



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۵۳

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۱۰/۰۶

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

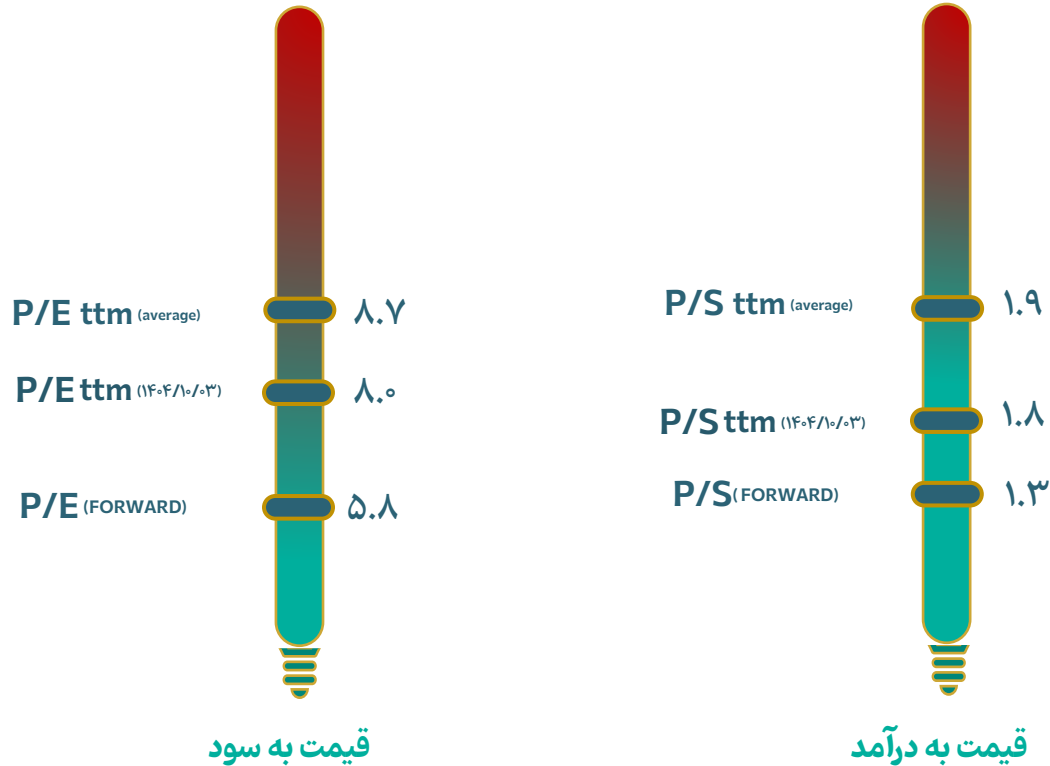
تحلیل نماد "نماد"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه

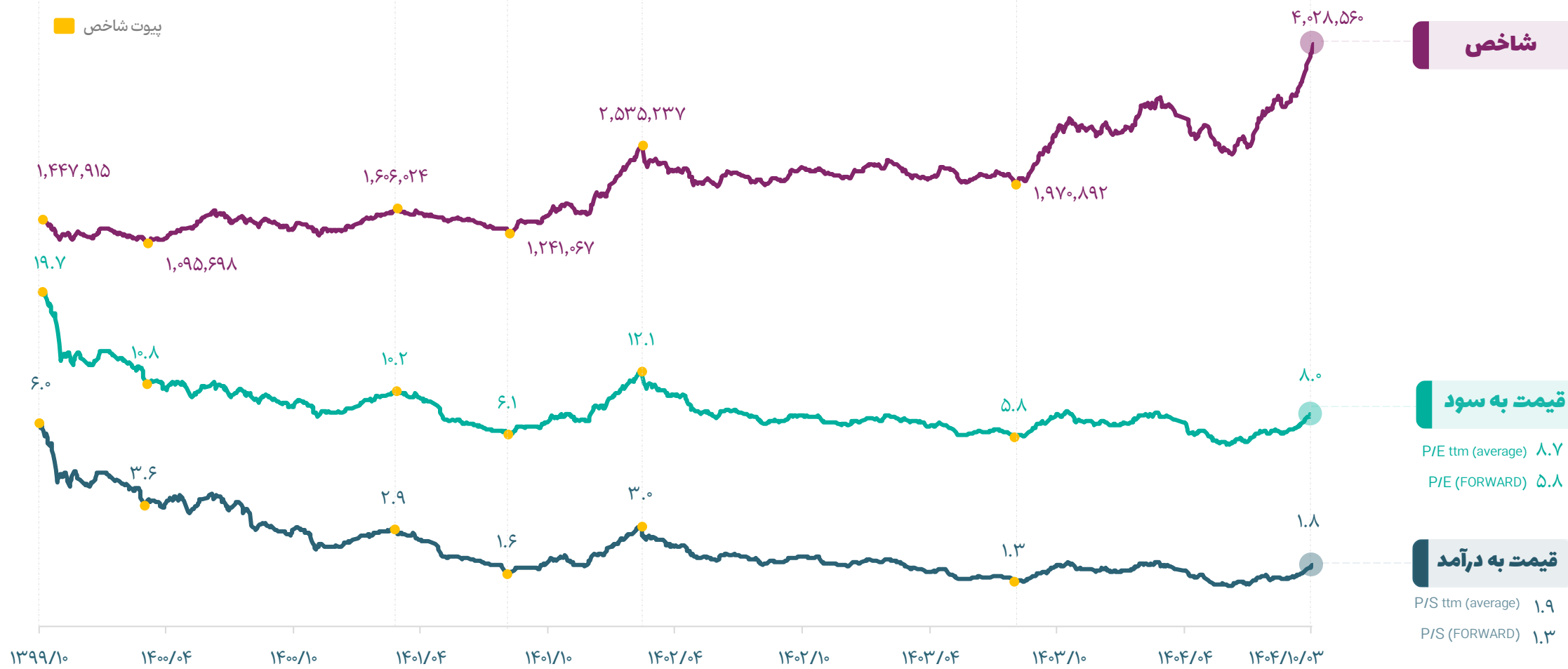


مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۹۵۰ هزار ریال برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

در هفته گذشته، شاخص کل بازار سرمایه از سطح ۴ میلیون واحد عبور کرد. این رشد در ادامه روند افزایشی ماه‌های اخیر و هم‌زمان با آغاز فصل تابستان رقم خورد. ارزش معاملات خرد روزانه نیز به حدود ۱۸.۴ همت رسید که نشان‌دهنده افزایش تحرک و رونق در مقایسه با هفته‌های اخیر است. در همین حال، نرخ دلار در بازار آزاد با ثبت سقف‌های جدید، به روند صعودی خود ادامه می‌دهد. با وجود رشد قابل توجه شاخص طی ماه‌های گذشته، ارزش دلاری بازار همچنان در محدوده ۱۰۰ میلیارد دلار است. از سوی دیگر، نرخ ارز در تالار اول مرکز مبادله طی دو هفته گذشته روندی صعودی را تجربه کرد و از حدود ۷۱ هزار تومان به ۸۱ هزار تومان رسید. این کاهش شکاف میان نرخ رسمی و آزاد، می‌تواند چشم‌انداز مثبتی برای شرکت‌های صادرات‌محور ایجاد کند، به‌ویژه با توجه به این‌که قیمت‌گذاری فعلی سهام این شرکت‌ها بر مبنای انتظارات نرخ ارز در فصل‌های آتی انجام شده است.

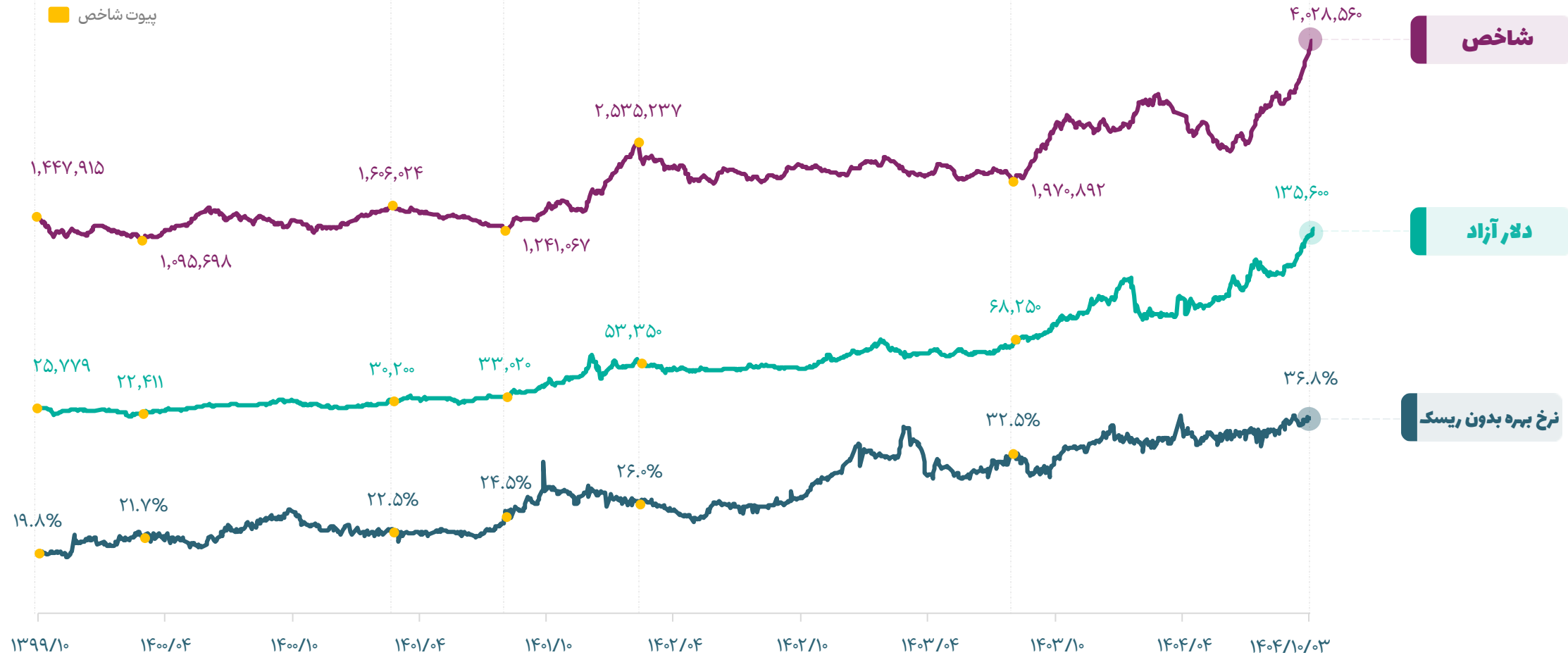
در حال حاضر، گزارش‌های ماهانه شرکت‌ها به تدریج در سامانه کدال منتشر می‌شود و اطلاعات مربوط به عملکرد پاییز شرکت‌ها در حال تکمیل است. به‌زودی باید در انتظار صورت‌های مالی فصلی باشیم تا مشخص شود وضعیت سودسازی بازار به چه سمت و سویی خواهد رفت و این مسئله چه تاثیری بر نسبت P/E بازار خواهد داشت، نسبتی که اکنون در سطح ۸.۱ واحدی قرار دارد و یکی از بالاترین سطوح خود در دو سال گذشته را تجربه می‌کند. در مجموع، با وجود چشم‌انداز رشد اسمی سود شرکت‌ها در پی افزایش نرخ ارز و تداوم تورم، ضروری‌ست که در تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری، به تحلیل‌های بنیادی شرکت‌ها، وضعیت صنایع مختلف و متغیرهای کلان اقتصادی توجه شود. پرهیز از رفتارهای هیجانی و توجه به ارزش واقعی نمادها، همچنان باید در اولویت فعالان بازار باشد.

بازار سرمایه در یک نگاه

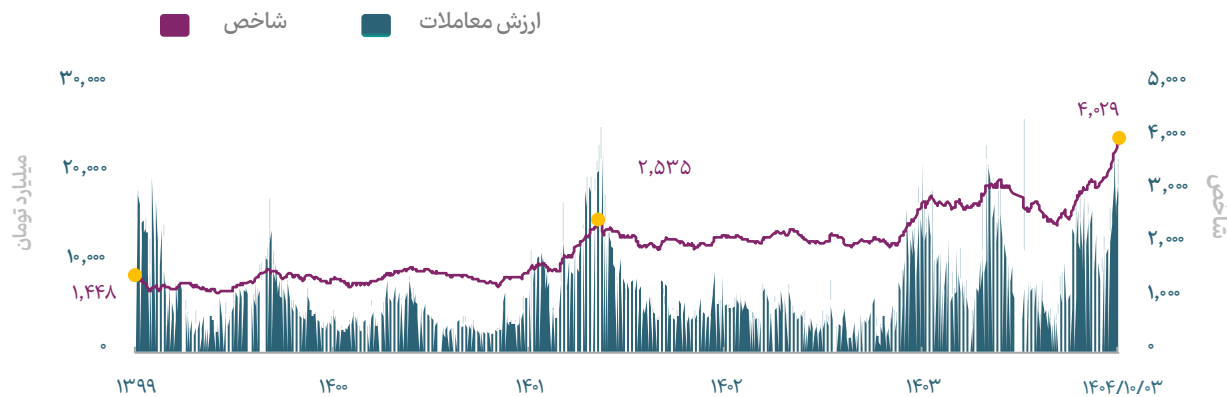


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

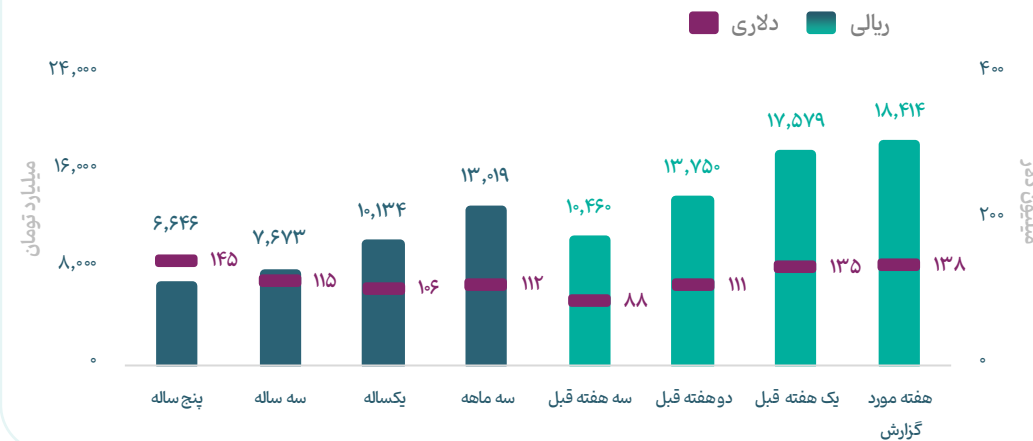
بازار سرمایه در یک نگاه



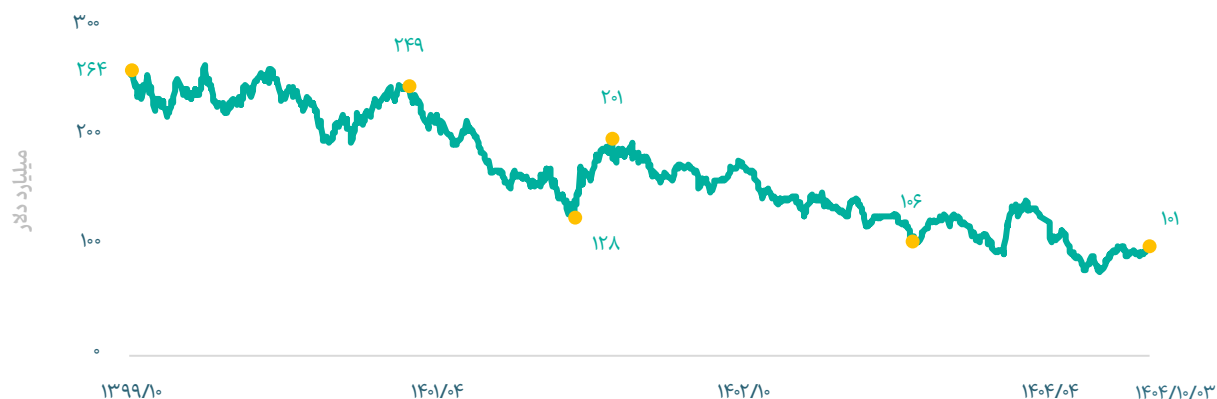
ارزش معاملات خرد



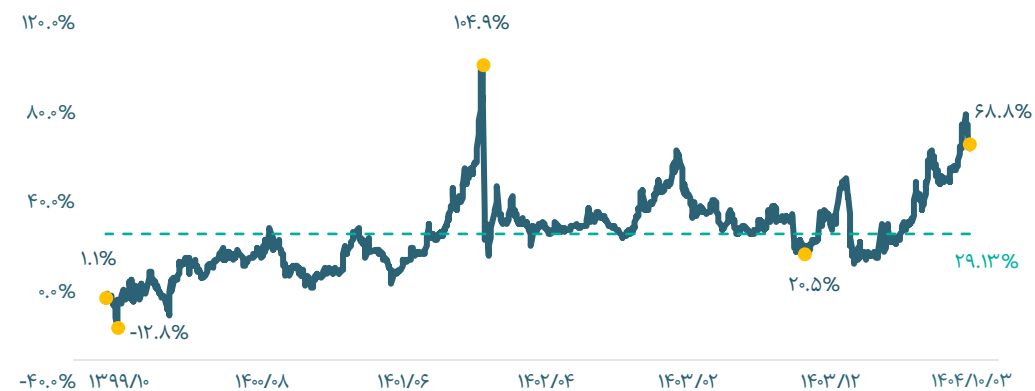
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



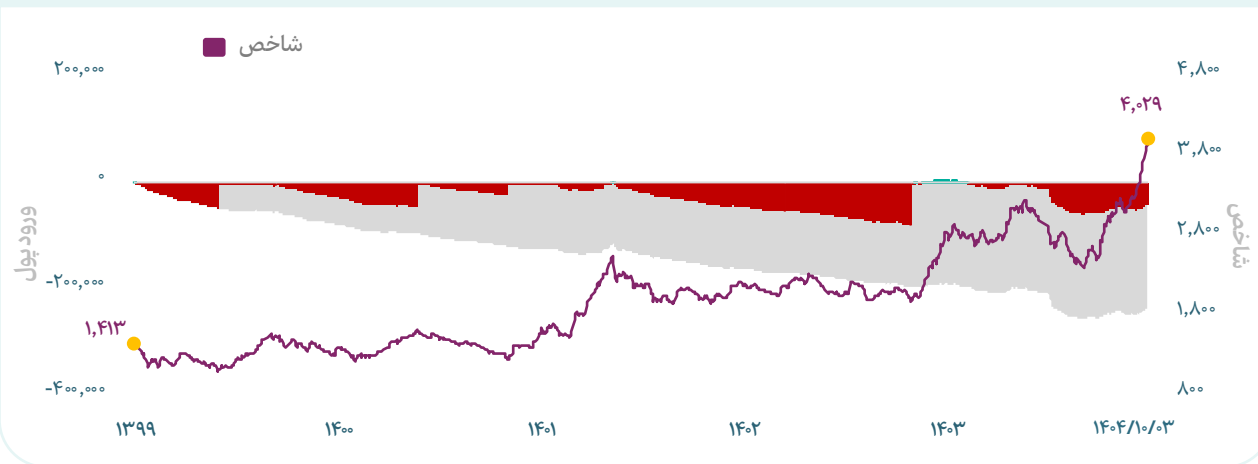
ارزش دلاری بازار



فاصله دلار آزاد و نیما



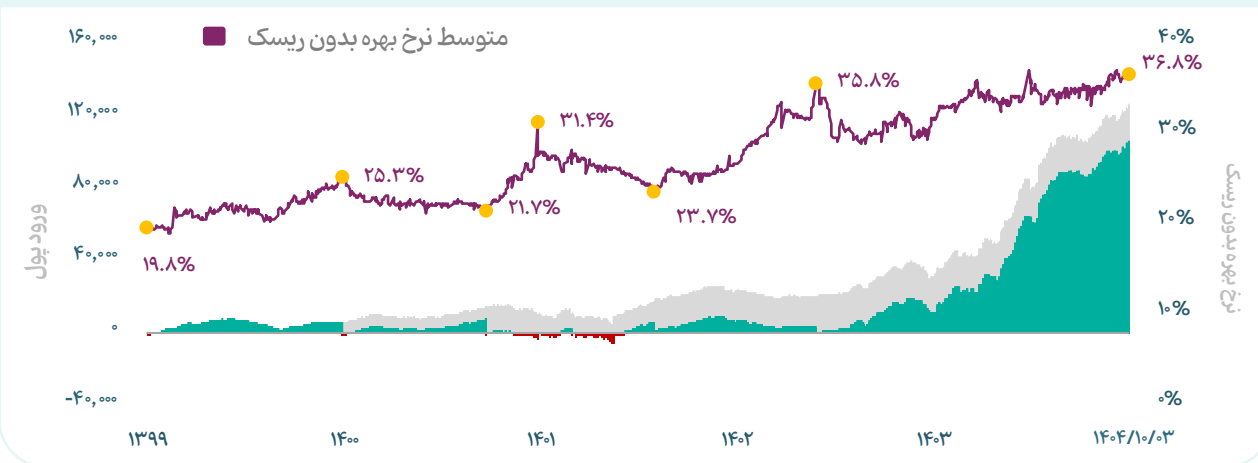
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



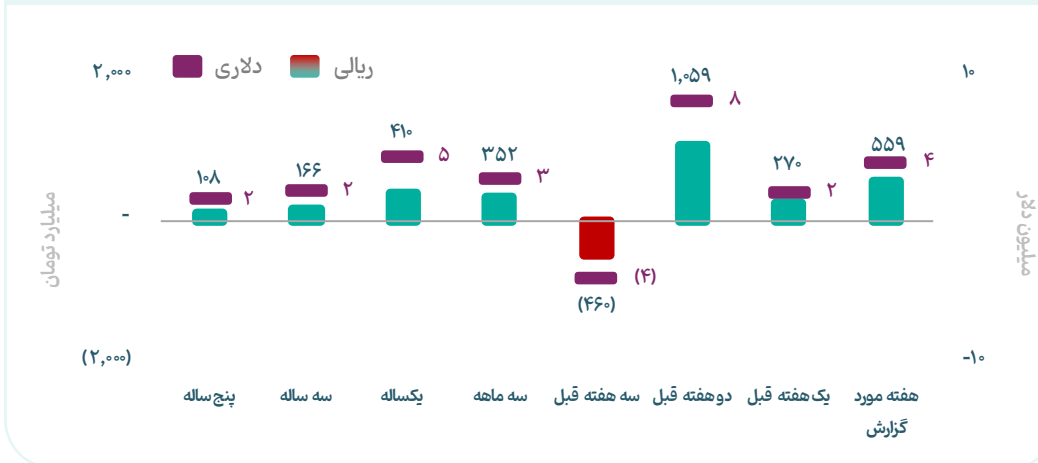
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

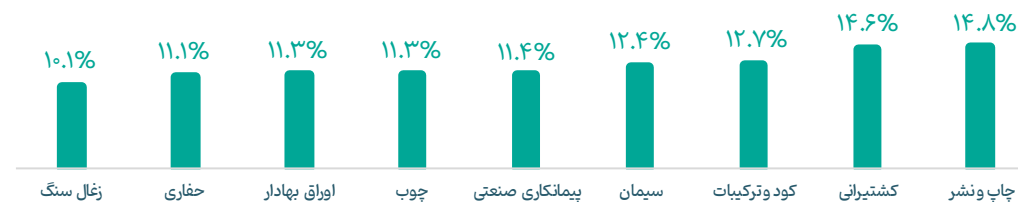


میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

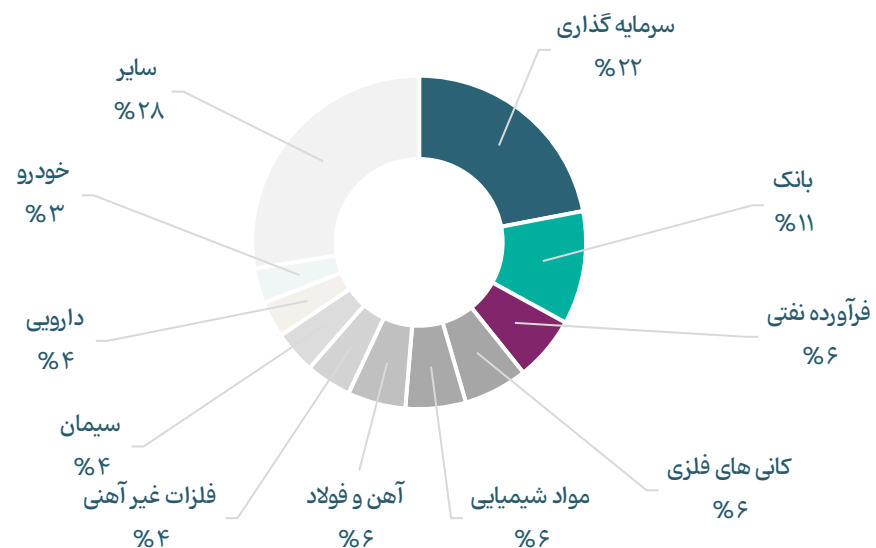


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

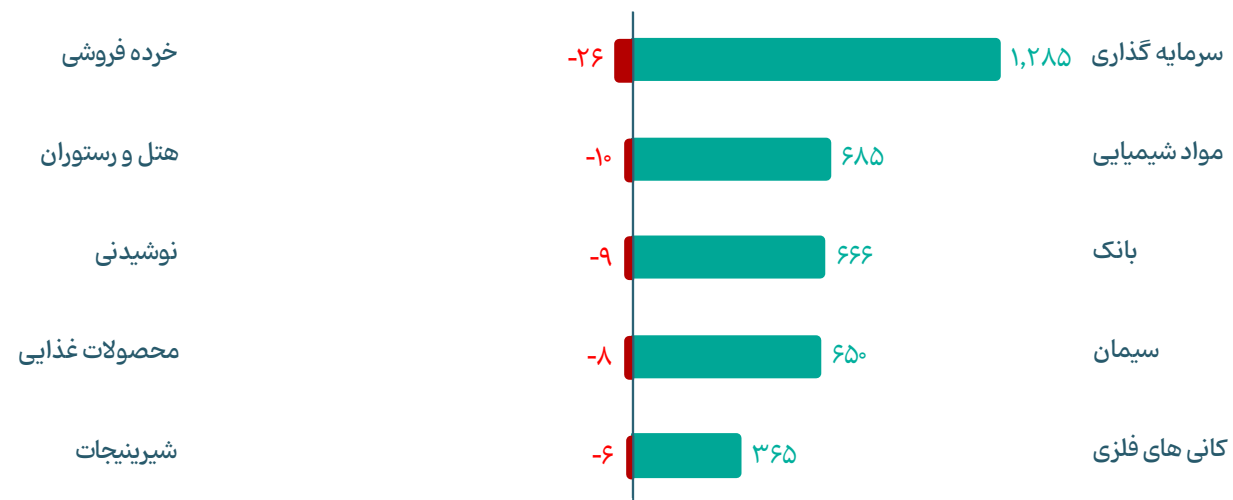
❖ در هفته مورد گزارش، یک صنعت با بازدهی منفی داشتیم.



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

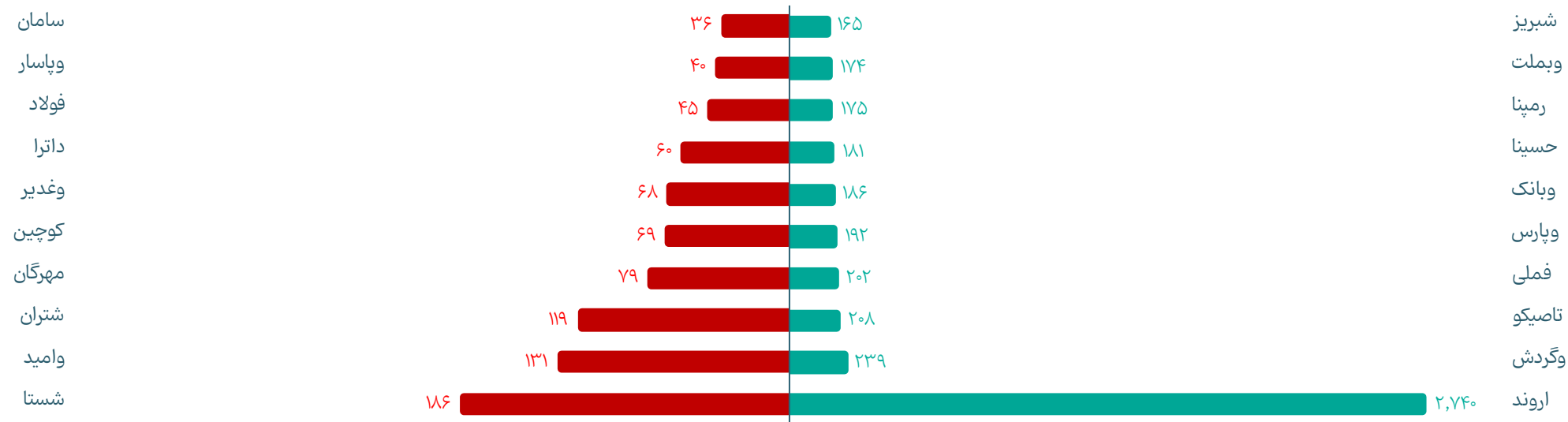
حیات ۲۵۵.۳%	وسایا ۲۳.۴%	بالر ۱۶.۳%	آبین ۱۵.۸%	وسدید ۱۵.۶%	ولنوبین ۱۵.۶%	ما ۱۵.۵%	سغدیر ۱۵.۴%	کیانا ۱۵.۴%
		وختخار ۱۵.۹%	حیدر ۱۵.۸%	سیلام ۱۵.۶%	دهدشت ۱۵.۶%	غدانه ۱۵.۵%	سفار ۱۵.۴%	
								سغرب ۱۵.۳%
								حپارسا ۱۵.۳%
		نماد ۱۵.۸%	حسینا ۱۵.۶%	سآیک ۱۵.۶%	دجابر ۱۵.۵%	غمهرا ۱۵.۵%	کالا ۱۵.۴%	شبریز ۱۵.۳%
		کیمازی ۱۸.۵%						

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

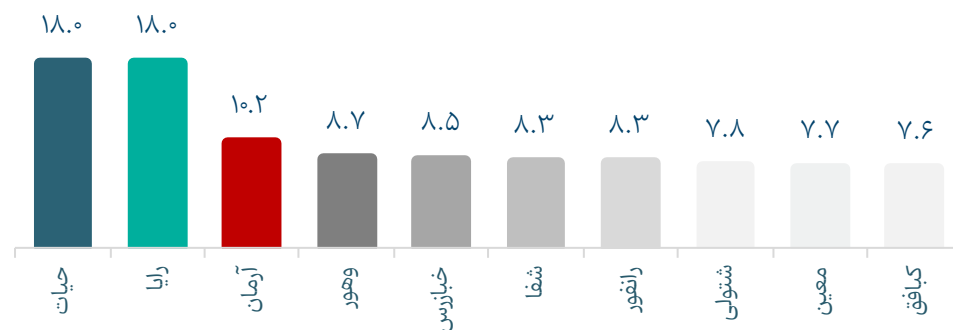
ثامان ۱۱.۶%	خبیان ۷.۵%	تشتاد ۶.۳%	کوچین ۴.۷%	بهامرز ۴.۶%	حفارس ۴.۳%	دزاگرس ۳.۸%	حشکوه ۳.۴%	سمگا ۳.۱%	افق ۲.۲%	وصنا ۲.۱%	فولای ۲.۱%
								غالب ۲.۹%	کورز ۲.۱%	دسینا ۲.۰%	خمحور ۲.۰%
ثتوسا ۶.۸%		پشاهن ۴.۷%	سیستم ۴.۶%	چنوپا ۴.۵%	وطوبی ۴.۰%	وسنا ۳.۷%	شتهران ۳.۲%	نبروج ۲.۷%	وثوق ۲.۰%	تپکو ۲.۰%	

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

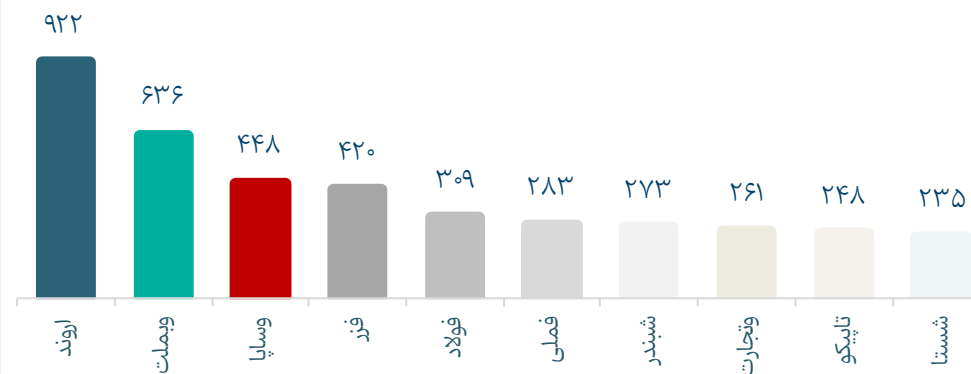
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بورس در ادامه‌ی روند صعودی پر قدرت خود، پس از پشت سر گذاشتن سقف کانال صعودی در محدوده‌ی ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد در حال حرکت به سمت تارگت‌های جدید و بالاتر می‌باشد. در عین حال در صورت کاهش خوش بینی‌های ایجاد شده نسبت به اخبار بازار سرمایه و نرخ دلار توافقی، امکان نوسان، استراحت و یا اصلاح شاخص و حرکت به سمت محدوده‌های حمایتی ۴,۰۰۰,۰۰۰ و ۳,۷۸۰,۰۰۰ نیز وجود خواهد داشت.



همکاری بورس کالا با بانک مرکزی در ابزارهای جدید طلا

مصطفی قمری وفا مدیر روابط عمومی بانک مرکزی با اشاره به راه اندازی ۳ ابزار جدید طلایی بانک مرکزی از هفته جاری، اعلام کرد: بانک مرکزی در راستای مدیریت بازار ارز و طلا با همکاری سازمان بورس و با استفاده از ابزارهای معاملاتی بورس کالا، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شمش طلا با امکان تحویل از طریق گواهی سپرده می‌کند. اوراق مبتنی بر طلا و ارز نیز این هفته از طریق بانک های بورسی و دولتی عرضه خواهد شد. در سومین گام قرار است بزودی به منظور جلب مشارکت گسترده مردم، مجوز صندوق های صدور ابطال طلا از طریق شعب بانک ملت جهت خرید این اوراق و سایر ابزارهای مبتنی بر طلا از طریق بانک مرکزی و بورس صادر شود تا از این درگاه نیز امکان خرید طلا برای متقاضیان ایجاد شود.

لینک خبر



رشد ۲۵ درصدی انتشار اوراق دولتی در بودجه ۱۴۰۵

بر اساس لایحه بودجه سال ۱۴۰۵، حجم انتشار اوراق بدهی دولتی در سال آتی با افزایش حدود ۲۵ درصدی از ۷۵۰ همت به ۹۴۰ همت (۹۴ میلیارد تومان با حذف ۴ صفر) رسیده است؛ رشدی که در مقایسه با روندهای پیشین و نیازهای تأمین مالی دولت، به عنوان افزایشی به نسبت محدود ارزیابی می‌شود. بر اساس این گزارش، اوراق بدهی یکی از اصلی ترین ابزارهای دولت برای پوشش کسری بودجه و مدیریت منابع مالی به شمار می‌رود و تغییرات در حجم انتشار آن، اثر مستقیمی بر بازار بدهی، نرخ سود و همچنین سیاست های پولی و مالی کشور دارد.

لینک خبر



جزئیات عرضه ارز پتروشیمی هادر تالار دوم

دبیرکل انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی با اشاره به آخرین وضعیت عرضه ارز پتروشیمی ها در تالار دوم گفت: فرایندهای اداری این موضوع در حال طی شدن است و با تکمیل مراحل، عرضه ارز برخی شرکت ها به زودی آغاز می‌شود. دبیرکل انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی با تأکید بر این که ارز همه کالاهای پتروشیمی به تالار دوم منتقل نخواهند شد، افزود: بخشی از ارز حاصل از برخی محصولات پتروشیمی ها هم چنان در بازار اول عرضه می‌شوند، اما ارز حاصل از بخشی دیگر از محصولات پتروشیمی به تالار دوم منتقل خواهند کرد. وی در ادامه گفت ارز حاصل از محصولاتی نظیر مونو اتیلن گلیکول، پلی استایرن، محصولاتی که از گازهای فلر به دست می‌آیند، هم چنین پنتان، بوتان و پروپان و ... مشمول این فرایند هستند و ارز حاصل از آن ها در تالار دوم عرضه خواهد شد.

لینک خبر



شرکت خمیر مایه رضوی در آذرماه با ثبت درآمد ۱۳۷ میلیارد تومانی به رکورد جدیدی در فروش ماهانه رسید و مجموع فروش خود در سال جاری را به بیش از ۱۰۶۴ میلیارد تومان افزایش داد که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۳۳ درصدی را نشان می‌دهد. غمایه یکی از تولیدکنندگان اصلی خمیرمایه در کشور می‌باشد و خمیر مایه خشک و تازه محصولات اصلی آن محسوب می‌شوند. این شرکت تقریباً ۴۲ درصد از کل فروش خود به کشورهای دیگر صادر می‌کند. از این رو غمایه از جمله شرکت‌های صادرات محور صنعت غذایی به شمار می‌رود. غمایه فروش صادراتی آذرماه را با دلار ۷۵ هزار تومانی گزارش کرده و میانگین ماه‌های قبل نیز ۷۱ هزار تومان بوده است که نزدیک به میانگین نرخ تالار اول مرکز مبادله می‌باشد. با این حال باید در نظر داشت که در ۶ ماهه نخست شرکت با تبدیل ارز صادراتی به شمش طلا و فروش آن در مرکز مبادله سود خوبی شناسایی کرده و احتمالاً در نیمه دوم سال نیز با همین رویه و یا شناسایی سود تسعیر ارز در صورت‌های مالی همراه خواهیم بود. ساختار بهای تمام شده غمایه نشان می‌دهد که تقریباً ۷۳ درصد از کل هزینه‌های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می‌باشد که تقریباً ۶۷ درصد آن مربوط به ملاس چغندری و نیشکری می‌باشد. در سال ۱۴۰۳ به دلیل رشد قیمت ملاس و عدم افزایش متناسب نرخ خمیر مایه، شرکت با افت قابل توجه حاشیه سود در نیمه نخست سال رو به رو شد و حتی در فصل تابستان به زیان‌سازی رسید. اما در سال جاری قیمت خرید ملاس نسبت به متوسط سال قبل افت کرده و این موضوع در کنار رشد قیمت خمیر مایه سبب تقویت حاشیه سود شده است. با توجه به موارد ذکر شده و سهم بالای صادرات در سبد فروش شرکت، انتظار می‌رود در نیمه دوم سال شاهد تقویت سودآوری غمایه باشیم و عملکرد خوبی در مجموع از این شرکت به ثبت برسد.

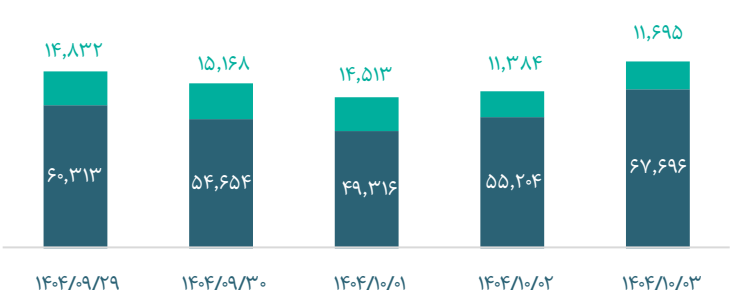


شرکت پارس فولاد سبزوار از توقف فعالیت‌های تولیدی از تاریخ چهارم الی بیستم دی ماه خبر داد. مطابق با اطلاع‌رسانی صورت گرفته، این توقف فعالیت مطابق با برنامه زمان‌بندی شرکت جهت انجام تعمیرات خط تولید است. فسبزوار که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد، در آخرین ماه از سال مالی خود به فروش ۷۴۵ میلیارد تومانی رسید و سال مالی ۱۴۰۴ را با مجموع فروش ۱۴۴۶۴ میلیارد تومانی به پایان رساند که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۴۶ درصدی را نشان می‌دهد. فسبزوار در سال مالی ۱۴۰۴ بیش از ۸۱۳ هزار تن آهن اسفنجی تولید نمود که در هفت سال گذشته بالاترین مقدار تولید بوده است. همچنین میانگین نرخ آهن اسفنجی نیز در آذرماه ۱۹.۵ میلیون تومان و در کل سال به طور میانگین ۱۸.۳ میلیون تومان به ازای هر تن ثبت شده در حالی که نرخ سال ۱۴۰۳ به طور متوسط ۱۴ میلیون تومان بوده است. معاملات آخرین عرضه آهن اسفنجی فسبزوار در بورس کالا که در تاریخ ۳۰ آذرماه صورت گرفته، با میانگین نرخ ۱۹ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان و با رقابت ۷.۷ درصدی همراه بوده است. انتظار می‌رود با کاهش عرضه آهن اسفنجی و افت تولید در نتیجه محدودیت‌های گازی در زمستان، تقاضا و رقابت در معاملات همچنان ادامه داشته باشد. همچنین در صورت تداوم رشد نرخ دلار احتمالاً به تدریج شاهد ثبت نرخ‌های بالاتری در معاملات خواهیم بود. البته باید در نظر داشت که با توجه به افتتاح یا نزدیک به افتتاح بودن طرح‌های متعدد آهن اسفنجی در سراسر کشور، احتمالاً میانگین ضریب قیمت آهن اسفنجی به شمش فولاد چندان چشم انداز رو به رشدی نداشته باشد.

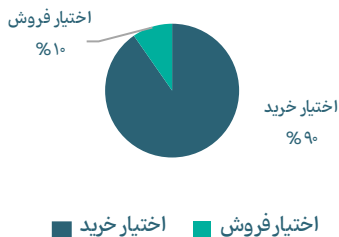


شرکت کاشی و سرامیک الوند همانند سایر شرکت‌های هم صنعت خود از افزایش ۱۵ درصدی نرخ فروش داخلی محصولات خبر داد. این افزایش نرخ از ۴ دی‌ماه در سبد فروش شرکت اعمال شده است و در ماه‌های آتی تأثیرات آن بیشتر نمایان خواهد شد. کلوند که در ماه‌های اخیر روند بهتری را در فروش ماهانه تجربه می‌کند، در آذرماه به فروش ۲۱۴ میلیارد تومانی رسید و توانست بالاترین درآمد ماهانه خود را به ثبت برساند. کلوند در ۹ ماهه ابتدایی سال جاری موفق به ثبت درآمد تجمیعی ۱۵۵۲ میلیارد تومانی شده است که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۲۹ درصدی را نشان می‌دهد. صنعت کاشی و سرامیک در ایران یک صنعت کاملاً رقابتی محسوب می‌شود و ظرفیت تولید کشور علی‌رغم فاصله داشتن با ظرفیت اسمی، بسیار بالاتر از تقاضای داخلی می‌باشد و این موضوع در شرایط رکود ساخت و ساز تشدید هم می‌شود. به همین دلیل مشاهده می‌شود بیشتر شرکت‌های کاشی‌ساز توجه ویژه‌ای به امر صادرات دارند. کلوند نیز همانند سایر شرکت‌های هم صنعت از این قاعده مستثنی نیست و در سال‌های اخیر سهم صادرات را در سبد خود افزایش داده و هم اکنون حدود ۲۲ درصد از کل فروش خود را از محل صادرات بدست می‌آورد. انتقال ارز شرکت‌های کاشی‌ساز به تالار دوم سبب شده از منظر فروش صادراتی شرایط خوبی بر این صنعت حاکم شود و افزایش نرخ محصولات داخلی نیز بر بهبود حاشیه سود فروش داخلی تأثیرگذار است. با این حال باید در نظر داشت که رکود ساخت و ساز می‌تواند بر افت مقداری فروش می‌تواند تأثیرگذار باشد و شرکت‌های صنعت را از این منظر تحت فشار قرار دهد. با توجه به موارد ذکر شده، باید دید در ماه‌های آتی شرایط فروش داخلی و صادراتی کلوند به چه صورت پیش خواهد رفت و آیا این شرکت می‌تواند روند رو به رشد خود را ادامه دهد یا خیر.

حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اطلس	۱۴۰۴/۱۰/۰۷
پادا	۱۴۰۴/۱۰/۰۷
فزر	۱۴۰۴/۱۰/۰۷
جهش	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
فارس	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
فولاد	۱۴۰۴/۱۰/۰۷
شستا	۱۴۰۴/۱۰/۰۷

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضمنت ۱۰۱۲	۲۱۹%	وبملت	۵.۸
۲	ضهرم ۱۰۲۸	۱۶۱%	اهرم	۱۸۵.۳
۳	ضتوان ۱۰۲۲	۱۴۵%	توان	۰.۹
۴	ضمنت ۱۰۱۱	۱۳۲%	وبملت	۱۰.۵
۵	ضموج ۱۰۳۸	۱۳۰%	موج	۴.۵
۱	طستا ۱۰۵۴	-۸۶%	شستا	۲.۸
۲	طملت ۱۰۱۰	-۸۵%	وبملت	۱.۰
۳	طموج ۱۰۳۸	-۸۴%	موج	۰.۸
۴	ضخود ۱۳۱۱	-۸۳%	خودرو	۱.۶
۵	طملت ۱۰۱۱	-۸۱%	وبملت	۰.۵

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم ۱۰۲۸	۷۷۷,۳۹۲	۱۸۵.۳	اهرم	۳۵,۲۴۰	۳۴۰۰۰	۳,۵۵۰	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۲	ضهرم ۱۱۲۶	۲۶۹,۴۱۹	۱۲۵.۸	اهرم	۳۵,۲۴۰	۳۴۰۰۰	۶,۰۲۵	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۳	ضهرم ۱۰۲۶	۱۷۰,۸۷۵	۱۱۳.۵	اهرم	۳۵,۲۴۰	۲۸۰۰۰	۸,۸۱۹	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۴	ضهرم ۱۰۲۷	۱۶۰,۸۷۹	۸۱.۳	اهرم	۳۵,۲۴۰	۳۰۰۰۰	۶,۸۰۰	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۵	ضهرم ۱۱۲۵	۸۷,۲۳۴	۶۰.۷	اهرم	۳۵,۲۴۰	۳۰۰۰۰	۸,۷۳۲	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۶	طهرم ۱۰۲۸	۲۳۱,۶۰۳	۳۸.۶	اهرم	۳۵,۲۴۰	۳۴۰۰۰	۹۸۵	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۷	ضستا ۱۰۵۴	۲,۸۸۸,۳۸۰	۳۸.۳	شستا	۱,۷۳۸	۱۶۱۰	۱۵۳	۱۴۰۴/۱۰/۱۰
۸	ضهرم ۱۰۲۵	۴۴,۰۹۷	۳۷.۴	اهرم	۳۵,۲۴۰	۲۶۰۰۰	۱۰,۸۰۹	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۹	ضمنت ۱۰۱۰	۲,۲۵۴,۱۷۱	۳۱.۳	وبملت	۱,۵۴۱	۱۴۰۰	۱۹۵	۱۴۰۴/۱۰/۱۷
۱۰	ضخود ۱۱۵۳	۲,۶۱۰,۸۴۸	۲۷.۵	خودرو	۶۴۱	۵۵۰	۱۱۶	۱۴۰۴/۱۱/۰۱

❖ 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.



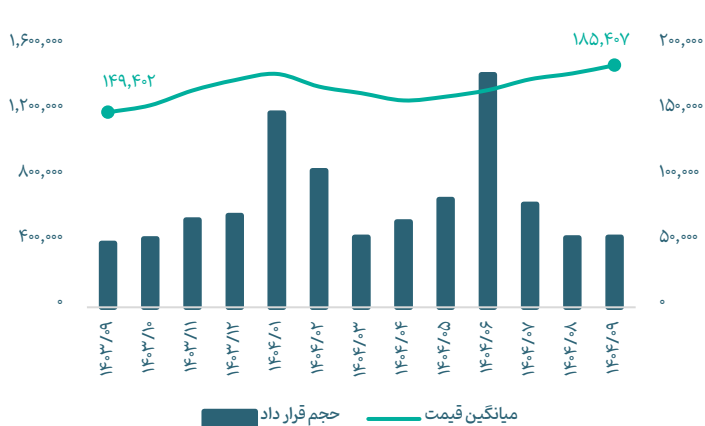
بورس کالا



بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH510L	۱۴۸%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی Z30G	۱۳۶%
پتروشیمی لریستان	پلی اتیلن سنگین تزریقی (پودر) ۵۴B0۴	۹۵%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۴۷%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۴۷%
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس ۴۰	-۴۳%
نفت ایرانول آبادان	اسلاک واکس ۱۰	-۲۵%
نفت بهران	روغن پایه SN500	-۲۴%
سیمان کرمان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۲%
سیمان توسعه ماهان کرمان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۲%

دیدگاه هفته (آهن اسفنجی)

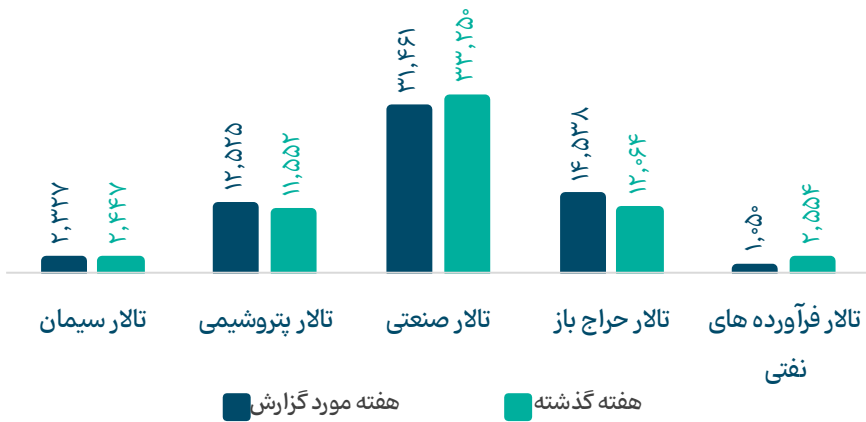


آهن اسفنجی قطعه‌هایی کروی شکل می‌باشد که در سطح خود مانند اسفنج سوراخ‌های کوچکی دارد و در نتیجه فرآیند احیای مستقیم گندله آهن به وجود می‌آید. میزان عیار آهن اسفنجی بین ۸۴ تا ۹۵ درصد می‌باشد و به عنوان جایگزینی مطلوب برای آهن قراضه تلقی می‌گردد. این محصول پس از ذوب و احیا در واحدهای فولادسازی، در تولید انواع شمش‌های فولادی (بیلت، بلوم و اسلب) بکار می‌رود. از بین شرکت‌های بورسی، سه شرکت صبا فولاد خلیج فارس (فصبا)، آهن و فولاد غدیر ایرانیان (فغدیر) و پارس فولاد سبزواری (فسبزواری) بزرگترین عرضه‌کنندگان این محصول در بورس کالا هستند. البته در ماه‌های گرم سال و همزمان با ایجاد محدودیت‌های برقی، معمولاً سایر تولیدکنندگان شمش فولاد نیز بخشی از آهن اسفنجی تولیدی خود را مستقیماً به فروش می‌رسانند. در ماه‌های سرد سال به دلیل محدودیت‌های گازی و کاهش تولید این محصول، معمولاً افزایش رقابت در معاملات بورس کالا رخ می‌دهد و شاهد رشد قیمت و ضریب آهن اسفنجی به شمش فولاد خوزستان هستیم. البته با توجه به تعدد طرح‌های آهن اسفنجی افتتاح شده و یا در شرف افتتاح، احتمالاً چشم انداز رشدی چندانی برای این ضریب در آینده وجود نخواهد داشت.

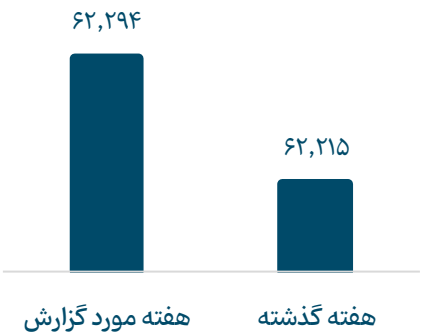
بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۲۶۳%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	۱۶۹%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن نساجی HP552R	۱۵۳%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH550I	۱۵۶%
پتروشیمی شازند	پلی پروپیلن نساجی HP565S	۱۵۴%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی C30S	۱۴۶%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن نساجی RG1102XK	۱۵۳%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH552R	۱۵۲%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP440L	۱۴۹%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)

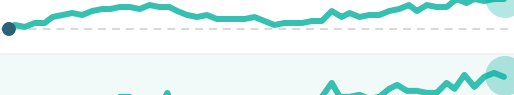
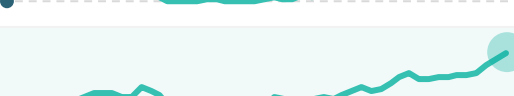


ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۹۵۳,۳۸۹,۱۱۴	-۹.۳%	۱.۱۹	-	شگویا	۷۱۵	۴۷%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۸۹۶,۴۳۳,۸۵۳	-۱.۲%	۱.۶۶	-	شگویا	۶۷۲	۵۲%
پلی اتیلن سبک	۸۹۴,۷۰۱,۹۳۴	۰.۵%	۱.۵۵	-	آریا، شاراک، جم	۶۷۱	۴۱%
پلی پروپیلن	۱,۵۹۹,۸۷۱,۲۲۹	۱۰.۴%	۱.۵۸	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۱۲۰۰	۱۳۶%
پلی وینیل کلراید	۷۳۹,۸۴۸,۱۸۶	۱۹.۴%	۱.۸۲	-	شغدیرو، شپترو	۵۵۵	۳۲%
لوب کات	۲۲۷,۱۸۴,۱۴۳	۱.۸%	۱.۰۰	شسپا، شبهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۱۷۰	-۸%
روغن پایه	۷۱۰,۸۴۳,۸۴۵	-۳.۰%	۱.۳۴	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۵۳۳	۵۴%
قیر ۶۰۷۰	۲۵۹,۷۸۶,۶۹۲	-۹.۸%	۱.۰۰	-	شپاس	۱۹۵	۲۶%
وکیوم باتوم	۲۳۴,۷۹۵,۷۶۷	-۴.۴%	۲.۱۷	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۱۷۶	۴%
منو اتیلن گلیکول	۳۷۹,۴۸۸,۸۶۲	-۱.۲%	۱.۷۵	شگویا	مارون، شاراک	۲۸۵	۱۵%
استایرن منومر	۷۰۵,۲۱۴,۰۶۳	۰.۹%	۱.۱۵	شبصیر، شجم	پارس	۵۲۹	۵۹%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

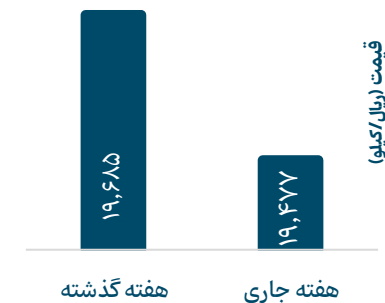
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۳۶۲,۳۸۵,۴۸۸	۰.۳%	۲.۲۴	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۲۷۲	 ۴۶%
ورق گرم	۵۳۰,۴۵۰,۱۳۰	۰.۳%	۱.۰۹	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۳۹۸	 ۷۴%
ورق سرد	۶۶۴,۸۰۵,۰۰۰	-	۱.۰۲	فجر	فولاد	۴۹۹	 ۶۴%
گندله	۸۰,۱۶۳,۷۰۰	۱۰.۲%	۲.۵۴	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۰	 ۴۳%
آهن اسفنجی	۱۸۸,۱۳۶,۶۹۸	۰%	۱.۱۷	فولاد، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۴۱	 ۲۵%
تیرآهن	۵۲۹,۲۲۰,۳۷۵	-۳.۷%	۲.۶۹	-	ذوب	۳۹۷	 ۸۹%
میلگرد	۴۲۴,۴۰۹,۰۷۱	۲.۳%	۲.۰۰	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۱۸	 ۴۹%
مس کاتد	۱۴,۲۱۶,۸۶۰,۰۰۰	۷.۳%	۱.۶۵	فباهنر	فملی	۱۰,۶۶۳	 ۱۶۴%
شمش روی	۲,۹۶۵,۱۴۳,۵۴۷	۱.۹%	۳.۰۱	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۲۲۴	 ۴۹%
شمش آلومینیوم	۳,۶۹۳,۴۹۲,۵۵۹	۴.۴%	۱.۴۵	فنوال	فایرا	۲,۷۷۰	 ۹۰%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

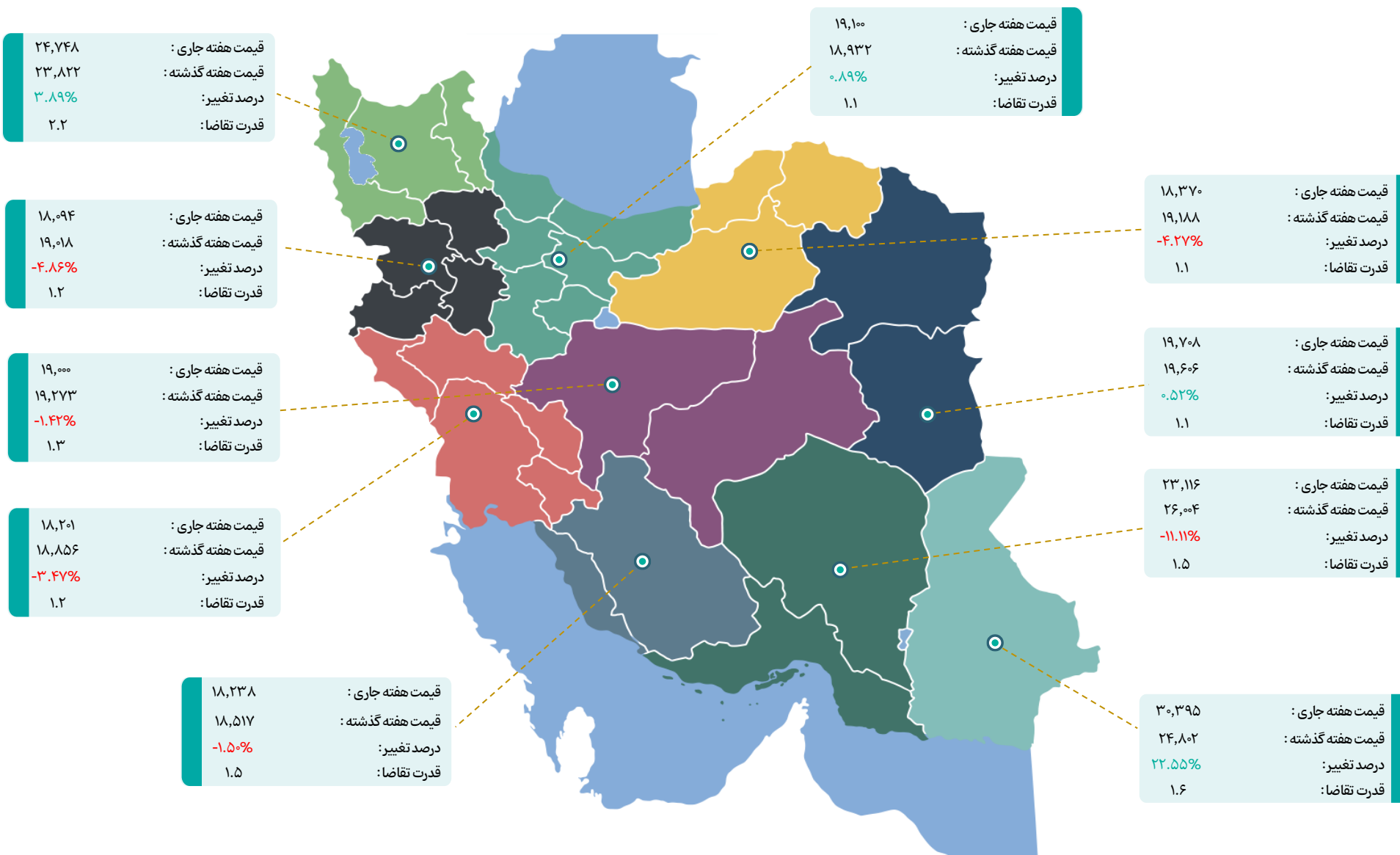
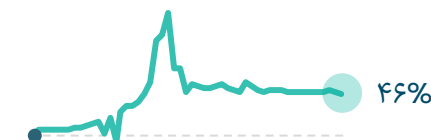
در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله‌ای در نماد ورق سرد انجام نپذیرفت.

بورس کالا (سیمان)

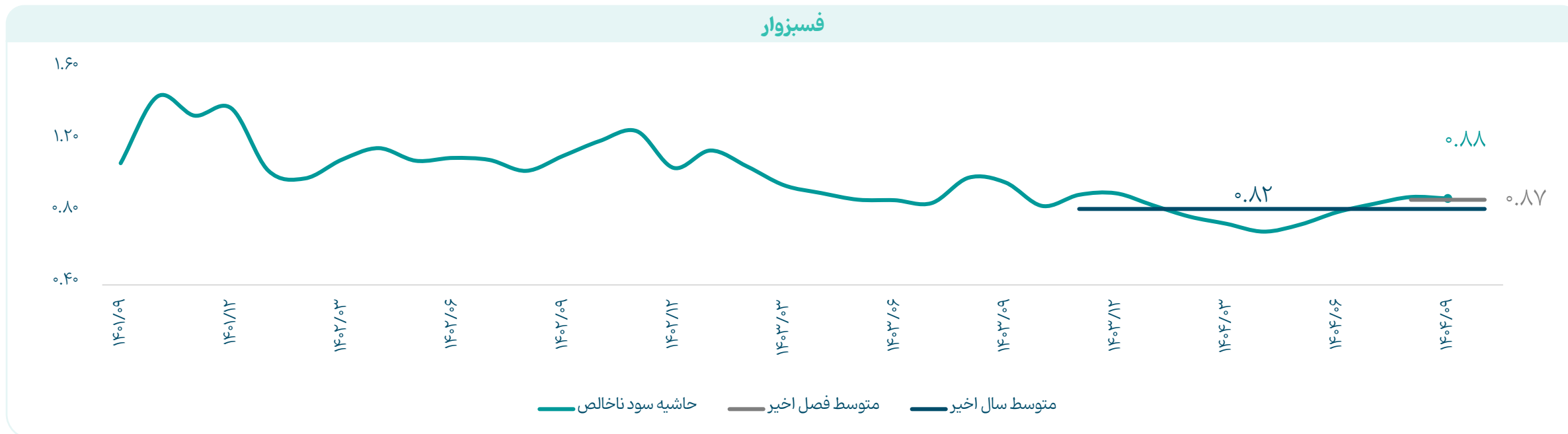
سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



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.



شرکت پارس فولاد سبزووار با نماد فسبزووار از جمله تولید کنندگان بزرگ آهن اسفنجی در کشور است که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد. این شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ موفق به تولید بیش از ۸۱۳ هزار تن آهن اسفنجی شد که در هفت سال اخیر بالاترین عدد ثبت شده می باشد. طبق گزارش آماری انجمن فولاد، ظرفیت تولید کنندگان آهن اسفنجی حدود ۳۲ میلیون تن در سال می باشد که ۲۵ میلیون تن آن توسط خود شرکت های تولید کننده مصرف و حدود ۷ میلیون تن باقی مانده در بازار عرضه می شود. از این رو فسبزووار سهم بیش از ۱۰ درصدی در بازار آهن اسفنجی کشور دارد. این شرکت گندله را به عنوان مواد اولیه دریافت می کند و در فرآیند تولید به ازای هر تن آهن اسفنجی تقریباً ۱.۳۸ تن گندله و ۳۱۹ متر مکعب گاز مصرف می کند. فسبزووار با توجه به مسافت و امکانات موجود در منطقه، معمولاً تمام گندله مورد نیاز خود را از شرکت اپال پارسیان سنگان و فولاد سنگان خریداری می کند و به دلیل خرید نقدی و عمده، معمولاً هزینه کمتری را برای گندله دریافتی پرداخت می کند. ساختار بهای تمام شده فسبزووار نشان می دهد که حدود ۸۶ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه (گندله و گاز) می باشد. از این رو فاصله بین نرخ مواد اولیه (خصوصاً گندله) و آهن اسفنجی تاثیر بااهمیتی در حاشیه سود فسبزووار خواهد داشت. همانطور که در نمودار مشاهده می شود، در سال جاری کرک اسپرد به ویژه تا تیر ماه شرایط چندان مساعدی نداشته با این حال در ماه های اخیر نشانه هایی از بهبود شرایط مشاهده می شود که در صورت تداوم می تواند در تقویت حاشیه سود شرکت موثر باشد. البته باید در نظر داشت محدودیت های گازی در فصل زمستان احتمالاً شرایط تولید فسبزووار را تحت تاثیر قرار خواهد داد و سبب عدم النفع شرکت می گردد. شرایط جهانی شمش فولاد و نرخ دلار مهمترین عوامل موثر بر میزان فروش و سودآوری فسبزووار در ماه های آتی خواهند بود. همچنین ذکر این نکته لازم است که افزایش تدریجی ظرفیت تولید آهن اسفنجی در کشور سبب می شود که احتمالاً ضریب قیمت آهن اسفنجی به شمش فولاد خوزستان در بلند مدت چشم انداز رشدی چندان نداشته باشد.

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

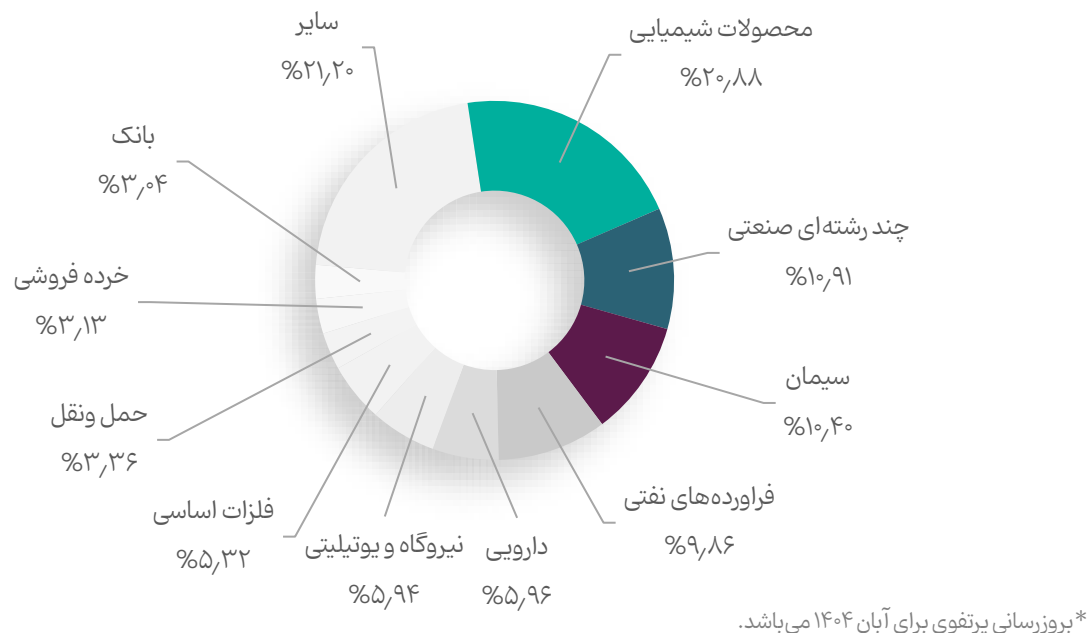
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها} = (\text{اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی}) \div (\text{متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی}) = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d})}$$



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۹,۲۶۰	%۳۴۸	%۴۲	%۴۳	%۲۲	پیتاز		
۹,۲۵۰	%۳۲۲	%۵۸	%۶۰	%۲۲	پیرو	●●●●●	سهامی
۴,۵۵۷	%۲۲۹	%۴۷	%۵۰	%۱۷	امید		
۶,۷۶۹	%۳۰۹	%۵۱	%۴۲	%۲۰	اطلس		
۳,۵۶۷۱		%۷۲	%۵۵	%۱۶	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۶,۱۶۸		%۴۷	%۶۶	%۴۱	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۱۵۶		%۳۵	%۳۹	%۲۴	آرام	●●●●●	شاخصی
۹۵۰		%۴۴	%۳۶	%۲۲	استیل		
۶۴۶		%۱۶	%۱۰	%۱۸	خودران		
۲,۱۶۵		%۷۸	%۲۵	%۱۴	بیمانو	●●●●●	بخشی
۱,۱۴۸		%۳۸	%۴۰	%۲۳	اُکتان		
۱,۸۴۰		%۵۶	%۴۶	%۲۶	دارونو		
۵۲۱		%۲۵	%۳۶	%۲۸	معدن		
۲۳۸	%۲۴۹	%۴۵	%۳۷	%۱۴	ممتاز	●●●●●	مختلط
۱,۶۷۵		%۶۵	%۵۳	%۱۴	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۱۶۶,۴۴۸	%۱۲۴۱	%۱۸۴	%۱۰۵	%۲۹	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۴۴۳		%۳۴	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۳۳,۵۹۸		%۳۴	%۱۷	%۳	آوند	●●●●●	درآمد ثابت
۱۲۸,۴۵۷	%۲۰۳	%۳۲	%۱۵	%۲	حامی		



توضیحات تکمیلی

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

سهامی ریسک: ●●●●●

نام صندوق: پیش‌تاز

صدور و ابطال

نوع صندوق:

۱۳۸۷/۰۲/۲۰

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۱۰/۰۵

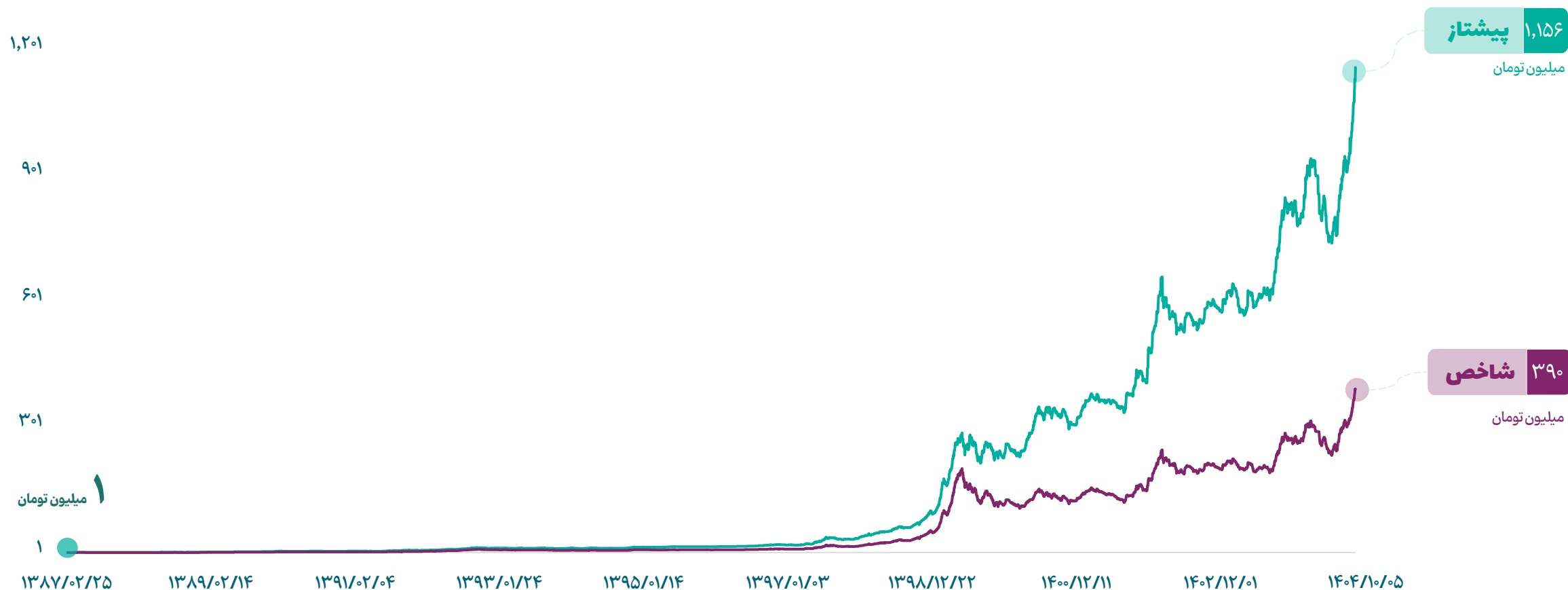
تاریخ به روز رسانی:

کل خالص ارزش دارایی: ۹,۲۶۰ میلیارد تومان

❖ مزیت‌های 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 می‌توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می‌توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

سرمایه گذاری در پيشتاز





حساب
ارزش ذاتی * ۱۰۰ = درصد حساب

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

مزایای سرمایه‌گذاری

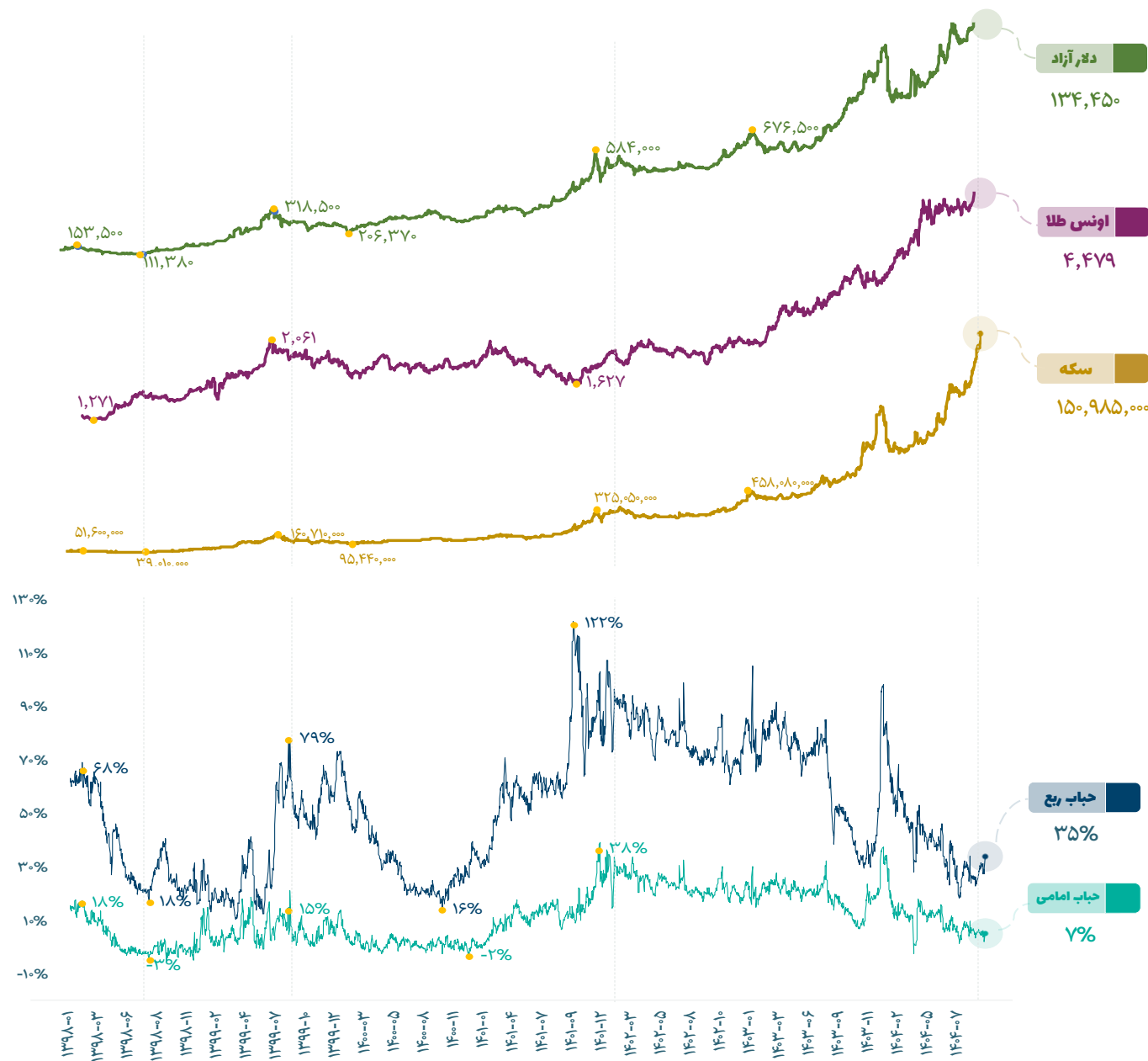
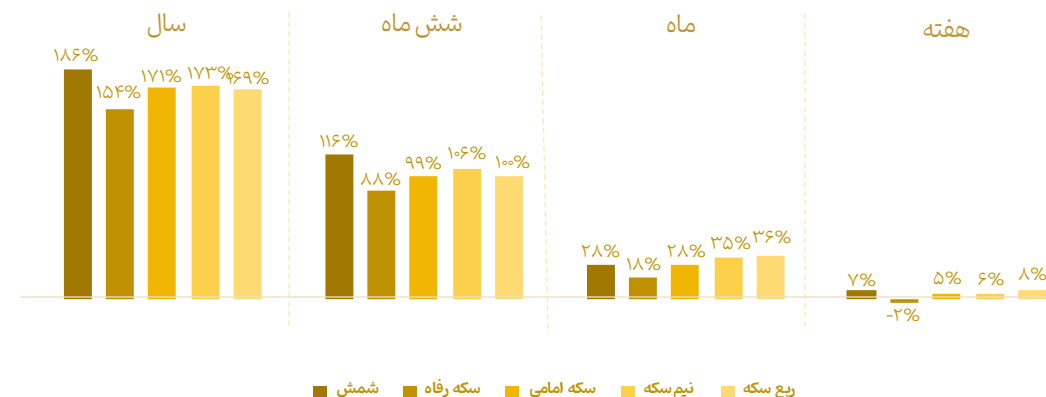
عیار

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





بسته‌های سرمایه‌گذاری در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

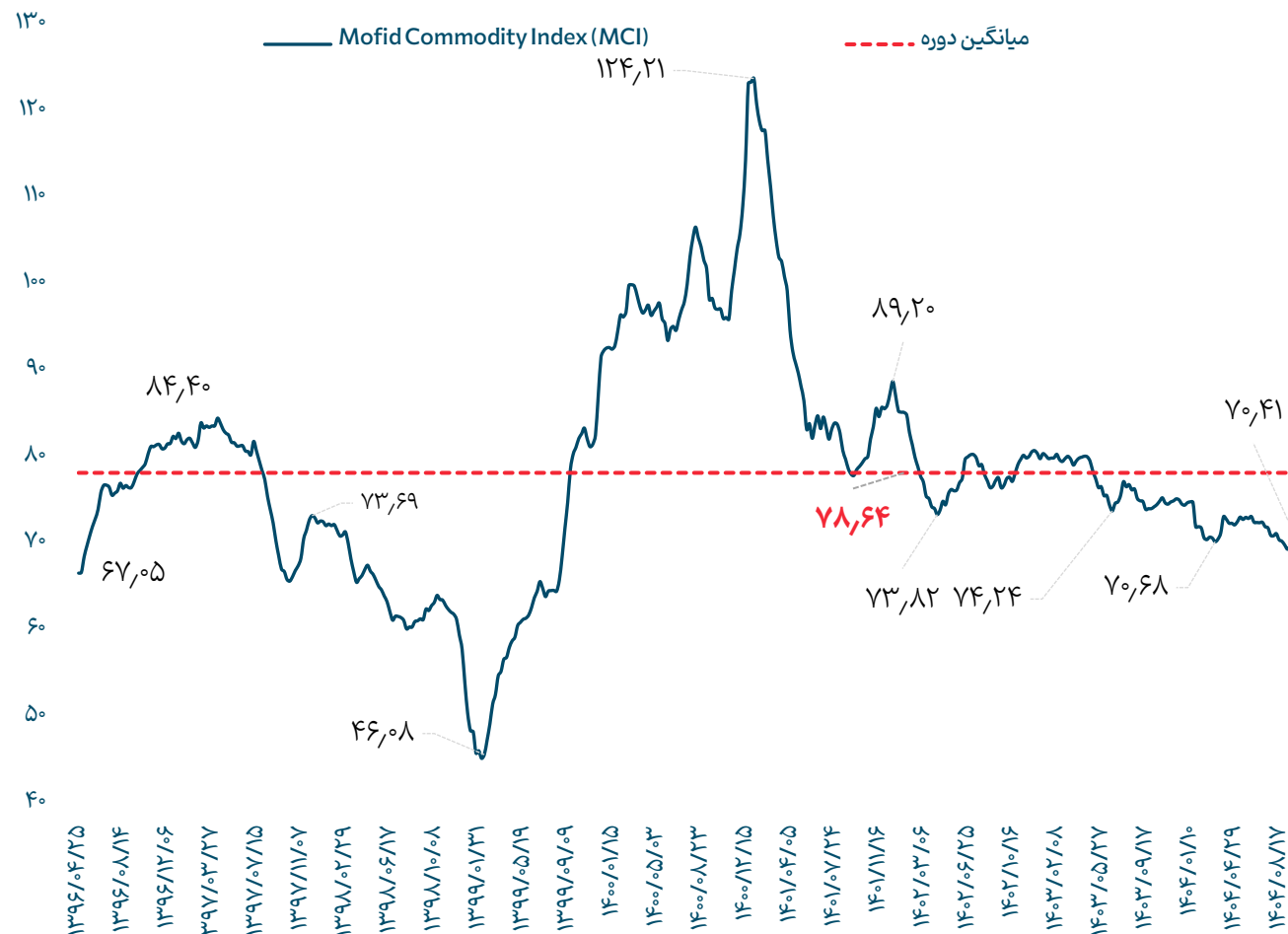
اقتصاد داخلی

- در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری در این هفته افزایش جزئی داشت و به بیش از ۶۱۴ همت رسید که بانک مرکزی با بیش از ۳۱۵ همت آن موافقت کرد و همین باعث شد. بنابراین، می توان گفت بانک مرکزی در این هفته از این محل کمی انقباضی تر عمل کرده است.
- در بیست و نهمین حراج بازار اوراق بدهی ۹/۵۶ همت اوراق و در نرخ ۲۸/۰۴ درصد به فروش رفت که حدود ۷/۵ همت آن در بازار سرمایه بود. تا کنون دولت موفق به تأمین مالی خالص ۱۵۶/۵ همتی از این محل شده است.
- بر اساس آخرین اعلام مرکز آمار ایران، نرخ تورم آذرماه به ۵۲/۶ درصد رسید و به روند فزاینده خود ادامه داد. نرخ تورم ماهانه نیز پس از افت در ماه پیش دوباره افزایش یافت. نکته حائز اهمیت نرخ تورم ۷۲/۳ درصدی گروه خوراکی ها و آشامیدنی ها است که رکوردهای جدیدی را ثبت نموده و بیشتر بر دهک های پایین جامعه تأثیر می گذارد.
- بر اساس آخرین اعلام گمرک، کسری تراز تجاری هشت ماه به ۲/۵۴۳ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل افت قابل توجهی را نشان می دهد. بهبود کسری تجاری تنها یک دلیل دارد آن هم افت قابل توجه در واردات کالاها و خدمات است که نسبت به مدت مشابه سال قبل افت ۱۴/۲۹ درصدی را نشان می دهد. این در حالی است که رشد صادرات هشت ماهه نیز منفی ۳/۴۸ درصد بوده است.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در این هفته دوباره کاهش نشان داد. این کاهش همراه با نرخ رشد تولیدات صنعتی فزاینده در نوامبر و همچنین نرخ رشد اقتصادی بالاتر از انتظارات و پیش بینی، نشان دهنده تقویت قابل توجه بخش عرضه این کشور است.
- رشد سود صنعتی صنعتی چین در نوامبر قابل توجهی داشت و به ۰/۱ درصد رسید. همچنین سیاست پولی این کشور بدون تغییر باقی ماند.
- به دلیل تعطیلات کریسمس، اطلاعاتی در خصوص اقتصاد اروپا منتشر نشد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر رشد ۰/۹۲ درصدی داشت که بیشتر از محل رشد قیمت نفت به دلیل تشدید ریسک های ژئوپلیتیکی بود. همچنین با تعطیلی کریسمس و نزدیکی به پایان سال میلادی، برخی نرخ ها به روزرسانی نشده اند.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



بازده هفتگی (%)

متوسط هفتگی قیمت

کالا

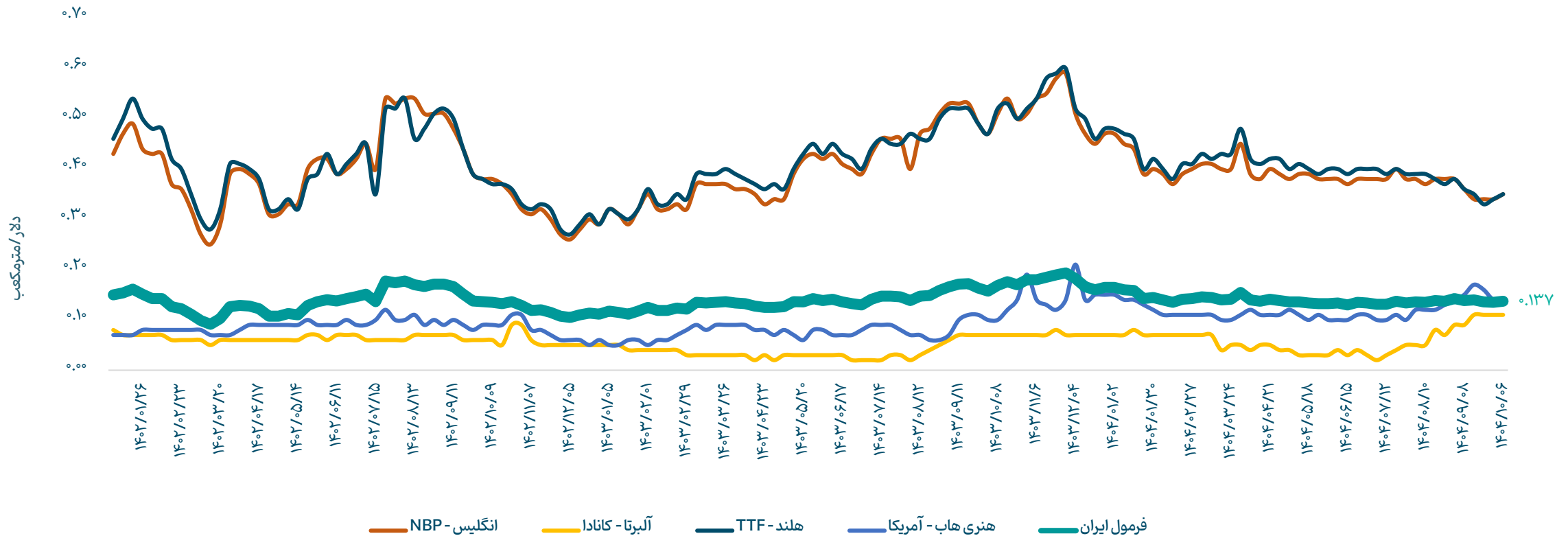
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۰,۴۱	۰,۹۲
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۲,۲۶	۳,۷۳
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۵۷,۸۹	۲,۵۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۳۹,۰۰	-۰,۲۳
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۸,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۶۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۲۰۳,۰۰	۲,۶۰
روی (دلار/تن) - LME	۳۰۹۱,۰۰	۰,۸۲
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۹۴۹,۰۰	۱,۴۴
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۷۲۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۹۳,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۱۰,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۷۵۷,۰۰	۰,۰۰
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۴۷,۰۰	۰,۰۰
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۰۸,۰۰	۳,۰۳

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر نسبت به هفته قبل **رشد ۰/۹۲ درصدی** داشت و به سطح ۷۰/۴۱ رسید. بیشترین **رشد** متوسط قیمت هفتگی از آن **نفت برنت (۳/۷۳ درصد)** و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **بیلت (-۰/۲۳ درصد)** بود. همچنین به دلیل تعطیلات ژانویه دسترسی به قیمت‌های محصولات پلیمری و متانول میسر نشد و نرخ‌های هفته قبل بارگذاری شد.

- در هفته اخیر قیمت معاملات آتی نفت خام افزایش یافت؛ چرا که با وجود سطح پایین نقدشوندگی در آخر سال میلادی، ریسک‌های ژئوپلیتیکی کوتاه‌مدت بر انتظارات مازاد عرضه احتمالی غلبه کرد؛ تشدید فشار آمریکا بر صادرات نفت ونزوئلا و حساسیت بازار به تحولات روسیه باعث گردید که معامله‌گران پرمیوم ریسک عرضه را در قیمت‌ها لحاظ کنند.

روند نرخ گاز طبیعی

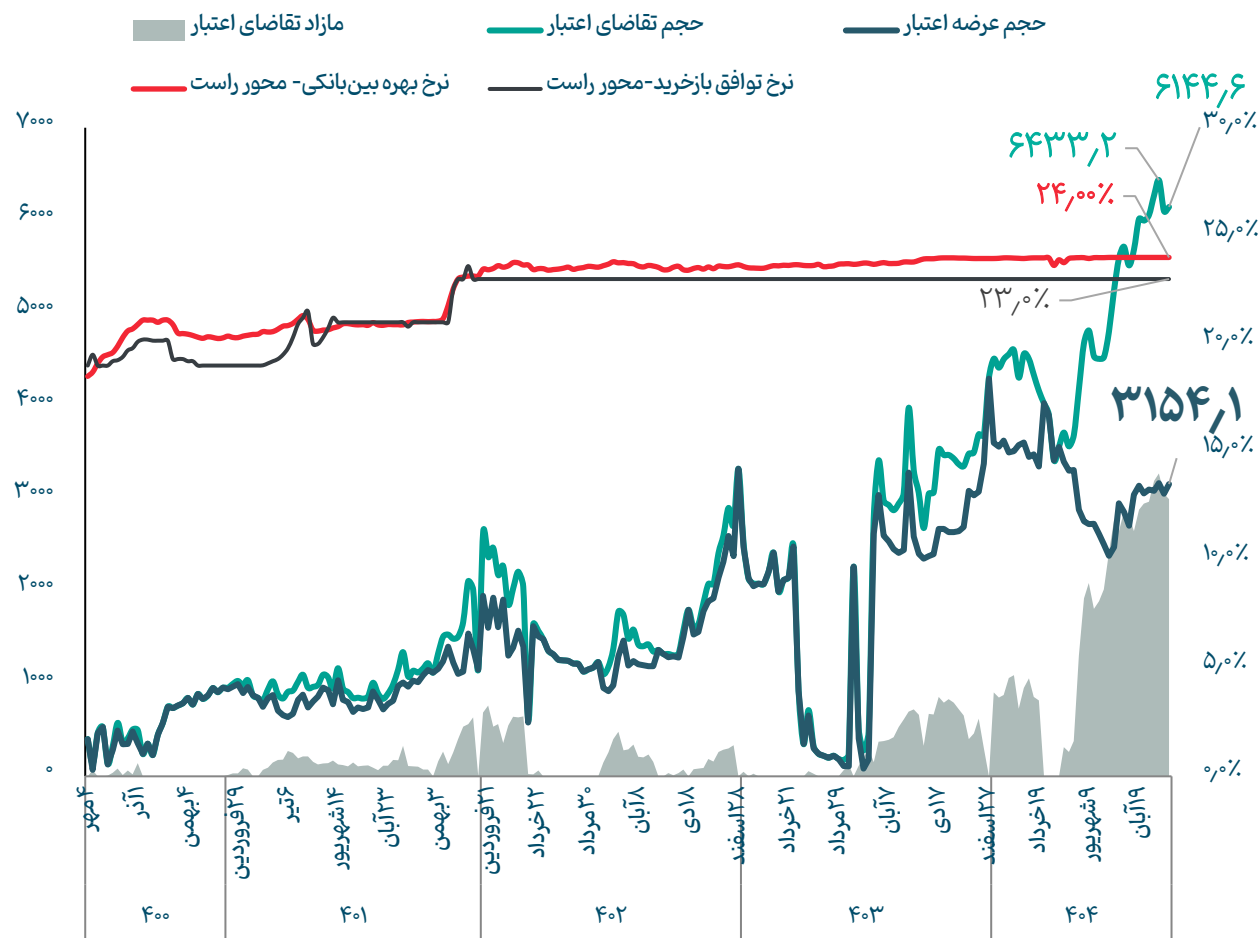


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۷ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۳ دی ماه **۸۰,۳۱۴** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۱۱,۰۰۳ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

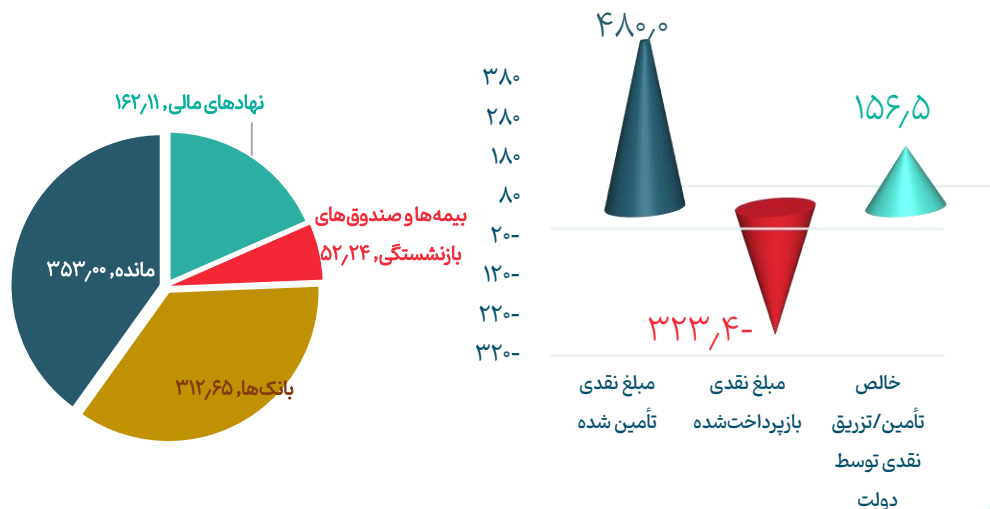
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۳۱٫۰ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۳۲ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش حدود ۴٫۵ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی به بیش از ۶۱۴ همت رسید و نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۳۶ درصدی را نشان می‌دهد.
- نرخ بهره بین بانکی اعلامی واقعیت نرخ بهره بانکی نظام بانکی کشور را منعکس نمی‌کند و در عمل نرخ‌های بین بانکی ارقام بسیار بالاتر از آمار رسمی است. عدم تایید تقاضای اعتباری بانک‌ها و سوق دادن آن به سمت اضافه برداشت نیز با هدف واقعی‌تر کردن نرخ بهره است.
- میزان مازاد تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، حدوداً به اندازه عرضه اعتبار بانک مرکزی به بانک‌ها بود که نشان‌دهنده شتابان بودن انتظارات تورمی و کسری نقدینگی شبکه بانکی کشور است.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۳۱۵٫۴ همت رسید و نسبت به هفته قبل افزایش حدود ۱۰ همتی داشت.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

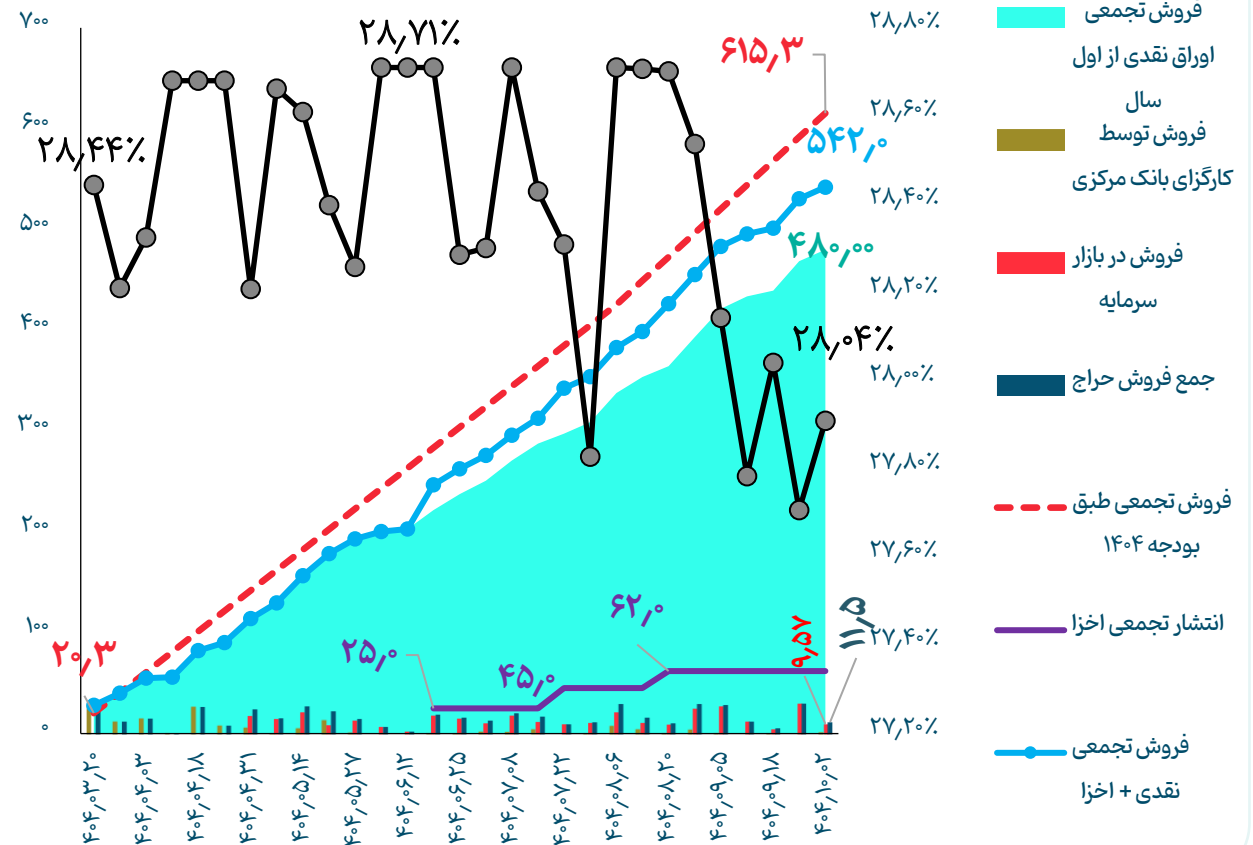


توضیحات تکمیلی

- بیست و نهمین حراج اوراق دولتی در ۲ دی امسال برگزار شد و حدود ۹,۵۶ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه و حدود ۲ همت از طریق کارگزاری بانک مرکزی فروخته شد.
- شورای عالی اقتصاد در هفته منتهی به ۱۴ آبان، علاوه بر ۸۱۰ همت اوراق مصوب قانون بودجه، ۷۰ همت دیگر تصویب و اضافه کرده است. لذا، برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۳,۸ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۵۴۲ همت (حدود ۴۸۰ همت نقدی/اراد و ۶۲ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۶۱۵,۳ همت) است و تا حراج بیست و نهم حدود ۱۵۶,۵ همت از محل اوراق تامین مالی شده است.



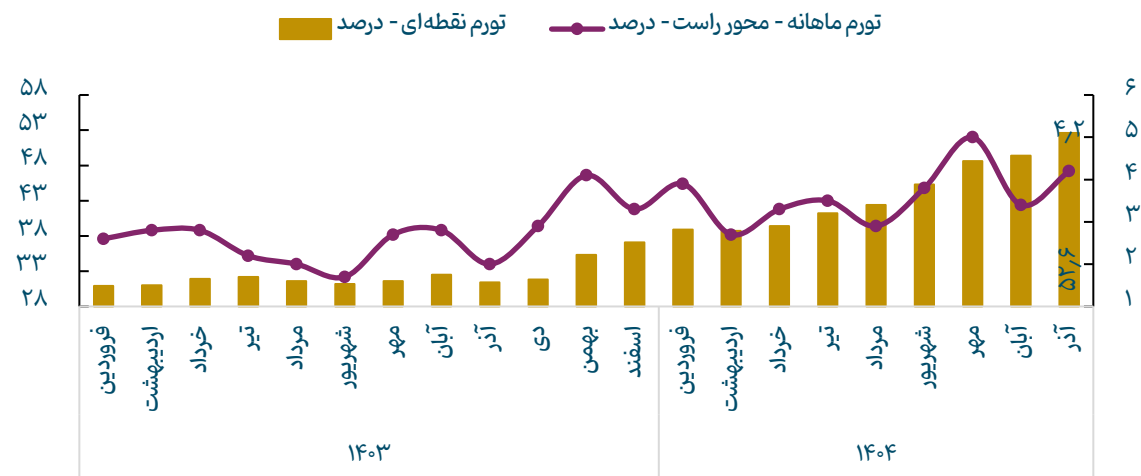
نتیجه بیست و نهمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



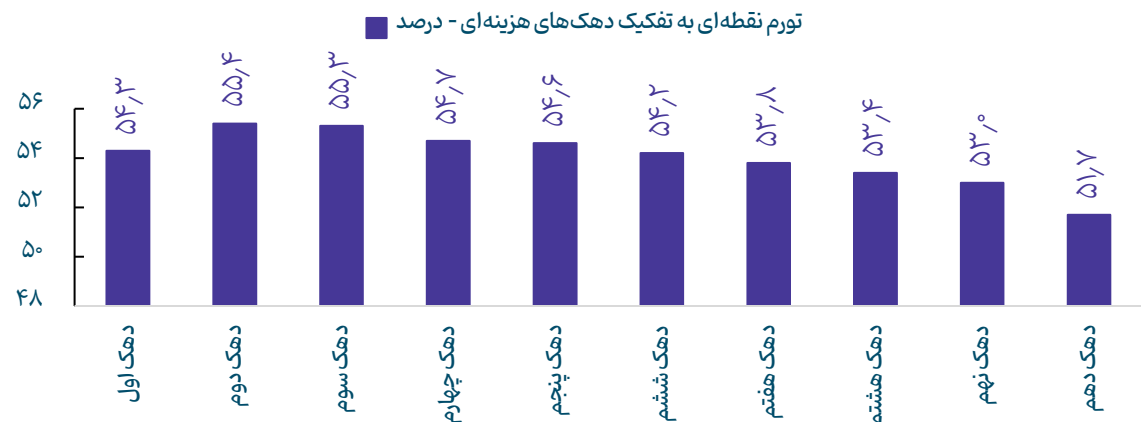
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در آذرماه ۱۴۰۴، ۴٫۲ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افزایش ۰٫۸ درصدی** داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش ۳٫۲ واحد درصدی** نسبت به شهریورماه به ۵۲٫۶ درصد رسید.
- در آذرماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۷۲٫۳ درصد رسید، به عبارت دیگر، به‌طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در آذر ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۷۲٫۳ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۴۳ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۵۵٫۴ درصد (برای دهک‌های دوم) و ۵۱٫۷ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان مازندران کمترین نرخ تورم ماهانه (۳٫۲ درصد) و استان کرمانشاه بیشترین نرخ تورم ماهانه (۷٫۵ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۴۵٫۴ درصد (برای استان تهران) و ۶۲٫۲ درصد (برای استان سمنان) متغیر بوده است.

تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



توضیحات تکمیلی

بهبود تراز تجاری غیرنفتی ۸ ماهه ۱۴۰۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل در نتیجه افت محسوس واردات و صادرات غیرنفتی

- صادرات غیر نفتی در ۸ ماهه ۱۴۰۴ به لحاظ وزن ۱/۱۷ درصد افزایش و از حیث ارزش ۳/۴۸ **کاهش** داشته و واردات نیز در همین مدت به لحاظ وزن و ارزش به ترتیب ۳/۰۳ درصد افزایش و ۱۴/۲۹ درصد **کاهش** را نشان می دهد. در حالت کلی تجارت غیرنفتی ایران در هشت ماه ابتدای سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته از لحاظ ارزش دلاری ۹/۳۸ درصد **کاهش** و از لحاظ وزنی ۱/۵۳ درصد **افزایش** داشته است.

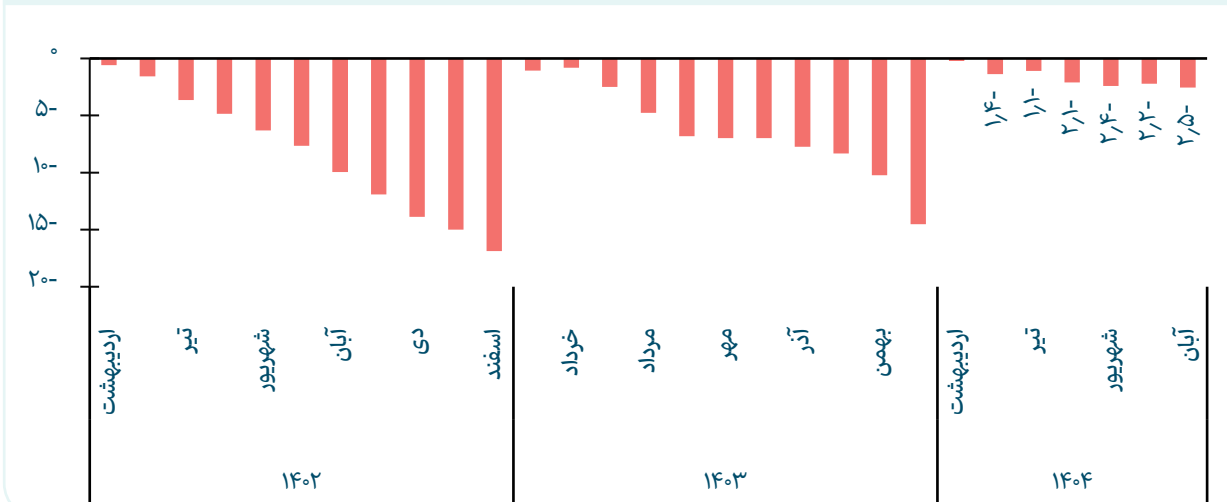
ترانزیت خارجی

- طی هشت ماهه سال ۱۴۰۴ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۱۳/۵ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹/۲۵ درصد **کاهش** داشته است.

تجارت خارجی ۸ ماهه ۱۴۰۴

فعالیت	۸ ماهه ۱۴۰۴		۸ ماهه ۱۴۰۳		درصد تغییرات نسبت به سال گذشته	
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	دولار
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار		
صادرات (غیرنفتی)	۱۰۵,۲۳۱	۳۶,۹۹۷	۱۰۴,۰۱۹	۳۸,۳۳۱	۱,۱۷	-۳,۴۸
واردات (غیرنفتی)	۲۵,۸۲۳	۳۹,۵۴	۲۵,۰۶۴	۴۶,۱۳۰	۳,۰۳	-۱۴,۲۹
تراز تجاری غیرنفتی		-۲,۵۴۳		-۷,۷۹۹		
صادرات نفت خام	-	-	-	-	-	-

تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- نرخ رشد تولیدات صنعتی آمریکا در ماه‌های اکتبر و نوامبر روند صعودی داشت. رشد سالانه تولیدات صنعتی در اکتبر و نوامبر به ترتیب ۲٫۲ و ۲٫۵ درصد رشد داشت. در نوامبر رشد تولیدات صنعتی به بالاترین میزان آن از سپتامبر ۲۰۲۲ به بعد رسید.
- به صورت ماهانه نیز تولیدات صنعتی پس از افت ۰٫۱ درصدی در ماه اکتبر، رشد ۰٫۲ درصدی در ماه نوامبر داشت که بالاترین میزان رشد ماهانه در ۴ ماه اخیر است.
- در هفته منتهی به ۲۰ دسامبر، تعداد مدعیان بیکاری برای دومین هفته متوالی روند نزولی داشت و با افت محسوسی نسبت به هفته قبل به سطح ۲۱۴ هزار نفر رسید. در این هفته تعداد مدعیان بیکاری پایین‌تر از انتظارات بازار (۲۲۳ هزار نفر) و کمترین میزان آن از ژانویه ۲۰۲۵ به بعد بود.
- میانگین متحرک چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری نیز با اندکی کاهش نسبت به هفته قبل به سطح ۲۱۶٫۷۵ نفر رسید.
- روند نزولی تعداد مدعیان بیکاری و پایین‌تر بودن مدعیان بیکاری نسبت به متوسط آن، بهبود وضعیت بازار کار را نشان می‌دهد و تداوم این وضعیت می‌تواند به افت نرخ بیکاری منجر شود.

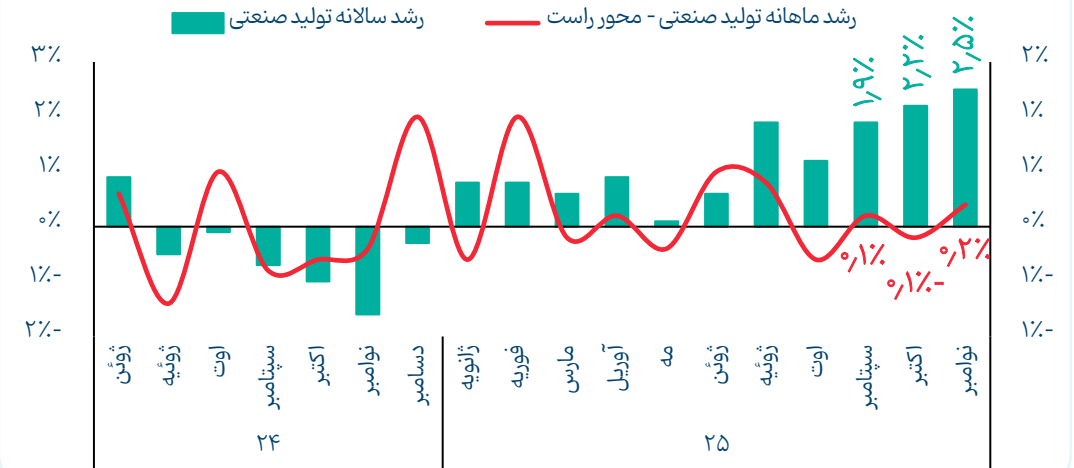
بخش تقاضا

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش تقاضای آمریکا منتشر نشد.

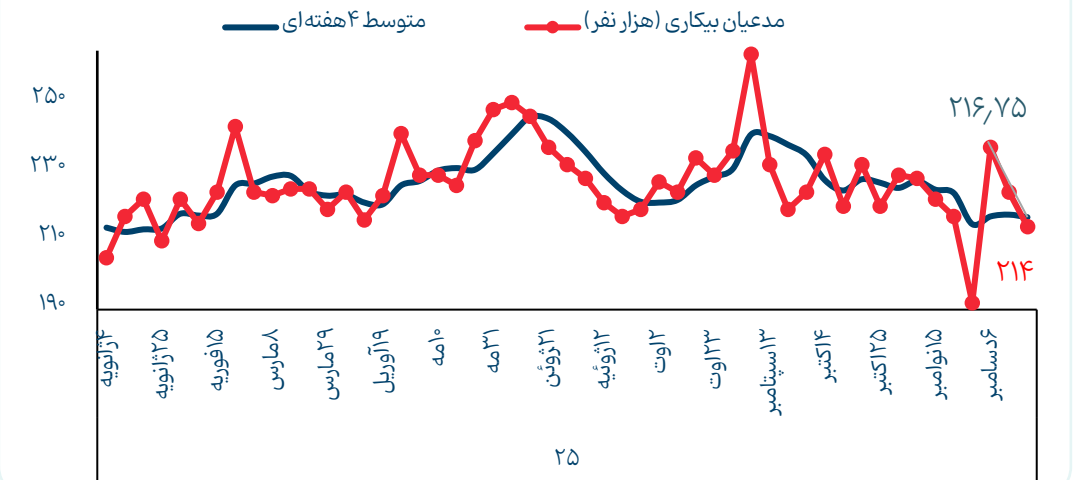
سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص سیاست‌گذاری پولی آمریکا منتشر نشد.

تولید صنعتی



اشتغال



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه این کشور تضعیف شده است.

بخش عرضه

- سود شرکت‌های صنعتی چین در دوره ژانویه تا نوامبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱ درصد افزایش یافت و به ۶٫۶۳ تریلیون یوان رسید.
- سود شرکت‌های دولتی کاهش یافت و از وضعیت بدون رشد قبلی به منفی ۱٫۶٪ رسید. سود شرکت‌های خصوصی نیز اندکی کاهش پیدا کرد (منفی ۱٪ در برابر رشد ۹٪ قبلی).
- از نظر بخشی، بیشترین رشد سود مربوط به رایانه و ارتباطات (۱۵٫۰٪)، خدمات عمومی/یوتیلیتی (۱۱٫۸٪)، ذوب فلزات غیرآهنی (۱۱٫۱٪)، خودروسازی (۷٫۵٪)، کشاورزی (۴٫۸٪)، تولید عمومی (۴٫۸٪)، تجهیزات ویژه (۴٫۶٪) و ماشین‌آلات الکتریکی (۴٫۲٪) بود. در مقابل، زیان‌ها در استخراج زغال سنگ (منفی ۴۷٫۳٪)، نفت و گاز (منفی ۱۳٫۶٪)، نساجی (منفی ۸٫۲٪) و مواد شیمیایی (منفی ۶٫۹٪) شدید بود، هرچند افت سود در فرآوری سوخت تا حدی کاهش یافت.

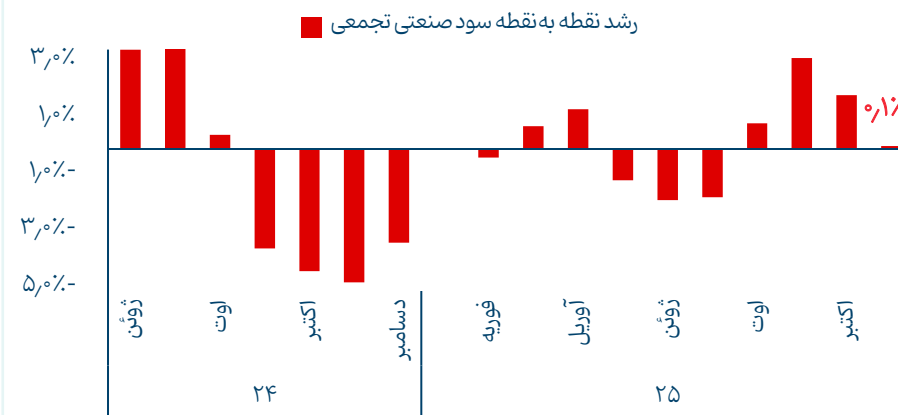
بخش تقاضا

- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در مورد بخش تقاضای این کشور منتشر نشد.

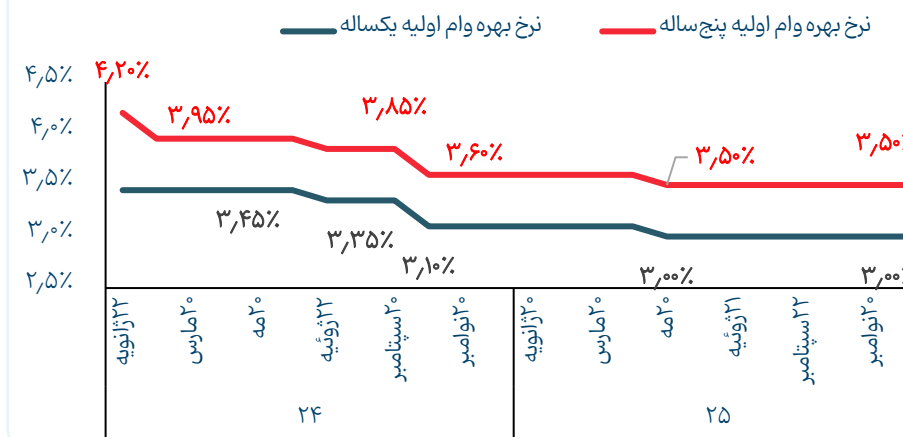
سیاست‌گذاری پولی

- نرخ وام اولیه یک‌ساله (LPR) که مبنای اغلب وام‌های شرکتی و خانوارهاست، در سطح ۳٫۰٪ ثابت ماند و نرخ پنج‌ساله LPR که مبنای وام‌های مسکن محسوب می‌شود، در ۳٫۵٪ باقی ماند. هر دو نرخ آخرین بار در ماه مه به میزان ۱۰ واحد پایه کاهش یافته بودند. این تصمیم پس از انتشار داده‌هایی اتخاذ شد که نشان می‌داد رشد فروش خرده‌فروشی و تولید صنعتی در ماه نوامبر کاهش یافته و بحران‌های بخش املاک همچنان ادامه دارد. در همین حال، وام‌های جدید یوانی کمتر از سطح ماه اکتبر و پیش‌بینی بازار ثبت شد که بیانگر تداوم ضعف تقاضای اعتباری است.

سود صنعتی



نرخ بهره

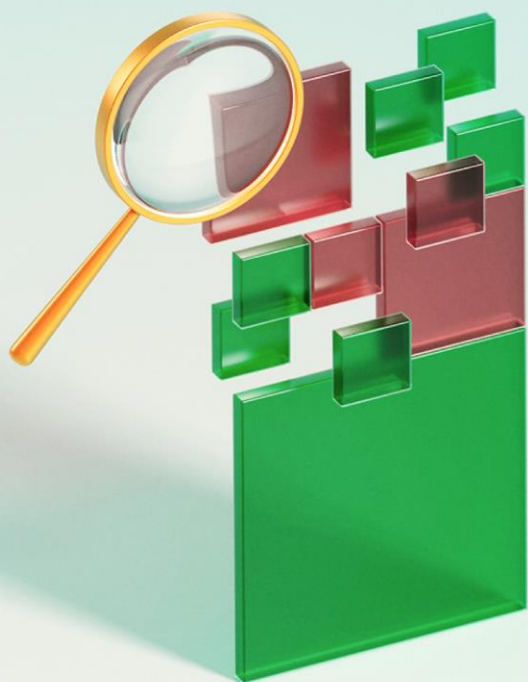


توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تعطیلات ژانویه: در هفته پیش رو به دلیل تعطیلات ژانویه، حجم معاملات در بازارهای مالی و کالایی کاهش می یابد و این موضوع می تواند نوسانات مقطعی و حرکات غیرمنتظره قیمت ها را به ویژه در بازارهای کم عمق تشدید کند. همچنین، به دلیل محدود شدن انتشار داده های اقتصادی، بازارها بیشتر در فاز تثبیت قرار می گیرند.

کشور	تاریخ/روز	رویداد
آمریکا	۳۰ دسامبر ۱۴۰۴/۱۰/۰۹ سه شنبه	صورتجلسه FOMC
چین	۳۱ دسامبر ۱۴۰۴/۱۰/۱۰ چهارشنبه	شاخص های PMI
آمریکا	۳۱ دسامبر ۱۴۰۴/۱۰/۱۰ چهارشنبه	مدعیان بیکاری
منطقه یورو	۰۲ ژانویه ۱۴۰۴/۱۰/۱۲ جمعه	نقدینگی و وام های اعطایی



تحليل نماد



تحليل مفيد

شركة گروه مالی نماد غدیر (نماد)

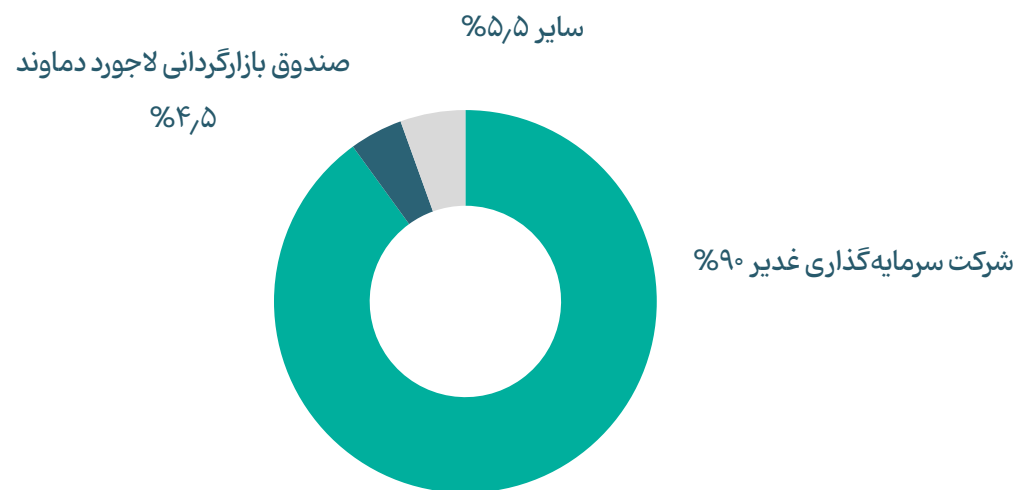
شرکت گروه مالی نماد غدیر



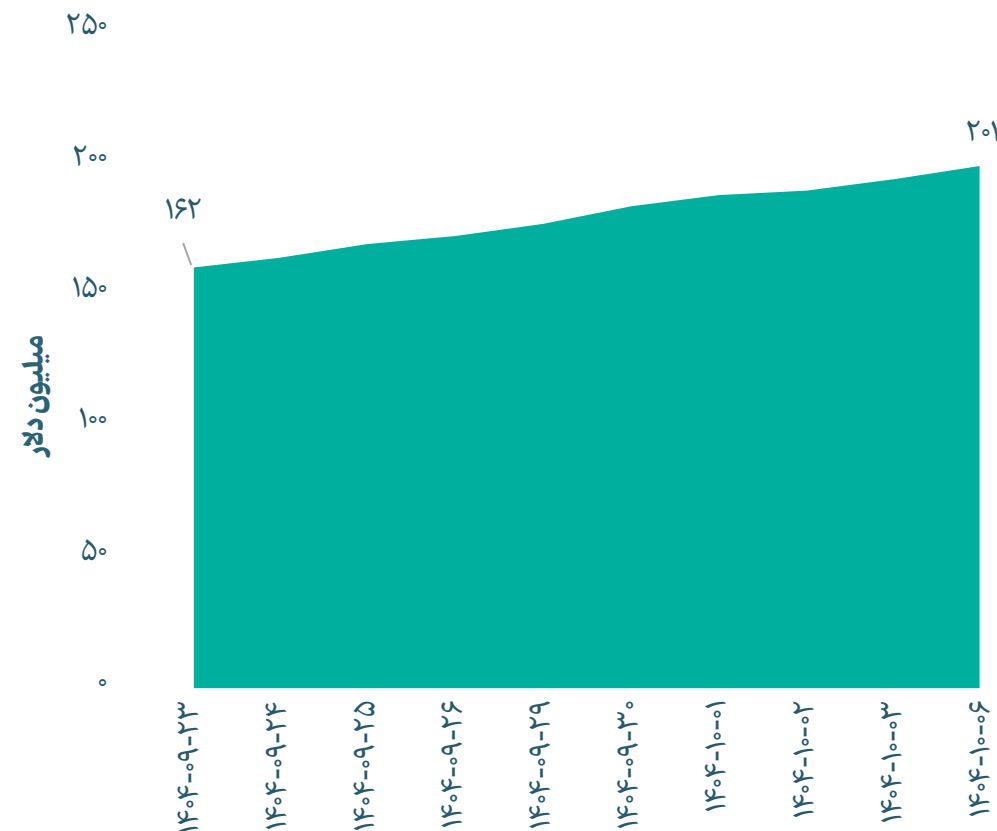
گروه مالی نماد غدیر

شرکت گروه مالی نماد غدیر در سال ۱۳۹۲ تاسیس گردید و در سال ۱۴۰۲ در بورس تهران پذیرفته شد و نماد آن در دسته سرمایه‌گذاری‌ها با عنوان "نماد" درج گردید و از روز ۲۳ آذر ۱۴۰۴ سهام این شرکت مورد معامله قرار گرفت. در حال حاضر این شرکت جز واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری غدیر است و واحد تجاری نهایی گروه نیز صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح می‌باشد.

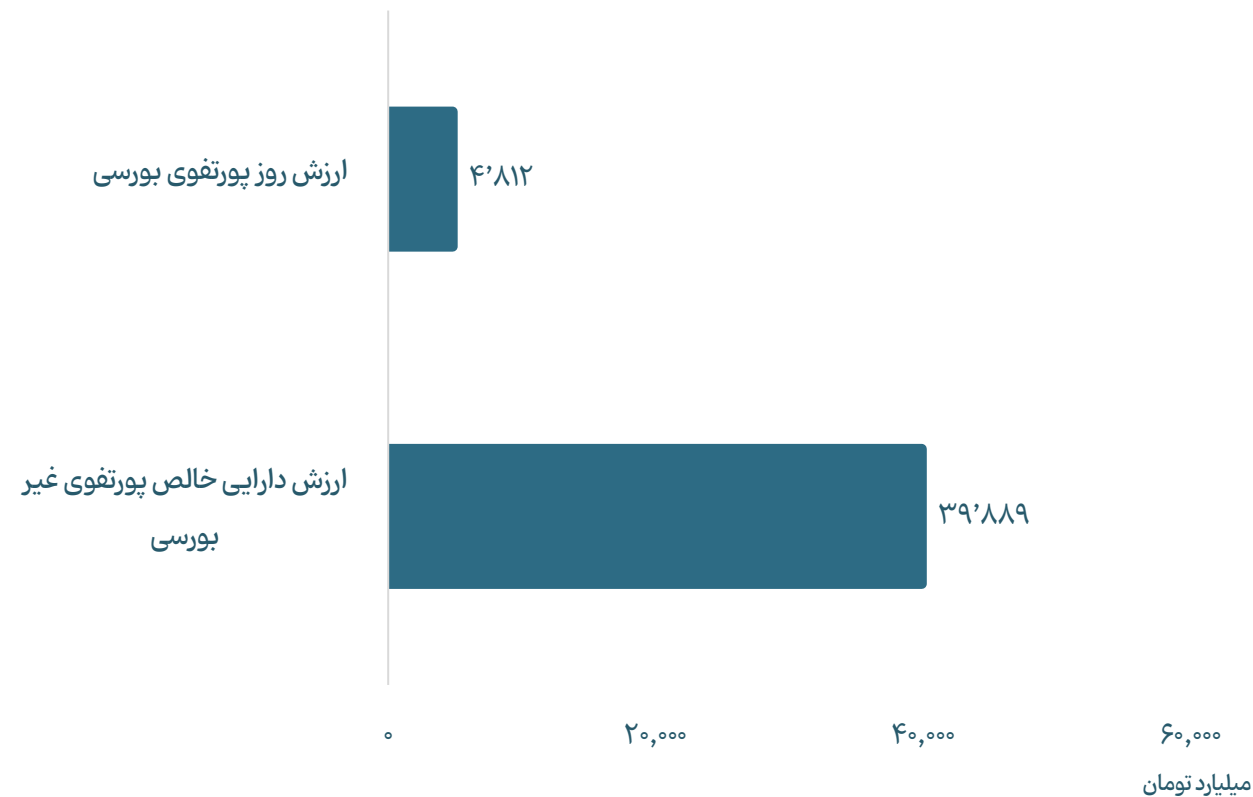
سهامداران



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)

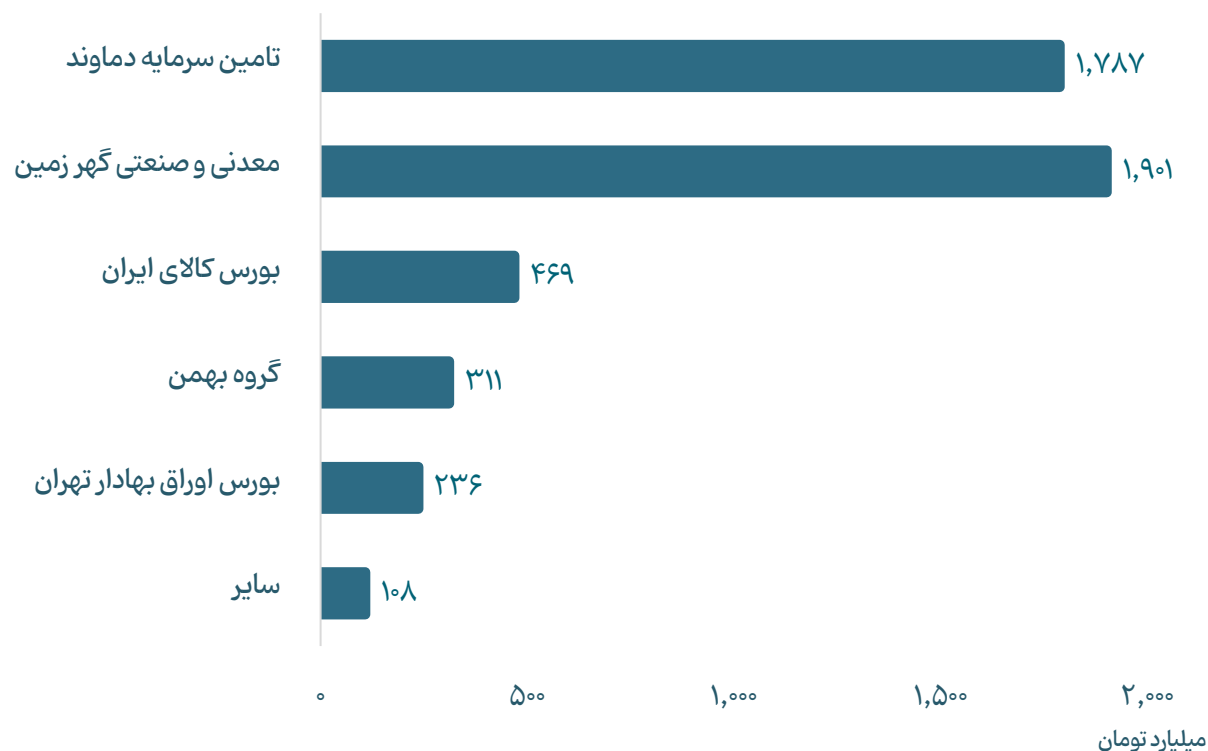


سبد سرمایه گذاری نماد به تفکیک بورسی و غیر بورسی



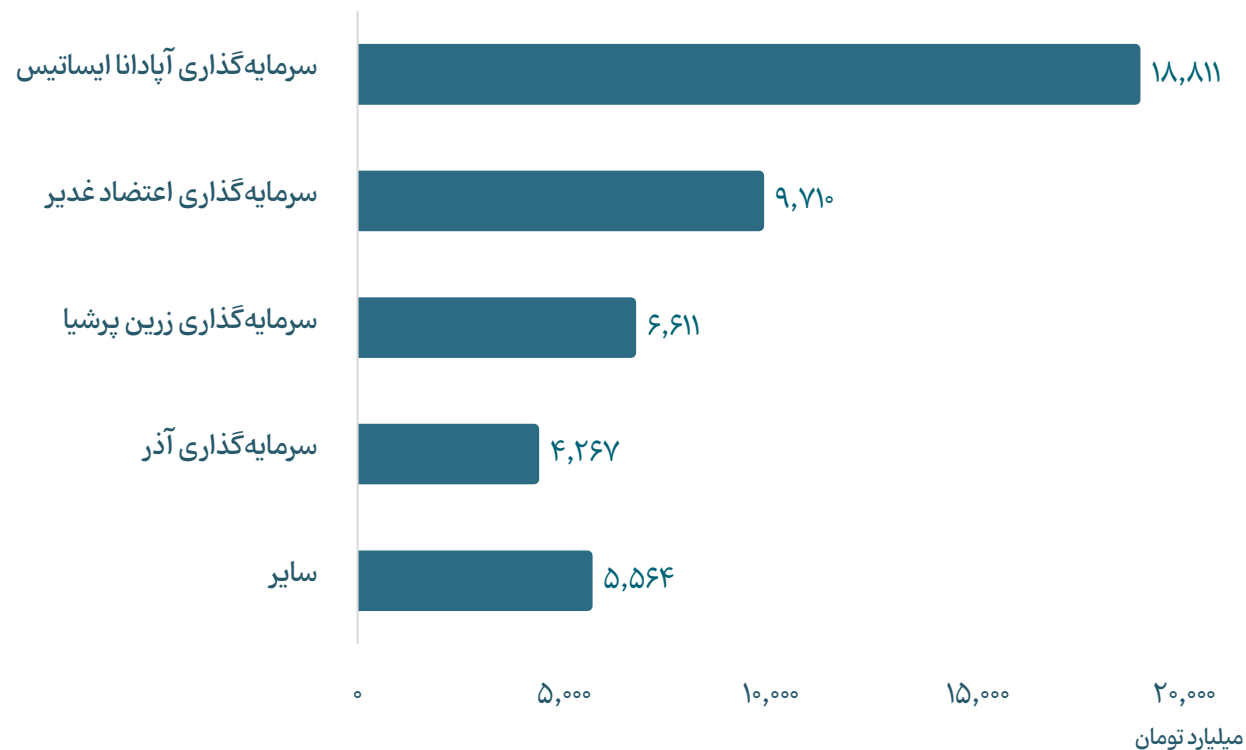
همان طور که در نمودار مقابل مشاهده می شود بیشترین سهم در بین دارایی های نماد مربوط به سرمایه گذاری های در شرکت های خارج بورس است. بزرگترین شرکت های غیر بورسی که نماد مالک آنهاست عبارتند از: سرمایه گذاری آپادانا ایساتیس، سرمایه گذاری اعتضاد غدیر، سرمایه گذاری زرین پرشیا و سرمایه گذاری آذر. از دیگر سرمایه گذاری های غیر بورسی این شرکت می توان به خدمات انفورماتیک راهبر، واسپاری الوند، پردازش اطلاعات مالی ارس، سرمایه گذاری دی و سبدگردان سهند اشاره کرد.

ارزش بازار سبد سرمایه گذاری بورسی نماد



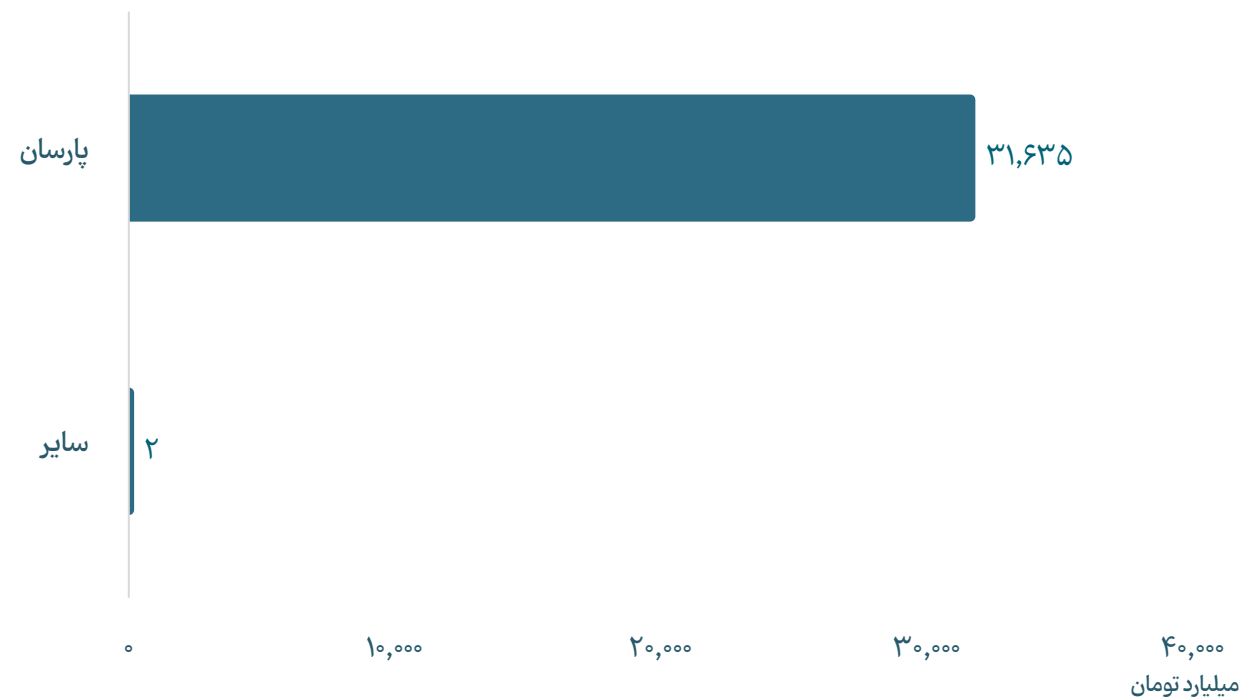
همان طور که در نمودار مقابل مشاهده می شود بیشترین سهم در بین دارایی های بورسی نماد مربوط به سرمایه گذاری های در شرکت های معدنی و صنعتی گهر زمین و تامین سرمایه دماوند است. نماد به صورت مستقیم مالک ۳۵ درصد دماوند و ۲ درصد گهر است. سایر سرمایه گذاری های بورسی این شرکت کالا، خیمهن و بورس هستند.

خالص ارزش دارایی سبد سرمایه گذاری غیر بورسی نماد



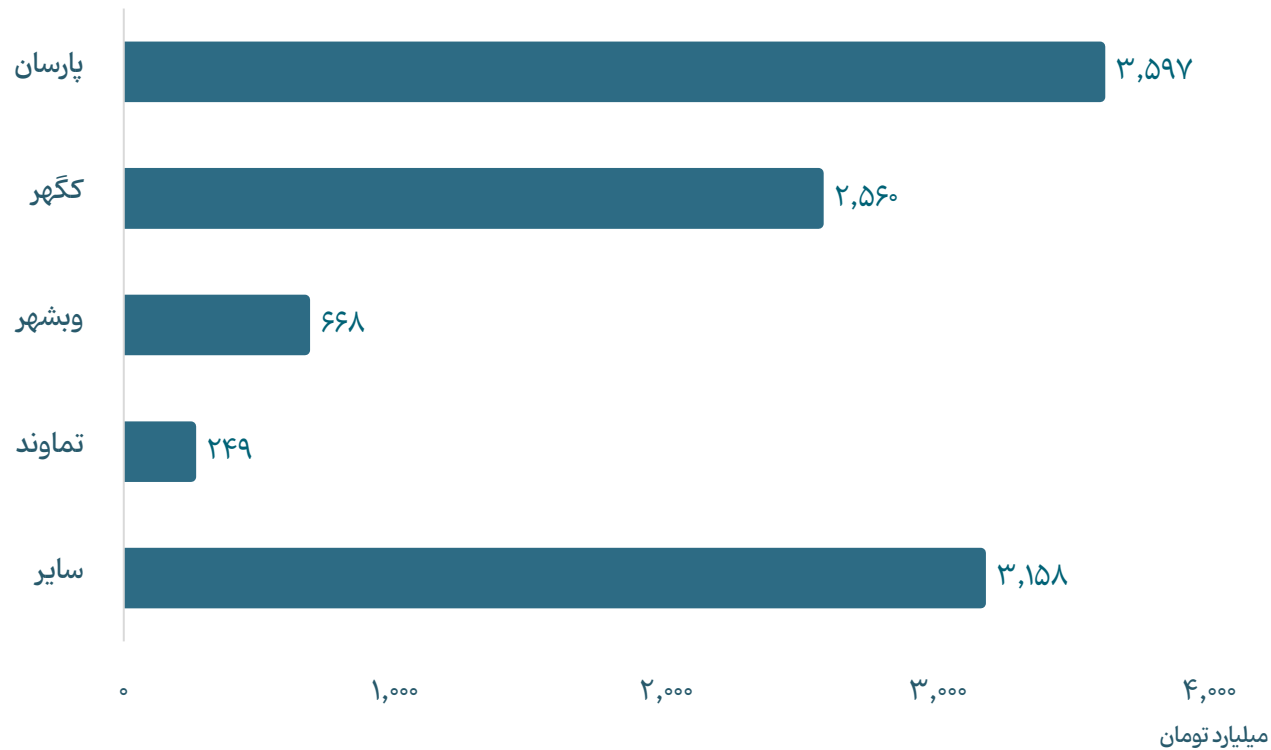
همان طور که در نمودار مقابل مشاهده می شود بیشترین سهم در بین دارایی های غیر بورسی نماد مربوط به سرمایه گذاری های در شرکت های سرمایه گذاری آپادانا ایساتیس، اعتضاد غدیر، زرین پرشیا، و آذر است. در میان شرکت های نام برده نماد ۵۹ درصد از آپادانا ایساتیس را دارد و مالک تقریباً تمامی سهام دیگر شرکت های ذکر شده است.

ارزش بازار سبد سرمایه گذاری بورسی آپادانا ایساتیس



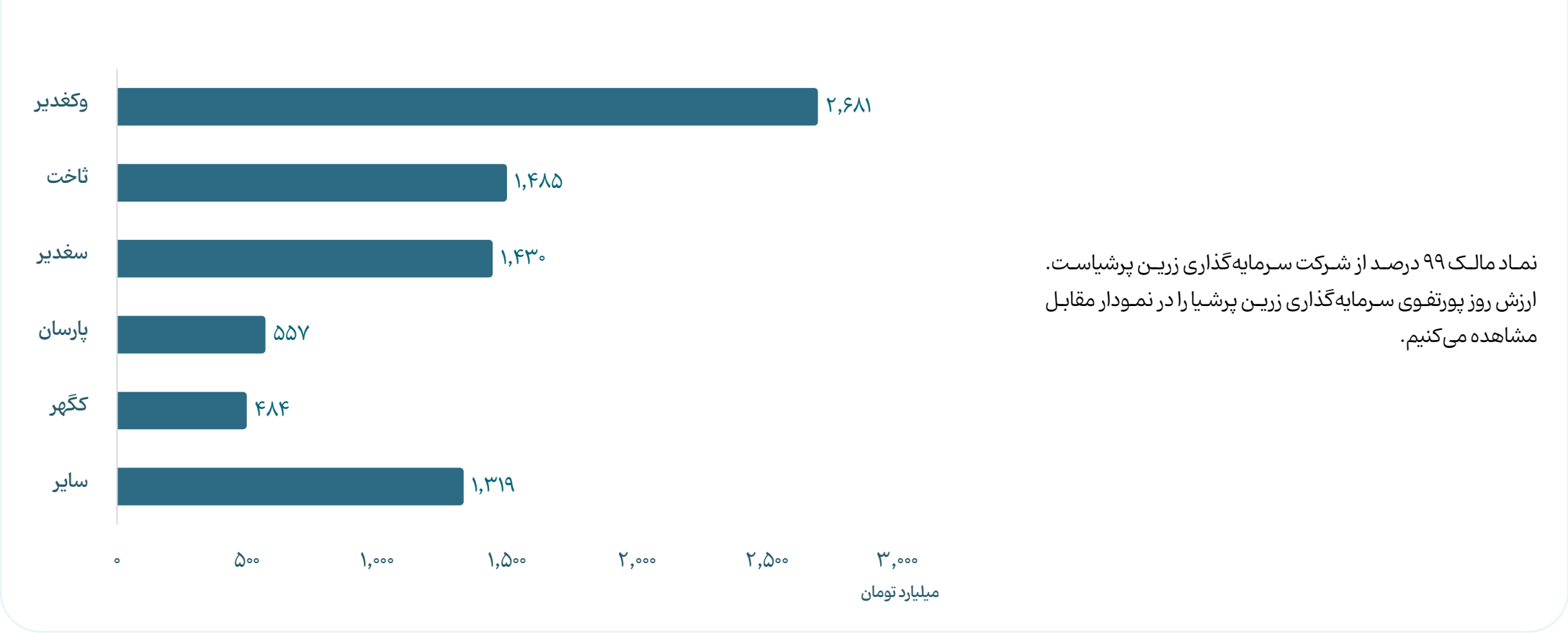
نماد مالک ۵۸٫۵ درصد از شرکت سرمایه گذاری آپادانا ایساتیس است. ارزش روز پورتهوی سرمایه گذاری آپادانا ایساتیس را در نمودار مقابل مشاهده می کنیم.

ارزش بازار سبد سرمایه گذاری بورسی اعتضاد غدیر

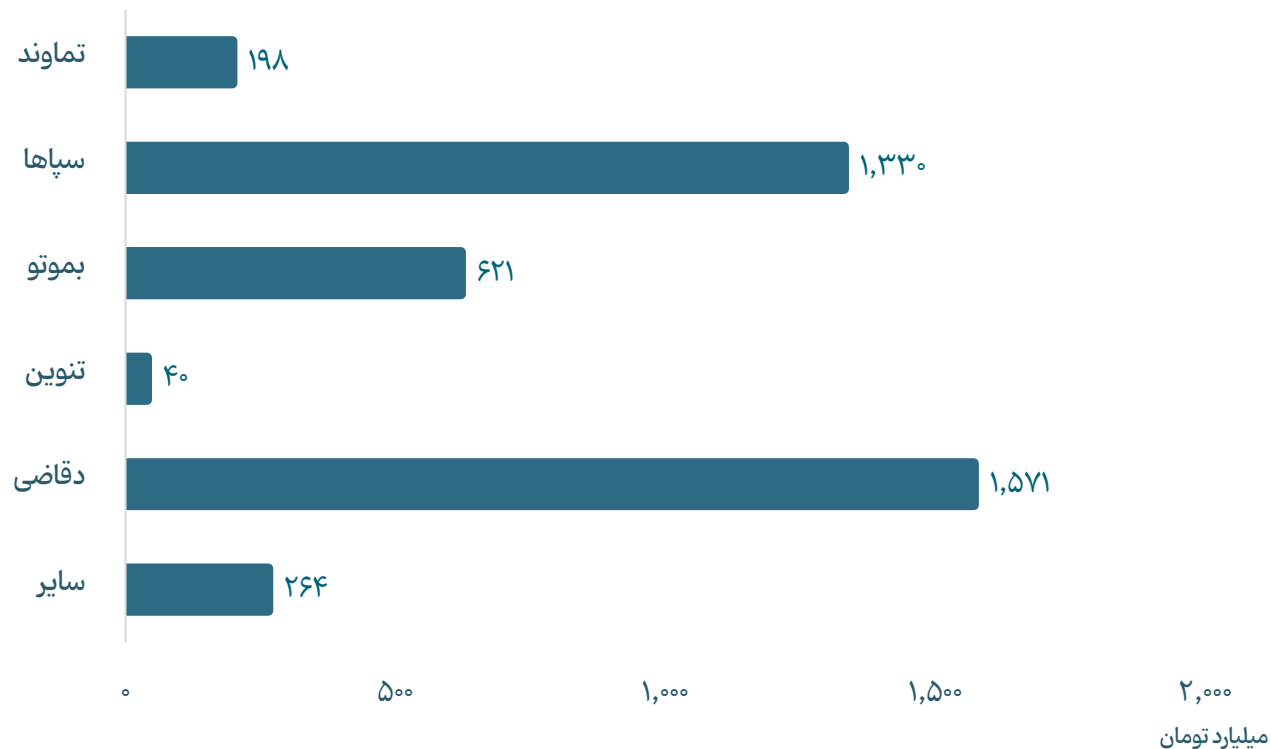


نماد مالک ۹۹ درصد از شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر است. ارزش روز پورتنفوی سرمایه گذاری اعتضاد غدیر را در نمودار مقابل مشاهده می کنیم.

ارزش بازار سبد سرمایه گذاری بورسی زرین پرشیا

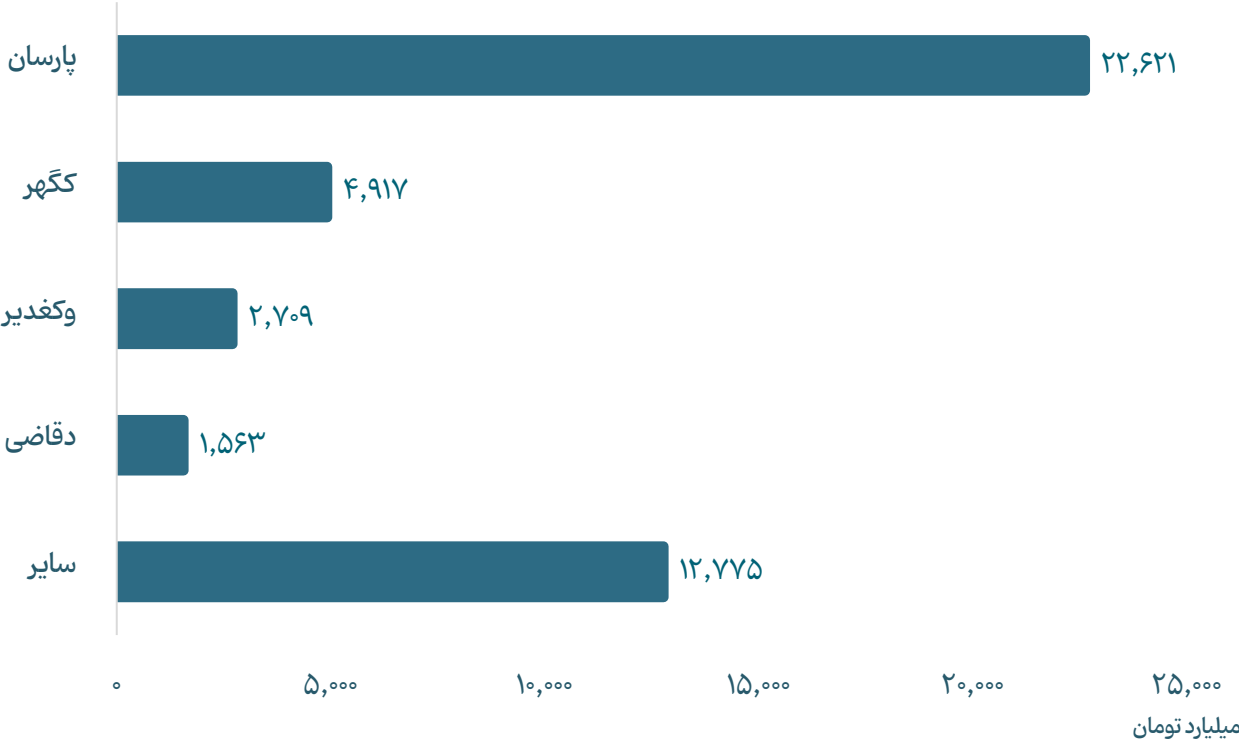


ارزش بازار سبد سرمایه گذاری بورسی سرمایه گذاری آذر



نماد مالک ۹۹ درصد از شرکت سرمایه گذاری آذر است. ارزش روز پورتنوی سرمایه گذاری آذر در نمودار مقابل مشاهده می کنیم.

ارزش بازار سبد سرمایه گذاری بورسی نماد



با توجه به درصد سهامداری نماد در شرکت های سرمایه گذاری غیربورسی ذکر شده می توان میزان مالکیت نماد در شرکت های بورسی را به دست آورد، بدین ترتیب با نگاهی به پورتهوی سرمایه گذاری این شرکت و زیر مجموعه های آن به عمده سرمایه گذاری های این شرکت به ترتیب روبه روی رسیم، بدین ترتیب مجموع ارزش روز دارایی های این شرکت که به صورت مستقیم و غیر مستقیم در بورس قیمت گذاری شده اند برابر با عدد ۴۴٫۵ همت است.

تحلیل NAV نماد

۳۴۷,۴۵۳,۰۷۲	اضافه ارزش سبد سرمایه گذاری
۹۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵,۸۹۲,۷۰۷	اندوخته قانونی
۰	سایر اندوخته
۶۰,۸۹۷,۷۷۶	سود و زیان انباشته
۱۵۶,۷۹۰,۴۸۳	حقوق صاحبان سهام
۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۵,۶۰۳	NAV (ریال)
۳,۰۳۹	قیمت سهم
%۵۴	P/NAV

گروه مالی نماد غدیر با ارزش بازار بالغ بر ۲۷ همت دارایی‌هایی با ارزش روز حدود ۵۰ همت دارد، عمده سرمایه گذاری بورسی این شرکت این شرکت پارسان، کگهر، وکغدیر، دقازی، ثاخت، تماوند، سغدیر، سپاها هستند که با توجه به وضعیت سهم بسیار پررنگ پارسان در پورتفوی این شرکت و چشم انداز شرکت‌های زیر مجموعه پارسان سودآوری پایدار برای این شرکت پیش بینی می‌شود.

شرح	۱۴۰۲-۰۶	۱۴۰۳-۰۶	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
درآمد سود سهام	۱۵'۸۰۹'۵۲۰	۱۸'۶۱۴'۸۸۴	۶۰'۷۹۱'۴۷۳	۶۵'۳۸۸'۹۶۴
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۹۷'۸۸۲	۵۷'۹۱۶	۱۷۵'۹۳۹	۴۲۵'۶۱۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۷'۶۷۱	۸۳'۲۰۵	۵۷۳'۵۳۵	۱'۰۶۰'۵۰۴
درآمد کل	۱۵'۹۵۵'۰۷۳	۱۸'۷۵۶'۰۰۵	۶۱'۵۴۰'۹۴۷	۶۶'۸۷۵'۰۷۸
هزینه های عمومی و اداری	(۲۵۲'۵۰۰)	(۵۲۵'۷۹۰)	(۷۵۳'۹۶۵)	(۱'۰۶۴'۸۶۲)
سود (زیان) عملیاتی	۱۵'۷۰۲'۵۷۳	۱۸'۲۳۰'۲۱۵	۶۰'۷۸۶'۹۸۲	۶۵'۸۱۰'۲۱۵
مالیات	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۵'۷۰۲'۵۷۳	۱۸'۲۳۰'۲۱۵	۶۰'۷۸۶'۹۸۲	۶۵'۸۱۰'۲۱۵
سرمایه	۹۰'۰۰۰'۰۰۰	۹۰'۰۰۰'۰۰۰	۹۰'۰۰۰'۰۰۰	۹۰'۰۰۰'۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۷۴	۲۰۳	۶۷۵	۷۳۱



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