

# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۷۲

تاریخ انتشار: ۱۴۰۵/۰۵/۱۰



## حدود مسئولیت

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

## ۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید\_ مختصر و مفید\_ وضعیت بازار\_ اختیار معاملات\_ تحلیل تکنیکال\_ خبر هفتگی\_ خبر تحلیلی کدال

## ۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا\_ محصولات پتروشیمی\_ محصولات صنعتی\_ سیمان\_ سپرده کالایی\_ کرک اسپرد

## ۲۵ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها\_ معرفی صندوق

## ۳۱ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی\_ قیمت های جهانی\_ اقتصاد داخلی\_ اقتصاد آمریکا\_ اقتصاد یورو\_ اقتصاد چین\_ رویداد اقتصادی

## ۴۶ • گزارش فعالیت ماهانه شرکت ها

فروش ماهانه شرکت ها

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



# بازار سرمایه



## جایگاه بازار سرمایه

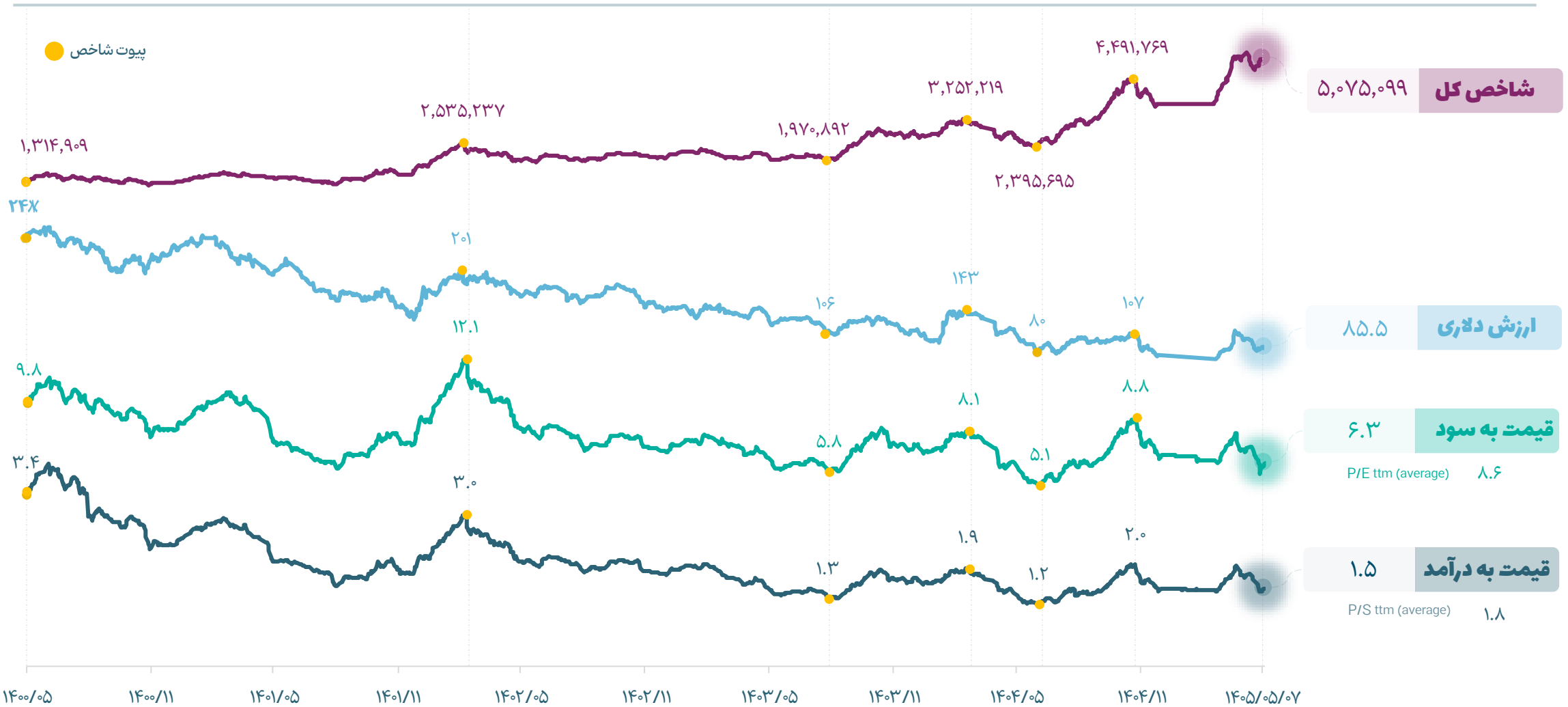


در هفته پیش شاخص کل با رشد ۳/۹ درصدی در سطح ۵ میلیون و ۷۵ هزار واحد ایستاد و شاخص هم وزن نیز با ثبت بازدهی ۵/۶۶ درصدی، رکورد یک میلیون و ۴۳۲ هزار واحد را به ثبت رساند. میانگین روزانه ارزش معاملات خرد نیز در محدوده ۲۷ همت قرار گرفت، رقمی که از بهبود عمق معاملات حکایت داشت. با این حال، آخرین روز معاملاتی هفته تصویر متفاوتی را به نمایش گذاشت. هم زمان با تشدید ریسک های سیاسی و انتشار شایعاتی درباره تغییر دستورالعمل قیمت گذاری در صنعت پالایش، شاخص کل ۷ درصد عقب نشست، فشار فروش در این روز عمدتاً بر نمادهای بزرگ و شاخص ساز متمرکز بود.

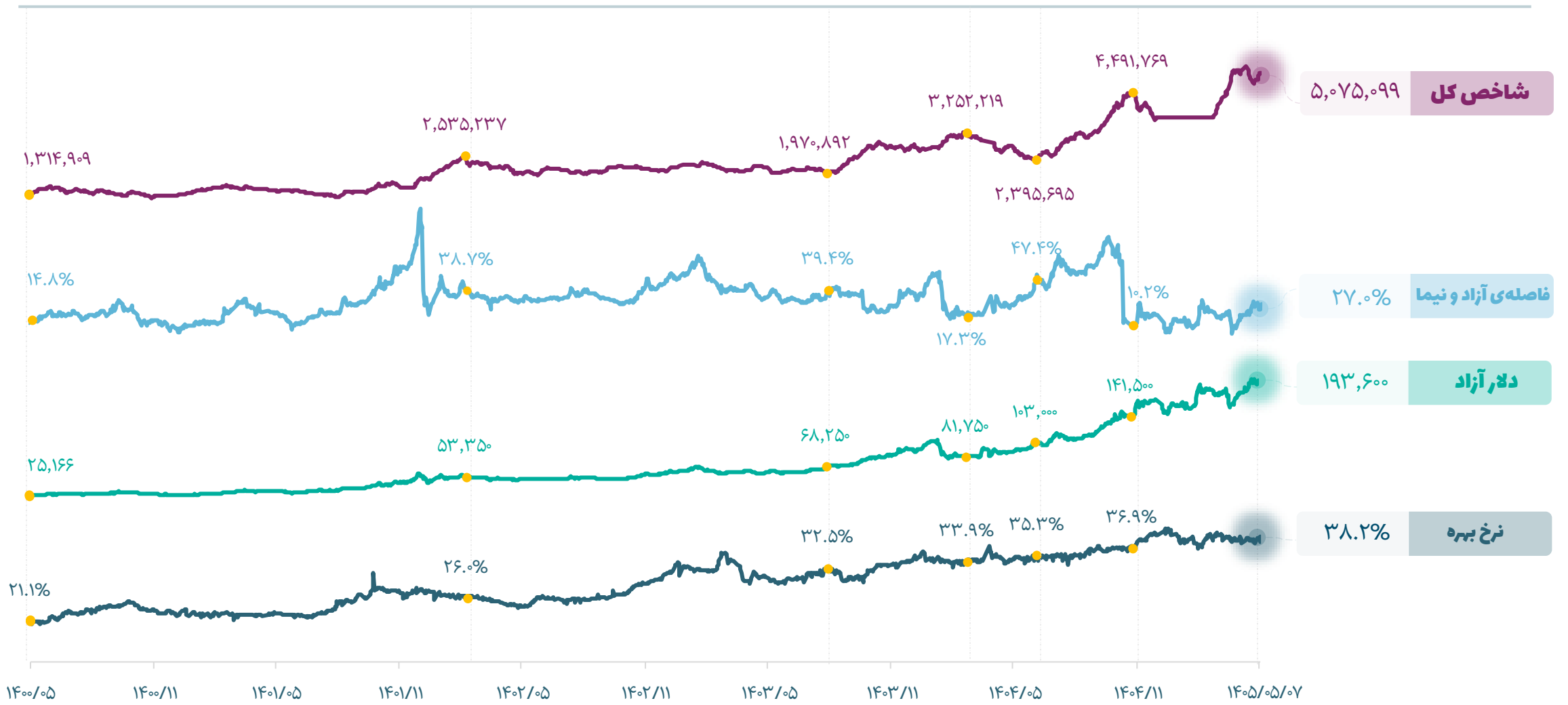
از منظر بنیادی، صورت های مالی فصل بهار تصویر نسبتاً مطلوبی از سودآوری شرکت ها ترسیم کرده اند، به طوری که مجموع سود خالص شرکت ها از ۵۸۰ همت فراتر رفته است. با وجود این، افزایش ریسک های سیستماتیک مانع از آن شده است که آثار مثبت این گزارش ها به طور کامل در قیمت سهام منعکس شود. در ادامه مسیر بازار نیز، پس از تحولات سیاسی، گزارش های ماهانه و کیفیت سودآوری شرکت ها نقش پررنگ تری در جهت دهی به معاملات خواهند داشت. بررسی گزارش های عملکرد تیرماه، به ویژه روند تولید و فروش شرکت ها، در برخی نمادها نشانه هایی از کاهش تقاضا را آشکار کرده است. تداوم یا تغییر این روند در ماه های آینده می تواند به یکی از متغیرهای مهم اثرگذار بر چشم انداز بازار تبدیل شود.

در مجموع، در سطوح کنونی بازار و با توجه به ریسک های سیاسی موجود، رعایت اصل تنوع بخشی در سبد سرمایه گذاری و دقت در انتخاب سهام اهمیت دوچندان دارد. وضعیت صنایع و شرکت ها در مواجهه با چالش هایی نظیر ناترازی انرژی، میزان تقاضا برای محصولات، سطح موجودی مواد اولیه و شیوه تامین آن ها یکسان نیست. از این رو، تصمیم گیری برای سرمایه گذاری باید بر تحلیل دقیق شرایط هر صنعت و عملکرد عملیاتی و مالی هر شرکت استوار باشد.

## بازار سرمایه در یک نگاه



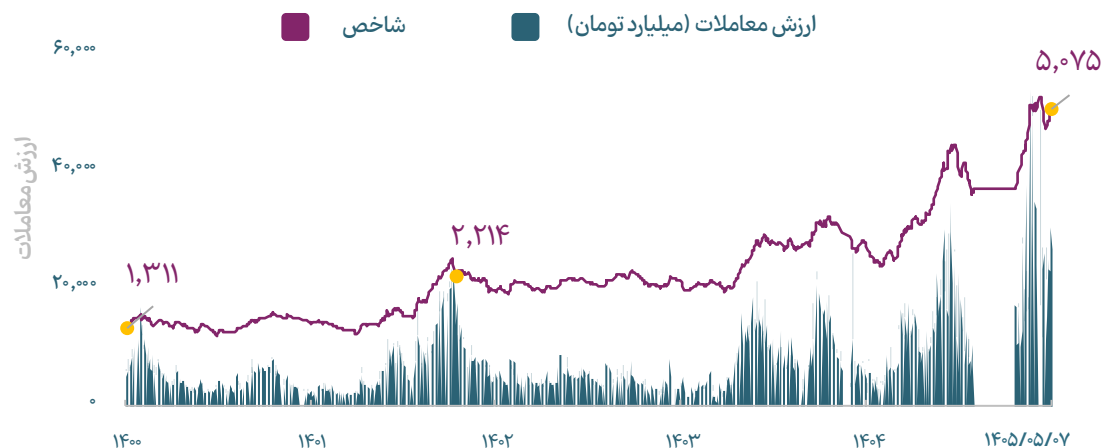
## بازار سرمایه در یک نگاه



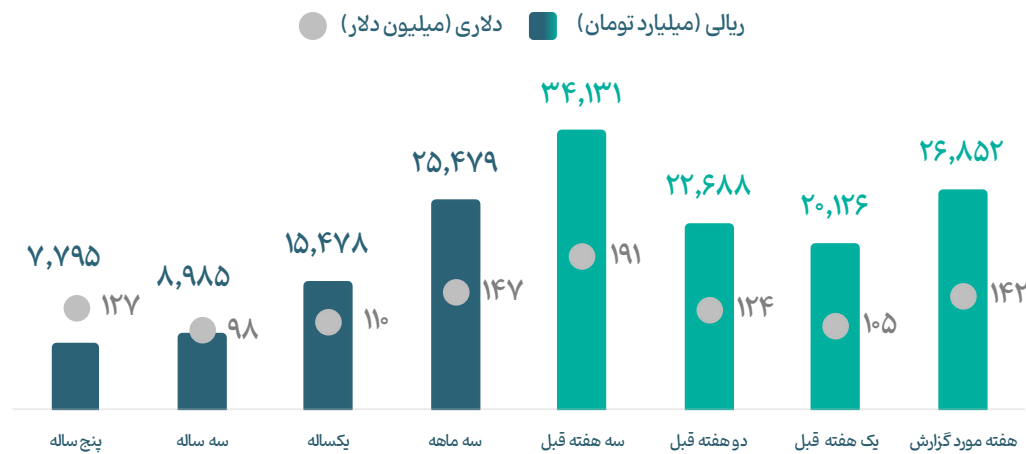
منظور از فاصله ی دلار، میزان اختلاف بین دلار آزاد و دلار نیما می باشد.

منظور از نرخ بهره، نرخ بهره بدون ریسک است.

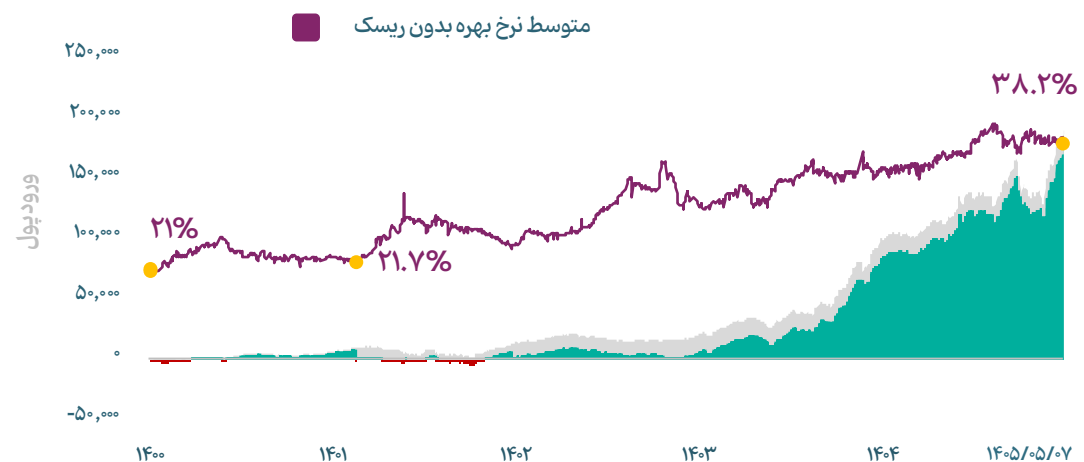
## ارزش معاملات خرد



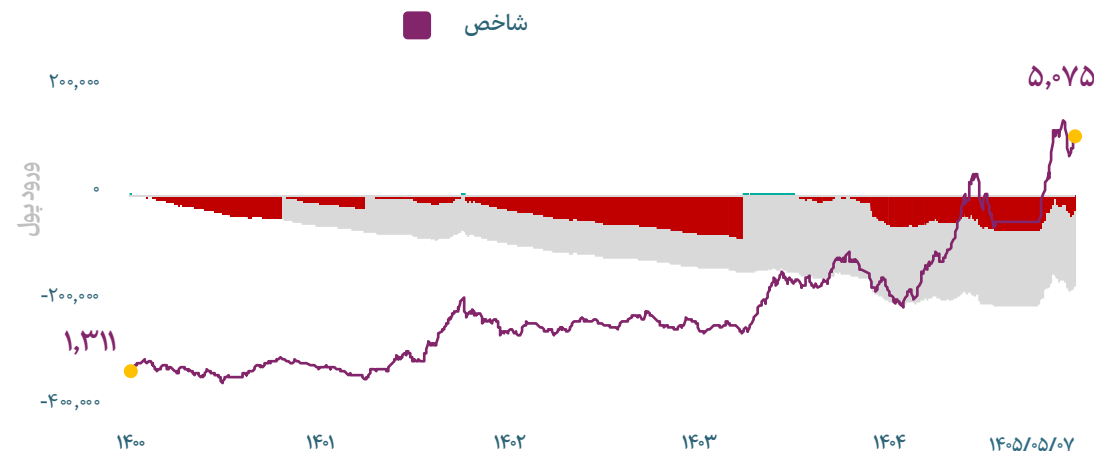
## میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



## ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



## ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف

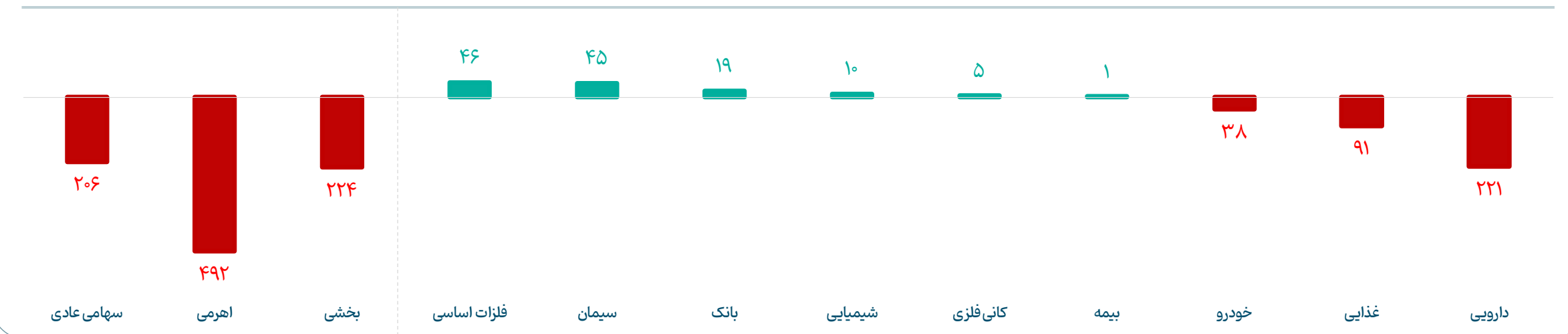


# وضعیت بازار

## جریان ورود پول حقیقی به بازارها در بازه‌های زمانی مختلف

| درآمد ثابت  |               | صندوق‌های طلا |               | بورس        |               |        |
|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|--------|
| ۴۸          | ۹,۱۱۱         | ۲             | ۴۳۴           | ۳۱          | ۵,۶۴۰         | هفتگی  |
| ۱۵۵         | ۲۸,۸۸۰        | ۴۷            | ۸,۷۷۸         | -۹۴         | -۱۷,۱۷۱       | ماهانه |
| ۶۲۹         | ۹۰,۳۵۵        | ۷۱۳           | ۹۴,۹۰۵        | ۱۸۵         | ۳۲,۱۱۴        | سالانه |
| میلیون دلار | میلیارد تومان | میلیون دلار   | میلیارد تومان | میلیون دلار | میلیارد تومان |        |

## ترکیب ورود پول حقیقی در هفته به صندوق‌های سهامی (میلیارد تومان)



لایحه به ذکر است که صندوق‌های دولتی دارا یکم و پالایش یکم در محاسبات فوق منظور نشده‌اند.

## ترین هادر بازدهی هفتگی صنایع

۵.۵%



کشتیرانی

۴.۰%



اوراق بهادار

۳.۷%



حفاری

۳.۴%



شیرینیجات

۲.۴%



دارویی

۱۰.۶%



محصولات لبنی

۱۰.۶%



محصولات پاک کننده

۱۱.۰%



لاستیک

۱۱.۲%



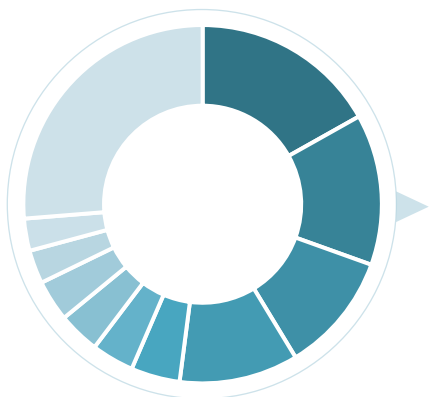
شکر

۱۵.۸%



چاپ و نشر

## بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



|   |               |     |
|---|---------------|-----|
| ● | سرمایه گذاری  | ۱۷% |
| ● | فرآورده نفتی  | ۱۴% |
| ● | دارویی        | ۱۱% |
| ● | بانک          | ۱۱% |
| ● | مواد شیمیایی  | ۴%  |
| ● | سیمان         | ۴%  |
| ● | کشاورزی       | ۴%  |
| ● | آهن و فولاد   | ۴%  |
| ● | محصولات غذایی | ۳%  |
| ● | خودرو         | ۳%  |
| ● | سایر          | ۲۶% |

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

خرده فروشی

-۱۵۸

۲,۳۸۹

فرآورده نفتی

کشاورزی

-۱۲۴

۹۴۴

بانک

سیمان

-۸۶

۸۵۵

مواد شیمیایی

کشتیرانی

-۶۲

۴۴۷

کود و ترکیبات

حمل زمینی

-۳۷

۳۸۳

آهن و فولاد

## وضعیت بازار

### بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

|                |                |                |                 |                 |                 |                 |                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| بوعلی<br>۲۸.۶% | شبیصر<br>۱۷.۴% | زکوثر<br>۱۶.۴% | غمایه<br>۱۵.۹%  | بتیس<br>۱۵.۹%   | شپاکسا<br>۱۵.۸% | کاذر<br>۱۵.۸%   | درازک<br>۱۵.۸% | چاپ<br>۱۵.۸%   | پتایر<br>۱۵.۸% | آریان<br>۱۵.۸% | فجام<br>۱۵.۸%  |                |
|                | خلنت<br>۱۶.۹%  | پترول<br>۱۶.۲% | شوینده<br>۱۵.۹% | اسیاتک<br>۱۵.۸% | زاگرس<br>۱۵.۸%  | زیپارس<br>۱۵.۸% | وکار<br>۱۵.۸%  | دجابر<br>۱۵.۸% | چافست<br>۱۵.۸% | غیاذر<br>۱۵.۸% | تامان<br>۱۵.۸% | سمازن<br>۱۵.۸% |
| خبهن<br>۱۸.۰%  |                |                |                 |                 |                 |                 |                |                |                |                |                |                |

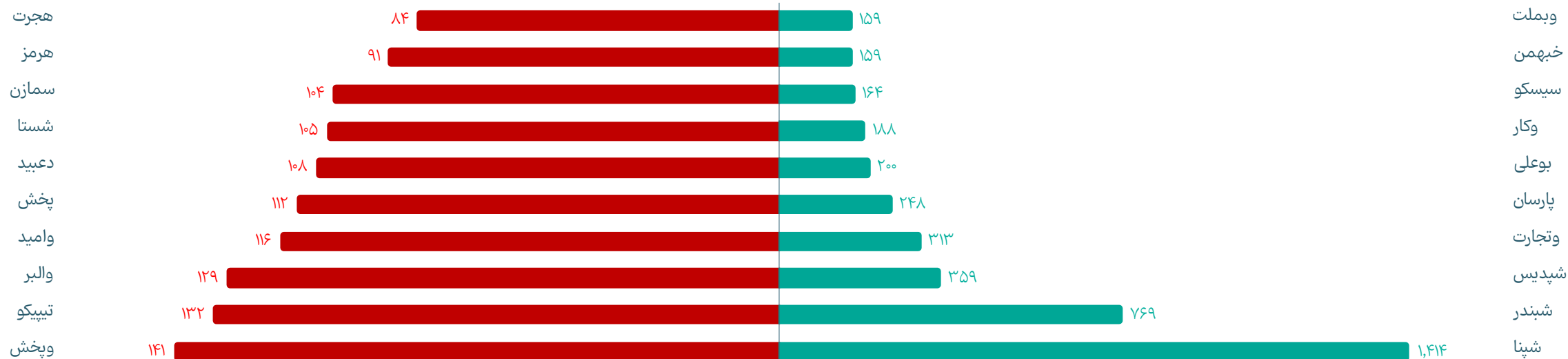
### ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

|               |                |                |                |               |                |                  |               |               |                |               |               |
|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| تکنو<br>۱۳.۸% | کسعدی<br>۱۲.۹% | پخش<br>۱۲.۲%   | مفاخر<br>۱۱.۰% | سخاب<br>۱۰.۱% | دهدشت<br>۹.۸%  | حتاید<br>۹.۲%    | وٹخوز<br>۸.۸% | غپینو<br>۸.۷% | وبشهر<br>۸.۰%  | ثنام<br>۷.۶%  | وحافظ<br>۷.۶% |
| غگز<br>۱۳.۸%  | بایکا<br>۱۲.۲% | شگوبا<br>۱۲.۲% | دعبید<br>۱۰.۶% | خلیل<br>۹.۹%  | نطربین<br>۹.۶% | کی بی سی<br>۹.۱% | خفیر<br>۸.۸%  | ناما<br>۸.۲%  | دتوزیع<br>۸.۰% | سیستم<br>۷.۴% | وامید<br>۷.۳% |

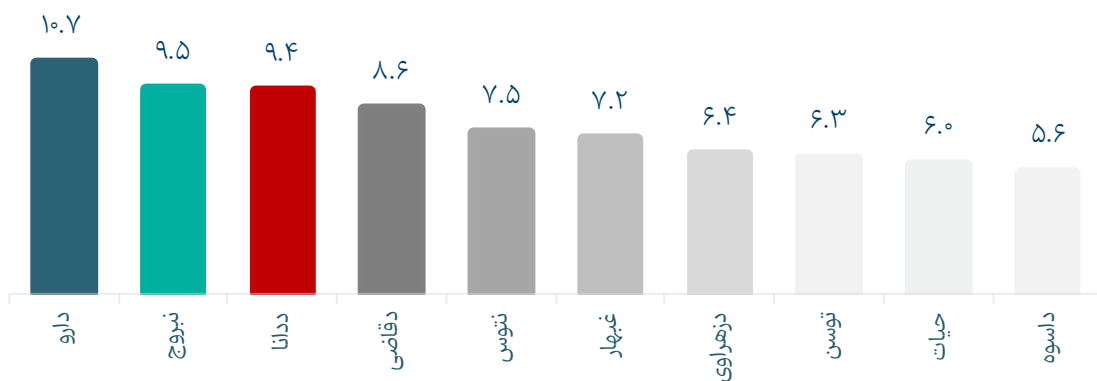
بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.

## وضعیت بازار

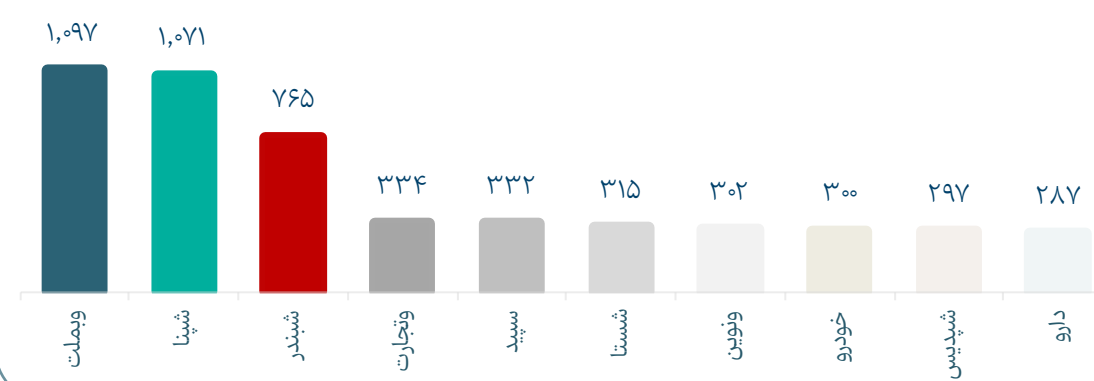
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



## بررسی وضعیت شاخص کل



**شاخص کل** پس از اصلاح کوتاه مدت از سقف تاریخی، با واکنش مثبت به محدوده های حمایتی مجدداً در مسیر بهبود قرار گرفته و توانسته بخش قابل توجهی از افت اخیر را جبران کند. قرار گرفتن قیمت بالای ابر کومو، بازگشت تنکانسن به مدار صعودی و تثبیت شاخص بالای کیجونسن، نشان می دهد که ساختار میان مدت بازار همچنان صعودی ارزیابی می شود. از سوی دیگر، بهبود نسبی ارزش معاملات نسبت به هفته های گذشته می تواند نشانه ای از بازگشت تدریجی تقاضا و تجمیع انرژی برای ادامه روند باشد. در حال حاضر، محدوده سقف اخیر به عنوان مهم ترین مقاومت پیش روی شاخص مطرح است و در صورت عبور و تثبیت بالای آن، مسیر حرکت به سمت اهداف مشخص شده در نمودار هموارتر خواهد شد. در مقابل، محدوده ۴,۸۰۰,۰۰۰ واحد نخستین حمایت مهم شاخص محسوب می شود و تا زمانی که این سطح حفظ شود، چشم انداز کلی بازار همچنان مثبت خواهد بود. در صورت از دست رفتن این حمایت، احتمال اصلاح تا محدوده ۴,۵۵۰,۰۰۰ واحد و کف ابر کومو افزایش خواهد یافت.

### افزایش ۳۴ درصدی صادرات گاز ایران به ترکیه از ابتدای ۲۰۲۶



به گزارش خبرگزاری تسنیم، مرکز آمار کمیسیون اروپا در جدیدترین گزارش خود اعلام کرد صادرات گاز ایران به ترکیه در شش ماهه نخست سال ۲۰۲۶ نسبت به نیمه نخست سال ۲۰۲۵ حدود ۳۴ درصد افزایش یافته است. ایران در نیمه نخست سال ۲۰۲۵ بالغ بر ۳/۳۸ میلیارد مترمکعب گاز طبیعی به ترکیه صادر کرده بود که این رقم در شش ماهه نخست سال جاری میلادی به ۴/۵۳ میلیارد مترمکعب افزایش یافته است. به این ترتیب ایران در نیمه نخست امسال، ۱/۱۵ میلیارد مترمکعب گاز بیشتر به ترکیه در مقایسه با مدت مشابه سال قبل صادر کرده است.

لینک خبر

### صادرات قند آزاد شد



سازمان توسعه تجارت ایران در بخشنامه ای موضوع موافقت با صادرات قند به صورت مجاز مشروط را ابلاغ کرد.

لینک خبر

### نرخ مصوب سه محصول لبنی



براساس صورت جلسه کارگروه امنیت غذایی و تنظیم بازار کالاهای کشاورزی نرخ شیر بطری یک لیتری، شیر نایلونی و ماست دبه ای ۲ کیلوگرمی با چربی ۲/۵ درصدی مصوب شد. بر اساس این مصوبه قیمت سه محصول لبنی به شرح زیر تعیین شده است: شیر بطری ۱ لیتری ۲/۵ درصد چربی - ۱۲۰ هزار تومان شیر نایلونی ۹۰۰ گرمی ۲/۵ درصد چربی - ۹۱ هزار تومان ماست دبه ای ۲ کیلوگرمی ۲/۵ درصد چربی ۲۶۵ هزار تومان

لینک خبر

## شکام



روند سودآوری «شکام» در ماه‌های اخیر فاز جدیدی شده است. شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز که در حوزه تولید محصولات شیمیایی و مواد مؤثره دارویی فعالیت می‌کند، با اتکا به سبد متنوع محصولات خود، توانسته عملکرد عملیاتی مطلوبی را به ثبت برساند. شرکت در چهار ماه نخست سال ۴۲۴۵ میلیارد تومان درآمد کسب کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. این روند در سودآوری نیز منعکس شده؛ به‌طوری که سود خالص شرکت طی دو فصل اخیر از ۶۵۰ میلیارد تومان فراتر رفته و حاشیه سود ناخالص در زمستان به بالاترین سطح چند فصل گذشته رسیده است. بهبود حاشیه سود شرکت بیش از هر چیز، حاصل رشد نرخ فروش محصولات و بهبود عملکرد عملیاتی بوده است. شکام در سال ۱۴۰۵ نیز چند اقدام مهم عملیاتی را در دستور کار قرار داده است. بهره‌برداری از طرح بهینه‌سازی واحد استامینوفن، ظرفیت تولید این محصول را تا حدود ۹۰۰ تن در سال افزایش خواهد داد. از سوی دیگر، کاهش دوره وصول مطالبات و حرکت به سمت فروش نقدی، وضعیت نقدینگی شرکت را بهبود بخشیده و کیفیت جریان‌های نقدی را ارتقا داده است. مواد اولیه مورد نیاز شرکت از طریق بورس کالا، تأمین‌کنندگان داخلی و همچنین واردات تأمین می‌شود. هرچند وابستگی بخشی از مواد اولیه به منابع وارداتی، همواره ریسک‌هایی را در حوزه تأمین و نوسانات هزینه‌ها به همراه دارد، اما تنوع منابع تأمین تا حدی از شدت این ریسک می‌کاهد. شرکت در آخرین مجمع عمومی ۸۰۰ ریال سود نقدی به ازای هر سهم معادل حدود ۸۰ درصد سود خالص میان سهامداران تقسیم کرد که در مقایسه با سال‌های گذشته، از سطح تقسیم سود مطلوبی برخوردار بوده است. در مجموع، در صورت تداوم شرایط فعلی و بهره‌برداری کامل از طرح‌های توسعه، می‌توان انتظار داشت روند مطلوب درآمدی و سودآوری شرکت در ادامه سال نیز حفظ شود.

## کطبس



کطبس در ماه‌های اخیر روند رو به رشدی را در فروش و درآمد تجربه کرده است. شرکت در تیرماه موفق به ثبت فروش بیش از ۱۹۳ میلیارد تومان شد و درآمد چهار ماهه آن نیز نسبت به مدت مشابه سال قبل بیش از دو برابر شده است. بخش عمده این رشد ناشی از افزایش نرخ فروش بوده، به‌طوری که نرخ فروش هر تن زغال سنگ به حدود ۷۰۱ میلیون تومان رسیده که نسبت به تیرماه سال گذشته رشد ۱۳۲ درصدی را نشان می‌دهد. از آنجا که نرخ فروش محصولات شرکت بر مبنای قیمت شمش فولاد خوزستان تعیین می‌شود، بهبود بازار فولاد یا افزایش ضریب قیمت‌گذاری زغال سنگ می‌تواند زمینه رشد بیشتر درآمد و سودآوری شرکت را فراهم کند. از سوی دیگر، کطبس به‌عنوان یکی از شرکت‌های بالادستی زنجیره فولاد، ساختار هزینه‌ای متفاوتی نسبت به تولیدکنندگان پایین‌دست دارد و بخش عمده بهای تمام‌شده آن به هزینه‌های استخراج اختصاص دارد؛ موضوعی که باعث می‌شود افزایش نرخ فروش، اثر مستقیمی بر بهبود حاشیه سود شرکت داشته باشد. شرکت برای سال ۱۴۰۵ تولید ۲۸۵ هزار تن زغال سنگ را هدف‌گذاری کرده و در صورت تحقق این برنامه، همراه با حفظ نرخ‌های فعلی، می‌تواند روند مطلوب عملکرد خود را ادامه دهد.

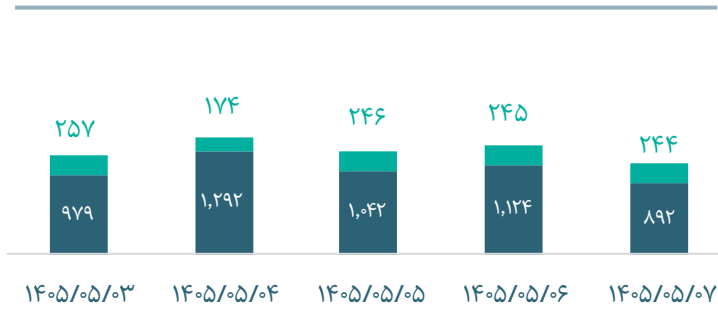
## غشصفا



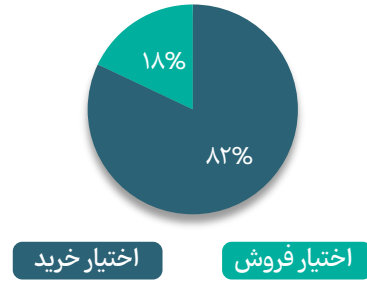
شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان با نماد «غشصفا» که در حوزه تولید انواع محصولات لبنی از جمله شیر، ماست، پنیر، کره، خامه، دوغ، کشک و محصولات پودری فعالیت می‌کند، در شش ماه نخست سال مالی عملکرد قابل توجهی را به ثبت رسانده است. شرکت در این دوره ۴۷۳ میلیارد تومان سود خالص محقق کرده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۸۳ درصدی را نشان می‌دهد. روند درآمدی شرکت نیز همچنان صعودی است؛ به‌طوری که درآمد تیرماه به ۱۲۳۰ میلیارد تومان رسید که در مقایسه با تیرماه سال قبل ۱۱۵ درصد رشد داشته است. علاوه بر رشد نرخ فروش، بهبود عملکرد عملیاتی نیز در این روند اثرگذار بوده است. در سال مالی گذشته، شرکت با دریافت حدود ۱۷۰ هزار تن شیر خام موفق به تولید ۹۷ هزار تن محصول و فروش ۸۸ هزار تن از محصولات خود شد که نسبت به سال قبل بهبود محسوس را نشان می‌دهد. همچنین میزان دریافت شیر خام در شش ماهه سال جاری به ۱۰۷ هزار تن رسیده که بیانگر حفظ روند مناسب تأمین مواد اولیه است. بررسی ساختار بهای تمام‌شده نشان می‌دهد بیش از ۸۰ درصد هزینه‌های تولید به مواد مستقیم مصرفی، به‌ویژه شیر خام اختصاص دارد. از همین رو، تغییرات قیمت این ماده اولیه اثر مستقیمی بر سودآوری شرکت دارد. نرخ خرید شیر خام نیز از ۲۹ اردیبهشت‌ماه سال جاری به ۶۰۵ هزار ریال به ازای هر کیلوگرم افزایش یافته است. در مقابل، رشد قابل توجه نرخ فروش محصولات، به‌ویژه پنیر که نسبت به سال گذشته حدود ۲۰۰ درصد افزایش نرخ داشته، بخشی از فشار ناشی از افزایش هزینه مواد اولیه را جبران کرده است. با این حال، تأمین شیر خام همچنان مهم‌ترین ریسک عملیاتی شرکت به شمار می‌رود. هرگونه اختلال در تولید و عرضه شیر خام، افزایش قیمت نهاده‌های دامی، محدودیت در واردات خوراک دام یا تداوم سیاست‌های قیمت‌گذاری دستوری می‌تواند هزینه‌های تولید را افزایش دهد. در صورتی که مجوزهای افزایش نرخ فروش متناسب با رشد بهای تمام‌شده صادر نشود، این موضوع می‌تواند حاشیه سود شرکت را تحت فشار قرار دهد. در بخش توسعه نیز دو پروژه مهم پالایشگاه آب پنیر و خط تولید بطری اسپتیک در دست اجرا قرار دارد که در صورت تأمین منابع مالی، پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال ۱۴۰۶ به بهره‌برداری برسند و ظرفیت رشد و تنوع محصولات شرکت را افزایش دهند. در مجموع، تداوم رشد فروش، بهبود عملیات و اجرای طرح‌های توسعه، چشم‌انداز مثبتی را برای عملکرد شرکت ترسیم می‌کند؛ هرچند روند سودآوری همچنان به مدیریت هزینه شیر خام و امکان انتقال افزایش هزینه‌ها به قیمت فروش محصولات وابسته خواهد بود.

# اختیار معاملات

ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سورسید های هفته پیش رو

| نماد | تاریخ اعمال |
|------|-------------|
| اطلس | ۱۴۰۵/۰۵/۱۱  |
| شستا | ۱۴۰۵/۰۵/۱۴  |
| فملی | ۱۴۰۵/۰۵/۱۴  |

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 ۶۰۴۵ | ۳۹۷,۶۵۰             | ۲۰۵.۷                | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۴۲۰۰۰      | ۴,۸۱۰       | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |
| ۲    | ضهرم ۶۰۴۴ | ۱۸۴,۸۰۷             | ۱۳۲.۸                | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۳۸۰۰۰      | ۶,۶۸۳       | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |
| ۳    | ضهرم ۶۰۴۷ | ۳۷۲,۹۶۶             | ۱۰۶.۶                | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۵۰۰۰۰      | ۲,۴۵۰       | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |
| ۴    | ضستا ۵۰۴۸ | ۵,۰۸۷,۶۶۳           | ۷۳.۶                 | شستا     | ۲,۲۹۶         | ۲۲۰۰       | ۱۲۴         | ۱۴۰۵/۰۵/۱۴   |
| ۵    | ضهرم ۶۰۴۳ | ۵۸,۹۷۰              | ۵۷.۲                 | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۳۴۰۰۰      | ۹,۳۸۶       | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |
| ۶    | ضهرم ۶۰۴۶ | ۱۴۷,۲۵۵             | ۵۵.۱                 | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۴۶۰۰۰      | ۳,۳۹۱       | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |
| ۷    | ضستا ۵۰۴۷ | ۱,۷۱۰,۲۲۷           | ۵۲.۲                 | شستا     | ۲,۲۹۶         | ۲۰۰۰       | ۲۹۹         | ۱۴۰۵/۰۵/۱۴   |
| ۸    | طهرم ۶۰۴۵ | ۱۲۳,۷۱۷             | ۵۱.۲                 | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۴۲۰۰۰      | ۴,۲۷۰       | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |
| ۹    | طهرم ۶۰۴۳ | ۲۵۵,۰۴۰             | ۴۴.۲                 | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۳۴۰۰۰      | ۱,۴۵۳       | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |
| ۱۰   | ضهرم ۶۰۴۲ | ۲۹,۳۹۳              | ۳۷.۰                 | اهرم     | ۴۰,۹۶۴        | ۳۰۰۰۰      | ۱۲,۶۵۹      | ۱۴۰۵/۰۶/۲۵   |

بیشترین درصد تغییر هفتگی

| رتبه | نماد      | بازدهی | سهم پایه | میانگین ارزش معاملات |
|------|-----------|--------|----------|----------------------|
| ۱    | ضفزر ۵۰۷  | ۱۲۲%   | فزر      | ۱.۶                  |
| ۲    | ضفزر ۵۰۶  | ۱۰۶%   | فزر      | ۴.۳                  |
| ۳    | ضفزر ۵۰۸  | ۱۰۳%   | فزر      | ۱.۲                  |
| ۴    | ضفزر ۵۰۵  | ۵۶%    | فزر      | ۴.۴                  |
| ۵    | ضفزر ۵۰۴  | ۵۴%    | فزر      | ۱.۷                  |
| ۱    | طستا ۵۰۴۶ | -۹۳%   | شستا     | ۱.۲                  |
| ۲    | طستا ۵۰۴۷ | -۹۲%   | شستا     | ۸.۷                  |
| ۳    | طستا ۵۰۴۸ | -۷۴%   | شستا     | ۲۴.۲                 |
| ۴    | ضستا ۵۰۵  | -۶۰%   | شستا     | ۱.۴                  |
| ۵    | طستا ۵۰۴۹ | -۵۵%   | شستا     | ۲۲.۵                 |

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

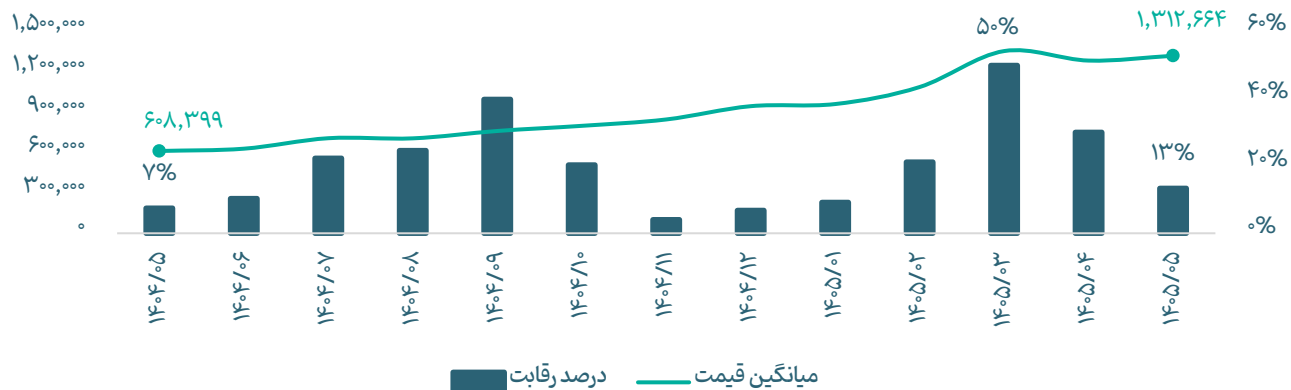
جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا



## دیدگاه هفته (روغن پایه)



روغن پایه به عنوان اولین و اصلی‌ترین ماده در تولید انواع روغن به کار می‌رود که عموماً از پالایش نفت خام به دست می‌آید و با اضافه کردن افزودنی‌ها و مواد شیمیایی مختلف به آن، می‌توان انواع مختلفی از روغن‌ها شامل روغن موتور دیزلی، بنزینی، صنعتی، هیدرولیک، گریس و... را تولید نمود. نفت سپاهان با در اختیار داشتن سهم ۳۷ درصدی، بزرگ‌ترین عرضه‌کننده روغن پایه در بورس کالا می‌باشد و نفت ایرانول، نفت پارس و نفت بهران در رتبه‌های بعدی قرار دارند. همان‌طور که در نمودار هم مشاهده می‌شود، قیمت روغن پایه در یک سال اخیر همواره در یک روند صعودی در حرکت بوده است و میانگین مرداد ماه نیز به بیش از ۱۳۱ میلیون تومان در هر تن، رسیده است..

### بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

| تولید کننده              | نام کالا                        | درصد |
|--------------------------|---------------------------------|------|
| پتروشیمی بوعلی سینا      | ارتوزایلین                      | ۵۰%  |
| صنایع پلی استایرن انتخاب | پلی استایرن انبساطی نسوز F4۰۰   | ۳۸%  |
| پتروشیمی تبریز           | پلی استایرن انبساطی ۳۲۱HS       | ۳۲%  |
| فولاد بوتیای ایرانیان    | گندله سنگ آهن                   | ۳۰%  |
| سیمان خاش                | سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله | ۳۰%  |
| سیمان تیس چابهار         | سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله | -۱۹% |
| سیمان صوفیان             | سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله | -۱۸% |
| پتروشیمی اروند           | پلی وینیل کلراید S۶۵            | -۱۶% |
| پتروشیمی لاله            | پلی اتیلن سبک تزریقی ۱۹۲۲T      | -۱۴% |
| پتروشیمی امیرکبیر        | پلی اتیلن سبک خطی ۲۰۹AA         | -۱۳% |

### بیش‌ترین رقابت

| تولید کننده              | نام کالا                      | درصد رقابت |
|--------------------------|-------------------------------|------------|
| پتروشیمی تبریز           | نرمال بوتانول                 | ۲۳۶%       |
| پتروشیمی غدیر            | پلی وینیل کلراید S۶۵          | ۱۶۱%       |
| پتروشیمی غدیر            | پلی وینیل کلراید S۶۵          | ۱۴۷%       |
| صنایع پلی استایرن انتخاب | سود کاستیک                    | ۱۴۱%       |
| پتروشیمی اروند           | پلی وینیل کلراید S۶۵          | ۱۳۲%       |
| پتروشیمی اروند           | پلی استایرن انبساطی نسوز F۲۰۰ | ۱۳۰%       |
| صنایع پلی استایرن انتخاب | پلی وینیل کلراید E۶۸۳۴        | ۱۲۳%       |
| پتروشیمی اروند           | پلی وینیل کلراید S۶۵          | ۱۱۹%       |
| پتروشیمی آبادان          | پلی استایرن انبساطی F۲۰۵      | ۱۱۸%       |
| صنایع پلی استایرن انتخاب | پلی وینیل کلراید S۶۵          | ۱۱۵%       |

### تالار ارزش معاملات (هزار میلیارد تومان) درصد تغییر (هفتگی)

|                        |    |        |
|------------------------|----|--------|
| تالار صنعتی            | ۳۷ | -۴۰.۹% |
| تالار پتروشیمی         | ۱۶ | ۶.۴%   |
| تالار حراج باز         | ۱۶ | -۲۲.۴% |
| تالار فرآورده های نفتی | ۶  | ۱۸.۱%  |
| تالار سیمان            | ۴  | ۵.۳%   |
| روند کل (یکساله)       | ۸۰ |        |

| محصول                    | قیمت پایانی | درصد تغییر | قدرت تقاضا | اثرگذار بر بهای تمام شده | اثرگذار بر درآمد      | قیمت دلاری | نوسانات قیمتی (یکساله) |
|--------------------------|-------------|------------|------------|--------------------------|-----------------------|------------|------------------------|
| پلی اتیلن ترفتالات بطری  | ۴۰۴.۵       | ۱۴۴.۰%     | ۳.۷۵       | -                        | شگویا                 | ۲,۱۳۱      | ۱۲۸%                   |
| پلی اتیلن ترفتالات نساجی | -           | -          | -          | -                        | شگویا                 | -          | ۲۱۶%                   |
| پلی اتیلن سبک            | ۱۵۱.۳       | ۱.۱%       | ۱.۵۷       | -                        | آریا، شاراک، جم       | ۷۹۷        | ۱۴۵%                   |
| پلی پروپیلن              | ۲۲۰.۲       | ۲.۳%       | ۱.۶۹       | -                        | مارون، جم پیلن، شاراک | ۱,۱۶۰      | ۱۶۵%                   |
| پلی وینیل کلراید         | ۲۳۰.۹       | -۴.۹%      | ۱.۵۲       | -                        | شغدیرو، شپترو         | ۱,۲۱۶      | ۳۵۱%                   |
| لوب کات                  | ۶۵.۳        | ۱۶.۸%      | ۱.۰۰       | شسپا، شبرهن، شرانل       | شپنا، شبندر، شتران    | ۳۴۴        | ۱۳۴%                   |
| روغن پایه                | ۱۳۱.۳       | -۱.۴%      | ۱.۱۸       | -                        | شسپا، شبرهن، شرانل    | ۶۹۲        | ۱۲۶%                   |
| قیر ۶۰۷۰                 | ۵۱.۳        | ۱۶.۲%      | ۱.۰۰       | -                        | شپاس                  | ۲۷۰        | ۵۳%                    |
| وکیوم باتوم              | ۴۷.۳        | ۱۵.۸%      | ۱.۶۷       | شپاس                     | شپنا، شبندر، شتران    | ۲۴۹        | ۹۲%                    |
| منو اتیلن گلایکول        | ۸۰.۸        | ۱.۱%       | ۱.۴۰       | شگویا                    | مارون، شاراک          | ۴۲۶        | ۱۴۸%                   |
| استایرن منومر            | -           | -          | -          | شبحصیر، شجم              | پارس                  | -          | ۱۱۵%                   |

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای برای محصول پلی اتیلن ترفتالات نساجی و استایرن منومر انجام نپذیرفت.

| محصول         | قیمت پایانی | درصد تغییر | قدرت تقاضا | اثرگذار بر بهای تمام شده | اثرگذار بر درآمد     | قیمت دلاری | نوسانات قیمتی (یکساله) |
|---------------|-------------|------------|------------|--------------------------|----------------------|------------|------------------------|
| شمش بلوم      | ۶۱.۷        | ۱.۴%       | ۱.۶۷       | خاهن، فرود               | فخوز، کاوه، فسازان   | ۳۲۵        | ۱۱۳%                   |
| ورق گرم       | ۸۸.۰        | ۳.۵%       | ۱.۳۳       | فجر، فسپا                | فولاد، فنورد         | ۴۶۴        | ۱۶۴%                   |
| ورق سرد       | ۱۰۴.۷       | ۵.۳%       | ۱.۰۴       | فجر                      | فولاد                | ۵۵۱        | ۱۴۳%                   |
| گندله         | ۱۳.۶        | ۳۸.۴%      | ۱.۵۴       | هرمز، کاوه، ارفع         | کگل، کچاد، کنور      | ۷۲         | ۹۴%                    |
| آهن اسفنجی    | ۳۳.۵        | -۳.۴%      | ۱.۲۴       | فولاد، فرود، کاوه        | فسبزوار، فغدیر، فصبا | ۱۷۶        | ۱۱۱%                   |
| تیرآهن        | ۷۶.۸        | ۰.۲%       | ۱.۹۱       | -                        | ذوب                  | ۴۰۵        | ۹۴%                    |
| میلگرد        | ۷۰.۸        | ۴.۱%       | ۱.۷۱       | فولای                    | ذوب، کویر، فرود      | ۳۷۳        | ۱۰۳%                   |
| مس کاتد       | ۲,۱۱۲.۴     | ۳.۹%       | ۱.۲۷       | فباهر                    | فملی                 | ۱۱,۱۲۸     | ۲۰۳%                   |
| شمش روی       | ۵۳۴.۲       | ۶.۸%       | ۱.۱۸       | فباهر                    | فاسمین، فگستر        | ۲,۸۱۴      | ۱۵۲%                   |
| شمش آلومینیوم | -           | -          | ۲.۱۱       | فنوال                    | فایرا                | -          | ۱۵۵%                   |

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای برای محصول شمش آلومینیوم انجام نپذیرفت.

# بورس کالا (سیمان)

## محصول

سیمان تیپ ۲

## متوسط قیمت (ریال/کیلو)

۳۴,۹۶۱ ( ۱.۰% )

## حجم معاملات (هزارتن)

۵۴۲ ( ۷.۶% )

## نوسانات قیمتی (یکساله)



### منطقه ۱

متوسط قیمت هفته ( ۳.۴% ) ۳۴,۳۰۳

قدرت تقاضا ۱.۴

### منطقه ۱۰

متوسط قیمت هفته ( ۴.۶% ) ۳۴,۴۹۰

قدرت تقاضا ۲.۰

### منطقه ۹

متوسط قیمت هفته ( ۰.۷۵% ) ۲۹,۴۷۷

قدرت تقاضا ۱.۴

### منطقه ۸

متوسط قیمت هفته ( ۲.۲۶% ) ۳۹,۱۶۵

قدرت تقاضا ۱.۷

### منطقه ۶

متوسط قیمت هفته ( ۱.۳۳% ) ۳۰,۷۴۷

قدرت تقاضا ۱.۱

### منطقه ۲

متوسط قیمت هفته ( -۰.۲۸% ) ۳۹,۴۶۳

قدرت تقاضا ۱.۹

### منطقه ۳

متوسط قیمت هفته ( -۰.۲۱% ) ۲۸,۵۸۰

قدرت تقاضا ۱.۱

### منطقه ۴

متوسط قیمت هفته ( ۰.۲۵% ) ۲۷,۹۳۰

قدرت تقاضا ۱.۳

### منطقه ۷

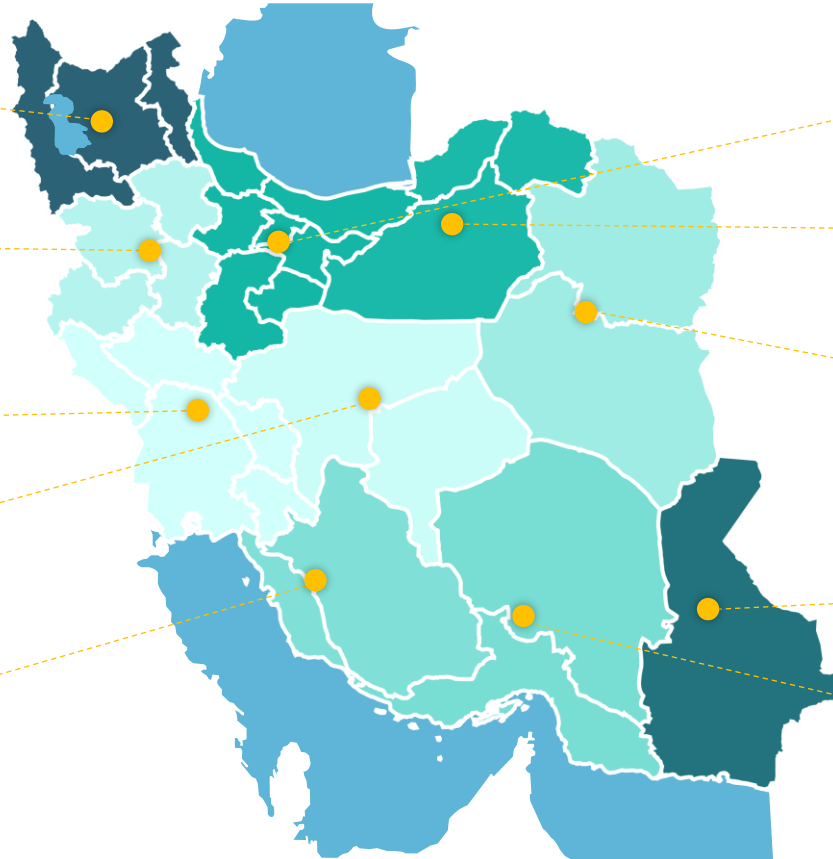
متوسط قیمت هفته ( -۰.۸۴% ) ۲۷,۸۱۸

قدرت تقاضا ۱.۴

### منطقه ۵

متوسط قیمت هفته ( ۰.۶۹% ) ۳۰,۳۳۶

قدرت تقاضا ۱.۱



اعداد بر حسب ریال/کیلو ذکر شده است.

رنگ بندی نقشه بر پایه ی توزیع قیمت مناطق تنظیم شده است؛ به طوری که شدت رنگ از بیشترین به کمترین قیمت در مناطق مختلف تغییر می کند.

درصد تغییرات درج شده در پرانتز، بیانگر میزان تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته است.

۱۴۰۵/۰۵/۱۰

کارگزاری مفید

| نماد   | متوسط قیمت | درصد تغییر | منطقه | درصد رقابت |
|--------|------------|------------|-------|------------|
| سقایین | ۲۷,۵۱۹     | ۰.۱%       | ۹     | ۰.۱%       |
| سهگمت  | ۲۸,۵۰۸     | ۰.۰%       | ۳     | ۰.۰%       |
| سخوز   | ۲۶,۶۷۷     | ۰.۰%       | ۴     | ۰.۹%       |
| سمتاز  | ۲۶,۷۱۹     | ۰.۰%       | ۶     | ۰.۰%       |
| سباقر  | ۲۹,۲۹۶     | ۰.۰%       | ۹     | ۰.۰%       |
| سپاها  | ۲۶,۲۷۲     | -۰.۱%      | ۷     | ۲.۳%       |
| سکارون | ۲۶,۱۹۹     | -۰.۱%      | ۴     | ۰.۰%       |
| سکرما  | ۲۶,۵۰۵     | -۰.۲%      | ۶     | ۰.۰%       |
| سیلام  | ۲۶,۱۹۹     | -۰.۴%      | ۴     | ۰.۰%       |
| سغرب   | ۲۶,۱۹۹     | -۰.۴%      | ۳     | ۰.۰%       |
| ساروم  | ۳۴,۰۵۳     | -۰.۵%      | ۲     | ۹.۰%       |
| سپهان  | ۳۷,۴۰۰     | -۱.۲%      | ۴     | ۴.۳%       |
| سآبیک  | ۳۱,۸۴۵     | -۲.۹%      | ۱     | ۷.۴%       |
| سدور   | ۳۱,۴۶۹     | -۳.۴%      | ۴     | ۰.۱%       |
| ساروج  | ۲۷,۲۴۹     | -۳.۷%      | ۵     | ۰.۸%       |
| سدشت   | ۲۸,۰۶۳     | -۴.۳%      | ۵     | ۰.۰%       |
| سصوفی  | ۴۳,۵۵۵     | -۱۰.۵%     | ۲     | ۱۲.۸%      |

| نماد    | متوسط قیمت | درصد تغییر | منطقه | درصد رقابت |
|---------|------------|------------|-------|------------|
| سخاب    | ۴۲,۲۲۹     | ۹.۱%       | ۸     | ۱۲.۳%      |
| سرود    | ۴۰,۴۹۵     | ۷.۵%       | ۱۰    | ۲۴.۳%      |
| ساربیل  | ۳۸,۴۹۳     | ۶.۴%       | ۲     | ۲۱.۷%      |
| اردستان | ۳۲,۶۲۶     | ۶.۳%       | ۷     | ۲۳.۴%      |
| ستران   | ۴۰,۷۶۲     | ۵.۸%       | ۱     | ۲۳.۸%      |
| سفانو   | ۳۲,۹۸۷     | ۴.۸%       | ۵     | ۴.۸%       |
| سخزر    | ۳۹,۶۴۱     | ۴.۶%       | ۱     | ۳۸.۶%      |
| سشمال   | ۳۷,۹۵۳     | ۳.۶%       | ۱     | ۲۱.۶%      |
| سصفها   | ۲۷,۳۶۱     | ۳.۳%       | ۷     | ۴.۴%       |
| سبجنو   | ۲۹,۸۱۴     | ۲.۵%       | ۱۰    | ۱۲.۷%      |
| سبزوا   | ۳۵,۰۱۳     | ۱.۵%       | ۹     | ۰.۰%       |
| سمازن   | ۳۴,۳۲۱     | ۱.۴%       | ۱     | ۱۷.۰%      |
| سشرق    | ۲۸,۰۲۲     | ۱.۴%       | ۹     | ۴.۷%       |
| ساراب   | ۳۲,۸۲۲     | ۱.۰%       | ۵     | ۰.۳%       |
| ساوه    | ۲۸,۶۸۰     | ۰.۹%       | ۱     | ۱.۳%       |
| سکرد    | ۲۸,۲۹۹     | ۰.۶%       | ۳     | ۰.۹%       |
| سهرمز   | ۳۵,۶۵۴     | ۰.۴%       | ۶     | ۰.۲%       |

اعداد بر حسب ریال /کیلو ذکر شده است.

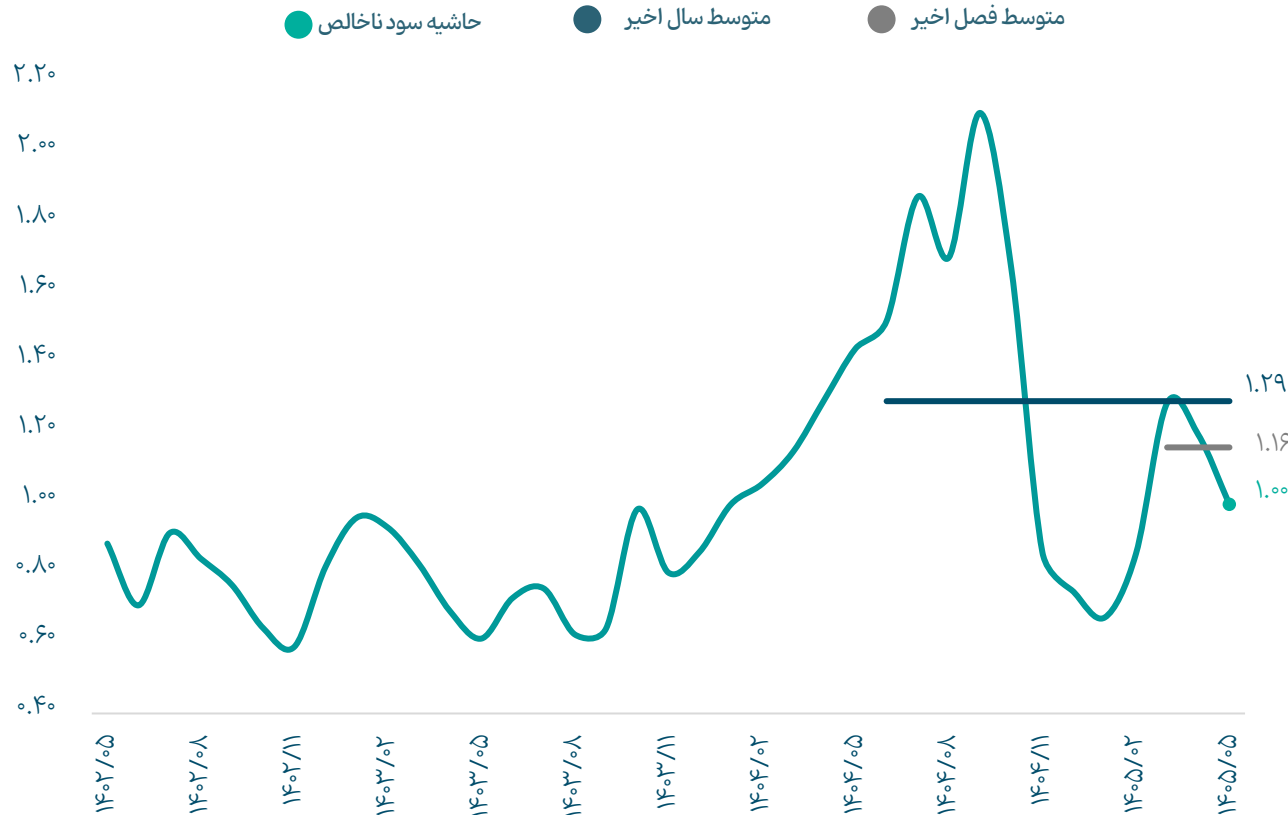
جداول بر مبنای بیشترین درصد تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته مرتب سازی گردیده اند.

# گواهی سپرده کالایی

| نوع گواهی      | قیمت پایانی (ریال) | بازدهی هفتگی | بازدهی ماهانه | بازدهی شش ماهه | روند قیمتی شش ماه اخیر |
|----------------|--------------------|--------------|---------------|----------------|------------------------|
| شمش طلا        | ۲۴,۸۱۳,۲۴۱         | -۰.۷%        | ۱۲.۲%         | -۵.۲%          |                        |
| سکه بهار آزادی | ۱,۸۶۷,۸۶۰,۱۳۱      | -۰.۷%        | ۱۰.۹%         | -۴.۷%          |                        |
| شمش نقره       | ۴,۲۳۲,۵۳۷          | ۱.۷%         | ۱۷.۹%         | -۳۶.۱%         |                        |
| مس کاتد        | ۲۴,۱۰۷,۳۶۶         | ۱.۳%         | ۱۴.۴%         | ۳۲.۴%          |                        |
| شمش روی        | ۵,۲۱۶,۵۵۷          | ۳.۲%         | ۸.۵%          | ۲۶.۵%          |                        |
| میلگرد         | ۶۱۰,۰۲۵            | ۰.۰%         | ۱۴.۰%         | ۲۵.۲%          |                        |
| گندله          | ۱۰۴,۱۸۲            | ۷.۵%         | ۹.۸%          | ۶.۶%           |                        |
| قیر            | ۱,۲۵۲,۵۹۶          | ۳.۹%         | ۵۶.۳%         | ۲۸۹.۸%         |                        |
| وانت کرمان T۹  | ۶,۸۵۷,۲۶۹          | ۱.۱%         | ۱۰.۵%         | ۶۳.۸%          |                        |
| زعفران سحرخیز  | ۲,۶۷۲,۵۳۳          | -۱.۱%        | ۶.۰%          | ۳۷.۴%          |                        |

در نمودار فوق، ستون های میله ای نشان دهنده ارزش معاملات و خط نمودار بیانگر روند قیمتی نماگر است.

## شسپا



شرکت نفت سپاهان با نماد «شسپا» بزرگ‌ترین تولیدکننده روغن پایه در خاورمیانه است و در سال‌های اخیر به‌طور متوسط حدود ۲۵۰ هزار تن انواع محصولات پایه (روغن پایه، اسلاک وکس، پارافین و اکسترکت) و انواع روغن‌های موتور و روغن‌های صنعتی تولید کرده است. شسپا در بین شرکت‌های فعال در صنعت روانکار، صادرات‌محورترین شرکت محسوب می‌شود و به‌طور متوسط بیش از ۵۳ درصد درآمد خود را از محل صادرات به‌دست می‌آورد. شسپا در سیاست فروش خود بیشتر بر عرضه محصولات پایه تمرکز داشته و همین امر سبب شده که از افزایش نرخ ارز و رشد قیمت‌های جهانی منتفع گردد. از طرفی، کشور ترکیه همواره از مقاصد اصلی صادراتی این شرکت بوده است. با توجه به افزایش نرخ دلار و افزایش قیمت روغن موتورهای دیزلی و بنزینی، حاشیه سود شرکت نیز در سال‌های اخیر بهبود یافته است.

سهم بهای تمام‌شده شسپا نشان می‌دهد که بیش از ۹۱ درصد از هزینه‌های تولید مربوط به خرید مواد اولیه است که حدود ۷۰ درصد آن به لوبکات و مابقی به آیزوریسایکل و مواد افزودنی اختصاص دارد. نزدیکی به پالایشگاه اصفهان نیز موجب شده است که شسپا بخش عمده خوراک خود را از این پالایشگاه تأمین کند. با توجه به وابستگی بالای ساختار هزینه شرکت به لوبکات، فاصله قیمتی بین لوبکات و روغن پایه همواره یکی از مهم‌ترین عوامل تعیین‌کننده حاشیه سود شسپا بوده است. با این حال، در دوره اخیر و همزمان با رشد میانگین حدود ۱۶ درصدی نرخ پایه لوبکات، اسپرد قیمتی شرکت تحت تأثیر قرار گرفته و روندی کاهشی را تجربه کرده است. از این‌رو، در ادامه برای ارزیابی چشم‌انداز سودآوری شسپا، علاوه بر روند قیمت محصولات، روند فروش صادراتی شرکت و توانایی آن در انتقال افزایش بهای مواد اولیه به نرخ فروش محصولات نیز باید با دقت مورد بررسی قرار گیرد.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

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

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



# سبدگردان مفید

# سبدگردان مفید

| دارایی (میلیارد تومان) | بازدهی پنج ساله | بازدهی یک ساله | بازدهی شش ماهه | بازدهی یک ماهه | صندوق      | ریسک  | نوع صندوق          |
|------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------|-------|--------------------|
| ۱۲,۵۹۳                 | %۳۹۸            | %۸۹            | %۳۳            | %۴             | پیلتاز     | ●●●●● | سهامی              |
| ۱۳,۱۸۵                 | %۳۹۸            | %۱۰۲           | %۲۹            | %۰             | پیتر       |       |                    |
| ۶,۷۱۸                  | %۳۰۵            | %۸۹            | %۳۱            | %۴             | امید       |       |                    |
| ۱۰,۲۴۵                 | %۴۲۳            | %۱۱۰           | %۳۸            | %۳             | اطلس ETF   |       |                    |
| ۵,۵۲۶                  | -               | %۱۰۶           | %۳۴            | %۶             | آتیه       | ●●●●● | بازنشستگی          |
| ۸,۴۶۲                  | -               | %۱۸۳           | %۴۳            | -%۱            | توان ETF   | ●●●●● | اهرمی (واحد ممتاز) |
| ۱,۳۶۷                  | -               | %۸۲            | %۲۰            | -%۲            | آرام ETF   | ●●●●● | شاخصی              |
| ۱,۶۴۴                  | -               | -              | %۴۳            | %۷             | همنگ ETF   |       |                    |
| ۱,۳۳۱                  | -               | %۹۴            | %۴۴            | %۷             | استیل ETF  |       |                    |
| ۷۵۴                    | -               | %۲۵            | %۴             | -%۳            | خودران ETF |       |                    |
| ۳,۳۳۷                  | -               | %۷۰            | %۶۰            | %۴             | بیمانو ETF | ●●●●● | بخشی               |
| ۱,۱۴۰                  | -               | %۵۷            | -%۴            | -%۸            | اُکتان ETF |       |                    |
| ۳,۴۰۰                  | -               | %۱۷۳           | %۸۹            | %۱۵            | دارونو ETF |       |                    |
| ۶۳۰                    | -               | %۵۹            | %۲۶            | %۸             | معدن ETF   |       |                    |
| ۳۵۸                    | %۳۴۰            | %۷۷            | %۳۳            | %۱۱            | ممتاز      | ●●●●● | مختلط              |
| ۲,۴۶۶                  | -               | %۸۶            | %۳۲            | %۵             | تضمین      | ●●●●● | تضمین اصل سرمایه   |
| ۲۴۱,۷۹۲                | %۱۶۵۴           | %۱۵۴           | %۲             | %۹             | عیار ETF   | ●●●●● | مبتنی بر سکه طلا   |
| ۶,۲۵۱                  | -               | %۳۶            | %۱۶            | %۳             | توان       | ●●●●● | اهرمی (واحد عادی)  |
| ۴۹,۵۹۱                 | -               | %۳۶            | %۱۷            | %۳             | آوند ETF   | ●●●●● | درآمد ثابت         |
| ۱۶۶,۹۲۱                | %۲۳۷            | %۳۵            | %۱۶            | %۳             | حامی       |       |                    |

تاریخ آغاز فعالیت

۱۳۹۳/۰۶/۱۲

نوع صندوق

اهرمی  
(واحد عادی)

صدور و ابطالی

میزان ریسک



کل خالص ارزش دارایی (میلیارد تومان)

۶,۲۵۱

## صورت وضعیت پرتفوی تیر ماه



|   |                    |       |
|---|--------------------|-------|
| ● | فرآورده‌های نفتی   | ۱۸٫۵٪ |
| ● | دارویی             | ۱۳٫۵٪ |
| ● | محصولات شیمیایی    | ۱۰٫۶٪ |
| ● | بانک               | ۱۰٫۳٪ |
| ● | فلزات اساسی        | ۱۰٫۲٪ |
| ● | چند رشته‌ای صنعتی  | ۹٫۵٪  |
| ● | سیمان              | ۷٫۰٪  |
| ● | محصولات غذایی      | ۳٫۵٪  |
| ● | سرمایه گذاری‌ها    | ۲٫۳٪  |
| ● | نیروگاه و یوتیلیتی | ۲٫۰٪  |
| ● | سایر               | ۱۲٫۴٪ |

## مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره‌گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می‌نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه‌گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه‌گذاری: سرمایه‌گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می‌توانند به راحتی در صندوق‌ها سرمایه‌گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه‌گذاران به راحتی می‌توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

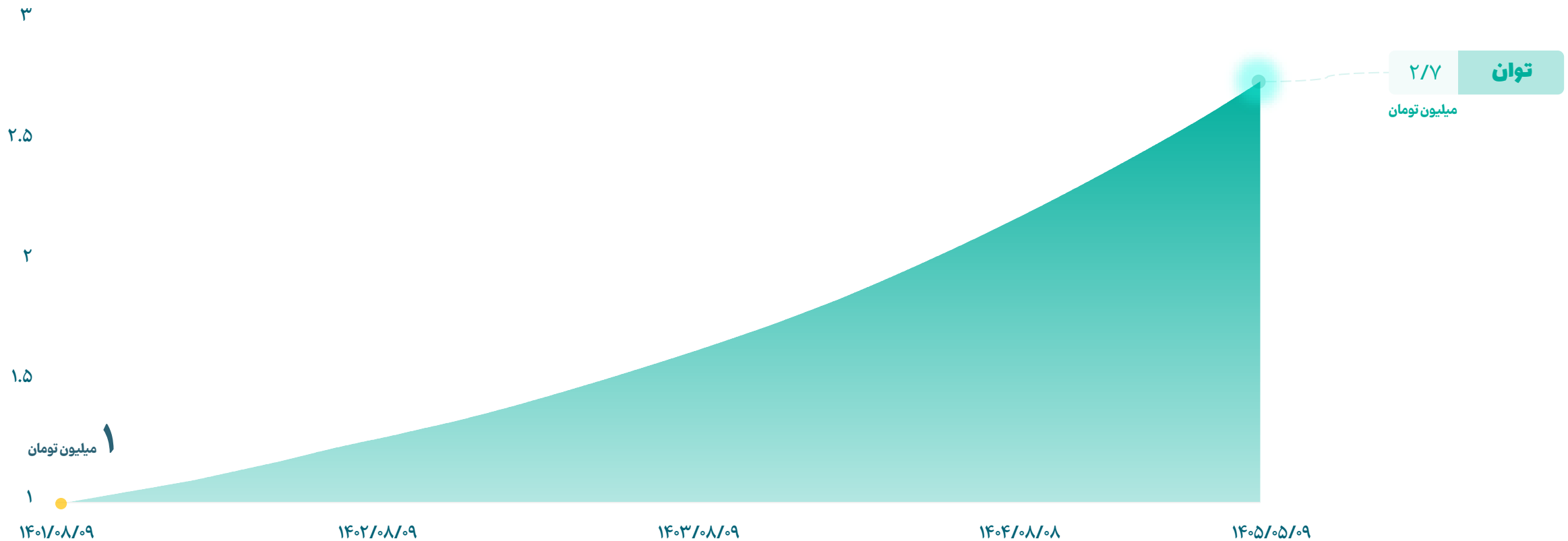
## توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه‌گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می‌تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق توان (واحد عادی)** در دوره‌های مختلف را می‌توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

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

روند سرمایه گذاری یک میلیون تومانی در توان (واحد عادی) از ابتدای فعالیت

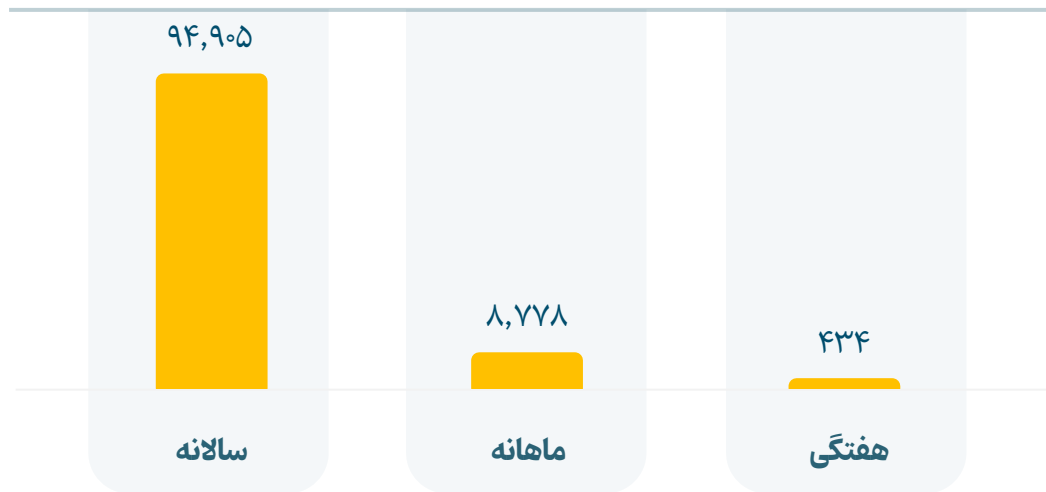
حداقل بازدهی موثر سالانه ۳۶/۳۲٪ و حداکثر بازدهی موثر سالانه ۳۷/۶۹٪



## میانگین ارزش معاملات صندوق های طلا (روزانه)



## ورود پول حقیقی به صندوق های طلا در مقاطع زمانی مختلف



## عیار

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

- ❖ 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

بازدهی سالانه

+۱۵۴%

## درصد حباب

$$\frac{\text{حباب}}{\text{ارزش ذاتی}} \times 100$$


## بازدهی در مقاطع زمانی متفاوت





# 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 هفته منتهی به ۵ مرداد ۱۴۰۵، در عملیات بازار باز، بانک‌ها حدود ۳۵۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی ۶۰ همت آن موافقت کرد. این رقم نسبت به هفته گذشته افزایش نشان داد. همچنین بانک‌ها ۱۰۷ همت در طول هفته درخواست اعتبار قاعده‌مند داشتند که در آخرین روز هفته تسویه شدند.
- در هشتمین حراج اوراق بدهی دولت ۸/۸۷ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید متوسط ۳۹/۷۲ درصد به فروش رفت که همگی در بازار سرمایه رقم خورد.
- بر اساس اعلام بانک مرکزی و مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه تیر به ترتیب ۳/۶ و ۳/۱ درصد اعلام شد که هر دو نسبت به ماه قبل کاهش نشان دادند. این در حالی است که به صورت سالانه نرخ تورم هر دو منبع فزاینده بود و به ترتیب ۸۳/۹ و ۸۷/۹ درصد اعلام شد. نرخ تورم خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در این ماه با افت مواجه بود اما تورم مسکن و انرژی افزایش نشان داد.

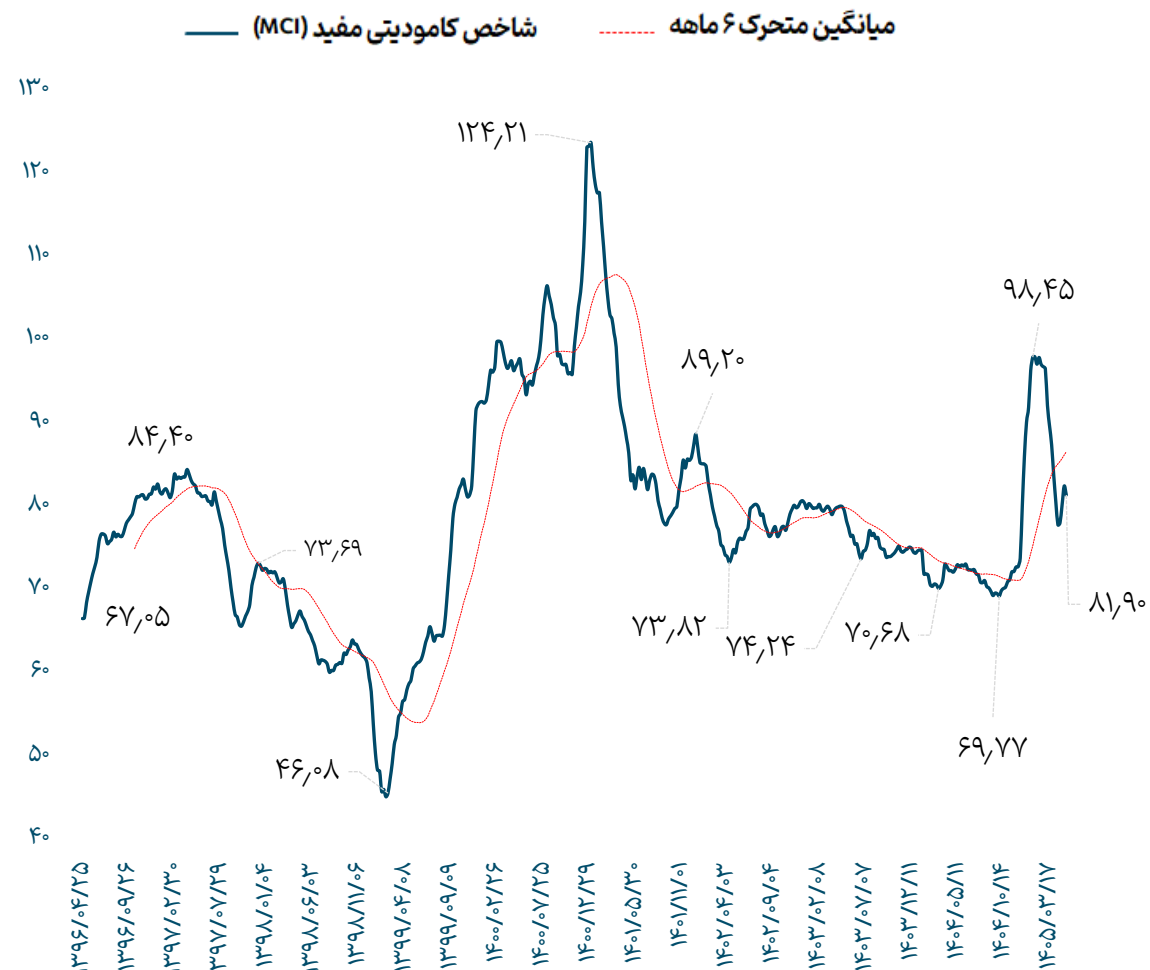
## اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته منتهی به ۲۵ ژوئیه افزایش یافت اما این افزایش کمتر از انتظارات بود. تورم PCE سالانه کل و هسته در ژوئن کاهش نشان داد که با افت ماهانه قابل توجهی نیز همراه بود. بر این اساس، فدرال رزرو تصمیم گرفت نرخ بهره سیاستی خود را ثابت نگه دارد اما اختلاف نظر بین روسای فدرال رزرو وجود داشت. این امر منعکس‌کننده شروع تمایل به رویکرد انقباضی توسط فدرال رزرو است.
- رشد نقطه‌ای سود صنعتی تجمعی چین در ماه ژوئن با اندکی افزایش به ۱۸/۷ درصد رسید. با این حال کلیه PMI‌های این کشور با افت محسوس مواجه و وارد منطقه رکودی شدند.
- رشد اقتصادی سالانه و فصلی اروپا در سه ماهه دوم ۲۰۲۶ افزایش یافت. این در حالی است که نرخ بیکاری این منطقه بدون تغییر در ۶/۳ درصد باقی ماند. نرخ تورم ماهانه و سالانه این منطقه نیز افزایش محدودی داشت، با این حال نرخ تورم هسته تغییری نکرد.
- شاخص MCI در هفته اخیر افت ۱/۲۹ درصدی را تجربه کرد. مهم‌ترین عوامل این افت، افزایش احتمال رویکرد انقباضی فدرال رزرو پس از آخرین نشست آن و همچنین تضعیف قابل توجه بخش مسکن و مستغلات چین بود.

کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

| کالا                                                | متوسط هفتگی قیمت | بازده هفتگی (%) |
|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| شاخص کامودیتی مفید (MCI)                            | ۸۱٫۹۰            | -۱٫۲۹           |
| نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)                          | ۸۸٫۹۹            | -۵٫۳۲           |
| نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)                          | ۸۲٫۷۸            | -۴٫۸۳           |
| بیلت (دلار/تن) - CIS                                | ۴۶۴٫۰۰           | ۰٫۰۰            |
| اسلب (دلار/تن) - CIS                                | ۵۰۲٫۰۰           | -۲٫۱۴           |
| ورق گرم (دلار/تن) - CIS                             | ۵۳۰٫۰۰           | ۰٫۰۰            |
| مس (دلار/تن) - LME گرید A                           | ۱۳۷۲۲٫۰۰         | -۰٫۱۷           |
| روی (دلار/تن) - LME                                 | ۳۶۰۴٫۰۰          | ۰٫۶۷            |
| آلومینیوم (دلار/تن) - LME                           | ۳۱۷۹٫۰۰          | ۰٫۰۳            |
| اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا                          | ۹۲۴٫۰۰           | ۲٫۲۱            |
| پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه      | ۱۰۲۱٫۰۰          | ۱٫۱۹            |
| پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه    | ۸۹۲٫۰۰           | ۰٫۰۰            |
| پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه | ۷۹۸٫۰۰           | -۳٫۸۶           |
| متانول (دلار/تن) - CFR چین                          | ۳۲۲٫۰۰           | -۲٫۴۲           |
| اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه                      | ۴۰۰٫۰۰           | -۰٫۹۹           |

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

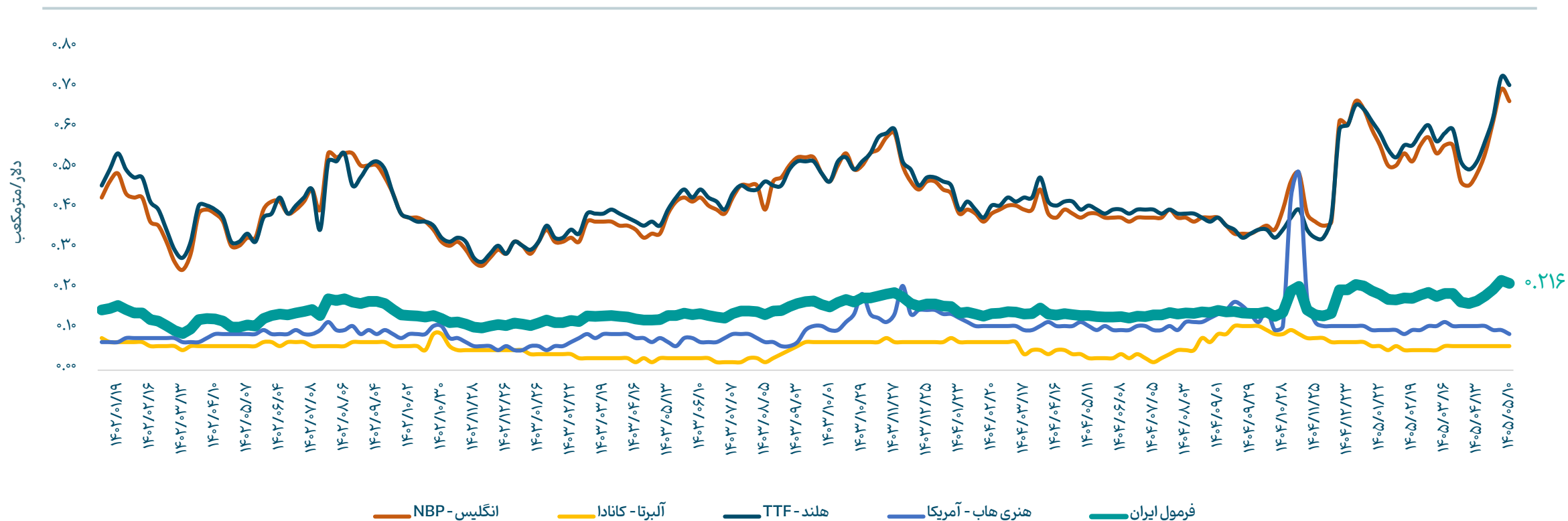


## تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **افت ۱٫۲۹ درصدی** به سطح ۸۱٫۹۰ رسید و همچنان زیر میانگین متحرک شش ماهه تثبیت شد. بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن **اتیلن (۲٫۲۱ درصد)** بود و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **نفت برنت (۵٫۳۲- درصد)** بود.

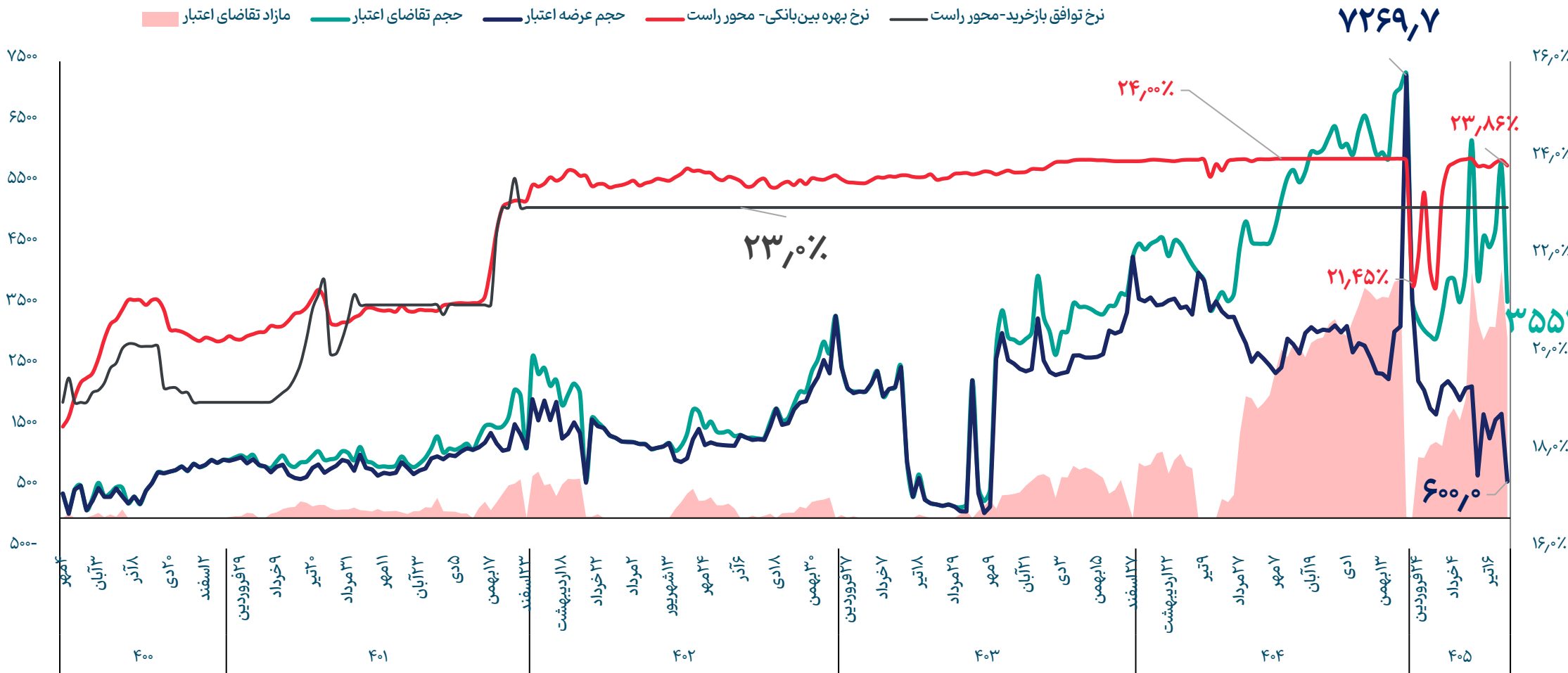
- افزایش نااطمینانی ژئوپلیتیکی در خاورمیانه به همراه تقویت چشم انداز انقباضی فدرال رزرو باعث افت شاخص قیمت کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر شد. از سوی دیگر کاهش قیمت محصولات فولادی به دلیل استمرار بحران بخش مسکن و مستغلات چین تأثیر منفی بر شاخص MCI گذاشته است. بحران بخش مسکن و مستغلات چین، به گونه ای است که اداره ملی آمار چین از ابتدای سال ۲۰۲۶ محاسبه و انتشار شاخص اقلیم مسکن و مستغلات را متوقف کرده است. با توجه به کاهش ۱۸ درصدی سرمایه گذاری در توسعه املاک و مستغلات (که یکی از مؤلفه های شاخص اقلیم مسکن و مستغلات محسوب می شود) طی دوره ژانویه تا ژوئن ۲۰۲۶ در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، می توان انتظار داشت که این شاخص به محدوده ای کمتر از ۹۰ سقوط کرده باشد. چنین سطحی، در صورت صحت این برآورد، بیانگر تداوم رکود شدید و ضعف قابل توجه فعالیت های اقتصادی در بازار مسکن و مستغلات چین است.

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 **۲۱.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۷ مرداد ماه **۱۵۲,۴۲۷** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۳۲,۹۲۴ تومان** می شود.

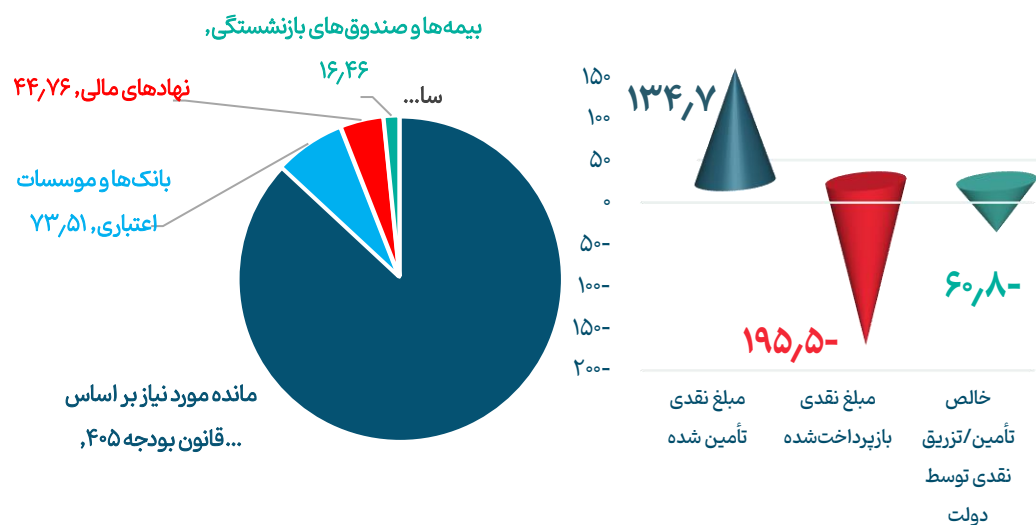


## توضیحات

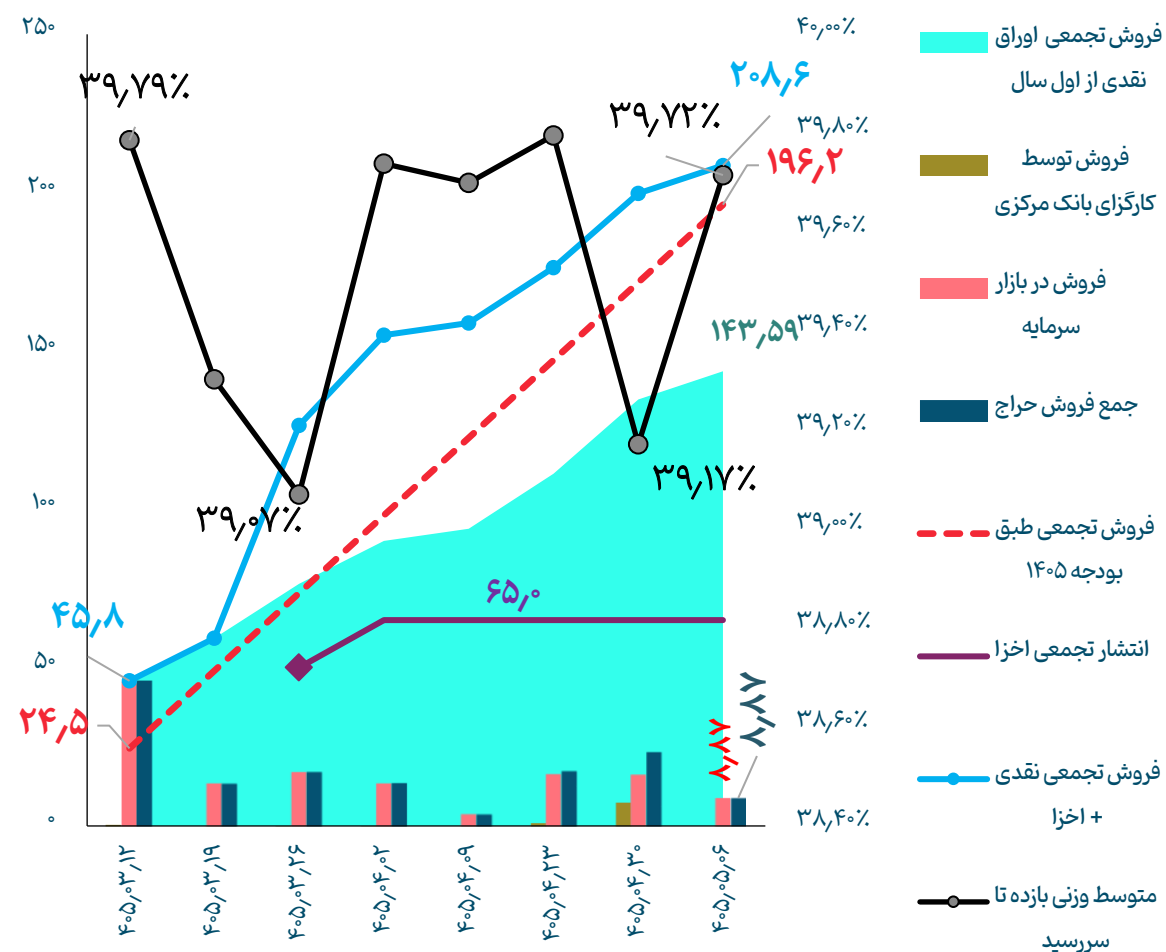
- در هفته منتهی به ۵ مرداد ۱۴۰۵، در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۵۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۶۰ همت آن موافقت کرد و این رقم موافقت، نسبت به هفته قبل افزایش ۲۰ همتی داشت. طی این هفته معاملاتی یک بانک (به احتمال زیاد بانک‌های دارای اختلال سایبری؛ به دلیل خروج سپرده به سمت بانک‌های دیگر) حداقل حدود ۱۰۲/۵ تا ۱۰۷ همت اعتبار قاعده‌مند درخواست و دریافت کرده و در روز آخر همه آن اعتبار قاعده‌مند را تسویه کرده است.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، کاهش حدود ۲۲۴ همتی داشت و به رقم ۳۵۵ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب کاهش ۹/۵٪ و ۳/۶٪ داشت.
- نرخ بهره بین بانکی در سقف کریدور قرار دارد و با توجه به نرخ‌های بازار اوراق و دیگر نرخ‌های رایج، به نظر می‌رسد که در عمل اثرگذاری آن کاهش قابل توجهی داشته است.
- بانک مرکزی بعد از اتخاذ رویکرد انبساطی - که اغلب به طریق خط اعتباری، شارژ حساب جاری بانک‌ها بدون جریمه دیرکرد و استقراض دولت از بانک مرکزی- در قبال بانک‌ها داشت (حدوداً از ابتدای جنگ رمضان تا ۶ هفته)، با اجرایی کردن افزایش نرخ ذخیره قانونی و کاهش موافقت ریپو، رویکرد انقباضی بانک مرکزی آغاز شد و در ۱۱ هفته اخیر ادامه می‌دهد که در ۳ هفته اخیر شدت رویکرد انقباضی را افزایش داد.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۶۰ همت رسید و نسبت به هفته قبل کاهش حدود ۱۱۰ همتی داشت.
- می‌توان گفت که تا زمان ادامه شرایط فعلی کشور، بانک مرکزی به منظور مقابله با آثار عرضه پول به دولت و بانک‌ها - به دلیل شرایط جنگی - و جمع‌آوری وجوه عرضه شده خود، برای مدتی رویکرد انقباضی را ادامه خواهد داد. اما به نظر می‌رسد، با لحاظ مشکلات تامین مالی دولت و مقابله با آثار رکودی جنگ رمضان و تلاش دولت برای حفظ اشتغال از طریق اعطای تسهیلات به واحدهای تولیدی، تاکید بر تامین مالی زنجیره تامین تولید، رویکرد انقباضی بانک مرکزی قابل ادامه نخواهد شد.

## توضیحات تکمیلی

- هشتمین حراج اوراق دولتی در ۶ مرداد امسال برگزار شد که حدود ۸,۸۷ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه فروش رفت.
- برای تحقق سقف قانون بودجه (۱۰۳۰ همت)، هر هفته باید حداقل ۲۴,۵ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۲۰۸,۶ همت (حدود ۱۴۳,۶ همت نقدی/اراد، ۶۵ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که بیشتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۵ (۱۹۶,۲ همت) است و تا حراج هفتم حدود ۶۰,۸ همت توسط دولت تزریق نقدی انجام شده است.



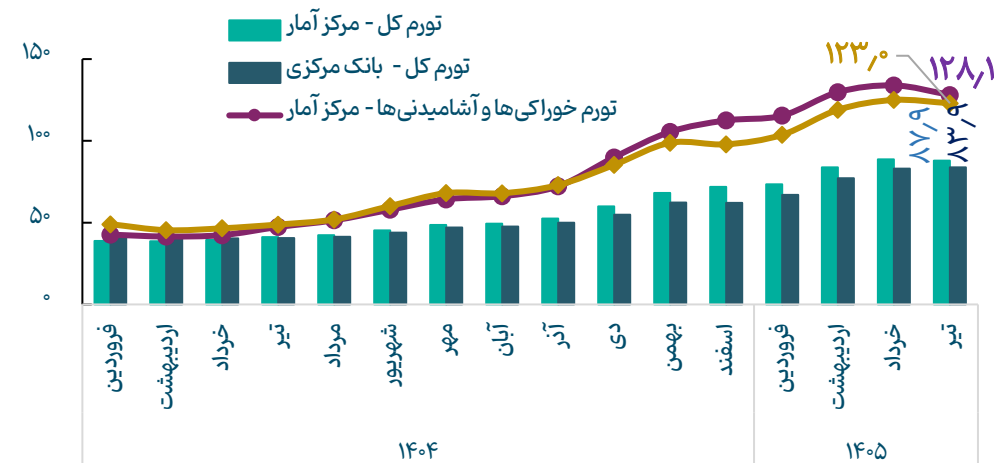
## نتیجه هشتمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۵ (هزار میلیارد تومان - درصد)



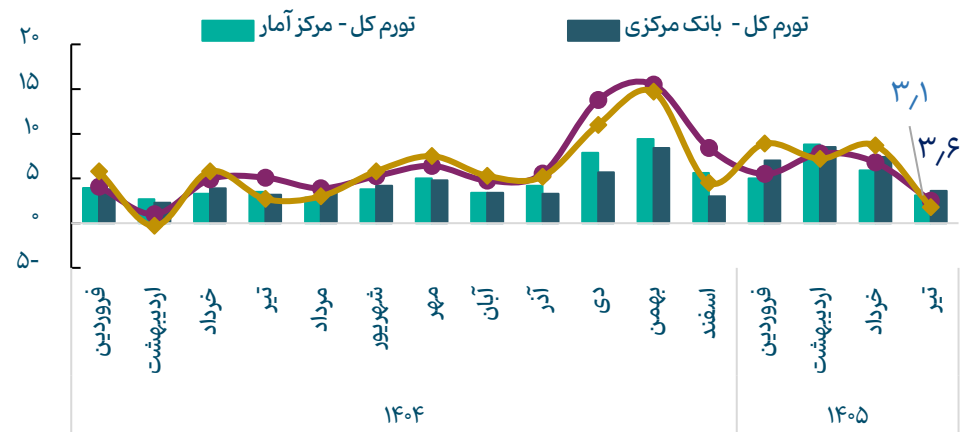
## توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم نقطه‌ای در تیرماه ۱۴۰۵ با افت ۰٫۷ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به ۸۷٫۹ درصد رسید. این در حالی است که، محاسبات بانک مرکزی تورم نقطه‌ای در این ماه را ۸۳٫۹ درصد نشان می‌دهد.
- بر اساس گزارش هر دو مرجع آماری تورم نقطه‌ای خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در مقایسه با ماه قبل کاهش بود. در تیرماه ۱۴۰۵ مرکز آمار و بانک مرکزی تورم خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها را به ترتیب ۱۲۸٫۱ و ۱۲۳ درصد اعلام کردند.
- بر اساس گزارش مرکز آمار تورم ماهانه در تیر ۱۴۰۵ نزولی بود و با افت ۲٫۸ واحد درصدی به ۳٫۱ درصد رسید که کمترین میزان تورم ماهانه بعد از مرداد ۱۴۰۴ است. طبق گزارش بانک مرکزی نیز تورم ماهانه نزولی بود و با رسیدن به سطح ۳٫۶ درصدی، کمترین میزان خود در ۴ ماه اخیر را ثبت کرد.
- تورم ماهانه خوراکی‌ها نیز طبق گزارش مرکز آمار، ۲٫۵ درصد و بر اساس گزارش بانک مرکزی ۱٫۸ درصد بود.
- نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه در دهک‌های هزینه‌ای پایین، به‌طور محسوسی بالاتر از دهک‌های هزینه‌ای بالا است که این امر عمدتاً ناشی از سهم بیشتر خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در سبد مصرفی خانوارهای دهک‌های پایین‌تر است.
- در تیرماه، تورم نقطه‌ای دهک‌های هزینه‌ای بین ۱۰۰٫۶ درصد برای دهک دوم و ۸۴٫۷ درصد برای دهک دهم در نوسان بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان‌های خراسان جنوبی و قزوین کمترین نرخ تورم ماهانه (۱٫۴ درصد) و استان فارس بیشترین نرخ تورم ماهانه (۵٫۴ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۷۳٫۹ درصد (برای استان تهران) و ۱۱۲٫۴ درصد (برای استان ایلام) متغیر بوده است.

## تورم نقطه‌ای



## تورم ماهانه



## توضیحات تکمیلی

علی‌رغم افزایش مخالفت‌ها، فدرال رزرو در هفته اخیر سقف نرخ بهره را تثبیت کرد.

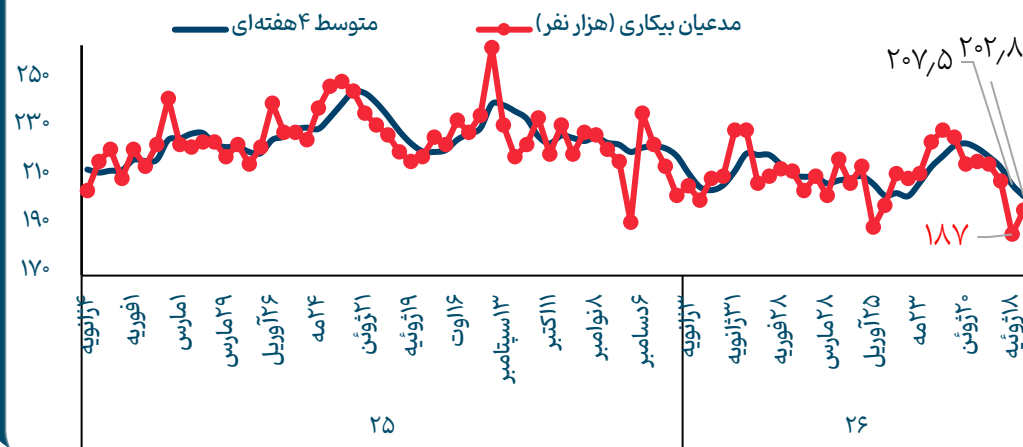
## بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۲۵ ژوئیه، مدعیان اولیه بیکاری در آمریکا با افزایش ۹ هزار نفری به ۱۹۷ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۰۰ هزار نفر) بود.
- میانگین چهارهفته‌ای مدعیان بیکاری نیز به ۲۰۲٫۷۵ هزار نفر کاهش یافت که در مقایسه با سقف تاریخی ۵۲۸۸ هزار نفری (آوریل ۲۰۲۰) و میانگین بلندمدت ۳۵۹ هزار نفری، همچنان در سطح بسیار پایینی قرار دارد.

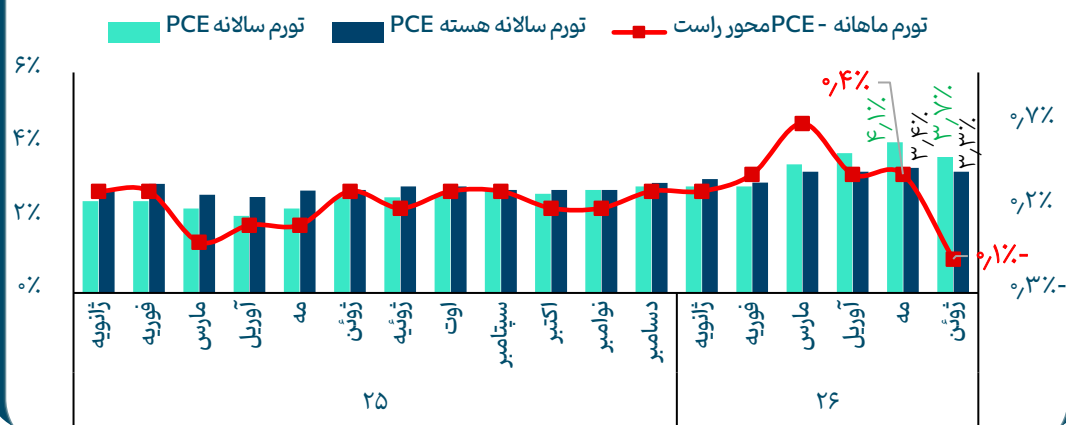
## بخش تقاضا

- شاخص قیمت PCE آمریکا در ژوئن ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳٫۷ درصد افزایش یافت که کمتر از رشد ۴٫۱ درصد ماه قبل بود. شاخص PCE هسته نیز رشد سالانه ۳٫۳ درصدی داشت و مطابق انتظارات بازار باقی ماند، در حالی که ماه قبل ۳٫۴ درصد افزایش یافته بود. شاخص PCE در تواتر ماهانه ۰٫۱٪ کاهش یافت که کمتر از پیش‌بینی ۰٫۲- درصدی انتظارات بازار بود.
- بنابراین، اگرچه تورم همچنان بالاتر از هدف ۲ درصدی فدرال رزرو است و مانعی برای کاهش سریع نرخ بهره محسوب می‌شود، اما کاهش شتاب تورم نشان می‌دهد فشارهای قیمتی در کوتاه‌مدت تشدید نشده و در صورت تضعیف بازار کار و فعالیت اقتصادی، می‌تواند فضای بیشتری برای کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو فراهم کند.

## مدعیان بیکاری



## تورم مخارج مصرفی شخصی (PCE)

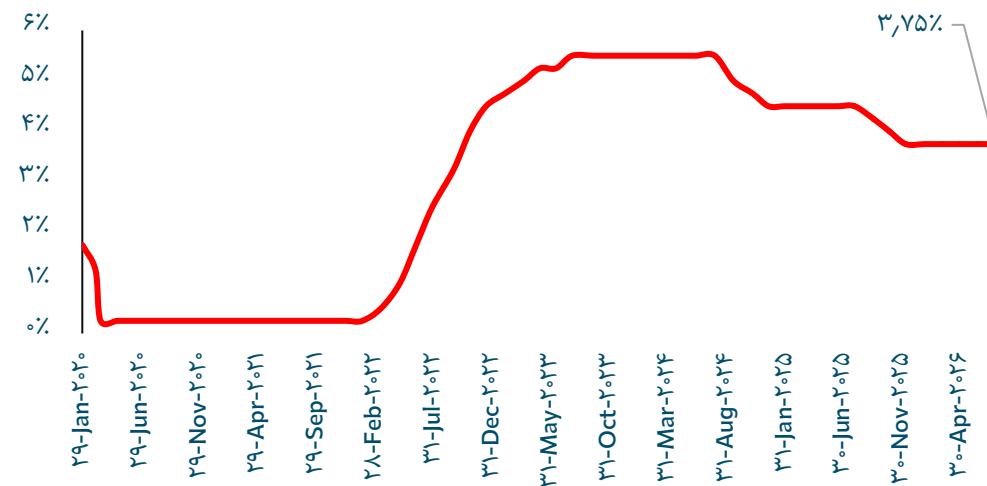


## توضیحات تکمیلی

## سیاست گذاری پولی

- فدرال رزرو در نشست هفته اخیر خود با رأی ۹ به ۳ تصمیم گرفت نرخ بهره هدف را در محدوده ۳٫۷۵ تا ۳٫۷۵ درصد بدون تغییر نگه دارد. با این حال، سه رئیس فدرال رزرو منطقه ای با این تصمیم مخالفت کردند و خواستار افزایش نرخ بهره شدند. این موضوع از آن جهت اهمیت دارد که نشان می دهد نگرانی درباره تداوم تورم بالا در میان اعضای FOMC افزایش یافته است.
- مهم ترین پیام تصمیم اخیر این است که سیاست پولی فدرال رزرو در حال ورود به مرحله ای با اختلاف نظر بیشتر درباره مسیر آینده نرخ بهره است. در حالی که اکثریت اعضا ترجیح داده اند برای ارزیابی اثرات سیاست های قبلی صبر کنند، سه عضو مخالف معتقدند تداوم تورم بالاتر از هدف ۲ درصدی، ریسک تثبیت انتظارات تورمی در سطوح بالا را افزایش داده و نیازمند سیاست پولی انقباضی تر است.

## نرخ بهره موثر



## توضیحات تکمیلی

## به طور کلی بخش تقاضای این کشور تضعیف نسبی داشت.

## بخش عرضه

- در نیمه اول ۲۰۲۶، سود صنعتی چین با رشد ۱۸٫۷ درصدی به ۳٫۹۵ تریلیون یوآن رسید که نسبت به دوره قبل اندکی کاهش یافت. صادرات پررونق، تأثیر ضعف تقاضای داخلی را جبران کرده و نشان دهنده بهبود نابرابر اقتصاد است. سود شرکت‌های دولتی (۱۷٫۹٪) و خصوصی (۱۳٫۰٪) رشد داشت، اما شرکت‌های سهامی با ۲۴٫۷٪ عملکرد بهتری داشتند. بخش معدن (۳۳٫۵٪) و تولیدات کارخانه‌ای (۲۰٫۱٪) محرک اصلی رشد بودند، در حالی که خدمات شهری ۴٫۲٪ کاهش یافت.
- صنایع فلزات غیرآهنی (۹۹٫۴٪)، تجهیزات الکترونیکی (۹۶٫۹٪) و شیمیایی (۶۷٫۸٪) بیشترین رشد را داشتند.

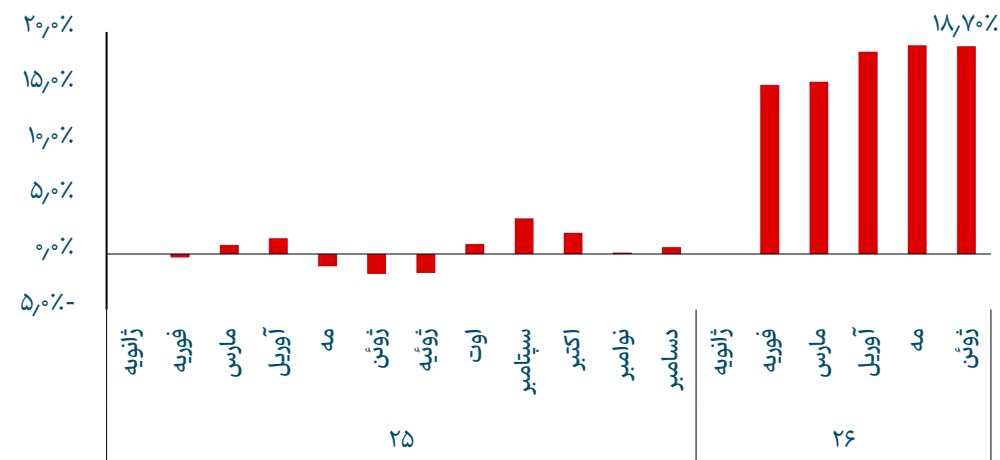
## بخش تقاضا

- در ژوئیه ۲۰۲۶، هر سه شاخص PMI رسمی چین (عمومی، تولیدات کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای) به انقباض بازگشتند و پایین‌ترین سطح از دسامبر ۲۰۲۲ را ثبت کردند.
- این داده‌ها نشان دهنده تضعیف قابل توجه فعالیت اقتصادی چین در ابتدای نیمه دوم سال است و انتظار ادامه حمایت‌های سیاستی بانک مرکزی و دولت این کشور برای مقابله با رکود داخلی و فشار هزینه‌های تولید را تقویت می‌کند.

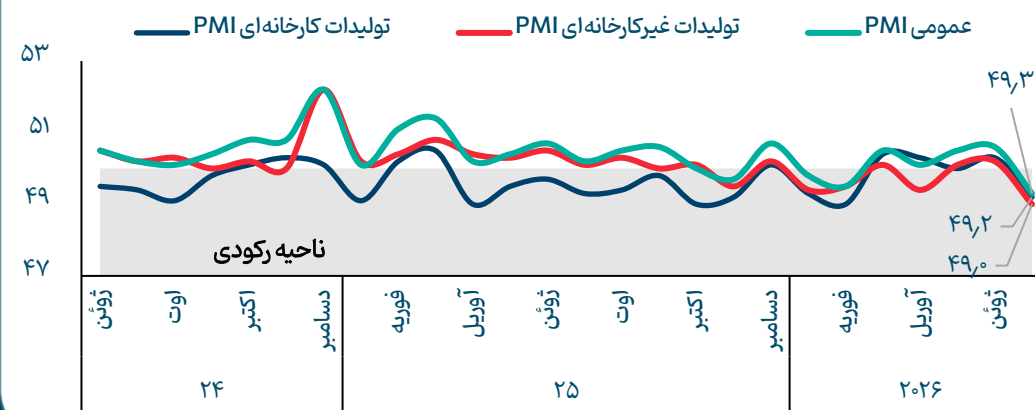
## سیاست‌گذاری پولی

- با توجه به تضعیف بخش تقاضای داخلی این کشور، می‌توان انتظار داشت که بانک خلق چین سیاست‌های حمایتی خود را تداوم دهد.

## رشد نقطه‌ای سود صنعتی تجمعی (YTD)



## شاخص مدیران خرید



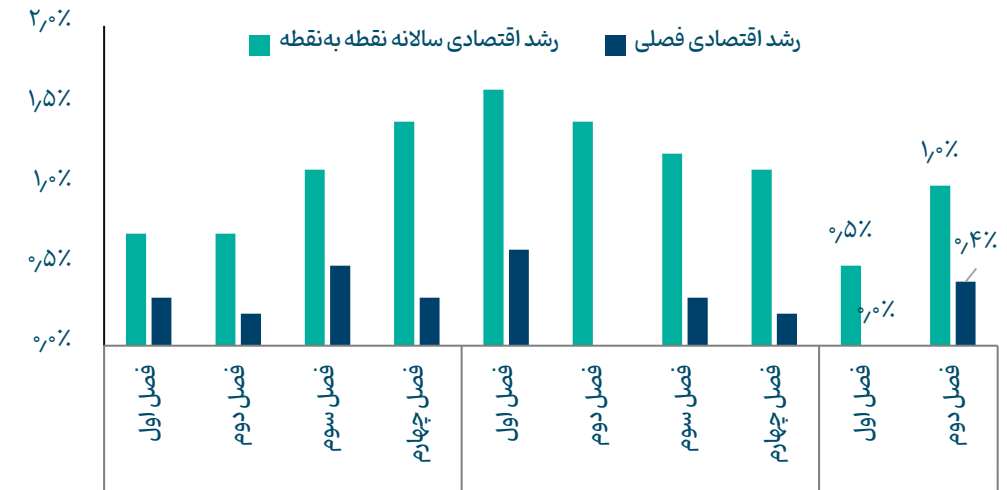
## توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش عرضه‌ی منطقه یورو به‌طور نسبی بهبود یافت.

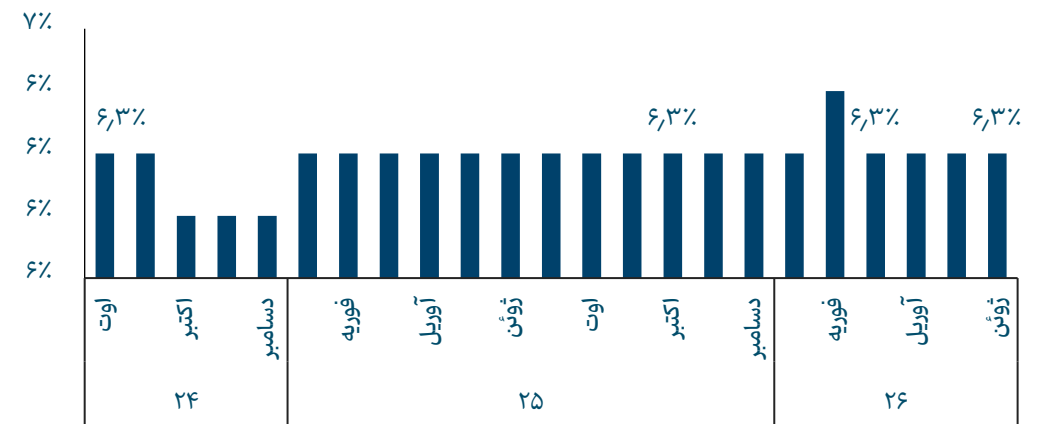
### بخش عرضه

- رشد اقتصادی سالانه منطقه یورو در فصل دوم ۲۰۲۶ به یک درصد رسید که در بالاتر از انتظارات بازار و رشد اقتصادی فصل قبل (۰٫۵ درصد) بود.
- در میان اقتصادهای بزرگ منطقه یورو اسپانیا و فرانسه به ترتیب با رشد اقتصادی ۲٫۷ و ۰٫۷ درصدی بیشترین و کمترین رشد اقتصادی را داشتند.
- در فصل دوم ۲۰۲۶ اقتصاد منطقه یورو نسبت به فصل قبل ۰٫۴ رشد داشت که قوی‌ترین رشد اقتصادی فصلی بعد از سه‌ماهه نخست ۲۰۲۵ است.
- نرخ بیکاری منطقه یورو در ژوئن ۲۰۲۶ برای چهارمین ماه متوالی در سطح ۶٫۳ درصد باقی ماند. در چهار ماه گذشته نرخ بیکاری منطقه یورو، به رغم افزایش هزینه‌های انرژی ثابت ماند که نشان از ثبات بازار کار این منطقه دارد.
- با این حال، تعداد افراد بیکار در مقایسه با ماه گذشته افزایش ۶۹ هزار نفری را تجربه کرد.
- در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه، آلمان و اسپانیا به ترتیب کمترین (۳٫۸ درصد) و بیشترین (۱۰٫۳ درصد) نرخ بیکاری را داشتند. نرخ بیکاری ایتالیا و فرانسه نیز به ترتیب ۵٫۷ و ۸٫۲ درصد بود.

## رشد اقتصادی



## نرخ بیکاری



## توضیحات تکمیلی

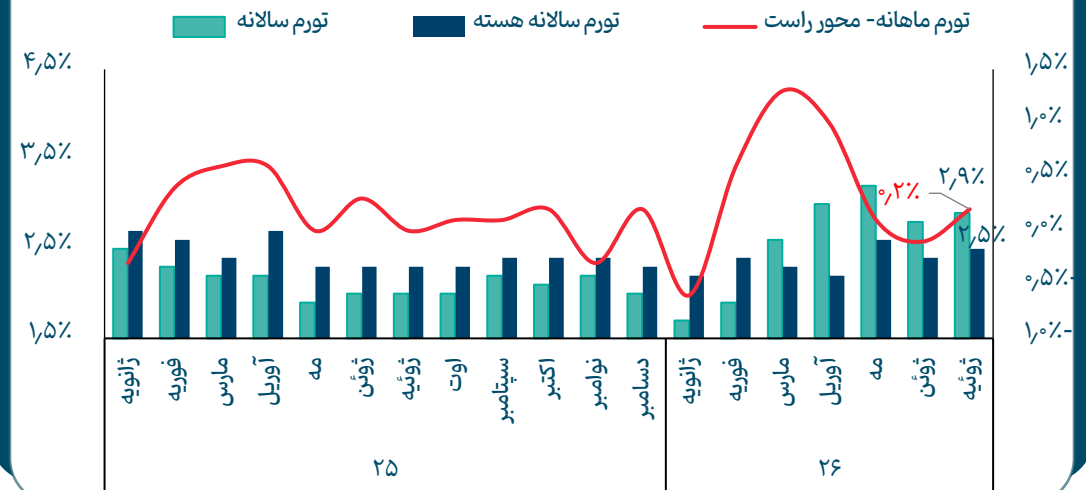
### بخش تقاضا

- تورم سالانه مصرف کننده منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۶ با اندکی افزایش در مقایسه با ماه گذشته به ۲٫۹ درصد رسید که هم راستا با انتظارات بازار و بالاتر از نرخ تورم هدف بانک مرکزی اروپا (۲ درصد) بود.
- افزایش تورم سالانه عمدتاً متأثر از افزایش هزینه های انرژی بود. در این ماه تورم سالانه قیمت انرژی به ۱۰ درصد رسید.
- تورم هسته (که تغییرات قیمت انرژی و مواد غذایی را لحاظ نمی کند) نیز با افزایش ۰٫۱ واحد درصدی به سطح ۲٫۵ درصد افزایش یافت.
- اقتصادهای بزرگ منطقه یورو نیز تورم بالاتر از ۲ درصد را تجربه می کنند. اسپانیا و ایتالیا به ترتیب با تورم سالانه ۳٫۸ و ۲٫۹ درصدی، بالاترین و کمترین میزان تورم را در بین چهار اقتصاد بزرگ این منطقه دارند.
- به صورت ماهانه نیز شاخص قیمت مصرف کننده نسبت به ماه گذشته افزایش ۰٫۲ درصدی داشت.
- در ژوئن ۲۰۲۶ نرخ رشد نقدینگی منطقه یورو، تحت تأثیر رشد وام های پرداختی به خانوارها و بنگاه ها، به ۳٫۳ درصد افزایش یافت که در مقایسه با ماه مه ۰٫۱ واحد درصد افزایش داشت و مطابق انتظارات بازار بود.
- نرخ سالانه رشد وام های پرداختی به خانوارها به ۳ درصد رسید که اندکی پایین تر از انتظارات بازار (۳٫۱ درصد) اما همچنان قوی ترین رشد بعد از فوریه ۲۰۲۳ است. همچنین رشد وام های پرداختی به بنگاه ها نیز مانند ماه قبل در سطح ۴ درصد قرار گرفت که بیشترین میزان در ۳ سال گذشته بود.
- در مجموع وام های پرداختی به بخش خصوصی در ماه ژوئن رشد سالانه ۴٫۰ درصدی را ثبت کرد که بیشترین میزان آن بعد از مارس ۲۰۲۳ است.

### سیاست گذاری پولی

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

## تورم مصرف کننده



## توضیحات تکمیلی

### مهمترین رویداد هفته پیشرو

**نرخ بیکاری آمریکا:** در ماه گذشته نرخ بیکاری آمریکا به سطح ۴٫۲ درصد رسید که کمترین میزان آن در یک سال گذشته بود. در دو ماه گذشته نیز تعداد مدعیان بیکاری روند نزولی داشته و انتظارات در خصوص افت نرخ بیکاری را تقویت کرده است. آثار احتمالی:

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

| رویداد                 | تاریخ/روز                 | کشور       |
|------------------------|---------------------------|------------|
| تورم تولیدکننده (ژوئن) | ۵ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۱۴ چهارشنبه | منطقه یورو |
| PMI ساخت و ساز (ژوئیه) | ۶ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۱۵ پنجشنبه  | منطقه یورو |
| خرده فروشی (ژوئن)      | ۶ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۱۵ پنجشنبه  | منطقه یورو |
| مدعیان بیکاری (۱ اوت)  | ۶ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۱۵ پنجشنبه  | آمریکا     |
| تراز تجاری (ژوئیه)     | ۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۱۵ پنجشنبه  | چین        |
| نرخ بیکاری (ژوئیه)     | ۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۱۵ پنجشنبه  | آمریکا     |
| ذخایر خارجی (ژوئیه)    | ۷ اوت ۱۴۰۵/۰۵/۱۵ پنجشنبه  | چین        |



# عملکرد فروش ماهانه شرکت‌ها

تیر ۱۴۰۵

دامنه شمول گزارش:

✓ جامعه آماری این گزارش مشتمل بر ۵۱۳ نماد است که گزارش عملکرد ماهانه خرداد ماه خود را در سامانه کدال منتشر کرده‌اند. شایان ذکر است شرکت‌های فعال در صنایع سرمایه‌گذاری، بانکی و بیمه‌ای به دلیل تفاوت در ماهیت فعالیت، مدل درآمدی و ساختار مالی، در جامعه آماری این گزارش منظور نشده‌اند.

## وضعیت فروش تیرماه صنایع

بررسی گزارش فعالیت ماهانه ۵۱۳ شرکت تولیدی بازار سرمایه نشان می‌دهد مجموع فروش این شرکت‌ها در تیرماه به ۱۲۰۲ هزار میلیارد تومان رسیده است که نسبت به خردادماه ۱۱ درصد و نسبت به تیرماه سال گذشته ۱۱۰ درصد افزایش داشته است. همچنین فروش دلاری شرکت‌ها با ثبت ۶٫۷ میلیارد دلار، نسبت به ماه قبل ۶ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته ۴ درصد رشد کرده است. رشد هم‌زمان مبلغ فروش ریالی و دلاری شرکت‌ها نشان می‌دهد افزایش درآمد تیرماه صرفاً ناشی از اثرات نرخ ارز و تورم نبوده و بخشی از آن ناشی از بهبود عملکرد عملیاتی برخی صنایع و شرکت‌ها بوده است.

با وجود رشد درآمد کل بازار، عملکرد شرکت‌ها در تیرماه یکدست نبوده است. بررسی پراکندگی فروش شرکت‌ها نشان می‌دهد ۴۶ درصد شرکت‌ها نسبت به خردادماه افزایش درآمد داشته‌اند که از این میان، ۱۵ درصد رشد بیش از ۳۰ درصدی را به ثبت رسانده‌اند. در مقابل، ۵۴ درصد شرکت‌ها با افت فروش نسبت به خردادماه مواجه شده‌اند. این موضوع نشان می‌دهد رشد درآمد در تیرماه به صورت یکنواخت در سطح بازار توزیع نشده و بخش قابل توجهی از شرکت‌ها نتوانسته‌اند عملکرد ماه قبل خود را تکرار کنند. بنابراین، تحلیل روند فروش در سطح کل بازار، بدون توجه به تفاوت عملکرد صنایع و شرکت‌ها، می‌تواند تصویر ناقصی از وضعیت واقعی درآمدزایی شرکت‌ها ارائه دهد. در میان صنایع، گروه‌های زغال‌سنگ، دارویی و زراعی بیشترین رشد فروش را نسبت به تیرماه سال گذشته به ثبت رسانده‌اند و هر یک بیش از ۱۵۰ درصد افزایش درآمد سالانه داشته‌اند. با این حال، روند ماهانه این صنایع متفاوت بوده است؛ به طوری که فروش صنعت زغال‌سنگ نسبت به خردادماه با رشد جزئی ۳ درصدی همراه بوده، صنعت دارویی با افت ۷ درصدی فروش مواجه شده و صنعت زراعت نیز تنها ۸ درصد رشد ماهانه را ثبت کرده است. این موضوع نشان می‌دهد که رشد چشمگیر سالانه، لزوماً به معنای شتاب بالای رشد در ماه‌های اخیر نیست.

از ابتدای سال نیز مجموع فروش شرکت‌های تولیدی به ۳۹۴۷ هزار میلیارد تومان رسیده که معادل ۴۸ درصد کل فروش سال ۱۴۰۴ است. هرچند این میزان پوشش در پایان چهارمین ماه سال، شروع مناسبی را نشان می‌دهد و بیانگر ثبت بخش قابل توجهی از درآمد سال گذشته در نیمه نخست سال است، اما با توجه به ریسک‌های پیش‌رو، محدودیت‌های انرژی، شرایط تقاضا و نوسانات بازارهای جهانی، تداوم این روند در ماه‌های آینده نقش تعیین‌کننده‌ای در عملکرد نهایی شرکت‌ها خواهد داشت. با وجود این، باید توجه داشت که آمارهای فعلی صرفاً بیانگر عملکرد فروش محقق شده شرکت‌ها تا پایان تیرماه است و نمی‌تواند تضمین‌کننده تداوم این روند در ماه‌های آینده باشد و به طور کلی رشد مبلغ فروش به تنهایی معیار کافی برای تصمیم‌گیری نیست و ارزیابی دقیق شرکت‌ها، مستلزم بررسی مستمر گزارش‌ها و تحلیل سایر متغیرهای بنیادی و چشم‌انداز فعالیت آن‌ها است.

# فروش ماهانه

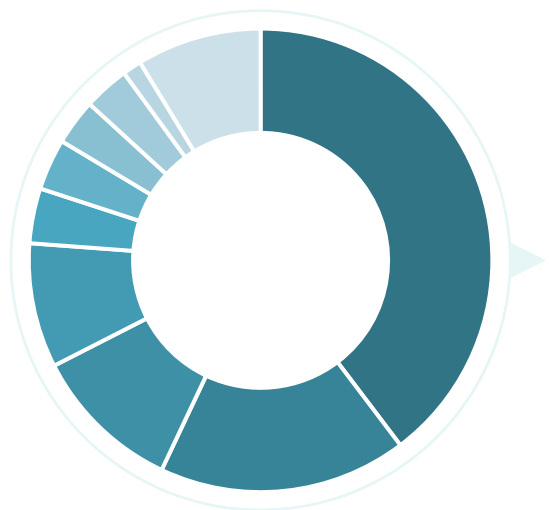
## مبلغ فروش کل شرکت های تولیدی



## عملکرد فروش شرکت های تولیدی

| مجموع فروش از ابتدای سال |       | تغییرات نسبت به |                   |         | مبلغ فروش |                     |
|--------------------------|-------|-----------------|-------------------|---------|-----------|---------------------|
| نسبت به مجموع سال گذشته  | مبلغ  | متوسط ۱۲ ماه    | ماه مشابه سال قبل | ماه قبل | تیر ماه   | واحد                |
| ۴۸٪                      | ۳,۹۴۷ | ۴۴٪             | ۱۱۰٪              | ۱۱٪     | ۱,۲۰۲     | هزار میلیارد تومان  |
| ۳۱٪                      | ۲۳,۱  | ۱۱٪             | ۴٪                | ۶٪      | ۶,۷       | میلیارد دلار (آزاد) |
| ۲۷٪                      | ۲۷,۰  | ۱-٪             | ۲-٪               | ۱۰٪     | ۸,۱       | میلیارد دلار (نیما) |

## سهم صنایع از فروش تیر ماه ۱۴۰۵



|   |       |                  |
|---|-------|------------------|
| ● | ۳۹.۷% | فرآورده های نفتی |
| ● | ۱۷.۳% | فلزات اساسی      |
| ● | ۱۰.۵% | محصولات شیمیایی  |
| ● | ۸.۷%  | خودرو و قطعات    |
| ● | ۳.۸%  | دارویی           |
| ● | ۳.۶%  | غذایی            |
| ● | ۳.۲%  | خرده فروشی       |
| ● | ۳.۲%  | کانه فلزی        |
| ● | ۱.۳%  | مخابرات          |
| ● | ۸.۷%  | سایر             |

مبلغ کل فروش شرکت های تولیدی در تیر ماه معادل ۱,۲۰۲ همت

## پانزده شرکت با بیشترین رشد فروش تجمعی سال جاری به کل فروش سال قبل

| نماد      | فروش ماه جاری (میلیارد تومان) | پوشش سال قبل |
|-----------|-------------------------------|--------------|
| سیمکات    | ۵۴۹                           | ۲۶۲%         |
| شارپلین   | ۸۴۸                           | ۱۸۴%         |
| زپارس     | ۵۱۰                           | ۱۵۸%         |
| بسته بندی | ۴۱۵                           | ۱۳۸%         |
| داسوه     | ۴۶۵                           | ۱۳۵%         |
| آرسیس     | ۶                             | ۱۱۹%         |
| دجابر     | ۶۱۰                           | ۱۱۱%         |
| فسوژ      | ۶۸۱                           | ۱۱۰%         |
| غدانه     | ۶۳۵                           | ۱۰۸%         |
| دزاگرس    | ۱,۰۰۷                         | ۱۰۵%         |
| خگلپا     | ۶۵                            | ۱۰۳%         |
| دانا      | ۲,۰۵۴                         | ۱۰۰%         |
| غبشهر     | ۱۰,۵۳۵                        | ۹۷%          |
| دتولید    | ۲۵۲                           | ۹۶%          |
| دیران     | ۳۱۸                           | ۹۵%          |

◀ نماد های بازار پایه از نتایج فیلتر حذف شده اند.

## دسته بندی بازار از منظر رشد فروش نسبت به خرداد ماه ۱۴۰۵



■ افت فروش ۵۴%    ■ رشد ۳ تا ۶ درصد ۳۱%    ■ رشد بین ۶ تا ۹ درصد ۶%    ■ رشد بیش از ۹ درصد ۹%

## صنایع منتخب

| صنعت            | فروش تیر<br>(هزار میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه مشابه سال قبل | نسبت ماه جاری به<br>میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری<br>به مجموع کل سال گذشته | رشد درآمدی ۱۲ ماه اخیر |
|-----------------|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|
| زغال سنگ        | ۱.۴                              | ۳%                                    | ۱۶۱%                                    | ۵۷%                                             | ۶۲%                    |
| دارویی          | ۴۶.۱                             | -۷%                                   | ۱۵۵%                                    | ۶۲%                                             | ۷۰%                    |
| زراعی           | ۱۳.۲                             | ۸%                                    | ۱۵۳%                                    | ۶۸%                                             | ۶۸%                    |
| فلزات اساسی     | ۲۰۸.۰                            | -۱%                                   | ۱۴۴%                                    | ۳۹%                                             | ۴۸%                    |
| غذایی           | ۴۳.۰                             | -۱۰%                                  | ۱۴۲%                                    | ۵۰%                                             | ۷۲%                    |
| کاشی و سرامیک   | ۲.۱                              | -۸%                                   | ۱۰۷%                                    | ۳۳%                                             | ۵۲%                    |
| خودرو و قطعات   | ۱۰۴.۴                            | ۲۷%                                   | ۱۰۰%                                    | ۳۰%                                             | ۳۵%                    |
| قند و شکر       | ۶.۶                              | ۱۴%                                   | ۹۳%                                     | ۵۲%                                             | ۴۳%                    |
| کانه فلزی       | ۳۸.۲                             | ۹%                                    | ۹۰%                                     | ۳۱%                                             | ۴۰%                    |
| سیمان           | ۱۳.۲                             | -۷%                                   | ۵۱%                                     | ۲۵%                                             | ۴۷%                    |
| لاستیک          | ۶.۳                              | -۱۶%                                  | ۳۲%                                     | ۱۱%                                             | ۴۳%                    |
| محصولات شیمیایی | ۱۲۵.۷                            | ۱۱%                                   | ۲۳%                                     | ۴%                                              | ۲۸%                    |

جدول بر اساس نسبت فروش ماه جاری به ماه مشابه سال قبل مرتب شده است.  میله سبز رنگ، نماگر آخرین فروش ماهانه در نمودار جریان درآمدی ۱۲ ماه اخیر است.

 دیتای صنعت فرآورده های نفتی به دلیل عدم امکان مقایسه با سالیان قبل از فیلتر جدول خارج شده است.

| نماد  | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>ماه مشابه سال قبل | میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|-------|-----------------------------|---------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| کطبس  | ۱۹۳                         | ۱۵%     | ۱۴۳%                                  | ۸۷%                 | ۵۱%                                             |
| کپرور | ۵۲۰                         | ۴۰%     | ۱۳۴%                                  | ۸۲%                 | ۶۵%                                             |
| کزغال | ۶۴۳                         | -۵%     | ۲۲۳%                                  | ۵۶%                 | ۷۳%                                             |
| کشرق  | ۳۲                          | ۱۷%     | ۱۶۹%                                  | ۳۷%                 | ۵۲%                                             |
| کربن  | ۲۷                          | -۸۰%    | -۱۰%                                  | -۶۴%                | ۲۳%                                             |

جدول بر اساس پنج نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

| نماد   | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>ماه مشابه سال قبل | میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|--------|-----------------------------|---------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| داسوه  | ۴۶۵                         | ۲۰%     | ۵۵۱%                                  | ۱۸۸%                | ۱۳۵%                                            |
| دتولید | ۲۵۲                         | ۷%      | ۲۳۲%                                  | ۱۵۴%                | ۹۶%                                             |
| دپارس  | ۸۱۰                         | ۱%      | ۳۳۳%                                  | ۱۴۸%                | ۹۰%                                             |
| دیران  | ۳۱۸                         | ۵%      | ۳۷۷%                                  | ۱۴۴%                | ۹۵%                                             |
| دسبحان | ۱,۰۱۵                       | ۲۶%     | ۲۲۷%                                  | ۱۳۴%                | ۸۳%                                             |
| دبالک  | ۲۸۳                         | ۳۷%     | ۱۷۸%                                  | ۱۳۲%                | ۶۴%                                             |
| دلر    | ۱,۷۵۱                       | ۱%      | ۲۴۷%                                  | ۱۲۳%                | ۹۴%                                             |
| دحاوی  | ۴۹۸                         | ۱۸%     | ۳۶۲%                                  | ۱۱۷%                | ۷۶%                                             |
| درازک  | ۵۲۵                         | ۴%      | ۱۴۸%                                  | ۱۱۷%                | ۷۳%                                             |
| دالبر  | ۱,۴۲۳                       | -۲%     | ۱۸۷%                                  | ۱۰۶%                | ۹۴%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

| نماد   | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه مشابه سال قبل | میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|--------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| جوین   | ۲,۲۵۵                       | ۹۳%                                   | ۵۱%                 | ۲۰۳%                                            |
| زپارس  | ۵۱۰                         | -۱۳%                                  | ۲۴۲%                | ۱۴۱%                                            |
| زمگسا  | ۲۴۶                         | ۱۳%                                   | ۱۶۱%                | ۷۲%                                             |
| زدشت   | ۲۹۶                         | ۲۳%                                   | ۱۱۵%                | ۶۷%                                             |
| زفکا   | ۵۶۳                         | ۴%                                    | ۱۵۷%                | ۶۱%                                             |
| زماهان | ۱۰۵                         | -۱۲%                                  | ۱۱۳%                | ۵۴%                                             |
| زقیام  | ۴۷۹                         | ۴%                                    | ۱۶۹%                | ۵۴%                                             |
| سپید   | ۴,۸۴۲                       | -۴%                                   | ۲۵۲%                | ۵۴%                                             |
| زگلدشت | ۴۹۳                         | ۲%                                    | ۱۷۸%                | ۵۳%                                             |
| زشگزا  | ۲۲۳                         | ۴%                                    | ۱۵۱%                | ۵۲%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

## فلزات اساسی

| نماد   | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>ماه مشابه سال قبل | میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|--------|-----------------------------|---------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| فسوژ   | ۶۸۱                         |         | ۵۲۹%                                  |                     | ۱۱۰%                                            |
| فرآور  | ۴۳۹                         | ۳۹۶%    | ۵۴۹%                                  | ۱۳۱%                | ۵۷%                                             |
| فصبا   | ۴,۴۰۸                       | ۱۳۷%    | ۵۳۰%                                  | ۹۲%                 | ۴۲%                                             |
| فماک   | ۱۲۲                         | ۵%      | ۱۹۳%                                  | ۸۵%                 | ۷۶%                                             |
| فروسیل | ۱۷۴                         | -۱%     | ۹۰%                                   | ۸۲%                 | ۴۹%                                             |
| فسازان | ۱,۶۶۰                       | ۱۶۵%    | ۲۱۵%                                  | ۸۲%                 | ۶۰%                                             |
| هرمز   | ۹,۸۵۴                       | -۸%     | ۲۲۳%                                  | ۸۱%                 | ۷۰%                                             |
| کاوه   | ۸,۱۷۸                       | ۱۰%     | ۲۲۰%                                  | ۷۲%                 | ۵۰%                                             |
| فجر    | ۱,۶۱۶                       | ۲۴%     | ۱۶۲%                                  | ۶۴%                 | ۴۴%                                             |
| فنورد  | ۱,۰۳۰                       | ۵۰%     | ۲۱۸%                                  | ۶۳%                 | ۴۰%                                             |

جدول بر اساس ده نماد پرتیر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

## محصولات غذایی

| نماد  | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|-------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| غگرچی | ۱۵۷                         | ۳۶%                         | ۲۱۰%                                    | ۱۶۲%                                            |
| غشوکو | ۱۲۶                         | ۴۰%                         | ۱۷۲%                                    | ۱۵۶%                                            |
| غچین  | ۵۷۶                         | ۸۲%                         | ۲۲۱%                                    | ۱۵۲%                                            |
| غدیس  | ۱,۱۲۰                       | ۴۷%                         | ۷۶%                                     | ۱۴۶%                                            |
| غمارگ | ۵۹۷                         | ۹۹%                         | ۸۷۴%                                    | ۱۴۳%                                            |
| غبشهر | ۱۱,۴۵۷                      | ۳%                          | ۶۴۱%                                    | ۱۲۳%                                            |
| غدانه | ۹۳۹                         | -۳۰%                        | ۵۱۸%                                    | ۱۲۲%                                            |
| غمهرا | ۱,۶۰۶                       | ۱۷%                         | ۲۳۱%                                    | ۱۰۵%                                            |
| شیفته | ۳۶۵                         | ۱۱%                         | ۱۱۹%                                    | ۹۳%                                             |
| کوچین | ۸۷۸                         | -۳%                         | ۲۷۰%                                    | ۹۲%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

| نماد      | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>ماه مشابه سال قبل | میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|-----------|-----------------------------|---------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| کلوند     | ۳۶۹                         | ۹%      | ۲۴۶%                                  | ۵۴%                 | ۵۰%                                             |
| کحافظ     | ۴۶۴                         | -۱۰%    | ۱۲۰%                                  | ۵۰%                 | ۵۵%                                             |
| کپارس     | ۳۳۳                         | ۲۱%     | ۱۲۵%                                  | ۴۸%                 | ۵۶%                                             |
| کترام     | ۵۴                          | ۴%      | ۵۹%                                   | ۴۷%                 | ۴۳%                                             |
| کپرسپولیس | ۳۷۹                         | ۳%      | ۱۲۰%                                  | ۳۰%                 | ۵۵%                                             |
| کساوه     | ۴۰۷                         | -۲۱%    | ۷۶%                                   | ۲۰%                 | ۵۱%                                             |
| کصدف      | ۲۶                          | -۲۹%    | ۱۴%                                   | -۲۰%                | ۳۶%                                             |

جدول بر اساس نه نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

## خودرو و قطعات

| نماد   | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>ماه مشابه سال قبل | میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|--------|-----------------------------|---------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| خگلیا  | ۶۵                          | ۲۳%     | ۴۰%                                   | ۳۳۵%                | ۱۰۳%                                            |
| خبرنا  | ۵۶۴                         | ۵۷%     | ۹۰%                                   | ۹۹%                 | ۴۶%                                             |
| خنور   | ۲۲۹                         | -۱۷%    | ۲۲۰%                                  | ۸۱%                 | ۵۹%                                             |
| خکمک   | ۲۰۵                         | ۷۰%     | ۹۴%                                   | ۷۸%                 | ۲۷%                                             |
| خموتور | ۱,۰۱۵                       | ۲۱%     | ۱۲۹%                                  | ۷۵%                 | ۴۶%                                             |
| خزامیا | ۵,۱۹۵                       | ۱۷%     | ۵۷۴%                                  | ۶۹%                 | ۵۷%                                             |
| خفناور | ۱۳                          | ۰%      | ۳۶۴%                                  | ۶۵%                 | ۴۹%                                             |
| ناما   | ۲۳۲                         | -۵%     | ۶۹%                                   | ۵۸%                 | ۴۴%                                             |
| ختراک  | ۷۳۹                         | -۱۱%    | ۸۴%                                   | ۵۱%                 | ۴۷%                                             |
| خپویش  | ۱,۰۰۱                       | -۱۸%    | ۱۸۳%                                  | ۴۹%                 | ۵۹%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

## قند و شکر

| نماد   | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|--------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| قشیر   | ۷۵۲                         | ۷۷۳%                        | ۶۱%                                     | ۱۹۴%                                            |
| قشرین  | ۳۵۱                         | ۱۱۷۱۴۹۸۶۷%                  | ۱۳۵%                                    | ۱۵۸%                                            |
| قیستو  | ۹۲۶                         | ۶۴%                         | ۱۱۲%                                    | ۱۵۰%                                            |
| قشکر   | ۲۵۹                         | ۲%                          | ۲۴۶۳۳%                                  | ۱۲۵%                                            |
| قلرست  | ۴۳۷                         | ۵۵%                         | ۵۷%                                     | ۱۰۸%                                            |
| قصفها  | ۱,۲۲۴                       | -۹%                         | ۲۴۳%                                    | ۱۰۴%                                            |
| قمر و  | ۵۵۸                         | ۸%                          | ۹۴%                                     | ۱۰۳%                                            |
| قهکمت  | ۸۲۲                         | ۴۱%                         | ۳۱۸%                                    | ۹۲%                                             |
| قچار   | ۵۴۷                         | ۷%                          | ۵۳%                                     | ۵۹%                                             |
| قزوبین | ۲۶۶                         | -۵۰%                        | -۳۴%                                    | ۸%                                              |

جدول بر اساس ده نماد پرتیر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

| نماد   | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|--------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| کاما   | ۱,۶۷۸                       | ۱۵۲۴۴%                      | ۴۶۲۵۴%                                  | ۷۵%                                             |
| کدما   | ۴۹                          | ۹۹%                         | ۳۰۵%                                    | ۷۳%                                             |
| کگهر   | ۱۵,۴۱۰                      | ۷۱%                         | ۳۴۲%                                    | ۴۷%                                             |
| کمنگنز | ۱۶۱                         | -۵%                         | ۱۴۴%                                    | ۵۹%                                             |
| کنور   | ۱,۲۴۳                       | -۱۰%                        | ۳۱۴%                                    | ۴۷%                                             |
| فزر    | ۳۲۹                         | -۶۱%                        | ۲۵۱%                                    | ۶۲%                                             |
| کبافق  | ۱۱۶                         | ۲۴۴۸%                       | ۱۵%                                     | ۳۳%                                             |
| کگل    | ۱۲,۲۲۴                      | -۳%                         | ۱۱%                                     | ۳۸%                                             |
| کچاد   | ۷,۰۰۰                       | -۳۷%                        | ۳۸%                                     | ۳۶%                                             |
| کرومیت | ۱۲                          | -۴۰%                        | ۸۱%                                     | ۳۴%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

| نماد    | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| ساروم   | ۶۹۸                         | ۰%                          | ۱۰۰%                                    | ۶۰%                                             |
| سفار    | ۱۹۴                         | ۷%                          | ۱۰۲%                                    | ۵۱%                                             |
| سپاها   | ۵۸۵                         | ۱۲%                         | ۱۱۸%                                    | ۵۱%                                             |
| سمتاز   | ۳۸۰                         | ۱۲%                         | ۱۳۰%                                    | ۵۰%                                             |
| سکرد    | ۲۲۴                         | ۱۷%                         | ۱۳۰%                                    | ۵۹%                                             |
| سخر     | ۳۳۰                         | ۲%                          | ۵۶%                                     | ۵۰%                                             |
| سمازن   | ۷۲۹                         | ۳%                          | ۸۷%                                     | ۵۸%                                             |
| سقاین   | ۲۳۴                         | ۴%                          | ۱۵۸%                                    | ۵۲%                                             |
| اردستان | ۲۵۸                         | -۵%                         | ۷۴%                                     | ۴۸%                                             |
| سرود    | ۶۶۱                         | ۱%                          | ۶۰%                                     | ۶۶%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

## لاستیک و پلاستیک

| نماد      | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| بسته بندی | ۴۱۵                         | -۵%                         | ۲۵۲%                                    | ۱۳۸%                                            |
| پسهند     | ۱۶۵                         | ۱۰%                         | ۱۳۵%                                    | ۶۰%                                             |
| پلاست     | ۹۸                          | -۷%                         | ۱۴۵%                                    | ۵۱%                                             |
| پتایر     | ۸۷۲                         | ۱۰%                         | ۹۱%                                     | ۴۶%                                             |
| پیزد      | ۱,۴۱۲                       | -۷%                         | ۱۸۷%                                    | ۶۸%                                             |
| پارتا     | ۳۵۸                         | -۲۰%                        | ۹۷%                                     | ۵۲%                                             |
| پکویر     | ۱,۲۲۷                       | -۳%                         | ۶۸%                                     | ۴۲%                                             |
| پلوله     | ۱۹                          | -۷۹%                        | -۹%                                     | ۹۹%                                             |
| پلاسک     | ۳۰۷                         | -۱۶%                        | -۱۵%                                    | ۲۲%                                             |
| پکرمان    | ۱,۲۴۹                       | -۳۶%                        | -۲۷%                                    | ۴۰%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.

## محصولات شیمیایی

| نماد    | فروش تیر<br>(میلیارد تومان) | نسبت ماه جاری به<br>ماه قبل | نسبت ماه جاری به<br>میانگین ۱۲ ماه اخیر | نسبت مجموع کل سال جاری به<br>مجموع کل سال گذشته |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| شگستر   | ۲۶۹                         | ۸۷%                         | ۱۲۷%                                    | ۱۹۶%                                            |
| شپترو   | ۴۹۹                         | ۱۷%                         | ۱۶۹۱%                                   | ۱۸۳%                                            |
| خراسان  | ۴,۲۷۶                       | ۶۰%                         | ۳۵۴%                                    | ۱۶۱%                                            |
| شارپیلن | ۸۴۸                         | ۶%                          |                                         | ۱۳۲%                                            |
| شرنگی   | ۵۹                          | -۱۷%                        | ۳۲۴%                                    | ۱۰۲%                                            |
| شلعاب   | ۱۵۱                         | ۳۵%                         | ۲۳۹%                                    | ۹۹%                                             |
| کرماشا  | ۲,۶۳۱                       | ۳۳۹%                        | ۸۱%                                     | ۹۵%                                             |
| شملی    | ۲۵۱                         | ۱۵۸%                        | ۲۱۱%                                    | ۹۱%                                             |
| شمواد   | ۷۸۹                         | -۳۵%                        | ۲۷۰%                                    | ۷۹%                                             |
| شاراک   | ۹,۷۸۷                       | -۲%                         | ۴۵۷%                                    | ۶۹%                                             |

جدول بر اساس ده نماد برتر صنعت از منظر نسبت فروش ماه جاری به میانگین ۱۲ ماه اخیر مرتب شده است.



# کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

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