



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۵۸

۱۴۰۴/۱۱/۱۱

تاریخ انتشار

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

۴۱ • تحلیل مفید

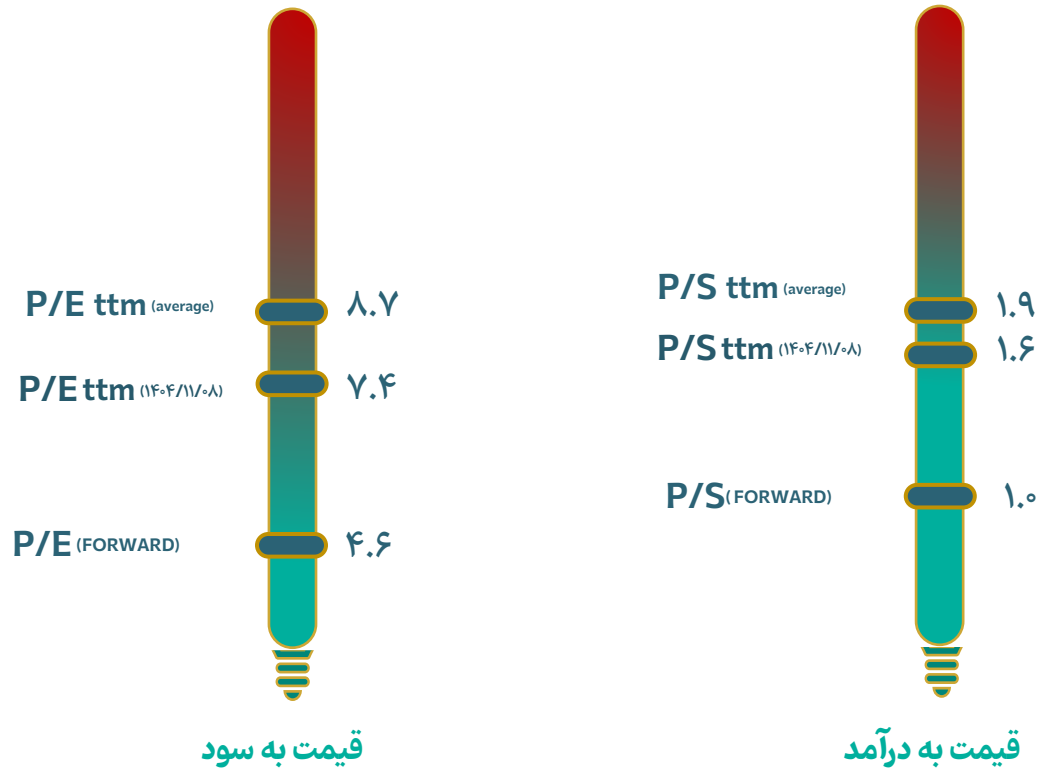
تحلیل نماد "و خاور"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



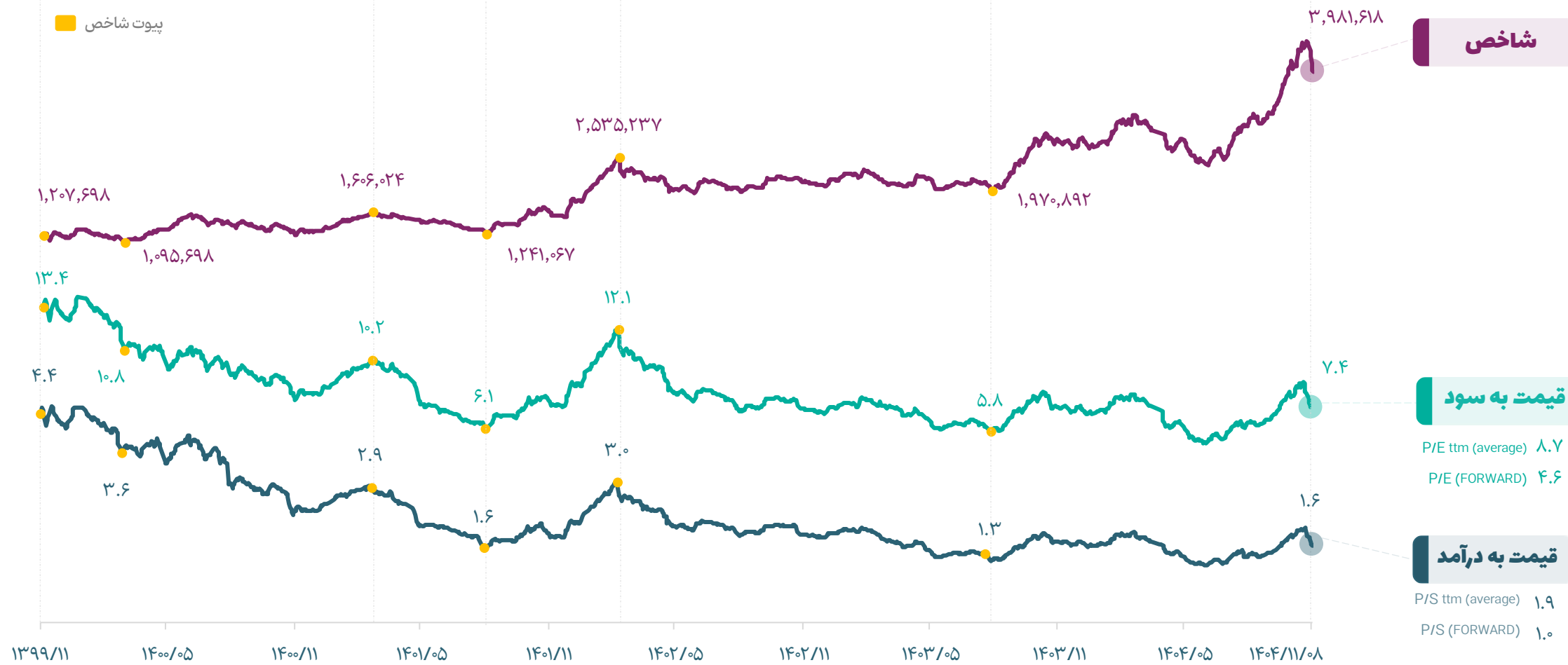
مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۱۳۰ هزار تومان برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

هفته گذشته، پس از چند ماه روند مثبت بازار، شاخص کل یکی از بیش‌ترین افت‌های هفتگی خود را تجربه کرد، افتی که عمدتاً تحت تأثیر ریسک‌های سیاسی رقم خورد. در پی این کاهش حدود ۱۰ درصدی، شاخص کل بار دیگر به زیر سطح چهار میلیون واحد عقب‌نشینی کرد، محدوده‌ای که آخرین بار در اوایل دی‌ماه مشاهده شده بود. هم‌زمان با این تحولات، ارزش معاملات خرد نیز در هفته گذشته با کاهش قابل توجهی همراه شد.

از سوی دیگر، انتشار گزارش‌های فصلی و به‌دنبال آن گزارش‌های ماهانه شرکت‌ها در هفته گذشته، تصویر شفاف‌تری از عملکرد شرکت‌ها و صنایع ارائه داد و بدون تردید در ادامه، بازار توجه بیشتری به این گزارش‌ها خواهد داشت و مسیر حرکتی نمادها بر اساس عملکرد واقعی آن‌ها از یکدیگر تفکیک خواهد شد. با این حال، در شرایط فعلی و همان‌طور که در هفته گذشته نیز اشاره شد، فضای کلی بازار همچنان تحت تأثیر ریسک‌های کلان اقتصادی و ژئوپلیتیک قرار دارد، عواملی که می‌توانند به‌ویژه در کوتاه‌مدت بر جهت حرکت بازار اثرگذار باشند.

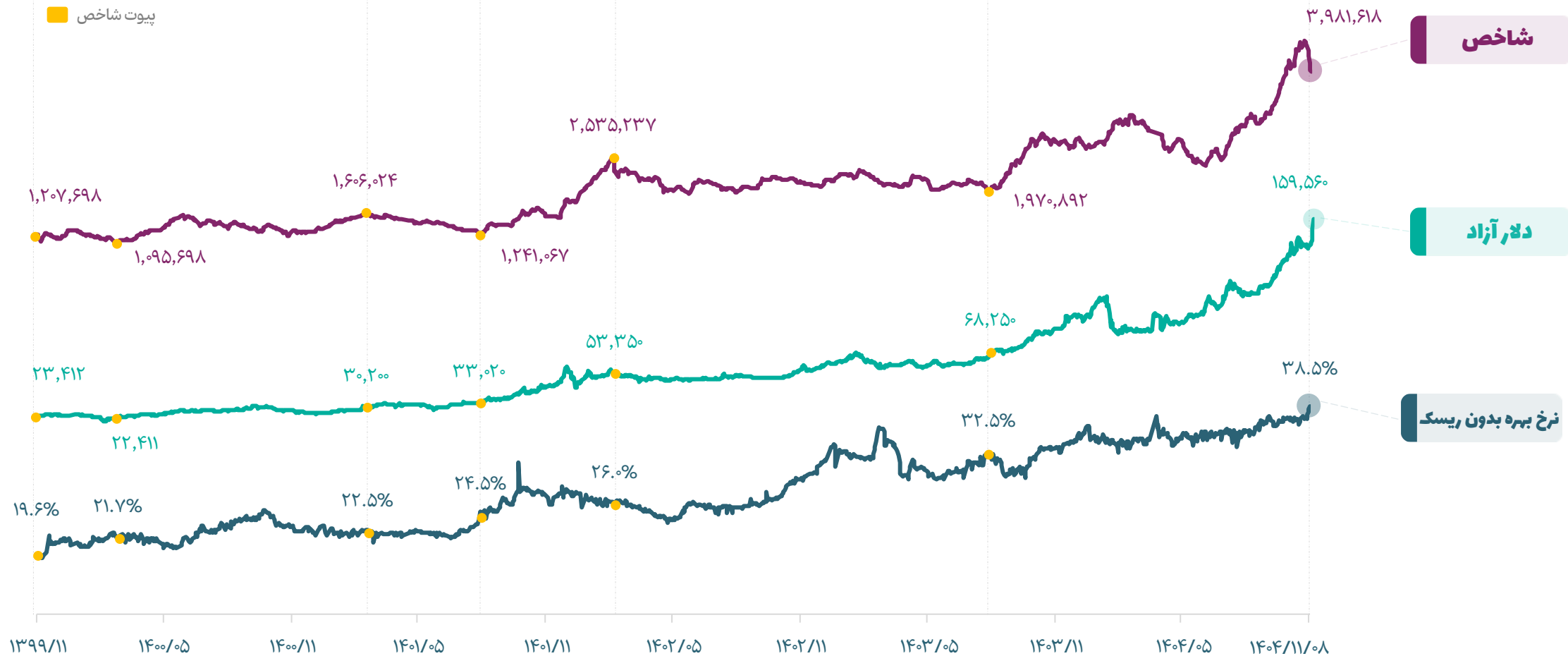
در نتیجه، با توجه به مجموعه ریسک‌های موجود و از طرفی متغیرهای بنیادی بازار، به نظر می‌رسد توجه به اصول سرمایه‌گذاری و تنوع‌بخشی به سبد دارایی‌ها اهمیت ویژه‌ای دارد، رویکردی که می‌تواند سرمایه‌گذاران را در برابر نوسانات بازار و عدم قطعیت‌ها مصون نگه دارد.

بازار سرمایه در یک نگاه

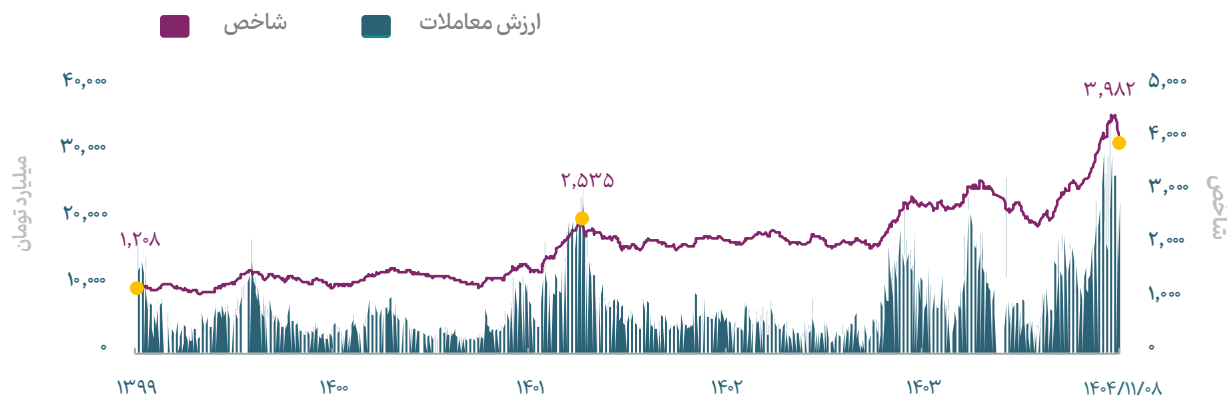


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

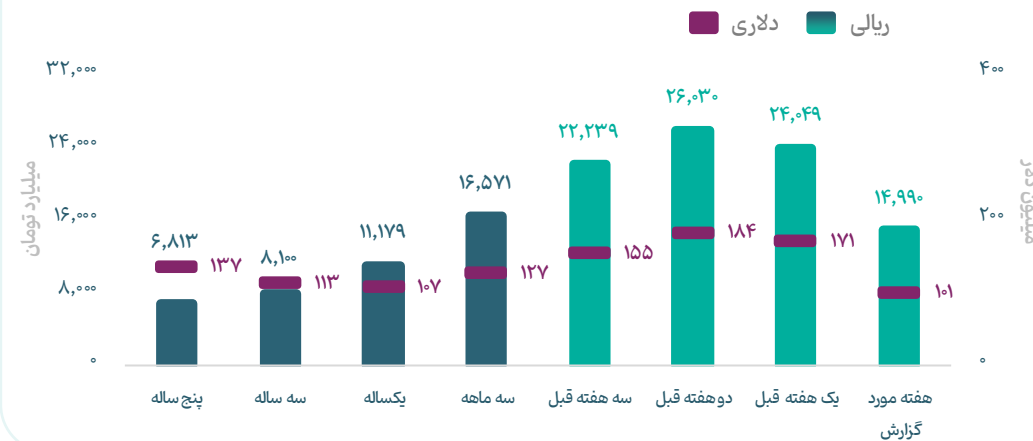
بازار سرمایه در یک نگاه



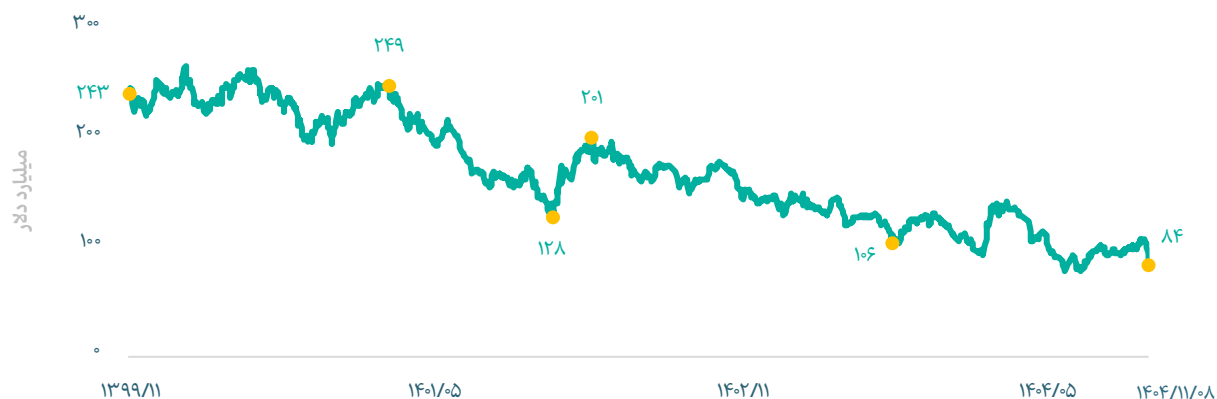
ارزش معاملات خرد



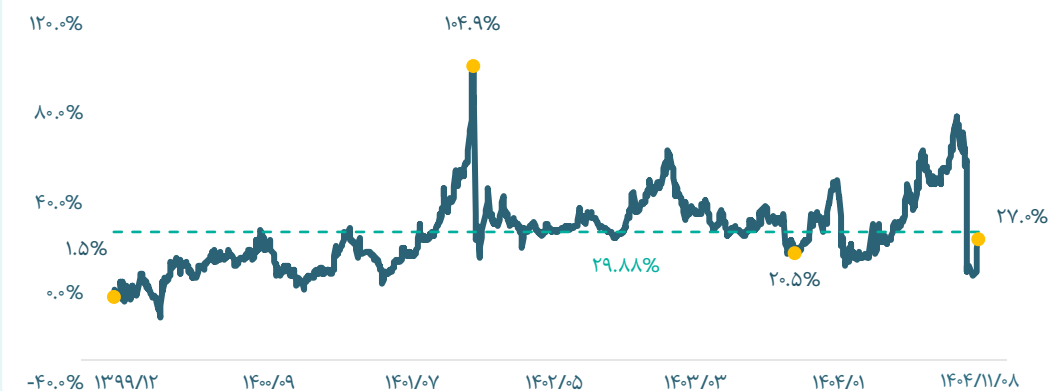
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



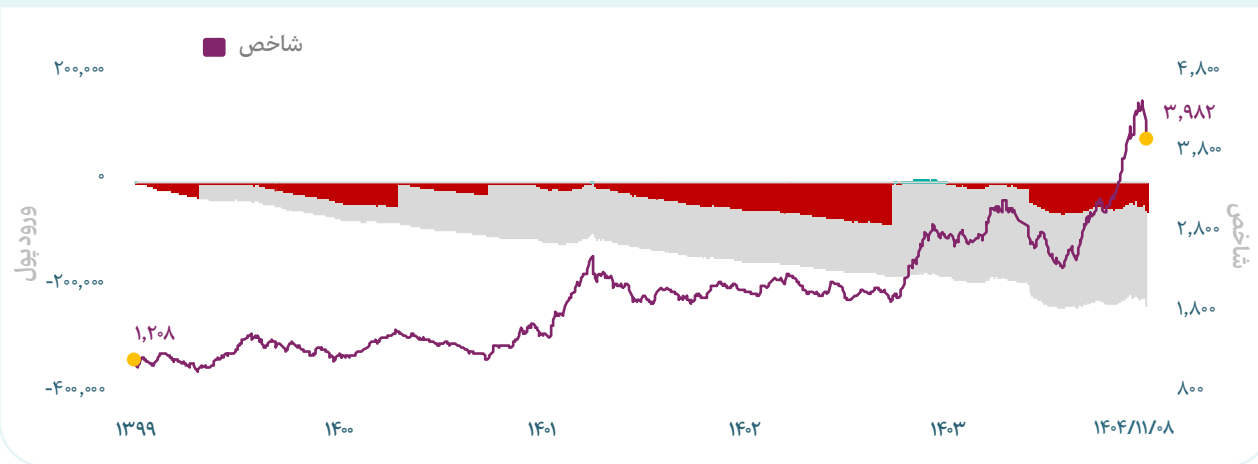
ارزش دلاری بازار



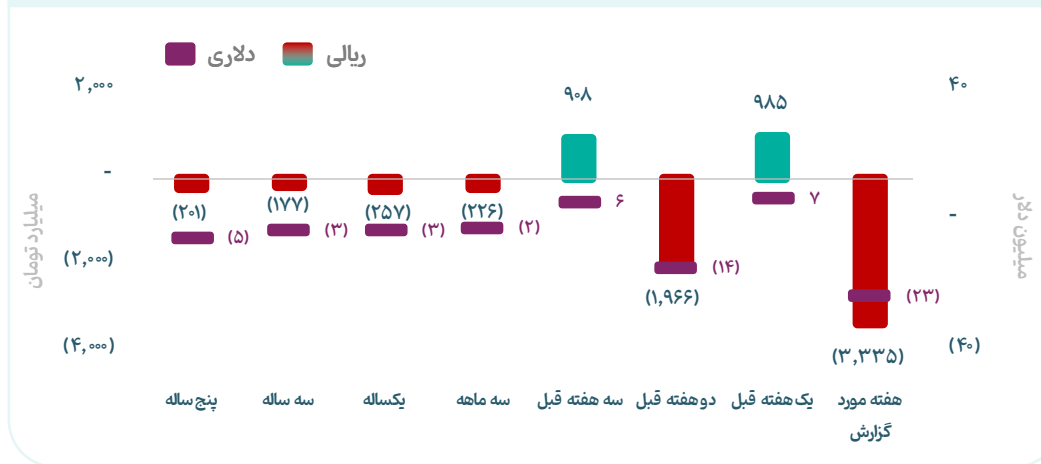
فاصله دلار آزاد و نیما



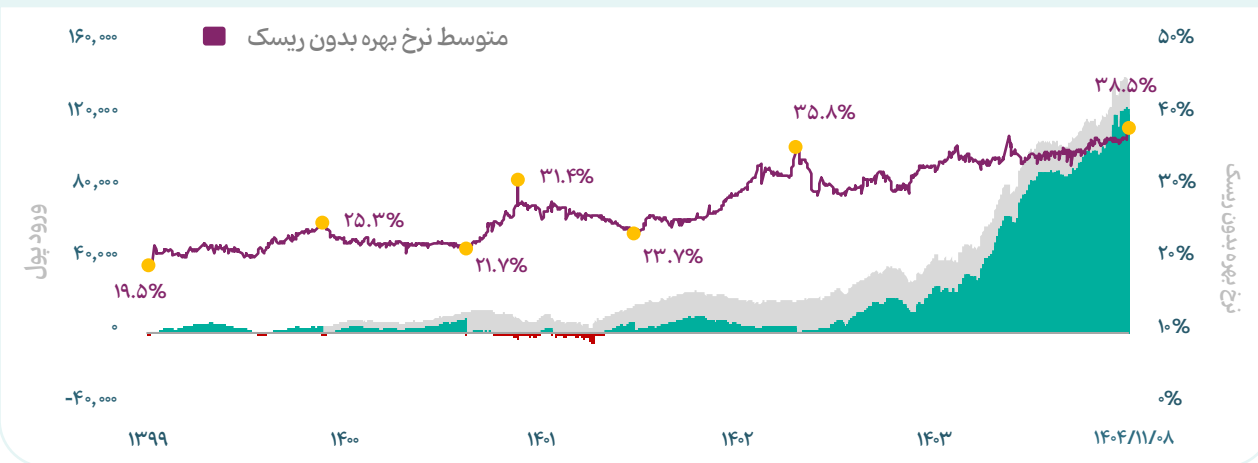
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

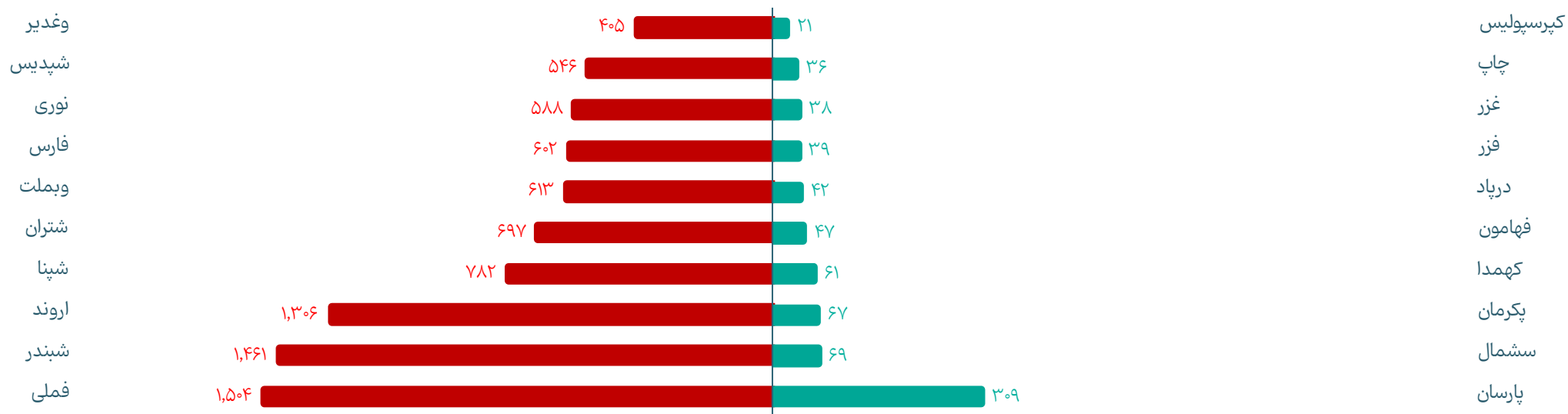
فهامون %۱۵.۹	قجام ۱۵.۶%	شمال ۱۳.۵%	شمواد %۱۱.۹	غازر %۹.۹	دریاد %۸.۶	بهامرز %۶.۴	حپارسا %۵.۷	غکورش ۵.۲%	قشهد ۵.۰%
چاپ ۱۵.۷%	واحیا ۱۴.۱%	پارسان %۱۳.۴	فزر %۱۰.۳	محتشم %۹.۲	کهمدا %۷.۰	دحاوی %۶.۴	کابگن %۵.۷	سپید ۴.۹%	حیات ۴.۰%
						پکرمان %۶.۱	پشاهن %۵.۵	مهرمام ۴.۶%	خباژرس ۳.۸%
								پلاست ۴.۴%	

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

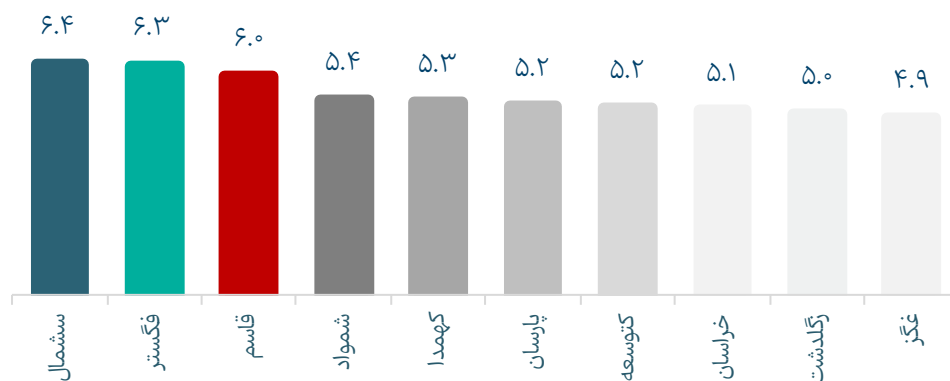
فروس %۱۶.۳	شفام %۱۵.۸	جم %۱۵.۷	زاگرس %۱۵.۳	فسیزوار %۱۵.۲	ساینا %۱۵.۰	خمخور %۱۵.۰	کگل %۱۵.۰	وامین %۱۴.۹	اپرداز %۱۴.۹	وکغدیر %۱۴.۸	ولغدر ۱۴.۷%	فسرب ۱۴.۷%
پسهند %۱۶.۲	دروز %۱۵.۸	بوعلی %۱۵.۵	بمپنا %۱۵.۲	وسنا %۱۵.۱	کدما %۱۵.۰	بازرگام %۱۵.۰	خکمک %۱۴.۹	فنیوال %۱۴.۹	تاپیکو %۱۴.۸	سمگا %۱۴.۷	شیران ۱۴.۷%	آواک ۱۴.۷%

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

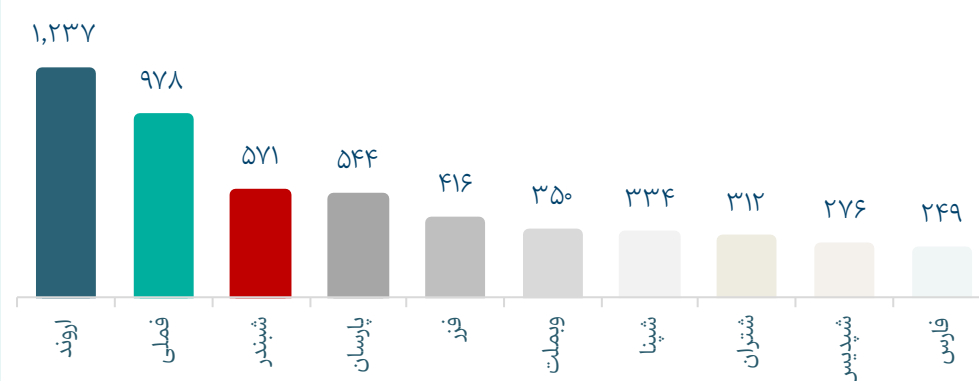
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بورس در هفته اخیر با افزایش فشار فروش و خروج نقدینگی مواجه شد و تا محدوده‌ی ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد عقب‌نشینی کرد. با توجه به تداوم فشار عرضه و وجود ریسک‌های ژئوپلیتیک، احتمال کاهش بیشتر شاخص تا حوالی ۳,۵۵۰,۰۰۰ واحد یا نوسان و درجا زدن در همین محدوده‌ها همچنان مطرح است. در سناریوی دیگر، در صورت کاهش ریسک‌های سیستماتیک و با توجه به ارزندگی بخشی از صنایع از منظر سودآوری، می‌توان انتظار داشت شاخص در گام نخست به سمت بازپس‌گیری سقف‌های قبلی حرکت کرده و مجدداً وارد فاز صعودی شود.



آخرین وضعیت قیمت جهانی نفت

قیمت نفت در معاملات روز جمعه پایین آمده است، اما ادامه تنش‌ها بین آمریکا و ایران از قیمت آن حمایت می‌کند. قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال در لحظه تنظیم این گزارش با ۲۷ سنت معادل ۰.۳۹ درصد کاهش به ۶۹ دلار و ۳۲ سنت رسید. نفت وست تگزاس اینترمدیت آمریکا هم با ۲۱ سنت معادل ۰.۳۲ درصد کاهش ۶۵ دلار و ۲۱ سنت معامله می‌شود. شایان ذکر است قیمت نفت در روز پنجشنبه به بالاترین رقم از اوایل ماه اوت رسید.

لینک خبر



نوسانات منفی سنگین در طلا و نقره جهانی

قیمت هر اونس طلا برای تحویل فوری با ۹/۵ درصد کاهش، به ۴۸۸۳ دلار و ۶۲ سنت رسید، در حالی که روز پنجشنبه تا رکورد ۵۵۹۴/۸۲ دلار افزایش یافته بود. در بازار سایر فلزات گرانبها، هر اونس نقره برای تحویل فوری در مقطعی از معاملات تا سطح ۷۷ دلار و ۷۲ سنت سقوط کرد و در نهایت، با ۲۷/۷ درصد کاهش، به ۸۳ دلار و ۹۹ سنت رسید. این فلز سفید روز پنجشنبه تا رکورد ۱۲۱ دلار و ۶۴ سنت صعود کرده بود و در این ژانویه بیش از ۱۷ درصد افزایش قیمت یافت.

لینک خبر



تعیین قیمت جدید شیر خام

شرکت‌های لبنی حاضر در بورس و فرابورس با انتشار اطلاعیه‌های شفاف‌سازی، از افزایش نرخ فروش محصولات یا رشد بهای تمام‌شده مواد اولیه خبر داده‌اند؛ موضوعی که می‌تواند بر سودآوری، حاشیه سود و در نهایت ارزش سهام شرکت‌های لبنی و غذایی اثرگذار باشد. محمد فرید، سخنگوی انجمن صنایع لبنی، اعلام کرد: در جلسه اخیر انجمن با اتحادیه‌ها و تشکل‌های دامداران، قیمت پیشنهادی هر کیلو شیر خام ۴۶ هزار و ۵۰۰ تومان مطرح شد و در نهایت صنعت لبنیات این رقم را پذیرفت.

لینک خبر



شرکت بین المللی ساروج بوشهر همچنان فروش های خوبی را با تاریخ تحویل بهمن ماه در رینگ صادراتی بورس کالا به ثبت می رساند. این شرکت در آخرین معاملات خود در روزهای ۱ و ۵ بهمن ماه مجموعاً فروش ۴۹۳۵۰ تن کلینکر را ثبت نمود. بر این اساس و تا پایان معاملات روز دهم بهمن ماه، ساروج در مجموع ۱۵۸۶۵۹ تن کلینکر را با نرخ ۲۵ دلار و ارزش بیش از ۳ میلیون و ۹۶۶ هزار دلار با تاریخ تحویل بهمن ماه (FOB کنگان) به فروش رسانده است. ساروج با قرار گرفتن در نزدیکی شهرستان کنگان در استان بوشهر، از موقعیت جغرافیایی خوبی برای صادرات برخوردار است و با در اختیار داشتن اسکله اختصاصی، تقریباً ۷۴ درصد از کل فروش خود را از محل صادرات بدست می آورد. از این رو می توان این شرکت را یکی از صادرات محورترین کارخانه های سیمانی کشور به شمار آورد. کشورهای حوزه خلیج فارس، سریلانکا، بنگلادش، هند، چین و برخی از کشورهای آفریقایی از جمله مهمترین بازارهای صادراتی ساروج به شمار می روند. بر اساس آمار سال ۱۴۰۳، این شرکت تقریباً ۲ درصد از تولید کلینکر کشور را در اختیار داشته اما به واسطه موقعیت جغرافیایی، حدود ۱۵ درصد از کل صادرات شکل گرفته را به خود اختصاص داده و بزرگترین صادرکننده کلینکر کشور محسوب می شود. ساروج که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد، در سال مالی ۱۴۰۴ توانست فروش ۳۰۷۹ میلیارد تومانی را محقق کند که نسبت به سال مشابه رشد ۵۹ درصدی را نشان می دهد. این شرکت اولین ماه از سال مالی جدید را با فروش ۳۰۰ میلیارد تومانی آغاز کرده که بیانگر رشد ۳۰ درصدی نسبت به دی ماه سال قبل می باشد. ساروج در این ماه دلار حاصل از صادرات را با نرخ ۱۲۵ هزار تومان گزارش داده است. با توجه به وزن بالای فروش صادراتی و رشد نرخ دلار رسمی در ماه های اخیر، انتظار می رود که این شرکت سیمانی در سال جاری بتواند فروش خود را با رشد خوبی نسبت به سال قبل همراه سازد. همچنین با توجه به ماهیت هزینه ها، به نظر با رشد نرخ دلار شاهد تقویت حاشیه سود در ماه های آتی خواهیم بود.

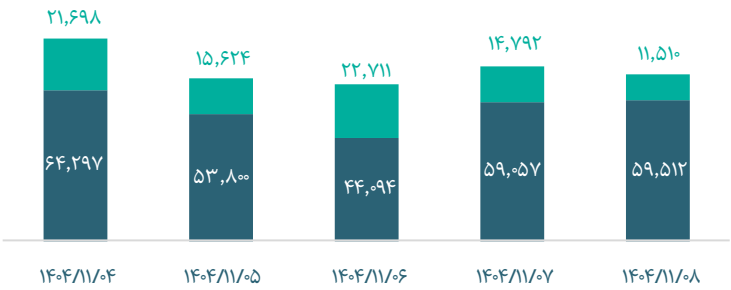


شرکت ایران پاسا تایر و رابر از افزایش ۲۰ درصدی نرخ فروش محصولات خود خبر داد. این افزایش نرخ به دلیل رشد قیمت مواد اولیه در پی افزایش نرخ دلار رسمی به بیش از ۱۲۰ هزار تومان رخ داده و از ۱۱ بهمن ماه بر سبد فروش شرکت اعمال شده است. پاسا یکی از قدیمی ترین تولیدکنندگان لاستیک در کشور می باشد که انواع تایر و تیوب موتور سیکلت، دوچرخه و ویلچر از جمله محصولات آن می باشد. صنعت تایر و لاستیک به واسطه وابستگی بالای نرخ مواد اولیه به نرخ ارز و وارداتی بودن بخشی از آنها نظیر کائوچو طبیعی، حساسیت زیادی به قیمت دلار دارد و نوسانات مثبت نرخ ارز به سرعت بهای تمام شده تیرسازان را افزایش می دهد. پاسا نیز از این قاعده مستثنی نیست اما مزیت نسبی آن در این است که قیمت گذاری محصولات بر اساس بهای تمام شده و با در نظر گرفتن حاشیه سود منطقی توسط هیئت مدیره تعیین می شود. البته این قیمت گذاری در چارچوب ضوابط سازمان حمایت و تحت نظارت آن می باشد. پاسا در نه ماهه نخست سال سود خالص ۵۰۲ میلیارد تومانی را محقق کرده که معادل با ۲۶۴۳ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد. حاشیه سود پاسا در نه ماهه سال جاری حدود ۱۵ درصد بوده است و در سه فصل اخیر نوعی ثبات در حاشیه سود مشاهده می شود. با توجه به رشد قابل توجه نرخ دلار رسمی در ماه های اخیر، به نظر می رسد افزایش نرخ صورت گرفته بتواند تا حدودی مانع از افت حاشیه سود برای فصل زمستان شود با این حال احتمالاً افزایش نرخ بیشتری در صورت رشد مجدد نرخ ارز برای ثبات در حاشیه سود لازم باشد.

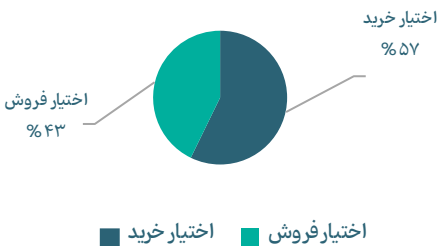


شرکت شیر و گوشت زاگرس شهر کرد از تغییر قیمت شیرخام خبر داد. بر این اساس قیمت شیر خام با ۳.۲ درصد چربی از آخرین قیمت رسمی که ۲۳ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم بود، به ۴۶ هزار و ۵۰۰ تومان افزایش یافت و رشد ۱۰۲ درصدی را تجربه کرد. قیمت جدید و رسمی شیرخام در حالی قرار است از ۱ بهمن ماه اعمال شود که طی ماه های اخیر بیشتر دامپروری های تولیدکننده شیر در کشور به طور غیر رسمی قیمت های فروش را به بیش از ۲۳ هزار تومان افزایش داده بودند و این افزایش قیمت را به دلیل رسمی نبودن، در بند چربی، پروتئین و بار میکروبی در گزارشات فعالیت ماهانه طبقه بندی می کردند. رشد برخی از هزینه ها و شیوع بیماری در بعضی از گله ها از جمله دلایل رشد غیر رسمی قیمت شیر بوده است. بر اساس موارد ذکر شده می توان گفت بخشی از این رشد ۱۰۲ درصدی نرخ فروش پیش از این در گزارشات ماهانه دامپروری ها دیده شده و قیمت حدوداً بیش از ۳۵ هزار تومانی در بسیاری از تولیدکنندگان شیر اعمال شده بود. شایان ذکر است نهاده های دامی مشمول دریافت ارز ترجیحی ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومانی بودند که اخیراً با سیاست یکسان سازی قیمت ارز و حذف ارز ترجیحی مواجه شدند و افزایش نرخ های مذکور در پی این موضوع رخ داده است. موارد ذکر شده در مورد زشگزا هم صدق می کند و روند رو به رشد درآمد در سه ماه اخیر به وضوح مشاهده می شود و در دی ماه رکورد جدیدی در فروش ماهانه با عدد ۱۳۲ میلیارد تومان به ثبت رسیده است. زشگزا تا پایان فصل پاییز سود خالص ۲۵۰ میلیارد تومانی را محقق کرده که معادل ۲۶۰۳ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد و نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد خوب ۹۹ درصدی را نشان می دهد. با توجه به افزایش قیمت شیرخام از بهمن ماه، انتظار می رود در ماه های آتی رشد خوبی در فروش ماهانه زشگزا و سایر شرکت های این صنعت مشاهده شود که می تواند تأثیرات خود را در افزایش سودآوری صنعت نشان دهد.

حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
کاریس	۱۴۰۴/۱۱/۱۲
فزر	۱۴۰۴/۱۱/۱۲
جهش	۱۴۰۴/۱۱/۱۴
اطلس	۱۴۰۴/۱۱/۱۹
سامان	۱۴۰۴/۱۱/۱۹
وبملت	۱۴۰۴/۱۱/۲۱
اخیر	۱۴۰۴/۱۱/۲۱
وبصادر	۱۴۰۴/۱۱/۲۱
ذوب	۱۴۰۴/۱۱/۲۱

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طستا۱۱۴۵	۱۴۴۰%	شستا	۲۳.۴
۲	طهرم۱۱۲۴	۱۲۶۷%	اهرم	۷.۲
۳	طستا۱۱۴۶	۷۴۵%	شستا	۲۸.۸
۴	طملت۱۱۸۵	۶۷۵%	وبملت	۱.۲
۵	طستا۱۱۴۴	۵۰۰%	شستا	۸.۲
۱	ضستا۱۱۴۵	-۹۹%	شستا	۷.۵
۲	ضستا۱۱۴۶	-۹۹%	شستا	۴.۰
۳	ضستا۱۱۴۷	-۹۸%	شستا	۱.۱
۴	ضستا۱۱۴۴	-۹۴%	شستا	۲۳.۲
۵	ضذوب۱۱۴۷	-۹۳%	ذوب	۰.۶

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم۱۱۲۶	۵۰۶,۱۲۶	۹۷.۷	اهرم	۳۱,۹۷۰	۳۴۰۰۰	۲,۲۳۷	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۲	ضهرم۱۲۵۸	۵۱۵,۵۷۳	۹۷.۵	اهرم	۳۱,۹۷۰	۴۲۰۰۰	۲,۱۲۳	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۳	طهرم۱۱۲۶	۱۸۷,۷۰۹	۷۸.۳	اهرم	۳۱,۹۷۰	۳۴۰۰۰	۳,۶۴۵	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۴	طهرم۱۲۵۸	۵۵,۱۵۵	۵۲.۸	اهرم	۳۱,۹۷۰	۴۲۰۰۰	۱۰,۱۸۷	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۵	طهرم۱۲۵۷	۵۶,۳۱۴	۳۶.۷	اهرم	۳۱,۹۷۰	۳۸۰۰۰	۷,۲۵۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۶	ضهرم۱۲۵۷	۱۳۷,۶۵۹	۳۴.۸	اهرم	۳۱,۹۷۰	۳۸۰۰۰	۳,۰۰۱	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۷	ضهرم۱۲۵۶	۹۵,۸۱۰	۳۴.۴	اهرم	۳۱,۹۷۰	۳۴۰۰۰	۴,۰۷۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۸	طهرم۱۲۵۶	۷۶,۸۹۳	۳۱.۳	اهرم	۳۱,۹۷۰	۳۴۰۰۰	۴,۴۹۴	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
۹	طستا۱۱۴۶	۲,۴۶۰,۹۸۴	۲۸.۸	شستا	۱,۶۲۵	۱۸۱۰	۱۶۹	۱۴۰۴/۱۱/۰۸
۱۰	ضهرم۱۱۲۵	۸۰,۶۵۴	۲۷.۳	اهرم	۳۱,۹۷۰	۳۰۰۰۰	۴,۰۱۳	۱۴۰۴/۱۱/۲۹

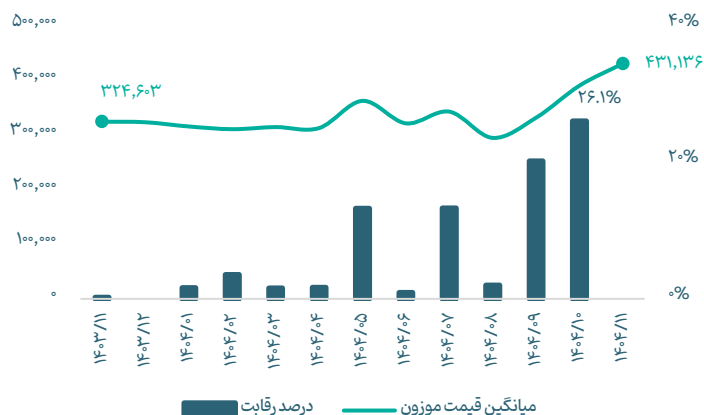
❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا



دیدگاه هفته (منو اتیلن گلیکول)

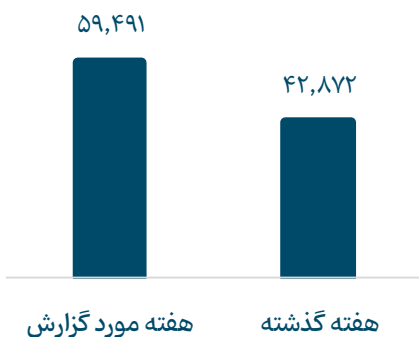


منو اتیلن گلیکول یک ترکیب شیمیایی آلی از خانواده الکل‌ها است و به شکل مایعی بی رنگ، شفاف و چسبناک می‌باشد. از منو اتیلن گلیکول در تولید ضد یخ و خنک کننده‌ها، الیاف پلی‌استر، رزین‌ها، پلی اتیلن ترفتالات (که در تولید بطری‌های پلاستیکی بکار می‌رود) و ... استفاده می‌شود. از بین شرکت‌های بورسی پتروشیمی شازند و پتروشیمی مارون عرضه‌کنندگان این محصول در بورس کالا هستند و تقریباً نیمی از کل عرضه‌های آن توسط دو پتروشیمی مذکور صورت می‌گیرد. میانگین نرخ منو اتیلن گلیکول در بهمن ماه ۴۳.۱ میلیون تومان به ازای هر تن به ثبت رسیده و از ابتدای سال جاری تاکنون شاهد رشد ۳۷ درصدی در میانگین قیمت این محصول بوده‌ایم. این رشد نرخ در دو ماه اخیر به دلیل افزایش نرخ دلار رسمی، شیب بیشتری به خود گرفته است و در صورت تداوم رشد نرخ ارز احتمالاً شاهد ثبت اعداد بالاتری برای آن خواهیم بود.

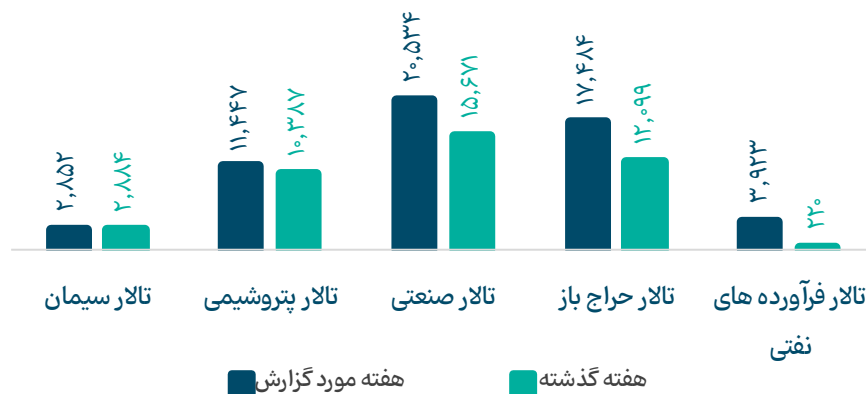
بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
معدنی املاح ایران	سولفات سدیم	۴۸%
صنایع سیمان زابل (سیمان زابل)	سیمان پوزولانی ویژه	۴۵%
سیمان خاش	سیمان پوزولانی ویژه	۳۵%
سیمان قشم	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۳۲%
معدنی و صنعتی گهر زمین	گندله سنگ آهن	۲۶%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۳%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۲۲%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	-۲۱%
سیمان خاش	سیمان پوزولانی ویژه/کیسه ۵۰	-۲۱%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	-۲۰%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۱۱۰%
سیمان تیس چابهار	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۸۴%
فجر انرژی خلیج فارس (پتروشیمی فجر)	آرگون	۷۵%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات پلیمریک	۷۲%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۶۸%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص	۶۷%
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس ۴۰	۶۳%
محصولات کاغذی لطیف	تیشو دولایه گرمای ۱۴	۵۳%
محصولات کاغذی لطیف	تیشو دولایه گرمای ۱۸	۵۴%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۱,۳۴۷,۸۷۲,۹۴۶	۲.۶%	۱.۲۷	-	شگویا	۹۰۰	۱۱۰%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۱,۲۹۹,۲۹۹,۹۲۸	۴.۱%	۱.۲۸	-	شگویا	۸۶۷	۹۷%
پلی اتیلن سبک	۹۶۷,۷۹۷,۰۷۴	۳.۱%	۱.۳۴	-	آریا، شاراک، جم	۶۴۶	۴۹%
پلی پروپیلن	۱,۲۶۱,۶۲۰,۸۱۱	-۰.۷%	۱.۲۵	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۴۲	۶۳%
پلی وینیل کلراید	۷۸۲,۲۹۳,۴۴۰	۳.۱%	۱.۴۹	-	شغدیو، شپترو	۵۲۲	۳۴%
لوب کات	۳۵۳,۰۳۸,۹۰۵	-	۱.۰۹	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۲۳۶	۱۱%
روغن پایه	۸۲۷,۵۳۴,۳۱۷	۰.۵%	۱.۲۱	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۵۵۲	۵۷%
قیر ۶۰۷۰	۳۶۱,۳۰۸,۹۴۵	-۳.۷%	۱.۰۱	-	شپاس	۲۴۱	۴۴%
وکیوم باتوم	۳۳۷,۳۲۲,۹۱۲	-۰.۶%	۲.۰۱	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۲۲۵	۴۲%
منو اتیلن گلایکول	۴۳۵,۸۸۷,۰۰۰	۱.۸%	۱.۳۵	شگویا	مارون، شاراک	۲۹۱	۳۳%
استایرن منومر	۱,۱۳۳,۲۳۹,۳۶۰	۵.۸%	۱.۰۵	شبصیر، شجم	پارس	۷۵۶	۱۵۵%

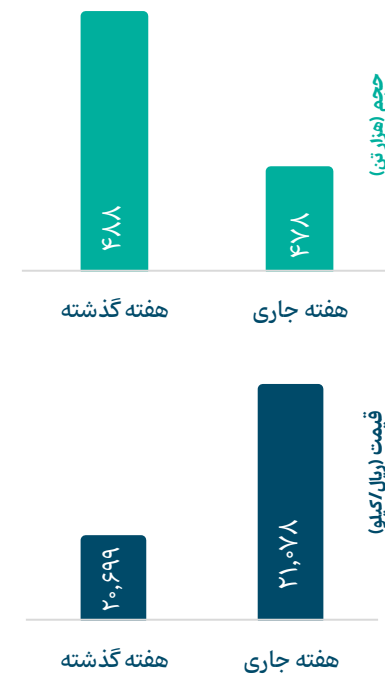
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۴۲۱,۲۳۸,۴۶۰	-۰.۶%	۱.۳۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۲۸۱	۵۸%
ورق گرم	۵۹۰,۶۹۳,۰۰۰	-۳.۸%	۱.۴۲	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۳۹۴	۹۴%
ورق سرد	۷۲۲,۹۹۹,۹۴۵	-۰.۸%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۴۸۲	۶۹%
گندله	۹۶,۸۵۷,۵۴۳	۰.۶%	۱.۸۸	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۵	۷۰%
آهن اسفنجی	۲۱۲,۴۹۳,۶۹۹	۱%	۱.۱۳	فولاد، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۴۲	۳۱%
تیرآهن	۵۶۰,۰۱۵,۰۵۹	۳.۹%	۳.۷۱	-	ذوب	۳۷۴	۷۸%
میلگرد	۴۷۳,۳۲۵,۱۲۰	-۲.۲%	۱.۶۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۱۶	۵۳%
مس کاتد	۱۶,۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰	-۱.۷%	۱.۱۴	فباهنر	فملی	۱۰,۹۰۴	۱۷۷%
شمش روی	۳,۹۹۰,۲۹۵,۵۵۴	۷.۳%	۱.۴۵	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۶۶۳	۸۰%
شمش آلومینیوم	۴,۳۲۶,۳۵۰,۲۷۸	-۳.۴%	۱.۳۷	فنوال	فایرا	۲,۸۸۷	۱۰۰%

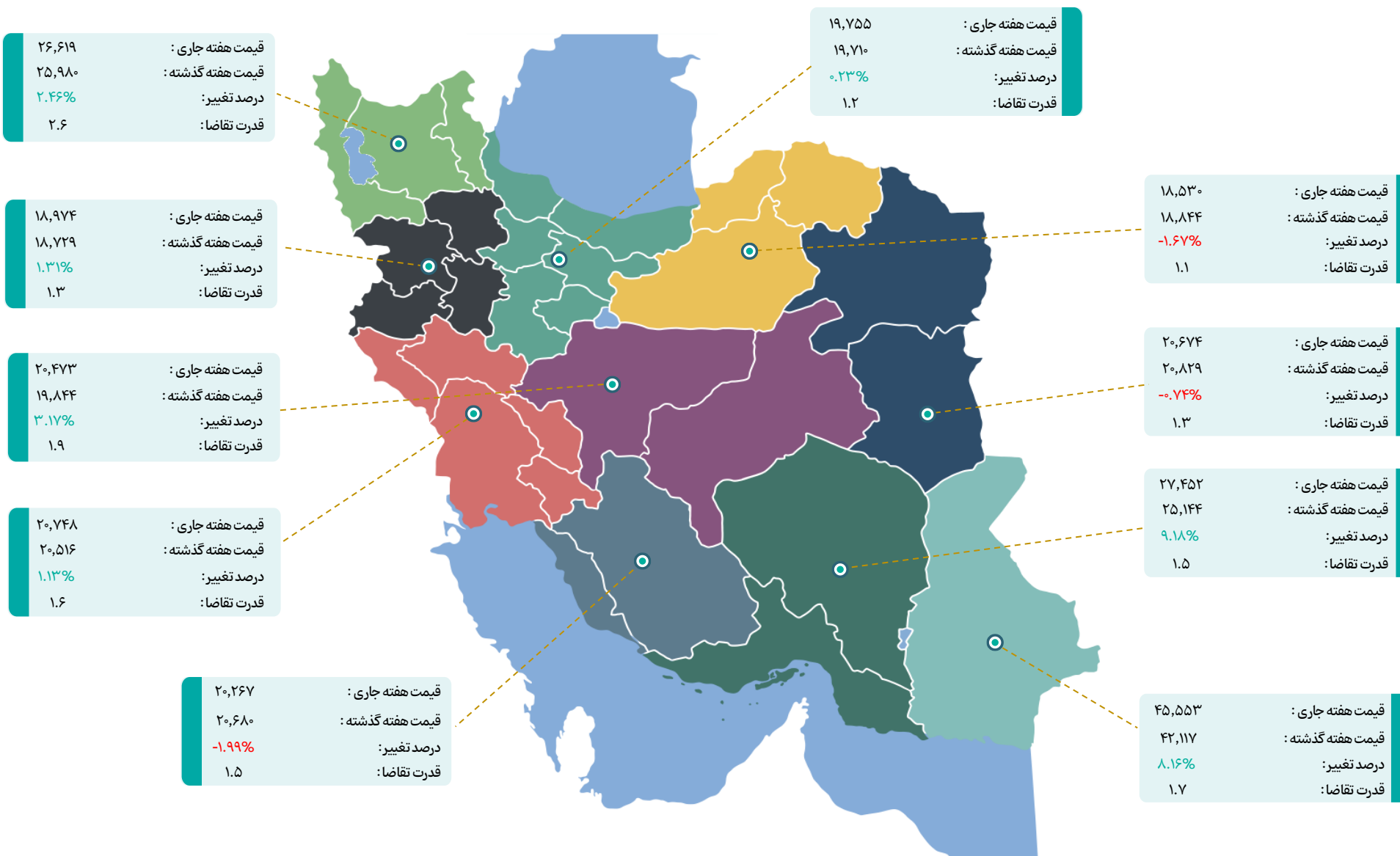
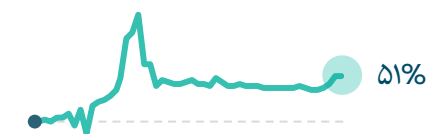
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

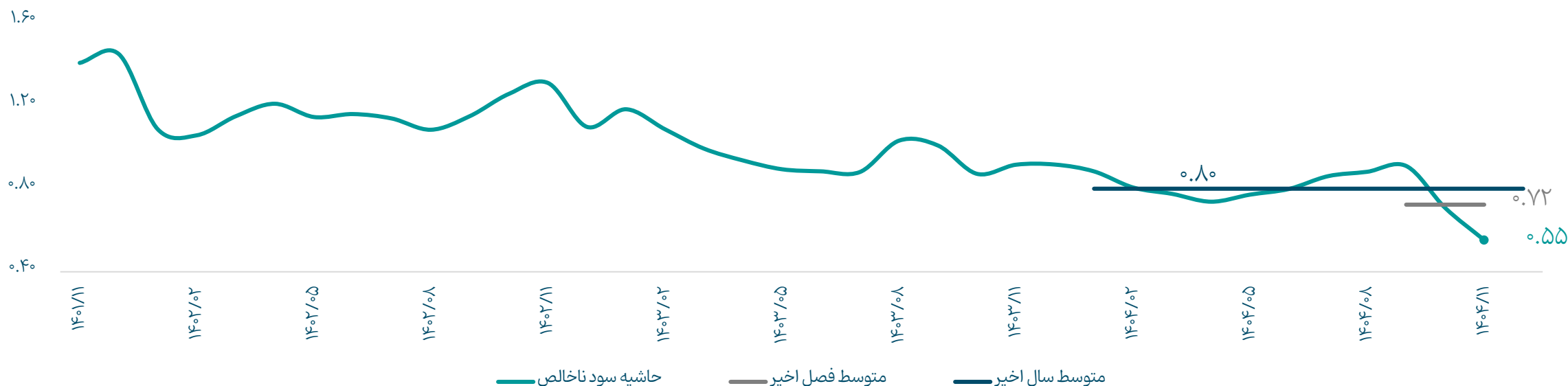


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

فصبا



شرکت صبا فولاد خلیج فارس با نماد فصبا اولین تولید کننده ی بریکت گرم در ایران می باشد که با توجه به قرارگیری در منطقه ویژه اقتصادی بندرعباس، از مزیت خوبی برای صادرات برخوردار است و به طور متوسط ۶۴ درصد از محصول تولیدی را صادر می کند. بریکت گرم محصولی نسبتاً جدید با خواص آهن اسفنجی می باشد درحالی که معایب آن را ندارد. ماندگاری بالا، مقاومت در برابر اکسید شدن و زنگ زدگی از مهمترین ویژگی های بریکت گرم محسوب می شود. ظرفیت عملی فصبا در حدود ۱.۲ میلیون تن بریکت گرم در سال می باشد. این شرکت گندله را به عنوان مواد اولیه دریافت و با ضریب مصرف ۱.۴۲ آن را تبدیل به بریکت گرم می کند. گندله مورد نیاز عموماً از بورس کالا و از شرکت های سنگ آهن گهر زمین، بافق، گل گهر و مادکوش خریداری می شود. فروش بریکت گرم نیز از طریق بورس کالا انجام می گیرد و قیمت آن تقریباً مشابه آهن اسفنجی می باشد. ساختار بهای تمام شده ی فصبا نشان می دهد که حدود ۸۵ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد که تقریباً ۸۱ درصد آن را گندله و ۱۹ درصد را گاز تشکیل داده است. بر این اساس نرخ گاز مصرفی و فاصله بین نرخ گندله و آهن اسفنجی تأثیر با اهمیتی در حاشیه سود فصبا دارد. همانطور که در نمودار مشاهده می شود از ابتدای سال جاری وضعیت چندان مناسبی در کرک اسپرد نداشتیم و نتیجه آن در افت حاشیه سود شرکت نمود پیدا کرده است. افزایش قابل توجه هزینه های تولید در کنار کاهش ضریب آهن اسفنجی به شمش فولاد خوزستان، محدودیت های انرژی در فصول گرم و سرد سال در کنار ظرفیت رو به افزایش تولید آهن اسفنجی در کشور سبب شده فصبا شرایط چندان مطلوبی را از منظر سودآوری تجربه نکند. البته انتظار می رود با افزایش نرخ دلار رسمی، تا حدودی حاشیه سود بهتر شود اما بررسی نرخ فروش محصولات و فاصله آن قیمت گندله و گاز حائز اهمیت به نظر می رسد.

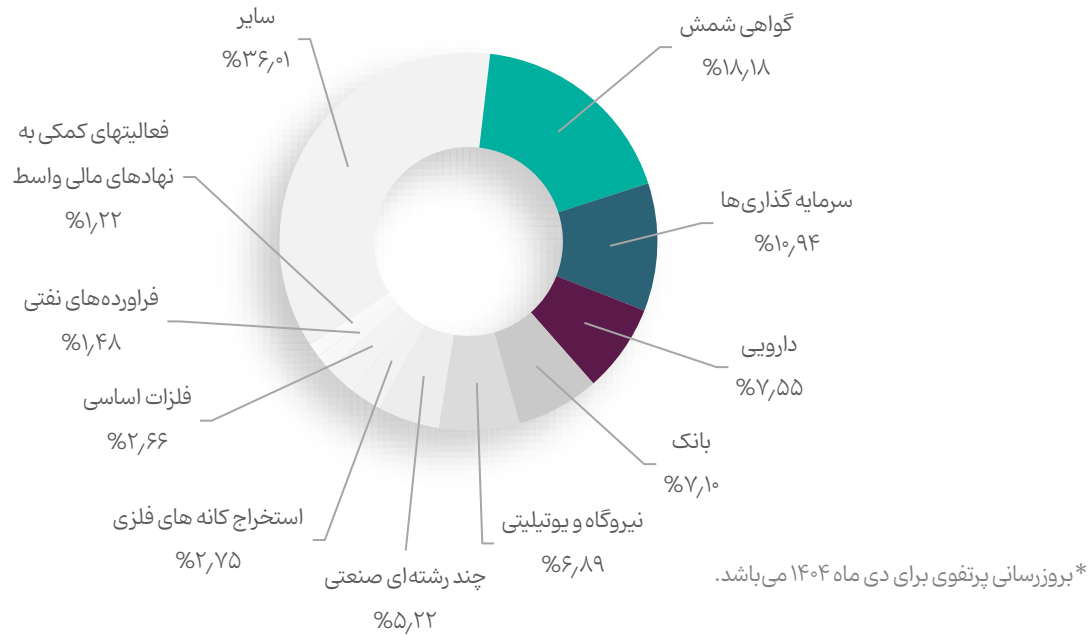
توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تاسطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.
 شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)

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



سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۹,۳۳۱	%۳۸۹	%۳۹	%۴۳	-%۳	پیستاز		
۹,۳۲۰	%۳۷۴	%۵۸	%۵۸	-%۱	پیتر	●●●●●	سهامی
۴,۶۴۷	%۲۶۹	%۴۳	%۴۷	-%۲	امید		
۷,۰۸۳	%۳۵۳	%۵۰	%۵۳	%۱	اطلس		
۴,۰۷۷	-	%۷۲	%۵۷	%۳	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۶,۰۳۸	-	%۴۵	%۹۹	-%۵	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۱۵۳	-	%۳۸	%۵۲	-%۲	آرام	●●●●●	شاخصی
۱,۱۱۵	-	-	-	-%۹	همنگ	●●●●●	
۹۷۷	-	%۳۶	%۶۴	-%۲	استیل		
۵۹۸	-	%۵	%۲۲	-%۱۱	خودران		
۱,۸۱۵	-	%۲۴	%۷	-%۱۴	پیمان		
۱,۳۳۳	-	%۴۸	%۶۴	%۶	اُکتان	●●●●●	بخشی
۱,۸۱۷	-	%۳۹	%۴۹	-%۸	دارونو		
۴۶۶	-	%۱۴	%۲۹	-%۸	معدن		
۲۳۵	%۲۷۷	%۳۹	%۳۴	-%۱	ممتاز	●●●●●	مختلط
۱,۷۸۴	-	%۶۰	%۴۱	-%۱	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۲۲۰,۹۰۱	%۱۸۹۴	%۲۴۲	%۱۶۷	%۳۹	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۰۹۰	-	%۳۵	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۳۳,۳۵۲	-	%۳۵	%۱۶	%۳	آوند		
۱۳۲,۵۰۰	%۲۰۶	%۳۳	%۱۵	%۲	حامی	●●●●●	درآمد ثابت



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 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.

بازنشستگی

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: آتیه

صدور و ابطال

نوع صندوق:

۱۴۰۲/۰۹/۲۲

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۱۱/۰۸

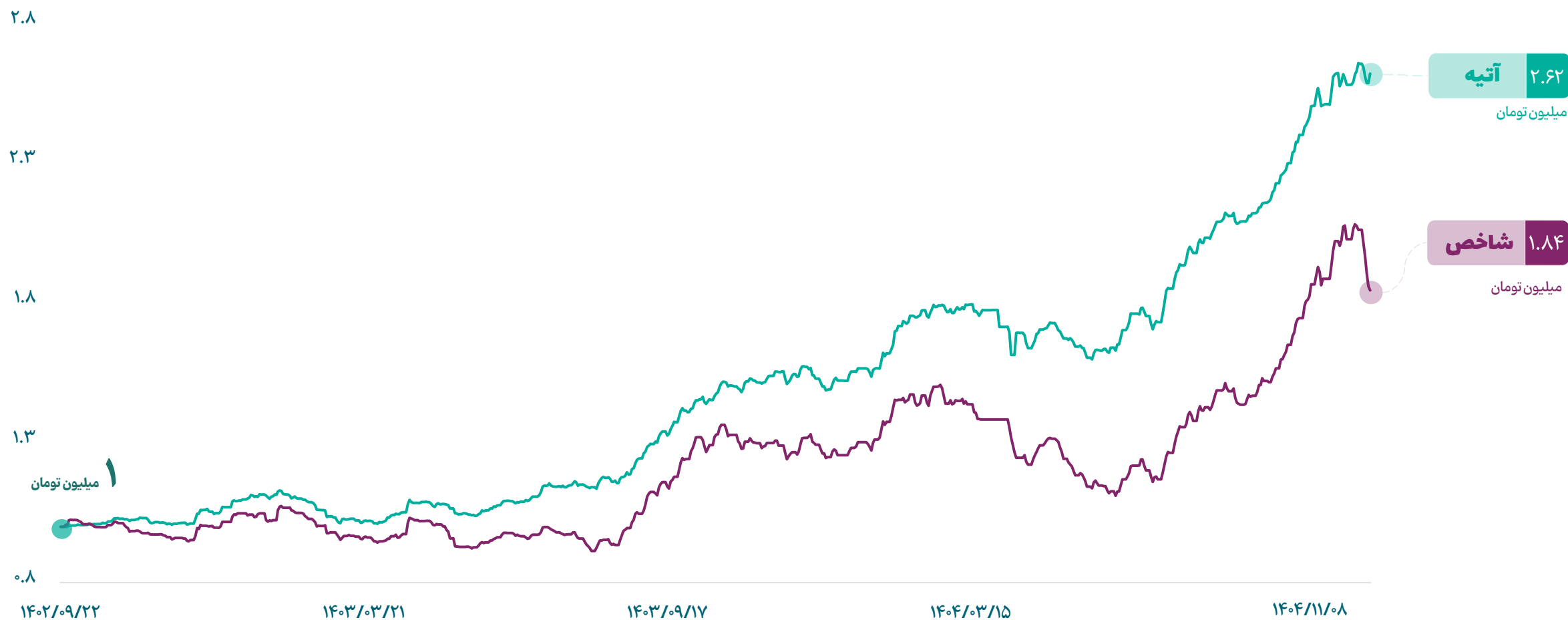
تاریخ به روز رسانی:

کل خالص ارزش دارایی: ۴,۰۷۷ 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 آتیه





شمش -۳% امامی ۶% نیم ۱۳% ربع ۲۴%

درصد حباب = ۱۰۰ * حباب / ارزش ذاتی

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

مزایای سرمایه‌گذاری

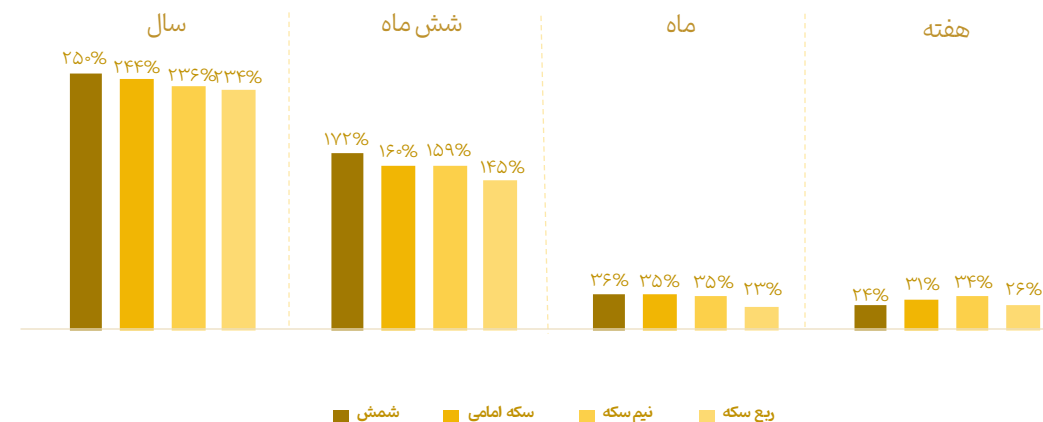
عیار

پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی

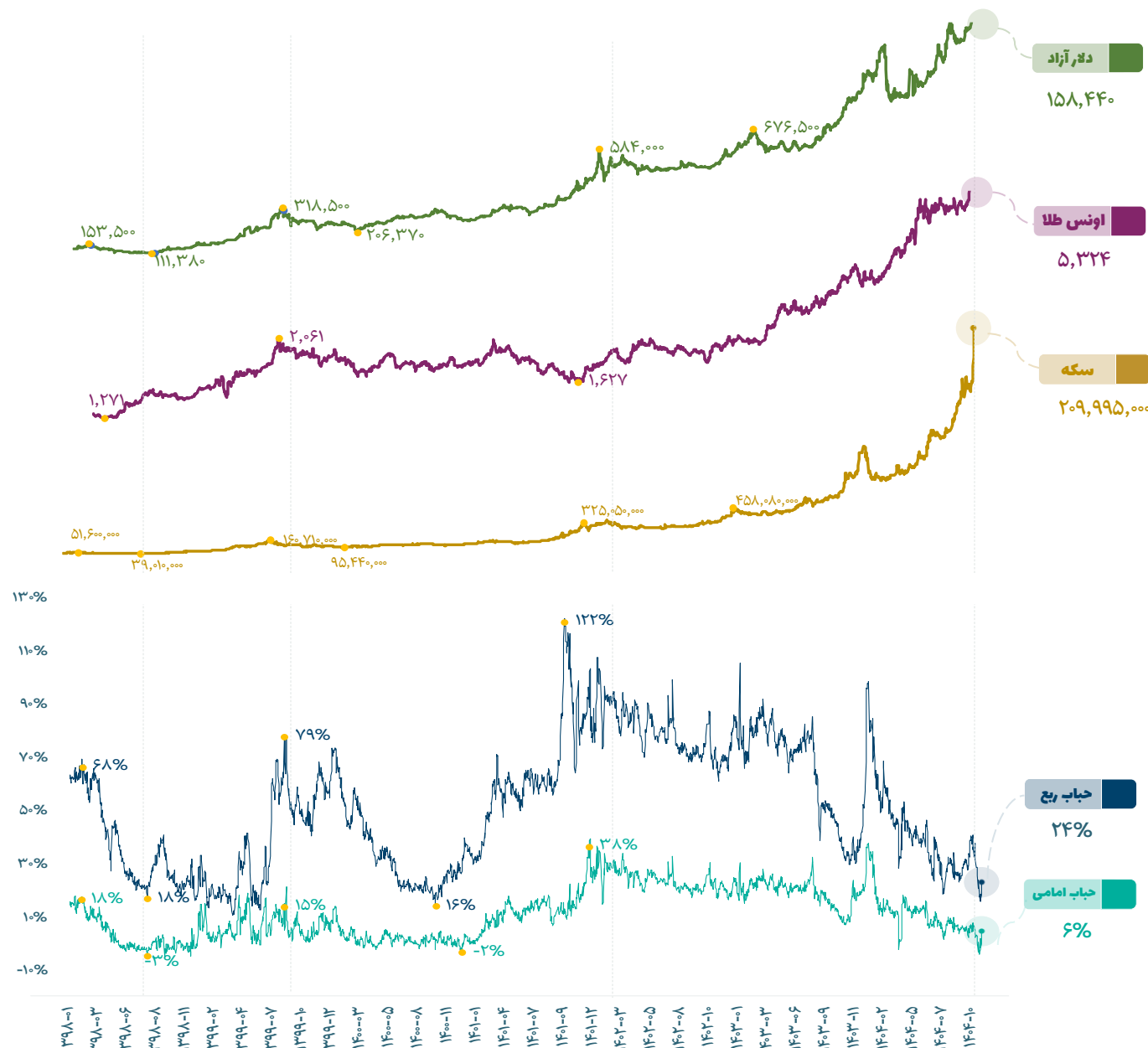
کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا

کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی

امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم



شمش سکه امامی نیم سکه ربع سکه



❖ به روز رسانی منتهی به تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۹ می باشد.



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



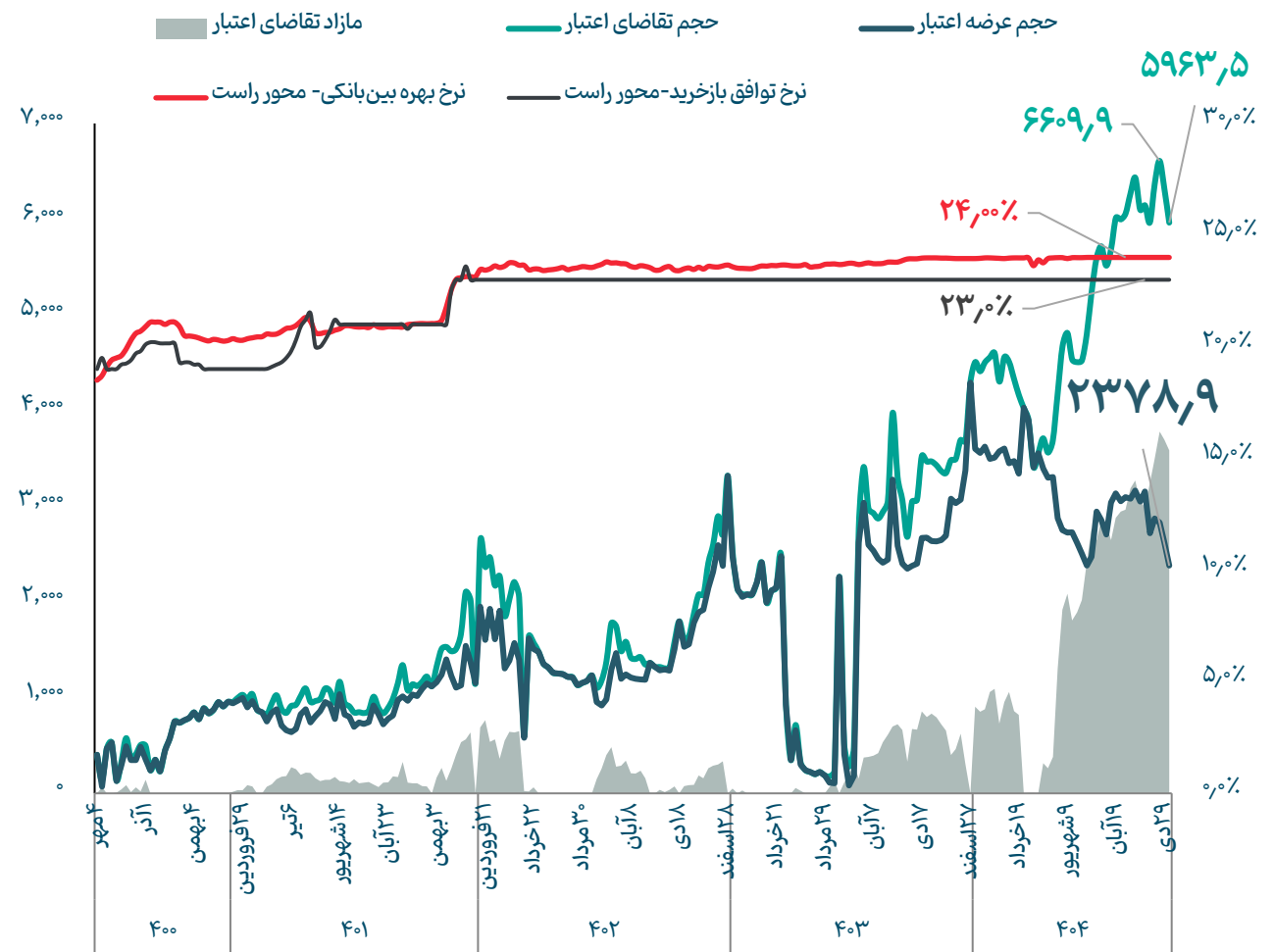
اقتصاد داخلی

- در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری به روند نزولی خود ادامه داد و این هفته به حدود ۵۹۶/۴ همت رسید با این حال بانک مرکزی به رویکرد انقباضی خود از این محل ادامه داد و تنها با حدود ۲۳۷/۹ همت موافقت کرد.
- در حراج سی و چهارم اوراق، ۲/۹ همت اوراق به فروش رفت که ۲/۰۲ همت آن در بازار سرمایه به فروش رفت. همچنین از حراج سی و سوم نرخ بازده تا سررسید اوراق در بازار اولیه را آزاد کرده که در نتیجه آن نرخ بازده تا سررسید اوراق به بالای ۳۰ درصد رسید.
- بر اساس آخرین اعلام مرکز آمار ایران، نرخ تورم در دی ماه به ۶۰ درصد رسید در حالی که به صورت ماهانه ۷/۹ درصد رشد نشان می دهد. همچنین، نرخ تورم خوارکی ها و آشامیدنی ها به ۸۹/۹ درصد رسید که عمدتاً به دلیل حذف ارز ترجیحی کالاهای اساسی بود. بالاترین نرخ تورم نیز از آن دهک درآمدی دوم با ۶۶/۲ درصد و پایین ترین نرخ تورم از آن دهک دهم با ۵۸/۱ درصد بود.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در هفته گذشته کمی کاهش نشان داد و به ۲۰۹ هزار نفر رسید که بالاتر از انتظارات بود. همچنین تورم تولیدکننده در دسامبر ۲۰۲۵ در سطح ۳ درصد ثابت باقی ماند که بالاتر از انتظارات بود. با این حال، نرخ تورم تولیدکننده هسته افزایش نشان داد و به ۳/۳ درصد رسید.
- رشد اقتصادی چین در سه ماهه چهارم ۲۰۲۵ به ۴/۵ درصد کاهش یافت که بالاتر از انتظارات بود اما رشد سالانه تولید صنعتی این کشور در دسامبر افزایش نشان داد. همچنین نرخ بیکاری در سطح ۵/۱ درصد ثابت باقی ماند. رشد خرده فروشی و همچنین سرمایه گذاری در دارایی های ثابت در دسامبر کاهش نشان داد که مورد دوم کمترین رشد از ۱۹۸۹ است و عمدتاً به دلیل افت در سرمایه گذاری در املاک و مستغلات بوده است. همچنین تورم سالانه تولیدکننده و مصرف کننده این کشور در دسامبر افزایش نشان داد. رشد صادرات این کشور در دسامبر نیز ۵/۵ درصد بود در حالی که واردات رشدی نداشت. به علاوه، به دلیل اعمال تعرفه های آمریکا، مقاصد صادراتی چین بیشتر به اروپا و آسیای جنوب شرقی تغییر یافته است.
- رشد اقتصادی سه ماهه چهارم ۲۰۲۵ اروپا کاهش یافت و به ۱/۳ درصد رسید با این حال نرخ بیکاری این منطقه در دسامبر ۲۰۲۵ کاهش نشان داد و به ۶/۲ درصد رسید. همچنین، رشد سالانه نقدینگی منطقه یورو در این ماه به ۲/۸ درصد رسید که کمتر از انتظارات بود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

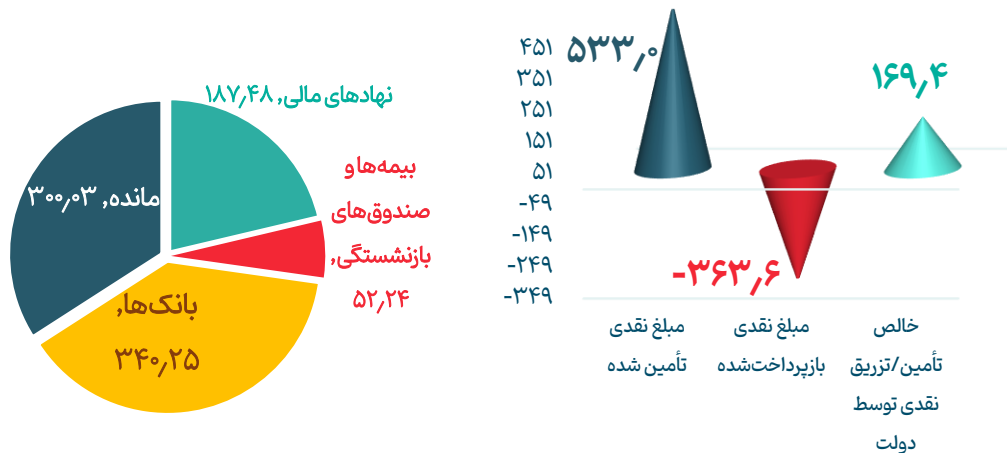


توضیحات تکمیلی

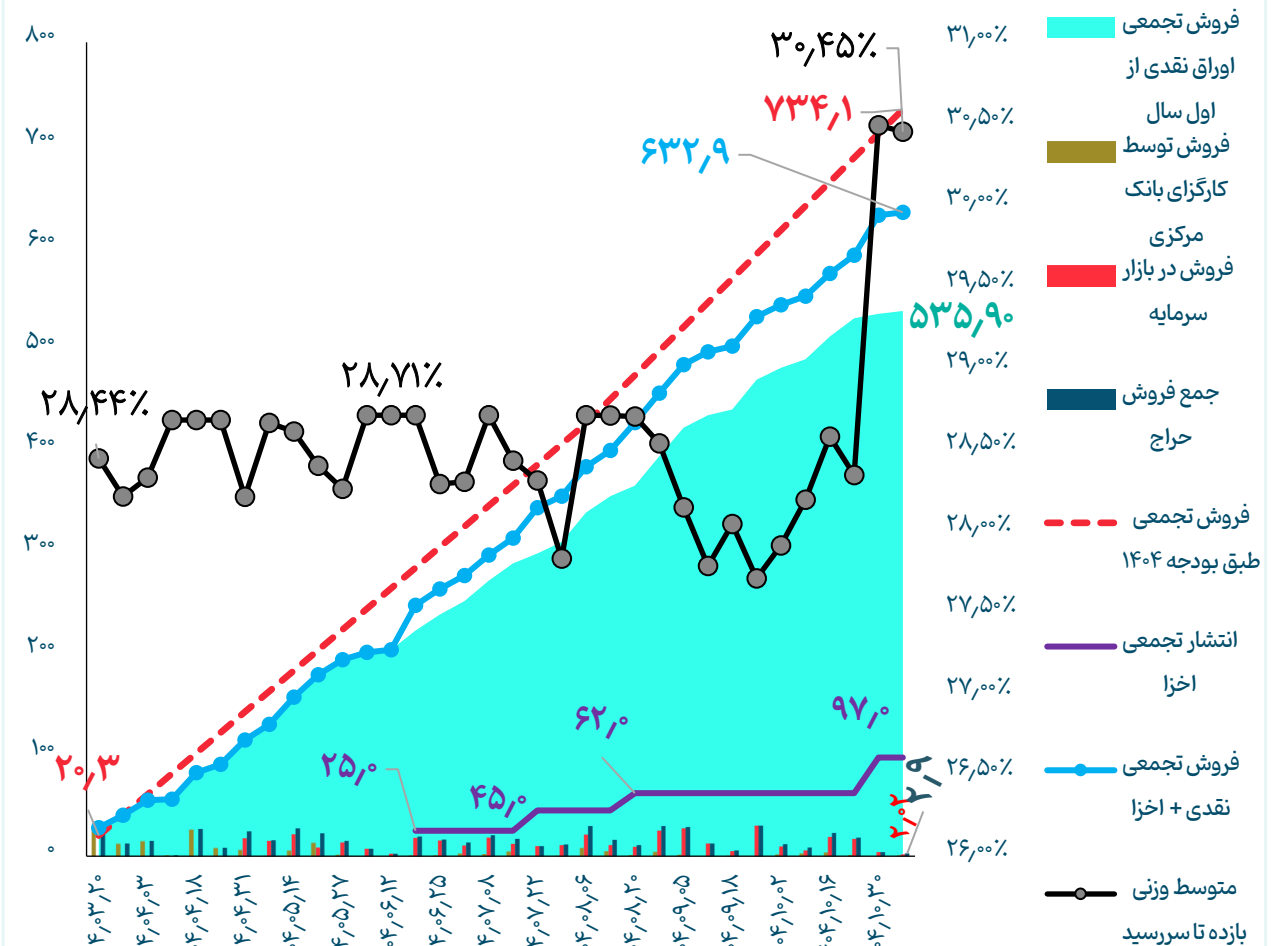
- در بازار بین بانکی، بانک ها حدود ۵۵۸,۴۶ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۰۰ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، کاهش حدود ۳۵ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک ها از بانک مرکزی به حدود ۵۹۶,۳۵ همت رسید. این رقم نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۸,۲ درصدی را نشان می دهد.
- در دو ماه اخیر، میزان مازاد تقاضای اعتبار بانک ها از بانک مرکزی، بیشتر از عرضه اعتبار بانک مرکزی به بانک ها بود که نشان دهنده شتابان بودن انتظارات تورمی و کسری نقدینگی شبکه بانکی کشور است.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده مند به حدود ۲۳۸ همت رسید و نسبت به هفته قبل کاهش حدود ۲۴ همتی داشت.
- به نظر می رسد بانک مرکزی سیاست کاهش عرضه ریپو را حداقل برای چند هفته تداوم دهد. اما مانند سال های گذشته در نهایت در اسفند و فروردین مجبور به افزایش عرضه ریپو خواهد شد.
- دلیل کاهش اعتبار قاعده مند، به رغم افزایش تقاضای ریپو و کاهش عرضه ریپو، موضوع اجرایی است. به این صورت که بانک ها در سال تعداد و حجم محدودی از اعتبار قاعده مند را می توانند درخواست کنند. به نظر می رسد بخش بزرگی از بانک ها سقف سالانه خود را برای تقاضای اعتبار قاعده مند تکمیل کرده اند. یادآوری می شود که نرخ سود اعتبار قاعده مند تنها ۱ واحد درصد از نرخ سود ریپو بالاتر است.

توضیحات تکمیلی

- سی و چهارمین حراج اوراق دولتی در ۷ بهمن امسال برگزار شد و حدود ۲٫۹ هزار میلیارد تومان (همت) فروش رفت که ۲٫۲ همت در بازار سرمایه فروخته شد و ۰٫۸۵ همت توسط کارگزاری بانک مرکزی واگذار شد. همچنین، اوراق اخزا به ارزش اسمی ۳۰ همت منتشر شد که مجموع آن به ۹۲ همت رسید.
- دفتر مدیریت بدهی وزارت اقتصاد از هفته گذشته اقدام به آزادسازی نرخ کرده که همین امر منجر به افزایش نرخ به بیش از ۳۰ درصد شده است.
- شورای عالی اقتصاد در هفته منتهی به ۱۴ آبان، علاوه بر ۸۱۰ همت اوراق مصوب قانون بودجه، ۷۰ همت دیگر تصویب و اضافه کرده است. لذا، برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۳٫۸ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۶۲۷٫۹ همت (حدود ۵۳۵٫۹ همت نقدی/اراد و ۹۷ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۷۳۴٫۳ همت) است و تا حراج سی و سوم حدود ۱۶۹٫۴ همت از محل اوراق تامین مالی شده است.



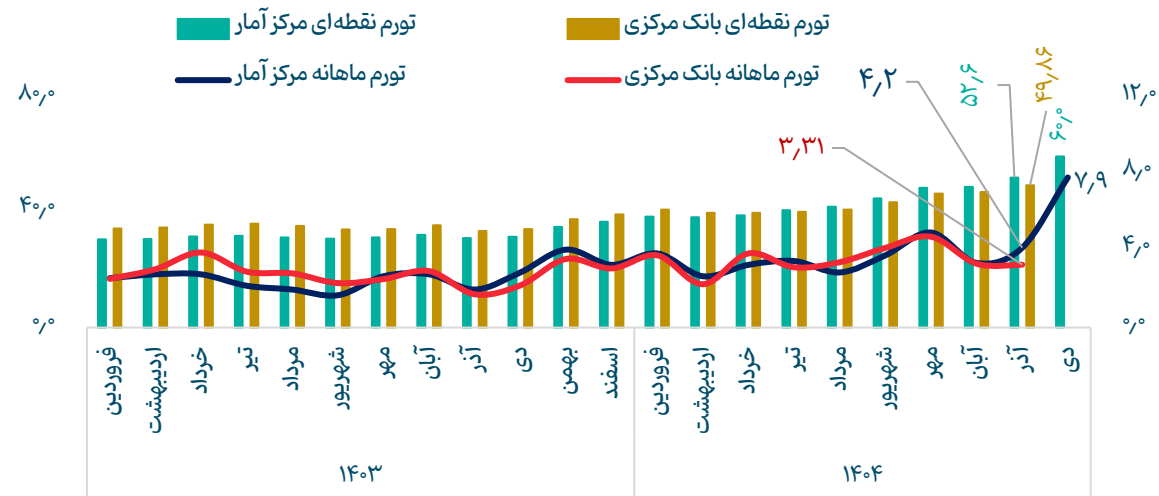
نتیجہ سی و چہارمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (ہزار میلیارد تومان - درصد)



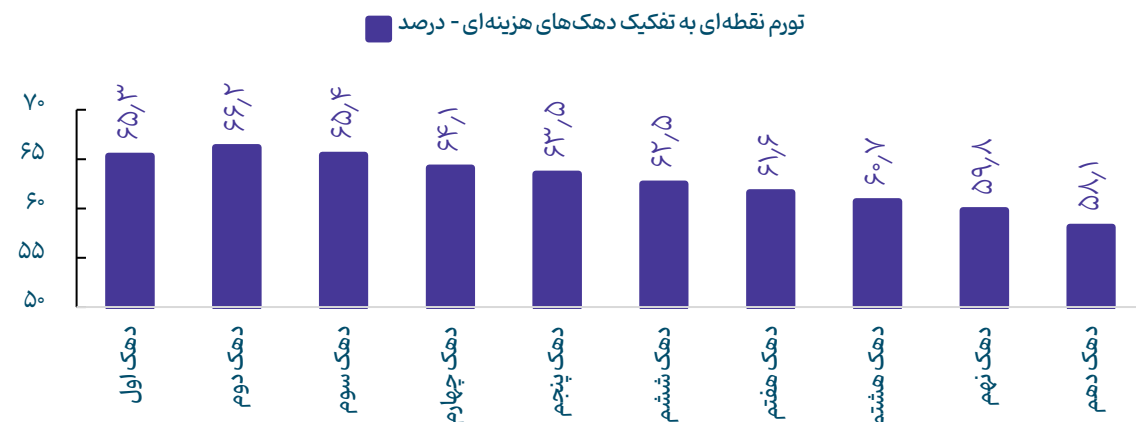
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در دی ماه ۱۴۰۴، ۷٫۹ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افزایش ۳٫۷ واحد درصدی** داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش ۷٫۴ واحد درصدی** نسبت به آذرماه به ۶۰ درصد رسید.
- در دی ماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۸۹٫۹ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در دی ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۸۹٫۹ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۴۵٫۳ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۶۶٫۲ درصد (برای دهک دوم) و ۵۸٫۱ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان تهران کمترین نرخ تورم ماهانه (۵٫۸ درصد) و استان سیستان و بلوچستان بیشترین نرخ تورم ماهانه (۱۳٫۵ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۴۹٫۵ درصد (برای استان تهران) و ۷۳٫۶ درصد (برای استان کردستان) متغیر بوده است.
- آخرین اطلاعات منتشرشده توسط بانک مرکزی نیز مربوط به آذرماه است. بانک مرکزی تورم ماهانه آذرماه را ۳٫۳ درصد اعلام کرد. همچنین بر اساس گزارش این مرجع آماری، شاخص قیمت مصرف‌کننده در آذرماه ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش ۴۹٫۹ درصدی داشته است.

تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



توضیحات تکمیلی

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

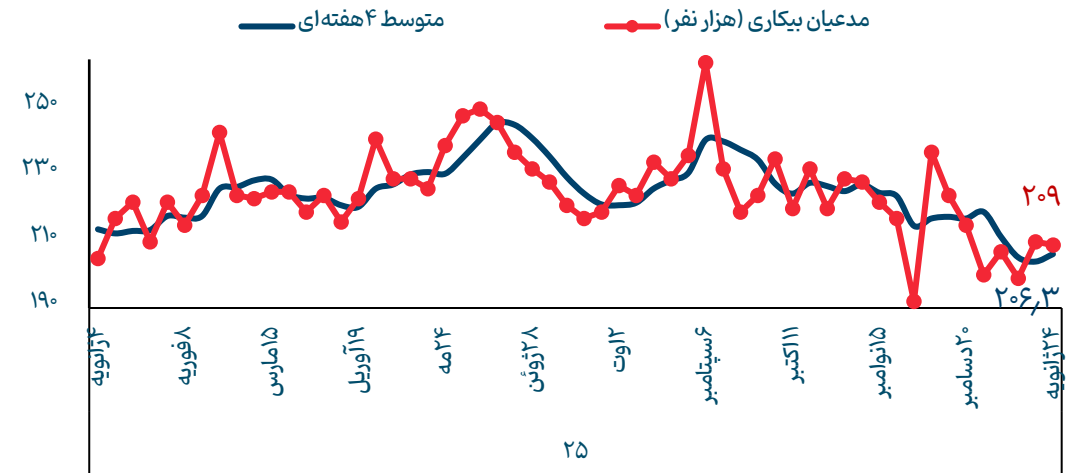
بخش عرضه

- تعداد مدعیان بیکاری آمریکا در هفته منتهی به ۲۴ ژانویه به افت هزار نفری نسبت به هفته قبل، به ۲۰۹ هزار نفر رسید که بالاتر از انتظارات بازار ۲۰۵ هزار نفر بود.
- میانگین متحرک چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری نسبت به ماه قبل افزایش داشت و به سطح ۲۰۶٫۲۵ هزار نفر رسید.
- از دسامبر ۲۰۲۵، مدعیان بیکاری آمریکا روند نزولی داشته که این موضوع نشان‌دهنده ثبات نسبی بازار کار است.
- تورم تولیدکننده در دسامبر ۲۰۲۵ نسبت به ماه قبل بدون تغییر و در سطح ۳ درصد باقی ماند اما بالاتر از انتظارات بازار (۲٫۷ درصد) بود.
- نرخ سالانه تورم هسته تولیدکننده (که تغییرات قیمت مواد غذایی و انرژی را لحاظ نمی‌کند) برای سومین ماه متوالی افزایشی بود و به سطح ۳٫۳ درصد رسید.
- به صورت ماهانه نیز شاخص قیمت تولیدکننده نسبت به ماه نوامبر افزایش ۰٫۵ درصدی را ثبت کرد که بیشتر از انتظارات بازار (رشد ۰٫۲ درصدی) بود و به بالاترین میزان خود در سه ماه اخیر رسید. تورم ماهانه هسته نیز به ۰٫۷ درصد رسید که بالاترین سطح ۵ ماه اخیر بود.
- نکته مهم این است که تورم هسته تولیدکننده افزایش و در سطح بالاتری از تورم عمومی تولیدکننده قرار دارد. لذا افزایش تورم مصرف‌کننده برای ماه‌های آتی بسیار محتمل است.

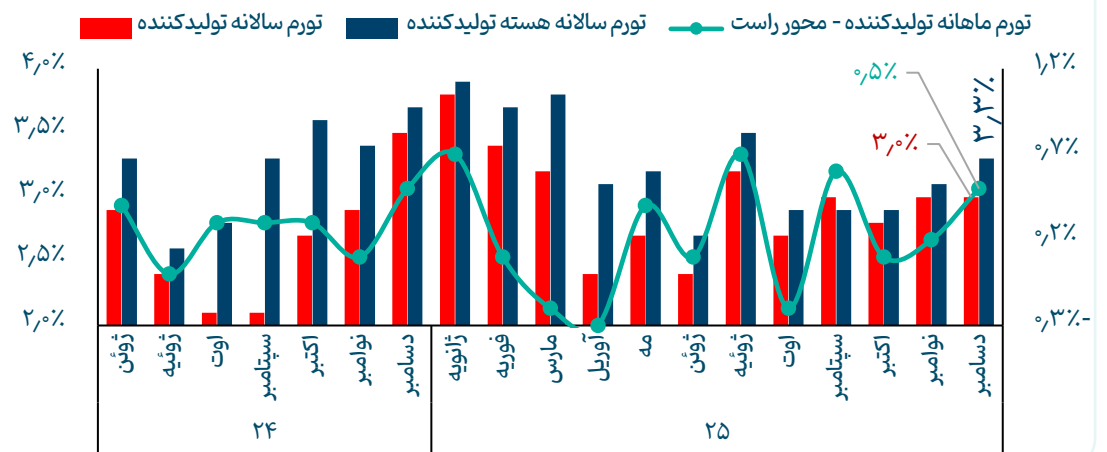
سیاست‌گذاری پولی

همان‌طور که در گزارش هفتگی قبل به درستی پیش‌بینی شد، فدرال رزرو در اولین جلسه تعیین نرخ بهره سال ۲۰۲۶، نرخ بهره را تغییر نداد که هم‌راستا با پیش‌بینی‌ها بود. آقای پاول همچنین اشاره کردند که تصمیم‌گیری در خصوص تعیین نرخ بهره در جلسات آتی فدرال رزرو مبتنی بر داده‌های آتی اقتصادی است.

اشتغال



تورم تولیدکننده



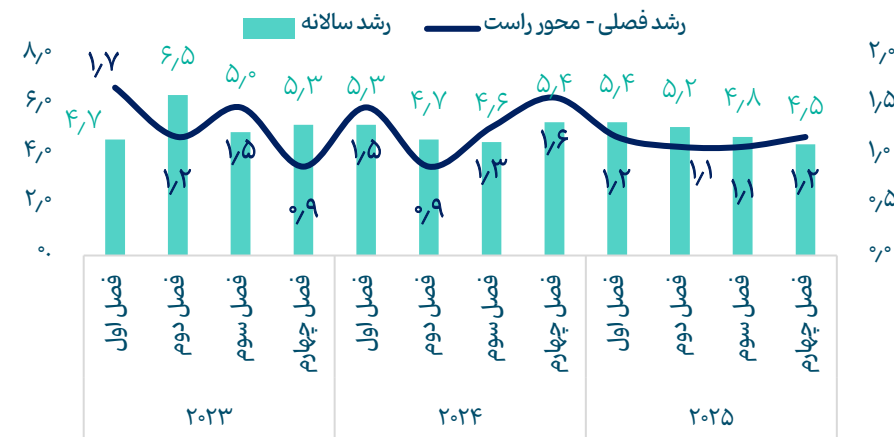
توضیحات تکمیلی

در سال ۲۰۲۵ بخش عرضه اقتصاد چین به طور نسبی تقویت و بخش تقاضای اقتصاد چین تضعیف شده است.

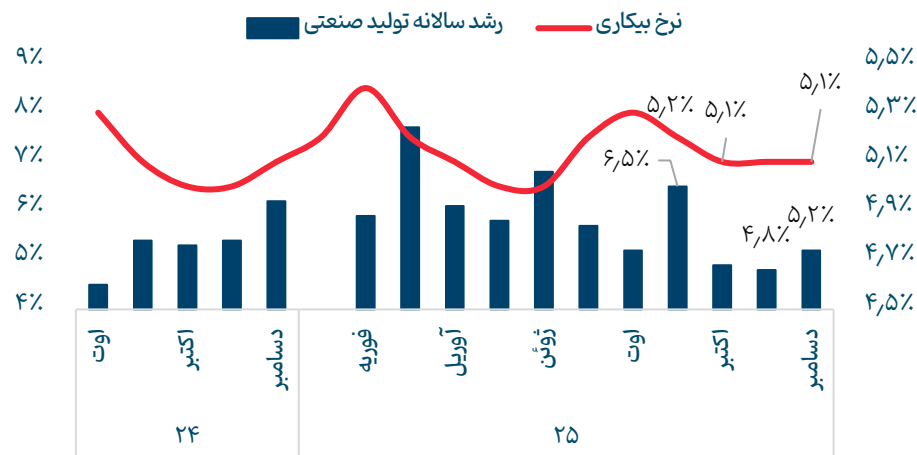
بخش عرضه

- تولید ناخالص داخلی اقتصاد چین در فصل چهارم ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به فصل قبل به ترتیب ۴٫۵ درصد و ۱٫۲ درصد رشد کرد. رشد اقتصادی فصل چهارم بالاتر از انتظارات بازار بود و این عملکرد نتیجه تداوم حمایت‌های دولت، کنترل مازاد ظرفیت صنعتی و مهار رقابت قیمتی شدید بود. مقامات در دسامبر بر سیاست مالی فعال‌تر، تقویت سیاست‌های کلان و گسترش تقاضای داخلی تأکید کردند و وعده دادند که سهم مصرف خانوار در اقتصاد را طی پنج سال آینده افزایش دهند.
- با این حال، رشد اقتصادی سال ۲۰۲۵ نسبت به سال گذشته ۵ درصد و مطابق هدف دولت بود؛ رشدی که تا حد زیادی ناشی از مازاد تجاری محسوس و صادرات قوی به بازارهای غیرآمریکایی بود.
- به تفکیک فعالیت‌های صنعتی نیز رشد بخش معدن شتاب گرفت اما رشد ضعیف بخش فولاد در مقابل عملکرد بهتر فلزات غیرآهنی، خودرو و صنایع پیشرفته نشان‌دهنده ناهمگونی در بخش صنعت چین است.
- در تواتر ماهانه شاخص تولید صنعتی چین ۰٫۴۴ درصد افزایش یافت و در یازده ماه ۲۰۲۵ به صورت تجمعی، شاخص تولید صنعتی چین نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶ درصد افزایش یافت.
- شاخص تولید صنعتی چین در دسامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵٫۲ درصد افزایش یافت. این نرخ بالاتر از نرخ ماه نوامبر و بالاتر از انتظار بازار بود و همچنین سریع‌ترین رشد از سپتامبر محسوب می‌شود. این شتاب عمدتاً ناشی از بهبود تولیدات کارخانه‌ای (۵٫۷٪) در چارچوب تلاش دولت برای تقویت تقاضای داخلی بود، در حالی که بخش‌های معدن و برق، گاز و آب نیز رشد مثبت خود را حفظ کردند. در بخش صنعت، ۳۳ فعالیت صنعتی از ۴۱ فعالیت صنعتی بزرگ رشد ثبت کردند؛ از جمله تجهیزات رایانه‌ای و ارتباطی، حمل‌ونقل ریلی و کشتی‌سازی، خودرو، محصولات شیمیایی و فلزات غیرآهنی. در کل سال ۲۰۲۵، تولید صنعتی ۵٫۹ درصد افزایش یافت.

رشد اقتصادی



تولید صنعتی و نرخ بیکاری

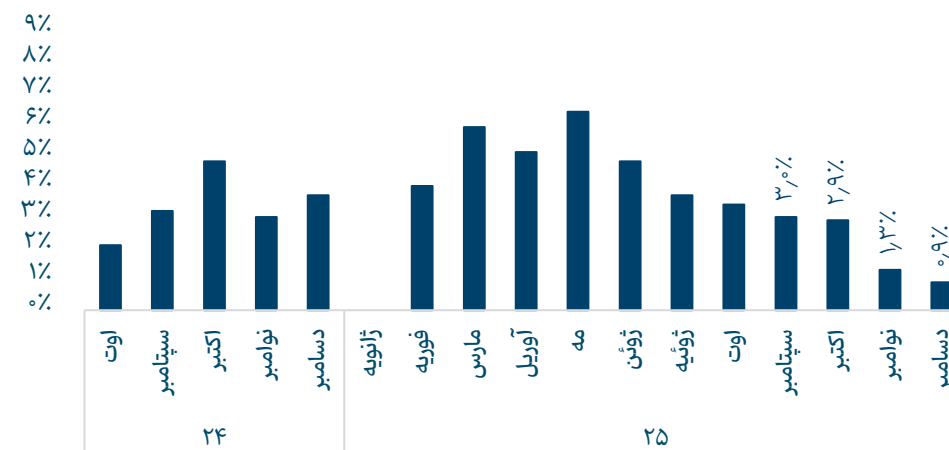


توضیحات تکمیلی

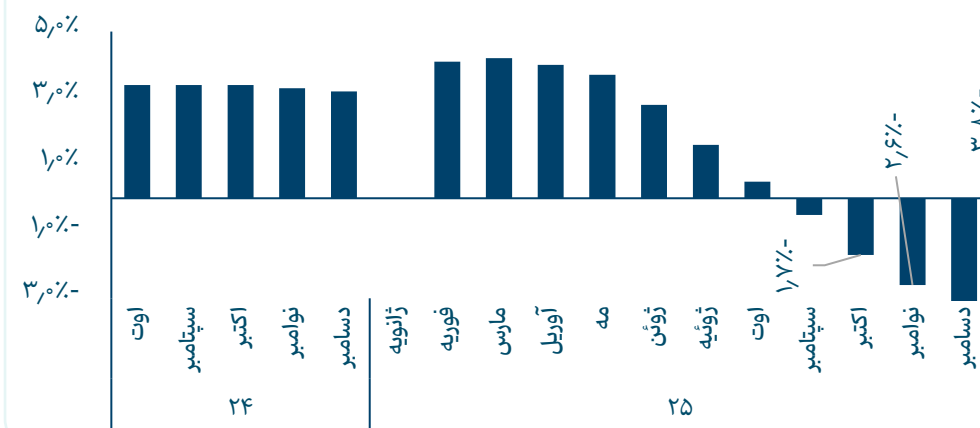
بخش تقاضا

- شاخص خرده‌فروشی چین در دسامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۰٫۹ درصد افزایش یافت که کمتر از انتظارات بازار و ضعیف‌ترین عملکرد از دسامبر ۲۰۲۲ بود.
- در سال گذشته ضعف بازار کار و افت قیمت مسکن مصرف خانوار را تحت فشار گذاشت و رشد اغلب گروه‌ها (از مواد غذایی تا پوشاک و دارو) کند شد، ضمن اینکه فروش فرآورده‌های نفتی نیز **۱۱ درصد افت** کرد. در مقابل، فروش تجهیزات ارتباطی کمی بهبود یافت و شدت افت خودرو، لوازم خانگی و دخانیات تعدیل شد.
- سرمایه‌گذاری دارایی ثابت چین در سال ۲۰۲۵ نسبت به سال قبل **۳٫۸ درصد کاهش** یافت که پایین‌تر از انتظارات بازار و اولین افت سالانه از ۱۹۸۹ بود؛ افتی که عمدتاً ناشی از سقوط شدید سرمایه‌گذاری در بخش املاک و مستغلات (۱۷٫۲٪-) بود. همچنین سرمایه‌گذاری زیرساختی نیز ۲٫۲ کاهش یافت. در دسامبر، سرمایه‌گذاری ماهانه ۱٫۱ **کاهش** یافت و ضعف روند سرمایه‌گذاری را تأیید کرد.

خرده‌فروشی



سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت

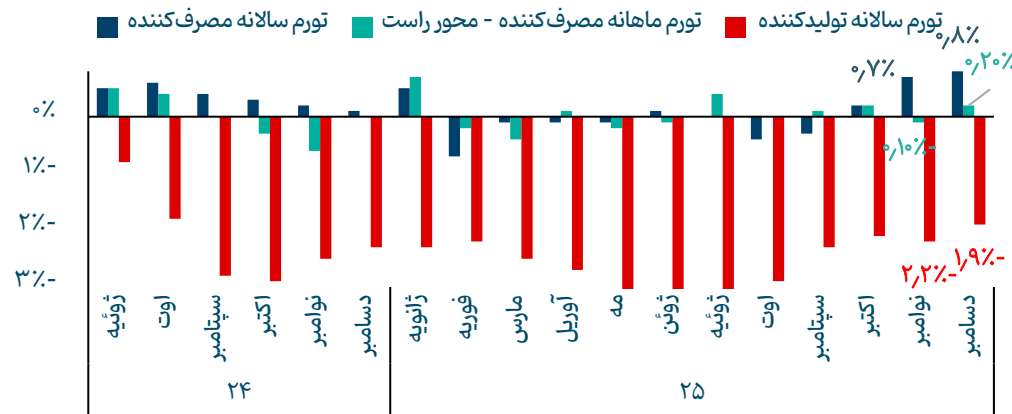


توضیحات

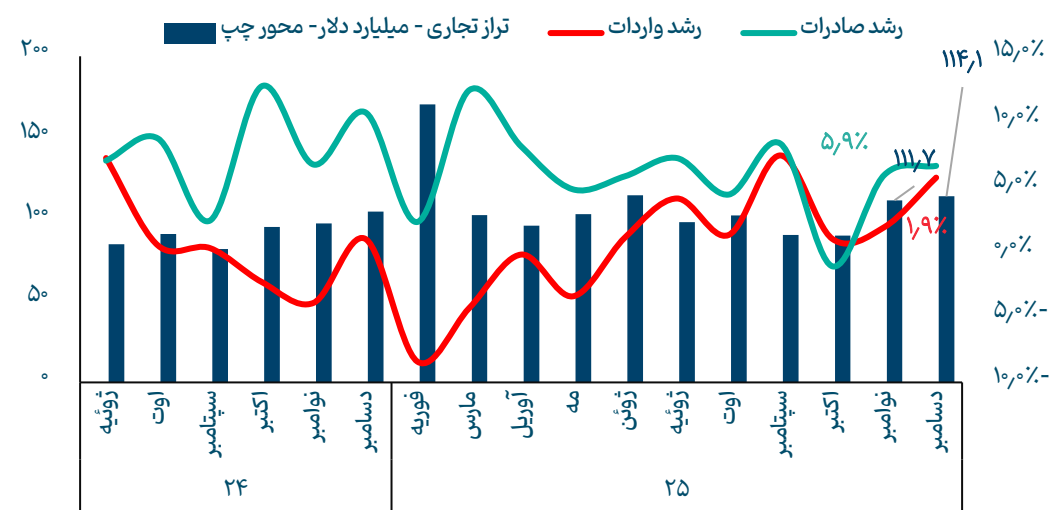
ادامه بخش تقاضا

- نرخ تورم سالانه چین در دسامبر ۲۰۲۵ به ۰٫۸ درصد رسید که بالاترین سطح از فوریه ۲۰۲۳ بود، هرچند کمتر از انتظارات بازار بود. رشد تورم عمدتاً از افزایش قیمت مواد غذایی (به ویژه سبزیجات و میوه تازه) ناشی شد، در حالی که تورم غیرخوراکی ثابت ماند و قیمت مسکن و حمل و نقل **کاهش** یافت. تورم هسته در ۱٫۲ درصد تثبیت شد. در حالت کلی، تورم کل سال ۲۰۲۵ **صفر** و پایین تر از هدف رسمی ۲ درصد باقی ماند.
- چین در سال ۲۰۲۵ مازاد تجاری ۱٫۱۸۹ تریلیون دلاری ثبت کرد؛ به تفکیک اقلام صادرات ۵٫۵ درصد رشد داشت و واردات تقریباً بدون تغییر بود. در واکنش به تعرفه های ترامپ، صادرکنندگان مسیر خود را از بازار آمریکا به اروپا و جنوب شرق آسیا تغییر دادند؛ به طوری که در دسامبر مازاد تراز تجاری ماهانه به ۱۱۴٫۱ میلیارد دلار رسید و صادرات ۶٫۶ درصد رشد کرد (بالاتر از انتظارات بازار). همزمان واردات دسامبر ۵٫۷ درصد افزایش یافت و مازاد تجاری چین با آمریکا به ۲۳٫۲۵ میلیارد دلار **کاهش** پیدا کرد.

نرخ های تورم



تجارت خارجی

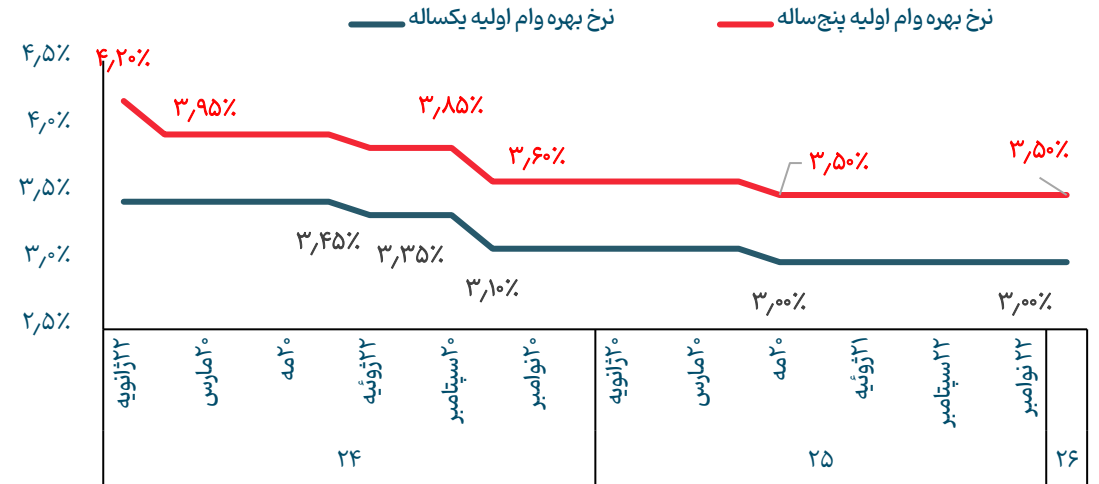


توضیحات

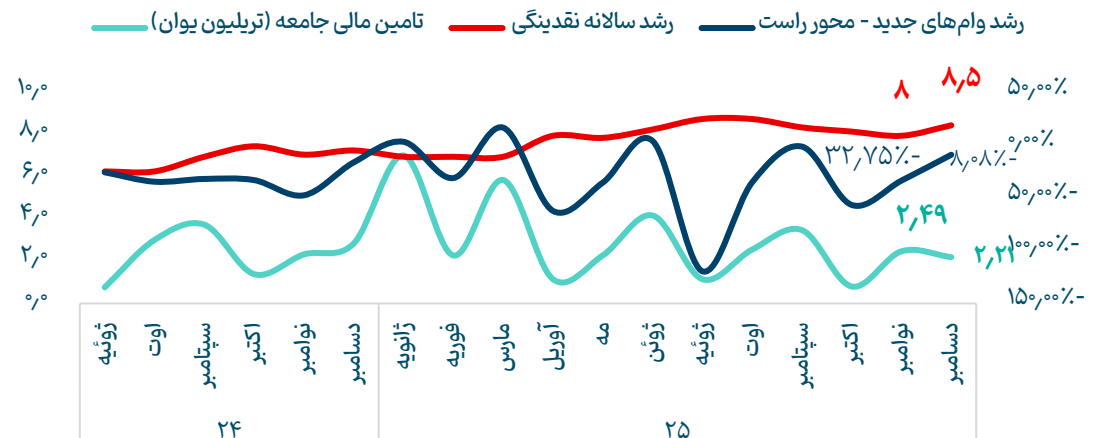
سیاست‌گذاری پولی و تامین مالی

- بانک‌های چین در دسامبر ۲۰۲۵ در حدود ۹۱۰ میلیارد یوان وام جدید پرداخت کردند که جهشی قابل توجه نسبت به نوامبر و بالاتر از انتظار بازار بود، هرچند کمتر از سطح سال قبل باقی ماند و نسبت به سال مشابه قبل افت ۸ درصدی ثبت کرد.
- تأمین مالی کل اجتماعی چین در دسامبر ۲۰۲۵ به ۲,۲۱۰ تریلیون یوان رسید که نسبت به نوامبر و مدت مشابه سال قبل افت کرده است.
- حجم نقدینگی چین (M2) در دسامبر ۲۰۲۵ با رشد سالانه ۸,۵ درصد به رکورد ۳۴۰,۳ هزار میلیارد یوان رسید که بالاتر از انتظار بازار و بیشتر از ماه قبل بود.
- بانک مرکزی چین (PBoC) در ژانویه نرخ‌های اصلی وام‌دهی را برای هشتمین ماه متوالی در پایین‌ترین سطح تاریخی حفظ کرد و نرخ یک‌ساله LPR را در ۳ درصد و پنج‌ساله را ۳,۵ درصد تثبیت کرد.

نرخ‌های بهره کلیدی



تامین مالی جامعه



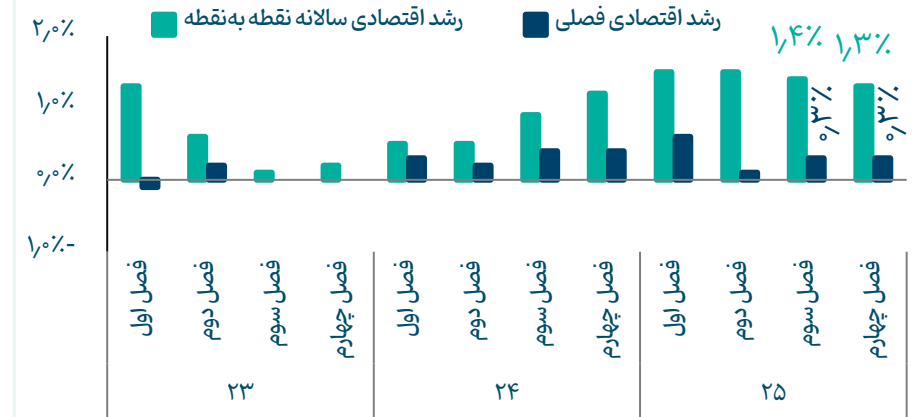
توضیحات تکمیلی

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

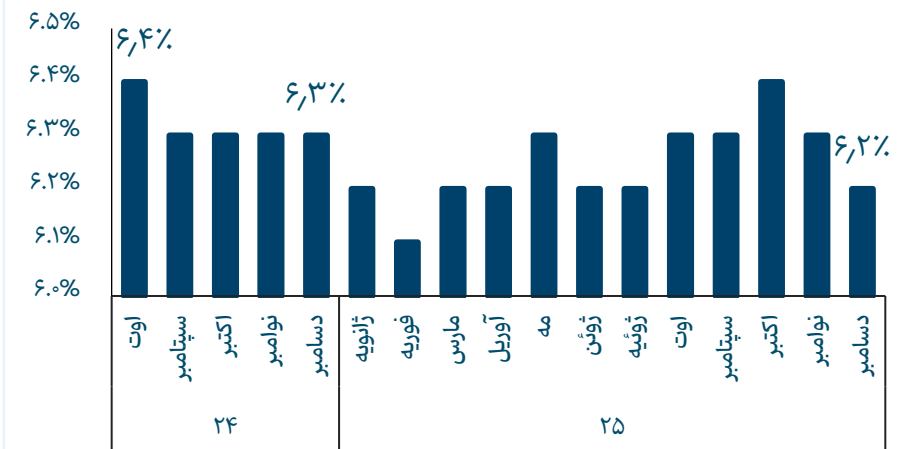
بخش عرضه

- بر اساس برآورد اولیه برای سه ماهه چهارم ۲۰۲۵، رشد سالانه اقتصاد منطقه یورو به ۱٫۳٪ رسید که از ۱٫۴٪ در سه ماهه قبل کمتر، اما بالاتر از انتظار ۱٫۲٪ بازار بود.
- رشد فصلی تولید ناخالص داخلی به ۰٫۳٪ افزایش یافت که به اندازه نرخ سه ماهه قبل و بالاتر از پیش بینی ۰٫۲٪ بازار بود.
- در بین کشورهای اصلی:
 - اسپانیا با رشد سالانه ۲٫۶٪ و رشد فصلی ۰٫۸٪ بهترین عملکرد را داشت.
 - فرانسه با رشد سالانه ۱٫۱٪ و رشد فصلی ۰٫۲٪ ثبت کرد.
 - آلمان با رشد سالانه تنها ۰٫۳٪ و ایتالیا با ۰٫۸٪ رشد ضعیفتری داشتند.
- این آمار بهتر از انتظار، فشار فوری برای کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا را کاهش داده است.
- نرخ بیکاری منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۶٫۲٪، کاهش یافت که کمتر از پیش بینی بازار بود. همچنین نسبت به سال قبل در زمان مشابه، کاهش داشت.
- اما نرخ بیکاری جوانان کاهش از ۱۴٫۴٪ به ۱۴٫۳٪ در ماه قبل را ثبت کرد.
- نرخ بیکاری در کشورهای بزرگ این ناحیه شامل:
 - بالاترین نرخ: اسپانیا (۱۰٫۰٪)، فرانسه (۷٫۷٪) و ایتالیا (۵٫۶٪).
 - پایینترین نرخ: آلمان (۳٫۸٪) و هلند (۴٪).
 - اتحادیه اروپا: نرخ بیکاری از ۶٪ به سطح ۵٫۹٪ کاهش یافت.

رشد اقتصادی



نرخ بیکاری



توضیحات تکمیلی

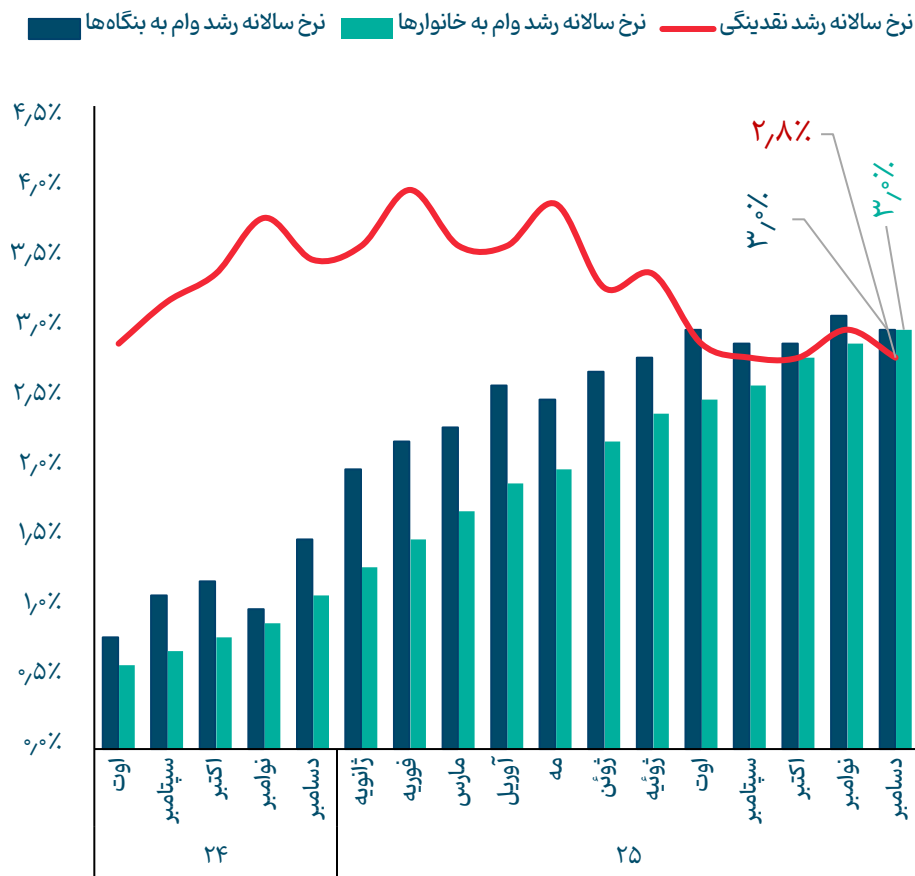
بخش تقاضا

- در دسامبر ۲۰۲۵ رشد سالانه نقدینگی به ۲٫۸ درصد رسید که کمتر از انتظارات بازار (۳٪) بود. کاهش رشد نقدینگی در این ماه متاثر از کاهش رشد دریافت اعتبار توسط بنگاه‌ها بود.
- در این ماه، دریافت اعتبار توسط خانوارها رشد سالانه ۳ درصدی را ثبت کرد که بیشتر از انتظارات بازار (۲٫۹٪) بود و بیشترین میزان نرخ رشد سالانه از مه ۲۰۲۳ به بعد بود.
- پرداخت وام به بنگاه‌ها نیز رشد ۳ درصدی داشت که کمتر از پیش‌بینی (۳٫۱ درصد) بود.
- در مجموع پرداخت اعتبار به بخش خصوصی، که شامل بنگاه‌ها و خانوارها است، در این ماه رشد سالانه ۳ درصدی را تجربه کرد که بیشتر از ماه قبل بود.

سیاست‌گذاری پولی

بانک مرکزی اروپا از ژوئن ۲۰۲۴ به بعد سیاست کاهش تدریجی نرخ بهره را در پیش گرفته و نرخ بهره سیاستی خود را از ۴٫۵ درصد در پایان سال ۲۰۲۳، به ۲٫۱۵ درصد رسانده است. با توجه به بازیابی تدریجی اقتصاد این منطقه و افزایش تدریجی تقاضا و رشد اقتصادی، همچنین قرار گرفتن نرخ بهره سیاستی نزدیک نرخ بهره هدفگذاری شده این بانک (یعنی ۲٪) انتظار می‌رود برای جلسات آتی نرخ بهره را تغییر ندهد.

عرضه وام و نقدینگی



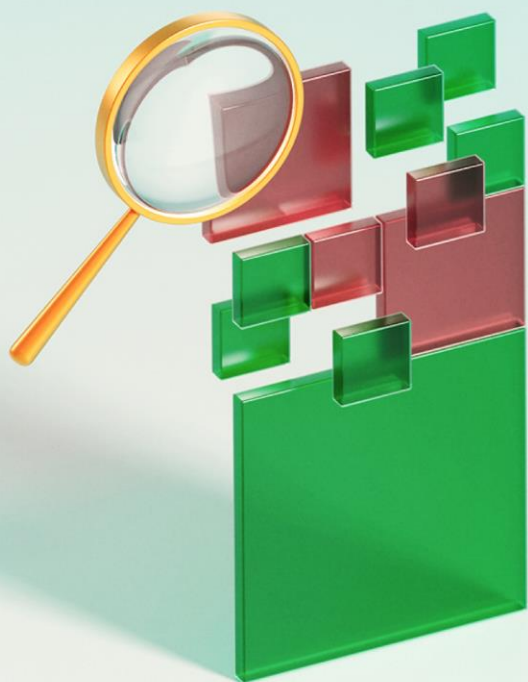
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

داده‌های اشتغال آمریکا (نرخ بیکاری، مشارکت، JOLTs , NFP): در چند ماه گذشته این شاخص‌ها وضعیت اشتغال را در حال تقویت نشان می‌دادند، با توجه به افزایش احتمال توقف سیاست انقباضی سیاست پولی توسط فدرال رزرو، انتظار می‌رود وضعیت اشتغال این کشور روند تقویت به خود بگیرد. آثار احتمالی آن:

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

کشور	تاریخ/روز	رویداد
آمریکا	۲ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۱۳ دوشنبه	PMI تولیدات کارخانه‌ای
آمریکا	۳ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۱۴ سه‌شنبه	فرصت‌های شغلی JOLTs (دسامبر)
منطقه یورو	۴ فوریه ۱۴۰۴/۱۱/۱۵ چهارشنبه	نرخ تورم مصرف‌کننده تولیدکننده (ژانویه)
منطقه یورو	۵ فوریه ۱۴۰۴/۱۰/۱۶ پنجشنبه	PMI ساخت‌وساز (ژانویه)
منطقه یورو	۵ فوریه ۱۴۰۴/۱۰/۱۶ پنجشنبه	خرده‌فروشی (دسامبر)
منطقه یورو	۵ فوریه ۱۴۰۴/۱۰/۱۶ پنجشنبه	جلسه تعیین نرخ بهره (جلسه اول)
آمریکا	۵ فوریه ۱۴۰۴/۱۰/۱۶ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۳۱ ژانویه)
آمریکا	۶ فوریه ۱۴۰۴/۱۰/۱۷ پنجشنبه	نرخ بیکاری، نرخ مشارکت و NFP (ژانویه)



تحليل نماد



تحليل مفيد

بانک خاورمیانه (و خاور)

بانک خاورمیانه



بانک خاورمیانه
Middle East Bank

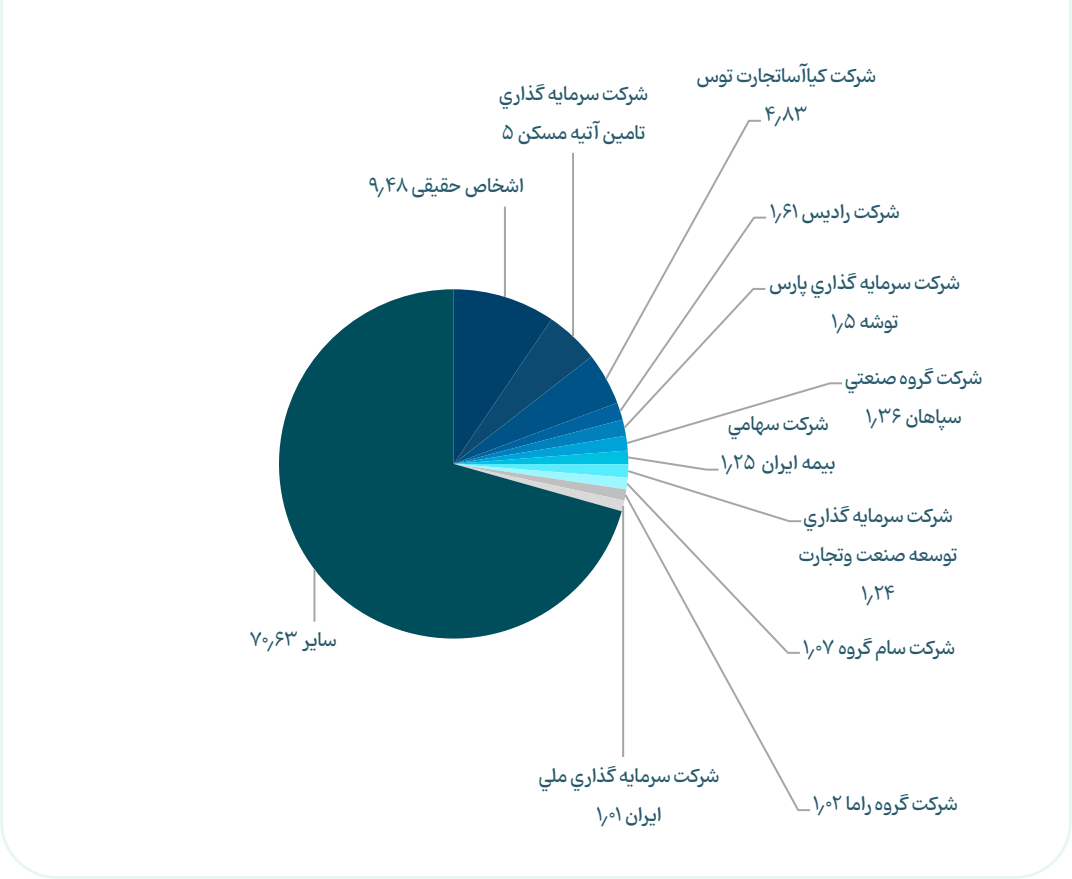
بانک خاورمیانه بانک ایرانی می‌باشد، که در سال ۱۳۹۱ به عنوان هجدهمین بانک خصوصی کشور تأسیس شد. بانک خاورمیانه، یک بانک عمده فروش با تمرکز بر مشتریان بزرگ و تسهیلات خاص است لذا در استراتژی خود تمرکز بر شبکه محدود شعب، انتقال شعب بانک به محل کار شرکت‌ها و توسعه خدمات غیرحضوری را در دستور کار خود قرار داده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

برخلاف دیدگاه رایج که بانک‌ها مجموعه‌ای از خدمات را بطور کلی برای تمام مشتریان خود ارائه می‌دهند، بانک خاورمیانه با شناسایی شرایط و نیازهای مشتریان، خدمات منحصر به فردی برای آن‌ها طراحی و پیاده‌سازی می‌کند. بدین ترتیب بجای اینکه بنگاه‌های اقتصادی و شرکت‌ها خود را با شرایط بانک تطبیق دهند، بانک خاورمیانه به عنوان بانکی مشتری محور، شرایط را بر اساس نیازهای آن‌ها تطبیق و مهیا می‌سازد. سرمایه ثبتي این بانک در حال حاضر ۱۲ هزار میلیارد تومان است. سهم از نقدینگی این بانک آبان ماه بیش از ۱ درصد ثبت شده است.

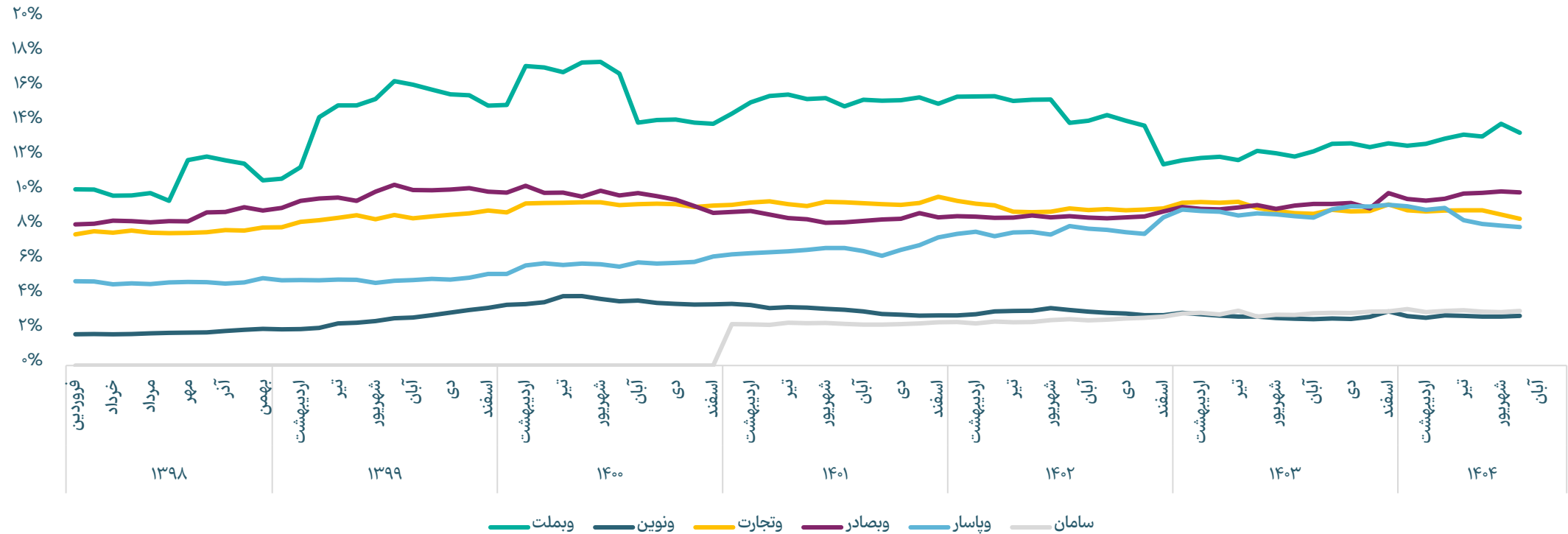
ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



سهامداران

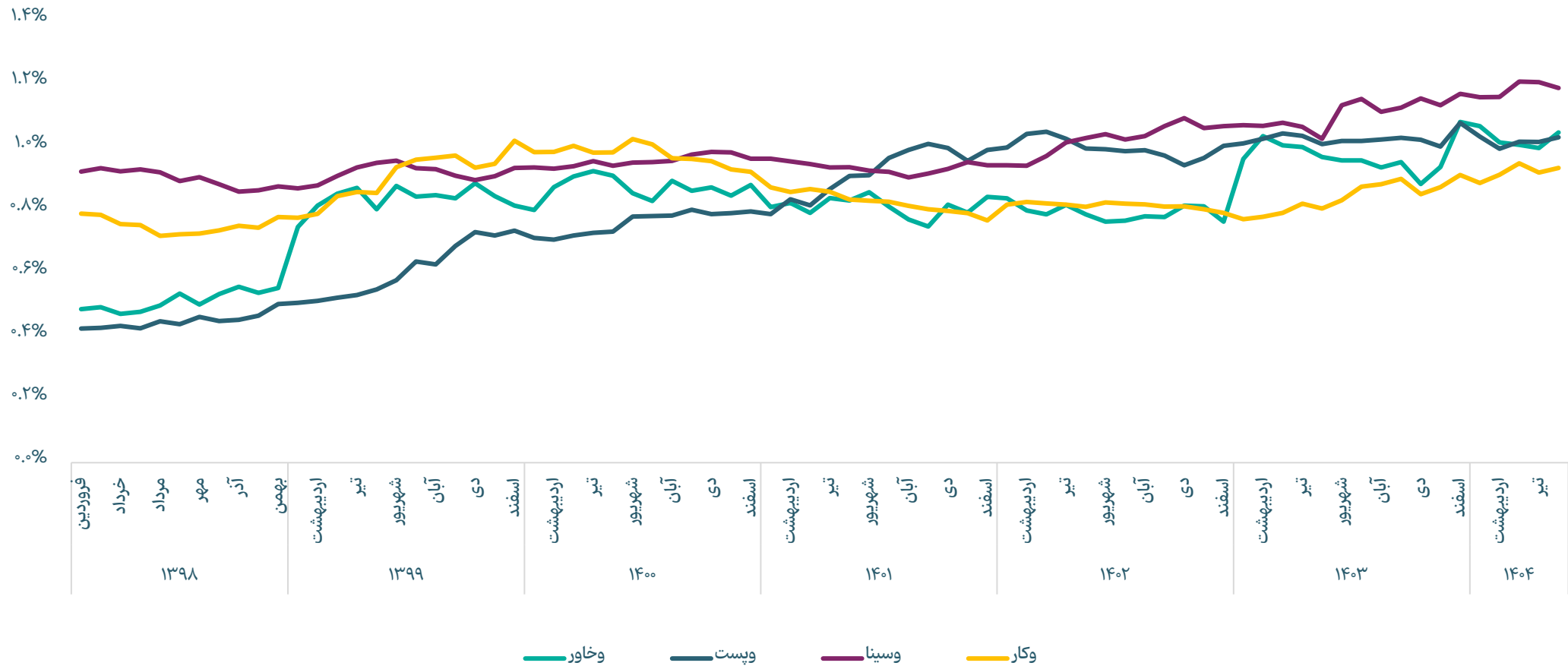


روند سهم بازار بانک های مختلف

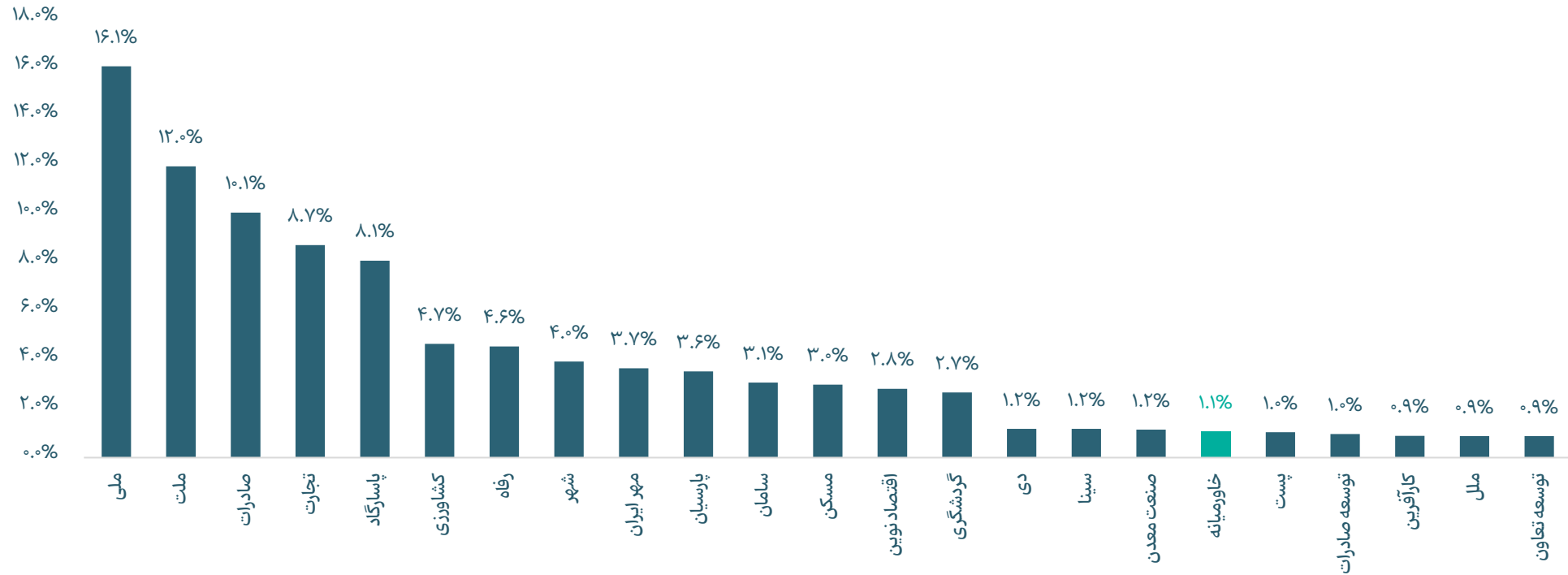


در نمودار بالا؛ سهم از نقدینگی بانک هایی با بیش از ۲ درصد نمایش داده شده است. از این رو بانک های خاورمیانه، سینا، پست بانک و بانک کارآفرین در صفحه بعد نشان داده شده است.

روند سهم بازار بانک های مختلف



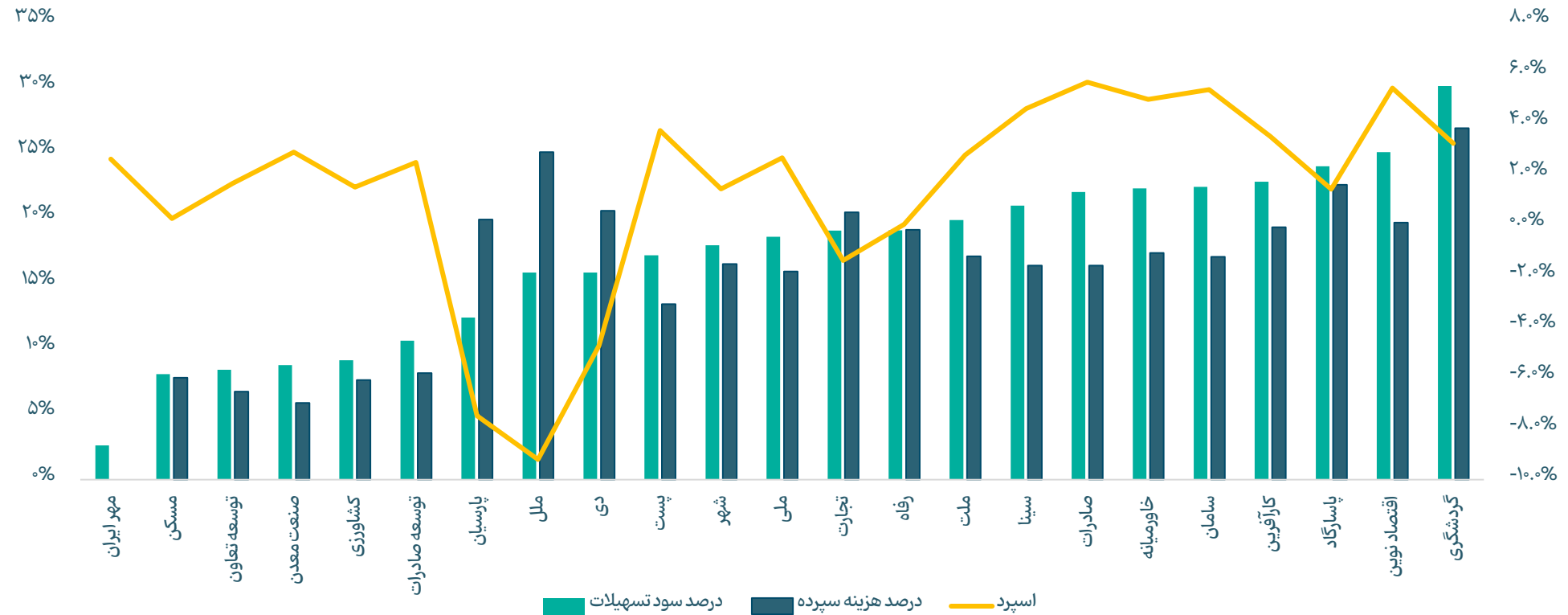
سهم از نقدینگی بانک های مختلف (سال مالی ۱۴۰۳)



بانک های غیر بورسی (بجز رفاه) بادیتا ۶ ماهه ۱۴۰۳ محاسبه شده اند.

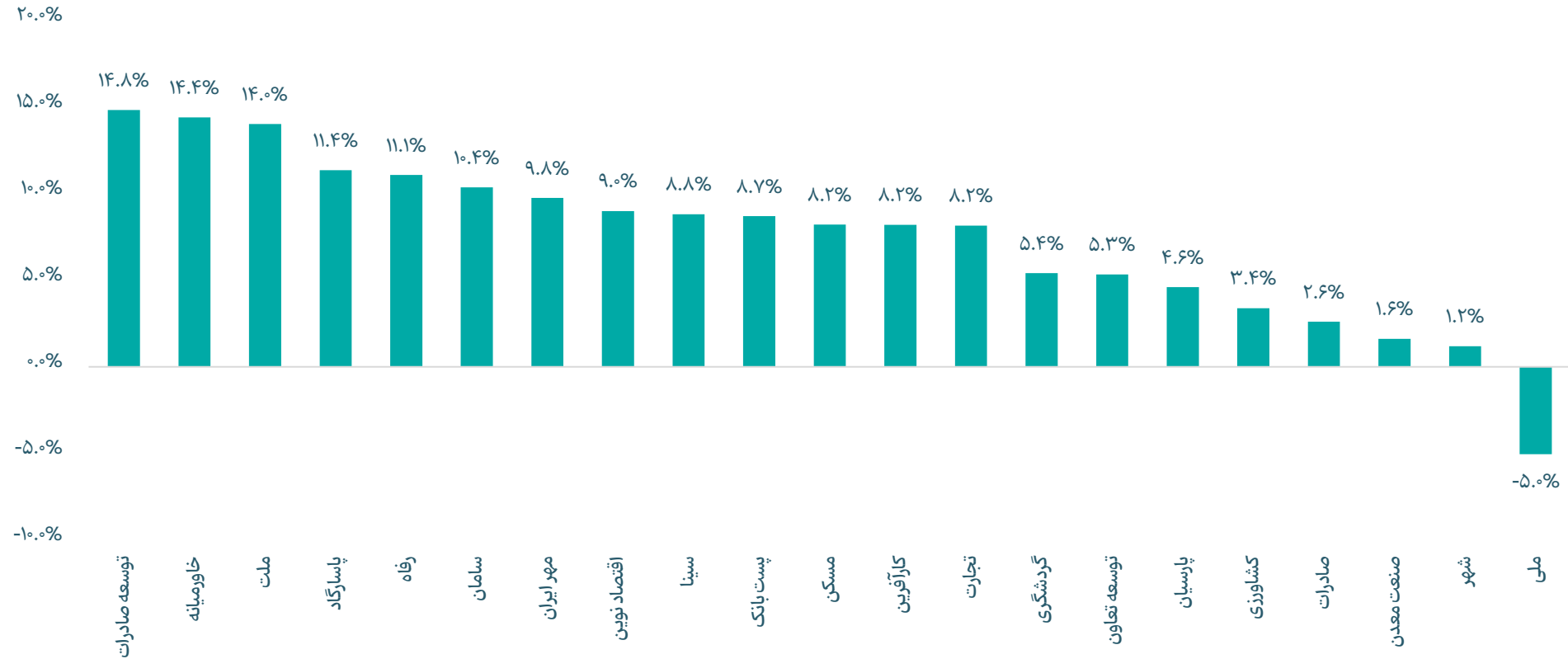
همانطور که مشخص است، بانک ملی با توجه به آخرین صورت های مالی سالانه، بیشترین سهم از سپرده را در میان تمام بانک ها کسب کرده است.

اسپرد عملیاتی



درصد سود تسهیلات و هزینه سود سپرده بر مبنای میانگین ۵۲ هفته ای صورت مالی بانک ها در نظر گرفته شده است.

کفایت سرمایه

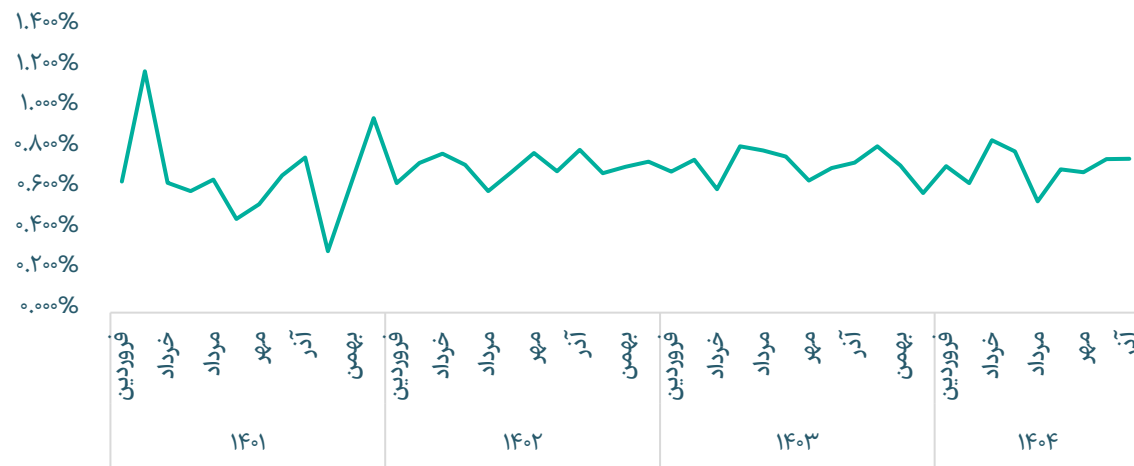


بانک های بورسی مطابق صورت مالی ۱۴۰۳ و بانک های غیر بورسی عمدتاً با توجه به صورت مالی ۶ ماهه ۱۴۰۳ بررسی شده اند.

خالص درآمد ماهانه (بانک سامان)



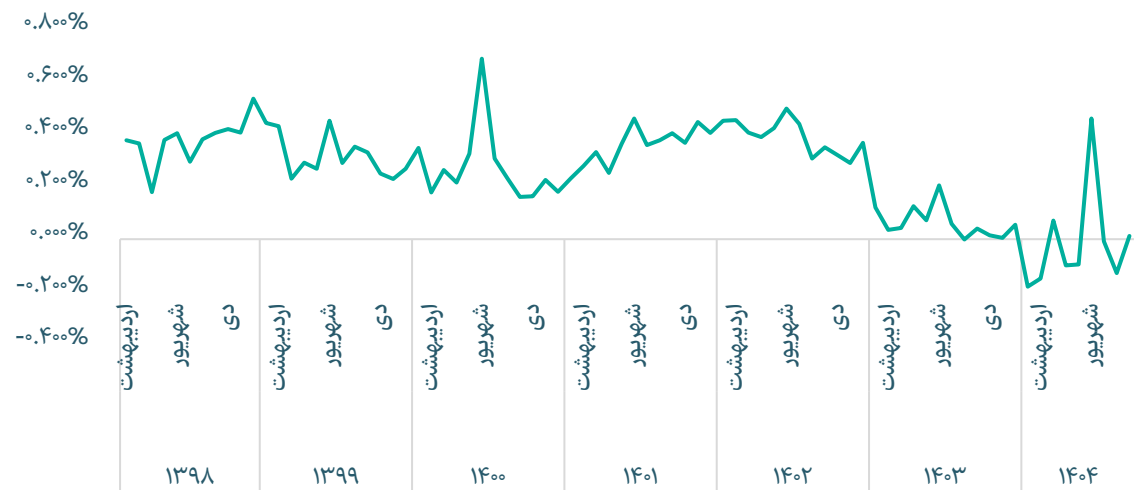
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک سامان)



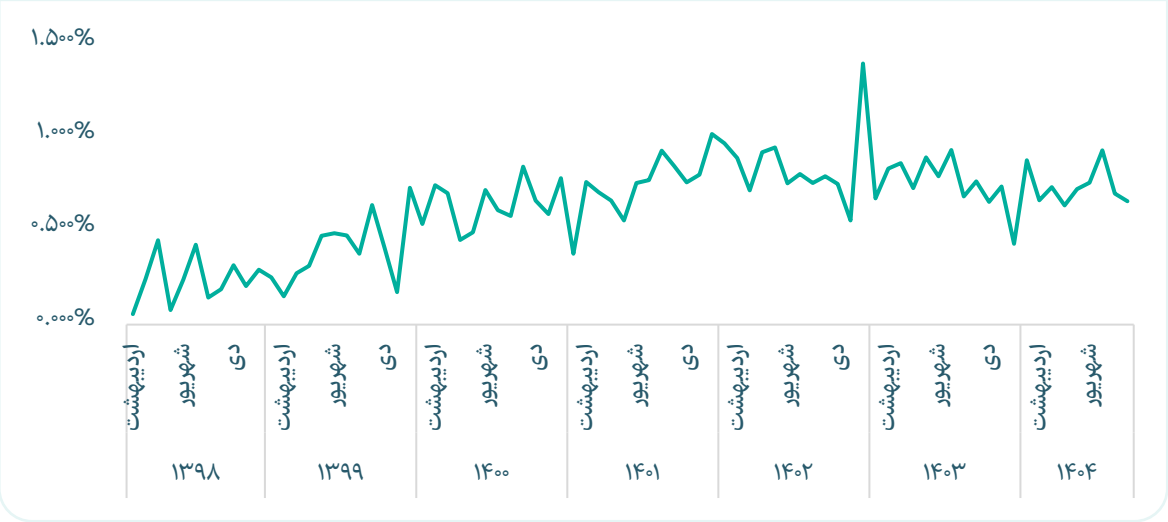
خالص درآمد ماهانه (بانک ملت)



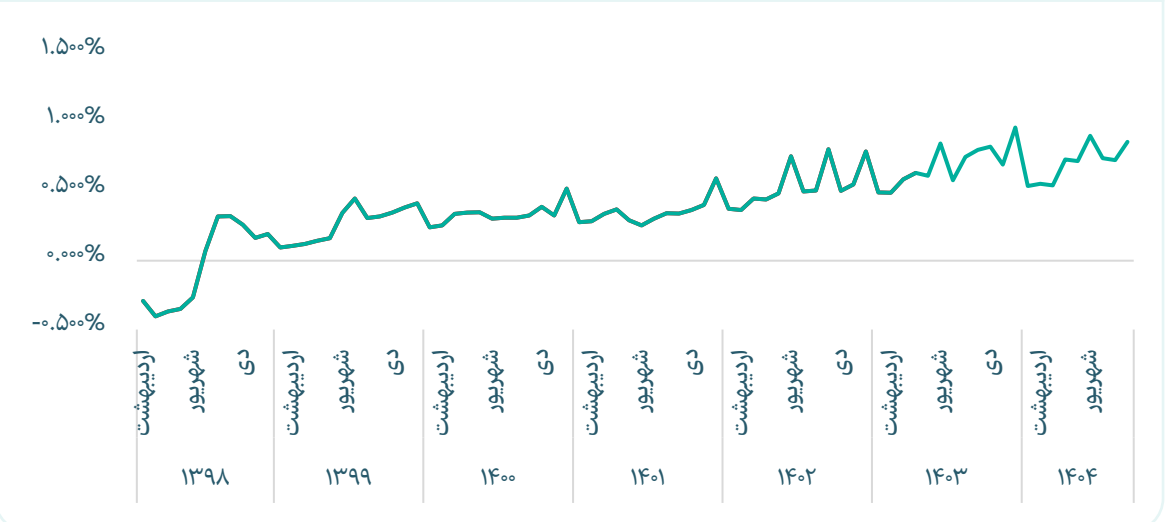
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک ملت)



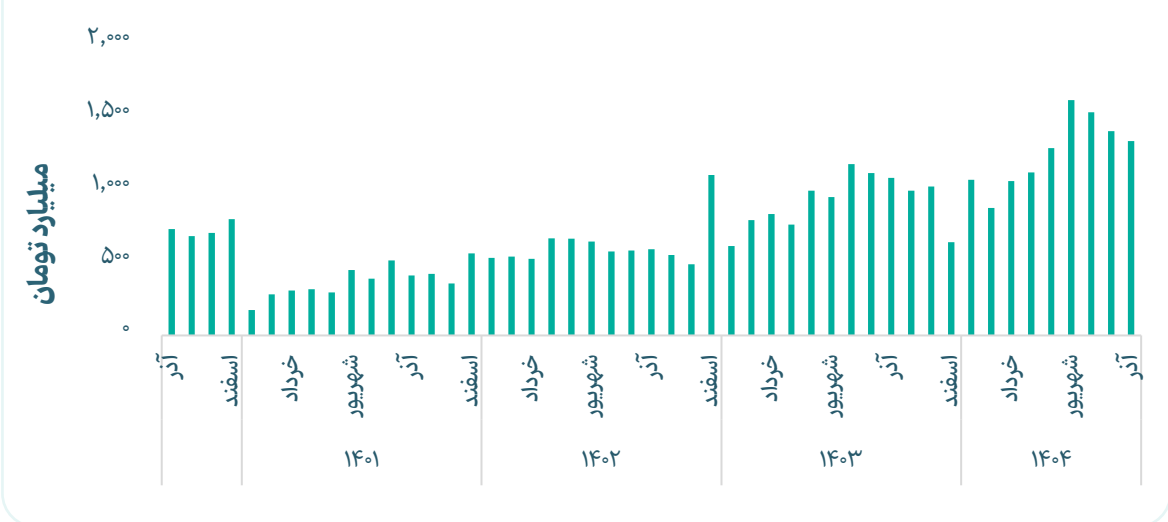
اسپرد عملیاتی ماهانه (پست بانک)



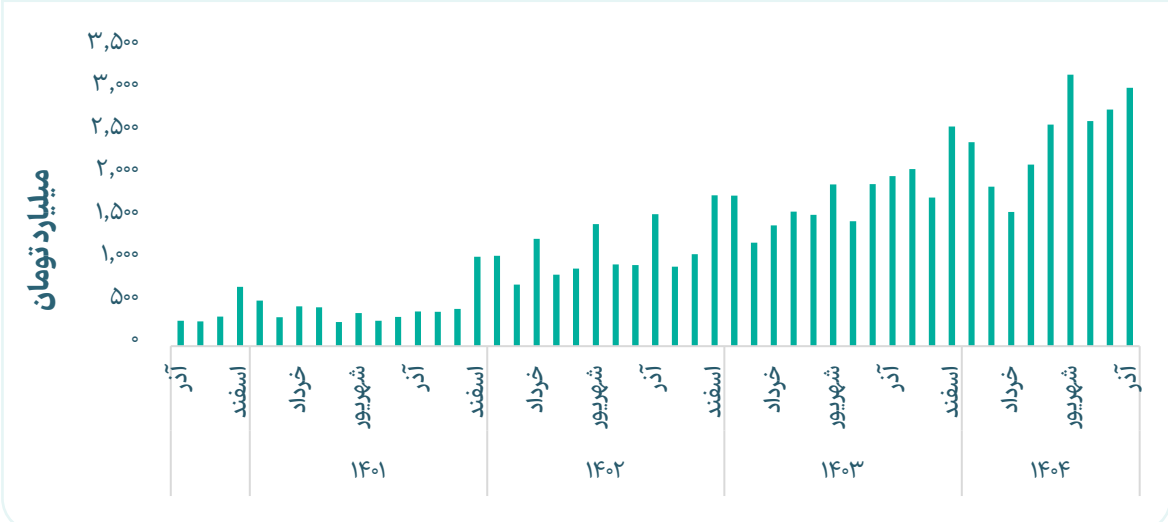
اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک نوین)



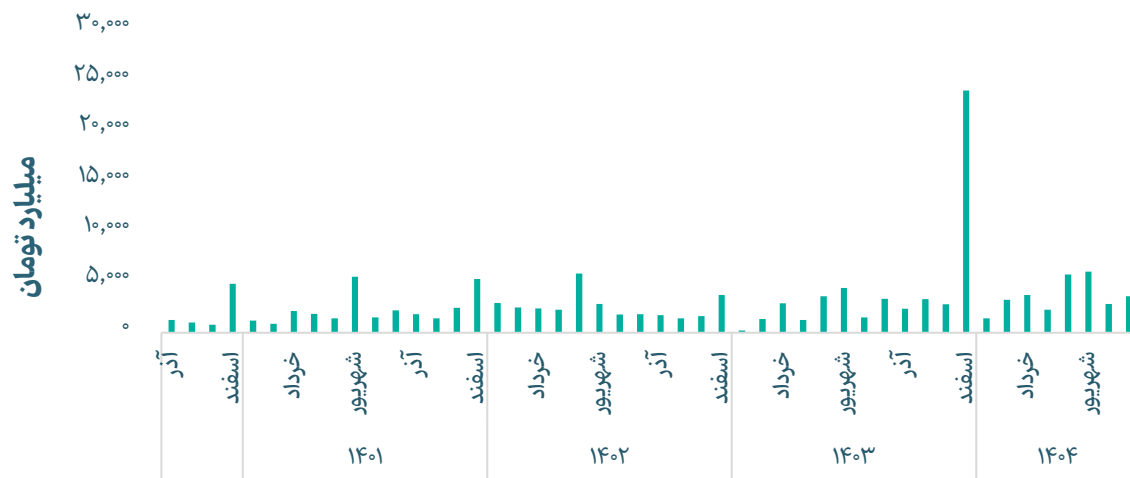
خالص درآمد ماهانه (پست بانکی)



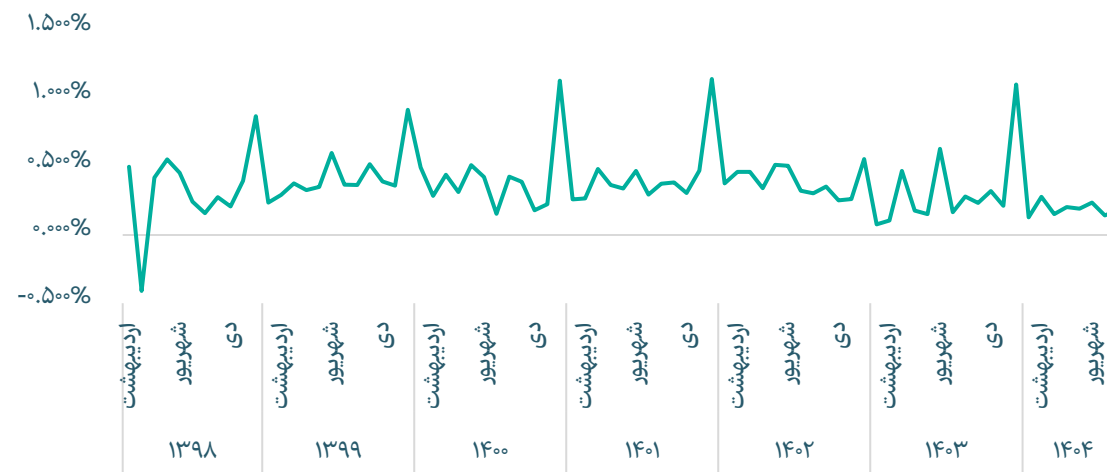
خالص درآمد ماهانه (بانک نوین)



خالص درآمد ماهانه (بانک تجارت)



اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک تجارت)



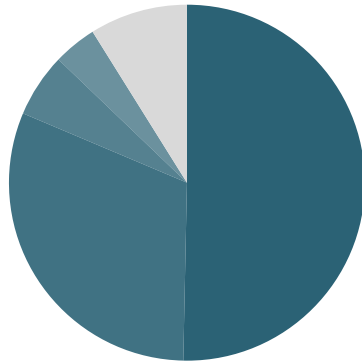
خالص درآمد ماهانه (بانک سینا)



اسپرد عملیاتی ماهانه (بانک سینا)



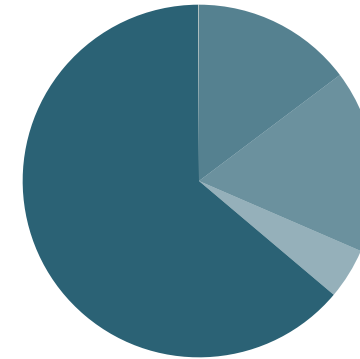
ترکیب کارمزد دریافتی (آذر ۱۴۰۴)



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

تقریباً ۵۰ درصد از درآمد های کارمزد این بانک به ضمانت های صادره برمیگردد و در جایگاه بعد، کارمزد اعطای تسهیلات با سهم ۳۱ درصدی قرار دارد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته با کاهش ۸ درصدی همراه بوده است.

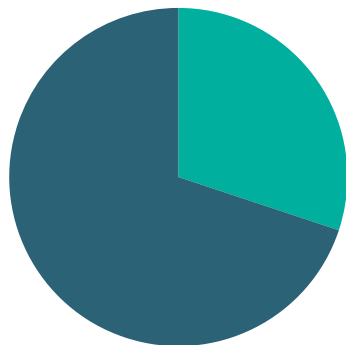
پرتفوی درآمدی بانک (آذر ۱۴۰۴)



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

همانطور که در نمودار بالا مشخص است، این بانک نزدیک به ۶۴ درصد از درآمد خود را از تسهیلات اعطایی خود کسب می کند و پس از آن، درآمد اوراق بدهی با سهم بیش از ۱۷ درصدی (مدت مشابه سال قبل ۴ درصد) در جایگاه بعد قرار دارد.

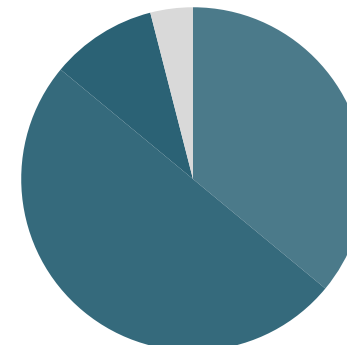
ترکیب سپرده ارزی و ریالی بانک (آذر ۱۴۰۴)



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 ۲۸ درصد است.

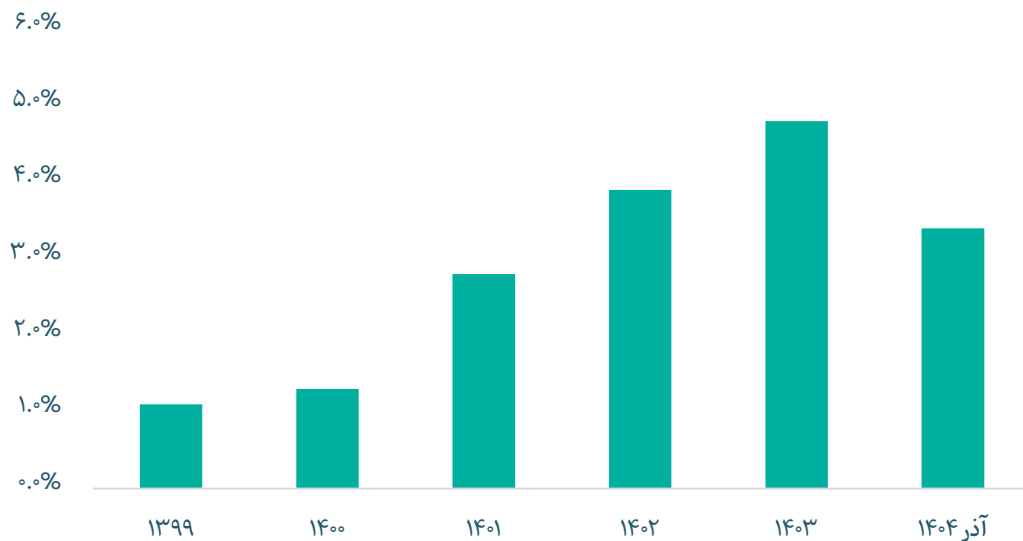
ترکیب سپرده های بانک (آذر ۱۴۰۴)



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

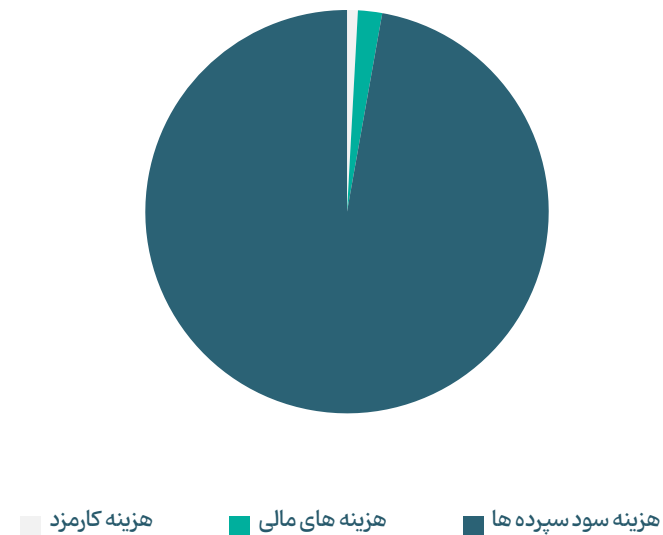
جمع سپرده های یک تا سه ساله ۵۰ درصد، سپرده قرض الحسنه جاری ۱۱ درصد و سپرده های کوتاه مدت عادی ۳۴ درصد است.

نسبت مطالبات غیر جاری



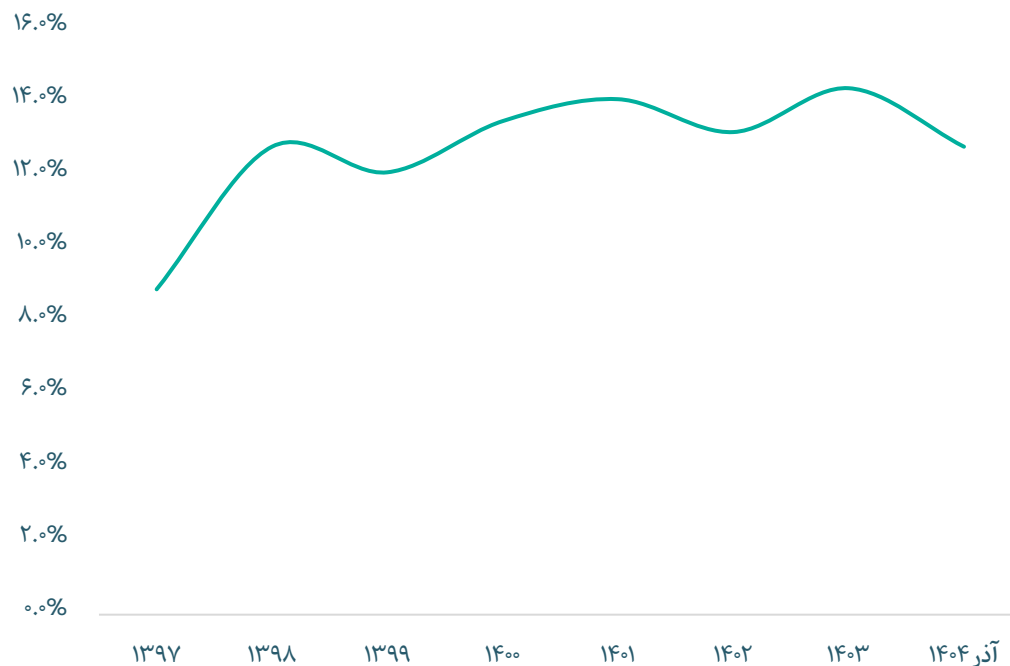
با توجه به ترکیب مشتری های این بانک (اکثرا مشتری های حقوقی کسب و کار ها) و شرایط نامساعد صنعت و کسب و کار ها، نسبت تسهیلات غیر جاری در سال گذشته برای این بانک افزایش داشته است. این نسبت به صورت کلی باید کمتر از ۴ واحد باشد (مطلوب).

ترکیب هزینه های عملیاتی (آذر ۱۴۰۴)



همانطور که مشخص است، بیشترین هزینه بانک مربوط به سرفصل سود سپرده ها با سهم تقریباً ۹۷ درصدی است که البته نسبت به مدت مشابه سال گذشته (۹۱ درصد) رشد ۶ درصدی داشته است. لازم به توجه است که هزینه مالی نیز به طرز محسوسی کاهش یافته است.

نسبت کفایت سرمایه



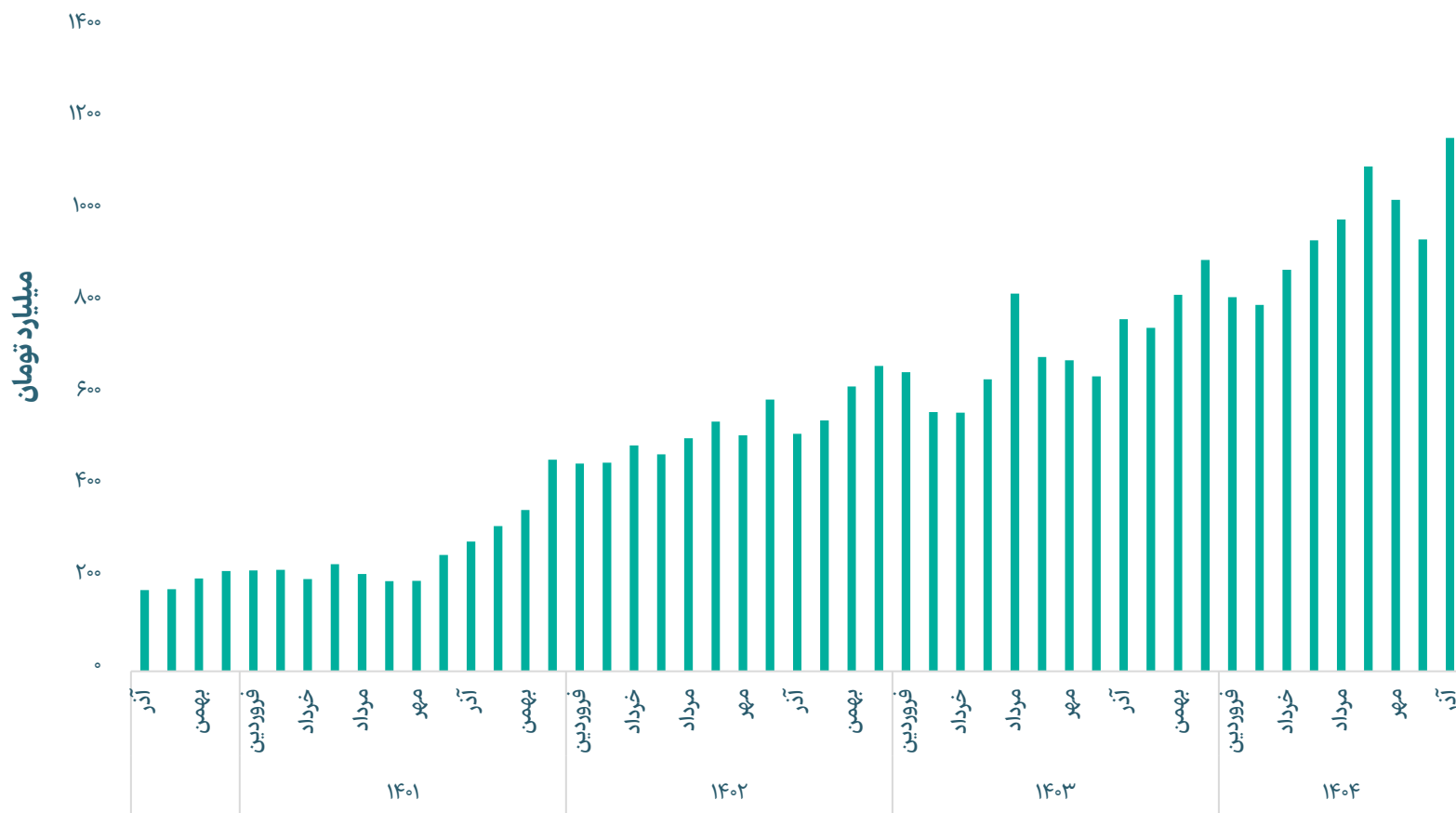
نسبت کفایت سرمایه در این بانک، از معیار تعیین شده توسط بانک مرکزی (۸ درصد) نیز بالاتر است. این نسبت بعد از تقسیم سود سال جاری، در آذر ماه به ۱۳٫۵ درصد کاهش داشته است که مطابق با استاندارد های جهانی است. همچنین این نسبت در آذر ماه به ۱۲٫۸ رسیده است.

درصد تقسیم سود



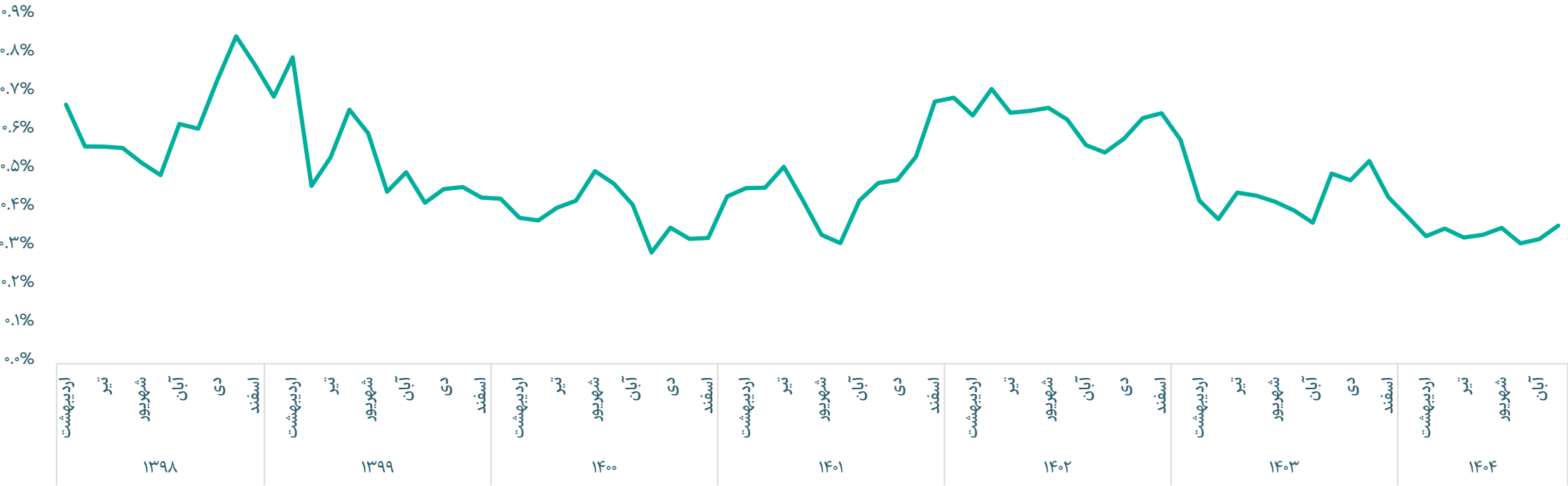
با توجه به نسبت کفایت بالا در بانک خاورمیانه، درصد تقسیم سود در این بانک همیشه بیش از ۱۰ درصد بوده است و با افزایش نسبت کفایت سرمایه به ۱۴ درصد، احتمالاً درصد تقسیم سود در سال جاری با افزایش نسبی ای همراه باشد و یا حداقل برابر با سال گذشته باشد.

درآمد های عملیاتی منهای هزینه های عملیاتی



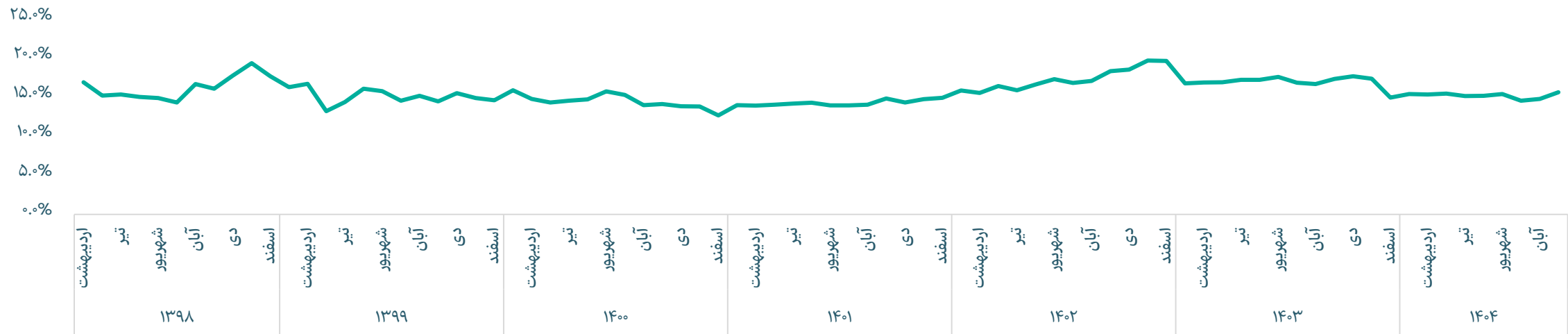
درآمد ها شامل درآمد کارمزد، درآمد اوراق بدهی، درآمد سپرده گذاری، تسهیلات اعطایی و سرمایه گذاری است. هزینه ها نیز شامل هزینه های مالی، سود سپرده، کارمزد، تسهیلات دریافتی از بانک مرکزی و هزینه تامین مالی از سایر بانک ها و موسسات است.

اسپرد عملیاتی ماهانه

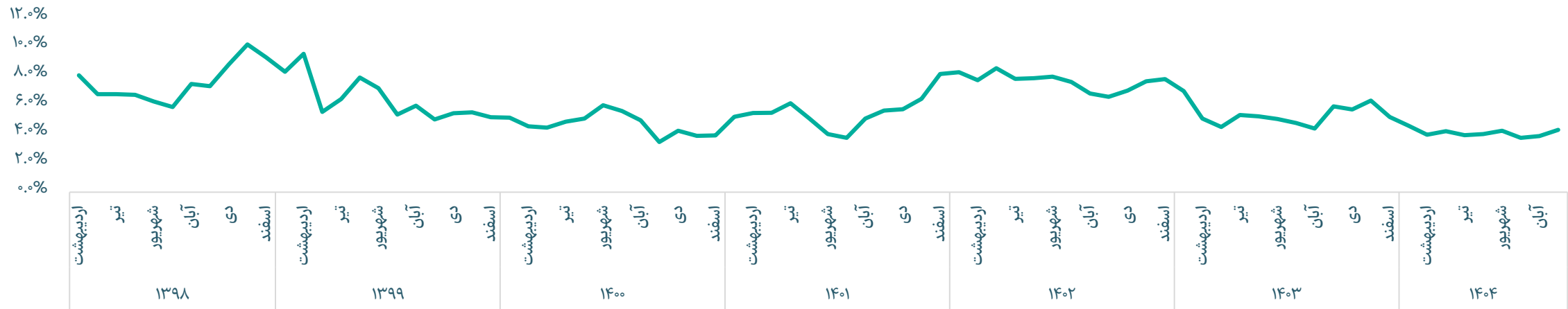


همانطور که در نمودار بالا مشخص است، میانگین تفاوت نرخ درآمد تسهیلات و هزینه سپرده به صورت ماهانه در محدوده ۰.۳ درصد قرار دارد (۱۴۰۴) و این امر در صورت پایدار بودن روند فعلی و عدم به وجود آمدن رقابت منفی در جهت کسب سهم بازار بیشتر، می‌تواند به سودآوری بیشتر بانک‌ها کمک شایانی کند. البته به صورت کلی باید توجه داشت که میانگین سال جاری پایینتر از میانگین سال گذشته است ولی با توجه به افزایش رشد نقدینگی، از جهت سودآوری تغییر محسوسی ایجاد نخواهد شد.

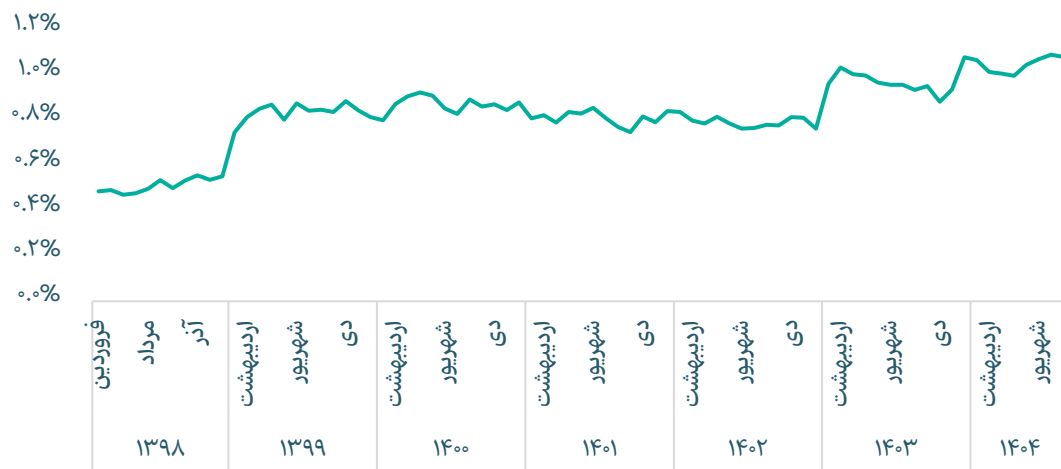
درآمد تسهیلات (سالانه شده)



هزینه سود سپرده (سالانه شده)



سپرده به نقدینگی و خاور



نسبت تسهیلات به سپرده (ماهانه)



۱۴۰۴

۱۴۰۳

شرح

۱۵۰۰۰۰

۱۳۰۰۰۰

تسعیر نرخ ارز (تومان)

%۵۰

%۶۰

رشد حقوق و دستمزد

۱۶۵۰۰

۱۲۰۰۰

میانگین نقدینگی (همت)

مفروضات

۱.۱%

سهم بازار (سهم از نقدینگی)

%۱۹

-

درآمد تسهیلات

%۱۲

هزینه سپرده

۱۰%

نرخ مالیات

لازم به توجه است که نرخ درآمد تسهیلات به این معناست که درآمد تسهیلات این بانک در طول یکسال کامل برابر با ۱۹ درصد است.

همچنین میانگین نقدینگی ۳۷.۵ درصد برای سالی مالی ۱۴۰۴ رشد داده شده است که با سیاست های بانک مرکزی هم جهت است. نسبت تسهیلات به سپرده نیز در با توجه به نمودار روبه رو، ۹۰ درصد در نظر گرفته شده است.

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان
۳۴۰'۲۸۵'۲۷۵	۲۴۲'۸۸۶'۶۰۰	۱۶۵'۵۴۴'۲۰۰	۱۰۸'۱۲۲'۳۳۷	۷۱'۲۰۴'۷۴۰	۵۳'۲۸۹'۶۳۸	۳۵'۸۶۲'۲۴۰	۱۷'۴۲۸'۱۷۴	۸'۹۰۸'۵۲۲	درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی
۲۱۷'۸۰۰'۰۰۰	۱۵۸'۴۰۰'۰۰۰	۱۱۲'۱۷۷'۷۵۵	۶۷'۵۰۹'۹۶۳	۴۳'۶۴۹'۹۳۴	۳۵'۲۲۶'۷۰۲	۲۲'۴۱۶'۷۹۰	۱۰'۰۰۸'۹۶۱	۷'۱۳۳'۲۵۲	سهم سود سپرده گذاران
۱۲۲'۴۸۵'۲۷۵	۸۴'۴۸۶'۶۰۰	۵۳'۳۶۶'۴۴۵	۴۰'۶۱۲'۳۷۴	۲۷'۵۵۴'۸۰۶	۱۸'۰۶۲'۹۳۶	۱۳'۴۴۵'۴۵۰	۷'۴۱۹'۲۱۳	-	خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری
		۱۷'۵۷۸'۰۸۷	۹'۱۹۸'۳۶۱	۵'۰۷۰'۴۱۴	۲'۹۵۳'۵۵۵	۱'۷۴۸'۹۹۲	۱'۳۵۰'۵۶۴	۷۰۰'۰۱۳	درآمد کارمزد
		۹۰۲'۸۳۹	۷۳۸'۶۹۱	۴۴۶'۷۳۹	۳۲۹'۱۴۵	۲۷۲'۶۸۶	۱۳۲'۰۱۳	۱'۶۶۲'۵۴۲	هزینه کارمزد
۳۳'۳۵۰'۴۹۶	۲۲'۲۳۳'۶۶۴	۱۶'۶۷۵'۲۴۸	۸'۴۵۹'۶۷۰	۴'۶۲۳'۶۷۵	۲'۶۲۴'۴۱۰	۱'۴۷۶'۳۰۶	۱'۲۱۸'۵۵۱	-	خالص درآمد کارمزد
۱۱۰'۷۶۵	۷۳'۸۴۳	۲'۸۶۲'۵۷۹	۷۳'۸۴۳	۱۰'۳۱۰'۶۳	۱'۸۳۹'۰۳۹	۱'۴۱۲'۷۶۷	۳۶۹'۴۴۸	۲'۶۲۴'۲۴۵	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری ها و سپرده گذاری ها
۲۴'۲۹۷'۷۴۱	۲۱'۰۵۸'۰۴۲	۱۱'۱۷۶'۹۶۱	۶'۸۱۵'۲۷۷	۴'۱۰۴'۸۲۱	۱'۹۰۳'۷۹۰	۷'۶۸۱'۹۲۵	۳'۰۰۳'۵۱۵	۲'۷۶۱'۹۷۶	نتیجه مبادلات ارزی
۲۰'۰۰۰'۰۰۰	۶۱'۰۰۰'۰۰۰	۳۱'۳۲۸'۰۶۶	۱۴'۵۳۲'۹۷۵	۱'۷۷۸'۸۱۰	۲'۲۷۶'۸۳۱	۱۹۵'۹۸۲	۰	-	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲۰۰'۲۴۴'۲۷۷	۱۸۸'۸۵۲'۱۴۹	۸۴'۰۸۱'۲۳۳	۷۰'۴۹۴'۱۳۹	۳۹'۰۹۳'۱۷۵	۲۶'۷۰۷'۰۰۶	۲۳'۸۲۰'۴۶۶	۱۲'۰۱۰'۷۲۷	-	جمع درآمدهای عملیاتی
		۱۴۹'۶۷۷	۱'۲۳۴	۱۷۱'۰۵۵	۱۱'۰۱۸	۱۲'۸۷۳	۸۳'۷۶۲	-	خالص سایر درآمدها و هزینه ها
۳۸'۲۹۴'۳۷۱	۲۵'۵۲۹'۵۸۱	۱۵'۹۵۵'۹۸۸	۹'۳۴۰'۸۷۱	۵'۴۶۳'۸۱۷	۳'۵۹۷'۹۵۲	۲'۶۷۳'۸۵۸	۱'۸۵۹'۴۶۶	-	هزینه های عمومی و اداری
۱۳'۴۷۴'۸۹۱	۹'۶۲۴'۹۲۲	۱۷'۵۱۴'۷۲۶	۴'۶۷۶'۰۸۶	۲'۳۴۱'۰۸۳	۲'۰۴۶'۰۸۴	۲'۱۱۵'۴۹۸	۳۹۰'۱۵۷	۴۷۷'۰۴۱	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
		۰	۰	۰	۰	۱۹۸	۰	۳۲۵	هزینه های مالی
۱'۱۲۱'۰۱۲	۱'۱۲۱'۰۱۲	-	۷۴۱'۷۸۱	۷۴۷'۳۴۱	۴۹۵'۹۱۳	۳۵۳'۱۲۵	۱۶۴'۷۰۶	-	هزینه استهلاک
۱۴۷'۳۵۴'۰۰۳	۱۵۲'۵۷۶'۶۳۵	۸۲'۰۸۸'۲۶۲	۵۵'۷۳۶'۶۳۵	۳۰'۷۱۱'۹۸۹	۲۰'۵۷۸'۰۷۵	۱۸'۶۹۰'۶۶۰	۹'۶۸۰'۱۶۰	۶'۷۹۸'۲۴۹	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۱۴'۷۳۵'۴۰۰	۱۵'۲۵۷'۶۶۴	۵'۱۳۴'۹۶۲	۴'۰۶۱'۶۱۰	۸۲۴'۴۱۷	۰	۱'۵۶۳'۹۵۹	۱'۰۳۲'۴۹۱	-	هزینه مالیات بر درآمد سال جاری
			۰	۰	۰	۵۰۰'۰۰۰	۰	-	هزینه مالیات بر درآمد سال های قبل
۱۳۲'۶۱۸'۶۰۳	۱۳۷'۳۱۸'۹۷۲	۷۶'۹۵۳'۳۰۰	۵۱'۶۷۵'۰۲۵	۲۹'۸۸۷'۵۷۲	۲۰'۵۷۸'۰۷۵	۱۶'۶۲۶'۷۰۱	۸'۶۴۷'۶۶۹	۶'۳۹۷'۲۹۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۱'۱۰۵	۱'۱۴۴	۱'۰۲۶	۱'۰۳۴	۸۵۴	۵۸۸	۶۶۵	۵۷۷	۶۴۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲۰'۰۰۰'۰۰۰	۱۲۰'۰۰۰'۰۰۰	۷۵'۰۰۰'۰۰۰	۵۰'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۳۵'۰۰۰'۰۰۰	۲۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۵'۰۰۰'۰۰۰	۱۰'۰۰۰'۰۰۰	سرمایه



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