



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۲۳

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۲/۲۷

حدود مسئولیت

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

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

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۲ • تحلیل مفید

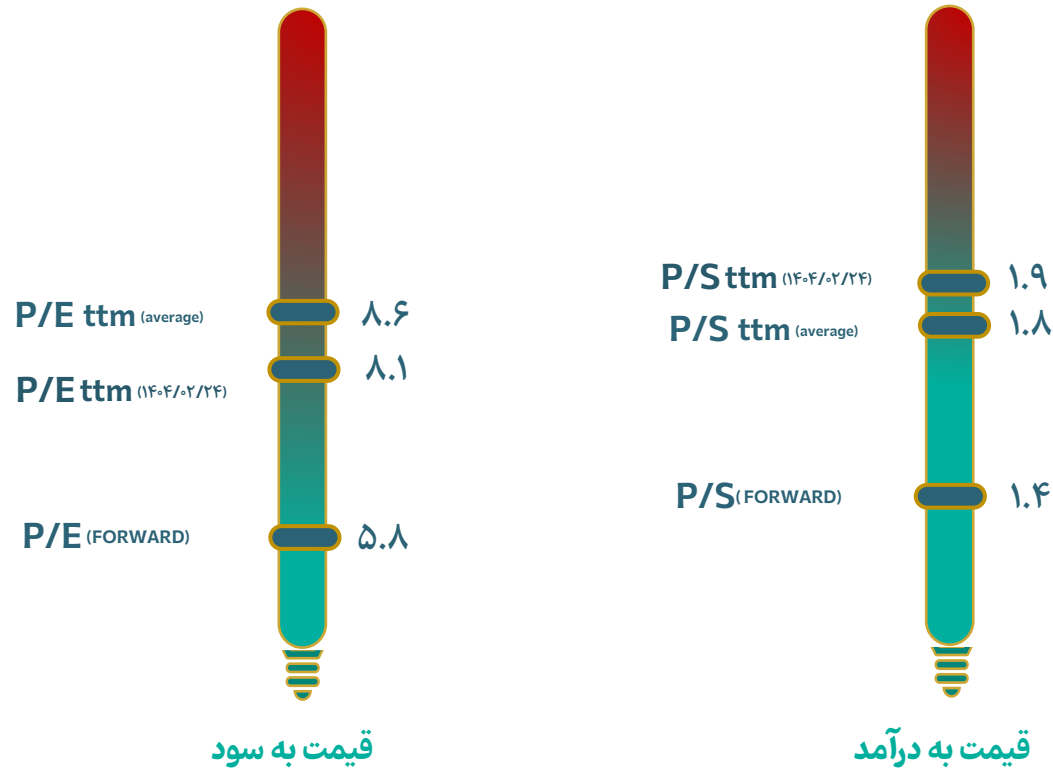
تحلیل نماد "و خاور"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



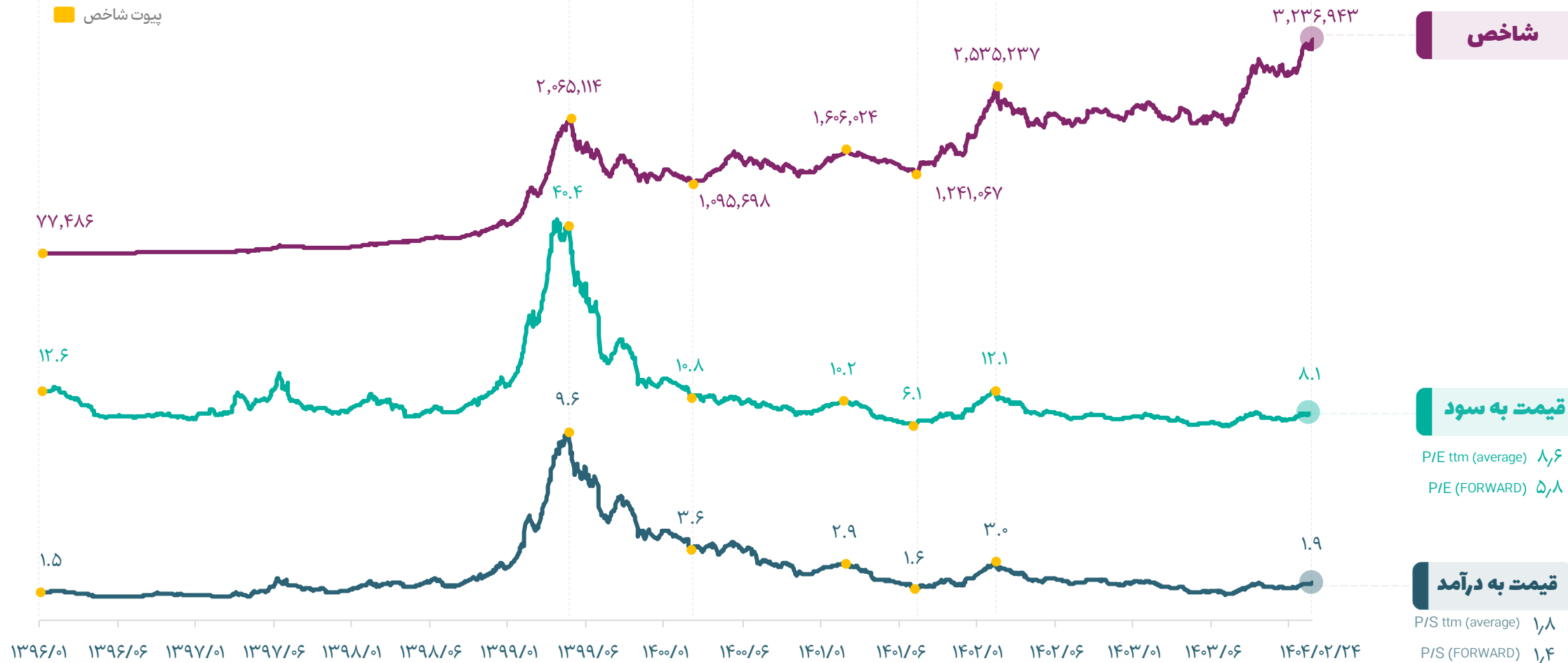
مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۷۰۰ هزار ریال برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

هفته پیش که با نگرانی‌هایی در مورد خروجی مذاکرات شروع شد، با مخابره اخبار مثبت از روند مذاکرات ادامه هفته را مثبت دنبال کرد و در مجموع روزهای معاملاتی هفته پیش بازدهی بیش از ۲ درصدی برای شاخص کل به همراه داشت. با این حال، ارزش معاملات خرد هفتگی کاهش یافت و از ۱۵.۳ هزار میلیارد تومان در هفته قبل به ۱۴.۵ هزار میلیارد تومان رسید؛ موضوعی که می‌تواند در تداوم روند شکل گرفته بازار مشکلاتی ایجاد کند.

در حال حاضر، یکی از مهم‌ترین دغدغه‌های بازار، پس از فروکش کردن نسبی ریسک‌های ژئوپلیتیک و ایجاد امیدواری‌هایی در فضای اقتصادی کشور، ناترازی انرژی است که دوباره گریبان تولید و صنعت را گرفته است. این ناترازی، ناشی از رشد نامتوازن مصرف و ظرفیت تولید برق، کمبود سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها و مدیریت ناکارآمد منابع انرژی، صدمات قابل توجهی به صنایع و به تبع آن بازار سرمایه وارد کرده است. قطعی‌ها و محدودیت‌های مصرف برق، به‌ویژه در صنایع بزرگ و انرژی‌بر مانند فولاد و سیمان، منجر به توقف یا کاهش ظرفیت تولید شده و این موضوع با افزایش هزینه‌های تولید، کاهش بهره‌وری و اختلال در زنجیره تأمین همراه است. در صورت تداوم این امر، سودآوری شرکت‌ها تحت فشار قرار گرفته و می‌تواند جذابیت سرمایه‌گذاری در بازار را کاهش دهد. که امید است با مدیریت دولت در این زمینه و هم‌چنین انجام اصلاحات اقتصادی در حوزه انرژی این موضوع تحت مدیریت قرار گیرد و آثار زیان بار آن برای صنایع کشور کاهش یابد.

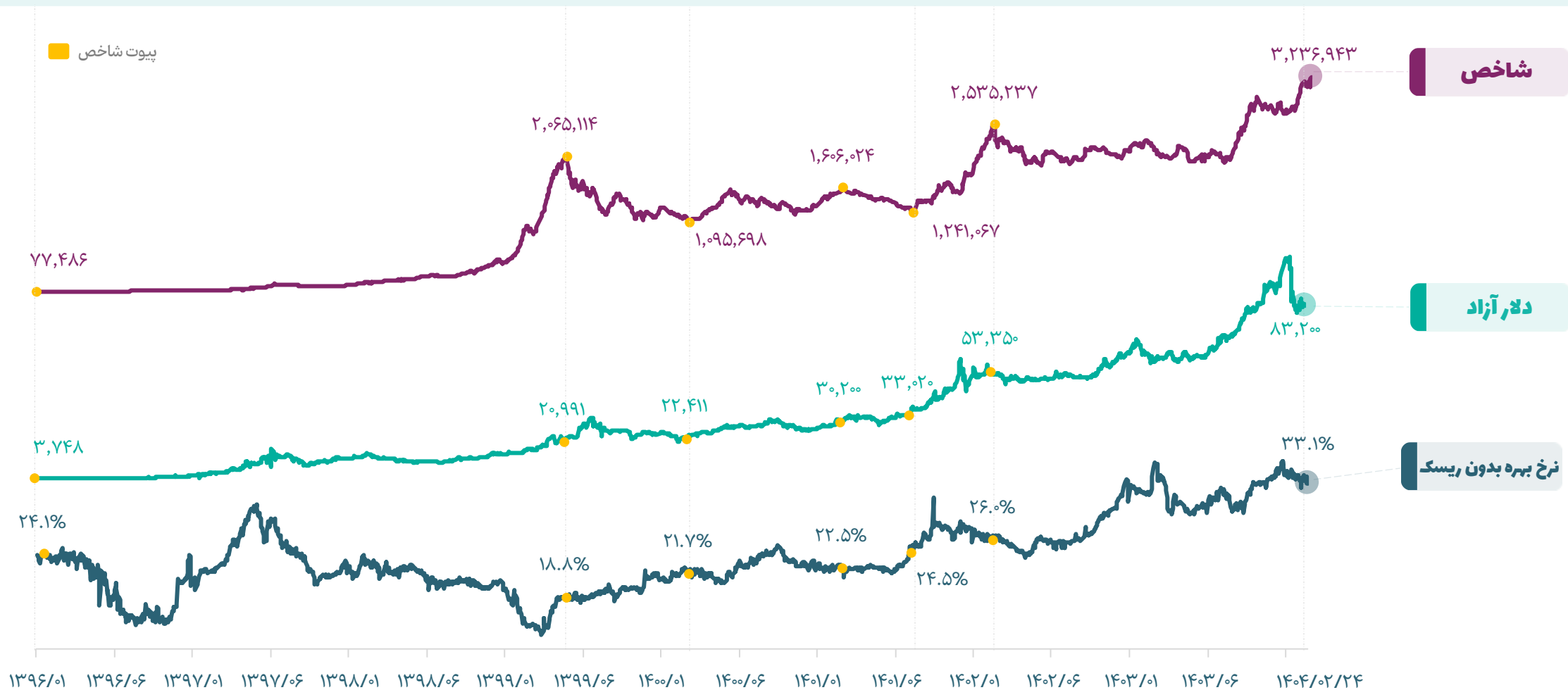
با توجه به سطح بالای عدم قطعیت در بازارهای مالی و همچنین چالش‌های ساختاری نظیر ناترازی انرژی، توجه به متغیرهای بنیادی، پرهیز از رفتارهای هیجانی و رعایت اصول تنوع در سبد سرمایه‌گذاری، بیش از هر زمان دیگری اهمیت دارد.

بازار سرمایه در یک نگاه



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

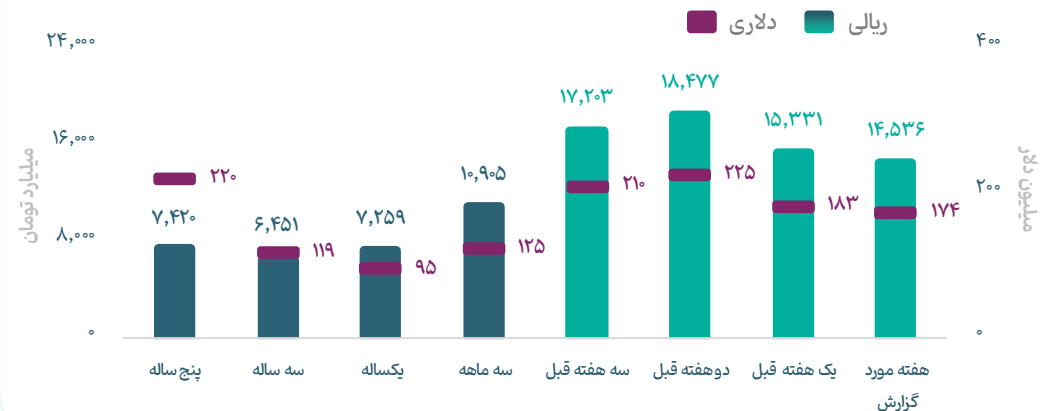
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



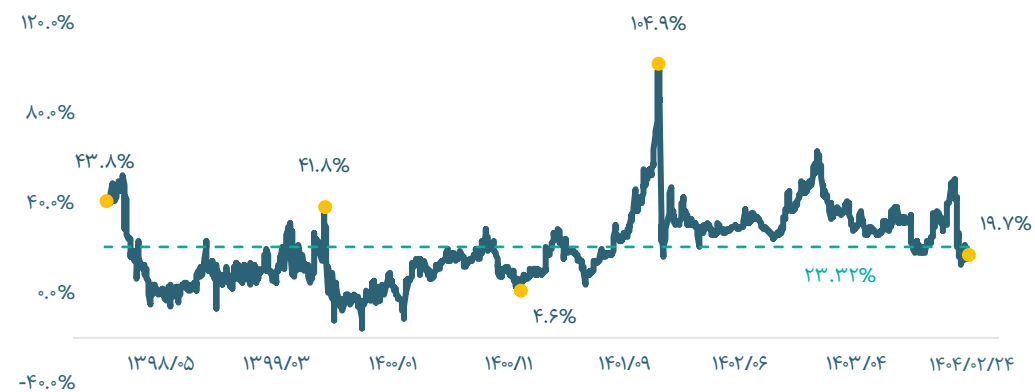
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



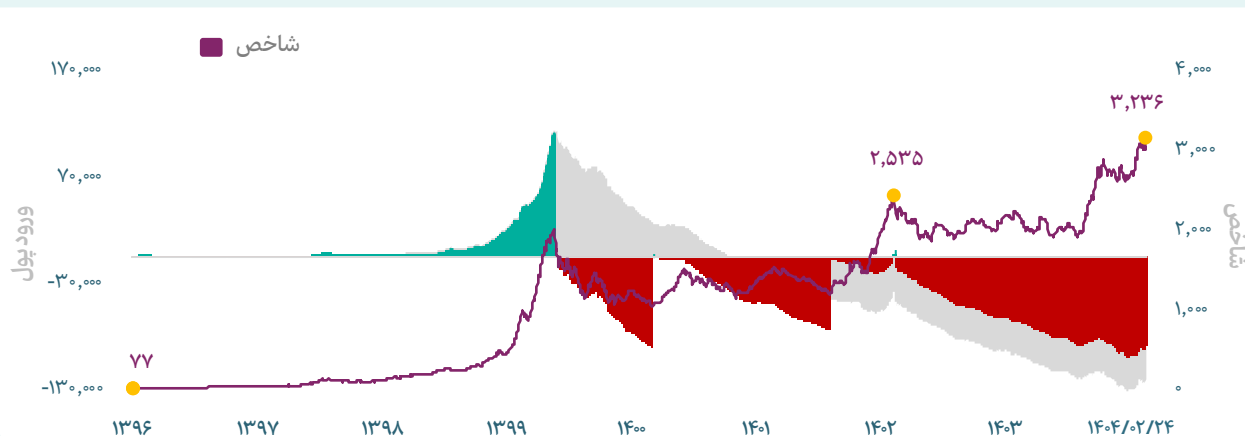
ارزش دلاری بازار



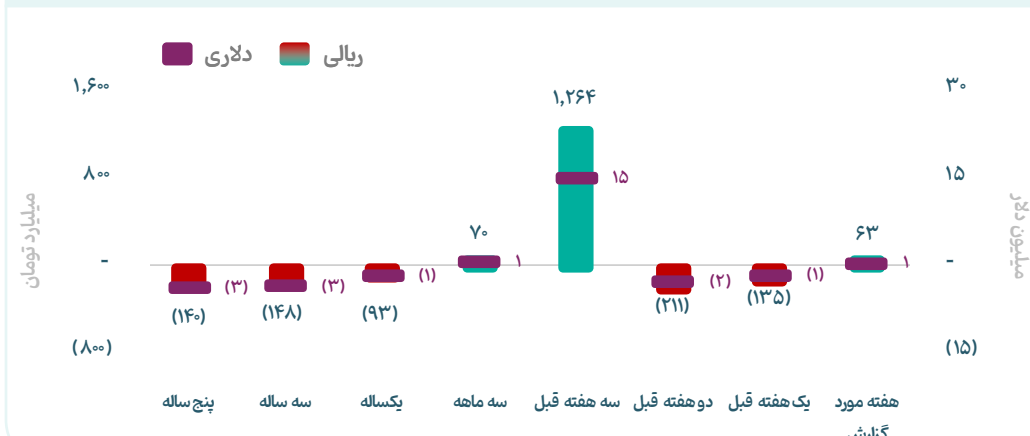
فاصله دلار آزاد و نیما



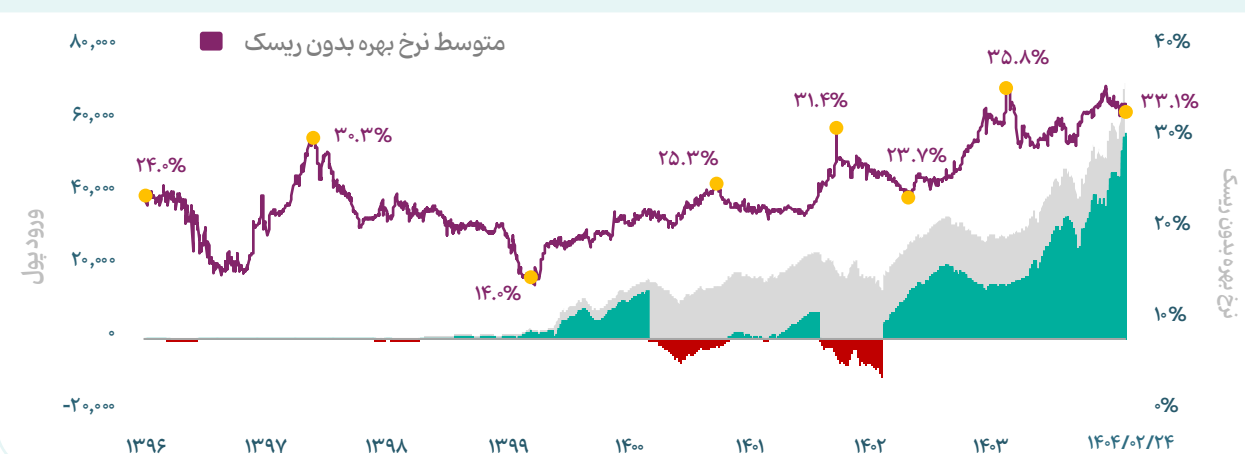
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



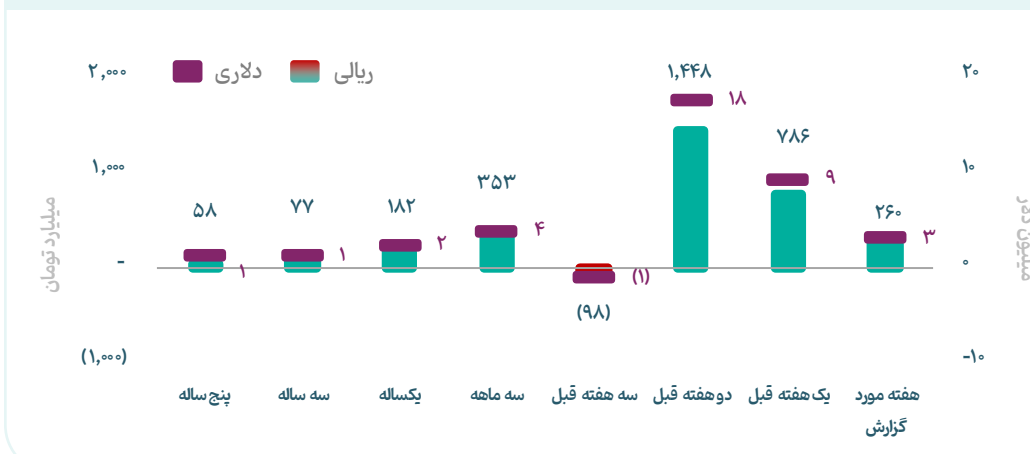
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



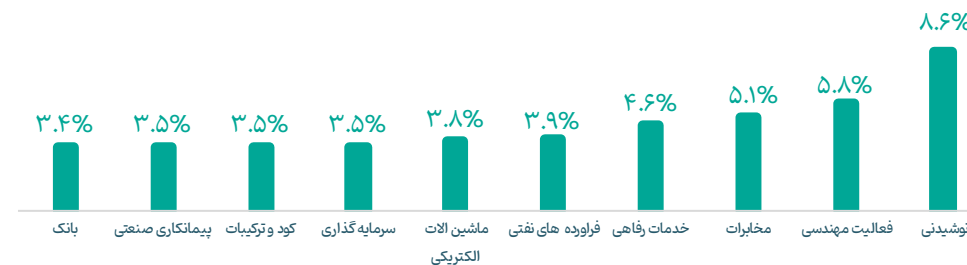
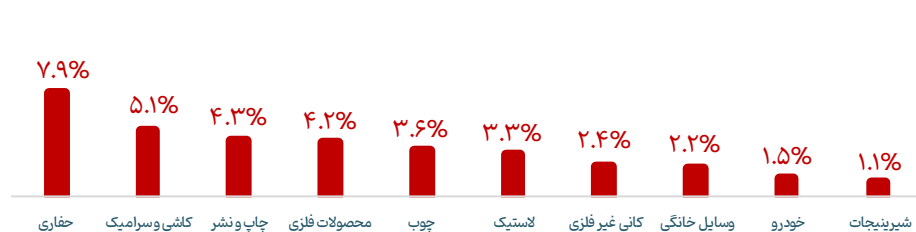
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



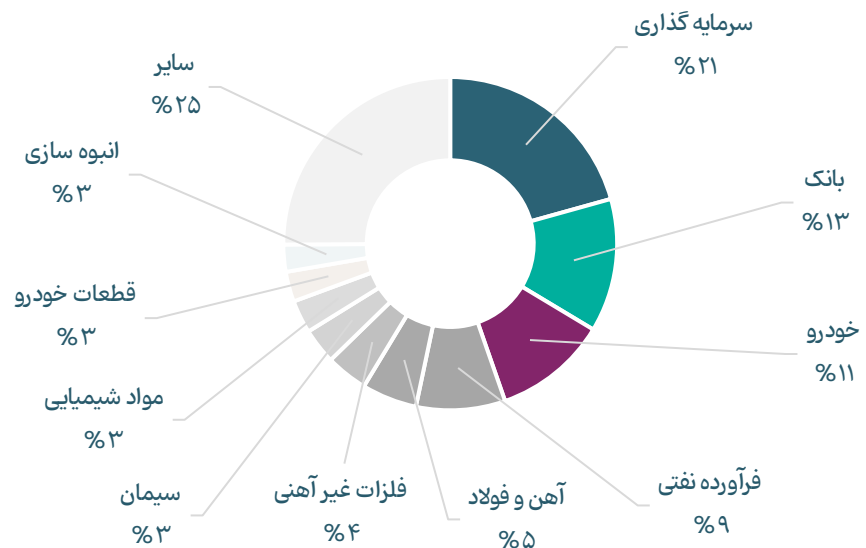
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



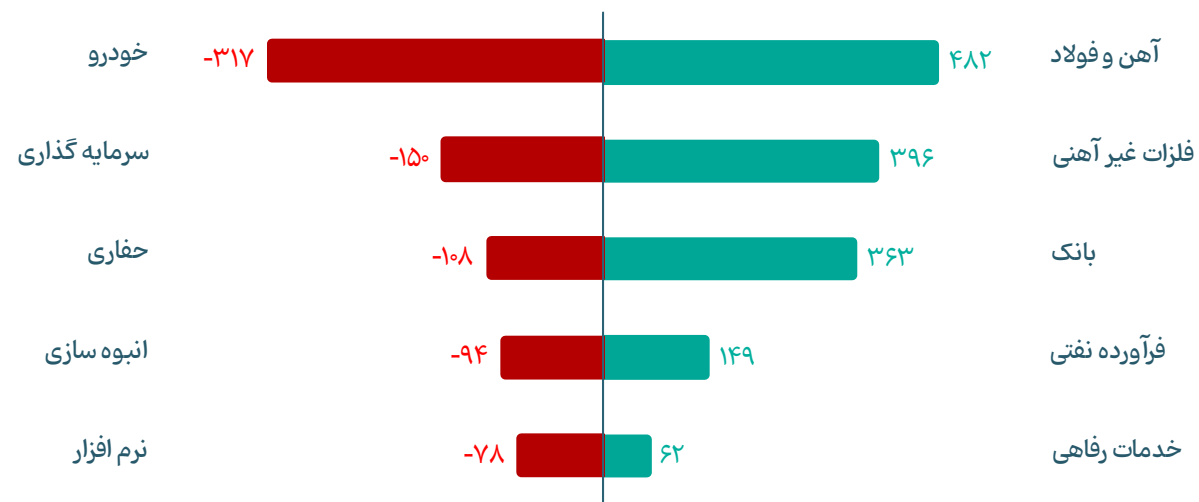
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

وايران ۱۶.۴%	شکام ۱۵.۳%	آريان ۱۴.۲%	ثفارس ۱۳.۹%	وثوق ۱۳.۷%	وکادو ۱۲.۹%	شفارا ۱۲.۸%	لخزر ۱۲.۴%	نباک ۱۱.۶%	تابا ۱۱.۱%	سخابش ۱۰.۶%		کتوسعه ۱۰.۸%
خيمان ۱۵.۷%	دتوزيع ۱۴.۸%	غبهوش ۱۴.۱%	رنیک ۱۳.۸%	دقاضی ۱۳.۵%	غنيلي ۱۲.۸%	وساپا ۱۲.۶%	غشهد ۱۲.۰%	بسويچ ۱۱.۳%	کترام ۱۱.۱%	تاپیکو ۱۰.۲%	خفتر ۱۰.۲%	وپارس ۱۰.۴%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

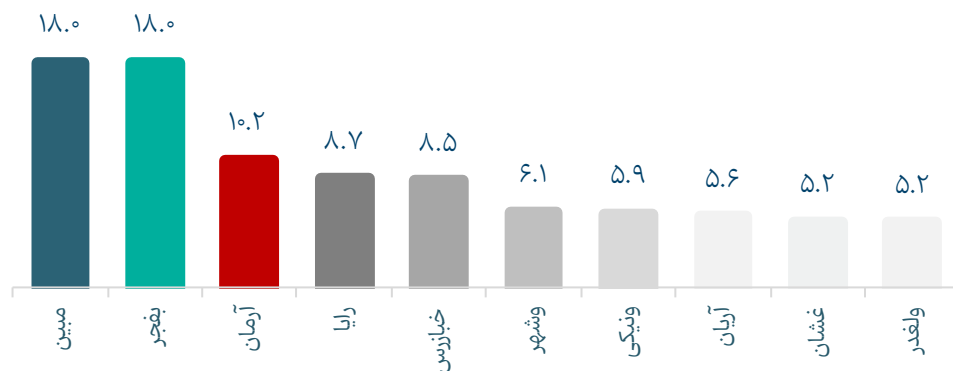
دشیمی ۹.۲%	کلوند ۹.۰%	خبیان ۸.۸%	شلیا ۸.۵%	غانیزان ۸.۰%	واحصا ۷.۹%	کمرجان ۷.۸%	بخاور ۷.۷%	کهمد ۷.۱%	انرژی ۶.۹%	کیمیانتک ۶.۷%	داتام ۶.۶%	فاراک ۶.۶%
پاسا ۹.۱%	کفرا ۸.۸%	ثنام ۸.۶%	دانا ۸.۵%	حفاری ۸.۰%	تمحرکه ۷.۸%	ثامید ۷.۷%	لپیام ۷.۳%	وامیر ۶.۹%	ولسایا ۶.۹%	فاذر ۶.۶%	فلات ۶.۵%	چکاو ۶.۴%

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

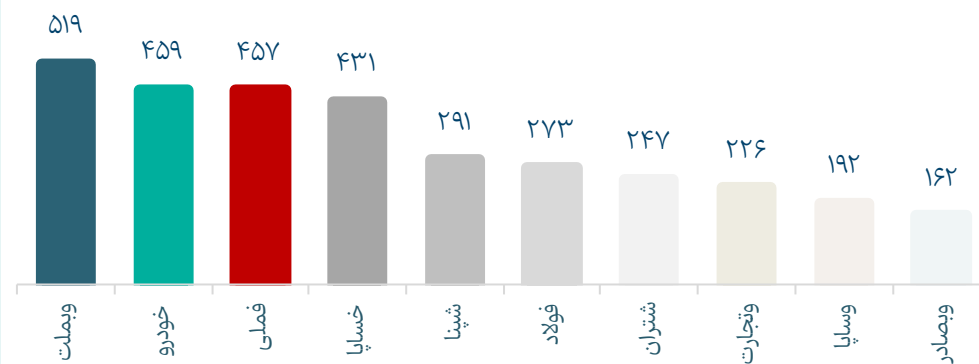
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



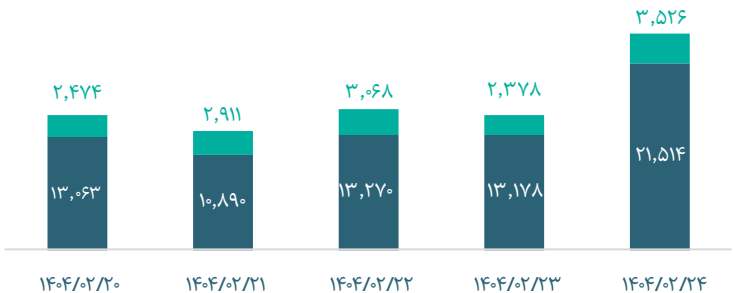
بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



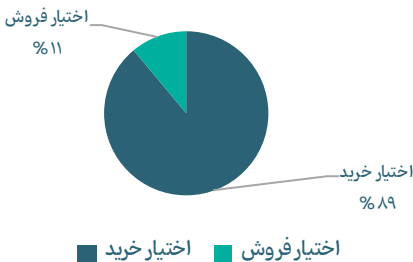
سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
تیام	۱۴۰۴/۰۲/۲۸
آساس	۱۴۰۴/۰۲/۲۸
جواهر	۱۴۰۴/۰۲/۲۸
رویین	۱۴۰۴/۰۲/۲۸
اهرم	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
بیدار	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
خسپا	۱۴۰۴/۰۲/۳۱

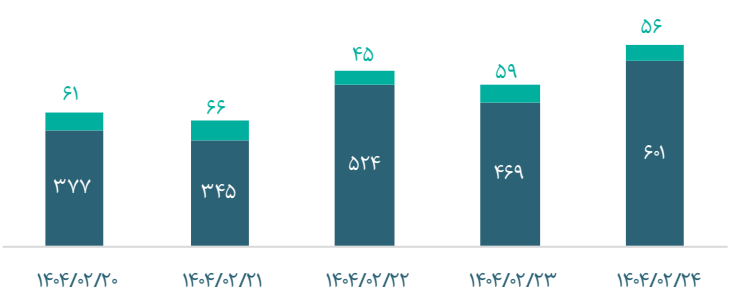
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضسپا۴۷	۳۲%	خسپا	۴.۰
۲	ضشنا۴۸	۲۵%	شپنا	۰.۹
۳	ضسپا۲۲	۱۵%	خسپا	۱.۷
۴	ضسپا۲۱	۱۵%	خسپا	۰.۷
۵	ضسپا۴۰	۱۲%	خسپا	۱.۱
۱	ضهرم۲۱	-۷۸%	اهرم	۰.۵
۲	طهرم۱۷	-۷۳%	اهرم	۰.۷
۳	ضخودا۳۱۰	-۷۳%	خودرو	۱.۸
۴	طهرم۲۱۸	-۷۰%	اهرم	۱۰.۸
۵	ضهرم۲۰۲	-۷۰%	اهرم	۹.۸

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	ضهرم۲۱۸	۱۵۰,۶۱۹	۴۷.۱	اهرم	۳۱,۴۱۰	۲۸۰۰۰	۳,۶۲۷	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۲	ضخودا۹۹	۷۴۳,۹۷۱	۳۹.۵	خودرو	۶۵۸	۶۴۷	۵۳	۱۴۰۴/۰۳/۰۷
۳	ضهرم۲۰۹	۲۰۱,۴۴۵	۳۵.۵	اهرم	۳۱,۴۱۰	۳۰۰۰۰	۱,۹۳۳	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۴	ضهرم۳۰۱	۸۷,۲۳۰	۳۴.۰	اهرم	۳۱,۴۱۰	۳۰۰۰۰	۴,۱۱۷	۱۴۰۴/۰۳/۲۸
۵	ضخودا۹۸	۳۰۹,۶۶۲	۲۶.۸	خودرو	۶۵۸	۵۸۸	۹۱	۱۴۰۴/۰۳/۰۷
۶	ضهرم۳۰۱۶	۲۸,۵۶۶	۱۸.۰	اهرم	۳۱,۴۱۰	۲۶۰۰۰	۶,۶۸۴	۱۴۰۴/۰۳/۲۸
۷	ضهرم۳۰۱۷	۳۲,۴۸۳	۱۵.۹	اهرم	۳۱,۴۱۰	۲۸۰۰۰	۵,۲۱۵	۱۴۰۴/۰۳/۲۸
۸	ضهرم۳۰۱۹	۶۴,۷۸۱	۱۳.۳	اهرم	۳۱,۴۱۰	۳۴۰۰۰	۲,۱۲۴	۱۴۰۴/۰۳/۲۸
۹	ضسته۳۰۳	۶۷۴,۸۲۸	۱۲.۹	شستا	۱,۶۸۲	۱۵۰۰	۲۱۷	۱۴۰۴/۰۳/۱۳
۱۰	ضهرم۲۰۱۷	۲۲,۴۰۲	۱۱.۲	اهرم	۳۱,۴۱۰	۲۶۰۰۰	۵,۴۹۹	۱۴۰۴/۰۲/۳۱

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

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

بررسی وضعیت شاخص کل



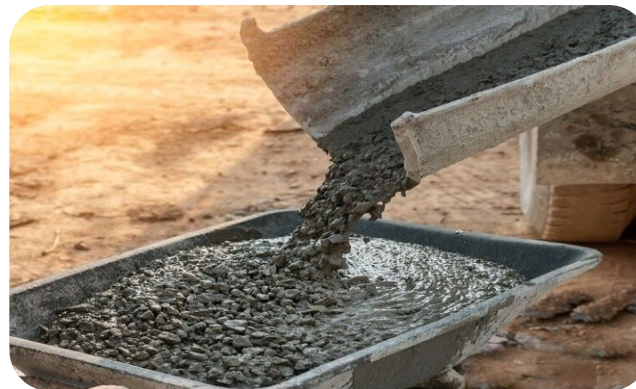
شاخص کل در جریان معاملات امروز با رشد محدود ۴ هزار واحدی به کار خود پایان داد، در صورت تقویت مجدد جریان ورود نقدینگی و تداوم روند صعودی هفته‌های اخیر، امکان رشد شاخص تانواحی بالاتر از جمله (فیبوی ۶۱.۸ : ۳,۲۹۰,۰۰۰ واحد در هفته‌های آتی دور از انتظار نمی‌باشد. در صورت عدم توانایی شاخص در حفظ محدوده فعلی و وقوع سناریوی نزولی، می‌توان محدوده‌های سقف قبلی شاخص و ۲,۸۷۰,۰۰۰ را به عنوان نواحی حمایتی مهم شاخص در نظر گرفت.



تصویب قیمت تضمینی خرید گندم

به گزارش تجارت نیوز، سخنگوی دولت در مورد مصوبات امروز هیئت دولت گفت: قیمت خرید تضمینی هر کیلوگرم گندم معمولی ۲۰۵ هزار ریال و گندم دوم ۲۱۰ هزار ریال تصویب شد. به گفته وی قیمت گندم صنف و صنعت ۲۱۷۷۰ تومان و قیمت آرد ماکارونی ۱۷ هزار تومان تعیین گردید.

لینک خبر



تغییرات در نحوه محاسبه قیمت پایه سیمان در بورس کالا

شرکت بورس کالای ایران اعلام کرد: از یکشنبه ۲۸ اردیبهشت نحوه محاسبه نرخ پایه سیمان در معاملات این بورس تغییر خواهد کرد. بر این اساس در صورت عرضه اولیه یک نماد سیمانی در بورس کالا یا عدم عرضه بیش از چهار هفته، قیمت پایه محاسبه نرخ فروش این محصول در بورس کالا، نرخ مصوب انجمن تولیدکنندگان سیمان است. جزئیات بیشتر از این اطلاعیه در لینک خبر موجود است.

لینک خبر



اعلام نرخ جدید شیر خام

غلامرضا نوری قزلجه وزیر جهاد کشاورزی در نامه ای قیمت هر کیلوگرم شیر خام درب دامداری را ۲۳ هزار تومان اعلام کرد. شیر خام با قیمت اعلام شده دارای مشخصات ۳/۲ درصد چربی، ۳ درصد پروتئین و بار میکروبی زیر ۱۰۰ هزار می باشد. تبصره این مصوبه این است که به ازای هر ۱ درصد افزایش یا کاهش درصد چربی شیر خام از ۳/۲ درصد، مبلغ ۴۵۰ تومان متناسب با افزایش یا کاهش درصد چربی به قیمت مصوب شیر خام اضافه یا کسر خواهد شد.

لینک خبر



صنایع لاستیکی سهند سال مالی جدید را با ثبت فروش ۳۲.۵ میلیارد تومانی در فروردین ماه آغاز کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل کمتر است. بخشی از این کاهش درآمد به انجام تعمیرات در فروردین ماه بازمی گردد که کاهش تولید را در پی داشته است. پسهند در سال ۱۴۰۳ حاشیه سود ۳۷ درصدی را به ثبت رساند که نسبت به ۱۴۰۲ افت ۷ درصدی را نشان می دهد و این افت حاشیه سود خصوصا در فصل زمستان بارزتر بود. یکی از دلایل اصلی افت حاشیه سود پسهند، رقابتی تر شدن بازار تسمه نقاله با واردات بیشتر این محصول در سال گذشته بود که بازار فروش شرکت را تحت تاثیر قرار داد و پسهند به منظور حفظ و افزایش سهم خود از بازار، ملاحظاتی را در قیمت گذاری محصولات اعمال نمود. تامین حدودا ۵۰ درصد از نیاز به تسمه نقاله که عمده کاربرد آن حمل مواد و کالا در صنایع مختلف نظیر فولاد، معادن، سیمان و ... است، توسط پسهند و دو تولید کننده دیگر در داخل کشور صورت می گیرد و مابقی آن با واردات تامین می گردد. از این رو واردات بیش از نیاز می تواند بازار تولیدکنندگان داخل را تحت الشعاع قرار دهد. پسهند در راستای گسترش سبد محصولات خود، در حال اجرای پروژه تولید تسمه نقاله سیمی است که در مراحل پایانی قرار دارد و پیش بینی می شود از ۱۷ خردادماه وارد مدار تولید آزمایشی شود. تسمه نقاله سیمی که نسبت به تسمه نقاله منجیددار ارزش افزوده بیشتر و بازار فروش بهتری دارد، علاوه بر افزایش ظرفیت تولید به میزان ۲۲۰۰ تن (ظرفیت فعلی شرکت حدود ۴۷۰۰ تن تسمه نقاله می باشد)، می تواند حاشیه سود شرکت را بهبود داده و چالش های مرتبط با بازار فروش محصولات را کاهش دهد. پیش بینی پسهند تولید ۱۵۰۰ تن تسمه نقاله از خط مذکور در سال جاری است و در صورت بهره برداری از پروژه و عدم تعویق آن، احتمالا در فصول آتی شاهد رشد درآمد و سودآوری باشیم. همچنین با توجه به نوع مواد اولیه، ثبات نرخ ارز هم می تواند عاملی مثبت بر حاشیه سود شرکت تلقی شود.



شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران
(سهامی عام)

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران در فروردین ماه رشد خوبی را در تولید ماهانه تجربه نمود و بیش از ۶۱۷ میلیون عدد پوکه کپسول را تولید کرد که نسبت به فروردین سال قبل رشد ۳۰ درصدی را نشان می دهد. دکپسول در آبان ماه سال گذشته پروژه ای را افتتاح کرد که در نتیجه آن ۹۰۰ میلیون عدد پوکه کپسول به ظرفیت ۶ میلیارد و ۱۵۰ میلیون عددی شرکت اضافه گردید و به نوعی می توان رشد تولید فروردین را هم برخاسته از این موضوع دانست. این شرکت در فروردین ماه هر پوکه کپسول را به قیمت ۲۰۲ تومان به فروش رسانده است که نسبت به اسفند رشد ۲۷.۶ درصدی در نرخ محصول مشاهده می شود و شاهد اعمال مجوز افزایش نرخ در گزارش شرکت هستیم. دکپسول که یکی از زیرمجموعه های فرعی داروسازی فارابی (دفارا) می باشد، یکی از تامین کنندگان اصلی نیاز کشور به پوکه کپسول می باشد و بیشتر شرکت های دارویی کم و بیش از مشتریان آن محسوب می شوند و از این حیث نقش استراتژیکی را در صنعت داروسازی کشور به خود اختصاص داده است. یکی از مزایای دکپسول نسبت به بسیاری از شرکت های داروساز، حاشیه سود بالاتر و دوره وصول مطالبات پایینتر است که سبب شده معمولا در سال های مختلف عملکرد با ثباتی را از این شرکت شاهد باشیم. با توجه به افزایش حدودا ۱۵ درصدی ظرفیت تولید و اعمال نرخ های جدید از ابتدای سال، به نظر می توانیم در سال جاری هم عملکرد نسبتا مطلوبی را از این شرکت شاهد باشیم.



سیمان فارس نو

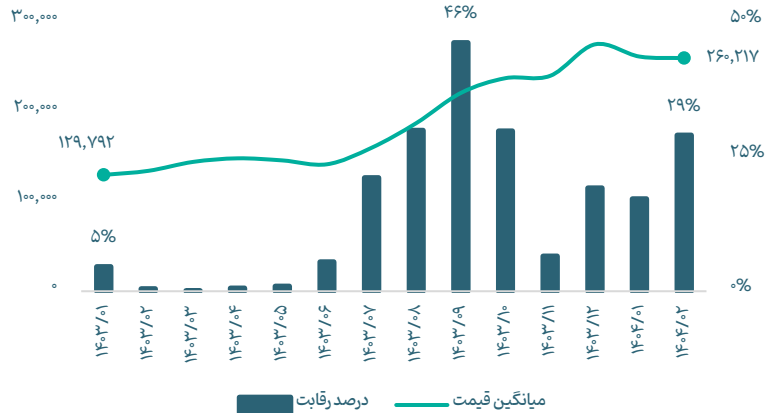
شرکت سیمان فارس نو از آغاز محدودیت برق مصرفی از روز چهارشنبه ۲۴ اردیبهشت ماه خبر داد که در نتیجه آن بخش مهمی از فعالیت های شرکت تحت تاثیر قرار گرفته است. در نتیجه آغاز محدودیت های جدی برق که زودتر از سال های گذشته اتفاق افتاده است، در هفته گذشته حجم تقاضا به نسبت عرضه در بیشتر مناطق کشور رشد داشت و معاملات سیمان در بورس کالا با رقابت های سنگینی همراه شد تا جایی که برخی از معاملات به دلیل نرخ های کشف شده بسیار بالا ابطال گردیدند. سفانو نیز از این قاعده مستثنی نبوده است و در هفته گذشته سیمان های فله و کیسه پس از رقابت قابل توجه، به ترتیب با نرخ های ۲.۴ و ۲.۲ میلیون تومان به ازای هر تن معامله شدند. میانگین نرخ معاملات سیمان فله و کیسه سفانو در تاریخ ۲۱ اردیبهشت نسبت به ۱۴ اردیبهشت به ترتیب رشد هفتگی ۱۷ و ۷ درصدی را نشان می دهند. سفانو در ماه گذشته موفق به ثبت فروش ۱۰۵ میلیارد تومانی شده است که تقریبا مشابه فروردین سال قبل است. با توجه به شرایط پیش آمده و ناترازی انرژی، شرکت هایی که موجودی خوبی را از کلینکر انبار کرده اند می توانند حجم عرضه خود را علی رغم توقف بخشی از خطوط تولید در سطوح خوبی حفظ کنند و بیشترین استفاده را از رقابت های صورت گرفته در بورس کالا و افزایش قیمت ببرند. سفانو در هفته گذشته نسبت به ۱۴ اردیبهشت با کاهش ۳۵ درصدی حجم عرضه روبه رو شد و باید دید در هفته های آتی چه حجمی از سیمان را در بورس کالا می تواند عرضه کند. بررسی حجم عرضه و نرخ معاملات در بورس کالا می تواند پیش بینی خوبی را از سودآوری فصل بهار ارائه دهد و بدین جهت در صنعت سیمان بسیار حائز اهمیت می باشد.



بورس کالا



دیدگاه هفته (وکیوم باتوم)

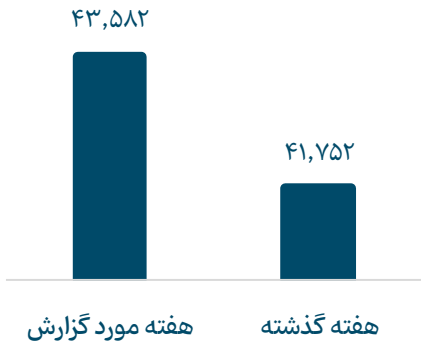


وکیوم باتوم رنگ، بو و ظاهری شبیه به قیر دارد و در برج‌های تقطیر نفت، پایین‌ترین لایه‌ای می‌باشد که پس از تقطیر نفت خام در شرایط خلا باقی می‌ماند. وکیوم باتوم ماده اولیه تولید قیر محسوب می‌شود و به شدت اشتعال پذیر است. پالایشگاه‌های نفت اصفهان، بندرعباس و تهران بزرگترین عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا هستند و بیش از ۷۰ درصد از کل عرضه توسط پالایشگاه‌های مذکور صورت می‌گیرد. شرکت‌های تولیدکننده قیر نظیر نفت پاسارگاد (شپاس) مهمترین خریداران این محصول می‌باشند. همانطور که در نمودار مشاهده می‌شود میزان رقابت معاملات وکیوم باتوم در بورس کالا مجدداً در اردیبهشت ماه افزایش یافته و به دلیل حجم بالای تقاضا نسبت به عرضه و علی‌رغم کاهش قیمت جهانی نفت، فاصله چندان با سقف قیمتی در اسفندماه ندارد و به طور میانگین تنی ۲۶ میلیون تومان معامله شده است.

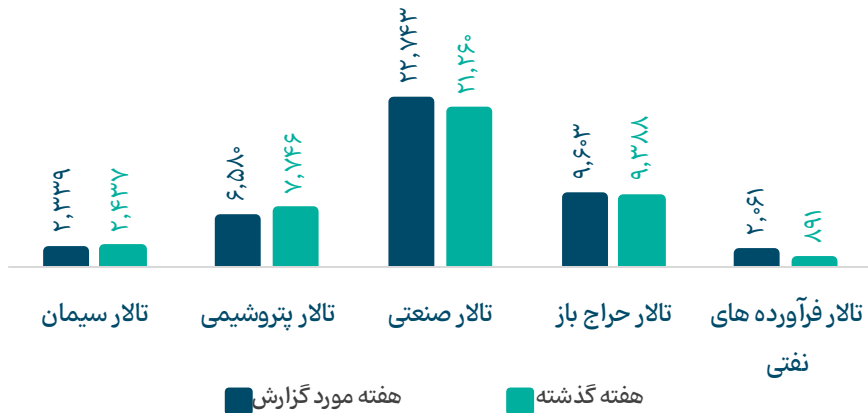
بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان خاکستری نی ریز	سیمان پرتلند آهکی	۷۷%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان مرکب رده ۴۲/۵ (تا ۳۵٪ عادی) - فله	۶۷%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵ - کیسه ۲۵	۶۴%
سیمان زاوه تربت	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵ - فله	۶۲%
سیمان خوزستان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵ - فله	۵۸%
سیمان فیروزکوه	سیمان مرکب رده ۴۲/۵ (تا ۲۰٪ عادی) - کیسه ۵۰	-۴۳%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان مرکب رده ۴۲/۵ (تا ۳۵٪ عادی) - کیسه ۲۵	-۳۶%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی ۳۵ LMP	-۲۸%
سیمان تهران	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵ - فله	-۲۷%
سیمان نائین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵ - فله	-۲۵%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیش‌ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۶۴%
سیمان فراز فیروزکوه	سیمان مرکب رده ۴۲/۵ (تا ۳۵٪ عادی) - فله	۱۳۷%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۹۲%
سیمان تهران	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵ - کیسه ۵۰	۸۱%
سیمان مازندران	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵ - کیسه ۵۰	۷۹%
سیمان خاکستری نی ریز	سیمان پرتلند آهکی	۷۷%
سیمان شاهرود	سیمان مرکب رده ۳۲/۵ (تا ۲۰٪ سریع) - کیسه ۵۰	۷۵%
سیمان تهران	سیمان پوزولانی/کیسه ۵۰	۷۵%
پتروشیمی پارس	استایرن منومر	۷۴%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	محصول	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۸۲,۵۶۱,۰۳۵	-۵.۹%	۱.۱۸	-	شگویا	۸۱۹	۸%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۶۶۴,۷۳۰,۹۹۲	۰.۵%	۱.۰۵	-	شگویا	۷۹۸	۶۳%
پلی اتیلن سبک	۶۰۶,۶۶۲,۹۷۶	-۱.۷%	۱.۲۸	-	آریا، شاراک، جم	۷۲۸	۶۸%
پلی پروپیلن	۷۷۳,۸۲۸,۱۳۰	۴.۳%	۱.۶۶	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۹۲۹	۷۶%
پلی وینیل کلراید	۴۸۴,۰۵۳,۹۵۱	-۳.۷%	۱.۵۹	-	شغدیرو، شپترو	۵۸۱	۲۴%
لوب کات	۲۷۶,۳۰۲,۳۴۷	۳.۲%	۱.۰۳	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۳۳۲	۸۰%
روغن پایه	۵۳۲,۳۲۳,۹۷۹	۲.۰%	۱.۸۷	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۶۳۹	۶۶%
قیر ۶۰۷۰	۲۸۴,۵۱۶,۸۷۰	۵.۰%	۱.۰۱	-	شپاس	۳۴۱	۶۱%
وکیوم باتوم	۲۷۰,۹۸۶,۲۵۶	۱.۶%	۲.۲۵	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۳۲۵	۶۶%
منو اتیلن گلیکول	۳۰۸,۴۵۷,۸۲۸	-۲.۰%	۱.۷۳	شگویا	مارون، شاراک	۳۷۰	۹۲%
استایرن منومر	۶۵۶,۹۰۷,۸۷۲	-۵.۲%	۱.۱۵	شبصیر، شجم	پارس	۷۸۸	۸۵%

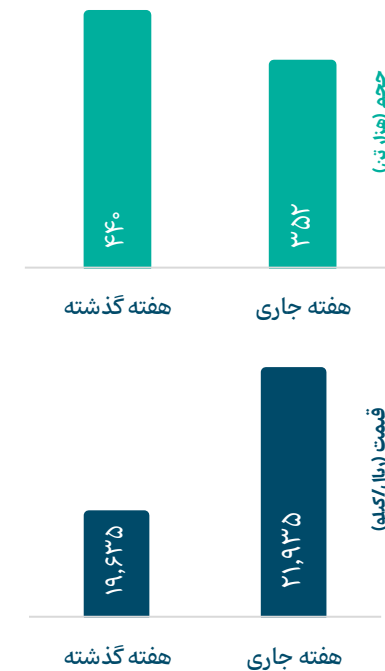
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۸۴,۸۴۱,۱۵۹	۰.۹%	۱.۵۶	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۴۲	۵۱%
ورق گرم	۳۳۸,۵۷۱,۶۹۴	-۸.۷%	۱.۱۱	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۰۶	۳۹%
ورق سرد	۴۴۲,۱۰۰,۰۰۰	۰.۳%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۳۱	۲۷%
گندله	۷۱,۷۰۶,۲۹۲	-۰.۳%	۱.۱۷	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۶	۷۹%
آهن اسفنجی	۱۶۶,۰۱۰,۱۸۲	-۲%	۱.۱۳	فولاز، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۱۹۹	۲۷%
تیرآهن	۳۸۳,۵۳۱,۹۸۹	۱۲.۵%	۴.۰۰	-	ذوب	۴۶۰	۳۴%
میلگرد	۳۲۴,۳۴۵,۸۵۸	-۰.۹%	۱.۴۸	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۸۹	۴۶%
مس کاتد	۶,۹۶۹,۲۶۰,۰۰۰	-۶.۸%	۱.۰۸	فباهنر	فملی	۸۳۶۵	۵۸%
شمش روی	۱,۹۸۶,۴۷۷,۸۸۸	۰.۱%	۱.۹۲	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۳۸۴	۵۳%
شمش آلومینیوم	۲,۱۱۵,۱۴۲,۶۳۴	-۰.۵%	۱.۱۸	فنوال	فایرا	۲۵۳۹	۱۱۵%

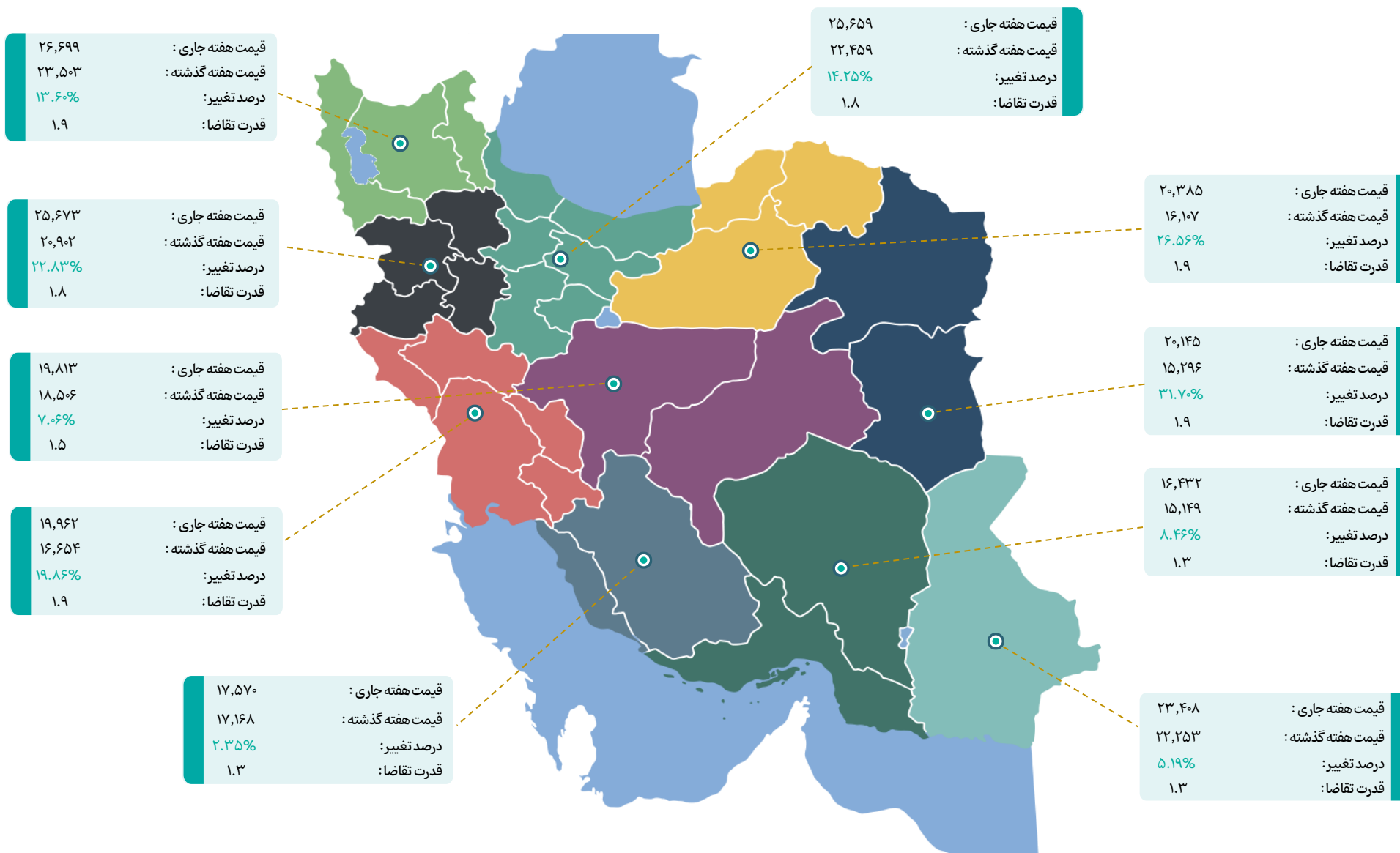
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

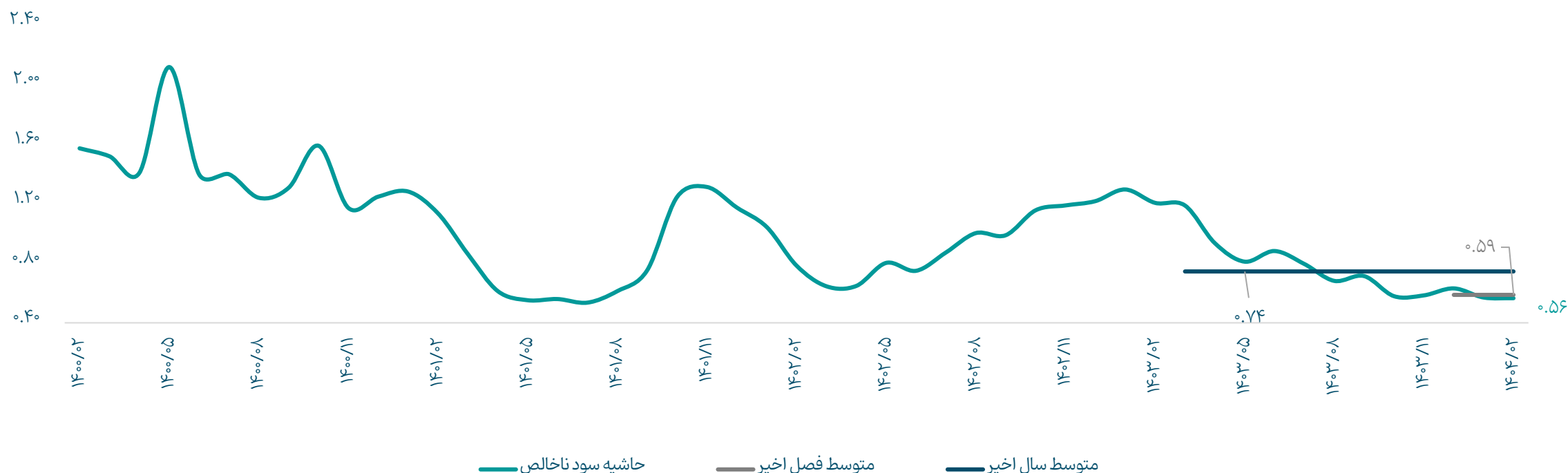


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

فنورد



شرکت فنورد و قطعات فولادی با نماد فنورد آهن قراضه و اسلب را دریافت کرده و به ورق فولادی تبدیل می کند. فنورد از جمله شرکت های معروف و قدیمی در زمینه تولید ورق شیت ساختمانی می باشد. این شرکت تقریباً همه ی فروش خود را در بازار داخلی انجام می دهد و بخشی از این فروش در بستر بورس کالا و مابقی به خریداران رسمی و معتبر انجام می گیرد. نرخ فروش محصولات بر اساس عرضه و تقاضا و مطابق با مصوبات کمیته فروش شرکت تعیین می شود. مواد اولیه فنورد از لحاظ مبلغی ۵۷ درصد آهن قراضه، ۳۴ درصد اسلب، ۳ درصد فروآلیاژ و ۶ درصد سایر مواد می باشد که با اولویت خرید از بورس کالا تامین می شوند. با توجه به ساختار بهای تمام شده، بیش از ۸۱ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد، از این رو فاصله بین نرخ مواد اولیه (آهن قراضه و اسلب) و انواع ورق می تواند تأثیر مهمی بر حاشیه سود شرکت داشته باشد. در سال ۱۴۰۳ همانطور که در نمودار مشاهده می گردد، به دلیل رشد کمتر نرخ ورق در مقایسه با رشد قیمت مواد اولیه، شاخص کرک اسپرد افت نموده و تأثیرات آن در حاشیه سود شرکت قابل مشاهده است. البته این شرایط در زمستان به مراتب بدتر از سه فصل ابتدایی سال بوده و همین موضوع سبب گردید حاشیه سود ناخالص و خالص فنورد در این فصل به ترتیب ۹.۸۵ و ۴.۸ درصد به ثبت برسد و عملکرد ضعیفی را از شرکت در زمستان شاهد باشیم. در سال جاری هم همچنان کرک اسپرد در سطوح خوبی قرار ندارد و این موضوع در کنار ناترازی انرژی سبب شده شرکت های فولادساز شرایط چندان مطلوبی را نداشته باشند و باید دید در آینده متغیرها به چه شکل پیش خواهند رفت.

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

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

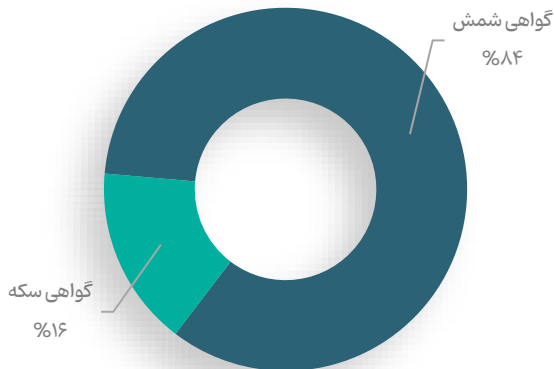
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۸,۱۲۸	%۴۴۶	%۵۴	%۴۵	%۱۰	پیشتاز		
۶,۷۹۸	%۳۴۱	%۵۸	%۴۹	%۸	پیرو	●●●●●	سهامی
۳,۵۰۷	%۲۵۰	%۵۸	%۵۱	%۹	امید		
۵,۳۴۵	%۴۳۹	%۶۲	%۵۳	%۱۱	اطلس		
۱,۶۱۹		%۶۹	%۵۱	%۱۱	آتیه	●●●●●	بازنشتگی
۵,۴۸۷		%۷۴	%۷۵	%۱۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۱۵۵		%۴۹	%۵۰	%۹	آرام	●●●●●	شاخصی
۸۸۲		%۲۵	%۲۸	%۰	استیل		
۱,۰۲۳		%۴۵	%۶۰	%۲۹	خودران		
۱,۹۶۲		%۱۴۰	%۱۰۳	%۱۹	بیمانو	●●●●●	بخشی
۹۷۰			%۵۰	%۴	اُکتان		
۱,۲۸۳				%۱۹	دارونو		
۶۳۳				%۵	معدن		
۳۸۹	%۲۸۸	%۴۳	%۳۷	%۹	ممتاز	●●●●●	مختلط
۷۴۹		%۵۳	%۳۸	%۱۰	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۴۸,۰۳۰	%۸۰۸	%۸۵	%۴۷	%-۴	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۵۷۶		%۳۲	%۱۵	%۲	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۱۹,۰۷۷		%۳۲	%۱۵	%۲	آوند	●●●●●	درآمد ثابت
۹۱,۵۷۱	%۱۸۱	%۳۱	%۱۴	%۲	حامی		



*بروزرسانی پرتفوی برای فروردین ۱۴۰۴ می باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق عیار** 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.

مبتنی بر سکه طلا

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: عیار

ETF

نوع صندوق:

۱۳۹۷/۰۳/۳۰

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۰۲/۲۴

تاریخ به روز رسانی:

۴۸,۰۳۰ میلیارد تومان

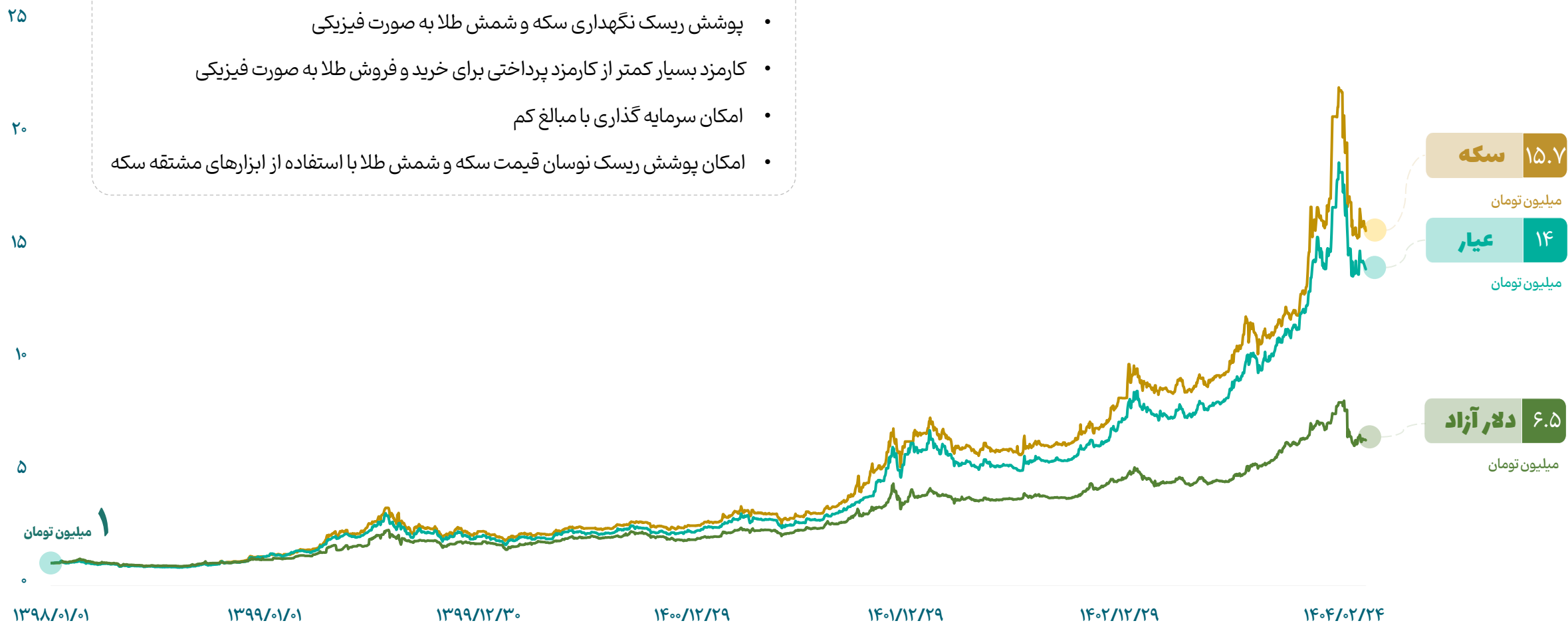
❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

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

سرمایه گذاری در صندوق عیار

مزایای سرمایه گذاری در صندوق عیار:

- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه گذاری با مبالغ کم
- امکان پوشش ریسک نوسان قیمت سکه و شمش طلا با استفاده از ابزارهای مشتقه سکه



طلا



شمش: -۲% رفاه: ۱۶% امامی: ۱۶% نیم: ۴۱% ربع: ۵۸%

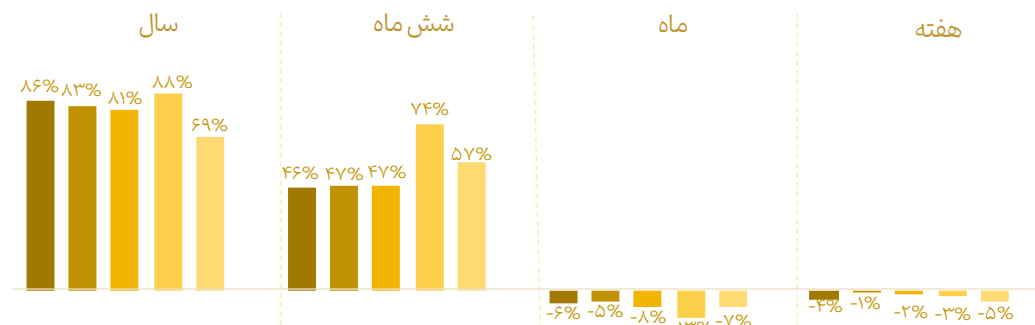
حباب
ارزش ذاتی * ۱۰۰ = حباب درصد

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

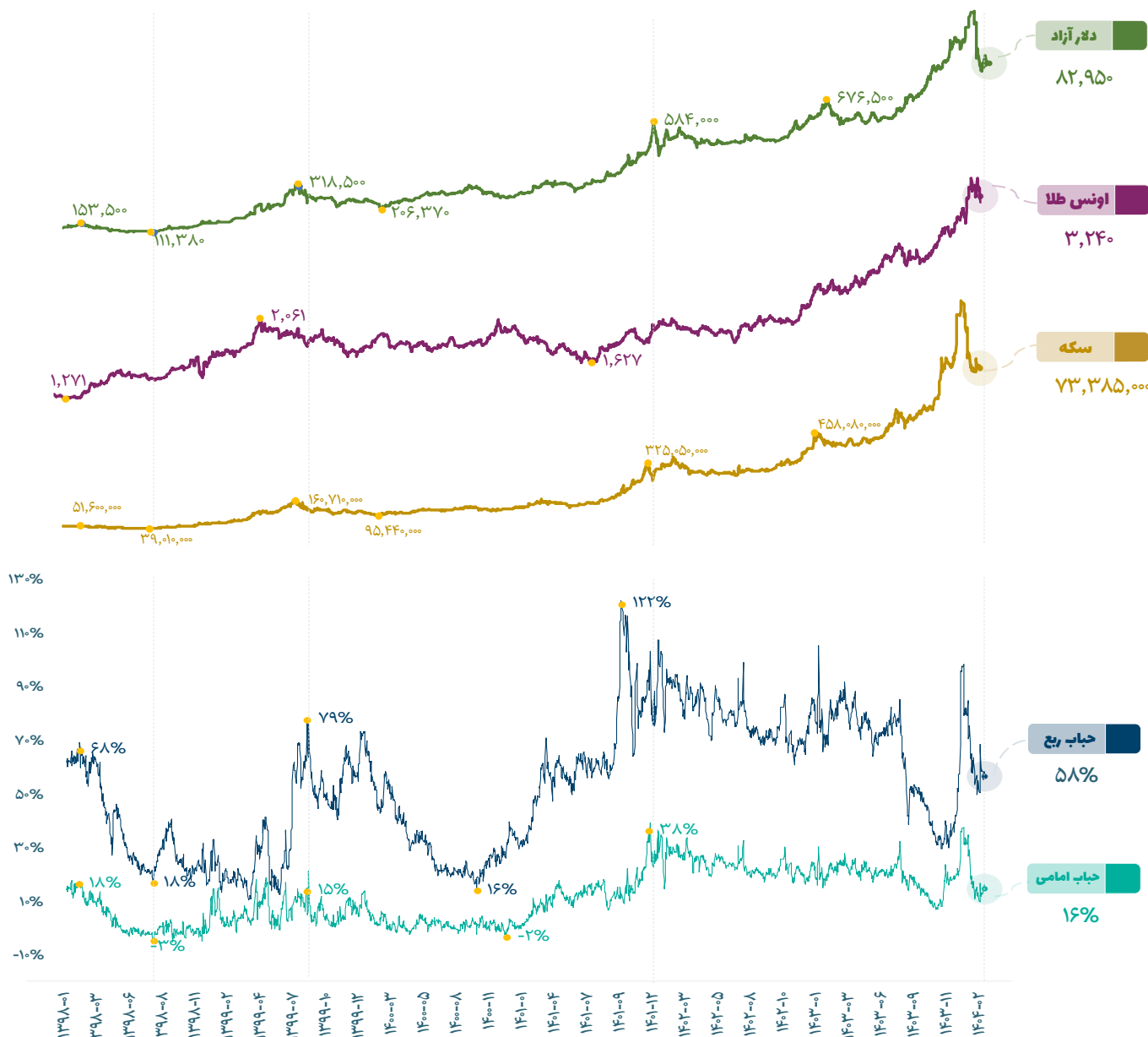
مزایای سرمایه‌گذاری

عیار

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



شمش سکه رفاه سکه امامی نیم سکه ربع سکه



❖ به روز رسانی منتهی به تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۵ می‌باشد.



سرمایه گذاری هوشمند

در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

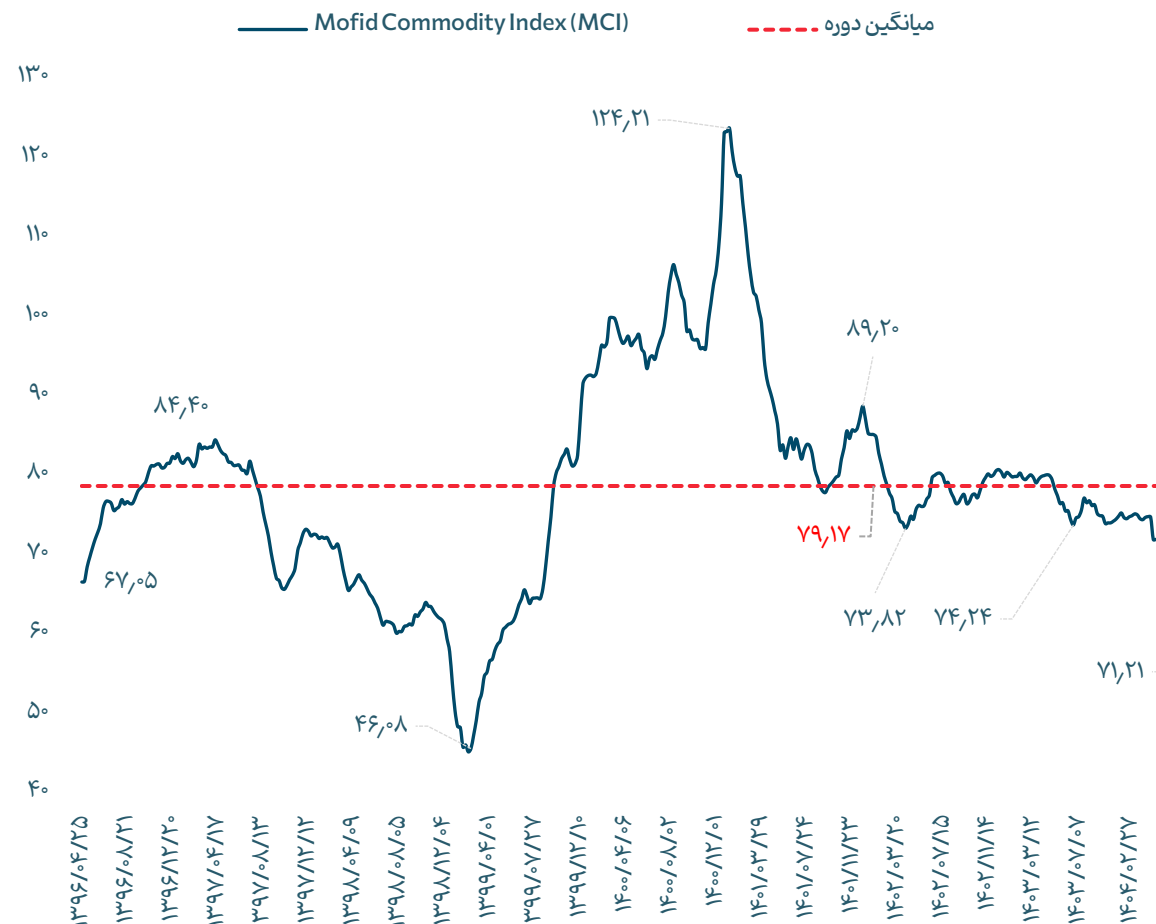
اقتصاد داخلی

- در هفته گذشته، در بازار بین بانکی بانک‌ها بیش از ۴۳٪/۱۸ همت تقاضای اعتبار (ریپو + اعتبار قاعده‌مند) ارسال کردند که بانک مرکزی با ۳۵۷/۳۸ همت آن موافقت کرد. تقاضای اعتباری بانک‌ها در این هفته افت محسوسی داشت که همراه با آن بانک مرکزی نیز میزان تایید تقاضاها را کاهش داد.
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای سال تا ۲۱ اردیبهشت ۱۴۰۴ به مقدار ۶ میلیارد دلار ارز مورد نیاز صادرات تامین شده که در از این مقدار یک میلیارد و ۷۵۲ میلیون دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومان) کالاهای اساسی و دارو بوده است.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته گذشته ثابت باقی ماند. همچنین رشد ماهانه و سالانه تولید صنعتی این کشور در آوریل افزایش یافت. با وجود افت محسوس رشد ماهانه، رشد سالانه خرده‌فروشی آمریکا ثابت باقی ماند. تورم ماهانه و هسته مصرف‌کننده در آوریل با افزایش مواجه شدند در حالی که همین نرخ‌ها برای شاخص تولیدکننده کاهنده بودند. با این اطلاعات به نظر می‌رسد سیاست تثبیت نرخ بهره آمریکا تداوم داشته باشد.
- سیاست انبساطی پولی چین تداوم یافت اما رشد وام‌های جدید افت محسوسی را نشان می‌دهد. این که رشد نقدینگی این کشور افزایش یافته اما وام‌های جدید و تامین مالی جامعه آن کاهش نشان می‌دهد، بیان‌گر آن است که تسهیلات اعطایی در اختیار بنگاه‌ها قرار گرفته است.
- رشد سالانه و ماهانه تولید صنعتی منطقه یورو در ماه مارس افزایش یافت که بالاتر از حد انتظار بود. همچنین تراز تجاری این منطقه در ماه مارس نیز افزایش نشان داد.
- شاخص کلایی مفید (MCI) پس از سه هفته افت متوالی، هفته گذشته رشد ۰/۴ درصدی نشان داد. بیشترین عامل این افزایش به دلیل رشد قیمت نفت و فلزات رنگی بود. کاهش تنش‌های تجاری آمریکا و چین نیز از التهابات بازارهای کامودیتی کاست.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



بازده هفتگی (%)

متوسط هفتگی قیمت

کالا

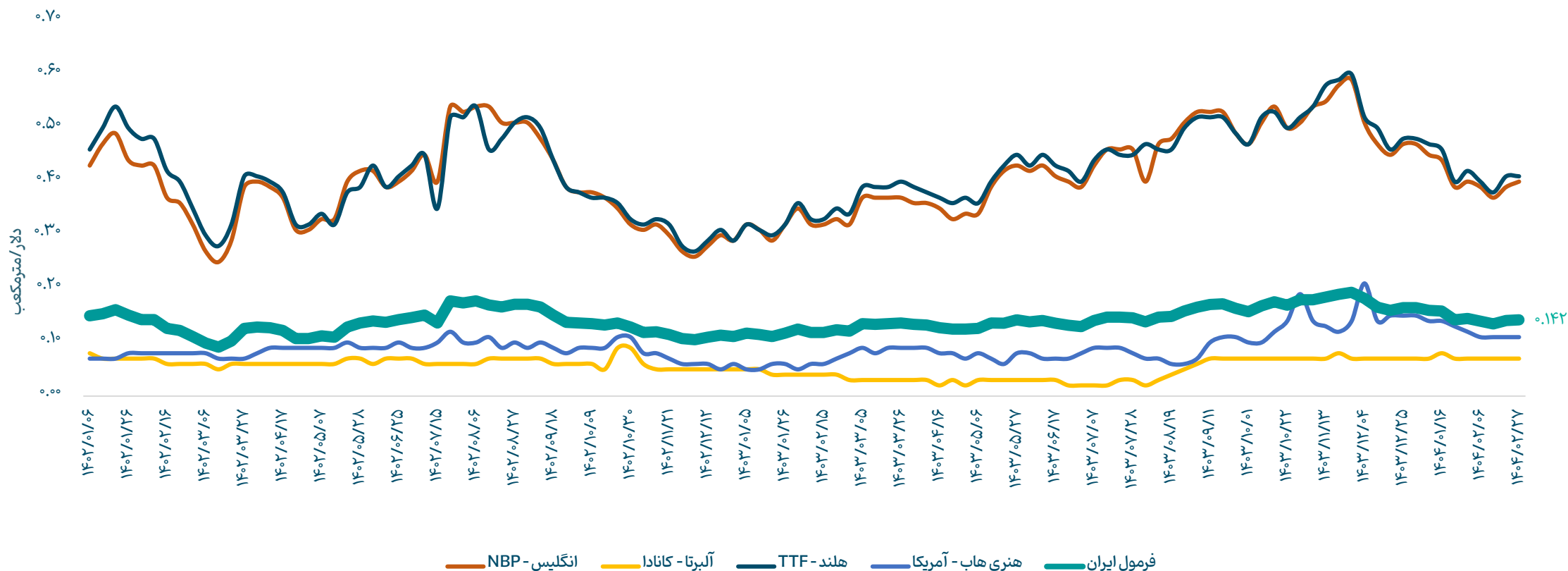
شاخص کامودیتی مفید (MCI)

۰,۴۰	۷۱,۲۱	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۴,۲۴	۶۵,۳۴	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۵,۳۴	۶۱,۹۰	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۰,۴۶	۴۳۳,۰۰	بیلت (دلار/تن) - CIS
۰,۰۰	۴۴۵,۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
۰,۰۰	۴۶۳,۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
۰,۸۹	۹۵۴۶,۰۰	مس (دلار/تن) - LME گرید A
۳,۱۱	۲۷۱۵,۰۰	روی (دلار/تن) - LME
۳,۴۹	۲۴۹۳,۰۰	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
۰,۰۰	۸۷۰,۰۰	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
-۲,۰۶	۹۹۹,۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) FOB (دلار/تن) - خاورمیانه
-۱,۶۷	۸۲۶,۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) FOB (دلار/تن) - خاورمیانه
-۲,۴۷	۸۲۹,۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) FOB (دلار/تن) - خاورمیانه
۱,۵۵	۲۶۲,۰۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
۰,۲۶	۳۷۹,۰۰	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

تحلیل شاخص MCI

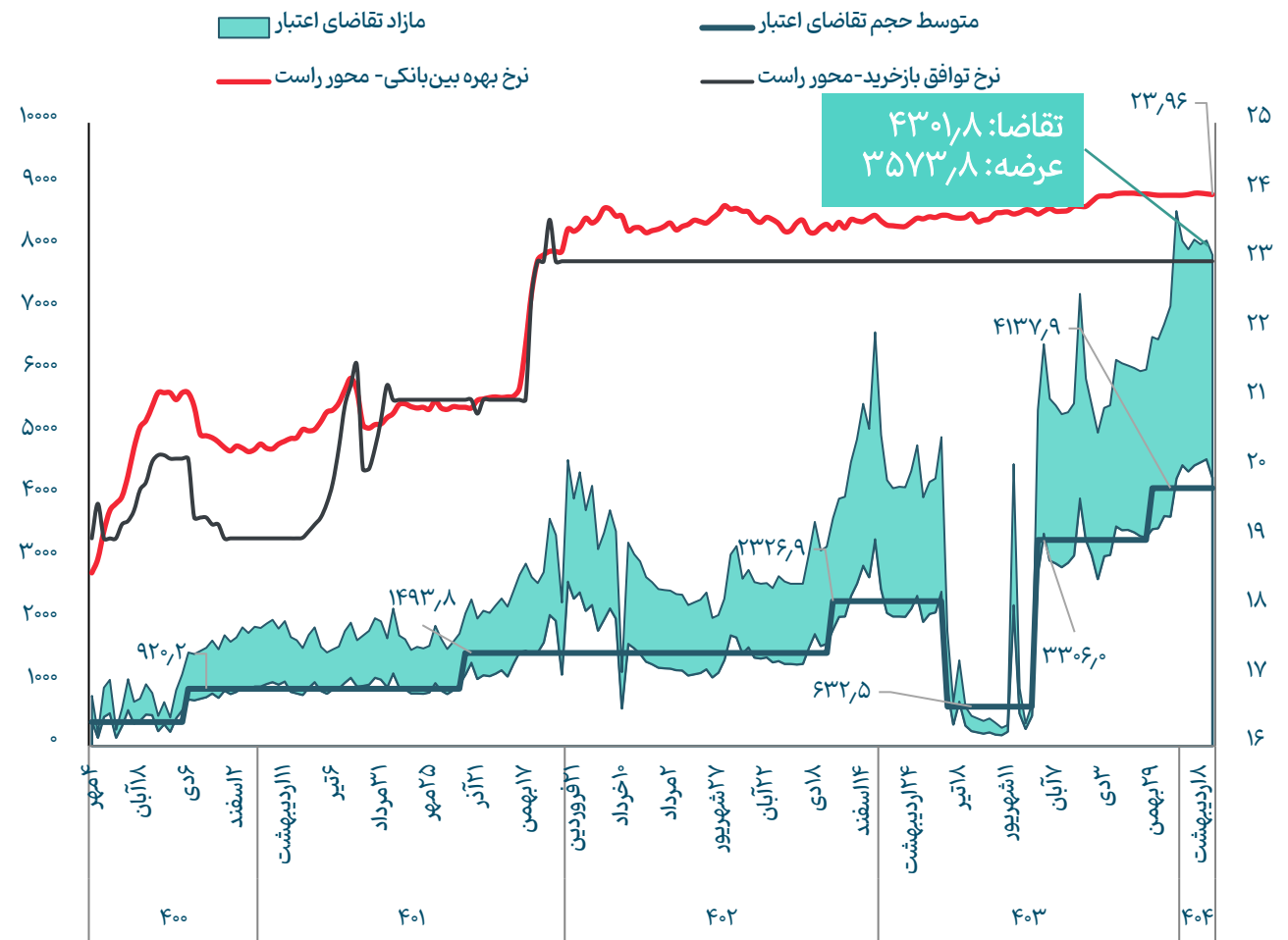
- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **رشد ۰/۴۰ درصدی** در صده سطح ۷۱/۲۱ رسید و افت هفته پیش خود را جبران کرد. بیشترین رشد متوسط قیمت هفتگی از آن **نفت WTI** (۵/۳۴ درصد) و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **پلی اتیلن سبک خطی** (۲/۴۷- درصد) بود.
- شاخص MCI در هفته اخیر تحت تاثیر **رشد** قیمت نفت و فلزات رنگی افزایش یافت. کاهش تنش های تجاری بین چین و آمریکا، افزایش احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو از جمله دلایل افزایش شاخص MCI در هفته اخیر بود.

روند نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۴.۲ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۶۹,۴۹۸** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۸۶۹ تومان** می‌شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)



توضیحات تکمیلی

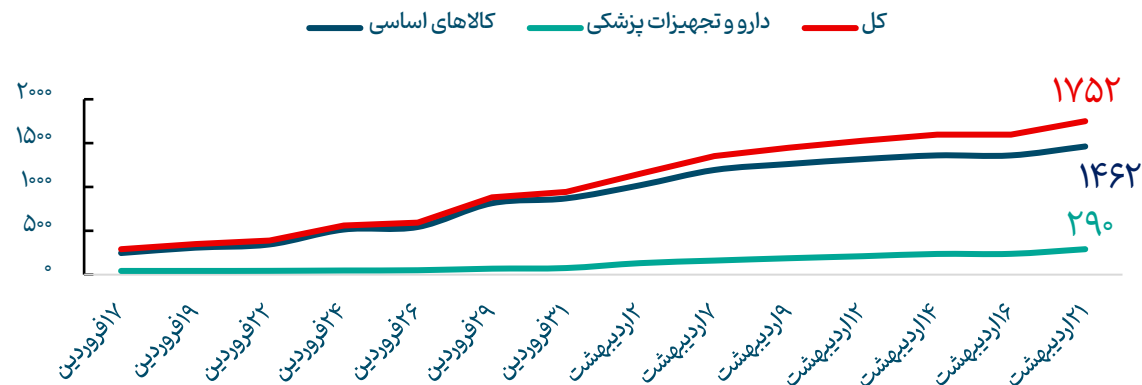
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۳۷۳ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۳۰۰ همت آن موافقت کرد. همچنین حدود ۵۴ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، بعد از داشتن روند صعودی برای ۴ هفته متوالی، کاهش ۳۰ همتی را ثبت کرد. اما به طور کلی سطح تقاضای اعتبار بالاست، به گونه‌ای که متوسط تقاضای اعتبار نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد حدود ۹۵ درصدی دارد.
- بانک مرکزی نسبت به ۳ هفته اخیر، درصد موافقت با تقاضاهای ریپو را ۳۰ همت داد، به طوری که اضافه تقاضای اعتبار کاهش حدود ۳۶ همتی داشت (از ۱۰۹ به ۷۳ همت).
- مانده ریپو به ۳۰۰ و مانده اعتبار قاعده‌مند حدود ۵۸ همت رسید.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها هر هفته حدود ۳۶۵ همت **تقاضای اعتبار** داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۲۹۷,۵ همت بود.
- به طور کلی در چند سال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا بهمن **انقباضی** بود. از اسفند از شدت سیاست انقباضی کاسته شد. از ابتدای سال ۱۴۰۴ رویکرد انقباضی به پیش گرفته بود که در هفته اخیر از شدت آن کاست.
- با توجه به رقم مصوب انتشار اوراق دولتی (۸۱۰ همت) در قانون بودجه ۱۴۰۴، بنظر می‌رسد بانک مرکزی نخواهد توانست رویکرد انقباضی را ادامه دهد. به ویژه از نیمه دوم بهار، احتمالاً از شدت انقباضی بودن بکاهد.

توضیحات تکمیلی

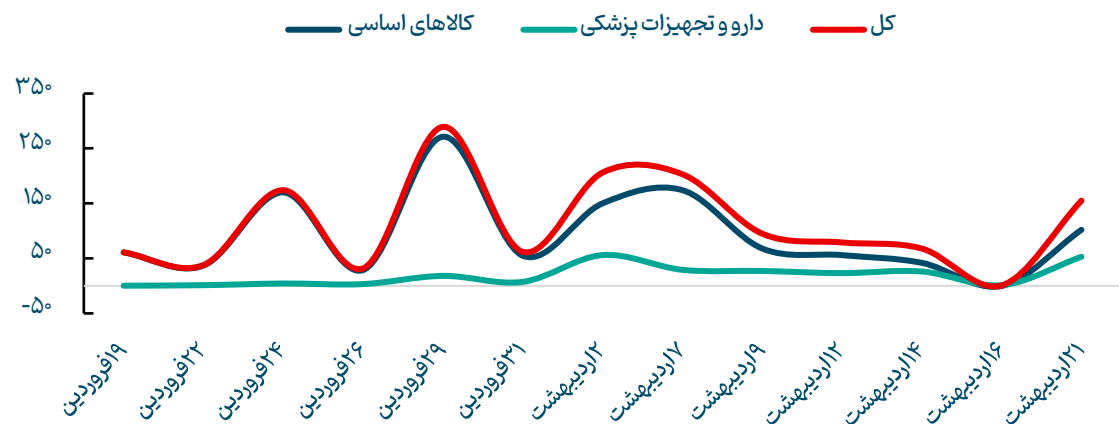
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تا پایان ۲۱ اردیبهشت ۱۴۰۴، ۶ میلیارد دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، یک میلیارد و ۷۵۲ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، یک میلیارد و ۴۶۲ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه های روغنی و نهاده های دامی بوده و ۲۹۰ میلیون دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته در گزارش ۲۱ اردیبهشت ماه نسبت به گزارش ۱۶ اردیبهشت ماه **افزایش** ۱۵۵ میلیون دلاری را نشان می دهد. تامین ارز صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۵۳ میلیون دلار و تامین ارز مورد نیاز برای کالاهای اساسی ۱۰۲ میلیون دلار **افزایش** داشته است.

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تا پایان ۲۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ - میلیون دلار



تغییرات دوره ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



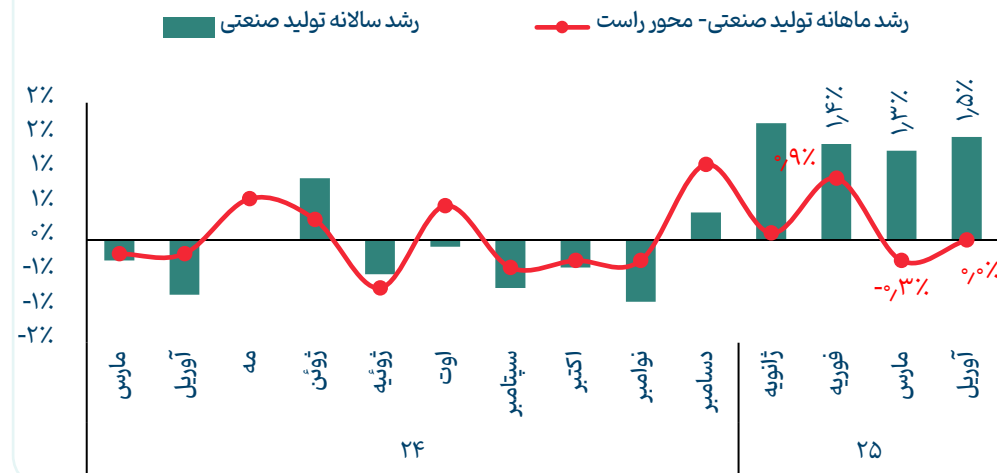
توضیحات تکمیلی

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

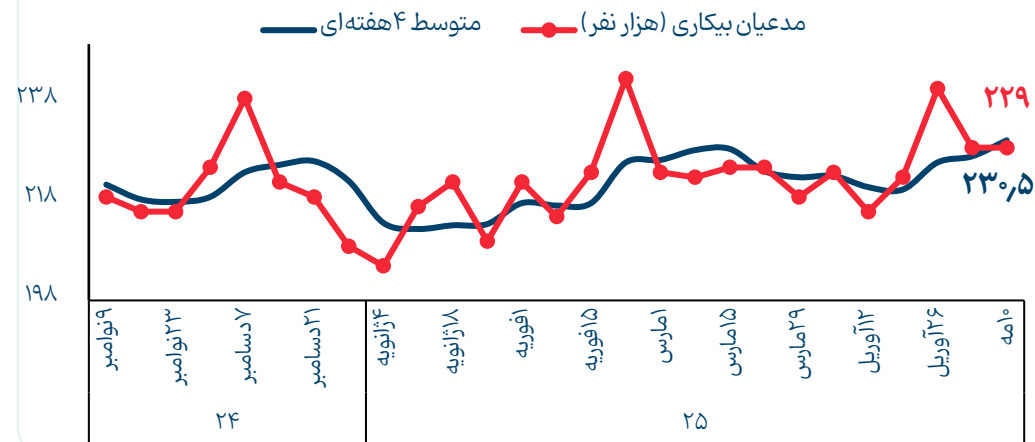
بخش عرضه

- در آوریل ۲۰۲۳ رشد تولیدات صنعتی بهبود نسبی نشان داد. رشد سالانه تولیدات صنعتی با افزایش ۲٪ واحد درصدی نسبت به ماه مارس به ۱٫۵ درصد رسید. رشد تولیدات صنعتی در این ماه متأثر از رشد ۱٫۲ درصدی تولیدات کارخانه‌ای بود.
- به صورت ماهانه نیز شاخص تولیدات صنعتی نسبت به ماه قبل بدون تغییر ماند که کمتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۲ درصدی) بود.
- در هفته منتهی به ۱۰ مه ۲۰۲۵ تعداد مدعیان بیکاری ۲۲۹ هزار نفر بود که نسبت به هفته قبل ثابت ماند. مدعیان بیکاری در این هفته مطابق انتظارات بازار و کمتر از متوسط یکساله و بلندمدت خود بود.
- میانگین متحرک چهار هفته‌ای برای ۳ هفته متوالی صعودی شد و به ۲۳۰٫۵ رسید که بیشترین میزان آن از اکتبر ۲۰۲۴ به بعد است.

تولید صنعتی



مدعیان بیکاری

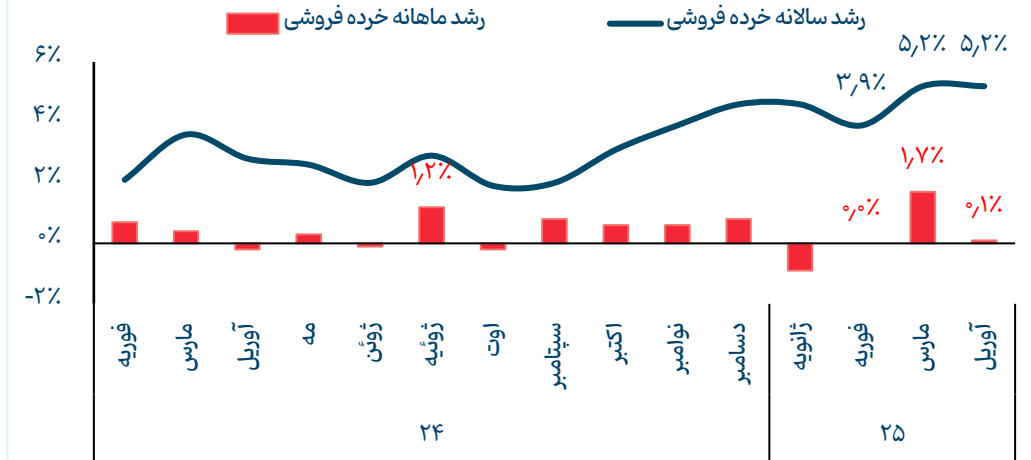


توضیحات تکمیلی

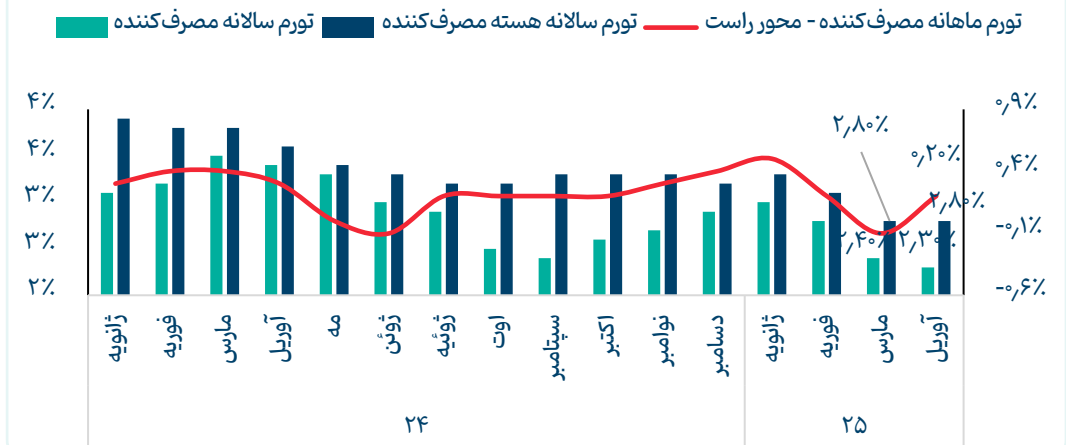
بخش تقاضا

- نرخ رشد سالانه شاخص خرده فروشی در آوریل ۲۰۲۵، مانند ماه مارس، در سطح ۵٫۲ درصد قرار گرفت. شاخص خرده فروشی در ۴ ماه نخست ۲۰۲۵ به طور متوسط رشد سالانه ۴٫۷ درصدی داشته است. این موضوع قوی بودن تقاضای مصرفی آمریکا را نشان می‌دهد که مانعی برای کاهش تورم است. شاخص خرده فروشی به صورت ماهانه نیز رشد ۰٫۱ درصدی را ثبت کرد.
- تورم سالانه مصرف کننده جزئی در مقایسه با ماه مارس داشت و به سطح ۲٫۳ درصد رسید که پایین‌ترین از انتظارات بازار (تورم سالانه ۲٫۴ درصدی) و کمترین نرخ تورم سالانه از فوریه ۲۰۲۱ به بعد است. **تورم سالانه هسته** نیز بدون تغییر نسبت به ماه قبل در سطح ۲٫۸ درصد باقی ماند.
- در ماه آوریل، شاخص قیمت مصرف کننده رشد ۰٫۲ درصدی نسبت به ماه مارس ثبت کرد که اندکی کمتر از انتظارات بازار (۰٫۳ درصد) بود. افزایش تورم ماهانه متأثر از افزایش قیمت انرژی بود که در این ماه رشد ماهانه ۰٫۷ درصدی را تجربه کرد. تورم ماهانه هسته نیز ۰٫۲ درصد بود.

خرده‌فروشی



تورم مصرف کننده



توضیحات تکمیلی

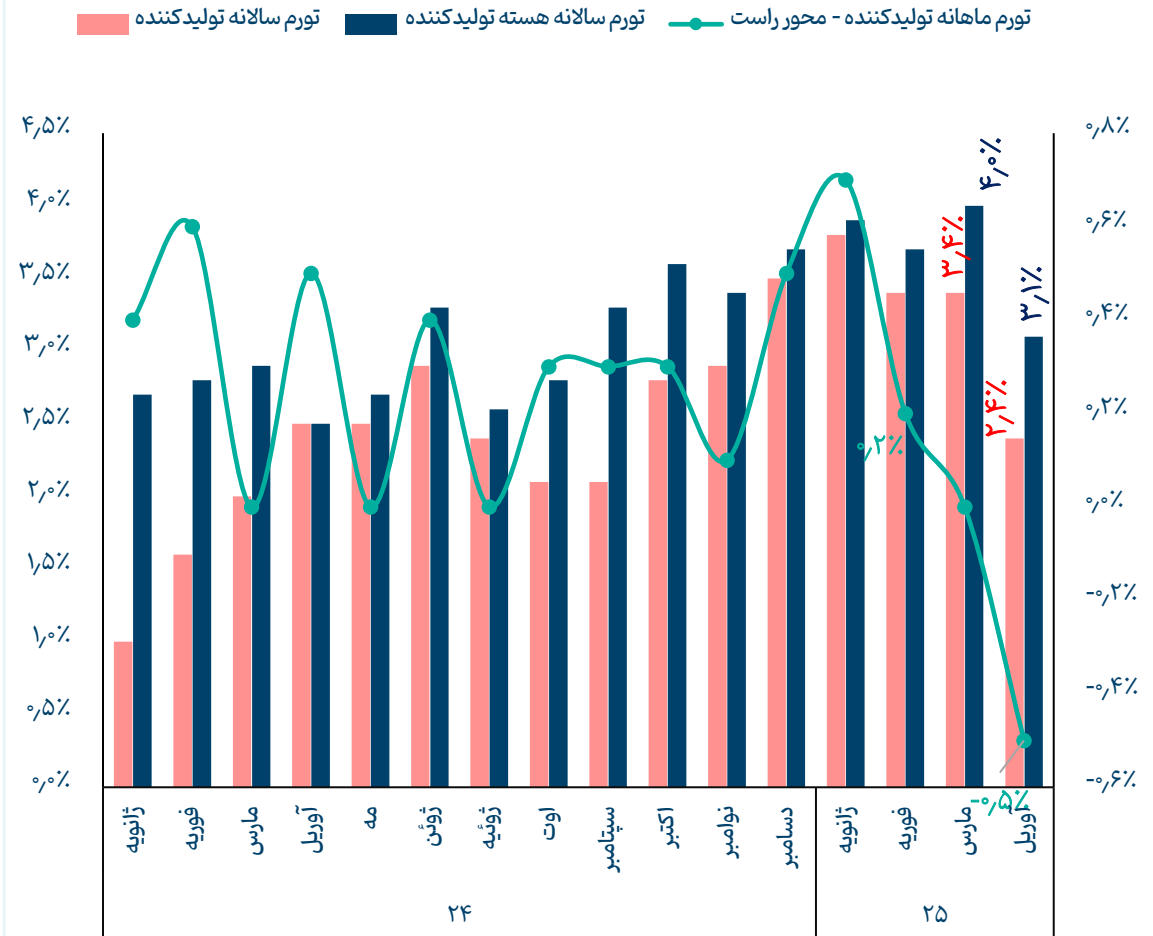
ادامه بخش تقاضا

- **نرخ‌های تورم تولیدکننده آمریکا** در ماه آوریل **نزولی** بودند. در این ماه تورم سالانه تولیدکننده با **افت** یک واحد درصدی نسبت به ماه مارس، به سطح ۲٫۴ درصد رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار (۲٫۵ درصد) و کمترین تورم سالانه تولیدکننده از اکتبر ۲۰۲۳ به بعد است.
- تورم سالانه هسته (که تغییرات قیمت مواد غذایی و انرژی را محاسبه نمی‌کند) به پایین‌ترین سطح خود در ۸ ماه اخیر، ۳٫۱ درصد، رسید.
- شاخص قیمت تولیدکننده و شاخص هسته قیمت تولیدکننده هر دو نسبت به ماه قبل کاهش پیدا کردند و به ترتیب **منفی ۰٫۵٪** و **منفی ۰٫۴٪** درصد بودند. در این ماه هر دو شاخص، پایین‌ترین رشد ماهانه خود در ۱۰ ماه گذشته را ثبت کردند.

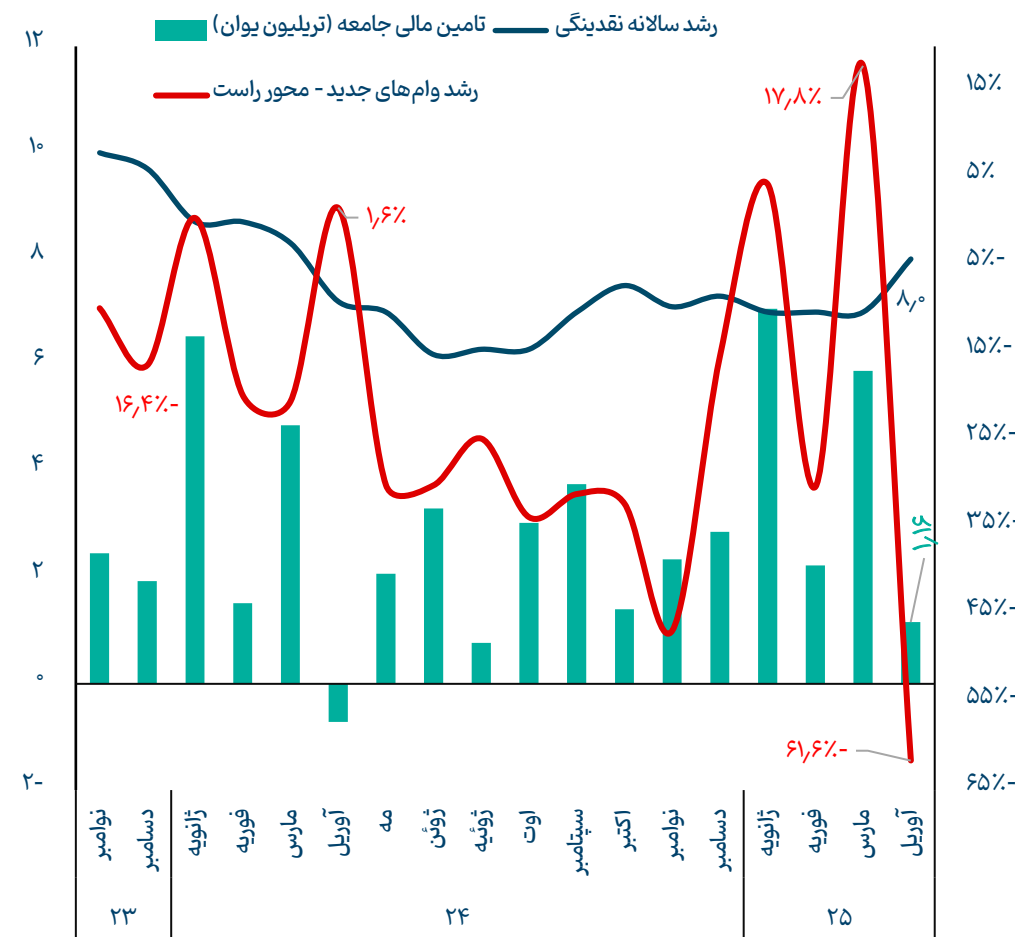
سیاست‌گذاری پولی

- با توجه به عدم افت محسوس نرخ‌های تورم مصرف‌کننده در دو ماه اخیر، به نظر می‌رسد که تثبیت نرخ بهره در نشست‌های آتی فدرال رزرو نیز محتمل باشد.
- آقای پاول نیز در سخنرانی هفته گذشته خود به احتمال بالا ماندن نرخ بهره، به دلیل نااطمینانی‌های ناشی از سیاست‌های تعرفه‌ای، اشاره کردند.

تورم تولیدکننده



وام‌دهی و نقدینگی



توضیحات تکمیلی

بخش عرضه

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

بخش تقاضا

- رشد نقدینگی چین برای هفت ماه متوالی، بالای ۷ درصد باقی مانده که متأثر از تشدید سیاست‌های انبساطی بانک خلق چین بود و در آوریل با افزایش یک واحد درصدی به ۸ درصد رسید.
- رشد سالانه وام‌های جدید در آوریل منفی ۶,۱ درصد را ثبت کرد و در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، کاهش قابل توجهی را نشان می‌دهد.
- تامین مالی جامعه در پی تلاش‌های بانک خلق چین، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل رشد قابل توجهی داشت، به طوری که این شاخص در مدت مشابه سال قبل، منفی (۲۰- میلیارد یوان) بود و در آوریل ۲۰۲۵ به ۱,۱۶ تریلیون یوان رسیده است.
- کل‌های پولی این کشور نشان می‌دهد که عامل مسلط افزایش رشد نقدینگی این کشور، ناشی از افزایش رشد وام به بانک‌ها بوده که ناشی از کاهش چندین مرتبه‌ای نرخ‌های بهره سیاستی است.

سیاست‌گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست‌های انبساطی خود، ادامه داده است. از ماه اکتبر ۲۰۲۴ نرخ وام‌های اولیه یک‌ساله را در ۳,۱ و پنج‌ساله را در ۳,۶ درصد ثابت نگه داشته است. با توجه به تداوم روند کاهش FDI و واکنش مثبت اما با تاخیر زیاد بخش تقاضا به سیاست‌های تحریک بخش تقاضا، می‌تواند انتظار داشت که سیاست‌های انبساطی تداوم یابد.
- به‌ویژه با شروع جنگ تعرفه‌ای بین چین و آمریکا، می‌توان انتظار داشت که چین بعد از توافق در مورد تعرفه‌ها، با سیاست‌های کاهش ارزش یوان، تلاش برای حفظ و تقویت تراز تجاری مثبت خود اقدام خواهد کرد که انبساط پولی یکی از الزامات مهم این موضوع است.

توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش عرضه منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته تقویت شد.

بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو در مارس ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به ماه قبل به ترتیب ۳٫۶ درصد و ۲٫۶ درصد افزایش یافت که بسیار بالاتر از انتظارات بازار و همچنین مقدار مشابه ماه قبل بود.

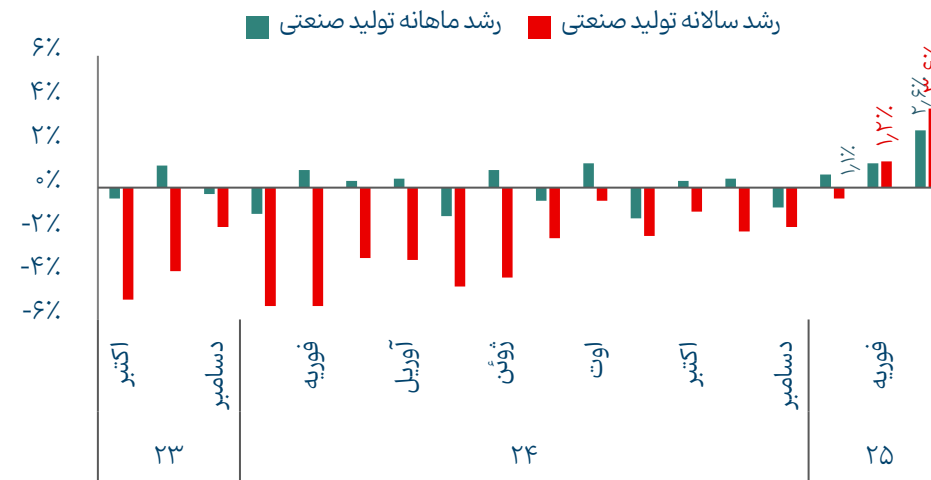
بخش تقاضا

- طبق اولین برآوردها، تراز تجاری منطقه یورو در مارس ۲۰۲۵ مازاد ۳۶٫۸ میلیارد یورویی را ثبت کرد، که نسبت به رقم ۲۴٫۸ میلیارد یورویی فوریه ۲۰۲۵ رشد قابل توجهی داشته است. صادرات کالا از منطقه یورو به سایر نقاط جهان در این مدت با ۱۳٫۶ درصد افزایش به ۲۷۹٫۸ میلیارد یورو رسید، در حالی که واردات نیز با ۸٫۸ درصد رشد به ۲۴۳ میلیارد یورو افزایش یافت.

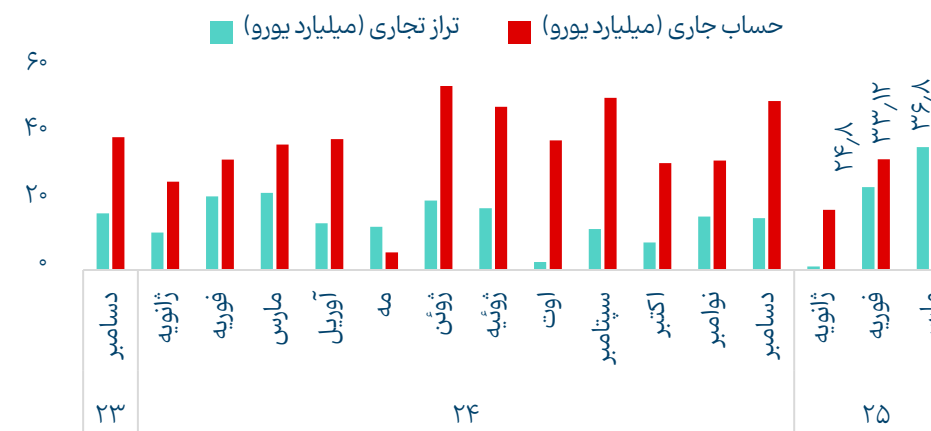
سیاست گذاری پولی

- آخرین سیاست پولی بانک مرکزی اروپا انبساطی (کاهش نرخ بهره) بوده و نرخ بهره کلیدی این بانک در حال حاضر ۲٫۴ درصد است.

تولید صنعتی



تراز تجاری



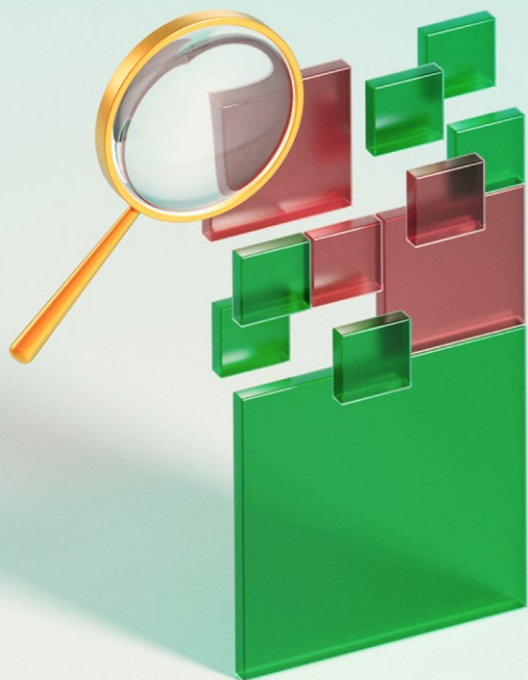
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ بهره کلیدی چین: با توجه به تضعیف تقاضای داخلی چین و همچنین مقابله با چالش‌های اقتصادی، انتظار نرخ‌های بهره کلیدی یک‌ساله و پنج‌ساله چین کاهش یابد.

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

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۱۹ مه ۱۴۰۴/۰۲/۲۹ دوشنبه	سود صنعتی
چین	۱۹ مه ۱۴۰۴/۰۲/۲۹ دوشنبه	خرده‌فروشی
چین	۱۹ مه ۱۴۰۴/۰۲/۲۹ دوشنبه	سرمایه‌گذاری ثابت
چین	۱۹ مه ۱۴۰۴/۰۲/۲۹ دوشنبه	نرخ بیکاری
چین	۲۰ مه ۱۴۰۴/۰۲/۳۰ سه‌شنبه	تعیین نرخ بهره
منطقه یورو	۲۰ مه ۱۴۰۴/۰۲/۳۰ سه‌شنبه	تولید ساخت و ساز
منطقه یورو	۲۰ مه ۱۴۰۴/۰۲/۳۰ سه‌شنبه	حساب جاری
منطقه یورو	۲۲ مه ۱۴۰۴/۰۳/۰۱ پنج‌شنبه	شاخص‌های PMI
آمریکا	۲۲ مه ۱۴۰۴/۰۳/۰۱ پنج‌شنبه	مدعیان بیکاری
آمریکا	۲۲ مه ۱۴۰۴/۰۳/۰۱ پنج‌شنبه	شاخص‌های PMI
چین	۲۳ مه ۱۴۰۴/۰۳/۰۲ پنج‌شنبه	تغییرات FDI



تحليل نماد



تحليل مفيد

بانک خاورمیانه (و خاور)

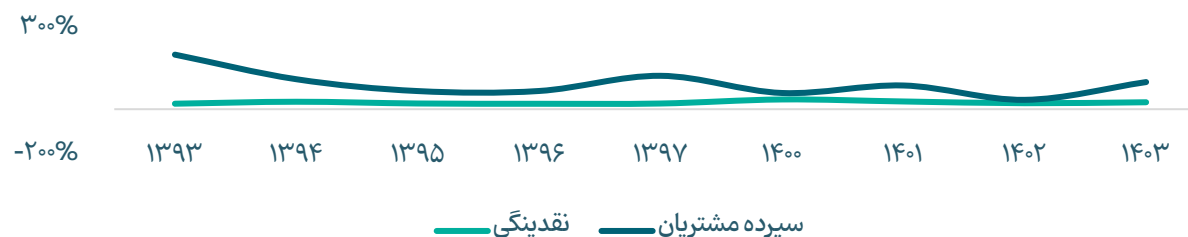
بانک خاورمیانه



بانک خاورمیانه بانک ایرانی می باشد، که در سال ۱۳۹۱ به عنوان هجدهمین بانک خصوصی کشور تأسیس شد. بانک خاورمیانه، یک بانک عمده فروش با تمرکز بر مشتریان بزرگ و تسهیلات خاص است لذا در استراتژی خود تمرکز بر شبکه محدود شعب، انتقال شعب بانک به محل کار شرکت ها و توسعه خدمات غیرحضوری را در دستور کار خود قرار داده است. از مؤسسين این بانک می توان به خسرو نایبی اهرنجانی، محمدتقی جمالیان و پرویز عقیلی کرمانی اشاره کرد.

برخلاف دیدگاه رایج که بانک ها مجموعه ای از خدمات را بطور کلی برای تمام مشتریان خود ارائه می دهند، بانک خاورمیانه با شناسایی شرایط و نیازهای مشتریان، خدمات منحصر به فردی برای آن ها طراحی و پیاده سازی می کند. بدین ترتیب بجای اینکه بنگاه های اقتصادی و شرکت ها خود را با شرایط بانک تطبیق دهند، بانک خاورمیانه به عنوان بانکی مشتری محور، شرایط را بر اساس نیازهای آن ها تطبیق و مهیا می سازد. سرمایه ثبتي این بانک در حال حاضر ۷/۵ هزار میلیارد تومان است. سهم از نقدینگی این بانک بارشد قابل توجه در اسفند ماه به بیش از ۱ درصد رسیده است.

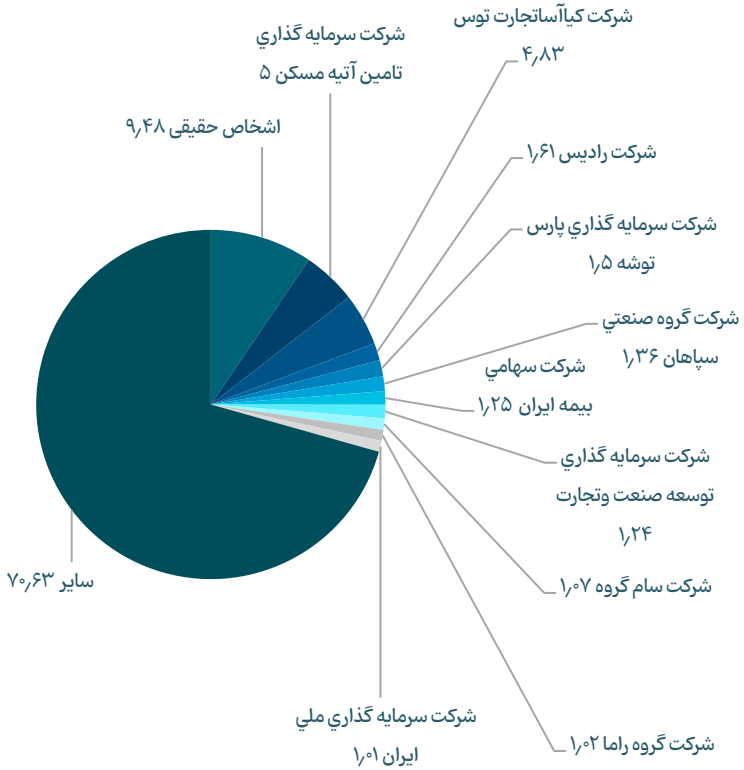
درصد رشد سپرده مشتریان و نقدینگی کشور نسبت به پایان اسفند سال گذشته



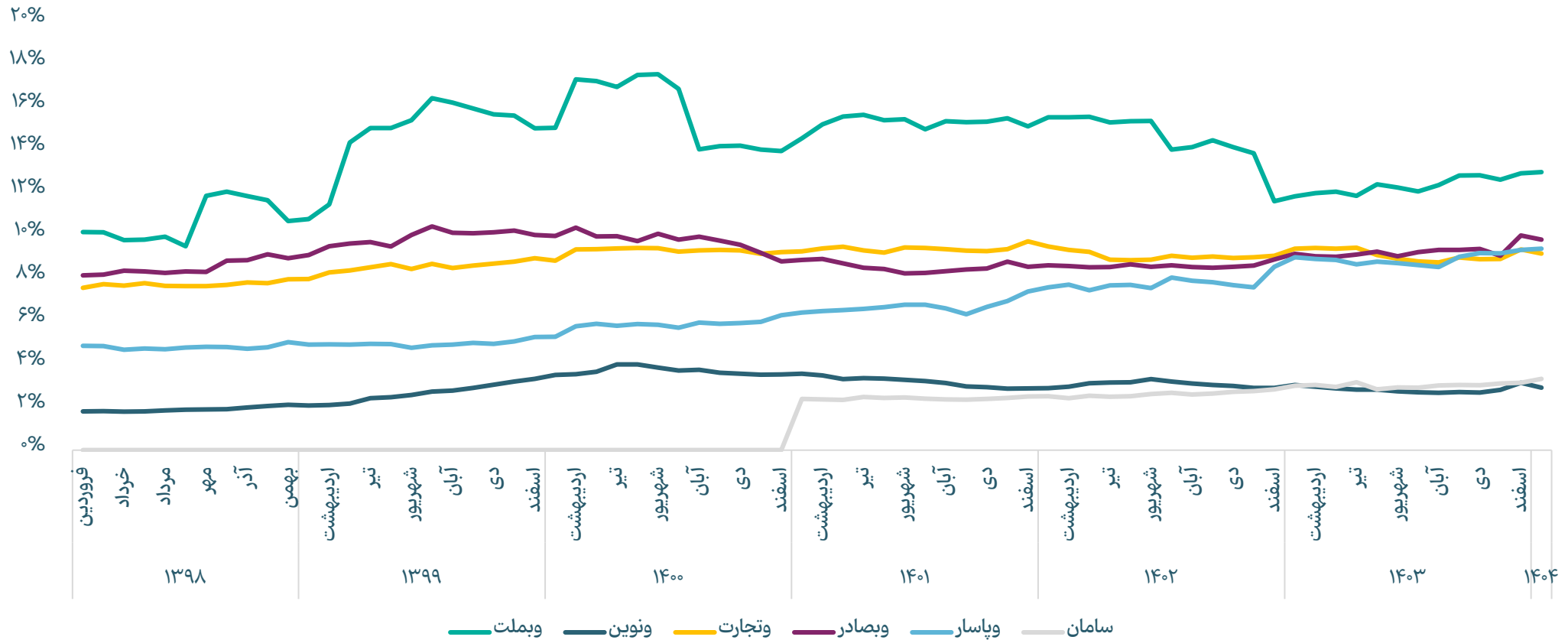
ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



سهامداران

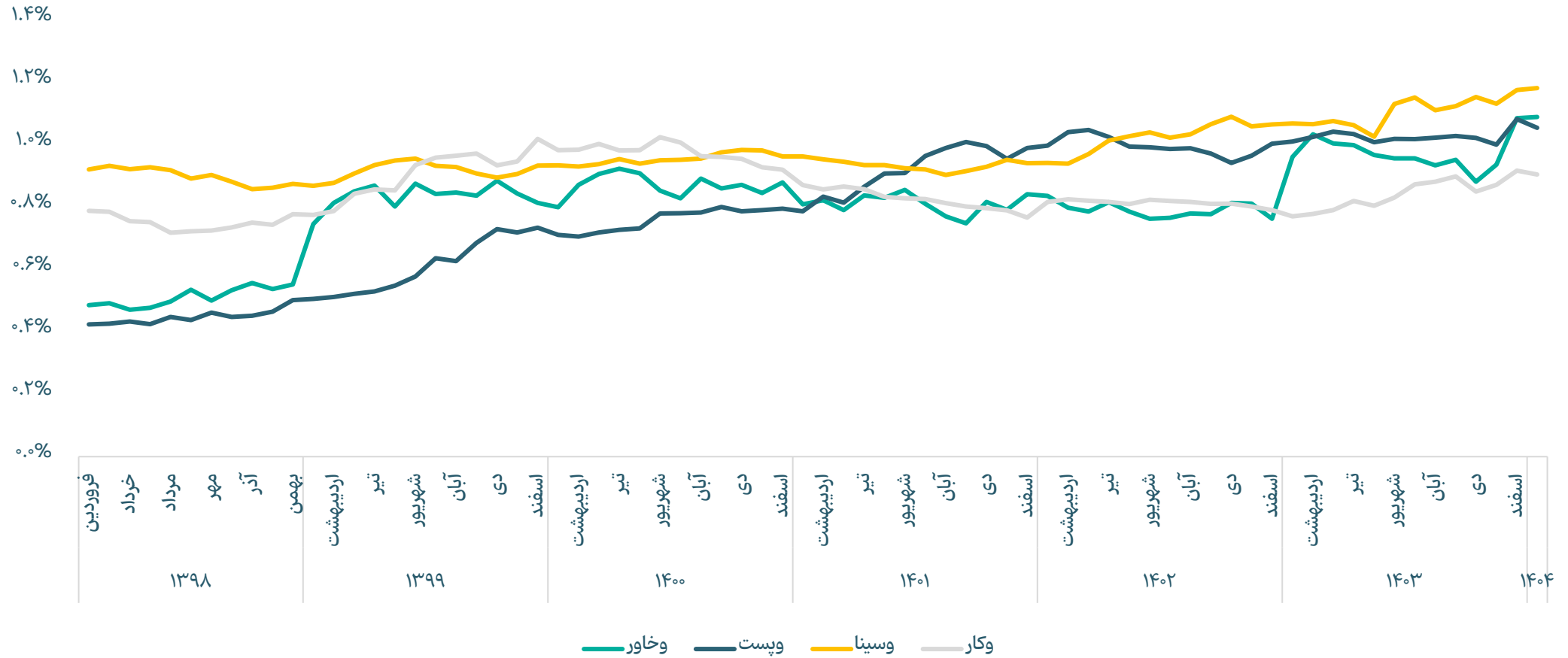


روند سهم بازار بانک های مختلف

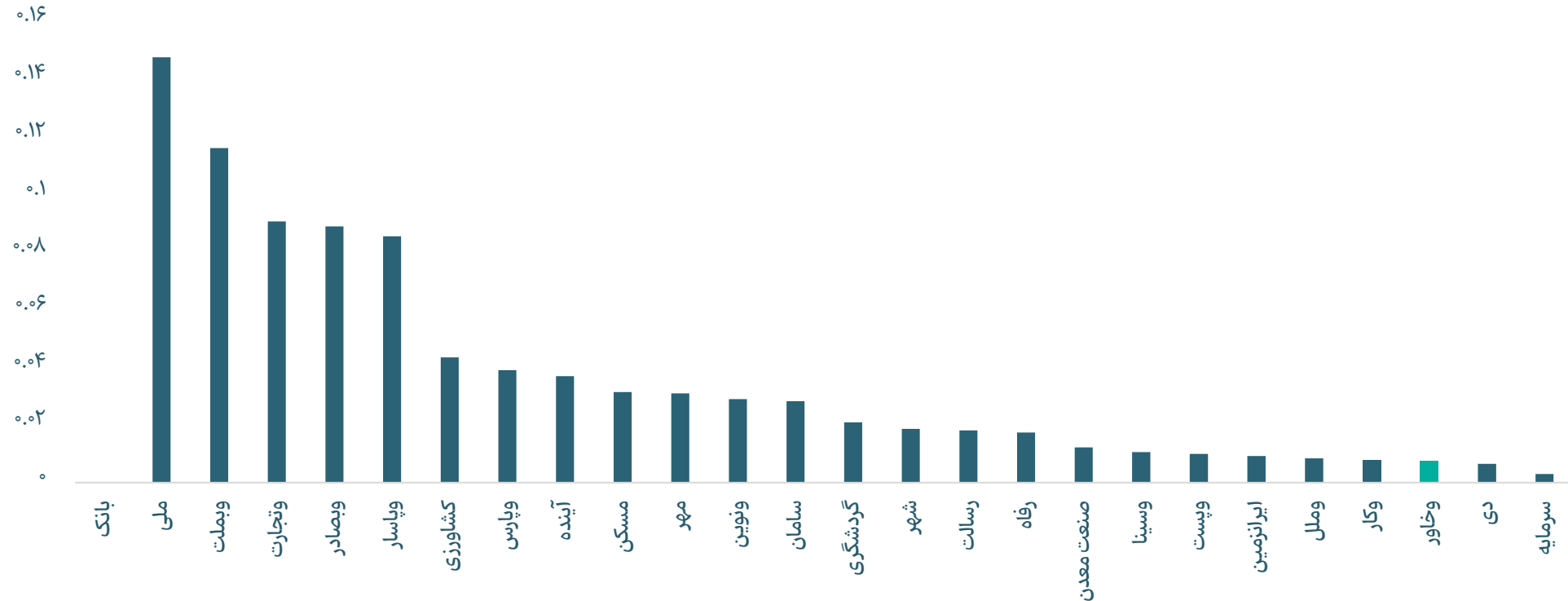


در نمودار بالا؛ سهم از نقدینگی بانک هایی با بیش از ۲ درصد نمایش داده شده است. از این روبانک های خاورمیانه، سینا، پست بانک و بانک کارآفرین در صفحه بعد نشان داده شده است.

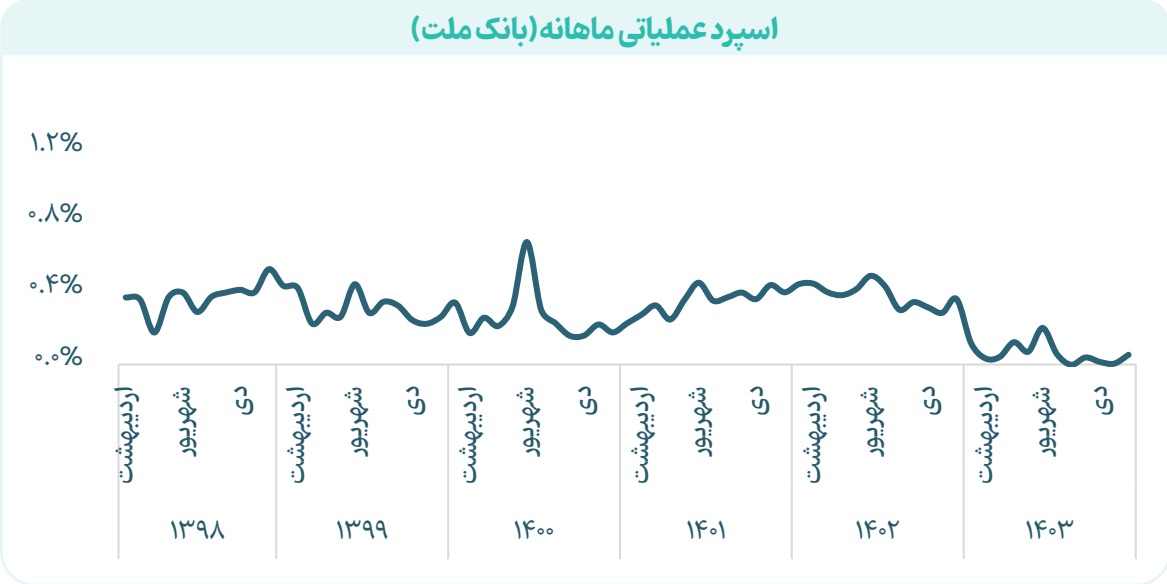
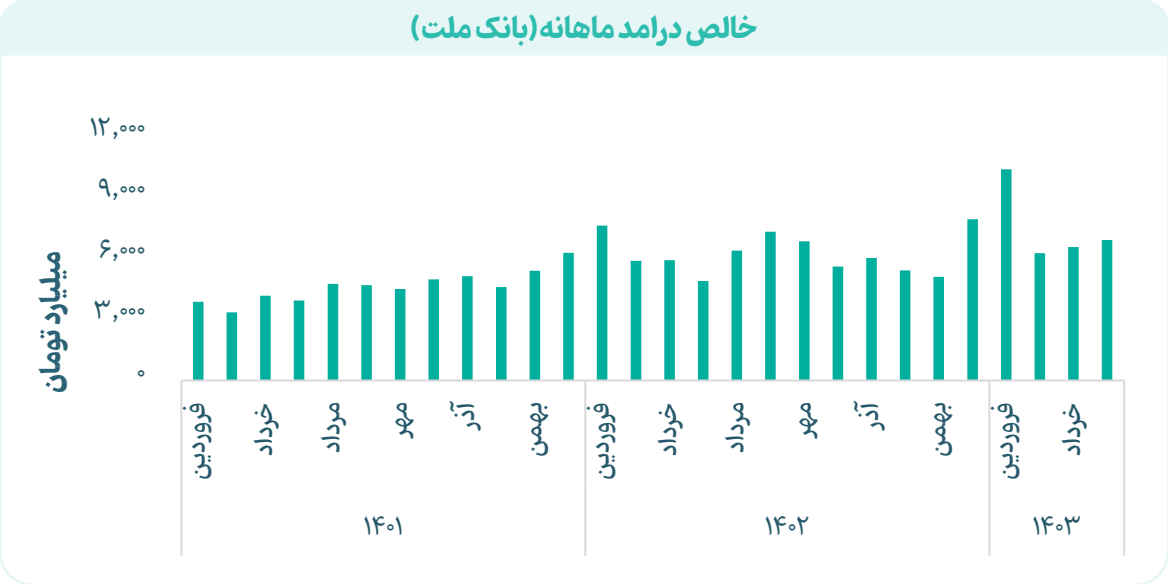
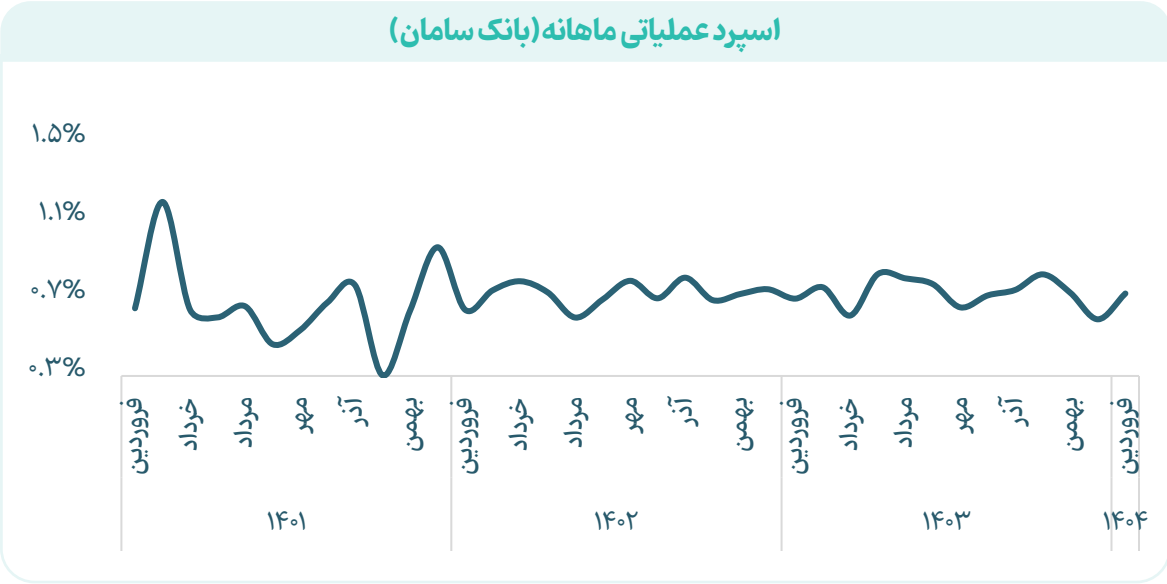
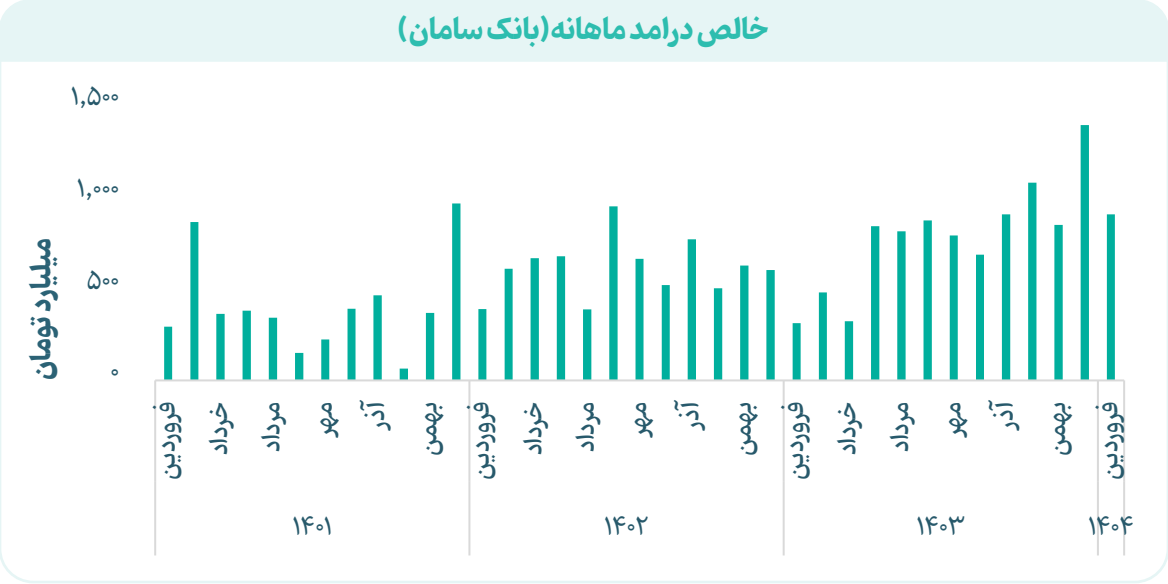
روند سهم بازار بانک های مختلف



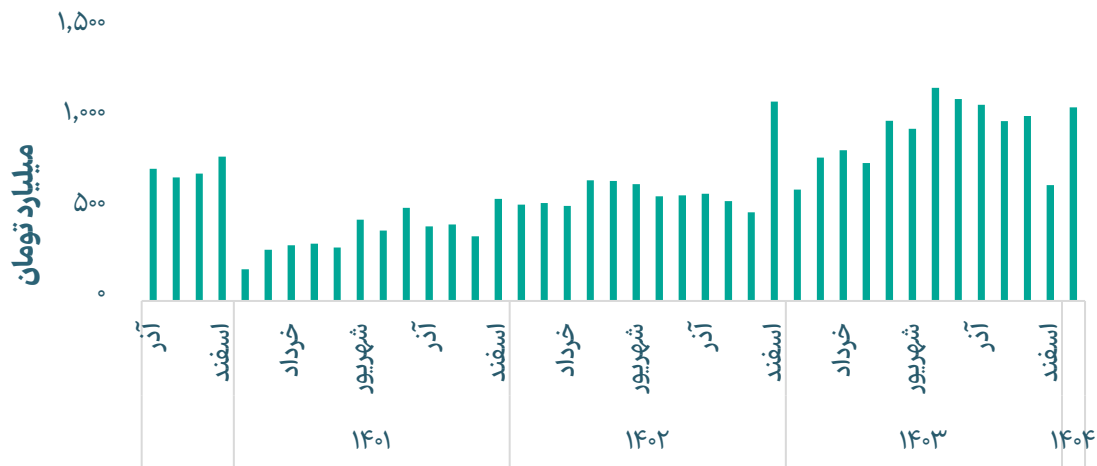
سهم از نقدینگی بانک های مختلف (سال مالی ۱۴۰۲)



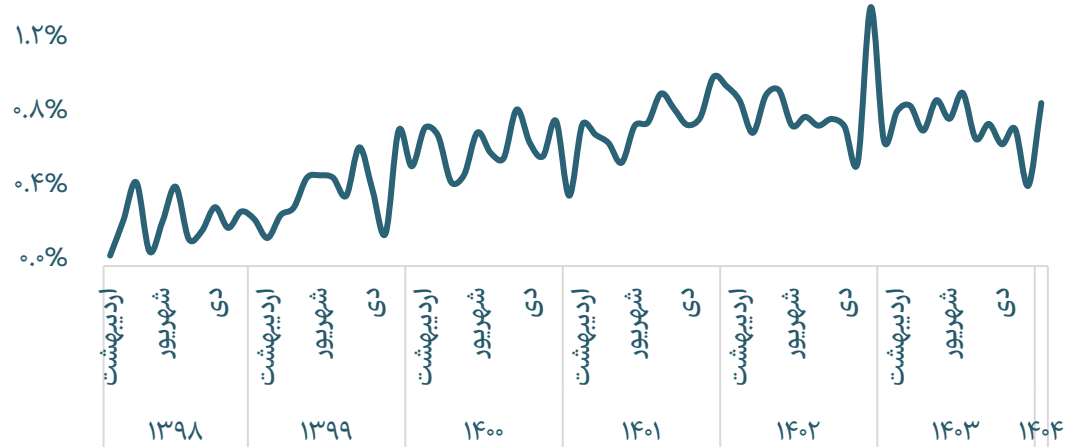
همانطور که مشخص است، بانک ملی با توجه به آخرین صورت های مالی سالانه، بیشترین سهم از سپرده را در میان تمام بانک ها کسب کرده است. همچنین بانک خاورمیانه با در اختیار داشتن ۰/۸ درصد از کل سپرده ها در بین بانک هایی با کمترین میزان سپرده قرار دارد که البته نسبت به میزان سودآوری این بانک، نشان از بهینگی آن است. لازم به توجه است که این امار مختص به سال ۱۴۰۲ است و در سال اخیر سهم از سپرده این بانک با رشد بیش از ۲۰ درصدی همراه بوده است.



خالص درآمد ماهانه (پست بانک)



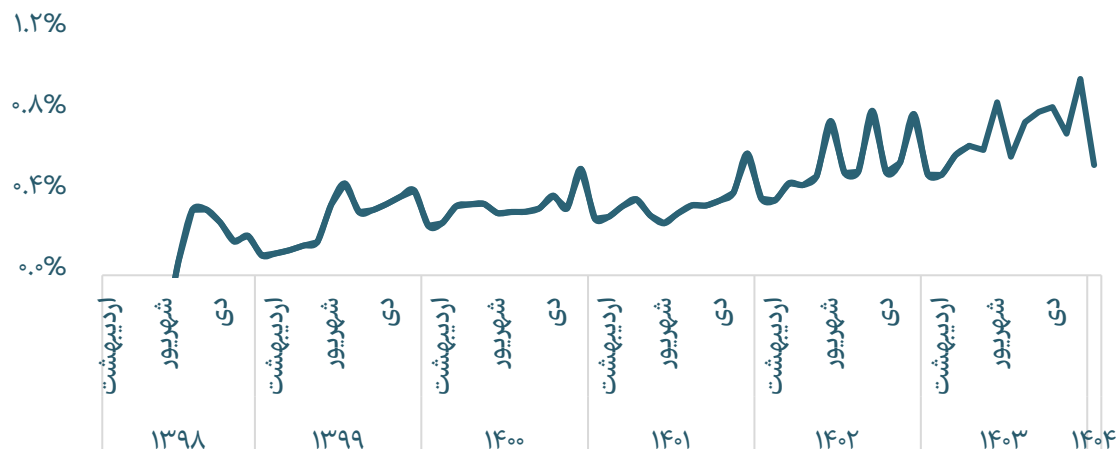
اسپرد عملیاتی ماهانه (پست بانک)



خالص درآمد ماهانه (بانک نوین)



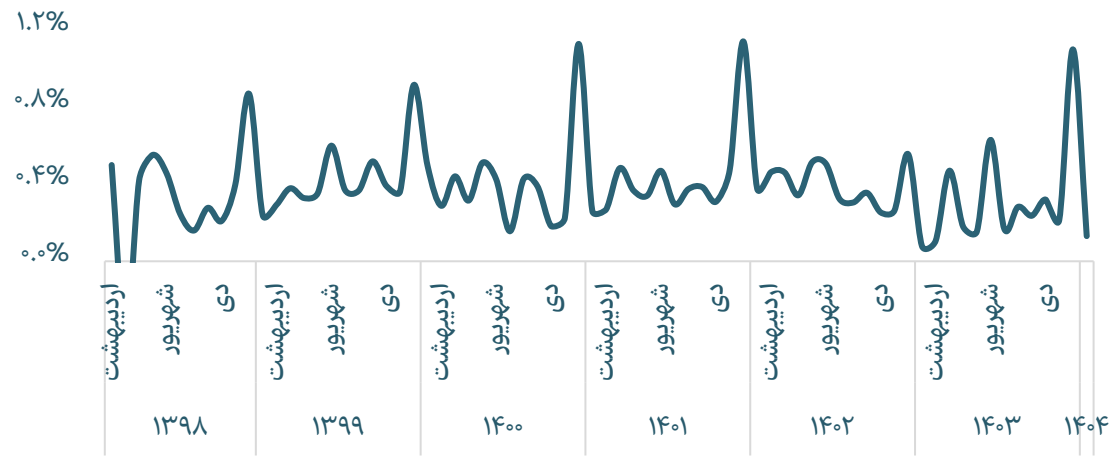
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک نوین)



خالص درآمد ماهانه (بانک تجارت)



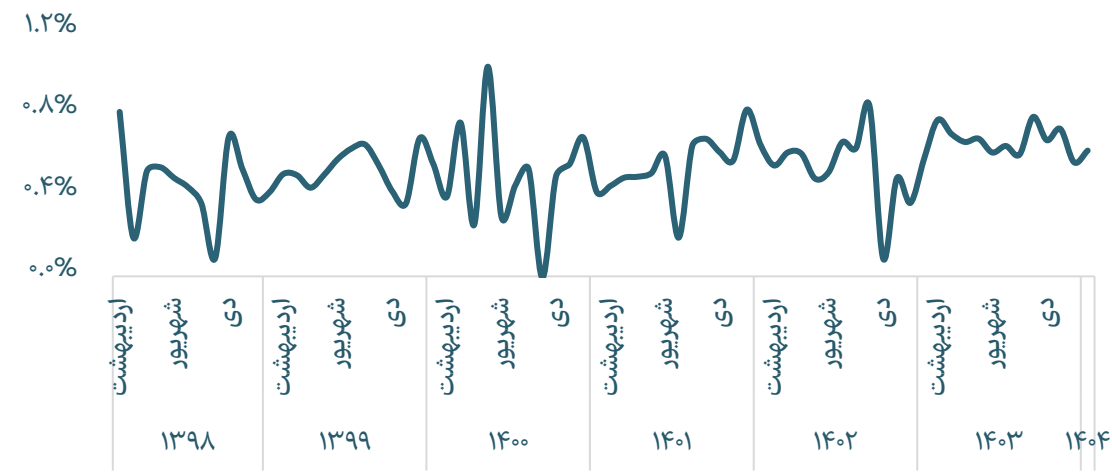
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک تجارت)



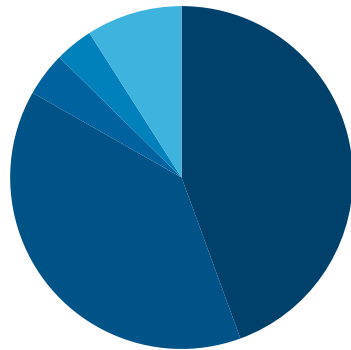
خالص درآمد ماهانه (بانک سینا)



اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک سینا)



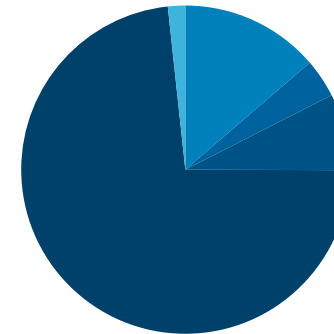
ترکیب کارمزد دریافتی (آذر ۱۴۰۳)



تضمین اوراق مشارکت کارمزد اعطای تسهیلات ضمانت نامه های صادره
سایر خالص کارمزد قرض الحسنه

تقریباً ۴۴ درصد از درآمد های کارمزد این بانک به ضمانت های صادره برمیگردد و در جایگاه بعد، کارمزد اعطای تسهیلات با سهم ۳۹ درصدی قرار دارد.

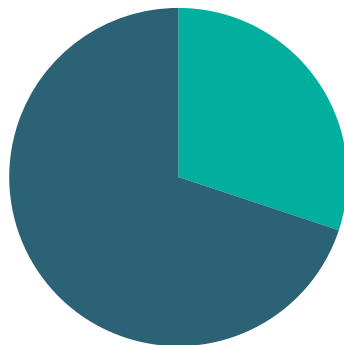
پرتفوی درآمدی بانک



درآمد سپرده گذاری درآمد اوراق بدهی درآمد کارمزد
درآمد تسهیلات اعطایی درآمد سرمایه گذاری ها

همانطور که در نمودار بالا مشخص است، این بانک نزدیک به ۷۳ درصد از درآمد خود را از تسهیلات اعطایی خود کسب می کند و پس از آن، درآمد کارمزد با سهم بیش از ۱۴ درصدی در جایگاه بعد قرار دارد.

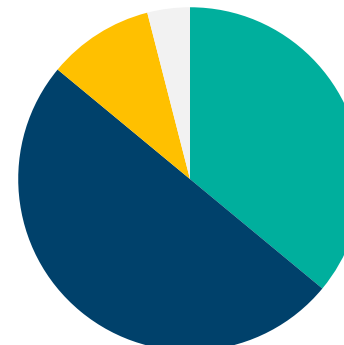
ترکیب سپرده ارزی و ریالی بانک (آذر ۱۴۰۳)



سپرده های ارزی سپرده های ریالی

با توجه به حجم فعالیت ارزی در بانک خاورمیانه، درصد سپرده های ارزی در این بانک چیزی در حدود ۳۰ درصد است.

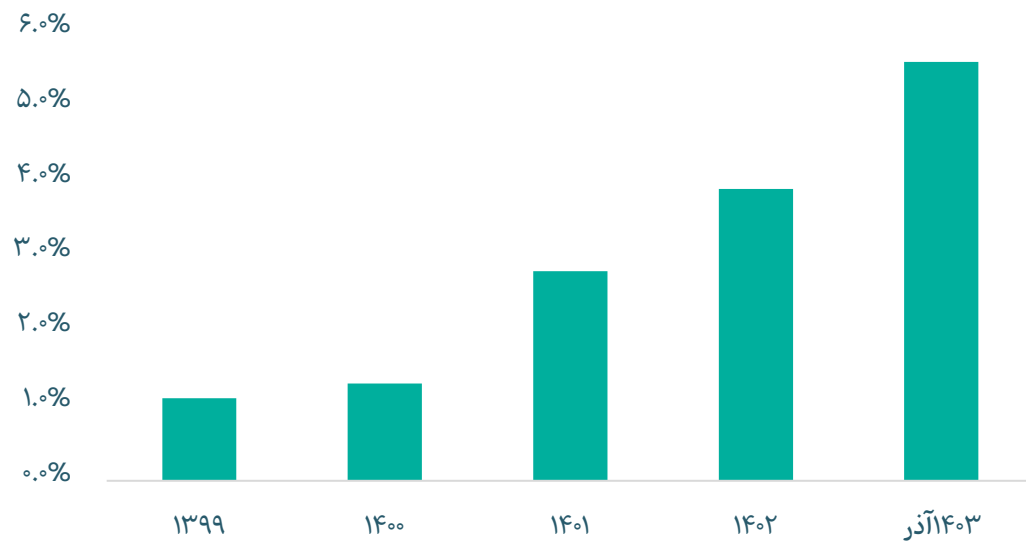
ترکیب سپرده های بانک (آذر ۱۴۰۳)



سپرده های کوتاه مدت عادی بلند مدت یک تا سه ساله قرض الحسنه جاری سایر

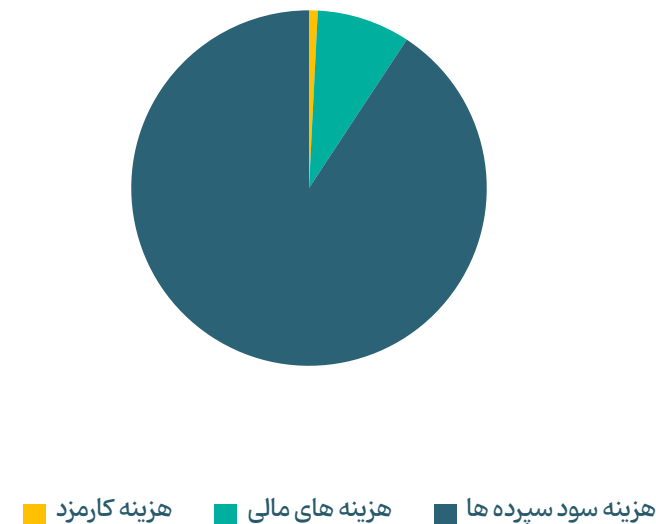
لازم به توجه است که سپرده های یک ساله رشد قابل توجهی را از اسفند ۱۴۰۲ تا آذر ماه ۱۴۰۳ تجربه کرده است به طوری که از ۲۶ درصد سهم به ۳۶ درصد افزایش پیدا کرده است. همچنین لازم به ذکر است که سپرده های بدون هزینه از ۱۹ درصد به ۱۴ درصد کاهش یافته است.

نسبت مطالبات غیر جاری



با توجه به شرایط انقباضی و نرخ بهره بالا در سال های اخیر، نرخ NPL بارشد همراه بوده است که تا حدی قابل پیش بینی است.

ترکیب هزینه های عملیاتی



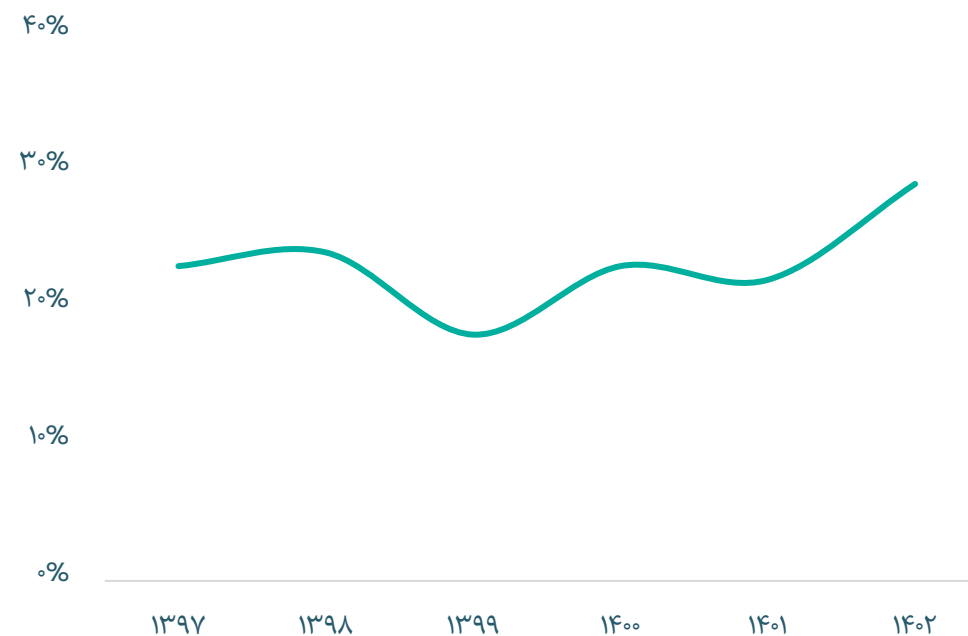
همانطور که مشخص است، بیشترین هزینه بانک مربوط به سرفصل سود سپرده ها با سهم تقریباً ۹۱ درصدی و هزینه مالی با ۸/۵ درصد بوده است.

نسبت کفایت سرمایه



نسبت کفایت سرمایه در این بانک، از معیار تعیین شده توسط بانک مرکزی (۸ درصد) نیز بالاتر است. این نسبت بعد از تقسیم سود سال جاری، در آذر ماه به ۱۳/۵ درصد کاهش داشته است که مطابق با استاندارد های جهانی است.

درصد تقسیم سود



با توجه به نسبت کفایت بالا در بانک خاورمیانه، درصد تقسیم سود در این بانک همیشه بیش از ۱۰ درصد بوده است و با افزایش نسبت کفایت سرمایه به ۱۴ درصد، احتمالاً درصد تقسیم سود در سال جاری با افزایش نسبی ای همراه باشد و یا حداقل برابر با سال گذشته باشد.

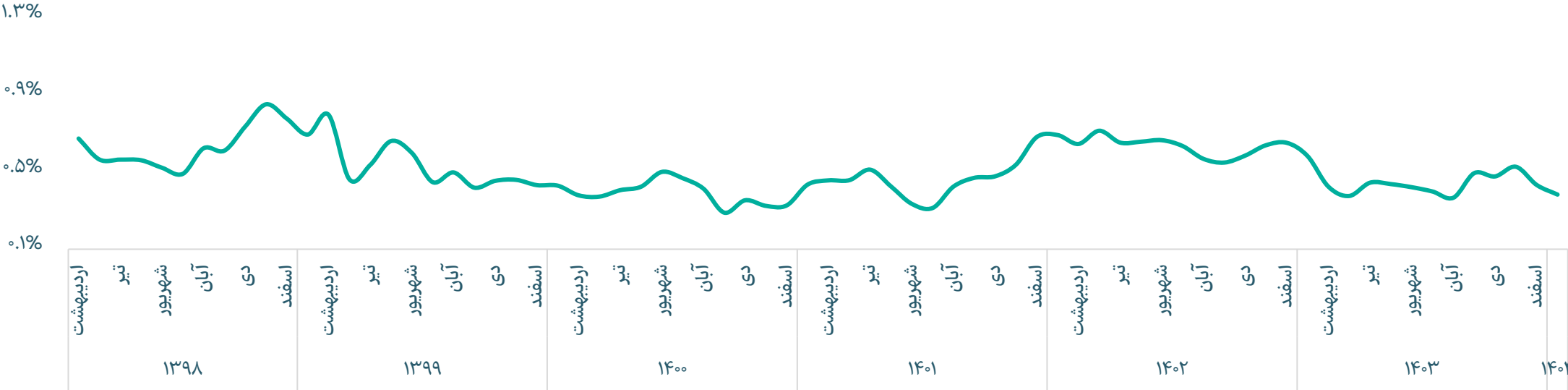
درآمد های عملیاتی منهای هزینه های عملیاتی



درآمد ها شامل درآمد کارمزد، درآمد اوراق بدهی، درآمد سپرده گذاری، تسهیلات اعطایی و سرمایه گذاری است. هزینه ها نیز شامل هزینه های مالی، سود سپرده، کارمزد، تسهیلات دریافتی از بانک مرکزی و هزینه تامین مالی از سایر بانک ها و موسسات است.

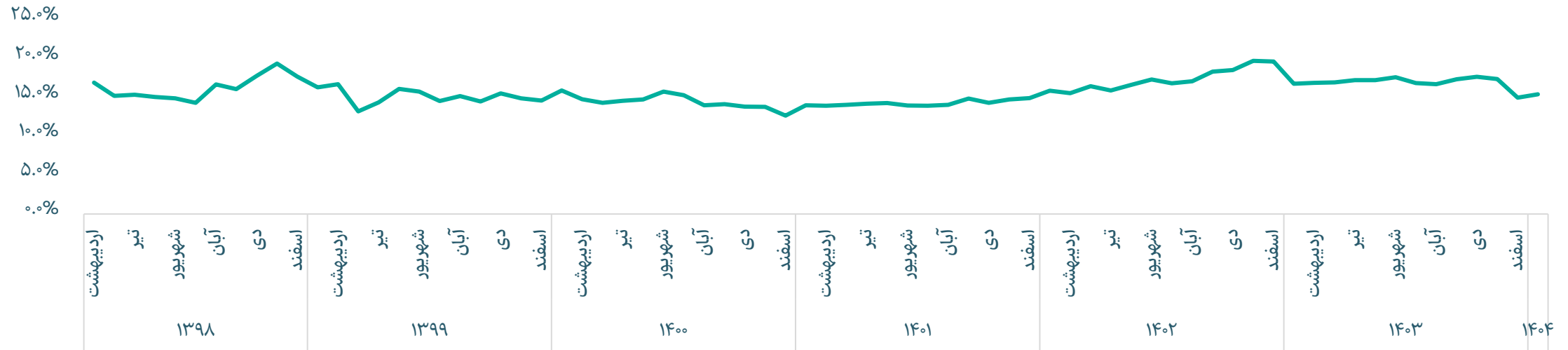
با توجه به رشد ۱۷ درصدی مانده تسهیلات اعطایی بانک خاورمیانه در اسفند ماه، به نظر می رسد که به مانند سال گذشته، رشد درآمدهایی در این بانک جلوتر از رشد نقدینگی حرکت کند.

اسپرد عملیاتی ماهانه

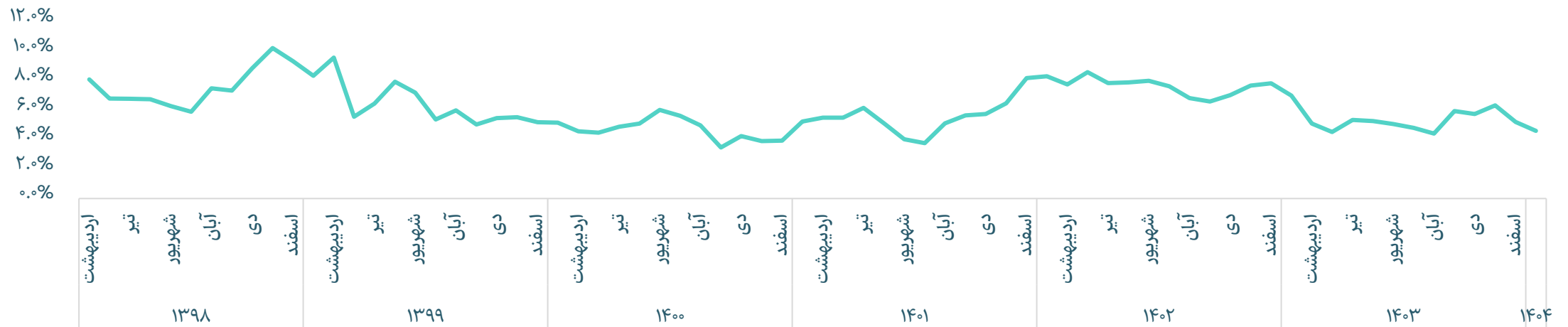


همانطور که در نمودار بالا مشخص است، میانگین تفاوت نرخ درآمد تسهیلات و هزینه سپرده به صورت ماهانه در محدوده ۰/۴۵ درصد قرار دارد (۱۴۰۳) و این امر در صورت پایدار بودن روند فعلی و عدم به وجود آمدن رقابت منفی در جهت کسب سهم بازار بیشتر، می‌تواند به سودآوری بیشتر بانک‌ها کمک شایانی کند.

درآمد تسهیلات (سالانه شده)



هزینه سود سپرده (سالانه شده)



عنوان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی	۸'۹۰۸'۵۲۲	۱۷'۴۲۸'۱۷۴	۳۵'۸۶۲'۲۴۰	۵۳'۲۸۹'۶۳۸	۷۱'۲۰۴'۷۴۰	۱۰۸'۱۲۲'۳۳۷	۱۷۰'۵۳۷'۴۰۰	۲۱۹'۶۳۱'۵۰۰
سهم سود سپرده گذاران	۷'۱۳۳'۲۵۲	۱۰'۰۰۸'۹۶۱	۲۲'۴۱۶'۷۹۰	۳۵'۲۲۶'۷۰۲	۴۳'۶۴۹'۹۳۴	۶۷'۵۰۹'۹۶۳	۱۱۸'۸۰۰'۰۰۰	۱۴۸'۵۰۰'۰۰۰
خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری	-	۷'۴۱۹'۲۱۳	۱۳'۴۴۵'۴۵۰	۱۸'۰۶۲'۹۳۶	۲۷'۵۵۴'۸۰۶	۴۰'۶۱۲'۳۷۴	۵۱'۷۳۷'۴۰۰	۷۱'۱۳۱'۵۰۰
درآمد کارمزد	۷۰۰'۰۱۳	۱'۳۵۰'۵۶۴	۱'۷۴۸'۹۹۲	۲'۹۵۳'۵۵۵	۵'۰۷۰'۴۱۴	۹'۱۹۸'۳۶۱		
هزینه کارمزد	۱'۶۶۲'۵۴۲	۱۳۲'۰۱۳	۲۷۲'۶۸۶	۳۲۹'۱۴۵	۴۴۶'۷۳۹	۷۳۸'۶۹۱		
خالص درآمد کارمزد	-	۱'۲۱۸'۵۵۱	۱'۴۷۶'۳۰۶	۲'۶۲۳'۴۱۰	۴'۶۲۳'۶۷۵	۸'۴۵۹'۶۷۰	۱۷'۰۰۰'۰۰۰	۲۹'۴۰۰'۰۰۰
سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری ها و سپرده گذاری ها	۲'۶۲۴'۲۴۵	۳۶۹'۴۴۸	۱'۴۱۲'۷۶۷	۱'۸۳۹'۰۳۹	۱'۰۳۱'۰۶۳	۷۳'۸۴۳	۷۳'۸۴۳	۷۳'۸۴۳
نتیجه مبادلات ارزی	۲'۷۶۱'۹۷۶	۳'۰۰۳'۵۱۵	۷'۶۸۱'۹۲۵	۱'۹۰۳'۷۹۰	۴'۱۰۴'۸۲۱	۶'۸۱۵'۲۷۷	۱۴'۲۲۵'۱۸۷	۱۸'۱۴۲'۲۶۷
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	-	۰	۱۹۵'۹۸۲	۲'۲۷۶'۸۳۱	۱'۷۷۸'۸۱۰	۱۴'۵۳۲'۹۷۵	۲۹'۰۰۰'۰۰۰	۱۱'۰۰۰'۰۰۰
جمع درآمدهای عملیاتی	-	۱۲'۰۱۰'۷۲۷	۲۳'۸۲۰'۴۶۶	۲۶'۷۰۷'۰۰۶	۳۹'۰۹۳'۱۷۵	۷۰'۴۹۴'۱۳۹	۱۱۲'۰۳۶'۴۳۰	۱۲۹'۷۴۷'۶۱۰
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	-	۸۳'۷۶۲	۱۲'۸۷۳	۱۱'۰۱۸	۱۷۱'۰۵۵	۱'۲۳۴		
هزینه های عمومی و اداری	-	۱'۸۵۹'۴۶۶	۲'۶۷۳'۸۵۸	۳'۵۹۷'۹۵۲	۵'۴۶۳'۸۱۷	۹'۳۴۰'۸۷۱	۱۴'۰۱۱'۳۰۷	۲۱'۰۱۶'۹۶۰
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	۴۷۷'۰۴۱	۳۹۰'۱۵۷	۲'۱۱۵'۴۹۸	۲'۰۴۶'۰۸۴	۲'۳۴۱'۰۸۳	۴'۶۷۶'۰۸۶	۶'۶۳۷'۸۷۷	۷'۶۹۳'۹۰۳
هزینه های مالی	۳۲۵	۰	۱۹۸	۰	۰	۰		
هزینه استهلاک	-	۱۶۴'۷۰۶	۳۵۳'۱۲۵	۴۹۵'۹۱۳	۷۴۷'۳۴۱	۷۴۱'۷۸۱	۸۹۶'۸۰۹	۱'۱۲۱'۰۱۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۶'۷۹۸'۲۴۹	۹'۶۸۰'۱۶۰	۱۸'۶۹۰'۶۶۰	۲۰'۵۷۸'۰۷۵	۳۰'۷۱۱'۹۸۹	۵۵'۷۳۶'۶۳۵	۹۰'۴۹۰'۴۳۷	۹۹'۹۱۵'۷۳۶
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-	۱'۰۳۲'۴۹۱	۱'۵۶۳'۹۵۹	۰	۸۲۴'۴۱۷	۴'۰۶۱'۶۱۰	۹'۰۴۹'۰۴۴	۹'۹۹۱'۵۷۴
هزینه مالیات بر درآمد سال های قبل	-	۰	۵۰۰'۰۰۰	۰	۰	۰		
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶'۳۹۷'۲۹۷	۸'۶۴۷'۶۶۹	۱۶'۶۲۶'۷۰۱	۲۰'۵۷۸'۰۷۵	۲۹'۸۸۷'۵۷۲	۵۱'۶۷۵'۰۲۵	۸۱'۴۴۱'۳۹۳	۸۹'۹۲۴'۱۶۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۴۰	۵۷۷	۶۶۵	۵۸۸	۸۵۴	۱'۰۳۴	۱'۰۸۶	۱'۱۹۹
سرمایه			۱۵'۰۰۰'۰۰۰	۲۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۵۰'۰۰۰'۰۰۰	۷۵'۰۰۰'۰۰۰



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