



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه ایران

۲۳ دی ۱۴۰۲ | گزارش شماره ۳۵۵

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.

در قسمت پیشنهاد مفید، باید توجه داشت سبد پیشنهادی بهینه برای هر فرد، متمایز و متناسب با ویژگی‌های آن فرد، اعم از سطوح ریسک‌پذیری، وضعیت مالی، افق زمانی موردنظر و ... است، در این زمینه استفاده از خدمات مشاوره و سرمایه‌گذاری به روش غیرمستقیم به عنوان بهترین راهکار پیشنهاد می‌شود. از طرفی توجه به این نکته ضروری است که با تغییر مفروضات اقتصادی، سبد پیشنهادی پویا بوده و به سرعت دچار تغییر و تحول می‌گردد و این گزارش مسئولیتی در خصوص تغییرات آتی مفروضات و بروز شدن آن در آینده ندارد.

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.



عنوان	معرفی بخش	شماره صفحه
دیدگاه مفید	دیدگاه تیم تحلیل مفید نسبت به عملکرد بازار سرمایه در هفته گذشته	۴
مختصر و مفید	خلاصه آن چه از داده‌های مهم بازار در هفته گذشته نیاز دارید	۵
پیشنهاد مفید	سبد پیشنهادی تیم تحلیل مفید	۷
تحلیل تکنیکال	تحلیل تکنیکال بازار سرمایه از نگاه کارشناسان مفید	۸
بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعاتی‌های کدال	تحلیل اخبار منتخب و اطلاعاتی‌های کدال	۱۳
بورس کالا	پایش بورس کالا از نگاه آمار و ارقام	۱۶
قیمت‌های جهانی	نوسانات شاخص کامودیتی مفید و شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها	۲۰
اقتصاد داخلی	نگاهی به اقتصاد کلان ایران و تحولات داخلی بازارهای مالی	۲۵
اقتصاد جهانی	نگاهی به اقتصاد کلان جهان و تحولات بین‌المللی بازارهای مالی	۳۰
تحلیل مفید	شرکت نیان الکترونیک (نیان)	۳۷





رشد صندوق های طلا و نرخ ارز در پی التهاب بازار صادراتی به عراق در هفته گذشته اتفاق افتاد. رشد نرخ ارز بازار آزاد رویداد مهمی است که می تواند موجب تغییر مسیر منابع سرمایه گذاران از بازار درآمد ثابت به سمت بازار کالایی و سرمایه گردد.

از آنجایی که بازار سرمایه با نرخ دلار ۵۰/۰۰۰ تومان آزاد و ۴۰/۰۰۰ تومانی نیمایی (حواله ارزی) در وضعیت متعادلی قرار دارد، در صورت شکل گیری انتظارات پیرامون نرخ های ارز بالاتر، می توان شاهد شکل گیری روند مثبت پایدار در شاخص کل بود.



مختصر و مفید

کمیت‌های آینده‌نگر (کل بورس ایران) *

P/E
۶.۸
P/S
۱/۸

ترین‌ها در بازدهی هفتگی نمادها

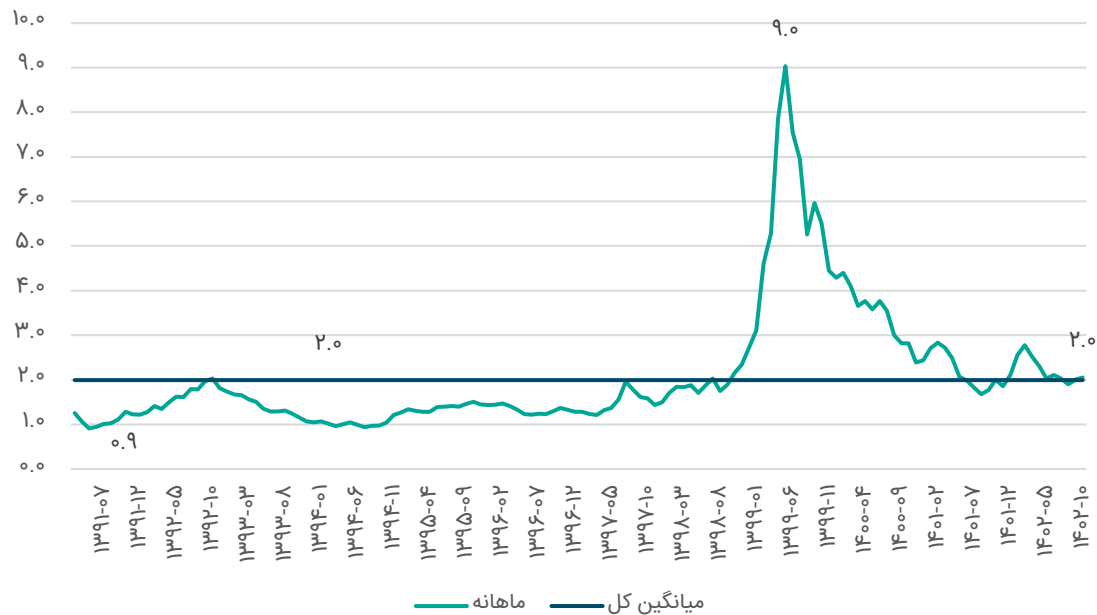
کمترین بازده	بهترین بازده
ویرا % - ۱۰/۲	نخریس % ۲۷/۵
وآتوس % - ۹/۸	ثفارس % ۲۶/۹
نطرين % - ۹/۸	داتام % ۲۵/۹

ترین‌ها در بازدهی هفتگی صنایع

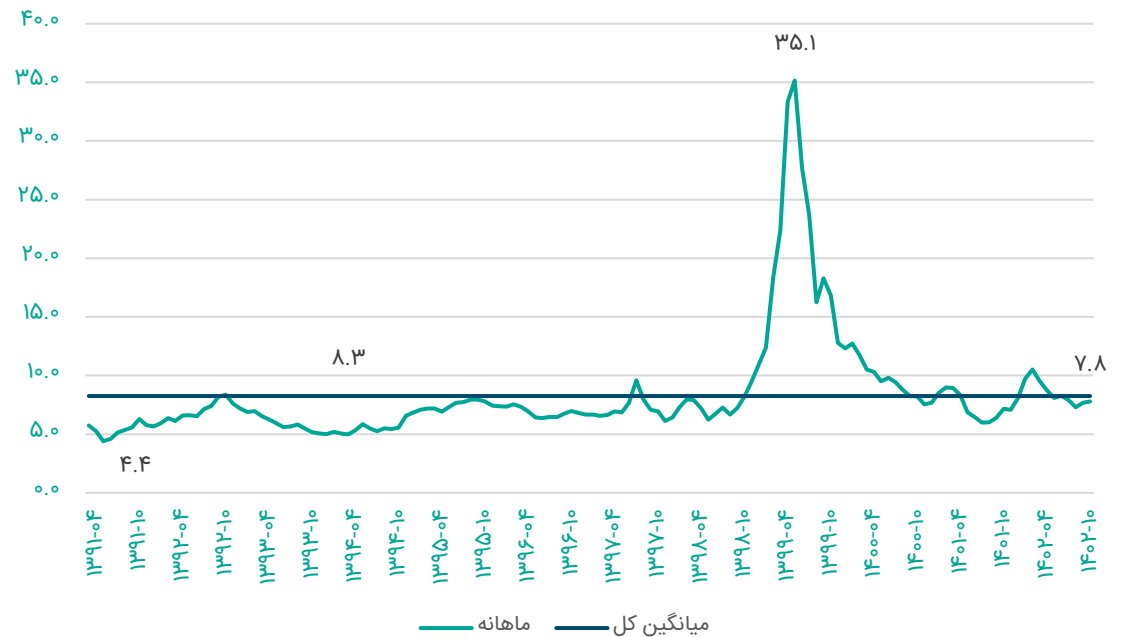
کمترین بازده	بهترین بازده
پیمانکاری صنعتی % - ۶/۰	کاشی و سرامیک % ۴۹/۳
سایر مواد معدن % - ۴/۳	لیزینگ % ۹/۲
تجهیزات صنعتی % - ۲/۸	نساجی % ۷/۱

* مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۴۰۰ هزار ریال برای ۴ فصل آتی به دست آمده است.

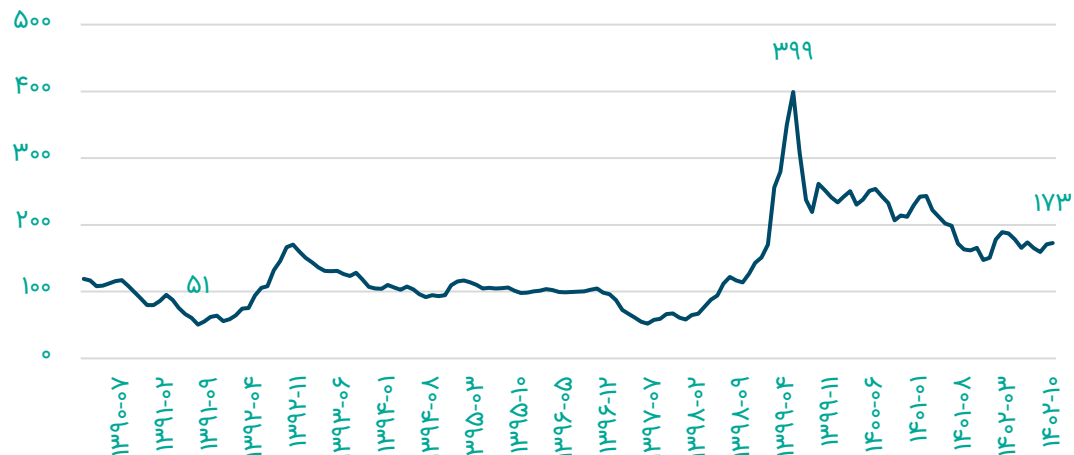
میانگین P/S بازار (ttm)



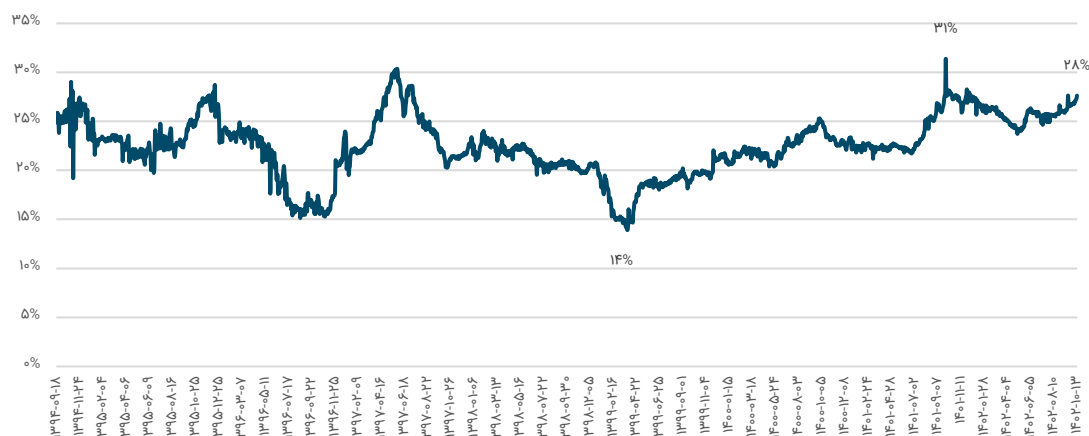
میانگین P/E بازار (ttm)



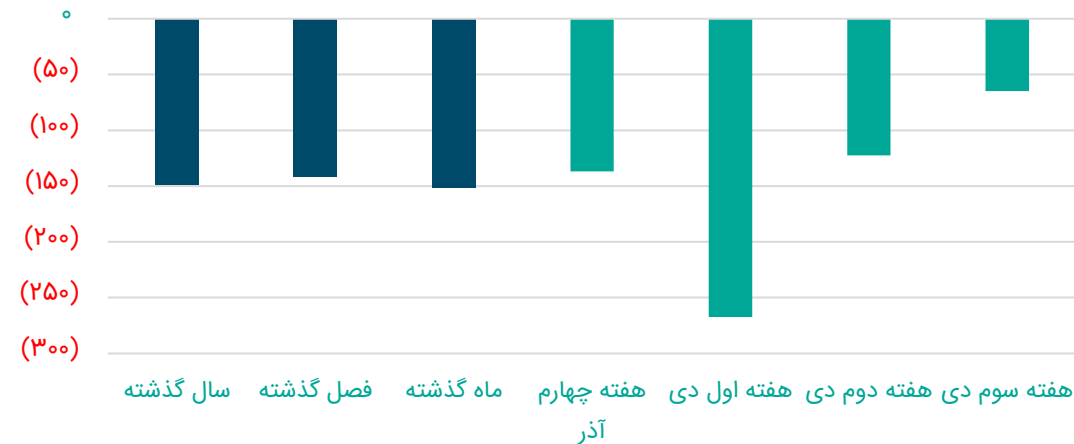
میانگین ماهیانه ارزش بازار (میلیارد دلار)



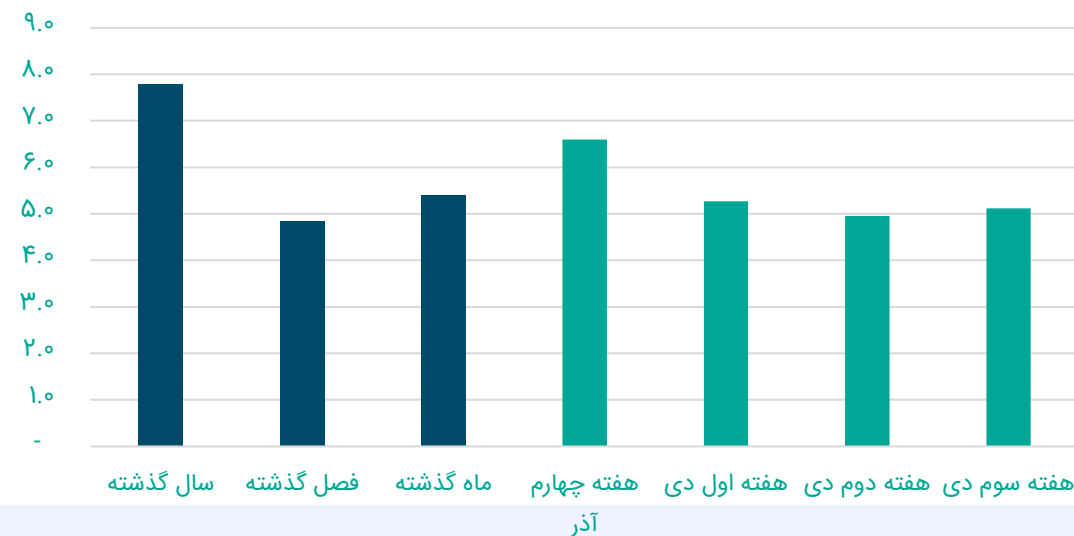
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



میانگین روزانه خالص ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)

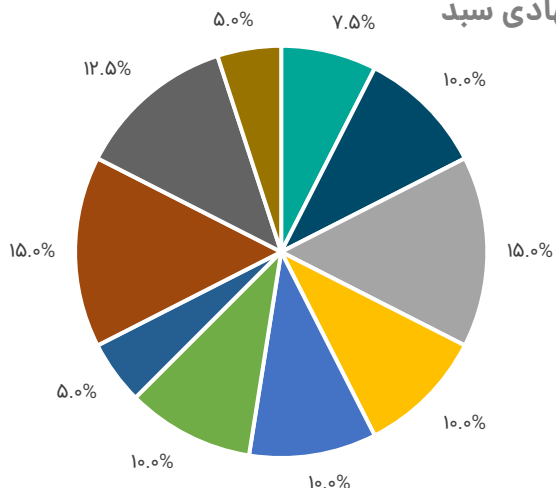


میانگین روزانه ارزش معاملات خرد (هزار میلیارد تومان)

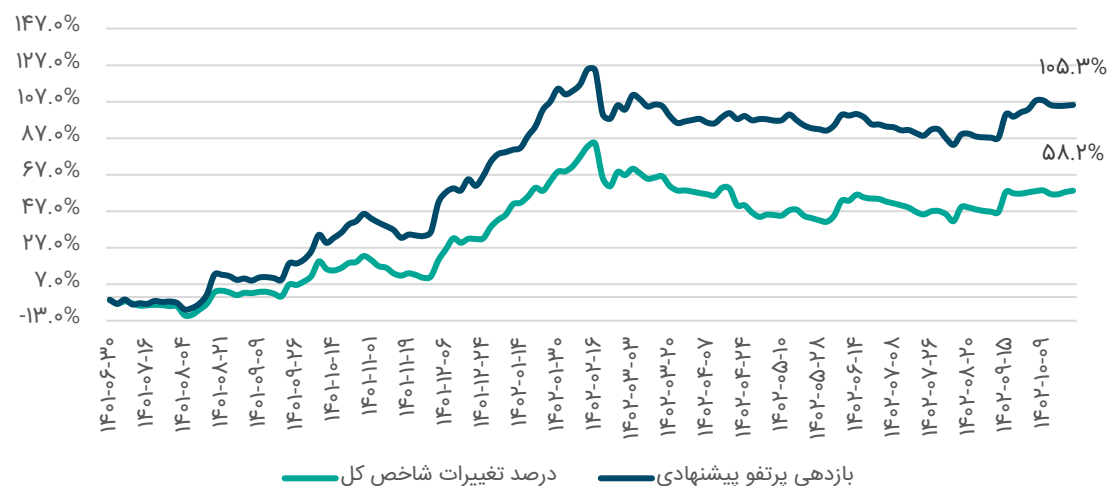


وزن پیشنهادی سبد

- سیدکو
- شگویا
- فخاس
- تیبیکو
- سصوفی
- زاگرس
- دارو
- فروژ
- کاوه
- فخوز



مقایسه بازدهی پرتفو پیشنهادی مفید و شاخص کل

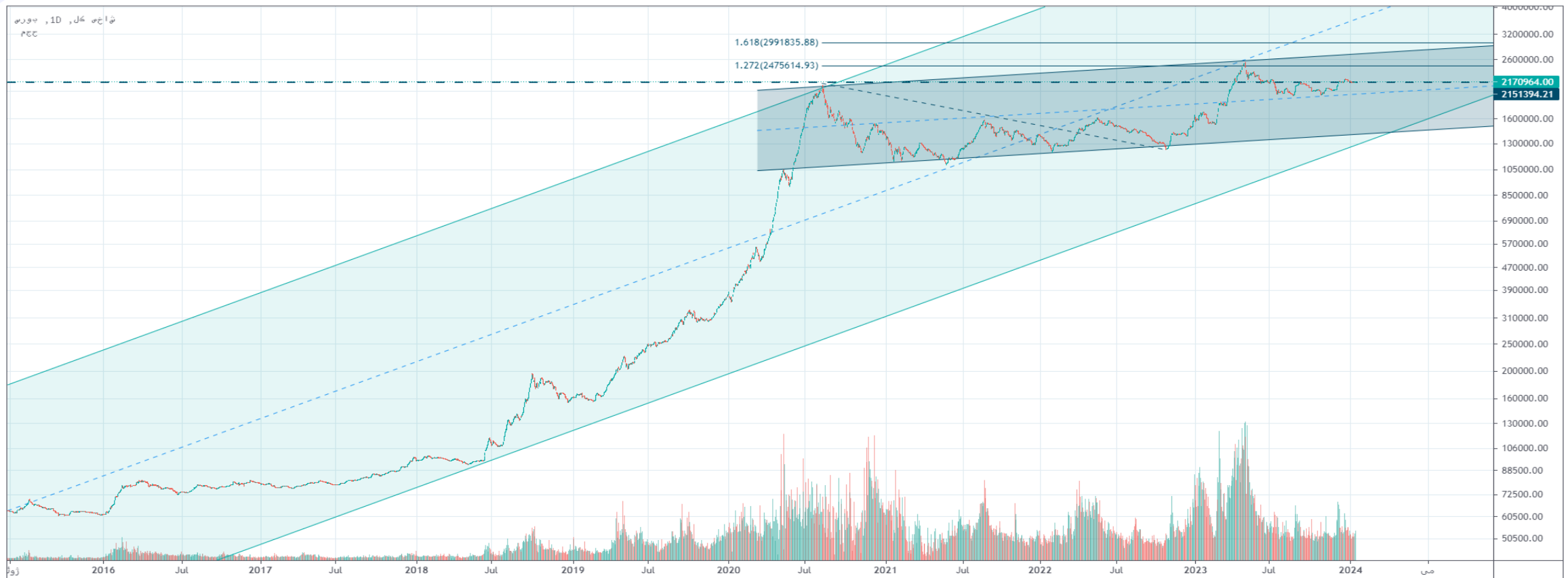


نماد	محدوده پیشنهادی خرید	محدوده پیشنهادی فروش	قیمت سهم	دلیل انتخاب
فخوز	۲۸۰۰-۳۱۰۰	۳۸۰۰-۴۰۰۰	۳۶۶۴	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
سیدکو	۱۳۲۰۰-۱۳۹۰۰	۱۸۰۰۰-۲۰۰۰۰	۱۷۳۹۰	احتمال سودآوری مطلوب شرکت‌های زیرمجموعه
تیپیکو	۳۰۰۰۰-۳۲۰۰۰	۳۷۰۰۰-۴۲۰۰۰	۳۱۱۰۰	احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های دارویی در ادامه سال
دارو	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰-۳۵۰۰۰	۲۹۰۰۰	افزایش نرخ فروش انواع دارو
فروژ	۴۰۰۰۰-۴۳۰۰۰	۵۵۰۰۰-۶۵۰۰۰	۴۳۹۵۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
زاگرس	۱۱۵۰۰۰-۱۲۵۰۰۰	۱۶۰۰۰۰-۱۹۰۰۰۰	۱۲۸۷۵۰	با توجه به افزایش قیمت دلار نیما و P/E مناسب
شگویا	۱۴۰۰۰-۱۵۰۰۰	۲۷۰۰۰-۲۵۰۰۰	۱۷۶۳۰	بهای تمام شده عموماً تابع دلار نیما بوده ولی نرخ های فروش بر اساس دلار بازار آزاد است
سصوفی	۲۸۰۰۰-۳۰۰۰۰	۴۵۰۰۰-۴۰۰۰۰	۳۳۶۷۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲
فخاس	۱۱۰۰۰-۱۲۵۰۰	۱۵۰۰۰-۱۸۰۰۰	۱۲۱۴۰	باتوجه به تکمیل بودن زنجیره تولید فولاد، از شرایط کم ریسکتری نسبت به سایر شرکتهای صنعت فولاد برخوردار است
کاوه	۱۰۰۰۰-۱۱۰۰۰	۱۳۰۰۰-۱۴۰۰۰	۱۲۱۱۰	p/e مناسب سال ۱۴۰۲



تحليل تکنیکال





شاخص کل به مانند هفته گذشته در تراز حمایتی ۲۱۰۰۰۰۰ در حال نوسان می‌باشد و با توجه به تغییر نرخ دلار، شاخص به این محدوده واکنش نشان داده است و به سمت بالا در حال حرکت است. در صورتی که شاخص محدوده ۲۲۱۷۰۰۰ را به سمت بالا بشکند، امکان رشد تا محدوده‌های بالاتر دور از انتظار نیست. این نکته حائز اهمیت می‌باشد که روند صعودی با توجه به شکلگیری کف‌ها و سقف‌های بالاتر هنوز تمام نشده است و در صورت شکست تراز ۲۱۰۰۰۰۰ امکان تداوم ریزش فراهم خواهد شد.

مقدار	محدوده
۳,۰۰۰,۰۰۰	مقاومت
۲,۵۰۰,۰۰۰	
۲,۱۰۰,۰۰۰	حمایت
۱,۹۳۰,۰۰۰	



کمترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
واتوس	۳	-	۳,۱۰۶
فنزری	۴	-	۳۸,۲۵۰
فسدید	۵	-	۱۴۳,۹۰۰
رفاه	۷	۲	۱۶۹,۸۰۰
آرمان	۸	۵۰	۵,۱۱۰

واگرایی مثبت MACD

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
وپست	-۰/۵۵	۰/۳۷	۹,۲۲۰
وکار	-۰/۳۶	۰/۹۵	۲,۱۰۳
شفارا	-۰/۵۲	۱/۱۳	۴,۹۴۰
قنقش	-۰/۲۲	۱/۶۶	۱۵۲,۸۵۰
وزمین	۰/۱۰	۰/۳۳	۴,۰۶۳

پیوت کراس (MACD)

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
پارسان	۰/۶۵	۱/۴۱	۴۶,۴۶۰
شبندر	۰/۱۳	۱/۵۰	۱۰,۳۱۰
شپدیس	-۰/۴۶	۰/۳۵	۱۴۸,۴۵۰
وکغدير	-۰/۱۹	۲/۲۸	۱۵,۱۲۰
فغدير	۰/۳۵	۵/۰۳	۸,۱۴۰

بیشترین RSI

نماد	RSI	MFI	قیمت
نبروج	۱۰۰	۱۰۰	۱۲,۹۰۰
کابگن	۹۹	۱۰۰	۱۲,۶۰۰
کرومیت	۹۴	۹۲	۱۶,۸۹۰
وحکمت	۸۹	۹۶	۴,۰۴۳
ثنوسا	۸۸	۸۹	۱۲,۴۹۰

واگرایی مثبت RSI

نماد	خالص خرید	قدرت خرید	قیمت
فولاد	۰/۰۵	۰/۹۱	۶,۲۶۰
فملی	-۰/۲۰	۰/۹۸	۷,۴۳۰
نوری	-۰/۷۹	۰/۳۴	۱۴۹,۹۸۰
ومعادن	-۰/۰۴	۰/۹۰	۵,۱۵۰
حکشتی	-۰/۱۷	۰/۶۳	۱۲,۲۷۰

الگوی سقف یا کف

نماد	الگو	قدرت خرید	قیمت
دروز	کف دوقلو	۰/۷۶	۱۴,۲۸۰

قدرت خریدار

بیشترین قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
نخریس	۱۰۰	۳۵.۴۴	۹۰,۳۵۰
وبرق	۴۹	۲۳.۰۰	۷۱,۸۵۰
داتام	۱۰۰	۱۵.۴۷	۲,۳۹۸
فلات	۶۴	۱۲.۶۷	۲۲,۳۵۰
وملت	۵۶	۱۱.۳۵	۳,۹۲۱
دشیری	۶۴	۱۰.۰۲	۱۱۳,۳۰۰
سپیدار	۴۸	۹.۷۹	۸۵,۸۵۰
لطیف	۶۰	۹.۵۴	۸۰,۳۰۰
بپیوند	۴۷	۸.۸۳	۱۵,۳۶۰
پرسپولیس	۳۹	۸.۱۳	۱,۹۱۵

به ترتیب قدرت خریدار به فروشنده

نماد	RSI	قدرت خریدار	قیمت
شرنگی	۷۷	۴/۷۷	۱۸,۲۰۰
چنوپا	۱۱	۲/۵۳	۲۶,۰۰۰

در فیلتر تکنیکال فیلترهای زیر اعمال گردیده است:

- میانگین حجم ۵ روزه دو برابر میانگین حجم سی روزه
- قدرت خریدار به فروشنده بیش از ۲
- سیگنال صعودی اندیکاتور مکدی
- سیگنال مثبت از اندیکاتور میانگین متحرک

فیلتر تکنیکال





با توجه به رسیدن شاخص به سقف اردیبهشت ۱۴۰۲، حال می‌بایست به انتظار واکنش در این ناحیه بود. در صورتی که شاخص بتواند تراز مقاومتی فعلی را به سمت بالا بشکند، امکان رسیدن تا تراز ۶۵۰۰۰۰ دور از انتظار نیست، اما در صورتی که نتواند امکان ریزش تا محدوده ۵۵۰۰۰۰ محتمل‌ترین گزینه می‌باشد.

مقدار	محدوده	کم‌ترین بازده ماه	بیشترین بازده ماه
۸۷۰,۰۰۰	مقاومت	مداران	۲۹%
۶۵۰,۰۰۰		مداران	۲۱%
۵۵۰,۰۰۰	حمایت	مداران	۷%
۴۶۶,۰۰۰		مداران	۷%





نخست این نکته مهم است که با توجه به سابقه کم معاملات، تحلیل تکنیکال ممکن است دقت خود را از دست بدهد. با توجه به کانال رسم شده، پس از نزدیک شدن به میانه کانال سهم به آن قیمت واکنش نشان داده است و به سمت کف کانال و حمایت استاتیک ۱۷۰۰۰۰ در حال حرکت است. پس از رسیدن به این ناحیه امکان برگشت و شروع روند صعودی بسیار محتمل است.

محدوده	مقدار	اندیکاتور	نشانه
مقاومت	۱۹۶،۰۰۰	RSI	نزولی
	۱۸۵،۰۰۰	MFI	نزولی
حمایت	۱۷۱،۰۰۰	MACD	صعودی
	۱۵۸،۰۰۰	EMA ۲۰۰	-



بررسی تحلیلی اخبار و اطلاعیه‌های کدال





دستور العمل جدید بازار خودرو ابلاغ شد



البته این موضوع به این معنی نیست که شورای رقابت به طور کامل از قیمت گذاری خودرو کنار رفته باشد. نقش شورای رقابت نظارت بر اجرای دستورالعمل مصوب بوده و در صورت نیاز ورود خواهد کرد. با این شرایط فعلا تغییر خاصی در قیمت خودرو ایجاد نشده و صرفا تنها تغییر قابل توجه این است که در صورتی که خودروساز بیشتر از مقدار اعلامی بتواند خودرو تولید نماید، می‌تواند مازاد آن را با قیمت جدید به فروش برساند. [لینک خبر](#)

دستورالعمل تنظیم بازار خودروی سواری مصوب جلسه ۵۴۳ شورای رقابت به وزارت صمت ابلاغ شد. مطابق با این دستورالعمل تعیین و تصویب قیمت‌ها طبق فرمولی که شورای رقابت اعلام کرده، توسط سازمان حمایت انجام می‌شود و به وزارت صمت اعلام می‌گردد و وزارت صمت نیز با رعایت مفاد دستورالعمل، قیمت را به خودروساز ابلاغ می‌کند.

حذف ارز ترجیحی بیش از ۲۰۰ قلم کالا

از بهمن ماه سال گذشته بعد از جهش نرخ ارز در پی جراحی اقتصادی اردیبهشت ماه و حذف ارز ترجیحی، بانک مرکزی و معاون اول رئیس‌جمهور در یک طرح مشترک از پیاده‌سازی سیاست تثبیت ارزی برای یک بازه دوساله خبر دادند. بر این اساس مقرر شد نرخ ارز واردات کالا معادل هر دلار ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومانی تثبیت شود، مدتی بعد رئیس‌کل بانک مرکزی از تاسیس مرکز مبادله طلا و ارز خبر داد که نرخ تامین ارز برای کالاهای واسطه‌ای تولید در این بازار حدود ۳۷ هزار و ۵۰۰ تومان تعیین شد و در پی آن مقرر شد صرفا ۲۵ دسته کلی کالاهای اساسی با نرخ ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومانی تامین ارز شوند. به تازگی اخباری منتشر شده که نشان می‌دهد از ۴۰۰ قلم ردیف کالایی مشمول ارز ترجیحی تنها ۲۰۰ قلم آن شامل کالاهای اساسی (مثل نهاده‌های دامی از جمله ذرت و جو و ...) و برخی روغن‌ها باقی مانده است. این موضوع نشان می‌دهد تأمین و اختصاص ارز به کالاها دچار مشکل بوده و شاید در آینده‌ای نزدیک شاهد حذف کامل ارز ترجیحی باشیم که دنباله آن موجی تورمی خواهد بود. [لینک خبر](#)





شرکت زامیاد با نماد خزamia در گزارش افزایش سرمایه خود سود ۳۵۰۰ میلیارد تومانی را برای سال مالی جاری (در صورت انجام افزایش سرمایه) پیش‌بینی کرده است که با توجه به ارزش بازار شرکت که در محدوده ۱۵/۵ هزار میلیارد تومانی شرکت در محدوده‌ی کم ریسکی در صورت تحقق این سود قرار دارد. میزان تولید در نظر گرفته شده برای سال جاری نیز برابر با ۵۳ هزار دستگاه در نظر گرفته شده است که در صورت انجام افزایش سرمایه برای سال آتی این تعداد به ۵۶ هزار دستگاه افزایش خواهد یافت. باید در نظر داشت که شرکت در ماه‌های گذشته با توجه به رکود حاکم در بازار خودروهای سواری و تجاری، فروش‌های اقساطی خود را شروع کرده است که ممکن است به صورت جریان وجوه نقد شرکت اثر موثری داشته باشد و سرمایه در گردش این شرکت را تا حدی با مشکل مواجه کند. با این حال به نظر می‌رسد که این شرکت می‌تواند یکی از گزینه‌های خوب باشد ولی باید توجه داشت که نوسانات سود در این شرکت می‌تواند چه در جهت مثبت و چه در جهت منفی قابل توجه باشد.



شرکت افست با نماد چافست در گزارش ۱۲ ماهه حسابرسی شده خود سود ۲۱۰ میلیارد تومانی را گزارش کرده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش قابل توجهی داشته است (سود سال مالی گذشته برابر با ۸۲ میلیارد تومان بوده است). دلیل عمده این افزایش، آزاد سازی در قیمت رول کاغذ بوده است، توضیح بیشتر آنکه بهای تمام شده این شرکت در سال مالی گذشته را ۱۱۰ میلیارد تومان کاغذ تشکیل داده بود که در سال مالی جاری به ۳۳۰ میلیارد تومان افزایش داشته است، اما بخشی از این افزایش بها بوسیله‌ی برگشتی حاصل از تفاوت بهای کاغذ کتب جبران شده است. همچنین ورق مقوا نیز از ۱۷ میلیارد تومان به بیش از ۷۰ میلیارد تومان افزایش داشته است.



شرکت سرمایه گذاری ارس صبا با نماد وارس خبر از افزایش ظرفیت تولید و پروانه بهره‌برداری در شرکت زیرمجموعه خود (کارخانجات تولیدی نیرو ترانسفو) داد. به این ترتیب ظرفیت این شرکت از ۷۰۰۰ دستگاه به ۱۰۰۰۰ هزار دستگاه افزایش خواهد یافت. البته باید توجه کرد که محدوده قیمتی این نماد نیز برای سرمایه گذاری مناسب نبوده و احتمالاً این افزایش ظرفیت در قیمت سهم لحاظ شده است.

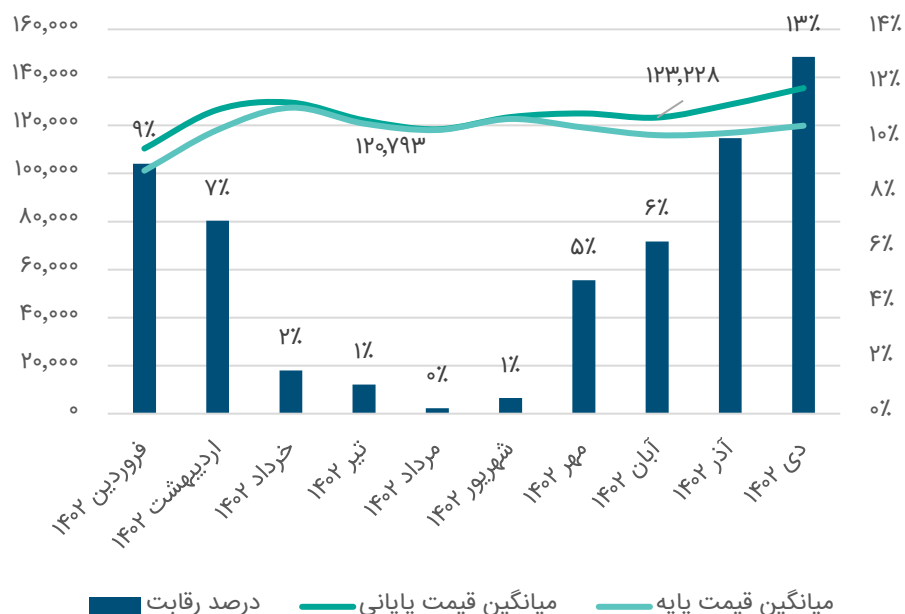


بورس کالا



دیدگاه هفته

در نمودار زیر قیمت محصول آهن اسفنجی را مشاهده می‌کنید. بعد از به پایان رسیدن فصل قطعی برق و راه اندازی مجدد واحدهای شمش، مجدداً در مهر ماه تقاضا برای آهن اسفنجی برگشته و در محدوده ۵ درصد قرار گرفته است. همانطور که انتظار می‌رفت با شروع فصل سرما و قطعی گاز، همانند سال ۱۴۰۱، تقاضا برای آهن اسفنجی شدت گرفته و شاهد رقابت‌های بالا روی این محصول هستیم. البته از سمتی منتظر راه اندازی طرح‌های توسعه آهن اسفنجی شرکت‌های مختلف از جمله فولاد خوزستان، جهان فولاد سیرجان و توسعه آهن و فولاد گل‌گهر هستیم.

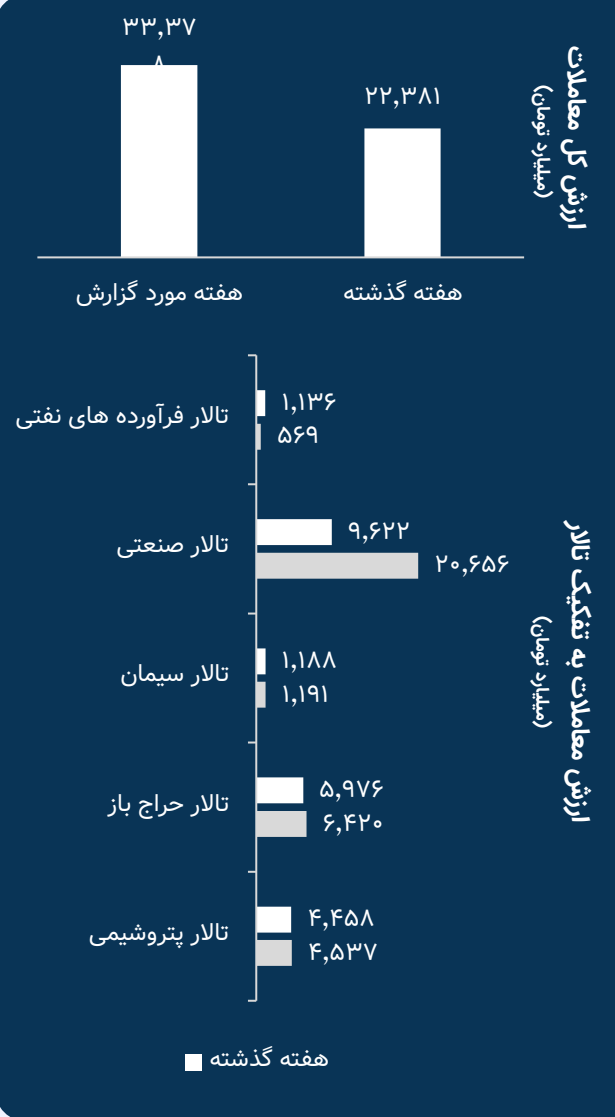


بیش‌ترین رقابت

نام کالا	تولیدکننده	درصد رقابت
سیمان تیپ ۲	سیمان تیس چابهار	۷۸%
آرگون	فجر انرژی خلیج فارس	۷۰%
پلی پروپیلن شیمیایی EP548T	پلی پروپیلن جم	۶۹%
پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	پلی پروپیلن جم	۵۵%
سیمان تیپ ۵	سیمان منددشتی	۵۱%
پلی پروپیلن شیمیایی RP345S	پلی پروپیلن جم	۵۰%
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زرشیمی	۴۸%
پلی پروپیلن شیمیایی ZH515MA	نوید زرشیمی	۴۷%
پلی پروپیلن نساجی Z30S	دی آریا پلیمر	۴۶%
پلی پروپیلن نساجی RG1102XK	پتروشیمی رجال	۴۳%

بیش‌ترین تغییر قیمت هفتگی

نام کالا	تولیدکننده	درصد تغییر
تیرآهن بال پهن ۱۸	ذوب آهن اصفهان	۵۶%
تیرآهن بال پهن ۲۰	ذوب آهن اصفهان	۲۵%
سولفات سدیم	معدنی املاح ایران	۲۳%
سیمان تیپ ۵	سیمان فارس	۲۳%
سیمان پوزولانی ویژه	سیمان زابل	۲۲%
آرگون	فولاد خوزستان	۲۵%
پلی پروپیلن نساجی HP500M	دی آریا پلیمر	۲۷%
پلی پروپیلن نساجی HP500M	دی آریا پلیمر	۲۷%
پلی وینیل کلراید S70	پتروشیمی غدیر	۲۸%
اسید استیک	پتروشیمی فن آوران	۳۱%



صنعتی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۱۸,۸۲۲,۴۸۸	۱۸,۸۰۵,۳۰۷	۰/۱%	۱/۷
ورق گرم	۲۹,۱۲۵,۰۳۲	۲۹,۲۱۲,۷۰۸	۰/۳%	۱/۱
ورق سرد	۳۳,۶۴۳,۵۰۵	۳۳,۷۰۴,۸۱۸	۰/۲%	۱/۰
گندله	۴,۵۶۲,۴۶۱	۴,۶۹۰,۰۰۰	۲/۸%	۱/۰
آهن اسفنجی	۱۳,۰۷۰,۹۰۹	۱۳,۷۳۸,۱۰۹	۵/۱%	۱/۵
تیرآهن	۲۴,۲۰۱,۴۰۶	۲۴,۰۸۳,۳۷۷	۰/۵%	۲/۶
میلگرد	۲۱,۶۱۰,۸۵۸	۲۱,۵۷۱,۳۸۲	۰/۲%	۱/۶
مس کاتد	۳۳۵,۲۳۳,۰۰۰	۳۵۳,۴۸۰,۵۰۰	۵/۴%	۱/۷
شمش روی	۱۱۳,۴۰۶,۹۸۴	۱۰۷,۲۳۱,۳۳۲	۵/۴%	۱/۹

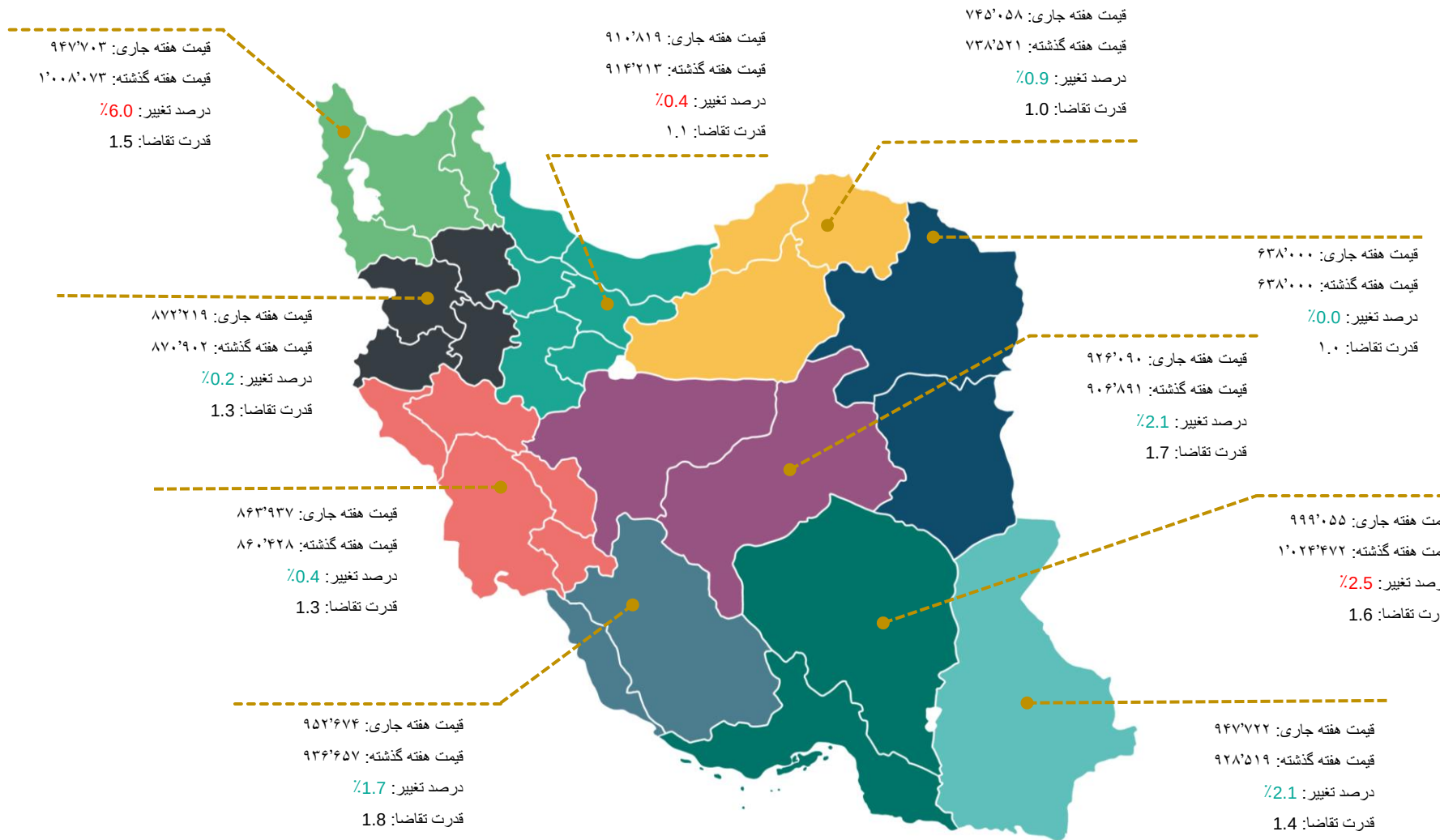
پتروشیمی

محصول	قیمت پایانی هفته گذشته	قیمت پایانی هفته مورد گزارش	درصد تغییر	قدرت تقاضا
اوره	۱۰,۷۰۹,۸۹۲	۱۰,۸۵۳,۸۵۵	۱/۳%	۱/۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۰,۸۷۰,۵۳۳	۵۲,۶۸۵,۱۳۵	۳/۶%	۱/۶
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۳۸,۷۹۶,۸۸۲	۳۷,۵۲۶,۹۹۴	۳/۳%	۱/۶
پلی اتیلن سبک	۳۶,۳۱۱,۱۹۴	۳۸,۱۲۷,۳۳۸	۵/۰%	۱/۷
پلی پروپیلن	۵۳,۴۸۸,۴۶۱	۵۴,۷۶۳,۸۸۷	۲/۴%	۱/۷
پلی وینیل کلراید	۳۳,۸۷۷,۳۲۱	۳۵,۳۰۹,۰۱۷	۴/۲%	۲/۰
دوده صنعتی	۵۵,۹۴۷,۳۴۵	۵۶,۱۰۵,۲۶۸	۰/۳%	۱/۰
قیر ۶۰۷۰	۱۲,۳۰۶,۷۳۶	۱۲,۸۸۲,۲۰۱	۴/۷%	۱/۰
وکیوم باتوم	۱۱,۵۰۸,۱۰۵	۱۱,۹۸۷,۱۶۴	۴/۲%	۱/۳
منو اتیلن گلایکول	۱۷,۰۰۹,۳۱۹	۱۷,۷۵۵,۱۰۰	۴/۴%	۱/۳
نخ پلی استر	۶۶,۲۲۸,۵۸۶	۶۵,۹۰۳,۰۹۸	۰/۵%	۱/۲
لوب کات	۱۷,۰۶۹,۹۱۸	۱۸,۲۰۸,۳۱۱	۶/۷%	۱/۰

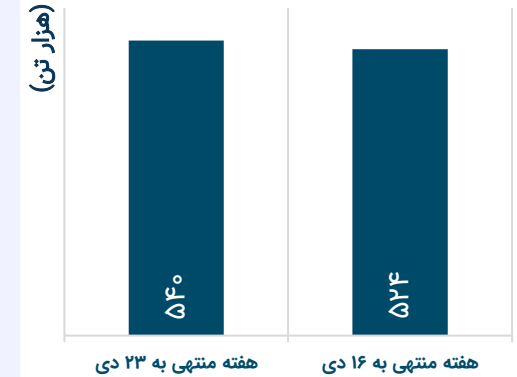


بورس کالا (سیمان)

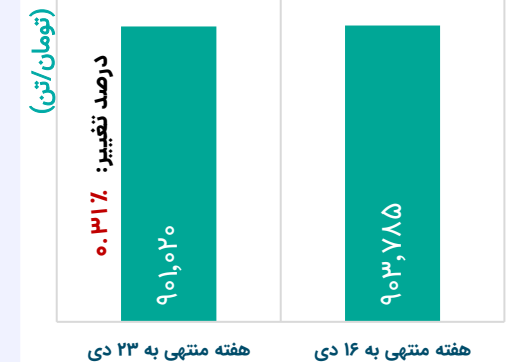
اعداد بر حسب تومان/تن ذکر شده است



حجم معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



قیمت معامله سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.

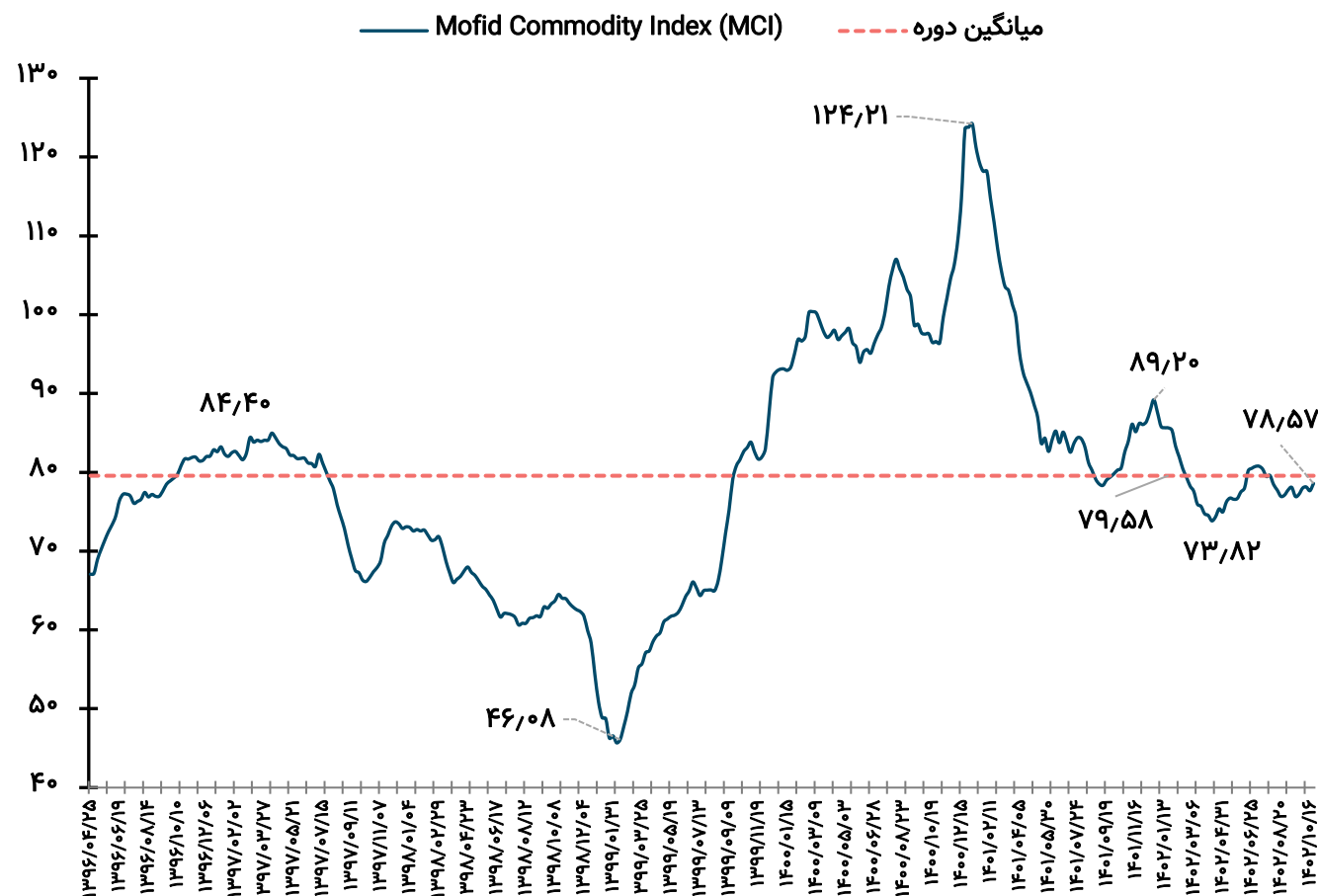


قیمت‌های جهانی



شاخص قیمت کالایی مفید (MCI)

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازدهی هفتگی (%)
شاخص کامودیتی مفید (MCI)	۷۸,۵۷	۱,۱۸
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۷,۷۹	۱,۲۲
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۷۲,۳۸	۰,۶۳
بیلت (دلار/تن)- CIS	۵۱۲,۰۰	۰,۷۹
اسلب (دلار/تن) - CIS	۵۳۰,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۶۰۸,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن)- LME گرید A	۸۳۷۶,۰۰	-۱,۴۴
روی (دلار/تن)- LME	۲۵۰۵,۰۰	-۲,۷۹
آلومینیوم (دلار/تن)- LME	۲۲۳۵,۰۰	-۲,۸۷
اتیلن (دلار/تن)- CFR آسیا	۸۶۲,۰۰	۱,۴۱
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۱۰۰۹,۰۰	۴,۹۹
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۹۵۱,۰۰	۲,۱۵
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۹۴۹,۰۰	۳,۹۴
متانول (دلار/تن)- CFR چین	۲۷۸,۰۰	-۰,۷۱
اوره (دلار/تن)- FOB خاورمیانه	۳۲۴,۰۰	۱,۸۹



این شاخص (با سال پایه ۱۴۰۰=۱۰۰۰) و باتوجه به سهم هر کامودیتی در ارزش بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت‌های جهانی را نشان می‌دهد. یادآوری می‌شود که در محاسبه شاخص MCI میانگین هفتگی قیمت کامودیتی‌ها لحاظ می‌شود.



روند یکساله شاخص قیمت حمل و نقل کانتینری بنادر چین-بدون واحد

Containerized Freight Index



شاخص کامودیتی مفید (MCI) در هفته اخیر با **رشد محسوس ۱/۱۸ درصدی** به سطح **۷۸/۵۷** رسید. در هفته اخیر به تفکیک اقلام نیز بیشترین **رشد** و بیشترین **افت** قیمت به ترتیب از آن **پلی اتیلن سبک (۴/۹۹ درصد)** و **آلومینیوم (۲/۸۷ درصد)** بود.

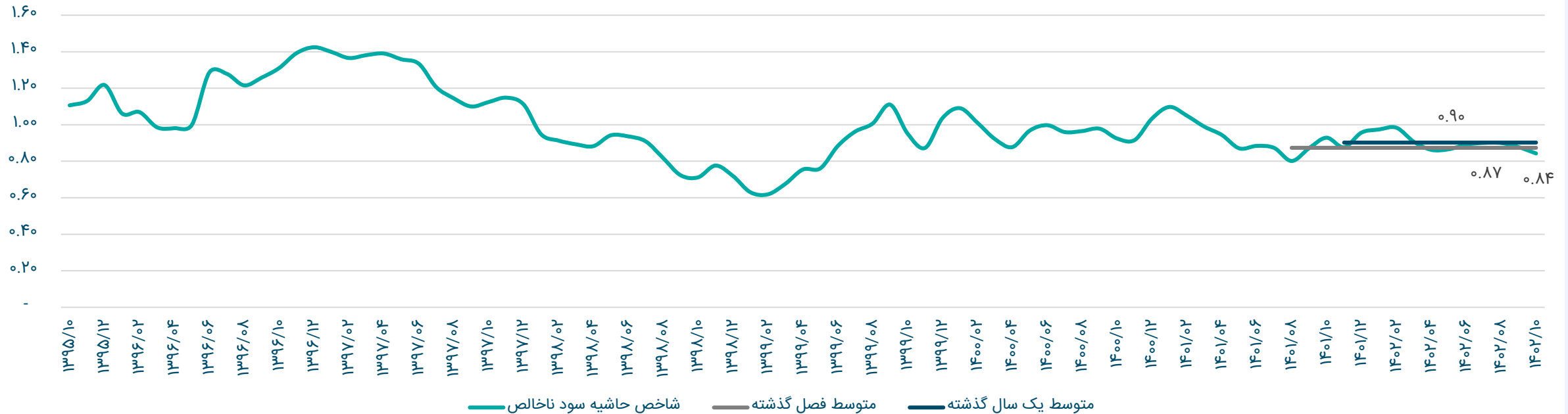
- در هفته گذشته بازار انرژی (نفت و گاز) تحت تاثیر ناآرامی‌های دریای سرخ قرار گرفت و قیمت معاملات آتی نفت خام افزایش یافت. با توجه استمرار عملیات نظامی آمریکا و کشورهای متحد آمریکا در دریای سرخ، انتظار می‌رود که اختلال در تجارت جهانی و تجارت نفت در هفته‌های آتی ادامه یابد. در این راستا، شاخص قیمت حمل و نقل کانتینری بنادر چین در یک ماهه گذشته رشد ۸۲ درصدی داشته که حاکی از تنش‌های ژئوپلیتیکی است.

- با توجه به آمار متناقض تورم مصرف‌کننده (صعودی) و تولیدکننده آمریکا (نزولی)، شاخص دلار (DXY) در هفته اخیر ثابت ماند.



شاخص کرک اسپرد مفید

جم



شرکت پتروشیمی جم ۵۰٪ خوراک مایع و ۵۰٪ اتان دریافت کرده و با ضرایب تبدیل به ترتیب ۳۳٪ و ۸۰٪ آن را به اتیلن و محصولات جانبی تبدیل، سپس اتیلن را به پلی اتیلن سبک و سنگین تبدیل می‌کند. این شرکت از کوره‌های گازی و مایع و ترکیبی برخوردار است به طوری که با توجه به شرایط بازار و نرخ نفتا و گاز اتان ۵٪ تا ۱۰٪ می‌تواند ترکیب مصرف خوراک خود را تغییر داده و از این طریق کرک اسپرد را بهبود بخشد. افزایش نرخ نفتا و کاهش نرخ پلیمرها در فصل پاییز تا حدی موجب شده کرک اسپرد این شرکت کاهش داشته باشد. لیکن باید در نظر داشت با توجه به نرخ موجوی پایین شرکت در فصل تابستان و تغییر نرخ دلار نیمی از ۲۸۵۰۰ به ۳۸۰۰۰ تومان به ویژه برای محصولات بین مجتمعی این شرکت نظیر اتیلن و پروپیلن سود فصلی پاییز می‌تواند حداقل در حد تابستان باقی بماند. همچنین از گوشه کنار بازار خبر می‌رسد ممکن است فرمول نرخ محصولات بین مجتمعی اتیلن و پروپیلن که بر اساس متوسط نرخ سه منطقه آسیای جنوب و شمال شرقی و شمال غرب اروپا منهای هزینه حمل (حدود ۲۳۰ دلار) است تغییر کرده و نرخ حمل تا ۵۰-۶۰ دلار تعدیل شود که در این صورت سود دلاری شرکت تا ۳۵٪ می‌تواند افزایش یابد.

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.

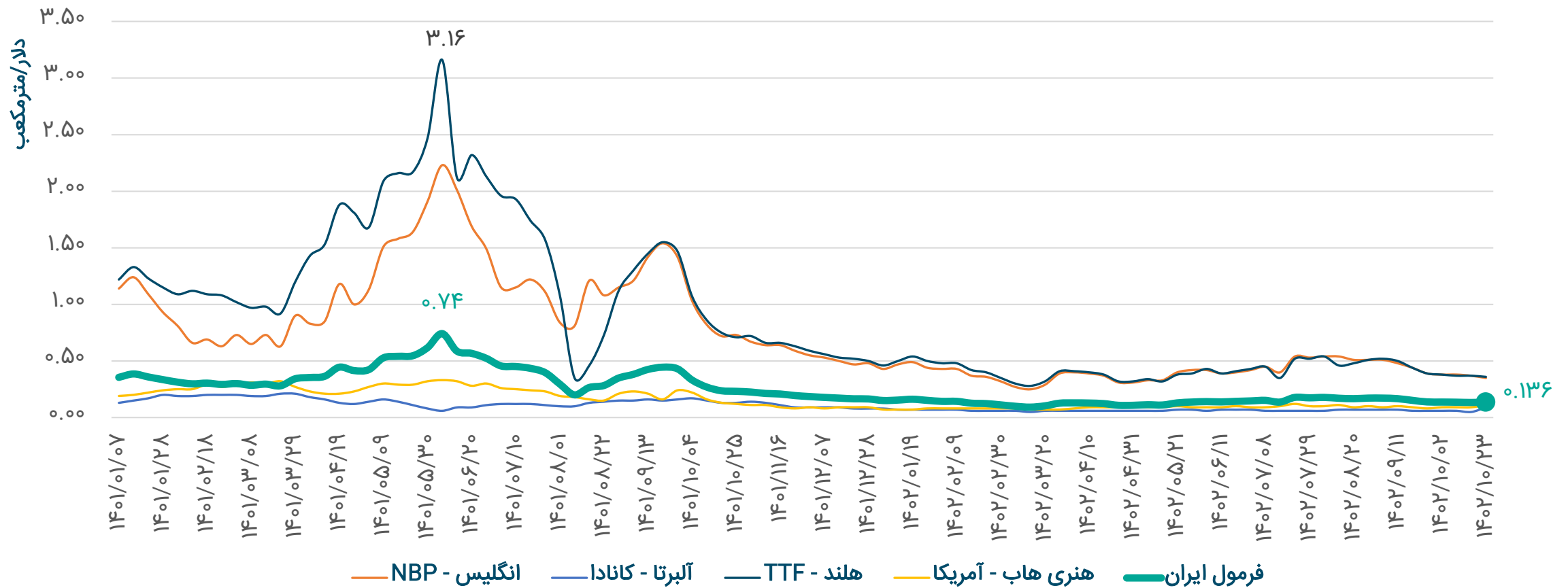
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average}(\frac{ax+by}{a+b}, \frac{cw+dz}{c+d})}$$

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



روند نرخ گاز طبیعی

در نمودار زیر روند نرخ ۴ هاب گازی به همراه نرخ فرمول ایران که معیار محاسبه نرخ گاز صنایع در نظر گرفته می‌شود آورده شده است، همانطور که مشاهده می‌شود نرخ گاز صنایع در هفته پیش طبق فرمول به حدود **۱۳.۶ سنت** رسیده است. با توجه به نرخ دلار سامانه متشکل ارزی **۳۹,۵۲۷**، نرخ هر متر مکعب گاز حدود **۵,۳۷۵ تومان** تومن می‌شود.

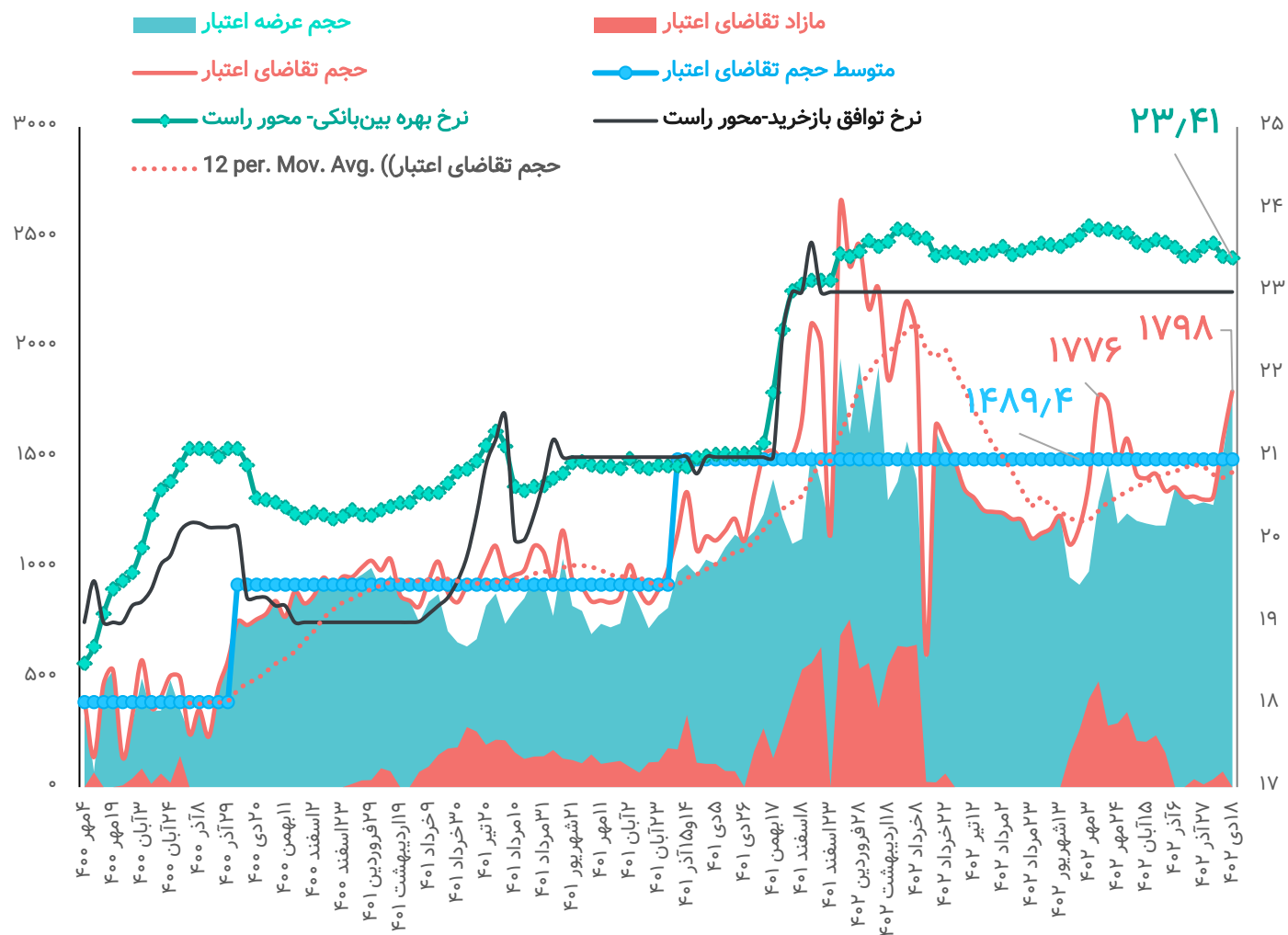


اقتصاد داخلی



عملیات اجرایی سیاست پولی

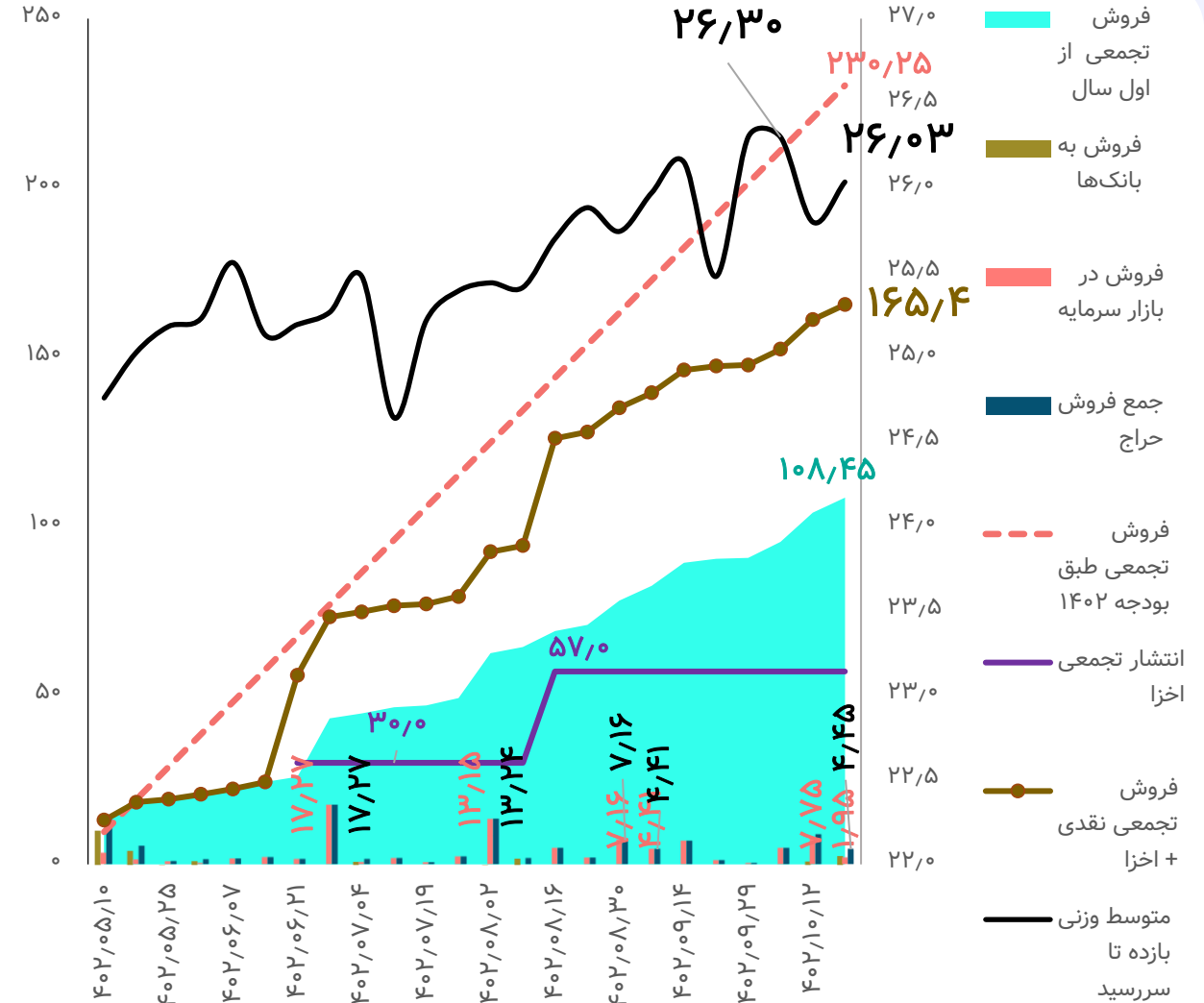
- در بازار بین‌بانکی، بانک‌ها حدود ۱۴۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با همه سفارش‌ها موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها دوباره برای سه هفته متوالی **صعودی** شده است. عرضه اعتبار توسط بانک مرکزی از کانال‌های ریپو و اعتبار قاعده‌مند **افزایش** یافته است.
- در هفته اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار صفر شده و موجب روند **نزولی شدن** نرخ سود بین‌بانکی شده است.
- همانطور که در گزارش‌های چند هفته قبل به درستی **پیش‌بینی** شده بود؛ بانک مرکزی به منظور کنترل نرخ بهره در کریدور، **چاره‌ای جز افزایش عرضه اعتبار ندارد و به افزایش عرضه اعتبار روی آورده است.**
- ادامه روند فوق، به **افزایش** دوباره رشد پایه پولی (از محل ریپو) و حتی ثبت رکوردهای جدید منجر خواهد شد.
- یکی از دلایل اصلی کنترل تقاضای اعتبار بانک‌ها، سختگیری بانک مرکزی در خصوص رشد ترانزنامه بانک‌ها بوده که موجب **کاهش** شدید عرضه تسهیلات شده بود. اما با نزدیک شدن به آخر سال، اثرات تقویمی **افزایش** تقاضای اعتبار، موفقیت سیاست کنترل رشد ترانزنامه را به چالش می‌کشد.
- به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک‌ها حدود ۱۳۶/۰ همت **کسری** اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۲۴/۰ همت بود.
- اسپرد نرخ سود ریپو و بازده تا سررسید اوراق بدهی حدود ۳ درصد بوده و انگیزه تقاضای ریپو توسط بانک‌ها به منظور آربیتراژ نرخ سود ریپو و حراج اوراق در حال حاضر وجود دارد. **به نظر می‌رسد رتبه نخست بانک‌ها در خرید اوراق نقدی در حراج در مقایسه با نهادهای بازار سرمایه، صندوق‌های بازنشستگی و بیمه‌ها از این موضوع اسپرد نرخ‌ها متأثر بوده است (به اسلاید بعدی رجوع شود).**



حراج اوراق بدهی در بازار اولیه

بیستمین و چهارمین حراج اوراق بدهی دولت در بازار اولیه

- در هفته گذشته، ۴/۴۴۸ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفت که ۲/۵ همت آن توسط بانکها خریداری و ۱/۹۵۱ همت آن در بازار سرمایه فروخته شد. از ابتدای سال تا ۲۰ دی مجموع اوراق نقدی و غیرنقدی به ترتیب، ۱۰۸/۴۴۸ و ۵۷ همت فروخته شده است.
- برای دومین بار در امسال، آمار اخزای منتشرشده با **کاهش** مواجه شد. شنیده‌ها حاکی از ابطال اوراق غیرنقدی در هفته آخر آذر به مقدار ۱۵ همت بود و در هفته گذشته نیز ۱۰ همت دوباره ابطال شده و احتمالاً به جای آن اوراق نقدی منتشر خواهد شد.
- خالص فروش اوراق نقدی، **منفی ۷۷/۲۹۵** همت و با احتساب انتشار اوراق غیرنقدی (اخزا) خالص فروش **منفی ۲۰/۲۹۵** همت بود.
- متوسط وزنی نرخ بازده تا سررسید حراج، از هفته دوم آبان امسال بالای ۲۵/۷ درصد قرار داشته و هفته اخیر به رقم ۲۶/۰۳ درصد رسید.
- فروش اوراق نقدی در حراج به تفکیک نهادهای مالی بازار سرمایه، بانکها و موسسات اعتباری، بیمه‌ها و صندوق‌های بازنشستگی و سایر، از اول سال ۱۴۰۲ تا ۱۹ دی به ترتیب ۴۲/۳۱۵، ۴۸/۴۴۸، ۱۷/۶۸۱ و ۰/۰۰۴ همت بوده است.**
- برای هفته آتی، اوراق اراداد ۱۴۸ و اراداد ۱۴۹ به مبلغ حدود ۱۰/۷۶۳ همت عرضه شده است.



عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق	(۱۴۸,۵۱۹)	(۲۸,۸۸۱)
سود و کارمزد اوراق	(۳۷,۲۲۴)	(۱۳,۷۴۰)
جمع	(۱۸۵,۷۴۳)	(۴۲,۶۲۱)
فروش نقدی اوراق	۱۰۸,۴۴۸	
خالص فروش اوراق نقدی	(۷۷,۲۹۵)	
انتشار غیرنقدی (اخزا)	۵۷	
خالص فروش کل اوراق	(۲۰/۲۹۵)	



روند پایه پولی و نقدینگی و سناریوهای احتمالی تا آخر امسال

مهمترین نکات مربوط به نقدینگی پایه پولی و سناریوهای محتمل آن در این اسلاید بیان شده و در اسلاید بعدی نمودارهای مربوطه ارائه شده است.

- رشد نقطه به نقطه نقدینگی و پایه پولی در پایان آذر ۱۴۰۲ به ترتیب به ارقام ۲۷ و ۳۳/۵ درصد رسید. به نظر می‌رسد وام‌دهی بانک‌ها به مقدار کمی در حال **افزایش** است.
- روند نرخ رشد پایه پولی برای سه ماه متوالی **نزولی** باقی ماند و نسبت به ماه قبل **کاهش** قابل توجه ۵ واحد درصدی ثبت کرد. اما رشد نقدینگی به روند **نزولی** خود پایان داد و ماه آذر **صعودی** شد به طوری که از نرخ ۲۶/۲ به ۲۷ درصد **افزایش** یافت.
- ضریب فزاینده نقدینگی از شهریور به روند **صعودی** ملایم خود ادامه داد و به عدد ۷/۳۳ رسید که در ماه قبل ۷/۲۷ بود. این روند می‌تواند به **افزایش** رشد نقدینگی و بازگشت به روند بلندمدت خود منجر شود.
- روند مقادیر مطلق نقدینگی و پایه پولی و رشد نقطه‌ای آنها و ضریب فزاینده نقدینگی را برای دو سناریوی مختلف محاسبه و در نمودارها ترسیم شد.
- سناریوی اول: متوسط هندسی رشد ماهانه نقدینگی و پایه پولی با فرض وقوع مشابه ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۱ و
- سناریوی دوم: متوسط هندسی رشد ماهانه نقدینگی و پایه پولی با فرض وقوع مشابه ۹ ماهه اول سال ۱۴۰۲ طراحی شده است.

• نقدینگی:

- بر اساس سناریوی اول: مقدار و رشد نقدینگی در پایان سال ۱۴۰۲ به ترتیب حدود ۷۹۴۵ هزار میلیارد تومان و ۲۵/۴ درصد خواهد شد.
- بر اساس سناریوی دوم: مقدار و رشد نقدینگی در پایان سال ۱۴۰۲ به ترتیب حدود ۷۸۹۶ هزار میلیارد تومان و ۲۴/۶ درصد خواهد شد.

• پایه پولی:

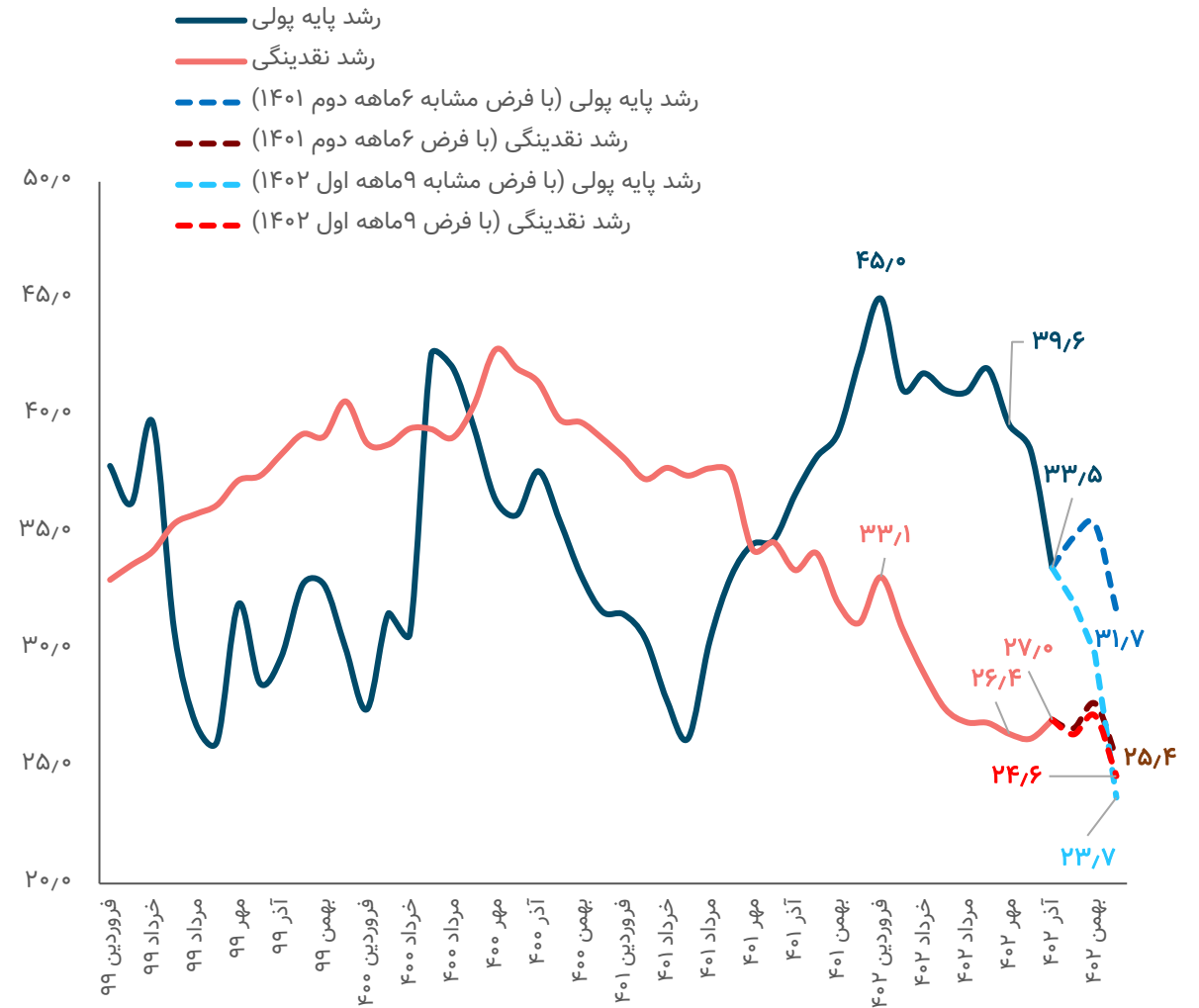
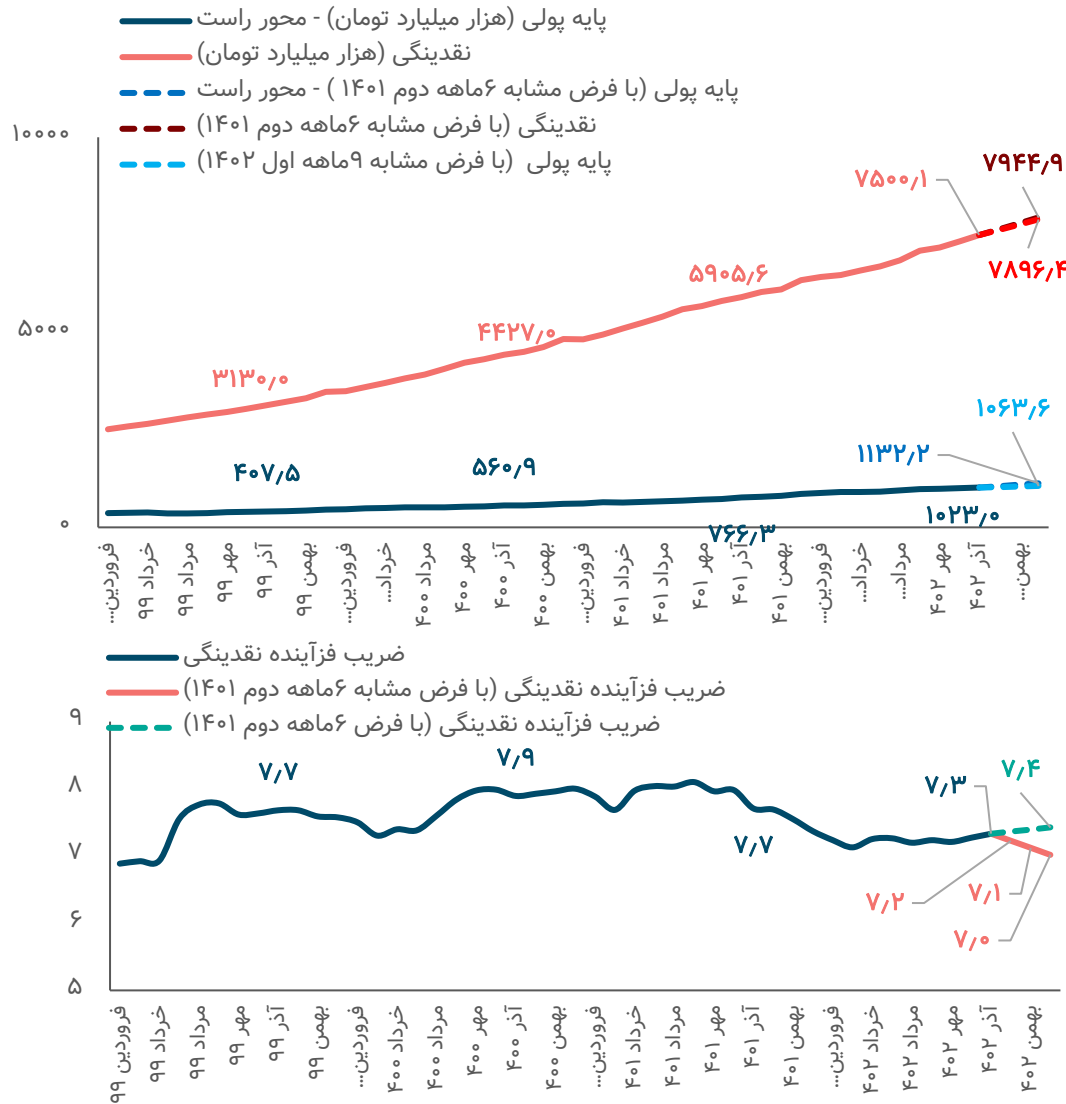
- بر اساس سناریوی اول: مقدار و رشد پایه پولی در پایان سال ۱۴۰۲ به ترتیب حدود ۱۱۳۲ هزار میلیارد تومان و ۳۱/۷ درصد خواهد شد.
- بر اساس سناریوی دوم: مقدار و رشد پایه پولی در پایان سال ۱۴۰۲ به ترتیب حدود ۱۰۶۴ هزار میلیارد تومان و ۲۳/۷ درصد خواهد شد.

• ضریب فزاینده نقدینگی:

- بر اساس سناریوی اول: تا پایان سال ۱۴۰۲ در حدود ۷/۴ باقی خواهد ماند.
- بر اساس سناریوی دوم: تا پایان سال ۱۴۰۲ نزولی شده و در نهایت به حدود ۷۰ خواهد رسید.



روند پایه پولی و نقدینگی و سناریوهای احتمالی تا آخر امسال



اقتصاد جهانی



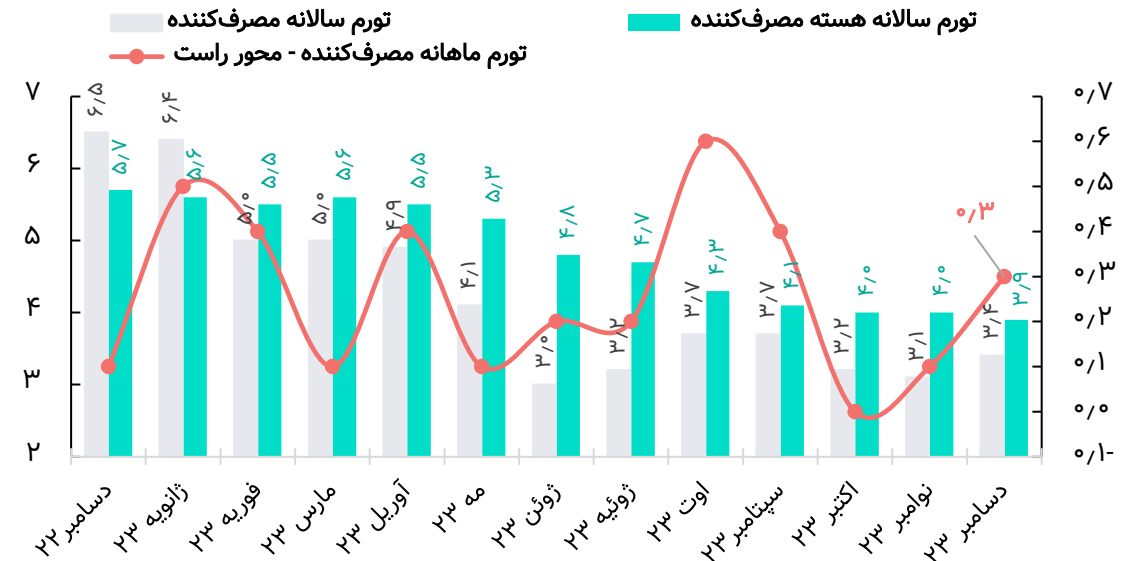
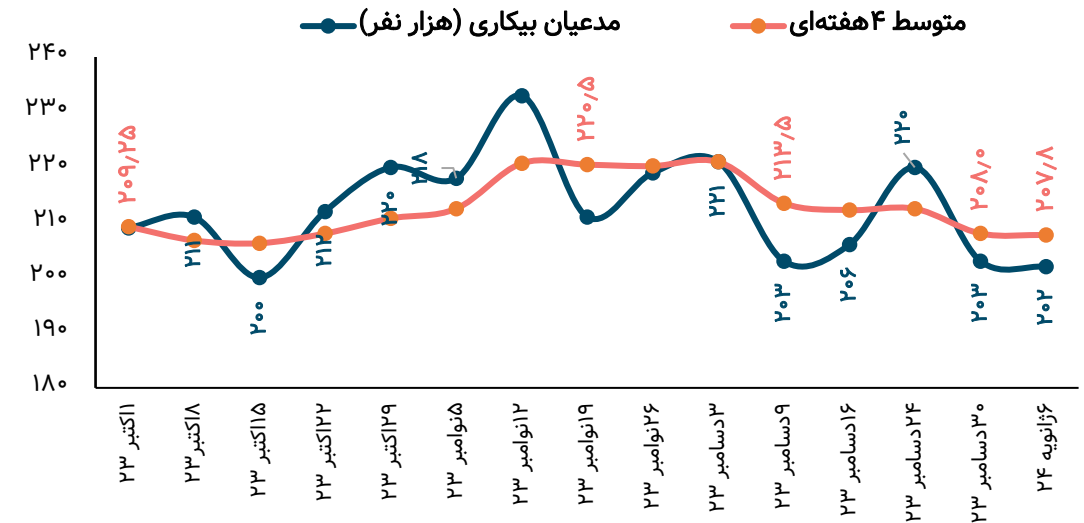
آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از ثبات بخش عرضه و تقویت نسبی تقاضا است.

بخش عرضه

- آخرین داده‌های منتشرشده در خصوص اشتغال آمریکا حاکی از **ثبات** بخش اشتغال این کشور است. تعداد مدعیان بیکاری، نسبت به هفته قبل هزار نفر کمتر شد که کمتر از انتظارات بازار (۲۱۰ هزار نفر) بود. با این حال این شاخص برای چندین هفته است که در حول حداقل دوماهه خود قرار داشته و پایین‌تر از میانگین متحرک چهارهفته‌ای مدعیان بیکار است.

بخش تقاضا آمریکا تحت تاثیر اثر ژانویه

- شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا در ماه دسامبر نسبت مدت مشابه سال قبل **۳/۴ درصد افزایش** یافت که بالاتر از مقدار **۳/۱ درصدی** ماه قبل و بالاتر از انتظارات **۳/۲ درصدی** بازار بود.
- به صورت ماهانه شاخص قیمت مصرف‌کننده نسبت به ماه قبل **۰/۳ درصد افزایش** یافت که بالاتر از مقدار انتظارات **۰/۲ درصدی** بازار بود. هر چند قسمتی از تورم ماه دسامبر ناشی از اثر ژانویه است، ولی می‌توان گفت که فشار تورمی هنوز برقرار است و به نظر می‌رسد که مسیر کاهش تورم ناطمینانی زیادی دارد.
- برخلاف تورم کلی و تورم ماهانه، تورم هسته (بدون لحاظ انرژی و مواد غذایی) به تعدیل خود ادامه داده و شاخص قیمت هسته نسبت به مدت مشابه سال قبل، **۳/۹ درصد افزایش** یافت که کمتر از مقدار **۴ درصد** ماه قبل است. بیش از **۵۰ درصد** افزایش شاخص قیمت مصرف‌کننده هسته، ناشی از افزایش هزینه‌های سرپناه (shelter) بود که نشان ثبات این جزء از تورم دارد.

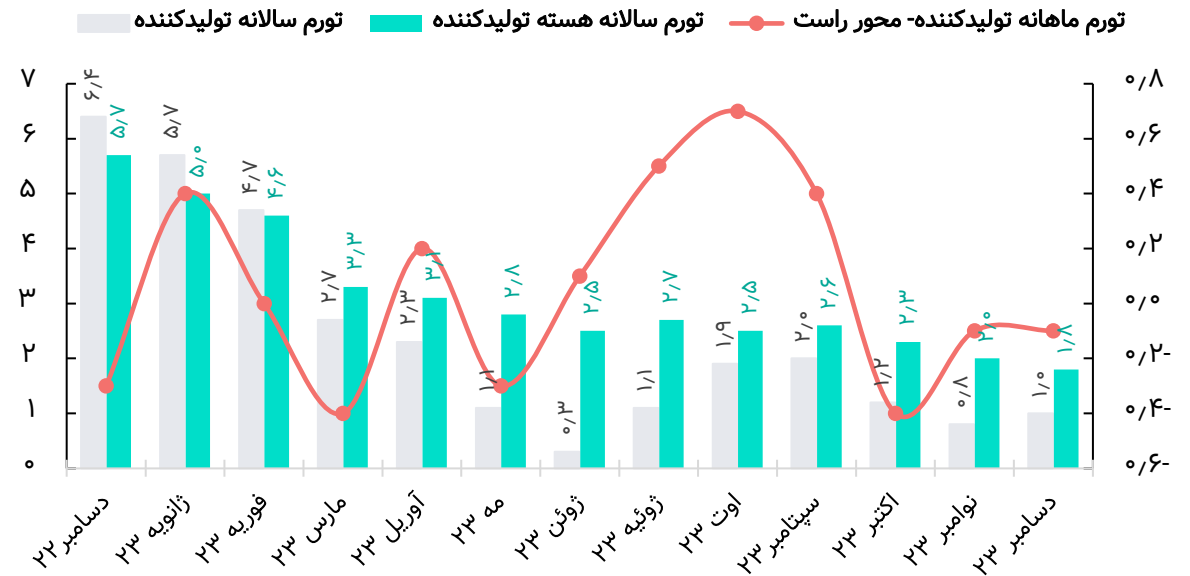


ادامه بخش تقاضا

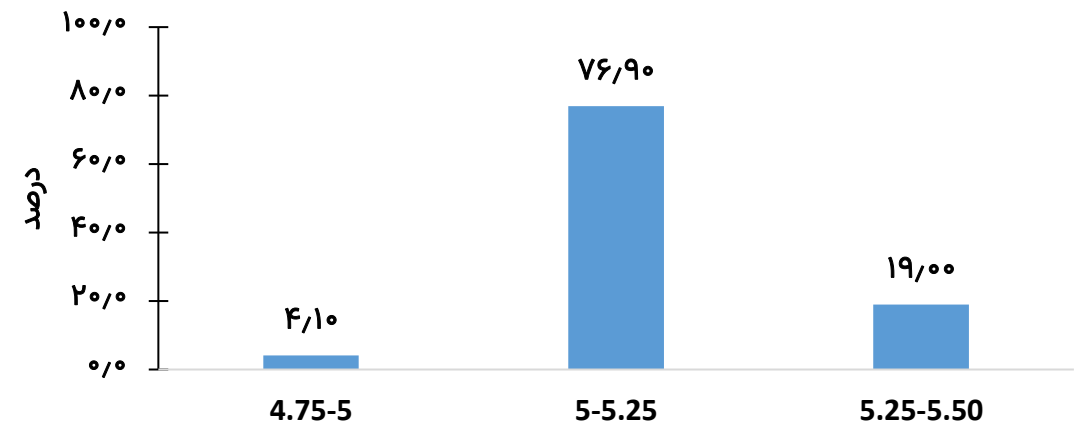
- شاخص قیمت تولیدکننده آمریکا در ماه دسامبر نسبت به مدت مشابه سال قبل یک درصد افزایش یافت که بیشتر از افزایش ۰/۸ درصدی ماه قبل بود. در مقابل به طور ماهانه شاخص قیمت تولیدکننده نسبت به ماه قبل، ۰/۱ درصد کاهش یافت که مشابه ماه قبل بود.
- در مقابل تعدیل تورم هسته در ماه دسامبر نیز ادامه یافت و شاخص تورم تولیدکننده هسته در ماه دسامبر ۱/۸ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار ۲ درصدی ماه قبل بود.

سیاست‌گذاری پولی

- فدرال رزرو در آخرین جلسه تعیین نرخ بهره در سال ۲۰۲۳، نرخ را بدون تغییر و در سطح ۵/۵ درصد ثابت نگه داشت. با توجه به چشم‌انداز برآوردی توسط گروه CME، با احتمال ۷۶/۹ درصد فدرال رزرو در نشست ماه مارس ۲۰۲۴ با کاهش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره، بازه بهینه نرخ بهره را به ۵-۵/۲۵ درصد خواهد رساند.



احتمال اقدامات فدرال رزرو در ماه مارس ۲۰۲۴



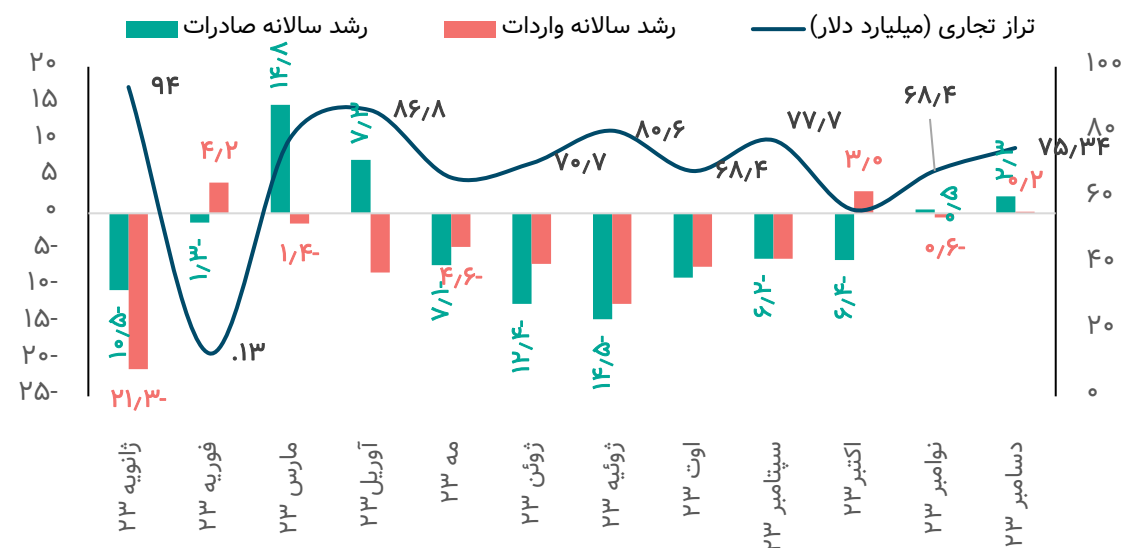
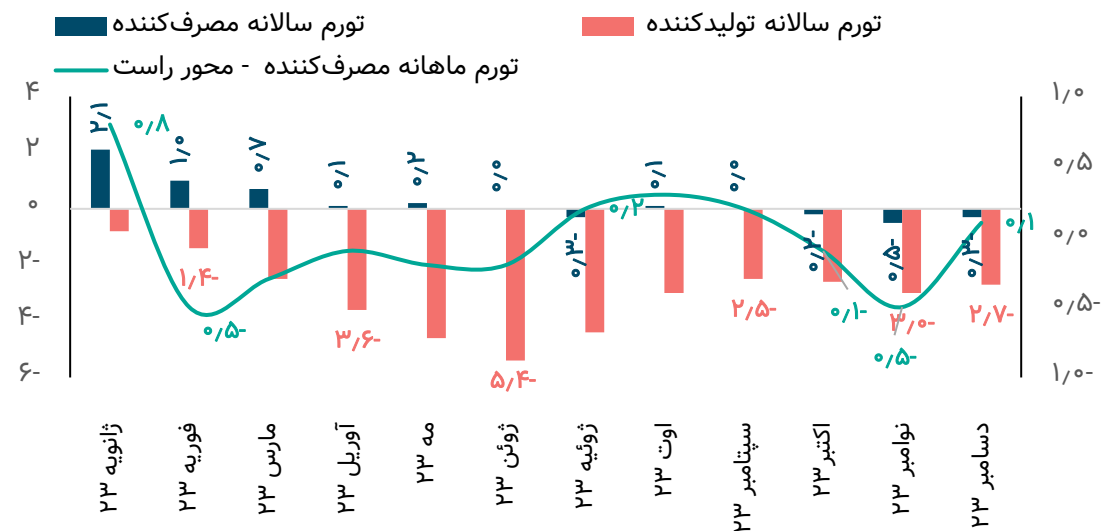
آخرین اطلاعات منتشرشده در خصوص اقتصاد چین حاکی از **تضعیف تقاضا** است.

عرضه

- در هفته گذشته اطلاعات تازه‌ای در خصوص بخش‌های عرضه چین منتشر نشد.

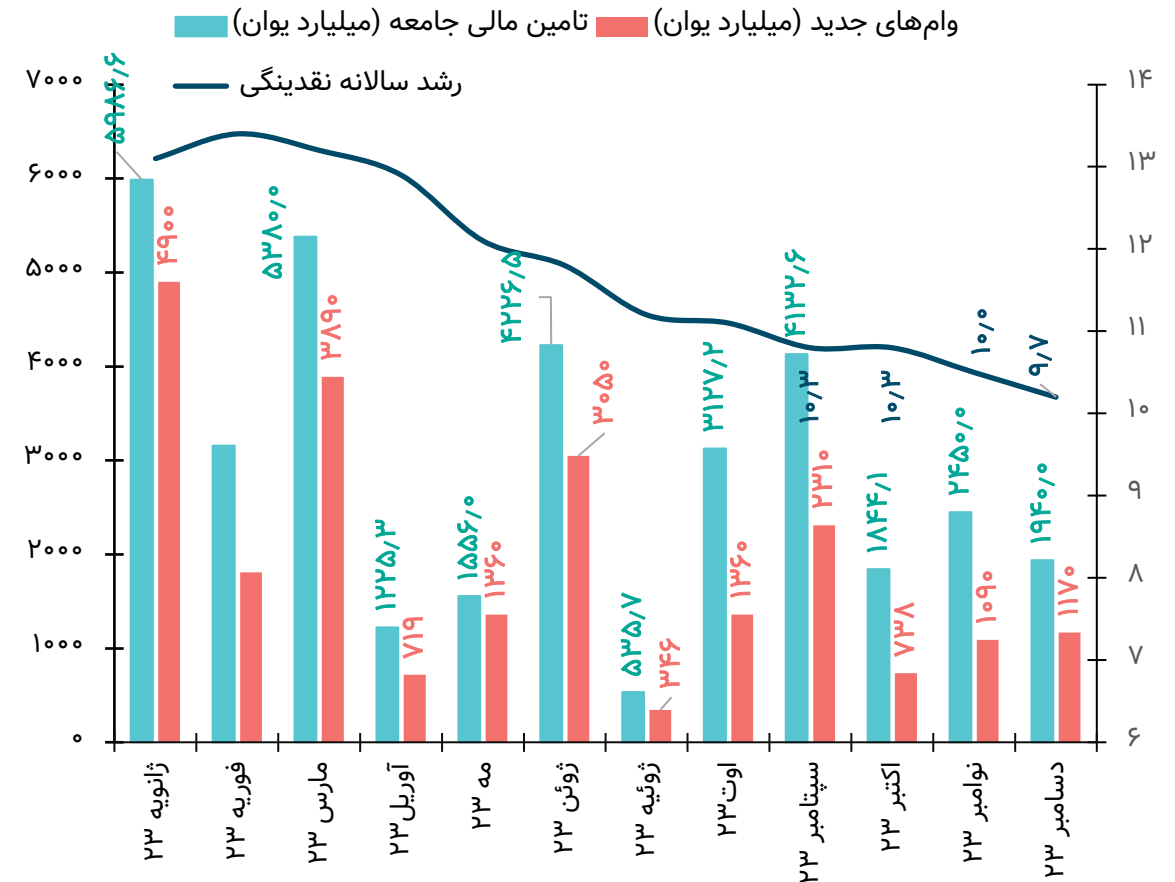
تقاضا

- نرخ تورم سالانه مصرف‌کننده در ماه دسامبر به -0.3% درصد رسید که پایین‌تر از انتظارات بازار و برای سومین ماه متوالی **منفی** بود. منفی شدن تورم سالانه مصرف‌کننده عمدتاً متأثر از **افت** -3.7% درصدی قیمت مواد غذایی در دسامبر بود.
- در این ماه **رشد سالانه تورم هسته** (که تغییرات قیمت انرژی و مواد غذایی را لحاظ نمی‌کند) مانند ماه قبل 0.6% درصد بود. در مقابل، **شاخص قیمت مصرف‌کننده نسبت به ماه قبل** 0.1% درصد **افزایش** یافت. **تورم تولیدکننده** در ماه نوامبر رشد سالانه -2.7% درصدی را ثبت کرد که برای پانزدهمین ماه متوالی **منفی** بود.
- مازاد تجاری** چین در ماه دسامبر به 75.3 میلیارد دلار رسید که 6.6% درصد رشد داشته و بیشتر از انتظارات بازار (74.75 میلیارد دلار) بود. مازاد تجاری در این ماه متأثر از رشد بیشتر صادرات نسبت به رشد واردات است. **صادرات** در این ماه 2.3% درصد رشد داشت در حالی که **واردات رشد سالانه** 0.2% درصدی را ثبت کرد.



سیاست‌گذار پولی

- عرضه وام‌های جدید در دسامبر افزایش محسوسی نسبت به ماه قبل داشت و رشد ۷/۳ درصدی را ثبت کرد. با این حال، رشد سالانه نقدینگی و تامین مالی جامعه نسبت به ماه قبل کمتر و همچنین پایین‌تر از انتظارات بازار بودند.
- انتظار می‌رود که دولت چین برای تقویت تقاضای داخلی سیاست‌های انبساطی را در ماه‌های آتی نیز دنبال کند. همچنین برای جلوگیری از کاهش ارزش یوان سیاست‌های انبساطی غیربهره‌ای محتمل‌تر است.



آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد یورو حاکی از **تضعیف بخش تقاضا و تقویت اشتغال** است.

بخش عرضه

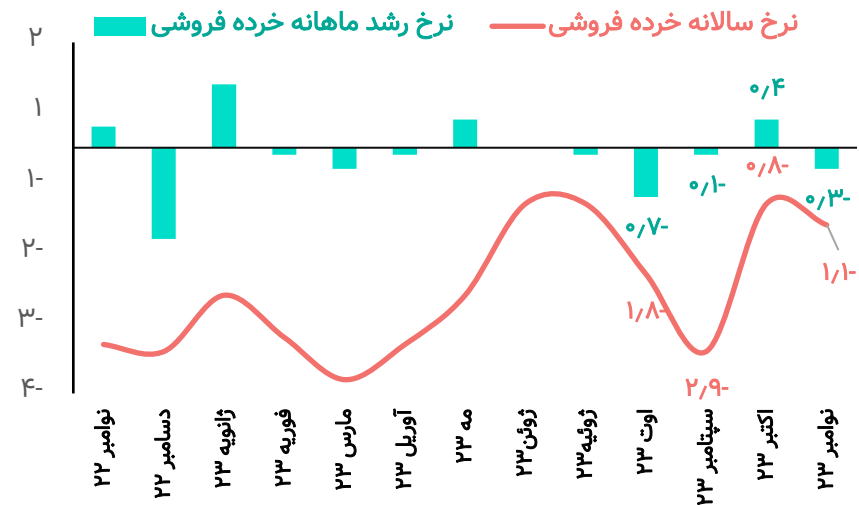
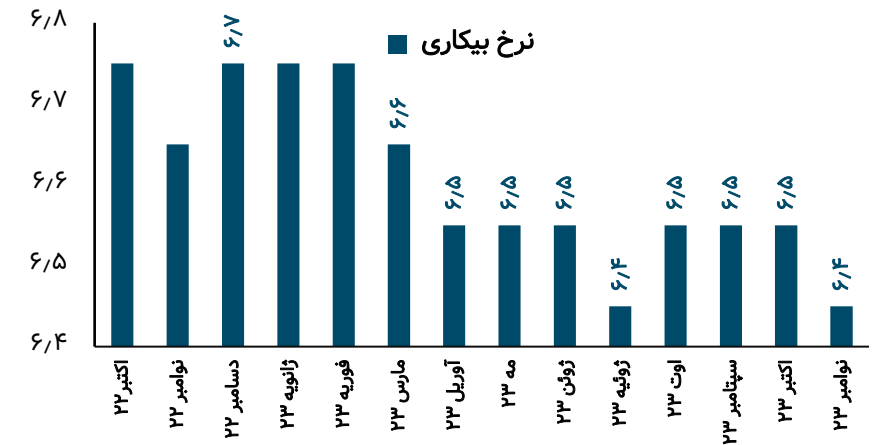
- نرخ بیکاری منطقه یورو در نوامبر نسبت به ماه قبل **کاهش** داشت و نشان‌دهنده **قوی** بودن اشتغال به‌طور متوسط در این منطقه است.
- در بین کشورهای عضو این منطقه نرخ‌های بیکاری تفاوت‌های زیادی با یکدیگر دارند. در بین اقتصادهای بزرگ این منطقه، **کمترین** نرخ‌های بیکاری به ترتیب متعلق به آلمان (۳/۱ درصد) و هلند (۳/۵ درصد) است و **بیشترین** نرخ‌های بیکاری متعلق به اسپانیا، ایتالیا و فرانسه به ترتیب ۱۱/۹، ۷/۵ و ۷/۳ درصد بود.

بخش تقاضا

- تغییرات شاخص خرده‌فروشی حاکی از **تضعیف** تقاضای مصرفی در منطقه یورو است. نرخ سالانه خرده‌فروشی در ۱۲ ماه گذشته همواره **منفی** بوده که این موضوع عمدتاً متأثر از سیاست‌های **انقباضی** بانک اروپا است. نرخ رشد سالانه خرده‌فروشی در ماه نوامبر **منفی ۱/۱ درصد** و نرخ رشد ماهانه **منفی ۰/۳ درصد** شد.

سیاست‌گذاری پولی

- در آخرین جلسه سیاست پولی سال ۲۰۲۳، نرخ‌های بهره‌های کلیدی تغییر نکرد. قائم مقام رییس کل بانک مرکزی اروپا در هفته اخیر در مورد تحولات داده‌های کلان اقتصادی این منطقه سخنرانی داشت و تصمیم در مورد کاهش نرخ بهره را مشروط به داده‌ها و پیش‌بینی‌های اقتصادی دانست.
- همچنین، تصمیم این بانک برای سررسید کردن اوراق حمایتی منتشرشده در زمان کرونا و کاهش مقدار این اوراق در پرتفوی بانک اروپا و توقف خرید آن اوراق را اعلام کرد. این موضوع به معنی اجرای سیاست پولی **انقباضی** مقداری (QT) است.



رویدادهای اقتصادی هفته پیشرو

ردیف	رویداد	تاریخ / روز	کشور
۱	تراز تجاری (نوامبر)	۱۵ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۵ دوشنبه	منطقه یورو
۲	تولید صنعتی (اکتبر)	۱۵ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۵ دوشنبه	منطقه یورو
۳	شاخص قیمت مسکن (دسامبر)	۱۷ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۷ چهارشنبه	چین
۴	رشد اقتصادی (فصل چهارم ۲۰۲۳)	۱۷ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۷ چهارشنبه	چین
۵	خرده فروشی (بیکاری)	۱۷ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۷ چهارشنبه	چین
۶	خرده فروشی (دسامبر)	۱۷ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۷ چهارشنبه	آمریکا
۷	تولید صنعتی (دسامبر)	۱۷ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۷ چهارشنبه	آمریکا
۸	مدعیان بیکاری (۱۸ ژانویه)	۱۸ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۸ پنجشنبه	آمریکا
۹	حساب جاری (نوامبر)	۱۸ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۸ پنجشنبه	منطقه یورو
۱۰	سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (دسامبر)	۱۸ ژانویه ۱۴۰۲/۱۰/۲۸ پنجشنبه	چین

مهمترین رویداد هفته پیشرو شامل:

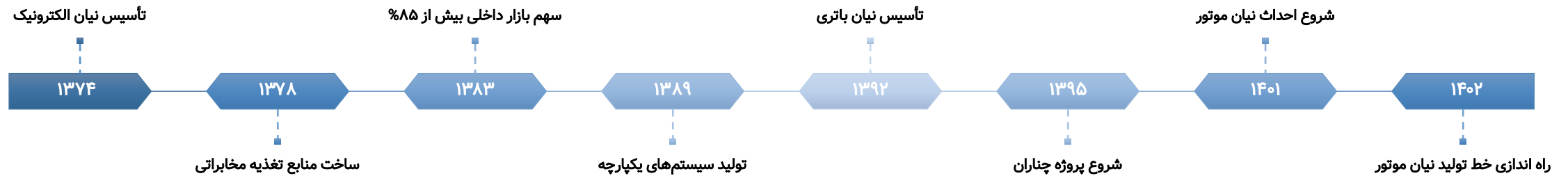
- **رشد اقتصادی چین:** در شش ماه نخست سال ۲۰۲۳ صعودی بود اما در سه‌ماهه سوم با کاهش نرخ رشد اقتصادی مواجه شد که پایین‌تر از متوسط ۲ ساله اخیر خود بود، اما با توجه به افزایش رشد تولید صنعتی و تقاضای خدمات در این کشور، انتظار بر افزایش این شاخص‌ها وجود دارد. تاثیرات محتمل آن به‌صورت زیر است:
 - **اثر مثبت:** تقاضای جهانی کامودیتی‌ها
 - **اثر منفی:** شاخص دلار



تحليل مفيد

نيان الکترونیک (نيان)





شرکت نیان الکترونیک در زمینه طراحی و ساخت تجهیزات پاور الکترونیک (محصولات الکترونیک قدرت)، مجری پروژه های مخابراتی و به عنوان تنها تولید کننده منابع تغذیه سوئیچینگ در مشهد، از سال ۱۳۷۴ توسط مهندس محمدعلی چمنیان (مالک اصلی و مؤسس شرکت) به صورت رسمی راه اندازی شده است. زمینه اصلی فعالیت این شرکت تولید منبع تغذیه است که با تأسیس دو شرکت فرعی نیان باتری و نیان موتور، دو محصول باتری و موتور کولر پربازده (PLDC و PMSM) نیز به جمع محصولات شرکت اضافه گردیده است. طراحی و تولید و انواع مبدل‌های انرژی الکترونیکی از قبیل UPS شارژر، یکسو کننده، اینورتر، کانورتر، منابع تغذیه و تابلوهای برق صنعتی، انجام عملیات نصب و راه اندازی، نگهداری و پیمانکاری بهینه سازی انواع سیستم‌های مخابراتی و ارتباطی و... از جمله فعالیت‌های این شرکت می‌باشد.



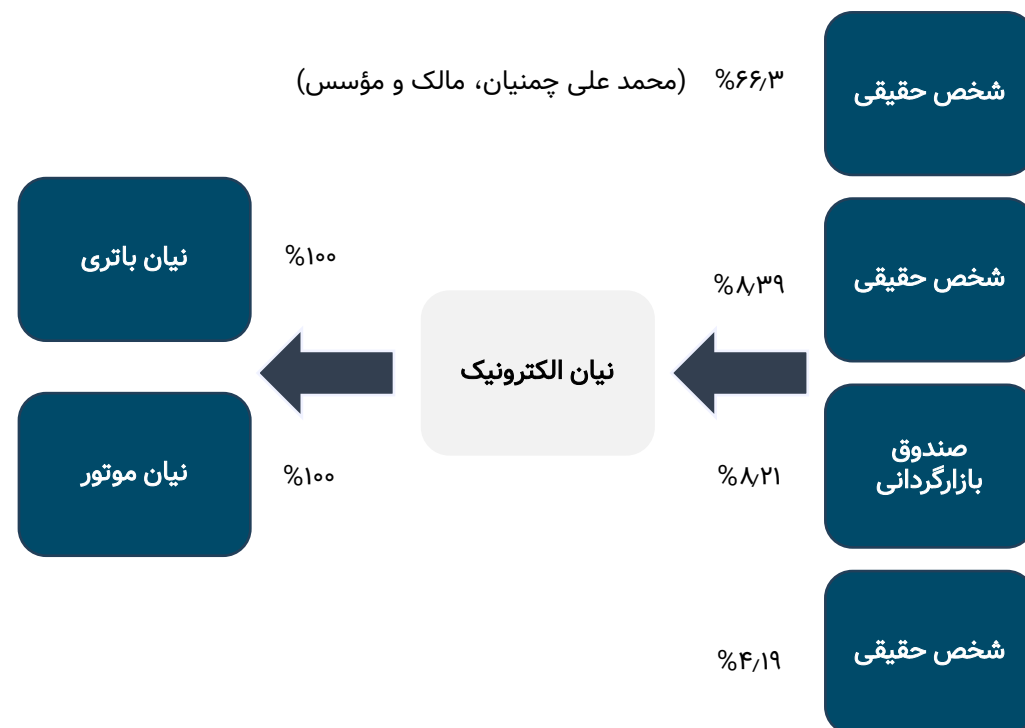


سهامداران و شرکت‌های تابعه

شرکت نیان باتری خاوران در زمینه تولید انواع باتری‌های صنعتی جهت ذخیره انرژی در سیستم‌های مخابراتی، الکتریکی و انرژی‌های تجدید پذیر در سال ۱۳۹۰ تأسیس و در سال ۱۳۹۱ به تولید انبوه رسیده است و اکنون با ظرفیت تولید اسمی سالیانه ۹۰.۰۰۰ عدد باتری مشغول به فعالیت می‌باشد.

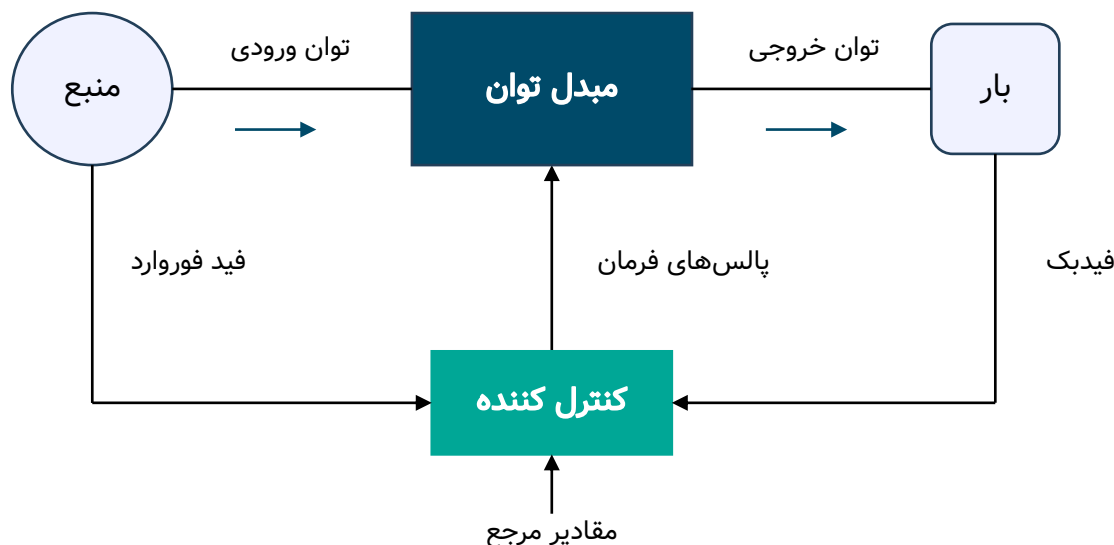


فعالیت اصلی شرکت نیان موتور توس در زمینه تولید موتورهای کولر پربازده (PLDC) می‌باشد. این شرکت با هدف تولید اسمی ۱۰۰ هزار عدد موتور در سال، در نیمه دوم سال ۱۴۰۲ افتتاح گردید. همچنین با راه‌اندازی طرح توسعه چناران در سال ۱۴۰۳، ظرفیت این کارخانه به ۴۰۰ هزار عدد موتور در سال خواهد رسید.





محصولات گروه (منبع تغذیه)



اجزای اصلی الکترونیک قدرت

منبع تغذیه یک وسیله الکتریکی است که برق را به یک بار الکتریکی می‌رساند. عملکرد اصلی منبع تغذیه تبدیل جریان الکتریکی از منبع به ولتاژ، جریان و فرکانس صحیح برای تأمین بار است. در نتیجه، گاهی اوقات از منبع تغذیه به عنوان مبدل برق یاد می‌شود. به عبارت ساده‌تر می‌توان گفت منبع یا همان انرژی الکتریکی در دسترس که معمولاً از نوع AC متناوب تک فاز یا سه فاز می‌باشد (مانند شبکه برق سراسری و یا ژنراتور سرعت متغیر در توربین‌های بادی، خودرو، میکرو توربین و...) و یا از نوع DC (مانند خروجی باتری در خودروها و یا باتری‌های پشتیبان در سیستم *UPS، پنل‌های خورشیدی و...)، به صورت موجود توسط مصرف کننده نهایی که همان بار می‌باشد، قابل استفاده نیست و باید از یک مبدل انرژی برای بکارگیری آن استفاده کرد.

* یو پی اس یا منبع برق اضطراری (UPS) یک وسیله الکتریکی است که به کامپیوتر اجازه می‌دهد تا مدتی با قطع منبع تغذیه اصلی به کار خود ادامه دهد. این دستگاه همچنین در برابر جریان برق محافظت می‌شود.



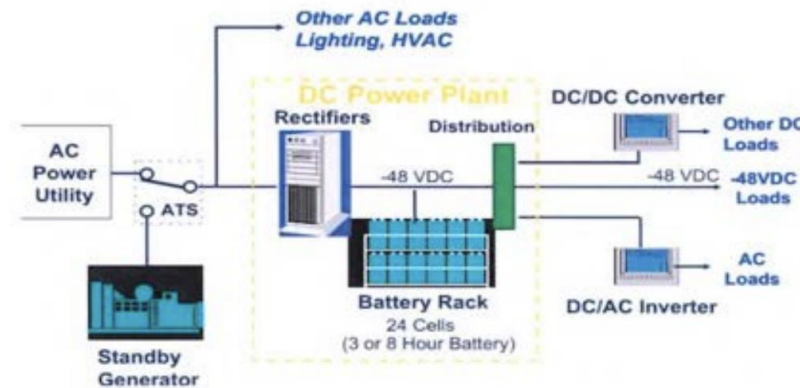


انواع منبع تغذیه بر اساس ورودی و خروجی

	Output = DC	Output = AC
Input = AC	Wall Wart - منابع تغذیه میز - شارژر باتری	- ترنسفورماتور ایزولاسیون - منبع AC متغیر - تعویض کننده فرکانس
Input = DC	- مبدل DC-DC	- اینورتر - ژنراتور

منبع تغذیه AC و DC

همانطور که می‌دانید ولتاژ مؤثر برق شهر ۲۲۰ ولت و از نوع متناوب با فرکانس ۵۰ هرتز است. در تبدیل این انرژی به انرژی مورد نظر ما برای کاربردهای آزمایشگاهی یا صنعتی، اگر خروجی منبع تغذیه به عنوان تجهیزاتی که عملیات تبدیل انرژی را برای ما انجام می‌دهد، ولتاژ متناوب باشد، آن منبع تغذیه را AC می‌نامیم. و اگر در خروجی ولتاژ مستقیم ظاهر شود، به آن منبع تغذیه DC می‌گوییم. در شکل زیر نمایی از اجزای یک منبع تغذیه را می‌بینیم.





در یک تقسیم بندی کلی منابع تغذیه به دو نوع فضای باز و سرپوشیده تقسیم بندی می‌شوند که محصول اصلی شرکت نیان باتوجه به نیاز اپراتورهای مخابراتی، منابع تغذیه فضای باز می‌باشد.

منبع تغذیه فضای باز

منبع تغذیه فضای باز شامل دو نوع سیستم تغذیه کم ظرفیت و سیستم تغذیه هیبریدی می‌باشد.

سیستم‌های تغذیه فضای باز یا Outdoor باتوجه به محدودیت فضا، تغذیه شبکه‌های موبایل (سایت‌های فضای باز)، ارتباط میان پوشش‌های داخلی، پوشش باند پهن روستایی و جاده‌ای را برقرار می‌کنند.

نوع دیگر منبع تغذیه فضای باز نوع هیبریدی آن است. در بعضی مناطق که از شبکه برق سراسری فاصله زیادی دارند، برای تأمین ورودی باید از انرژی‌های تجدید پذیر، باتری، دیزل ژنراتور و ... استفاده کرد. از این رو براساس امکانات موجود و جغرافیای این مناطق، سیستم تغذیه هیبریدی که توانایی تأمین انرژی الکتریکی ورودی از شبکه برق، انرژی خورشیدی، انرژی توربین بادی، باتری و دیزل ژنراتور را دارد، طراحی شده است که بتواند برحسب نیاز ترکیبی از ورودی‌های مذکور را پاسخگو باشد.

منبع تغذیه فضای سرپوشیده

نوع دیگر سیستم‌های تغذیه از نوع فضای سرپوشیده هستند که خود به سه نوع سیستم پلنت پرظرفیت، سیستم پلنت کم ظرفیت و سیستم پلنت کامپکت تقسیم می‌شوند.

سیستم‌های با ظرفیت تأمین انرژی بالا یا به اصطلاح پرظرفیت فضای سرپوشیده مخصوص مراکزی از جمله مراکز شهری است که به دلیل توسعه شبکه‌های موبایل و خطوط تلفن ثابت، دارای جریان مصرفی بالغ بر چندین ۱۰۰۰ آمپر می‌باشند.

از سیستم‌های کم ظرفیت نیز در شبکه‌های مخابراتی کوچک مانند مخابرات شهرهای کوچک و روستاها، آنتن‌های BTS و شبکه‌های داخلی شرکت‌ها و کارخانجات عظیم مانند پتروشیمی‌ها، فولاد و نیز خطوط راه آهن و مترو استفاده می‌گردد.

در بعضی مراکز مخابراتی و سوئیچ که دارای ظرفیت بالایی هستند به دلیل محدودیت فضا امکان استفاده از پلنت‌های پر ظرفیت به صورت گسترده نمی‌باشد. لذا جهت رفع نیاز این مراکز سیستم‌های تغذیه نیروی کامپکت پرظرفیت فضای سرپوشیده طراحی شده است. که تمامی اجزای این سیستم به صورت فشرده در یک رک قرار گرفته است.





سیستم تغذیه Outdoor

(۱) سیستم تغذیه نیرو کم ظرفیت

کاربرد:

صنایع برق

صنایع مخابرات

صنایع راه آهن

صنایع نفت، گاز و پتروشیمی

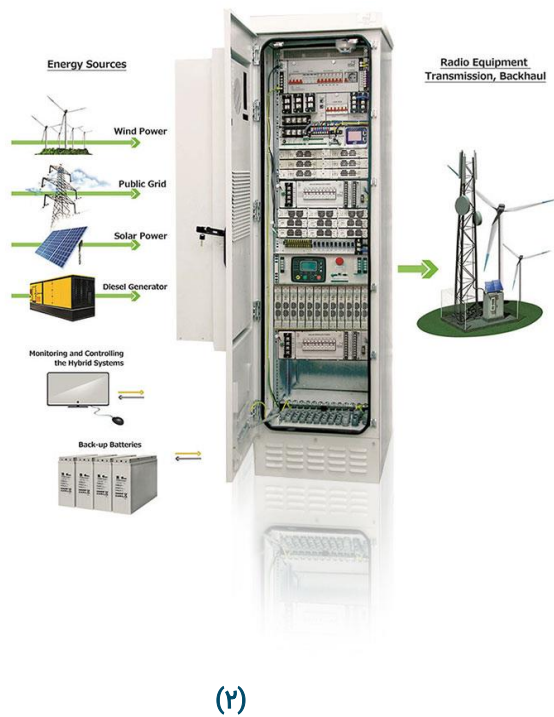
(۲) سیستم تغذیه هیبریدی

کاربرد:

صنایع برق

صنایع مخابرات

صنایع نفت، گاز و پتروشیمی





سیستم تغذیه Indoor

(۱) سیستم پلنت پرظرفیت

کاربرد:

مراکز دیتا سنتر
مراکز BTS
مراکز RNC/BSC
مراکز پرظرفیت

(۲) سیستم تغذیه نیرو کم ظرفیت

کاربرد:

صنایع برق
صنایع مخابرات
صنایع نفت، گاز و پتروشیمی
صنایع ریلی و راه آهن

(۳) سیستم تغذیه نیرو کامپکت

کاربرد:

مراکز دیتا سنتر
مراکز BTS
مراکز RNC/BSC
مراکز پرظرفیت
زیرساخت مخابراتی



(۱)



(۲)



(۳)





یکسو کننده ها (رکتیفایرز)

مولدهای برق شهری همگی جریان متناوب ساخته و سیستم های توزیع آن را به خانه ها می رسانند؛ اما برق مورد نیاز بسیاری از دستگاه ها جریان مستقیم بوده و این رکتیفایر ها هستند که این عدم هم خوانی را برطرف می کنند.

بدون حضور رکتیفایر یا یکسوسازها استفاده از وسایل برقی بسیاری مثل گوشی های همراه که از نیاز به برق DC دارند، ممکن نخواهد بود.

در واقع می توان گفت که رکتیفایر به گونه ای عمل می کند که باعث شود، جریان فقط از یک جهت عبور کند. دلیل قرار دادن نام یکسوساز بر روی این دستگاه نیز همین مورد است.

می توان رکتیفایر را به یک شیر آب یک طرفه تشبیه کرد چرا که شیر آب فقط اجازه جاری شدن آب در یک مسیر را می دهد، همان کاری که رکتیفایر نیز انجام می دهد و مانع از ایجاد چند مسیر انتقال می شود.

سیستم های تهویه هوا و خنک کننده

دمای کارکرد تجهیزات مخابراتی توسط سازنده تعریف شده و کاربر ملزم به رعایت آن می باشد و عدم حفظ دمای استاندارد منجر به کاهش راندمان تجهیزات، کاهش عمر مفید تجهیزات و حتی سوختن و از کار افتادن آن ها خواهد شد. از این رو Air Conditioner یا همان تهویه هوای DC به منظور خنک سازی محیط کار تجهیزات (Indoor و Outdoor) استفاده می شود که ضمن افزایش راندمان نسبت به سیستم های تهویه مطبوع AC، پایداری این سیستم را در قطع برق شبکه تضمین می نماید و می تواند نیروی مورد نیاز جهت خنک سازی را از باتری های پشتیبان موجود در سایت تأمین نماید.

کنترل کننده مرکزی

سیستم های تغذیه جهت ارتباط بین اجزا و ساختار محصول و نیز ارتباط محیط بیرون به یک سیستم کنترل کننده مرکزی که قابلیت کنترل هوشمند پارامترهای سیستم در مواجه با وقایع گوناگون را داشته باشد، دارند. یکی از وظایف مهم کنترل کننده مرکزی اعمال تنظیمات و کنترل فرآیند دشارژ و شارژ ۳ مرحله ای باتری است که تاثیر مهمی در امنیت، قابلیت اطمینان و طول عمر سیستم و باتری دارد.

محصولات دیگر شرکت مانند یکسو کننده ها یا همان رکتیفایرها و همچنین سیستم های تهویه هوا و خنک کننده و کنترل کننده جریان متناوب عمدتاً در داخل منابع تغذیه مخابراتی مورد استفاده قرار می گیرند.





باتری‌های صنعتی

جهت تأمین انرژی الکتریکی پایدار و عملکرد بدون وقفه تجهیزات مخابراتی در شرایط قطع شبکه برق لازم است از باتری به عنوان پشتیبان تأمین انرژی الکتریکی استفاده گردد. لذا متناسب با نیاز به مبدل‌های انرژی، نیاز به باتری‌های صنعتی ذخیره ساز این انرژی نیز وجود داشته و بدون تأمین آن، عملکرد پایدار منابع تغذیه مختل خواهد شد.

اینورتر خورشیدی

اینورتر وسیله‌ای است که برق مستقیم دریافتی را به یک برق متناوب با ولتاژ بالاتر و هم تراز با ولتاژ برق شهر تبدیل می‌کند و اینورتر خورشیدی وسیله‌ای است که برای تبدیل نور به انرژی الکتریکی استفاده می‌شود.



اینورتر خورشیدی





(۱)



(۳)



(۲)

سیستم تهویه و خنک کننده

سیستم Free Cooling

کاربرد:

صنایع برق و مخابرات
مناسب برای تجهیزات در فضاهای
Outdoor و Indoor
مدیریت موثر و مطلوب در کاهش
مصرف انرژی

سیستم DC Air Conditioner

کاربرد:

صنایع برق و مخابرات
مناسب برای تجهیزات در فضاهای
Outdoor و Indoor
کانکس‌های فضای باز
تابلو برق‌های صنایع نفت و گاز و
صنایع سنگین

سیستم Heat Exchanger

کاربرد:

صنایع برق و مخابرات
مناسب برای انواع رک‌های Outdoor
کانکس‌های فضای باز





سایر

(۱) شلف منبع تغذیه نیرو

کاربرد:

سیستم‌های تغذیه نیروی کم ظرفیت تولید نیان الکترونیک
سیستم‌های پلنت و کامپکت پرتزفیت تولید نیان الکترونیک
سیستم‌های هیبرید تولید نیان الکترونیک

(۲) تابلو برق AC/DC

کاربرد:

سیستم‌های UPS
سیستم‌های پلنت باتری و رکتیفایر
توزیع جریان الکتریکی در بارهای مختلف



(۱)





باتری

(۱) باتری‌های سری SP

کاربرد:

باتری های VRLA سری SP از فناوری AGM و مواد اولیه با خلوص بالا استفاده می کنند که عملکرد مناسبی در کارکرد شارژ شناور و تخلیه سریع دارند به همین دلیل است که گزینه مناسبی برای سیستم های UPS و EPS می باشد.

(۲) باتری‌های سری FTB

کاربرد:

باتری های VRLA سری SP از فناوری AGM و مواد اولیه با خلوص بالا استفاده می کنند که عملکرد مناسبی در کارکرد شارژ شناور و تخلیه سریع دارند به همین دلیل است که گزینه مناسبی برای سیستم های UPS و EPS می باشند.



SP 12-28
(۱۲۷-۲۸AH)



SP 12-42
(۱۲۷-۴۲AH)



SP 12-65
(۱۲۷-۶۵AH)



SP 12-100
(۱۲۷-۱۰۰AH)



FTB 12-200
(۱۲۷-۲۰۰AH)



FTB 12-155
(۱۲۷-۱۵۵AH)



FTB 12-150
(۱۲۷-۱۵۰AH)



FTB 12-100
(۱۲۷-۱۰۰AH)





موتورهای پر بازده (PLDC و PMSM)

موتور - درایور (اینورتر) پر بازده یکپارچه

PMSM Motor & Intelligent Driver

کاربرد:

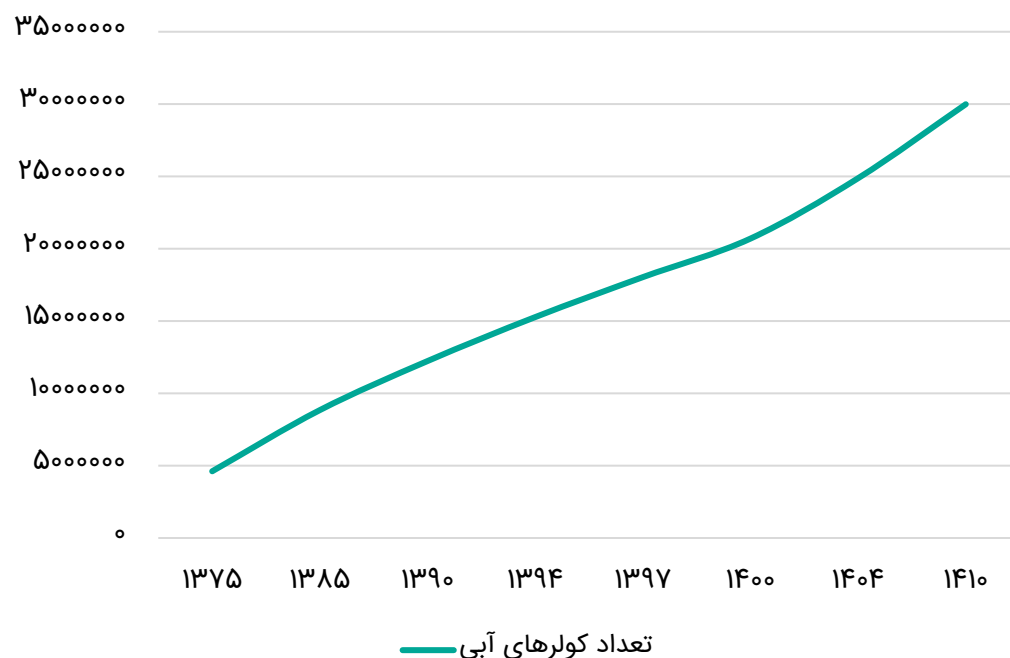
بهره‌وری کولرهای آبی

- شرکت نیان موتور توس در جهت بهینه سازی و بالا بردن بهره‌وری کولرهای آبی اقدام به تولید الکتروموتور مغناطیس دائم (BLAC) PMSM به عنوان جایگزین برای الکتروموتورهای القایی پرمصرف قدیمی نموده است. از مزایای تولید این موتورها می‌توان به صرفه جویی ۷ میلیارد دلاری در ۵ سال اول تولید و همچنین کاهش مصرف برق و آلودگی هوا به واسطه جلوگیری از احداث نیروگاه جدید اشاره کرد. همچنین کاهش ۱۰ درصدی مصرف آب کولر یعنی معادل ۸۰ میلیون متر مکعب را نیز در پی خواهد داشت.





برآورد تعداد کولرهای آبی خانگی تا افق ۱۴۱۰ براساس مطالعات پژوهشگاه نیرو



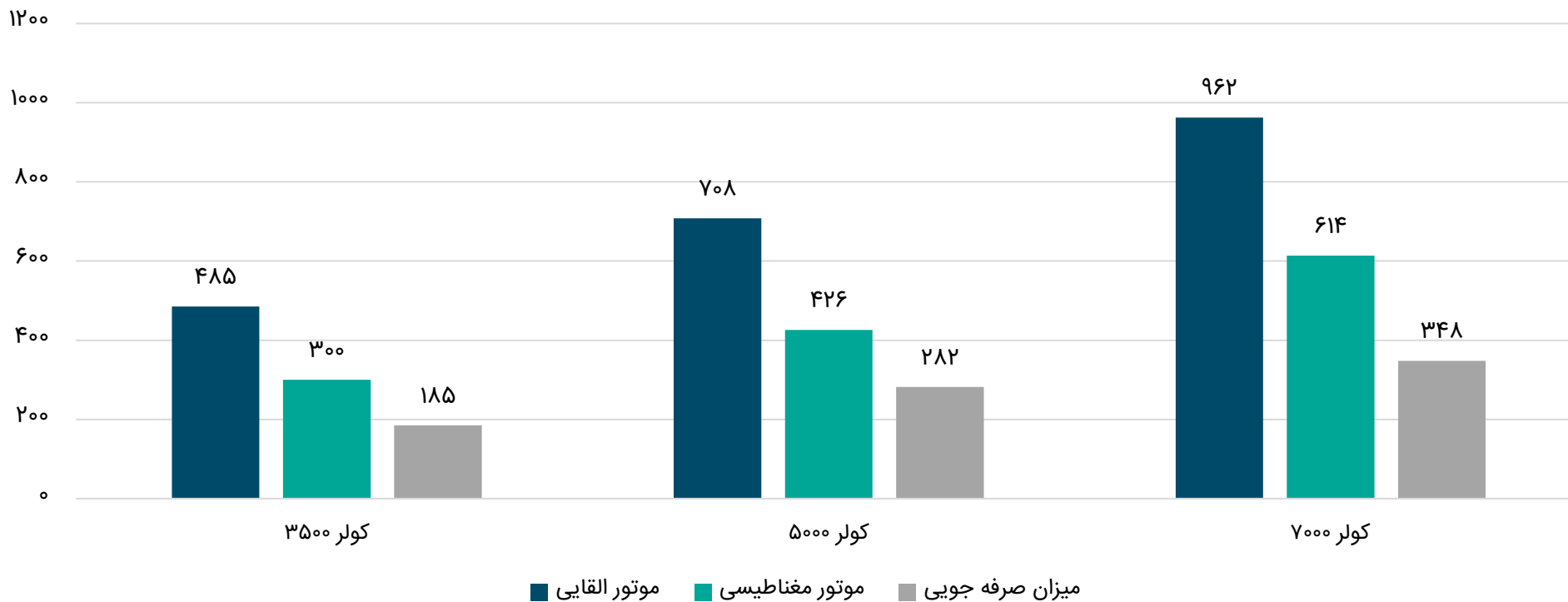
سال	تعداد کولر	نرخ رشد
۱۳۷۵	۴,۶۲۰,۷۱۰	۶,۸
۱۳۸۵	۸,۸۵۱,۳۲۲	۶,۷
۱۳۹۰	۱۲,۲۴۱,۳۷۶	۵,۷
۱۳۹۴	۱۵,۲۸۰,۲۴۰	۵,۷
۱۳۹۷	۱۸,۰۴۴,۹۲۸	۴,۷
۱۴۰۰	۲۰,۷۱۰,۷۲۰	۴,۷
۱۴۰۴	۲۴,۸۸۷,۵۳۷	۴,۷
۱۴۱۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲





میزان صرفه جویی انرژی موتور کولرهای آبی مغناطیسم دائم

مقایسه موتورهای القایی و مغناطیسی، براساس گزارش پژوهشگاه نیرو برای کولرهای ۳۵۰۰، ۵۰۰۰ و ۷۰۰۰



همانطور که مشاهده می‌شود در صورت استفاده از موتورهای مغناطیسی در کولرهای ۳۵۰۰، ۵۰۰۰ و ۷۰۰۰ به ترتیب شاهد صرفه جویی به میزان ۱۸۵، ۲۸۲ و ۳۴۸ وات انرژی خواهیم بود.





دستاوردهای طرح جایگزینی ۱۸ میلیون موتور کولر آبی تا سال ۱۴۰۶

کاهش آلودگی هوا

➤ عدم انتشار سالانه ۳۰ هزارتن آلاینده های خطرناک در سال

عدم نیاز به احداث نیروگاه

➤ عدم نیاز به احداث ۸۰۰۰ مگاوات نیروگاه حرارتی

بهبود شاخص های اقتصادی

➤ ایجاد اشتغال در تولید و نصب کولر با رده انرژی A

بهبود رضایت مشتریان

➤ کاهش ۲۰ درصدی هزینه برق مشتریان در فصل تابستان

صرفه جویی در مصرف سوخت

➤ صرفه جویی ۶ میلیارد متر مکعب گاز در یک دوره

صرفه جویی در خطوط انتقال و توزیع

➤ عدم نیاز به احداث ۸۰۰۰ مگاوات خطوط انتقال و توزیع





الزام رعایت استاندارد جدید در کولرهای آبی

از مهمترین محورهای استاندارد جدید، حذف رده‌های B و C و D از رده‌بندی برچسب انرژی کولر آبی است و بدین ترتیب از فصل آتی تولید کولرهای آبی در کشور که از اوایل اسفندماه آغاز می‌شود تولید کولرهای آبی صرفاً با رده‌های بهره‌وری انرژی A و A+ و A++ و A+++ امکان‌پذیر خواهد بود.

برای تحقق این امر، کولرسانان باید استفاده گسترده از الکتروموتورهای پربازده بالاخص فناوری‌های PMSM و BLDC را در دستور کار خود قرار دهند.

باتوجه به وجود ۲۰ میلیون کولر آبی فعال و نیاز سالانه به حدود ۸۰۰ هزار دستگاه در کشور، فرصت بسیار مناسبی برای شرکت نیان موتور به جهت تامین سالانه بخش بزرگی از این نیاز خواهد بود. از این رو تولید و فروش ۳۰،۰۰۰ عدد موتور برای سال جاری و ۱۰۰،۰۰۰ عدد برای سال آینده دور از دسترس نخواهد بود.

شماره: ۱۴۰۲/۱۳۴۴۹/۲۰۱۰۰
تاریخ: ۱۴۰۲/۰۲/۰۴
پوست:


جمهوری اسلامی ایران
وزارت نیرو

شماره: ۱۴۰۲/۱۳۴۴۹/۲۰۱۰۰
تاریخ: ۱۴۰۲/۰۲/۰۴
پوست:


جمهوری اسلامی ایران
وزارت نیرو

بسمه تعالی

مصوبه وزیر

ممنوعیت خرید و به‌کارگیری تجهیزات انرژی بر کم‌بازده
موضوع: تجهیزات برقی موجود با تجهیزات فوق کم مصرف و پربازده

مدور:
نصوبنامه هیئت وزیران به شماره ۹۴۰۳۵/ت/۴۴۴۰ مورخ ۱۳۸۸/۰۵/۰۷
نصوبنامه هیئت وزیران به شماره ۷۱۴۴/ت/۱۳۴۷ مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۶
این‌نامه اجرایی ماده ۱۵ قانون اصلاح الگوی مصرف به شماره ۵۸۶۵۶/ت/۴۴۵۲۴ مورخ ۱۳۹۶/۰۵/۱۶

کتابها و سازمان‌های تابعه و وابسته و حوزه ستادی وزارت نیرو
مقادیر مستندات مربوط به صدور این بخشنامه، موارد زیر جهت اجراء ابلاغ می‌گردد:

۳- کلیه سازمان‌های تابعه، شرکت‌های زیرمجموعه و حوزه ستادی وزارت نیرو موظفند برای خرید تجهیزات انرژی بر مصرفی ساختمان‌های خود صرفاً براساس بالاترین استاندارد برچسب انرژی ...

۴- در راستای بهینه سازی و کاهش مصرف برق کولرهای آبی، کلیه سازمان‌های تابعه، شرکت‌های زیرمجموعه و حوزه ستادی وزارت نیرو موظفند تا پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۲ و در چارچوب اعتبارات مصوب، نسبت به تعویض الکتروموتور کلیه کولرهای آبی مورد استفاده در ساختمان‌های خود با الکتروموتورهای پربازده (اعم از موتورهای BLDC، PMSM و ...) اقدام نموده و گزارش اقدامات و اثربخشی آن را به ساتبا اعلام نمایند.

۵- خرید هرگونه کولرگازی جدید برای تأمین سرمایش ساختمان توسط کلیه شرکت‌ها و سازمان‌های تابعه، شرکت‌های زیرمجموعه و شرکت‌های وابسته و حوزه ستادی وزارت نیرو (به جز در مناطق دارای تعرفه گرمسیری نوع یک و چهار) ممنوع است.

۶- مسئولیت نظارت بر اجرای مطلوب این بخشنامه بر عهده سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) است. ساتبا موظف است نسبت به ارائه گزارش تحقق مقادیر این مصوبه به وزیر در مقاطع زمانی سه ماهه اقدام نماید.

علی اکبر محرابیان





صنعت الکترونیک که شامل الکترونیک قدرت می‌باشد بسیار گسترده است. لذا غالباً شرکت‌های حاضر در این صنعت محصولات همگنی ارائه نمی‌دهند. بدین معنی که اگر تعداد محصولات صنعت الکترونیک را ۱۰ مورد در نظر بگیریم، امکان دارد دو شرکت در این حوزه اصلاً محصولات مشابهی تولید نکنند یا فرضاً یکی از محصولاتشان مشترک باشد و به نوعی با یکدیگر رقیب باشند.

نام شرکت	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	واحد
دیجی‌ترون	۵۰۰	۴۰۰	دستگاه
مهندسی پرسو الکترونیک رادمهر	۴۱۶۰	۴۰۰	دستگاه
پارس التک انرژی	۱۰۰۰	۱۰۰	دستگاه
تحقیقات الکترونیک فطروسی	۶۰۰۰	۲۰۰	دستگاه
پارس تارا	۲۵۰	۰	دستگاه
کارخانجات مخابراتی ایران	۱۷۵۰	۵۰۰	دستگاه
نیان الکترونیک	۴۵۰۰	۴۵۰۰	دستگاه





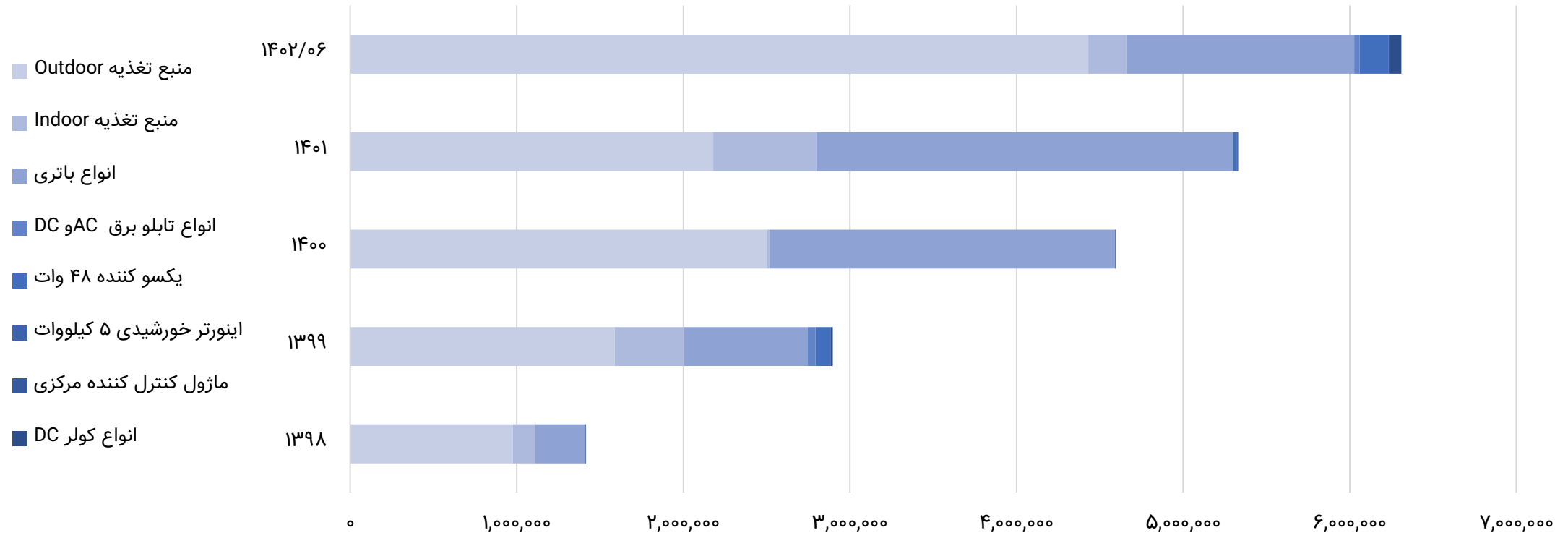
قراردادهای جاری شرکت

نوع قرارداد	طرف قرارداد	تاریخ قرارداد	تعداد	مبلغ قرارداد (م.ر)
انواع باتری	ایرانسل	۱۴۰۲/۰۳/۲۵	۷,۴۱۴	۱,۰۲۵,۹۰۵
منبع تغذیه	همراه اول	۱۴۰۲/۰۳/۲۸	۷۰۰	۱,۶۴۱,۲۵۳
منبع تغذیه	همراه اول	۱۴۰۲/۰۴/۱۴	۳۵۰	۷۹۵,۳۰۰
منبع تغذیه	همراه اول	۱۴۰۲/۰۵/۱۵	۲۴۹	۵۸۸,۸۱۶
منبع تغذیه	ایرانسل	۱۴۰۲/۰۵/۲۴	۶۰۰	۲,۹۲۵,۰۸۶
راک	نقش اول	۱۴۰۲/۰۸/۱۵	۲۰۰	۷۴۰,۱۰۰
یکسو کننده	نقش اول	۱۴۰۲/۰۸/۱۵	۱,۸۰۰	
باتری	نقش اول	۱۴۰۲/۰۹/۲۵	۱۷,۲۰۰	۲,۱۳۲,۸۰۰
باتری (*)	همراه اول	۱۴۰۲/۰۹/۱۵	۲۰,۰۰۰	-

* هنوز نتیجه شرکت در مناقصه خرید باتری همراه اول اعلام نشده، بنابراین مبلغی بابت این موضوع در محاسبات لحاظ نگردیده است.



رشد و ترکیب فروش مبلغی گروه

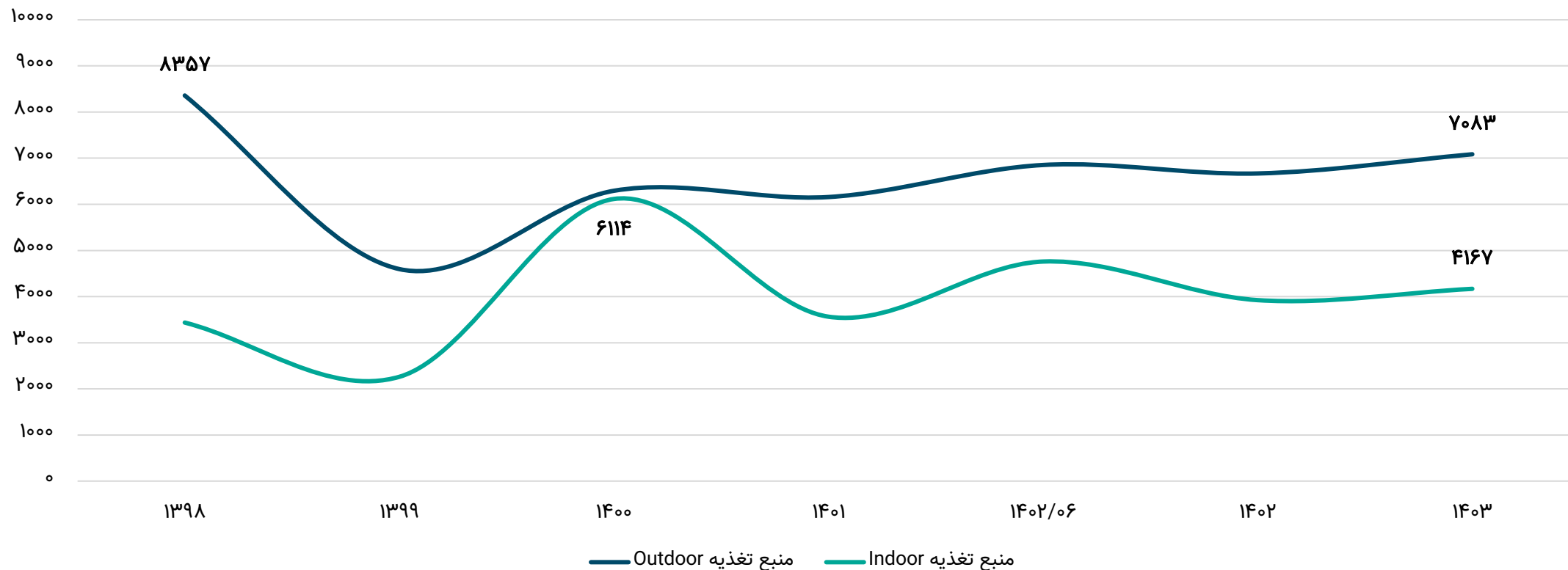


به لحاظ سهم از مبلغ فروش، حدود ۶۰ درصد از فروش شرکت مربوط به منبع تغذیه و حدود ۲۵ درصد نیز مربوط به باتری می‌باشد. که پیش بینی می‌شود با اضافه شدن فروش موتورهای پربازده، سهم باتری به ۱۰ درصد کاهش و ۱۰ درصد در اختیار فروش موتور قرار گیرد.





نرخ فروش دلاری منبع تغذیه

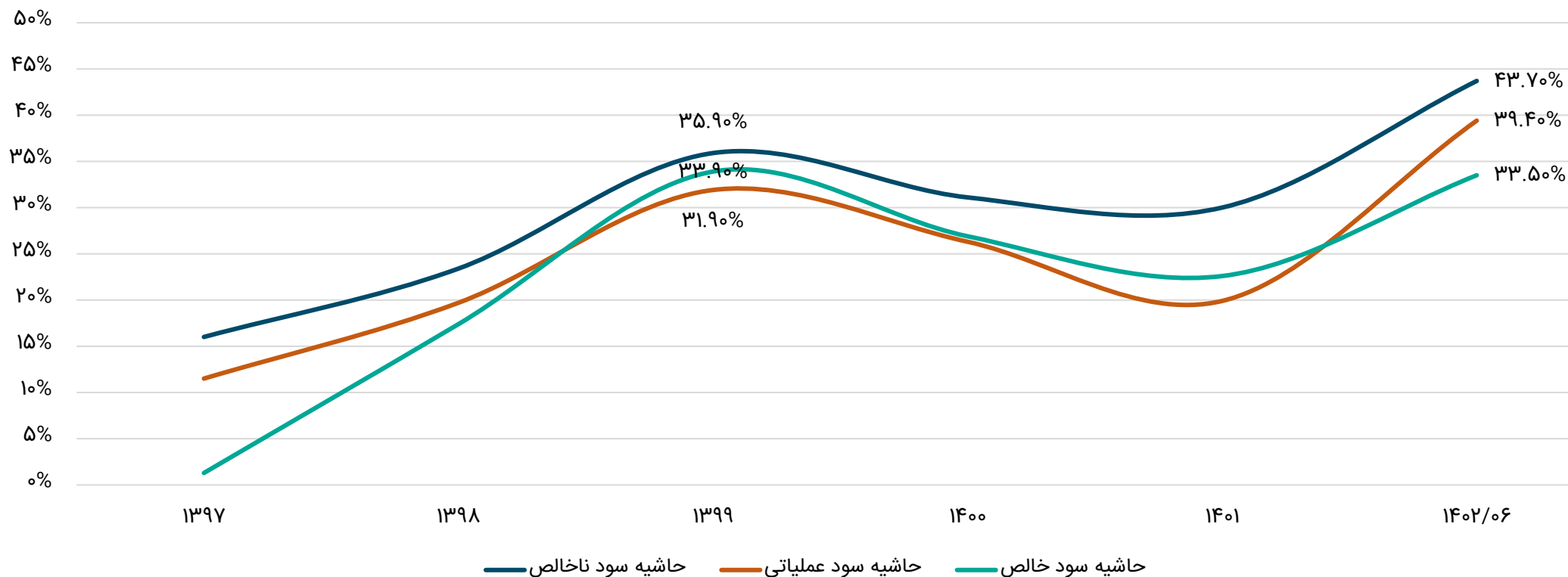


نرخ فروش منابع تغذیه به صورت میانگینی از نرخ‌های انواع آن در نظر گرفته شده است. همچنین تمامی نرخ‌ها با دلار آزاد (برای سال ۱۴۰۳، ۶۰ هزار تومان) محاسبه شده است.





روند حاشیه سود شرکت



علت رشد حاشیه سود شرکت در یکسال اخیر، کاهش بهای تمام شده به واسطه راه اندازی شرکت نیان باتری و همچنین خط تولید پلیت باتری (پیش از این از طریق واردات تامین می شد) بوده است. حاشیه سود بهتر در شش ماهه ۱۴۰۲، به دلیل نرخ فروش بالا در محصول اصلی شرکت یعنی منبع تغذیه می باشد.





شرح	ادامه ۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار سامانه متشکل ارزی (ریال)	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
تورم	% ۴۰	% ۴۰
میانگین قیمت باتری (دلار)	۳۰۰	۳۷۵
میانگین قیمت منبع تغذیه Outdoor (دلار)	۸,۵۰۰	۸,۵۰۰
میانگین قیمت منبع تغذیه Indoor (دلار)	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
قیمت موتور پربازده (دلار)	۱۴۰	۱۵۰
قیمت ورق آهن (کیلوگرم / ریال)	۲۶۹,۳۹۸	۲۹۸,۴۲۰

باتوجه به اینکه شروع تولید موتورهای پربازده (موتور کولر آبی جدید) از زمستان ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است، مقدار تولید و فروش این محصول برای سال جاری و سال بعد به ترتیب ۱۰,۰۰۰ و ۴۰,۰۰۰ عدد لحاظ گردیده است. همچنین مقدار فروش منبع تغذیه Outdoor نیز برای سال جاری ۲,۸۰۰ و برای سال بعد ۳,۰۰۰ عدد در نظر گرفته شده است.





سود و زیان تلفیقی

سود و زیان (تلفیقی)	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فروش	میلیون ریال	۱,۷۵۰,۲۲۲	۳,۰۴۱,۴۴۱	۴,۶۰۹,۶۷۷	۵,۵۱۸,۲۰۷	۶,۵۴۶,۴۳۴	۱۳,۹۱۹,۱۷۵	۲۱,۳۱۵,۵۵۱
بهای تمام شده کالای فروخته	میلیون ریال	-۹۷۹,۴۱۳	-۱,۸۲۵,۵۵۳	-۲,۶۹۹,۱۳۰	-۲,۸۵۱,۹۱۷	-۳,۱۳۶,۶۲۴	-۵,۹۵۲,۵۲۷	-۹,۵۷۰,۷۳۲
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۷۷۰,۸۰۹	۱,۲۱۵,۸۸۹	۱,۹۱۰,۵۴۷	۲,۶۶۶,۲۹۰	۳,۴۰۹,۸۱۰	۷,۹۶۶,۶۴۹	۱۱,۷۴۴,۸۱۹
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	-۸۲,۱۷۲	-۱۷۹,۱۹۰	-۳۰۷,۲۹۴	-۷۴۲,۲۰۲	-۳۶۹,۹۰۳	-۶۰۰,۶۳۱	-۱,۰۵۷,۶۱۹
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	میلیون ریال	-۲۰۶	۱۹,۱۶۶	۶۳,۰۰۷	۹۶,۷۷۲	-۱۱۰	۳۸,۲۵۴	۴۶۳,۸۷۶
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۶۸۸,۴۳۱	۱,۰۵۵,۸۶۵	۱,۶۶۶,۲۶۰	۲,۰۲۰,۸۶۰	۳,۰۳۹,۷۹۷	۷,۴۰۴,۲۷۱	۱۱,۱۵۱,۰۷۶
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	-۱۴۲,۶۴۶	-۲۷۷,۹۰۲	-۴۸۹,۶۰۸	-۸۳۶,۳۴۷	-۴۴۷,۳۶۶	-۷۷۷,۹۳۲	-۱,۱۹۱,۳۱۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۱۲,۰۳۲	۶,۶۹۷	۲۴,۴۲۳	۴۰,۷۳۵	۱۳,۶۸۹	۲۷,۳۷۸	۳۴,۷۷۱
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	میلیون ریال	۵۵۷,۸۱۷	۷۸۴,۶۶۰	۱,۲۰۱,۰۷۵	۱,۲۲۵,۲۴۷	۲,۶۰۶,۱۲۱	۶,۶۵۳,۷۱۷	۹,۹۹۴,۵۳۷
مالیات	میلیون ریال	۰	۰	۰	-۱۰,۹۶۷	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۵۵۷,۸۱۷	۷۸۴,۶۶۰	۱,۲۰۱,۰۷۵	۱,۲۱۴,۲۸۱	۲,۶۰۶,۱۲۱	۶,۶۵۳,۷۱۷	۹,۹۹۴,۵۳۷
سرمایه	میلیون ریال	۸۰,۰۰۰	۲۶۶,۹۳۰	۲۶۶,۹۳۰	۲۶۶,۹۳۰	۲۶۶,۹۳۰	۲۶۶,۹۳۰	۲۶۶,۹۳۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	میلیون ریال	۲,۰۹۰	۲,۹۴۰	۴,۵۰۰	۴,۵۴۹	۹,۷۶۳	۲۴,۹۲۷	۳۷,۴۴۳
حاشیه سود ناخالص	درصد	۴۴,۰۴%	۳۹,۹۸%	۴۱,۴۵%	۴۸,۳۲%	۴۴,۹۸%	۵۷,۲۴%	۵۵,۱۰%
حاشیه سود عملیاتی	درصد	۳۹,۳۳%	۳۴,۷۲%	۳۶,۱۵%	۳۶,۶۲%	۴۰,۱۷%	۵۳,۱۹%	۵۲,۳۱%
حاشیه سود خالص	درصد	۳۱,۸۷%	۲۵,۸۰%	۲۶,۰۶%	۲۲,۰۰%	۳۴,۳۱%	۴۷,۸۰%	۴۶,۸۹%





دلار								قیمت فروش منبع تغذیه Outdoor
۵۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۲۵,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۳۷,۴۴۳	
۲۷,۸۱۴	۲۶,۴۳۶	۲۵,۰۴۵	۲۳,۶۴۰	۲۲,۲۲۱	۲۰,۷۸۸	۱۹,۳۴۱	۶,۵۰۰	
۳۰,۷۰۳	۲۹,۱۸۸	۲۷,۶۵۹	۲۶,۱۱۶	۲۴,۵۶۰	۲۲,۹۸۹	۲۱,۴۰۵	۷,۰۰۰	
۳۳,۵۹۲	۳۱,۹۴۰	۳۰,۲۷۳	۲۸,۵۹۳	۲۶,۸۹۹	۲۵,۱۹۰	۲۳,۴۶۸	۷,۵۰۰	
۳۶,۴۸۱	۳۴,۶۹۱	۳۲,۸۸۷	۳۱,۰۶۹	۲۹,۲۳۷	۲۷,۳۹۲	۲۵,۵۳۲	۸,۰۰۰	
۳۹,۳۷۰	۳۷,۴۴۳	۳۵,۵۰۱	۳۳,۵۴۶	۳۱,۵۷۶	۲۹,۵۹۳	۲۷,۵۹۶	۸,۵۰۰	
۴۲,۲۵۹	۴۰,۱۹۴	۳۸,۱۱۵	۳۶,۰۲۲	۳۳,۹۱۵	۳۱,۷۹۴	۲۹,۶۵۹	۹,۰۰۰	
۴۵,۱۴۸	۴۲,۹۴۶	۴۰,۷۲۹	۳۸,۴۹۸	۳۶,۲۵۴	۳۳,۹۹۵	۳۱,۷۲۳	۹,۵۰۰	

جدول فوق نشان دهنده حساسیت سود شرکت (سال ۱۴۰۳) به نرخ ارز (نرخ متشکل ارزی) و قیمت فروش محصول اصلی شرکت یعنی منبع تغذیه فضای باز می‌باشد. باتوجه به مفروضات تحلیل، بازه منطقی سود با نرخ ارز ۴۷,۵۰۰ تومان تا ۵۲,۵۰۰ تومان، بین ۳۲,۸۸۷ تا ۴۲,۲۵۹ ریال می‌باشد.





ریسک‌های پیش روی شرکت :

ریسک اول، مشکل نقدینگی دو شرکت همراه اول و ایرانسل است که به عنوان دو مشتری عمده و اصلی شرکت به حساب می‌آیند. طی چندسال اخیر به دلیل افزایش هزینه‌ها و عدم افزایش نرخ، این دو شرکت با مشکل نقدینگی مواجه شده‌اند که این امر باعث شده است که ریسک عدم سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها افزایش یابد. اما ناگفته نماند که ریسک فوق تا حدودی بعد از افزایش نرخ اینترنت که طی ماه گذشته برای اپراتورهای تلفن همراه اعمال شد، کاهش یافت. چراکه افزایش نرخ فوق با شرط سرمایه‌گذاری در توسعه زیرساخت‌های این شرکت‌ها اعمال شده و این خود بیانگر این موضوع است که افزایش درآمد این شرکت‌ها تا حد زیادی در بهبود و نوسازی زیرساخت‌ها هزینه خواهد شد. از طرفی عدم سرمایه‌گذاری در این زمینه می‌تواند در آینده منجر به خسارت بزرگ‌تری نسبت به هزینه فعلی گردد. پس به همین دلیل برای این شرکت‌ها به صرفه تر است که به صورت دوره‌ای هزینه‌ای را بابت نوسازی و نگهداری زیرساخت‌های خود بپردازند. به هر صورت وجود چنین ریسکی می‌تواند فروش محصول اصلی شرکت یعنی منبع تغذیه را با مشکل رو به رو سازد.

اما ریسک دوم در خصوص فروش محصول جدید شرکت یعنی موتورهای کولر پربازده است. موتورهای القایی قدیمی چیزی در حدود ۳۰ تا ۴۰ دلار در بازار قیمت دارند، در صورتی که موتورهای جدید حدود ۱۳۰ تا ۱۴۰ دلار قیمت‌خواهند داشت. همین اختلاف قیمت بالا می‌تواند مانع از جایگزینی موتورهای قدیمی با موتورهای جدید شود. لذا طرح جایگزینی ۱۸ میلیون عدد موتور کولر فعال با اما و اگر هایی همراه خواهد بود. اما از طرف دیگر باتوجه به ممنوعیت استفاده از موتورهای قدیمی و الزام به تولید کولرهای آبی با موتورهای جدید، می‌توان در خصوص تأمین نیازهای مربوط به تولید کولرهای جدید که سالانه بالغ بر ۸۰۰ هزار عدد برآورد می‌شود امیدوار بود. لذا ریسک فروش این محصول نیز تا حد زیادی کاهش یافته است.





از مزیت‌های قابل اشاره این شرکت می‌توان به کسب سهم بازار مناسب در بین رقبا به واسطه توان تولیدی بالا و خدمات پس از فروش مناسب، ارائه محصولات نوآورانه، امکان فروش صادراتی، داشتن نیروی متخصص و دانش فنی بسیار بالا در این حوزه اشاره کرد.

باتوجه به روندی که تقریباً از دو سال گذشته برای ایجاد سایت‌های نسل پنجم تلفن همراه (5G) در کشور توسط اپراتورهای تلفن همراه از جمله همراه اول و ایرانسل آغاز شده است، شرکت نیان الکترونیک به واسطه توان تولیدی بالا و داشتن مزیت‌های رقابتی به عنوان اصلی ترین شرکت تأمین‌کننده سیستم‌های تغذیه و باتری‌های مورد نیاز این سایت‌ها قلمداد می‌شود که می‌تواند حاشیه امنی برای فروش محصولات شرکت در آینده را ایجاد نماید.

از طرفی با راه‌اندازی شرکت نیان باتری خاوران به عنوان شرکت فرعی، به واسطه کاهش بهای تمام شده، حاشیه سود مناسبی برای محصولات نیان الکترونیک شرکت ایجاد شده است. همچنین در خصوص طرح جدید شرکت یعنی تولید موتورهای پربازده در شرکت نیان موتور توس که جایگزین موتورهای قدیمی کولرهای آبی می‌باشد، همانطور که در ابتدای گزارش نیز اشاره شد، باتوجه به امکان جایگزینی ۱۸ میلیون عدد موتور کولر قدیمی با موتورهای جدید که باعث بهبود چشمگیر مصرف انرژی و کاهش هزینه‌ها خواهد شد، تولید و فروش این محصول نیز تقریباً تا زمان جایگزینی کامل موتورهای قدیمی با موتورهای جدید و همچنین تولید کولرهای جدید از حاشیه‌ای امن برخوردار است.



گروه مالی مفید در یک نگاه



ارائه خدمات معاملات اوراق بهادار و بورس کالا



مدیریت دارایی در قالب سبدهای اختصاصی و صندوقهای سرمایه‌گذاری



ارائه خدمات مشاوره مالی، عرضه و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه



خدمات پردازش اطلاعات مالی