



تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۷/۲۱

گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۳۹۴

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 هیچ‌عنوان 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.

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق‌ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۴۳ • تحلیل مفید

تحلیل نماد " ختور "

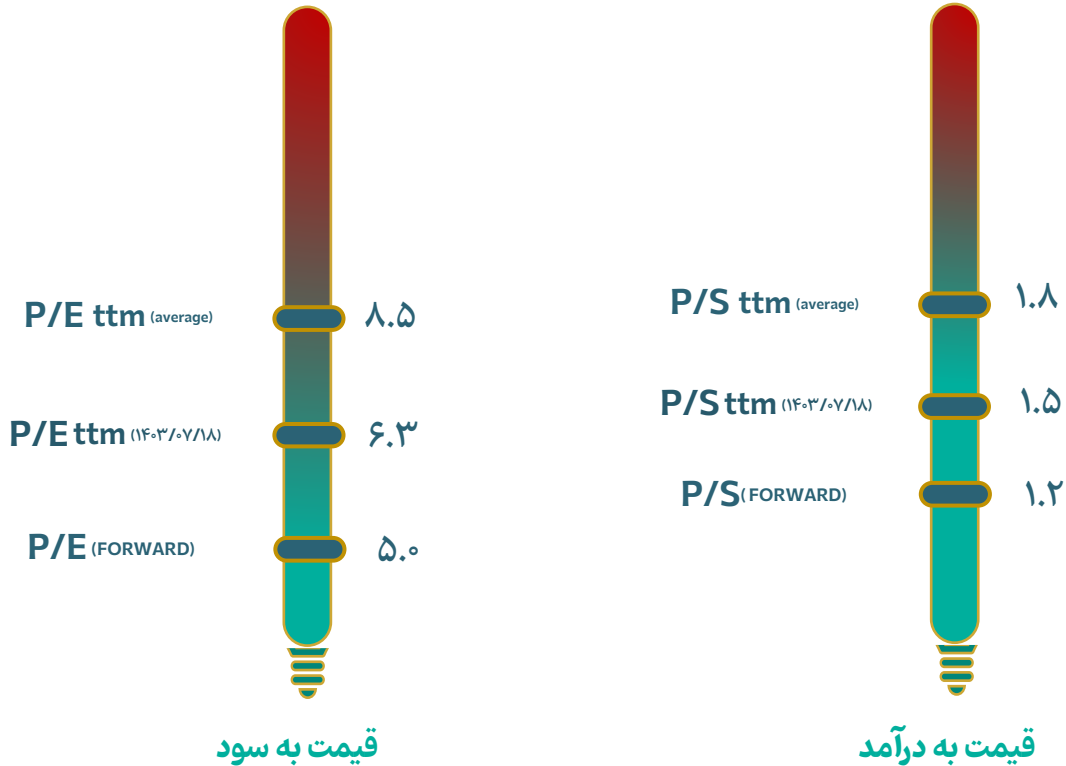
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



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.

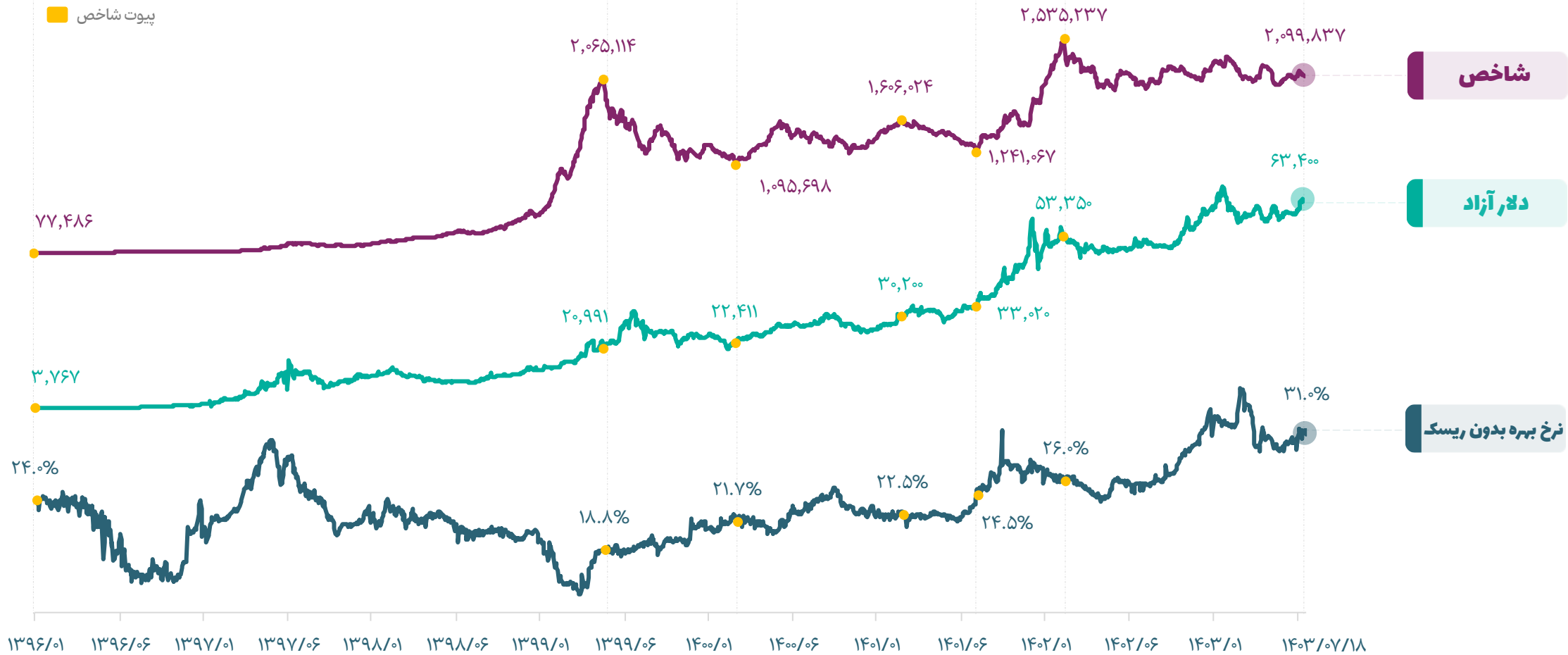
این هفته نیز شاهد افزایش قیمت برخی کامودیتی‌ها از جمله نفت بودیم. هر چند که رفتار قیمت نفت می‌تواند متاثر از ریسکها و اقدامات سیاسی باشد اما در خصوص سایر کامودیتی‌ها بسته حمایتی چین به عنوان بهترین محرک و علت قلمداد می‌شود، هر چند که نرخ برخی از کامودیتی‌ها نیز با کاهش همراه بوده است. این ریسکهای سیاسی طی هفته گذشته باعث شد قیمت دلار به ۶۴ هزار تومان نیز برسد، اما دوامی نداشت و از آنجا با کاهش همراه شد، ضمن پذیرش این نکته که کاهش ریسکهای ژئوپلیتیک باعث کاهش نرخ ارز می‌شود اما به استناد سخنان وزیر اقتصاد مبنی بر کسری بودجه قابل توجه دولت، در مجموع انتظار کاهش چشمگیر نرخ ارز وجود ندارد. دلار نیمایی هم با سیاست درست از سوی بانک مرکزی به رشد خود ادامه می‌دهد و به کانال ۴۸ هزار تومان نزدیک شده است. امید است با نزدیک شدن نرخ دلار نیمای به نرخ دلار آزاد، دست رانت خواران از اقتصاد کوتاه‌تر شود. با توجه به خویشتن داری و یا خرید زمان از سوی طرف‌های تنش‌های اخیر خاورمیانه، این کاهش قیمت برای ارز امری عادی تلقی می‌شود، هر چند که امکان دارد در آینده مجدداً شرایط تغییر کند. همچنان دامنه نوسان به حالت قبل برنگشته و از مثبت و منفی یک درصد به مثبت و منفی سه درصد رسیده که کاملاً نمایانگر محتاط بودن سیاستگذار کلان در خصوص بازار سرمایه است.

بازار سرمایه در یک نگاه



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

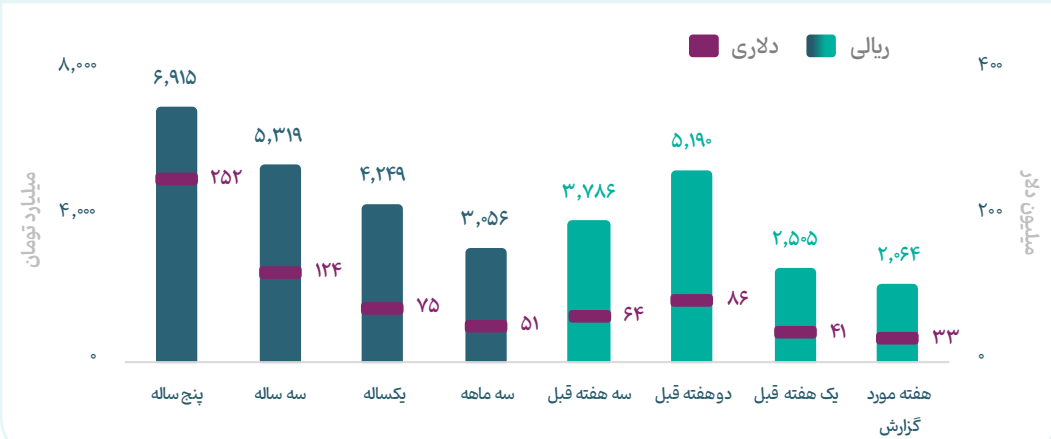
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



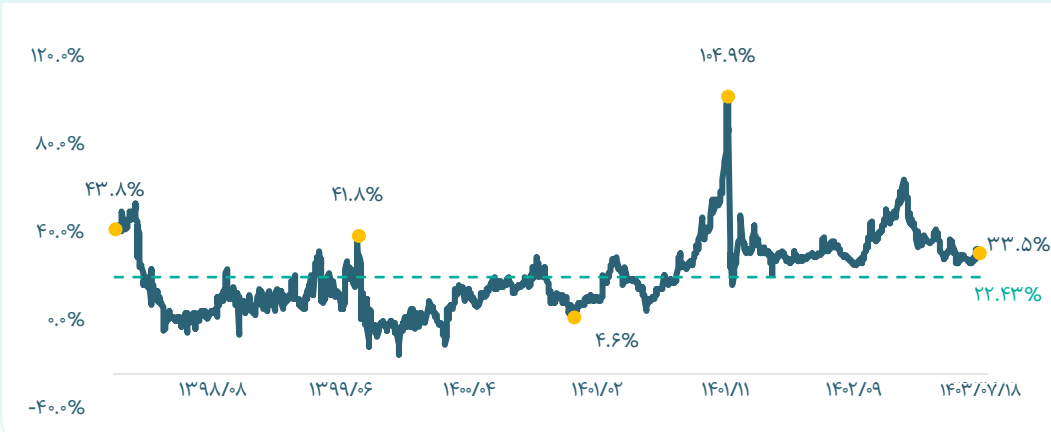
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



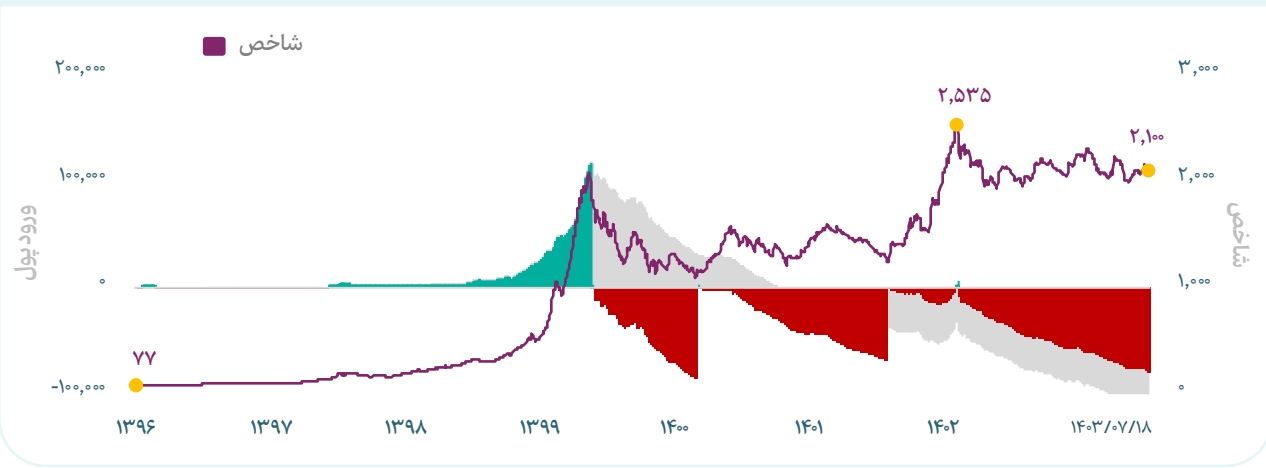
ارزش دلاری بازار



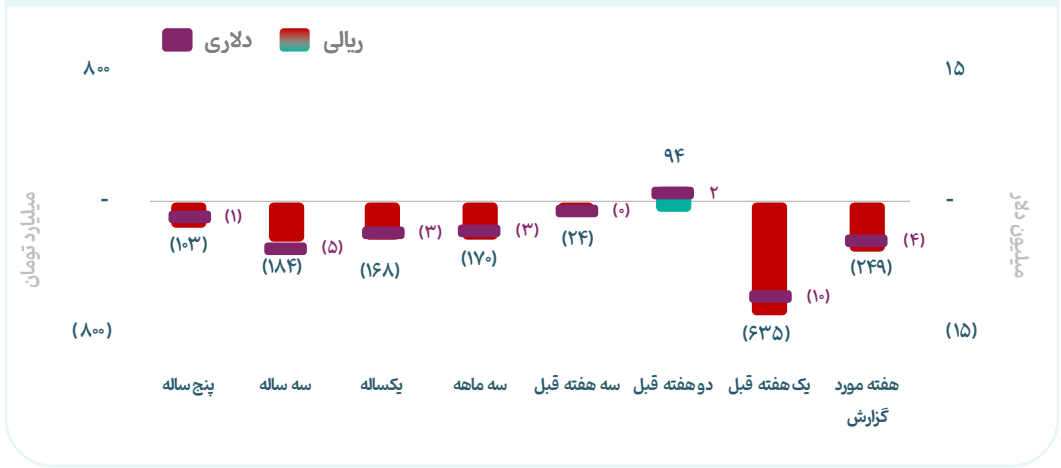
فاصله دلار آزاد نیما



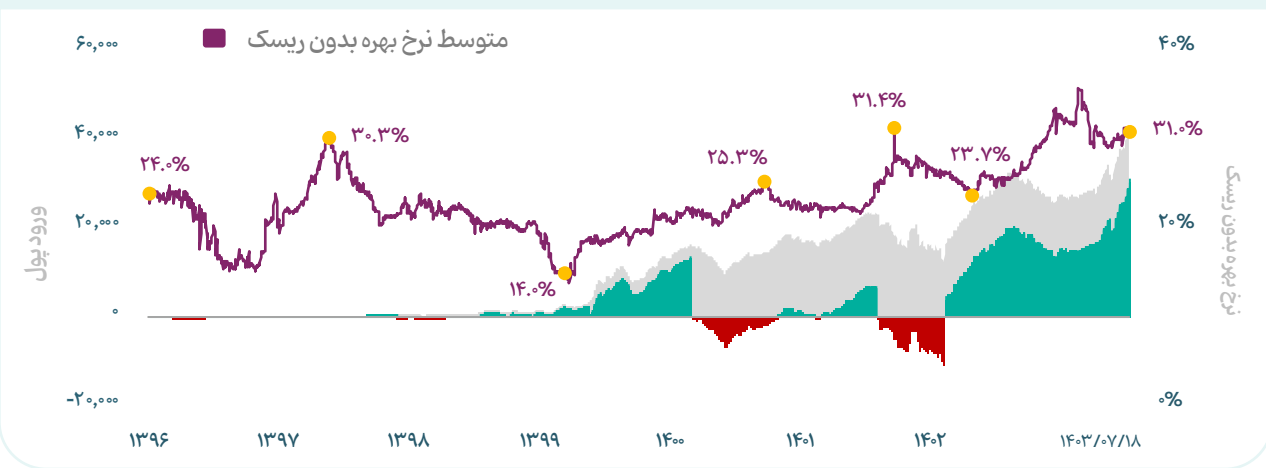
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



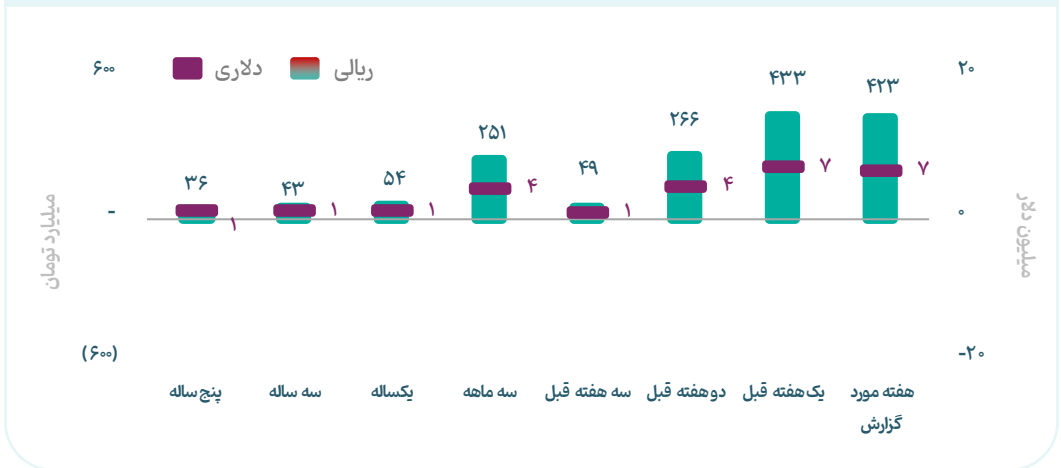
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



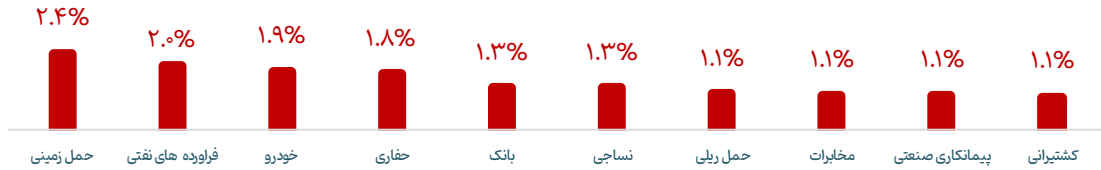
ورود پول به درآمد ثابت‌ها در مقاطع زمانی مختلف



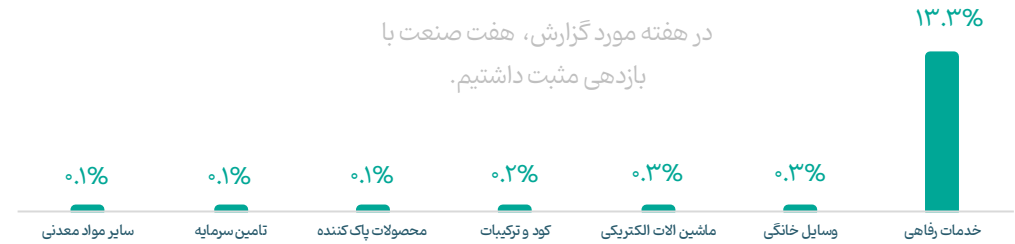
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



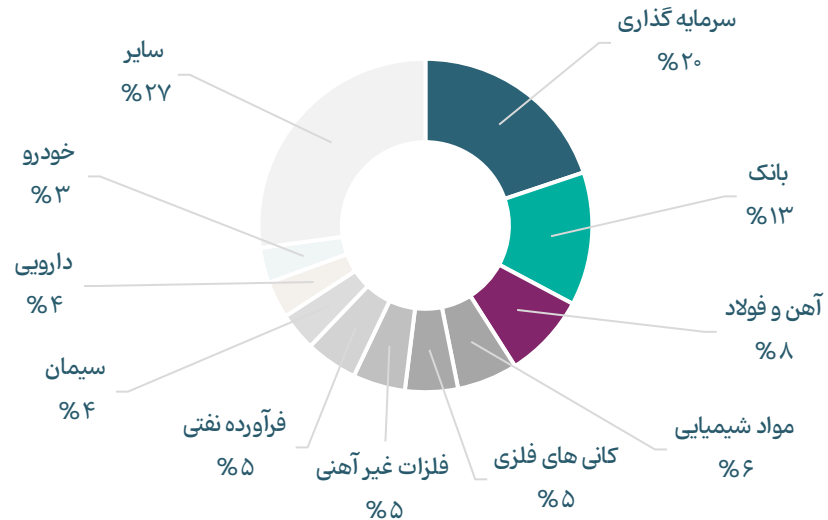
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



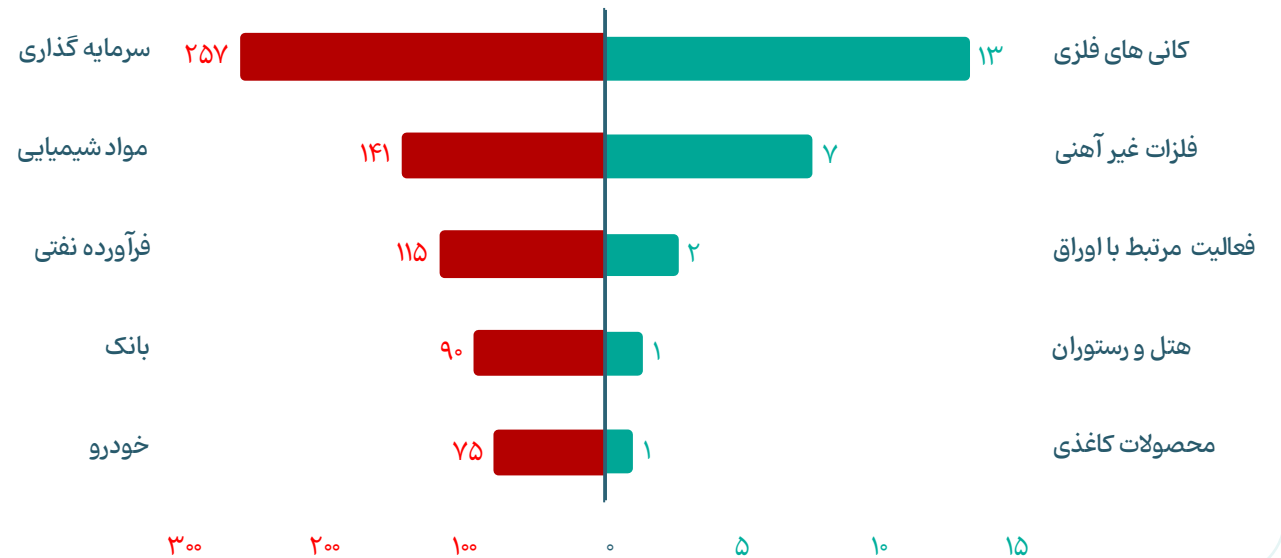
در هفته مورد گزارش، هفت صنعت با بازدهی مثبت داشتیم.



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



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



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

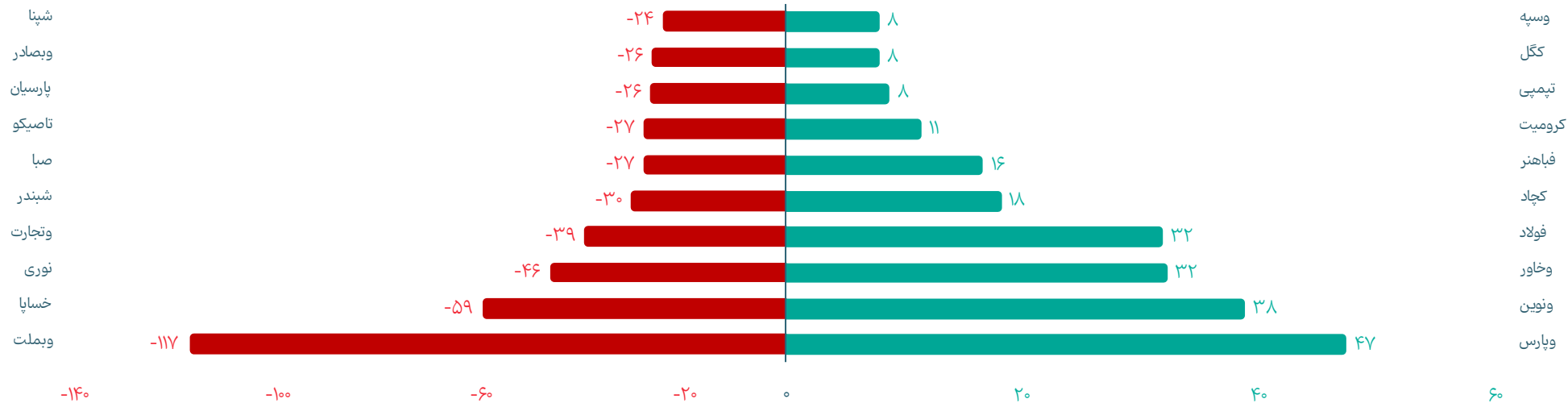
فن افزار ۶.۱%	خفولا ۴.۲%	آپ ۳.۳%	کتوسعه ۲.۸%	چنوپا ۲.۸%	دحاوی ۲.۷%	درازک ۲.۶%	وصنا ۲.۵%	کپشیر ۲.۴%	تنوین ۲.۲%	کاوہ ۲.۲%
		کرومیت ۳.۸%	بہامرز ۳.۲%	خوساز ۲.۸%	پارسیان ۲.۸%	فباہنر ۲.۷%	کروی ۲.۵%	آردینہ ۲.۴%	حتوکا ۲.۳%	غیاڈر ۲.۲%
وشہر ۴.۷%										کفرآور ۲.۱%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

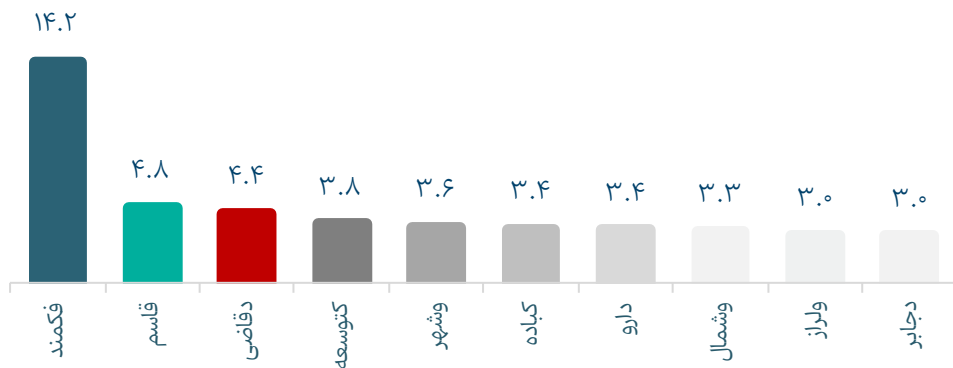
تپسی ۴.۶%	حکشتی ۳.۵%	دفارا ۳.۲%	فزر ۳.۱%	رنکو ۲.۹%	وبملت ۲.۸%	بجہرم ۲.۸%	شاروم ۲.۷%	فرود ۲.۶%	ختور ۲.۵%	انرژی ۲.۴%	شاملا ۲.۳%
		کماسہ ۳.۳%	نخریس ۳.۱%	گشان ۲.۸%	وتوسم ۲.۸%	ثجوان ۲.۸%	وتجارت ۲.۶%	غویتا ۲.۵%	حفارس ۲.۵%	وبصادر ۲.۳%	غگل ۲.۲%
کیا ۳.۷%		شفام ۳.۲%								وساخت ۲.۲%	سمتاز ۲.۲%

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

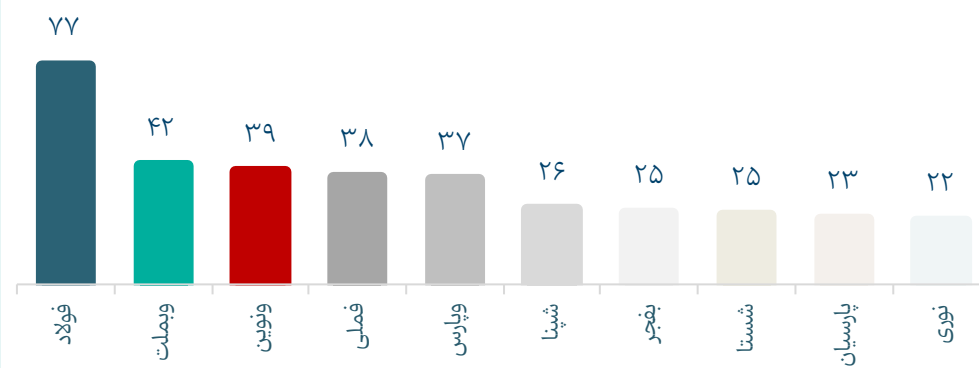
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)

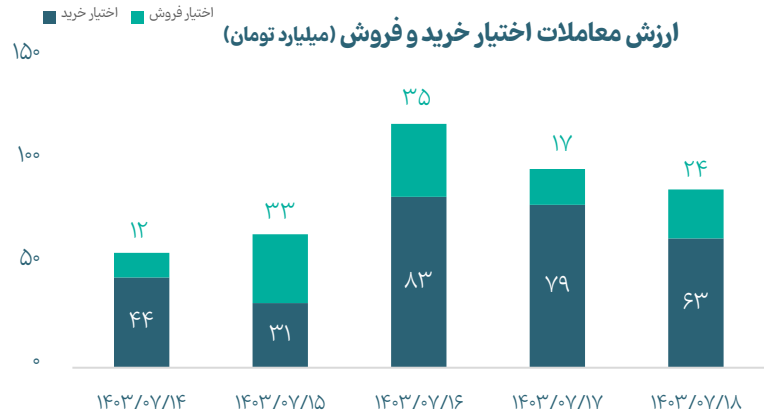


نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز

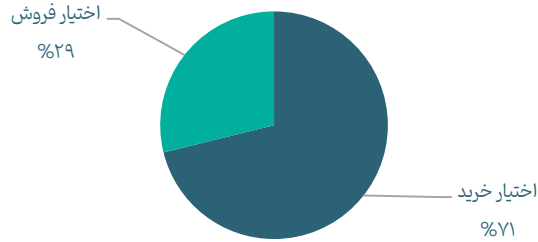


بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

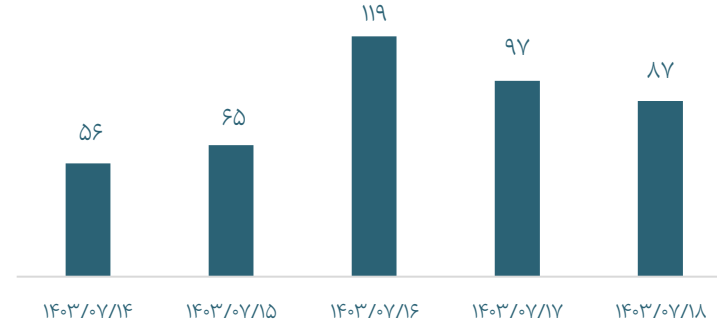




سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

تاریخ سررسید	نماد پایه
۱۴۰۳/۰۷/۲۲	بهین رو
۱۴۰۳/۰۷/۲۲	ذوب
۱۴۰۳/۰۷/۲۲	وسایا
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	ارزش
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	اهرم
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	خسایا
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	وبملت

بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

تاریخ سررسید	قیمت اعمال	قیمت سهم پایه	قیمت اختیار	میانگین حجم معاملات روزانه	میانگین ارزش معاملات روزانه	سهم پایه	نماد	رتبه
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۸۰۰۰	۱۶۶۹۰	۳۵۳	۵۰۰,۲۱۹	۱۶/۹	اهرم	ضهرم ۸۰۰۴	۱
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۸۰۰۰	۱۶۶۹۰	۱۴۳۲	۷۳,۹۷۴	۱۱/۴	اهرم	طهرم ۸۰۰۴	۲
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۶۰۰۰	۱۶۶۹۰	۱۱۷۳	۸۶,۲۳۳	۱۰/۰	اهرم	ضهرم ۸۰۰۳	۳
۱۴۰۳/۰۸/۰۲	۲۴۰۰	۲۵۲۶	۱۵۳	۵۰۵,۸۴۱	۷/۶	خودرو	ضخود ۸۰۳۴	۴
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	۱۸۰۰۰	۱۶۶۹۰	۱۲۴۲	۵۰,۹۰۵	۷/۵	اهرم	طهرم ۷۰۲۶	۵
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	۱۶۰۰۰	۱۶۶۹۰	۶۹۰	۱۱۶,۰۳۲	۶/۶	اهرم	ضهرم ۷۰۲۵	۶
۱۴۰۳/۰۸/۰۲	۲۶۰۰	۲۵۲۶	۳۲	۹۸۹,۷۸۳	۳/۲	خودرو	ضخود ۸۰۳۵	۷
۱۴۰۳/۰۸/۲۷	۳۲۰۰۰	۳۸۸۸۴	۸۰۸۰	۲,۴۳۹	۱/۹	آساس	ضاساس ۸۰۰	۸
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۶۰۰۰	۱۶۶۹۰	۳۳۹	۴۵,۵۷۸	۱/۶	اهرم	طهرم ۸۰۰۳	۹
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	۱۶۰۰۰	۱۶۶۹۰	۳۷	۸۴,۵۴۶	۱/۲	اهرم	طهرم ۷۰۲۵	۱۰

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات روزانه
۱	طهرم ۸۰۰۳	۶%	اهرم	۱/۶
۲	طهرم ۸۰۰۵	-۱%	اهرم	۰/۶
۳	طهرم ۸۰۰۴	-۲%	اهرم	۱۱/۴
۴	ضخود ۸۰۳۴	-۳%	خودرو	۷/۶
۵	ضتوان ۱۰۰۰	-۳%	توان	۰/۶
۱	طهرم ۷۰۲۵	-۷۳%	اهرم	۱/۲
۲	ضهرم ۱۰۰۷	-۲۶%	اهرم	۰/۵
۳	ضهرم ۸۰۰۴	-۲۰%	اهرم	۱۶/۹
۴	ضهرم ۸۰۰۳	-۲۰%	اهرم	۱۰/۰
۵	ضخود ۸۰۳۵	-۲۰%	خودرو	۳/۲

❖ جدول بازدهی فیلتر شده بر اساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است.

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در هفته گذشته به محدوده ی حمایتی ۲,۱۱۰,۰۰۰ واحد و همچنین RSI پنجاه واحد واکنش نشان داد و پس از تجربه نمودن چند کندل کوچک سبز و قرمز، در روز نخست این هفته، کندل پرقدردتری را به ثبت رساند. بر این اساس، در صورت بروز و تداوم نشانه های تکنیکالی مثبت، احتمال روند صعودی وجود دارد. محدوده های مقاومتی پیش روی شاخص ۲,۱۶۰,۰۰۰ و ۲,۲۰۰,۰۰۰ واحد می باشد و حمایت های پیش روی شاخص، کف قبلی و محدوده ی ۲,۰۶۰,۰۰۰ واحد می باشند.



افزایش نرخ اونس جهانی طلا

قیمت طلا بیش از ۱ درصد به دلیل دورنمای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا در ماه آینده میلادی افزایش یافته است. تقاضا برای طلا به عنوان یک پشتوانه ایمن به خاطر تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه هم بالا رفته است. قیمت هر اونس طلا در لحظه تنظیم این گزارش با افزایش به ۲۶۵۶ دلار و ۵۹ سنت رسیده است.

[لینک خبر](#)



تداوم افزایش ملایم نرخ دلار نیمایی

در معاملات شنبه ۲۱ مهر ۱۴۰۳ مرکز مبادله ارز و طلای ایران، هر اسکناس دلار آمریکا با افزایش نسبت به روز کاری قبل، به نرخ ۵۰ هزار و ۴۲ تومان و حواله دلار نیز به نرخ ۴۷ هزار و ۷۵۰ تومان معامله می‌شود.

[لینک خبر](#)



بازگشت دامنه نوسان بورس به مثبت و منفی ۳ درصد

هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در جلسه صبح امروز خود پس از بحث و بررسی در خصوص شرایط بازارها و تحلیل ریسک‌های موجود، مقرر کرد دامنه نوسان همه نمادهای سهام، حق تقدم سهام، صندوق‌های سهامی و مختلط قابل معامله در بازارهای بورس و فرابورس به مثبت و منفی ۳ درصد افزایش یابد.

[لینک خبر](#)



در شهریور ماه شرکت پتروشیمی فارابی با نماد شفارا به فروش ۱۵۵ میلیارد تومانی رسید و بدین ترتیب مجموع فروش ۶ ماهه از ۷۵۶ میلیارد تومان عبور کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۹ درصدی را نشان می‌دهد. یکی از عواملی که سبب شده رشد درآمدی خوبی را در این پتروشیمی شاهد نباشیم، افت مقدار تولید خصوصاً محصول دی اکتیل فتالات می‌باشد. شفارا تولیدکننده دو محصول اندرید فتالیک و دی اکتیل فتالات است و برای تولید آنها به ترتیب از ارتوزایلین و دی اتیل هگزانول استفاده می‌کند. یکی از چالش‌های اصلی شفارا تامین دی اتیل هگزانول می‌باشد که تولیدکننده انحصاری آن پتروشیمی سازند است، می‌باشد. در کشور تقاضای زیادی برای خرید دی اتیل هگزانول وجود دارد و به دلیل تقاضای بالاتر از عرضه، فروش این محصول در بورس کالا سهمیه بندی شده است. از این رو شفارا علی‌رغم اینکه توانسته سهمیه خرید خود را از بورس کالا افزایش دهد، همچنان در تامین کافی این ماده، با چالش‌های جدی رو به رو می‌باشد که نتیجه آن در تولید پایین‌تر از ظرفیت عملی دی اکتیل فتالات قابل مشاهده است. مشکلات زیست محیطی، حجم بالای بدهی‌های انباشت شده از سال‌های قبل و مباحث مربوط به تامین خوراک پایدار از جمله دیگر چالش‌های شفارا می‌باشد که تأثیرات آن در صورت‌های مالی دوره‌های اخیر مشهود است. البته شفارا در راستای برطرف نمودن این مشکلات برنامه‌هایی نظیر تولید فوماریک اسید (کاهش چالش‌های زیست محیطی)، تامین ارتوزایلین با خط لوله از پتروشیمی بوعلی سینا (کاهش هزینه‌های حمل)، تسویه بدهی‌ها و حل پرونده‌های حقوقی را در دستور کار خود قرار داده است که می‌تواند در دوره‌های آتی تأثیرات مثبت آن نمود پیدا کند. همچنین طرح اتانول سنتزی نیز در برنامه‌های توسعه‌ای شرکت قرار گرفته است که در صورت اجرایی شدن می‌تواند روند عملیاتی شرکت را بهبود ببخشد. در مجموع می‌توان گفت این شرکت اگر برنامه‌های خود را اجرایی کند می‌تواند شرایط سودآوری را در دوره‌های آتی بهبود ببخشد و از این رو پیگیری عملکرد شرکت موضوعی حائز اهمیت می‌باشد.



بانک پارسیان با نماد وپارس از واگذاری ۱۰۰ درصد سهام صنایع معدنی کانی سازان کیمیا که مالک ۹۰.۷۲ درصد از اپال کانی پارس می‌باشد، خبر داد. در نتیجه مزایده برگزار شده ۵۵ درصد از سهام این شرکت به فولاد مبارکه اصفهان و ۴۵ درصد به شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه رسید. بدین ترتیب صنایع معدنی کانی سازان کیمیا به عنوان سهامدار عمده اپال کانی پارس با مبلغ ۶۶.۳ هزار میلیارد تومان به دو شرکت مذکور واگذار گردید و این واگذاری آثار مالی قابل توجهی در صورت‌های مالی وپارس خواهد داشت. همچنین فولاد مبارکه و صنایع معدنی کاوه نیز با در اختیار گرفتن مالکیت اپال، ریسک تامین سنگ آهن مورد نیاز در سال‌های آتی را تا حد زیادی بر طرف نمودند. شایان ذکر است تامین سنگ آهن یکی از ریسک‌های آتی صنعت فولاد می‌باشد.



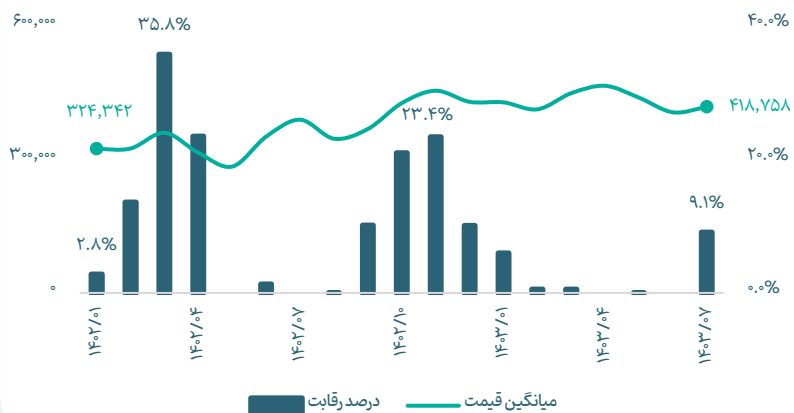
شرکت صنایع لاستیکی پسهند با نماد پسهند تابستان خوبی را سپری کرد و در شهریورماه به فروش ۸۱ میلیارد تومانی رسید. پسهند از جمله شرکت‌های قدیمی در صنعت لاستیک محسوب می‌شود که انواع تسمه نقاله‌های لاستیکی را تولید می‌کند و محصولات آن عموماً در شرکت‌های فولادی، معدنی، سیمانی، کاشی و سرامیک و ... به منظور حمل مواد و کالا مورد استفاده قرار می‌گیرد. پسهند در بازار داخل ۲ رقیب اصلی (لاستیک دنا و زرین بسپار ایرانیان) دارد و در مجموع حدود ۵۰ درصد از نیاز کشور توسط این سه شرکت و مابقی به واسطه واردات تامین می‌گردد. از این رو می‌توان گفت در صورت کنترل واردات، مشکل خاصی از بابت فروش در بازار داخل وجود ندارد. یکی از طرح‌هایی که پسهند در حال پیش بردن آن می‌باشد و برآورد می‌شود در پاییز امسال به بهره‌برداری برسد، طرح تولید تسمه نقاله سیمی است. این پروژه در حدود ۲۲۰۰ تن به ظرفیت تولید شرکت که در حال حاضر حدود ۴۶۰۰ تن است، اضافه می‌کند و با تنوع بخشی به سبد محصولات، سبب کسب سهم بیشتر از بازار داخلی تسمه نقاله خواهد شد. تسمه نقاله سیمی عموماً در صنایع فولادی و معدنی به کار خواهد رفت و میانگین نرخ بالاتری نسبت به تسمه نقاله منجیددار دارد. پسهند در سال جاری جدای از طرح مذکور، روند خوبی را در تولید و فروش سپری کرده و برآورد می‌شود با افتتاح این پروژه، تأثیرات آن بر درآمد و سودآوری در سال آتی بیشتر نمود پیدا کند.



بورس کالا



دیدگاه هفته (ارتوزایلین)

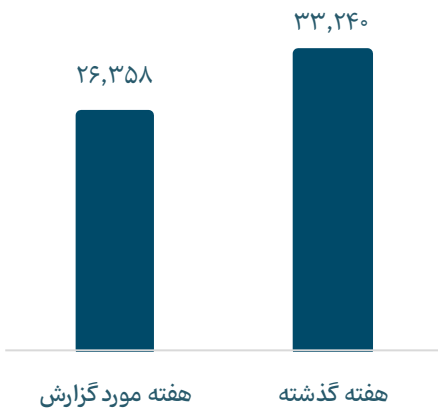


ارتوزایلین یک ترکیب آلی آروماتیک به شکل مایعی بی رنگ، قابل اشتعال و دارای بوی شیرین می باشد که عموماً از نفت خام بدست می آید. از ارتوزایلین برای تولید اندرید فتالیک، انواع ویتامین ها، چسب، رنگ، دارو، حشره کش، پلیمر، پلاستیک و بسیاری از مواد دیگر استفاده می شود. همچنین ارتوزایلین به دلیل انعطاف پذیری و مقاومت بالا در تولید تجهیزات پزشکی نیز مورد استفاده قرار می گیرد. پتروشیمی نوری و پتروشیمی بوعلی سینا بزرگترین عرضه کنندگان این محصول در بورس کالا محسوب می شوند. همانطور که در نمودار مشاهده می شود در برخی از ماه های سال شاهد افزایش رقابت در معاملات هستیم و در مهرماه میانگین رقابت با افزایش نسبت به ماه های قبل، به ۹.۱ درصد رسیده است. میانگین نرخ این محصول نیز در مهر به ۴۱۹ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است و نسبت به ابتدای سال تغییر چندانی در قیمت آن مشاهده نمی شود. ارتوزایلین سهم چندانی در ساختار درآمدی نوری و بوعلی ندارد اما نرخ آن به عنوان ماده اولیه در تولید اندرید فتالیک، می تواند تاثیر مهمی در ساختار بهای تمام شده مصرف کنندگان نظیر پتروشیمی فارابی داشته باشد.

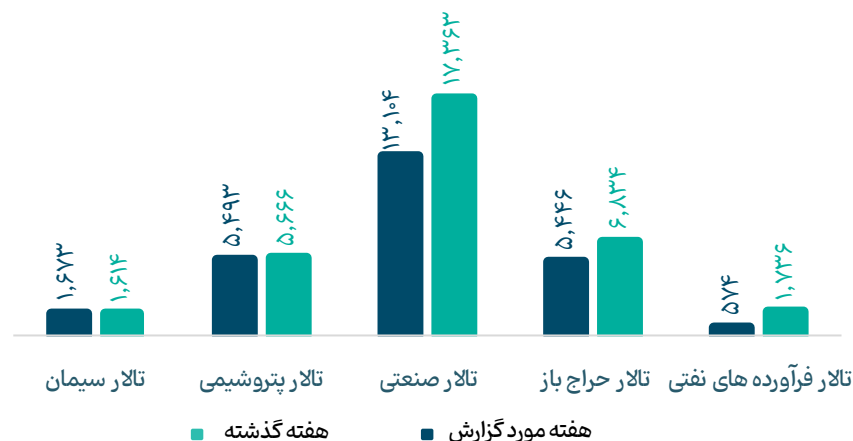
بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان کردستان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۴۵%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۳۷%
پتروشیمی نوری	ارتوزایلین	۳۲%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۲۲%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۲۵	۲۲%
سیمان کرمان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	-۳۶%
سیمان ساوه	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	-۳۰%
سیمان ارومیه	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۳۰%
سیمان توسعه ماهان کرمان	سیمان پوزولانی	-۲۴%
صنایع سیمان گیلان سبز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۱%

ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)




ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)


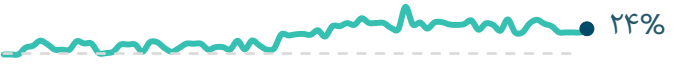









بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۲۷%
پتروشیمی پارس	استایرن منومر	۷۰%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	۶۶%
پتروشیمی پارس	استایرن منومر	۵۷%
سیمان آرتا اردبیل	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۴%
پتروشیمی اصفهان	زایلین مخلوط	۵۳%
سیمان کاوان بوکان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۴۶%
سیمان کردستان	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۴۲/۵-فله	۴۵%
پتروشیمی بندرامام	زایلین مخلوط	۴۳%

نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت دلاری	اثرگذار بر درآمد	اثرگذار بر بهای تمام شده	قدرت تقاضا	درصد تغییر	قیمت پایانی	محصول
 -۱۴%	۸۵۷	شگویا	-	۱.۸۰	۲.۷%	۵۴۳,۵۷۱,۸۸۸	پلی اتیلن ترفتالات بطری
 ۱۴%	۷۳۴	شگویا	-	۱.۸۶	۰.۰%	۴۶۵,۲۶۸,۰۱۷	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
 ۴۱%	۸۰۲	آریا، شاراک، جم	-	۱.۸۵	۱.۹%	۵۰۸,۱۲۸,۹۹۸	پلی اتیلن سبک
 ۱۵%	۸۱۰	مارون، جم پیلن، شاراک	-	۱.۷۲	۲.۴%	۵۱۳,۱۷۶,۰۷۱	پلی پروپیلن
 ۶%	۶۳۹	شغدیر، شپترو	-	۲.۶۷	۸.۱%	۴۰۴,۹۷۳,۹۵۳	پلی وینیل کلراید
 ۴۰%	۳۳۸	شسپا، شبندر، شتران	شسپا، شبهرن، شرانل	۱.۰۰	۴.۲%	۲۱۴,۰۱۷,۷۲۷	لوب کات
 ۹%	۵۵۰	شسپا، شبهرن، شرانل	-	۱.۲۰	۱.۷%	۳۴۸,۵۸۳,۸۱۶	روغن پایه
 -۱۱%	۲۴۹	شپاس	-	۱.۰۰	-۰.۲%	۱۵۸,۰۰۰,۰۰۰	قیر ۶۰۷۰
 -۲%	۲۵۳	شسپا، شبندر، شتران	شپاس	۲.۵۳	۰.۱%	۱۶۰,۲۱۳,۷۱۱	وکیوم باتوم
 ۵۸%	۳۹۹	مارون، شاراک	شگویا	۲.۰۸	۶.۴%	۲۵۲,۹۳۷,۰۴۴	منو اتیلن گلایکول
 ۲%	۹۵۹	شپلی	-	۱.۰۰	-۰.۸%	۶۰۸,۰۰۰,۸۰۰	نخ پلی استر

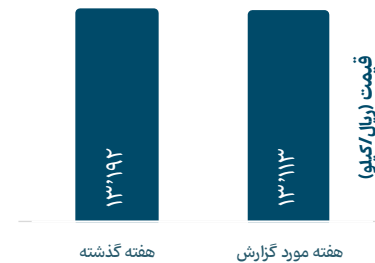
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۲۲,۵۵۳,۹۴۸	۰.۴%	۲.۲۵	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۵۱	
ورق گرم	۳۰۲,۱۴۲,۸۵۷	-	۱.۰۰	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۷۷	
ورق سرد	۳۶۱,۶۳۶,۰۰۰	۰.۷%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۷۰	
گندله	۵۴,۵۲۲,۱۰۵	-۰.۱%	۱.۰۲	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۸۶	
آهن اسفنجی	۱۲۵,۸۶۸,۱۸۷	۱.۱%	۱.۳۰	فولاذ، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۹۹	
تیرآهن	۲۶۹,۱۷۵,۲۷۸	۰.۶%	۱.۶۶	-	ذوب	۴۲۵	
میلگرد	۲۶۲,۱۷۶,۲۴۰	۰.۱۱%	۱.۶۳	فولای	ذوب، کویر، فرود	۴۱۴	
مس کاتد	۵,۱۳۴,۰۰۰,۰۰۰	-۲.۲%	۱.۰۳	فباهنر	فملی	۸۰۹۹	
شمش روی	۱,۶۶۳,۵۰۷,۰۸۵	۵.۱%	۱.۵۸	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۶۲۴	

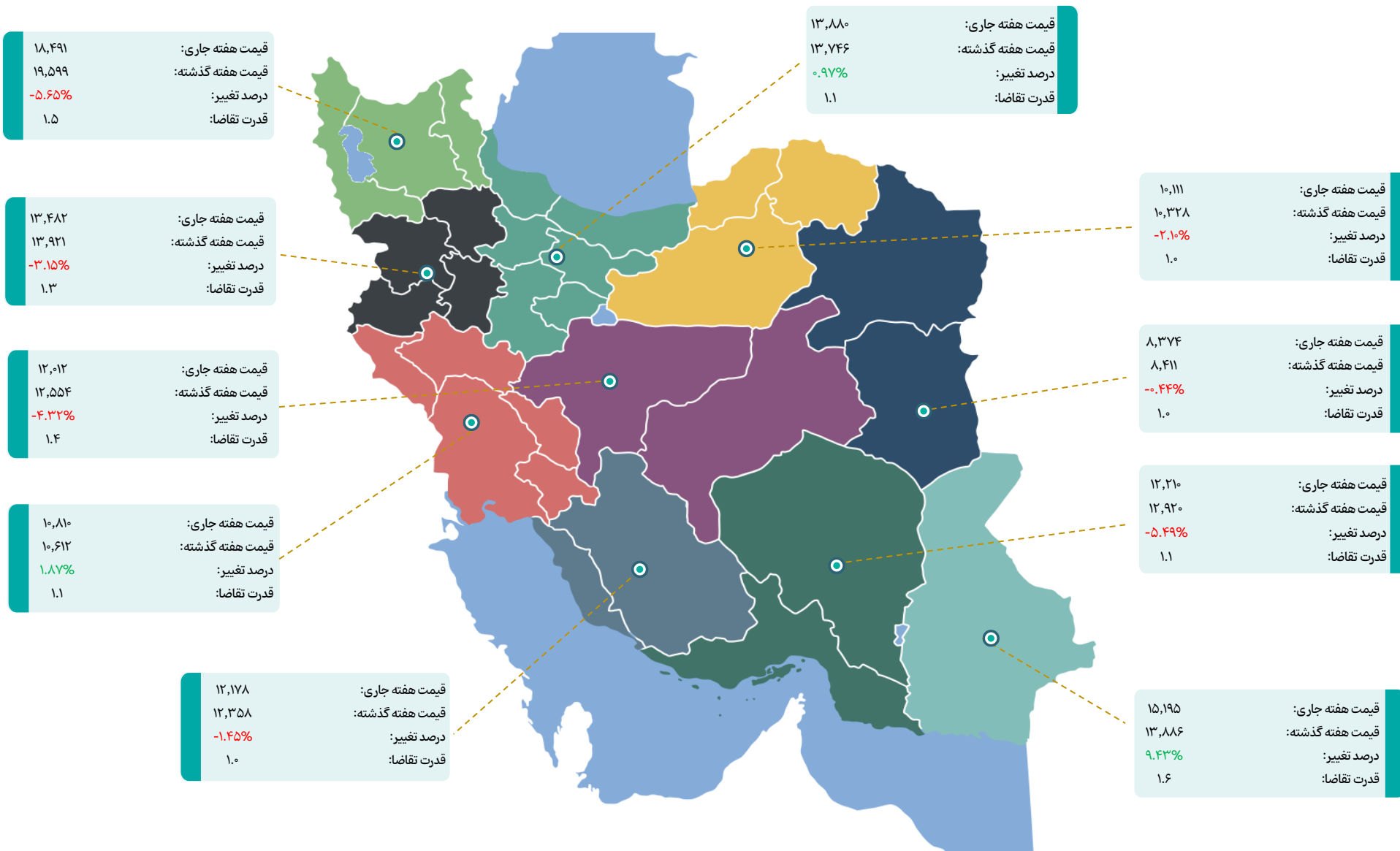
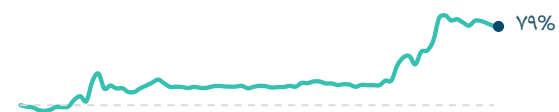
اعداد بر حسب ریال/تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

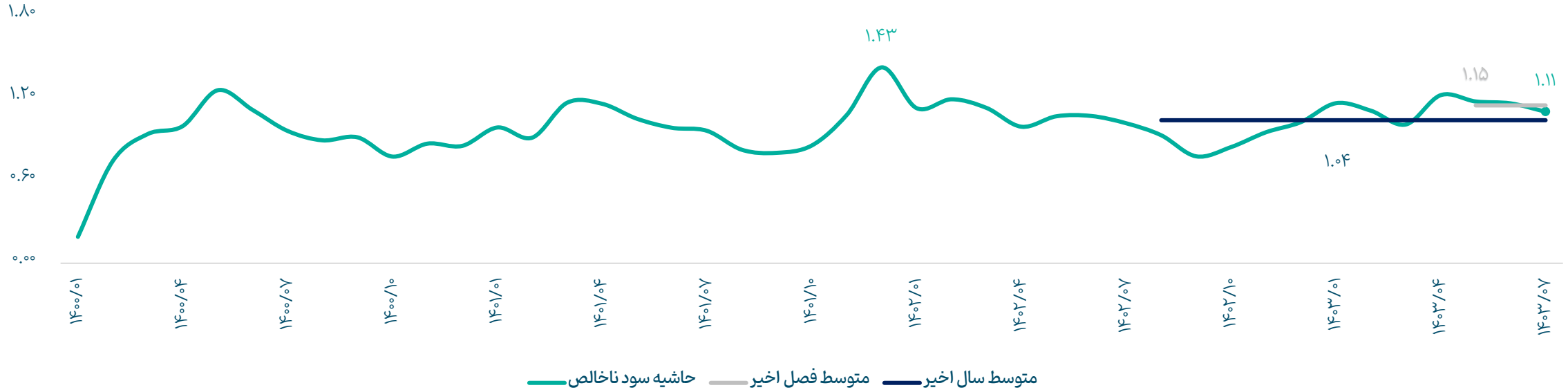


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

فرود



شرکت فولاد شاهرود از جمله تولیدکنندگان میلگرد با ظرفیت اسمی ۲۰۰ هزار تن در سال می باشد. در سال های اخیر تولید فرود بین ۱۰۰ تا ۱۳۰ هزارتن در نوسان بوده است. فرود از آهن اسفنجی، شمش فولاد و آهن قراضه به عنوان مواد اولیه استفاده می کند و نسبت مبلغ مصرف هر کدام از آنها به کل هزینه مواد اولیه به ترتیب برابر با ۵۴٪، ۳۷٪ و ۹٪ می باشد. نرخ خرید مواد اولیه و نرخ فروش میلگرد بر اساس نرخ های اعلامی در بورس کالا می باشد. ساختار بهای تمام شده فرود نشان می دهد که حدود ۸۴ درصد از کل هزینه های تولید مربوط به خرید مواد اولیه است. از این رو فاصله بین نرخ مواد اولیه (آهن اسفنجی و شمش) و میلگرد می تواند تاثیر مهمی بر حاشیه سود شرکت داشته باشد. مطابق با نمودار در بهار و تابستان پس از اصلاح فرمول محاسبه نرخ پایه میلگرد در بورس کالا، شاهد بهبود نسبی کرک اسپرد بودیم. اما در مهرماه تا حدودی این کرک اسپرد افت کرده است. در ادامه سال نیز روند تغییرات نرخ شمش فخوز که وابسته به نرخ دلار نیمایی و نرخ های جهانی فولاد می باشد، می تواند عاملی اثرگذار بر کرک اسپرد محسوب شود.

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.

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

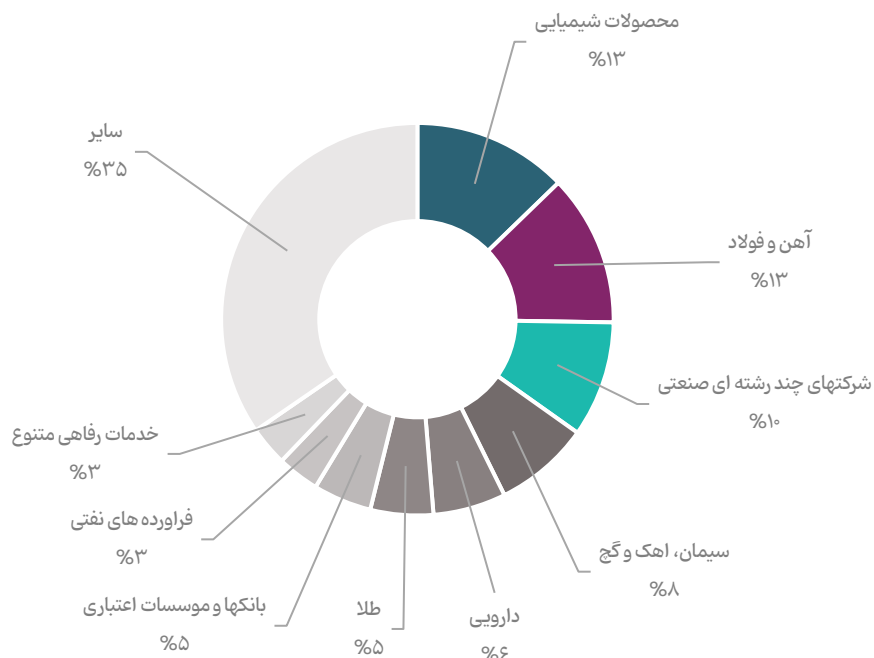
شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)



سیدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۵,۳۲۰	%۹۱۷	%۱۴	%-۱	%۱	سهامی	●●●●○	پیتاز
۴,۱۰۵	%۶۸۱	%۱۴	%-۲	%۲			پیرو
۲,۱۳۳	%۵۹۰	%۱۱	%-۳	%۱			امید
۲,۴۱۷	%۸۴۳	%۱۰	%-۳	%۲			اطلس ETF
۶۴۲			%۲	%۵	بازنشستگی	●●●●○	آتیه
۲,۸۳۵		%۱	%-۱۴	%۲	اهرمی (واحد ممتاز)	●●●●●	توان ETF
۶۲۹		%۳	%-۵	%۱	شاخصی	●●●●○	آرام ETF
۶۱۹		%۱۱	%-۷	%۰			استیل ETF
۶۴۲			%-۱۶	%۳	بخشی	●●●●○	خودران
۷۴۷				%۲			سیمانو
۳۳۴	%۵۱۸	%۱۲	%۱	%۳	مختلط	●●●●○	ممتاز
۴۰۳		%۱۵	%۴	%۴	تضمین اصل سرمایه	●●●●○	تضمین
۱۷,۴۵۳	%۹۹۲	%۶۶	%۱۱	%۱۲	مبتنی بر سکه طلا	●●●●○	عیار ETF
۳,۳۰۵		%۲۹	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)	○●●●○	توان
۱۰,۱۶۲		%۳۰	%۱۴	%۲			آوند ETF
۶۱,۳۵۴	%۱۷۱	%۲۸	%۱۴	%۲	با درآمد ثابت	○●●●○	حامی



* بروزسانی پرتفوی برای شهریور ۱۴۰۳ 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 دائما 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: ●●●●●

واحد ممتاز صندوق اهرمی

ETF

نوع صندوق:

۱۴۰۱/۰۸/۱۶

تاریخ آغاز فعالیت:

۱۴۰۳/۰۷/۱۸

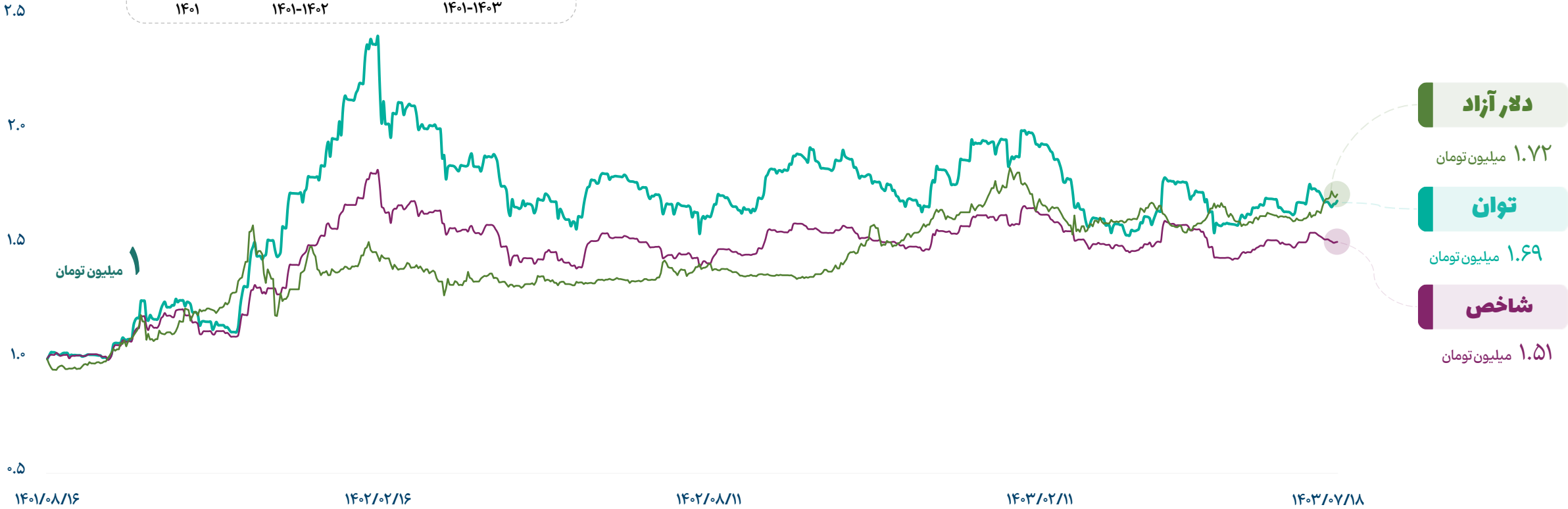
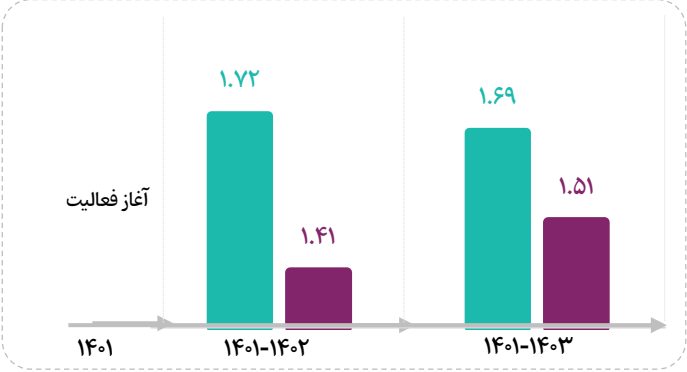
تاریخ به روز رسانی:

کل خالص ارزش دارایی: ۲,۸۳۵ میلیارد تومان

❖ 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



- دلار آزاد**
۱.۷۲ میلیون تومان
- توان**
۱.۶۹ میلیون تومان
- شاخص**
۱.۵۱ میلیون تومان

طلا



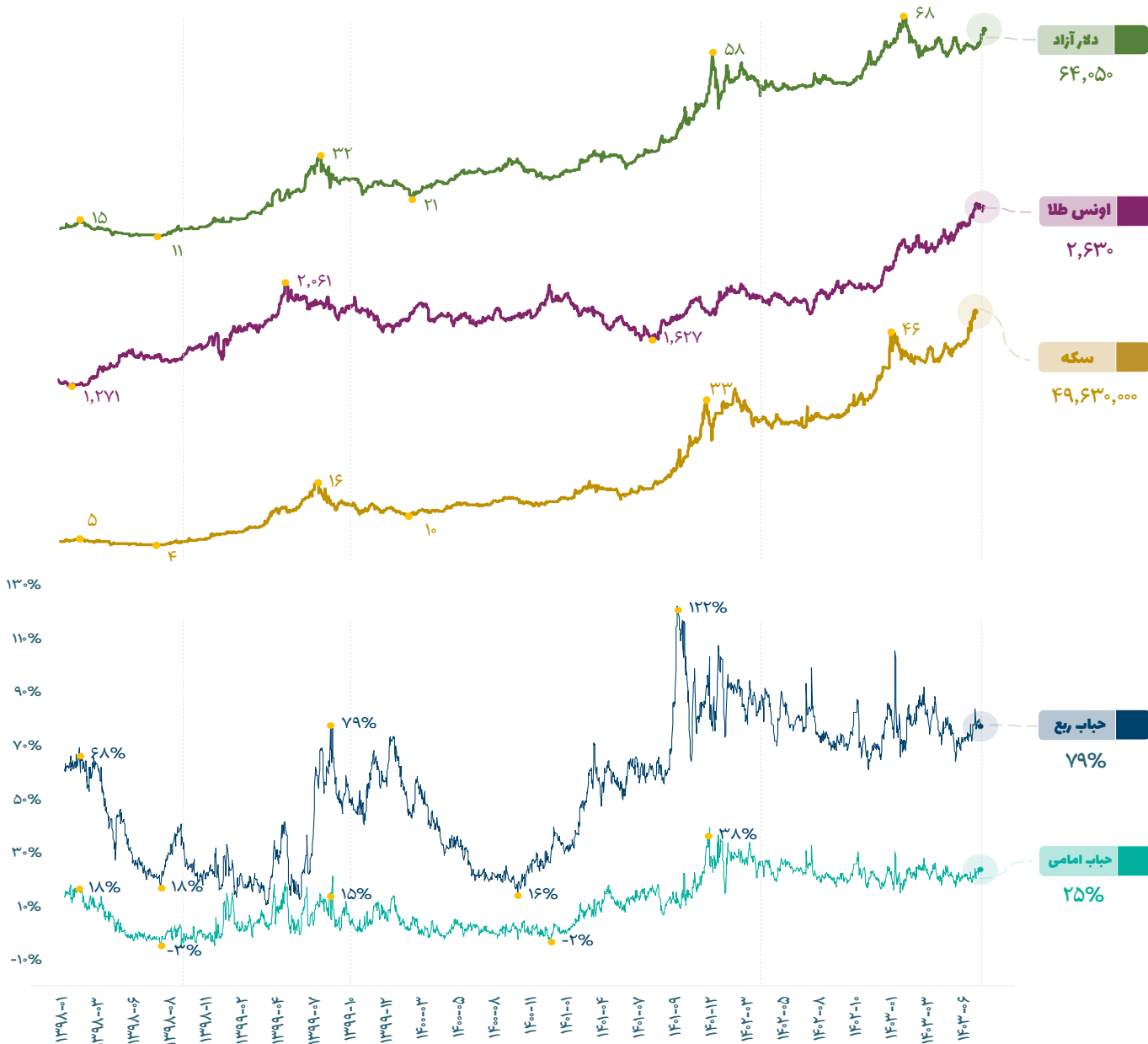
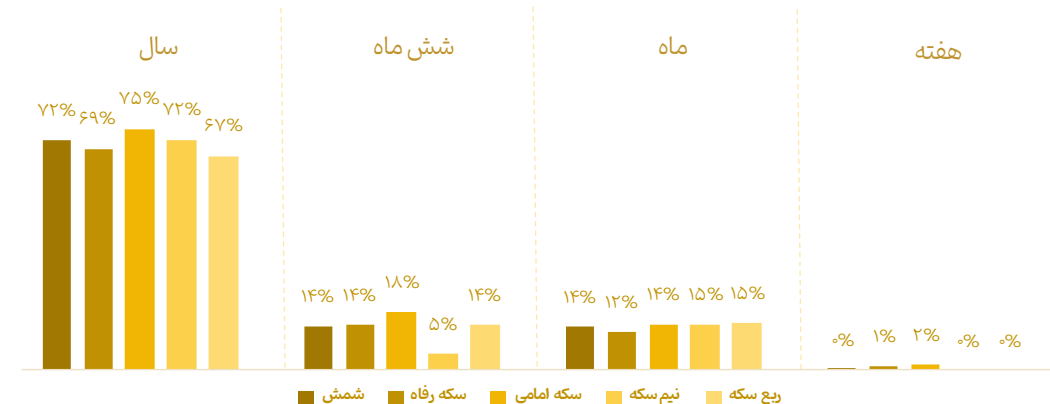
درصد حباب = *۱۰۰
ارزش ذاتی حباب

برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

مزایای سرمایه‌گذاری

عیار

- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم





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





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



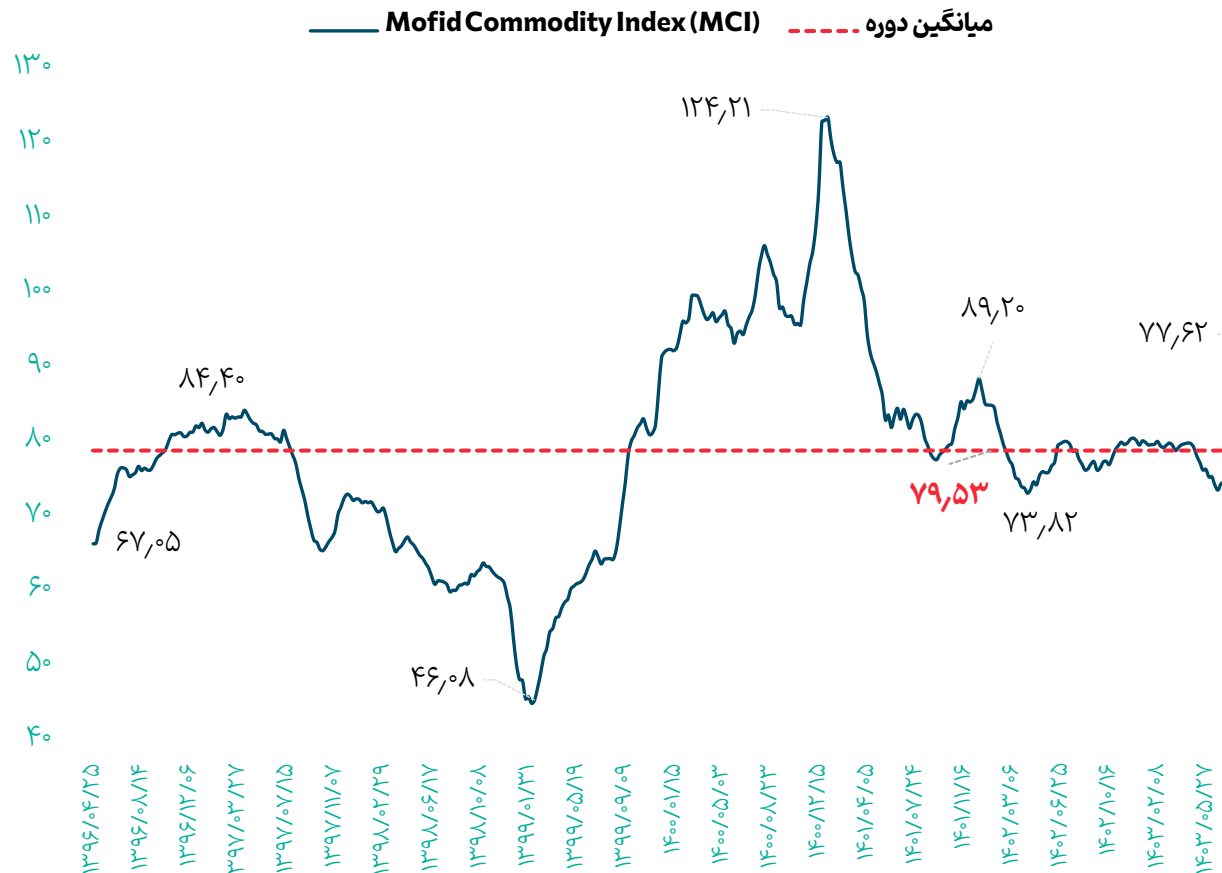
اقتصاد داخلی

- در هفته اخیر تقاضای اعتباری بانک‌ها در پی سررسید ریپوها به ۲۷۷٫۲ همت افزایش یافت. با وجود رویکرد انقباضی بانک مرکزی، به دلیل سررسید ریپوها، حجم تقاضا روندی کاملاً فزاینده دارد.
- در بیست و چهارمین حراج اوراق بدهی دولت، مبلغ ۱۸٫۸۰۳ همت اوراق در نرخ بازده تا سررسید ۲۸٫۴۹ درصد به فروش رفت که ۱۱٫۷۹۵ همت آن توسط بانک‌ها و مابقی در بازار سرمایه به فروش رفت. گسترش تنش‌های سیاسی یکی از مهم‌ترین دلایل افزایش در نرخ بوده است.
- مرکز آمار نرخ رشد اقتصادی بهار ۴۰۳ را ۴٫۶ درصد گزارش داد. اختلاف بین نرخ رشد اعلامی دو مرکز برای بخش‌های مختلف کاهش یافته که مهم‌ترین دلیل آن به روزرسانی سال پایه مرکز آمار به ۱۴۰۰ است.
- شامخ‌های تعدیل شده کل اقتصاد و بخش صنعت در ناحیه رکودی قرار گرفتند و به ترتیب ۴۷٫۱ و ۴۷٫۸ را ثبت کردند.
- بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی از ابتدای امسال تا ۱۴ مهر ۴۰۳ مبلغ ۷٫۹۸۹ میلیارد دلار ارز ترجیحی (۲۸۵۰۰ تومانی) به کالاهای اساسی و دارو تخصیص یافته است. در آخرین گزارش تأمین ارز افت مشهودی نشان می‌دهد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری در اقتصاد آمریکا در این هفته در پی وقوع طوفان هلن افزایش قابل توجهی را نشان داد. نرخ تورم سالانه مصرف‌کننده این کشور نیز ۱٫۰ واحد درصد نسبت به ماه پیش کاهش نشان می‌دهد که بالاتر از انتظارات بازار بود.
- ذخایر ارزی چین در سپتامبر به ۳٫۳۲ تریلیون دلار رسید. این سومین ماه متوالی افزایش ذخایر ارزی چین است.
- رشد سالانه خرده‌فروشی اروپا در ماه اوت نسبت به ماه قبل افزایش قابل توجهی را نشان داد. این مهم‌ترین نشانه از تأثیرگذاری سیاست انبساطی پولی در این منطقه است.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر رشد محسوس ۲٫۰۴ درصدی را نشان داد. کاهش عرضه اوپک پلاس و تأثیر مثبت سیاست‌های حمایتی چین مهم‌ترین عوامل این رشد بودند.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



کالا | متوسط هفتگی قیمت | بازده هفتگی (%)

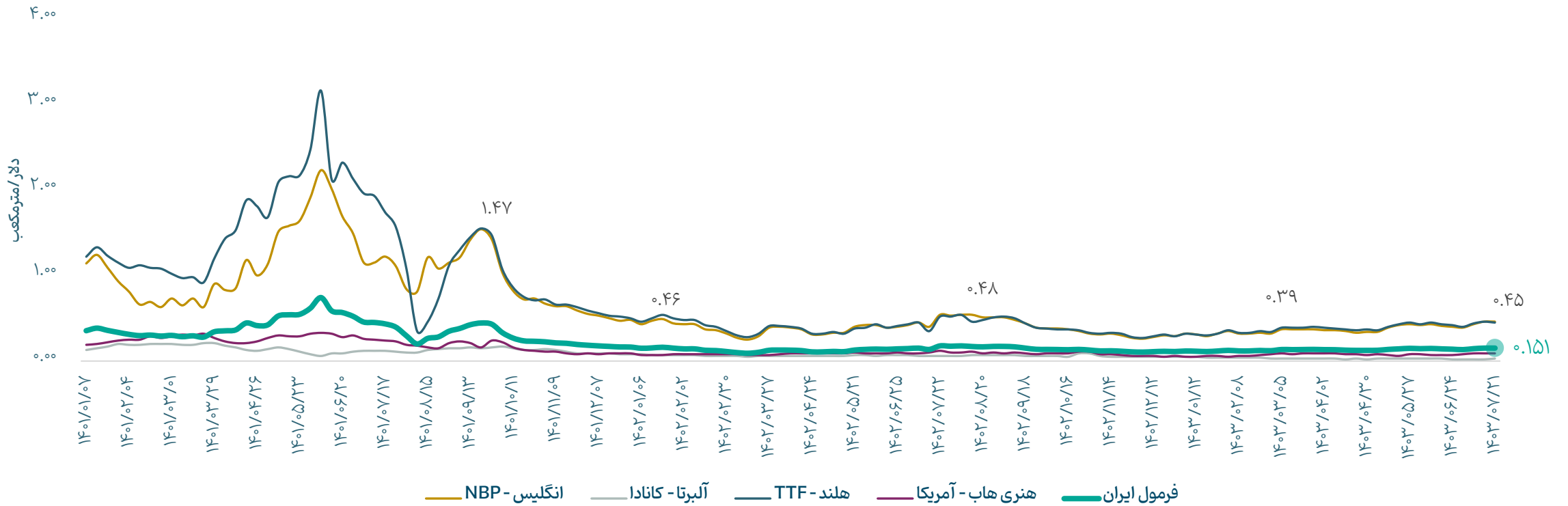
کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۷,۶۲	۲,۰۴
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۸,۳۱	۴,۱۱
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۴,۸۷	۶,۲۶
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۸۲,۰۰	۲,۳۴
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۵۰,۰۰	۱,۱۲
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۵۰۵,۰۰	۷,۴۵
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۹۷۸۹,۰۰	-۱,۶۹
روی (دلار/تن) - LME	۳۱۰۹,۰۰	-۱,۲۱
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۶۰۰,۰۰	-۱,۴۴
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۹۴۸,۰۰	۰,۸۵
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۱۰۸۷,۰۰	۰,۱۸
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۸۷,۰۰	۰,۲۳
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۱۳,۰۰	۰,۳۳
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۳۰۰,۰۰	۲,۰۴
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۷۳,۰۰	۱,۹۱

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با رشد محسوس ۲٫۰۴ درصدی به سطح ۷۷٫۶۲ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین رشد متوسط هفتگی قیمت از آن ورق گرم (۷٫۴۵ درصد) و بیشترین افت متوسط هفتگی قیمت از آن مس (۱٫۶۹- درصد) بود.

- استمرار ریسک‌های ژئوپلیتیک خاورمیانه به همراه کاهش تولید ۵۰۰ هزار بشکه‌ای نفت توسط اعضای اوپک پلاس باعث افزایش محسوس قیمت نفت در هفته اخیر شد. بر اساس جدیدترین نظرسنجی نشریه پلتس، توقف تولید نفت لیبی و بهبود پایبندی عراق به سهمیه‌های تولید، کل تولید کارتل اوپک پلاس را حدود ۵۰۰ هزار بشکه در روز در ماه سپتامبر کاهش داد. عراق وعده افزایش پایبندی به توافق اوپک پلاس را داده است و جدیدترین داده‌ها نشان می‌دهد که عرضه نفت این کشور در حال کاهش است.
- بازار سنگ آهن و محصولات فولادی در هفته اخیر نیز تحت تاثیر سیاست‌های حمایتی چین بود و افزایش قیمت را تجربه کردند ولی به نظر می‌رسد که این وضعیت شکننده باشد و در صورت عدم سرمایه‌گذاری جدید در بخش مسکن و مستغلات، رشد قیمت‌ها متوقف شود.

روند نرخ گاز طبیعی

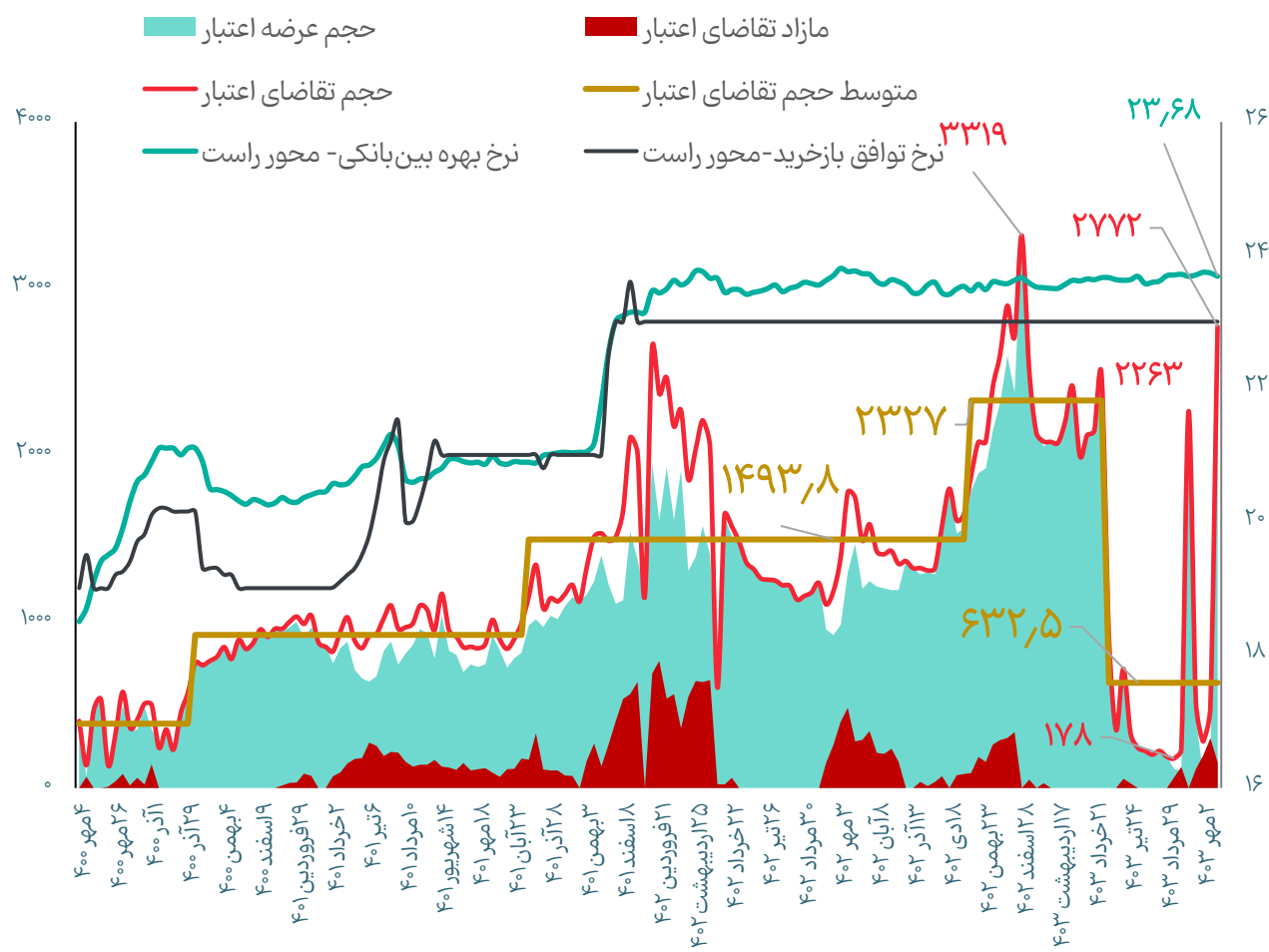


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۵.۱ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۴۷,۴۷۶** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۷,۱۶۹ تومان** می شود.

توضیحات تکمیلی

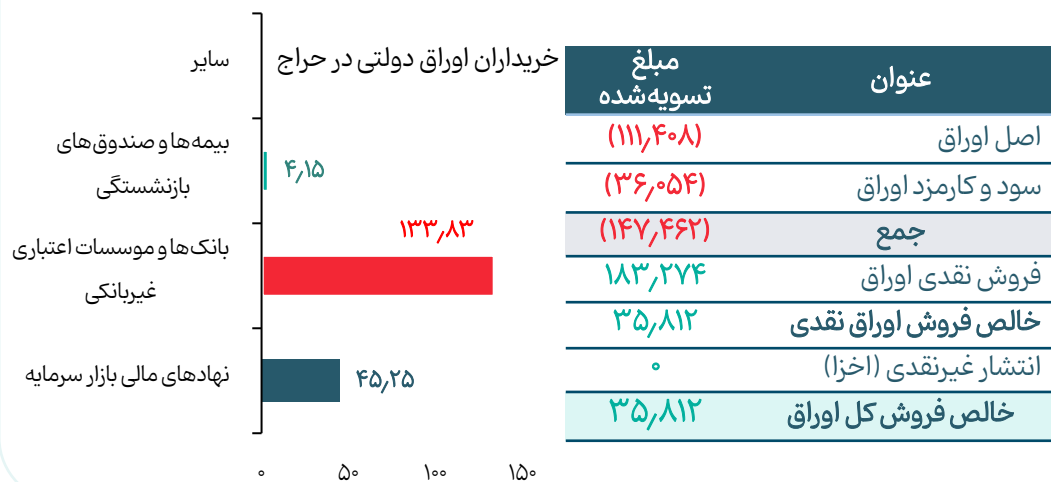
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۷۰ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با حدود ۲۵۵ همت آن موافقت کرد. همچنین ۶,۹۶ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- بانک مرکزی در یک ماه اخیر به **کاهش** تدریجی مدت زمان سررسید ریپوها اقدام کرده است تا بتواند بدون شوک حجم ریپوهای بلندمدت را **کاهش** دهد. اما از آنجا که این روزها سررسید ریپوهای ۸۴ روزه است، تقاضای اعتبار بانک‌ها در زمان‌های سررسید افزایش قابل توجهی ثبت می‌کند.
- همچنان مانده ریپوها بالا بوده و در حول ۲۶۰ همت نوسان می‌کند و این هفته به ۲۵۸,۵۶ همت رسیده است.
- با توجه به حجم تقاضای اعتبار بانک‌ها و شروع سررسید ریپوهای ۸۴ و ۲۸ روزه، رویکرد انقباضی بانک مرکزی قابل تداوم نبوده و بانک مرکزی مجبور به اعطای اعتبار است.
- اما در تداوم این رویکرد، افزایش بازده تا سررسید اوراق درآمد ثابت محتمل است.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۲۸ همت **کسری** اعتبار داشتند در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۲۴ همت بود.
- به‌طور کلی در ۶ ماه اخیر فاصله تقاضا و عرضه اعتبار بانک‌ها فاصله خیلی کمی داشتند که به دلیل تغییر رویکرد بانک مرکزی از انقباضی به انبساطی از خردادماه تا اواسط شهریور امسال بود.
- در مقایسه با سال قبل، در یک ماه اخیر رویکرد انقباضی‌تر بود. زیرا میزان اضافه تقاضای اعتبار بیشتر شده است.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک **صفر** شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳,۶ قرار گرفته بود، اما در ۵ هفته اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها افزایشی شده و نرخ بهره بین بانکی به حدود ۲۳,۷ درصد رسید است.

عملیات اجرایی سیاست پولی

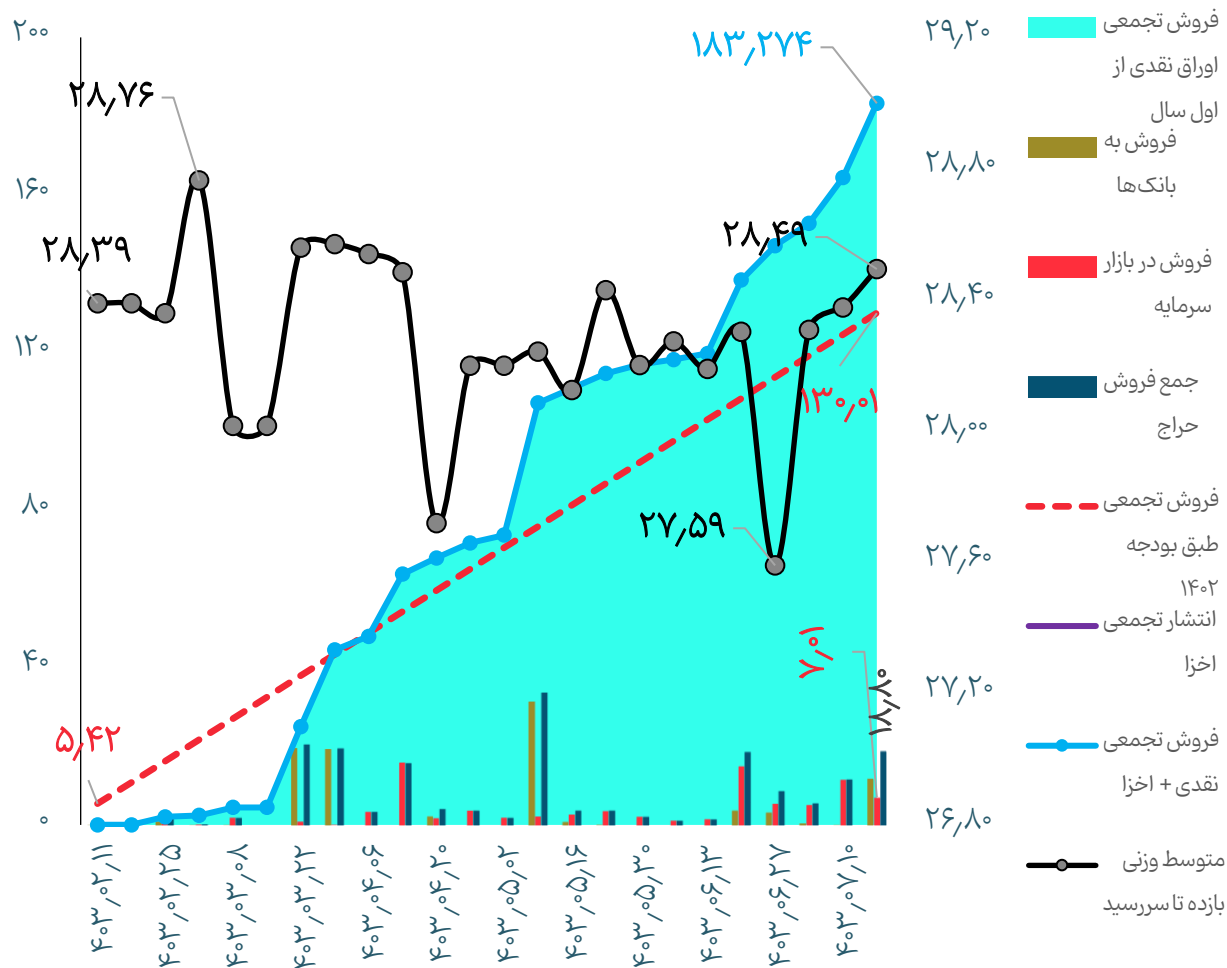


توضیحات تکمیلی

- در هفته گذشته ۱۸,۸۰۳ هزار میلیارد تومان (همت) در حراج فروش رفت که ۱۱,۷۹۵ همت آن توسط بانک‌ها و موسسات اعتباری و حدود ۷ همت آن توسط نهادهای مالی بازار سرمایه خریداری شد. از ابتدای سال تا ۱۸ مهر در مجموع اوراق نقدی، حدود ۱۸۳,۲۷۴ همت فروخته شده است.
- بر اساس قانون بودجه امسال و وجود حدود ۴۷ هفته از ۱۱ اردیبهشت تا آخر سال، به طور متوسط باید ۵,۴۲ همت اوراق بدهی فروخته شود.
- میزان فروش تجمعی اوراق از اول سال، فراتر از الزامات بودجه‌ای بوده و **بیشتر** از مخارج بازپرداخت اوراق سررسید شده است.
- اگر بانک مرکزی رویکرد انقباضی خود را تداوم دهد، احتمالاً خرید اوراق توسط بانک‌ها کاهش و نرخ بازده اوراق درآمد ثابت افزایش یابد که در نتیجه، خرید اوراق دولتی با نرخ فعلی برای نهادهای مالی بازار سرمایه جذاب‌تر از سهام خواهد شد و ورود دوباره پول به صندوق‌های درآمد ثابت محتمل است.



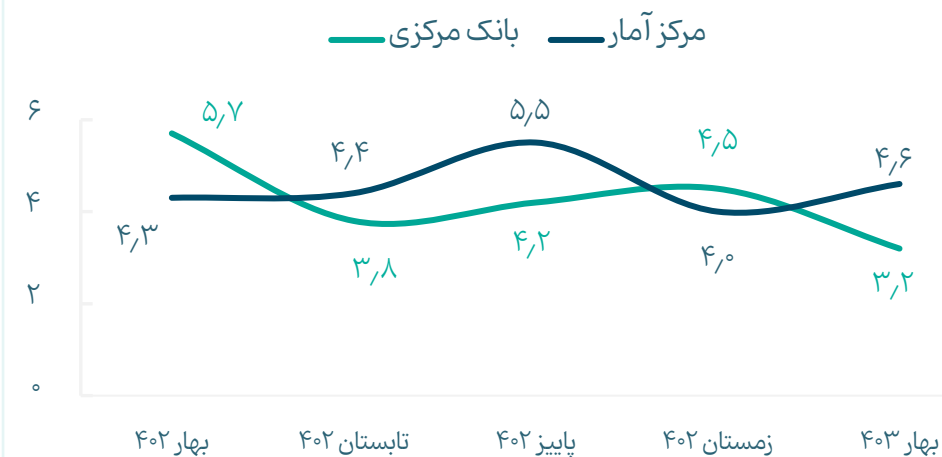
برگزاری حراج بیست و چهارم اوراق مالی اسلامی



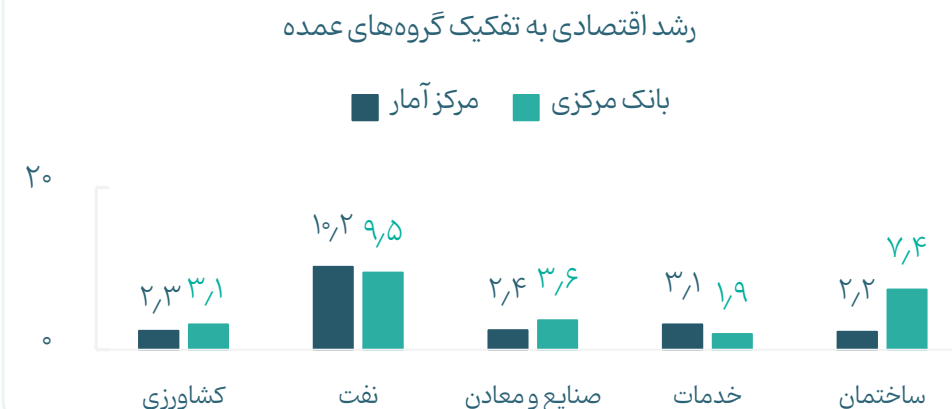
توضیحات تکمیلی

- بر اساس گزارش مرکز آمار، تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۴٫۶ درصدی داشت. این در حالی است که بانک مرکزی رشد ۳٫۲ درصدی را برای بهار ۱۴۰۳ برآورد کرده بود.
- مرکز آمار گزارش تولید ناخالص داخلی خود را با سال پایه ۱۴۰۰ ارائه داده در حالی که بانک مرکزی سال پایه ۱۳۹۵ را مبنای گزارش خود قرار می‌دهد. این در حالی است که مرکز آمار گزارش‌های قبلی خود را با سال پایه ۱۳۹۰ ارائه می‌داد.
- بانک مرکزی و مرکز آمار رشد اقتصادی بدون احتساب ارزش افزوده بخش نفت را به ترتیب ۲٫۵ درصد و ۲٫۸ درصد گزارش دادند.
- اختلاف بین رشد اقتصادی محاسبه شده توسط دو مرجع آماری عمدتاً متأثر از اختلاف بین ارقام اعلام شده برای بخش خدمات است. مرکز آمار رشد ارزش افزوده بخش خدمات در بهار ۱۴۰۳ را ۳٫۱ درصد اعلام کرد. در حالی که پیش‌تر بانک مرکزی رشد این بخش را ۱٫۹ درصد گزارش داد.
- همچنین اختلاف ۵٫۲ واحد درصدی بین رقم اعلام شده از سوی دو مرجع آماری کشور برای رشد بخش ساختمان وجود دارد. بانک مرکزی رشد ارزش افزوده بخش ساختمان را ۷٫۴ درصد عنوان کرد، اما مرکز آمار رشد ۲٫۲ درصدی را برای این بخش برآورد کرده است.
- کمترین اختلاف در ارقام محاسبه شده برای بخش صنایع و معدن است. بانک مرکزی رشد این بخش را ۳٫۶ درصد محاسبه کرده، اما محاسبات مرکز آمار رشد ۲٫۳ درصدی برای بخش صنایع و معدن را نشان می‌دهد.
- بر اساس گزارش بانک مرکزی رشد ارزش افزوده بخش‌های کشاورزی و نفت به ترتیب ۳٫۱ و ۹٫۵ درصد است، اما طبق گزارش مرکز آمار رشد بخش کشاورزی ۲٫۳ درصد و رشد بخش نفت ۱۰٫۲ درصد است.

رشد اقتصادی



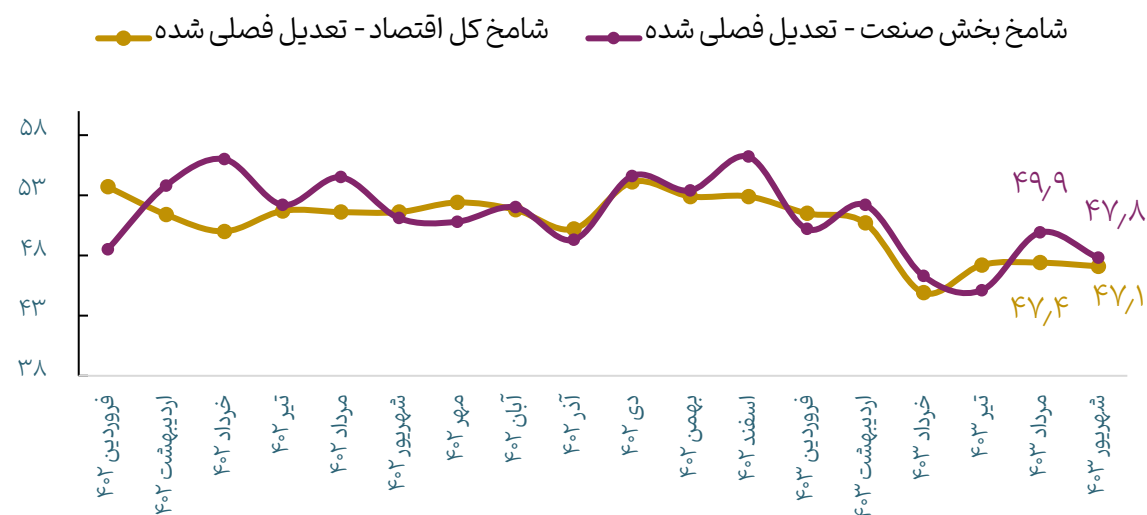
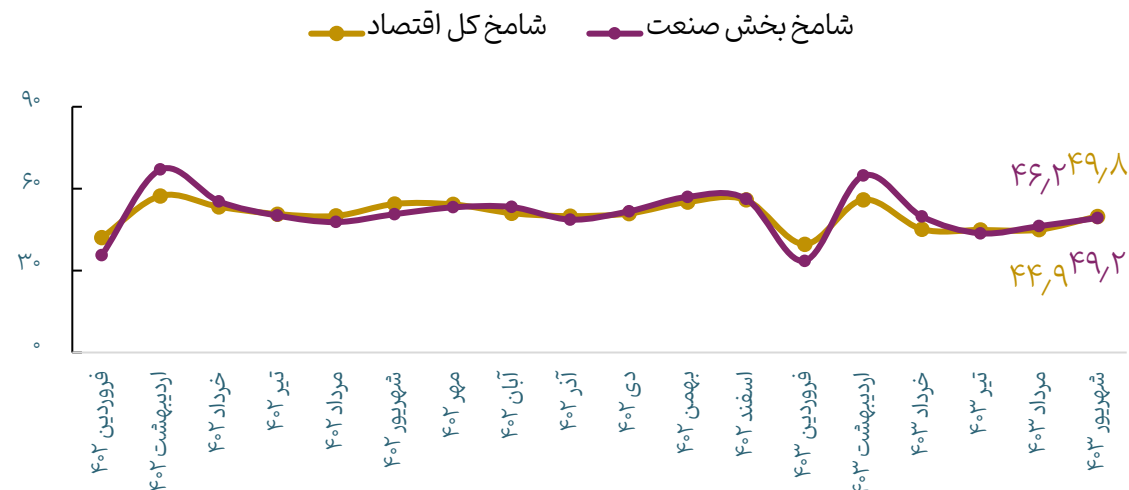
رشد اقتصادی به تفکیک گروه‌های عمده



توضیحات تکمیلی

- شاخص‌های مدیران خرید کل اقتصاد و بخش صنعت برای چهارمین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفتند.
- شاخص کل اقتصاد در شهریور ۱۴۰۳ با افزایش قابل توجهی نسبت به ماه گذشته به رقم ۴۹٫۸ رسید. شاخص بخش صنعت نیز با افزایش ۳ واحدی به عدد ۴۹٫۲ رسید.
- شاخص‌های تعدیل شده کل اقتصاد و بخش صنعت (که اثرات فصلی را حذف می‌کند) نیز در ناحیه رکودی قرار گرفتند و به ترتیب ۴۷٫۸ و ۴۷٫۱ است.
- قرار گرفتن شاخص کل اقتصاد در ناحیه رکودی (عدد کمتر از ۵۰) عمدتاً متأثر از قرار گرفتن شاخص سفارشات جدید مشتریان (که نشان‌دهنده تقاضای داخلی است) و شاخص موجودی مواد اولیه در منطقه رکودی بود.
- شاخص صادرات کالا یا خدمات نیز رقمی **پایین‌تر** از ۵۰ را ثبت کرد که نشان‌دهنده تضعیف تقاضای خارجی است.
- محدودیت‌های تخصیص ارز به تولیدکننده، کمبود سرمایه در گردش و نقدینگی، کمبود قطعی گسترده برق، اصلی‌ترین موانع پیش‌روی فعالان اقتصادی در تیرماه بود.

شاخص مدیران خرید

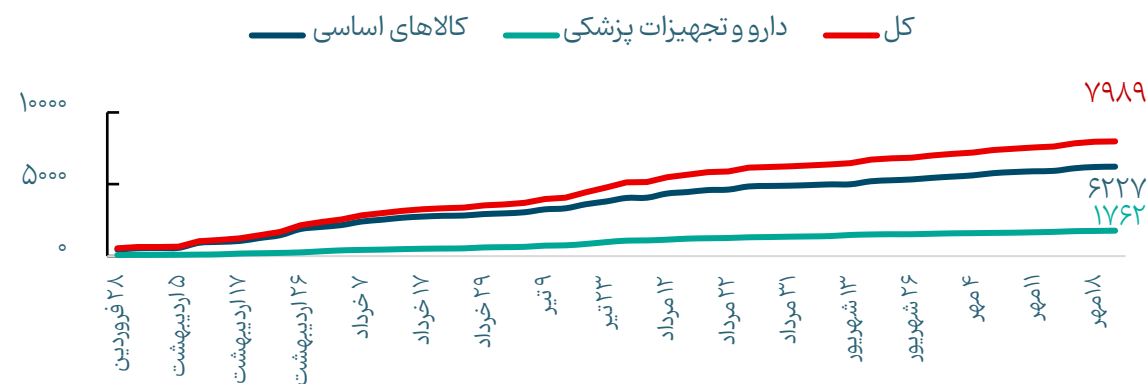


توضیحات تکمیلی

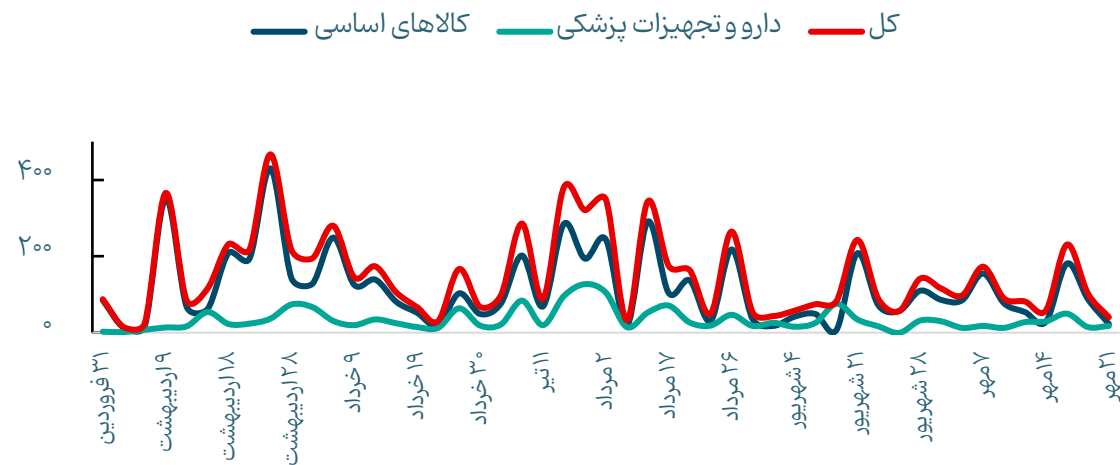
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۱ مهرماه ۱۴۰۳ حدود ۳۶ میلیارد و ۶۶۰ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۷ میلیارد و ۹۸۹ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیانگر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، حدود ۶ میلیارد و ۲۲۷ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی بوده و ۱،۷۴۲ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته نسبت به گزارش ۱۸ مهر **کاهش** ۶۲ میلیون دلاری را نشان می‌دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۳ میلیون دلار **افزایش** اما تامین ارز کالاهای اساسی ۶۵ میلیون دلار **کاهش** داشت.

تامین ارز ترجیحی

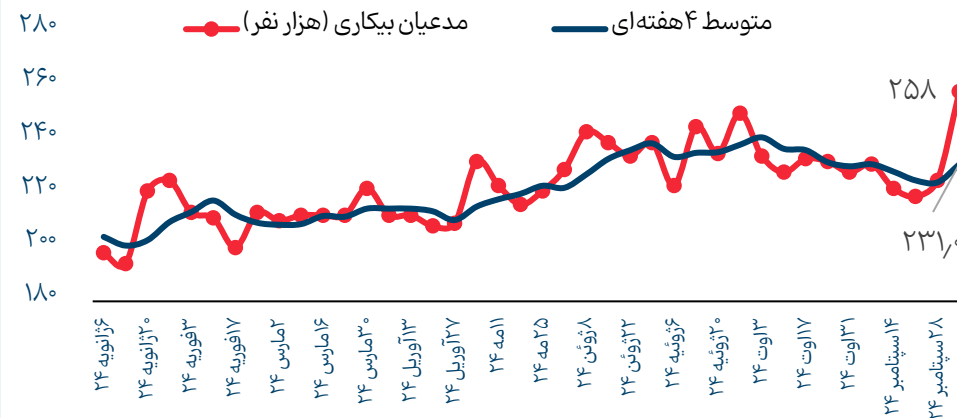
میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۱ مهرماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره‌ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



مدعیان بیکاری



توضیحات تکمیلی

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف اشتغال این کشور است.

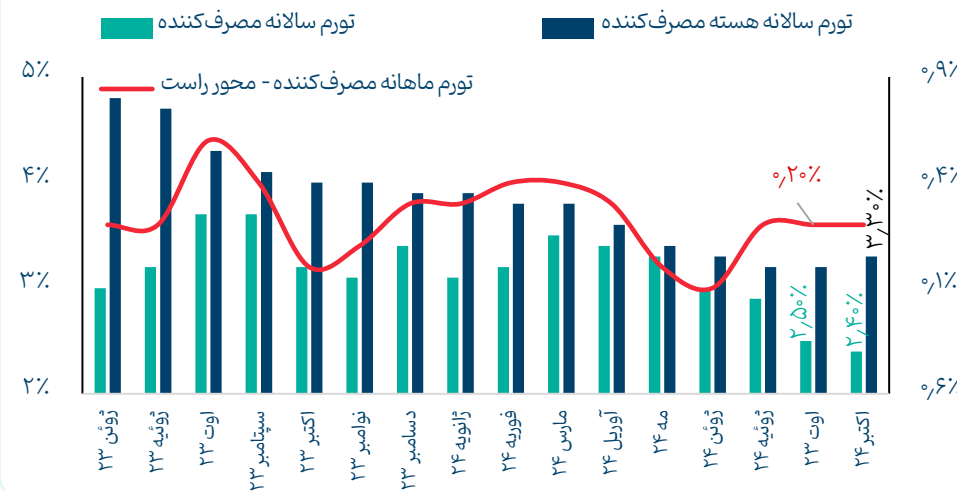
بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۵ اکتبر ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری آمریکا با **افزایش** ۳۳ هزار نفری در مقایسه با هفته قبل، به ۲۵۸ هزار نفر رسید که بالاتر از میانگین متحرک چهار هفته‌ای و انتظارات بازار (۲۳۰ هزار نفر) بود. همچنین متوسط ۴ هفته‌ای آن نیز روند صعودی به خود گرفت. این بالاترین سطح مدعیان بیکاری در ۱۴ ماه گذشته بود که عمدتاً ناشی از افزایش قابل توجه در میشیگان و ایالت‌های متأثر از طوفان هلن است.

بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا در اکتبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۴ درصد و نسبت به ماه قبل ۰٫۲ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار ۲٫۵ درصد ماه اوت اما بالاتر از انتظارات ۲٫۳ درصدی بازار بود. به صورت سالانه این نرخ **کمترین** سطح از فوریه ۲۰۲۱ بود.
- نرخ تورم هسته (بدون لحاظ هزینه‌های انرژی و مواد غذایی) نیز برخلاف انتظارات بازار به **۳٫۳ درصد** رسید که در دو ماه گذشته ۳٫۲ درصد بود.
- شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) آمریکا در سپتامبر ۲۰۲۴، نسبت به مدت مشابه سال قبل و ماه قبل به ترتیب ۲٫۸ درصد و ۰٫۲ درصد **افزایش** یافت که نرخ تورم ماهانه هم‌راستا با انتظارات ۰٫۲ درصدی بازار بود.

تورم مصرف‌کننده



سیاست‌گذاری پولی

- طبق صورتجلسه منتشر شده از آخرین نشست FOMC، مقامات فدرال رزرو در مورد میزان کاهش نرخ بهره در نشست سپتامبر خود نامطمئن بودند، اما برای کاهش نگرانی‌های بازار کار و مصرف‌کنندگان، کاهش نیم واحد درصدی را انتخاب کردند. همچنین تقریباً همه اعضا ابراز کردند که تورم به طور پایدار به سمت ۲ درصد حرکت می‌کند. یادآوری می‌شود که فدرال رزرو در سپتامبر ۲۰۲۴ سقف کرایدور نرخ بهره فدرال را ۵٫۰ واحد پایه **کاهش** داد و کرایدور نرخ بهره را به ۴٫۷۵ درصد رساند. این سیاست اولین کاهش در هزینه‌های استقراض از مارس ۲۰۲۰ بود و پیش‌بینی می‌شود که تا پایان سال ۵٫۰ واحد پایه (۰٫۵ واحد درصد) نیز **کاهش** یابد.

توضیحات تکمیلی

طبق آخرین اطلاعات منتشر شده، بخش تقاضا اقتصاد چین به طور نسبی تقویت شد.

بخش عرضه

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش عرضه‌ی چین منتشر نشد.

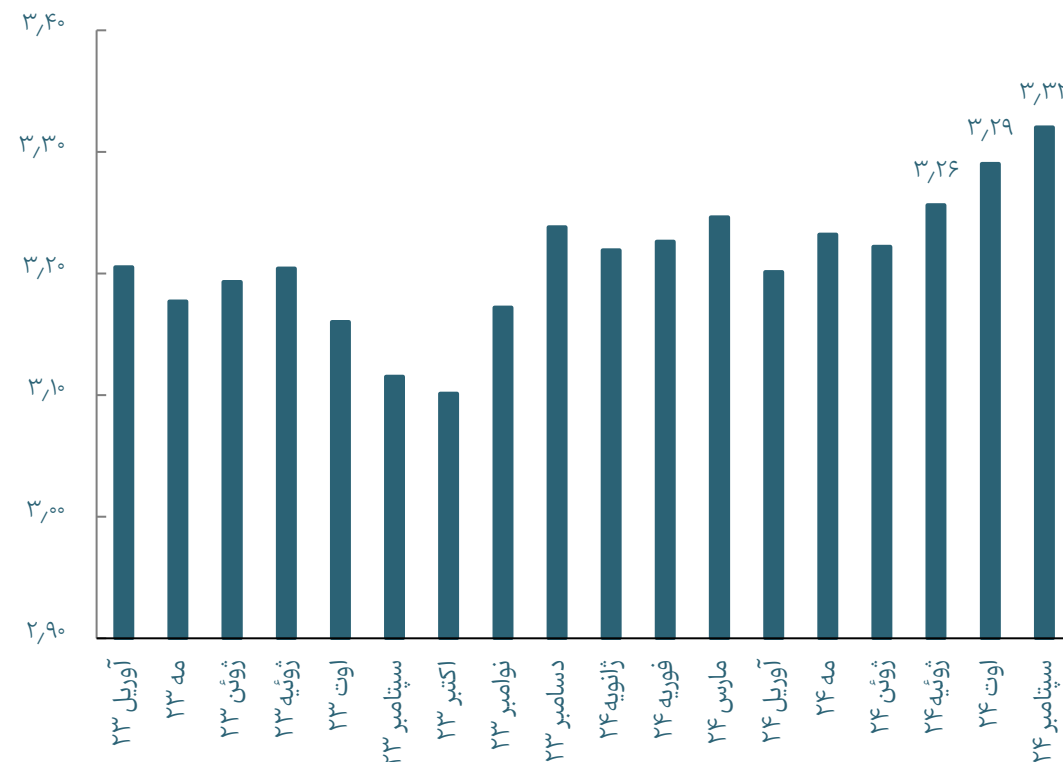
بخش تقاضا

- ذخایر ارزی چین در ماه سپتامبر ۲۰۲۴ به سطح ۳٫۳۲ تریلیون دلار رسید که نسبت به مقدار ۳٫۲۹ تریلیون دلار ماه اوت **افزایش** ۲۸٫۱ میلیارد دلاری داشته است. این سومین ماه متوالی رشد ذخایر ارزی چین بود که به بالاترین سطح از دسامبر ۲۰۱۵ رسید.
- همچنین میزان ذخایر طلای بانک خلق چین نیز با افزایش قابل توجه نسبت به ماه قبل به ۱۹۱٫۵ میلیارد دلار رسید که عمدتاً متأثر از افزایش قیمت جهانی طلا بود.

سیاست‌گذاری پولی

- در هفته گذشته اطلاعات جدیدی در خصوص سیاست‌گذاری پولی چین منتشر نشد.

ذخایر ارزی خارجی (تریلیون دلار)



توضیحات تکمیلی

به طور کلی بخش تقاضای این منطقه در مقایسه با ماه گذشته بهبود نسبی پیدا کرده است.

بخش عرضه

- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه این منطقه منتشر نشد.

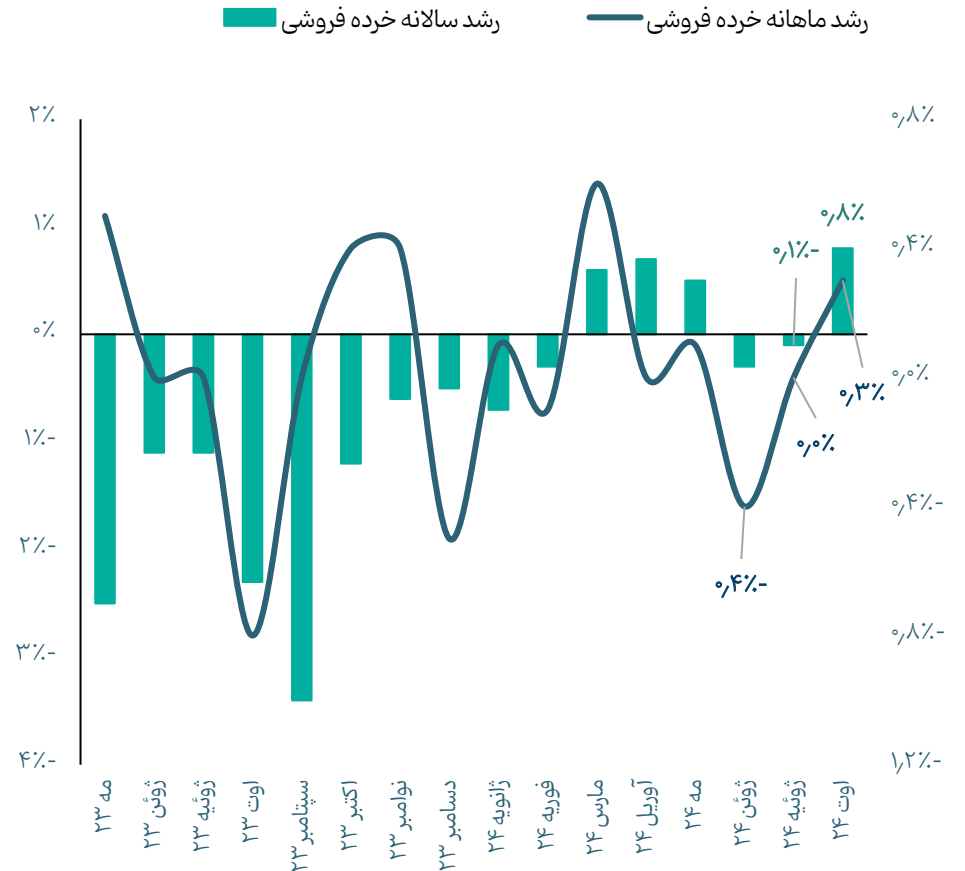
بخش تقاضا

- رشد سالانه خرده فروشی این منطقه مثبت شد اما در مقایسه با ماه گذشته افزایش قابل توجهی را تجربه کرد.
- رشد ماهانه شاخص خرده فروشی نیز از صفر به مثبت ۰٫۳ درصد افزایش یافت.
- بخش تقاضای این منطقه متعاقب کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا، روند رو به بهبود تدریجی به خود گرفته است.

سیاست‌گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا در حدود ۲ سال (۲۱ ژوئیه ۲۰۲۲ تا ۶ ژوئن ۲۰۲۴) رویکرد انقباضی داشت. اما با کاهش تورم و ثبات تورم حول ۲٫۵ درصد برای چهار ماه متوالی، این بانک سیاست‌های کاهش انقباض پولی را شروع کرده است. با توجه به کاهش نرخ تورم به ۱٫۸ درصد (پایین‌تر از تورم هدف)، قابل انتظار است کاهش نرخ بهره دوباره حداقل ۰٫۲۵ واحد درصدی در پنجشنبه این هفته اعلام شود.

خرده فروشی

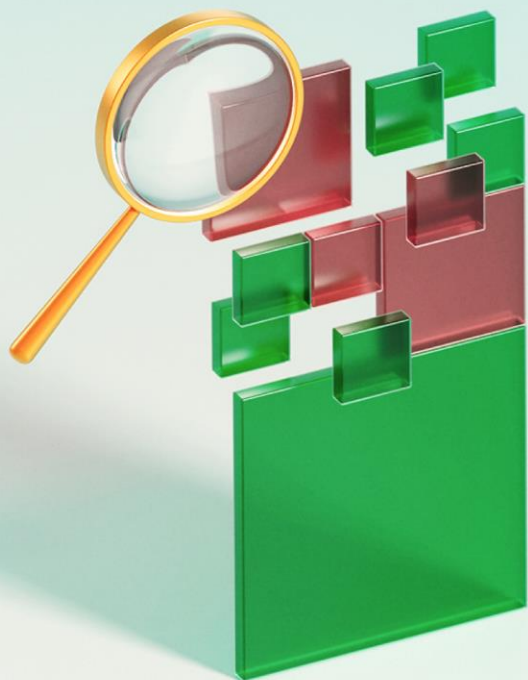


توضیحات تکمیلی

مهمترین رویداد هفته پیشرو

- **رشد اقتصادی چین:** در فصل گذشته، نرخ رشد اقتصادی فصلی و سالانه دچار کاهش شده بود، اما همچنان مثبت و در حدود متوسط ۳ ساله خود قرار داشت. با توجه به روند نزولی رشد نقطه ای تولید صنعتی، خرده فروشی و افزایش نرخ بیکاری در فصل سوم میلادی امسال، انتظار می رود رشد اقتصادی این کشور دچار کاهش شود.
- **اثر مثبت:** شاخص دلار و یورو
- **اثر منفی:** کامودیتی
- **جلسه تعیین نرخ بهره منطقه یورو:** در دو جلسه اخیر نرخ بهره را کاهش داده است. با توجه نرخ تورم و دیگر شاخص های بخش تقاضای این منطقه، انتظار بر کاهش نرخ بهره است.
- **اثر مثبت:** طلا، سهام اروپایی و شاخص دلار
- **اثر منفی:** کریپتو

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۱۳ اکتبر ۲۲، ۱۴۰۳/۰۷/۲۲ یکشنبه	تورم مصرف کننده و تولیدکننده (سپتامبر)
چین	۱۳ اکتبر ۲۲، ۱۴۰۳/۰۷/۲۲ یکشنبه	واردات، صادرات و تراز تجاری (سپتامبر)
چین	۱۳ اکتبر ۲۲، ۱۴۰۳/۰۷/۲۲ یکشنبه	وام های جدید، تامین مالی جامعه و رشد نقدینگی (سپتامبر)
منطقه یورو	۱۵ اکتبر ۲۴، ۱۴۰۳/۰۷/۲۴ سه شنبه	تولید صنعتی (اوت)
چین	۱۵ اکتبر ۲۴، ۱۴۰۳/۰۷/۲۴ سه شنبه	تعیین نرخ بهره یکساله
منطقه یورو	۱۶ اکتبر ۲۵، ۱۴۰۳/۰۷/۲۵ چهارشنبه	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی
منطقه یورو	۱۷ اکتبر ۲۶، ۱۴۰۳/۰۷/۲۶ پنجشنبه	تراز تجاری (اوت)
منطقه یورو	۱۷ اکتبر ۲۶، ۱۴۰۳/۰۷/۲۶ پنجشنبه	جلسه تعیین نرخ بهره
آمریکا	۱۷ اکتبر ۲۶، ۱۴۰۳/۰۷/۲۶ پنجشنبه	رشد خرده فروشی (سپتامبر)
آمریکا	۱۷ اکتبر ۲۶، ۱۴۰۳/۰۷/۲۶ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۱۲ اکتبر)
آمریکا	۱۷ اکتبر ۲۶، ۱۴۰۳/۰۷/۲۶ پنجشنبه	تولید صنعتی (سپتامبر)
چین	۱۸ اکتبر ۲۷، ۱۴۰۳/۰۷/۲۷ جمعه	رشد اقتصادی (فصل سوم)
چین	۱۸ اکتبر ۲۷، ۱۴۰۳/۰۷/۲۷ جمعه	خرده فروشی (سپتامبر)
چین	۱۸ اکتبر ۲۷، ۱۴۰۳/۰۷/۲۷ جمعه	تولید صنعتی (سپتامبر)
چین	۱۸ اکتبر ۲۷، ۱۴۰۳/۰۷/۲۷ جمعه	نرخ بیکاری (سپتامبر)
چین	۱۸ اکتبر ۲۷، ۱۴۰۳/۰۷/۲۷ جمعه	سرمایه گذاری در دارایی های ثابت (اوت)
منطقه یورو	۱۸ اکتبر ۲۷، ۱۴۰۳/۰۷/۲۷ جمعه	حساب جاری (اوت)
منطقه یورو	۱۸ اکتبر ۲۷، ۱۴۰۳/۰۷/۲۷ جمعه	رشد ساخت و ساز (اوت)



تحليل نماد



تحليل مفيد

شركة رادياتور ايران (ختور)

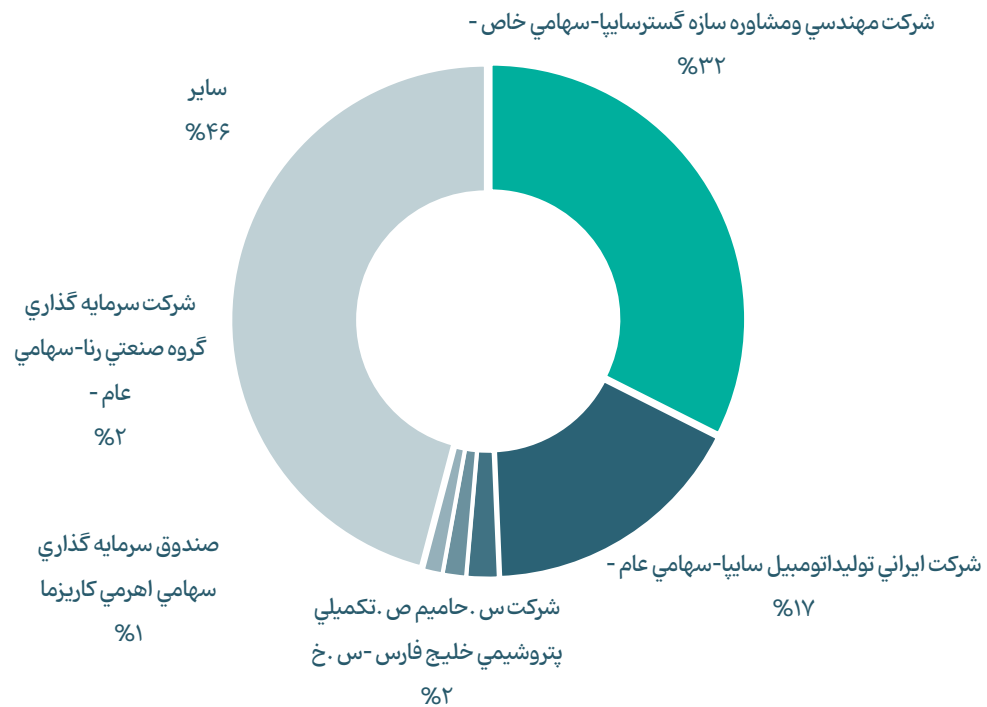
ختور

- شرکت در چند سال گذشته با تکیه بر رهبری بازار و قدمت و تجربه بالا در بازار و آشنایی با نیازها و خواسته مشتریان در تلاش بوده است استراتژی تنوع بخشی را در گستره محصولات خود دنبال کند. از جمله محصولات جدید متناسب با نیاز خودروسازها تولید رادیاتور برای گروه محصولات ۲۰۰ sp، ۱۰۰، اینتر کولر خودروی شاهین، آریا P۹۰ است که به تولید انبوه رسیده است.
- رادیاتور ایران در تأمین رادیاتورهای خودروسازان سواری و تجاری نظیر ایران خودرو از سهم ۴۰٪، سایپا سهم ۱۰۰٪، تراکتورسازی تبریز سهم ۱۰۰٪ و ایران خودرو دیزل سهم ۷۰٪ برخوردار است. همچنین این شرکت در حوزه After Market با برخورداری از ۶۸ نمایندگی فروش در سراسر کشور در توزیع و خدمات پس از فروش فعالیت داشته و سهم حدود ۴۵٪ در این حوزه دارد. از این میان در زمینه محصولات مسی و برنجی ۶۰٪ و در زمینه محصولات آلومینیومی سهم ۳۰٪ دارد.
- قیمت فروش داخلی و صادراتی محصولات توسط کمیته قیمت گذاری متشکل از مدیران داخلی شرکت با بررسی بهای تمام شده، تقاضای بازار کشف و تعیین می شود.
- نماد ختور در ۲۰ سال گذشته به طور نسبی در مقایسه با سایر قطعه سازها سودآوری با ثباتی را تجربه کرده است. میانگین سودآوری این شرکت با دلار آزاد در ۲۰ سال گذشته تقریباً ۳.۵ میلیون دلار بوده است که البته در سال ۱۴۰۲ این رقم بالغ بر ۵.۲ میلیون دلار (دلار آزاد) رسیده است. این درحالی است که ارزش بازار شرکت در حال حاضر با دلار آزاد حدود ۲۸.۵ میلیون می باشد.

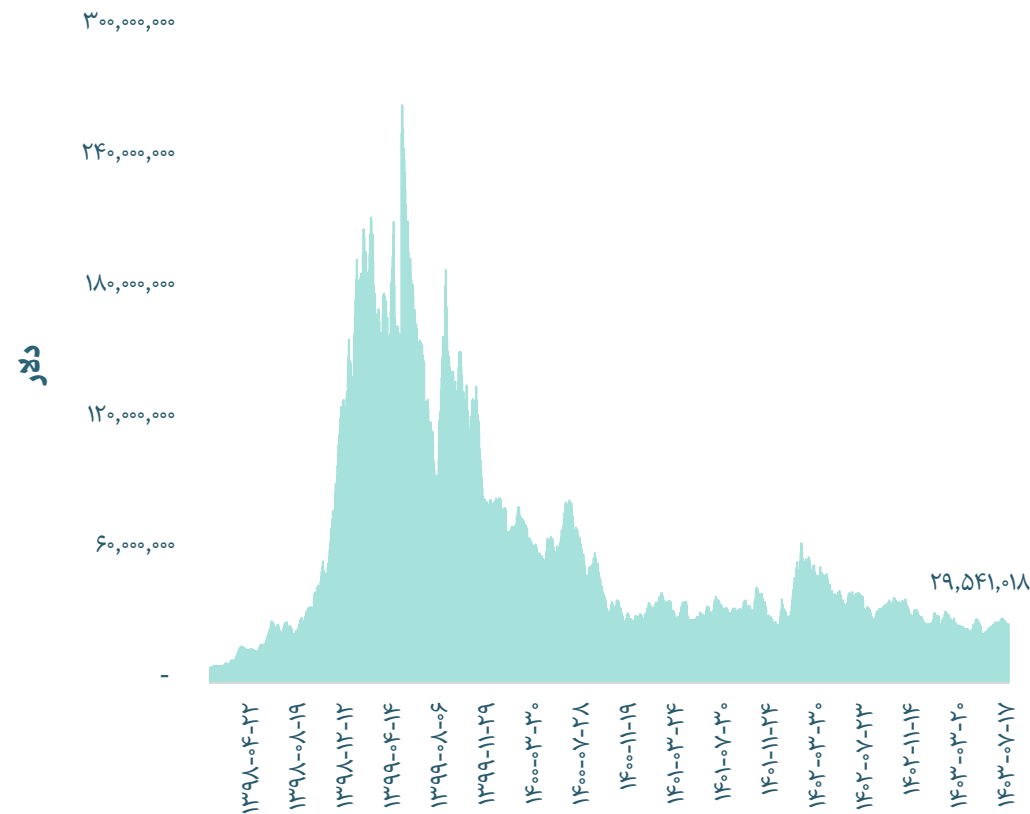


- شرکت رادیاتور ایران در سال ۱۳۴۱ به صورت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۳۴۳ شروع به بهره داری نموده و سهام این شرکت در سال ۱۳۷۵ در بازار بورس اوراق بهادار تهران عرضه گردید. در حال حاضر شرکت رادیاتور ایران جزو شرکت های فرعی شرکت سایپا است.
- موضوع فعالیت شرکت ساخت انواع رادیاتور مخصوص از قبیل کامیون، تراکتور و سایر وسایل نقلیه موتوری و فعالیت های تحقیقاتی و بازرگانی مربوط به آن و سایر حوزه های تولید قطعات خودرو است. در کشور ۶ الی ۷ شرکت در زمینه تولید مبدل های حرارتی خودرو فعالیت می کنند از جمله کوشش رادیاتور و شرکت های آرمکو و سهند رادیاتور. سهم از بازار شرکت حدود ۶۰٪ تخمین زده می شود و بعد از آن بزرگترین رقیب شرکت، کوشش رادیاتور با سهم از بازار حدود ۲۰٪ می باشد.
- عمده محصولات اصلی شرکت انواع رادیاتور خودرویی است که شامل انواع رادیاتور سبک، سنگین و خنک کننده است که بر پایه آلیاژ مس و برنج و یا مبدل های حرارتی آلومینیوم است که کاربرد آن اغلب در صنعت قطعه سازی و خودرو، لوازم یدکی و صنایع نیروگاهی می باشد. شرکت بخش اندکی از تولیدات خود را به کشورهای آذربایجان، عراق، روسیه و ترکیه صادر می کند. شایان ذکر است که خط تولید مبدل های آلومینیومی شرکت در سال ۱۳۹۵ راه اندازی شده است.
- عمده مواد مصرفی مستقیم برای تولید رادیاتور نوار، ورق و لوله برنج و آلومینیوم و نوار مس است که شرکت عمده آنها را از شرکت مس باهنر در داخل تأمین می کند و مقدار مواد آلیاژی (حدود ۵٪) را از کشور چین و امارات تأمین می کند.

ساختار سهامداری



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)



بازار تهویه خودرو



اندازه بازار سیستم تهویه، سرمایش و گرمایش انواع خودرو در دنیا (۲۰۲۱-۲۰۲۷)

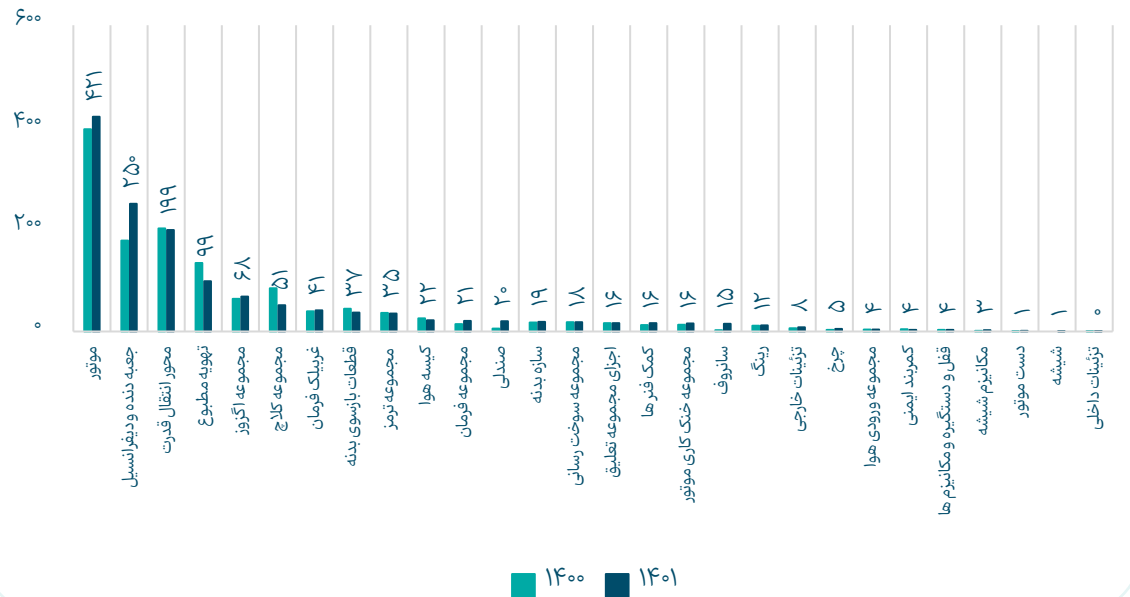
همان طور که مطابق جدول مقابل ملاحظه می‌گردد اندازه بازار تهویه خودرو در حدود ۳۰ میلیارد دلار برآورد می‌گردد. این مقدار حدود ۱٪ از اندازه بازار خودرو دنیا است. پیش بینی می‌گردد این بازار با نرخ رشد مرکب سالانه ۶.۶۹٪ رشد نماید. از این میان اندازه بازار رادیاتور دنیا حدود ۹ میلیارد دلار برآورد شده است.

در حال حاضر ترند دنیا در تولید رادیاتور خودرو به دلیل طراحی موتورهای سبک‌تر و در سایزهای کوچک‌تر، افزایش بازدهی مصرف سوخت به سمت ابعاد کوچک‌تر و اندازه سبک‌تر رادیاتورها می‌باشد. از این رو رادیاتورهای آلومینیومی و سبک با بهای تمام شده پایین‌تر جای رادیاتورهای بر پایه مس و برنج و سایر آلیاژهای فلزی را گرفته‌اند. رادیاتورهای آلومینیومی علاوه بر ارزان قیمت بودن، جذب حرارتی بالاتری دارند و سرعت خنک‌کنندگی آن بالاتر است به طوری که برآورد می‌گردد تا سال ۲۰۳۳ اندازه بازار این رادیاتورها به بیش از ۱۲ میلیارد دلار برسد. از بزرگترین شرکت‌های تولیدکننده رادیاتور دنیا می‌توان به Denso، Calsonic Kansei، Anhui Fengyang، Faret و Joint Radiator Factory اشاره کرد.

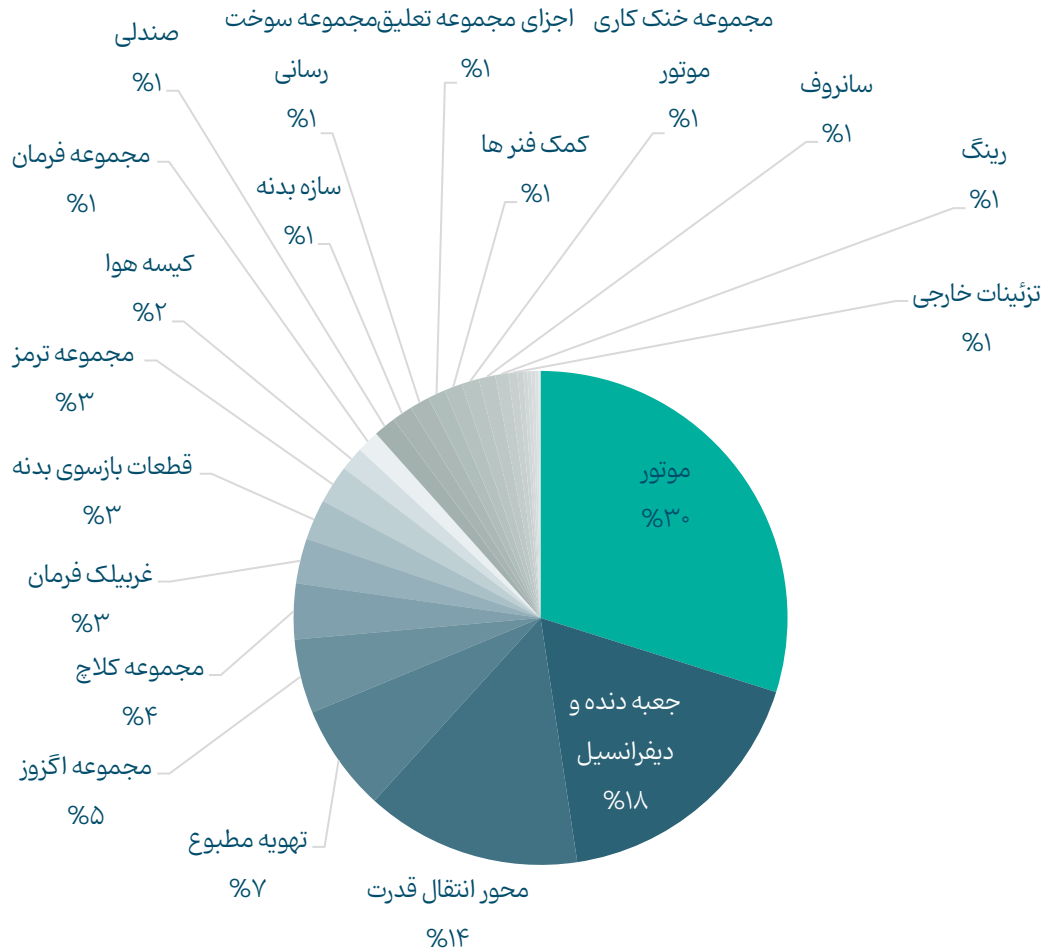
مبلغ تخصیص ارز انواع قطعات خودرو

در سال ۱۴۰۱ حدود ۱۶ میلیون دلار و سال ۱۴۰۰ حدود ۱۳ میلیون دلار برای واردات انواع سیستم های خنک کننده موتور ارز تخصیص داده شده است. بدین معنی که در این دو سال سهم تخصیص ارز برای سیستم های خنک کننده از کل تخصیص ارزی که برای واردات قطعات خودرو در نظر گرفته شده حدود ۱٪ بوده که مبلغ ناچیزی است. اندازه بازار داخلی رادیاتور خودرو اعم از خودروهای سواری و تجاری حدود ۹۰ تا ۱۰۰ میلیون دلار برآورد می گردد در نتیجه سهم بازار خارجی از کل بازار رادیاتور خودرو حدود ۱۵٪ می باشد.

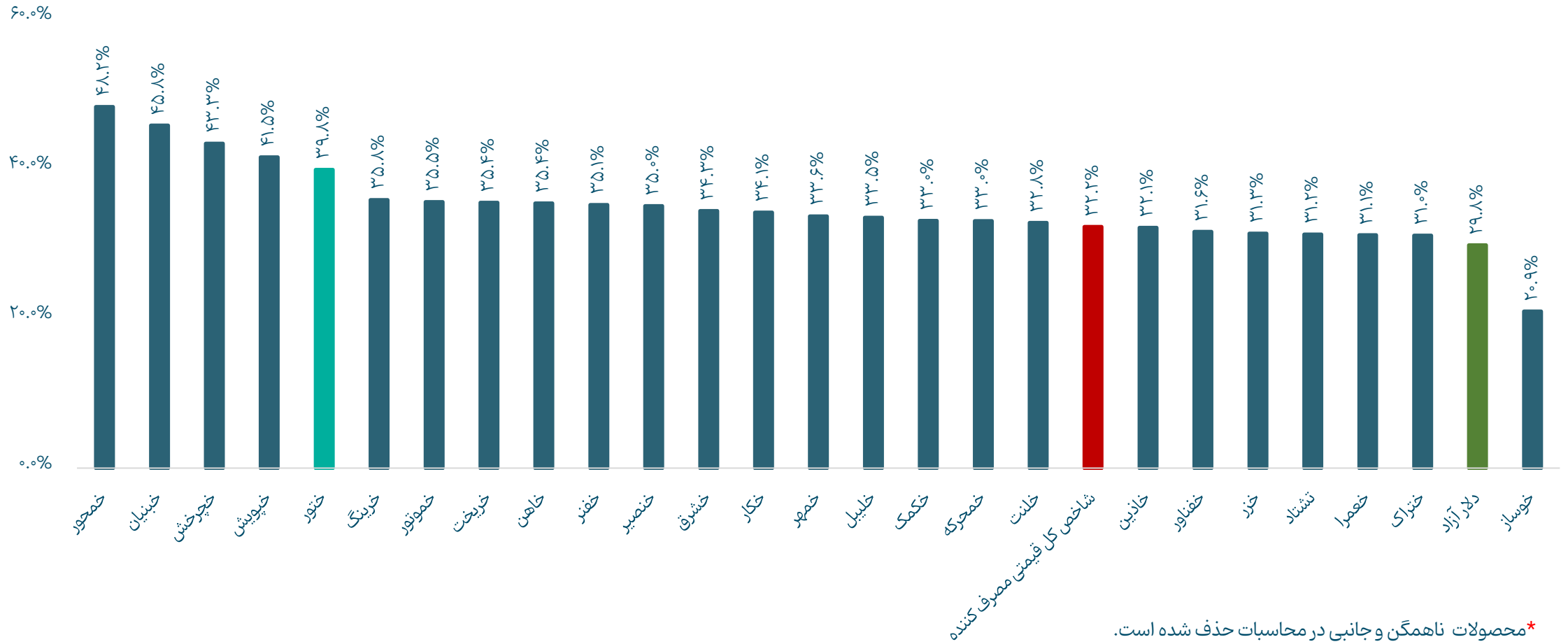
مبلغ تخصیص ارز انواع قطعات خودرو (میلیون دلار)



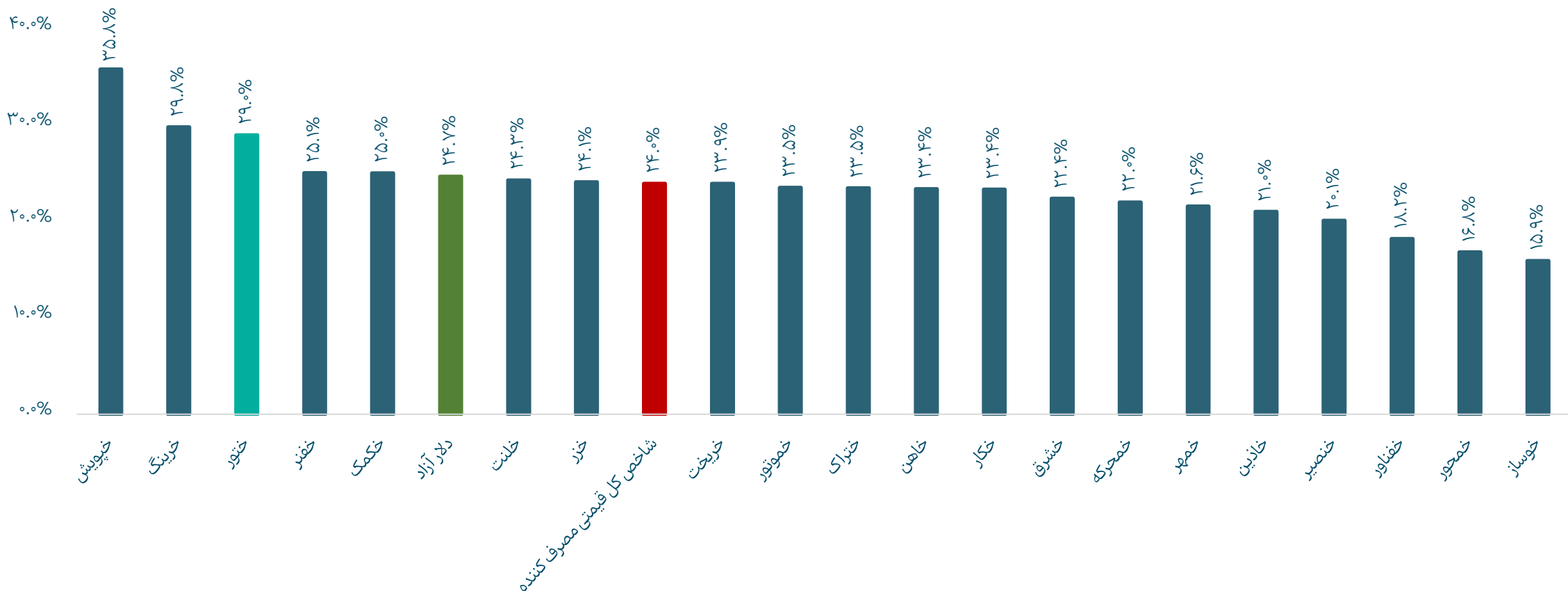
سهم تخصیص ارز به واردات قطعات (۱۴۰۱)



میانگین هندسی رشد ۱۰ ساله (۱۳۹۲-۱۴۰۲) نرخ محصولات قطعه سازها



میانگین هندسی رشد ۲۰ ساله (۱۳۸۲-۱۴۰۲) نرخ محصولات قطعه سازها



* محصولات ناهمگن و جانبی در محاسبات حذف شده است.

نمونه محصولات شرکت رادیاتور ایران



رادیاتورهای آلومینیومی سبک
(خودروهای سواری)



رادیاتورهای آلومینیومی سنگین
(خودروهای تجاری)



رادیاتورهای مسی-برنجی سبک و سنگین (نیسان و انواع کامیونت)



انواع مبدل های خنک کننده صنعتی

در سبد محصولات تولیدی شرکت تولید مبدل های حرارتی مسی و برنجی در دوفاز تولید انبوه ویژه خودروسازان، و شبکه های سفارشی و مبدل های حرارتی آلومینیومی و همچنین تولید مبدل های حرارتی سنگین به چشم می خورد. لازم به ذکر است خط تولید لوله های آلومینیومی برای اولین بار در کشور در سال ۱۳۹۵ در شرکت رادیاتور ایران راه اندازی گردید که تأمین لوله های مورد نیاز در بازارهای ذیل را به عهده دارد:

- صنعت قطعه سازی جهت مصرف در خودروسازان و صنایع نیروگاهی
- خدمات پس از فروش و لوازم یدکی
- صادرات به کشورهای آذربایجان، عراق، روسیه، ترکیه، سوریه و ...

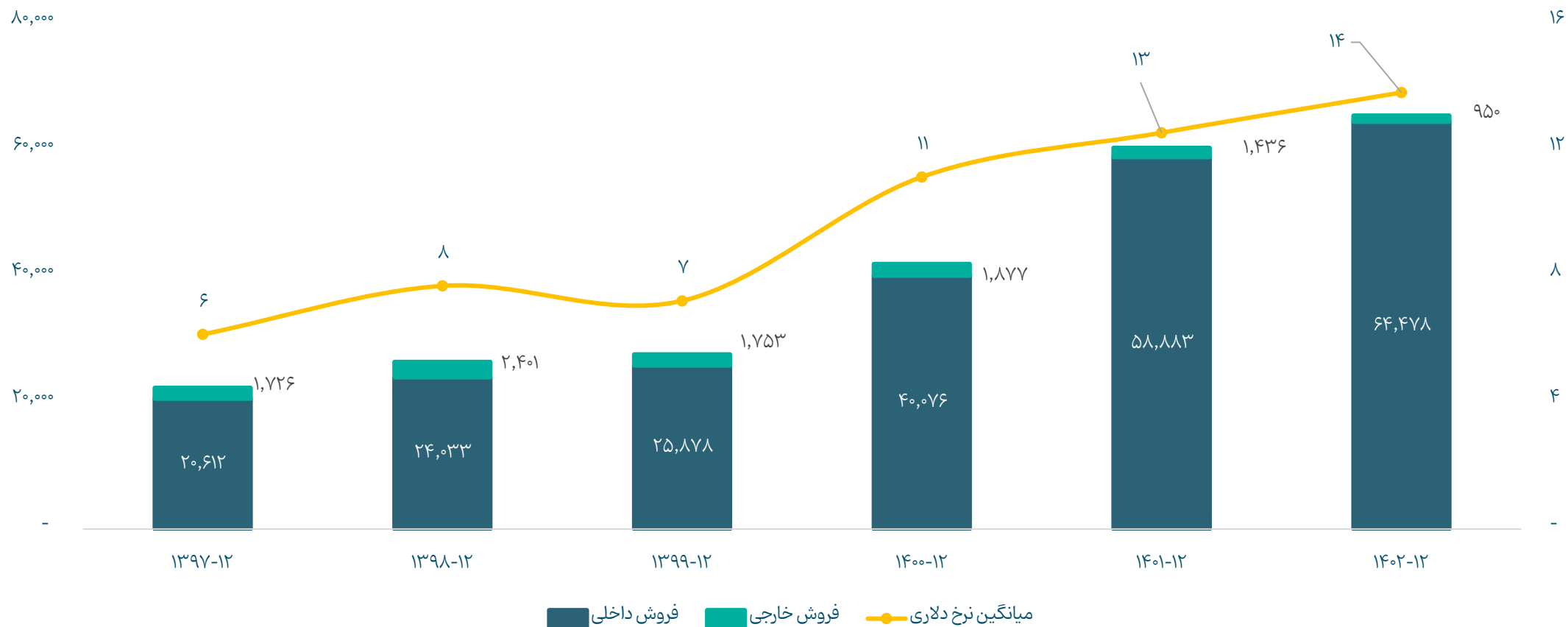
روند مقدار تولید و فروش شرکت (کیلوگرم)



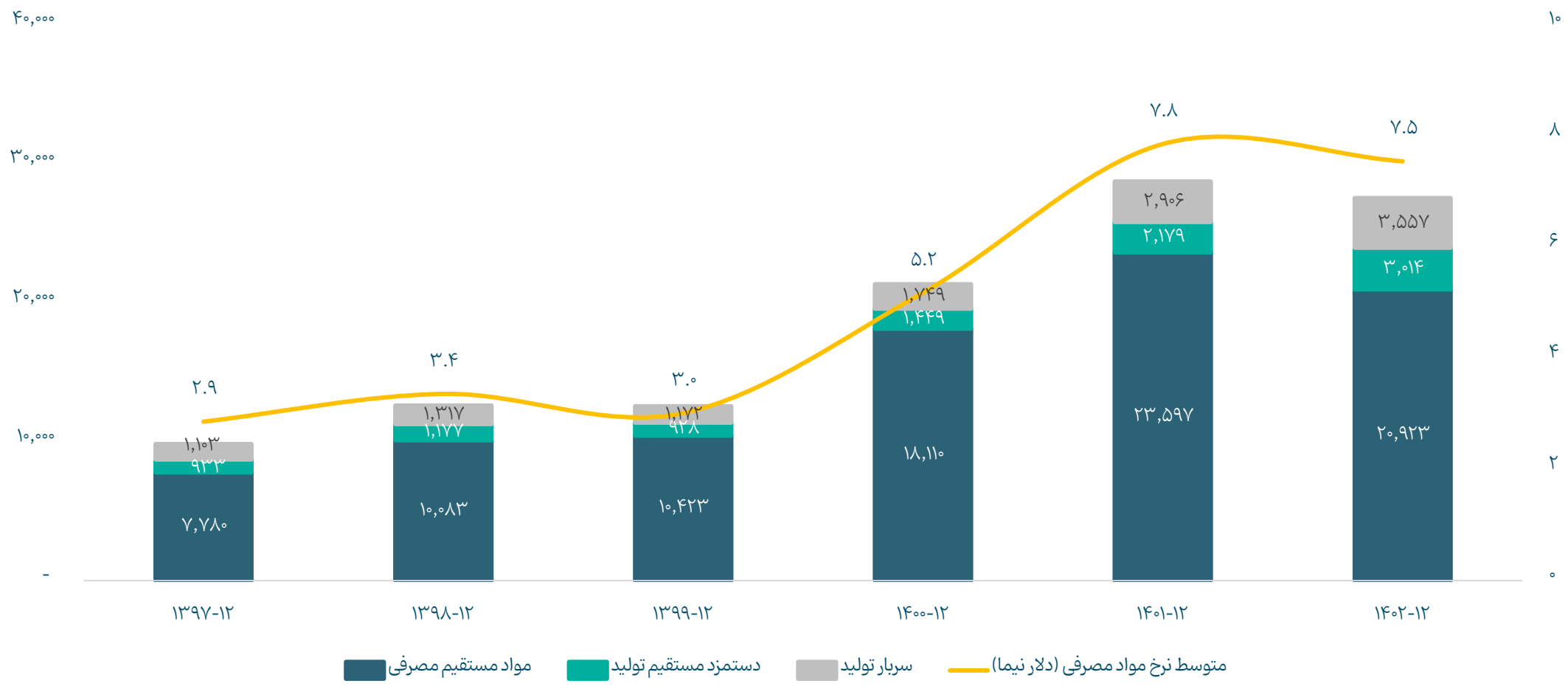
شرکت عمده انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی را خود تولید کرده و بخشی را به طور کارمزدی از شرکت فرعی خود (شرکت تینا صنعت مبدل) خریداری کرده و به فروش می رساند. در سال های اخیر حدود ۵% تا ۱۰% فروش شرکت صادراتی بوده است. عمده صادرات شرکت به کشورهای آذربایجان، عراق، روسیه و ترکیه می باشد. همان طور که ملاحظه می گردد به نسبت نوسانات فی ذاته در صنعت قطعات خودرو به طور نسبی تولید و فروش شرکت به دلیل برخورداری از رهبری بازار و سهم از بازار بالا پایدار بوده است.

شایان ذکر است عمده محصولات خریداری شده از شرکت تینا صنعت مبدل، محصولات آلومینیومی است.

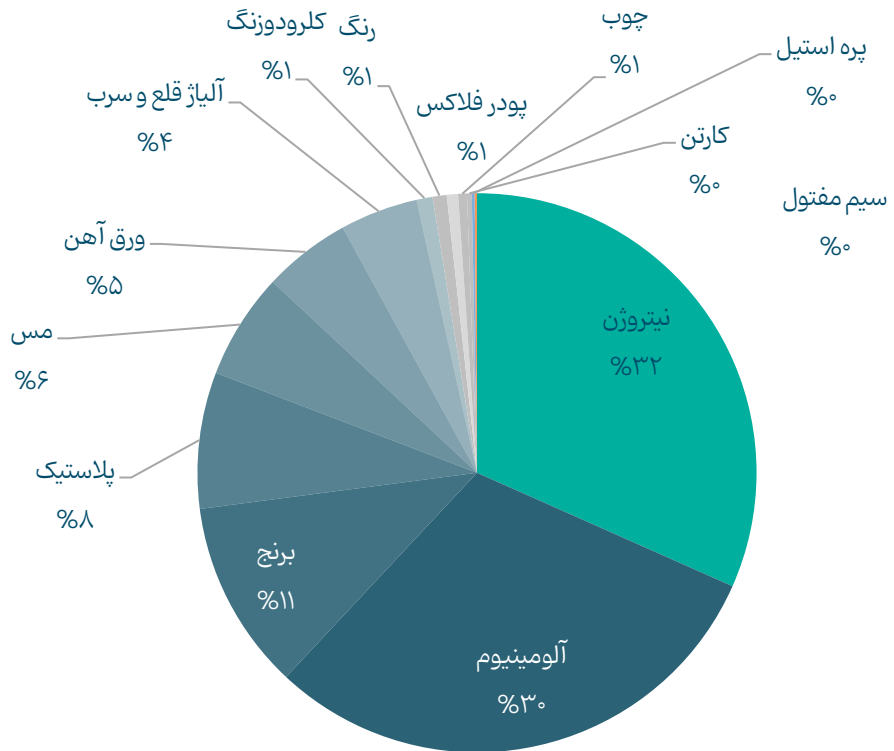
روند مبلغ فروش شرکت (هزار دلار - بر اساس دلار نیما)



روند مبلغ بهای تمام شده شرکت (هزار دلار - بر اساس دلار نیما)



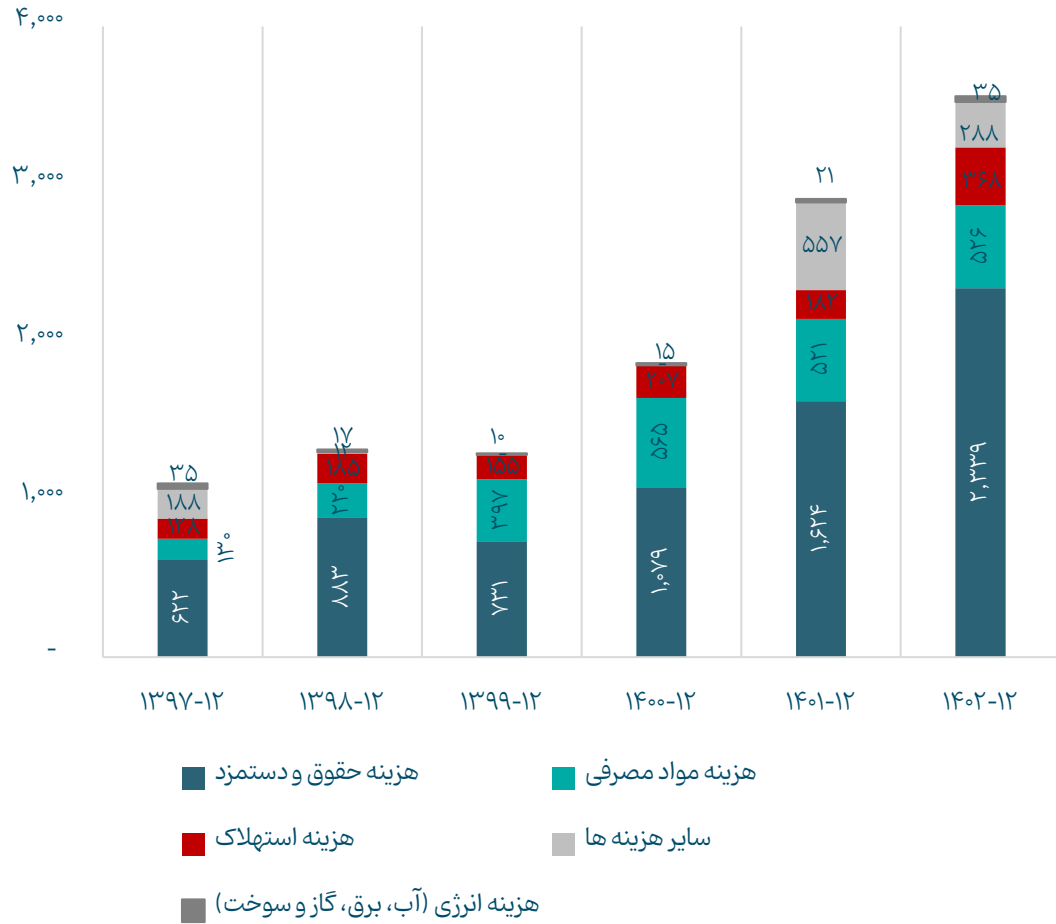
سهم مقداری مواد مصرفی



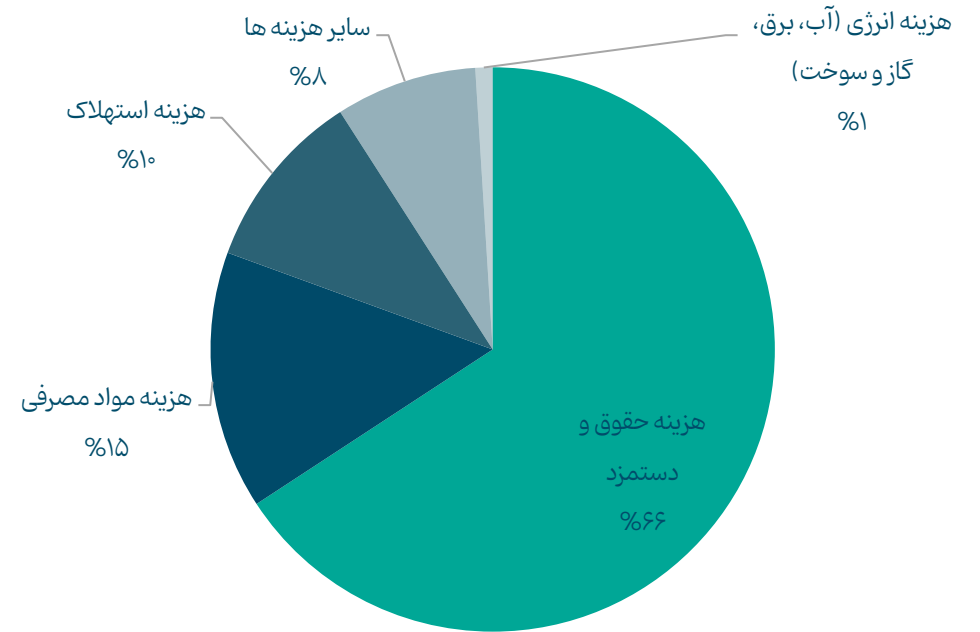
نحوه تأمین مواد مصرفی (۱۴۰۲)

شرح	نوع مواد اولیه	کشور	نام فروشندگان	مبلغ (میلیون ریال)	درصد نسبت به کل خرید سال
خرید داخلی	نوار مس	ایران	مس باهنر	۹۷۷,۰۲۳	۷.۵%
	نوار، ورق، لوله برنج	ایران	مس باهنر	۱,۵۳۹,۲۴۳	۱۱.۸%
	نوار، ورق، لوله آلومینیوم	ایران	مس باهنر	۳,۶۰۳,۷۹۴	۲۷.۶%
	آهن	ایران	مبتکر صدرا	۹۵,۷۵۳	۰.۷%
	سایر	ایران	مبتکر صدرا-زرین فام	۶,۱۴۶,۳۱۴	۴۷.۱%
خرید خارجی	نوار، ورق، لوله آلومینیوم	چین و ایران	شرکت برنسون-مس باهنر	۵۱۰,۶۱۰	۳.۹%
	قلع و سرب و آلیاژ	ایران و امارات	شرکت بیلکو-پارس لحیم	۱۸۵,۶۵۳	۱.۴%
جمع				۱۳,۰۵۸,۳۹۰	۱۰۰.۰%

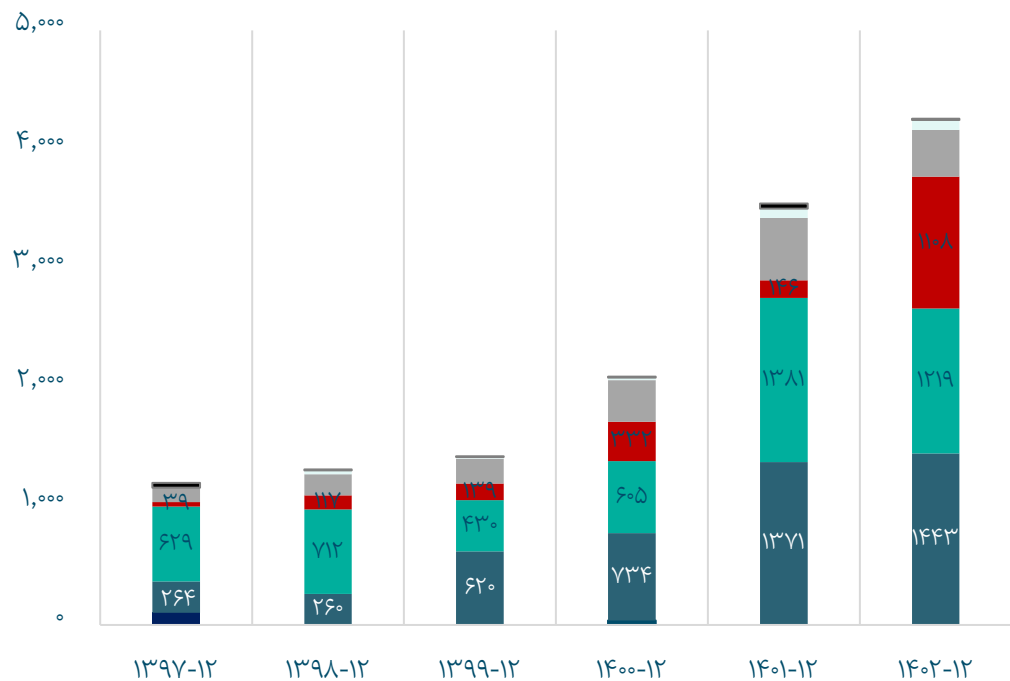
روند ترکیب هزینه سربار (هزار دلار)



ترکیب هزینه های سربار (۱۴۰۲)

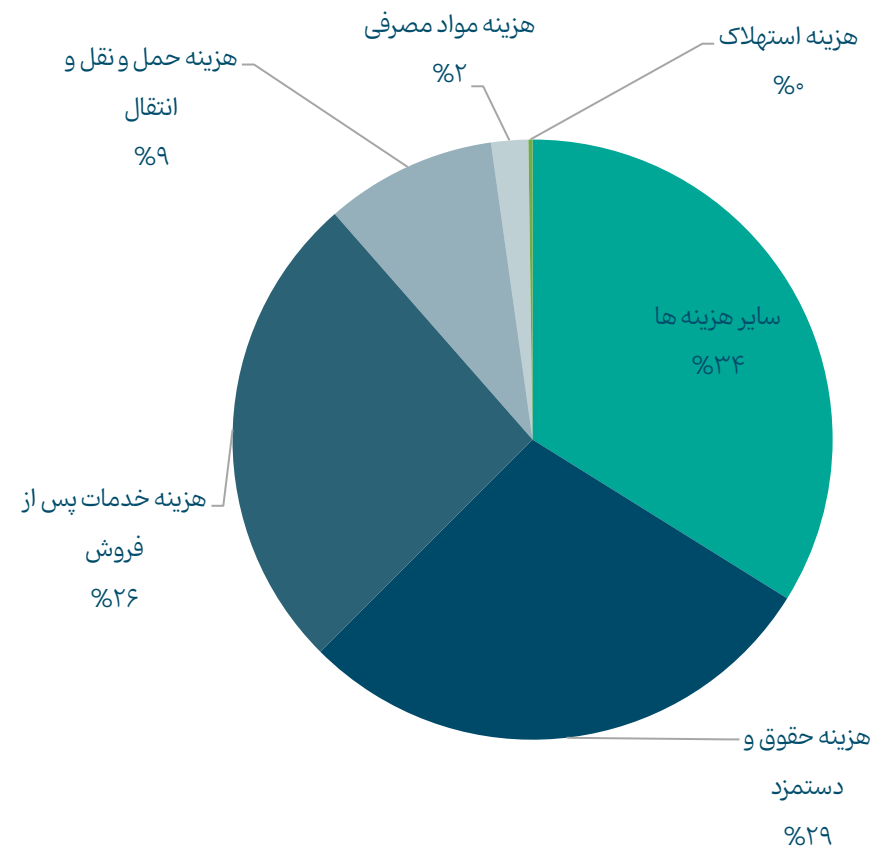


روند ترکیب هزینه های اداری و فروش (هزار دلار)



- هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
- هزینه سایر هزینه ها
- هزینه حقوق و دستمزد
- هزینه حمل و نقل و انتقال
- هزینه استهلاک
- هزینه مطالبات مشکوک الوصول
- هزینه خدمات پس از فروش
- هزینه مواد مصرفی

ترکیب هزینه های اداری و فروش



شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
دلار نیمایی	۳۸۳,۰۰۰	۴۷۹,۰۰۰	۵۹۸,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	%۳۰	%۳۰
تورم	-	%۳۵	%۳۵
تسمه و ورق مسی	۱۰۹۳۱	۱۲۸۰۰	۱۲۸۰۰
آلومینیوم	۲۸۲۹	۲۹۶۰	۲۹۶۰
افزایش نرخ انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی	%۵۶	%۲۹	%۳۵

یکی از عوامل کلیدی در پایداری سودآوری شرکت های قطعه ساز، قدرت مانور این شرکت ها در مجوز افزایش نرخ و پویایی متناسب آن با توجه به شرایط بازار، عرضه و تقاضای محصولات و حضور مؤثر در بازارهای افتر مارکت است. رادیاتور ایران از این حیث سابقه مناسبی دارد و ماهیت بازار رادیاتور خودرو- که قیمت روی مصرف آن تأثیر اندکی دارد- همواره به مدیران این شرکت کمک کرده که افزایش نرخ ها را به طور منظم متناسب با افزایش بهای تمام شده تعدیل نمایند. در حال حاضر بهای تمام شده دلاری شرکت افزایش یافته و انتظار می رود در پاییز و زمستان ۱۴۰۳ شرکت در نرخ های محصولات خود تعدیل های متناسبی را لحاظ کند در غیر این صورت حاشیه سود شرکت افت قابل توجهی خواهد داشت.

سود و زیان	۱۳۹۷-۱۲	۱۳۹۸-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱,۷۶۸,۴۶۵	۲,۹۶۵,۴۲۶	۵,۷۲۹,۰۸۳	۹,۶۷۲,۵۷۱	۱۶,۳۱۲,۹۵۴	۲۵,۰۲۸,۵۷۲	۳۱,۲۸۲,۹۹۹	۴۳,۹۹۱,۱۹۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۴۶۳,۲۷۶)	(۲,۵۳۱,۶۷۸)	(۴,۳۲۱,۷۶۹)	(۷,۸۱۴,۹۰۲)	(۱۳,۵۳۵,۳۸۴)	(۱۹,۹۴۲,۷۹۵)	(۲۶,۷۰۳,۳۰۶)	(۳۷,۳۸۰,۹۴۸)
سود (زیان) ناخالص	۳۰۵,۱۸۹	۴۳۳,۷۴۸	۱,۴۰۷,۳۱۴	۱,۸۵۷,۶۶۹	۲,۷۷۷,۵۷۰	۵,۰۸۵,۷۷۷	۴,۵۷۹,۶۹۳	۶,۶۱۰,۲۵۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۰۳,۰۰۹)	(۱۴۶,۸۶۳)	(۲۹۴,۱۵۸)	(۴۸۱,۴۰۹)	(۹۵۹,۰۷۲)	(۱,۶۲۸,۸۰۳)	(۱,۱۴۱,۵۲۳)	(۱,۵۵۴,۵۸۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۹۴,۶۸۸)	(۸۸,۰۸۳)	(۱۸۱,۳۸۵)	۸۶,۲۰۱	(۱۷۹,۸۳۱)	(۴۳۲,۷۵۱)	۳۵,۶۴۹	(۵۲۱,۳۱۱)
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۷,۴۹۲	۱۹۸,۸۰۲	۹۳۱,۷۷۱	۱,۴۶۲,۴۶۱	۱,۶۳۸,۶۶۷	۳,۰۲۴,۲۲۳	۳,۴۷۳,۸۱۹	۴,۵۳۴,۳۵۵
هزینه های مالی	-	-	(۳۴,۰۶۹)	(۳۵,۲۰۳)	(۲۴,۴۷۷)	(۳۵,۹۵۶)	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۹,۰۵۷	۷,۸۴۲	۶۱,۸۱۴	۹۲,۹۹۷	۱۳۷,۹۰۳	۷۱,۱۷۱	۴,۲۸۶	۵,۷۸۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴۶,۵۴۹	۲۰۶,۶۴۴	۹۵۹,۵۱۶	۱,۵۲۰,۲۵۵	۱,۷۵۲,۰۹۳	۳,۰۵۹,۴۳۸	۳,۴۷۸,۱۰۵	۴,۵۴۰,۱۴۱
مالیات	(۲۹,۳۵۵)	(۳۱,۷۳۸)	(۱۳۵,۰۶۹)	(۲۷۴,۰۸۴)	(۳۳۳,۸۶۳)	(۴۲۱,۲۹۱)	(۴۸۹,۷۴۵)	(۶۳۹,۲۶۱)
سود (زیان) خالص	۱۱۷,۱۹۴	۱۷۴,۹۰۶	۸۲۴,۴۴۷	۱,۲۴۶,۱۷۱	۱,۴۱۸,۲۳۰	۲,۶۳۸,۱۴۷	۲,۹۸۸,۳۶۰	۳,۹۰۰,۸۸۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳۹۱	۲۶۹	۹۷۰	۱,۴۶۶	۳۶۸	۵۱۴	۵۸۲	۷۶۰
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۳,۸۵۴,۴۱۴	۵,۱۳۳,۸۸۵	۵,۱۳۳,۸۸۵	۵,۱۳۳,۸۸۵
حاشیه سود ناخالص	۱۷,۲۶٪	۱۴,۶۳٪	۲۴,۵۶٪	۱۹,۲۱٪	۱۷,۰۳٪	۲۰,۳۲٪	۱۴,۶۴٪	۱۵,۰۳٪
حاشیه سود عملیاتی	۶,۰۸٪	۶,۷۰٪	۱۶,۲۶٪	۱۵,۱۲٪	۱۰,۰۵٪	۱۲,۰۸٪	۱۱,۱۰٪	۱۰,۳۱٪
حاشیه سود خالص	۶,۶۳٪	۵,۹۰٪	۱۴,۳۹٪	۱۲,۸۸٪	۸,۷۰٪	۱۰,۵۴٪	۹,۵۵٪	۸,۸۷٪

شرکت ایران رادیاتور با نماد ختور تولید کننده انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی است. ترند جهانی رادیاتور خودروهای سواری و تجاری به سمت رادیاتورهای آلومینیومی، سبک و ارزان قیمت تر است. ایران رادیاتور نیز از سال ۱۳۹۸ تولید رادیاتورهای آلومینیومی را در دستور کار خود قرار داده است. علاوه بر این شرکت در حال بررسی توسعه بازار خود به تولید رادیاتورهای صنعتی در صنعت نفت و گاز و پتروشیمی است. شرکت عملاً مواد اولیه ورق مسی، برنج و آلومینیوم را به نرخ متوسط ۷-۱۰ دلار (بر اساس دلار نیما) دریافت کرده و پس از فرآوری به انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی با نرخ متوسط ۱۱-۱۶ دلاری تبدیل می کند. متوسط سود خالص دلاری شرکت حدوداً ۲.۵ دلار در هر تن تولید است و در مجموع به بالغ بر ۶ میلیون دلار می رسد.



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021-9100 8700 * 021-8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidsecurities