

بررسی هفتگی بازار سرمایه

شماره ۲۴

مروری بر صنعت بانکداری (۱)



ردیف	کالا	واحد	۱۴۰۰۱۰۴	درصد تغییر نسبت به دوره قبل	نمودار	تأثیر در بهای تمام شده	تأثیر در فروش
۱	طلا	دلار/انس	۱,۸۱۰	۱٪			-
۲	مس	دلار/تن	۹,۵۵۷	۱٪		بموتو، فباهنر	فملی
۳	آلومینیوم	دلار/تن	۲,۷۹۳	۲٪		فنوال	فایرا
۴	روی	دلار/تن	۳,۴۵۶	۲٪		فمراد	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، فتوسا، زنگان، کبافق، کاما
۵	سرب	دلار/تن	۲,۲۹۴	-۱٪			فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، فتوسا، کبافق، کاما
۶	نقره	دلار/انس	۲۳	۲.۶٪			
۷	شمش CIS (شمش ایران)	دلار/تن	۵۹۳ (۵۴۱)	-۱.۲٪		کوبیر، فوکا، فنورد	فخوز، کاوه، فخاص، ذوب، فولاز، ارفع، فسازان
۸	اسلب CIS (اسلب ایران)	دلار/تن	۶۰۲.۵ (۵۶۸)	-۱.۲٪			فولاد، فخوز، هرمز
۹	میلگرد	دلار/تن	۶۸۵	۰.۴٪		فولای	ذوب، کوبیر
۱۰	سنگ آهن ۶۲٪	دلار/تن	۱۱۳	۱.۱٪		فولاد، فخوز، هرمز، کاوه، فخاص، ذوب، فولاز، ارفع، فسازان	کگل، کچاد، کگهر، کنور، واحیا
۱۱	ورق گرم	دلار/تن	۷۸۵	-۰.۹٪		فجر، فسپا	فولاد، فوکا، فنورد
۱۲	ورق سرد	دلار/تن	۹۲۰۰۰	۰.۰٪			فولاد
۱۳	شمش فولاد خوزستان	ریال/تن	۱۲۸,۸۴۲.۰	۱.۴٪			فخوز، کاوه، فخاص، ذوب، فولاز، ارفع، فسازان، کطبس، کپور، کزغال، کشرق
۱۴	اسلب فولاد هرمزگان	ریال/تن	۱۵۲,۱۹۷.۰	۰.۰٪			فولاد، فخوز، هرمز
۱۵	میلگرد سبک ۱۲ ذوب آهن	ریال/تن	۱۳۹,۰۰۰.۰	-۱.۶٪		فولای	ذوب، کوبیر
۱۶	نفت خام برنت	دلار/بشکه	۷۶.۵	۴.۸٪		شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاوان	
۱۷	نفت سبک (WTI)	دلار/بشکه	۷۳.۷	۴.۹٪		شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاوان	

در این جدول، نمودار میله‌ای مربوط به قیمت کامودیتی در ۵ هفته اخیر است که میله سبز رنگ علامت بیشترین قیمت و میله قرمز رنگ علامت کمترین قیمت در ۵ هفته اخیر می‌باشد. همچنین ستون درصد تغییر، مربوط به بازدهی هفته اخیر است. در نهایت تأثیر تغییر قیمت کامودیتی بر نمادهای بازار سرمایه بررسی شده است.

ردیف	کالا	واحد	۱۴۰۰۱۰۴	درصد تغییر نسبت به دوره قبل	نمودار	تأثیر در بهای تمام شده	تأثیر در فروش
۱۸	گاز طبیعی	دلار در MBTU	۳.۷	۱.۴٪			
۱۹	بنزین ۹۵ فوب خلیج فارس	دلار ایشکه	۸۷.۸	۲.۴٪			شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون
۲۰	گازوئیل ۱۰ppm خلیج فارس	دلار ایشکه	۸۴.۹	۱.۲٪			شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون
۲۱	نفت کوره ۱۸۰ CST خلیج فارس	دلار ایشکه	۶۳.۷	۲.۶٪			شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون
۲۲	نفتا خلیج فارس	دلار ایشکه	۸۰.۲	۰.۹٪		شاراک	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون
۲۳	لوبکات پالایش نفت تهران	ریال/تن	۱۰۹۰۰۹۰	۲.۱٪		شبهرن، شسپا، شنفت، شرانل	شپنا، شتران، شبندر، شبریز، شراز، شاون
۲۴	زغال سنگ حرارتی	دلار/تن	۱۶۸.۹	۰.۶٪		ذوب، فروش	
۲۵	اوره	دلار/تن	۸۳۷.۵	-۰.۳٪		شاروم، شفارس	شپیدیس، شیراز، کرماش، خراسان
۲۶	متانول	دلار/تن	۳۲۰.۰	۰.۰٪		شفارس، شسینا	شیراز، زاگرس، شخارک، شفن
۲۷	پلی اتیلن سنگین (آریا)	دلار/تن	۱۰۳۵.۶	-۲.۲٪			مارون، آریا، جم، شاراک
۲۸	پلی اتیلن سبک (آریا)	دلار/تن	۱۳۶۸.۳	۲.۵٪			
۲۹	روغن پایه	دلار/تن	۸۸۰.۰	۰.۰٪			شبهرن، شسپا، شنفت، شرانل
۳۰	یورو/دلار	-	۱.۱۳	۰.۷٪			
۳۱	شاخص جهانی دلار	-	۹۶.۱	-۰.۶٪			
۳۲	روغن خام سویا برزیل	دلار/تن	۱۳۳۲.۰	۳.۵٪		غکوروش، غبشهر، غمارگ، بهپاک، غبهار	
۳۳	شکر خام	سنت/پوند	۱۹.۲	۰.۷٪			
۳۴	کائوچوی طبیعی	بین/تن	۲۱۷.۱	-۲.۵٪		پکرمان، پتایر، پاسا، پکویر، پارتا، پیزد، پسهند	
۳۵	بیت کوین	دلار	۵۱۰۷۸.۹	۱۰.۶٪			

در این جدول، نمودار میله‌ای مربوط به قیمت کامودیتی در ۵ هفته اخیر است که میله سبز رنگ علامت بیشترین قیمت و میله قرمز رنگ علامت کمترین قیمت در ۵ هفته اخیر می‌باشد.

همچنین ستون درصد تغییر، مربوط به بازدهی هفته اخیر است. در نهایت تأثیر تغییر قیمت کامودیتی بر نمادهای بازار سرمایه بررسی شده است.

رهبان چین اعلام کردند که سیاست‌های کاهش مالیات، حمایت از شرکت‌های کوچک و متوسط و حمایت از تولید و کاهش ریسک‌های موجود را در برنامه خود لحاظ کردند و به دنبال تقویت زیرساخت‌ها هستند.

به دنبال افزایش هزینه‌های انرژی، قیمت فلزات اساسی افزایش یافت.

در چین خبر کاهش محدودیت‌های تولید در برقی کارخانه‌های فولادی، انتظارات را از افزایش عرضه بالا برد که سبب کاهش قیمت‌های آتی شده است.

بهبود فعالیت‌های خرید سنگ آهن با نزدیک شدن به سال جدید به فعالیت‌های ذخیره‌سازی مجدد از کارخانه‌ها مرتبط می‌شود که نشان از انتظارات افزایشی تقاضای فولاد در سال جدید می‌باشد.

به دنبال کاهش تولید فولاد آلومینیوم یعنی آلومینا در ماه گذشته، احتمال می‌رود تولیدات آلومینیوم در این ماه نیز محدود شود.

فلز مس با توجه به تصمیم دولت‌ها در حرکت به سمت کاهش گازهای گلخانه‌ای فلز مهمی است. بنابراین با توجه به موجودی انبار

بسیار پایین این فلز، سال ۲۰۲۲ هم انتظار می‌رود سال خوبی برای تولیدکنندگان این فلز باشد.



↓ موجودی انبار سنگ آهن در بنادر چین با ۲.۱ میلیون تن افزایش به ۱۵۲.۷ میلیون تن رسید.

↑ موجودی انبار فولاد در بنادر چین کاهش پیدا کرد و به ۱۰.۲ میلیون تن رسید.

↑ شرکت بین‌المللی **Nyrstar** به عنوان بزرگترین تولیدکننده فلز روی در اروپا اعلام کرد با توجه به افزایش قابل توجه قیمت فعلی و آینده برق در فرانسه، کارخانه

آوبی فرانسه از هفته اول ژانویه ۲۰۲۲ وارد تعمیرات خواهد شد. همچنین این شرکت در اکتبر سال جاری گفته بود که تولید کارخانه‌های زوب خود در فرانسه، بلژیک و هلند، کاهش خواهد داد.

↑ آژانس بین‌المللی انرژی اعلام کرده علی‌رغم تلاش‌های صورت گرفته برای کاهش تولید گازهای گلخانه‌ای، رشد فزاینده مصرف زغال سنگ در چین، هند و آمریکا

می‌تواند تقاضای جهانی برای تولید برق از زغال سنگ را به یک رکورد جدید برساند.



↑ نگرانی در مورد تأثیر ویروس **Omicron** به عنوان گونه جدید ویروس کرونا، بر رشد اقتصادی و تقاضای نفت و فرآورده‌های نفتی کاهش یافت.

↑ در حالیکه انتظار می‌رفت ذخایر هفتگی نفت آمریکا کاهش ۲.۷۵ میلیون بشکه‌ای داشته باشد، با کاهش ۴.۷۱۵ میلیون بشکه‌ای روبرو شد. کمتر بودن موجودی نسبت به

انتظارات، می‌تواند باعث افزایش قیمت نفت و فرآورده‌های نفتی شود.

↓ نگرانی‌ها در مورد لغو تحریم‌های ایالات متحده بر صادرات نفت ایران، افزایش یافت.



United States Crude Oil Inventories

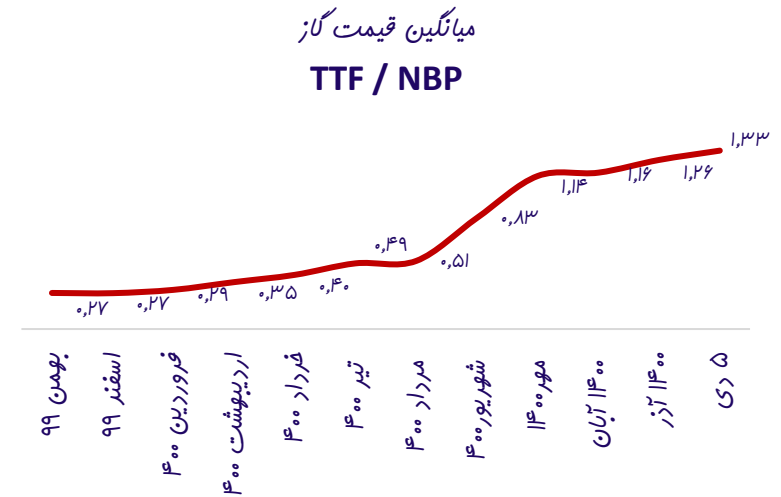
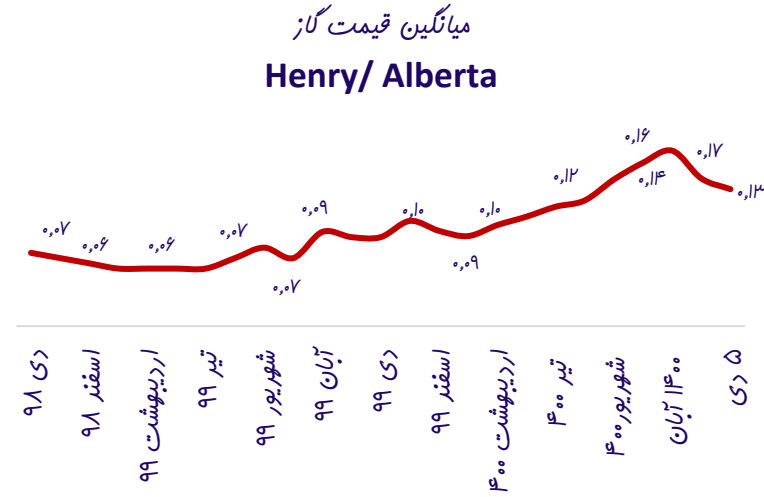
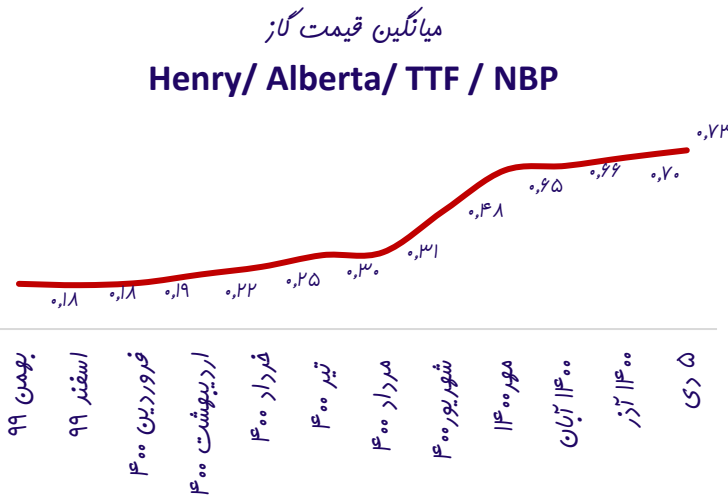
↑ -4.715M Actual	-2.750M Forecast	-4.584M Previous
---------------------	---------------------	---------------------

رشد اخیر قیمت گاز طبیعی، بر فی از تولیدکنندگان کودهای شیمیایی در اروپا را مجبور به کاهش تولید کرده است. این کاهش تولید افزایش قیمت‌ها را به دنبال داشته و

هزینه‌ها را برای کشاورزان بالا برده است. در نتیجه بر بالا رفتن قیمت جهانی مواد غذایی در سال آینده تأثیرگذار خواهد بود.

با قطع گاز ارسالی روسیه به اروپا، قیمت گاز اروپا به شدت افزایش یافت،

اما در ادامه تانکرهای LNG (گاز طبیعی مایع) بیشتری از آمریکا، به عنوان بزرگترین صادرکننده این کالا، رهسپار اروپا شده‌اند تا کمبود گاز طبیعی این قاره را جبران کنند.



قیمت گاز در ۴ هاب آمریکا، کانادا، انگلیس و هلند در هفته اخیر به ۷۳ سنت رسید.

↑ با کاهش نگرانی در مورد ویروس **Omicron**، قیمت کامودیتی افزایش یافت.

↑ به گزارش اینوستینگ، آمارهای رسمی نشان می‌دهد نرخ تورم سالیانه آمریکا در ماه نوامبر به بیش از ۶.۸ درصد رسیده که این رقم بالاترین حد از ژوئن ۱۹۸۲ میلادی به شمار می‌رود. افزایش نرخ تورم سالیانه بطور مقطعی می‌تواند باعث تضعیف شافص دلار شود.

↓ نگرانی‌ها درباره تسریع برنامه فدرال رزرو آمریکا برای افزایش نرخ بهره در پی نرخ بالای تورم آمریکا، موجب تقویت ارزش دلار و کاهش قیمت کامودیتی‌ها می‌شود.

↓ به گزارش رویترز، اقتصاددانان بانک بی پی مورگان پیش‌بینی می‌کنند که فدرال رزرو آمریکا در سه ماه سوم سال آینده نرخ بهره را ۰.۲۵ درصد افزایش خواهد داد و روند افزایش نرخ بهره را هر فصل ادامه خواهد داد، آن هم تا زمانی که نرخ بهره واقعی به صفر برسد.

← شافص مدعیان بیمه بیکاری آمریکا در حالیکه انتظارات برای آن ۲۰۵ هزار نفر بود، به همان ۲۰۵ هزار نفر رسید. این شافص در هفته گذشته نیز ۲۰۵ هزار نفر بوده است.

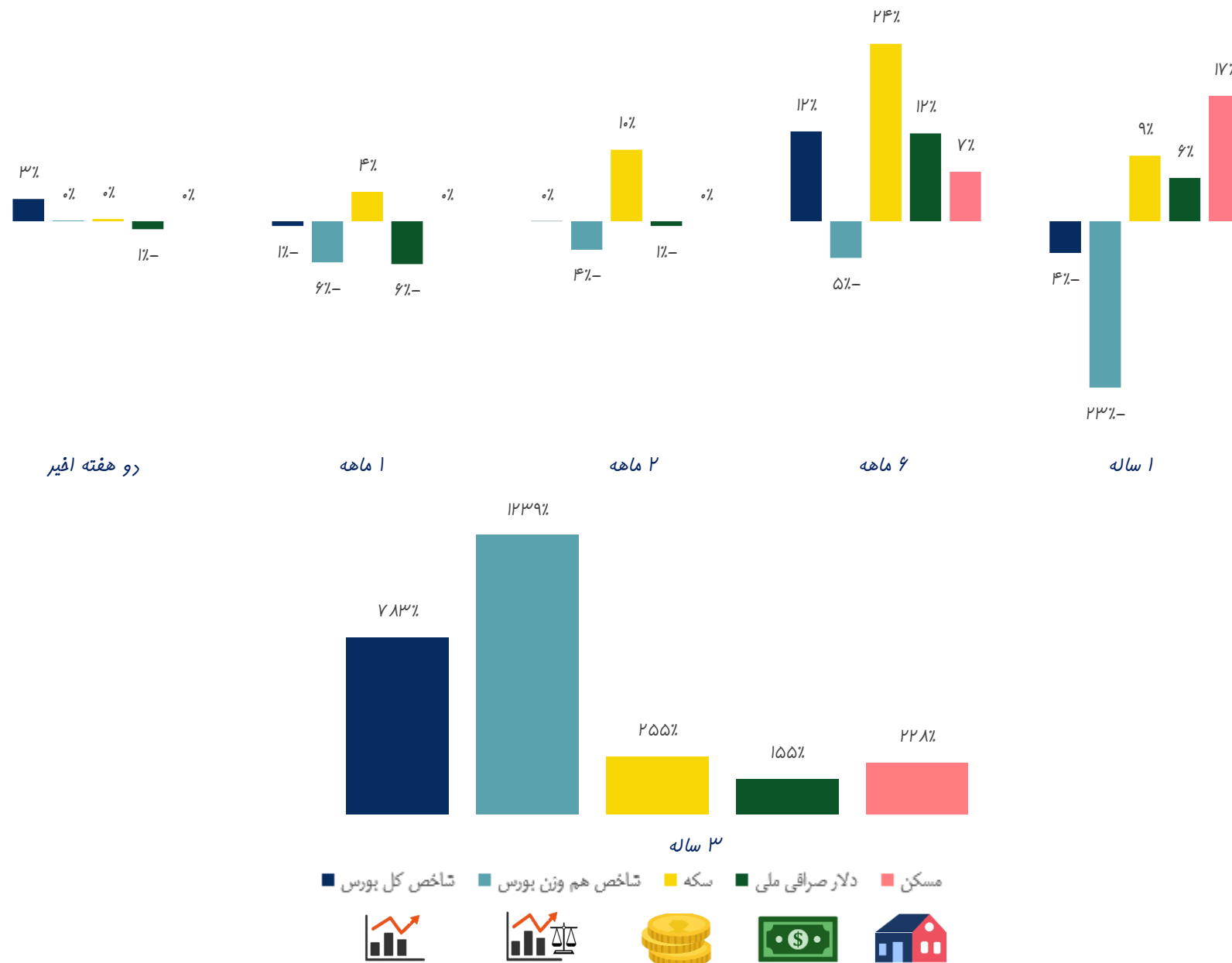
↑ قیمت طلا در پی افزایش تقاضای فصلی این کالا افزایش یافت.

↑ در چین سیاست انبساط بانکی در دستور کار است و **Credit Impulse** بعد از ۸ ماه، مجدداً مثبت شده و انتظار می‌رود در نیمه سال ۲۰۲۲ به اوج برسد.

در ۱ سال اخیر مسکن، در ۶ ماه، ۲ ماه و ۱ ماه افیر سکه و در دو هفته اخیر شاخص کل بورس بیشترین بازدهی را داشته‌اند.

در ۱ سال، ۶ ماه و ۲ ماه اخیر شاخص هم‌وزن بورس و در ۱ ماه و ۲ هفته اخیر دلار صرافی ملی کمترین بازدهی را داشته‌اند.

همچنین در ۳ سال اخیر، شاخص هم‌وزن بورس بیشترین بازدهی را در بین بازارهای مالی داشته است.



شرح	دو هفته اخیر	۱ ماهه	۲ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
شاخص کل بورس	۳٪	-۱٪	۰٪	۱۲٪	-۴٪	۷۸۳٪
شاخص هم وزن بورس	۰٪	-۶٪	-۴٪	-۵٪	-۲۳٪	۱۲۳۹٪
سکه	۰٪	۴٪	۱۰٪	۲۴٪	۹٪	۲۵۵٪
دلار صرافی ملی	-۱٪	-۶٪	-۱٪	۱۲٪	۶٪	۱۵۵٪
دلار نیمایی	۲٪	۲٪	۴٪	۱۵٪	-۵٪	-
مسکن	۰٪	۰٪	۰٪	۷٪	۱۷٪	۲۲۸٪

متوسط قیمت هر متر مربع مسکن در تهران تا آبان ماه در سایت بانک مرکزی ایران به قیمت ۳۲ میلیون تومان منتشر شده است که نسبت به ماه قبل با ۱.۴ درصد افزایش روبرو بوده است.

شرح	۱۴۰۰۱۰۰۴	دو هفته اخیر	۱ ماهه	۲ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
شاخص کل بورس	۱,۳۸۵,۵۳۶	۱,۳۴۴,۴۴۱	۱,۳۹۴,۱۰۶	۱,۳۸۴,۸۵۴	۱,۲۳۳,۷۳۸	۱,۴۴۷,۹۱۵	۱۵۶,۹۵۰
شاخص هم وزن بورس	۳۶۱,۹۲۲	۳۶۱,۴۹۵	۳۸۳,۴۷۰	۳۷۶,۵۱۹	۳۸۰,۹۰۸	۴۶۸,۵۰۸	۲۷,۰۲۱
سکه	۱۳,۰۷۸,۰۰۰	۱۳,۰۳۸,۰۰۰	۱۲,۵۷۱,۰۰۰	۱۱,۹۱۱,۰۰۰	۱۰,۵۲۳,۰۰۰	۱۱,۹۹۹,۰۰۰	۳,۶۸۳,۰۰۰
دلار صرافی ملی	۲۷,۴۰۰	۲۷,۶۹۵	۲۹,۱۰۰	۲۷,۵۷۷	۲۴,۴۵۴	۲۵,۸۶۲	۱۰,۷۵۰
دلار نیمایی	۲۴,۳۹۴	۲۴,۰۱۹	۲۳,۸۰۱	۲۳,۳۴۴	۲۱,۲۷۲	۲۵,۵۸۶	-
مسکن	۳۲,۰۹۰,۰۰۰	۳۲,۰۹۰,۰۰۰	۳۲,۰۹۰,۰۰۰	۳۲,۰۹۰,۰۰۰	۳۰,۰۴۷,۷۰۰	۲۷,۳۸۶,۰۰۰	۹,۷۹۷,۳۰۰

در این بخش پنج صندوق سهامی با بیشترین بازدهی هفتگی به ترتیب معرفی شده‌اند که در صدر آن‌ها صندوق آوای معیار با ۸.۸۶ درصد بازدهی می‌باشد.

نام صندوق	شیوه سرمایه‌گذاری	خاص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازدهی سالانه
آوای معیار	در سهام	۸۵۰.۶۰	۸.۸۶%	-۴.۴%	-۱۷.۴%
مشترک نوید انصار	در سهام	۵۸۰.۹۰	۸.۱۰%	-۲.۳%	-۸.۷%
بذر امید آفرین	در سهام	۳,۴۴۱.۳۰	۷.۹۷%	-۰.۴%	-۱۴.۴%
زرین کوروش	در سهام	۱,۰۹۷.۱۰	۷.۴۶%	-۰.۶%	۰.۰%
سپهر اول کارگزاری بانک صادرات	در سهام	۶,۰۱۷.۱۰	۷.۰۱%	-۱.۵%	-۱۹.۱%
سپهر کاریزما	در سهام	۷,۹۸۷.۳۰	۶.۸۰%	۰.۳%	-۰.۳%

تحليل تکنیکال



- نفت
- شافص دلار
- طلای جهانی
- نقره جهانی
- دلار
- سکه
- شافص کل
- شافص هم وزن
- شافص هم وزن به شافص کل
- بیت کوین

با گذشت دو هفته و روند سایه نفت در
مردود ۷۶ دلار، هم‌اکنون آخرین کندل
روزانه خود را بر این مردود مقاومتی مهم
بسته است. کماکان انتظاری مبنی بر داشتن
پایین خاصی برای نفت نداریم. بنظر می‌آید
پتانسیل شکست مقاومت ۷۶ دلار را دارد و
در صورت منفق شدن این مهم، به منظور
کامل کردن ریز موج C، اهداف بعدی به
ترتیب ۸۲ و سقف قبلی خواهد بود.



تایم فریم هفتگی

تایم فریم روزانه



مطابق انتظار با نوسان در شاخص دلار طی دو هفته گذشته، هم اکنون ضمن خروج از محدوده اشباع خرید در تایم فریم هفتگی و ناتوانی گذر از محدوده هدف کف دو قلو در ۹۷ واحد، بنظر ما زمان اصلاح قیمتی فرار سیده است. طی دو هفته آینده، احتمالاً وارد یک رالی نزولی با اولین هدف ۹۵ واحد خواهیم شد.



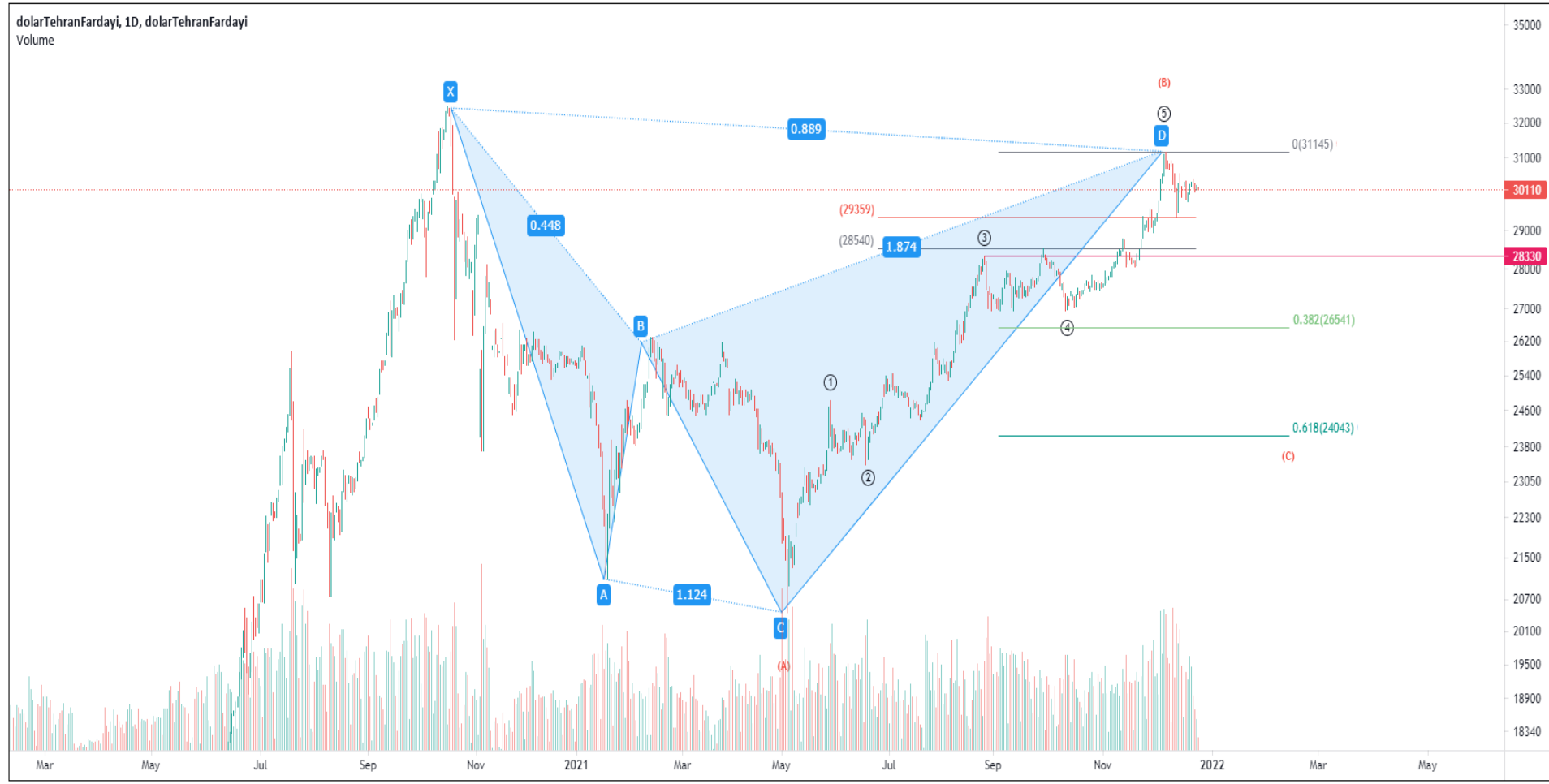
با واکنش موفق اونس به حمایت ۱۷۵۰ دلار، مطابق انتظار وارد یک رالی صعودی شده است. در آخرین کندل روز جمعه، اونس توانست بر روی اسپن بی تثبیت کند منتها مقاومت مهم کیپونسن ۱۸۱۶ دلاری را پیش رو دارد. در صورت شکست این مقاومت، بنظر می آید تا سقف کانال نزولی خود حرکت کند.



با بازگشت نقره از کف حمایتی خود و روند مثبت فیزی که از آن انتظار داشتیم هم اکنون به محدوده ۲۲.۸ دلار رسیده است. منتها با توجه به کاهش مداوم حجم معاملاتی نماد، بنظر طی دو هفته آینده درگیر نوساناتی در محدوده حال حاضر و ۲۲.۲ دلار باشیم. در میان مدت انتظار رشد برای نقره را داریم.



با مقاومت شدید دلار در رشد به تارگت ۱۰۰ درصد کف دوقلو، بنظر می آید در دیدی کلی تر، بتوان گفت در حال تشکیل الگوی هارمونیک کوسه (shark) نزولی، به تشابه چیزی که در شافص کل مشاهده کردیم باشد. با توجه به اینکه اولین تاییدیه این الگو ممروده ۱۱.۳٪ و ممروده دوم ۱۱.۳٪ می باشد و هم اکنون دلار در ممروده ۱۱.۳٪ می باشد، می توان گفت این نزول ممتل فواهد بود. از طرفی در تایم فریم های بالاتر مخصوصا ماهانه، در صورت تداوم رشد نرخ دلار، شاهد واگرایی های منفی شدید فواهیم بود. در صورت رشد دلار، اولین مقاومت در ممروده ۱۱.۳٪ تایید الگوی هارمونیک مردودا ۳۴،۵۰۰ تومان می باشد و در صورت نزول اولین TP و هدف ۲۶،۵۰۰ تومان می باشد. در مورد صعود یا نزول از ممل فعلی دلار نظری نداریم.



TradingView

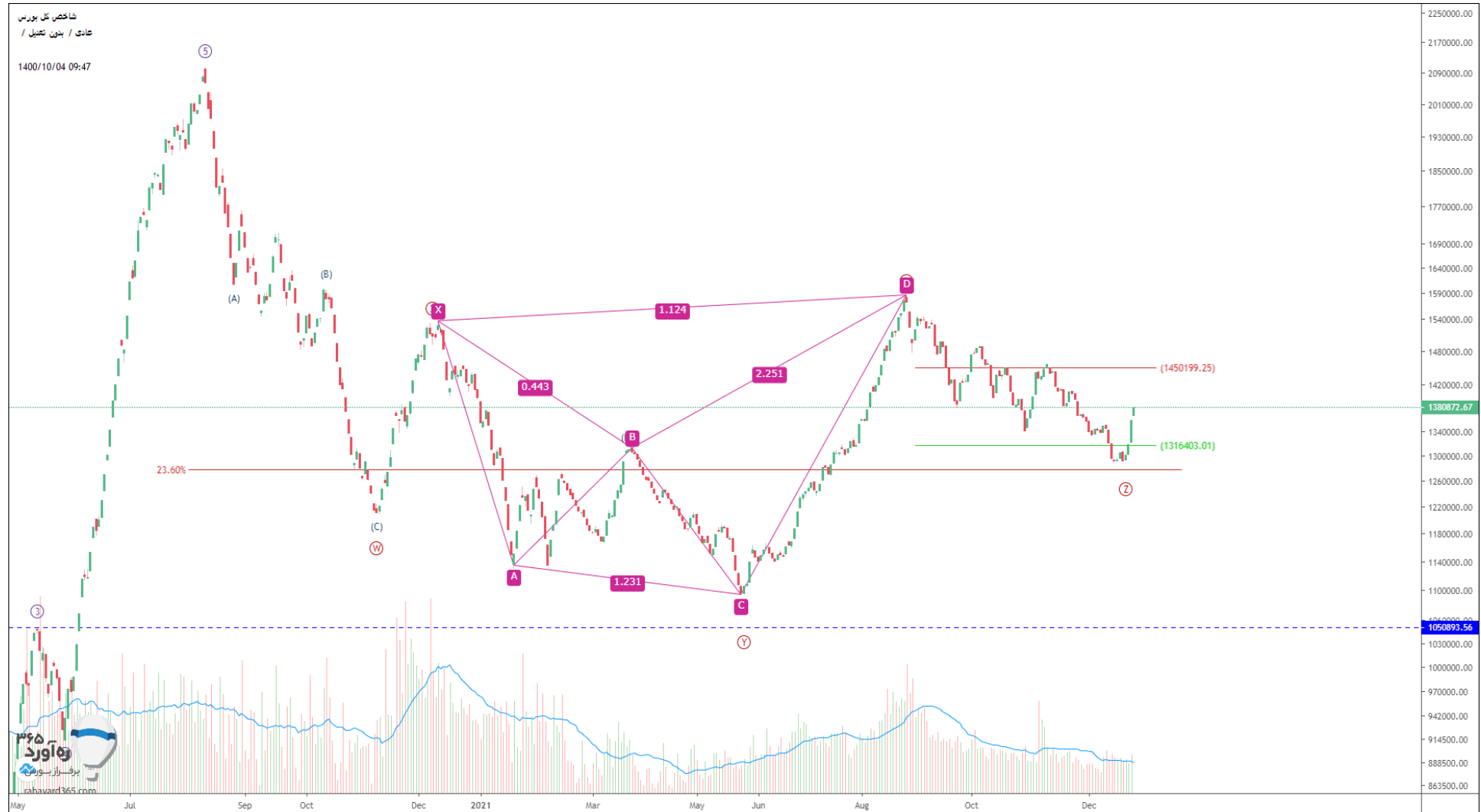


به دلیل فظهای مویود در دیتاهای دلار از نمودار درهم در این قسمت استفاده کرده و در نهایت تارگت های مورد نظر را با توجه به نسبت برابری دلار به درهم (۳.۶۷۳۲)، مناسبه نمودیم.

طی دو هفته گذشته شاهد رفتار نوسانی سایر از سکه بودیم و این نوسان به گونه ای بود که نتوانست مقاومت ۱۳،۲۰۰ هزار تومان را بشکند. با توجه به ورود انریکاتور **RSI** به محدوده اشباع خرید در تایم فریم هفتگی و نیز چشم انداز ممتل نزولی برای دلار و صعودی برای اونس، بنظر در بهترین حالت سکه رفتار نوسانی سایر خود را حفظ کند. فعلا تا از ۱۳،۲۰۰ رو به بالا گذر نکنند در خصوص چشم انداز صعودی سکه نظری نداریم.



شاخص کل با تکمیل الگوی هارمونیک کوسه (shark)، به اولین تارکت آن در محدوده ۱،۳۰۰ هزار واحد رسید و به آن واکنش نشان داد. لذا بنظر اهداف نزولی این الگو ممقق شده. بنا به فطوط حمایتی و مقاومتی فیوناتپی، محدوده مقاومتی اول ۱۴۰-۱۴۱ هزار واحد می باشد در تایم فریم هفتگی و در تایم فریم روزانه محدوده بعدی ۱۴۵ هزار واحد خواهد بود. منتها تاکید داریم که رفتار دلار باید زیر نظر باشد. در صورت نزول دلار مشخصا شاخص کل نیز پشتم انداز صعودی خود را از دست خواهد داد.



با رسیدن شافص هم وزن به محدوده حمایتی ۳۴۴ هزار واحد و واکنش نسبت به آن، شاهد بازگشت این شافص به محدوده ۳۶۲ هستیم. این محدوده محدوده حمایتی مهمی در ماه های گذشته بود که در رالی گذشته به پایین شکسته شد و هم اکنون به مهمترین مقاومت این شافص تبدیل شده است. در صورت شکست این مقاومت انتظار داریم محدوده مقاومتی بعدی لاین ۵۰٪ فیبوناچ الی ۳۸۰ هزار واحد باشد. منتها با توجه به رشد شدید اندیکاتور RSI و رسیدن به محدوده ۵۰٪ ادامه روند در صورت شکست مقاومت اول نیز احتمالا شارپ نخواهد بود.



با شکست حمایت کشیده شده برای این شافص، انتظار داریم به سمت حمایت کف قبلی خود در ۰.۲۵ حرکت کند که نشان از رشد بیشتر یا نزول کمتر شافص کل می تواند داشته باشد.



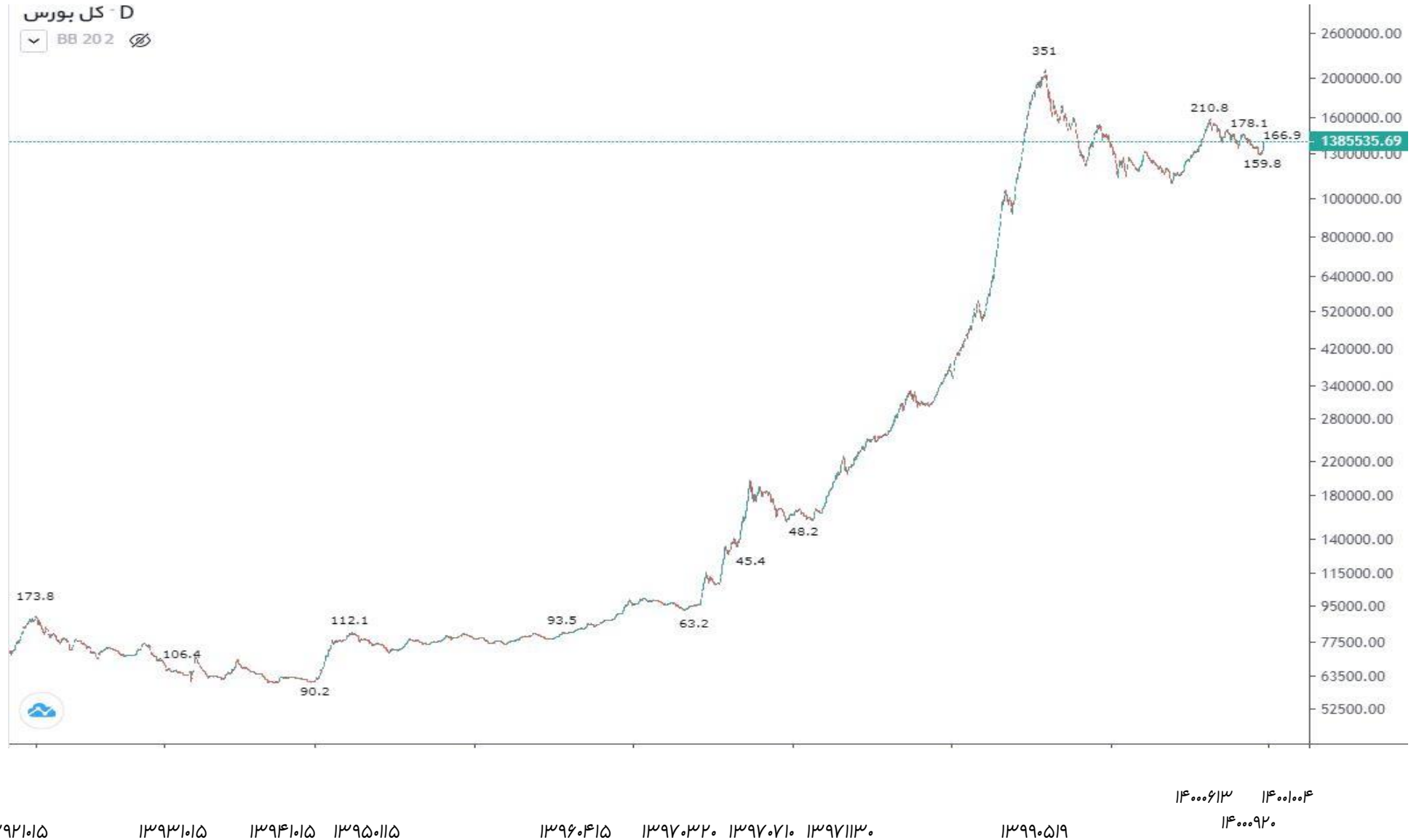
با حمایت بیت کوین از محدوده ۴۵,۷۰۰ دلار، طی یک بازگشت تند و تیز به محدوده حال حاضر آن هزار دلار رسیده است و کارد صعود پیدا کرده است منتها در تایم فریم هفتگی داستان به گونه دیگری است. در این تایم فریم محدوده ۵۳,۰۰۰ دلار مقاومت بسیار مهمی برای بیت کوین هست که در صورت عدم گذر از آن انتظار تداوم روند نزولی را می توان داشت (مخصوصاً که در تایم فریم ماهانه نیز واگرایی منفی شدید دارد). محدوده بعدی مقاومت فط کیونس در حوالی ۵۷ هزار واحد در تایم فریم هفتگی است. فعلاً پیشنهادی جهت ورود به این رمزارز در محدوده حال حاضر نداریم.



TradingView



بدرسی بازار بورس
اوراق بهادار
تهران

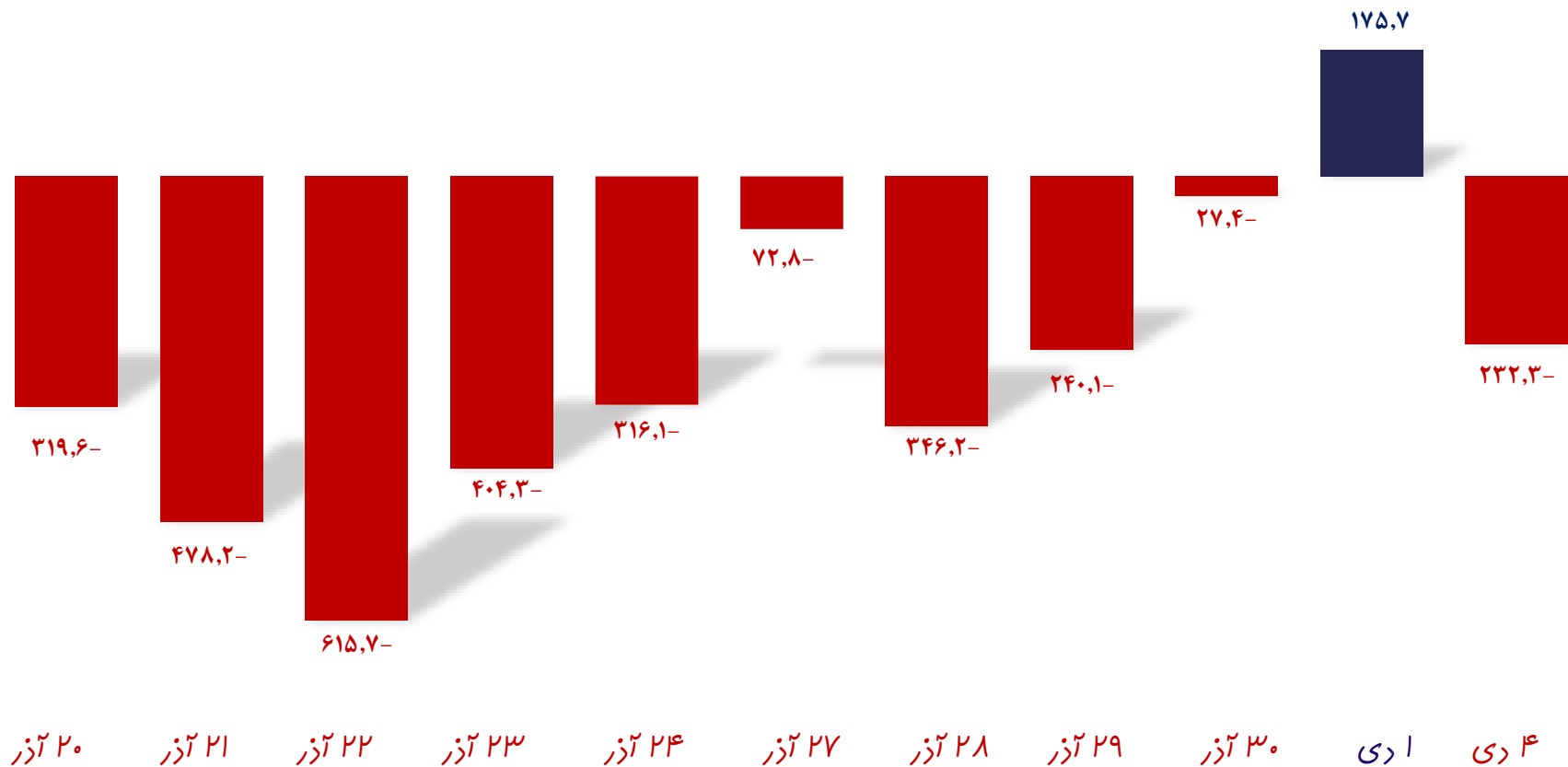


ارزش بازار در ۴ دی ماه به ۱۶۶.۹ میلیارد دلار رسیده است. این مقدار در دو هفته اخیر، ۱۵۹.۸ میلیارد دلار بوده است.

دلیل افزایش ارزش دلاری بازار طی دو هفته اخیر، رشد بیشتر شفافیت کل بورس نسبت به نرخ دلار می‌باشد.

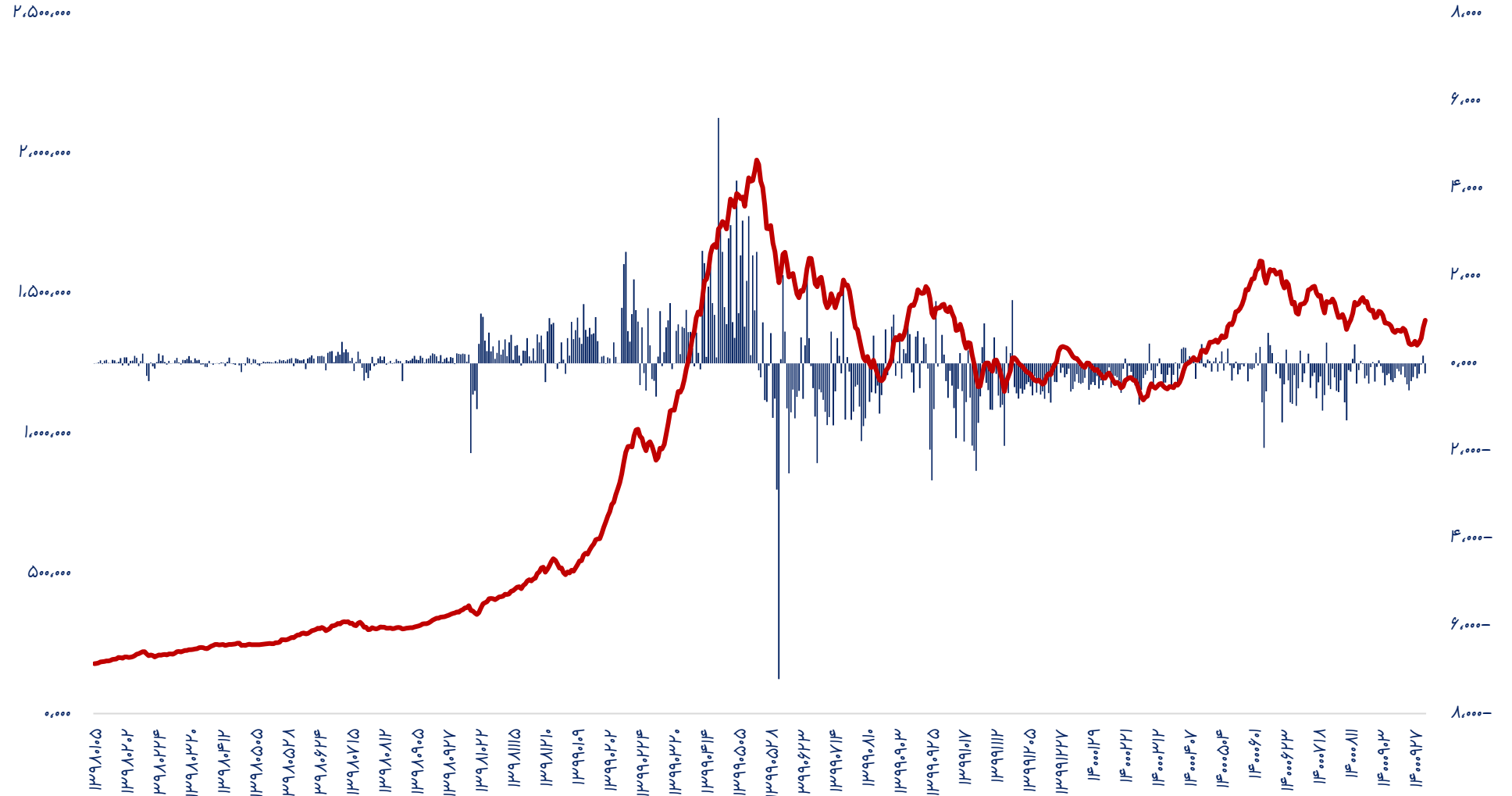
توجه شود که ارزش کلیه عرضه‌های اولیه طی مدت ۱۵ دی ۱۳۹۲ تا ۴ دی ۱۴۰۰ از ارزش بازار کسر شده است (این مقدار برابر با ۴۳.۱ میلیارد دلار می‌باشد).

در دو هفته اخیر به جز روز چهارشنبه ۱ دی ۱۴۰۰، قدرت خروج پول حقیقی‌ها بیشتر از ورود پول آن‌ها بوده است. بطوریکه در ۲۲ آذر ماه، حقیقی‌ها بطور فاصلص ۶۱۵.۷ میلیارد تومان از بازار خارج کردند که بیشترین مقدار خروج پول حقیقی در طی دو هفته اخیر بوده است و در ۱ دی ماه، حقیقی‌ها بطور فاصلص ۱۷۵.۷ میلیارد تومان به بازار وارد کردند. همچنین در ۴ دی ماه با ۲۳۲.۳ میلیارد تومان خروج پول حقیقی روبرو بودیم.

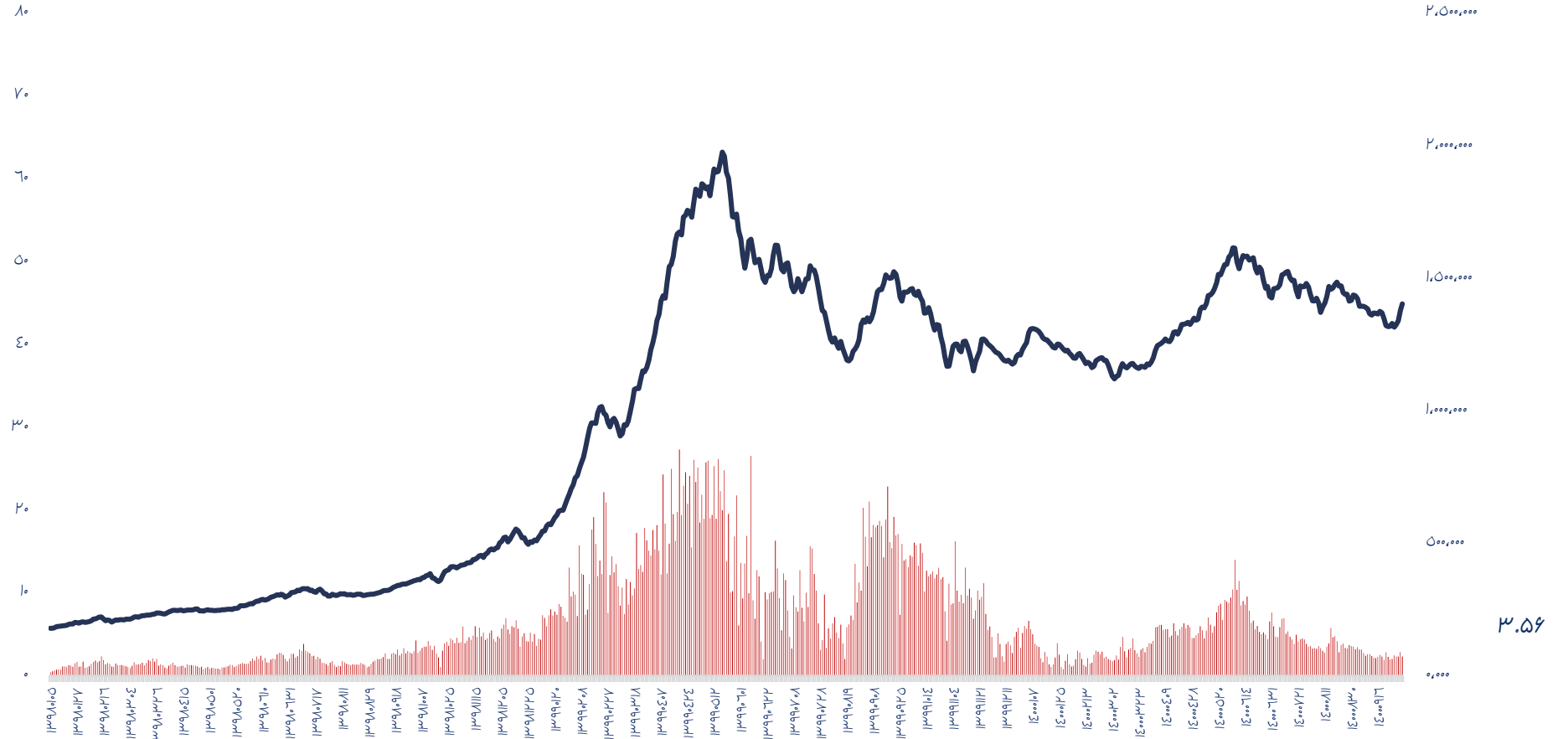


در این نمودار، روند شافص کل بورس را، در کنار خالص ورود خروج نقدینگی حقیقی از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا ۴ دی ۱۴۰۰، نشان داده ایم.

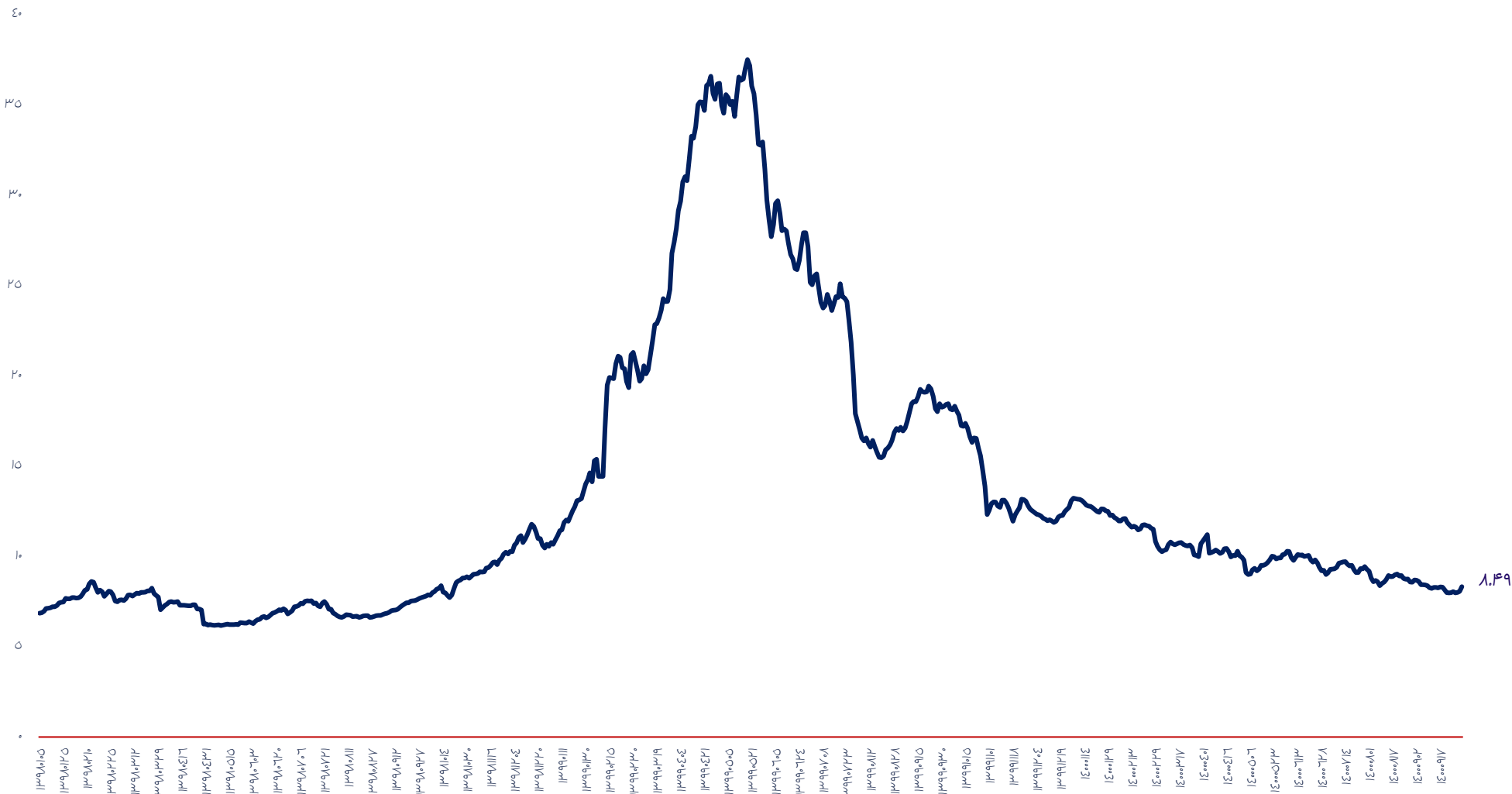
بیشترین خالص ورود حقیقی در بازار مربوط به ۲۲ تیر ماه ۱۳۹۹ به مقدار ۵،۶۴ میلیارد تومان و بیشترین خالص خروج حقیقی در بازار مربوط به ۳ شهریور ماه ۱۳۹۹ به مقدار ۷،۲۱۲ میلیارد تومان بوده است.



ارزش معاملات بازار در ۴
دی ماه با شافص
۱۴۰۱،۷۱۴ به عدد ۳.۵۶
همت رسیده است.



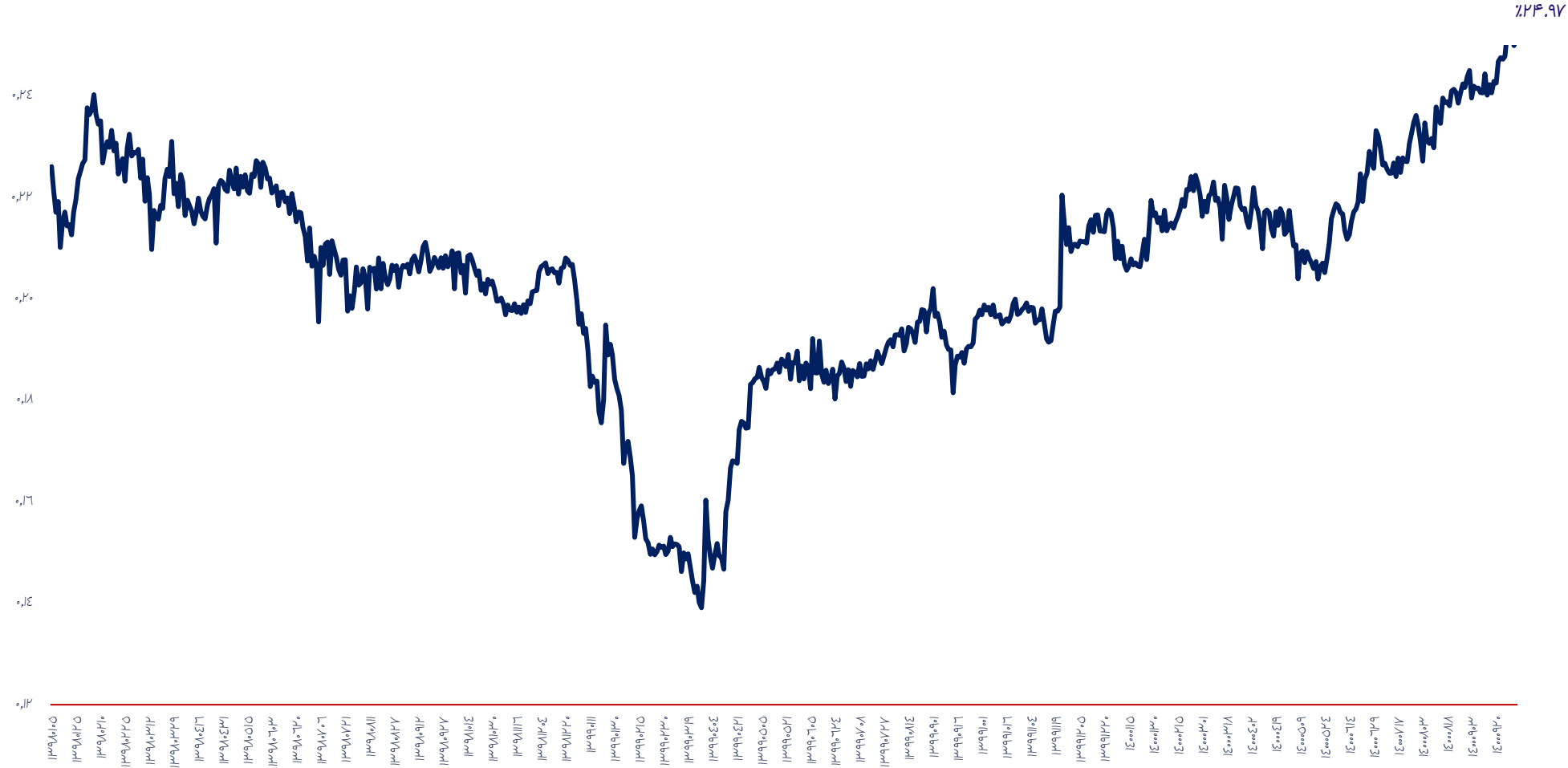
P/E ttm بازار در ۴ دی
 ماه به عدد ۱.۴۹ رسیده
 است.



P/S ttm بازار در ۴ دی ماه
 به عدد ۲.۹ رسیده است.



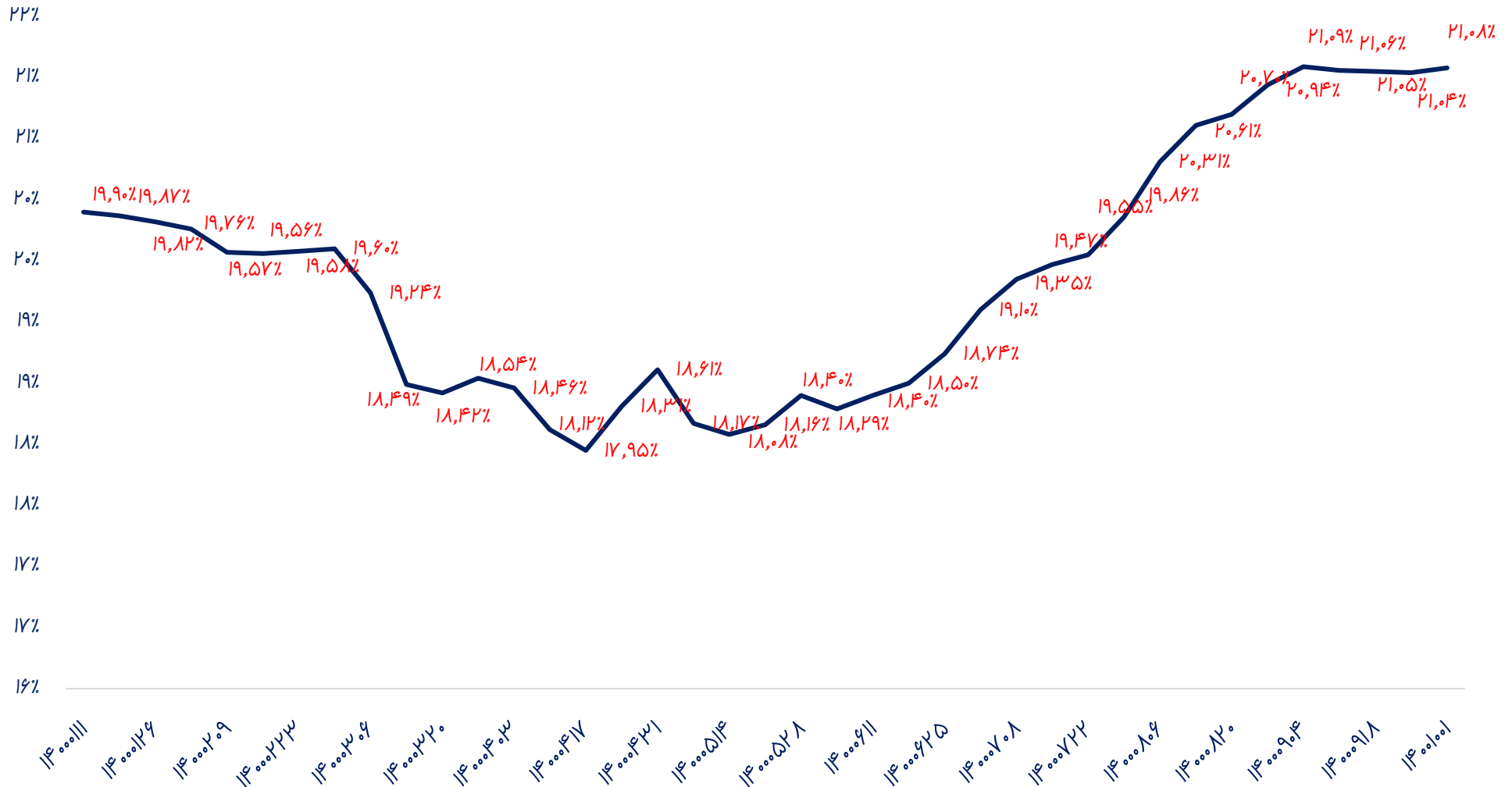
میانگین نرخ بدون ریسک اوراق
فزانه اسلامی در ۴ دی ماه به
۲۴.۹۷ درصد رسیده است.



همانطور که در نمودار مشاهده می شود، نرخ بهره بین بانکی از اواسط مرداد تا ۴ آذر سال ۱۴۰۰ صعودی بوده است، بطوریکه این نرخ در این مدت از حوالی ۱۸ درصد به ۲۱.۰۹ درصد رسیده است.

با شروع روند نزولی طی سه هفته متوالی این نرخ به ۲۱.۰۴ درصد کاهش یافت اما سرانجام در هفته افیر دوباره به ۲۱.۰۸ درصد افزایش یافت.

با افزایش این نرخ، احتمال افزایش نرخ بهره بانکی افزایش می یابد که با وجود کاهش تورم، در بلند مدت اتفاق فوی برای بخش تولید و اقتصاد به شمار نمی آید. با توجه به چشم انداز صعودی سودآوری شرکت ها، ادامه رشد نرخ بهره بین بانکی تأثیر مقطعی در بازار سهام خواهد داشت.



ردیف	صنعت	بازدهی دو هفته اخیر	بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۰	بازدهی سال ۱۳۹۹	ارزش بازار (میلیون ریال)	P/E ttm	ردیف	صنعت	بازدهی دو هفته اخیر	بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۰	بازدهی سال ۱۳۹۹	ارزش بازار (میلیون ریال)	P/E ttm	ردیف
۱	تجهیزات مخابراتی	۱۸٪	۷٪	۵۶٪	۳۰,۴۲۸,۰۰۰	۹۳	۲۷	ماشین الات الکتریکی	۱٪	-۱۴٪	۳۱٪	۱۹۶,۳۹۹,۲۵۱	۱۱	
۲	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۹٪	۶۹٪	۲۲۵٪	۲۰,۱۶,۸۹۵,۰۷۶	۹	۲۸	زغال سنگ	۰٪	-۱۶٪	۱۳۹٪	۹۲,۵۳۱,۷۸۴	۸	
۳	تجهیزات صنعتی	۸٪	-۴۹٪	۱۹٪	۲۹,۶۸۸,۵۲۰	۱۴	۲۹	چاپ و نشر	۰٪	-۵۱٪	۱٪	۸,۱۳۷,۸۰۰	۱۲	
۴	بانکها و موسسات اعتباری	۶٪	-۱۹٪	۲۱۰٪	۳,۳۳۷,۴۵۵,۵۱۵	۶	۳۰	سرمایه گذاری استانی	۰٪	-۲۵٪	-	۲,۵۶۰,۷۱۴,۱۹۸	۴	
۵	تولید فلزات گرانبهای غیراهن	۶٪	۶٪	۲۴۹٪	۳,۲۵۶,۱۴۳,۵۳۴	۷	۳۱	بنادر و کشتیرانی	۰٪	-۴۰٪	۹۱٪	۶۷,۰۸۲,۲۱۳	۶	
۶	فعالیت مهندسی	۶٪	-۷٪	۵۹٪	۶۶۷,۳۳۵,۷۱۰	۲۹	۳۲	حمل و نقل بار زمینی	۰٪	-۴۸٪	۳۰٪	۱۷,۳۳۸,۵۸۴	۱۳	
۷	محصولات کاغذی	۶٪	-۳۹٪	۳۳۸٪	۴۸,۳۷۵,۲۶۳	۱۳	۳۳	حفاری	۰٪	-۴۳٪	۱۰۱٪	۳۶,۲۷۹,۰۰۰	۶	
۸	نساجی	۵٪	-۲۴٪	۹۳٪	۱۵,۶۲۳,۲۱۰	۴۵	۳۴	خرده فروشی، بااستثنای وسایل نقلیه موتوری	-۱٪	-۳۶٪	۱۰۱٪	۱۷۷,۶۱۱,۶۰۰	۱۲	
۹	چوب	۴٪	-۵۳٪	۲۰۳٪	۱۶,۹۱۴,۶۰۰	۲۰	۳۵	سایر محصولات غذایی	-۱٪	-۳۳٪	۹۱٪	۱۵۴,۲۵۶,۹۹۶	۱۳	
۱۰	سرمایه گذاری	۴٪	۱۰٪	۱۸۰٪	۱۵,۵۹۶,۲۵۰,۴۸۶	۸	۳۶	خدمات رفاهی-برق	-۱٪	-۲۸٪	۹٪	۳۵۵,۵۶۲,۴۸۶	۲۱	
۱۱	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۴٪	-۳۸٪	۸۴٪	۱۸۵,۰۶۹,۵۴۶	۱۱	۳۷	لاستیک و پلاستیک	-۱٪	-۳۱٪	۱۲۳٪	۱۴۸,۱۵۹,۵۹۹	۷	
۱۲	محصولات کشاورزی	۴٪	۱٪	۶۷٪	۵۳۷,۷۲۶,۶۰۰	۱۳	۳۸	نرم افزار و خدمات	-۲٪	-۱۱٪	۵۹٪	۶۰۴,۹۸۳,۱۴۰	۱۶	
۱۳	کانی های فلزی	۴٪	۳۱٪	۲۲۸٪	۵,۸۹۷,۰۱۴,۹۱۰	۹	۳۹	دارویی	-۲٪	-۲۳٪	۳۵٪	۶۸۴,۱۶۶,۷۳۹	۱۱	
۱۴	کاشی و سرامیک	۳٪	-۴۱٪	۱۱۶٪	۶۹,۵۶۱,۷۶۴	۹	۴۰	محصولات لبنی	-۲٪	-۴۳٪	۶۳٪	۹۰,۵۸۶,۲۲۷	۲۲	
۱۵	محصولات پاک کننده	۳٪	-۱۵٪	۷۳٪	۴۳۴,۲۸۴,۳۸۵	۳۰	۴۱	ماشین الات	-۲٪	-۳۰٪	۱۰۳٪	۹۸,۵۹۹,۹۴۰	۱۲	
۱۶	فراورده های نفتی	۲٪	۶٪	۱۵۱٪	۳,۶۸۳,۳۰۶,۸۳۲	۵	۴۲	شکر	-۴٪	-۴۷٪	۱۳۳٪	۱۲۹,۹۳۱,۵۹۴	۱۷	
۱۷	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۲٪	-۳۹٪	۱۰۸٪	۲۵۳,۰۳۶,۸۵۷	۱۴	۴۳	نوشیدنی	-۶٪	-۵٪	۶۷٪	۳۸,۲۹۱,۲۶۸	۱۳	
۱۸	اهن و فولاد	۲٪	۱۵٪	۱۷۴٪	۸,۸۷۳,۴۲۷,۵۰۹	۸	۴۴	لیزینگ	-۶٪	-۴۳٪	۳۷٪	۷۱,۱۱۸,۹۳۰	۸	
۱۹	محصولات فلزی	۲٪	-۲۶٪	۴۵٪	۱۰۵,۶۳۳,۷۹۵	۱۴	۴۵	پیمانکاری صنعتی	-۷٪	-۵۶٪	۸۱٪	۳,۹۳۵,۲۵۰	۶۲	
۲۰	سیمان، اهک و گچ	۱٪	-۳۵٪	۱۰۴٪	۴۷۱,۶۱۹,۵۸۵	۸	۴۶	بیمه	-۷٪	۱۱٪	۳۴۲٪	۱,۶۶۲,۰۰۱,۳۰۸	۱۸	
۲۱	مخابرات	۱٪	-۲۵٪	۵۵٪	۸۹۷,۲۶۶,۹۷۵	۱۳	۴۷	خودرو	-۸٪	-۲۳٪	۲۰۵٪	۱,۱۲۶,۴۰۲,۸۵۸	۱۱	
۲۲	خدمات رفاهی متنوع	۱٪	۵۶٪	۹۳٪	۷۲۸,۱۹۸,۵۶۸	۱۵	۴۸	قطعات خودرو	-۹٪	-۳۷٪	۱۲۹٪	۲۷۵,۶۲۷,۸۴۳	۱۸	
۲۳	فعالیت های مرتبط با اوراق بهادار	۱٪	۱۶٪	۳۷٪	۱,۰۵۸,۴۸۷,۰۰۰	۱۹	۴۹	هتل و رستوران	-۱۱٪	-۳۶٪	۹۱٪	۹,۵۲۲,۹۹۲	۲۵	
۲۴	وسایل خانگی	۱٪	-۲۸٪	۷۲٪	۴۹,۳۱۰,۳۷۲	۱۱	۵۰	شیرینیجات	-۱۴٪	-۵۶٪	۸۰٪	۲۴۹,۳۲۱,۰۸۷	۳۰	
۲۵	مواد شیمیایی-متنوع	۱٪	۳۷٪	۱۹۰٪	۸,۵۸۱,۶۲۱,۹۳۹	۸	۵۱	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن	-۱۵٪	-۴۹٪	۹۴٪	۹۵,۰۵۵,۶۳۳	۱۷	
۲۶	سخت افزار و تجهیزات	۱٪	-۳۹٪	-۵٪	۶۲,۱۶۹,۷۵۰	۱۲	۵۲	سایر مواد معدنی	-۱۶٪	-۳۵٪	۹٪	۶,۲۲۲,۱۱۹	۳۶	

از بین صنایع مختلف، طی بازه دو هفته اخیر، صنعت تجهیزات مخابراتی، تولید کود و ترکیبات صنعتی، تجهیزات صنعتی، بانکها و موسسات اعتباری، تولید فلزات گرانبهای غیراهن، فعالیت مهندسی، محصولات کاغذی، نساجی، چوب، سرمایه گذاری، سایر محصولات کانی غیرفلزی، محصولات کشاورزی، کانی های فلزی، کاشی و سرامیک، محصولات پاک کننده، فراورده های نفتی، انبوه سازی، املاک و مستغلات، اهن و فولاد، محصولات فلزی، سیمان، اهک و گچ، مخابرات، خدمات رفاهی متنوع، فعالیت های مرتبط با اوراق بهادار، وسایل خانگی، مواد شیمیایی-متنوع، سخت افزار و تجهیزات

بیشترین بازدهی و سایر موارد معدنی، عمل و نقل از طریق خطوط راه آهن و ... کمترین بازدهی را داشته اند.

(صنایع به ترتیب بازدهی دو هفته اخیر در جدول آورده شده اند.)

ردیف	نام شرکت	نماد	صنعت	ارزش بازار ۱۴۰۰۱۰۰۴ (میلیون ریال)	ارزش دلاری بازار ۱۴۰۰۱۰۰۴ (میلیارد دلار)	ارزش بازار ۱۳۹۲۱۰۱۵ (میلیون ریال)	ارزش دلاری بازار ۱۳۹۲۱۰۱۵ (میلیارد دلار)	قیمت روز	بازدهی روز
۱	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	فارس	سرمایه گذاری	۳,۱۸۲,۸۳۰,۰۰۰	۱۰۶	۴۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۴.۷	۱۱,۱۱۰	۴.۹٪
۲	فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	اهن و فولاد	۳,۱۶۷,۳۳۰,۰۰۰	۱۰.۵	۱۸۲,۰۰۰,۰۰۰	۶.۱	۱۰,۶۳۰	-۰.۸٪
۳	ملی صنایع مس ایران	فملی	تولید فلزات گرانبهای غیراهن	۲,۸۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۹.۳	۱۶۶,۰۰۰,۰۰۰	۵.۶	۷,۰۳۰	۴.۶٪
۴	توسعه معادن وص. معدنی خاورمیانه	میدکو	سرمایه گذاری	۲,۷۷۱,۴۰۰,۰۰۰	۹.۲	۹۱,۰۰۰,۰۰۰	۳.۱	۴۶,۲۰۰	۰.۰٪
۵	معدنی و صنعتی گل گهر	کگل	کانی های فلزی	۲,۲۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۷.۴	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴.۴	۲۲,۱۰۰	۲.۶٪
۶	معدنی و صنعتی چادرملو	کچاد	کانی های فلزی	۱,۶۵۶,۱۲۰,۰۰۰	۵.۵	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴.۰	۲۹,۴۵۰	۲.۳٪
۷	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	شستا	سرمایه گذاری	۱,۵۷۴,۷۸۰,۰۰۰	۵.۲	-	-	۱۱,۰۹۰	۴.۹٪
۸	پتروشیمی مارون	مارون	مواد شیمیایی-متنوع	۱,۳۹۰,۱۶۰,۰۰۰	۴.۶	۱۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴.۷	۱۷۴,۳۳۰	-۰.۵٪
۹	گسترش نفت و گاز پارسیان	پارسا	سرمایه گذاری	۱,۳۷۴,۵۷۰,۰۰۰	۴.۶	۱۶۷,۰۰۰,۰۰۰	۵.۶	۳۳,۹۰۰	۱.۴٪
۱۰	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	وامید	سرمایه گذاری	۱,۳۵۷,۷۱۶,۳۸۸	۴.۵	۱۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۳.۸	۱۳,۵۸۰	-
۱۱	س. نفت و گاز و پتروشیمی تامین	تاپیکو	سرمایه گذاری	۱,۲۲۴,۱۳۰,۰۰۰	۴.۱	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۵.۴	۱۴,۸۸۰	-۰.۱٪
۱۲	پتروشیمی پردیس	شپدیس	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۱,۱۹۱,۳۶۰,۰۰۰	۴.۰	۶۹,۰۰۰,۰۰۰	۲.۳	۱۹۸,۶۰۰	۰.۰٪
۱۳	سنگ آهن گهرزمین	کگهر	کانی های فلزی	۱,۱۸۱,۹۷۵,۰۰۰	۳.۹	-	-	۴۷,۷۷۰	۲.۳٪
۱۴	بیمه پاسارگاد	بیپاس	بیمه	۱,۱۷۲,۸۸۳,۷۲۶	۳.۹	۴,۰۰۰,۰۰۰	۰.۱	۳۸,۲۳۵	-۵.۰٪
۱۵	پتروشیمی پارس	پارس	مواد شیمیایی-متنوع	۱,۱۱۲,۲۸۰,۰۰۰	۳.۷	-	-	۱۸۶,۰۲۰	-
۱۶	سرمایه گذاری غدیر (هلدینگ)	وغدیر	سرمایه گذاری	۱,۱۰۵,۲۰۰,۰۰۰	۳.۷	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴.۵	۱۵,۲۳۰	۰.۳٪
۱۷	پتروشیمی نوری	نوری	مواد شیمیایی-متنوع	۱,۰۴۸,۵۰۰,۰۰۰	۳.۵	-	-	۱۱۵,۴۴۰	۱.۹٪
۱۸	پلیمر آریا ساسول	آریا	مواد شیمیایی-متنوع	۱,۰۲۳,۰۳۰,۵۷۹	۳.۴	-	-	۱۱۰,۷۰۰	-۰.۸٪
۱۹	بانک پاسارگاد	ویپاسا	بانکها و موسسات اعتباری	۹۱۲,۰۳۸,۴۰۰	۳.۰	۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۳.۳	۱۳,۹۰۰	۱.۶٪
۲۰	پتروشیمی جم	جم	مواد شیمیایی-متنوع	۸۹۵,۱۴۰,۰۰۰	۳.۰	۱۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۳.۴	۵۰,۰۰۰	۱.۳٪
۲۱	پالایش نفت اصفهان	شپنا	فراورده های نفتی	۸۶۳,۳۴۶,۸۹۷	۲.۹	۱۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۴.۰	۶,۱۶۰	۴.۱٪
۲۲	پالایش نفت بندرعباس	شبندر	فراورده های نفتی	۸۵۷,۱۰۱,۴۶۲	۲.۸	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۶.۹	۶,۳۸۰	۴.۹٪
۲۳	توسعه معادن و فلزات	ومعادن	سرمایه گذاری	۸۲۹,۹۲۰,۰۰۰	۲.۸	۶۶,۰۰۰,۰۰۰	۲.۲	۹,۸۰۰	۲.۸٪
۲۴	فولاد خوزستان	فخوز	اهن و فولاد	۷۹۲,۰۰۰,۰۰۰	۲.۶	۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۳.۳	۶,۶۲۰	۱.۱٪
۲۵	پالایش نفت تهران	شتران	فراورده های نفتی	۷۳۱,۱۷۰,۰۰۰	۲.۴	۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۱.۸	۴,۳۷۸	۳.۵٪
۲۶	بانک ملت	وبملت	بانکها و موسسات اعتباری	۶۴۹,۴۹۳,۴۵۸	۲.۲	۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۳.۳	۳,۱۰۳	-۰.۶٪
۲۷	گروه مینا (سهامی عام)	رمینا	فعالیت مهندسی	۶۴۴,۸۰۰,۰۰۰	۲.۱	۱۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۴.۱	۱۵,۹۰۰	۳.۵٪
۲۸	ایران خودرو	خودرو	خودرو	۵۹۰,۰۳۹,۲۶۹	۲.۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱.۲	۱,۹۰۵	-۲.۸٪
۲۹	پتروشیمی زاگرس	زاگرس	مواد شیمیایی-متنوع	۵۵۸,۹۰۹,۶۰۰	۱.۹	۶۹,۰۰۰,۰۰۰	۲.۳	۲۲۷,۸۹۹	-۰.۳٪
۳۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی	وصندوق	سرمایه گذاری	۵۱۵,۷۴۰,۵۰۰	۱.۷	۶۱,۰۰۰,۰۰۰	۲.۱	۱۲,۷۴۰	-۰.۸٪
۳۱	مبین انرژی خلیج فارس	مبین	خدمات رفاهی متنوع	۵۰۹,۹۹۳,۵۶۸	۱.۷	-	-	۲۵,۶۰۰	۳.۴٪
۳۲	فرآوری معدنی ایپال کانی پارس	ایپال	کانی های فلزی	۴۵۵,۲۰۰,۰۰۰	۱.۵	-	-	۲۲,۷۶۰	-
۳۳	بانک تجارت	وتجارت	بانکها و موسسات اعتباری	۴۴۶,۹۵۶,۵۴۹	۱.۵	۶۷,۰۰۰,۰۰۰	۲.۳	۱,۹۴۹	-۰.۴٪
۳۴	مخابرات ایران	اخیر	مخابرات	۴۲۴,۸۰۰,۰۰۰	۱.۴	۱۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۵.۴	۷,۳۲۰	۴.۹٪
۳۵	پتروشیمی فناوران	شفن	مواد شیمیایی-متنوع	۴۲۰,۶۱۰,۵۰۰	۱.۴	۳۳,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱۳,۴۳۰	-۰.۶٪

از بین سهام مقفل، طی معاملات ۴ دی ماه ۱۴۰۰، به ترتیب نمادهای فارس، فولاد، فملی، میدکو و کگل بیشترین ارزش بازار را داشته اند.

همچنین با در نظر گرفتن نرخ روز دلار، ارزش بازاری هر یک به دلار مناسبه شده است.

فارس با ۳۱۸,۲۸۳ میلیارد تومان و ۱۰.۶ میلیارد دلار بیشترین ارزش بازار را دارد.

(سهام به ترتیب ارزش بازار در روز ۴ دی ماه در جدول آورده شده اند.)

درصد بازدهی دو هفته اخیر	قیمت ۱۴۰۰/۰۹/۲۰	قیمت ۱۴۰۰/۱۰/۰۴	ارزش بازار (میلیون ریال) ۱۴۰۰/۱۰/۰۴	بازار	نام شرکت	سهام
۱۰.۸%	۱,۷۰۱	۱,۸۸۴	۳۳۰,۳۶۶,۸۸۳	بورس	بانک صادرات ایران	وبصادر
۱۰.۶%	۱,۸۰۵	۱,۹۹۶	۴۴۶,۹۵۶,۵۴۹	بورس	بانک تجارت	وتجارت
۹.۱%	۱۲,۷۶۰	۱۳,۹۲۰	۹۱۲,۰۳۸,۴۰۰	بورس	بانک پاسارگاد	وپاسار
۸.۴%	۳,۰۶۶	۳,۳۲۵	۱۰۱,۱۶۵,۵۶۶	بورس	بانک اقتصادنویین	ونویین
۷.۹%	۲,۹۰۸	۳,۱۳۷	۶۴۹,۴۹۳,۴۵۸	بورس	بانک ملت	وبملت
۳.۶%	۲,۳۴۹	۲,۴۳۴	۶۱,۷۸۴,۲۹۱	بورس	بانک سینا	وسینا
۲.۴%	۴,۹۵۰	۵,۰۷۰	۱۲۶,۷۵۰,۰۰۰	بورس	بانک خاورمیانه	وخاور
۰.۰%	۱۰,۰۸۳	۱۰,۰۸۳	۸,۰۰۰,۰۰۰	بازار پایه	بانک آینده	وآیند
۰.۰%	۱,۰۵۱	۱,۰۵۱	۲,۰۳۹,۸۲۱	بازار پایه	بانک قرض الحسنه رسالت	وسالت
۰.۰%	۹۳۷	۹۳۷	۱۲۶,۴۹۵,۰۰۰	فرا بورس	بانک دی	دی
۰.۰%	۱۷,۴۶۰	۱۷,۴۶۰	۵۴,۲۵۳,۶۶۷	بورس	پست بانک ایران	وپست
-۰.۶%	۱,۹۶۷	۱,۹۵۵	۳۰۵,۶۴۴,۷۰۰	بورس	بانک پارسیان	وپارس
-۱.۳%	۸,۶۲۹	۸,۵۱۳	۸۵,۱۳۰,۰۰۰	فرا بورس	اعتباری ملل	وملل
-۴.۶%	۱۱,۴۳۱	۱۰,۹۰۹	۱۶۳,۶۳۵,۰۰۰	بازار پایه	بانک گردشگری	وگردش
-۴.۷%	۹,۱۹۹	۸,۷۶۷	۳۵,۰۶۸,۰۰۰	بازار پایه	بانک ایران زمین	وزمین
-۶.۶%	۴,۴۲۴	۴,۱۳۲	۶۴,۳۴۶,۹۷۸	بازار پایه	بانک شهر	وشهر
-۷.۰%	۶,۱۲۱	۵,۶۹۰	۲۲,۷۶۰,۰۰۰	بازار پایه	بانک سرمایه	سمایه
-۸.۳%	۲,۸۸۵	۲,۶۴۶	۱۰۴,۵۵۶,۵۰۰	بورس	بانک کارآفرین	وکار
-۸.۵%	۷,۳۷۴	۶,۷۴۵	۷۷,۵۶۷,۵۰۰	بازار پایه	بانک سامان	سامان

از بین سهام گروه بانکی، به ترتیب بانک صادرات، بانک تجارت، بانک پاسارگاد و ... بیشترین بازدهی و پست بانک سامان کمترین بازدهی را در دو هفته اخیر داشته اند.

اِجْماعِ تَحْلِيْلِ گِران



مفروضات سال ۱۴۰۱

کاریزما	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	عنوان
	۷۰	۳۵	۱	بازدهی بورس	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه
	۳۰	۱۹	۵	بازدهی املاک	
۳۰	۴۰	۳۲	۲۰	نرخ تورم	
۲۸۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۶۶,۱۷۱	۲۴۰,۰۰۰	دلار نیما	
۳۵۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۳۲۸,۵۸۶	۲۶۰,۰۰۰	دلار آزاد (انتهای دوره)	
۷۳	۹۵	۷۵	۵۵	نفت برنت (\$)	
۶۲۰	۷۵۰	۶۴۷	۵۰۰	ال.پی.جی FOB(\$)	
۵۵۰	۶۰۰	۴۳۵	۲۹۰	اوره (\$)	
۲۰				گاز طبیعی (سنت)	
۶۳۰	۶۵۰	۵۹۱	۵۵۰	بیلت CIS(\$)	
۱,۲۰۰	۱,۳۰۰	۱,۱۵۶	۱,۰۰۰	پلی اتیلن FOB(\$)	
۳۵۰	۴۵۰	۳۶۴	۲۸۰	متانول CFR(\$)	
	۳,۸۰۰	۳,۱۲۸	۲,۵۰۰	روی LME(\$)	
	۱۲,۰۰۰	۹,۹۵۰	۸,۰۰۰	مس LME(\$)	
۱۷۰,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰	۱۵۰,۲۹۷	۱۲۰,۰۰۰	شمش فخور (ریال)	
۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۳۱,۰۲۹	۱۸۵,۰۰۰	ورق گرم مبارکه (ریال)	

مفروضات سال ۱۴۰۰

کاریزما	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	عنوان
	۶۰	۲۷	۰	بازدهی بورس	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه
	۳۵	۱۷	۳	بازدهی املاک	
۳۰	۵۴	۴۰	۲۵	نرخ تورم	
۲۴۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۳۳,۷۹۹	۲۲۰,۰۰۰	دلار نیما	
۳۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۸۱,۲۵۱	۲۴۰,۰۰۰	دلار آزاد (انتهای دوره)	
۷۳	۹۰	۷۷	۷۰	نفت برنت (\$)	
۶۲۰	۸۰۰	۶۸۷	۵۷۰	ال.پی.جی FOB(\$)	
۴۳۳	۶۰۰	۴۵۹	۳۰۰	اوره (\$)	
۲۰				گاز طبیعی (سنت)	
۶۳۰	۶۷۵	۶۲۹	۵۸۰	بیلت CIS(\$)	
۱,۲۰۰	۱,۲۵۰	۱,۱۳۸	۱,۰۰۰	پلی اتیلن FOB(\$)	
۳۵۰	۴۲۵	۳۷۱	۳۱۰	متانول CFR(\$)	
	۳,۵۰۰	۳,۲۱۷	۲,۸۰۰	روی LME(\$)	
	۱۰,۲۰۰	۹,۵۶۸	۹,۰۰۰	مس LME(\$)	
۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۳۲,۲۶۳	۱۲۷,۰۰۰	شمش فخور (ریال)	
۲۱۶,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۰۶,۹۳۰	۱۸۷,۰۸۰	ورق گرم مبارکه (ریال)	

در جداول پیش رو ابتدا حد پایین، میانگین و حد بالای سود فالص هر سهم در سال ۱۴۰۰ و سود فالص هر سهم در سال ۱۴۰۱ توسط اجماع تحلیل‌گران و سپس سود فالص هر سهم در طی این دو سال توسط تحلیل‌گران شرکت کاریزما ارائه شده است. پس از آن قیمت پایانی سهام در معاملات ۴ دی ۱۴۰۰ و تقسیم سود آن‌ها (D/E) آورده شده است. سپس به مناسبه **P/E** سهام توسط روش‌های زیر پرداخته شده است:

✓ **P/E**: حاصل تقسیم قیمت سهم بر میانگین سود فالص ۱۴۰۰ سهم (پیش‌بینی شده توسط اجماع تحلیل‌گران)

✓ **P/E** (با حد بالای اجماع): حاصل تقسیم قیمت سهم بر حد بالای سود فالص ۱۴۰۰ سهم (پیش‌بینی شده توسط اجماع تحلیل‌گران)

$$\frac{\left(P - \left(\frac{EPS_{1400} \times \frac{D}{E}}{(1 + 0.3)^{\frac{10}{12}}} \right) \right)}{\left(\frac{EPS_{1401}}{(1 + 0.3)^{\frac{6}{12}}} \right)}$$

✓ **P/E** (بعد از مجمع): در این روش قیمت سهم را از سود نقدی تنزیل شده ۱۴۰۰ کسر می‌کنیم و سپس حاصل را بر سود

فالص تنزیل شده هر سهم در سال ۱۴۰۱ تقسیم می‌کنیم. (توجه شود که فرض بر این است که در تیرماه ۱۴۰۱، سود نقدی

تقسیم شود که با احتساب ۶ ماه باقیمانده از سال ۱۴۰۰ در مجموع ۱۰ ماه تنزیل می‌کنیم)

در نهایت سهام صنایع مختلف در هر جدول به ترتیب **P/E** و سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری (هلدینگ) به ترتیب **P/NAV** ردیف شده‌اند.

متانول / LPG												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
زاگرس	۲۶,۰۰۰	۳۹,۶۳۲	۵۳,۰۰۰	۴۷,۸۹۰	۳۲,۸۵۸	۴۳,۹۹۵	۲۳۲,۸۷۹	۹۵%	۵.۸۸	۴.۳۹	۴.۸۲	۵.۳۸
پارس	۲۴,۱۱۶	۲۷,۴۹۶	۳۰,۵۴۰	۲۹,۴۳۲			۱۸۵,۳۸۰	۹۵%	۶.۷۴	۶.۰۷	۶.۳۷	
شفن	۱,۲۸۲	۱,۸۷۷	۲,۳۵۷	۲,۱۰۰	۱,۴۵۶	۲,۰۸۵	۱۳,۵۹۰	۹۹%	۷.۲۴	۵.۷۷	۶.۵۷	۶.۸۰
شخارک	۵,۰۰۰	۷,۰۹۳	۸,۵۰۰	۸,۶۰۹	۶,۶۵۹	۹,۸۵۸	۵۱,۴۳۰	۸۵%	۷.۲۵	۶.۰۵	۶.۱۷	۵.۴۲

اوره												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
شپدیس	۱۸,۵۰۸	۳۳,۴۲۴	۵۰,۰۰۰	۳۶,۹۶۹	۲۱,۴۷۸	۴۹,۵۲۳	۱۹۸,۵۶۰	۶۵%	۵.۳۷	۳.۹۷	۵.۵۸	۴.۳۱
شیراز	۸,۱۲۰	۱۳,۸۷۹	۱۹,۰۰۰	۱۷,۲۵۴	۱۳,۷۰۳	۲۲,۱۴۹	۷۹,۰۲۰	۲۰%	۵.۶۹	۴.۱۶	۵.۰۷	۳.۹۵
کرماشنا	۶,۳۴۱	۹,۰۰۶	۱۲,۷۸۵	۱۱,۱۸۷	۸,۹۰۳	۱۵,۲۴۷	۵۶,۹۰۰	۳۱%	۶.۳۲	۴.۴۵	۵.۵۷	۴.۰۹
خراسان	۱۳,۹۶۴	۱۸,۱۸۱	۲۲,۰۰۰	۲۳,۰۸۰	۱۴,۹۲۴	۲۹,۳۱۶	۱۱۸,۲۳۰	۷۴%	۶.۵۰	۵.۳۷	۵.۳۱	۴.۲۵

سایر محصولات شیمیایی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
شیران	۲,۶۷۷	۳,۳۹۷	۴,۰۸۰	۳,۷۳۵			۲۰,۷۵۰	۶۸%	۶.۱۱	۵.۰۹	۵.۷۷	
شکام					۳,۸۰۰	۵,۹۶۸	۲۸,۹۴۲	۹۵%				۵.۰

شپدیس سال مالی ۱۴۰۰ را پشت سر گذاشته است، بنابراین برای این نماد در بخش اجماع سود هر سهم ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ در جدول جایگزاری شده است.

الفین												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
شغدیر	۱۱,۰۴۹	۱۶,۳۲۸	۲۲,۰۰۰	۱۸,۳۸۴	۱۲,۸۹۳	۱۴,۴۷۶	۹۸%	۵.۷۰	۴.۲۳	۴.۹۷	۶.۵۳	۶.۵۳
شاراک	۵,۸۰۰	۷,۵۷۹	۹,۰۱۰	۸,۰۲۲			۸۷%	۵.۹۸	۵.۰۳	۵.۶۸		
جم بیلن	۱۳,۲۱۶	۱۸,۴۶۴	۲۴,۵۶۸	۱۹,۴۴۴			۹۴%	۶.۶۱	۴.۹۷	۶.۳۴		
شگویا	۱,۴۰۰	۱,۸۰۴	۲,۲۰۰	۲,۱۴۲			۸۹%	۶.۶۶	۵.۴۷	۵.۷۱		
آریا	۱۲,۰۰۰	۱۴,۸۸۸	۲۰,۱۰۰	۱۷,۳۷۰	۱۷,۶۹۳	۲۰,۴۷۴	۹۵%	۷.۵۰	۵.۵۵	۶.۵۸	۵.۴۶	۵.۴۶
جم	۴,۲۰۰	۶,۵۶۹	۹,۰۰۰	۷,۳۴۸			۸۹%	۷.۵۷	۵.۵۳	۶.۹۹		
مارون	۱۸,۰۰۰	۲۰,۵۵۹	۲۳,۰۰۰	۲۳,۳۰۵			۷۲%	۸.۴۵	۷.۵۶	۷.۹۲		

یوتیلیتی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
مبین	۲,۱۰۰	۲,۶۰۱	۳,۰۰۰	۲,۹۶۲			۹۰%	۹.۵۱	۸.۲۴	۸.۹۸		
بفجر	۸۱۷	۱,۱۰۳	۱,۴۳۳	۱,۷۲۰			۹۵%	۱۰.۱۵	۷.۸۱	۶.۸۶		

پالایشی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
شبندر	۹۹۸	۱,۳۸۸	۱,۸۰۰	۱,۵۸۹	۱,۱۱۳	۱,۳۴۰	۸۲%	۴.۶۰	۳.۵۴	۳.۹۲	۴.۸۰	
شبریز	۵,۴۰۲	۷,۲۷۵	۱۲,۰۰۰	۷,۸۳۵			۶۲%	۴.۶۶	۲.۸۲	۴.۴۰		
شاوان	۲۰,۰۰۰	۲۶,۹۹۲	۳۲,۰۰۰	۳۱,۹۹۱	۲۵,۴۲۹	۲۶,۰۴۸	۷۰%	۴.۹۱	۴.۱۴	۴.۱۸	۵.۱۷	
شپنا	۶۷۹	۱,۲۱۸	۱,۷۳۹	۱,۵۰۵			۸۴%	۵.۰۸	۳.۵۶	۴.۰۷		
نوری	۶,۹۷۲	۱۵,۵۷۶	۲۲,۴۰۰	۱۸,۳۶۱			۹۰%	۷.۴۸	۵.۲۰	۶.۵۳		
شتران	۲۵۱	۵۵۹	۹۲۹	۶۹۸			۲۰%	۷.۶۹	۴.۶۳	۶.۸۸		

روانکار												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
شیراتل	۶,۲۰۱	۷,۹۸۹	۱۰,۰۰۰	۱۰,۲۶۹			۹۴%	۵.۸۱	۴.۶۴	۴.۴۸		
شسپا	۵۴۵	۵۸۳	۷۵۰	۶۸۴	۶۱۳	۶۹۲	۵۰%	۵.۹۲	۴.۶۰	۵.۳۶	۵.۲۸	
شبهرن	۱,۳۵۰	۱,۸۲۱	۲,۳۹۸	۲,۳۳۸	۱,۸۹۰	۲,۴۴۱	۸۲%	۶.۲۰	۴.۷۱	۴.۹۲	۴.۶۹	
شنفت	۸۴۰	۹۹۴	۱,۲۰۰	۱,۳۸۷			۷۷%	۱۰.۲۴	۸.۴۸	۷.۸۶		

فولاد												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
فولاد	۱,۹۵۰	۲,۳۸۸	۲,۹۰۰	۲,۸۶۰			۱۰,۸۱۰	۴۰%	۴.۵۳	۳.۷۳	۴.۰۰	
فخوز	۱,۱۱۲	۱,۴۳۷	۱,۸۳۳	۱,۵۶۰			۶,۶۰۰	۵۲%	۴.۵۹	۳.۶۰	۴.۳۹	
کاوه	۲,۰۰۰	۳,۰۲۷	۴,۳۰۰	۴,۰۵۶			۱۴,۶۷۰	۶۱%	۴.۸۵	۳.۴۱	۳.۷۱	
هرمز	۲,۰۰۰	۲,۹۶۶	۳,۶۰۴	۳,۴۸۲			۱۵,۰۸۲	۲۲%	۵.۰۸	۴.۱۸	۴.۷۷	
ذوب	۵۱۰	۶۵۹	۷۹۰	۷۴۳			۳,۴۶۰	۲۲%	۵.۲۵	۴.۳۸	۵.۱۳	
ارفع	۱,۹۵۴	۲,۶۷۰	۳,۵۰۰	۳,۳۶۴			۱۴,۵۴۵	۷۲%	۵.۴۵	۴.۱۶	۴.۴۱	
فولاز	۲,۰۵۳	۲,۵۷۲	۳,۲۳۰	۳,۲۵۳			۱۷,۷۱۰	۴۳%	۶.۸۹	۵.۴۸	۵.۹۰	
فسبزوآر					۴,۶۵۸	۵,۵۶۹	۳۵,۳۰۰	۸۳%				۷.۷۳

مس												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
فملی	۹۶۷	۱,۱۴۶	۱,۳۵۰	۱,۳۹۵			۷,۰۱۰	۲۵%	۶.۱۲	۵.۱۹	۵.۵۴	
فباهر	۲,۴۰۰	۴,۱۱۰	۶,۸۰۰	۵,۲۵۷			۲۷,۹۳۰	۱۰۰%	۶.۸۰	۴.۱۱	۵.۳۴	

آلومینیوم												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
فایرا	۲,۳۵۰	۲,۹۲۰	۳,۵۱۰				۱۶,۲۹۰	۱۲%	۵.۵۸	۴.۶۴	-	

روی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
فاسمین	۱,۹۶۳	۳,۱۳۶	۴,۲۰۴	۳,۹۱۵			۱۷,۵۰۰	۵۰%	۵.۵۸	۴.۱۶	۴.۷۳	
کروی	۸۵۰	۴,۱۱۰	۷,۴۲۰	۷,۰۳۷			۲۳,۸۱۰	۶۰%	۵.۷۹	۳.۲۱	۳.۵۴	
کاما	۵۵۰	۱,۱۱۲	۱,۵۵۰	۱,۲۵۲			۷,۰۳۰	۱۰%	۶.۳۲	۴.۵۴	۶.۳۲	

سنگ آهن												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
کچاد	۴,۰۰۰	۴,۹۶۴	۵,۸۱۲	۵,۵۱۶			۲۹,۸۴۰	۶۹%	۶.۰۱	۵.۱۳	۵.۶۰	
کگل	۲,۱۵۶	۳,۱۱۵	۴,۰۵۶	۳,۲۶۳			۲۲,۲۳۰	۷۵%	۷.۱۴	۵.۴۸	۷.۱۱	
کنور	۱,۷۰۰	۲,۳۸۲	۳,۰۰۰	۲,۵۶۰	۳,۰۲۳	۲,۶۳۲	۱۹,۱۷۰	۷۵%	۸.۰۵	۶.۳۹	۷.۹۰	۶.۶۳
گکهر	۳,۸۰۰	۵,۵۹۲	۷,۸۰۰	۶,۹۷۹			۴۷,۲۷۹	۹۸%	۸.۴۵	۶.۰۶	۷.۰۰	

زغال سنگ												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
کطبیس	۷,۰۳۰	۸,۴۸۱	۹,۵۰۰	۹,۸۲۲			۴۵,۷۰۰	۶۵%	۵.۳۹	۴.۸۱	۴.۷۹	
کزغال	۳,۶۹۱	۴,۹۳۵	۶,۹۷۰				۳۱,۹۴۰	۷۳%	۶.۴۷	۴.۵۸	-	

هلدینگ														
P/NAV	NAV	P/E کاریزما (بعد از مجمع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E	D/E	PRICE	EPS کاریزما		EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰			نام شرکت
								۱,۴۰۱	۱,۴۰۰		حد بالا	میانگین	حد پایین	
۴۴%	۲۸,۸۳۴		۳.۰۲	۲.۹۴	۳.۶۹	۷۷%	۱۲,۶۵۰			۳,۹۷۹	۴,۳۰۰	۳,۴۲۴	۲,۸۶۰	وصندوق
۴۹%	۹۴۸						۴۶۵							وسکرمان
۵۷%	۱۷,۲۳۳	۵.۶	۵.۰۶	۳.۹۵	۵.۲۷	۳۵%	۹,۸۸۰	۱,۹۲۶	۱,۴۶۲	۲,۱۰۷	۲,۵۰۰	۱,۸۷۴	۱,۳۸۴	ومعادن
۵۹%	۱۴,۹۶۷		۷.۲۸	۳.۴۰	۵.۸۹	۷۷%	۸,۸۵۰			۱,۲۴۱	۲,۶۰۰	۱,۵۰۲	۱,۰۶۰	تاصیکو
۵۹%	۱۴,۵۹۱		۴.۷۴	۴.۲۹	۵.۰۱	۵۸%	۸,۶۴۰			۱,۸۸۶	۲,۰۱۵	۱,۷۲۴	۱,۴۲۰	وبانک
۵۹%	۲۵,۸۷۷	۴.۹	۵.۰۸	۶.۰۹	۷.۰۹	۸۵%	۱۵,۳۵۰	۳,۲۲۱	۲,۰۴۲	۳,۱۱۰	۲,۵۱۹	۲,۱۶۵	۱,۷۰۰	وغدیر
۶۲%	۱۰,۱۴۷		۲.۸۶	۲.۵۰	۲.۶۳	۱۰۰%	۶,۳۲۰			۱,۹۶۰	۲,۵۳۰	۱,۷۴۳	۱,۲۰۰	صبا
۶۳%	۵۳,۷۰۶		۸.۱۶	۷.۱۵	۸.۷۱	۸۸%	۳۳,۹۴۰			۴,۳۵۸	۴,۷۵۰	۳,۸۹۷	۲,۴۵۰	پارسان
۶۶%	۱۶,۹۰۶		۵.۲۰	۵.۵۵	۶.۲۳	۳۶%	۱۱,۰۹۰			۲,۳۲۰	۲,۰۰۰	۱,۷۸۱	۱,۵۱۱	فارس
۷۰%	۲۱,۳۷۵		۴.۵۳	۴.۸۲	۶.۲۷	۸۵%	۱۵,۰۲۰			۳۳۷۰	۳,۱۱۶	۲,۳۹۶	۱,۷۲۷	تاپیکو
۷۷%	۲۳,۸۶۲	۳.۳	۶.۰۶	۵.۶۱	۶.۷۱	۹۰%	۱۸,۳۷۰	۵,۶۹۰	۲,۷۴۸	۳,۰۸۵	۳,۲۷۴	۲,۷۳۹	۲,۳۷۳	تیبیکو
۹۰%	۳۷,۰۲۲	۳.۳	۶.۹۰	۶۹.۷۷	۸.۵۷	۹۶%	۳۳,۴۹۰	۱۰,۳۴۶	۴,۱۶۱	۵,۰۳۵	۴۸۰	۳,۹۰۶	۳,۰۳۰	ویخشی
۱۴۴%	۳۲,۰۰۰		۱۵.۵۱	۲۶.۲۴	۳۵.۲۱	۸۵%	۴۶,۱۹۰			۳,۳۳۰	۱,۷۶۰	۱,۳۱۲	۸۶۳	میدکو

سیمان و سرامیک													
P/E کاریزما (بعد از مجمع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E	D/E	PRICE	EPS کاریزما		EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰			نام شرکت	
						۱,۴۰۱	۱,۴۰۰		حد بالا	میانگین	حد پایین		
۵.۲۶			۵.۲۶	۸۴%	۷,۳۸۰	۱,۴۵۵	۱,۴۰۴					سپاها	
	۵.۰۲	۴.۵۳	۵.۸۱	۹۴%	۴۱,۰۱۰			۸,۱۱۰	۹,۰۶۰	۷,۰۵۸	۵,۵۹۶	ساروم	
	۵.۰۶	۵.۶۲	۶.۴۸	۸۴%	۲۳,۰۸۰			۴,۶۶۲	۴,۱۱۰	۳,۵۶۱	۳,۰۰۰	سخوز	
۷.۷۸			۶.۴۸	۰%	۱۲,۹۶۸	۱,۹۰۰	۲,۰۰۰					سبافر	
	۶.۰۷	۶.۸۲	۷.۴۲	۵۴%	۲۰,۴۵۰			۳,۶۱۴	۳,۰۰۰	۲,۷۵۶	۲,۵۵۰	ستران	

شرکت‌های هلدینگ به ترتیب P/NAV آورده شده‌اند.

نمادهای تاصیکو، پارسان و فارس سال مالی ۱۴۰۰ را پشت سر گذاشته‌اند. بنابراین برای این نمادها در بخش اجماع سود هر سهم ۱۴۰۰ و ۱۴۰۲ در جدول جایگزاری شده است.

حمل و نقل												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
حسینا	۶,۰۰۰	۷,۱۱۵	۹,۰۰۰	۷,۸۵۴			۴۲,۶۷۸	۹۸%	۶.۰۰	۴.۷۴	۵.۳۸	
وتوکا	۸۱۰	۱,۱۵۶	۱,۳۵۰	۱,۴۹۰			۷,۶۸۰	۳۷%	۶.۶۴	۵.۶۹	۵.۶۱	
حریل	۱۵۲	۲۴۰	۳۵۰	۳۸۰			۲,۳۸۱	۱۲%	۹.۹۲	۶.۸۰	۷.۰۷	

شیشه												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
کرازی	۱۵۰	۱۷۶	۲۰۶	۲۱۷			۱,۲۳۳	۲۲%	۷.۰۱	۵.۹۹	۶.۳۱	
کههدما	۷۹۰	۹۰۷	۱,۰۱۰	۱,۳۰۴			۱۰,۱۴۰	۶۲%	۱۱.۱۸	۱۰.۰۴	۸.۴۷	

ارتباطات												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
همراه	۱,۰۲۰	۱,۱۶۷	۱,۴۳۵	۱,۳۹۱			۸,۲۱۰	۹۰%	۷.۰۴	۵.۷۲	۶.۰۴	
اخابر	۳۰۰	۴۵۳	۶۶۰	۴۳۶			۷,۰۸۰	۱۰۰%	۱۵.۶۳	۱۰.۷۳	۱۷.۵۶	

تکنولوژی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
های وب	۱,۱۹۹	۱,۴۲۹	۱,۶۰۰	۱,۷۴۶			۸,۳۴۰	۱۰%	۵.۸۴	۵.۲۱	۵.۳۷	
پرداخت	۱,۶۵۲	۱,۸۷۱	۲,۱۰۰	۲,۲۳۹			۱۲,۳۹۰	۷۵%	۶.۶۲	۵.۹۰	۵.۷۳	
رتاپ	۶۵۹	۸۴۶	۱,۲۰۰	۸۸۲			۵,۶۱۰	۶۶%	۶.۶۳	۴.۶۸	۶.۶۷	
رکیش	۱۷۸	۲۷۲	۶۰۰	۲۶۶			۵,۷۱۰	۵۷%	۲۰.۹۹	۹.۵۲	۲۳.۹۴	
آپ	۳۵۴	۴۵۷	۷۵۰	۵۲۱			۹,۹۹۰	۴۳%	۲۱.۸۶	۱۳.۳۲	۲۱.۵۲	
سپ	۸۲۲	۸۷۱	۹۱۷	۱,۰۱۷			۳۱,۱۵۰	۱۸%	۳۵.۷۶	۳۳.۹۷	۳۴.۷۸	

خدمات مالی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
تملت	۶۱۲	۶۳۷	۶۷۰	۶۹۳			۲,۵۱۵	۸۳%	۳.۹۵	۳.۷۵	۳.۴۴	
وبملت	۵۰۰	۷۵۶	۱,۰۱۱	۶۷۹			۳,۱۳۷	۵%	۴.۱۵	۳.۱۰	۵.۲۲	
وخواور	۶۵۰	۱,۰۰۶	۱,۶۰۰	۱,۱۴۱			۵,۰۷۰	۱۸%	۵.۰۴	۳.۱۷	۴.۹۲	
لوتوس	۶۹۲	۸۹۸	۱,۳۸۰	۱,۰۰۵			۵,۷۲۰	۹۶%	۶.۳۷	۴.۱۴	۵.۷۰	
تنوین	۷۳۵	۸۸۳	۱,۱۰۰	۱,۰۶۹			۵,۸۲۰	۱۰%	۶.۵۹	۵.۲۹	۶.۱۳	

دارویی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
کاسپین	۲,۵۹۱	۳,۹۳۲	۵,۰۴۸	۵,۵۶۳			۲۳,۱۴۱	۹۵%	۵.۸۹	۴.۵۸	۴.۱۳	
دلر	۴,۱۶۲	۶,۷۸۶	۹,۶۱۴	۱۰,۱۸۳			۴۲,۵۲۰	۹۷%	۶.۲۷	۴.۴۲	۴.۱۷	
دکپسول	۴,۰۷۰	۴,۴۰۰	۴,۷۰۰				۳۰,۴۵۲	۶۲%	۶.۹۲	۶.۴۸	-	
دپارس	۳,۱۳۸	۳,۹۶۸	۴,۸۵۰	۴,۵۹۸			۲۸,۵۱۰	۹۳%	۷.۱۸	۵.۸۸	۶.۳۳	
دالبر	۱,۴۸۷	۱,۶۳۲	۱,۸۶۰	۳,۴۵۰			۱۱,۸۱۰	۹۰%	۷.۲۴	۶.۳۵	۳.۵۱	
دعبید	۱,۵۴۰	۱,۵۵۵	۱,۵۷۵	۲,۸۲۹			۱۸,۹۱۰	۱۱%	۱۲.۱۶	۱۲.۰۱	۷.۵۷	
پخش				۲,۲۴۵	۵,۴۱۴		۲۵,۰۹۴				۵.۲۸	
دتوزیع				۳,۵۱۹	۶,۱۴۷		۲۸,۰۶۸				۵.۲۱	
هجرت				۳,۹۰۱	۸,۳۱۱		۲۷,۰۱۸				۳.۷۱	

مصرفی بادوام												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
مادیرا	۱,۰۱۰	۱,۳۶۷	۱,۷۵۰	۱,۷۵۹			۵,۳۱۶	۲۵%	۳.۸۹	۳.۰۴	۳.۲۷	
پکویر	۶۶۵	۸۶۷	۱,۰۶۸	۱,۰۹۷			۵,۴۵۰	۵۰%	۶.۲۹	۵.۱۰	۵.۳۰	
پکرمان	۱,۸۰۰	۳,۱۸۲	۴,۱۵۰	۳,۱۶۲			۲۰,۱۴۰	۱۰۰%	۶.۳۳	۴.۸۵	۶.۳۴	

کالای مصرفی ضروری												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰+	۱,۴۰+						
شوینده	۲,۸۲۷	۳,۶۴۸	۴,۰۹۹	۳,۲۲۶			۲۰,۰۳۰	۱۰۰٪	۵.۴۹	۴.۸۹	۶.۰۴	
شپاکسا	۲,۰۰۰	۲,۴۵۷	۲,۸۲۸	۵,۰۴۷			۲۱,۹۸۰	۵۰٪	۸.۹۵	۷.۷۷	۴.۷۴	
شگل	۵۶۴	۶۲۶	۷۸۱	۱,۱۷۶			۶,۴۹۰	۶۰٪	۱۰.۳۷	۸.۳۱	۶.۰۰	
افق	۲,۵۱۸	۳,۹۹۹	۴,۹۰۵	۴,۷۳۰			۴۱,۹۹۰	۹۵٪	۱۰.۵۰	۸.۵۶	۹.۳۹	
غبشهر	۲۷۷	۳۲۵	۳۹۴	۵۹۵			۳,۸۶۸	۳۶٪	۱۱.۹۱	۹.۸۲	۷.۲۴	
غمارگ	۱۳۴	۱۵۷	۱۸۱	۲۵۳			۲,۶۶۶	۱۰٪	۱۶.۹۴	۱۴.۷۶	۱۱.۹۵	

کاغذسازی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰+	۱,۴۰+						
چکاپا	۲۰۰	۲۸۳	۴۰۶	۴۳۵			۳,۱۰۵	۹۰٪	۱۰.۹۷	۷.۶۵	۷.۶۰	

مروری بر صنعت بانکداری (۱)

صنعت بانکداری - بخش اول

Bank

صنعت بانکداری به عنوان نماینده بازار پول، یکی از پایه های اساسی توسعه اقتصادی در هر کشور می باشد. به دلیل حضور پر رنگ این صنعت در اقتصاد ایران، رصد به هنگام آن برای بازیگران فعال در بازار سرمایه و پول اهمیت زیادی دارد. حضور ۱۰ بانک در **بازار بورس** و ۱۲ بانک و موسسه مالی اعتباری در **بازار فرابورس**، اهمیت بررسی این صنعت را برای فعالان بازار سرمایه دوچندان می کند. لذا در گزارش این دوره پاره ای از مطالب این صنعت بررسی می شود. ابتدا تاریخچه ای از **تعاونی های اعتباری آزاد و موسسات مالی اعتباری** ارائه می شود و ضمن **طبقه بندی کلی بانک ها و موسسات** فعال در نظام بانکی، به مقایسه سرمایه اسمی و ارزش بازار آنها پرداخته می شود. در نهایت نحوه محاسبه **نسبت کفایت سرمایه** و اجزای آن معرفی و روند این نسبت برای بانک های مختلف در چند دوره اخیر مقایسه می شود.

تاریخچه شرکت های تعاونی اعتبار

تشکیل شرکت های تعاونی اعتبار برای اولین بار به صورت چند ماده قانونی در سال های ۱۳۰۳ و ۱۳۰۴ در قانون تجارت مطرح شد.

به دنبال محدودیتهایی که از طرف متولیان بخش پولی در خصوص فعالیت تعاونیهای اعتبار اعمال گردید، "**قانون تنظیم بازار غیر متشکل پولی**" در تاریخ

۱۳۸۳/۱۰/۲۲ مجلس شورای اسلامی به تصویب رسید که در این قانون نحوه نظارت بر تشکیل و فعالیت تعاونی های اعتبار بر عهده **بانک مرکزی و وزارت تعاون** قرار داده شده است.

تا پیش از تصویب قانون تنظیم بازار غیر متشکل پولی، شرکت های تعاونی و موسسات اعتباری مجوز خود را از سایر نهادها مانند وزارت تعاون، وزارت کشور، نیروی انتظامی و ... اخذ می کردند.

بانک مرکزی در سال ۱۳۸۸ پرونده بیش از ۱۷۰۰ شرکت تعاونی اعتبار در سراسر کشور را مورد بررسی قرار داد و حدود ۹۱۲ شرکت تعاونی اعتبار صنفی و کارمندی مجوز فعالیت موقت یک ساله از این بانک اخذ نمودند. در پی بازرسی های انجام شده در سال ۱۳۸۹، مشخص گردید که حدود ۲۰۰ شرکت تعاونی اعتبار صنفی و کارمندی غیر فعال می باشند؛ لذا مجوز فعالیت آنان باطل گردید. در ادامه بازرسی های به عمل آمده در سال ۱۳۸۹، فعالیت تعدادی از شرکتهای تعاونی اعتبار آزاد در سایت رسمی بانک مرکزی غیر مجاز اعلام شد.

پس از آن شرکت های تعاونی اعتباری ملزم به تغییر وضعیت حقوقی از تعاونی به **موسسه مالی و اعتباری** شدند. در اسفند ماه ۱۳۸۹، فقط ۱۴ شرکت تعاونی توانستند به موسسه مالی و اعتباری ارتقا یابند و با پرداخت حداقل سرمایه لازم، تبدیل به "موسسات اعتباری در شرف تاسیس" شدند. این ۱۴ شرکت عهده دار انحلال سایر شرکت های تعاونی اعتبار شدند تا مقدمات ادغام آنان در قالب موسسات اعتباری در شرف تاسیس را فراهم نمایند.

نگاهی بر شرکت های تعاونی اعتباری

تعداد موسسات مالی اعتباری در شرف تاسیس، از ۱۴ عدد در اسفند ماه ۱۳۹۸، به ۱۵ عدد در خرداد ۱۳۹۰ افزایش می یابد که به

شرح ذیل می باشند:

فرشتگان	عسگریه	مولی الموحدین	مهر بسیجیان
ثامن الحجج	فردوسی	حافظ	کوثر
ثامن الائمه	قوامین	میزان(مستقل)	ریحانه گستر مشیز
پیشگامان یزد	کارسازان آینده	صالحین	

نام قبلی موسسه مالی اعتباری فرشتگان، موسسه باران بوده است.

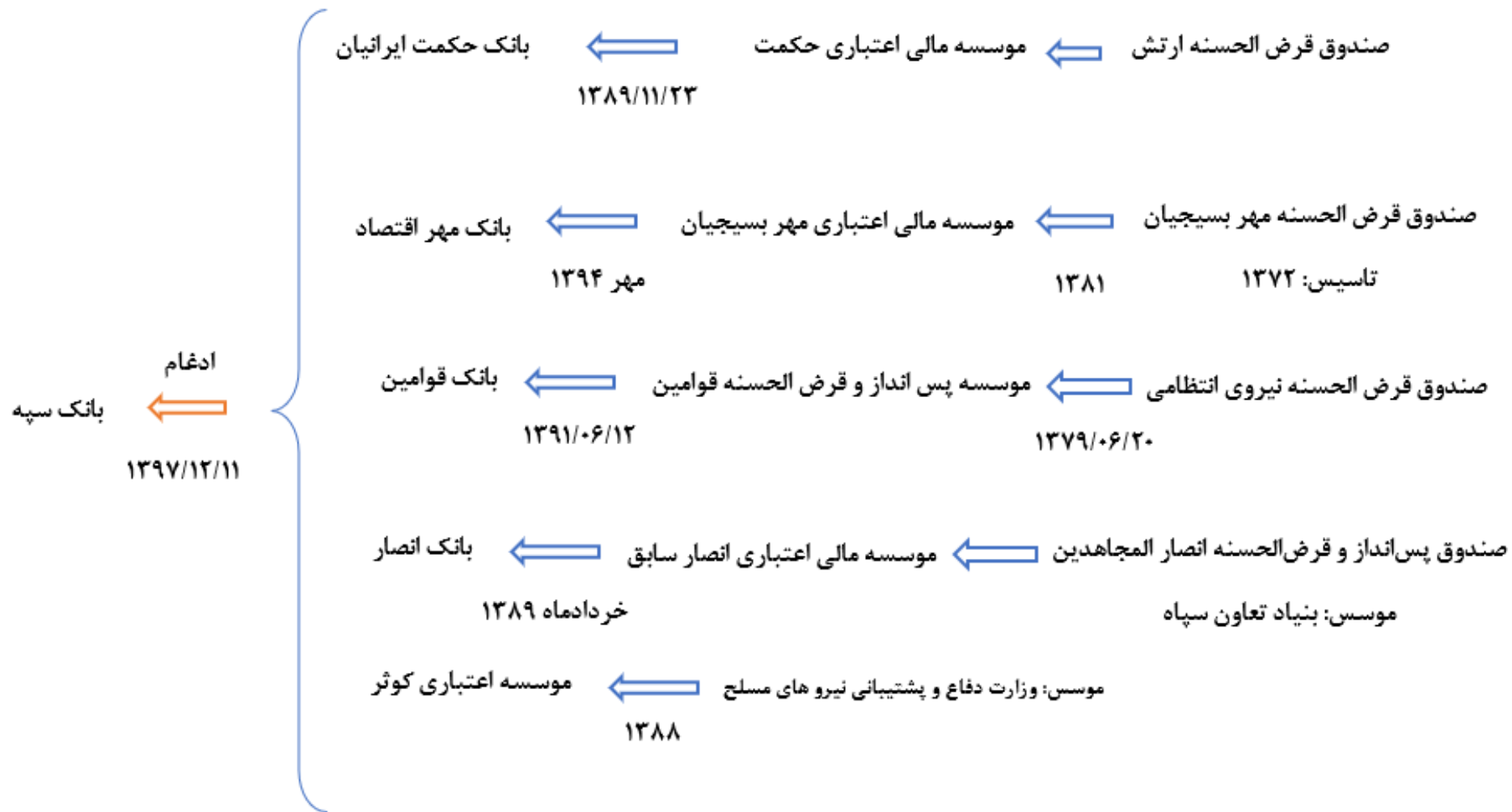


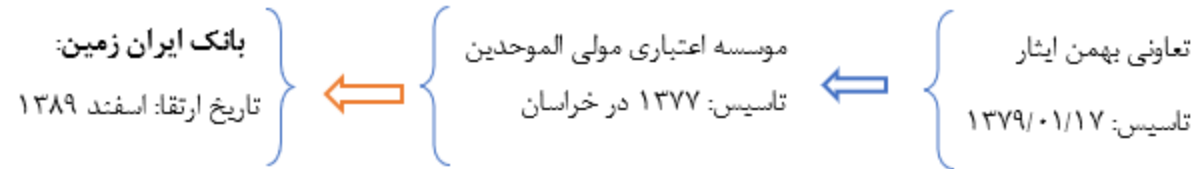
موسسه مالی و اعتباری
ریحانه گستر مشیز



- ۱- موسسه مالی اعتباری **میزان**، پس از جنجال های فراوان مرتبط با پرونده شانديز، در خردادماه ۱۳۹۴ منحل گردید و **بانک صادرات** عهده دار تعهدات سپرده گذاران این موسسه مالی اعتباری شد.
- ۲- از ادغام دو موسسه **فرشتگان** و **فردوسی**، موسسه مالی اعتباری **کاسپین** شکل گرفت.
- ۳- از ادغام موسسات **پیشگامان کویر یزد**، **کارسازان آینده** و **ریحانه گستر مشیز**، موسسه مالی اعتباری **نور** شکل گرفت.
- ۴- موسسات مالی اعتباری **قوامین** و **مهر بسیجیان** به ترتیب به بانک های قوامین و انصار تبدیل شدند و همراه با موسسه مالی اعتباری **کوثر** در بانک **سپه** ادغام شدند.
- ۵- موسسه مالی اعتباری **صالحین** همراه با دو عضو دیگر یعنی بانک تات و موسسه مالی اعتباری آتی، بانک **آینده** را شکل دادند.
- ۶- موسسه مالی اعتباری **مولی الموحدين** در اسفندماه ۱۳۸۹ به بانک **ایران زمین** ارتقا یافت.
- ۷- موسسه مالی اعتباری **عسکریه** مجوز نهایی خود را گرفت و در سال ۱۳۹۴ به **ملل** تغییر نام داد.
- ۸- موسسه مالی اعتباری **ثامن (ثامن الائمه)** در اردیبهشت ماه ۱۳۹۷ در بانک **انصار** ادغام شد.
- ۹- موسسه مالی اعتباری **ثامن الحجج** در سال ۱۳۹۵ منحل گردید و بانک **پارسیان** عهده دار تعهدات سپرده گذاران این موسسه مالی اعتباری شد.

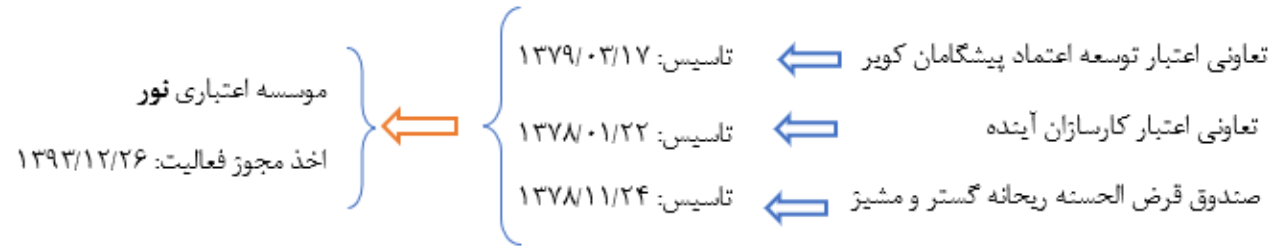
بانک ها و موسسات اعتباری وابسته به نیروهای مسلح



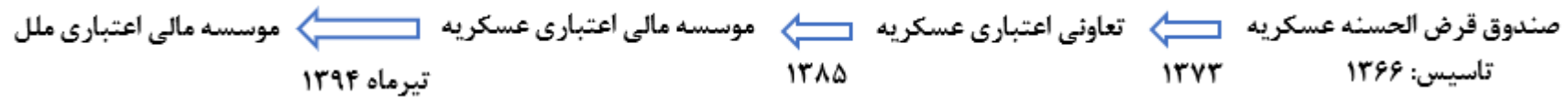


بانک ایران زمین در واقع همان مؤسسه مالی و اعتباری مولی الموحدین است که توسط جمعی از پزشکان و مهندسين در سال ۱۳۷۷ در استان خراسان تأسیس شد. در سال ۱۳۸۹، تعاونی اعتبار بهمن ایثار در ایفای تعهدات خود نسبت به سپرده گذاران دچار مشکل شد؛ به نحوی که سپرده گذاران این تعاونی اقدام به تجمع کردند. موسسه اعتباری مالی و اعتباری مولی الموحدین عهده دار پرداخت به سپرده گذاران این تعاونی اعتباری شد و مبلغی معادل ۴،۱۸۰ میلیارد ریال از محل منابع موسسه به سپرده گذاران تعاونی اعتبار پرداخت شد. همین امر منجر به موافقت بانک مرکزی در ارتقای موسسه مولی الموحدین به بانک ایران زمین شد.

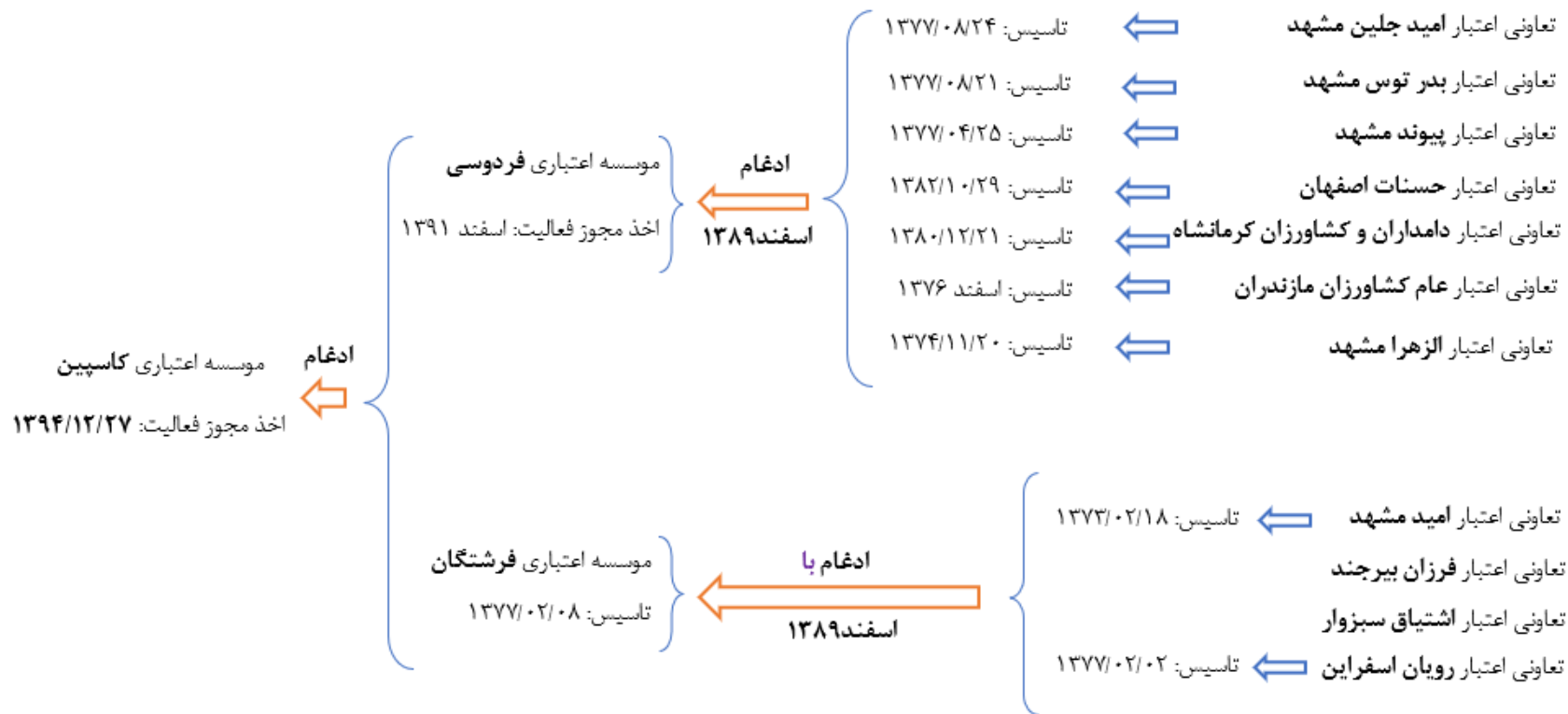
تاریخچه تاسیس موسسه اعتباری نور



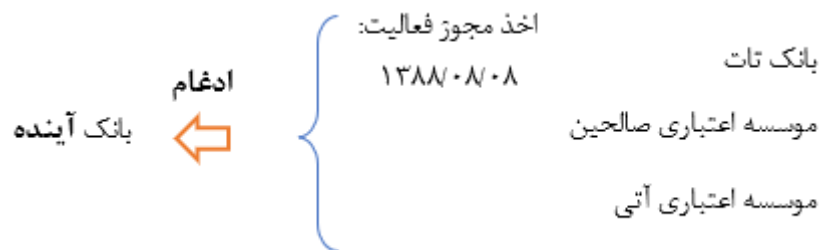
مؤسسه اعتباری نور از تجميع دو تعاونی اعتبار و یک صندوق قرض الحسنه شکل گرفت که مجوز فعالیت خود را در تاریخ ۲۶ اسفند ماه سال ۱۳۹۳ از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران دریافت نمود. با دریافت مجوز نهایی در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۱۱، نام این موسسه در فهرست مورد تایید بانک مرکزی قرار می گیرد.



مؤسسه مالی اعتباری عسکریه در سال ۱۳۶۶ با نام **سندوق قرض الحسنه عسکریه** فعالیت خود را آغاز کرد و در سال ۱۳۷۳ به عنوان اولین تعاونی اعتبار آزاد در سطح کشور، مجوز فعالیت خود را از وزارت تعاون اخذ نمود. با موافقت بانک مرکزی، این تعاونی اعتبار به موسسه مالی اعتباری ارتقا می یابد. لغت "عسکریه" در زبان عربی به معنای ارتش می باشد و جهت جلوگیری از هر گونه شائبه در مورد نظامی بودن این موسسه مالی اعتباری، در تیرماه ۱۳۹۴ به "**ملل**" تغییر نام داد.



در فروردین ماه ۱۳۹۲، نام موسسه اعتباری **آرمان** به لیست موسسات مالی اعتباری در شرف تاسیس موجود در بانک مرکزی اضافه شد. این موسسه از ترکیب ۳ موسسه مالی اعتباری فرشتگان، فردوسی و افضل توس شده بود که در دی ماه ۱۳۹۲، موسسه افضل از ادغام در دو موسسه اعتباری دیگر کنار گذاشته شد. در نهایت در اسفند ماه ۱۳۹۴، موسسه مالی اعتباری در شرف تاسیس آرمان، با دو موسسه فردوسی و فرشتگان، به موسسه مالی اعتباری **کاسپین** تغییر نام می دهد.



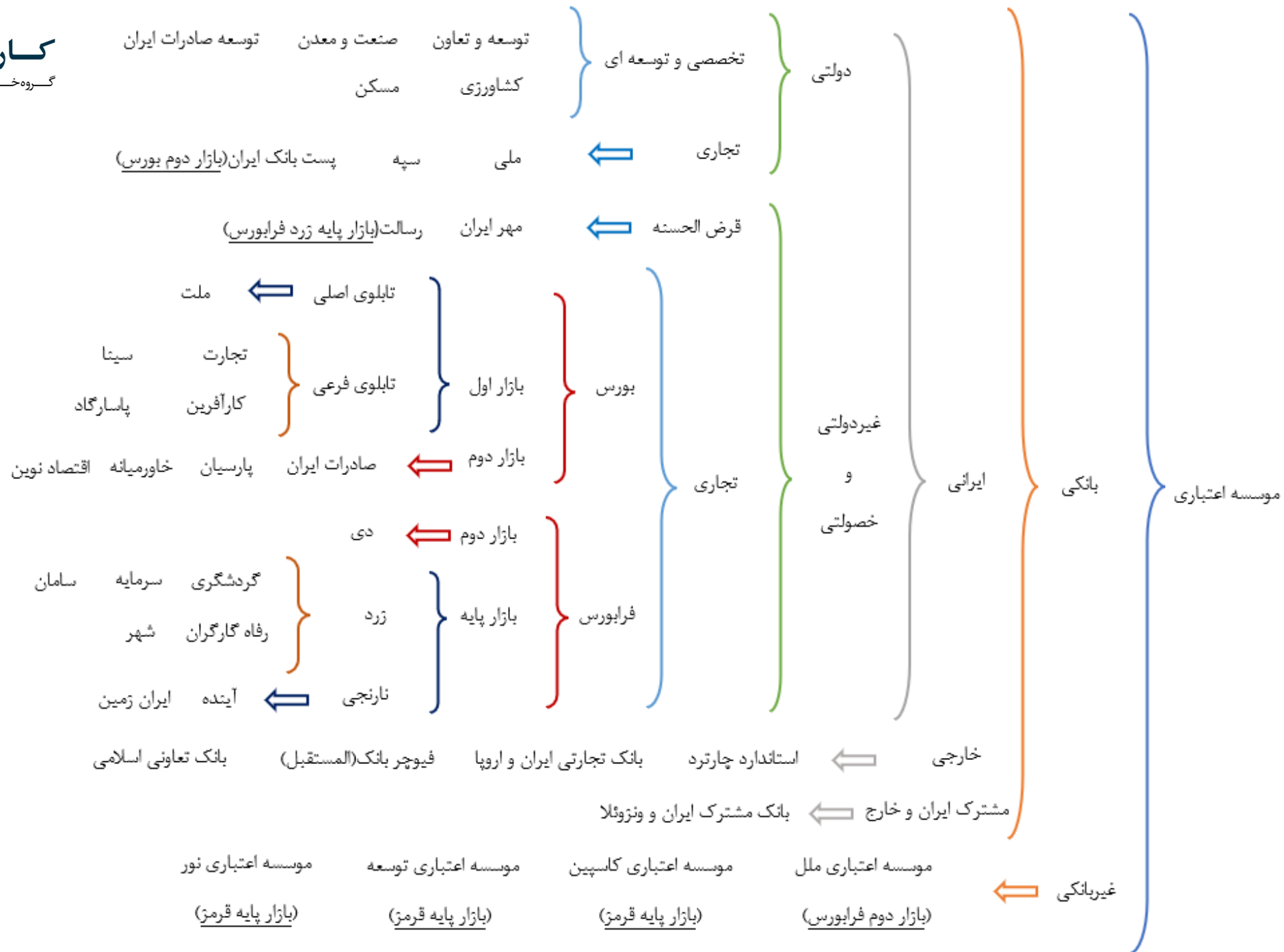
به استناد مصوبه ۱۱۳۷ امین جلسه شورای پول و اعتبار، بانک آینده در تیرماه سال ۱۳۹۱ در پی ادغام بانک تات، مؤسسه مالی و اعتباری صالحین و مؤسسه

مالی و اعتباری آتی تأسیس شد. سرمایه پایه بانک در بدو تأسیس ۸۰۰ میلیارد تومان بود.

بانک تات در ۱۳۸۸/۰۸/۰۸ با سرمایه اولیه ۲۰۰ میلیارد تومان، تأسیس شد. این بانک در تیرماه ۱۳۹۱، به دنبال مصوبه ستاد مبارزه با مفاسد اقتصادی منحل می شود؛ علت انحلال نداشتن مجوز قانونی در تأسیس این بانک بوده است.

طبقه بندی کلی بانک ها

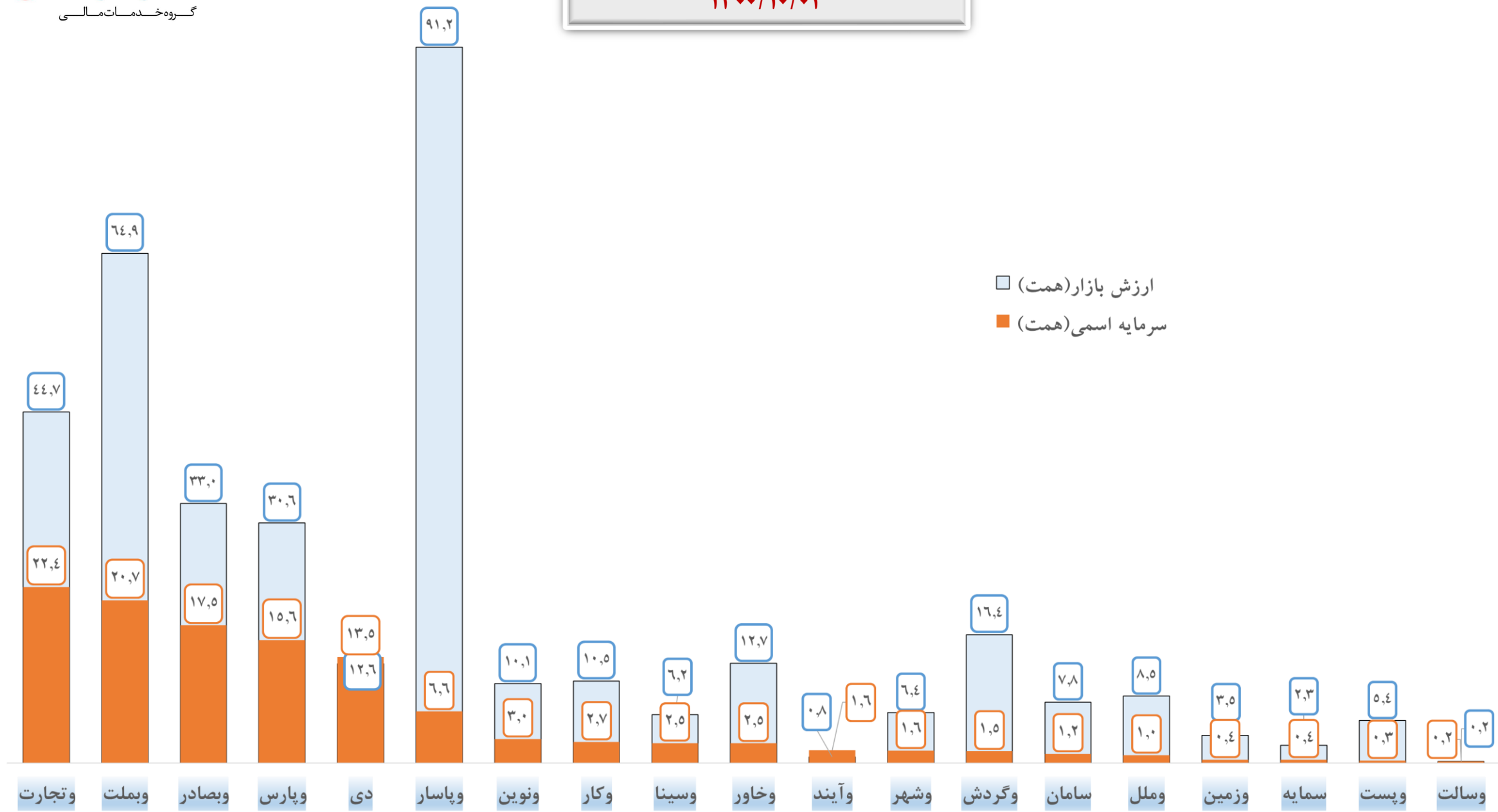
مقایسه سرمایه اسمی و ارزش بازار بانک ها



نمادهای فعال صنعت بانکداری در بازار سرمایه

نماد	نام بانک	
وتجارت	بانک تجارت	۱
وبملت	بانک ملت	۲
وبصادر	بانک صادرات	۳
وپارس	بانک پارسیان	۴
دی	بانک دی	۵
وپاسار	بانک پاسارگاد	۶
ونوین	بانک اقتصاد نوین	۷
وکار	بانک کارآفرین	۸
وسینا	بانک سینا	۹
وخاور	بانک خاورمیانه	۱۰
وآیند	بانک آینده	۱۱
وشهر	بانک شهر	۱۲
وگردش	بانک گردشگری	۱۳
سامان	بانک سامان	۱۴
وملل	موسسه مالی و اعتباری ملل	۱۵
وزمین	بانک ایران زمین	۱۶
سمایه	بانک سرمایه	۱۷
وپست	پست بانک	۱۸
وسالت	بانک قرض الحسنه رسالت	۱۹

مقایسه سرمایه اسمی و ارزش بازار
۱۴۰۰/۱۰/۰۴



نسبت کفایت سرمایه

کمیته بال یکی از چهار کمیته اصلی بانک تسویه حساب‌های بین‌المللی است که در سال ۱۹۷۴ از سوی گروه (G10) (بلژیک، کانادا، فرانسه، آلمان، ایتالیا، ژاپن، هلند، سوئد، انگلیس و آمریکا) بنیان گذاشته شد. در حال حاضر این کمیته ۱۳ عضو دارد (سه کشور سوئیس، لوکزامبورگ و اسپانیا بعداً به اعضای کمیته ملحق شدند). نام اصلی آن کمیته نظارت بر مدیریت بانک‌ها است، اما به «کمیته بال» معروف است. مهمترین هدف ایجاد کمیته بازل، شناخت مسائل مهم اداره بانک‌ها و ارتقای سطح کیفی مدیریت بانک و بانکداری در سراسر جهان است.

از جمله مباحث مطرح در کمیته بال، دستورالعمل‌های مربوط به رعایت نرخ کفایت سرمایه می باشد که در ادامه به توضیح مفصل آن خواهیم پرداخت:

نسبت های مربوط به سرمایه

$$\text{نسبت کفایت سرمایه} = \frac{\text{سرمایه لایه اول} + \text{سرمایه لایه دوم}}{\text{دارایی های موزون به ریسک}}$$

این نسبت طبق مقررات بال باید حداقل ۸٪ باشد.

$$\text{نسبت سرمایه لایه اول} = \frac{\text{سرمایه لایه اول}}{\text{دارایی های موزون به ریسک}}$$

این نسبت طبق مقررات بال باید حداقل ۴.۵٪ باشد.

سرمایه لایه اول به شرح ذیل می باشد:

سرمایه پرداخت شده (منابع تامین شده توسط سهامداران)

صرف سهام

سود(زیان) انباشته

اندوخته قانونی

اندوخته احتیاطی

سایر اندوخته ها

تعدیلات سرمایه لایه اول به شرح ذیل می باشد:

- ۱- بهای تمام شده سهام خزانه از سرمایه لایه ۱ کسر می شود.
 - ۲- بهای تمام شده سهام موسسات اعتباری که در تملک واحد های تابعه قرار دارد، از سرمایه لایه ۱ کسر می گردد.
 - ۳- در صورت سرمایه گذاری متقابل در سهام موسسات اعتباری اعم از داخلی و خارجی و یا نهاد های مالی غیر تابعه، حداقل بهای تمام شده میان سرمایه گذاری های متقابل از سرمایه لایه ۱ کسر می گردد.
 - ۴- دارایی های نامشهود به استثنای (سرقفلی محل کسب و پیشه) از سرمایه لایه ۱ کسر می شود.
 - ۵- خالص ارزش دفتری سرمایه گذاری های خارج از حدود مقرر، به میزان ۵۰٪ از سرمایه لایه ۱ و به میزان ۵۰٪ از سرمایه لایه ۲ کسر می گردد.
- مجموع سرمایه گذاری های غیر بانکی + (مجموع تخطی های حد فردی؛ تخطی حد جمعی) = Max(سرمایه گذاری خارج از حدود مقرر
- ۶- سایر تعدیلات به تشخیص بانک مرکزی.

سرمایه لایه دوم به شرح ذیل می باشد:

ذخیره **عام** مطالبات مشکوک الوصول؛ حداکثر به میزان **۱.۲۵٪** دارایی های موزون شده به ریسک اعتباری

حداکثر **۴۵٪** مبلغ حاصل از تجدید ارزیابی دارایی ها (اعم از دارایی های ثابت، سهام و اوراق بهادار)

بدهی ایجاد شده ناشی از انتشار اوراق بدهی توسط موسسه اعتباری و **صرف** هر یک از آنها و همچنین سایر بدهی های موسسه اعتباری؛ **مشروط** به برخورداری از معیارهای مورد نظر.

معيار بدهی های سرمایه لایه ۲

تماما پرداخت شده باشد.

در پرداخت تعهدات نسبت به مطالبات سپرده گذاران و سایر بستانکاران هیچ گونه اولیوی لحاظ نشده باشد.

توسط اشخاص حقوقی مرتبط خریداری نشده باشد.

توسط موسسه اعتباری و یا اشخاص حقوقی مرتبط با آن، تضمین نشده باشد.

منابع مالی لازم برای خرید آن توسط موسسه اعتباری تامین نشده باشد.

مدت زمان باقی مانده تا سررسید آن حداقل ۵ سال باشد؛ در غیر این صورت، مبلغ اسمی مطابق جدول زیر لحاظ می شود:

مدت زمان باقی مانده تا سررسید	کمتر از ۱ سال	۱ سال	۲ سال	۳ سال	۴ سال	۵ سال و بیشتر
درصد مبلغ اسمی ابزار مالی قابل لحاظ	۰	۲۰٪	۴۰٪	۶۰٪	۸۰٪	۱۰۰٪

نکاتی مربوط به سرمایه لایه ۱

اگر نسبت سرمایه لایه ۱ به دارایی های موزون شده به ریسک کمتر از ۴.۵٪ باشد، بانک موظف است نسبت مذکور را طی یک دوره ۵ ساله و مطابق جدول زیر، به ۴.۵٪ برساند.

پایان سال مالی	اول	دوم	سوم	چهارم	پنجم
نسبت سرمایه لایه اول	۲.۵٪	۳٪	۳.۵٪	۴٪	۴.۵٪

اگر بانک مورد نظر مشمول واگذاری طبق ((**قانون اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی**)) باشد مشمول این قانون نمی شوند. این دسته از بانک طی ۷ سال باید نسبت سرمایه لایه اول خود را به ۴.۵٪ برسانند.

حداکثر مقدار سرمایه لایه دوم که در نسبت کفایت سرمایه لحاظ می شود، معادل سرمایه لایه اول می باشد.

دارایی های یک موسسه اعتباری اعم از بانکی و غیربانکی را می توان به لحاظ ۳ نوع **ریسک** موزون نمود.

۱- **ریسک اعتباری**: احتمال وقوع زیان ناشی از عدم توانایی یا عدم تمایل در پرداخت مطالبات.

۲- **ریسک بازار**: احتمال وقوع زیان ناشی از نوسانات قیمت سهام تجاری، اوراق بهادار تجاری و یا نرخ ارز.

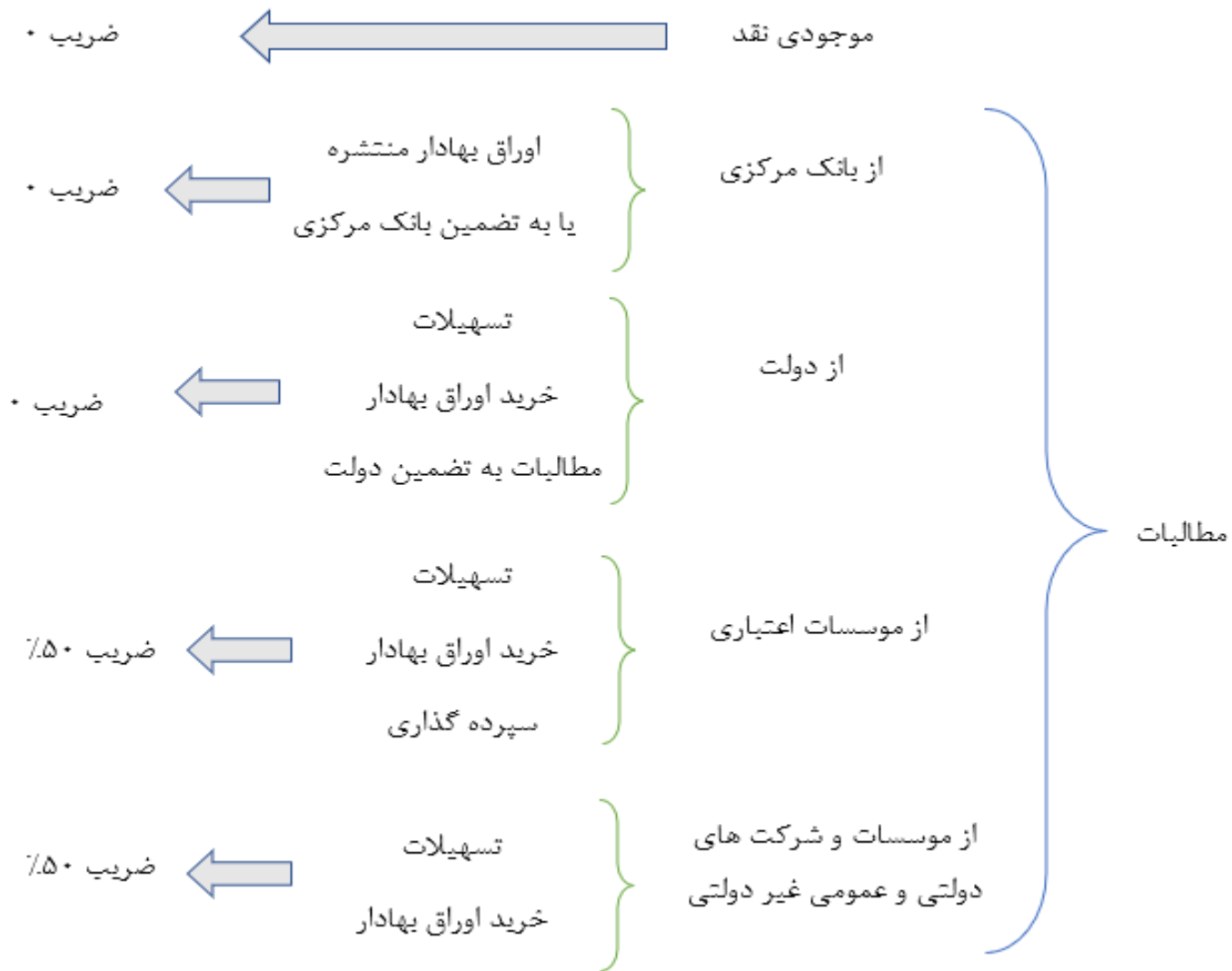
۳- **ریسک عملیاتی**: احتمال وقوع زیان ناشی از نامناسب بودن و عدم کفایت فرآیندها و روش ها، افراد و سیستم های داخلی و یا ناشی از رویداد های خارج از موسسه.

دارایی های موزون به ریسک اعتباری =

اقلام بالای خط* اوزان مربوط به ریسک اعتباری + اقسام زیر خط* ضریب تبدیل* اوزان مربوط به ریسک اعتباری

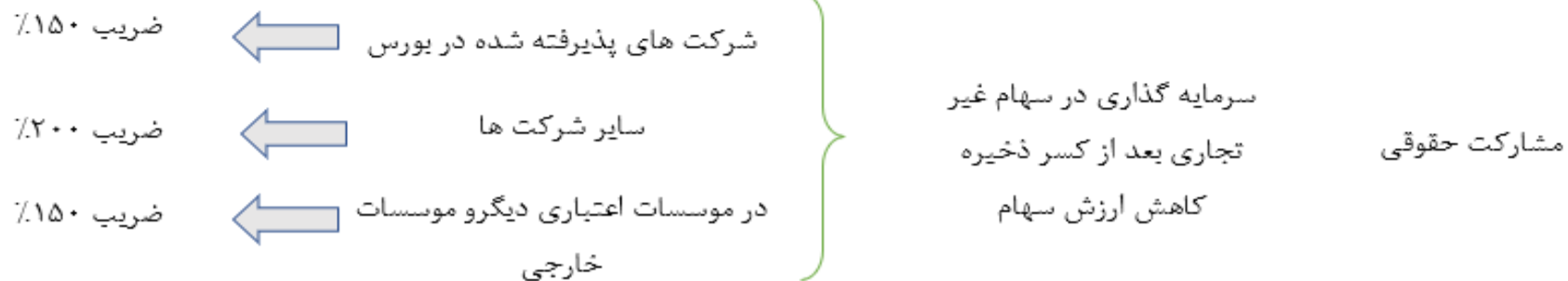
دارایی های موزون به ریسک اعتباری

نحوه موزون کردن اقلام بالای خط
بدون وثیقه



دارایی های موزون به ریسک اعتباری

نحوه موزون کردن اقلام بالای خط:
بدون وثیقه



در صورت وجود وثیقه برای هر یک از مطالبات ذکر شده ابتدا مانده مطالبات را با فرمول زیر **تعدیل** می کنیم:

$$E^* = E - (C * (1 - H - H_f))$$

E^* = مانده مطالبات تعدیل یافته

E = مانده مطالبات

C = ارزش بازار وثائق

H = ضریب تعدیل طبق جدول

ضریب تعدیل %H	نوع وثیقه
۰	وجه نقد و شبه نقد، سپرده قرض الحسنه پس انداز، سپرده سرمایه گذاری بلند مدت و کوتاه مدت
۰	اوراق بهادار منتشره یا تضمین شده توسط دولت یا بانک مرکزی
۶	اوراق بهادار منتشره یا تضمین شده توسط شهرداری ها و سایر نهاد های عمومی غیر دولتی
۶	اعتبارات اسنادی و ضمانت نامه بانکی و اوراق بهادار منتشره یا تضمین شده توسط بانک های دولتی
۱۲	اعتبارات اسنادی و ضمانت نامه بانکی و اوراق بهادار منتشره یا تضمین شده توسط موسسات اعتباری غیردولتی
۱۵	اوراق بهادار منتشره یا تضمین شده توسط اشخاص حقوقی دولتی
۲۵	اوراق بهادار منتشره یا تضمین شده توسط اشخاص حقوقی غیردولتی
۱۵	سهام ۵۰ شرکت برتر بورس اوراق بهادار
۲۵	سایر سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
۱۵	واحد های صندوق های سرمایه گذاری مشترک قابل معامله در بورس
۳۰	دارایی های فیزیکی نظیر املاک، مستغلات ماشین آلات و تجهیزات

H_f = ضریب تعدیل ۸ درصدی در صورت متفاوت بودن واحد پولی وثائق

دارایی های موزون به ریسک بازار =

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک بازار * ۱۲.۵

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک بازار از سه بخش زیر تشکیل شده است:

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک بازار سهام تجاری

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک بازار اوراق بهادار تجاری

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک بازار نرخ ارز

دارایی های موزون به ریسک بازار

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **بازار سهام تجاری**:

۸٪ * مجموع بهای تمام شده **سهام تجاری** خریداری شده

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **بازار نرخ ارز**:

$\text{Max}\{\text{positive position}, |\text{negative position}|\} * 8\%$

۸٪ وضعیت باز مثبت تمامی ارزها یا قدر مطلق وضعیت باز منفی تمامی ارزها؛ هر کدام که بیشتر باشد.

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **بازار** اوراق بهادار تجاری:

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **خاص** + سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **عام**

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **خاص** اوراق بهادار تجاری:

۰.۵٪ * مجموع بهای تمام شده اوراق بهادار تجاری خریداری شده

دارایی های موزون به ریسک بازار

سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **عام** اوراق بهادار تجاری :

بهای تمام شده اوراق بهادار تجاری خریداری شده * **ضریب ریسک** متناسب با زمان باقی مانده تا سررسید

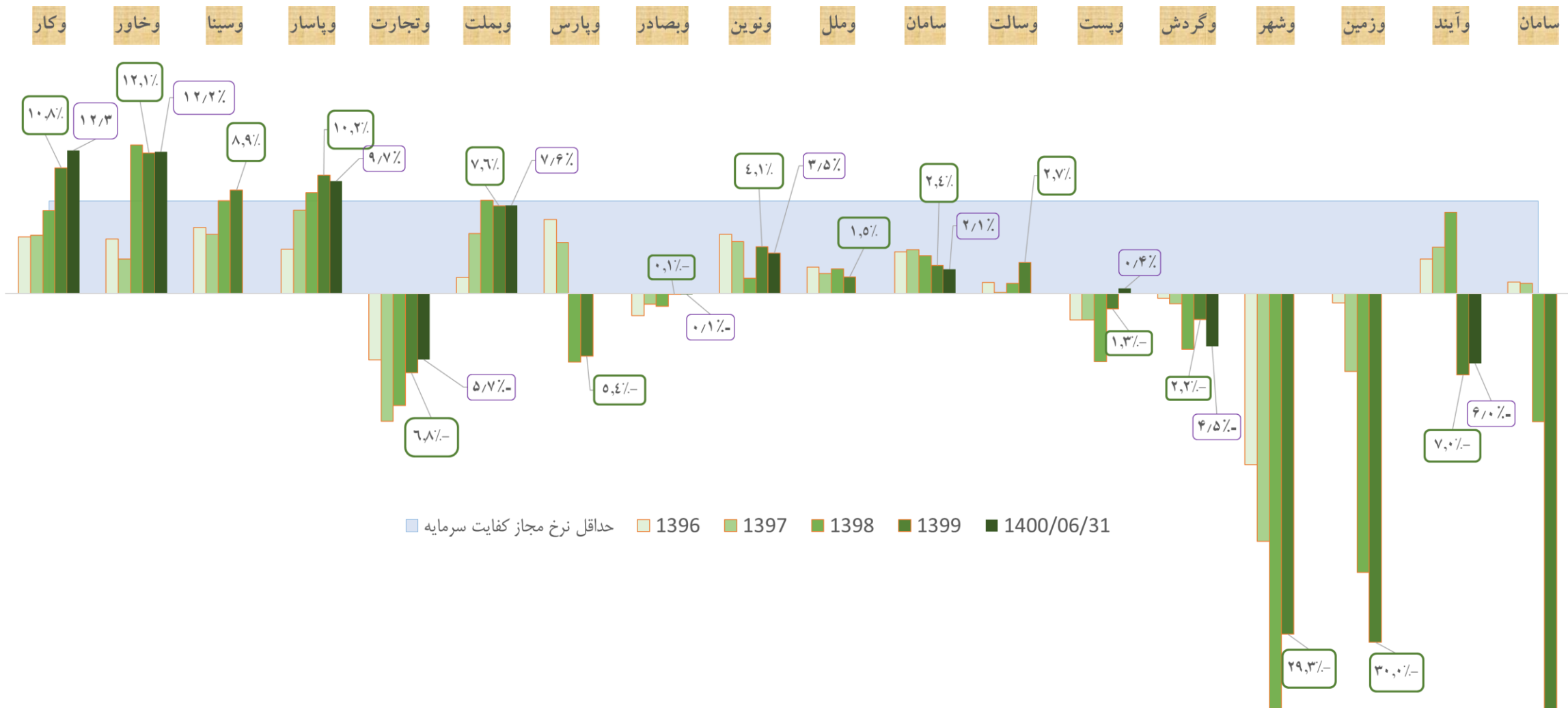
ضریب ریسک ریسک مطابق جدول زیر می باشد:

مدت زمان باقی مانده تا سررسید	ضریب ریسک (%)
یک ماه یا کمتر	۰
۱ تا ۳ ماه	۰.۲
۳ تا ۶ ماه	۰.۴
۶ تا ۱۲ ماه	۰.۷
۱ تا ۲ سال	۱.۲۵
۲ تا ۳ سال	۱.۷۵
۳ تا ۴ سال	۲.۲۵
۴ تا ۵ سال	۲.۷۵
۵ تا ۷ سال	۳.۲۵
۷ تا ۱۰ سال	۳.۷۵
۱۰ تا ۱۵ سال	۴.۵
۱۵ تا ۲۰ سال	۵.۲۵
بیش از ۲۰ سال	۶

دارایی های موزون به ریسک **عملیاتی**: سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **عملیاتی** * ۱۲.۵

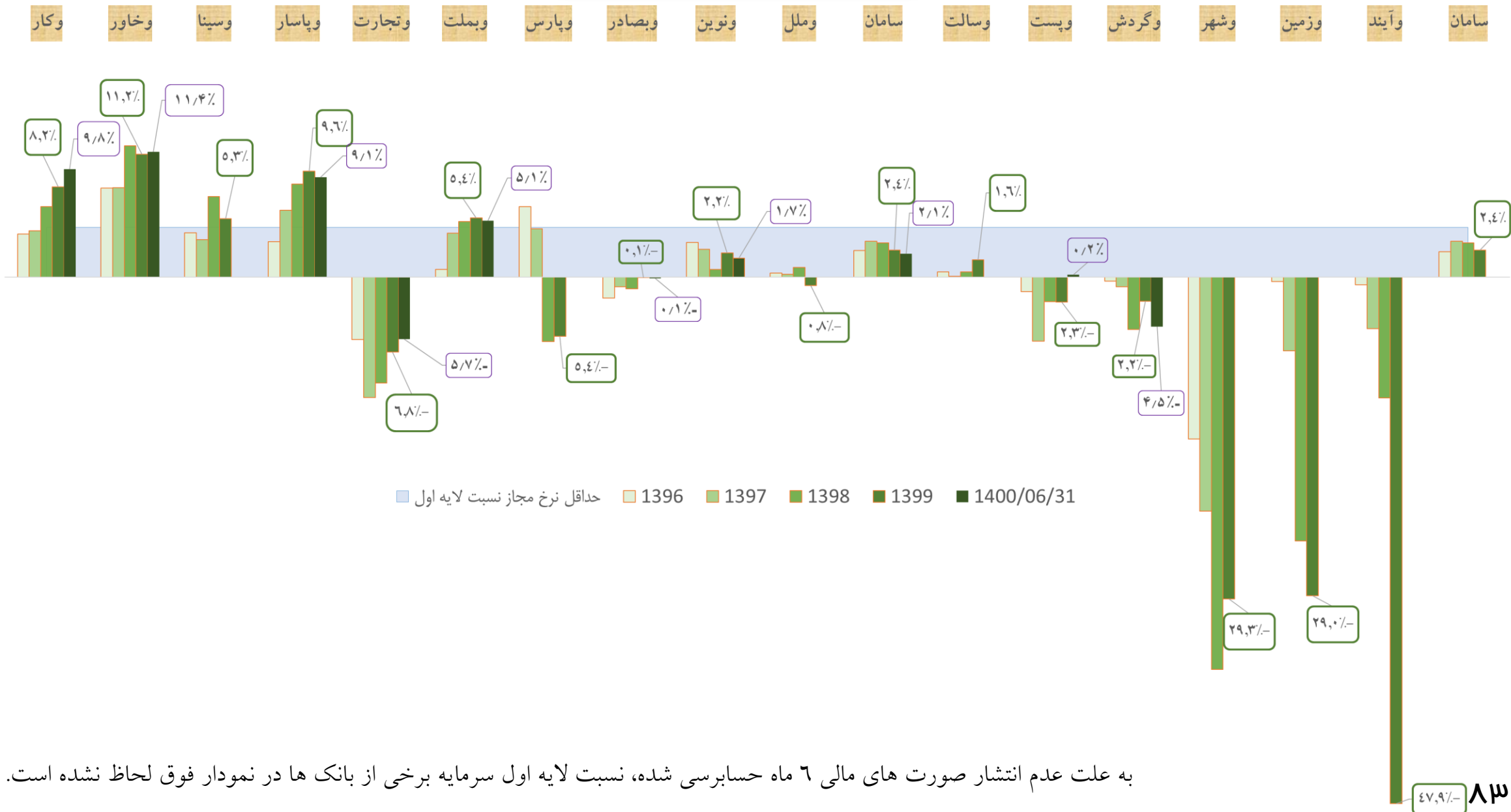
سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک **عملیاتی** سهام تجاری: ۱۵٪ * میانگین مجموع تمامی درآمدهای ۳ سال اخیر

روند نرخ کفایت سرمایه



به علت عدم انتشار صورت های مالی 6 ماه حسابرسی شده، نرخ کفایت سرمایه برخی از بانک ها در نمودار فوق لحاظ نشده است.

روند نسبت لایه اول سرمایه



به علت عدم انتشار صورت های مالی ۶ ماه حسابرسی شده، نسبت لایه اول سرمایه برخی از بانک ها در نمودار فوق لحاظ نشده است.

اگر نسبت کفایت سرمایه بین ۵٪ تا ۸٪ باشد:

- ۱- هیئت مدیره موظف است برنامه لازم جهت اصلاح ترکیب دارایی ها را ارائه نماید
- ۲- یا برنامه افزایش سرمایه را حداکثر ظرف مدت ۲۵ روز کاری به بانک مرکزی ارائه نماید.

اگر نسبت کفایت سرمایه بین ۳٪ تا ۵٪ باشد:

- ۱- ممنوعیت فعالیت در بازار بین بانکی
- ۲- سلب صلاحیت حرفه ای مدیرعامل
- ۳- پرداخت سود سهام داران صرفاً معادل ۱۰٪ سود ویژه سالانه قابل تقسیم موسسه اعتباری و ممنوعیت پرداخت پاداش به مدیران.

اگر نسبت کفایت سرمایه کمتر از ۳٪ باشد:

- ۱- ممنوعیت فعالیت در بازار بین بانکی
- ۲- سلب صلاحیت حرفه ای مدیرعامل
- ۳- پرداخت سود سهام داران صرفاً معادل ۱۰٪ سود ویژه سالانه قابل تقسیم موسسه اعتباری و ممنوعیت پرداخت پاداش به مدیران.
- ۴- هیئت مدیره موظف است ظرف مدت ۹۰ روز کاری اقدام به افزایش سرمایه نماید و در غیر این صورت تشریفات قانونی انحلال موسسه را فراهم کند.

✓ در گزارش این هفته ابتدا به بررسی قیمت کامودیتی پرداختیم که با توجه به اینکه نرخ تورم سالیانه آمریکا در ماه نوامبر به بیش از ۶.۸ درصد رسیده، شافص دلار به صورت مقطعی تضعیف شد، اما افزایش انتظارات در تسریع تغییر سیاست فدرال به انقباضی می تواند باعث تقویت شافص دلار شود. اما در چین مشکل کمبود انرژی به یک بحران تبدیل شده و با افزایش هزینه انرژی، همچنین کاهش موجودی فلزات اساسی، قیمت آن ها افزایش یافت. از سوی دیگر با کاهش محدودیت های دولت چین بر تولید فلزات اساسی، با چشم انداز افزایش عرضه، قیمت های آتی این کالاها کاهش یافت. در این هفته ذخایر نفتی آمریکا نسبت به پیش بینی با کاهش مواجه شد که در کنار کاهش نگرانی ها در مورد تأثیر سویه جدید ویروس کرونا بر رشد اقتصادی، قیمت نفت و فرآورده های نفتی افزایش یافت. در محصولات پتروشیمی افزایش قیمتی عمدتاً به دلیل بالا بودن نرخ گاز، کمبود عرضه و مازاد تقاضا بوده است. با افزایش قیمت اوره، افزایش قیمت مواد غذایی پیش بینی شده است.

✓ تحلیل تکنیکال بازارهای جهانی روند شافص دلار را در کوتاه مدت نزولی نشان می دهد، همچنین در روند بازار کامودیتی، نفت و طلا در میان مدت نوسانی پیش بینی می شود. با توجه به نسبت شافص هم وزن به شافص کل، انتظار رشد بیشتر و یا افت کمتر از شافص کل را خواهیم داشت.

✓ فالص ورود پول حقیقی به بازار طی دو هفته گذشته به جز یک روز منفی بود. پس از آن بازدهی صنایع مقلف و گروه بانکی را به تفکیک در دو هفته اخیر مناسبه کردیم. به معرفی ۳۵ شرکت بزرگ در ۴ دی ۱۴۰۰ پرداختیم، همچنین سودآوری سهام صنایع مقلف را به کمک نتایج اجماع تحلیلگران پیش بینی کردیم و در نهایت به مروری بر صنعت بانکداری پرداختیم.





کاریزما

شرکت سرمایه‌گذاری سهامی خاص

سلب مسئولیت:

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه‌گذاری کاریزما هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکا بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد.

با تشکر از توجه شما