



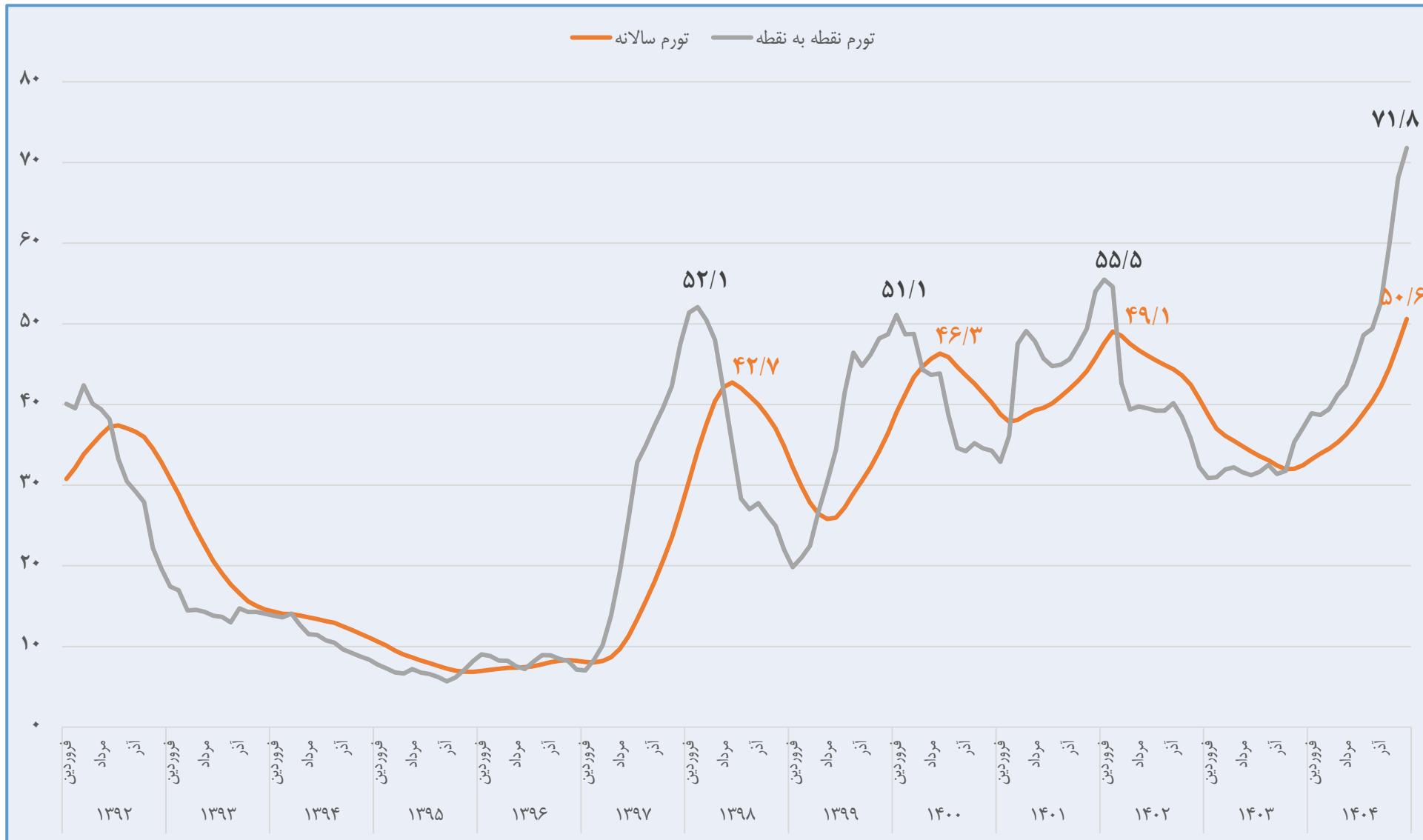
انتخاب اول

گزارش اقتصادی

شرکت سبدگردان انتخاب اول



تورم



تورم نقطه به نقطه در اسفند ۱۴۰۴ به عدد ۷۱.۸ درصد رسید و از تمام قله‌های پیشین عبور کرد.

تورم ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۴ نیز عدد ۵۰.۶ درصد را ثبت کرد.

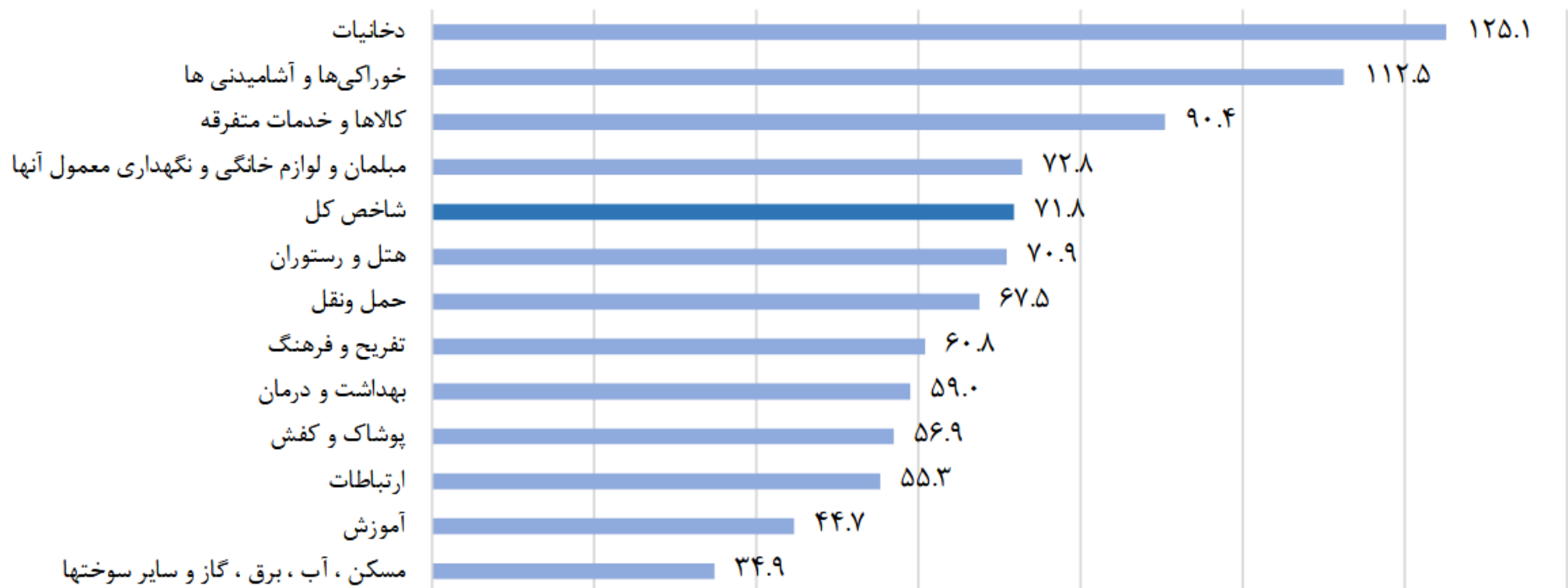
از جمله عواملی که روند صعودی تورم را در ماه‌های پایانی سال ۱۴۰۴ سرعت بخشید می‌توان به جهش‌های ارزی، حذف ارز ترجیحی و وقوع جنگ اشاره کرد.

منبع: مرکز آمار





تورم نقطه به نقطه کالاها و خدمات مصرفی خانوارهای کشور - اسفند ماه ۱۴۰۴ (درصد)



مطابق با دسته‌بندی‌های اصلی مرکز آمار بیش‌ترین تورم نقطه به نقطه در اسفندماه مربوط به «دخانیات» با ۱۲۴.۱ درصد و پس از آن مربوط به «خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها» با ۱۱۲.۵ درصد است.

کم‌ترین تورم نقطه به نقطه در اسفندماه نیز برای «مسکن، آب، برق، گاز و سایر سوخت‌ها» با عدد ۳۴.۹ درصد ثبت شده است.

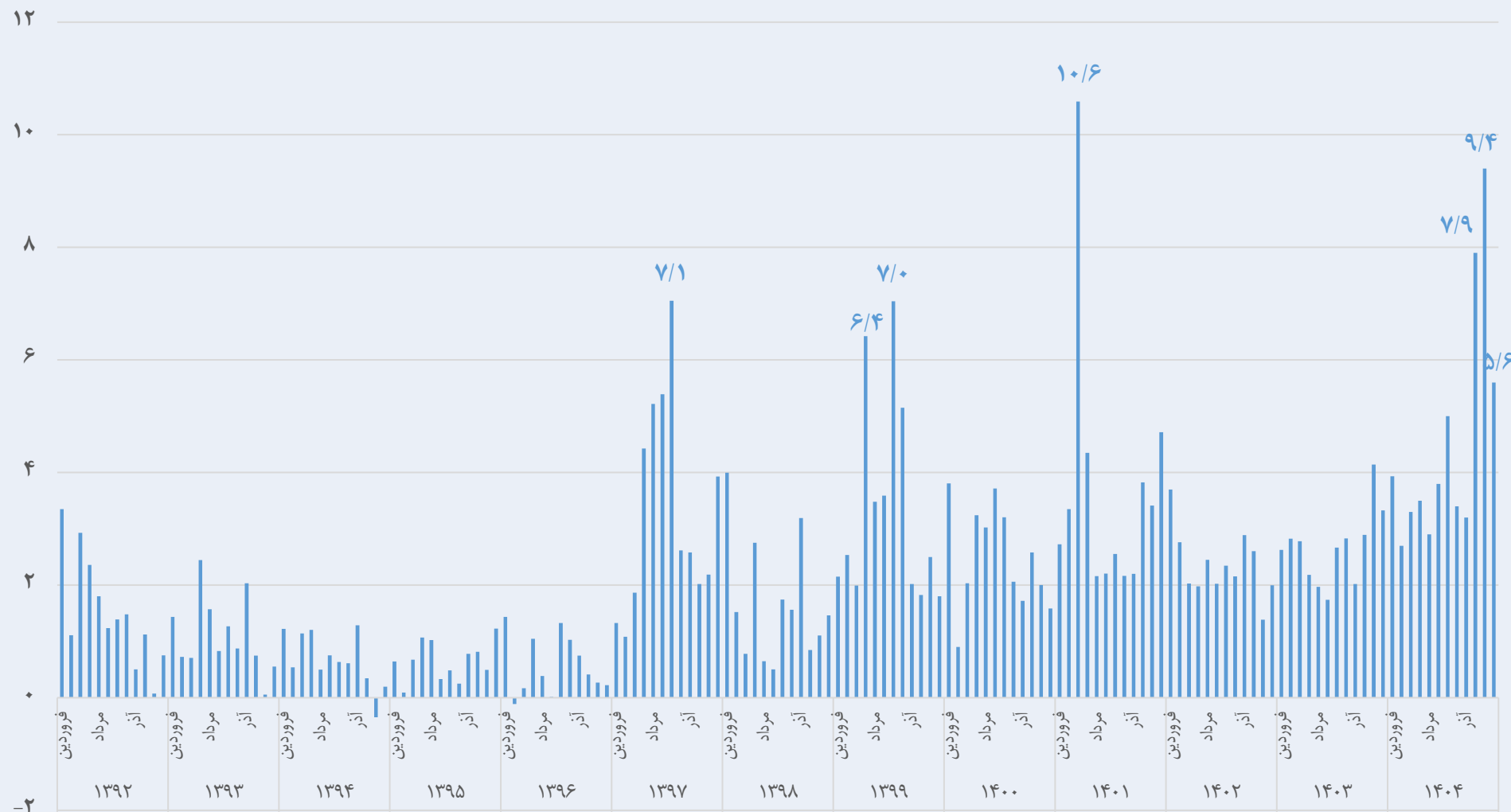
منبع: مرکز آمار





تورم

تورم ماهانه



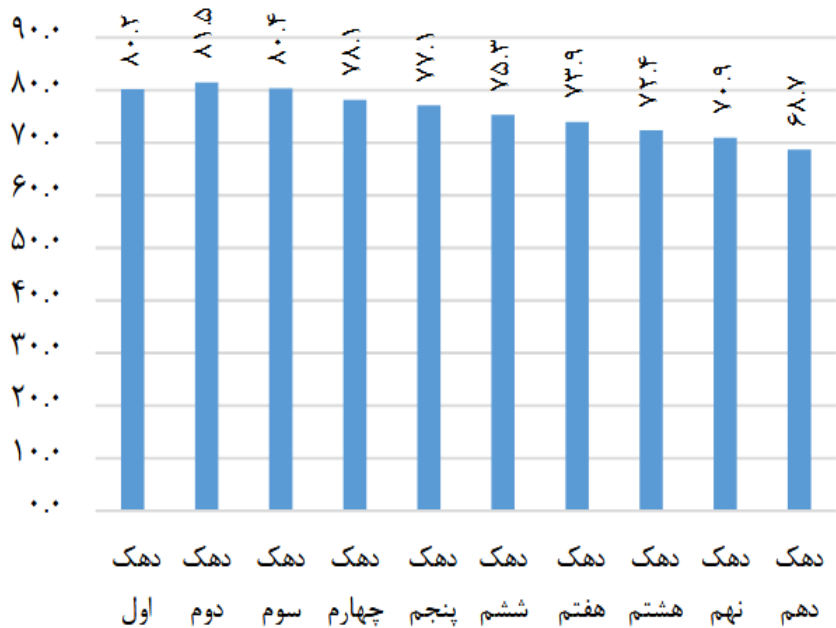
در بعد ماهانه، تورم پس از ثبت قله ۹.۴ درصدی در بهمن ماه که به دلیل شوک ناشی از حذف ارز ترجیحی بود، به ۵.۶ درصد در اسفندماه کاهش پیدا کرد.

بدون در نظر گرفتن وقوع جنگ در اسفندماه انتظار ادامه روند کاهشی برای تورم ماهانه در ماه‌های بعد وجود داشت اما در شرایط کنونی و رخ دادن جنگ و گسترش پیامدهای آن این روند احتمالاً دست‌خوش تغییر خواهد شد.

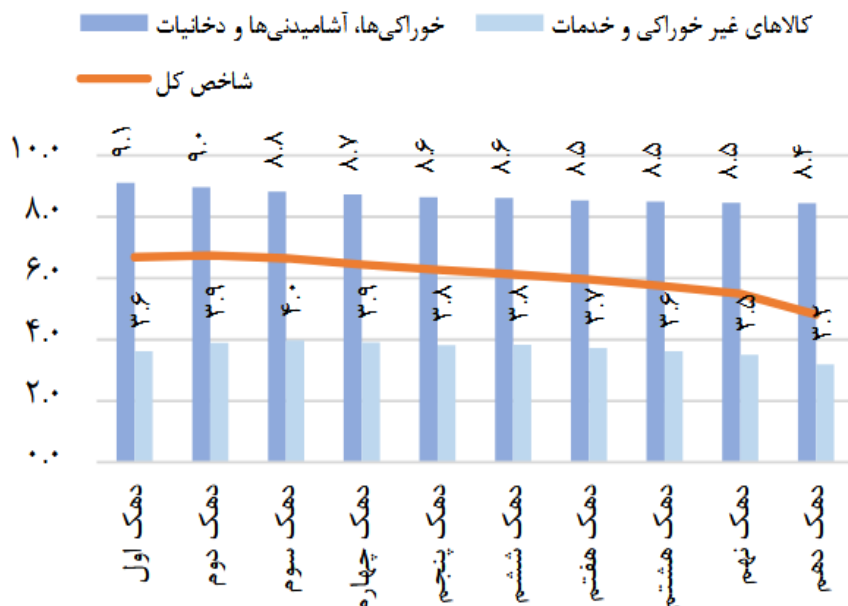
منبع: مرکز آمار



تورم نقطه‌ای کل (درصد)



تورم ماهانه (درصد)

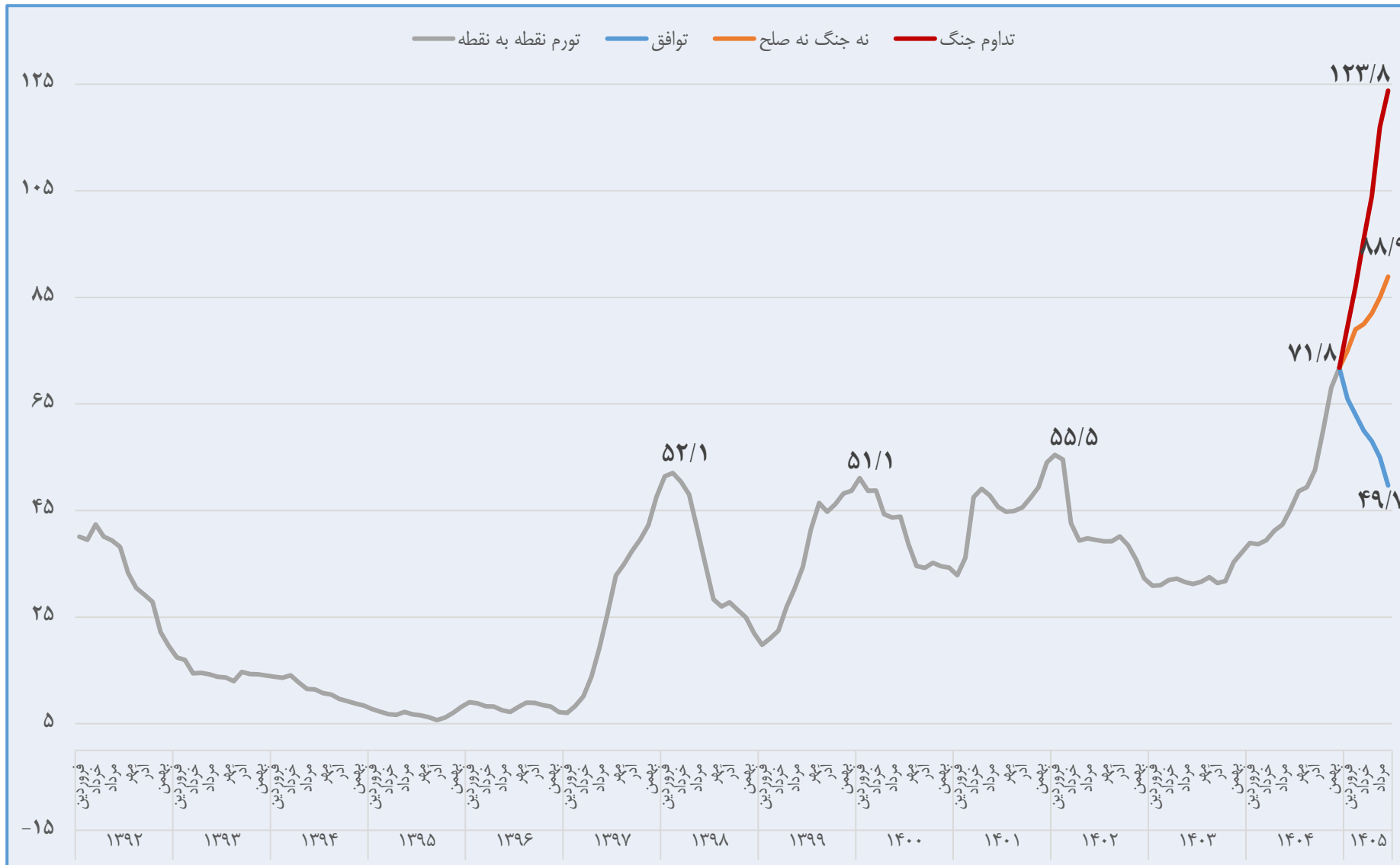


در تقسیم‌بندی تورم بر اساس دهک‌های درآمدی، مشخص است که فشار تورمی روی دهک‌های درآمدی پایین‌تر بیش‌تر است. در شرایطی که تورم نقطه به نقطه کل ۷۱.۸ درصد است، تورم نقطه به نقطه دهک اول ۸۰.۲ درصد است. در مورد تورم ماهانه نیز همین وضعیت برقرار است.

منبع: مرکز آمار



سناریوهای تورم



روزنامهٔ دنیای اقتصاد برای تورم تا شهریور ۱۴۰۵ چندسناریو در نظر گرفته و تورم را پیش‌بینی کرده است.

روش پیش‌بینی براساس پیشینهٔ تاریخی تورم ماهانه در برهه‌های مختلف در نظر گرفته شده است. به نحوی که میانگین تورم ماهانه در دورهٔ برجام به عنوان سناریوی توافق و تورم ماهانه اسفندماه ۱۴۰۴ به عنوان میانگین تورم ماهانه برای سناریوی جنگ در نظر گرفته شده است.

لازم به تذکر است که این روش پیش‌بینی می‌تواند محل نقد و بررسی باشد.

پیش‌بینی: روزنامه دنیای اقتصاد

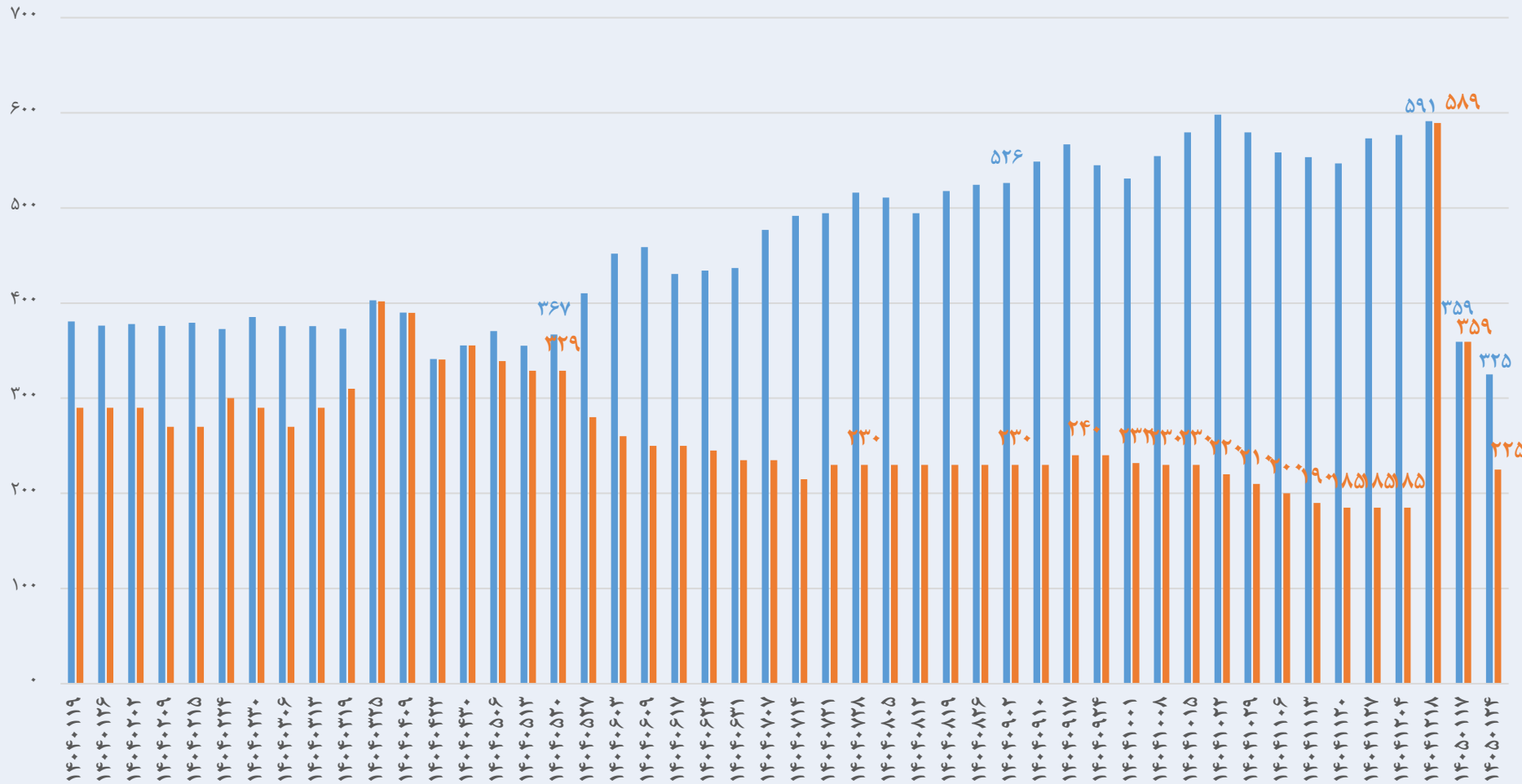




عملیات بازار باز

عملیات بازار باز بانک مرکزی - همت

ارزش سفارش‌های پذیرفته شده ارزش سفارش‌های ارسال شده

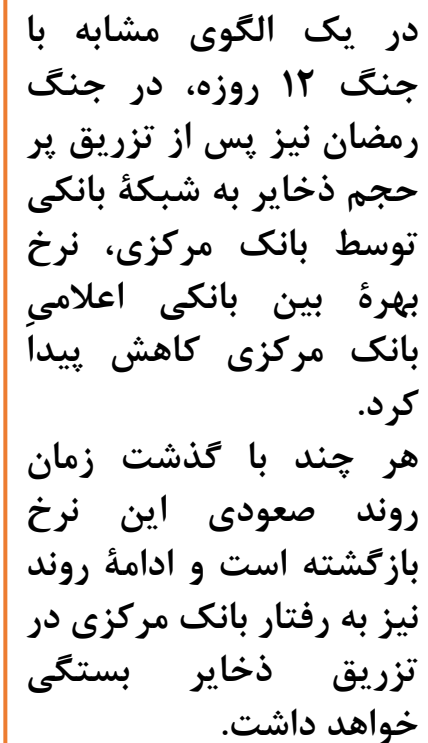


پس از مدت‌ها که بانک مرکزی در عملیات بازار باز تقریباً نیمی از تقاضای شبکه بانکی به ذخایر را پاسخ نمی‌داد، با وقوع جنگ در یک عملیات ریپوی ۲۸ روزه در تاریخ ۱۸ اسفند قریب به ۱۰۰ درصد از تقاضای شبکه بانکی را پاسخ داد که منجر به کاهش تقاضا در ۱۷ فروردین شد، با این حال مجدداً بانک مرکزی تمام تقاضا را پاسخ داد. در آخرین عملیات بازار باز نیز در تاریخ ۲۴ فروردین ۲۲۵ همت ذخایر به شبکه بانکی تزریق شد.

منبع: بانک مرکزی



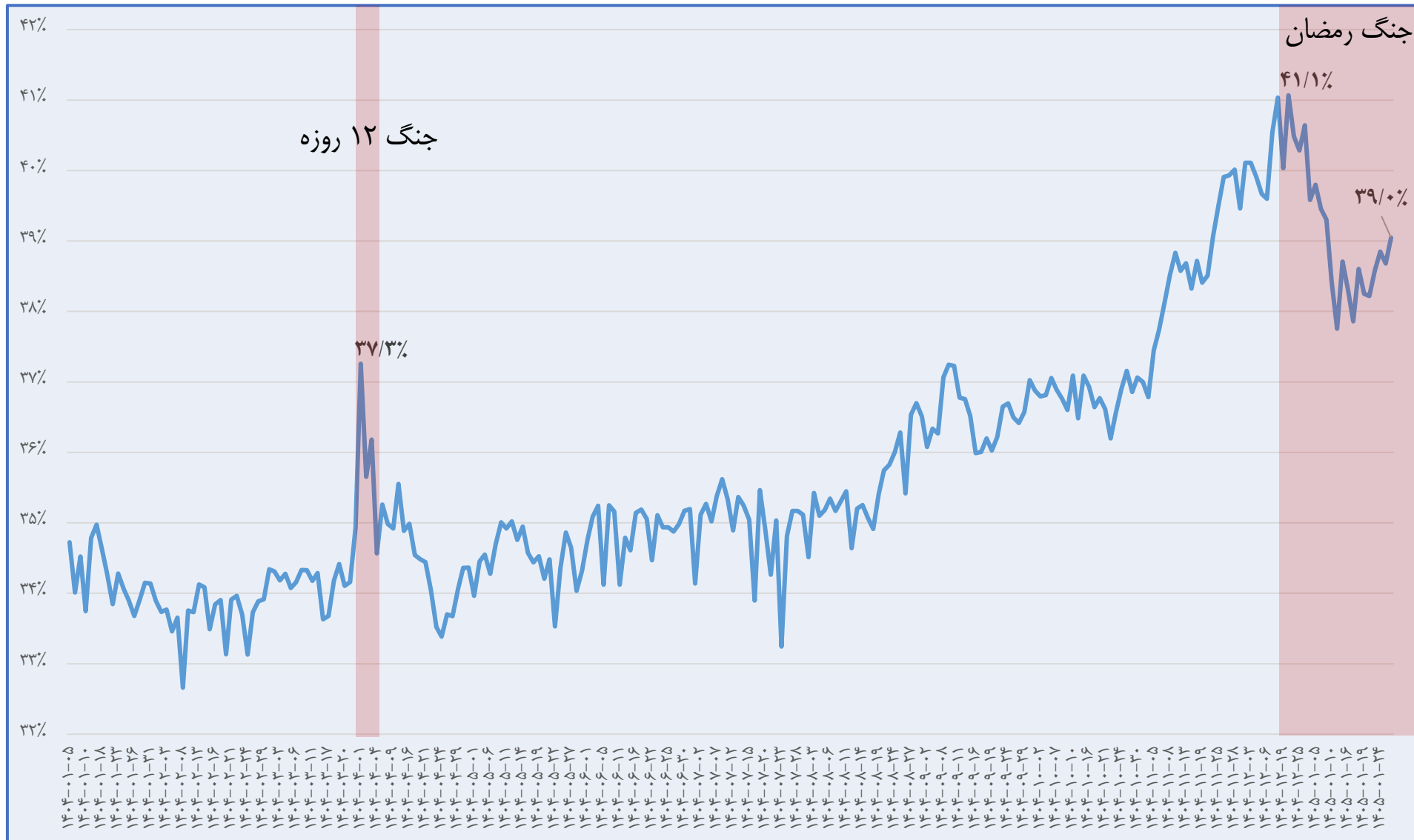
نرخ بهره



منبع: بانک مرکزی



میانگین نرخ بهره بدون ریسک (اخزا)



در خصوص نرخ بازده اوراق دولتی (اخزا) نیز اتفاق مشابهی مانند جنگ ۱۲ روزه رخ داد. پس بازگشایی صندوق‌های درآمد ثابت و فشار خروج پول، صندوق‌ها اقدام به فروش اوراق خود کردند و این امر باعث کاهش قیمت اوراق و افزایش بازده آن شد. لذا شاهد یک قله در نرخ بازده اخزا هستیم و پس از آن نرخ کمی کاهش می‌یابد. اما در کل روند نرخ بهره از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا کنون به وضوح یک روند صعودی بوده است که عوامل مختلفی منجر به این وضعیت شده است.

منبع: بانک مرکزی



تغییرات	۱۴۰۴		۱۴۰۳		گمرک
	تناژ	ارزش	هزار تن	میلیون دلار	
صادرات	-۲.۲%	-۱۱.۸%	۱۵۰,۵۰۸	۵۸,۵۶۰	۱۵۳,۹۶۱
واردات	۳.۳%	-۲۱.۱%	۴۱,۰۸۰	۷۳,۵۰۲	۳۹,۷۷۲

در خصوص وضعیت صادرات و واردت غیر نفتی در سال ۱۴۰۴ مشاهده می‌شود که میزان صادرات غیر نفتی کشور نسبت به سال ۱۴۰۳ از نظر وزنی ۲ درصد کاهش و از نظر ارزش حدود ۱۲ درصد کاهش داشته است. در خصوص واردات نیز علی‌رغم افزایش ۳ درصدی وزن واردات اما ارزش واردت نسبت به سال ۱۴۰۳ بیش از ۲۱ درصد کاهش داشته است.

منبع: گمرک جمهوری اسلامی ایران



تغییرات شاخص‌های فعالیت برآوردی بخش‌های مختلف اقتصادی

بخش‌های اقتصادی	رشد سه‌ماهه منتهی به ماه*		
	دی ۱۴۰۴	آذر ۱۴۰۴	آبان ۱۴۰۴
خدمات	۱/۲	۱/۱	۲/۶
صنایع و معادن	-۱/۷	۰/۵	-۰/۹
نفت	-۰/۵	-۰/۶	-۰/۱
کشاورزی	-۱/۸	-۵/۳	-۵/۳
تولید ناخالص داخلی	۰/۰۵	۰/۱۴	۰/۷

*رشد در هر دوره نسبت به مدت مشابه سال قبل محاسبه شده است.

پژوهشکده پولی بانکی بانک مرکزی در یکی از برآوردهای خود در خصوص نرخ رشد اقتصادی با استفاده از روش‌های کنون‌بینی، رشد سه‌ماهه منتهی به دی‌ماه را ۰.۰۵ درصد برآورد کرده است (تقریباً معادل رشد صفر درصد)

منبع: پژوهشکده پولی بانکی بانک مرکزی



انتخاب اول

سبدهای اختصاصی و صندوق‌های تحت مدیریت سبدگردان انتخاب اول



سبد برنزی

پایین

عمده در صندوق‌های درآمد ثابت

۱ درصد

بالاتر از ۴۰ درصد

معادل ۴۹ درصد سالیانه

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه

عملکرد سال گذشته



سبد طلایی

متوسط

عمده در صندوق‌های طلا

۱ درصد

بالاتر از طلا

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه



سبد الماس

بالا

در سهام و اوراق اختیار معامله

۱ درصد

متناسب با سطح ریسک

معادل ۶۹ درصد سالیانه

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه

عملکرد سال گذشته



سبد نقره‌ای

متوسط

در سهام و اوراق اختیار معامله

۱ درصد

بالاتر از شاخص کل

سطح ریسک

زمینه سرمایه گذاری

کارمزد ثابت

بازده برآوردی سالیانه

صندوق سهامی امتیاز اول با نماد "امتیاز"

صندوق بازارگردانی حامی اول

سیدگردان انتخاب اول انتخاب اول شما در سرمایه گذاری



نماد: امتیاز

صندوق سهامی امتیاز اول

هم‌وزن از زمان شروع فعالیت
عملکرد بهتر از شاخص کل و

چرا شرکت سبدگردان انتخاب اول؟

کسب بازدهی میانگین ۴۹٪ سالیانه برای سبدهای کم ریسک و ۶۹٪ سالیانه برای سبدهای پر ریسک

زیر مجموعه شرکت همراه اول

بهره‌مندی از تیم مجرب در حوزه سرمایه‌گذاری به‌یشتوانه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه نور دنا با ۱۵ سال سابقه فعالیت در بورس و همچنین امکان بهره‌مندی از مشاوره‌های تخصصی

استفاده از ابزارهای نوین سرمایه‌گذاری

امکان اخذ اعتبار از کارگزاری برای مشتری



عملکرد

اصالت

تخصص

تنوع

ظرفیت



انتخاب اول

بیانیه سلب مسئولیت

گزارش حاضر صرفاً به منظور اطلاع رسانی تهیه شده و حاوی هیچ گونه پیشنهاد یا توصیه ای برای خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار نیست. کلیه تحلیل ها و نتایج ارائه شده، بر اساس داده ها و فرضیات موجود در زمان تهیه گزارش بوده و ممکن است در گذر زمان تغییر یابند. شرکت سبدگردان انتخاب اول هیچ گونه مسئولیتی در قبال تصمیم گیری، اقدامات سرمایه گذاران و پیامدهای مالی ناشی از استفاده از این گزارش بر عهده ندارد.



انتخاب اول



با سپاس



شرکت سبدگردان انتخاب اول

