



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۴۰

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۷/۰۵

حدود مسئولیت

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

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

۴ • بازار سرمایه

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

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۲ • تحلیل مفید

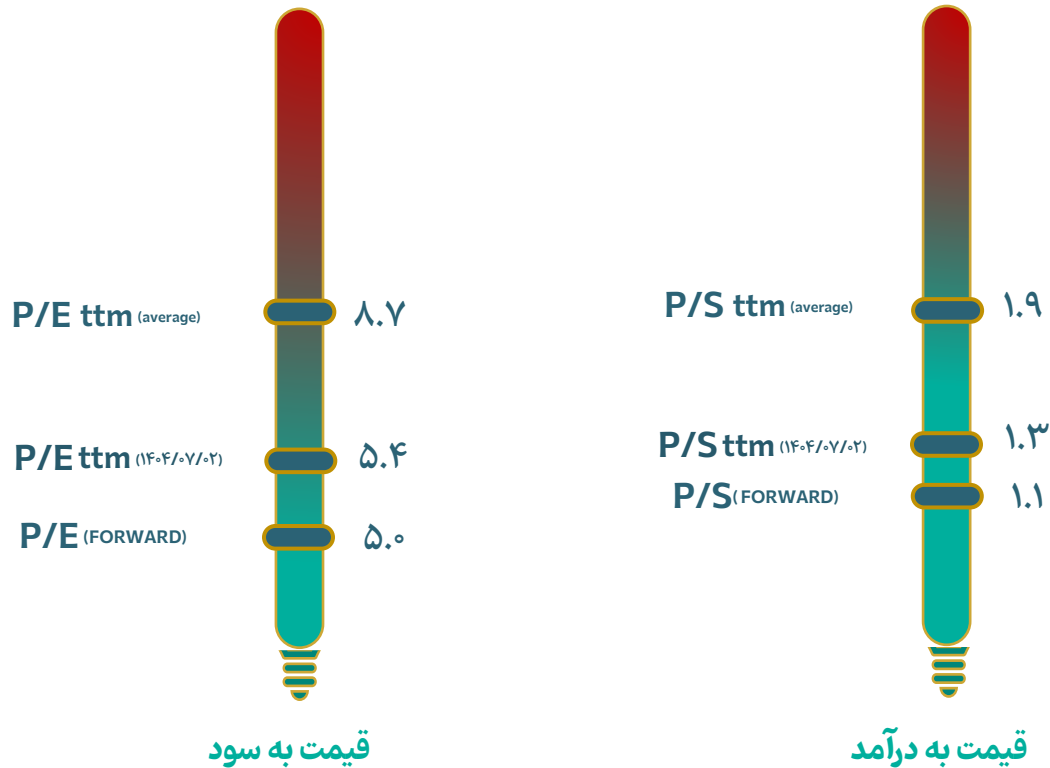
تحلیل نماد "دلر"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۷۰۰ هزار ریال برای ۴ 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.

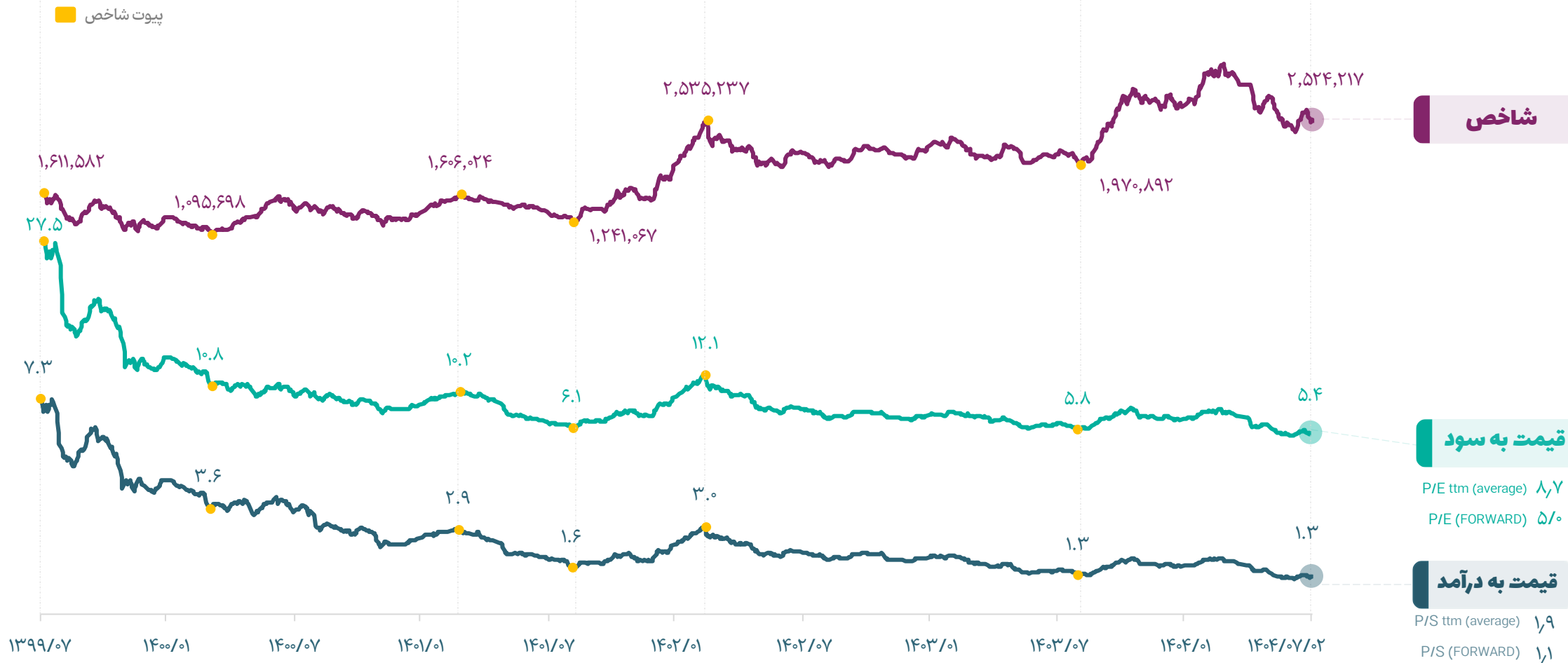
در هفته گذشته، بازار سرمایه ایران شش‌ماهه نخست سال ۱۴۰۴ را در حالی به پایان رساند که این دوره با فراز و فرودهای قابل‌توجهی همراه بود. شاخص کل بورس که در آغاز سال در محدوده ۲ میلیون و ۷۱۵ هزار واحد قرار داشت، طی دو ماه ابتدایی با رشدی قابل‌توجه تا سطح ۳ میلیون و ۲۵۹ هزار واحد افزایش یافت. پس از آن بازار وارد فاز اصلاحی شد و تا پایان شهریور، شاخص کل به سطح ۲ میلیون و ۵۴۰ هزار واحد عقب‌نشینی کرد. این تغییر نشانگر بازدهی منفی حدود ۶.۵ درصدی برای بازار در شش‌ماهه نخست سال جاری است.

در هفته پیش، افزایش احتمال بازگشت تحریم‌های شورای امنیت سازمان ملل موجب رشد نرخ ارز در بازار آزاد گردید، به‌گونه‌ای که در روزهای تعطیل پایان هفته، نرخ دلار از مرز ۱۱۰ هزار تومان نیز عبور کرد. این جهش، فاصله بین نرخ ارز آزاد و نرخ رسمی را به بیش از ۵۰ درصد رساند، اختلافی که در سال‌های اخیر به ندرت مشاهده شده و در موارد محدود نیز معمولاً چندان پایدار نبوده است. حال باید دید این بار برنامه اقتصادی دولت برای مدیریت این نرخ به چه صورت خواهد بود، قطعاً کاهش این فاصله علاوه بر حذف رانتهای موجود، به نفع تولیدکنندگان و در نهایت بازار سرمایه خواهد بود.

از طرفی، بازار سرمایه در شرایطی قرار دارد که گزارش‌های عملکرد ماهانه شرکت‌ها برای شهریورماه در حال انتشار در سامانه کدال است. این گزارش‌ها، می‌توانند نقش تعیین‌کننده‌ای در جهت‌دهی به انتظارات بازار نسبت به عملکرد فصل دوم سال ایفا کنند.

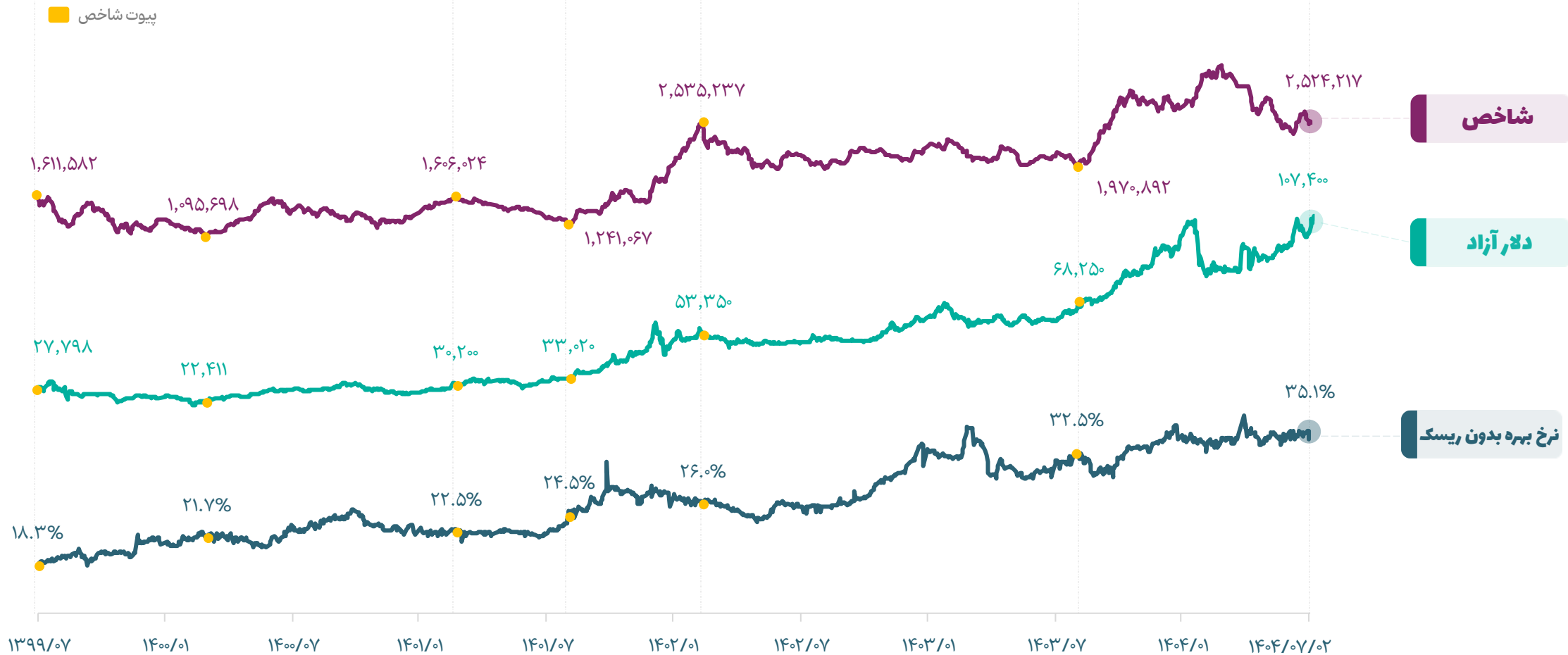
در مجموع، آن‌گونه که در گزارش‌های پیشین نیز مورد تأکید قرار گرفت، در فضای کنونی بازار، که نااطمینانی‌های اقتصادی و سیاسی به سطوح بالاتری رسیده‌اند، پایداری به اصول بنیادین مدیریت ریسک از جمله متنوع‌سازی سبد، تصمیم‌گیری مبتنی بر درجه ریسک‌پذیری سرمایه‌گذار و رصد مستمر تحولات از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است.

بازار سرمایه در یک نگاه

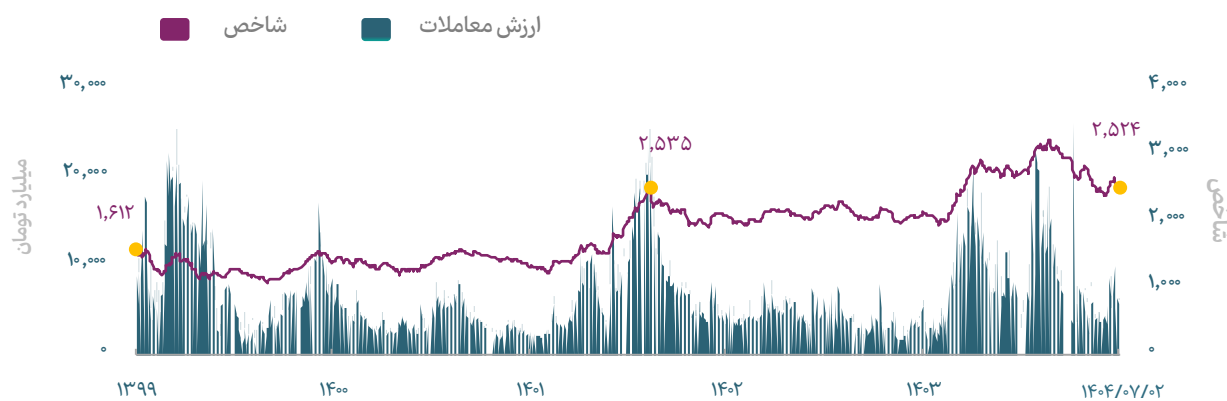


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

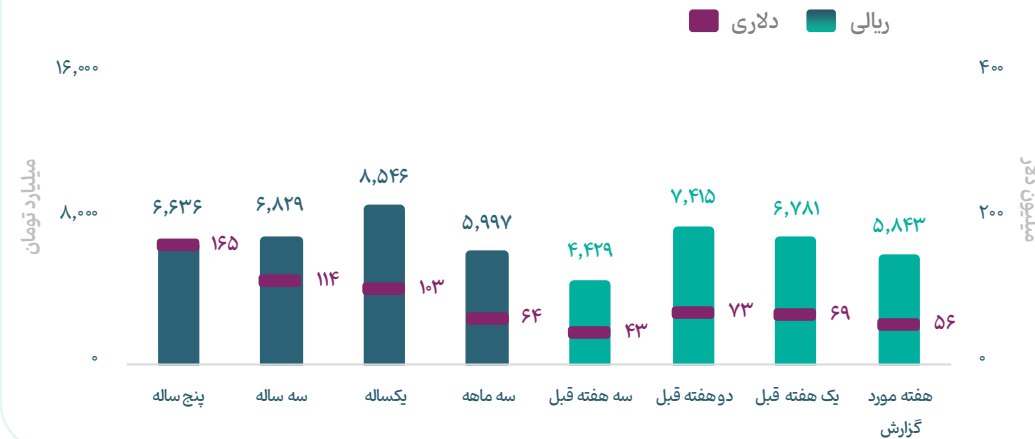
بازار سرمایه در یک نگاه



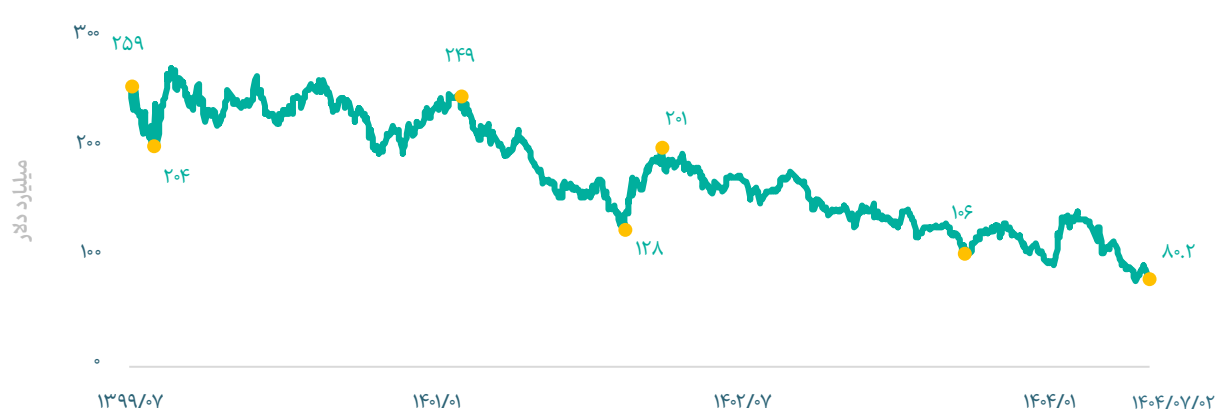
ارزش معاملات خرد



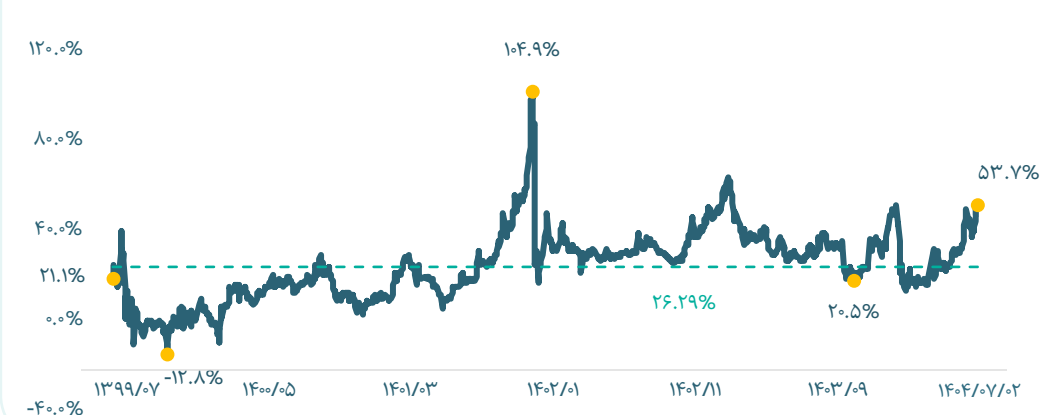
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



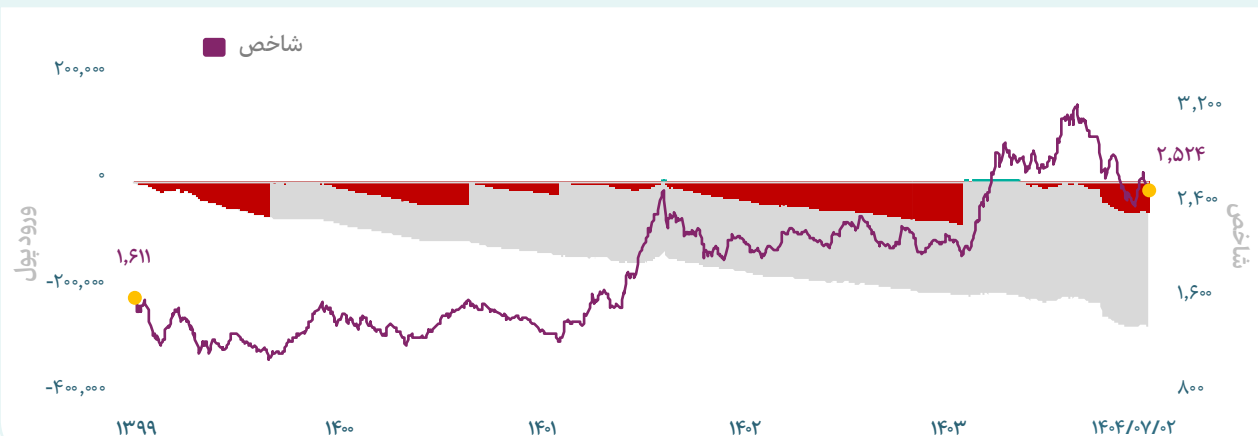
ارزش دلاری بازار



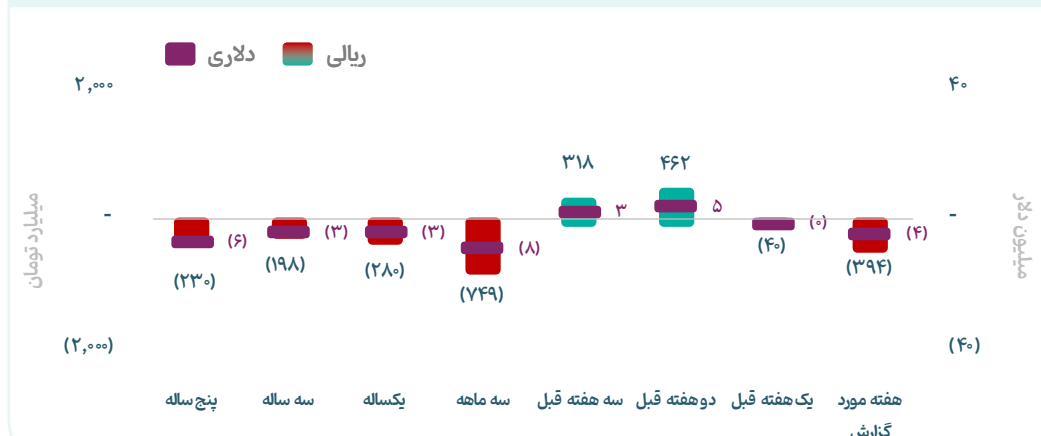
فاصله دلار آزاد و نیما



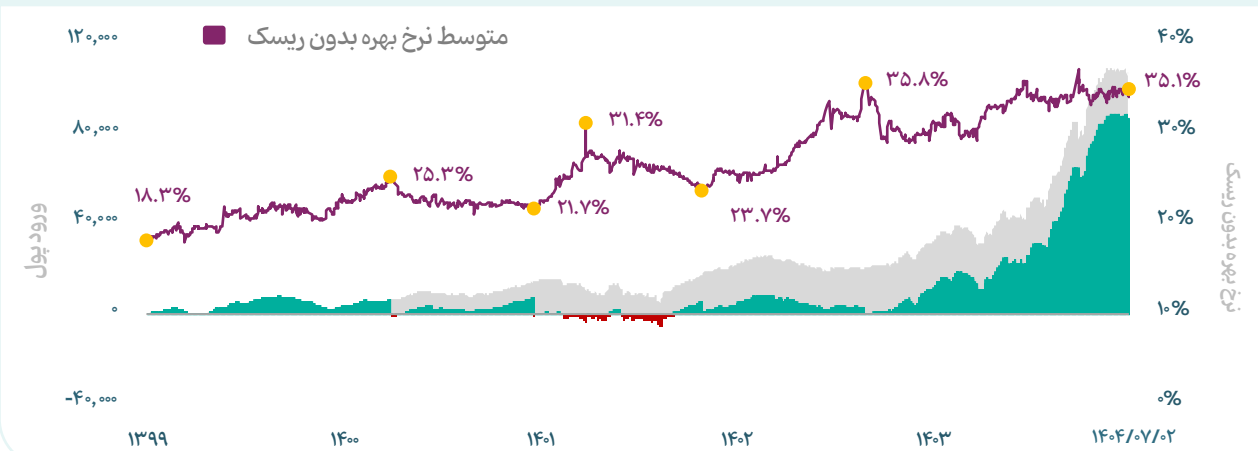
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



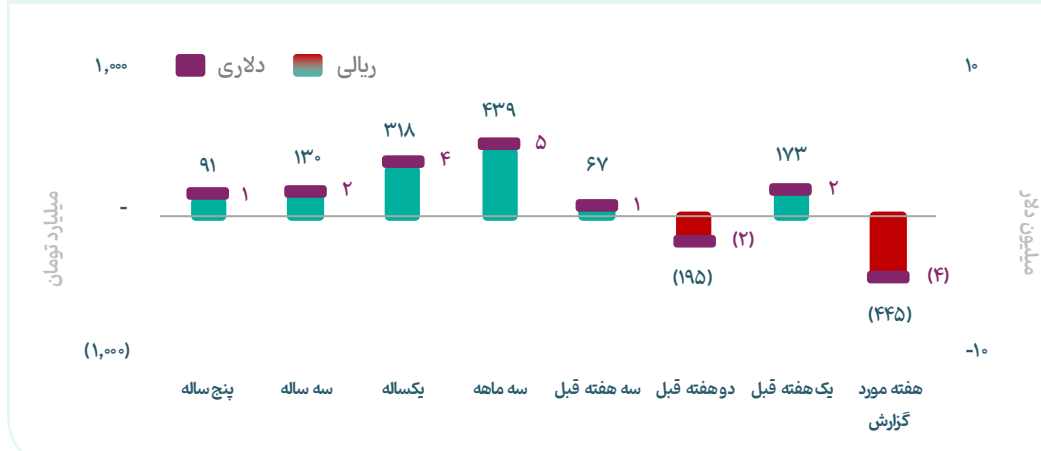
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



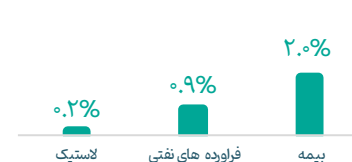
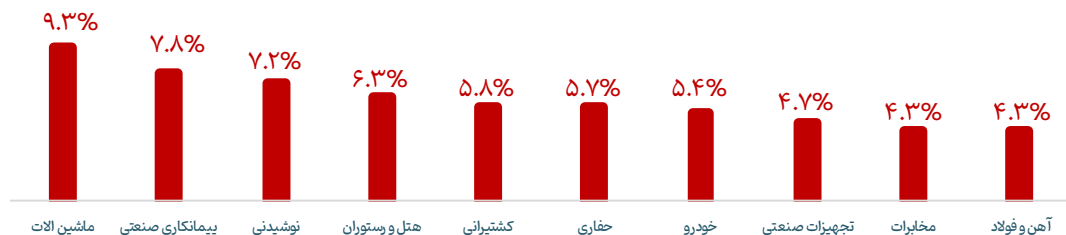
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

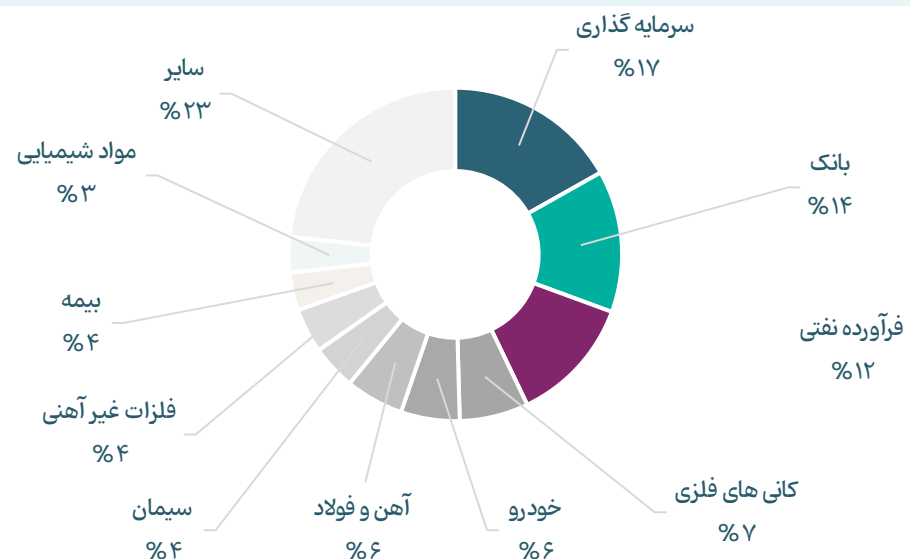


ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع

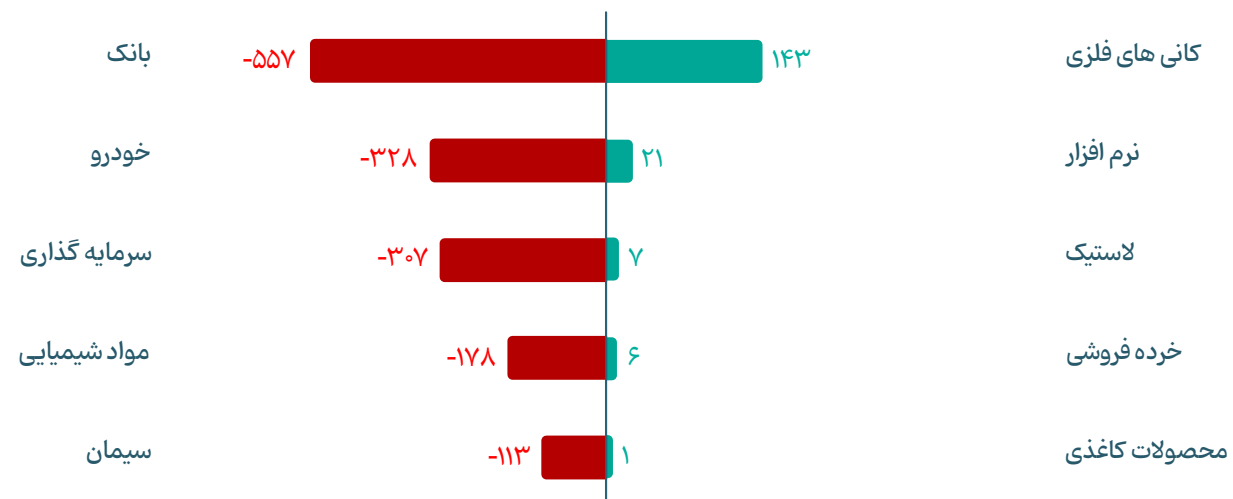


❖ در هفته منتهی به
۱۴۰۴/۰۷/۰۵، فقط سه
صنعت با بازدهی مثبت
داشتیم.

بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

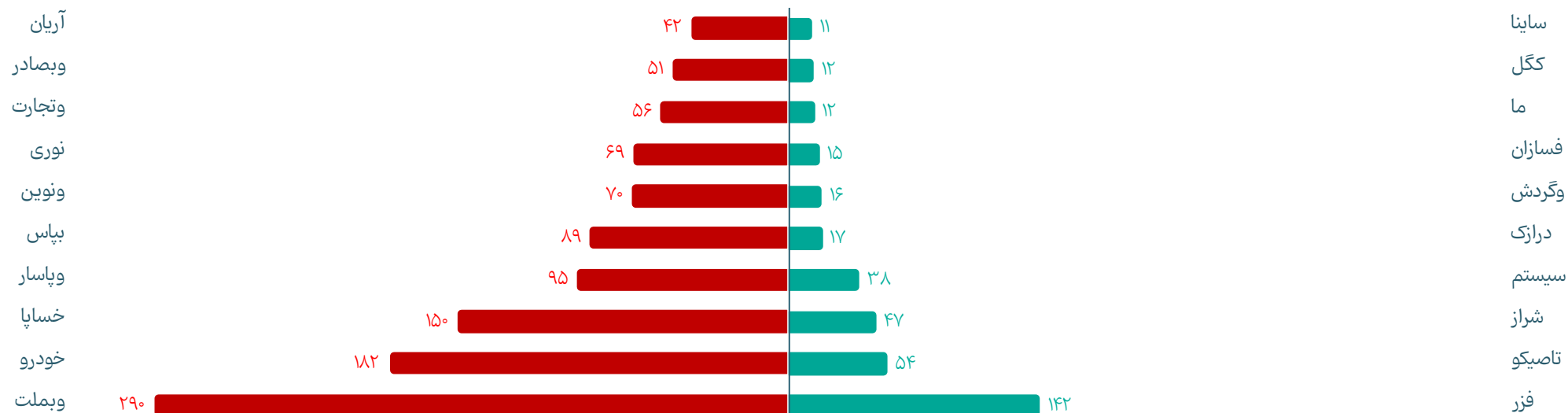
فزر %۱۳.۰	وسدید %۱۱.۳	شپلی %۱۰.۵	وجامی %۹.۳	ساذری %۸.۸	دانا %۸.۴	فسازان %۸.۱	وگردش %۷.۶	ثرود %۷.۱	شرانل %۶.۵	ثتران %۶.۴	اوان %۶.۴
خرینگ %۱۱.۶	ما %۱۰.۸	خچرخش %۱۰.۳	رافزا %۹.۱	کبافق %۸.۵	حآفرین %۸.۳	تنظام %۷.۹	بپاس %۷.۳	غمایه %۶.۵	وبوعلی %۶.۵	شپاس %۶.۱	درازک %۵.۶
										سمایه %۵.۴	

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

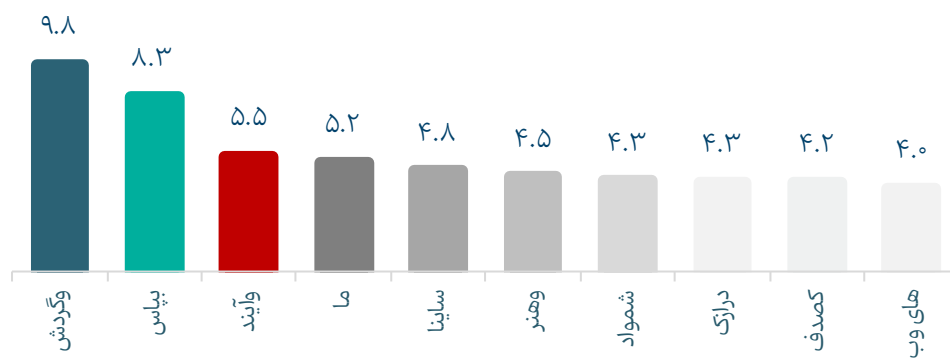
کصدف %۱۱.۵	پی پاد %۱۰.۷	آباد %۱۰.۵	ثالوند %۱۰.۳	غدام %۱۰.۳	حریل %۹.۹	خلنت %۹.۶	وشمال %۹.۵	کسرا %۹.۳	کت وکا...	بخاور %۹.۰	سپیدار %۸.۸	سفاین %۸.۷
فلوله %۱۱.۴	تایرا %۱۰.۶	الکتروماد %۱۰.۴	خموتور %۱۰.۳	شمس %۱۰.۱	ختور %۹.۸	فتر %۹.۶	پترول %۹.۵	سفارس %۹.۲	وکادو %۹.۰	خیارس %۸.۸	سلیم %۸.۷	فافزا %۸.۶

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

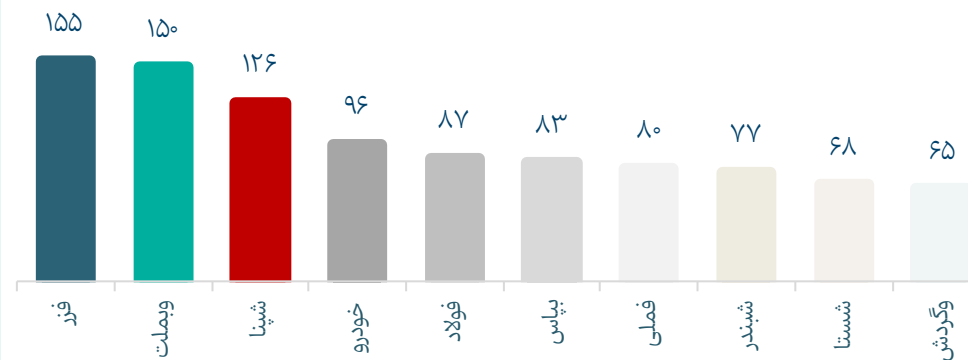
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل به محدوده ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحد واکنش نشان داده و شاهد بهبود نسبی در روند معاملات هستیم. در صورت تداوم این روند و افزایش خوش بینی، احتمال حرکت شاخص به سمت محدوده‌های ۲,۶۹۰,۰۰۰ واحد و سقف قبلی وجود دارد. اما در غیر این صورت، شاخص کل می‌تواند مجدداً به سمت کف قبلی و سپس محدوده ۲,۳۰۰,۰۰۰ حرکت کند.



ارزش معاملات برق در بورس انرژی از ۴۰ همت فراتر رفت

مصطفی رجبی مشهدی، مدیرعامل توانیر و سخنگوی صنعت برق، اعلام کرد: شرکت توانیر با هدف افزایش معاملات و توسعه بازار، از طریق تابلوی اول بورس انرژی، ماهانه ۲ هزار میلیارد تومان به بازار برق تزریق می‌کند. در این چارچوب شرکت‌های توزیع به‌طور مستقیم می‌توانند خریدار برق باشند. وی با اشاره به عملکرد بازار معاملات برق در بورس انرژی، گفت: از ابتدای امسال تاکنون مجموع ارزش معاملات برق در تابلوهای برق آزاد، برق سبز و تابلوی اول بورس انرژی، از ۴۰ همت فراتر رفته و رکود خوبی را ثبت کرده است. او توضیح داد: نیروگاه‌ها، به دلیل سرعت نقدشوندگی، تمایل دارند برق خود را در بورس انرژی عرضه کنند. هم‌چنین شرکت‌های توزیع هم به‌طور مستقیم خریدار برق از این بازار هستند.

لینک خبر



تغییر ساعت پیش‌گشایش معاملات صندوق‌های طلا

مدیریت بازار مشتقه و ابزارهای نوین مالی بورس کالا طی اطلاعیه‌ای اعلام کرد ساعت آغاز معاملات دارایی‌های پایه و برخی ابزارهای بورسی کالایی مبتنی بر دارایی‌های پایه از سه‌شنبه اول مهر تغییر کرد. بر اساس این اطلاعیه، شروع ساعت جلسات معاملاتی دارایی‌های پایه از ۱۱:۳۰ به ۱۱:۴۵ تغییر کرده و از ۱۱:۴۵ تا ۱۲ به عنوان بازه زمانی پیش‌گشایش معاملات می‌باشد.

لینک خبر



فرمول جدید محاسبه قیمت پایه محصولات زنجیره فولاد

شرکت بورس کالای ایران، نحوه محاسبه قیمت پایه محصولات زنجیره فولاد را اعلام کرد. بنا بر ابلاغ این سازمان از روز یکشنبه ۱۳ مهر ۱۴۰۴ قیمت پایه محصولات زنجیره فولاد شامل کنسانتره سنگ آهن، گندله سنگ آهن، آهن اسفنجی، شمش بلوم و میلگرد به این شرح اعمال می‌شود: قیمت پایه محصول هر عرضه‌کننده در بازه $3\% +$ تا $5\% -$ قیمت پایه قبلی محصول و براساس نسبت معاملیه به عرضه همان عرضه‌کننده (به شرح جدول ذیل) محاسبه می‌شود.

لینک خبر



شرکت نیروکلر
سهامی عام

شرکت نیروکلر که سال مالی منتهی به ۳۰ آبان دارد، در گزارش نه ماهه خود به سود خالص ۵۱۲ میلیارد تومانی رسیده است که معادل ۱۲۷۹ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد و نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۶۳ درصدی را نشان می دهد. حاشیه سود ناخالص و خالص شکلر در سه ماهه سوم با افت نسبت به ۶ ماهه قبلی همراه بوده و به ترتیب ۴۶.۴ و ۳۴.۶ درصد به ثبت رسیده است. یکی از دلایل این افت حاشیه سود به نرخ کلر، سود سوزآور و مشتقات آن برمی گردد که در سه ماه اخیر با افت نسبی همراه بوده اند. این موضوع خصوصاً در بخش صادرات که حدود ۲۴ درصد از کل فروش شرکت را شامل می شود، بیشتر به چشم می آید و تأثیرات آن در کاهش قابل توجه حاشیه سود صادراتی قابل مشاهده است. شکلر به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان کلر، سود سوزآور و مشتقات آن، روزانه بیش از ۹۵ تن کلر تولید می کند و جایگاه ویژه ای در صنعت خود دارد. شکلر در راستای افزایش ظرفیت تولید، در حال پیشبرد پروژه نوسازی الکترولایزر ۱۱۱ است که تاکنون ۶۲ درصد پیشرفت فیزیکی داشته و برآورد می شود تا پایان خرداد ماه سال آینده به بهره برداری برسد. این پروژه ظرفیت تولید شکلر را ۵۵ تن در روز افزایش خواهد داد و تأثیر بااهمیتی در فروش و سودآوری خواهد داشت. پیشرفت فیزیکی ۱۲ درصدی در ۳ ماه اخیر، نکته مثبتی است که از گزارش شرکت برداشت می شود و تا حدودی ابهام عدم پیشرفت پروژه در سه ماهه اول و دوم سال مالی را تعدیل نمود. با توجه به موارد ذکر شده، در صورت رشد نرخ کلر و سودسوزآور و پوشش افزایش بهای تمام شده در ماه های آتی، شکلر می تواند همچنان به عملکرد با ثبات خود ادامه دهد و حاشیه سود را به سطوح مطلوب بازگرداند. همچنین اگر بهره برداری از پروژه افزایش ظرفیت با تاخیر و مشکل خاصی مواجه نشود، در سال های آتی شاهد رشد خوب درآمد و سودآوری در شکلر خواهیم بود.

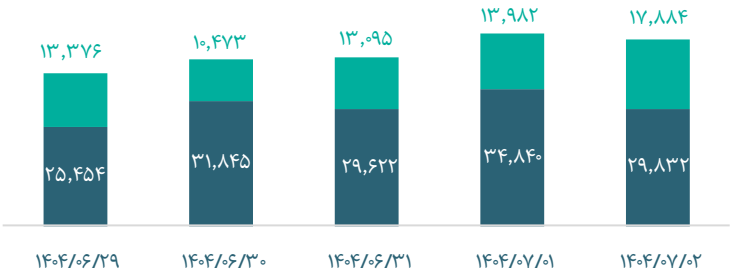


شرکت مجتمع صنایع لاستیک یزد با نماد پیژد از افزایش نرخ فروش تایر و تیوب دوچرخه و موتور سیکلت به میزان ۱۵ درصد خبر داد. افزایش نرخ مذکور از ۱ مهرماه اعمال شده است و تقریباً ۳۰ درصد از سبد فروش شرکت را شامل می گردد. پیژد با ظرفیت اسمی ۴۶ هزار تن انواع تیوب و تایر در سال، یکی از شرکت های بزرگ صنعت لاستیک کشور محسوب می شود. این شرکت در ۵ ماهه نخست سال جاری با رشد خوبی در تولید انواع تایر همراه شده و با تولید ۱۶۱۸۱ تنی، ۴۴ درصد بهتر از مدت مشابه سال قبل بوده است. پیژد در بهار امسال سود خالص ۱۷۵ میلیارد تومانی که معادل ۱۸۷ ریال به ازای هر برگه سهم می باشد را محقق نموده و حاشیه سود خالص ۱۰.۴ درصدی را به ثبت رسانده است. حاشیه سود فصل بهار نسبت به زمستان با افت نسبی همراه بوده و با توجه به وابستگی نرخ بسیاری از مواد اولیه تولید تایر به نرخ دلار، به نظر می رسد برای حفظ و بهبود حاشیه سود، رشد نرخ تایرهای سواری نیز حائز اهمیت باشد. از این رو باید دید پیژد و سایر تولیدکنندگان تایر چه زمانی می توانند افزایش نرخ مجدد برای تایرهای سواری را دریافت کنند. شایان ذکر است نرخ گذاری تایرهای سواری و وانت به صورت دستوری انجام می شود و همین موضوع سبب می شود حاشیه سود تایر سازان در بازه های زمانی مختلف نوساناتی را تجربه کند.

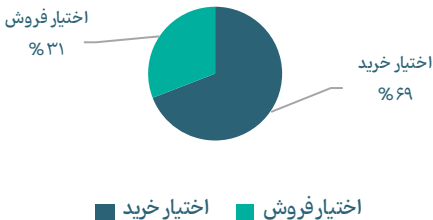


شرکت پتروشیمی تخت جمشید سال مالی خود را که منتهی به ۳۱ شهریور می باشد، با فروش ۶۶۴ میلیارد تومانی به اتمام رساند. بدین ترتیب مجموع فروش سال مالی شرکت به بیش از ۸۲۲۴ میلیارد تومان رسید که نسبت سال ۱۴۰۳ رشد ۵۷ درصدی را نشان می دهد. ششم بزرگترین تولید کننده پلی بوتادین رابر (PBR) و پلی استایرن رابر (SBR) در کشور با ظرفیت اسمی ۹۲ هزار تن در سال می باشد. این شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ به تولید تجمعی ۷۸ هزار تنی رسید که کمتر از دو سال مالی گذشته می باشد و تا رسیدن به ظرفیت اسمی همچنان فاصله وجود دارد. ششم حدود ۳۰ درصد از کل فروش خود را از محل صادرات بدست می آورد. البته این بخش از فروش معمولاً حاشیه سود پایین تری نسبت به فروش داخلی دارد. بوتادین (پتروشیمی امیرکبیر و جم) و استایرن (پتروشیمی پارس) مهمترین مواد اولیه مصرفی ششم می باشند که در پراکنش نام تامین کنندگان آن مشاهده می گردد. یکی از چالش های ششم در سال های اخیر، تامین پایدار و به مقدار کافی خوراک بوتادین بوده است. از این رو شرکت برنامه دارد برای کاهش نوسانات نرخ خوراک و تامین پایدار آن، پروژه بوتادین-رافینیت را با ظرفیت ۵۰ هزار تن بوتادین و ۵۰ هزار تن رافینیت به پیش برد. البته این طرح هنوز در مراحل ابتدایی است اما در صورت بهره برداری یکی از چالش های مهم ششم در زمینه تامین خوراک را برطرف خواهد نمود. در یک جمع بندی کلی نیز می توان گفت در صورت رشد مجدد نرخ دلار توافقی و حفظ فاصله خوب بین نرخ فروش محصولات و مواد اولیه، این شرکت پتانسیل خوبی برای رشد درآمد و سودآوری در فصول آتی خواهد داشت.

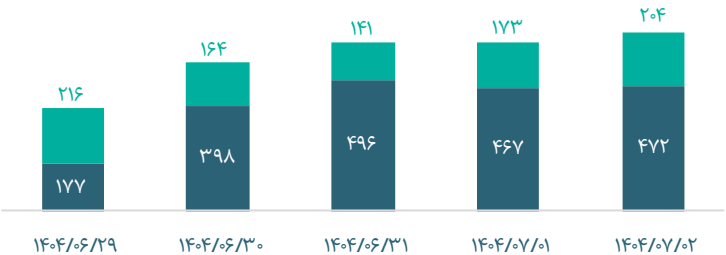
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
اطلس	۱۴۰۴/۰۷/۰۶
فصبا	۱۴۰۴/۰۷/۰۶
کاریس	۱۴۰۴/۰۷/۰۶
بساما	۱۴۰۴/۰۷/۰۶
شتاب	۱۴۰۴/۰۷/۰۹
فولاد	۱۴۰۴/۰۷/۰۹
شستا	۱۴۰۴/۰۷/۰۹

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طهرم ۸۰۱۲	۸۷%	اهرم	۲.۵
۲	طهرم ۷۰۴۶	۴۲%	اهرم	۰.۵
۳	طهرم ۸۰۱۳	۳۶%	اهرم	۱.۰
۴	طهرم ۸۰۱۴	۳۴%	اهرم	۳.۰
۵	طهرم ۸۰۱۵	۳۳%	اهرم	۱۸.۰
۱	ضخود۷۱۱۸	-۹۵%	خودرو	۴.۴
۲	ضهرم ۷۰۳۵	-۶۳%	اهرم	۱.۴
۳	ضملت ۷۰۲۷	-۶۲%	ویملت	۱.۸
۴	ضستا۷۰۳۶	-۵۷%	شستا	۰.۸
۵	ضهرم ۷۰۳۴	-۵۷%	اهرم	۲.۱

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 ۸۰۱۶	۹۱۹,۹۵۴	۱۷۳.۵	اهرم	۱۷,۵۱۰	۱۸۰۰۰	۱,۹۶۹	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۲	طهرم ۸۰۱۶	۲۹۶,۳۹۸	۶۵.۷	اهرم	۱۷,۵۱۰	۱۸۰۰۰	۲,۱۸۱	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۳	ضهرم ۸۰۱۷	۴۸۶,۰۲۹	۵۵.۱	اهرم	۱۷,۵۱۰	۲۰۰۰۰	۱,۱۹۹	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۴	ضهرم ۸۰۱۵	۱۳۱,۹۲۰	۳۶.۷	اهرم	۱۷,۵۱۰	۱۶۰۰۰	۲,۹۶۰	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۵	طهرم ۸۰۱۷	۱۰۰,۰۳۳	۳۶.۰	اهرم	۱۷,۵۱۰	۲۰۰۰۰	۳,۴۲۹	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۶	طهرم ۸۰۱۵	۱۵۷,۴۳۱	۱۸.۰	اهرم	۱۷,۵۱۰	۱۶۰۰۰	۱,۱۴۸	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۷	ضهرم ۸۰۱۲	۳۵,۲۴۱	۱۷.۹	اهرم	۱۷,۵۱۰	۱۳۰۰۰	۵,۲۵۵	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۸	طستا۷۰۳۵	۳,۰۳۹,۱۴۷	۱۴.۶	شستا	۱,۲۳۱	۱۲۰۰	۳۰	۱۴۰۴/۰۷/۰۹
۹	ضهرم ۸۰۱۸	۲۰۷,۳۴۴	۱۳.۹	اهرم	۱۷,۵۱۰	۲۲۰۰۰	۷۲۸	۱۴۰۴/۰۸/۲۸
۱۰	ضستا۷۰۳۵	۴,۹۷۱,۶۱۰	۱۳.۳	شستا	۱,۲۳۱	۱۲۰۰	۳۸	۱۴۰۴/۰۷/۰۹

❖ 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



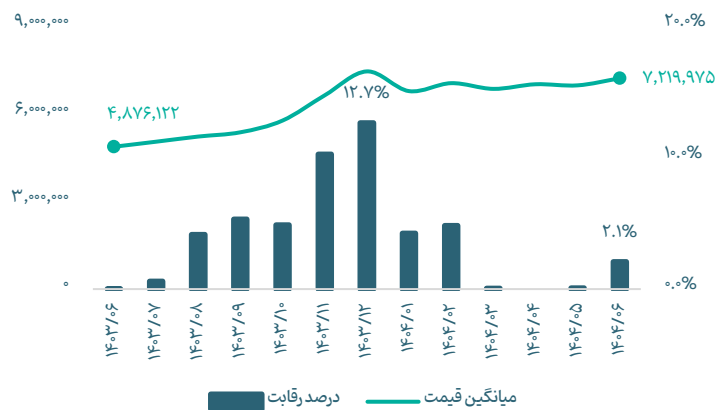
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۷۵%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۳۹%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۲۴%
پتروشیمی شازند	دی اتیل هگزانول	۲۳%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۲۰%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	-۳۷%
توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی	سنگ آهن کلوخه	-۱۷%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۲۵	-۱۶%
سیمان بجنورد	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۱۴%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۱۳%

بیش ترین رقابت

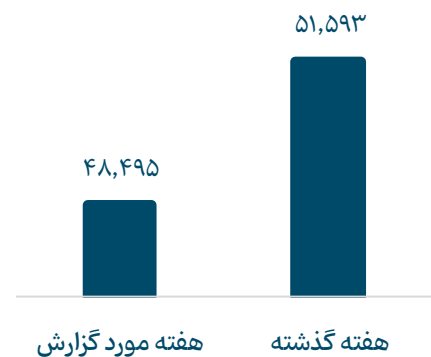
تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۲۲۷%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۲۹%
توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی	کلوخه باریت	۸۸%
پتروشیمی شازند	دی اتانول آمین	۱۰۳%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۷۲%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۷۲%
پتروشیمی تبریز	پلی استایرن انبساطی ۲۲۱HS	۶۸%
پتروشیمی اصفهان	زایلین مخلوط	۶۶%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص	۶۱%

دیدگاه هفته (کاتد مس)

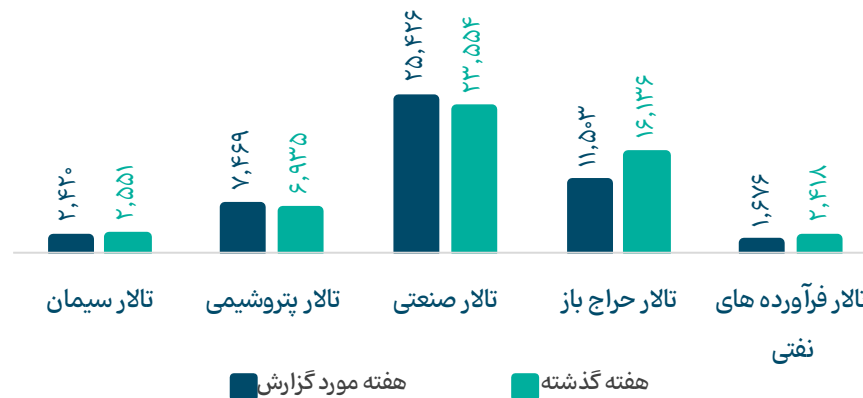


کاتد مس به برگه های تخت و نازک مس با درجه خلوص بالا گفته می شود که به عنوان ماده اولیه اصلی در تولید انواع محصولات مسی نظیر سیم مسی، مفتول مسی و ... به کار می رود. مس به دلیل قابلیت رسانایی و گرمایی، مقاومت در برابر خوردگی، استحکام و شکل پذیری مناسب، از جمله فلزات پرمصرف در دنیا می باشد و در نتیجه کاربردهای گوناگون خصوصاً کاربردهای الکتریکی، آینده روشنی دارد. شرکت ملی مس ایران با نماد فملی بزرگترین تولید و عرضه کننده کاتد مس در ایران می باشد و تقریباً ۹۸ درصد از کل عرضه صورت گرفته را در اختیار دارد. در پی رشد نرخ جهانی مس به بیش از ۱۰ هزار دلار و افزایش نرخ ارز در هفته های اخیر، رفته رفته شاهد بالا رفتن نرخ فروش کاتد در بورس کالا هستیم. میانگین نرخ کاتد در شهریورماه ۷۲۲ میلیون تومان به ازای هر تن به ثبت رسیده و معاملات پس از سه ماه نسبتاً متعادل در سمت عرضه و تقاضا، با رقابت ۲/۱ درصدی در این ماه همراه بوده است.

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (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	۷۵۱,۷۷۸,۳۳۱	۴.۱%	۱.۵۸	-	شگویا	۷۱۲	۴۹%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۷۹۷,۹۷۱,۳۷۹	۵.۷%	۳.۰۷	-	شگویا	۷۵۵	۷۳%
پلی اتیلن سبک	۷۲۴,۲۱۰,۴۸۵	۳.۲%	۲.۲۱	-	آریا، شاراک، جم	۶۸۶	۵۳%
پلی پروپیلن	۹۰۹,۶۰۷,۹۹۷	۶.۹%	۱.۹۳	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۶۱	۷۱%
پلی وینیل کلراید	۵۴۴,۳۱۱,۶۸۹	-۱.۱%	۲.۱۱	-	شغدیر، شپترو	۵۱۵	۴۶%
لوب کات	۲۶۶,۵۷۲,۶۹۷	۰.۱%	۱.۰۲	شسپا، شبهرن، شرانل	شسپا، شبندر، شتران	۲۵۲	۲۹%
روغن پایه	۶۵۸,۳۳۰,۵۸۸	۵.۹%	۱.۷۱	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۶۲۳	۹۵%
قیر ۶۰۷۰	۲۷۸,۱۹۱,۳۷۲	-۲.۷%	۱.۲۸	-	شپاس	۲۶۳	۸۹%
وکیوم باتوم	۲۵۰,۴۲۵,۹۵۵	-۴.۷%	۱.۶۴	شپاس	شسپا، شبندر، شتران	۲۳۷	۶۹%
منو اتیلن گلیکول	۳۲۹,۷۷۷,۵۶۷	۳.۲%	۲.۱۴	شگویا	مارون، شاراک	۳۱۲	۴۶%
استایرن منومر	-	-	-	شبصیر، شجم	پارس	-	۵۱%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای در نماد استایرن منومر انجام نپذیرفت.

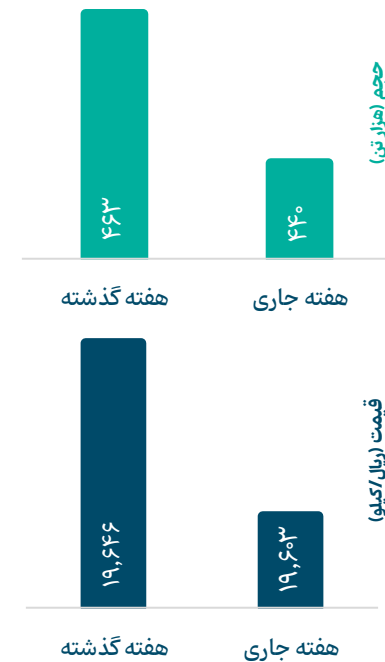
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۳۱۵,۷۷۹,۵۲۳	۲.۹%	۲.۰۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فساژان	۲۹۹	۴۳%
ورق گرم	۴۰۱,۹۶۸,۶۸۶	۳.۲%	۱.۵۰	فجر، فسیا	فولاد، فنورد	۳۸۱	۳۷%
ورق سرد	-	-	-	فجر	فولاد	-	۲۷%
گندله	۶۹,۰۹۳,۹۱۶	-۴.۶%	۱.۱۹	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۵	۱۸%
آهن اسفنجی	۱۶۷,۳۱۹,۰۷۰	-۱%	۱.۴۵	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزووار، فغدیر، فصبا	۱۵۸	۲۹%
تیرآهن	۴۳۷,۶۱۳,۳۶۷	۱.۱%	۲.۵۹	-	ذوب	۴۱۴	۵۸%
میلگرد	۳۵۹,۷۳۸,۰۰۳	۲.۴%	۱.۶۱	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۴۱	۲۹%
مس کاتد	۷,۲۶۷,۷۹۲,۰۷۹	۰.۷%	۱.۱۰	فباهر	فملی	۶,۸۸۰	۵۵%
شمش روی	۲,۳۲۴,۵۸۱,۱۹۷	۰.۷%	۲.۴۴	فباهر	فاسمین، فگستر	۲,۲۰۰	۵۲%
شمش آلومینیوم	۲,۶۴۳,۲۲۵,۳۲۳	۳.۲%	۱.۱۶	فنوال	فایرا	۲,۵۰۲	۶۸%

اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

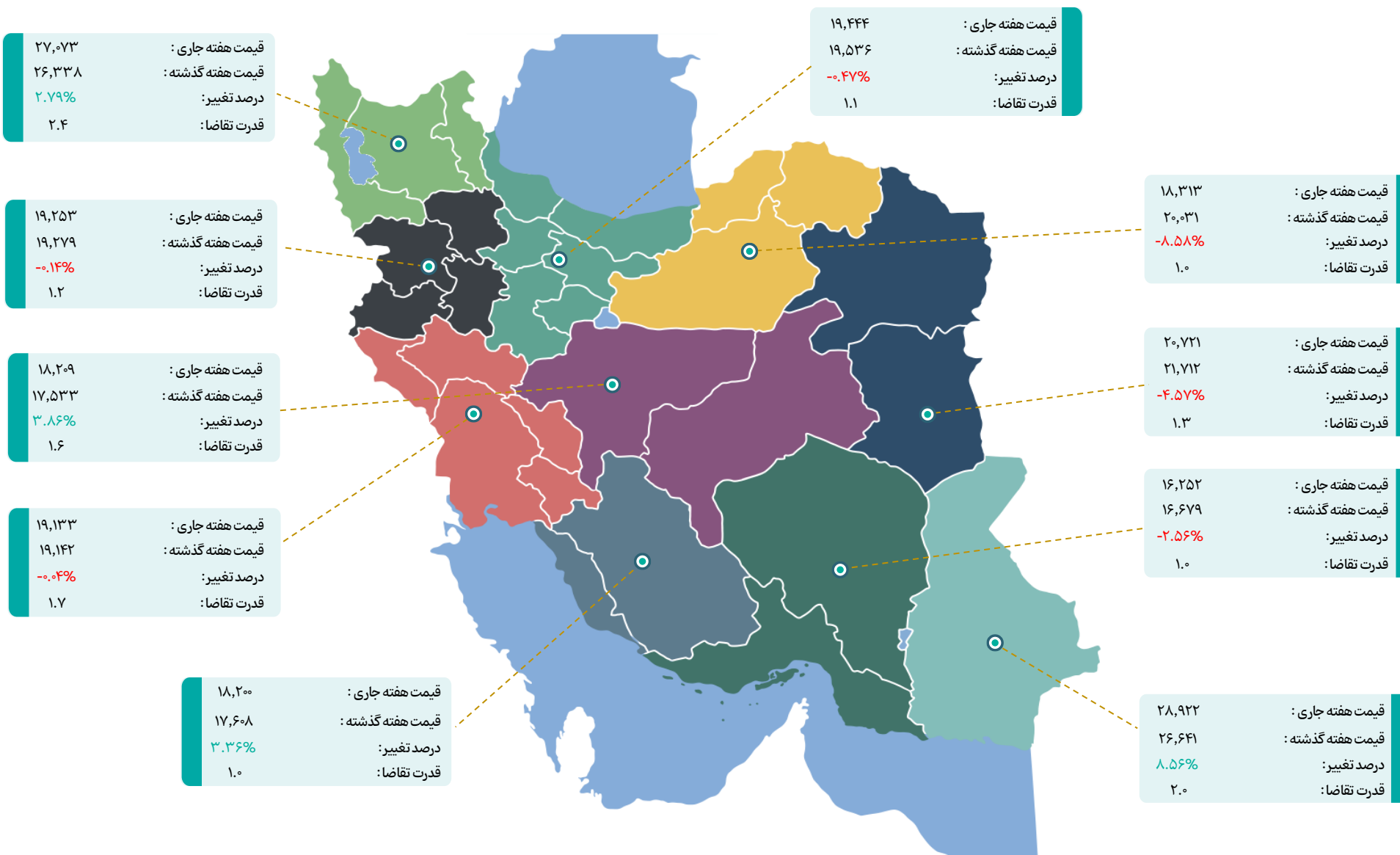
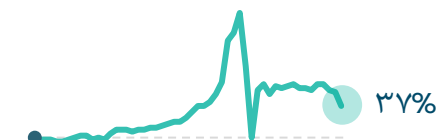
در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای در نماد ورق سرد انجام نپذیرفت.

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

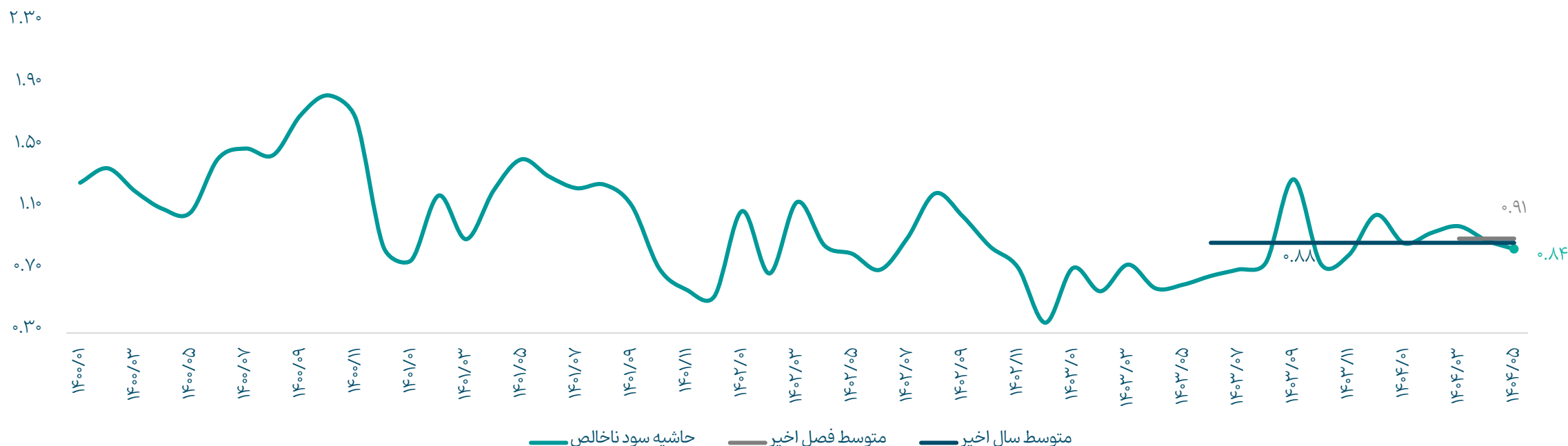


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

شجم



شرکت پتروشیمی تخت جمشید با نماد شجم بزرگترین تولید کننده پلی بوتادین رابر (PBR) و استایرن بوتادین رابر (SBR) در کشور با ظرفیت ۹۲ هزار تن در سال می باشد. محصولات تولیدی شجم عموماً در صنعت تایرسازی مورد استفاده قرار می گیرد و شرکت هایی مانند گروه صنعتی بارز، کویر تایر، لاستیک یزد، ایران یاسا و ... عمده خریداران PBR و SBR تولیدی هستند. پتروشیمی شازند با ظرفیت تولید ۲۶ هزار تن PBR و پتروشیمی بندرامام با ظرفیت تولید ۴۰ هزار تن SBR رقبای داخلی شجم محسوب می شوند. شجم به طور متوسط ۷۰ درصد از فروش خود را در بازار داخل انجام می دهد که نرخ آن بر مبنای نرخ های اعلامی دفتر صنایع پایین دستی پتروشیمی تعیین می شود و مابقی فروش نیز از طریق صادرات به کشورهای چین، هند، ترکیه و ... بدست می آید. ساختار بهای تمام شده ی شجم نشان می دهد که بیش از ۶۵ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه است. مواد اولیه مصرفی این شرکت بوتادین و استایرن می باشد که بوتادین از پتروشیمی امیرکبیر با خط لوله و از پتروشیمی جم با تانکر تامین می شود. استایرن مورد نیاز نیز از پتروشیمی پارس و به وسیله تانکر خریداری می گردد. با توجه به ساختار هزینه ها، فاصله بین نرخ بوتادین و استایرن با محصولات تولیدی شرکت (PBR) و (SBR) تأثیر با اهمیتی در حاشیه سود ناخالص خواهد داشت. همانطور که در نمودار مشاهده می شود، در ماه های اخیر، شاخص کرک اسپرد تا حدودی افت کرده که می تواند تأثیراتی در حاشیه سود شرکت داشته باشد. شجم به منظور کاهش نوسانات نرخ خوراک بوتادین و تامین پایدار آن قصد دارد پروژه تولید بوتادین - رافینیت با ظرفیت تولید ۵۰ هزار تن بوتادین و ۵۰ هزار تن رافینیت در سال را پیش ببرد. البته این طرح هنوز در مراحل ابتدایی خود می باشد اما در صورت بهره برداری یکی از چالش های مهم شجم را حل خواهد نمود. با توجه به رشد نرخ دلار آزاد در هفته های اخیر، در صورت رشد مجدد دلار توافقی و بهبود فاصله قیمتی میان محصولات و مواد اولیه، می توانیم دوباره شاهد بهبود روند سودآوری در شجم باشیم.

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.

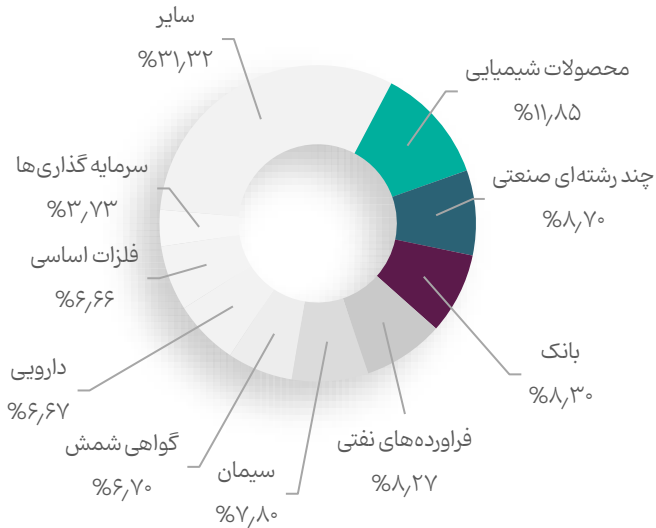
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)

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



سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۵,۷۵۷	%۱۷۶	%۲۰	-%۵	%۱	پیشتاز		
۵,۶۲۵	%۱۷۰	%۳۷	%۲	%۹	پیرو	●●●●●	سهامی
۲,۹۶۵	%۱۲۴	%۳۶	%۳	%۵	امید		
۳,۹۵۲	%۱۸۳	%۳۴	%۱	%۷	اطلس		
۱,۵۳۹		%۵۱	%۱۱	%۶	آتیه	●●●●●	بازنشتگی
۲,۷۸۰		%۲	-%۲۹	%۱۶	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۶۳۳		%۱۲	-%۱۲	%۵	آرام	●●●●●	شاخصی
۵۷۳		-%۵	-%۲۲	%۶	استیل		
۴۶۶		-%۱۰	-%۱۷	%۱	خودران		
۱,۴۶۲		%۷۳	%۹	%۱	بیمانو	●●●●●	بخشی
۶۴۳		%۲۷	-%۱۱	%۵	اُکتان		
۹۵۷			%۷	%۲	دارونو		
۴۰۵			-%۲۰	%۰	معدن		
۲۰۳	%۱۶۴	%۲۶	%۳	%۲	ممتاز	●●●●●	مختلط
۵۹۴		%۴۶	%۱۸	%۶	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۹۸,۱۵۴	%۷۰۸	%۱۴۸	%۲۰	%۲۸	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۱۶۵		%۳۳	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۲۸,۵۲۲		%۳۴	%۱۶	%۲	آوند	●●●●●	درآمد ثابت
۱۰۴,۹۵۱	%۱۹۳	%۳۱	%۱۵	%۲	حامی		



*بروزرسانی پرتفوی برای مرداد ۱۴۰۴ می باشد.

توضیحات تکمیلی

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

اهرمی

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: توان (واحد عادی)

صدور و ابطال

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۸/۱۶

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۰۷/۰۲

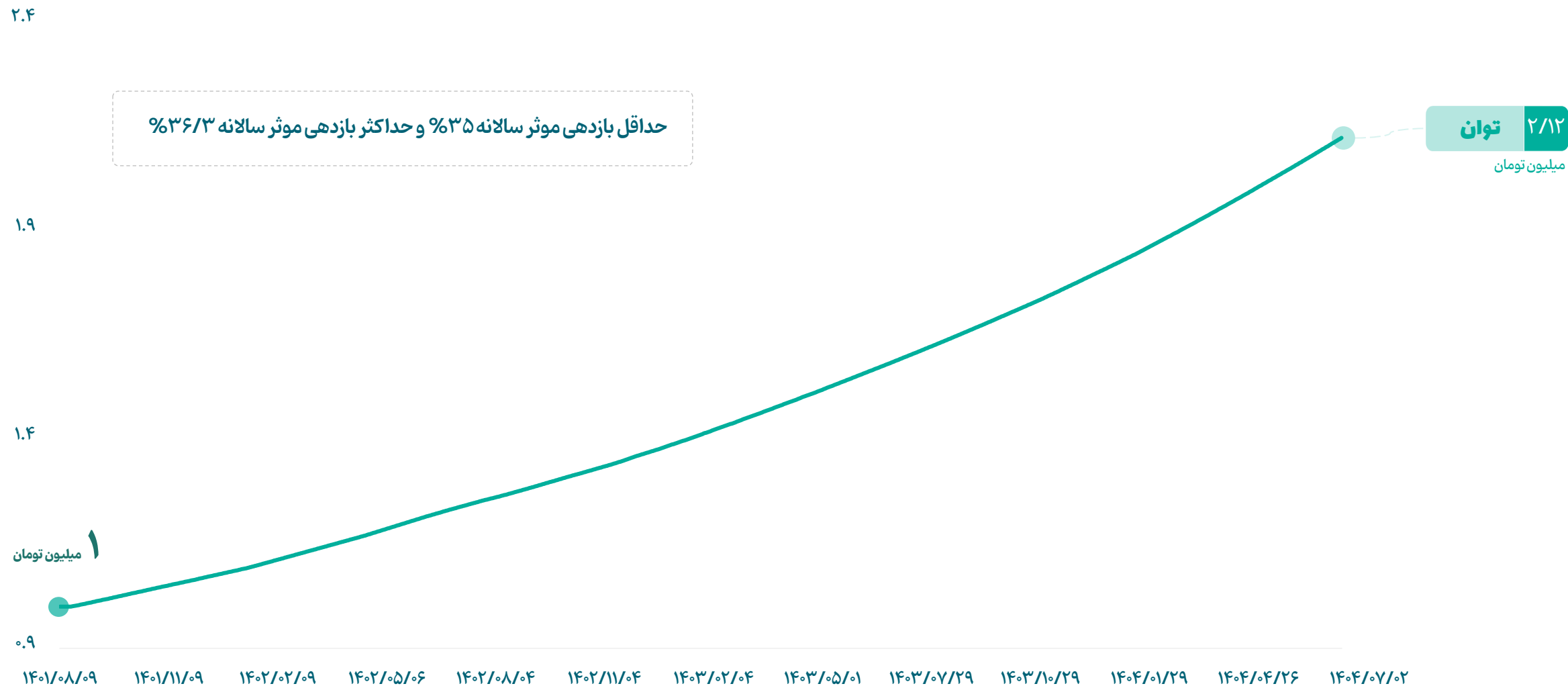
تاریخ به روز رسانی:

کل خالص ارزش دارایی: ۵,۱۶۵ میلیارد تومان

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

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

سرمایه گذاری در صندوق توان (واحد عادی)





حساب
ارزش ذاتی = ۱۰۰٪

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

مزایای سرمایه‌گذاری

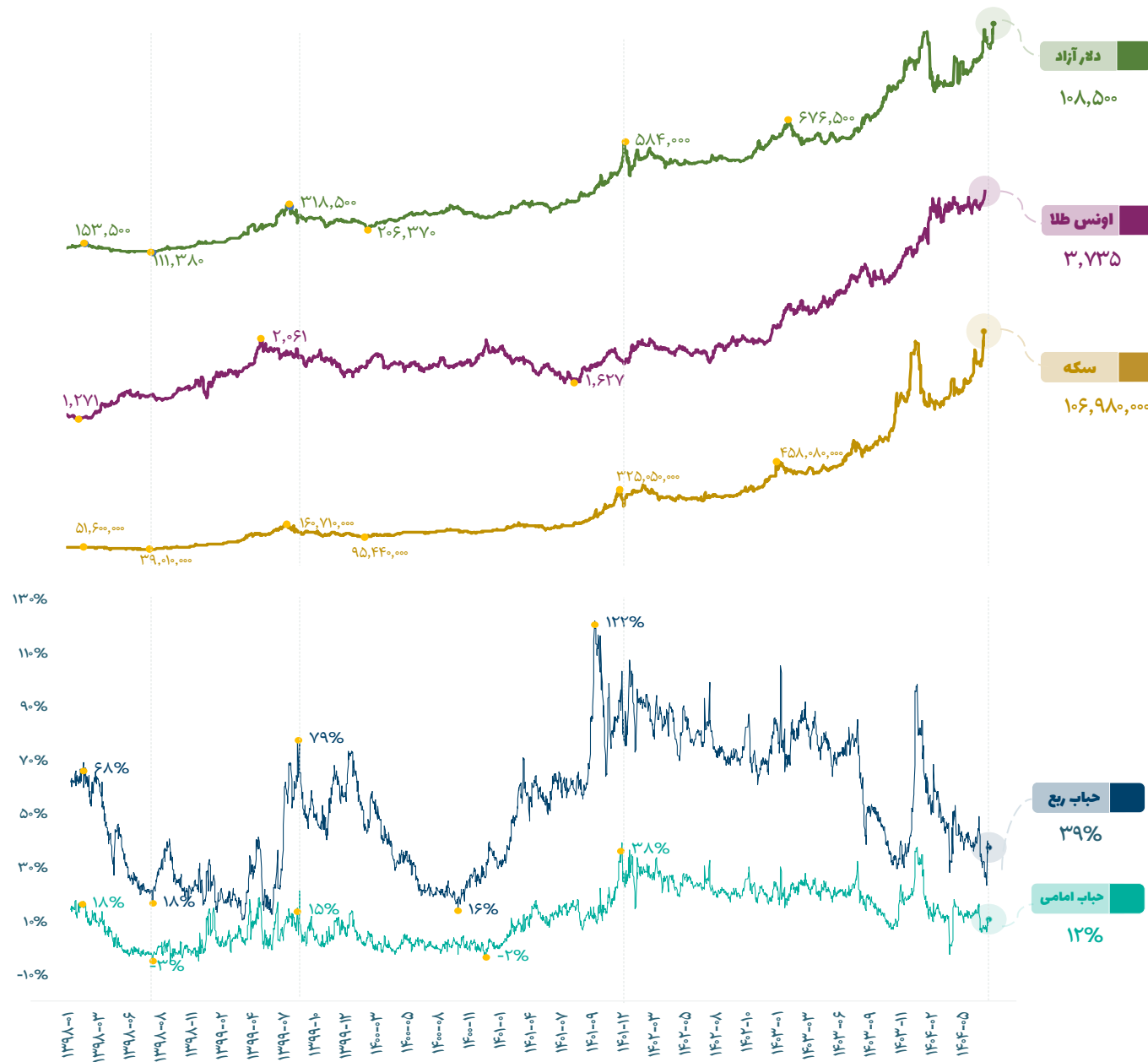
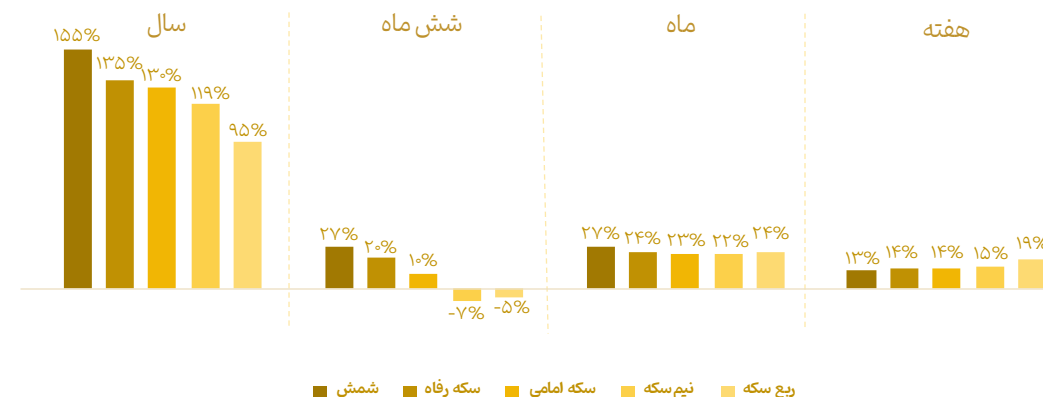
عیار

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





سرمایه گذاری هوشمند

در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

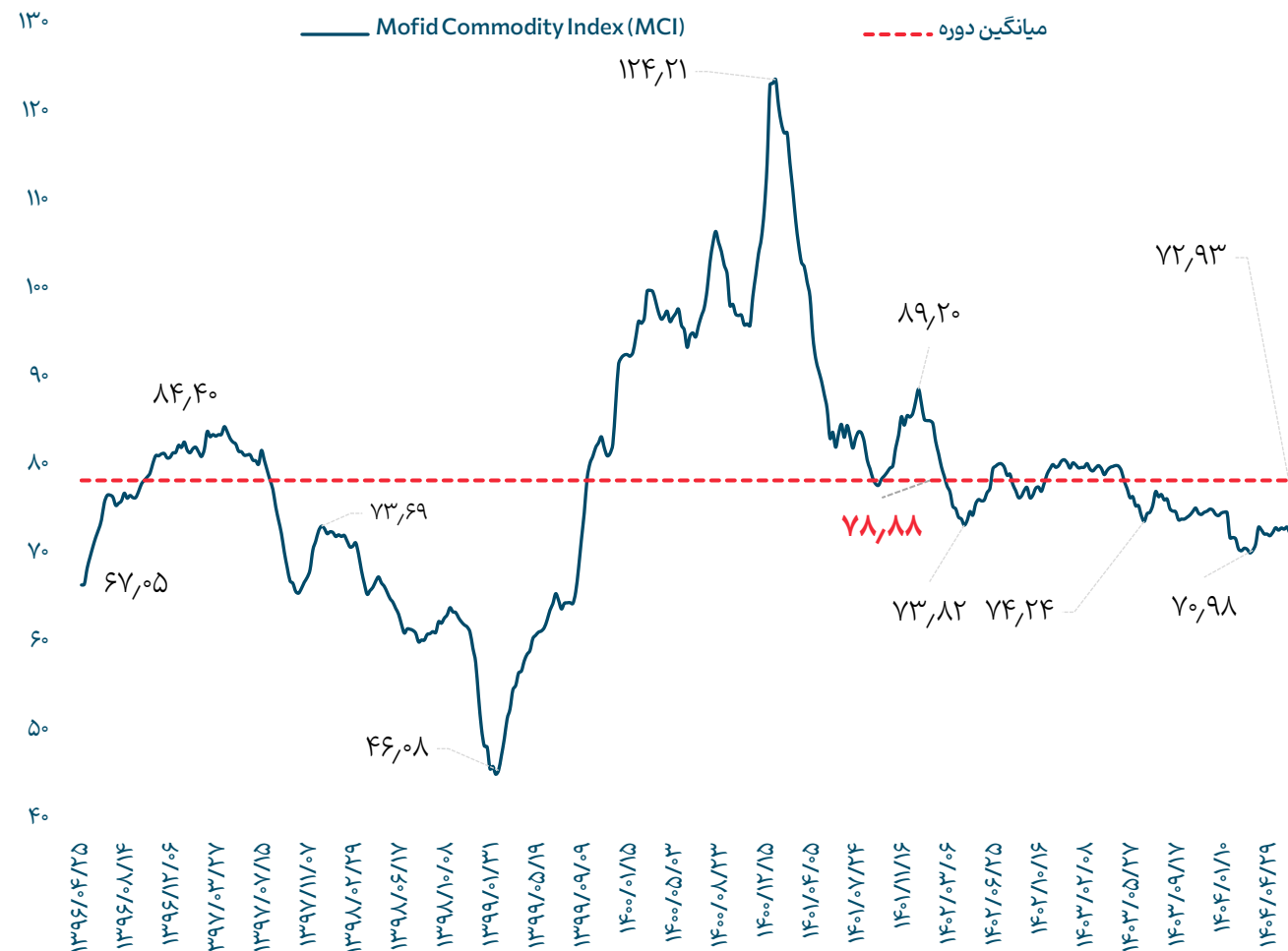
اقتصاد داخلی

- در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری این هفته بانک‌ها با کمی افزایش نسبت به هفته گذشته به بیش از ۴۵۲ همت رسید که بانک مرکزی با حدود ۲۵۰/۵ همت آن موافقت کرد. به نظر می‌رسد که بانک مرکزی در حال تعمیق رویکرد انقباضی خود در این بازار است.
- در شانزدهمین حراج اوراق بدهی دولتی ۱۳/۱۹ هزار میلیارد تومان (همت) اوراق و به نرخ ۲۸/۳ درصد فروخته شد که تنها ۲/۳ همت آن توسط بانک‌ها و مابقی توسط بازار سرمایه خریداری شد. با توجه به تأخیر در ارائه گزارش‌ها از ابتدا تا پانزدهمین حراج دولت موفق با تأمین مالی حدود ۳۸ همتی در این بازار شده و مابقی فروش‌ها جهت تصفیه اوراق‌های سررسید شده بوده است.
- بر اساس اعلام مرکز آمار ایران نرخ تورم ماهانه با افزایش قابل توجه در شهریورماه به ۳/۸ درصد افزایش یافته که در نتیجه آن نرخ تورم سالانه به ۴۵/۲ درصد رسیده است. نرخ تورم ۵۷/۹ درصدی گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها باعث شده که اختلاف تورم دهک اول و دهم ۳/۷ درصد و به نفع دهک دهم برسد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا در این هفته دومین افت چشم‌گیر خود و کمتر از انتظارات بازار را رقم زد. همچنین PMI های این کشور از ماه سپتامبر به افت خود ادامه دادند با این حال کماکان در منطقه رونق قرار دارند. نرخ رشد PCE نیز مطابق با انتظارات در آگوست افزایش نشان داد. اولین سخنرانی رئیس فدرال رزرو پس از کاهش نرخ بهره نشان می‌دهد که وضعیت اقتصادی آمریکا تضعیف شده اما تورم کماکان بالاست که عمدتاً ناشی از سیاست‌های تعرفه‌ای است. همچنین با وجود اعلام کاهش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره تا پایان ۲۰۲۶، مسیر سیاست پولی بر اساس داده‌ها و تحولات اقتصادی آتی خواهد بود.
- تغییرات سود صنعتی چین در ماه اوت پس از سه ماه مثبت شد و به ۰/۹ درصد رسید. همچنین بانک خلق چین در ماه سپتامبر نرخ مرجع خود را در سطوح پایینی خود حفظ کرد.
- با وجود باقی ماندن PMI ترکیبی و خدمات منطقه یورو در ناحیه رونق، PMI تولیدات کارخانه‌ای با وجود ورود به ناحیه رونق در اوت، در ماه سپتامبر دوباره وارد منطقه رکود شد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر رشد جزئی ۰/۴ درصدی نسبت به هفته قبل داشت. عمده دلیل این افزایش از محل افزایش قیمت نفت در پی توصیه آمریکا برای خرید کمتر از روسیه بود.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا

متوسط هفتگی قیمت

بازده هفتگی (%)

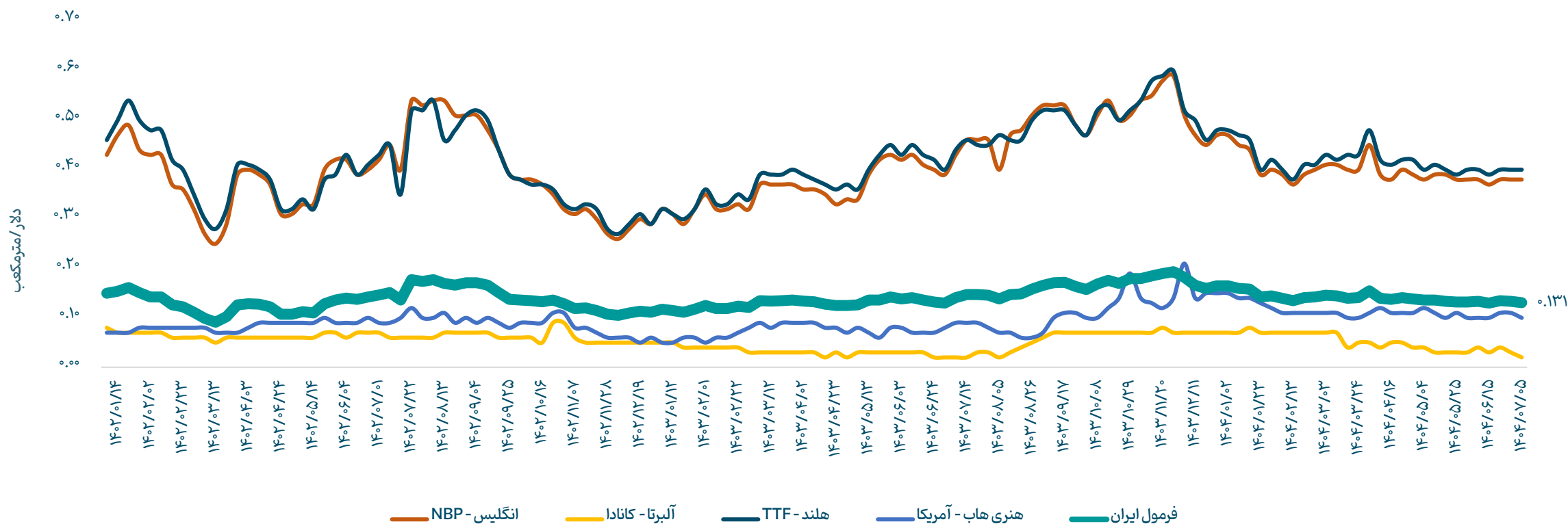
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۲/۹۳	۰/۰۷
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۸,۶۷	۱,۵۷
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۳,۹۳	۰,۶۶
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۳۹,۰۰	۰,۶۹
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۸,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۹۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۰۱۶۷,۰۰	۱,۱۹
روی (دلار/تن) - LME	۲۹۱۰,۰۰	-۱,۰۵
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۶۵۲,۰۰	-۱,۵۶
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۸۳۰,۰۰	-۱,۱۹
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۰۸,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۳۴,۰۰	۰,۱۲
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۲۹,۰۰	۰,۱۲
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۶۱,۰۰	-۰,۳۸
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۱۶,۰۰	-۲,۳۵

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر نسبت به هفته قبل **رشد جزئی ۰٫۴ درصدی** داشت و به سطح ۷۲٫۹۳ رسید. بیشترین رشد متوسط قیمت هفتگی از آن **نفت برنت (۱٫۵۷ درصد)** و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **اوره (۲٫۳۵- درصد)** بود.

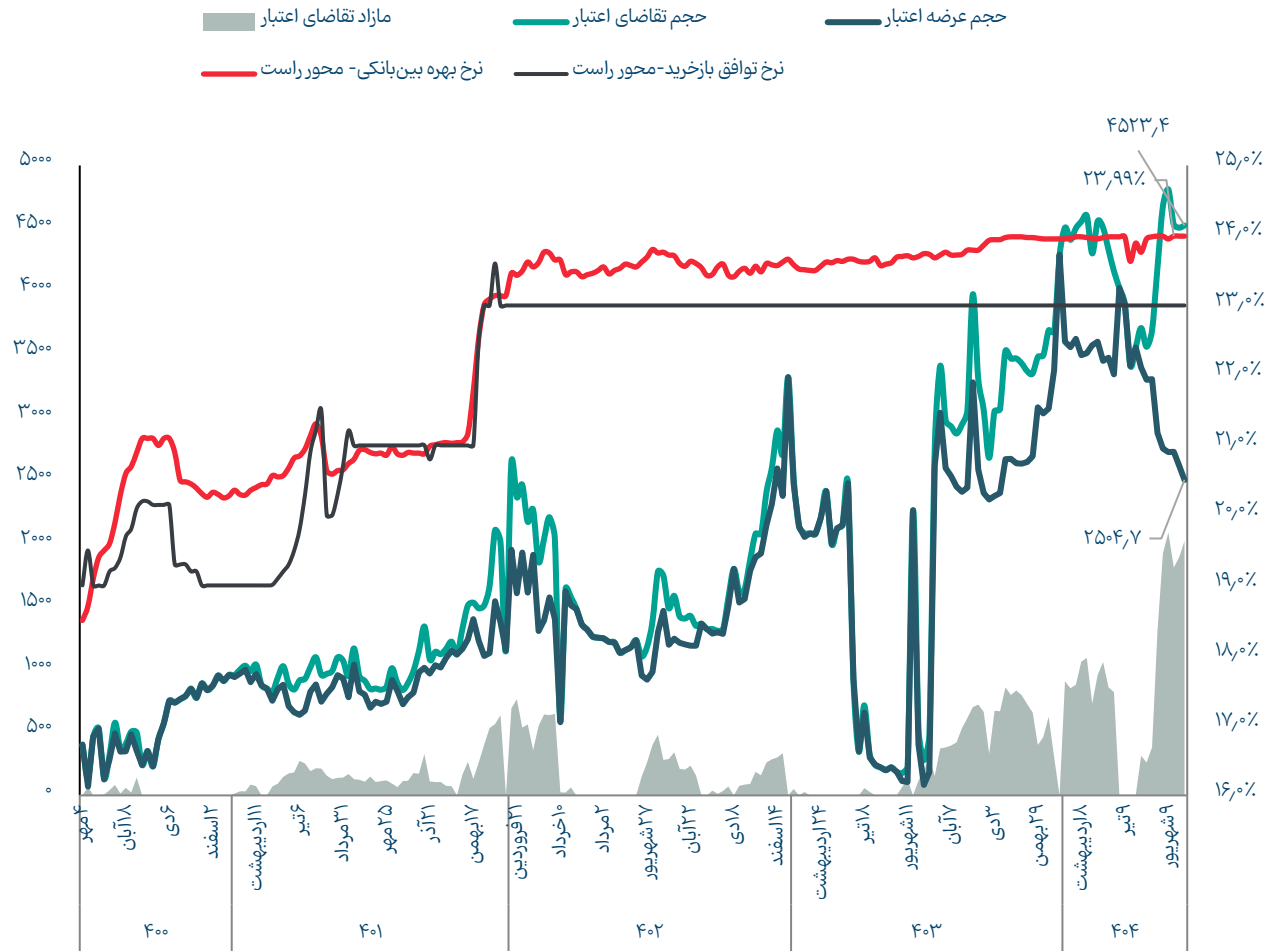
- قیمت نفت خام WTI روز جمعه با رشد ۱٫۱ درصدی به ۶۵٫۷۰ دلار در هر بشکه رسید؛ این رشد عمدتاً ناشی از تشدید تنش‌های ژئوپولیتیکی بود و فشارهای آمریکا و ناتو از جمله تهدید به تحریم و توصیه به کاهش خرید نفت روسیه که ریسک عرضه را بالا برد؛ در مقابل، از سرگیری صادرات نفت اقلیم کردستان عراق به ترکیه می‌تواند کم‌کم بین حدود ۲۳۰ تا ۵۰۰ هزار بشکه در روز به عرضه جهانی اضافه کند و اثر کاهشی بر قیمت‌ها داشته باشد. از سوی دیگر تقویت داده‌های اقتصادی آمریکا به همراه دلار ضعیف‌تر نیز با کاهش نگرانی‌های تقاضا و جذاب‌تر کردن کالاها از جمله نفت، از عوامل تقویت‌کننده قیمت بودند.

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 **۱۳.۱ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۲ مهر ماه **۶۹,۸۸۱** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۱۵۴ تومان** می‌شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

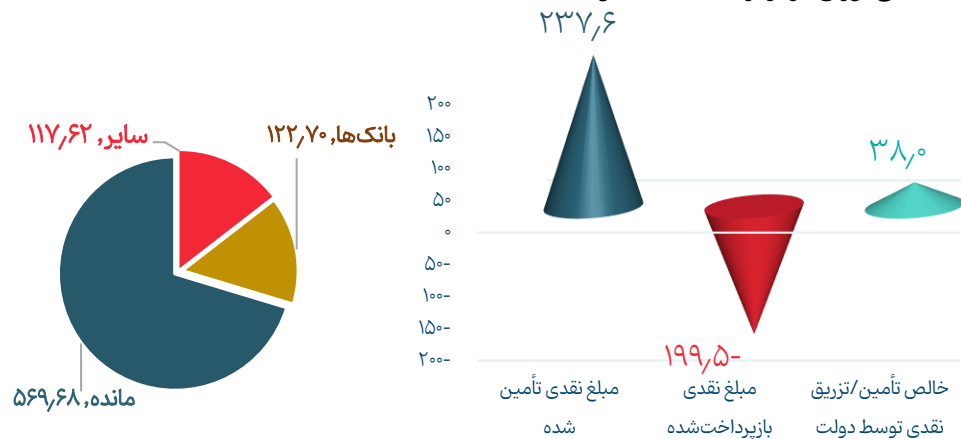


توضیحات تکمیلی

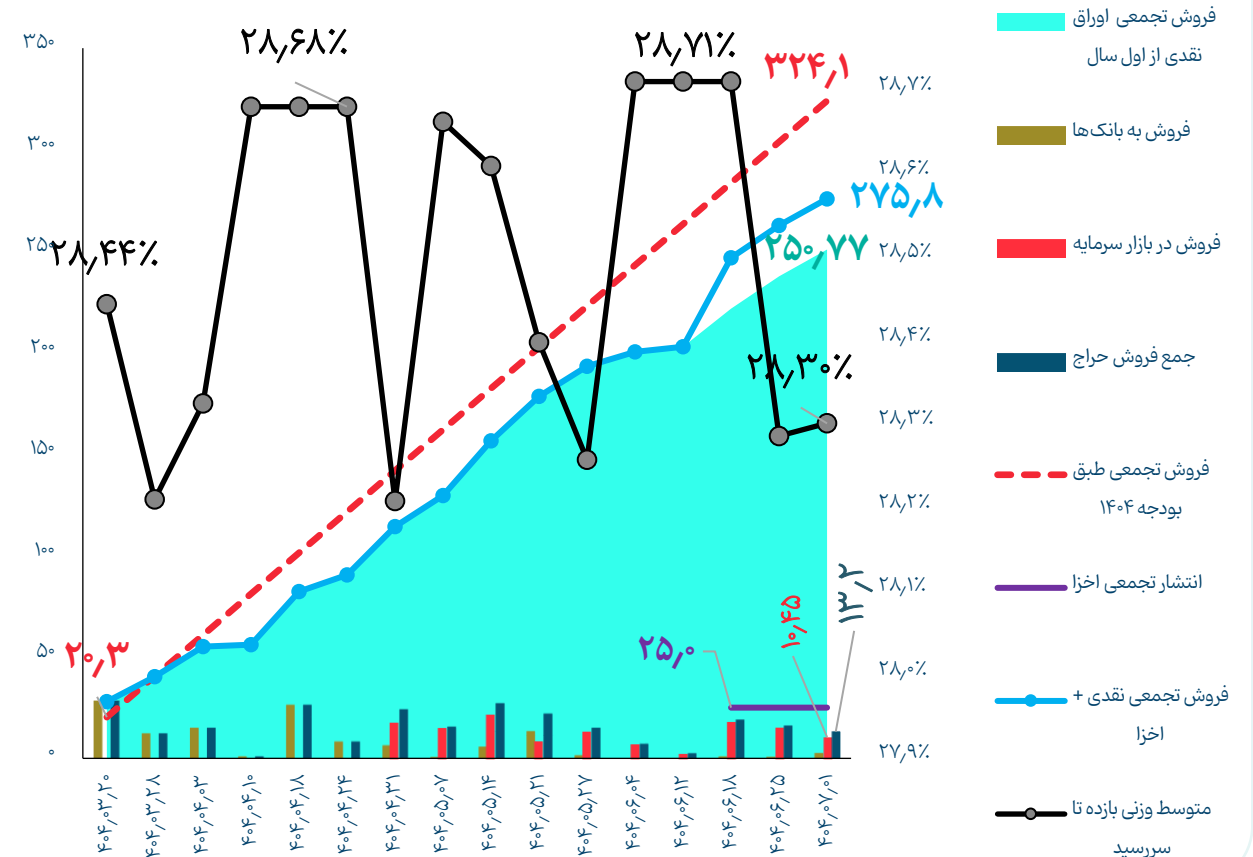
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۴۳۷ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۳۵ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، کاهش حدود ۱٫۷ همتی را ثبت کرد و نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۱۶ درصدی را نشان می‌دهد.
- نرخ بهره بین بانکی اعلامی واقعیت نرخ بهره بانکی نظام بانکی کشور را منعکس نمی‌کند و در عمل نرخ‌های بین بانکی ارقام بسیار بالاتر از آمار رسمی است.
- بانک مرکزی در دو ماه اخیر به کاهش موافقت با درخواست‌های ریپو اقدام کرد. اما می‌توان گفت در نهایت به دلیل کاهش خرید اوراق دولتی (آن هم با قیمت بالاتر از قیمت بازار) توسط بانک‌ها، فشارها برای افزایش عرضه ریپو علیه بانک مرکزی افزایش خواهد یافت.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۲۵۰/۴۷ همت رسید که نسبت به هفته قبل کاهش جزیی داشت.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها هر هفته حدود ۴۲۴ همت **تقاضای** اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۳۳۲ همت بود.
- به طور کلی در چند سال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا بهمن انقباضی بود. از اسفند از شدت سیاست انقباضی کاسته شد. از ابتدای سال ۱۴۰۴ رویکرد انقباضی به پیش گرفته بود. اما با شروع اتفاقات امنیتی اخیر، رویکرد بانک مرکزی انبساطی شد. سپس، از دو ماه اخیر دوباره به کاهش عرضه ریپو روی آورده است.
- بدیهی است که با توجه به وضعیت کسری بودجه کشور و کمتر بودن فروش اوراق بدهی از تکلیف بودجه‌ای، در نهایت با واگذاری اوراق به بانک‌ها، بانک مرکزی مجبور به افزایش عرضه ریپو خواهد شد.

توضیحات تکمیلی

- شانزدهمین حراج اوراق دولتی در یک مهر امسال برگزار شد و حدود ۱۰/۴۵ هزار میلیارد تومان (همت) در بازار سرمایه و ۲/۷۴ همت به سه بانک فروخته شد.
- برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۰/۳ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع فروش اوراق بدهی (حدود ۲۷۵/۸ همت) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۳۲۴/۱ همت) است.
- با توجه به شرایط کنونی، می‌توان انتظار داشت که فروش اوراق دولتی برای امسال در عمل، فراتر از ۱۱۵۰ همت باشد. البته اگر شایعه اجازه افزایش نرخ بازده تا سررسید بازار اولیه، به واقعیت بپیوندد، دولت برای تامین ۸۱۰ همتی الزام تامین مالی از طریق اوراق مالی اسلامی، تعهدات اسمی اوراق فراتر از ۱۱۵۰ همت خواهد شد.



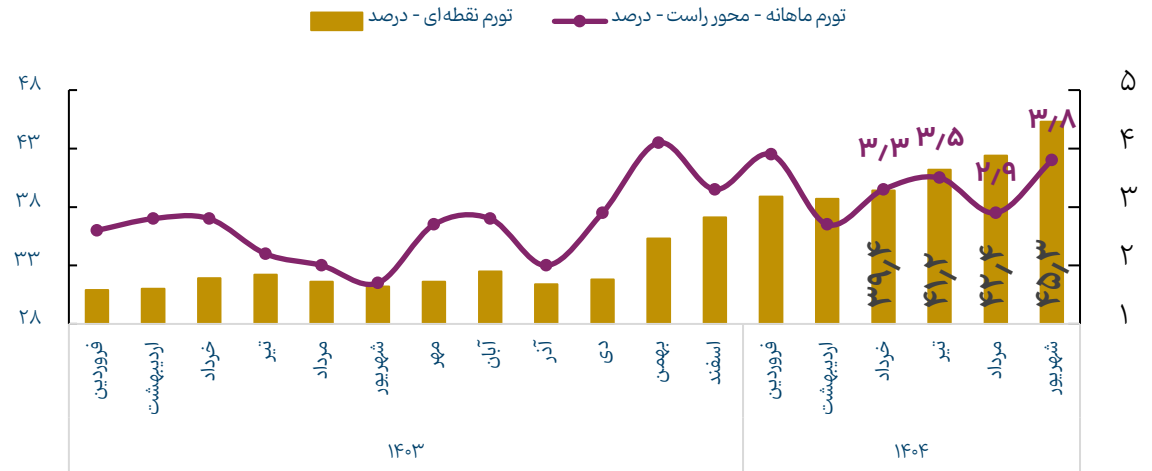
نتیجه شانزدهمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



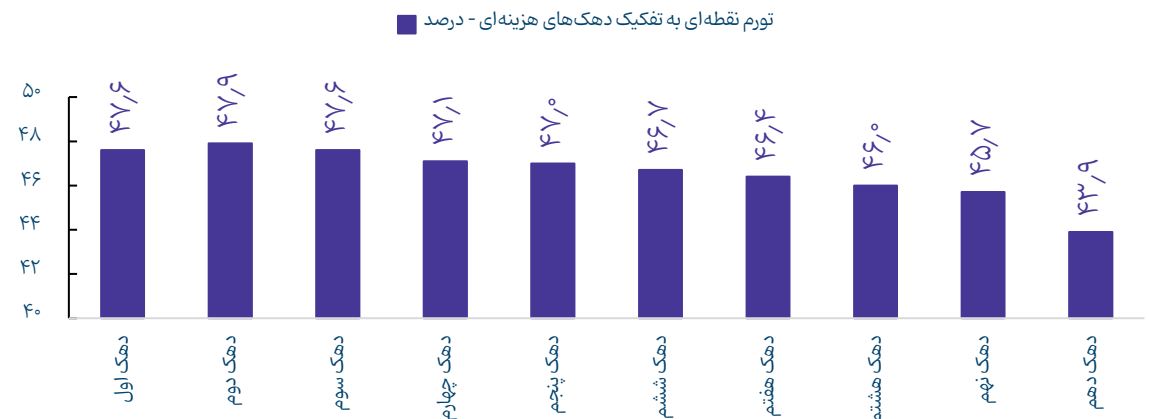
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در شهریورماه ۱۴۰۴، ۳٫۸ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افزایش ۰٫۹ درصدی** داشته است. تورم نقطه‌ای با **افزایش ۲٫۹ واحد درصدی** نسبت به مردادماه به ۴۵٫۳ درصد رسید.
- در شهریورماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۵۷٫۹ درصد رسید، به عبارت دیگر، به‌طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در شهریور ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۵۷٫۹ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۳۹٫۱ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۴۷٫۹ درصد (برای دهک‌های دوم) و ۴۳٫۹ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان اصفهان کمترین نرخ تورم ماهانه (۲٫۹ درصد) و استان کردستان بیشترین نرخ تورم ماهانه (۵٫۹ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۴۰ درصد (برای استان‌های تهران و خراسان جنوبی) و ۵۳ درصد (برای استان مرکزی) متغیر بوده است.

تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



توضیحات تکمیلی

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

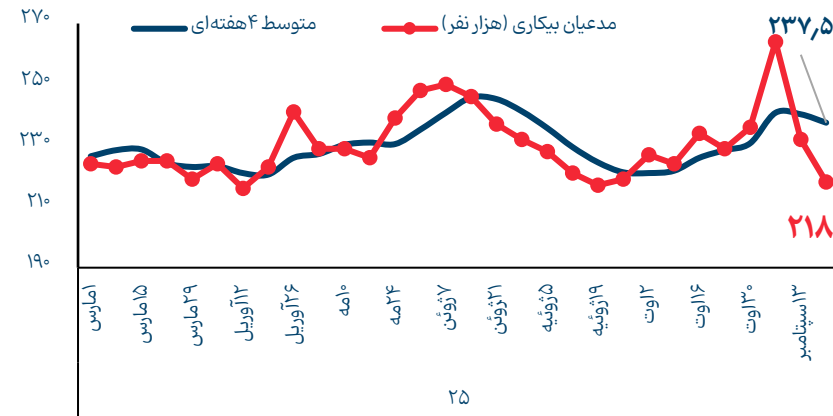
بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۲۰ سپتامبر ۲۰۲۵ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل **کاهش** یافت و به ۲۱۸ هزار نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار (۲۳۵) و کمترین میزان تعداد مدعیان بیکاری در ۹ هفته اخیر بود و پایین‌تر از متوسط یک، سه و پنج ساله اخیر قرار گرفت. اما دو ماه اخیر این شاخص وضعیت نامناسبی داشت.
- در مجموع شاخص‌های بخش اشتغال این کشور نشان می‌دهد که اشتغال در وضعیت ثبات نسبی و تضعیف قرار دارد.

بخش تقاضا

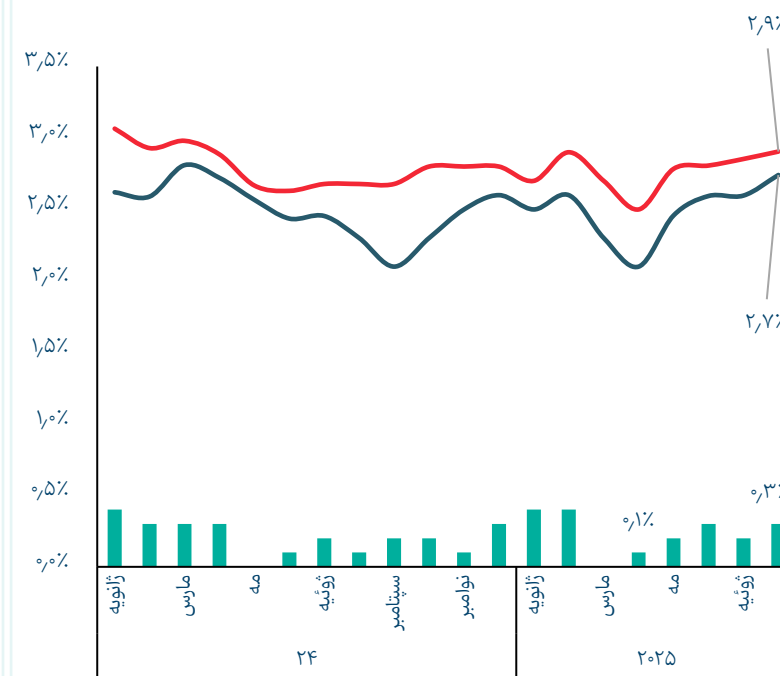
- شاخص مدیران خرید تولیدات کارخانه‌ای، خدمات و ترکیبی به روند نزولی خود ادامه دادند اما این شاخص‌ها در چندین ماه اخیر در ناحیه رونق قرار گرفته‌اند. جزییات این شاخص‌ها به صورت زیر است:
 - تولید برای چهارمین ماه متوالی رشد کرد، اما سرعت این رشد نسبت به ماه قبل کندتر شد.
 - سفارش‌های جدید افزایش جزیی داشتند که بخشی از آن به دلیل کاهش صادرات در اثر تعرفه‌ها بود.
 - اشتغال در بخش صنعت کاهش جزئی داشت.
 - هزینه‌های تولید همچنان در سطح بسیار بالایی قرار دارد (یکی از بالاترین سطوح از زمان همه‌گیری)، اگرچه اندکی از ماه قبل کمتر شده است.
 - اعتماد کسب‌وکارها به بالاترین سطح در سه ماه اخیر رسید، اما کماکان پایین‌تر از میانگین بلندمدت است.
 - چالش اصلی: بنگاه‌ها به دلیل ضعف تقاضا و افزایش رقابت، در انتقال هزینه‌های بالاتر به مشتریان با مشکل مواجه هستند.
- در مجموع، وضعیت تقاضای مشتق شده اقتصاد آمریکا نسبت به ماه‌های گذشته تقویت نسبی را نشان می‌دهد.

اشتغال



تورم

نرخ سالانه PCE هسته نرخ سالانه PCE نرخ ماهانه PCE



توضیحات تکمیلی

ادامه بخش تقاضا

- شاخص هزینه‌های مصرف شخصی (PCE) در آمریکا در آگوست ۲۰۲۵، نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۷ درصد افزایش یافت. این رقم که در سطح پیش‌بینی‌های بازار بود، بالاترین نرخ تورم در شش ماه گذشته محسوب می‌شود. بالاترین رقم ثبت‌شده برای این شاخص (۱۱٫۶ درصد در مارس ۱۹۸۰) و کمترین رقم (۱٫۴۷- درصد در ژوئیه ۲۰۰۹) است.
- از نوامبر ۲۰۲۳، تورم PCE در کانال ۲٫۲ تا ۳ درصد باقی مانده و اینرسی قوی در این ناحیه نشان می‌دهد.
- نکته مهم، صعودی بودن و افزایش شیب صعودی شدن تورم PCE هسته است.
- اگر این روند تورم PCE تداوم یابد، فدرال رزرو را در وضعیت نامناسبی قرار خواهد داد. به طوری که هم‌زمان تورم و بیکاری افزایش یابد و اقتصاد این کشور را با ریسک رکودتورمی مواجه کند.

سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو در دو هفته گذشته نرخ بهره را ۰٫۲۵ واحد درصد کاهش داد و پیش‌بینی کرد که تا پایان سال ۲۰۲۵ دوباره نرخ بهره را ۰٫۵ واحد درصد کاهش دهد. در سه‌شنبه اخیر، آقای پاول سخنرانی داشت که مهمترین نکات آن به شرح زیر است:
- **وضعیت اقتصادی تضعیف شده:** رشد اقتصادی آهسته شده، مصرف کاهش یافته و بخش مسکن ضعیف است. در بازار کار نیز هم عرضه و هم تقاضا برای نیروی کار کاهش یافته است و روند افزودن شغل‌ها پایین‌تر از نیاز برای ثابت نگه داشتن نرخ بیکاری است.
- **تورم هنوز بالاست، ناشی از تعرفه‌ها:** تورم کلی PCE حدود ۲٫۷ درصد و تورم هسته (بدون غذا و انرژی) حدود ۲٫۹ درصد است. بخش عمده این تورم از افزایش قیمت کالاها ناشی از تعرفه‌ها بوده است، نه فشار عمومی تورمی و تأثیر تعرفه‌ها احتمالاً موقتی است.
- **چالش دوگانه تورم و اشتغال:** ریسک‌های تورمی به سمت بالا هستند و ریسک‌های بازار کار به سمت ریسک نزولی. این یعنی راه بی‌خطر و مطمئن وجود ندارد: اگر سیاست پولی را تسهیل کنیم، ممکن است تورم کاهشی نشود؛ اگر سیاست پولی را محدود نگه داریم، ممکن است اشتغال لطمه ببیند.
- **عدم پیش‌تعیین مسیر سیاستی:** سیاست پولی بر اساس مسیر از پیش تعیین‌شده نیست، بلکه بر مبنای داده‌های اقتصادی، تحولات آینده و موازنه ریسک‌ها تصمیم‌گیری خواهد شد.
- **تعهد به هدف‌های دوگانه:** هدف فدرال رزرو همچنان حمایت از اشتغال حداکثری و بازگرداندن تورم به سطح ۲ درصد به شکلی پایدار است. اقدامات فدرال رزرو تأثیر بر زندگی جوامع، کسب‌وکارها و خانواده‌ها دارد و باید با دقت و ملاحظه پیش رود.

توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده، بخش عرضه اقتصاد چین بهبود نسبی داشته است.

بخش عرضه

- در هشت ماه اول ۲۰۲۵ سود شرکت‌های صنعتی چین با افزایش ۰٫۹ درصد نسبت به سال گذشته به ۴٫۶۹ تریلیون یوان رسید؛ در اثر بهبود ناشی از اقدامات محرک دولتی و کاهش تنش‌های تجاری با آمریکا، سود بخش خصوصی سریع‌تر بهبود یافت (۳٫۸ درصد). در حالی که شرکت‌های دولتی کاهش کمتری ثبت کردند (۱٫۷-٪). به تفکیک اقلام نیز از نظر تولیدات کارخانه‌ای، فلزات غیرآهنی، تولید گرما، ماشین‌آلات برقی، کامپیوتر و ارتباطات، کشاورزی و تجهیزات ویژه رشد سود داشتند، اما خودرو، مصالح غیرفلزی، شیمیایی، نساجی، نفت و گاز و به‌ویژه استخراج زغال‌سنگ کاهش سود را تجربه کردند.
- در ماه اوت رشد ماهانه ۲۰٫۴٪ ثبت شد که پس از افت در ژوئیه، نخستین رشد ماهانه طی چهار ماه بود و نشان‌دهنده برگشت موقت یا آغاز بهبود فعالیت صنعتی در چین است.

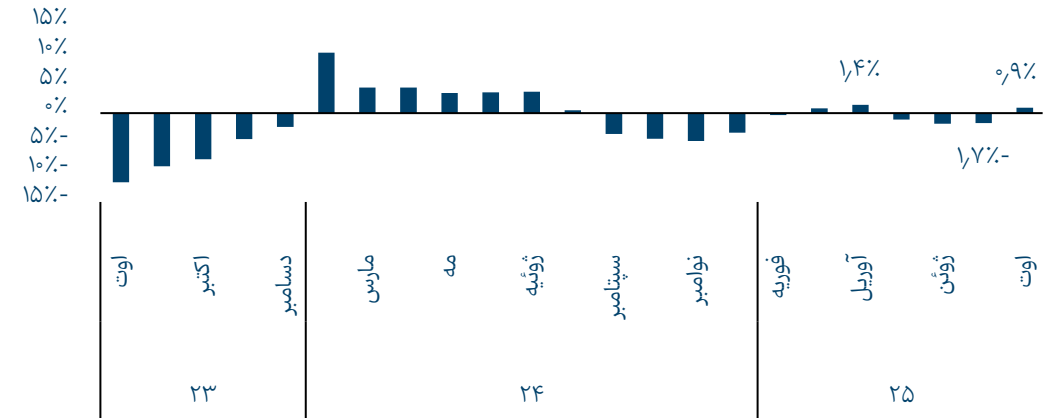
بخش تقاضا

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش تقاضای چین منتشر نگردید.

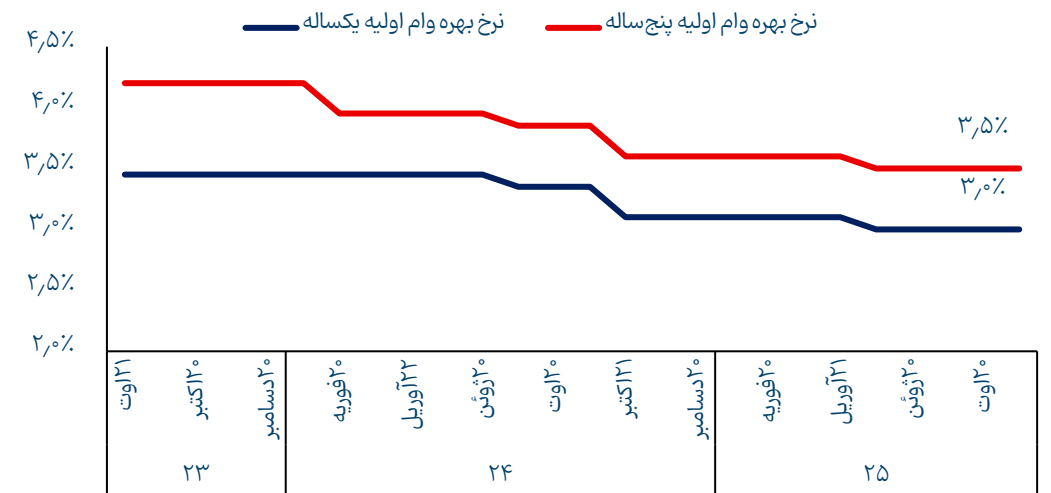
سیاست‌گذاری پولی و تغییرات نرخ بهره

- بانک خلق چین در سپتامبر برای چهارمین ماه پیاپی نرخ‌های مرجع را در سطوح پایین تاریخی حفظ کرد؛ این تصمیم در حالی گرفته شد که تنش‌های تجاری چین-آمریکا تاحدی کاهش یافته اما شواهدی از کندی اقتصاد داخلی وجود دارد: رشد تولید صنعتی در اوت کمترین از سال گذشته و رشد خرده‌فروشی در کمترین سطح نه‌ماهه بود. اگرچه وام‌های جدید یوان پس از افت ژوئیه بازگشتند، تقاضای اعتبار کمتر از انتظارات بود و نشان‌دهنده بهبود شکننده است.

تغییرات سود صنعتی تجمعی



تغییرات نرخ بهره



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته به طور جزئی تقویت شد.

بخش عرضه

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش عرضه اقتصاد منطقه یورو منتشر نشد.

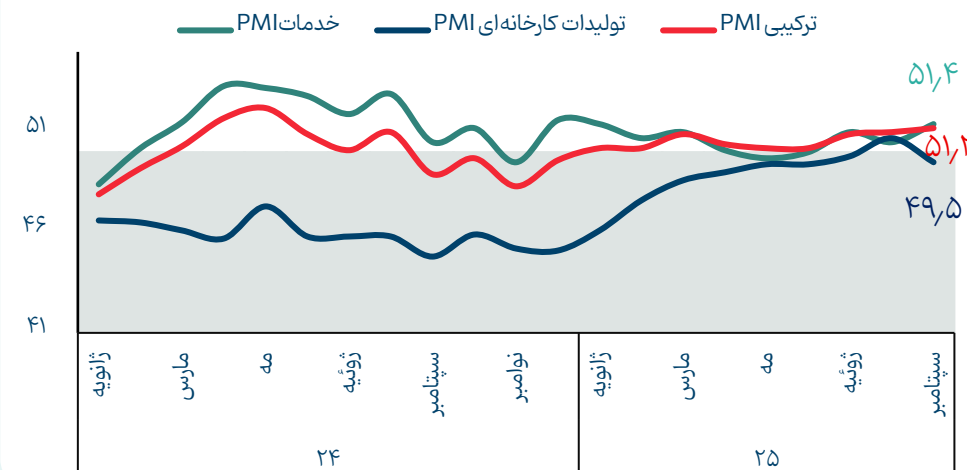
بخش تقاضا

- PMI های منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۵ روند متفاوتی داشتند. در این ماه، شاخص تولیدات کارخانه‌ای به منطقه رکودی وارد شد و عدد ۴۹٫۵ را ثبت کرد که کمتر از انتظارات بازار (۵۰٫۷) بود.
- در مقابل شاخص خدمات و ترکیبی نسبت به ماه قبل **افزایش** یافتند. PMI خدمات برای چهارمین ماه متوالی در منطقه رونق قرار گرفت.
- شاخص خدمات در ماه سپتامبر به ۵۱٫۴ رسید که بالاتر از انتظارات بازار (۵۰٫۵) بود. شاخص ترکیبی نیز، متأثر از **افزایش** شاخص خدمات، افزایش جزئی در مقایسه با ماه گذشته داشت و به سطح ۵۱٫۲ رسید.
- نرخ رشد سالانه نقدینگی در اوت ۲۰۲۵ به ۲٫۹ درصد رسید که متأثر از رشد وام‌های پرداختی به بنگاه‌ها و خانوارها بود.
- در این ماه اعتبارات پرداختی به خانوارها رشد ۲٫۵ درصدی نسبت به ماه مشابه سال قبل داشت که بالاتر از انتظارات بازار (۲٫۳ درصد) بود.
- همچنین وام‌های پرداختی به بنگاه‌ها نیز رشد سالانه ۳ درصدی را تجربه کرد. در مجموع، وام‌های پرداختی به بخش خصوصی در مقایسه با اوت ۲۰۲۴ افزایش ۲٫۸ درصدی داشت.

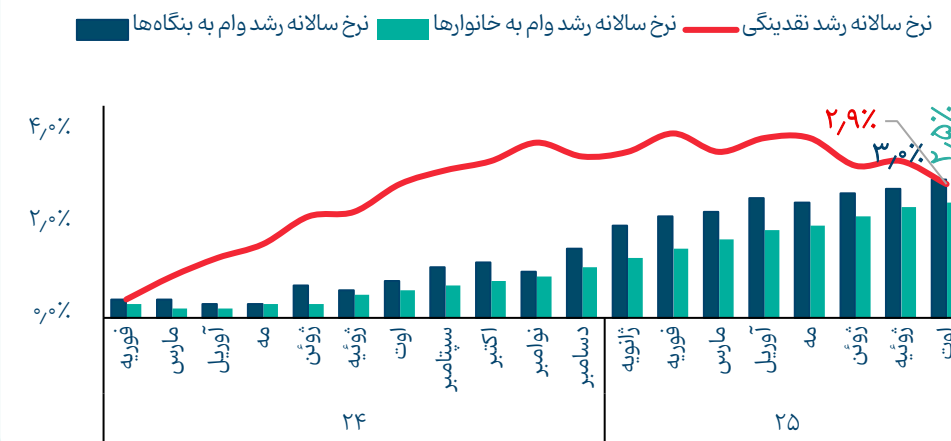
سیاست‌گذاری پولی

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

شاخص مدیران خرید



عرضه وام و نقدینگی



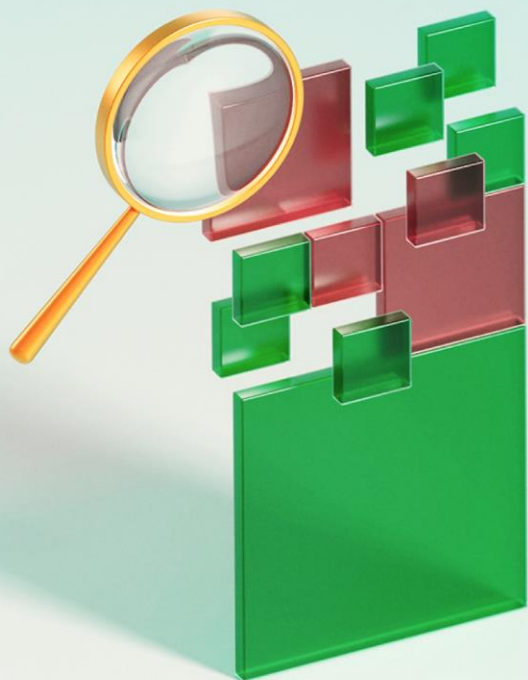
توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

نرخ بیکاری آمریکا: در دو ماه گذشته روند صعودی داشته است و با توجه به وضعیت شاخص‌های اشتغال این کشور انتظار می‌رود که نرخ بیکاری افزایش یابد. اثرات احتمالی:

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

رویداد	تاریخ/روز	کشور
PMI ها (سپتامبر)	۳۰ سپتامبر ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ دوشنبه	چین
تورم مصرف کننده (سپتامبر)	۱ اکتبر ۱۴۰۴/۰۷/۰۱ سه شنبه	منطقه یورو
نرخ بیکاری (اوت)	۲ اکتبر ۱۴۰۴/۰۷/۰۱ سه شنبه	منطقه یورو
مدعیان بیکاری (۲۷ سپتامبر)	۲ اکتبر ۱۴۰۴/۰۷/۰۳ پنجشنبه	آمریکا
تورم تولیدکننده (اوت)	۳ اکتبر ۱۴۰۴/۰۷/۰۳ پنجشنبه	منطقه یورو
نرخ بیکاری، مشارکت و NFP (سپتامبر)	۳ اکتبر ۱۴۰۴/۰۷/۰۴ جمعه	آمریکا



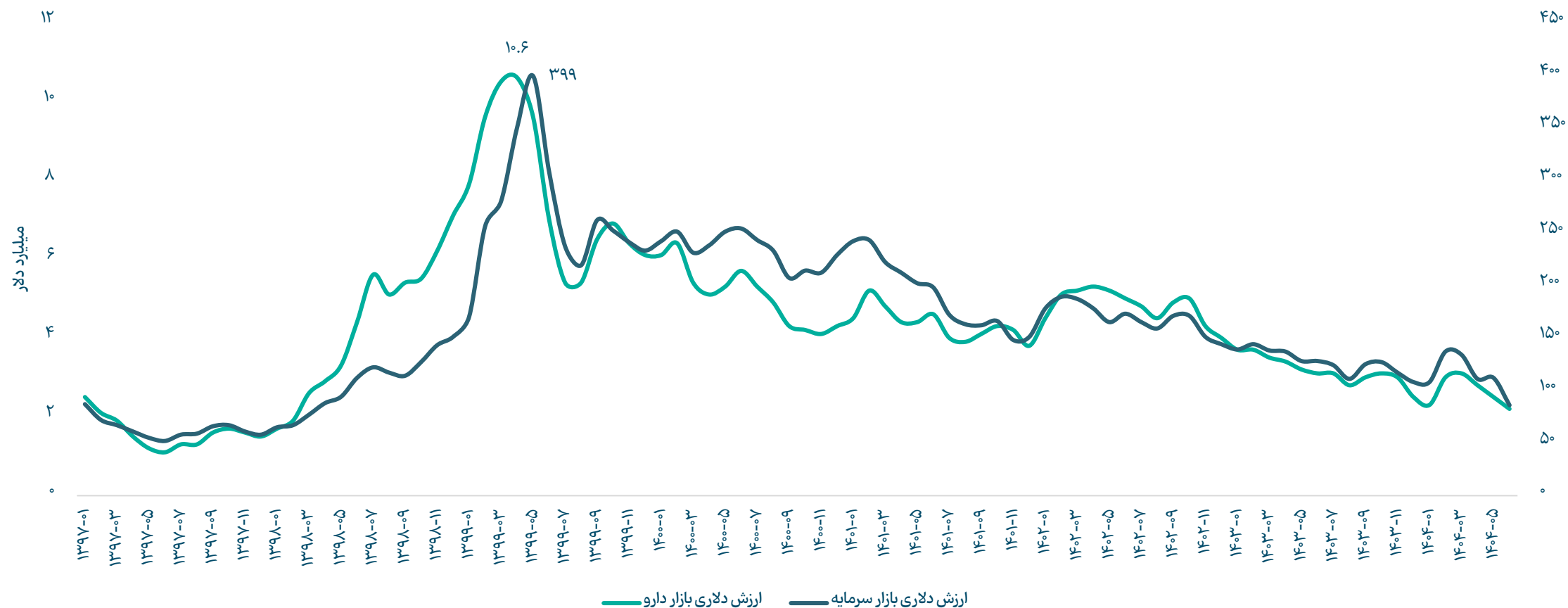
تحليل نماد



تحليل مفيد

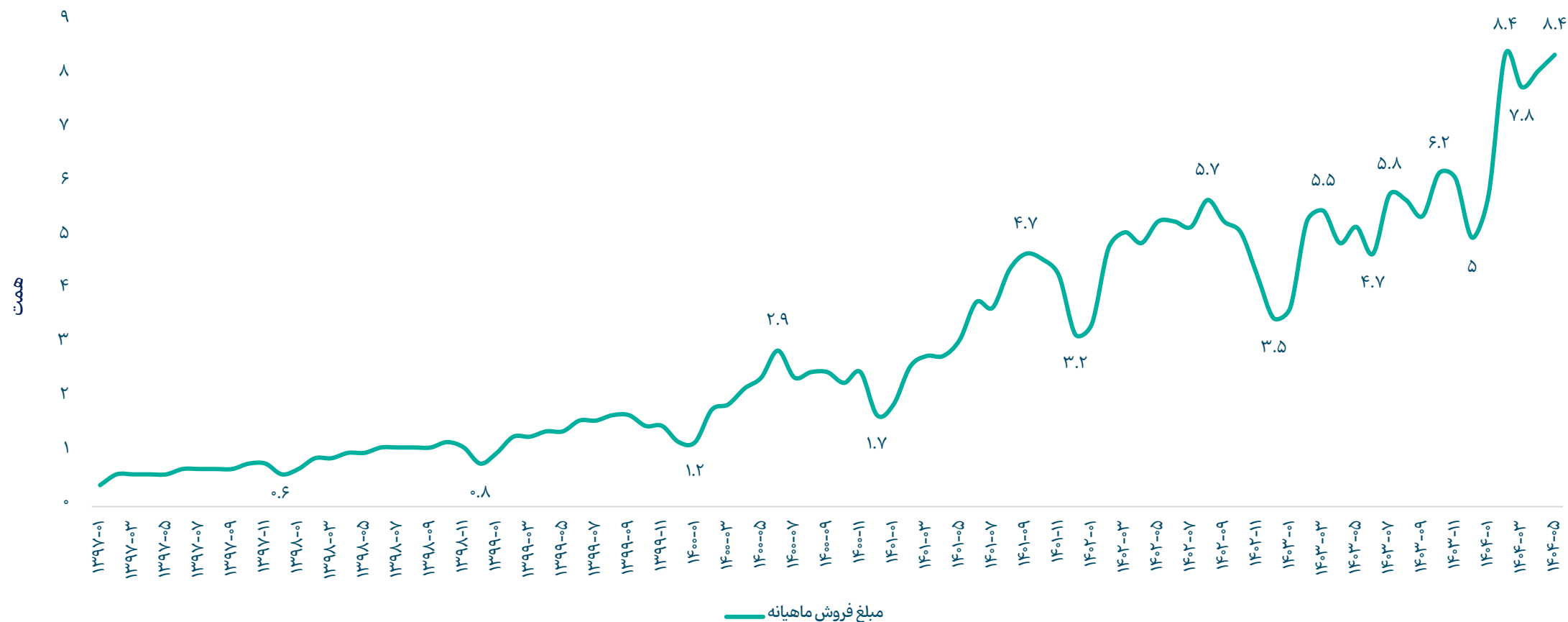
شرکت داروسازی اکسیر (دلر)

ارزش دلاری بازار سرمایه و صنعت دارو



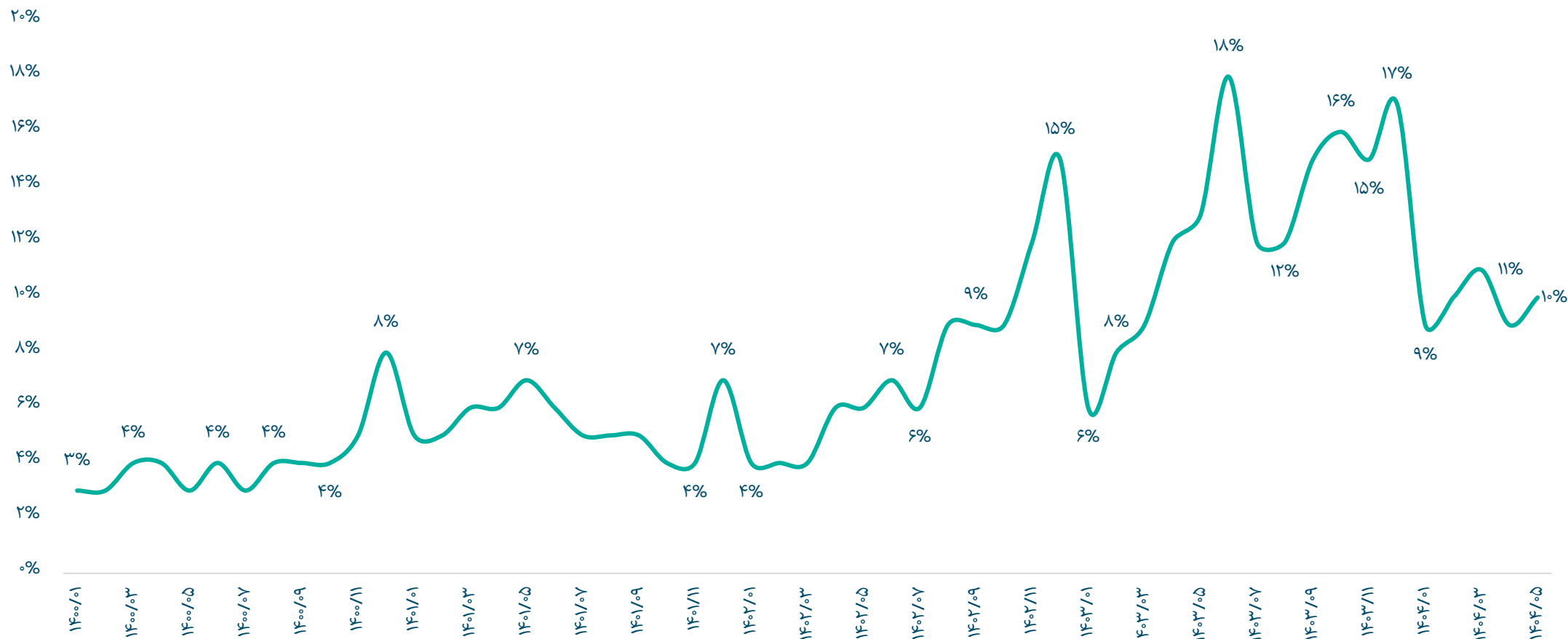
در نمودار بالا روند ارزش دلاری بازار سرمایه و صنعت دارو (شرکت‌های دارویی بازار سرمایه) را مشاهده می‌کنیم که دارای روند تقریباً یکسانی هستند. در حال حاضر (پایان شهریور ماه) صنعت دارو با ارزش حدودی ۲.۲ میلیارد دلار سهمی ۲.۶ درصدی از ارزش بازار ۸۶ میلیارد دلار بازار سرمایه را داراست. لازم به ذکر است که اعداد مربوط به ارزش بازار و صنعت ماهانه، میانگینی از روزهای هر ماه می‌باشد.

روند فروش شرکت‌های دارویی بازار سرمایه



نمودار فوق نشان دهنده‌ی مجموع ارزش فروش شرکت‌های دارویی بازار سرمایه را از سال ۱۳۹۷ نشان می‌دهد. پیش‌بینی می‌شود باتوجه به مجوزهای افزایش نرخ داده شده در مدت اخیر و همچنین خرید داروهای استراتژیک توسط دولت، شاهد بهبود مبالغ فروش شرکت‌ها در شش ماهه دوم سال باشیم.

درصد برگشت از فروش و تخفیفات از فروش ناخالص شرکت‌های دارویی بازار سرمایه



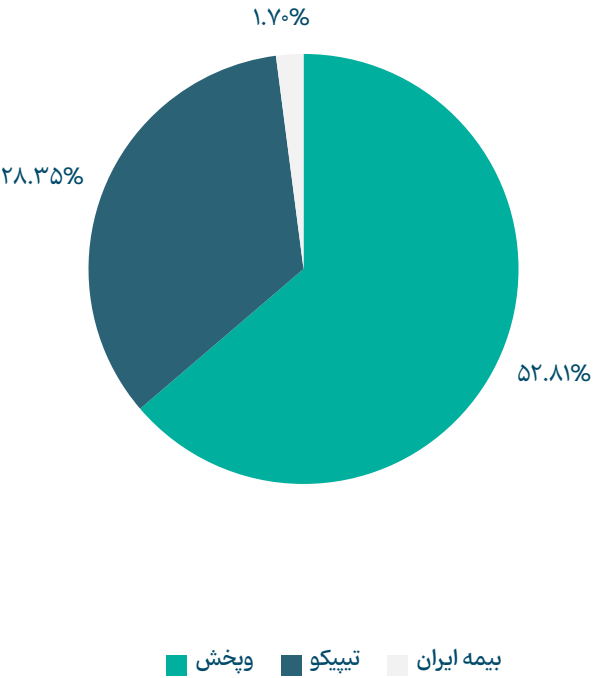
نسبت بازگشت از فروش و تخفیفات شرکت‌های دارویی طی دوره اخیر از حدود ۳ الی ۴ درصد به سطوح بالای ۱۸٪ افزایش یافته و اکنون عمدتاً بین ۱۰ تا ۱۵٪ نوسان دارد. این روند بیانگر فشار ناشی از سیاست‌های بازاریابی و رقابت شدید در بازار است که می‌تواند حاشیه سود شرکت‌ها را کاهش دهد.

داروسازی اکسیر

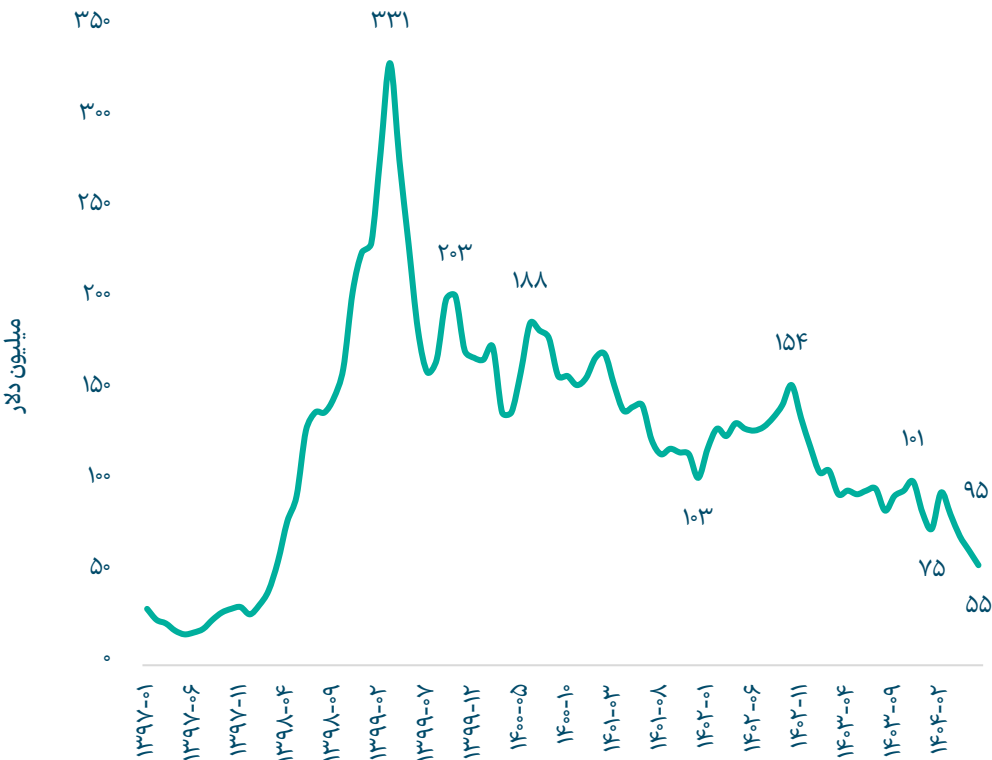
شرکت داروسازی اکسیر در سال ۱۳۶۷ تأسیس و در سال ۱۳۷۳ به بهره‌برداری رسید و هم‌اکنون در زمینی به وسعت ۳۶ هکتار در بروجرد با تولید بیش از ۱۶۰ نوع دارو در اشکال مختلف فعالیت می‌کند. این شرکت با بهره‌گیری از فناوری‌های نوین، استانداردهای GMP و سیستم‌های مدیریتی ایزو توانسته ضمن حضور در بازار داخلی، به بیش از ۱۵ کشور جهان صادرات داشته و بارها به عنوان صادرکننده نمونه انتخاب شود. دریافت استانداردها و جوایز ملی، اجرای پروژه‌های مشترک بین‌المللی و توسعه داروهای جدید از دیگر افتخارات اکسیر است.



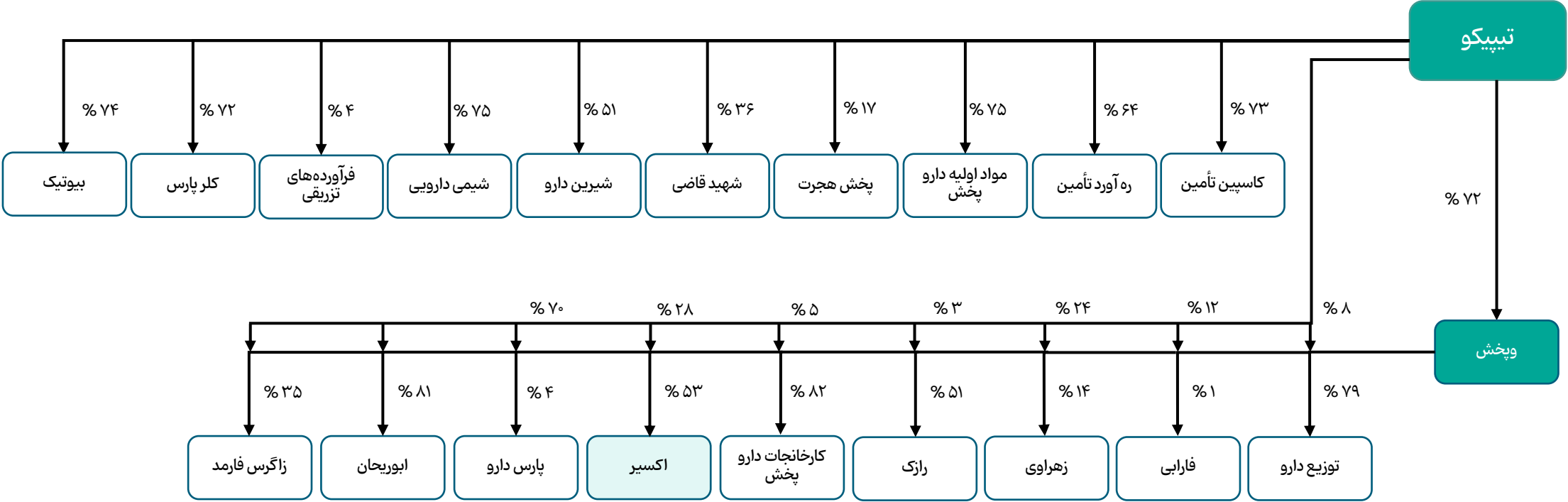
سهامداران



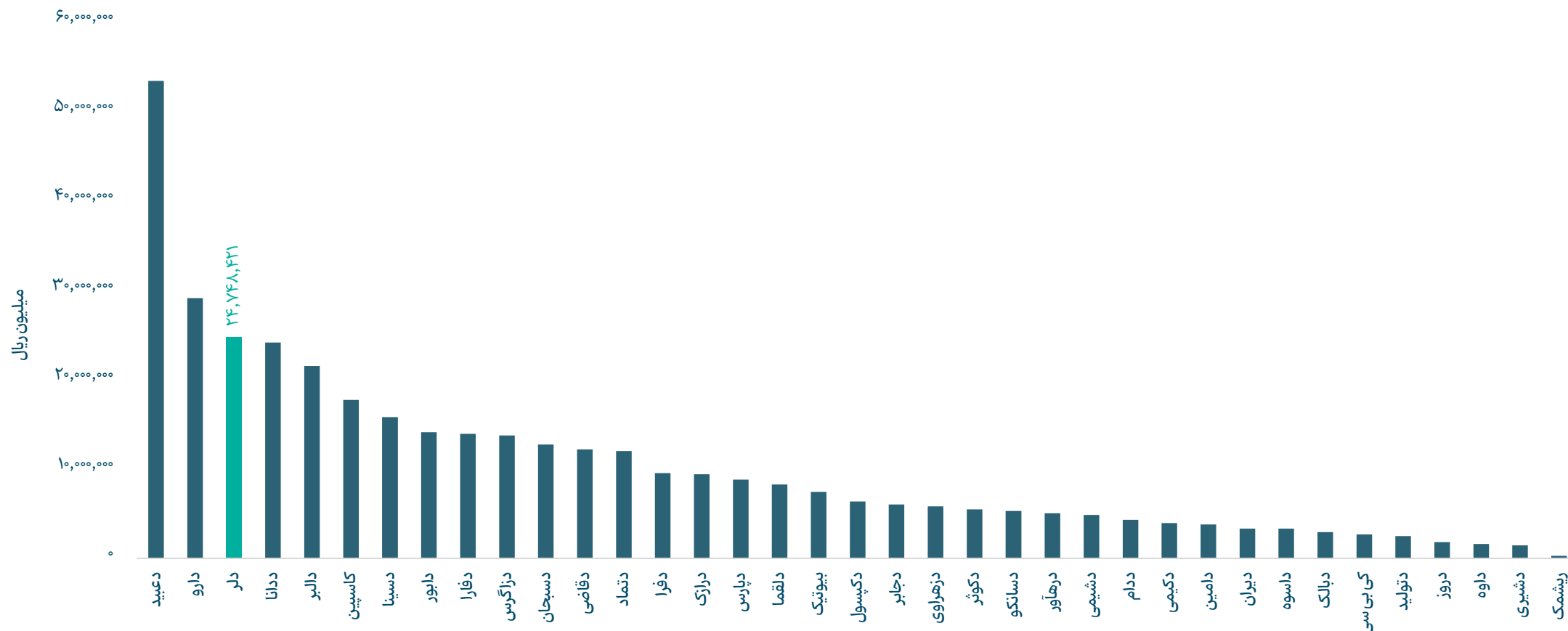
ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



ساختار مالکیت



سهم از فروش خالص ۵ ماهه ابتدایی ۱۴۰۴



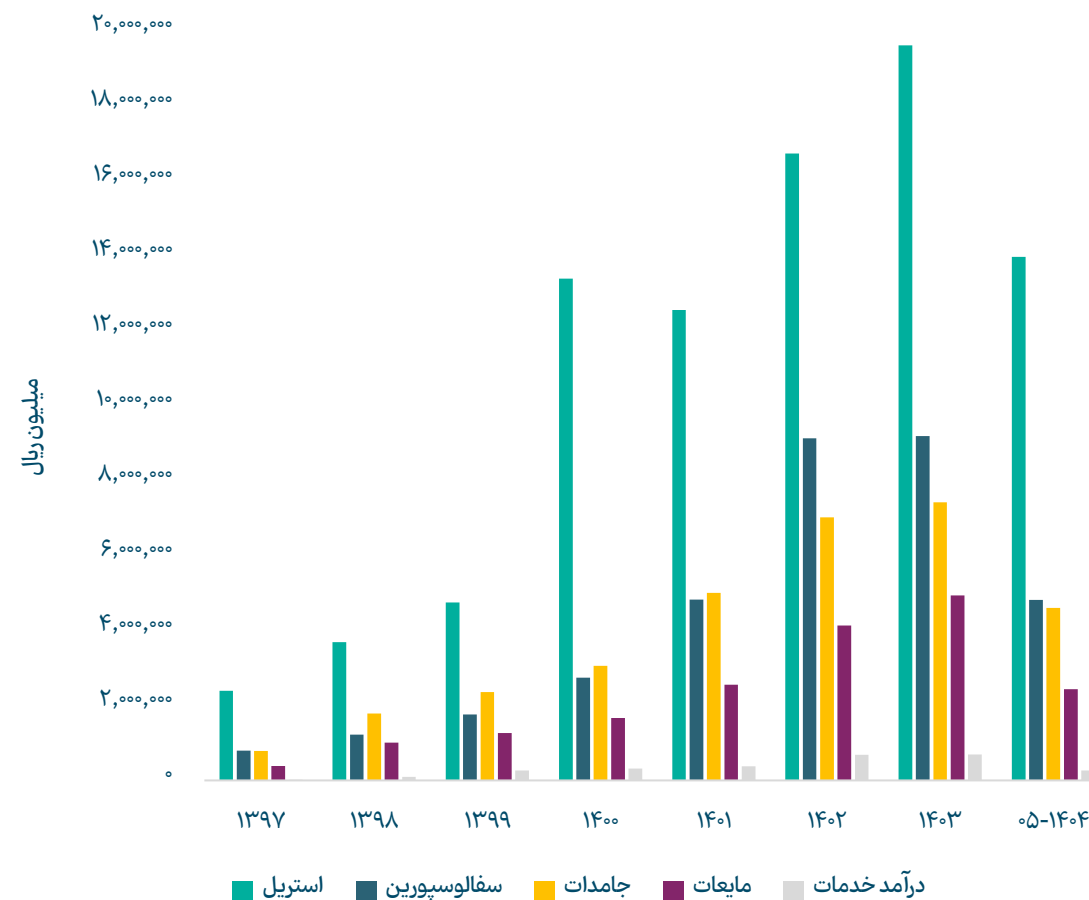
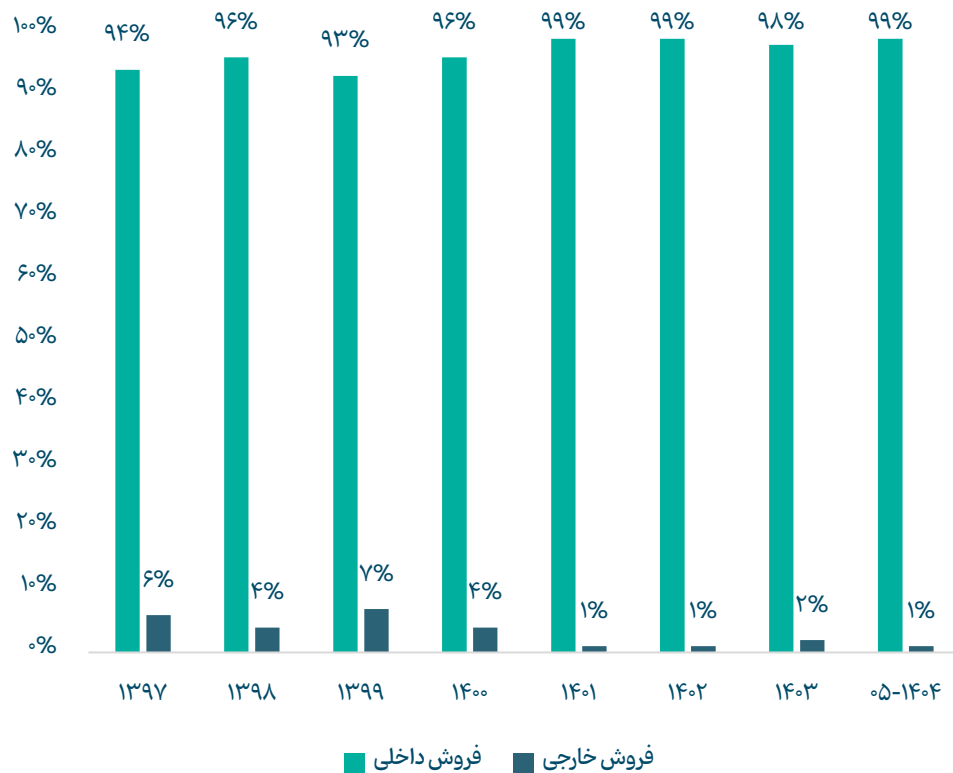
نمودار فوق نشان دهنده سهم هریک از شرکت های دارویی بازار سرمایه از مجموع فروش این شرکت ها در ۵ ماهه ابتدایی امسال می باشد. مطابق با نمودار، شرکت داروسازی اکسیر با فروشی بالغ بر ۲/۴ همت سهمی ۷ درصدی از فروش ۳۷/۹ همتی شرکت های دارویی بازار سرمایه داشته است.

محصولات

ACETAMINOPHEN	CEFALEXIN	CEFIXIME	AZITHROMYCIN	METHADONE	PANTOPRAZOLE
6%	4%	4%	3%	3%	3%
CEFAZOLIN	KETOROLAC	LIDOCAINE / EPINEPHRINE	VITAMIN B COMPLEX	HYDROCORTISONE	HEPARIN
5%	4%	3%	3%	2%	2%
			CEFTRIAXONE	INSULIN	FAMOTIDINE
					ARTICAINE / EPINEPHRINE
				2%	2%

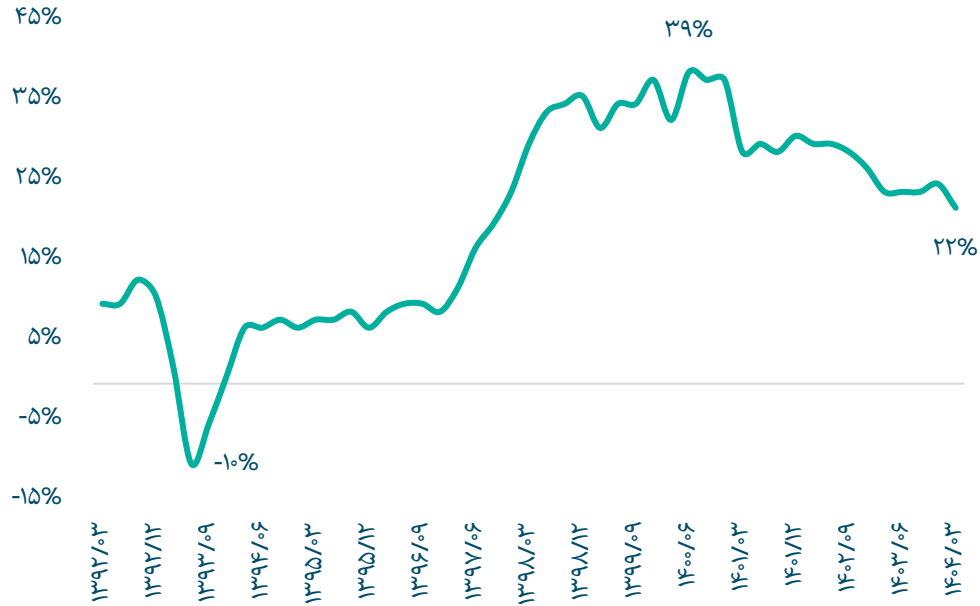
تصویر بالا نشانگر محصولات با بیشترین وزن فروش در سبد ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۴ شرکت می باشد. لازم به ذکر است که اقلام ذکر شده در تصویر تنها ۵۱٪ از سبد را تشکیل می دهند. سبد محصولات شرکت نسبت به سال گذشته تقریباً تغییر چندانی نداشته است. تنها نکته مهم افزایش سهم استامینوفن نسبت به سایر محصولات و همچنین حذف انوکسپارین (داروی ضد انعقاد خون) از سبد می باشد.

ترکیب فروش



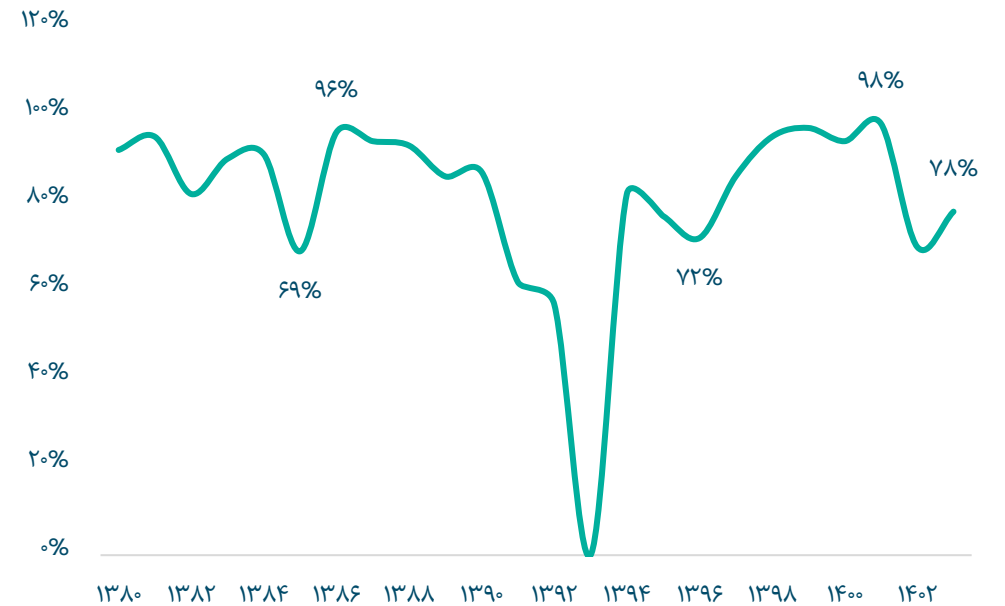
سفالوسپورین ها یکی از قدیمی ترین و پرشمارترین آنتی بیوتیک ها هستند که عملکردشان مشابه پنی سیلین است و در اشکال گوناگونی مانند کپسول، شربت و آمپول تولید می شوند.

نسبت حاشیه سود خالص



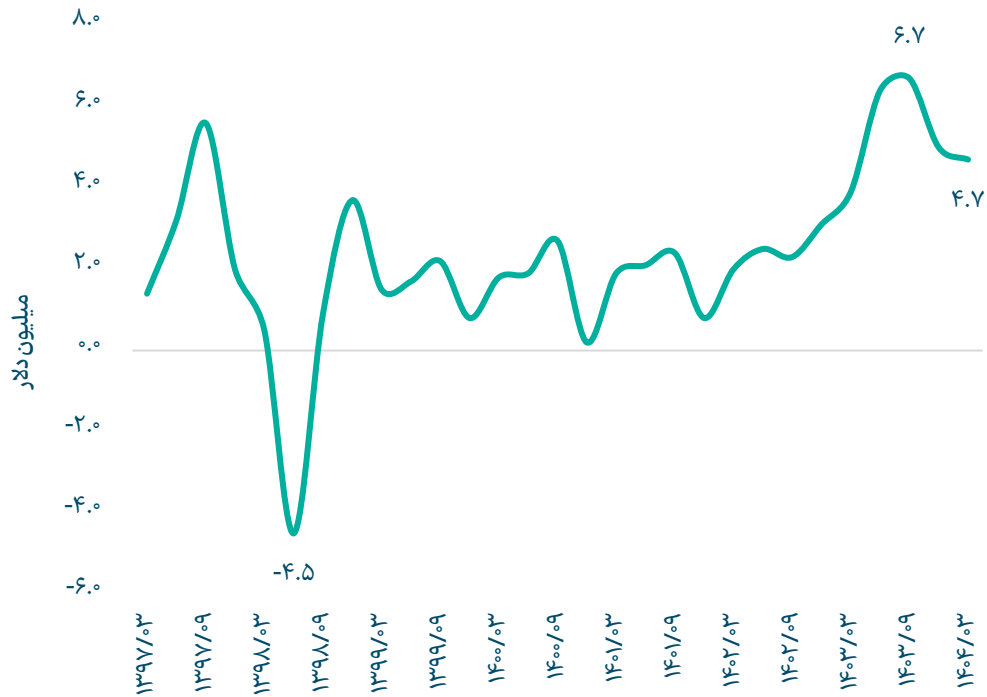
این نمودار نسبت حاشیه سود خالص شرکت را نشان می‌دهد. همانطور که دیده می‌شود، شرکت پس از افت شدید تا محدوده منفی ۱۰٪ در سال ۱۳۹۳، توانسته حاشیه سود خود را به تدریج بهبود دهد و در سال‌های بعد به اوج حدود ۳۹٪ برسد. با این حال در دوره‌های اخیر روند نزولی آغاز شده و نسبت حاشیه سود به حدود ۲۲٪ کاهش یافته است. پیش بینی می‌شود با بهبود نرخ‌های فروش شاهد بهبود حاشیه سود نیز باشیم.

درصد تقسیم سود



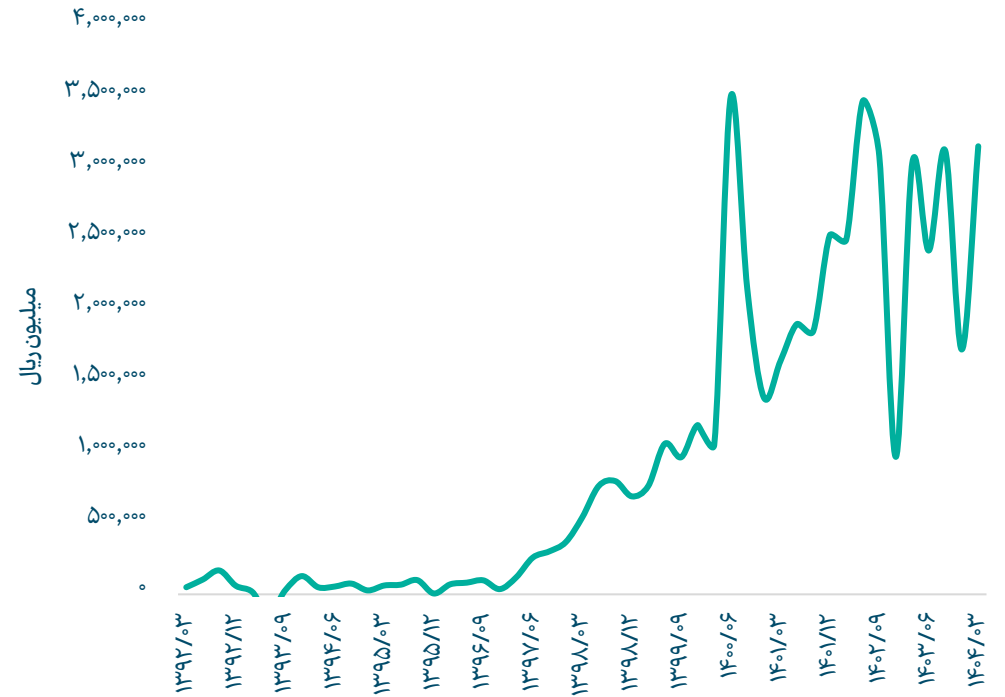
سیاست تقسیم سود شرکت به مانند سایر شرکت‌های زیرمجموعه تیپیکو در طی سال‌های گذشته حداکثری بوده است. در طی دو سال اخیر نیز به مانند سال‌های قبل به تبعیت از سیاست‌های هلدینگ تا حدود ۷۰ درصد تقسیم سود کاهش داشته است.

سود خالص فصلی (دلاری)



نمودار فوق نشان دهنده سود خالص دلاری هر فصل شرکت برحسب دلار آزاد می باشد در چند فصل اخیر میانگین سود دلاری شرکت عددی بالای دو میلیون دلار در هر فصل بوده است. در اغلب فصول افت ها ناشی از تغییرات نرخ ارز بوده، تنها در چند فصل شاهد کاهش سود ریالی نیز بوده ایم.

فروش خالص فصلی



در حال حاضر نرخ ارز مصرفی در صنعت دارو (ارز دریافتی جهت واردات مواد اولیه) به طور میانگین شامل ۶۰٪ ارز ترجیحی با نرخ ۲۸،۵۰۰ هزار تومان و ۴۰٪ ارز مبادله‌ای با نرخ ۷۰ هزار تومان می‌باشد که باتوجه به سبد محصولات هر شرکت و نرخ ارز دریافتی بابت مواد اولیه مصرفی آن‌ها، بهای تمام شده محاسبه گردیده است. پیش بینی می‌شود باتوجه به بهبود نرخ‌های فروش شرکت در شش ماهه دوم امسال، شاهد بهبود حاشیه سود شرکت باشیم.

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴
ارز ترجیحی	۲۸۵،۰۰۰	۲۸۵،۰۰۰
ارز بازار توافقی	۵۱۰،۰۰۰	۷۵۰،۰۰۰
افزایش حقوق و دستمزد	۳۵٪	۴۰٪
حاشیه سود ناخالص	۴۳٪	۴۲٪
تورم	۴۰٪	۴۰٪
درصد تقسیم سود	۷۸٪	۷۸٪
پیش بینی افزایش مبلغ فروش	-	۴۱٪
درصد مالکیت در شرکت پخش اکسیر	۲۰٪	۲۰٪
سود دریافتی از پخش اکسیر (میلیون ریال)	۲۹۰،۵۷۵	۳۹۵،۴۳۸

شرح	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	میلیون ریال	۷'۸۰۱'۵۸۵	۱۰'۳۹۵'۵۸۴	۲۱'۱۷۱'۷۳۸	۲۵'۳۲۰'۷۰۵	۳۷'۷۰۳'۸۸۲	۴۱'۸۵۵'۵۸۱	۵۹'۲۵۴'۵۶۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	۳'۷۹۴'۴۰۳	۵'۰۱۶'۱۹۹	۹'۹۳۷'۶۱۸	۱۳'۴۰۹'۴۴۸	۲۱'۰۸۱'۱۲۵	۲۴'۰۰۵'۳۴۸	۳۴'۵۲۱'۸۸۰
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۴'۰۰۷'۱۸۲	۵'۳۷۹'۳۸۵	۱۱'۲۳۴'۱۲۰	۱۱'۹۱۱'۲۵۷	۱۶'۶۲۲'۷۵۷	۱۷'۸۵۰'۲۳۳	۲۴'۷۳۲'۶۸۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	۳'۱۷'۴۰۴	۴۰۳'۹۲۹	۸۳۹'۰۷۲	۹۷۱'۸۵۸	۸۴۹'۳۷۱	۱'۳۲۰'۷۳۲	۱'۸۴۹'۰۲۵
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	۹'۹۸۵	۱۷'۲۶۱	۵۲'۳۹۲	۹'۷۱۰	۱۲'۹۲۱	۶۱'۲۵۳	۸۵'۷۵۴
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۳'۶۹۹'۷۶۳	۴'۹۵۸'۱۹۵	۱۰'۳۴۲'۶۵۶	۱۰'۹۲۹'۶۸۹	۱۵'۷۶۰'۴۶۵	۱۶'۵۹۰'۷۵۴	۲۲'۹۶۹'۴۱۵
هزینه های مالی	میلیون ریال	۳'۷۳۳'۳۱۴	۵۳۱'۵۶۸	۹۵۹'۱۲۶	۱'۷۸۳'۲۵۷	۳'۷۳۶'۴۲۸	۴'۶۲۶'۳۳۱	۴'۹۱۸'۳۸۹
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۵۱'۰۰۲	۱۹۱'۱۲۹	۶۲'۱۶۲	۲۶۵'۲۹۲	۲۶۰'۳۱۱	۵۱۶'۷۸۴	۶۰۷'۱۵۱
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	میلیون ریال	۳'۳۷۷'۴۵۱	۴'۶۱۷'۷۵۶	۹'۴۴۵'۶۹۲	۹'۴۱۱'۷۲۴	۱۲'۲۸۴'۳۴۸	۱۲'۴۹۲'۹۳۷	۱۸'۶۵۸'۱۷۶
مالیات	میلیون ریال	۵۸۸'۳۰۷	۶۴۲'۱۸۹	۱'۳۶۰'۳۲۶	۱'۴۹۸'۴۰۳	۲'۲۷۲'۱۵۷	۲'۲۰۲'۲۹۴	۳'۳۲۲'۶۵۶
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۲'۷۸۹'۱۴۴	۳'۹۷۵'۵۶۷	۸'۰۸۵'۳۶۶	۷'۹۱۳'۳۲۱	۱۰'۰۱۲'۱۹۱	۱۰'۲۹۰'۶۴۳	۱۵'۳۳۵'۵۲۰
سرمایه	میلیون ریال	۴۵۰'۰۰۰	۱'۱۲۵'۰۰۰	۱'۱۲۵'۰۰۰	۲'۲۵۰'۰۰۰	۲'۲۵۰'۰۰۰	۲'۲۵۰'۰۰۰	۹'۲۱۷'۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	میلیون ریال	۳۰۳	۴۳۱	۸۷۷	۸۵۹	۱۰۰۸۶	۱'۱۱۶	۱'۶۶۴
حاشیه سود ناخالص	درصد	۴۴%	۵۱%	۵۲%	۵۳%	۴۷%	۴۳%	۴۲%
حاشیه سود عملیاتی	درصد	۴۰%	۴۷%	۴۸%	۴۹%	۴۳%	۴۰%	۳۹%
حاشیه سود خالص	درصد	۲۴%	۳۶%	۳۸%	۳۸%	۳۱%	۲۵%	۲۶%



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