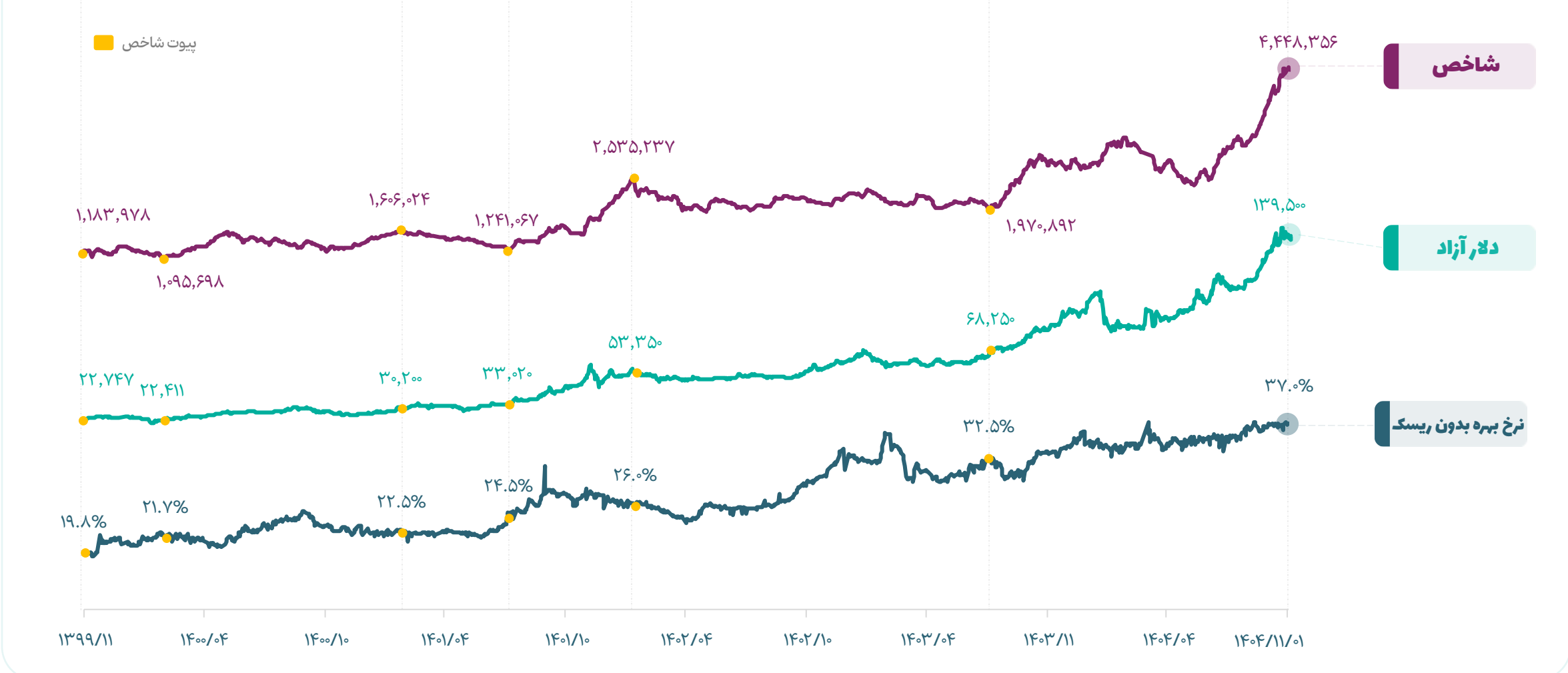
در هفته گذشته، علی‌رغم نوسانات بازار، شاخص کل در نهایت بازدهی مثبتی در حدود ۱.۶ درصد به ثبت رساند. در این میان، توجه بازار به نمادهای کوچک‌تر بیش از گذشته جلب شد، به طوری که شاخص هم‌وزن بارش حدود ۴.۵ درصدی، عملکرد بهتری نسبت به شاخص کل از خود نشان داد. از طرفی انتشار گزارش‌های فصلی شرکت‌ها که نسبتاً از وضعیت مطلوبی برخوردار بوده و توانستند انتظارات بازار را تا حدی برآورده کنند، بخشی از معاملات را تحت تأثیر قرار داد، روندی که به نظر می‌رسد در ادامه نیز تداوم داشته باشد. با این حال، فضای کلی بازار همچنان تحت تأثیر ریسک‌های کلان و متغیرهای ژئوپلیتیک قرار دارد که می‌تواند بر مسیر حرکتی آن اثرگذار باشد. فارغ از ریسک‌های کلان فعالان بازار همواره توجه ویژه‌ای به متغیرهای مؤثر بر عملکرد شرکت‌ها، دارند. در حوزه مقداری، با وجود چالش ناترازی‌های تولید، در مجموع طی سال جاری شاهد عملکرد نسبتاً بهتری از سوی شرکت‌ها بوده‌ایم. اما در هفته گذشته، با ورود موج جدید سرما به کشور و افزایش مصرف گاز بخش خانگی به بیش از ۷۰۰ میلیون مترمکعب در روز، می‌توان این وضعیت را به منزله محدودیت یا قطع گاز بخش عمده‌ای از صنایع کشور تلقی کرد، موضوعی که تداوم و پیامدهای آن در هفته‌های پیش‌رو نیازمند رصد دقیق‌تری خواهد بود.

بازار سرمایه در یک نگاه

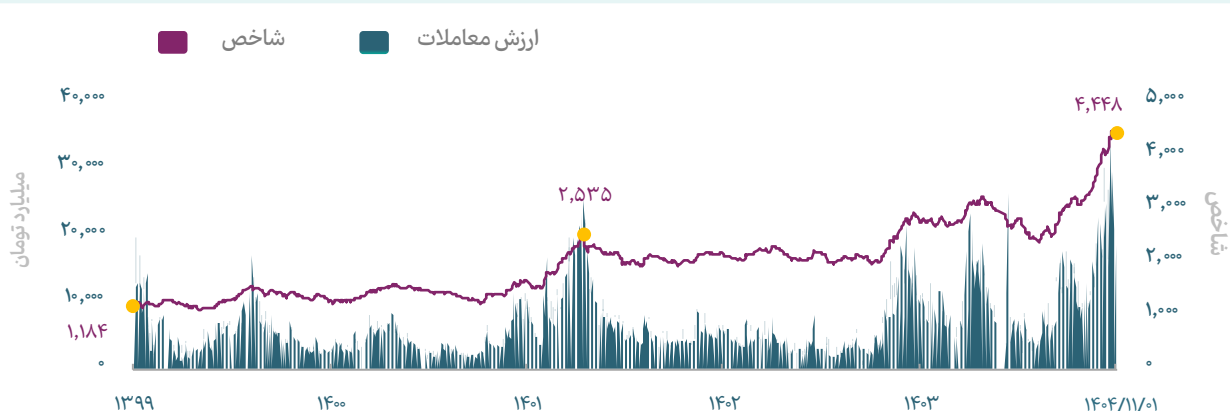


محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

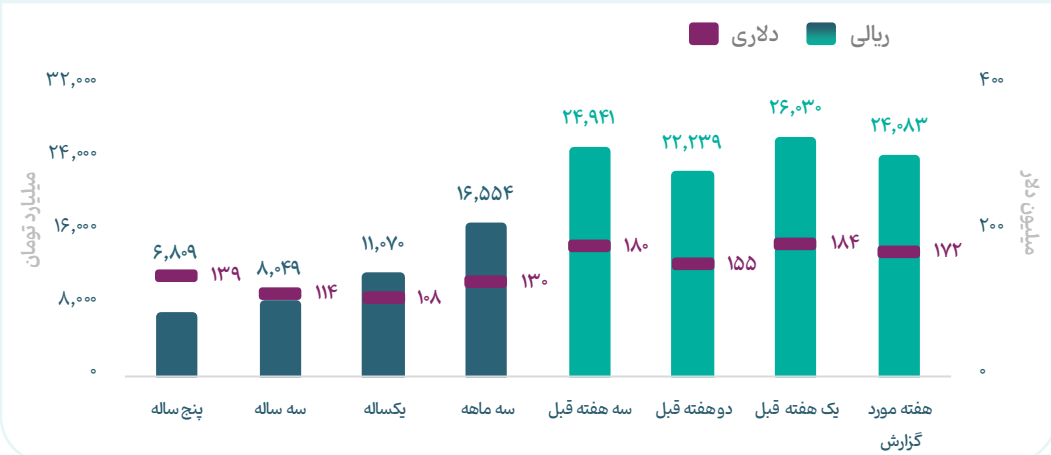
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



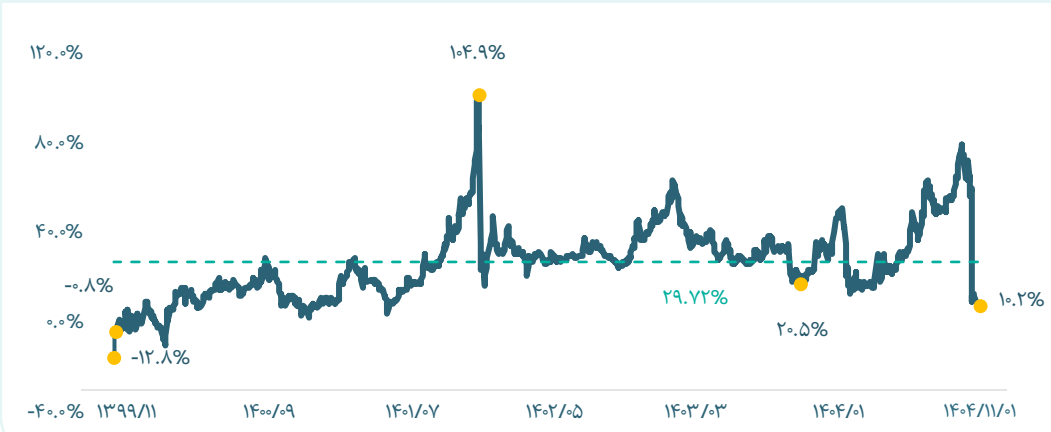
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



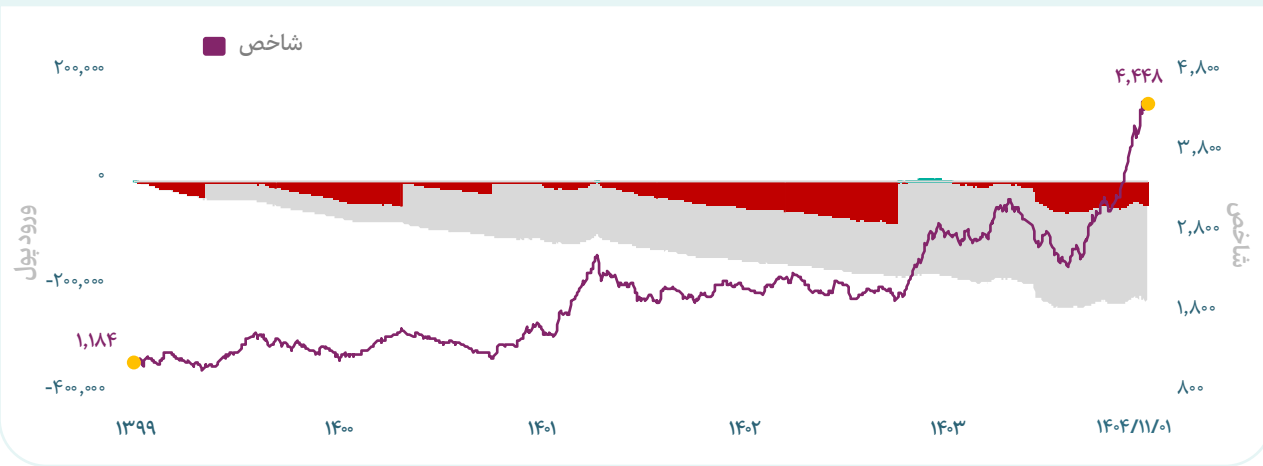
ارزش دلاری بازار



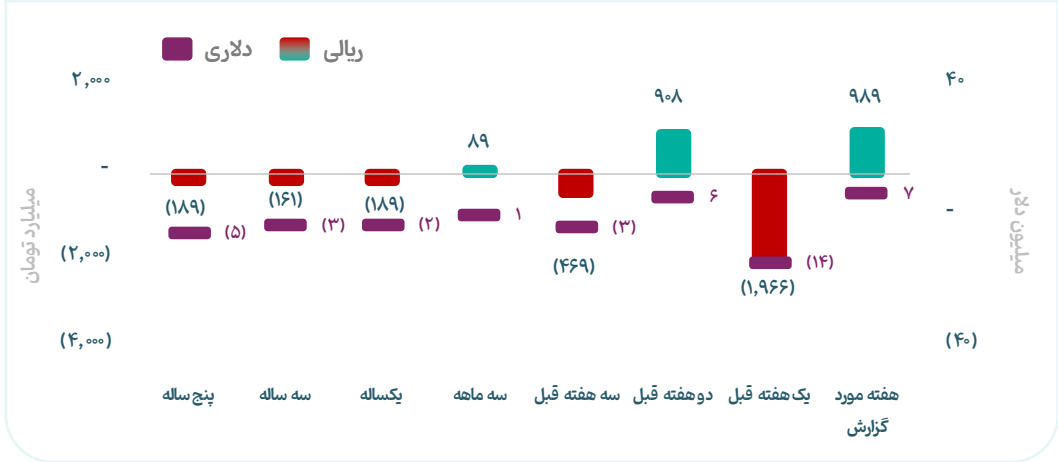
فاصله دلار آزاد و نیما



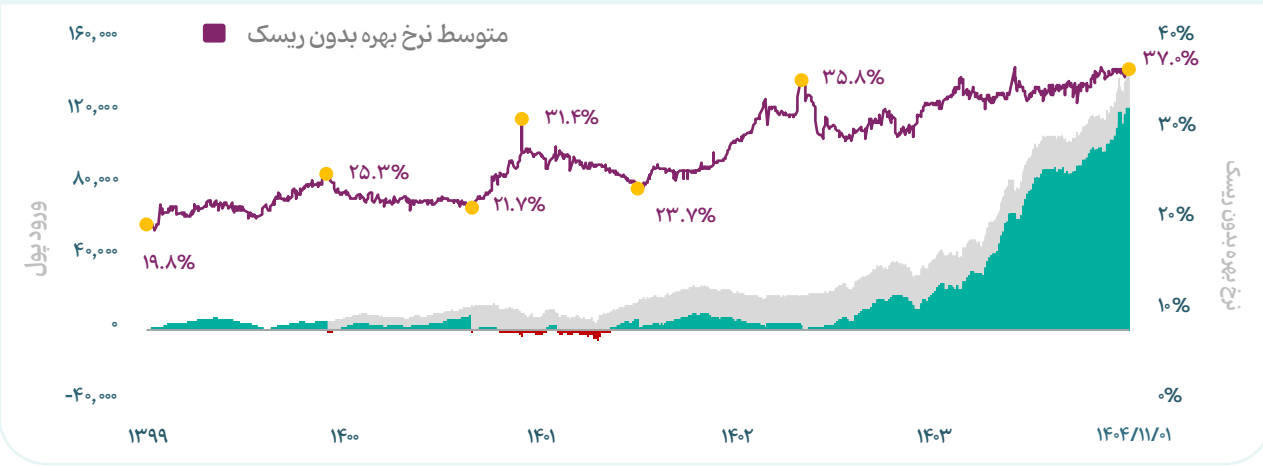
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



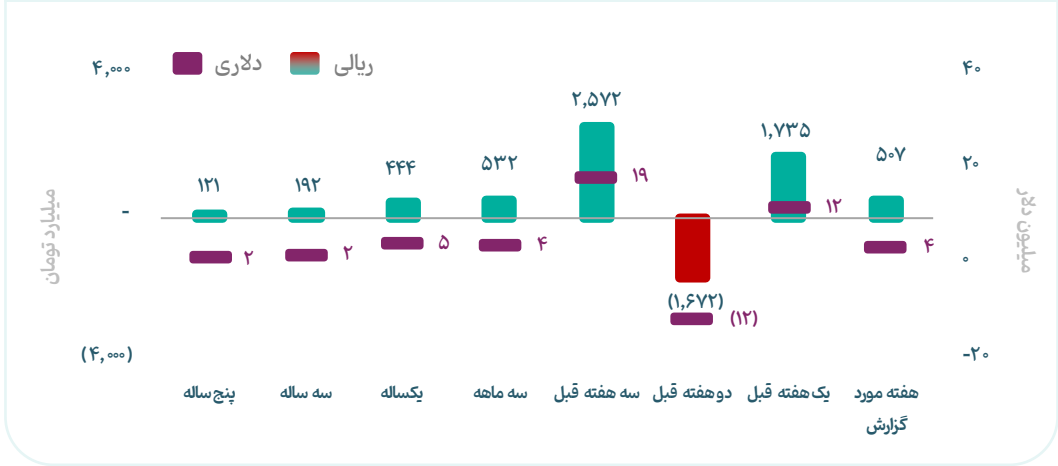
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



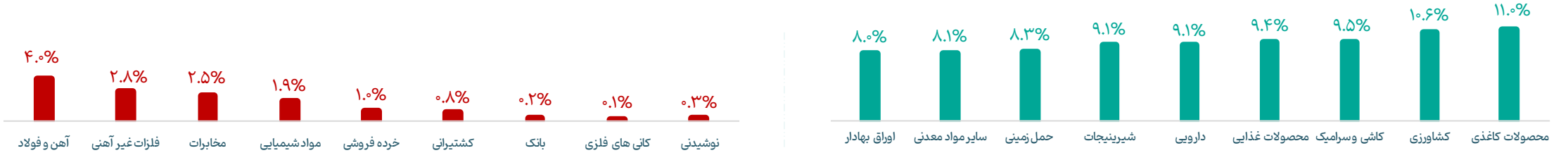
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



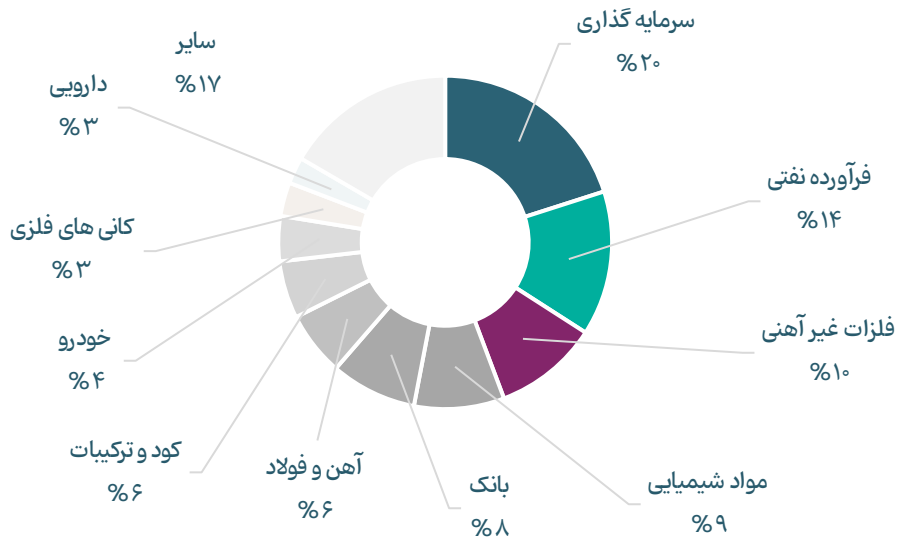
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



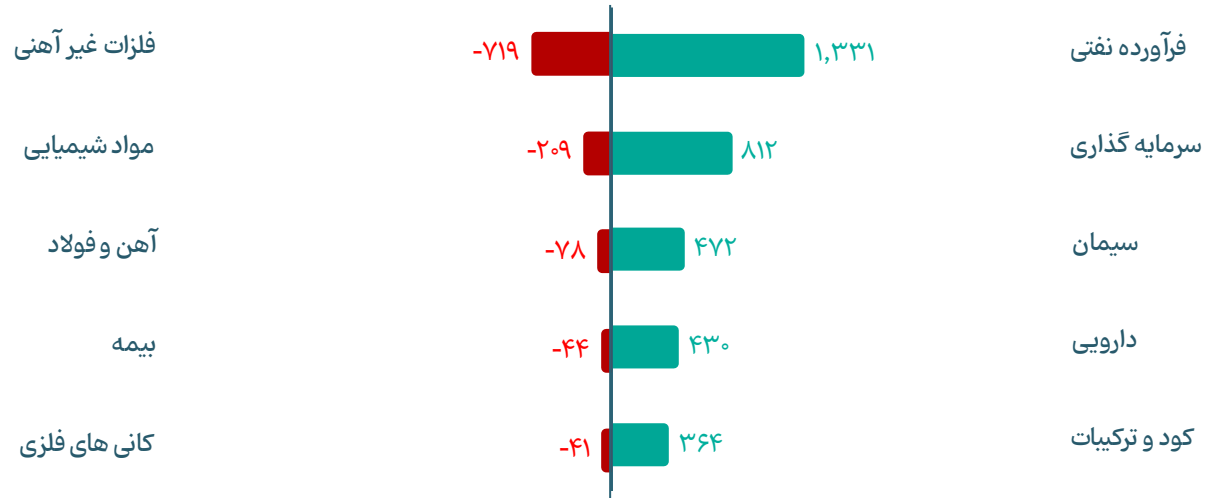
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

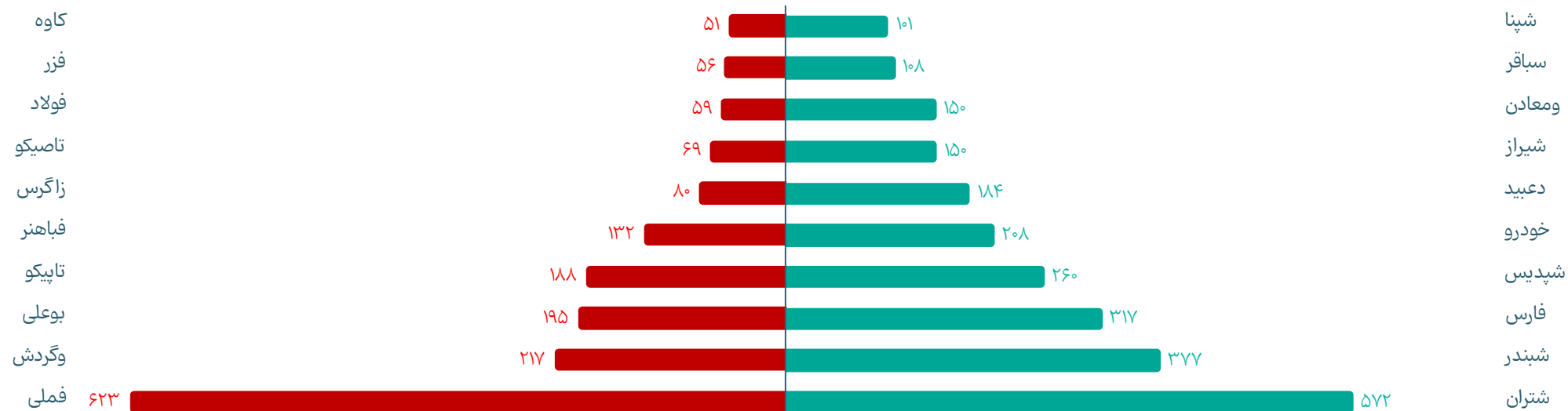
قصفا %۱۷.۰	خرخوش %۱۳.۱	اروند %۱۲.۵	شیراز %۱۲.۵	وآفری %۱۲.۵	غگر %۱۲.۴	نزاگرس %۱۲.۴	شرانل %۱۲.۴	کپرسپولیس %۱۲.۳	شتران %۱۲.۲	گکورش %۱۲.۱	آ س پ %۱۲.۱	
نماد %۱۴.۵	سجام %۱۲.۷	دفا %۱۲.۵	غمایه %۱۲.۵	قاسم %۱۲.۵	فطلوع %۱۲.۴	نکاردان %۱۲.۴	درپاد %۱۲.۳	چاپ %۱۲.۳	بهپاک %۱۲.۲	کرمان %۱۲.۱	کی بی سی %۱۲.۱	فجام %۱۲.۰

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

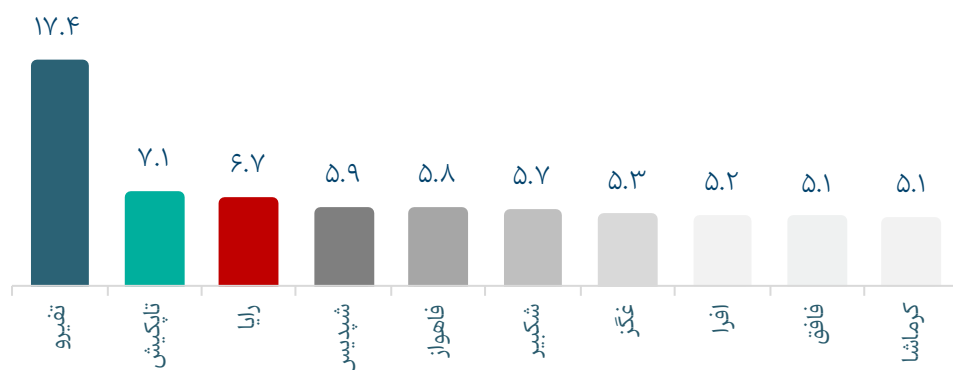
تکشا %۱۱.۳	تشرق %۱۱.۲	غدانه %۱۱.۰	فجوش %۱۰.۰	شفن %۹.۲	شستان %۸.۵	زاگرس %۸.۱	ومعلم %۷.۹	وآفر %۷.۷	ولانا %۶.۵	کشرق %۶.۱	وگردش %۶.۰
بهامر %۱۱.۳	وهتر %۱۱.۲	وفتخار %۱۰.۷	شفارا %۹.۸	فافزا %۹.۲	دروز %۸.۵	کفرا %۸.۰	بوعلی %۷.۷	فولاد %۷.۳	جم %۶.۵	ثامان %۵.۹	شپاس %۵.۹
									کورز %۶.۵	شفا %۵.۹	

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

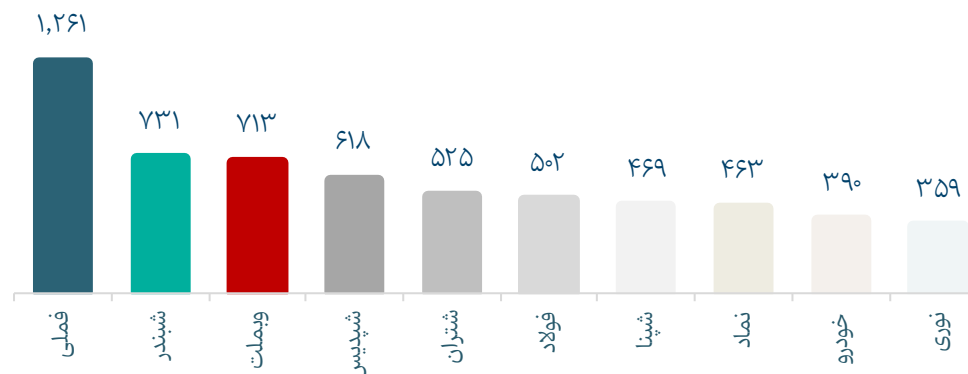
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بورس در رالی صعودی اخیر خود تا محدوده ۴,۵۰۰,۰۰۰ واحد حرکت و در گام دوم حرکتی موفق به شکست این محدوده نشد، در حال حاضر، در صورت کاهش انتظارات مثبت و با در نظر گرفتن ریسک‌های ژئوپلیتیک و عدم قطعیت‌های کلان، احتمال نوسان، توقف یا اصلاح شاخص و حرکت آن به سمت محدوده‌های حمایتی ۴,۲۰۰,۰۰۰ و ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد وجود خواهد داشت. در مقابل با بهبود شرایط و کسب انرژی لازم، شاخص توان حرکت به سمت سقف قبلی و تارگت‌های بالاتر را خواهد داشت.



تداوم رکورد شکنی های قیمت جهانی طلا و نقره

قیمت هر اونس طلا در لحظه تنظیم این گزارش با ۱.۶۱ درصد افزایش به ۴۹۸۸ دلار و ۵۶ سنت رسید. بر این اساس قیمت طلا به ۵۰۰ دلار نزدیک می شود و نقره برای اولین بار به بالاتر از ۱۰۰ دلار در هر اونس رسیده است. قیمت نقره در معاملات روز جمعه ۵ درصد افزایش داشت و به ۱۰۰ دلار و ۹۴ سنت در هر اونس رسید.

[لینک خبر](#)



اعلام قیمت جدید شکر

تازه ترین اطلاعات منتشر شده در سامانه کدال (سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران) نشان می دهد که مجوز افزایش نرخ فروش شکر سفید برای شرکت های تولیدکننده قند و شکر صادر شده است. بر این اساس نرخ مصوب فروش شکر سفید فله درب کارخانه که پیش از این ۴۶ هزار و ۳۰۰ تومان (۴۶۳۰۰۰ ریال) بود، با رشدی حدود ۴۶ درصدی به ۶۷ هزار و ۶۹۰ تومان (۶۷۶۰۹۰ ریال) افزایش یافته است. این تغییر قیمت بر اساس تصمیمات اتخاذ شده در وزارت جهاد کشاورزی و کارگروه تنظیم بازار کشور صورت گرفته است.

[لینک خبر](#)



اجرای دو مرحله ای تغییر قیمت تایر

انجمن صنفی تایر ایران از افزایش دو مرحله ای قیمت انواع تایر سواری، باری و اتوبوسی خبر داد. بر این اساس مرحله اول تایر سواری و وانتی با افزایش ۳۵ درصد و باری اتوبوسی رادیال تمام سیمی و تایرهای بایاس با افزایش ۴۵ درصد همراه خواهند شد و در مرحله دوم به میزان ۱۵ درصد افزایش برای همه گروه های محصولی تایر اعمال می گردد.

[لینک خبر](#)



شرکت نیرو کلر که سال مالی منتهی به ۳۰ آبان دارد، در گزارش سالانه خود به سود خالص ۸۱۷ میلیارد تومانی رسید که معادل با ۲۰۴۳ ریال به ازای هر برگه سهم می‌باشد و نسبت به سال قبل رشد ۸۴ درصدی را نشان می‌دهد. شکلر در آخرین فصل سال مالی عملکرد به مراتب بهتری را نسبت به فصول قبل‌تر از خود نشان داد و توانست با حاشیه سود خالص ۵۵ درصدی، سود خالص ۳۰۵ میلیارد تومانی (۷۶۴ ریال به ازای هر برگه سهم) را محقق نماید. شکلر به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان کلر، سود سوزآور و مشتقات آن، روزانه بیش از ۹۵ تن کلر تولید می‌کند و جایگاه ویژه‌ای در صنعت خود دارد. این شرکت در راستای افزایش ظرفیت تولید، در حال پیشبرد پروژه نوسازی الکترولیزر ۱۱۱ است که تاکنون ۶۵ درصد پیشرفت فیزیکی داشته و برآورد می‌شود تا پایان تابستان سال ۱۴۰۶ به بهره‌برداری برسد. نکته حائز اهمیت در رابطه با پروژه مذکور این است که طبق برآوردهای قبلی شکلر این طرح تا پایان خرداد سال ۱۴۰۵ وارد مدار تولید می‌شد اما در پیش بینی جدید زمان افتتاح تا پایان نیمه نخست سال ۱۴۰۶ به تعویق افتاده است و این تاخیر ابهاماتی را ایجاد کرده است. شکلر در آذرماه که اولین ماه سال مالی جدید آن محسوب می‌شود توانست فروش ۱۷۰ میلیارد تومانی را به ثبت برساند که نسبت به آذر ۱۴۰۳ رشد ۷۸ درصدی را نشان می‌دهد و بخشی از این رشد فروش به افزایش قیمت محصولات و بخشی دیگر به فروش بیشتر محصولات کارخانه یزد (کربوکسی متیل سلولز و ...) باز می‌گردد. با توجه به رشد نرخ دلار انتظار می‌رود در گزارشات آتی نرخ‌های به نسبت بالاتری برای محصولات خصوصا در بخش صادراتی به ثبت برسد و شاهد تثبیت سطوح بالاتر درآمد در این شرکت باشیم که می‌تواند رشد سودآوری را در پی داشته باشد.



شرکت سیمان ساوه در دی‌ماه با ثبت فروش ۴۸۹ میلیارد تومانی همراه بود و توانست فروش تجمعی ۱۰ ماهه خود را به بیش از ۴۹۵۶ میلیارد تومان برساند که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۵۶ درصدی را نشان می‌دهد. این شرکت تا پایان پاییز سود خالص ۱۹۲۶ میلیارد تومانی محقق نموده که معادل با ۱۱۲۱ ریال به ازای هر برگه سهم می‌باشد و رشد ۳۸ درصدی را نسبت به دوره نه ماهه سال قبل نشان می‌دهد. معاملات سیمان ساوه در بورس کالا نشان می‌دهد که در ماه‌های اخیر در نتیجه تعادل نسبی میان حجم عرضه و تقاضا، قیمت محصولات یک ثبات نسبی را سپری می‌کنند. با توجه به اینکه تقریباً ۹۳ درصد از کل فروش شرکت در بازار داخل صورت می‌گیرد، تاثیر معاملات بورس کالا و نرخ‌های داخلی سیمان بر درآمد و سودآوری این شرکت بیشتر به چشم می‌آید. سیمان ساوه علاوه بر تولید سیمان خاکستری، سیمان سفید نیز تولید می‌کند و بازار استان‌های اطراف و خصوصا بازار استان تهران برای شرکت حائز اهمیت است. بر این اساس انتظار می‌رود با نزدیک شدن به فصل بهار و عبور از ماه‌های سرد سال، معاملات سیمان در بورس کالا خصوصا مناطق پرتقاضای کشور رونقی دوباره را تجربه کند. هر چند شرایط ساخت و ساز و میزان تقاضای شکل گرفته از جانب آن نیز بر میزان رقابت در معاملات موثر خواهد بود و باید دید در هفته‌ها و ماه‌های پیش رو شرایط معاملات سیمان ساوه در بورس کالا به چه صورت پیش خواهد رفت.

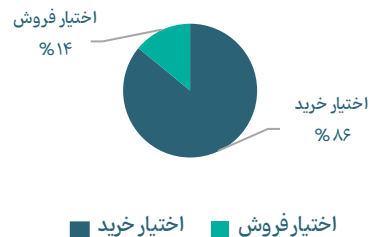


شرکت قند حکمتان از افزایش ۴۶.۲ درصدی قیمت شکر سفید خبر داد. بر این اساس قیمت هر کیلو شکر از ۴۶ هزار و ۳۰۰ به ۶۷ هزار و ۶۹۰ تومان افزایش یافت و قیمت شکر یک کیلوگرمی برای مصرف کننده نیز به ۸۵ هزار تومان رسید. قند حکمتان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان شکر در ایران محسوب می‌شود که می‌تواند تا بیش از ۵۵۰ تن شکر خام را در روز تصفیه نماید. تولید شکر از چغندر در قهکمت تا پایان آذرماه سال جاری به مرز ۶۰ هزار تن رسیده است در حالی که طی سه سال اخیر به طور متوسط در طی بازه زمانی سالانه به این سطح از تولید می‌رسید. از این رو احتمالا شاهد ثبت مقادیر بالاتری در تولید سالانه دوره جاری خواهیم بود. شرکت‌های تولیدکننده قند و شکر به دلیل ماهیت چغندر که چندان قابلیت انبار کردن ندارد (انبار طولانی مدت سبب کاهش عیار می‌شود) عموماً تولید فصلی دارند و در زمان برداشت چغندر قند (کشت بهاره و پاییزه) تولید خود را به حداکثر می‌رسانند. از این رو شاهد آن هستیم که قهکمت و سایر شرکت‌های قندی معمولاً در ماه‌های خاصی از سال که عموماً با توجه به فصل برداشت چغندر مصادف با بهار و پاییز می‌شود، به تولید می‌پردازند و در بقیه ماه‌های سال به صورت تدریجی محصولات را به فروش می‌رسانند. قهکمت تا پایان پاییز سود خالص ۳۸۶ میلیارد تومانی را محقق کرده که معادل با ۵۱۵ ریال به ازای هر برگه سهم می‌باشد و تقریباً مشابه سال قبل می‌باشد. همچنین این شرکت تا پایان آذر ماه موجودی ۱۲۴۱۳ تنی از شکر دارد که انتظار می‌رود در ماه‌های آتی به فروش برسد. با توجه به موارد ذکر شده، با تغییر نرخ شکر از ماه‌های آتی شاهد رشد درآمد شرکت خواهیم بود با این حال عواملی مانند شرایط آب و هوایی و دما، مقدار کاشت و برداشت بهاره و پاییزه چغندر در کشور، میزان جذب چغندر و توانایی کنترل هزینه‌ها جهت بهبود حاشیه سود از جمله عوامل موثر بر تولید و فروش محسوب می‌شوند که باید مورد بررسی قرار گیرند.

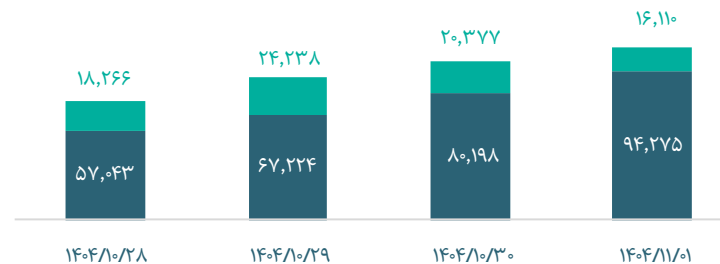
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سررسید های هفته پیش رو

تاریخ اعمال	نماد
۱۴۰۴/۱۱/۰۵	فراپورس
۱۴۰۴/۱۱/۰۵	فصبا
۱۴۰۴/۱۱/۰۵	بساما
۱۴۰۴/۱۱/۰۵	اطلس
۱۴۰۴/۱۱/۰۸	شتاب
۱۴۰۴/۱۱/۰۸	شستا
۱۴۰۴/۱۱/۰۸	فولاد

بیشترین 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 ۱۲۵۸	۵۱۹,۳۰۵	۳۱۴.۹	اهرم	۳۹,۰۷۰	۴۲۰۰۰	۵,۲۶۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۲	ضهرم ۱۱۲۶	۱۳۰,۳۲۴	۱۱۹.۸	اهرم	۳۹,۰۷۰	۳۴۰۰۰	۶,۸۸۲	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۳	ضهرم ۱۲۵۷	۹۳,۰۱۸	۷۴.۲	اهرم	۳۹,۰۷۰	۳۸۰۰۰	۷,۰۰۸	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۴	ضهرم ۱۱۲۸	۱۶۸,۶۶۱	۷۱.۵	اهرم	۳۹,۰۷۰	۴۲۰۰۰	۳,۰۷۵	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۵	طهرم ۱۲۵۸	۸۸,۶۱۹	۶۰.۵	اهرم	۳۹,۰۷۰	۴۲۰۰۰	۶,۶۷۸	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۶	ضهرم ۱۲۵۶	۵۶,۷۳۱	۵۶.۳	اهرم	۳۹,۰۷۰	۳۴۰۰۰	۸,۸۷۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۷	ضهرم ۱۲۵۵	۳۹,۲۸۱	۴۷.۷	اهرم	۳۹,۰۷۰	۳۰۰۰۰	۱۱,۴۲۴	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۸	ضخود ۱۱۵۴	۲۵,۹۹۶,۷۰۵	۴۲.۴	خودرو	۶۳۰	۶۰۰	۲۰	۱۴۰۴/۱۱/۰۱
۹	ضخود ۱۲۵۰	۴,۱۹۳,۷۹۵	۳۹.۴	خودرو	۶۳۰	۵۵۰	۹۹	۱۴۰۴/۱۲/۰۶
۱۰	ضهرم ۱۱۲۵	۳۱,۵۱۰	۳۹.۳	اهرم	۳۹,۰۷۰	۳۰۰۰۰	۱۰,۱۷۹	۱۴۰۴/۱۱/۲۹

بیشترین درصد تغییر هفتگی

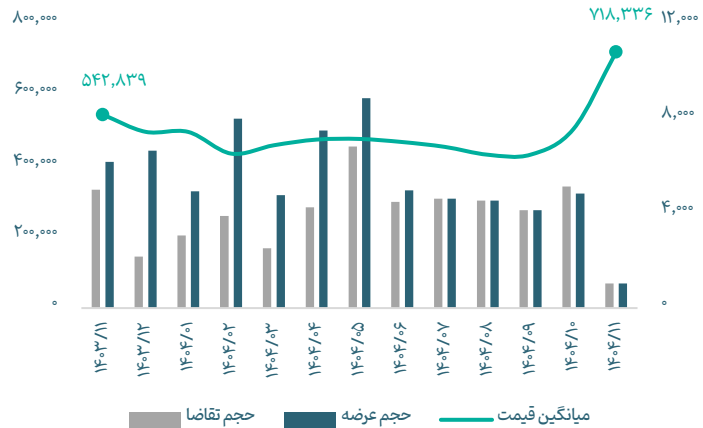
رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضسپا ۱۱۳۹	۷۹%	خسپا	۵.۱
۲	ضسپا ۱۱۳۸	۷۱%	خسپا	۱۰.۵
۳	ضسپا ۱۲۴۷	۶۶%	خسپا	۱.۸
۴	ضسپا ۱۱۴۰	۵۸%	خسپا	۱.۷
۵	ضخود ۱۱۵۳	۵۶%	خودرو	۳۸.۷
۱	ضملي ۱۴۱۷	-۹۹%	فملي	۰.۷
۲	ضفلا ۱۴۱۴	-۹۷%	فولاد	۱.۳
۳	طخود ۱۱۵۴	-۹۶%	خودرو	۴.۶
۴	طستا ۱۱۴۵	-۸۰%	شستا	۰.۸
۵	ضملت ۱۱۹۲	-۷۵%	ويملت	۰.۶



بورس کالا



دیدگاه هفته (بزن)

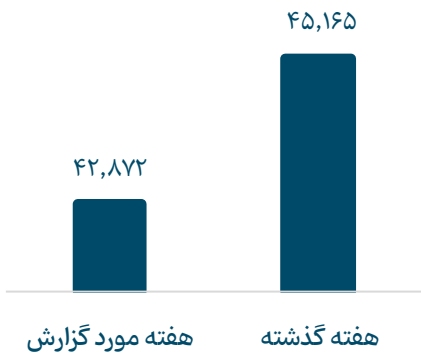


بزن مایعی بی رنگ، خوشبو و فرار است که در سال ۱۸۲۵ توسط مایکل فارادی کشف گردید. این ماده متعلق به خانواده هیدروکربن‌ها می‌باشد و از جمله معروف‌ترین ترکیبات آروماتیک محسوب می‌شود. از بزن در تولید صنعتی گروهی از مواد نظیر پلی استایرن، شوینده‌ها، رنگ، نایلون و ... استفاده می‌گردد. بزن یکی از مهمترین محصولات تولیدی واحدهای آروماتیکی می‌باشد و در ایران پتروشیمی‌های نوری، بوعلی، بندرامام و اصفهان تولید کنندگان اصلی آن هستند. بخشی از فروش داخلی این محصول در بورس کالا انجام می‌شود و پتروشیمی‌های بوعلی، بندرامام و اصفهان مهمترین عرضه‌کنندگان در بورس کالا می‌باشند. میانگین قیمت بزن در بهمن‌ماه نسبت دی‌ماه رشد ۴۳ درصدی را نشان می‌دهد که برخاسته از تغییرات نرخ دلار مبنای بورس کالا می‌باشد. رشد قیمت این محصول تاثیر مثبت بر درآمد آروماتیک‌سازان نظیر پتروشیمی بوعلی، نوری و اصفهان دارد و در مقابل بخشی از بهای تمام شده مصرف‌کنندگان آن نظیر پتروشیمی پارس، صنایع شیمیایی ایران و ... را افزایش می‌دهد.

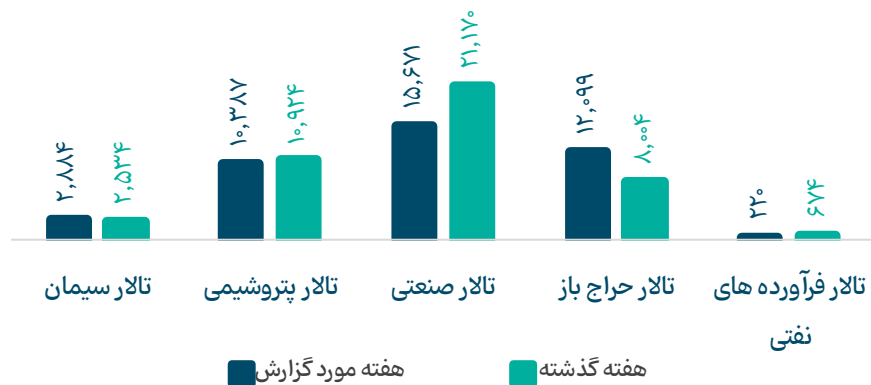
بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	۵۳%
سیمان سپهر قیر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۴۷%
فولاد خوزستان	آرگون	۳۹%
پتروشیمی تخت جمشید	استایرن بوتادین رابر تیره ۱۷۱۲	۳۸%
ذوب آهن اصفهان	آرگون	۳۸%
پتروشیمی مارون	دی اتیلن گلاکول	-۳۵%
پتروشیمی شازند	دی اتیلن گلاکول	-۲۹%
صنایع سیمان زاہل (سیمان زاہل)	سیمان پوزولانی ویژه	-۲۶%
پارس گلاکول	دی اتیلن گلاکول	-۲۵%
پتروشیمی خراسان	کریستال ملامین	-۲۴%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۱۰۵%
پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند	وکیوم باتوم	۸۷%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۹۲%
سیمان تیس چابهار	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۶۷%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص	۶۴%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۵۶%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۵۵%
فولاد خوزستان	آرگون	۵۵%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۵۱%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۱,۳۱۳,۶۶۲,۰۳۸	-۱.۸%	۱.۱۸	-	شگویا	۹۳۷	۱۰۹%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۱,۲۴۸,۰۱۹,۷۵۵	۳.۶%	۱.۳۲	-	شگویا	۸۹۰	۹۱%
پلی اتیلن سبک	۹۳۸,۶۴۹,۳۷۲	۳.۷%	۱.۱۹	-	آریا، شاراک، جم	۶۶۹	۴۶%
پلی پروپیلن	۱,۲۷۱,۱۳۵,۱۵۲	۱۱.۷%	۱.۲۱	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۰۶	۶۹%
پلی وینیل کلراید	۷۵۸,۸۳۲,۴۴۳	۳.۷%	۱.۳۷	-	شغدیر، شپترو	۵۴۱	۳۳%
لوب کات	-	-	-	شسپا، شهبهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	-	-۲۹%
روغن پایه	۸۲۳,۷۰۳,۱۰۸	-۰.۷%	۱.۱۶	-	شسپا، شهبهرن، شرانل	۵۸۷	۵۴%
قیر ۶۰۷۰	۳۷۴,۹۹۹,۰۰۰	۴۸.۶%	۳.۰۰	-	شپاس	۲۶۷	۵۰%
وکیوم باتوم	۳۳۹,۳۳۶,۹۷۰	-	۴.۱۲	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۴۲	۴۷%
منو اتیلن گلایکول	۴۲۸,۳۷۵,۰۰۰	۵.۸%	۱.۱۰	شگویا	مارون، شاراک	۳۰۵	۳۶%
استایرن منومر	۱,۰۷۱,۴۲۴,۲۵۴	۷.۸%	۱.۱۴	شصبصیر، شجم	پارس	۷۶۴	۱۴۱%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

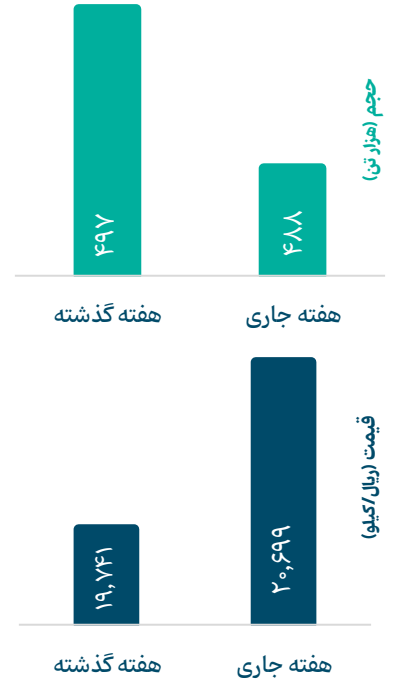
در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای برای محصول لوب کات انجام نپذیرفت.

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۴۲۳,۹۸۲,۷۶۵	-۰.۲%	۱.۳۳	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۰۲	۶۳%
ورق گرم	۶۱۳,۸۱۸,۷۴۰	۵.۷%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۳۸	۱۰۲%
ورق سرد	۷۲۹,۰۵۴,۰۰۰	۰.۰%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۲۰	۷۱%
گندله	۹۶,۳۱۴,۰۷۹	-۳.۰%	۱.۷۴	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۹	۷۱%
آهن اسفنجی	۲۰۹,۹۶۴,۱۳۴	۲%	۱.۲۳	فولاد، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۵۰	۳۳%
تیرآهن	۵۳۹,۱۳۱,۰۲۶	۴.۵%	۴.۵۶	-	ذوب	۳۸۴	۸۷%
میلگرد	۴۸۳,۹۶۶,۵۴۶	-۲.۰%	۱.۸۹	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۴۵	۶۰%
مس کاتد	۱۶,۶۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۵.۰%	۱.۰۱	فباهر	فملی	۱۱,۸۵۵	۱۸۹%
شمش روی	۳,۷۱۷,۴۵۴,۵۷۸	-	۵.۰۶	فباهر	فاسمین، فگستر	۲,۶۵۱	۶۷%
شمش آلومینیوم	۴,۴۷۷,۴۸۳,۸۸۵	۱.۵%	۱.۴۷	فنوال	فایرا	۳,۱۹۳	۱۱۶%

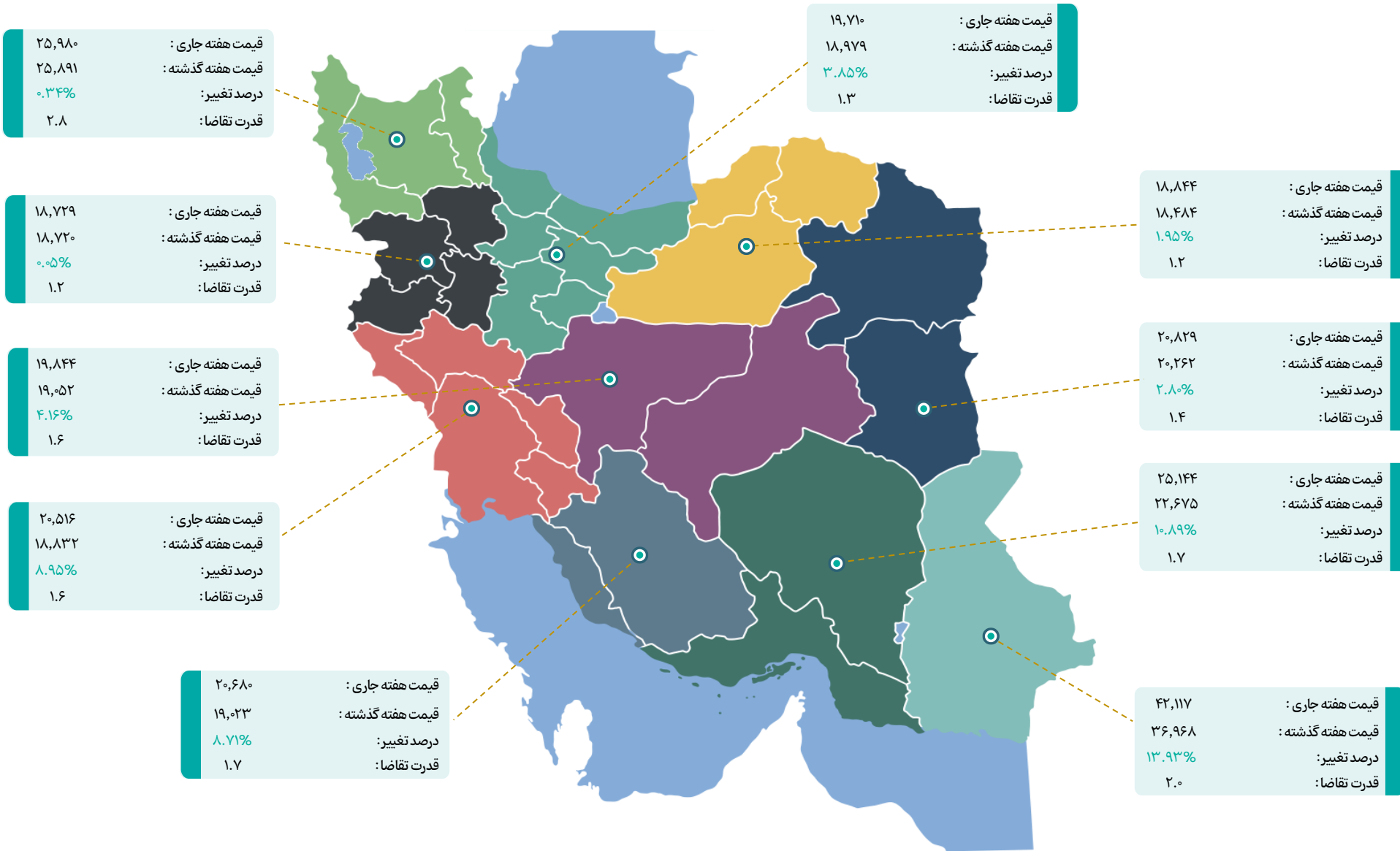
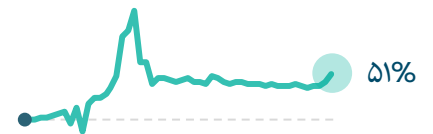
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

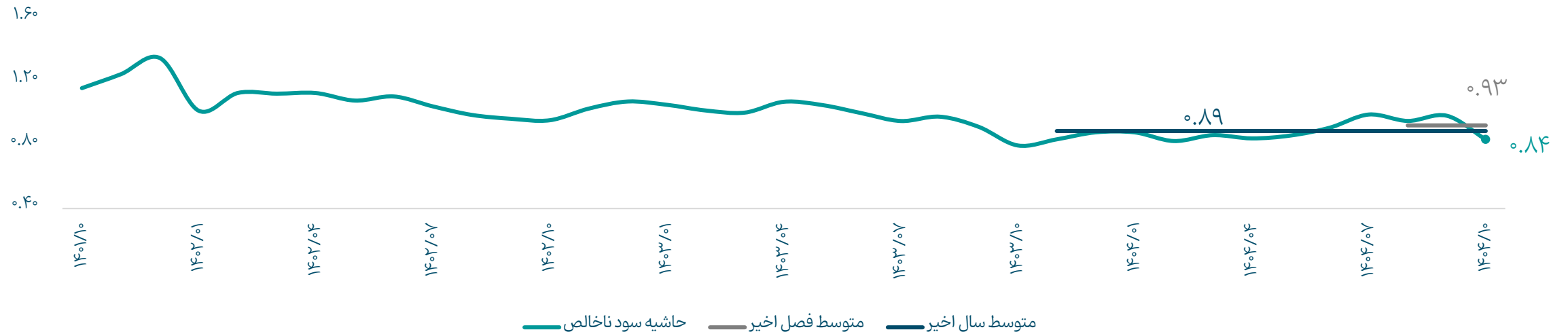


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

ارفع



شرکت آهن و فولاد ارفع یکی از تولیدکنندگان مهم شمش فولادی با ظرفیت اسمی ۱.۲ میلیون تن آهن اسفنجی و ۱ میلیون تن شمش بیلت در سال می باشد که به دلیل محدودیت برق در تابستان و محدودیت گاز در زمستان، معمولاً پایینتر از ظرفیت اسمی خود تولید می کند. ساختار بهای تمام شده ی ارفع نشان می دهد که حدود ۶۴ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد. همچنین حدود ۷۴ درصد از هزینه مواد اولیه به خرید گندله و ۱۵ درصد به گاز مصرفی باز می گردد. گندله مورد نیاز شرکت عمدتاً از چادرملو، گل گهر و سنگ آهن مرکزی ایران تامین می شود. با توجه به موارد ذکر شده نرخ گندله و گاز می توانند به عنوان عاملی موثر بر حاشیه سود ارفع تلقی شوند. سبد فروش ارفع تا پایان آذر ماه نشان می دهد که این شرکت حدود ۹۳ درصد از فروش خود را در بازار داخل و مابقی را در بازارهای صادراتی انجام داده است. همانطور که در نمودار کرک اسپرد ارفع هم مشاهده می شود، در سال جاری کرک اسپرد در محدوده های پایینتری قرار گرفته و اثرات آن در کاهش حاشیه سود نسبت به دوره مشابه سال قبل مشاهده می شود. البته ارفع در فصل پاییز عملکرد نسبتاً مطلوب تری را در مقایسه با فصول پیشین از خود به ثبت رسانده است. شرایط نه چندان مطلوب نرخ های جهانی فولاد، رشد نرخ برق و گاز، محدودیت انرژی و نوسانات در مقدار تولید در کنار رشد سایر هزینه ها (حقوق و دستمزد، مواد مصرفی و ...) سبب شده حاشیه سود شرکت شرایط چندان مطلوبی را سپری نکند. البته ارفع در راستای کاهش برخی از چالش های موجود در زمینه انرژی، پروژه ذخیره سازی گاز مایع (LNG) را با پیشرفت فیزیکی ۵۶ درصد به پیش می برد. این پروژه پس از افتتاح ۶۰ هزار مترمکعب گاز مایع را ذخیره سازی خواهد کرد و چالش قطعی گاز در زمستان را تا حدودی برطرف خواهد نمود. مطابق برآوردها، این طرح احتمالاً تا انتهای سال ۱۴۰۵ به بهره برداری می رسد. بر اساس موارد ذکر شده، علی رغم انتظار برای بهبود شرایط به دلیل رشد نرخ دلار رسمی، باید در نظر داشت که نرخ های جهانی شمش فولاد تأثیر با اهمیتی در عملکرد شرکت دارند و تا زمانی که بهبود قابل توجهی در نرخ های آنها حاصل نشود نمی توان بازگشت به حاشیه سودهای خوب چند سال قبل را از ارفع و سایر شمش سازان انتظار داشت.

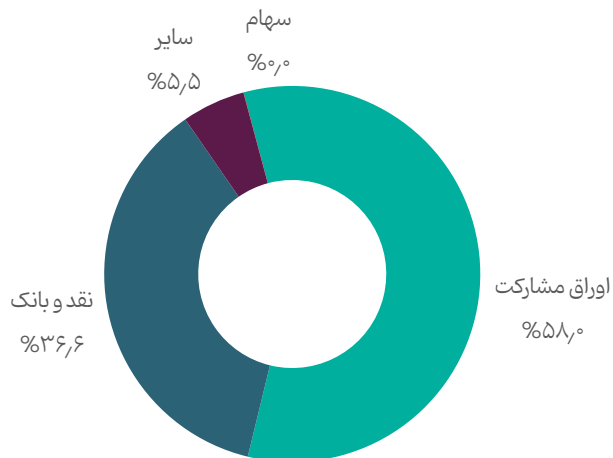
توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تاسطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.
 شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)

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



سیدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۱۰,۴۴۴	%۴۳۳	%۵۴	%۵۲	%۱۳	پیلتاز		
۱۰,۵۸۱	%۴۰۴	%۷۱	%۶۵	%۹	پیئرو	●●●●●	سهامی
۴,۹۹۵	%۲۸۹	%۵۱	%۵۲	%۶	امید		
۷,۹۰۸	%۳۸۴	%۵۹	%۵۸	%۹	اطلس ETF		
۴,۱۶۵	-	%۷۵	%۵۶	%۶	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۷,۱۴۵	-	%۷۰	%۱۱۳	%۱۶	توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۳۳۰	-	%۵۲	%۵۹	%۱۱	آرام ETF		
۱,۲۵۹	-	-	-	%۰	همنگ ETF	●●●●●	شاخصی
۱,۱۲۵	-	%۴۲	%۴۳	%۴	استیل ETF		
۶۶۱	-	%۱۴	%۱۷	-%۳	خودران ETF		
۲,۰۰۴	-	%۴۲	%۱۳	-%۸	پیمانو ETF	●●●●●	بخشی
۱,۴۹۳	-	%۶۳	%۷۲	%۱۹	اُکتان ETF		
۱,۹۸۱	-	%۵۰	%۵۷	%۶	دارونو ETF		
۵۴۵	-	%۳۱	%۴۳	%۴	معدن ETF		
۲۴۷	%۲۹۰	%۴۵	%۳۸	%۵	ممتاز	●●●●●	مختلط
۲,۰۷۰	-	%۶۵	%۴۵	%۴	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۱۷۸,۴۸۷	%۱۴۸۵	%۱۸۱	%۱۲۱	%۷	عیار ETF	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۳۹۷	-	%۳۵	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۳۴,۴۱۰	-	%۳۵	%۱۶	%۳	آوند ETF		
۱۳۱,۷۲۳	%۲۰۵	%۳۳	%۱۵	%۳	حامی	●●●●●	درآمد ثابت



*بروزرسانی پرتفوی برای ۳ بهمن ۱۴۰۴ 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.

درآمد ثابت

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: آوند

ETF

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۵/۰۱

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۱۱/۰۳

تاریخ به روز رسانی:

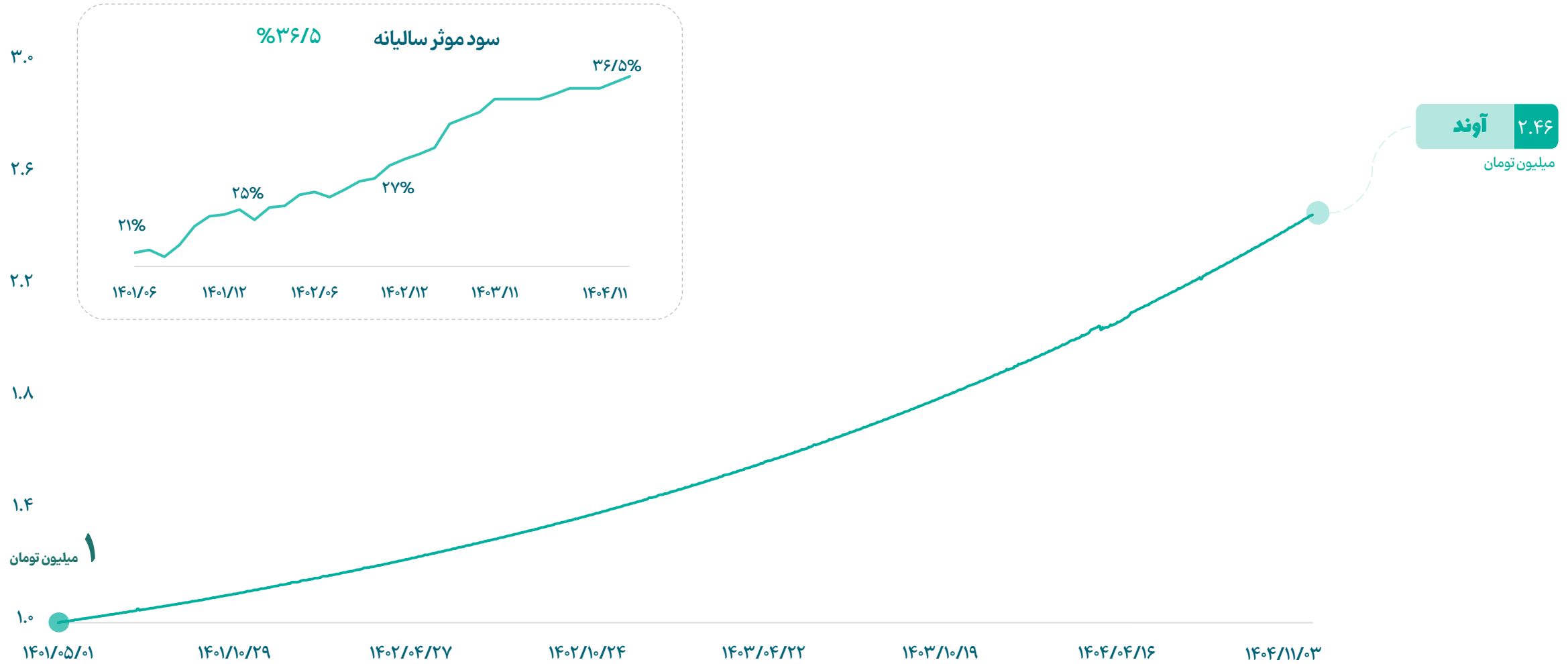
۳۴,۴۱۰ میلیارد تومان

کل خالص ارزش دارایی:

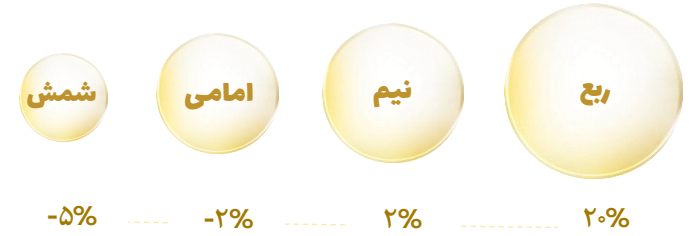
❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ 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 آوند



طلا



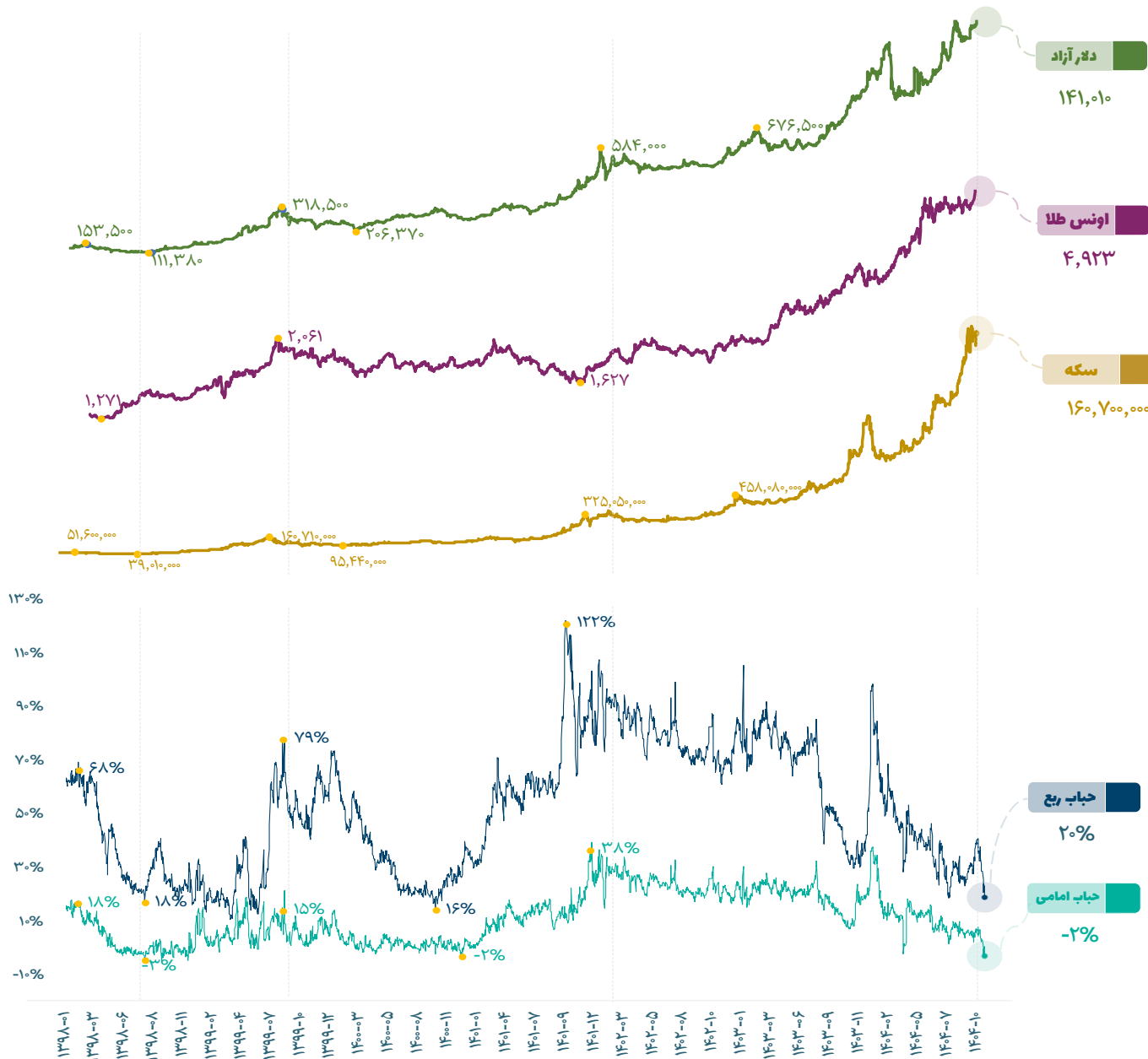
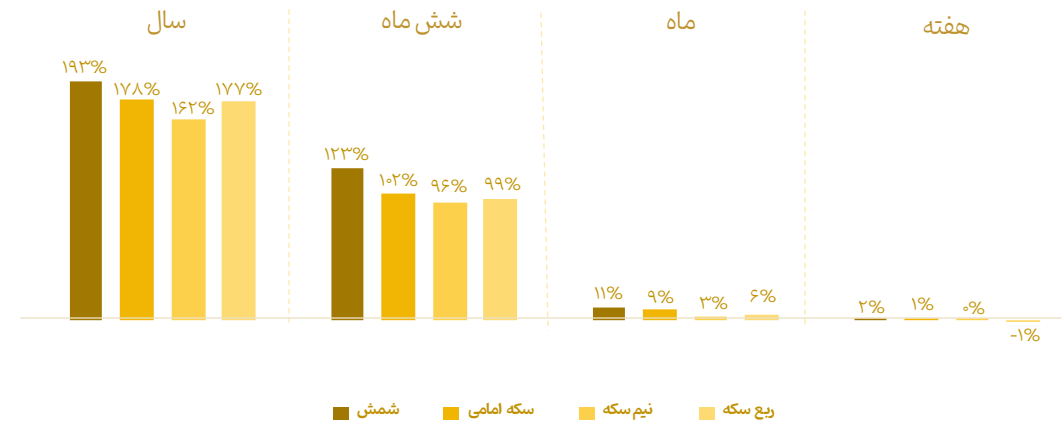
درصد حباب = *100 / حباب ارزش ذاتی

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 مبلغ کم



به روز رسانی منتهی به تاریخ 1404/11/02 می‌باشد.



بسته‌های سرمایه‌گذاری در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در
اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی
ترکیب مناسب سرمایه‌گذاری خود را مشاهده
و انتخاب نمایید.

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

اقتصاد داخلی

- در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری کمی نسبت به رکورد هفته گذشته خود کمتر شد و به ۶۳۱/۵ همت رسید. با این حال بانک مرکزی نسبت به هفته گذشته با تقاضاهای کمتری موافقت کرد و در نتیجه از این محل به رویکرد انقباضی خود ادامه داد.
- حراج سی و سوم برگزار شده اما به دلیل تعطیلی روز شنبه گزارش آن منتشر نشده است.
- بانک مرکزی نرخ تورم شاخص بهای مصرف کننده را تا آذر ۱۴۰۴ منتشر کرد. بر اساس این گزارش نرخ تورم نقطه ای در آذر به ۴۹٫۹ درصد رسیده در حالی که نرخ تورم آذرماه اعلامی مرکز آمار ۵۲٫۶ درصد بود. همچنین، نرخ تورم ماهانه اعلامی بانک مرکزی در این ماه ۳٫۳ درصد بود در حالی که نرخ تورم ماهانه مرکز آمار ۴٫۲ درصد بود.
- بر اساس آخرین اعلام گمرک، چین، عراق و امارات متحده عربی به ترتیب با ۱۰٫۲۱، ۷٫۴ و ۵٫۸۲ میلیارد دلار سه طرف تجاری بزرگ صادرات کشور در نه ماهه ۱۴۰۴ بوده اند. همچنین سوخت های فسیلی، آهن و فولاد و پلاستیک و محصولات پلیمری سه محصول بزرگ صادراتی با ارقامی به ترتیب برابر با ۱۲٫۷، ۴٫۶۹ و ۳٫۶۹ میلیارد دلار بوده است. به علاوه، امارات متحده عربی، چین و ترکیه نیز ۳ طرف بزرگ تجاری از طرف واردات بوده اند. بیشتر اقلام وارداتی شامل ماشین آلات و دستگاه ها، غلات و تجهیزات الکتریکی به ترتیب به میزان ۵٫۵۲، ۵٫۲۸ و ۵٫۱۸ میلیارد دلار بوده است. در نهایت واردات فلزات گرانبها که در گزارش ۸ ماهه ۲٫۵۹ میلیارد دلار بود در گزارش ۹ ماهه ۲٫۷۸ میلیارد دلار رسیده است.

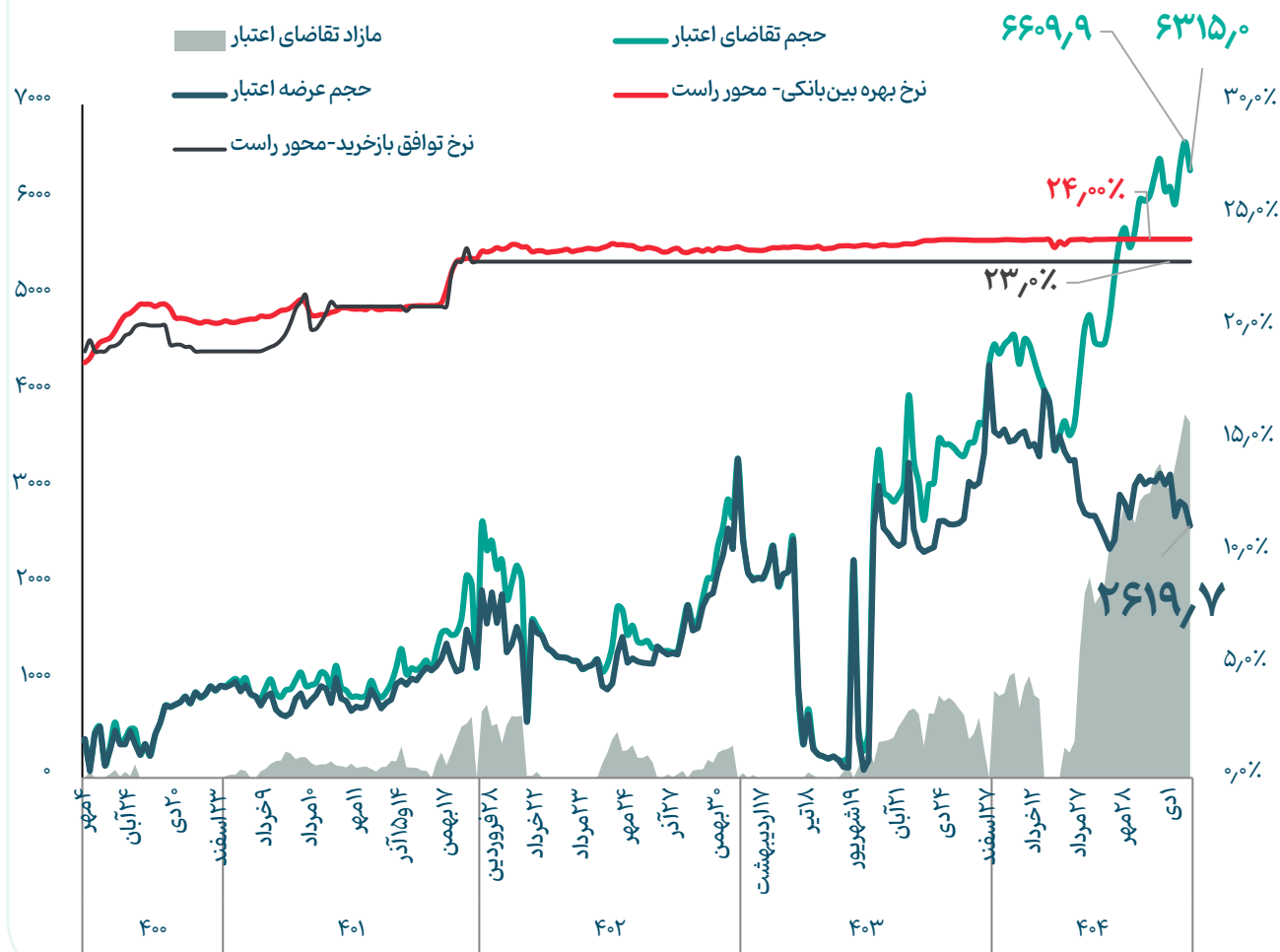
اقتصاد خارجی

- اشتغال آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ با افت مواجه شد که کمتر از انتظارات بود. با این حال، نرخ بیکاری در این ماه نیز به ۴٫۴ درصد کاهش یافت که این متغیر نیز کمتر از انتظارات بازار بود. آمار مدعیان بیکاری نیز به روند نزولی خود ادامه داد. PMI های این کشور در ژانویه ۲۰۲۶ نیز روند جزئی رشد را نشان داد که یا کمتر یا در حد انتظارات بود. شاخص خرده فروشی در ماه نوامبر با وجود تثبیت نرخ رشد سالانه، به صورت ماهانه رشد بالاتر از انتظارات را داشت. با این حال نرخ تورم مصرف کننده در دسامبر به ۲٫۷ درصد رسید که پایین ترین سطح نرخ تورم از ماه ژوئیه بود اما نرخ تورم تولیدکننده روندی کاملاً فزاینده به خود گرفته است.
- رشد تولید صنعتی اروپا در نوامبر به ۲٫۵ درصد رسید که بالاتر از انتظارات بود. این در حالی است که نرخ بیکاری در این ماه نیز کاهش نشان داد. همچنین با وجود افزایش ماهانه نرخ تورم در دسامبر، به صورت سالانه این نرخ کاهش نشان می دهد. رشد خرده فروشی این منطقه نیز در نوامبر فزاینده بود. PMI ترکیبی و خدمات منطقه یورو در ژانویه ۲۰۲۶ کاهش یافته بود اما PMI تولیدات کارخانه ای افزایش نشان داد با این حال کماکان در ناحیه رکودی قرار دارد.

توضیحات تکمیلی

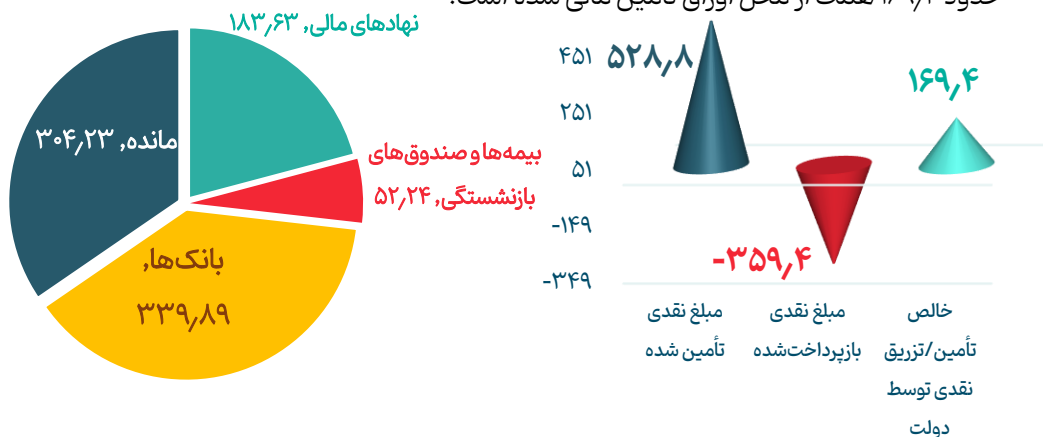
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۷۹٫۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۱۰ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، کاهش حدود ۲۹٫۵ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی به حدود ۶۳۱٫۵ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۱۰٫۵ درصدی را نشان می‌دهد.
- نرخ بهره بین بانکی اعلامی واقعیت نرخ بهره بانکی نظام بانکی کشور را منعکس نمی‌کند و در عمل نرخ‌های بین بانکی ارقام بسیار بالاتر از آمار رسمی است. عدم تایید تقاضای اعتباری بانک‌ها و سوق دادن آن به سمت اضافه برداشت نیز با هدف واقعی‌تر کردن نرخ بهره است.
- در دو ماه اخیر، میزان مازاد تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، بیشتر از عرضه اعتبار بانک مرکزی به بانک‌ها بود که نشان‌دهنده شتابان بودن انتظارات تورمی و کسری نقدینگی شبکه بانکی کشور است.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۲۶۲ همت رسید و نسبت به هفته قبل کاهش حدود ۲۱ همتی داشت.
- به نظر می‌رسد بانک مرکزی سیاست کاهش عرضه ریپو را حداقل برای چند هفته تداوم دهد. اما مانند سال‌های گذشته در نهایت در اسفند و فروردین مجبور به افزایش عرضه ریپو خواهد شد.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

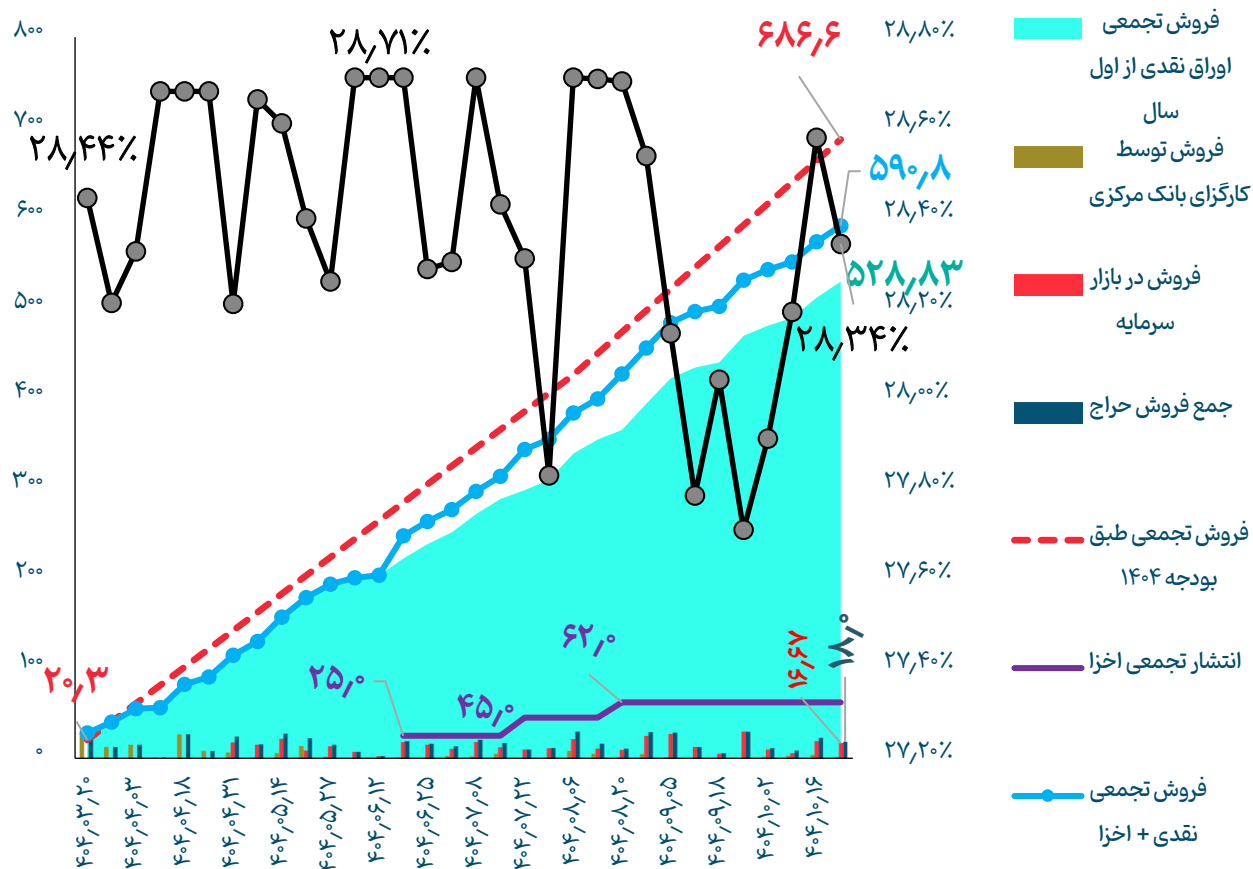


توضیحات تکمیلی

- حراج سی و سوم در ۳۰ دی ماه برگزار شد، اما اطلاعاتی از نتایج آن منتشر نشد.
- سی و دومین حراج اوراق دولتی در ۲۳ دی امسال برگزار شد و حدود ۱۸ هزار میلیارد تومان (همت) فروش رفت که ۱۶،۶۷ همت در بازار سرمایه و حدود ۱،۳۵ همت از طریق کارگزاری بانک مرکزی فروخته شد.
- شورای عالی اقتصاد در هفته منتهی به ۱۴ آبان، علاوه بر ۸۱۰ همت اوراق مصوب قانون بودجه، ۷۰ همت دیگر تصویب و اضافه کرده است. لذا، برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۳،۸ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۵۹۰،۸ همت (حدود ۵۲۸،۸۳ همت نقدی/اراد و ۶۲ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۶۸۶،۶ همت) است و تا حراج سی و دوم حدود ۱۶۹،۴ همت از محل اوراق تامین مالی شده است.



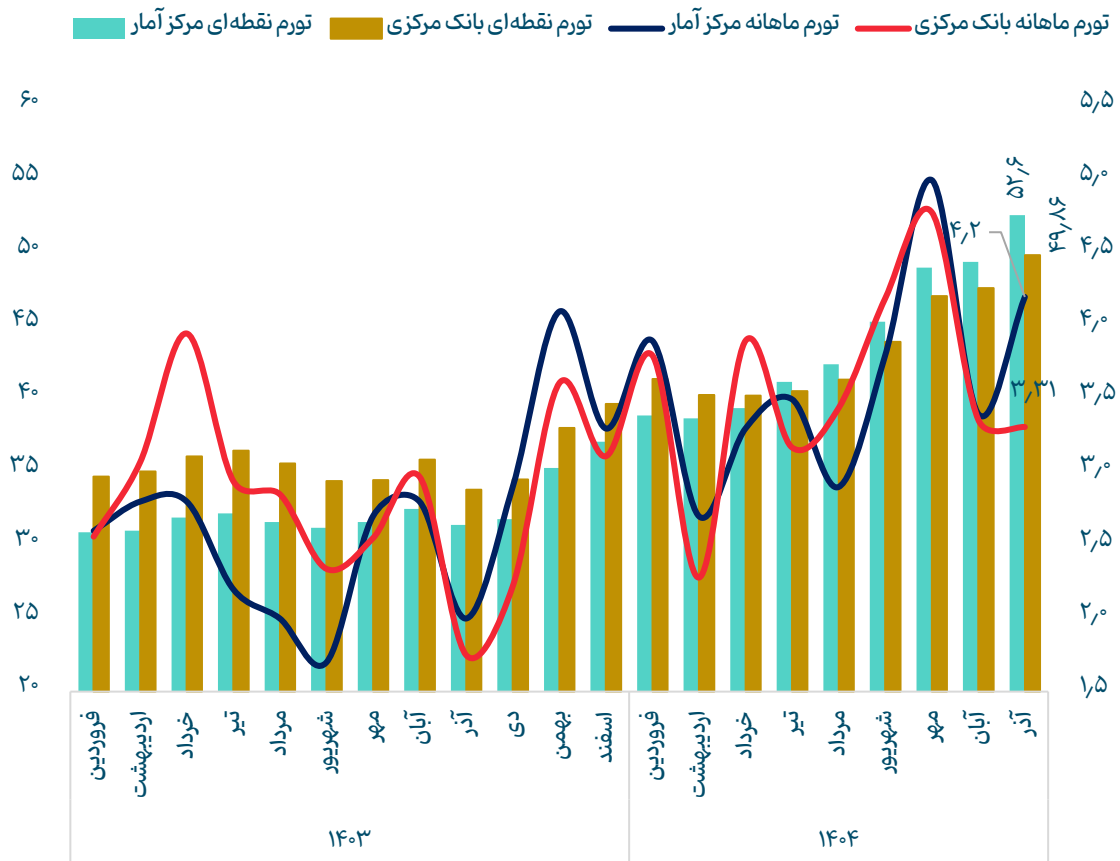
نتیجه سی و دومین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



توضیحات تکمیلی

- بر اساس آخرین گزارش منتشرشده توسط مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در آذرماه ۱۴۰۴، ۴٫۲ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افزایش ۰٫۸ واحد درصدی** داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش ۳٫۲ واحد درصدی** نسبت به شهریورماه به ۵۲٫۶ درصد رسید.
- این درحالی است که محاسبات بانک مرکزی، ارقام کمتری را برای تورم مصرف‌کننده نشان می‌دهد.
- **بانک مرکزی** تورم ماهانه آذر ماه را **۳٫۳ درصد** اعلام کرد. همچنین بر اساس گزارش بانک مرکزی، شاخص قیمت مصرف‌کننده در آذرماه ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش **۴۹٫۹ درصدی** داشته است.
- در آذرماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۷۲٫۳ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در آذر ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۷۲٫۳ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۴۳ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۵۵٫۴ درصد (برای دهک‌های دوم) و ۵۱٫۷ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.

تورم مصرف‌کننده



توضیحات تکمیلی

افت محسوس صادرات و واردات غیرنفتی ۹ ماهه نسبت به مدت مشابه سال قبل

• صادرات غیر نفتی در ۸ ماهه ۱۴۰۴ به لحاظ وزن ۱٫۰۲ درصد افزایش و از حیث ارزش ۵٫۷۸ **کاهش** داشته و واردات نیز در همین مدت به لحاظ وزن و ارزش به ترتیب ۲٫۷۵ درصد افزایش و ۱۵٫۲۳ درصد **کاهش** را نشان می‌دهد. تراز تجاری غیرنفتی نیز نسبت به مشابه سال قبل بهبود محسوس داشته که بیشتر ناشی از **کاهش** واردات غیرنفتی است.

• شاخص قیمت واردات غیرنفتی در ۹ ماهه ابتدای ۱۴۰۴، ۱۵۰۵٫۶ دلار به ازای هر تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل (۱۸۲۵٫۰۲ دلار/تن) **افت** ۱۷٫۵ درصدی داشته است.

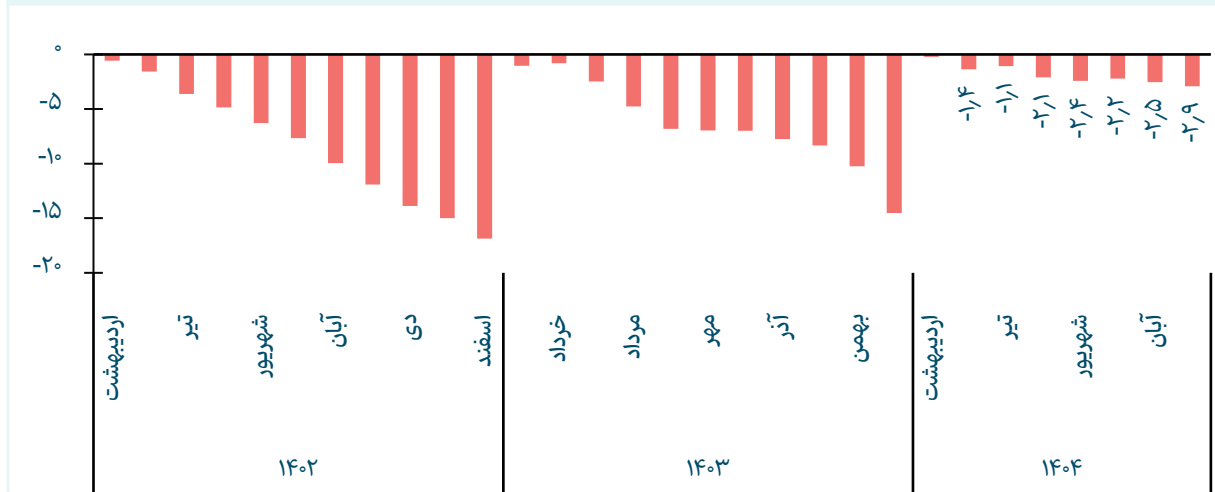
ترانزیت خارجی

• طی نه ماهه سال ۱۴۰۴ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۱۵٫۶ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶٫۸۴ درصد **کاهش** داشته است.

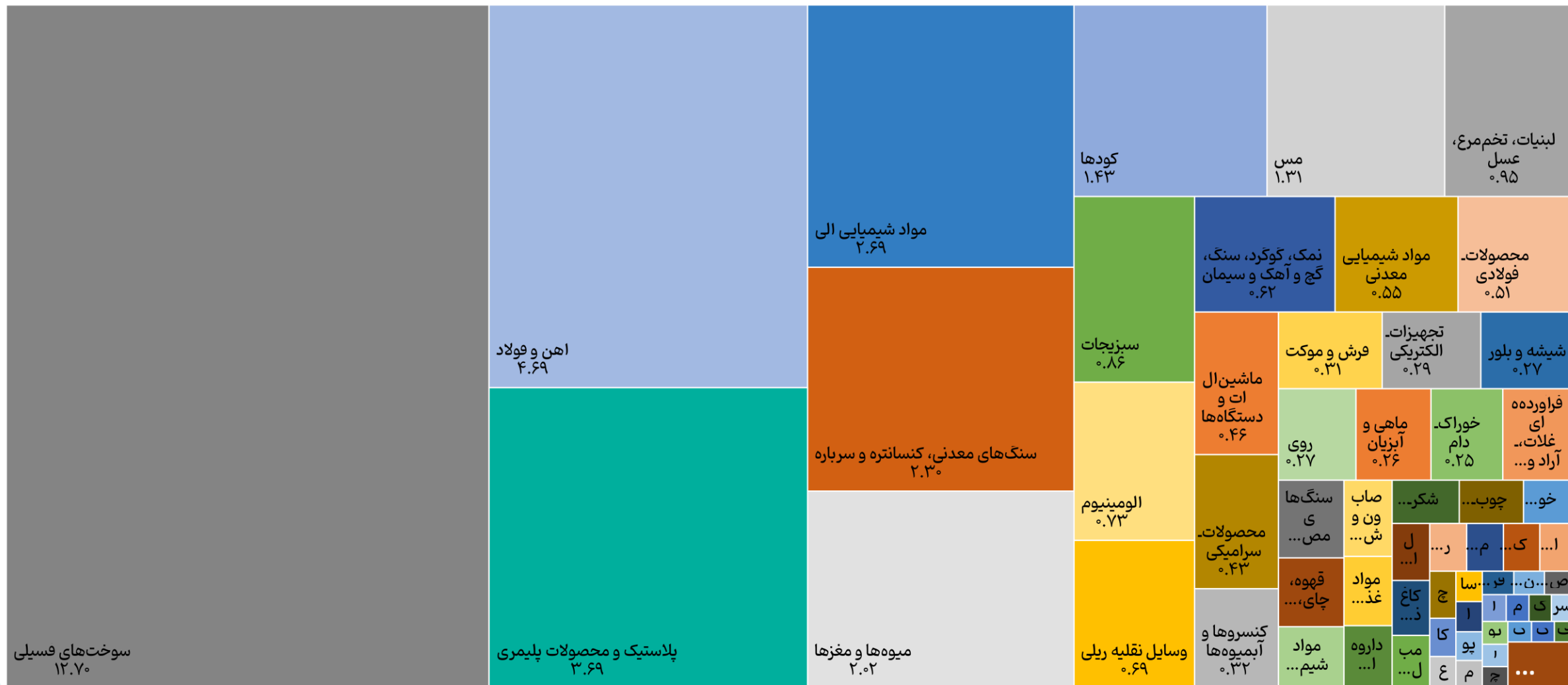
تجارت خارجی ۹ ماهه ۱۴۰۴

فعالیت	۹ ماهه ۱۴۰۴		۹ ماهه ۱۴۰۳		درصد تغییرات نسبت به سال گذشته
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار	
صادرات (غیرنفتی)	۱۱۸٫۹۰۱	۴۱٫۲۴۳	۱۱۷٫۷۰۲	۴۳٫۷۷۲	۱٫۰۲
واردات (غیرنفتی)	۲۹٫۳۲۵	۴۴٫۱۵۱	۲۸٫۵۴۰	۵۲٫۰۸۶	۲٫۷۵
تراز تجاری غیرنفتی		-۲٫۹۰۸		-۸٫۳۱۴	
صادرات نفت خام	-	-	-	-	-

تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



صادرات غیرنفتی ۹ ماهه به تفکیک کدهای کالایی HS - میلیارد دلار (کل صادرات غیرنفتی: ۴۱,۲۴ میلیارد دلار)

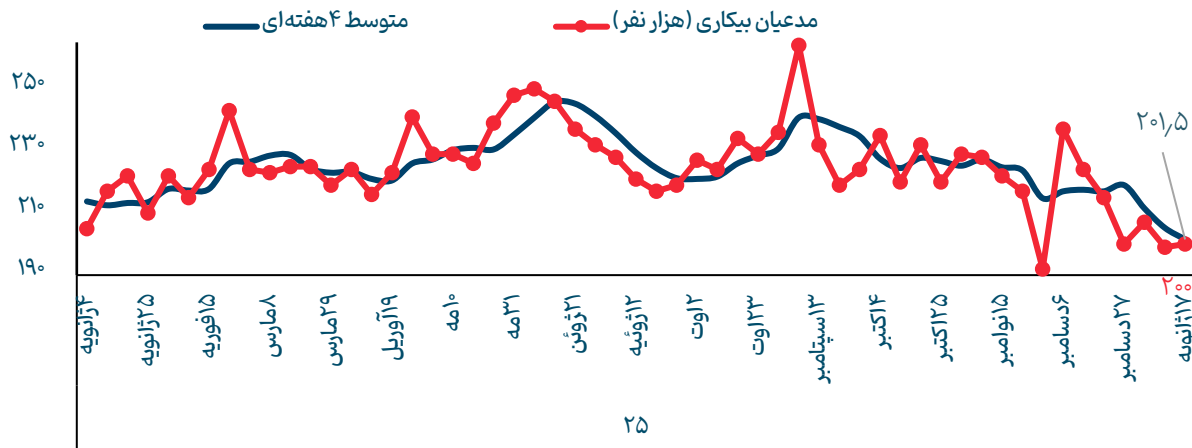


توضیحات تکمیلی

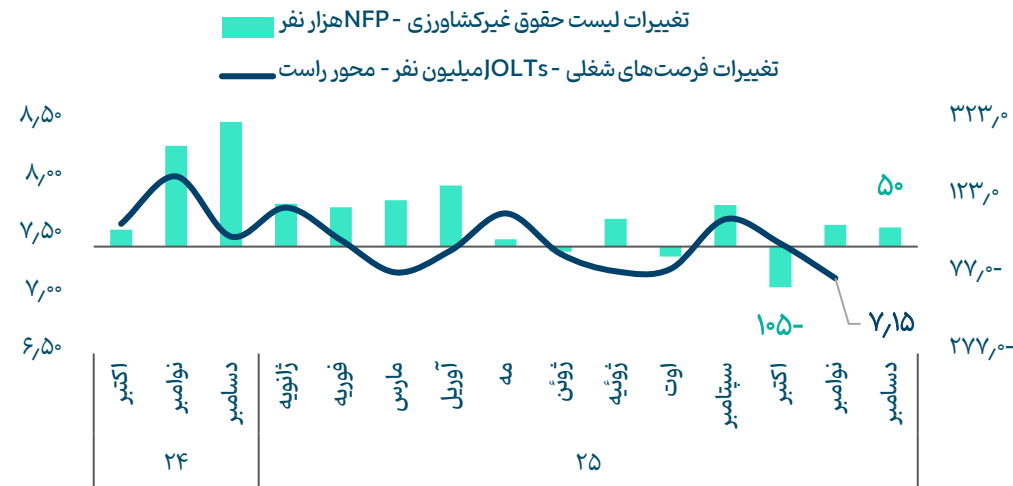
آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از **تضعیف نسبی بخش عرضه و تقاضای این کشور است.**

بخش عرضه

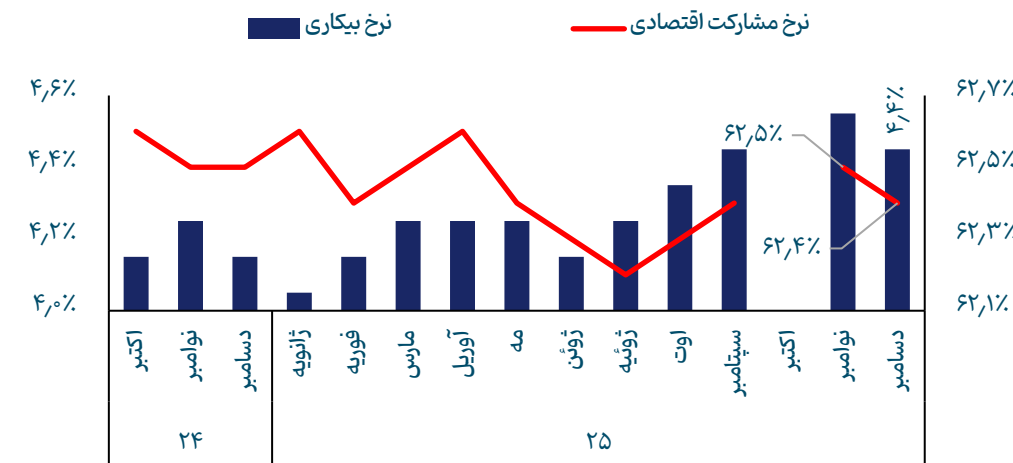
- در دسامبر، اشتغال آمریکا دچار کاهش شد و کمتر از انتظارات بازار بود. به طوری که لیست حقوق غیرکشاورزی نسبت به ماه قبل کاهش ۶ هزار فقره‌ای داشت.
- فرصت‌های شغلی نیز در نوامبر دچار کاهش شد که از انتظارات بازار (۷٫۶ میلیون) بسیار کمتر بود.
- در دسامبر ۲۰۲۵ نرخ بیکاری آمریکا به ۴٫۴ درصد کاهش یافت که کمتر از انتظارات بازار (۴٫۵ درصد) بود. همچنین درصد نیروی کار ناامید کاهش داشت اما نرخ مشارکت اقتصادی دچار کاهش شد. در مجموع بازار کار این کشور در ثبات نسبی قرار گرفت.
- از اواسط دسامبر ۲۰۲۵، مدعیان بیکاری (درخواست‌های اولیه بیمه بیکاری) آمریکا روند کاهشی داشته و در ۱۷ ژانویه ۲۰۲۶ به ۲۰۰ هزار نفر رسید که نشان‌دهنده ثبات نسبی بازار کار است.



اشتغال



نرخ بیکاری

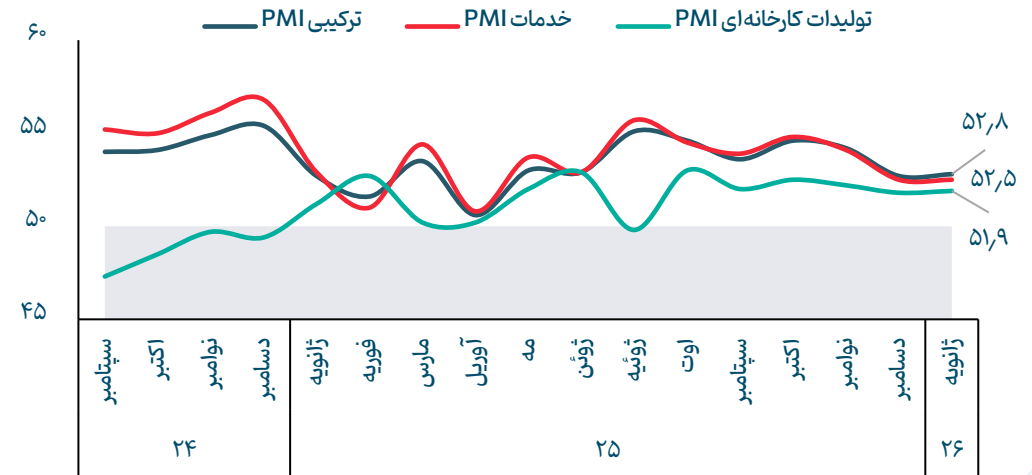


توضیحات تکمیلی

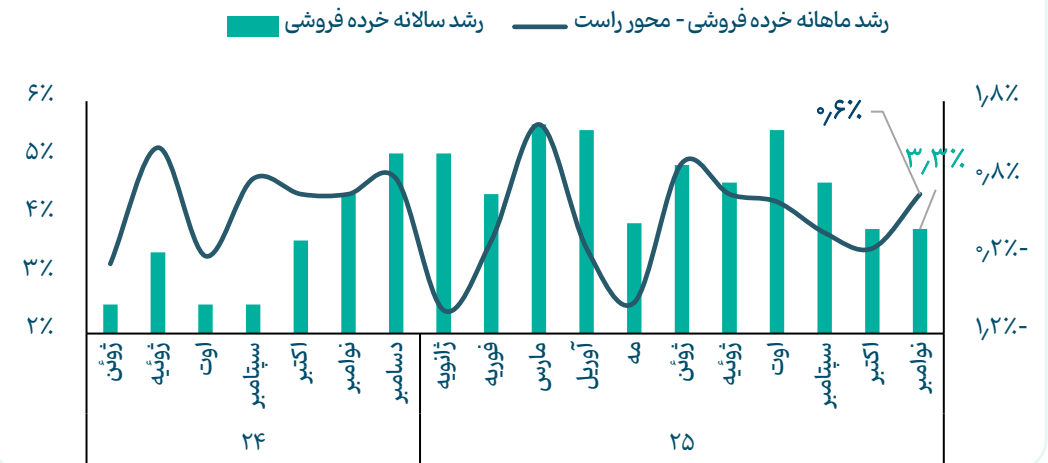
بخش تقاضا

- شاخص ترکیبی مدیران خرید (PMI) بخش خصوصی آمریکا در ژانویه ۲۰۲۶ به ۵۲٫۸ افزایش یافت که مطابق با انتظارات بود. این رقم در دسامبر ۵۲٫۷ بود. داده‌ها حاکی از ثبات فعالیت بخش خصوصی است.
- PMI تولیدات کارخانه‌ای آمریکا در ژانویه ۲۰۲۶ به ۵۱٫۹ افزایش یافت که کمتر از انتظارات و پیش‌بینی (۵۲) بود؛ این در حالی است که در دسامبر ۵۱٫۸ بود.
- PMI خدمات نیز در ژانویه ۲۰۲۶ مانند دسامبر در عدد ۵۲٫۵ ثابت ماند که کمتر از انتظارات بازار (۵۲٫۸) بود. این رقم کندترین سرعت رشد از ژوئن ۲۰۲۵ را نشان می‌دهد و بیانگر تعدیل فعالیت در بخش خدمات است.
- در ژانویه ۲۰۲۶، شاخص‌های PMI آمریکا نشان‌دهنده ثبات نسبی فعالیت بخش خصوصی، تولید و خدمات بودند.
- خرده‌فروشی آمریکا در نوامبر ۲۰۲۵ به صورت ماهانه رشد ۰٫۶ درصدی داشت و بیشتر از انتظار بازار (۰٫۴٪) بود، اما شاخص هسته‌ای مؤثر بر GDP رشد ۰٫۴ درصدی را نشان داد.
- افزایش فروش کالاهای ورزشی، ابزار آلات موسیقی و کتاب، گازوئیل، لباس، مصالح ساختمانی و باغچه ثبت شد.
- کاهش فروش خودرو، سوخت و برخی خدمات با کالاهای ورزشی، ابزار آلات موسیقی و کتاب، گازوئیل، لباس، مصالح ساختمانی و باغچه شد.
- در مجموع، رشد سالانه خرده‌فروشی همچنان مثبت اما کندتر از ماه قبل بود.

شاخص مدیران خرید



خرده‌فروشی



توضیحات تکمیلی

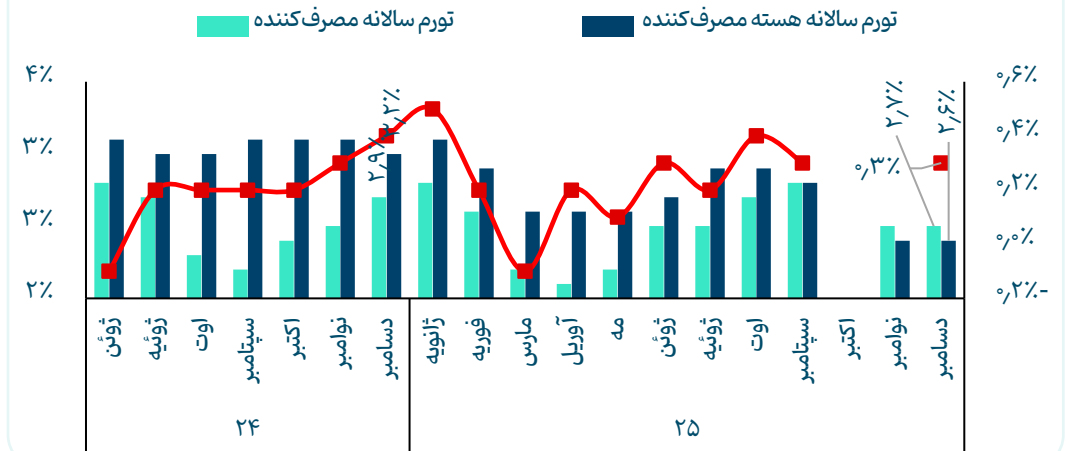
ادامه بخش تقاضا

- نرخ تورم سالانه مصرف‌کننده آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ به ۲٫۷ درصد رسید که پایین‌ترین سطح از ماه ژوئیه محسوب می‌شود. این رقم مطابق انتظارات بازار بود و همچنین نسبت به ماه قبل ثابت ماند.
- در همین حال، تورم هسته سالانه (بدون غذا و انرژی) به ۲٫۶ درصد رسید که پایین‌ترین سطح از مارس ۲۰۲۱ است و کمتر از انتظارات ۲٫۷ درصدی بازار قرار دارد.
- در دسامبر ۲۰۲۵، شاخص قیمت مصرف‌کننده در آمریکا به صورت ماهانه ۰٫۳ درصد افزایش یافت که مطابق انتظار بازار بود.
- تورم تولیدکننده عمومی و هسته (بدون لحاظ مواد غذایی، انرژی و تجارت) در دسامبر ۲۰۲۵، در سطوح سالانه و ماهانه نسبت به ماه قبل افزایش داشت.
- نکته مهم این است که تورم هسته تولیدکننده، افزایش و سطح بالاتری از تورم عمومی تولیدکننده قرار دارد. لذا افزایش یا عدم کاهش تورم مصرف‌کننده برای ماه‌های آتی بسیار محتمل است.
- تورم آمریکا در پایان ۲۰۲۵ به طور جزئی کاهش یافت؛ تورم سالانه به ۲٫۷ درصد و تورم هسته به ۲٫۶ درصد رسید. با وجود افت کلی تورم، قیمت انرژی، مسکن، خدمات درمانی و برخی کالاها همچنان رشد داشتند، در حالی که پوشاک و خودروهای نو کمترین افزایش قیمت را نشان دادند. تعطیلی دولت باعث ایجاد خلأ آماری در داده‌های اکتبر و نوامبر شد، اما روند کلی حاکی از کاهش جزئی فشارهای تورمی است.

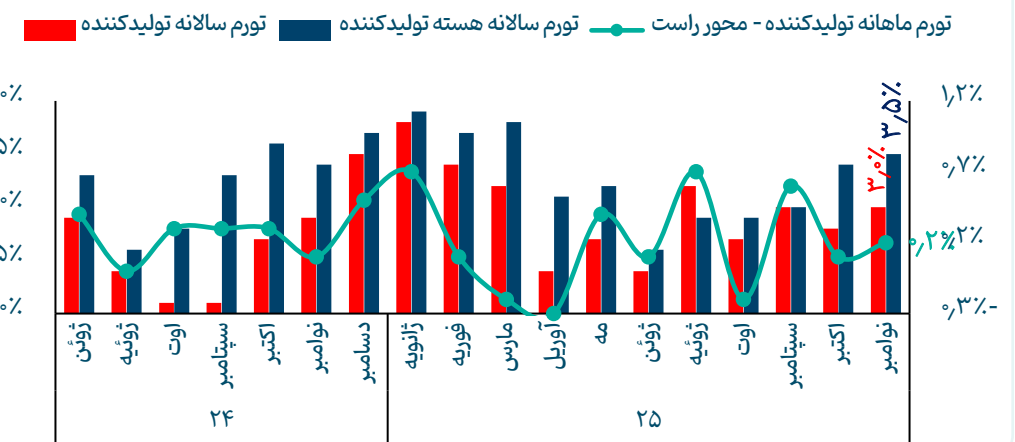
سیاست‌گذاری پولی

فدرال رزرو در آخرین جلسه کمیته بازار باز سال ۲۰۲۵ (در ۱۰ دسامبر ۲۰۲۵)، مطابق انتظارات بازار نرخ بهره سیاستی خود را کاهش داده بود. با توجه به سخنان بعد از جلسه یادشده توسط آقای پاول، انتظار می‌رود فدرال رزرو در اولین جلسه سال ۲۰۲۶، نرخ را تغییر ندهد. در صورت نبود ریسک‌های ژئوپولیتیک این موضوع می‌تواند سرعت رشد قیمت جهانی طلا را کاهش دهد.

تورم مصرف‌کننده



تورم تولیدکننده



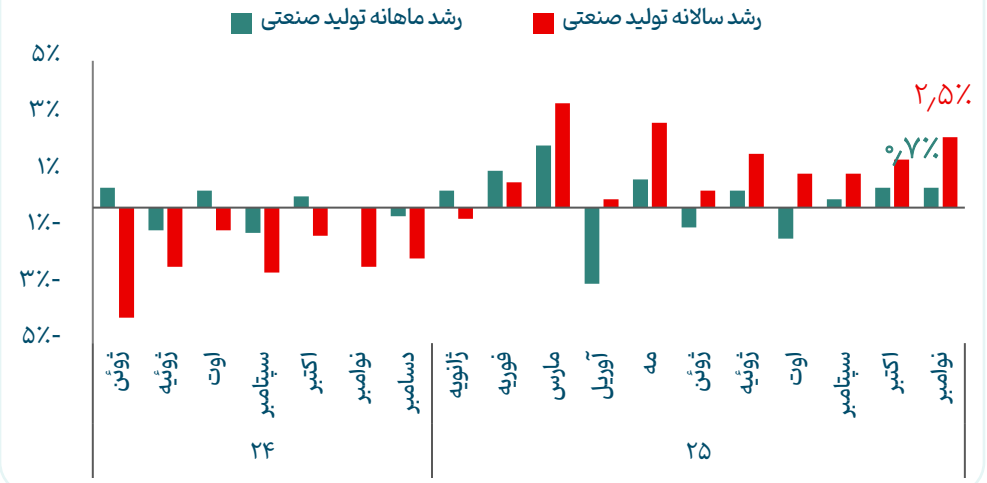
توضیحات تکمیلی

آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص منطقه یورو بیانگر تقویت نسبی بخش عرضه و تضعیف نسبی تقاضای این منطقه است.

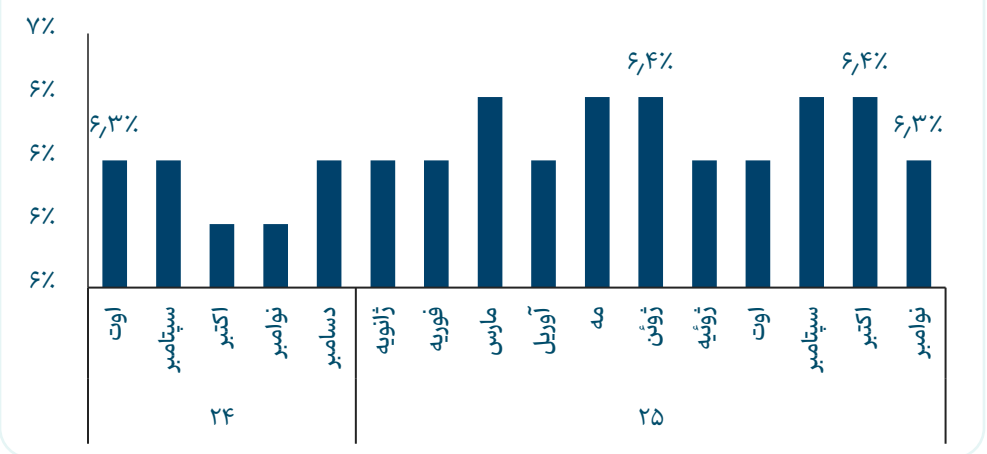
بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۵ به صورت سالانه رشد ۲٫۵ درصدی را تجربه کرد که بالاتر از انتظارات بازار (رشد ۲ درصدی) بود.
- تولیدات صنعتی این منطقه به صورت ماهانه نیز افزایش ۰٫۷ درصدی داشت که بیشتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۵ درصدی) بود.
- رشد ماهانه تولیدات صنعتی عمدتاً متأثر از رشد تولید کالاهای سرمایه‌ای بود که در مقایسه با ماه اکتبر افزایش ۲٫۸ درصدی داشتند. رشد ماهانه تولید کالاهای واسطه‌ای و انرژی نیز به ترتیب ۰٫۳ و منفی ۲٫۲ درصد بود.
- در نوامبر ۲۰۲۵، نرخ بیکاری منطقه یورو به ۶٫۳ درصد رسید که کمترین نرخ بیکاری ۳ ماه اخیر است.

تولید صنعتی



نرخ بیکاری

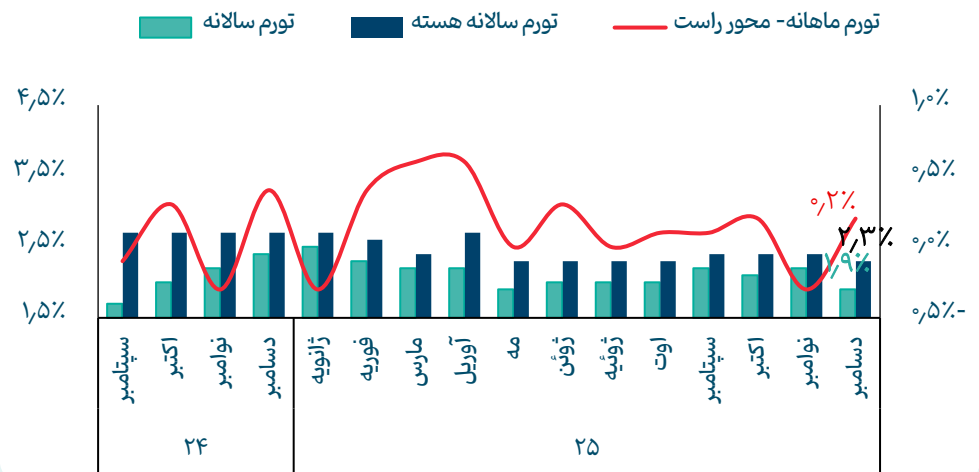


توضیحات تکمیلی

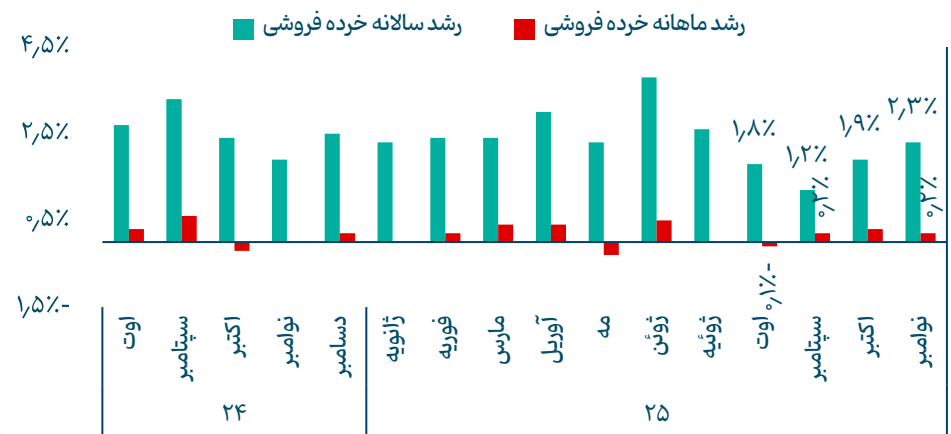
بخش تقاضا

- نرخ تورم مصرف کننده منطقه یورو در دسامبر ۲۰۲۵ به ۱٫۹ درصد رسید که اندکی پایین تر از تورم هدف این منطقه (۲ درصد) و کمترین میزان تورم سالانه در ۶ ماه گذشته بود. نرخ سالانه تورم هسته نیز با کاهش ۰٫۱ درصدی نسبت به ماه نوامبر، به ۲٫۳ درصد رسید.
- تورم خدمات با رسیدن به ۳٫۴ درصد همچنان عامل اصلی پایداری تورم منطقه یورو است و احتمال تداوم اثر دستمزدها و تقاضای داخلی را تقویت می کند.
- در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه، فرانسه و اسپانیا به ترتیب کمترین (۰٫۷ درصد) و بیشترین (۳ درصد) تورم سالانه را دارند.
- به صورت ماهانه نیز شاخص قیمت مصرف کننده رشد ۰٫۲ درصدی را تجربه کرد.
- شاخص خرده فروشی منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۳ درصد افزایش یافت و از رقم ۱٫۹ درصدی اکتبر و همچنین پیش بینی ۱٫۶ درصدی بازار فراتر رفت.
- در مقیاس ماهانه، رشد خرده فروشی ۰٫۲ درصد بود و افت ۰٫۱ درصدی نسبت به ماه قبل داشت.

تورم



خرده فروشی

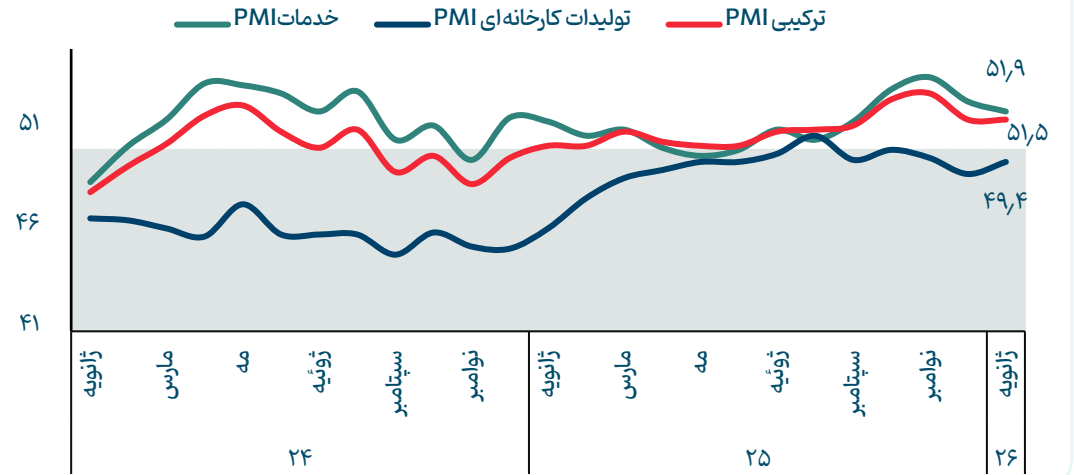


توضیحات تکمیلی

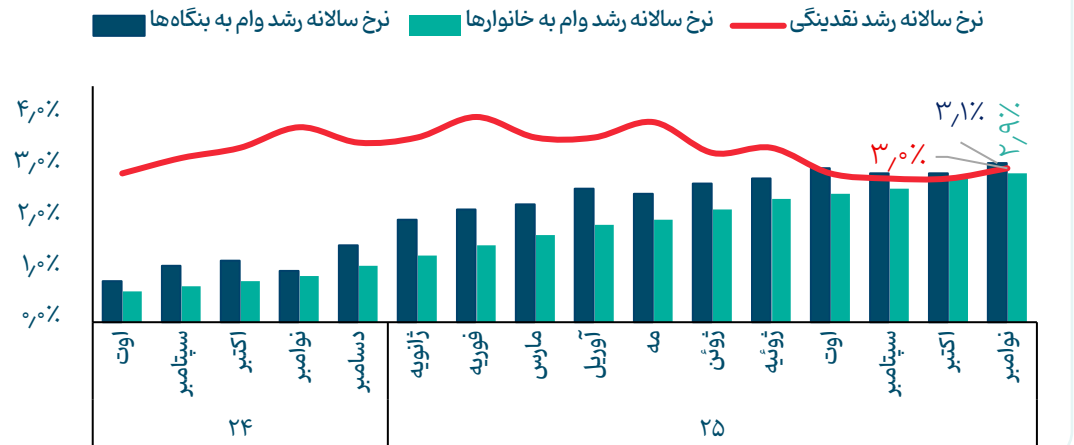
ادامه بخش تقاضا

- شامخ‌های منطقه یورو در ماه ژانویه روند متفاوتی داشتند. PMI تولیدات کارخانه‌ای به رغم افزایش ۰٫۶ واحدی در سطح ۴۹٫۴ قرار گرفت و همچنان در ناحیه رکودی قرار گرفت.
- شامخ خدمات نیز افت ۰٫۵ واحدی در مقایسه با ماه قبل داشت و رقم ۵۱٫۹ را ثبت کرد که کمترین میزان آن در ۴ ماه اخیر است.
- PMI ترکیبی نیز متأثر از روند نزولی شامخ خدمات و روند صعودی شامخ تولیدات کارخانه‌ای، بدون تغییر نسبت به ماه قبل، در سطح ۵۱٫۵ قرار گرفت.
- در نوامبر ۲۰۲۵ رشد سالانه نقدینگی به ۳ درصد رسید که نسبت به ماه قبل ۰٫۲ درصد افزایش را تجربه کرد. افزایش رشد نقدینگی در این ماه متأثر از رشد دریافت اعتبار توسط بنگاه‌ها و خانوارها بود.
- در این ماه، دریافت اعتبار توسط خانوارها رشد سالانه ۲٫۹ درصدی را ثبت کرد که اندکی بالاتر از انتظارات بازار (رشد ۲٫۸ درصدی) بود و بیشترین میزان نرخ رشد سالانه از مارس ۲۰۲۳ به بعد بود. پرداخت وام به بنگاه‌ها نیز رشد ۳ درصدی داشت و نسبت به ماه قبل ۰٫۱ واحد درصد افزایش یافت.
- در مجموع پرداخت اعتبار به بخش خصوصی، که شامل بنگاه‌ها و خانوارها است، در ماه نوامبر رشد سالانه ۳٫۴ درصدی را تجربه کرد و نسبت به ماه قبل (رشد ۳ درصدی)، افزایش ۰٫۴ واحد درصدی را ثبت کرد.

PMI



عرضه وام و نقدینگی



توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ بهره آمریکا: با توجه به صعودی بودن تورم تولیدکننده و ماندگاری تورم مصرف‌کننده، عدم

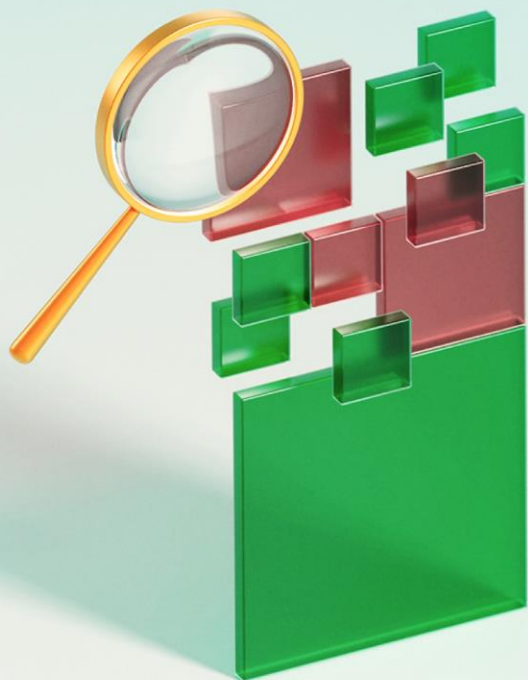
تغییر نرخ بهره در جلسه آتی تعیین نرخ بهره محتمل به نظر می‌رسد.

آثار احتمالی آن:

- **اثر مثبت:** شاخص دلار

- **اثر منفی:** طلا

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۲۷ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۰۷ سه شنبه	سود صنعتی (دسامبر)
منطقه یورو	۲۷ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۰۷ سه شنبه	سخنرانی رئیس کل بانک مرکزی
آمریکا	۲۸ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ چهارشنبه	جلسه تعیین نرخ بهره (اولین جلسه)
منطقه یورو	۲۹ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۰۹ پنجشنبه	وام به بنگاه‌ها و خانوارها و نقدینگی (دسامبر)
آمریکا	۲۹ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۰۹ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۲۴ ژانویه)
منطقه یورو	۳۰ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۱۰ جمعه	رشد اقتصادی (فصل چهارم)
منطقه یورو	۳۰ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۱۰ جمعه	نرخ بیکاری (دسامبر)
آمریکا	۳۰ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۱۰ جمعه	تورم تولیدکننده (دسامبر)
چین	۳۱ ژانویه ۱۴۰۴/۱۱/۱۰ شنبه	PMI (ژانویه)



تحليل نماد



تحليل مفيد

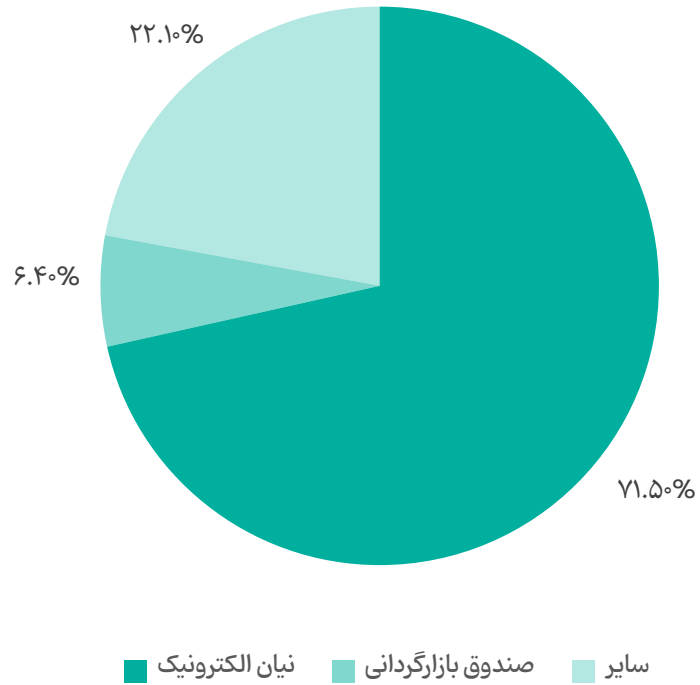
شركة نيان باتري خاوران (بانيان)

نیان باتری خاوران



شرکت نیان باتری خاوران با بهره‌گیری از توان فنی و مدیریتی نیان الکترونیک و تحت لیسانس شرکت شوآنگ‌دینگ چین، فعالیت خود را در حوزه تولید باتری‌های سیلد اسید صنعتی آغاز کرده است. این شرکت با راه‌اندازی خط تولید پیشرفته در زمینی به مساحت ۲۱ هزار متر مربع، ابتدا ظرفیت تولید ۹۰ هزار باتری در سال را محقق کرد و همواره کیفیت و مشتری‌مداری را در اولویت قرار داده است. از سال ۱۴۰۰ با راه‌اندازی خط تولید پلیت، ظرفیت تولید به ۱۲۰ هزار باتری و ۷ هزار تن پلیت در سال افزایش یافته است. نیان الکترونیک نیز به‌عنوان پشتوانه فنی این مجموعه، از سال ۱۳۷۴ در حوزه الکترونیک قدرت و تجهیزات مبدل انرژی فعالیت کرده و به یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های دانش‌بنیان کشور تبدیل شده است.

سهامداران



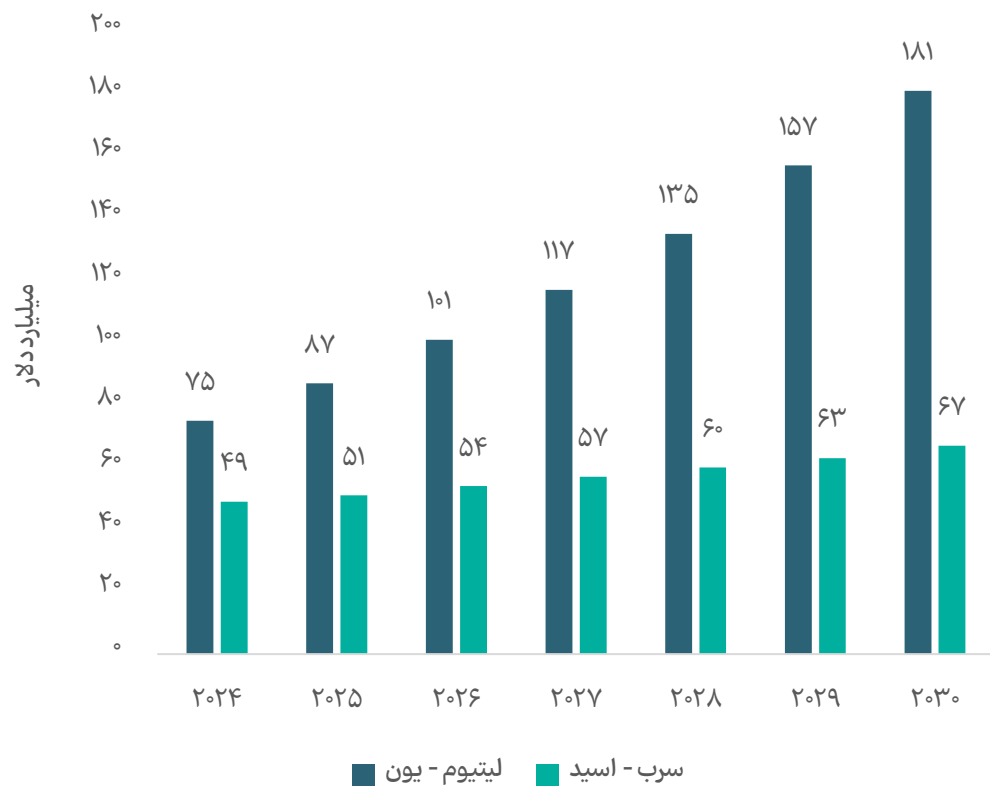
تغییرات سرمایه و تقسیم سود

محل افزایش	درصد افزایش	سرمایه جدید	سرمایه قبلی	سال مالی
تجدید ارزیابی	۵۰۴۱۸۰%	۱,۰۲۸,۳۵۹	۲۰,۰۰۰	۱۴۰۳

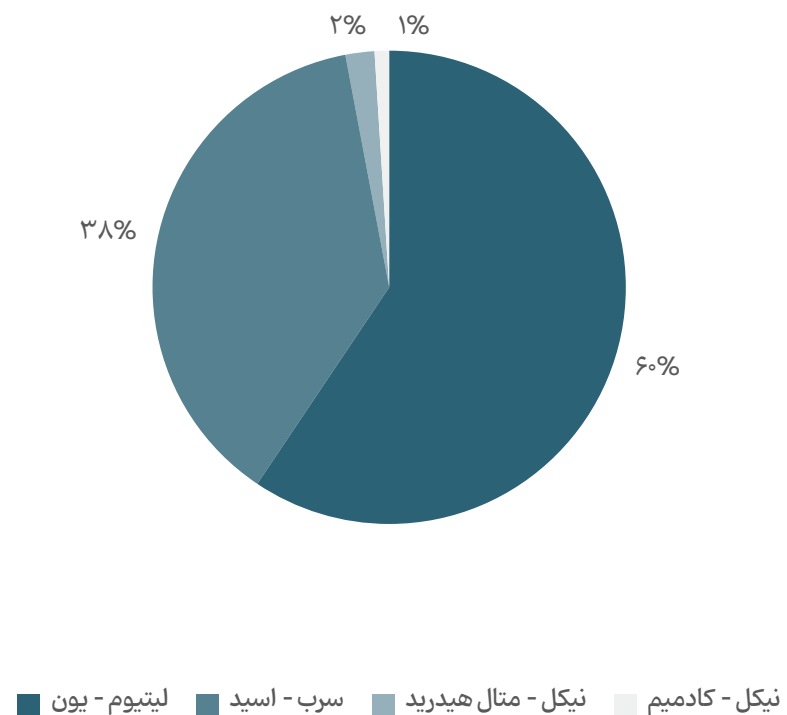
سال مالی	درصد تقسیم سود
۱۴۰۰	۱۰۰%
۱۴۰۱	۱۰۰%
۱۴۰۲	۹۹%
۱۴۰۳	۹۹%

ارزش بازار باتری

پیش بینی ارزش بازار جهانی تا سال ۲۰۳۰

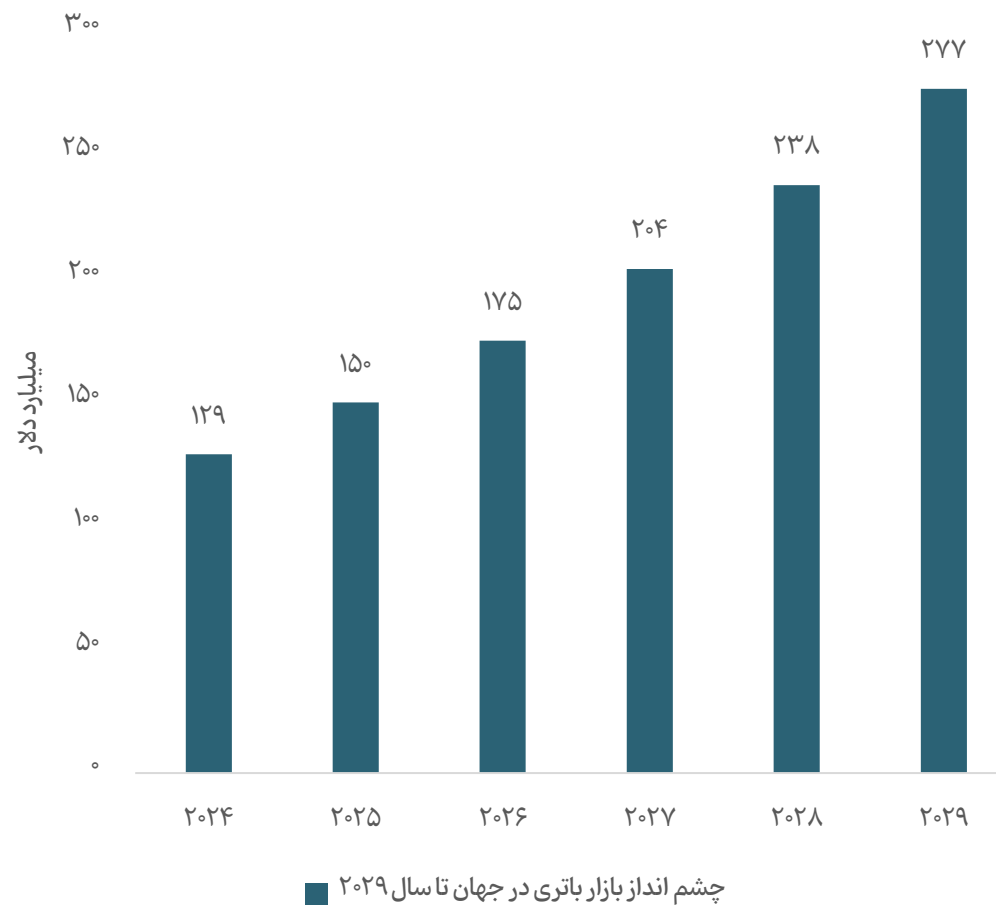
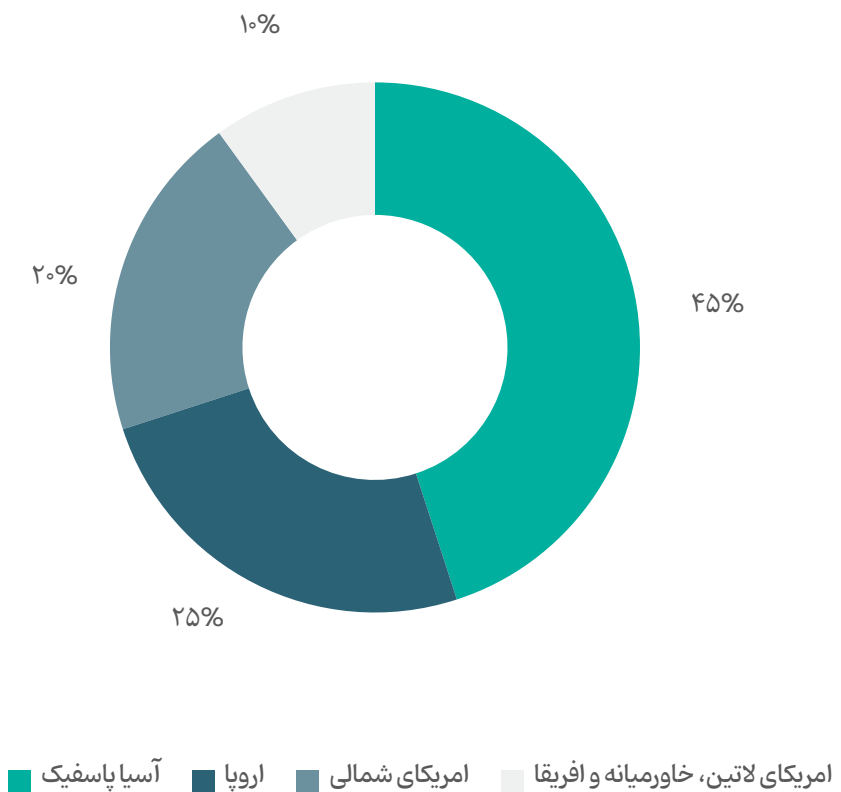


سهم بازار جهانی در سال ۲۰۲۴



بررسی بازار باتری

توزیع جغرافیایی بازار باتری در جهان



انواع باتری

نیکل - متال هیدرید

باتری شارژی قلمی، تجهیزات الکترونیکی خانگی

ظرفیت بالاتر از نیکل کادمیم، اثر حافظه کم، کمتر سمی

حساسیت به گرما و شارژ بیش از حد

نیکل کادمیم

ابزارهای صنعتی و نظامی، محیط‌های دمایی سخت

بسیار مقاوم، تحمل دمای بالا، امکان دشارژ کامل

سمی بودن کادمیم، مشکل دفع و بازیافت، اثر حافظه شدید

لیتیوم - یون

موبایل، لپ‌تاپ، پاوربانک، خودروی برقی

سبک و کم حجم، چرخه عمر خوب، راندمان بالا

قیمت بالاتر، حساس به دما و شارژ نادرست، نیاز به BMS

سرب اسیدی

خودرو، UPS، برق اضطراری، سیستم خورشیدی ارزان

قیمت مناسب، تکنولوژی جاافتاده، تامین جریان لحظه‌ای بالا

وزن و حجم زیاد، چرخه عمر پایین، آلودگی زیست محیطی

کاربردها

مزیت‌ها

معایب

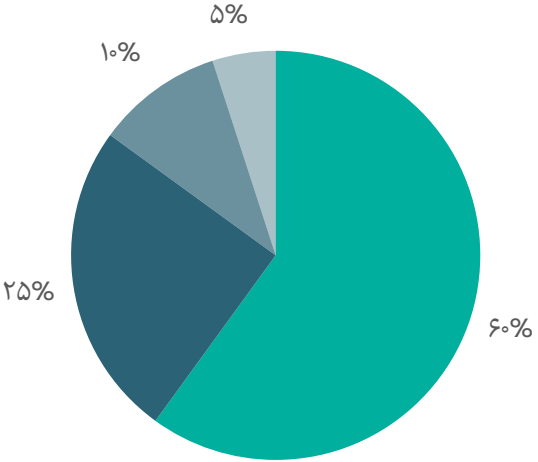
BMS : Battery Management System

انواع باتری سرب اسیدی

کاربرد	ویژگی‌های کلیدی		
باتری وسایل نقلیه	نیاز به نگهداری دوره‌ای با هزینه پایین، دامنه دمایی وسیع، احتمال نشست الکترولیت، قابلیت ارائه جریان بالا برای استارت	استارتر	سرب اسیدی مایع
UPS، سیستم‌های خورشیدی و قایق‌ها	نیاز به نگهداری دوره‌ای با هزینه متوسط، احتمال نشست الکترولیت، قابلیت تخلیه عمیق، عمر طولانی	دپ سایکل	
UPS، تجهیزات مخابراتی، سیستم‌های خورشیدی، خودروسازی، هواپیما و صنایع نظامی	مقاوم در برابر شوک و لرزش، هزینه متوسط، شارژ سریع، قدرت بالا اما انتقال حرارت ضعیف تر نسبت به ژل، کارایی بالا در دمای پایین	AGM	سرب اسیدی خشک
UPS، تجهیزات پزشکی و مخابراتی، وسایل نقلیه اتوبوس و کامیون	نیاز به نگهداری دوره‌ای با هزینه متوسط، احتمال نشست الکترولیت، قابلیت تخلیه عمیق، عمر طولانی	ژل	

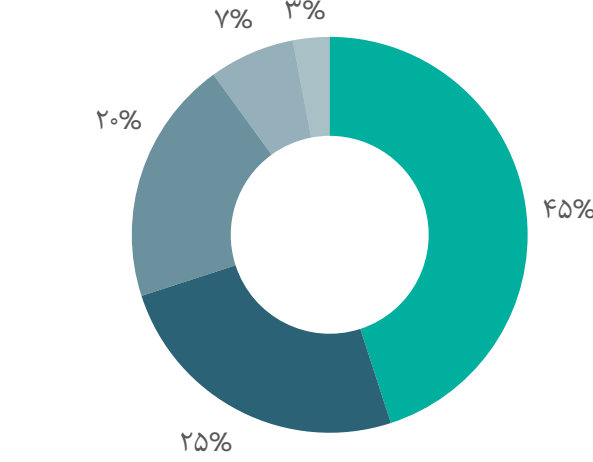
بازار مصرف باتری های سرب اسیدی

مصرف باتری های سرب اسیدی برحسب کاربرد



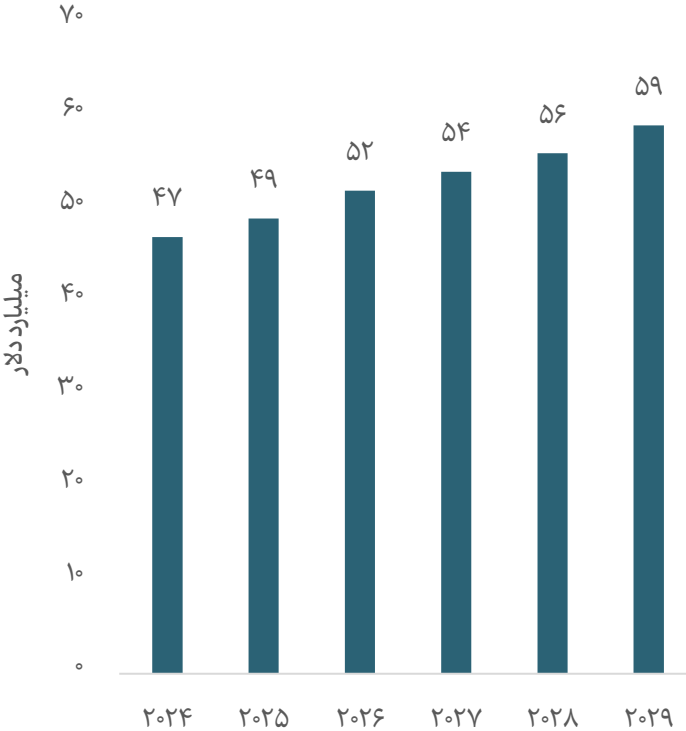
- خودرو
- پاور ثابت (UPS، مخابرات، ذخیره سازی شبکه)
- لیفتراک، تجهیزات انبار، وسایل نقلیه صنعتی
- موتورسیکلت، دوچرخه برقی و سایر

توزیع جغرافیایی بازار باتری سرب اسیدی در جهان



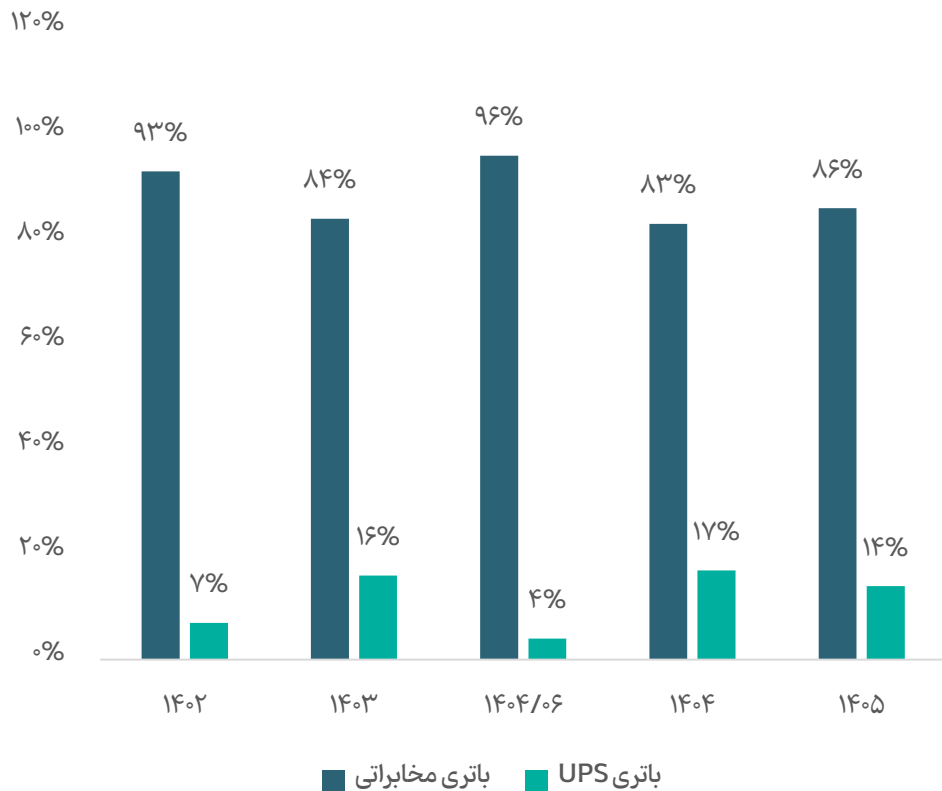
- آسیا پاسفیک
- اروپا
- امریکای شمالی
- امریکای لاتین
- خاورمیانه و آفریقا

چشم انداز بازار باتری سرب اسیدی در جهان تا سال ۲۰۲۹



محصولات شرکت

سبد فروش براساس مبلغ



بازار تولید و فروش باتری‌های **سرب‌اسیدی** و **لیتیومی** در ایران در مجموع چشم‌انداز رو به بهبود اما متفاوتی دارد. باتری‌های سرب‌اسیدی به دلیل قیمت پایین‌تر، زیرساخت تولید داخلی، بازیافت‌پذیری و وابستگی شدید صنایعی مثل خودرو، مخابرات، UPS و برق اضطراری، همچنان تقاضای پایدار و حتی رو به رشد ملایمی خواهند داشت، به‌ویژه با افزایش قطعی برق و نیاز به سیستم‌های پشتیبان. در مقابل، بازار باتری‌های لیتیومی با وجود هزینه بالاتر و وابستگی بیشتر به واردات مواد اولیه، رشد سریع‌تری را تجربه می‌کند؛ محرک اصلی آن توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر، تجهیزات هوشمند، دیتاسنترها و حرکت تدریجی به سمت حمل‌ونقل برقی است. بنابراین در سال‌های آینده، بازار ایران به سمت هم‌زیستی این دو فناوری پیش می‌رود: سرب‌اسیدی با ثبات و حجم بالا، و لیتیومی با رشد سریع، حاشیه سود بالاتر و نقش پررنگ‌تر در پروژه‌های جدید و فناورمحور.

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
ارز نیمه	۵۰۸,۴۲۶	۱,۱۴۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
افزایش حقوق و دستمزد	%۱۰۰	۴۵%	%۴۵
درصد تقسیم سود	%۶۵	%۶۵	%۶۵
تورم	%۴۰	%۴۲	%۴۲
پیش بینی نرخ فروش باتری مخابراتی (عدد/ریال)	۱۶۷,۰۷۹,۷۱۴	۲۲۹,۸۰۱,۸۲۱	
پیش بینی نرخ فروش باتری UPS (عدد/ریال)	۹۹,۸۱۹,۸۴۶	۱۰۷,۲۵۶,۸۰۵	
شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
مقدار فروش باتری مخابراتی	۴۱,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	
مقدار فروش باتری UPS	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	

شرح	واحد	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	میلیون ریال	۱,۸۶۲,۹۰۳	۲,۳۲۸,۴۶۱	۵,۱۲۸,۸۹۷	۵,۰۶۳,۰۷۷	۸,۳۴۷,۵۶۶	۱۱,۹۴۹,۹۳۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	-۱,۳۵۴,۷۳۷	-۱,۲۷۸,۱۷۳	-۲,۷۳۹,۸۶۵	-۲,۸۸۲,۴۳۳	-۴,۳۳۶,۴۸۷	-۵,۸۹۰,۰۲۷
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۵۰۸,۱۶۶	۱,۰۵۰,۲۸۸	۲,۳۸۹,۰۳۲	۲,۱۸۰,۶۴۴	۴,۰۱۱,۰۷۹	۶,۰۵۹,۹۰۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	-۳۸,۴۱۴	-۸۵,۲۵۰	-۱۸۲,۹۷۳	-۳۰۵,۴۴۸	-۴۸۶,۸۲۹	-۶۹۶,۹۱۹
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	میلیون ریال	۱۶,۲۹۱	-۷,۲۴۷	-۱,۸۴۱	۳۴,۱۷۲	۶,۹۹۶	۹,۹۳۴
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۴۸۶,۰۴۳	۹۵۷,۷۹۱	۲,۲۰۴,۲۱۸	۱,۹۰۹,۳۶۸	۳,۵۳۱,۲۴۵	۵,۳۷۲,۹۲۲
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	-۷۶,۷۴۷	-۱۴۶,۹۵۶	-۱۴۲,۱۵۱	-۲۱۰,۷۶۷	-۲۶۹,۳۶۷	-۳۸۵,۶۱۱
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۳,۴۷۷	-۲,۷۶۹	۱,۶۸۹	۴,۹۹۸	۵,۸۴۸	۸,۳۰۴
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	میلیون ریال	۴۱۲,۷۷۳	۸۰۸,۰۶۶	۲,۰۶۳,۷۵۶	۱,۷۰۳,۵۹۹	۳,۲۶۷,۷۲۷	۴,۹۹۵,۶۱۵
مالیات	میلیون ریال	۰	۰	۰	-۱۲۶	-۲,۹۸۲	-۴,۵۵۹
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۴۱۲,۷۷۳	۸۰۸,۰۶۶	۲,۰۶۳,۷۵۶	۱,۷۰۳,۴۷۳	۳,۲۶۴,۷۴۵	۴,۹۹۱,۰۵۵
سرمایه	میلیون ریال	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱,۰۲۸,۳۵۹	۱,۰۲۸,۳۵۹	۱,۰۲۸,۳۵۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	میلیون ریال	۴۰۱	۷۸۶	۲,۰۰۷	۱,۶۵۶	۳,۱۷۵	۴,۸۵۳



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

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