

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته آخر مهر ماه



۴	مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
۴	کدال
۵	قیمت های جهانی
۶	بازار های موازی
۸	تحرکات سهم های گروه
۱۳	نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه
۱۶	بورس کالا
۱۹	تحلیل تکنیکال شاخص
۲۱	گزارش زنجیره فولاد
۲۴	شاخص های اقتصادی
۳۰	مهم ترین رویداد های پیش رو
۳۷	تحلیل نظریه و گزارش بازدید از شرکت

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

ردیف	منبع	شرح خبر	تأثیرات آن بر بازارهای مالی
۱	سازمان بورس	سهامداران با پرتفوی زیر ۵۰۰ میلیون تومان تحت پوشش بیمه قرار می‌گیرند به گفته معصومی خانقاه امروز نحوه اجرای مصوبه شورای عالی بورس درباره بیمه سبدهای سهام زیر ۵۰۰ میلیون تومان اعلام می‌شود. مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس گفت: طبق این مصوبه نمادهای بزرگ شامل ۳۲ ناشر بورسی و ۲۰ ناشر فرابورسی توسط خود این ناشران و مابقی نمادها که مشمول این ۵۲ نماد نیستند نیز توسط صندوق تثبیت بازار به مدت یک سال بیمه می‌شود. انتشار اوراق تبعی بیمه‌ای مرداد ماه به تصویب شورای عالی بورس رسید.	حمایت از بازار و افزایش معاملات
۲	شورای نگهبان	سخنگوی شورای نگهبان: شورای نگهبان ایرادی به لایحه پالرمو نداشت. اکنون لوایح پالرمو و CFT در اختیار مجمع تشخیص مصلحت است. شورای نگهبان ایرادی به لایحه پالرمو نداشت، اما در خصوص CFT ایراداتی وارد شد، که در هر صورت هر دو این لایحه با اصرار مجلس به مجمع تشخیص سپرده شد.	تأثیر مثبت درصنعت بانکی و تسهیل صادرات و واردات در شرکت‌ها
۳	رئیس جمهوری روسیه	پوتین: کشورهای بریکس در حال کار روی جایگزین سوئیفت هستند ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه، اعلام کرد که کشورهای عضو بریکس (BRICS) در حال سازماندهی تبادل اطلاعات مالی بین بانک‌های مرکزی خود هستند. این تبادل به عنوان جایگزینی برای سیستم سوئیفت (SWIFT) طراحی شده و از تسویه حساب‌های بین‌المللی پشتیبانی خواهد کرد.	-
۴	وزارت خزانه‌داری آمریکا	کسری بودجه ایالات متحده در سال مالی ۲۰۲۴ از ۱٫۸ تریلیون دلار گذشت وزارت خزانه داری آمریکا اعلام کرد. کسری بودجه ایالات متحده برای سال مالی ۲۰۲۴ به ۱٫۸۳۳ تریلیون دلار رسید که بالاترین رقم از زمان بحران کووید است، زیرا بهره بدهی فدرال برای اولین بار از ۱ تریلیون دلار فراتر رفت و هزینه‌ها برای برنامه بازنشستگی تأمین اجتماعی، مراقبت‌های بهداشتی و برنامه‌های نظامی افزایش یافت. کسری بودجه سال مالی منتهی به ۳۰ سپتامبر نسبت به ۱٫۶۹۵ تریلیون دلار ثبت شده در سال مالی ۲۰۲۳، ۸ درصد یا ۱۳۸ میلیارد دلار افزایش یافت. این سومین کسری فدرال بزرگ در تاریخ ایالات متحده است، پس از کسری بودجه ۳٫۱۳۲ تریلیون دلاری در سال مالی ۲۰۲۰ و ۲٫۷۷۲ تریلیون دلاری در سال مالی ۲۰۲۱ ناشی از کمک‌های مالی برای مقابله با بحران کرونا.	احتمال افزایش نرخ بهره و ریسک رکود جهانی و افزایش فشار تورمی جهانی
۵	سازمان بورس	تغییر دوره تجدید ارزیابی دارایی شرکت‌های بورسی در انتظار تصویب سازمان حسابرسی معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: برای رفع معضلات موجود، پیشنهاد شده تا تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت هر سه یا پنج سال یک‌بار انجام شود و منتظریم این موضوع در مجمع عمومی سازمان حسابرسی به تصویب برسد و استاندارد اصلاح شود. «رضا عیوض‌لو» درباره آخرین جزئیات تجدید ارزیابی دارایی شرکت‌ها افزود: طبق بند ۳۴ استاندارد حسابداری شماره ۱۵ در خصوص حسابداری‌های سرمایه‌گذاری، شرکت‌ها در صورت تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری بلندمدت، ملزم هستند تا آن را به صورت سالیانه تکرار کنند.	-

کدال

نماد	عنوان	فروش ماهانه (میلیارد ریال)	درصد تغییر ماهانه	میانگین فروش سال (میلیارد ریال)	جمع فروش تاکنون (میلیارد ریال)
خنصیر	اصلاحیه عملکرد فروش ماهانه	۴۰۹	(۱۰,۵)	۴۴۹	۲,۶۹۴
کسپا	اصلاحیه عملکرد فروش ماهانه	۵۴۵	۱	۵۸۲	۳,۴۸۹
شفارس	اصلاحیه عملکرد فروش ماهانه	۹۴۳	(۰,۱)	۹۵۱	۵,۷۰۸
پیزد	اصلاحیه عملکرد فروش ماهانه	۳,۳۲۶	(۰,۲)	۳,۳۵۸	۲۰,۱۴۷
فرود	اصلاحیه عملکرد فروش ماهانه	۲,۳۰۰	۰,۴	۲,۲۰۷	۱۳,۲۴۴
غصینو	اصلاحیه عملکرد فروش ماهانه	۴,۶۶۰	۰,۳	۴,۱۳۰	۲۴,۷۸۱
سیمرغ	اصلاحیه عملکرد فروش ماهانه	۳۵۲۳	(۰,۱)	۳۳۵۷	۲۰۱۴۴

قیمت های جهانی

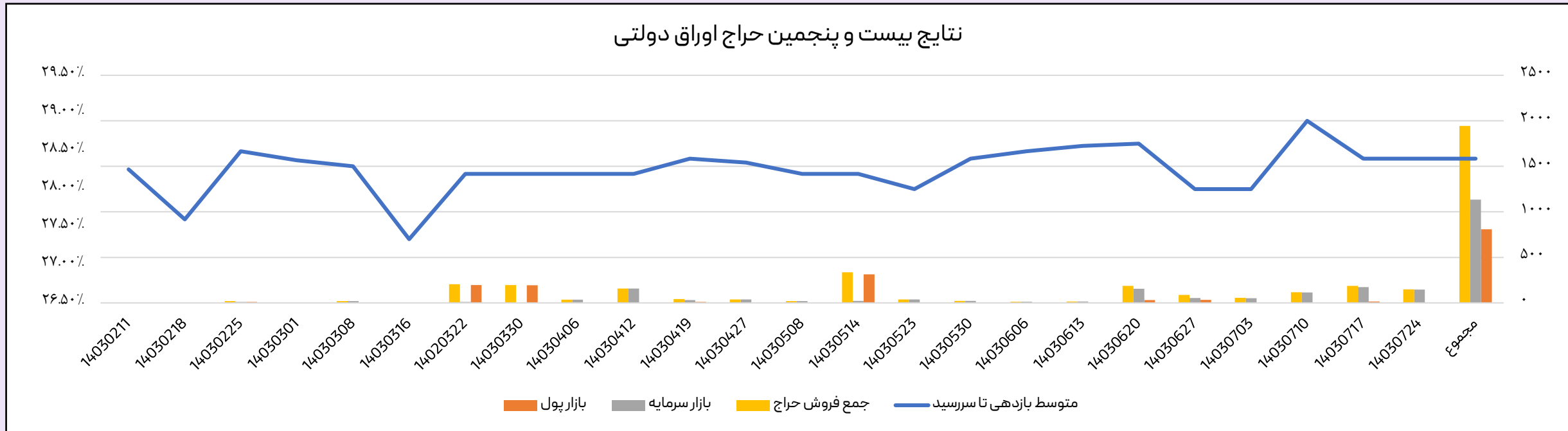
منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	۱۳,۱۰	(۵,۸۳)	۲,۶۱۶	تن / دلار	آلومینیوم	غیر آهنی
livedata	۲۴,۳۴	(۲,۵۰)	۳,۵۹۱	تن / دلار	روی	
livedata	۱,۵۷	(۱,۴۳)	۲,۵۷۰	تن / دلار	سرب	
livedata	۸,۷۵	(۱,۸۲)	۹,۶۳۱	تن / دلار	مس	
livedata	۲۵,۷۳	۲,۴۵	۲,۷۲۲	اونس / دلار	طلا	
metalbulltin	(۴,۸۱)	(۴,۸۱)	۹۹	تن / دلار	سنگ آهن 62% Fe	فلزات آهنی
metalbulltin	(۶,۳۴)	(۱,۴۸)	۱۳۳	تن / دلار	گندله 65% Fe	
metalbulltin	(۵,۸۶)	۱,۵	۴۸۵	تن / دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(۲۰,۶۹)	۰,۰۰	۴۶۰	تن / دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	(۸,۹۳)	۰,۰۰	۵۱۰	تن / دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(۸,۸۹)	۰,۰۰	۶۱۵	تن / دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(۹,۸۹)	۰,۷۱	۴۲۸	تن / دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(۴,۹۰)	۳,۱۰	۴۶۶	تن / دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(۷,۲۴)	۰,۸۴	۳۵۹	تن / دلار	اوره	
platts	۰,۰۰	۰,۰۰	۳۰۰	تن / دلار	متانول	پتروشیمی
platts	(۵,۹۳)	۰,۰۰	۹۵۱	تن / دلار	اتیلن	
platts	(۵,۲۶)	۰,۱۰	۹۵۴	تن / دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	(۲,۵۷)	۰,۵۳	۹۴۶	تن / دلار	پلی پروپیلن	

بازار های موازی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
tgju	۲۰,۰۰	۱,۵۵	۴۸۶,۴۹۹	ریال	دلار نیما	طلا
tgju	۱۵,۸۲	۰,۳۹	۵۰۲,۵۵۳	ریال	دلار صرافی ملی	
tgju	۴,۱۱	۱,۹۸	۶۴۳,۵۰۰	ریال	دلار سبزه میدان	

منبع	حباب	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	نرخ دلار معاملاتی	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
tgju	%۲,۷	۳۱,۴۶	۵,۳۳	۶۵۳,۵۰۰	۴۲,۸۹۰,۰۰۰	ریال	طلای عیار ۱۸	طلا
tgju	%۲,۶	۳۱,۹۰	۵,۳۹	۶۵۹,۹۰۰	۵,۷۷۰,۱۹۰	ریال	شمش	
tgju	%۲۴,۸	۳۵,۰۴	۷,۷۴	۸۶۶,۶۰۰	۵,۲۸۰,۹۲۰	ریال	سکه رفاه	
tgju	%۲۴,۸	۴۳,۰۹	۱۲,۲۲	۸۶۶,۶۰۰	۵۵۵,۱۰۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی	

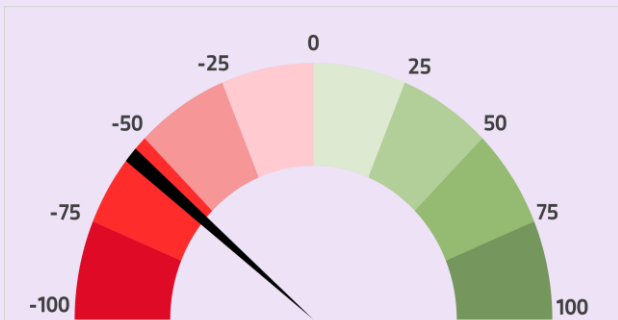
اوراق دولتی



عنوان	اوراق قابل انتشار مطابق قانون بودجه (میلیارد ریال)	اوراق فروخته شده (میلیارد ریال)	باقی مانده اوراق (میلیارد ریال)	درصد میانگین بازدهی
اوراق دولتی در سال ۱۴۰۳	۲,۵۴۶,۰۰۰	۱,۹۸۰,۳۶۰	۵۶۵,۶۴۰	۲۸,۲۶



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۲،۹۰۰-۲،۸۰۰) (فلت ابر کومو)
- ریال (۳،۷۰۰-۳،۵۰۰)
- ریال (۴،۲۵۰-۴،۱۰۰)
- ریال (۵،۵۰۰-۵،۰۰۰) (سقف اردیبهشت ۱۴۰۲)
- ریال (۶،۵۰۰-۶،۲۰۰) (هدف میان مدت)

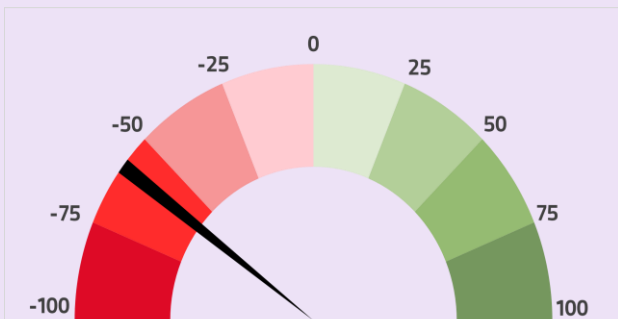
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۲،۴۰۰-۲،۱۵۰) (محدوده ایوتی و فیبوناچی اصلاحی ۳۸.۲٪ رشد قبلی سهم)
- ریال (۱،۴۵۰-۱،۴۰۰) (محدوده گپ قیمتی و فیبوناچی اصلاحی ۵۰٪ رشد قبلی سهم)
- ریال (۸۲۰-۸۰۰) (فیبوناچی اصلاحی ۶۱.۸٪ رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۶/۳۴	۲/۳۸
P/S	۷/۷۰	۱/۰۵
P/B	۱/۲۳	۰/۶۸
EV/EBIT	-	۱



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۲،۹۰۰-۲،۸۰۰)
- ریال (۳،۳۰۰-۳،۲۵۰)
- ریال (۴،۸۰۰-۴،۵۰۰) (سقف اردیبهشت ۱۴۰۲)
- ریال (۵،۵۰۰-۵،۴۵۰) (هدف میان مدت)**
- ریال (۷،۳۰۰-۶،۷۰۰) (سقف تاریخی)

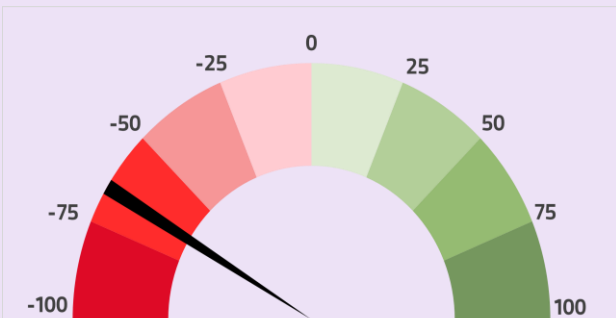
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۲،۴۵۰-۲،۴۰۰) (فلت ابر کوموی روزانه)
- ریال (۲،۳۰۰-۱،۸۰۰) (حمایت معتبر و بلندمدت سهم)
- ریال (۱،۲۵۰-۱،۰۵۰) (محدوده تغییر قطبیت سطوح فیبوناچی اصلاحی ۵۰% رشد قبلی سهم)
- ریال (۷۶۰-۶۶۰) (محدوده تغییر قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۶۱.۸% رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳/۴۱	۵/۷۹
P/S	۳/۲۱	۶/۰۴
P/B	۱/۰۹	۲/۲۲
EV/EBIT	۳/۵۵	۵/۲۹



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۱۵,۸۰۰-۱۵,۰۰۰) (محدوده مقاومتی فعلی)
- ریال (۱۸,۵۰۰-۱۷,۵۰۰) (محدوده سقف تاریخی)
- ریال (۲۲,۱۰۰-۲۱,۸۰۰) (هدف الیوتی موج ۵)

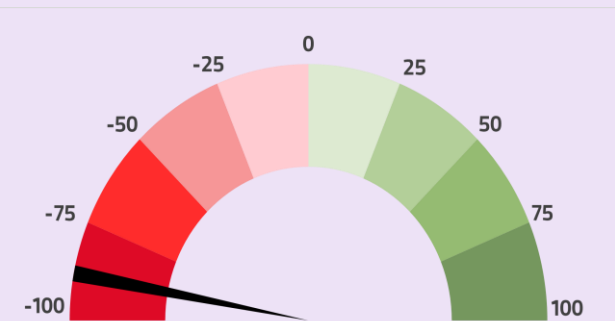
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۱۳,۰۰۰-۱۲,۰۰۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵% و ۶۱.۸% رشد قبلی سهم)
- ریال (۱۰,۰۰۰-۹,۲۵۰) (کلاستر قیمتی مهم و فیبوناچی اصلاحی ۷۸.۶% رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۶/۶۲	۴۹/۷۵
P/S	۵/۵۹	۱/۷۰
P/B	۶/۱۸	۱/۳۶
EV/EBIT	۵/۳۸	۱۳/۴۷



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۱،۷۰۰-۱،۶۰۰) (محدوده مقاومتی فعلی)
- ریال (۲،۰۰۰-۱،۸۸۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فلت کیجنسن)
- ریال (۲،۱۰۰-۲،۰۷۰)
- ریال (۲،۲۴۰-۲،۲۳۰) (محدوده سقف تاریخی)
- ریال (۲،۵۴۰-۲،۴۷۰) (هدف اول الیوتی موج ۵)

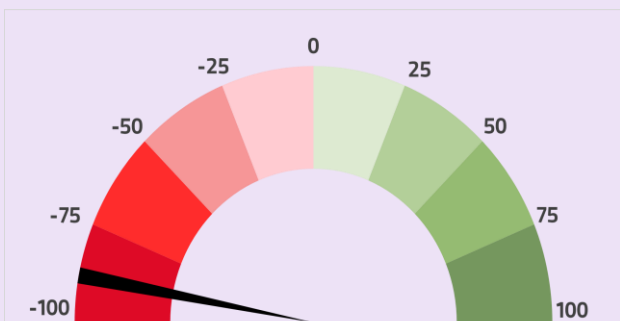
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۱،۵۰۰-۱،۴۳۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۳۸.۲٪ رشد قبلی سهم)
- ریال (۱،۳۵۰-۱،۲۵۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵۰٪ رشد قبلی سهم)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۰	۵/۷۹
P/S	۰	۶/۰۴
P/B	۰	۲/۲۲
EV/EBIT	۰	۵/۲۹



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

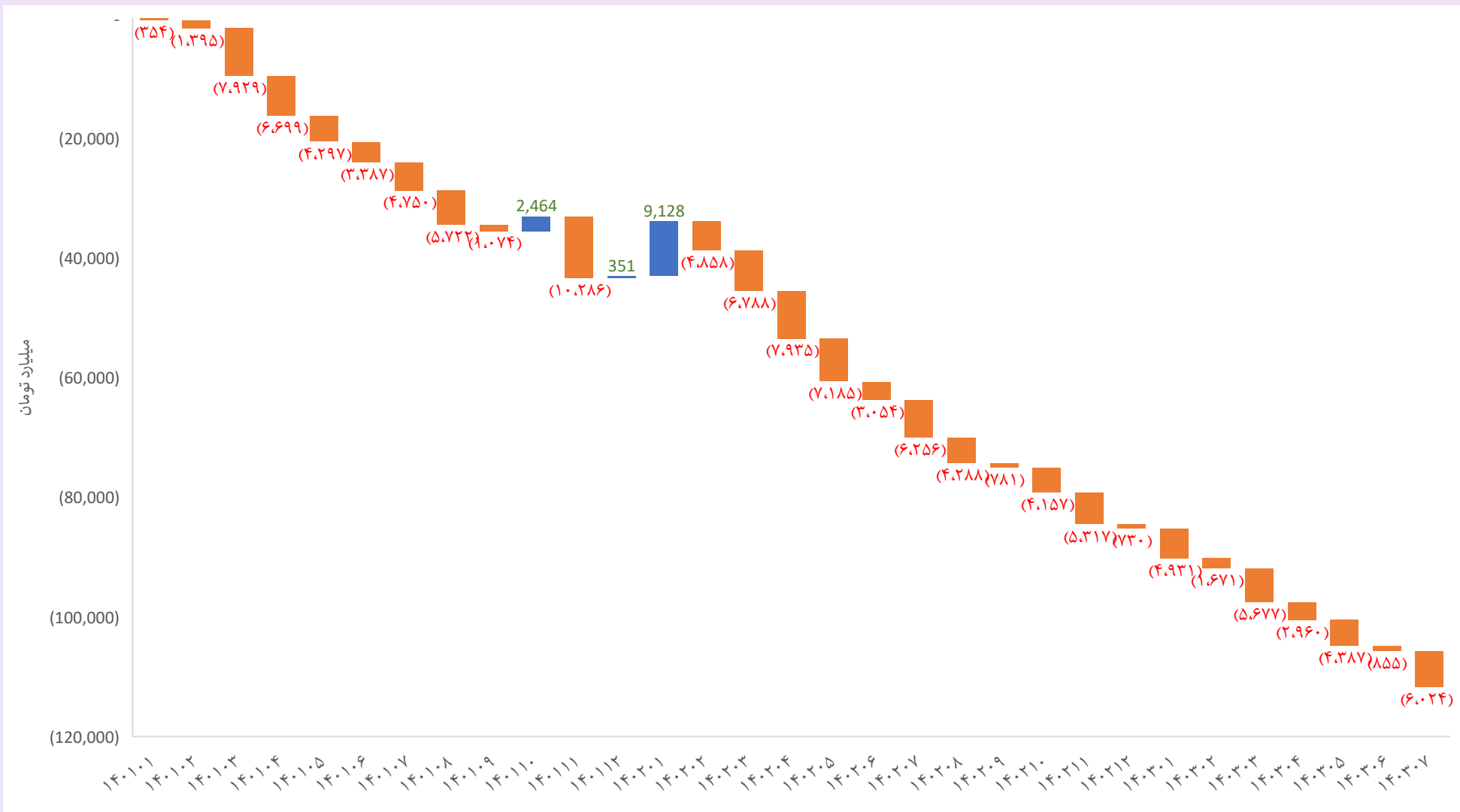
- ریال (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰)
- ریال (۶,۳۵۰-۵,۸۵۰)
- ریال (۸,۴۰۰-۷,۰۰۰) (محدوده سقف تاریخی)

محدوده‌های حمایتی مهم

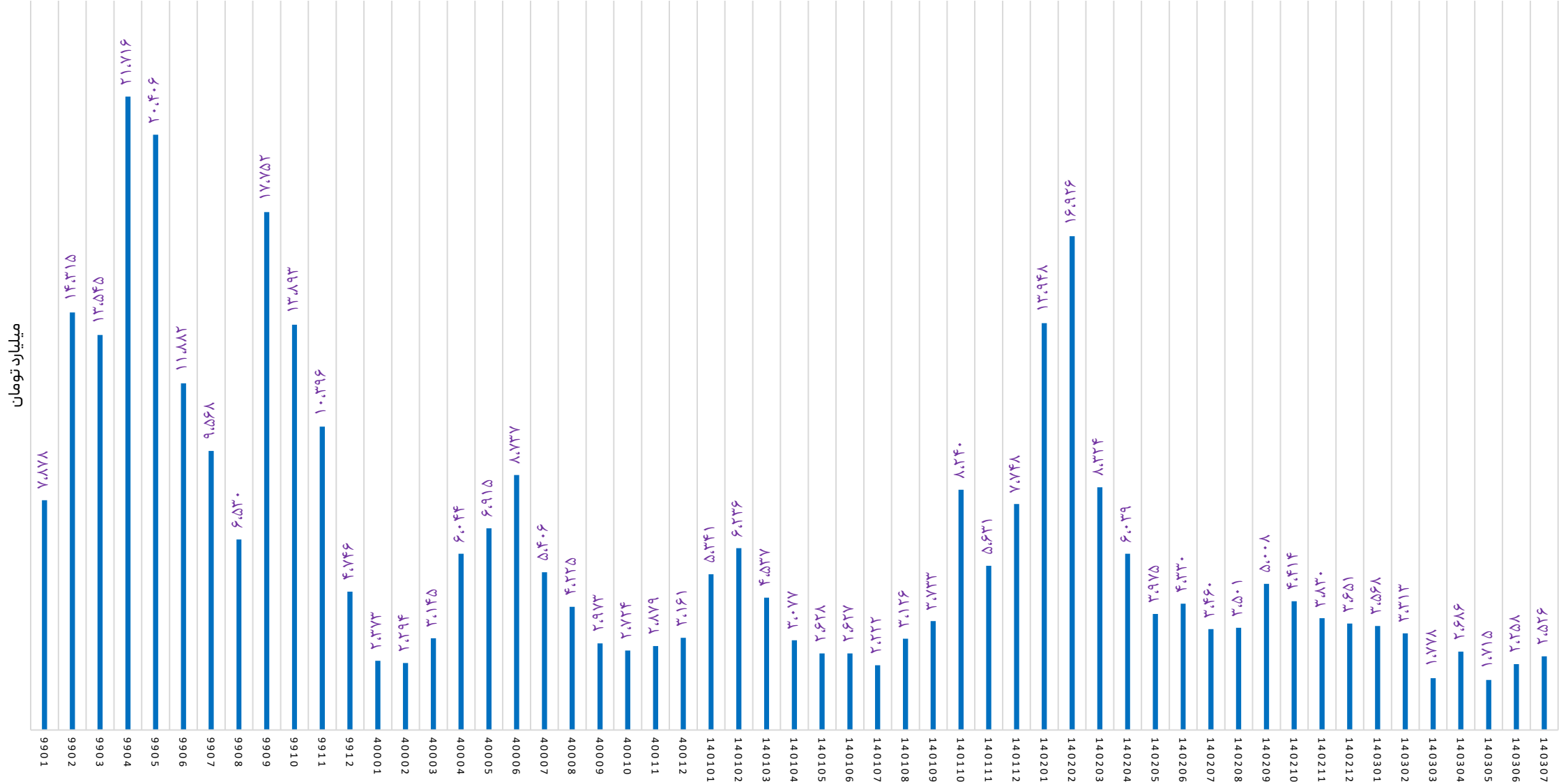
- ریال (۴,۶۰۰-۴,۰۵۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و حمایت معتبر و بلندمدت سهم)
- ریال (۳,۲۵۰-۲,۹۵۰)

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳۸/۶۵	۹/۶۱
P/S	۴/۷۳	۲/۲۲
P/B	۴/۵۰	۲/۱۴
EV/EBIT	-	۶۴,۵۴

نمودار میانگین ماهانه جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام

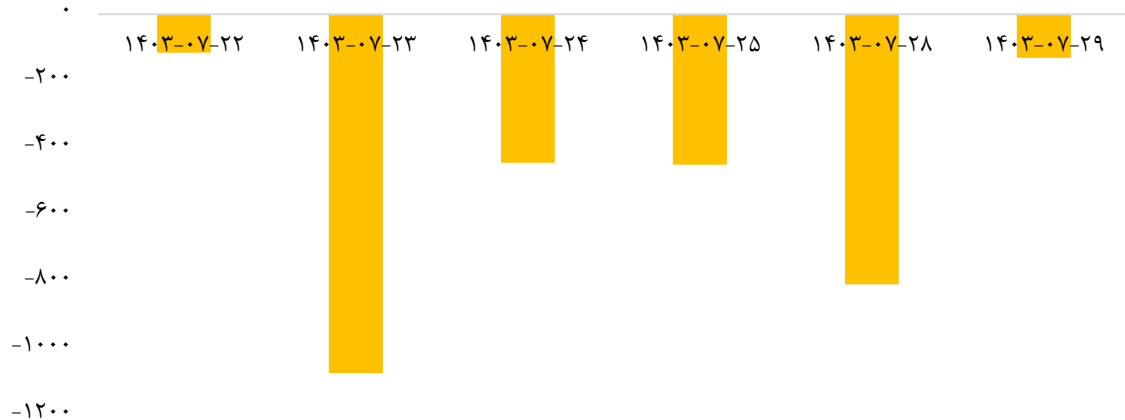


میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس

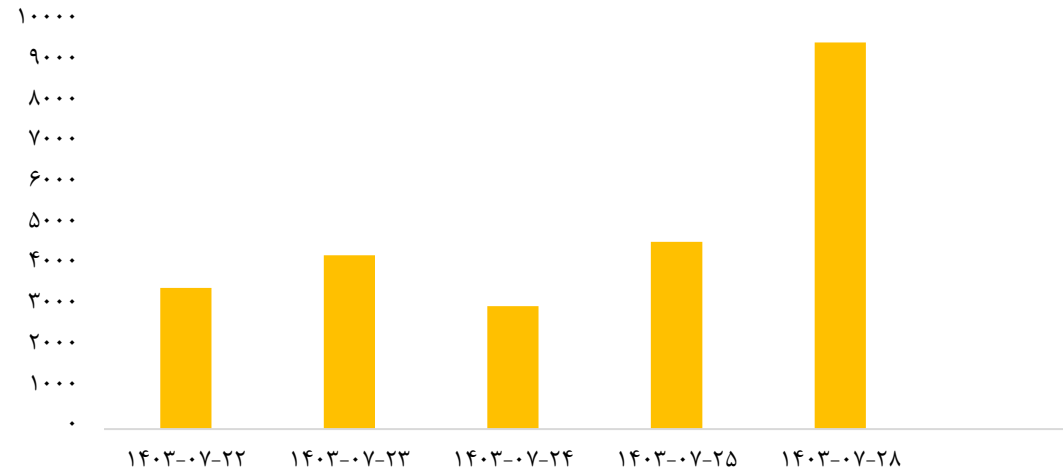


برآیند حقیقی های بازار

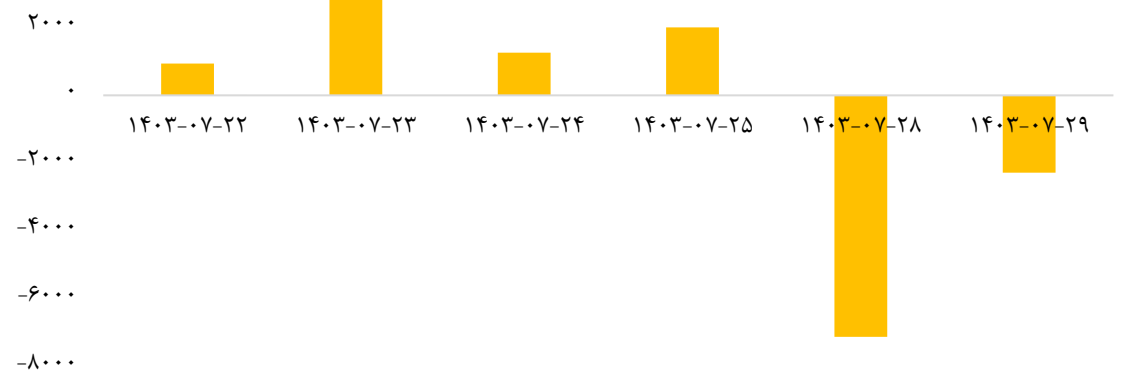
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



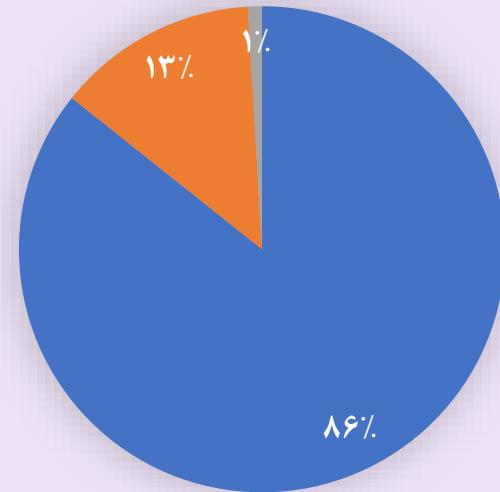
ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد ریال)



بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۴۵۸,۴۵۹,۲۷۱	بازار فیزیکی
۷۱,۵۵۱,۹۳۵	بازار مالی
۴,۹۴۳,۹۰۱	بازار آتی
۳۵,۰۱۹	بازار اختیار



■ فیزیکی
 ■ مالی
 ■ آتی
 ■ اختیار

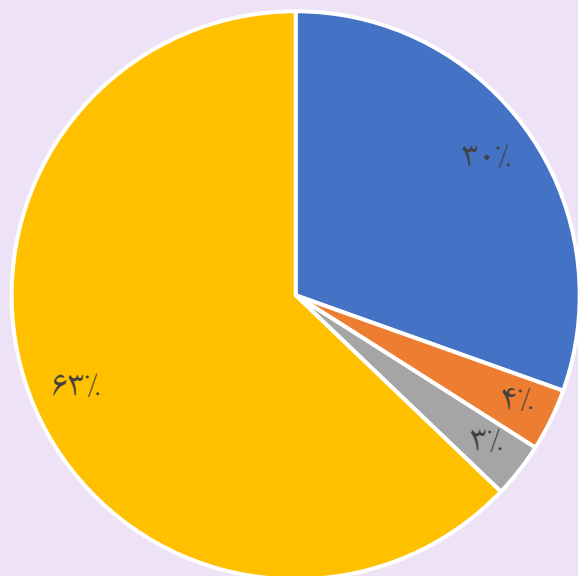
بورس کالا

صنعتی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۱.۹۴	۰.۸%	۲۲۴,۲۸۱,۵۶۰	شمش بلوم
۱.۳۱	۰.۷%	۳۰۴,۱۲۸,۹۴۸	ورق گرم
۱.۰۰	-۰.۶%	۳۵۹,۳۶۶,۹۷۸	ورق سرد
۱.۲۰	۰.۱%	۵۴,۵۵۶,۶۲۶	گندله
۱.۲۴	۹.۰%	۱۳۷,۲۲۳,۹۳۵	آهن اسفنجی
۱.۸۵	-۰.۲%	۲۶۸,۶۲۵,۴۳۱	تیرآهن
۲.۴	۴.۲۸%	۲۷۳,۳۹۵,۶۵۶	میلگرد
۱.۰۵	-۱.۸%	۵۰۴,۰۰۰,۰۰۰	مس کاتد
۱.۳۱	-۱.۱%	۱,۶۴۵,۲۹۰,۳۶۶	شمش روی

پتروشیمی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۱.۶۹	۰.۲%	۵۴۴,۹۲۴,۰۴۹	پلی اتیلن ترفتالات بطری
۱.۹۹	۵.۲%	۴۸۹,۵۷۲,۰۵۱	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
۱.۶۷	۱.۸%	۵۱۷,۳۶۴,۴۳۵	پلی اتیلن سبک
۱.۵۴	۰.۱%	۵۱۳,۸۴۱,۷۱۵	پلی پروپیلن
۲.۳	۲.۶%	۴۱۵,۶۰۶,۲۶۱	پلی وینیل کلراید
۱.۰۰	۰.۶%	۲۱۵,۳۷۸,۹۰۶	لوب کات
۱.۴	۴.۴%	۳۶۳,۹۳۰,۸۲۸	روغن پایه
۱.۰۰	۶.۷%	۱۶۸,۶۵۴,۷۶۹	قیر ۶۰۷
۲.۴۵	۴.۷%	۱۶۷,۷۴۲,۱۹۰	وکیوم باتوم
۱.۴	-۰.۶%	۲۵۱,۳۳۹,۷۷۰	منو اتیلن گلیکول
۱.۰۰	۰.۰%	۶۰۷,۹۰۶,۰۵۸	نخ پلی استر

گزارش هفتگی قراردادهای مشتقه بورس کالا منتهی به ۲۷ مهر

آمار معاملات قراردادهای آتی		
ارزش معاملات (میلیون ریال)	حجم معاملات	گروه کالایی
۱,۵۰۵,۶۴۳	۳,۷۷۵	صندوق طلای لوتوس
۱۷۵,۷۳۸	۳,۴۶۱	صندوق طلای کهربا
۱۵۵,۳۰۱	۲,۳۹۵	شمش طلا
۳,۱۰۷,۲۱۸	۳۶,۲۳۰	زعفران
۴,۹۴۳,۹۰۱	۴۵,۸۶۱	جمع کل قراردادها



■ صندوق طلای لوتوس
 ■ صندوق طلای کهربا
 ■ شمش طلا
 ■ زعفران

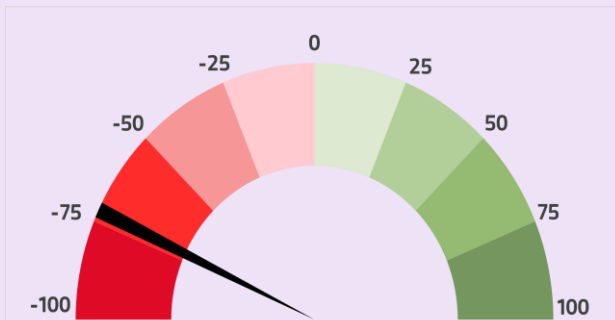
بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می‌دهد حدود ۴۵ هزار قرارداد آتی به ارزش ۵۰۰ میلیارد تومان و ۹۴۴ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریباً ۳.۵ میلیارد تومان در هفته انتهایی مهر منعقد شد.

همچنین در هفته گذشته ۱,۱۳۴ میلیون واحد صندوق کالایی و طلایی به ارزش ۶.۳ همت دست به دست شد.

وضعیت تکنیکال شاخص کل



شاخص تکنیکال



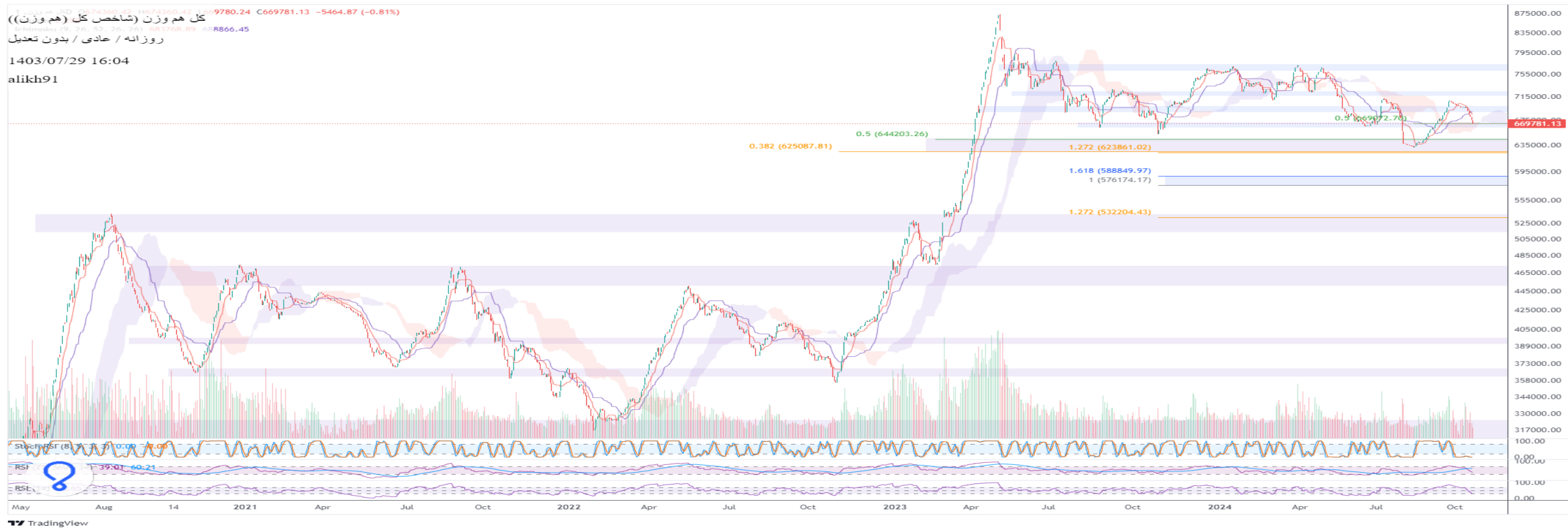
محدوده‌های مقاومتی مهم

- (۲,۰۸۰,۰۰۰-۲,۰۵۰,۰۰۰) واحد (مقاومت استاتیک و محدوده تبدیل قطبیت سطوح)
- (۲,۱۳۵,۰۰۰-۲,۱۱۰,۰۰۰) واحد (فلت ابر کوموی روزانه و تبدیل قطبیت سطوح)
- (۲,۲۴۵,۰۰۰-۲,۲۱۵,۰۰۰) واحد (مقاومت استاتیک و محدوده تبدیل قطبیت سطوح)

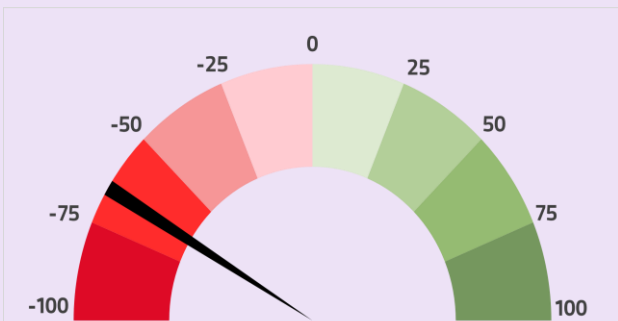
محدوده‌های حمایتی مهم

- (۲,۰۰۰,۰۰۰-۱,۹۹۵,۰۰۰) واحد (کف اخیر شاخص در تاریخ ۲۳ مرداد ۱۴۰۳)
- (۱,۹۶۵,۰۰۰-۱,۹۳۵,۰۰۰) واحد (کف شاخص در تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۲)

وضعیت تکنیکال شاخص کل هم وزن



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ۷۰۰,۰۰۰-۶۸۸,۰۰۰) واحد (مقاومت استاتیک و محدوده تبدیل قطبیت سطوح)
- ۷۲۵,۰۰۰-۷۱۵,۰۰۰) واحد (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فلت ابر کومو)
- ۷۷۵,۰۰۰-۷۶۰,۰۰۰) واحد (سقف میان مدت شاخص)
- ۲,۳۵۰,۰۰۰-۲,۳۴۵,۰۰۰) واحد

محدوده‌های حمایتی مهم

- ۶۷۰,۰۰۰-۶۶۳,۰۰۰) واحد (محدوده فلت ابر کومو و فیبوناچی اصلاحی ۵۰% رشد قبلی شاخص)
- ۶۴۵,۰۰۰-۶۲۵,۰۰۰) واحد (کف اخیر شاخص در تاریخ ۲۴ مرداد ۱۴۰۳)

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته از حدود ۱۰۶ دلار به کمتر از ۱۰۰ دلار رسید و بیشترین افت قیمت چند ماه اخیر را تجربه کرد. آخرین اطلاعیه وزارت مسکن چین مبنی بر این که دولت قصد دارد تا پایان سال ۲۰۲۴ لیست پروژه های مسکن واجد شرایط تامین مالی را افزایش دهد و وام بانکی برای چنین پروژه هایی را به ۴ تریلیون یوان (تقریباً ۵۶۱.۷ میلیارد دلار) افزایش دهد انتظارات بازار را تامین نکرد از این رو چین افت قیمتی مشاهده شد. البته بازار تا آخر هفته کمی بهبود یافته به ۱۰۱.۱۵ دلار هر تن سی اف آر رسید.

قراضه

در بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته متوسط قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ از ۳۸۷ دلار به ۳۷۲ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت. علت افت قیمت این بود که در واقع بازار دلیلی منطقی برای رشد قیمت هفته قبل پیدا نکرد.

قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن تا ۱۲ دلار افت داشته به حدود ۲۹۴ دلار هر تن فوب رسید تا بخشی از رشد قیمت هفته قبل تصحیح شود. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز در ۳۶۱ دلار هر تن سی اف آر ثبات داشت.

بیلت

هفته گذشته میانگین قیمت بیلت صادراتی فوب دریای سیاه کمی تصحیح شد و از حدود ۴۸۹ دلار به ۴۸۰ دلار هر تن سی اف آر رسید. در بازار داخلی بیلت چین افت بازار مواد اولیه موجب شد قیمت از ۴۵۳ دلار هفته قبل به ۴۳۲ دلار هر تن درب کارخانه رسید. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته از ۴۰۷ دلار به ۳۸۸ دلار هر تن سی اف آر رسید.

در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت ۹ دلار افت داشته ۴۸۲ دلار هر تن سی اف آر بود. در ترکیه نیز هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی تا ۴۰ دلار افت داشته به ۵۰۵ دلار هر تن سی اف آر رسید.

مقاطع

قیمت میلگرد صادراتی چین هفته گذشته ۲ دلار افت داشته به ۵۱۳ دلار هر تن فوب رسید. قیمت میلگرد صادراتی ترکیه ۱ دلار ارزان تر شده ۵۹۵ دلار هر تن فوب ثبت شد. همچنین هفته گذشته در جنوب شرق آسیا میلگرد وارداتی از ۵۲۵ دلار به ۵۲۳ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت.

از طرفی در بازار داخلی آمریکا میلگرد در ۷۲۵ دلار هر شورت تن درب کارخانه ثبات داشت. در بازار داخلی اروپا نیز میلگرد ۵ یورو ارزان تر شده ۶۰۰ یورو هر تن درب کارخانه شنیده شد.

ورق

هفته گذشته میلادی ورق گرم صادراتی فوب دریای سیاه از ۵۰۰ دلار به ۵۱۵ دلار هر تن فوب بهبود داشت. متوسط قیمت ورق گرم صادراتی چین از ۵۱۵ دلار به کمتر از ۵۰۰ دلار هر تن فوب رسید. در جنوب شرق آسیا نیز میانگین قیمت ورق گرم وارداتی از ۵۱۴ دلار به حدود ۵۰۰ دلار هر تن سی اف کاهش داشت. قابل ذکر است در بازار داخلی اروپا ورق گرم ۵ یورو رشد داشته به ۵۵۵ یورو هر تن درب کارخانه رسید. در بازار داخلی امریکا نیز ورق گرم با ۱۵ دلار کاهش ۷۱۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه شنیده شد.

بازار داخلی

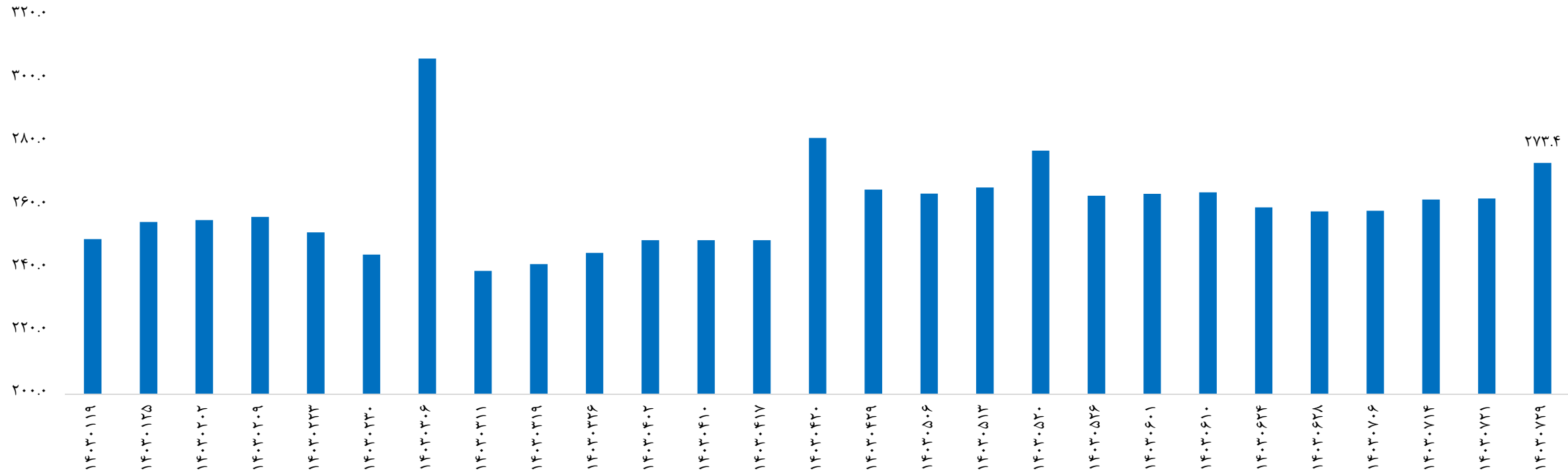
در بازارهای جهانی تاثیر تغییرات چین روی سنگ آهن، قراضه و شمش دیده می شود ولی بهبود قیمت ها نه زیاد است نه محکم، دولت چین بالاخره در مورد ۵۶۰ میلیارد دلار شرکت های ساختمانی موضع گرفت و تصمیم گرفت آنها را به عقب باندازد ظاهراً چینی ها دست به اقدام زده اند، این در حالی است که قیمت نفت نشان از افزایش ندارد و سردرگمی در بازارهای جهانی ادامه دارد. باید نرخ بهره در اروپا تغییر کند ولی مشکل اصلی در خاورمیانه است که هنوز ادامه دارد، سرمایه گذاری عرب ها در هوش مصنوعی است که نیازی به آهن ندارد باید منتظر اتمام جنگ و شروع بازسازی بود.

بازار جهانی

بازار در سردرگمی است و آنهم در شرایطی که کمبود پول هر روز بیشتر محسوس است فعلاً بازار ترجیح می دهد سیاست صبر و انتظار در پیش بگیرد، خبرها از بودجه سال آینده مبهم است به نظر می رسد این بودجه تغییرات جدی را نوید می دهد، هر چه باشد اوضاع بر این منوال نمی تواند ادامه یابد، بحث مشکل گاز هر روز جدی تر می شود کمبود گاز روی تولید آهن اسفنجی و برق تاثیر می گذارد، به همین دلیل تولید کنندگان شمش تولید را تا حد ممکن افزایش داده اند، آنها تلاش می کنند صادرات را تا حد ممکن بالا ببرند و بازار داخل را کنترل کنند، ضعف تقاضای میلگرد اجازه افزایش جدی را به قیمت شمش نمی دهد، در حال حاضر برای هفته های پیش رو نباید انتظار زیادی داشت، تقاضا و تولید هر دو به کف رسیده اند انبارها خالی است و تولید رغبتی به افزایش ندارد این شرایط برای مدت طولانی پایدار نیست باید چند هفته ای صبر کرد. یا باید تقاضا افزایش یابد یا تولید کاهش.

گزارش هفتگی زنجیره فولاد

نرخ میلگرد بورس کالا (میلیون ریال / تن)



مجموع مبادلات بازرگانی کشور

در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۳، میزان صادرات قطعی کالاهای غیر نفتی کشور (به استثنای نفت خام، نفت کوره و نفت سفید و همچنین بدون صادرات از محل تجارت چمدانی)، بالغ بر ۷۰,۳۴۲ هزار تن و به ارزش ۲۵,۷۵۸ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۳.۴۵ درصدی در وزن و ۶.۴۸ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با افزایشی ۲.۸۵ درصدی در وزن و ۶.۵۵ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۱۸,۲۶۹ هزار تن و ۳۲,۵۷۳ میلیون دلار رسیده است.

تجارت خارجی شش ماهه نخست ۱۴۰۳					
فعالیت	شش ماهه نخست سال ۱۴۰۳		شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲		درصد تغییرات نسبت به مدت مشابه سال گذشته
	وزن (هزار تن)	ارزش (میلیون دلار)	وزن (هزار تن)	ارزش (میلیون دلار)	
صادرات	۷۰,۳۴۲	۲۵,۷۵۸	۶۷,۹۹۴	۲۴,۱۹۱	۳.۴۵
واردات	۱۸,۲۶۹	۳۲,۵۷۳	۱۷,۷۶۳	۳۰,۵۷۰	۲.۸۵

کشورهای عمده مقصد صادرات

طی شش ماهه نخست سال ۱۴۰۳، بیشترین میزان صادرات کشور، به مقصد کشورهای «چین»، با رقمی بالغ بر ۷,۱۶۹ میلیون دلار و سهم ۲۷.۸۳ درصد از کل ارزش صادرات «عراق» با ۵,۲۱۰ میلیون دلار و سهم ۲۰.۲۳ درصد، «امارات متحده عربی» با ۳,۴۲۳ میلیون دلار و سهم ۱۳.۲۹ درصد، «ترکیه» با ۲,۳۹۴ میلیون دلار و سهم ۹.۲۹ درصد و کشور «افغانستان» با ۱,۰۷۶ میلیون دلار و سهم ۴.۱۸ درصد از کل ارزش، صورت گرفته است.



کشورهای عمده طرف معامله واردات

طی شش ماهه نخست سال ۱۴۰۳، «کشور امارات متحده»، عربی با اختصاص رقمی بالغ بر ۹,۹۸۳ میلیون دلار و سهمی در حدود ۳۰,۶۵ درصد از کل ارزش واردات، در جایگاه نخست کشورهای طرف معامله قرار گرفته است. همچنین کشورهای «چین» با ۸,۴۶۴ میلیون دلار و سهم ۲۵,۹۸ درصد، «ترکیه» با ۵,۱۱۷ میلیون دلار و سهم ۱۵,۷۱ درصد، «آلمان» با ۱,۲۲۲ میلیون دلار و سهم ۳,۷۵ درصد و «فدراسیون روسیه» با ۷۹۷ میلیون دلار و سهم ۲,۴۵ درصد از کل ارزش واردات، جزو کشورهای عمده طرف معامله واردات بوده اند.

ترانزیت خارجی

طی شش ماهه نخست سال ۱۴۰۳، میزان ترانزیت خارجی کشور به وزن ۱۱,۵۱۶ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۴۹,۴۲ درصد رشد داشته است.

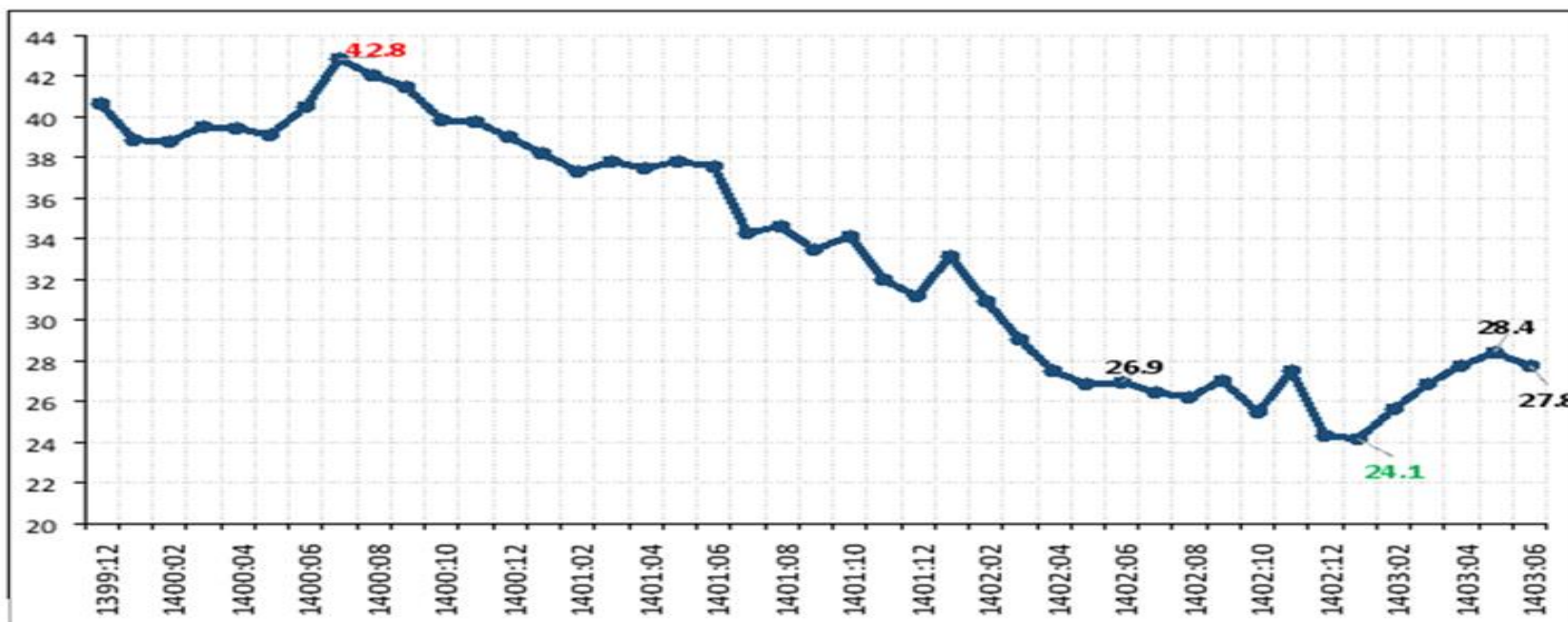


پایه پولی و نقدینگی

رشد پایه پولی در شهریورماه سال جاری ۲۳ واحد درصد کاهش یافت / بازگشت نرخ رشد نقدینگی به روند کاهش

نرخ رشد دوازده ماهه نقدینگی در شهریور سال ۱۴۰۳ به ۲۷/۸ درصد رسید که در مقایسه با نرخ رشد دوره مشابه در شهریور سال ۱۴۰۲ (۲۶/۹ درصد) به میزان ۰/۹ واحد درصد افزایش نشان می دهد. از سویی روند افزایشی این متغیر در ماه های خرداد، تیر و مرداد به ترتیب با ارقام ۲۵/۶، ۲۷/۷ و ۲۸/۴ درصد، در شهریور مجدداً در مسیر نزولی قرار گرفته و به رقم ۲۷/۸ درصد رسیده است. همچنین رشد دوازده ماهه پایه پولی در شهریور ۱۴۰۳ به رقم ۱۸/۷ درصد رسید که در مقایسه با رقم مشابه در شهریور سال ۱۴۰۲ (۴۱/۷ درصد) به میزان ۲۳ واحد درصد کاهش نشان می دهد.

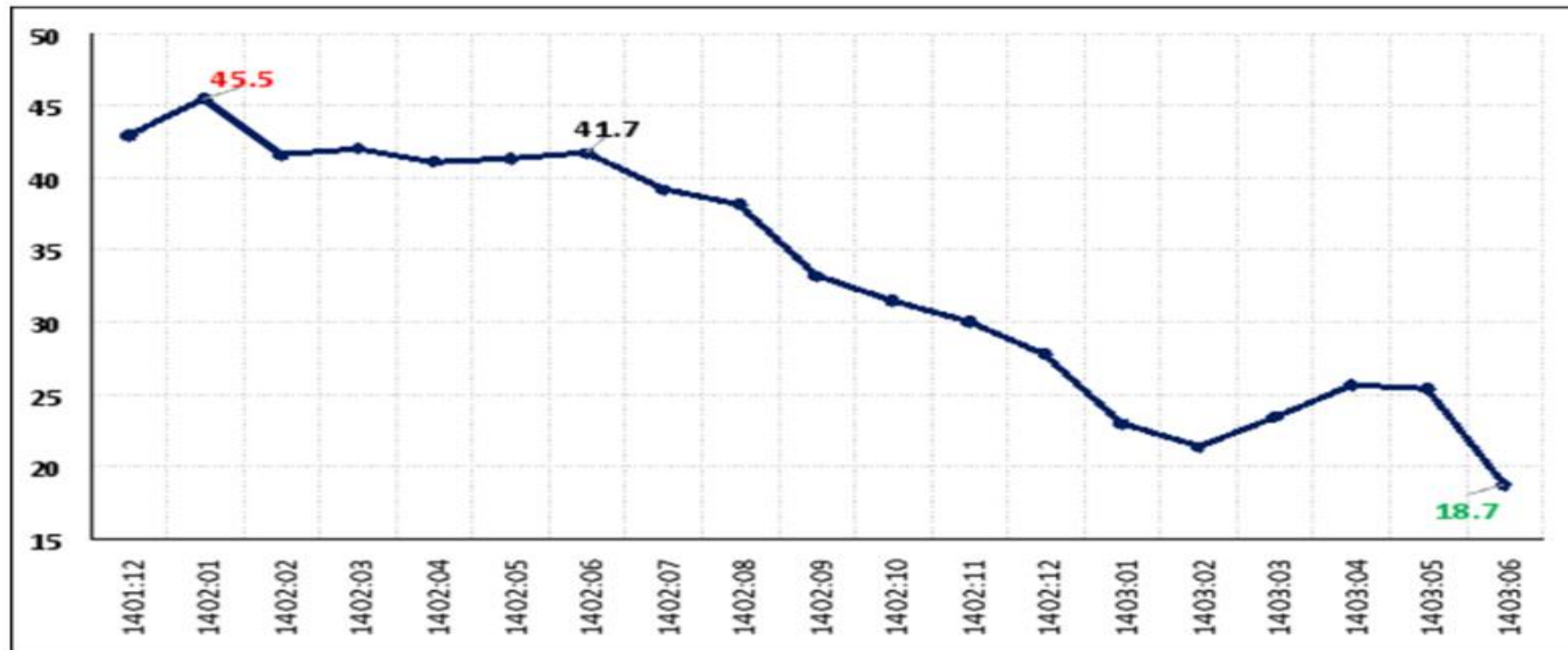
نمودار ۱- روند تحولات نرخ رشد دوازده ماهه نقدینگی (درصد)



رشد پایه پولی

پایه پولی در شهریور سال ۱۴۰۳، رقم ۱۱۵۴۱/۵ هزار میلیارد ریال را به ثبت رساند. بر این اساس، رشد دوازده ماهه پایه پولی در شهریور ۱۴۰۳ به رقم ۱۸/۷ درصد رسید که در مقایسه با رقم مشابه در شهریور سال ۱۴۰۲ (۴۱/۷ درصد) به میزان ۲۳/۰ واحد درصد کاهش نشان می دهد. همچنین، پایه پولی در شهریور ماه سال ۱۴۰۳ نسبت به پایان سال گذشته رشدی معادل ۵/۷ درصد را تجربه کرد.

نمودار ۲- روند تحولات نرخ رشد دوازده ماهه پایه پولی (درصد)



نقدینگی

گزیده ای از گزارش نقدینگی تیر ۱۴۰۳

عنوان	مبلغ (همت)	درصد رشد نسبت به ماه قبل	درصد رشد نسبت به سال قبل
نقدینگی	۸۵,۴۹۲	۲.۳٪	۲۷.۷٪
پول	۲۰,۹۹۹	۲.۳٪	۲۳.۸٪
شبه پول	۶۴,۴۹۲	۲.۴٪	۲۹.۰٪
پایه پولی	۱۱,۴۸۹	۳.۲٪	۲۰.۷٪

گزیده ای از گزارش نقدینگی مرداد ۱۴۰۳

عنوان	مبلغ (همت)	درصد رشد نسبت به ماه قبل	درصد رشد نسبت به سال قبل
نقدینگی	۸۷,۹۷۹	۲.۹٪	۲۸.۴٪
پول	۲۱,۴۴۷	۲.۱٪	۲۴.۸٪
شبه پول	۶۶,۵۳۲	۳.۲٪	۲۹.۶٪
پایه پولی	۱۱,۸۳۵	۳.۰٪	۲۴.۳٪

ارز واردات

بانک مرکزی از اول فروردین ماه تا ۲۸ مهر ماه امسال، ۳۸ میلیارد و ۳۰۸ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی، واردات در مقابل صادرات و خدمات تأمین کرده است.

میزان کل تامین ارز (از ابتدای سال تا کنون)	
شرح	مقدار تامین (میلیون دلار)
کالاهای اساسی و دارو	۸.۳۶۷
کالاهای تجاری و بازرگانی	۲۰.۶۴۰
واردات در مقابل صادرات	۸.۴۳۵
خدمات	۸۶۶
جمع	۳۸.۳۰۸

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

تاریخ	زمان		کشور	موضوع	مقدار قبلی	اجماع تحلیلگران	پیش بینی
	ب.ظ	ق.ظ					
سه شنبه ۲۲ اکتبر	ب.ظ	۰۵:۳۰	اتحادیه اروپا	نرخ تورم سپتامبر			
	ب.ظ	۱۰:۴۵	اتحادیه اروپا	سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا			
چهارشنبه ۲۳ اکتبر	ب.ظ	۰۵:۱۵	کانادا	تصمیم بانک مرکزی برای نرخ بهره	۴.۲۵٪	۳.۷۵٪	۳.۷۵٪
	ب.ظ	۰۵:۱۵	کانادا	نرخ تورم سپتامبر			
	ب.ظ	۰۵:۳۰	اتحادیه اروپا	سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا			
پنج شنبه ۲۴ اکتبر	ق.ظ	۱۱:۰۰	آلمان	گزارش حقوق و دستمزد غیر کشاورزی (NFP)	۴۰.۶	۴۰.۵	۴۰.۶
جمعه ۲۵ اکتبر	ق.ظ	۱۱:۳۰	آلمان	نرخ تورم سپتامبر	۸۵.۴	۸۵.۴	۸۵.۵
	ب.ظ	۰۴:۰۰	آمریکا	سفارش کالای بادوام	۰.۰۰٪	-۰.۹۰٪	-۰.۵۰٪
سه شنبه ۲۹ اکتبر	ق.ظ	۰۹:۳۰	آلمان	شاخص اعتماد به نفس مصرف کننده نوامبر	-۲۱.۲		
	ب.ظ	۰۵:۳۰	آمریکا	نرخ تورم سپتامبر (میلیون)	۸.۰۴		۸.۴
چهارشنبه ۳۰ اکتبر	ق.ظ	۰۴:۰۰	استرالیا	تعداد فرصت های شغل بازار در سپتامبر	۲.۷۰٪		۲.۹۰٪
	ق.ظ	۰۸:۳۰	ژاپن	اعتماد به نفس مصرف کننده	۳۶.۹		
	ق.ظ	۱۰:۰۰	فرانسه	نرخ تورم سپتامبر	۰.۲۰٪		۰.۴۰٪
	ق.ظ	۱۰:۰۰	فرانسه	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (YOY)	۱٪		۰.۷۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	آلمان	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (QoQ)	-۰.۱۰٪		۰.۲۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	آلمان	نرخ تورم سپتامبر			۰.۲۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	ایتالیا	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (QoQ)	۰.۲۰٪		۰.۳۰٪
	ب.ظ	۱۲:۳۰	ایتالیا	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (YOY)	۰.۹۰٪		۱.۲۰٪
	ب.ظ	۱:۳۰	اتحادیه اروپا	نرخ تورم سپتامبر	۰.۲۰٪		۰.۳۰٪
	ب.ظ	۱:۳۰	اتحادیه اروپا	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (YOY)	۰.۶۰٪		۱٪
	ب.ظ	۰۴:۰۰	آمریکا	تولید ناخالص داخلی فصل سوم (QoQ)	۳٪		۳.۲۰٪



آمریکا

به طور کلی بخش عرضه و تقاضای این کشور نسبت به ماه گذشته تضعیف شده است.

بخش عرضه

در هفته منتهی به ۱۲ اکتبر تعداد مدعیان بیکاری کاهش قابل توجهی داشت اما همچنان بالاتر از متوسط ۶ ماهه خود قرار دارد.

برای دومین هفته متوالی، متوسط چهار هفته ای مدعیان بیکاری روند صعودی داشت. اگر افزایش متوسط چهار هفته ای این شاخص تداوم داشته باشد افزایش نرخ بیکاری اجتناب ناپذیر خواهد شد

رشد تولید صنعتی در سطوح ماهانه و سالانه دچار کاهش شده و رشد سالانه این شاخص برای ۳ ماه متوالی پایین تر از متوسط یکساله، سه ساله و بلند مدت خود قرار گرفت و منفی شد.

این موضوع میتواند زمینه مناسب برای تشدید کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو باشد.

بخش تقاضا

رشد سالانه خرده فروشی برای دو ماه متوالی روند نزولی داشت اما همچنان مثبت است. در حالی که نرخ رشد ماهانه این شاخص افزایش را ثبت کرد.

به طور کلی تداوم ۲ ماهه کاهش رشد نقطه ای خرده فروشی حاکی از تضعیف تقاضای مصرفی این کشور است

سیاست گذاری پولی

سیاست پولی فدرال رزرو از ۱۸ سپتامبر انبساطی بوده و با توجه به سخنرانی های اخیر رؤسای فدرال رزرو تا پایان سال ۲۰۲۴ حداقل کاهش ۰٫۵ واحد درصدی دیگر در نرخ بهره توسط کمیته بازار باز فدرال رزرو

انجام خواهد شد. انتظارات در خصوص روند کاهش نرخ بهره با انتشار اطلاعات در خصوص تضعیف بخش تقاضا و اشتغال این کشور تشدید نیز شده است. لذا تداوم روند صعودی قیمت جهانی طلا و

کریپتو بسیار محتمل است.



چین

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد چین حاکی از تقویت نسبی بخش عرضه و تضعیف بخش تقاضای این کشور است.

بخش عرضه

اقتصاد چین در سه ماهه سوم ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴٫۶ درصد رشد کرد که اندکی پایین تر از مقدار رشد ۴٫۷ درصدی سه ماهه دوم اما بالاتر از پیش بینی رشد ۴٫۵ درصدی انتظارات بازار بود. در سه فصل ۹ ماهه اول ۲۰۲۴ رشد اقتصادی چین ۴٫۸ درصد بود که کمتر از هدف رشد ۵ درصدی مقامات چین برای ۲۰۲۴ بود.

در تواتر فصلی اقتصاد چین در سه ماهه سوم ۲۰۲۴ نسبت به سه ماهه دوم ۲۰۲۴، ۰/۹ درصد رشد کرد که بیشتر از مقدار سه ماهه دوم بود.

به طور کلی رشد اقتصادی چین ناشی از سه عامل عمده است که عبارتند از استمرار رکود بخش مسکن و مستغلات ضعف تقاضای داخلی و تنشهای تجاری در این راستا مقامات چینی در ماه سپتامبر ۲۰۲۴ بزرگترین بسته محرک اقتصادی از زمان کووید ۱۹ را ارائه دادند که شامل کاهش قابل توجه نرخ های بهره کلیدی و سیاستهای مالی انبساطی در جهت افزایش توانمندسازی خانوارها بود.

شاخص تولید صنعتی چین در سپتامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵٫۴ درصد رشد کرد که بالاتر از رشد ماه اوت و همچنین بالاتر از انتظارات ۴٫۶ درصدی بازار بود همچنین در نه ماهه اول ۲۰۲۴ تولید صنعتی به طور تجمعی نسبت به مقدار مشابه سال قبل ۵٫۸ درصد افزایش یافت و تولیدات صنعتی ماهانه ۰٫۵۹ درصد افزایش یافت که بیشترین میزان در پنج ماه گذشته بود.

نرخ بیکاری چین در سپتامبر ۲۰۲۴ به ۵/۱ درصد رسید که کمتر از مقدار ۵٫۳ درصدی ماه اوت و کمتر از برآورد ۵٫۳ درصدی بازار بود. این نرخ پایینترین میزان در سه ماه گذشته بود که حاکی از بهبود وضعیت اشتغال در چین است.



چین

بخش تقاضا

سرمایه گذاری در داراییهای ثابت (زیر ساخت مسکن و مستغلات ماشین آلات و تجهیزات) چین در دوره ژانویه تا سپتامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳٫۴ درصد افزایش یافت که مشابه مقدار جمعی ۸ ماهه اما کمی بالاتر از انتظارات رشد ۳/۳ درصد بازار بود.

سرمایه گذاری در بخش مسکن و مستغلات (به عنوان یکی از زیر بخشهای دارایی های ثابت) در ۹ ماهه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰٫۱ درصد کاهش یافت که حاکی از استمرار رکود بخش مسکن و مستغلات چین است.

شاخص خرده فروشی اقتصاد چین در سپتامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳٫۲ درصد افزایش یافت که بیشتر از مقدار ۲٫۱ درصدی ماه قبل و بالاتر از مقدار رشد ۲٫۵ درصدی انتظارات بازار بود به صورت ماهانه نیز شاخص خرده فروشی در ماه سپتامبر ۰٫۳۹ درصد افزایش یافت که نسبت به رشد ۰٫۰۲ درصد در ماه قبل شتاب گرفت. رشد ماه سپتامبر قویترین رشد را در فعالیتهای خرده فروشی از ماه مه نشان می دهد که عمدتاً ناشی از افزایش خرده فروشی مواد غذایی خدمات شخصی لوزم خانگی و خودرو بود.

شاخص قیمت مصرف کننده چین در سپتامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰٫۴ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار ماه قبل و پیش بینی ۰٫۶ درصدی بازار بود شاخص قیمت مصرف هسته (بدون احتساب هزینه های مواد غذایی و انرژی) نیز در ماه سپتامبر ۰٫۱ درصد افزایش یافت که کمترین افزایش از فوریه ۲۰۲۱ است. تورم ماهانه (سپتامبر نسبت به اوت) نیز بدون تغییر ماند با توجه به کمتر بودن تورم چین از هدف ۳ درصدی برای سال ۲۰۲۴ انتظار می رود که دولت چین سیاستهای مالی و پولی انبساطی را ادامه دهد. صادرات و واردات چین در سپتامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب ۲٫۴ درصد و ۰٫۳ درصد رشد کردند که کمتر از انتظارات بازار به ترتیب ۶ درصد و ۰٫۹ درصد بودند و در این میان صادرات افت محسوسی را نسبت به مقدار ماه قبل ۸/۷ درصد داشت مازاد تجاری چین در سپتامبر ۲۰۲۴ به سطح ۸۱٫۷۱ میلیارد دلار رسید در حالی که مقدار مشابه سال قبل ۷۵٫۵ میلیارد دلار بود و انتظارات بازار نیز ۸۹/۸ میلیارد دلار بود



چین

سیاست گذاری پولی و حمایتی

بانک های چینی در سپتامبر ۲۰۲۴، ۱,۵۹ تریلیون یوان وام جدید اعطا کردند که ۹۰۰ میلیارد یوان بیشتر از ماه قبل بود اما انتظارات ۱,۹ تریلیون یوانی بازار را از دست داد.

این پایین ترین میزان وامهای جدید اعطایی برای ماه سپتامبر از سال ۲۰۱۸ بود که باعث تشدید بدبینی شد.

همچنین مجموع تامین مالی اجتماعی در ماه سپتامبر به ۳,۷۶ تریلیون یوان افزایش یافت که همراستا با انتظارات بازار بود همچنین رشد نقدینگی چین از ژوئن ۲۰۲۴ شتاب گرفته و

از ۶,۲ درصد به ۶,۸ درصد رسیده است

سیاست های پولی متعارف چین نیز در یکسال اخیر انبساطی بوده و نرخ های بهره کلیدی برای وام های خانوارها و شرکتها و همچنین وام مسکن نیز کاهش یافته است.

منطقه یورو



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

بخش عرضه

شاخص تولیدات صنعتی منطقه یورو در اوت ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱/۰ درصدی را ثبت کرد و برای نخستین بار در ۸ ماه اخیر رشد سالانه مثبت را تجربه کرد رشد ماهانه تولیدات صنعتی نیز ۱,۸ درصد بود که بالاتر از انتظارات بازار (۱,۷ درصد) است.

در میان اقتصادهای اصلی منطقه یورو آلمان با رشد ۳/۳ درصدی ماهانه تولید صنعتی بیشترین رشد را تجربه کرد. رشد تولیدات صنعتی در فرانسه و ایتالیا نیز به ترتیب ۱,۴ و ۱/۰ درصد بود در حالی که تولیدات صنعتی اسپانیا نسبت به ماه قبل افت ۰,۴ درصدی داشت.

در ماه اوت ۲۰۲۴ رشد تولید ساخت و ساز برای هفتمین ماه متوالی منفی شد و به ۲,۵ درصد رسید که شدیدترین انقباض در سه ماه اخیر بود.

به نظر میرسد این موضوع متأثر از تغییر رفتار خانوارها کاهش تمایل به خرید مسکن (به ویژه خرید رهنی) و افزایش میل نهایی به پس انداز بوده است. باید توجه کرد که تغییرات در ترجیحات خانوارها متأثر از بالا بودن نرخ بهره و چشم انداز نزولی آن است.

در واقع با توجه به اعلانات و سخنرانی های اعضای بانک اروپا و روند نزولی تورم این منطقه انتظارات خانوارها به این صورت شکل گرفت که فرصت پس انداز با نرخ بهره بالا محدود است و روند نرخ وامهای رهنی مسکن نزولی است. لذا تعلل در خرید مسکن به صرفه است.

منطقه یورو



بخش تقاضا

در ماه ژوئیه تراز تجاری منطقه یورو با کاهش محسوس نسبت به ماه گذشته به ۴,۶ میلیارد یورو رسید. حساب جاری نیز با کاهش ۱۴,۱ میلیون یورو نسبت به ماه قبل رقم ۳۵,۲ میلیارد یورو را ثبت کرد. کاهش تراز تجاری منطقه یورو متأثر از افت بیشتر صادرات این منطقه در مقایسه با کاهش واردات بود در این ماه رشد نقطه به نقطه صادرات ۱۳,۸- درصد و رشد نقطه ای واردات حدود ۸,۵- درصد بود.

سیاستگذاری پولی

در نشست تعیین نرخ بهره در هفته گذشته بانک مرکزی اروپا سومین کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ را انجام داد و نرخ بهره را ۰,۲۵ واحد درصد کاهش داد که مطابق انتظارات بازار بود.

با توجه به موفقیت بانک مرکزی اروپا در خصوص کاهش نرخ تورم و رساندن تورم به سطح پایین تر از نرخ تورم هدف انتظارات در خصوص تداوم سیاست انبساطی این بانک در ماههای آتی نیز تقویت شده است.

با این حال باید توجه کرد که اعضای بانک مرکزی اروپا در سخنرانیهای خود تاکید دارند که تصمیم گیری در خصوص کاهش نرخ بهره در جلسات آتی همچنان بر اساس داده ها و اطلاعات آتی اقتصادی است و تعهدی در خصوص یک مسیر از قبل تعیین شده برای کاهش نرخ بهره وجود ندارد.



سبد گردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management

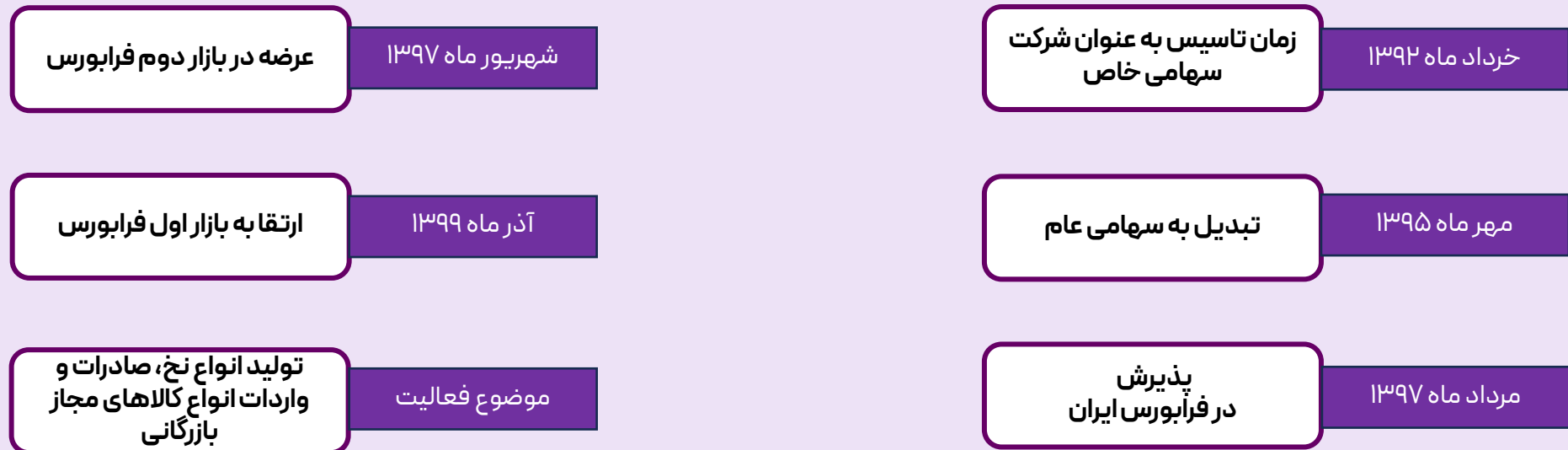
بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

بازدید از شرکت عطریں نخ قه (سهامی عام)



تاریخچه / موضوع فعالیت شرکت

شرکت عطریین نخ قم (سهامی عام) از بزرگترین و تخصصی ترین تولید کننده انواع نخ های تکسچره و تابندگی نخ های فیلامنتی پلی استر در کشور است.



- ✓ ارزش سالانه صادرات بیش از ۳۵۰ میلیارد دلار توسط کشورهای پیشرفته
- ✓ نرخ بالای ارزش افزوده متوسط نرخ صادراتی محصولات : پتروشیمی ۶۵۰ دلار – پارچه ۲۰۰۰ دلار – پوشاک ۶۰۰۰ دلار
- ✓ سیاست های کشور بر استفاده از توان تولید داخل و عزم جدی کشور در مبارزه با قاچاق کالا و منسوجات
- ✓ اختلاف فزاینده بین سرانه مصرف محصولات نساجی : ایران ۴ - جهان ۱۰ - هفت کشور صنعتی ۳۰ (به کیلوگرم)
- ✓ بالاترین نسبت نرخ اشتغال به سرمایه گذاری – سهم ۱۳% از اشتغال کشور تنها با ۵% از سرمایه گذاری در حوزه نساجی
- ✓ پیش بینی افزایش ارزش بازار جهانی صنعت نساجی به ۱,۲۳۰ میلیارد دلار تا سال ۲۰۲۷
- ✓ رونق صنعت مد و فشار بر زنجیره پلی استر در تامین انواع مختلف محصولات



محصولات نهایی صنعت نساجی با توجه به نوع بازار به ۳ گروه اصلی تقسیم بندی می شوند:

✓ **پوشاک:** عبارت است از هر منسوجی که به عنوان البسه و پوشاک مورد استفاده قرار می گیرد، نظیر کلاه، پیراهن، شلوار، جوراب و حتی کفش

✓ **منسوجات خانگی:** عبارت است از هر منسوجی که در خانه مورد استفاده قرار می گیرد، نظیر فرش، موکت، پرده، کاغذ دیواری، رومبلی، حوله، لحاف، تشک، رومیزی و ...

✓ **منسوجات صنعتی:** عبارت است از منسوجاتی که در صنایع مختلف به صورت فنی و صنعتی مورد استفاده قرار می گیرند، نظیر کمر بند ایمنی خودرو، تسمه نقاله انتقال مواد، طناب های صنعتی، چادر، ژئوتکستایل، اندام مصنوعی بدن، نخ تایر و ...



برطبق آخرین آمار منتشر شده، تولید جهانی الیاف مصنوعی در سال ۲۰۲۳ میلادی به رکورد ۱۲۴ میلیون تن در سال رسید، که این عدد بیش از دو برابر تولید جهانی الیاف مصنوعی در سال ۲۰۰۰ میلادی بوده است.

الیاف مورد استفاده در صنعت نساجی به طور کلی به ۳ گروه زیر تقسیم بندی می شوند:

نظیر: پنبه، پشم، ابریشم و ...

الیاف طبیعی: ✓

نظیر: پلی استر، پلی آمید (نایلون) و ...

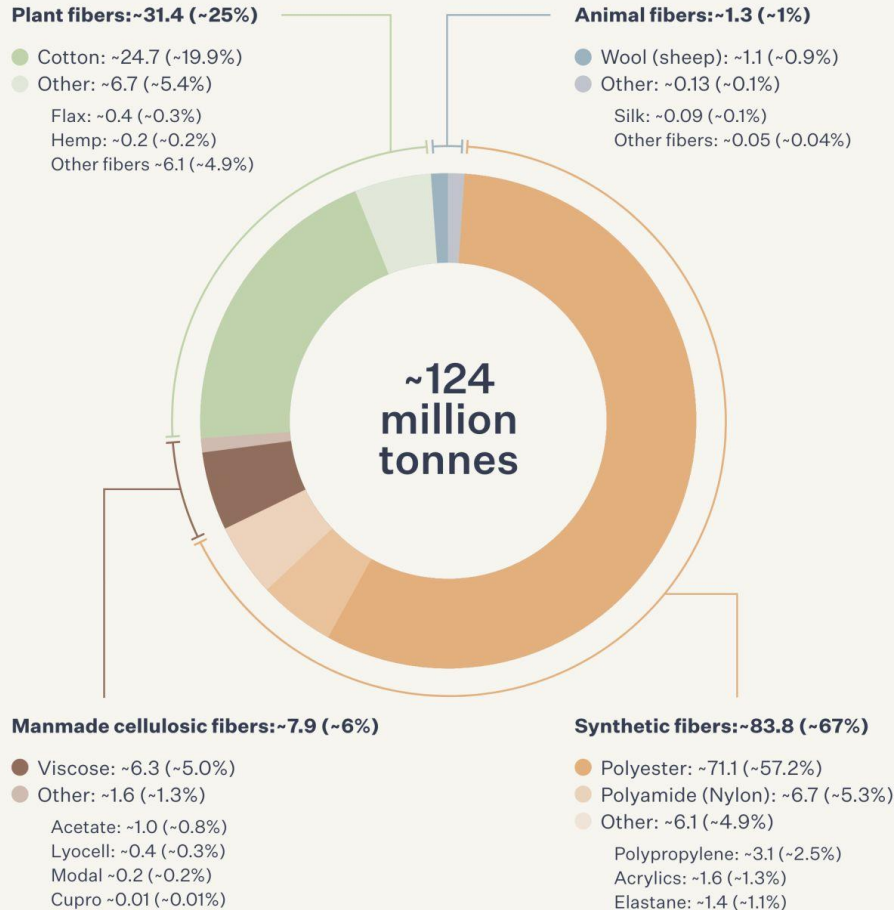
الیاف بشرساخت - با منشا مصنوعی: ✓

نظیر: ویسکوز، استات، لایوسل و ...

الیاف بشرساخت - با منشا طبیعی (بازیافتی): ✓



Source: Textile Exchange, Materials Market Report 2024



هر چند در آغاز قرن بیستم تنها الیاف الیاف طبیعی نظیر پنبه، الیاف پشم و ابریشم به عنوان به عنوان مواد اولیه صنعت نساجی مورد استفاده قرار می گرفتند، اما با پیدایش صنعت پتروشیمی و تولید مواد پلیمری، الیاف بشر ساخت با منشا مصنوعی توانستند به تدریج سهم خود در بازار را افزایش دهند به گونه ای که هم اکنون ۶۷٪ بازار در اختیار این گروه است و در این بین، پلی استر به تنهایی ۵۷٪ از کل بازار جهانی تولید الیاف را در اختیار دارد.

در پنج سال آینده، انتظار می‌رود صنعت نساجی ایران به دلیل تحولات جهانی و منطقه‌ای، افزایش تقاضا برای محصولات نساجی، و حمایت‌های احتمالی دولت، رشد کند. چند عامل کلیدی در توسعه این صنعت نقش مهمی ایفا خواهند کرد:

- افزایش تقاضای جهانی برای الیاف مصنوعی
- حمایت‌های دولتی
- نوسازی ماشین‌آلات و تکنولوژی
- گسترش تجارت الکترونیک





پتروشیمی شهید تندگویان
تولید چیپس پلی استر
PET Chips



کارخانجات ذوب ریسی
تولید نخ فیلامنت پلی
استر
PET Filament Yarn



کارخانجات تابندگی و
تکسچرایزینگ
DTY-FDY Twisted



کارخانجات بافندگی پارچه



محصولات عطرین نخ تحت عناوین کلی زیر:

✓ نخ فیلامنت پلی استر کاملاً آرایش یافته

✓ نخ فیلامنت پلی استر تکسچره شده

✓ به صورت خام و یا تاییده شده (TFO)، عمدتاً جهت تولید محصولات منسوجات پوشاکی (البسه) یا منسوجات خانگی (پرده، رومبلی، فرش ماشینی، تشک فبری و...) مورد استفاده قرار می گیرد.



FDY



TFO



DTY





✓ پوشاک

✓ پتو

✓ فرش

✓ دستکش

✓ پارچه های فاستونی

✓ پارچه های لباس ورزشی

✓ گردباف

✓ پارچه های شانل و پرده ای

✓ پارچه های البسه مردانه و زنانه

✓ لباس یر

✓ جوراب

✓ پارچه جین

✓ توری

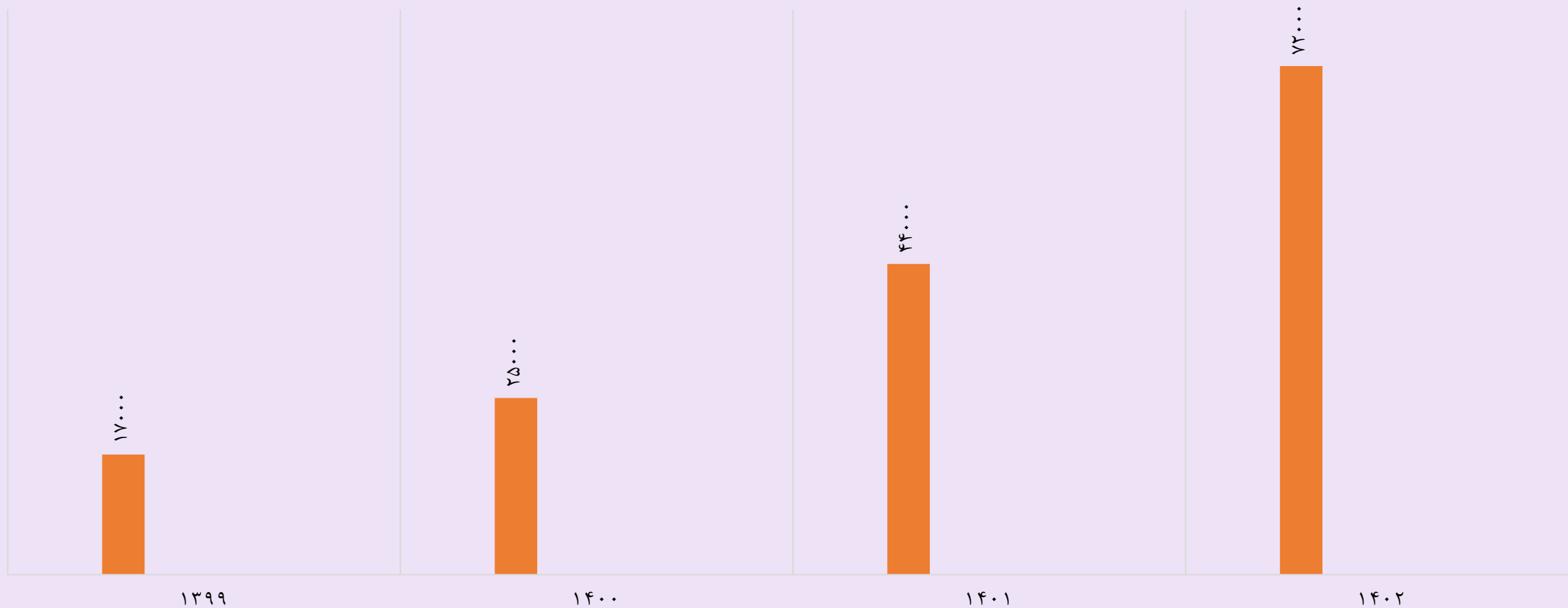


افتخارات و گواهینامه‌ها

تنها تولیدکننده نخ DLY در ایران ✓
کسب عنوان صنعت‌گر برتر و واحد نمونه صنعتی ✓
گواهینامه‌های بین‌المللی مانند ISO 9001، ISO 45001، MS-HSE و IMS ✓



واردات مواد اولیه بر حسب تن



تصویب افزایش سرمایه در مجمع عمومی فوق العاده و مزایای آن برای شرکت

شرکت عطریں نخ قم (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۷۷۵،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۷۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال، از محل سود انباشته به شرح زیر افزایش دهد که این مهم در مجمع عمومی فوق العاده به تصویب رسید.

۹۲۵۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۱۹ درصد) از محل سود انباشته

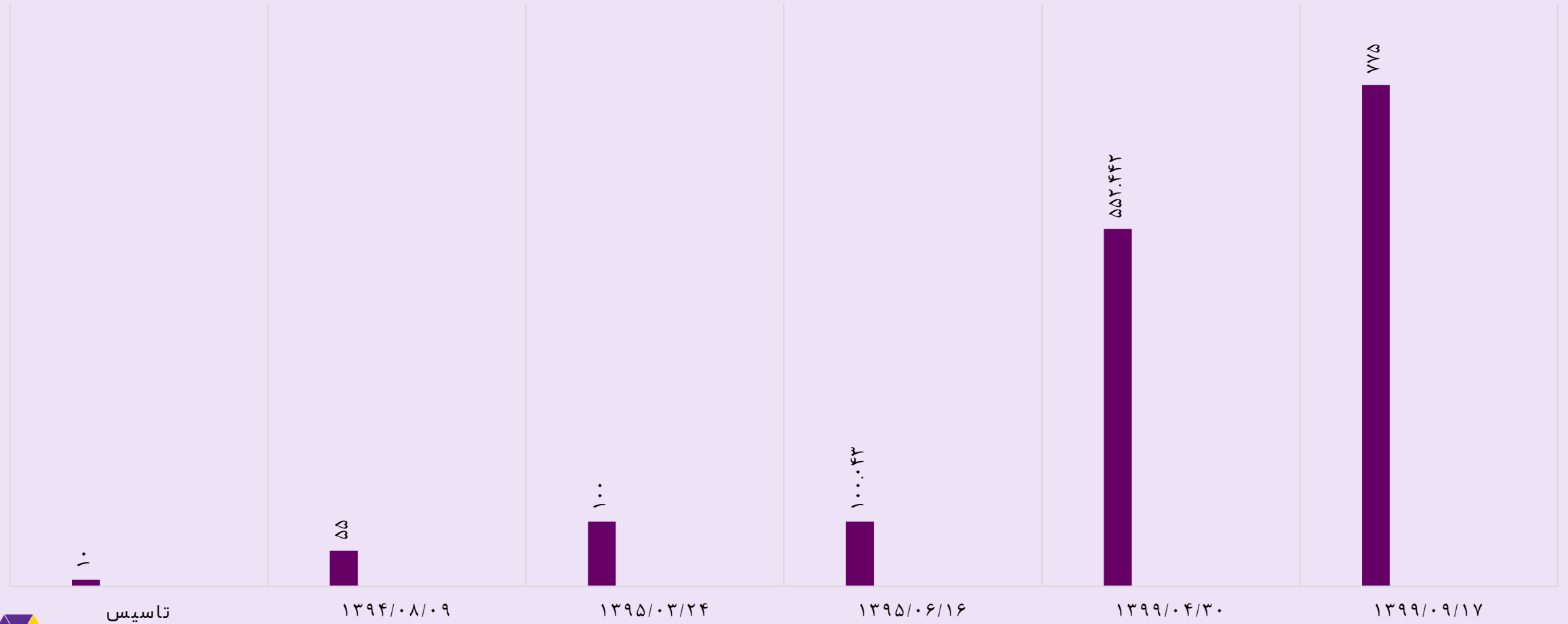
هدف شرکت شرکت عطریں نخ قم (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر است:

- اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد به منظور حفظ و تقویت سرمایه در گردش مورد نیاز بهره مندی از معافیت مالیاتی مندرج در بند (ث) ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیر ساخت ها
- بهره مندی از معافیت مالیاتی مندرج در بند (ث) ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت ها



تغییرات سرمایه شرکت نظرین

سرمایه اسمی - میلیارد ریال



مقایسه روند فروش در چهار سال گذشته

مبالغ به میلیون ریال



مقایسه روند تولید و فروش در ۴ سال گذشته

عنوان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
تولید (تن)	۲۵۵۶	۳۶۵۷	۴۱۱۳
فروش (تن)	۲۵۴۵	۳۵۸۲	۴۱۶۷
نسبت فروش به تولید	٪۹۹/۵	٪۹۸	٪۱۰۱



اهم اقدامات انجام شده شرکت در سال ۱۴۰۲

- ✓ خرید، واردات و ترخیص ماشین آلات و تجهیزات و اقدام به نصب و راه اندازی خط تولید تکسچره و لاکرا
- ✓ افزایش ۱۲ درصدی تناژ تولید محصولات تاییده
- ✓ افزایش ۱۷ درصدی تناژ فروش محصولات تاییده
- ✓ رشد ۵۵ درصدی تعداد مشتریان
- ✓ افزایش ۷۰ درصدی مبلغ فروش
- ✓ تجهیز آزمایشگاه کنترل کیفیت
- ✓ بهینه سازی ترکیب محصولات (افزایش ۱۴۶ درصدی ظرفیت تولید نخ DLY)
- ✓ تولید نخ های جدید با تنوع در ظرافت، تعداد تاب و رنگ (تولید آزمایشی حداقل ۸ محصول جدید که ۲ مورد آن به تولید انبوه رسیده است)
- ✓ تجهیز آزمایشگاه کنترل کیفیت
- ✓ دریافت صورتهای مالی مطلوب
- ✓ استقرار سیستم ارزیابی عملکرد به روش KPI



برنامه های انجام شده و آتی شرکت در سال ۱۴۰۳

- ✓ راه اندازی و بهره برداری از طرح توسعه شامل ماشین آلات تکسچره و لاکرا در بهار ۱۴۰۳ انجام شده)
- ✓ نصب و راه اندازی فاز دوم خط تولید نخ های تکسچره و لاکرا شامل خرید واردات، نصب و راه اندازی تجهیزات و خطوط تولید جانبی و مکمل از جمله دستگاههای ATY و وایندینگ (ماشین چند لاکنی) جهت افزایش ضریب نفوذ در بازار و ایجاد ارزش افزوده بیشتر در محصولات تولید و فروش نخ های جدید
- ✓ گسترش بازارهای هدف و افزایش تعداد مشتریان
- ✓ انجام مطالعات بازارهای جدید از جمله آنتپ ترکیه با رویکرد صادرات محصول
- ✓ تقویت و ساماندهی نیروی انسانی مطابق چارت سازمانی مورد نیاز
- ✓ حضور در نمایشگاه های داخلی و خارجی
- ✓ تشکیل واحد سیستم ها و روش ها و ایجاد زیر ساخت برای مدیریت یکپارچه
- ✓ استقرار نظام پیشنهادات
- ✓ افزایش سرمایه ۱۱۹ درصدی از محل سود انباشته



فرصت ها:

- ✓ سیاست های نظام در جهت حمایت از تولیدات داخلی و تاکید بر مصرف تولیدات ملی
- ✓ فرصت طراحی و تولید نخ های خاص با توجه به بهره برداری از طرح DTY
- ✓ تغییر الگوی مصرف در تولیدات فرش از مواد اولیه اکریلیک به مواد اولیه پلی استر DTY
- ✓ تغییر الگوی مصرف مطابق با محصولات عطری نخ
- ✓ ورود به بازارهای صادراتی کشورهای ترکیه و روسیه، حضور در نمایشگاه های بین المللی و بازاریابی در کشورهای اعم از ترکیه، روسیه، آذربایجان و ...، ارسال نمونه و اخذ تاییدیه های کیفی، ارسال محموله های آزمایشی و اخذ تاییدیه ها، نتیجه مذاکرات؛ در شرف عقد قراردادهای بلندمدت
- ✓ ایجاد واحد مشابه پتروشیمی تندگویان در منطقه عسلویه و افزایش مجوزهای صادره در وزارت صمت در حوزه ذوب ریسی



تهدیدها:

- ✓ تغییرات ناگهانی قوانین مرتبط با فضای کسب و کار
- ✓ کمبود انرژی و مشکلات تأمین آن

نقاط ضعف:

- ✓ کمبود نیروی انسانی متخصص در استان قم
- ✓ سخت و زیان آور بودن نوع فرآیند به دلیل صدای زیاد
- ✓ شرایط آب و هوای گرم استان قم

نقاط قوت:

- ✓ تولید برخی محصولات انحصاری
- ✓ تنوع محصولات تولیدی
- ✓ واحد مجرب نوآوری و ایجاد محصول جدید
- ✓ واحد بازرگانی مجرب و شبکه توزیع قوی
- ✓ دریافت گواهی نامه های ISO مدیریت و کنترل کیفیت
- ✓ بهره گیری از ماشین آلات برند و روز اروپایی
- ✓ تجهیز شرکت به ژنراتور برای زمان های قطعی برق



در پنج سال آینده انتظار می رود صنعت نساجی ایران به دلیل تحولات جهانی و مظنه ای، افزایش تقاضا برای محصولات نساجی، و حمایت های احتمالی دولت، رشد کند. چند عامل کلیدی در توسعه این صنعت نقش مهمی ایفا خواهند کرد:

✓ افزایش تقاضای جهانی برای الیاف مصنوعی

✓ حمایت های دولتی

✓ نوسازی ماشین آلات و تکنولوژی

✓ گسترش تجارت الکترونیک

صنعت نساجی نسبت به سایر صنایع ایران دارای چندین مزیت کلیدی است:

✓ دسترسی به نیروی کار متخصص

✓ وابستگی کمتر به واردات مواد اولیه

✓ تنوع در محصولات

✓ ظرفیت بالای صادراتی

✓ موقعیت جغرافیایی متناسب



مقدار فروش:

در صنعت نساجی بیشترین مقدار تولید و فروش در ۶ ماهه دوم سال رخ میدهد

خرید مواد اولیه:

استراتژی شرکت ها در خصوص مواد اولیه استفاده از مزیت ارز نیمایی است و اخذ سهمیه را برای ارز داشته ایم .

هزینه خرید مواد اولیه وارداتی از خرید مواد داخلی به صرفه تر است، واردات در هر صورت حتی در شرایط نوسان ارز نیمایی برای خرید مواد اولیه وارداتی به صرفه تر است.

عمده هزینه تمام شده شرکت مرتبط با تهیه مواد اولیه است که حدود ۷۵٪ هزینه ها را در بر گرفته است. در بررسی شرکت هزینه های مالی زیادی دارد که در مقایسه با ورودی شرکت طبق نمودارهای آماری در سال ۱۴۰۲ به ۱۰٪ فروش شرکت رسیده است.



بررسی حاشیه سود شرکت عطرین نخ

حاشیه سود شرکت از زمان شروع فعالیت روند صعودی داشته و این روند در تاریخ ۱۴۰۱ به دلیل مشکلات ارزی روند نزولی شده و مجدداً بعد از حل شدن

این مشکلات روند صعودی ادامه پیدا کرده است به طوریکه با بررسی و پیش بینی همین روند حاشیه سود ۲۹٪ را حفظ کرده است.

نسبت بدهی شرکت:

در نمودارهای آماری نسبت بدهی شرکت ۶۸٪ است و شرکت از اهرم مالی خود استفاده کرده است.





حامد مقدم، سهامدار عمده نظرین:

- ✓ ۶۱ درصد مالکیت نظرین متعلق به بخش خصوصی است.
- ✓ به دنبال عرضه سایر زیرمجموعه ها در بازار سرمایه هستیم.
- ✓ شرکت کیمیا پلی استر هم در آستانه پذیرش در بازار سرمایه است.
- ✓ این مجموعه تنها تولیدکننده محصول گرانول پت گرید بطری در بخش خصوصی در کشور است.
- ✓ شرکت رنگدانه ها را به صورت گرانولی تولید می کند.
- ✓ همچنین پنج نوع کاغذ در ضخامت های مختلف را تولید می کند.
- ✓ شرکت سه خط الیاف پلی استر دارد.



محمد مقدم، رئیس هیئت مدیره شرکت نظرین نخ قم:

✓ ارزش سالانه صادرات صنایع نساجی در کشورهای پیشرفته بیش از ۳۵۰ میلیارد دلار است .

✓ آسیبی که صنعت نساجی از واردات قاچاق طی سال های گذشته دیده، طی چند سال اخیر کاهش یافته است.

✓ طبق آخرین بررسی ها، تولید جهانی الف مصنوعی در سال ۲۰۲۳ میلادی به رکورد ۲۴ میلیون تن در سال رسیده که این عدد بیش از دو برابر تولید جهانی الیاف مصنوعی در سال ۲۰۰۰ است.

✓ ۴۰ درصد نساجی دنیا بر پایه پلی استر است.

✓ نرخ پایه مواد اولیه نساجی که گرانول های مختلف هستند، حدود هر یک کیلو ۵۰ هزار تومان است.

اخبار و عکس ها



✓ در صنعت نساجی زمانی که به محصول نهایی می‌رسیم، شکاف زیادی در ارزش به وجود می‌آید.

✓ پوشاک، پتو، فرش، دستکش، پارچه‌های فاستونی و پارچه‌های لباس‌های ورزشی، گردباف، پارچه‌های شانل و پرده‌ای و پارچه جین از محصولات نهایی‌ترین هستند و در آینده نیز پارچه‌های صنعتی به چرخه محصولات‌ترین اضافه می‌شود.

✓ فرصت‌های پیش روی شرکت‌ترین نخ قم شامل سیاست‌های نظام در جهت حمایت از تولیدات داخلی و تاکید بر مصرف تولیدات ملی، فرصت طراحی و تولید نخ‌های خاص با توجه به بهره‌برداری از طرح DTY، حق عضویت مصرف در تولیدات فرش از مواد اولیه آکرولیک به مواد اولیه پلی‌استر DTY، تغییر الگوی مصرف مطابق با محصولات عطری نخ، ورود به بازارهای صادراتی کشورهای ترکیه و روسیه، ایجاد واحد مشابه پتروشیمی تندگویان در منطقه عسلویه و افزایش مجوزهای صادره در وزارت صمت در حوزه ذوب ریسی است.

✓ شرکت با توجه به محدودیت‌های واردات ماشین‌آلات توانسته ماشین‌آلات چهار یا پنج سال کارکرد شرکت‌های خارجی را خریداری کند.

✓ در شرایط فعلی، بازار فرش ایران باید به سمت پلی‌استر حرکت کند؛ چرا که بهای تمام شده پایین‌تری دارد و فرصت‌های بسیار زیادی را پیش روی ما قرار می‌دهد.

✓ امیدواریم بتوانیم با طرح توسعه تکسچره، برنامه‌های صادراتی خود را توسعه دهیم.

اخبار و عکس ها



✓ موضوع کمبود انرژی بسیار موضوع مهم و تأثیرگذاری است. البته کارخانه مجهز به ژنراتور است. اگر با برنامه ریزی زمان قطعی برق را به ما اعلام کنند، می توانیم برنامه ریزی کنیم. اما قطعی های برق بدون اعلام قبلی، آسیب زیادی به تولید می زند.

✓ نسبت فروش به تولید در سال ۱۴۰۲ عطر نخ ۱۰ درصد بوده است.

✓ در حال حاضر میزان تقاضایی که برای شرکت وجود دارد، حدود دو برابر ظرفیت تولید است.

✓ واردات و ترخیص ماشین آلات و تجهیزات، اقدام به نصب و راه اندازی خط تولید تکسچره و لاکرا، افزایش ۱۲ درصدی تناژ تولید محصولات تایید شده، افزایش ۱۷ درصدی تناژ فروش محصولات تایید شده، رشد ۵۵ درصدی تعداد مشتریان و افزایش ۷۰ درصدی مبلغ فروش از مهم ترین اقدامات انجام شده در سال ۱۴۰۲ بود.

✓ بهینه سازی ترکیب محصولات یعنی افزایش ۱۴۶ درصدی ظرفیت تولید نخ DLY و تولید نخ های جدید با تنوع در ظرافت تعداد تاب و رنگ، تجهیز آزمایشگاه کنترل کیفیت و دریافت صورت های مالی مطلوب از دیگر اقدامات انجام شده در سال مالی ۱۴۰۲ بوده است.

اخبار و عکس ها

