

شماره ۱۷۸

یکشنبه ۱ آبان ۱۴۰۱

بورس بیمه تحلیل

ماهنامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

- ✓ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات
- ✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات
- ✓ مجله خبری
- ✓ بازارهای جهانی
- ✓ بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت ها
- ✓ تحلیل بنیادی
- ✓ تحلیل تکنیکال
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی
گردآوری اطلاعات: تیم تحلیل و آموزش
طراحی و صفحه آرایی: تیم توسعه بازار و برندینگ

راه های ارتباطی:

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴
تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸۰۰۰ ایمیل: info@bimeiranbroker.ir

لازم به توضیح است گزارش ها و تحلیل های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی باشد.

معرفی بورس بیمه ایران

کارگزاری بورس بیمه ایران با بهره‌گیری از کادری مجرب و تکنولوژی روز، خود را متعهد به فراهم نمودن حرفه‌ای‌ترین خدمات کارگزاری و سرمایه‌گذاری می‌داند. این خدمات با رویکردی دلپذیر و صمیمانه ارائه می‌گردد تا رابطه‌ای بلندمدت با سرمایه‌گذاران برقرار گردد.

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع‌سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان خود می‌باشد.

کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد. تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را توسعه دهد.

کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با بیش از ۳۰ شعبه فعال در سراسر ایران طی سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

این مجموعه خدمات مختلفی را برای مشتریان خود به شرح زیر در نظر گرفته است.

خدمات معاملاتی:

- دریافت کد بورسی و ثبت نام رایگان در سامانه سجام؛
- امکان دریافت کد بورس کالا به صورت آنلاین؛
- استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین برای خرید و فروش؛
- ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛
- اعمال تخفیف کارمزد معاملات اوراق بهادار به صورت روزانه؛
- انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا و انرژی؛
- ارائه خدمات معاملات الگوریتمی به مشتریان حقیقی و حقوقی؛

خدمات آموزشی:

- برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
- ارسال بولتن‌های تحلیلی، آموزشی و اقتصادی به صورت ماهانه و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار و تحلیل‌های تصویری در صفحات مجازی کارگزاری؛

خدمات اعتباری:

- امکان اعطای اعتبار با مبالغ بالا به کلیه مشتریان حقیقی و حقوقی به تبع حقوق صاحبان سهام بالای کارگزاری؛
- باز پرداخت بدون محدودیت زمانی اعتبارات در صورت کفایت ارزش حساب تضمین و ایجاد گردش مورد انتظار کارگزاری؛
- نرخ هزینه مالی پایین‌تر از میانگین صنعت کارگزاری؛
- کاهش هزینه مالی تا سطح ۱۲ درصد براساس میزان گردش؛
- ارائه اعتبار از روز ابتدای فعالیت و انتقال پرتفو سهام در صورت تکمیل شدن پرونده اعتباری؛
- امکان ایجاد قدرت خرید روزانه برای مشتریان اعتباری با مهلت تسویه در همان روز بدون دریافت هزینه مالی؛

خدمات ویژه مشتریان:

باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.

<https://cclub.center/bimeiranbroker>

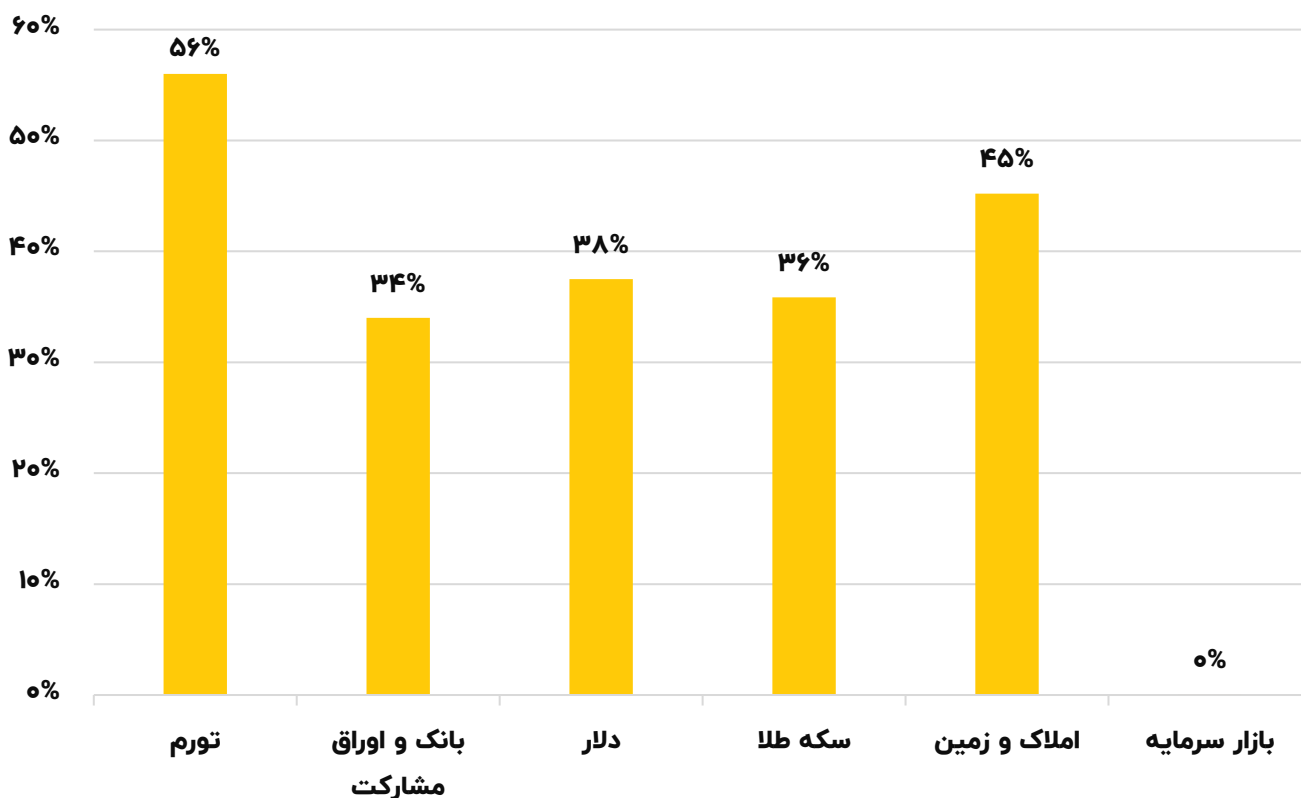




نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران یک ماه سخت و نفس گیر دیگر را پشت سر گذاشت و شاخص به نقطه‌ای پائین‌تر از ابتدای سال راه یافت تا عملاً ضعیف‌ترین بازار از ابتدای سال در قیاس با بازارهای موازی، نامگذاری شود. بررسی رفتار بازیگران بورسی در ماه‌های گذشته نشان می‌دهد اغلب گروه‌ها با خالی شدن سهامداران مواجه بوده‌اند. برآیند اظهارات کارشناسان بازار سهام به وضوح بر اثرپذیری شدید تالار شیشه‌ای از متغیرهای خارجی حکایت می‌کند. "توقف مذاکرات برجامی و احتمال بن‌بست کامل آن"، "ناآرامی‌های اخیر اجتماعی"، "افت قیمت کامودیتی‌ها و نگرانی نسبت به تداوم روند رکودی بازارهای جهانی"، "رشد مجدد نرخ سود بین بانکی"، "نگرانی نسبت به سیاست‌های دولت در لایحه بودجه سال ۱۴۰۲"، "نگرانی از بابت کاهش سود شرکت‌ها در کوارتر دوم" و برخی عوامل ریز و درشت دیگر از جمله دلایلی بودند که مانع از چرخش مسیر بازار در نخستین ماه از فصل خزان گردیدند. البته در بولتن شماره اخیر هم به این نکته اشاره شد که زمان خاتمه یافتن روند اصلاحی احتمالاً در بازه زمانی روزهای پایانی مهر و روزهای ابتدایی آبان خواهد بود.

در ابتدا نگاهی به میزان تورم و بازدهی کلیه بازارها از زمان آغاز به کار دولت سیزدهم خواهیم داشت. مطابق با نمودار میله‌ای که در زیر مشاهده می‌کنید، تورم کشور از شهریور سال گذشته تاکنون به سطوح نزدیک به ۶۰ درصدی (با در نظر گرفتن تورم مهر ماه که هنوز دیتای آن منتشر نشده) رسیده است. بازدهی اوراق مشارکت یا سپرده در بانکها در این مدت حدود ۳۴ درصد (به صورت مرکب)، بازدهی سکه و دلار به ترتیب ۳۷ و ۳۵ درصد و رشد مسکن در حدود ۴۵ درصد بوده است. جالب است بدانید که تنها بازار است که طی مدت اخیر هیچگونه بازدهی مثبتی را ثبت نکرده است ... !! همین موضوع به تنهایی نشان می‌دهد که بازار سرمایه در اولویت‌های اصلی دولت نیست ... !



در حوزه سیاست خارجه، فعلاً مذاکرات به ۳ دلیل "تزدیک شدن به زمان انتخابات میان‌دوره‌ای کنگره آمریکا"، "ادعاهای اتحادیه اروپا مبنی بر استفاده روسیه از پهبادهای ساخت ایران در حمله به اوکراین" و "ناآرامی‌های اخیر اجتماعی در کشورمان" به حالت تعلیق درآمده است. البته وزیر امور خارجه ایران در گفت‌وگو با جوزپ بورل، مسئول سیاست خارجه اتحادیه اروپا گفت: علیرغم

برخی اظهارات متعارض رسانه‌ای طرف آمریکایی، اکنون گام‌های رسیدن به توافق هسته‌ای در مسیر درستی قرار دارد و در همین راستا، ما از همکاری آژانس بین‌المللی انرژی اتمی در مسیر فنی استقبال کرده‌ایم اما درست در سوی مقابل جان کربی، هماهنگ‌کننده ارتباطات راهبردی شورای امنیت ملی کاخ سفید و همینطور رابرت مالی، نماینده آمریکا در امور ایران و جوزپ بورل، مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا احتمال احیای فوری توافق هسته‌ای با ایران را رد کردند. فعالین بازار امید به تحولات مثبت اقتصادی پس احیای برجام را داشتند که فعلا (در کوتاه‌مدت) نقش بر آب شده و البته موضوع توافق و برجام هم دیگر جذابیت و اهمیت سابق را ندارد.

اما در بازار سرمایه چند خبر و اتفاق مهم داشتیم که در ادامه به این تحولات خواهیم پرداخت. ابتدا از خبر برگزاری نشست میان وزیر اقتصاد، سازمان بورس و هلدینگ‌های بزرگ بورسی با موضوع چالش‌های بازار سرمایه و دریافت راهکارهای پیشنهادی شرکت‌ها آغاز می‌کنیم. در این جلسه که گفت‌وگوها پیرامون بازار سرمایه بود، به موضوعات مختلفی پرداخته شد. به نظر می‌رسد مسوولان اقتصادی کشور به وضعیت بحرانی بازار سهام واقفند و از قرار معلوم مقرر شده پیش از بررسی و تدوین لایحه بودجه سال ۱۴۰۲، پیشنهاد شرکت‌ها به ستاد اقتصادی دولت ارائه شود. این نخستین باری است که مسائل بنیادین شرکت‌ها و اثرپذیری سودآوری صنایع از متغیرهای بودجه پیش از بررسی و تدوین لایحه بودجه به ستاد اقتصادی دولت ارائه می‌شود.

در جریان این جلسه مواردی نظیر نرخ خوراک پتروشیمی‌ها توسط هلدینگ‌های پتروپالایشی مطرح شد؛ این در حالی است که اخیرا در منابعی گفته شده رئیس سازمان برنامه و بودجه در جلسه‌ای تلویحا از افزایش دو برابری سقف نرخ خوراک پتروشیمی‌ها

تومان در هر
هزار تومان) خبر
خلاف بسیاری از
فعالین بازار که
برای سال ۱۴۰۲

بر خلاف بسیاری از تحلیلگران و فعالین بازار که معتقدند دولت برای سال ۱۴۰۲ هم قصد بریدن گوش بازار را دارد، معتقدیم که به دلیل بروز بسیاری از مشکلات سیاسی و اقتصادی و همچنین در نظر گرفتن رکود در بازارهای جهانی، بسیار بعید است که لایحه بودجه دولت چندان حادثه‌آفرین باشد

(از ۵ هزار
مترمکعب به ۱۰
داده است. بر
تحلیلگران و
معتقدند دولت

هم قصد بریدن گوش بازار را دارد، معتقدیم که به دلیل بروز بسیاری از مشکلات سیاسی و اقتصادی و همچنین در نظر گرفتن رکود در بازارهای جهانی، بسیار بعید است که لایحه بودجه دولت چندان حادثه‌آفرین باشد؛ اما بر هر جهت ریسک این موضوع را نمی‌توان نادیده گرفت. جالب است بدانید که در دهه پایانی مهر ماه، دولت پیشنهاد کاهش سقف قیمت خوراک گاز متانولی‌ها از ۵,۰۰۰ تومان به ۳,۶۰۰ تومان به ازای هر متر مکعب را داده است. البته این موضوع هنوز ابلاغ نشده و به فرض اجرایی شدن، تاریخ اعمال آن مشخص نیست.

یکی دیگر از مباحث مطرح شده «اختصاص منابعی از سوی هلدینگ‌ها جهت حمایت از سهام خود در قالب انتشار اوراق اختیار تبعی» جهت خرید توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت بود که این موضوع در نیمه دوم مهر ماه عملیاتی شد. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار با هدف تامین مالی اقدام به عرضه اوراق اختیار فروش تبعی بر روی نمادهای خودرو، خسپا، شبندر، شپنا، شتران، شستا، فملی، فولاد، پارس، تجارت، وبملت، وبصادر، وپارس، اخبر و همراه (مجموعا ۱۵ نماد) نمود. در ظاهر اتفاق خوبی است اما مقدار اوراق تبعی منتشر شده، بسیار محدود بود.

به عنوان مثال در نمادهای بزرگی همچون "شستا" و "همراه" کمتر از ۱ درصد از کل شناوری شرکت، اوراق تبعی منتشر شد. دقت کنید، ۲ نماد یاد شده دارای شناوری ۱۲ درصدی هستند. ضمن اینکه بازدهی در نظر گرفته شده در حدود ۳۰ درصد برای یکسال شمسی است و این یعنی اگر افت حدود ۱۰ درصدی یک ماه اخیر را کسر کنیم، میزان بازدهی تا زمان سررسید کمتر از میزان سود صندوق‌های درآمد ثابت است. البته از کنار محاسن این رویکرد هم بی‌تفاوت نمی‌توان گذشت. در واقع انتشار این اوراق اولاً سبب

تجهیز منابع صندوق توسعه و تثبیت جهت حمایت از بازار شده و دوما می‌تواند عاملی برای بسته شدن کف قیمت‌ها (با توجه به انتشار گزارش‌های ۶ ماهه) باشد.

از طرفی در جریان جلسه مذکور برخی از مدیران بر لزوم شفاف‌سازی اطلاعات صندوق تثبیت بازار سرمایه تاکید داشتند. هر چند که اقدام صورت گرفته به خودی خود امری مطلوب و در صورت اجرایی شدن می‌تواند کمک چشمگیری به بهبود روند معاملات بورس تهران داشته باشد، اما آیا لازم نیست که شنیده شدن صدای هلدینگ‌ها در سازوکاری فراتر از حرف‌ها مورد بررسی و اجرایی شدن قرار بگیرد؟

در طرح این بحث می‌دانیم که هلدینگ‌های بورسی به عنوان جمعی از بزرگ‌ترین سرمایه‌گذاران کشور اهمیت بسیاری زیادی در تولید و GDP دارند، اما باید این را هم بدانیم که تامین منافع آنها نیازمند تامین مصالح ملت است که این امر از طریق قیمت‌گذاری دستوری و توزیع رانت میسر نمی‌شود، پس باید در تدوین بودجه ۱۴۰۲ این مساله نیز لحاظ شود، ضمن اینکه دولت‌ها طی سال‌های اخیر نشان داده‌اند که از کاهش کسری بودجه ناتوان هستند، چراکه این امر همواره تورم‌زا است، زیرا تورم منجر به کاهش قدرت خرید و تقاضای کل حقیقی می‌شود و دولت‌ها باید در این خصوص تدابیر لازم را بیاندیشند تا منافع بورسی‌ها به شکلی پایدار و اصولی تامین شود.

اما یکی دیگر از چالش‌های فعلی بازار، نحوه بازارگردانی برخی از حقوقی‌ها و همچنین عدم توازن استفاده از الگوریتم‌ها توسط معامله‌گران بزرگ (عمدتاً حقوقی) است که موجب اعتراض جدی بسیاری از فعالین بازار علی‌الخصوص معامله‌گران حقیقی شده

است. کسی
است. بازار باید به
استفاده
پیش برود، اما در
پول، سهام و منابع

بازار سهام به شدت جذاب است و هیچ بازاری ارزان‌تر از بازار سرمایه در بازارهای مالی کشور وجود ندارد. بانک، بازاری کم‌ریسک و بورس بازاری نسبتاً پریسک است. با فرض تثبیت پارامترهای فعلی به‌نظر بازار سهام بتواند در ۵ ماه باقی مانده از سال، بخشی از عقب‌افتادگی خود را جبران نماید.

نمی‌گوید الگوریتم بد
سمت جهانی شدن و
تکنولوژی‌های مدرن
حال حاضر بازارگردان
را در اختیار دارد و از

معافیت ۸۰ درصدی کارمزد هم برخوردار است و صلاح الگوریتم را به او سپرده‌اند. بنابراین طبیعی است که شروع به نوسان‌گیری کند و سهامدار خرد هم جایی از این وضعیت خسته می‌شود و در مسیر فروش و شناسایی زیان قرار می‌گیرد. لذا تصور می‌شود به زودی تحولاتی در بحث الگوریتم‌ها داشته باشیم و حتی به دلیل اعتراضات هم که شده برای مدتی این ابزار وضعیت Sleep بگیرد.

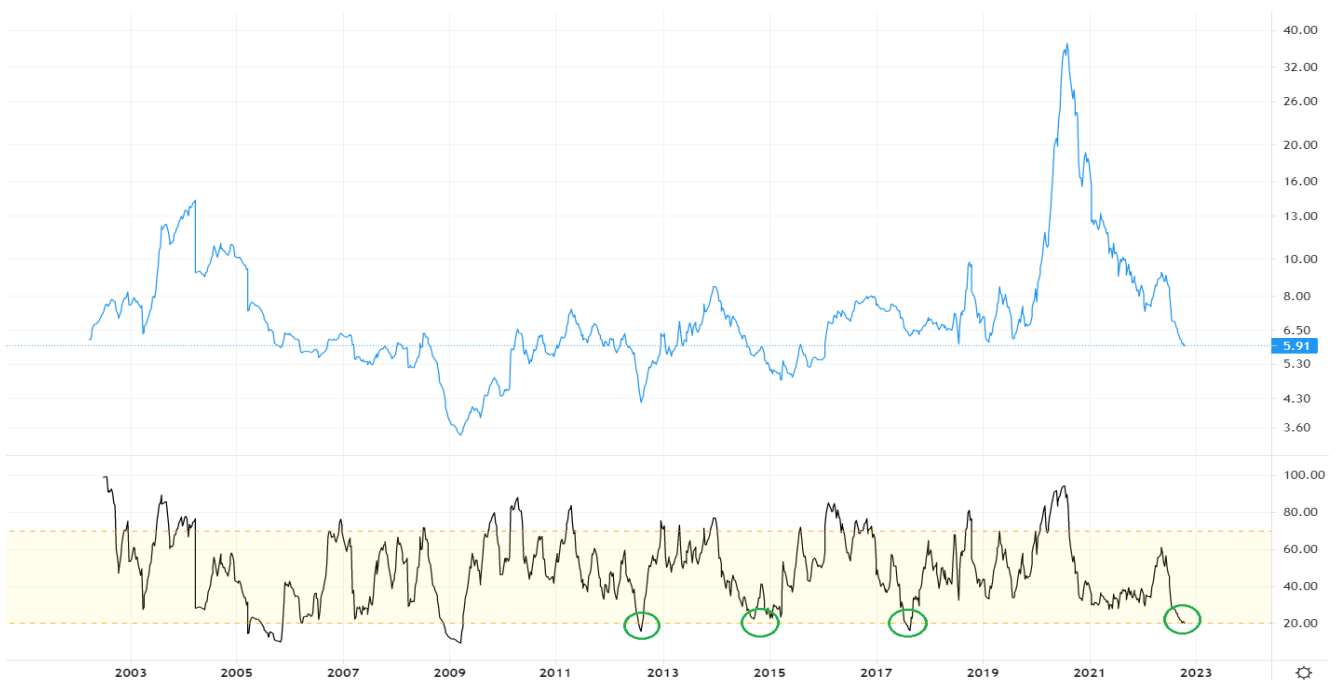
از دیگر خبرهای مثبت می‌توان به مصوبه هیات عامل بانک مرکزی در راستای تسهیل معاملات بازار سهام و افزایش سقف تراکنش درگاه‌های پرداخت اینترنتی و کارخوان کارگزاری‌های بورس از ۵۰ میلیون تومان به ۵۰۰ میلیون تومان (۱۰ برابر) اشاره داشت. همچنین مالیات نقل و انتقال سهام در صورت تصویب سران قوا در مسیر کاهش ۸۰ درصدی (از ۵/۵ درصد به ۰/۱ درصد) قرار می‌گیرد. از آنجا که در سال ۹۷ اجرای این رویه با استقبال بازار سرمایه مواجه شد، انتظار می‌رود در صورت تصویب مجدد این موضوع در جلسه سران قوا، بازار سرمایه شاهد اثرات مثبت آن در آینده باشد.

اعتقاد ما این است، کمک دولت به بازار سرمایه، بیش از همه به سود خود او خواهد بود. دولت با تغییر برخی سیاست‌ها به راحتی می‌تواند ریل حرکتی بازار را اصلاح کرده و با ایجاد اعتماد و جذب نقدینگی، شرایط را تغییر دهد. چراغ بازار وقتی به شکل دائمی و همیشگی روشن می‌ماند که مجموعه‌ای از سیاست‌ها در جهت اصلاح بازار شکل بگیرد. باید افق سرمایه‌گذاری را برای بازار و سهامداران روشن و شفاف کرد که اگر این اتفاق رخ دهد، بازار در دل خود ابزاری دارد که می‌تواند آن را به مرز تعادل برساند.

در حال حاضر قشر سرمایه‌گذار را به دو بخش باید تقسیم کرد. نخست نوسان‌گیرها که به دنبال کسب سود کوتاه‌مدت هستند و دیگری سرمایه‌گذاران بلندمدت. در صورتی که بازار سهام به شدت جذاب است و هیچ بازاری ارزان‌تر از بازار سرمایه در بازارهای مالی کشور وجود ندارد. نمودار میله‌ای ارائه شده در ابتدای این گزارش، مهر تأییدی بر ارزان بودن بازار سهام دارد. به هر روی در شرایط فعلی (تورمی کشور) دارایی را باید در یک بازاری سرمایه‌گذاری کرد. بانک، بازاری کم‌ریسک و بورس بازاری نسبتاً پرنسب است. با فرض تثبیت پارامترهای فعلی به‌نظر بازار سهام بتواند در ۵ ماه باقی مانده از سال، بخشی از عقب‌افتادگی خود را جبران نماید.

و اما حرف آخر ...

نسبت P/E بازار تحت تاثیر افت هفته‌های اخیر و همچنین انتشار گزارش‌های ۶ ماهه، به کمتر از ۶ واحد افت کرده است. آخرین باری که P/E بازار کمتر از ۶ واحد بود، مربوط به بهمن ماه سال ۱۳۹۴ است. بنابراین اینگونه می‌توان نتیجه گرفت که بازار به شدت زیر ارزش است. حتی اگر کف تاریخی هم نباشد قطعاً نزدیک کف‌های تاریخی در حال معامله است. یکی از ویژگی‌های بارز دوران پس از حباب مثبت شدید، تشکیل حباب منفی شدید است. لذا به نظر می‌رسد به مراحل پایانی تشکیل حباب منفی نزدیک شده‌ایم و کماکان معتدیم فصل پائیز نیمه دوم بهتری خواهد داشت. در تصویر زیر می‌بینیم که اندیکاتور RSI در نمودار P/E-ttm به سطح ۲۰ (محدوده اشباع فروش) رسیده است. این اندیکاتور در گذشته ۳ مرتبه به سطح ۲۰ واکنش نشان داده است. بنابراین فارغ از ریسک‌های سیستماتیک که قابل برآورد نیست، بازار سرمایه در سطوح ارزنده‌ای چه به لحاظ تکنیکی و چه به لحاظ بنیادی قرار دارد.



آنچه در بازار گذشت

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

در شرایطی به مصاف معاملات دومین ماه از فصل پائیز می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» در تاریخ یکم مهر ماه کار خود را در ارتفاع یک میلیون و ۳۵۵ هزار واحدی آغاز کرد و با ثبت افت ۴۶/۲۸۳ واحدی (معادل ۳/۴۲ درصد) تا کانال یک میلیون و ۳۰۹ هزار واحدی عقبگرد داشت. محدوده یک میلیون و ۳۵۰ هزار واحد، سطح حمایتی مهمی برای دماسنج اصلی بازار محسوب می‌شد که به هر ترتیب تحت تاثیر فشار عرضه از دست رفت. اما اکنون که این گزارش را قلم می‌زنیم، شاخص کل در یک قدمی سطح حمایتی دیگری قرار گرفته است. محدوده یک میلیون و ۲۷۵ الی ۳۰۰ هزار واحد (مرز روانی ۱/۳ میلیون و تراز اصلاحی Fibo Retracement ۷۸.۶%) تراکم حمایتی نسبتاً قدرتمندی است که انتظار می‌رود بازار آن را از دست نداده و حتی واکنش خوبی به آن نشان دهد. نکته مهم اینکه، ظرف زمان هم در حال تکمیل شدن است و کلیه اندیکاتورها در محدوده اشباع فروش قرار دارند. در گزارش پیشین به این نکته اشاره شد که نیمه نخست آبان، زمان مناسبی برای تغییر روند بازار است.

شاخص «هم‌وزن» متغیر بااهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود در مهر را در ارتفاع ۳۹۵,۶۷۷ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت ۱۶/۶۸۲ واحدی (معادل ۴/۲۲ درصد) در سطوح ۳۷۸/۹۹۵ واحدی آرام گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۸,۳۹۶ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان ماه در ارتفاع ۱۷/۸۵۵ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت شاخص فرابورس در یک ماه گذشته، افت ۵۴۱ واحدی (معادل ۲/۹۴ درصد) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۳۰	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۳۵۵,۲۲۹	۱,۳۰۸,۹۴۶	-۴۶,۲۸۳	-۳.۴۲%
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۹۵,۶۷۷	۳۷۸,۹۹۵	-۱۶,۶۸۲	-۴.۲۲%
شاخص فرابورس	۱۸,۳۹۶	۱۷,۸۵۵	-۵۴۱	-۲.۹۴%

پیش‌بینی بازار

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بازاری که یک ماه سخت و نفس‌گیر دیگر را تحت تاثیر تحولات سیاسی و اجتماعی اخیر پشت‌سر گذاشته و حالا چشم به آبان دارد. در بولتن شماره اخیر به این نکته اشاره شد که با آغاز فصل پائیز، بازار به مصاف سه رویداد مهم، "پیش‌بینی بودجه دولت برای سال ۱۴۰۲"، "انتخابات میان‌دوره‌ای کنگره آمریکا در اوایل آبان" و "انتشار گزارش‌های ۶ ماهه" می‌رود. با خاتمه یافتن مهر ماه، شرکت‌ها در حال انتشار صورت‌های مالی خود هستند. گزارش برخی از شرکت‌ها به ویژه در گروه پالایشی مقداری بهتر از انتظار بود و مابقی ناشرین نیز عملکردی متعادل و مطابق با انتظار داشتند. افت قیمت‌های



جهانی در ۴ ماه گذشته، قطعی‌های مکرر برق و تداوم قیمت‌گذاری دستوری از جمله دلایلی است که مانع از تقویت سود در بسیاری از صنایع شده است. اما نکته مهم اینجاست که اثرات این موضوع در قیمت‌ها منعکس گردیده است.

بنابراین بازار خود را برای انتخابات و بودجه آماده کرده است. ۱۷ آبان ماه انتخابات کنگره آمریکا است و درخصوص بودجه سال ۱۴۰۲ دولت هم یک کارگروه منسجم در سازمان بورس جهت مدیریت ریسک تشکیل شده است. به نظر بازار در روزهای نخست آبان کمی دست به دست شود و شاهد کف‌سازی در بسیاری از نمادها باشیم. اما در نیمه دوم این ماه و با اتمام انتخابات و روشن شدن فضا، احتمالاً روند بازار سر و شکل بهتری گرفته و شاهد حرکت رو به جلو در بسیاری از صنایع باشیم. توجه به این نکته ضروری است که علاوه بر قرار گرفتن P/E بازار در پائین‌ترین رقم ۷ سال اخیر، ارزش دلاری بازار به سطوح باورنکردنی کمتر از ۱۸۰ میلیارد دلاری رسیده که نشان از ارزندگی کلیت صنایع دارد.

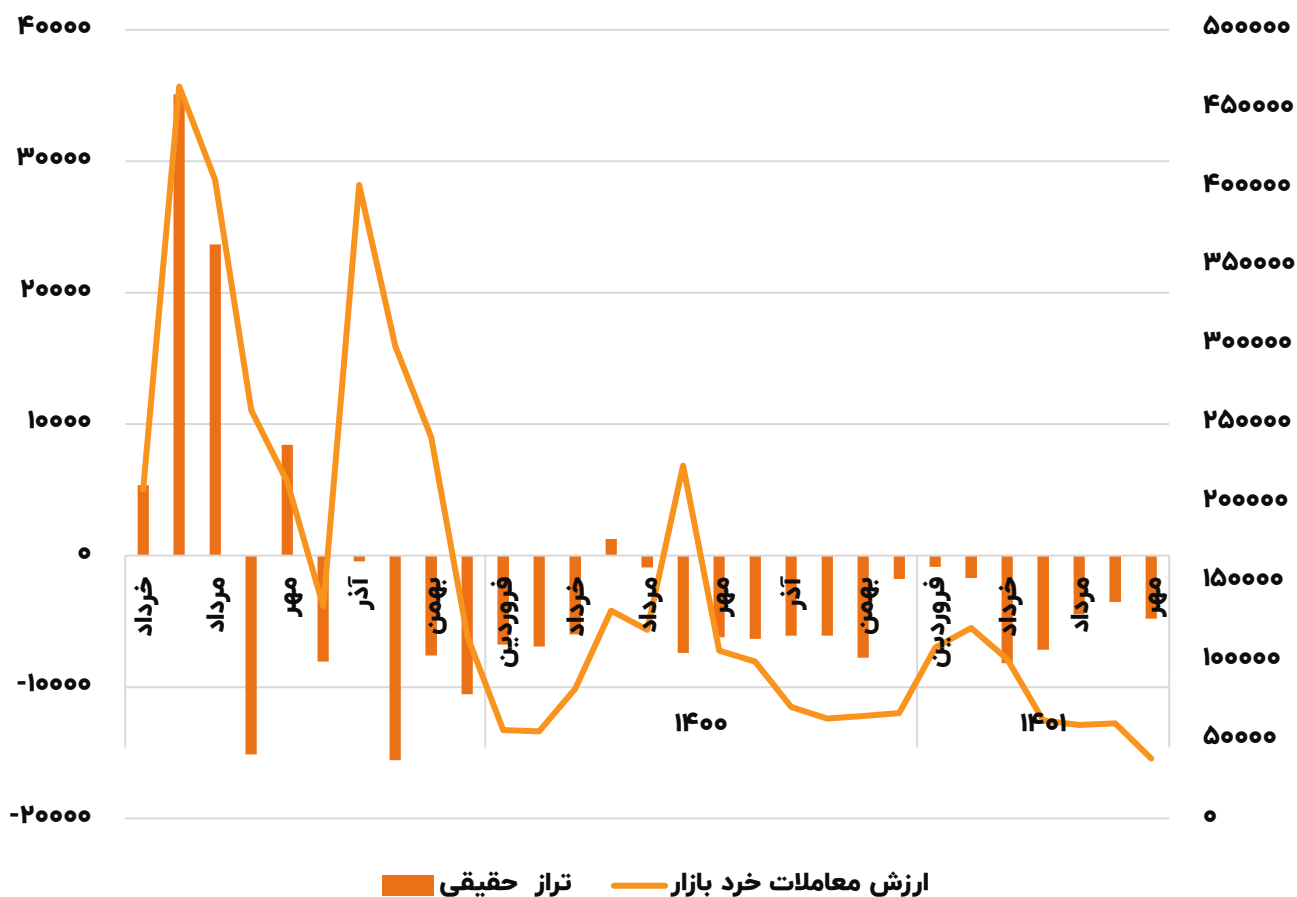
بازدهی صنایع

بازدهی صنایع در یک ماه گذشته					
ردیف	صنعت	رقم ابتدای دوره	رقم انتهای دوره	تغییرات	درصد تغییرات
۱	محصولات شیمیایی	۱۰۵,۱۷۷	۱۰۴,۰۰۷	۱,۱۷۰	-۱,۱%
۲	فرآورده‌های نفتی	۵,۴۸۷,۱۱۸	۵,۸۶۱,۷۹۰	۳۷۴,۶۷۲	۶,۸%
۳	فلزات اساسی	۹۶۴,۸۹۲	۹۰۵,۹۸۶	۵۸,۹۰۶	-۶,۱%
۴	کانه فلزی	۴۳۹,۰۹۹	۴۰۰,۹۷۳	۳۸,۱۲۶	-۸,۷%
۵	سیمان	۹,۶۷۹	۹,۴۷۷	۲۰۲	-۲,۱%
۶	خودروسازی	۲۱۱,۹۲۰	۱۹۸,۷۵۴	۱۳,۱۶۶	-۶,۲%
۷	بانکداری	۵,۹۱۴	۵,۴۷۸	۴۳۶	-۷,۴%
۸	چندرشته‌ای صنعتی	۱۷۳,۰۹۰	۱۶۶,۷۳۶	۶,۳۵۴	-۳,۷%
۹	سرمایه‌گذاری	۲۳,۳۷۵	۲۳,۰۷۸	۲۹۷	-۱,۳%
۱۰	تامین آب، برق، گاز	۳,۶۴۱	۳,۳۲۶	۳۱۵	-۸,۷%
۱۱	داروسازی	۱۰۴,۸۴۹	۹۹,۵۹۲	۵,۲۵۷	-۵,۰%
۱۲	غذایی	۴۵,۵۲۴	۴۵,۰۵۹	۴۶۵	-۱,۰%
۱۳	قند و شکر	۱۱۴,۳۴۵	۱۰۶,۵۹۴	۷,۷۵۱	-۶,۸%
۱۴	لاستیک	۱۸۵,۷۴۴	۱۸۳,۷۲۱	۲,۰۲۳	-۱,۱%
۱۵	رادیویی	۴,۵۰۴	۴,۰۶۰	۴۴۴	-۹,۹%
۱۶	کانی غیر فلزی	۳۷,۹۱۹	۳۵,۶۲۸	۲,۲۹۱	-۶,۰%
۱۷	رایانه	۵۹,۴۵۳	۵۶,۷۸۵	۲,۶۶۸	-۴,۵%
۱۸	بیمه	۵۴,۱۹۵	۵۸,۳۵۸	۴,۱۶۳	۷,۷%
۱۹	کاشی و سرامیک	۴۱,۷۶۴	۳۷,۸۹۵	۳,۸۶۹	-۹,۳%
۲۰	لیزینگ	۱۰,۷۱۶	۱۰,۴۵۲	۲۶۴	-۲,۵%
۲۱	ماشین‌آلات	۱۹۰,۵۷۵	۱۸۵,۴۴۴	۵,۱۳۱	-۲,۷%
۲۲	دستگاه‌های برقی	۳,۸۵۱,۳۱۷	۳,۷۸۰,۳۶۲	۷۰,۹۵۵	-۱,۸%
۲۳	انبوه‌سازی	۶,۳۴۰	۶,۱۰۷	۲۳۳	-۳,۷%
۲۴	حمل و نقل	۳۳,۱۳۰	۳۱,۶۶۷	۱,۴۶۳	-۴,۴%

خلاصه معاملات ماه گذشته

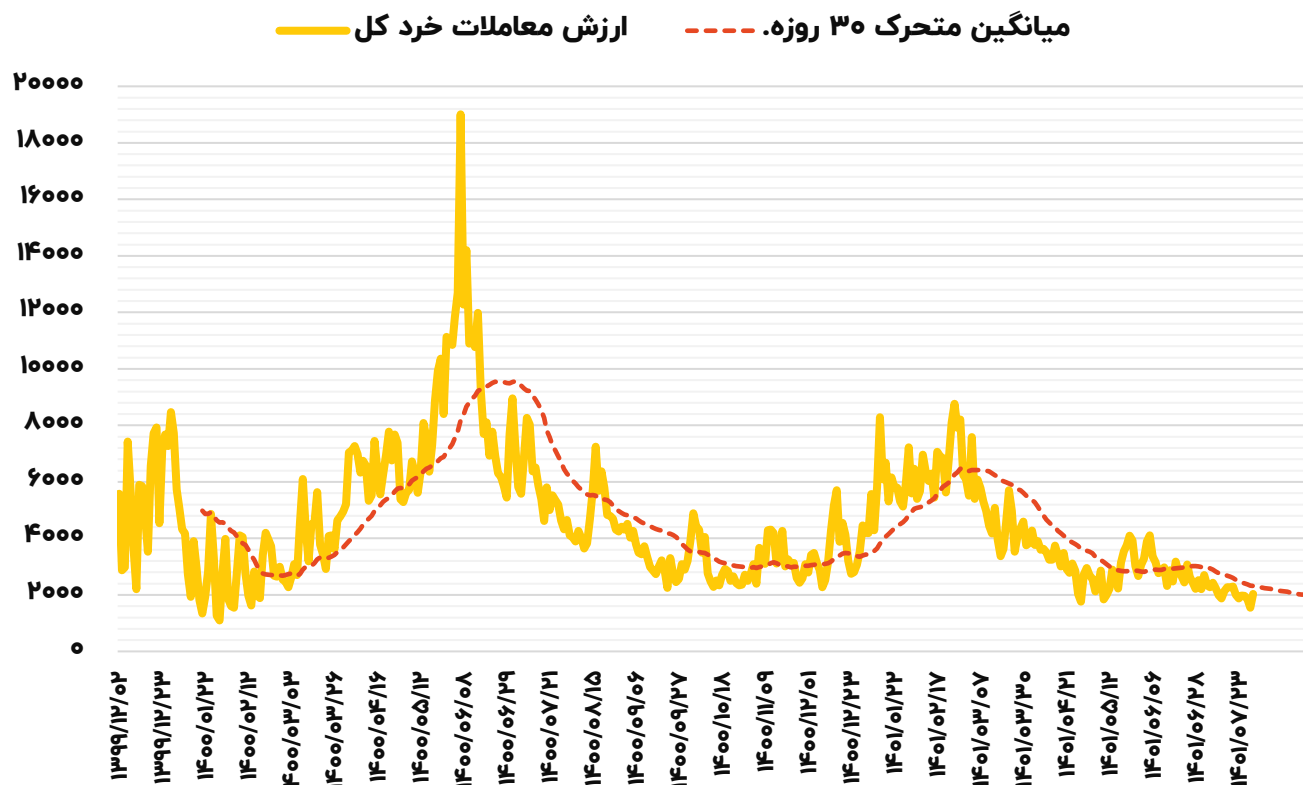
مطابق با نموداری که در ادامه مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد طی یک ماه گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۳۸/۰۲۰ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۲/۱۱۲ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۲/۸۷۰ میلیارد تومانی مرداد ماه، افت جدی ۲۶ درصدی را نشان می‌دهد. نکته مهم اینکه، عموماً هر گاه ارزش معاملات به سطوح کمتر از ۲ هزار میلیارد تومانی رسیده، به مرور کف قیمتی ساخته شده و بازار حرکت خود را آغاز کرده است. اما از طرف دیگر تراز نقدینگی حقیقی‌ها را داریم که تقریباً در تمامی روزهای ماه منفی بوده است. گفتنی است، در نخستین ماه از فصل پائیز، رقمی نزدیک به ۵,۰۰۰ میلیارد تومان پول از بازار خارج شده است. کل نقدینگی خارج شده از ابتدای سال در حدود ۳۲ هزار میلیارد تومان بوده که رقم بسیار بزرگی با توجه به شرایط بازار است. همانطور که بارها هم اشاره شد، رشد قطعی بازار و خروج از رکود، در گرو رشد توامان "ارزش معاملات" و "ورود نقدینگی" است. به نظر در دهه نخست آبان به مرور باید شاهد تغییر و تحولات در ۲ شاخصه مهم اشاره شده باشیم. لازم به ذکر است، در مهر ماه، ۴ صنعت «خودروسازی»، «پالایشی»، «فلزات اساسی»، «بانکداری» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «شستا» و «حکشتی» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

تراز نقدینگی حقیقی و ارزش معاملات خرد

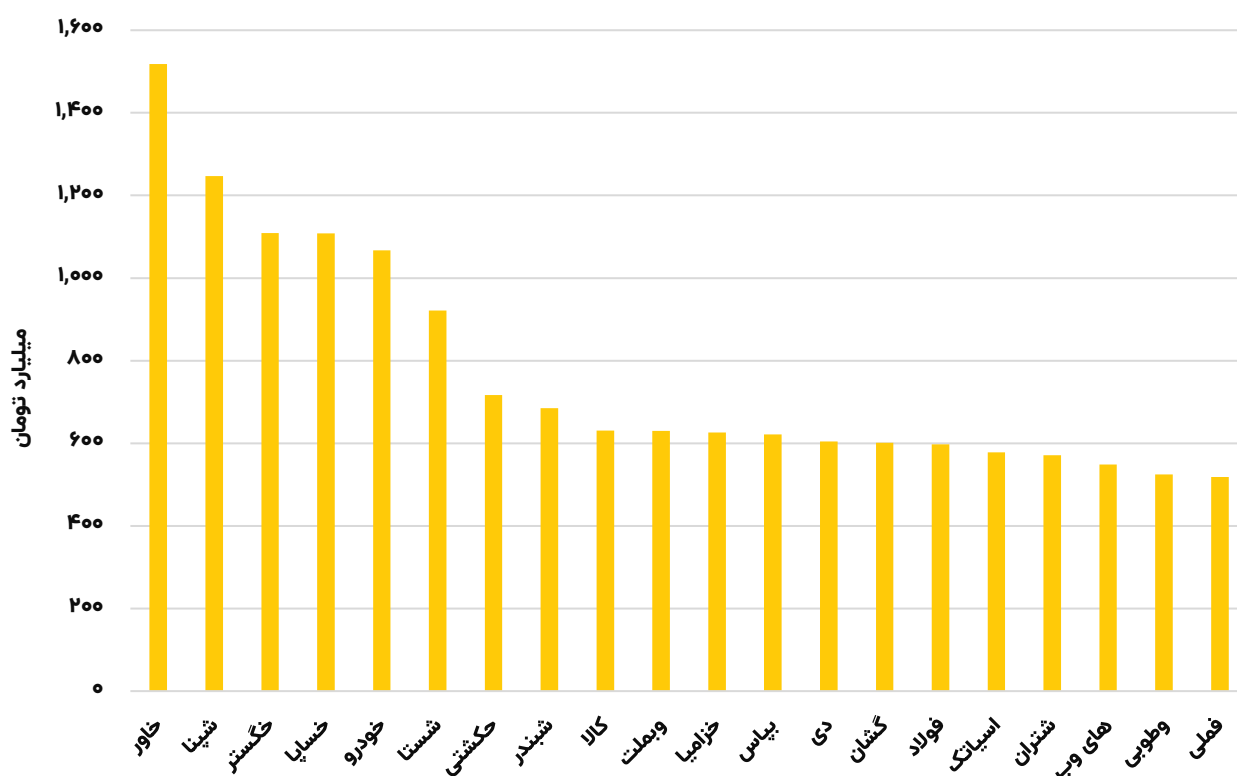


تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرا بورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۰۲	۶,۷۲۲	۱,۷۵۳	۹۴۹	۲,۷۰۲	۴,۰۲۰
۱۴۰۱/۰۷/۰۳	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۰۴	۱۳۸,۲۵۱	۱,۴۰۷	۹۳۰	۲,۳۳۷	۱۳۵,۹۱۴
۱۴۰۱/۰۷/۰۵	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۰۶	۹,۱۵۷	۱,۴۹۱	۷۸۱	۲,۲۷۲	۶,۸۸۵
۱۴۰۱/۰۷/۰۷	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۰۸	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۰۹	۸,۶۴۶	۱,۶۱۰	۸۲۳	۲,۴۳۳	۶,۲۱۳
۱۴۰۱/۰۷/۱۰	۷,۸۳۶	۱,۴۴۵	۷۹۸	۲,۲۴۳	۵,۵۹۳
۱۴۰۱/۰۷/۱۱	۱۴۲,۱۶۳	۱,۱۹۲	۸۰۰	۱,۹۹۲	۱۴۰,۱۷۱
۱۴۰۱/۰۷/۱۲	۹,۵۲۱	۱,۲۱۷	۶۶۳	۱,۸۸۰	۷,۶۴۱
۱۴۰۱/۰۷/۱۳	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۱۴	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۱۵	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۱۶	۸,۰۰۵	۱,۴۲۱	۷۱۲	۲,۱۳۳	۵,۸۷۲
۱۴۰۱/۰۷/۱۷	۵,۴۸۹	۱,۵۳۵	۷۳۸	۲,۲۷۳	۳,۲۱۶
۱۴۰۱/۰۷/۱۸	۱۳۷,۰۶۰	۱,۲۶۴	۱,۰۱۰	۲,۲۷۴	۱۳۴,۷۸۶
۱۴۱/۰۷/۱۹	۸,۳۳۲	۱,۴۹۶	۸۰۰	۲,۲۹۶	۶,۰۳۶
۱۴۰۱/۰۷/۲۰	۸,۴۸۶	۱,۳۶۲	۶۳۹	۲,۰۰۱	۶,۴۸۵
۱۴۰۱/۰۷/۲۱	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۲۲	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۲۳	۱۳,۹۰۳	۱,۱۷۴	۶۹۶	۱,۸۷۰	۱۲,۰۳۳
۱۴۰۱/۰۷/۲۴	۶,۰۶۰	۱,۲۸۵	۶۸۹	۱,۹۷۴	۴,۰۸۶
۱۴۰۱/۰۷/۲۵	۱۴۰,۴۱۰	۱,۱۷۷	۷۸۹	۱,۹۶۶	۱۳۸,۴۴۴
۱۴۰۱/۰۷/۲۶	۶,۶۳۹	۱,۲۱۹	۶۳۸	۱,۸۵۸	۴,۷۸۱
۱۴۰۱/۰۷/۲۷	۲۲,۱۰۵	۹۸۳	۵۶۱	۱,۵۴۴	۲۰,۵۶۱
۱۴۰۱/۰۷/۲۸	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۲۹	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۷/۳۰	۱۷,۵۶۰	۱,۲۳۱	۷۴۱	۱,۹۷۲	۱۵,۵۸۸
جمع کل	۶۹۶,۳۴۵	۲۴,۲۶۳	۱۳,۷۵۸	۳۸,۰۲۰	۶۵۸,۳۲۵
جمع کل ماه گذشته	۸۱۷,۸۱۴	۳۹,۴۶۴	۲۰,۸۰۰	۶۰,۲۶۴	۷۵۷,۵۵۰
میانگین ارزش معاملات روزانه	۳۸,۶۸۶	۱,۳۴۸	۷۶۴	۲,۱۱۲	۳۶,۵۷۴
میانگین ارزش معاملات روزانه ماه گذشته	۳۸,۹۴۴	۱,۸۷۹	۹۹۰	۲,۸۷۰	۳۶,۰۷۴
اختلاف میانگین ارزش معاملات شهریور و مهر (درصد)	-۱%	-۲۸%	-۲۳%	-۲۶%	۱%

گراف ارزش معاملات خرد - میلیارد تومان



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات



مجله خبری



جوزپ بورل مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا گفت: همانطور که می‌دانید مذاکرات در هفته‌های اخیر متوقف شده و انتظار اقدامی در این زمینه را ندارم. وضعیت موجود مایه تاسف است چون ما خیلی به توافق نزدیک بودیم، باید صبر کنیم.



ناصر کنعانی، سخنگوی وزارت امور خارجه گفت: موضع رفع تحریم‌ها از دستور کار جمهوری اسلامی ایران خارج نشده است. بعد از نیویورک، تبادل پیام‌ها از طریق واسطه‌ها ادامه یافت و مسیر مذاکره باز است. تناقضی در رفتار و گفتار مقامات آمریکایی وجود دارد که باعث عدم تکمیل مذاکرات می‌شود. به نظر می‌رسد که زمینه‌های فنی و تکنیکی برای بازگشت به برجام وجود دارد. روند مذاکرات در مسیر خوبی قرار دارد و بازگشت به برجام وابسته به تصمیم سیاسی دولت آمریکا است. متعهد هستیم شهروندان ایرانی را آزاد کنیم. در بحث آزادسازی اموال ایران در کره جنوبی و جای دیگر بدون ارتباط با موضوع دیگری بر ضرورت آزادسازی دارایی‌های ایران تأکید می‌کنیم. پیشرفت‌هایی در بخش آزادسازی بخشی از اموال بلوکه شده ایران حاصل شده و امیدواریم شاهد آن باشیم.

رابرت مالی، نماینده آمریکا در امور ایران گفت: احیای توافق هسته‌ای ایران نه در دستور کار و نه تحت تمرکز واشنگتن هم نیست. آنها (ایران) خواسته‌هایی را مطرح می‌کنند که هیچ ارتباطی با برجام ندارد. از طریق تحریم روس‌ها، ایرانی‌ها یا هرکسی که در انتقال تسلیحات نقش داشته باشد، [رسیدن پهنادهای ایران به روسیه] را متوقف می‌کنیم. سیاست ما تغییر حکومت ایران از طریق تحریکات واشنگتن نیست.



وزارت خزانه‌داری آمریکا، ۱۰ شرکت و یک نفتکش مرتبط با ایران را در لیست تحریم قرار داد. اسامی شرکت‌ها و نفت‌کشی که در فهرست سیاه آمریکا قرار گرفته‌اند بدین شرح است: کشتی‌رانی کلارا، مستقر در امارات، شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران، پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه، گروه هلدینگ ام‌ال، مستقر در هنگ‌کنگ چین، شرکت سی‌یرا ویستا، مستقر در هنگ‌کنگ چین، پتروشیمی تیبالاجی، مستقر در هند، شرکت فیرگو مارین، مستقر در امارات، کشتی‌رانی دلبیو.اس، مستقر در هنگ‌کنگ، شرکت حمل‌ونقل و انبار ژانگو، مستقر در چین، نفت‌کش گاس‌الور، تحت پرچم پاناما. معاون خزانه‌داری آمریکا گفت: تا زمانی که ایران از بازگشت دوجانبه به اجرای کامل برنامه جامع اقدام مشترک (برجام) خودداری کند آمریکا به اجرای تحریم‌های خود در زمینه فروش نفت و محصولات پتروشیمی ایران ادامه خواهد داد.

مدیر کل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی پس از دیدار با رئیس سازمان انرژی اتمی کشورمان اعلام کرد: گفت‌وگوها با ایران درخصوص شفاف‌سازی مسائل باقی‌مانده پادمانی از سر گرفته شد. گروسی گفت: راستی‌آزمایی و نظارت آژانس بر تعهدات مرتبط هسته‌ای ایران تحت برجام، به‌طور جدی تحت تأثیر تصمیم ایران برای توقف اجرای این تعهدات، از جمله پروتکل الحاقی قرار گرفته است. در صورت از سرگیری کامل اجرای تعهدات هسته‌ای ایران در چارچوب برجام، آژانس باید شکاف موجود در دانش خود را در مورد آنچه در زمانی که تجهیزات نظارتی و نظارتی ما مرتبط با برجام فعال نبود، برطرف کند.



اقتصادی



وزیر اقتصاد گفت: بر اساس تصویب شورایعالی اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی، شرکت‌های دولتی (از جمله خودروسازی، فولادی و ...) که سهام آنها در وثیقه بانکهاست، یک ماه مهلت دارند تا آن را با وثایق دیگری جابجا کنند و سهام مربوطه برای واگذاری، آزاد شود. خاندوزی گفت: اگر دستگاه یا شرکت مادر تخصصی دولتی مربوطه ظرف یک ماه سهام وثیقه گذاشته شده در بانک را جابجا نکند، شورای عالی مذکور این اختیار را به وزارت اقتصاد داد تا رأساً سهام دیگری را با سهام آن جایگزین و سهام شرکت دولتی مربوطه را آزاد کند و به این ترتیب سهام «شرکت‌های در وثیقه» را هم واگذار کنیم.

گزارش جدید صندوق بین‌المللی پول از اقتصاد ایران حاکی از افزایش ۱۵۰ میلیارد دلاری تولید ناخالص داخلی ایران بر اساس شاخص قدرت خرید در سال ۲۰۲۲ به مرز ۱,۶۰۰ میلیارد دلار است. بر اساس این گزارش، سرانه تولید ناخالص داخلی ایران بر اساس شاخص قدرت خرید از ۱۷,۰۸۲ دلار در سال ۲۰۲۱ به ۱۸,۶۶۳ دلار افزایش خواهد یافت. همچنین درآمدهای دولت ایران در سال ۲۰۲۲ با رشد ۵۳ درصدی نسبت به سال قبل مواجه شده و به ۸۲۹ هزار میلیارد تومان خواهد رسید. درآمد دولت ایران در سال قبل ۵۳۹ هزار میلیارد تومان برآورد شده بود. پیش‌بینی شد، تراز حساب‌های جاری ایران در سال ۲۰۲۲ با افزایش ۲۱ میلیارد دلاری نسبت به سال قبل مواجه شود و به ۳۲ میلیارد دلار برسد.



رئیس مرکز آموزش، پژوهش و برنامه‌ریزی مالیاتی گفت: در طرح مالیات بر مجموع درآمد اشخاص حقیقی، هر فرد ایرانی یا هر فرد مقیم ایران که دارای یک شناسه هویتی باشد، یک مودی بالقوه مالیاتی است و هر نوع فعالیت اقتصادی را شروع کند و درآمدی داشته باشد، به یک مودی بالفعل مالیاتی تبدیل خواهد شد. افرادی ایرانی که مقیم خارج از کشور هستند یا خارجی‌هایی که مقیم ایران هستند به اتکای شماره هویتی می‌توانند به گونه‌ای مشمول این مالیات شوند.

بانک مرکزی در بخشنامه‌ای هشدار داد: بانک‌هایی که از نرخ‌های اعلامی پرداخت سود تخلف کنند به هیات انتظامی معرفی خواهند شد. شنیده‌ها حاکی است پرونده یکی از بانک‌های متخلف هم‌اکنون در هیات انتظامی در دست رسیدگی است و نتیجه آن به زودی اعلام خواهد شد.



سید صولت مرتضوی در نشست علنی چهارشنبه (۲۷ مهر) مجلس شورای اسلامی، با کسب ۱۷۶ رأی موافق، ۶۴ رأی مخالف، ۱۳ رأی ممتنع و ۵ رأی باطله از مجموع ۲۵۸ آرای مأخوذه، به عنوان وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی انتخاب شد. مرتضوی پیشتر معاونت اجرایی رئیس‌جمهور و سرپرستی نهاد ریاست جمهوری دولت سیزدهم را برعهده داشت.

رئیس کل بانک مرکزی گفت: در حال حاضر نرخ بازگشت ارز حاصل از صادرات در کشور به ۸۵ درصد رسیده و آمار بسیار خوبی است اما انتظار بر این است که این نرخ به زودی به ۱۰۰ درصد برسد. علی صالح‌آبادی با بیان این که بانک مرکزی بصورت تمام قد و به معنای واقعی از توسعه صادرات در کشور حمایت خواهد کرد گفت: کشور نه تنها به ارز حاصل از صادرات نیاز دارد بلکه کالایی که روی ریل صادرات قرار می‌گیرد به دلیل داشتن مزیت کیفیتی و قیمتی باعث می‌شود در سطح بازارهای جهانی و حتی در داخل از مزیت برخوردار باشد. رئیس کل بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران گفت: کالاهای صادراتی هم به لحاظ کیفیت و هم به لحاظ قیمت باید رقابت‌پذیر باشند. رئیس بانک مرکزی گفت: خوشبختانه تعامل و همکاری بسیار خوبی بین بانک مرکزی و صادرکنندگان، اتحادیه‌ها و انجمن‌های مربوط به صادرات در کشور وجود دارد از این‌رو مسائل و مشکلات آنان همواره دنبال و در ضمن مشوق‌های لازم در اختیار آنها قرار می‌گیرد.



نرخ بهره بین بانکی در هفته گذشته با کاهش جزئی از سطوح ۲۰/۸۹ درصد به ۲۰/۸۶ درصد عقبگرد داشت. نرخ بهره بین بانکی مدت‌ها است که حد فاصل دو سطح ۲۱ و ۲۲ درصد در نوسان است و فعلاً از این ناحیه سیگنالی برای بازار صادر نشده است.

بازارهای جهانی



بازارهای جهانی

نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای شهریور	قیمت انتهای مهر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
نفت برنت دریای شمال	۶۰.۴	۱۱۶.۳۳	۹۱	۹۳	۲.۲۰%	-۲۰.۰۶%
انس طلا	۱۷۳۹	۱۹۳۶	۱۶۷۱	۱۶۵۷	-۰.۸۴%	-۱۴.۴۱%
مس	۹۱۰۹	۱۰۲۹۵	۷۶۸۰	۷۶۴۶	-۰.۴۴%	-۲۵.۷۳%
روی	۲۸۶۶	۳۹۴۰	۳۱۰۶	۲۹۴۸	-۵.۰۹%	-۲۵.۱۸%
سرب	۱۹۷۲	۲۲۵۸	۱۸۳۷	۱۹۰۳	۳.۵۹%	-۱۵.۷۲%
آلومینیوم	۲۲۶۶	۳۵۲۱	۲۲۲۸	۲۲۲۵	-۰.۱۳%	-۳۶.۸۱%
سنگ آهن	۱۶۷	۱۵۰	۹۹	۹۵	-۴.۰۴%	-۳۶.۶۷%
بیلت csi	۵۷۳	۷۸۲	۵۰۰	۵۲۰	۴.۰۰%	-۳۳.۵۰%
متانول	۲۹۰	۳۹۴	۳۲۲	۳۲۷	۱.۵۵%	-۱۷.۰۱%
اوره	۳۶۴	۸۷۵	۷۰۸	۶۳۱	-۱۰.۸۸%	-۲۷.۸۹%
شکر	۱۵.۵۳	۱۹.۲۸	۱۸.۵	۱۸.۳	-۱.۰۸%	-۵.۰۸%

بازارهای جهانی یک ماه پُر نوسان را پشت سر گذاشتند و البته در پایان مهر، بسیاری از کامودیتی‌ها به نقطه سربه‌سر نسبت به شهریور بازگشتند. در روزهای ابتدایی مهر فضا بد نبود و برخی از فلزات موفق شدند بخشی از افت خود را جبران نمایند اما در ادامه ماه با انتشار داده‌های اقتصادی آمریکا (وضعیت خوب اشتغال، رشد شاخص‌های تورمی و آمار خوب خرده فروشی) شرایط تغییر کرد و مجدداً فشار عرضه بالا گرفت. در پی انتشار این داده‌ها، اعضای فدرال رزرو بر تداوم سیاست افزایش نرخ بهره تأکید نمودند. جیمز بولارد عضو فدرال رزرو گفت: نرخ بهره احتمالی تا پایان سال ۲۰۲۲ در محدوده ۴/۵ الی ۴/۷۵ درصد خواهد بود. این یعنی افزایش بیش از یک درصدی نرخ بهره تا پایان سال. تقویت شاخص دلار با افزایش بهای تولید برای کشورهایی که از ارزهای دیگر استفاده می‌کنند به رکود بیشتر اقتصاد جهانی دامن می‌زند.

اما در چین هم وضعیت جالب نیست و اقتصاد این کشور همچنان با سیاست‌های کووید صفر محدود شده و همین موضوع منجر به کاهش تقاضای چین در بازارهای جهانی می‌شود. در هفته‌های اخیر داده‌های مربوط به بهای مصرف‌کننده چین منتشر شد که نشان می‌دهد تورم این کشور در بالاترین سطح ۲۹ ماه گذشته قرار گرفته است. چین بزرگترین مصرف‌کننده بخش انرژی و کامودیتی جهان است. کاهش تقاضای چین بر اثر سیاست‌های کووید صفر و اتخاذ احتمالی سیاست‌های انقباضی از طرف بانک مرکزی خلق چین به منظور کنترل تورم می‌تواند بازارهای جهانی کامودیتی را تحت فشار قرار دهد.

بانک سرمایه‌گذاری گولدمن ساکس آمریکا اعلام کرد: فعالان بازار کامودیتی با ریسک‌های عمده‌ای چون ورود اقتصاد اروپا به رکود، افزایش نرخ بهره بانکی فدرال رزرو و بلند شدن اقتصاد چین از رکود کرونا مواجه هستند و این موضوعات خروجی‌های متفاوتی دارد. افت تقاضای کامودیتی‌ها در بازار فعلی، همراستا با کاهش تولید است. بازار کامودیتی فعلاً ۵/۶ درصد کاهش فعالیت‌های تولیدی را ناشی از رکود مدنظر قرار داده که حدود نصف رکود اقتصادی سال ۲۰۰۸ است! بر اساس سوابق تاریخی، شرایط فعلی مشابه سال ۱۹۵۳ است و انتظار حداکثر افت شاخص قیمت ۱۶٪ برای کامودیتی‌ها در این شرایط متصور است. انتظار می‌رود وضعیت بازار

کامودیتی در آینده از وضعیت تقاضا و قدرت خرید بجای بهره دلار تبعیت کند و به محض تثبیت تقاضا، شاهد رشد قیمت کامودیتی‌ها باشیم و این افزایش قیمت‌ها تا زمان بازگشت ظرفیت‌های جدید تولید کامودیتی‌ها، ادامه خواهد داشت.

نفت

شاخص‌های نفتی یک ماه پُر نوسان دیگر را پشت‌سر گذاشتند. نفت برنت دریای شمال در حالی مهر را با افزایش نسبی تقاضا و حرکت به سمت کانال ۱۰۰ دلاری آغاز کرد که از دهه سوم مهر مجدداً روند کاهشی و عقبگرد را در پیش گرفت و در پایان ماه در ارتفاع ۹۳ دلاری به کار خود خاتمه داد. دلیل رشد شاخص‌های نفتی، اختلالات عرضه ناشی از مناقشه روسیه و اوکراین و کاهش تولید اوپک (به میزان ۲ میلیون بشکه در روز) بود. روسیه طی هفته‌های اخیر یکی از بزرگترین حملات هوایی خود را به شهرهای اوکراین در تلافی آشکار تخریب پل بزرگی که روسیه و کریمه را به هم



متصل می‌کند، انجام داد. این اقدام باعث شد اوکراین متعهد شود نیروهای مسلح خود را تقویت کند که نشان‌دهنده تشدید بالقوه در درگیری طولانی‌مدت است. اوکراین همچنین مجبور شد صادرات برق به اروپا را متوقف کند، اقدامی که به طور بالقوه می‌تواند تقاضای نفت خام را در این بلوک افزایش دهد. واشنگتن تهدید کرد که همکاری دیپلماتیک با عربستان سعودی را بر سر مناقشه اوکراین متوقف خواهد کرد، زیرا قیمت‌های بالاتر نفت به نفع روسیه است.

اما در سوی دیگر انتشار آمارهای اقتصادی قوی آمریکا و عدم تاثیرگذاری سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو را داشتیم که منجر به عقبگرد شاخص‌های نفتی شد. تورم ایالات متحده بزرگترین افزایش سالانه خود را در ۴۰ سال گذشته ثبت کرد و این دیدگاه را تقویت کرد که نرخ بهره برای مدت طولانی‌تری با خطر رکود جهانی بالاتر خواهد ماند. تصمیم بعدی در مورد نرخ بهره ایالات متحده در تاریخ ۲۰۱ نوامبر (۱۰-۱۱ آبان) است. فیل فلین، تحلیلگر گروه پرایس فیوچرز در شیکاگو گفت: بهبود روحیه مصرف‌کننده "منفی تلقی می‌شود زیرا به این معنی است که فدرال رزرو باید روحیه مصرف‌کنندگان را بشکند و اقتصاد را بیشتر کند و این باعث افزایش دلار و فشار نزولی بر بازار نفت شده است. شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز اعلام کرد: در عرضه ایالات متحده، شرکت‌های انرژی این هفته هشت سکوی نفتی اضافه کردند تا مجموع دکل‌های نفتی را به ۶۱۰ برساند که بالاترین میزان آنها از مارس ۲۰۲۰ است.

آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) در هفته اخیر پیش‌بینی تقاضای نفت خود را برای امسال و سال آینده کاهش داد و نسبت به یک رکود بالقوه جهانی هشدار داد. قیمت نفت خام در دو ماه گذشته شاهد تشدید نوسانات بود زیرا بازارها بین سیگنال‌های عرضه و تقاضای مختلط سرگردان شده‌اند تا جایی که بعضاً واکنش درخور توجهی به اخبار نشان نمی‌دهند. در مجموع، به نظر می‌رسد در آبان هم با نوسانات زیادی همراه شود، زیرا از یکسو کاهش تولید اوپک پلاس موجب محدودیت عرضه خواهد شد و از سوی دیگر اتحادیه اروپا قصد دارد تحریم‌های نفتی علیه روسیه را به اجرا بگذارد. البته بانک مورگان استنلی برآورد کرده که قیمت نفت به زودی به کانال ۱۰۰ دلاری باز خواهد گشت. این بانک پیش‌بینی کرد سال میلادی آینده، کمبود عرضه در بازار نفت از ۲۰۰ هزار بشکه در روز برآورد قبلی، به ۹۰۰ هزار بشکه در روز افزایش پیدا می‌کند.

گاز

قیمت‌های گاز طبیعی در اروپا به لطف هوایی معتدل و سطوح بالای واردات LNG به کمترین میزان در ۳ ماه گذشته نزول کرد. کشتی‌های LNG روی آب که در انتظار فروش محصول خود با قیمت بهتر هستند به سطوحی بالاتر از سطح انتظار رسیده است. ظرفیت ذخیره شده به ۲/۵ میلیون تن رسیده که معادل ۳۵ کشتی LNG است. انتشار این آمار، سیگنال بهبود عرضه LNG داشته و از عوامل کاهش قیمت گاز طبیعی در اروپا و دنیا است. گفته می‌شود با توجه به پرشدن مخازن زیرزمینی ذخیره گاز طبیعی، برخی از کشورها نظیر اسپانیا از قبول محموله‌های وارداتی بیشتر، جلوگیری می‌کنند. برخی فعالان بازار کاهش تقاضای LNG چین طی ماه‌های اخیر را از دلایل رشد عرضه در بازار اروپا می‌دانند. همانطور که در بولتن شماره اخیر هم اشاره شد، با از دست رفتن سطح حمایتی ۷/۸ دلار در هر بی‌تی‌یو و شکست خط گردن الگوی کلاسیک سر و شانه سقف، انتظار می‌رود اصلاح قیمت گاز تا سطوح ۵ دلاری و یا حتی کمتر از این سطح ادامه داشته باشد. جالب است بدانید که در معاملات آخرین روز کاری بازارهای جهانی، گاز قیمت‌های کمتر از ۵ دلاری را هم لمس کرد. ذخایر گاز در اتحادیه اروپا بعد از افت ۱۰ درصدی مصرف در حال حاضر در میزان بالای ۹۰ درصد قرار دارد. به نظر می‌رسد تا به اینجا اتحادیه اروپا به خوبی توانسته شرایط را مدیریت کند و بازارهای جهانی با نزولی شدن محصولاتی که به دلیل نرخ بالای گاز در هفته‌های اخیر صعودی بودند به شرایط پاسخ مثبت داده است.

طلا و فلزات گرانبها

طلا پس از اینکه به روند کاهنده خود در ابتدای کانال ۱/۶۰۰ دلاری خاتمه داد و به کانال ۱,۷۰۰ دلاری پیوست، تحت تاثیر افزایش ارزش دلار و رشد بازدهی اوراق قرضه آمریکا، مجدداً روند نزولی گرفت و در روز جمعه در ارتفاع ۱,۶۵۸ دلار به کار خود خاتمه داد. بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا به ۴/۰۶ درصد رسیده که بالاترین رکورد در ۱۴ سال اخیر به شمار می‌رود. مهمترین علت افزایش ارزش دلار و بازدهی اوراق قرضه، اقدام فدرال رزرو در افزایش ۳۰۰ واحدی نرخ بهره از ابتدای سال ۲۰۲۲ است. سرمایه‌گذاران و فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند فدرال رزرو تا پایان امسال ۱/۲۵ واحد دیگر بهره را افزایش خواهد داد.



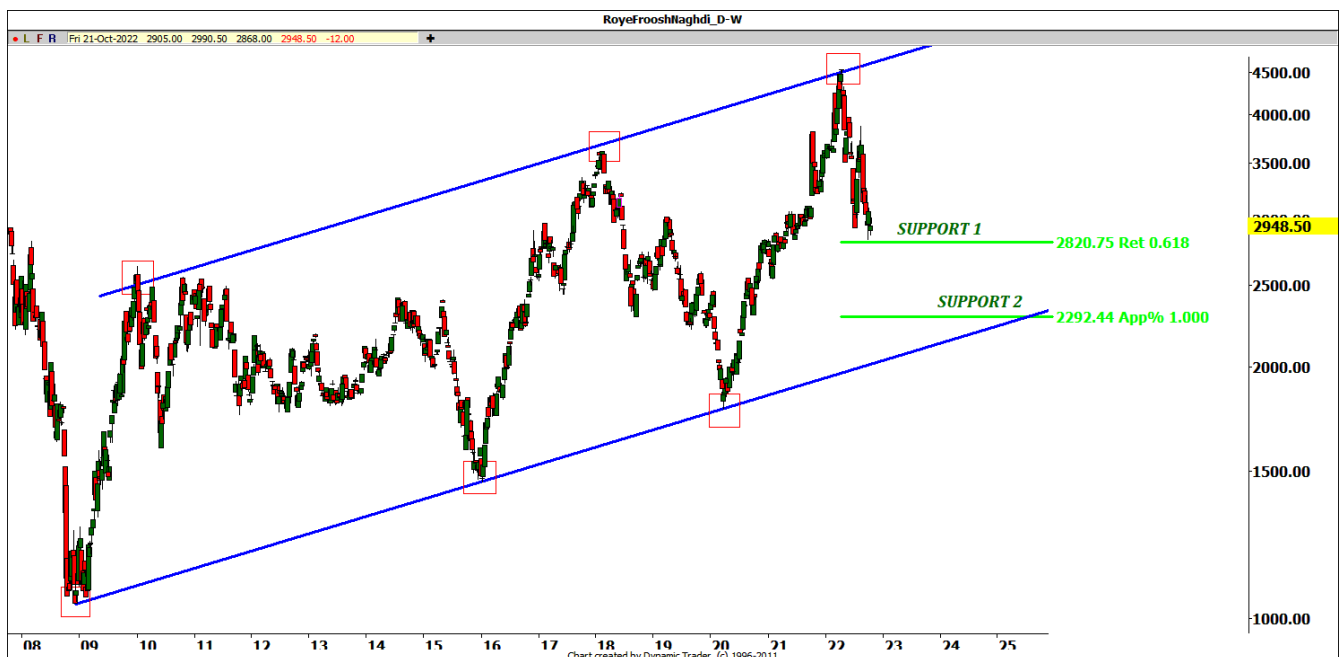
با این حال داده‌ها نشان می‌دهد واردات خالص طلای چین از طریق هنگ‌کنگ در ماه آگوست نزدیک به ۴۰٪ افزایش یافته و به بالاترین حد خود در ۴ سال گذشته رسیده است. داده‌های اداره آمار هنگ‌کنگ نشان می‌دهد واردات خالص به بالاترین میزان خود از ژوئن ۲۰۱۸ و به ۶۸,۲۲۷ تن در ماه آگوست رسید، در حالی که در جولای ۴۸,۷۷۳ تن بود. در همین حال، کل واردات طلا از طریق هنگ‌کنگ که شامل صادرات مجدد می‌شود، نزدیک به ۳۳/۳٪ افزایش یافت و به ۷۱,۸۵۵ تن رسید. بانک خلق چین از طریق سیستم سهمیه‌بندی که به بانک‌های تجاری داده می‌شود، میزان ورود طلا به کشور را کنترل می‌کند. داده‌های هنگ‌کنگ ممکن است تصویر کاملی از خریدهای چینی ارائه نکند، زیرا طلا از طریق شانگهای و پکن وارد می‌شود. چین معمولاً بیشتر فلز زرد خود را از استرالیا، آفریقای جنوبی و سوئیس وارد می‌کند. بر اساس گزارش رویترز، آمار گمرک سوئیس در هفته گذشته نشان داد که صادرات طلای سوئیس به چین در ماه آگوست نسبت به بالاترین رقم ۵/۵ ساله جولای کاهش یافته است.

اما در سایر فلزات هم روند قیمت‌ها نوسانی و با فشار نسبی عرضه دنبال شد. مس در محدوده ۷,۴۰۰ تا ۷,۷۰۰ دلار در نوسان است و تحول خاصی نسبت به اعداد و ارقام روزهای پایانی شهریور ماه نداشته و آلومینیوم نیز تقریباً شرایطی مشابه با مس داشته است. قیمت آلومینیوم در آخرین روز کاری، ۲,۲۲۵ دلار به ازای هر تن گزارش شد. با تشدید تحریم روسیه و خروج آن از بازار اروپا، شرکت روسال بزرگترین تولیدکننده آلومینیوم دنیا، به دنبال تصاحب بازار آلومینیوم ترکیه از طریق ارایه تخفیف است و نشانه آن نیز کاهش ۵۲ درصدی پرمیوم آلومینیوم وارداتی ترکیه می‌باشد. ادامه این وضعیت می‌تواند به مانند سدی برای رشد قیمت آلومینیوم عمل کند.

اما در فلز روی شاهد افت قیمت و رسیدن به سطوح کمتر از ۳,۰۰۰ دلاری هستیم. در شرایط کنونی کمبود عرضه فلز روی داخلی چین بهتر شده است، موجودی مواد خام اسملترها افزایش یافته و تولیدات به حالت ثبات رسیده‌اند. باتوجه به عدم ثبات تولید اسملترها در فصل بعدی، تحویل سفارش‌ها با تاخیر مواجه می‌شوند. نرخ بهره تولید فلز روی به صورت ماهانه افزایش یافته است. اینطور برداشت می‌شود که تقاضا برای زیرساخت‌های امور ساختمانی جهت استفاده نهایی افزایش یافته است؛ همچنین تقاضای داخلی جهت گالوانیزه کردن نشانه‌هایی از تثبیت را نشان می‌دهد.

از آنجایی که عرضه داخلی چین بهبود یافته است، نرخ فلز روی داخلی چین که انبار می‌شود کاهش یافته است اما به دلیل آنکه موجودی هنوز در سطح پایینی قرار دارد، تفاوت‌های نرخ فلز روی به صورت ماهانه بسیار بالا است. با توجه به اینکه قیمت‌های برق در اروپا به سطوح بسیار بالایی می‌رسد، کاهش تولید بیشتر بسیار محتمل است. اثر این کاهش‌ها بر تعادل عرضه و تقاضا بستگی به تقاضای ماه‌های آینده دارد. بسیاری از فولادسازان اروپایی گفته‌اند که قصد کاهش مصرف فلز روی در فصول بعدی دارند بنابراین بخشی از کاهش عرضه می‌تواند با افت تقاضای اروپا جبران شود.

تحلیل تکنیکال روی جهانی (تایم فریم هفتگی)



نوسانات بلندمدتی "روی" درون یک کانال صعودی بلندمدتی معتبر دنبال می‌شود. این فلز در آخرین گام افزایشی پس لمس قیمت‌های ۴/۵۰۰ دلاری، با فشار عرضه مضاعف روبرو شد و طی ماه‌های اخیر با ثبت افت بیش از ۳۰ درصدی تا سطح حمایتی ۲/۸۲۰ دلاری برابر با تراز با Fibo Ret ۶۱.۸% عقبگرد داشت. با این حال به دلیل شتاب بالای کاهش قیمت، به نظر نمی‌رسد سطح حمایتی یاد شده بتواند ترمز اصلاح این فلز را بگیرد و احتمالاً روند کاهشی تا ابتدای کانال ترسیم شده یعنی محدوده ۲/۳۰۰ دلاری ادامه خواهد داشت. البته معامله‌گران و تحلیلگران به این نکته باید توجه داشته باشند که ادامه روند اصلاحی در فلز روی، کند و با نوسانات مثبت مقطعی همراه خواهد بود.

فولاد - سنگ آهن

در حوزه فولاد و سنگ آهن نوسان قیمت‌ها محدود بود. بیلت فولاد دریای سیاه کماکان ابتدای کانال ۵۰۰ دلاری در نوسان است و سنگ آهن هنوز موفق به بازگشت به کانال ۱۰۰ دلاری نگردیده و حتی نگرانی‌هایی درخصوص افت بیشتر قیمت وجود دارد. وضعیت بسیار پیچیده چین و کاهش تقاضا برای ساخت‌وساز، منجر به افت تولید و عرضه مقاطع فولادی در بازارها شده است. موسسه رتبه‌بندی Fitch آخرین پیش‌بینی خود، نرخ سنگ آهن برای سال ۲۰۲۳ را ۸۵ دلار و قیمت زغالسنگ کک‌شو را ۲۰۰ دلار تخمین زد که منعکس‌کننده تقاضای فولاد کمتر، تقاضای کمتر برای نهاده‌های فولادسازی، کاهش



حاشیه سود تولیدکنندگان فولاد و افزایش ذخایر سنگ آهن است.

رتبه‌بندی Fitch می‌گوید: «ما پیش‌فرض‌های قیمت سنگ آهن و زغالسنگ کک‌سازی در سال ۲۰۲۲ را کاهش دادیم که منعکس‌کننده قیمت‌گذاری بر اساس تقاضای پایین‌تر فولاد، به‌ویژه در چین است که منجر به کاهش تولید فولاد و کاهش تقاضا برای ورودی‌های فولادسازی، کاهش حاشیه سود تولیدکنندگان فولاد می‌شود. در عین حال، با بهبود تولید استرالیا و تولیدکنندگان روسی که بخشی از تولید خود را از اروپا به آسیا هدایت کردند، عرضه زغالسنگ بهبود یافته است. همچنین برخی تولیدکنندگان زغالسنگ کک‌شو شروع به تغییر فروش به سمت بازار زغالسنگ حرارتی کردند که از تقاضا و قیمت بالا سود می‌برد. بزرگترین مصرف‌کننده فولاد و سنگ آهن جهان چین و پس از آن اتحادیه اروپا است. با تداوم شرایطی که اقتصاد این دو قطب مصرف‌کننده سنگ آهن و فولاد را در معرض رکود قرار می‌دهد، پیش‌بینی روند صعودی برای این محصولات بسیار دشوار است.

اوره و متانول

قیمت اوره پس از اینکه در روزهای پایانی شهریور به کانال ۷۰۰ دلاری راه یافته بود، تحت تاثیر افت جدی قیمت گاز، روند کاهشی گرفت و مجدداً به کانال ۶۰۰ دلاری عودت داده شد و بدترین عملکرد ماهانه در را قیاس با سایر کامودیتی‌ها ثبت کرد. فعالیت تجاری در بازار جهانی اوره در این ماه کاهش یافت زیرا خریداران در اکثر مناطق در حاشیه بودند. به دنبال تامین نقدینگی عرضه‌کنندگان، قیمت‌ها در برخی بازارها به سمت کاهش حرکت کرد. در خاورمیانه، گزارش‌هایی از معاملات بیشتر در سطوح پایین‌تر وجود دارد. اما به طور کلی، دسترسی به اوره در منطقه برای ماه نوامبر دشوار است و تولیدکنندگان برای فروش عجله دارند. قیمت‌های اوره اروپا تمایل



کمتری به تعدیل احساسات داشتند، که با تقاضای ضعیف‌تر کاهش یافت. قیمت گاز طبیعی اروپا همچنان بالاست و کارخانه‌های نیتروژن منطقه‌ای احتمالاً بسته می‌مانند که منجر به تقاضای واردات قابل‌توجهی در سه ماهه چهارم می‌شود. قیمت‌ها به دلیل کمبود تقاضای کوتاه‌مدت در حال کاهش هستند، اما انتظار می‌رود پس از ظهور تمایل خرید از سوی بازارهای بزرگ، قیمت‌ها تثبیت شوند.

در متانول رشد قیمت بسیار محدود بود و البته بطور کل ثبات قیمت در این کالا بیشتر از سایر محصولات پتروشیمی بود. موجودی انبار متانول در سواحل چین کاهش ۱۲ درصدی داشته و به عدد ۶۵۰ هزار تن رسیده است که نشان از برتری نسبی تقاضا نسبت به عرضه محصول طی هفته گذشته دارد. به دلیل شروع تعطیلات در چین (عید شکرگزاری)، تقاضا برای متانول بالا رفته که موجب افزایش قیمت نسبت به هفته گذشته شده است. همچنان بازار با کاهش عرضه متانول ایران مواجه می‌باشد. بالا رفتن قیمت گاز و یوتیلیتی با فرمول‌های جدید قیمت‌گذاری باعث زیان‌ده شدن این صنعت در ایران شده که سبب کاهش تولید و در برخی سایت‌ها توقف تولید شده است! بنابراین دور از ذهن نیست که در صورت رفع مشکلات شرکت‌های متانول‌ساز در ایران و افزایش سطح تولید، قیمت متانول در بازارهای جهانی تحت فشار قرار بگیرد.

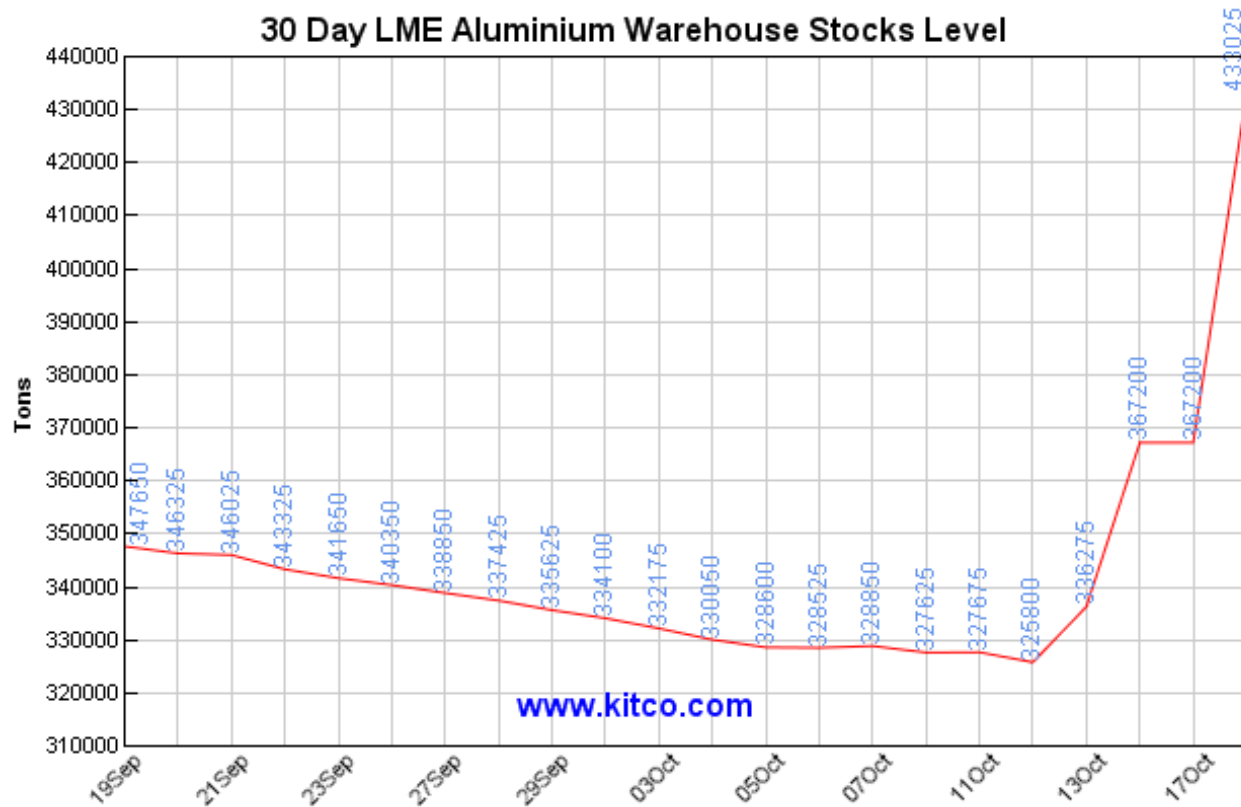
بازدهی جفت‌ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای شهریور	قیمت انتهای مهر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
EUR/USD	۱.۱۹۳۱۵	۱.۱۰۱۵۲	۰.۹۸۳۴	۰.۹۸۵۶	۰.۲۲%	-۱۰.۵۲%
GBP/USD	۱.۳۸۶۲۵	۱.۳۱۶۴۱	۱.۱۲۵۲	۱.۱۲۹۵	۰.۳۸%	-۱۴.۲۰%
USD/JPY	۱۰۸.۸۳۸	۱۱۹.۴۷	۱۴۲.۳۲	۱۴۷.۶۴	۳.۷۴%	۲۳.۵۸%
USD/CNY	۶.۵۰۷۰	۶.۳۶۳۷	۷.۰۷	۷.۲۳	۲.۲۶%	۱۳.۶۱%

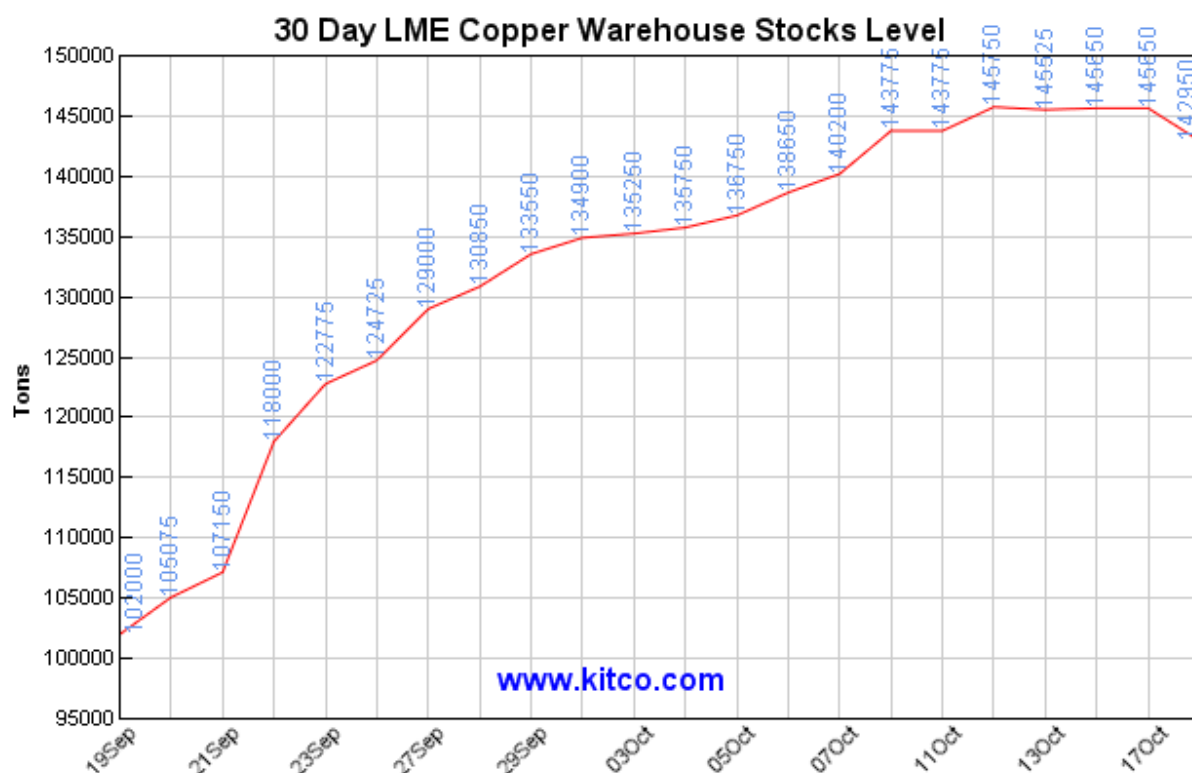
نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای شهریور	قیمت انتهای مهر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
Bitcoin	۵۷۳۸۱.۸	۴۱۰۱۷.۷	۱۹۲۹۴	۱۹۱۵۰	-۰.۷%	-۵۳.۳%
Ether	۱۷۸۳.۶	۲۸۹۵.۴	۱۳۲۶.۸	۱۲۳۹.۲	-۶.۶%	-۵۷.۲%
Solana	۱۴.۳	۸۸.۶	۳۳.۶	۲۷.۸	-۱۷.۳%	-۶۸.۶%
Binance	۲۶۴.۸	۳۹۶.۲	۲۷۶.۶	۲۶۹.۰	-۲.۷%	-۳۲.۱%
Cardano	-	۰.۹۱۷۹	۰.۴۶۱۷	۰.۳۴۶۴	-۲۵.۰%	-۶۲.۳%

موجودی انبار فلزات رنگین در ۳۰ روز اخیر - بورس لندن

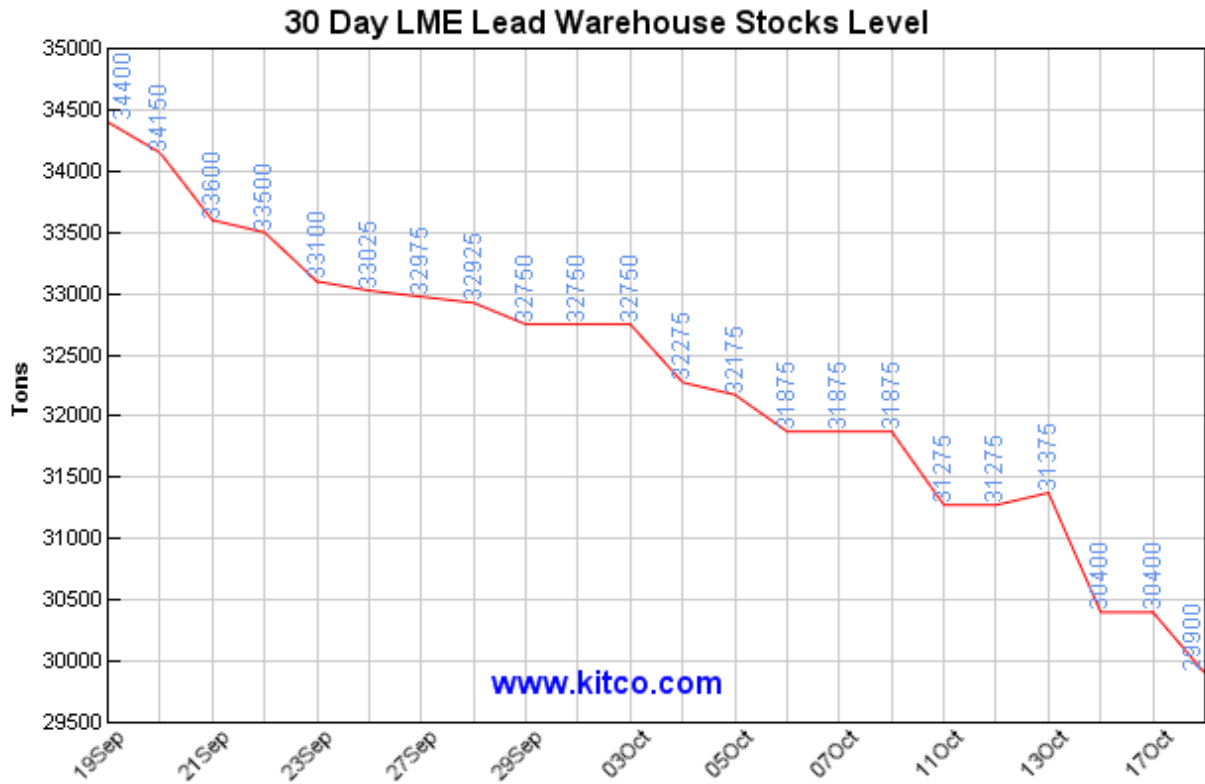
آلومینیوم



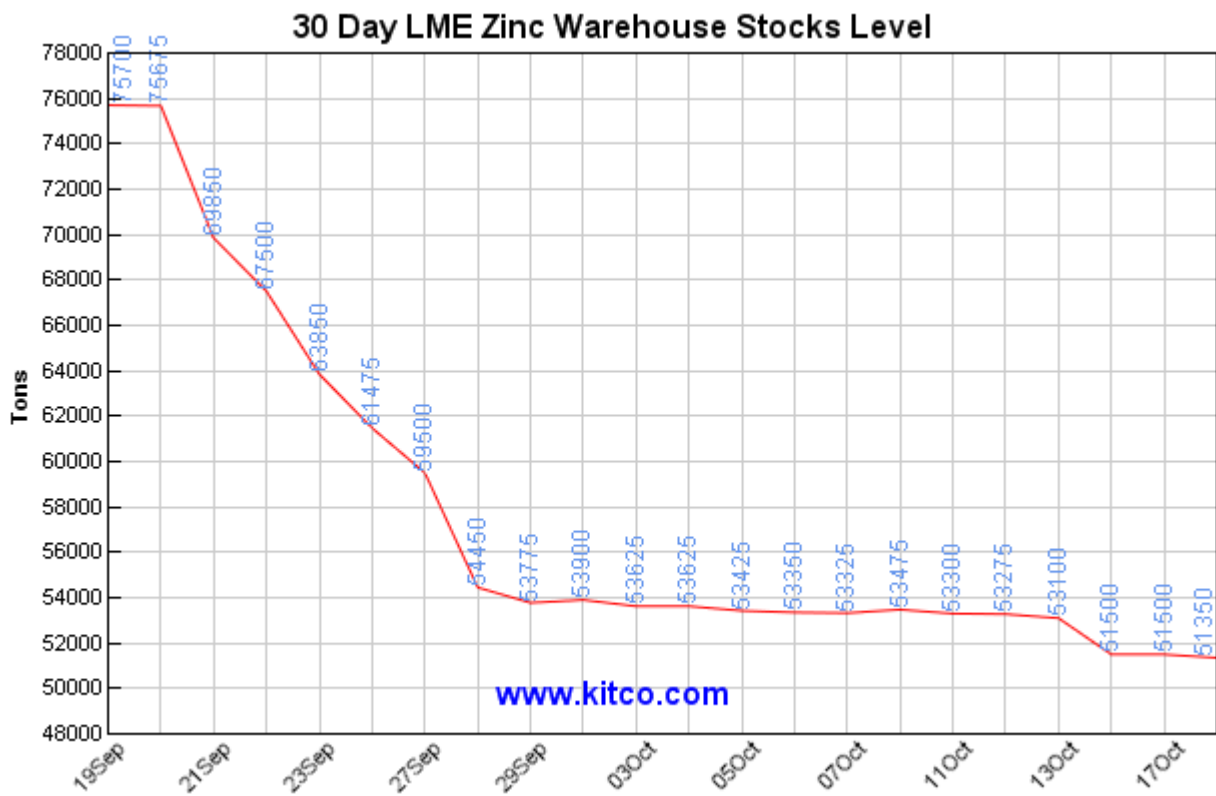
مس



سرب



روی



بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

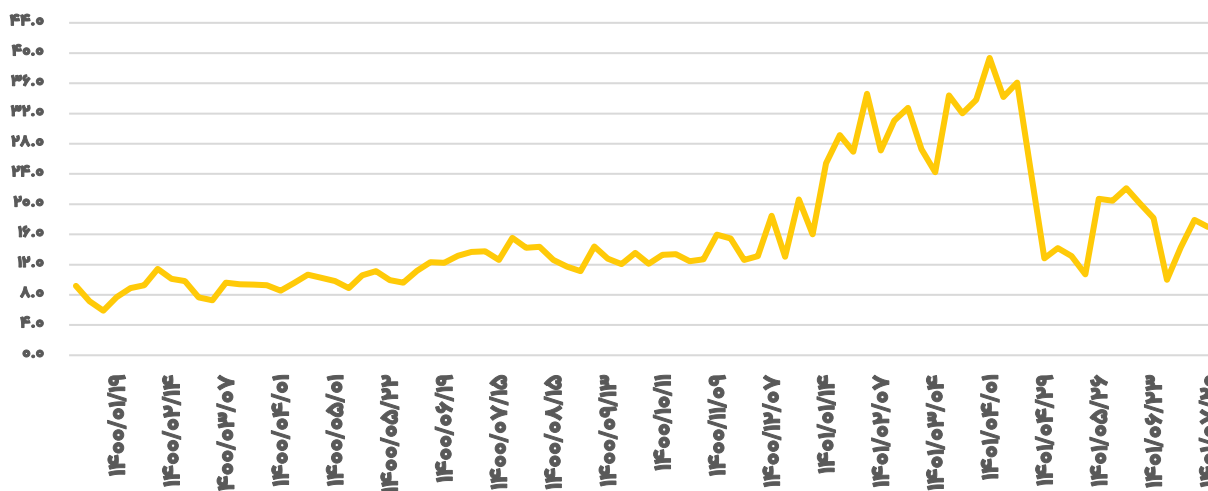
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها پس از حرکات تند و تیز صعودی و نزولی ۴ ماه نخست سال تحت تاثیر درگیری میان روسیه و اوکراین، مدتی است که روندی نوسانی را پیش گرفته و اکنون مقداری بالاتر از میانگین ۱۰ تا ۱۴ دلاری سال ۱۴۰۰ در نوسان است. بنابراین ثبات کرک‌ها در سطوح بیش از ۱۴ دلار می‌تواند عاملی برای تقویت حاشیه سود پالایشی‌ها در نیمه دوم سال باشد.

در این گزارش کرک ۶ فرآورده از پالایشگاه‌ها بررسی شده است. در نخستین تصویر ترکیب فروش شرکت‌ها آورده شده است. همانطور که مشاهده می‌کنید، گازوئیل با ۴۲٪، بنزین موتور با ۲۵٪ و نفت کوره با ۱۹٪ (مجموعاً ۸۶٪)، بیشترین وزن فروش پالایشگاه‌های کشور را تشکیل می‌دهند. بنابراین کرک این ۳ فرآورده نقش بااهمیتی در سودسازی آنها دارد.

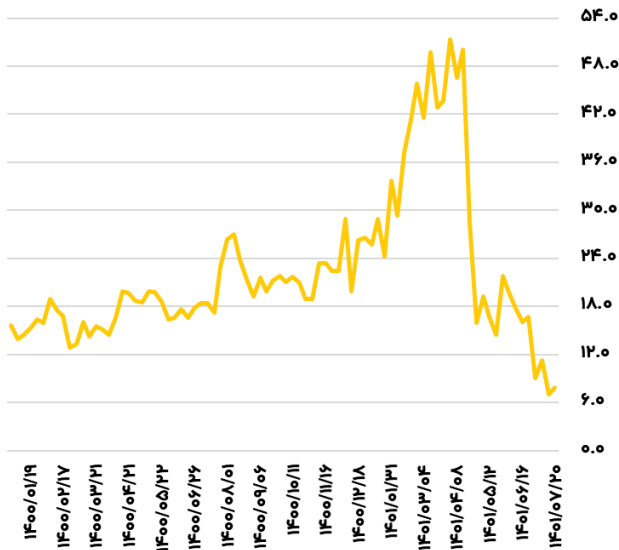
بر اساس این گزارش، در پایان مهر ماه، کرک اسپرد بنزین در سطوح کمتر از ۱۰ دلاری قرار گرفت که تغییر بااهمیتی نسبت به هفته پایانی شهریور نداشته است. میانگین کرک اسپرد بنزین از ابتدای سال ۳۰ دلار بوده است. در گازوئیل وضعیت به مراتب بهتر است. میانگین کرک این فرآورده در حالی طی ۷ ماه اخیر در سطوح ۵۳ دلار به ازای هر بشکه قرار داشته که این رقم در اواخر مهر ماه به سمت کانال ۶۰ دلاری در حرکت بوده است. مارجین پالایشگاه‌های آمریکا در تبدیل نفت به گازوئیل روند صعودی دارد. موجودی گازوئیل در مخازن در محدوده ۱۰۶ میلیون بشکه بوده که کمترین سطح از سال ۱۹۵۱ بوده و عامل تحریک سودآوری پالایشگاه‌ها است. و در نهایت نگاه به نفت کوره داشته باشیم که کرک جالبی نداشته و کماکان به روند کاهنده خود ادامه می‌دهد. لازم به ذکر است نرخ فرآورده‌ها بر اساس آخرین نشریه پلتس (بدون در نظر گرفتن فاکتورهای کیفی‌سازی) محاسبه شده است.

محصول / نماد	شبندر	شپنا	شاوان	شبریز	شراز	شتران	کل صنعت
گازوئیل	۳۵٪	۴۶٪	۳۳٪	۴۳٪	۴۴٪	۴۵٪	۴۲٪
بنزین موتور	۲۸٪	۲۵٪	۳۰٪	۲۴٪	۱۹٪	۲۳٪	۲۵٪
نفت کوره	۱۹٪	۱۷٪	۲۴٪	۲۵٪	۱۴٪	۲۱٪	۱۹٪
وکیوم باتوم	۱۲٪	۹٪	۰٪	۶٪	۱۳٪	۹٪	۹٪
نفت سفید	۵٪	۱٪	۰٪	۰٪	۱٪	۱٪	۲٪
نفتا	۱٪	۱٪	۱۳٪	۱٪	۹٪	۱٪	۲٪

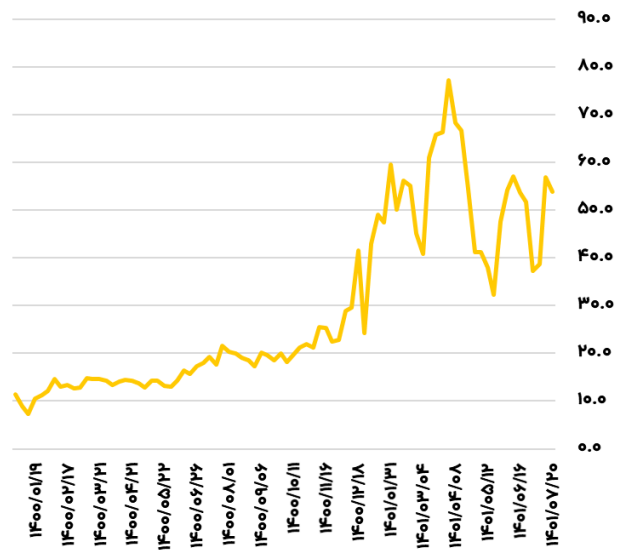
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



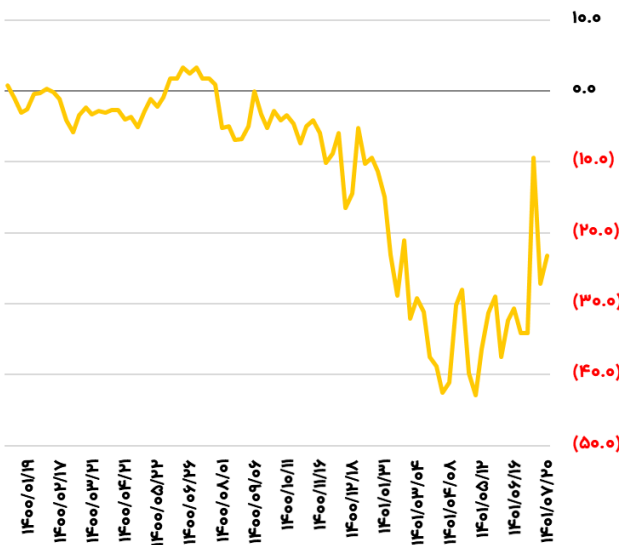
کرک اسپرد بنزین



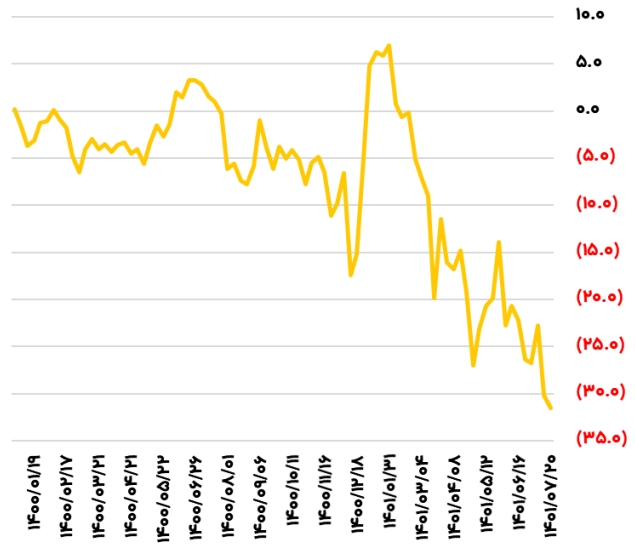
کرک اسپرد گازوئیل



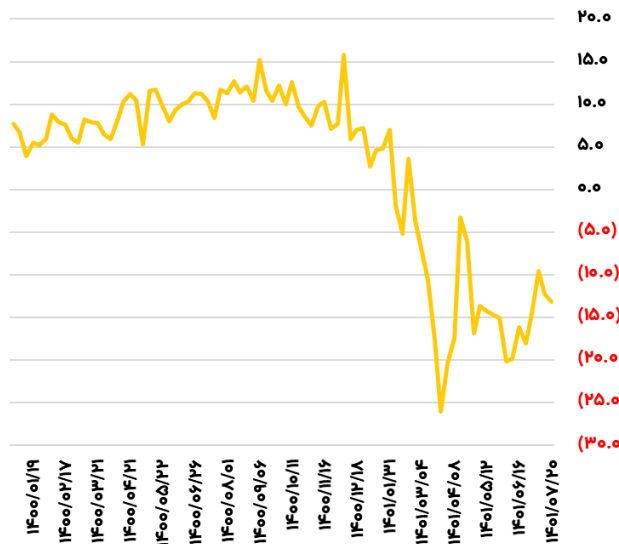
کرک اسپرد وکیوم باتوم



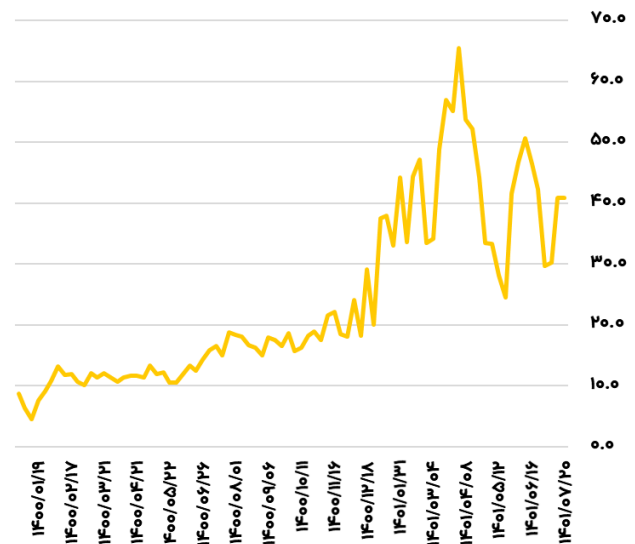
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید



A modern office interior with a man sitting at a desk, working on a laptop. The office has a high ceiling with exposed ductwork and lighting fixtures. The overall color scheme is warm and orange-toned.

بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت‌ها تحلیل بنیادی تحلیل تکنیکال

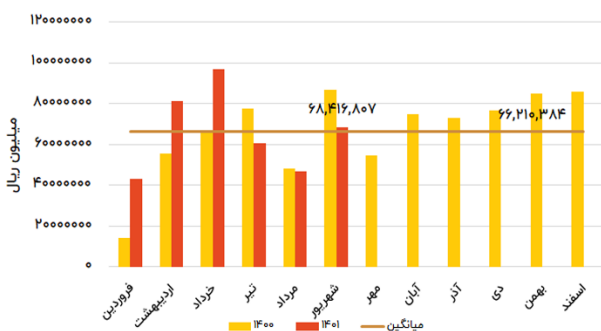
بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

فملی

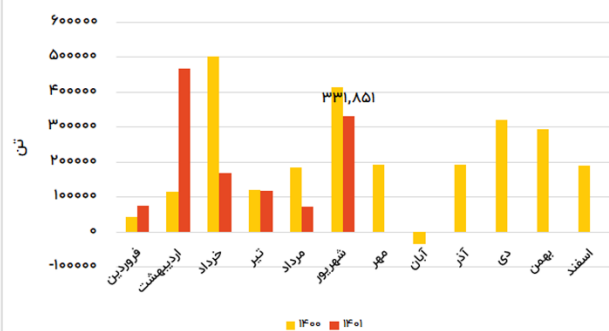
دوره مالی	۱۴۰۰					۱۴۰۱
" ارقام به میلیون ریال "	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1
فروش	۱۳۵,۱۱۹,۹۱۱	۲۱۴,۶۱۰,۵۱۸	۲۰۱,۸۸۸,۳۰۸	۲۵۷,۸۴۸,۸۶۴	۲۲۱,۴۳۶,۳۵۷	
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۲,۵۰۹,۹۴۴)	(۷۲,۵۳۹,۴۹۴)	(۵۷,۳۳۸,۱۴۹)	(۱۱۰,۹۱۱,۷۹۰)	(۸۱,۷۹۲,۵۹۵)	
سود (زیان) ناخالص	۱۰۲,۶۰۹,۹۶۷	۱۴۲,۰۷۱,۰۲۴	۱۴۴,۵۵۰,۱۵۹	۱۴۶,۹۳۷,۰۷۴	۱۳۹,۶۴۳,۷۶۲	
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۷۵.۹%	۶۶.۲%	۷۱.۶%	۵۷.۰%	۶۳.۱%	
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶,۲۶۳,۹۳۰)	(۹,۵۷۳,۲۸۰)	(۶,۸۶۵,۵۱۲)	(۳۳,۰۱۳,۵۱۸)	(۱۲,۴۵۴,۴۰۱)	
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۰۹,۹۸۷	(۲,۵۶۱,۷۸۸)	(۱,۸۸۵,۸۹۷)	(۲,۴۱۴,۴۹۹)	(۲,۰۰۳,۱۸۷)	
سود (زیان) عملیاتی	۹۶,۶۵۶,۰۲۴	۱۲۹,۹۳۵,۹۵۶	۱۳۵,۷۹۸,۷۵۰	۱۱۱,۵۰۹,۰۵۷	۱۲۵,۱۸۶,۱۷۴	
حاشیه سود (زیان) عملیاتی	۷۱.۵%	۶۰.۵%	۶۷.۳%	۴۳.۲%	۵۶.۵%	
هزینه های مالی	(۱۱۲,۴۷۹)	۲,۵۴۲	(۴۰,۱۲۳)	(۱۹,۹۶۳)	(۱۱,۷۹۳)	
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴,۷۹۹,۳۶۶	۲۲,۴۹۷,۵۶۳	۶,۵۱۹,۷۹۸	۹,۷۰۹,۳۷۳	۵,۸۲۳,۵۴۹	
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۰۱,۳۴۲,۹۱۱	۱۵۲,۴۳۶,۰۶۱	۱۴۲,۲۷۸,۴۲۵	۱۲۱,۱۹۸,۴۶۷	۱۳۰,۹۹۷,۹۳۰	
مالیات	(۶,۵۸۷,۲۸۹)	(۴,۳۹۹,۸۰۲)	(۶,۸۳۵,۴۹۲)	(۱,۲۳۱,۸۷۷)	(۷,۸۵۹,۸۷۶)	
سود (زیان) خالص	۹۴,۷۵۵,۶۲۲	۱۴۸,۰۳۶,۲۵۹	۱۳۵,۴۴۲,۹۳۳	۱۲۰,۹۶۶,۵۹۰	۱۲۳,۱۳۸,۰۵۴	
حاشیه سود (زیان) خالص	۷۰.۱%	۶۹.۰%	۶۷.۱%	۴۷.۵%	۵۵.۶%	
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۷۴	۷۴۰	۳۳۹	۳۰۶	۳۰۸	
سرمایه	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲۳۷	۳۷۰	۳۳۹	۳۰۶	۳۰۸	

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان	-۱۴%
میانگین نرخ فروش کنستانتتره مس از ابتدای دوره (تن/ریال)	۴۹۳,۸۸۴,۹۳۷
میانگین نرخ فروش کاتد از ابتدای دوره (تن/ریال)	۲,۵۵۰,۴۰۲,۳۲۶

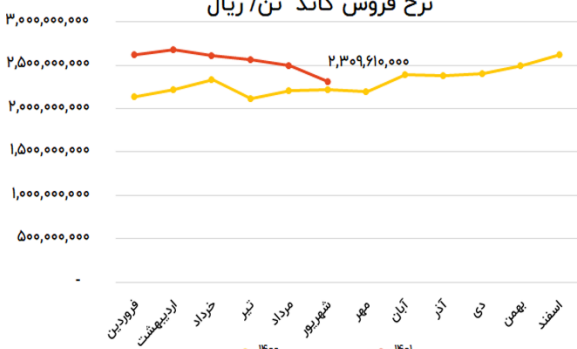
مبلغ فروش ماهانه ملی صنایع مس ایران - فملی



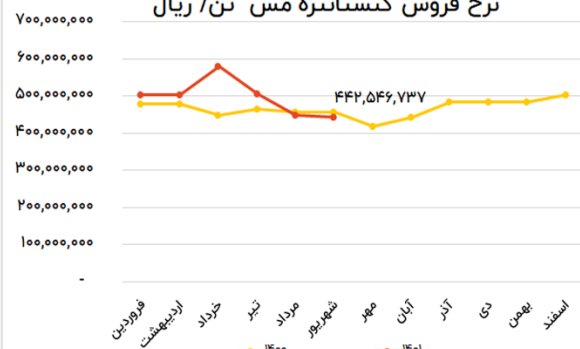
مقدار فروش ماهانه ملی صنایع مس ایران - فملی



نرخ فروش کاتد تن/ریال



نرخ فروش کنستانتتره مس تن/ریال



کیشیر

دوره مالی	۱۴۰۰					۱۴۰۱
" ارقام به میلیون ریال "	Q۱	Q۲	Q۳	Q۴	Q۱	Q۱
فروش	۳۷۵,۸۸۶	۶۵۳,۰۸۳	۸۴۰,۵۳۵	۵۲۳,۶۳۵	۱,۰۰۹,۹۲۲	
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۴۶,۹۴۸)	(۴۳۳,۶۳۰)	(۵۸۳,۱۷۷)	(۴۸۶,۲۸۳)	(۶۵۸,۵۳۸)	
سود (زیان) ناخالص	۱۲۸,۹۳۸	۲۱۹,۴۵۳	۲۵۷,۳۵۸	۳۷,۳۵۲	۳۵۱,۳۸۴	
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۵۷,۸%	۵۴,۶%	۴۸,۹%	۴۶,۸%	۴۸,۹%	
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۴,۹۶۱)	(۴۸,۵۰۸)	(۵۱,۶۲۳)	(۵۶,۹۳۲)	(۶۰,۵۰۴)	
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-	-	-	۵۴۷	۴۳۰	
سود (زیان) عملیاتی	۹۳,۹۷۷	۱۷۰,۹۴۵	۲۰۵,۷۳۵	(۱۹,۰۳۳)	۲۹۱,۳۱۰	
حاشیه سود (زیان) عملیاتی	۵۱,۴%	۵۰,۳%	۴۵,۴%	۴۲,۱%	۴۵,۴%	
هزینه های مالی	(۸,۵۸۰)	(۱۳,۱۰۱)	(۱,۲۰۶)	(۱,۹۴۱)	(۲,۵۶۵)	
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷,۵۸۰	۸,۶۶۴	۱۳,۴۷۱	۱۹,۹۱۷	۲,۷۵۸	
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۲,۹۷۷	۱۶۶,۵۰۸	۲۱۸,۰۰۰	(۱,۰۵۷)	۲۹۱,۵۰۳	
مالیات	(۱۲,۸۱۰)	(۲۹,۲۰۰)	(۳۰,۹۱۱)	(۷,۵۱۶)	(۴۱,۱۹۳)	
سود (زیان) خالص	۸۰,۱۶۷	۱۳۷,۳۰۸	۱۸۷,۰۸۹	(۸,۵۷۳)	۲۵۰,۳۱۰	
حاشیه سود (زیان) خالص	۴۵,۷%	۴۹,۴%	۴۳,۰%	۴۹,۹%	۴۳,۰%	
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۶۰	۲۷۵	۳۷۴	(۱۷)	۵۰۱	
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۶۰	۲۷۵	۳۷۴	(۱۷)	۵۰۱	

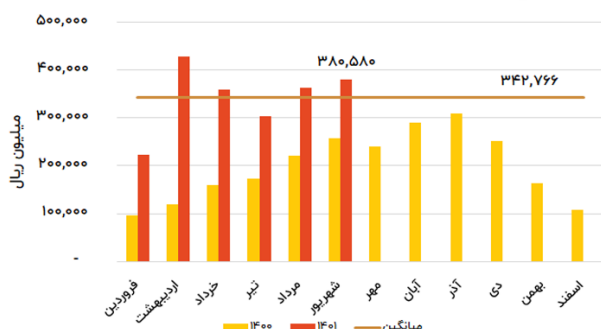
درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان

۹۳%

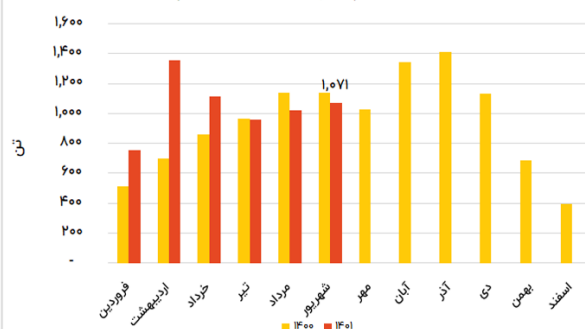
میانگین نرخ فروش پشمشیشه از ابتدای دوره (تن/ریال)

۳۰۷,۳۲۰,۵۹۲

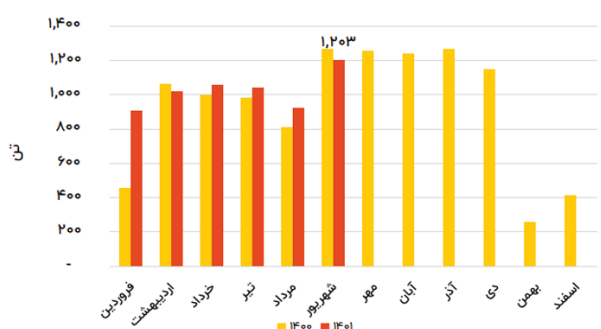
مبلغ فروش ماهانه پشمشیشه ایران - کیشیر



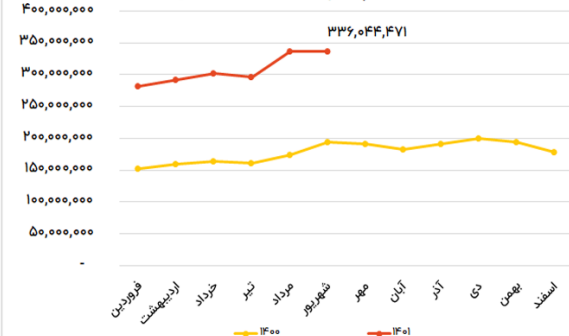
مقدار فروش ماهانه پشمشیشه ایران - کیشیر



مقدار تولید ماهانه پشمشیشه ایران - کیشیر



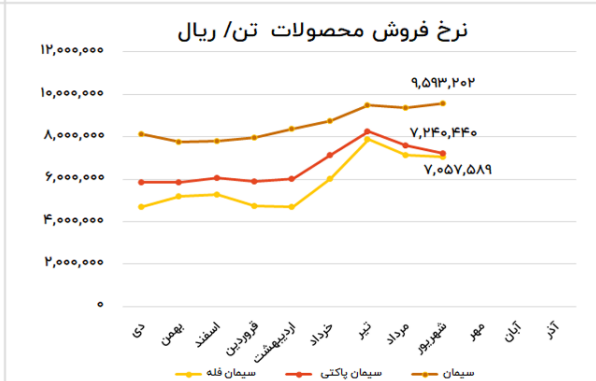
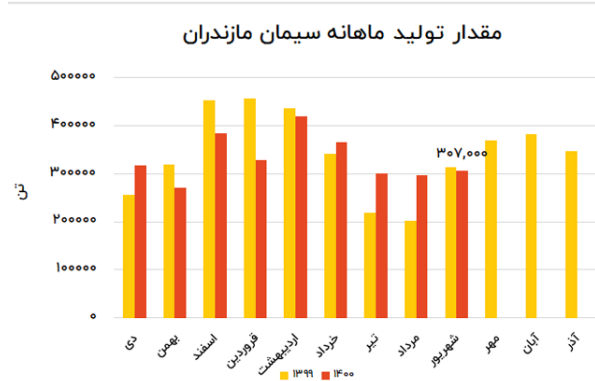
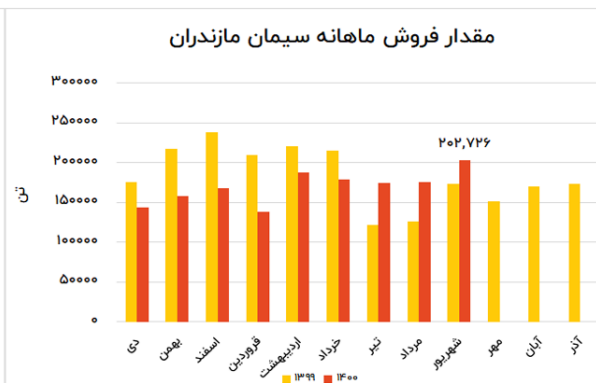
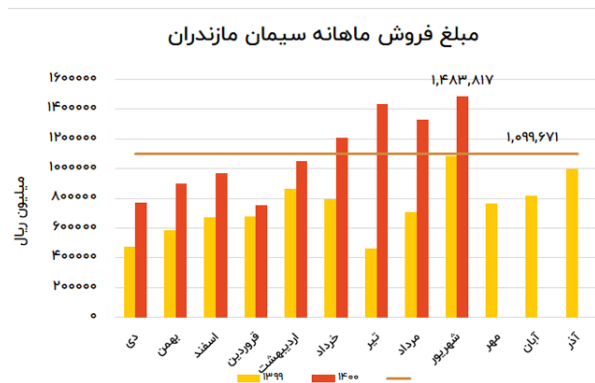
نرخ فروش پشمشیشه /تن/ ریال



سمازن

۱۴۰۱		۱۴۰۰			دوره مالی	
Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	* ارقام به میلیون ریال *
۳,۰۱۳,۸۳۵	۲,۶۳۲,۶۹۵	۲,۵۷۸,۹۱۹	۲,۲۶۱,۳۶۱	۲,۳۳۷,۲۲۲	۱,۷۲۷,۰۳۵	فروش
(۱,۱۹۶,۱۱۱)	(۱,۳۷۵,۱۹۲)	(۱,۱۵۰,۲۸۹)	(۱,۰۴۹,۸۴۳)	(۱,۰۶۸,۱۸۷)	(۹۶۵,۸۲۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۸۱۷,۷۲۴	۱,۲۵۷,۵۰۳	۱,۴۲۸,۶۳۰	۱,۲۱۱,۵۱۸	۱,۲۶۹,۰۳۵	۷۶۱,۲۰۶	سود (زیان) ناخالص
۶۰,۳%	۴۷,۸%	۵۵,۴%	۵۳,۶%	۵۴,۳%	۴۴,۱%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱۷۷,۴۳۸)	(۱۰۰,۵۰۶)	(۱۴۵,۸۳۳)	(۸۰,۵۰۱)	(۱۶۹,۰۴۰)	(۶۵,۴۳۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۷,۸۲۷	-	(۱۰,۰۶۶)	(۱۳,۶۹۷)	(۳۳,۶۵۶)	۲۵,۰۴۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۶۵۸,۱۱۳	۱,۱۵۶,۹۹۷	۱,۲۷۲,۷۳۱	۱,۱۱۷,۳۲۰	۱,۰۶۶,۳۳۹	۷۲۰,۸۱۰	سود (زیان) عملیاتی
۵۵,۰%	۴۳,۹%	۴۹,۴%	۴۹,۴%	۴۵,۶%	۴۱,۷%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۶۲۵)	-	(۲,۳۱۶)	(۴,۸۳۴)	(۴,۸۲۰)	(۱۴,۶۲۴)	هزینه های مالی
۲۰۱,۰۱۷	۱۱۹,۶۵۹	۱۱۴,۸۳۵	۱۵۸,۰۴۶	۱۴,۶۴۳	(۸,۴۴۰)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۸۵۸,۵۰۵	۱,۲۷۶,۶۵۶	۱,۳۸۵,۲۵۰	۱,۲۷۰,۵۳۲	۱,۰۷۶,۱۶۲	۶۹۷,۷۴۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۷۰,۴۷۴)	(۲۲۰,۸۲۲)	(۵۴,۷۸۲)	(۲۴۰,۸۵۸)	(۱۵۳,۵۱۷)	(۱۳۴,۵۷۹)	مالیات
۱,۶۸۸,۰۳۱	۱,۰۵۵,۸۳۴	۱,۳۳۰,۴۶۸	۱,۰۲۹,۶۷۴	۹۲۲,۶۴۵	۵۶۳,۱۶۷	سود (زیان) خالص
۵۶,۰%	۴۰,۱%	۵۱,۶%	۴۵,۵%	۳۹,۵%	۳۲,۶%	حاشیه سود (زیان) خالص
۶۸۵	۴۲۸	۸۰۹	۶۲۶	۵۶۱	۳۴۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	۲,۴۶۶,۰۰۰	سرمایه
۶۸۵	۴۲۸	۵۴۸	۴۱۸	۳۷۴	۲۲۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۱۴%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان
۵,۹۲۱,۳۰۷	میانگین نرخ فروش سیمان فله از ابتدای دوره (تن/ریال)
۶,۶۵۶,۸۸۹	میانگین نرخ فروش سیمان پاکتی از ابتدای دوره (تن/ریال)
۸,۸۶۶,۳۴۵	میانگین نرخ فروش سیمان از ابتدای دوره (تن/ریال)



تحلیل بنیادی

بررسی کلان صنعت تایر

معرفی محصول تایر

تایر در لغت، بخشی حلقه‌ای شکل است که غشای دور چرخ را در بر می‌گیرد تا فشار ناشی از میله چرخ را از طریق چرخ‌ها به زمین منتقل کند. در این صورت استحکام لازم برای حرکت چرخ بر روی زمین به وجود می‌آید. در ایران دو دسته تایر با نام‌های تایر بایاس (Bias) و تایر رادیال (Radial) تولید می‌شود.



تایر بایاس: در این دسته از تایرها امتداد نخ‌های لایه با خط مرکزی تایر زاویه مورب می‌سازند و قرارگیری لایه‌ها بر روی هم به صورت ضربدری می‌باشد. جنس نخ لایه‌ها از نایلون است و در بدنه تایر به جز در ناحیه طوقه‌ها از سیم فولادی استفاده نمی‌شود. مزیت تایر بایاس راحتی حرکت در جاده‌های ناهموار است و معایب آن افزایش سطح استحکاک بر اثر تحمل فشار عمودی، مصرف سوخت بیشتر و طول عمر کمتر آن از نوع رادیال می‌باشد.



تایر رادیال: در این نوع از تایرها از سیم‌های فولادی و یک پوشش رادیالی جهت افزایش استحکام بیشتر در لاستیک تولیدی استفاده شده است. در تایر رادیال نخ‌های لایه کناری تایر با خط مرکزی زاویه ۹۰ درجه می‌سازند که منجر به مقاومت بیشتر تایر در برابر فشارهای عمودی می‌شود و از افزایش عرض تایر در مقایسه با نوع بایاس جلوگیری می‌کند. در حال حاضر بیشتر تقاضای بازار ایران متعلق به نوع رادیال تایر است.

مواد اولیه تایر

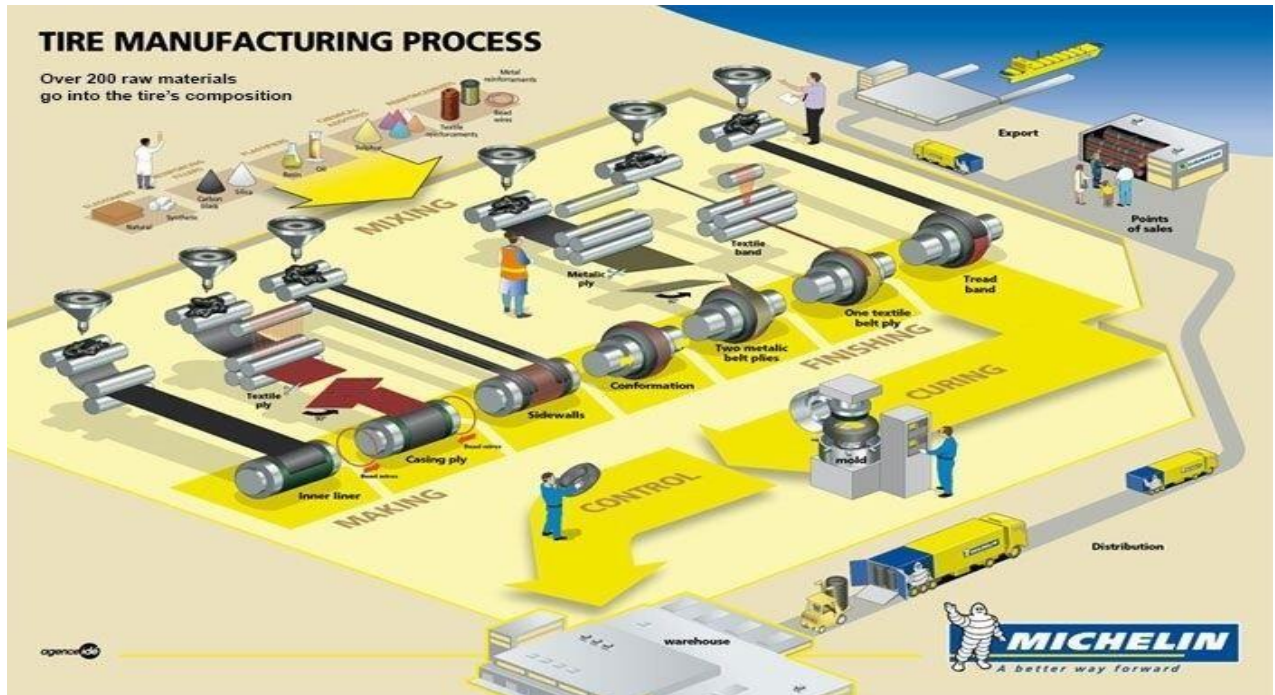
کائوچو: به سه نوع طبیعی (Natural Rubber)، مصنوعی (Synthetic Rubber) و بازیافتی (Reclaim Rubber) تقسیم می‌شود. در ایران بیشتر استفاده از کائوچو در دو نوع طبیعی و مصنوعی است. نوع طبیعی آن با نام تجاری SMR (حدود ۹۵ درصد) از خارج وارد می‌شود. نوع مصنوعی که با نام تجاری SBR شناخته می‌شود، از مشتقات نفت می‌باشد و تولید داخل کشور است و کمتر از ۲۰ درصد آن وارداتی است. کائوچوی بازیافتی از بازیافت دو نوع طبیعی و مصنوعی به دست می‌آید که در ایران از آن برای تولید تایر استفاده نمی‌شود.

دوده: محصول کارخانه‌های دوده‌ساز داخلی است و واردات آن انجام نمی‌شود. اضافه کردن دوده به مخلوط لاستیک مقاومت سایشی تایر را افزایش می‌دهد. گاهی به جای دوده از کربنات کلسیم یا کائولین نیز استفاده می‌شود.

نخ و سیم: نخ با تنیده شدن در آمیزه لاستیکی تحمل تایر را در مقابل فشارهای وارده افزایش می‌دهد. از سیم برای ایجاد طوقه‌ها و زهوار استفاده می‌شود که به استحکام هر چه بیشتر تایر کمک می‌کند.

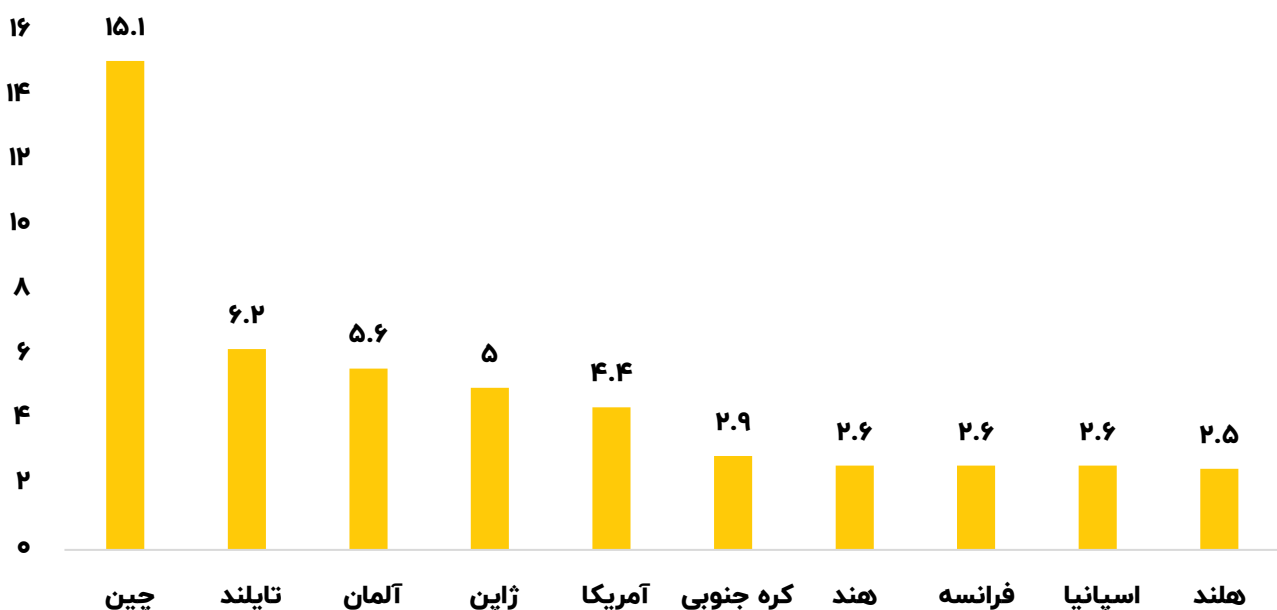
سایر مواد شیمیایی: همچون گوگرد، اکسیدانت‌ها، موم‌ها و انواع روغن جهت فرآوری و تولید بهتر استفاده می‌شوند.

فرآیند تولید تایر

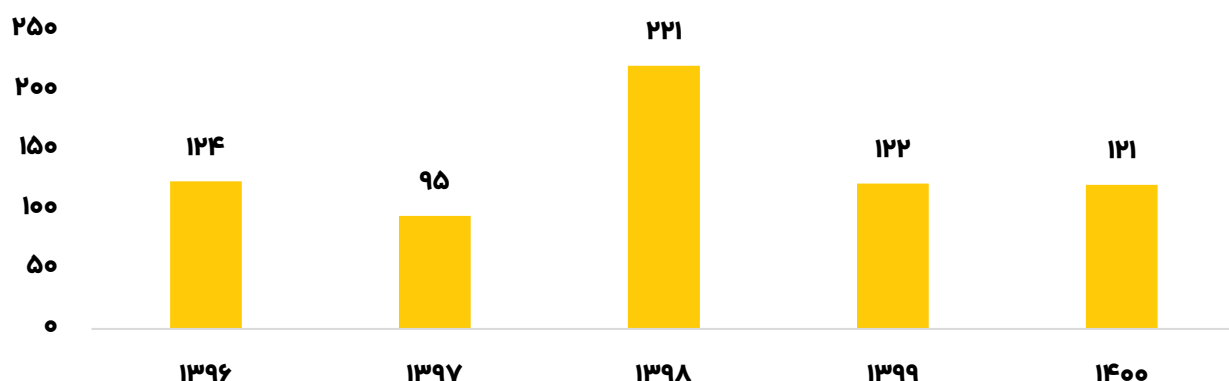


در ابتدا مواد اولیه شامل کائوچوها، دوده، روغن‌ها و مواد شیمیایی مخلوط شده و پایه لاستیکی تایر تولید می‌شود؛ سپس اجزای دیگر تایر که صفحه رادیالی، سیم و نخ مهمترین آنها هستند، طی فرآیند ساخت به تایر اضافه می‌شوند و در نهایت با پخت، شکل‌دهی به عاج‌ها و تست فنی فرآیند تولید تایر تکمیل می‌شود. همانطور که در تصویر مشاهده می‌کنید فرآیند تولید تایر به صورت فول مکانیزه نمی‌باشد و نقش نیروی انسانی بسیار پررنگ است.

بزرگترین کشورهای صادر کننده تایر در سال ۲۰۲۱ (میلیارد دلار)



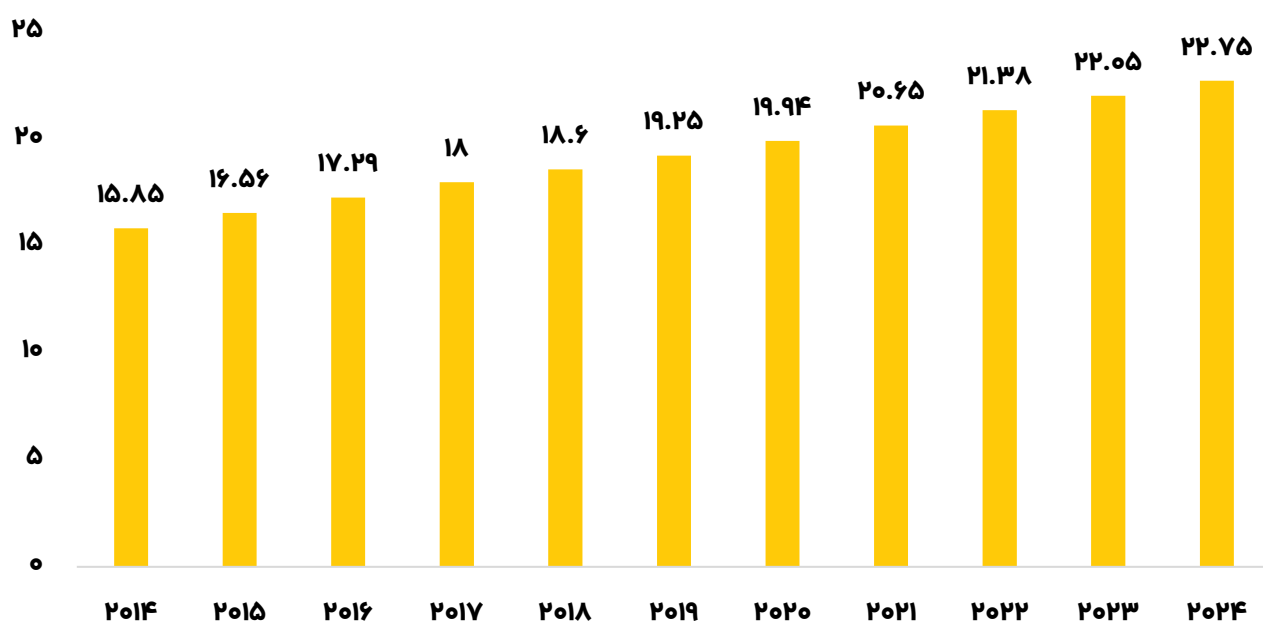
واردات انواع تایر و لاستیک در سالهای اخیر (هزار تن)



همانطور که مشاهده می‌کنید کشورهای چین، تایلند، ژاپن، کره جنوبی و هند که همگی آنها در شرق آسیا واقع شده‌اند جزء ۱۰ کشور بزرگ صادرکننده تایر می‌باشند. در این گزارش کشور ترکیه با صادرات ۶/۱ میلیارد دلاری بیستمین صادرکننده بزرگ جهان محسوب می‌شود و کشور عراق با ۷/۲ میلیون دلار صادرات در رده ۷۸ جهان قرار دارد. این در حالی است که ایران در سال ۲۰۲۱ تنها ۵۵۰ هزار دلار صادرات تایر داشته است و در جایگاه ۹۰ام این فهرست قرار گرفته است.

به نظر می‌رسد با توجه الویت تامین نیاز داخلی برای تائیرسازان و با در نظر گرفتن اینکه مقاصد صادراتی ایران در شرق و غرب توسط کشورهای برتر صادرکننده اشباع شده است؛ صادرات تایر برای شرکتهای ایرانی سخت خواهد بود.

رشد تولید جهانی تایر بر اساس حجم (میلیون تن)



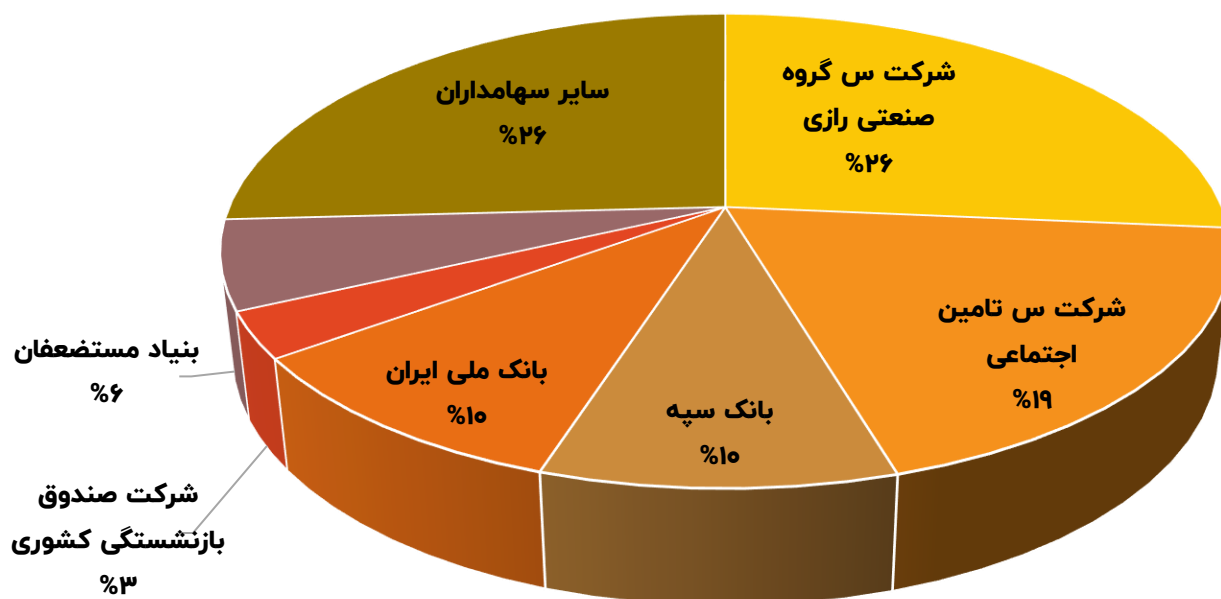
صنعت تایر در یک نگاه

نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد تومان)	درصد تقسیم سود
پکرمان	۲۹ اسفند	۳,۳۷۰	۱۳۱٪
پارتا	۲۹ اسفند	۳,۵۲۸	۶۶٪
پکویل	۳۰ آذر	۱,۷۵۰	۵۲٪
پیزد	۲۹ اسفند	۱,۶۴۴	۷۲٪
پتایر	۲۹ اسفند	۱,۴۳۰	۶۴٪
پاسا	۲۹ اسفند	۱,۰۸۷	۱۹٪

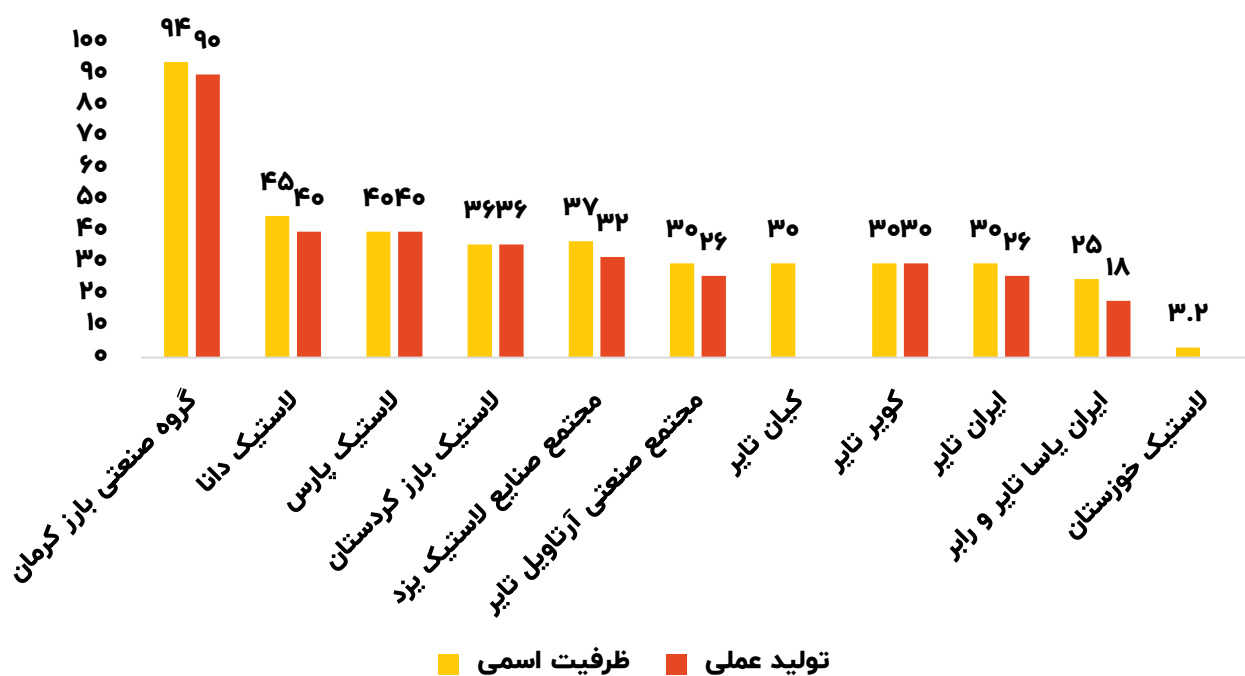
سبد محصولات تایرسازان

پاسا	پیزد	پکرمان	پتایر	پارتا	پکویل
موتورسیکلت	سواری	سواری	سواری	سواری	انواع رادیال
دوچرخه	وانت	شاسی بلند	وانتی	وانتی	نوار دور رینگ
ویلچر	موتور سیکلت	باری	باری		
کشاورزی	دوچرخه	اتوبوس	اتوبوسی		
فرقون	فرغون	کشاورزی	کشاورزی		
صنعتی	اسکوتر	صنعتی	صنعتی		
تیوپ و شلنگ	شاسی بلند	تیوپ و نوار			

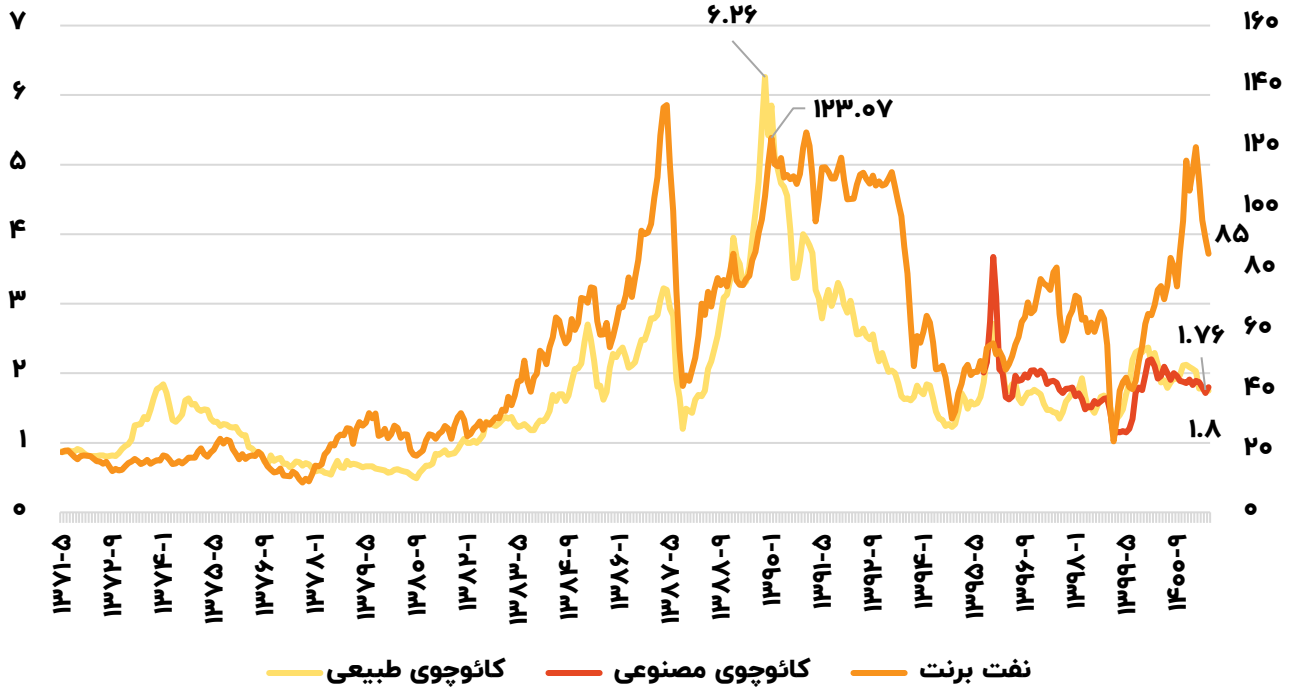
سهامداران عمده صنعت تایر



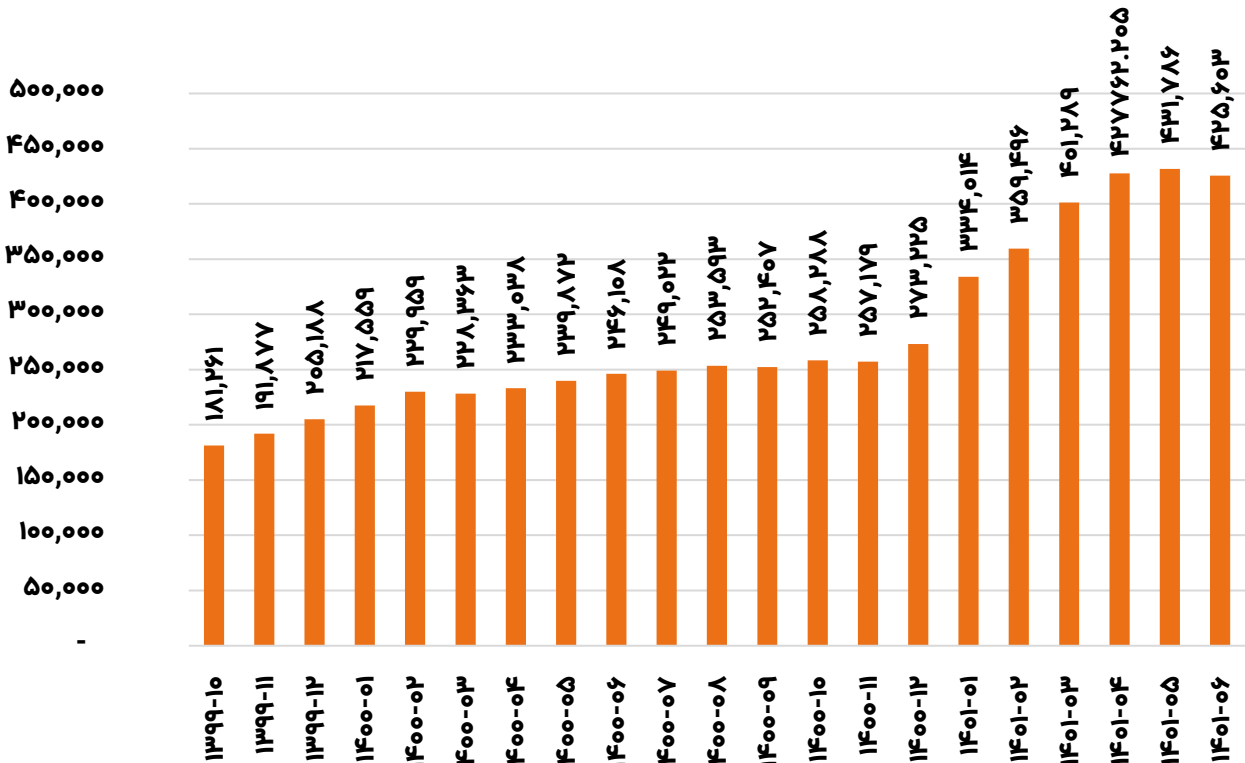
ظرفیت اسمی و تولید عملی صنعت تایر در ایران (هزار تن)



مقایسه نرخ جهانی کائوچوی طبیعی و مصنوعی و نفت برنت



نرخ دوده صنعتی گزارش ماهانه شکرین (هزار ریال بر تن)



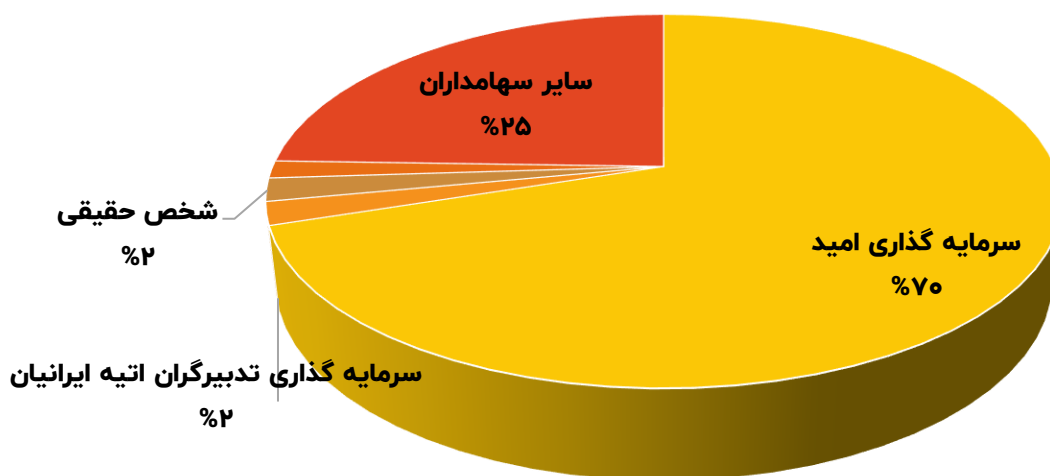
بررسی وضعیت بنیادی شرکت کویر تایر



معرفی

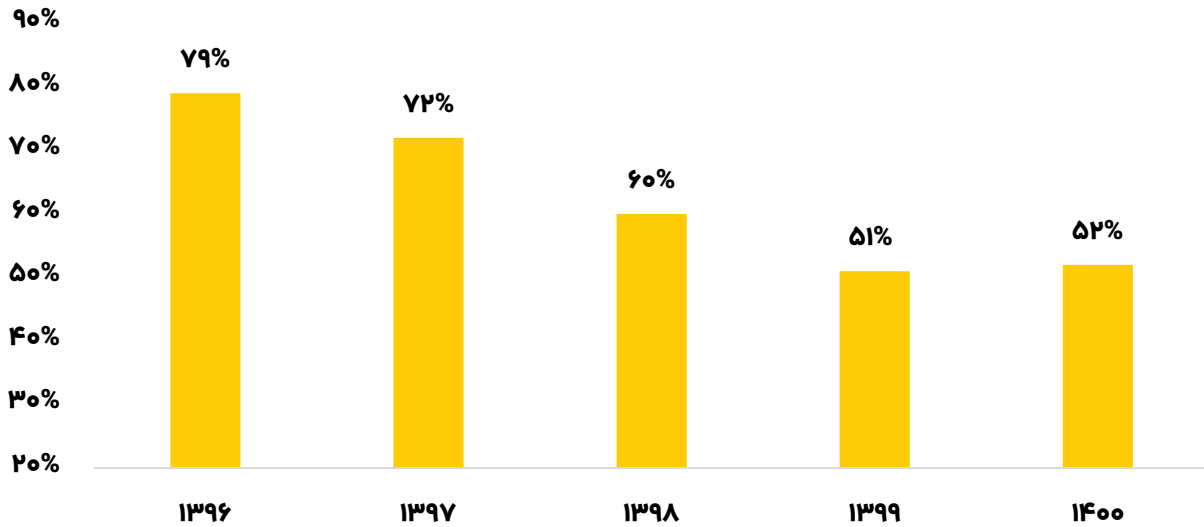
شرکت کویر تایر در سال ۱۳۶۶ با نام لاستیک‌سازی بیرجند تاسیس و در سال ۱۳۸۳ به سهامی عام تبدیل شد. سهام شرکت در سال ۱۳۸۸ در بازار فرابورس عرضه گردید. کویر تایر در حال حاضر زیر مجموعه گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید محسوب می‌شود. محصول اصلی پکویر انواع تایرهای رادیال مخصوص سواری می‌باشد. سهامدار اصلی پکویر گروه سرمایه‌گذاری امید است و مدیرعامل کویر تایر سید محمد حسین زینلی می‌باشد.

سهاماران عمده پکویر

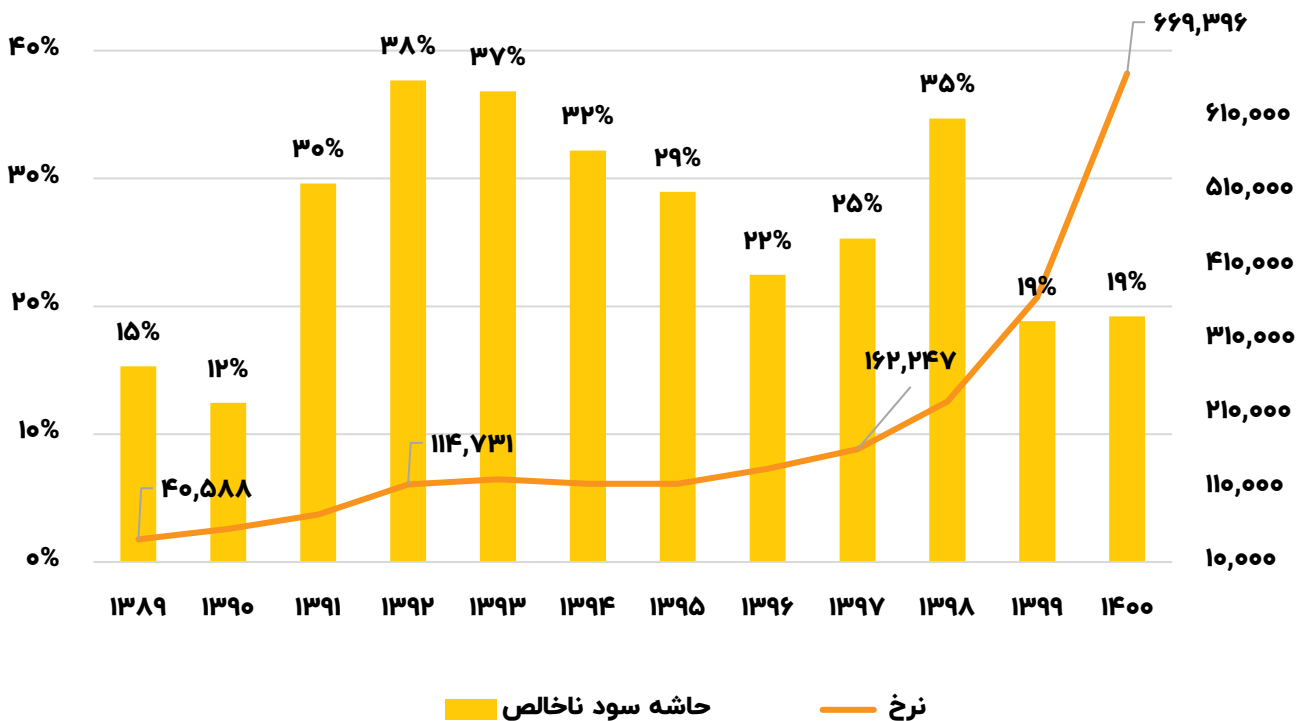


سال مالی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
تعداد نیروی انسانی	۹۴۱	۹۴۴	۸۶۹	۱,۲۷۰	۱,۳۰۴
سرانه تولید تایر (تن)	۲۱	۲۱	۲۴	۲۳	۲۳

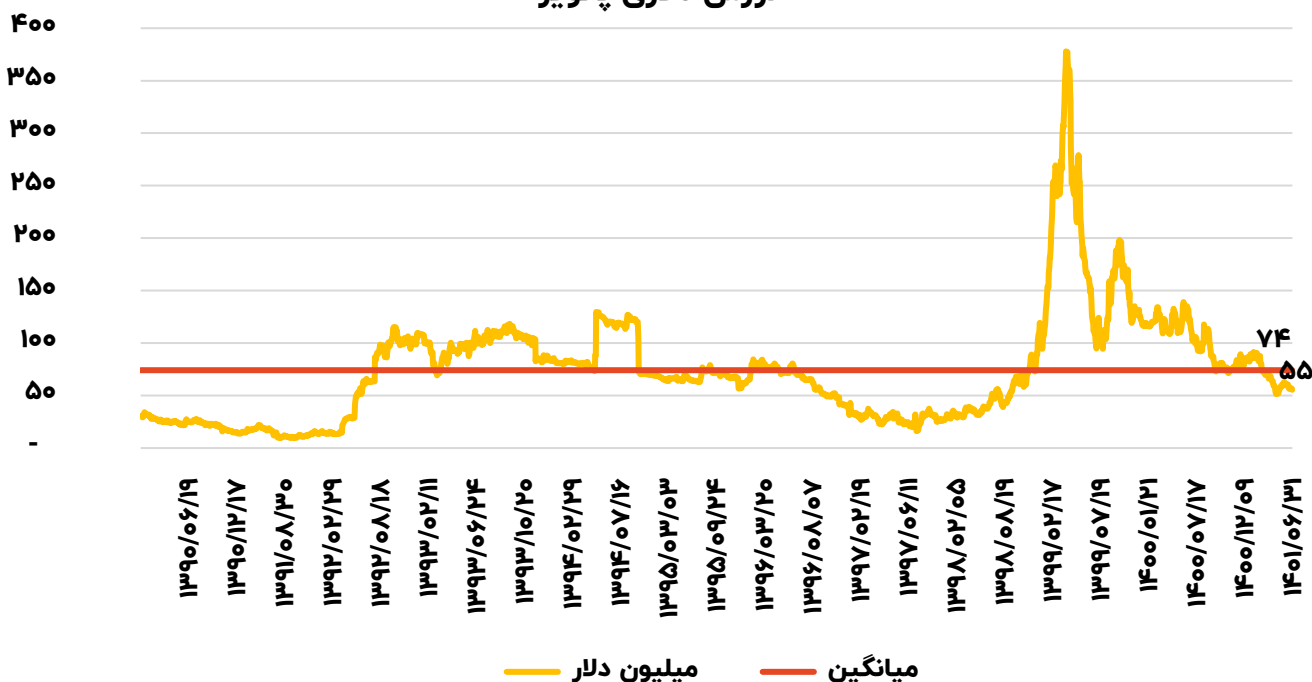
درصد تقسیم سود پکویر



روند حاشیه سود ناخالص و نرخ فروش پکویر



ارزش دلاری یکویر

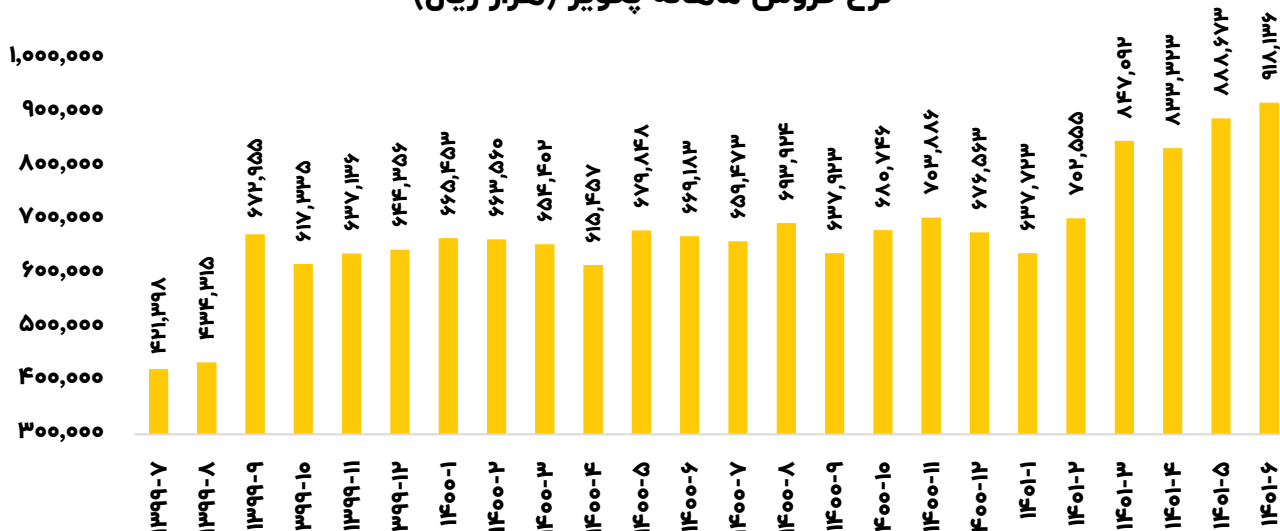


نرخ فروش پکویر

نرخ فروش محصولات شرکت‌های تائیرساز بر اساس آخرین نرخ مصوب سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان می‌باشد که بر اساس قیمت تمام شده محصولات توسط این سازمان تعیین می‌شود. البته نرخ‌های تعیین شده توسط این سازمان با صلاحدید ستاد تنظیم بازار لحاظ می‌شود.

حاشیه سود ناخالص این صنعت اکثر اوقات متزلزل بوده و روند باثباتی نداشته است. از دلایل مهم این بی‌ثباتی می‌توان به عدم همخوانی مقطعی نرخ فروش محصولات با بهای ساخت اشاره داشت که از نرخ‌گذاری دستوری محصولات ناشی می‌شود. با توجه به وارداتی بودن و تاثیرپذیری نرخ خرید مواد اولیه از نرخ دلار، در مقطعی که جهش‌های ارزی در کشور رخ می‌دهد، دریافت مجوز افزایش نرخ همزمان با جهش‌ها برای شرکت‌های تاپ‌ساز میسر نمی‌شود و منجر به کاهش حاشیه سود صنعت می‌شود.

نرخ فروش ماهانه پکوپر (هزار ریال)



طرح‌های توسعه‌ای شرکت

شرکت کویر تایر در نظر دارد برای سال ۱۴۰۱ طرح توسعه تولید انواع تایر رادیال با ظرفیت ۱۴,۰۰۰ تن را به بهره‌برداری برساند. برآورد شرکت از زمان بهره‌برداری این طرح انتهای مرداد بوده و انتظار می‌رود در گزارش عملکرد ماهانه شهریور افزایش تولید حاصل از اجرای طرح‌های توسعه نمود یابد که با توجه به فروش کمتر از میانگین در این ماه، می‌توان نتیجه گرفت که همچنان شرکت موفق به بهره‌برداری از طرح توسعه نشده است.

مقدار فروش (تن)

شرح	۱۴۰۰	۳ ماه اول ۱۴۰۱	۳ ماه دوم ۱۴۰۱	۳ ماه سوم ۱۴۰۱	۳ ماه چهارم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
تایر	۲۹,۷۱۶	۷,۴۰۷	۹,۰۲۹	۷,۴۷۶	۸,۱۵۷	۳۲,۰۶۹	۴۱,۲۰۰
فلپ	۱۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مجموع	۲۹,۷۳۳	۷,۴۰۷	۹,۰۲۹	۷,۴۷۶	۸,۱۵۷	۳۲,۰۶۹	۴۱,۲۰۰

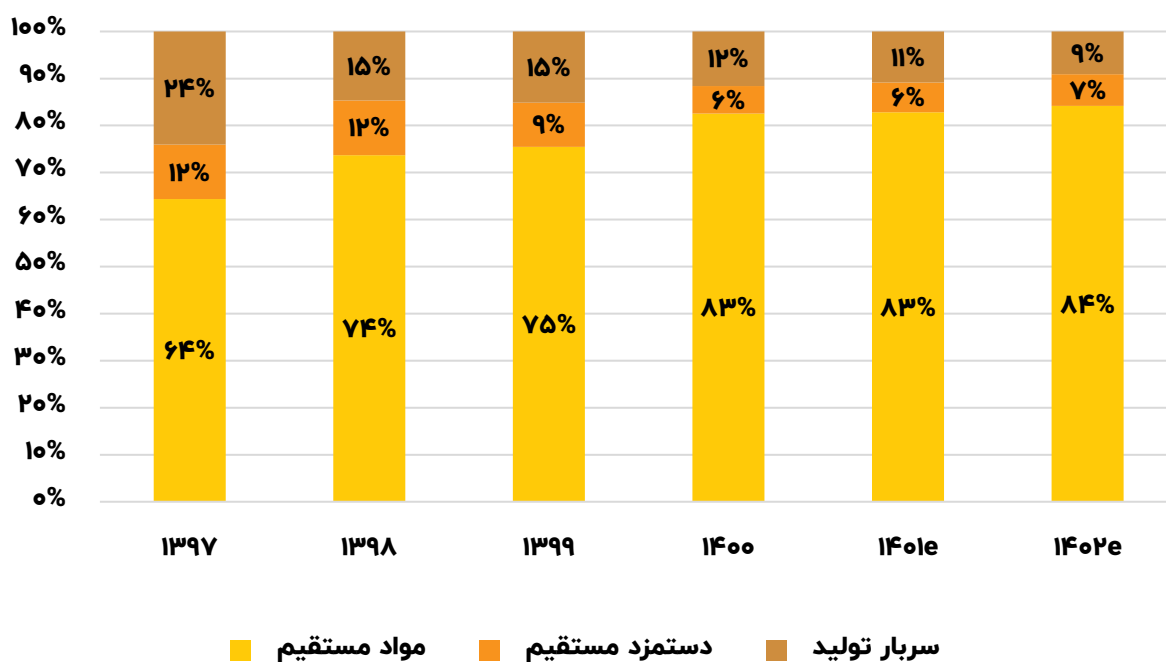
نرخ فروش (ریال)

شرح	۱۴۰۰	۳ ماه اول ۱۴۰۱	۳ ماه دوم ۱۴۰۱	۳ ماه سوم ۱۴۰۱	۳ ماه چهارم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
تایر	۶۶۹,۳۹۵,۸۸۱	۶۸۶,۷۹۷,۳۵۴	۷۷۰,۵۷۴,۵۹۳	۸۷۹,۶۶۸,۰۰۴	۹۱۸,۱۳۶,۴۶۴	۸۱۴,۱۹۰,۱۲۶	۱,۰۰۹,۹۵۰,۱۱۰
فلپ	۴۶۸,۹۴۱,۱۷۶						

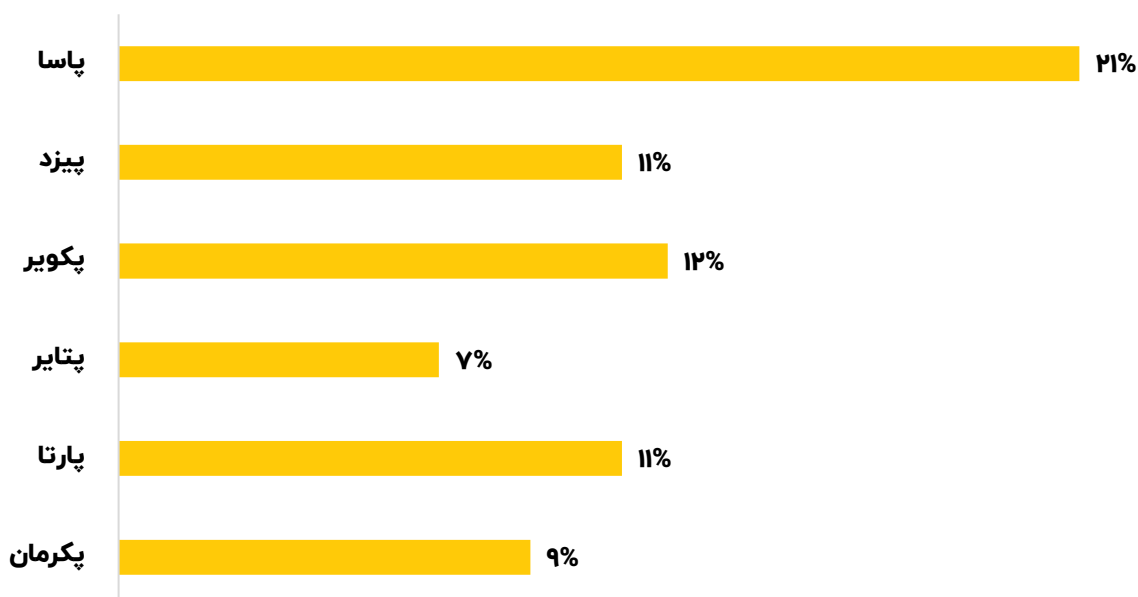
مبلغ فروش (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۳ ماه اول ۱۴۰۱	۳ ماه دوم ۱۴۰۱	۳ ماه سوم ۱۴۰۱	۳ ماه چهارم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
تایر	۱۹,۸۹۱,۷۶۸	۵,۰۸۷,۱۰۸	۶,۹۵۷,۵۱۸	۶,۵۷۶,۳۹۸	۷,۴۸۹,۲۳۹	۲۶,۱۱۰,۲۶۳	۴۱,۶۰۹,۹۴۵
فلپ	۷,۹۷۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داخلی	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۵,۰۸۷,۱۰۸	۶,۹۵۷,۵۱۸	۶,۵۷۶,۳۹۸	۷,۴۸۹,۲۳۹	۲۶,۱۱۰,۲۶۳	۴۱,۶۰۹,۹۴۵
تخفیفات	۰	۰	۰	-۱,۴۱۰	۰	۰	۰
برگشت از فروش	۰	۰	۰	-۷,۱۴۸	۰	۰	۰
مجموع	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۵,۰۸۷,۱۰۸	۶,۹۵۷,۵۱۸	۶,۵۶۷,۸۴۰	۷,۴۸۹,۲۳۹	۲۶,۱۰۱,۷۰۵	۴۱,۶۰۹,۹۴۵

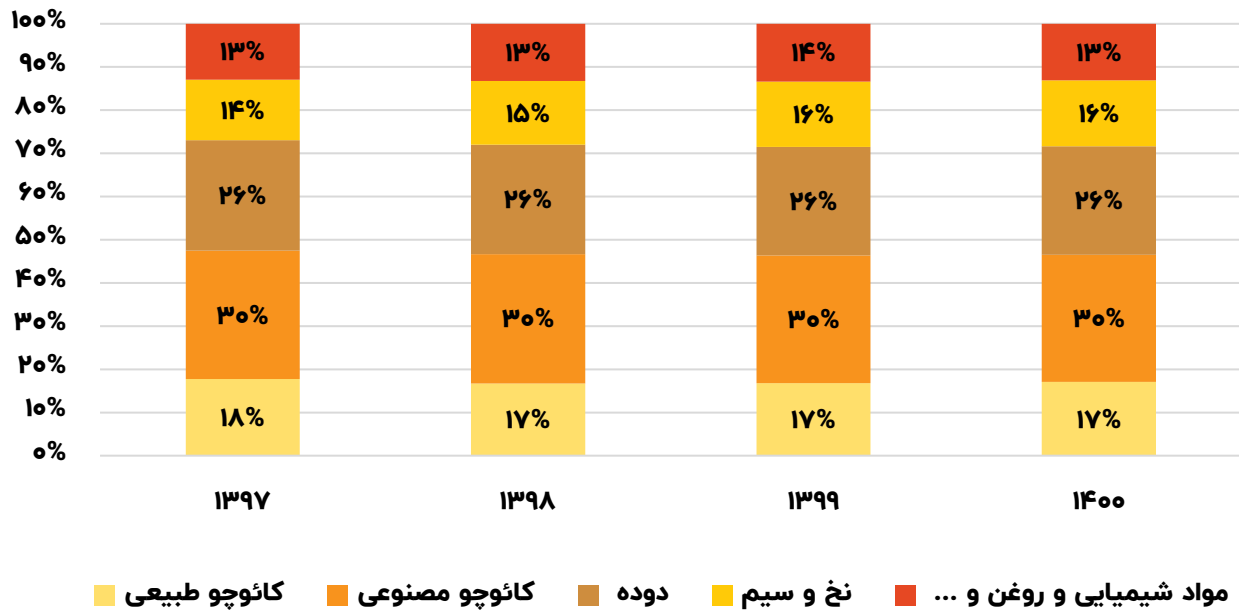
ساختار بهای تمام شده



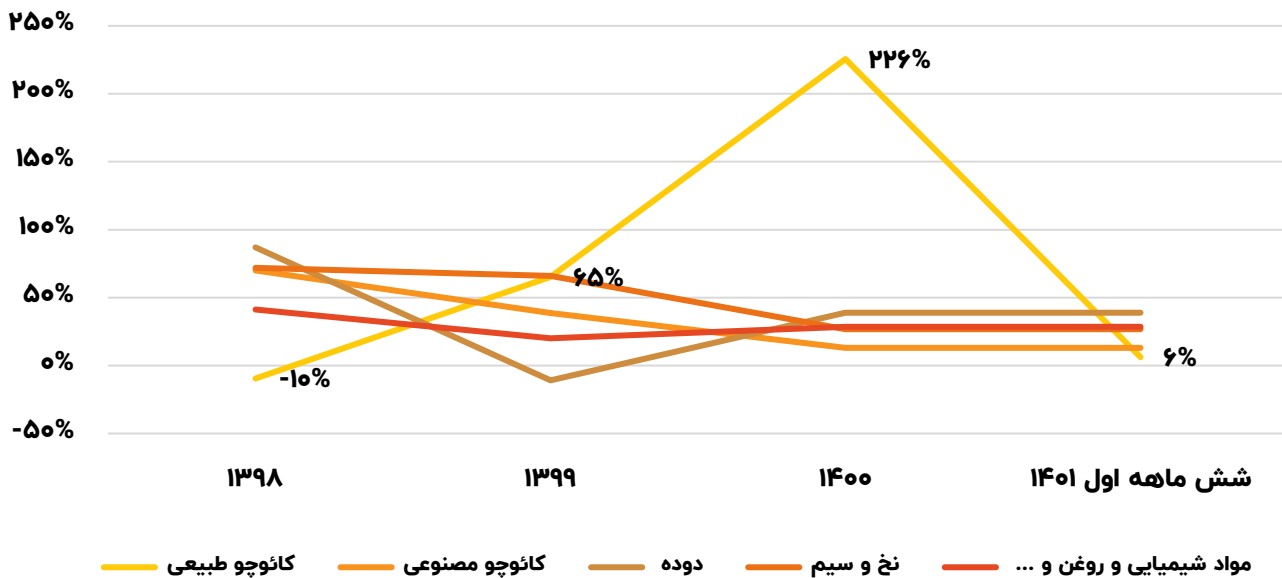
نسبت دستمزد مستقیم و غیر مستقیم به بهای تمام شده در صنعت تایر



ضریب مصرف مواد اولیه در پکویر



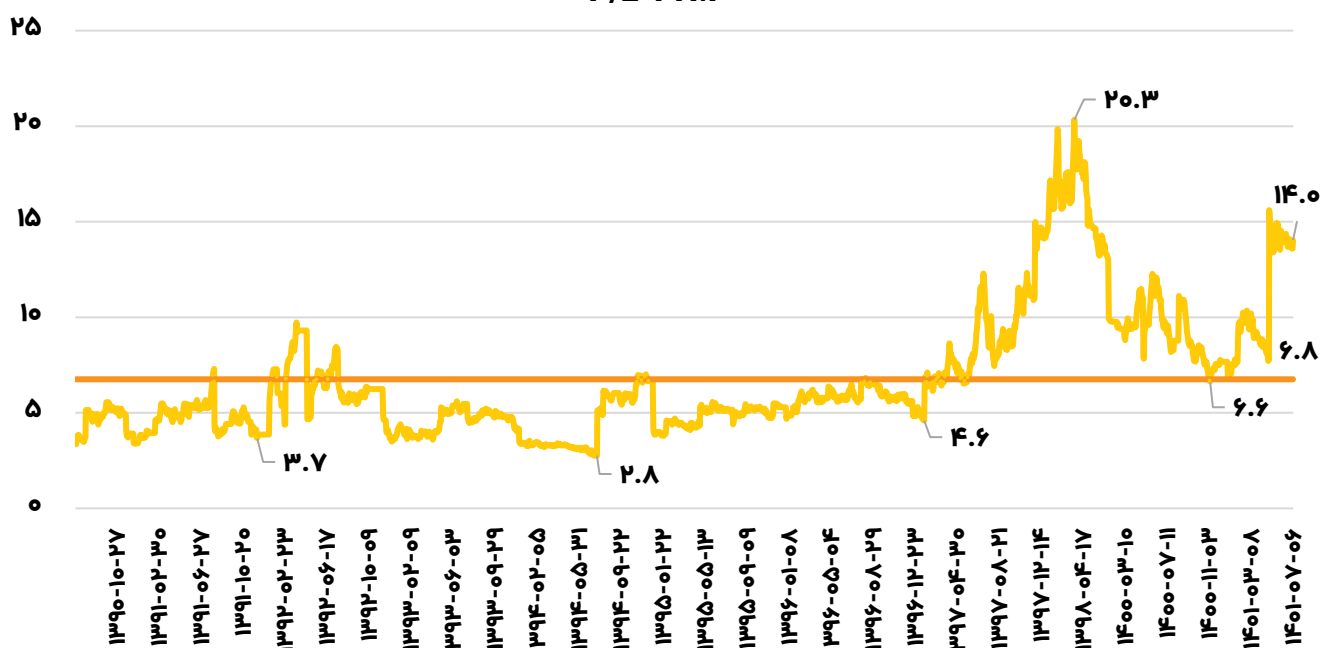
رشد سال به سال نرخ مواد اولیه



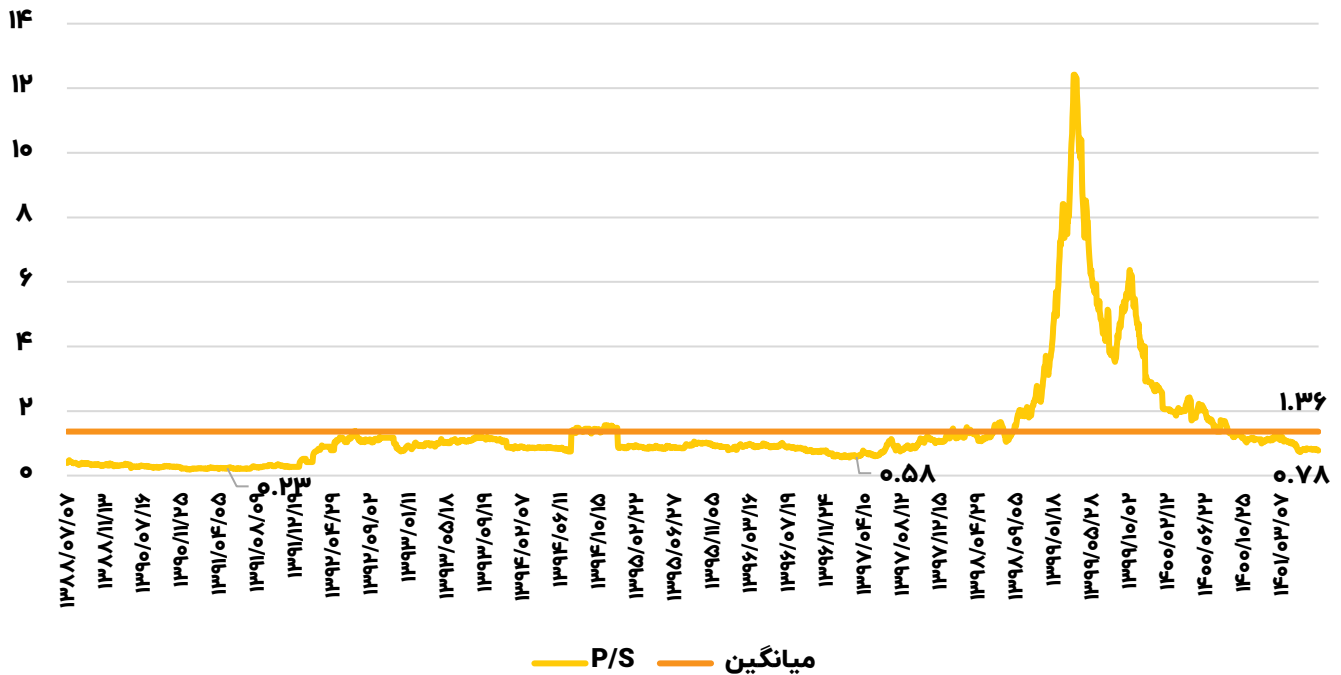
صورت سود و زیان

شرح	۱۴۰۰	۳ ماهه اول	۳ ماهه دوم	تحلیلی ۶ ماهه دوم	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۱۹,۸۹۹,۷۴۰	۵,۰۸۷,۱۰۸	۶,۹۵۷,۵۱۸	۱۴,۰۵۷,۰۷۹	۲۶,۱۰۱,۷۰۵	۴۱,۶۰۹,۹۴۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱۴,۶۲۵,۷۳۱	-۳,۹۸۹,۸۴۲	-۶,۲۶۱,۸۶۶	-۱۰,۵۱۳,۸۵۱	-۲۰,۷۶۵,۵۶۱	-۳۰,۴۳۲,۶۶۱
سود (زیان) ناخالص	۵,۲۷۴,۰۰۹	۱,۰۹۷,۲۶۶	۶۹۵,۶۵۲	۳,۵۴۳,۲۲۹	۵,۳۳۶,۱۴۴	۱۱,۱۷۷,۲۸۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۱,۰۵۷,۲۱۲	-۲۵۵,۴۴۲	-۴۹۵,۵۴۹	-۶۱۷,۵۸۸	-۱,۳۶۸,۵۷۹	-۱,۶۷۱,۱۹۶
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۴۰	۳۲,۸۰۸	۵۰,۰۱۸	۰	۸۲,۸۲۶	۰
سایر هزینه‌های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴,۲۱۶,۹۳۷	۸۷۴,۶۳۲	۲۵۰,۱۲۱	۲,۹۲۵,۶۴۱	۴,۰۵۰,۳۹۱	۹,۵۰۶,۰۸۸
هزینه‌های مالی	-۹۶۲,۹۳۳	-۳۴۵,۶۸۳	-۳۹۲,۲۵۹	-۶۹۵,۰۳۱	-۱,۴۳۲,۹۷۳	-۲,۲۸۴,۳۷۰
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۱۵۵,۴۲۳	۳۵,۶۵۹	۴۱,۵۵۰	۱۲۵,۴۲۳	۲۰۲,۶۳۲	۲۶۱,۸۱۷
سود (زیان) قبل از مالیات	۳,۴۰۹,۴۲۷	۵۶۴,۶۰۸	-۱۰۰,۵۸۸	۲,۳۵۶,۰۳۲	۲,۸۲۰,۰۴۹	۷,۴۸۳,۵۳۵
مالیات بر درآمد	-۴۹۹,۸۷۷	-۱۲۶,۹۷۹	۳۹,۱۸۸	-۴۸۸,۰۴۱	-۵۷۵,۸۳۲	-۱,۵۸۸,۷۷۸
سود (زیان) خالص	۲,۹۰۹,۵۵۰	۴۳۷,۶۲۹	-۶۱,۴۰۰	۱,۸۶۷,۹۹۱	۲,۲۴۴,۲۱۷	۵,۸۹۴,۷۵۷
سرمایه	۲,۱۸۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۳۳۵	۱۰۰	-۱۴	۴۲۸	۵۱۵	۱,۳۵۲

P/E TTM



P/S TTM



۱۴۰۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۹/۳۰	مفروضات تحلیل
۱۰,۰۰۰	۰	افزایش تولید حاصل از اجرای طرح‌های توسعه (تن)
۲,۶۰۰	۲,۶۰۰	میانگین تولید ماه‌های باقیمانده (تن)
۱,۰۰۹,۹۵۰,۱۱۰	۹۱۸,۱۳۶,۴۶۴	نرخ فروش تایر داخلی (ریال بر تن)
۱۰%	۰	افزایش نرخ فروش
۳۰%	۴۵%	نرخ افزایش حقوق و دستمزد در سال ۱۴۰۱ (درصد)
۳۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	میانگین دلار (ریال)
۱/۹	۱/۹	کائوچو طبیعی (دلار بر کیلو)
۱/۷	۱/۷	کائوچو مصنوعی (دلار بر کیلو)
۱,۳۵۲	۵۱۵	سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)
	۶۰%	درصد تقسیم سود
۳,۷۴۱	۴,۰۵۰	قیمت سهم
۲/۸	۷/۹	P/E

تحلیل حساسیت ۱۴۰۲								درصد افزایش نرخ فروش	
۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	۰%	۱,۳۵۲	EPS
۳,۰۹۰	۲,۷۷۰	۲,۴۵۱	۲,۱۳۱	۱,۸۱۱	۱,۴۹۱	۱,۱۷۲	۸۵۲	۲۹۰,۰۰۰	نرخ دلار
۲,۹۵۱	۲,۶۳۱	۲,۳۱۱	۱,۹۹۲	۱,۶۷۲	۱,۳۵۲	۱,۰۳۲	۷۱۲	۳۰۰,۰۰۰	
۲,۸۱۲	۲,۴۹۲	۲,۱۷۲	۱,۸۵۲	۱,۵۳۲	۱,۲۱۳	۸۹۳	۵۷۳	۳۱۰,۰۰۰	
۲,۶۷۲	۲,۳۵۲	۲,۰۳۳	۱,۷۱۳	۱,۳۹۳	۱,۰۷۳	۷۵۴	۴۳۴	۳۲۰,۰۰۰	
۲,۵۳۳	۲,۲۱۳	۱,۸۹۳	۱,۵۷۴	۱,۲۵۴	۹۳۴	۶۱۴	۲۹۴	۳۳۰,۰۰۰	
۲,۳۹۴	۲,۰۷۴	۱,۷۵۴	۱,۴۳۴	۱,۱۱۴	۷۹۵	۴۷۵	۱۵۵	۳۴۰,۰۰۰	
۲,۲۵۴	۱,۹۳۴	۱,۶۱۵	۱,۲۹۵	۹۷۵	۶۵۵	۳۳۶	۱۶	۳۵۰,۰۰۰	

جمع بندی

صنعت تایر در ایران به عنوان صنعتی با مواد اولیه دلاری و فروش ریالی شناخته می شود. حاشیه سود این صنعت با توجه به تاثیرپذیری بسیار زیاد از نوسانات نرخ ارز و نحوه نرخ گذاری تایر در داخل متزلزل و بی ثبات است. لذا در دوره هایی که نرخ دلار نوسان کمی دارد، کویرتایر با دریافت افزایش نرخ های معقول می تواند سودسازی بسیار خوبی داشته باشد اما در شرایطی که نرخ ارز افزایش شدید دارد، عمدتاً با مجوزهای افزایش نرخ همراه نمی شود و کل شرکت های صنعت تا مرز زیانده شدن پیش می روند. با توجه به توقع نوسانات کم نرخ ارز برای سال ۱۴۰۲ و همچنین در نظر گرفتن بهره برداری طرح توسعه، انتظار می رود سال پیشرو برای کویرتایر با سودسازی مناسبی همراه باشد و شرکت با مدیریت هزینه ها بتواند به سود خوبی دست یابد.

تحلیل تکنیکال کویر تایر (پکویر)



در نمودار پکویر همچنان الگوی قابل قبولی مشاهده نمی‌شود. با این حال احتمال اینکه قیمت در اواسط یک الگو اصلاحی باشد، بسیار بالا است. یکی از سناریوهای محتمل وجود یک مثلث خنثی خواهد بود. از آنجایی که وضعیت کنونی قیمت در شاخه سوم از این الگو قرار گرفته است، انتظار داریم پکویر با اتمام شاخه C برای ایجاد همپوشانی بین شاخه‌ها که از ملزومات تشکیل یک مثلث است، در گام نخست تا سطوح ۵۸۰ تومانی رشد نموده و با تأیید الگو، در مسیر قیمت‌های ۷۵۰ – ۸۰۰ تومانی در راستای تکمیل شاخص D قرار بگیرد.

تحلیل بنیادی

تحلیل صنعت زغال سنگ

زغال سنگ چیست؟

زغال سنگ یکی از مهمترین سوخت های فسیلی است که در دسته مواد رسوبی طبقه بندی می شود. ماده ای غنی از کربن که معمولاً قهوه ای یا سیاه است. حدود ۴۰٪ از برق سراسر دنیا از طریق سوختن زغال سنگ تولید می شود. این آمار در بعضی از کشورها بسیار بیشتر است، بطور مثال هلند حدود ۹۴٪، آفریقای جنوبی حدود ۹۲٪، چین حدود ۷۷٪ و استرالیا حدود ۷۶٪ از برق خود را با استفاده از این سوخت فسیلی تولید می کنند. این ماده نقش مهمی را در قرن های اخیر ایفا کرده است، نه فقط به خاطر تولید برق بلکه به دلیل نقش مهمی که در تولید فولاد، سیمان و سایر فعالیت های صنعتی داشته است.

بخش عمده فولاد جهان به روش کوره بلند تولید می شود و نیاز به زغال سنگ کک شو دارد در حالی که در ایران به دلیل دسترسی آسان و ارزان به برق از روش قوس الکتریکی استفاده می شود و شرکت ذوب آهن اصفهان تنها شرکت بزرگی است که از روش کوره بلند برای تولید فولاد استفاده می کند.

زغال سنگ حرارتی و کک شو

با توجه به شرایط محیطی و نیروهای که زمین به زغال سنگ اعمال می کند؛ این سوخت فسیلی انواع متفاوتی دارد. بطور کلی زغال سنگ به دو نوع حرارتی (thermal coal) و متالوژی یا کک شو (metallurgical coal) تقسیم می شود. زغال سنگ حرارتی از نظر مقدار کربن ارزش کمتری نسبت به کک شو دارد و رطوبت آن بیشتر است. زغال سنگ کک شو نسبت به حرارتی در طبیعت کمتر است اما مرز مشخصی بین این دو نوع را نمی توان تعریف کرد حتی گاهی زغال سنگ کک شو را به جای زغال سنگ حرارتی استفاده کنند.

انواع زغال سنگ

آنتراسیت: حدوداً ۸۶٪ تا ۹۷٪ کربن دارد و در بین انواع زغال سنگ بیشترین مقدار ارزش حرارتی را دارد. این ماده عمدتاً توسط صنایع مربوط به فلزات مورد استفاده قرار می گیرد و بخش عمده استخراج این نوع زغال سنگ در کشور چین انجام می شود. میزان ذخایر این ماده در سطح جهان کمتر از ۱٪ کل ذخایر زغال سنگ است این نوع بهترین احتراق را دارد و آلودگی زیست محیطی کمتری نسبت به سایر انواع زغال سنگ ایجاد می کند.



Anthracite

بیتومینوس: حاوی حدود ۴۵٪ تا ۸۶٪ درصد کربن می باشد. زغال سنگ بیتومینوس به دلیل ارزش حرارتی نسبتاً بالا و رطوبت کمتر از ۳٪، سهولت حمل و نقل و ذخیره سازی و فراوانی آن، وسیع ترین کاربرد تجاری را در بین انواع زغال سنگ دارد. از دیرباز برای تولید بخار در نیروگاه های برق و دیگ بخار صنعتی استفاده می شود. همچنین از آن به عنوان سوخت و هم به عنوان مواد اولیه در صنعت آهن و فولاد استفاده می شود. حدود ۵۳٪ از منابع این ماده مربوط به این نوع می باشد. یکی از مشکلات مهم مربوط به سوزاندن زغال سنگ بیتومینوس آلودگی هوا است.



Bituminous

ساب بیتومینوس: این ماده حدود ۳۵٪ تا ۴۵٪ کربن دارد و بر اثر سوختن حرارت کمتری نسبت به بیتومینوس تولید می کند. این نوع، حدود ۳۰٪ از ذخایر زغال سنگ جهان را شامل می شود و بیشتر در صنعت سیمان کاربرد دارد.



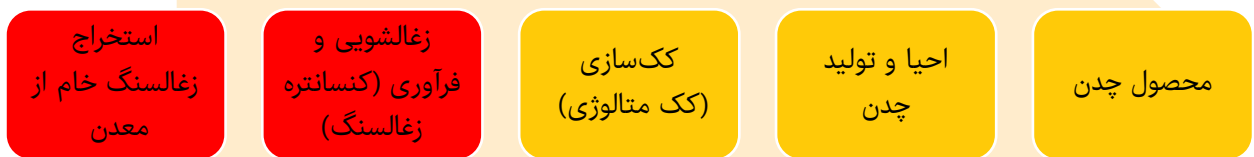
Sub bituminous



Lignite

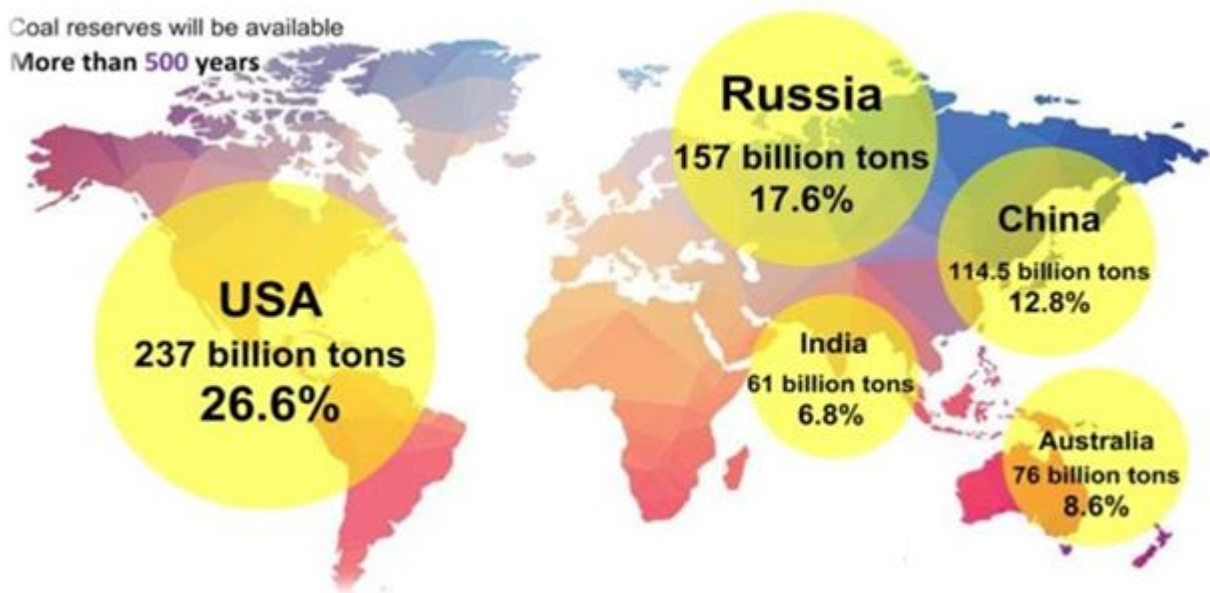
زغالسنگ قهوه‌ای: حدود ۲۵٪ تا ۳۵٪ کربن دارد و در این دسته‌بندی کمترین ارزش حرارتی را نسبت به سایر انواع این ماده دارد. زغالسنگ قهوه‌ای نسبتاً جوان است و در معرض گرما و فشار شدید قرار نگرفته است. این ماده به راحتی خرد می‌شود و از رطوبت بالایی برخوردار است. و به همین دلیل ارزش حرارتی آن پایین است. حدود ۱۳٪ از کل ذخایر این ماده در جهان را شامل می‌شود.

زنجیره ارزش زغالسنگ در ایران

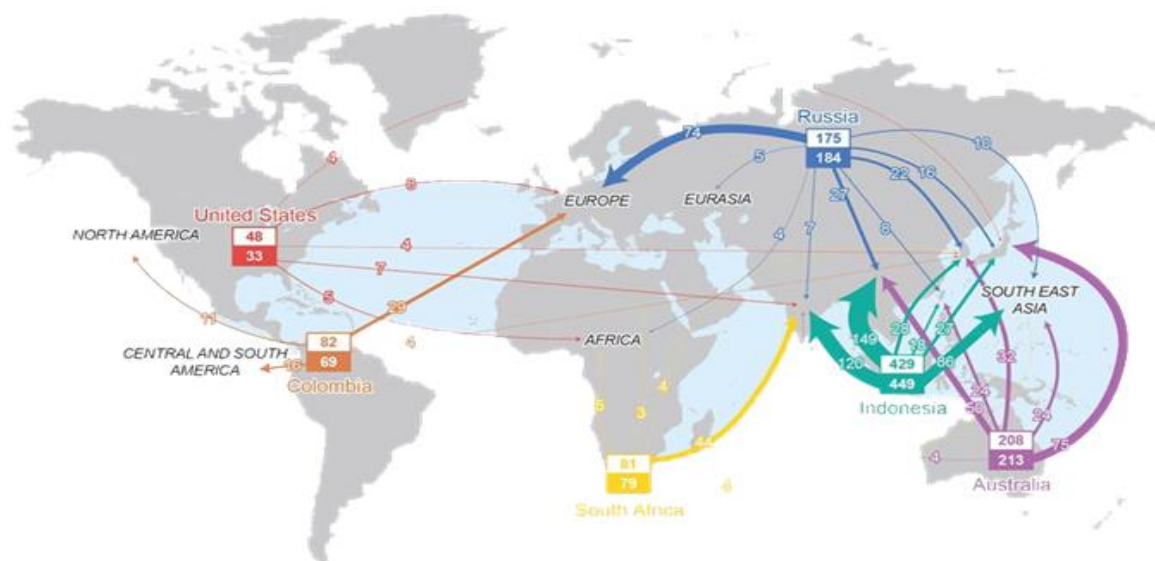


مصرف اصلی زغالسنگ در ایران به عنوان سوخت در صنایع فلزات می‌باشد و کاربرد کنسانتره زغالسنگ در کارخانه‌های کک‌سازی برای تولید کک متالوژی و استفاده از آن به عنوان سوخت در فرآیند کوره بلند برای ذوب‌آهن رایج است. به دلیل ارزان بودن برق و گاز طبیعی بیشتر کارخانه‌های تولیدکننده فلزات و نیروگاه‌های برق در ایران از گاز طبیعی به عنوان سوخت اصلی استفاده می‌کنند. شرکت‌های بورسی "زغالسنگ نگین طبس" و "صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود" در زمینه استخراج زغالسنگ فعالیت می‌کنند و شرکت‌های بورسی "فرآوری زغالسنگ پروده طبس" و "زغالسنگ پروده طبس" در زمینه استخراج، زغالشویی و فرآوری زغالسنگ خام و تولید کنسانتره فعالیت دارند.

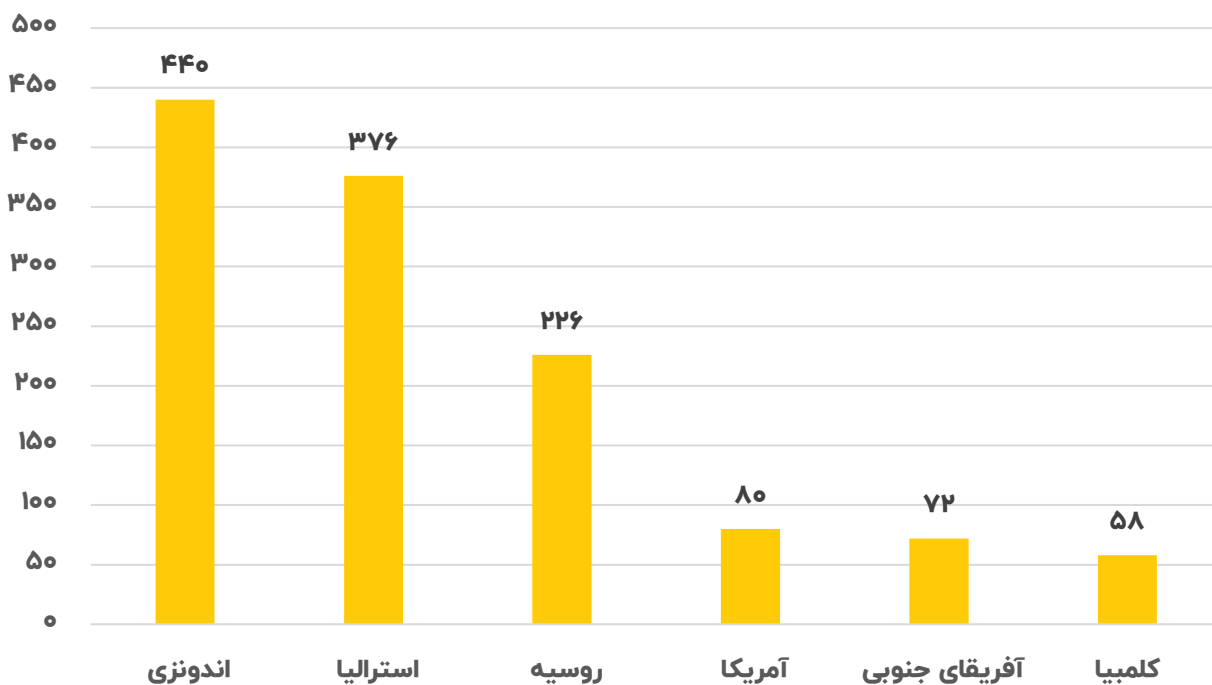
ذخایر در دسترس زغالسنگ جهان در ابتدای سال ۲۰۲۰ (میلیارد تن)



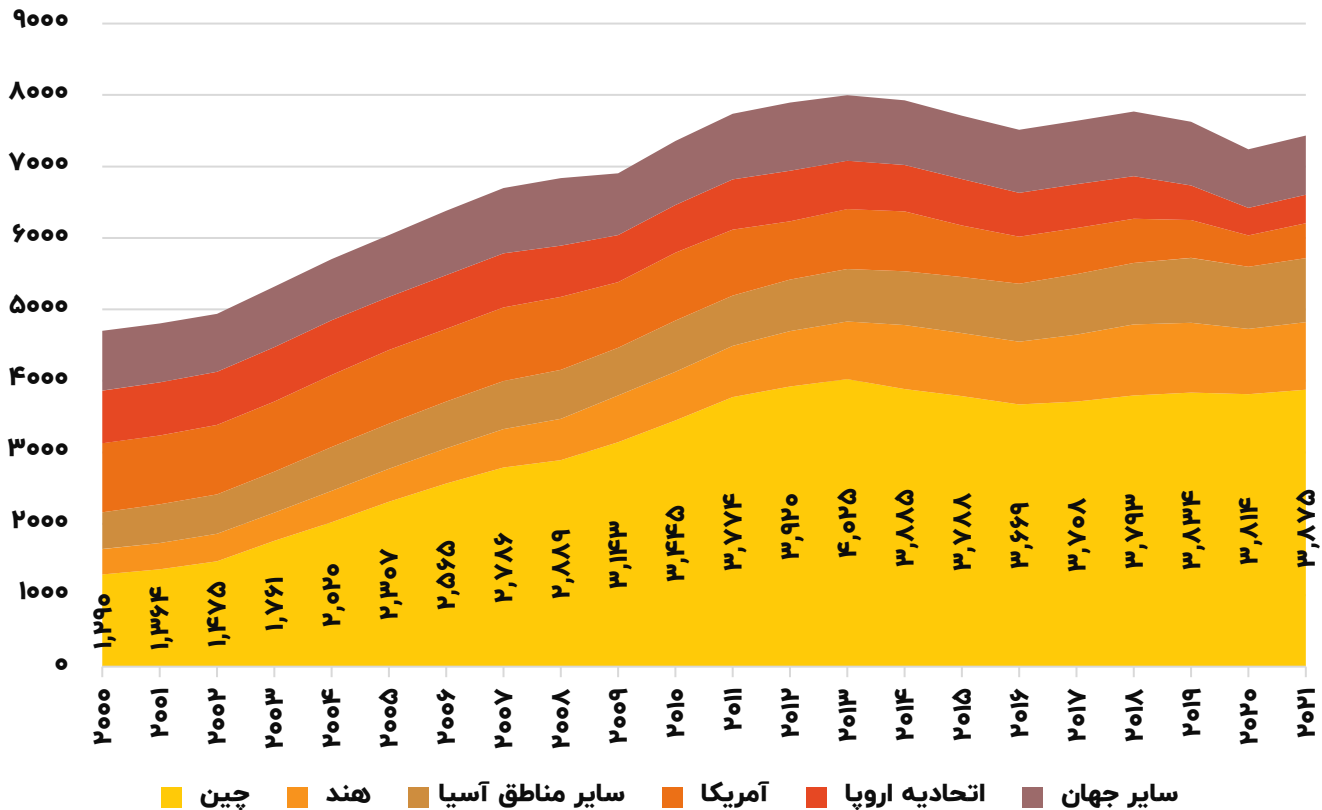
جریان تجارت جهانی زغال سنگ



بزرگترین صادرکنندگان زغال سنگ جهان از نظر مقداری (میلیون تن)



مصرف جهانی زغال سنگ در مناطق مختلف جهان (میلیون تن)

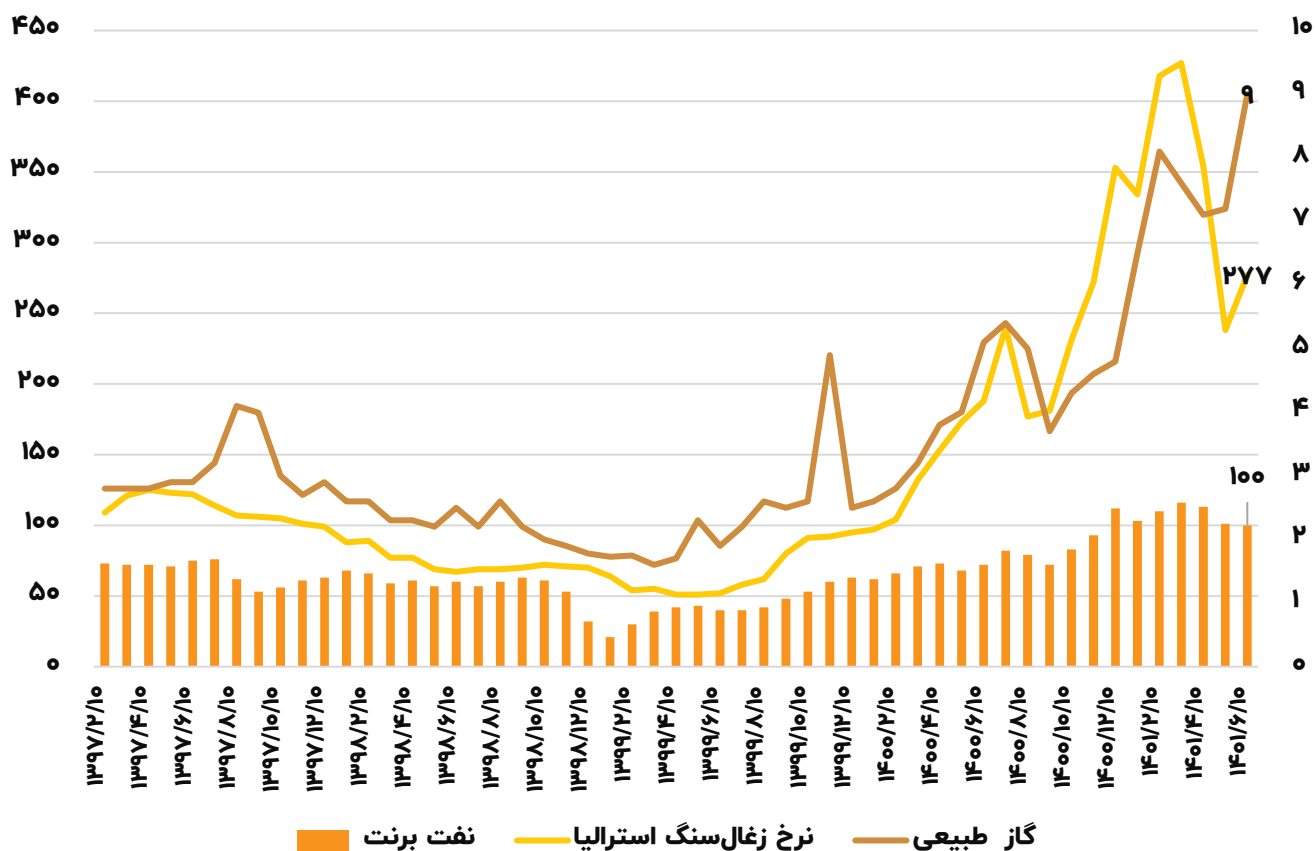


نرخ جهانی زغال سنگ

نرخ زغال سنگ در جهان برحسب میزان مرغوبیت و شدت عرضه و تقاضا آن در منطقه عرضه تعیین می شود. با توجه به اینکه زغال سنگ کالای جانشین سایر سوخت ها محسوب می شود از عوامل مهمی که قیمت آن را تحت تاثیر قرار می دهد کاهش یا افزایش قیمت سایر سوخت ها می باشد. در سال های اخیر اتخاذ سیاست کربن صفر توسط کشورهای شرق آسیا و شیوع ویروس کرونا موجب کاهش تقاضای زغال در سطح جهان شد. هر چند شروع جنگ اوکراین و اخلاف در عرضه گاز روسیه به اتحادیه اروپا در سال های اخیر موجب راه اندازی مجدد نیروگاه های تولید برق با سوخت زغال سنگ در کشورهای اروپایی شده است.

طبق آخرین آمار، چین و هند بزرگترین مصرف کنندگان و واردکنندگان زغال سنگ در جهان هستند که نقش مهمی را در بازار جهانی این محصول ایفا می کنند، هر چند چین می تواند بخش عمده زغال سنگ مصرفی خود را تولید کند اما باز هم از مهمترین مقاصد صادراتی سه کشور اندونزی، استرالیا و روسیه محسوب می شود. در حال حاضر نرخ زغال سنگ پرمیوم استرالیا در محدوده ۲۵۰ دلار قرار دارد.

نسبت نرخ زغالسنگ استرالیا به نفت برنت و گاز طبیعی

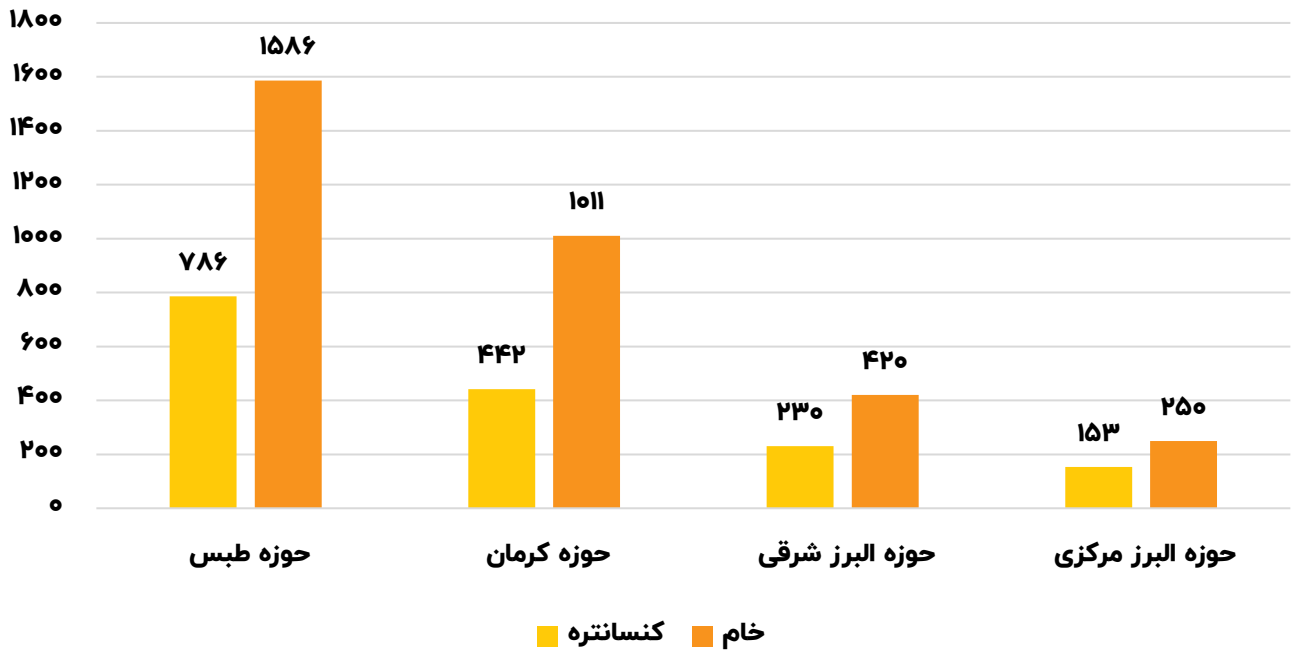


همانطور که در نمودار بالا مشاهده می‌کنید نرخ جهانی زغالسنگ با نرخ جهانی نفت برنت و گاز طبیعی همبستگی مستقیم دارد.

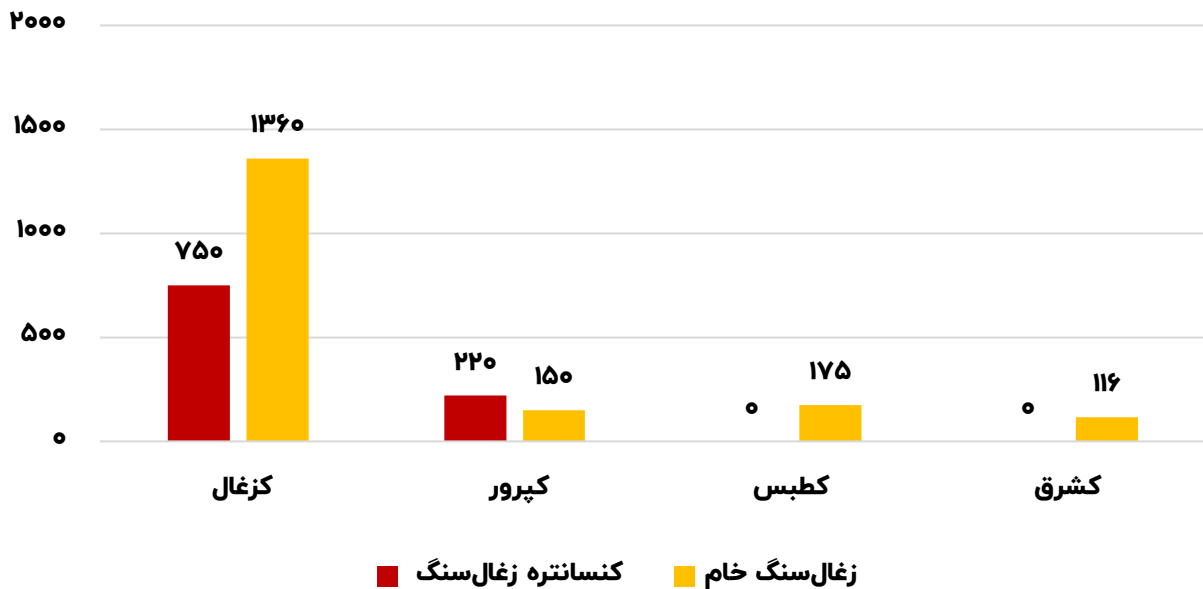
ظرفیت اسمی شرکت‌های کک‌سازی داخلی

ظرفیت اسمی (هزار تن)	واحد تولید کننده
۱,۸۰۰	کک‌سازی ذوب‌آهن اصفهان
۴۰۰	کک‌سازی زرنند کرمان
۸۰۰	کک‌سازی زرنند ایرانیان
۴۵۰	کک‌سازی طبس
۳,۴۵۰	جمع کل

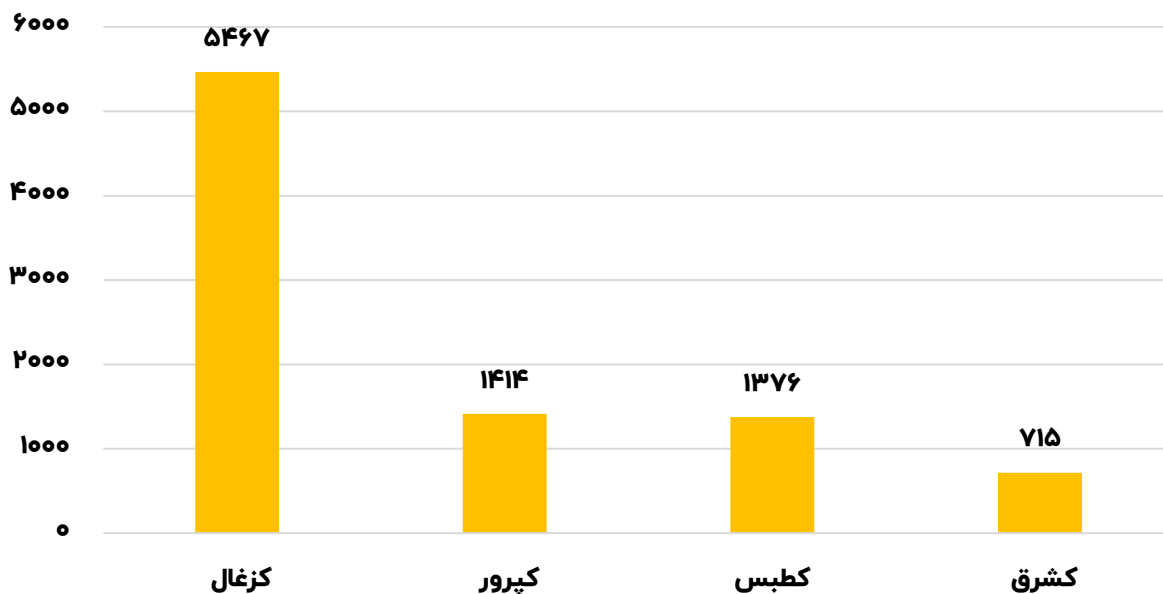
آمار تولید حوزه‌های داخلی زغال‌سنگ و کنسانتره (هزار تن)



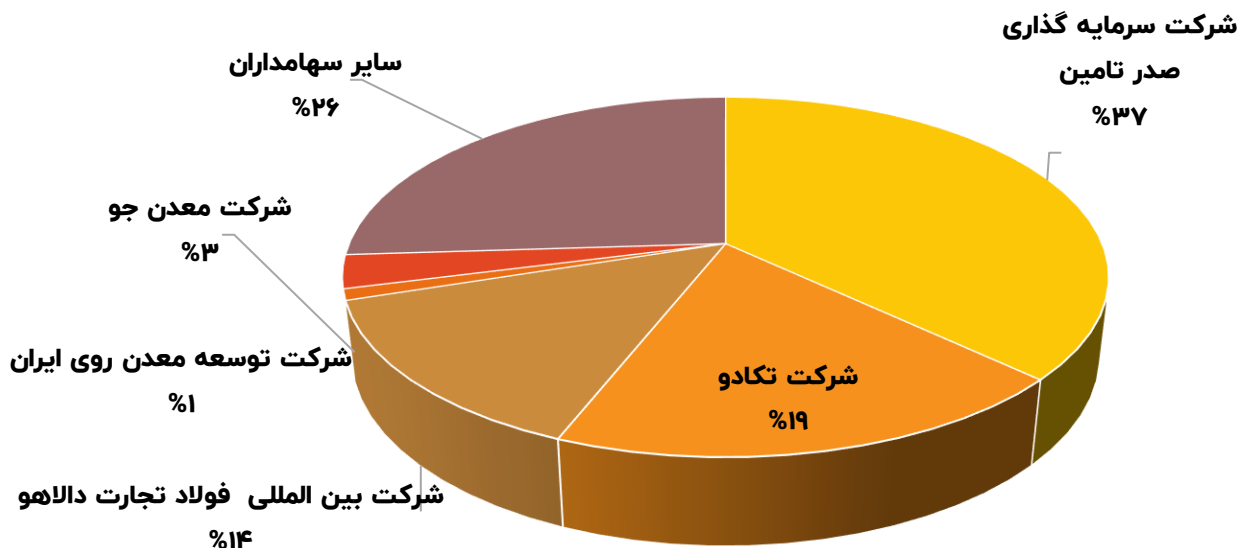
ظرفیت اسمی شرکت‌های تولیدکننده زغال‌سنگ (هزار تن)



ارزش بازار شرکت های بورسی تولید کننده زغال سنگ (میلیارد تومان)



سهامداران عمده صنعت زغال سنگ



تامین اجتماعی سهامدار اصلی صنعت زغال سنگ و دارای سهام کنترلی کزغال است و هر پنج جایگاه هیات مدیره را در این شرکت تعیین می کند. از طرفی شستا سهامدار عمده شرکت ذوب آهن اصفهان است که نشان دهنده تعیین کنندگی شستا در خصوص نحوه فروش و نرخ فروش کزغال متناسب با نیاز خریدار اصلی یعنی شرکت ذوب آهن اصفهان می باشد.

صادرات زغال سنگ ایران

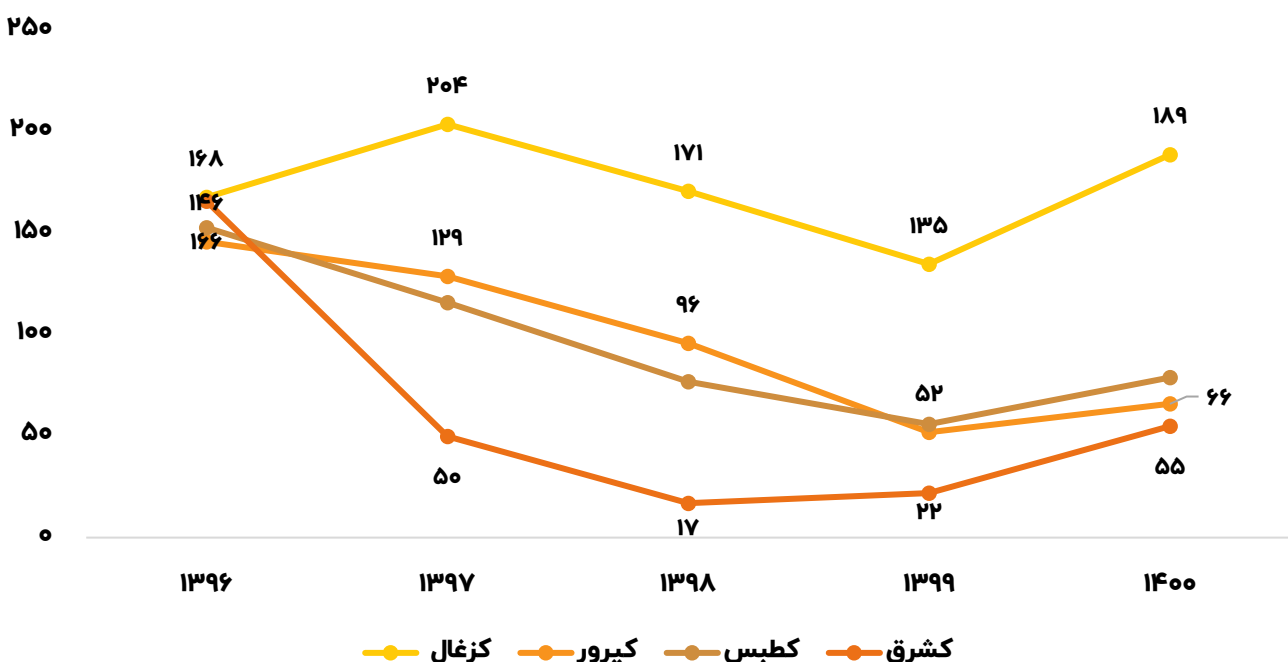
با پیگیری شرکت‌های تولید کننده زغال سنگ در نهایت انجمن زغال سنگ ایران اعلام کرد مجوزهای لازم اخذ و صادرات زغال سنگ آزاد شده است و می‌توان امیدوار بود که شرکت‌های بورسی تولید کننده زغال سنگ بتوانند محصول خود را در بازارهای جهانی با نرخی به مراتب بالاتر بفروشند. اما در این مسیر موانعی وجود دارد که در زیر به برخی از مهمترین آنها می‌پردازیم.

حاکمیت شرکتی تولیدکنندگان زغالسنگ: صنعت زغالسنگ در ایران برای رفع نیاز کنسانتره شرکت‌های تولیدکننده فولاد با فرآیند کوره بلند به وجود آمده و تامین اجتماعی به عنوان سهامدار عمده صنعت زغالسنگ، سهامدار عمده شرکت ذوب آهن اصفهان به عنوان خریدار انحصاری کنسانتره زغال سنگ می‌باشد. لازم به ذکر است شرکت‌های تولیدکننده زغالسنگ تا انتهای سال ۱۴۰۲ با ذوب آهن اصفهان قرارداد تحویل کنسانتره دارند و احتمالاً پس از آن نیز این قرارداد تمدید خواهد شد. از طرفی این شرکت‌ها که مهمترین آنها کزغال است برای تامین کنسانتره مورد نیاز ذوب آهن اقدام به خرید زغالسنگ خام و فرآوری آن به کنسانتره با حاشیه سود نزدیک به صفر می‌کند که نشان از الزام این شرکت به قرارداد و قدرت خریدار می‌باشد.

رقبای قدرتمند خارجی و نرخ با اهمیت کرایه حمل: زغالسنگ ایران با توجه به عیاری که دارد پایین‌تر از زغالسنگ استرالیا و در حدود زغالسنگ اندونزی یعنی در حدود ۷۰ دلار در هر تن نرخ خواهد خورد که شرکت‌های بورسی احتمالاً زغالسنگ خود را به واسطه تحریم‌ها با تخفیف ۱۰ الی ۲۰ درصدی خواهند فروخت. در کنار این، معادن کشور اندونزی به دلیل موقعیت خاص جغرافیایی این کشور در نزدیکی بنادر واقع شده و قطعاً نسبت به معدن طبس که محصور در خشکی است از نظر کرایه حمل و نقل مزیت رقابتی بالاتری دارند.

تجربه کزغال در سال ۱۳۹۸ نشان می‌دهد که این شرکت، تنها موفق به صادرات ۲٪ از کل محصولات خود شده و نرخ‌های صادراتی ۱۲٪ بالاتر از نرخ‌های داخلی بوده‌اند. در حالی که ۳٪ از کل مبلغ فروش به هزینه حمل محصول تا بندرعباس اختصاص یافته است. در حالی که در سال ۱۳۹۷ نرخ‌های صادراتی حتی از نرخ فروش داخلی نیز پایین‌تر بوده است. به نظر می‌رسد در صورت تحقق صادرات زغالسنگ توسط شرکت‌های بورسی، صادرات این محصول بیشتر به منظور دسترسی به دلار برای خرید دستگاه‌های معدنی و ملزومات استخراج از کشورهای خارجی انجام شود.

دوره وصول مطالبات صنعت زغال سنگ

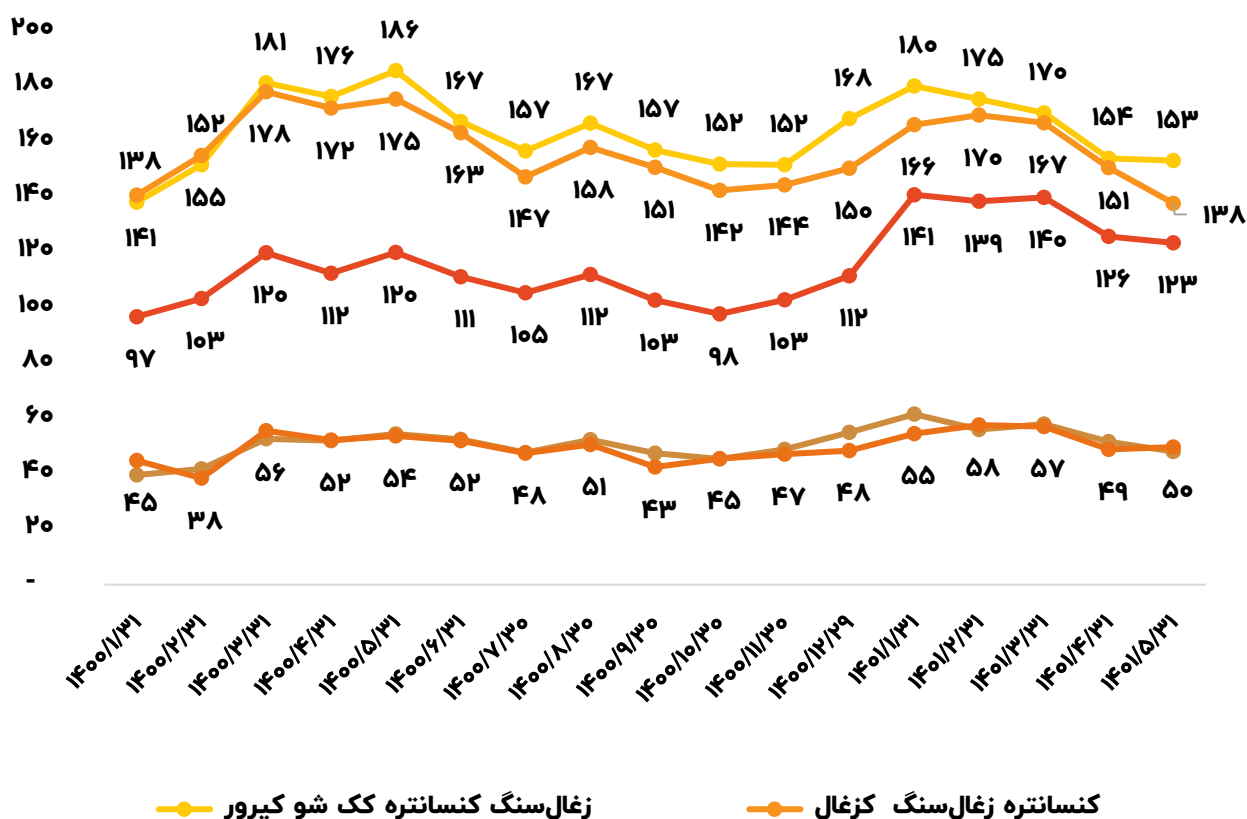


کزغال در صنعت زغالسنگ بیشترین دوره وصول مطالبات را دارد. بیش از ۷۰٪ فروش این شرکت در سال ۱۴۰۰ به ذوب آهن اصفهان اختصاص داشته و در حدود ۸۵٪ از حساب های دریافتی کزغال مربوط به ذوب آهن است. در سال ۹۹ دوره وصول مطالبات کزغال به محدوده ۱۳۵ روز می رسد اما در سال ۱۴۰۰ این دوره مجدد بالای ۱۸۰ روز قرار می گیرد. به نظر می رسد با توجه به حاکمیت شرکتی کزغال خرید انحصاری زغالسنگ توسط ذوب آهن اصفهان ادامه خواهد داشت؛ باید دید بر اثر افزایش فروش کزغال در بورس انرژی و سیاست های آتی شستا درخصوص نحوه فروش محصول کزغال به ذوب دوره وصول مطالبات این شرکت برای سال های آتی چگونه خواهد شد.

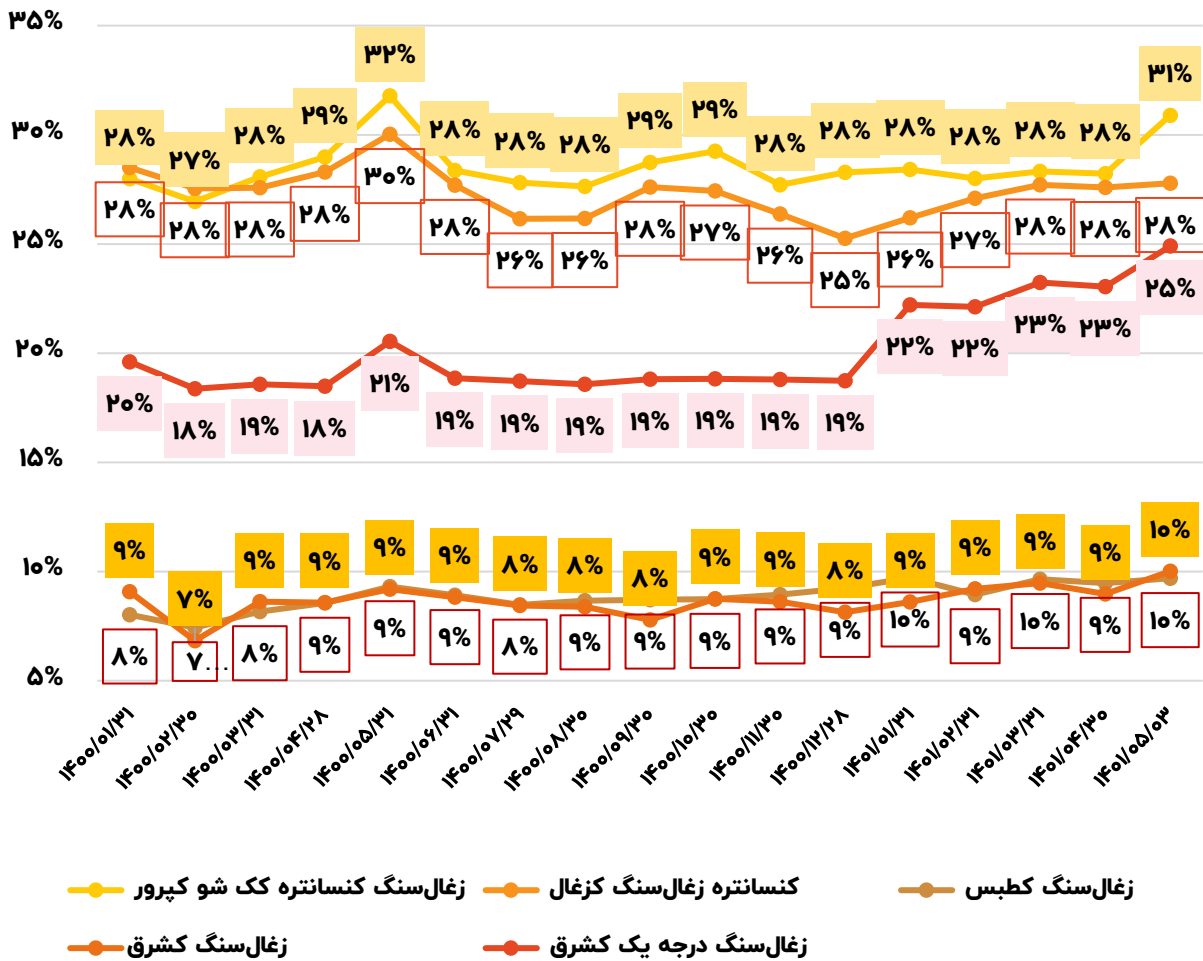
عرضه زغال سنگ در بورس انرژی در سال ۱۴۰۱

از ابتدای فروردین تا ابتدای شهریور ۱۴۰۱ به میزان ۴۳ هزار تن زغالسنگ در بورس انرژی به فروش رسیده و کل آن متعلق به زغالسنگ پروده طبس (کزغال) می باشد، که در حدود ۱۷٪ از کل فروش ۲۶۲ هزار تنی کزغال تا ابتدای شهریور ماه است. میانگین نرخ فروش ۵ ماه نخست سال ۱۴۰۱ در گزارش های ماهانه کزغال ۴/۲ میلیون تومان است که این نرخ برای زغالسنگ فروخته شده در بورس انرژی حدود ۴/۱ میلیون تومان می باشد.

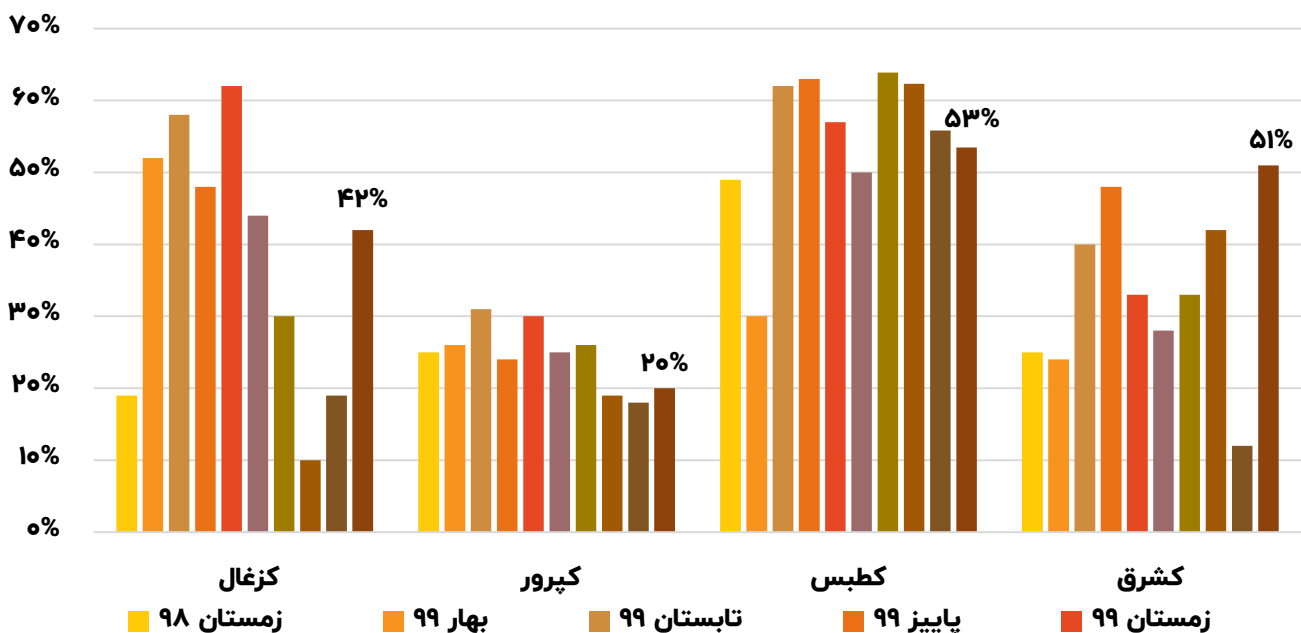
نرخ فروش دلاری شرکت های تولیدکننده زغال سنگ



نسبت نرخ فروش شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ به شمش فخور



حاشیه سود ناخالص شرکت‌های صنعت زغال سنگ



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت بنیادی شرکت زغال سنگ پروده طبس



معرفی

حوضه زغال دار طبس با وسعتی بالغ بر ۳۰,۰۰۰ کیلومتر مربع با ذخیره اکتشاف شده ۷۵/۲ میلیارد تن زغال سنگ کک شو و زغال سنگ حرارتی در ۴ ناحیه پروده، نایبند، مزینو و آبدوغی یکی از بزرگترین ناحیه های زغالی در خاورمیانه می باشد که از سال ۱۳۷۵ عملیات شناسایی و اکتشاف روی آن انجام گرفته و هم اکنون ادامه دارد. ناحیه پروده با وسعت ۱,۲۰۰ کیلومتر مربع در ۷۵ کیلومتری جنوب شهرستان طبس واقع شده و ذخیره زمین شناسی ۱/۱ میلیارد تن زغال سنگ کک شو دارا می باشد که مهمترین ناحیه در این حوزه است.

نام عضو	نام نماینده	سمت
سرمایه گذاری صدر تامین	رمضان کریتی ثانی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره
بین المللی فولاد تجارت دالاهو	محمد قضائی پاکدهی	عضو هیئت مدیره
توسعه معادن پارس تامین	سیدحمیدرضا موسوی	عضو هیئت مدیره
معدنی املاح ایران	غلامرضا مؤذنی	رئیس هیئت مدیره
توسعه معادن طلای کردستان	ناصر شجاعی	عضو هیئت مدیره

۱۳۸۷

تاسیس به عنوان تنها معدن مکانیزه ایران

۱۳۹۳

واگذاری ۹۵ درصد سهام شرکت به صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد

۱۳۹۷

واگذاری سهام کنترلی به شرکت سرمایه گذاری صدر تامین

۱۳۹۹/۱۱/۱۵

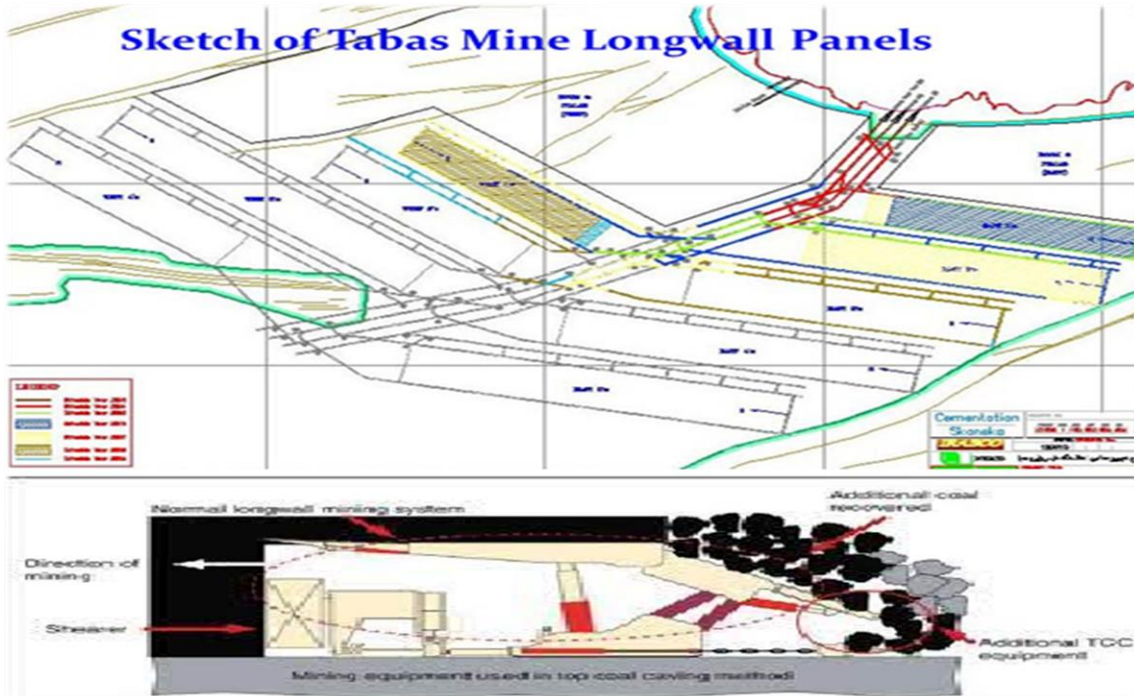
عرضه سهام در بازار اول فرابورس

فرایند استخراج زغال سنگ

در معدن زغال سنگ پروده طبس به روش جبهه کار طولانی استخراج زغال سنگ انجام می شود این روش یک نوع از روش های "استخراج تخریبی" می باشد.

در استخراج تخریبی فضاهای استخراجی به گونه ای طراحی می شوند که عمل ریزش صورت گیرد. در حال حاضر کزغال ۹ کارگاه به روش جبهه کار طولانی مورد بهره برداری قرار می دهد. بهره برداری از نهمین کارگاه در سال ۱۴۰۰ آغاز شده که طول این کارگاه بیش از ۲ کیلومتر می باشد و دارای ذخیره ۵/۱ میلیون تن زغال سنگ است. تمام کارگاه ها و تمام بخش های

یک کارگاه به دلیل نحوه قرارگیری گسل‌ها قابلیت استخراج به شیوه فول مکانیزه را ندارند. ظرفیت بخش‌های فول مکانیزه حدود ۲۰۰ الی ۳۰۰ هزار تن می‌باشد و بیش از ۸۰ درصد تولید در شرکت زغالسنگ پروده طبس از کارگاه‌های نیمه مکانیزه و غیر مکانیزه است.



طرح‌های توسعه‌ای شرکت زغالسنگ پروده طبس

(۱) طرح توسعه و خرید تجهیزات تمام مکانیزه ست دوم لانگ‌وال
خرید تجهیزات تمام مکانیزه ست دوم لانگ‌وال به منظور بهبود پایداری تولید و آماده به کاری تجهیزات و حذف زمان توقف بین کارگاه‌های استخراج مکانیزه و بهره‌گیری از تجهیزات مکانیزه استخراج با بالاترین سطح ایمنی. خرید تجهیزات ست دوم لانگ‌وال منجر به افزایش ظرفیت استخراج زغالسنگ خام و ظرفیت تولید کنسانتره زغالسنگ کک‌شو به ترتیب به میزان ۵۲۰ هزار تن و ۲۰۸ هزار تن در سال می‌شود.

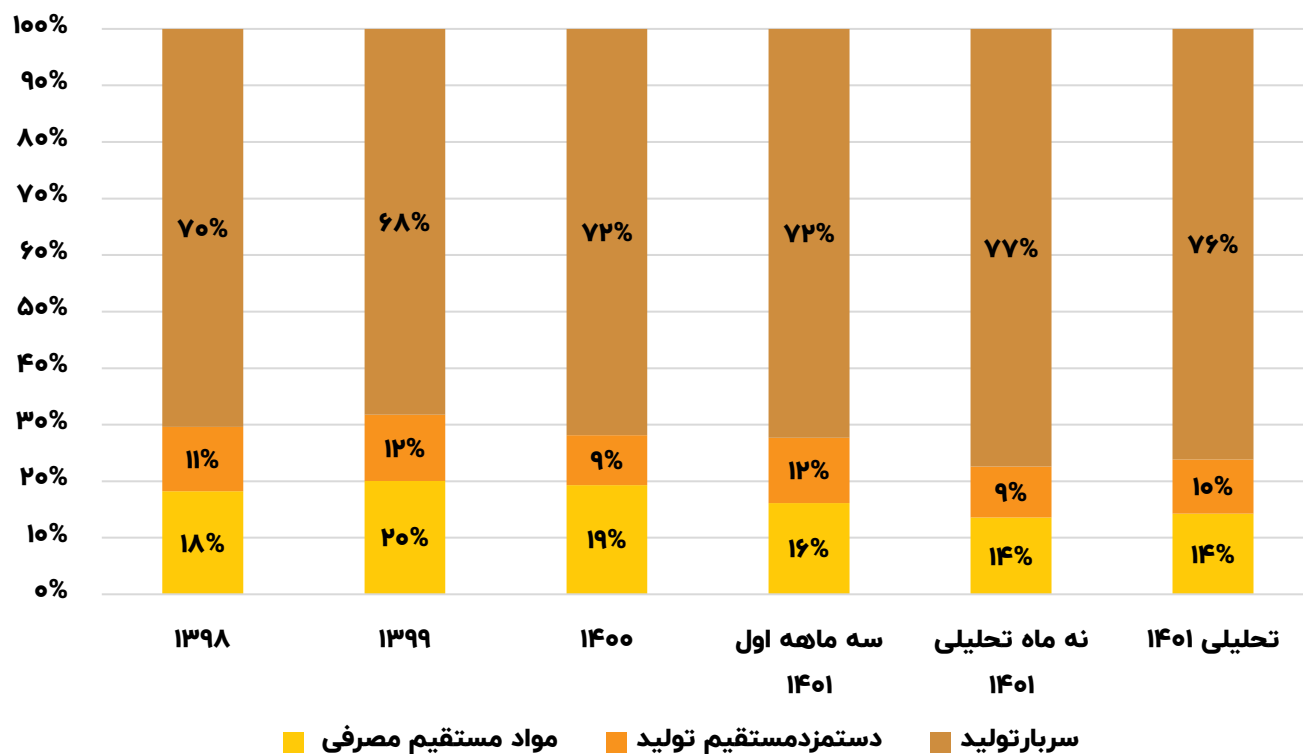
(۲) جایگزینی پراپ هیدرولیک به جای چوب در نگهداری سقف کارگاه‌های استخراج معادن نیمه مکانیزه
افزایش میزان تناژ زغالسنگ خام تولیدی معادن نیمه مکانیزه به میزان حداقل ۲۰٪ نسبت به حالت فعلی و کاهش حداکثری مصرف چوب تا ۸۵٪.

(۳) احداث واحد بهینه‌سازی کیفیت زغالسنگ برای مصرف در صنایع فروآلیاژ
تنظیم دقیق مشخصات فیزیکی و شیمیایی زغالسنگ برای مصرف‌کننده و در نتیجه افزایش راندمان تولید و افزایش کیفیت محصولات مصرف‌کنندگان زغالسنگ (مانند فرو آلیاژها)

طرح‌های بهره‌برداری شده تا شهریور ماه ۱۴۰۱

(۱) اصلاح مدار تلغیظ کارخانه زغالشویی و پروژه اسپیرال برای افزایش تولید و راندمان
(۲) طرح بهره‌برداری از نهمین کارگاه استخراج لان‌گوال و نوسازی و اورهال تجهیزات استخراج

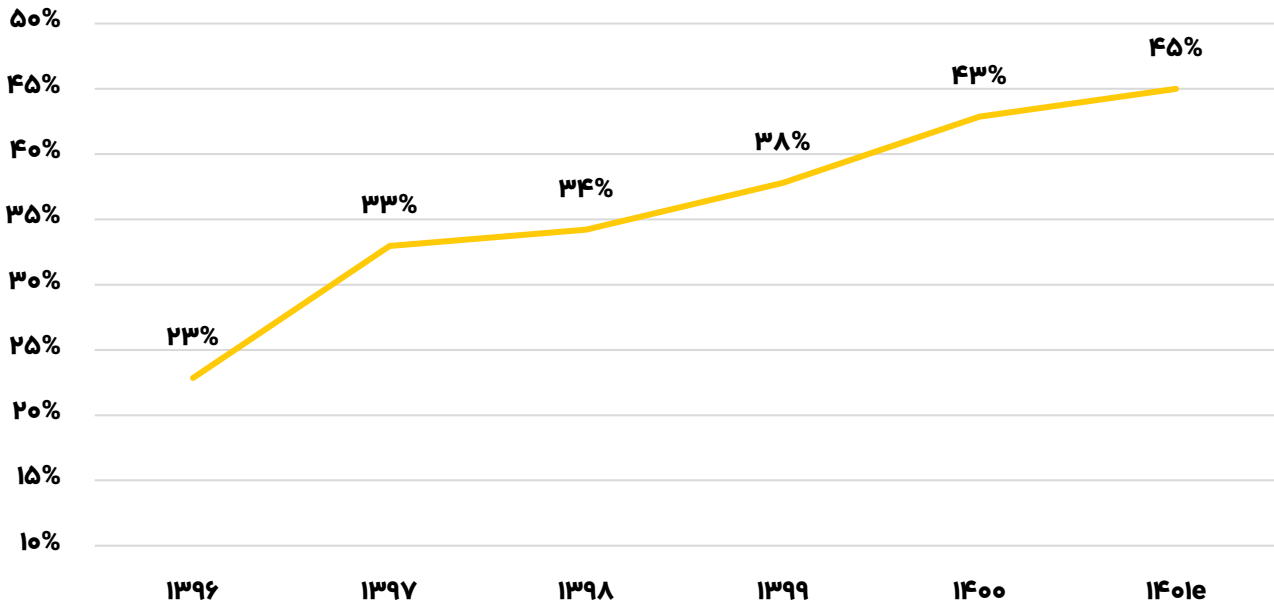
ترکیب بهای ساخت



سربار ساخت

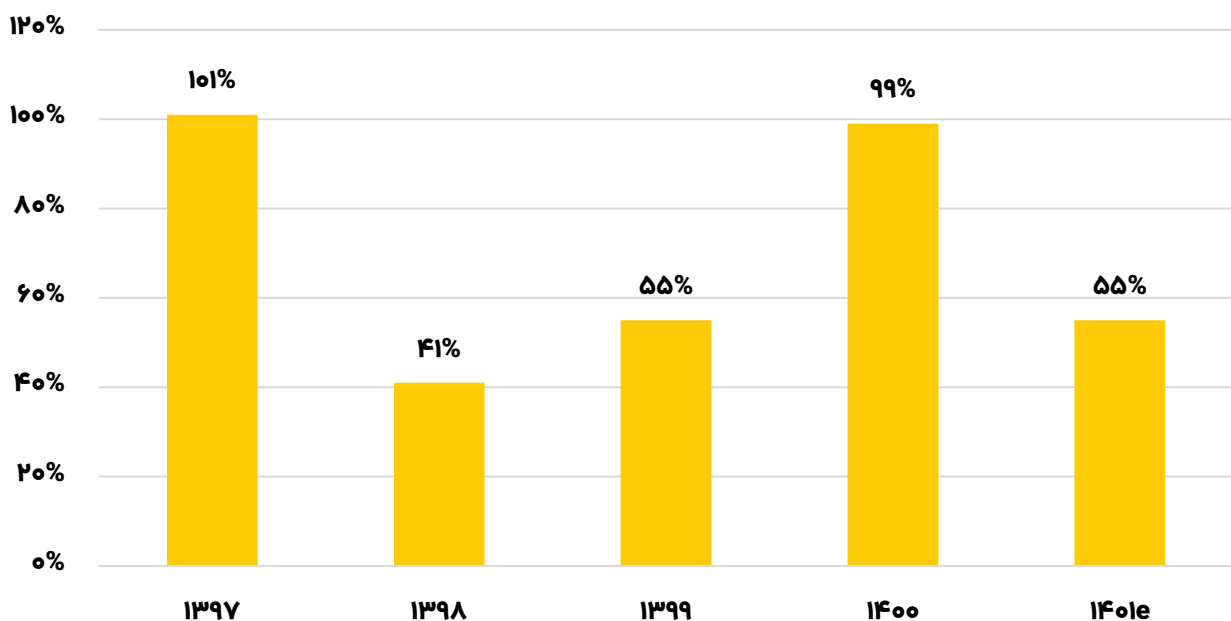
شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
هزینه حقوق و دستمزد	۵۲۳,۳۸۲	۷۴۳,۵۵۵	۱,۱۲۲,۳۵۶	۱,۶۸۳,۵۳۴
هزینه استهلاک	۲۰۴,۱۴۳	۲۳۲,۵۳۶	۳۰۳,۵۴۸	۹۹۹,۵۷۶
هزینه انرژی	۵۱,۰۰۳	۷۲,۲۵۳	۸۱,۶۳۴	۱۱۴,۲۸۸
هزینه مواد مصرفی	۴۵۵,۴۳۳	۶۶۹,۸۸۱	۱,۱۷۳,۲۴۵	۱,۳۲۹,۷۷۷
هزینه حمل و نقل و انتقال	۲۰,۴۰۱	۸۱,۱۹۰	۱۲۵,۷۷۲	۱۶۹,۷۹۲
هزینه خدمات قراردادی و سایر	۱,۸۷۱,۰۰۱	۲,۵۷۱,۶۷۸	۴,۸۵۳,۲۹۶	۶,۹۱۹,۳۱۱
جمع	۳,۱۲۵,۳۶۳	۴,۳۷۱,۰۹۳	۷,۶۵۹,۸۵۱	۱۱,۲۱۶,۲۷۸

نسبت هزینه خدمات قراردادی به کل هزینه سربار



هزینه خدمات قراردادی عمدتاً مربوط به قرارداد پیمانکاران بخش استخراج معادن سنتی و پيشروی معادن (غير ماندگار) در سال مورد گزارش می‌باشد، افزایش سطح عمومی قیمت‌ها و افزایش در حجم عملیات در معادن غير مکانیزه محرک افزایش قیمت در این بخش است. با توجه به اینکه استخراج از این معادن بیش از ۸۰٪ حجم تولید را تشکیل می‌دهد و حجم عملیات در معادن با افزایش عمق معدنکاری مدام افزایش می‌یابد لذا نسبت این هزینه‌ها به کل هزینه سربار در معادن زغالسنگ روندی صعودی دارد.

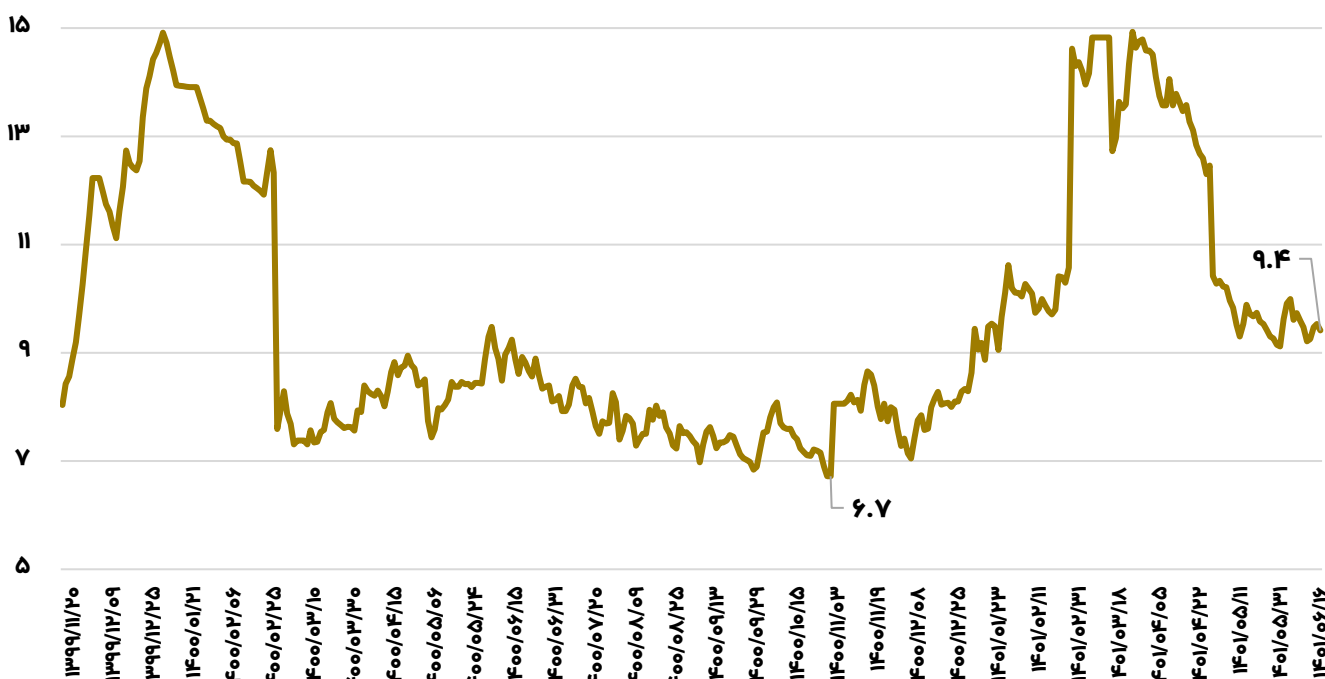
رشد سال به سال هزینه خدمات قراردادی



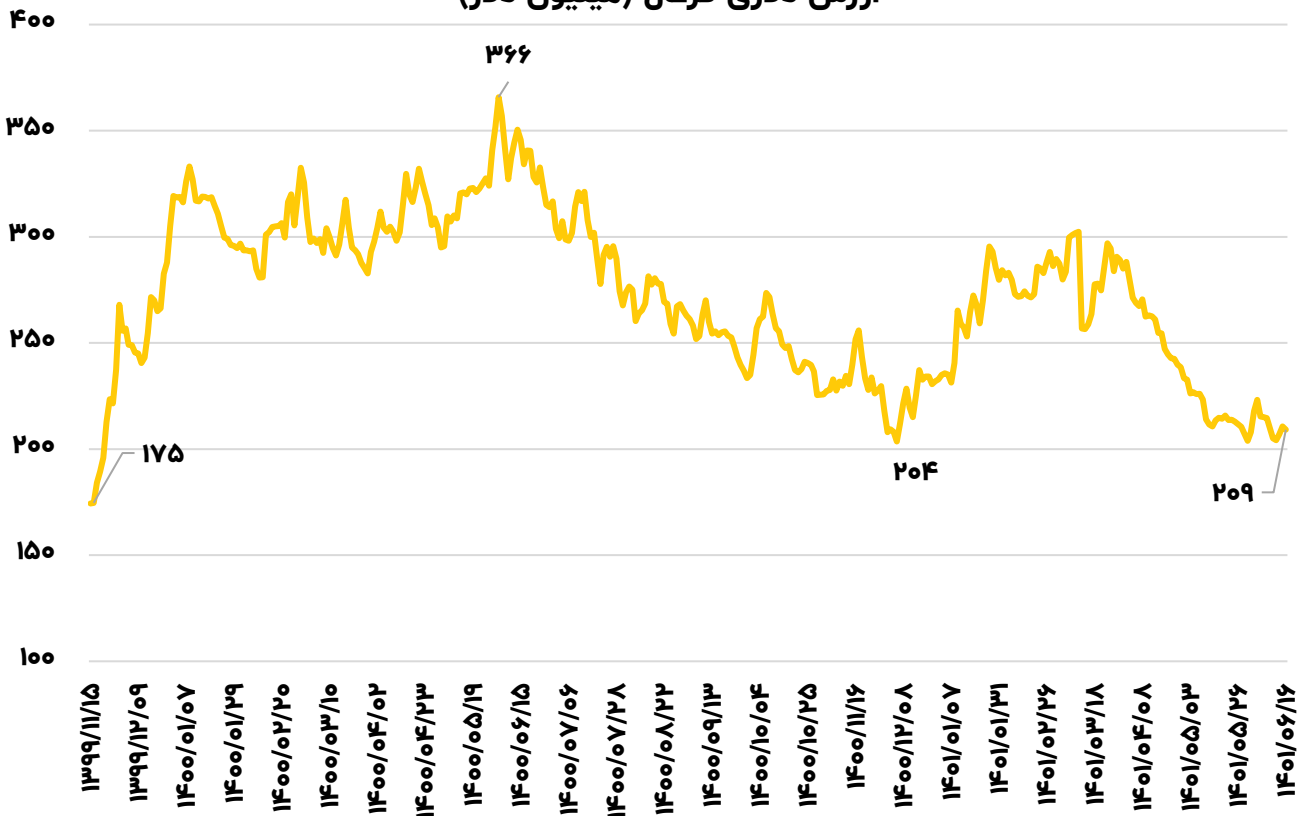
صورت سود و زیان کزغال

شرح	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱/۳/۳۱	۹ ماهه	تحلیلی ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۱۴,۶۱۶,۹۱۷	۶,۳۶۴,۱۹۹	۱۷,۶۷۵,۸۳۱	۲۴,۰۴۰,۰۳۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۱۰,۷۵۹,۳۲۳	-۳,۶۹۳,۷۸۷	-۱۱,۰۶۰,۵۰۱	-۱۴,۷۵۴,۲۸۸
سود (زیان) ناخالص	۳,۸۵۷,۵۹۴	۲,۶۷۰,۴۱۲	۶,۶۱۵,۳۳۰	۹,۲۸۵,۷۴۲
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-۱۱۹,۴۶۲	-۳۶,۳۸۷	-۱۰۸,۳۸۳	-۱۴۴,۷۷۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۱,۰۲۸,۳۹۵	۱۵,۲۲۱	۰	۱۵,۲۲۱
سایر هزینه‌های عملیاتی	-۲۲۳,۵۲۲	-۸,۴۹۶	۰	-۸,۴۹۶
سود (زیان) عملیاتی	۴,۵۴۳,۰۰۵	۲,۶۴۰,۷۵۰	۶,۵۰۶,۹۴۷	۹,۱۴۷,۶۹۷
هزینه‌های مالی	-۹۹,۷۶۲	-۳۶,۳۰۵	-۱۰۸,۹۱۵	-۱۴۵,۲۲۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۶۶۴,۰۳۷	۱,۲۰۹	۰	۱,۲۰۹
سود (زیان) قبل از مالیات	۵,۱۰۷,۲۸۰	۲,۶۰۵,۶۵۴	۶,۳۹۸,۰۳۲	۹,۰۰۳,۶۸۶
سال جاری	-۹۰,۷۴۲	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵,۰۱۶,۵۳۸	۲,۶۰۵,۶۵۴	۶,۳۹۸,۰۳۲	۹,۰۰۳,۶۸۶
سود (زیان) خالص هر سهم ریال	۲,۵۰۸	۷۴۴	۱,۸۲۸	۲,۵۷۲
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰

P/E TTM کزغال

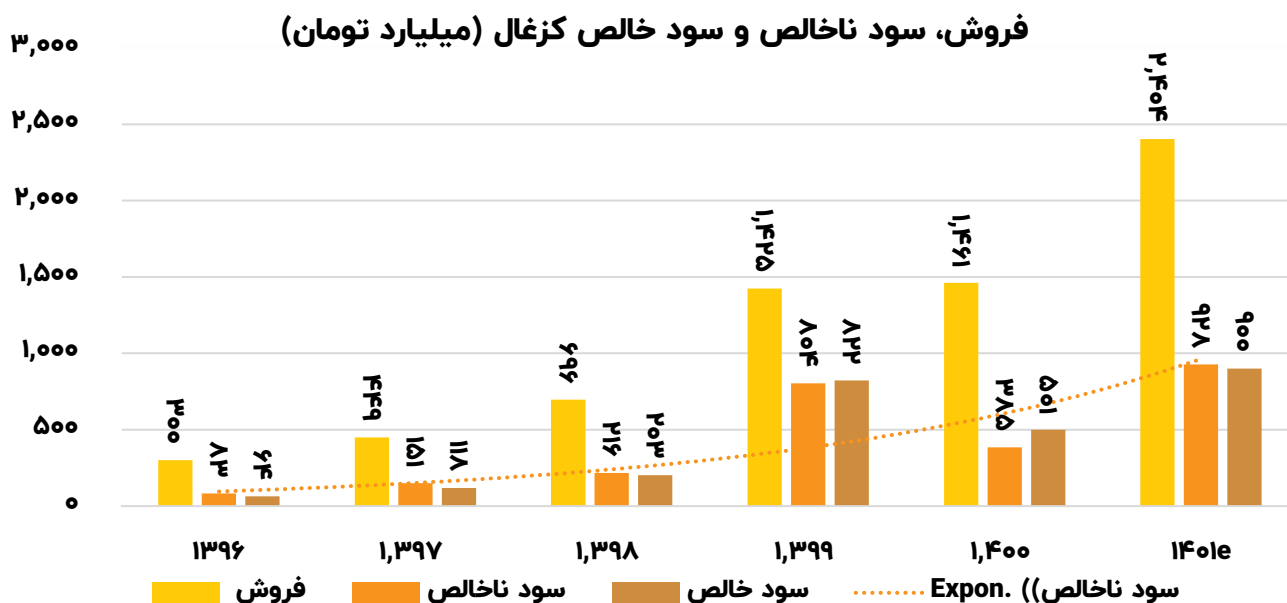


ارزش دلاری کزغال (میلیون دلار)



شرح	واحد	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۳۰
مقدار خرید زغالسنگ خام	تن	۹۴,۸۳۰
میانگین فروش ماهانه	تن	۵۳,۰۰۰
نرخ دلار نیما	ریال	۲۷۵,۰۰۰
نرخ شمش فخوز	دلار	۴۹۰
نسبت کنسانتره زغالسنگ	درصد	۲۷/۵%
نرخ کنسانتره زغالسنگ	ریال	۳۷,۰۵۶,۲۵۰
نرخ دلاری کنسانتره زغالسنگ	دلار	۱۳۵
سود هر سهم		۲,۵۷۲

نرخ شمش فخور									تحلیل حساسیت کزغال	EPS
۵۴۰	۵۳۰	۵۲۰	۵۱۰	۵۰۰	۴۹۰	۴۸۰	۴۷۰	۴۶۰	۲,۵۷۲	
۲,۳۹۶	۲,۳۱۴	۲,۲۳۲	۲,۱۵۰	۲,۰۶۷	۱,۹۸۵	۱,۹۰۳	۱,۸۲۱	۱,۷۳۹	۲۴۰,۰۰۰	نرخ دلار
۲,۵۸۱	۲,۴۹۵	۲,۴۱۰	۲,۳۲۴	۲,۲۳۹	۲,۱۵۳	۲,۰۶۷	۱,۹۸۲	۱,۸۹۶	۲۵۰,۰۰۰	
۲,۷۶۶	۲,۶۷۷	۲,۵۸۸	۲,۴۹۹	۲,۴۱۰	۲,۳۲۱	۲,۲۳۲	۲,۱۴۳	۲,۰۵۴	۲۶۰,۰۰۰	
۲,۹۵۱	۲,۸۵۸	۲,۷۶۶	۲,۶۷۳	۲,۵۸۱	۲,۴۸۹	۲,۳۹۶	۲,۳۰۴	۲,۲۱۱	۲۷۰,۰۰۰	
۳,۱۳۶	۳,۰۴۰	۲,۹۴۴	۲,۸۴۸	۲,۷۵۲	۲,۶۵۶	۲,۵۶۰	۲,۴۶۵	۲,۳۶۹	۲۸۰,۰۰۰	
۳,۳۲۱	۳,۲۲۱	۳,۱۲۲	۳,۰۲۳	۲,۹۲۳	۲,۸۲۴	۲,۷۲۵	۲,۶۲۶	۲,۵۲۶	۲۹۰,۰۰۰	
۳,۵۰۵	۳,۴۰۳	۳,۳۰۰	۳,۱۹۷	۳,۰۹۵	۲,۹۹۲	۲,۸۸۹	۲,۷۸۶	۲,۶۸۴	۳۰۰,۰۰۰	
۳,۶۹۰	۳,۵۸۴	۳,۴۷۸	۳,۳۷۲	۳,۲۶۶	۳,۱۶۰	۳,۰۵۴	۲,۹۴۷	۲,۸۴۱	۳۱۰,۰۰۰	
۳,۸۷۵	۳,۷۶۶	۳,۶۵۶	۳,۵۴۷	۳,۴۳۷	۳,۳۲۷	۳,۲۱۸	۳,۱۰۸	۲,۹۹۹	۳۲۰,۰۰۰	



تحلیل تکنیکال شرکت زغالسنگ پروده طبس (کزغال)



در نماد کزغال به دلیل اینکه از زمان ورود به تابلوی معاملات مدت چندانی نگذشته و عملا دیتای کافی وجود ندارد، نمی‌توان تحلیل قابل اتکایی ارائه نمود. با این حال احتمال وجود یک مثلث خنثی در نمودار کزغال محتمل است. از آنجایی که قیمت در حال تکمیل آخرین شاخه اصلاحی از مثلث خنثی است و این شاخه به طور معمول با نسبت $78/6\%$ درصدی با شاخه C در ارتباط است، انتظار داریم محدوده $1,315 - 1,390$ تومانی عاملی برای بهبود تقاضا در این نماد گردد.

بررسی وضعیت بنیادی

شرکت پتروشیمی پارس + آریاساسول

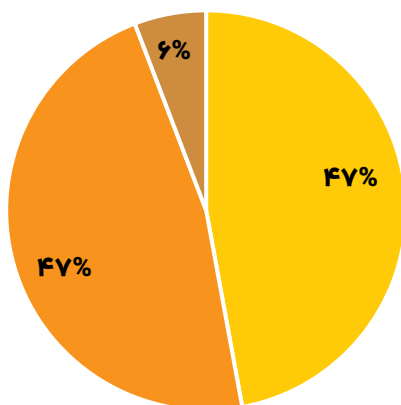


معرفی

شرکت پتروشیمی پارس در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس و در شمال خلیج فارس و بندر عسلویه قرار دارد. فعالیت‌های اجرایی مرتبط با این شرکت از سال ۱۳۷۸ آغاز گردید. این شرکت از سه واحد استصحال گاز غنی، واحد اتیلن بنزن و واحد استایرن منومر تشکیل می‌شود. پتروشیمی پارس همچنین سهامدار ۴۷ درصدی پلیمر آریاساسول می‌باشد. این شرکت دارای واحدهای تولید اتیلن و پلی‌اتیلن سبک و سنگین است. از آنجایی که سود آریا تاثیر بااهمیتی در EPS پارس دارد، در این تحلیل، وضعیت سودآوری آریا هم مورد بررسی قرار گرفته است.

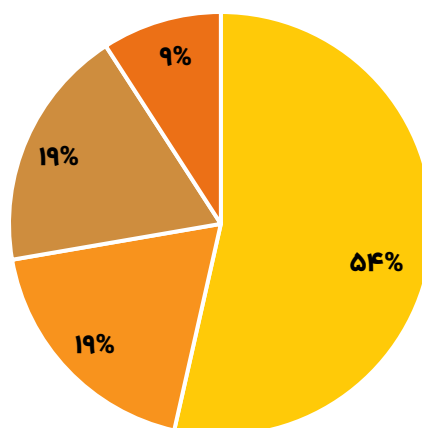
آخرین ترکیب سهامداری شرکت پتروشیمی پارس و پلیمر آریاساسول

پلیمر آریاساسول



■ پارس تامین مجد ■ پارس ■ سایر

پتروشیمی پارس

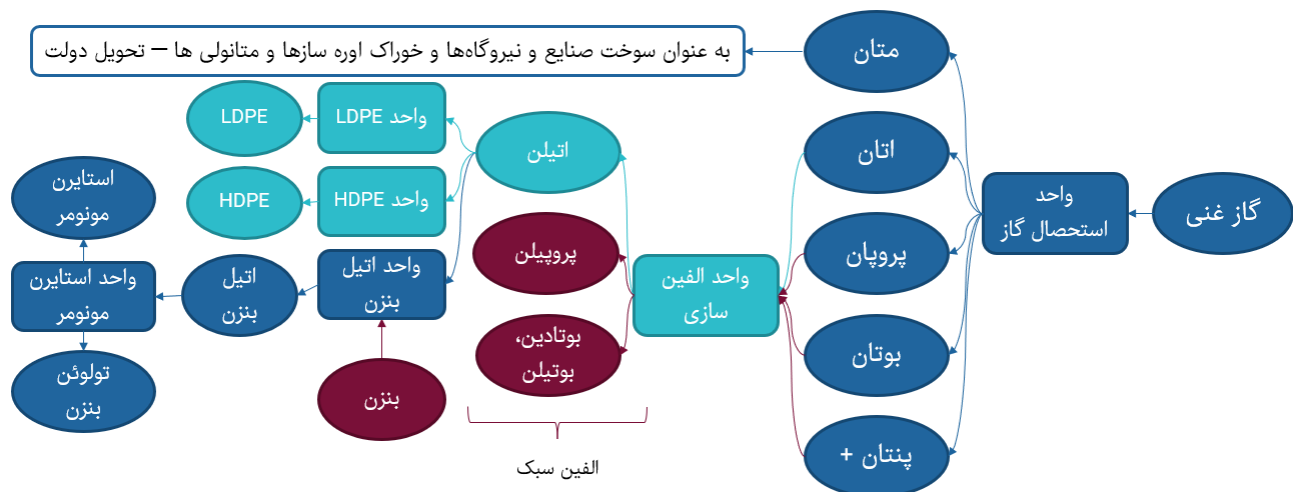


■ پارسان ■ فارس ■ وغدیر ■ سایر

اعضای هیئت مدیره پتروشیمی پارس

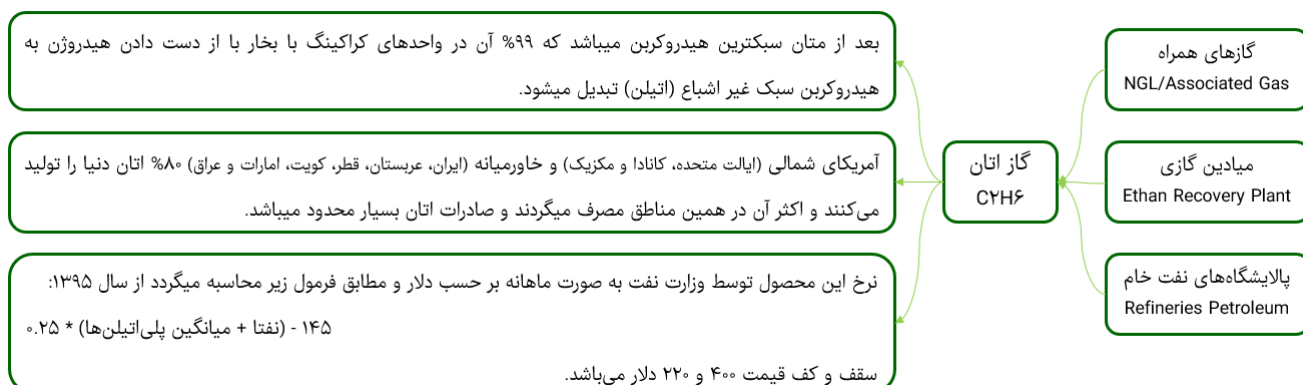
اعضاء هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
پتروشیمی کارون (فارس)	مهدی قربانی	رئیس هیات مدیره
پتروشیمی هرمز خلیج فارس (فارس)	مسعود حسنی	نائب رئیس هیات مدیره
پتروشیمی هنگام (فارس)	مهدی حسین پور	عضو هیات مدیره
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	مهدی دادفر	عضو هیات مدیره
سرمایه گذاری غدیر (وغدیر)	محمد صالح قرنفلی	عضو هیات مدیره

شرح فعالیت و درآمد پتروشیمی پارس



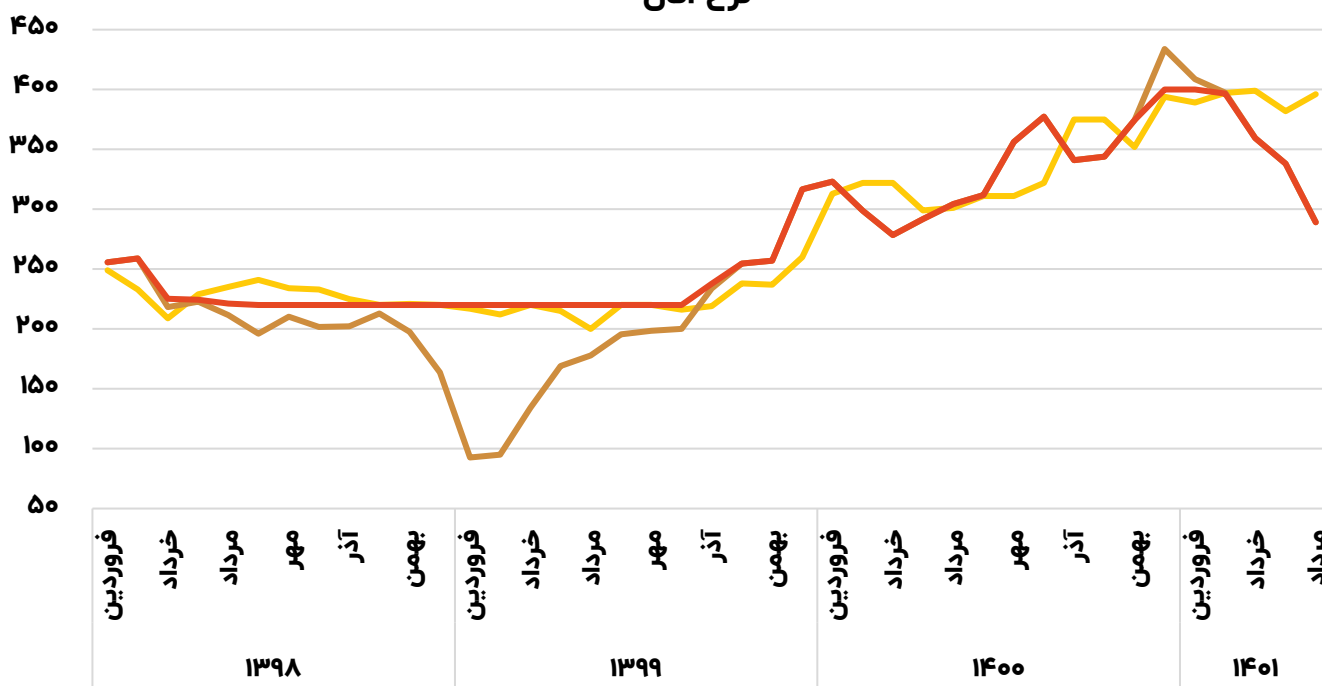
شرکت پتروشیمی پارس، از فازهای ۱، ۲ و ۳ پارس جنوبی گاز غنی دریافت کرده و در واحد استحصال گاز به محصولات متان، اتان، پروپان، بوتان و پنتان پلاس تبدیل می‌کند. این شرکت تمام متان تولید شده خود را به دولت تحویل داده و دولت به عنوان خوراک و سوخت به صنایع مختلف، نیروگاه‌ها و ... عرضه می‌کند. عمده اتان تولیدی شرکت به پتروشیمی آریاساسول و پروپان، بوتان و پنتان تولید شده به ۲ شرکت پتروشیمی جم و پتروشیمی نوری فروخته می‌شود. شرکت پلیمر آریاساسول، کل اتان دریافتی از پتروشیمی پارس را به اتیلن تبدیل کرده و حدود ۷۵٪ آن را مصرف و ۲۵٪ آن را به فروش می‌رساند. تقریباً ۹۰٪ از فروش اتیلن آریاساسول در واحدهای پتروشیمی پارس و خط اتیلن غرب فروخته می‌شود. شرکت آریاساسول اتیلن خود را در واحدهای پلی‌اتیلن به پلی‌اتیلن سبک و سنگین تبدیل می‌کند. پتروشیمی پارس، اتیلن دریافتی از آریاساسول و بنزن دریافتی از پتروشیمی نوری را در واحد اتیل بنزن به اتیل بنزن تبدیل کرده و تمام آن را در واحد استایرن منومر برای تولید استایرن منومر و محصول فرعی تولون بنزن مصرف می‌کند.

توضیحات محصولات اصلی پتروشیمی پارس و آریاساسول به شرح زیر می‌باشد:



گاز اتان بعد از گاز متان سبک‌ترین هیدروکربن می‌باشد که به عنوان سوخت یا خوراک در پتروشیمی‌ها، نیروگاه‌ها و ... کاربرد دارد. گاز اتان در دنیا از میادین گازی، پالایشگاه‌های نفت خام و گازهای همراه به دست می‌آید و نرخ فروش آن در شرکت پتروشیمی پارس مطابق فرمول فوق محاسبه می‌گردد. گاز اتان تولید شده در پتروشیمی پارس به صورت داخلی و عمدتاً در پلیمر آریاسول برای تولید اتیلن مصرف می‌گردد.

نرخ اتان



همانطورکه در نمودار فوق مشاهده می‌کنید معمولاً پتروشیمی پارس اتان خود را با نرخ معادل فرمول تعیین شده به فروش می‌رساند. این فرمول در نیمه ابتدایی سال ۱۳۹۹ منجر به افزایش درآمد شرکت گردید.

اتیلن

اتیلن جزء دسته الفین سبک محسوب می‌شود و معمولاً از نفتا یا گاز اتان تولید می‌شود (حدود ۸۵٪ اتیلن تولیدی از این دو مورد تهیه می‌شوند). بعد از نفتا و اتان، بیشتر گاز اتیلن از متانول و گاز مایع به وجود می‌آید و در سال‌های اخیر سهم متانول رو به افزایش بوده است.

معمولاً محصولات پایین دست پتروشیمی تنوع زیادی دارند و با توجه به تکنولوژی شرکت‌های تولیدکننده محصولات نهایی، می‌توان برای تولید یک محصول از مواد اولیه متنوعی استفاده نمود.

معمولاً در جهان از اتیلن برای تولید محصولات میانی متنوعی استفاده می‌شود که به شرح زیر است:

همانطور که در نمودار زیر مشاهده می‌کنید، اکثر اتیلن تولیدی در جهان (حدود ۵۹٪) به محصولات پلیمری (پلی‌اتیلن سبک، سبک خفی و سنگین) تقسیم می‌شود و در نهایت به محصولات پلاستیکی متنوعی تبدیل می‌شود.

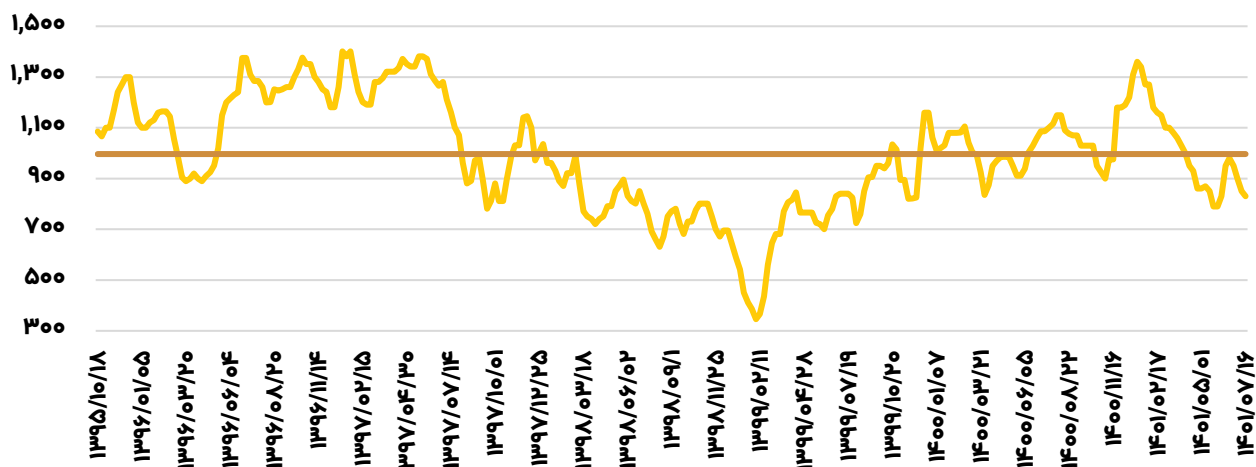
حدود ۱۳٪ اتیلن تولیدی به اتیلن اکسید تبدیل می‌شود و عمده مصرف آن برای تولید اتیلن گلیکول می‌باشد که به طور گسترده در تولید ضد یخ استفاده می‌شود.

حدود ۱۳٪ اتیلن تولیدی در تولید اتیلن دی کلرید استفاده می‌شود و در نهایت به پلی وینیل کلرید یا PVC تبدیل می‌شود که کاربرد متنوعی دارد.

مابقی گاز اتیلن برای تولید محصولات میانی متنوعی مانند استایرن، پلی پروپیلن و ... استفاده می‌شود.



نرخ جهانی اتیلن



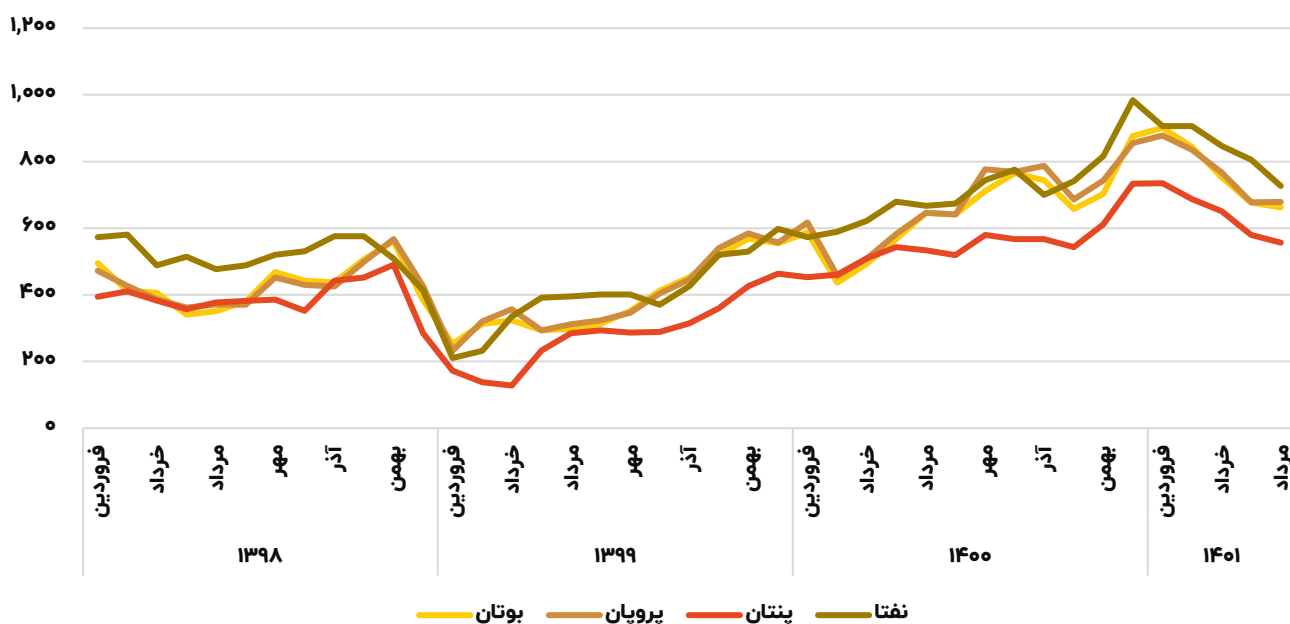
همانطورکه در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، نرخ اتیلن در مقطع فعلی، زیر میانگین چند ساله خود قرار گرفته و معامله می‌گردد.

گاز نفتی مایع شده یا گاز مایع یا LPG

معمولا به ترکیبات پروپان و بوتان گاز مایع گفته می‌شود و برای کاربردهای گرمایشی و به عنوان سوخت وسایل نقلیه مانند گاز کپسول پیک‌نیک، خودروهای دوگانه‌سوز قدیمی به جای CNG از آن استفاده می‌شود.

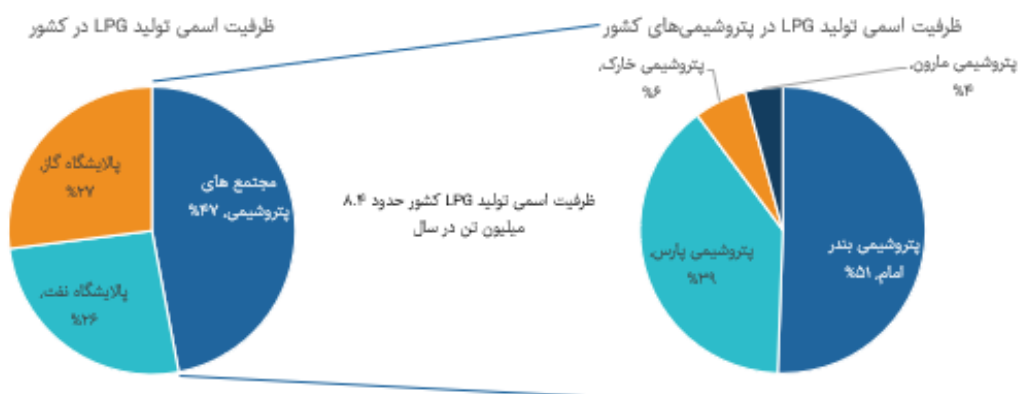
نرخ LPG توسط انجمن صنفی کارفرمایی تعیین می‌شود و معمولا با نرخ LPG آرامکو (۵۰٪ بوتان و ۵۰٪ پروپان) یا درصدی از نفتا تعیین می‌شود.

نرخ‌های فروش شرکت و نفتا جهانی



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، نرخ‌های فروش LPG پتروشیمی پارس همبستگی بالایی با نرخ نفتای جهانی دارد و در این تحلیل بر اساس نرخ نفتا برآورد شده است.

ظرفیت اسمی تولید LPG شرکت حدود ۸.۴ میلیون تن در سال می‌باشد که ۴۷ درصد آن در مجتمع‌های پتروشیمی، ۲۷ درصد پالایشگاه‌های گازی و ۲۶ درصد پالایشگاه نفت می‌باشد. در میان شرکت‌های پتروشیمی، حدود ۵۱٪ ظرفیت تولید LPG برای پتروشیمی بندرامام، ۳۹٪ پتروشیمی پارس، ۶٪ پتروشیمی خارک و ۴٪ پتروشیمی مارون می‌باشد که در نمودار زیر قابل مشاهده است.

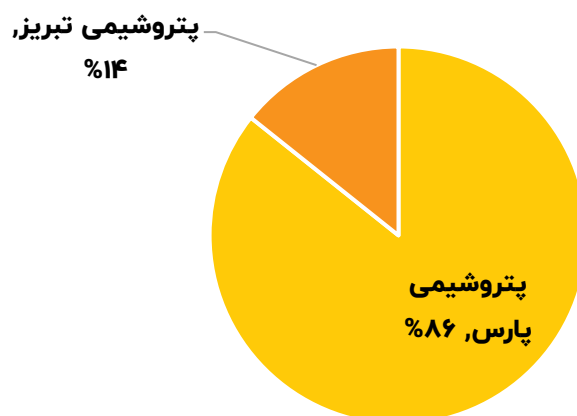


استایرن منومر

از استایرن منومر عمدتاً برای تولید محصولات پلاستیکی و لاستیکی استفاده می‌شود و به فرآورده‌های متنوعی مانند پلی‌استایرن، ABS، استایرن بوتادین رابر و ... تبدیل می‌شود.

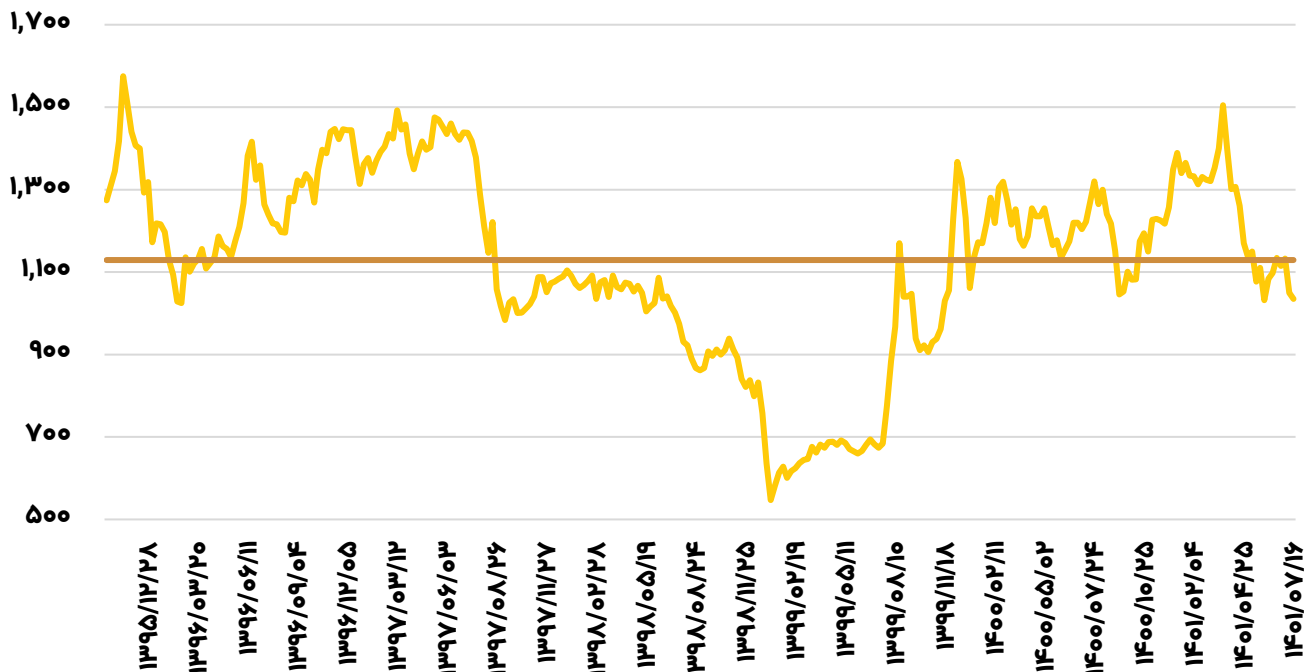
حدود ۸۶٪ ظرفیت اسمی تولید استایرن منومر برای شرکت پتروشیمی پارس و ۱۴٪ برای پتروشیمی تبریز می‌باشد.

ظرفیت اسمی استایرن منومر کشور



شرکت پتروشیمی پارس اکثر استاینر منومر تولیدی خود را در بورس کالا عرضه می‌کند.

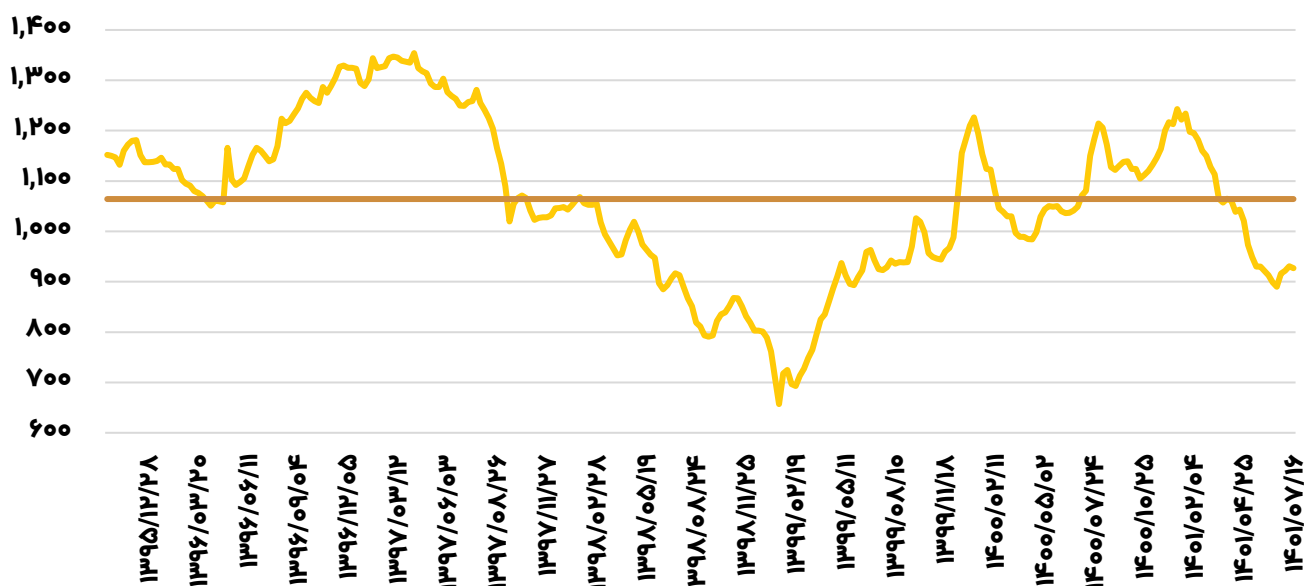
استاینر منومر



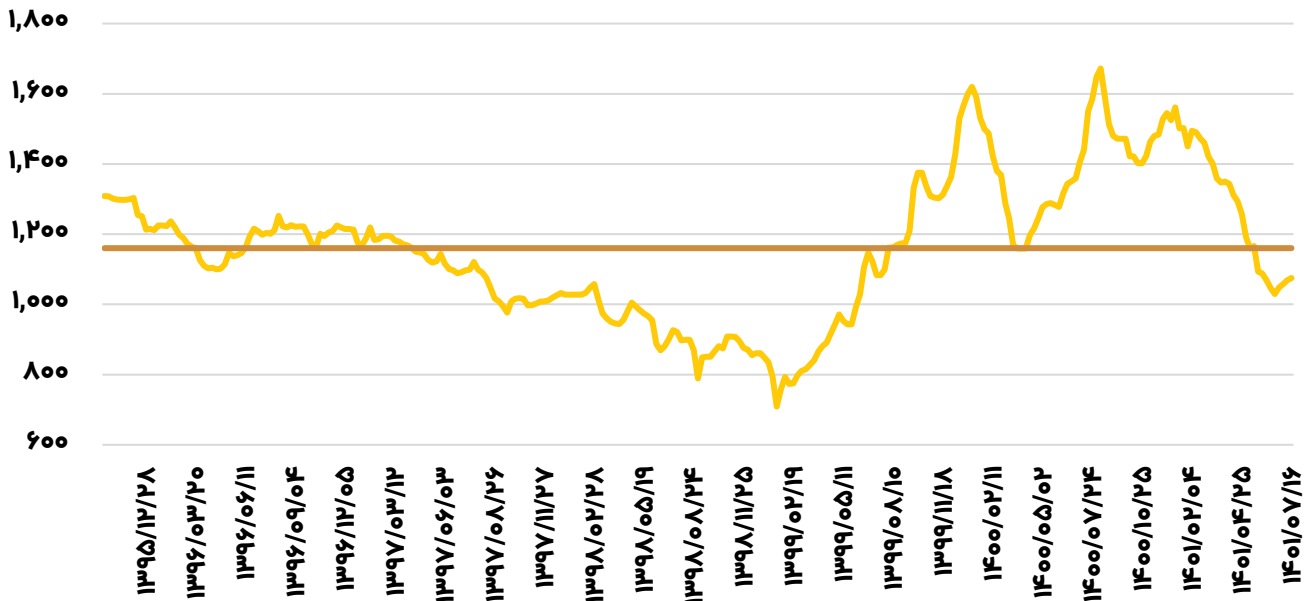
قیمت جهانی استاینر منومر نسبت به سایر محصولات پتروشیمی از ثبات بیشتری برخوردار است و در حال حاضر تقریباً در قیمت‌های میانگین بلندمدت خود معامله می‌شود.

پلی اتیلن

HDPE



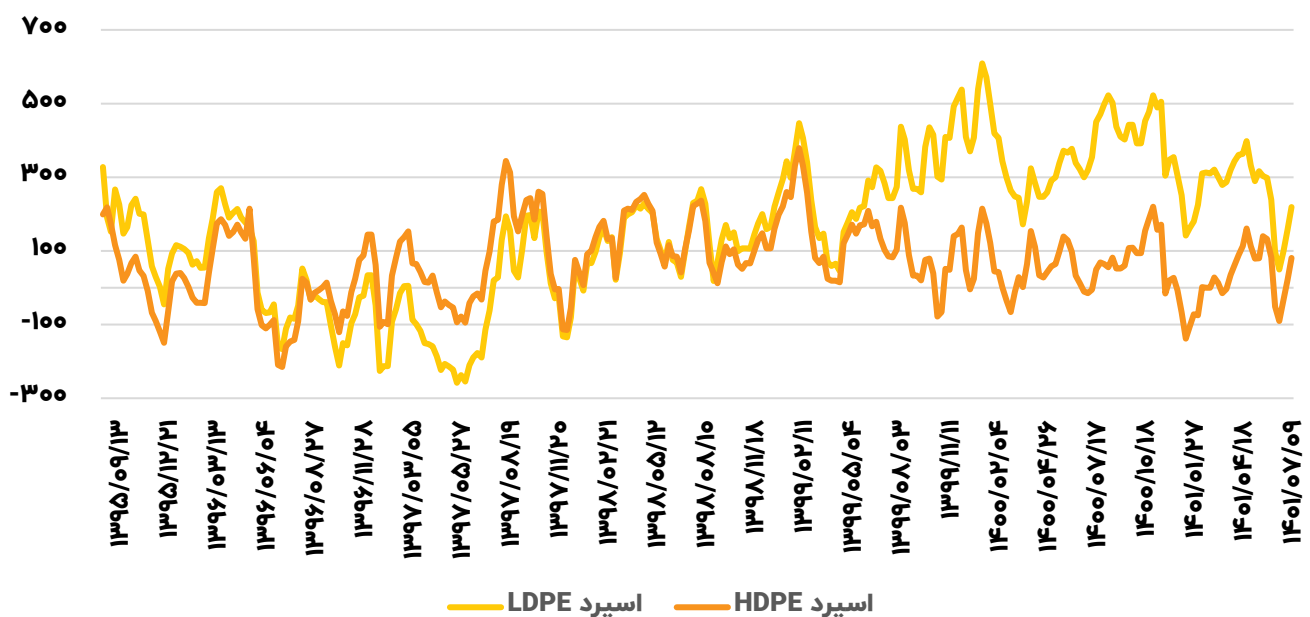
LDPE



در حال حاضر قیمت‌های جهانی پلی‌اتیلن‌های سبک و سنگین زیر قیمت جهانی معامله می‌شود. به طور میانگین در بلندمدت نرخ پلی‌اتیلن سبک ۱۰٪ بیشتر از نرخ پلی‌اتیلن سنگین بوده که این نسبت در سال اخیر افزایشی بوده و به حدود ۲۵٪ رسیده است.

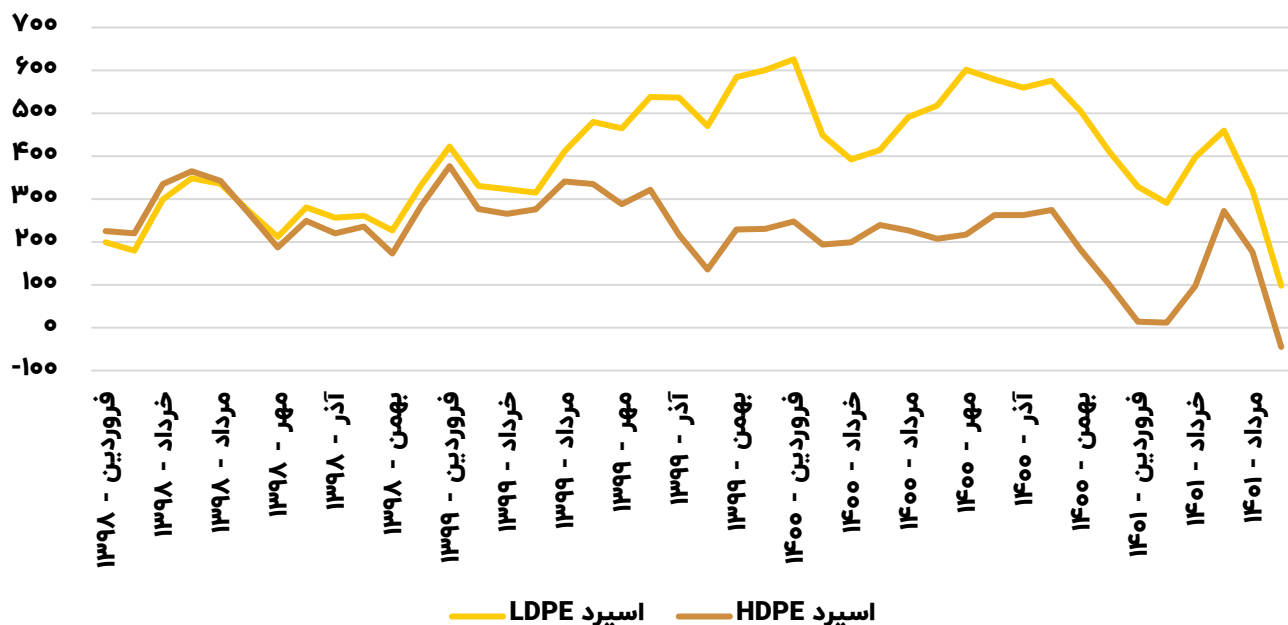
اسپرد جهانی تولید اتیلن به پلی‌اتیلن سبک و سنگین در نمودار زیر قابل مشاهده است. به طور میانگین در بلندمدت اسپرد پلی‌اتیلن سبک حدود ۶۹ دلار و اسپرد پلی‌اتیلن سنگین حدود ۱۶۹ دلار بوده است.

اسپرد جهانی اتیلن به پلی‌اتیلن سبک و سنگین



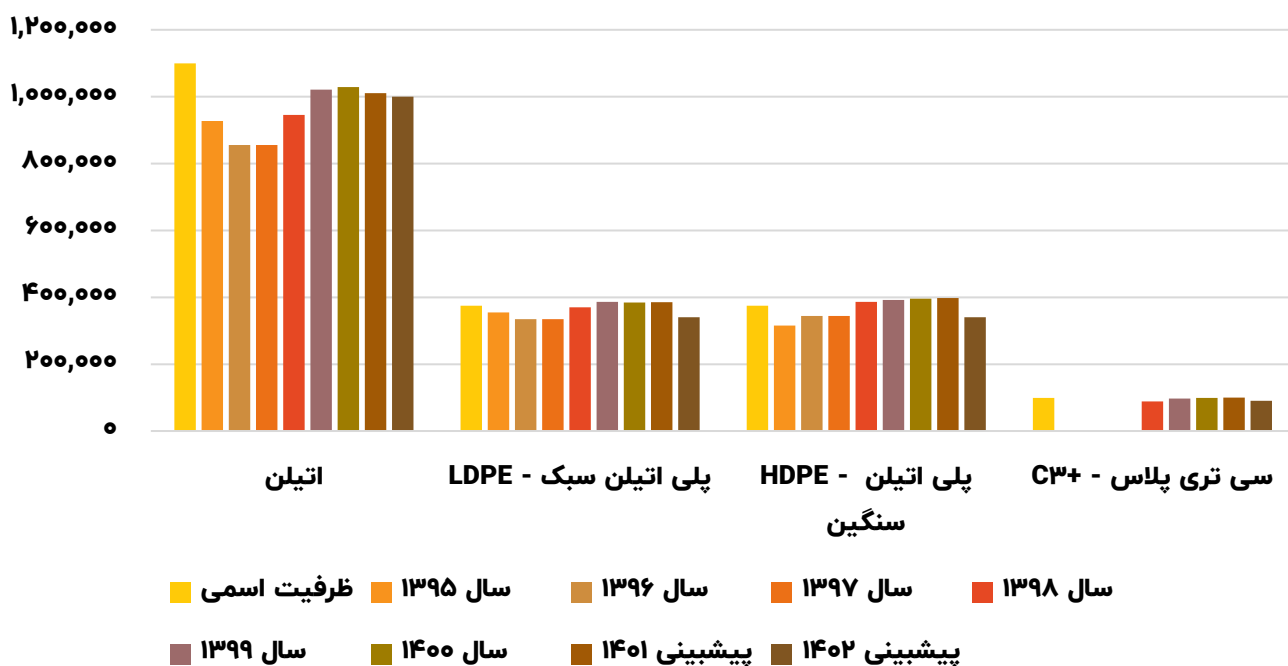
از آنجایی که در ایران فاصله قیمتی نرخ فروش داخلی و جهانی اتیلن بیشتر از پلی اتیلن ها بوده، اسپرد تولید پلی اتیلن در ایران بیشتر می باشد. در نمودار زیر اسپردها قابل مشاهده است.

اسپرد اتیلن به پلی اتیلن سبک و سنگین

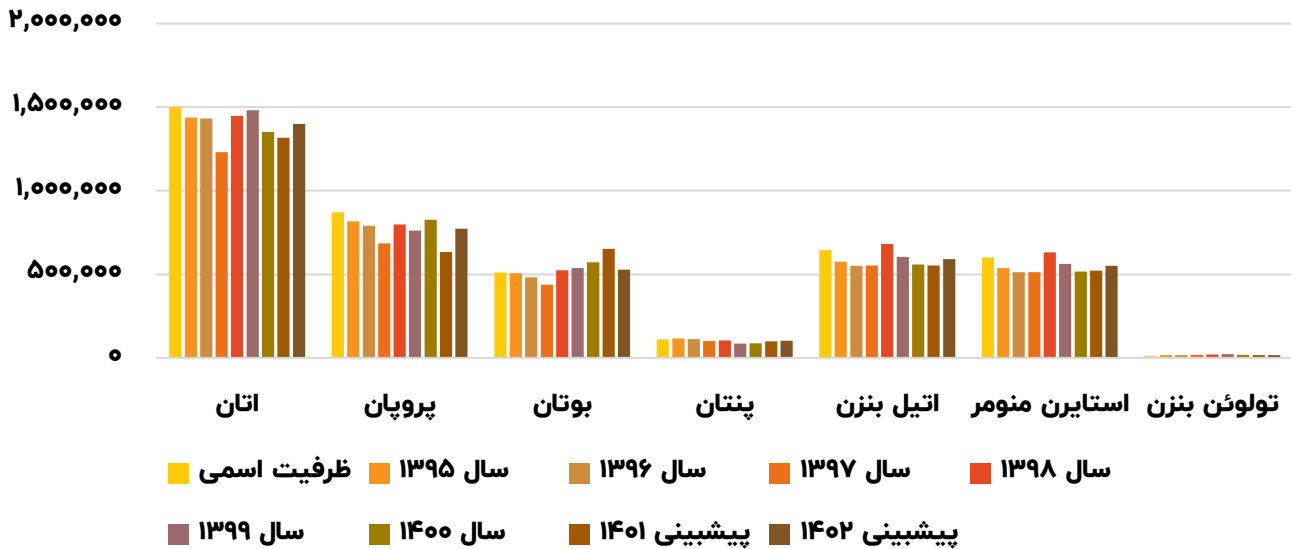


مقدار تولید شرکت پلیمر آریاساسول و پتروشیمی پارس

مقدار تولید آریا (تن)



مقدار تولید پتروشیمی پارس (تن)



همانطور که در نمودارهای فوق مشاهده می‌کنید، تولید محصولات در دو شرکت پلیمر آریاساسول و پتروشیمی پارس تقریباً به میزان ظرفیت اسمی است. مطابق امیدنامه پلیمر آریاساسول، هر ۵ سال یکبار، شرکت احتیاج به تعمیرات اساسی و اورهال دارد. در این تعمیرات حدوداً یک ماه خط تولید متوقف می‌شود. آخرین اورهال شرکت سال ۱۳۹۷ بوده و در نتیجه احتمالاً سال ۱۴۰۲ نیاز به تعمیرات دارد که در پیش‌بینی فوق لحاظ گردیده است.

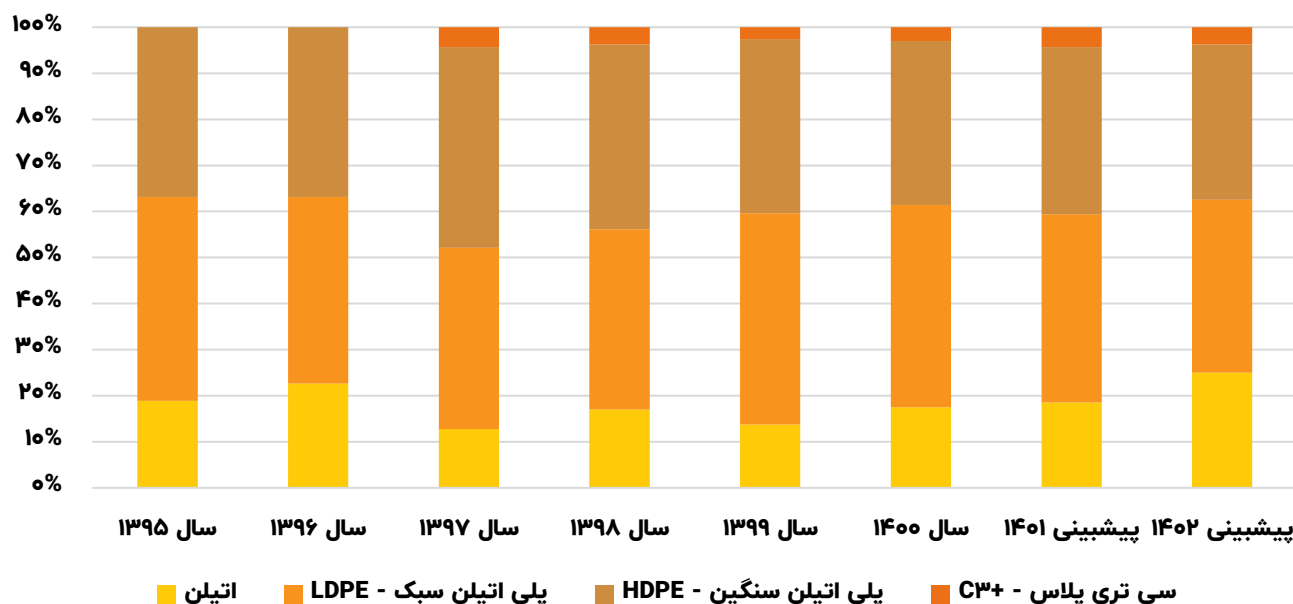
پیش‌بینی مبلغ فروش شرکت پلیمر آریاساسول و پتروشیمی پارس

مفروضات تحلیل:

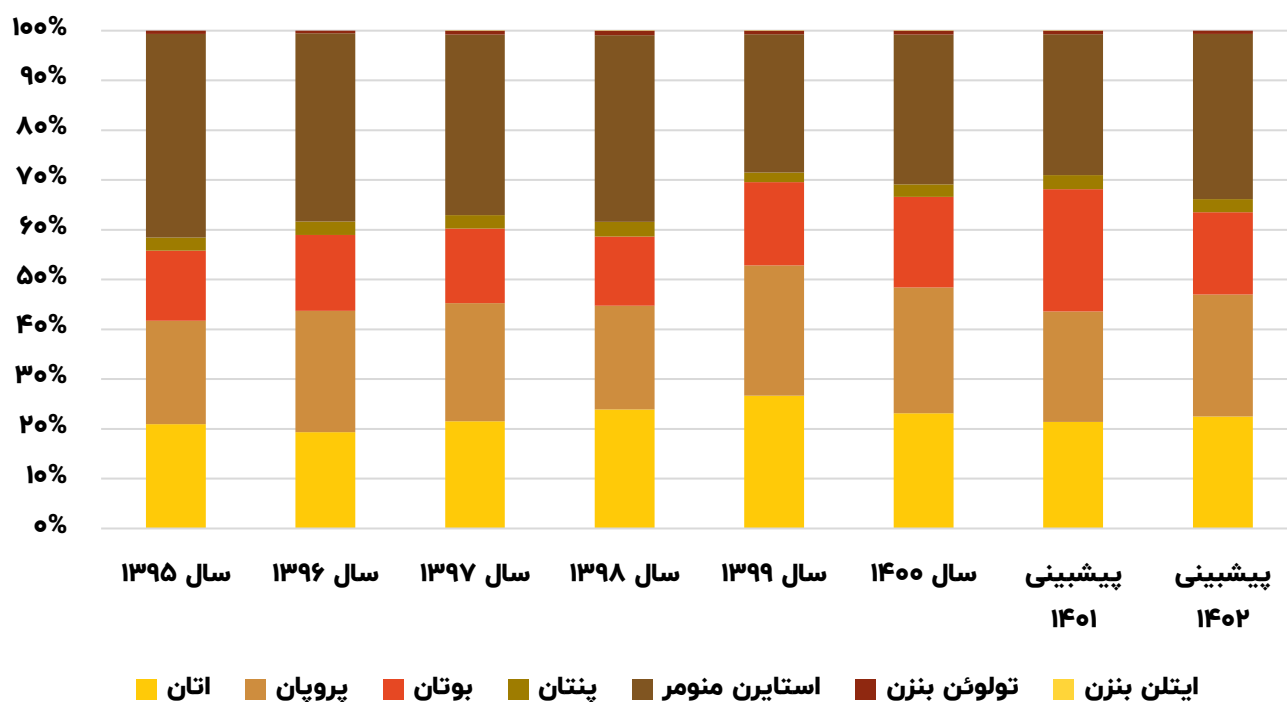
ردیف	نیمه دوم ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
نرخ نیما	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
اتیلن	۹۰۰	۹۹۰
LDPE	۱,۱۰۴	۱,۲۰۸
HDPE	۹۶۰	۱,۰۵۰
نفثا	۷۰۰	۶۵۰
اتان	۲۸۸	۳۰۰
استایرن منومر	۱۱۵۰	۱۲۵۰
تولوئن	۸۵۰	۷۵۰
بنزن	۹۰۰	۸۵۰

با توجه به مفروضات فوق و پیش‌بینی مقدار تولید شرکت‌های پلیمر آریاساسول و پتروشیمی پارس و فرض اینکه تمام محصولات تولید شده به فروش برسد، مبلغ فروش این دو شرکت مطابق نمودار زیر می‌باشد.

مبلغ فروش پلیمر آریاساسول



مبلغ فروش پتروشیمی پارس



صورت سود و زیان شرکت پلیمر آریاساسول

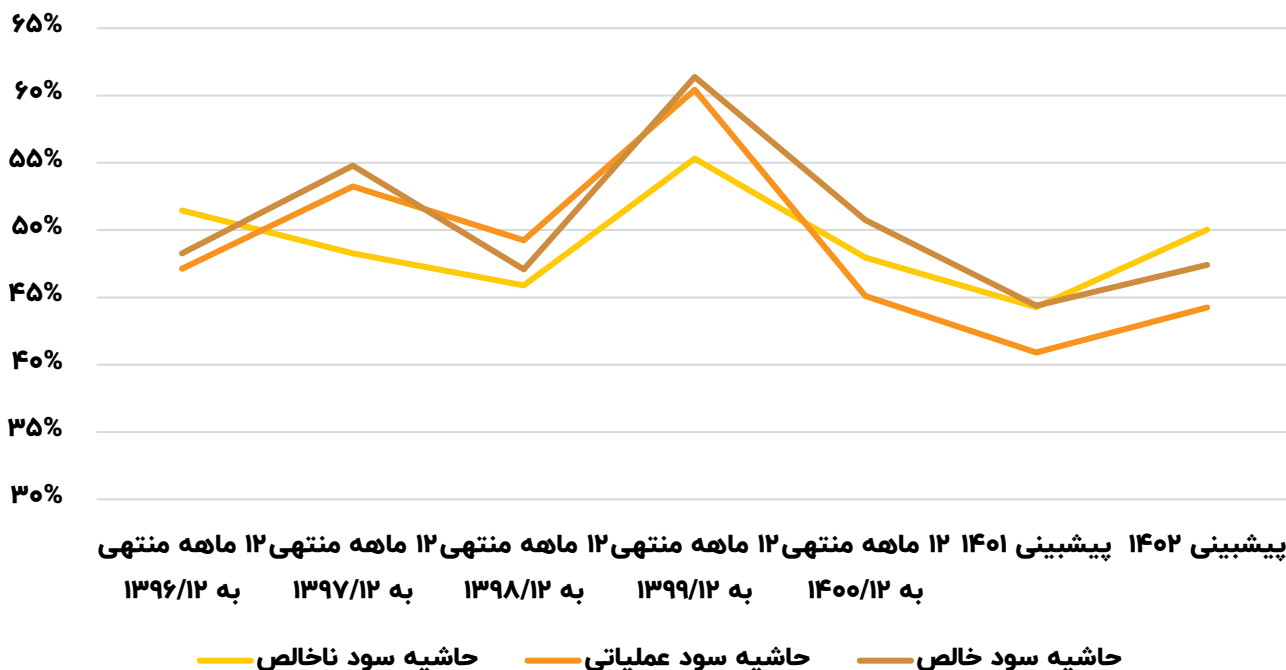
دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۱۴۰۲
فروش	۸۹,۵۹۳,۷۶۹	۱۸۰,۴۵۲,۰۴۰	۲۶۵,۳۲۱,۳۳۹	۲۷۳,۶۶۲,۵۷۴	۲۹۷,۰۳۸,۸۶۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۴۸,۴۶۶,۹۵۶	-۸۰,۶۲۶,۹۴۹	-۱۳۸,۰۴۲,۲۶۵	-۱۵۲,۵۰۸,۰۶۰	-۱۴۸,۳۹۸,۱۰۸
سود (زیان) ناخالص	۴۱,۱۲۶,۸۱۳	۹۹,۸۲۵,۰۹۱	۱۲۷,۲۷۹,۰۷۴	۱۲۱,۱۵۴,۵۱۴	۱۴۸,۶۴۰,۷۵۴
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵,۲۲۷,۹۲۸	-۶,۶۰۹,۳۲۶	-۷,۴۱۷,۴۸۷	-۱۵,۸۴۷,۸۱۰	-۱۷,۲۱۸,۱۰۰
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۸,۲۲۶,۰۷۲	۱۵,۸۲۶,۰۰۸	-۱۷۸,۵۵۸	۶,۶۴۲,۰۱۴	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۴,۱۲۴,۹۵۷	۱۰۹,۰۴۱,۷۷۳	۱۱۹,۶۸۳,۰۲۹	۱۱۱,۹۴۸,۷۱۸	۱۳۱,۴۲۲,۶۵۴
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۸۲۶,۶۰۱	۴,۳۰۵,۸۶۶	۸,۷۸۱,۴۸۰	۹,۷۲۷,۳۵۰	۹,۶۵۰,۶۹۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۴۵,۹۵۱,۵۵۸	۱۱۳,۳۴۷,۶۳۹	۱۲۸,۴۶۴,۵۰۹	۱۲۱,۶۷۶,۰۶۸	۱۴۱,۰۷۳,۳۴۶
مالیات	-۳,۷۶۲,۴۸۱	-۲,۵۹۰,۰۸۶	۶,۱۷۷,۰۸۰	-۲۰۲,۹۱۲	-۲۳۸,۲۱۰
سود (زیان) خالص	۴۲,۱۸۹,۰۷۷	۱۱۰,۷۵۷,۵۵۳	۱۳۴,۶۴۱,۵۸۹	۱۲۱,۴۷۳,۱۵۵	۱۴۰,۸۳۵,۱۳۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴,۶۰۲	۸,۰۵۴	۹,۷۹۱	۸,۸۳۳	۱۰,۲۴۱
سرمایه	۹,۱۶۷,۶۸۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳,۰۶۸	۸,۰۵۴	۹,۷۹۱	۸,۸۳۳	۱۰,۲۴۱

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ آریاساسول

نرخ دلار / نرخ جهانی پلی‌اتیلن سنگین	۱,۰۰۰	۱,۰۲۵	۱,۰۵۰	۱,۰۷۵	۱,۱۰۰
۲۸۰,۰۰۰	۸,۴۰۲	۸,۷۶۹	۹,۱۳۷	۹,۵۰۴	۹,۸۷۲
۲۹۰,۰۰۰	۸,۹۲۸	۹,۳۰۸	۹,۶۸۹	۱۰,۰۷۰	۱۰,۴۵۰
۳۰۰,۰۰۰	۹,۴۵۴	۹,۸۴۸	۱۰,۲۴۱	۱۰,۶۳۵	۱۱,۰۲۹
۳۱۰,۰۰۰	۹,۹۸۰	۱۰,۳۸۷	۱۰,۷۹۴	۱۱,۲۰۱	۱۱,۶۰۷
۳۲۰,۰۰۰	۱۰,۵۰۶	۱۰,۹۲۶	۱۱,۳۴۶	۱۱,۷۶۶	۱۲,۱۸۶

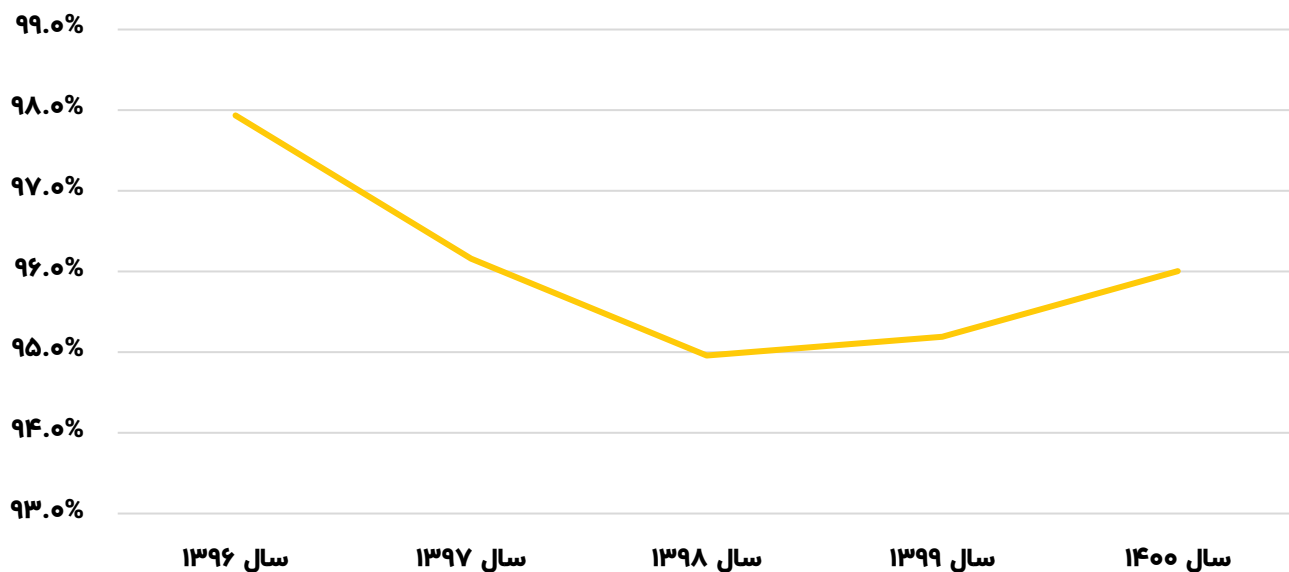
روند حاشیه سود پلیمر آریاساسول

حاشیه سود آریاساسول



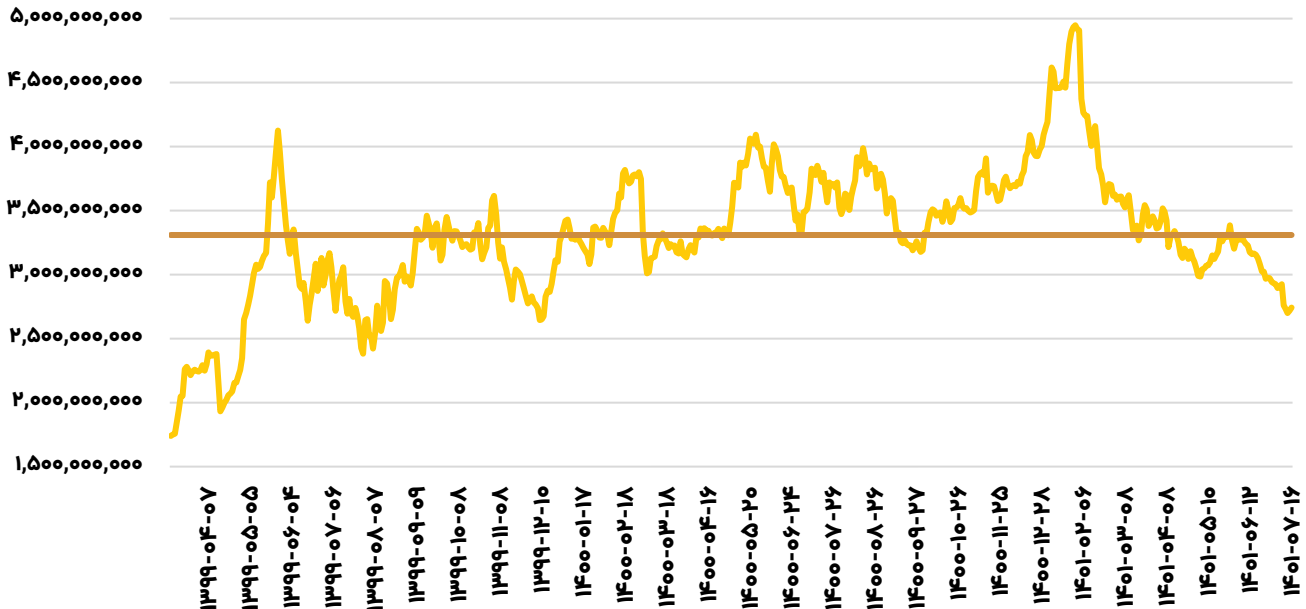
روند توزیع سود آریاساسول

DPS / EPS



رشد ارزش بازار دلاری آریاسول

ارزش بازار دلاری آریاسول



صورت سود و زیان پتروشیمی پارس

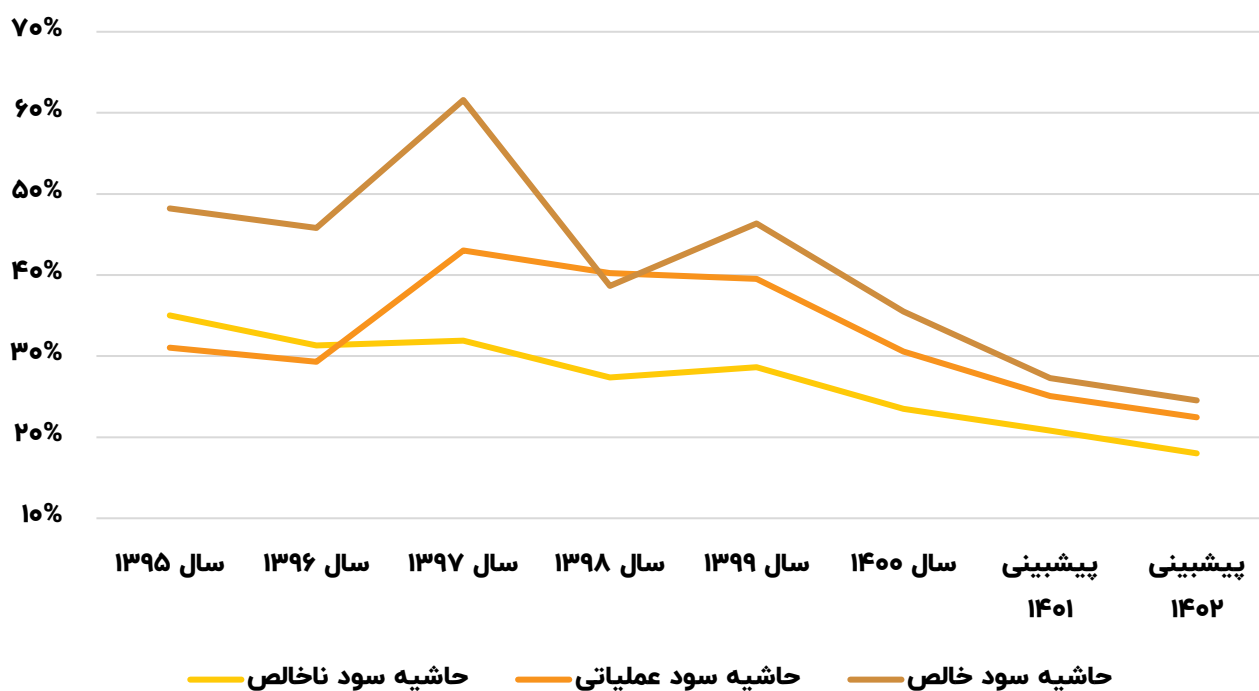
دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۱۴۰۲
فروش	۱۵۴,۲۷۶,۶۸۲	۲۶۳,۶۹۰,۶۶۱	۴۵۲,۲۴۷,۸۱۳	۵۵۳,۵۴۳,۶۳۰	۵۵۹,۷۶۷,۱۳۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۱۲,۰۸۶,۹۸۹	-۱۸۸,۲۴۱,۵۰۷	-۳۴۶,۰۲۰,۴۷۶	-۴۳۸,۳۵۲,۹۶۱	-۴۵۸,۹۸۰,۹۳۰
سود (زیان) ناخالص	۴۲,۱۸۹,۶۹۳	۷۵,۴۴۹,۱۵۴	۱۰۶,۲۲۷,۳۳۷	۱۱۵,۱۹۰,۶۶۹	۱۰۰,۷۸۶,۲۰۵
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۰,۲۷۴,۵۰۲	-۲۷,۲۵۶,۸۷۱	-۳۲,۶۱۸,۵۹۱	-۳۵,۴۷۴,۰۰۳	-۳۸,۷۹۵,۷۶۳
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۳۰,۱۵۸,۶۳۹	۵۶,۰۰۶,۸۰۷	۶۴,۶۰۵,۶۶۵	۵۹,۰۲۵,۳۲۸	۶۳,۶۸۶,۳۸۰
سود (زیان) عملیاتی	۶۲,۰۷۳,۸۳۰	۱۰۴,۱۹۹,۰۹۰	۱۳۸,۲۵۹,۴۱۱	۱۳۸,۷۴۱,۹۹۴	۱۲۵,۶۷۶,۸۲۲
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۳۸۹,۷۸۵	۱۸,۰۲۴,۲۸۵	۱۸,۹۴۰,۱۷۵	۱۲,۲۴۷,۹۸۴	۱۱,۶۷۶,۱۹۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۴,۴۶۳,۶۱۵	۱۲۲,۲۲۳,۳۷۵	۱۵۷,۱۹۹,۵۸۶	۱۵۰,۹۸۹,۹۷۸	۱۳۷,۳۵۳,۰۱۳
مالیات	-۴,۸۲۴,۴۳۶	۰	۳,۲۵۸,۴۱۸	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵۹,۶۳۹,۱۷۹	۱۲۲,۲۲۳,۳۷۵	۱۶۰,۴۵۸,۰۰۴	۱۵۰,۹۸۹,۹۷۸	۱۳۷,۳۵۳,۰۱۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹,۹۴۰	۲۵۷	۳۳۷	۳۱۷	۲۸۹
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۷	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۲۵	۲۵۷	۳۳۷	۳۱۷	۲۸۹

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ پتروشیمی پارس

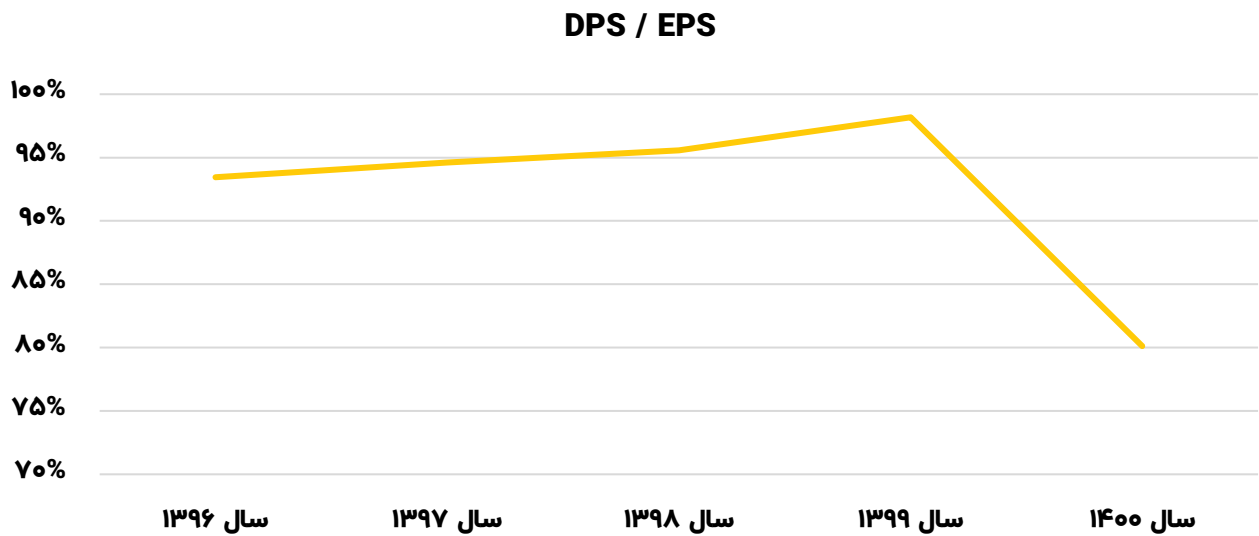
نرخ دلار / نرخ نفتا	۶۰۰	۶۲۵	۶۵۰	۶۷۵	۷۰۰
۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰	۲۶۶	۲۷۲	۲۷۸	۲۸۴
۲۹۰,۰۰۰	۲۶۷	۲۷۴	۲۸۰	۲۸۷	۲۹۳
۳۰۰,۰۰۰	۲۷۵	۲۸۲	۲۸۹	۲۹۵	۳۰۲
۳۱۰,۰۰۰	۲۸۳	۲۹۰	۲۹۷	۳۰۴	۳۱۱
۳۲۰,۰۰۰	۲۹۱	۲۹۸	۳۰۵	۳۱۲	۳۱۹

روند حاشیه سود پتروشیمی پارس

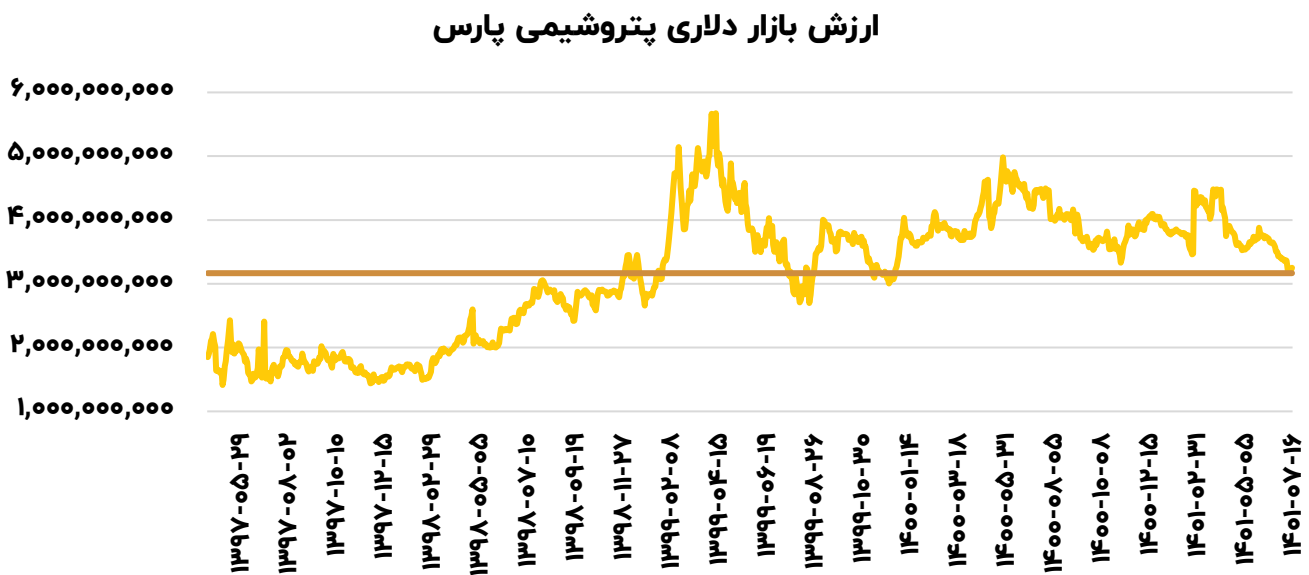
حاشیه سود پتروشیمی پارس



رشد توزیع سود پتروشیمی پارس



رشد ارزش بازار دلاری پتروشیمی پارس



جمع‌بندی

با توجه به افزایش ضریب A و در نتیجه کاهش حاشیه سود ناخالص شرکت پتروشیمی پارس و افت قیمت‌های جهانی پلی‌اتیلن که علاوه بر کاهش سودآوری شرکت پلیمر آریاساسول، منجر به کاهش نرخ فروش اتان (مطابق فرمول نرخ اتان بر حسب نرخ پلی اتیلن و نفتا حساب می‌شود)، به نظر می‌رسد پتروشیمی پارس از ارزندگی کافی برای سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدتی برخوردار نیست اما از آنجایی که عموماً روند حرکتی دلار صعودی است، در بلندمدت می‌توان انتظار بازدهی مناسبی هر دو شرکت داشت.

تحلیل تکنیکال شرکت آریاساسول (آریا)



با توجه به تشابه روندهای صعودی شارپ و پرقدرت و حرکت‌های اصلاحی sideways احتمال اینکه آریا درون یک دیامتریک بزرگ جاری در حال گسترش باشد، زیاد است. لذا با توجه به اینکه ۵ شاخه از ۷ شاخه الگو به طور کامل به اتمام رسیده، وضعیت کنونی قیمت در شاخه F ارزیابی می‌گردد. از این رو به نظر می‌رسد آریا با اتمام شاخه مذکور در سطوح ۵,۹۵۰ – ۶,۱۵۰ تومانی برای تکمیل بخشی از شاخه G حداقل تا محدوده ۷,۳۰۰ تومانی و حداکثر تا سطح ۹,۰۰۰ تومانی رشد را تجربه کند.

تحلیل تکنیکال شرکت پتروشیمی پارس (پارس)



پس از تکمیل یک دیامتریک و تایید آن توسط حرکت پساالگویی شاهد تشکیل یک مثلث خنثی در نمودار پارس هستیم. از این رو با توجه به تکمیل شاخه‌های A، B، C و D از این الگو، وضعیت کنونی قیمت در شاخه E یعنی آخرین شاخه اصلاحی ارزیابی می‌گردد. لذا انتظار داریم پتروشیمی پارس با تکمیل شاخه مذکور در سطوح ۲۰۵ - ۲۱۵ تومانی بار دیگر در مدار رشد قرار گرفته و به سمت سقف قبلی خود به حرکت درآید.

The background of the entire page is a solid orange color. Overlaid on this background is a complex 3D maze structure. The maze is constructed from raised, rectangular blocks of a lighter orange or yellowish hue, creating a series of interconnected paths and dead ends. The perspective is from an elevated angle, looking down into the maze, which adds depth to the visual. The title text is centered in the upper half of the image, in a bold, white, sans-serif font.

نگاهی به اخبار و شایعات بورس

رئیس سازمان بورس در نامه‌ای به معاون اول رئیس‌جمهور با بررسی شرایط کنونی بازار، از ۸ چالش عمده در بازار سرمایه رونمایی کرد. در متن نامه ارسالی از مهمترین چالش‌ها و عوامل ایجادکننده نگرانی‌های بازار در محورهای هشت گانه شامل «روند افزایشی نرخ سود بانکی و تاثیر آن بر خروج نقدینگی از بازار»، «کاهش حاشیه سود شرکت‌ها ناشی از افزایش نرخ خوراک و حامل‌های انرژی»، «قیمت‌گذاری دستوری محصولات صنایع از قبیل خودرو، شوینده، لاستیک و...»، «انجام معاملات شرکت پالایش و پخش در بورس انرژی»، «نوسان در نرخ ارز و تاثیر آن در افزایش نااطمینانی‌های صنایع برای توسعه فعالیت»، «واگذاری سهام شرکت‌های خودروسازی»، «اتخاذ تصمیمات برای شرکت‌های صادرات‌محور بدون در نظر گرفتن منافع کلان اقتصادی» و «قطعی برق در تابستان و گاز در زمستان و آثار منفی آن بر تولید و بهای تمام شده» نام برده شده است. در پایان این نامه پیشنهادهایی برای مدیریت نااطمینانی‌ها در بازار سهام در ۶ محور با عنوان «تثبیت نرخ سود بین بانکی در کانال از پیش تعیین شده»، «حذف نرخ هاب اروپایی از فرمول قیمت‌گذاری نرخ خوراک و سوخت گاز»، «حذف قیمت‌گذاری دستوری»، «شفاف شدن روابط مالی فی‌مابین دولت و بنگاه‌های اقتصادی»، «تعیین تکلیف واگذاری سهام خودروها» و «واریز مابقی تعهدات صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت بازار» ارائه شده است.



در اوایل مهر ماه و در ادامه سلسله جلسات مستمر قبلی، نشستی میان سرمایه‌گذاران نهادی و حقوقی‌های بزرگ و مدیران تامین سرمایه بازار با نهاد ناظر بازار و با حضور مجید عشقی رئیس سازمان بورس، رضا عیوضلو معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران و امیرمهدی صباپی مدیر نظارت بر بورس‌ها برگزار شد. از مهمترین بحث‌های مطرح شده در این نشست، تشکیل یک کارگروه منسجم در سازمان بورس بود تا پیش از آنکه پیش‌نویس لایحه بودجه ۱۴۰۲ تنظیم و به مجلس ارائه شود، بازار سرمایه پیشنهادهای خود را جهت مدیریت ریسک هرگونه تصمیم در مورد پیش‌نویس لایحه بودجه، به مراجع ذیصلاح منعکس نماید.

با مصوبه هیات عامل بانک مرکزی و در راستای تسهیل معاملات در بازار سهام، سقف تراکنش درگاه‌های پرداخت اینترنتی و کارخوان کارگزاری‌های بورس از ۵۰۰ میلیون ریال به ۵,۰۰۰ میلیون ریال (۱۰ برابر) افزایش می‌یابد.



روشن‌قلب، مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس گفت: درخصوص افزایش سرمایه از طریق مطالبات و آورده نقدی برنامه‌هایی برای تسهیل و کاهش زمان این فرایند وجود دارد که با توجه به زیرساخت‌های سامانه سجام و مجوز موجود در برنامه توسعه ششم در حال فراهم‌سازی است. اقدامات اولیه برای طراحی زیرساخت‌های لازم و نرم‌افزارهای مناسب برای این کار در سازمان و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی انجام شده و مراحل اولیه آن صورت گرفته است.

مالیات نقل و انتقال سهام ۸۰ درصد کاهش می‌یابد. در صورت تصویب سران قوا، سهم مالیات دولت از نقل و انتقال سهام با کاهش ۸۰ درصدی، از ۰/۵ درصد به ۰/۱ درصد کاهش می‌رسد. از آنجا که در سال ۹۷ نیز اجرای این رویه با استقبال بازار سرمایه مواجه شده بود، انتظار می‌رود در صورت تصویب مجدد این موضوع در جلسه سران قوا، بازار سرمایه شاهد اثرات مثبت آن در آینده باشد.



قادر معصومی خانقاه مدیر صندوق توسعه بازار سرمایه گفت: فرآیند شروع به کار این صندوق بازارگردانی که شامل تاسیس، ثبت، اخذ مجوز فعالیت، امور مربوط به سپرده‌گذاری و سجام، صدور کد بورسی، انتقال دارایی‌ها، تعریف کد مختص هر شرکت، افتتاح حساب بانکی مختص هر شرکت و ... به صورت کامل انجام شده و صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه به عنوان مدیر صندوق مذکور آماده است تا با تعیین تکلیف وضعیت بازگشایی شرکت‌های استانی سهام عدالت، عملیات بازارگردانی آنها را آغاز کند.

صندوق سرمایه‌گذاری
مشترک توسعه بازار سرمایه



شورای آهن و فولاد متشکل از انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران، انجمن سنگ آهن و انجمن نوردکاران فولادی ایران، بسته پیشنهادی خود برای ایجاد توازن و متعادل‌سازی قیمت در زنجیره آهن و فولاد کشور را به دولت ارائه دادند. طبق دستورالعمل پیشنهادی شورای آهن و فولاد، ضرایب جدید قیمت پایه برای عرضه محصولات زنجیره آهن و فولاد در بورس کالا بر اساس آخرین قیمت کشف شده میلگرد به تصویب سه تشکل تخصصی این زنجیره رسیده است. بر این اساس، قیمت پایه شمش فولادی ۸۶ درصد قیمت کشف شده میلگرد، قیمت پایه آهن اسفنجی ۴۶ درصد قیمت کشف شده میلگرد، قیمت پایه گندله ۲۰ درصد قیمت کشف شده میلگرد (که ظرف ۴ ماه به ۲۲ درصد خواهد رسید) و قیمت پایه کنسانتره ۱۶/۵ درصد قیمت کشف شده میلگرد خواهد بود. شورای آهن و فولاد ایران مصوب کرده که خریداران آهن اسفنجی در بورس کالا صرفاً می‌بایست شرکت‌های تولیدکننده شمش فولادی (بیلت، بلوم و اسلب) و خریداران بیلت و بلوم صرفاً شرکت‌های نوردی تولیدکننده مقاطع طویل باشند. شرکت‌های بازرگانی صرفاً در صورت توافق و به نمایندگی از شرکت‌های خریدار، در قالب مچینگ (بر اساس آخرین قیمت کشف شده) می‌توانند از بورس کالا خرید نمایند. شورای آهن و فولاد همچنین اعلام کرده که میزان الزام به عرضه در بورس کالا برای کلیه کارخانجات زنجیره تولید آهن و فولاد کشور با در نظر گرفتن شرایط مازاد و کمبود در هر حلقه و لزوم ایجاد شرایط رقابتی با اولویت تامین نیاز داخل اعمال می‌شود که در جلسات بعدی این شورا، جزئیات این موارد مصوب و اعلام خواهد شد.



جواد اوجی، وزیر نفت گفت: امسال تعمیرات اساسی پالایشگاه‌ها و خطوط انتقال گاز و ایستگاه‌های تقویت فشار انجام شده و تولید حداکثری گاز از میادین مشترک و مستقل گازی با جدیت در حال دنبال شدن است تا در فصل سرما با کمترین مشکل در تامین گاز مواجه شویم.

مدیرعامل ایران خودرو گفت: مقدمات واگذاری سهام درون شرکتی انجام شده و قیمت گذاری و کارشناسی های لازم برای واگذاری صورت گرفته است. مهدی خطیبی، در مراسم خداحافظی با سمند و پژو ۴۰۵ اعلام کرد: شاهد دو اتفاق مهم در ایران خودرو شامل توقف تولید دو خودرو قدیمی و همچنین به صفر رسیدن خودروهای ناقص هستیم. خطیبی تصریح کرد: مقدمات واگذاری سهام درون شرکتی انجام شده و قیمت گذاری و کارشناسی های لازم برای این موضوع صورت گرفته است.



مدیرعامل پالایشگاه نفت اصفهان از وارد مدار تولید شدن طرح بزرگ محیط زیستی تصفیه گازوییل این شرکت با هدف تولید گازوییل یورو ۵ خبر داد و گفت: با اجرای این طرح، همه گازوئیل تولیدی این شرکت، مطابق استانداردهای یورو ۵ اروپا تولید می شود و در اختیار هموطنان قرار می گیرد. با اجرایی شدن این طرح کلان ملی، مقدار گوگرد ۲۳ میلیون لیتر گازوئیل تولیدی، از ۱۰ هزار به زیر ۱۰ ppm کاهش می یابد.

شهریور ماه سال گذشته، با تصمیم ستاد تنظیم بازار، تایرسازان داخلی مجاز به صادرات بخشی از تولید خود (صادرات ۱۰ درصد تایر سواری تولیدی و ۳۰ درصد تایرهای کشاورزی و راه سازی و صنعتی) شده بودند. حال پس از گذشت یکسال با ابلاغیه مدیرکل دفتر مقررات صادرات و واردات با موضوع "رفع ممنوعیت صادرات لاستیک" و همچنین پیگیری انجمن صنفی صنعت تایر، ممنوعیت صادرات این کالای صنعتی بصورت کامل لغو شد.



خبر دیگر برای صنعت تایرسازی اینکه، محصولات این شرکت موفق به دریافت مجوز عرضه در بورس کالا شده اند. با ورود تایر خودرو به بورس کالا بسیاری از مشکلات قیمت گذاری دستوری از بین خواهد رفت. ضمن این که با قیمت گذاری دستوری بسیاری از سود شرکت ها به دلال ها منتقل می شد، اما با حذف قیمت گذاری دستوری سود فروش تایر به شرکت ها و سهام داران منتقل خواهد شد.



مصوبات جدید شورای پول و اعتبار برای صنایع دارویی اعلام شد: ۱- افزایش سقف اعتباری مقرر در آیین نامه تسهیلات و تعهدات کلان به ۴۰ درصد سرمایه پایه بانکها. ۲- مستثنی شدن از محدودیت های مربوط به سرمایه پایه منفی برخی از بانک های عامل و آیین نامه رعایت نسبت شاخص های مالی جهت اخذ تسهیلات و ایجاد تعهدات. ۳- به منظور تامین نقدینگی مورد نیاز شرکت های دارویی ناشی از تغییر نرخ ارز ترجیحی به نیمایی، حداکثر تسهیلات و تعهدات برای صنایع دارویی از ۹۰ درصد به ۲۰۰ درصد فروش سال ۱۴۰۰ افزایش یابد.

اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما همراه باشید



اوراق 
@bimehiranbroker



اینستاگرام 
@bimehiranbrokerage



فلزات 
@Metalboursebimeh



آتی کالا 
@Future_boursebimehiran

شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران با بهره
گیری از کادری مجرب و تکنولوژی روز، خود را
متعهد به فراهم نمودن حرفه‌ای‌ترین
خدمات کارگزاری و سرمایه‌گذاری می‌داند.
این خدمات با رویکردی دلپذیر و صمیمانه
ارائه می‌گردد تا رابطه‌ای بلندمدت با سرمایه
گذاران برقرار گردد.

کارگزاری بورس بیمه ایران

Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)

نیش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱

مرکز تماس: ۸۹۴۸-۰۲۱ نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)