



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۷ بهمن ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۵۷

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

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

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.



عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۸
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۳
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۶
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۰
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۵
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۲۹
تحلیل مفید	پست بانک ایران (وپست)	۳۵





رشد قابل توجه قیمت دلار در ماه های پایانی سال جاری بار دیگر موجب ایجاد نگرانی و التهاب در انواع بازارها شده است. این موضوع موجب شده است نرخ بهره بالای ۳۰ درصد نیز برای غالب سرمایه گذاران جذابیتی نداشته باشد. پدیده‌ی رشد تورم انتظاری در برابر نرخ بهره ۳۰ درصدی بار دیگر موجب منفی شدن نرخ بهره انتظاری شده که این موضوع موجب رشد سرعت گردش پول و نقدینگی و التهاب انواع بازارهای مالی خواهد شد. بازارهایی که چند ماهی در آرامش قرار گرفته بودند بار دیگر برای التهاب و رشد آماده می‌گردند. با این رویه دیر یا زود تقاضای کالا در بورس کالا با رشد رو به رو خواهد شد و بار دیگر شاهد روند رشد تورمی در قیمت انواع سهام خواهیم بود. هرچند امید داریم با بهبود شرایط اقتصادی و ثبات در تجارت خارجی، عرضه و تقاضای دلار در شرایط تعادل قرار گیرد که لازمه رشد پایدار اقتصادی و بهبود سرانه سرآمد کشور است.



مختصر و مفید

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E ۶.۴
P/S ۱.۴

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

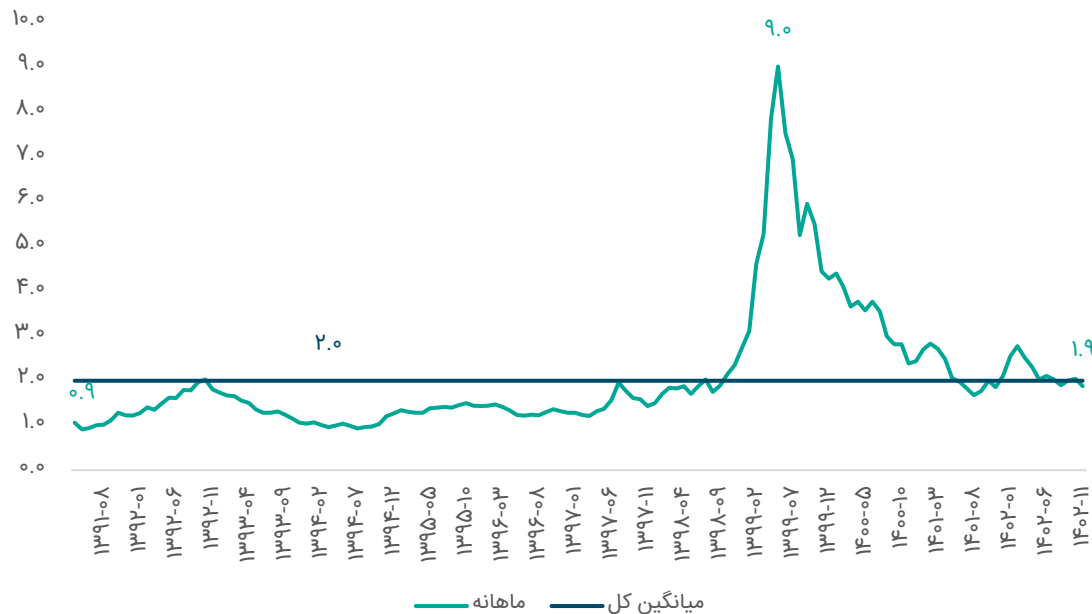
ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

کمترین بازده	بهبترین بازده
زماهان -۲۰.۲%	اس پ ۳۴.۴%
کسپا -۱۶.۷%	وایران ۳۰.۷%
لیپارس -۱۴.۳%	ثتران ۲۴.۵%

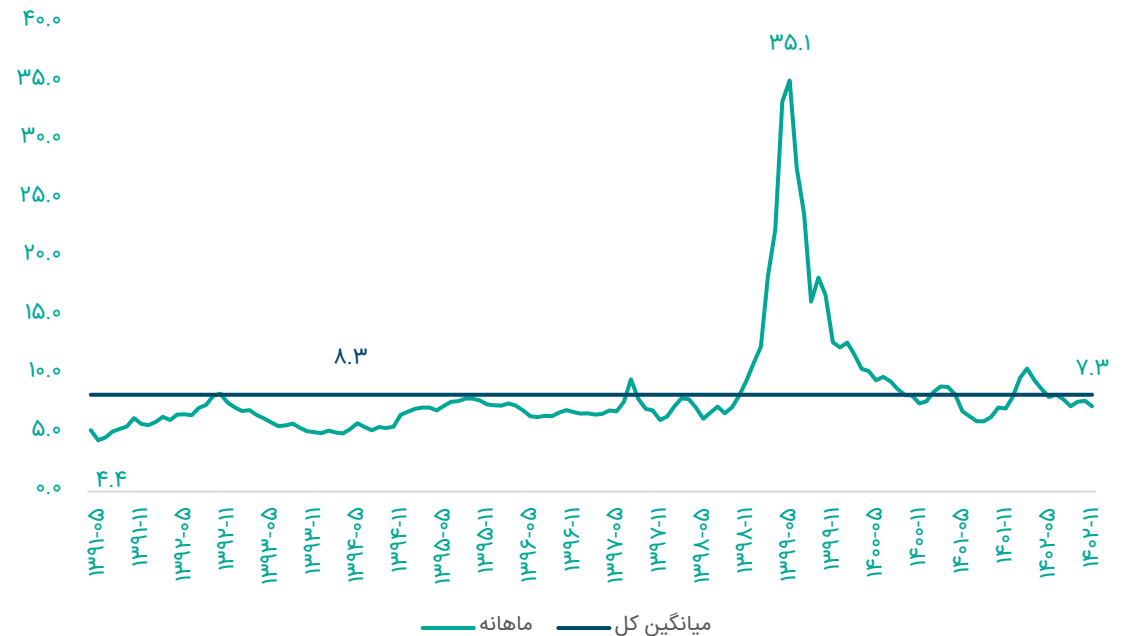
ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

کمترین بازده	بهبترین بازده
نساجی -۱۳.۵%	بنادر و کشتیرانی ۲.۰%
چوب -۱۰.۲%	حفاری ۰.۷%
زغال سنگ -۱۰.۰%	لاستیک و پلاستیک -۰.۲%

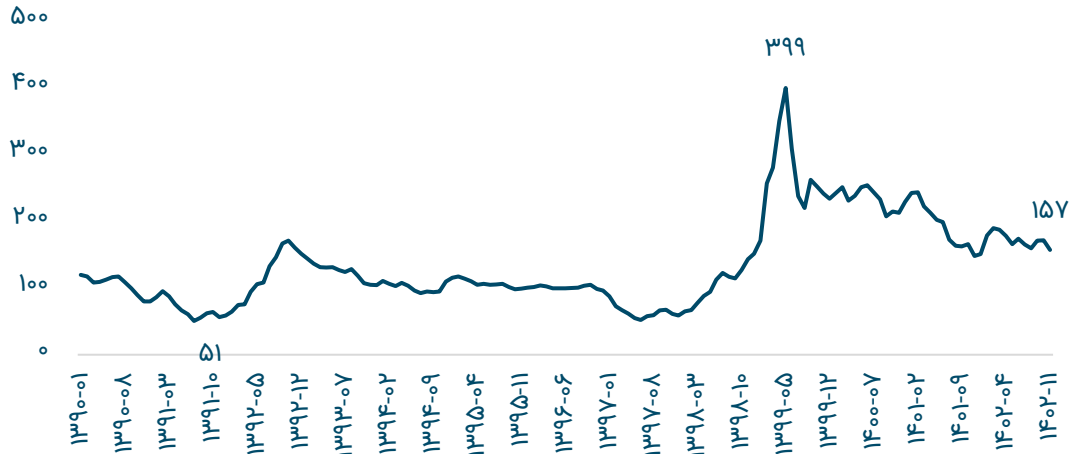
میانگین P/S بازار (ttm)



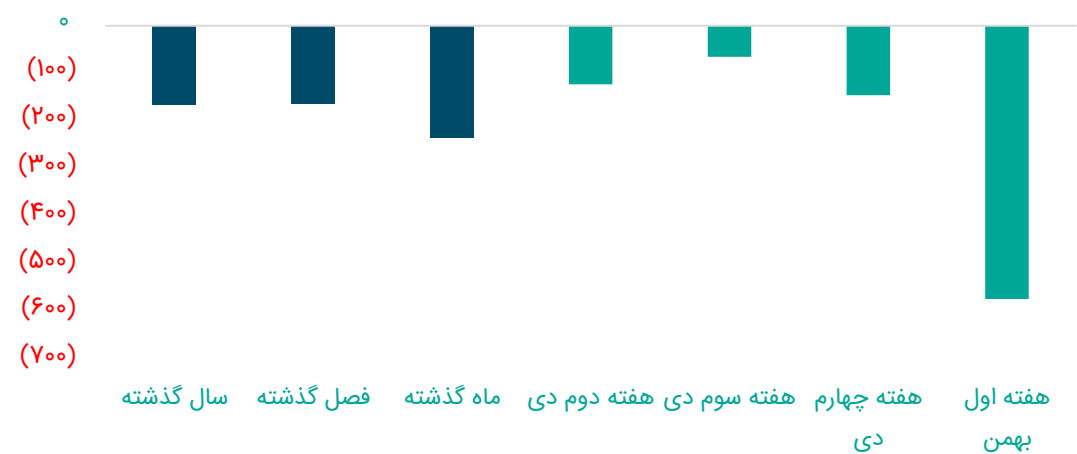
میانگین P/E بازار (ttm)



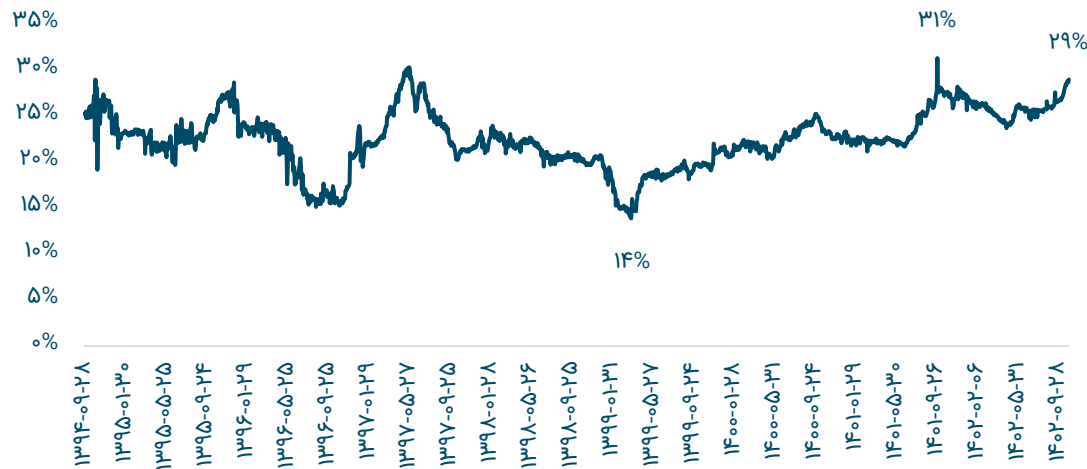
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



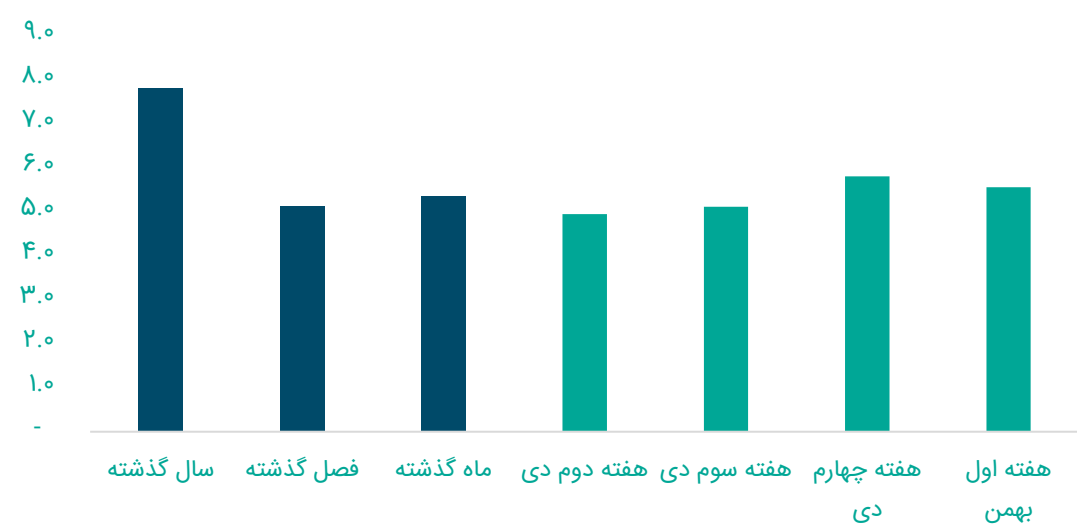
میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)



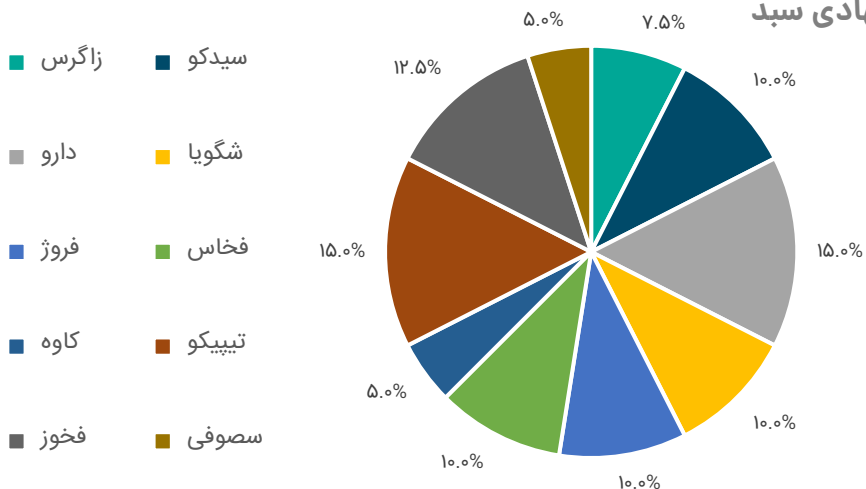
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



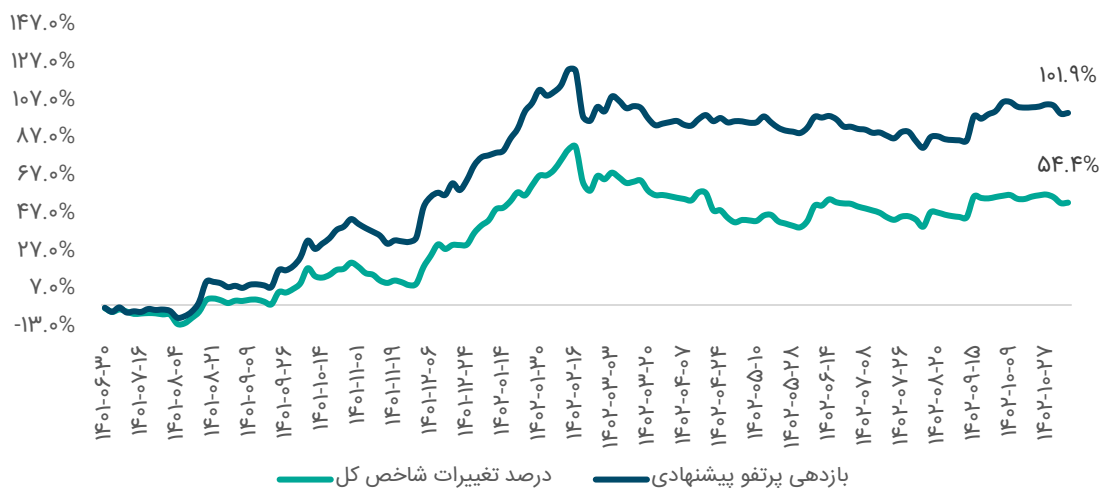
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)



وزن پیشنهادی سبد

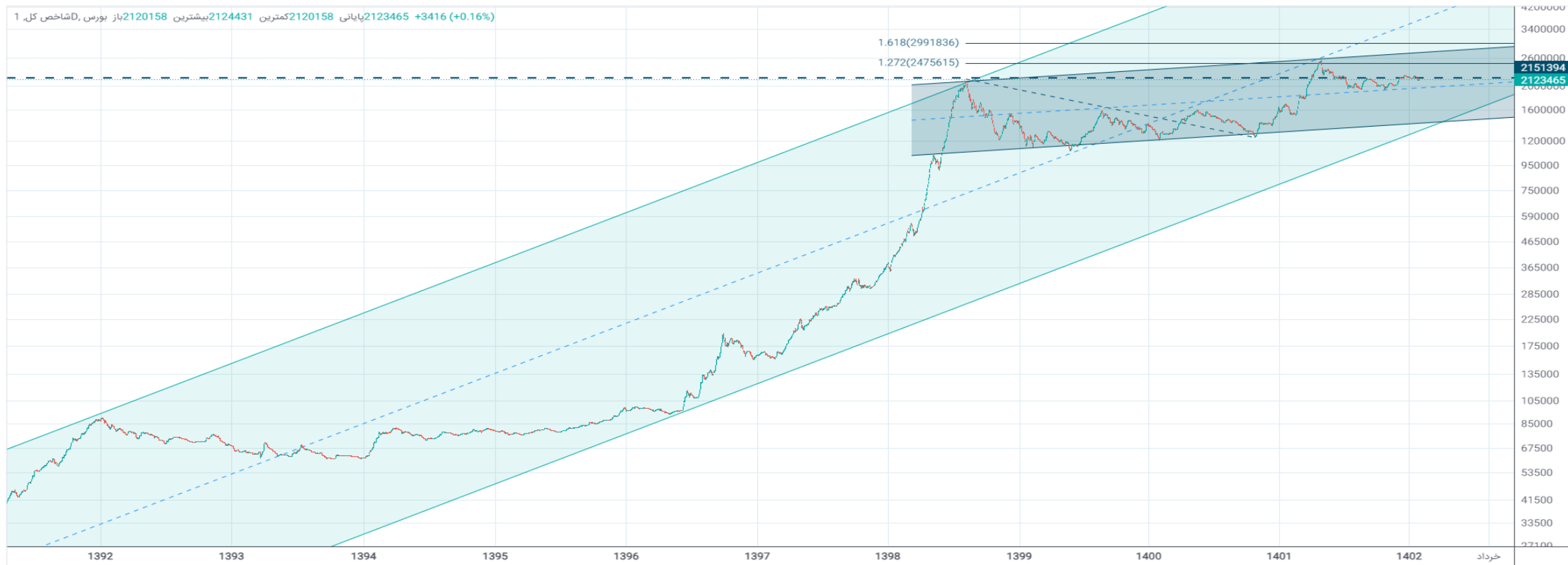


مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل



تحليل تکنیکال





TradingView

شاخص کل پس از واکنش منفی به تراز ۲۱۰۰۰۰۰، حال به سمت میانه کانال میان مدت خود (آبی رنگ) در حال حرکت است. در حال حاضر امکان نوسان در محدوده ۲۱۰۰۰۰۰ و میانه کانال میان مدت خود، بسیار قوی می‌باشد. با بررسی اندیکاتورها نیز به این نکته پی می‌بریم که امکان نوسان یا یک اصلاح کوتاه مدت و سپس صعود شاخص وجود دارد.

مقدار	محدوده
۳,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۲,۱۰۰,۰۰۰	حمایت
۱,۹۳۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
رفاه	۳	-	۱۳۹,۰۰۰
فنزری	۴	-	۳۸,۲۵۰
فسدید	۹	۱۶	۱۳۱,۹۵۰
شتهران	۱۰	-	۵۲,۸۵۰
واتوس	۱۱	۲۰	۲,۶۹۲

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
وپست	-۰.۲۶	۰.۴۲	۸,۸۴۰
وکار	-۰.۹۰	۰.۵۰	۲,۱۷۵
تنوین	-۰.۳۷	۰.۴۸	۲,۰۶۰
فنورد	۰.۲۹	۲.۰۲	۱۰,۵۵۰
شفارا	-۰.۰۲	۰.۵۸	۴,۶۵۰

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
فوکا	-۰.۵۵	۱.۷۷	۱۰,۵۰۰
سهرمز	۰.۰۰	۱.۳۵	۲۸,۳۷۰
رنیک	-۰.۲۶	۱.۵۶	۹,۵۰۰
تپپی	۰.۰۷	۱.۸۵	۱۲,۴۰۰
وبوعلی	-۰.۷۸	۰.۶۹	۲,۱۳۷

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
تفیرو	۱۰۰	۱۰۰	۵۱,۶۰۰
کابگن	۱۰۰	۱۰۰	۱۳,۳۶۰
فجوش	۹۳	۱۰۰	۱,۸۴۱
وثنو	۹۱	۱۰۰	۶,۸۱۰
تزاگرس	۹۰	۱۰۰	۸۰,۱۰۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
فولاد	-۰.۱۰	۰.۷۹	۶,۲۰۰
وغدیر	۰.۰۲	۱.۰۶	۲۳,۵۰۰
نوری	-۰.۰۲	۰.۶۸	۱۴۸,۲۵۰
بوعلی	۰.۳۶	۱.۶۰	۶۲,۴۸۰
وصندوق	-۰.۱۲	۰.۴۶	۱۷,۶۵۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
دروز	کف دوقلو	۱.۰۲	۱۲,۱۰۰

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
تزاگرس	۹۰	۲۶.۲۹	۸۰,۱۰۰
شزنگ	۷۳	۱۶.۰۰	۸۹,۲۰۰
نخریس	۷۲	۱۴.۶۷	۸۸,۴۰۰
تتوسا	۷۸	۱۰.۵۰	۴۲,۰۵۰
شتولی	۷۵	۸.۶۸	۱۶,۸۱۰
رافزا	۵۱	۸.۶۰	۱۶,۰۶۰
بگیلان	۳۸	۸.۵۸	۱۴,۲۲۰
تکاردان	۴۶	۸.۵۵	۲,۵۵۳
سآبیک	۶۲	۷.۲۹	۲۸,۰۸۰
کابگن	۱۰۰	۷.۰۰	۱۳,۳۶۰

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
تتران	۷۳	۲.۵۲	۱۰,۴۶۰
وایران	۸۲	۲.۴۷	۶,۷۶۰
سپید	۶۴	۲.۰۴	۹,۱۸۰
وهامون	۸۵	۲.۰۱	۳,۵۵۶

کمترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
خراسان	۳۲	۰.۰۲	۱۳۲,۵۰۰
برکت	۲۸	۰.۰۵	۵,۸۰۰
شستان	۲۹	۰.۰۵	۴,۳۰۴
بپاس	۴۲	۰.۰۶	۱۵,۱۵۰
وثوق	۲۰	۰.۰۶	۲۴,۹۰۰
کساپا	۱۴	۰.۰۶	۱۹,۴۸۰
فبیرا	۴۷	۰.۰۷	۲,۳۲۳
لخانه	۳۳	۰.۰۸	۱۵,۷۵۰
سفارود	۳۶	۰.۰۹	۱۱,۱۷۰
دتماد	۵۰	۰.۱۰	۵۳,۵۱۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

- میانگین حجم ۵ روزه دو برابر میانگین حجم سی روزه
- قدرت خریدار به فروشنده بیش از ۲
- سیگنال صعودی اندیکاتور مکدی
- سیگنال مثبت از اندیکاتور میانگین متحرک

قدرت خریدار

فیلتر تکنیکال





TradingView

شاخص بانکها و موسسات مالی با قرار گرفتن در یک ترند نزولی میان مدت قرار گرفته و در حال حاضر در سقف کانال نزولی میان مدت خود می‌باشد. با بررسی اندیکاتورهای MACD و RSI نیز به این نکته پی می‌بریم که روند نزولی همچنان پا برجا بوده و امکان ریزش شاخص وجود دارد. اما در صورتی که شاخص به سقف کانال میان مدت خود (آبی رنگ) واکنش مثبتی داده و آن را به سمت بالا بشکند، امکان رشد شاخص تا میانه کانال بلند مدت (سبز رنگ) فراهم می‌گردد.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۶۵۲،۶۰۰	مقاومت	-۲۷٪	۱۱٪
۵۴۶،۱۰۰		-۱۷٪	۸٪
۴۷۵،۰۰۰	حمایت	-۱۴٪	۵٪
۴۳۰،۵۰۰		-۱۳٪	۳٪





TradingView

نماد پست بانک در حال نوسان در محدوده‌های سقف کانال بلند مدت خود می‌باشد که با واکنش به این سقف، در فاز اصلاحی قرار می‌گیرد. پس از آخرین واکنش در مهر ۱۴۰۲، دوباره شاخص قیمتی در فاز اصلاحی قرار گرفت که نخستین حمایت پیش رو تراز ۸۲۰۰ می‌باشد. با توجه به اندیکاتورهای می‌توان منتظر یک واکنش مثبت در این تراز بود، اما در صورت شکست این تراز قیمتی روند اصلاح تا ۶۷۰۰ ادامه خواهد داشت.

نشانه	اندیکاتور	مقدار	محدوده
صعودی	RSI	۱۲،۰۰۰	مقاومت
صعودی	MFI	۱۰،۰۰۰	
نزولی	MACD	۸،۲۰۰	حمایت
در محدوده حمایت	EMA ۲۰۰	۶،۷۰۰	



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





بنزین سه نرخی می‌شود؟



براین اساس احتمال اینکه از ابتدای سال آینده سهمیه ۶۰ لیتر ماهانه با همان نرخ ۱۵۰۰ تومان، ۱۰۰ لیتر سهمیه آزاد با نرخ ۳۰۰۰ تومان و مازاد مصرف ۱۶۰ لیتر در ماه با نرخ ۸۰۰۰ تومان عرضه گردد وجود خواهد داشت. در اینصورت هم احتمال کنترل مصرف وجود خواهد داشت و هم اینکه عایدی بالاتری نسبت به وضعیت فعلی نصیب دولت خواهد شد. [لینک خبر](#)

در روزهای اخیر و با آغاز یازدهمین ماه از سال ۱۴۰۲، همزمان با اعمال سهمیه‌های ماهانه در کارت سوخت خودروها، سهمیه بنزین آزاد (۳۰۰۰ تومانی) از ۱۵۰ لیتر به ۱۰۰ لیتر کاهش یافته است. علت این موضوع از سوی دولتی‌ها جلوگیری از مصرف بیش از حد و قاچاق سوخت عنوان شده است. بالا رفتن مصرف سوخت روزانه (روزانه ۱۱۶ میلیون لیتر)، قطعاً دولت را در تأمین آن دچار مشکل و نیاز به واردات را تشدید خواهد کرد. به گفته تجارت نیوز، شنیده‌ها از برنامه‌ریزی دولت برای سه نرخی شدن بنزین حکایت دارد.

۵.۴ تن شمش طلا در دی ماه وارد کشور شده است



رئیس کل گمرک اعلام کرد: در دی ماه امسال ۵.۴ تن شمش طلا به ارزش ۳۵۲ میلیون دلار وارد کشور شده است. این در حالی است که میزان واردات در زمان مشابه سال گذشته ۱۷۶ کیلوگرم به ارزش ۹ میلیون دلار بوده است. همچنین به گفته رضوانی فر، میزان واردات در ۱۰ ماهه سال جاری ۲۴.۵ تن به ارزش یک میلیارد و ۶۰۰ میلیون دلار بوده است. [لینک خبر](#)

عرضه ۱۴۵ کیلو شمش طلا در مرکز مبادله

با اعلام مدیر روابط عمومی بانک مرکزی، ۱۴۵ کیلو شمش طلا روز یکشنبه ۸ بهمن در مرکز مبادله عرضه خواهد شد. شمش‌های مورد معامله حاصل از شمش‌های وارداتی توسط صادرکنندگان بخش خصوصی می‌باشد که جهت رفع تعهد ارزی وارد کشور شده‌اند. [لینک خبر](#)





البرز دارو با نماد دالبر در گزارش ۹ ماهه حسابرسی نشده خود سود ۷۶۰ میلیارد تومانی را محقق کرده است که نسبت به سود ۴۷۰ میلیارد تومانی در مدت مشابه سال گذشته، افزایش قابل ملاحظه‌ای را شاهد بوده است. با توجه به کاهش فروش شرکت در فصل پاییز، سود این شرکت به ۲۰۸ میلیارد تومان رسیده که تقریباً برابر با سود خالص در سال گذشته بوده است. یکی از اصلی‌ترین دلایل افت سود در این شرکت (همچنین برخی از سایر شرکت‌های دارویی) افزایش قابل توجه هزینه مالی بوده به طوری که بالا بودن نرخ بهره بازار و سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی، تامین مالی را برای این دست از شرکت‌ها بسیار سخت کرده و هزینه مالی آن‌ها را به طور غیر نرمالی رشد داده است. در مجموع با توجه به شرایط صنعت دارو به دلیل عدم توانایی در وصول مطالبات، ریسک کاهش تولید تا حدی وجود دارد و باید با توجه به شرایط ماه‌های آتی، در این صنعت محتاط بود.

شرکت صنایع غذایی مینو شرق با نماد غمینو در فصل پاییز توانسته است سود ۵۸ میلیارد تومانی را کسب کند که سود فصلی نسبتاً خوبی به حساب می‌آید و متناسب با فصل‌های گذشته است. اما نکته‌ای که باید به آن توجه داشت، کاهش فروش بیسکوییت در این شرکت بوده است که باید در ادامه دید که این روند به سبب اشباع شدن بازار بوده و یا مشکلاتی در بخش تولید سبب شده است تا فروش این شرکت به مشکل بخورد. البته با تقریب خوبی می‌توان حدس زد با توجه به کاهش تولید و فروش شرکت هم گروه، صنعتی مینو با نماد غصینو، بازار محصول اصلی این شرکت یعنی بیسکوییت با مشکل مواجه شده است و کشش بازار اجازه فروش بیشتر این محصول را نمی‌دهد. نکته جالب توجه آنکه در سال‌های گذشته کاهش فروش در این شرکت‌ها با توجه به وجود داشتن برند قوی ساقه طلایی اتفاقی کمتر دیده شده بوده است.



بانک اقتصاد نوین با نماد ونوین در گزارش دی ماه خود درآمد ۴۲۰۰ میلیارد تومانی را در کنار هزینه‌های ۲۶۶۰ میلیارد تومانی برای خود به ثبت رسانده است. از طرفی به نظر می‌رسد که جذب سپرده در این بانک نسبت به سایر بانک‌ها با سرعت کمتری صورت می‌پذیرد تا از این طریق هزینه سود سپرده‌ها به صورت کنترل شده افزایش یابد. البته در ماه‌های گذشته این بانک با کاهش سپرده نیز همراه بوده است.

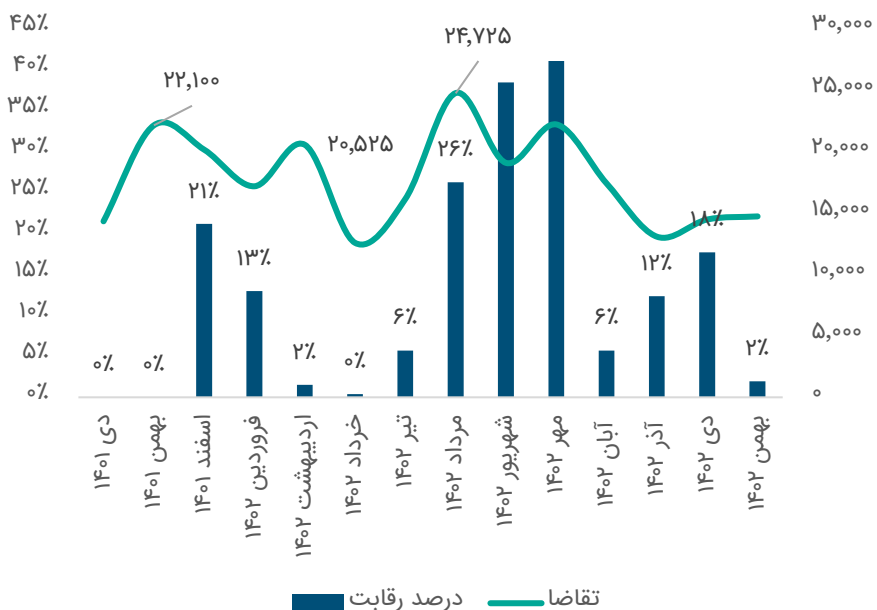


بورس کالا



دیدگاه هفته

هفته گذشته از روند افزایش نرخ‌های LAB صحبت شد و این هفته روند رشد نرخ سولفات سدیم که مربوط به شرکت املاح معدنی ایران می‌باشد، بررسی می‌شود. همانطور که در نمودار هم مشاهده می‌شود، با توجه به هماهنگی شرکت‌های شوینده رقابت زیادی روی این محصول در بورس کالا صورت نمی‌گرفت و بعضا در همان قیمت پایه فروش می‌رفت. قیمت این محصول در مهر ماه در حدود ۱۸۰ دلار بود ولی رفته رفته در ماه‌های بعد به ۱۴۰ دلار رسید و در هفته گذشته قیمت سولفات سدیم به محدوده ۱۲۰ دلار رسیده است و لازم به ذکر است محدوده‌ی منطقی برای این محصول در حدود ۱۵۰ دلار می‌باشد.

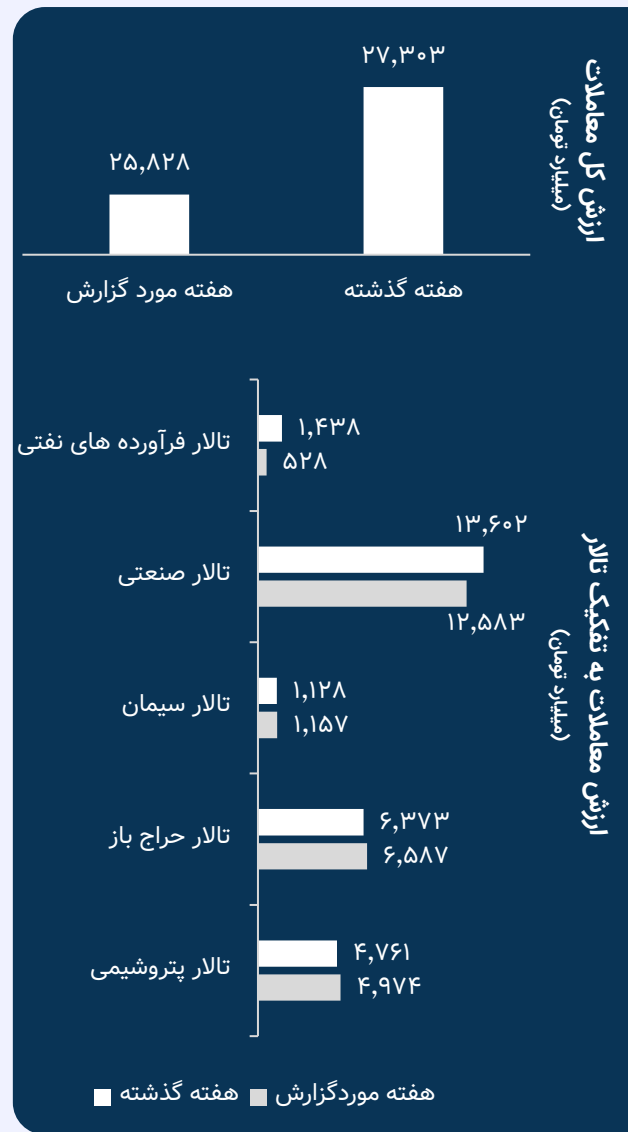


بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
پلی پروپیلن شیمیایی EP548T	پلی پروپیلن جم	۶۵٪
آرگون	پتروشیمی شیراز	۶۳٪
اسلاک واکس سنگین پترولاتوم	نفت ایرانول تهران	۶۱٪
پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	پلی پروپیلن جم	۵۶٪
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس	۵۴٪
سیمان تیپ 2	سیمان تیس چابهار	۵۳٪
روغن پایه SN150	نفت پارس	۵۳٪
پلی پروپیلن شیمیایی RG3212E	پتروشیمی رجال	۵۳٪
پلی پروپیلن شیمیایی ZR230C	نوید زرشیمی	۵۲٪
پلی استایرن انبساطی FC422	پتروشیمی تبریز	۴۸٪

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
تیر آهن بال پهن 18	ذوب آهن اصفهان	۵۶٪
سیمان تیپ 2	سیمان تیس چابهار	۵۳٪
تیر آهن بال پهن 20	ذوب آهن اصفهان	۳۳٪
پلی پروپیلن نساجی Z30S	دی آریا پلیمر	۲۷٪
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان زابل	۲۲٪
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان خاش	۱۵٪
سیمان تیپ 2	سیمان صوفیان	۱۷٪
کنسانتره فلزات گرانبها	ملی صنایع مس ایران	۲۲٪
پلی پروپیلن شیمیایی EP440L	پلی پروپیلن جم	۲۳٪
سولفات سدیم	معدنی املاح ایران	۲۷٪



اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است

صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۱۹,۱۱۹,۴۳۲	۱۹,۴۹۴,۷۵۷	۲,۰%	۱,۸
ورق گرم	۲۹,۰۰۳,۲۰۹	۳۰,۰۶۹,۸۴۶	۳,۷%	۳,۱
ورق سرد	۳۳,۸۴۷,۹۶۷	۳۳,۹۶۱,۹۸۳	۰,۳%	۱,۶
گندله	۴,۷۶۶,۳۱۶	۴,۷۵۵,۹۳۸	۰,۲%	۱,۰
آهن اسفنجی	۱۲,۶۶۹,۷۸۵	۱۳,۸۸۸,۹۴۴	۹,۶%	۲,۰
تیرآهن	۲۳,۴۴۴,۳۷۳	۲۵,۱۰۲,۲۸۰	۷,۱%	۲,۹
میلگرد	۲۱,۷۱۸,۲۸۲	۲۲,۳۹۱,۳۵۴	۳,۱%	۱,۸
مس کاتد	۳۷۶,۷۷۵,۴۹۰	۳۸۰,۰۶۵,۶۸۶	۰,۹%	۱,۷
شمش روی	۱۰۶,۲۵۳,۱۷۴	۱۰۵,۲۷۰,۷۱۰	۰,۹%	۲,۳

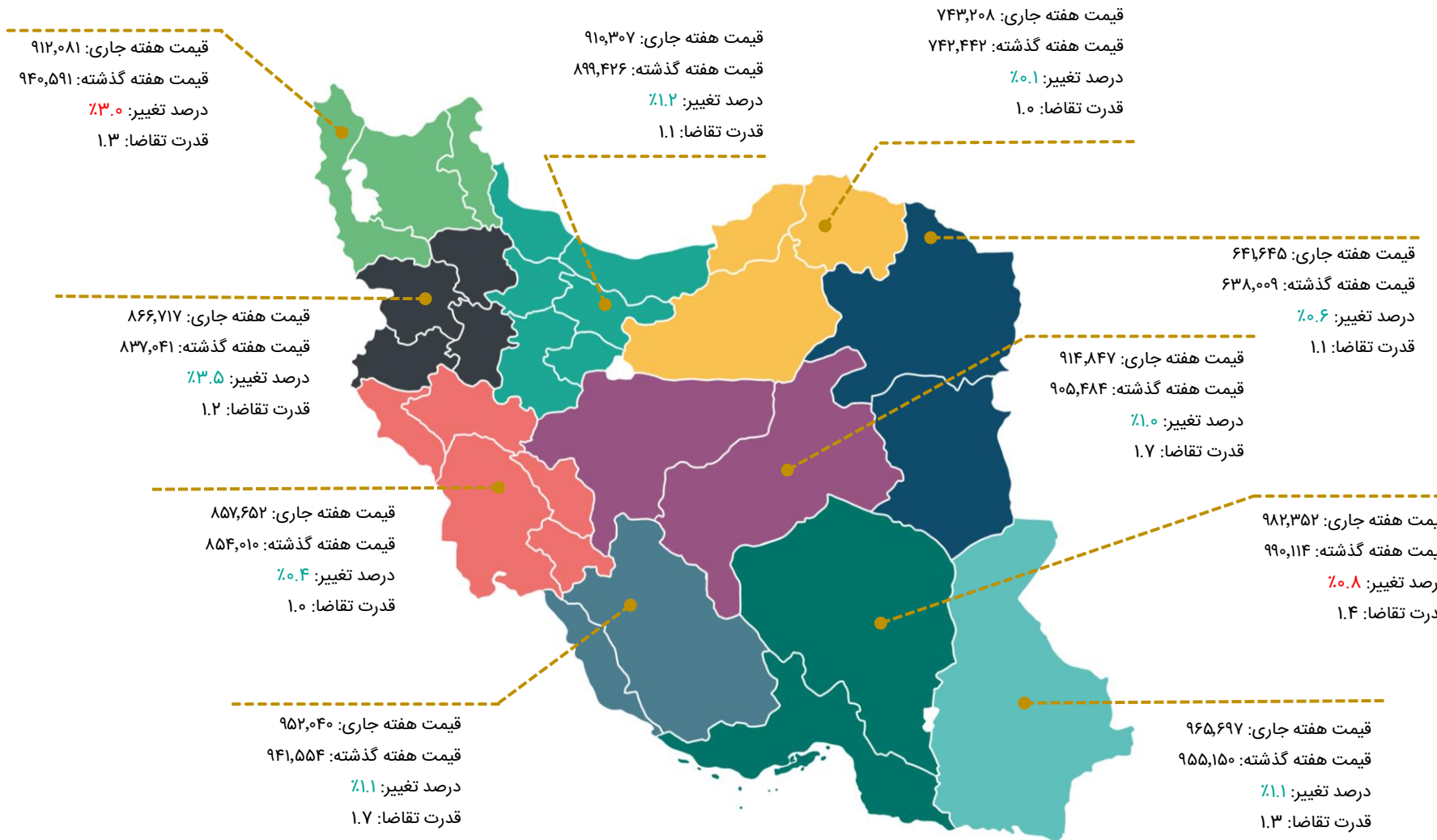
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۱,۱۱۹,۷۵۸	۱۱,۱۵۱,۵۸۷	۰,۳%	۱,۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۵,۷۲۲,۷۲۵	۵۵,۱۴۷,۵۴۹	۱,۰%	۱,۷
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۷,۱۶۹,۳۴۵	۳۷,۳۳۹,۱۸۱	۰,۵%	۱,۶
پلی اتیلن سبک	۳۸,۴۶۵,۰۱۹	۳۹,۰۰۰,۳۸۹	۱,۴%	۱,۷
پلی پروپیلن	۵۴,۹۷۹,۹۳۸	۵۴,۱۹۱,۳۸۶	۱,۴%	۱,۶
پلی وینیل کلراید	۳۶,۴۱۱,۴۱۰	۳۷,۹۶۵,۷۴۳	۴,۳%	۲,۳
دوده صنعتی	۵۵,۴۰۷,۴۴۷	۵۵,۴۰۰,۰۸۹	۰,۰%	۱,۰
قیر 6070	۱۳,۱۷۰,۹۵۸	۱۲,۸۷۱,۴۲۹	۲,۳%	۱,۰
وکیوم باتوم	۱۱,۹۳۶,۹۵۳	۱۲,۴۹۸,۱۲۵	۴,۷%	۱,۴
منو اتیلن گلايکول	۱۸,۲۷۹,۶۴۴	۱۸,۰۴۲,۳۰۰	۱,۳%	۱,۴
نخ پلی استر	۶۷,۴۹۳,۴۶۰	۶۵,۲۰۹,۲۲۰	۳,۴%	۱,۲
لوب کات	۱۷,۹۷۸,۶۱۸	۱۸,۲۰۰,۱۳۹	۱,۲%	۱,۰

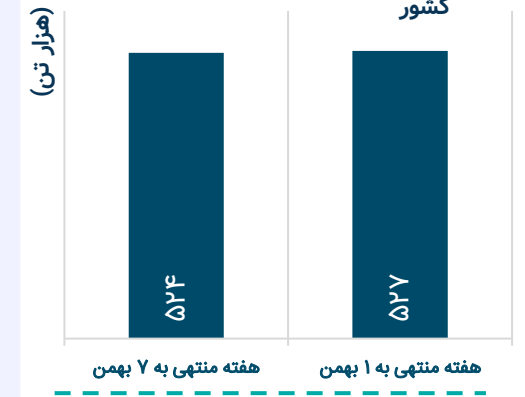


بورس کالا (سیمان)

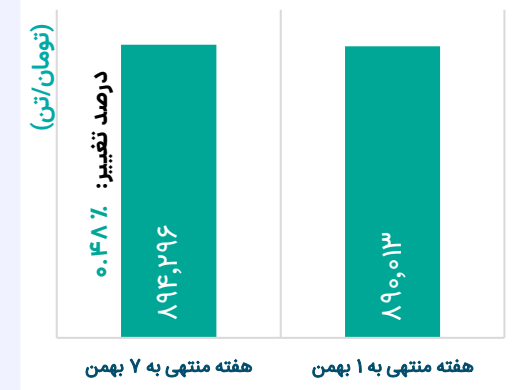
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

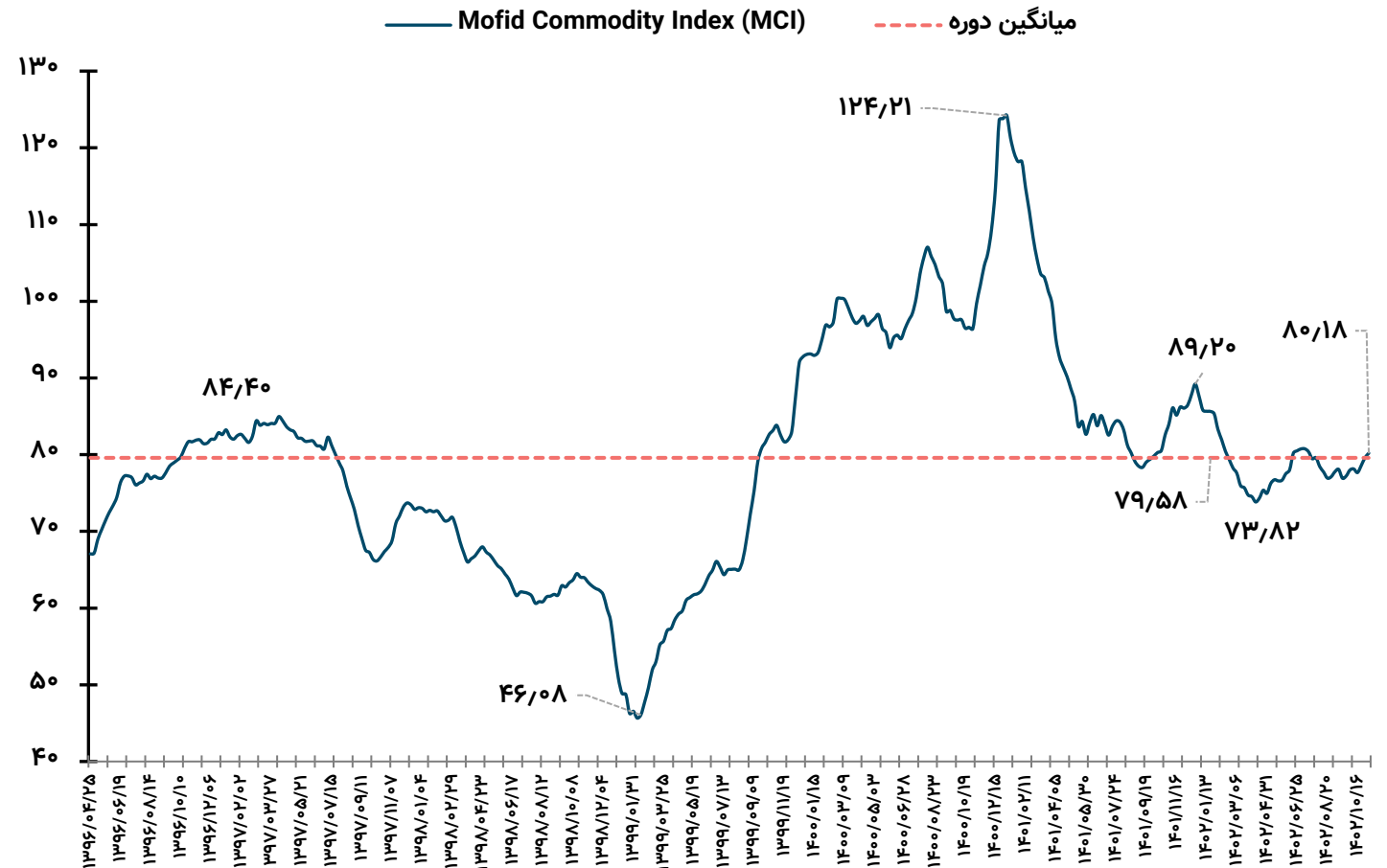


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

بازدهی هفتگی (%)	متوسط هفتگی قیمت	کالا
۰٫۷۴	۸۰٫۱۸	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۲٫۹۷	۸۰٫۷۲	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۳٫۳۷	۷۵٫۲۳	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
-۰٫۱۹	۵۱۵٫۰۰	بیلت (دلار/تن) - CIS
۰٫۰۰	۵۵۰٫۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
-۱٫۶۳	۶۰۳٫۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
۱٫۸۲	۸۴۸۵٫۰۰	مس (دلار/تن) - LME گرید A
۱٫۸۰	۲۵۴۴٫۰۰	روی (دلار/تن) - LME
۱٫۸۸	۲۲۲۶٫۰۰	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
۲٫۰۵	۸۹۴٫۰۰	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
-۰٫۱۰	۱۰۱۷٫۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
-۰٫۳۲	۹۴۷٫۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
-۱٫۱۷	۹۳۱٫۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۱٫۷۷	۲۸۷٫۰۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
۳٫۹۵	۳۶۸٫۰۰	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه



این شاخص (با سال پایه ۱۴۰۰=۱۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص MCI میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.



روند پنج‌ساله قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد چین- دلار/تن

Iron Ore 62% fe



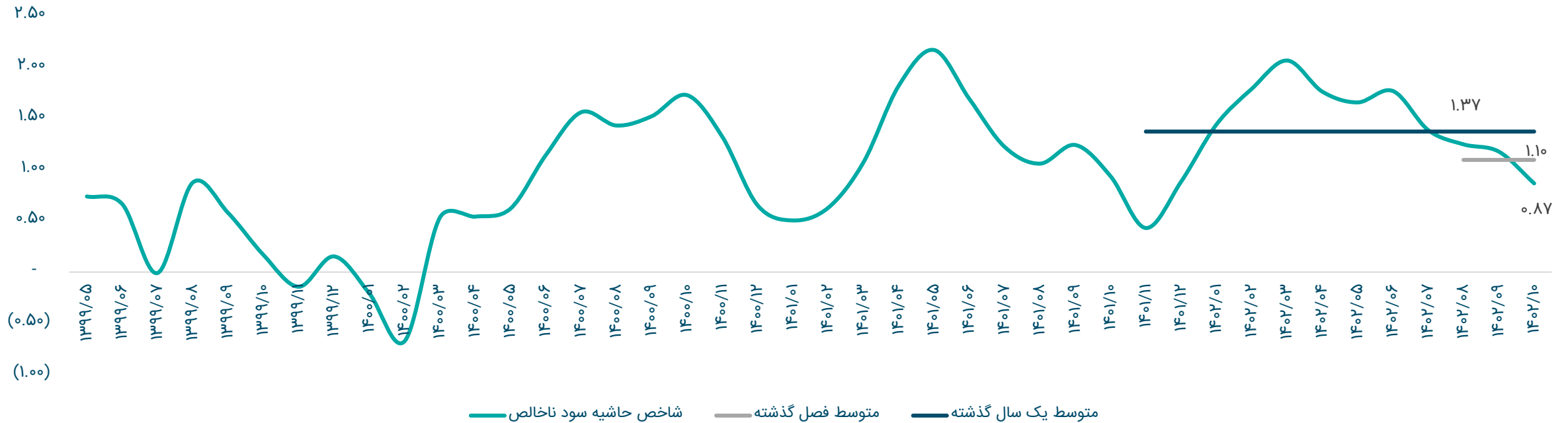
شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر برای سومین هفته متوالی با رشد ۰/۷۴ درصدی به سطح ۸۰/۱۸ رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن اوره (۳/۹۵ درصد) و ورق گرم (۱/۶۳ درصد) بود.

- در هفته اخیر انتشار آمار رشد اقتصادی آمریکا برای سه ماهه چهارم (۳/۱ درصد در مقابل ۲/۹ سه ماهه سوم و رشد بیش‌تر از انتظارات)، صعودی بودن تمامی شاخص‌های PMI آمریکا (ورود به منطقه رونق) به همراه سیاست‌های حمایتی جدید دولت چین (کاهش نسبت ذخایر قانونی بانک‌ها به‌منظور افزایش قدرت وامدهی) تاثیر مثبت بر بازارهای کالایی داشت، و باعث صعود شاخص کامودیتی (MCI) مفید شد.



شاخص کرک اسپرد مفید

فنورد



شرکت فنورد و قطعات فولادی اسلب دریافت کرده و به ورق تبدیل کرده و می فروشد. ظرفیت تولید عملی این شرکت در تولید ورق حدود ۱۵۰ هزار تن در سال می باشد. شرکت بالغ بر ۹۵٪ فروش خود را در بازار داخل و در بورس کالا به فروش می رساند و تنها ۵٪ را صادر می کند. رکود جهانی و ثابت ماندن نرخ ارز و نزدیک شدن نرخ نیمه با نرخ دلار آزاد در ۶ ماه گذشته موجب گردید تقاضای ورق کاهش یافته و متعاقباً رقابت در بورس کالا روی آن نیز کاهش یابد. انتظار می رود در صورت خروج تدریجی بازارهای جهانی به ویژه اقتصاد چین از رکود و از آن تأثیرگذارتر افزایش نرخ دلار آزاد در بازار داخل مجدداً رقابت در بورس کالا روی ورق افزایش یافته و شاهد بهبود شاخص کرک اسپرد این شرکت باشیم.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

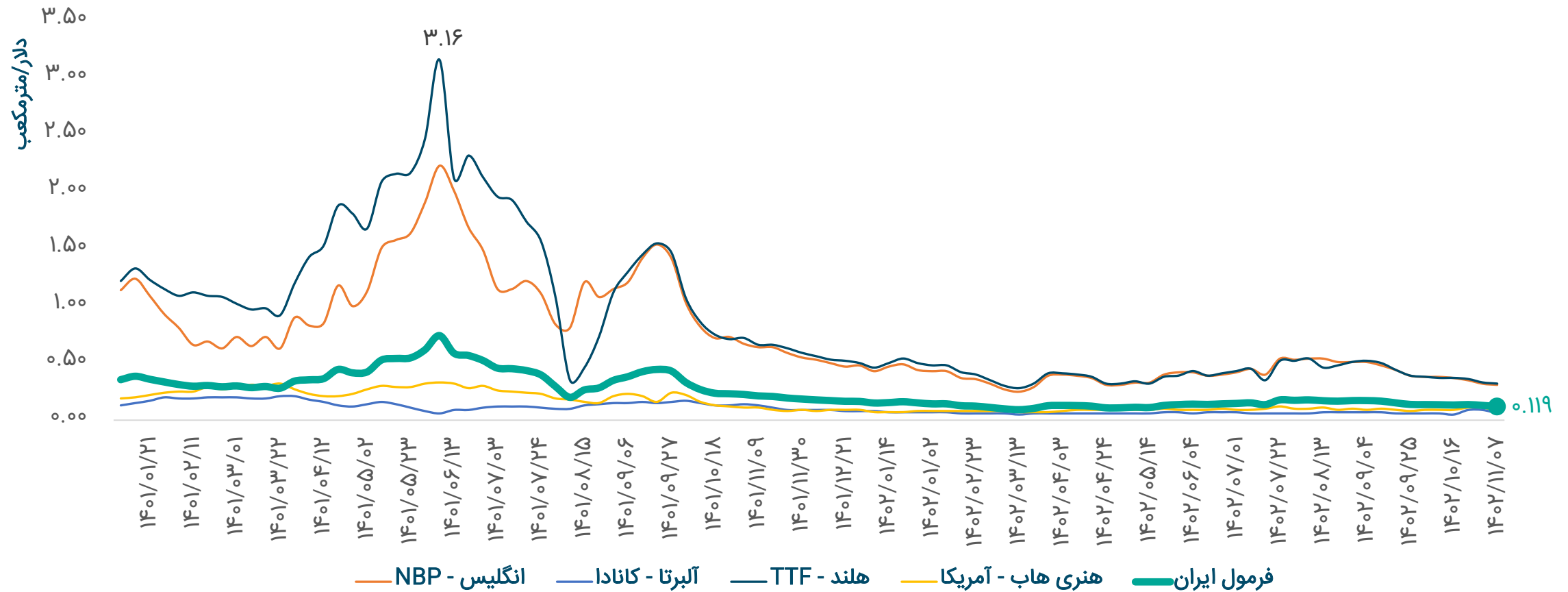
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{c_{ax+by}}{a+b} - \frac{c_{cw+dz}}{c+dz}}{\text{average } c(\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+dz})}$$

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

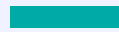


روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر 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 **۱۱.۹ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۹,۵۲۳**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۴,۷۰۳ تومان** تومان می‌شود.

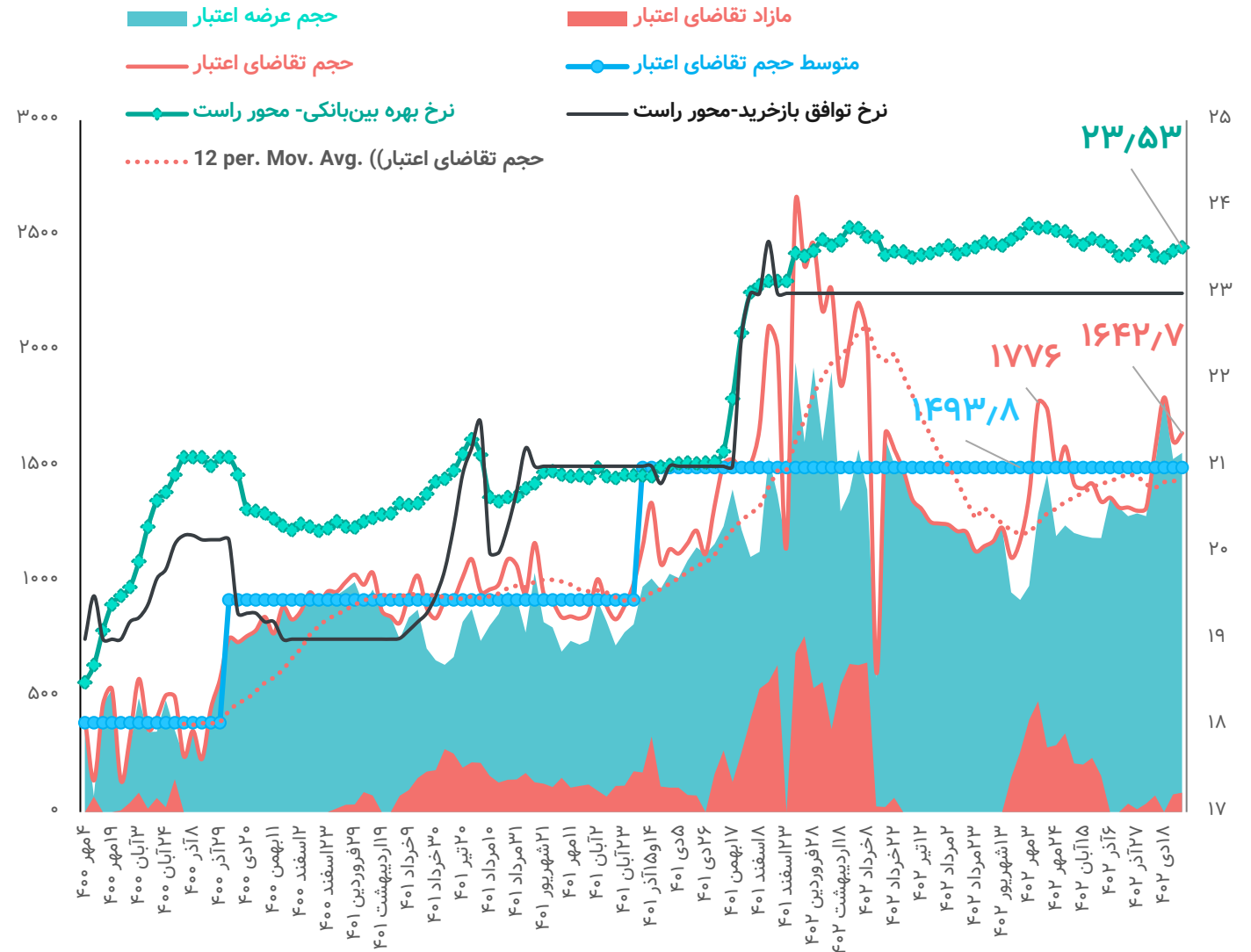


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۱۵۳/۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با حدود ۱۴۵/۶ همت موافقت کرد. همچنین ۱۰/۸ همت نیز اعتبار قاعده‌مند عرضه شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها برای چهار هفته متوالی روند **بالای** ۱۵۰ همت و بیشتر از متوسط ۱۳ ماهه، باقی ماند.
- در هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **افزایش** یافت و موجب روند **افزایش** نرخ سود بین‌بانکی به حدود ۲۳/۵۳ درصد شد.
- یکی از دلایل اصلی کنترل تقاضای اعتبار بانک‌ها، سختگیری بانک مرکزی در خصوص رشد ترازنامه بانک‌ها بوده که موجب **کاهش** شدید عرضه تسهیلات شده بود. اما با نزدیک شدن به آخر سال، اثرات تقویمی **افزایش** تقاضای اعتبار، موفقیت سیاست کنترل رشد ترازنامه را به چالش می‌کشد.
- ادامه روند فوق، به **افزایش** دوباره رشد پایه پولی (از محل ریپو) و حتی ثبت رکوردهای جدید منجر خواهد شد.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۳۸/۰ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط **عرضه** اعتبار حدود ۱۲۶/۰ همت بود.

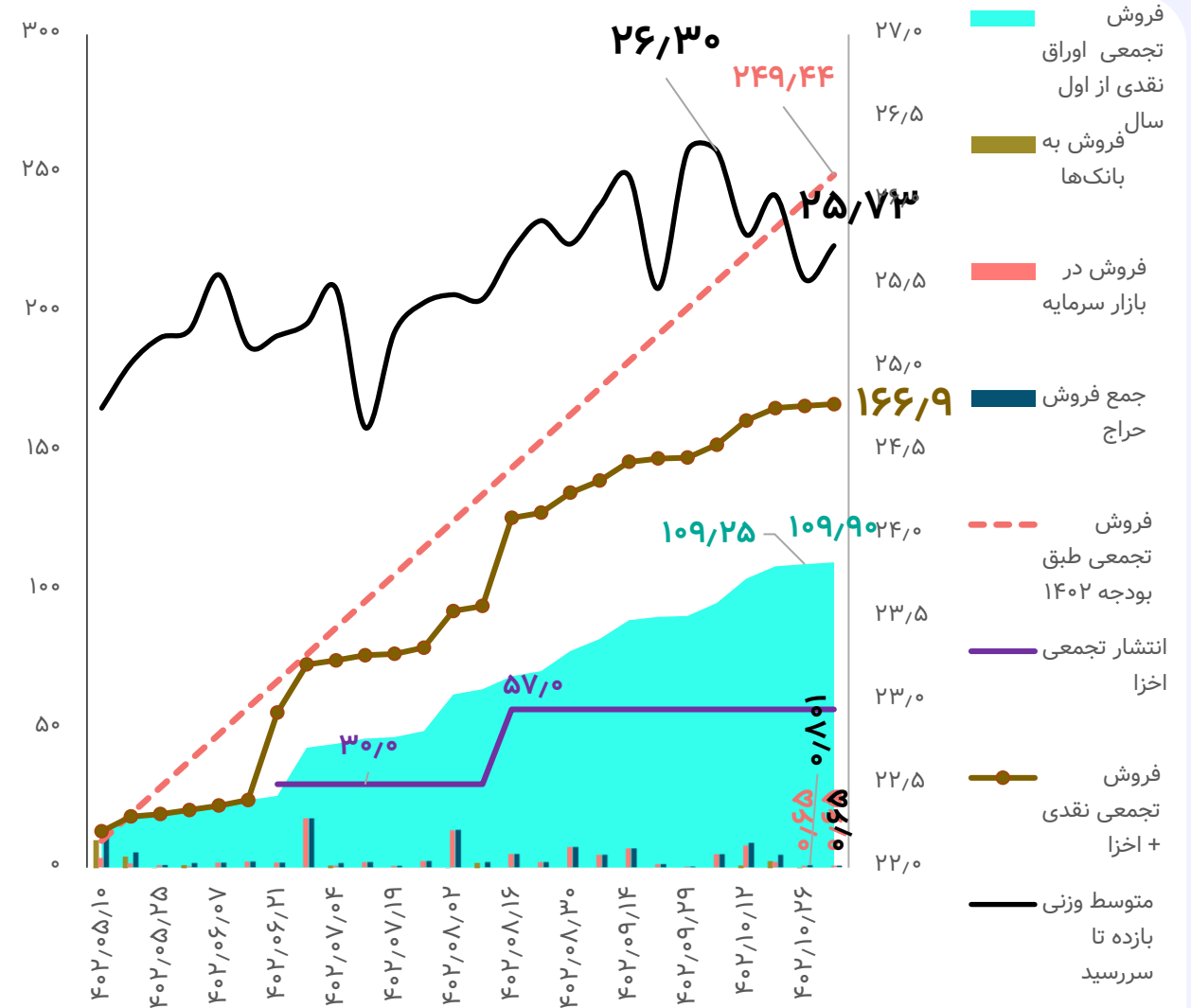


حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

بیست‌وششمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

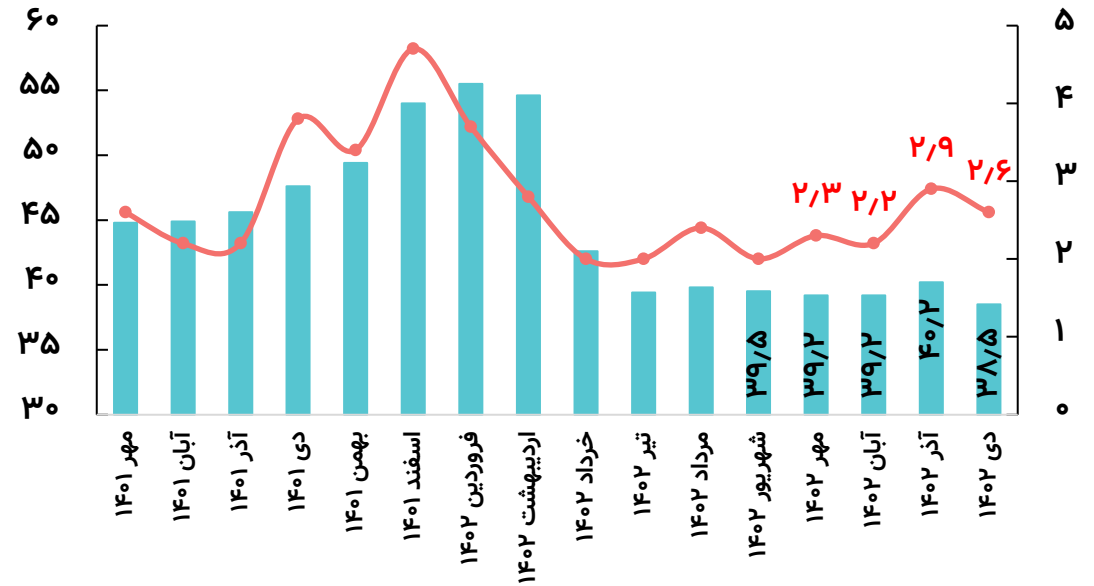
- در هفته گذشته، ۰/۶۵۱ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که تنها نهادهای مالی بازار سرمایه خریدار بودند. از ابتدای سال تا ۳ بهمن مجموع اوراق نقدی و غیرنقدی به ترتیب، ۱۰۹/۹ و ۵۷ همت فروخته شده است.
- خالص فروش اوراق نقدی، منفی ۷۶/۴۹۴ همت و با احتساب انتشار اوراق غیرنقدی (اخزا) خالص فروش منفی ۱۹/۴۹۴ همت بود.
- متوسط وزنی نرخ بازده تا سررسید حراج، از هفته دوم آبان امسال (به غیر از هفته گذشته) بالای ۲۵/۷ درصد قرار داشته است.
- فروش اوراق نقدی در حراج به تفکیک نهادهای مالی بازار سرمایه، بانک‌ها و موسسات اعتباری، بیمه‌ها و صندوق‌های بازنشستگی و سایر، از اول سال ۱۴۰۲ تا ۳ بهمن به ترتیب ۴۲/۷۸۳، ۴۸/۶۰۱، ۱۸/۵۱۲ و ۰/۰۰۴ همت بوده است.
- برای هفته آتی، اوراق اراداد ۱۴۸ و مبلغ حدود ۹/۲۳ همت عرضه شده است.

عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۱۴۸/۵۱۹)	(۲۸/۸۸۱)
سود و کارمزد اوراق	(۳۷/۲۸۴)	(۱۳/۶۸۰)
جمع	(۱۸۵/۸۰۳)	(۴۲/۵۶۱)
فروش نقدی اوراق	۱۰۹/۹	
خالص فروش اوراق نقدی	(۷۵/۹۰۳)	
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۵۷	
خالص فروش کل اوراق	(۱۸/۹۰۳)	



شاخص قیمت مصرف‌کننده - دی‌ماه ۱۴۰۲

تورم ماهانه - محور راست - تورم نقطه‌ای



کاهش تورم نقطه‌ای و ماهانه

- بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در آذرماه ۲/۶ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **کاهش** ۰/۳ واحد درصدی داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **کاهش** ۱/۷ واحد درصدی نسبت به آذرماه به ۳۸/۵ درصد رسید.
- در دی‌ماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۳۸/۹ درصد رسید، به عبارت دیگر، به‌طور متوسط هزینه خرید یک «سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان» در دی‌ماه ۱۴۰۲ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۳۸/۹ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» نیز ۳۸/۲ درصد بود.
- تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۳۹/۲ درصد (برای دهک هشتم) و ۳۵/۴ درصد (برای دهک اول) متغیر بوده است.
- داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان اردبیل بیشترین نرخ تورم ماهانه (۳/۶ درصد) و استان‌های سیستان و بلوچستان و زنجان کمترین نرخ تورم ماهانه (۱/۷ درصد) را داشته‌اند.
- تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۴۶/۱ درصد (برای استان یزد) و ۲۷/۱ درصد (برای استان سیستان و بلوچستان) متغیر بوده است.

تورم نقطه‌ای به تفکیک دهک‌های هزینه‌ای - درصد



اقتصاد جهانی



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت جزئی بخش عرضه و تقویت ملایم بخش تقاضا است.

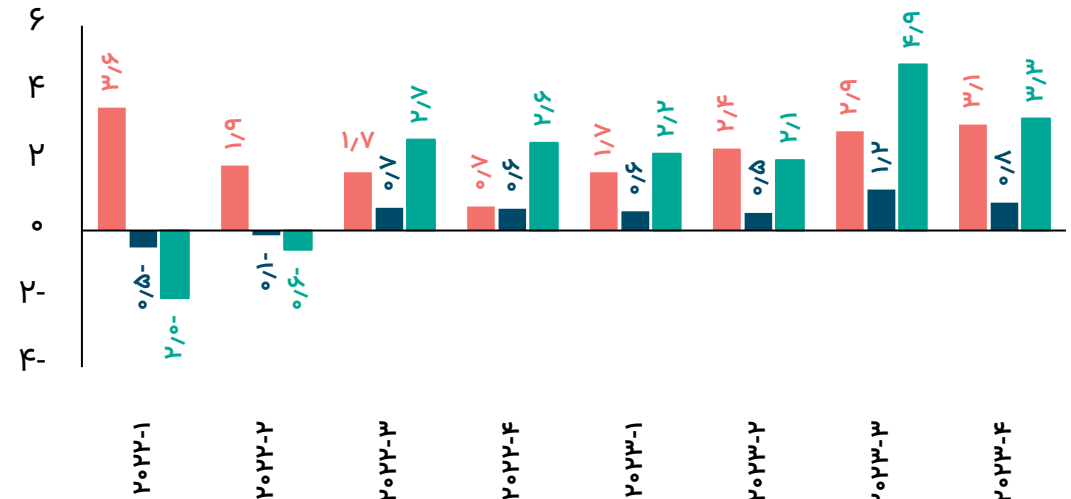
بخش عرضه

رشد اقتصادی نقطه‌ای آمریکا در فصل چهارم ۲۰۲۳ به ۳٫۳ درصد رسید که **افزایش** ۰٫۲ واحد درصدی در مقایسه با رشد نقطه‌ای در فصل سوم سال ۲۰۲۳ داشت. این در حالی است که رشد اقتصادی فصلی و رشد اقتصادی سالانه‌شده هر دو **روند نزولی** داشتند. رشد اقتصادی فصلی به ۰٫۸ درصد رسید و رشد سالانه‌شده نیز با ۱٫۶ واحد درصد کاهش به ۳٫۳ درصد رسید.

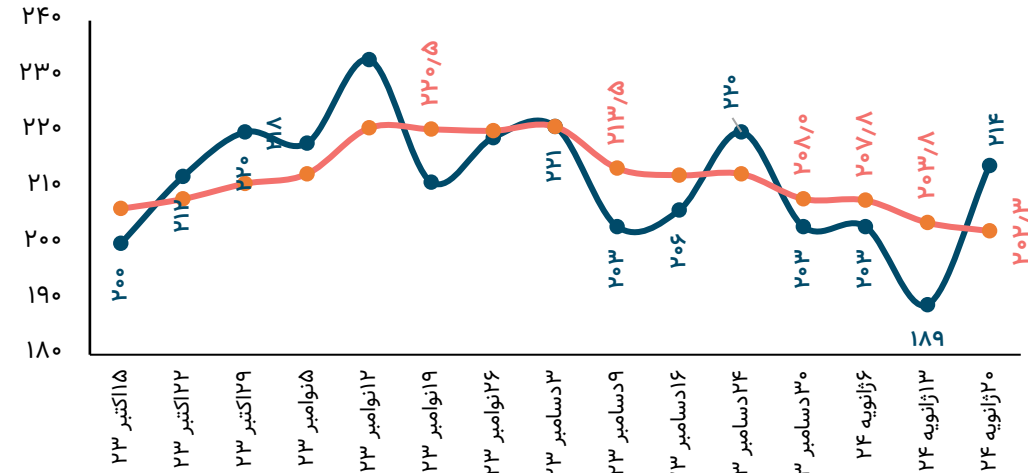
نزولی شدن روند رشد اقتصادی آمریکا از فصل ۲۰۲۳ نشان دهنده تاثیر سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو در سال ۲۰۲۳ است و با توجه به آن‌که آثار سیاست پولی با وقفه بر بخش تولید ظاهر می‌شود، انتظار می‌رود روند نزولی رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۴ نیز تداوم داشته باشد.

آخرین داده‌های منتشرشده در خصوص اشتغال آمریکا حاکی از **افزایش** ۲۵ هزار نفری تعداد مدعیان بیکاری در هفته منتهی به ۲۰ ژانویه است. در این هفته تعداد مدعیان بیکاری به ۲۱۴ هزار نفر رسید که بالاتر از انتظارات بازار (۲۰۰ هزار نفر) بود. با این حال، میانگین متحرک چهارهفته‌ای مدعیان بیکاری روند نزولی داشت و به ۲۰۲ هزار نفر رسید که پایین‌ترین میزان آن در یک سال گذشته است.

رشد اقتصادی سالانه‌شده ■ رشد اقتصادی فصلی ■ رشد اقتصادی نقطه‌ای



مدعیان بیکاری (هزار نفر) ● متوسط ۴ هفته‌ای ●

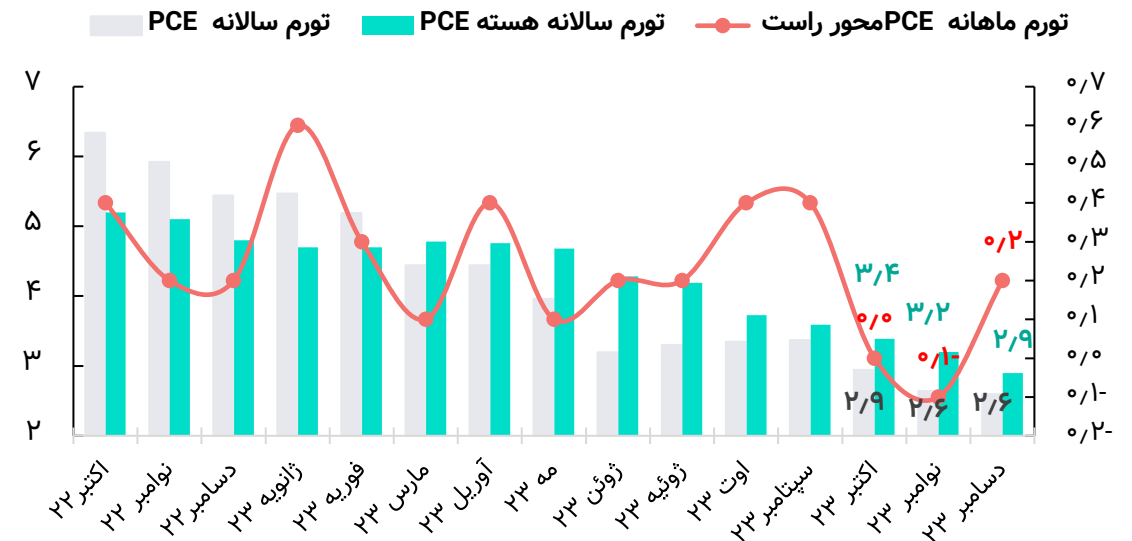
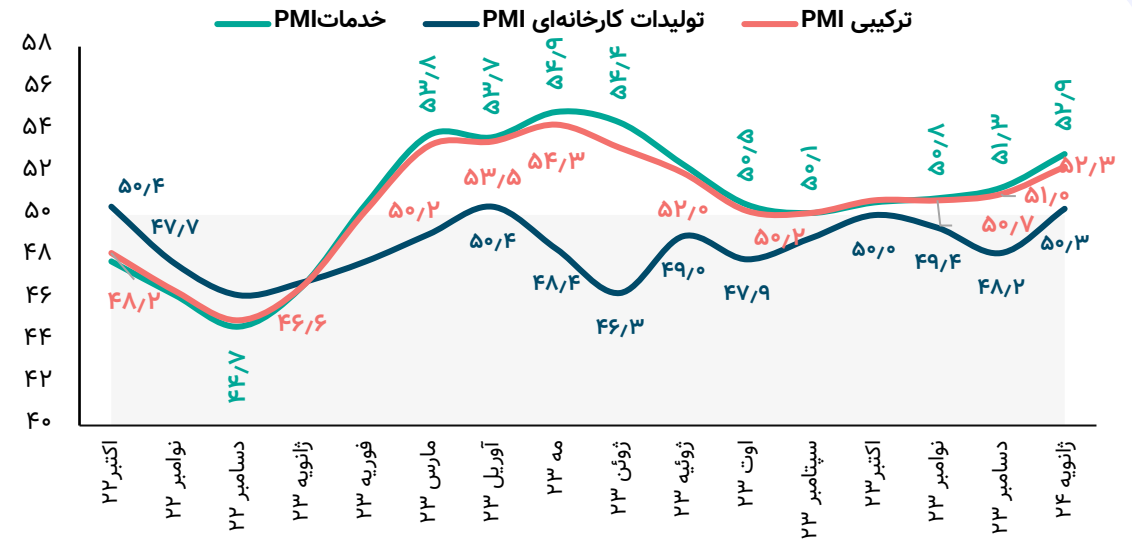


بخش تقاضا

- **PMI خدمات با افزایش** ۱/۶ واحدی نسبت به ماه قبل به ۵۲/۹ رسید که بالاترین میزان آن در ۷ ماه گذشته است. **PMI تولیدات کارخانه‌ای** که در ماه قبل در ناحیه رکود اقتصادی قرار گرفت، برخلاف انتظارات بازار در این ماه به **منطقه رونق بازگشت** و رقم ۵۰/۳ را ثبت کرد. شاخص مدیران خرید ترکیبی نیز در مقایسه با ماه گذشته بهبود یافت و به ۵۲/۳ رسید. روند **صعودی** شاخص‌ها حاکی از بهبود وضعیت تقاضای مشتق‌شده در اقتصاد آمریکا است.
- **تورم سالانه PCE**، مطابق انتظارات بازار، بدون تغییر نسبت به ماه قبل و در سطح ۲/۶ درصد باقی ماند. در حالی که تورم سالانه هسته PCE با کاهش ۰/۳ واحد درصدی به ۲/۹ درصد رسید که پایین‌ترین میزان آن از فوریه ۲۰۲۱ به بعد است.
- **رشد ماهانه PCE** در ماه دسامبر ۰/۲ درصد بود که بالاترین میزان در سه ماه اخیر را نشان می‌دهد. **PCE هسته** نیز رشد ماهانه ۰/۱ درصدی را تجربه کرد.

سیاست‌گذاری پولی

- سیاست فدرال رزرو در سال ۲۰۲۳ انقباضی بود که در نتیجه آن نرخ تورم روند نزولی داشت و انتهای سال نیز به ۳/۴ درصد رسید، با این حال پایین‌ترین میزان نرخ تورم نقطه‌ای در یک سال گذشته مربوط به ماه نوامبر (۳/۱) درصد بود.
- به رغم افزایش تورم نقطه‌ای در ماه دسامبر، با توجه به روند نزولی PCE و نزولی شدن نرخ رشد اقتصادی سالانه‌شده، و در نظر گرفتن این نکته که آثار سیاست‌های پولی انقباضی بر بخش تولید با وقفه اظهار می‌شوند ثابت نگه‌داشتن نرخ بهره در جلسه محتمل به نظر می‌رسد.



به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته **تقویت جزئی** داشت.

عرضه

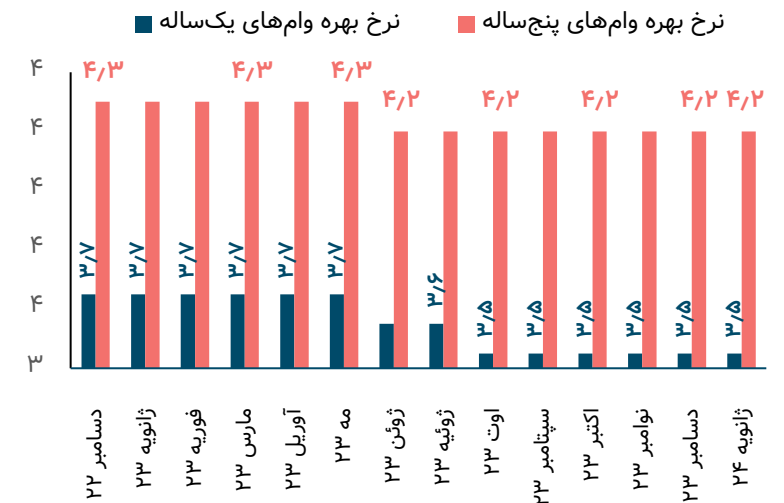
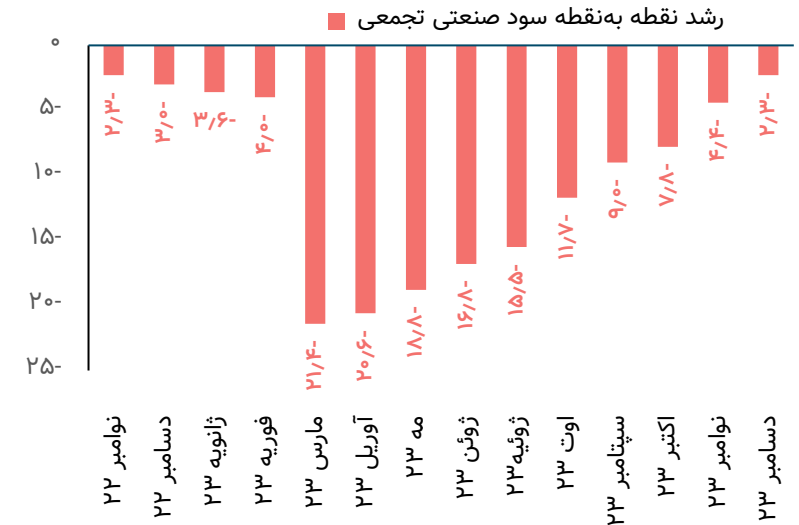
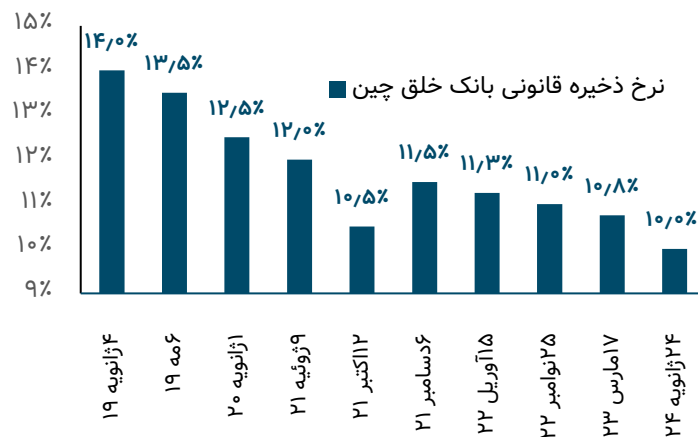
- رشد نقطه‌ای سود صنعتی تجمعی برای ۱۸ ماه اخیر همواره **منفی** بوده، اما برای ۹ ماه اخیر روند صعودی داشت و از **منفی ۲۱/۴** مارس ۲۰۲۳ به **منفی ۲/۳** در دسامبر ۲۰۲۳ رسید.
- باید توجه کرد که سود تجمعی در پایان دسامبر ۲۰۲۳، در واقع همان سود صنعتی در سال ۲۰۲۳ است. بنابراین، رشد سالانه سود صنعتی چین **منفی ۲/۳** درصد شده است. این موضوع **تضعیف** بخش صنعت این کشور در سال ۲۰۲۳ را نشان می‌دهد.

تقاضا

- در هفته اخیر اطلاعاتی جدیدی در خصوص بخش تقاضای این کشور منتشر نشد.

سیاست‌گذار پولی

- بانک خلق چین به دنبال تداوم سیاست‌های **انبساطی** خود، در هفته گذشته نرخ بهره وام‌های یک‌ساله و پنج‌ساله را ثابت و در سطوح ۳/۴۵ و ۴/۲ درصد نگه داشت.
- همان‌طور که در گزارش‌های قبلی به درستی پیش‌بینی شده بود، این بانک به سیاست‌های **انبساطی** مقداری اقدام کرد.
- این بانک در هفته اخیر از طریق سیاست‌های مقداری به تشدید سیاست **انبساطی** پرداخت. در واقع با **کاهش** ۰/۸ واحد درصدی نرخ ذخیره قانونی به تشدید سیاست Quantitatively Easing پرداخته است.



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

بخش عرضه

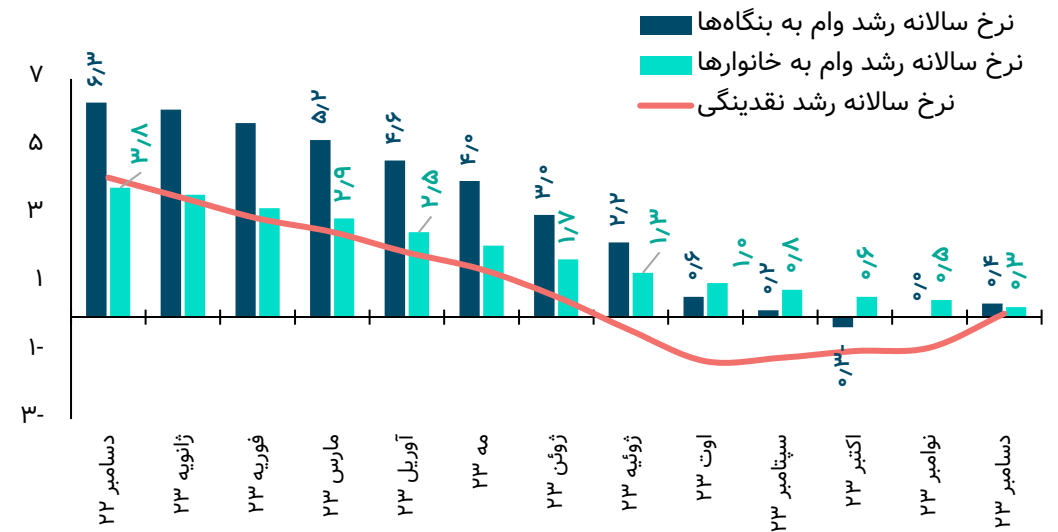
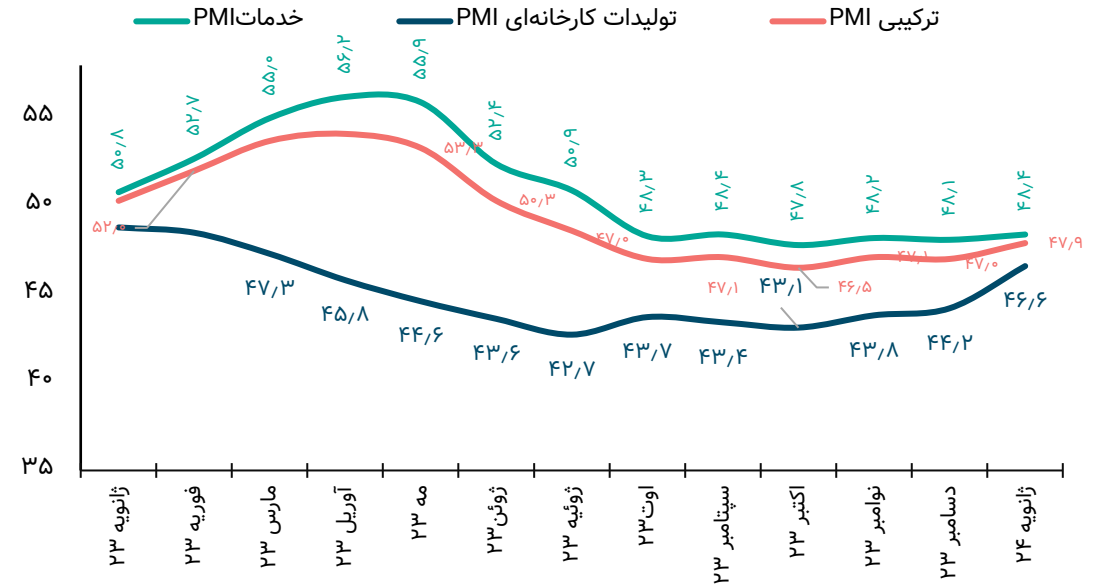
- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد.

بخش تقاضا

- شاخص PMI تولیدات کارخانه‌ای منطقه یورو در ماه ژانویه به سطح ۴۶٫۶ افزایش یافت که علی‌رغم تثبیت در منطقه رکودی (زیر سطح ۵۰)، افزایش محسوسی نسبت به ماه قبل داشت و حاکی از بهبود تدریجی بخش تولیدات کارخانه‌ای این منطقه است. با نگاه به آینده، خوش‌بینی کسب و کار در مورد ۱۲ ماه آینده به بالاترین حد در ۹ ماه گذشته رسید.
- شاخص PMI خدمات و کلی نیز تغییر جزئی نسبت به ماه قبل داشتند و در وضعیت رکودی (زیر ۵۰) تثبیت شدند.
- اعطای وام بانکی به خانوارهای منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۳ با ۰٫۳ درصد افزایش سالانه به ۶٫۸۶ تریلیون یورو رسید که پایین‌ترین نرخ رشد از ماه می ۲۰۱۵ است. علاوه بر این، اعطای وام به شرکت‌ها نیز پس از تثبیت در ماه قبل، در ماه دسامبر ۰٫۳ درصد افزایش یافت.
- یادآوری می‌شود که نرخ بهره کلیدی بانک مرکزی اروپا در سال ۲۰۲۳ از سطح ۳ درصد به ۴٫۵ درصد افزایش یافت که بالاترین مقدار از آوریل ۲۰۰۱ است.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا (ECB) در اولین نشست پولی خود در سال ۲۰۲۴ در هفته اخیر نرخ بهره کلیدی خود را در سطح ۴٫۵ درصد در سقف ۲۲ ساله تثبیت کرد. انتظار می‌رود که در سال جاری اولین کاهش نرخ بهره صورت گیرد که طبق گفته لاگارد زمان دقیق آن وابسته به وضعیت متغیرهای اقتصاد کلان خواهد بود.



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

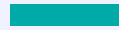
ردیف	رویداد	تاریخ/ روز	کشور
۱	رشد اقتصادی (فصل چهارم ۲۳)	۳۰ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۱۰ سه شنبه	منطقه یورو
۲	فرصت‌های شغلی JOLT (دسامبر)	۳۰ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۱۰ سه شنبه	آمریکا
۳	تغییرات اشتغال بخش خصوصی ADP (ژانویه)	۳۱ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ چهارشنبه	آمریکا
۴	PMI ها (ژانویه)	۳۱ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ چهارشنبه	چین
۵	جلسه تعیین نرخ بهره FOMC (اولین ۲۴)	۳۱ ژانویه ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ چهارشنبه	آمریکا
۶	تورم مصرف‌کننده (ژانویه)	۱ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۱۲ پنجشنبه	منطقه یورو
۷	نرخ بیکاری (ژانویه)	۱ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۱۲ پنجشنبه	منطقه یورو
۸	مدعیان بیکاری (۲۷ ژانویه)	۱ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۱۲ پنجشنبه	آمریکا
۹	نرخ مشارکت و بیکاری (ژانویه)	۲ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۱۳ جمعه	آمریکا
۱۰	لیست حقوق غیرکشاورزی NFP (ژانویه)	۲ فوریه ۱۴۰۲/۱۱/۱۳ جمعه	آمریکا

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

- **جلسه FOMC آمریکا:** در سه جلسه متوالی نرخ را در ۵/۵ درصد ثابت نگه داشته بود. با توجه به سخنرانی‌های اعضای FONC در هفته‌های اخیر و روند صعودی خرده فروشی، تولید صنعتی و PMI ها انتظار بر عدم تغییر نرخ بهره وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** شاخص دلار
 - **اثر منفی:** طلا، کریپتو و سهام
- **PMI های چین:** در دو ماه اخیر این شاخص روند نزولی داشته و PMI تولیدات کارخانه‌ای زیر ۵۰ و در وضعیت رکودی قرار داشت، با توجه به اثرات تقویمی ژانویه، انتظار بر **افزایش** این شاخص وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** تقاضای جهانی و نفت
- **رشد اقتصادی منطقه یورو:** در فصل اخیر، در سطح فصلی رشد منفی و در سطح سالانه صفر بود. با توجه به روند شاخص‌های تقاضا و عرضه این ناحیه به‌ویژه تولید صنعتی، انتظار بر کاهش دوباره تولید ناخالص داخلی وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** طلا و شاخص دلار
 - **اثر منفی:** سهام اروپایی و ارزش یورو



تحليل مفيد



پست بانک ایران (وپست)



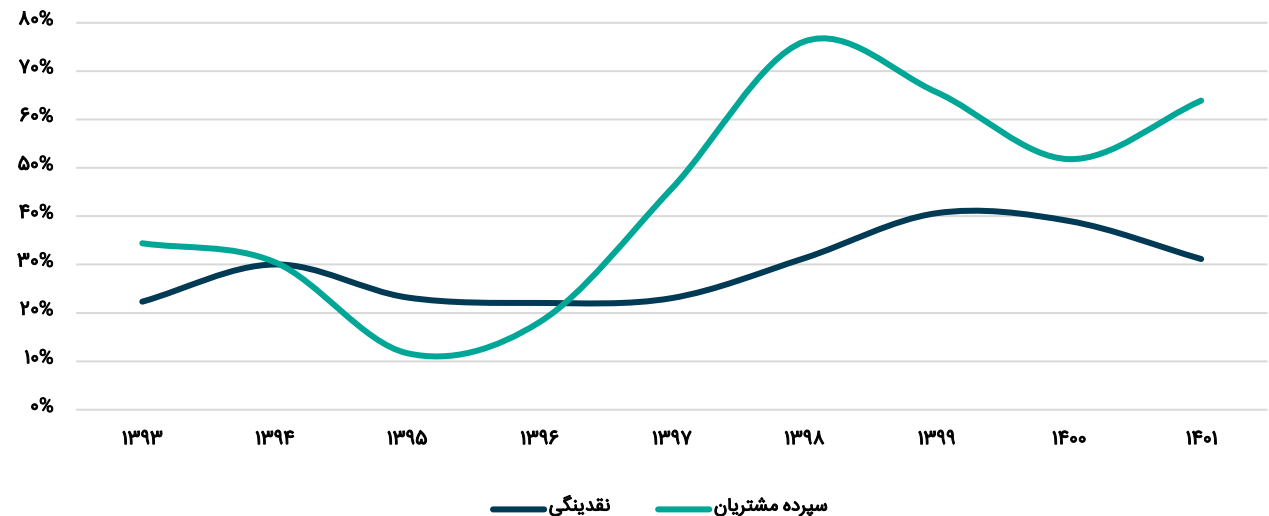


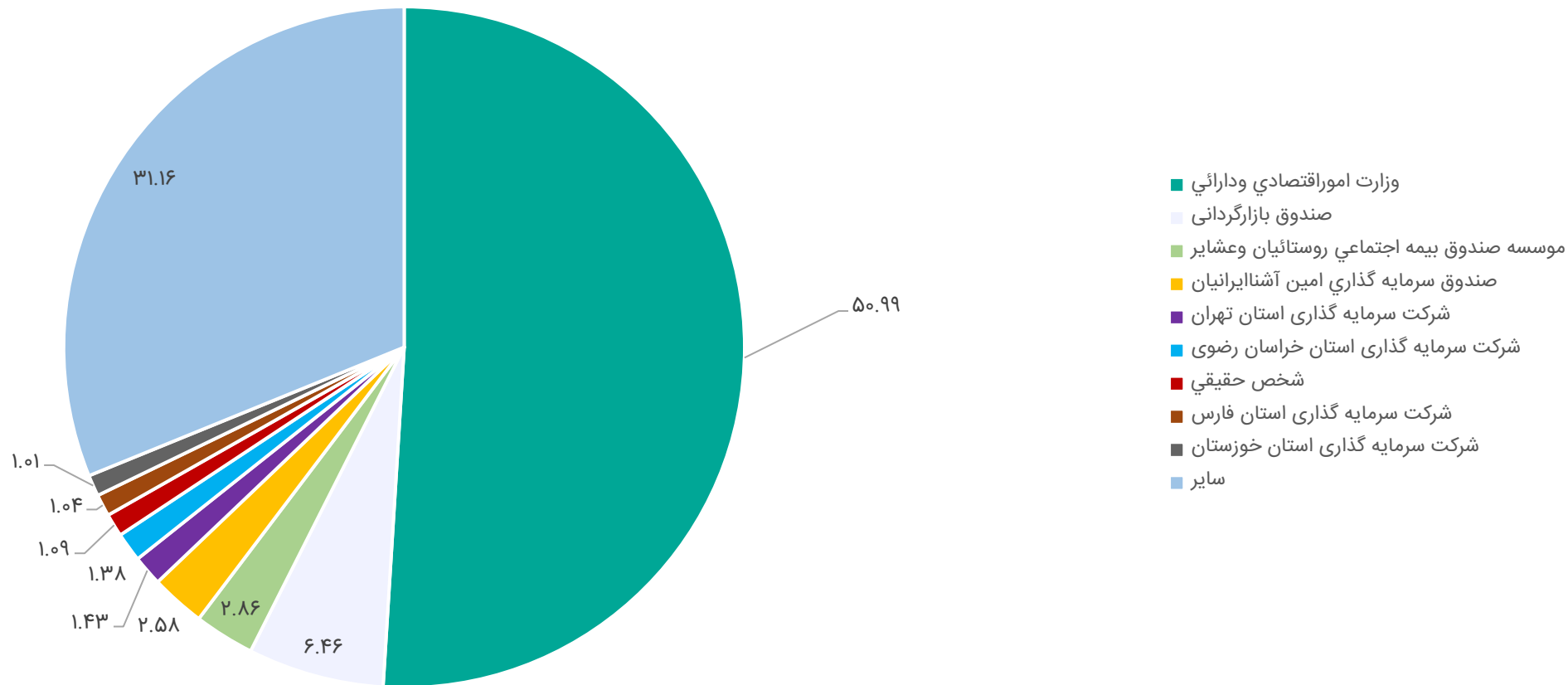
پست بانک ایران
POST BANK IRAN

شبکه بانکی ایران متشکل از ۸ بانک دولتی و ۲۱ بانک غیردولتی و ۲ بانک قرض الحسنه می‌باشد. پست بانک به عنوان یک بانک دولتی فعال و سودده مشغول به فعالیت می‌باشد. پست بانک ایران بانک توسعه ای - تخصصی حوزه ICT و مناطق روستایی و کم برخوردار است که با داشتن ۴۰۳ شعبه و ۵۷۳۹ بجه بانکی روستایی بزرگترین شبکه ارائه خدمات بانکی در بین بانک‌های کشور می‌باشد.

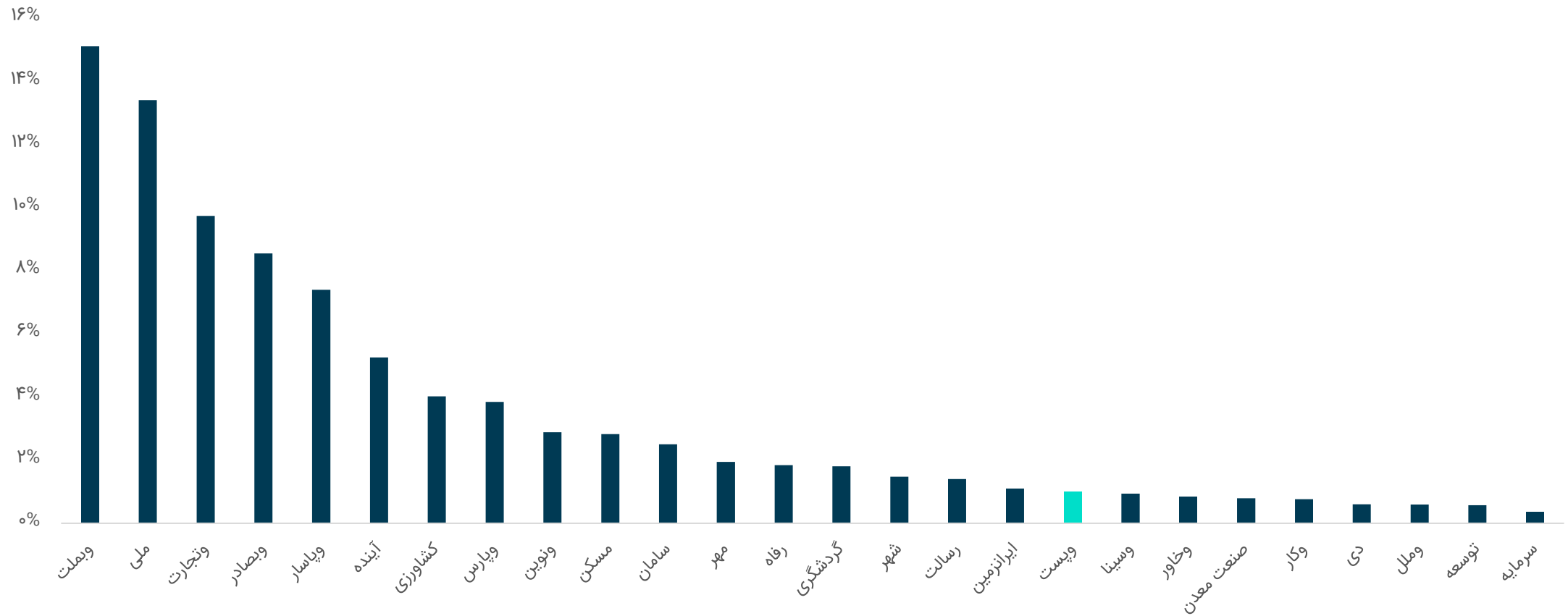
لازم به توضیح است که مانده سپرده‌های این بانک در پایان آبان ماه بالغ بر ۷۰ هزار میلیارد تومان بوده که کمی کمتر از ۱ درصد از نقدینگی کشور را شامل می‌شود. این بانک در چند سال گذشته توانسته است با رشد سپرده‌های خود سهم بازار بیشتری را در بین بانک‌های مطرح کشور کسب کند و تقریباً شاهد رشد ۵۰ درصدی در سهم بازار این سهم بوده‌ایم.

درصد رشد سپرده مشتریان و نقدینگی کشور نسبت به پایان اسفند سال گذشته





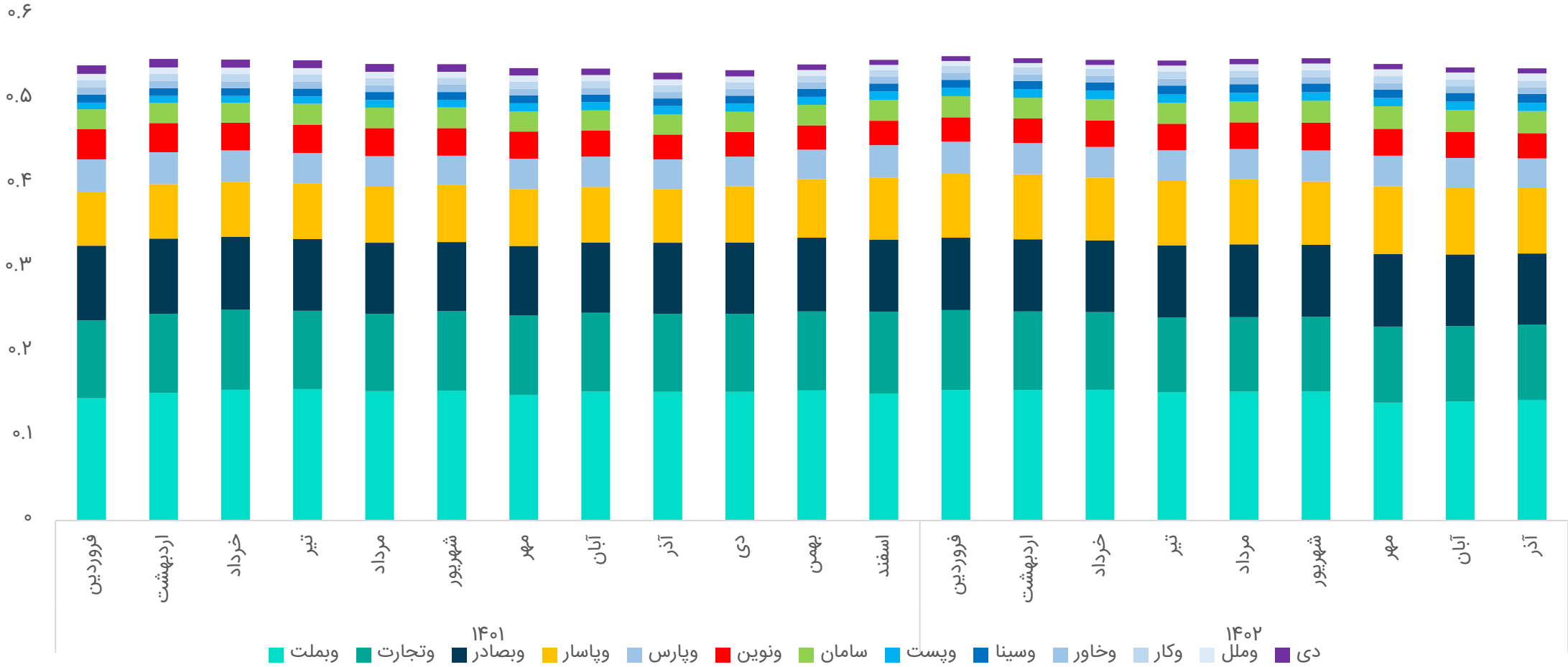
سهم از نقدینگی بانک ها



با توجه به نمودار بالا، بانک ملت با بیشترین سهم از بازار (براساس سهم از نقدینگی) در بین بانک‌های بورسی و غیربورسی در رتبه نخست و بانک سرمایه نیز با کمترین سهم از بازار در آخرین رتبه قرار دارد. بانک ملت با تقریباً ۱۵ درصد سهم از بازار در رتبه نخست و پس از آن به ترتیب بانک تجارت، صادرات، پاسارگاد و آینده در رتبه‌های بعدی قرار دارند (اسفند ۱۴۰۱). پست بانک نیز با سهم بازار تقریباً ۱ درصدی از سپرده‌های کشور در رده بانک‌های متوسط به حساب می‌آید.



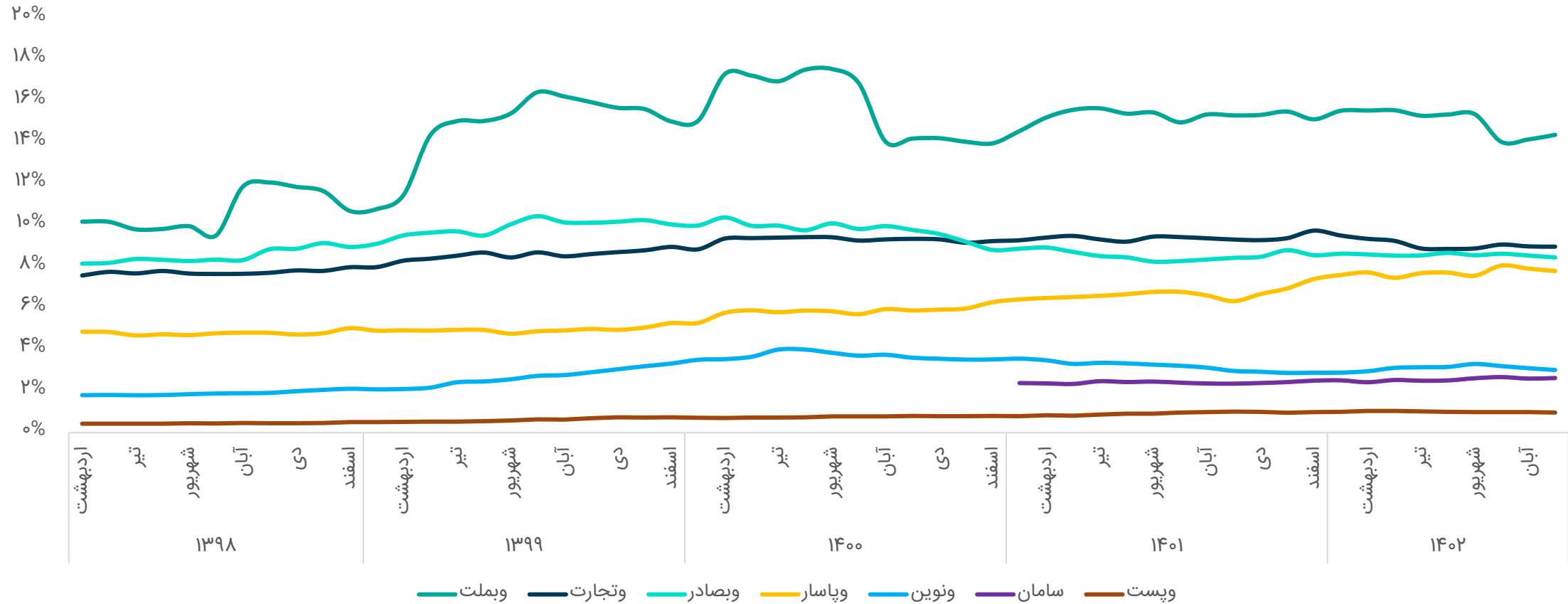
سهم از بازار بانک های بورسی



سهم از بازار بانک های مطرح بورسی در حدود ۵۵ درصد از کل نقدینگی کشور است. سایر نقدینگی کشور عمدتاً در بانک های دولتی و همچنین بانک آینده قرار دارد.



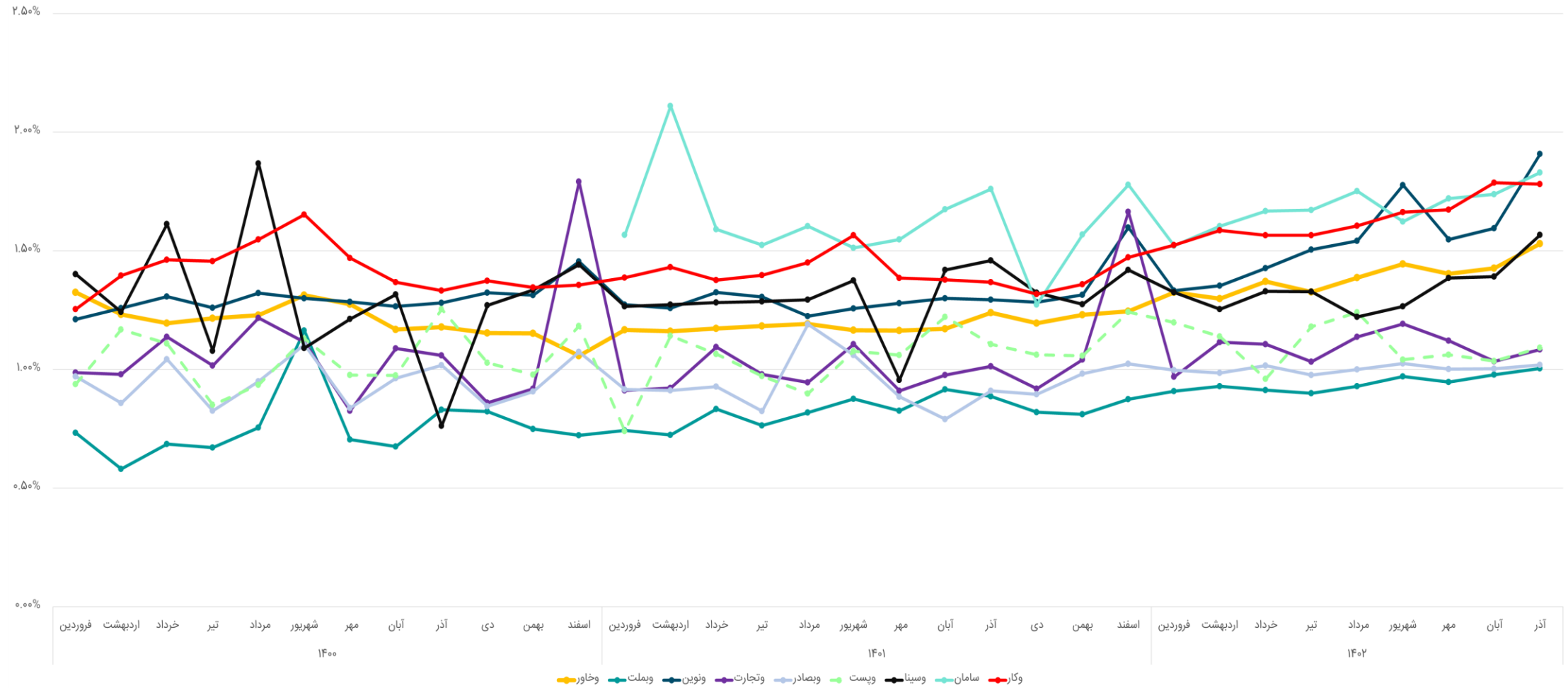
روند کاهش یا افزایش سهم بازار



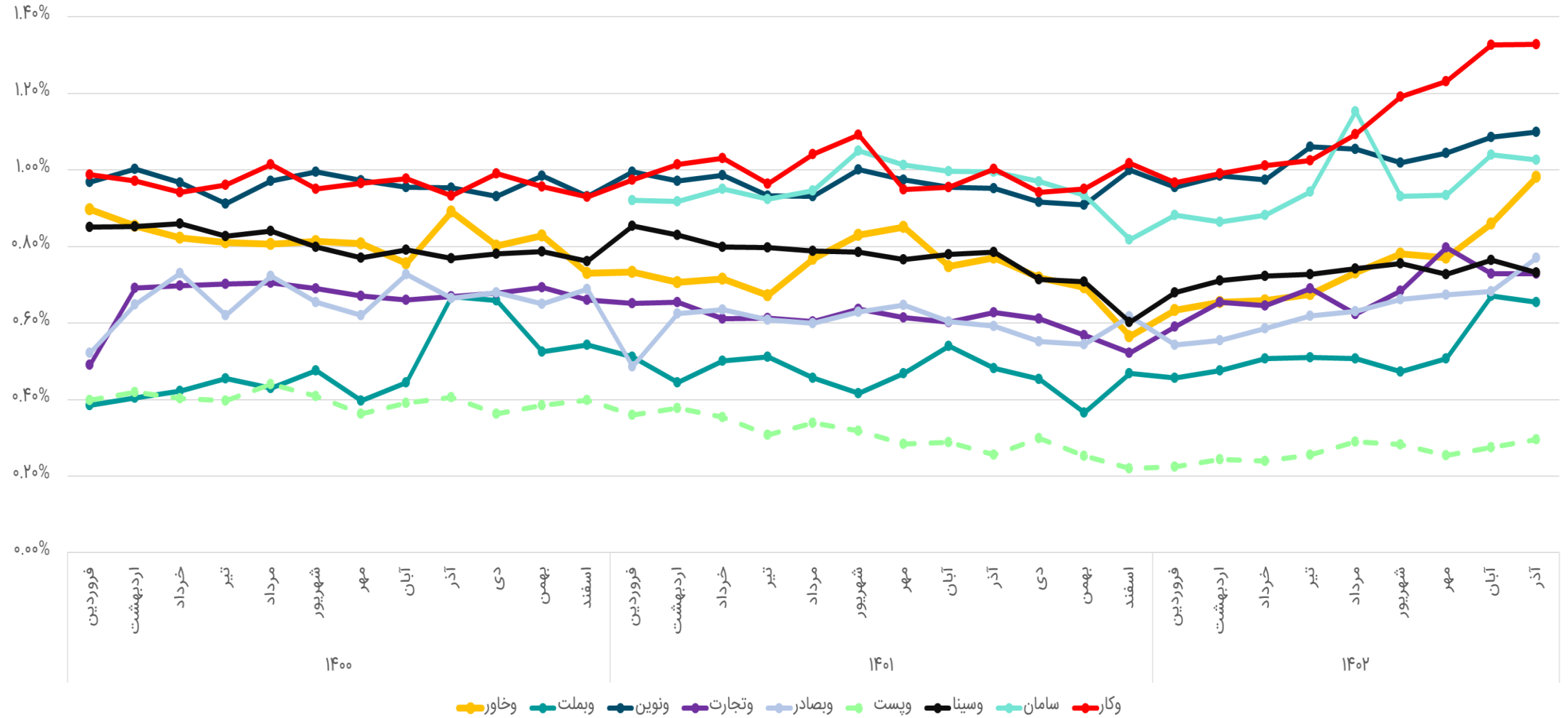
بانک ملت توانسته است در چند سال اخیر سهم بازار خوبی را در بین بانک‌های بزرگ کسب نماید. در سال جاری بانک پاسارگاد با افزایش چشمگیر در سپرده‌ها، یکی از بهترین بانک‌ها از منظر رشد سهم بازار بوده است. بانک سامان و پست بانک نیز با جذب سپرده در سال جاری توانسته‌اند سهم بازار خوبی را از سایر بانک‌ها کسب کنند.



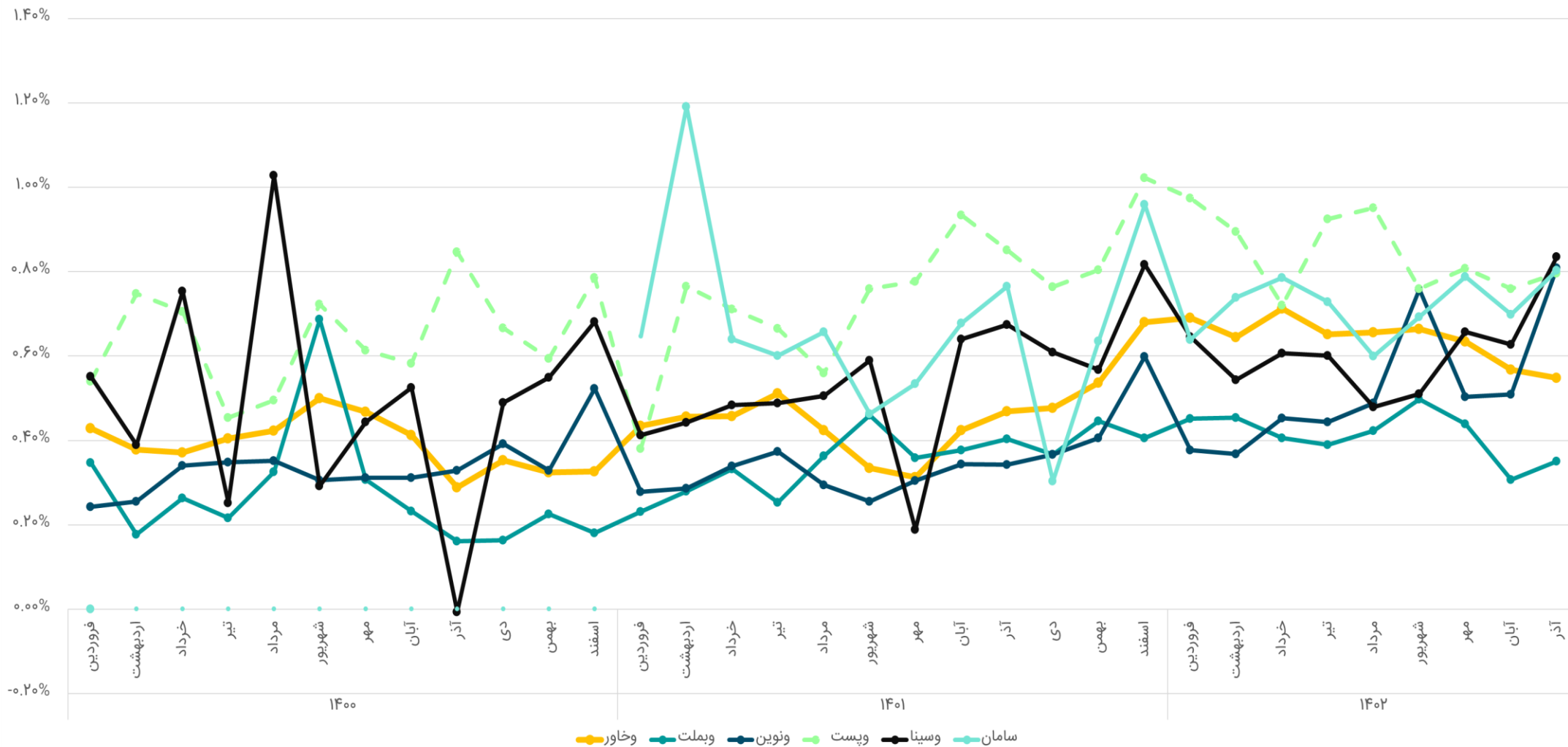
درآمد تسهیلات نسبت به مانده تسهیلات اعطایی در پایان هر ماه



نسبت هزینه سپرده به کل میزان سپرده در پایان هر ماه

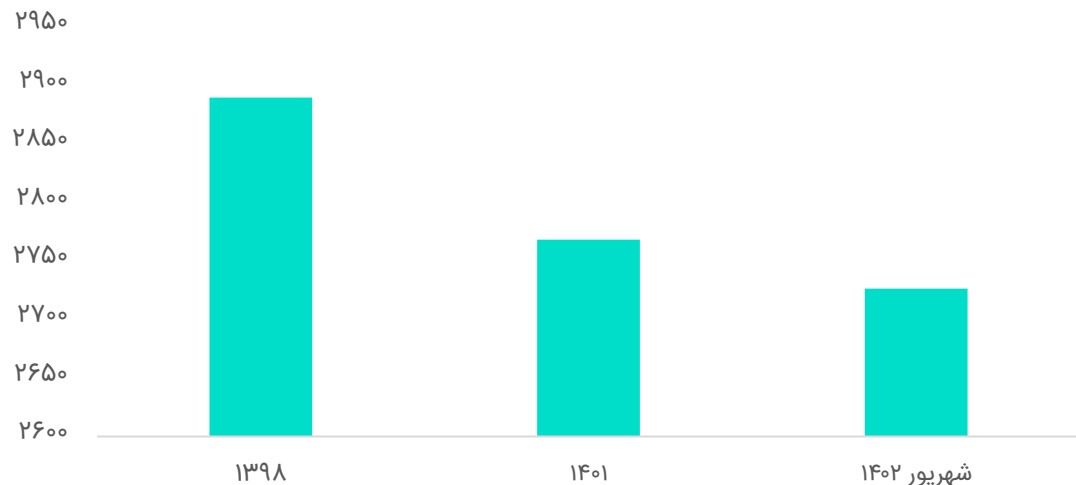


اسپرد عملیاتی ماهانه (نسبت درآمد تسهیلات منهای نسبت هزینه سپرده در پایان هر ماه)

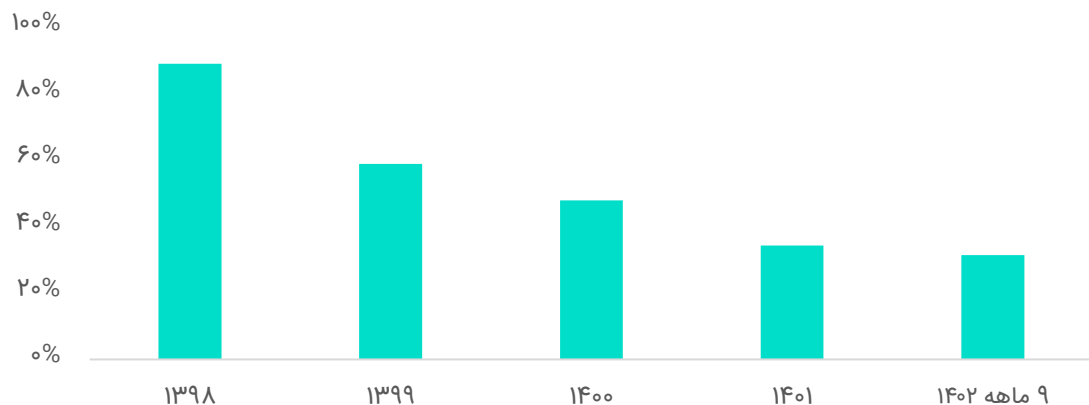


ترکیب درآمد بانک و نسبت هزینه پرسنل

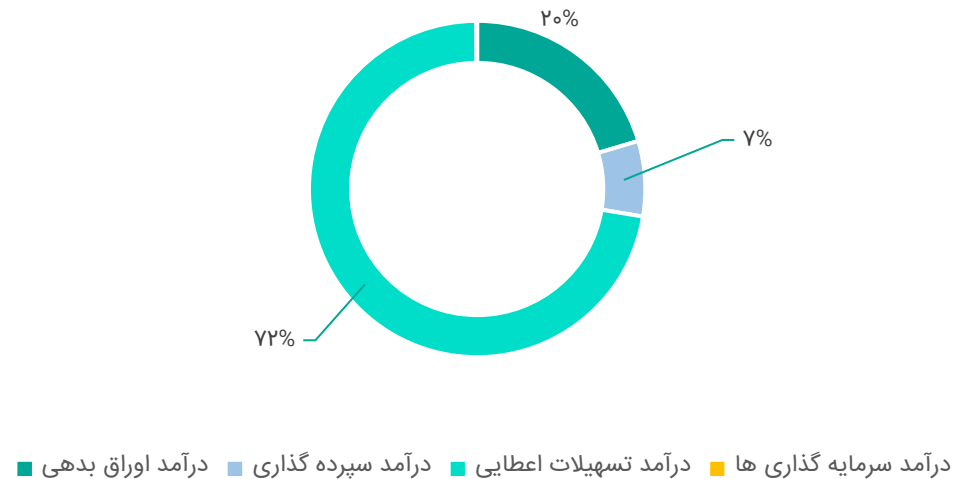
تعداد پرسنل پایان دوره



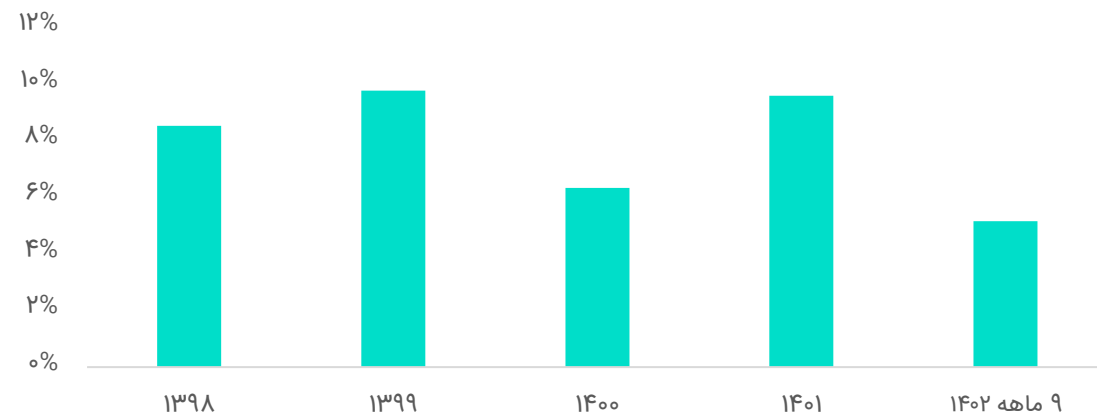
نسبت هزینه اداری عمومی به سود عملیاتی



ترکیب درآمدهای مشاع

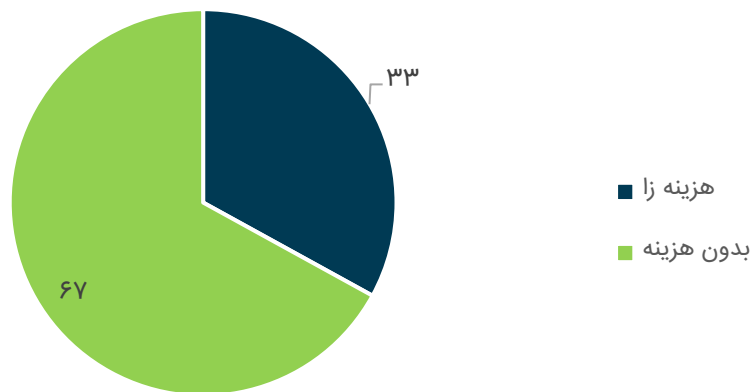


نسبت هزینه مطالبات مشکوک الوصول به درآمد عملیاتی

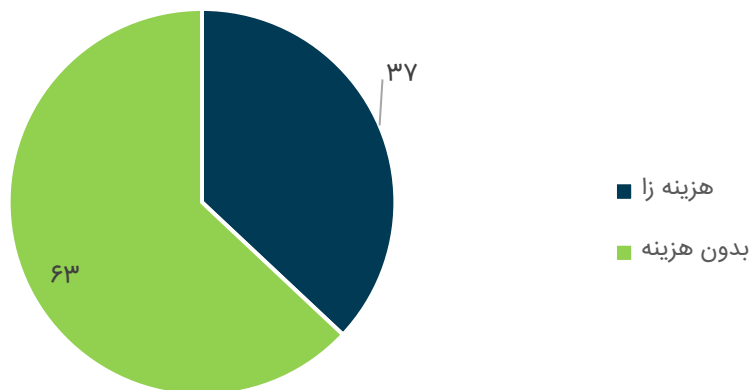


ترکیب سپرده‌های ریالی بر اساس سپرده‌های بدون هزینه و هزینه بر

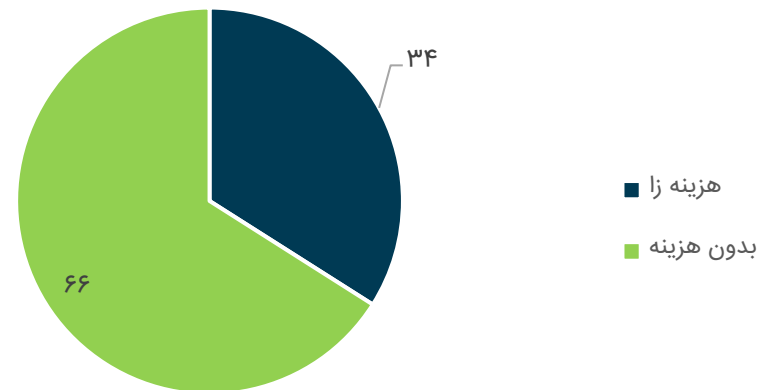
منتهی به اسفند ۱۴۰۱



منتهی به اسفند ۱۴۰۰



منتهی به شهریور ۱۴۰۲

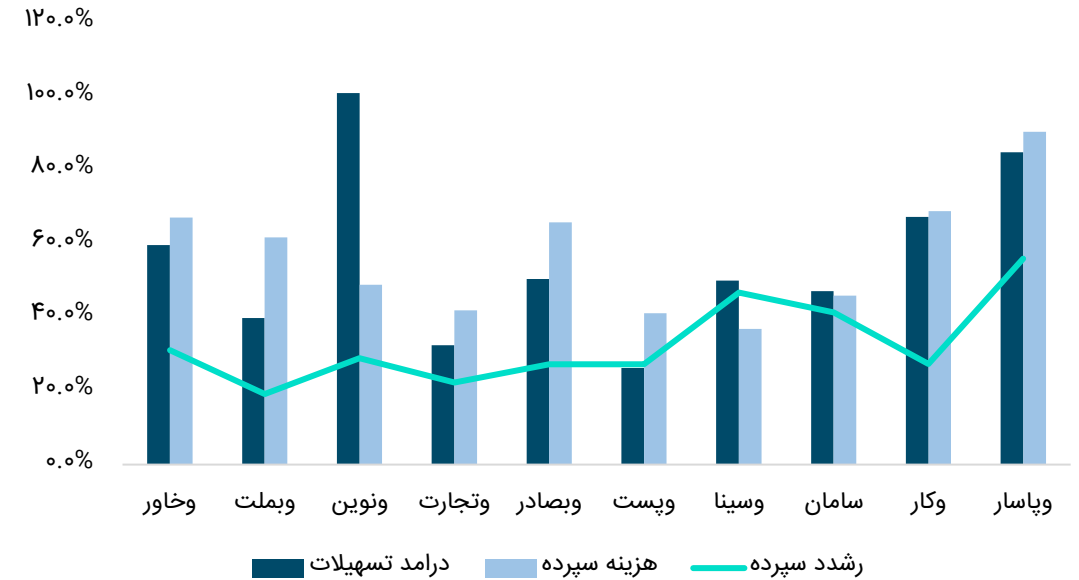


پست بانک توانسته در چند سال گذشته علی‌رغم جذب سپرده بالا در سطح کشور، نسبت سپرده‌های هزینه‌زا خود را از ۳۷ درصد به ۳۴ درصد کاهش دهد که همین امر موجب افزایش سودآوری به صورت فزاینده در این بانک شده است. خاطر نشان می‌شود که تعداد شعب این بانک نیز در سال‌های گذشته با افزایش قابل توجهی همراه نبوده است.



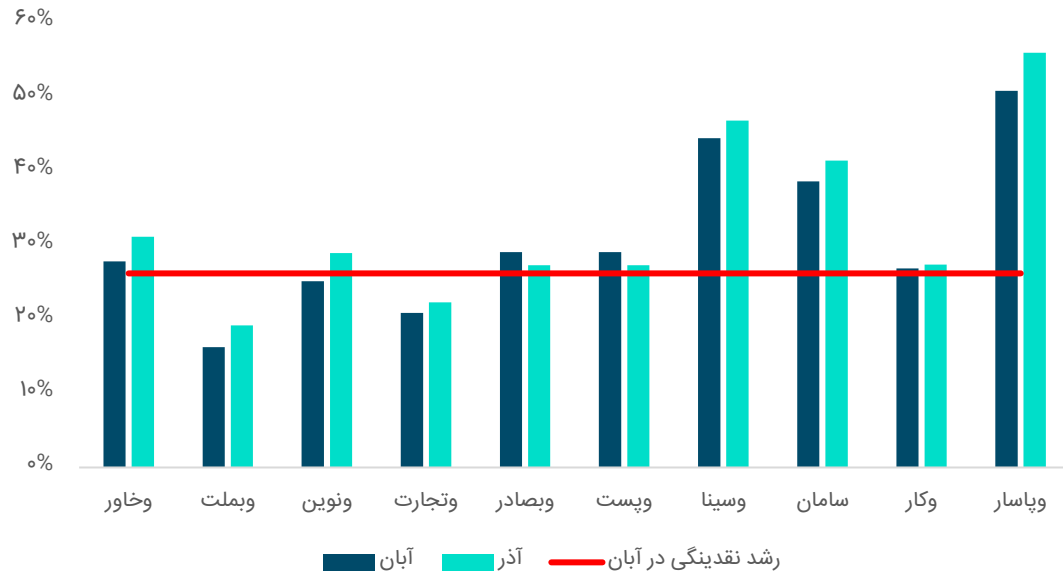
رشد منابع و مصارف در بانک

رشد هزینه سپرده و درآمد تسهیلات در آذر ماه نسبت به سال گذشته



پست بانک ایران در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در میان ده بانک بررسی مورد ارزیابی، در شاخص کفایت سرمایه رتبه چهارم، در سود خالص رتبه نهم و در شناسایی سود هر سهم رتبه سوم را به خود اختصاص داده است.

مقایسه رشد نقطه به نقطه سپرده در بانکها



با توجه به رشد ۲۶/۲ درصدی در آبان ماه، همانطور که مشاهده می‌کنید افزایش سپرده‌ها در بانک‌های پاسارگاد، سامان و سینا ملموس بوده است. همچنین بانک‌های خاورمیانه، اقتصاد نوین، صادرات، **پست** و **بانک** و بانک کارآفرین توانسته‌اند سپرده‌های خود را متناسب با رشد نقدینگی رشد دهند. در این میان بانک تجارت و ملت نیز با رشد کمتری همراه بوده‌اند. البته نباید تنها با توجه به سنجه فوق وضعیت رقابتی بانک‌ها از کل نقدینگی کشور را مقایسه کرد چرا که آنچه مهم است میزان بهینه بودن جذب منابع بانک‌ها است به طوری که رشد سپرده بانک‌ها اگر با افزایش هزینه سپرده نامتناسب باشد چندان مطلوب نخواهد بود. از این جهت در ادامه به بررسی درآمد و هزینه در بانک‌ها خواهیم پرداخت.



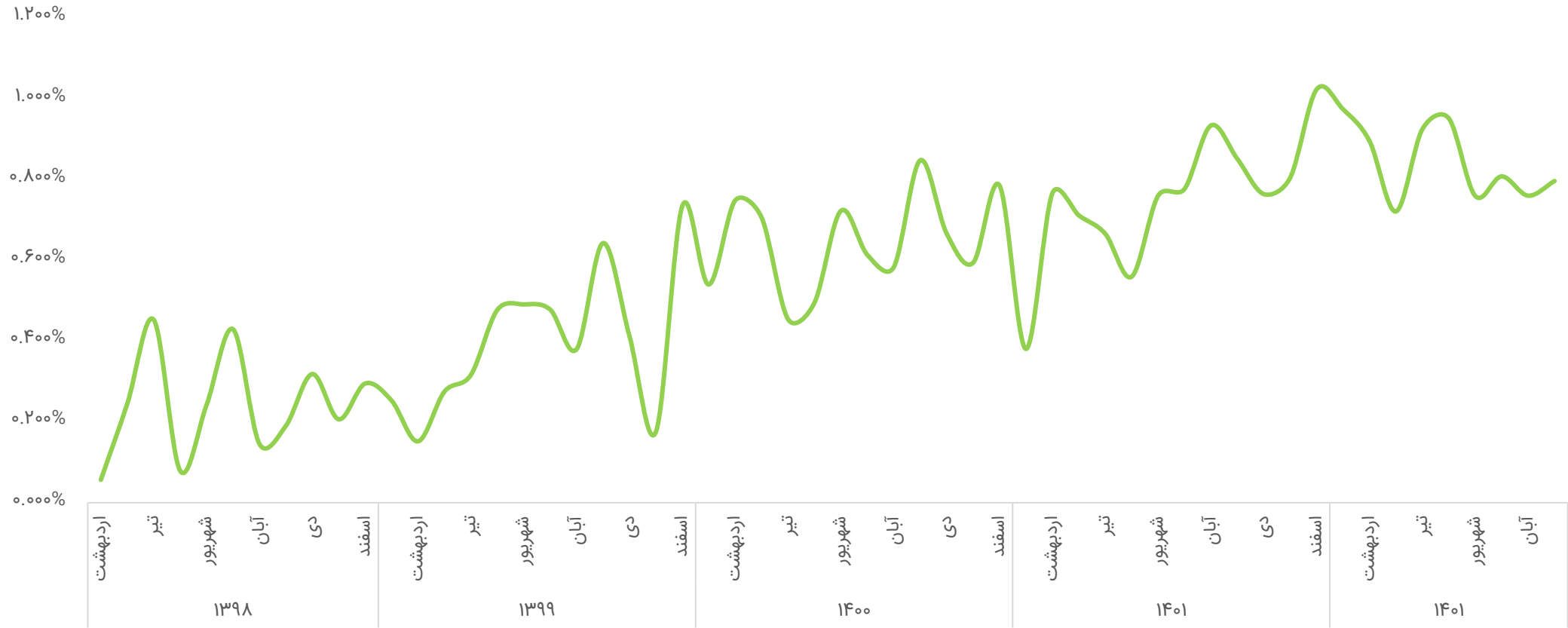
درآمدهای عملیاتی به کسر از هزینه‌های عملیاتی



درآمدها شامل درآمد کارمزد، درآمد اوراق بدهی، درآمد سپرده‌گذاری، تسهیلات اعطایی و سرمایه‌گذاری است. هزینه‌ها نیز شامل هزینه‌های مالی، سود سپرده، کارمزد، تسهیلات دریافتی از بانک مرکزی و هزینه تامین مالی از سایر بانک‌ها و موسسات است.



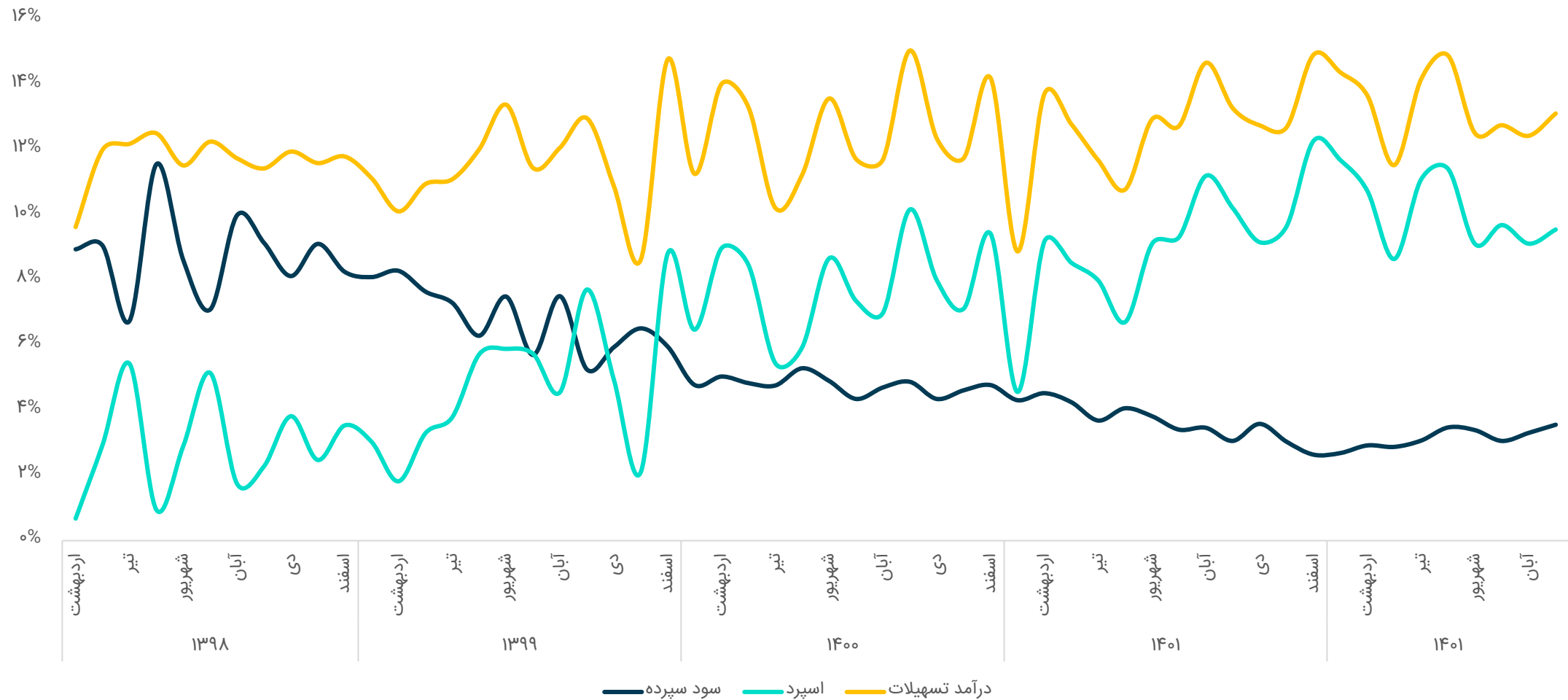
اسپرد درآمد تسهیلات و هزینه سپرده (ماهانه)



میانگین این شاخص در ۹ ماه گذشته ۰.۸۴ درصد بوده است.

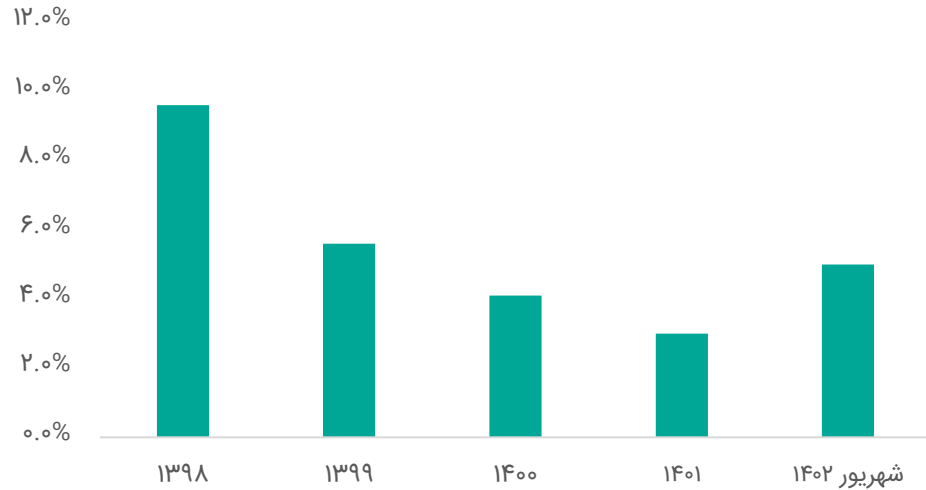


هزینه سپرده و سود تسهیلات (سالانه شده)



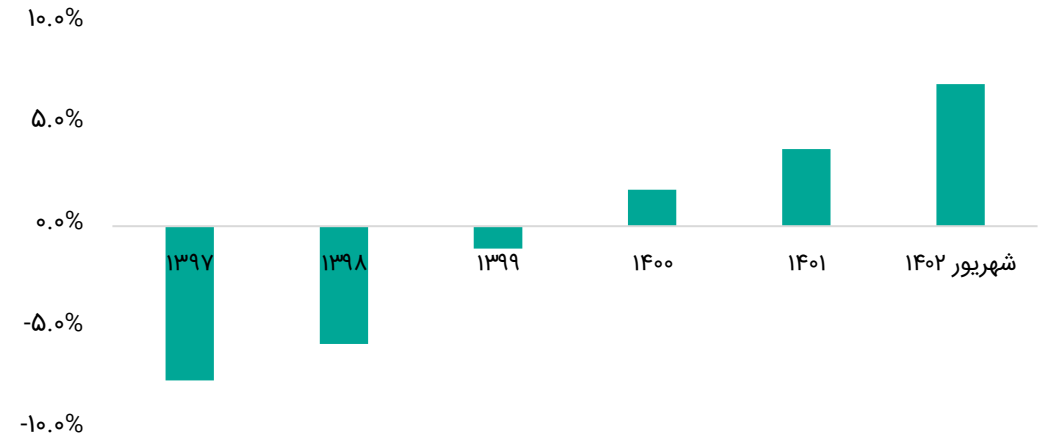
کفایت سرمایه و تقسیم سود

نسبت تسهیلات غیرجاری

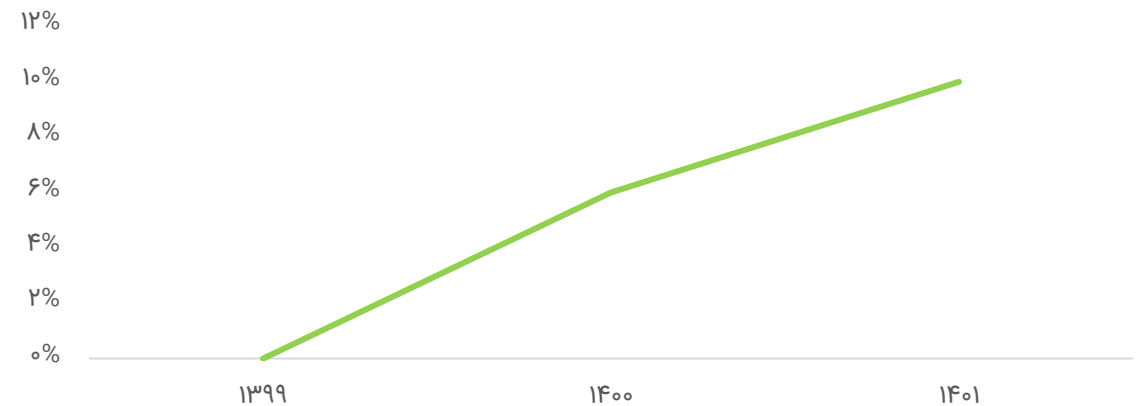


با توجه به اینکه کفایت سرمایه به میزان ۸ درصد در سال جاری می‌باشد و همچنین مطلوب بودن نسبت تسهیلات غیر جاری، توانایی این بانک در تقسیم سود بیش از ۱۰ درصدی قابل توجه است. البته باید دید که آیا سیاست دولت در راستای تقسیم سود خواهد بود و یا اصلاح سیستم بانکی برای دولت در اولویت قرار دارد.

نسبت کفایت سرمایه



نسبت تقسیم سود



برآورد صورت سود و زیان

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	صورت سود و زیان
		۷۴,۴۰۲,۶۵۸	۶۷,۸۰۹,۷۸۳	۳۹,۸۸۸,۵۱۹	۲۲,۵۳۸,۵۹۲	۱۶,۹۲۷,۴۸۶	۷,۴۲۷,۲۳۹	درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی
		۲۱,۲۴۶,۱۵۱	۲۱,۸۵۴,۲۰۴	۱۴,۷۱۱,۱۲۶	۹,۱۶۹,۶۹۶	۹,۴۹۳,۸۵۹	۹,۷۶۰,۲۶۱	سهم سود سپرده گذاران
۹۲,۵۹۲,۰۰۰	۷۳,۹۲۰,۰۰۰	۵۳,۱۵۶,۵۰۷	۴۵,۹۵۵,۵۷۹	۲۵,۱۷۷,۳۹۳	۱۳,۳۷۰,۸۹۶	۷,۴۳۳,۶۲۷	-	خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری
	۱۹,۱۸۲,۵۶۰	۱۳,۲۲۰,۸۷۱	۱۴,۲۰۳,۳۰۴	۹,۳۷۹,۵۷۵	۵,۴۱۱,۳۲۷	۳,۲۴۱,۵۳۹	۳,۱۱۲,۴۳۴	درآمد کارمزد
	۲۶,۸۵۵,۵۸۵	۱۷,۸۹۲,۳۷۴	۱۶,۳۵۵,۵۰۹	۹,۴۹۷,۱۲۴	۵,۸۸۹,۸۷۶	۳,۴۱۱,۲۸۵	۰	هزینه کارمزد
۹,۹۷۴,۹۳۱	۷,۶۷۳,۰۲۴	۴,۶۷۶,۵۰۳	۲,۱۴۶,۲۰۵	۱۱۷,۵۴۹	۴۷۸,۵۴۹	۱۶۹,۷۴۶	-	خالص درآمد کارمزد
۱۳۰,۵۶۰۲	۱,۰۰۴,۳۱۰	۶۰۲۰۴	۷۴۳,۹۳۳	۳۳۷,۳۶۷	۳۸۹,۱۳۴	۲۲۷,۵۴۶	۳,۹۸۰,۹۰۳	سود (زیان) حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سپرده‌گذاری‌ها
۴,۰۲۲,۱۰۱	۳,۰۹۳,۹۲۴	۲,۷۶۴,۷۸۴	۱,۷۲۷,۰۹۵	۵۷۸,۳۹۰	۲,۲۰۸,۵۰۶	۶۶۲,۵۰۰	۳۹۸,۴۲۵	نتیجه مبادلات ارزی
۲,۲۲۰,۱۳۵	۱,۷۰۷,۷۹۶	۹۸,۳۱۲	۱,۲۶۵,۰۳۴	۱,۰۱۸,۳۳۹	۰	۰	-	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۹۰,۱۶۴,۹۰۷	۷۲,۰۵۳,۰۰۵	۵۱,۴۰۳,۳۰۴	۴۷,۵۴۵,۴۳۶	۲۶,۹۹۳,۹۴۰	۱۵,۴۸۹,۹۸۷	۸,۱۵۳,۹۲۷	-	جمع درآمدهای عملیاتی
۱,۲۷۴,۵۵۷	۲,۵۴۹,۱۱۴	۷۸۶,۱۸۵	۲,۵۴۹,۱۱۴	۶۴۶,۴۷۹	۷۹۰,۳۷۷	۴۰۹,۴۱۱	-	خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها
۲۶,۶۶۹,۲۰۴	۲۰,۵۱۴,۷۷۲	۱۶,۶۸۹,۶۴۱	۱۵,۷۸۰,۵۹۴	۱۲,۰۶۱,۱۳۶	۷,۸۷۰,۵۴۶	۶,۶۱۷,۵۳۸	-	هزینه های عمومی و اداری
۷,۴۳۸,۱۰۷	۵,۹۳۸,۱۴۶	۲,۷۳۳,۰۷۰	۴,۳۹۸,۶۲۷	۱,۵۹۰,۵۴۷	۱,۳۰۳,۷۰۱	۶۳۲,۲۹۲	۱,۳۰۶,۷۳۴	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
	-	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۰۷۸,۸۰۶	هزینه های مالی
۱۰,۰۷۸۰	۵۹۲,۶۹۴	۵۲۵,۰۳۹	۵۹۲,۶۹۴	۴۷۵,۸۷۷	۳۹۵,۰۷۱	۳۳۸,۶۶۸	-	هزینه استهلاك
۵۷,۲۱۱,۳۷۳	۴۷,۵۵۶,۵۰۷	۳۲,۲۴۱,۷۳۹	۲۹,۳۲۶,۶۳۵	۱۳,۵۱۲,۸۵۹	۶,۷۱۱,۰۴۶	۹۷۴,۸۴۰	۴,۲۹۵,۶۰۱	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۵,۷۲۱,۱۳۷	۴,۷۵۵,۶۵۱	۴,۲۱۴,۷۹۵	۳,۹۳۷,۸۵۰	۱,۴۵۲,۴۷۹	۱۰۰,۸۷۴	۰	-	هزینه مالیات بر درآمد سال جاری
		۰	۰	۰	۰	۰	-	هزینه مالیات بر درآمد سال‌های قبل
۵۱,۴۹۰,۲۳۶	۴۲,۸۰۰,۸۵۶	۲۸,۰۲۶,۹۴۴	۲۶,۳۸۸,۸۵۰	۱۲,۰۶۰,۳۸۰	۶,۶۱۰,۱۷۲	۹۷۴,۸۴۰	۴,۲۹۵,۶۰۱	سود (زیان) خالص
۳,۱۴۱	۲,۶۱۱	۱,۷۱۰	۱,۵۹۴	۷۳۶	۴۰۳	۰	۱,۳۲۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات

لازم به توجه است که در قسمت خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری، سود اوراق بدهی و همچنین سرمایه گذاری نیز لحاظ شده است. در برآورد سودآوری سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ از روش محاسبه خالص اسپرد درآمد تسهیلات و هزینه سپرده‌ها استفاده شده است.



گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوقهای سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی