

گزارش هفتگی بانکداری آریاسم

سال هفتم - ۳۰ فروردین ماه ۱۴۰۰ | شماره ۳۳۷



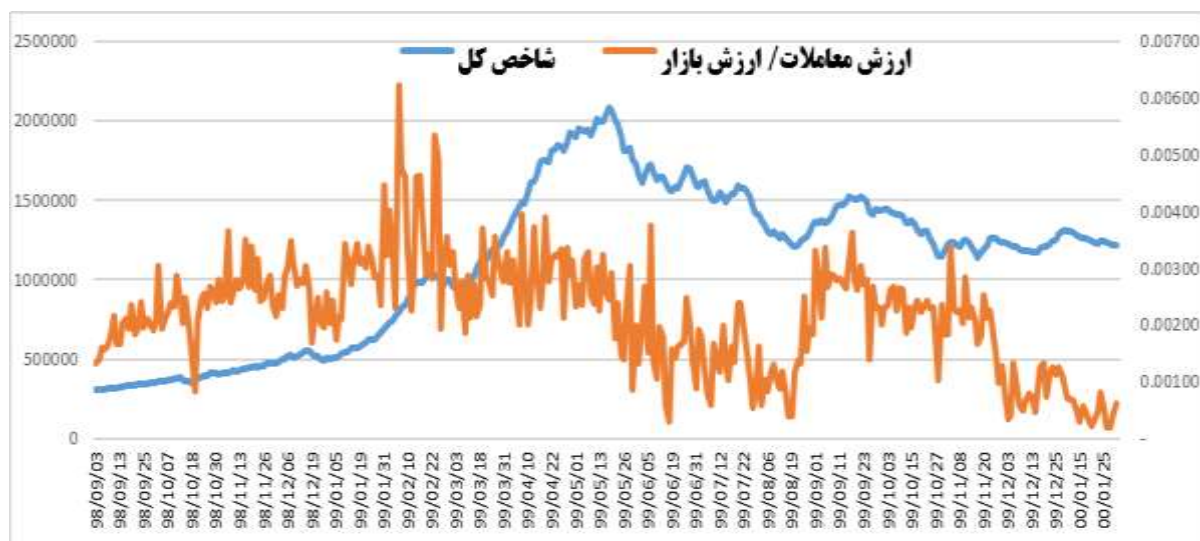
**ARYA SAHM
BANKING
WEEKLY REPORT**



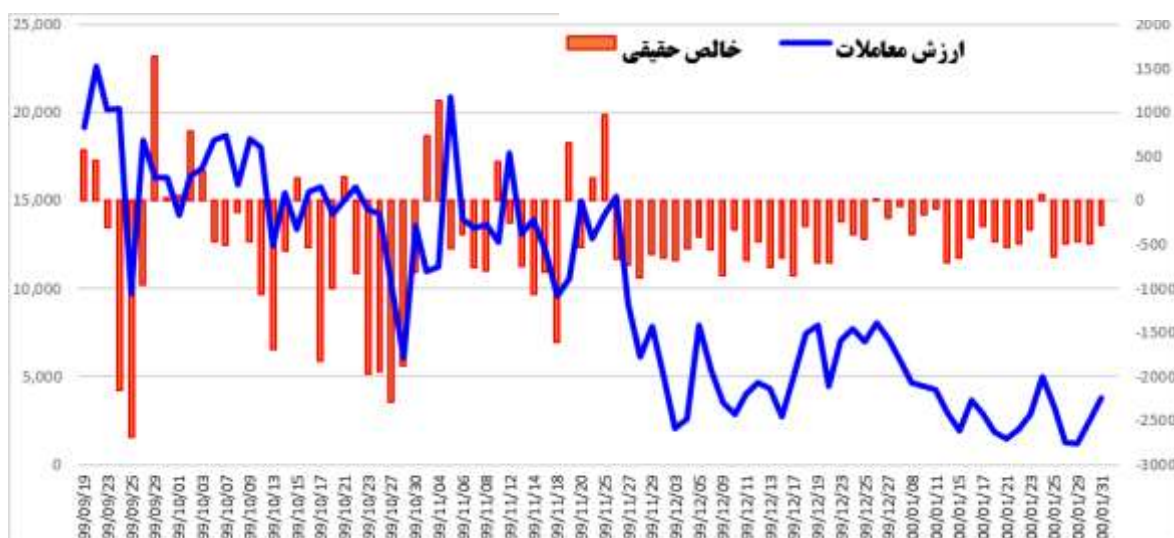
WWW.ARYASAHM.COM



تحلیل بنیادی بازار سهام



بازار سهام همچنان در مسیر افول قرار دارد و ثبت افت ۶/۷ درصدی، منفی‌ترین فروردین تاریخ بازار سهام را رقم زد. افت ارزش بازار سهام در حالی رقم خورد که در بازارهای موازی نظیر دلار ۳/۵ درصد و قیمت سکه ۸/۵ درصد کاهش را تجربه نمودند.



فهرست بولتن

- ۲ تحلیل بنیادی بازار سهام
- ۴ تحلیل بنیادی شاخص صنعت بانکداری
- ۷ مهم‌ترین نکات بنیادی صنعت بانکداری
- ۱۱ تحلیل تکنیکال شاخص کل
- ۱۲ تحلیل تکنیکال شاخص صنعت
- ۱۳ مهم‌ترین رویدادهای صنعت بانکداری

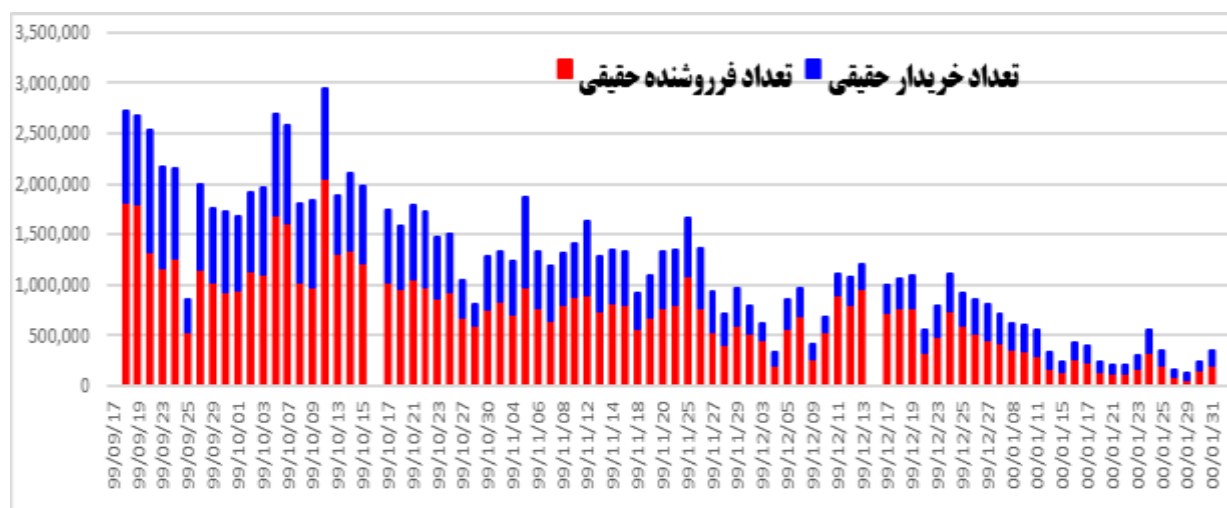
خلاصه وضعیت شاخص‌ها در یک هفته منتهی به ۱۴۰۰/۰۱/۲۹			
ردیف	عنوان	مقدار شاخص	درصد تغییر
۱	کل	۱,۲۲۴,۷۷۸.۲۱	-۰.۵۰
۲	صنعت	۱,۰۷۶,۱۲۵.۳۰	-۰.۳۵
۳	۵۰ شرکت فعال‌تر	۴۵,۵۲۴.۹۵	-۰.۳۱



...تحلیل بنیادی بازار سهام

تمایلی برای به خطر انداختن دارایی خود در بورس یا فرابورس داشته باشد. در حال حاضر مقایسه ارزش معاملات خرد در مجموعه بورس و فرابورس فروردین ماه سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که بازار با میانگین سال ۹۹ اختلافی حدوداً ۷ هزار میلیارد تومانی دارد و در شرایطی به استقبال از معاملات اردیبهشت ماه رفته که ارزش معاملات روزانه خرد آن به میانگین سال ۹۸ در حدود ۲ هزار میلیارد تومان بسیار نزدیک‌تر است. ذکر این نکته ضروری است که در طول یک ماه اخیر بورس تهران تنها روزانه نزدیک به ۲ هزار و ۹۰۰ میلیارد تومان معاملات خرد داشته است.

ارزش معاملات در طول یک ماه گذشته افتی جدی داشت که خود گواهی بر آسیب دیدن اعتماد به آینده بازار سرمایه می‌باشد. بر اساس آنچه که بسیاری از کارشناسان اعتقاد دارند هم‌اکنون فعالان بازار سرمایه در مواجهه با شروع گفت‌وگوهای سیاسی پیرامون برجام و مشخص نبودن آینده مسند ریاست‌جمهوری تا انتخابات سال جاری، در صدد آن برآمده‌اند برای گریز از پذیرش ریسک بیشتر فعلاً تمایل چندانی به افزایش تقاضا در بازار سرمایه نشان ندهند. تمامی اینها به کنار دامنه نوسان نامتقارن که در تمامی روزهای این ماه به طرف تقاضا در بازار سرمایه ضربه زده نیز خود به دلیلی تبدیل شده تا در رویارویی با صفهای فروش سنگین در این بازار کمتر کسی



جریان پولی ضعیف باشد، بعید است بازار نوسان جدی داشته باشد. در نهایت آن چیزی که به بازار کمک می‌کند شرایط سودآوری شرکت‌ها است. به نظر فعلاً بازار با توجه به بحث‌های سیاسی، برجام و دیگر ابهامات داخلی و بین‌المللی، خیلی روند مشخصی ندارد و اگر هم بخواهد به صورت مقطعی و کوتاه‌مدت روندی را در اردیبهشت‌ماه بگیرد، بیشتر در گروه پتروشیمی، فلزات اساسی و کامودیتی‌ها خواهد بود. البته در گروه بانکی‌ها ممکن است تحت تأثیر برجام و رفع تحریم‌ها و خبرهایی از این دست، اتفاقاتی بیفتد. گروه سیمان هم که افزایش نرخ گرفته، شاید بتواند حرکتی داشته باشد.

در مجموع بازار از لحاظ بحث مباحث بنیادی درون‌شرکتی و صنایع به نقطه مطلوبی رسیده است. همگرایی خوبی بین قیمت و فاکتورهای سودآوری شرکت‌ها ایجاد شده است. همچنین نزدیک به فصل مجامع شده‌ایم و شرایط خوبی است. اما جدای از این صحبت‌ها، مشکل اصلی بازار که به نظر می‌رسد همچنان با آن دست و پنجه نرم می‌کند، نبود اعتمادی است که روی بازار سوار است و نشأت گرفته از ابهامات است. بیشتر مباحث داخلی است که کلیت بازار را تحت تأثیر خودش قرار داده است. در کل به نظر می‌رسد شرایطی که الان در بازار حاکم است، در اردیبهشت‌ماه هم به همین شکل ادامه داشته باشد با این تفاوت که قیمت‌ها به شدت به سطوح جذابی رسیده‌اند به خصوص در کامودیتی‌ها و البته این نکته را باید ذکر نمود که تا مادامی که



تحلیل بنیادی شاخص صنعت بانکداری

شرایطی که نرخ تورم سالانه از ۳۶ درصد هم فراتر رفته، نشانه‌ای از این است که سپرده‌گذاران بانکی به‌ویژه سپرده‌گذاران خرد و متوسط بیشترین زیان را در سال‌های اوج‌گیری تورم متحمل شده‌اند.

براساس گزارش همشهری، نامه وزیر اقتصاد و فشار سازمان امور مالیاتی هم آشکارا حقوق سپرده‌گذاران بانکی را هدف قرار داده و حتی به نفع بانک‌ها تمام‌شده زیرا با این سیاست عملاً بانک‌ها با جذب سپرده با نرخ پایین‌تر و پرداخت تسهیلات با نرخ بالاتر موفق شده‌اند بخشی از ناترازی بین درآمد از محل تسهیلات و سود پرداختی به سپرده‌ها را برطرف و حتی مثبت سازند. سؤال اصلی و بدون پاسخ سپرده‌گذاران خاموش بانک‌ها اما اینجاست که تفاوت نرخ سود علی‌الحساب سپرده‌ها و درآمد مشاع بانک‌ها از محل تسهیلات بانکی کجا هزینه می‌شود و چرا بانک‌ها در پایان سال مالی خود سود قطعی به سپرده‌گذاران خود نمی‌پردازند؟

بهبان بانک‌ها البته بخشنامه سازمان امور مالیاتی است که هدف آن سرکوب و تثبیت سود علی‌الحساب به‌عنوان سود قطعی است. بخشنامه‌ای که بانک‌ها را تحت فشار قرار می‌دهد که سود بالاتر از آنچه در شهریور ۶ سال قبل تعیین شده به سپرده‌گذاران خود نپردازند حتی اگر با پول سپرده‌گذاران درآمد خوبی هم کسب کرده باشند. همزمان با این اتفاق همچنان برخی از نمایندگان و حتی دولتمردان از وضع مالیات بر سود سپرده‌های بانکی دفاع می‌کنند و تصمیم دارند مالیات مضاعف از سپرده‌گذاران گرفته شود.

پرداخت سود کمتر از نرخ تورم در بانک‌ها به سپرده‌گذاران آن‌هم با شکاف بالای ۲۰ درصد، در واقع مالیات غیرمستقیمی است که سپرده‌گذاران به دولت می‌پردازند و راز حاتم‌بخشی تسهیلات تکلیفی در قانون بودجه هم از همین مسیر نشات می‌گیرد و دولت و مجلس از جیب سپرده‌گذاران، تسهیلاتی با نرخ پایین‌تر و دستوری به بخش‌ها و دستگاه‌های خاص تزریق می‌کنند که نتیجه آن انحراف تسهیلات بانکی است.

محمدرضا جمشیدی، دبیر کانون بانک‌ها و مؤسسات اعتباری خصوصی می‌گوید: وضع مالیات به نرخ‌های سود بالاتر از ۱۸ درصد که حاصل افزایش سود بانک‌هاست، نادرست است. مبلغ بالاتر از

چند روز پس از نامه فرهاد دژپسند، وزیر امور اقتصادی و دارایی و عضو شورای پول و اعتبار، مبنی بر اعمال مالیات بر اضافه سود پرداختی بانک‌ها به سپرده‌گذاران، عبدالناصر همتی، رئیس‌کل بانک مرکزی و البته رئیس شورای پول و اعتبار خطاب به مدیران عامل بانک‌ها و مؤسسات اعتباری اعلام کرد: بانک‌ها باید به نرخ‌های سود مصوب شورای پول و اعتبار پایبند باشند و در این زمینه معاونت نظارت بانک مرکزی با تخلفات برخورد خواهد کرد.

نرخ سود سپرده‌های کوتاه‌مدت بانک‌ها بر اساس مصوبه شورای پول و اعتبار ۱۰ درصد و سالانه ۱۵ درصد است و البته بانک‌ها می‌توانند با انتشار اوراق گواهی سپرده اقدام به جذب سپرده‌ها با نرخ ۱۸ درصد کنند. این نرخ زمانی مصوب شده که ریاست کل بانک مرکزی با ولی‌الله سیف بود و شهریور ۹۶ این نرخ گذاشته شد اما کمتر بانکی آن را جدی گرفت تا اینکه بالاگرفتن جنگ قیمتی در بازار سپرده‌ها باعث شد در اردیبهشت ۹۹ بر اساس آنچه توافق بانکداران خوانده شد، همه بانک‌ها و مؤسسات اعتباری خود را ملزم به خودداری از جذب سپرده خارج از نرخ مصوب شهریور ۹۶ کنند.

در ماه‌های اخیر به‌ویژه با منفی‌تر شدن نرخ بهره و بالا رفتن نرخ تورم، برخی بانک‌ها به این فکر افتادند که جذب سپرده با نرخ سود بالاتر جذابیت دارد و همین باعث شد تا نرخ سود سپرده‌ها از سوی برخی بانک‌ها به ۲۰ درصد هم برسد. حالا هم وزیر اقتصاد و هم رئیس‌کل بانک مرکزی عزم خود را جزم کرده‌اند تا جلوی خروج سود سپرده از مدار نرخ‌گذار را بگیرند. آیا معاونت نظارتی بانک مرکزی قدرت و توان لازم برای برخورد با بانک‌های متخلف را خواهد داشت؟

منفی نگه‌داشته شدن نرخ بهره آن‌هم به‌مدت طولانی و با استناد به مصوبه سال ۹۶ اعضای شورای پول و اعتبار تا کجا جواب می‌دهد؟ فعلاً که به‌نظر می‌رسد به‌دلیل وضعیت بازار سهام نه فرهاد دژپسند و نه عبدالناصر همتی، اراده‌ای برای بازنگری در نرخ سود سپرده‌های بانکی را ندارند و اصرار آنها بر حفظ نرخ سود سپرده در محدوده ۱۵ درصد آن‌هم در



...تحلیل بنیادی شاخص صنعت بانکداری

سپرده‌های بیشتر از بازار نشانه‌ای از پایان التزام عملی آنها از اقتدار بانک مرکزی با نزدیک شدن به زمان انتخابات ریاست‌جمهوری و پایان عمر دولت حسن روحانی است و بانکداران امیدوار هستند که در دولت آینده، این وضعیت تغییر خواهد کرد؟ فعلاً که نرخ سود سپرده‌ها از مدار نرخ‌گذار خارج شده و بازگشت آن هم موقتی به‌نظر می‌رسد و حتی اگر بانکداران توافق کنند و در عمل هم پای قول‌شان بایستند، سپرده‌گذاران با آب شدن تدریجی ارزش پس‌اندازهایشان ممکن است راه دیگری را در پیش بگیرند.

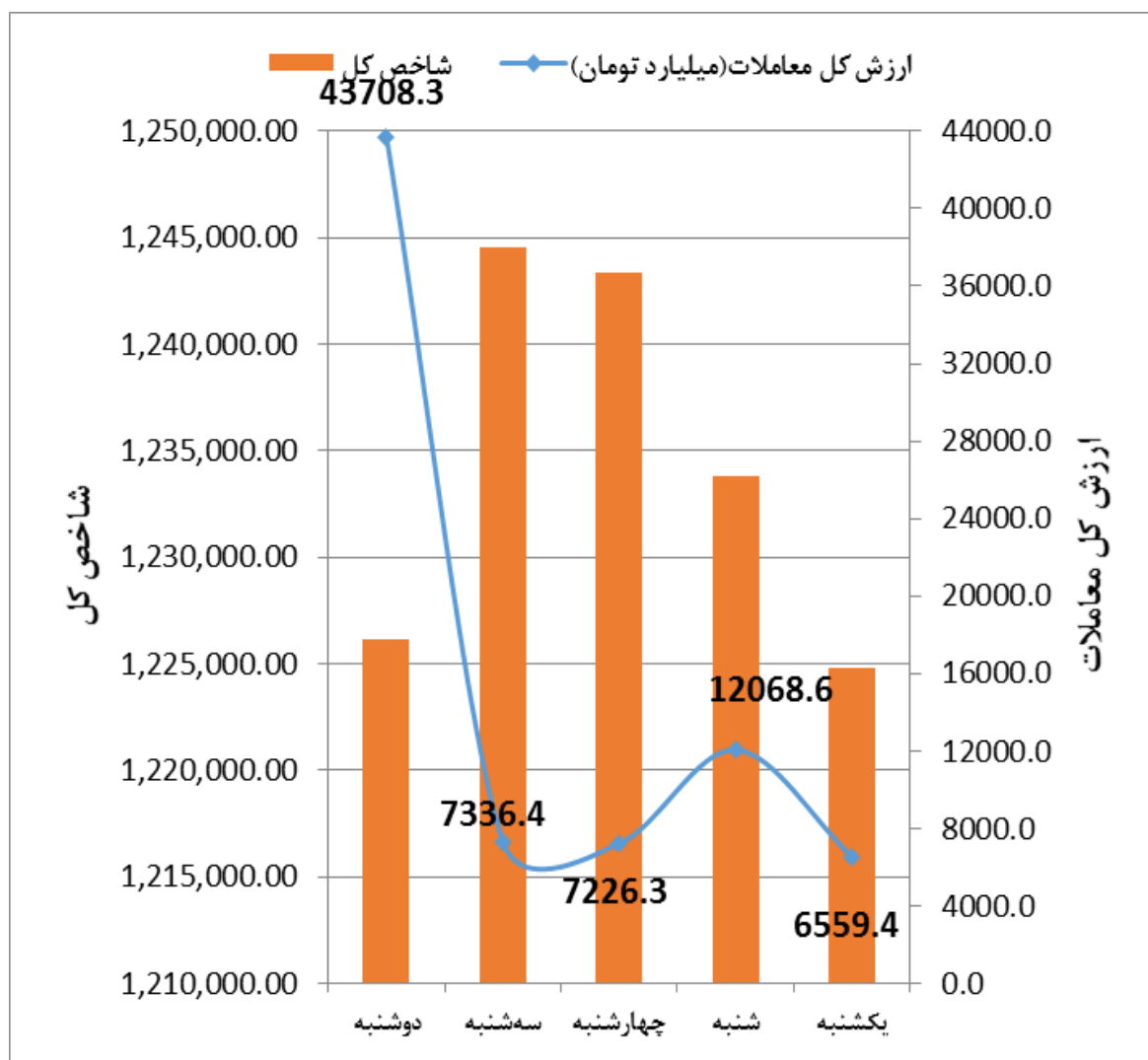
۱۸ درصدی که به سپرده‌گذاران داده می‌شود در واقع سود است و نه هزینه، اما سازمان امور مالیاتی این موضوع را نمی‌پذیرد.

مرجع نرخ‌گذار در بازار پول شورای پول و اعتبار است که اکثریت قاطع اعضا را دولت تعیین می‌کند. هرچند به‌نظر می‌رسد بانک‌ها در ظاهر با سرکوب نرخ در بازار پول به بهانه وضعیت سایر بازارها ناراضی باشند، اما در واقعیت برخی بانک‌های ناتراز خوشحالند و از ادامه روند نرخ بهره منفی حمایت می‌کنند. آیا نرخ‌شکنی برخی بانک‌ها برای جذب

تغییرات هفتگی قیمت (درصد)	تغییرات ارزش معامله نسبت به هفته گذشته (درصد)	ارزش معامله هفته گذشته (میلیارد ریال)	تغییرات حجم معامله نسبت به هفته گذشته (درصد)	حجم معامله (میلیون سهام)	شرح
-۶.۱۵	۶۵.۶۱	۱۴۴۵.۸۷	۷۵.۴۵	۶۰۸.۰۹	صادرات
-۰.۵۱	-۲۲.۶۶	۲۵۵۲.۰۶	-۲۳.۲۵	۶۳۹.۵۵	ملت
۰.۶۰	۳.۶۰	۲۰۲۷.۵۷	۲.۴۷	۱۵۱.۲۷	پاسارگاد
۰.۹۳	۲۴.۷۶	۱۰۷۰.۱۸	۲۳.۲۸	۲۳۹.۲۸	اقتصاد نوین
-۴.۰۹	۶۳.۰۴	۲۶۳۷.۲۱	۷۰.۲۸	۹۹۰.۹۰	تجارت
-۴.۱۵	۱.۹۱	۱۲۶.۷۷	۴.۸۶	۵.۶۵	پست بانک
-	-	-	-	-	دی
-۶.۶۴	۸۹.۳۳	۱۳۴۰.۲۳	۱۰۰.۳۹	۵۰۰.۹۹	پارسیان
-۳.۱۹	-۱۲.۲۷	۳۱۱.۰۴	-۷.۴۹	۱۰۰.۸۵	سینا
-۱.۵۹	۷۶۷.۵۲	۷۴.۷۸	۷۶۲.۴۶	۲۹.۶۶	کارآفرین
-۶.۰۶	۱۷.۵۲	۲۴۱.۹۹	-۳.۶۰	۲۷.۹۹	خاورمیانه



وضعیت بازار سرمایه طی هفته منتهی به ۱۴۰۰/۰۱/۲۸





مهم ترین نکات بنیادی صنعت بانکداری در بورس

پست بانک

دوره مالی	فصل چهارم	فصل اول	فصل دوم	فصل سوم	فصل چهارم
منتهی به	منتهی به	منتهی به	منتهی به	منتهی به	منتهی به
۱۲/۱۳۹۸	۰۳/۱۳۹۹	۰۶/۱۳۹۹	۰۹/۱۳۹۹	۱۲/۱۳۹۹	۱۲/۱۳۹۹
درآمدهای مشاع					
جمع درآمدهای مشاع	۴,۵۸۲,۸۲۳	۴,۴۱۷,۱۴۹	۵,۳۱۸,۱۶۳	۶,۸۲۸,۹۴۸	۶,۹۰۳,۹۱۶
سهم سود سپرده گذاران	-۲,۰۲۲,۹۹۵	-۲,۱۷۵,۴۸۸	-۲,۱۲۷,۳۴۵	-۲,۲۸۱,۳۴۱	-۲,۶۳۱,۱۶۲
سهم بانک از درآمدهای مشاع (شامل حق الوکاله)	۲,۵۵۹,۸۲۸	۲,۲۴۱,۶۶۱	۳,۱۹۰,۸۱۸	۴,۵۴۷,۶۰۷	۴,۲۷۲,۷۵۴
درآمدهای غیرمشاع					
جمع درآمدهای غیرمشاع	۱,۷۷۴,۸۴۵	۱,۰۰۹,۷۶۸	۲,۲۶۲,۹۰۶	۲,۶۵۰,۱۹۸	۲,۰۵۱,۱۲۹
جمع درآمدها	۴,۳۳۴,۶۷۳	۳,۲۵۱,۴۲۹	۵,۴۵۳,۷۲۴	۷,۱۹۷,۸۰۵	۶,۳۲۳,۸۸۳
هزینه ها					
جمع هزینه ها	-۳,۴۱۴,۶۷۰	-۲,۹۲۰,۵۸۶	-۳,۶۹۳,۲۶۰	-۳,۷۹۱,۹۰۷	-۴,۹۷۲,۸۳۰
سود (زیان) خالص	۹۲۰,۰۰۳	۳۳۰,۸۴۳	۱,۷۶۰,۴۶۴	۳,۴۰۵,۸۹۸	۱,۳۵۱,۰۵۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۸۵	۱۰۲	۵۴۴	۱,۰۵۳	۴۱۸
سرمایه	۳,۲۳۳,۴۵۱	۳,۲۳۳,۴۵۱	۳,۲۳۳,۴۵۱	۳,۲۳۳,۴۵۱	۳,۲۳۳,۴۵۱

عملکرد فصلی پست بانک منتشر شد و درمجموع دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ماه ۱۳۹۹ موفق به تحقق سود ۲۱۱۸ ریالی معادل ۶۸۴۸ میلیارد ریال گردید که نسبت به دوره مشابه سال گذشته افزایش ۶۰۴ درصدی داشته است.

مجموع تسهیلات پرداختی تا پایان سال ۱۳۹۹ برابر ۱۹۹,۲۷۶ میلیارد ریال بود که نسبت به دوره مشابه سال گذشته افزایش ۸۲ درصدی داشته است در حقیقت این رشد اعطای تسهیلات تاثیر مستقیم بر رشد درآمد از محل سود و وجه التزام تسهیلات اعطایی داشته که نسبت به سال گذشته افزایش ۵۹ درصدی داشته است.

مجموع سپرده های جذب شده تا پایان سال نیز ۲۶۴,۱۲۲ میلیارد ریال میباشد که نسبت به دوره مشابه سال گذشته افزایش ۶۵ درصدی داشته که عمدتاً از منابع ارزان قیمت بهره برده است همین امر سهم سود سپرده گذارها نسبت به سال گذشته کاهش ۲ درصدی داشته است.

بر این اساس افزایش درآمد ناشی از رشد تسهیلات اعطایی و کنترل هزینه تمام شده منابع مالی جذب شده به رشد سهم بانک از درآمد مشاع با افزایش ۸۷ درصدی به ۱۴۲۵۲ میلیارد ریال منجر گردید.

دربخش درآمد غیر مشاع که سهم ۳۶ درصدی از درآمد کل را داشت مهمترین بخش درآمد، درآمدهای کارمزدی میباشد.



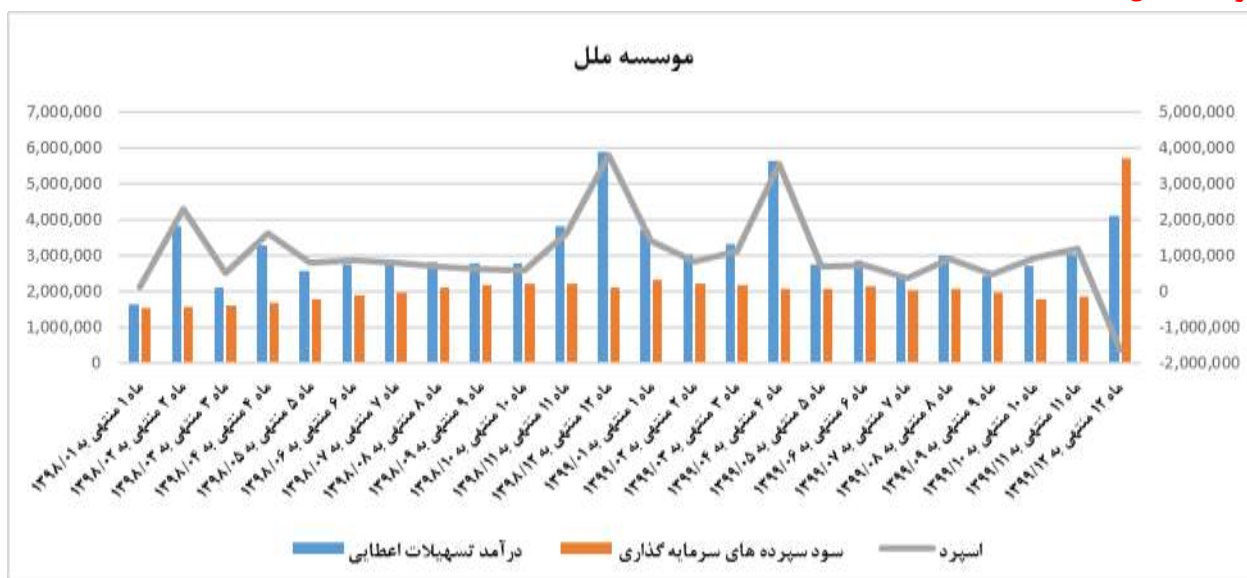
...مهم ترین نکات بنیادی صنعت بانکداری در بورس

بانک در هزینه ها نیز کنترل مناسبی داشت و جمعا ۱۵۳۷۸ میلیارد ریال محقق نمود که نسبت به سال گذشته افزایش ۴۰ درصدی و نسبت به مجموع درآمد سهم ۶۹ درصدی داشته است این در حالی است که سهم هزینه ها نسبت به درآمد در سال ۱۳۹۸ معادل ۹۲ درصد بود.

در طبقه بندی تسهیلات اعطایی نیز ۹۶ درصد به تسهیلات جاری اختصاص دارد و کمتر از ۲ درصد تسهیلات اعطایی مشکوک الوصول میباشد که نشان از مدیریت مطلوب بانک در اعطای تسهیلات و اعتبار سنجی مناسب دارد.

بانک در سالی که گذشت متحول شده و ادامه این رویه میتواند شرایط بسیار مطلوبی را برای بانک در سال ۱۴۰۰ رقم بزند.

موسسه ملل



موسسه این روزها حواشی زیادی دارد از نظر عملیاتی نیز بسیار متزلزل عمل میکند. ملل در اسفند ماه ۳۴ درصد درآمد تسهیلات افزایش داشته و در مقابل سود سپرده های سرمایه گذاری با جهش ۲۰۷ درصدی هزینه ۵۷۰۱ میلیاردی را برای این موسسه مالی به همراه داشته و اسپرد عملیاتی را به منفی ۴۰ درصد تقلیل داده است.

بررسی میانگین عملکرد سال جاری نسبت به سال مالی ۱۳۹۸ نشان میدهد میانگین درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه بانک ۳۲۴۹ میلیارد ریال (۵ درصد افزایش) و سود سپرده های سرمایه گذاری ۲۳۶۸ میلیارد ریال (۲۵ درصد+) و میانگین اسپرد ماهانه با کاهش ۲۶ درصدی به ۸۸۱ میلیارد ریال تقلیل یافته است.

آنچه در تامین منابع مالی و درآمد دیده میشود نشان از نبود ثبات و تضعیف عملکرد دارد که این موسسه را در زمره موسسات پرریسک قرار میدهد.

بانک پارسیان

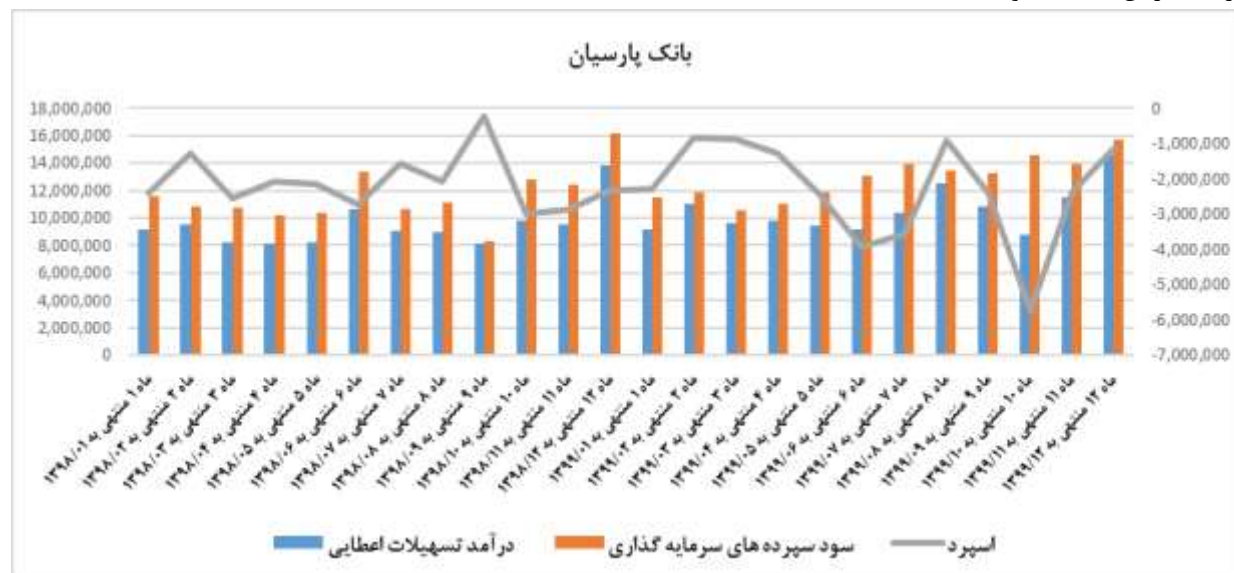
بررسی عملکرد ۱۲ ماهه بانک نشان میدهد که میانگین درآمد تسهیلات اعطایی بانک ۱۰۵۷۵ میلیارد ریال میباشد که نسبت به سال گذشته افزایش ۱۲ درصدی داشته است.

همچنین میانگین سود پرداختی به سپرده گذاران نیز ۱۲۸۹۵ میلیارد ریال در ماه هزینه نموده است که نسبت به سال ۱۳۹۸ افزایش ۱۳ درصدی داشته است و اسپرد بانک به طور میانگین از ماهانه ۲۱۰۴ میلیارد ریال زیان به ۲۳۲۰ میلیارد ریال زیان در هر ماه افزایش یافته است.



...مهم ترین نکات بنیادی صنعت بانکداری در بورس

بررسی عملکرد ماهانه نیز نشان می‌دهد این بانک در اسفند ماه درآمد تسهیلات اعطایی ۱۴۵۶۱ میلیارد ریال (افزایش ۲۶ درصدی نسبت به ماه گذشته)، سود پرداختی ۱۵۶۸۲ میلیارد ریال (+۱۳٪) و اسپرد عملیاتی ۱۱۲۱ میلیارد ریال زیان (کاهش ۵۳ درصدی زیان) کسب نموده است.



از منظر عملیاتی بانک عملکرد قابل دفاعی ندارد اما از نظر دارایی مالکیت اپال کانی پارس به همراه مالکیت ۳۰ درصدی پالایش پارسیان مهر که ارزش این دو قلم دارایی معادل ارزش مارکت سهم میباشد از این رو در آینده و در زمان تعادل بازار پارسیان میتواند به ارزش خود به خصوص در صورت بهبود ترازهای مالی دست یابد.

مقایسه ی نمادهای گروه بانکداری براساس نظرسنجی از کارشناسان

قیمت** (ریال)		
نام بانک	حداقل	حداکثر
هفته منتهی به ۲۹ فروردین ۱۴۰۰		
اقتصاد نوین	۴۳۰۰	۵۰۰۰
پارسیان	۲۵۰۰	۳۰۰۰
پاسارگاد	۱۳۰۰۰	۱۵۰۰۰
تجارت	۲۵۰۰	۳۰۰۰
دی		
سرمایه	۳۸۰۰	۴۷۰۰
صادرات	۲۲۰۰	۲۷۰۰
کارآفرین	۲۳۰۰	۲۶۰۰
ملت	۳۸۰۰	۴۴۰۰
پست بانک	۲۰۰۰۰	۲۴۰۰۰
سینا	۲۹۰۰	۳۳۰۰
خاورمیانه	۸۵۰۰	۹۵۰۰

**منبع اطلاعات، پیش بینی کارشناسان و فعالان بازار سهام می‌باشد. بر این اساس کارشناسان با اعلام بازه نوسان قیمت سهام در هفته آتی و نظر کارشناسی خود را در ارتباط با بودجه این گروه در نظر سنجی هفتگی شرکت میکنند



...مهم ترین نکات بنیادی صنعت بانکداری در بورس

مقایسه نمادهای گروه بانکداری در بورس

نام بانک	%بازدهی*	آخرین قیمت	EPS TTM	P/E	درصد سهم شناور
هفته منتهی به ۲۹ فروردین ۱۴۰۰					
اقتصاد نوین	۰.۹۳	۴,۳۴۰	۸۳۹	۵.۱۷	۳۷٪
پارسیان	-۶.۶۴	۲,۵۳۰	۴۸	۵۲.۷۱	۱۹٪
پاسارگاد	۰.۶۰	۱۳,۴۰۰	۹۱۲	۱۴.۶۹	۳۵٪
تجارت	-۴.۰۹	۲,۵۸۰	۳۴۵	۷.۴۸	۲۶٪
دی	-	۹۴۵	۳۴۰	۲.۷۸	-
صادرات	-۶.۱۵	۲,۲۹۰	۲۸۰	۸.۱۸	۲۳٪
کار آفرین	-۱.۵۹	۲,۴۸۰	۲۰۹	۱۱.۸۷	۲۷٪
ملت	-۰.۵۱	۳,۹۱۰	۴۴۴	۸.۸۱	۲۷٪
پست بانک	-۴.۱۵	۲۱,۹۲۰	۱۹۸۵	۱۱.۰۴	۲۲٪
سینا	-۳.۱۹	۳,۰۳۰	۱۷۲	۱۷.۶۲	۲۵٪
خاورمیانه	-۶.۰۶	۸,۳۷۰	۸۶۸	۹.۶۴	۹۱٪
منبع سایر اطلاعات مندرج در جدول، سایت کدال و سایت بورس (www.tsetmc.com) می باشد.					



مهم ترین سطوح مقاومت و حمایت شاخص کل

بازار در طی این هفته هم شرایطی منفی داشت و با اینکه با واکنش مثبتش در روز سه شنبه امید می رفت که برگشت مثبتی را آغاز کرده باشد و موج مثبتی در طی هفته های بعد شکل بگیرد، اما این موضوع دوام زیادی نیاورد و در همان روز سه شنبه هم خیلی از صنایع بزرگ خصوصا پتروشیمی افت داشتند و در روز چهارشنبه باز هم شاهد افت قابل توجه بازار بودیم. شاید یکی از دلایلی که باعث افت پتروشیمی ها شد، افت قیمت دلار باشد که بعد از مدتها نوسان بر روی سطح حمایتی ۲۴۵۵۰ تومان به زیر این سطح برگشت و در زیر آن تثبیت شد و با اینکه روز چهارشنبه هم برگشتی مثبت داشت اما با احتمال زیاد به این سطح واکنش منفی نشان دهد. در هر صورت فعلا نشانه ی مثبتی در معاملات دیده نمی شود. با افتی که در روز چهارشنبه رخ داد، شاخص خط روند کوتاه مدتیش را هم شکست و در زیر آن قرار گرفت. یکی از سناریوی محتمل اینست که این نفوذ موقت باشد که در اینصورت باید در همان ابتدای هفته ی بعد شاهد برگشت باشیم. وگرنه تا ۱۲ اردیبهشت هم مقاومت زمانی مهمی نداریم. فعلا هفته ی بعد را هم منفی ارزیابی می کنیم و وزن این سناریو بیشتر است.

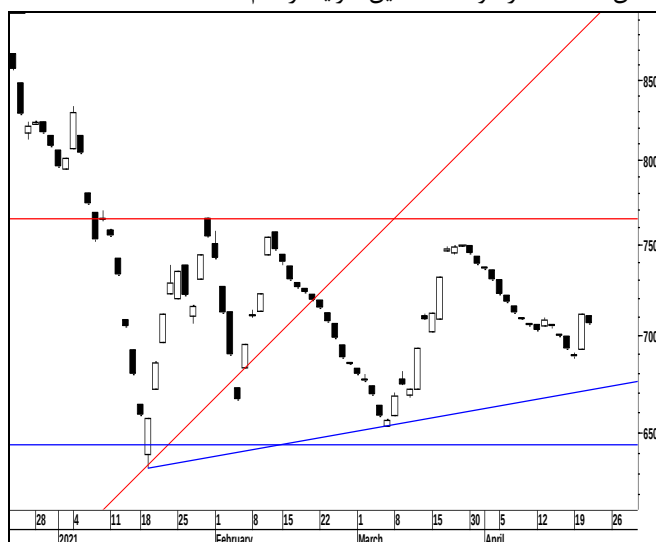
نمودار روزانه شاخص کل





تحلیل شاخص صنعت

بعد از رشد روز سه شنبه که امید می رفت که شرایط مثبتی را شاهد باشیم، با افتی که در روز چهارشنبه رخ داد و با شرایطی که کل بازار داشت، نشانه های منفی دوباره حاکم شده اند و لذا گروه بانک هم که موقتا شرایطی مثبت داشت، دوباره در مسیر قبلی قرار گرفته است و ممکن است که در کوتاه مدت این شرایط را هم حفظ کند.



مهم ترین نکات تکنیکالی

در طی این هفته شاهد رشد **بانک ملت** بودیم که از همه ی بانکها هم قویتر عمل کرد. با این حال به نظر نمی رسد که این شرایط مثبت پایدار بماند و بعید نیست دوباره به شرایط منفی برگردد و شاید ماه های آتی را روندی خنثی داشته باشد.

بانک صادرات هم که در روز سه شنبه واکنش مثبتی نشان داده بود، دوباره در انتهای هفته شرایطی منفی داشت و همچنان در منطقه ی حمایتی ۲۲۰ تومان قرار دارد. بعید نیست باز هم واکنش مثبت در هفته ی بعد اتفاق افتد.

بانک پاسارگاد هم همچنان با حمایت حقوقی شرایطی متعادل دارد و هنوز هم می تواند به سمت بالا ادامه دهد.

بانک پارسیان که در روزهای قبل واکنش مثبتی را نشان داده بود، دوباره در انتهای هفته واکنش منفی نشان داد و هنوز هم روند اصلی اش منفی محسوب می شود و نشانه ای از تکمیل شرایط اصلاحی در این سهم دیده نمی شود و لذا احتمال تثبیت زیر ۲۶۰ تومان زیاد است.

بانک سینا در این هفته هم شرایطی نزولی داشت و نهایتا زیر ۳۰۰ تومان تثبیت شد و فعلا نشانه ی مثبتی هم در معاملاتش دیده نمی شود و لذا احتمال افت بیشتر در هفته ی بعد هم وجود دارد.

با اینکه **بانک اقتصاد نوین** در بیشتر روزهای این هفته شرایط متعادل و بعضا مثبت داشت ولی در انتهای هفته دوباره منفی شد و احتمال شکستن کف ۴۲۵ تومان افزایش یافته است.

بانک کارآفرین برخلاف دیگر بانکها شرایطی مثبت را در دو روز انتهایی هفته تجربه کرد و هنوز نکته ی منفی ی مهمی در این سهم دیده نمی شود. **بانک خاورمیانه** در این هفته بعد از افت تا محدوده ی حمایتی ۸۳۰ تومان واکنش مثبت نشان داده است و هنوز ممکن ست که در اطراف همین منطقه باقی بماند.

بانک سامان با افت در این هفته به کف قبلی خود در محدوده ی ۸۸۵ تومان نزدیک شده است ولی از دید معاملاتی هنوز نشانه ی مثبتی ندارد. با این حال احتمال واکنش مثبت و موقت در اطراف این منطقه زیاد است.

بانک شهر از هفته ی قبل که به حمایت ۵۳۰ تومان رسید، در این منطقه معامله شد و موفق شد روی این سطح باقی بماند. ولی هنوز معاملات قدرتمندی هم نداشته است که بتواند فاز مثبتی را شروع کند.

نمودار ۳۰ روزه	آخرین قیمت	نماد
	۲۲۹۰	بانک صادرات
	۲۵۸۰	بانک تجارت
	۳۹۱۰	بانک ملت
	۹۴۵	بانک دی
	۲۱۹۲۰	پست بانک
	۲۵۳۰	بانک پارسیان
	۳۰۳۰	بانک سینا
	۱۳۴۰۰	بانک پاسارگاد
	۲۴۸۰	بانک کارآفرین
	۴۳۴۰	بانک اقتصاد نوین
	۸۳۷۰	بانک خاورمیانه



مهم ترین رویدادهای صنعت بانکداری

هشدار رئیس کل بانک مرکزی به روسای بانکها

عبدالناصر همتی در نخستین جلسه دوره‌ای خود در سال ۱۴۰۰ با مدیران عامل بانکها سال گذشته را از منظر فشار اقتصادی بر اقتصاد ایران بی‌سابقه خواند و اظهار کرد: سال گذشته با وجود تمام مشکلاتی که برای اقتصاد کشورمان حادث شد، شاخص‌های نظام بانکی به سمت بهبود حرکت کرد. همتی با تأکید بر لزوم پابندی بانکها به نرخ‌های سود مصوب شورای پول و اعتبار تأکید کرد: ضروری است که در این زمینه معاونت نظارت بانک مرکزی، نظارت خود را تشدید و با بانک‌هایی که نرخ‌ها را رعایت نمی‌کنند، برخورد لازم را به عمل آورد.

وی در ادامه تأکید کرد: همچنین بانکها باید نرخ سود تسهیلات مصوب شورای پول و اعتبار را رعایت کنند و در تسهیلات‌دهی به منابع و مصارف خود دقت داشته باشند.

رئیس شورای پول و اعتبار با انتقاد از اضافه برداشت بانکها از بانک مرکزی تصریح کرد: اضافه برداشت بانکها به نوعی تخلف تلقی می‌شود و بانکها در فرآیند جایگزین آن می‌توانند از طریق عملیات ریپو و واگذاری اوراق، اضافه برداشت را جبران کنند.

افشای پشت پرده کاهش صادرات ایران از سوی رئیس بانک مرکزی/پای وزیر اقتصاد در میان است

رئیس کل بانک مرکزی اخیراً دلیل اصلی کاهش صادرات غیر نفتی در سال ۹۹ با وجود افزایش نرخ ارز را تشریح کرده است. بر این اساس همتی، در خصوص افت حداقل ۲۰ درصدی صادرات ایران در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ تأکید کرده است، با اصرار وزیر اقتصاد و رئیس کل گمرک ایران نرخ پایه صادراتی کالاهای مختلف کاهش یافته و بر این اساس ارزش ظاهری صادرات کل کشور در سال قبل نسبت به گذشته کاهش جدی داشته است.

در واقع صادرکننده‌ای که پیش از این ۱۰۰ میلیون دلار سالیانه صادرات داشت سال قبل عملاً ۸۰ میلیون دلار صادرات داشته است و به دلیل الزام بازگشت ارز صادراتی، عملاً این کاهش پایه صادراتی از سوی گمرک ایران، باعث بازگشت ارز کمتری به اقتصاد

کشور شد.

این درحالی است که در سنوات قبل برای استفاده از جایزه صادراتی بیش‌نمایی صادرات و بالاتر بودن پایه‌های صادراتی اولویت داشت.

تزریق ۵ هزار میلیارد تومان نقدینگی به بانکها

پیرو اطلاعیه روز سه‌شنبه ۲۴ فروردین‌ماه ۱۴۰۰ مبنی بر برگزاری حراج خرید مدت‌دار اوراق بدهی دولتی در عملیات بازار باز، هفت بانک و یک مؤسسه اعتباری در مهلت تعیین‌شده سفارش فروش اوراق بدهی دولتی در قالب توافق بازخرید (ریپو) را در مجموع به ارزش ۱۳۹,۰ هزار میلیارد ریال از طریق سامانه بازار بین‌بانکی به بانک مرکزی ارسال کردند.

با توجه به پیش‌بینی بانک مرکزی از وضعیت نقدینگی در بازار بین‌بانکی، موضع پولی بانک مرکزی در این هفته تزریق نقدینگی بود. از این رو، بانک مرکزی با تزریق ۵۰,۰ هزار میلیارد ریال نقدینگی در قالب توافق بازخرید با سررسید ۱۴ روزه با حداقل نرخ ۱۹,۸۰ درصد به بانک‌های متقاضی موافقت کرد. معاملات مربوط به این عملیات توسط کارگزاری بانک مرکزی در روز دوشنبه ۳۰ فروردین‌ماه انجام شد.

به علاوه، در هفته منتهی به ۳۰ فروردین، بانکها و مؤسسات اعتباری در نه نوبت از اعتبارگیری قاعده‌مند در مجموع به ارزش ۲۵۹,۲ هزار میلیارد ریال استفاده کردند. همچنین در این دوره، مبلغ ۲۲۷,۵ هزار میلیارد ریال از ریپوی انجام شده در قالب اعتبارگیری قاعده‌مند سررسید شد. بانکها و مؤسسات اعتباری غیربانکی می‌توانند در روزهای شنبه تا چهارشنبه از اعتبارگیری قاعده‌مند (دریافت اعتبار با وثیقه از بانک مرکزی) مشروط به در اختیار داشتن اوراق بدهی دولتی و در قالب توافق بازخرید با نرخ سود سقف دالان (۲۲ درصد) استفاده کنند.

همچنین در هفته منتهی به ۳۰ فروردین ۶۰,۵ میلیارد ریال اوراق بدهی دولتی متعلق به بانک مرکزی توسط کارگزاری این بانک در بازار ثانویه فروخته شد.

شایان ذکر است، بانک مرکزی در چارچوب مدیریت نقدینگی مورد



نیاز بازار بین بانکی ریالی، عملیات بازار باز را به صورت هفتگی اجرا می کند. موضع این بانک (خرید یا فروش قطعی یا اعتباری اوراق بدهی دولتی) بر اساس پیش بینی وضعیت نقدینگی در بازار بین بانکی و با هدف کاهش نوسانات نرخ بازار بین بانکی حول نرخ هدف، از طریق انتشار اطلاعیه در سامانه بازار بین بانکی اعلام می شود.

متعاقب اطلاعیه مزبور، بانک ها و مؤسسات اعتباری غیربانکی می توانند در راستای مدیریت نقدینگی خود در بازار بین بانکی، نسبت به ارسال سفارش ها تا مهلت تعیین شده از طریق سامانه بازار بین بانکی اقدام کنند.

بررسی پرونده بانک های خصوصی در هیات تحقیق و تفحص مجلس

نایب رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس از بررسی پرونده بانک های خصوصی در هیات تحقیق و تفحص مجلس خبر داد. احسان خاندوزی با انتقاد از رویه بانک های خصوصی و ضرورت نظارت و بررسی مجلس در این خصوص گفت: وقتی صحبت از برخورد سرمایه سالاری و طبقاتی با واکسن کرونا در میان باشد، باید از وزیر بهداشت سوال کرد بیمارستان ۳ هزار تختی متعلق به یک بانک خصوصی چه وضعی دارد؟ وی افزود: منتظر اخبار هیات تحقیق و تفحص مجلس از بانک های خصوصی باشید.

اعلام محرومیت های اجتماعی در صورت عدم ثبت اطلاعات در سامانه املاک

در حالی از ۱۹ فروردین ثبت اطلاعات واحد مسکونی در سامانه ملی املاک و اسکان آغاز شده که در صورت ثبت نکردن اطلاعات، افراد از حداقل ۱۵ خدمت اجتماعی محروم خواهند شد. مطابق اعلام وزارت راه و شهرسازی بر اساس قانون اصلاح موادی از قانون مالیات های مستقیم مصوب آذرماه سال گذشته هر واحد مسکونی واقع در شهرهای بالای ۱۰۰ هزار نفر جمعیت که به استناد سامانه ملی املاک و اسکان کشور موضوع تبصره ۷

ماده ۱۶۹ مکرر این قانون، در هر سال مالیاتی در مجموع بیش از ۱۲۰ روز ساکن یا کاربر نداشته باشد به عنوان خانه خالی شناسایی شده و به ازای هرامه بیش از زمان مذکور، بدون لحاظ معافیت تبصره ۱۱ ماده ۵۳ این قانون ماهانه مشمول مالیاتی بر مبنای مالیات بر درآمد اجاره سال اول، معادل ۶ برابر مالیات متعلقه، سال دوم، معادل ۱۲ برابر مالیات متعلقه و سال سوم به بعد معادل ۱۸ برابر مالیات متعلقه می شوند. احدهای نوساز پس از ۱۲ ماه و در پروژه های انبوه سازی پس از ۱۸ ماه از زمان صدور گواهی اتمام عملیات ساختمانی (موضوع ماده ۱۰۰ قانون شهرداری مصوب ۱۳۳۴/۰۴/۱۱ با اصلاحات و الحاقات بعدی آن) مشمول مالیات موضوع این ماده می شوند. همچنین مالکان واحدهای مسکونی تمام کشور اعم از شهری و روستایی موظفند اطلاعات املاک تحت تملک خود را با تعیین نوع بهره برداری، حداکثر مدت ۲ ماه پس از انتشار دستورالعمل مربوطه، در سامانه ملی املاک و اسکان کشور ثبت کنند. ثبت واحدهای مسکونی دارای جهات امنیتی، براساس دستورالعمل مصوب شورای عالی امنیت ملی انجام می شود.

پس از پایان مهلت خوداظهاری موضوع تبصره (۱) این ماده، دستگاه های اجرایی مکلفند خدمات خود از قبیل افتتاح حساب بانکی و صدور دسته چک، خدمات ناشی از اعمال سیاست های حمایتی، یارانه ای و کمک معیشتی، تعویض پلاک خودرو، فروش انشعاب آب، برق، تلفن و گاز طبیعی، ارسال اسناد و مدارک مانند گواهینامه، گذرنامه، مدارک خودرو، اخطاریه، ابلاغیه، ثبت نام مدارس در منطقه محل اقامت، استحقاق دریافت خوابگاه دانشجویی و امثال آن را صرفاً با اخذ کد ملی و براساس کدپستی یا شرح نشانی یکتای درج شده مربوط به اقامتگاه اصلی آنان در سامانه املاک و اسکان کشور ارائه کنند.

همچنین مطابق جزء (۷) تبصره ۸ ماده ۱۶۹ اصلاحیه قانون مالیات های مستقیم حداکثر ظرف مدت شش ماه پس از لازم الاجرا شدن این تبصره، ارائه دهندگان خدمات عمومی از قبیل آب و فاضلاب، برق، گاز و تلفن مکلفند قبوض مصرفی را براساس اطلاعات مندرج در سامانه املاک و اسکان کشور، مطابق



...مهم ترین رویدادهای صنعت بانکداری

باکدپستی یا نشانی یکتا و به نام مالک یا بهره بردار صادر کنند.

بانک مرکزی: بانک‌ها تا ۱۰ درصد می‌توانند سهامدار باشند

تبصره ۱۸ قانون بودجه امسال به بانک‌ها اجازه می‌دهد تا از محل منابع خود تا ۴۰ درصد در طرح‌های سرمایه گذاری مشارکت کنند و پنج سال بعد از بهره‌برداری، آنها را واگذار کنند.

در حالیکه پیش از این، قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر، بانک‌ها از این مشارکت منع کرده بود.

در این زمینه، عباس معمارنژاد - معاون امور بانکی وزیر اقتصاد - تاکید می‌کند که فراهم شدن این امکان برای بانک‌ها به معنای بنگاهداری نیست، زیرا متولی اکثر سرمایه گذاری‌های بزرگ کشور، بانک‌ها هستند.

علاوه بر این، یک مقام مسئول در بانک مرکزی به ایسنا، گفت: این تبصره بانک‌ها را مجاز به مشارکت در طرح‌های سرمایه گذاری دانسته است اما به این معنی نیست که بانک مرکزی مجاز بداند و اجازه نمی‌دهد بیش از این سرمایه گذاری کنند.

وی افزود: بانک‌ها باید حدود ۱۰ درصد در شرکت‌ها سهم داشته باشند و در مدیریت آن‌ها دخالت نکنند.

جلسه سران سه قوه درباره اوضاع بگرنج بورس برگزار نشد

طبق اعلام حسینعلی حاجی دلیگانی در جلسه دو روز پیش مجلس و تایید محمدباقر قالیباف، قرار بود وضعیت بگرنج بورس و مشکلات ۴۶ میلیون سهامدار در جلسه دیروز دوشنبه شورای هماهنگی اقتصادی سران سه قوه مطرح شود اما این جلسه بدون اعلام دلیل، تشکیل نشد و احتمالاً به دوشنبه آینده و شاید یا روزهای دیگر موکول شد.

احتمالاً بحران کرونا که منجر به تعطیلی دو هفته مجلس شده در عدم برگزاری جلسه سران قوا، موثر بود.

قالیباف گفته بود: از آنجا که بورس موضوع مهمی است، با اولویت در دستور اولین جلسه شورای هماهنگی اقتصادی سران قوا است. بنابراین به همه همکاران و مردم اطمینان می‌دهم همه سعی و تلاش را بکار گیریم تا بتوانیم با تصمیماتی به بورس کمک کرده و نگرانی سهامداران را برطرف کنیم.

درآمد ۱۸ هزار میلیارد تومانی دولت از مالیات بورس

براساس آمارهای منتشر شده از سوی سازمان بورس، دولت در سال ۹۹ از نقل و انتقال سهام در بورس ۱۷ هزار و ۹۸۹ میلیارد تومان درآمد مالیاتی کسب کرده که این میزان نسبت به درآمد مالیاتی ۳ هزار و ۳۱۴ میلیارد تومانی سال ۹۸ رشد ۴۴۳ درصدی را نشان می‌دهد.

حد نصاب سهام در صندوق های با درآمد ثابت به ۹ درصد رسید

مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص موضوع حدنصاب الزامی خرید سهام صندوق های با درآمد ثابت در سال ۱۴۰۰ گفت: به طور کلی قرار بر این بود، صندوق هایی که حد نصاب زیر ۱۵ درصد سهام دارند، در اسفند ماه ۳ درصد سهام بخرند و در سال ۱۴۰۰ در هر فصل هم ۳ درصد به صورت پلکانی به حدنصابات سهام اضافه کنند.

وی گفت: در این خصوص نکته ای را باید توجه داشته باشید، این که برخی صندوق های با درآمد ثابت نوع دوم هستند که این صندوق ها هیچ اجباری برای خرید این ۱۵ درصد سهام ندارند. برخی از صندوق ها مانند اعتماد آفرین پارسیان، نوع دوم بوده و مشمول این ابلاغیه نمی شدند که با توجه به محاسبات انجام شده در بازار، صندوق های درآمد ثابت تقریباً باید ۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان سهام تا آخر ۱۳۹۹ می خریدند که همه به خصوص صندوق های بزرگ بازار این کار را انجام دادند، حتی می‌توانیم بگوییم، ۳ تا



...مهم ترین رویدادهای صنعت بانکداری

۴ صندوق اول بازار بیش از سهم خودشان هم حتی سهم خریداری کردند.

به گفته وی، روال به این صورت بود، صندوق ها باید در فروردین ماه ۳ درصد از خالص ارزش دارایی های خود را سهم بخرند، در فصل های بعدی هم ۳ درصد خریداری کنند تا به ۱۵ درصد برسند. از حد نصاب ۱۵ درصد به بعد دیگر اجباری وجود ندارد، اما تا حداکثر ۲۵ درصد خالص ارزش دارایی ها هم می توانند سهام بخرند.

اقدام سازمان بورس برای ابهام زدایی از تسعیر ارز بانک ها

محمدعلی دهقان دهنوی طی نامه ای به عبدالناصر همتی رییس بانک مرکزی اعلام کرد: با توجه به وجود دارایی ها و بدهی های ارزی با اهمیت در صورت وضعیت مالی شرکت های حاضر در صنعت بانک ها و موسسات اعتباری در بازار سرمایه، موضوع نرخ مورد استفاده برای تسعیر این اقلام در صورت های مالی از اهمیت زیادی برای استفاده کنندگان از صورت های مالی این شرکت ها برخوردار است.

با توجه به نامه ۲۵ اسفند مدیریت کل مقررات، مجوزهای بانکی و مبارزه با پولشویی و اداره مطالعات و مقررات بانکی آن بانک و حسب مصوبه جلسه ۱۳ اسفند هیات عامل بانک مرکزی، نرخ تسعیر اقلام پولی دارایی ها و بدهی های ارزی بانک ها و موسسات اعتباری برای گزارشگری مالی پایان سال ۹۹ معادل ۱۲۹۰۰ تومان برای هر یورو (۱۱ هزار تومان برای هر دلار آمریکا) تعیین شده است. این در حالی است که ابهام در دسترسی بانک ها به منابع ارزی با نرخ های اعلامی آن بانک منجر به کاهش شفافیت اطلاعاتی بانک های ثبت شده نزد این سازمان و اعتراض

سهامداران مبنی بر تهیه صورت های مالی بر مبنای اطلاعات نادرست شده است.

همچنین درج بند عدم رعایت استانداردهای حسابداری در اظهارنظر حسابرس مستقل نسبت به صورت های مالی بانک ها در صورت های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به شهریور و دوره های گذشته شده است. طبق نظر سازمان حسابرسی در اظهار نظر نسبت به صورت های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به شهریور ۹۹ برخی از بانک ها طبق استانداردهای حسابداری در صورت وجود نرخ های متعدد برای یک ارز از نرخ برای تسعیر استفاده می شود که جریان های نقدی آتی ناشی از معامله یا مانده حساب های مربوط بر مبنای آن تسویه می شود. لذا نحوه عمل فوق منطبق با استانداردهای حسابداری نبوده و اصلاح صورت های مالی از این بابت ضروری است.

از نظر سازمان بورس با توجه به وظیفه حمایت از حقوق و منافع سرمایه گذاران در بازار اوراق بهادار و ارتقاء شفافیت شرکت های پذیرفته شده در بورس طبق قانون اوراق بهادار این موضوع موجب عدم شفافیت و کاهش کارایی بازار شده و چنین امری از هیچ مرجعی قابل پذیرش نیست.

بنابراین با عنایت به اهمیت موضوع در صورت های مالی بانک ها و لزوم ارائه اطلاعات شفاف توسط شرکت های ثبت شده نزد این سازمان، خواهشمند است جهت جلوگیری از تضییع حقوق سهامداران متعدد حقیقی و حقوقی این شرکت ها، دستور فرمایند اقدامات مقتضی جهت تسریع در رفع ابهام فوق و فراهم آمدن امکان ارائه صورت های مالی بانک ها بر اساس استانداردهای حسابداری صورت پذیرد.

شرکت مطالعات اقتصادی آریا سهم

www.AryaSahm.com

آدرس دفتر مرکزی: تهران، خیابان شریعتی، بالاتر از خیابان خواجه عبدالله انصاری، روبروی پمپ

بنزین، کوچه ذکائی، ساختمان سحر، طبقه ۴

تلفنهای تماس: ۰۲۲۸۷۱۱۳۵ و ۰۲۲۸۸۸۷۱۵-۶