



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۶۹

۱۴۰۳/۰۲/۰۱

حدود مسئولیت

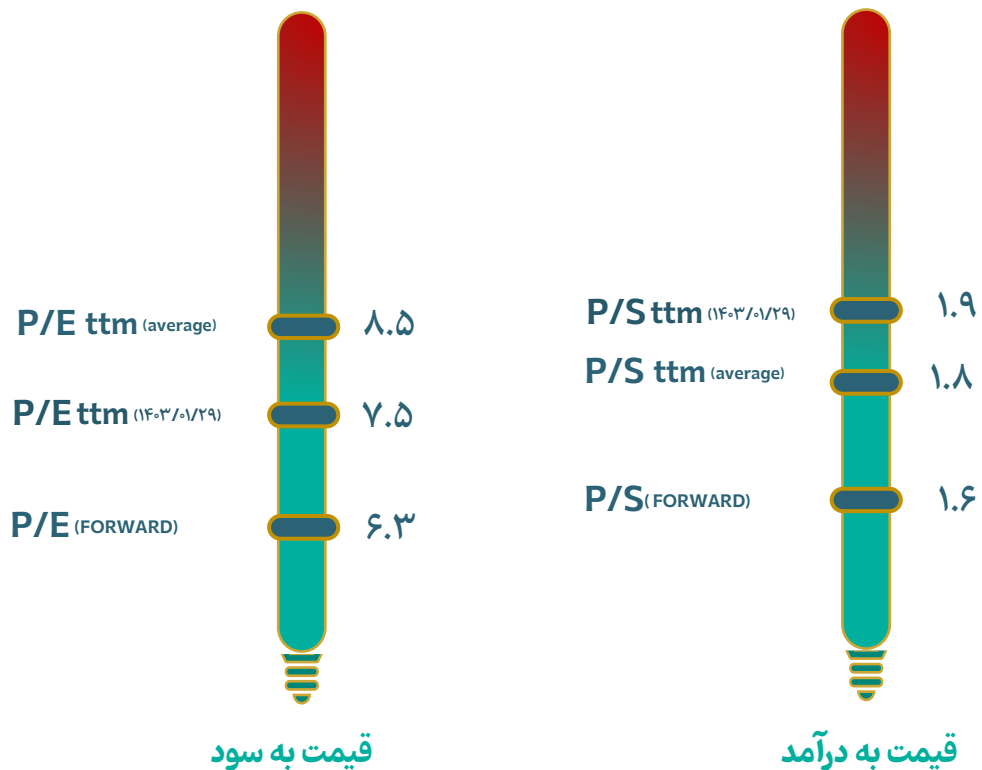
محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید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

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.





جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۸۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

با کم رنگ شدن سایه جنگ و پایان ترس و نگرانی، امروز بازار سرمایه پاداش یک هفته صبوری را به سرمایه‌گذاران خود پرداخت نمود. با توجه به اختلاف قابل توجه دلار نیما و آزاد و ناگزیر بودن رشد نیما در ادامه سال و بهبود سود آتی شرکت‌ها با کاهش ریسک سیاسی، انتظار تداوم رشد بازار منطقی به نظر می‌رسد.



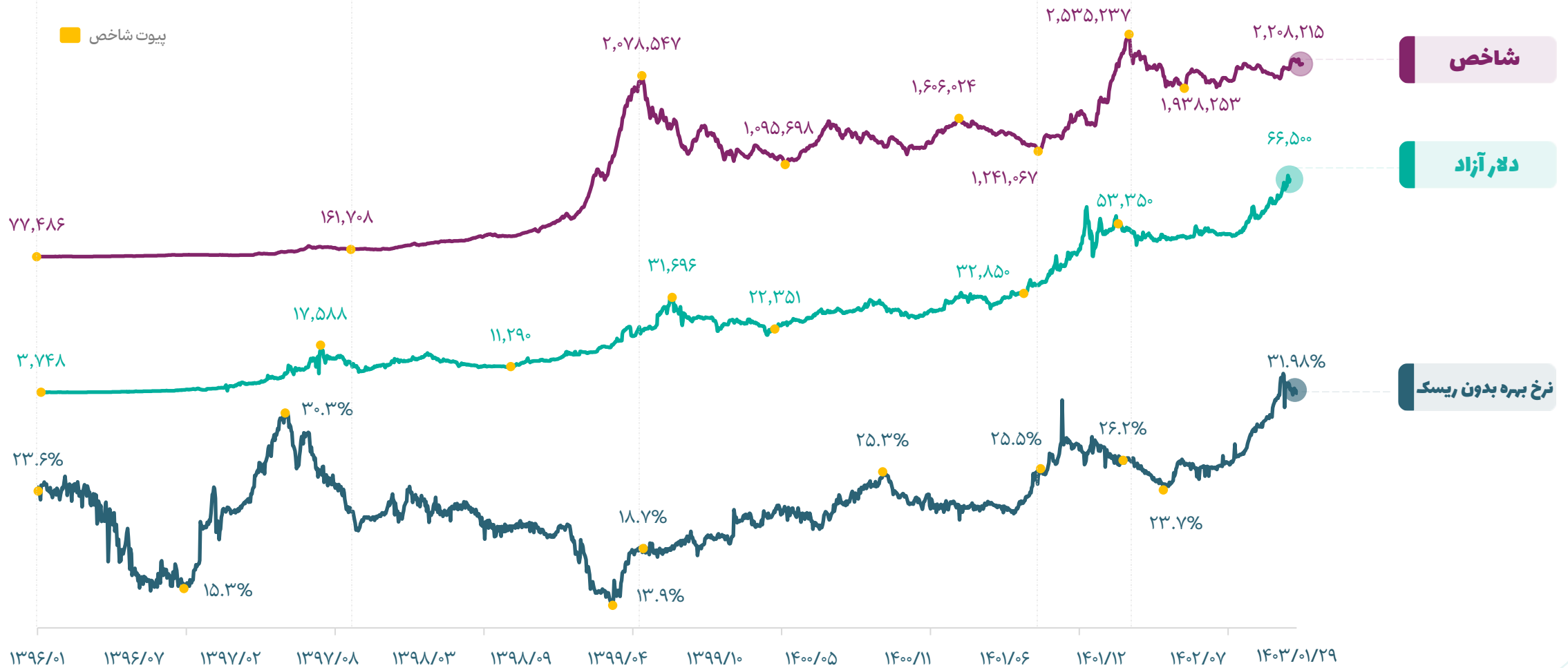
بازار سرمایه در یک نگاه



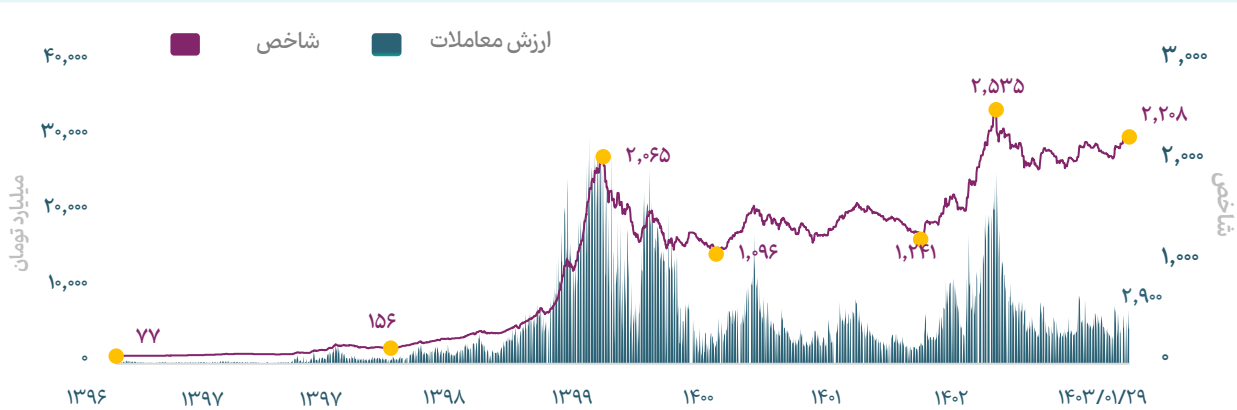
❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.



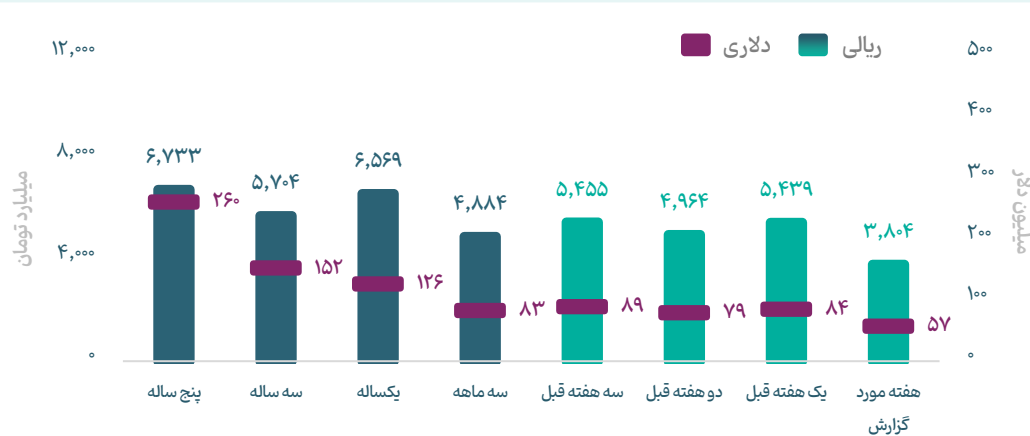
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



ارزش دلاری بازار

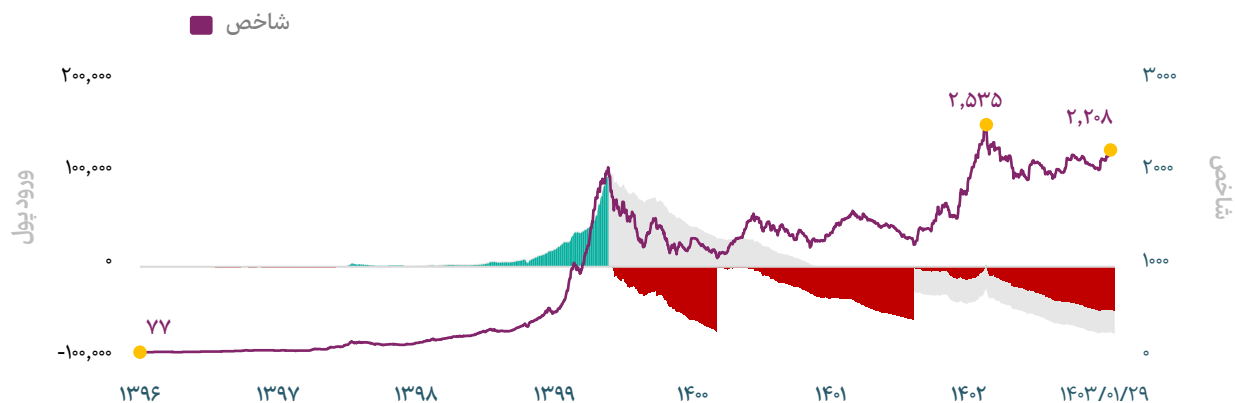


فاصله دلار آزاد و نیما

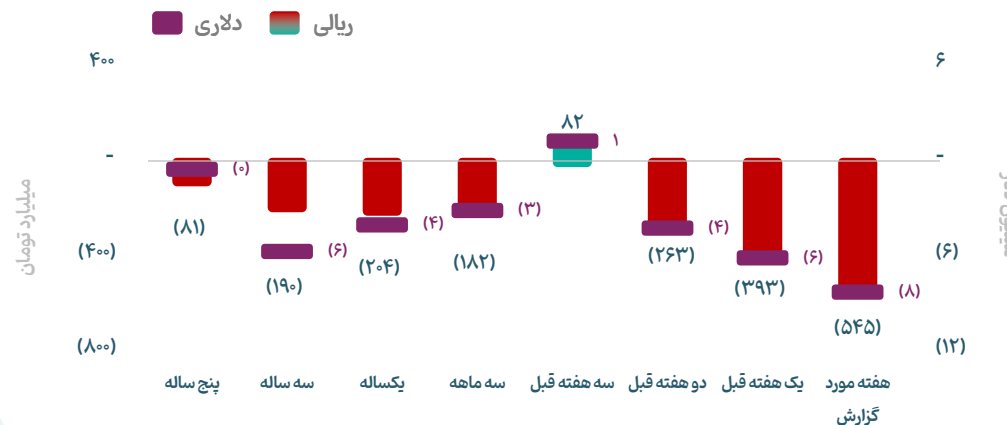




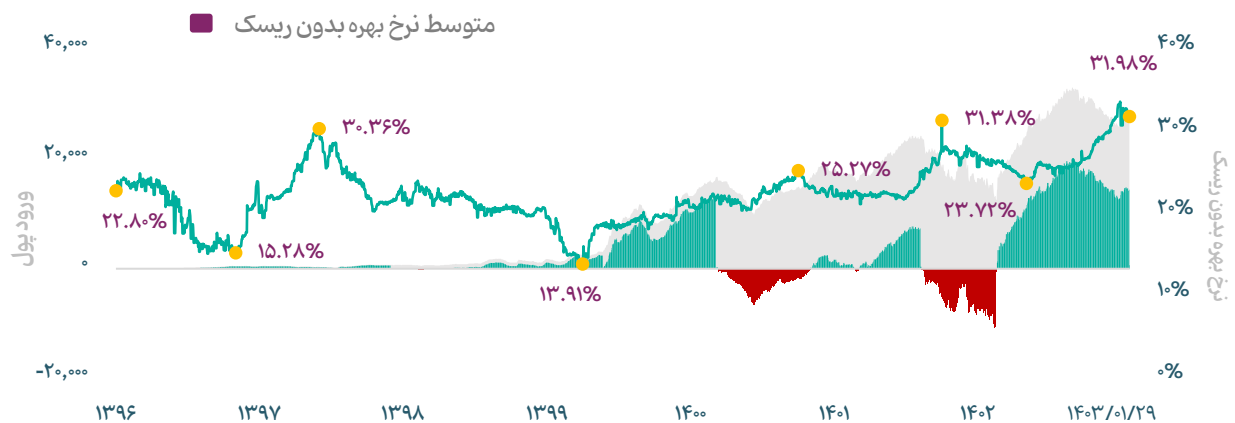
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



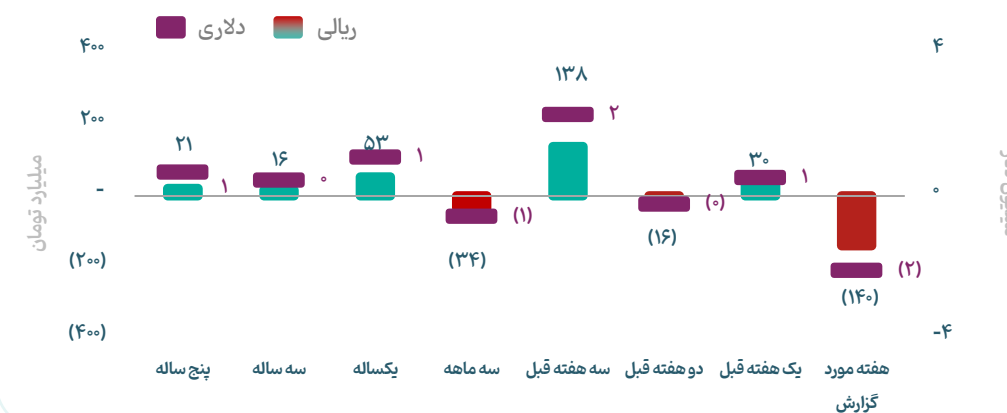
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت

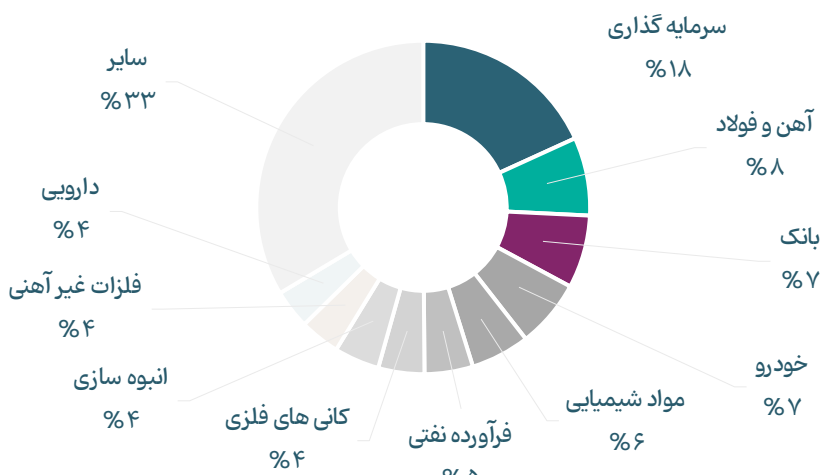




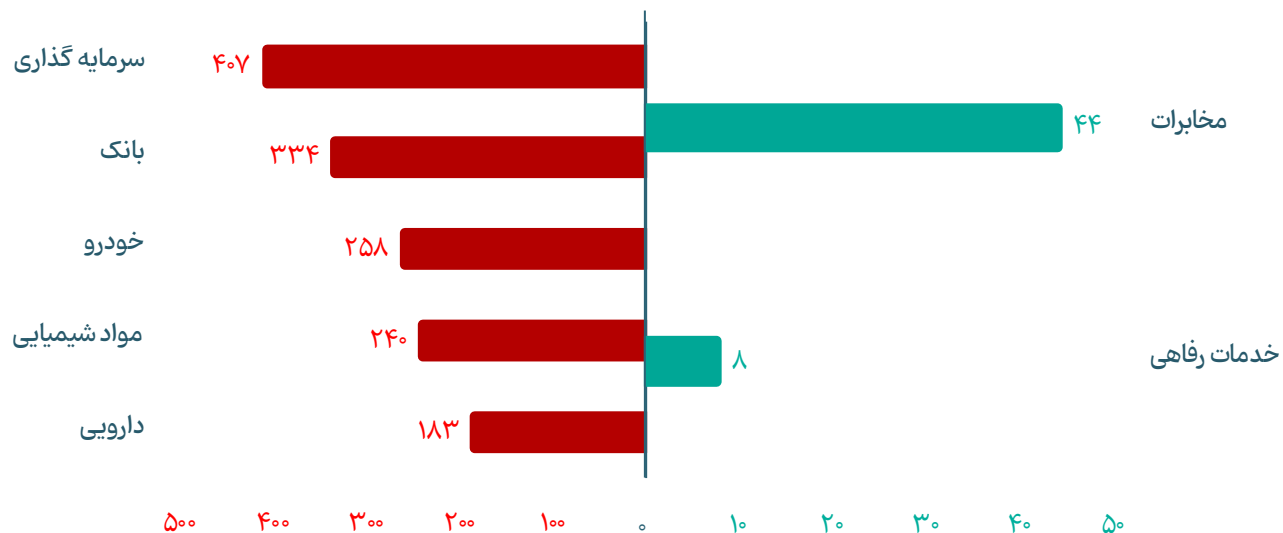
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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





بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

همراه ۴.۶%	البرز ۴.۱%	مبین ۴.۰%	کابگن ۳.۹%	تیولا ۳.۹%	ثفارس ۳.۸%	خبازرس ۳.۸%	وسپه ۳.۷%	وامین ۳.۷%	سیستم ۳.۶%	کاوه ۳.۵%	شیراز ۳.۵%	
شراز ۴.۲%	وتوصا ۴.۱%	ما ۴.۰%	نیروج ۳.۹%	کایتا ۳.۸%	پاکشو ۳.۸%	اتکام ۳.۸%	بسویچ ۳.۷%	شصدف ۳.۶%	ثامید ۳.۶%	فخوز ۳.۵%	پرسپولیس ۳.۵%	شفارا ۳.۴%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

لکما ۶.۳%	قمرو ۴.۰%	دامین ۳.۸%	حشکوه ۳.۷%	گشان ۳.۶%	قییرا ۳.۴%	قلرست ۳.۳%	ناما ۳.۲%	قهکمت ۳.۱%	فزر ۲.۹%	زمگسا ۲.۹%	وآبند ۲.۹%	
قنیشا ۴.۲%	قشهد ۳.۸%	تفارس ۳.۷%	زنجان ۳.۷%	بتهران ۳.۵%	بکهنوج ۳.۴%	بخاور ۳.۲%	حگردش ۳.۱%	وآرین ۳.۰%	وشهر ۲.۹%	فماک ۲.۸%	غپاک ۲.۸%	ثاژن ۲.۸%

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.



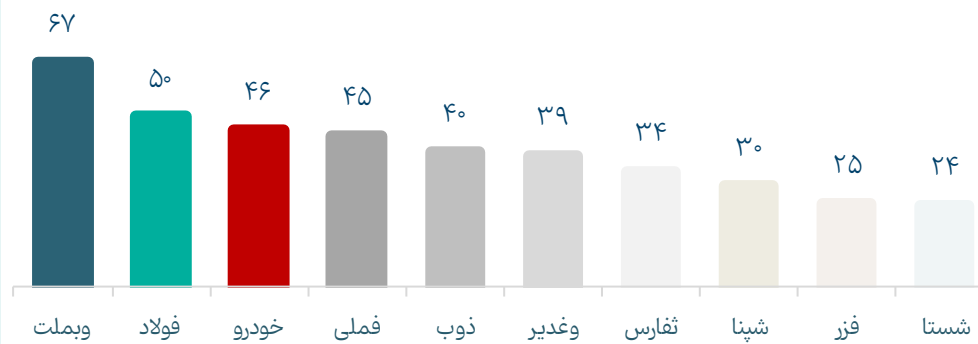
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل ظرف روزهای گذشته به محدوده حمایتی ۲,۲۰۰,۰۰۰ واکنش نشان داد و سرانجام در روز جاری با پشت سر گذاشتن اخبار و تحولات سیاسی، شاهد ارزش معاملات قابل توجه و رسیدن شاخص به سقف کانال ترسیم شده خود بودیم. در صورت شکست محدوده ۲,۳۰۰,۰۰۰ (به صورت دقیق تر ۲,۲۹۰,۰۰۰) می‌توان شاهد رشد تا محدوده‌های ۲,۳۵۰,۰۰۰ و ۲,۵۵۰,۰۰۰ نیز باشیم. همچنین در صورت قرار گرفتن شاخص در مسیر نزولی، محدودهای ۲,۲۶۰,۰۰۰ و ۲,۲۰۰,۰۰۰ می‌توانند محدوده‌های حمایتی مهمی باشند.

اخبار هفتگی



ثبات بالاترین میزان تولید فولاد میانی در سال ۱۴۰۲

مجموع تولید بیلت، بلوم و اسلب طی سال گذشته به ۳۲٫۱ میلیون تن رسید که بالاترین میزان در تاریخ تولید فولاد کشور است و رشد ۵٫۵ درصدی نسبت به مدت مشابه قبل دارد. طبق آمار انجمن فولاد در سال گذشته، بیشترین رشد تولید در زیرمجموعه فولاد میانی به بیلت و بلوم با ۹٫۲ درصد تعلق دارد و از ۱۸٫۷ به ۲۰٫۴ میلیون تن رسیده است. بر اساس این گزارش، تولید اسلب هم از ۱۱٫۶۹ به ۱۱٫۶۴ میلیون تن رسیده که افت ۰٫۴ درصدی را نشان می دهد. مجموع تولید فولاد میانی ۳۲٫۱ میلیون تن ثبت شده که افزایش ۵٫۵ درصدی را نشان می دهد.

لینک خبر



ثبات بالاترین رکورد صادرات نفت ایران در ۶ سال گذشته

داده های شرکت ورتکسا نشان داد صادرات نفت ایران در سه ماهه نخست سال ۲۰۲۴، به بالاترین سطح در ۶ سال گذشته صعود کرده است. روزنامه فایننشیال تایمز با استناد به گزارش شرکت ورتکسا نوشت: میانگین صادرات روزانه نفت ایران طی این مدت، ۱٫۵۶ میلیون بشکه بوده که تقریباً همه آن به چین ارسال شده و حدود ۳۵ میلیارد دلار درآمد برای ایران به همراه داشته است.

لینک خبر



پیش راه اندازی واحد اوره پتروشیمی هنگام

با پیشرفت فیزیکی ۸۶ درصدی واحد اوره شرکت پتروشیمی هنگام و تعیین تکلیف ۳۶ سیستم و زیرسیستم، عملیات پیش راه اندازی واحد اوره از اول اردیبهشت ماه آغاز می شود. اتمام عملیات راه اندازی واحد اوره شرکت پتروشیمی هنگام منجر به افزایش ۱۱۵۰ هزار تنی ظرفیت اسمی تولید اوره کشور خواهد شد که در کنار نقش بسزای آن در امنیت غذایی، می تواند ارزآوری بسیار بالایی را برای کشور به ارمغان بیاورد. سهامدار عمده پتروشیمی هنگام، پتروشیمی نوری می باشد و تولید و سودآوری پتروشیمی هنگام نقش مهمی در افزایش سودآوری پتروشیمی نوری خواهد داشت.

لینک خبر



شرکت سیمان آبیک با نماد سآبیک در زمستان با رشد هزینه ها رو به رو بود و حاشیه سود خالص فصلی با افت قابل توجه به ۲۲.۶٪ درصد رسید. این شرکت سیمانی در پایان سال مالی ۱۴۰۲ به ازای هر برگه سهم ۴۳۲۷ ریال سود محقق کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۳ درصد رشد را نشان می دهد. ساختار بهای تمام شده سآبیک در سال مالی ۱۴۰۲ نشان می دهد که بیش از ۷۰ درصد هزینه های تولید مربوط به هزینه های سربار می باشد و رشد هزینه های انرژی به عنوان اصلی ترین بخش هزینه های سربار، یکی از عوامل کاهش حاشیه سود فصلی شرکت بوده که عمدتاً برخاسته از رشد نرخ گاز و مازوت مصرفی در ماه های سرد سال می باشد. همراه با رشد هزینه ها، در فصل زمستان شاهد ثبات نرخ فروش انواع سیمان و کاهش تولید و فروش به دلیل افت نسبی تقاضا و محدودیت های گازی بودیم که کاهش سودآوری فصلی را تا حدودی محتمل می ساخت. در فروردین ماه نیز همچنان ثبات در نرخ فروش را شاهد بودیم. در صورت افزایش نرخ سیمان در ادامه سال، بازگشت به میانگین حاشیه سود بلندمدت دور از انتظار نخواهد بود.



سآبیک

شرکت پلیمر آریا ساسول با نماد آریا در مجمع عمومی سالیانه از پیشرفت ۴۲ درصدی پروژه احداث واحد پلی اتیلن به ظرفیت ۳۰۰ هزارتن در سال خبر داد و مطابق با برنامه ریزی صورت گرفته تا پایان شهریورماه سال ۱۴۰۴ به بهره برداری خواهد رسید. ظرفیت اسمی تولید اتیلن در آریا ۱ میلیون و ۱۰۰ هزار تن و ظرفیت تولید انواع پلی اتیلن معادل ۷۵۵ هزارتن می باشد و از این جهت همواره مقداری مازاد بر مصرف اتیلن به فروش می رسد. پس از افتتاح واحد پلی اتیلن جدید، شرکت می تواند اتیلن مازاد را به محصول با ارزش افزوده بالاتر تبدیل کند و سودی معادل ۱۰۰ میلیون دلار در سال به سود خود اضافه کند. شایان ذکر است پس از بهره برداری این پروژه آریا نیاز به تامین ۱۰۰ هزارتن اتیلن از سایر تامین کنندگان خواهد داشت.



ARYA SASOL
POLYMER COMPANY

آریا

شرکت صنایع لاستیک یزد در سامانه کدال از افزایش نرخ فروش انواع تایر دوچرخه و موتور سیکلت به میزان ۳۳ درصد و انواع تیوب دوچرخه و موتور سیکلت به میزان ۲۳ درصد خبر داد. ییزد تا پایان سال مالی ۱۴۰۲ موفق به ثبت فروش ۳۴۸۱ میلیارد تومانی شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۱ درصد رشد را نشان می دهد. حاشیه سود خالص شرکت تا پایان ۹ ماهه منتهی به آذر ماه، ۱۴.۶ درصد می باشد. افزایش نرخ مذکور حدود ۲۷ درصد از سبد فروش شرکت را در بر می گیرد. با توجه به ماهیت بسیاری از مواد اولیه تولید تایر از جمله کائوچوی طبیعی و مصنوعی، دوده صنعتی و ... که تابع نرخ های جهانی و نرخ دلار می باشند، افزایش به موقع نرخ فروش محصولات در صنعت لاستیک بسیار حائز اهمیت بوده و می تواند سبب ثبات یا بهبود حاشیه سود این شرکت ها شود.

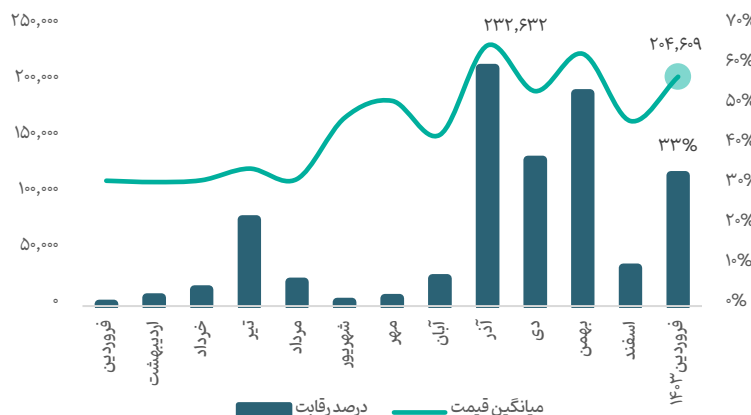


یزد تایر

بورس کالا



دیدگاه هفته

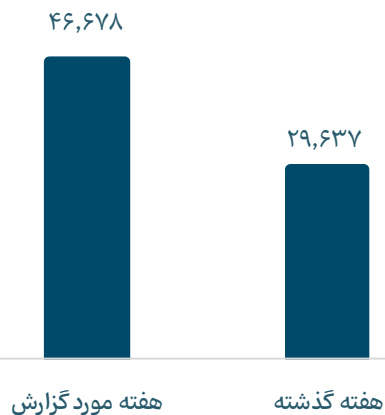


اسید استیک مایعی بی رنگ و ترش می باشد که بویی تند و مشابه سرکه دارد. نقطه ی انجماد این اسید ۱۶.۵ درجه سانتیگراد می باشد و در این دما به شکل جامد کریستالی و یخ مانند در می آید. اسید استیک در صنایع مختلف کاربرد های گوناگونی دارد و حتی در صنایع غذایی برای تولید سرکه، کنسرو و ترشی، سس ها و ... مورد استفاده قرار می گیرد. یکی از مصارف این اسید کاربردی در صنعت، تولید پلی اتیلن ترفتالات می باشد که در تولید بطری استفاده می شود. پتروشیمی فن آوران با نماد شفن عرضه کننده اصلی این محصول در بورس کالا می باشد و در سال ۱۴۰۲ موفق به فروش ۱۰۹ هزار تن از این محصول در بازار داخل شده است. از آذرماه سال ۱۴۰۲ شاهد افزایش نسبی رقابت این محصول در بورس کالا بودیم و در فروردین ماه امسال نیز به طور میانگین ۳۳ درصد رقابت بر روی این محصول شکل گرفته و میانگین نرخ آن نیز ۲۰.۵ میلیون به ازای هر تن ثبت شده است که نسبت به میانگین اسفند ماه رشد ۴۰ درصدی را نشان می دهد.

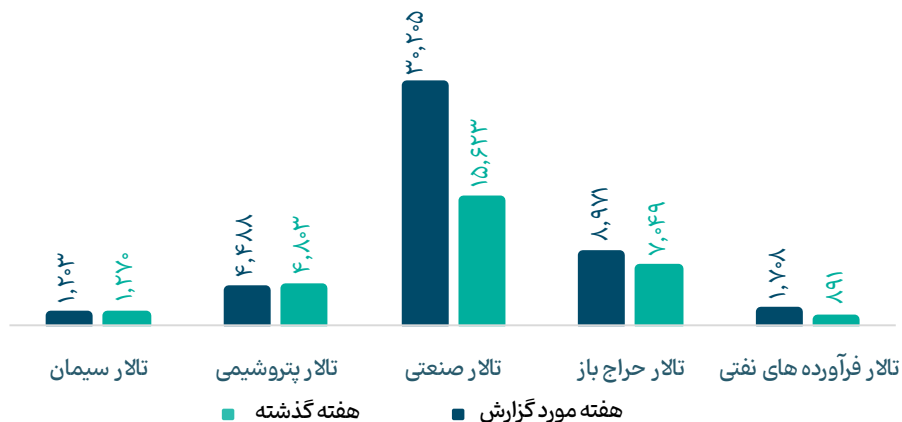
بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۲۶%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۲۳%
سیمان ساوه	سیمان سفید	۱۹%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG۶۴۱	۱۸%
پتروشیمی شیراز	آمونیاک (مایع)	۱۶%
پتروشیمی شیراز	اسید نیتریک	-۵۴%
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۱	-۱۸%
سیمان خزر	سیمان تیپ ۲/۲ کیسه ۲۵	-۱۵%
سیمان کاوان بوکان	سیمان تیپ ۱-۴۲۵	-۱۵%
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس سنگین ۴۰	-۱۵%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	۱۲۳%
پتروشیمی کارون	اسید نیتریک	۱۰۰%
پتروشیمی شازند	ایزوبوتانول	۹۰%
پتروشیمی شیراز	آمونیاک (مایع)	۷۵%
نورد و لوله اهواز	ورق گرم B	۶۹%
فولاد مبارکه اصفهان	ورق گرم HR	۶۱%
ملی صنایع مس ایران	کنسانتره فلزات گرانبها	۶۰%
پتروشیمی پارس	استاینر منومر	۵۹%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۵۱%



محمول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۱۸,۳۲۴,۶۱۳	-۱۰.۲%	۱.۲۷	-	شگویا	۹۲۷	
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۶۵,۳۷۱,۱۵۲	۵.۱%	۱.۹۲	-	شگویا	۵۴۸	
پلی اتیلن سبک	۳۸۱,۶۱۶,۲۸۱	۰.۲%	۱.۳۴	-	آریا ساسول، شازاک، جم	۵۷۲	
پلی پروپیلن	۵۳۵,۸۱۹,۶۲۹	۰.۱%	۱.۵۴	-	مارون، جم پیلن، شازاک	۸۰۳	
پلی وینیل کلراید	۴۵۸,۲۳۳,۵۴۱	۴.۶%	۲.۴۴	-	شغدیر، شپترو	۶۸۷	
لوب کات	۲۰۸,۰۴۸,۴۷۰	-۰.۷%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۱۲	
روغن پایه	۳۵۸,۲۱۲,۵۸۴	۲.۸%	۱.۶۳	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۵۳۷	
قیر ۶۰۷۰	۱۴۴,۵۸۶,۹۴۷	۷.۹%	۱.۰۸	-	شپاس	۲۱۷	
وکیوم باتوم	۱۳۴,۱۸۴,۹۴۷	۲.۴%	۱.۶۵	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۲۰۱	
منو اتیلن گلایکول	۱۸۶,۱۴۹,۸۹۷	-۰.۶%	۱.۴۱	شگویا	مارون، شازاک	۲۷۹	
نخ پلی استر	۶۸۶,۶۴۳,۶۵۶	۱.۱%	۱.۲۴	-	شپلی	۱۰۳۰	

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

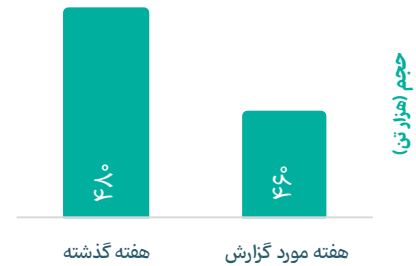


محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۰,۳۲۱,۶۵۰	۲.۹%	۲.۲۸	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۳۰	۱۸%
ورق گرم	۳۵۵,۵۱۳,۶۵۱	۱۷.۴%	۱.۰۸	فجر، فسپا	فولاد	۵۳۳	۴۶%
ورق سرد	۴۱۲,۲۶۹,۱۸۹	۱.۷%	۱.۰۶	فجر	فولاد	۶۱۸	۱۸%
گندله	۵۱,۹۲۶,۳۸۱	-۰.۸%	۱.۶۲	هرمز، کاوه، ارفع، فسبزوار	فغدیر	۷۸	۲۹%
آهن اسفنجی	۱۴۰,۱۷۴,۳۳۰	۸.۴%	۱.۱۸	فولاذ، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۲۱۰	۷%
تیرآهن	۲۸۰,۸۹۱,۲۹۸	-۰.۱%	۲.۴۸	-	فولاد، ذوب	۴۲۱	۶%
میلگرد	۲۵۵,۲۳۲,۶۷۴	۰.۲۱%	۱.۶۷	فولای	فولاد، ذوب، فولاذ، فرود	۳۸۳	۱۶%
مس کاتد	۵,۲۹۲,۰۰۰,۰۰۰	۰.۸%	۱.۳۱	فباهنر	فملی	۷۹۳۵	۲۰%
شمش روی	۱,۴۳۱,۲۹۵,۴۷۷	-	۴.۳۹	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۱۴۶	۹%

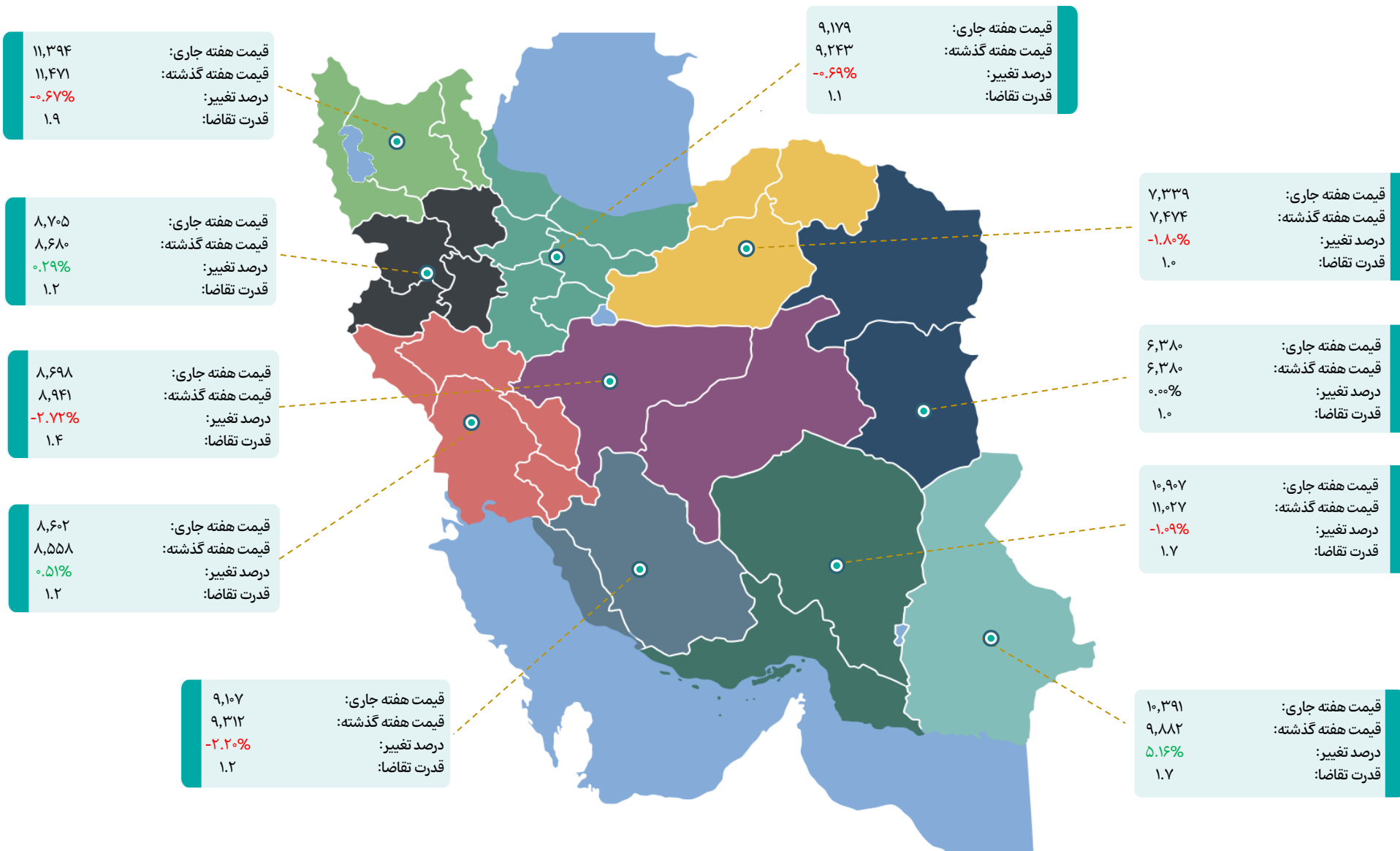
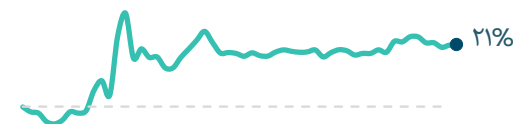
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است



سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



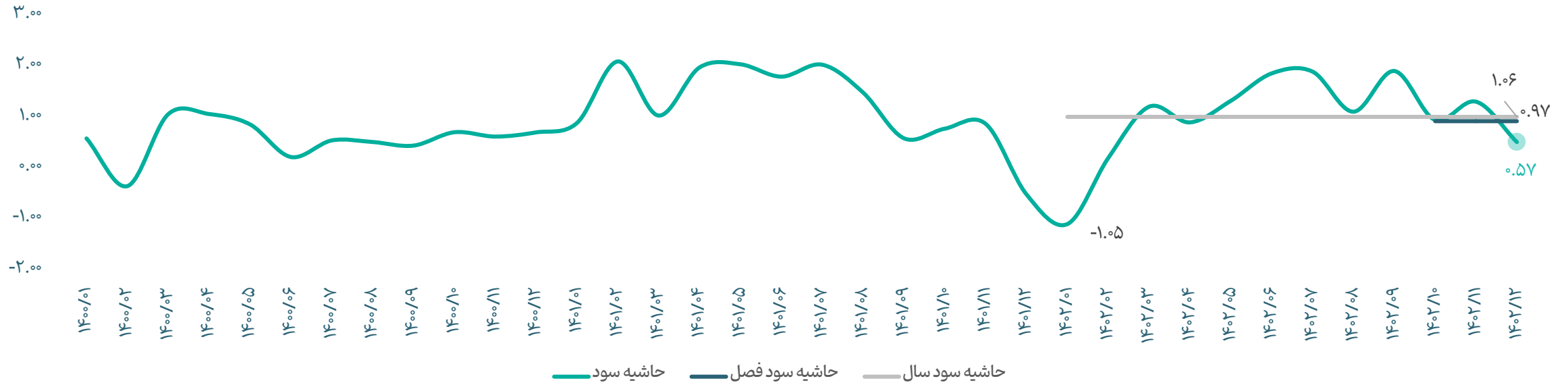
بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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



فباهنر



شرکت مس شهید باهنر با نماد فباهنر کاتد مس و شمش روی را دریافت می کند و سبکی از محصولات شامل تسمه و ورق مسی و برنجی، لوله ی مسی و برنجی، مقاطع مسی و برنجی تولید می کند. این شرکت در سال ۱۴۰۲ موفق به تولید بیش از ۳۲,۸۰۰ تن محصول شده و حجم اصلی فروش خود را در بازار داخل انجام داده است. عمده بهای تمام شده فباهنر، هزینه خرید مواد اولیه می باشد و حدود ۹۱ درصد از هزینه مواد اولیه این شرکت مربوط به خرید کاتد مس می باشد. قیمت فروش محصولات داخلی توسط واحد بازاریابی شرکت تعیین می گردد و بر مبنای نرخ خرید مواد اولیه از داخل کشور و پرمیوم تعیین شده برای فروش داخلی محصولات می باشد. مبنای تعیین نرخ صادراتی نیز، نرخهای جهانی LME مس و روی، بین یک تا دو هفته قبل از حمل به علاوه پرمیوم طبق توافق با مشتریان می باشد و فاکتورهای فروش بر مبنای ارزهای دلار و یورو صادر می گردد. اسپرد قیمتی بین کاتد مس و نرخ فروش محصولات می تواند نقش موثری در حاشیه سود ناخالص شرکت داشته باشد. انتظار می رود با افزایش نرخ جهانی مس و افزایش رقابت روی محصولات و همچنین موجودی خوب شرکت شاهد بهبود تدریجی شاخص کرک اسپرد این شرکت باشیم.

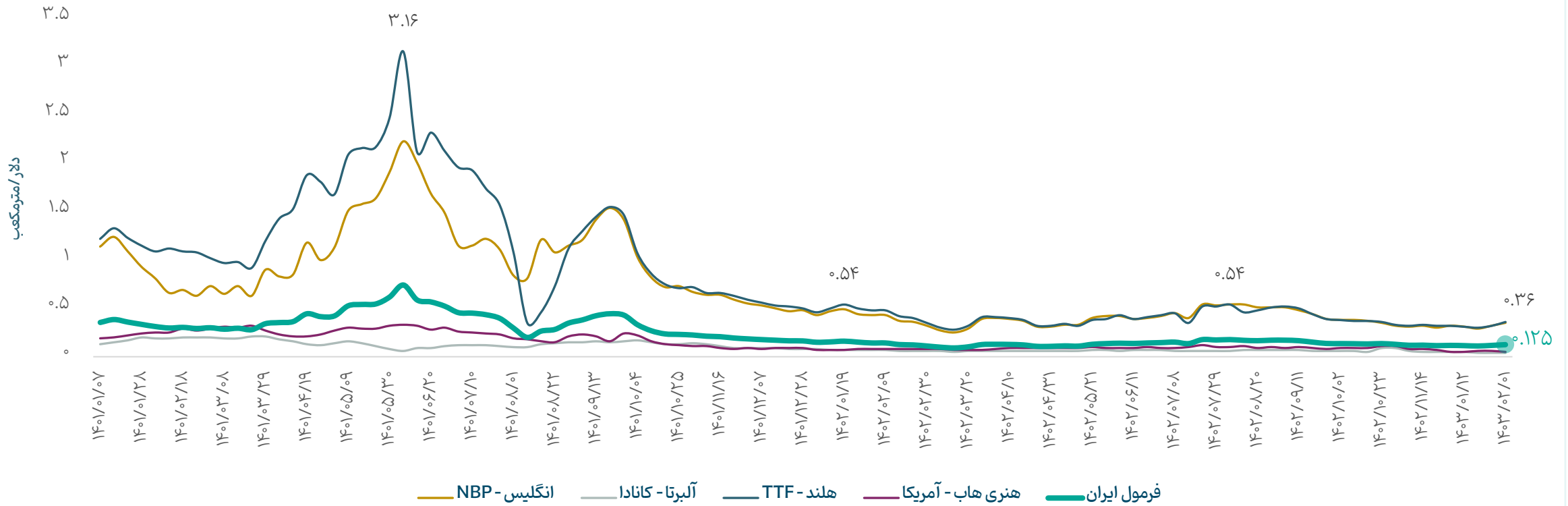
توضیحات: مادر تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت ها را نشان می دهد.

$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها} = (\text{اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی}) / \text{تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)}$$

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



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 می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۲.۵ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۰,۶۴۶**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۰۸۰ تومان** می شود.



سرمایه‌گذاری هوشمند در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در
اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی
ترکیب مناسب سرمایه‌گذاری خود را مشاهده
و انتخاب نمایید.

Mofid App
Android / PWA



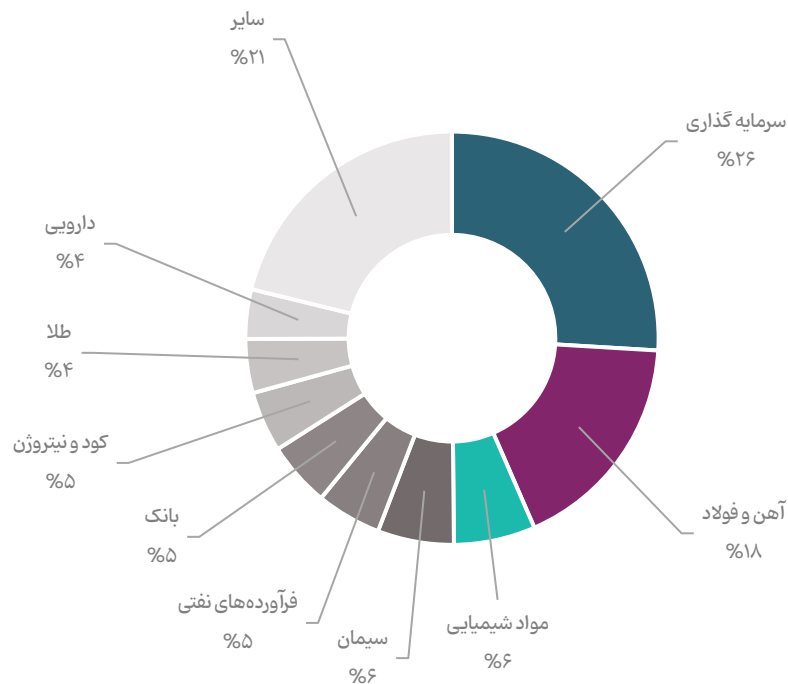
← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۷۶۸	%۱۳۹۶	%۱	%۱۳	%۲			پیتاز
۴,۴۶۸	%۱۱۱۰	%۱	%۱۳	%۲			پیرو
۲,۳۲۵	%۸۹۷	-%۴	%۱۱	%۱	سهامی	●●●●●	امید
۲,۴۹۹	%۱۴۴۵	-%۲	%۱۱	%۱			اطلس ETF
۶۱۹				%۴			آتیه
۳,۰۳۵		-%۱۲	%۱۳	%۱	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۷۵۱		-%۶	%۱۰	%۰	شاخصی	●●●●●	آرام ETF
۷۴۸			%۱۶	%۱	بخشی	●●●●●	استیل ETF
۶۷۰				-%۹			خودران
۳۸۸	%۷۰۱	%۶	%۸	%۱	مختلط	●●●●●	ممتاز
۶۴۲		%۱۵	%۱۰	%۱	تضمین اصل سرمایه	●●●●●	تضمین
۹,۸۸۷	%۷۵۴	%۴۳	%۵۵	%۱۸	مبتنی بر سکه طلا	●●●●●	عیار ETF
۲,۵۸۱		%۲۸	%۱۳	%۲	اهرمی (واحد عادی)	●●●●●	توان
۴,۰۶۰		%۲۷	%۱۳	%۲			آوند ETF
۴۲,۶۹۰	%۱۶۴	%۲۶	%۱۳	%۲	با درآمد ثابت	●●●●●	حامی



* بروزرسانی پرتفوی برای اسفند ۱۴۰۲ می باشد.

توضیحات تکمیلی

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

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

نام صندوق: توان (واحد ممتاز) ریسک: ●●●●●

صندوق اهرمی

ETF

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۸/۱۶

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۳/۰۱/۲۹

تاریخ به روز رسانی:

۳,۰۳۵ میلیارد تومان

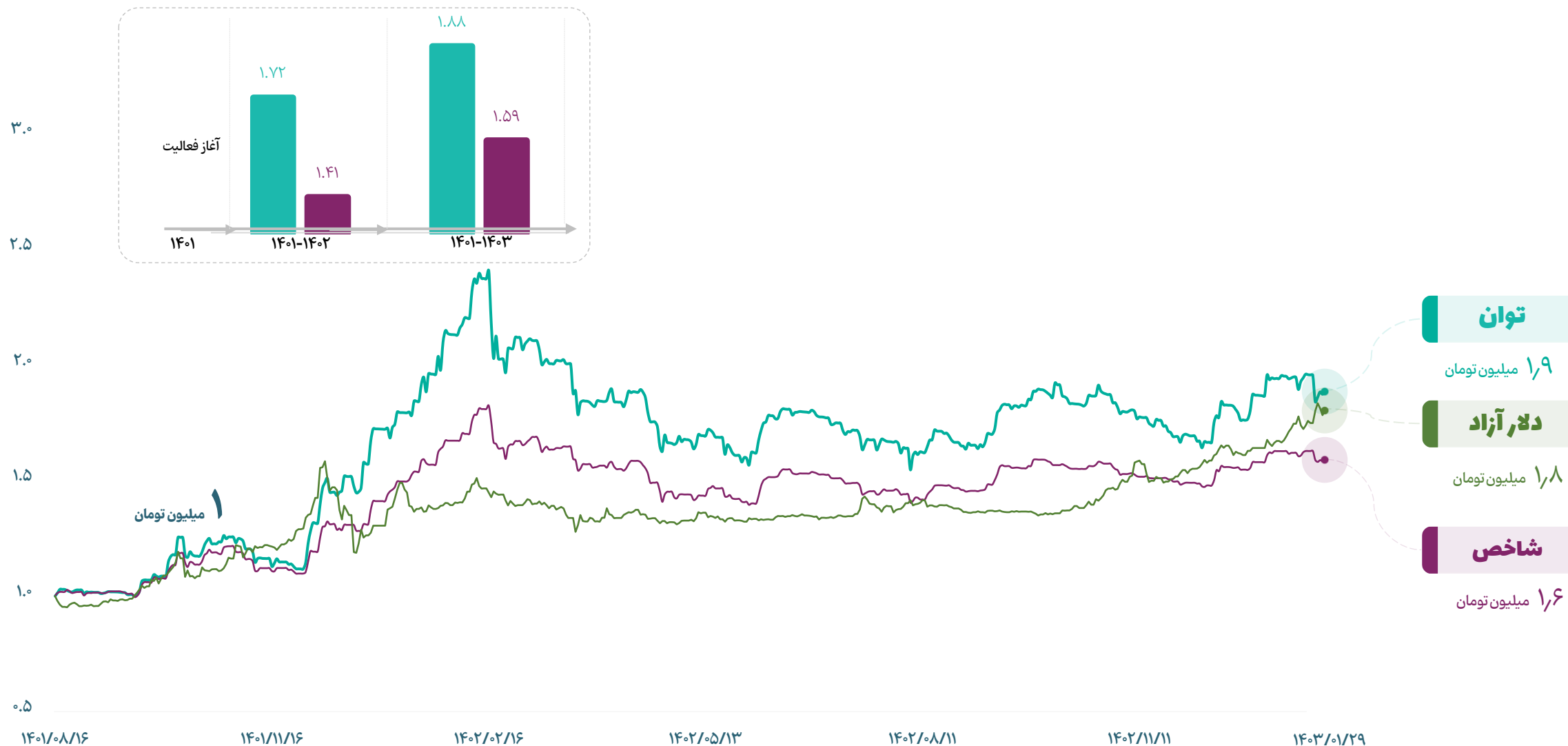
کل خالص ارزش دارایی:

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.



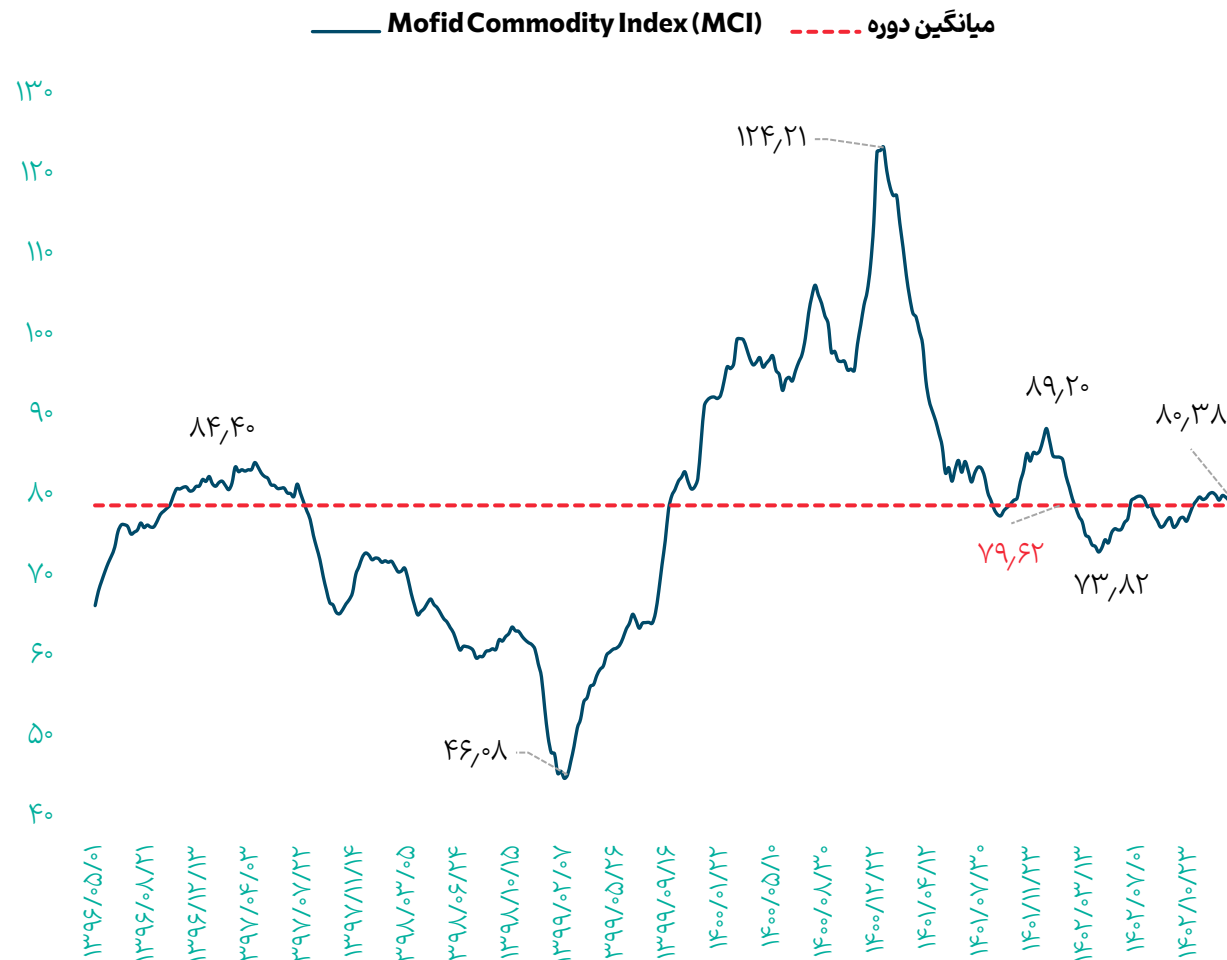
سرمایه گذاری در صندوق توان و بازار های موازی



تحليل اقتصادى



شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا متوسط هفتگی قیمت بازده هفتگی (%)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۸۰,۳۸	۰,۰۳
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۸۸,۶۷	-۱,۸۶
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۸۴,۰۹	-۲,۵۳
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۹۸,۰۰	-۰,۴۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۹۳,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۶۰,۰۰	-۰,۸۸
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۶۴۹,۰۰	۲,۷۴
روی (دلار/تن) - LME	۲۸۱۱,۰۰	۲,۸۲
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۵۹۷,۰۰	۵,۴۸
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۱۰۱۰,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۲۵,۰۰	۱,۹۹
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۰,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۱۵,۰۰	۲,۲۳
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۹۹,۰۰	۲,۷۵
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۲۹۶,۰۰	-۱,۳۳



تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد جزئی ۰٫۳ درصدی به سطح ۸۰٫۳۸ رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد و بیشترین افت قیمت به ترتیب از آن آلومینیوم (۵٫۴۸ درصد) و نفت WTI (۲٫۵۳- درصد) بود.

- داده‌های ماهواره‌ای نشان می‌دهد که کارخانه‌های ذوب مس در چین (بزرگترین تولیدکننده مس تصفیه‌شده در جهان) سطوح فعالیت خود را کاهش دادند تا مطابق تعهدات خود مبنی بر کاهش ۱۰ درصدی تولیدشان در سال جاری عمل کنند. همچنین کشور زامبیا فعالیت معادن کلیدی خود را به دلیل کمبود برق به حالت تعلیق درآورد و معدن کبر پاناما تعطیل شد و معادن آمریکای جنوبی نتوانستند دستورالعمل‌های خود را در سال ۲۰۲۳ برآورده کنند.
- در هفته اخیر قیمت آلومینیوم تحت تاثیر تحریم‌های آمریکا و بریتانیا افزایش یافت. ایالات متحده و بریتانیا به طور مشترک تحویل جدید آلومینیوم روسیه به LME را ممنوع کردند. از سوی دیگر، شرکت آلومینیوم چین تاکید کرد که امنیت بوکسیت این کشور به دلیل وابستگی چین به گینه (که به دنبال انفجار در انبار اصلی سوخت دچار اختلال شده است)، همچنان نامشخص است. علاوه بر این، کارخانه‌های ذوب در یونان (چهارمین منطقه بزرگ تولیدکننده آلومینیوم چین) به دلیل آب و هوای گرم و خشک همچنان در معرض محدودیت‌های تولید قرار دارند.



اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر روند نزولی تقاضای اعتبار تداوم یافت و کاهش شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار، کاهش نرخ سود بین بانکی به حدود ۲۳/۵۲ درصد را به همراه داشت. با این وجود تقاضای اعتبار بانکها کماکان در سطوح بالایی قرار دارد.

اقتصاد خارجی

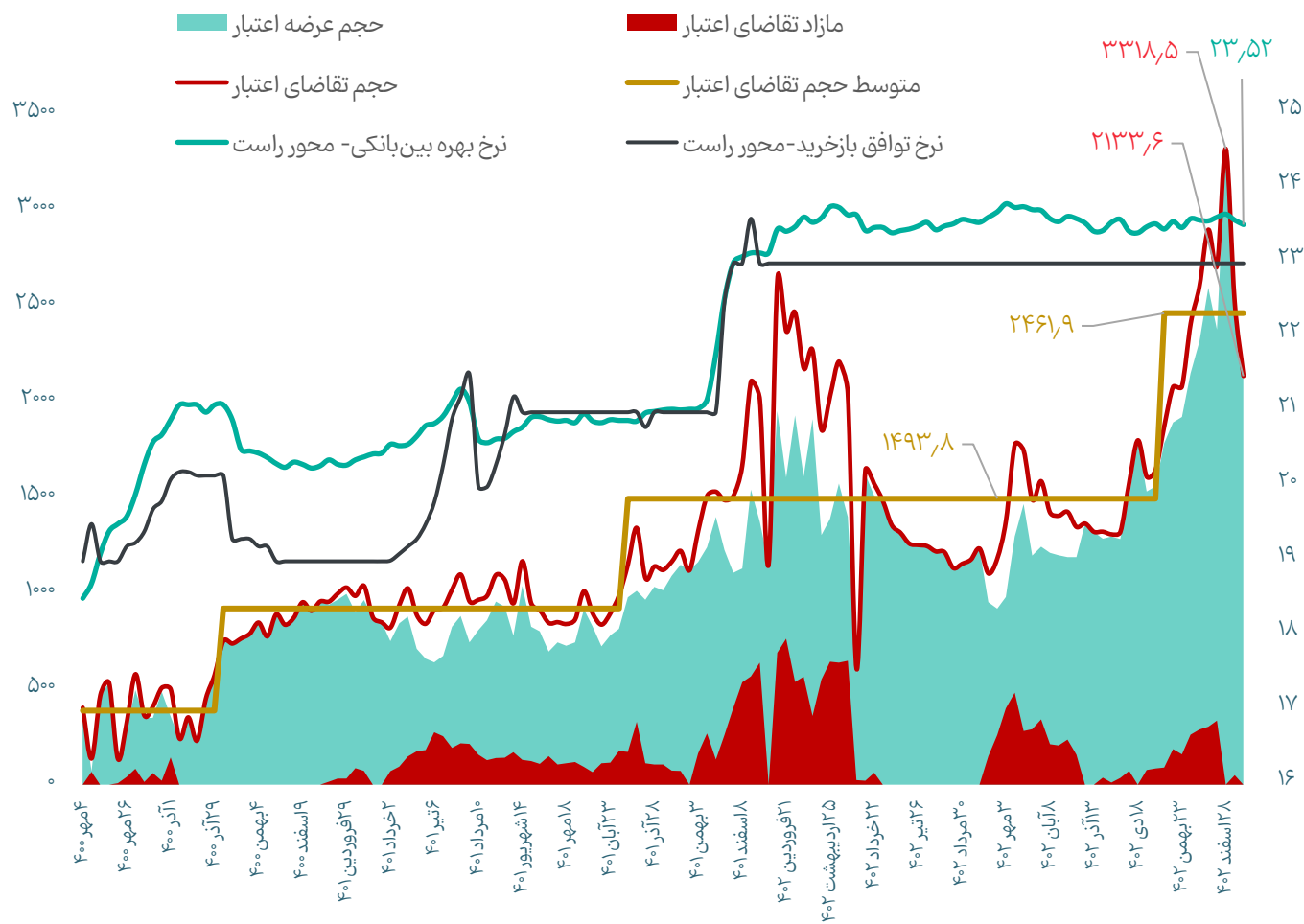
- تولید صنعتی اقتصاد آمریکا رشد ماهانه ۰٫۴ درصدی را تجربه کرد که مطابق با انتظارات بازار و حاکی از قوی بودن سمت عرضه آمریکا است. روند صعودی نرخ تورم در این کشور باعث افت احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو شده است.
- با وجود افزایش رشد اقتصادی، رشد تولید صنعتی چین کاهش قابل توجهی داشت. رشد منفی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی نیز تعمیق شد که در کنار این موضوع افت رشد خرده‌فروشی کاهش یافت که نشان از ضعیف بودن طرف تقاضای این اقتصاد دارد.
- با وجود مثبت شدن نرخ رشد ماهانه تولید صنعتی اروپا، نرخ رشد سالانه این متغیر سطح بسیار پایینی دارد که حاکی از ضعیف بودن طرف عرضه اروپاست اما افزایش قابل توجه تراز تجاری این اتحادیه نشان می‌دهد که از طرف تقاضای قوی برخوردار است. آخرین ارزیابی‌ها نشان می‌دهد که احتمال کاهش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا از ماه ژوئن قوت گرفته است.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در این هفته افزایش بسیار جزئی را تجربه کرد. در این میان تحریم آلومینیوم روسیه توسط ایالات متحده و بریتانیا مهمترین اتفاق در بازار کامودیتی بود.



توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۰۳ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه آن موافقت کرد. همچنین ۱۰٫۴ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۸۶ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۷۲ همت بود.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها بعد از ثبت رکورد در روزهای پایانی سال ۱۴۰۲، روند نزولی به خود گرفته است و زیر متوسط ۹ هفته‌ای اخیر رسید.
- در هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار **کاهش** قابل توجهی داشت که موجب **کاهش** نرخ سود بین بانکی به حدود ۲۳٫۵۲ درصد شد.
- متوسط تقاضای اعتبار بانک‌ها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲، به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۵۰ همت **افزایش** یافته است.
- اگر فروش و قیمت نفت طوری باشد که استقراض دولت از بانک‌ها **کاهش** یابد، می‌توان انتظار روند **نزولی** در تقاضای اعتبار بانک‌ها در تابستان امسال داشت.
- با توجه به **افزایش** تسهیلات تکلیفی در بودجه سال ۱۴۰۳ توسط کمیسیون تلفیق بودجه در مجلس، در صورت تصویب، **افزایش کسری** اعتباری بانک‌ها اجتناب‌ناپذیر خواهد بود.

عملیات اجرایی سیاست پولی





توضیحات تکمیلی

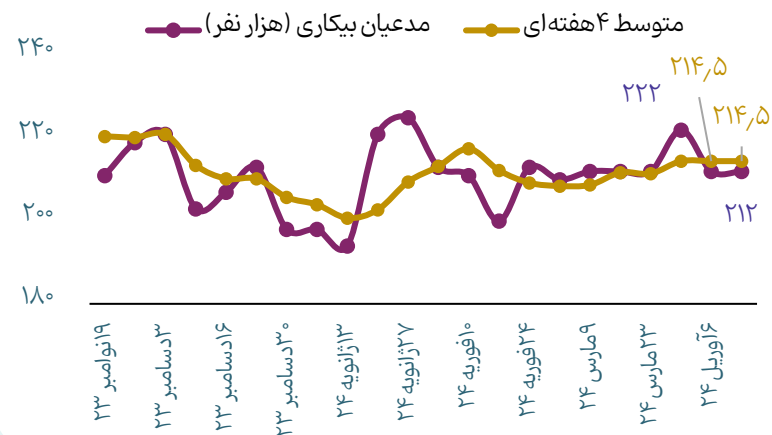
آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت بخش عرضه تقاضای این کشور است.

بخش عرضه

- در ماه مارس تولید صنعتی آمریکا برای دومین ماه متوالی رشد ۰٫۴ درصدی را ثبت کرد که مطابق انتظارات بازار بود. رشد سالانه تولید صنعتی نیز که در ماه‌های ژانویه و فوریه منفی بود با افزایش ۰٫۳ واحد درصدی نسبت به ماه گذشته به صفر رسید.
- تعداد مدعیان بیکاری در هفته منتهی به ۱۶ آوریل بدون تغییر نسبت به هفته قبل در سطح ۲۱۲ هزار نفر ثابت ماند که پایین‌تر از انتظارات بازار بود. میانگین متحرک مدعیان بیکاری نیز در مقایسه با هفته گذشته بدون تغییر بود.
- رشد تولید صنعتی و عدم افزایش مدعیان بیکاری، تقویت بخش عرضه و ثبات اشتغال آمریکا را نشان می‌دهند.

بخش تقاضا

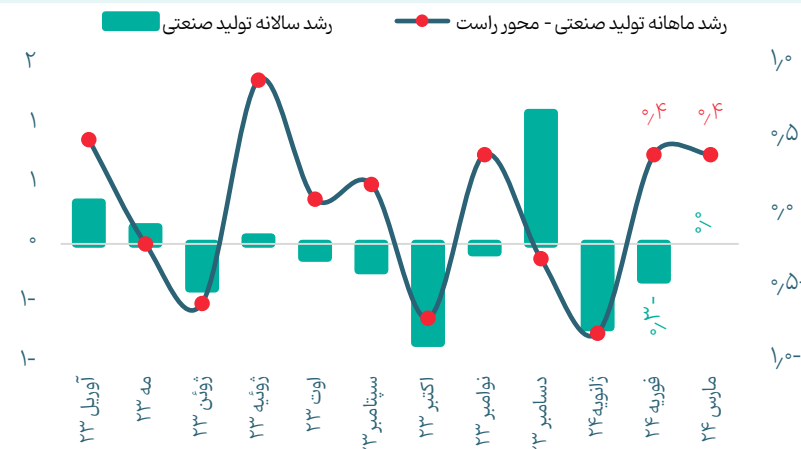
- به رغم افت نسبی در مقایسه با ماه فوریه، رشد ماهانه خرده‌فروشی در ماه مارس ۰٫۷ درصد بود که بالاتر از پیش‌بینی ۰٫۳ درصدی بازار بود. همچنین روند صعودی رشد سالانه خرده‌فروشی نیز تداوم داشت و این شاخص در ماه مارس رشد سالانه ۴ درصدی را تجربه کرد که بیشترین میزان رشد آن در سال ۲۰۲۴ است.



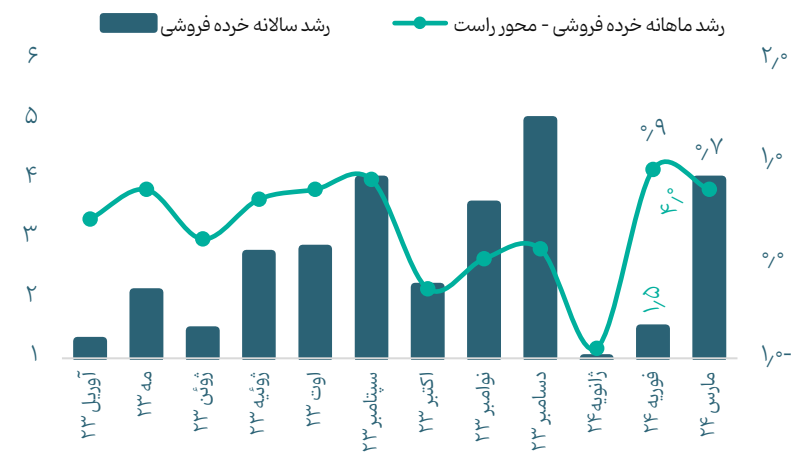
سیاست‌گذاری

- در هفته گذشته آقای پاول و برخی دیگر از اعضای فدرال رزرو در سخنرانی خود با اشاره به صعودی شدن نرخ تورم در ماه‌های اخیر، به این نکته تاکید کردند که به منظور رسیدن به تورم هدف مدت‌زمانی طولانی‌تر برای شروع سیاست کاهش نرخ بهره لازم است.

تولید صنعتی



خرده‌فروشی





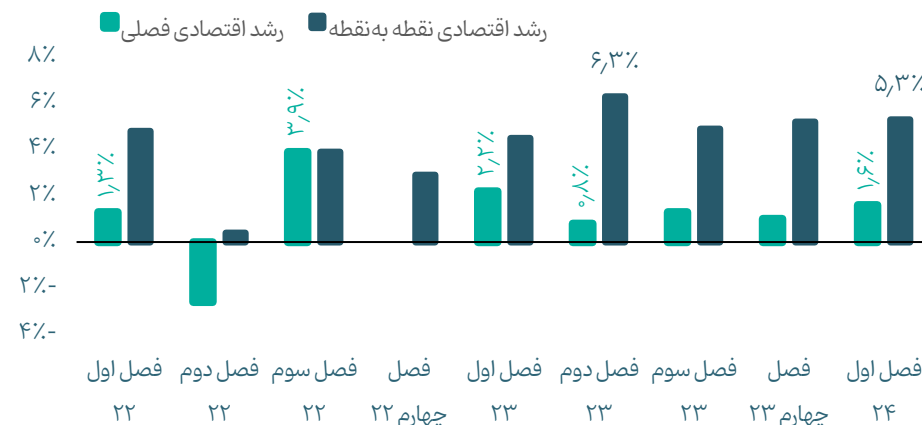
توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته تقویت شده اما بخش تقاضا کاهش نسبی داشت.

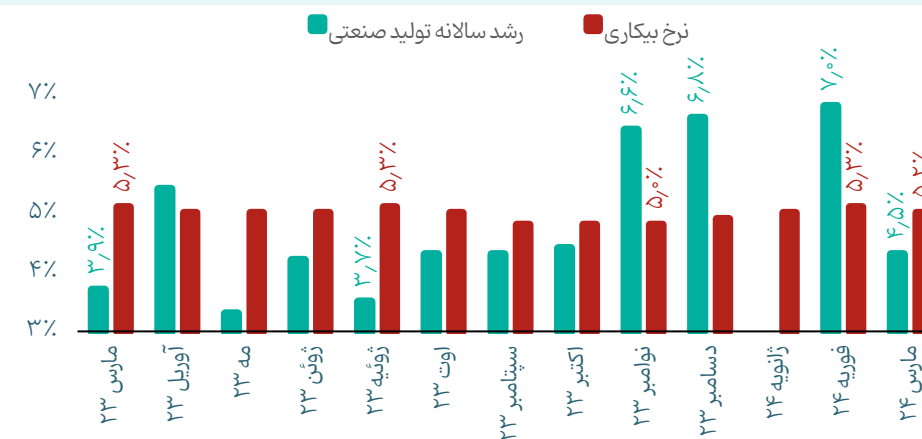
بخش عرضه

- رشد اقتصادی سالانه و فصلی این کشور در فصل اول ۲۰۲۴ فراتر از انتظارات بازار و فصل قبلی بود و به رغم پیش بینی های بین المللی، رشد اقتصادی دوباره به روند صعودی بازگشت.
- این موضوع در حالی است که هدف رشد اقتصادی دولت چین برای سال ۲۰۲۴ تنها ۵ درصد است. لذا شروع روند صعودی و بالای ۵ درصدی رشد اقتصادی این کشور، می تواند تاثیر مثبتی بر انتظارات قیمتی کامودیتی ها داشته باشد.
- رشد تولید صنعتی در مقایسه با ماه فوریه کاهش داشت، اما باید توجه کرد که در مقایسه بایک سال اخیر، رشد قابل قبولی داشته و به اندازه متوسط یک ساله خود بوده است. این موضوع می تواند تاثیر مثبت بر تقاضای کامودیتی ها داشته باشد.
- نرخ بیکاری در ماه مارس با کاهش جزئی به ۵٫۲ درصد رسید. نرخ بیکاری چین برای حدود یک سال در حول ۵٫۲ درصد باقی مانده است و قوی بودن بازار کار این کشور را نشان می دهد. این روند می تواند به تقویت تقاضای داخلی چین کمک کرده و موجب افزایش تقاضا شود.
- در اسلاید بعدی دیگر داده های بخش عرضه چین ارایه شده است.

رشد اقتصادی



رشد تولید صنعتی و نرخ بیکاری





توضیحات تکمیلی

ادامه بخش عرضه

- رشد نقطه‌ای سرمایه‌گذاری تجمعی در دارایی‌ها ثابت در مارس نسبت به چند ماه گذشته روند **صعودی** به خود گرفت و بالاتر از انتظارات بازار بود.
- این **افزایش** متاثر از سرمایه‌گذاری در بخش‌های معدن (۱۸٫۵ درصد)، برق، حرارت، گاز و آب (۲۹٫۱ درصد) بود.
- رشد سالانه سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی برای ۹ ماه متوالی **منفی** شد. این رشد **کمترین** مقدار از فوریه ۲۰۰۹ به بعد بود. این رشد **منفی** کم سابقه حاکی از **کاهش** جذابیت سرمایه‌گذاری در چین برای خارجیان است. البته این موضوع بی‌تأثیر از ریسک‌های کشوری مانند احتمال درگیری چین با تایوان، پیروزی ترامپ در انتخابات و وضع تعرفه‌های سنگین به کالاهای چینی و تغییر قانون در چین مبنی بر نظارت بیشتر بر سرمایه‌گذاری خارجی نیست.

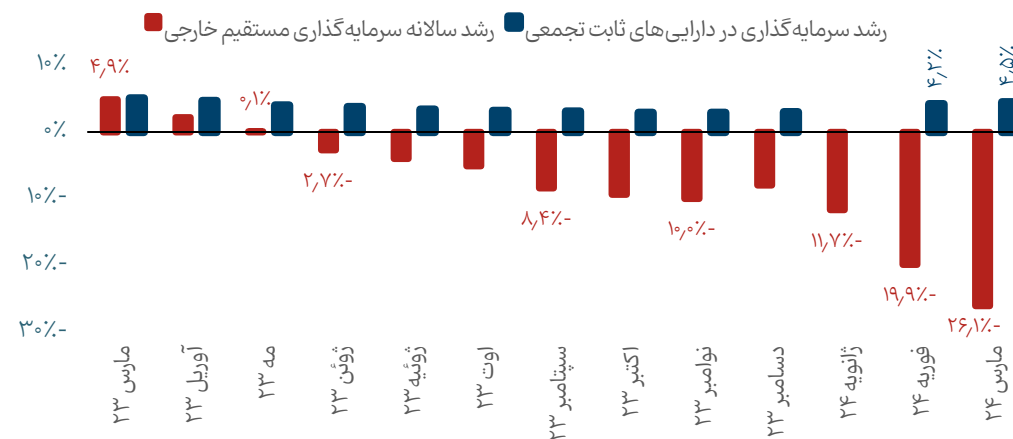
تقاضا

- رشد سالانه خرده‌فروشی در مقایسه با ماه گذشته و انتظارات بازار **کاهش** یافت. این موضوع ضعیف‌تر شدن تقاضای مصرفی در این کشور را نشان می‌دهد.

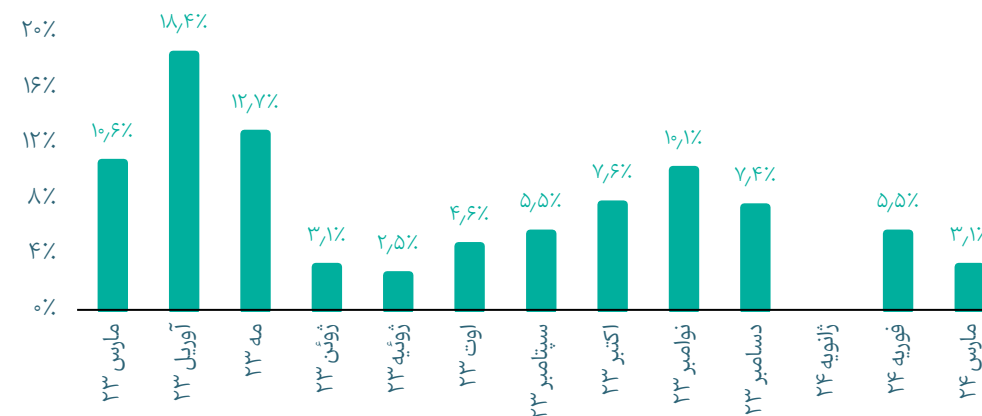
سیاست‌گذار پولی

- بانک خلق چین در ۳ سال اخیر به سیاست‌های **انبساطی** خود، ادامه داده است. در هفته اخیر نیز بانک خلق چین نرخ وام‌های میان‌مدت به موسسه‌های مالی را در ۲٫۵ درصد ثابت نگه‌داشت. با توجه به تقویت نسبی بخش عرضه این کشور و **تضعیف** نسبی تقاضا، انتظار بر تداوم سطح فعلی سیاست‌های انبساطی است.

رشد سرمایه‌گذاری ثابت و مستقیم خارجی



رشد نقطه به نقطه خرده‌فروشی





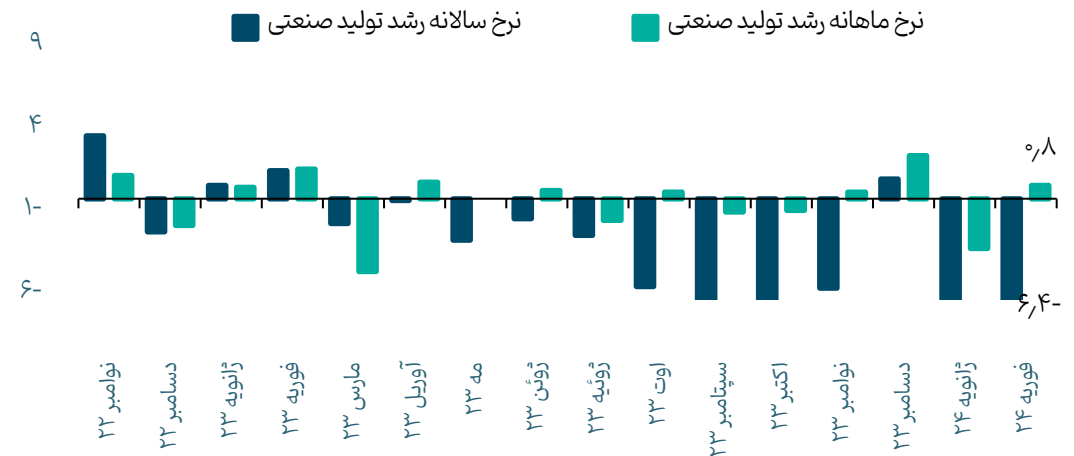
توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصادی منطقه یورو حاکی از تضعیف نسبی بخش عرضه و بهبود نسبی بخش تقاضای این منطقه است.

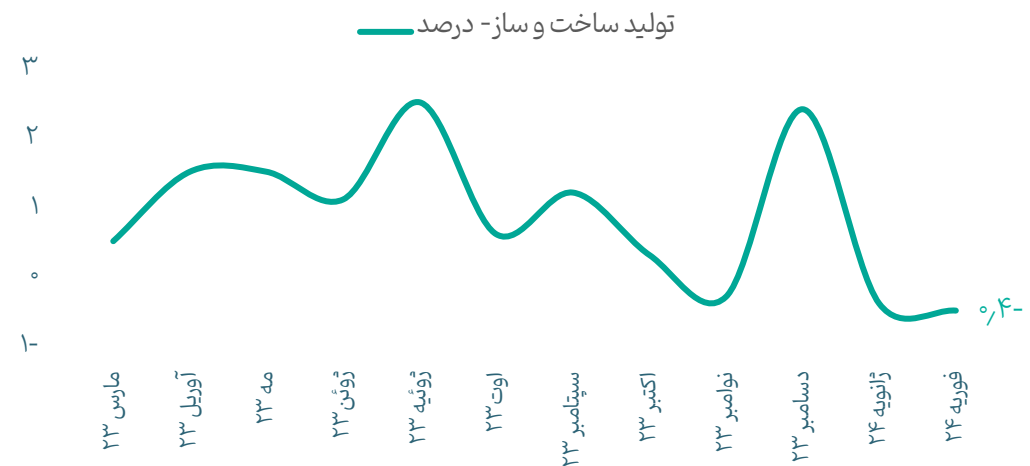
بخش عرضه

- شاخص تولید صنعتی منطقه یورو به صورت سالانه و ماهانه به ترتیب ۶٫۴ درصد **کاهش** و ۰٫۸ درصد **افزایش** یافت. به صورت ماهانه تولید صنعتی منطقه یورو بهبود نسبی را نشان می‌دهد. به صورت ماهانه تولید کالاهای سرمایه‌ای و مصرفی با دوام افزایش و در مقابل تولید انرژی مصرفی غیربا دوام کاهش یافت.
- شاخص تولید ساخت و ساز منطقه یورو نیز برای دومین ماه متوالی ۰٫۴ درصد **کاهش** یافت. به صورت ماهانه و در مقایسه با ماه قبل، تولید تعدیل شده فصلی ساخت و ساز ۱٫۸ درصد در منطقه یورو افزایش یافته است.

تولید صنعتی



تولید ساخت و ساز (مسکن و مستغلات و زیرساخت)





توضیحات تکمیلی

بخش تقاضا

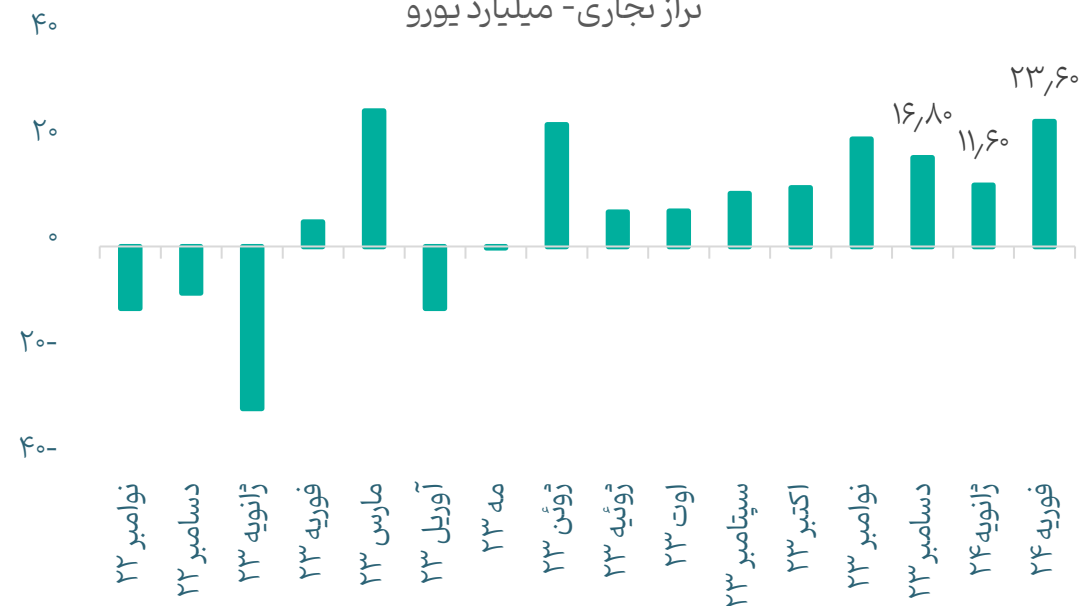
- مازاد تراز تجاری منطقه یورو در فوریه ۲۰۲۴، به طور قابل توجهی افزایش یافت و از ۳٫۶ میلیارد یورو سال گذشته به ۲۳٫۶ میلیارد یورو رسید که بیشترین مقدار از دسامبر ۲۰۲۰ تاکنون است.
- واردات با کاهش ۸٫۴ درصدی به سطح ۲۱۱٫۴ میلیارد یورو رسید که نشان دهنده کاهش خرید در طیف گسترده‌ای از گروه‌ها، به ویژه سوخت‌های معدنی است. در همین حال، صادرات ۰٫۳ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافت و به ۲۳۵ میلیارد یورو رسید. در میان شرکای تجاری کلیدی، صادرات عمدتاً به ایالات متحده آمریکا، بریتانیا و نروژ افزایش یافت، اما به روسیه و چین کاهش یافت.
- مازاد حساب جاری (مجموع تراز تجاری، درآمد خالص تولید و خالص پرداخت‌های انتقالی) در منطقه یورو نیز در فوریه ۲۰۲۴، از ۱۰٫۷ میلیارد یورو در سال گذشته به ۳۱٫۶ میلیارد یورو افزایش یافت.

سیاست‌گذاری پولی

- نرخ بهره کلیدی بانک مرکزی اروپا (ECB) در حال حاضر در سقف ۴٫۵ درصد است و طبق مصاحبه وبسایت CNBC با ۱۲ عضو بانک مرکزی اروپا، انتظار می‌رود که این بانک از ماه ژوئن کاهش نرخ بهره را شروع کند.

تجارت خارجی

تراز تجاری - میلیارد یورو





توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- تورم مخارج شخصی مصرف‌کننده (PCE): این شاخص از جمله معیارهای مرجع فدرال رزرو برای سیاست پولی است. با توجه به صعودی بودن نرخ تورم مصرف‌کننده در ماه مارس ۲۰۲۴، انتظار می‌رود که تورم PCE نیز صعودی گردد و وضعیت انقباضی را تشدید کند.

- اثر منفی: سهام و کامودیتی‌ها

- اثر مثبت: شاخص دلار

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۲۲ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۳ دو شنبه	نرخ‌های بهره وام
منطقه یورو	۲۲ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۳ دو شنبه	سخنرانی لاگارد
منطقه یورو	۲۳ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۴ سه شنبه	شاخص‌های PMI (آوریل)
آمریکا	۲۳ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۴ سه شنبه	شاخص‌های PMI (آوریل)
آمریکا	۲۵ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۶ پنج شنبه	رشد اقتصادی (فصل اول ۲۰۲۴)
آمریکا	۲۵ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۶ پنج شنبه	مدعیان بیکاری
آمریکا	۲۶ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۷ جمعه	تورم PCE (مارس)
چین	۲۷ آوریل ۱۴۰۳/۰۲/۰۸ شنبه	سود صنعتی (مارس)

An isometric illustration of industrial machinery and factory buildings. The scene includes a large factory building on the left, a central machine with a glowing orange component, and various pipes and smaller machines on the right. The entire scene is rendered in a light, semi-transparent style.

تحليل مفيد

شرکت تولیدی چدن سازان (چدن)



تولیدی چدن سازان

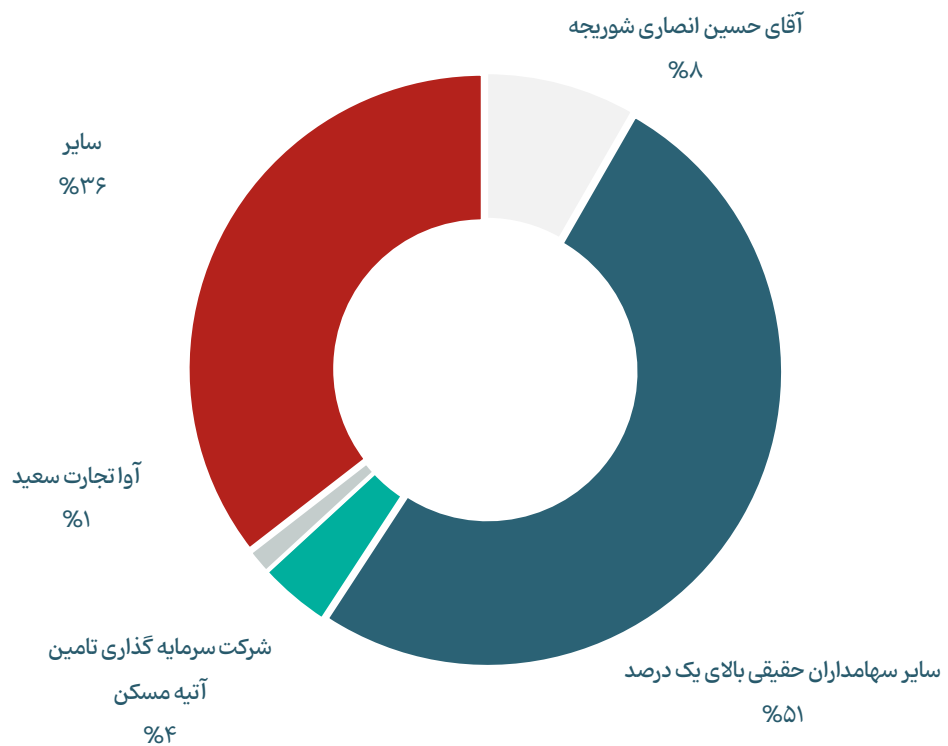


شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)

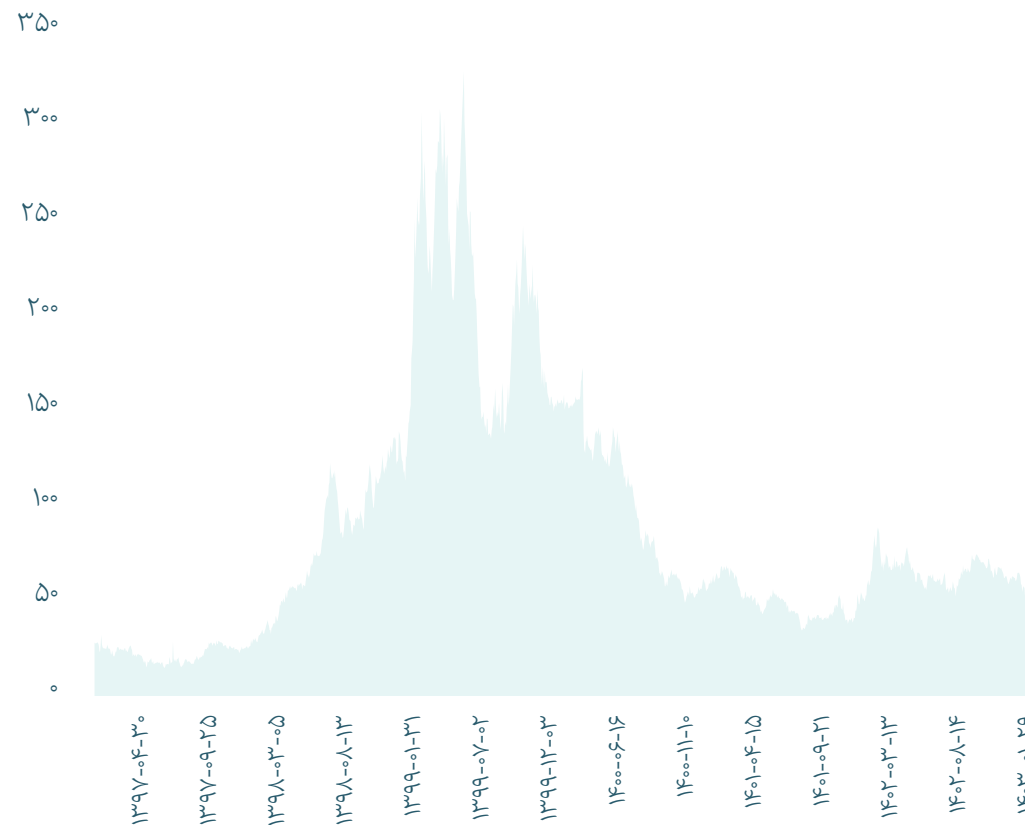
شرکت تولیدی چدن سازان در سال ۱۳۶۱ تاسیس شده و در همان تاریخ شروع فعالیت نموده است. این شرکت در زمینه طراحی و تولید انواع غلتک‌های نورد گرم و سرد و قطعات سنگین صنعتی به روش ریخته‌گری (استاتیک و گریز از مرکز)، اجرای فرآیند عملیات حرارتی، ماشین کاری و کنترل کیفیت فعالیت می‌نماید، همچنین محل فعالیت شرکت در شرق شهر اصفهان (شهرک صنعتی جی) در زمینی به مساحت ۳۲،۰۰۰ متر مربع است. ظرفیت اسمی تولید انواع غلتک و قطعات در این شرکت ۲۰،۵۰۰ تن در سال است.



ساختار سهامداری



ارزش بازار دلاری (میلیون دلار)





انواع غلتک نورد ورق

غلتک‌های نورد یکی از مهمترین اجزای ماشین آلات مورد استفاده در صنعت فولاد برای تولید انواع ورق و کویل است که کیفیت نهایی ورق به طور مستقیم نتیجه عملکرد این غلتک‌هاست.

فرآیند نورد متداولترین روش برای تولید ورق فولادی است. در این فرآیند اسلب بین دو غلتک که خلاف جهت یکدیگر حرکت دورانی دارند، قرار گرفته و فشاری که این دو غلتک به سطح اسلب وارد می‌کنند باعث تغییر ضخامت فولاد می‌شود. نتیجه تکرار این عملیات به دست آمدن ورق با ضخامت بسیار پایین تر نسبت به اسلب ورودی است.

فرسایش غلتک‌ها که نتیجه عملکرد آن‌هاست از عمده چالش‌های فرآیند نورد در واحدهای فولادسازی است به طوری که می‌تواند باعث توقف خط تولید ورق در صورت بروز مشکل در غلتک‌ها شود. به همین خاطر در فرآیند تولید غلتک‌ها انواع مواد آلیاژی به کار گرفته می‌شود تا باعث بهبود عمر عملکردی غلتک‌ها شود.

انواع غلتک نورد مقاطع

غلتک‌های نورد مقاطع در تولید انواع مقاطع شامل مقاطع نهایی سبک، انواع میلگرد، نبشی، ناودانی، لوله و انواع پروفیل‌ها کاربرد دارند.

در نورد مقاطع بر خلاف نورد ورق که کاهش ضخامت اسلب اهمیت ویژه‌ای دارد، تغییر شکل بیلت مورد استفاده مهم است، بدین گونه که بیلت مورد استفاده از میان غلتک‌هایی با طراحی خاص عبور داده می‌شود تا به شکل دلخواه تبدیل شود.

در تولید غلتک‌های نورد مقاطع، کیفیت ابعادی غلتک‌های نورد اهمیت ویژه‌ای دارند، چرا که کیفیت نهایی مقطع به کیفیت ابعادی غلتک مورد استفاده در آن مقطع وابسته است. به همین خاطر در فرآیند تولید غلتک‌های نورد مقاطع باید بالاترین کیفیت ماشینکاری مورد استفاده قرار گیرد.

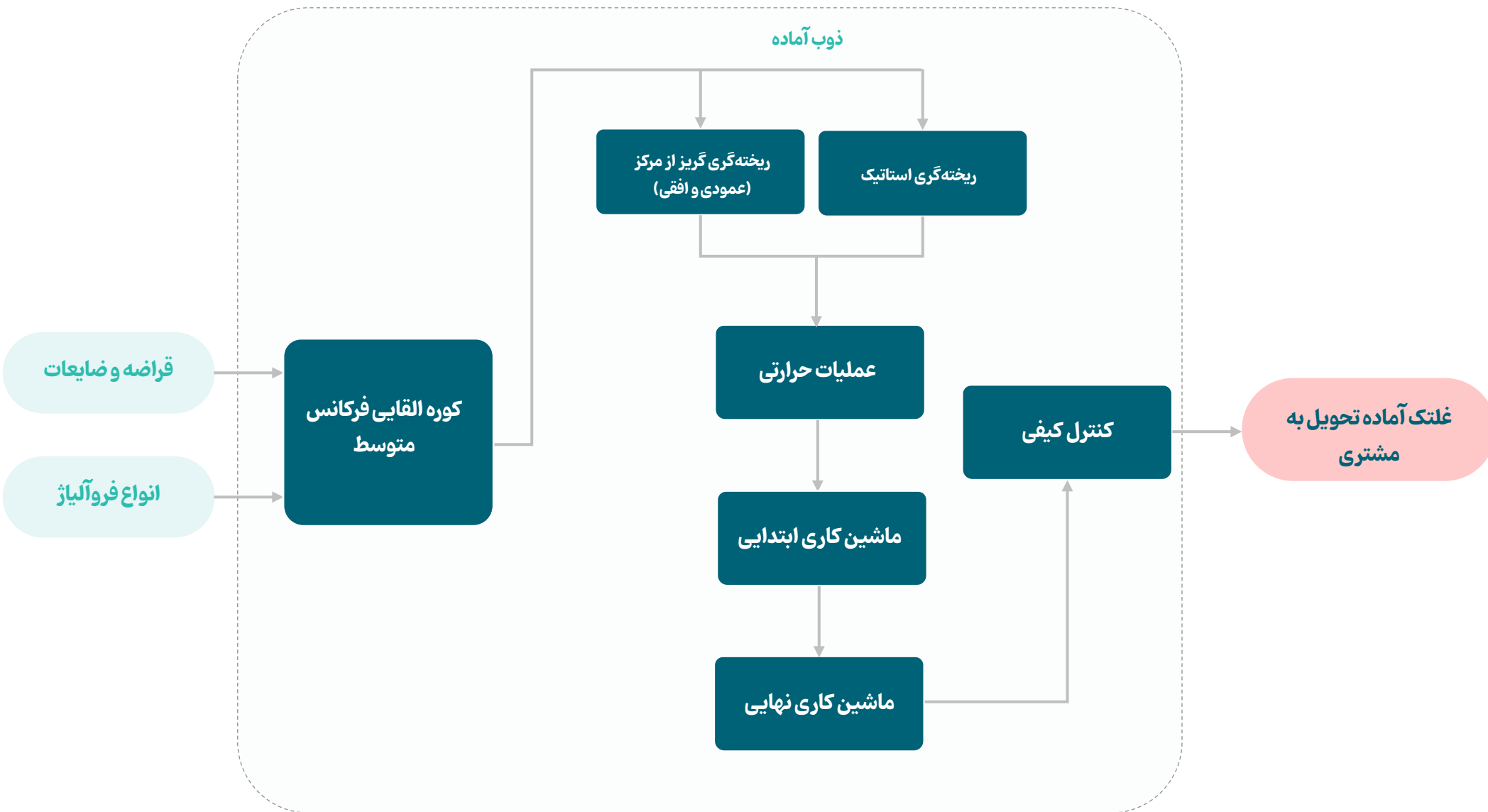
غلتک نورد ورق عریض

از خاص‌ترین انواع ورق می‌توان به ورق‌های عریض اشاره کرد که عمدتاً برای تولید لوله‌های خطوط انتقال نفت و گاز و ساخت مخازن تحت فشار مورد استفاده قرار می‌گیرند. تولید این نوع از ورق‌ها به غلتک‌های با شرایط ویژه و خواص منحصر به فرد نیاز دارد.

غلتک‌های مورد استفاده در تولید ورق‌های عریض وزن بالایی دارند (برخی از غلتک‌های نورد ورق عریض بیش از ۱۰۰ تن وزن دارند) و باید خواص مکانیکی و سطحی مناسبی داشته باشند.

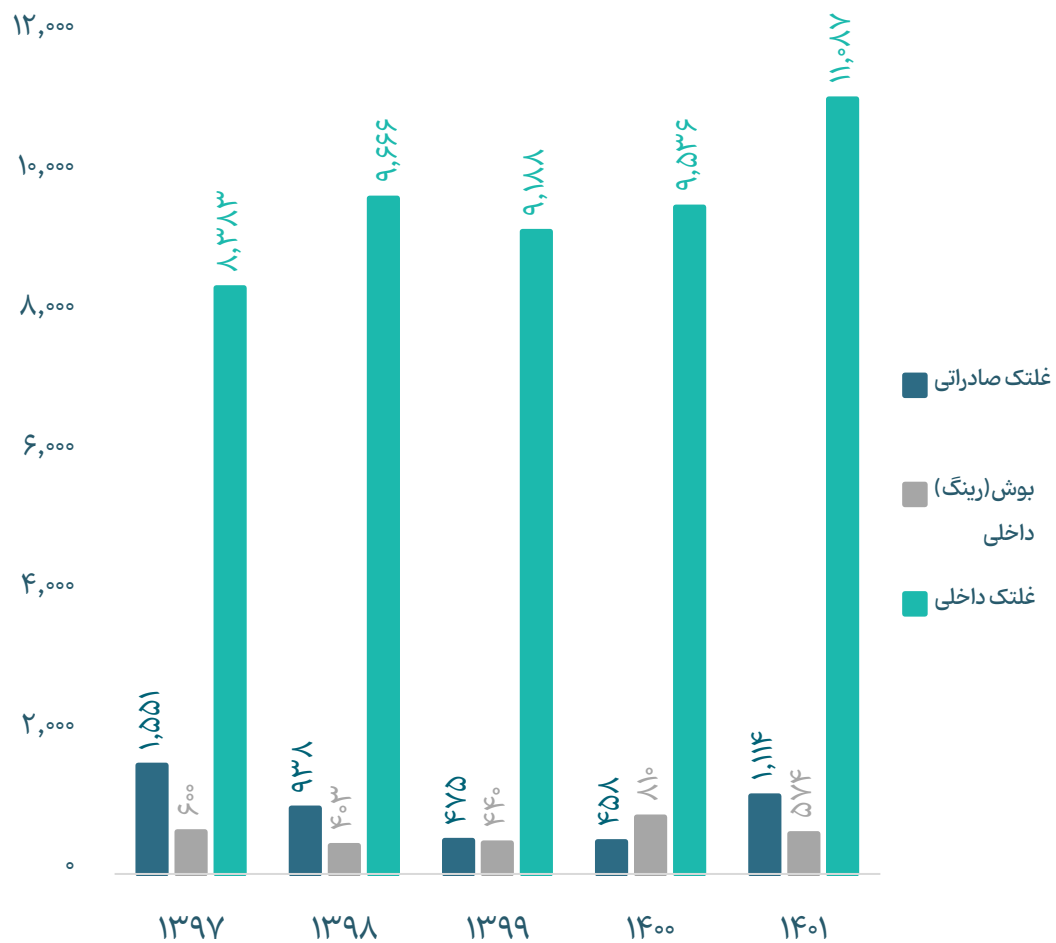
انواع غلتک صنایع لاستیک‌سازی و غذایی

غلتک‌های مورد استفاده در صنایع لاستیک‌سازی و غذایی باید در برابر واکنش با مواد شیمیایی مقاوم باشند و در برابر حرارت، خش و سایش نیز مقاومت خوبی از خود نشان دهند.





فروش سالانه تولیدی چدن سازان به تفکیک محصول (تن)

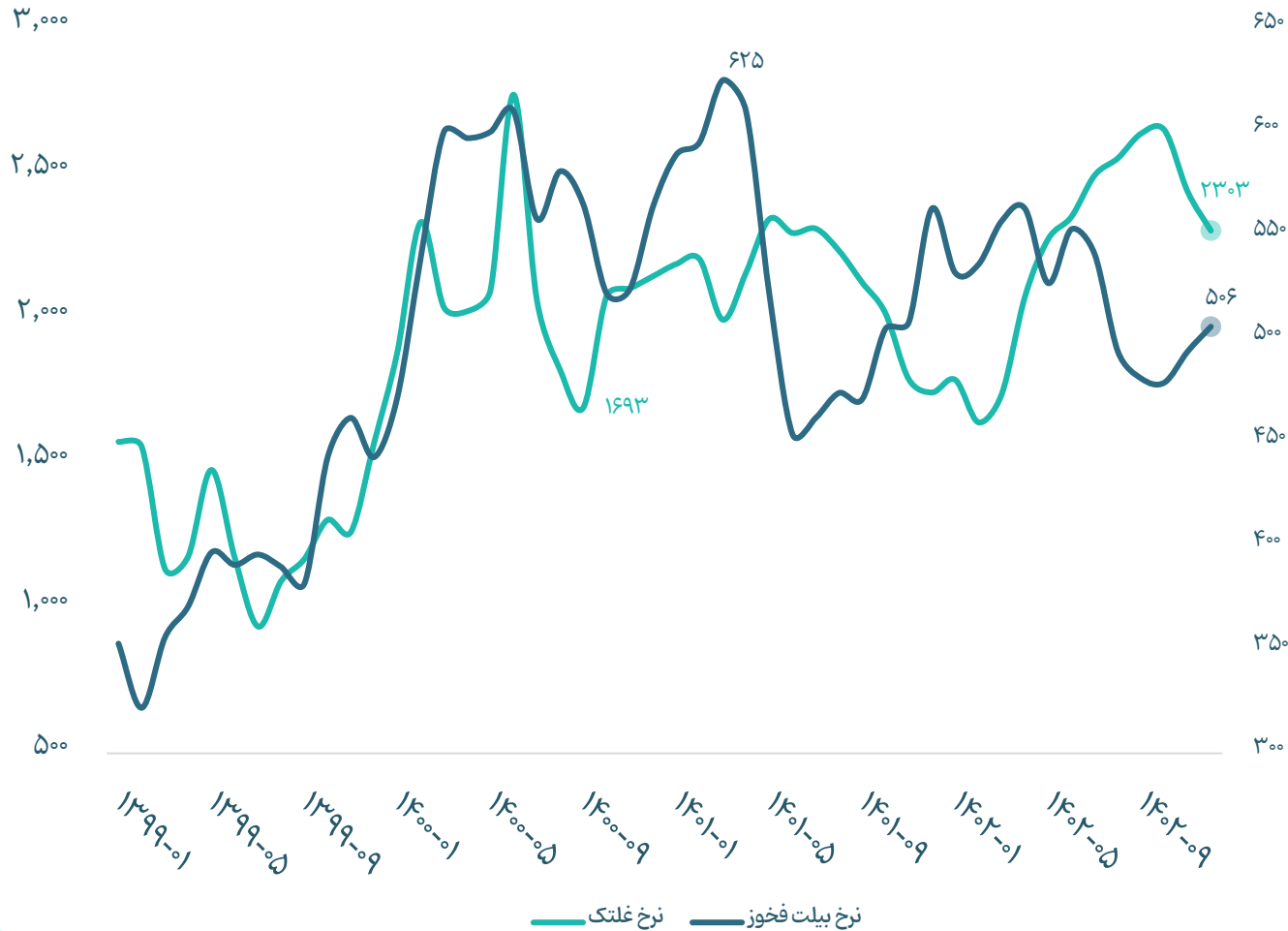


فروش سالانه تولیدی چدن سازان به تفکیک محصول (میلیون دلار)





نرخ فروش ماهانه غلتک (دلار / تن) در مقایسه با نرخ فروش شمش فخوز

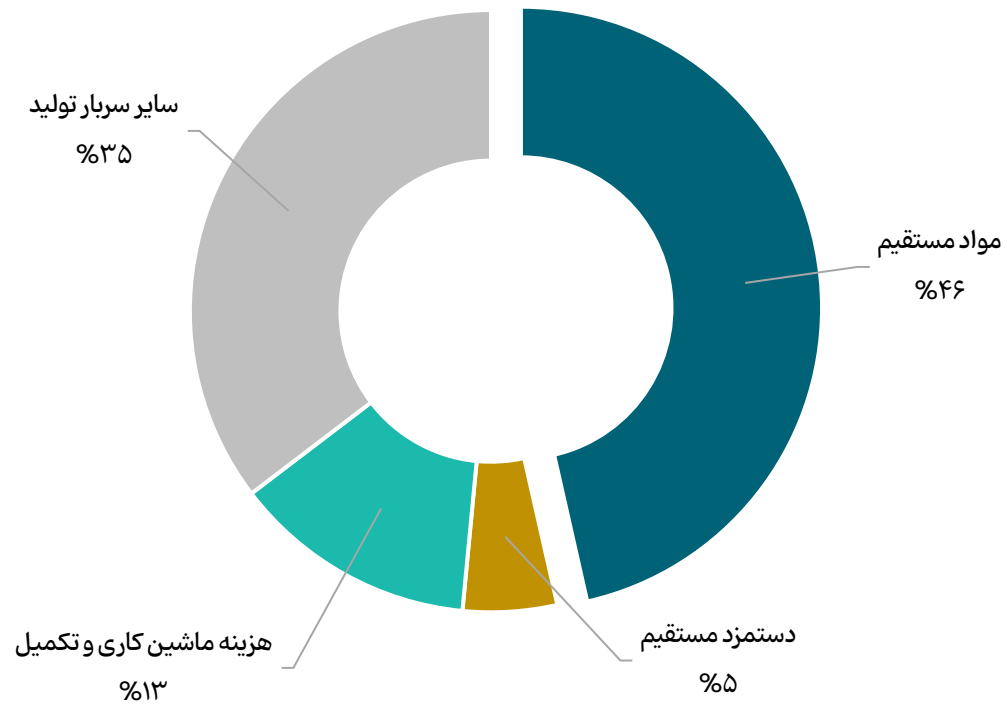


با توجه به اینکه غلتک‌های تولیدی این شرکت عمدتاً در فرآیند نورد مورد استفاده قرار می‌گیرند، و محصول نهایی نورد (یعنی ورق و مقاطع فولادی) در شرایط رونق اقتصادی مورد استفاده قرار می‌گیرد، این تقاضا برای محصولات این شرکت همبستگی بالایی با سیکل‌های رونق و رکود اقتصادی دارد. علاوه بر این شرکت تلاش نموده تا با حرکت به سوی طراحی و تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر (ساخت غلتک‌هایی که دانش فنی بالاتری نیاز دارند همانند غلتک‌های ورق عریض یا غلتک‌های با آلیاژ ویژه) سودآوری خود را تقویت کند که این امر در نرخ غلتک‌های تولیدی این شرکت خود را نشان می‌دهد.



ترکیب بهای تمام شده (درصد)

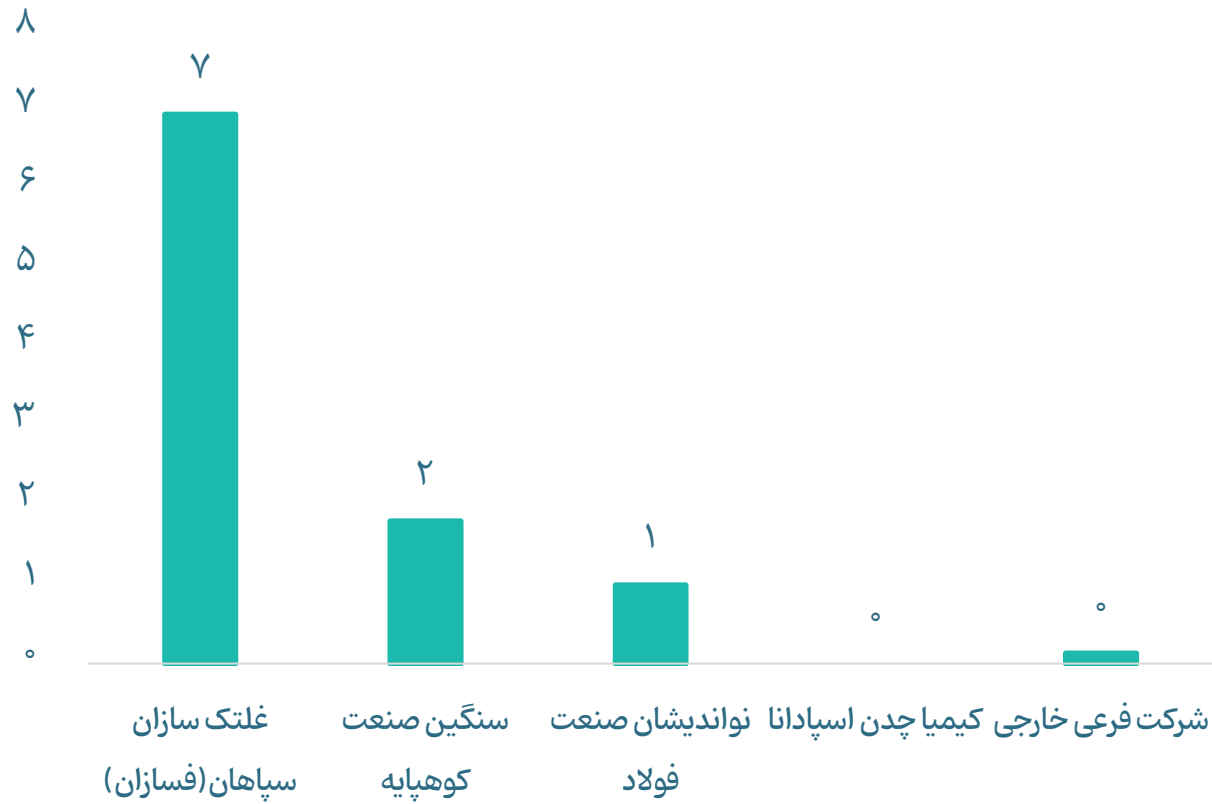
ترکیب بهای تمام شده شرکت تولیدی چدن سازان



در ترکیب بهای تمام شده شرکت تولیدی چدن سازان تقریباً ۴۶ درصد بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم مصرفی به خود اختصاص می‌دهد و پس از آن هزینه ماشین کاری و تکمیل (که عمدتاً توسط شرکت سنگین صنعت کوهپایه از شرکت‌های زیرمجموعه تولیدی چدن سازان صورت می‌گیرد) با ۱۳ درصد از بهای تمام شده بیشترین تاثیر را دارد.

مالکیت در شرکتهای زیرمجموعه

بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها (میلیون ریال)



شرکت تولیدی چدن سازان به عنوان شرکت اصلی در شرکتهای زیر مجموعه خود با ترکیب بهای تمام شده روبه رو سرمایه‌گذاری کرده است:



نواندیشان صنعت فولاد

نواندیشان صنعت فولاد یکی دیگر از زیرمجموعه‌های شرکت چدن سازان است. موضوع فعالیت این شرکت سرمایه‌گذاری و ارائه خدمات در زمینه راه اندازی صنایع تولید فولاد است. فعالیت اصلی شرکت در دوره‌های اخیر عملیات بازرگانی و خرید و فروش سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس است. شرکت تولیدی چدن سازان مالکیت **۱۰۰ درصد** از شرکت نواندیشان صنعت فولاد را در اختیار دارد.

غلتک سازان سپاهان (فسازان)

شرکت غلتک سازان یکی از زیرمجموعه‌های شرکت چدن سازان است که با نماد فسازان در بورس مورد معامله قرار می‌گیرد. این شرکت تولیدکننده انواع شمش در گریدهای مختلف و قطعات سنگین ریخته‌گری است که به تازگی ظرفیت تولید خود را از تولید ۱۶۰،۰۰۰ تن به ۳۰۰،۰۰۰ تن انواع شمش و قطعات فولادی افزایش داده است. این شرکت دارای خطوط ریخته‌گری به روش القایی است، که در سال مالی ۱۴۰۲ در حدود ۲۵۰،۰۰۰ تن شمش و ۲،۶۰۰ تن قطعات سنگین ریخته‌گری (همچون پاتیل و پالت) تولید نموده است. شرکت تولیدی چدن سازان مالکیت **۵۷ درصد** از شرکت غلتک سازان را در اختیار دارد.

کیمیا چدن اسپادانا - شرکت فرعی خارجی

شرکت کیمیا چدن اسپادانا در تولید شمش و قطعات فعالیت می‌کند و در دوره‌های مالی اخیر فعالیتی نداشته است. همچنین شرکت تولیدی چدن سازان برای انجام صادرات اقدام به ثبت یک شرکت فرعی خارجی با موضوع فعالیت ماشین‌کاری فلزات نموده است که با توجه به شرایط تحریمی و محدودیت‌های موجود در زمینه فعالیت‌های تجاری شرکت‌های وابسته با ایران این شرکت فرعی خارجی ریسک زیادی متحمل می‌گردد. شرکت تولیدی چدن سازان مالکیت **۹۵ درصد** از شرکت فرعی خارجی زیرمجموعه‌ی خود و مالکیت **۹۸ درصدی** از کیمیا چدن اسپادانا را در اختیار دارد.

سنگین صنعت کوهپایه

شرکت سنگین صنعت کوهپایه یکی دیگر از زیرمجموعه‌های شرکت چدن سازان است. این شرکت ارائه دهنده خدمات ماشین‌کاری، ساخت، تعمیر، بازرسی و بازسازی قطعات فلزی است. این شرکت دارای انواع ماشین‌ابزارهای سی‌ان‌سی و دستی تراش، فرز، بورینگ، سنگ، برای انجام عملیات ماشین‌کاری بر روی قطعات سبک، سنگین و فوق سنگین است. و عمدتاً عملیات ماشین‌کاری بر روی قطعات تولیدی توسط شرکتهای تولیدی گروه (غلتک‌های تولیدی توسط چدن سازان و قطعات تولیدی توسط فسازان) را انجام می‌دهد. شرکت تولیدی چدن سازان مالکیت **۱۰۰ درصد** از شرکت سنگین صنعت کوهپایه را در اختیار دارد.



نرخ غلتک تولیدی شرکت برای سال بعد به طور متوسط حدود ۲۲۰۰ دلار در نظر گرفته شده است که از میانگین سال ۱۴۰۲ شرکت بالاتر است و دلیل این موضوع تولید غلتک‌های با ارزش افزوده بالاتر نسبت به غلتک‌های تولیدی در چند سال گذشته است. هم چنین میزان غلتک‌های تولیدی این شرکت متناسب با طرح‌های در دست بهره‌برداری کارخانه‌های فولاد کشور (خط دو مبارکه و طرح توسعه شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر) افزایش پیدا خواهد کرد.

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار نیما	۴۲۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	٪۳۰
تورم	-	٪۳۵
مفروضات تولید		
نرخ شمش فخوز (دلار)	۵۰۰	۵۳۰
مصرف ضایعات	٪۸۰	٪۷۸
سبد فروآلیاژ مصرفی	۳۱۷۹	۳۶۴۴
نرخ‌های فروش		
ضریب برابری غلتک به شمش فخوز	۴,۱	۴,۵
نرخ دلاری غلتک	۲۰۰۰	۲۱۹۳



شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱,۴۷۳,۵۹۴	۲,۳۹۵,۳۷۸	۲,۹۵۸,۲۰۱	۵,۸۸۵,۰۷۷	۹,۴۸۰,۰۶۱	۱۵,۸۰۶,۸۲۱	۲۳,۰۵۶,۲۷۲
بهای تمام شده	(۶۸۸,۲۸۵)	(۱,۱۳۴,۹۲۹)	(۱,۷۶۶,۳۳۵)	(۳,۴۳۲,۵۸۲)	(۵,۴۸۰,۰۹۸)	(۹,۲۸۶,۵۸۵)	(۱۴,۳۱۰,۴۵۵)
سود (زیان) ناخالص	۷۸۵,۳۰۹	۱,۲۶۰,۴۴۹	۱,۱۹۱,۸۶۶	۲,۴۵۲,۴۹۵	۳,۹۹۹,۹۶۳	۶,۵۲۰,۲۳۶	۸,۶۲۴,۹۵۲
هزینه‌های عمومی و اداری	(۱۴۲,۹۳۸)	(۲۰۰,۳۱۶)	(۲۹۲,۳۶۷)	(۴۷۳,۲۱۶)	(۸۵۰,۷۲۸)	(۱,۲۹۱,۰۰۶)	(۱,۷۹۸,۸۰۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی	۱۹۶,۰۷۱	۴۹,۱۵۵	۲۳۵,۶۹۴	(۱۵,۶۵۴)	۳۷۴,۷۴۰	۲۷۰,۳۸۹	۳۰۰,۹۴۵
سود (زیان) عملیاتی	۸۳۸,۴۴۲	۱,۱۰۹,۲۸۸	۱,۱۳۵,۱۹۳	۱,۹۶۳,۶۲۵	۳,۵۲۳,۹۷۵	۵,۴۹۹,۶۱۹	۷,۱۲۷,۰۹۴
هزینه‌های مالی	(۲۲,۳۰۰)	(۲۲,۸۸۰)	(۷۰,۱۲۹)	(۱۴۵,۱۲۶)	(۱۵۸,۷۵۲)	(۶۷۸,۵۰۰)	(۷۴۳,۰۷۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۱,۸۵۸	۱,۵۱۳,۰۲۴	۴,۰۶۰,۴۹۹	۴۵۴,۸۹۳	۱,۰۰۲,۷۹۱	۱,۳۴۶,۰۰۸	۱,۵۴۶,۰۰۸
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	۸۲۸,۰۰۰	۲,۵۹۹,۴۳۲	۵,۱۲۵,۵۶۳	۲,۲۷۳,۳۹۲	۴,۳۶۸,۰۱۴	۶,۱۶۷,۱۲۷	۷,۹۳۰,۰۳۰
مالیات	(۴۱,۶۷۶)	(۱۸۶,۳۱۷)	(۱۲۵,۴۲۳)	(۷۱,۳۰۸)	(۲۳۱,۲۷۲)	(۳۴۴,۷۸۴)	(۵۹۱,۱۲۳)
سود (زیان) خالص	۷۸۶,۳۲۴	۲,۴۱۳,۱۱۵	۵,۰۰۰,۱۴۰	۲,۲۰۲,۰۸۴	۴,۱۳۶,۷۴۲	۵,۸۲۲,۳۴۳	۷,۳۳۸,۹۰۶
سرمایه	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۸,۶۲۹,۸۱۳	۸,۶۲۹,۸۱۳	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۶	۱۷۲	۳۵۷	۱۵۷	۲۹۵	۴۱۶	۵۲۴
حاشیه سود ناخالص	۵۳%	۵۳%	۴۰%	۴۲%	۴۲%	۴۱%	۳۷%
حاشیه سود عملیاتی	۵۷%	۴۶%	۳۸%	۳۳%	۳۷%	۳۵%	۳۱%
حاشیه سود خالص	۵۳%	۱۰۱%	۱۶۹%	۳۷%	۴۴%	۳۷%	۳۲%



شرکت تولیدی چدن سازان با ارزش بازار ۳/۵ هزار میلیارد تومانی، در چند سال گذشته با بهره‌برداری از ماشین‌آلات جدید خود و تولید محصولات با ارزش افزوده بالا سهم بازار بالایی در فروش محصول غلتک نورد به دست آورده است. سهم بازار این شرکت در غلتک‌های ریخته‌گری در حدود ۸۰ درصد برآورد می‌شود. باید توجه داشت که محصول غلتک یکی از ماشین‌آلات پرکاربرد و استراتژیک صنعت فولاد است. در تولید ماشین‌آلات و تجهیزات استراتژیک ایجاد رابطه بلندمدت با مشتریان و همچنین در اختیار داشتن کارکنانی که منحنی یادگیری تولید را با موفقیت گذرانده باشند از نکات کلیدی برای تداوم فعالیت در تولید این محصول است. شرکت تولیدی چدن سازان از این نظر در جایگاه مناسبی قرار دارد، و در سال‌های اخیر با ورود به بازارهای روسیه و هندوستان رویکرد توسعه بازارهای صادراتی را نیز در پیش گرفته است. با توجه به اینکه یکی از کارخانه‌های عمده تولیدکننده غلتک در بازارهای اروپا در خلال جنگ میان اوکراین و روسیه آسیب جدی دیده است، به نظر نمی‌رسد شرکت راه سختی برای ورود به بازار تولیدکنندگان ورق فولاد روسیه و توسعه بیشتر بازار صادراتی خود داشته باشد.

از منظر تولید داخل هم شرکت با بازار رو به رشد راه‌اندازی خطوط نورد در کشور رو به روست که در این صورت این شرکت از نظر میزان تولید نیز با توجه به ظرفیت موجود امکان رشد مقداری تولید را دارد. با توجه به موارد ذکر شده به نظر می‌رسد که ضریب تحقق برآورد سود ۷۳۳ میلیارد تومانی برای سال ۱۴۰۳ دور از دسترس نباشد.

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