



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۴۹

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۰۹/۰۸

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

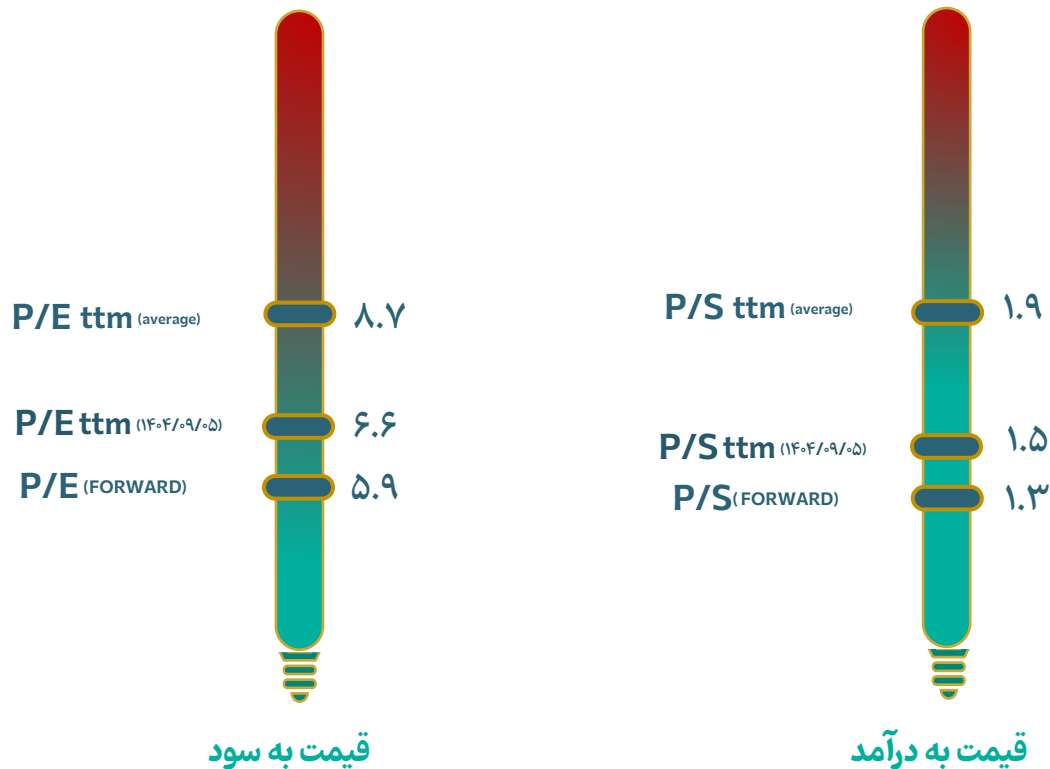
تحلیل نماد "داترا"



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه

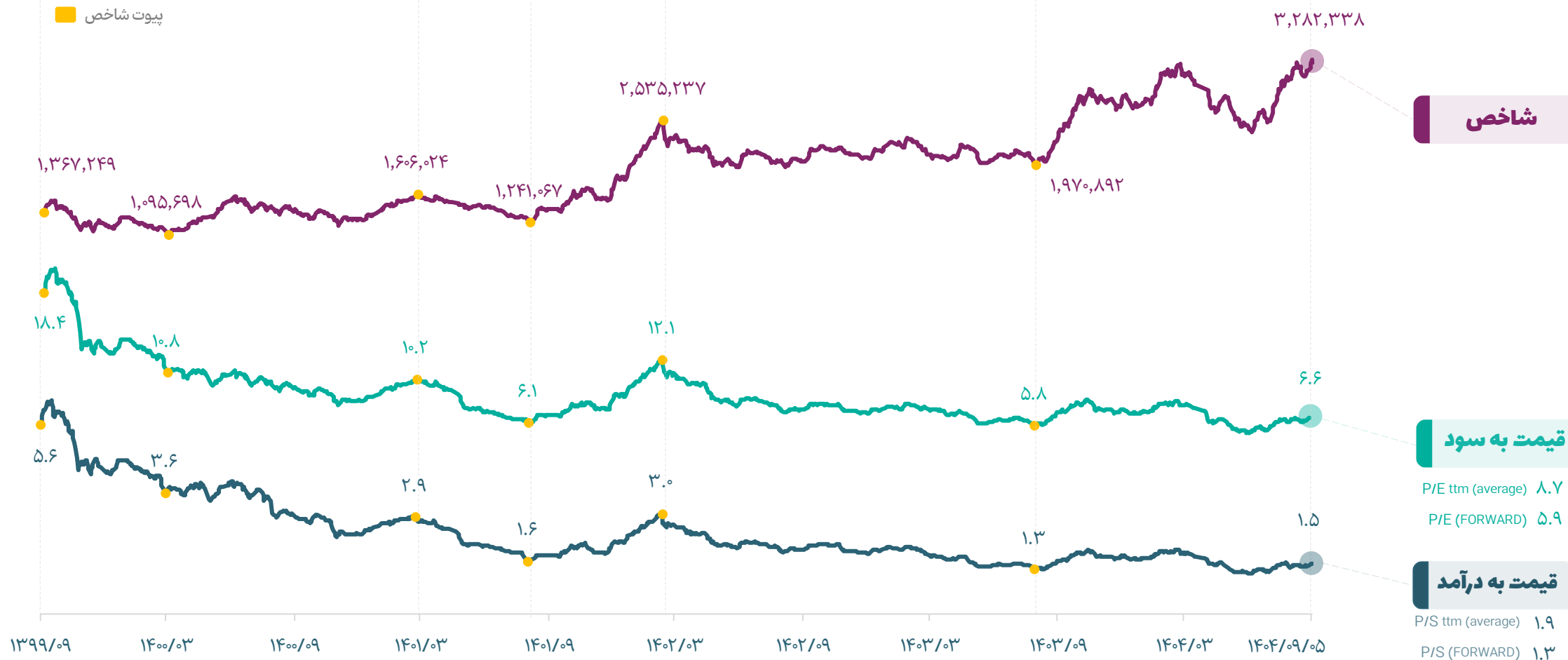


مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۷۰۰ هزار ریال برای فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

در هفته گذشته بازار همراه با نوسانات مثبتی همراه بود که البته در روز چهارشنبه با فشار عرضه‌ها، شاخص کل بورس به عدد ۳۲۸۰۰۰۰ واحدی رسید. به نظر می‌رسد که افزایش ریسک‌های منطقه‌ای و همچنین عدم افزایش قابل توجه نرخ ارز رسمی (برخلاف تصور سرمایه‌گذاران این نرخ از ۷۰ هزار تومان در ابتدای سال اکنون با رشد اندک به عدد ۷۱.۵ رسیده است) موجب شده است تا جهت‌گیری سرمایه‌گذاران به سوی سایر بازارها باشد.

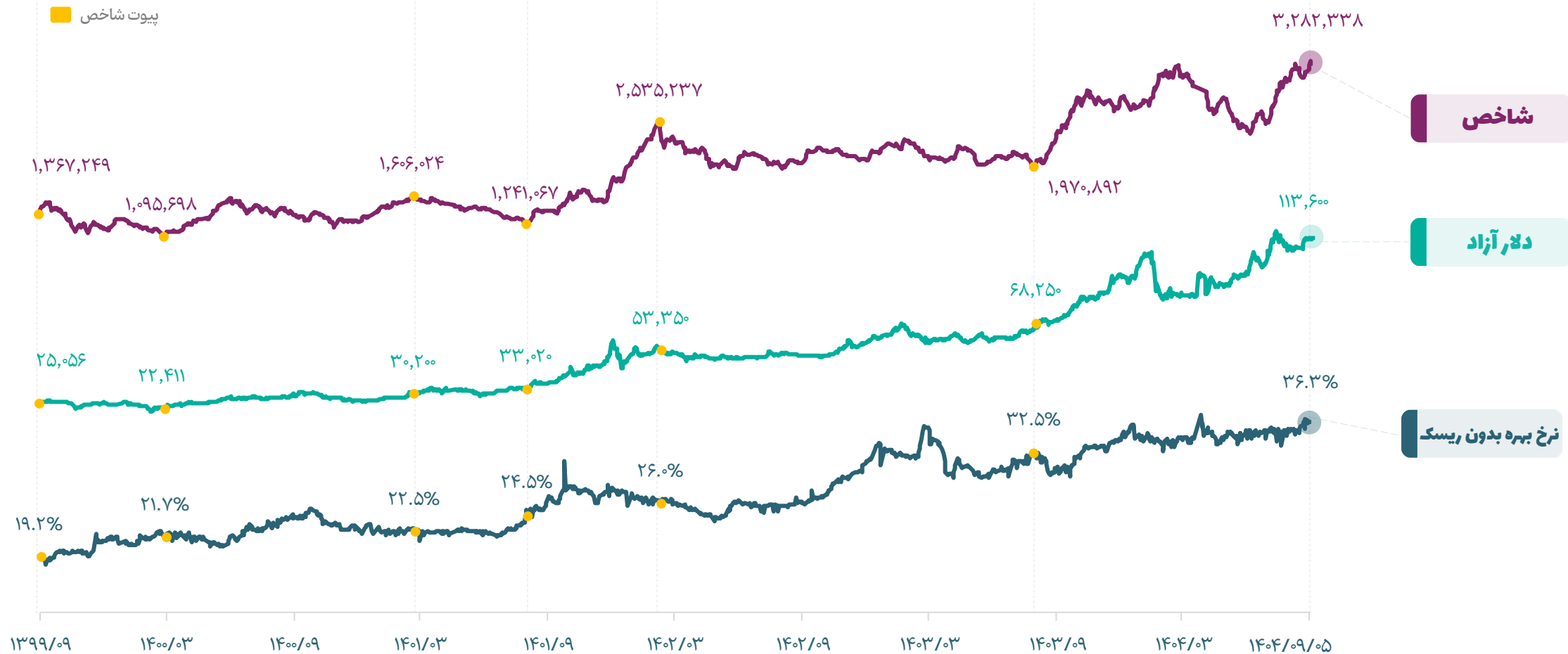
علاوه بر این به نظر می‌رسد که افزایش نرخ بهره اوراق به صورت خزنده، فشار مضاعفی در کنار عدم رشد نرخ حواله دلار به بازار سهام وارد کرده است که همین امر می‌تواند در کوتاه مدت سبب کاهش تقاضا در کلیت بازار شود. البته باید در نظر داشت که در صورت رشد نرخ دلار، در هر صورت تقاضا در بازار سهام نیز شکل خواهد گرفت. با وجود ریسک‌های موجود، بازار سهام را می‌توان در نقاط تعادلی خود در نظر گرفت چرا که افزایش نرخ ارز و همزمانی آن با مشکلات تولید در کشور به خاطر کمبود برق و گاز، قیمت تعادلی سهام را در محدوده مشخصی حفظ میکند.

بازار سرمایه در یک نگاه

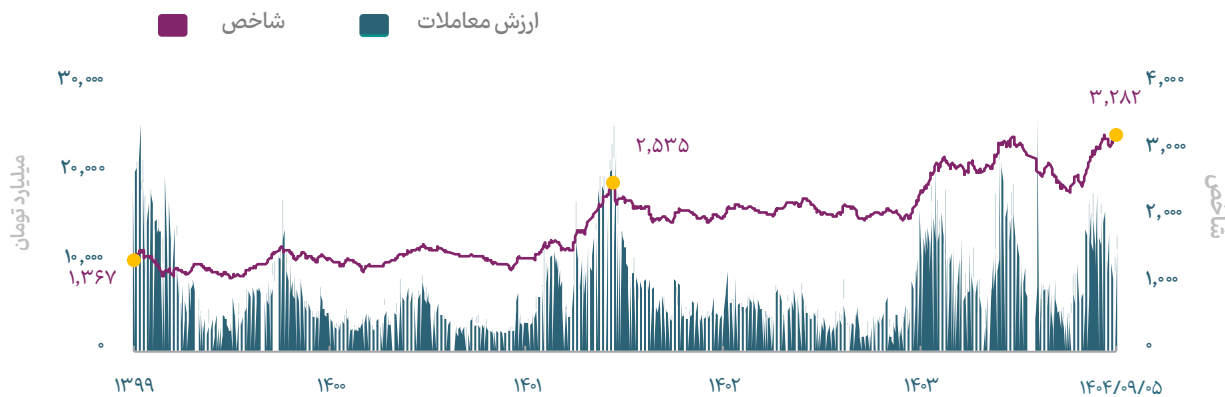


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

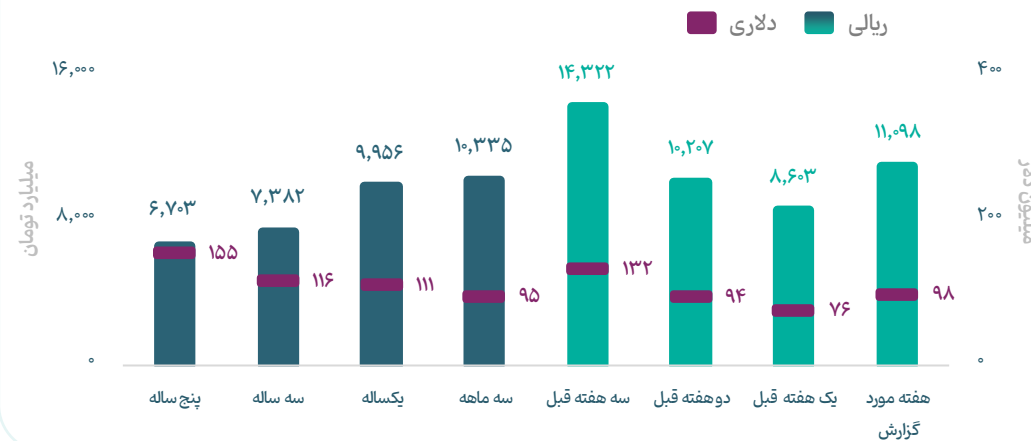
بازار سرمایه در یک نگاه



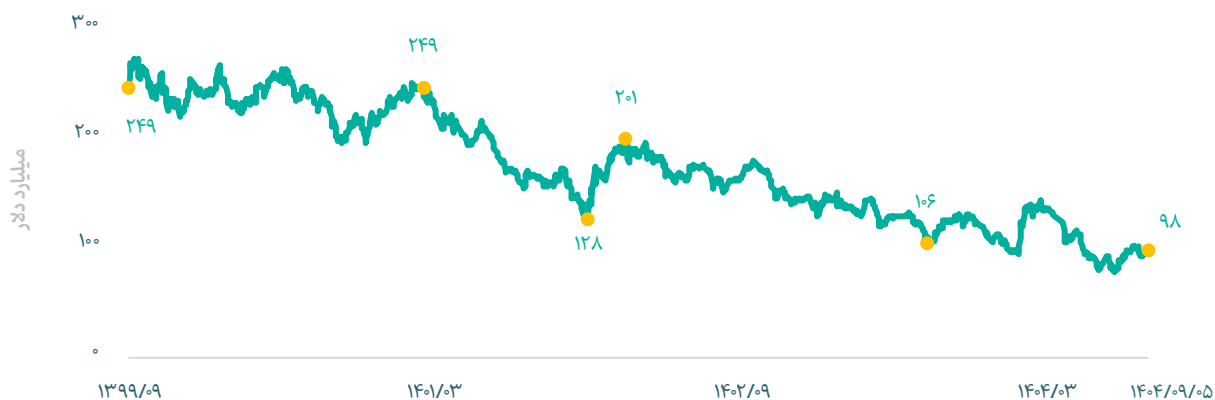
ارزش معاملات خرد



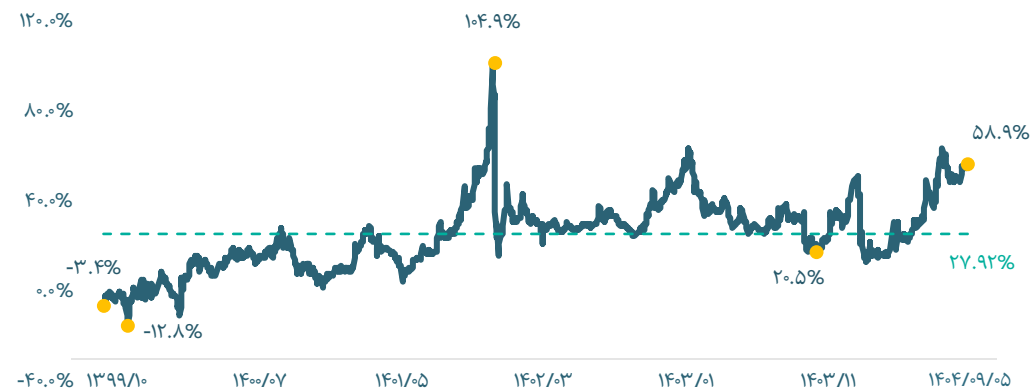
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



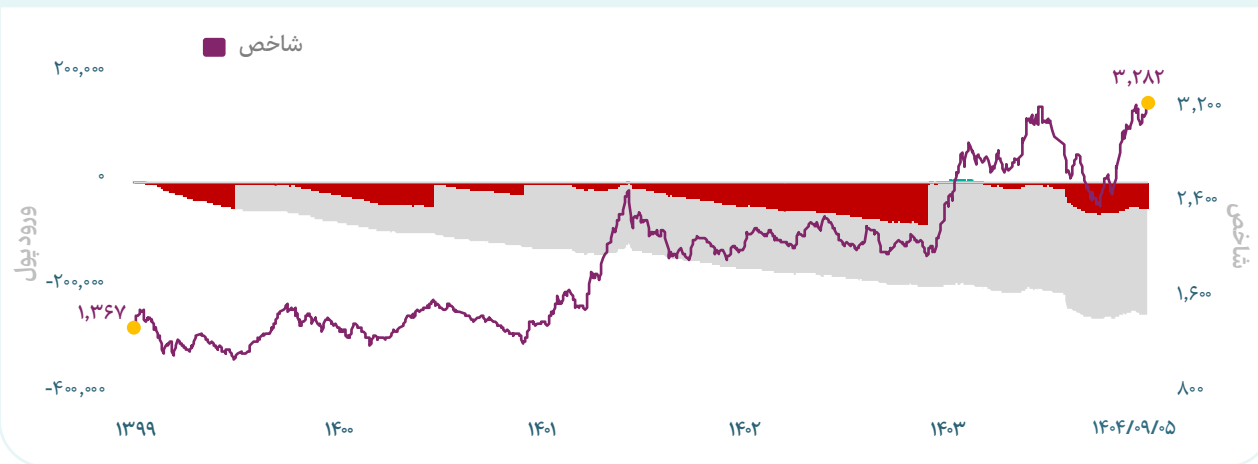
ارزش دلاری بازار



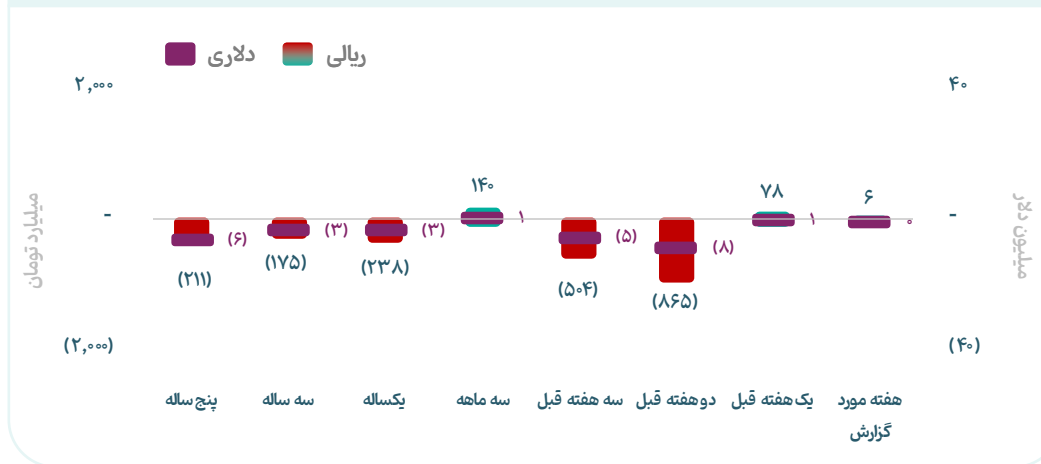
فاصله دلار آزاد و نیما



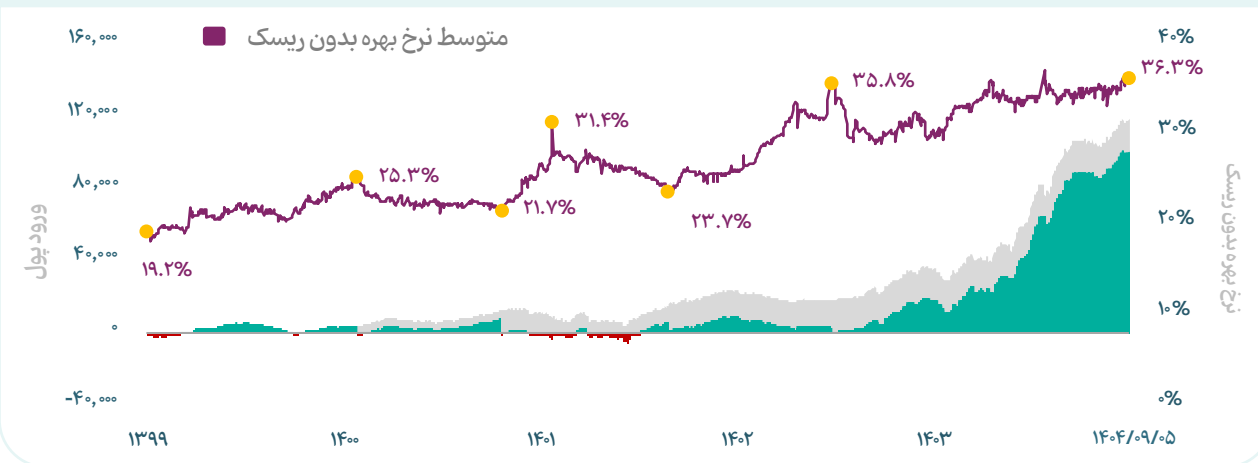
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



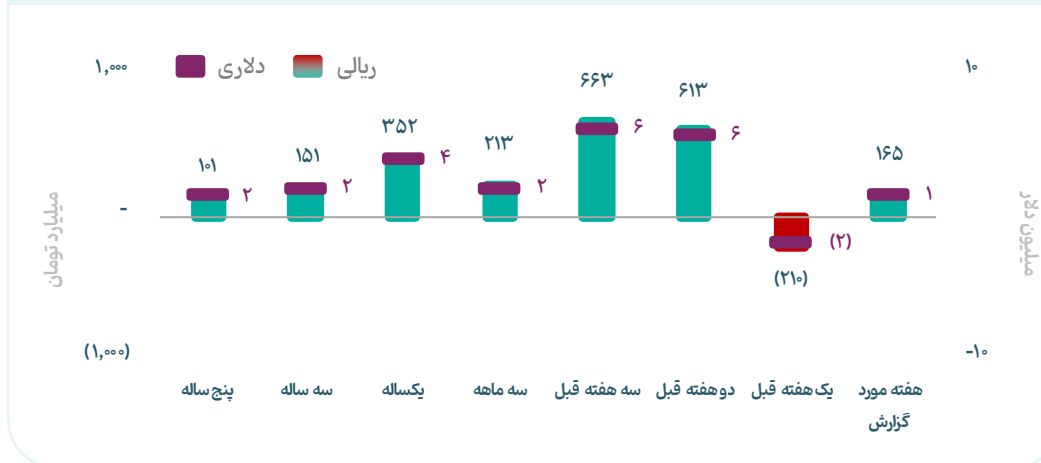
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



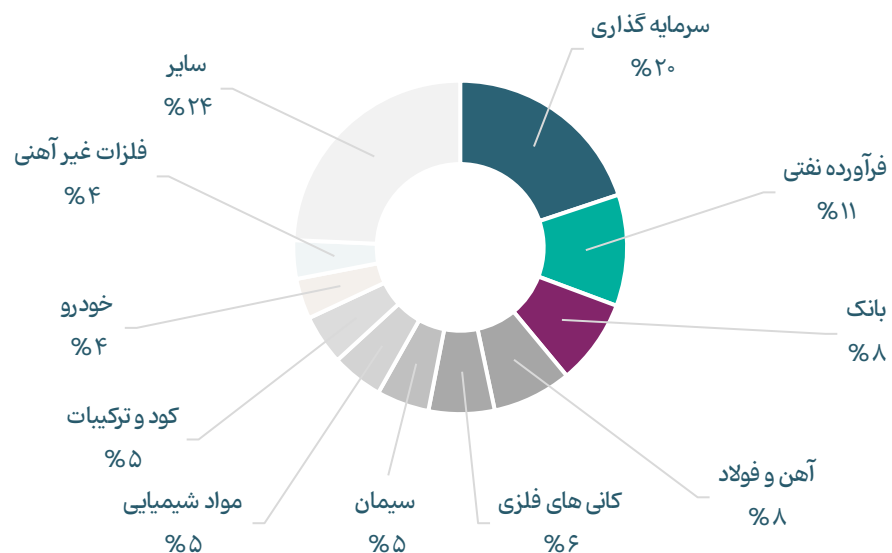
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

شبندر %۱۶.۷	معیار ۱۳.۵%	داترا ۱۲.۵%	وساپا %۱۲.۵	بابکا %۱۱.۹	شپارس %۱۱.۵	وتوصا %۱۱.۱	وارس %۱۰.۸	غمینو %۱۰.۴	شپدیس %۱۰.۱	کرماش ۹.۹%		غگلپا ۹.۷%	
کابگن ۱۴.۵%	شکام ۱۳.۵%	قلرست %۱۲.۵	غنیلپا %۱۲.۵	ولسایا %۱۱.۶	اوان %۱۱.۲	وطوبی %۱۱.۰	ددام %۱۰.۵	غبهنوش %۱۰.۱	دامین %۹.۹	دزهراوی ۹.۷%	شارپیلن ۹.۶%	ذوب ۹.۵%	

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

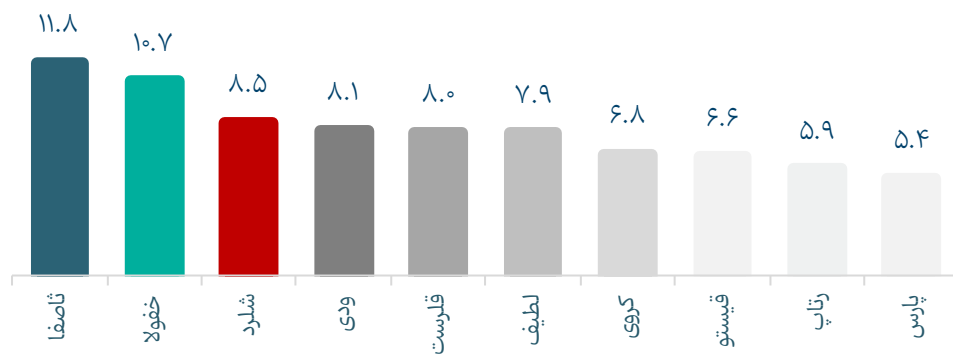
ثتوسا %۱۰.۵	پی پاد %۹.۵	ممسنی %۸.۸	نیابک %۸.۵	غگر %۷.۹	خفولا %۷.۷	فولای %۷.۴	حپترو %۷.۳	تاپا %۷.۰	ومعلم %۶.۹	ولانا %۶.۷	فینتا %۶.۵	ولتجار %۶.۵
چنوپا %۱۰.۱	کزغال %۹.۵	چهرم %۸.۷	فالوم %۷.۹	کمنگنز %۷.۸	سبزوا %۷.۶	بساما %۷.۳	فیستم %۷.۰	مادیرا %۶.۹	ثنام %۶.۸	وهنر %۶.۶	گکیش %۶.۵	تشرق %۶.۳

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

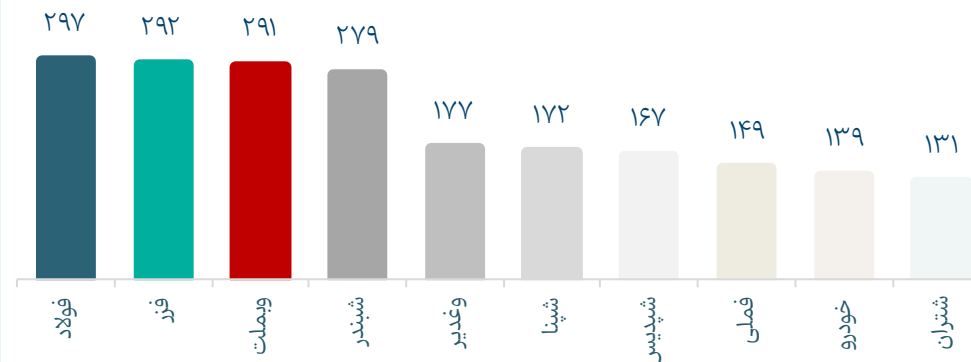
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بورس در جریان معاملات هفته گذشته توانست سقف تاریخی خود را پشت سر بگذارد و اکنون در همان نواحی مقاومتی تازه شکسته شده در حال نوسان است. این محدوده می تواند نقش حمایت کوتاه مدت را ایفا کرده و در صورت تثبیت شاخص بالای آن، زمینه ی آغاز یک روند صعودی جدید فراهم خواهد شد. با این حال، سناریوی حرکت در مسیر نزولی همچنان پا برجا بوده و در صورتی که شاخص نتواند این محدوده را حفظ کند و سطح ۳,۲۵۶,۰۰۰ واحد از دست برود، احتمال حرکت شاخص به سمت حمایت های پایین تر وجود خواهد داشت.



رشد قیمت جهانی طلا و رکورد شکنی نقره

قیمت طلا در معاملات جمعه به بالاترین رقم طی دو هفته اخیر رسیده است. تشدید گمانه‌زنی‌ها درباره کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در اجلاس ماه آینده، تقاضا برای طلا را به عنوان یک دارایی غیرسودده افزایش داده است. در همین حال، نقره نیز یک رکورد جدید تاریخی را به ثبت رسانده است. در لحظه تنظیم این گزارش قیمت هر اونس طلا با رشد ۱.۹۷ درصدی به ۴۲۳۹ دلار و ۴۴ سنت رسید. نقره نیز با جهش ۶.۱ درصدی در معاملات روز جمعه به رکورد ۵۶ دلار و ۷۸ سنت رسید و طی یک ماه گذشته افزایش چشمگیر ۱۶.۶ درصدی را ثبت کرد.

لینک خبر



آغاز عرضه ارز صادرات زنجیره فلزی در تالار دوم

رئیس هیات عامل سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی (ایمیدرو) خبر داد: با توافق وزارت صنعت، معدن و تجارت با بانک مرکزی، عرضه ارز صادراتی زنجیره فلزی کشور در تالار دوم، از هفته اول آذر عملیاتی می‌شود. به گفته معاون وزیر صمت، این اقدام با هدف افزایش رونق فروش و صادرات، زنجیره، افزایش شفافیت در صادرات، بازگشت ارز و بهبود وضعیت کسب و کار زنجیره فلزی کشور، صورت گرفته است.

لینک خبر



احتمال تغییر در فرمول خوراک پتروشیمی‌ها تا پایان آبان ماه

دبیرکل انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی خبر داد: «با پیگیری‌های هلدینگ نفت و گاز پارس‌پت و همراهی انجمن صنفی پتروشیمی، کود اوره با تصویب هیأت محترم وزیران رسماً از فهرست مواد خام و نیمه خام موضوع بند «پ» قانون برنامه هفتم خارج شد. «وی افزود: «بر اساس این مصوبه، معافیت‌های مالیاتی که از سال ۱۴۰۰ از شرکت‌های اوره ساز حذف شده بود از جمله معافیت مالیاتی صادرات، معافیت مناطق کمتر توسعه یافته و سایر مشوق‌های قانونی دوباره برقرار شد.

لینک خبر



شرکت صنایع نان رضوی از افزایش متوسط ۵۳ درصدی در نرخ فروش بخشی از محصولات خود خبر داد. این محصولات عمدتاً در گروه اشترودل، بیسکویت، کلوچه، ویفر، محصولات روغنی و اسفنجی قرار می‌گیرند و افزایش نرخ مذکور که از ۱ آذرماه اعمال شده است، تقریباً ۵۳ درصد کل سبد فروش شرکت را شامل خواهد شد. نان رضوی با ۴ سایت تولیدی مجزا (۳ سایت در مشهد و یک سایت در البرز) و ۲۴ خط تولیدی، یکی از شرکت‌های شناخته شده در صنعت غذایی محسوب می‌شود که در سه سال اخیر به طور متوسط بیش از ۳۲ هزار تن محصول در سال را تولید کرده است. نان رضوی در آبان‌ماه فروش ۴۵۸ میلیارد تومانی را به ثبت رساند و بدین ترتیب مجموع فروش ۸ ماهه به بیش از ۳۴۳۴ میلیارد تومان رسید که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۵۶ درصدی را نشان می‌دهد. این شرکت تا پایان فصل تابستان توانسته است سود خالص ۳۰۵ میلیارد تومانی (معادل با ۳۰۵ ریال به ازای هر برگه سهم) را محقق کند که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۴۵ درصدی را نشان می‌دهد. البته باید در نظر داشت که از این میزان سود تقریباً ۱۰۰ میلیارد در فصل بهار و ۲۰۵ میلیارد تومان در فصل تابستان محقق شده است و کنترل موثر بهای تمام شده، رشد حاشیه سود خالص از ۸.۶ درصد در بهار به ۱۶ درصد در فصل تابستان را در پی داشته است. با توجه به افزایش نرخ صورت گرفته در محصولات اصلی، اگر شرکت بتواند همچنان سطوح مقداری تولید و فروش خود را حفظ کند، به نظر در ماه‌های آتی با رشد فروش همراه خواهد بود و احتمالاً تأثیر آن در تقویت سودآوری نسبت به نیمه نخست نمایان خواهد شد.



شرکت ارتباطات سیار ایران با نماد همراه در آبان ماه با ثبت درآمد ۷۵۹۷ میلیارد تومانی به رکورد جدیدی در فروش ماهانه رسید که نسبت به آبان سال قبل رشد ۳۴ درصدی را نشان می‌دهد. همچنین مجموع فروش همراه تا پایان آبان نیز از عدد ۵۴ هزار میلیارد تومان فراتر رفته است که نسبت به دوره مشابه سال قبل بیانگر رشد ۲۴ درصدی می‌باشد. همراه اول با نزدیک به ۸۵ میلیون مشترک فعال ماهانه و سهم ۵۷ درصدی از بازار، یکی از بزرگترین ارائه دهندگان خدمات در صنعت فناوری ارتباطات شناخته می‌شود و رهبری بازار را در اختیار دارد. همراه اول تقریباً ۹۲ درصد از کل درآمد خود را از محل کارکرد مشتریان شامل مکالمه، پیام کوتاه، اینترنت و پیامک‌های انبوه بدست می‌آورد. این بخش از خدمات شرکت معمولاً مشمول تعرفه‌گذاری دستوری می‌باشد و عدم رشد متناسب نرخ تعرفه‌ها سبب شده همراه اول در سال‌های اخیر با افت حاشیه سود نسبت به سال‌های قبلتر همراه شود و نتواند رشد سود متناسبی را تجربه کند. این شرکت در نیمه نخست سال جاری به سود خالص ۳۱۰۰ میلیارد تومانی رسیده که نسبت به سال قبل رشد جزئی ۴ درصدی را نشان می‌دهد. البته باید در نظر داشت که همراه اول شرکت‌های زیرمجموعه نسبتاً زیادی با مالکیت کنترلی و غیرکنترلی در اختیار دارد و سودآوری شرکت به همراه زیرمجموعه‌ها می‌بایست مورد بررسی قرار بگیرد. با توجه به موارد ذکر شده، همراه اول در سال‌های اخیر سعی نموده علاوه بر دفاع از جایگاه خود در بازار، با گسترش فعالیت در حوزه سکوی دیجیتال و تنوع بخشی به سرمایه‌گذاری‌ها، تا حدی ریسک چالش‌های موجود را کاهش دهد. با این حال برای تحول قابل توجه در سودآوری، تعرفه خدمات اصلی شرکت نیز حائز اهمیت می‌باشد و باید دید در آینده چه سیاستی در نرخ‌گذاری خدمات اجرا خواهد شد.

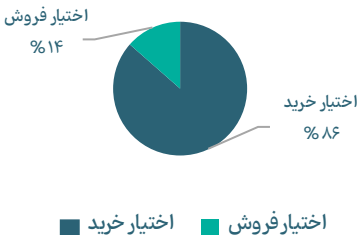


شرکت زغال سنگ پروده طیس با نماد کدغال از اتمام اورهال و راه‌اندازی کارگاه استخراج مکانیزه لانگ وال خبر داد. شروع اورهال و توقف استخراج مکانیزه کدغال به تیرماه سال ۱۴۰۲ باز می‌گردد. طی این ماه‌ها که اورهال و انتقال تجهیزات صورت می‌گرفت، تولید شرکت از حالت مکانیزه خارج شد و استخراج به صورت سنتی و نیمه مکانیزه انجام می‌شد و برای رفع کسری نیاز به مواد اولیه، خرید زغال سنگ خام از سایر معادن نیز صورت می‌گرفت. کدغال بزرگترین تولید کننده کنسانتره زغال سنگ در کشور است و محصول آن عموماً به ذوب آهن و سایر واحدهای فولادسازی کوره بلند فروخته می‌شود. این شرکت به عنوان یک معدن مکانیزه استخراج زغال سنگ هم شناخته می‌شود با این حال وقتی اورهال تجهیزات لانگ وال صورت می‌گیرد و استخراج به حالت سنتی و نیمه مکانیزه باز می‌گردد، افت قابل توجهی در حاشیه سود شرکت رخ می‌دهد و هزینه‌ها به طور فزاینده‌ای افزایش می‌یابند. در نتیجه اورهال اخیر که نزدیک به ۲۹ ماه به طول انجامید، حاشیه سود کدغال در حداقل‌ترین میزان خود قرار گرفت و در برخی از فصول به زیان‌سازی هم منجر شد. بر این اساس انتظار می‌رود با اتمام اورهال و راه‌اندازی کارگاه لانگ وال، استخراج مجدد به حالت مکانیزه باز گردد و شرکت از ماه‌های آتی با رشد مقدار تولید و فروش همراه شود. همچنین احتمالاً در فصول آتی شاهد تقویت حاشیه سود کدغال هم خواهیم بود که به بهبود شرایط سودآوری منجر خواهد شد. البته کدغال برای رفع چالش استخراج در زمان اورهال، خرید تجهیزات ست دوم لانگ وال را در برنامه‌های خود دارد که زمان تحقق آن چندان قابل پیش بینی نیست. نرخ کنسانتره زغال سنگ در کشور بر مبنای ۳۰ درصد قیمت شمش فولاد خورستان تعیین می‌شود. از این رو با بهبود شرایط استخراج با راه‌اندازی کارگاه لانگ وال و شروع استخراج مکانیزه، می‌توان انتظار داشت که در صورت افزایش بیشتر نرخ شمش فحوز شاهد شرایط نسبتاً بهتری در کدغال نسبت به نیمه نخست سال باشیم.

حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
کارپس	۱۴۰۴/۰۹/۰۹
فصبا	۱۴۰۴/۰۹/۰۹
فرابورس	۱۴۰۴/۰۹/۰۹
شتاب	۱۴۰۴/۰۹/۱۲
فولاد	۱۴۰۴/۰۹/۱۲
شستا	۱۴۰۴/۰۹/۱۲

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضستا۹۰	۲۰۰%	شستا	۲۸.۴
۲	ضدوب۹۰۳	۲۰۰%	زوب	۰.۵
۳	ضستا۹۰۴۲	۱۸۶%	شستا	۶.۴
۴	ضدوب۹۰۲۸	۱۲۹%	زوب	۰.۵
۵	ضهرم۹۰۲۲	۱۱۲%	اهرم	۰.۸
۱	طستا۹۰۴۱	-۹۳%	شستا	۳.۲
۲	طخود۹۰۴۵	-۸۸%	خودرو	۱.۳
۳	طستا۹۰۴۲	-۸۰%	شستا	۶.۴
۴	طهرم۱۰۲۲	-۵۲%	اهرم	۰.۵
۵	طهرم۱۰۲۴	-۵۱%	اهرم	۱۶.۶

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم۱۰۲۶	۹۷۶,۶۲۵	۲۰۷.۳	اهرم	۲۶,۶۶۰	۲۸۰۰۰	۲,۲۱۷	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۲	ضهرم۱۰۲۵	۱۸۷,۴۲۵	۵۷.۶	اهرم	۲۶,۶۶۰	۲۶۰۰۰	۳,۲۰۹	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۳	طهرم۱۰۲۶	۱۹۷,۵۰۰	۵۱.۸	اهرم	۲۶,۶۶۰	۲۸۰۰۰	۲,۳۹۰	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۴	ضملت۹۰۳۰	۳,۴۲۷,۹۸۹	۳۹.۸	وبملت	۱,۲۰۷	۱۱۰۰	۱۲۵	۱۴۰۴/۰۹/۱۹
۵	ضهرم۱۰۲۴	۹۲,۵۵۸	۳۹.۳	اهرم	۲۶,۶۶۰	۲۴۰۰۰	۴,۴۴۸	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۶	ضهرم۱۰۲۳	۶۷,۰۹۸	۳۷.۷	اهرم	۲۶,۶۶۰	۲۲۰۰۰	۶,۰۰۹	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۷	ضستا۹۰۴۱	۴,۱۱۹,۲۸۸	۲۸.۴	شستا	۱,۳۹۲	۱۳۱۰	۹۶	۱۴۰۴/۰۹/۱۲
۸	ضهرم۱۰۲۷	۱۵۵,۱۳۷	۲۲.۳	اهرم	۲۶,۶۶۰	۳۰۰۰۰	۱,۴۰۵	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۹	ضخود۹۰۴۴	۴,۹۱۲,۲۵۱	۲۲.۲	خودرو	۵۵۳	۵۰۰	۴۵	۱۴۰۴/۰۹/۰۵
۱۰	طهرم۱۰۲۴	۱۹۶,۳۲۳	۱۶.۶	اهرم	۲۶,۶۶۰	۲۴۰۰۰	۷۱۶	۱۴۰۴/۱۰/۲۴

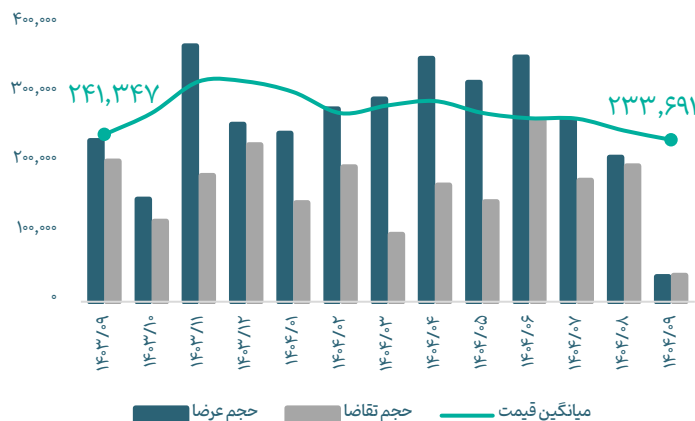
❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



بورس کالا



دیدگاه هفته (لوبكات)

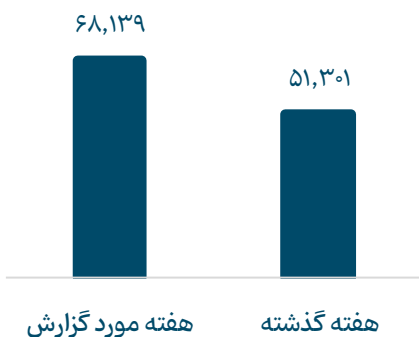


لوبكات يکي از برش‌های نفتی است که ماده اولیه اصلی در تولید انواع روغن محسوب می‌شود و بخش عمده‌ای از آن را تشکیل می‌دهد. این ماده پس از پالایش در پالایشگاه‌های روغن، به روغن پایه تبدیل می‌شود و روغن پایه نیز در تولید انواع روغن موتورهای دیزلی، بنزینی، صنعتی، گریس و ... بکار می‌رود. پالایشگاه‌های نفت بندرعباس، تهران و اصفهان بزرگترین عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا می‌باشند و ۳ پالایشگاه مذکور بیش از ۸۵ درصد از کل عرضه لوبكات را در اختیار دارند. قیمت پایه لوبكات در بورس کالا بر اساس ضرابی از نرخ نفت کوره فوب خلیج فارس و دلار توافق تعیین می‌گردد. میانگین نرخ این محصول در آذرماه ماه به ۲۳/۳ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است و نسبت به ابتدای سال افت ۲۳ درصدی را نشان می‌دهد که برخاسته از کاهش قیمت جهانی نفت می‌باشد. لوبكات تأثیر بسیار مهمی در بهای تمام شده و حاشیه سود شرکت‌های تولیدکننده روغن موتور دارد و تغییرات قیمتی آن در ماه‌های اخیر سبب تقویت حاشیه سود تولیدکنندگان انواع روانکار شده است.

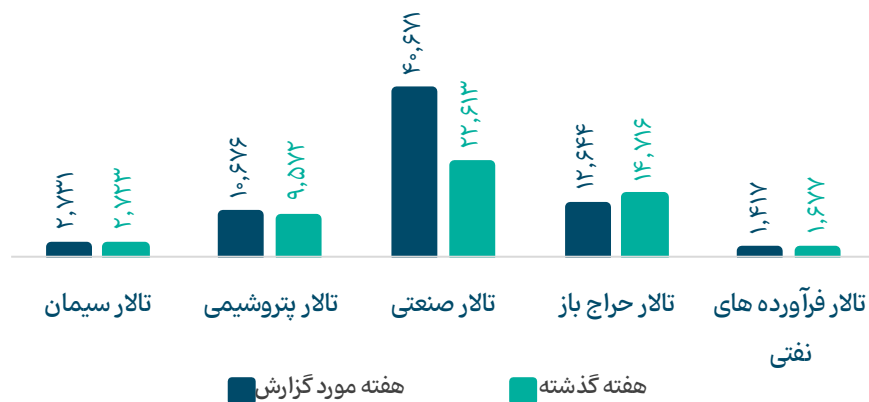
بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
صنایع سیمان زابل (سیمان زابل)	سیمان پوزولانی ویژه	۴۷%
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۳۵%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۳۲%
پتروشیمی شازند	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۲۹%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن فیلم RPI۲۰L	۲۸%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۳۴%
پتروشیمی ارومیه	کریستال ملامین	-۲۴%
پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی (HMI۵۰)۴۸۵۰	-۲۱%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۲۰%
صنایع سیمان زابل (سیمان زابل)	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	-۱۳%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	۱۵۹%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی C۳۰S	۱۶۲%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۵۰J	۱۶۰%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۱۵۹%
پتروشیمی پلی نار	پلی پروپیلن نساجی SF۰۶۰	۱۵۷%
پتروشیمی رجا	پلی پروپیلن نساجی RG۱۱۰۲XL	۱۵۷%
پتروشیمی رجا	پلی پروپیلن نساجی RG۱۱۰۲XK	۱۵۶%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۱۰L	۱۵۵%
پتروشیمی رجا	پلی پروپیلن نساجی ۱۱۰۲L	۱۵۰%

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۱,۰۳۲,۵۳۳,۷۷۲	۱۹.۱%	۱.۴۹	-	شگویا	۹۱۰	۹۳%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۸۵۸,۲۶۷,۴۷۱	۰.۳%	۱.۷۴	-	شگویا	۷۵۷	۶۹%
پلی اتیلن سبک	۸۷۵,۲۲۰,۸۵۱	۴.۵%	۱.۹۴	-	آریا، شاراک، جم	۷۷۱	۷۲%
پلی پروپیلن	۱,۵۰۶,۳۶۶,۱۹۹	۱۲.۷%	۱.۹۳	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۱۳۲۸	۱۶۸%
پلی وینیل کلراید	۶۰۷,۰۹۴,۰۴۱	۲.۵%	۱.۵۳	-	شغدیر، شپترو	۵۳۵	۳۹%
لوب کات	۲۳۳,۶۹۰,۸۸۹	-۵.۲%	۱.۰۶	شسپا، شپهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۲۰۶	-۲%
روغن پایه	۷۵۵,۳۶۴,۸۹۳	۲۰.۴%	۲.۲۰	-	شسپا، شپهرن، شرانل	۶۶۶	۱۰۹%
قیر ۶۰۷۰	۲۹۵,۹۲۵,۳۳۳	۴.۳%	۱.۱۳	-	شپاس	۲۶۱	۳۲%
وکیوم باتوم	۲۶۲,۱۵۶,۸۹۰	-۱.۴%	۲.۰۵	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۳۱	۱۹%
منو اتیلن گلایکول	۲۸۳,۶۷۶,۸۱۶	۰.۳%	۱.۵۰	شگویا	مارون، شاراک	۲۵۰	۷%
استایرن منومر	۶۲۷,۴۸۱,۶۵۶	۱.۸%	۱.۰۶	شبصیر، شجم	پارس	۵۵۳	۴۱%

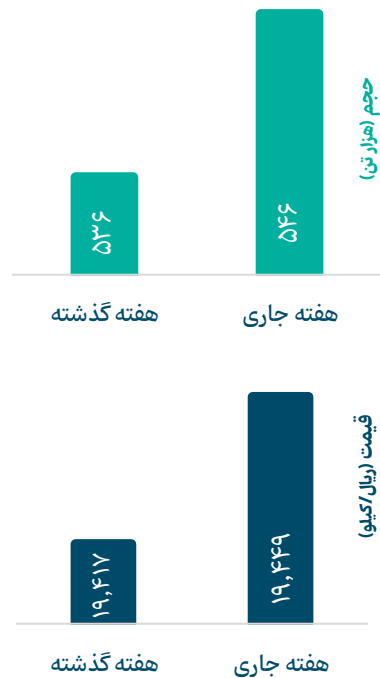
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۳۲۳,۰۵۴,۸۹۵	-۴.۴%	۱.۷۸	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۲۸۵	۳۲%
ورق گرم	۵۰۹,۳۰۲,۷۰۲	-	۱.۱۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۴۹	۶۷%
ورق سرد	۶۳۵,۸۳۹,۶۴۰	-	۱.۱۲	فجر	فولاد	۵۶۰	۵۸%
گندله	۷۰,۳۶۷,۹۷۷	-۲.۴%	۱.۳۹	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۶۲	۱۵%
آهن اسفنجی	۱۸۱,۹۹۲,۸۶۰	-۳%	۱.۵۷	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزواری، فغدیر، فصبا	۱۶۰	۱۹%
تیرآهن	۵۳۸,۵۹۸,۴۱۲	۱۲.۶%	۲.۴۸	-	ذوب	۴۷۵	۷۰%
میلگرد	۳۸۵,۷۳۲,۲۹۱	۱.۱%	۲.۰۴	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۴۰	۳۵%
مس کاتد	۱۰,۶۵۱,۱۳۹,۱۵۹	-۰.۶%	۱.۷۱	فباهنر	فملی	۹,۳۸۸	۱۰۷%
شمش روی	۲,۷۲۶,۹۷۱,۷۴۰	-۳.۰%	۲.۴۹	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲,۴۰۴	۶۵%
شمش آلومینیوم	۳,۰۵۲,۲۷۷,۹۳۵	۰.۴%	۱.۵۳	فنوال	فایرا	۲,۶۹۰	۷۰%

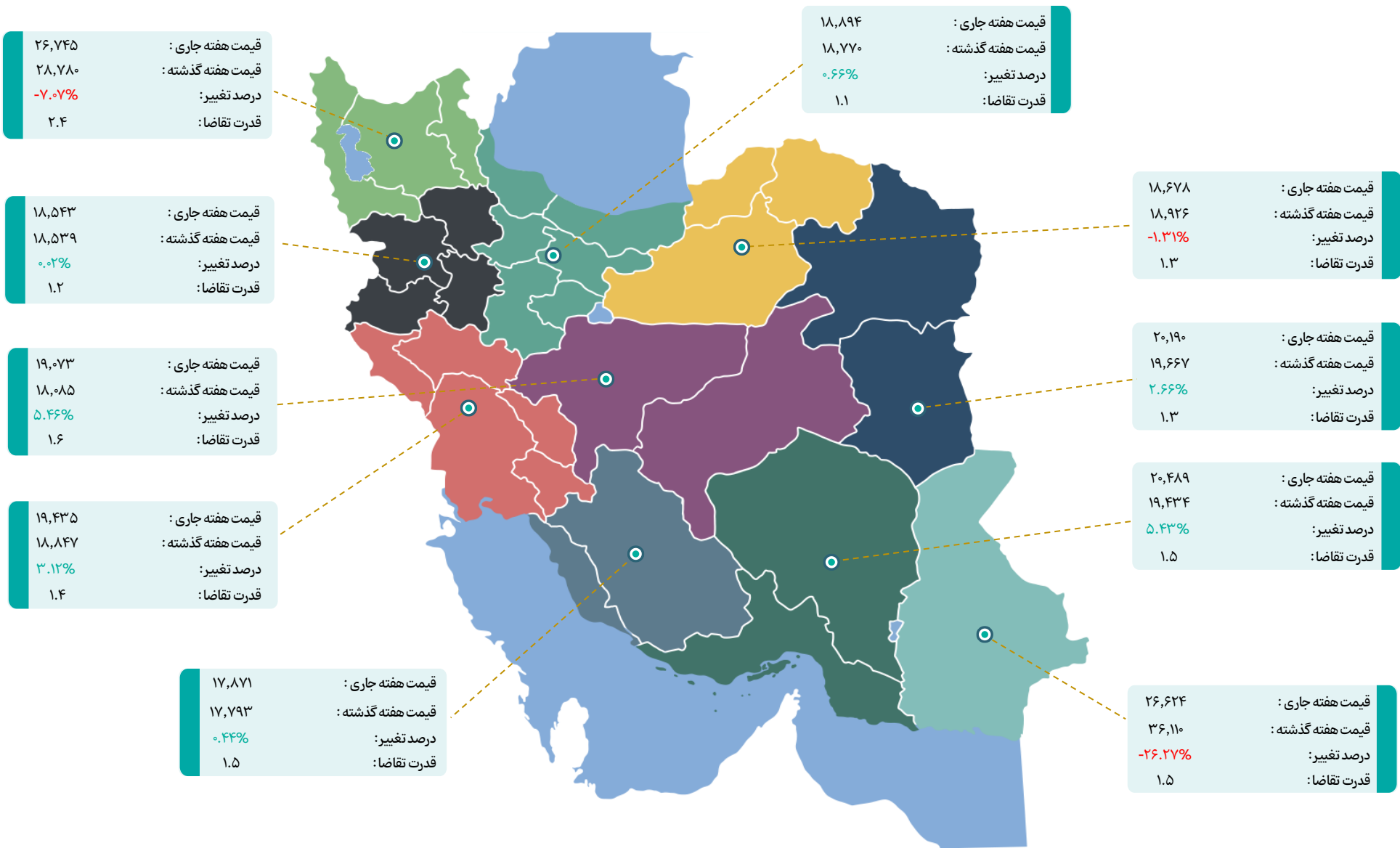
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

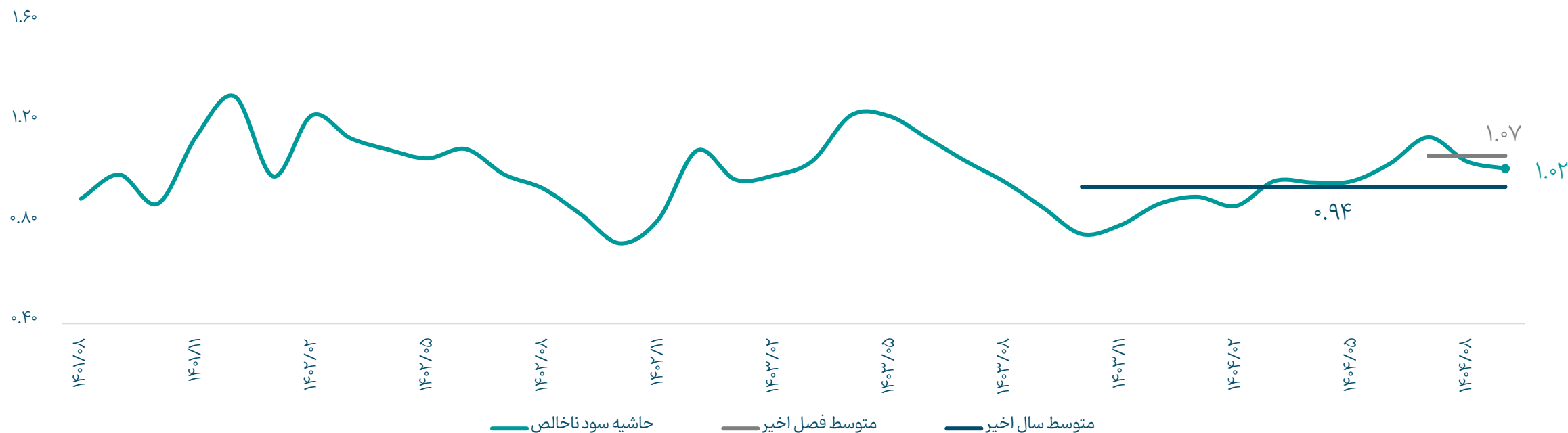


بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



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

فسازان



شرکت غلتک سازان سپاهان با نماد فسازان از جمله تولیدکنندگان شمش فولادی می باشد که آهن اسفنجی و ضایعات فولادی را به عنوان مواد اولیه دریافت می کند. ترکیب مصرف مواد اولیه به صورت ۹۰ درصد آهن اسفنجی و ۱۰ درصد ضایعات فولادی می باشد. این دو ماده قابلیت جایگزینی با یکدیگر را دارند و در زمان های مختلف با توجه به نرخ بازار، درصد استفاده از آنها ممکن است تغییر کند. آهن اسفنجی مورد نیاز از بورس کالا و ضایعات فولادی از بازار خریداری می شود. ساختار بهای تمام شده فسازان نشان می دهد که تقریباً ۷۷ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد که بخش عمده ای از آن را آهن اسفنجی تشکیل می دهد. بر این اساس کرک اسپرد بین آهن اسفنجی و شمش می تواند بر حاشیه سود ناخالص شرکت تاثیر مهمی داشته باشد. همانطور که در نمودار مشاهده می شود، در نیمه دوم سال گذشته تا دی ماه به دلیل محدودیت های گازی و افزایش ضریب قیمت آهن اسفنجی به شمش فخور، کرک اسپرد فسازان با افت رو به رو شد. اما پس از آن رفته رفته کرک اسپرد بهبود یافت. طی ماه های اخیر مجدداً کرک اسپرد روند نزولی به خود گرفته است که می تواند تأثیرات خود را بر حاشیه سود ناخالص شرکت نشان دهد. با این حال در صورت بهبود شرایط نرخ جهانی فولاد و رشد نرخ دلار توافقی می توان به بهتر شدن شرایط در ادامه سال امیدوار بود. همچنین باید در نظر داشت که محدودیت های انرژی در فصل تابستان و زمستان همچنان به عنوان یک چالش بزرگ برای فولادسازان محسوب می شود و شرکت ها به طور مستقیم و غیرمستقیم تحت تأثیر آن قرار می گیرند.

توضیحات: مادر 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)

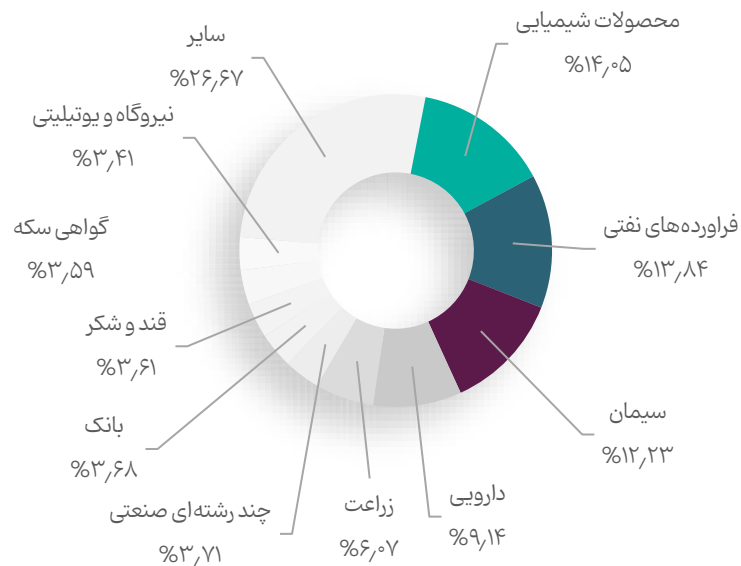
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average} \left(\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d} \right)}$$



سبدگردان مفید



نوع صندوق	ریسک	صندوق	بازدهی یک ماهه	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ساله	بازدهی پنج ساله	دارایی (میلیارد تومان)
سهامی		پیشتاز	۲٪	۳٪	۳۵٪	۲۷۶٪	۷,۴۹۵
		پیرو	۳٪	۱۵٪	۵۱٪	۲۵۹٪	۷,۲۴۲
		امید	۳٪	۱۴٪	۵۱٪	۱۹۸٪	۳,۸۵۸
بازنشستگی		اطلس ETF	۲٪	۸٪	۴۶٪	۲۶۲٪	۵,۱۷۳
		آتیه	۳٪	۲۱٪	۶۷٪		۲,۵۴۰
		توان ETF	۲٪	۳٪-	۳۵٪		۴,۳۸۰
اهرمی (واحد ممتاز)		آرام ETF	۱٪	۰٪	۲۷٪		۹۲۲
شاخصی		استیل ETF	۳٪	۱٪	۲۷٪		۸۱۶
		خودران ETF	۲٪-	۱۴٪-	۷٪		۵۹۳
		بیمانو ETF	۴٪	۰٪	۸۰٪		۱,۸۵۱
بخشی		اُکتان ETF	۰٪	۴٪	۳۷٪		۹۱۳
		دارونو ETF	۲٪	۷٪			۱,۲۸۱
		معدن ETF	۰٪-	۵٪-			۴۹۶
مختلط		ممتاز	۲٪	۸٪	۳۸٪	۲۱۶٪	۲۰۷
		تضمین	۳٪	۲۲٪	۵۸٪		۱,۰۸۰
		عیار ETF	۸٪	۷۷٪	۱۴۷٪	۱۰۴۶٪	۱۲۵,۵۱۱
مبتنی بر سکه طلا		توان	۳٪	۱۶٪	۳۴٪		۵,۵۶۰
اهرمی (واحد عادی)		آوند ETF	۳٪	۱۶٪	۳۴٪		۳۲,۴۹۳
درآمد ثابت		حامی	۲٪	۱۵٪	۳۲٪	۲۰۰٪	۱۲۲,۴۶۸



*بروزرسانی پرتفوی برای آبان ۱۴۰۴ می‌باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه‌گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می‌تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق اطلس** در دوره‌های مختلف را می‌توانید 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 سرمایه‌گذاری در شاخص وجود ندارد.

سهامی

ریسک: ●●●●●

نام صندوق: اطلس

ETF

نوع صندوق:

۱۳۹۳/۱۰/۰۲

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۴/۰۹/۰۷

تاریخ به‌روز رسانی:

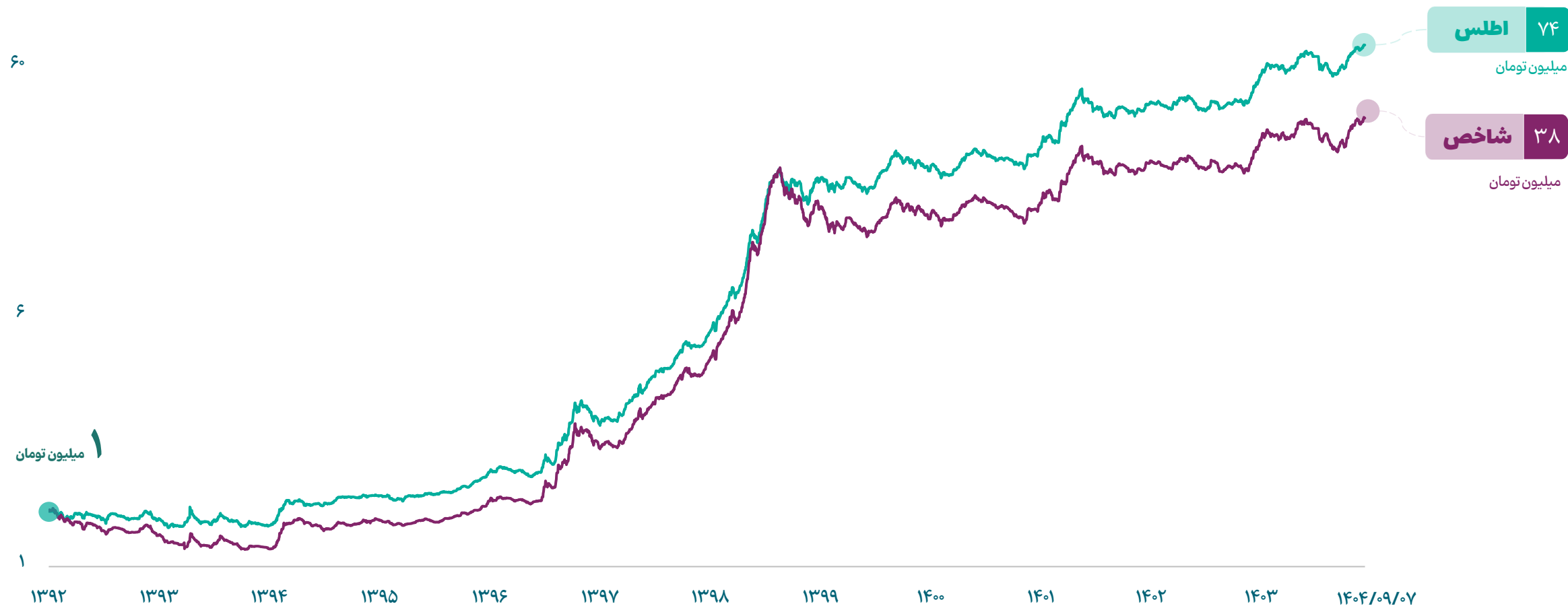
۵٫۱۷۳ میلیارد تومان

کل خالص ارزش دارایی:

❖ مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره‌گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می‌نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه‌گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه‌گذاری: سرمایه‌گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می‌توانند به راحتی در صندوق‌ها سرمایه‌گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه‌گذاران به راحتی می‌توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

سرمایه گذاری در صندوق اطلس





شمش ۱% رفاه ۵% امامی ۷% نیم ۱۰% ربع ۲۶%

حباب
ارزش ذاتی * ۱۰۰ = حباب درصد

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

مزایای سرمایه‌گذاری

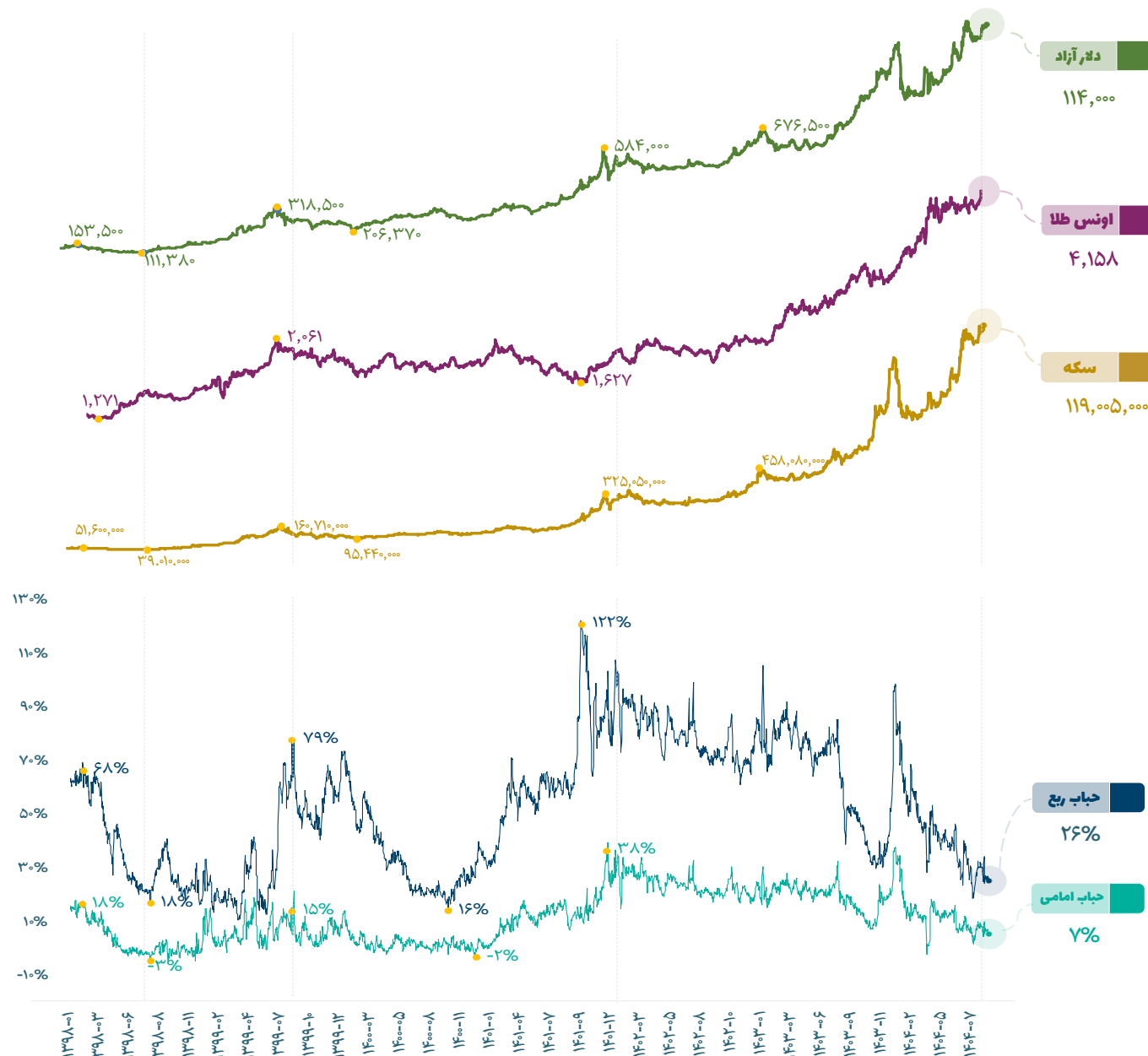
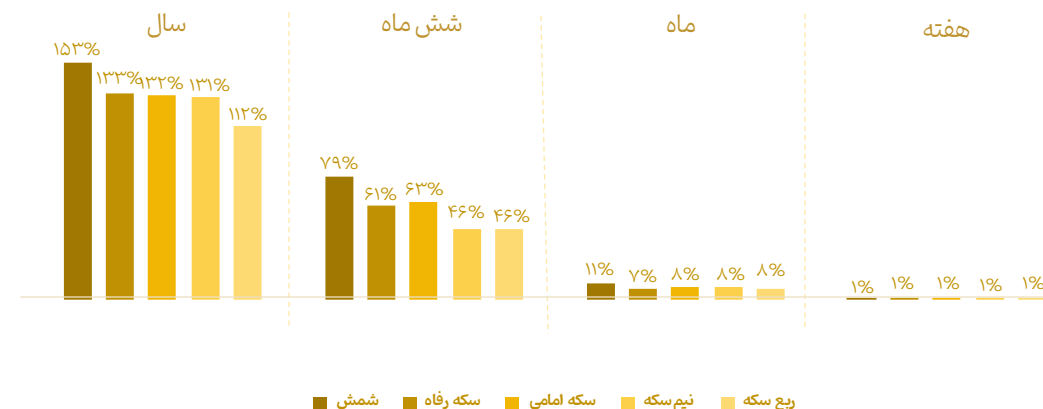
عیار

پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی

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

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

امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم





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

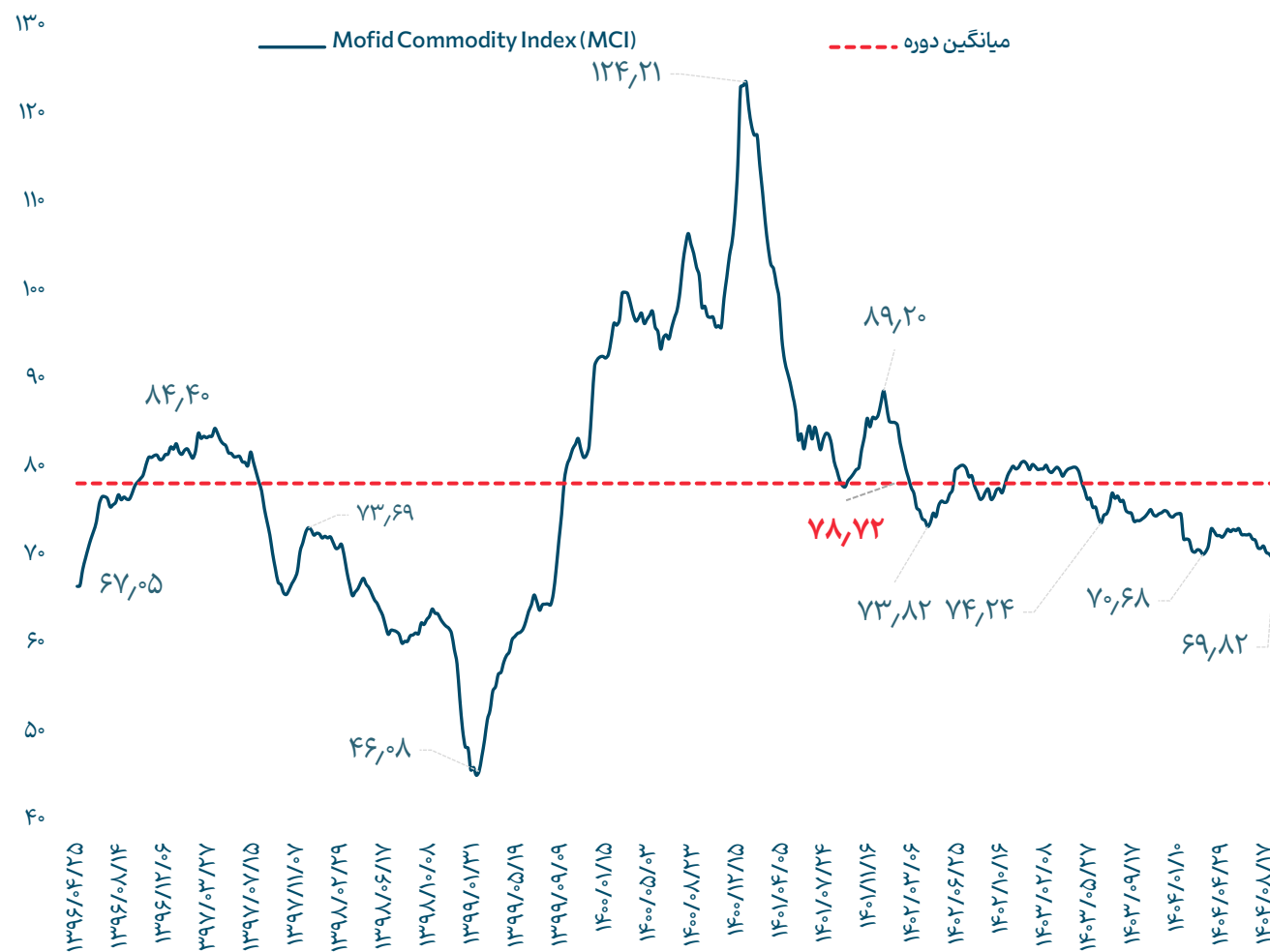
اقتصاد داخلی

- در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری در این هفته کمی افزایش داشت و به حدود ۶۰۶ همت رسید که بانک مرکزی با حدود ۳۰۹٫۵ همت آن موافقت کرد. در صورت تأمین شکاف حدود ۳۰۰ همتی عرضه و تقاضای اعتبار در بازار بین بانکی از طریق اضافه برداشت در نرخ های بالا، قطعاً منجر به افزایش نرخ های بهره در بازارهای مختلف خواهد شد که در صورت همراهی آن با تورم انتظاری بالا در پی افزایش های قابل توجه نرخ تورم، شرایط سودآوری بنگاه ها را تحت تأثیر سوء قرار خواهد داد.
- بر اساس اعلام مرکز آمار ایران، نرخ تورم ماهانه آبان ۳٫۴ درصد بود که با وجود افت در نرخ ماهانه، نرخ تورم نقطه ای فزاینده بود و به ۴۹٫۴ درصد رسید. افزایش قابل توجه تورم گروه خوراکی ها و آشامیدنی ها و اثرگذاری آن بر دهک های پایین درآمدی، بار دیگر اثرات منفی خود را بیشتر از پیش خواهد گذاشت به نحوی که در صورت تداوم همین روند، نرخ تورم کل حدود ۶۰ درصد در پایان سال دور از ذهن نخواهد بود.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری آمریکا به روند نزولی خود در سه هفته گذشته ادامه داد. همچنین، رشد ماهانه و سالانه خرده فروشی این کشور در سپتامبر کاهش پیدا کرد. به علاوه، با وجود تثبیت نرخ تورم سالانه تولیدکننده و افت نرخ تورم هسته در ماه سپتامبر، نرخ تورم ماهانه افزایش نشان داد. بر اساس نمودار DotPlot فدرال رزرو انتظارات در خصوص اعمال یک کاهش دیگر در نرخ بهره توسط فدرال رزرو تا پایان سال میلادی تقویت شده است.
- نرخ رشد سود صنعتی چین در اکتبر نسبت به ماه پیش افت داشت. همچنین نرخ رشد سود صنعتی در بخش استخراج زغال سنگ و نفت و گاز افت قابل توجهی نشان دادند در حالی که نرخ رشد بخش ذوب فلزات غیر آهنی و تولید برق و گرما و رایانه و مخابرات قابل توجه بود.
- نرخ رشد نقدینگی منطقه یورو در ماه اکتبر ثابت باقی ماند. همچنین در نشست اعضای بانک مرکزی اروپا بدون تغییر نگه داشتن نرخ بهره در پی بالا بودن سطح نا اطمینانی مصوب شد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر افت قابل توجه ۷۲٫۰ درصدی داشت. تعمیق بحران بخش مسکن و مستغلات چین و جنگ تعرفه ای آمریکا دو عامل اصلی این افت هستند.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا

متوسط هفتگی قیمت

بازده هفتگی (%)

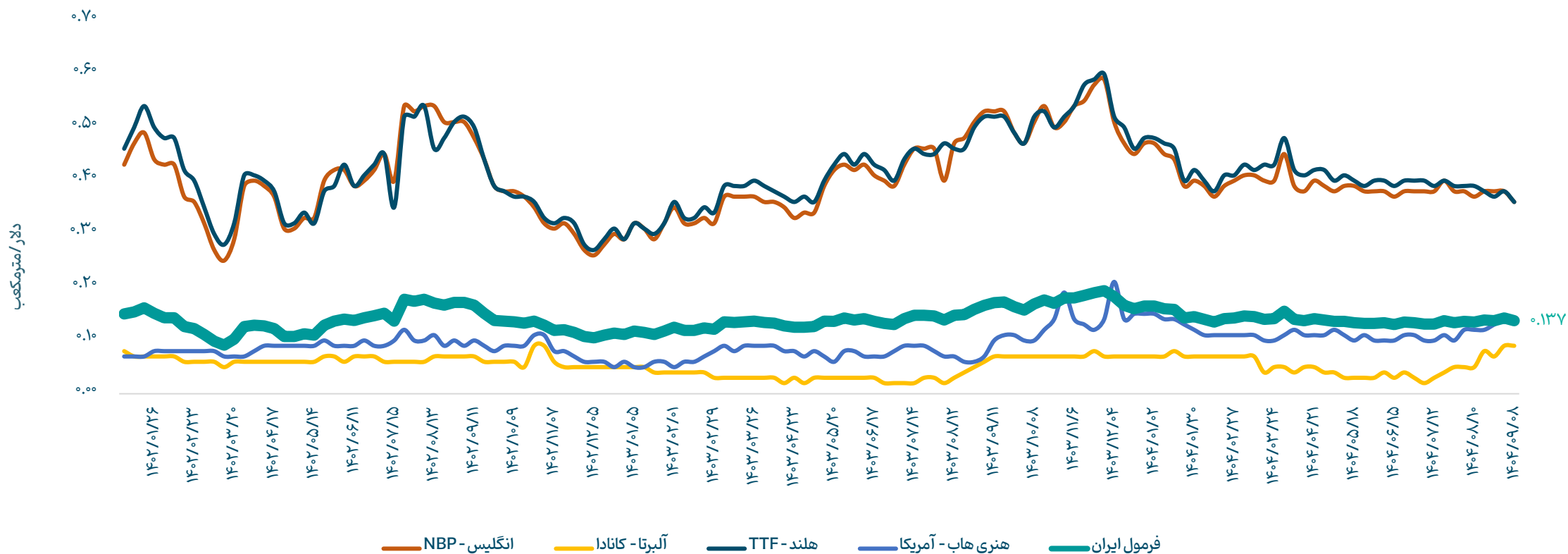
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
۶۹,۸۳	۶۹,۸۳	-۰,۷۲
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۲,۴۶	-۱,۷۰
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۵۸,۲۱	-۲,۱۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۳۶,۰۰	-۰,۲۳
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۴,۰۰	۰,۶۸
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۵۴,۰۰	-۳,۴۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۰۹۴۳,۰۰	۱,۷۹
روی (دلار/تن) - LME	۳۰۲۸,۰۰	۱,۱۴
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۸۴۱,۰۰	۱,۲۱
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۷۲۰,۰۰	-۰,۱۴
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۹,۰۰	-۲,۲۱
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۱۳,۰۰	-۰,۶۱
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۷۸۱,۰۰	-۱,۵۱
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۴۲,۰۰	۲,۹۸
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۰۶,۰۰	-۰,۷۳

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر نسبت به هفته قبل **افت محسوس ۰٫۷۲ درصدی** داشت و به سطح ۶۹٫۸۹ رسید که پایین‌ترین سطح از دی ۱۳۹۹ است. بیشترین **رشد** متوسط قیمت هفتگی از آن **متانول (۲٫۹۸ درصد)** و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **ورق گرم (۳٫۴- درصد)** بود.

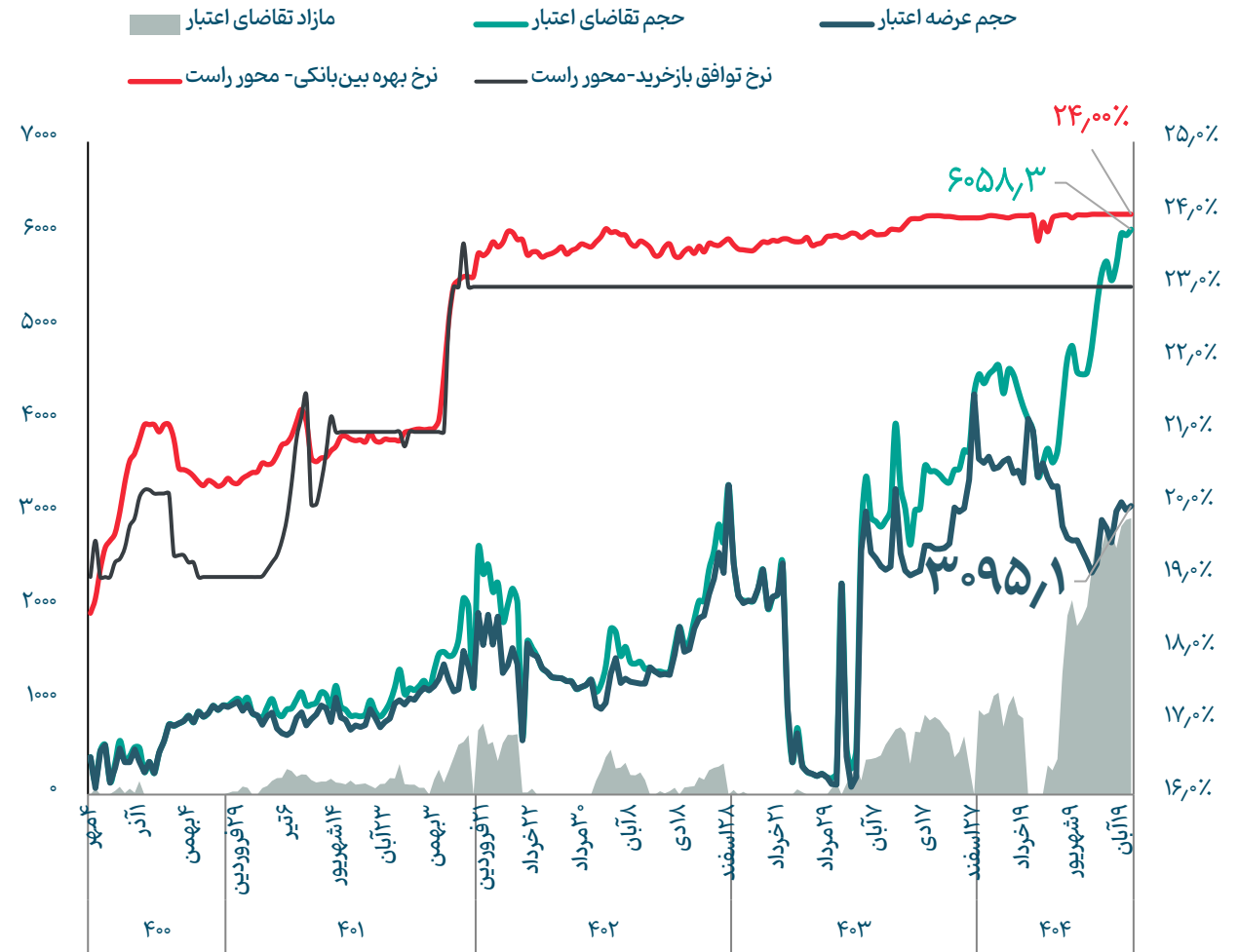
- در حالت کلی، کندی اقتصاد چین (و استمرار بحران بخش املاک و مستغلات این کشور)، جنگ تعرفه‌ای ترامپ و افزایش عرضه نفت خام توسط اوپک پلاس تاثیر منفی بر شاخص کامودیتی مفید (MCI) داشته و باعث افت آن شده است. در چین بحران بخش مسکن و مستغلات عمیق‌تر شده است؛ به‌طوری که سرمایه‌گذاری در این بخش در ۱۰ ماهه ژانویه تا اکتبر ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال جاری **۱۴٫۷ درصد** افت داشته است.

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 می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۷ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به ۵ آذر ماه **۷۱,۴۹۷** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۹,۷۹۵ تومان** می شود.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

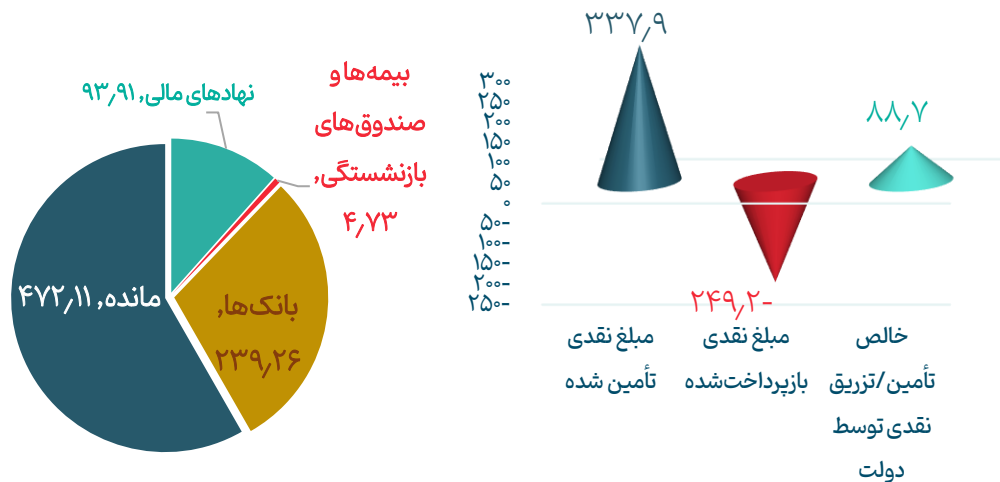


توضیحات تکمیلی

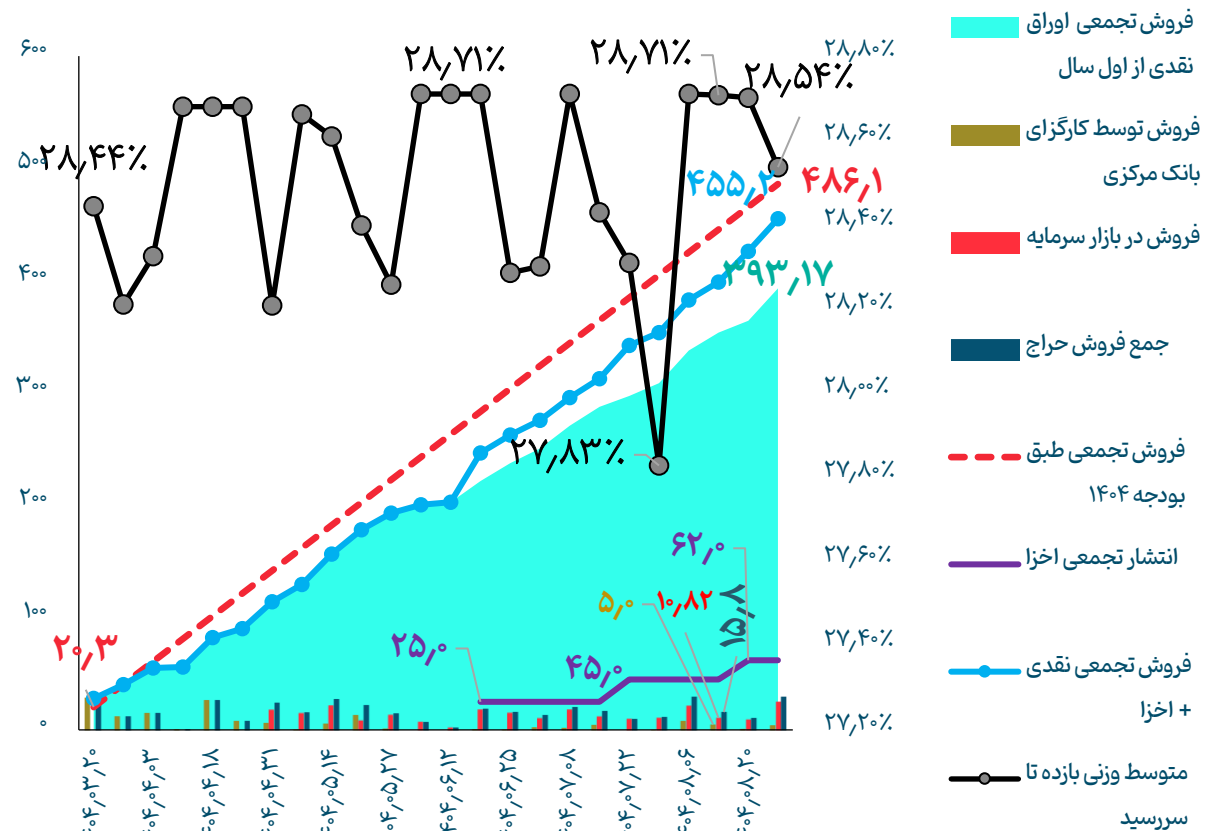
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۲۶ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۳۰ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش حدود ۶ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی به ۶۰۶ همت رسید که نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۳۰ درصدی 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.
- بانک مرکزی در ۴ ماه اخیر به کاهش موافقت با درخواست‌های ریپو اقدام کرده، اما به احتمال زیاد مانند سال‌های گذشته با نزدیک شدن به آخر سال و انباشت اوراق بدهی فروش نرفته دولتی، محتمل است که بانک مرکزی دوباره به افزایش عرضه ریپو تغییر موضع دهد.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۳۰۹٫۵ همت رسید و نسبت به هفته قبل افزایش حدود ۴ همتی داشت.

توضیحات تکمیلی

- اطلاعات بیست و پنجمین حراج اوراق دولتی توسط وزارت امور اقتصادی و دارایی و بانک مرکزی در این هفته تا لحظه نگارش این گزارش ارائه نشده بود.



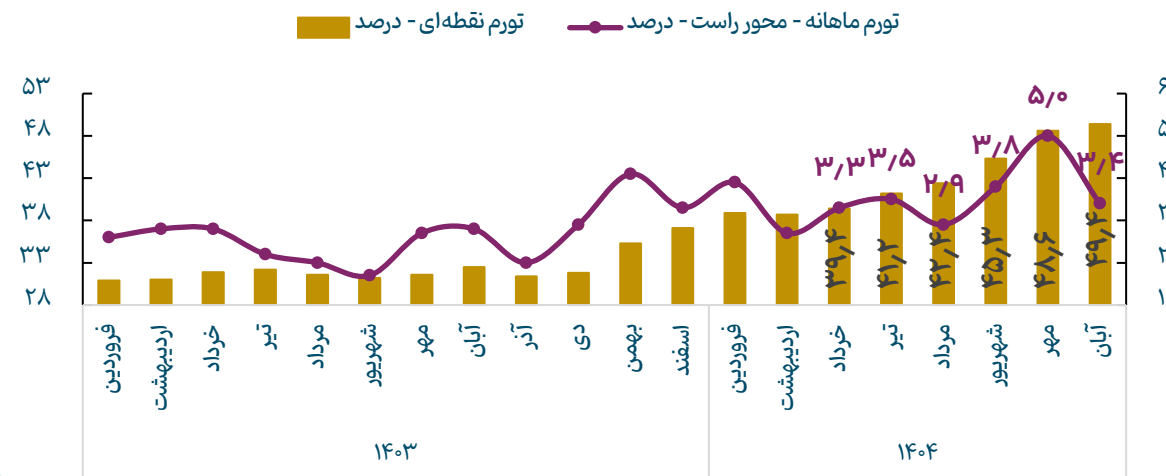
نتیجہ بیست و پنجمین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (ہزار میلیارد تومان - درصد)



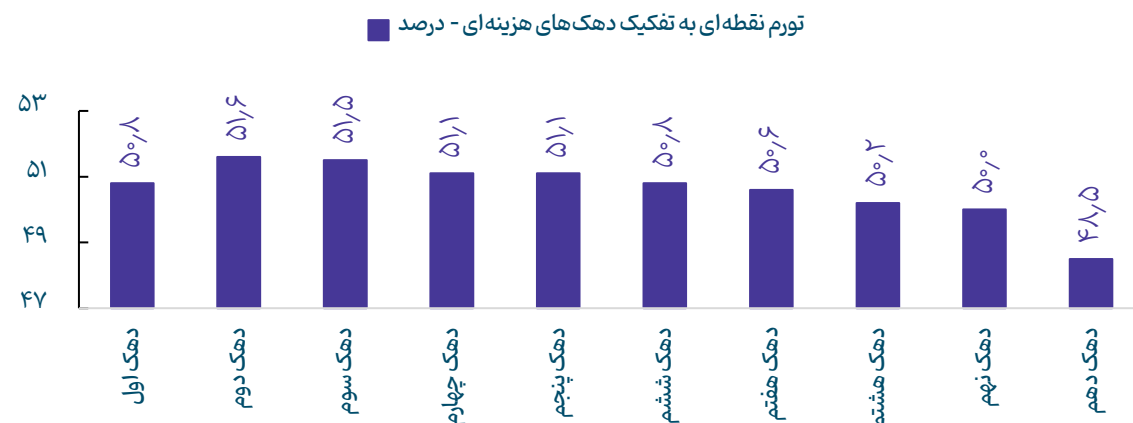
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در آبان ماه ۱۴۰۴، ۳٫۴ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افت ۱٫۶ واحد درصدی** داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش ۰٫۸ واحد درصدی** نسبت به شهریور ماه به ۴۹٫۴ درصد رسید.
- در آبان ماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۶۶٫۲ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در آبان ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۶۶٫۲ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۴۱٫۲ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۵۱٫۶ درصد (برای دهک‌های دوم) و ۴۸٫۵ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان‌های تهران و همدان کمترین نرخ تورم ماهانه (۲٫۶ درصد) و استان لرستان بیشترین نرخ تورم ماهانه (۵ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۴۲٫۴ درصد (برای استان تهران) و ۵۹٫۳ درصد (برای استان سمنان) متغیر بوده است.

تورم مصرف‌کننده



تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای



توضیحات تکمیلی

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

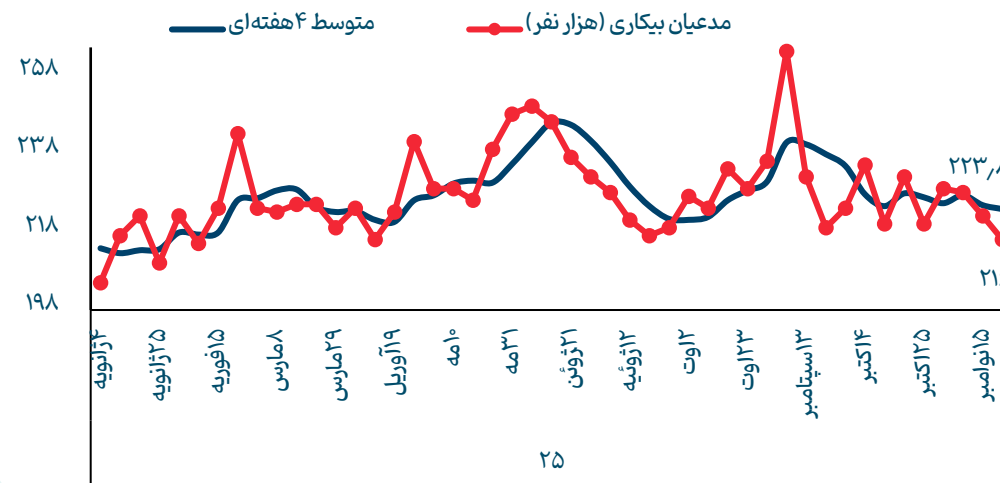
بخش عرضه

- شمار متقاضیان اولیه بیمه بیکاری (مدعیان بیکاری) آمریکا برای هفته سوم متوالی کاهش یافت و به ۲۱۶ هزار نفر رسید که کمترین میزان از فوریه و کمتر از پیش‌بینی‌های بازار بود.
- با این حال، تعداد مستمری‌بگیران ادامه‌دار بیمه بیکاری slight increase اندکی افزایش یافت و به ۱٫۹۶ میلیون نفر رسید.
- این آمار حاکی از ثبات نسبی در بازار کار و سطح پایین بیکاری جدید است، اما افزایش مستمری‌بگیران طولانی‌مدت می‌تواند نشانه‌ای از کندی در فرآیند استخدام باشد.

بخش تقاضا

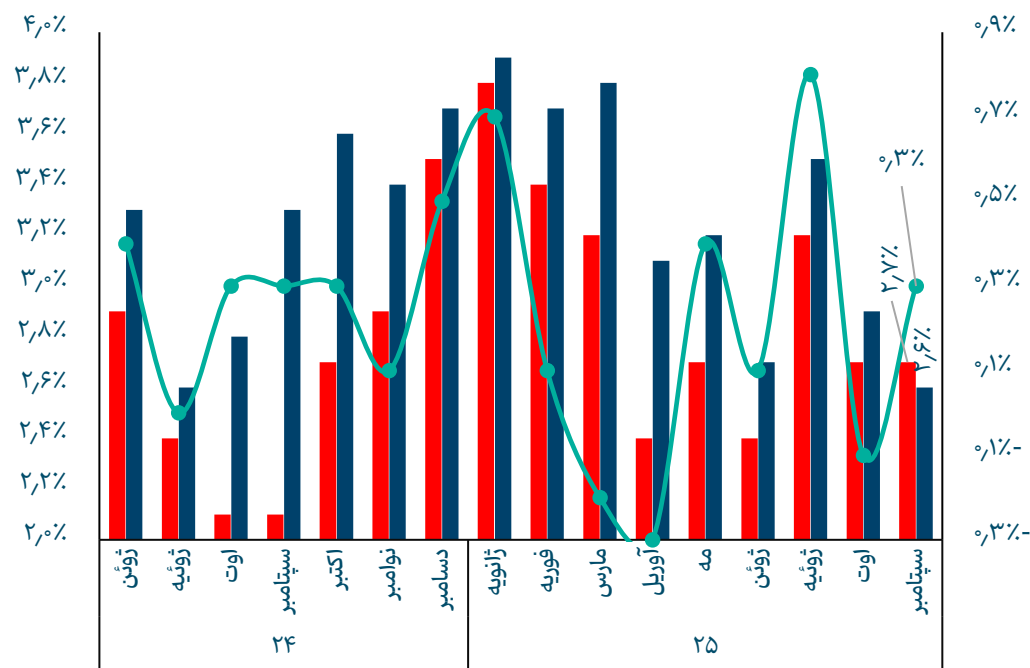
- رشد سالانه خرده‌فروشی آمریکا در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۴٫۳٪ (نسبت به مدت مشابه سال قبل) کاهش یافت که کندی نسبت به رقم ۵٫۰٪ در ماه قبل را نشان می‌دهد.
- رشد ماهانه خرده‌فروشی نسبت به ماه قبل تنها ۰٫۲٪ افزایش داشت که کمترین نرخ رشد در ۴ ماه گذشته بوده و پایین‌تر از پیش‌بینی ۰٫۴٪ است.
- فروش بدون در نظرگیری بخش‌های پرنوسان (شامل خوراک، خودرو، مصالح و سوخت) ۰٫۱٪ کاهش یافت در حالی که پیش‌بینی‌ها رشد ۰٫۳٪ را نشان می‌داد. این رقم که در محاسبه GDP استفاده می‌شود، حاکی از کاهش قدرت مصرف خانوارها است.
- کاهش رشد فروش در کنار عملکرد نامتوازن بخش‌های مختلف، نشان‌دهنده کندی مصرف‌کنندگان و کاهش رونق بازار خرده‌فروشی در سپتامبر ۲۰۲۵ است.

اشتغال



تورم تولیدکننده

تورم ماهانه تولیدکننده - محور راست — تورم سالانه هسته تولیدکننده — تورم سالانه تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

ادامه بخش تقاضا

- نرخ تورم تولیدکننده بدون تغییر در سطح ۲٫۷٪ باقی ماند (همانند ماه قبل)، این نرخ در مقایسه با متوسط تاریخی ۳٫۰۷٪ (از سال ۱۹۵۰) پایین تر است.
- شاخص بهای تولیدکننده ۰٫۳٪ افزایش یافت (پس از کاهش غیرمنتظره ۰٫۱٪ در ماه قبل)، این رقم هم سو با انتظارات بازار بود.
- تورم هسته تولیدکننده (بدون احتساب غذا و انرژی) به ۲٫۶٪ کاهش یافت - کمترین نرخ در بیش از یک سال بوده و نسبت به رقم تعدیل شده ۲٫۹٪ در ماه قبل کاهش نشان می دهد. این نرخ پایین تر از پیش بینی تحلیلگران (۲٫۷٪) قرار گرفت.
- در حالی که تورم کلی تولیدکننده ثابت مانده، اما افزایش قابل توجه قیمت در بخش های غذایی و انرژی، کاهش تورم هسته به کمترین سطح در یک سال اخیر رسیده است. این داده ها نشان از فشارهای تورمی نامتوازن در اقتصاد آمریکا دارد.

سیاستگذاری پولی

- فدرال رزرو در دو جلسه اخیر FOMC هر جلسه نرخ بهره سیاستی خود را ۰٫۲۵ واحد درصد کاهش داده و نرخ بهره را به ۴ درصد رسانده است. با توجه نمودار Dot plot در آخر سپتامبر امسال، اکثریت اعضای کمیته بازار باز فدرال رزرو (۱۰ نفر از ۱۹ نفر) نرخ بهره در پایان سال ۲۰۲۵ را کوچکتر یا مساوی ۳٫۷۵ درصد پیش بینی کرده اند. لذا انتظار می رود در جلسه آخر امسال (۱۰ دسامبر مصادف با ۱۹ آذر) کمیته یادشده، رای به کاهش ۰٫۲۵ واحد درصدی بدهد.

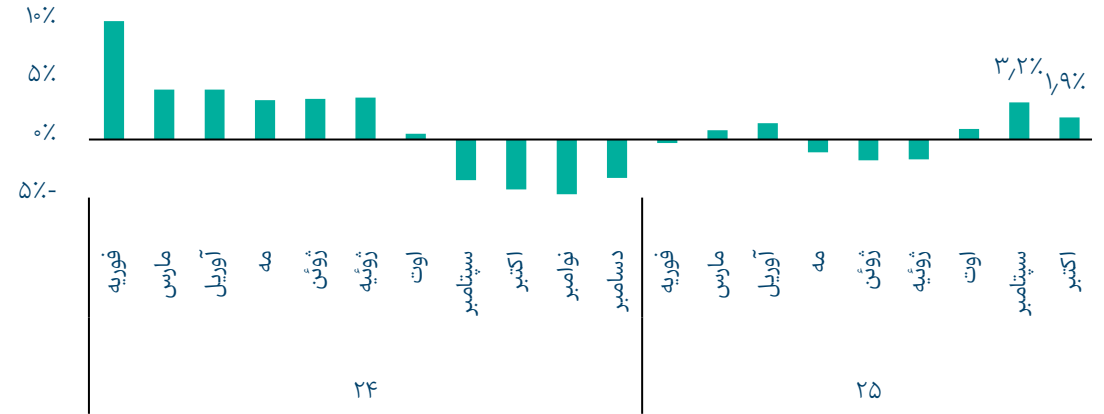
توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده، بخش تقاضای عرضه چین به طور نسبی **تضعیف** شده است.

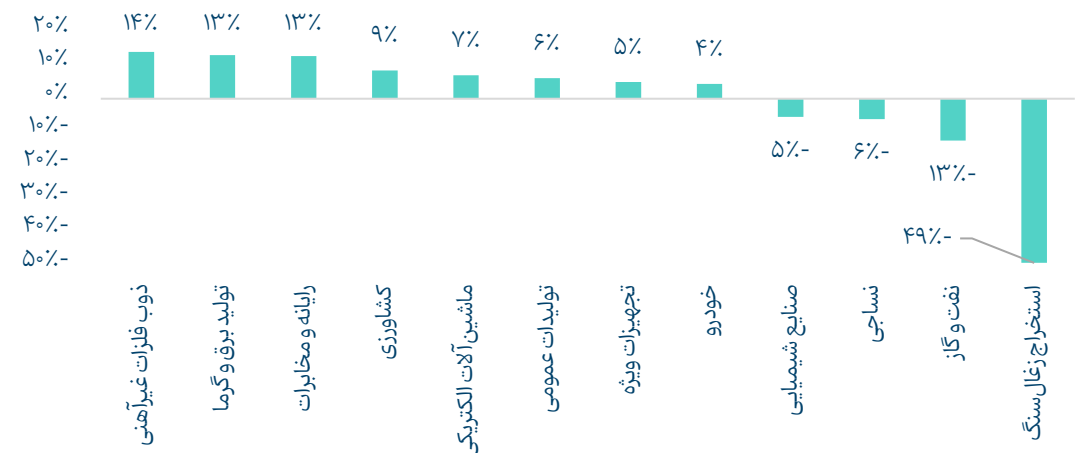
بخش عرضه

- سود شرکت‌های بزرگ صنعتی چین در ده ماهه نخست (ژانویه تا اکتبر) ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱٫۹ درصد افزایش یافت و به ۶ تریلیون یوان (۸۴۷٫۵ میلیارد دلار) رسیده است، در حالی که در ۹ ماهه ۳٫۲ درصد رشد داشته است.
- به تفکیک بخش‌ها، سود بنگاه‌های خصوصی به طور چشمگیری تعدیل شد (۱٫۹ درصد در مقابل ۵٫۱ درصد ۹ ماهه)، در حالی که شرکت‌های دولتی تقریباً بدون تغییر ماندند.
- از نظر فعالیت‌های صنعتی نیز فعالیت‌های صنایع فلزات غیرآهنی، تولید برق و گرما، رایانه و مخابرات، کشاورزی و ماشین‌آلات الکتریکی رشد سود مثبت را ثبت کردند؛ اما بخش‌های زغال‌سنگ، نفت و گاز، نساجی و شیمیایی با افت شدید سود مواجه شدند. هم‌زمان، صنعت فولاد وارد محدوده سودآوری شد و فراآوری سوخت از شدت زیان کاست.
- ملاک اداره آمار چین برای شرکت‌های بزرگ صنعتی داشتن حداقل درآمد سالانه ۲۰ میلیون یوان (۲٫۸۲ میلیون دلار) است.
- همچنین رشد ۸ درصدی سود بخش تولیدات پیشرفته (High-Tech) نسبت به سال گذشته، نشان‌دهنده تداوم روند نوسازی صنایع سنتی چین است. در این راستا، سود تولید پهنادهای بدون سرنشین ۱۱۶٫۱ درصد و تجهیزات هوشمند درون خودرویی ۱۱۴٫۹ درصد افزایش یافت.

تغییرات سود صنعتی ۱۰ ماهه - درصد



تغییرات سود صنعتی به تفکیک فعالیت‌ها



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو به طور نسبی تقویت شد.

بخش عرضه

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

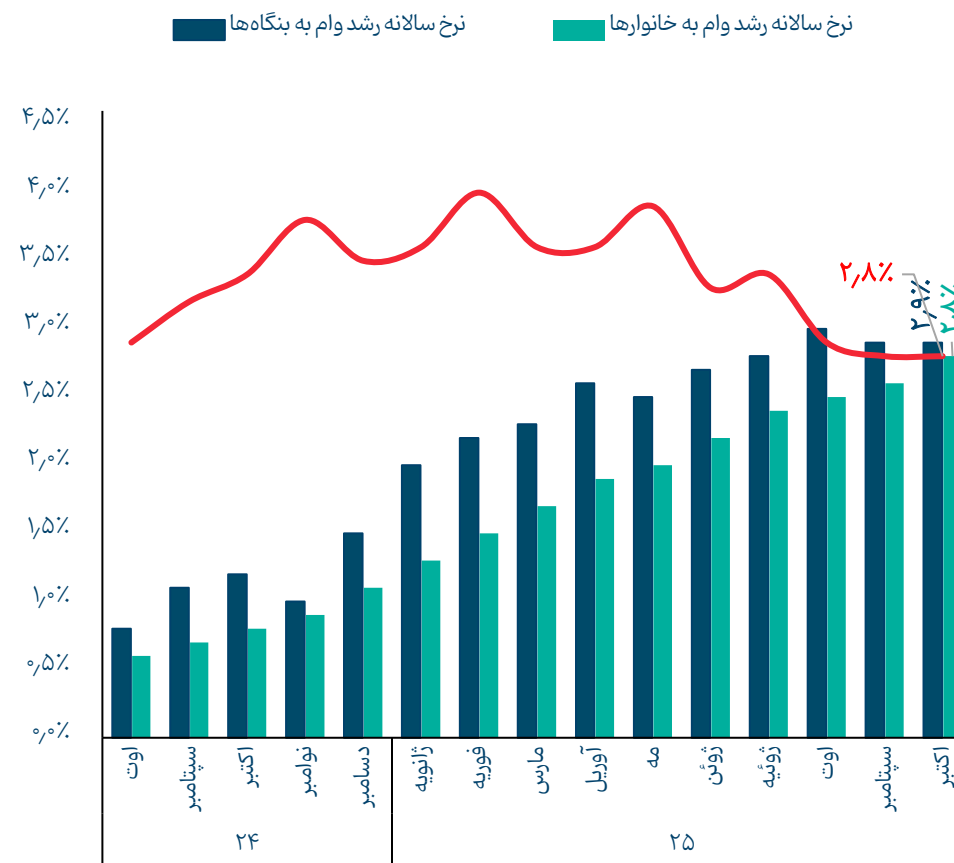
بخش تقاضا

- در اکتبر ۲۰۲۵ رشد سالانه نقدینگی به ۲٫۸ درصد رسید که نسبت به ماه قبل بدون تغییر و مطابق انتظارات بازار بود.
- تثبیت رشد نقدینگی در این ماه متأثر از رشد دریافت اعتبار توسط بنگاه‌ها بود.
- در ماه اکتبر، دریافت اعتبار توسط خانوارها رشد سالانه ۲٫۸ درصدی را ثبت کرد که بالاتر از انتظارات بازار (رشد ۲٫۶ درصدی) بود و بیشترین میزان نرخ رشد سالانه از مارس ۲۰۲۳ به بعد بود.
- پرداخت وام به بنگاه‌ها نیز رشد ۲٫۹ درصدی داشت و نسبت به ماه قبل بدون تغییر ماند.
- در مجموع پرداخت اعتبار به بخش خصوصی، که شامل بنگاه‌ها و خانوارها است، در ماه اکتبر رشد سالانه ۲٫۹ درصدی را تجربه کرد که قوی‌ترین میزان رشد سالانه آن از آوریل ۲۰۲۳ به بعد است.

سیاست گذاری پولی

- در هفته گذشته نشست بین اعضای بانک مرکزی اروپا برگزار شد. در این نشست اکثر اعضا معتقد بودند که به دلیل بالا بودن سطح نااطمینانی، نگه داشتن نرخ‌های بهره بدون تغییر اقدام مناسبی است.
- همچنین برخی از اعضا معتقدند که، با توجه به وضعیت کنونی اقتصاد و نرخ‌های تورم که با پیش‌بینی‌های دسامبر هم‌خوانی دارد، ممکن است در صورت تداوم شرایط مطلوب فعلی، چرخه کاهش نرخ بهره به پایان برسد.

عرضه وام و نقدینگی



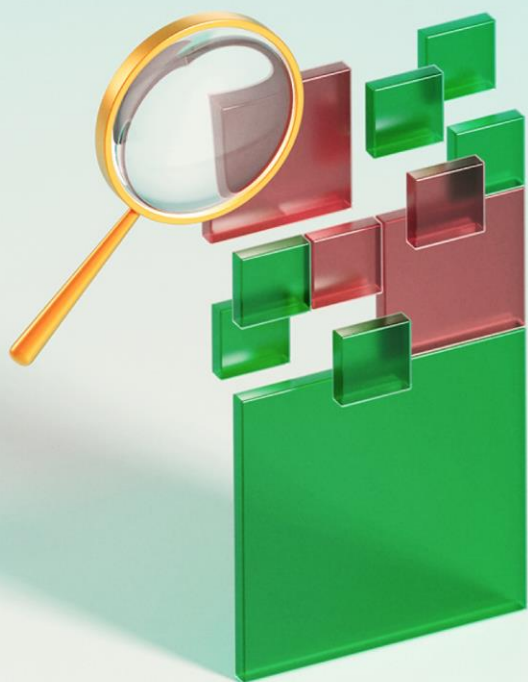
کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۳۰ نوامبر ۱۳/۰۸/۱۴۰۴ سه شنبه	PMI (نوامبر)
منطقه یورو	۲ دسامبر ۱۳/۰۸/۱۴۰۴ سه شنبه	نرخ های تورم (نوامبر)
منطقه یورو	۲ دسامبر ۱۴/۰۸/۱۴۰۴ چهارشنبه	نرخ بیکاری (اکتبر)
منطقه یورو	۳ دسامبر ۱۵/۰۸/۱۴۰۴ پنجشنبه	تورم تولیدکننده (اکتبر)
آمریکا	۳ دسامبر ۱۵/۰۸/۱۴۰۴ پنجشنبه	تولید صنعتی (سپتامبر)
منطقه یورو	۴ دسامبر ۱۵/۰۸/۱۴۰۴ پنجشنبه	خرده فروشی (اکتبر)
آمریکا	۴ دسامبر ۱۶/۰۸/۱۴۰۴ جمعه	مدعیان بیکاری (۲۹ نوامبر)
آمریکا	۵ دسامبر ۱۶/۰۸/۱۴۰۴ جمعه	PI و PCE (سپتامبر)

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

PCE آمریکا: در چهار ماه گذشته رشد سالانه این شاخص صعودی بوده است. تداوم روند صعودی PCE باعث تقویت انتظارات نرخ بهره ای می شود. آثار احتمالی آن:

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



تحليل نماد



تحليل مفيد

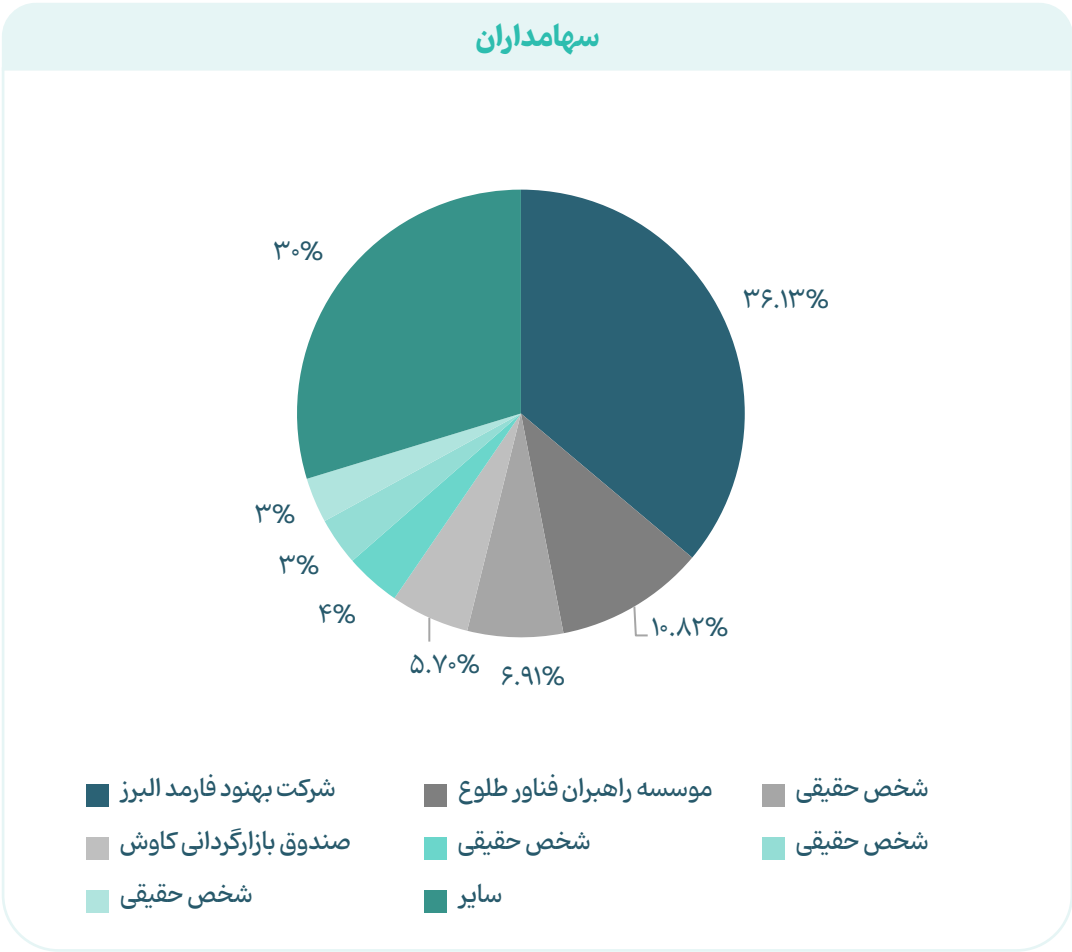
شركة آترا زيبست آراي (داترا)

آترا زیست آرای



شرکت آترا زیست آرای (سهامی خاص) با تخصص در زمینه تولید محصولات بایوکازماسوتیکال با رویکرد درمانی-زیبایی و بر پایه علوم زیست فناوری و دارویی، فعالیت خود را از سال ۱۳۹۳ با نام ایمن واکسن البرز در شهرک صنعتی استان البرز آغاز کرد. این شرکت با بهره‌گیری از علم نوین زیست فناوری و نیز دانش و مهارت پرسنل متخصص خود که متشکل از بیوتکنولوژیست ها و شیمیدانان و داروسازان است، درصدد است علاوه بر تلاش مستمر و موثر در حفظ و ارتقا کیفیت محصولات خود، به منظور پاسخ به نیاز بازار، جلوگیری از خروج ارز از کشور و نیز بهره‌گیری از دانش و خلاقیت محققان جوان ایرانی، با سرمایه‌گذاری تخصصی و هدفمند در بخش تحقیق و توسعه، محصولات درمانی-زیبایی روز دنیا را به سبد کالایی خود بیافزاید.

سایت جدید شرکت واقع در شهرک دارویی برکت، با زیربنای ۶۰۰ متر مربع امسال به بهره‌برداری رسیده است. این مجموعه شامل ۱۳۰۰ متر مربع فضای تمیز (Clean Room) بوده و دارای خطوط تولید مجزای برای محصولات مختلف بیوفارما، فضای لیبلینگ و بسته‌بندی، انبار، آزمایشگاه تحقیق و توسعه، کنترل کیفیت، تضمین کیفیت و نیز فضاهای اداری از جمله توسعه تجارت، بازرگانی، رگولاتوری و مالی و IT می‌باشد.

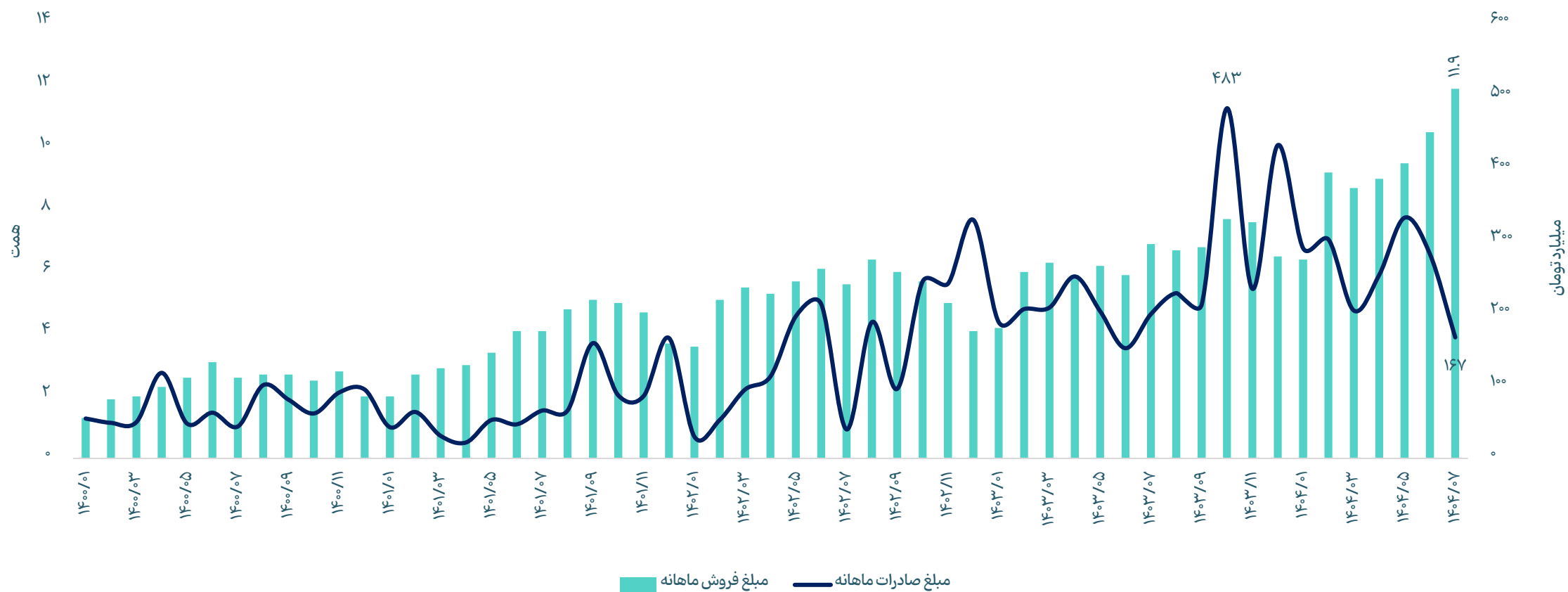


تغییرات سرمایه شرکت

سال مالی	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش
۱۳۹۸	۱۰	۱۷	۷۰%	آورده نقدی
۱۳۹۹	۱۷	۱۳۰,۰۰۰	۷۶۵%	آورده نقدی
۱۴۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۶۵,۸۱۷	۲۸%	آورده نقدی
۱۴۰۱	۱۶۵,۸۱۷	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۳%	مطالبات و آورده
۱۴۰۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%	مطالبات و آورده

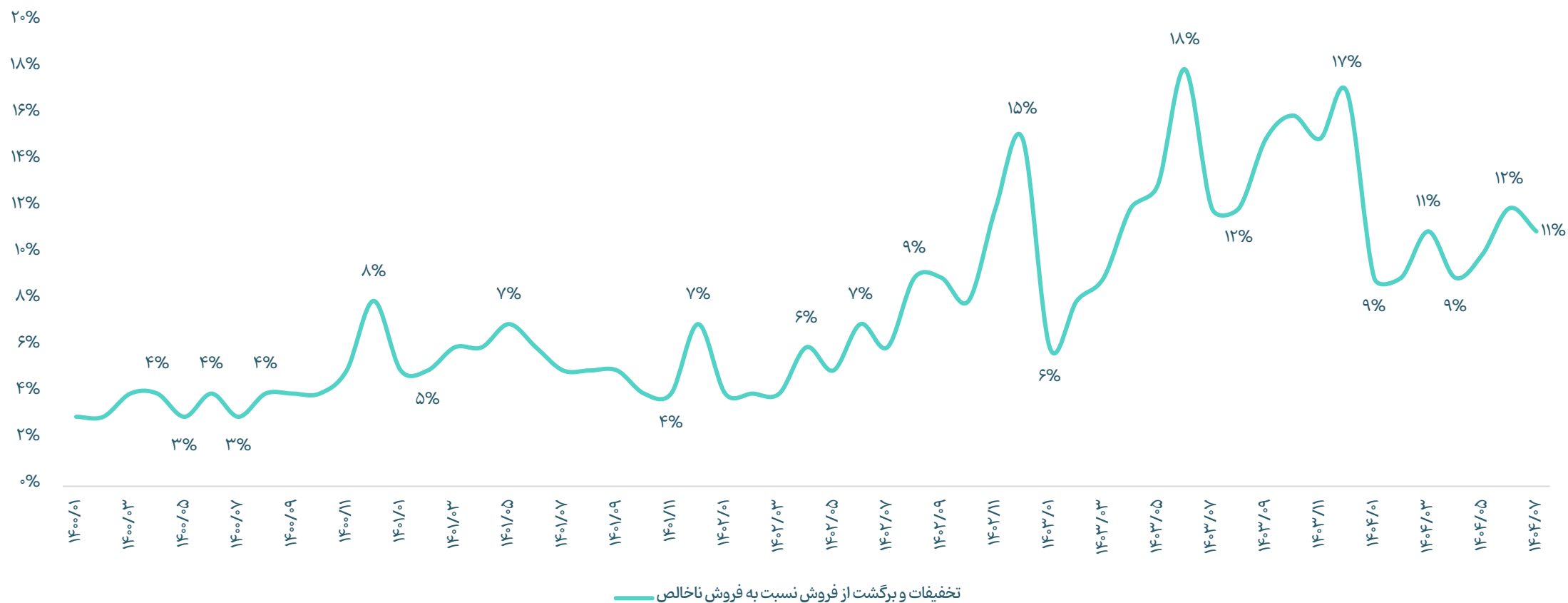
مبلغ فروش شرکت‌های دارویی بازار سرمایه

نمودار سبز رنگ میله‌ای مجموع مبلغ فروش ناخالص ماهانه شرکت‌های دارویی بازار سرمایه را از ابتدای سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد. همانطور که از نمودار پیداست در ماه‌های اخیر علیرغم بالا رفتن مبلغ فروش ماهانه، شاهد کاهش میزان صادرات بوده‌ایم. یکی از عوامل کاهش صادرات احتمالا مربوط به طرح خرید داروهای استراتژیک دولت بوده که منجر به افزایش تقاضای داخل شده است. در مهرماه امسال از مجموع ۱۲ هزار میلیارد تومان فروش، تنها ۱۶۷ میلیارد تومان آن حاصل از صادرات بوده است.



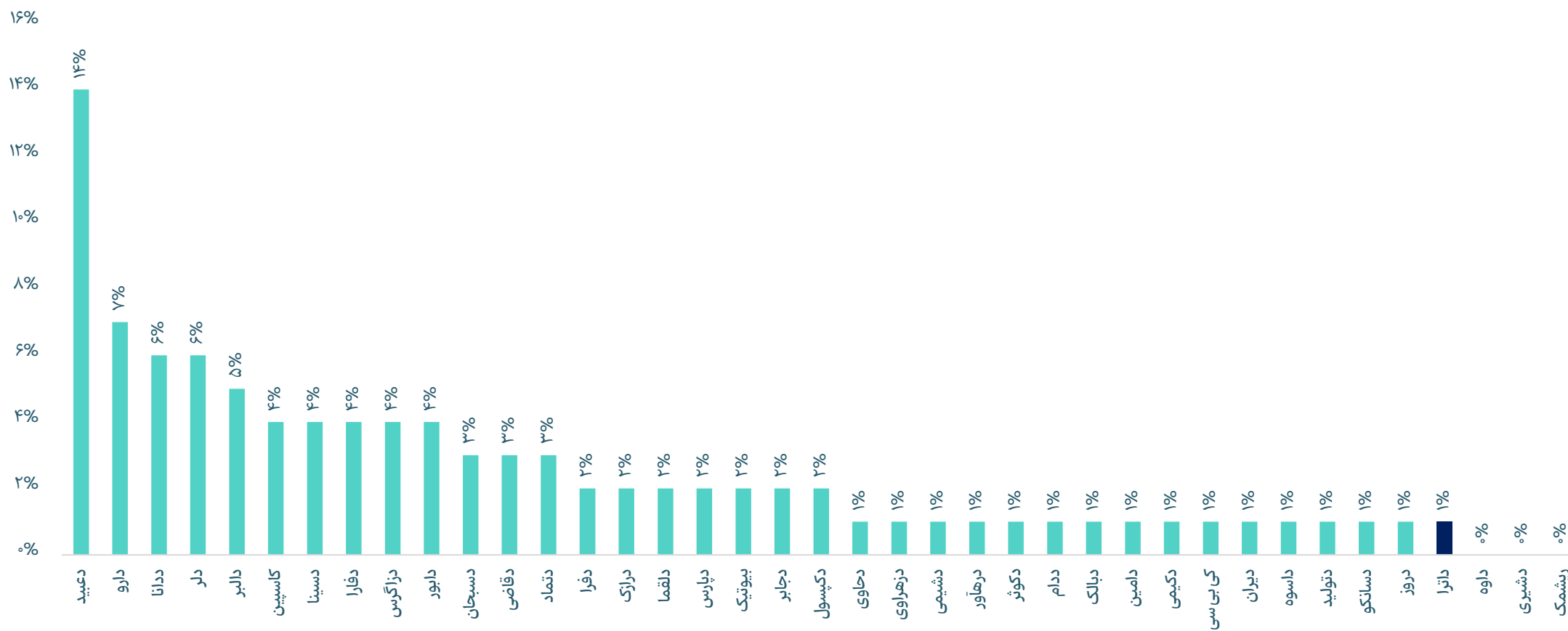
روند تخفیفات و برگشت از فروش

نمودار زیر روند درصد تخفیفات و برگشت از فروش شرکت‌های دارویی را به صورت میانگین وزنی از ابتدای سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد. همانطور که از نمودار پیداست در سال ۱۴۰۳ به دلیل مشکلات شدید نقدینگی صنعت، درصد تخفیفات به منظور جبران کاهش فروش و بهبود نقدینگی افزایش چشمگیری داشته است که در طی ماه‌های اخیر با بهبود شرایط صنعت شاهد کاهش تخفیفات بوده‌ایم.



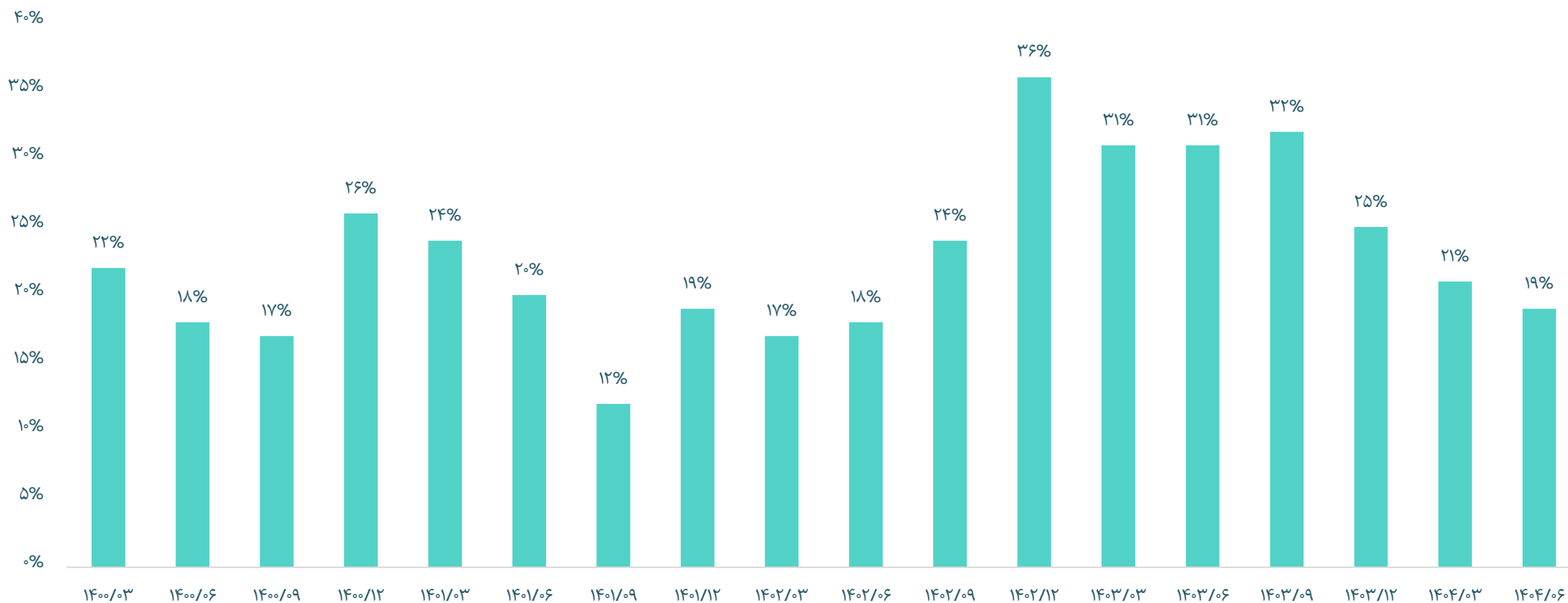
سهم از فروش خالص سال ۱۴۰۴

مجموع فروش خالص ۷ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۴ نشان دهنده سهم ۳۸ درصدی ۵ شرکت عبیدی، کارخانجات داروپخش، دانا، اکسیر و البرز می باشد. در این بین نیز شرکت آترا زیست آرای نیز با ۳۹۳ میلیارد تومان سهمی ۱ درصدی از مجموع فروش ناخالص را داشته است.



هزینه مالی به سود عملیاتی

روند هزینه مالی به سود عملیاتی فصلی شرکت‌ها که صورت میانگین وزنی براساس سود عملیاتی محاسبه شده، در چند فصل اخیر به دلیل افزایش ریالی سود عملیاتی شرکت‌ها وارد فاز نزولی شده است. همین امر منجر به بهبود سود خالص شرکت‌ها نیز شده است.



دوره وصول مطالبات

دوره وصول مطالبات شرکت‌ها نیز که صورت میانگین وزنی براساس وزن فروش هر یک از شرکت‌ها محاسبه شده در نمودار زیر نشان داده شده است. با وجود بهبود اندک در پرداخت مطالبات شرکت‌های دارویی، همچنان کاهش چشمگیری در دوره وصول مطالبات دیده نشده است. نماد داترا نیز در حال حاضر دوره وصول ۱۶۰ روزه را دارا می‌باشد که نسبت به میانگین صنعت از وضعیت بهتری برخوردار است. اما باتوجه به نوع محصول انتظار دوره وصول پایین‌تری می‌رود.



محصولات



❖ دیستون

درمان و کمک درمان موقت برای اسپاسم عضلانی، میگرن، اختلالات حرکتی ناشی از جراحی و یا سکتة مغزی و هانتینگتون، کنترل تعریق بیش از حد زیر بغل و کف دست، کاهش چین و چروک صورت



❖ فلوروپساژ

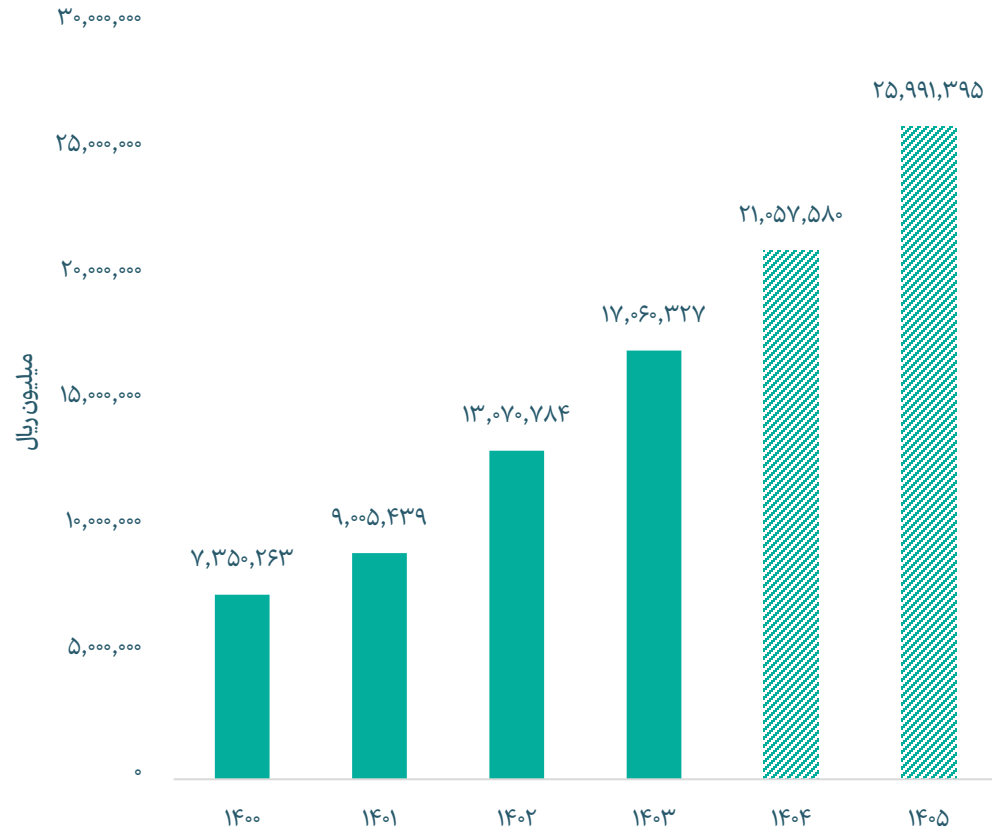
درمان مشکلات پوستی از جمله : لک و پیس، لک های جای زخم و آکنه، آبرسان پوست، افزایش تولید کلاژن، ضد چروک و جوانساز پوست



❖ محلول مزوتراپی

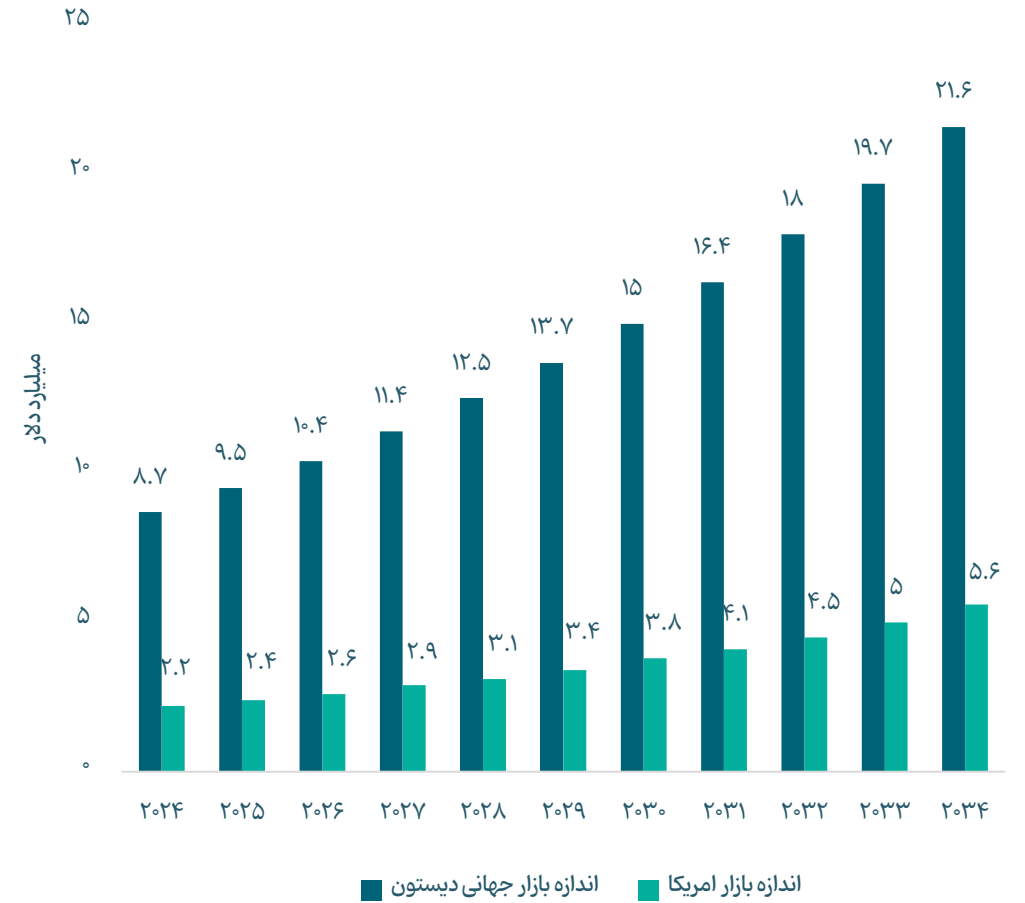
کوکتل های حاوی هیالورونیک اسید، ویتامین ها و اسیدهای آمینه

ارزش بازار مصرف بوتاکس (بوتولینوم توکسین نوع آ)

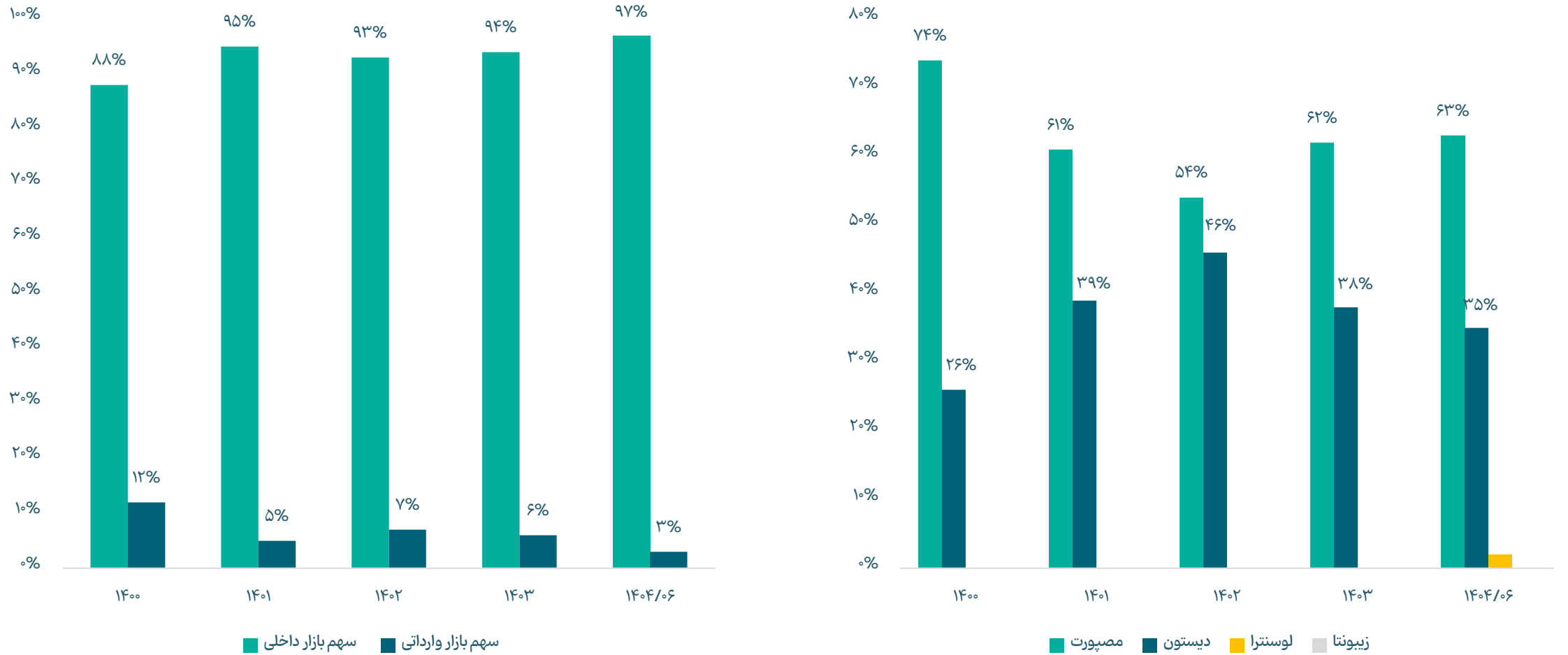


بازار مصرف ایران

در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۴، اندازه بازار مصرف برابر ۹۳۸ میلیارد تومان بوده است.



سهم بازار مصرف بوتاکس (بوتولینوم توکسین نوع آ)



این نمودار نشان دهنده سهم هریک از برندهای داخلی از مجموع تولیدات داخلی می باشد.

مقدار و نرخ مصرف بوتاکس در کشور



مصولات مشابه خارجی موجود در بازار ایران

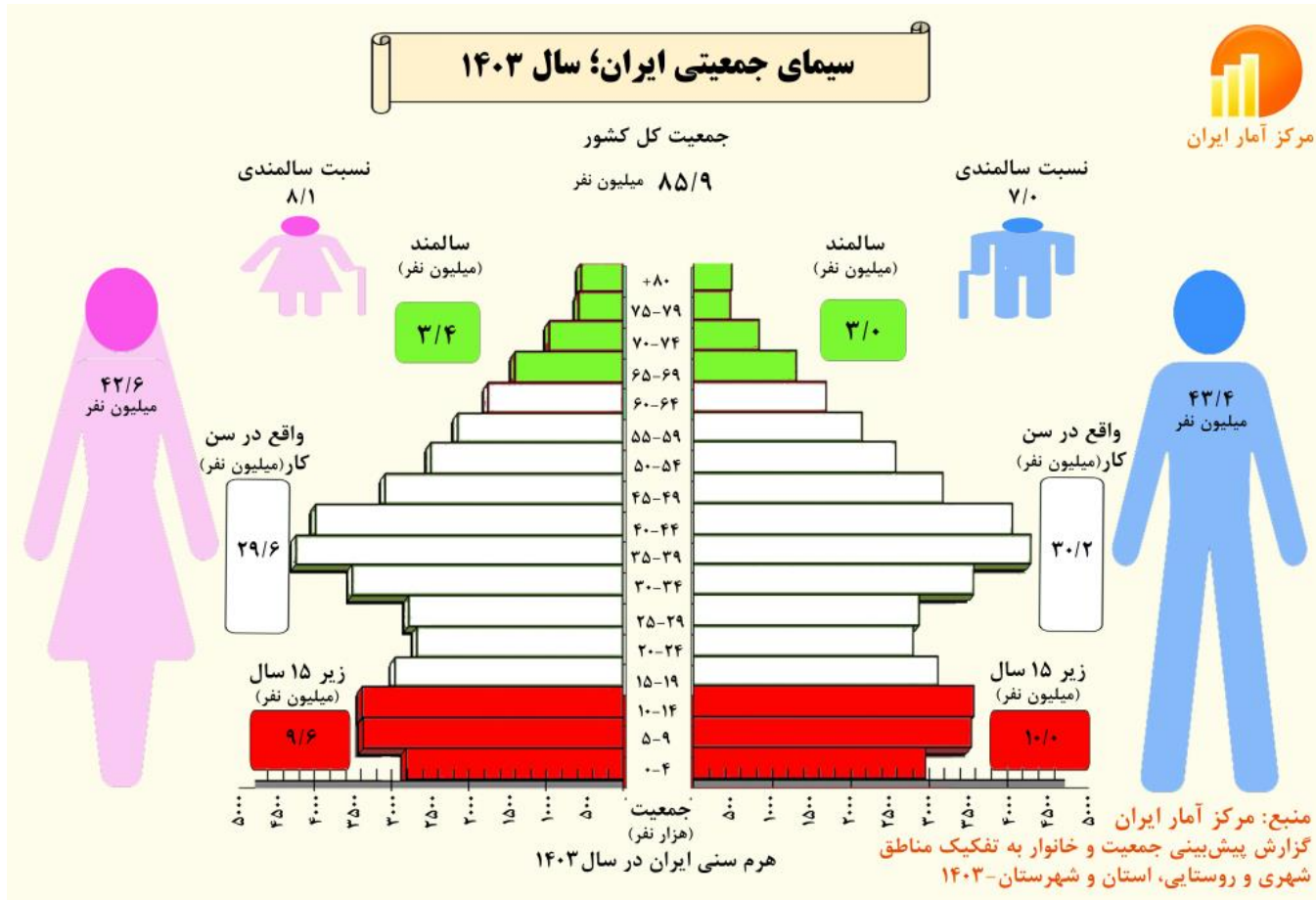


کشور مبدا	قیمت (ریال)	تولیدکننده	محصول
انگلیس	۳۷,۶۴۹,۰۰۰	Ipsen	Dysport ۳۰۰
انگلیس	۶۱,۹۰۸,۰۰۰	Ipsen	Dysport ۵۰۰

کشور مبدا	قیمت (ریال)	تولیدکننده	محصول
کره جنوبی	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	Medytox	Neuronox ۵۰
کره جنوبی		Medytox	Neuronox ۱۰۰
کره جنوبی		Medytox	Neuronox ۲۰۰

لازم به ذکر است که علت اختلاف قیمت زیاد نمونه‌های داخلی و خارجی به علت بالا بودن هزینه‌های R&D و حق پتنت در نمونه‌های خارجی می‌باشد.

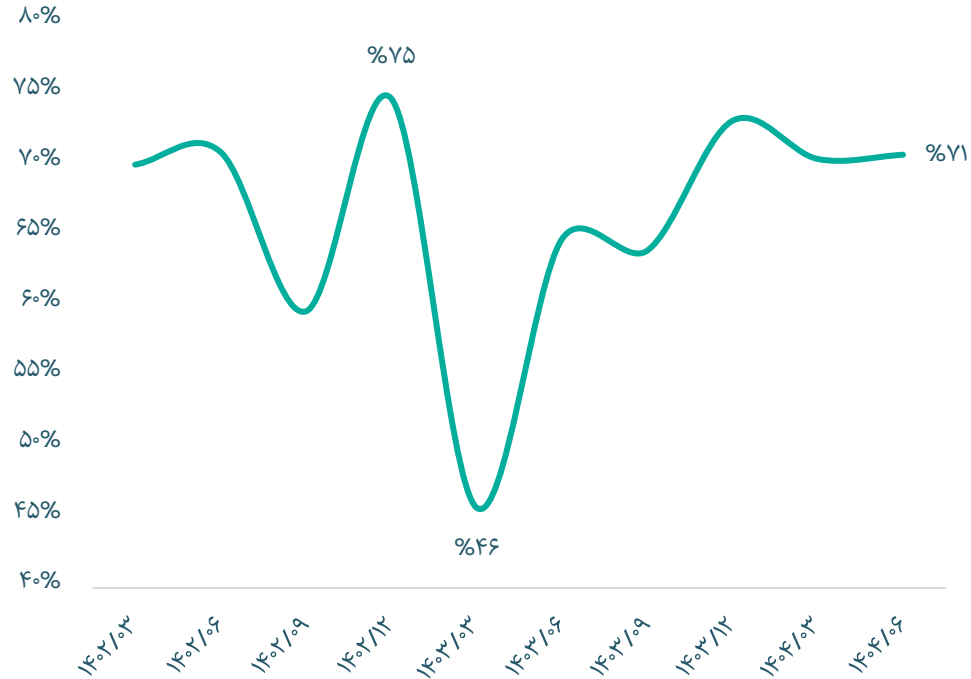
جامعه هدف مصرف کنندگان بوتاکس در کشور



مخاطبان	جامعه هدف	نفر از جامعه	درصد از جامعه
مردان	۳۰ - ۶۰ سال	۲۰,۷۵۰,۰۰۰	۲۴%
زنان	۲۰ - ۶۰ سال	۲۷,۶۰۰,۰۰۰	۳۲%

این جدول، جمعیت مستعد استفاده از بوتاکس را در کشور نشان می‌دهد. براساس آن حدود ۲۰,۷۵۰,۰۰۰ مرد ۳۰ تا ۶۰ ساله (معادل ۲۴% از کل جمعیت) در گروه هدف قرار می‌گیرند. همچنین حدود ۲۷,۶۰۰,۰۰۰ زن ۲۰ تا ۶۰ ساله، یعنی ۳۲% از جمعیت، جزء مخاطبان اصلی بوتاکس محسوب می‌شوند. به این ترتیب، زنان و مردان میانسال بخش بزرگی از جامعه هستند که هم از نظر تعداد و هم از نظر نیازهای زیبایی، مهم‌ترین بازار بالقوه برای خدمات بوتاکس را تشکیل می‌دهند.

نسبت حاشیه سود ناخالص



حاشیه سود ناخالص شرکت به صورت میانگین از ابتدای فعالیت حدود ۷۰ درصد بوده است. تنها در یک فصل حاشیه سود به دلیل مشکلات عملیاتی شرکت افت داشته که در ادامه با برطرف شدن موضوع مجدداً مارجین ناخالص به مدار صعودی بازگشته است.

درصد تقسیم سود



شرکت به صورت میانگین در طی سال‌های گذشته به دلیل احداث کارخانه، تقسیم سود ۲۵ درصدی را داشته است. در سال‌های آتی نیز با اتکا به گزارش ارزشگذاری شرکت پیش بینی می‌شود درصد تقسیم به عدد ۸۰٪ در تا سال ۱۴۰۷ برسد.

بازار مصرف بوتاکس در سال‌های اخیر، چه در ایران و چه در دنیا، رشد بسیار زیادی داشته است. از یک طرف جمعیت در حال پیر شدن است و نیاز به جوان‌سازی و کاهش چین‌وچروک بیشتر می‌شود، از طرف دیگر معیارهای زیبایی و حضور پررنگ شبکه‌های اجتماعی باعث شده افراد در سنین پایین‌تر هم به «بوتاکس پیشگیرانه» علاقه‌مند شوند. امروز دیگر بوتاکس فقط برای از بین بردن خطوط عمیق پیشانی و دور چشم نیست؛ بلکه برای فرم‌دهی صورت، کنترل تعریق زیاد، درمان میگرن و برخی مشکلات عضلانی هم استفاده می‌شود، و این تنوع کاربردها بازار آن را گسترده‌تر کرده است. در ایران، با وجود محدودیت‌های واردات و تحریم‌ها، تقاضا برای بوتاکس رو به افزایش است و در شهرهای بزرگ، کلینیک‌های زیبایی بخش مهمی از درآمد خود را از این خدمات به دست می‌آورند. آگاهی بیشتر مردم، افزایش تعداد پزشکان آموزش‌دیده در این حوزه و تمایل قشر جوان و میانسال به حفظ ظاهر آراسته، نشان می‌دهد که این بازار در صورت تأمین پایدار و باکیفیت دارو، همچنان ظرفیت رشد زیادی دارد. در سطح جهانی نیز، مخصوصاً در آمریکا، اروپا و کشورهای ثروتمند آسیایی، بوتاکس به یک روش تقریباً روتین و کم‌ریسک تبدیل شده و پیش‌بینی می‌شود با پیشرفت فرمولاسیون‌ها، ترکیب با درمان‌های لیزری و فیلرها، و شخصی‌سازی درمان‌ها، این بازار در سال‌های آینده هم رشد خود را حفظ کند. به‌طور کلی، می‌توان گفت بوتاکس از یک «ترند موقت» فراتر رفته و به بخشی پایدار از صنعت زیبایی و حتی درمان تبدیل شده است.

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
ارز نیما	۵۱۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
افزایش حقوق و دستمزد	۲۵%	۴۵%	۴۵%
درصد تقسیم سود	۲۵%	۵۰%	۷۰%
تورم	۴۰%	۴۲%	
پیش بینی نرخ فروش دیستون (عدد/ریال)	۴,۲۴۷,۲۵۷	۶,۰۶۱,۲۴۰	۸,۸۰۰,۰۰۰

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
مقدار تولید دیستون	۱,۲۶۴,۰۴۶	۱,۲۰۳,۸۰۵	۱,۴۴۴,۵۶۶
مقدار فروش دیستون	۱,۲۲۲,۶۸۸	۱,۲۰۳,۸۰۵	۱,۳۷۲,۳۳۷
مقدار فروش فلوروپساز	۳۳,۹۴۴	۱۲۷,۴۶۶	۱۱۶,۸۴۴
مقدار فروش مزو	۷۳,۶۹۲	۱۳,۹۴۵	۱۵,۰۶۰

شرح	واحد	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	میلیون ریال	۱,۲۲۷,۱۱۳	۲,۵۷۷,۸۴۶	۵,۸۱۶,۴۳۲	۵,۵۹۶,۵۵۸	۷,۸۷۳,۴۷۱	۱۲,۷۵۴,۲۳۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	-۲۲۷,۳۸۳	-۶۰۱,۹۶۲	-۱,۷۷۰,۷۲۹	-۱,۸۷۳,۲۹۷	-۱,۹۱۸,۱۰۰	-۳,۵۷۰,۲۶۵
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۹۹۹,۷۳۰	۱,۹۷۵,۸۸۴	۴,۰۴۵,۷۰۳	۳,۷۲۳,۲۶۱	۵,۹۵۵,۳۷۱	۹,۱۸۳,۹۷۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	-۱۸۰,۱۱۲	-۳۸۲,۸۰۸	-۷۵۰,۱۷۴	-۸۶۵,۳۴۲	-۹۵۸,۵۸۸	-۲,۱۷۳,۹۴۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	میلیون ریال	-۴۵,۵۴۷	-۸۲,۶۲۹	-۱۸,۴۸۴	-۲۰۶,۱۰۷	-۳۰۹,۱۵۸	-۳۷۰,۹۹۰
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۷۷۴,۰۷۱	۱,۵۱۰,۴۴۷	۳,۲۷۷,۰۴۵	۲,۶۵۱,۸۱۲	۴,۶۸۷,۶۲۶	۶,۶۳۹,۰۴۰
هزینه های مالی	میلیون ریال	-۳,۳۰۴	-۵,۱۷۲	-۳۲,۴۹۶	-۵۱,۸۲۲	-۲۸۱,۸۳۶	-۴۵۶,۵۴۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۱۶,۵۲۴	۲۴,۲۸۴	۷,۰۰۷	۱۱,۹۸۵	۹,۲۲۲	۱۲,۹۱۱
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	میلیون ریال	۷۸۷,۲۹۱	۱,۵۲۹,۵۵۹	۳,۲۵۱,۵۵۶	۲,۶۱۱,۹۷۵	۴,۴۱۵,۰۱۲	۶,۱۹۵,۴۰۴
مالیات	میلیون ریال	-۲,۰۰۰	-۱۸۳,۸۰۲	۰	-۳۳۱,۴۳۴	-۶۳۵,۰۵۶	-۸۹۱,۱۵۲
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۷۸۵,۲۹۱	۱,۳۴۵,۷۵۷	۳,۲۵۱,۵۵۶	۲,۲۸۰,۵۴۱	۳,۷۷۹,۹۵۶	۵,۳۰۴,۲۵۲
سرمایه	میلیون ریال	۱۶۵,۸۱۷	۱۶۵,۸۱۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۵۰,۹۳۴	۳,۹۵۰,۹۳۴	۳,۹۵۰,۹۳۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	میلیون ریال	۱۹۹	۳۴۱	۸۲۳	۵۷۷	۹۵۷	۱,۳۴۳



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