



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۰۳

تاریخ انتشار ۱۴۰۳/۰۹/۲۴

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.

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 صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

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

۴۱ • تحلیل مفید

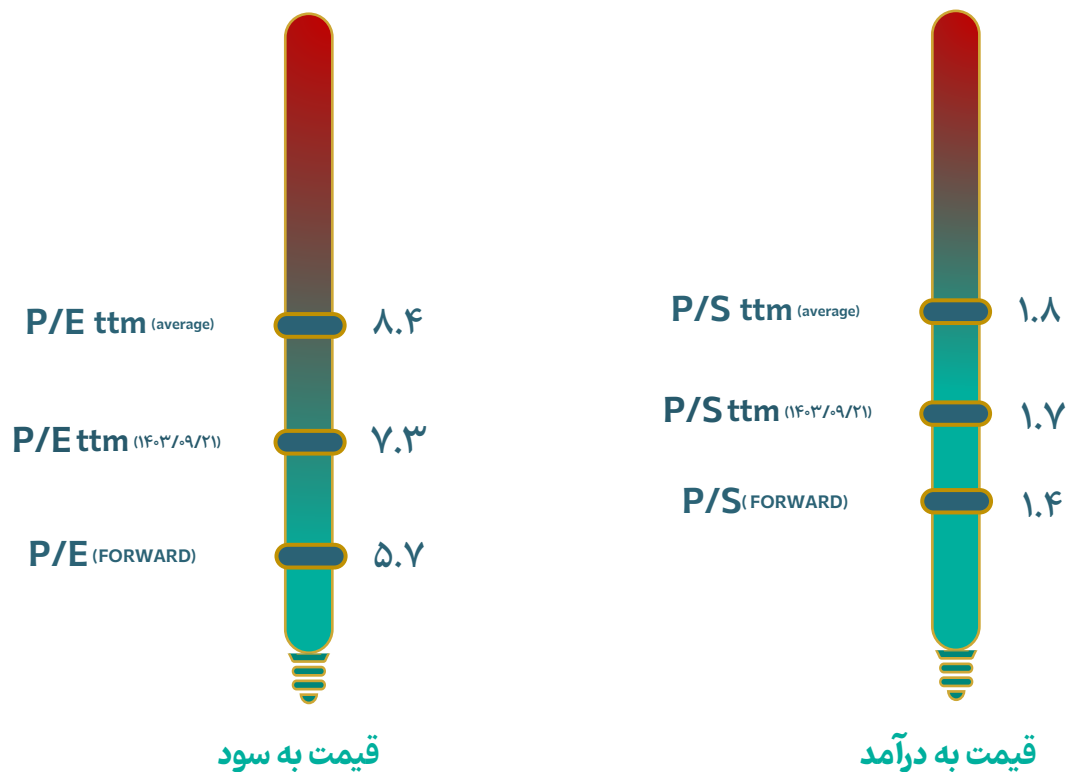
تحلیل نماد " خشرق "



بازار سرمایه



جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۵۵۰ 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.

شاخص در هفته گذشته کار خود را در محدوده ۲ میلیون و ۵۴۰ هزار واحد به پایان رساند و از ابتدای هفته رشد تقریبی ۱.۶ درصدی را تجربه نمود. در مدت مشابه نیز شاخص هم‌وزن رشد تقریباً یکسانی را تجربه نمود، که نشان‌دهنده یک‌دست بودن شرایط بازار و رشد توانمند نمادهای شاخص‌ساز و کوچک‌تر بازار بوده، اما مهم‌ترین نکته در مورد شاخص به عبور از سقف تاریخی آن در سال ۱۴۰۲ و شاخص ۲ میلیون ۵۳۵ هزار واحد باز می‌گردد، که به عنوان یکی از مقاومت‌های پیش‌روی روند شکل گرفته در بازار در نظر گرفته می‌شد. همواره یکی از نشانگرهای تداوم روند در بازار و پویایی آن، رشد ارزش معاملات خرد و در پی آن دست به دست شدن بیشتر سهام در بازار و ورود نقدینگی تازه به بازار سهام است، در هفته گذشته میانگین روزانه ارزش معاملات خرد از حدود ۱۰.۷ هزار میلیارد تومان به ۱۲.۱ هزار میلیارد تومان رسید و در صورت رشد بیشتر بازار، باید شاهد افزایش آن در هفته‌های آتی نیز باشیم.

افزایش نرخ ارز در بازار غیر رسمی به بیش از ۷۳ هزار تومان و ادامه روند رشد نرخ دلار نیما به بالای ۵۴ هزار تومان، مهم‌ترین خبر بازار در هفته گذشته بود که نتیجه آن، اختلاف ۳۵ درصدی نرخ آزاد و نیما بوده است. در انتهای هفته، مخابره حذف ارز نیمایی و انتقال آن به سامانه توافقی، انتظار رشد قابل توجه نرخ ارز رسمی را ایجاد کرد. این موضوع خبر بسیار مثبتی برای صنایع صادرات محور و بازار سرمایه به شمار می‌رود و حاکی از تصمیم دولت برای خروج از فضای سرکوب ارزی و کاهش این فاصله ۳۵ درصدی است، این اقدام در چند مرحله انجام خواهد شد و طبق وعده رییس کل بانک مرکزی ابتدای بهمن ماه به عنوان سررسید حذف کامل ارز نیمایی در نظر گرفته شده است. اخبار حول موضوع یوتیلیتی پتروشیمی‌ها یکی دیگر از اخبار مهم هفته گذشته بود، به نظر این موضوع پس از مدت‌ها به تعیین و تکلیف نهایی نزدیک‌تر می‌شود و در هفته گذشته معاملات ۱۳۰۰ نماد پتروشیمی دریافت‌کننده یوتیلیتی نیز تا حداکثر ۲ دی ماه تعلیق شدند، که سبب اختلال قابل توجهی در روند معاملات بازار است. خروجی این موضوع می‌تواند تاثیر بسزایی بر صنعت پتروشیمی و تامین‌کنندگان یوتیلیتی داشته باشد.

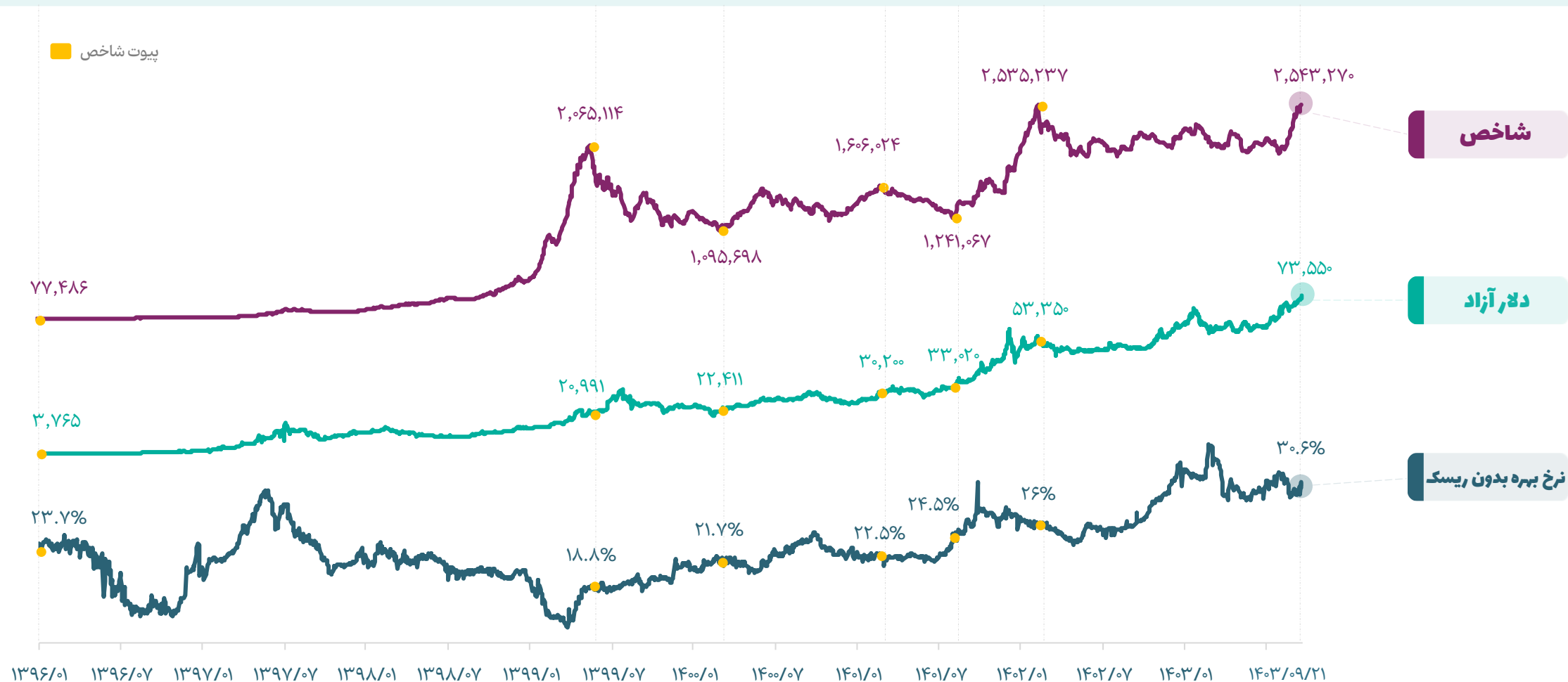
در کنار تمامی اخبار خوش این روزهای بازار، باید دقت داشت در کوتاه‌مدت روند تنش‌های ژئوپلیتیک در منطقه و روی کار آمدن دولت جدید در آمریکا در یک ماه آینده و سیاست‌های سخت‌گیرانه احتمالی آن در مواجهه با بحث تحریم‌ها از ریسک‌های بازار به شمار می‌رود و موضوع ناترازی انرژی را که در سال جاری شدیدتر از سال گذشته بوده، از ریسک‌های بلندمدت بازار می‌توان برشمرد.

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.

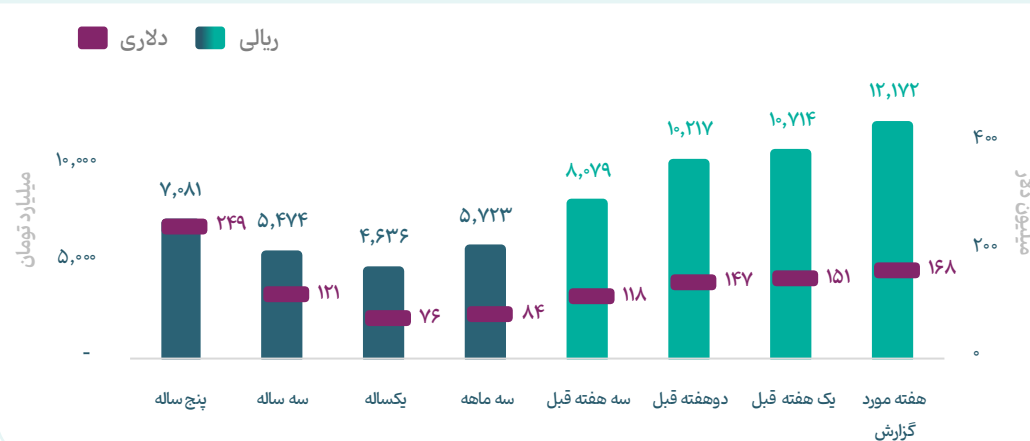
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



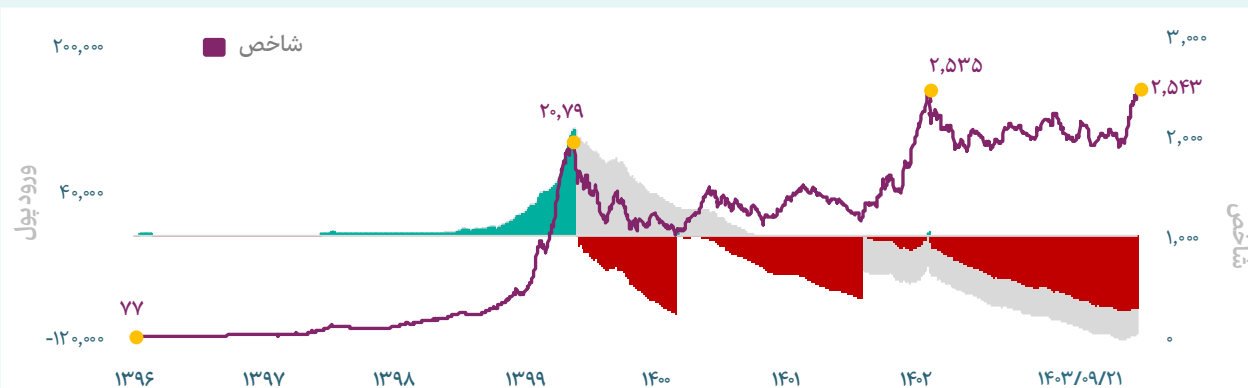
ارزش دلاری بازار



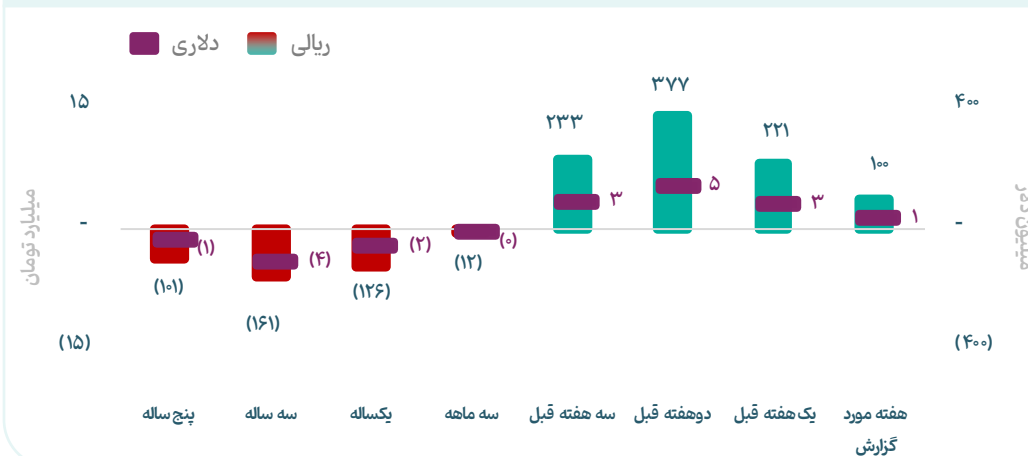
فاصله دلار آزاد و نیما



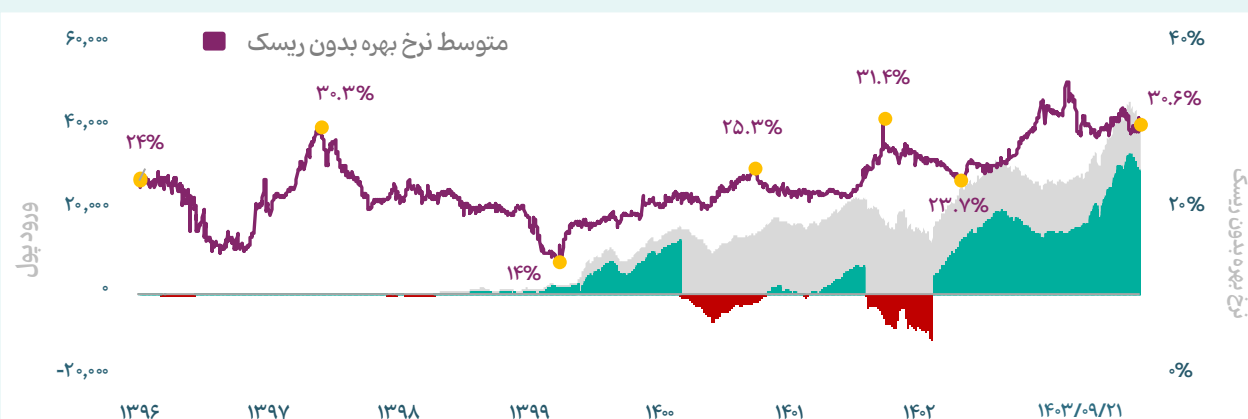
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



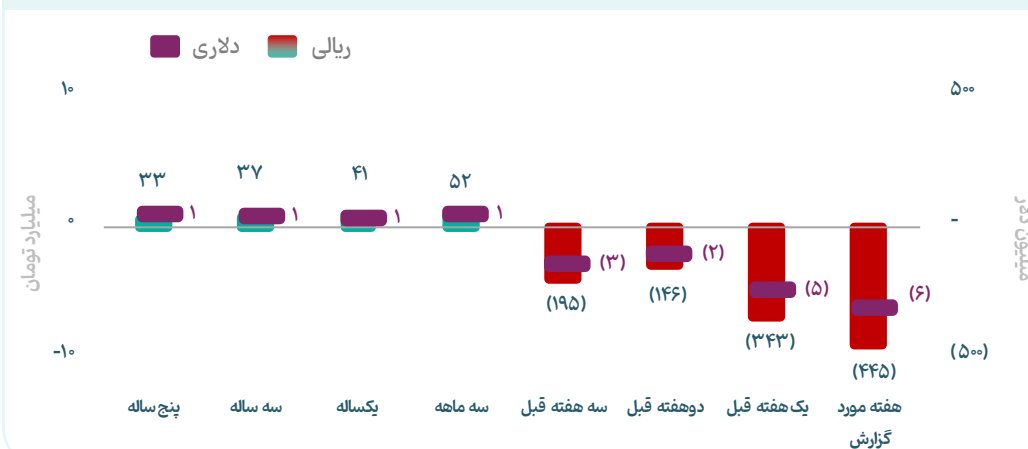
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



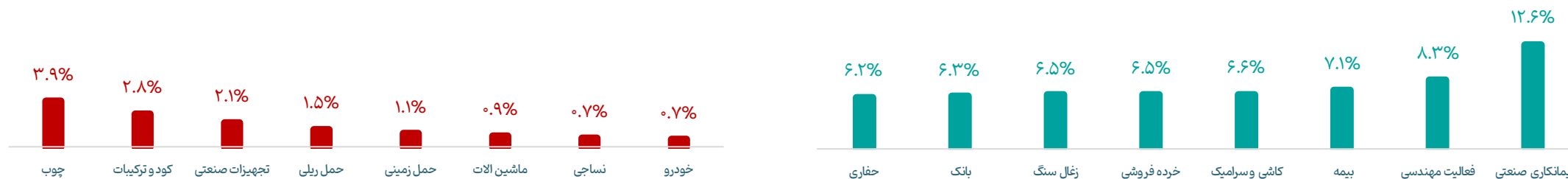
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



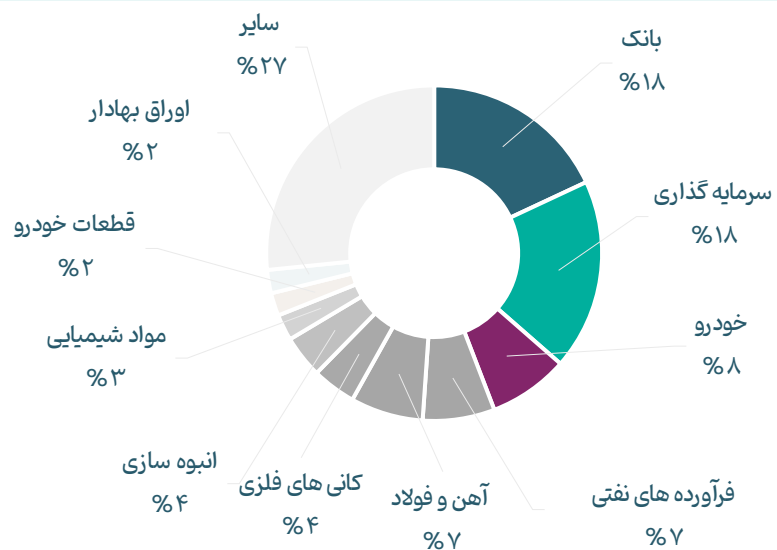
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



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

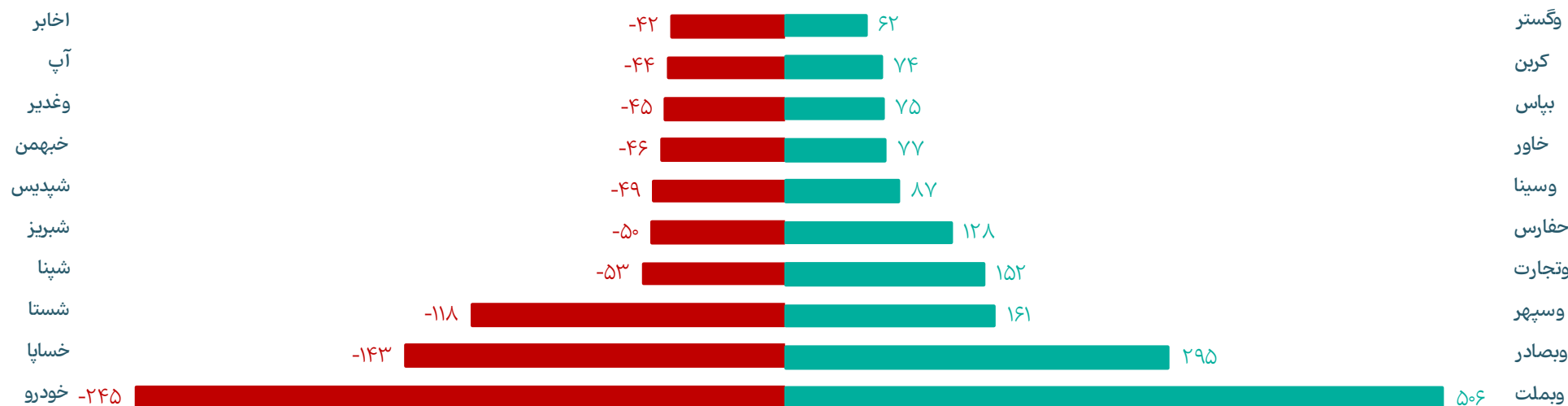
کربن ۲۸.۳%	چنوپا ۱۵.۸%	وگستر ۱۵.۷%	کساوه ۱۵.۱%	وسپهر ۱۴.۹%	خنور ۱۴.۷%	بپاس ۱۴.۵%	وگردش ۱۴.۵%	شگل ۱۴.۴%	ودانا ۱۳.۸%	لپيام ۱۳.۳%	خبنيان ۱۳.۱%
	شفام ۱۵.۸%	کپرور ۱۵.۲%	بخاور ۱۵.۰%	وبصادر ۱۴.۹%	دانا ۱۴.۷%	خاور ۱۴.۵%	شراز ۱۴.۴%	ثمسکن ۱۳.۹%	رکپش ۱۳.۳%	بالاس ۱۳.۰%	ثتوسا ۱۲.۶%
کصدف ۲۰.۰%										سکرد ۱۲.۸%	غمهرا ۱۲.۵%

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

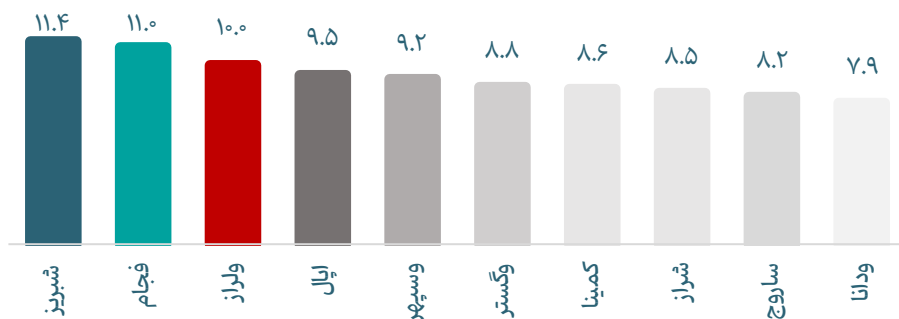
زماهان ۱۲.۲%	داسوه ۹.۶%	کسعدی ۹.۱%	قشرین ۷.۴%	غدانه ۶.۹%	سخرز ۶.۶%	دکوثر ۶.۴%	غنیلی ۶.۱%	ساذری ۶.۰%	سخواف ۵.۷%	غبشهر ۵.۵%	فماک ۵.۵%
									سپید ۵.۷%		ثباغ ۵.۴%
شیراز ۱۰.۱%	بشهاب ۹.۳%	وارس ۹.۰%	کایزد ۷.۲%	شساخت ۶.۷%	کرومیت ۶.۴%	غگل ۶.۴%	معیار ۶.۱%	بکابل ۵.۷%	چکاوه ۵.۶%	ومشان ۵.۴%	خوساز ۵.۳%

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

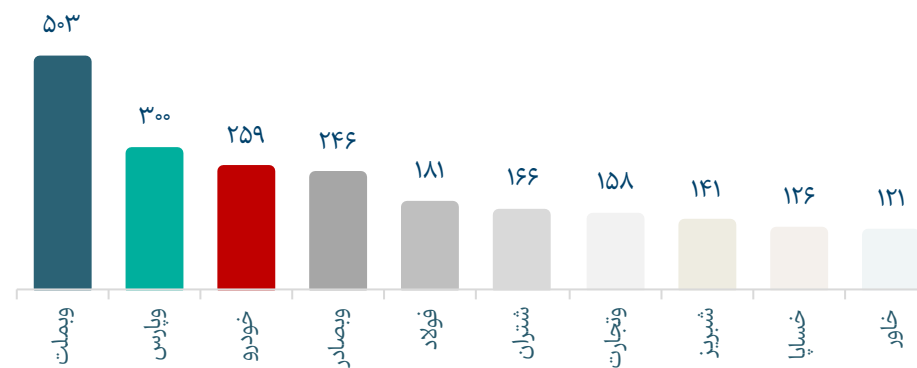
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



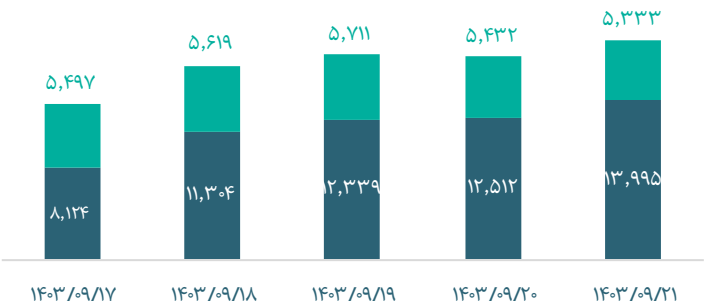
نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



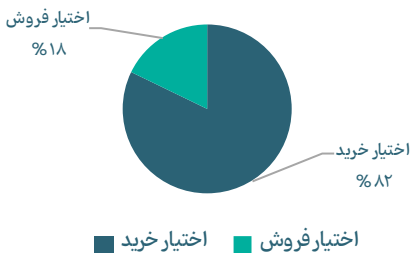
بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



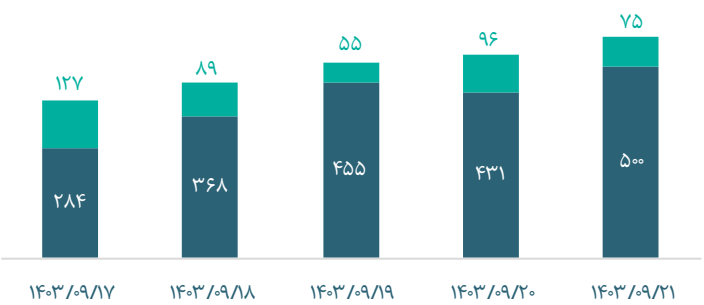
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
ارزش	۱۴۰۳/۰۹/۲۵
خیهمن	۱۴۰۳/۰۹/۲۵
اهرم	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
ذوب	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
ویملت	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
اطلس	۱۴۰۳/۱۰/۰۲

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضهرم ۱۰۱	۱۸۰%	اهرم	۳/۸
۲	ضهرم ۹۰۷	۱۳۲%	اهرم	۶/۲
۳	ضصاد ۹۰۲۲	۱۰۱%	وبصادر	۷/۹
۴	ضهرم ۹۰۰۶	۹۶%	اهرم	۸/۲
۵	ضهرم ۹۰۰۸	۸۴%	اهرم	۷/۶
۱	ضسپا ۹۰۰۷	-۹۶%	خسپا	۷/۱
۲	طهرم ۹۰۰۵	-۹۴%	اهرم	۲/۰
۳	طهرم ۹۰۰۶	-۸۱%	اهرم	۳/۵
۴	طخود ۱۰۸۶	-۷۲%	خودرو	۰/۹
۵	طهرم ۹۰۰۷	-۶۶%	اهرم	۷/۲

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضخود ۱۰۸۷	۹۰۵,۹۰۰	۴۶/۱	خودرو	۳,۴۵۵	۳۰۰۰	۵۲۴	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۲	ضهرم ۱۰۰۷	۶۴,۹۷۸	۴۳/۴	اهرم	۲۴,۵۱۰	۱۸۰۰۰	۷,۶۶۳	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۳	ضهرم ۱۰۰۹	۸۳,۲۷۱	۲۸/۰	اهرم	۲۴,۵۱۰	۲۲۰۰۰	۴,۳۲۲	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۴	طهرم ۱۰۰۹	۲۰۱,۲۹۶	۲۶/۷	اهرم	۲۴,۵۱۰	۲۲۰۰۰	۱,۰۷۸	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۵	ضهرم ۱۰۰۸	۵۱,۵۴۸	۲۴/۲	اهرم	۲۴,۵۱۰	۲۰۰۰۰	۶,۰۲۰	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۶	ضخود ۱۰۸۹	۷۵۹,۱۰۶	۱۶/۹	خودرو	۳,۴۵۵	۳۵۰۰	۲۲۱	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۷	طهرم ۱۰۰۸	۱۷۵,۷۲۴	۱۳/۷	اهرم	۲۴,۵۱۰	۲۰۰۰۰	۵۳۸	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۸	ضهرم ۱۰۱۰	۵۵,۰۴۷	۱۳/۱	اهرم	۲۴,۵۱۰	۲۴۰۰۰	۲,۹۰۱	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۹	طخود ۱۰۸۸	۸۰۶,۶۹۶	۱۲/۰	خودرو	۳,۴۵۵	۳۲۵۰	۱۳۱	۱۴۰۳/۱۰/۰۵
۱۰	ضخود ۱۱۳۶	۱۶۹,۴۱۴	۱۷/۸	خودرو	۳,۴۵۵	۳۰۰۰	۷۱۴	۱۴۰۳/۱۱/۰۳

❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.

بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل در هفته گذشته بعد از پولبک به کانال بلند مدت خود، با کندل‌های نسبتاً پرقدرتی از سقف تاریخی خود عبور کرد، در حال حاضر با توجه به واگرایی کوچکی که در RSI وجود دارد احتمال پولبک به سقف تاریخی نیز وجود دارد؛ اما در صورت ادامه دار بودن روند صعودی، مقاومت بعدی شاخص را می‌توان در محدوده ۳,۰۰۰,۰۰۰ واحد متصور شد، این در حالی است که محدوده‌های مقاومتی قبلی شاخص ۲,۴۵۰,۰۰۰ و ۲,۵۵۰,۰۰۰ واحد نزدیکترین محدوده‌های حمایتی جدید شاخص می‌باشند.



نحوه پرداخت سود سهام عدالت برای جاماندگان از دریافت سود

طبق اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی، سهامداران عدالتی که تاکنون سود سهام خود را دریافت نکرده اند با اصلاح شماره شبای خود تا روز دوشنبه ۲۶ آذرماه سال جاری در فهرست دریافت سود سهام عدالت قرار خواهند گرفت. مشمولان می توانند با ثبت نام در سامانه جامع اطلاعات مشتریان (sejam.ir) یا اصلاح شماره شبای معتبر خود در این سایت، در فرآیند دریافت سود قرار بگیرند. به گفته رئیس سازمان بورس، باقی مانده سود سهام عدالت سال ۱۴۰۱ شب یلدا به حساب سهامداران واریز می شود.

لینک خبر



پیش بینی میزان ناترازی گاز در سال های آتی

بر اساس سند تراز تولید و مصرف گاز طبیعی در کشور تا افق ۱۴۲۰، در صورت ادامه روند موجود، میزان ناترازی گاز در سال ۱۴۰۴ به ۳۷۵ میلیون مترمکعب و در سال ۱۴۲۰ به ۵۷۹ میلیون مترمکعب خواهد رسید. باید به این موضوع هم توجه کنیم که افت فشار و افت تولید پارس جنوبی به عنوان منبع تأمین ۷۰ درصد گاز کشور، از سال آینده آغاز خواهد شد.

لینک خبر



پایان نرخ ارز نیمایی

اعلام رسمی بانک مرکزی، از امروز شنبه، ۲۴ آذرماه، نرخ نیما به صورت توافقی تعیین خواهد شد و از اول بهمن ماه نیز شرکت های پتروشیمی، پالایشی، فولادی، صنایع فلزات رنگین و فرآورده های نفتی نیز می توانند ارز حاصل از صادرات خود را در بازار ارز تجاری به صورت توافقی عرضه کنند، بنابراین از اول بهمن ماه دیگر سامانه معاملاتی نیمایی در کار نخواهد بود.

لینک خبر



پتروشیمی قانده بصیر

پتروشیمی قانده بصیر به عنوان یکی از اصلی ترین تولیدکنندگان محصول اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) در داخل کشور، تا پایان آبان ماه با فروش ۲۹,۶۴۹ تن به درآمد بیش از ۲۹۵۳ میلیارد تومانی رسیده و رشد ۲۱ درصدی را نسبت به مدت مشابه سال قبل ثبت نموده است. شبصیر تقریباً ۹۶ درصد از کل درآمد خود را از محل فروش داخلی بدست می آورد و شرکت های تولید کننده لوازم خانگی (یخچال، فریزر و...)، خودروسازی و صنعت ساختمان متقاضیان اصلی تولیدات آن به شمار می روند. نرخ فروش ABS داخلی بر اساس قیمت جهانی، بهای تمام شده و کسش بازار تعیین می شود و بخشی از محصول در بورس کالا و بر اساس مکانیزم عرضه و تقاضا و مابقی آن در قالب قرارداد با شرکت های مصرف کننده به فروش می رود. میانگین نرخ فروش ABS این شرکت تا پایان آبان ماه ۱۰۱ میلیون تومان به ازای هر تن ثبت شده است و این عدد نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۰.۵٪ را نشان می دهد. با توجه به رشد نرخ ارز که افزایش نرخ مواد اولیه (استایرن، بوتادین و اکریلونیتریل) را در پی خواهد داشت، باید دید آیا شبصیر در ادامه سال می تواند نرخ فروش را متناسب با بهای تمام شده رشد دهد یا خیر. در حال حاضر شبصیر و پتروشیمی تبریز تنها تولیدکنندگان ABS در داخل کشور هستند و ظرفیت اسمی این محصول در داخل کشور حدود ۷۱ هزار تن می باشد. پیش بینی می شود از نیمه دوم سال آینده با راه اندازی شرکت پاد جم که از زیرمجموعه های پتروشیمی جم محسوب می شود، ۲۰۰ هزار تن دیگر به ظرفیت فعلی کشور اضافه گردد و شاهد رقابتی تر شدن بازار ABS داخلی باشیم، هر چند شبصیر به واسطه تنوع گرید و تولید گریدهای رنگی ABS با ریسک نسبتاً کمتری در این زمینه رو به رو می باشد.



شرکت فنر سازی زر
ZAR SPRING MFG. CO.

شرکت فنر سازی زر با نماد خزر از افزایش ۱۵ درصدی نرخ انواع فنر در حوزه نمایندگی ها خبر داد. مجموعه فنر سازی زر در حال حاضر از سه شرکت فعال در تهران، گلپایگان و سیستان تشکیل شده است. در سایت تهران فنر تخت، پارابولیک و اکسل نیسان، در سایت گلپایگان فنر لول و موج گیر و در سایت سیستان فنر پابند ریلی و انواع متعلقات سیستم تعلیق خودرو تولید می شود. خزر در ادامه روند صعودی فروش خود در پاییز، به درآمد ۲۰۲ میلیارد تومانی در آبان رسید و بدین ترتیب مجموع فروش ۸ ماهه به بیش از ۱۱۲۷ میلیارد تومان افزایش یافت که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۴۰ درصدی را نشان می دهد. این شرکت از سال گذشته در نتیجه راه اندازی یکی از طرح های خود در سایت تهران، محصول اکسل نیسان را به سبد فروش اضافه نموده است. اکسل نیسان علی رغم اینکه رشد درآمدی خوبی برای خزر به همراه داشته، از باب سودآوری نسبت به مابقی محصولات چندان موفق نبوده و حاشیه سود ۲٪ را در ۶ نیمه نخست امسال به ثبت رسانده است از این رو بررسی تغییرات نرخ آن در ماه های آتی حائز اهمیت می باشد. خزر در راستای گسترش ظرفیت تولید، راه اندازی سایت شاهرود به منظور تولید انواع لایه فنر تخت را در دست اجرا دارد و برآورد می شود در سال آتی بتواند آن را به بهره برداری برساند. افتتاح سایت شاهرود سبب ورود گسترده تر خزر به بازار قطعات یدکی سیستم تعلیق می گردد که می تواند حاشیه سود خوبی را برای سال های آتی به همراه داشته باشد.



شرکت لوله و ماشین سازی ایران با نماد فلوله در آبان ماه به فروش ۲۲۶ میلیارد تومانی رسید و درآمد تجمیعی تا پایان ۸ ماهه نخست سال به بیش از ۱۴۷۶ میلیارد تومان افزایش یافت که تقریباً مشابه سال قبل است. این شرکت یکی از تامین کنندگان اصلی لوله و اتصالات چدنی در داخل کشور می باشد و محصولات آن عموماً در پروژه های انتقال آب شهری و بین شهری مورد استفاده قرار می گیرد. شرکت های آب و فاضلاب منطقه ای و سایر مجریان پروژه های آبرسانی مشتریان اصلی فلوله محسوب می شوند. نرخ فروش لوله های نشکن در سال جاری به طور میانگین ۲۳ درصد بیشتر از نرخ سال گذشته است اما افت مقداری تولید و فروش سبب شده این شرکت نتواند افزایش درآمد را نسبت به سال گذشته تجربه کند. حاشیه سود خالص فلوله در تابستان به عدد ۱۰.۲ درصد رسیده است و نسبت به بهار افت حدوداً ۲ درصدی را نشان می دهد. افت حاشیه سود و عدم رشد درآمد سبب شده که فلوله در مقایسه با سال قبل نتواند سودآوری مطلوبی را در نیمه نخست سال در صورت های مالی به ثبت برساند و باید دید در ماه های پیش رو چه شرایطی از بابت مقدار فروش و نرخ ها رقم خواهد خورد. یکی از چالش های جاری فلوله دوره وصول مطالبات نسبتاً بالا می باشد که سبب شده هزینه های مالی در این شرکت با رشد نسبی رو به رو شوند. بر این اساس هرگونه گشایش در وصول سریعتر مطالبات رفته رفته تأثیرات مطلوب خود را بر نقدینگی و عملکرد شرکت نمایان خواهد کرد. همچنین رونق یا رکود پروژه های مرتبط با آبرسانی می تواند به طور مستقیم بر فروش فلوله تأثیرگذار باشد.



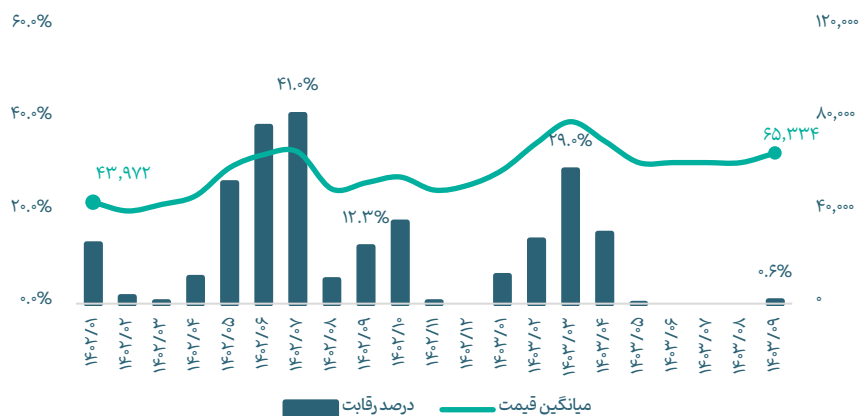
بورس کالا



بیش ترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان قشم	سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	۵۷%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۵۲%
سیمان زابل	سیمان پوزولانی ویژه	۴۰%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	۳۲%
پلی پروپیلن جم	دی اتانول آمین	۲۹%
کارخانجات سیمان لامرد	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۴۲/۵-فله	-۳۵%
سیمان قشم	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۴%
سیمان شرق	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	-۱۹%
کارخانجات سیمان لامرد	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	-۱۶%
پتروشیمی شازند	دی اتانول آمین	-۱۶%

دیدگاه هفته (سولفات سدیم)

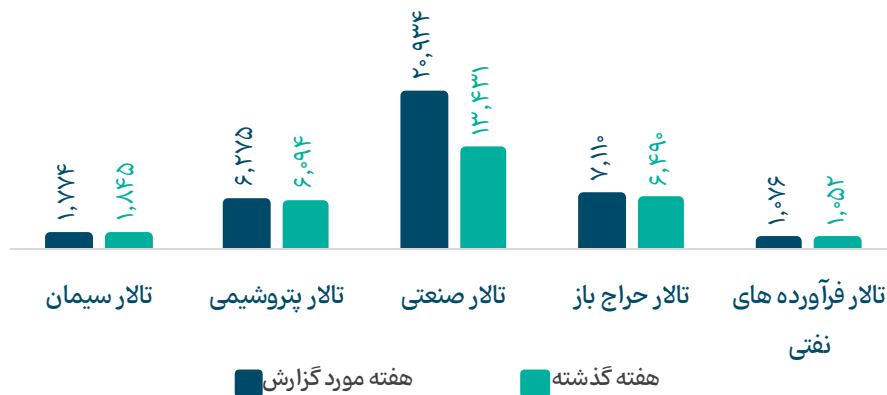


سولفات سدیم پودری سفید رنگ و کریستالی می باشد که قابلیت حل شدن در آب را دارد و به وفور در طبیعت از جمله در آب دریا و نزولات جوی یافت می شود. این ماده کاربردهای بسیاری در صنعت دارد اما مهمترین آن شامل کاربرد در صنعت شوینده، شیشه گری، داروسازی، تولید کاغذ و صنایع رنگرزی می باشد. شرکت معدنی املاح ایران با نماد شامل عرضه کننده اصلی این محصول در بورس کالا می باشد. برخلاف ۴ ماهه نخست امسال، از مرداد رقابت خاصی در معاملات این محصول در بورس کالا صورت نگرفته و همین موضوع سبب شده میانگین نرخ ماه های اخیر با سقف قیمتی ثبت شده فاصله داشته باشند. میانگین نرخ سولفات سدیم در آذر به بیش از ۶.۵ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده و رقابت ۰.۶ درصد ثبت شده است.

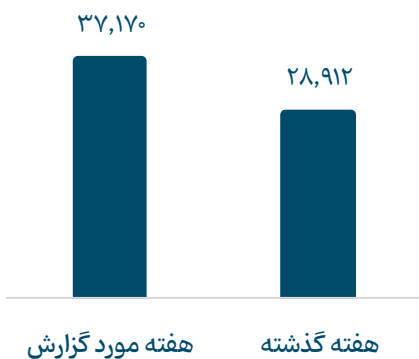
بیش ترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۶۰%
پتروشیمی شازند	تری اتانول آمین	۱۳۷%
پتروشیمی بندرامام	پلی اتیلن سنگین بادی ۳۵ LMP	۶۰%
سیمان هرمزگان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۵۲%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	۵۲%
پتروشیمی میاندوآب	پلی اتیلن سنگین فیلم ۳۵ LMP FY	۵۲%
پالایش نفت اصفهان	وکیوم باتوم	۵۲%
پتروشیمی اصفهان	زایلین مخلوط	۵۱%
پالایش نفت بندرعباس	وکیوم باتوم	۴۷%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	محصول	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۴۱,۰۸۶,۴۸۷	۰.۳%	۱.۸۱	-	شگویا	۷۴۵	۱۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۵۲۰,۳۷۸,۱۹۰	۰.۵%	۱.۶۴	-	شگویا	۷۱۶	۲۸%
پلی اتیلن سبک	۵۶۲,۴۶۵,۰۴۵	۴.۹%	۱.۶۸	-	آریا، شاراک، جم	۷۷۴	۵۶%
پلی پروپیلن	۵۹۹,۳۳۶,۲۸۸	۲.۱%	۱.۷۷	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۲۵	۳۵%
پلی وینیل کلراید	۴۶۷,۳۶۱,۲۵۸	۳.۴%	۱.۷۴	-	شغدی، شپترو	۶۴۳	۲۲%
لوب کات	۲۴۵,۱۳۰,۳۸۸	۳.۴%	۱.۰۰	شسپا، شبرهن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	۳۳۷	۶۰%
روغن پایه	۳۸۵,۵۳۵,۱۳۳	-۱.۵%	۱.۵۱	-	شسپا، شبرهن، شرانل	۵۳۱	۲۰%
قیر ۶۰۷۰	۲۲۵,۶۹۸,۰۸۷	-	۱.۰۰	-	شپاس	۳۱۱	۲۸%
وکیوم باتوم	۲۱۸,۷۳۴,۸۶۰	۵.۸%	۱.۷۴	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	۳۰۱	۳۴%
منو اتیلن گلاکول	۲۷۷,۹۷۴,۳۲۰	-۴.۹%	۱.۸۲	شگویا	مارون، شاراک	۳۸۳	۷۳%
نخ پلی استر	۶۳۴,۶۹۱,۴۲۹	۰.۳%	۱.۰۰	-	شپلی	۸۷۴	۷%

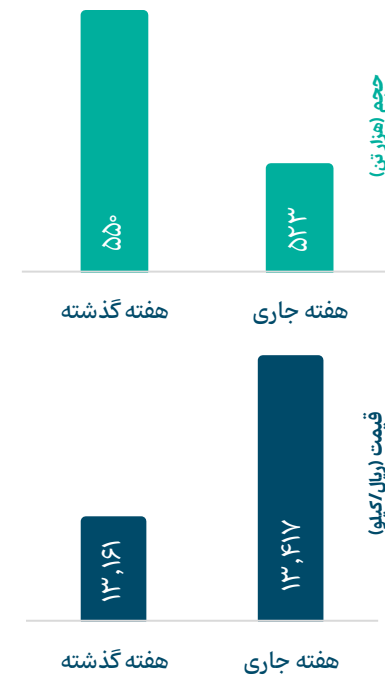
اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات از ابتدای سال ۱۴۰۲
شمش بلوم	۲۴۱,۱۲۱,۴۵۳	-۰.۱%	۱.۵۴	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۳۲	۲۹%
ورق گرم	۳۲۷,۵۱۰,۲۳۰	۰.۴%	۱.۰۹	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۵۱	۳۴%
ورق سرد	۴۰۶,۱۹۷,۶۱۰	۰.۹%	۱.۰۰	فجر	فولاد	۵۵۹	۱۶%
گندله	۵۵,۴۶۸,۵۰۹	۰.۲%	۱.۰۰	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۷۶	۳۸%
آهن اسفنجی	۱۵۰,۰۹۷,۴۸۹	۰%	۱.۴۶	فولاز، فرود، کاوه	فسبزوار، فغدیر، فصبا	۲۰۷	۱۵%
تیرآهن	۳۰۲,۱۵۷,۷۸۲	۱۰.۸%	۳.۵۱	-	ذوب	۴۱۶	۱۴%
میلگرد	۲۸۱,۴۰۲,۱۶۸	-۰.۶%	۱.۴۲	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۸۷	۲۸%
مس کاتد	۵,۷۲۳,۶۱۷,۱۴۳	۹.۱%	۱.۶۲	فباهنر	فملی	۷۸۸۰	۳۰%
شمش روی	۱,۸۰۵,۱۰۶,۱۷۴	۳.۰%	۲.۵۰	فباهنر	فاسمین، فگستر	۲۴۸۵	۳۹%

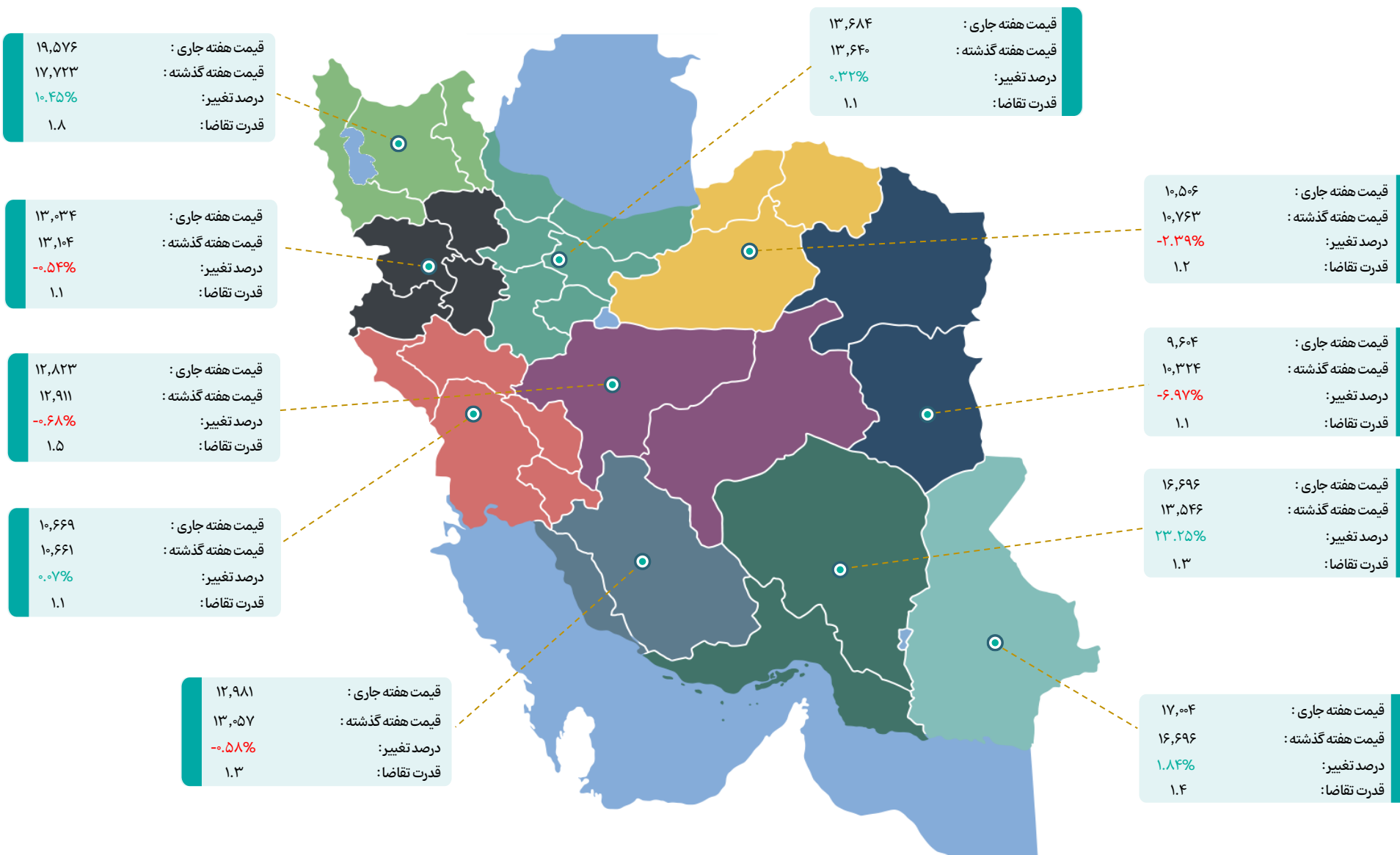
اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور

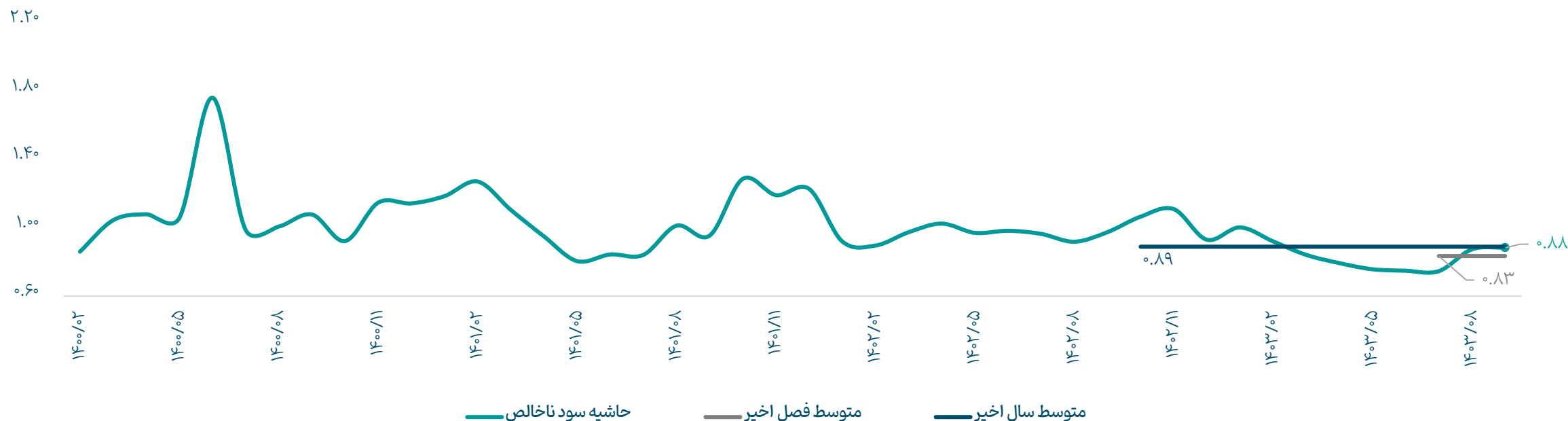


بازده قیمتی تیپ ۲ از ابتدای سال ۱۴۰۲



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

فسبزوار



شرکت پارس فولاد سبزوار با نماد فسبزوار از جمله تولیدکنندگان بزرگ آهن اسفنجی با ظرفیت عملی ۷۵۰ هزار تن در سال می‌باشد و سهمی ۵ درصدی در بازار فروش این محصول دارد. این شرکت گندله را به عنوان مواد اولیه دریافت می‌کند و در فرآیند تولید به ازای تولید هر تن آهن اسفنجی تقریباً ۱.۴ تن گندله مصرف می‌کند. در تولید آهن اسفنجی گاز نیز نقش مهمی در بهای تمام شده دارد و به ازای تولید هر تن از این محصول ۳۱۵ متر مکعب گاز مصرف می‌شود. با توجه به شرایط فعلی کشور و وجود تقاضا برای آهن اسفنجی، فسبزوار تقریباً کل محصول تولیدی خود را در بورس کالا به فروش می‌رساند. گندله مورد نیاز شرکت نیز به واسطه موقعیت جغرافیایی و هزینه حمل، عمدتاً از شرکت اپال پارسین سنگان تامین می‌گردد و به دلیل خرید نقدی و عمده، فسبزوار معمولاً میانگین نرخ کمتری را برای گندله نسبت به سایر فولادسازان ثبت می‌کند. حدود ۸۳ درصد از هزینه‌های تولید فسبزوار مربوط به مواد اولیه (گندله و گاز) می‌باشد. از این رو فاصله بین گندله و آهن اسفنجی تأثیر با اهمیتی در حاشیه سود شرکت دارد. همانطور که در نمودار مشاهده می‌شود، با شروع فصل پاییز شاهد بهبود کرک اسپرد و نرخ‌های آهن اسفنجی در بورس کالا بودیم و در ادامه سال نیز انتظار می‌رود با توجه به اخبار حذف دلار نیما و همچنین افزایش رقابت در معاملات آهن اسفنجی بورس کالا به دلیل محدودیت‌های گازی زمستان، شاهد ثبت نرخ‌های بالاتری برای این محصول باشیم و بهبود نسبی کرک اسپرد در ماه‌های آتی اتفاق بیوفتد. البته در این بین نمی‌توان از تأثیر بااهمیت محدودیت‌های گازی در کاهش تولید و فروش زمستان گذشت. همچنین در یک چشم انداز کلی نیز می‌توان گفت که با توجه به تعدد طرح‌های آهن اسفنجی افتتاح شده یا در شرف افتتاح در سراسر کشور، احتمالاً در آینده به تدریج شاهد افت ضریب نرخ آهن اسفنجی به شمش فولاد خوزستان باشیم.

توضیحات: ما در تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تا سطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

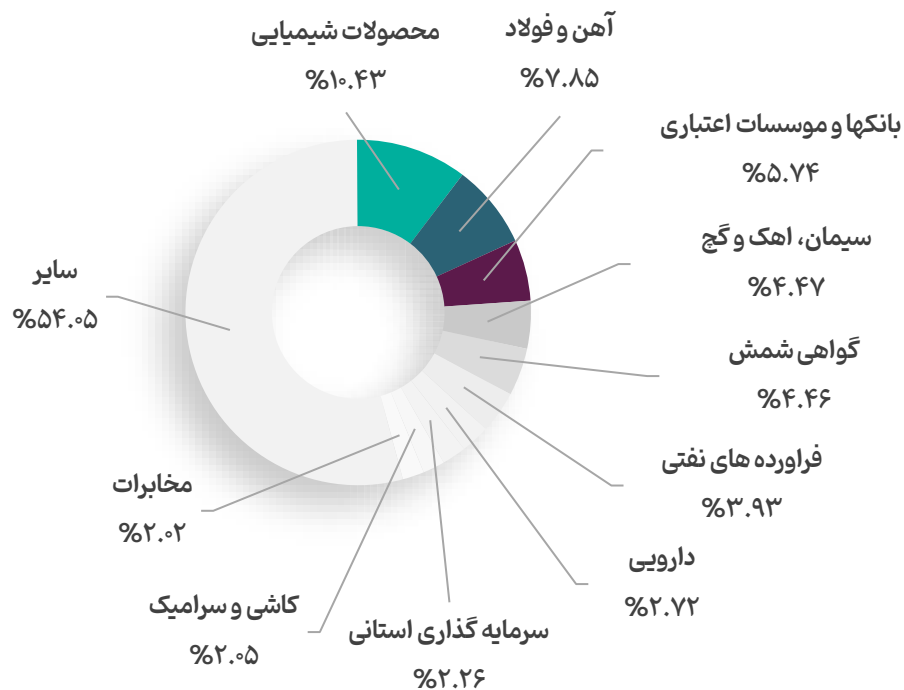
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d})}}$$

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



سبدگردان مفید

دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	نوع صندوق	ریسک	صندوق
۶,۴۴۳	%۱۰۲۲	%۲۷	%۲۸	%۱۶	سهامی		پیشتاز
۵,۰۴۲	%۷۶۶	%۲۹	%۳۱	%۱۸			پی‌ترو
۲,۶۸۲	%۶۵۳	%۲۴	%۳۰	%۱۹			امید
۳,۰۴۸	%۹۶۴	%۲۶	%۳۰	%۲۰			اطلس ETF
۸۰۹			%۳۵	%۱۷	بازنشستگی		آتیه
۳,۸۲۷		%۲۸	%۴۶	%۳۶	اهرمی (واحد ممتاز)		توان ETF
۸۳۸		%۱۷	%۲۳	%۲۰	شاخصی		آرام ETF
۷۷۰		%۲۲	%۱۷	%۱۷	بخشی		استیل ETF
۷۸۲			%۱۴	%۲۸			خودران
۹۹۰			%۴۷	%۲۳			سیمانو
۳۶۷	%۵۵۴	%۱۹	%۲۰	%۱۲	مختلط		ممتاز
۵۲۷		%۲۶	%۲۸	%۱۳	تضمین اصل سرمایه		تضمین
۲۶,۹۲۹	%۱۰۳۶	%۹۱	%۴۳	%۱۲	مبتنی بر سکه طلا		عیار ETF
۳,۴۲۰		%۳۰	%۱۴	%۲	اهرمی (واحد عادی)		توان
۱۲,۷۰۴		%۳۰	%۱۵	%۲	با درآمد ثابت		آوند ETF
۶۰,۹۱۸	%۱۷۵	%۲۹	%۱۴	%۲			حامی



*بروزرسانی پرتفوی برای آبان 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 ممتاز** 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 : ممتاز ریسک: ●●●●●

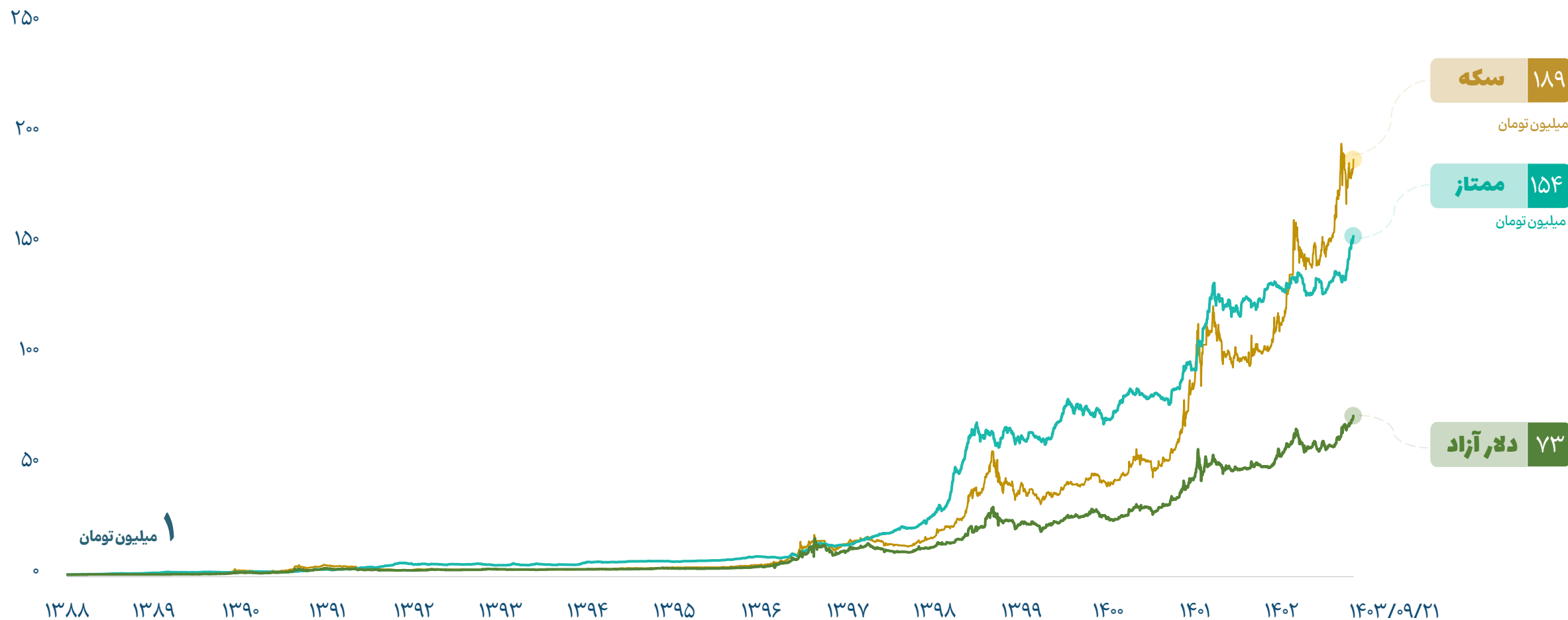
تاریخ آغاز فعالیت: ۱۳۸۸/۱۱/۲۷ نوع صندوق: صدور و ابطالی

کل خالص ارزش دارایی: ۳۶۷ میلیارد تومان تاریخ به روز رسانی: ۱۴۰۳/۰۹/۲۱

❖ 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.

سرمایه‌گذاری در صندوق ممتاز



طلا



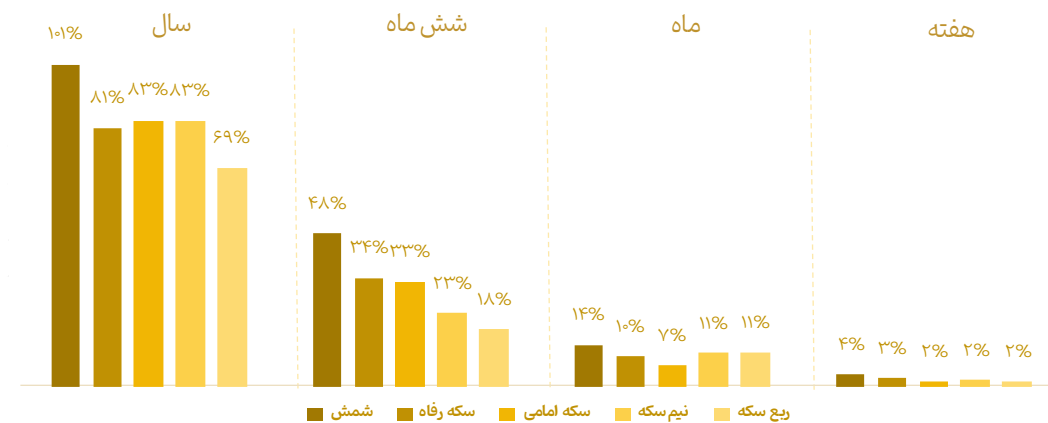
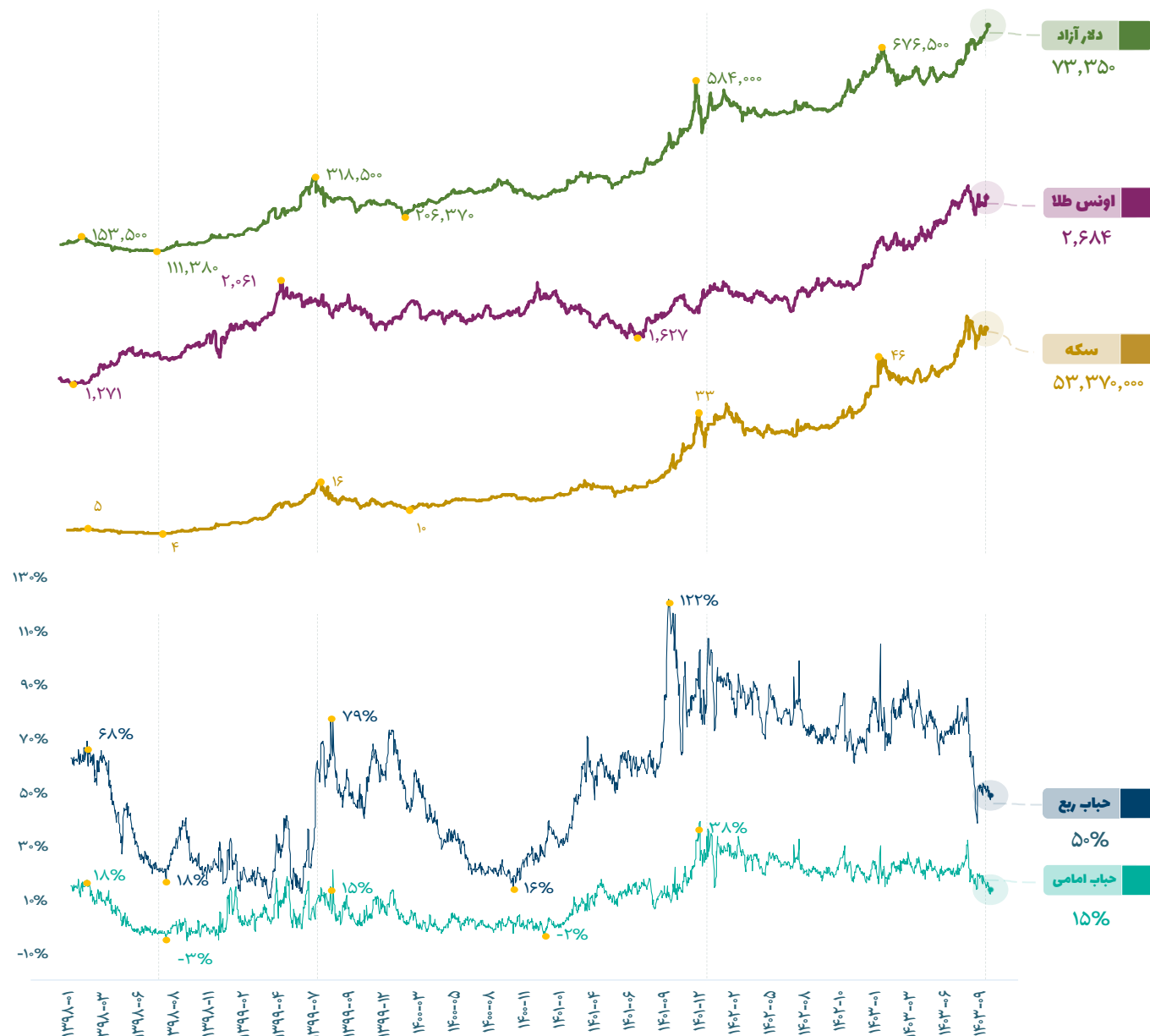
درصد حباب = ۱۰۰٪ *
حباب ارزش ذاتی

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





سرمایه گذاری هوشمند

در اپلیکیشن مفید

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

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



اقتصاد

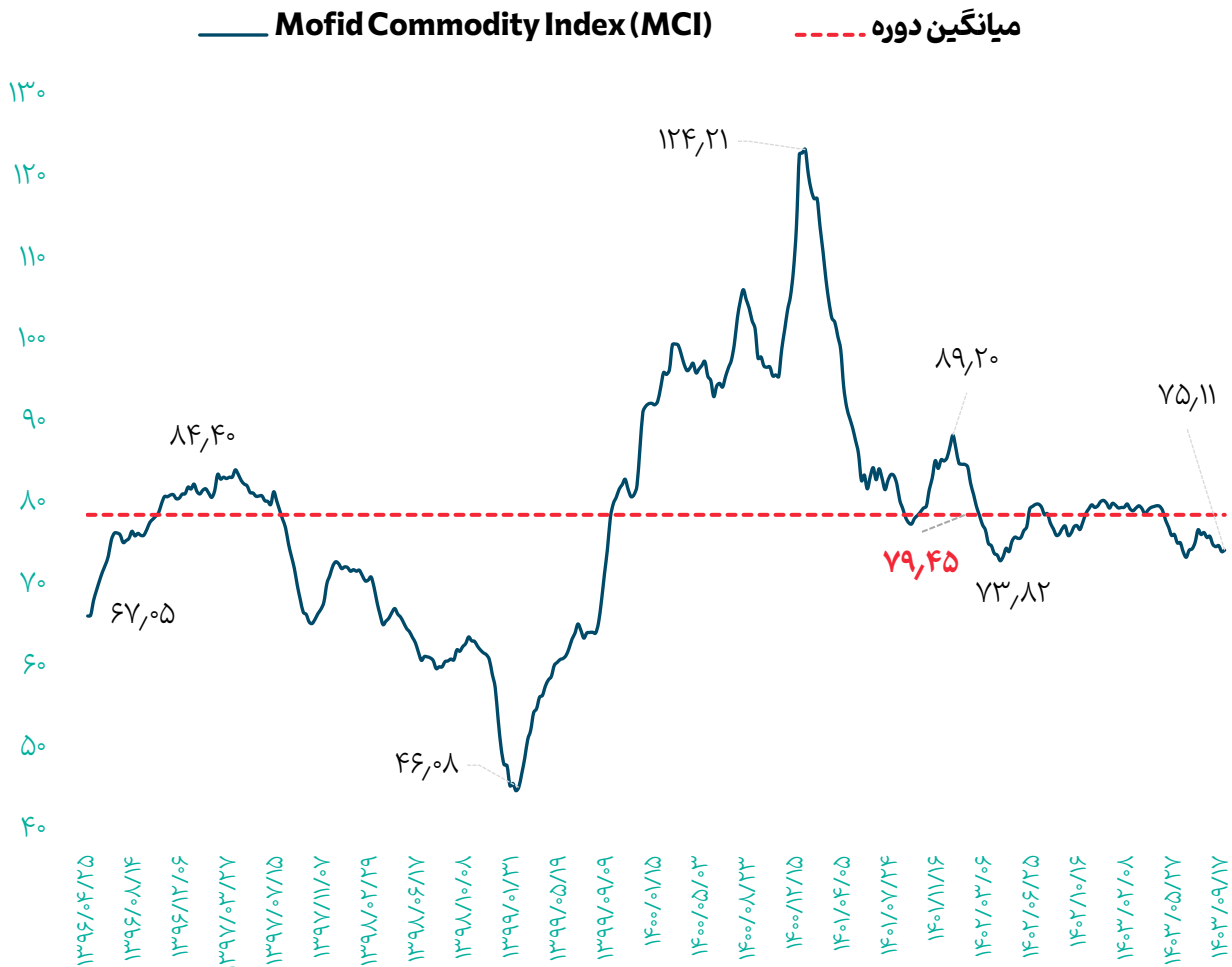
اقتصاد داخلی

- علی‌رغم بالا بودن تقاضای اعتبار توسط بانک‌ها، سیاست تامین مالی از طریق ریپو (در نرخ ۲۳ درصد) توسط بانک مرکزی کاهش یافته و انقباضی شده است. در مقابل حجم تقاضای اعتبار از طریق تسهیلات قاعده‌مند (در نرخ ۲۴ درصد و سقف کریدور نرخ بهره) افزایش یافته است و با توجه به محدود بودن تقاضای اعتبار از طریق تسهیلات قاعده‌مند (داشتن قید سالانه در تعداد دفعات درخواست توسط بانک‌ها)، استمرار سیاست فعلی می‌تواند باعث افزایش اضافه برداشت و در نهایت باعث افزایش نرخ موثر تامین مالی از طریق بانک مرکزی گردد.
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۴ آذرماه ۱۴۰۳، ۵۰ میلیارد و ۳۳۷ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است. به نظر می‌رسد افت در تأمین ارز ترجیحی در آذر ماه ادامه دارد.

اقتصاد خارجی

- آمار مدعیان بیکاری اقتصاد آمریکا در این هفته افزایش محسوسی یافت. همچنین تورم مصرف‌کننده آمریکا در ماه نوامبر به طور جزئی افزایش یافت که مطابق با انتظارات بازار بود. با این حال احتمال کاهش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در هفته پیشرو بسیار بالاست و انتظار می‌رود که فدرال رزرو نرخ بهره را ۲۵٪ واحد درصد کاهش دهد.
- کندی تقاضای داخلی در چین ادامه دارد و نرخ تورم مصرف‌کننده چین در ماه نوامبر ۲٪ درصد بود که بسیار کمتر از هدف ۳ درصدی برای سال ۲۰۲۴ است. با این حال، رشد صادرات چین قابل توجه بود و واردات نفت چین در ماه نوامبر نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش یافت.
- بانک مرکزی اروپا برای چهارمین بار در ۲۰۲۴، نرخ بهره را کاهش داد. نرخ بهره سیاستی به ۳/۱۵ درصد رسید.
- شاخص کالایی مفید (MCI) در هفته اخیر رشد جزئی ۲۳٪ درصدی را تجربه کرد. به تعویق انداختن سیاست افزایش تولید نفت توسط اوپک پلاس، افزایش واردات نفت توسط چین در ماه نوامبر و همچنین سیاست‌های حمایتی چین در رشد شاخص MCI موثر بودند.

شاخص کامودیتی مفید (MCI)



بازده هفتگی (%)

متوسط هفتگی قیمت

کالا

شاخص کامودیتی مفید (MCI)

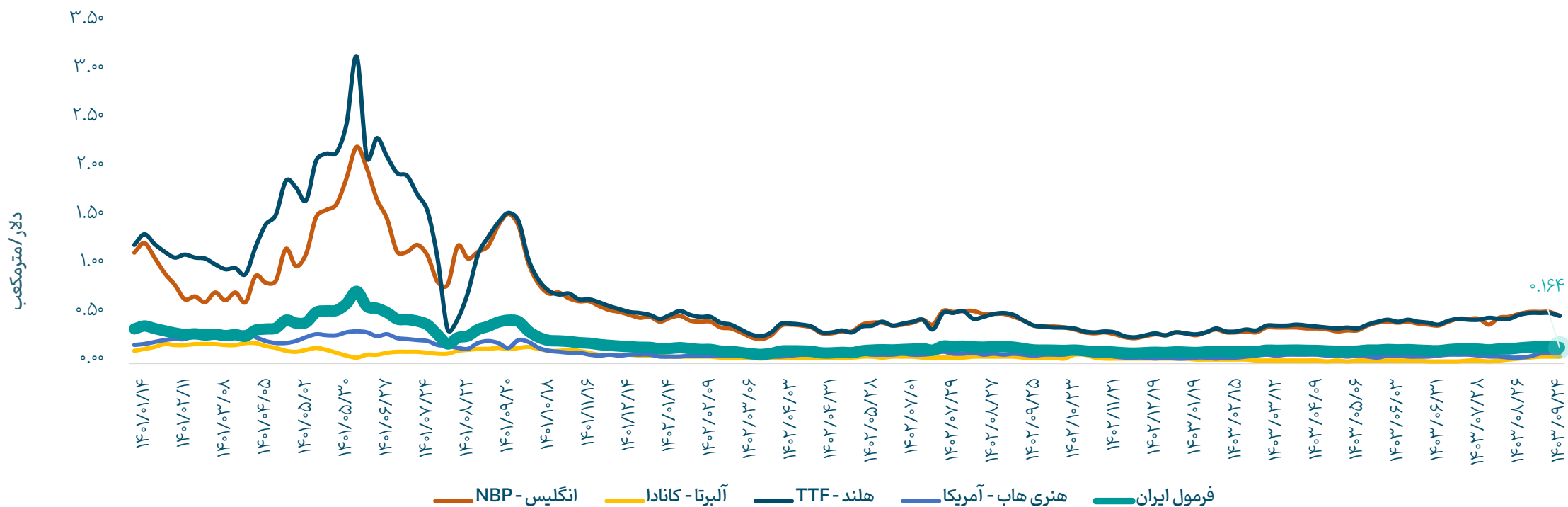
۰,۲۳	۷۵,۱۱	شاخص کامودیتی مفید (MCI)
۰,۶۶	۷۳,۰۰	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۰,۴۱	۶۹,۱۷	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۰,۰۰	۴۷۰,۰۰	بیلت (دلار/تن) - CIS
۰,۰۰	۴۴۰,۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
۰,۰۰	۴۸۸,۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
۰,۸۱	۹۱۶,۰۰	مس (دلار/تن) - LME گرید A
۰,۶۸	۳۱۱۳,۰۰	روی (دلار/تن) - LME
-۰,۵۷	۲۶۰۸,۰۰	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
۰,۰۰	۹۲۵,۰۰	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
۰,۷۳	۱۱۰۳,۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
-۰,۹۰	۸۷۷,۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
-۰,۴۴	۹۰۷,۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۲,۷۷	۲۹۷,۰۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
۱,۱۶	۳۴۸,۰۰	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

تحلیل شاخص MCI

شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **رشد جزئی ۰٫۲۳ درصدی** به سطح ۷۵٫۱۱ رسید. به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** متوسط هفتگی قیمت از آن متانول (۲٫۷۷ درصد) و بیشترین **افت** متوسط هفتگی قیمت از آن پلی اتیلن سنگین (۰٫۹۰- درصد) بود.

- در هفته اخیر اوپک پلاس، کاهش تولید فعلی خود را تمدید کرد و حذف این کاهش‌ها را به آوریل ۲۰۲۵ به تعویق انداخت. پس از این اقدام تحلیلگران بازار پیش‌بینی‌های مازاد عرضه نفت خود را کاهش دادند. همچنین واردات نفت خام چین شاهد رشد سالانه در ماه نوامبر بود که آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) را بر آن داشت تا چشم‌انداز تقاضای جهانی نفت خود را افزایش دهد.

روند نرخ گاز طبیعی

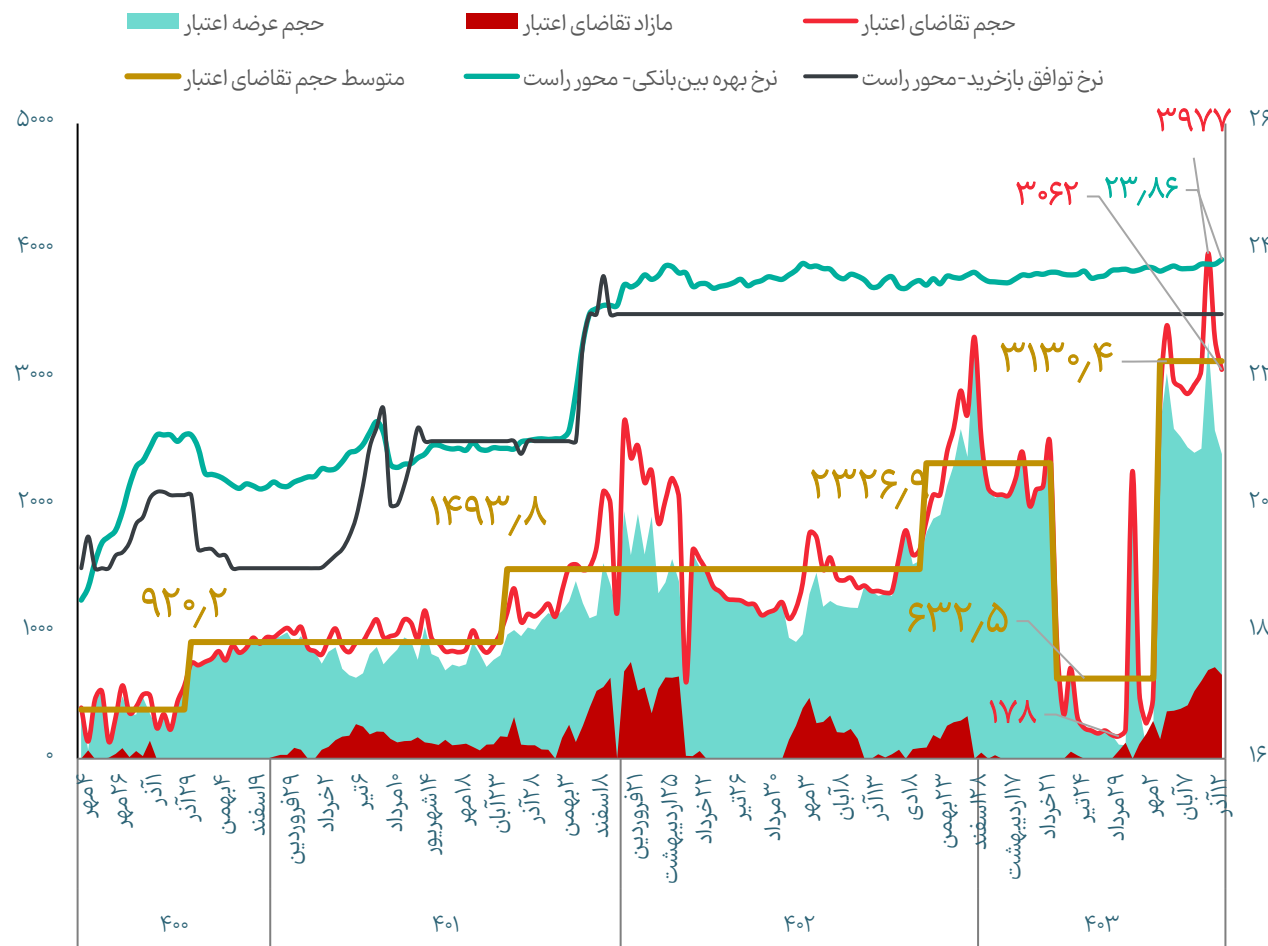


در نمودار بالا روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۶.۴ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار نیمایی منتهی به چهارشنبه **۵۴,۴۴۰** نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۸,۹۲۸ تومان** می‌شود.

توضیحات تکمیلی

- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۲۹۱ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۲۵ همت آن موافقت کرد. همچنین ۱۵ همت نیز اعتبار قاعده‌مند **عرضه** شد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی در بازار بین بانکی، بعد از رکورد جدید حدود ۴۰۰ همت، به حدود ۳۰۰ همت کاهش یافت و در زیر متوسط ۲ ماهه خود قرار گرفت.
- بانک مرکزی در ۲ ماه اخیر رویکرد **انقباضی** گرفته و به **کاهش** تدریجی مقدار ریپوهای عرضه‌شده، اقدام کرده است. این رویکرد انقباضی منجر به کاهش تدریجی مانده ریپو شد.
- در ۶ هفته گذشته، هر هفته مانده ریپوها نسبت به هفته قبل کاهش داشته که در نتیجه کاهش درصد موافقت بانک مرکزی با تقاضاهای بانک‌ها بود، اما در هفته گذشته مانده ریپو تغییر نکرد.
- مانده ریپو به ۲۲۵ همت رسیده که نسبت به هفته اول مهر کاهش ۴۰ همتی داشت.
- به‌طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۶۳ همت **تقاضای** اعتبار داشتند، در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۴۲ همت بود.
- به‌طور کلی در یکسال اخیر رویکرد بانک مرکزی تغییرات متعددی را تجربه کرده است. در شش ماهه دوم ۱۴۰۲ تا اردیبهشت ۱۴۰۳ انقباضی، از اواخر اردیبهشت ۱۴۰۳ تا اوایل مهر انبساطی و از مهر تا امروز انقباضی بود.
- فاصله تقاضا و عرضه اعتبار بانک‌ها در حال **افزایش** است و با توجه به اثرات تقویمی آخر سال، انتظار می‌رود تقاضای اعتبار بانک‌ها دوباره افزایش یابد.
- در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک **صفر** شده بود و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳٫۶ قرار گرفته بود، اما در سه ماه اخیر اضافه تقاضای بانک‌ها **افزایشی** شده و نرخ بهره بین بانکی ابتدا به حدود ۲۳٫۷ و در هفته اخیر به بالای ۲۳٫۸ درصد رسید.

عملیات اجرایی سیاست پولی

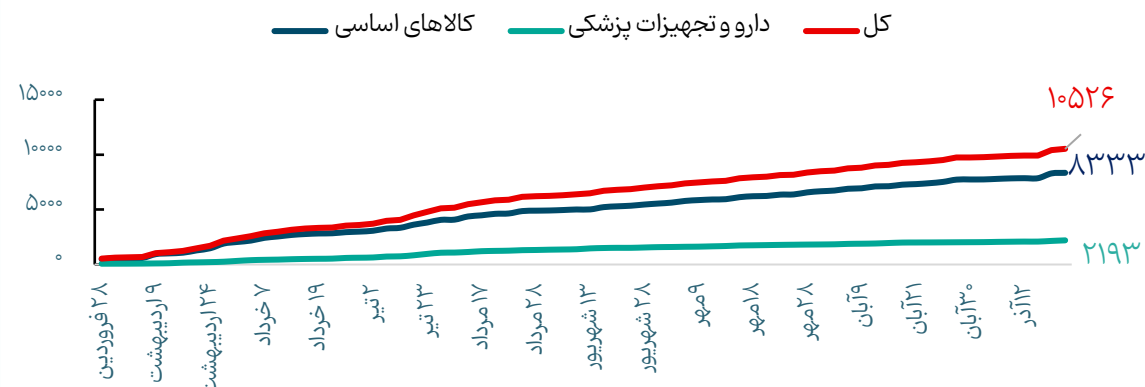


توضیحات تکمیلی

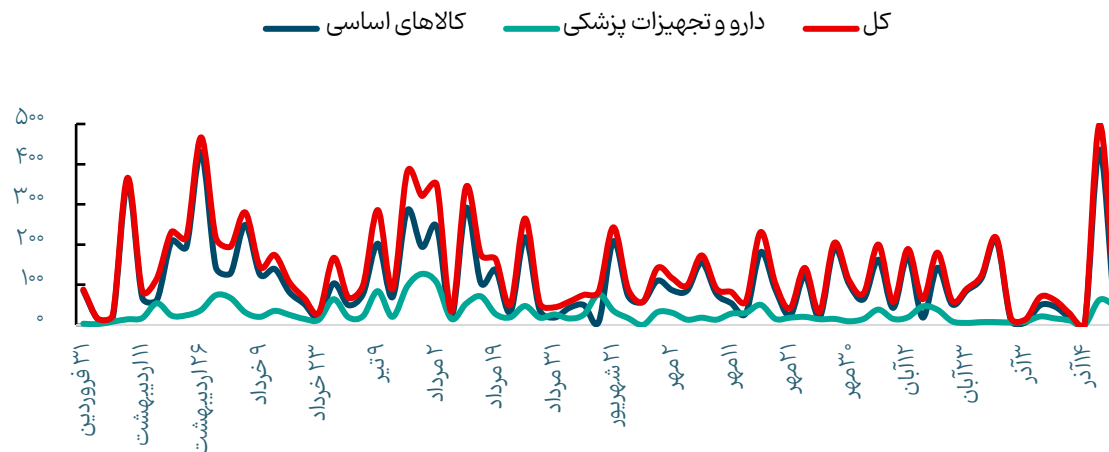
- بر اساس گزارش بانک مرکزی از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۴ آذرماه ۱۴۰۳، ۵۰ میلیارد و ۳۳۷ میلیون دلار ارز مورد نیاز برای واردات تامین شده است.
- از کل ارز تامین شده برای واردات، ۱۰ میلیارد و ۵۲۶ میلیون دلار با نرخ ترجیحی (۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان) جهت واردات کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی پرداخت شده است.
- گزارش بانک مرکزی بیان گر آن است که از کل ارز تامینی برای واردات کالاهای اساسی و دارو، ۸ میلیارد و ۳۳۳ میلیون دلار برای واردات کالاهای اساسی کشاورزی شامل گندم، دانه های روغنی و نهاده های دامی بوده و ۲/۱۹۳ میلیارد دلار نیز به واردات دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته است.
- میزان تامین ارز صورت گرفته در گزارش ۲۴ آذرماه نسبت به گزارش ۱۴ آذرماه **کاهش** ۳۹۷ میلیون دلاری را نشان می دهد. تامین صورت گرفته برای واردات دارو و تجهیزات پزشکی ۱۲ میلیون و تامین ارز کالاهای اساسی ۳۸۵ میلیون دلار **کاهش** داشته اند.

تامین ارز ترجیحی

میزان کل تامین ارز از ابتدای فروردین ۱۴۰۳ تا پایان ۲۴ آذرماه ۱۴۰۳ - میلیون دلار



تغییرات دوره ای تامین ارز ترجیحی - میلیون دلار



توضیحات تکمیلی

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

بخش عرضه

- در هفته منتهی به ۷ دسامبر ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری نسبت به هفته قبل ۱۷ هزار نفر **افزایش** یافت و به ۲۴۲ هزار نفر رسید که بالاتر از انتظارات بازار و بیشترین میزان تعداد مدعیان بیکاری از اکتبر ۲۰۲۴ بود. میانگین متحرک چهار هفته‌ای نیز به سطح ۲۲۴٫۲۵ هزار نفر رسد درحالی که در هفته گذشته ۲۱۸٫۵ هزار نفر بود. در صورت استمرار افزایش تعداد مدعیان بیکاری، می‌توان به کاهش بیشتر نرخ بهره توسط فدرال رزرو امیدوار بود.

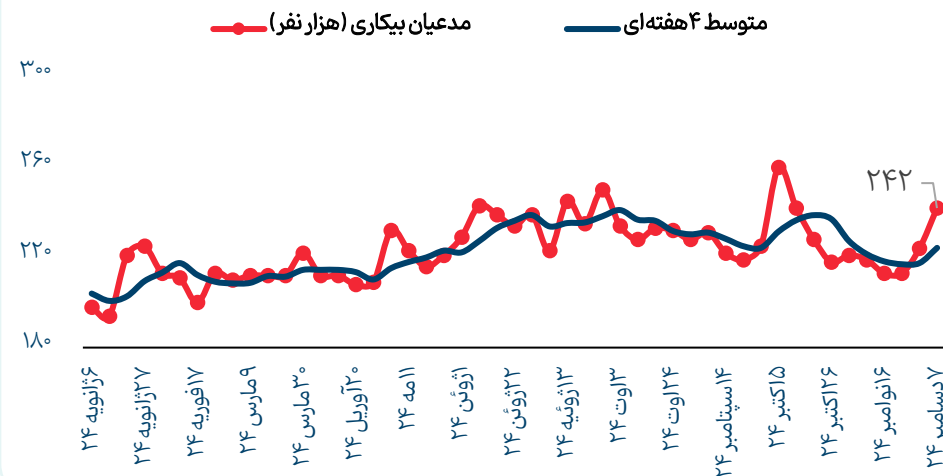
بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) ایالات متحده آمریکا در نوامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل و نسبت به ماه قبل به ترتیب ۲٫۷ درصد و ۰٫۳ درصد **افزایش** یافت که هر دو مطابق با انتظارات بازار بود. همچنین نرخ سالانه ۰٫۱ واحد درصد بیشتر از مقدار ماه اکتبر بود.
- بیشترین **افزایش** ماهانه در تورم آمریکا مربوط به تورم سرپناه است که ۰٫۳ درصد افزایش یافته است و یکی از سرسخت‌ترین مولفه‌های تورم آمریکا می‌باشد. همچنین شاخص قیمتی سرپناه در ماه نوامبر به صورت ۱۲ ماهه ۴٫۷ درصد **افزایش** یافته است.
- تورم هسته (بدون لحاظ انرژی و مواد غذایی) سالانه در نوامبر ۲۰۲۴، ۳٫۳ درصد بود که برای سوامین ماه متوالی ثابت ماند.
- شاخص قیمت تولید کننده (PPI) ایالات متحده آمریکا در نوامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل و ماه قبل به ترتیب ۳ درصد و ۰٫۴ درصد افزایش یافت که هر دو نرخ در مقایسه به ماه قبل افزایش یافتند.

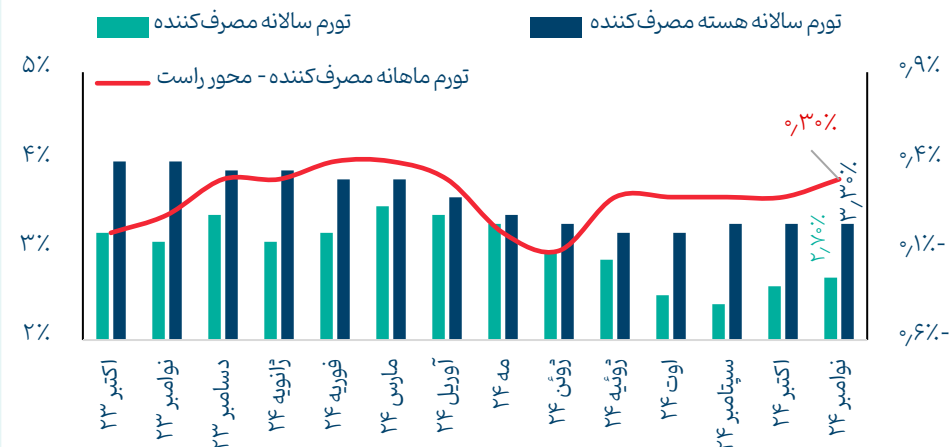
سیاست‌گذاری پولی

- طبق ابزار CME FedWatch با احتمال ۹۶ درصد فدرال رزرو در هفته بعد نرخ بهره کلیدی خود را ۰٫۲۵ واحد درصد **کاهش** خواهد داد و کریدور نرخ بهره به ۴٫۵-۴٫۲۵ درصد خواهد رساند.

مدعیان بیکاری



اشتغال



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای اقتصاد چین **تضعیف** شده است.

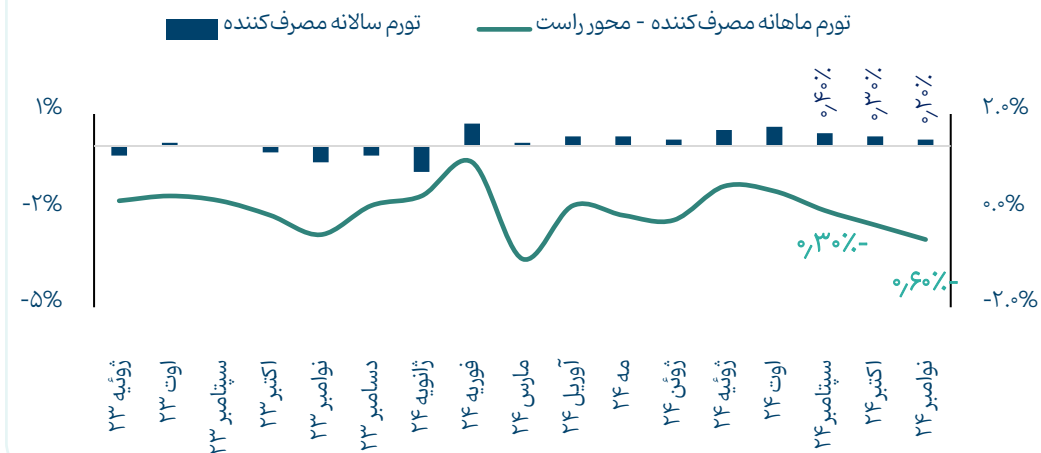
بخش عرضه

- در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه اقتصاد چین منتشر نگردید.

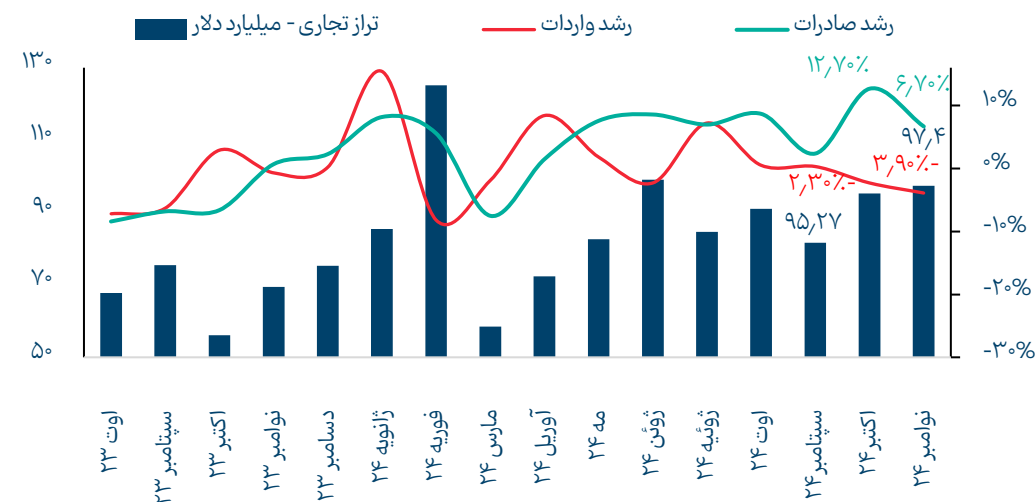
بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف کننده چین در نوامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰٫۲ درصد **افزایش** یافت که **کمتر** از مقدار ماه قبل و پیش بینی ۰٫۵ درصدی بازار بود. تورم ماهانه نیز ۰٫۶- درصد ثبت شد که حاکی از **تضعیف** محسوس تقاضای کل اقتصاد چین است.
- شاخص قیمت مصرف هسته (بدون احتساب هزینه های مواد غذایی و انرژی) نیز در ماه نوامبر ۰٫۳ درصد **افزایش** یافت که بیشترین میزان تورم هسته سالانه در سه ماه اخیر بود.
- تورم تولیدکننده چین برای ۲۶ امین ماه متوالی منفی بود و نرخ سالانه منفی ۲٫۵ را ثبت کرد. تورم ماهانه تولیدکننده نیز برای نخستین بار در ۶ ماه اخیر مثبت و به سطح ۰٫۱ درصد رسید.
- تراز تجاری چین در نوامبر ۲۰۲۴ با رشد سالانه تقریباً ۴۰ درصدی به سطح ۹۷٫۴۴ میلیارد دلار رسید که بیشتر از انتظارات بازار (۹۵ میلیارد دلار) بود.
- مازاد تجاری چین در این ماه متأثر از افت واردات و رشد صادرات بود. در ماه نوامبر صادرات رشد ۶٫۷ درصدی نسبت به ماه مشابه سال قبل را ثبت کرد. این در حالی است که، در همین ماه واردات رشد سالانه ۳٫۹- درصدی داشت.

تورم مصرف کننده



تجارت خارجی



توضیحات تکمیلی

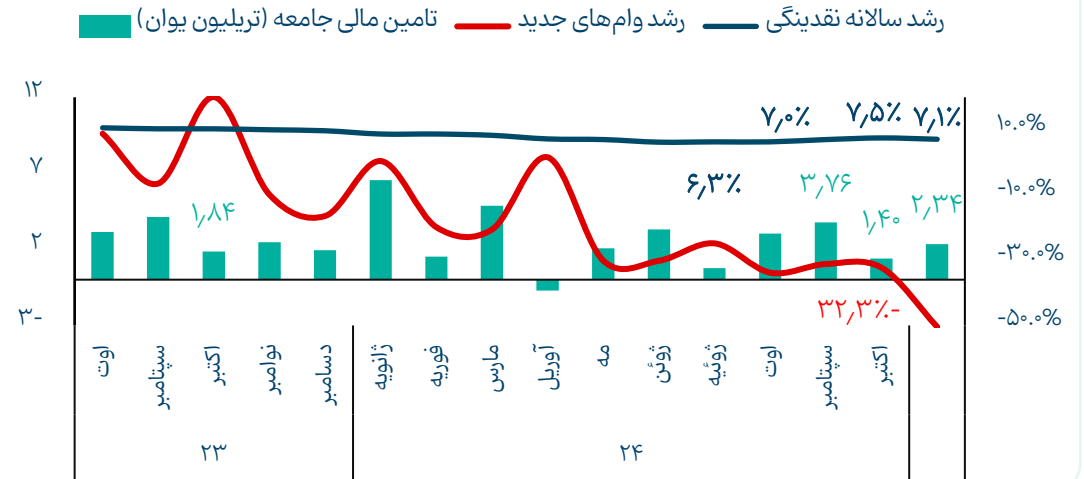
ادامه بخش تقاضا

- رشد نقدینگی چین برای سومین متوالی به بالای ۷ درصد رسیده که متأثر از تشدید سیاست‌های انبساطی بانک خلق چین است.
- رشد سالانه وام‌های جدید برای هفت ماه متوالی منفی شد و در نوامبر منفی ۵۰/۴ درصد را ثبت کرد که کاهش قابل توجه وام‌های جدید در مقایسه با مدت مشابه سال قبل را نشان می‌دهد.
- تامین مالی جامعه نیز به‌رغم تلاش‌های بانک خلق چین، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل کاهش تقریباً ۵ درصدی داشت.
- ذخایر ارزی چین در نوامبر ۲۰۲۴ با افزایش ۴/۸ میلیارد دلاری نسبت به ماه قبل به سطح ۳/۲۶۶ تریلیون دلار رسید که بالاتر از انتظارات بازار (۳/۲۳ تریلیون دلار) بود.

سیاست‌های پولی

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

وام‌دهی و نقدینگی



ذخایر ارزی



توضیحات تکمیلی

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش عرضه منطقه یورو تضعیف شد.

بخش عرضه

- رشد سالانه تولید صنعتی این منطقه برای ۱۷ ماه متوالی منفی شد و رشد ماهانه آن صفر درصد را ثبت کرد.
- اگر چه، رشد این شاخص نسبت به ماه قبل روند رو بهبودی داشته، اما باید توجه کرد که **منفی** بودن رشد نقطه به نقطه برای ۱۷ ماه متوالی، نشان دهنده وضعیت **نامناسب** تولید صنعتی این منطقه است.

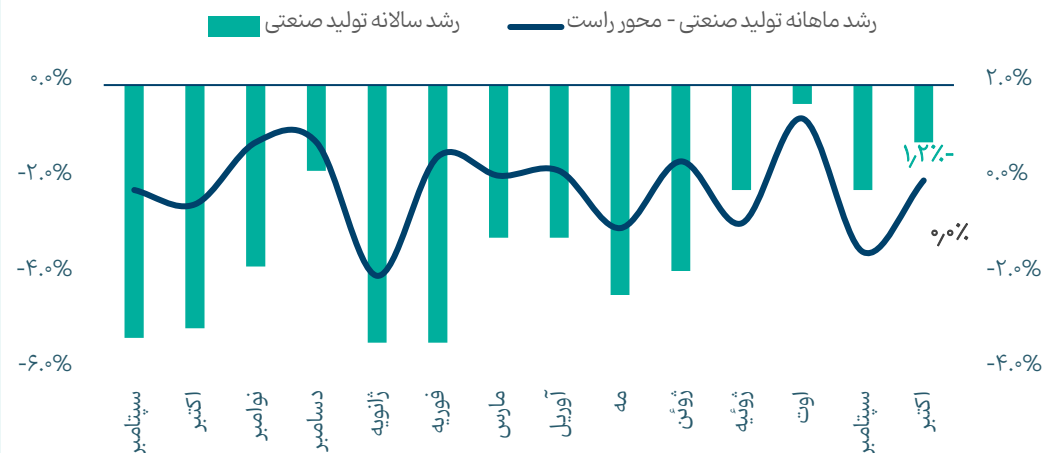
بخش تقاضا

- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی از بخش تقاضای اقتصاد منطقه یورو منتشر نشد.

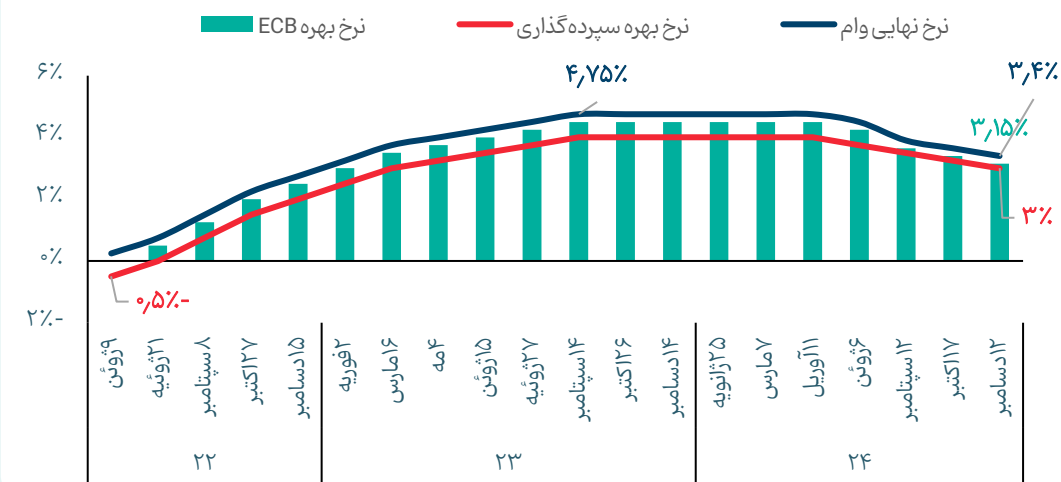
سیاست گذاری پولی

- بانک مرکزی اروپا برای چهارمین بار در ۲۰۲۴، نرخ بهره را **کاهش** داد. نرخ بهره سیاستی به ۳٫۱۵ درصد رسید. خانم لاگارد رییس کل این بانک، در روز بعد از تعیین نرخ بهره، سخنرانی داشت و نکات آن به شرح زیر است:
- اقتصاد باید بیشتر تقویت شود، اگر چه در حال تقویت ملایم است.
- ریسک افزایش اصطکاک در تجارت جهانی می تواند با کاهش صادرات و تضعیف اقتصاد جهانی بر رشد منطقه یورو تأثیر بگذارد.
- با توجه به کاهش قبلی قیمت انرژی، انتظار می رود تورم حول ۲ درصد باقی بماند.
- در نهایت، تصمیمات بانک اروپا وابسته به وضعیت داده های تورم و رشد اقتصادی است و به صورت پویا این داده ها و وضعیت اقتصاد پایش می شود.

تولید صنعتی



نرخ بهره



توضیحات تکمیلی

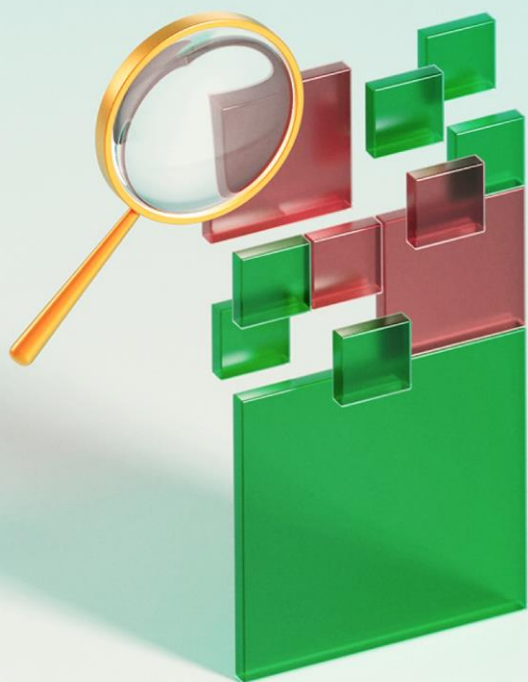
مهمترین رویداد هفته پیشرو

جلسه تعیین نرخ بهره آمریکا (FOMC): در ۲ جلسه اخیر نرخ بهره کاهش یافته و از ۵/۵ به ۴/۷۵ درصد رسیده است. انتظارات در بازار بر کاهش ۰/۲۵ واحد درصدی دوباره نرخ است. اما بر اساس Dots Plat انتظارات کاهش و عدم تغییر در سطح مساوی قرار دارند. زیرا، تورم این کشور صعودی شده و سیاست‌های اقتصادی اعلامی دولت جدید، انتظارات نرخ بهره‌ای را متلاطم کرده است. در صورت کاهش نرخ بهره آثار آن شامل:

- **اثر مثبت:** سهام و کامودیتی‌ها
- **اثر منفی:** شاخص دلار

باید توجه کرد که در این جلسه علاوه بر تعیین نرخ بهره، پیش‌بینی فدرال رزرو از شاخص‌های کلیدی کلان اقتصادی آمریکا را نیز منتشر خواهد کرد. این پیش‌بینی‌ها نقش بسزایی در تعیین انتظارات بازار و رویکرد آتی فدرال رزرو دارد.

کشور	تاریخ/روز	رویداد
چین	۱۶ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ دوشنبه	تولید صنعتی (نوامبر)
چین	۱۶ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ دوشنبه	خرده فروشی (نوامبر)
چین	۱۶ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ دوشنبه	نرخ بیکاری (نوامبر)
منطقه یورو	۱۶ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ دوشنبه	سخنرانی رییس کل بانک مرکزی
منطقه یورو	۱۶ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ دوشنبه	PMI ها (دسامبر)
آمریکا	۱۶ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ دوشنبه	PMI ها (دسامبر)
چین	۱۶ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ دوشنبه	تعیین نرخ وام میان مدت
منطقه یورو	۱۷ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۷ سه شنبه	تراز تجاری (اکتبر)
آمریکا	۱۷ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۷ سه شنبه	خرده فروشی (نوامبر)
آمریکا	۱۷ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۷ سه شنبه	تولید صنعتی (نوامبر)
منطقه یورو	۱۸ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۸ چهارشنبه	رشد ساخت و ساز (اکتبر)
آمریکا	۱۸ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۸ چهارشنبه	جلسه تعیین نرخ بهره
منطقه یورو	۱۸ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۸ چهارشنبه	حساب جاری (اکتبر)
آمریکا	۱۹ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۲۹ پنجشنبه	مدعیان بیکاری (۱۴ دسامبر)
آمریکا	۲۰ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ جمعه	شاخص‌های PCE, PI, PE (نوامبر)
چین	۲۰ دسامبر ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ جمعه	تعیین نرخ وام‌های اولیه یک و پنج ساله



تحليل نماد



تحليل مفيد

شركة الكتريك خودرو شرق (خشرق)

خسرق

• مس مورد نیاز جهت انواع سیم و کابل از طریق بورس کالا خریداری شده و درصدی از آن به صورت نقد پرداخت شده و الباقی توسط بانک‌ها به صورت اعتباری از طریق اعتبار اسنادی داخلی انجام می‌گیرد. سایر مواد اولیه داخلی بر اساس شرایط بازار و قدرت چانه زنی و مذاکره و مقایسه با نرخ‌های سایر رقبا انجام می‌پذیرد.

• شرکت در سال ۱۴۰۲ تلاش نموده است استانداردهای ۸۵ گانه را روی دسته سیم‌های انواع خودروهای ایران خودرو پیاده‌سازی نماید. همچنین شرکت قصد دارد فعالیت خود را در حوزه طراحی بردهای الکترونیک جلو آمپر و ECU نیز گسترش دهد. این درحالی است که شرکت ایران خودرو مأموریت افزایش تولید ۵۰٪ را برای سال ۱۴۰۳ به شرکت تکلیف کرده است که تولید تجمعی ۸ ماهه ۱۴۰۳ نشان از افزایش ۱۸٪ تولید شرکت در انواع دسته سیم‌ها خودرو و سایر قطعات را دارد.

نماد خسرق در چند سال اخیر افزایش نرخ‌های بیش از افزایش دلار را تجربه کرده است لیکن افزایش نرخ‌ها در پایان سال در صورت‌های مالی نمود پیدا می‌کند. این شرکت در پیک سودآوری خالص دلاری خود در سال ۱۳۸۵ موفق به کسب سودآوری ۱۳ میلیون دلاری نیز گردیده است این در حالی است که در سال گذشته به حدود ۴.۵ میلیون دلار رسیده است. افزایش مقدار تولید و افزایش نرخ‌های محصولات متناسب با دلار آزاد یا حتی بیشتر از آن، از پتانسیل‌های ویژه این شرکت در سال‌های اخیر برای سرمایه‌گذاری بوده است. انتظار می‌رود سودآوری شرکت به ۵ میلیون دلار (آزاد) در سال ۱۴۰۳ برسد و این در حالی است که ارزش بازار شرکت در حال حاضر حدود ۲۱.۵ میلیون دلار می‌باشد.



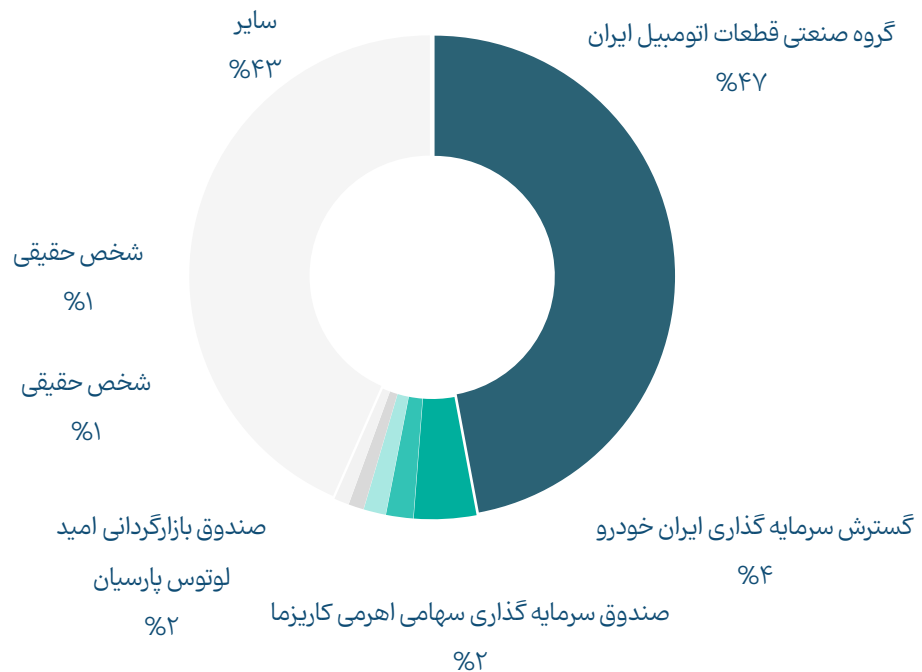
• شرکت الکتریک خودرو خسرق در سال ۱۳۷۶ در مشهد تأسیس و در سال ۱۳۸۲ به شرکت سهامی عام تبدیل و در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. این شرکت در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی گروه صنعتی قطعات اتومبیل (سهامی عام) محسوب شده و در واقع از زیرمجموعه‌های گروه صنعتی ایران خودرو محسوب می‌شود.

• موضوع اصلی فعالیت شرکت تولید، صادرات، واردات دسته سیم انواع خودرو و اجزاء متشکله آن و انجام خدمات فنی و مهندسی، طراحی و ساخت و تولید انواع قطعات خودرو می‌باشد. در سال ۱۴۰۲ شرکت توانسته است ۵۸٪ از دسته سیم‌های ایران خودرو را تأمین کند و برآورد می‌گردد سهم از بازار شرکت در این رده محصول در صنعت خودرو بالغ بر ۳۰٪ باشد. این شرکت حدود ۱۰۰٪ دسته سیم خودرو دنا و تارا و حدود ۵۰٪ تا ۶۰٪ دسته سیم خودروهای پژو پارس، ۲۰۶ و ۲۰۷ را تأمین می‌کند.

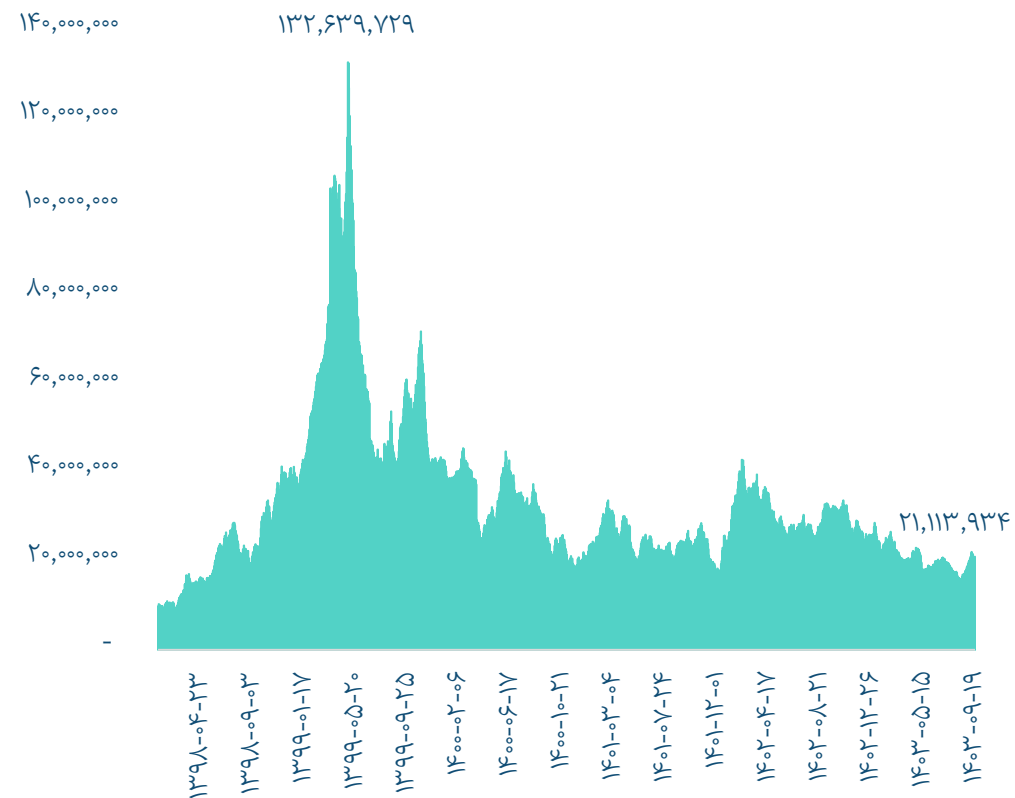
• مشتری عمده محصولات شرکت سایپو است (۹۸٪) و نرخ محصولات شرکت با توجه به عواملی نظیر نرخ ارز، قیمت جهانی مس و سایر عوامل تأثیرگذار در بهای تولید به صورت توافقی و قرارداد فیما بین تعیین می‌گردد.

• عمده خرید مواد اولیه شرکت به انواع سیم و کابل و برخی از ترمینال‌های فلزی و پلاستیکی اختصاص یافته است. خرید مواد اولیه خارجی عمدتاً شامل انواع ترمینال فلزی و پلاستیکی می‌باشد که از کشورهای چین، ترکیه، کره جنوبی، تایوان تأمین می‌گردد. حدود ۶۰٪ از مواد اولیه به صورت داخلی تأمین شده و مابقی از خارج از کشور تهیه می‌شود. برآورد می‌گردد شرکت سالانه به ۳۵ میلیون دلار ارز نیمایی نیازمند باشد.

ساختار سهامداری



ارزش بازار دلاری (برحسب دلار آزاد)

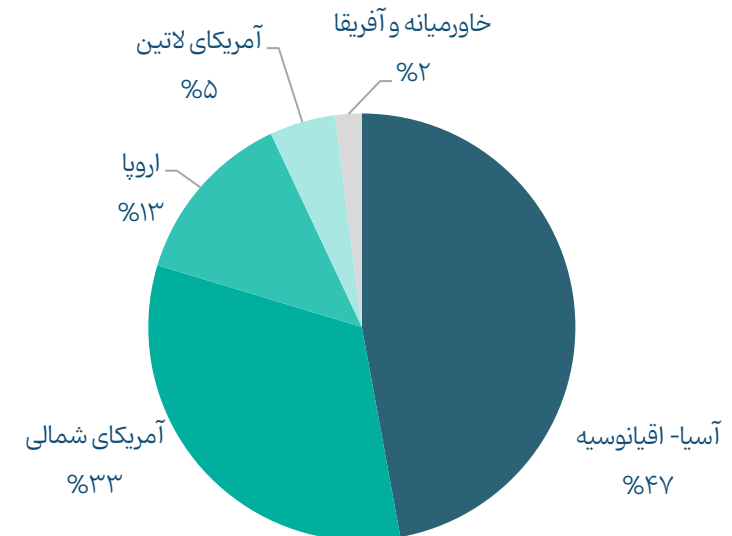


پیش بینی اندازه بازار دسته سیم خودرو در دنیا (۲۰۲۳-۲۰۳۳)



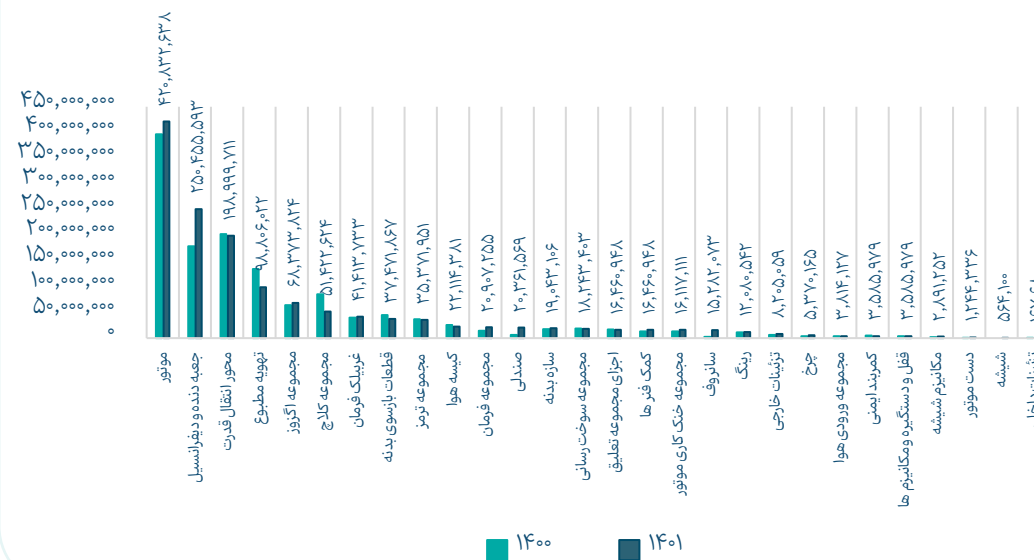
بازار جهانی دسته سیم خودرو

اندازه بازار دسته سیم خودرو حدود ۵۰ میلیارد دلار است یعنی این بازار از کل بازار خودرو دنیا سهم حدود ۱.۵٪ دارد. کشورهای ژاپن، چین، آلمان، آمریکا، هند و کره جنوبی بزرگترین تولید کنندگان دسته سیم خودرو در دنیا هستند و از مشهورترین شرکت های بزرگ دنیا در این زمینه می توان یازاکی ژاپن، دلفی و اپتیو آمریکا، لئون آلمان و مادرسون هند اشاره کرد.

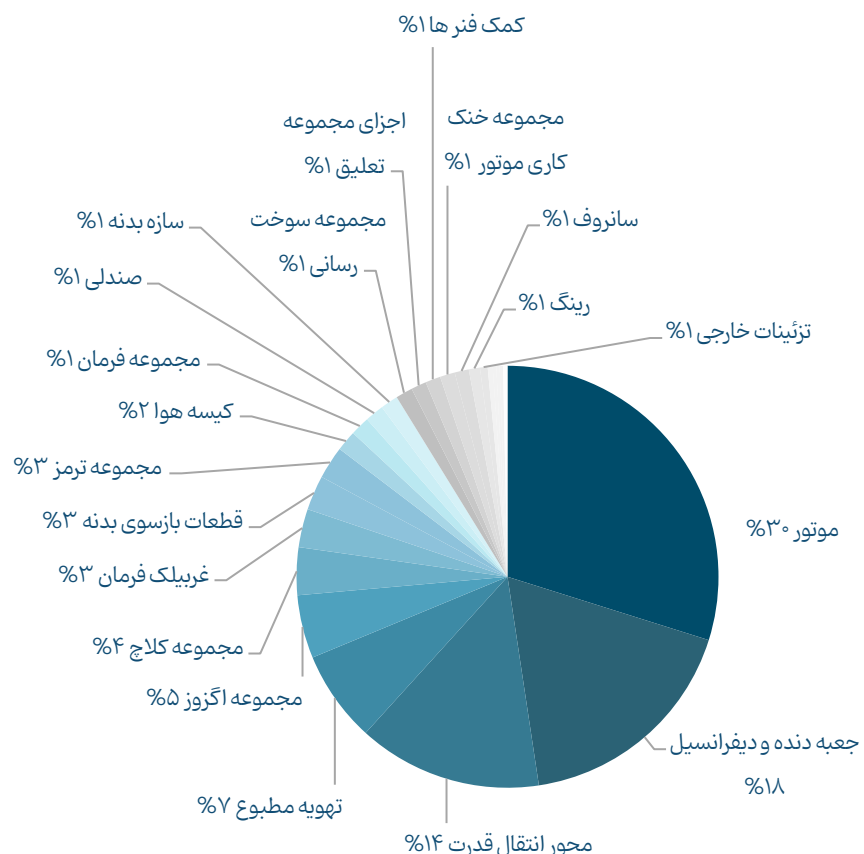


مبلغ تخصیص ارز انواع قطعات خودرو (دلار)

در خصوص سهم از بازار بازیگران اصلی بازار دسته سیم خودرو در کشور آمار دقیقی وجود ندارد لیکن به نظر می‌رسد کروز با سهم از بازار حدود ۵۰٪ لیدر بازار در این حوزه باشد و پس از آن شرکت الکتریک خودرو شرق با سهم از بازار حدود ۳۰٪ در جایگاه بعدی قرار گیرد از سایر شرکت های تولید کننده دسته سیم خودرو می توان به دناکو، نوآور ارتباط صنعت و رایزکو اشاره کرد. بر اساس اطلاعات در دسترس برای واردات دسته سیم ظاهراً ارزی تخصیص پیدا نکرده است و اگر وارداتی داشته باشیم صرفاً برای خودروهای وارداتی و خارجی و یا CKD به طور محدود انجام می پذیرد.



سهم تخصیص ارز به واردات قطعات (۱۴۰۱)

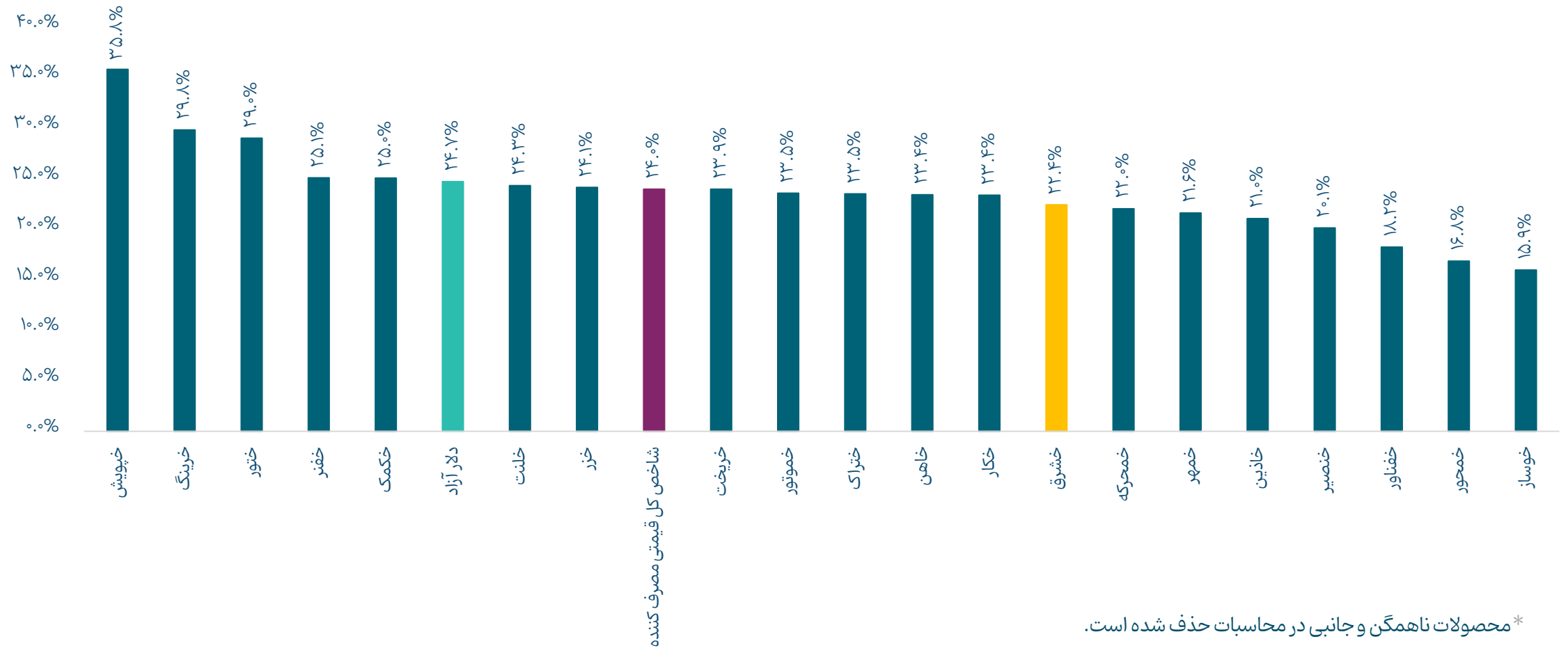


میانگین هندسی رشد ۱۰ ساله (۱۳۹۲-۱۴۰۲) نرخ محصولات قطعه سازها



* محصولات ناهمگن و جانبی در محاسبات حذف شده است.

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



کارخانه کرمانشاه: تولید کننده انواع دسته سیم خودروی سورن



کارخانه پژوهش: تولید کننده انواع دسته سیم خودروهای سورن، پژو ۲۰۷، دنا وری را



کارخانه پویش: تولید کننده انواع دسته سیم خودروهای سورن، پژو ۲۰۷، دنا وری را



کارخانه پویا: تولید کننده انواع دسته سیم خودروهای پژو ۲۰۷، تارا وری را و همچنین کلیه محصولات الکترونیک



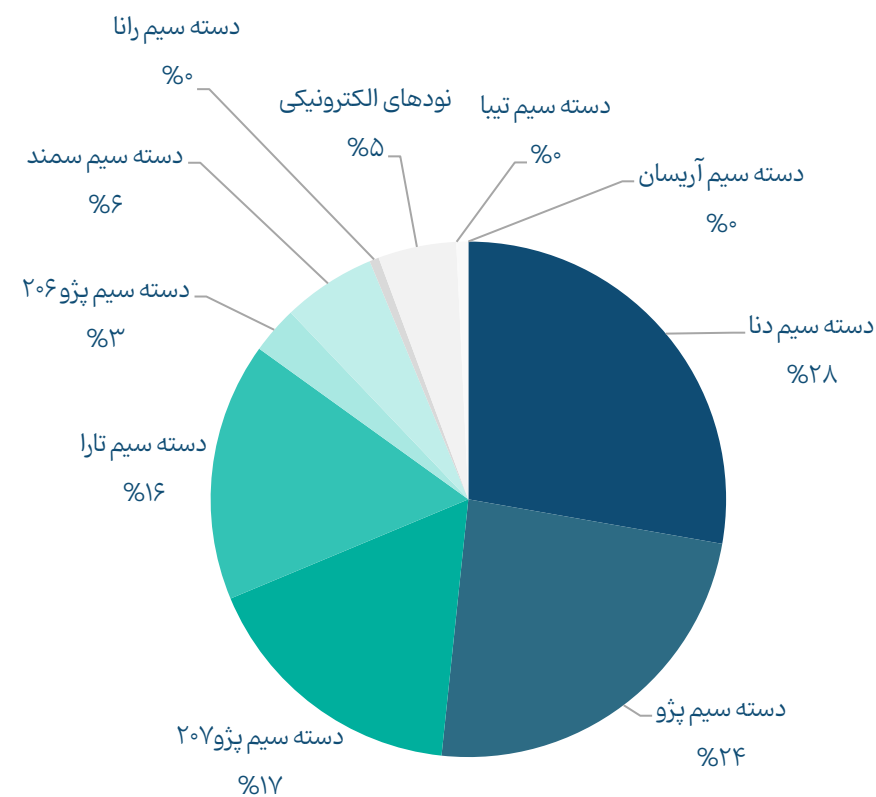
کارخانه پیمان: تولید کننده انواع دسته سیم خودروهای سورن، پژو ۲۰۷، دنا و تارا

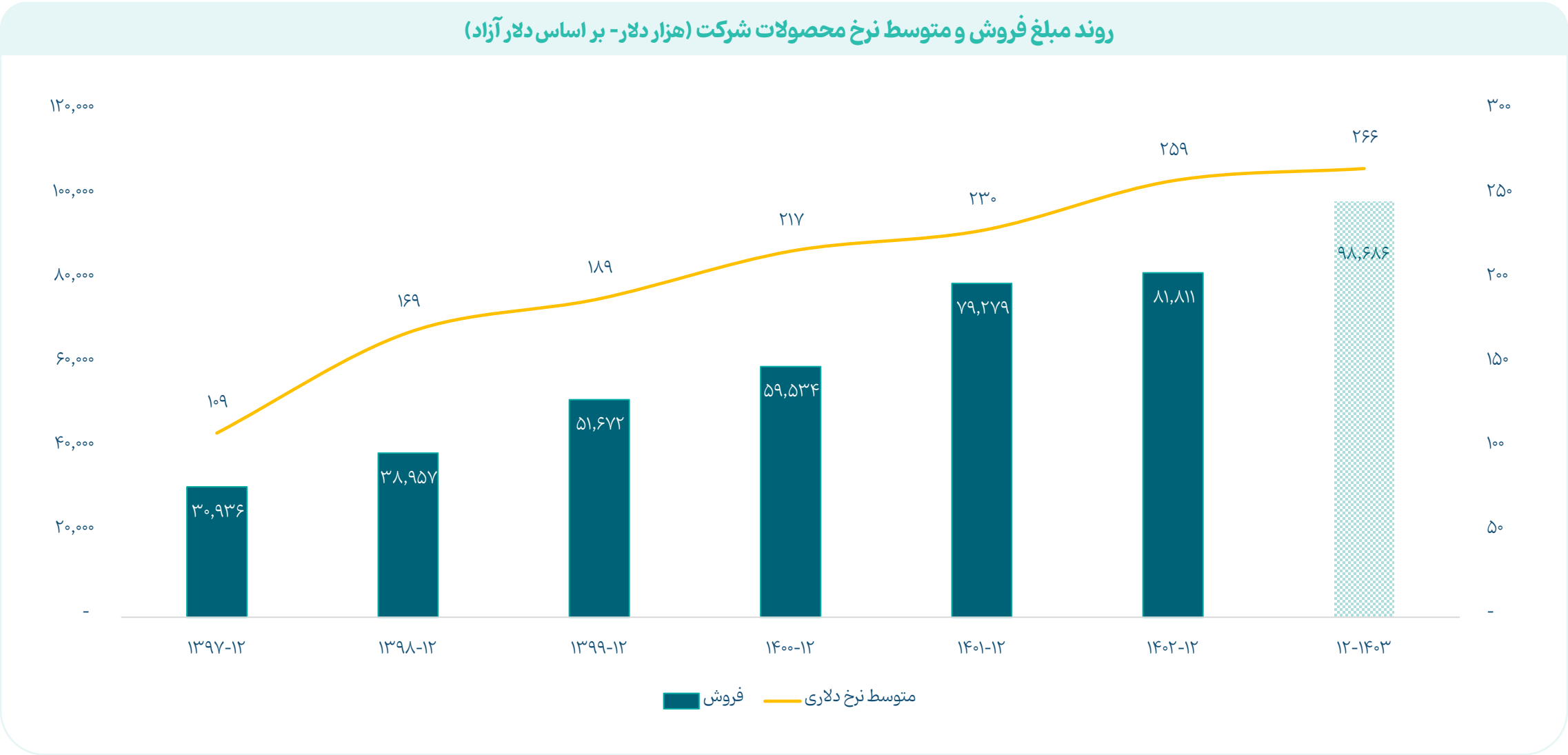


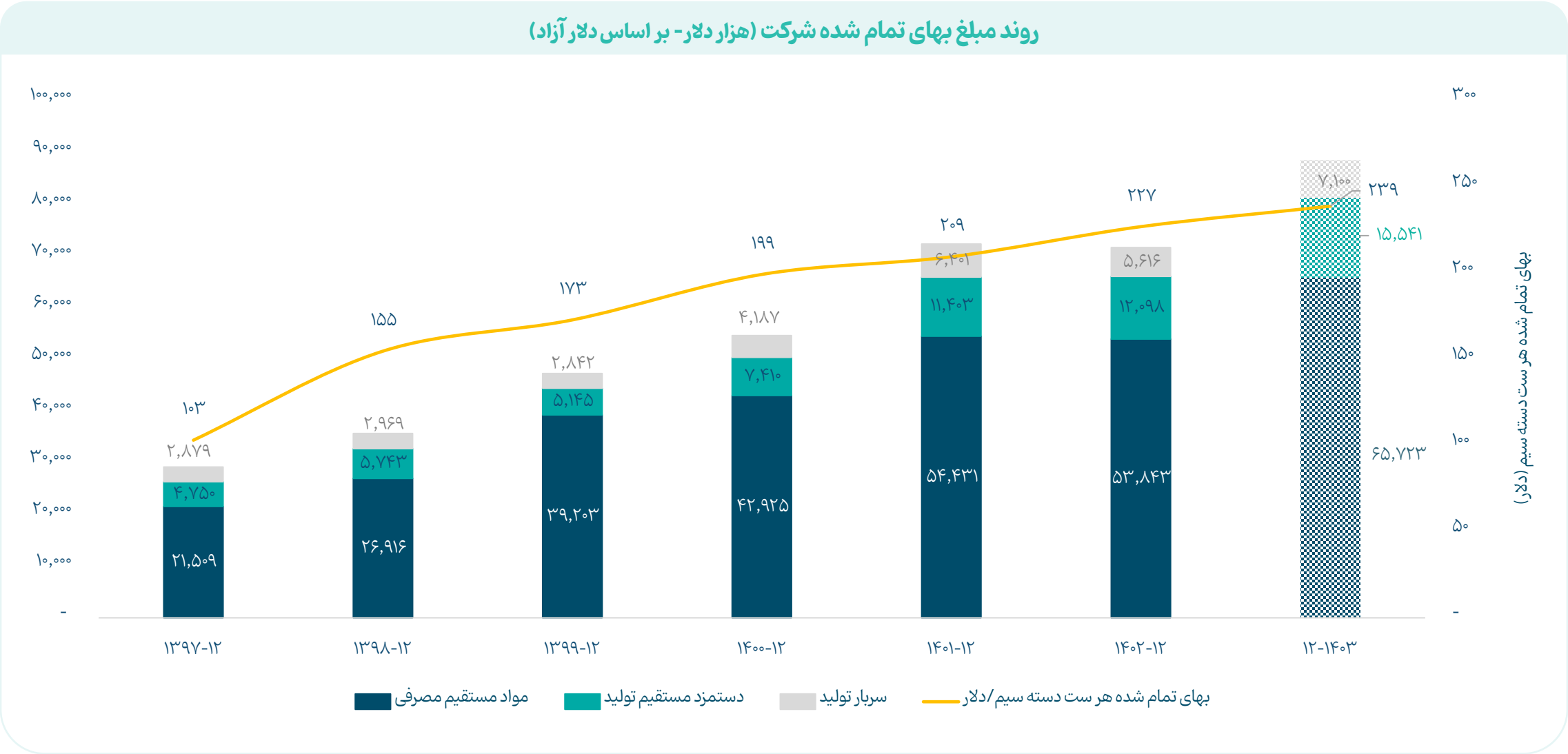
رند مقدار تولید و فروش انواع دسته سیم شرکت (ست)



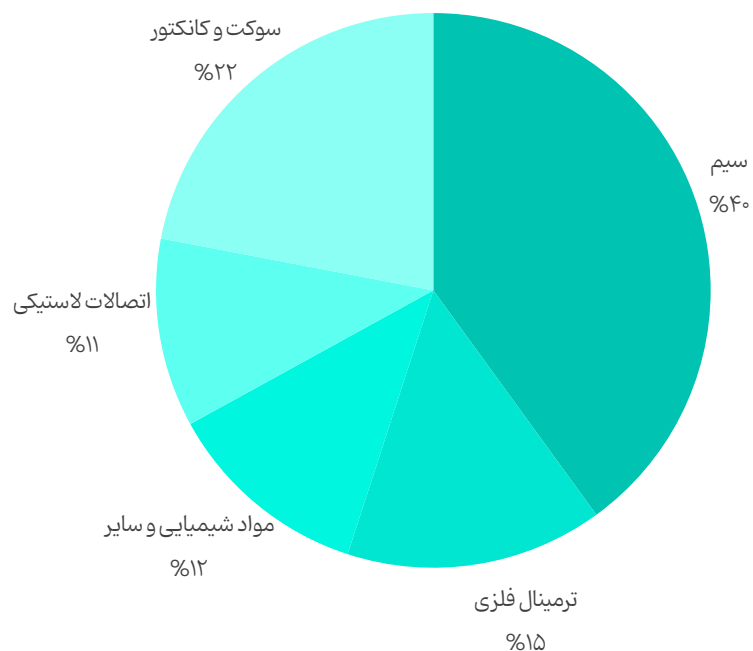
سهم مقداری فروش انواع دسته سیم شرکت







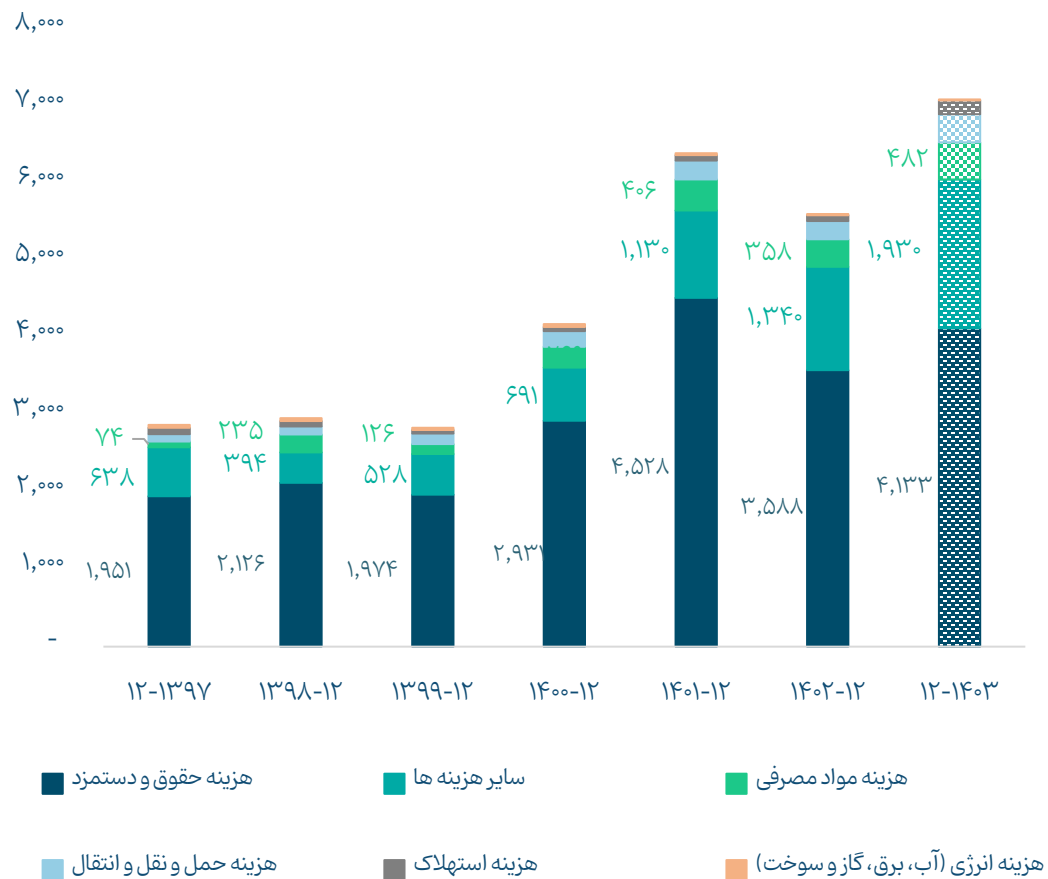
سهم مقداری مواد مصرفی



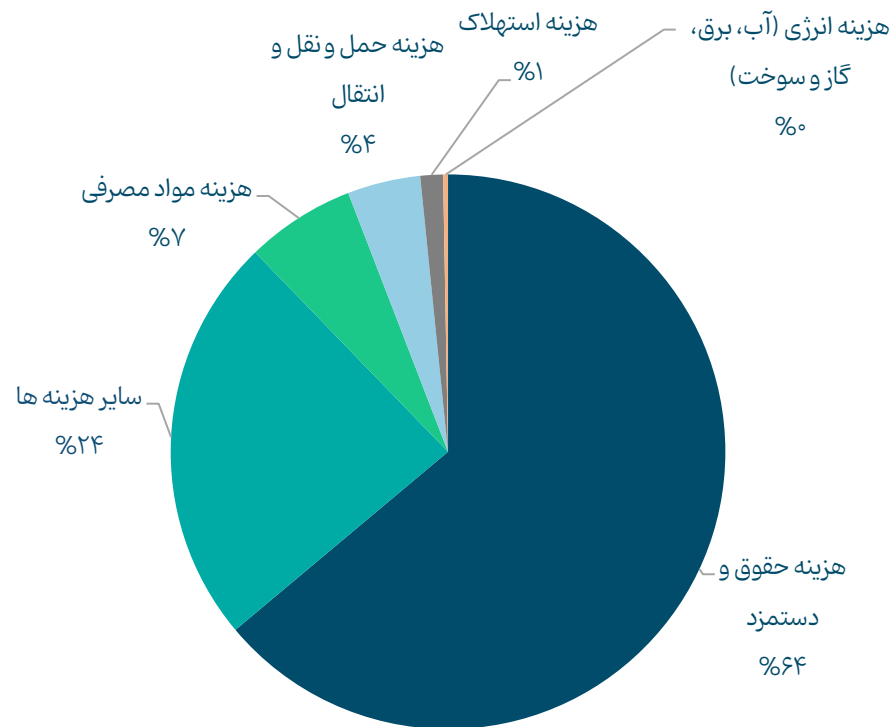
نحوه تأمین مواد مصرفی (۱۴۰۲)

نوع مواد اولیه	کشور	مبلغ (میلیون ریال)	درصد نسبت به کل خرید سال
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	ایران	۱۷,۴۹۳,۴۴۳	۵۹.۶%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	چین	۶,۸۲۷,۹۱۱	۲۳.۲%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	ترکیه	۲,۸۲۷,۹۱۱	۹.۸%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	کره جنوبی	۱,۰۵۰,۳۳۳	۳.۶%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	تایوان	۶۸۹,۶۵۰	۲.۳%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	هنگ کنگ	۲۹۰,۹۸۱	۱%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	اسلونی	۹۷,۳۰۱	۰.۳%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	ایتالیا	۴۳,۷۹۵	۰.۱%
انواع سیم و ترمینال فلزی و پلاستیکی	فرانسه	۱۹۶	۰.۰%
مجموع خرید شرکت		۲۹,۳۶۸,۲۷۷	۱۰۰.۰%

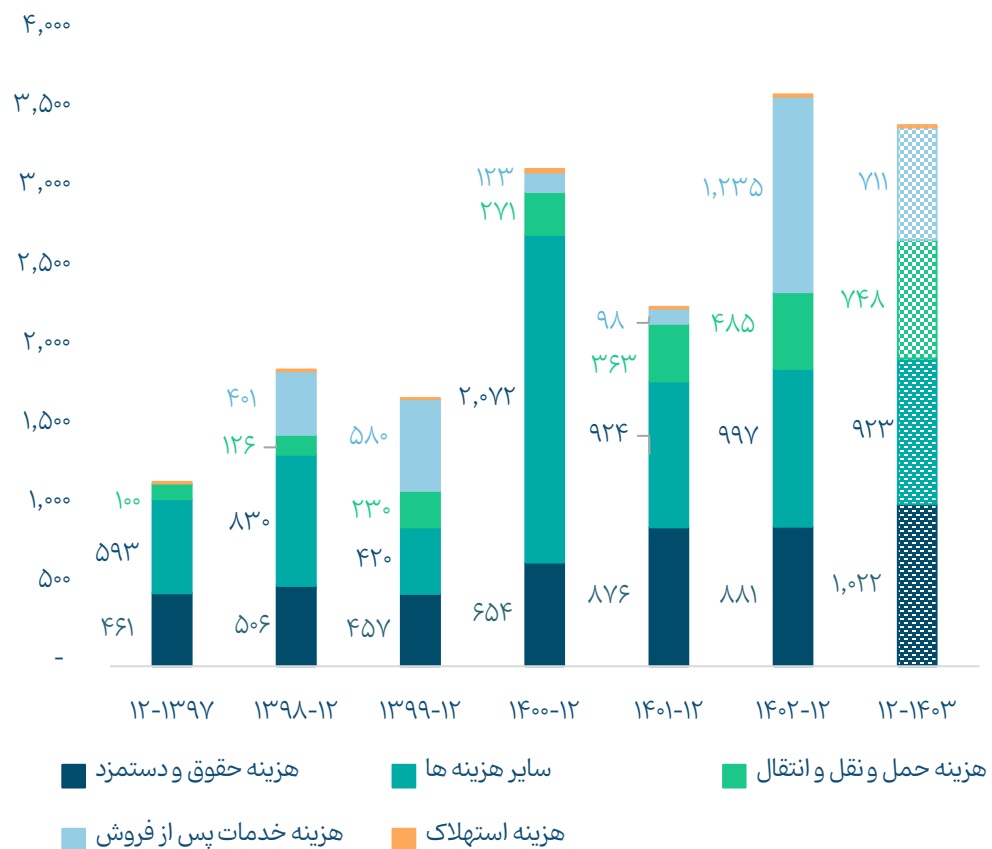
روند ترکیب هزینه سربار (هزار دلار)



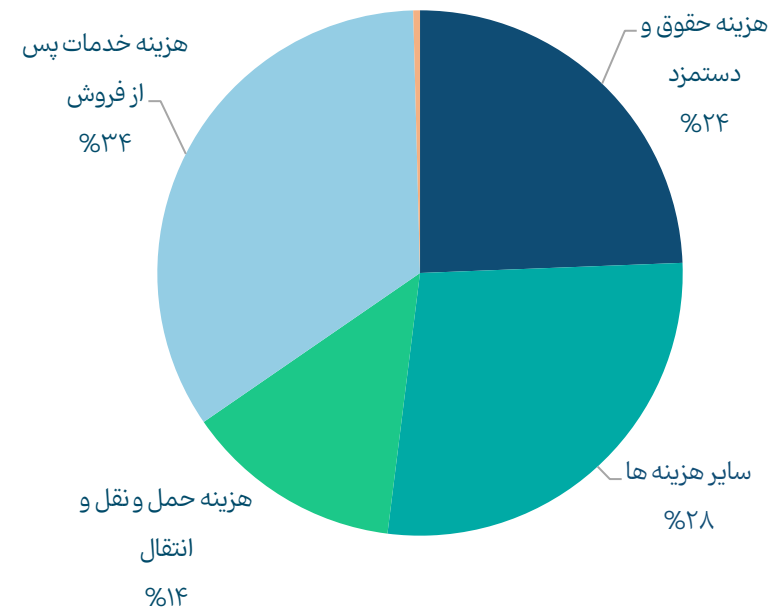
ترکیب هزینه های سربار (۱۴۰۲)



رشد ترکیب هزینه های اداری و فروش (هزار دلار)



ترکیب هزینه های اداری و فروش (۱۴۰۲)



شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
دلار آزاد	۵۱۸,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	%۳۰	%۳۰
تورم	-	%۳۵	%۳۵
انواع سیم و کابل (هزار متر/دلار)	۰.۰۷	۰.۰۷	۰.۰۷
انواع اتصالات پلاستیکی (دلار/هزار عدد)	۰.۱۱	۰.۱۳	۰.۱۳
انواع اتصالات فلزی (دلار/هزار عدد)	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲

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. شرکت الکتریک شرق از حیث اخذ مجوز افزایش نرخ در چند سال اخیر مناسب عمل کرده هر چند که این افزایش نرخ ها با تأخیر زیاد حتی بعد اتمام سال مالی و گزارش های حسابرسی شده گزارش می شود. همین امر موجب گردیده ارزش شرکت در بازار پایین نگه داشته شود و بازار توجه کمتری به ارزش ذاتی این شرکت داشته باشد. از منظر حضور در بازارهای AM بازار قدرت مانور چندانی نداشته چرا که ۹۹% محصولات به شرکت سایکو عرضه می شود و نرخ ها از طریق مذاکره و چانه زنی با این شرکت تعیین می شود.

سود و زیان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۳,۱۲۹,۳۵۶	۴,۹۹۷,۵۲۶	۱۱,۶۸۳,۲۲۰	۱۵,۷۰۸,۳۰۳	۲۷,۹۷۶,۹۳۰	۴۲,۳۱۰,۳۸۸	۶۴,۱۴۵,۸۵۵	۸۴,۹۸۲,۷۰۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲,۸۶۰,۹۸۰	۴,۳۹۵,۶۲۳	۱۰,۴۷۰,۵۶۸	۱۳,۷۰۳,۱۵۷	۲۴,۶۲۶,۹۰۸	۳۶,۶۹۶,۷۳۳	۵۶,۴۱۷,۴۵۹	۷۶,۲۹۹,۸۰۳
سود (زیان) ناخالص	۲۶۸,۳۷۶	۶۰۱,۹۰۳	۱,۲۱۲,۶۵۲	۲,۰۰۵,۱۴۶	۳,۳۵۰,۰۲۲	۵,۶۱۳,۶۵۵	۷,۷۲۸,۳۹۶	۸,۶۸۲,۹۰۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۱۱۷,۷۴۵	۲۴۰,۳۴۰	۳۸۲,۷۸۱	۸۲۹,۰۲۶	۸۰۱,۴۰۱	۱,۸۶۸,۹۶۸	۲,۲۲۲,۱۳۹	۲,۹۳۹,۴۴۱
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۸,۰۴۴	۱۸۴,۴۶۷	۴۰۲,۶۰۸	۳,۹۲۹	۹۴,۸۴۸	۶,۰۵۴	۷۸,۶۸۰	۲۶۴,۱۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۱۲,۵۸۷	۱۷۷,۰۹۶	۴۲۷,۲۶۳	۱,۱۷۲,۱۹۱	۲,۴۵۳,۷۷۳	۳,۷۳۸,۶۳۳	۵,۵۸۴,۹۳۸	۶,۰۰۷,۵۶۵
هزینه های مالی	۱۱۷,۲۳۰	۱۶۷,۷۲۷	۲۹۸,۲۲۶	۴۴۲,۲۵۴	۶۲۰,۹۱۱	۸۹۸,۰۸۳	۶۸۷,۰۳۲	۹۲۹,۱۵۳
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸,۸۴۹	۶,۸۴۵	۱۰,۹۹۸	۳۲,۷۶۳	۵۶,۶۹۴	۴۶,۹۳۸	۱۱۰,۹۹۵	۱۰۲,۷۰۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۲۰۶	۱۶,۲۱۴	۱۴۰,۰۳۵	۷۶۲,۷۰۰	۱,۸۸۹,۵۵۶	۲,۸۸۷,۴۸۸	۵,۰۰۸,۹۰۰	۵,۱۸۱,۱۲۰
مالیات	-	۷,۲۴۷	۲۶,۸۶۳	۱۶۰,۴۰۶	۳۸۸,۱۹۷	۵۶۸,۱۳۳	۱,۰۷۶,۳۳۰	۱,۱۱۵,۹۹۷
سود (زیان) خالص	۴,۲۰۶	۸,۹۶۷	۱۱۳,۱۷۲	۶۰۲,۲۹۴	۱,۵۰۱,۳۵۹	۲,۳۱۹,۳۵۵	۳,۹۳۲,۵۷۰	۴,۰۶۵,۱۲۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷	۱۴	۱۸۰	۹۵۶	۱,۳۲۶	۹۵۵	۱,۶۲۰	۱,۶۷۵
سرمایه	۶۳۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۱,۱۳۲,۳۷۵	۲,۴۲۷,۴۳۰	۲,۴۲۷,۴۳۰	۲,۴۲۷,۴۳۰
حاشیه سود ناخالص	۸,۵۸٪	۱۲,۰۴٪	۱۰,۳۸٪	۱۲,۷۶٪	۱۱,۹۷٪	۱۳,۲۷٪	۱۲,۰۵٪	۱۰,۲۵٪
حاشیه سود عملیاتی	۳,۶۰٪	۳,۵۴٪	۳,۶۶٪	۷,۴۶٪	۸,۷۷٪	۸,۸۴٪	۸,۷۱٪	۷,۰۰٪
حاشیه سود خالص	۰,۱۳٪	۰,۱۸٪	۰,۹۷٪	۳,۸۳٪	۵,۳۷٪	۵,۴۸٪	۶,۱۳٪	۴,۷۳٪

شرکت الکتریک خودرو شرق تولید کننده انواع دسته سیم خودرو می باشد. این شرکت عمده دسته سیم های محصولات ایران خودرو را با سهم بازار حدود ۳۰٪ از کل بازار، دسته سیم تولید می کند. در چند سال اخیر افزایش منظم نرخ محصولات بیش از افزایش نرخ دلار موجب گردیده تا سودآوری شرکت افزایش یابد. در دهه ۸۰ سود خالص شرکت در اوج تولیدات ایران خودرو با نرخ متوسط هر عدد دسته سیم ۳۰۰ دلار به ۱۳ میلیون دلار رسیده بود. در حال حاضر سودآوری شرکت در چند سال گذشته بهبود یافته و به ۴.۵ میلیون دلار رسیده است. افزایش تولید ایران خودرو و اعتماد بیشتر این شرکت برای تولید محصولات الکترونیکی علاوه بر دسته سیم می تواند تحولات خوبی را در آینده برای شرکت الکتریک خودرو شرق رقم بزند. همچنین جایگزینی محصولات جدید ایران خودرو نظیر تارا و دنا و افزایش تیراژ تولید آنها به جای محصولات قدیمی تر می تواند حاشیه سود شرکت را به تدریج بهبود دهد و قدرت مانور شرکت را برای افزایش نرخ افزایش دهد. یکی از چالش های سرمایه گذاران برای انتخاب این شرکت اعمال نرخ های علی الحساب و اعلام تعدیل نرخ ها با تأخیر تا پایان دوره سال مالی است که امید است شرکت سایکو این روند را اصلاح کرده و افزایش نرخ ها را در پایان هر فصل به صورت متوازن اعلام کرده تا سود هر فصل در طی سال واقعی گردد.



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید



آموزش مفید

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