کارگزاری مفید
پیشرفت مداوم

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۹۸

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۸/۱۹

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 برمبنای 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.

فهرست گزارش

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

۴۳ • تحلیل مفید

تحلیل نماد " مبین"

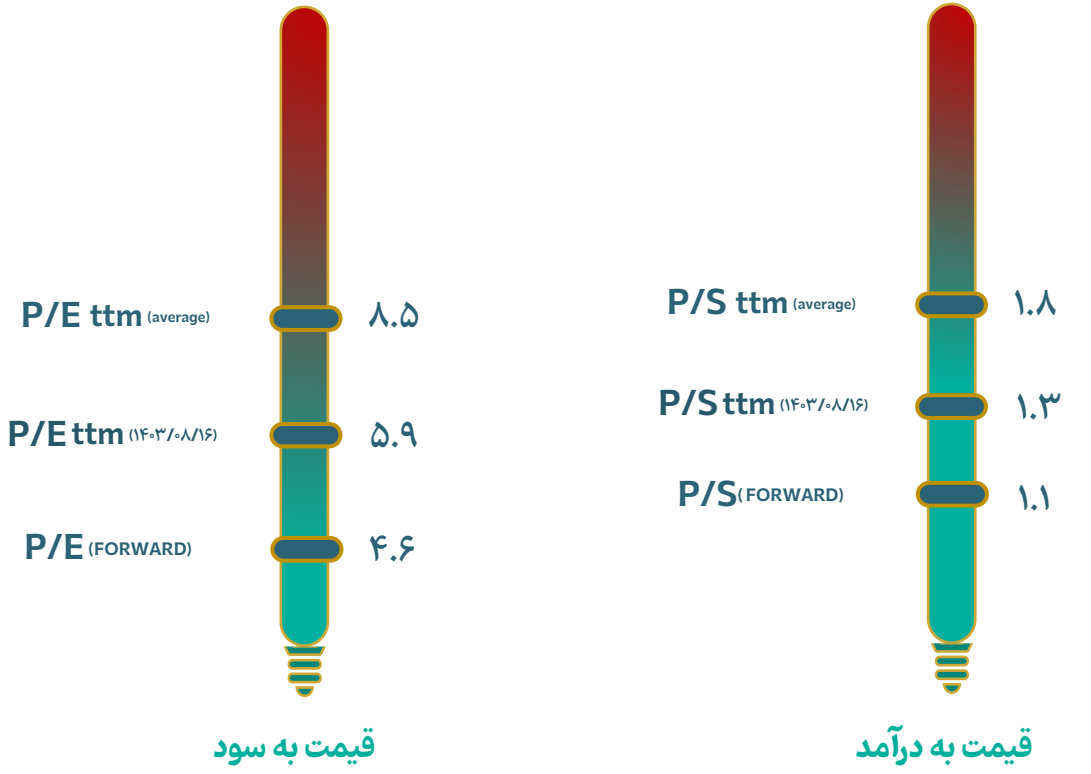
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات کلیک نمایید

بازار سرمایه

دیدگاه مفید

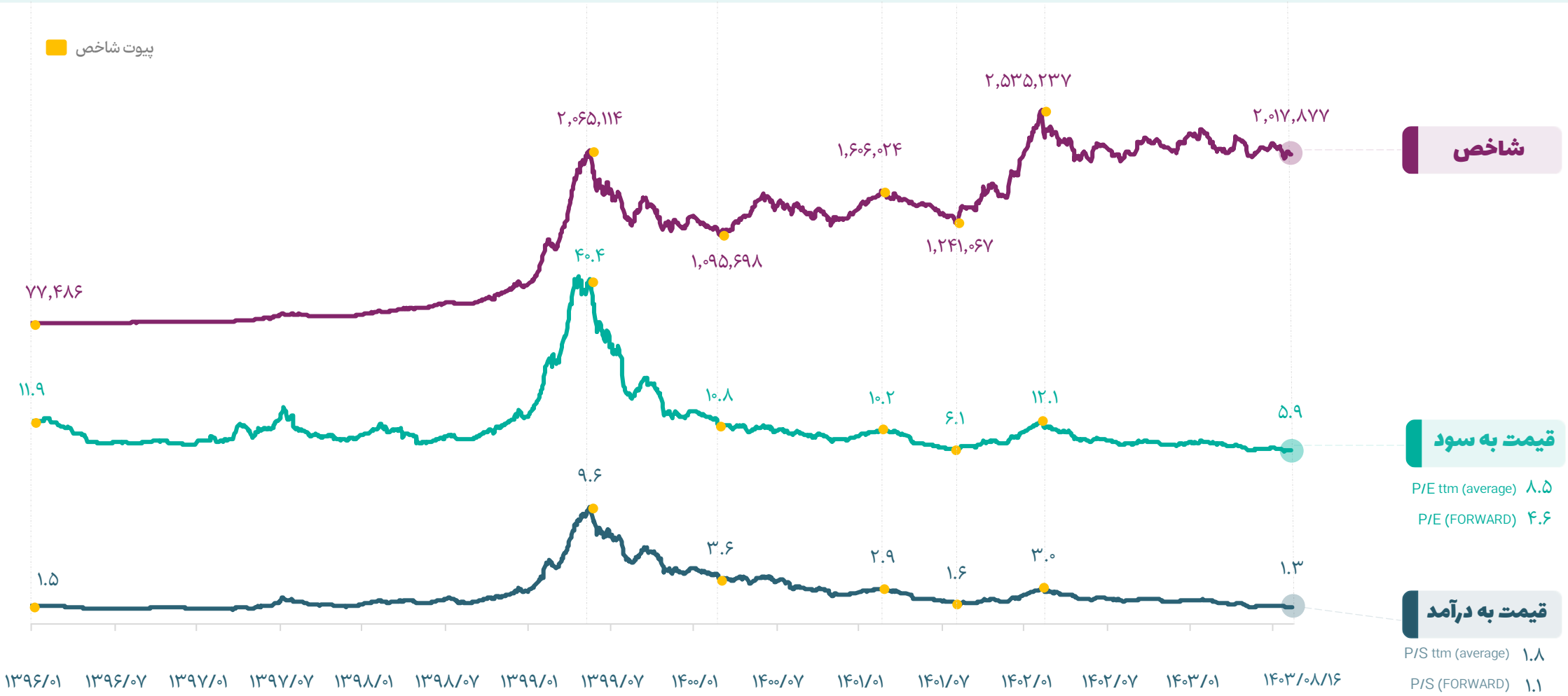
در هفته گذشته متاسفانه شاهد توقف در روند افزایش نرخ دلار نیما بودیم، در شرایطی که نرخ دلار آزاد برای مدت کوتاهی از ۷۰ هزار تومان هم عبور کرد، دلار نیمایی نوسان چندانی نداشت و وارد کانال۵۰ هزار تومان نشد. از سوی دیگر میانگین نرخ بازده بدون ریسک در بازار سرمایه در طی یک‌ماه گذشته هیچگاه کمتر از ۳۰ درصد را تجربه نکرده و گمانه‌زنی ها و پیش بینی ها نیز حاکی از تورم ۳۰ درصدی برای سال آتی می باشد. لذا باید اعتراف کرد طیف قابل توجهی از فعالان بازار، سرمایه گذاری در دارایی بدون ریسک و با بازدهی خوب و سهل الوصول را ترجیح می دهند. بازار سرمایه بی توجه به نتیجه انتخابات آمریکا در مسیر صعودی قرار گرفت و قیمت دلار دچار هیجان نشد، انس طلا نیز، در بازارهای جهانی کاهش را تجربه نمود. نفت رشد ابتدای هفته خود را پس گرفت و در مجموع، هفته را بدون تغییر به پایان رساند. همان طور که پیش‌تر اشاره شد، سیاست‌های احتمالی آمریکا در خصوص وضع تعرفه‌ها، می‌تواند به کند شدن رشد اقتصاد جهان منجر شود، این مسئله می‌تواند تاثیر مستقیمی بر کاهش تقاضا و کاهش قیمت کامودیتی‌ها داشته باشد. هر چند قطعا تا اتخاذ و ابلاغ و تاثیرگذاری این سیاست‌ها زمان قابل توجهی باقی است اما فعالان اقتصادی سعی در تعدیل رفتار خود خواهند داشت.

جایگاه بازار سرمایه



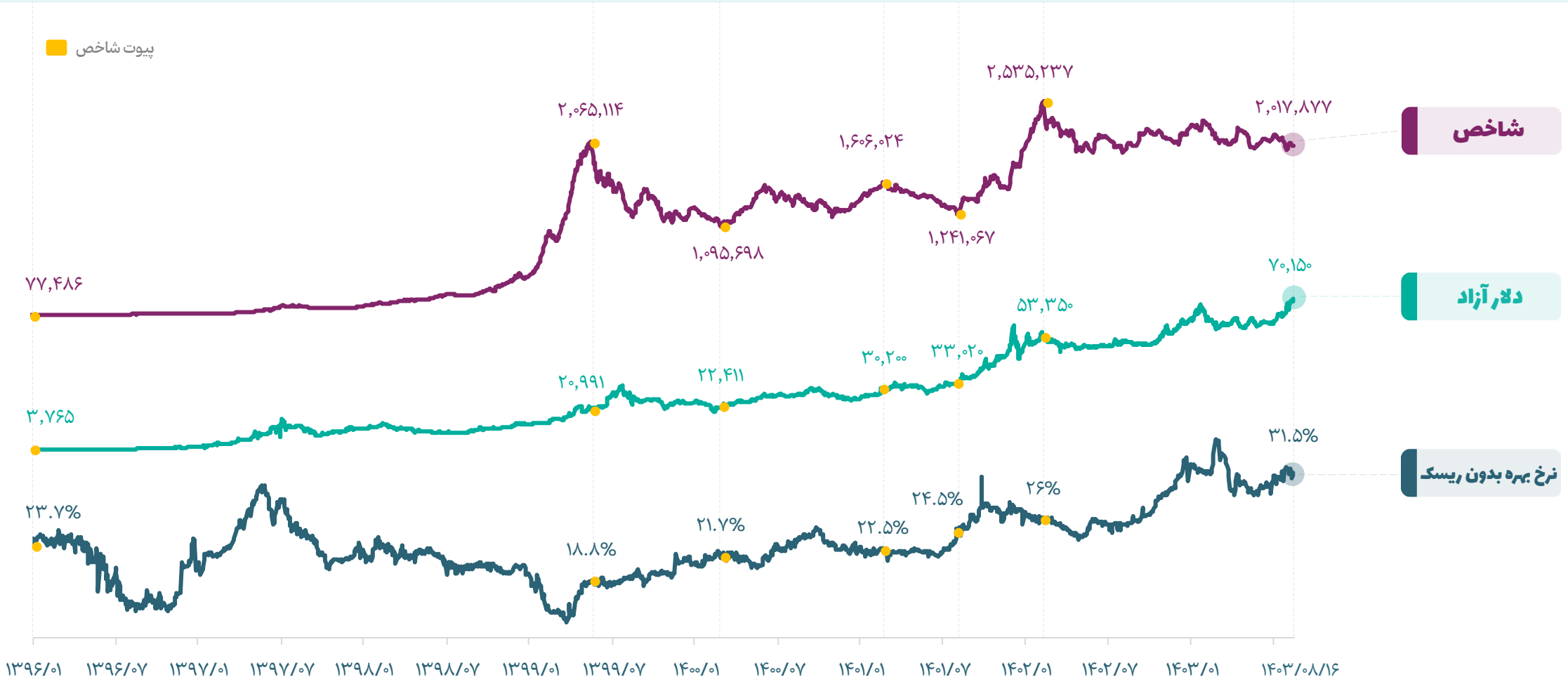
مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۵۵۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه



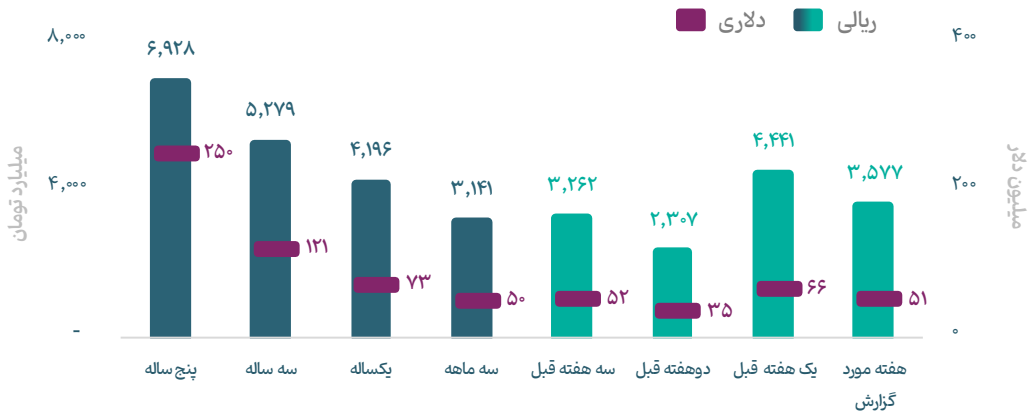
❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

بازار سرمایه در یک نگاه

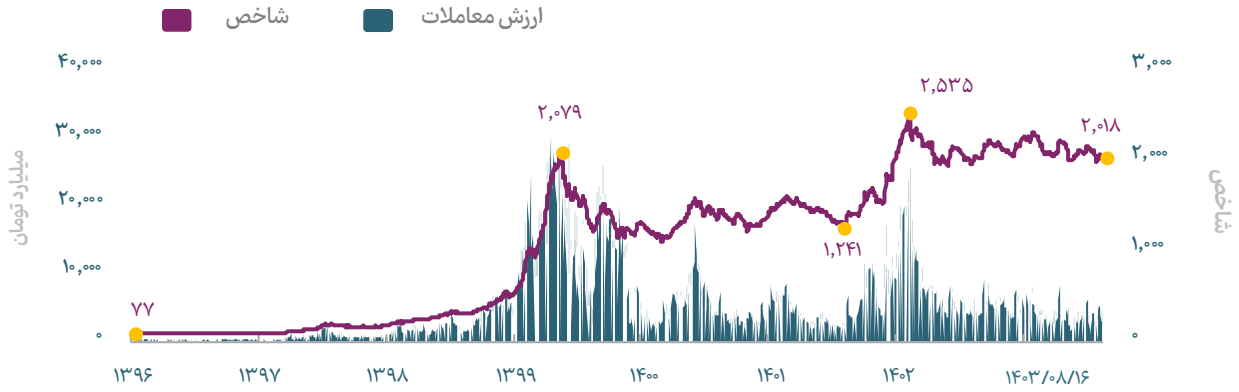


وضعیت بازار

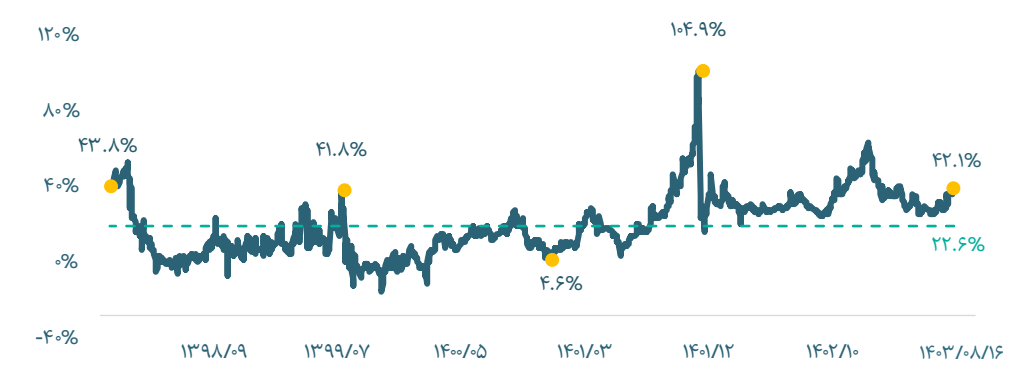
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ارزش معاملات خرد



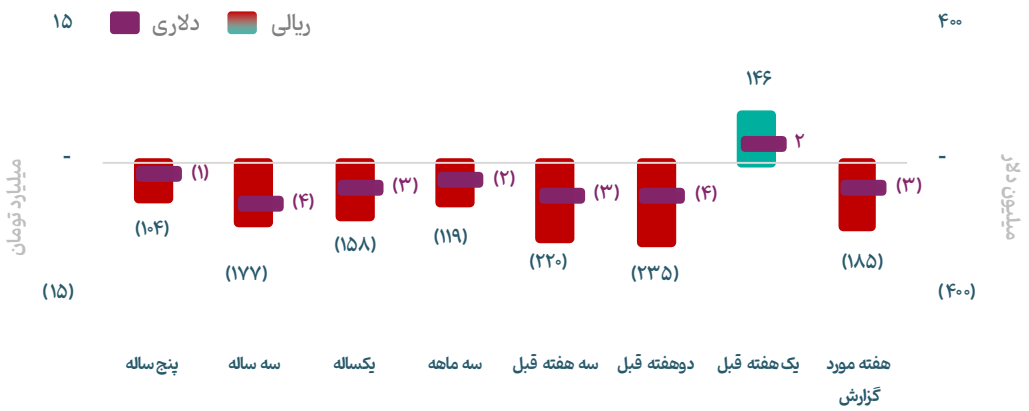
فاصله دلار آزاد و نیما



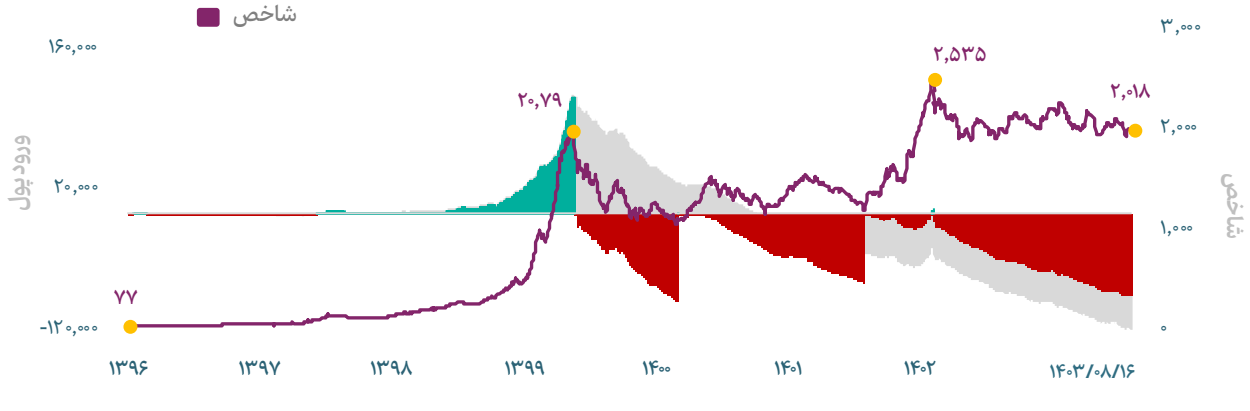
ارزش دلاری بازار

وضعیت بازار

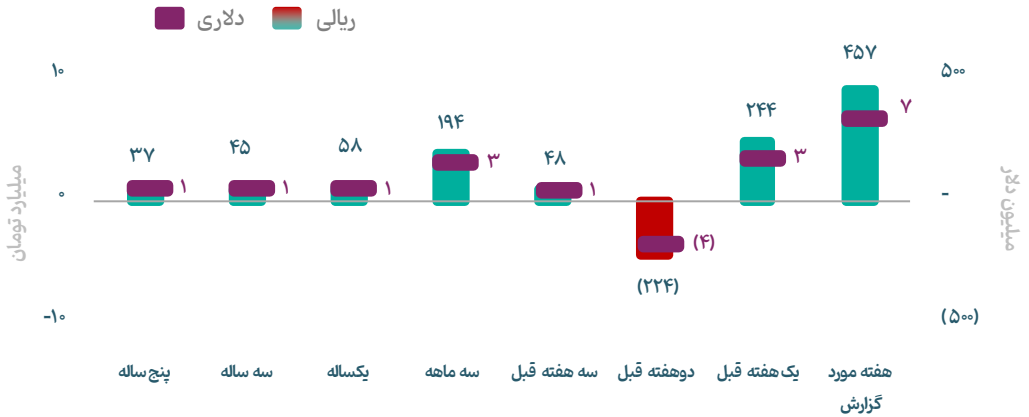
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



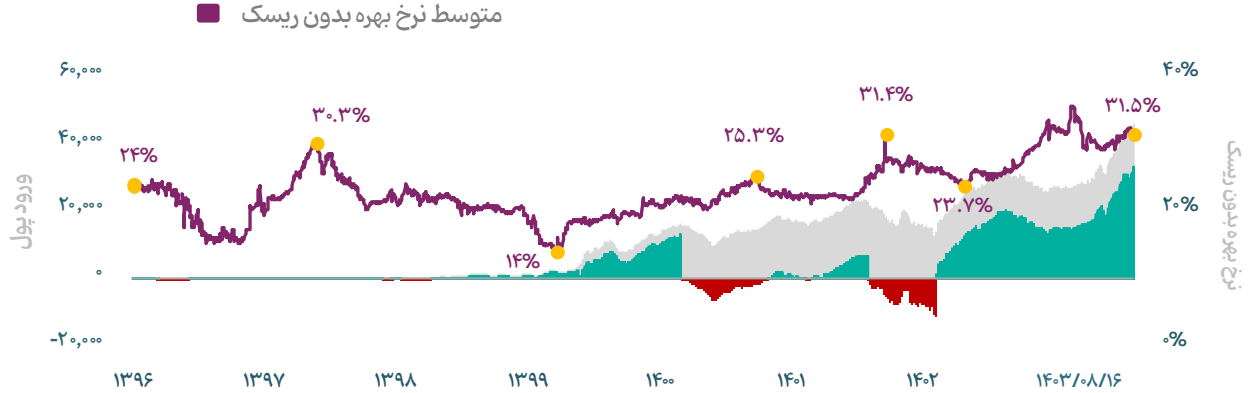
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



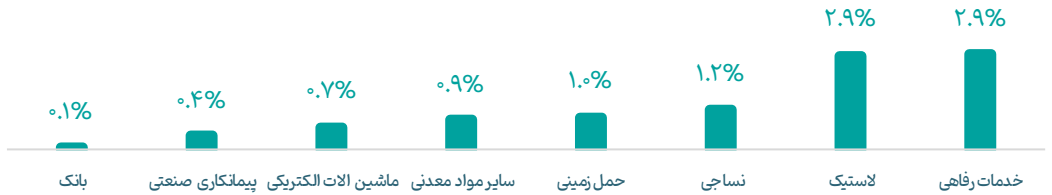
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف

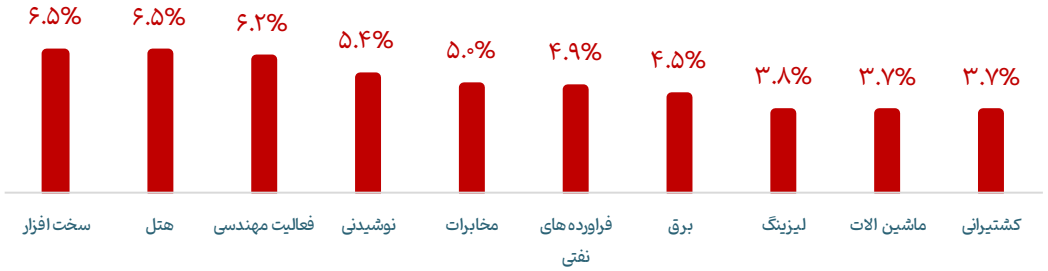


❖ معیار محاسبه ورود پول حقیقی به درآمد ثابت، اوراق و صندوقهای ETF درآمد ثابت می باشد.که سطوح رنگی، ورود و خروج در مقاطع زمانی مورد نظر و سطوح ابری، ورود و خروج تجمعی را نمایش می دهد.

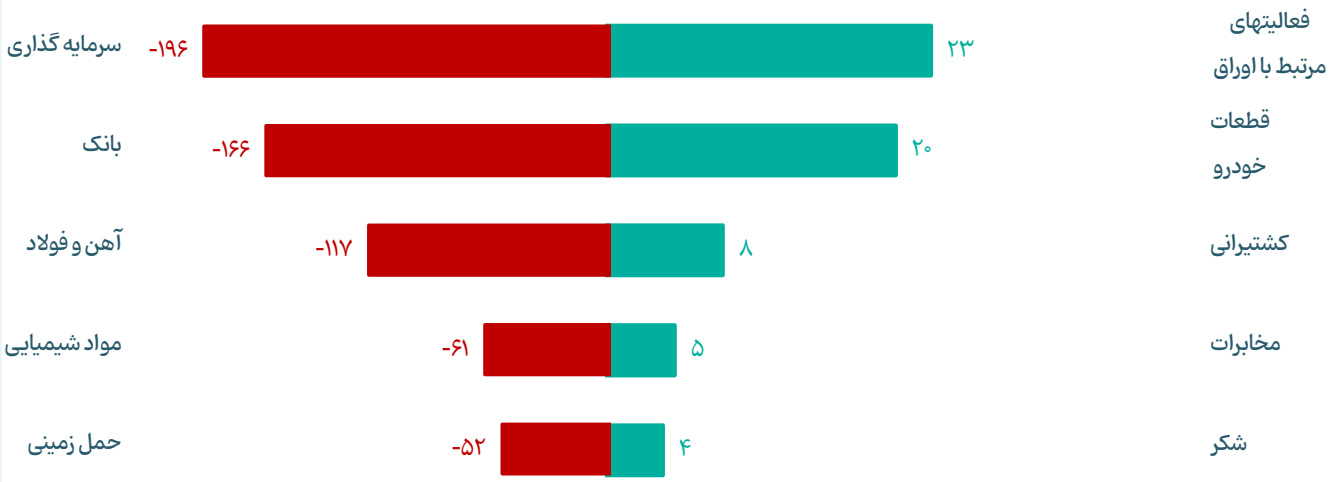
ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

در هفته مورد گزارش، ۸ صنعت با بازدهی مثبت داشتیم.

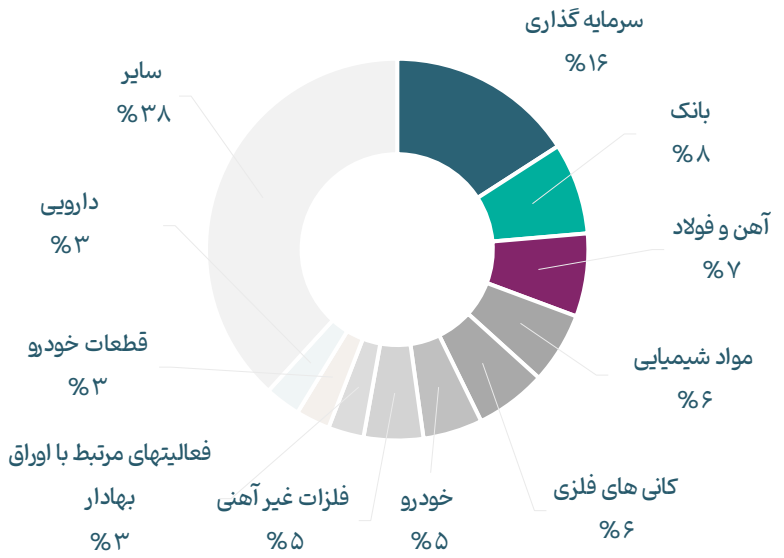




بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی به صنایع (میلیارد تومان)

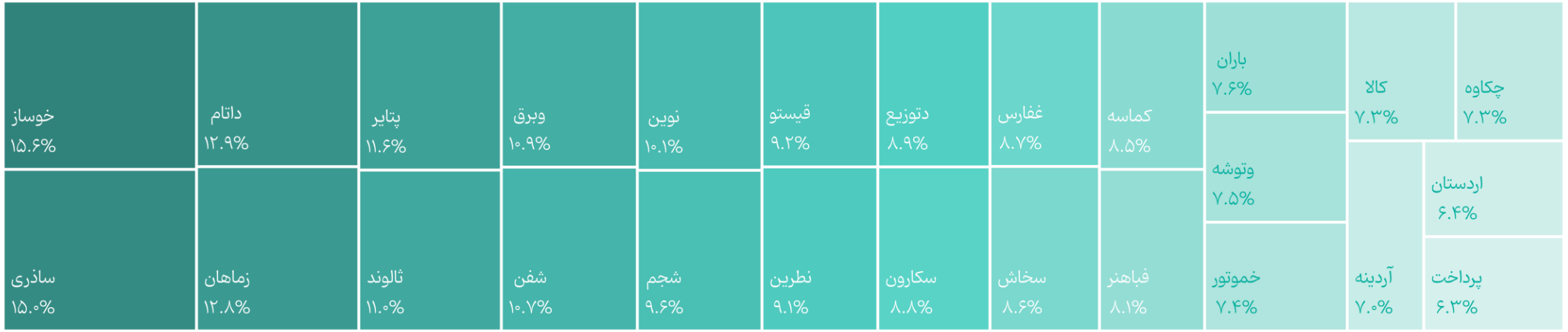


بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع

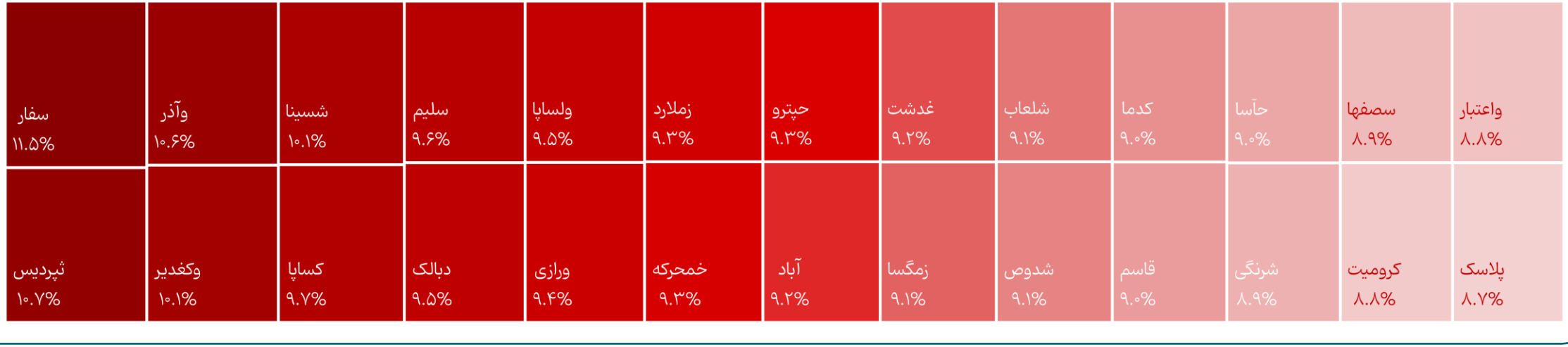


وضعیت بازار

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی



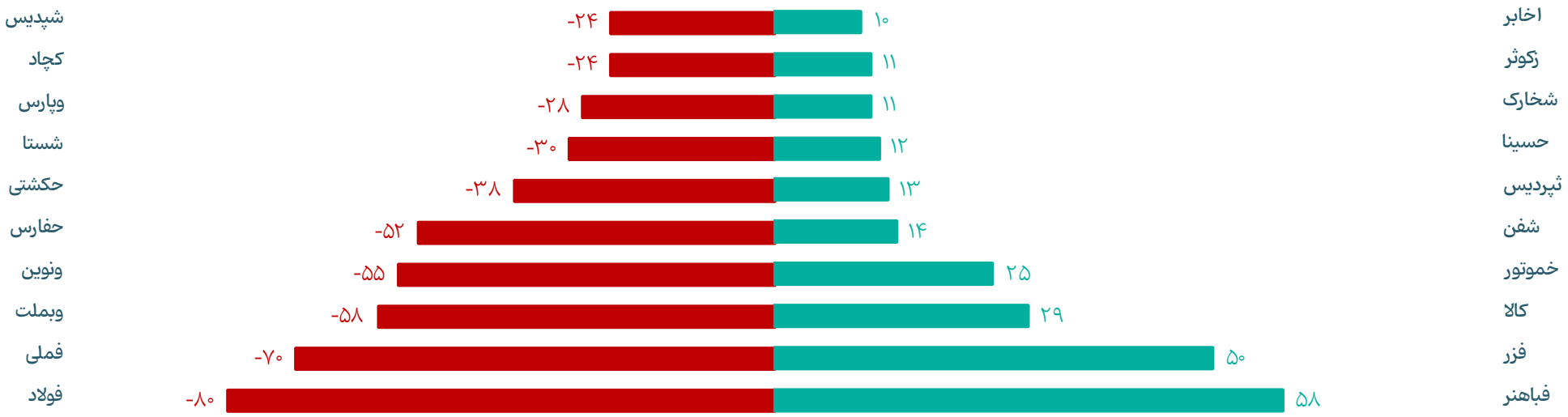
ضعیف‌ترین نمادها در بازدهی هفتگی



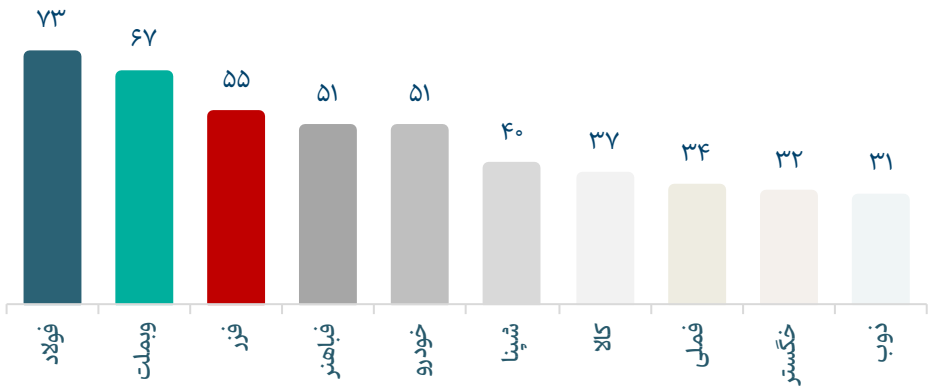
❖ بازدهی تمامی نماد ها در بخش ضعیف‌ترین نماد، منفی می باشد.

وضعیت بازار

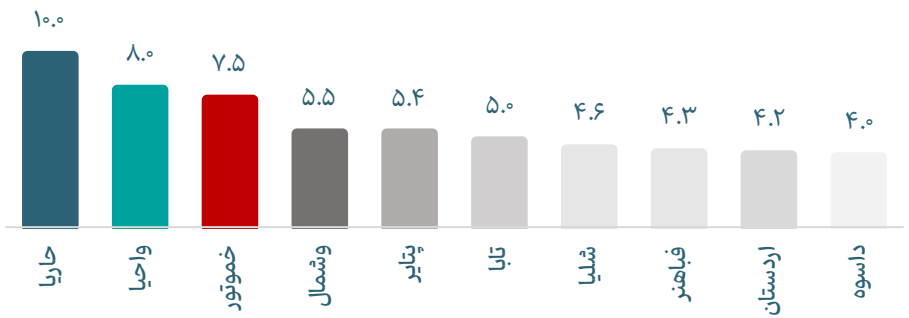
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی(میلیارد تومان)



بیشترین میانگین ارزش معاملات(میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



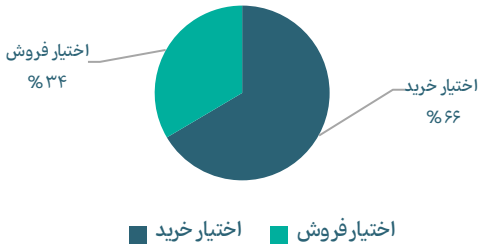
اختیار معاملات

سررسید های هفته پیش رو

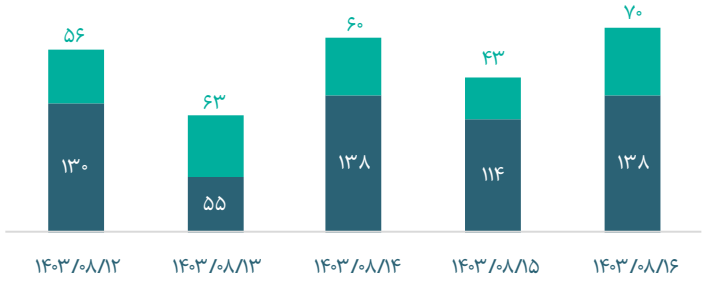
نماد پایه	تاریخ سررسید
خاور	۱۴۰۳/۰۸/۲۰
کرمان	۱۴۰۳/۰۸/۲۰
شتاب	۱۴۰۳/۰۸/۲۳
سرو	۱۴۰۳/۰۸/۲۳

حجم معاملات (هزار قرارداد)

سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طهرم۸۰۰۳	۸۵%	اهرم	۸.۲
۲	طهرم۸۰۰۲	۶۸%	اهرم	۲.۸
۳	طهرم۹۰۰۲	۴۵%	اهرم	۱.۵
۴	طهرم۸۰۰۴	۴۰%	اهرم	۳.۶
۵	طهرم۹۰۰۳	۳۳%	اهرم	۱۸.۸
۱	ضهرم۸۰۰۴	-۵۵%	اهرم	۰.۹
۲	ضهرم۸۰۰۲	-۴۶%	اهرم	۲.۳
۳	ضهرم۸۰۰۳	-۴۲%	اهرم	۷.۲
۴	ضستا۹۰۲۶	-۳۹%	شستا	۱.۴
۵	ضخود۹۰۲۸	-۲۵%	خودرو	۰.۸

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم۹۰۰۳	۵۶۰,۱۳۲	۴۳.۸	اهرم	۱۵,۲۲۰	۱۶۰۰۰	۷۳۹	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۲	ضخود۹۰۲۶	۱,۹۰۹,۲۲۶	۲۱.۱	خودرو	۲,۲۴۸	۲۲۰۰	۱۱۰	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۳	طهرم۹۰۰۳	۱۶۲,۰۷۳	۱۸.۸	اهرم	۱۵,۲۲۰	۱۶۰۰۰	۱,۲۷۹	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۴	طخود۹۰۲۶	۸۵۵,۵۳۳	۹.۷	خودرو	۲,۲۴۸	۲۲۰۰	۱۲۷	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۵	ضخود۹۰۲۷	۱,۹۳۶,۸۶۳	۸.۶	خودرو	۲,۲۴۸	۲۴۰۰	۴۶	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۶	طهرم۸۰۰۳	۸۵,۲۳۳	۸.۲	اهرم	۱۵,۲۲۰	۱۶۰۰۰	۱,۱۷۶	۱۴۰۳/۰۸/۳۰
۷	ضهرم۸۰۰۳	۲۲۵,۵۵۶	۷.۲	اهرم	۱۵,۲۲۰	۱۶۰۰۰	۲۷۷	۱۴۰۳/۰۸/۳۰
۸	طخود۹۰۲۷	۲۸۰,۱۱۲	۶.۹	خودرو	۲,۲۴۸	۲۴۰۰	۲۶۰	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۹	ضخود۹۰۲۵	۱۵۶,۶۵۵	۳.۸	خودرو	۲,۲۴۸	۲۰۰۰	۲۴۶	۱۴۰۳/۰۹/۰۷
۱۰	طهرم۸۰۰۴	۱۳,۰۲۱	۳.۶	اهرم	۱۵,۲۲۰	۱۸۰۰۰	۲,۹۵۴	۱۴۰۳/۰۸/۳۰

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

بررسی وضعیت شاخص کل

شاخص کل بعد از واکنش به خط میانی کانال بلند مدت در هفته گذشته مجددا به این خط و خط RSI ۵۰ واحد نزدیک شده است و برای پیش بینی روند شاخص باید منتظر نشانه های تکنیکالی موثر باشیم؛ در صورت شکستن خط میانی کانال، محدوده‌های مقاومتی پیش روی شاخص همچنان ۲,۰۶۰,۰۰۰ و ۲,۱۶۰,۰۰۰ واحد می باشند و کف قبلی و محدوده ۱,۹۴۰,۰۰۰ حمایت های پیشروی شاخص می باشند .

تمدید توافق کاهش عرضه اوپک پلاس تا آخر سال

در حالی که قرار بود از چند روز پیش روند از سرگیری افزایش عرضه نفت اوپک پلاس آغاز شود اما توافق کاهش داوطلبانه عرضه تا آخر سال تمدید شد. بر اساس بیانیه اوپک پلاس، توافق کاهش عرضه داوطلبانه روزانه ۲.۲ میلیون بشکه‌ای نفت از سوی کشورهای عضو این گروه که شامل اعضای اوپک و دیگر کشورهای عمده تولید کننده نفت از جمله روسیه می‌شود، تا پایان ماه دسامبر تمدید شده است.

لینک خبر

آغاز عرضه سکه جدید ۱۴۰۳ + جزئیات

با سیاست جدید بانک مرکزی، ضرب سکه های ۱۴۰۳ آغاز شده و در اولین گام قرار است از روز شنبه ۱۹آبان ماه ربع سکه ۱۴۰۳ در حراج مرکز مبادله عرضه شود. نکته مهم این است که در حراج سکه روز شنبه فقط ربع سکه ۱۴۰۳ عرضه خواهد شد و ربع سکه ۱۳۸۶ در این حراج عرضه نمی شود. تصمیم گیری برای ادامه عرضه ربع سکه ۱۳۸۶ در حراج‌های بعدی سکه در مرکز مبادله انجام می شود، اما به صورت علی الحساب در حراج سکه خبری از ربع سکه های ۸۶ نخواهد بود.

لینک خبر

نزدیک شدن به فصل سرما و پیش بینی میزان ناترازی گاز در زمستان

مدیرعامل شرکت ملی گاز ایران با بیان اینکه " درحال حاضر سهم بخش خانگی، تجاری، حمل و نقل و صنایع خرد از مصرف گاز کشور ۵۱درصد است"، گفت: امسال یک ماه زودتر از سال‌های قبل فصل سرما از راه رسیده و بخاری‌ها و سیستم‌های گرمایشی یک‌ماه زودتر روشن شده است. وی ادامه داد: پیش بینی ما از میزان ناترازی گاز در زمستان امسال بین ۲۵۰ میلیون مترمکعب یا ۳۰۰ میلیون مترمکعب است و علت آن هم وابستگی بیش از حد مصرف کننده‌ها به گاز است.

لینک خبر

ناما

شرکت تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما در مهرماه به فروش ۴۶.۱ میلیارد تومانی رسیدو بدین ترتیب مجموع فروش ۷ ماهه از ۴۶۷ میلیارد تومان فراتر رفت. این شرکت تولید کننده‌ی مخازن CNGو مخازن صنعتی می باشد و ایرانخودرو، سایپا و زامیاد مشتریان اصلی آن محسوب می شوند. یکی از استراتژی هایی که ناما اخیرا در تولید و فروش خود در پیش گرفته است، تولید بر اساس تقاضای موجود و سفارش دریافت شده از مشتریان است و تولید کمتر از ظرفیت اسمی نیز به این موضوع و سطح تقاضا در بازار برمی گردد. تولید متناسب با حجم سفارشات سبب شده که انباشت کالا در کارخانه و هزینه‌های مرتبط با آن کاهش یابد. ناما که بزرگترین تولید کننده مخازن CNGدر کشور می باشد، سهم حدودا ۹۰ درصدی از تامین مخازن مورد نیاز خودروسازان دارد و تولید هر چه بیشتر خودروهای دوگانه سوز به طور مستقیم سبب رشد تولید و فروش در این شرکت خواهد شد. ناما در تولید مخازن از ورق فولادی آلیاژی، لوله‌ی بدون درز و شیر مخزن استفاده می کند که ورق مورد نیاز از فولاد اکسین خوزستان و لوله بدون درز از چین تامین می شود. بر اساس موارد ذکر شده، بهای تمام شده‌ی ناما وابستگی بالایی به نرخ ارز و نرخ های جهانی فولاد دارد. از طرف دیگر در سمت فروش محصولات نهایی، نرخ گذاری مخازن CNGبر اساس توافق با خودروسازان تعیین می شود. بر این اساس می توان نتیجه گرفت نرخ فروش محصولات و رشد متناسب نرخ آن‌ها می تواند در سودآوری شرکت نقش مهمی داشته باشد و بررسی گزارشات ماهانه حائز اهمیت است.

فجهان

شرکت جهان فولاد سیرجان در رابطه با پروژه‌های در دست اجرای آهن اسفنجی خود شفاف سازی کرد. پروژه‌ی احیای ۲ با ظرفیت اسمی ۱ میلیون و ۵۰ هزار تن آهن اسفنجی در سال از خردادماه امسال با ۸۰ درصد ظرفیت اسمی وارد مدار تولید شده است و به نظر می رسد که در بهار ۱۴۰۴ بتواند به ظرفیت کامل برسد. همچنین پروژه مگامدول با ظرفیت اسمی ۱ میلیون و ۷۶۰ هزار تن آهن اسفنجی هم تاکنون بیش از ۸۵ درصد پیشرفت داشته و در مرحله تست های سرد تجهیزات و راه اندازی نهایی می باشد و اخذ مجوز تخصیص گاز از سوی شرکت ملی گاز می تواند این کارخانه را وارد فاز تست گرم و راه اندازی آزمایشی نماید. با اجرای دو طرح مذکور، فجهان به فروشندگان آهن اسفنجی در کشور اضافه خواهد شد و این موضوع درآمد شرکت را افزایش خواهد داد.هدف اصلی فجهان از اجرای طرح‌های ذکر شده، رسیدن به خودکفایی کامل در تامین آهن اسفنجی مورد نیاز پس از افتتاح طرح هایی نظیر پروژه ذوب و ریخته‌گری۲ و خط کلاف آلیاژی می باشد که سبب گسترش ظرفیت تولید و تکمیل زنجیره فولادسازی(محصولات نوردی و آلیاژی) در سال های آتی خواهند شد. نزدیکی فجهان به معادن گل گهر، دسترسی به راه آهن سراسری و همچنین نزدیکی به آب های خلیج فارس مزیت جغرافیایی مناسبی را در تامین مواد اولیه و فروش محصولات شرکت به وجود آورده است و به نظر می رسد در سال‌های آتی و پس از افتتاح طرح‌های مذکور، روند خوبی را در عملکرد شرکت شاهد باشیم.

غمینو

شرکت صنایع غذایی مینو شرق با نماد غمینو از افزایش ۱۵ درصدی نرخ بیسکوئیت ساقه طلایی خبر داد. گروه محصولات بیسکوئیت خصوصا خانواده ساقه طلایی نقش مهمی در سبد فروش غمینو دارد و این افزایش قیمت که در نتیجه رشد نرخ مواد اولیه رخ داده است، تاثیر مطلوبی بر حاشیه سود شرکت خواهد داشت. غمینو که در شهر زاهدان قرار گرفته است، یکی از شرکت های اصلی گروه صنعتی مینو شناخته می شود و بیسکوئیت، تافی و پفک سبد محصولات آن را تشکیل می دهد. بیسکوئیت به عنوان محصول اصلی این شرکت شناخته می شودو همواره بیشترین سودآوری نیز از محل فروش این محصول بدست آمده است. غمینو در سال جاری عملکرد نسبتا مطلوبی را ثبت نموده و افزایش نرخ محصولات توانسته است رشد هزینه ها را پوشش دهد و ثبات در حاشیه سود را سبب شود. نرخ گذاری محصولات این شرکت بر اساس بهای تمام شده و توسط هیئت مدیره صورت می گیرد که البته در این میان کشش بازار تنقلات به عنوان عاملی بسیار تاثیرگذار بر تعیین نرخ ها ظاهر می شود.در سال جاری تاکنون وضعیت بازار به نحوی بوده که شرکت های گروه مینو از جمله غمینو و غپینو توانسته‌اند علاوه بر گسترش سهم خود از بازار، نرخ ها را نیز متناسب با تورم افزایش دهند که نتیجه‌ی آن در عملکرد مطلوب صورت‌های مالی ۶ ماهه نمایان شده است. در ادامه سال نیز در صورت حفظ و یا بهبود روند فعلی فروش می توان انتظار تداوم این سودآوری را داشت.از این رو بررسی گزارشات ماه‌های آتی حائز اهمیت می باشد.

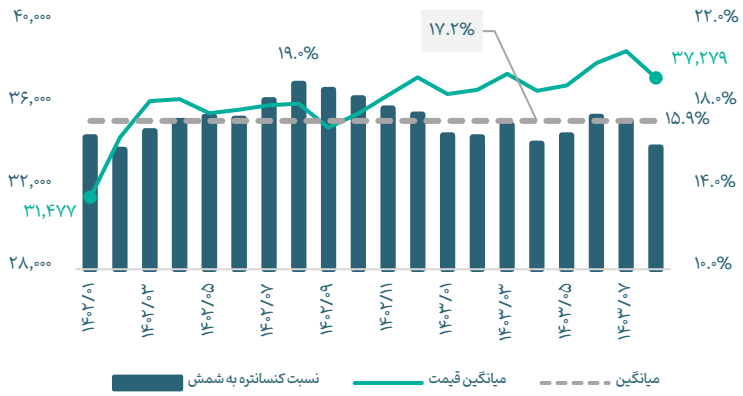
بورس کالا

بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان داراب	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۳۹%
سیمان توسعه ماهان کرمان	سیمان پوزولانی	۳۸%
سیمان عمران انارک	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۳۷%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۳۴%
پلی پروپیلن جم	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-فله	۳۲%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	-۴۰%
سیمان آبیک	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۲۵%
سیمان آذر آبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۲۳%
ساروج اصفهان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۲۲%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	-۲۱%

دیدگاه هفته (کنسانتره سنگ آهن)

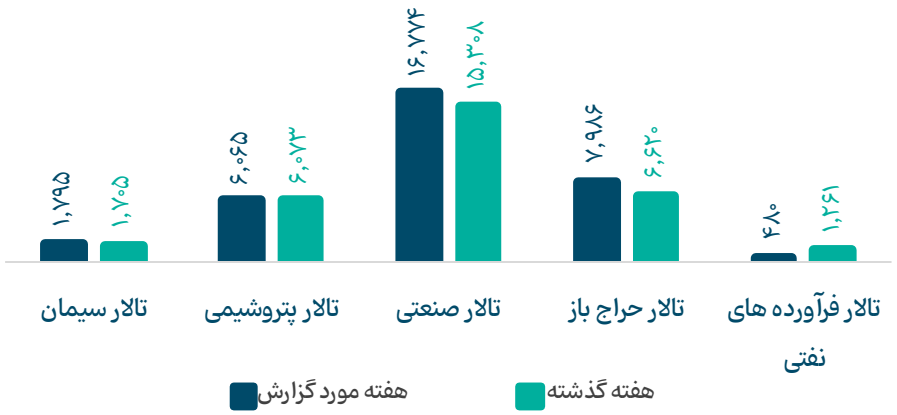
کنسانتره سنگ آهن محصولی پودری شکل با رنگ سیاه می باشد که از خرد کردن، آسیاب کردن، جداسازی مغناطیسی و فلوتاسیون سنگ آهن بدست می آید و در تولید گندله استفاده می شود. فرآوری سنگ آهن و تبدیل آن به کنسانتره سبب می شود که ناخالصی ها و عناصر ناخواسته حذف شوند و آهن بیشتری در ترکیب وجود داشته باشد.عیار کنسانتره سنگ آهن معمولا بیش از ۶۵ درصد می باشد. معدنی و صنعتی چادرملو، گل گهر، گهر زمین و صبانور از جمله مهمترین شرکت های بورسی عرضه کننده این محصول در بورس کالا می باشند. از ابتدای سال ۱۴۰۲، میانگین ضریب نرخ کنسانتره به شمش فولاد خوزستان برابر با ۱۷.۲ درصد بوده است و در ماه جاری این عدد به ۱۵.۹ درصد رسیده است. همچنین بالاترین ضریب نیز در آبان ماه سال گذشته با نرخ ۱۹ درصد به ثبت رسیده است. مطابق با نمودار، در ماه جاری میانگین نرخ کنسانتره با افت نسبت به ماه قبل همراه شده و به ۳.۷۳ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است. با توجه به توسعه روزافزون طرح های مختلف فولادی و سطح فعلی ذخایر سنگ آهن در کشور، به نظر می رسد اهمیت این محصول در سال های آتی بیش از پیش نمایان شود.



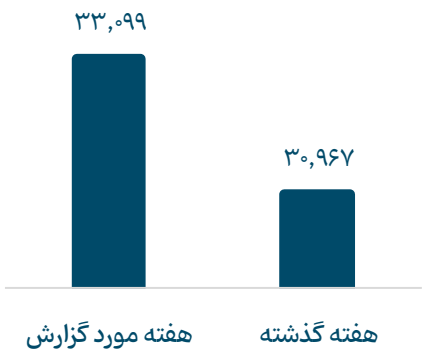
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۴۵%
پتروشیمی بندرامام	زایلین مخلوط	۸۹%
پتروشیمی پارس	استایرن منومر	۸۸%
پتروشیمی اصفهان	زایلین مخلوط	۷۸%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی LMP ۰۰۳۵	۷۰%
سیمان تیس چابهار	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۲%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	۶۲%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۱%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۹%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)

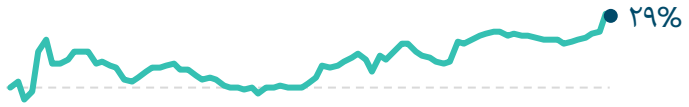
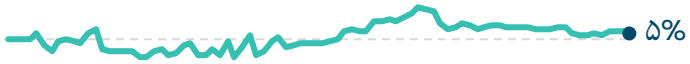


بورس کالا (پتروشیمی)

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام‌شده	محصول	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۸۷,۷۱۵,۸۴۸	-۱.۲%	۱.۶۹	-	شگویا	۸۴۶	-۷%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۹۵,۳۰۷,۰۲۶	-۰.۹%	۱.۷۳	-	شگویا	۷۱۳	۲۱%
پلی اتیلن سبک	۵۱۳,۰۲۱,۰۷۸	-۵.۸%	۱.۴۸	-	آریا، شاراک، جم	۷۳۸	۴۲%
پلی پروپیلن	۵۶۷,۷۵۷,۰۲۱	۵.۸%	۲.۰۵	-	مارون، جم‌پیلن، شاراک	۸۱۷	۲۸%
پلی وینیل کلراید	۴۳۰,۶۰۹,۵۵۱	۲.۴%	۱.۷۴	-	شغدیر، شپترو	۶۲۰	۱۲%
لوب کات	۲۳۱,۱۶۱,۰۰۰	۰.۰%	۱.۰۰	شسپا،شبهرن،شرانل	شپنا،شبندر،شتران	۳۳۳	۵۱%
روغن پایه	۳۶۱,۲۲۰,۷۹۱	۲.۲%	۱.۲۱	-	شسپا،شبهرن،شرانل	۵۲۰	۱۳%
قیر ۶۰۷۰	۱۶۹,۶۸۴,۲۱۱	-۵.۸%	۱.۰۰	-	شپاس	۲۴۴	-۴%
وکیوم باتوم	۱۹۶,۱۹۲,۹۱۹	۱۶.۳%	۲.۹۸	شپاس	شپنا،شبندر،شتران	۲۸۲	۲۰%
منو اتیلن گلایکول	۲۵۲,۹۰۸,۷۶۱	-۰.۹%	۱.۵۸	شگویا	مارون، شاراک	۳۶۴	۵۸%
نخ پلی استر	۶۵۱,۲۱۱,۸۷۰	۴.۶%	۱.۰۰	-	شپلی	۹۳۷	۱۰%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

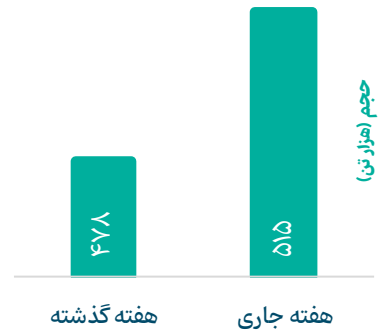
بورس کالا (صنعتی)

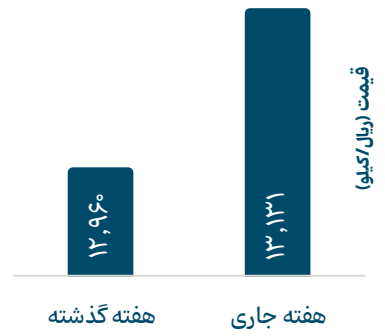
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام‌شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۴۱,۶۰۰,۴۲۳	۵.۵%	۲.۷۹	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۴۸	 ۲۹%
ورق گرم	۳۰۱,۷۱۶,۰۰۰	۱.۰%	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد،فنورد	۴۳۴	۲۴%
ورق سرد	۳۶۷,۷۴۸,۳۵۰	-۰.۰%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۲۹	 ۵%
گندله	۵۴,۲۷۰,۴۵۱	-۱.۷%	۱.۰۵	هرمز، کاوه، ارفع	کگل،کچاد،کنور	۷۸	۳۵%
آهن اسفنجی	۱۴۱,۵۶۲,۷۶۸	۶%	۲.۳۰	فولاژ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر،فصبا	۲۰۴	۸%
تیرآهن	۲۷۱,۸۹۶,۸۰۶	-۰.۳%	۱.۹۵	-	ذوب	۳۹۱	۳%
میلگرد	۲۷۲,۴۴۲,۵۵۹	-۰.۹%	۱.۹۳	فولای	ذوب،کویر، فرود	۳۹۲	۲۴%
مس کاتد	۵,۳۹۰,۵۲۷,۲۲۸	۷.۶%	۱.۶۷	فباهنر	فملی	۷۷۵۹	۲۳%
شمش روی	۱,۷۱۴,۹۹۳,۸۶۴	۰.۱%	۲.۱۴	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۴۶۸	۳۲%

اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

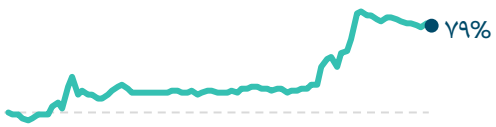
بورس کالا(سیمان)

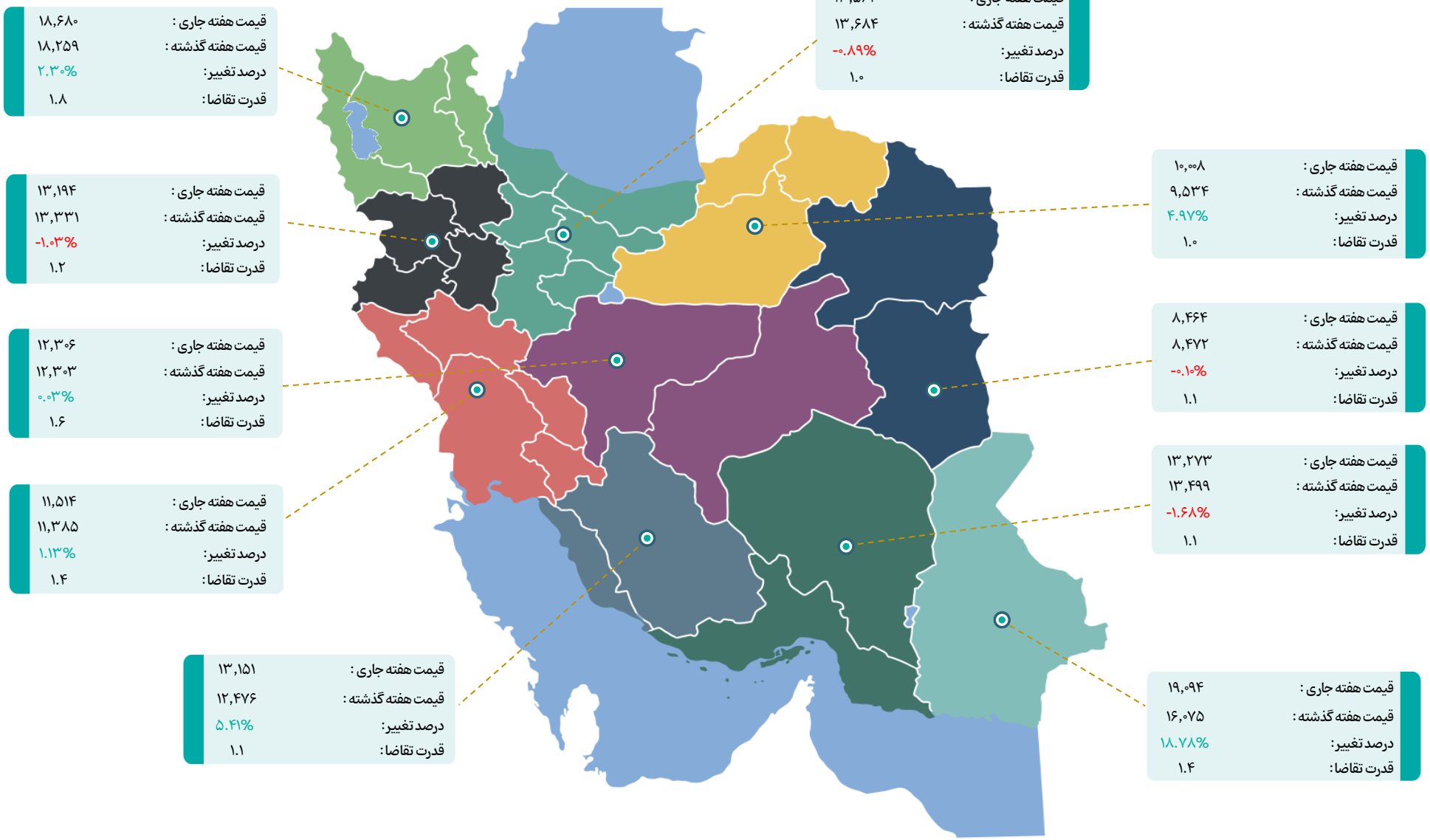
سیمان تیپ ۲ فله کل کشور





بازده قیمتی تیپ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲

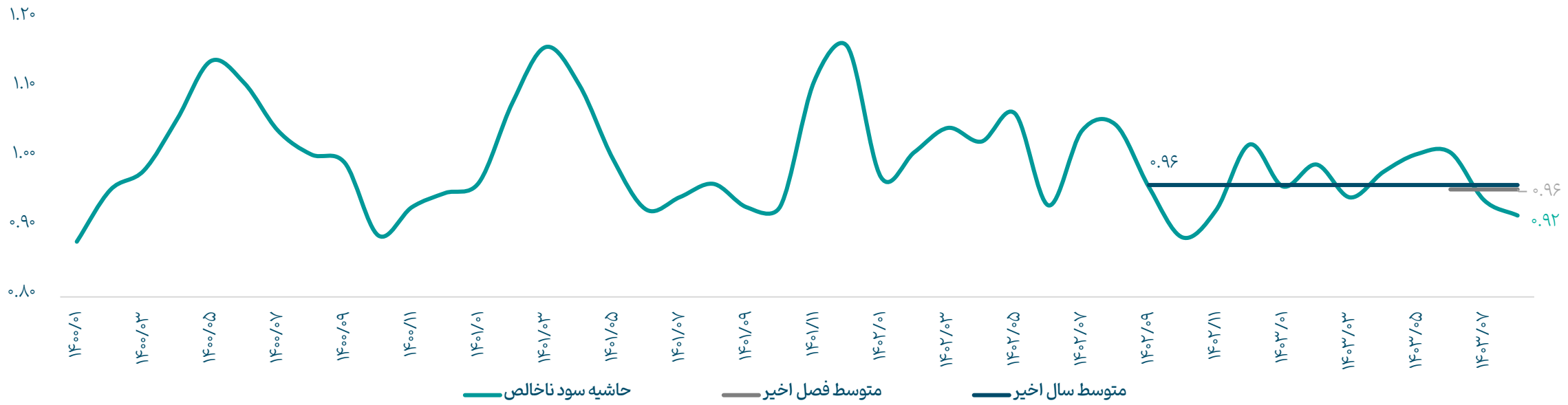




■ در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله بر اساس ریال/کیلو و به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

شاخص کرک اسپرد مفید

فجهان



شرکت جهان فولاد سیرجان با نماد فجهان از تولیدکنندگان بزرگ شمش فولادی (ظرفیت اسمی ۱ میلیون تن در سال) و میلگرد (ظرفیت اسمی ۵۰۰ هزار تن در سال) در کشور محسوب می شود. فجهان در خردادماه امسال پروژه احیا ۲ با ظرفیت اسمی ۱ میلیون و ۵۰ هزار تن آهن اسفنجی را به بهره برداری رساند و این خط هم اکنون با ۸۰ درصد ظرفیت اسمی مشغول به تولید است و پیش بینی می شود سال آینده به ظرفیت کامل برسد. این طرح سبب شده که فروش آهن اسفنجی از خردادماه به سبد محصولات شرکت اضافه شود و رشد درآمدی خوبی از این منظر رخ دهد. این شرکت طرح دیگری نیز در زمینه آهن اسفنجی با ظرفیت ۱ میلیون و ۷۶۰ هزار تن در شرف بهره برداری دارد که می تواند در ادامه تاثیرات خود را نشان دهد. مواد اولیه مورد استفاده این شرکت گندله می باشد که به دلیل نزدیکی به معادن گل گهر، از آنجا تامین می گردد. ساختار بهای تمام شده فجهان نشان می دهد که بیش از ۵۰ درصد از هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه می باشد. از این رو فاصله بین نرخ گندله و محصولات، عاملی تاثیر گذار بر حاشیه سود می باشد. در رابطه با محصول آهن اسفنجی می توان گفت که محدودیت های گازی در فصل زمستان احتمالا افزایش نرخ‌ها و بهبود کرک اسپرد را در پی خواهد داشت اما تعدد طرح‌های آهن اسفنجی افتتاح شده یا در شرف افتتاح در سراسر کشور سبب کاهش ضریب این محصول به شمش فخوز و افت کرک اسپرد بلندمدت آن خواهد شد. در رابطه با شمش و میلگرد هم می توان انتظار داشت که با افزایش نرخ دلار نیمایی رفته رفته شاهد بهبود کرک اسپرد در این محصولات باشیم. البته در این میان چالش های عمومی صنعت فولاد نظیر محدودیت‌های برق و گاز در تابستان و زمستان می توانند به عنوان عاملی موثر بر عملکرد این شرکت ظاهر شوند.

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

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

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

سبدگردان مفید

سبدگردان مفید

صندوق	ریسک	نوع صندوق	بازدهی یک‌ماهه	بازدهی شش‌ماهه	بازدهی یک‌ساله	بازدهی پنج‌ساله	دارایی (میلیارد تومان)
پیشتاز	●●◐○○	سهامی	%۰	%-۱	%۱۱	%۹۱۸	۵,۱۷۰
پیشرو			%-۱	%-۱	%۱۰	%۶۸۹	۴,۰۰۴
امید			%-۲	%-۳	%۶	%۵۸۱	۲,۰۵۴
اطلس ETF			%-۱	%-۱	%۶	%۸۴۸	۲,۳۳۳
آتیه	●●○○○	بازنشستگی	%۲	%۷			۶۴۱
توان ETF	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)	%-۳	%-۱۲	%-۵		۲,۷۱۰
آرام ETF	●●◐○○	شاخصی	%-۳	%-۹	%-۳		۵۹۸
استیل ETF			%-۳	%-۹	%۴		۵۹۴
خودران	●●●○○	بخشی	%-۱۳	%-۲۲			۵۳۹
سیمانو			%-۲	%۹			۷۰۶
ممتاز	●◐○○○	مختلط	%-۲	%-۱	%۷	%۵۰۹	۳۱۸
تضمین	●○○○○	تضمین اصل سرمایه	%۲	%۶	%۱۵		۳۸۳
عیار ETF	●●●◐○	مبتنی بر سکه طلا	%۱۰	%۳۰	%۸۴	%۱۱۲۴	۲۲,۴۵۳
توان	○○○○○	اهرمی (واحد عادی)	%۲	%۱۴	%۲۹		۳,۲۱۲
آوند ETF	○○○○○	با درآمد ثابت	%۲	%۱۴	%۳۰		۱۱,۶۸۸
حامی			%۲	%۱۴	%۲۹	%۱۷۳	۶۲,۴۰۴

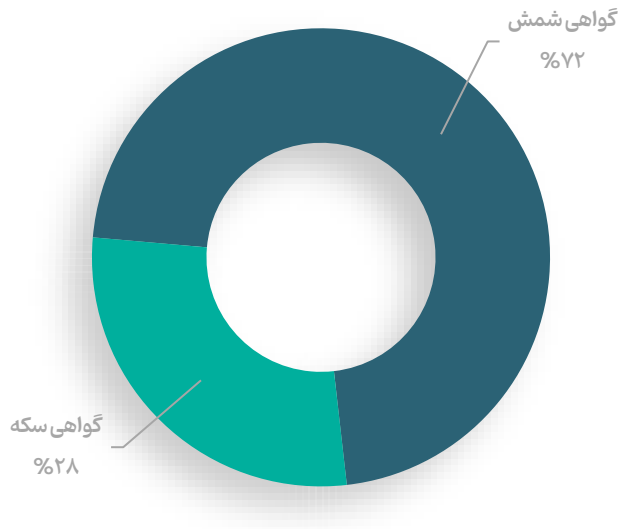
نام صندوق : عیار	ریسک: ●●●◐○	صندوق مبتنی بر سکه طلا
تاریخ آغاز فعالیت: ۱۳۹۷/۰۳/۳۰	نوع صندوق:	ETF
کل خالص ارزش دارایی: ۲۲,۴۵۳ میلیارد تومان	تاریخ به‌روز رسانی:	۱۴۰۳/۰۸/۱۶

❖ مزیت‌های سرمایه گذاری در صندوق

❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.

❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه‌گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می‌توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.

❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.



*بروزرسانی پرتفوی برای مهر ۱۴۰۳ می‌باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائما در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی صندوق عیار در دوره های مختلف را می توانید از طریق این لینک مشاهده کنید.

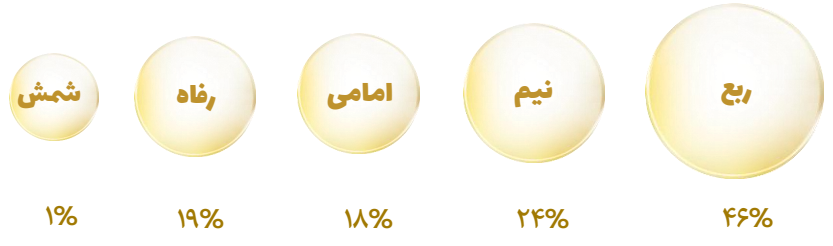
باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می‌شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

سرمایه‌گذاری در صندوق عیار

مزایای سرمایه‌گذاری در صندوق عیار:

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

طلا



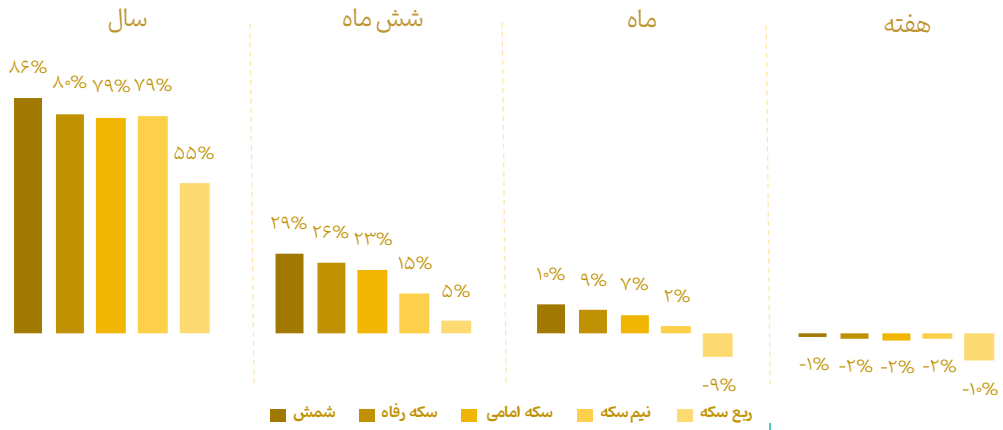
درصد حباب = ۱۰۰* حباب / ارزش ذاتی

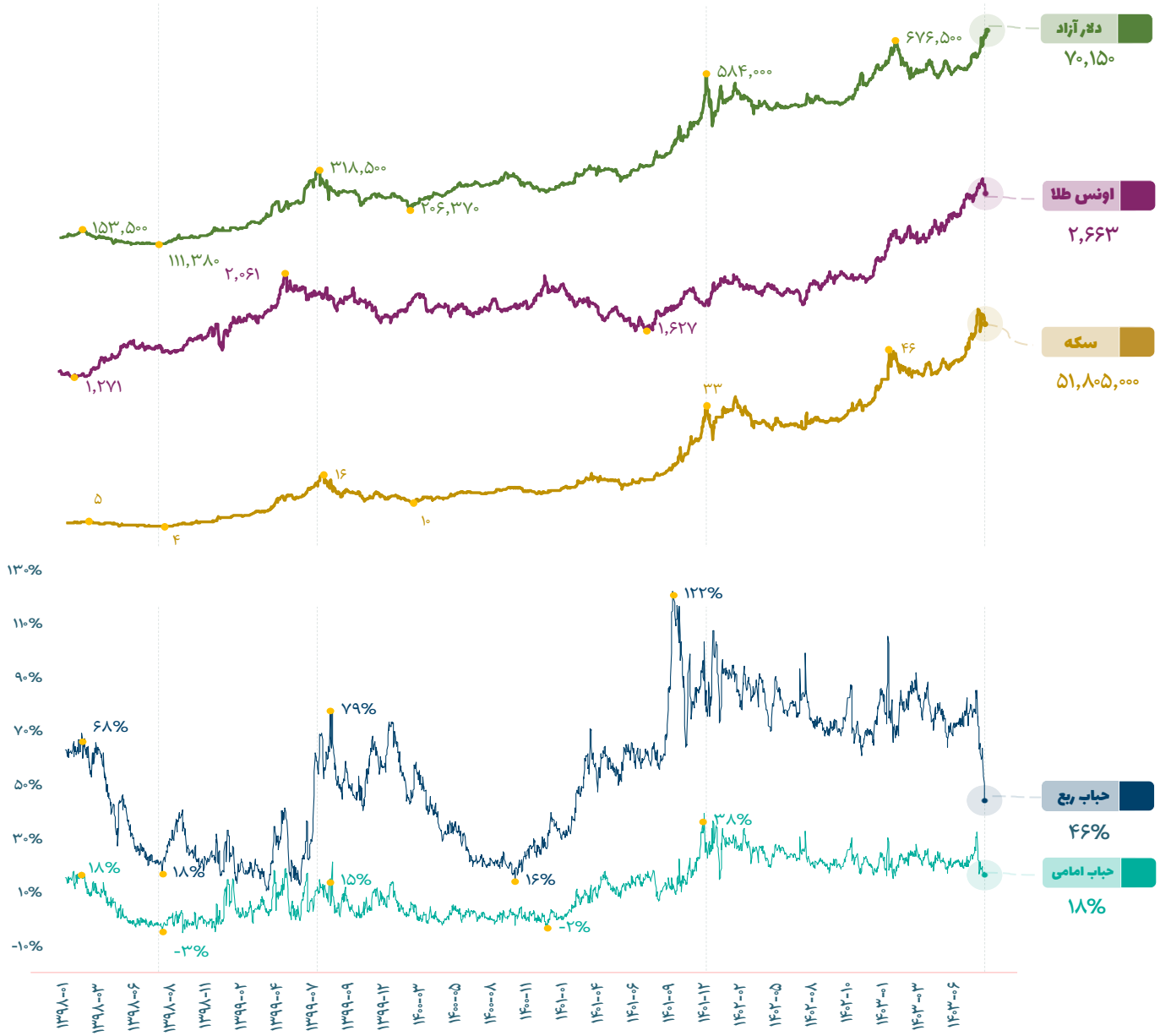
برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

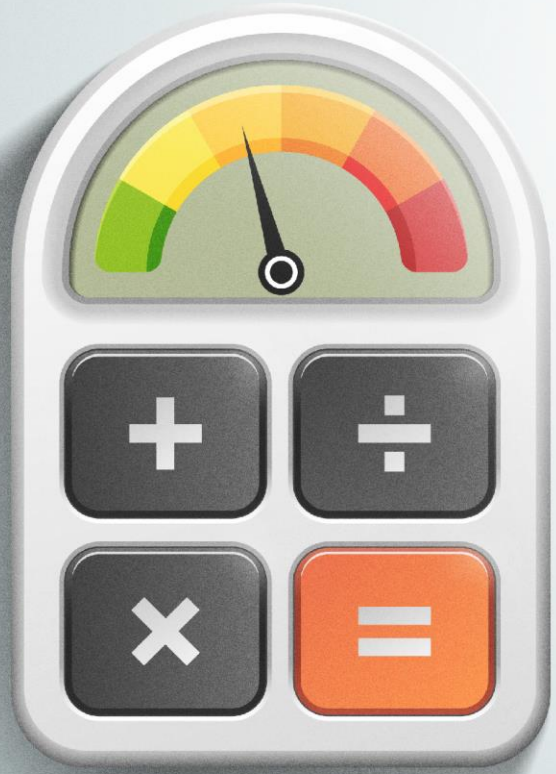
مزایای سرمایه‌گذاری

عیار

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







سرمایه‌گذاری هوشمند
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.

سرمایه‌گذاری هوشمند

Mofid App
Android / PWA

mfid.ir/jbgf

اقتصاد و نرخ‌های جهانی

اقتصاد

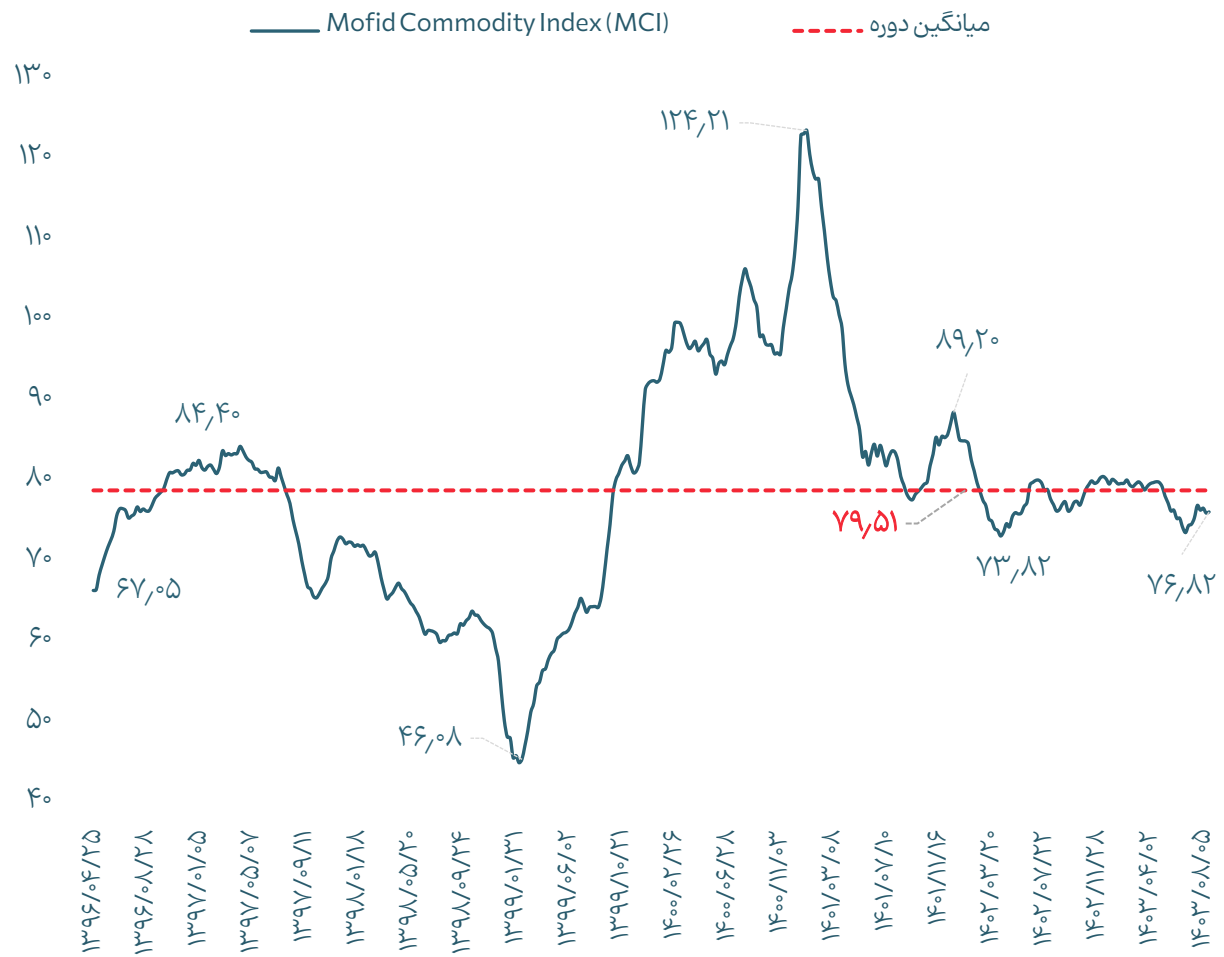
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتباری بانک‌ها ۲۸۷٫۲ همت شد. رویکرد انقباضی بانک مرکزی در این هفته شدت گرفت.
- حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه این هفته نیز برگزار نشد. با این حال، ارزش حدود ۲۰ همت با نرخ بازده تا سررسید ۲۸٫۶ درصد به بانک کشاورزی واگذار شد. در صورت تداوم این رویکرد، افزایش قیمت اوراق و بنابراین افت در بازده تا سررسید اوراق در بازار اولیه محتمل خواهد بود.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۱۲ آبان ۱۴۰۳ مبلغ ۹٫۲۴۷ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در آخرین گزارش تأمین ارز ترجیحی افزایش نشان می‌دهد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته کمی افزایش یافت. چنانچه رویکرد مهاجرتی رئیس جمهور جدید آمریکا اجرایی شود، انتظار بهبود وضعیت بازار این کشور را خواهیم داشت. همچنین فدرال رزرو در هفته گذشته سیاست انبساطی خود را ادامه و نرخ بهره فدرال را ۰٫۲۵ واحد درصد دیگر کاهش داد. رئیس فدرال رزرو تأکید کرد که در صورت عدم کاهش نرخ تورم، سرعت کاهش نرخ بهره کاهش یا حتی متوقف خواهد شد.
- نرخ تورم مصرف‌کننده چین در ماه اکتبر کاهش یافت. در پی ترس از اعمال تعرفه بر محصولات چینی توسط آمریکا، با افزایش سفارش‌ها از این کشور، صادرات چین افزایش یافت. در پی وقوع نوسانات ارزی و قیمت دارایی‌ها، ذخایر ارزی این کشور نیز با افت محسوس مواجه شد.
- رشد شاخص خرده‌فروشی اروپا در ماه سپتامبر فزاینده بود که نتیجه سیاست انبساطی بانک مرکزی اروپا است. با وجود بهبود شاخص PMI ساخت‌وساز اروپا، این شاخص کماکان در ناحیه رکودی قرار دارد.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر ۰٫۱۹ درصد رشد کرد. کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو ، تعویق برنامه افزایش تولید نفت خام توسط اوپک پلاس و سیاست‌های حمایتی چین مهم‌ترین عوامل بهبود این شاخص بوده است.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



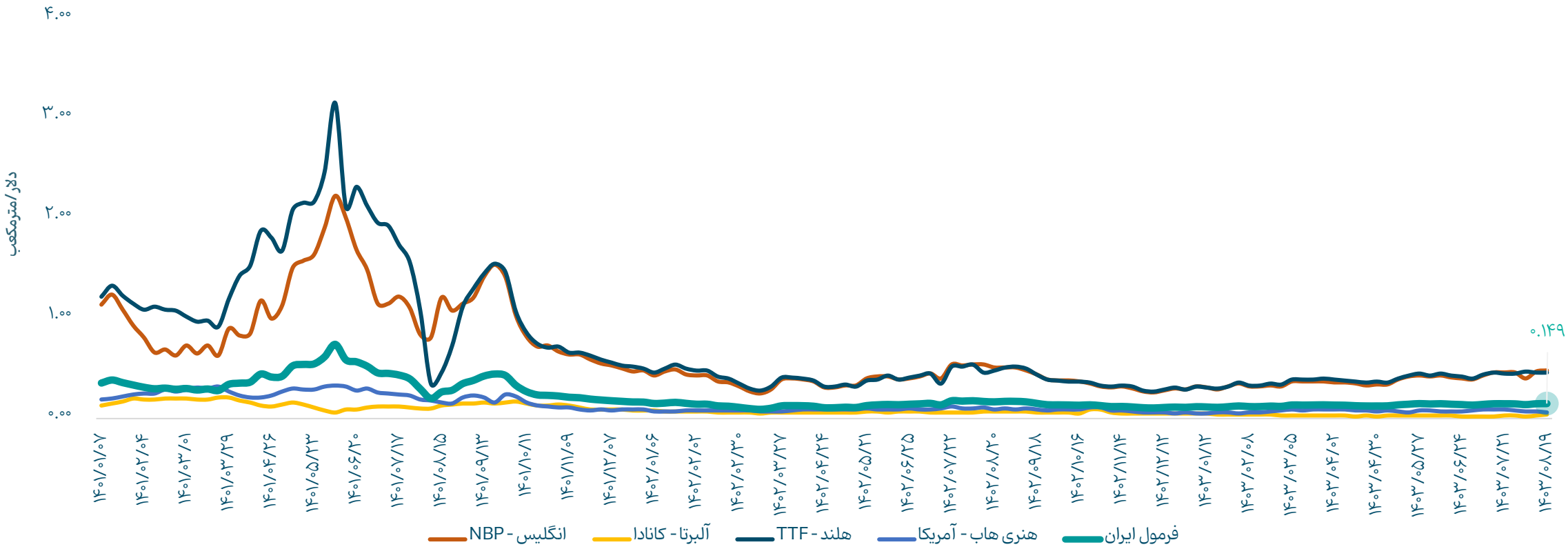
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (٪)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	**۷۶٫۸۲**	**۰٫۱۹**
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۵٫۰۶	۳٫۶۵
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۱٫۳۳	۳٫۲۶
بیلت (دلار/تن)- CIS	۴۷۰٫۰۰	-۲٫۴۹
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۵۹٫۰۰	۰٫۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۰۳٫۰۰	-۰٫۴۰
مس (دلار/تن)- LME گرید A	۹۵۷۴٫۰۰	۰٫۱۸
روی(دلار/تن)- LME	۳۰۳۵٫۰۰	-۲٫۰۳
آلومینیوم (دلار/تن)- LME	۲۶۴۷٫۰۰	۰٫۵۷
اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا	۹۴۰٫۰۰	۰٫۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۱۱۵٫۰۰	۰٫۰۰
پلی‌اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۹۱۵٫۰۰	۲٫۸۱
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۹۳۳٫۰۰	-۰٫۲۱
متانول (دلار/تن)- CFR چین	۲۸۹٫۰۰	۰٫۳۵
اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۳۴۵٫۰۰	-۳٫۹۰

تحلیل شاخص MCI

- شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد جزئی ۰٫۱۹ درصدی به سطح **۷۶٫۸۲** رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن **نفت برنت** (۳٫۶۵ درصد) و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن **اوره** (۳٫۹۰-درصد) بود.
- در هفته اخیر سیاست‌های حمایتی کنگره خلق چین اعلام شد و مقامات چینی قصد دارند به جای تزریق مستقیم پول به اقتصاد، ترازنامه دولت‌های محلی را به عنوان یک هدف بلندمدت ترمیم کنند. حجم بسته ۱۰ تریلیون یوآن (۱٫۴ تریلیون دلار) بود اما در مرحله، با ۶ تریلیون یوآن (۸۳۹ میلیارد دلار) آن موافقت شد.
- شاخص دلار در هفته اخیر ۰٫۶ درصد افزایش یافت و به سطح ۱۰۴٫۹۵ رسید. بازدهی ماهانه شاخص دلار نیز ۲٫۰۱ درصد بود که ناشی از پیروزی ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا بود. سیاست‌های اعلامی ترامپ از جمله حمایت از تولید داخلی، اعمال تعرفه بر محصولات صادراتی چین به آمریکا و همچنین کاهش مالیات دریافتی باعث رشد شاخص دلار شده است. در بازارهای مالی رابطه بین شاخص دلار و قیمت کامودیتی‌ها معکوس است.

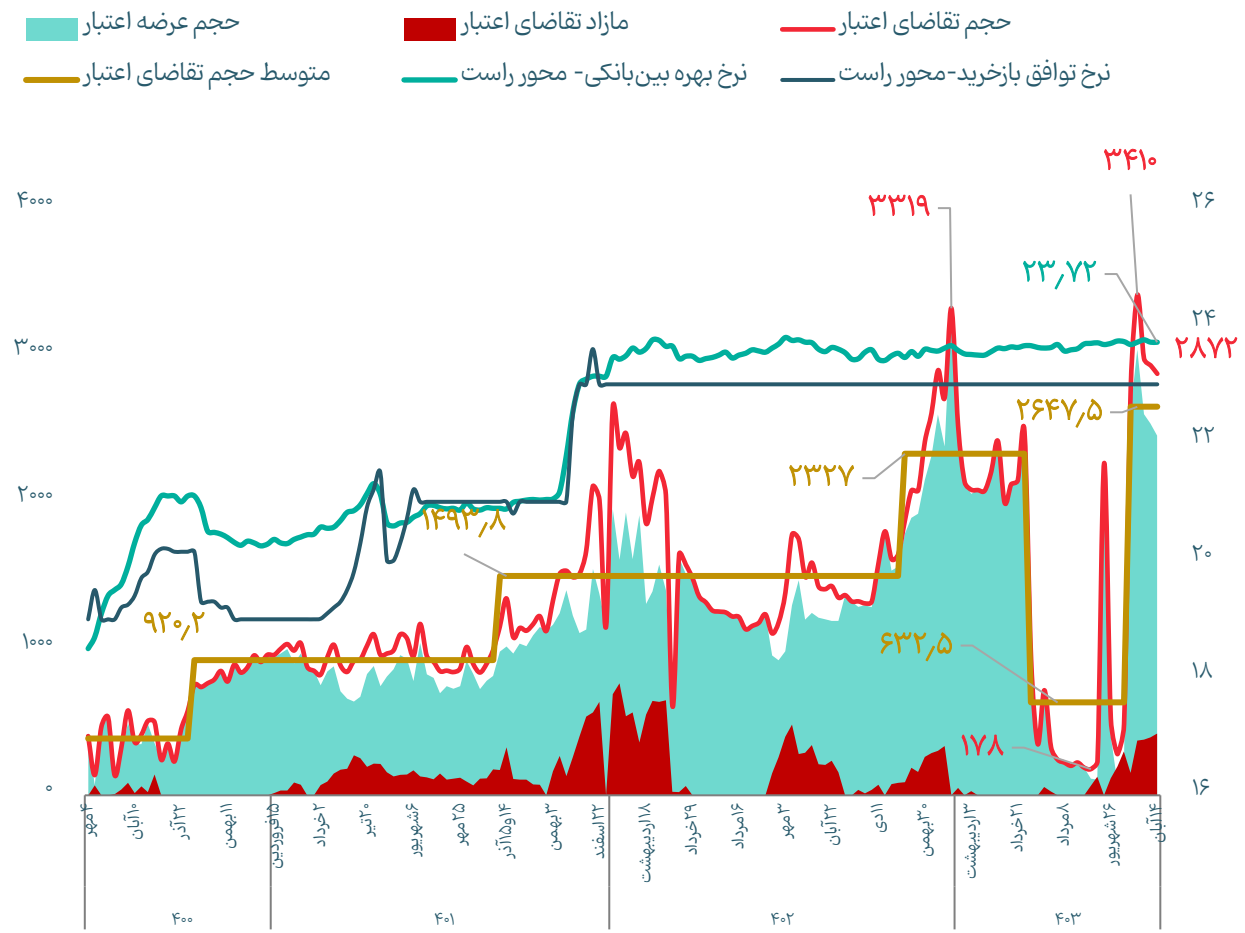
روند یکساله شاخص دلار (DXY)

روند نرخ گاز طبیعی



در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۴.۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۴۹,۳۵۶** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۷,۳۵۴ تومان** می‌شود.

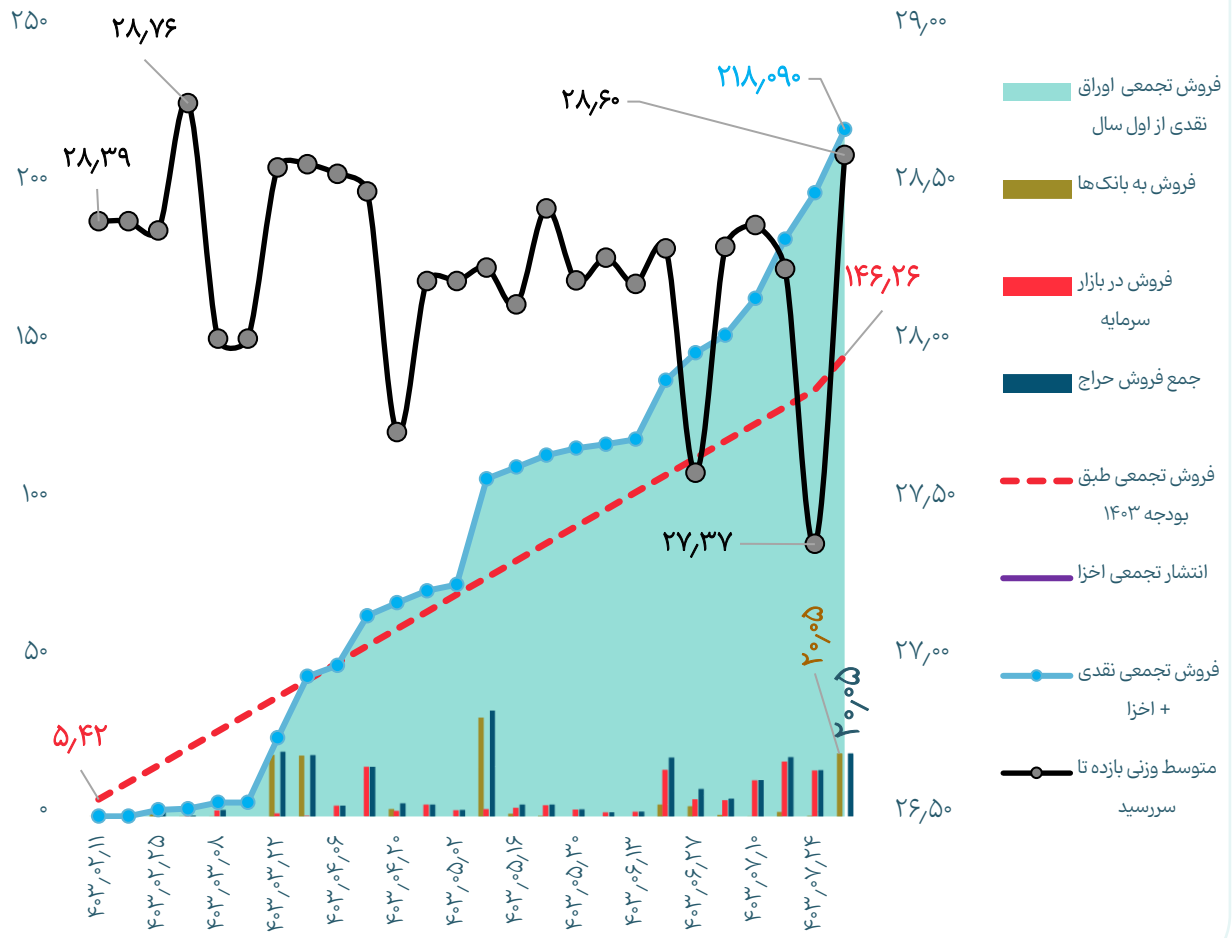
عملیات اجرایی سیاست پولی



توضیحات تکمیلی

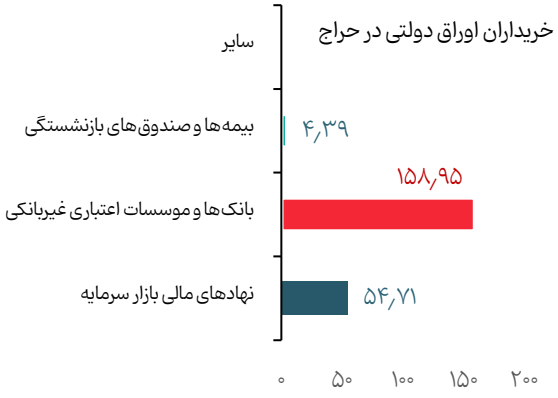
- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۲۸۴ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۴۲ همت آن موافقت کرد. همچنین ۳٫۱۳ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- بانک مرکزی در یک ماه اخیر به **کاهش** تدریجی مدت زمان سررسید و مقدار ریالی ریپوهای عرضه‌شده اقدام کرده است. این رویکرد انقباضی منجر به کاهش تدریجی مانده ریپو شد.
- همه ریپوهای بلندمدتی که در تابستان امسال اعطاشده بود، سررسید شده‌اند و مانده ریپو صرفا به اندازه مانده ریپوهای ۷ روزه‌ای است هر هفته موافقت می‌شود.
- مانده ریپوها دوباره نسبت به هفته قبل کاهش یافت (۵ همت) که در نتیجه کاهش درصد موافقت بانک مرکزی با تقاضاهای بانک‌ها است.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۴۰ همت **کسری** اعتبار داشتند در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۳۱ همت بود.
- به‌طور کلی در ۶ماه اخیر تقاضا و عرضه اعتبار بانک‌ها فاصله خیلی کمی داشتند که به دلیل تغییر رویکرد بانک مرکزی از انقباضی به انبساطی از خردادماه تا اواسط شهریور امسال بود.
- در مقایسه با سال قبل، در دو ماه اخیر رویکرد بانک مرکزی **انقباضی‌تر** بود. زیرا میزان اضافه تقاضای اعتبار **بیشتر** شده است.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک **صفر** شده بود و نرخ سود بین‌بانکی حول ۲۳٫۶ قرار گرفته بود، اما در ۹ هفته اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها **افزایشی** شده و نرخ بهره بین‌بانکی به حدود ۲۳٫۷ درصد رسید است.

برگزاری حراج بیست‌وهفت اوراق مالی اسلامی



توضیحات تکمیلی

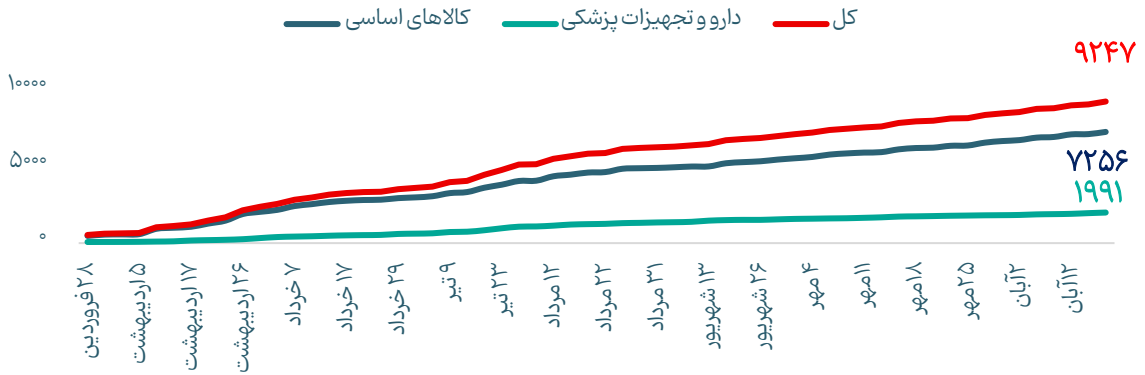
- در هفته اخیر حراج برگزار نشده است. لذا گزارش فعلی بر اساس داده‌های ۹ آبان است.
- در ۲ هفته گذشته، اوراق‌های اراد۱۸۲ و اراد۱۸۸ به ارزش حدود ۲۰ همت با نرخ بازده تا سررسید ۲۸٫۶ درصد به بانک کشاورزی بابت پرداخت مطالبات گندم‌کاران واگذار شد.
- با توجه به اینکه حجم اوراق فروخته‌شده بیشتر از الزام بودجه ۱۴۰۳ بوده و از طرف دیگر وزارت اقتصاد پیگیر کاهش نرخ سود است، به‌نظر می‌رسد حراج‌ها کمتر برگزار شوند و دولت صرفاً بابت بازپرداخت بدهی‌های خود، به طلبکاران خود اوراق بدهی اراد واگذار کند. با این کار، از سویی، بدهی‌های خود را تصفیه کرده، از سوی دیگر، با عدم برگزاری حراج موجب افزایش قیمت اوراق بدهی دولت در بازار ثانویه (فرابورس) می‌شود که به کاهش نرخ سود بازده تا سررسید اوراق منجر خواهد شد.
- اگر فروش اوراق به همین منوال باشد، در پایان سال مجموعاً حدود ۳۸۰ همت اوراق فروخته خواهد شد.



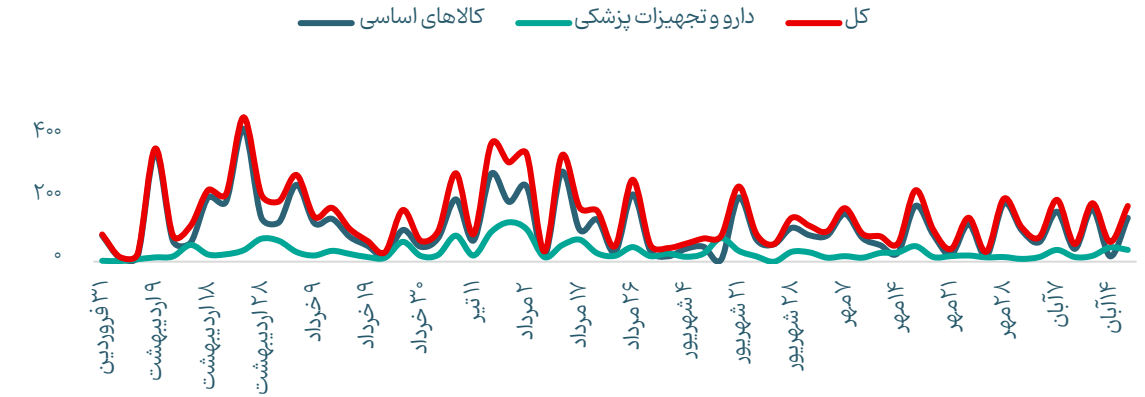
عنوان	مبلغ تسویه‌شده
اصل اوراق	
سود و کارمزد اوراق	
جمع	(۱۷۲٫۵۲۷)
فروش نقدی اوراق	۲۱۸٫۰۹
خالص فروش اوراق نقدی	۴۵٫۵۶۲۱
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۰
خالص فروش کل اوراق	۴۵٫۵۶۲۱

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۱۹ آبان‌ماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



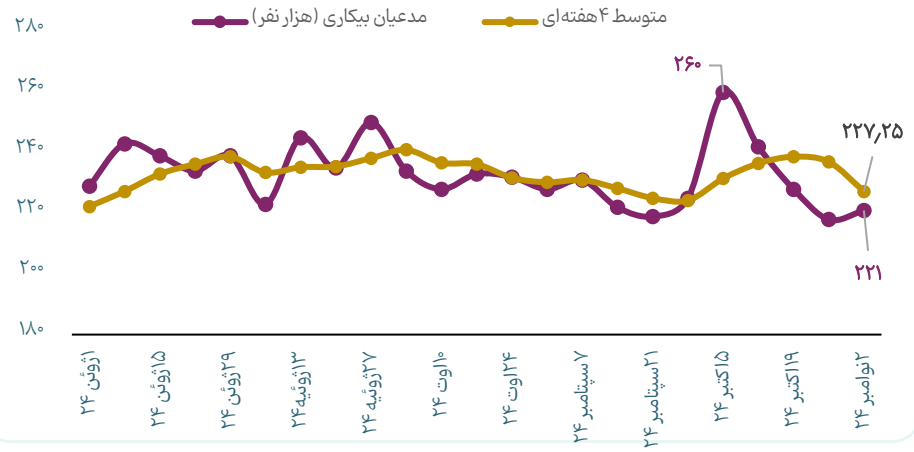
تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



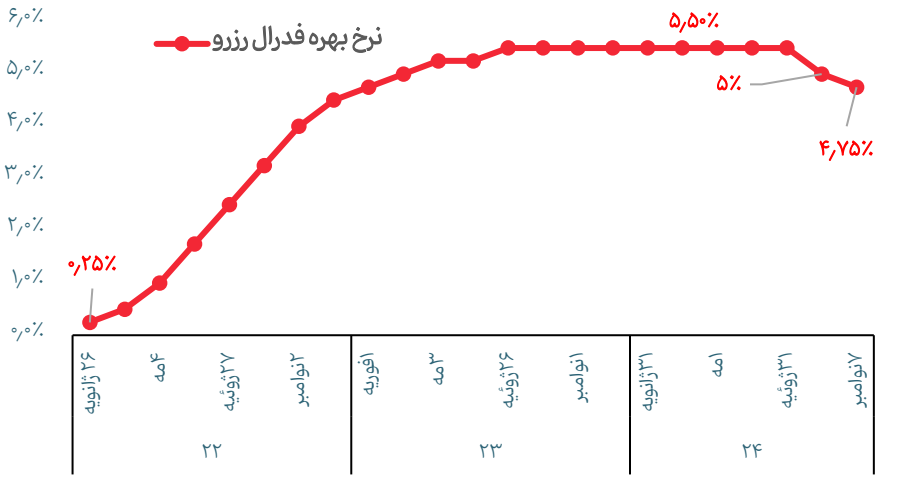
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۱۹ آبان‌ماه ۱۴۰۳ **حدود ۴۳ میلیارد و ۵۸ میلیون دلار** ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، **۹ میلیارد و ۲۴۷ میلیون دلار با نرخ ترجیحی** (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) **جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهزیات پزشکی** پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان‌گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، **۷ میلیارد و ۲۵۶ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی** شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و **۱٫۹۹۱ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی** اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۱۴ آبان **افزایش** ۱۱۶ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۸ میلیون دلار **کاهش** یافته اما تامین ارز کالاهای اساسی ۱۲۴ میلیون دلار **افزایش** داشته‌اند.

مدعیان بیکاری



نرخ بهره



توضیحات تکمیلی

به‌طور کلی بخش عرضه و تقاضای این کشور نسبت به ماه گذشته تقویت شده است.

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۲ نوامبر، تعداد مدعیان بیکاری **افزایش** جزیی داشت، اما همچنان **در حدود** متوسط ۳ساله خود قرار دارد.
- برای دومین هفته متوالی، متوسط چهار هفته‌ای مدعیان بیکاری روند **نزولی** داشت.
- با توجه به تداوم سیاست‌های پولی **انبساطی** فدرال رزرو، انتظار می‌رود؛ روند **نزولی** تا حدود ۲۰۰ هزار نفر ادامه داشته باشد.
- باید توجه کرد که دیدگاه‌های اقتصادی رییس‌جمهوری جدید آمریکا، **افزایش** تعرفه‌های وارداتی (در برخی گمانه‌زنی‌ها تعرفه ۶۰ درصدی برای کالاهای چینی مطرح است) و اخراج حداقل یک میلیون مهاجر غیرقانونی و سختگیری مهاجرت است. بنابراین، **کاهش** قابل توجه مدعیان بیکاری در فصل اول سال ۲۰۲۵ بسیار محتمل است که می‌تواند به **افزایش** متوسط دستمزد در این کشور منجر و تشدید اینرسی تورم در بالای ۲ درصد شود.

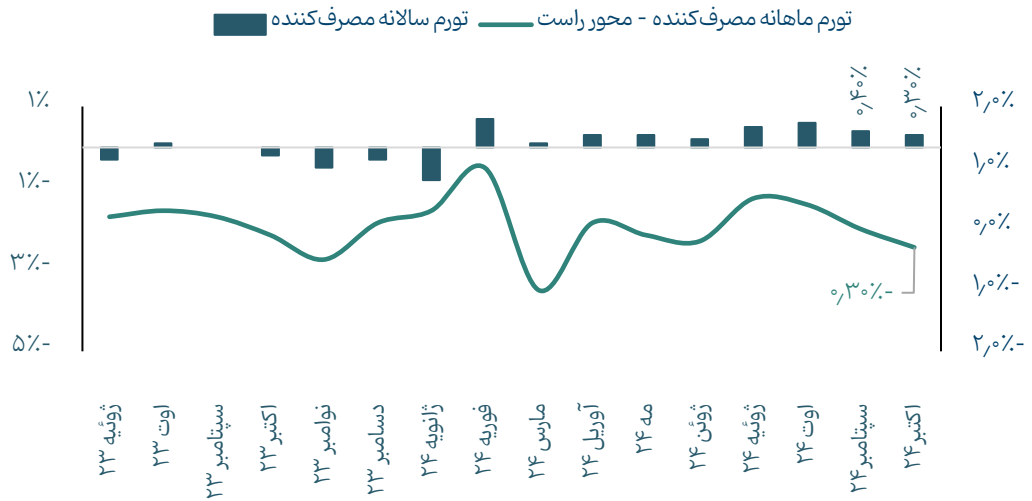
بخش تقاضا

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

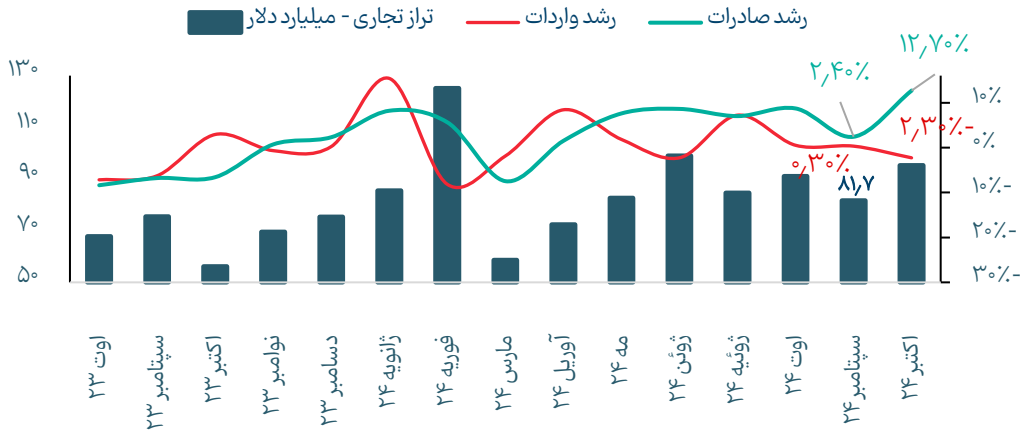
سیاستگذاری پولی

- سیاست پولی فدرال رزرو از ۱۸ سپتامبر انبساطی بوده و در هفتمین جلسه کمیته عملیات بازار باز فدرال رزرو (FOMC) مصادف با پنجشنبه هفته گذشته، نرخ بهره سیاستی خود را ۰٫۲۵ واحد درصد دوباره **کاهش** داد. مهمترین نکاتی که آقای پاول در کنفراس خبری بیان کردند، شامل:
  - اگر روند کاهش تورم تداوم نیابد، سرعت کاهش نرخ بهره را کاهش یا حتی متوقف خواهیم کرد.
  - اگر بازار کار دچار تضعیف شود، کاهش نرخ بهره تسریع خواهیم کرد.
  - آقای ترامپ اجازه قانونی برای برکناری‌ام را ندارد و اگر بخواهد استعفاء بدهم، این کار را نخواهم کرد.
  - مسیر سیاست مالی دولت فدرال (منظور مجوزهای کسری بودجه توسط کنگره) بی‌ثبات بوده و به افزایش نااطمینانی منجر می‌شود.
- آخرین جلسه تعیین نرخ بهره سال ۲۰۲۴ این بانک، در ۲۸ آذر امسال برگزار خواهد شد. در این جلسه همزمان، پیش‌بینی‌های فدرال رزرو در خصوص متغیرهای کلان اقتصادی آمریکا نیز منتشر خواهد شد که اهمیت ویژه‌ای برای درک رویکرد آتی اعضای فدرال رزرو دارد.

تورم مصرف کننده



تجارت خارجی



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشرشده بخش تقاضای اقتصاد چین تضعیف شده است.

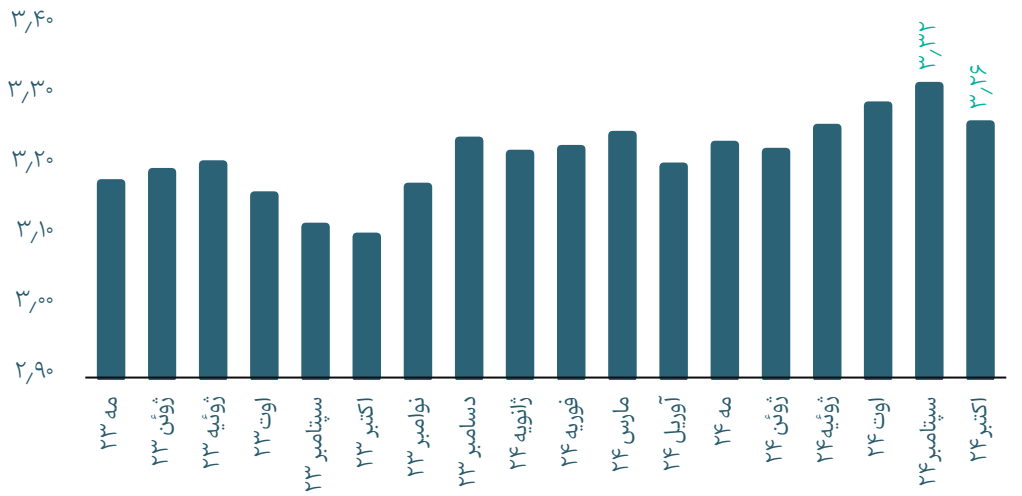
بخش عرضه

- **در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه اقتصاد چین منتشر نگردید.**

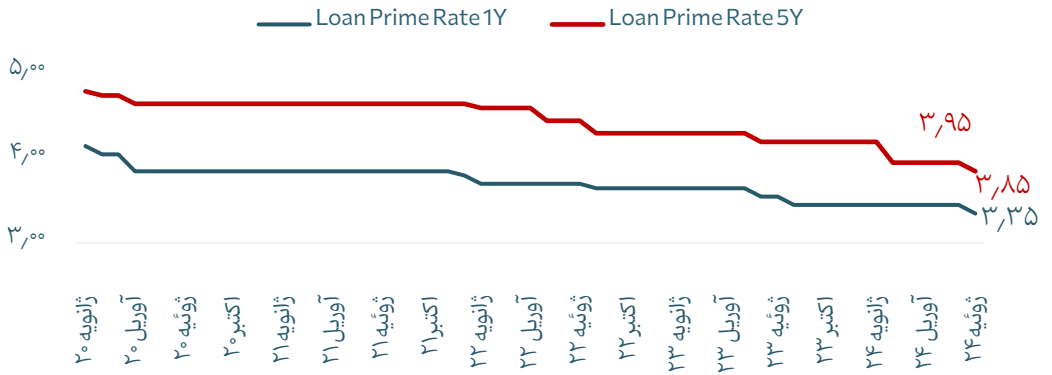
بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در اکتبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰٫۳ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار ماه قبل و پیش‌بینی ۰٫۴ درصدی بازار بود. شاخص قیمت مصرف هسته (بدون احتساب هزینه‌های مواد غذایی و انرژی) نیز در ماه اکتبر ۰٫۲ درصد **افزایش** یافت که کمترین افزایش از فوریه ۲۰۲۱ است. تورم ماهانه (اکتبر نسبت به اوت) نیز ۰٫۳- درصد ثبت شد که حاکی از تضعیف محسوس تقاضای کل اقتصاد چین است.
- صادرات چین در اکتبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۲٫۷ درصد افزایش یافت و به سطح ۳۰۹٫۰۶ میلیارد دلار رسید. این هفتمین ماه متوالی رشد صادرات و بالاترین رشد از از ژوئیه ۲۰۲۲ است؛ چرا که تولیدکنندگان در انتظار اعمال تعرفه‌های بیشتر از سوی ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا هستند و به سرعت به سفارشات صادراتی پاسخ می‌دهند.
- واردات چین در اکتبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۲٫۳- درصد کاهش یافت و به سطح ۲۱۳٫۳ میلیارد دلار رسید. در بحبوحه تقاضای داخلی ضعیف، این اولین کاهش از ماه ژوئن بود.
- مازاد تجاری چین در اکتبر ۲۰۲۴ به سطح **۹۵٫۲۷ میلیارد دلار** رسید، در حالی که مقدار مشابه سال قبل ۵۶٫۱۳ میلیارد دلار بود و انتظارات بازار نیز ۷۵٫۱ میلیارد دلار بود. این بزرگترین مازاد تجاری از ژوئن بود که عمدتاً به دلیل جهش صادرات است.

ذخایر ارزی



نرخ‌های بهره کلیدی



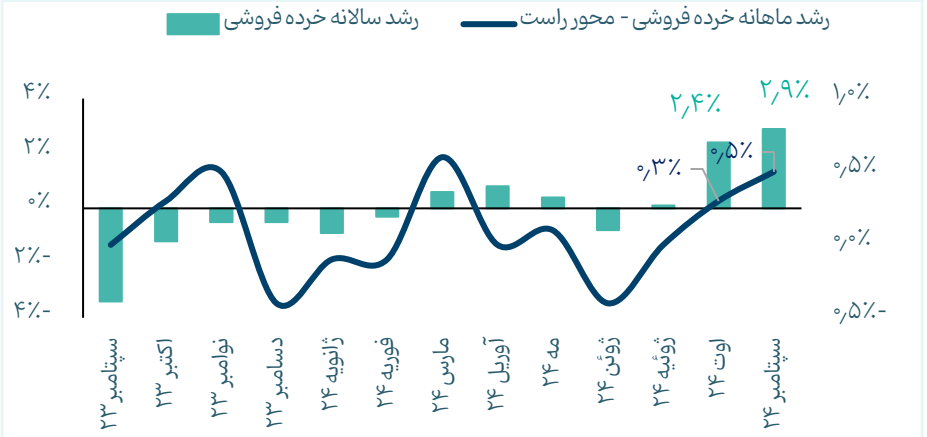
توضیحات تکمیلی

- ذخایر ارزی چین در اکتبر ۲۰۲۴ با ۵۵٫۳ میلیارد دلار **کاهش (نسبت به ماه قبل)** به سطح ۳٫۲۶۱ تریلیون دلار رسید که **کمترین** میزان در سه ماه اخیر و کمتر از انتظارات ۳٫۲۹ تریلیون دلاری بازار بود. این کاهش به دلیل ترکیبی از عوامل از جمله نوسانات ارز و تغییرات در قیمت دارایی‌ها بود. در ماه اکتبر، بانک خلق چین برای ششمین ماه متوالی خرید طلا برای ذخایر خود را متوقف کرد. با این حال، ذخایر طلا از ۱۹۱٫۵ میلیارد دلار ماه سپتامبر به معادل ۱۹۹ میلیارد دلار در ماه اکتبر **افزایش** یافت که ناشی از افزایش قیمت طلا بود.

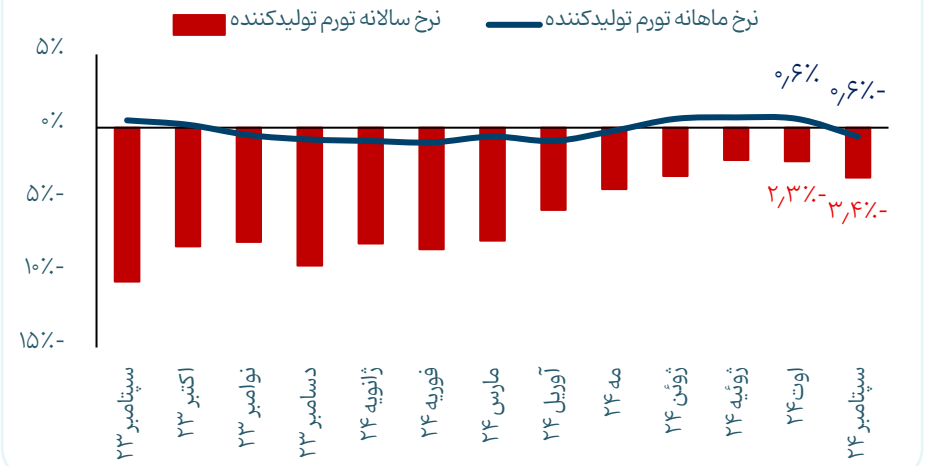
سیاست‌های پولی و حمایتی

- در هفته اخیر کنگره ملی خلق چین برنامه‌ای حمایتی به ارزش ۶ تریلیون یوان (حدود ۸۴۰ میلیارد دلار) را برای پشتیبانی از دولت‌های محلی و مدیریت بدهی‌های پنهان آنان تصویب کرد که طی سه سال آینده اجرا خواهد شد.
- همچنین طبق گفته مقامات، سقف انتشار اوراق قرضه ویژه برای دولت‌های محلی از ۲۹٫۵۲ تریلیون یوان (۴٫۱۲ میلیارد دلار) به ۳۵٫۵۲ تریلیون یوان (۴٫۹۶ میلیارد دلار) **افزایش** خواهد یافت.

شاخص خرده فروشی



تورم تولیدکننده



توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد منطقه یورو حاکی از تقویت نسبی تقاضای این منطقه است.

بخش عرضه

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

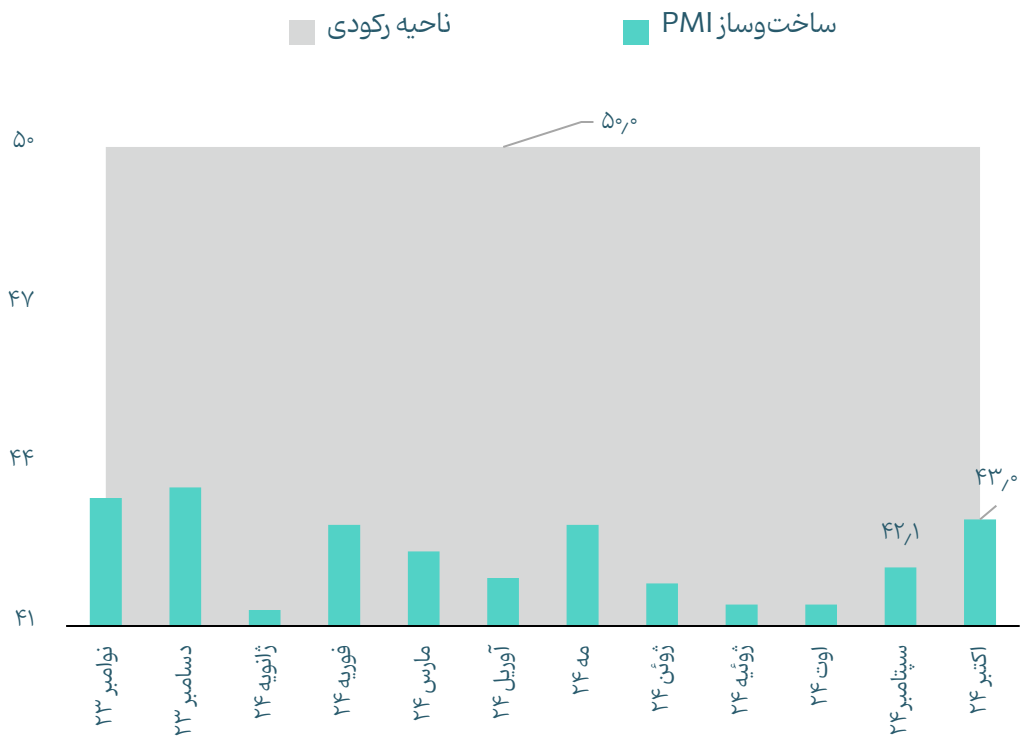
بخش تقاضا

- در ماه سپتامبر نرخ‌های رشد ماهانه و سالانه شاخص خرده فروشی منطقه یورو **مثبت** بود و نسبت به ماه قبل روند **صعودی** داشت. رشد سالانه شاخص خرده فروشی با **افزایش** ۰٫۵ واحد درصدی به ۲٫۴ درصد رسید. همچنین شاخص خرده فروشی نسبت به ماه قبل رشد ۰٫۵ درصدی را تجربه کرد.

- در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه نیز شاخص خرده فروشی اسپانیا و آلمان به ترتیب رشد سالانه ۴٫۱ و ۳٫۸ درصدی داشت. در سپتامبر ۲۰۲۴ شاخص خرده فروشی در ایتالیا و فرانسه نیز به ترتیب ۰٫۷ و ۰٫۱ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل **افزایش** داشت.

- تورم سالانه تولیدکننده در ماه سپتامبر **منفی** ۳٫۴ درصد بود که نزدیک به انتظارات بازار (**منفی** ۳٫۵ درصد) بود. **افت** سالانه شاخص قیمت تولیدکننده عمدتا متاثر از کاهش قیمت انرژی (تورم سالانه **منفی** ۱۱٫۶ درصد) . **افت** قیمت کالاهای واسطه‌ای (تورم سالانه **منفی** ۰٫۹ درصد) بود.

شامخ ساخت‌وساز



توضیحات تکمیلی

ادامه بخش تقاضا

- شاخص مدیران خرید بخش ساخت‌وساز منطقه یورو نسبت به ماه قبل **افزایش جزیی** را تجربه کرد اما همچنان در ناحیه رکودی قرار دارد. PMIبخش ساخت‌ساز در ۲ سال گذشته در وضعیت رکودی (زیر۵۰) قرار گرفته است.

- یکی از دلایل اصلی این موضوع **کاهش** شدید تقاضای وام‌های رهنی در این منطقه بود. در تایید آن می‌توان به روند **نزولی** نسبت بدهی خانوارها به GDP اشاره کرد.

سیاستگذاری پولی

- در حال حاضر نرخ تورم سالانه منطقه یورو به ۲ درصد رسیده است که برابر با نرخ تورم هدف در این منطقه است. موفقیت بانک مرکزی اروپا در کنترل نرخ تورم باعث تقویت انتظارات در خصوص کاهش نرخ بهره در آخرین جلسه تعیین نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ (که در تاریخ ۲۲ آذرماه برگزارمی‌شود) شده است.
- با این حال، اعضای بانک مرکزی اروپا در سخنرانی‌های اخیر خود همواره بر این موضوع تاکید داشته‌اند که تصمیم‌گیری در خصوص کاهش نرخ بهره بر اساس وضعیت اقتصادی و داده‌های آتی است، و مسیر از پیش تعریف شده‌ای برای کاهش نرخ بهره انتخاب نشده است.

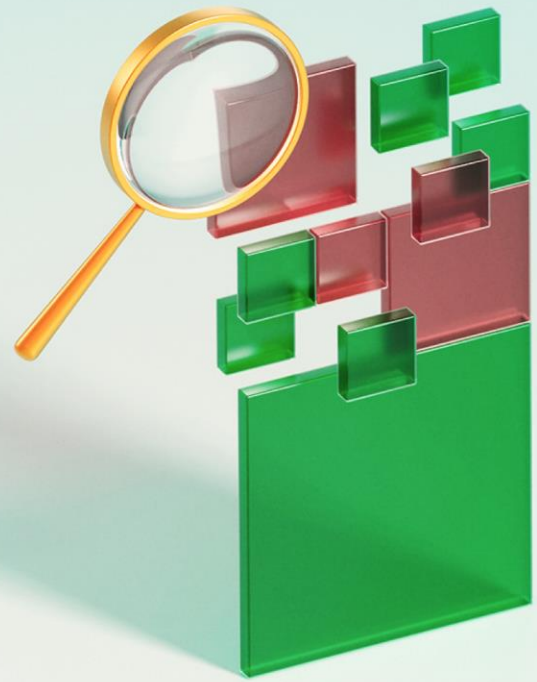
رویداد	تاریخ/روز	کشور
نرخ‌های تورم مصرف‌کننده (اکتبر)	۱۳ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۳ چهارشنبه	آمریکا
وام‌های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (اکتبر)	۱۳ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۳ چهارشنبه	چین
تولید صنعتی (سپتامبر)	۱۴ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۴ پنجشنبه	منطقه یورو
تغییرات اشتغال (فصل سوم)	۱۴ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۴ پنجشنبه	منطقه یورو
تورم تولیدکننده(اکتبر)	۱۴ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۴ پنجشنبه	آمریکا
مدعیان بیکاری (۹نوامبر)	۱۴ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۴ پنجشنبه	آمریکا
تولید صنعتی (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۵ جمعه	چین
خرده فروشی (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۵ جمعه	چین
سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۵ جمعه	چین
نرخ بیکاری(اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۵ جمعه	چین
خرده فروشی (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۵ جمعه	آمریکا
تولید صنعتی (اکتبر)	۱۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۵ جمعه	آمریکا
تعیین نرخ بهره یکساله	۱۵ نوامبر ۱۴۰۳/۰۸/۲۵ جمعه	چین

توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

تورم مصرف‌کننده آمریکا: در شش ماه گذشته نرخ تورم مصرف‌کننده روند نزولی داشته است، تداوم این روند و کاهش نرخ تورم باعث تقویت انتظارات در خصوص کاهش نرخ بهره می‌شود که آثار محتمل آن به‌صورت زیر است:

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



تحلیل نماد

تحلیل مفید

شرکت مبین انرژی خلیج فارس (مبین)

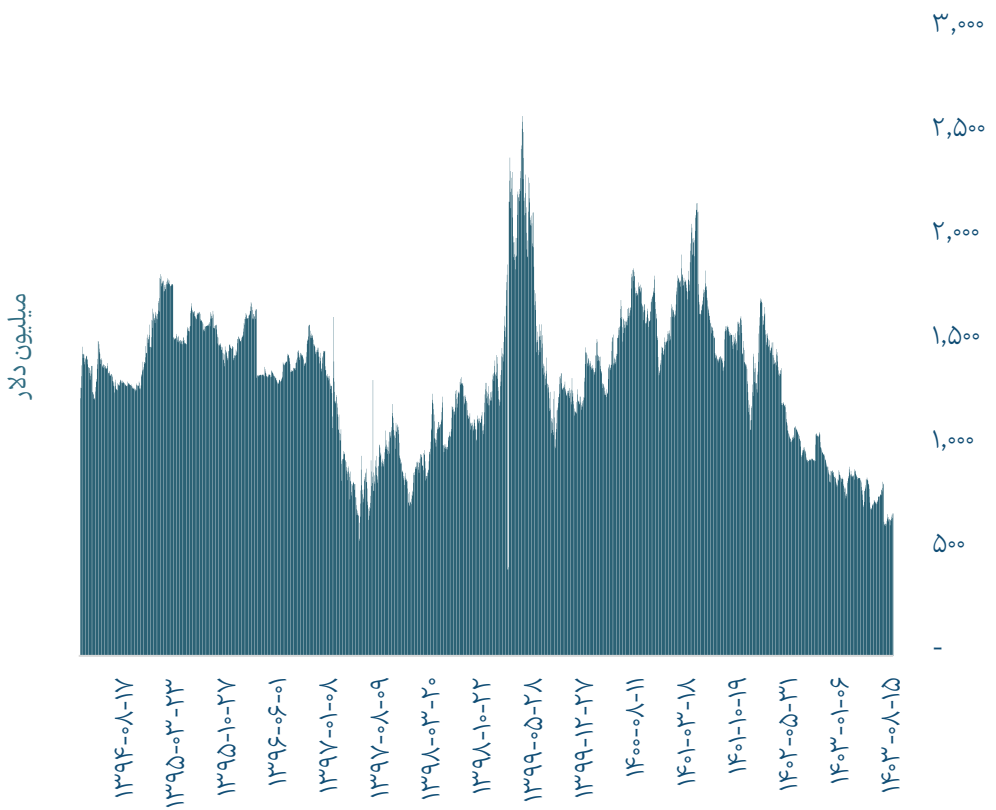
شرکت مبین انرژی خلیج فارس

شرکت مبین انرژی خلیج فارس در سال ۱۳۷۷ در منطقه عسلویه تاسیس و در سال ۱۳۹۴ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

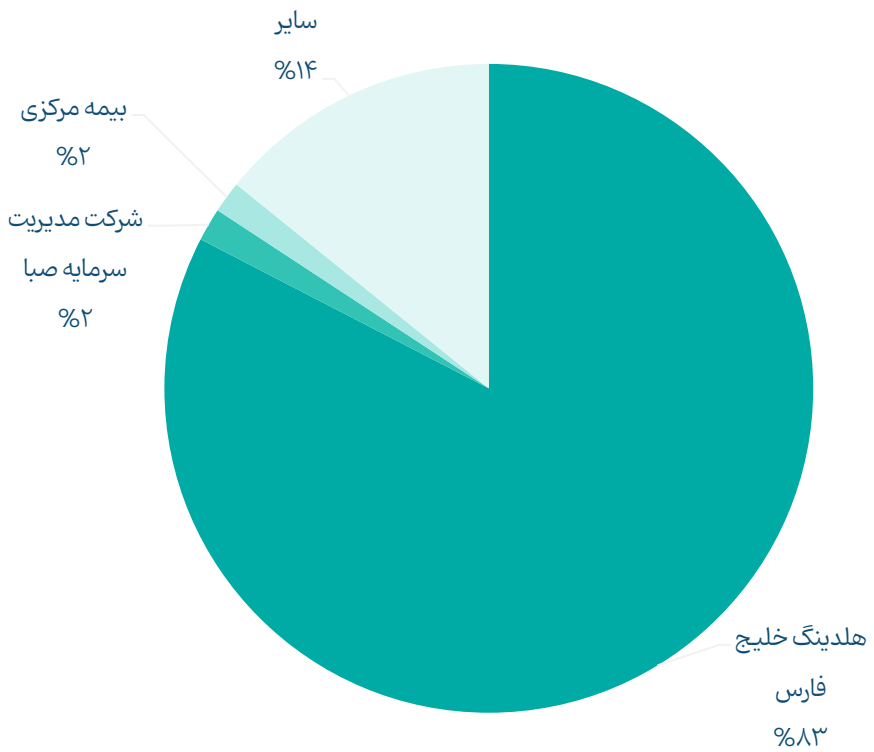
این شرکت جزو واحد های فرعی هلدینگ خلیج فارس است و با هدف صرفه جویی در هزینه های تولیدی و کاهش بهای تمام شده سرویس های جانبی مورد نیاز شرکت های پتروشیمی عسلویه تاسیس شد. این شرکت تنها ارائه دهنده سرویس های جانبی در منطقه عسلویه است.

از جمله خدمات مورد ارائه این شرکت میتوان به برق، آب RO، آب DM، بخار، اکسیژن و... اشاره کرد.

ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



سهامداران

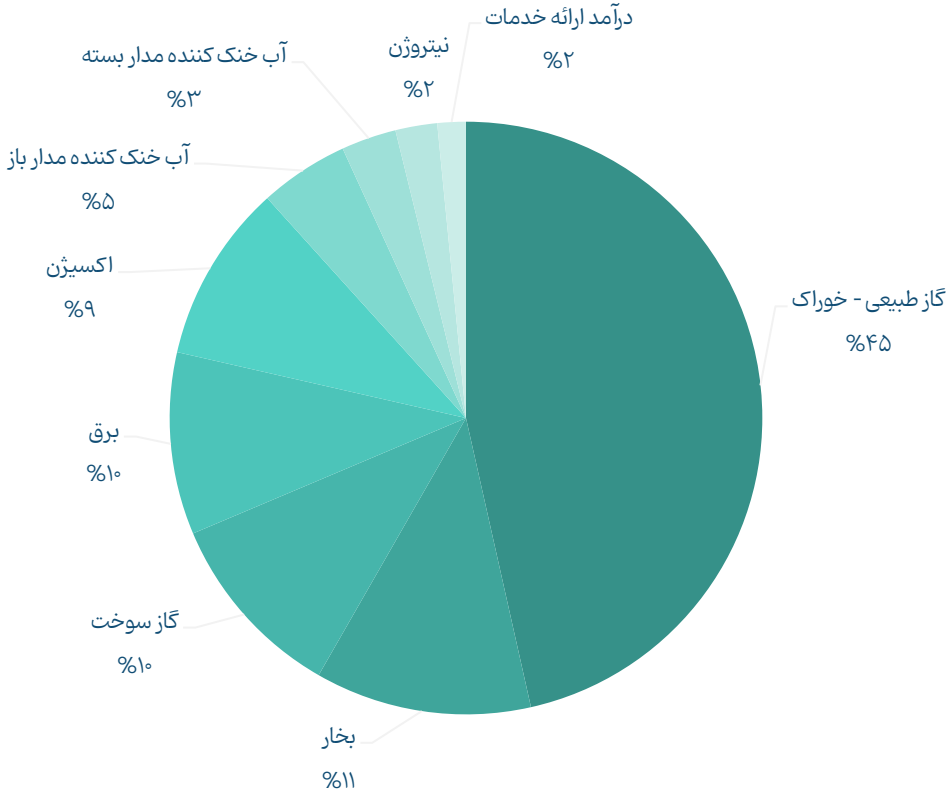


مقایسه ظرفیت برق شرکت های مختلف

شرکت	برق (MW)	آب DM (مترمکعب بر ساعت)	بخار (تن بر ساعت)	تسویه پساب (متر مکعب بر ساعت)	اکسیژن (متر مکعب بر ساعت)
بفجر	۱۴۸۳	۳,۴۳۰	۱۷۸۸	۹۸۰	۴۰۵۰۰
مبین	۹۸۶	۱۳۸۰	۲۸۶۵	۴۲۵	۱۷۳۰۴۰
دماوند	۶۴۸	۷۸۰	۷۸۰	۰	۱۴۷۰۰۰
جمع	۳۱۱۷	۵۵۹۰	۵۴۳۳	۱۴۰۵	۳۶۰۵۴۰

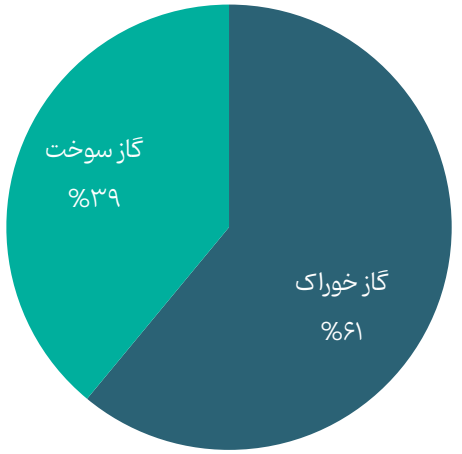
ظرفیت اسمی تولید برق صنعت پتروشیمی کشور ۴ تراوات می باشد که از این عدد ۳.۱ تراوات مربوط به شرکت های یوتیلیتی و ۰.۹ تراوات مربوط به سایر شرکت های یوتیلیتی می باشد.

اقلام مختلف فروش به تفکیک سال ۱۴۰۲



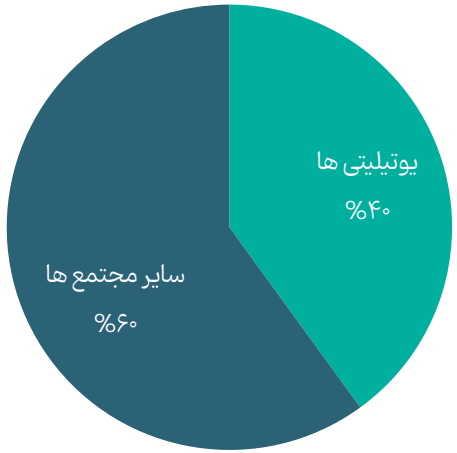
باید در نظر داشت که مبین صرفا انتقال دهنده گاز خوراک و سوخت است و به ازای این فعالیت ۲ درصد کارمزد دریافت میکند. بنابراین اصلی ترین مبالغ فروش شرکت مربوط به بخار و برق و اکسیژن می باشد.

ترکیب مصرف گاز صنعت پتروشیمی



مجموع گاز طبیعی مصرف شده در صنعت پتروشیمی به عنوان خوراک و سوخت در سال ۱۴۰۲ به طور متوسط ۷۲ میلیون متر مکعب در روز بوده است که ۳۹% آن مربوط به گاز سوخت و ۶۱% گاز خوراک بوده است.

ترکیب مصرف گاز صنعت پتروشیمی به تفکیک مجتمع



از کل مصرف گاز سوخت صنعت حدود ۴۰% مربوط به ۳ مجتمع یوتیلیتی متمرکز است.

فرمول درآمد عملیاتی شرکت های یوتیلیتی

تا قبل از سال ۱۳۹۷ نرخ محصولات یوتیلیتی به صورت دلاری تعیین میشد ولی بعد از اعتراض شرکت های مصرف کننده فرمولی از طرف شورای رقابت تعیین شد و سود شرکت های یوتیلیتی به سود مصرف کنندگان مرتبط شد. هدف از این فرمول همگام سازی سود تولیدکنندگان و مصرف کنندگان یوتیلیتی می باشد.

$$OR_{p,t} = \left(\sum_{L=1}^{n} w_c \cdot ROA_{c,t-1}\right) * AV_{p,t-1} + SG\&A_{p,t-1} + OOI_{p,t-1} + COGS_{p,t-1}$$

در این فرمول پسوند Pشرکت تولیدکننده و پسوند Cشرکت های مصرف کننده، ORفروش عملیاتی ، ROAبازده دارایی های مولد، AVارزش دارایی های مولد، COGSبهای تمام شده، SG&Aهزینه های عمومی و اداری و OOIسایر درآمد های عملیاتی می باشد. منظور از دارایی مولد در فرمول ذکر شده، ارزش جایگزینی دارایی های ثابت+ موجودی کالا + پیش پرداخت است.
نکته قابل ذکر این است که تا قبل از سال ۱۴۰۰ ارزش ریالی دارایی های ثابت به جای ارزش جایگزینی استفاده میشد که در دوره های تورمی منجر به افت سود دلاری این شرکت ها میشد. در عین حال این فرمول دارای مشکلاتی است که از جمله آن میتوان به تاخیر یک ساله ارتباط سود اشاره کرد که این مساله منجر به عدم تناسب درآمد و هزینه ها شرکت های یوتیلیتی میشود.

سهم فروش محصولات

شرکت	درصد از فروش ۱۴۰۲	ارزش جایگزینی (میلیون دلار)
زاگرس	۲۰%	۱,۱۰۰
جم	۱۹%	۲,۲۸۰
پردیس	۱۳%	۱,۶۰۰
پارس	۱۲%	۱,۰۵۰
نوری	۱۱%	۱,۱۵۰
آریا ساسول	۱۰%	۱,۶۱۴
سایر	۱۵%	
مبین		۲,۲۰۰

همانطور که از جدول بالا مشخص است بیشترین وزن در فروش مبین مربوط به شرکت های پتروشیمی زاگرس و جم و به لحاظ ارزش جایگزینی بالاترین وزن مربوط به پتروشیمی جم و آریا ساسول و پردیس می باشد.

دارایی های مولد مبین و شرکت های مصرف کننده (میلیون ریال)

دارایی مولد	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
زاگرس	۲۵۸,۶۱۶,۳۸۹	۲۷۶,۵۶۶,۷۵۵	۴۱۸,۰۸۸,۵۳۷	۴۶۳,۲۶۵,۲۶۹	۵۷۱,۹۳۲,۴۳۱
پارس	۲۵۸,۱۹۳,۴۷۰	۲۹۶,۶۰۱,۷۱۵	۴۳۰,۲۲۵,۱۴۹	۴۶۳,۸۴۶,۳۷۶	۵۷۲,۶۴۹,۸۴۷
نوری	۳۰۲,۶۸۲,۴۱۸	۳۶۳,۸۱۵,۶۱۳	۵۵۸,۲۴۸,۶۷۱	۵۵۸,۷۴۷,۰۳۵	۶۸۹,۸۱۱,۱۵۴
جم	۵۳۷,۸۰۲,۲۶۲	۵۷۹,۳۵۰,۰۷۲	۸۸۱,۰۴۴,۳۹۱	۹۸۴,۲۹۷,۵۴۵	۱,۲۱۵,۱۸۲,۱۵۴
پردیس	۳۷۶,۸۳۳,۵۶۰	۴۰۶,۰۴۳,۹۹۷	۶۰۹,۱۸۱,۱۱۰	۶۷۴,۲۴۹,۳۶۹	۸۳۲,۴۰۶,۶۲۸
آریا ساسول	۳۸۵,۸۱۹,۱۸۲	۴۱۶,۰۱۲,۳۱۲	۶۲۶,۲۱۰,۱۷۵	۷۱۳,۶۴۵,۵۵۳	۸۸۱,۰۴۳,۸۹۳
مبین	۵۰۵,۶۶۶,۱۲۸	۵۳۶,۷۳۰,۲۴۰	۸۱۸,۴۷۷,۵۲۶	۹۰۸,۴۵۲,۲۳۶	۱,۱۲۱,۵۴۵,۹۷۰

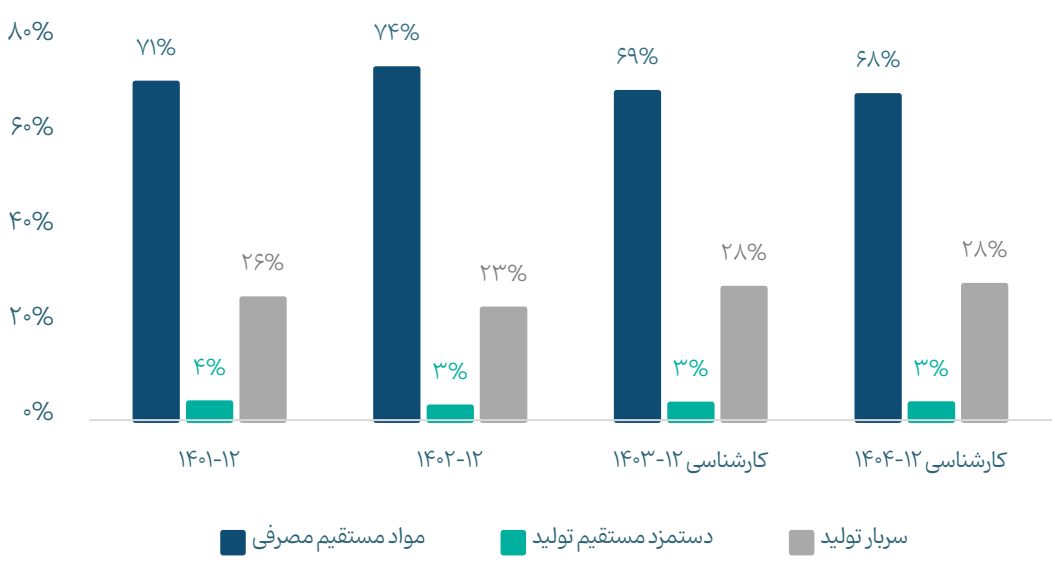
سود عملیاتی شرکت های مصرف کننده (میلیون ریال)

سود عملیاتی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
زاگرس	۵۷,۶۶۰,۲۱۴	۱۵,۲۲۹,۴۷۱	۲۶,۹۲۸,۸۹۳	۱۲,۰۵۴,۹۴۷	۳۴,۴۶۰,۰۰۰
پارس	۵۴,۶۴۱,۱۹۹	۷۷,۴۹۶,۲۲۴	۸۴,۲۹۶,۶۴۱	۶۷,۴۷۹,۸۷۸	۸۸,۳۶۰,۲۸۱
نوری	۱۰۹,۴۶۸,۰۲۵	۱۱۷,۸۴۱,۴۶۶	۹۵,۶۱۶,۳۰۴	۲۰۷,۳۳۱,۰۰۱	۲۰۱۲۵۳۶۵۲
جم	۸۶,۲۵۴,۳۶۱	۵۹,۶۸۹,۸۹۸	۶۶,۶۷۸,۰۷۳	۵۶,۵۹۰,۸۳۸	۱۰۰,۱۳۰,۵۸۰
پردیس	۹۲,۵۰۴,۷۰۰	۱۵۴,۸۱۸,۷۹۷	۲۵۲,۶۸۶,۳۹۶	۱۵۹,۹۸۱,۱۳۳	۱۷۰,۴۱۶,۲۷۲
آریا ساسول	۱۰۹,۰۴۱,۷۷۳	۱۱۹,۶۸۳,۰۲۹	۱۰۶,۵۰۸,۹۴۲	۱۱۱,۳۷۲,۵۹۴	۱۴۷,۱۰۵,۱۵۹

مقایسه بازده دارایی های شرکت های مصرف کننده

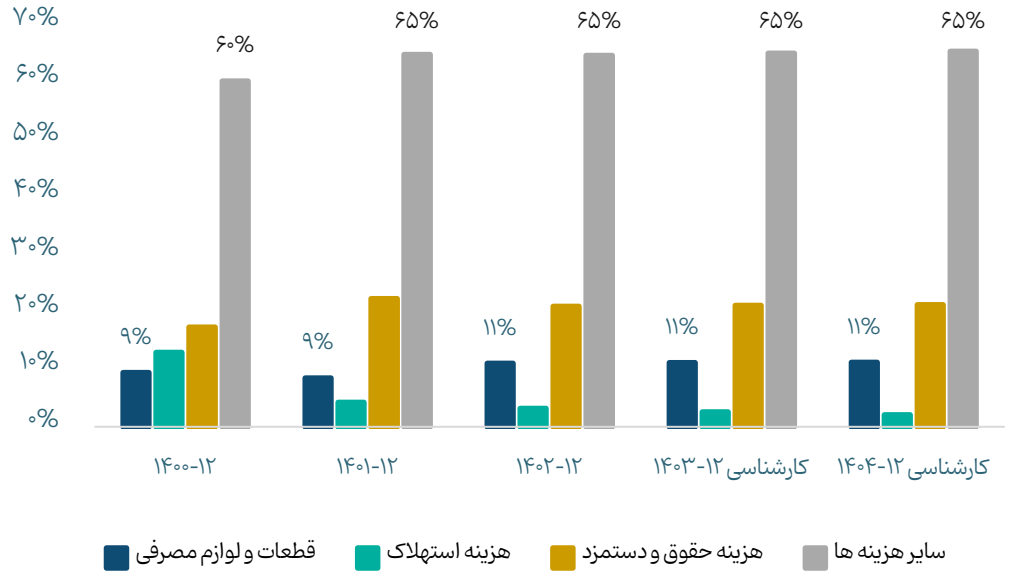
ROA	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
زاگرس	۲۲%	۶%	۶%	۳%	۶%
پارس	۲۱%	۲۶%	۲۰%	۱۵%	۱۵%
نوری	۳۶%	۳۲%	۱۷%	۳۷%	۲۹%
جم	۱۶%	۱۰%	۸%	۶%	۸%
پردیس	۲۵%	۳۸%	۴۱%	۲۴%	۲۰%
آریا ساسول	۲۸%	۲۹%	۱۷%	۱۶%	۱۷%
سایر	۱۸%	۱۱%	۸%	۷%	۹%

ترکیب بهای تمام شده



با توجه به اینکه گاز خوراک و سوخت شرکت های مصرف کننده در فروش و مواد مستقیم مصرفی مبین به صورت برابر شناسایی میشود این هزینه از بهای تمام شده کسر شده است. ۸۰% مواد مستقیم مصرفی مربوط به گاز سوخت مصرفی مجتمع می باشد که نرخ آن به صورت ۶۰ درصد گاز خوراک+ ۱۵% بالاسری تعیین می‌شود.

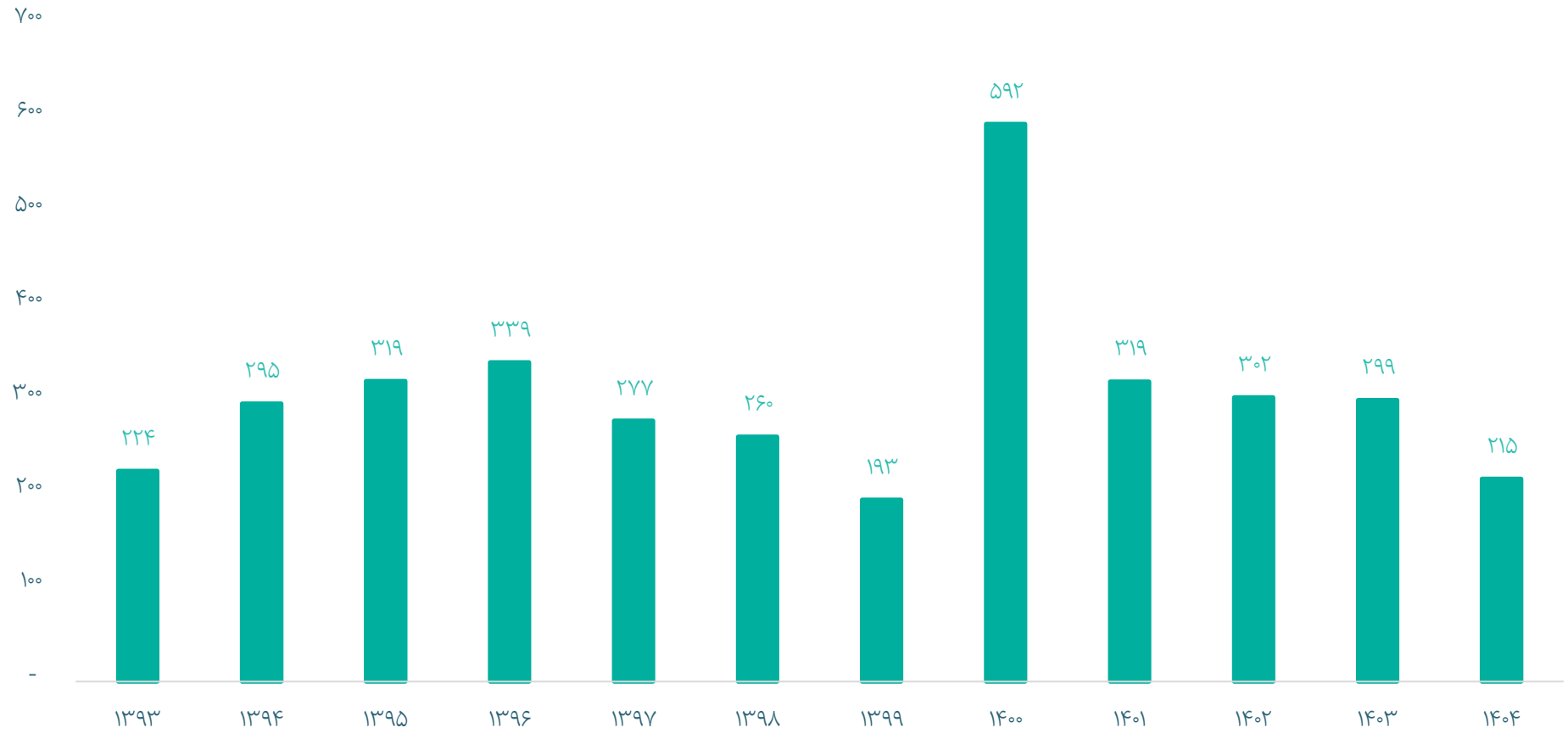
ترکیب سربار



اصلی ترین هزینه در سایر سربار مربوط به هزینه پیمانکاری می باشد.

- مبین انرژی خلیج فارس ۱۰۰ درصد شرکت متانول آپادانا با ظرفیت ۱,۶۵۰,۰۰۰ را دارا می باشد که در حال حاضر ۹۱% پیشرفت داشته و پیش بینی میشود در سال آینده به بهره برداری برسد.

سود خالص (میلیون دلار)



سود و زیان

سود و زیان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۷۵,۲۹۸,۱۸۷	۱۲۲,۵۸۴,۹۱۵	۳۷۴,۶۷۳,۲۹۵	۳۷۲,۶۱۷,۰۷۸	۴۸۳,۳۲۶,۳۷۵	۵۲۹,۴۴۴,۸۹۱	۶۳۴,۲۶۵,۷۷۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۴۸,۳۷۵,۴۶۹	-۸۷,۴۹۷,۰۹۹	-۲۳۵,۰۳۷,۴۶۱	-۲۸۶,۵۵۵,۳۷۵	-۴۱۸,۵۳۹,۲۶۹	-۴۱۵,۵۷۲,۵۰۹	-۵۰۹,۷۷۲,۸۸۷
سود (زیان) ناخالص	۲۶,۹۲۲,۷۱۸	۳۵,۰۸۷,۸۱۶	۱۳۹,۶۳۵,۸۳۴	۸۶,۰۶۱,۷۰۳	۶۴,۷۸۷,۱۰۶	۱۱۳,۸۷۲,۳۸۳	۱۲۴,۴۹۲,۸۹۰
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۷۳۸,۷۱۰	-۹۹۳,۸۶۹	-۴,۴۲۶,۹۵۱	-۲,۷۱۸,۲۱۹	-۳,۸۴۱,۲۵۵	-۴,۹۷۴,۷۲۵	-۶,۴۴۸,۲۳۶
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴۶,۸۹۸	۲,۹۶۸	۵,۱۳۹	۴,۷۴۳	۵۱,۶۸۹,۷۱۷	۲۸,۳۱۱,۴۰۰	۱۲,۷۶۶
سود (زیان) عملیاتی	۲۶,۲۳۰,۹۰۶	۳۴,۰۹۶,۹۱۵	۱۳۵,۲۱۴,۰۲۲	۸۳,۳۴۸,۲۲۷	۱۱۲,۶۳۵,۵۶۸	۱۳۷,۲۰۹,۰۵۷	۱۱۸,۰۵۷,۴۲۰
هزینه های مالی	-۱,۰۳۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳,۱۹۵,۴۹۵	۷,۹۹۱,۸۸۲	۱,۳۱۹,۱۳۴	۱,۴۹۷,۷۹۱	۲,۸۲۶,۶۷۹	۲۲۵,۱۸۱	۲۹۲,۷۳۵
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۲۹,۴۲۵,۳۷۰	۴۲,۰۸۸,۷۹۷	۱۳۶,۵۳۳,۱۵۶	۸۴,۸۴۶,۰۱۸	۱۱۵,۴۶۲,۲۴۷	۱۳۷,۴۳۴,۲۳۸	۱۱۸,۳۵۰,۱۵۵
مالیات	-۲۶۰,۶۷۶	-۲,۰۷۸,۳۵۹	-۶,۰۵۹	۱,۳۲۸,۵۲۷	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲۹,۱۶۴,۶۹۴	۴۰,۰۱۰,۴۳۸	۱۳۶,۵۲۷,۰۹۷	۸۶,۱۷۴,۵۴۵	۱۱۵,۴۶۲,۲۴۷	۱۳۷,۴۳۴,۲۳۸	۱۱۸,۳۵۰,۱۵۵
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۴۴۱	۱,۹۷۷	۶,۷۴۶	۱,۵۶۶	۲,۰۴۶	۲,۲۶۴	۱,۹۴۹
سرمایه	۲۰,۲۳۷,۸۴۰	۲۰,۲۳۷,۸۴۰	۲۰,۲۳۷,۸۴۰	۵۵,۰۳۴,۵۹۰	۵۶,۴۲۱,۵۱۴	۶۰,۷۱۴,۰۰۰	۶۰,۷۱۴,۰۰۰

مفروضات	۱۴۰۳	۱۴۰۴
دلار نیمایی آخر سال	۵۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	%۳۰	%۳۰
رشد هزینه متغیر	%۳۰	%۳۰
نرخ گاز سوخت مبین	۴۳,۵۰۰	۵۳,۱۰۰

شرکت مبین انرژی خلیج فارس با ارزش بازار ۴۷/۵ همت، با فرض ثبات فرمول محاسبه درآمد برای ۲ سال آینده پیش بینی میشود به ترتیب ۱۳.۷ و ۱۱.۸ همت سود داشته باشد. باید در نظر داشت که شرکت در دریافت مطالبات خود از پتروشیمی زاگرس با مشکل مواجه است و پتروشیمی مذکور از دیوان عدالت اداری تقاضای تصحیح در فرمول درآمد را دارد.

همچنین باید دقت نظر داشت که این شرکت ۵.۲ همت سود ناشی از تعدیل نرخ فروش ۱۴۰۱ را در سال مالی ۱۴۰۲ شناسایی کرده است و احتمالا ۲.۸ همت سود هم در سال ۱۴۰۳ ناشی از تعدیل نرخ فروش ۱۴۰۲ شناسایی خواهد کرد.

کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم

آموزش مفید

ایده مفید

پردازش اطلاعات مالی مفید

سبدگردان مفید

@mofidsecurities | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | 021-8700 * 021-9100 8700 | 8700@emofid.com | WWW.EMOFID.COM