

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۷۹

تاریخ انتشار: ۱۴۰۵/۰۶/۲۸



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

۴۵ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "وپست"



بازار سرمایه



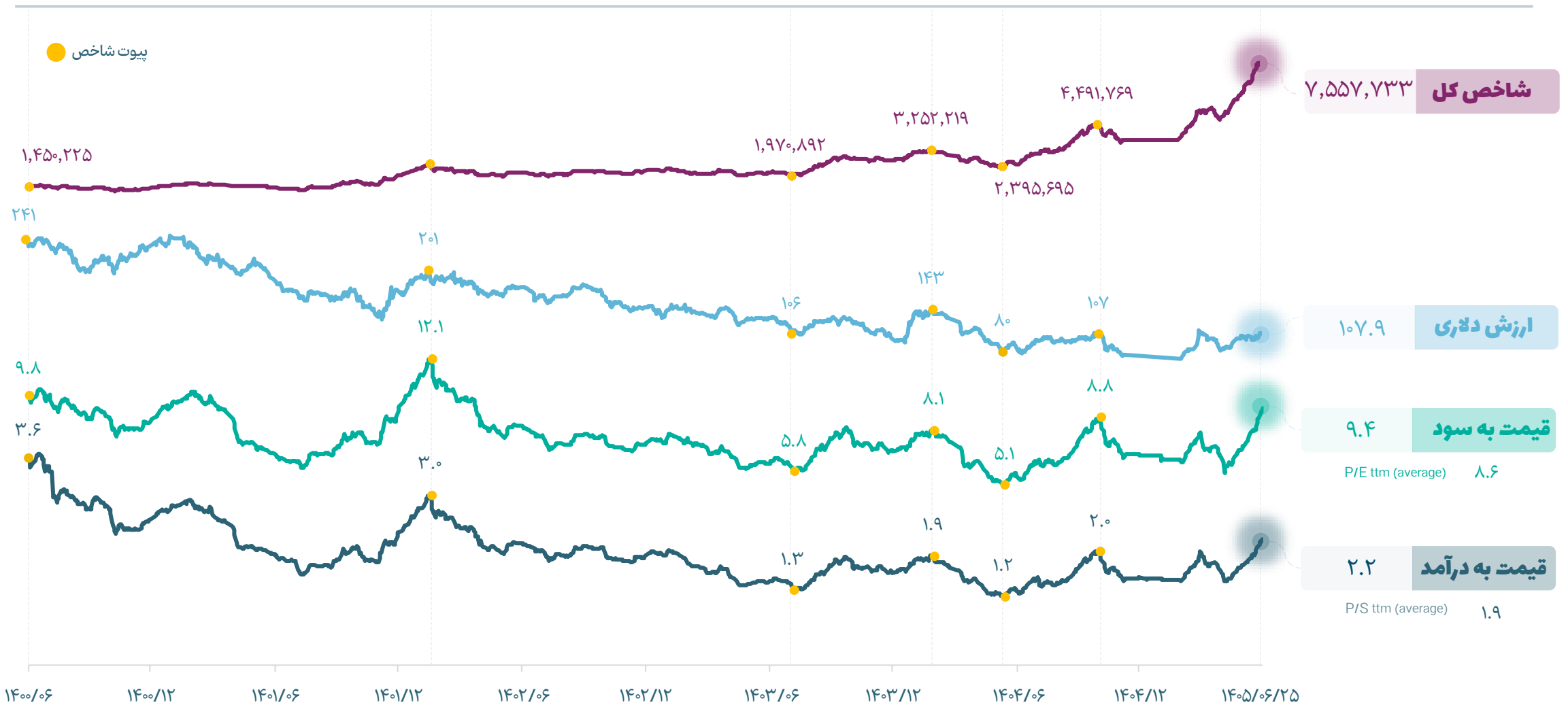
جایگاه بازار سرمایه



شاخص کل بورس در هفته گذشته با رشد ۶/۱ درصدی به محدوده ۷/۵۶ میلیون واحد رسید و شاخص هم وزن نیز ۳/۸ درصد افزایش یافت. متوسط ارزش معاملات خرد حدود ۵۱/۵ همت بود که نشان می‌دهد بازار سهام همچنان مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار دارد. با این حال، ادامه این روند در قیمت‌های فعلی، به میزان تحقق انتظارات از سود شرکت‌ها و تحولات اقتصادی و سیاسی بستگی خواهد داشت.

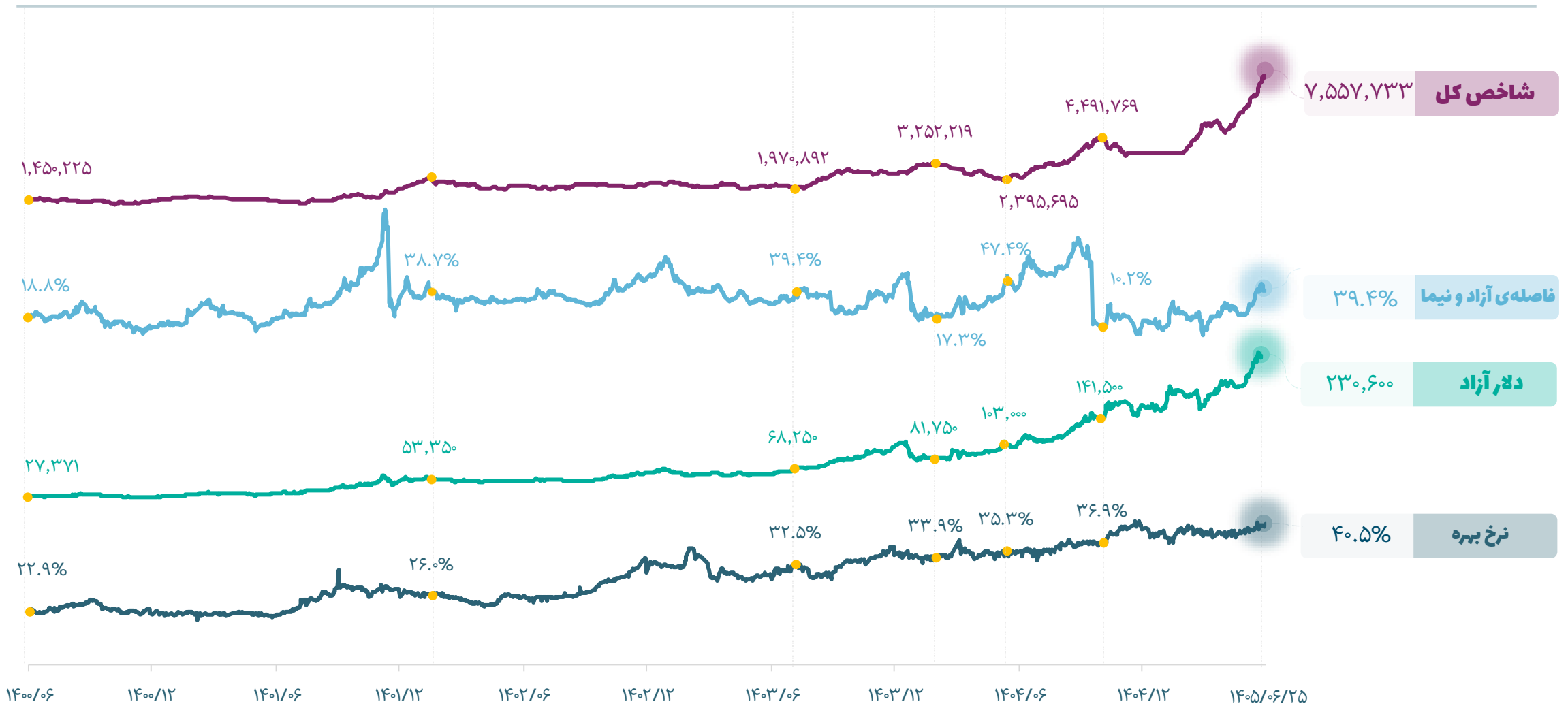
با نزدیک شدن به نیمه دوم سال، وضعیت تامین انرژی صنایع بار دیگر اهمیت پیدا می‌کند. افزایش مصرف گاز در ماه‌های سرد می‌تواند محدودیت‌هایی برای صنایع ایجاد کند و اگر تامین سوخت نیروگاه‌ها نیز با مشکل مواجه شود، احتمال قطعی برق همچنان وجود خواهد داشت. در این شرایط، باید دید افزایش نرخ فروش تا چه اندازه می‌تواند کاهش احتمالی تولید و رشد هزینه‌ها را جبران کند. در کنار این موضوع، نااطمینانی‌های سیاسی و احتمال تداوم محدودیت‌های تجارت دریایی نیز از ریسک‌هایی هستند که می‌توانند بر صادرات شرکت‌ها، هزینه حمل و نقل و فضای کلی بازار اثر بگذارند. گزارش‌های فعالیت شهریور و صورت‌های مالی شش ماهه، تصویر روشن‌تری از روند فروش، هزینه‌ها و حاشیه سود شرکت‌ها ارائه خواهند کرد و مبنای دقیق‌تری برای برآورد عملکرد نیمه دوم سال خواهند بود. با این حال، عملکرد نیمه دوم سال به وضعیت تامین انرژی، امکان حفظ مقدار فروش و روند هزینه‌ها بستگی خواهد داشت؛ بنابراین، در ارزیابی بنیادی بازار، علاوه بر نتایج شش ماهه، باید پایداری سودآوری شرکت‌ها در شرایط پیش‌رو را نیز در نظر گرفت. در چنین فضایی، توجه به فرصت‌های بازار باید با حفظ تنوع سبد و پرهیز از تمرکز بیش از حد بر یک سهم یا صنعت همراه باشد.

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



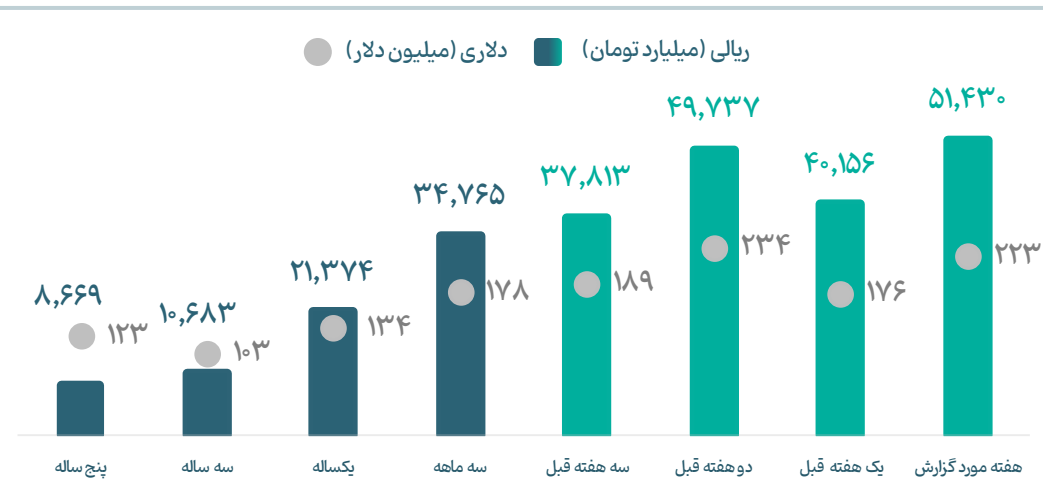
منظور از فاصله ی دلار، میزان اختلاف بین دلار آزاد و دلار نیمایی است.

منظور از نرخ بهره، نرخ بهره بدون ریسک است.

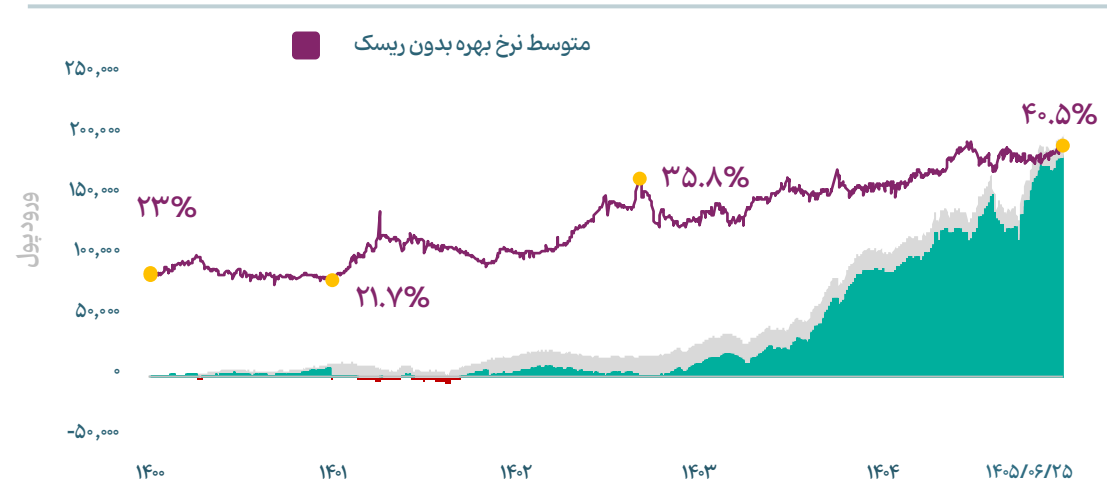
ارزش معاملات خرد



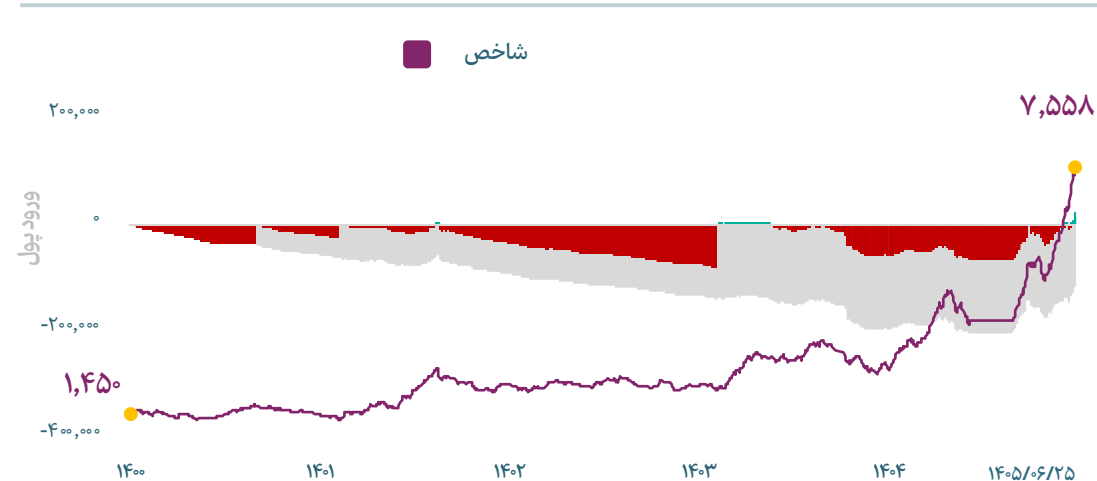
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف

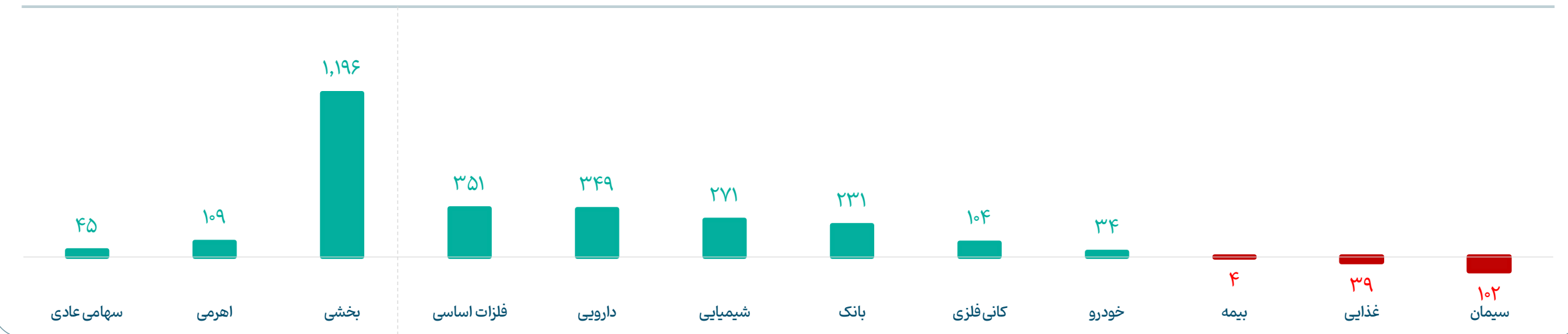


وضعیت بازار

جریان ورود پول حقیقی به بازارها در بازه‌های زمانی مختلف

درآمد ثابت		صندوق‌های طلا		بورس		هفتگی ماهانه سالانه
۱۴	۳,۱۴۸	-۱۶	-۳,۷۱۶	۸۴	۱۹,۴۷۱	
۵۸	۱۳,۲۵۵	-۱۵	-۳,۱۴۹	۱۴۹	۳۳,۱۷۱	
۶۱۹	۹۵,۴۶۶	۵۶۱	۸۲,۸۴۳	۵۰۱	۹۱,۹۰۸	
میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	میلیون دلار	میلیارد تومان	

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

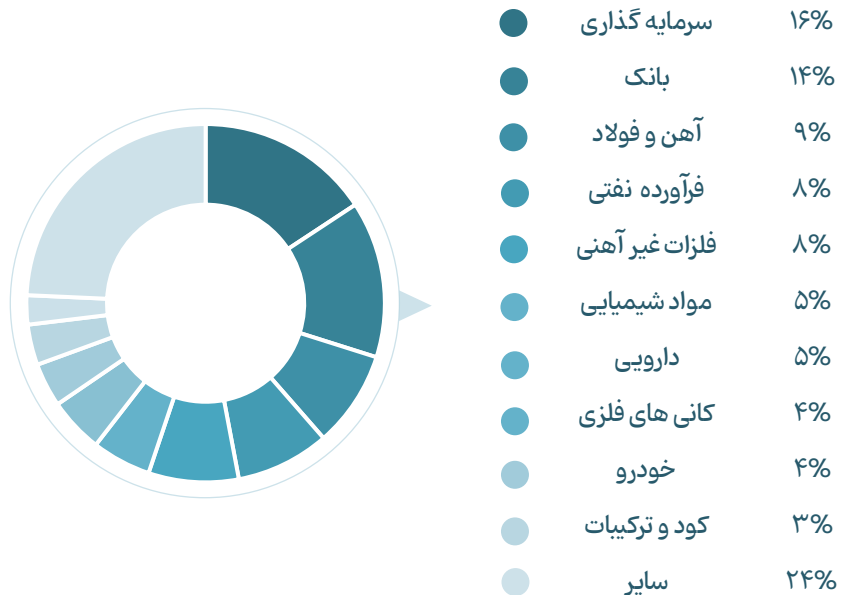


لایحه به ذکر است که صندوق‌های دولتی دارا یکم و پالایش یکم در محاسبات فوق منظور نشده‌اند.

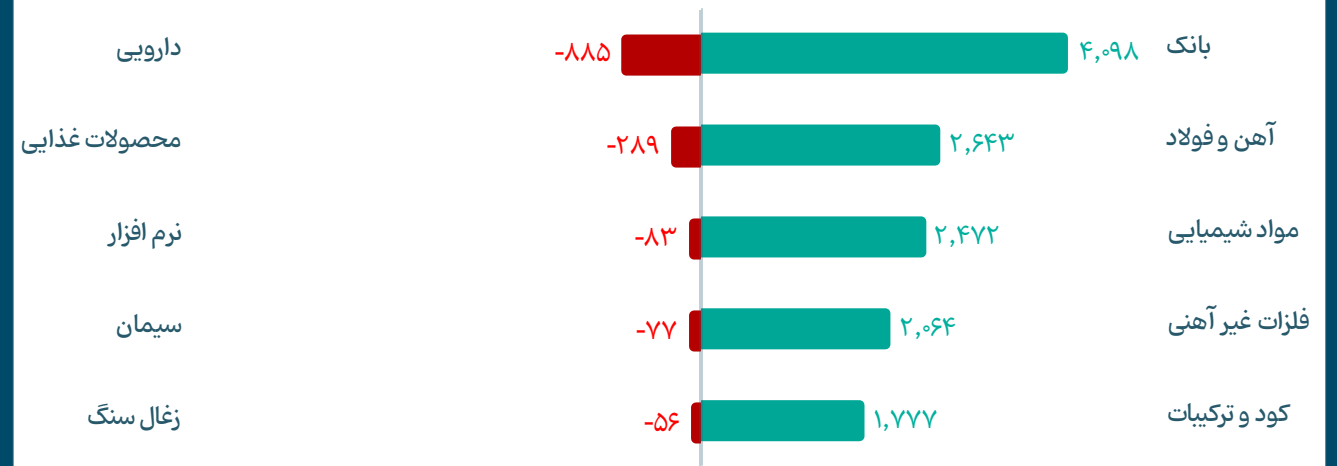
ترین هادر بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

زنگان %۱۷.۳	خرینگ %۱۶.۳	کوپر %۱۵.۹	فروی %۱۵.۹	فخوز %۱۵.۸	وبیمه %۱۵.۸	فجهان %۱۵.۸	غمارگ %۱۵.۸	فینتا %۱۵.۸	مارون %۱۵.۸	کاریز ۱۵.۸%	قیبرا ۱۵.۷%	
غمهرا %۱۶.۵	شاوان %۱۵.۹	وتوسکا %۱۵.۹	کایزد %۱۵.۸	والماس %۱۵.۸	وسنا %۱۵.۸	شپترو %۱۵.۸	فلات %۱۵.۸	ثغرب %۱۵.۸	نطرين %۱۵.۸	تابان ۱۵.۷%	محتشم ۱۵.۷%	تکنار ۱۵.۷%

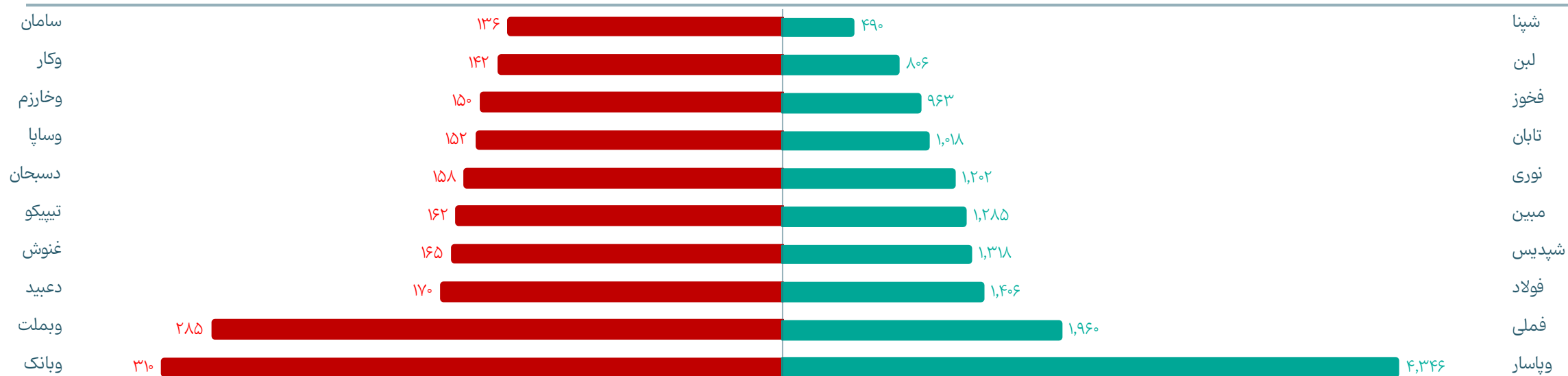
ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

ثامان %۱۳.۵	داسوه %۱۱.۵	تاپکیش %۱۰.۱	بموتو %۹.۸	وایران %۹.۶	توسن %۹.۳	سلار %۹.۱	حیپرتو %۸.۷	شفا %۷.۹	درهآور %۷.۷	کاما %۷.۲	سفانو %۷.۱
وسرمد %۱۱.۸	شراز %۱۰.۲	دشیمی %۱۰.۰	اوان %۹.۷	تنظام %۹.۶	دسبحا %۹.۱	غاذر %۸.۷	کزغال %۷.۹	بمولد %۷.۷	ثنوسا %۷.۵	سپید %۷.۰	رانفور %۶.۹
									دبالک %۷.۲	پاریز %۷.۰	

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

وضعیت بازار

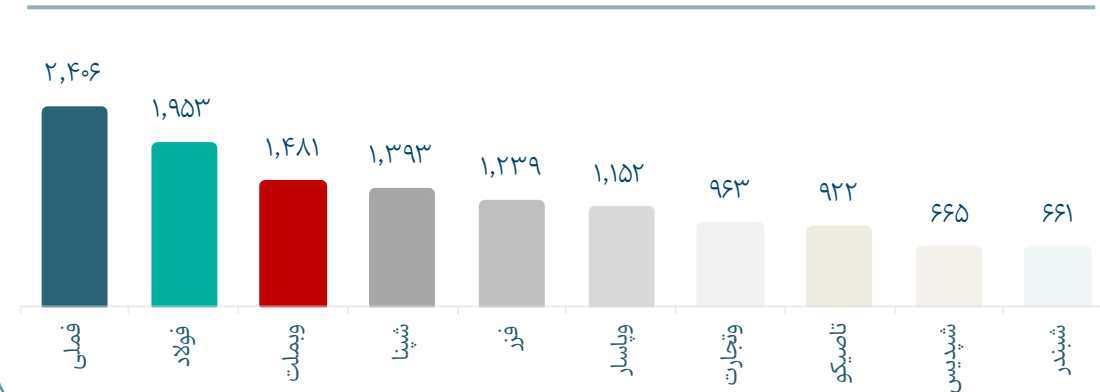
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل پس از رسیدن به مقاومت $۷'۵۰۰'۰۰۰$ تا $۷'۵۲۰'۰۰۰$ واحد، با افزایش عرضه و اصلاح کوتاه مدت همراه شد؛ واکنشی که در تحلیل پیشین نیز احتمال آن مطرح شده بود. با این حال، قرارگرفتن شاخص بالاتر از میانگین متحرک و تکناسن ایچیموکو و حفظ شیب صعودی این خطوط، همچنان از تداوم ساختار صعودی حمایت می‌کند. در شرایط فعلی، محدوده $۷'۲۶۰'۰۰۰$ تا $۷'۱۷۰'۰۰۰$ واحد، با توجه به نزدیک شدن این حمایت‌های متحرک، نخستین ناحیه مهم برای حمایت از شاخص محسوب می‌شود. در صورت حفظ این محدوده و تقویت تقاضا، شاخص می‌تواند پس از یک دوره استراحت، بار دیگر مقاومت $۷'۵۰۰'۰۰۰$ میلیون واحدی را آزمایش کند؛ عبور و تثبیت بالاتر از این مقاومت نیز اهداف $۸'۱۷۰'۰۰۰$ و سپس $۸'۸۷۰'۰۰۰$ واحد را مطرح خواهد کرد. در مقابل، شکست و تثبیت زیر محدوده حمایتی یادشده، احتمال ادامه اصلاح به حوالی $۷'۰۰۰'۰۰۰$ و سپس $۶'۹۲۰'۰۰۰$ واحد را افزایش می‌دهد و در صورت از دست رفتن این سطوح، محدوده $۶'۴۰۰'۰۰۰$ تا $۶'۲۰۰'۰۰۰$ واحد حمایت بعدی خواهد بود. در مجموع، حرکت اخیر فعلاً در چارچوب استراحت در روند صعودی قابل ارزیابی است و واکنش شاخص به حمایت‌های پیش‌رو، برای تأیید ادامه این روند اهمیت دارد.

افزایش سرمایه ۷۵ همتی فارس و عرضه سهام پتروشیمی بندر امام



مدیرعامل گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس در مجمع ۲۵ شهریورماه از برنامه افزایش سرمایه ۷۵ هزار میلیارد تومانی این هلدینگ و عرضه سهام پتروشیمی بندر امام در مهرماه خبر داد. همچنین ۱۹ پروژه با ظرفیت اسمی مجموع ۹/۲ میلیون تن در سبد توسعه «فارس» قرار دارد که منابع شرکت پس از بازنگری اقتصادی، بر طرح‌های اولویت‌دار و قابل تکمیل در زمان کوتاه‌تر متمرکز خواهد شد. پروژه بازیابی اتان پتروشیمی بندر امام نیز به پیشرفت ۹۳ درصدی رسیده و با بهره‌برداری، ظرفیت تولید سالانه ۴۷۵ هزار تن اتان و ۹۴۰ هزار تن ترکیبات C۳+ را خواهد داشت. این برنامه‌ها می‌توانند زمینه توسعه فعالیت‌های گروه را فراهم کنند؛ با این حال، زمان تحقق آثار مالی آن‌ها به اجرای افزایش سرمایه، عرضه سهام و بهره‌برداری از پروژه‌ها وابسته است.

لینک خبر

اصلاح حجم مبنای پویا در بازار پایه فرابورس



معاون عملیات بازار فرابورس از اضافه شدن «ضریب صف» به فرمول حجم مبنای پویا با هدف کاهش قفل‌شدگی نمادها و تسهیل پرشدن حجم مبنا خبر داد. این ضریب بر اساس نسبت میانگین روزانه حجم معاملات به حجم صف طی هفته محاسبه می‌شود و بین ۰/۵ تا یک قرار می‌گیرد؛ بنابراین در نمادهای دارای صف و معاملات محدود، می‌تواند حجم مبنای محاسبه‌شده را حداکثر تا نصف کاهش دهد.

لینک خبر

عرضه اولیه «فنقره» در فرابورس



اطلاعیه
عرضه اولیه سهام
«فنقره»
در فرابورس ایران

عرضه اولیه سهام شرکت «ذوب‌گران رنگین فلز» با نماد «فنقره» روز سه‌شنبه ۳۱ شهریورماه ۱۴۰۵ در بازار دوم فرابورس انجام خواهد شد. در این عرضه، ۴۵۰ میلیون سهم معادل ۹ درصد از سهام شرکت به روش ترکیبی و در دو مرحله عرضه می‌شود. قیمت ارزش‌گذاری ۱۱'۸۲۷ ریال اعلام شده و قیمت نهایی در حراج مرحله نخست تعیین خواهد شد. در مرحله دوم، عموم سرمایه‌گذاران امکان ثبت سفارش حداکثر ۶۰۰ سهم با قیمت کشف‌شده را خواهند داشت. همچنین پوشش حمایتی بازده ۳۵ درصدی با سررسید ۳۱ شهریورماه ۱۴۰۶، مشروط به رعایت شرایط نگهداری سهام، برای این عرضه در نظر گرفته شده است.

لینک خبر



شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس با نماد «فارس» در سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۵، سود خالص تلفیقی ۱۷۵ هزار میلیارد تومانی ثبت کرده که نسبت به سال قبل حدود ۱۱ درصد رشد داشته است. سود خالص شرکت اصلی نیز از ۱۲۷ به ۱۸۷ هزار میلیارد تومان رسیده و مجمع، تقسیم سود نقدی ۶۰ تومان به ازای هر سهم را تصویب کرده است؛ سود سهامداران حقیقی طبق اعلام مدیریت ظرف دو هفته پرداخت خواهد شد. در بخش توسعه، ۱۹ پروژه با ظرفیت اسمی مجموع ۹/۲ میلیون تن در سبد سرمایه‌گذاری گروه قرار دارد و واحد اوره پتروشیمی هنگام با ظرفیت سالانه ۱/۱۵ میلیون تن نیز در خردادماه به بهره‌برداری رسیده است. همچنین افزایش سرمایه ۷۵ هزار میلیارد تومانی و عرضه سهام پتروشیمی بندر امام از برنامه‌های اعلام‌شده هلدینگ است. تأمین خوراک از طریق سرمایه‌گذاری در بالادست و احداث ۸۱۵ مگاوات نیروگاه خورشیدی نیز دنبال می‌شود که طبق برنامه، ۳۰۰ مگاوات آن تا پایان سال وارد شبکه خواهد شد. از منظر تحلیلی، بهره‌برداری از طرح‌ها و بازگشت تدریجی واحدهای آسیب‌دیده می‌تواند به رشد تولید و سودآوری گروه کمک کند؛ با این حال، میزان تحقق این ظرفیت به تأمین مالی، دسترسی پایدار به خوراک و انرژی و صرفه اقتصادی تولید وابسته است. توقف صادرات زیان‌ده اتیلن و بازگشت آپادانا به مدار پس از بهبود قیمت متانول نیز نشان می‌دهد مدیریت گروه، سودآوری محصولات را در کنار رشد مقدار تولید در تصمیم‌های عملیاتی لحاظ می‌کند.



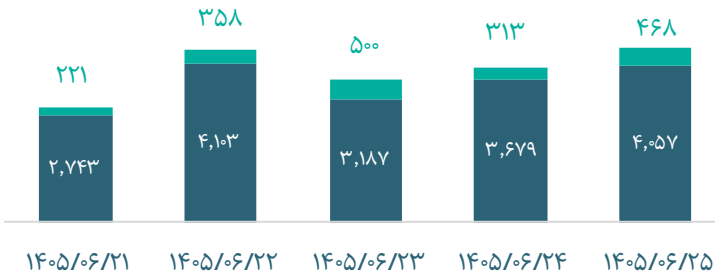
شرکت شوکوپارس با نماد «غشوکو» که در زمینه تولید و فروش انواع شکلات، آدامس بادکنکی، آبمیوه، شربت پودری و مایع، پودر ژله و کاکائو فعالیت دارد، در پنج‌ماهه نخست سال ۱۴۰۵ موفق به ثبت فروش ۴۳۲ میلیارد تومانی شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷۵ درصد رشد داشته است. بیش از ۶۰ درصد فروش شرکت به شکلات و آدامس اختصاص دارد و بهبود هم‌زمان مقدار و نرخ فروش این محصولات در رشد درآمد شرکت نقش داشته است. غشوکو در سال مالی جاری تاکنون پنج بار مجوز افزایش نرخ محصولات خود را برای جبران رشد هزینه‌های تولید دریافت کرده است. بر اساس آخرین اطلاعیه، نرخ فروش انواع آدامس از ابتدای مهرماه به‌طور میانگین ۲۵ درصد افزایش می‌یابد؛ محصولاتی که حدود ۲۹ درصد فروش سال مالی قبل را تشکیل داده‌اند. در مقابل، بخشی از هزینه‌ها که سهمی ۱۴ درصدی از بهای تمام‌شده شرکت دارد، به‌طور میانگین ۷۷ درصد افزایش یافته است؛ از این رو، شرکت هدف این تعدیل نرخ را حفظ حاشیه سود ناخالص اعلام کرده و اثر بااهمیتی بر سود و زیان پیش‌بینی نکرده است. تداوم رشد مقداری فروش و اعمال نرخ‌های جدید می‌تواند از روند درآمدی شرکت حمایت کند، اما استمرار عملکرد مطلوب در بخش سودآوری به کنترل هزینه‌های تولید و تناسب افزایش نرخ محصولات با رشد بهای مواد اولیه وابسته خواهد بود.



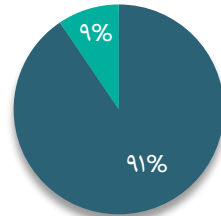
شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان، فعال در تولید شمش روی، در پنج‌ماهه نخست سال موفق به ثبت فروش ۱۴۸۵ میلیارد تومانی شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۹۱ درصد رشد داشته و حدود ۹۵ درصد فروش کل سال گذشته را پوشش داده است. روی عمدتاً در گالوانیزاسیون و ساخت آلایژهای مختلف کاربرد دارد و نرخ فروش شرکت از قیمت جهانی این فلز در بورس فلزات لندن و نرخ دلار سامانه نیما تأثیر می‌پذیرد. شرکت در این دوره، علاوه بر عملکرد مناسب تولید، ۱۴۳۴ تن شمش روی صادر کرده و بخشی از تولید خود را نیز به موجودی اختصاص داده است که فروش آن با نرخ‌های جدید می‌تواند در ماه‌های آینده از سودآوری حمایت کند. آخرین نرخ فروش شمش شرکت به حدود ۶۹۵ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده که با افزایش قیمت جهانی و نرخ ارز، نسبت به ماه قبل بهبود داشته است؛ نرخ بخشی از فروش از طریق گواهی سپرده کالایی نیز به حدود ۷۱۱ میلیون تومان رسیده است. حدود نیمی از بهای تمام‌شده شرکت به مواد مستقیم مصرفی شامل کنسانتره روی، هیدروکسید روی و خاک معدنی اختصاص دارد که از داخل تأمین می‌شوند، اما قیمت آن‌ها نیز به نرخ‌های جهانی حساس است. بخش عمده دیگر بهای تمام‌شده مربوط به سربار تولید است که مواد مصرفی سهم بالایی در آن دارد. شرکت در بهار ۳۰۶ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده و حدود ۷۷ درصد سود کل سال گذشته را پوشش داده است؛ با این حال، بخشی از این عملکرد از مصرف موجودی مواد اولیه دوره قبل با بهای پایین‌تر حاصل شده است. در ادامه، تثبیت نرخ‌های فعلی شمش و حفظ مقدار فروش می‌تواند زمینه تداوم عملکرد مطلوب شرکت را فراهم کند، اما پایداری حاشیه سود به فاصله رشد نرخ فروش با هزینه جایگزینی مواد اولیه و سایر هزینه‌های تولید وابسته خواهد بود.

اختیار معاملات

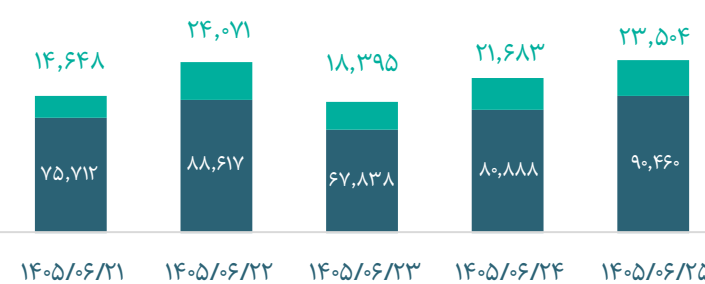
ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سهم از ارزش معاملات



حجم معاملات (هزار قرارداد)



سورسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
توان	۱۴۰۵/۰۶/۲۹
فزر	۱۴۰۵/۰۶/۲۹
موج	۱۴۰۵/۰۶/۲۹

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 ۷۰۶۲	۲۴۸,۰۶۲	۳۶۷.۳	اهرم	۷۵,۰۶۴	۶۲۰۰۰	۱۶,۷۶۶	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۲	ضهرم ۷۰۶۴	۳۰۲,۳۹۳	۲۲۲.۶	اهرم	۷۵,۰۶۴	۷۴۰۰۰	۹,۸۱۶	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۳	ضهرم ۶۰۵۱	۱,۵۳۲,۳۲۰	۱۹۶.۵	اهرم	۷۵,۰۶۴	۷۴۰۰۰	۸۲۶	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۴	ضهرم ۶۰۵۰	۲۶۸,۰۵۲	۱۶۲.۵	اهرم	۷۵,۰۶۴	۶۸۰۰۰	۶,۱۹۶	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۵	ضهرم ۷۰۶۳	۱۳۸,۶۹۵	۱۵۳.۱	اهرم	۷۵,۰۶۴	۶۸۰۰۰	۱۳,۴۶۴	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۶	ضهرم ۷۰۶۰	۶۱,۲۷۶	۱۴۸.۶	اهرم	۷۵,۰۶۴	۵۰۰۰۰	۲۶,۰۱۵	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۷	ضهرم ۶۰۴۹	۱۲۶,۱۰۱	۱۴۵.۹	اهرم	۷۵,۰۶۴	۶۲۰۰۰	۱۱,۸۵۳	۱۴۰۵/۰۶/۲۵
۸	ضهرم ۷۰۶۱	۷۰,۸۳۲	۱۳۷.۴	اهرم	۷۵,۰۶۴	۵۶۰۰۰	۲۱,۰۶۳	۱۴۰۵/۰۷/۲۹
۹	ضستا ۷۰۶۲	۲,۵۲۶,۷۰۴	۱۱۹.۴	ضستا	۳,۷۰۰	۳۲۵۰۰	۶۶۰	۱۴۰۵/۰۷/۱۵
۱۰	ضهرم ۶۰۴۸	۶۲,۹۱۹	۱۱۰.۰	اهرم	۷۵,۰۶۴	۵۶۰۰۰	۱۷,۹۰۴	۱۴۰۵/۰۶/۲۵

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضستا ۷۰۶۴	۴۱۸%	ضستا	۳۷.۷
۲	ضبساما ۹۲۶	۳۵۳%	بساما	۰.۵
۳	ضهرم ۶۰۵۰	۲۹۴%	اهرم	۱۶۲.۵
۴	ضهرم ۸۰۳۴	۲۴۷%	اهرم	۴۳.۶
۵	ضستا ۸۰۶۱	۲۴۴%	ضستا	۴.۲
۱	ضسپا ۶۰۴۸	-۹۶%	خسپا	۲.۲
۲	ضسپا ۶۰۴۷	-۹۳%	خسپا	۸.۰
۳	طخود ۷۱۳۴	-۶۲%	خودرو	۱.۵
۴	طسپا ۶۰۴۷	-۵۸%	خسپا	۲.۹
۵	ضسپا ۶۰۴۶	-۵۷%	خسپا	۲۱.۴

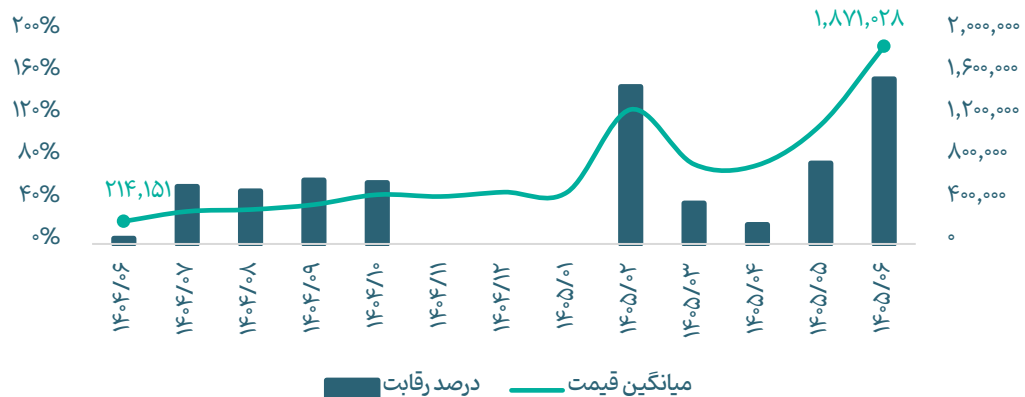
بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.

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 (اسید استیک)



اسید استیک یکی از محصولات پایه صنعت پتروشیمی است که در تولید چسب، رنگ و رزین، حلال‌ها و مواد اولیه صنایع نساجی کاربرد دارد. عرضه‌کننده این محصول در بورس کالا، پتروشیمی فناوری با نماد «شفن» است و اسید استیک حدود ۱۷ درصد فروش شرکت را تشکیل می‌دهد. قیمت این محصول از ابتدای سال جاری ۲۸۱ درصد افزایش یافته و میانگین رقابت خریداران نسبت به قیمت پایه در شهریورماه به بیش از ۱۵۶ درصد رسیده که بالاترین میزان رقابت طی سال‌های اخیر است. این جهش در شرایطی رخ داده که تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه، حجم عرضه اسید استیک در شش‌ماهه نخست سال نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۲۷ درصد کاهش یافته و فشار تقاضا بر عرضه‌های موجود افزایش پیدا کرده است. رشد نرخ فروش می‌تواند از درآمد این محصول در «شفن» حمایت کند، اما میزان انتفاع شرکت به مقدار فروش و هزینه‌های تولید نیز وابسته است. در ادامه، تداوم محدودیت عرضه می‌تواند رقابت را در سطوح بالا نگه دارد؛ در مقابل، بازگشت عرضه‌ها احتمال تعدیل رقابت و نرخ معاملات را افزایش خواهد داد.

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

تولیدکننده	نام کالا	درصد
Navoiyazot	پی‌وی‌سی سوسپانسیون S۶۵	۳۲%
پتروشیمی شازند	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۲۳%
نفت پارس	روغن پایه SN۵۰۰	۲۱%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۲۱%
سیمان بجنورد	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۵۲/۵-فله	۲۰%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن انبساطی ۲۲۱HS	-۳۷%
نوبد زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۵۰J	-۲۶%
پتروشیمی اروند	سود کاستیک	-۲۲%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGY۸۱	-۲۱%
پتروشیمی لاله	پلی اتیلن سبک فیلم ۲۱۰۰TN	-۱۹%

بیش‌ترین رقابت

تولیدکننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی بوعلی سینا	ارتوزایلین	۲۶۵%
ملی صنایع مس ایران	اسید سولفوریک	۲۰۷%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن شیمیایی MR۲۳۰C	۱۵۵%
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۱۵۵%
نوبد زرشیمی	پلی پروپیلن شیمیایی ZR۲۳۰C	۱۵۰%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	۱۴۱%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن شیمیایی RG۳۲۱۲E	۱۲۸%
پتروشیمی بوعلی سینا	ارتوزایلین	۱۲۴%
پتروشیمی جم پیلن	پلی پروپیلن شیمیایی EP۶۵۴۰G	۱۲۰%
پتروشیمی اروند	پلی وینیل کلراید S۶۵	۱۱۷%

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

تالار صنعتی	۹۸	۵۲.۹%
تالار پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی	۴۶	۳۵.۲%
تالار سیمان	۴	۱۰.۴%
تالار حراج باز	-	-
روند کل (یکساله)	۱۴۹	

در هفته مورد بررسی، معاملات حراج باز انجام نشده است.

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۲۸۴.۶	-۱۰.۳%	۱.۲۳	-	شگویا	۱,۲۳۶	۳۳۲%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۰۴.۳	۳.۶%	۱.۱۹	-	شگویا	۱,۳۲۱	۲۸۷%
پلی اتیلن سبک	۱۸۷.۳	۱.۹%	۱.۳۳	-	آریا، شارا، جم	۸۱۳	۱۶۳%
پلی پروپیلن	۲۷۶.۶	۵.۹%	۱.۵۲	-	مارون، جم پیلن، شارا	۱,۲۰۱	۲۰۲%
پلی وینیل کلراید	۳۱۶.۳	۵.۹%	۱.۷۵	-	شغدی، شپترو	۱,۳۷۳	۴۶۳%
لوب کات	۸۰.۴	-۱.۰%	۱.۰۵	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۴۹	۲۰۲%
روغن پایه	۲۱۲.۴	۱۲.۲%	۲.۴۶	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۹۲۲	۱۹۹%
قیر ۶۰۷۰	۵۹.۵	-۴.۸%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۵۸	۱۰۲%
وکیوم باتوم	۵۸.۲	۱.۰%	۱.۲۸	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۵۳	۱۱۵%
منو اتیلن گلاکول	۱۰۵.۷	۱.۵%	۱.۳۶	شگویا	مارون، شارا	۴۵۹	۲۲۴%
استایرن منومر	۲۳۷.۸	۳.۳%	۱.۰۷	شصبیر، شجم	پارس	۱,۰۳۳	۲۱۹%

اعداد بر حسب میلیون تومان / تن ذکر شده است.

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۷۳.۲	۱.۴%	۱.۷۲	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۱۸	۱۳۵%
ورق گرم	۱۱۱.۰	۱۰.۹%	۱.۱۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۸۲	۱۸۶%
ورق سرد	۱۳۶.۸	-	۱.۰۱	فجر	فولاد	۵۹۴	۱۴۷%
گندله	۱۴.۶	۱.۸%	۱.۲۹	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۳	۱۰۲%
آهن اسفنجی	۴۲.۰	۲.۲%	۱.۵۵	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۱۸۲	۱۵۲%
تیرآهن	۸۷.۹	۹.۱%	۲.۰۹	-	ذوب	۳۸۲	۸۶%
میلگرد	۸۴.۷	-۰.۶%	۱.۴۸	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۶۸	۱۴۵%
مس کاتد	۲,۶۰۳.۱	۴.۷%	۱.۴۵	فباهر	فملی	۱۱,۳۰۲	۲۶۱%
شمش روی	۶۷۵.۰	۴.۵%	۳.۴۵	فباهر	فاسمین، فگستر	۲,۹۳۱	۱۸۸%
شمش آلومینیوم	-	-	۱.۱۹	فنوال	فایرا	-	۱۳۹%

اعداد بر حسب میلیون تومان/تن ذکر شده است.

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

محصول

سیمان تیپ ۲

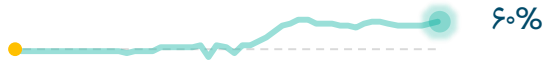
متوسط قیمت (ریال/کیلو)

۳۴,۳۷۳ (۱.۸%)

حجم معاملات (هزارتن)

۵۹۰ (۱۰.۹%)

نوسانات قیمتی (یکساله)



منطقه ۱

متوسط قیمت هفته (۲.۲%) ۳۱,۸۴۹

قدرت تقاضا ۱.۲

منطقه ۱۰

متوسط قیمت هفته (۲.۴۴%) ۳۲,۳۲۶

قدرت تقاضا ۱.۷

منطقه ۹

متوسط قیمت هفته (۶.۸۴%) ۳۱,۰۱۵

قدرت تقاضا ۱.۴

منطقه ۸

متوسط قیمت هفته (۲.۳۲%) ۴۰,۴۳۸

قدرت تقاضا ۱.۶

منطقه ۶

متوسط قیمت هفته (۱.۵۰%) ۳۱,۴۹۰

قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۲

متوسط قیمت هفته (۱.۶۶%) ۳۹,۸۲۰

قدرت تقاضا ۱.۷

منطقه ۳

متوسط قیمت هفته (۰.۱۰%) ۲۷,۶۲۳

قدرت تقاضا ۱.۱

منطقه ۴

متوسط قیمت هفته (۲.۰۹%) ۲۹,۷۵۰

قدرت تقاضا ۱.۳

منطقه ۷

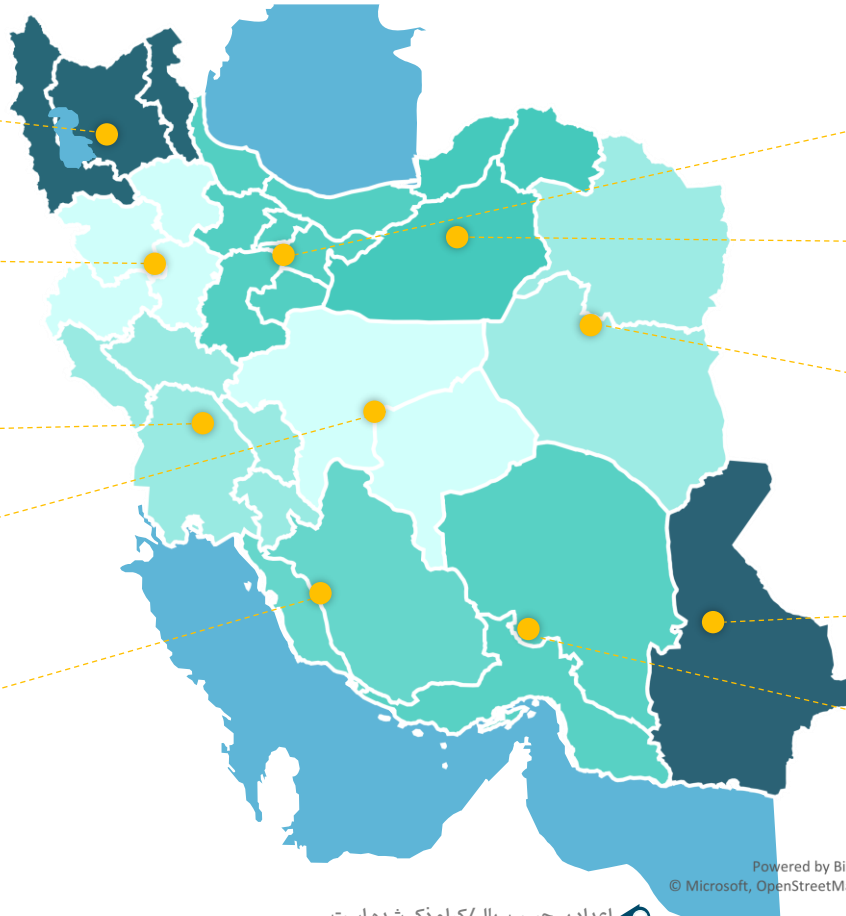
متوسط قیمت هفته (۳.۰۹%) ۲۸,۴۰۲

قدرت تقاضا ۱.۵

منطقه ۵

متوسط قیمت هفته (۱.۵۶%) ۳۱,۰۸۹

قدرت تقاضا ۱.۳



Powered by Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

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.

۱۴۰۵/۰۶/۲۸

کارگزاری مفید

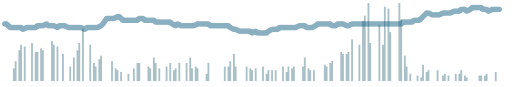
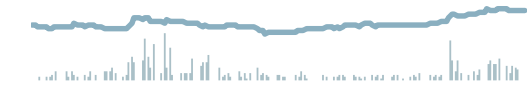
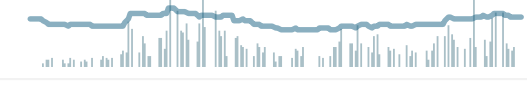
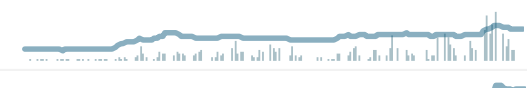
نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
ششمال	۳۶,۹۳۱	۱.۶%	۱	۱۳.۴%
سغرب	۲۶,۷۴۳	۱.۵%	۳	۱.۵%
سکارون	۲۷,۴۱۳	۱.۴%	۴	۳.۷%
سدشت	۲۹,۱۷۲	۱.۱%	۵	۰.۰%
سکرد	۲۷,۴۶۳	۰.۹%	۳	۰.۹%
سدور	۳۴,۲۵۶	۰.۳%	۴	۰.۱%
سخوز	۲۶,۴۴۷	۰.۰%	۴	۰.۰%
سباقر	۲۹,۲۸۸	۰.۰%	۹	۰.۰%
سپاها	۲۶,۲۷۷	-۰.۱%	۷	۱.۲%
سمازن	۳۲,۶۴۴	-۰.۱%	۱	۹.۶%
ساروم	۳۵,۸۵۷	-۰.۲%	۲	۱۴.۰%
سیلام	۲۶,۱۹۲	-۰.۵%	۴	۰.۰%
سهگمت	۲۶,۵۷۲	-۱.۰%	۳	۰.۰%
سصوفی	۴۴,۲۱۰	-۱.۹%	۲	۸.۷%
سمتاز	۲۹,۴۶۰	-۲.۹%	۶	۹.۷%
سخزر	۲۹,۷۶۷	-۵.۱%	۱	۰.۶%
سبهان	۳۲,۴۸۹	-۷.۰%	۴	۰.۰%

نماد	متوسط قیمت	درصد تغییر	منطقه	درصد رقابت
سشرق	۳۱,۶۱۳	۱۳.۲%	۹	۱۸.۱%
سقاین	۳۲,۲۰۲	۱۲.۴%	۹	۱۷.۱%
ساریل	۴۰,۹۵۳	۱۲.۰%	۲	۲۷.۲%
ساوه	۳۱,۲۸۱	۱۰.۵%	۱	۱۱.۶%
سفانو	۳۵,۴۰۵	۷.۲%	۵	۱۳.۶%
سکرما	۲۹,۰۹۱	۵.۷%	۶	۱۰.۰%
سآبیک	۳۱,۲۹۶	۳.۷%	۱	۷.۶%
اردستان	۳۰,۵۶۰	۳.۴%	۷	۱۴.۸%
سرود	۳۵,۴۸۲	۳.۴%	۱۰	۷.۵%
سصفها	۲۸,۸۸۸	۳.۰%	۷	۹.۲%
سقاش	۴۳,۰۲۰	۲.۹%	۸	۱۰.۹%
ساراب	۳۳,۵۸۴	۲.۷%	۵	۴.۹%
سهرمز	۳۳,۶۹۳	۲.۶%	۶	۲.۱%
ساروج	۲۷,۴۱۲	۲.۴%	۵	۲.۴%
سبجنو	۳۲,۱۷۲	۲.۰%	۱۰	۱۸.۲%
سبزوا	۳۳,۷۸۳	۱.۹%	۹	۰.۵%
ستران	۳۵,۵۳۲	۱.۸%	۱	۳.۲%

اعداد بر حسب ریال / کیلو ذکر شده است.

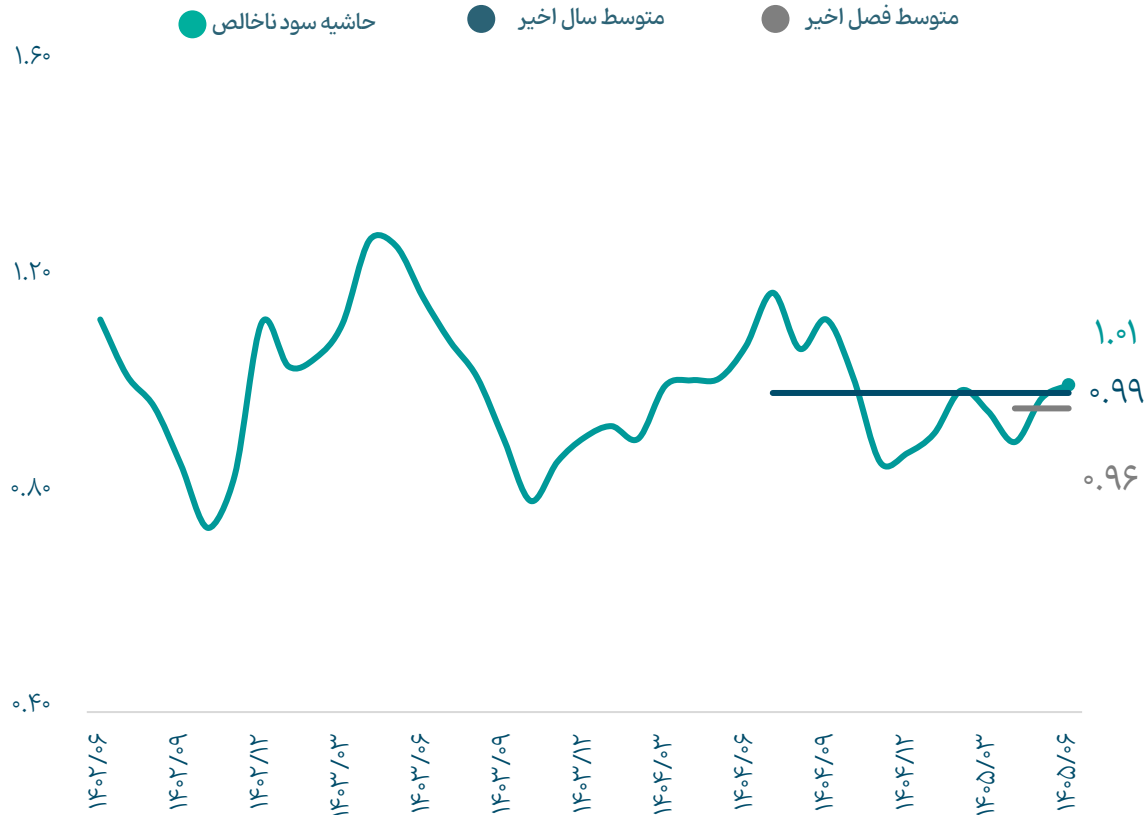
جدول بر مبنای بیشترین درصد تغییر قیمت نسبت به هفته گذشته مرتب سازی گردیده اند.

گواهی سپرده کالایی

نوع گواهی	قیمت پایانی (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه	بازدهی شش ماهه	روند قیمتی شش ماه اخیر
شمش طلا	۳۱,۰۲۵,۷۱۴	-۲.۷%	۲۱.۹%	۲۵.۷%	
سکه بهار آزادی	۲,۳۰۸,۸۳۵,۴۷۶	-۳.۰%	۲۱.۷%	۲۴.۲%	
شمش نقره	۴,۹۱۳,۲۳۹	-۵.۰%	۱۹.۳%	۶.۰%	
مس کاتد	۲۷,۶۱۲,۰۴۵	-۶.۰%	۱۶.۳%	۷۶.۷%	
شمش روی	۷,۱۰۶,۹۲۱	-۲.۵%	۳۱.۲%	۸۱.۲%	
میلگرد	۸۲۳,۰۸۷	۰.۹%	۳۱.۵%	۷۹.۱%	
گندله	۱۵۷,۰۹۸	-۱.۹%	۲۰.۹%	۸۴.۵%	
قیر	۱,۴۶۴,۵۵۱	-۱۷.۸%	۳.۹%	۲۲۰.۰%	
وانت کرمان T۹	۸,۱۱۳,۷۶۵	۱.۲%	۱۹.۴%	۹۷.۲%	
زعفران سحرخیز	۲,۸۴۲,۷۲۰	-۷.۲%	۹.۷%	۵۱.۲%	

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

فسازان



شرکت غلتک سازان سپاهان با نماد «فسازان» از جمله تولیدکنندگان شمش فولادی است که آهن اسفنجی و ضایعات فولادی را به عنوان مواد اولیه مصرف می کند. ترکیب مصرف مواد اولیه شرکت شامل حدود ۹۰ درصد آهن اسفنجی و ۱۰ درصد ضایعات فولادی است که با توجه به شرایط تولید و قیمت های بازار، امکان تغییر این ترکیب وجود دارد. آهن اسفنجی مورد نیاز از بورس کالا و ضایعات فولادی از بازار تأمین می شود. ساختار بهای تمام شده فسازان نشان می دهد حدود ۷۷ درصد هزینه های تولید به مواد اولیه اختصاص دارد که بخش عمده آن مربوط به آهن اسفنجی است؛ بنابراین اختلاف نرخ فروش شمش و قیمت خرید آهن اسفنجی نقش مهمی در حاشیه سود ناخالص شرکت دارد. همان طور که در نمودار مشاهده می شود، در فصل تابستان با رشد قیمت شمش، فاصله نرخ این محصول با آهن اسفنجی افزایش یافته و اسپرد فسازان بهبود پیدا کرده است؛ موضوعی که می تواند زمینه ثبت گزارش مطلوبی در تابستان را فراهم کند. در ادامه سال نیز تداوم این عملکرد به حفظ سطح تولید، پایداری نرخ های فروش شمش و عبور از محدودیت های برق و گاز وابسته خواهد بود. در صورت حفظ فاصله مناسب نرخ فروش با هزینه مواد اولیه و جلوگیری از افت محسوس تولید، شرکت می تواند از شرایط فعلی در جهت تقویت سودآوری بهره مند شود.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

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

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



سبدگردان مفید



سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۱۶,۳۵۲	%۵۳۲	%۱۶۰	%۹۱	%۱۹	پیشتاز	●●●●●	سهامی
۱۶,۲۶۰	%۵۵۶	%۱۶۶	%۸۵	%۲۰	پیرو		
۷,۶۵۴	%۴۰۸	%۱۵۲	%۸۵	%۲۱	امید		
۱۴,۴۱۹	%۵۴۸	%۱۷۱	%۹۷	%۱۶	اطلس ETF		
۹,۵۶۷	-	%۱۶۰	%۸۰	%۱۷	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۱۳,۱۵۹	-	%۳۷۶	%۱۶۲	%۲۷	توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۲,۰۵۲	-	%۱۷۶	%۹۱	%۲۶	آرام ETF	●●●●●	شاخصی
۲,۵۸۳	-	-	%۱۱۷	%۲۰	همنگ ETF		
۲,۴۹۵	-	%۱۷۴	%۱۱۱	%۱۷	استیل ETF		
۱,۰۱۸	-	%۸۵	%۶۶	%۱۸	خودردان ETF		
۴,۰۰۶	-	%۱۱۶	%۹۸	%۱۵	بیمانو ETF	●●●●●	بخشی
۱,۶۶۱	-	%۱۲۷	%۵۱	%۲۹	اُکتان ETF		
۵,۲۹۳	-	%۲۶۴	%۱۸۰	%۶	دارونو ETF		
۱,۱۸۸	-	%۱۶۹	%۱۱۹	%۲۷	معدن ETF		
۴۴۱	%۳۶۵	%۹۶	%۵۰	%۱۰	ممتاز	●●●●●	مختلط
۴,۴۰۷	-	%۱۱۴	%۶۲	%۱۰	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۳۱۹,۳۴۱	%۲۰۵۰	%۱۵۸	%۲۴	%۱۷	عیار ETF	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۶,۳۹۹	-	%۳۶	%۱۷	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۵۵,۱۵۳	-	%۳۷	%۱۷	%۳	آوند ETF	●●●●●	درآمد ثابت
۱۷۰,۰۱۴	%۲۴۲	%۳۵	%۱۶	%۳	حامی		

تاریخ آغاز فعالیت

۱۴۰۲/۹/۲۲

نوع صندوق

بازنشتی صدور و ابطالی

میزان ریسک



کل خالص ارزش دارایی (میلیارد تومان)

۹,۵۶۷

صورت وضعیت پرتفوی شهریور ماه



مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

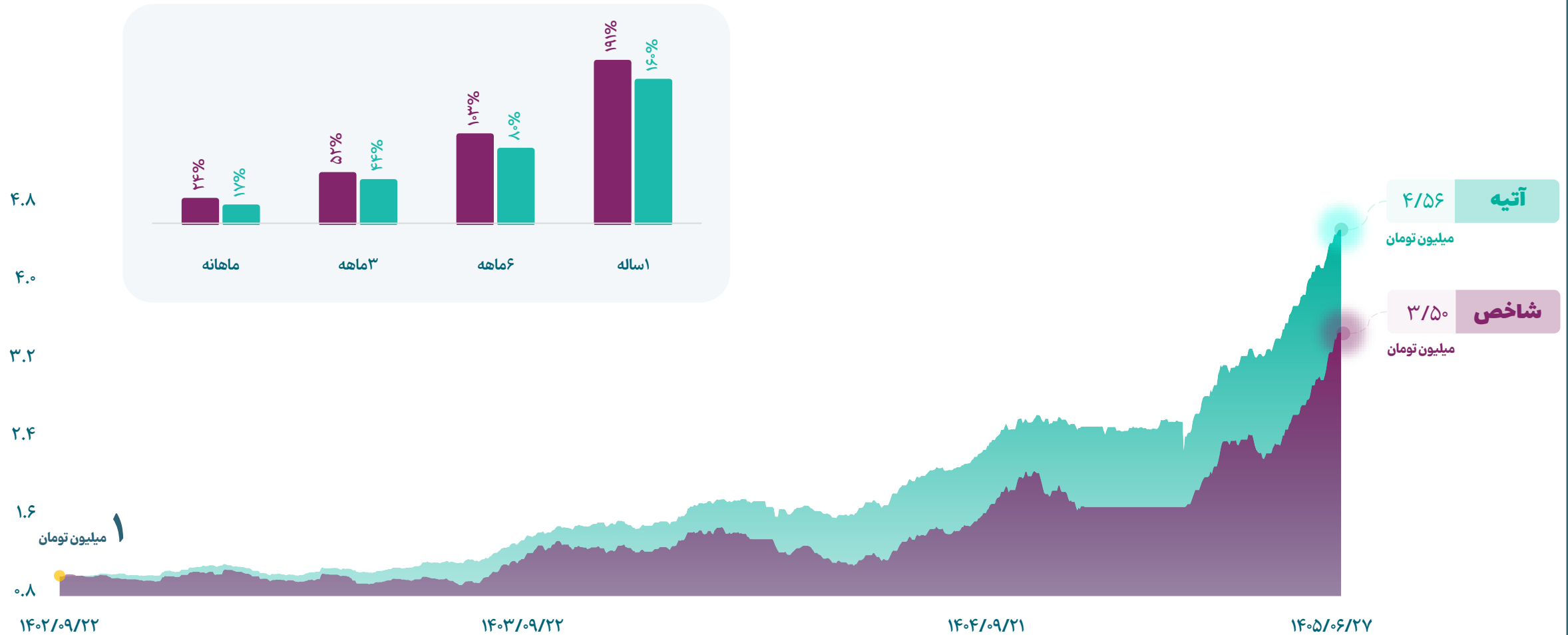
- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به 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.

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 دائما در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق آتیه** 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.

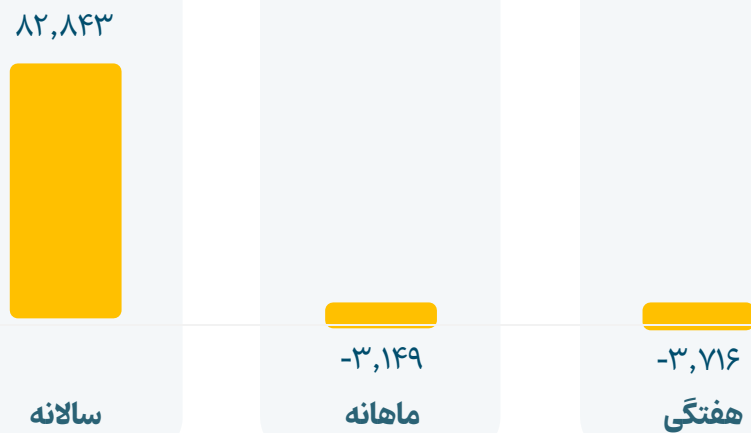
روند سرمایه گذاری یک میلیون تومانی در آتیه از ابتدای فعالیت



میانگین ارزش معاملات صندوق های طلا (روزانه)



ورود پول حقیقی به صندوق های طلا در مقاطع زمانی مختلف



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

عیار

- ❖ پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- ❖ کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- ❖ کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- ❖ امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم

بازدهی سالانه

+۱۵۸%

درصد حباب

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


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

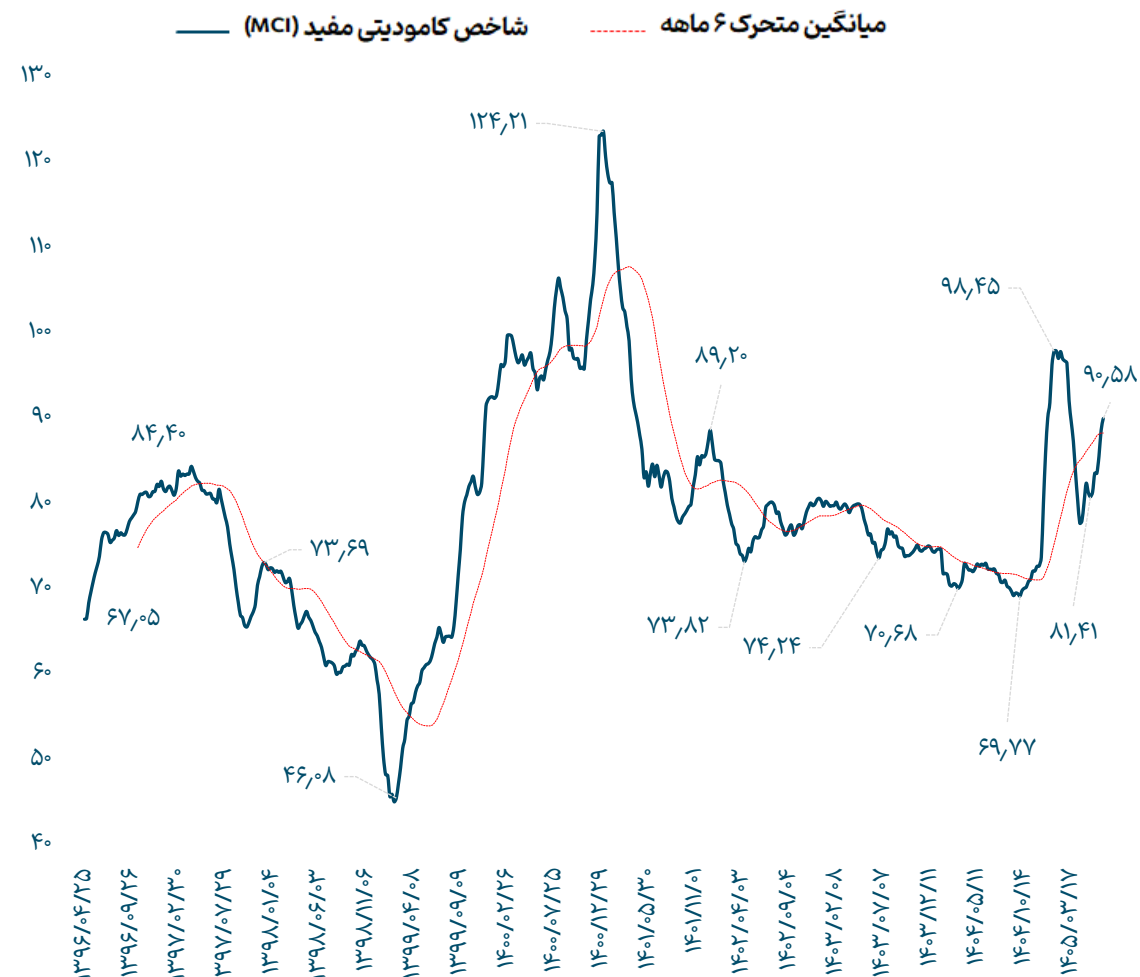
- در هفته منتهی به ۱۶ شهریور ۱۴۰۵، در عملیات بازار باز، بانک‌ها حدود ۳۸۷/۹۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی ۸۹/۵۲ همت آن موافقت کرد که از این رقم، ۱۹/۵۲ همت خرید قطعی بود.
- در پانزدهمین حراج اوراق بدهی دولت ۱۰/۴ همت اوراق فروش رفت که کل آن در بازار سرمایه بود. نرخ بازده تا سررسید تقریبی حراج پانزدهم ۴۱/۸ درصد بود.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته منتهی به ۱۲ سپتامبر مجدداً کاهش یافت که کمتر از انتظارات بود. همچنین شاخص خرده‌فروشی در ماه اوت هم به‌صورت سالانه و هم ماهانه افزایش یافت. رشد تولید صنعتی در این ماه به‌صورت سالانه افزایش یافت اما ماهانه با افت مواجه بود که کمتر از انتظارات رقم خورد. فدرال رزرو در نشست سپتامبر خود مطابق با انتظارات و با اجماع کامل نرخ بهره سیاستی را ۰/۲۵ واحد درصد افزایش داد که نخستین افزایش از سال ۲۰۲۳ بود. همچنین طبق اظهارات مقامات فدرال، یک افزایش ۰/۲۵ واحد درصدی دیگر تا پایان ۲۰۲۶ محتمل است.
- رشد سالانه تولید صنعتی چین در ماه اوت افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بود. همچنین نرخ بیکاری این کشور برای دومین ماه متوالی افزایش یافت. شاخص خرده‌فروشی این کشور نیز با وجود مثبت بودن، به روند نزولی خود ادامه داد. سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت نیز در ماه اوت کاهش یافت و منفی‌تر شد.
- رشد ماهانه تولید صنعتی منطقه یورو در ژوئیه منفی شد، با این حال بالاتر از انتظارات بود. تراز تجاری این منطقه در ماه اوت بهبود قابل توجهی نشان داد که بالاترین رقم در سال ۲۰۲۶ بود. نکته قابل توجه افت صادرات به چین و افت قابل توجه واردات از این کشور توسط منطقه یورو بود که این میزان از طریق آمریکا جبران شده بود.
- شاخص MCI در هفته اخیر رشد ۱/۵۲ درصدی داشت. با وجود افزایش نرخ سیاستی فدرال رزرو، به دلیل تشدید تنش‌های خاورمیانه و افق نامعلوم نفت، عمده کامودیتی‌ها با افزایش قیمت مواجه شدند.

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۹۰,۵۸	۱,۵۷
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۱۰۶,۱۹	۳,۵۵
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۱۰۲,۶۴	۶,۳۳
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۶۴,۰۰	۰,۰۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۸۶,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۱۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۴۳۴۵,۰۰	-۰,۹۷
روی (دلار/تن) - LME	۳۸۶۳,۰۰	-۲,۱۰
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۳۲۸۰,۰۰	-۰,۸۸
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۱۱۵۰,۰۰	۰,۷۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۱۸۶,۰۰	۰,۶۸
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۴۷,۰۰	۱,۳۹
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۳۳,۰۰	۱,۷۴
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۴۵۵,۰۰	۵,۵۷
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۶۳,۰۰	۴,۰۴

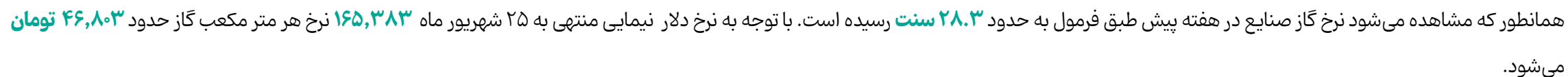
شاخص کامودیتی مفید (MCI)

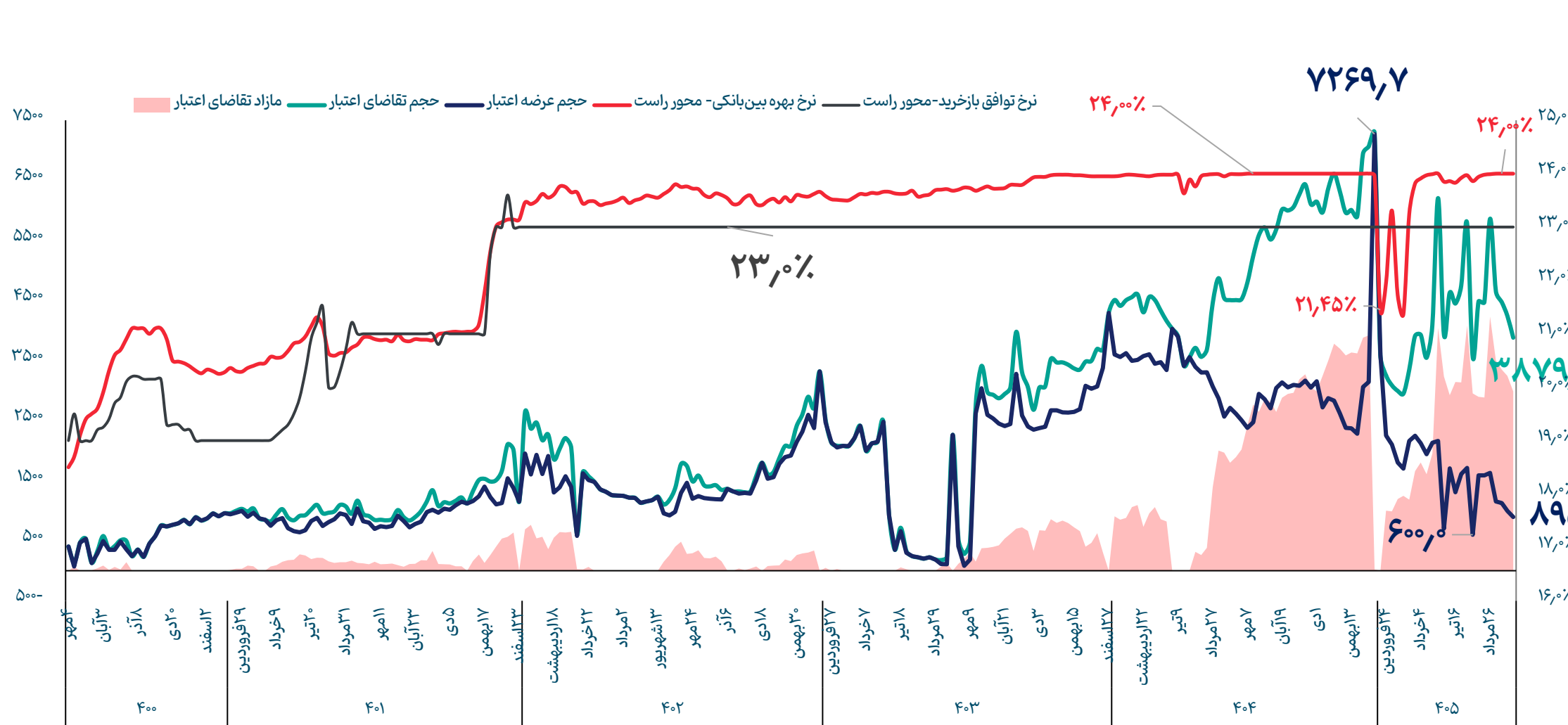


تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **رشد ۱/۵۲ درصدی** به سطح ۹۰/۵۸ رسید و در سطح بالای میانگین متحرک شش ماهه تثبیت شد. بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت نفت WTI (**۶/۳۳ درصد**) و بیشترین افت هفتگی از آن **روی (۲/۱- درصد)** بود.

- علی‌رغم افزایش نرخ بهره کلیدی فدرال رزرو و شاخص دلار در هفته اخیر، قیمت معاملات آتی نفت خام رشد محسوسی را تجربه کردند که عمدتاً ناشی از تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی و نگرانی از اختلال در عرضه نفت خاورمیانه بود. حملات به زیرساخت‌های نفتی عربستان، تحولات یمن و افزایش نگرانی‌ها درباره امنیت تردد نفتکش‌ها در تنگه هرمز و باب‌المندب، پرمیوم ریسک نفت را افزایش داد.



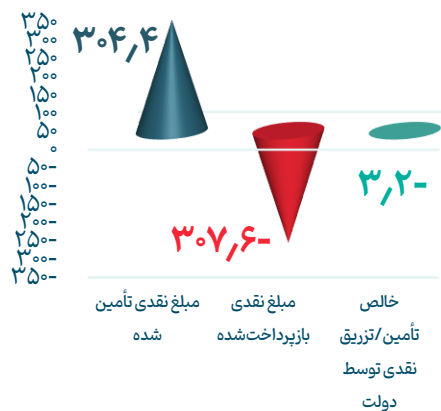
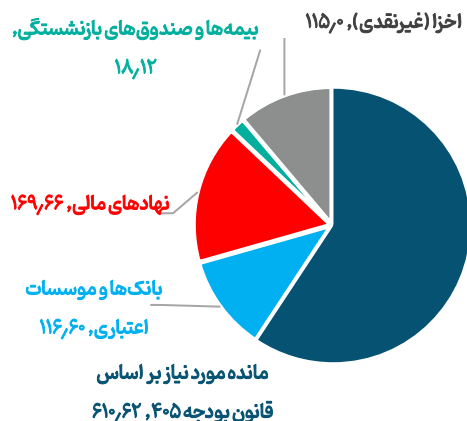


توضیحات

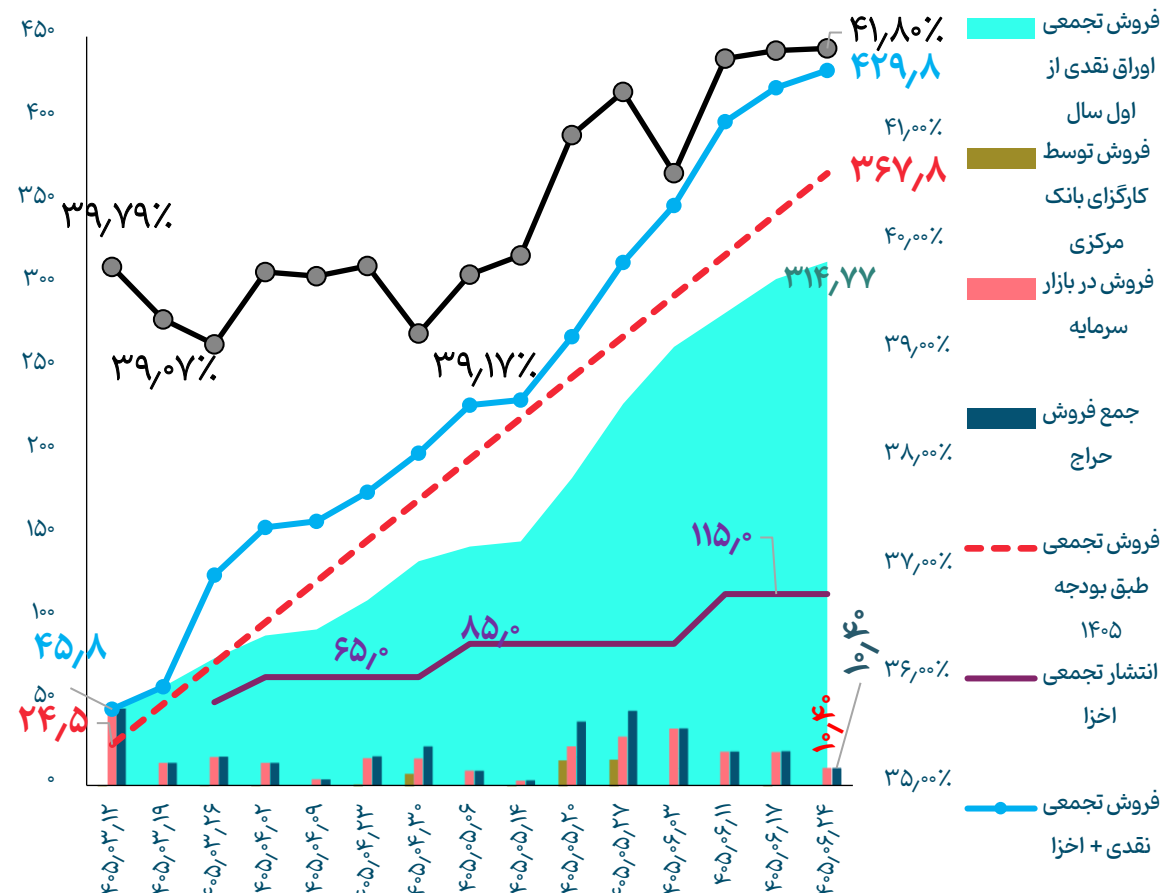
- در هفته منتهی به ۲۳ شهریور ۱۴۰۵، در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۸۷/۹۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۸۹/۵۲ همت آن موافقت کرد (که ۱۹/۵۲ همت خرید قطعی + ۷۰ همت ریپوی ۷ روزه) و این رقم موافقت، نسبت به هفته قبل افزایش ۱۹/۵ همتی ناشی از خرید قطعی اوراق داشت. طی این هفته معاملاتی نیز به طور متوسط ۱۶/۸ همت بانک‌ها از بانک مرکزی اعتبار قاعده‌مند دریافت کردند.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، کاهش حدود ۳۵/۸۸ همتی داشت و به رقم ۳۸۷/۹۷ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر و سال قبل در مدت مشابه، به ترتیب کاهش ۳۷/۵٪ و ۱۴٪ 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 چند ماه اخیر ادامه می‌دهد که در یک ماه شدت رویکرد انقباضی را افزایش داد.
- مانده ریپو در حدود ۷۰ همت ثابت باقی ماند. اما در عمل خرید قطعی ۱۹/۵ همتی به ریپو اضافه شده است و اثر افزایش پایه پولی دارد.
- همان‌طور که در گزارش‌های قبلی به درستی پیش‌بینی شده بود، بانک مرکزی در نهایت (به رغم تلاش برای کنترل رشد رشد پایه پولی و نقدینگی به خصوص تلاش برای خنثاسازی آثار پولی شرایط جنگی و هزینه‌های کالابری) مجبور به افزایش عرضه وجوه به بانک‌ها شد که در قالب خرید قطعی اوراق دولتی بروز پیدا کرد. البته بانک مرکزی این اقدام را به منظور کنترل نرخ‌های بازده در کوتاه‌مدت انجام داده است.

توضیحات تکمیلی

- پانزدهمین حراج اوراق دولتی در ۲۴ شهریور امسال برگزار شد که حدود ۱۰/۴ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه فروش رفت.
- در گزارش حراج اوراق، YTM برخی از اوراق معامله شده ارایه نشده و به جای آن عبارت «در چارچوب قرارداد فی مابین» نوشته شده است. لذا برای استخراج YTM اوراق به سایت فرابورس مراجعه شد. همه اوراقی که به جای نرخ YTM آن، جمله «قرارداد فی مابین» نوشته شده، بالای ۴۱٪ نرخ بازده در حراج اولیه داشتند.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۴۲۹/۸ همت (حدود ۳۱۴/۷۷ همت نقدی/اراد، ۱۱۵ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که بیشتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۵ (۳۶۷/۸ همت) است و تا حراج چهاردهم حدود ۳/۲ همت توسط دولت تزریق نقدی انجام شده است.



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



توضیحات تکمیلی

در هفته اخیر نرخ بهره کلیدی فدرال رزرو آمریکا افزایش یافت.

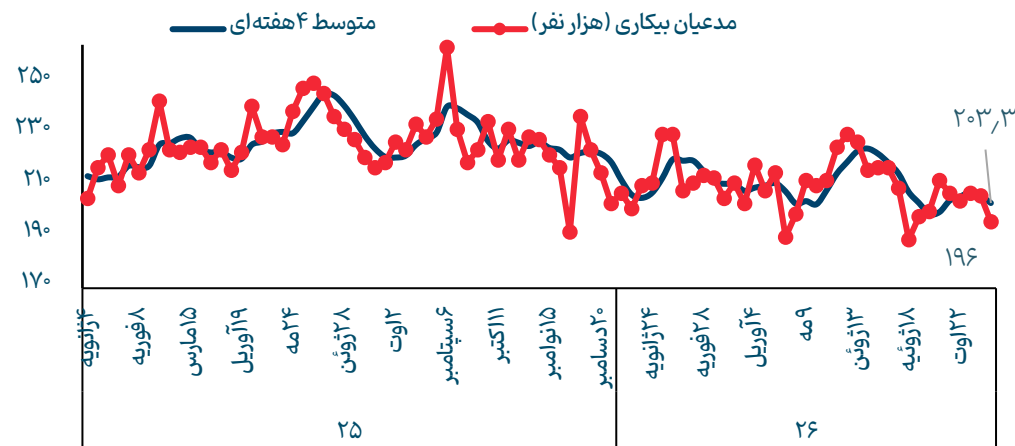
بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۱۲ سپتامبر ۲۰۲۶، مدعیان اولیه بیکاری در آمریکا با کاهش ۱۰ هزار نفری به ۱۹۶ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۰۸ هزار نفر) بود.
- میانگین چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری نیز به ۲۰۳ 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.

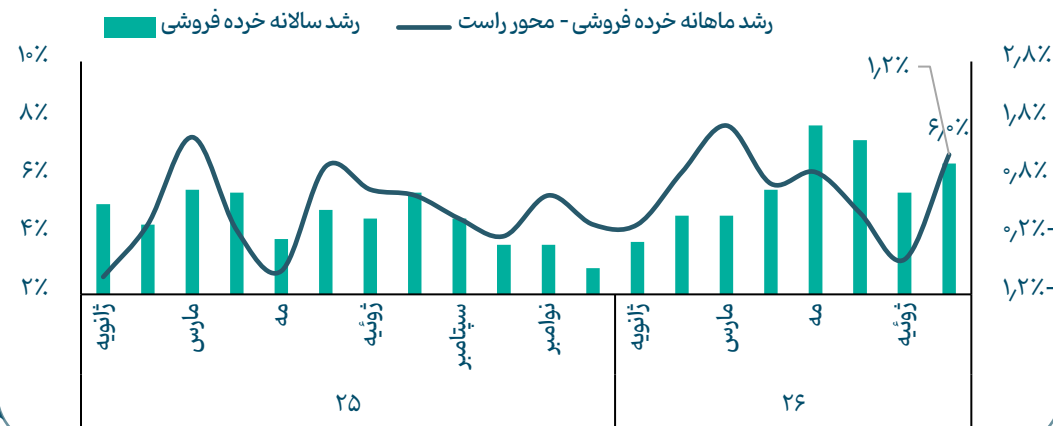
بخش تقاضا

- شاخص خرده‌فروشی آمریکا در اوت ۲۰۲۶ با رشد ۱٫۲ درصدی ماهانه و ۶ درصدی سالانه (نسبت به مدت مشابه سال گذشته)، بسیار فراتر از انتظار بازار افزایش یافت؛ در حالی که رشد ماهانه ژوئیه منفی ۰٫۵ درصد بود.
- همچنین شاخص خرده‌فروشی تعدیل شده برای محاسبه GDP با رشد ۱٫۴ درصدی در برابر پیش‌بینی ۰٫۴ درصد، نشان‌دهنده قدرت قابل توجه مصرف خصوصی و تقاضای داخلی آمریکا است؛ هرچند ارقام اسمی بوده و اثر تورم در آنها لحاظ نشده است.

مدعیان بیکاری



خرده‌فروشی



توضیحات تکمیلی

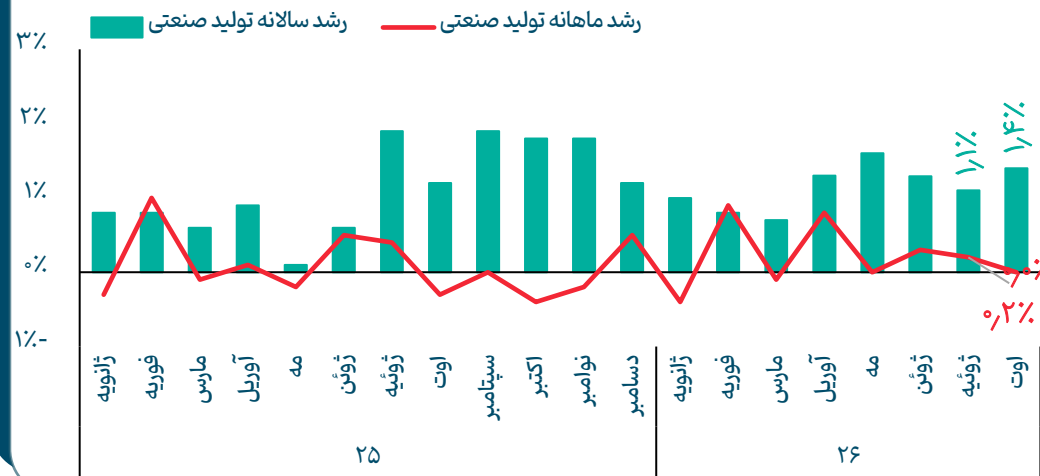
ادامه بخش تقاضا

- تولید صنعتی آمریکا در اوت ۲۰۲۶ نسبت به ماه قبل بدون تغییر ماند و از انتظار رشد ۰٫۳ درصدی کمتر بود؛ در عین حال، رشد سالانه تولید صنعتی ۱٫۴ درصد ثبت شد. تولید کارخانه‌ای نیز ۰٫۳ درصد **کاهش** یافت و پس از هفت ماه رشد متوالی وارد محدوده منفی شد.
- ظرفیت استفاده از تولید نیز در ۷۶٫۳ درصد ثابت ماند و همچنان ۳٫۱ واحد درصد پایین‌تر از میانگین بلندمدت قرار داشت؛ در مجموع، بخش صنعت در کنار مصرف قوی، رشد ملایم و ظرفیت مازاد قابل توجهی را در اقتصاد آمریکا نشان می‌دهد.

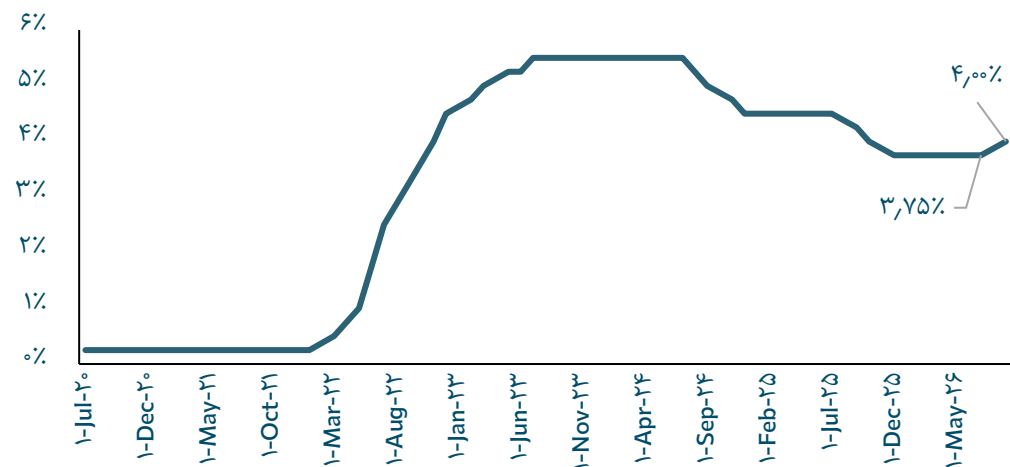
سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو در هفته اخیر و در نشست ماه سپتامبر، مطابق انتظار بازار سقف کريدور نرخ بهره را ۲۵ واحد پایه افزایش داد و کريدور نرخ بهره را به ۴-۳٫۷۵ درصد رساند. این تصمیم FOMC برای افزایش نرخ بهره در سپتامبر با اجماع کامل و رأی ۱۲ عضو موافق و بدون رأی مخالف اتخاذ شد؛ این در حالی است که در نشست ژوئیه، سه عضو کمیته خواستار افزایش نرخ بهره بودند و با تصمیم به حفظ نرخ‌ها مخالفت کرده بودند.
- این نخستین افزایش از سال ۲۰۲۳ بود و با تأکید بر تداوم نرخ بالای تورم و ضرورت بازگشت آن به هدف ۲ درصدی انجام شد.
- همچنین ۱۶ نفر از ۱۸ مقام احتمال حداقل یک افزایش ۲۵ واحد پایه دیگر تا پایان سال را مطرح کردند. ۴ نفر حتی دو افزایش دیگر را محتمل دانستند.
- افزایش قیمت نفت و انرژی و نگرانی از سرایت آن به انتظارات تورمی، در تصمیم فدرال رزرو اهمیت بیشتری پیدا کرده است.
- نرخ وام مسکن ۳۰ ساله به ۷٫۱۹٪ رسیده که نشان‌دهنده انتقال سیاست پولی انقباضی به هزینه‌های تأمین مالی است.

تولید صنعتی



نرخ بهره فدرال رزرو- سقف کريدور



توضیحات تکمیلی

طبق آخرین آمار منتشر شده، به طور نسبی بخش عرضه تقویت و بخش تقاضا تضعیف شد

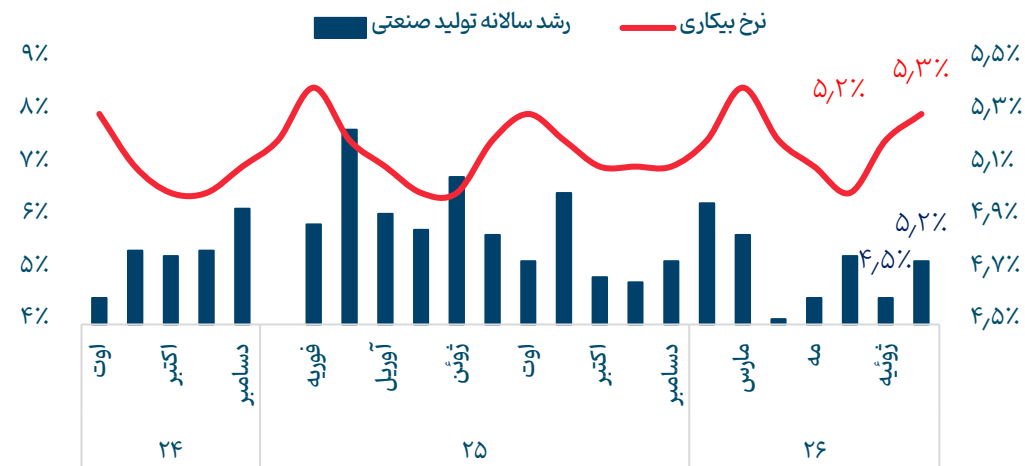
بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی چین در اوت ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵٫۲ درصد رشد کرد که بیشتر از رشد ۴٫۵ درصدی ژوئیه و انتظارات بازار (رشد ۴٫۸ درصدی) بود.
- بهبود رشد تولیدات صنعتی متأثر از رشد ۶٫۱ درصدی تولیدات کارخانه‌ای نسبت به ماه قبل بود. با این حال رشد تولید برق و انرژی نسبت به ماه قبل افت داشت از ۵٫۹ درصد به ۴٫۹ درصد رسید.
- تولید صنعتی چین در هشت ماه نخست سال ۲۰۲۶، ۵٫۳ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد کرد و در مقیاس ماهانه نیز در ماه اوت ۰٫۵۴ درصد افزایش یافت که نشان‌دهنده بهبود فعالیت‌های صنعتی است.
- نرخ بیکاری شهری چین در اوت ۲۰۲۶ برای دومین ماه متوالی روند افزایشی داشت و به ۵٫۳ درصد افزایش یافت که اندکی بالاتر از انتظار بازار (۵٫۲ درصد) بود.

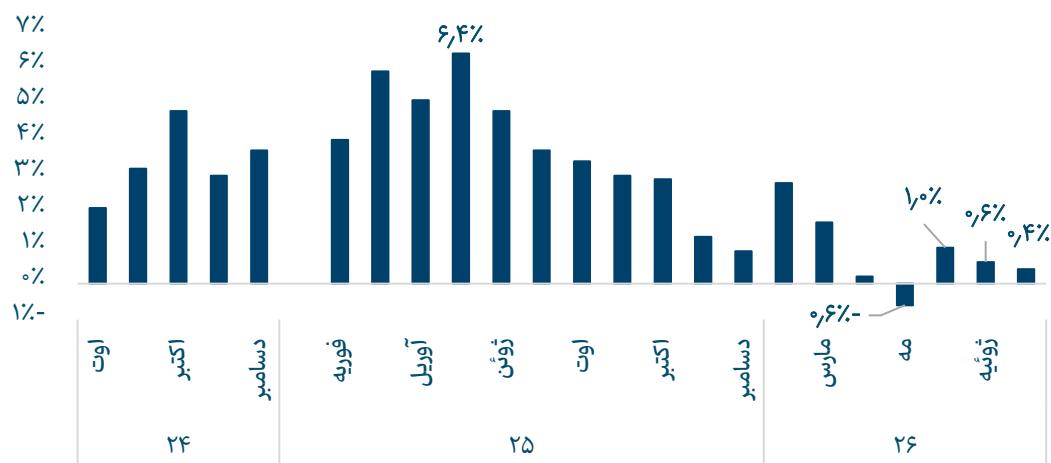
بخش تقاضا

- شاخص خرده‌فروشی چین در اوت ۲۰۲۶ برای سومین ماه متوالی رشد سالانه مثبت را تجربه کرد اما روند نزولی داشت و با کاهش ۰٫۲ درصدی نسبت به ماه گذشته به ۰٫۴ درصد رسید که کمتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۸ درصدی) بود.
- این آمار نشان‌دهنده تضعیف تقاضای مصرفی خانوارها است؛ به ویژه فروش خودرو با افت شدید ۱۸٫۵ درصدی مواجه شد. همچنین فروش فرآورده‌های نفتی، مبلمان و مصالح ساختمانی نیز کاهش یافت که می‌تواند بیانگر ضعف در خرید کالاهای بادوام باشد.

تولید صنعتی و نرخ بیکاری



رشد شاخص خرده‌فروشی



توضیحات تکمیلی

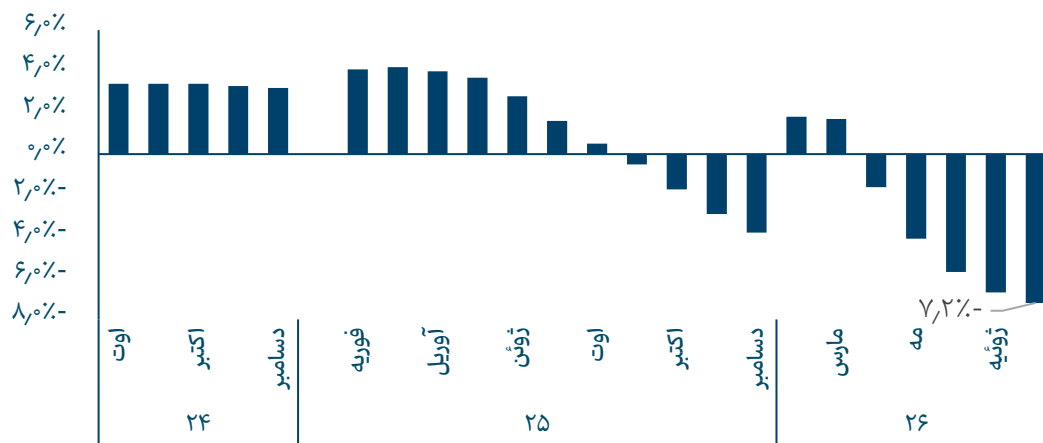
ادامہ بخش تقاضا

- سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت چین در هشت ماه نخست سال ۲۰۲۶، ۷٫۲ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل **کاهش** یافت که مطابق پیش‌بینی‌ها بود.
- مهم‌ترین عامل این افت، تداوم بحران بخش املاک بود؛ به‌طوری‌که سرمایه‌گذاری در املاک ۱۹٫۹ درصد کاهش یافت. علاوه بر این، سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها و بخش تولید نیز به‌ترتیب ۴ و ۲٫۳ درصد نیز **کاهش** پیدا کرد.
- بانک‌های چین در اوت ۲۰۲۶، به‌صورت خالص ۶۰ میلیارد یوان وام جدید اعطا کردند که نسبت به انقباض ۳۴۰ میلیارد یوانی در ماه قبل، **افزایش** یافت، اما همچنان **کمت‌ر** از مبلغ ۵۹۰ تریلیون یوان سال قبل و پایین‌تر از انتظار بازار (افزایش ۴۰۰ میلیارد یوان) بود.
- همچنین تأمین مالی اجتماعی (TSF) با رشد ۱۵۱ درصدی نسبت به ماه ژوئیه به ۱٫۶۶ تریلیون یوان رسید با این حال به‌طور قابل‌توجهی پایین‌تر از سطح ۲٫۵۷ تریلیون یوانی اوت ۲۰۲۵ بود.
- رشد سالانه نقدینگی نیز به رغم ثبت رشد ۷٫۵ درصدی، برای سومین ماه متوالی روند نزولی داشت و در مقایسه با ماه قبل افت ۰٫۲ واحد درصدی را ثبت کرد.

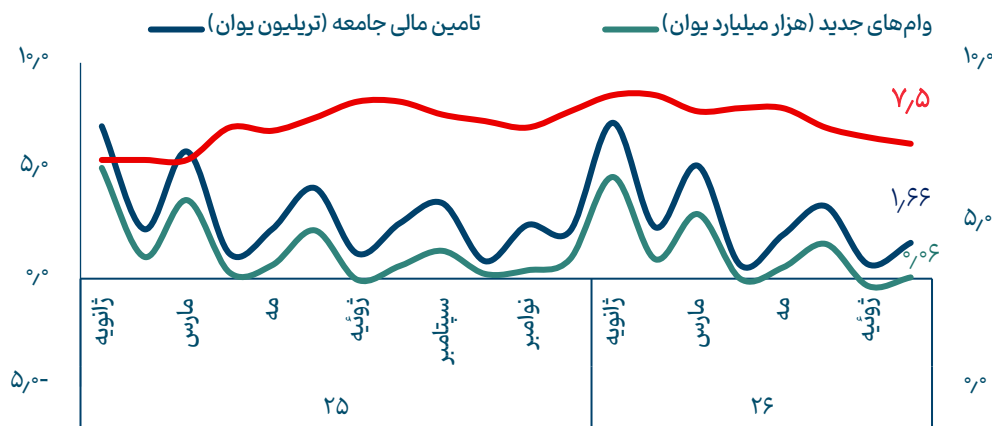
سیاست‌گذاری پولی

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

سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت



نقدینگی و تامین مالی جامعه



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه و تقاضای این منطقه تقویت نسبی داشت.

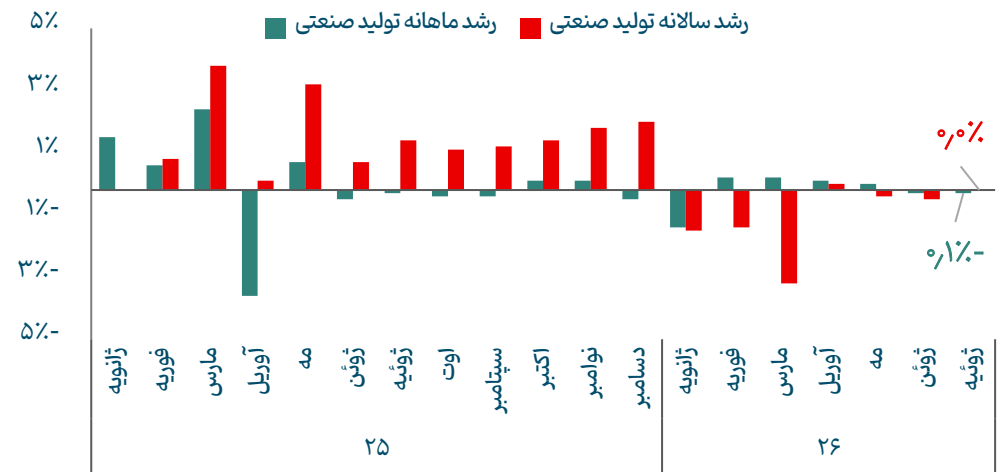
بخش عرضه

- در ژوئیه ۲۰۲۶، تولیدات صنعتی منطقه یورو نسبت به ماه قبل ۰/۱ درصد کاهش یافت که برای دو ماه متوالی رشد منفی ثبت کرد و بیشتر از انتظار بازار (۰/۲-٪) بود.
- نسبت به سال قبل، تولید صنعتی رشدی نداشت و نرخ صفر درصد را ثبت کرد که نشان دهنده رکود بخش تولید در منطقه یورو در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته است.
- عامل اصلی این کاهش، افت تولید کالاهای مصرفی بی دوام (۱/۶-٪) و تولید انرژی (۰/۹٪) بود، هرچند و کالاهای واسطه ای (۰/۳٪)، کالاهای سرمایه ای (۰/۵٪) افزایش یافت.
- در میان اقتصادهای بزرگ، آلمان بیشترین کاهش (۱/۵-٪) و فرانسه ۰/۴-٪ را داشت، در حالی که اسپانیا (۰/۶٪) رشد مثبت ثبت کردند.

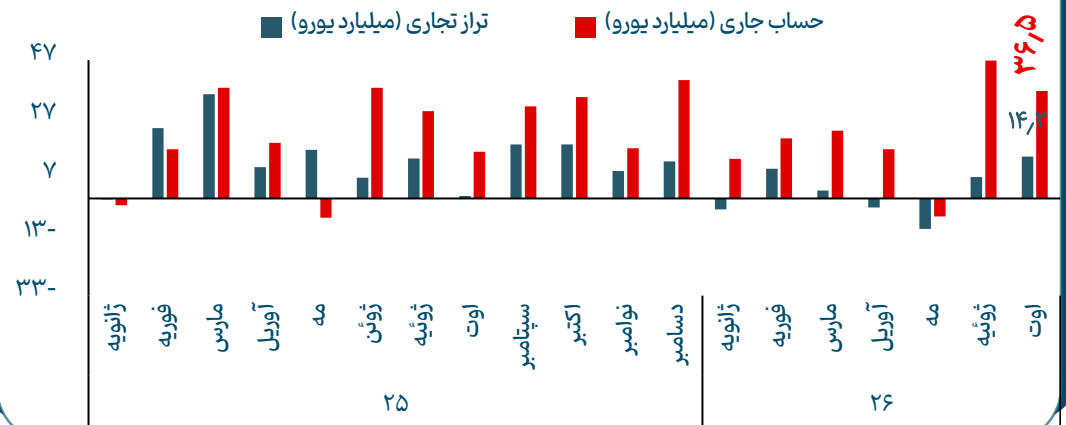
بخش تقاضا

- در اوت ۲۰۲۶، منطقه یورو با مازاد تجاری ۳۶/۵ میلیارد یورویی (در مقابل مازاد ۲۹/۷ میلیاردی سال قبل) مواجه شد که ناشی از رشد مازاد کالا به ۳۹/۸ میلیارد (از ۳۱/۸) و مازاد خدمات به ۱۹/۳ میلیارد (از ۱۵/۱) بود، هرچند کسری درآمد اولیه به ۴/۴ میلیارد (از ۲/۰) و کسری درآمد ثانویه به ۱۸/۱ میلیارد (از ۱۵/۲) افزایش یافت.
- در هفت ماه نخست سال، مازاد حساب جاری به ۱۵/۱ میلیارد یورو رسید (در مقابل ۱۳/۶ میلیارد در ۲۰۲۵).
- تراز تجاری با مازاد ۱۴/۲ میلیارد یورویی (بالاترین در ۹ ماه و در مقابل ۱۰/۷ میلیارد در ژوئیه ۲۰۲۵) همراه بود، زیرا رشد صادرات ۹٪ به ۲۷۶ میلیارد یورو (بالاترین در ۱۶ ماه) و رشد واردات ۷/۹٪ به ۲۶۱/۸ میلیارد یورو رسید.
- شکاف انرژی به ۲۶/۱- میلیارد (از ۲۸- میلیارد) کاهش یافت.
- صادرات به چین ۱/۶-٪، اما به آمریکا ۱۰/۷٪، بریتانیا ۳/۱٪ و سوئیس ۱۴/۲٪ افزایش یافت؛ واردات از آمریکا ۱۲/۶٪ و بریتانیا ۱۶/۷٪ رشد کرد اما از چین ۳۲/۳-٪ کاهش یافت.

رشد تولید صنعتی



تراز تجاری و حساب جاری



توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

PMI های آمریکا: PMI تولیدات کارخانه‌ای در ماه اخیر ثابت و PMI خدمات و ترکیبی صعودی بود. با توجه به انتظارات نرخ بهره‌ای به دلیل بالا بودن نرخ تورم این کشور، انتظار می‌رود روند PMI ها نزولی شود.

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

کشور

تاریخ/روز

رویداد

چین

۲۱ سپتامبر ۱۴۰۵/۰۶/۳۰ دوشنبه

تعیین نرخ وام‌های اولیه (رئوئیه)

منطقه یورو

۲۳ سپتامبر ۱۴۰۵/۰۷/۰۱ چهارشنبه

PMI ها (سپتامبر)

آمریکا

۲۳ سپتامبر ۱۴۰۵/۰۷/۰۱ چهارشنبه

PMI ها (سپتامبر)

آمریکا

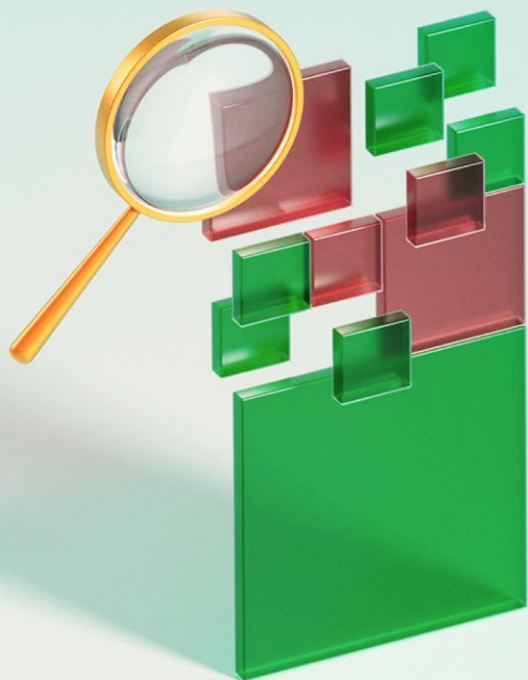
۲۴ سپتامبر ۱۴۰۵/۰۷/۰۲ پنج‌شنبه

مدعیان بیکاری (۱۹ سپتامبر)

منطقه یورو

۲۵ سپتامبر ۱۴۰۵/۰۷/۰۳ جمعه

عرضه وام به خانوار و بنگاه‌ها و رشد نقدینگی (اوت)



تحليل نماد



تحليل مفيد

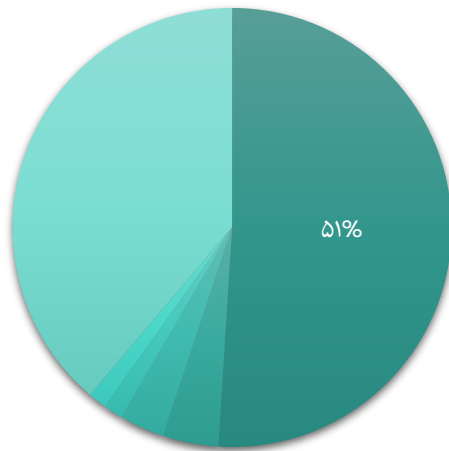
پست بانک ایران (وپست)

پست بانک ایران (وپست)



پست بانک ایران با نماد وپست، بانکی دولتی و بورسی است که فعالیت رسمی آن از سال ۱۳۷۵ آغاز شده است. وجه تمایز اصلی بانک، تمرکز بر بانکداری خرد و ارائه خدمات مالی در روستاها و مناطق کم‌برخوردار از طریق شبکه گسترده شعب و باجه‌های بانکی روستایی است. پست بانک همچنین به عنوان بانک عامل وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات فعالیت داشته و از این جهت در تأمین مالی و ارائه خدمات بانکی به بخش ارتباطات، فناوری اطلاعات و اقتصاد دیجیتال نیز نقش دارد. گستردگی شبکه روستایی و دسترسی به منابع خرد از مهم‌ترین مزیت‌های عملیاتی بانک در مقایسه با بسیاری از بانک‌های کشور محسوب می‌شود. سهام بانک با نماد «وپست» در بورس تهران معامله می‌شود. در ماه‌ها و سال‌های گذشته این بانک سهم از نقدینگی خود را افزایش داده و توانسته به بیش از ۱ درصد از کل نقدینگی افزایش یابد.

سهامداران

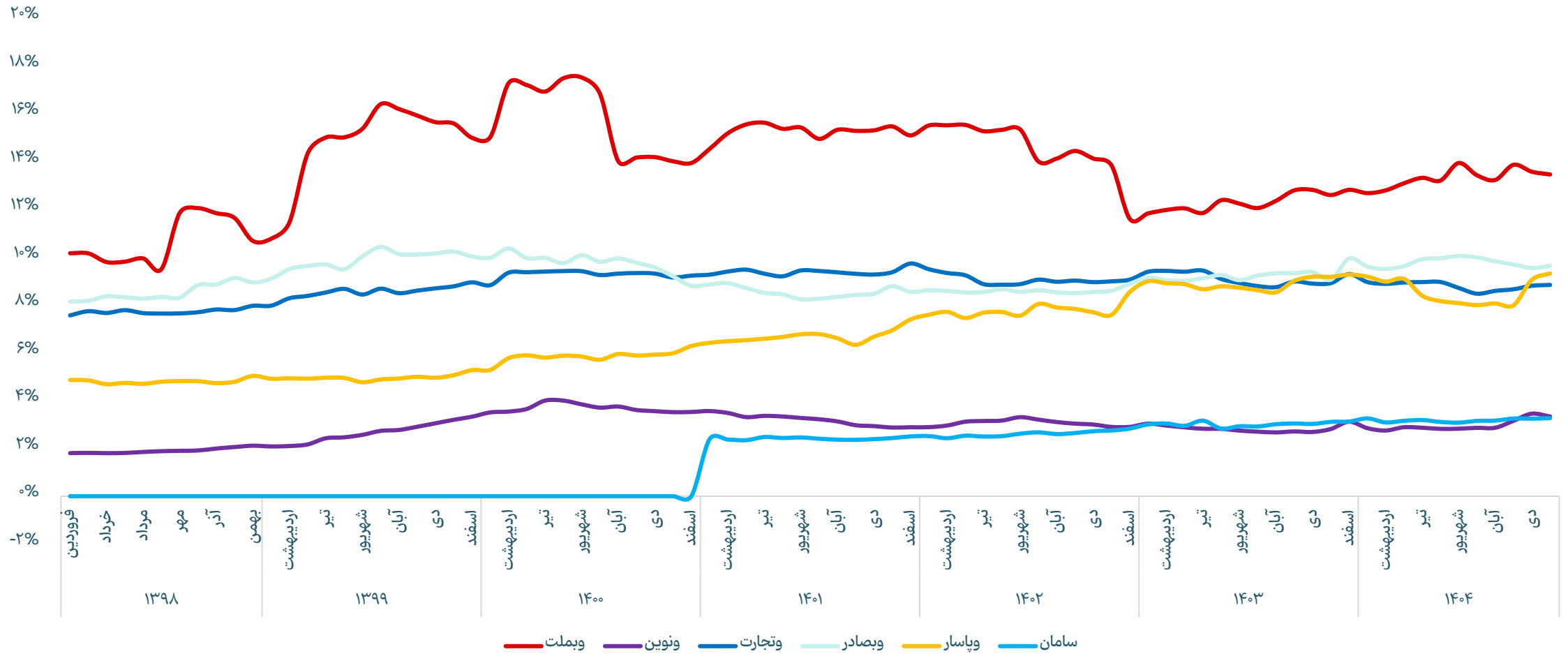


وزارت اقتصاد و دارایی
 بازارگردانی
 صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر
 استانی تهران
 استانی البرز
 سایر

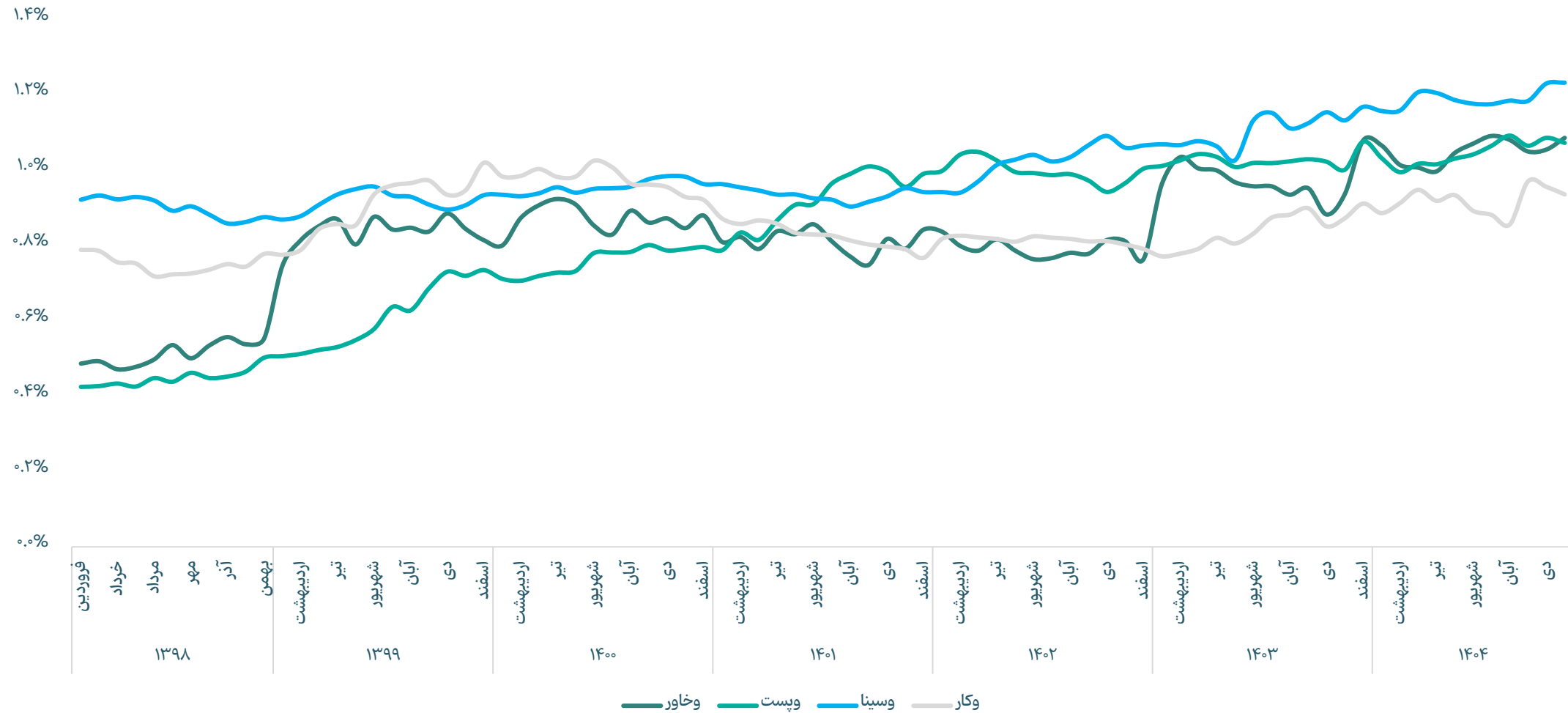
رویدادها

سال مالی	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	درصد	رویداد
۱۳۹۷	-	-	%۰	تقسیم سود
۱۳۹۸	-	-	%۰	تقسیم سود
۱۳۹۹	-	-	%۰	تقسیم سود
۱۴۰۰	-	-	%۶	تقسیم سود
۱۴۰۱	-	-	%۱۰	تقسیم سود
۱۴۰۲	-	-	%۵۷	تقسیم سود
۱۴۰۳	-	-	%۹۷	تقسیم سود
۱۴۰۳	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	%۱۲۰	افزایش سرمایه
۱۴۰۴	-	-	%۵۹	تقسیم سود
۱۴۰۵	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۵۴۵,۰۰۰	%۳۸	افزایش سرمایه

نسبت سپرده به نقدینگی

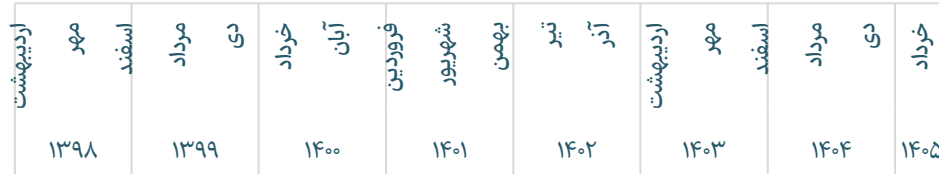


نسبت سپرده به نقدینگی



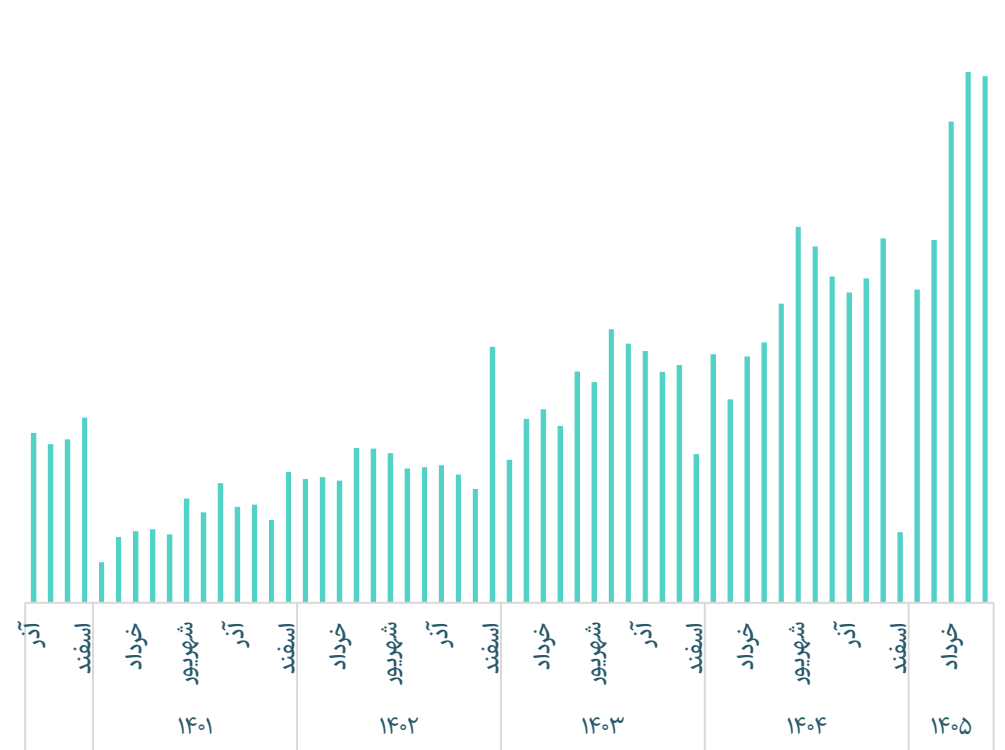
اسپرد عملیاتی ماهانه (ویست)

۱.۶۰۰%
۱.۴۰۰%
۱.۲۰۰%
۱.۰۰۰%
۰.۸۰۰%
۰.۶۰۰%
۰.۴۰۰%
۰.۲۰۰%
۰.۰۰۰%



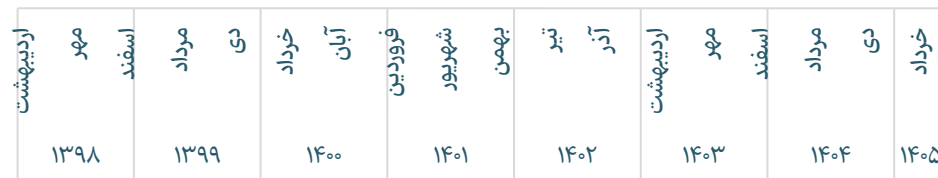
خالص درآمد ماهانه (ویست)

۲,۵۰۰
۲,۰۰۰
۱,۵۰۰
۱,۰۰۰
۵۰۰
۰
میلیارد تومان



اسپرد عملیاتی ماهانه

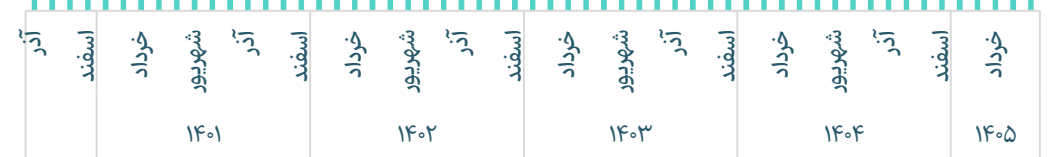
۰.۹%
۰.۸%
۰.۷%
۰.۶%
۰.۵%
۰.۴%
۰.۳%
۰.۲%
۰.۱%
۰.۰%



خالص درآمد ماهانه

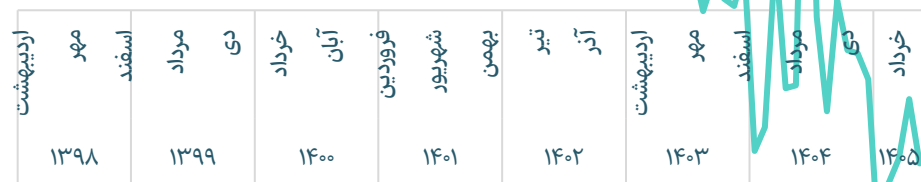
۱۸۰۰
۱۶۰۰
۱۴۰۰
۱۲۰۰
۱۰۰۰
۸۰۰
۶۰۰
۴۰۰
۲۰۰
۰

میلیارد تومان
X ۱۰۰۰۰



اسپرد عملیاتی ماهانه

۰.۸۰۰٪
۰.۶۰۰٪
۰.۴۰۰٪
۰.۲۰۰٪
۰.۰۰۰٪
-۰.۲۰۰٪
-۰.۴۰۰٪



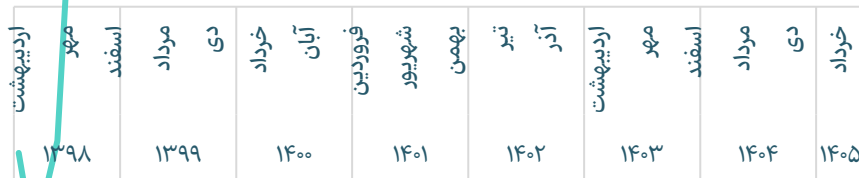
خالص درآمد ماهانه

۲۵,۰۰۰
۲۰,۰۰۰
۱۵,۰۰۰
۱۰,۰۰۰
۵,۰۰۰
۰



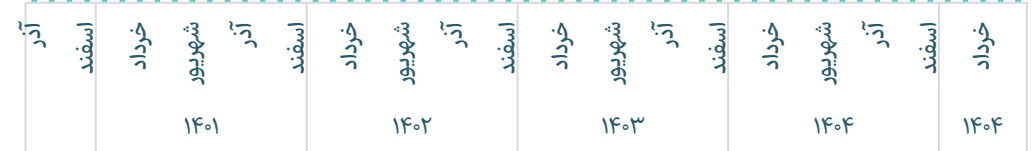
اسپرد عملیاتی ماهانه

۱.۲۰۰%
۱.۰۰۰%
۰.۸۰۰%
۰.۶۰۰%
۰.۴۰۰%
۰.۲۰۰%
۰.۰۰۰%
-۰.۲۰۰%
-۰.۴۰۰%
-۰.۶۰۰%



خالص درآمد ماهانه

۷,۰۰۰
۶,۰۰۰
۵,۰۰۰
۴,۰۰۰
۳,۰۰۰
۲,۰۰۰
۱,۰۰۰
۰

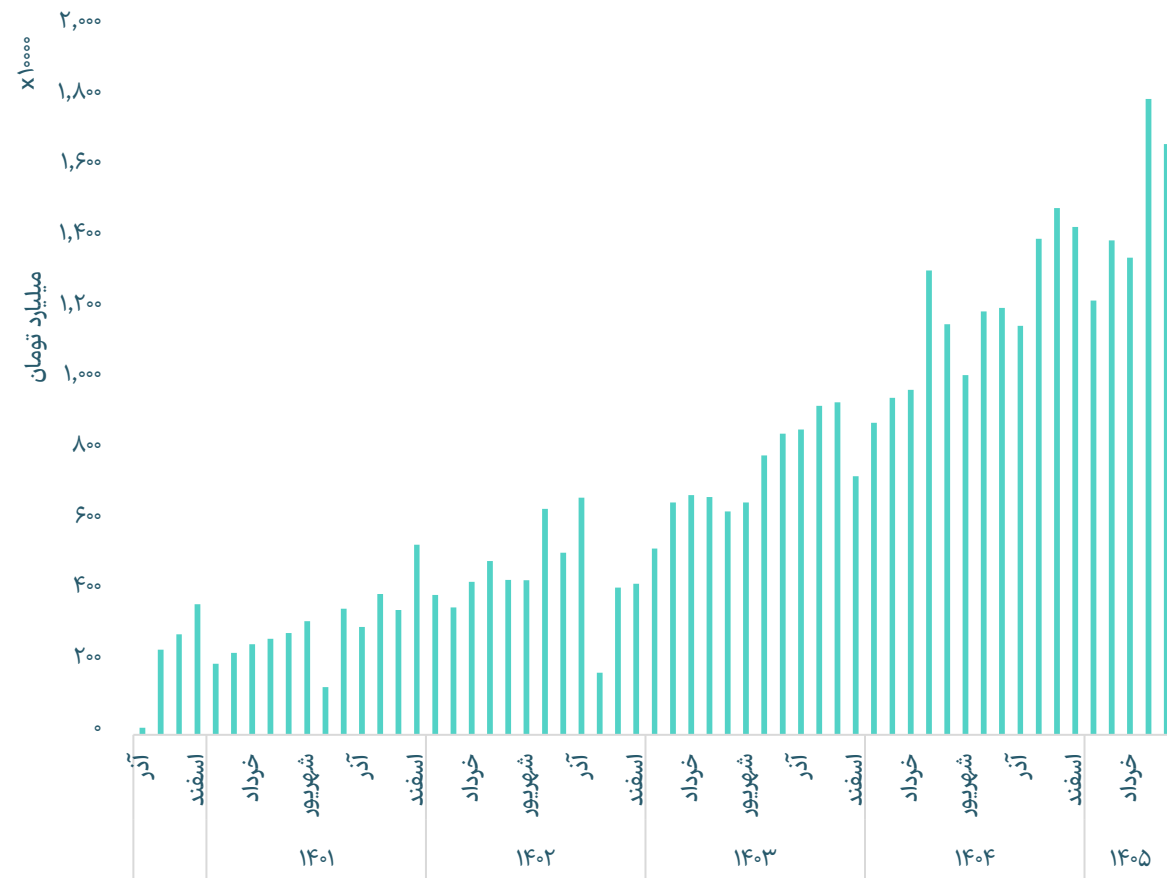


اسپرد عملیاتی ماهانه



خالص درآمد ماهانه

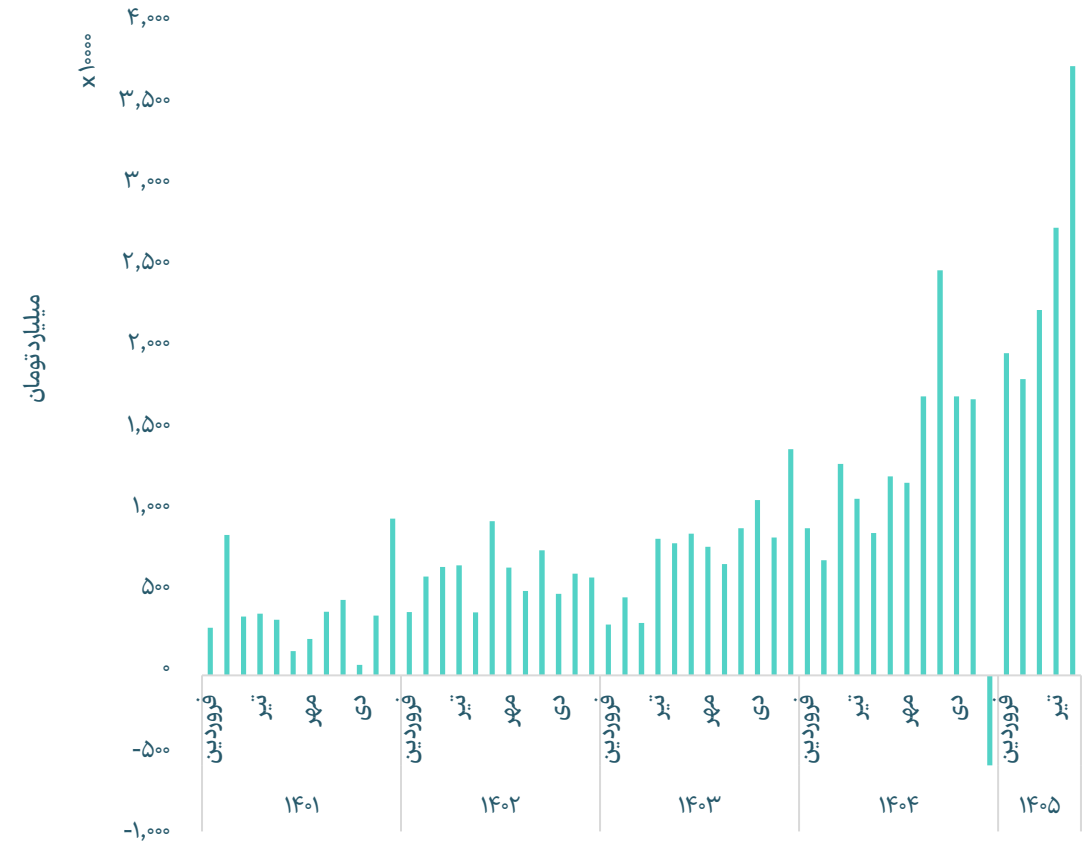
درآمد منهای هزینه های عملیاتی



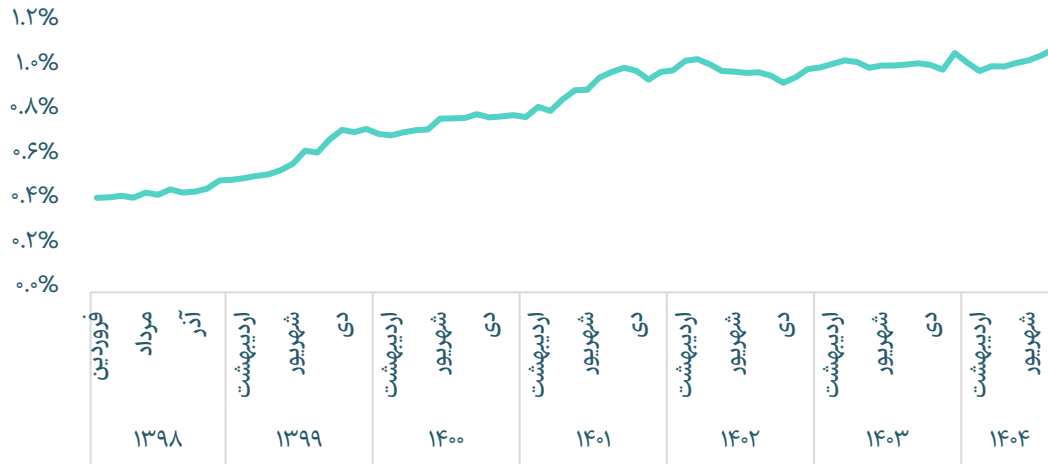
اسپرد عملیاتی ماهانه



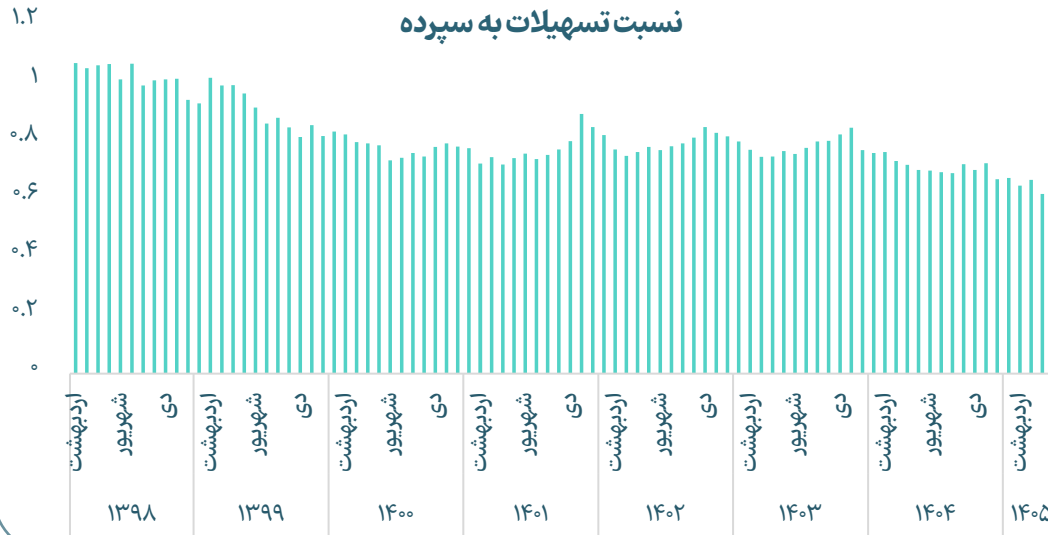
خالص درآمد ماهانه



سپرده به نقدینگی بانک (سهم از بازار)



نسبت تسهیلات به سپرده



مفروضات

شرح	۱۴۰۵	۱۴۰۶
سهم از نقدینگی	۱%	۱%
میانگین نقدینگی	۱۹۰۰۰	۲۸۵۰۰
حقوق و دستمزد	۶۰%	۶۰%
میزان وام دهی	۶۵%	۶۵%
دلار	۱۸۰۰۰۰	۲۴۰۰۰۰
دارایی ارزی (میلیارد دلار)	۴۰	۴۰
مالیات	۲۰%	۲۰%

سود و زیان

صورت سود و زیان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی	۷'۴۲۷'۲۳۹	۱۶'۹۲۷'۴۸۶	۲۲'۵۳۸'۵۹۲	۳۹'۸۸۸'۵۱۹	۶۷'۸۰۹'۷۸۳	۱۰۱'۹۵۴'۰۴۶	۱۴۲'۹۲۱'۱۱۳	۲۰۱'۹۴۷'۵۲۸	۳۳۱'۰۵۶'۰۰۰	۴۹۶'۵۸۴'۰۰۰
سهم سود سپرده گذاران	۹'۷۶۰'۲۶۱	۹'۴۹۳'۸۵۹	۹'۱۶۷'۶۹۶	۱۴'۷۱۱'۱۲۶	۲۱'۸۵۴'۲۰۴	۲۹'۶۰۹'۵۱۹	۳۷'۸۸۷'۳۹۰	۵۳'۰۶۵'۱۸۵	۷۹'۴۲۰'۰۰۰	۱۱۹'۱۳۰'۰۰۰
خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری	-	۷'۴۳۳'۶۲۷	۱۳'۳۷۰'۸۹۶	۲۵'۱۷۷'۳۹۳	۴۵'۹۵۵'۵۷۹	۷۲'۳۴۴'۵۲۷	۱۰۵'۰۳۳'۷۲۳	۱۴۸'۸۸۲'۳۴۳	۲۵۱'۶۳۶'۰۰۰	۳۷۷'۴۵۴'۰۰۰
درآمد کارمزد	۳'۱۱۲'۴۳۴	۳'۲۴۱'۵۳۹	۵'۴۱۱'۳۲۷	۹'۳۷۹'۵۷۵	۱۴'۲۰۹'۳۰۴	۱۷'۶۲۶'۲۷۲	۲۴'۹۹۰'۰۲۲	۳۴'۳۳۰'۶۰۱		
هزینه کارمزد	۰	۳'۴۱۱'۲۸۵	۵'۸۸۹'۸۷۶	۹'۴۹۷'۱۲۴	۱۶'۳۵۵'۵۰۹	۲۲'۰۲۰'۰۴۸	۲۸'۳۹۲'۲۲۵	۳۹'۸۱۱'۱۴۶		
خالص درآمد کارمزد	-	۱۶۹'۷۴۶	۴۷۸'۵۴۹	۱۱۷'۵۴۹	۲'۱۴۶'۲۰۵	۴'۳۹۳'۷۷۶	۳'۴۰۲'۲۰۳	۵'۴۸۰'۵۴۵	۸'۲۲۰'۸۱۸	۱۲'۳۳۱'۲۲۶
سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری ها و سپرده گذاری ها	۳'۹۸۰'۹۰۳	۲۲۷'۵۴۶	۳۸۹'۱۳۴	۳۳۷'۳۶۷	۷۴۳'۹۳۳	۷۸۰'۸۹۱	۱۸۹'۵۰۳	۱'۸۷۰'۲۴۶	۱۸۹'۵۰۴	۱۸۹'۵۰۵
نتیجه مبادلات ارزی	۳'۹۸'۴۲۵	۶۶۲'۵۰۰	۲'۲۰۸'۵۰۶	۵۷۸'۳۹۰	۱'۷۲۷'۰۹۵	۲'۹۰۰'۹۴۹	۱'۵۳۲'۹۳۹	۴۳۵'۶۷۷	۱'۶۲۳'۱۸۸	۲'۵۳۸'۶۶۷
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	-	۰	۰	۱'۰۸۱'۳۳۹	۱'۲۶۵'۰۳۴	۵'۶۱۵'۵۹۴	۱'۸۰۲'۲۸۳	۲۸'۵۹۰'۶۳۰	۱۷'۶۰۰'۰۰۰	۲۴'۰۰۰'۰۰۰
جمع درآمدهای عملیاتی	-	۸'۱۵۳'۹۲۷	۱۵'۴۸۹'۹۸۷	۲۶'۹۹۳'۹۴۰	۴۷'۵۴۵'۴۳۶	۷۷'۲۴۸'۱۸۵	۱۰۵'۱۵۶'۲۴۵	۱۷۴'۲۹۸'۳۵۱	۲۶۲'۸۲۷'۸۷۵	۳۹۱'۸۵۰'۹۴۵
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	-	۴۰۹'۴۱۱	۷۹۰'۳۷۷	۶۴۶'۴۷۹	۲'۵۴۹'۱۱۴	۱'۴۴۵'۸۵۸	۷'۲۷۰'۸۳۳	۳'۱۸۵'۶۲۸	۲'۰۰۰'۰۰۱	۲'۰۰۰'۰۰۲
هزینه های عمومی و اداری	-	۶'۶۱۷'۵۳۸	۷'۸۷۰'۵۴۶	۱۲'۰۶۱'۱۳۶	۱۵'۷۸۰'۵۹۴	۲۶'۵۴۴'۸۲۳	۳۷'۲۱۳'۹۰۳	۵۸'۶۸۱'۹۰۴	۹۳'۸۹۱'۰۴۶	۱۵۰'۲۲۵'۶۷۴
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	۱'۳۰۶'۷۳۴	۶۳۲'۲۹۲	۱'۳۰۳'۷۰۱	۱'۵۹۰'۵۴۷	۴'۳۹۸'۶۲۷	۵'۰۷۸'۱۲۷	۵'۴۵۲'۲۴۶	۸'۸۴۱'۹۴۹	۱۴'۲۹۷'۶۲۰	۲۱'۴۴۶'۴۲۹
هزینه های مالی	۳'۰۷۸'۸۰۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه استهلاک	-	۳۳۸'۶۶۸	۳۹۵'۰۷۱	۴۷۵'۸۷۷	۵۹۲'۶۹۴	۷۵۷'۲۰۴	-	-		
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴'۲۹۵'۶۰۱	۹۷۴'۸۴۰	۶'۷۱۱'۰۴۶	۱۳'۵۱۲'۸۵۹	۲۹'۳۲۲'۶۳۵	۴۶'۳۱۳'۸۸۹	۶۹'۷۶۰'۹۲۹	۱۰۹'۹۶۰'۱۲۶	۱۵۶'۶۳۹'۲۱۰	۲۲۲'۱۷۸'۸۴۴
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-	۰	۱۰۰'۸۷۴	۱'۴۵۲'۴۷۹	۳'۱۹۳'۷۸۵	۵'۷۷۱'۷۴۰	۹'۴۲۴'۳۶۱	۱۶'۴۱۱'۷۷۸	۳۱'۳۲۷'۸۴۲	۴۴'۴۳۵'۷۶۹
سود (زیان) خالص	۴'۲۹۵'۶۰۱	۹۷۴'۸۴۰	۶'۶۱۰'۱۷۲	۱۲'۰۶۰'۳۸۰	۲۶'۱۲۸'۸۵۰	۴۰'۵۴۲'۱۴۹	۶۰'۳۳۶'۵۶۸	۹۳'۵۴۸'۳۴۸	۱۲۵'۳۱۱'۳۶۸	۱۷۷'۷۴۳'۰۷۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات (ریال)	۱'۳۲۸	۳۰۱	۴۰۳	۷۳۶	۱'۵۹۴	۲'۴۷۳	۱'۶۷۶	۱'۰۰۰	۱'۳۴۰	۱'۹۰۰
سرمایه	۳'۲۳۳'۴۵۱	۳'۲۳۳'۴۵۱	۱۶'۳۹۰'۸۳۶	۱۶'۳۹۰'۸۳۶	۱۶'۳۹۰'۸۳۶	۱۶'۳۹۰'۸۳۶	۳۶'۰۰۰'۰۰۰	۹۳'۵۴۸'۳۴۸	۹۳'۵۴۸'۳۴۸	۹۳'۵۴۸'۳۴۸



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