

شماره ۱۸۱

شنبه ۱ بهمن ۱۴۰۱

بورس بیمه تحلیل

ماهنامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

فهرست مطالب

- ❖ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات
- ❖ مجله خبری
- ❖ بازارهای جهانی
- ❖ بررسی عملکرد ماهانه شرکت‌ها
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال
- ❖ اخبار و شایعات بورسی

عوامل گردآورنده:

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

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴
تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸
ایمیل: info@bimeiranbroker.ir

لازم به توضیح است گزارش‌ها و تحلیل‌های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی‌باشد.

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 در نظر گرفته است که از آن جمله می‌توان به موارد زیر اشاره کرد.

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؛
- 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 پایین تر از میانگین صنعت کارگزاری؛
- کاهش هزینه مالی تا سطح ۱۲ درصد بر اساس 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>



معاملات بورس اوراق بهادار

معاملات بورس کالای ایران

معاملات بورس انرژی

برگزاری دوره‌های آموزشی

سامانه جامع مدیریت سفارش‌های بورس کالا

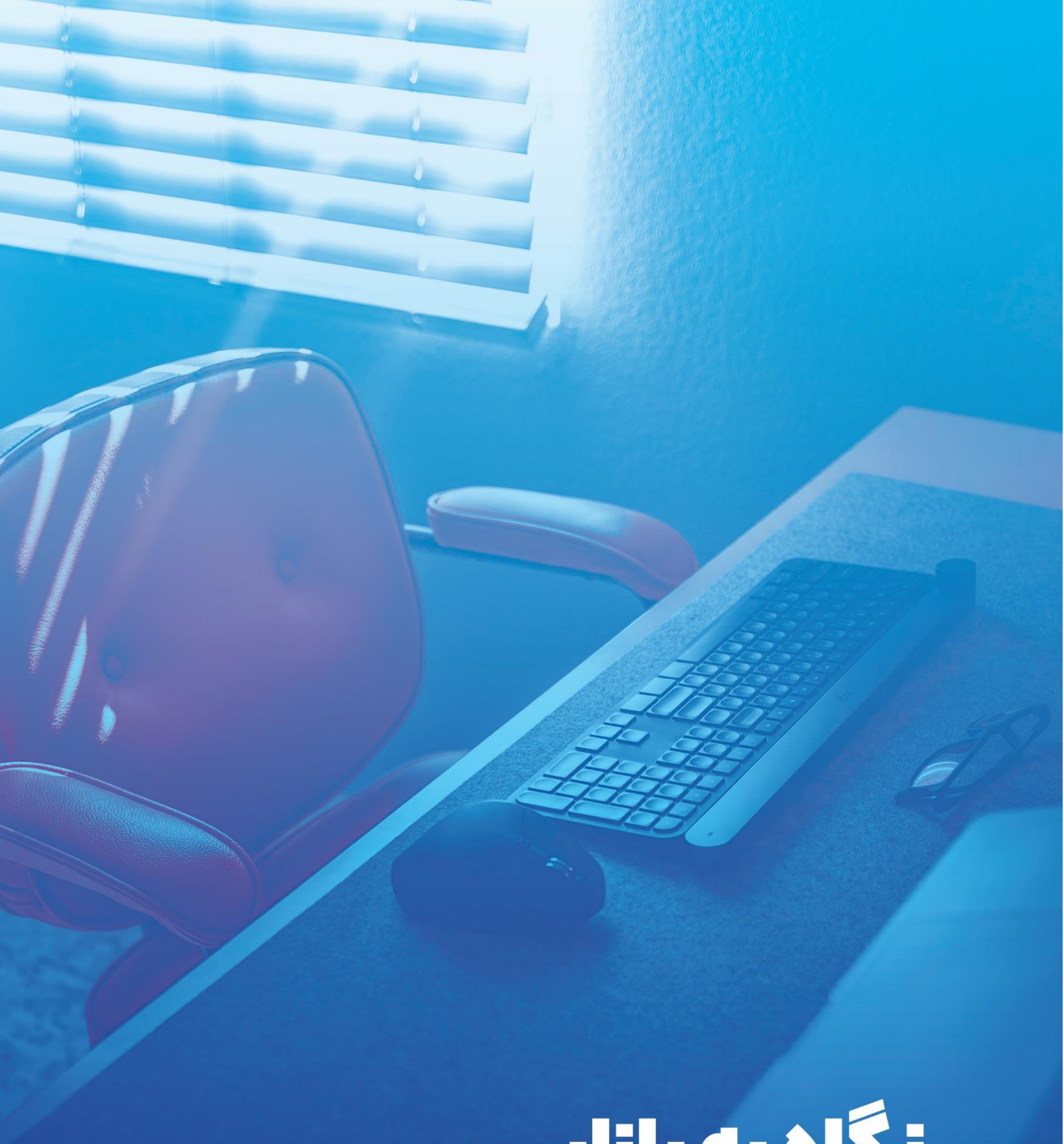
معاملات الگوریتمی

معاملات آتی کالا

معاملات آتی سهام



انواع خدمات بورسی را از ما بخواهید



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران معاملات نخستین ماه از آخرین فصل سال ۱۴۰۱ را در ادامه تحرکات رو به جلوی نیمه دوم پائیز، با افزایش تقاضا و اقتدار آغاز کرد و در همین راستا شاخص کل موفق شد علاوه بر تسلط بر کانال ۱/۶ میلیون واحد، تا نزدیکی کانال ۱/۷ میلیون واحد هم رشد نماید؛ هر چند که انتشار لایحه بودجه ۱۴۰۲ و همچنین برخی از دست‌انداها در بورس کالا کمی از شتاب رشد قیمت‌ها کاست اما در مجموع نخستین ماه از فصل زمستان برای بازار خوش‌یمن بود. در ابتدای این گزارش، درخصوص دلایل رشد بازار طی ماه‌های اخیر بحث می‌کنیم. در ادامه به لایحه بودجه دولت و اثرات آن در بازار سرمایه خواهیم پرداخت. سپس اشاره‌ای به تحولات عرضه خودرو در بورس کالا خواهیم داشت و در پایان به طرح دریافت مالیات از عایدی سرمایه توسط دولت خواهیم پرداخت.

بازار رشد حدود ۳ ماه گذشته یعنی از زمان تغییر مسیر در دهه ابتدایی آبان را مدیون قدرت ریسک‌پذیری و شجاعت خریداران بوده است. البته در حدود ۳۲ هزار بیش از ۴۰ هزار یعنی هنوز هم بازار برای سرمایه است. به نظر ۳ عامل "جهش نرخ ارز"، "لیدر محوری خودرویی‌ها زیر سایه تحولات بورس کالا"، "حمایت‌های نسبی صندوق توسعه و تثبیت"، در این شجاعت نقش بسزایی داشته است. البته توقف ریزش بازارهای جهانی هم بی‌تاثیر نبوده اما آن اثرگذاری که سایر عوامل داشته‌اند را نداشته است.

بازار رشد حدود ۳ ماه گذشته یعنی از زمان تغییر مسیر در دهه ابتدایی آبان را مدیون قدرت ریسک‌پذیری و شجاعت خریداران بوده است. البته در اردیبهشت قیمت دلار حدود ۳۲ هزار تومان بود و امروز ۴۰ هزار تومان است و این بهترین و جذاب‌ترین سرمایه‌گذاری، بازار سرمایه است

در سوی دیگر ۳ ابهام خاص یعنی "نرخ بهره"، "سیاست‌های ارزی بانک مرکزی" و "بودجه سال ۱۴۰۲" را داریم. در حوزه نرخ سود، بانک مرکزی ورود کرده و تلاش‌هایی برای ممانعت از پرداخت نرخ سود بیش از ۲۳ درصدی و برقراری نظم و انضباط نسبی در جریان است. در حوزه سیاست ارزی که بیشترین تاثیر را در روند حرکتی بازار دارد، به نظر سیاست‌گذاران از حرف اخیر خود درخصوص دلار ۲۸,۵۰۰ تومانی دنده عقب گرفته و وعده عدم ثبات آن را می‌دهند. بسیاری بر این عقیده‌اند که اتفاقات سال ۹۷ و حرکت خاص گذر دولت از دلار ۴,۲۰۰ تومانی به دلار نیمه که مرداد همان سال رشد عجیب و غریب بازار را رقم زد، یکبار دیگر برای بازار سرمایه تکرار می‌شود و جهش اصلی و پرش قوی بازار زمانی است که سیاست‌های ارزی دولت در نرخ تثبیت ۲۸,۵۰۰ تومانی به نتیجه نرسیده و شاهد برگشت منطق اقتصادی باشیم که در آن دلار شرکت‌ها با نرخ توافقی جابجا می‌شود.

اما مهمترین خبر دی ماه، انتشار لایحه بودجه ۱۴۰۲ و تحویل آن توسط دولت به مجلس شورای اسلامی بود. لایحه‌ای که برای بازار درس‌ساز شد. ابتدا درخصوص کلیات بودجه بحث می‌کنیم و در ادامه به تجزیه و تحلیل و اثرات آن بر بازار سرمایه و بطور کلی اقتصاد خواهیم پرداخت. در لایحه ۱۴۰۲، منابع بودجه کل کشور با رشد ۴۰ درصدی نسبت به سال جاری از ۳,۶۵۳ همت به ۵,۱۰۹ همت رسیده است. همچنین بودجه عمومی دولت از ۱,۳۹۴ همت به ۱,۹۸۴ همت رسیده که رشد ۴۲ درصدی را نسبت به قانون بودجه نشان می‌دهد.

از سمت درآمدها، بیشترین رشد (درصدی) را در واگذاری دارایی‌های مالی شاهد هستیم. عمده منابع این بخش شامل ۱۰۰ همت از محل فروش اوراق مشارکت برای اجرای طرح‌های عمرانی، ۱۰۶ همت واگذاری شرکت‌های دولتی با رشد ۴۹٪ و ۴۵ همت اسناد خزانه با رشد ۷۳٪ نسبت به قانون ۱۴۰۱ است. پس از آن، بیشترین رشد درآمدهای عمومی صورت گرفته که ۸۲۶ همت آن از محل درآمدهای مالیاتی شناسایی شده که ۸۴٪ درصد درآمدهای عمومی را شامل می‌شود و رشد ۴۷ درصدی را نسبت به قانون سال جاری نشان می‌دهد.

واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای نیز با رشد ۳۷٪ نسبت به قانون سال گذشته همراه است. منابع حاصل از صادرات نفت و فرآورده‌های نفتی ۶۰۴ همت برآورد شده که ۸۴٪ این بخش از درآمدها را شامل می‌شود. در این بخش، تغییری در سهم صندوق توسعه ملی (۴۰٪) و شرکت ملی نفت (۱۴/۵٪) صورت نگرفته است. منابع حاصل از صادرات نفت ۴۳۸ همت پیش‌بینی شده که رشد ۵ درصدی را نسبت به قانون ۱۴۰۱ نشان می‌دهد. با توجه به این که تحقق این بخش از درآمدها در سال جاری بسیار کمتر از قانون بودجه بوده و کشور در شرایط تحریمی قرار دارد و قیمت نفت برای سال آینده کمتر از سال جاری برآورد می‌شود، رشد کم این بخش از درآمدها منطقی به نظر می‌رسد.

در صورتی که قیمت نفت را برای سال ۱۴۰۲، ۷۰ دلار و نرخ تسعیر را ۲۸،۵۰۰ تومان در نظر بگیریم، با احتساب سهم سایر بخش‌ها به تقریباً ۱،۳۰۰ نفت نیاز داریم. با میلیون بشکه و میلیون بشکه نفت روزانه برابر با ۷۰۰

اگر روال فعلی ادامه یابد و حمایت‌های وزیر اقتصاد و رئیس سازمان بورس را داشته باشیم، دو اتفاق مثبت برای بازار خودرو رخ خواهد داد. اتفاق اول، بهبود وضعیت سودسازی خودروسازان و فرار از زیان‌سازی که در نهایت منجر به ثبات نوسان قیمت سهام این گروه خواهد شد

فرض قیمت نفت ۷۰ دلار و نرخ ارز ۲۸،۵۰۰ تومان و صادرات ۷۰۰ هزار بشکه در روز، عدم تحقق منابع این سرفصل برابر با ۲۰۰ همت خواهد بود. منابع حاصل از صادرات میعانات و گاز طبیعی نیز ۶۵ همت در نظر گرفته شده که رشد ۳۷ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد. واگذاری دارایی‌های منقول و غیرمنقول در این بخش نیز ۱۰۸ همت است در حالی که در قانون ۱۴۰۱ درآمد از این محل ۲۶ همت بوده است که به معنای رشد بیش از ۳۰۰ درصدی این بخش می‌باشد!

در لایحه بودجه آمده است که حقوق و دستمزد به طور میانگین ۲۰٪ افزایش یافته است، با این حال شاهد رشد ۴۵۵ همتی در کل هزینه‌های عمومی هستیم که نشان‌دهنده ۴۶٪ رشد نسبت به قانون بودجه سال ۱۴۰۱ است. حداقل حقوق برابر با ۷ میلیون تومان در نظر گرفته شده است. کمترین رشد نیز مربوط به تملک دارایی‌های سرمایه‌ای (بودجه عمرانی) با رشد ۶۸ همت است. تملک دارایی‌ها نیز رشد ۶۷ همتی را نشان می‌دهد که عمدتاً شامل بازپرداخت بدهی‌های دولت می‌باشد. تقریباً ۱۷۴ همت آن مربوط به خرید اصل اوراق بدهی می‌باشد.

از دیگر تغییرات مهم لایحه بودجه نسبت به قانون می‌توان به افزایش یارانه نقدی معیشتی اشاره کرد که از ۷۴ همت در قانون بودجه ۱۴۰۱ با جهش خیره‌کننده ۳۲۵ درصدی به ۳۱۵ همت رسیده است!! علاوه بر آن، یارانه نان در لایحه برابر با ۵۶ همت است در حالی که در قانون ۱۴۰۱، مابه‌التفاوت خرید تضمینی گندم و یارانه نان ۷۱ همت بود؛ بنابراین شاهد کاهش ۲۱ درصدی در این بخش از یارانه هستیم. یارانه دارو نیز در لایحه ۶۹ همت در نظر گرفته شده است.

اما قسمت جنجال‌برانگیز بودجه، نرخ خوراک و سوخت است. در شرایطی انتظار می‌رفت رایزنی‌های سازمان بورس عاملی برای تغییر نگرش دولت به بازار سرمایه باشد که گویا دولت بدون توجه به شرایط تولید و تحریم‌ها و ظرفیت‌های بازار سرمایه صرفاً به دنبال تراز کردن بودجه است! سقف گاز خوراک پتروشیمی‌ها با رشد دور از انتظار ۴۰ درصدی از ۵ هزار تومان به ۷ هزار تومان رسیده و نرخ گاز سوخت نیز ۱۰ واحد درصد افزایش داشته است. بدین ترتیب نرخ سوخت شرکت‌های پتروشیمی، پالایشی و فولادی با رشد ۷۵ درصدی (از ۲/۰۰۰ به ۳/۵۰۰ تومان)، نرخ سوخت شرکت‌های فلزی و معدنی با رشد ۸۷ درصدی (از ۱/۵۰۰ به ۲/۸۰۰ تومان) و نرخ سوخت شرکت‌های سیمانی با رشد ۱۴۰ درصدی (از ۵۰۰ تومان به ۱/۴۰۰ تومان) تعیین شده است!

البته اگر دولت اجازه بدهد شرکت‌ها دلارهای صادراتی را به جای سامانه نیما به بازار متشکل ارزی ببرند، مشکل تا حدودی حل می‌شود. اتفاقی که به نظر به زودی و نهایتاً تا اردیبهشت سال آتی رخ خواهد داد و البته رفتار بازار هم نشان می‌دهد که خیلی به

ماندگاری و پایداری دلار ۲۸,۵۰۰ تومانی اعتقاد ندارد. در سایر بخش‌ها، مالیات شرکت‌های تولیدی از ۲۰ به ۱۸ درصد کاهش یافته و همچنین مانند سال ۱۴۰۱ درآمد صادرات مواد خام و نیمه خام از جمله بیل، بلوم، اسلب، محصولات پالایشی و پتروشیمی شامل متانول، اوره و پلی‌اتیلن مشمول مالیات و عوارض می‌شود.

دولت همچنین به منظور حمایت از سهامداران خرد در برابر مخاطرات بازار سرمایه ۱۵ همت از سهام شرکت‌ها را در اختیار صندوق تثبیت قرار می‌دهد! جهت تقویت بنیه شرکت‌ها، بخشی از سودی که به افزایش سرمایه شرکت‌ها اختصاص پیدا کند با نرخ صفر معافیت مالیاتی محاسبه می‌شود. همچنین تمام کالاهایی که در قالب گواهی سپرده کالایی در بورس معامله می‌شود تا قبل از تبدیل به کالای فیزیکی مشمول مالیات بر ارزش افزوده نمی‌شوند و تنها این مالیات یک‌بار و در زمان تبدیل به کالا اخذ می‌گردد. بهره مالکانه معادن نسبت به سال گذشته تغییری نداشته و برابر با ۴۰ همت در نظر گرفته شده است.

به نظر موضوع بودجه را نمی‌توان تک‌بعدی نگاه کرد. مثلاً رشد نرخ خوراک، باعث فشار هزینه به روی شرکت‌ها می‌شود. مالیات، درآمد شرکت‌ها را کاهش می‌دهد. اینها یک بعد ماجرا هستند. مهمترین ابعاد این است که این تغییرات منجر به چه واکنشی در بخش کلان اقتصاد خواهد شد. این بودجه نشان داد اوضاع درآمدی دولت وخیم‌تر از آن چیزی است که گفته می‌شود. لذا مطمئناً اولین تأثیر منفی چنین بودجه‌ای بر روی صندوق‌های بازنشستگی است و لذا موتور رشد نقدینگی داغ باقی خواهد ماند و دلار برای سال پیش رو اعداد و ارقام جدیدی را خواهد دید ...!

اما درخصوص تحولات مرتبط با عرضه خودرو در بورس کالا باید گفت منافع دلالت به خطر افتاده و این دسته از افراد با سرعتی بالا و به شکلی واضح و عیان در تلاش برای دست‌اندازی در عرضه خودرو از بورس کالا و دخالت در این بازار هستند. در واقع پشت اتفاقات اخیر، مافیای خودرو بود که تا به این جای کار به مقصود خود نرسیده است. برخی معتقدند اگر روال فعلی ادامه یابد و حمایت‌های وزیر اقتصاد و رئیس سازمان بورس را داشته باشیم، دو اتفاق مثبت برای بازار رخ خواهد داد. اتفاق اول، بهبود وضعیت سودسازی خودروسازان و فرار از زیان‌سازی که در نهایت منجر به ثبات نوسان قیمت سهام این گروه خواهد شد.

در واقع با سودآور شدن خودروسازان، تحلیلگران بنیادی هم در مسیر سرمایه‌گذاری در این صنعت پر حاشیه قرار خواهند گرفت. اتفاق دوم، قدرت گرفتن بورس کالا و باز شدن فضا برای ورود برخی دیگر از کالاها به این بازار است. احساس می‌کنیم دولت برنامه‌ریزی خوبی برای بورس کالا و انتفاع از این بازار نموده و این موضوع می‌تواند سرآغازی برای آشتی پول‌های فرار کرده از بازار سرمایه باشد. به نظر این بار سازمان بورس نقش پررنگ و قوی در این ماجرا داشت و می‌تواند الگوی خوبی برای سایر ارگان‌های مرتبط با بازار باشد.

اما این روزها بحث طرح دریافت مالیات از عایدی سرمایه توسط دولت به شدت داغ شده است. کلیات طرح به این شکل است که در صورت تصویب، بر اساس مدت تملک، اگر فردی مسکن، خودرو، طلا و ارز خریداری و سپس اقدام به فروش آن کند، باید بخشی از سود حاصل از این خرید و فروش را به عنوان مالیات بر عایدی سرمایه به دولت پرداخت کند. این طرح دارایی‌هایی از جمله املاک و خودرو، انواع طلا، شمش، زیورآلات و انواع ارزهای خارجی را هدف گرفته است. این مالیات، تنها دارایی‌های بیش از یک مورد هر شخص بالای ۱۸ سال را شامل می‌شود. به عقیده فعالان بازار سرمایه، با اجرایی شدن این طرح، "مبادلات غیرمولد"، "سفته‌بازی"، "دلالی" و "ایجاد تورم" از بازارهای موازی رخت بربسته و سرمایه‌های سرگردان جامعه به سمت فعالیت‌های مولد هدایت خواهد شد. این طرح، نقدینگی سرگردان در بازار پول و بازار سرمایه (هدف نهایی این قانون) را پوشش می‌دهد و از شتاب حرکتی پول جلوگیری خواهد کرد. این موضوع مدت‌ها است که مطرح شده و باید امیدوار بود که هر چه زودتر تصویب شده و به مرحله اجرا برسد. تلفیق این قانون با سرعت گرفتن تحولات در بورس کالا، اثرات مثبت بسزایی بر بازار سرمایه خواهد داشت.

آنچه در بازار گذشت

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

در شرایطی به مصاف معاملات ماه یازدهم از سال پُر حادثه ۱۴۰۱ می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» در تاریخ یکم دی ماه کار خود را در ارتفاع یک میلیون و ۴۹۶ هزار واحدی آغاز کرد و تا ارتفاع یک میلیون و ۶۸۹ هزار واحدی قد کشید. بنابراین بازدهی دماسنج اصلی بازار در این ماه ۱۹۲,۹۴۳ واحد (معادل ۱۲/۹ درصد) بوده است. به لحاظ تکنیکی، بازار هنوز به هدف کوتاه‌مدتی خود در سطوح ۱/۸ میلیون واحدی نرسیده است اما قرار گرفتن اندیکاتورهای در ناحیه اشباع از خرید می‌تواند عاملی برای یک اصلاح کوتاه‌مدتی باشد. چارتیست‌ها معتقدند تا زمانی که بازار کانال ۱/۶ میلیون واحدی را حفظ نماید، نگرانی از بابت تداوم روند صعودی نخواهد بود.

شاخص «هم‌وزن» متغیر با اهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند و از قضا می‌بینیم که بازدهی این نماگر قوی‌تر از سایر نماگرها است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود در آذر را در ارتفاع ۴۴۵,۷۲۱ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۸۰,۴۶۶ واحدی (معادل ۱۸/۰۵ درصد) در سطوح ۵۲۶,۱۸۷ واحدی قرار گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم که تقریباً رفتاری مشابه با سایر شاخص‌ها داشته است. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۹,۱۷۳ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان ماه در ارتفاع ۲۱,۵۰۸ واحدی آرام گرفت. بنابراین باید اذعان داشت شاخص فرابورس در یک ماه گذشته، رشد ۲,۳۳۵ واحدی (معادل ۱۲/۱۸ درصد) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۴۹۶,۲۰۰	۱,۶۸۹,۱۴۳	۱۹۲,۹۴۳	۱۲/۹۰٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۴۴۵,۷۲۱	۵۲۶,۱۸۷	۸۰,۴۶۶	۱۸/۰۵٪
شاخص فرابورس	۱۹,۱۷۳	۲۱,۵۰۸	۲,۳۳۵	۱۲/۱۸٪

پیش‌بینی بازار

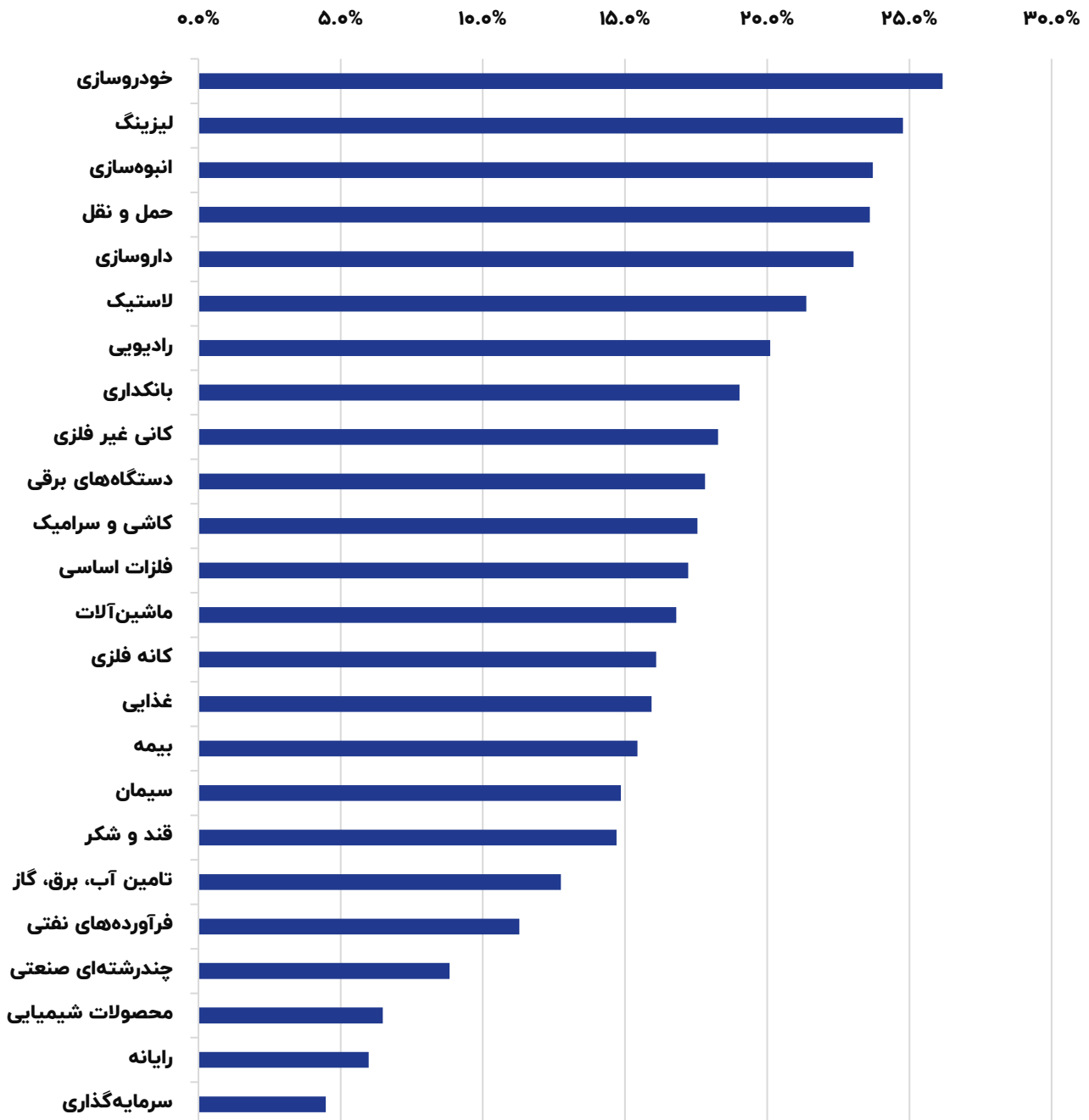
به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بازاری که قوی آغاز کرد در دهه سوم دی ماه تحت تاثیر اخبار بودجه و بورس کالا پُر عرضه شد اما به سرعت خود را جمع و جور کرد و یک بازدهی فوق‌العاده را رقم زد. نکته‌ای که در این بین وجود دارد این است که اگر این درک در دولت ایجاد شود که می‌تواند بسیاری از مشکلات خود را از طریق ظرفیت‌های بازار سرمایه حل کند، بخش مهمی از آسیب‌هایی که به بازار می‌زند، متوقف خواهد شد. به نظر بازار سرمایه ظرفیت‌های فراوانی برای جذب نقدینگی دارد. البته در سوی دیگر سازمان بورس هم باید ابزارهای خود را متنوع کند و برای سلیقه‌های مختلف، ابزارها و صندوق‌های مختلف ایجاد کند.



اما برای بهمن ماه (با وجود ارزنده بودن قیمت سهام) روند بازار به مانند ماه‌های گذشته نخواهد بود. چراکه بازار طی مدت اخیر رشد خوبی داشته و از سوی دیگر در حال نزدیک شدن به پایان سال هستیم. نگاهی به روند معاملات سال‌های اخیر نشان می‌دهد که عموماً بازار در ۲ ماه پایانی سال، با عرضه‌های بیشتری تحت تاثیر رسیدن به پایان سال مالی کارگزاران و تسویه اعتبارات، شناسایی سود توسط شرکت‌های حقوقی و سرمایه‌گذاری، فروش سهام دولت و ... روبرو خواهد بود. البته استثنائاتی هم وجود

دارد و نمی‌توان قاطعانه سخن از اصلاح به میان آورد به‌ویژه اینکه کماکان ارزش دلاری بازار جای رشد تا محدوده تعادلی ۲۰۰ میلیارد دلار را دارد. لذا احتمالاً از نیمه دوم بهمن ماه، به مرور شاهد اصلاح برخی از سهم‌ها و روند نوسانی در کلیت بازار باشیم. مگر اینکه باری دیگر نوسانات نرخ ارز شتاب بگیرد و بازار بتواند در مسیر کانال ۲ میلیون واحد قرار بگیرد.

بازدهی صنایع

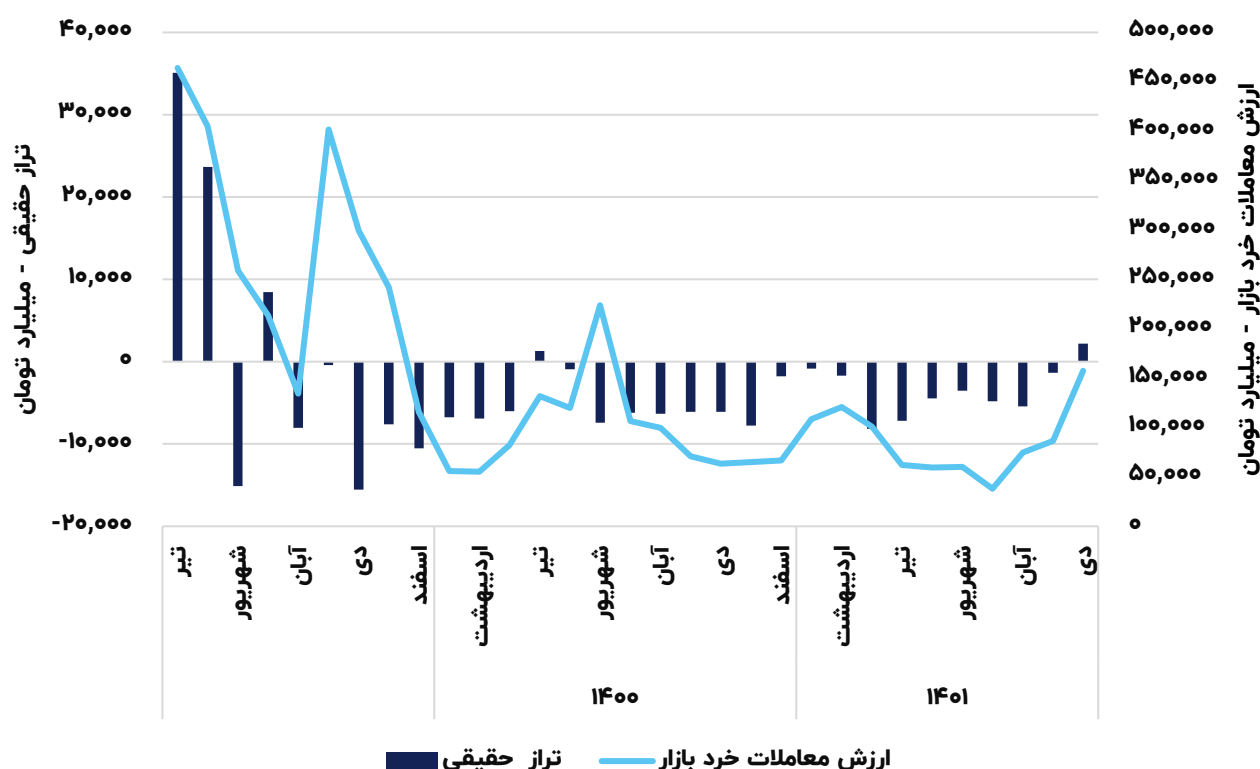


خلاصه معاملات ماه گذشته

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 ۱۵۷,۴۹۹ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۸,۷۵۰ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۳,۹۳۳ میلیارد تومانی آبان ماه، رشد جدی ۱۲۲ درصدی را نشان می‌دهد.

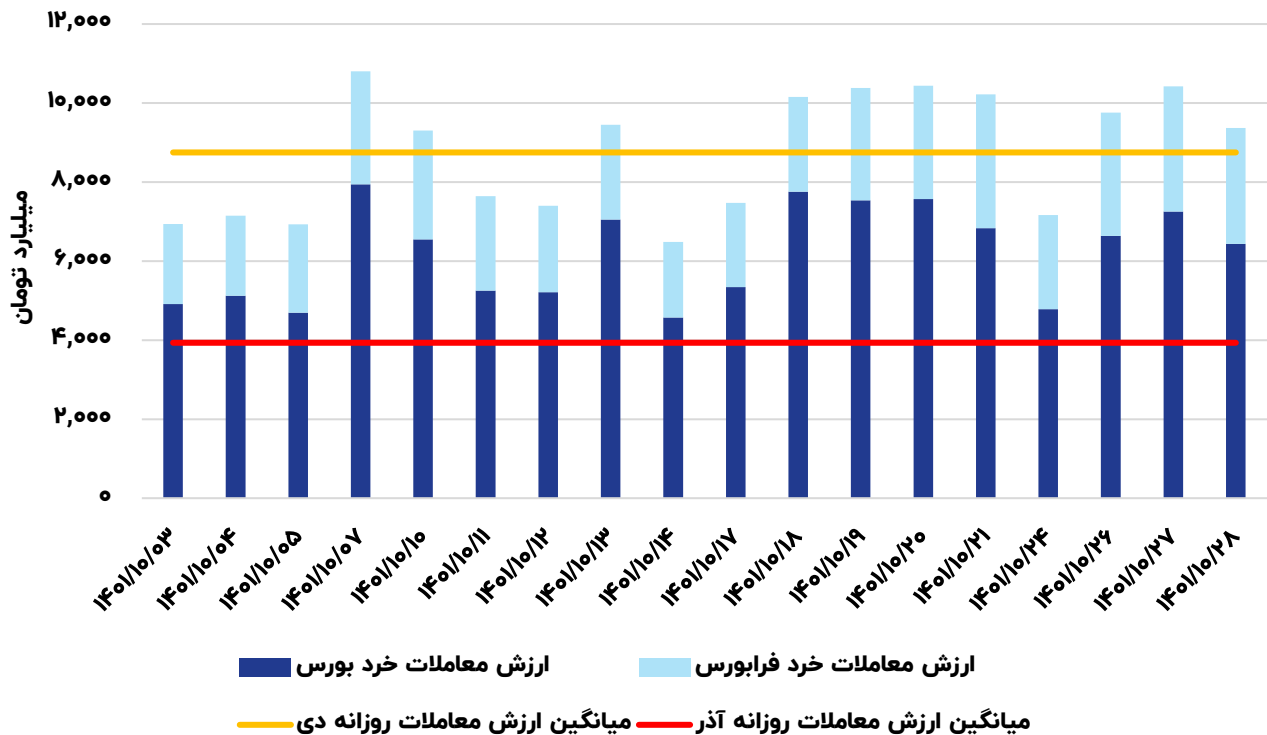
در بولتن شماره اخیر به این نکته اشاره شد که احتمالاً در دی ماه میانگین ارزش معاملات روزانه به مرور افزایش یافته و حتی به اعداد و ارقام بیش از ۶ هزار میلیارد تومان هم برسد. به نظر انتظارات تورمی بیشترین نقش را در سرعت گرفتن چرخش پول در بازار داشته است. از ابتدای سال تاکنون، این نخست باری است که مجموع ارزش معاملات خرد (ماهانه) به بیش از ۱۵۰ همت رسیده است.

تراز نقدینگی حقیقی و ارزش معاملات خرد

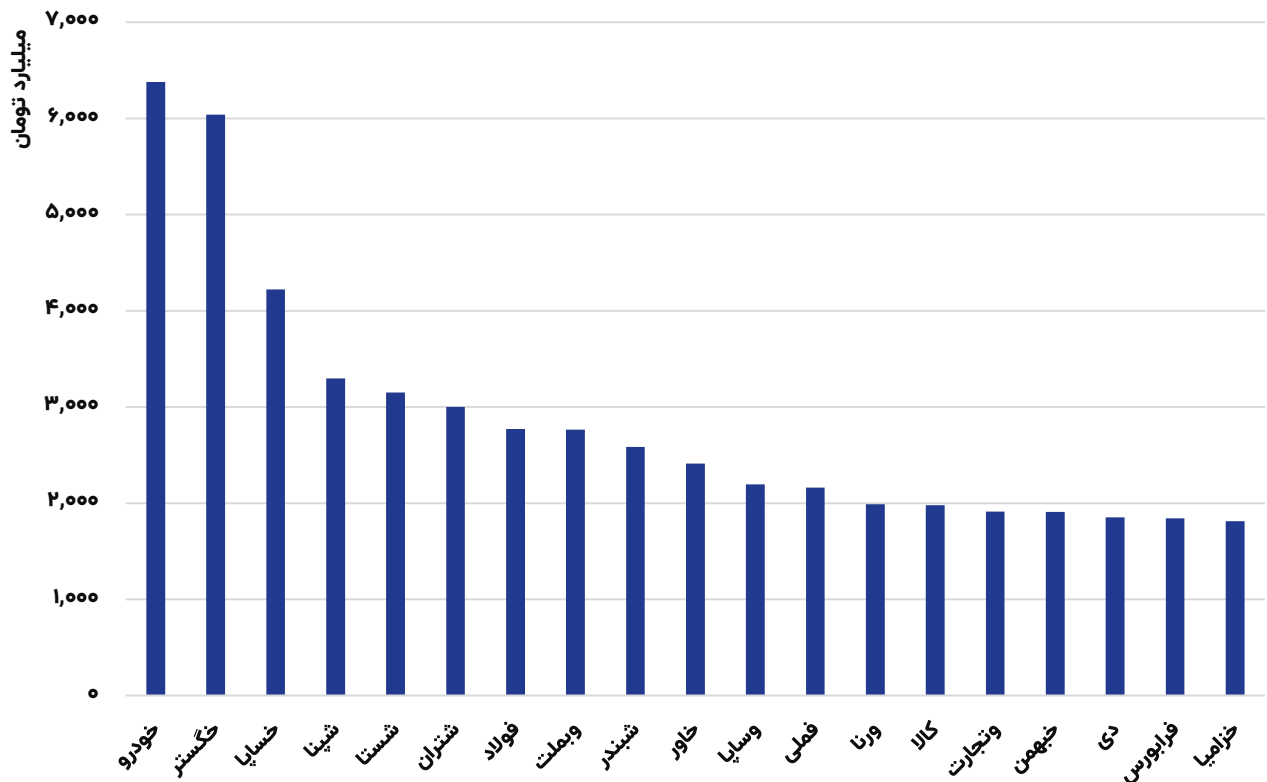


اما در تراز نقدینگی حقیقی‌ها در یک اتفاق جالب بالاخره خروج پول پس از ماه‌ها موقوف شد و در دی ماه شاهد ورود حدود ۲,۲۰۰ میلیارد تومان پول تازه نفس به تالار شیشه‌ای بودیم. این اتفاق را باید به فال نیک گرفت اما ثبات وضعیت موجود و عدم خروج مجدد پول تنها با تغییر سیاست‌های دولت و کاهش ابهامات سیاسی و اقتصادی میسر خواهد بود. لذا متولیان بازار و صندوق‌های تثبیت و توسعه بیشترین مسئولیت را برای حفاظت از بازار به عهده دارند. چراکه هنوز اعتماد از دست رفته بصورت کامل بازسازی نشده و هر اظهارنظر یا رفتار نپخته و نسنجیده‌ای می‌تواند همه آنچه را که طی ۳ ماه گذشته ساخته و پرداخته شده را از بین ببرد. لازم به ذکر است، در آذر ماه، ۴ صنعت «خودروسازی»، «فلزات اساسی»، «پالایشی»، «بانکداری» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش» ، «دارا یکم» ، «شستا» و «وساپا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

ترکیب ارزش معاملات خرد بازار



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات



مجله خبری



وقایع مهم سیاسی و اقتصادی در دی ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۱۰/۰۳	هیئت عامل بانک مرکزی در مصوبه خود به بانکها اجازه داد اوراق گواهی سپرده مدت‌دار ویژه سرمایه‌گذاری (عام) با نرخ ۲۳٪ منتشر کنند.	صدا و سیما	- افزایش قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۰/۰۴	وزیر اقتصاد در نامه‌ای به قالیباف، خواستار تسریع در تصویب قانون مالیات برعایدی سرمایه شد. وی کاهش انگیزه‌های سوداگری در بازارهای طلا و ارز، خودرو و ملک را از جمله تاثیرات اجرای قانون مالیات بر عایدی سرمایه عنوان کرد.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۰۹	محمدرضا فرزین به عنوان رییس جدید بانک مرکزی معرفی شد. ایشان در مصاحبه‌ای جنجالی برانگیز خبر از تثبیت دلار نیمایی در سطوح ۲۸,۵۰۰ تومانی برای مواد اولیه و ماشین‌آلات داد. به گفته فرزین بازار ارز آزاد مستمرا کوچک و نرخ آن را به نرخ بازار مبادله ارزی نزدیک خواهد شد.	اقتصاد آنلاین	- افت قیمت دلار و سکه - فشار عرضه در بازار سرمایه
۱۴۰۱/۱۰/۱۰	رئیس‌جمهوری آمریکا با استقبال از نخست‌وزیری مجدد نتانیاهاو رهبر رژیم صهیونیستی، گفت: مشتاقانه در انتظار همکاری با وی برای مقابله با آنچه «تهدیدهای ایران» خواند، است.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۱۱	رئیس کمیسیون اقتصادی: فروش اوراق ارزی و راه‌اندازی توافقی ارز شروع خوبی برای مدیریت بازار در این حوزه است. بانک مرکزی با این اقدام به دغدغه‌های مردم در مورد نوسانات قیمت‌ها پاسخ داد و توانست این وضعیت را مدیریت کند. بانک مرکزی می‌تواند با راه‌اندازی بازار توافقی حواله ارز و سکه در کنار بازار توافقی ارز، از عامل مهم دیگری در ایجاد ثبات در بازار ارز استفاده کند.	اقتصاد آنلاین	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۰/۱۱	معاون اول رئیس‌جمهور: معیشت مردم مشکل دارد و قیمت کالاهای اساسی و خوراک مردم بالا و پایین می‌شود. تصمیم گرفته شد برای حداقل ۲ سال ارز این کالاها را ثابت نگه داریم تا با تنش جدی در قیمت‌ها مواجه نشویم.	فارس	- فشار عرضه در بازار سرمایه
۱۴۰۱/۱۰/۱۲	نماینده روسیه در سازمان‌های بین‌المللی: اخیراً ایران چند بار آمادگی خود برای به نتیجه رساندن گفت‌وگوهای وین بر سر احیای برجام را تایید کرد و به درستی اعلام کرد توپ در زمین غرب است.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۱۲	مذاکره‌کننده ارشد ایران: پیوستگی مذاکرات حفظ شده و مسائل به‌طور جدی در حال پیگیری است. آمریکا در مذاکرات احیای برجام پیشنهاد جدیدی ارائه نکرده و لذا بازگشت ایران به تعهداتش بستگی به روند مذاکرات دارد.	ایرنا	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۰/۱۶	خزانهداری آمریکا ۶ تن از عوامل و اعضای صنایع هوایی قدس را به دلیل آنچه آن را «ارسال پهپاد به روسیه برای حمله به زیرساخت‌های غیرنظامی در اوکراین» عنوان کرد، در لیست تحریم‌های خود قرار داد.	فارس	- رشد قیمت دلار و سکه

وقایع مهم سیاسی و اقتصادی در دی ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۱۰/۱۷	کوپن مکارتی نماینده حزب جمهوریخواه آمریکا توانست با کسب آرای لازم، اختلافات در این حزب را پشت سر بگذارد و رئیس مجلس نمایندگان این کشور شود.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۱۸	رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس: اخیرا اظهارنظریهایی از سوی رئیس بانک مرکزی درباره تعیین نرخ ارز شد. ما از سیاستهای ثبات در نرخ ارز حمایت می‌کنیم اما سیاست ثبات با تعیین نرخ ثابت متفاوت است و تعیین نرخ ثابت با قانون در مغایرت است و از سوی دیگر نرخ ثابت ارز سبب خواهد شد تا تحریک تقاضا و سرکوب عرضه را شاهد باشیم.	فارس	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۰/۲۱	بانک جهانی در جدیدترین گزارش خود، رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۲۳ را ۲/۲٪ برای سال ۲۰۲۴ را ۱/۹٪ برآورد کرده است.	تسنیم	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۲۱	لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ با سقف کلی ۵,۲۶۱ هزار میلیارد تومان بسته شده که نسبت به سال جاری حدود ۱,۵۰۲ هزار میلیارد تومان و معادل ۴۰٪ افزایش دارد. در این لایحه همچنین از مجلس درخواست شده تا برنامه ششم توسعه کشور تمدید شود تا فرایند تدوین و بررسی بودجه ۱۴۰۲ در حالی که هنوز برنامه هفتم توسعه به تصویب نرسیده است، مطابق قانون و منطق باشد.	اقتصاد آنلاین	- بهبود تقاضا در بازار سرمایه
۱۴۰۱/۱۰/۲۴	مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی ابراز امیدواری کرد که به تهران سفر کند تا مسائل اختلافی با ایران را حل و فصل کند. با این حال رافائل گروسی تاکید کرده که مذاکرات در بن‌بست است و پیشرفتی حاصل نشده است.	دنیای اقتصاد	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۲۵	سخنگوی کمیسیون تلفیق: نرخ تورم پیش‌بینی شده در لایحه بودجه ۱۴۰۲، ۴۰٪ است.	عصر ایران	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۰/۲۶	حاجی‌دلیگانی؛ عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس: بودجه سال آتی نیاز به اصلاحات اساسی دارد. منابع فروش نفت با آن مقداری که در لایحه بودجه سال آتی آمده است، به نظر می‌رسد به طور کامل قابل تحقق نباشد و نیاز به تعدیل داشته باشد.	اقتصاد آنلاین	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۰/۲۷	دبیر کانون سراسری انبوه‌سازان: نهادهای ساخت مسکن در آینده دچار افزایش قیمت خواهند شد و به تبع آن، هزینه‌های ساخت رشد پیدا می‌کند. به اعتقاد من، تکانه‌های ۲ ماه گذشته هنوز اثر خود را در حوزه مسکن نشان نداده و در ماه‌های آینده نشان خواهد داد.	خبر آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۲۹	پارلمان اروپا قطعنامه‌ای ضد ایرانی را به تصویب رساند. متمم پیشنهادی مربوط به درج سپاه پاسداران در فهرست سازمان‌های اصطلاحاً تروریستی اتحادیه اروپا است. قطعنامه مذکور علاوه بر این شامل بندهای دیگری است که خواستار تحریم رئیس‌جمهور و دادستان کل ایران می‌باشد.	فارس	- رشد قیمت دلار و سکه



بازارهای جهانی

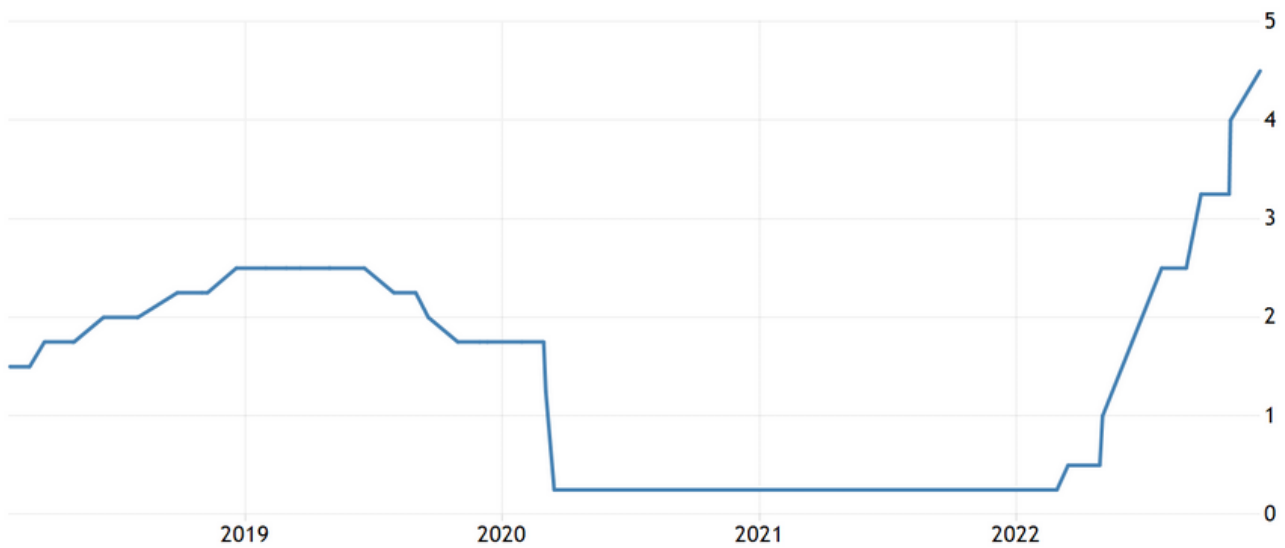
بازارهای جهانی

نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای آذر ۱۴۰۱	قیمت انتهای دی ۱۴۰۱	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته
نفت برنت دریای شمال	۶۰/۴	۱۱۶/۳۳	۷۹	۸۷/۷	-۲۴/۶۱٪	۱۱/۰۱٪
انس طلا	۱۷۳۹	۱۹۳۶	۱۸۱۶	۱۹۲۶	-۰/۵۲٪	۶/۰۶٪
مس	۹۱۰۹	۱۰۲۹۵	۸۳۷۶	۹۳۴۰	-۹/۲۸٪	۱۱/۵۱٪
روی	۲۸۶۶	۳۹۴۰	۳۰۷۶	۳۴۱۵	-۱۳/۳۲٪	۱۱/۰۲٪
سرب	۱۹۷۲	۲۲۵۸	۲۱۶۶	۲۰۸۴	-۷/۷۱٪	-۳/۷۹٪
آلومینیوم	۲۲۶۶	۳۵۲۱	۲۳۸۸	۲۶۰۲	-۲۶/۱۰٪	۸/۹۶٪
سنگ آهن	۱۶۷	۱۵۰	۱۱۰	۱۲۲	-۱۸/۶۷٪	۱۰/۹۱٪
بیلت csi	۵۷۳	۷۸۲	۵۱۶	۵۴۸	-۲۹/۹۲٪	۶/۲۰٪
متانول	۲۹۰	۳۹۴	۳۰۶	۳۳۶	-۱۴/۷۲٪	۹/۸۰٪
اوره	۳۶۴	۸۷۵	۵۰۰	۴۴۷	-۴۸/۹۱٪	-۱۰/۶۰٪
شکر	۱۵/۵۳	۱۹/۲۸	۲۰/۶	۱۹/۷	۲/۱۸٪	-۴/۳۷٪

بازارهای جهانی روزهای ابتدایی دی را تحت تاثیر نزدیک شدن به سال جدید میلادی، کم‌تحرك و بعضاً با افت نسبی قیمت‌ها آغاز نمودند اما با آغاز سال جدید و در ادامه رسیدن خبر باز شدن مرزهای چین (برای اولین بازار در ۳ سال گذشته)، شاهد بهبود نسبی تقاضا در بازار فیوچرز و در نتیجه رشد قیمت اکثر کامودیتی‌ها بودیم. کارشناسان معتقدند با گشایش مرزها و کاهش سیاست‌های ضد کووید، حدود ۲ میلیون سفر داخلی در سال جدید در کشور چین انجام خواهد شد که تقریباً ۲ برابر سال گذشته بوده و به ۷۰٪ سطح مسافرت‌های سال ۲۰۱۹ خواهد رسید. چین همچنین گذرگاه‌های مرزی دریایی و زمینی با مرز هنگ‌کنگ را باز کرد. پس از گذشت ۳ سال از اعمال سخت‌گیرانه‌ترین محدودیت‌های جهان در چین که اقتصاد این کشور را به شدت تحت فشار گذاشت و منجر به اعتراضات مردم در این کشور شد، دولت چین اقدام به برداشتن کامل محدودیت‌ها کرد.

اما در رویدادی دیگر، انتشار شاخص CPI ایالات متحده در ماه دسامبر را داشتیم که عاملی برای رشد بیشتر کامودیتی‌ها بود. شاخص CPI ایالات متحده در ماه دسامبر ۰/۱٪ کاهش یافت که کمتر از رقم مورد انتظار صفر درصد ماهانه بود. شاخص CPI (بدون احتساب غذا و انرژی) ۰/۳٪ افزایش یافت که با انتظارات مطابقت داشت. شاخص غذا ۰/۳٪ رشد کرد. شاخص انرژی ماهانه ۴/۵٪ کاهش یافت. در طول ۱۲ ماه گذشته، شاخص CPI از ۷/۱٪ سالانه به ۶/۵٪ کاهش یافت که مطابق با انتظارات بود.

پس از انتشار آمار تورم مصرف‌کننده آمریکا، هارکر عضو فدرال رزرو گفت: من انتظار دارم که فدرال رزرو نرخ‌های بیش از ۵٪ را دریافت کند و سپس آن را حفظ کند. زمان افزایش نرخ‌های فوق‌العاده به پایان رسیده و زمان آن است که افزایش نرخ فدرال رزرو در آینده را، به ۰/۲۵٪ تغییر دهیم. به احتمال زیاد چند سال طول می‌کشد تا تورم به هدف ۲٪ برسد. گفته می‌شود فدرال رزرو در ماه فوریه نرخ بهره را نهایتاً به میزان ۰/۲۵٪ افزایش خواهد داد.



با این حال کریستالینا جورجیوا، مدیرعامل صندوق بین‌المللی پول معتقد است که تورم همچنان سرسخت است و بانکهای مرکزی می‌بایست به فشار برای ثبات قیمت‌ها ادامه دهند. برای چین مهم است که در معکوس کردن سیاست‌های قبلی برای مقابله با کووید صفر «در مسیر باقی بماند». بزرگ‌ترین خطر برای چشم‌انداز سال ۲۰۲۳، سرریز احتمالی جنگ روسیه در اوکراین و ناآرامی‌های اجتماعی است. پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول برای رشد ۴/۴ درصدی در چین به دور شدن از سیاست کووید صفر بستگی دارد. چین تا اواسط سال به سهم خالص در اقتصاد جهانی تبدیل خواهد شد. بانک مرکزی ژاپن به درستی سیاست تطبیقی را دنبال کرد. فشار ناشی از کار بر افزایش دستمزد نیروی کار هیچ تغییری چشمگیری نداشت. به عبارت دیگر، هیچ محرکی برای تورم از آنجا وجود ندارد. اقتصاد جهانی تا پایان سال ۲۰۲۳ یا اوایل سال ۲۰۲۴ به پایین‌ترین سطح خود می‌رسد و هرگونه غافلگیری غیرمنتظره را کنار می‌زند.

اما در سوی دیگر، بانک جهانی در تازه‌ترین گزارش خود نسبت به خطر وقوع رکود اقتصادی در بسیاری از کشورها در سال ۲۰۲۳ میلادی هشدار داده است. بانک جهانی ضمن اشاره به نمایان شدن اثرات سیاست‌های پولی انقباضی بانکهای مرکزی جهان و افزایش نرخ بهره، ادامه جنگ اوکراین و مشکلات و چالش‌های فراروی موتورهای اصلی رشد اقتصادی جهان، پیش‌بینی کرده رشد اقتصادی جهان امسال به کمتر از ۱/۷٪ برسد که پایین‌ترین رقم از ۱۹۹۳ میلادی به شمار می‌رود، البته به استثنای رکود سال‌های ۲۰۰۹ و ۲۰۲۰ میلادی. بانک جهانی همچنین پیش‌بینی کرده رشد اقتصادی دنیا در سال ۲۰۲۴ به ۲/۷٪ افزایش خواهد یافت. بانک جهانی در این گزارش نوشت: با توجه شرایط شکننده اقتصادی، هرگونه تحولات نامطلوب جدید مثل تورم فراتر از انتظار، افزایش چشمگیر نرخ بهره و شیوع مجدد ویروس کرونا یا تشدید تنش‌های سیاسی می‌تواند خطر رکود را بیش از پیش افزایش دهد.

رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۲ به کمتر از ۲/۷٪ رسیده که دومین رشد پایین این کشور از دهه ۱۹۷۰ پس از افت شدید در سال ۲۰۲۰ به شمار می‌رود. خشکسالی، بحران شیوع ویروس کرونا و بحران بخش مسکن فشار شدیدی را بر اقتصاد چین وارد کرده است. پیش‌بینی می‌شود رشد چین در سال ۲۰۲۳ به ۴/۳٪ برسد. بانک جهانی در پایان ضمن اشاره به کاهش فشارهای تورمی به دلیل افت قیمت مواد غذایی و انرژی، هشدار داده است تورم هسته‌ای همچنان بالا خواهد بود و اختلالات در زنجیره عرضه می‌تواند موجب افزایش مجدد نرخ تورم شود. با این اوصاف می‌توان کف‌های اخیر در قیمت‌های کامودیتی را برای فصل ابتدایی ۲۰۲۳ معتبر دانست. نقش تعیین‌کننده برای افزایش قیمت‌ها را رشد تقاضای واقعی اقتصاد چین بر عهده خواهد داشت.

نفت

شاخص‌های نفتی در حالی تا ابتدای دهه سوم دی ماه روندی کاهشی را تجربه می‌نمودند که به یکباره ورق برگشت و شاهد شارژ قیمت هر دو شاخص برنت دریای شمال و وست تگزاس اینترمدییت بودیم. بازگشایی اقتصاد چین دومین مصرف‌کننده بزرگ نفت جهان پس از پایان محدودیت‌های کرونایی موجب بهبود چشم‌انداز تقاضای انرژی این کشور در سال جاری میلادی شده است. وزارت صنعت و اطلاعات چین پیش‌بینی کرده تولیدات صنعتی این کشور امسال نسبت به سال قبل ۳/۶٪ افزایش یابد. از سوی دیگر بازار نفت خود را برای کاهش عرضه و تولید روسیه به خاطر تحریم‌های غرب آماده کرده است.



اوپک پیش‌بینی‌های کلیدی خود برای عرضه و تقاضای نفت در سال ۲۰۲۳ را برای دومین ماه متوالی بدون تغییر رها کرده و بار دیگر ابهامات پیرامون رشد اقتصاد جهانی و چشم‌انداز تولید نفت روسیه را افزایش داده است. پیش‌بینی رشد تقاضای جهانی نفت در سال جاری بدون تغییر در ۲/۲۲ میلیون بشکه در روز باقی مانده است. در حالی که گزارش به «عملکرد بهتر در اقتصاد چین به دلیل بازگشایی محدودیت‌های کووید-۱۹» اشاره می‌کند، پیش‌بینی رشد تقاضای نفت چین را از ۵۱۰,۰۰۰ بشکه در گزارش قبلی به ۲۰,۰۰۰ بشکه در روز کاهش داد. اوپک پیش‌بینی می‌کند که تقاضای نفت در سال ۲۰۲۳ به ۱۰۱/۸ میلیون بشکه برسد که نسبت به ۹۹/۵۵ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۲ افزایش یافته است. اما این پیش‌بینی مشمول بسیاری از عدم قطعیت‌ها، از جمله تحولات اقتصادی جهانی، تغییر در سیاست‌های کووید-۱۹ و تنش‌های ژئوپلیتیکی مداوم است.

اوپک همچنین عرضه نفت خود را برای سال ۲۰۲۳ بدون تغییر باقی گذاشت. این سازمان تخمین می‌زند عرضه غیراوپک ۱/۵ میلیون بشکه در روز رشد خواهد کرد و به ۶۷/۲ میلیون خواهد رسید که بیشترین افزایش از سوی آمریکا، نروژ و کانادا صورت می‌گیرد. بر اساس این گزارش، عرضه نفت روسیه که به دلیل تحریم‌های نفتی غرب تحت فشار است، امسال ۸۵۰ هزار بشکه در روز کاهش می‌یابد. این امر باعث می‌شود تولید روسیه به ۱۰/۱۸ میلیون بشکه برسد که نسبت به ۱۱/۰۳ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۲ کاهش یافته است. این گروه تقاضای نفت اعضای خود را ۲۹/۲ میلیون بشکه در روز در سال جاری اعلام کرد که نسبت به ماه گذشته تغییری نکرده است.

گاز

روند کاهشی بهای جهانی گاز طبیعی طی ماه گذشته ادامه داشته تا با افت تقریباً ۲۰ درصدی به محدوده قیمتی قبل از جنگ روسیه و اوکراین برسد. سهم روسیه از تامین گاز طبیعی مصرفی کشور آلمان در سال ۲۰۲۲ بعضاً تا ۶۰٪ بوده که این رقم در حال حاضر صفر شده است. این موضوع شبیه یک معجزه بوده و به دانش برنامه‌ریزی مدیران این کشور مرتبط است. گفتنی است طی ۶ ماه اخیر بهای جهانی گاز طبیعی بیش از ۵۰٪ افت داشته است. فشار بر قیمت گاز در کنار افزایش واردات LNG به صرفه‌جویی مصرف‌کنندگان اروپایی نیز مربوط می‌گردد به‌طوری‌که گاز طبیعی طی یک ماه گذشته در حدود یک سوم از ارزش خود را از دست داده است. در عین حال، آژانس بین‌المللی انرژی در آخرین گزارش خود اعلام نموده که اروپا در سال آینده شاهد کسری عرضه ۵۷ میلیارد متر مکعبی گاز طبیعی (۱۵۶ میلیون متر مکعب/روز) خواهد بود که به منظور مدیریت این کمبود نیاز به سرمایه‌گذاری ۱۰۰ میلیارد دلاری در این حوزه است.



طلا و فلزات گرانبها



قیمت طلا برای دومین ماه متوالی به روند صعودی خود ادامه داد و در نزدیکی بالاترین سطح خود در یکسال گذشته قرار گرفت. رشد قیمت طلا در فصل آخر سال ۲۰۲۲ باعث شد تحلیلگران نسبت به ادامه روند صعودی طلا در سال جدید هم خوشبین باشند. همچنین پایان قدرتمند طلا در سال گذشته را باید کنار پایان پذیرفتن احتمالی عملیات انقباضی فدرال رزرو گذاشت که چشم‌انداز قیمتی طلا را صعودی می‌کند. فدرال رزرو سال گذشته در عملیات انقباضی بی‌سابقه‌ای برای ۴ بار متوالی نرخ بهره را ۰/۷۵٪ و پس از آن به میزان ۰/۵٪ افزایش داد تا با تورم پیش آمده مقابله کند. در نظرسنجی سایت کیتکو درباره بهترین دارایی در سال ۲۰۲۳ نیز طلا با به دست آوردن ۳۷/۵٪ آرا گوی سبقت را از رقبا ربود. پس از طلا معامله‌گران خرد در این سایت نقره را بهترین بازار دانستند. در حالی که ۳۶/۸٪ نقره را بهترین بازار دانستند که ۸٪ نیز بازار مس را بهترین بازار سال جاری پیش‌بینی کرده‌اند.

جدای از این، Sentiment ریسک‌گریز بازار می‌تواند تا حدودی از قیمت طلا حمایت کند و به نفع معامله‌گران صعودی باشد. علیرغم دور شدن چین از سیاست سختگیرانه‌اش برای مقابله با کووید، نگرانی‌ها مبنی بر اینکه جریان عظیم مسافران چینی ممکن است باعث افزایش مجدد مبتلایان شود، بر Sentiment ریسک تأثیر می‌گذارد. علاوه بر این، جنگ طولانی روسیه و اوکراین به نگرانی‌ها در مورد رکود عمیق‌تر اقتصاد جهانی دامن زده و تمایل سرمایه‌گذاران را برای داشتن دارایی‌های پری‌ریسک‌تر کاهش داده است.

تحلیل تکنیکال طلای جهانی (تایم فریم روزانه)



از دید کلاسیک انس طلا در قالب یک کانال نزولی شروع به اصلاح کرده است. لذا با توجه به نزدیکی قیمت به سقف کانال نزولی و مقاومت ۱/۹۵۰ دلاری، انتظار غلبه عرضه‌ها بر تقاضای موجود را خواهیم داشت. از این رو به نظر می‌رسد انس در گام کاهشی فعلی تا سطوح ۱/۸۶۰ دلاری عقب‌گرد داشته و پس از یک رشد خلاف روند تا میدلاین کانال یاد شده یعنی محدوده ۱/۷۸۰ دلاری اصلاح نماید.

در سایر فلزات گرانبها هم وضعیت خوبی حاکم بود و البته مس به دلیل شرایط بنیادی قوی‌تر و به دلیل روشن شدن چشم‌انداز تقاضا پس از بازگشایی مرزهای چین، موفق به ثبت رشد بهتر و رسیدن به بالاترین حد خود در بیش از ۶ ماه گذشته شد. بازگشایی مرزهای چین نشان‌دهنده پایان کووید صفر است، استراتژی که دومین اقتصاد بزرگ جهان را به مدت ۳ سال منزوی کرد و بر اقتصاد فشار زیادی وارد کرد. قیمت مس در بورس فلزات لندن برای نخستین بار از ژوئن به بیش از ۹,۰۰۰ دلار در هر تن رسیده که علت اصلی آن امیدواری نسبت به رشد تقاضای چین پس از لغو محدودیت‌های کرونایی در این کشور بوده است.

عقب‌نشینی چین از محدودیت‌های کرونایی بار دیگر موجب رشد فزاینده آمار ابتلا به ویروس کرونا شده اما سرمایه‌گذاران انتظار دارند که این سیاست موجب افزایش تقاضای فلزات تا پایان سال جاری میلادی شود. افزایش قیمت مس در شرایطی است که ذخایر جهانی همچنان در سطح پایینی قرار دارد که علت اصلی آن کاهش شدید تولید در اروپا و چین به خاطر کمبود انرژی بوده است. به اعتقاد برخی تحلیلگران اقتصادی، بازار فلزات هیچ گاه تا این حد با کمبود عرضه روبرو نشده است. این در حالی است که کاهش ارزش دلار موجب تقویت قیمت فلزات به‌خصوص مس شده است. شاخص ارزش دلار آمریکا به پایین‌ترین سطح خود در ۷ ماه گذشته رسیده است. "جف کوری" تحلیلگر ارشد بانک گلدمن‌ساکس پیش‌بینی کرده قیمت هر تن مس تا پایان امسال به بیش از ۱۱ هزار دلار برسد.

اما در فلز روی هم شاهد تثبیت قیمت در کانال ۳,۰۰۰ دلاری هستیم. تضعیف شاخص جهانی دلار DXY در کنار بهبود چشم‌انداز تقاضای چین به عنوان مصرف‌کننده اصلی عامل رشد قیمت روی بوده است. در سمت عرضه، موجودی‌ها در پایین‌ترین سطح خود باقی مانده‌اند و بحران انرژی در اروپا برخی از کارخانجات ذوب را ناچار به کاهش ظرفیت کرده و برخی نیز تحت مراقبت و نگهداری قرار گرفته‌اند. گفتنی است ذخایر جهانی روی در سال ۲۰۲۲ میلادی به ۴۲,۸۲۵ تن رسید که نسبت به ابتدای سال بیش از ۸۰٪ کاهش داشته است. به لحاظ تکنیکی، این احتمال وجود دارد که روی بتواند تا نزدیکی قیمت‌های ۳,۵۰۰ دلاری هم به رشد خود ادامه دهد اما در مقطع فعلی، رشد بیشتر مورد انتظار نیست.

فولاد – سنگ آهن

در سنگ آهن و فولاد هم شاهد رشد به ترتیب ۱۰ و ۷ درصدی قیمت‌ها بودیم که خبر خوبی برای تولیدکننده شرکت‌های فولادی و سنگ آهنی در بازار داخلی است. اما رشد بیشتر این دو کالا در گرو اتفاقات مثبت در بازار مسکن چین خواهد بود. معاون بانک خلق چین گفت: ما ابزارهای سیاست ساختاری جدیدی را برای حمایت از بازار املاک ارائه خواهیم کرد. ما اقدامات بیشتری را برای تقویت اطمینان بازار انجام خواهیم داد. قیمت‌های ناحیه دریای سیاه و شرق آسیا صعودی بوده و در حال فاصله گرفتن از آخرین کف‌های شکل گرفته در فصل اخیر



است. با توجه به رشد قیمت مواد اولیه شامل سنگ آهن و قراضه و محصولات فولادی، شمش فولاد و اسلب صادراتی ایران پتانسیل برای افزایش قیمت طی هفته‌های پیش رو را دارد. همچنین انتظار می‌رود به‌زودی و به مانند گذشته، قیمت اسلب بالاتر از بیلت قرار گرفته و شاهد رونق مجدد صادرات اسلب ایران باشیم که وضعیت بهتری برای ۲ واحد سازنده اسلب کشور یعنی فولاد خوزستان و فولاد مبارکه را رقم خواهد زد.

اوره و متانول

قیمت اوره در دی ماه هم به روند نزولی خود ادامه داد و تا میانه‌های کانال ۴۰۰ دلاری عقب‌گرد داشت. کشاورزان به دلیل روند نزولی قیمت اوره، فعلا از خرید خودداری کرده و از سوی عرضه هم افت قیمت گاز طبیعی اروپا و دنیا سیگنال کاهش بهای تمام شده و افت بیشتر قیمت را می‌دهد. البته قیمت گاز تقریباً به محدوده بلندمدت خود بازگشته و انتظاری مبنی بر افت بیشتر آن وجود ندارد. لذا احتمالاً برای بهمن ماه شاهد بهبود نسبی قیمت اوره باشیم.



قیمت متانول مدت زیادی است که در ابتدای کانال ۳۰۰ دلاری در نوسان است و افت و خیز چندانی ندارد. البته در هفته پایانی دی ماه، مقداری رشد قیمت را تحت تاثیر رشد قیمت نفت و سایر کامودیتی‌ها شاهد بودیم اما میزان رشد قیمت محدود بود. در رابطه با هزینه‌ها، برخی از معادن زغالسنگ در محدوده تولیدی اصلی نزدیک به پایان سال تولیدات سالانه خود را تکمیل کرده و پس از آن، تولیدات خود را کاهش داده و یا متوقف کردند. علاوه بر بازرسی ایمن در زمستان و فروش بازار، تولید زغالسنگ در پایان سال کاهش یافت. با رشد ثابت سیاست افزایش تولیدات و تضمین عرضه زغالسنگ، تقاضا با کمبود حمایت اساسی مواجه شد، بنابراین روند قیمت زغالسنگ در کوتاه‌مدت ثابت تا نزولی ارزیابی می‌شود. بر اساس پیش‌بینی‌ها، عرضه متانول کافی خواهد بود و پیش‌بینی می‌شود بازار متانول داخلی چین به روند ضعیف خود ادامه دهد.

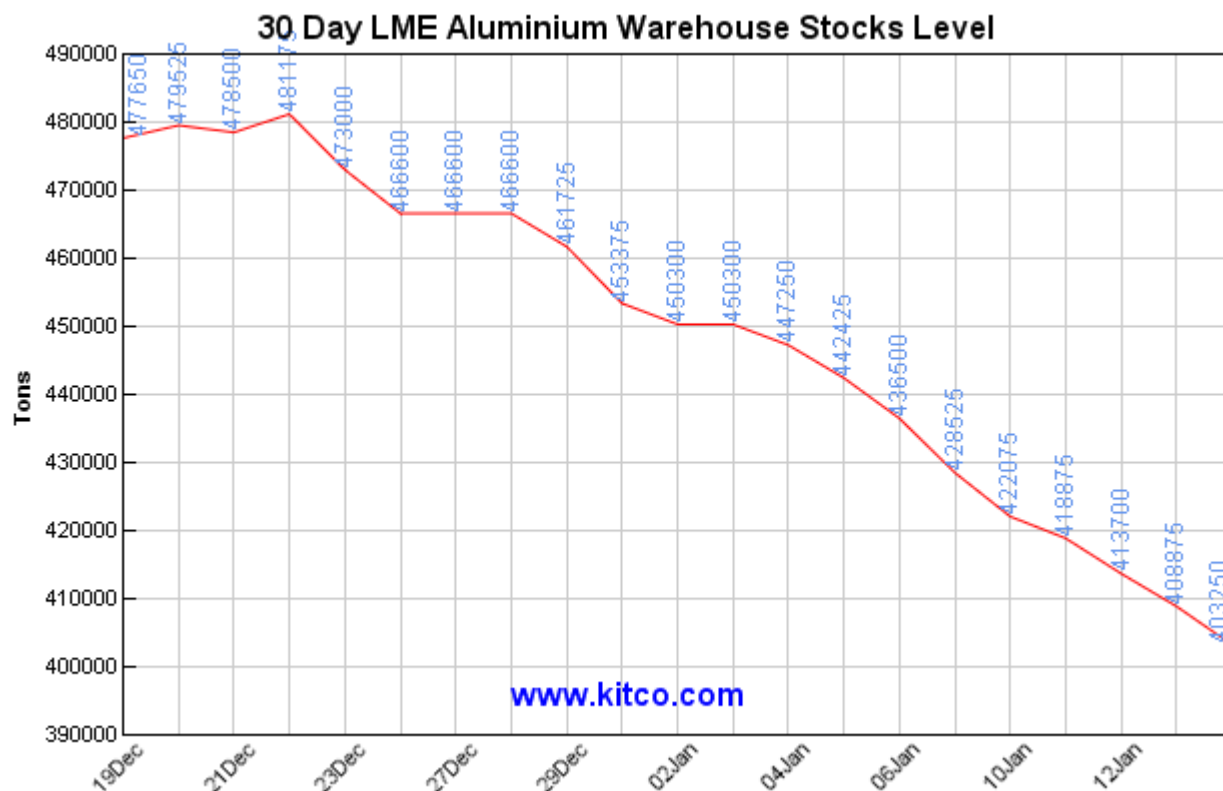
بازدهی جفت‌ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای آذر	قیمت انتهای دی	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
EUR/USD	۱/۱۹۳۱۵	۱/۱۰۱۵۲	۱/۰۶۳۰	۱/۰۸۵۴	۲/۱۱٪	-۱/۴۶٪
GBP/USD	۱/۳۸۶۲۵	۱/۳۱۶۴۱	۱/۲۱۷۵	۱/۲۳۹۶	۱/۸۲٪	-۵/۸۳٪
USD/JPY	۱۰۸/۸۳۸	۱۱۹/۴۷	۱۳۱/۸	۱۲۹/۵	-۱/۷۵٪	۸/۴۰٪
USD/CNY	۶/۵۰۷۰	۶/۳۶۳۷	۶/۹	۶/۷	-۲/۹۰٪	۵/۲۸٪

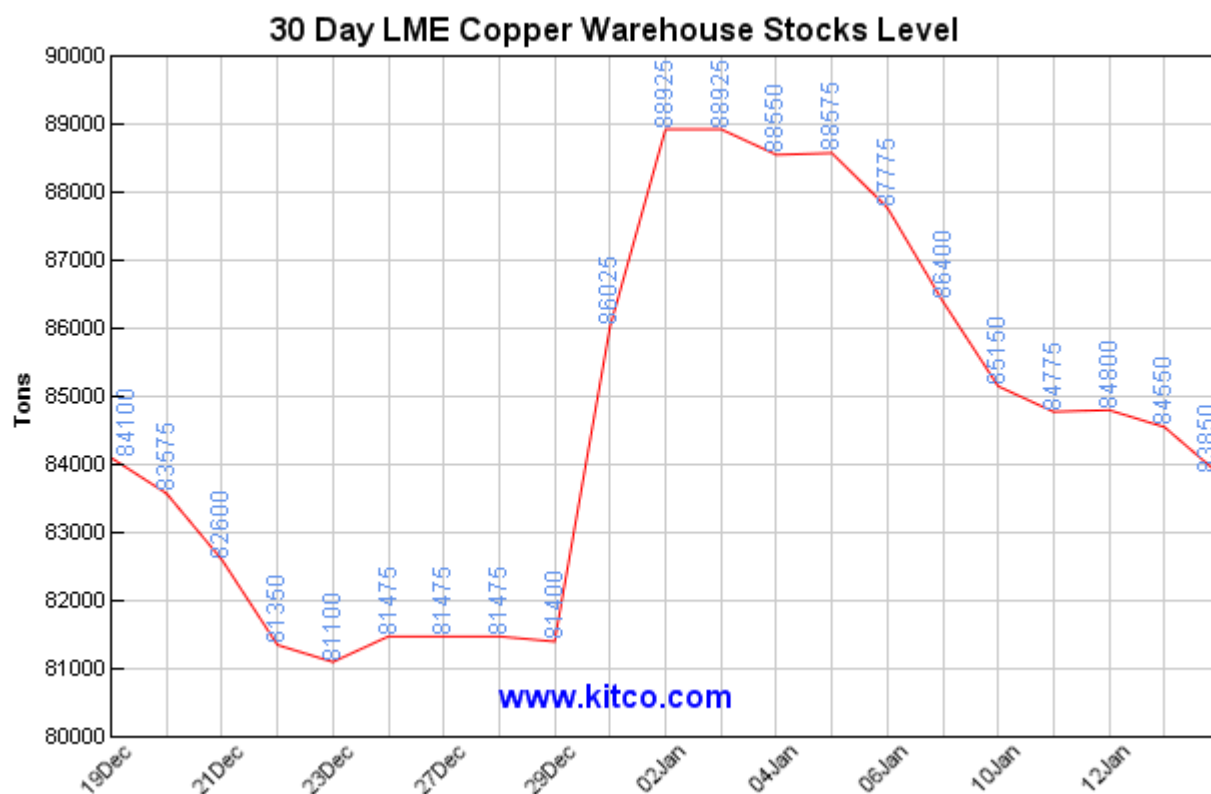
نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای آذر	قیمت انتهای دی	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
Bitcoin	۵۷۳۸۱/۸	۴۱۰۱۷/۷	۱۶۸۲۵	۲۲۶۷۸	۳۴/۸٪	-۴۴/۷٪
Ether	۱۷۸۳/۶	۲۸۹۵/۴	۱۲۱۱/۳	۱۶۵۸/۷	۳۶/۹٪	-۴۲/۷٪
Binance	۲۶۴/۸	۳۹۶/۲	۲۴۸/۰	۳۰۵/۲	۲۳/۱٪	-۲۳/۰٪
Cardano	-	۰/۹۱۷۹	۰/۲۵۲۷	۰/۳۶۵۱	۴۴/۵٪	-۶۰/۲٪

موجودی انبار فلزات رنگین در ۳۰ روز اخیر - بورس لندن

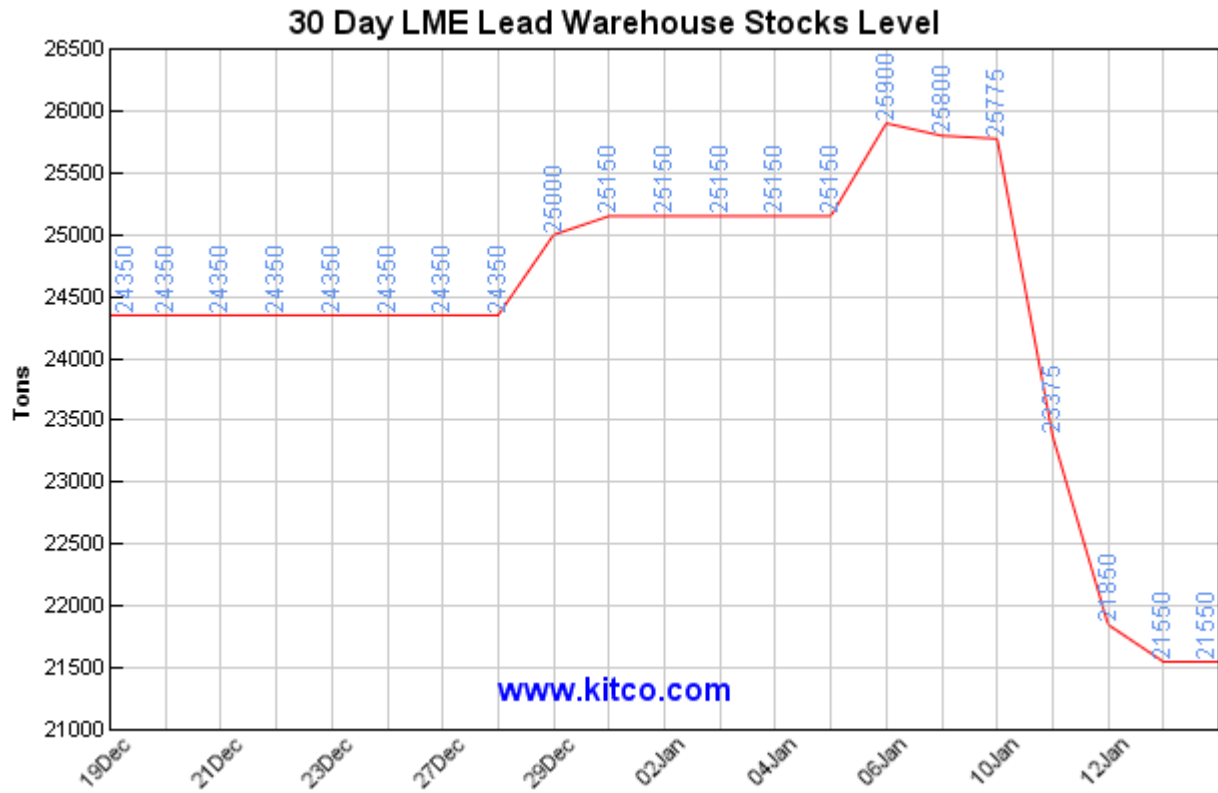
آلومینیوم



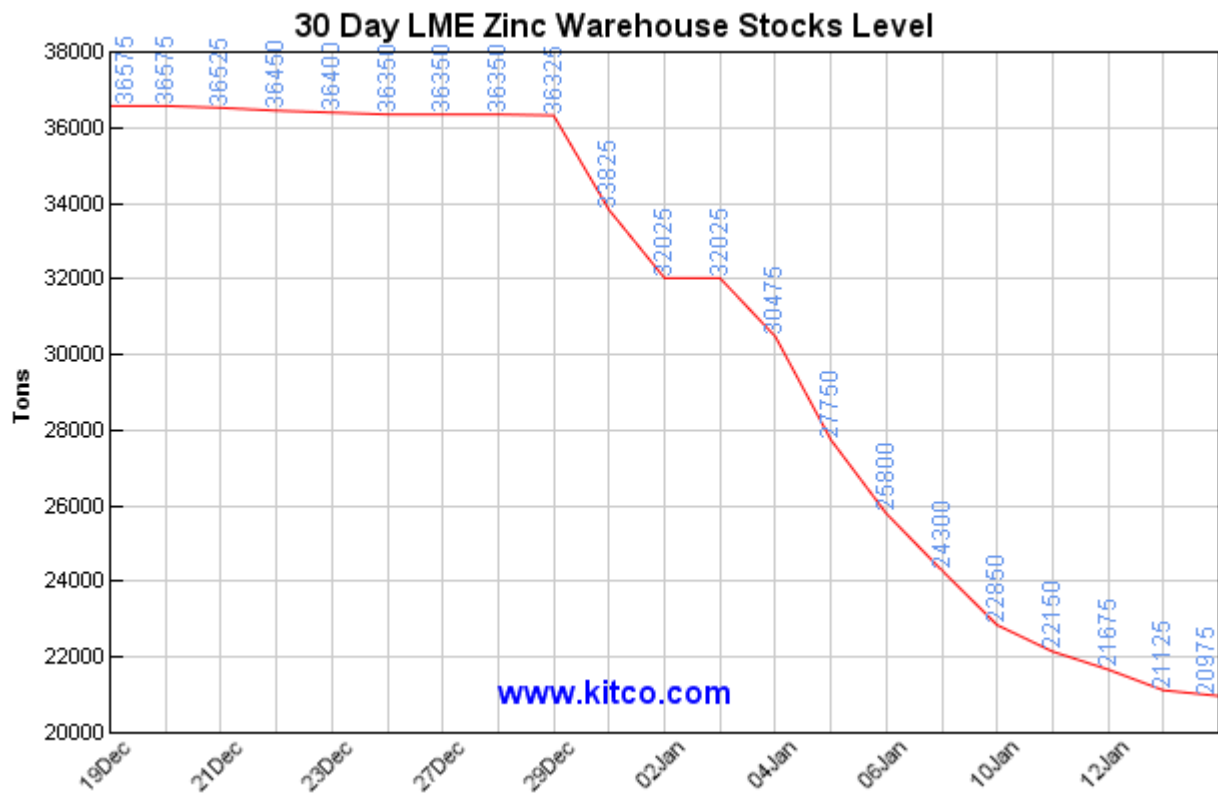
مس



سرب



روی



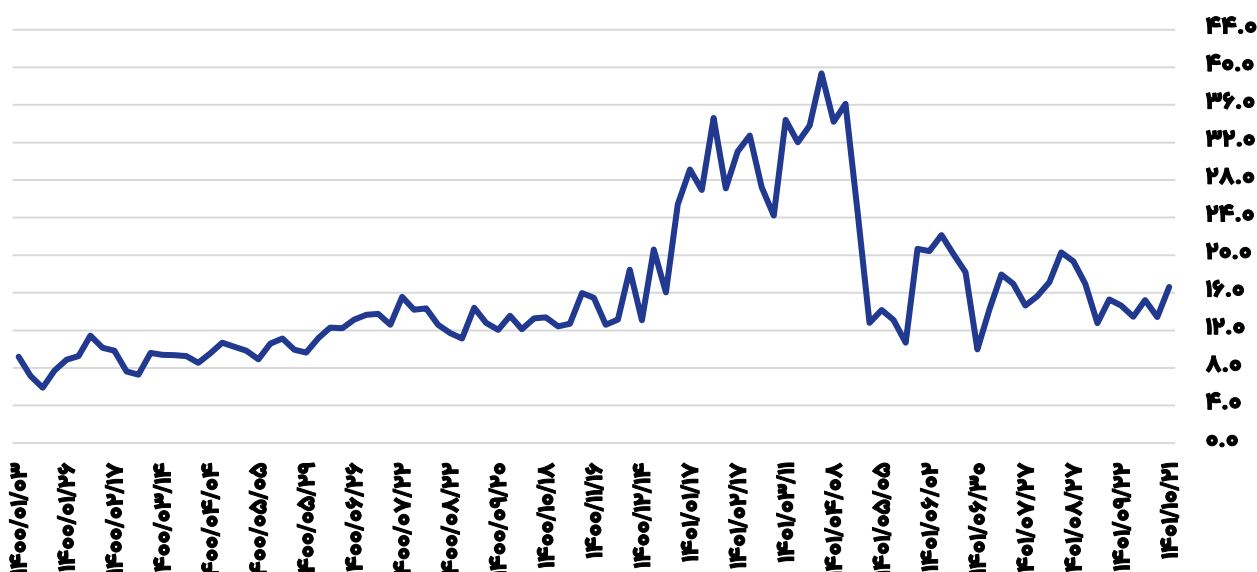
بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها در دی ماه پس از یک دوره نوسان بین دو سطح ۱۳ تا ۱۶ دلار، در هفته گذشته موفق شد از این فضا خارج شده و با رشد اندکی به سطوح بیش از ۱۷ دلاری دست یابد. بنابراین انتظار می‌رود پالایشی‌ها از محل رشد نرخ فرآورده‌ها در ۳ ماه پایانی سال منتفع شوند. گفتنی است، بالاترین رقم این شاخص در ابتدای تیر ماه و در سطوح ۴۰ دلاری ثبت شده است. 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.

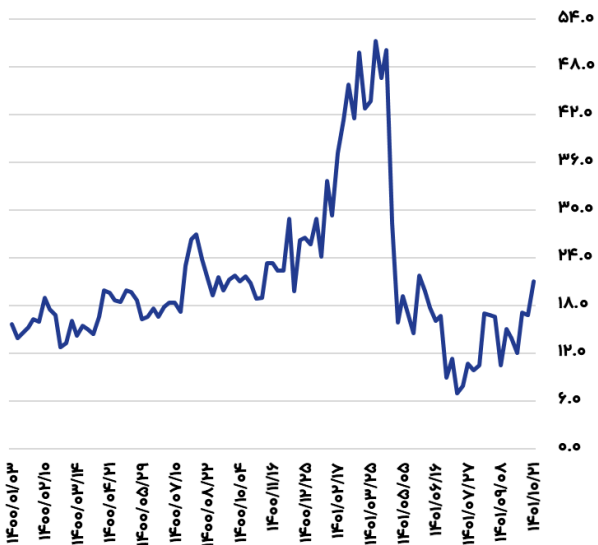
بر اساس این گزارش، کرک اسپرد بنزین مجدداً به سطوح بیش از ۲۰ دلاری (به ازای هر بشکه) بازگشته است. میانگین کرک اسپرد بنزین از ابتدای سال ۲۴ دلار بوده است. در گازوئیل کرک اسپرد در حالی در روزهای پایانی فصل پائیز ۳۵ دلار گزارش شده بود که نرخ این فرآورده در پایان دی ماه با رشد خوب به بیش از ۴۰ دلار در هر بشکه رسیده است. و در نهایت نگاه به نفت کوره داشته باشیم که کرک اسپرد جالبی ندارد. میانگین نرخ این فرآورده از ابتدای سال منفی ۱۷ دلار و در پایان دی ماه نیز منفی ۲۳ دلار بوده است. 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٪

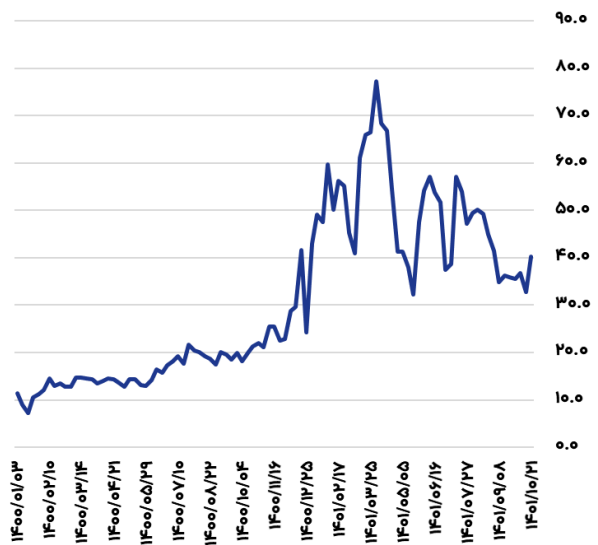
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



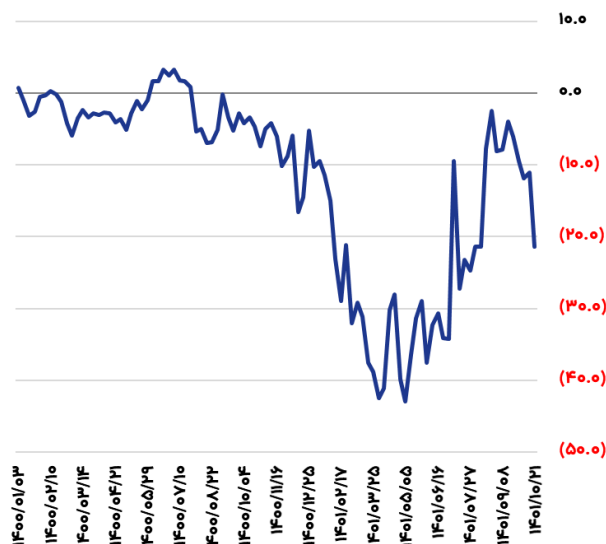
کرک اسپرد بنزین



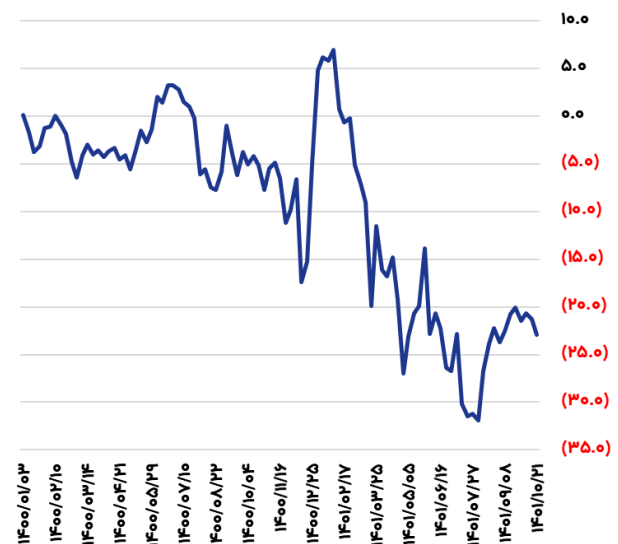
کرک اسپرد گازوئیل



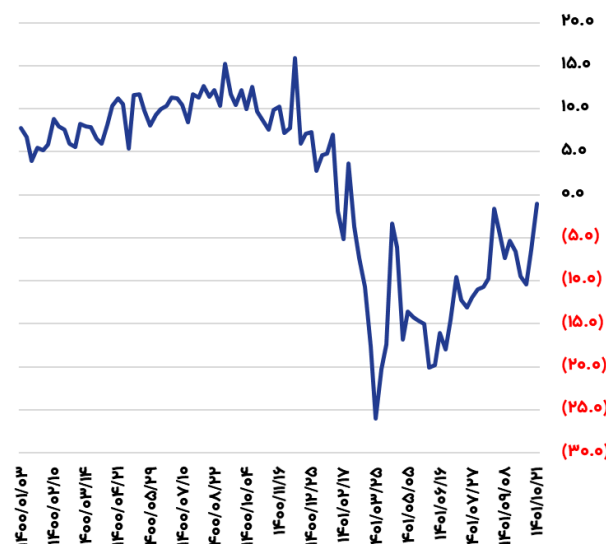
کرک اسپرد وکیوم باتوم



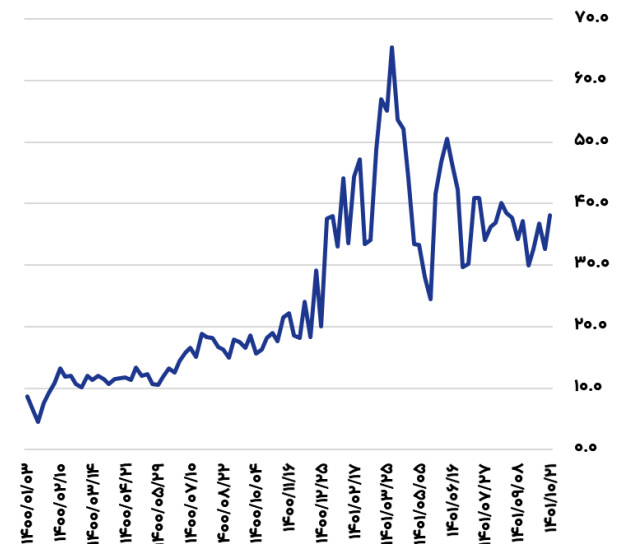
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید



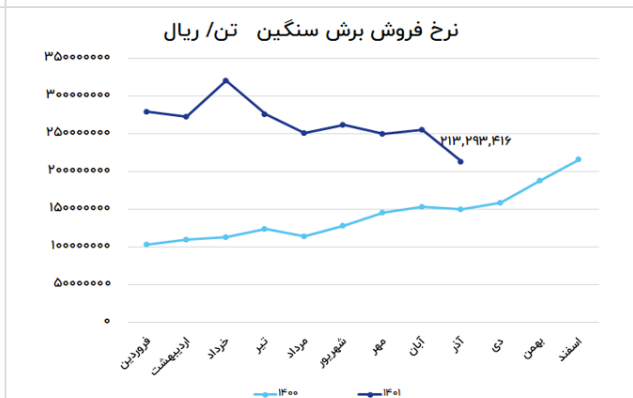
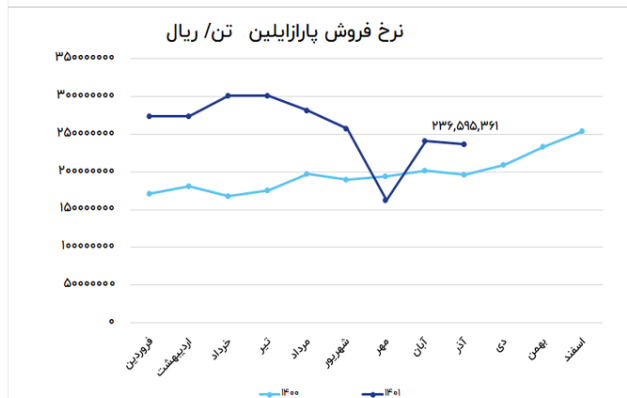
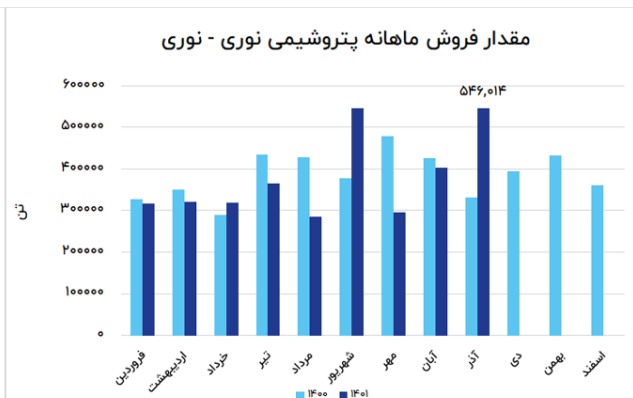
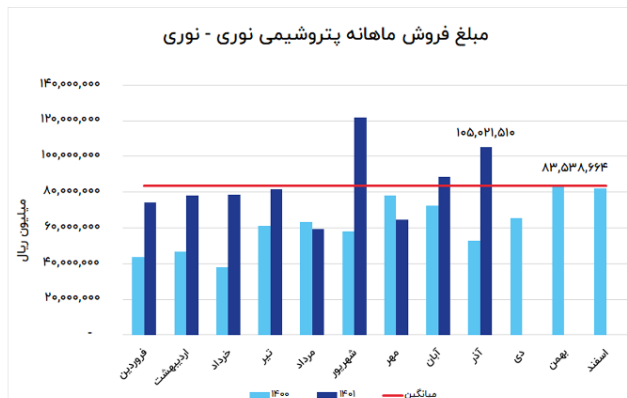
**بررسی گزارش عملکرد
ماهانه شرکت‌ها
تحلیل بنیادی
تحلیل تکنیکال**

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

پتروشیمی نوری (نوری)

۱۴۰۱		۱۴۰۰				دوره مالی
Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	" ارقام به میلیون ریال "
۲۶۰,۸۸۹,۵۳۶	۲۳۱,۱۹۳,۳۱۴	۲۳۹,۰۶۵,۱۵۸	۲۰۰,۳۶۲,۶۴۹	۱۸۴,۹۳۲,۲۴۵	۱۲۸,۰۱۶,۱۹۳	فروش
(۲۲۸,۳۵۱,۸۳۱)	(۱۸۴,۸۷۹,۴۷۵)	(۱۹۲,۶۶۸,۷۴۸)	(۱۷۱,۷۵۳,۸۶۰)	(۱۴۱,۶۲۴,۲۵۳)	(۹۰,۹۳۱,۴۹۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۲,۵۳۷,۷۱۵	۴۶,۳۱۳,۸۳۹	۴۶,۳۹۶,۴۱۰	۲۸,۶۰۸,۷۸۹	۴۳,۳۰۷,۹۹۲	۳۷,۰۸۴,۶۹۹	سود (زیان) ناخالص
۱۲.۵%	۲۰.۰%	۱۹.۴%	۱۴.۳%	۲۳.۴%	۲۹.۰%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۹,۵۱۳,۲۲۰)	(۱۱,۱۴۲,۳۸۱)	(۱۱,۰۰۶,۰۲۰)	(۹,۱۸۲,۰۷۴)	(۱۰,۰۴۷,۶۴۳)	(۹,۹۵۴,۷۲۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۵,۵۶۱,۷۲۸)	۱۱,۴۳۷,۳۱۸	(۱,۹۶۳,۰۳۲)	۲,۶۳۰,۲۵۷	۴,۴۶۲,۰۶۱	(۲,۴۹۵,۲۴۸)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۷,۴۶۲,۷۶۷	۴۶,۶۰۸,۷۷۶	۳۳,۴۲۷,۳۵۸	۲۲,۰۵۶,۹۷۲	۳۷,۷۲۲,۴۱۰	۲۴,۶۳۴,۷۲۶	سود (زیان) عملیاتی
۶.۷%	۲۰.۲%	۱۴.۰%	۱۱.۰%	۲۰.۴%	۱۹.۲%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۱,۱۹۶,۹۶۴)	(۱,۸۳۴,۵۲۱)	(۱,۴۰۸,۱۴۳)	(۹,۰۹۴۵)	(۱۲۳,۸۱۷)	(۱۱۰,۰۸۴)	هزینه های مالی
۲۱,۸۱۵,۳۲۵	(۱,۴۳۱,۶۹۱)	(۳۱۶,۵۸۰)	۵,۳۸۶,۱۵۹	۵,۸۲۴,۸۰۱	۴,۵۵۰,۴۵۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۸,۰۸۱,۱۲۸	۳۴,۳۴۲,۵۶۴	۳۱,۷۰۲,۶۳۵	۲۷,۳۵۲,۱۸۶	۴۳,۴۲۳,۳۹۴	۲۹,۰۷۵,۱۰۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳۶۶)	(۸,۳۱۸)	(۳,۹۵۶)	(۷۲۶)	۵۷۵,۹۸۸	(۵۷۸,۷۹۲)	مالیات
۳۸,۰۸۰,۷۶۲	۳۴,۳۳۴,۲۴۶	۳۱,۶۹۸,۶۷۹	۲۷,۳۵۱,۴۶۰	۴۳,۹۹۹,۳۸۲	۲۸,۴۹۶,۳۰۹	سود (زیان) خالص
۱۴.۶%	۱۴.۹%	۱۳.۳%	۱۳.۷%	۲۳.۸%	۲۲.۳%	حاشیه سود (زیان) خالص
۴,۲۳۱	۳,۸۱۵	۳,۵۲۲	۳,۰۳۹	۴,۸۸۹	۳,۱۶۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۲۳۱	۳,۸۱۵	۳,۵۲۲	۳,۰۳۹	۴,۸۸۹	۳,۱۶۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

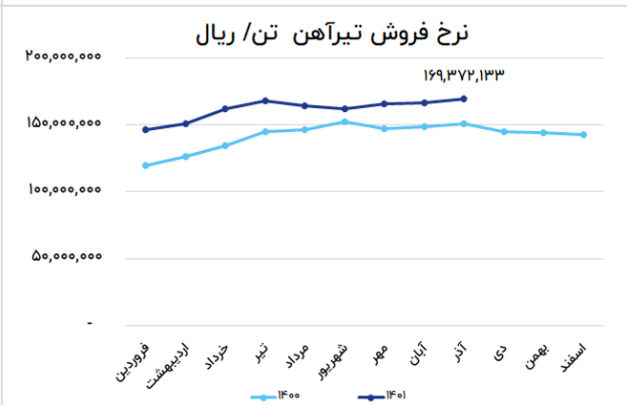
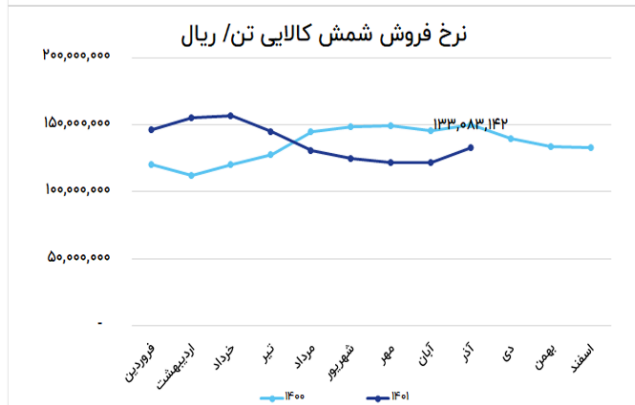
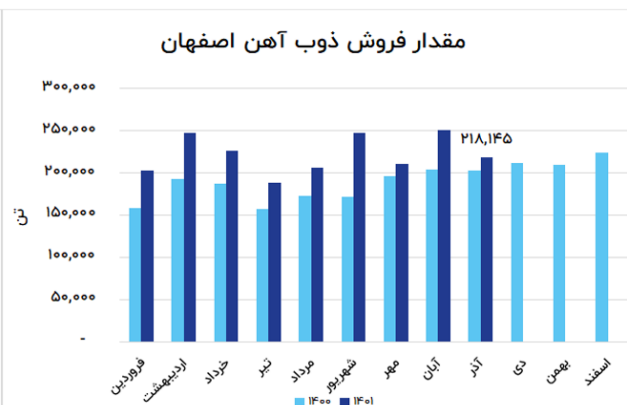
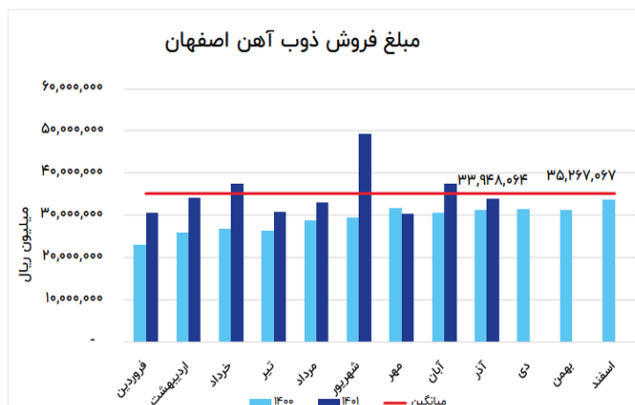
درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان	-۱%
میانگین نرخ فروش برش سنگین از ابتدای دوره (تن/ریال)	۲۵۴,۴۰۱,۱۲۲
میانگین نرخ فروش پارازایلین از ابتدای دوره (تن/ریال)	۲۷۷,۸۰۸,۹۷۴



ذوب آهن اصفهان (ذوب)

دوره مالی		۱۴۰۰						۱۴۰۱	
" ارقام به میلیون ریال "		Q۱	Q۲	Q۳	Q۴	Q۱	Q۲	Q۱	Q۲
فروش		۷۵,۸۵۴,۳۸۱	۸۴,۵۲۵,۳۹۸	۹۳,۶۷۱,۵۰۸	۹۶,۵۳۲,۶۶۱	۱۰۲,۴۷۷,۴۴۰	۱۱۲,۵۹۸,۳۰۲		
بهای تمام شده کالای فروش رفته		(۵۳,۹۹۱,۵۴۷)	(۶۸,۹۰۹,۴۷۱)	(۸۵,۷۱۶,۱۲۳)	(۱۰۲,۴۷۶,۶۴۰)	(۹۵,۷۸۹,۲۴۱)	(۱۱۲,۷۴۱,۲۴۱)		
سود (زیان) ناخالص		۲۱,۸۶۲,۸۳۴	۱۵,۶۱۵,۹۲۷	۷,۹۵۵,۳۸۵	(۵,۹۴۳,۹۷۹)	۶,۶۸۸,۱۹۹	(۱۴۲,۹۳۹)		
حاشیه سود (زیان) ناخالص		۲۸.۸%	۱۸.۵%	۸.۵%	-۶.۳%	۶.۵%	-۰.۱%		
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		(۴,۹۵۳,۷۵۸)	(۳,۱۷۳,۲۳۶)	(۶,۱۹۲,۲۶۷)	(۴,۱۲۴,۹۷۵)	(۶,۲۷۶,۱۰۶)	(۵,۸۵۶,۱۶۹)		
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی		(۱,۳۳۹,۷۰۰)	۲,۲۵۰,۶۰۹	(۳۴۶,۱۷۲)	۶۶۰,۰۰۱	(۹۳۵,۸۷۳)	(۷۶,۸۲۳)		
سود (زیان) عملیاتی		۱۵,۵۶۹,۳۷۶	۱۴,۶۹۳,۲۰۰	۱,۴۱۶,۹۴۶	(۹,۴۰۸,۹۵۳)	(۵۲۳,۷۸۰)	(۶,۰۷۵,۹۳۱)		
حاشیه سود (زیان) عملیاتی		۲۰.۵%	۱۷.۴%	۱.۵%	-۹.۷%	-۰.۵%	-۵.۴%		
هزینه های مالی		(۲,۵۴۸,۵۶۹)	(۲,۷۱۳,۹۷۲)	(۲,۹۲۵,۶۷۳)	(۲,۴۶۰,۶۷۸)	(۳,۷۲۹,۷۴۸)	(۴,۱۴۳,۲۷۷)		
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی		(۵۵۸,۴۶۷)	۲۵۲,۱۹۷	۲,۷۶۲,۸۳۵	۶,۶۷۶,۷۳۶	۳,۵۲۵,۹۹۵	۴,۲۶۳,۴۹۶		
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات		۱۲,۴۶۲,۳۴۰	۱۲,۲۳۱,۴۲۵	۱,۲۵۴,۱۰۸	(۵,۱۹۲,۸۹۵)	(۷۲۷,۵۳۳)	(۵,۹۵۵,۷۱۲)		
مالیات		(۱,۵۳۴,۶۲۹)	(۱,۲۰۰,۵۳۸)	(۱,۰۵۲,۸۵۶)	۱,۶۹۸,۱۶۱	(۵۰۰,۰۰۰)	(۴۴۵,۲۸۵)		
سود (زیان) خالص		۱۰,۹۲۷,۷۱۱	۱۱,۰۳۰,۸۸۷	۲۰۱,۲۵۲	(۳,۴۹۴,۷۳۴)	(۱,۲۲۷,۵۳۳)	(۶,۴۰۰,۹۹۷)		
حاشیه سود (زیان) خالص		۱۴.۴%	۱۳.۱%	۰.۲%	-۳.۶%	-۱.۲%	-۱۲.۵۴۱۰۸۰۰.۰%		
سود هر سهم پس از کسر مالیات		۱۷۸	۱۷۹	۳	(۵۷)	(۲۰)	(۱۰۴)		
سرمایه		۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹		
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه		۱۷۸	۱۷۹	۳	(۵۷)	(۲۰)	(۱۰۴)		

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان	-۱۰%
میانگین نرخ فروش تیر آهن از ابتدای دوره (تن/ریال)	۱۶۱,۱۷۴,۶۹۹
میانگین نرخ فروش شمش کالایی از ابتدای دوره (تن/ریال)	۱۳۷,۱۱۴,۶۰۲

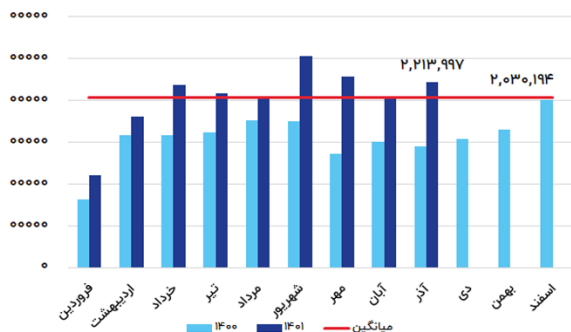


مجتمع صنایع لاستیک یزد (پیزد)

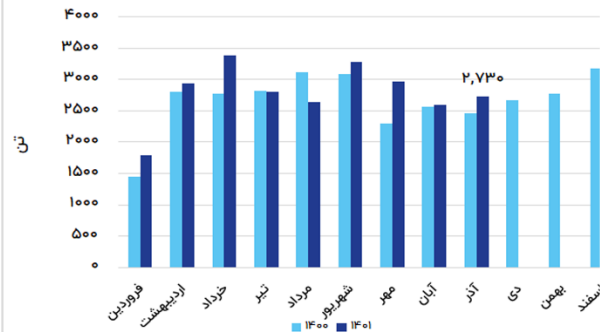
۱۴۰۱		۱۴۰۰				دوره مالی
Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۶,۶۹۱,۸۶۷	۵,۰۹۷,۵۳۷	۵,۲۰۲,۴۵۸	۴,۳۱۹,۳۰۷	۵,۱۳۴,۹۶۰	۳,۹۹۰,۶۲۰	فروش
(۶,۱۳۳,۳۳۲)	(۴,۹۷۶,۰۹۱)	(۴,۹۸۷,۳۰۰)	(۳,۹۵۲,۴۸۹)	(۴,۴۰۸,۲۰۲)	(۲,۹۱۷,۱۰۲)	های تمام شده کلای فروش رفته
۵۶۸,۵۳۵	۱۲۱,۴۴۶	۲۱۵,۱۵۸	۳۶۶,۸۱۸	۷۲۶,۷۵۸	۱,۰۷۳,۵۱۸	سود (زیان) ناخالص
۸.۵%	۲.۴%	۴.۱%	۸.۵%	۱۴.۲%	۲۶.۹%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱۶۹,۲۱۷)	(۹۲,۵۸۹)	(۱۵۹,۴۳۱)	(۸۲,۸۸۰)	(۱۱۵,۲۲۸)	(۷۵,۹۹۰)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳۵,۶۰۴	(۶۰۱)	۱,۶۱۳	۱۶,۳۶۴	(۱۷,۷۵۰)	۴,۲۱۹	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۳۴,۹۲۲	۲۸,۲۵۶	۵۷,۳۴۰	۳۰۰,۳۰۲	۵۹۳,۷۸۰	۱,۰۰۱,۷۴۷	سود (زیان) عملیاتی
۶.۵%	۰.۶%	۱.۱%	۷.۰%	۱۱.۶%	۲۵.۱%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۱۸۸,۷۳۶)	(۳۹۴,۱۰۶)	(۲۸۱,۲۳۴)	(۲۰۹,۷۷۸)	(۱۹۰,۸۰۰)	(۲۰۵,۷۳۸)	هزینه های مالی
۸۰,۱۶۵	۳۶,۲۲۴	۳۱۹,۸۱۶	۵۹,۲۱۸	۴۸,۷۲۰	۳۷,۹۳۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۲۶,۳۵۱	(۳۲۹,۶۲۶)	۹۵,۹۲۲	۱۴۹,۷۴۲	۴۵۱,۷۰۰	۸۳۳,۹۶۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۶۳)	-	۱۶,۵۲۷	(۵۸,۰۸۳)	(۱۰۶,۹۱۱)	(۱۱۴,۹۳۸)	مالیات
۳۲۵,۸۸۸	(۳۲۹,۶۲۶)	۱۱۲,۴۴۹	۹۱,۶۵۹	۳۴۴,۷۸۹	۷۱۹,۰۰۴	سود (زیان) خالص
۴.۹%	-۶.۵%	۲.۲%	۲.۱%	۶.۷%	۱۸.۰%	حاشیه سود (زیان) خالص
۱۶۰	(۱۶۲)	۵۵	۱۸۰	۶۷۶	۱,۴۱۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۴۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	سرمایه
۱۶۰	(۱۶۲)	۵۵	۱۸۰	۶۷۶	۱,۴۱۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۲۰٪	نرخ تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۷۱۷,۸۰۸,۵۴۱	میانگین نرخ فروش انواع تایر رادیال سیمی از ابتدای دوره (تن/ریال)
۷۴۶,۲۴۸,۹۶۱	میانگین نرخ فروش انواع تایر رادیال سیمی از ابتدای دوره (تن/ریال)

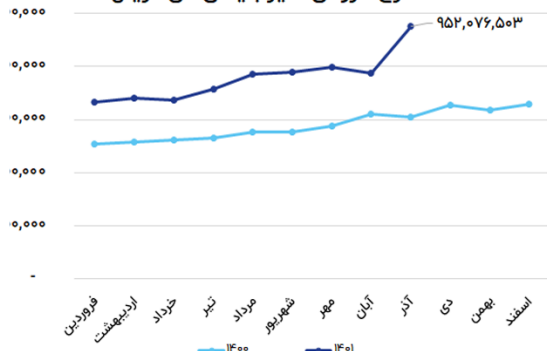
مبلغ فروش ماهانه مجتمع صنایع لاستیک یزد



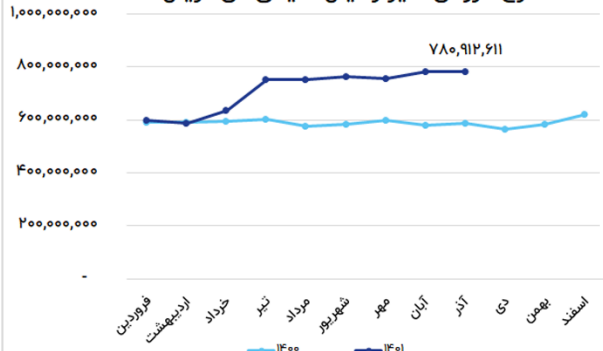
مقدار فروش مجتمع صنایع لاستیک یزد



نرخ فروش تایر بایاس تن / ریال



نرخ فروش تایر رادیال سیمی تن / ریال



تحلیل بنیادی شرکت سیمان شرق (سشرق)

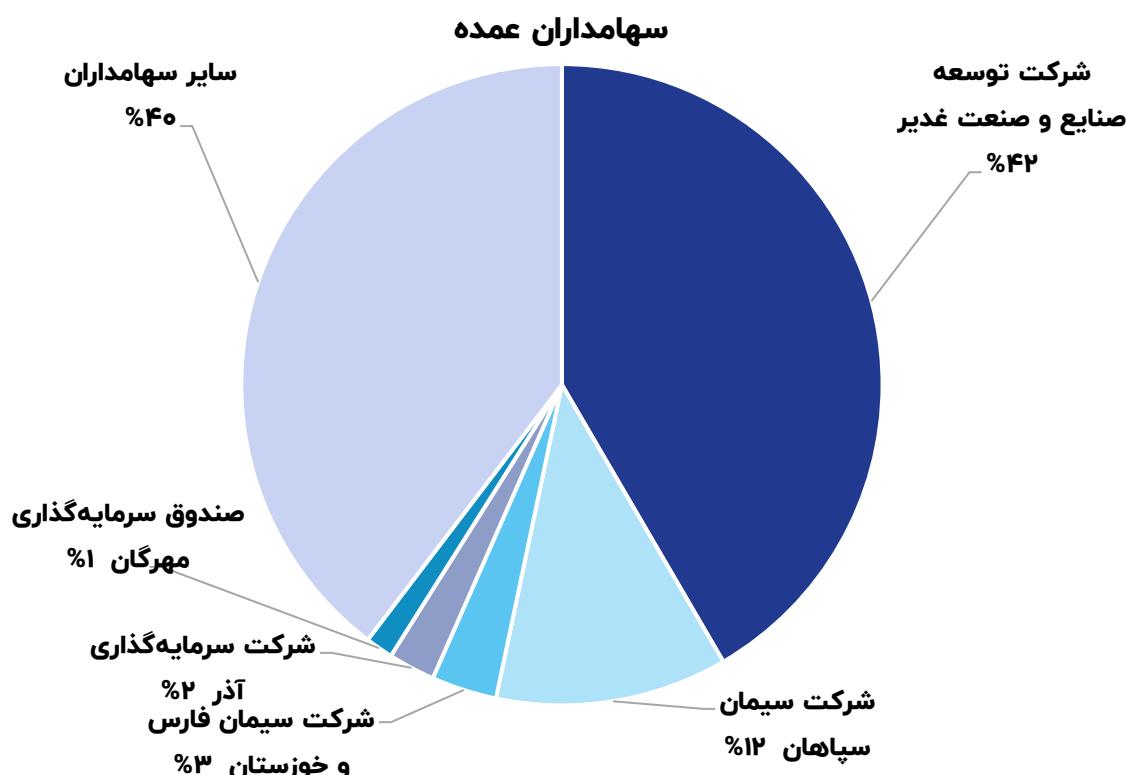


شرکت فراورده‌های سیمان شرق
(سهامی عام)

معرفی شرکت

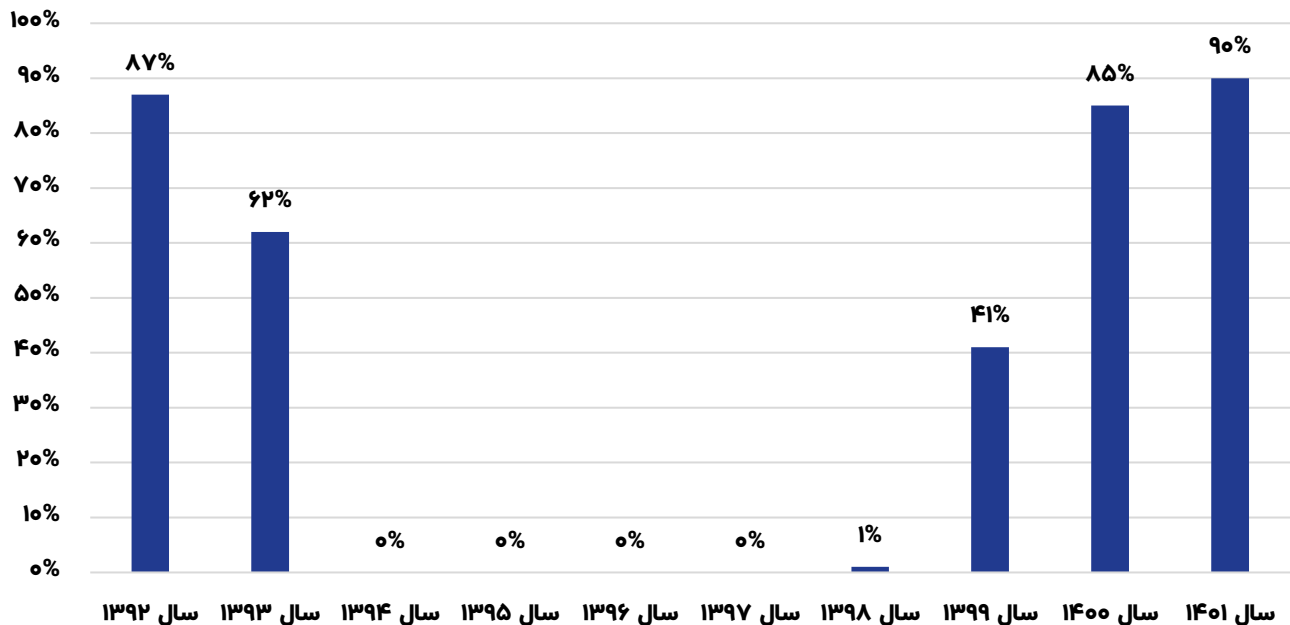
شرکت سیمان شرق در سال ۱۳۳۲ تاسیس شده و در سال ۱۳۵۶ در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. سهامدار عمده سشرق شرکت توسعه صنایع و صنعت غدیر است و مدیرعامل این شرکت آقای محمد مهدی ابراهیمی می‌باشد. کارخانه سیمان شرکت در نزدیکی شهر مشهد واقع شده و بازارهای صادراتی افغانستان و روسیه مقاصد صادراتی سیمان شرق است. لازم به ذکر است که سال مالی شرکت منتهی به ۳۰ آذر ماه می‌باشد.

آخرین ترکیب سهامداری شرکت

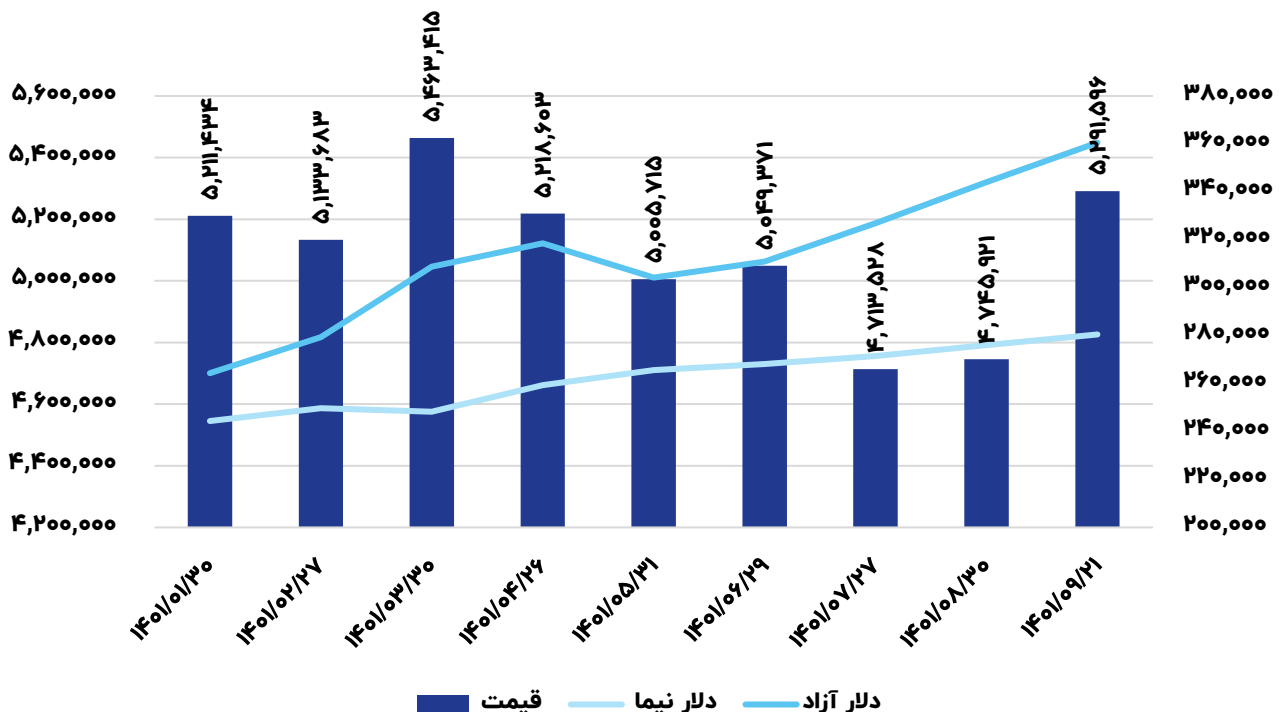


سال مالی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
نیروی انسانی	۶۰۶	۵۳۶	۵۰۰	۴۸۲	۴۷۶	۴۷۶
سرنانه فروش	۲,۶۶۱	۳,۵۷۹	۳,۷۰۷	۳,۶۷۹	۳,۰۴۰	۳,۵۷۱

درصد تقسیم سود

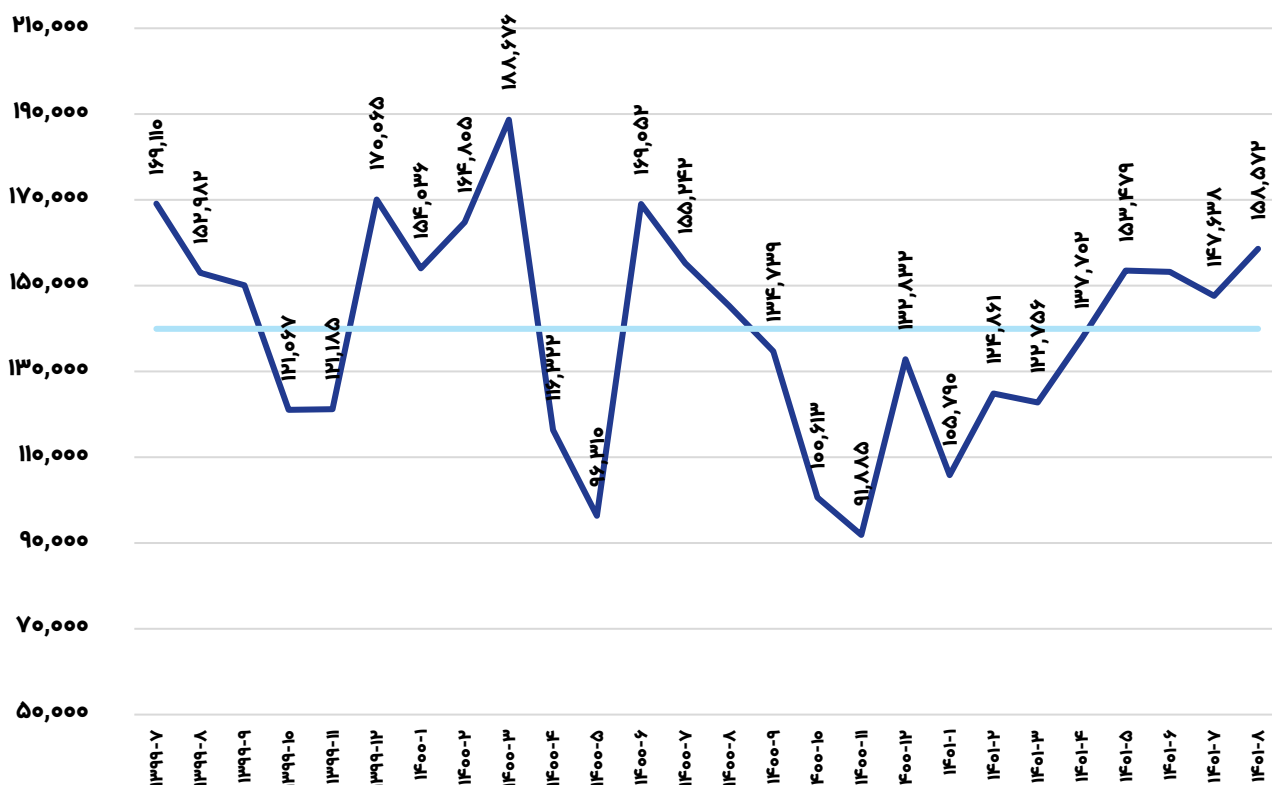


مقایسه نرخ سیمان بورس کالا، دلار نیما و دلار آزاد در سال ۱۴۰۱ (ریال)



همانطور که در نمودار ملاحظه می‌کنید نرخ فروش بورس کالای سیمان شرق متأثر از نرخ دلار آزاد افزایش یافته است. پیش‌بینی می‌شود با توجه به سازوکار رقابتی حاکم بر بورس کالا افزایش نرخ پایه سیمان تداوم داشته باشد.

جمع مقدار فروش ماهانه محصولات (تن)



فروش شرکت سیمان شرق در یک سال اخیر متاثر از قطعی برق و گاز و بی‌ثباتی در کشور افغانستان نوسان زیادی را تجربه کرده است اما رفته‌رفته شرکت توانسته روند روبه رشد و با ثبات فروش را ایجاد کند.

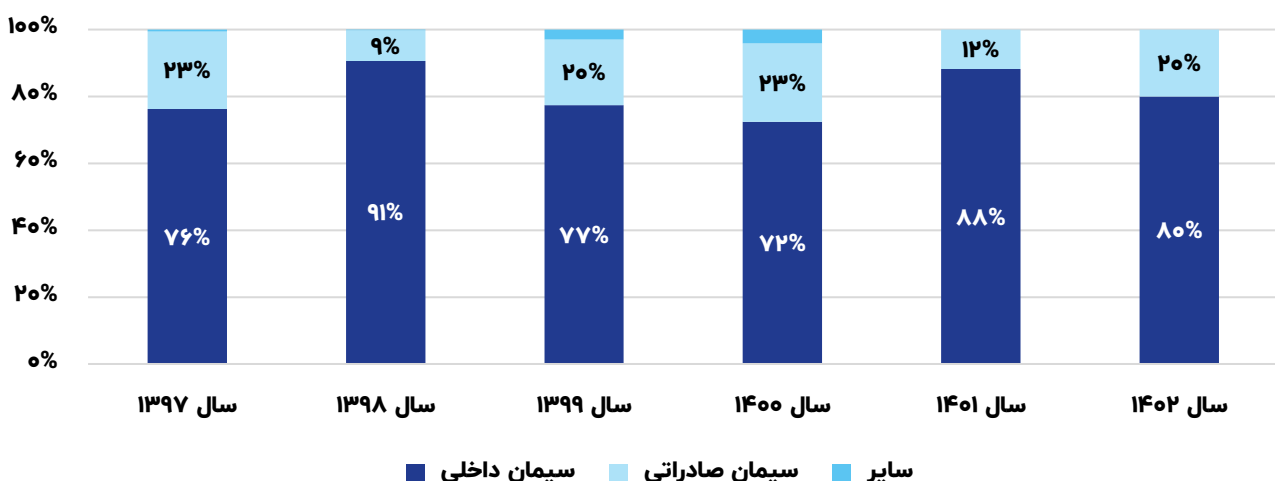
بررسی وضعیت تولید و فروش، نرخ محصولات و برآورد درآمد

شرکت اصلی	واحد	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی
سیمان خاکستری	تن	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۸,۰۰۰
کلینکر خاکستری	تن	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۳۲,۰۰۰
آهک صنعتی	تن	۱۶۵,۰۰۰	۱۳۶,۴۴۵
شرکت‌های فرعی			
بتن	مترمکعب	۴۵۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰
سیمان سفید	تن	۳۱۵,۰۰۰	۲۸۹,۶۷۷
کلینکر سفید	تن	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۵,۱۲۱
ذغال سنگ کک‌شو	تن	۳۷,۵۰۰	۳۷,۵۰۰

سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	واحد	مقدار فروش
مقدار فروش داخلی						
۰	۰	۰	۰	۶,۹۸۶	تن	کلینکر
۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۲,۷۸۹	۱,۲۸۸,۸۸۶	۱,۴۱۵,۱۶۷	۱,۷۸۶,۰۹۶	تن	سیمان
۰	۰	۱۲۲,۹۹۹	۷۹,۶۲۳	۰	تن	سایر محصولات
۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۲,۷۸۹	۱,۴۱۱,۸۸۵	۱,۴۹۴,۷۹۰	۱,۷۹۳,۰۸۲	تن	جمع فروش داخلی
مقدار فروش خارجی						
۰	۰	۰	۰	۰	تن	کلینکر
۳۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۳۵۲	۳۶۱,۲۲۶	۳۵۸,۶۸۷	۱۲۵,۱۵۰	تن	سیمان
۰	۰	۱۹۹	۰	۰	تن	سایر محصولات
۳۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۳۵۲	۳۶۱,۴۲۵	۳۵۸,۶۸۷	۱۲۵,۱۵۰	تن	جمع فروش خارجی
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۴۴۷,۱۴۱	۱,۷۷۳,۳۱۰	۱,۸۵۳,۴۷۷	۱,۹۱۸,۲۳۲	تن	جمع کل فروش

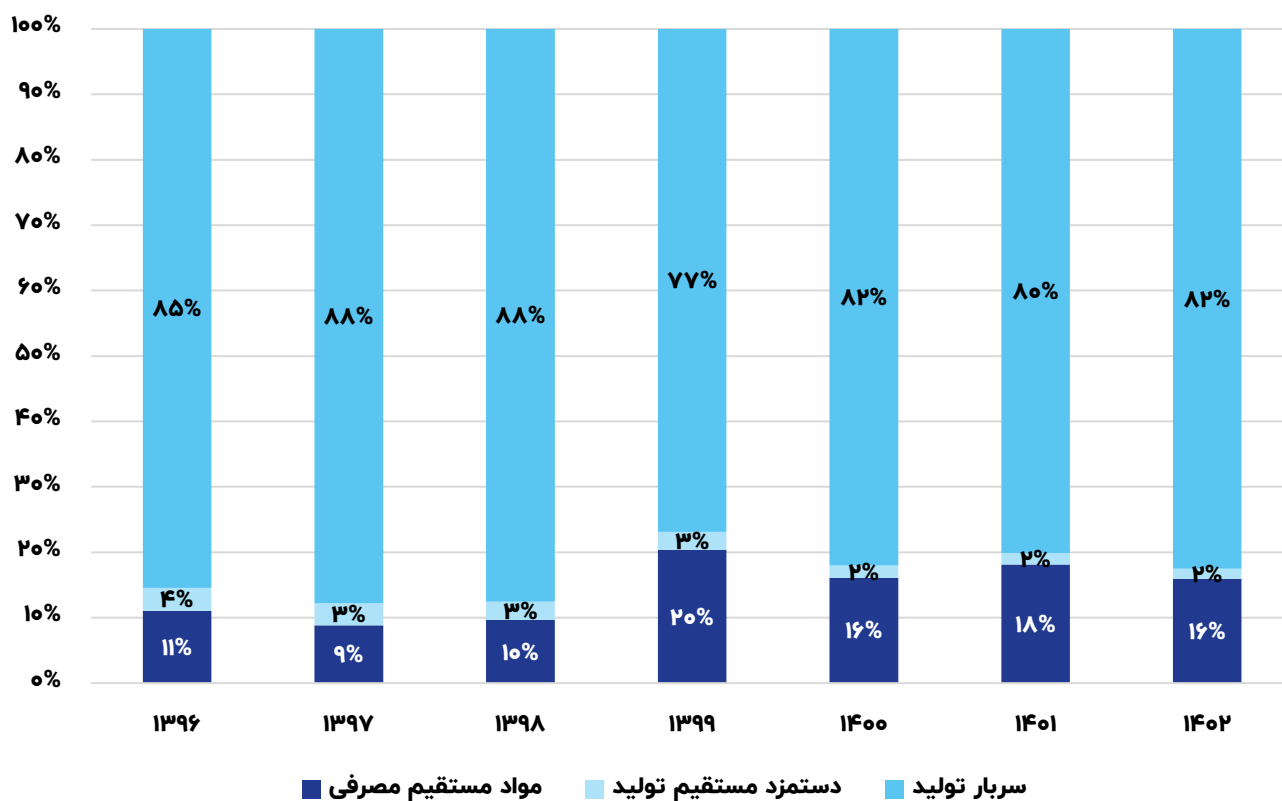
سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	واحد	نرخ فروش
نرخ فروش داخلی						
۰	۰	۰	۰	۹۱۰,۵۳۵	تن / ریال	کلینکر
۶,۵۰۰,۰۰۰	۴,۸۶۲,۰۱۳	۳,۳۷۸,۵۲۸	۱,۸۷۸,۶۳۵	۱,۲۷۰,۶۶۰	تن / ریال	سیمان
۰	۰	۱,۹۹۷,۶۶۷	۱,۲۸۴,۲۵۲	۰	تن / ریال	سایر محصولات
نرخ فروش خارجی						
۰	۰	۰	۰	۰	تن / ریال	کلینکر
۷,۵۹۰,۰۰۰	۵,۸۷۷,۸۴۷	۳,۹۱۳,۱۳۵	۱,۸۷۴,۱۴۴	۱,۸۲۹,۷۳۲	تن / ریال	سیمان
۰	۰	۷,۱۷۵,۸۷۹	۰	۰	تن / ریال	سایر محصولات

ترکیب مبلغ فروش محصولات



مبلغ فروش	واحد	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
فروش داخلی						
کلینکر	میلیون ریال	۶,۳۶۱	°	°	°	°
سیمان	میلیون ریال	۲,۲۶۹,۵۲۱	۲,۶۵۸,۵۸۲	۴,۳۵۴,۵۳۷	۶,۳۳۴,۱۷۷	۹,۱۰۰,۰۰۰
سایر محصولات	میلیون ریال	°	۱۰۲,۲۵۶	۲۴۵,۷۱۱	°	°
جمع فروش داخلی	میلیون ریال	۲,۲۷۵,۸۸۲	۲,۷۶۰,۸۳۸	۴,۶۰۰,۲۴۸	۶,۳۳۴,۱۷۷	۹,۱۰۰,۰۰۰
فروش خارجی						
کلینکر	میلیون ریال	°	°	°	°	°
سیمان	میلیون ریال	۲۲۸,۹۹۱	۶۷۲,۲۳۱	۱,۴۱۳,۵۲۶	۸۴۸,۴۷۹	۲,۲۷۷,۰۰۰
سایر محصولات	میلیون ریال	°	°	۱,۴۲۸	°	°
جمع فروش خارجی	میلیون ریال	۲۲۸,۹۹۱	۶۷۲,۲۳۱	۱,۴۱۴,۹۵۴	۸۴۸,۴۷۹	۲,۲۷۷,۰۰۰
جمع	میلیون ریال	۲,۵۰۴,۸۷۳	۳,۴۳۳,۰۶۹	۶,۰۱۵,۲۰۳	۷,۱۸۲,۶۵۶	۱۱,۳۷۷,۰۰۰

ساختار بهای تمام شده

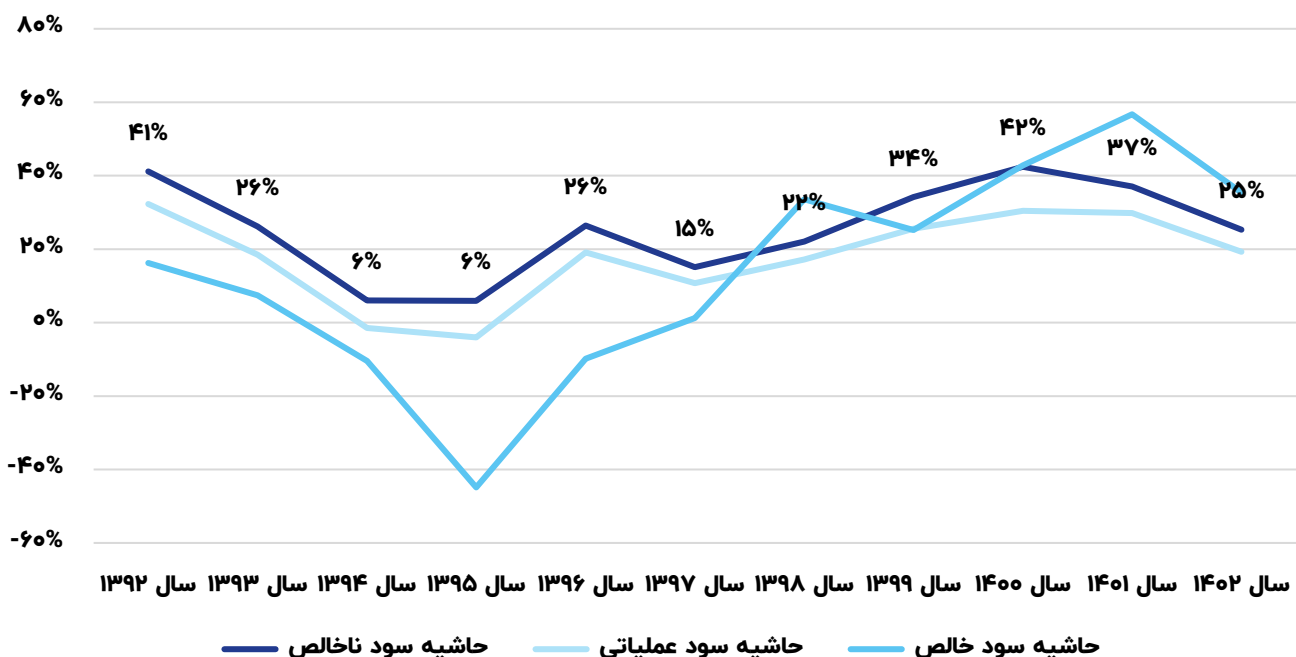


صورت سود و زیان

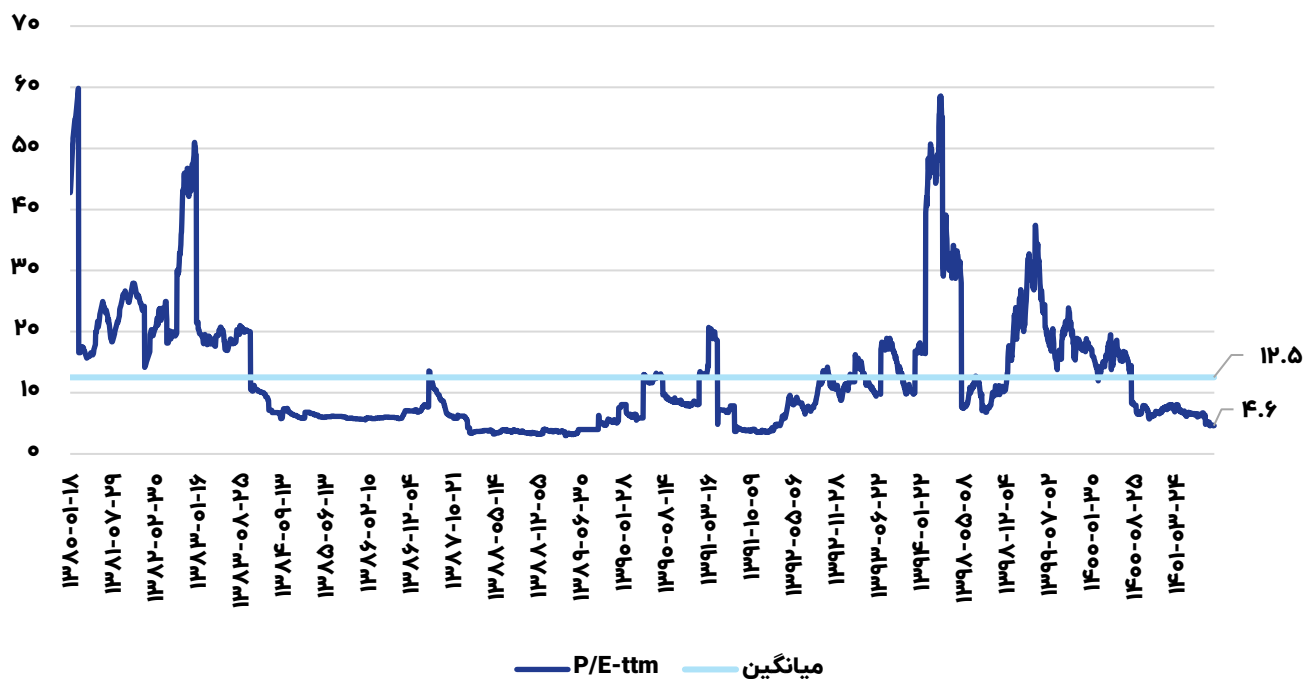
دوره مالی	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
فروش	۳,۴۳۳,۰۶۹	۵,۷۵۷,۸۱۴	۷,۱۸۲,۶۵۶	۱۱,۳۷۷,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲,۲۶۰,۵۷۲	-۳,۳۱۴,۷۲۶	-۴,۵۱۸,۲۹۴	-۸,۱۶۹,۸۸۷
سود (زیان) ناخالص	۱,۱۷۲,۴۹۷	۲,۴۴۳,۰۸۸	۲,۶۶۴,۳۶۲	۳,۲۰۷,۱۱۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۷۸,۵۲۶	-۶۱۴,۰۷۷	-۵۶۵,۳۲۶	-۷۲۲,۴۱۱
خالص سایر عملیاتی	-۱۶,۷۱۷	-۷۶,۸۲۱	۴۴,۲۲۸	۴۴,۲۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۸۷۷,۲۵۴	۱,۷۵۲,۱۹۰	۲,۱۴۳,۲۶۴	۲,۵۲۸,۹۳۰
هزینه های مالی	-۱۹۳,۴۰۴	-۱۸۶,۷۰۷	-۱۰۲,۲۸۲	-۱۶۲,۰۱۰
خالص سایر غیرعملیاتی	۲۶۸,۳۴۷	۱,۱۱۷,۹۲۷	۲,۰۹۰,۹۹۰	۲,۲۰۴,۰۰۴
سود (زیان) قبل از مالیات	۹۵۲,۱۹۷	۲,۶۸۳,۴۱۰	۴,۱۳۱,۹۷۲	۴,۵۷۰,۹۲۵
مالیات	-۸۸,۱۶۵	-۳۳۹,۷۴۰	-۲۱۳,۰۵۶	-۲۴۷,۰۸۰
سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده	۰	۱۲۱,۵۳۰	۱۵۵,۰۰۰	۰
سود خالص	۸۶۴,۰۳۲	۲,۴۴۳,۰۰۰	۴,۰۷۳,۹۱۶	۴,۳۲۳,۸۴۴
سود هر سهم	۳۲۶	۹۲۹	۱,۵۳۵	۱,۶۲۹
سرمایه	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰

حاشیه سود شرکت

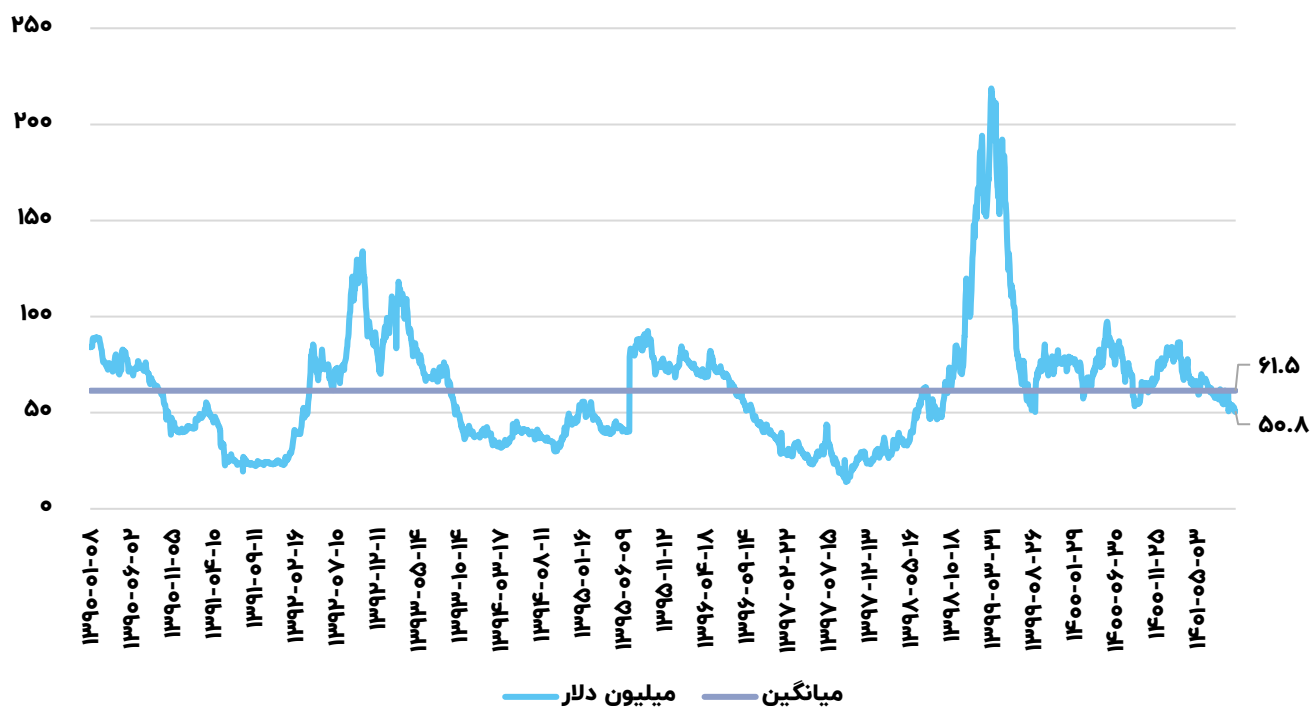
حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص



P/E TTM



ارزش دلاری (میلیون دلار)



مفروضات	واحد	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
مقدار فروش سیمان داخلی	تن	۱,۴۰۰,۰۰۰
مقدار فروش سیمان صادراتی	تن	۳۰۰,۰۰۰
نرخ فروش سیمان داخلی	ریال	۶,۵۰۰,۰۰۰
نرخ فروش سیمان صادراتی	دلار بر تن	۲۳
نرخ گاز سوخت	ریال بر متر مکعب	۱۲,۰۰۰
دلار نیما	ریال	۳۳۰,۰۰۰
تورم	درصد	۳۰٪
سود هر سهم	ریال	۱,۶۲۹
P/E	واحد	۵/۶
قیمت	ریال	۹,۲۰۰

نرخ سیمان داخلی								تحلیل حساسیت ۱۴۰۲	
۷,۳۰۰,۰۰۰	۷,۱۰۰,۰۰۰	۶,۹۰۰,۰۰۰	۶,۷۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۳۰۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	۵,۹۰۰,۰۰۰	۱,۶۲۹	EPS
۱,۹۳۳	۱,۸۴۰	۱,۷۴۷	۱,۶۵۴	۱,۵۶۱	۱,۴۶۷	۱,۳۷۴	۱,۲۸۱	۳۰۰,۰۰۰	نرخ دلار
۱,۹۵۶	۱,۸۶۳	۱,۷۷۰	۱,۶۷۷	۱,۵۸۴	۱,۴۹۰	۱,۳۹۷	۱,۳۰۴	۳۱۰,۰۰۰	
۱,۹۷۹	۱,۸۸۶	۱,۷۹۳	۱,۷۰۰	۱,۶۰۶	۱,۵۱۳	۱,۴۲۰	۱,۳۲۷	۳۲۰,۰۰۰	
۲,۰۰۲	۱,۹۰۹	۱,۸۱۶	۱,۷۲۳	۱,۶۲۹	۱,۵۳۶	۱,۴۴۳	۱,۳۵۰	۳۳۰,۰۰۰	
۲,۰۲۵	۱,۹۳۲	۱,۸۳۹	۱,۷۴۶	۱,۶۵۲	۱,۵۵۹	۱,۴۶۶	۱,۳۷۳	۳۴۰,۰۰۰	
۲,۰۴۸	۱,۹۵۵	۱,۸۶۲	۱,۷۶۹	۱,۶۷۵	۱,۵۸۲	۱,۴۸۹	۱,۳۹۶	۳۵۰,۰۰۰	
۲,۰۷۱	۱,۹۷۸	۱,۸۸۵	۱,۷۹۱	۱,۶۹۸	۱,۶۰۵	۱,۵۱۲	۱,۴۱۹	۳۶۰,۰۰۰	

جمع بندی

شرکت سیمان شرق در نزدیکی کلانشهر مشهد واقع شده و امکان صادرات به کشورهای نظیر افغانستان و روسیه را دارا است. در یکسال گذشته بی‌ثباتی در کشور افغانستان موجب افت صادرات سیمان به این کشور شده است اما پیش‌بینی می‌شود برای سال‌های پیش رو ظرفیت بالقوه افزایش صادرات به افغانستان و صادرات به کشور روسیه به تقویت سودآوری شرکت کمک نماید. لذا با وجود رشد اخیر، می‌توان تداوم روند صعودی در میان‌مدت را تحت تاثیر شرایط بنیادی مناسب انتظار داشت.

تحليل تکنیکال سیمان شرق (سشرق)



سشرق به تازگی موفق به تکمیل یک الگوی دیامتریکی شده است. او همچنین توانسته حرکت پساالگویی خود را به شکل بی‌نقصی انجام دهد. از این رو و با توجه به تایید الگو و رفتار معمول قیمت پس از یک دیامتریکی، انتظار می‌رود قیمت پس از عبور از سد ۱/۰۱۰ تومانی برای دستیابی به تارگت ۱/۲۱۵ تومانی در مدار افزایشی قرار گیرد. با این حال به این نکته باید توجه داشت که به دلیل نزدیک شدن سهم به سقف تاریخی، احتمالاً در ادامه راه، شاهد عرضه‌های بیشتری باشیم.

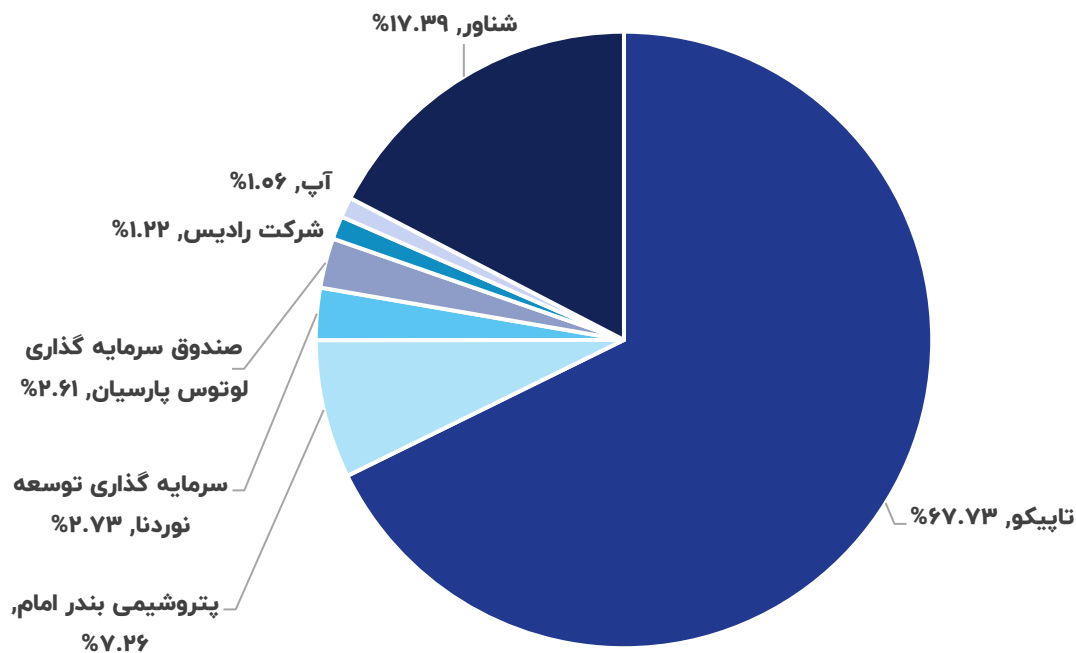
بررسی وضعیت بنیادی شرکت پتروشیمی غدیر



معرفی

شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۷۸ با عنوان شرکت بازرگانی فرآورد کارون جنوب به صورت سهامی خاص تاسیس شد و در مجمع فوق العاده سال ۱۳۸۰ به شرکت پتروشیمی غدیر تغییر نام یافت. در سال ۱۳۹۲ این شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۷ با نماد شغدیر در شرکت فرابورس درج و در سال ۱۴۰۰ در شرکت بورس عرضه شد. در حال حاضر شرکت پتروشیمی غدیر جزء شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری پتروشیمی نفت و گاز تامین (تاپیکو) بوده و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد. کارخانه شرکت در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندر امام خمینی (ره) واقع است.

آخرین ترکیب سهامداری شرکت



اعضای هیات مدیره پتروشیمی غدیر

اعضاء هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
سرمایه گذاری صبا تامین	ناصر امامی میبدی	رئیس هیات مدیره
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	حسین صفاری نوش آبادی	نائب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل
پتروشیمی فن آوران	فاقد نماینده	عضو هیات مدیره
پتروشیمی آبادان	فاقد نماینده	عضو هیات مدیره
تامین انرژی سبز کویر	مصطفی رضائی انصاری	عضو هیات مدیره

محصول اصلی شرکت

محصول اصلی شرکت پتروشیمی غدیر پلی وینیل کلراید یا PVC می باشد. PVC نوعی پلیمر است که در نوع سخت و انعطاف پذیر تولید می شود. این محصول به دلیل قیمت مناسب و کاربری آسان، در صنعت ساختمان سازی کاربرد فراوانی دارد و جایگزین مناسبی برای مواد سنتی مانند چوب، سیمان و سفال شده است. فارغ از صنعت ساختمان، از PVC می توان در تجهیزات لوله کشی، کیف و کفش، لباس، اثاث منزل، وسایل بازی و ... استفاده کرد.

فرآیند تولید PVC در شرکت پتروشیمی غدیر به این صورت است که در ابتدا در واحد DC اتیلن و کلر به اتیلن دی کلراید یا EDC تبدیل شده و به واحد VC منتقل می شود که در آن واحد مجدداً اتیلن با اتیلن دی کلراید و اکسیژن به وینیل کلراید مونومر یا VCM تبدیل می شود. در نهایت VCM تولید شده در واحد PVC به محصول نهایی شرکت تبدیل می گردد.

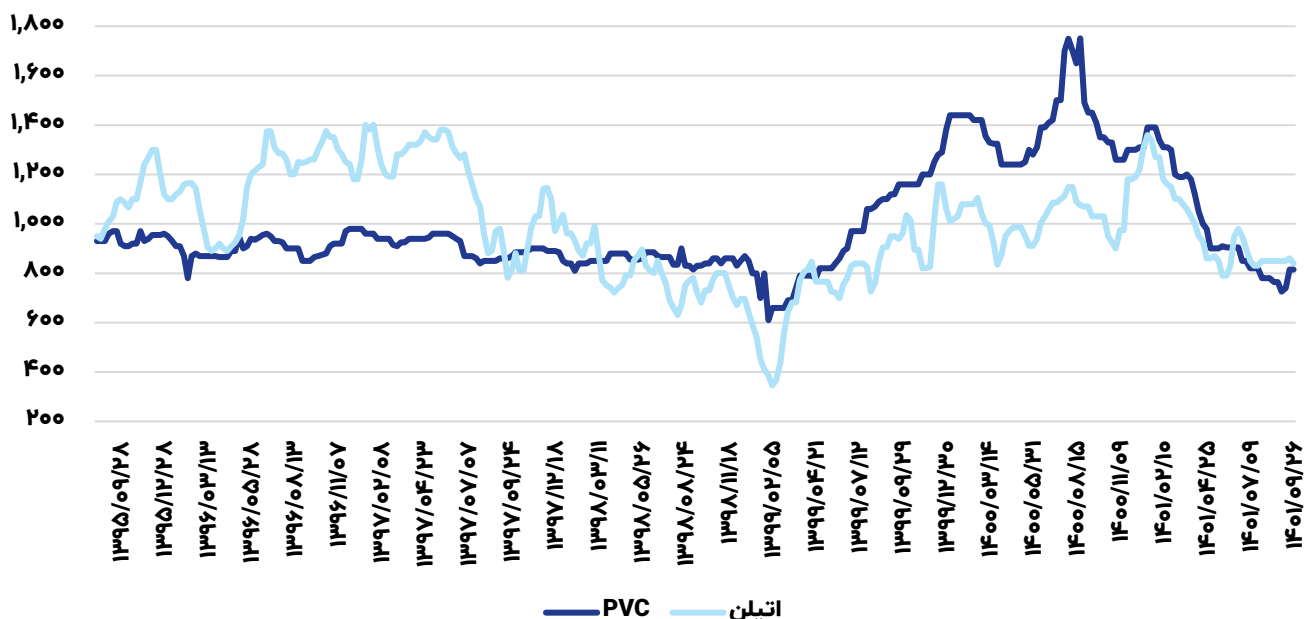
پتروشیمی غدیر با ظرفیت اسمی تولید ۱۲۰ هزار تن PVC و ۱۵۰ هزار تن VCM طراحی شده است که در فاز طراحی قرار بود ۱۲۰ هزار تن از VCM تولیدی شرکت در واحد PVC مصرف و ۳۰ هزار تن آن به فروش برسد. برای تولید این میزان از محصولات شرکت نیازمند خرید ۹۰ هزار تن کلر و ۷۰ هزار تن اتیلن می باشد. در حال حاضر شرکت کلر خود را از پتروشیمی اروند و اتیلن خود را از خط لوله اتیلن غرب تهیه می نماید.

متأسفانه در حال حاضر به دلیل عدم تامین مواد اولیه مورد نیاز، شرکت زیر ظرفیت اسمی خود فعالیت می کند و علی رغم توانایی تولید اتیلن دی کلراید و وینیل کلراید مونومر، اقدام به خرید این مواد می نماید. به غیر از پتروشیمی غدیر، پتروشیمی های اروند، بندر امام و آبادان نیز تولیدکنندگان PVC در کشور می باشند که ظرفیت تولید آن ها به شرح جدول زیر است:

نام شرکت	ظرفیت تولید سالانه (تن)	تولید واقعی در سال ۱۴۰۰ (تن)	نسبت ظرفیت تولید	نسبت تولید واقعی
پتروشیمی اروند	۳۴۰,۰۰۰	۱۵۱,۲۷۶	۴۶%	۳۱%
پتروشیمی بندر امام	۱۷۵,۰۰۰	۱۹۳,۲۷۶	۲۳%	۴۰%
پتروشیمی غدیر	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۸,۱۶۵	۱۶%	۲۲%
پتروشیمی آبادان	۱۱۰,۰۰۰	۳۲,۸۶۷	۱۵%	۷%
جمع کل	۷۴۵,۰۰۰	۴۸۵,۵۸۴	۱۰۰%	۱۰۰%

قیمت جهانی محصول اصلی (دلار)

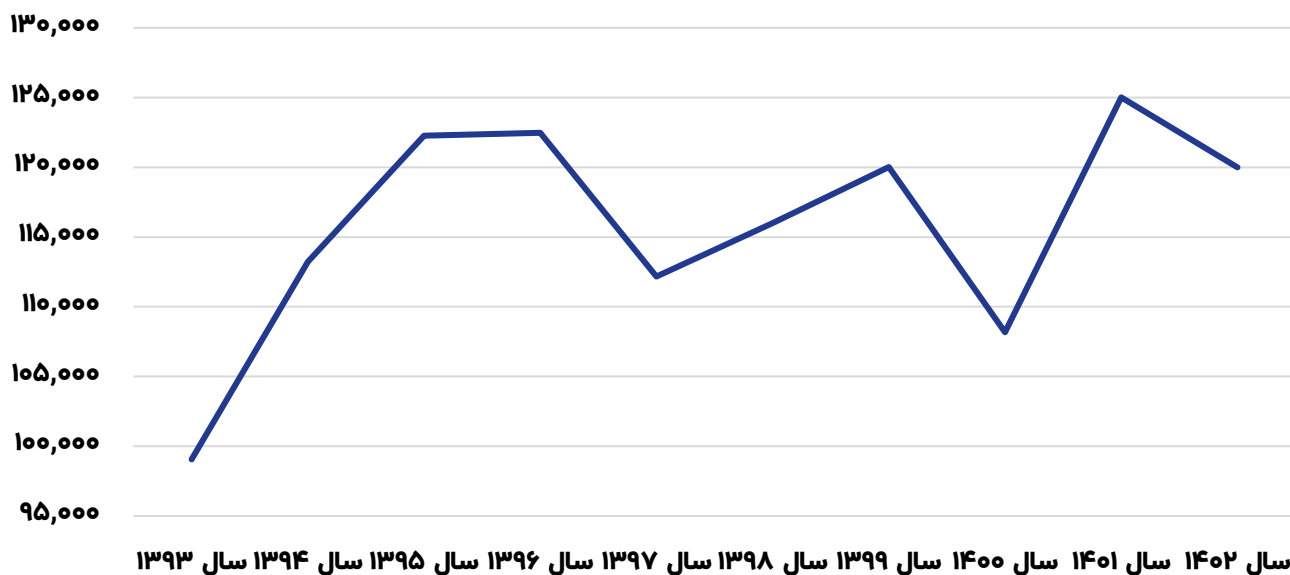
قیمت جهانی اتیلن و PVC



در نمودار فوق قیمت جهانی اتیلن و PVC در ۵ سال گذشته را مشاهده می‌کنید که نشان‌دهنده حاشیه سود ناخالص شرکت می‌باشد. پیش‌بینی می‌شود در سال آینده قیمت‌های اتیلن و PVC به میانگین‌های تاریخی خود برسند.

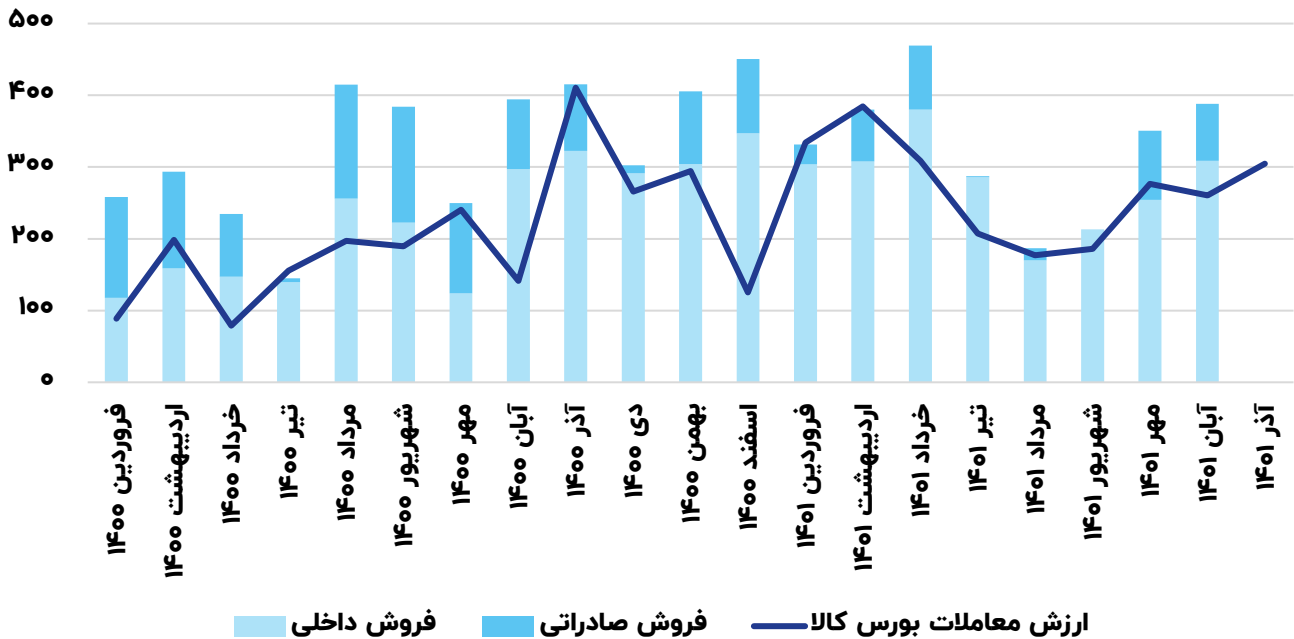
تولید و فروش

مقدار تولید شرکت (تن)



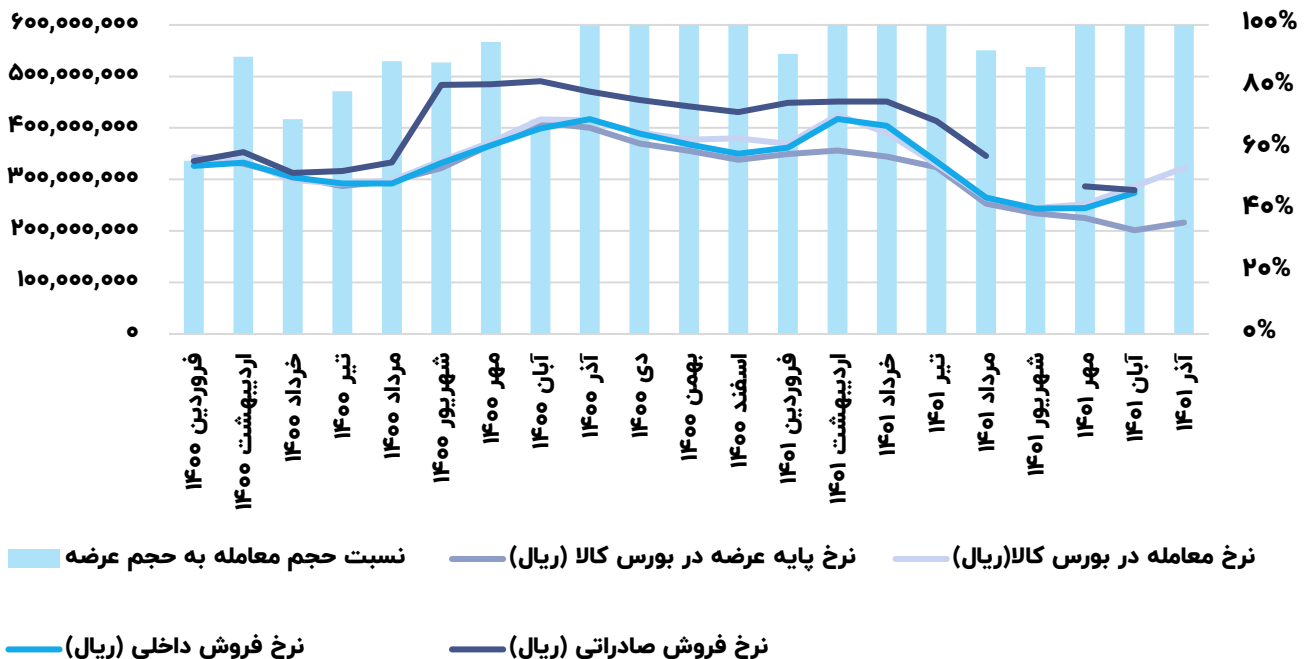
در نمودار فوق مقدار تولید PVC شرکت را مشاهده می‌کنید. در سال ۱۴۰۱ به دلیل خرید اتیلن دی‌کلراید و وینیل کلراید منومر از پتروشیمی اروند، مقدار تولید PVC شرکت افزایش یافت.

عملکرد ارزش فروش پتروشیمی غدیر (اعداد به میلیارد تومان)



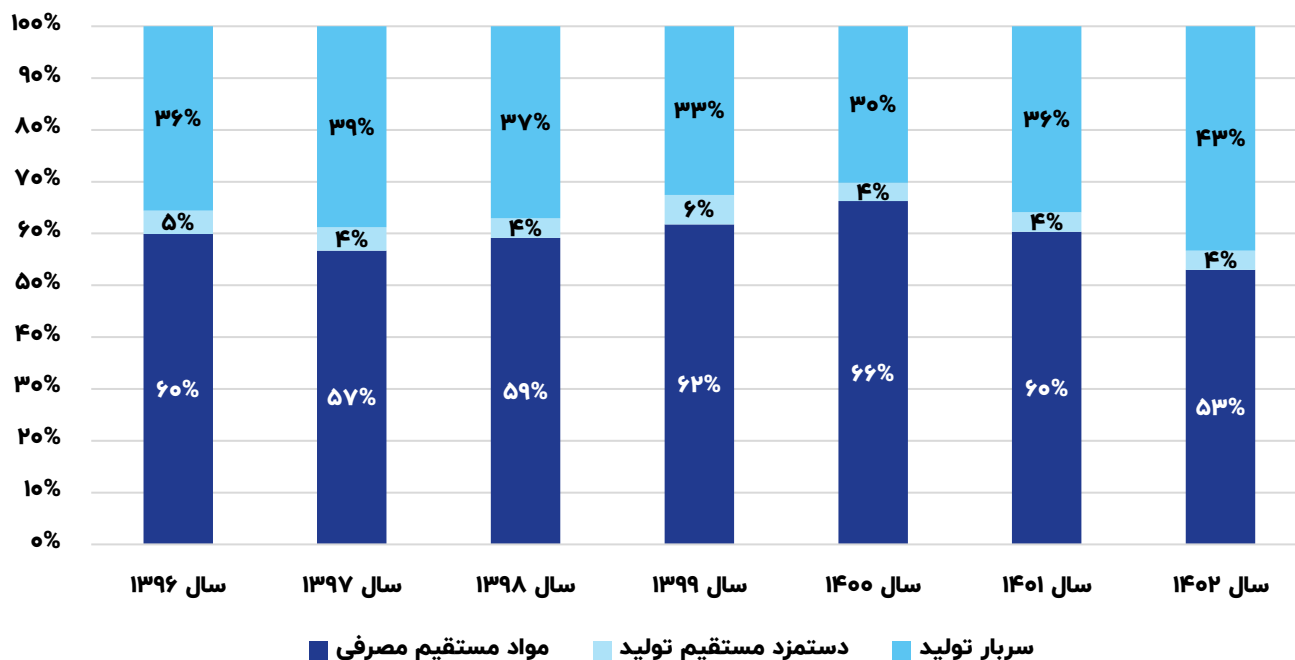
همان‌طورکه در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، اکثر فروش شرکت از طریق بورس کالا انجام می‌گردد و تنها بخش اندکی به صورت صادراتی فروخته می‌شود.

PVC

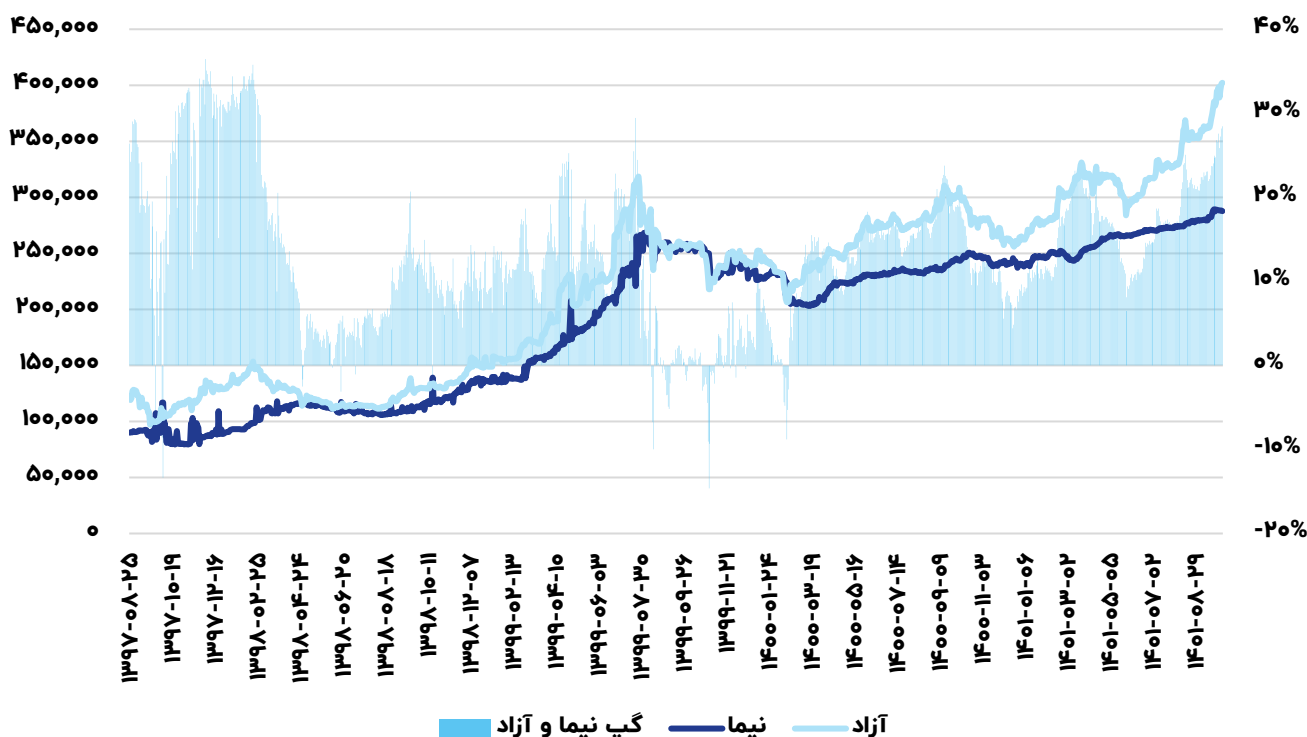


معمولا تقاضای زیادی برای محصول عرضه شده پتروشیمی غدیر در بورس کالا در تمامی ماه‌های سال وجود دارد که منجر به رقابت قیمتی می‌شود. لذا نرخ معامله این محصول در بورس کالا معمولا بالاتر از نرخ پایه می‌باشد و با احتساب قیمت‌های جهانی، تقریباً با دلار نزدیک به بازار آزاد معامله می‌شود.

ساختار بهای تمام شده



ساختار بهای تمام شده شرکت را در نمودار فوق مشاهده می‌کنید. بخش عمده هزینه‌های شرکت مربوط به خرید مواد مستقیم مصرفی و سربار می‌باشد. عمده هزینه سربار نیز به هزینه انرژی و مواد مصرفی اختصاص دارد. از آنجایی که شرکت اکثر مواد اولیه مصرفی خود را با دلار نیما تهیه می‌نماید و محصولات خود را با دلاری نزدیک به قیمت دلار آزاد به فروش می‌رساند، گپ قیمت دلار نیما و آزاد برای شرکت دارای اهمیت ویژه‌ای است. در نمودار زیر قیمت دلار آزاد و نیما و گپ بین آن را مشاهده می‌کنید.



مفروضات سود و زیان شرکت

مفروضات	واحد	۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
دلار نیما	ریال	۲۸۵,۰۰۰	۳۴۴,۴۰۰
دلار آزاد	ریال	۳۸۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰
پی‌وی‌سی	دلار بر تن	۸۶۵/۵	۱,۰۰۰
اتیلن	دلار بر تن	۸۷۵	۹۹۰

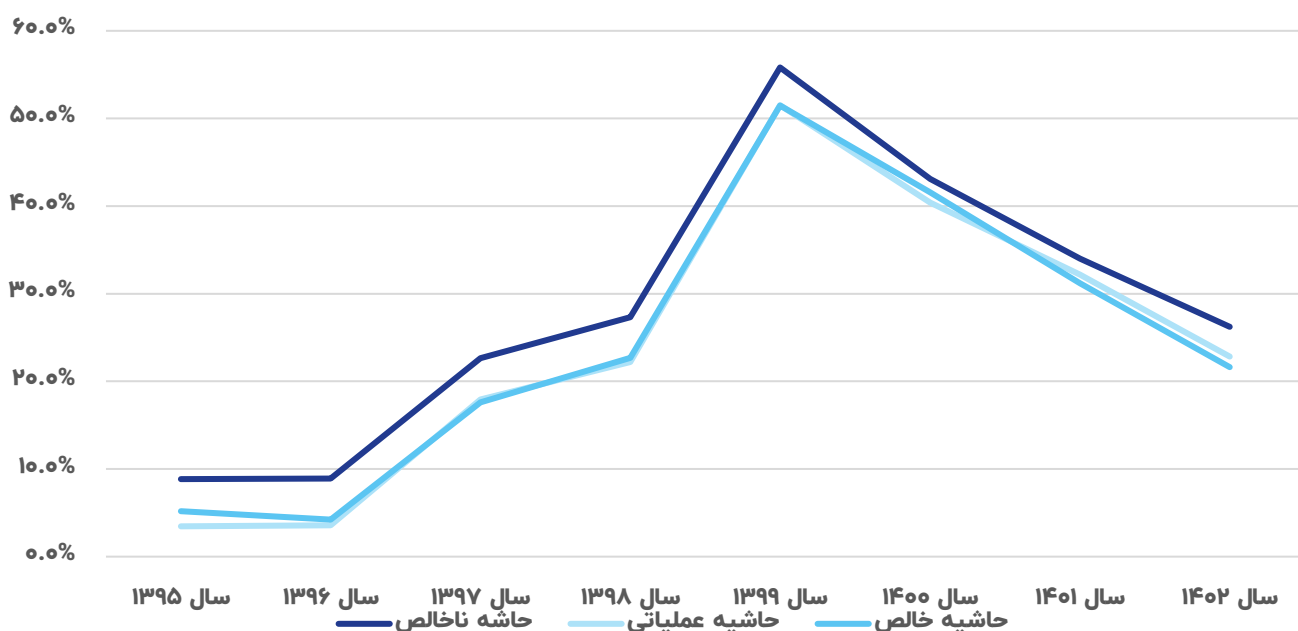
صورت سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۱۴۰۲
فروش	۱۰,۰۹۸,۹۳۵	۲۵,۷۵۱,۰۹۳	۳۹,۰۹۴,۶۷۲	۳۹,۲۲۷,۹۸۶	۵۰,۴۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۳۳۹,۲۸۲)	(۱۱,۳۷۷,۰۰۱)	(۲۲,۲۴۸,۰۹۲)	(۲۵,۸۸۴,۲۰۵)	(۳۷,۱۸۵,۹۷۳)
سود (زیان) ناخالص	۲,۷۵۹,۶۵۳	۱۴,۳۷۴,۰۹۲	۱۶,۸۴۶,۵۸۰	۱۳,۳۴۳,۷۸۱	۱۳,۲۱۴,۰۲۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۳۱,۶۲۱)	(۴۷۱,۱۵۰)	(۵۶۱,۶۵۰)	(۸۷۱,۳۶۱)	(۱,۲۰۲,۴۱۶)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	(۱۸۳,۷۹۳)	(۶۳۷,۶۹۳)	(۴۸۶,۸۱۱)	۱۴۷,۱۱۳	(۵۰۴,۰۰۰)
سود (زیان) عملیاتی	۲,۲۴۴,۲۳۹	۱۳,۲۶۵,۲۴۹	۱۵,۷۹۸,۱۱۹	۱۲,۶۱۹,۵۳۳	۱۱,۵۰۷,۶۱۰
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۲۵,۲۷۶	۸۷۳,۱۱۳	۲,۳۴۰,۲۸۹	۱,۲۵۷,۵۴۱	۱,۰۳۴,۴۲۸
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۲,۴۶۹,۵۱۵	۱۴,۱۳۸,۳۶۲	۱۸,۱۳۸,۴۰۸	۱۳,۸۷۷,۰۷۴	۱۲,۵۴۲,۰۳۸
مالیات	(۱۷۷,۹۰۵)	(۸۸۲,۸۳۸)	(۱,۸۸۵,۸۷۳)	(۱,۶۴۷,۴۷۶)	(۱,۶۳۹,۸۳۴)
سود (زیان) خالص	۲,۲۹۱,۶۱۰	۱۳,۲۵۵,۵۲۴	۱۶,۲۵۲,۵۳۵	۱۲,۲۲۹,۵۹۹	۱۰,۹۰۲,۲۰۴
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۷۶۳	۱۰,۱۹۷	۱۲,۵۰۲	۹,۴۰۷	۸,۳۸۶

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲

گپ نیما / دلار آزاد	۳۸۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰
۸٪	۵,۰۹۲	۶,۰۷۹	۷,۰۶۷	۸,۰۵۴	۹,۰۴۱
۱۳٪	۵,۶۸۹	۶,۷۰۸	۷,۷۲۶	۸,۷۴۵	۹,۷۶۴
۱۸٪	۶,۲۸۶	۷,۳۳۶	۸,۳۸۶	۹,۴۳۶	۱۰,۴۸۶
۲۳٪	۶,۸۸۳	۷,۹۶۵	۹,۰۴۶	۱۰,۱۲۸	۱۱,۲۰۹
۲۸٪	۷,۴۸۰	۸,۵۹۳	۹,۷۰۶	۱۰,۸۱۹	۱۱,۹۳۲

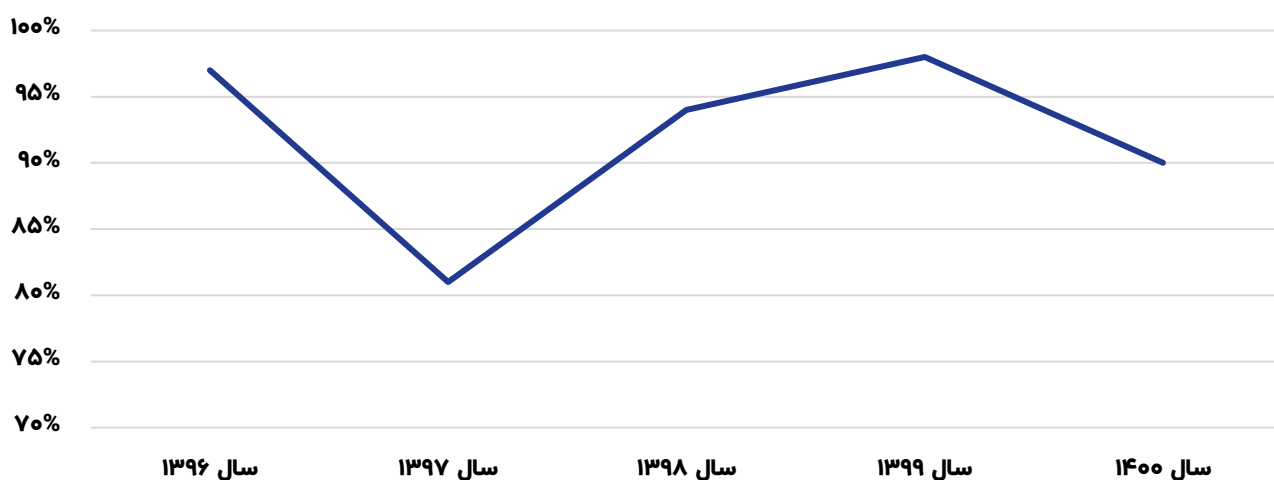
روند حاشیه سود شرکت



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید حاشیه سود شرکت در سال ۱۳۹۹ به علت رشد بیشتر قیمت PVC نسبت به اتیلن و سایر مواد اولیه، افزایش یافته بود. اما برآورد می‌شود که در ادامه با بازگشت قیمت PVC و اتیلن به میانگین‌های بلند مدت خود، حاشیه سود شرکت تعدیل شده و به میانگین خود باز خواهد گشت. از آنجایی که شرکت هزینه مالی و غیر عملیاتی خاصی ندارد، حاشیه سود عملیاتی و خالص شرکت بسیار به یکدیگر نزدیک می‌باشد.

سود سالیانه و روند تقسیم سود

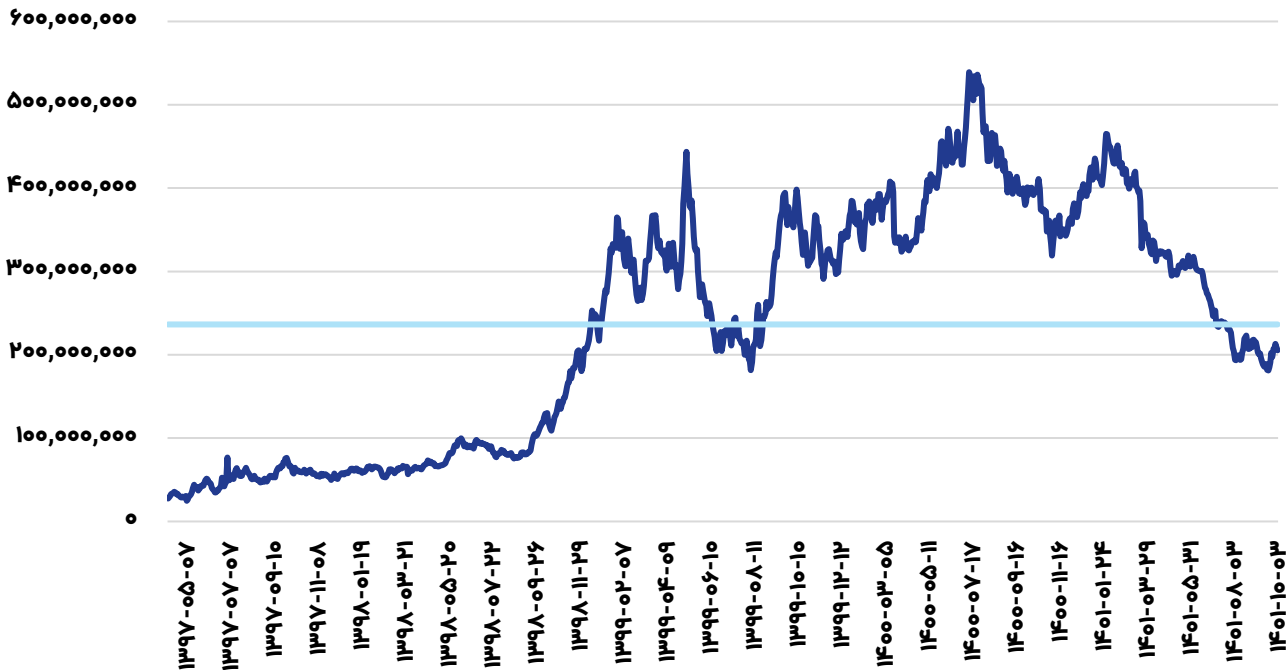
DPS/EPS



پتروشیمی غدیر مانند سایر شرکت‌های زیر مجموعه تامین اجتماعی، سیاست تقسیم سود حداکثری را دنبال می‌نماید و پیش‌بینی می‌شود این سیاست ادامه‌دار باشد.

ارزش بازار دلاری و P/E TTM شرکت

ارزش بازار دلاری



جمع‌بندی:

درصد تقسیم سود	قیمت سهام	P/E ۱۴۰۱	P/E ۱۴۰۲	P/E بعد مجمع
۹۰٪	۶۶,۵۹۰	۷/۰۸	۷/۹۴	۶/۹۳

پتروشیمی غدیر عمده مواد اولیه مصرفی خود را با دلار نیمایی خریداری و با دلاری نزدیک به دلار آزاد به فروش می‌رساند. لذا مادامی که شکاف میان دلار نیمایی و آزاد با اهمیت باشد، این سهم پتانسیل سودآوری خوبی دارد. با رونق صنعت ساختمان (به خصوص در کشور چین) شاهد افزایش تقاضا برای PVC خواهیم بود که به افزایش قیمت این محصول و رشد سودآوری این شرکت منجر خواهد شد.

بزرگترین ریسک پتروشیمی غدیر، تامین مواد اولیه می‌باشد. همان‌طور که پیشتر نیز بیان شد، این شرکت در حال حاضر به علت عدم تامین مواد اولیه، زیر ظرفیت اسمی خود کار می‌کند و علی‌رغم توان تولید و به علت عدم تامین کلر مورد نیاز، اتیلن دی‌کلراید و وینیل کلراید منومر که محصول میانی شرکت می‌باشد را خریداری می‌کند.

اخیرا شرکت پتروشیمی غدیر ۴/۲۵٪ از پتروشیمی دماوند عسلویه را از شرکت تامین اجتماعی خریداری نمود. با توجه به آن که بخشی از این خرید غیر نقدی است و اطلاعات مالی کافی از این شرکت وجود ندارد، سود نقدی احتمالی این پتروشیمی در تحلیل فوق لحاظ نشده و فرض شده است که شرکت از محل همان سود، اقساط خود را پرداخت می‌نماید.

تحلیل تکنیکال پتروشیمی غدیر (شغدیر)



برای رقص امواج در نمودار شغدیر همچنان نمی‌توان الگوی مدقنی شناسایی کرد چراکه این نماد تنها ۲ شاخه از الگوی خود را تکمیل کرده است. با این حال محتمل است شغدیر در حال تکمیل یک مثلث خنثی باشد که قیمت اکنون در شاخه D از آن قرار گرفته است. از این رو انتظار می‌رود قیمت برای تکمیل شاخه D یا حداقل بخشی از آن تا سطوح ۷/۸۰۰ تومانی و پس از آن تا محدوده ۹/۲۰۰-۸/۸۰۰ تومانی به رشد خود ادامه دهد.

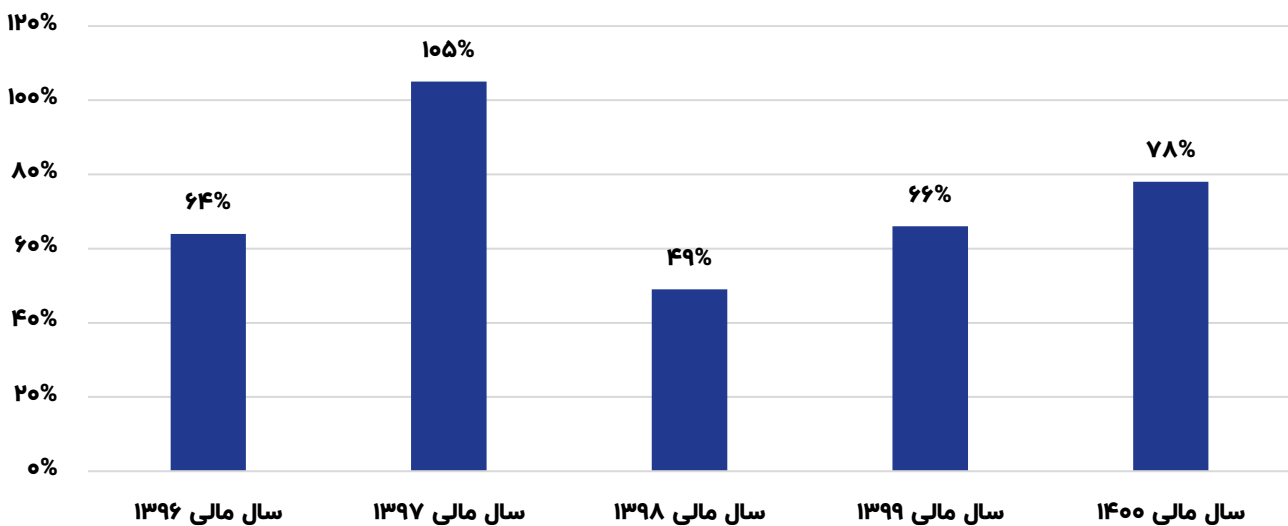
تحلیل بنیادی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)



معرفی شرکت

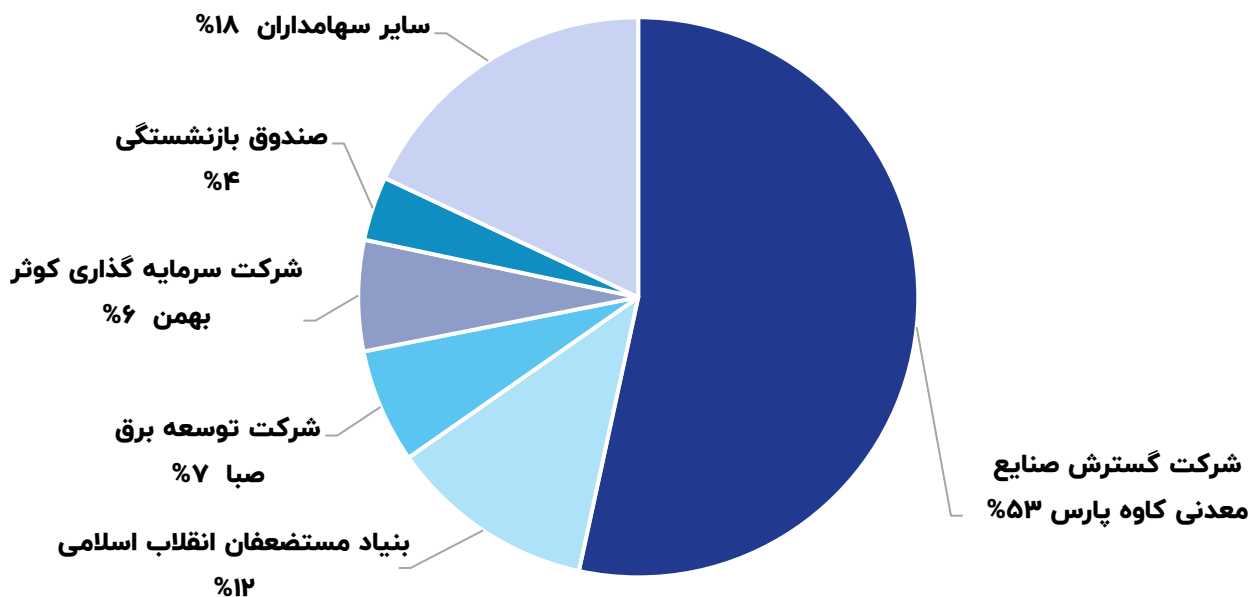
شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در سال ۱۳۸۵ در بندرعباس، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس تاسیس شد و در سال ۱۳۹۵ در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. فعالیت شرکت تولید آهن اسفنجی توسط دو مدل A و B و تبدیل آن به محصول شمش فولادی در پروژه‌های فاز ۱ و ۲ فولادسازی است. فولاد کاوه جزء واحدهای فرعی شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس و واحدهای تولید و تجاری نهایی بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی است. در حال حاضر مدیرعامل شرکت سیدعباس حسینی از مدیران ارشد کاوه پارس با سابقه مدیرعاملی شرکت‌های سیمان تهران، سیمان پیوند گلستان و آلومینیوم کاوه مسجد سلیمان می‌باشد.

درصد تقسیم سود



سال مالی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
نیروی انسانی	۱,۳۴۲	۱,۴۲۶	۱,۷۶۰	۱,۹۸۲	۲,۰۰۵	۲,۰۰۵
سرانه مقدار فروش (تن)	۸۳۹	۸۹۵	۸۵۹	۷۱۶	۷۸۰	۸۴۸

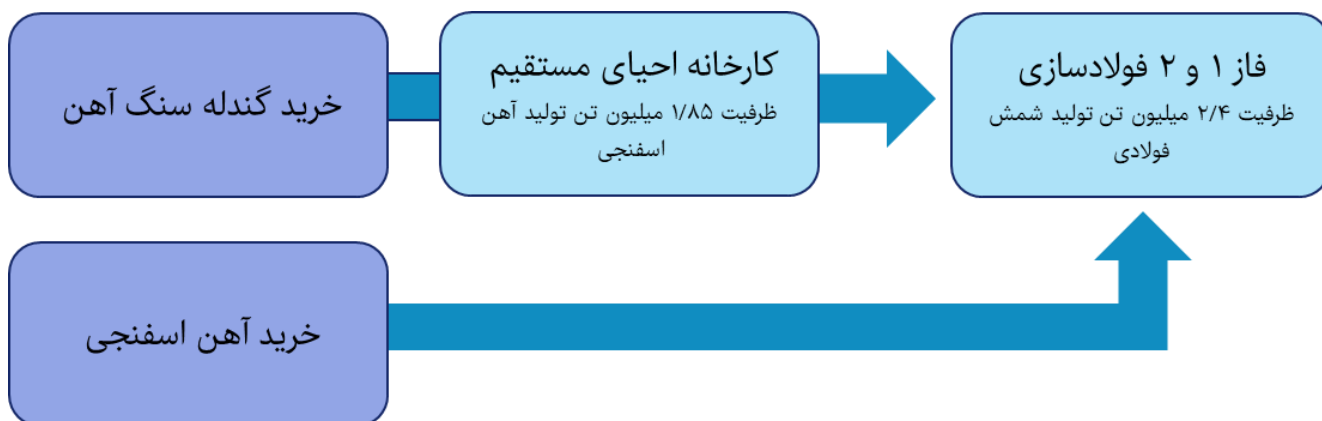
سهامداران عمده



فرآیند تولید بیلت در شرکت فولاد کاوه جنوب کیش

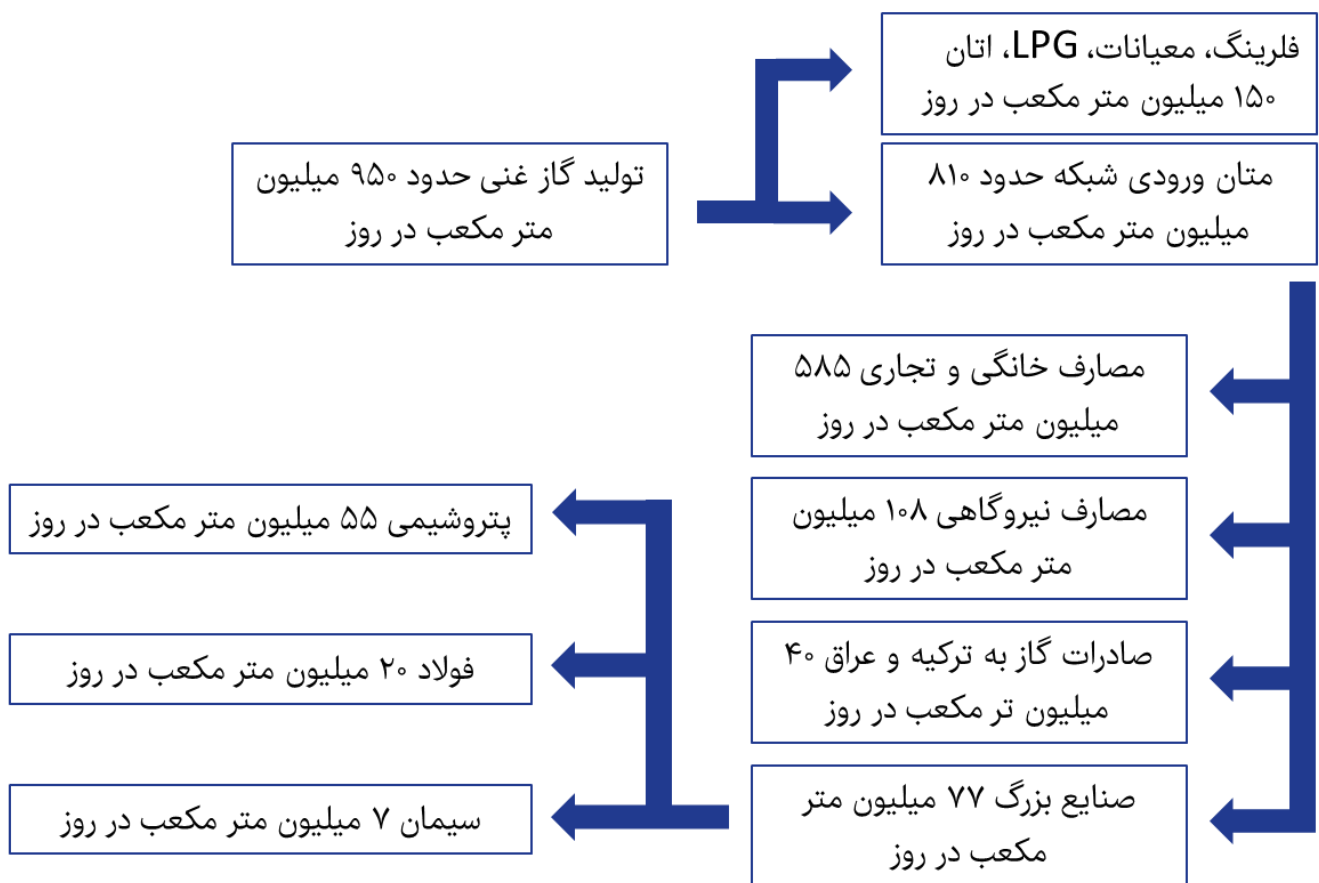
کارخانه فولاد کاوه جنوب کیش با پیشبرد پروژه‌های تولید آهن اسفنجی، برق، آب شیرین کن و تولید انواع فولاد به دنبال دستیابی به زنجیره کامل تولید فولاد می‌باشد. در حال حاضر از مواد اولیه اصلی، گندله و بخش اندکی از آهن اسفنجی مورد نیاز توسط شرکت خریداری می‌شود.

فولاد کاوه بخش عمده گندله مورد نیاز خود را از شرکت گلگهر سیرجان و گوه‌رزمین خریداری می‌کند و در کارخانه‌های احیای مستقیم به آهن اسفنجی تبدیل می‌کند. این شرکت آهن اسفنجی تولیدی خود را در کنار بخش کوچکی آهن اسفنجی خریداری شده در کارخانه‌های فولادسازی به منظور تولید شمش مورد استفاده قرار می‌دهد.

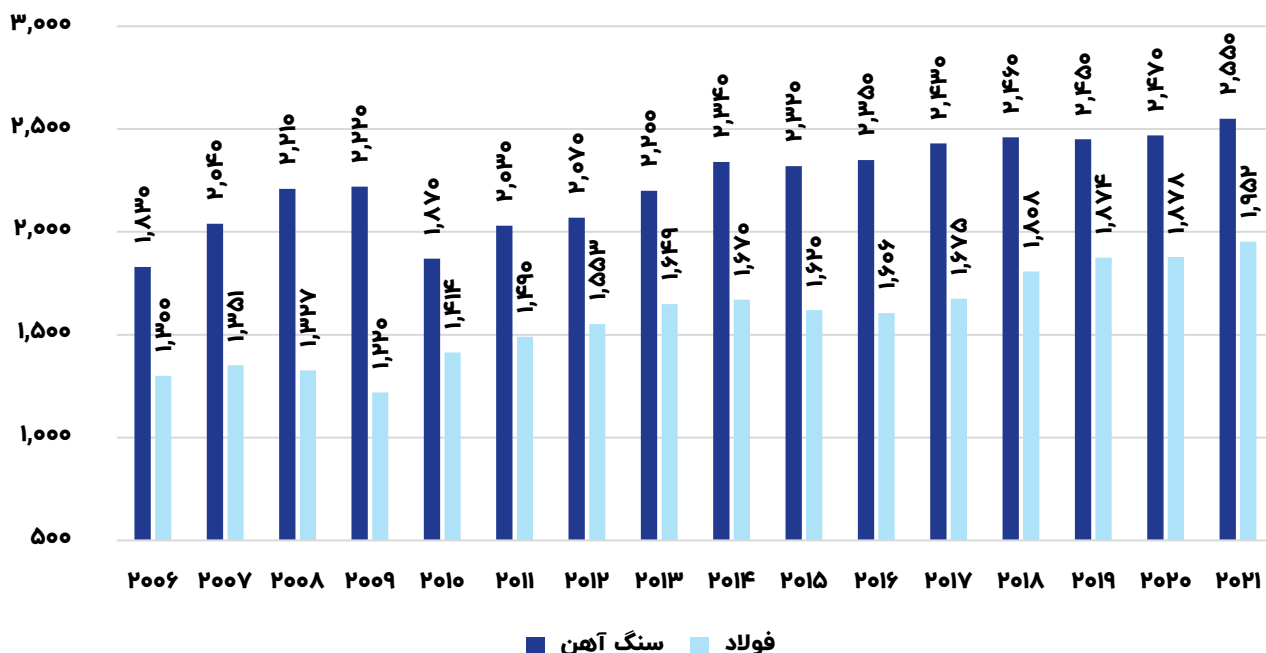


مصرف انرژی در تولید فولاد

با سطح فعلی، تولید گاز مورد نیاز صنعت فولاد کشور حدود ۴۰ میلیون متر مکعب در روز می‌باشد. در صورت فعالیت فولادسازان با ظرفیت کامل این میزان به ۶۰ میلیون متر مکعب در روز افزایش خواهد یافت. در حال حاضر با توجه به نامه ارسالی شرکت گاز مبنی بر قطع گاز صنایع سه استان خراسان رضوی، خراسان جنوبی و آذربایجان شرقی گاز تخصیصی به شرکت‌های فولادی حدود ۱۵ میلیون متر مکعب در روز می‌باشد. شرکت فولاد کاوه جنوب کیش با ظرفیت ۱/۸۵ میلیون تن تولید آهن اسفنجی حدود ۱/۷ میلیون متر مکعب گاز در روز نیاز خواهد داشت. هر چند بسیاری از شرکت‌های فولادی با شروع فصل زمستان با کاهش و قطع گاز دریافتی روبرو شده‌اند به نظر می‌رسد فولاد کاوه همچون بازه زمانی مشابه سال قبل به دلیل واقع شدن در منطقه گرمسیر جنوب کشور کاهش دریافت گاز کمتری خواهد داشت.

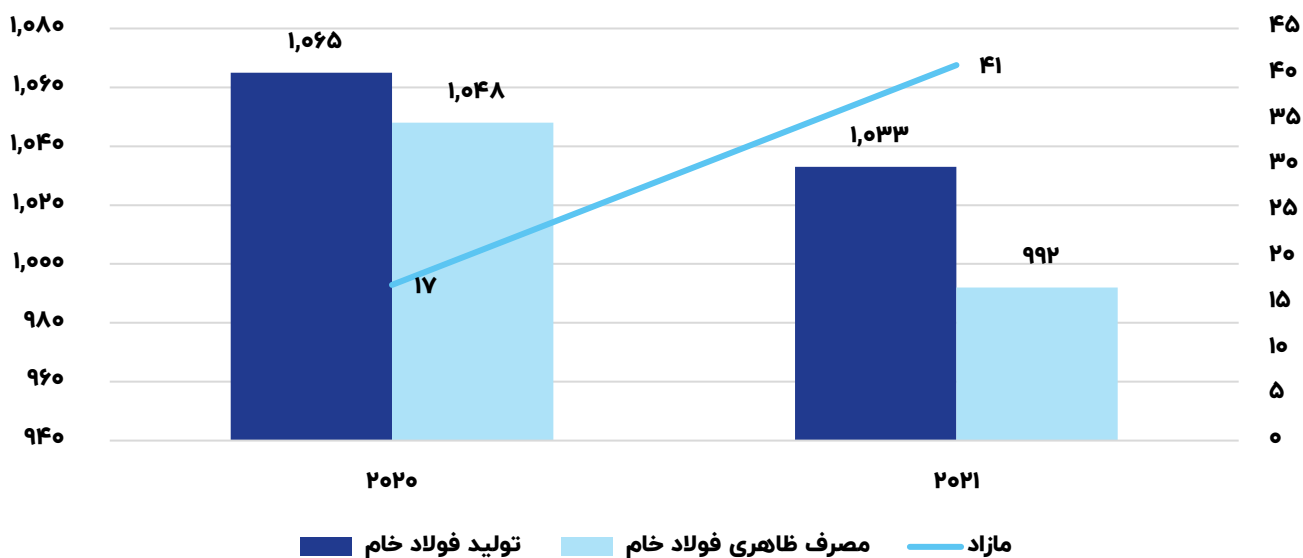


مقدار تولید سنگ آهن و فولاد در جهان (میلیون تن)

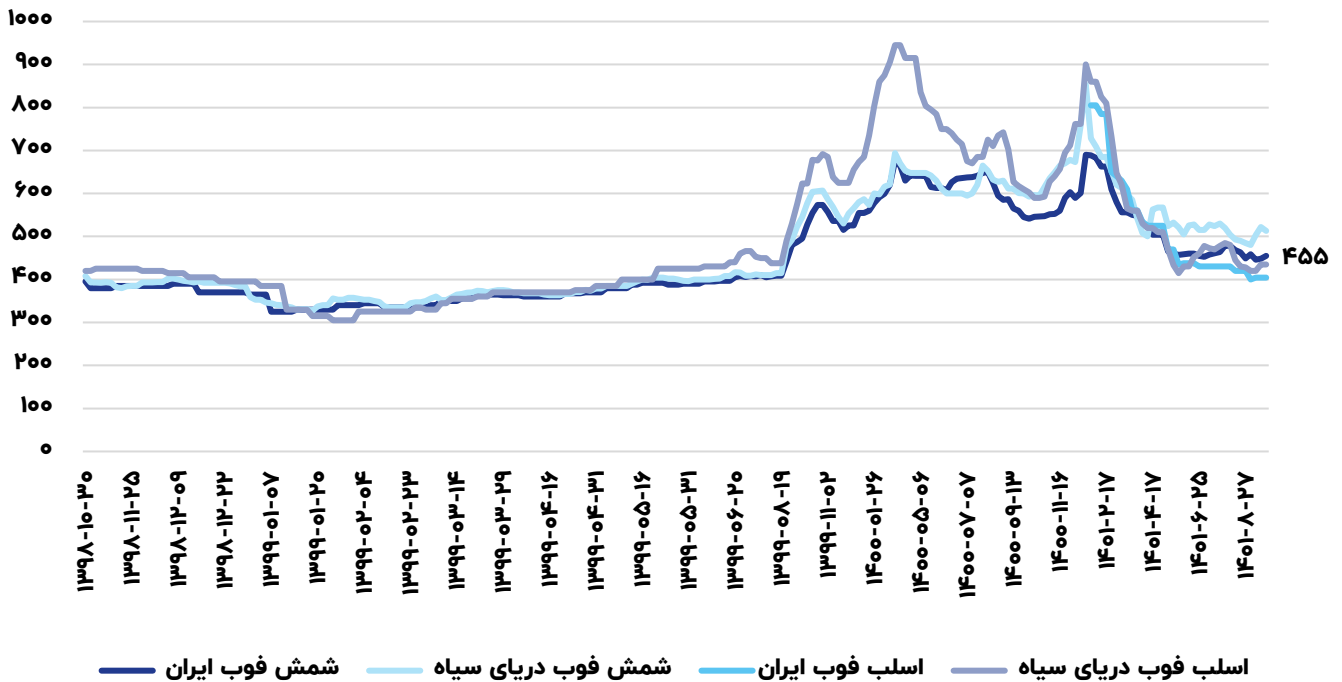


کشور چین بزرگترین تولیدکننده و مصرف‌کننده فولاد در جهان است. این کشور در سال‌های اخیر با اتخاذ سیاست‌های کاهش آلایندگی و از طرفی با عبور از یک اقتصاد در حال توسعه به اقتصاد توسعه یافته و کاهش سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها کاهش مصرف فولاد داشته است. همانطور که در نمودار زیر مشاهده می‌کنید با وجود افزایش تولید سنگ آهن و فولاد در جهان، تولید و مصرف چین در سال ۲۰۲۱ کاهش یافته است. این سیاست‌ها موجب شده کشور چین در سال‌های اخیر از یک واردکننده بزرگ به یک صادرکننده بزرگ تبدیل شود. پیش‌بینی می‌شود با توجه به اینکه چین همچنان بزرگترین سهم را در بازار فولاد جهان دارا است و کشورهای بزرگی همچون هند و برزیل مصرف فولاد خود را افزایش داده‌اند، چین برای عرضه فولاد خود به بازار و اجرای سیاست‌گذار با ملاحظه و در نظر گرفتن توازن عرضه و تقاضای جهانی عمل کند.

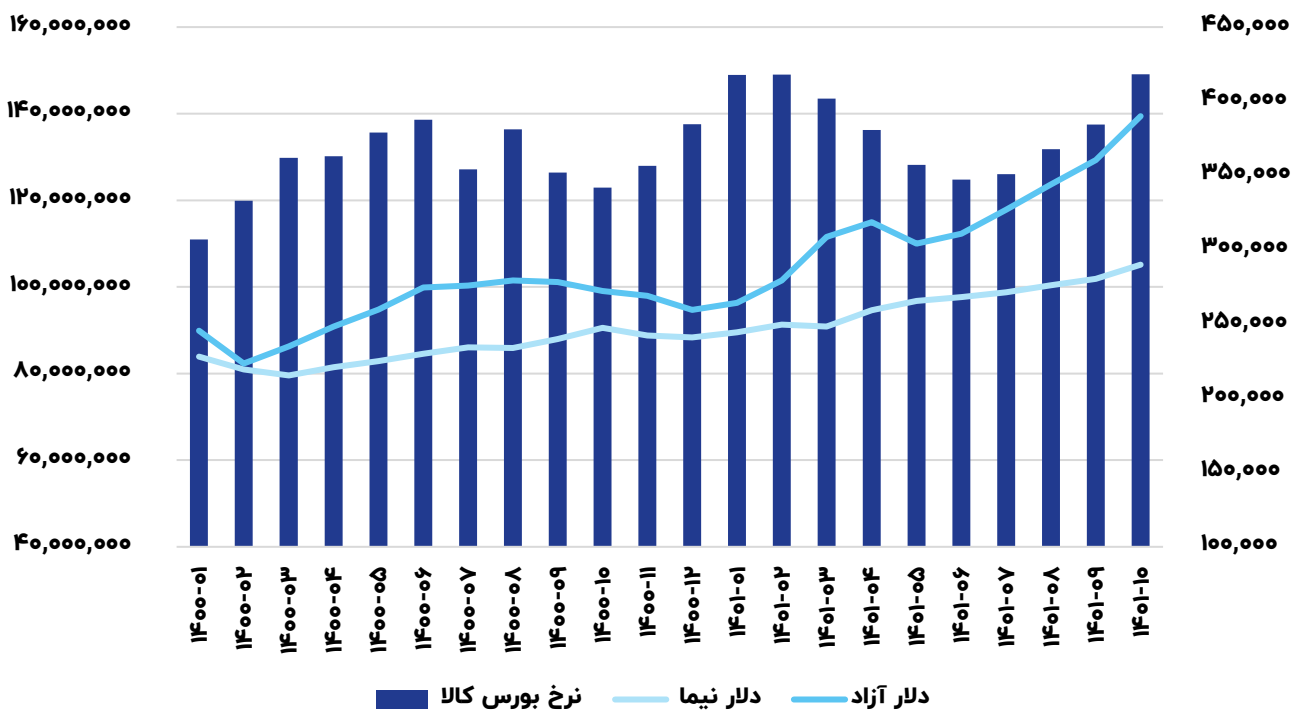
تولید و مصرف ظاهری فولاد چین (میلیون تن)



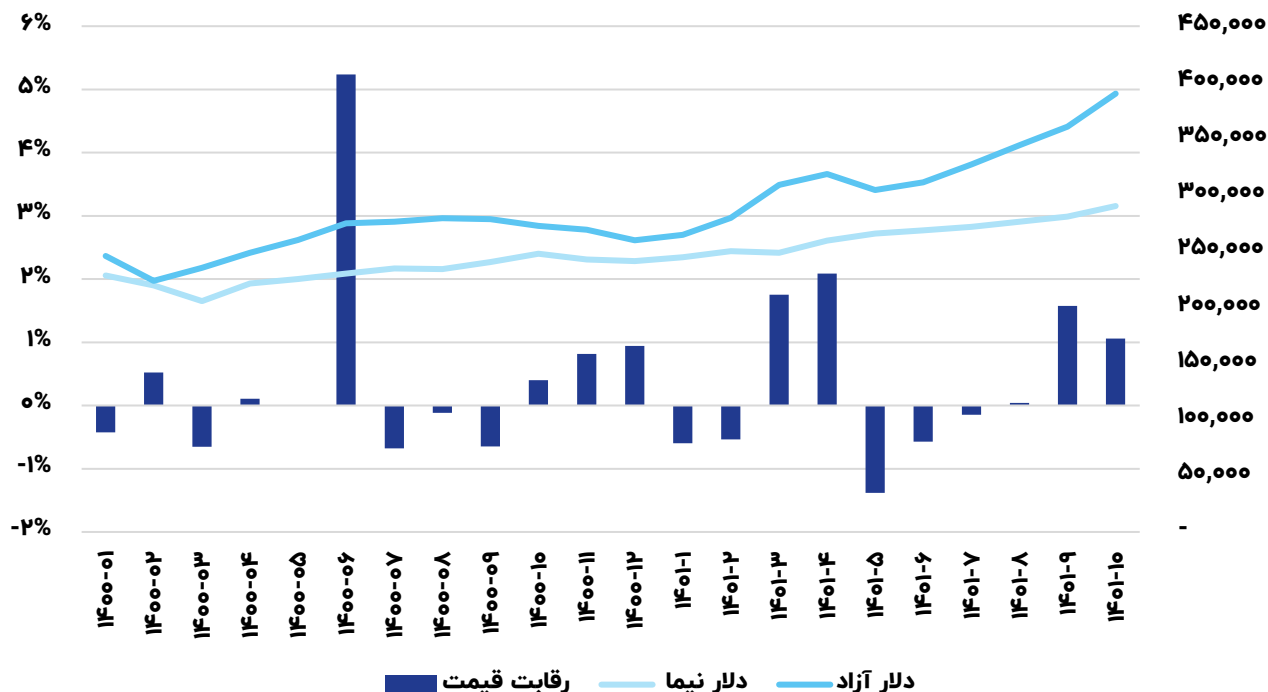
نرخ شمش و اسلب فوب ایران و دریای سیاه (دلار)



مقایسه نرخ شمش بورس کالای کاوه، دلار نیما و دلار آزاد (ریال)

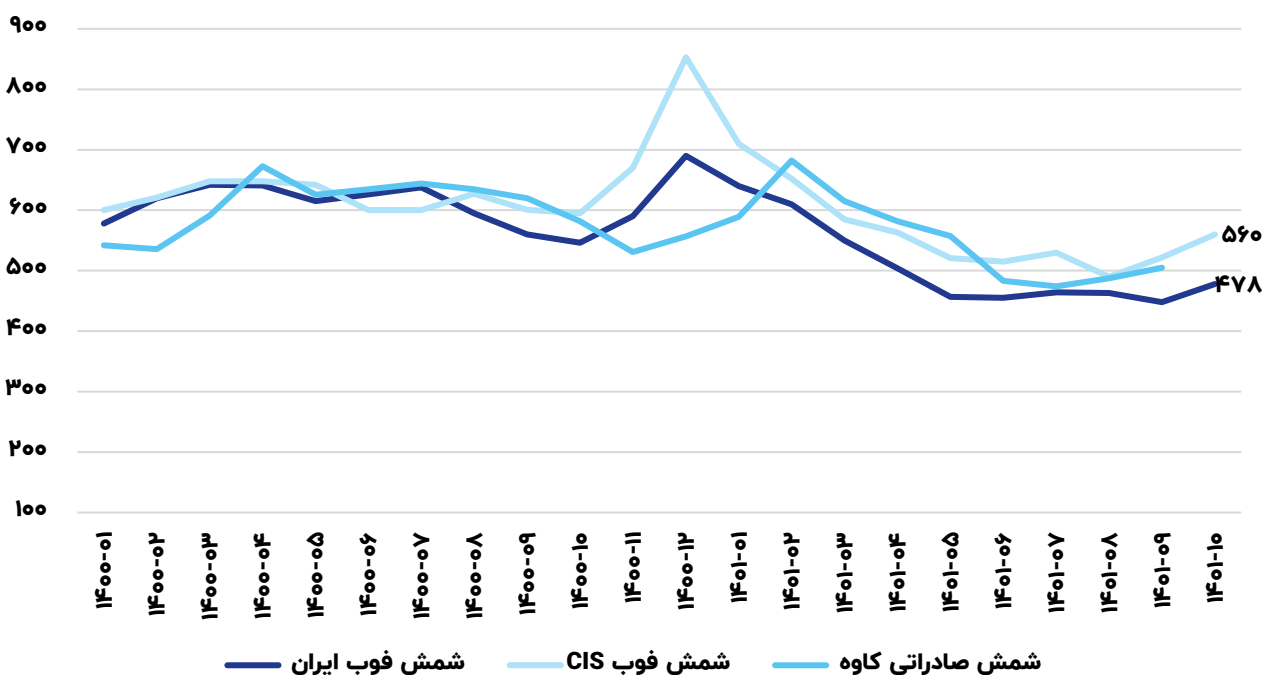


رقابت قیمتی شمش بورس کالای کاوه و دلار آزاد و نیما (ریال)

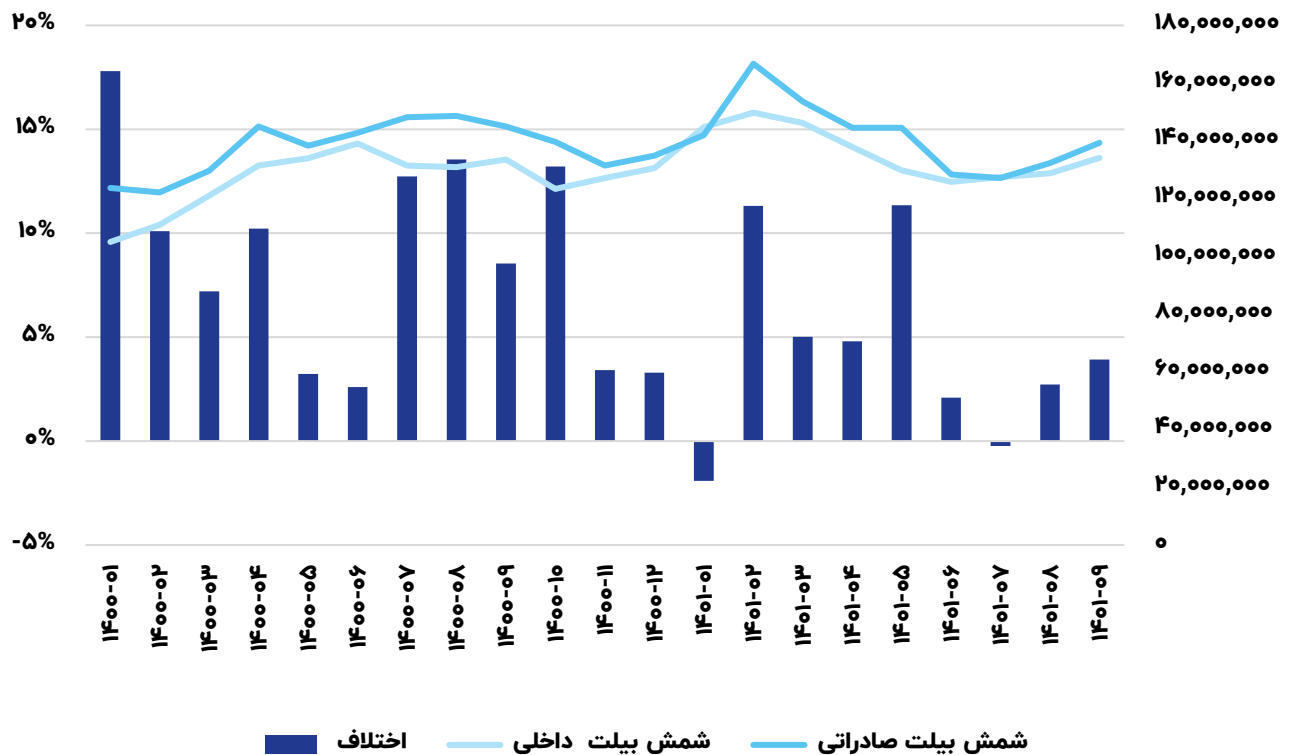


همانطور که در نمودارهای بالا ملاحظه می‌کنید، نرخ پایه بورس کالای شمش فولاد کاوه همگام با دلار آزاد افزایش را تجربه کرده است. لذا پیش‌بینی می‌شود در ادامه نیز سازوکار رقابتی بورس کالا تا حدودی گپ بین نرخ نیما و دلار آزاد را پوشش دهد.

نرخ شمش فوب ایران، فوب CIS، صادراتی کاوه (دلار)



نرخ بیلت داخلی و صادراتی و اختلاف آن (ریال)



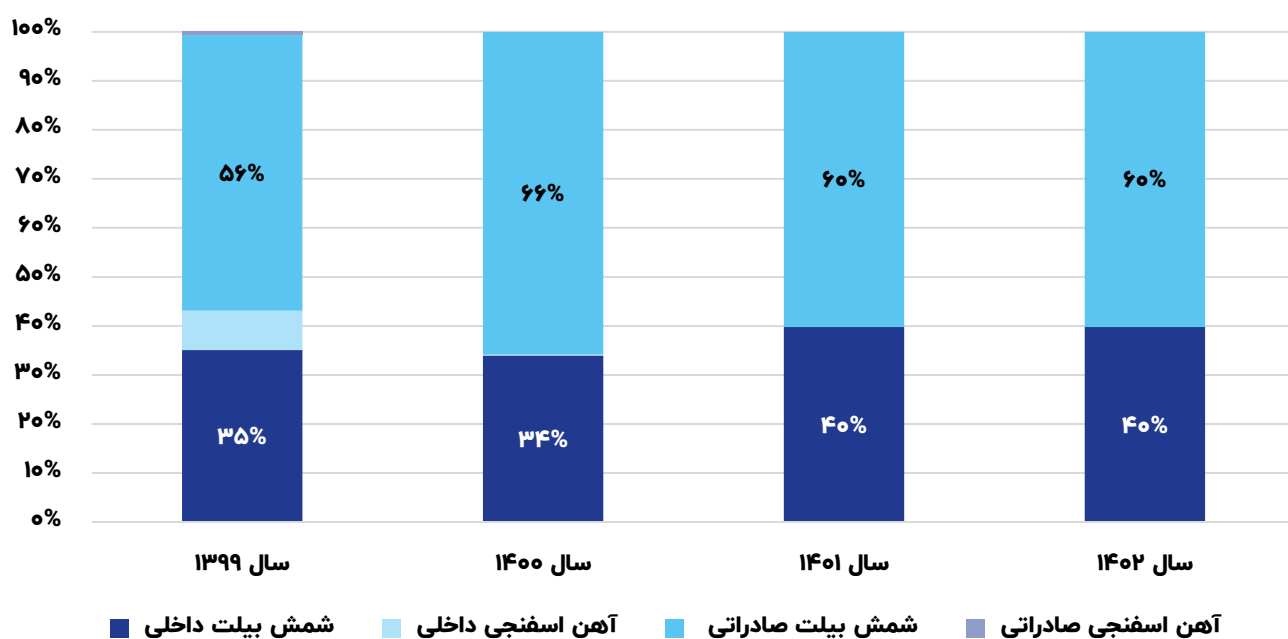
بررسی وضعیت تولید و فروش، نرخ محصولات و برآورد درآمد

ظرفیت اسمی	واحد	نوع محصول
۹۲۸	هزار تن	آهن اسفنجی (مدول A)
۹۲۸	هزار تن	آهن اسفنجی (مدول B)
۴/۵	میلیون متر مکعب	شیرین سازی و تصفیه آب مصارف صنعتی و معدنی
۱/۲	میلیون تن	انواع شمش فولاد ساده کربنی و کم الیاژی (فاز ۱)
۱/۲	میلیون تن	انواع شمش فولاد ساده کربنی و کم الیاژی (فاز ۲)

مقدار فروش	واحد	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
شمش بیلت داخلی	تن	۴۸۱,۸۸۳	۳۲۴,۱۶۳	۲۹۸,۳۶۹	۶۲۲,۵۳۲	۶۷۶,۳۰۳
آهن اسفنجی داخلی	تن	۲,۹۹۸	۰	۰	۰	۰
جمع فروش داخلی	تن	۴۸۴,۸۸۱	۳۲۴,۱۶۳	۲۹۸,۳۶۹	۶۲۲,۵۳۲	۶۷۶,۳۰۳
شمش بیلت صادراتی	تن	۹۳۳,۷۹۶	۴۹۰,۶۷۵	۴۵۱,۶۳۱	۹۴۲,۳۰۶	۱,۰۲۳,۶۹۷
آهن اسفنجی صادراتی	تن	۰	۰	۰	۰	۰
جمع فروش خارجی	تن	۹۳۳,۷۹۶	۴۹۰,۶۷۵	۴۵۱,۶۳۱	۹۴۲,۳۰۶	۱,۰۲۳,۶۹۷
جمع	تن	۱,۴۱۸,۶۷۷	۸۱۴,۸۳۸	۷۵۰,۰۰۰	۱,۵۶۴,۸۳۸	۱,۷۰۰,۰۰۰

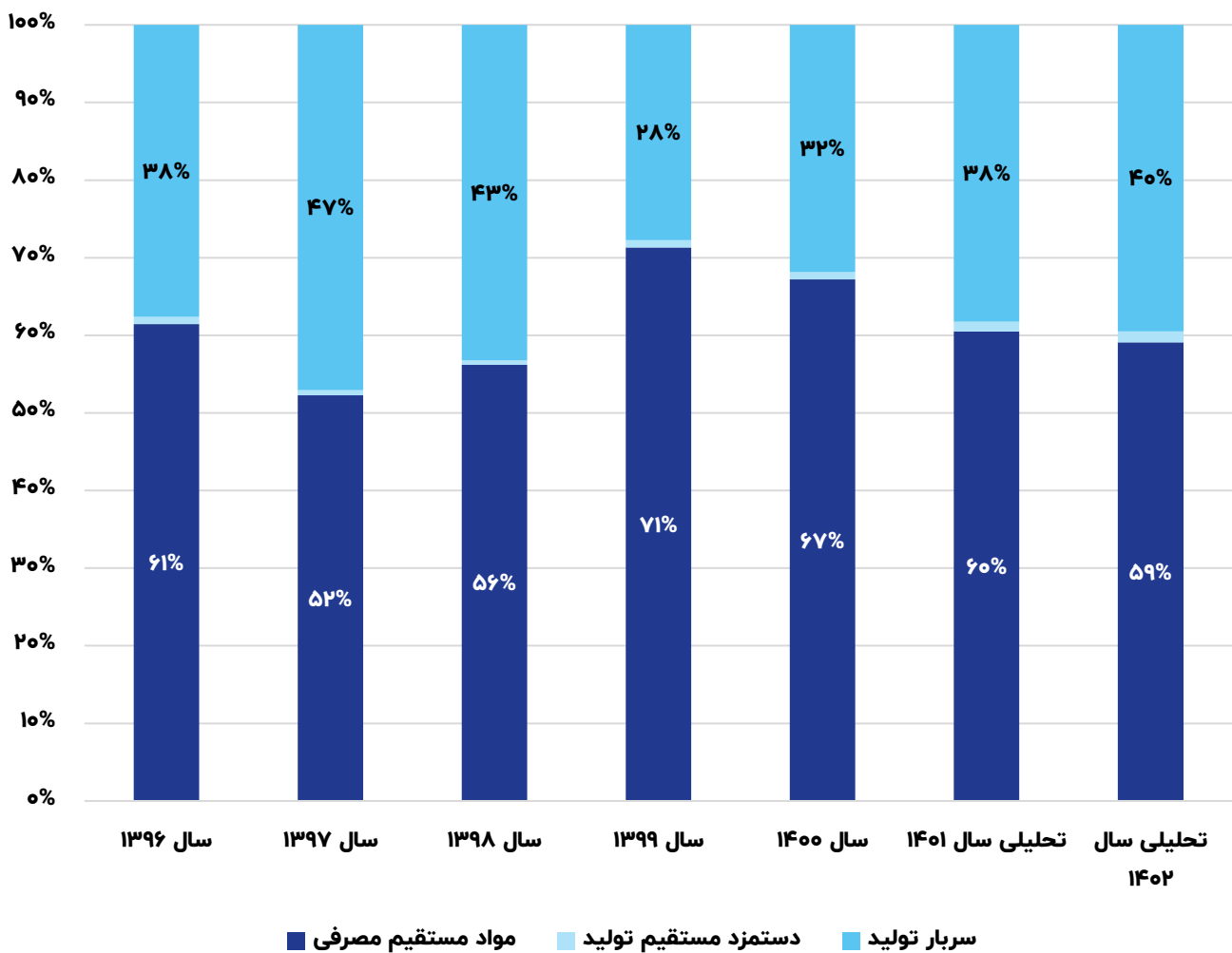
قیمت واحد	واحد	سال ۱۴۰۰	شش ماهه اول ۱۴۰۱	شش ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
شمش بیلت داخلی	تن / ریال	۱۲۵,۲۱۹,۱۲۲	۱۳۸,۴۵۹,۵۶۸	۱۳۶,۳۷۲,۵۰۰	۱۳۷,۴۵۹,۲۷۲	۱۶۴,۷۳۰,۰۰۰
آهن اسفنجی داخلی	تن / ریال	۸۴,۹۹۰,۳۲۷	۰	۰	۰	۰
شمش بیلت صادراتی	تن / ریال	۱۳۶,۴۸۸,۵۷۵	۱۴۵,۹۲۱,۶۱۶	۱۴۳,۵۵۰,۰۰۰	۱۴۴,۷۸۴,۹۴۱	۱۶۹,۹۳۲,۰۰۰
آهن اسفنجی صادراتی	تن / ریال	۰	۰	۰	۰	۰

ترکیب مقدار فروش



مبلغ فروش	واحد	سال ۱۴۰۰	شش ماهه اول شش ماهه دوم شش ماهه اول شش ماهه دوم	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
شمش بیلت داخلی	میلیون ریال	۶۰,۳۴۰,۹۶۶	۴۴,۸۸۳,۴۶۹	۴۰,۶۸۹,۳۰۱	۸۵,۵۷۲,۷۷۰
آهن اسفنجی داخلی	میلیون ریال	۲۵۴,۸۰۱	۰	۰	۰
جمع فروش داخلی	میلیون ریال	۶۰,۵۹۵,۷۶۷	۴۴,۸۸۳,۴۶۹	۴۰,۶۸۹,۳۰۱	۸۵,۵۷۲,۷۷۰
شمش بیلت صادراتی	میلیون ریال	۱۲۷,۴۵۲,۴۸۵	۷۱,۶۰۰,۰۸۹	۶۴,۸۳۱,۶۵۶	۱۳۶,۴۳۱,۷۴۵
آهن اسفنجی صادراتی	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰
جمع فروش خارجی	میلیون ریال	۱۲۷,۴۵۲,۴۸۵	۷۱,۶۰۰,۰۸۹	۶۴,۸۳۱,۶۵۶	۱۳۶,۴۳۱,۷۴۵
جمع	میلیون ریال	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۲	۱۱۶,۴۸۳,۵۵۸	۱۰۵,۵۲۰,۹۵۸	۲۲۲,۰۰۴,۵۱۶

ساختار بهای تمام شده

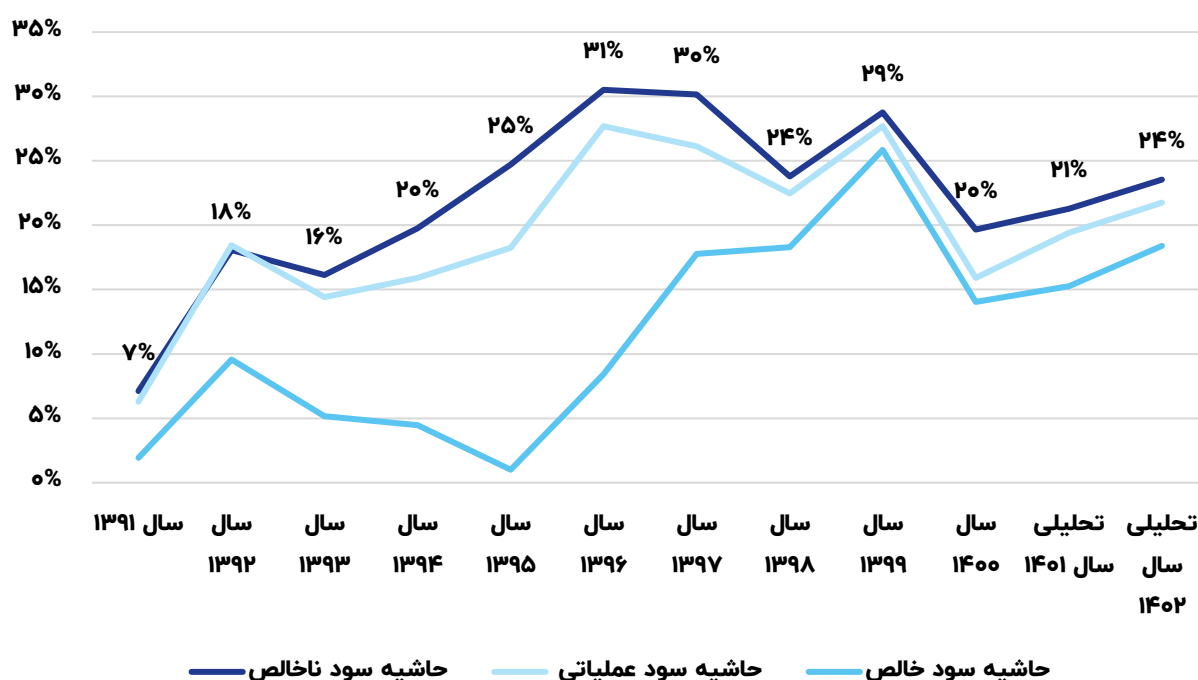


صورت سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	شش ماهه اول ۱۴۰۱	شش ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
فروش	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۲	۱۱۶,۴۸۳,۵۵۸	۱۰۵,۵۲۰,۹۵۸	۲۲۲,۰۰۴,۵۱۶	۲۸۵,۳۶۶,۲۷۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳	-۹۱,۶۲۴,۱۰۶	-۸۳,۱۵۱,۶۳۸	-۱۷۴,۷۷۵,۷۴۴	-۲۱۸,۱۶۶,۶۱۹
سود (زیان) ناخالص	۳۶,۹۸۱,۹۶۹	۲۴,۸۵۹,۴۵۲	۲۲,۳۶۹,۳۲۰	۴۷,۲۲۸,۷۷۲	۶۷,۱۹۹,۶۵۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲,۸۵۹,۲۶۰	-۱,۸۸۶,۸۰۸	-۱,۸۸۶,۸۰۸	-۳,۷۷۳,۶۱۶	-۵,۰۹۴,۳۸۲
خالص سایر عملیاتی	-۴,۲۱۴,۹۹۵	-۳۳۸,۳۰۴	۰	-۳۳۸,۳۰۴	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۹,۹۰۷,۷۱۴	۲۲,۶۳۴,۳۴۰	۲۰,۴۸۲,۵۱۲	۴۳,۱۱۶,۸۵۲	۶۲,۱۰۵,۲۷۳
هزینه های مالی	-۳,۲۹۵,۹۵۳	-۲,۲۷۳,۸۰۶	-۲,۰۵۹,۸۱۲	-۴,۳۳۳,۶۱۸	-۴,۳۳۳,۶۱۸
خالص سایر غیرعملیاتی	۶۶۳,۸۳۹	-۱,۰۱۸,۹۷۶	-۱,۸۱۳,۷۷۷	-۲,۸۳۲,۷۵۳	-۲,۱۳۹,۸۵۰
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۲۷,۲۷۵,۶۰۰	۱۹,۳۴۱,۵۵۸	۱۶,۶۰۸,۹۲۳	۳۵,۹۵۰,۴۸۱	۵۵,۶۳۱,۸۰۶
مالیات	-۸۸۲,۰۳۸	-۱,۱۰۲,۷۴۲	-۹۴۶,۹۴۳	-۲,۰۴۹,۶۸۵	-۳,۱۷۱,۷۹۹
سود (زیان) خالص	۲۶,۳۹۳,۵۶۲	۱۸,۲۳۸,۸۱۶	۱۵,۶۶۱,۹۸۰	۳۳,۹۰۰,۷۹۶	۵۲,۴۶۰,۰۰۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۲۵	۵۷۰	۴۸۹	۱,۰۵۹	۱,۶۳۹
سرمایه	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰

حاشیه سود

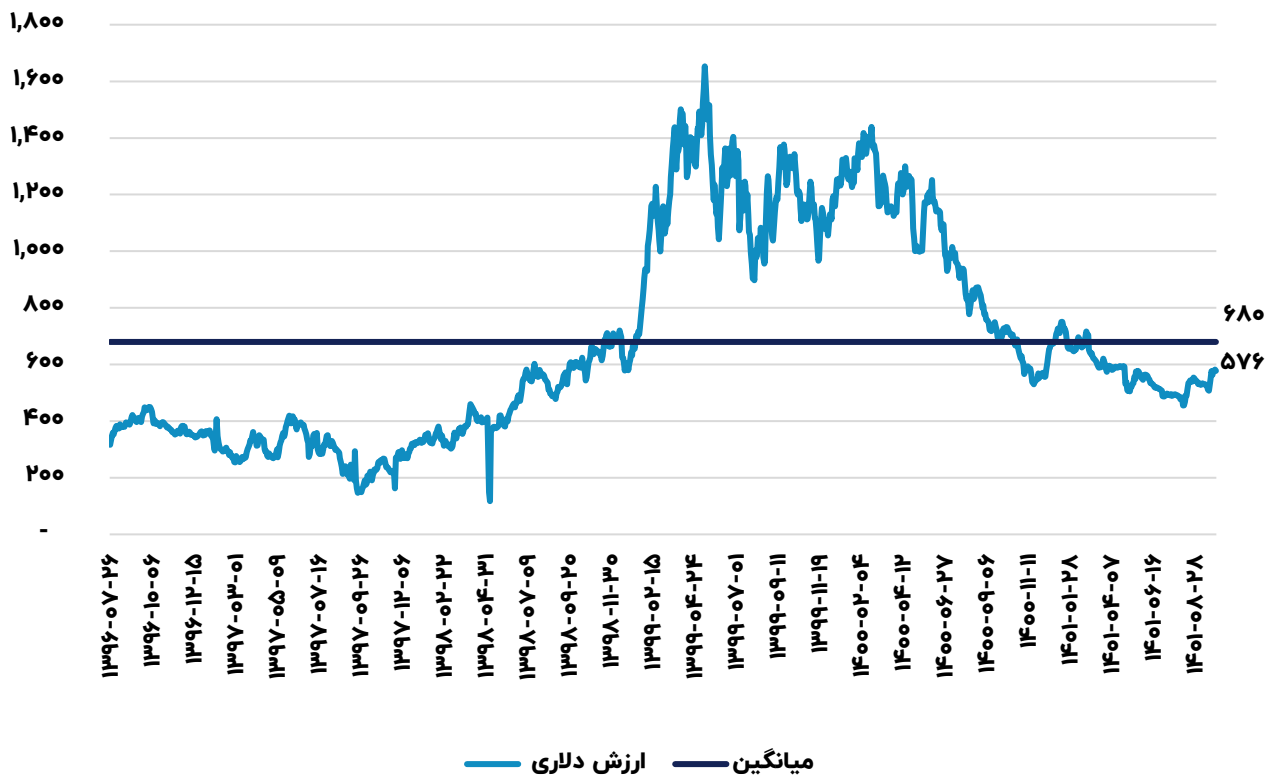
حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص



P/E TTM



ارزش دلاری (میلیون دلار)



مفروضات	واحد	شش ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
مقدار تولید شمش	تن	۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰
مقدار تولید آهن اسفنجی	تن	۸۳۲,۰۵۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
نرخ دلار نیما	ریال	۲۹۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰
نرخ دلاری شمش	دلار	۴۹۵	۵۱۰
نرخ گاز سوخت	ریال	۲۲,۰۰۰	۳۶,۰۰۰
نسبت مصرف گندله به اسفنجی	درصد	۱۴۳٪	۱۴۳٪
سود هر سهم	ریال	۱,۰۵۹	۱,۶۳۹
P/E	واحد	۶/۸	۳/۹
تقسیم سود	درصد	۷۰٪	-
قیمت سهم	ریال	۷,۲۰۰	-

نرخ دلار (ریال)							تحلیل حساسیت ۱۴۰۲	
۴۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۱,۷۹۴	EPS
۱,۸۳۹	۱,۶۸۶	۱,۵۳۴	۱,۳۸۱	۱,۲۲۸	۱,۰۷۵	۹۲۲	۴۴۰	نرخ شمش (دلار)
۲,۰۰۱	۱,۸۴۰	۱,۶۷۹	۱,۵۱۸	۱,۳۵۷	۱,۱۹۷	۱,۰۳۶	۴۶۰	
۲,۱۶۳	۱,۹۹۴	۱,۸۲۵	۱,۶۵۶	۱,۴۸۷	۱,۳۱۸	۱,۱۴۹	۴۸۰	
۲,۳۲۵	۲,۱۴۸	۱,۹۷۱	۱,۷۹۴	۱,۶۱۶	۱,۴۳۹	۱,۲۶۲	۵۰۰	
۲,۴۸۷	۲,۳۰۲	۲,۱۱۶	۱,۹۳۱	۱,۷۴۶	۱,۵۶۱	۱,۳۷۶	۵۲۰	
۲,۶۴۹	۲,۴۵۵	۲,۲۶۲	۲,۰۶۹	۱,۸۷۵	۱,۶۸۲	۱,۴۸۹	۵۴۰	
۲,۸۱۱	۲,۶۰۹	۲,۴۰۸	۲,۲۰۶	۲,۰۰۵	۱,۸۰۴	۱,۶۰۲	۵۶۰	
۲,۹۷۲	۲,۷۶۳	۲,۵۵۳	۲,۳۴۴	۲,۱۳۴	۱,۹۲۵	۱,۷۱۵	۵۸۰	

جمع بندی:

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در سالهای اخیر با راه اندازی دو فاز کارخانه فولادسازی موفق به خلق ارزش افزوده بالاتر از ماده اولیه گندله شده است اما در سال ۱۴۰۱ تحت تاثیر افت نرخ جهانی شمش فولاد بازده مطلوب را از طرحهای توسعه خود کسب نکرده است.

نرخ جهانی شمش فولاد و نرخ دلار دو عامل اصلی تاثیرگذار بر سودآوری شرکت می باشد لذا تغییر در این عوامل در کنار توانایی شرکت برای استفاده کامل از ظرفیت ۴/۲ میلیون تنی تولید فولاد در شرایطی که ضرایب مواد اولیه و نرخهای جهانی صرفه اقتصادی مطلوب داشته باشد؛ می تواند موجب رشد سودآوری فولاد کاوه شود.

در ماههای اخیر با جهش نرخ دلار آزاد و افزایش نرخ فروش کاوه در بورس کالا سودآوری شرکت تقویت شده و در صورت برآورده شدن مفروضات تحلیل برای سال ۱۴۰۲ قیمت های فعلی سهم برای سرمایه گذاری مناسب می باشد.

تحلیل تکنیکال فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)



کاوه از زمان شروع اصلاح بازار (سال ۹۹) در قالب یک دیامتریک پاپیونی افقی گسترش یافت و پس از اتمام این دیامتریک حرکت پسالگویی آن را تایید کرد. اما با توجه به اینکه پس از حرکت پسالگویی شاهد ریزش شدید قیمت بودیم، نمی‌توانیم کل الگو را یک دوگانه فرض کنیم، چراکه قسمت اول این دوگانه افقی و قسمت دوم کانتر و خلاف روند بوده که با قوانین مغایرت دارد. لذا کل دیامتریک را A و شاخه پس از آن را به ترتیب B و C در نظر می‌گیریم. از این رو وضعیت کنونی قیمت در شاخه D ارزیابی می‌گردد. لذا به نظر می‌رسد سهم در حال تکمیل یک مثلث خنثی باشد. در این الگو شاخه D حداقل می‌بایست ۳۸ درصد از شاخه C را بازگشت و به طور معمول تا سطوح ۱۰۰ درصدی آن پیشرفت کند. اما با توجه به اینکه این شاخه مذکور نشانگر قدرت حرکت پس از این الگو است، انتظار می‌رود قیمت تا حدی فراتر از سطوح مذکور رشد کند. بر همین اساس انتظار می‌رود شاهد تداوم رشد قیمت در گام نخست تا سطوح ۸۸۷ تومانی و در صورت تثبیت بالای سد ۱/۰۰۰ تومانی تا محدوده ۱/۱۳۰ تومانی باشیم.

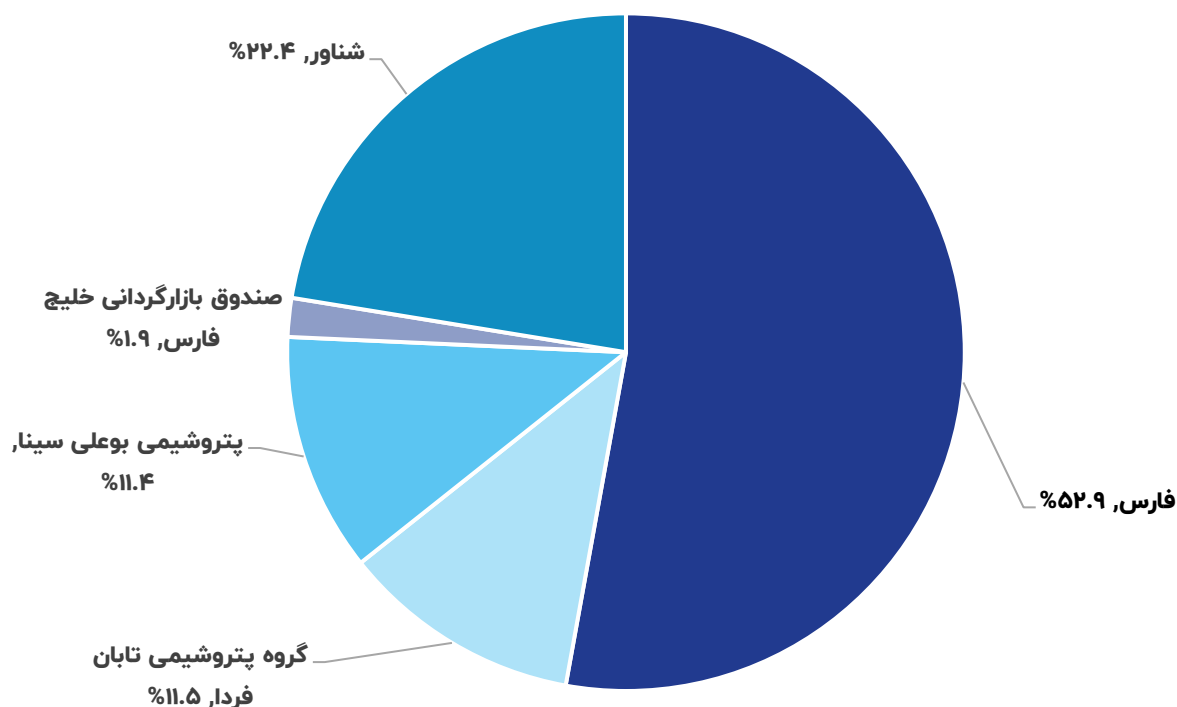
بررسی وضعیت بنیادی شرکت پتروشیمی تندگویان



معرفی

مجتمع پتروشیمی تندگویان در سال ۱۳۷۷ در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی بندر ماهشهر و در زمینی به وسعت ۳۵ هکتار احداث گردید. این شرکت از زیر مجموعه‌های شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس می‌باشد و در سال ۱۳۹۸ با نماد شگویا در فرابورس ایران پذیرفته شده است. این شرکت تنها مجتمع تولیدکننده اسید ترفتالیک (PTA) و پلی‌اتیلن ترفتالات (PET) گرید بطری در کشور است. پتروشیمی تندگویان علاوه بر PTA و PET گرید بطری، توانایی تولید نخ نساجی، الیاف نساجی و PET گرید الیاف را دارد. در حال حاضر PET الیاف علاوه بر این مجتمع، در مجتمع پلی اکریل با ماده اولیه DMT نیز تولید می‌شود. شرکت پتروشیمی تندگویان تقریباً همه فروش داخلی خود را در بورس کالا عرضه می‌کند و در اکثر عرضه‌های انجام شده شاهد رقابت بین خریداران هستیم که میانگین نرخ فروش را به قیمتی نزدیک به دلار آزاد و قیمت جهانی محصولات شرکت می‌رساند.

آخرین ترکیب سهامداری شرکت



اعضای هیات مدیره پتروشیمی تندگویان

اعضاء هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی	محمد قلی یونسی	رئیس هیات مدیره
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	سیدرضا قاسمی شهری	نائب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل
فجر انرژی خلیج فارس	فریدون افشاری	عضو هیات مدیره
پتروشیمی بندر امام	سعید مسعودی زاده	عضو هیات مدیره
توسعه نفت و گاز صبا کارون	محمد رضا خرسند موقر	عضو هیات مدیره

محصول اصلی شرکت

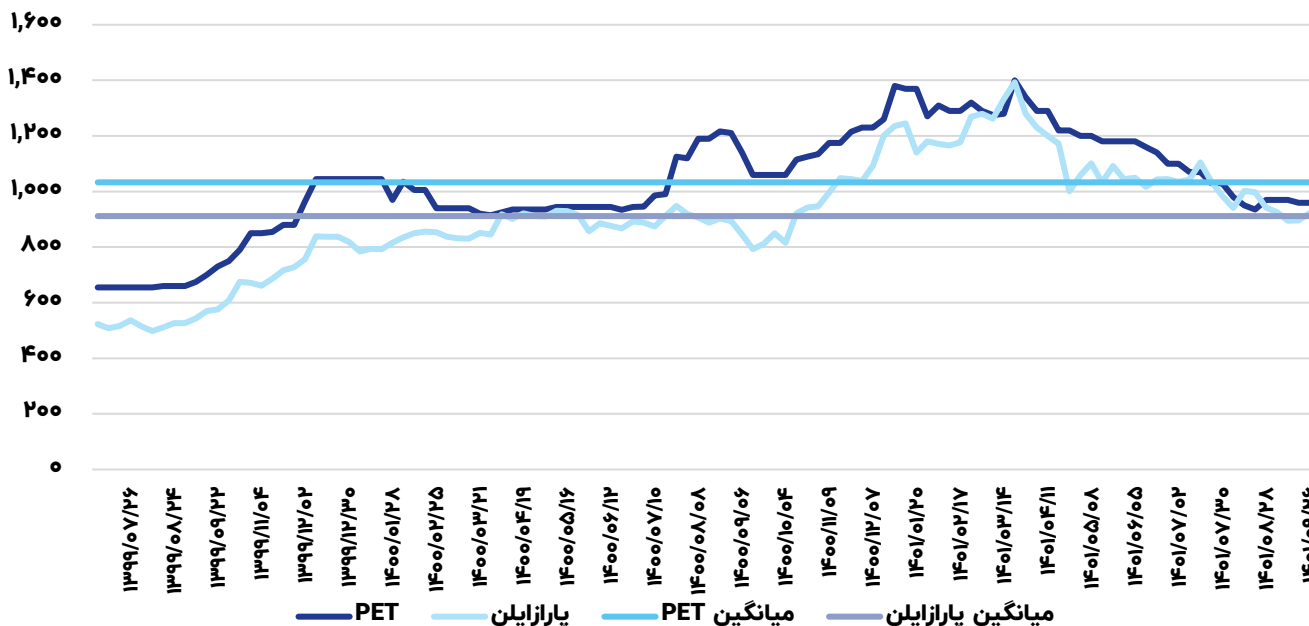
محصولات اصلی شرکت PET در گرید بطری و نساجی، نخ نساجی (POY) و الیاف نساجی (STAPLE) می باشد. معمولا از PET با گرید بطری در تولید انواع ظروف بسته بندی مواد غذایی و بهداشتی و از PET با گرید الیاف برای تولید انواع الیاف استفاده می شود. از نخ نساجی در تولید البسه ورزشی، پارچه کشباف، پارچه رومبلی و پرده و از الیاف نساجی در تولید کالای خواب، فرش ماشینی، موکت و پتو استفاده می شود.

فرآیند تولید در پتروشیمی تندگویان به این صورت است که ابتدا اسید استیک و پارازایلین خریداری شده توسط شرکت در واحد PTA به اسید ترفتالیک خالص تبدیل شده و سپس به همراه منو اتیلین گلیکول (MEG) در واحد PET تبدیل به PET گرید بطری و نساجی می شود. تمام PET گرید بطری و بخشی از PET گرید نساجی از طریق بورس کالا به فروش می رسد و مابقی PET نساجی به نخ نساجی تبدیل شده و به فروش می رسد (از طریق بورس کالا).

در حال حاضر به دلیل مشکلات فنی خط تولید، امکان تولید الیاف نساجی نمی باشد. لذا شرکت نخ نساجی و اسید ترفتالیک (محصول میانی) را زیر ظرفیت خود تولید می کند. به دلیل عدم تامین PTA کافی برای واحد تولید PET، این واحد زیر ظرفیت اسمی خود فعالیت می کند. هر چند مدیرعامل وعده رفع گلوگاه ها و موانع تولید و به ظرفیت رساندن شرکت تا انتهای سال را داده است.

پتروشیمی تندگویان در حال حاضر اسید استیک، پارازایلین و منو اتیلین گلیکول خود را به ترتیب از پتروشیمی های فن آوران، نوری و مارون تهیه می نماید. لازم به ذکر است که قبل از آتش سوزی واحد تولید پارازایلین پتروشیمی بوعلی، شرکت پتروشیمی تندگویان پارازایلین مورد نیاز خود را از این شرکت تامین می نمود و قرارداد ۲۵ ساله با تخفیف ۵٪ در این زمینه منعقد کرده بود. این قرارداد تا سال ۱۴۰۸ ادامه دارد. پتروشیمی تندگویان بعد از آتش سوزی پتروشیمی بوعلی مجبور به خرید از پتروشیمی نوری شد. با توجه به اظهارات اخیر مدیرعامل پتروشیمی تندگویان، احتمالا از آخر امسال شرکت پارازایلین خود را از پتروشیمی بوعلی تهیه خواهد کرد. در صورت تحقق این اتفاق به علت انتقال پارازایلین به صورت خط لوله از پتروشیمی بوعلی به پتروشیمی تندگویان به جای کشتی، به ازای هر تن حدود ۲۵ دلار صرفه جویی خواهد شد.

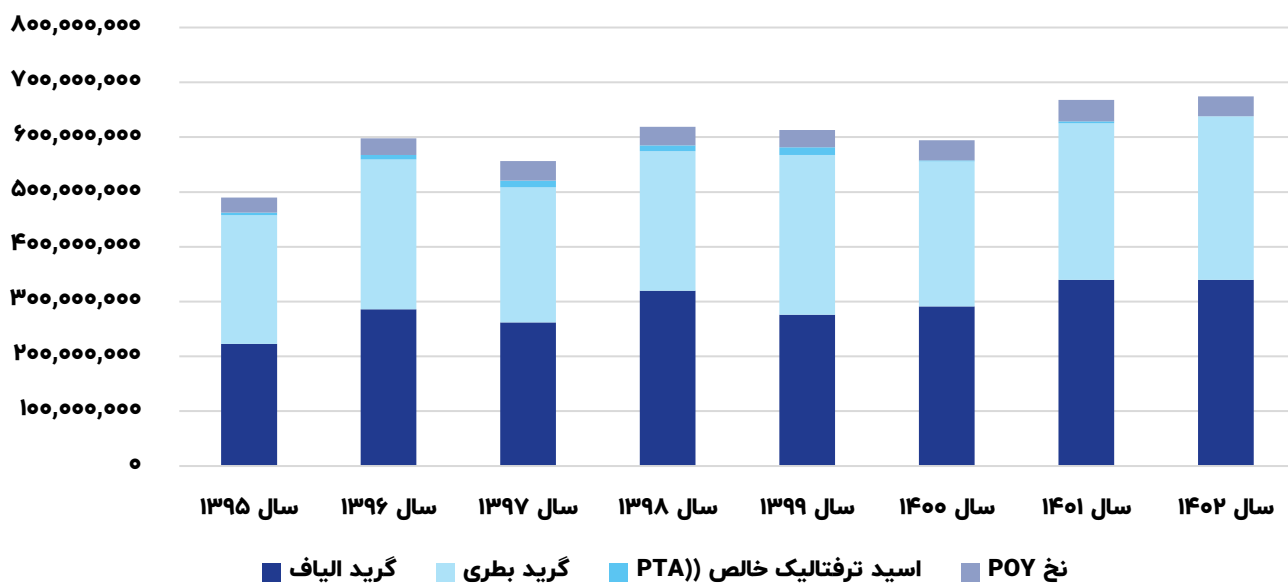
قیمت جهانی



در نمودار فوق قیمت جهانی پارازایلین و PET از سال ۱۳۹۹ را مشاهده می‌کنید که نشان‌دهنده حاشیه سود ناخالص شرکت می‌باشد. پیش‌بینی می‌شود در سال آینده قیمت‌های پارازایلین و PET به میانگین‌های تاریخی خود نزدیک شوند.

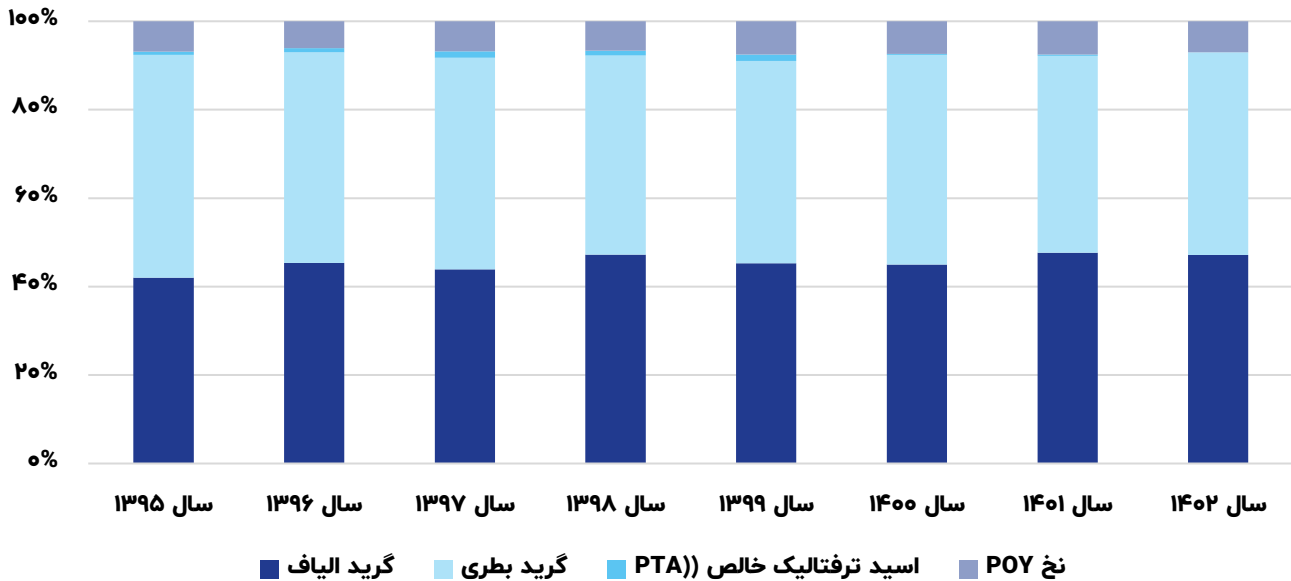
تولید و فروش

مقدار فروش (کیلوگرم)



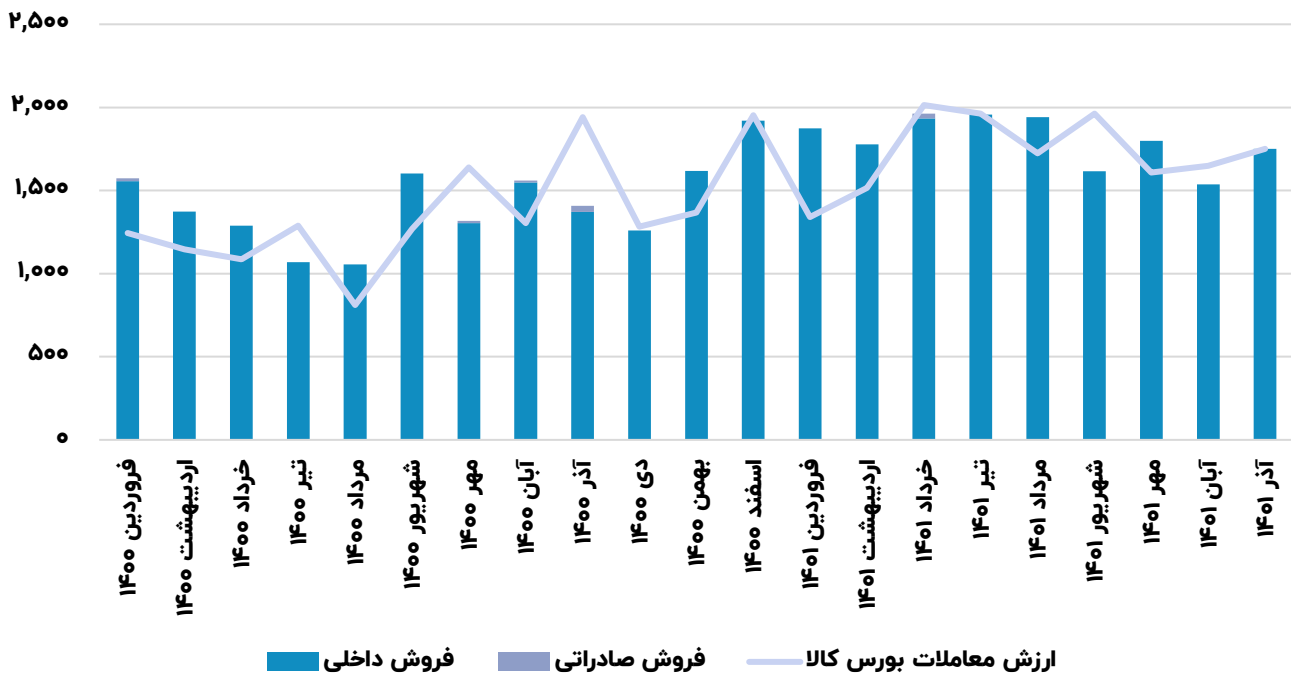
در نمودار فوق مقدار فروش محصولات شرکت از سال ۱۳۹۵ به بعد را مشاهده می‌کنید. با توجه به آمار تولید و فروش در ۹ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۱ و وعده مدیرعامل شرکت درخصوص رفع گلوگاه‌های تولید، به نظر می‌رسد مقدار تولید و فروش شرکت در سال ۱۴۰۲ صعودی باشد.

مبلغ فروش



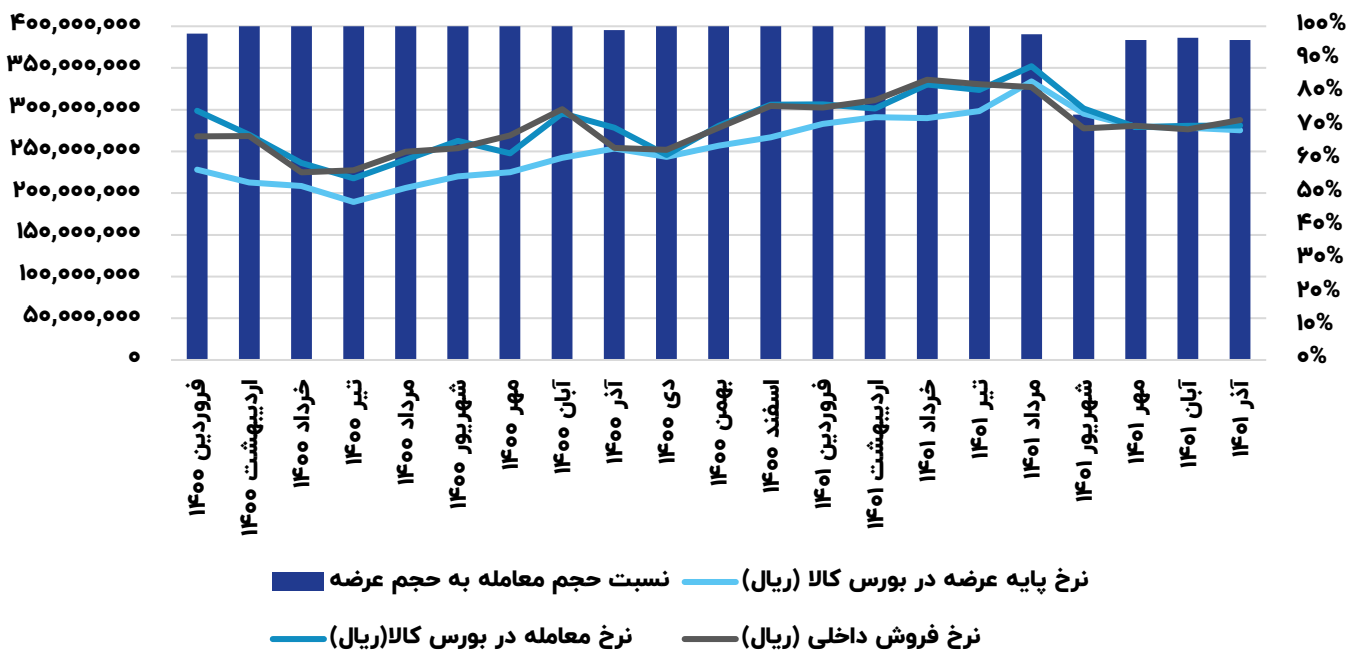
در نمودار فوق ترکیب مبلغ فروش شرکت را مشاهده می‌کنید. همان‌طور که در نمودار فوق مشخص می‌باشد، محصول اصلی شرکت PET گرید بطری و الیاف می‌باشد.

عملکرد ارزش فروش پتروشیمی تندگویان (اعداد به میلیارد تومان)

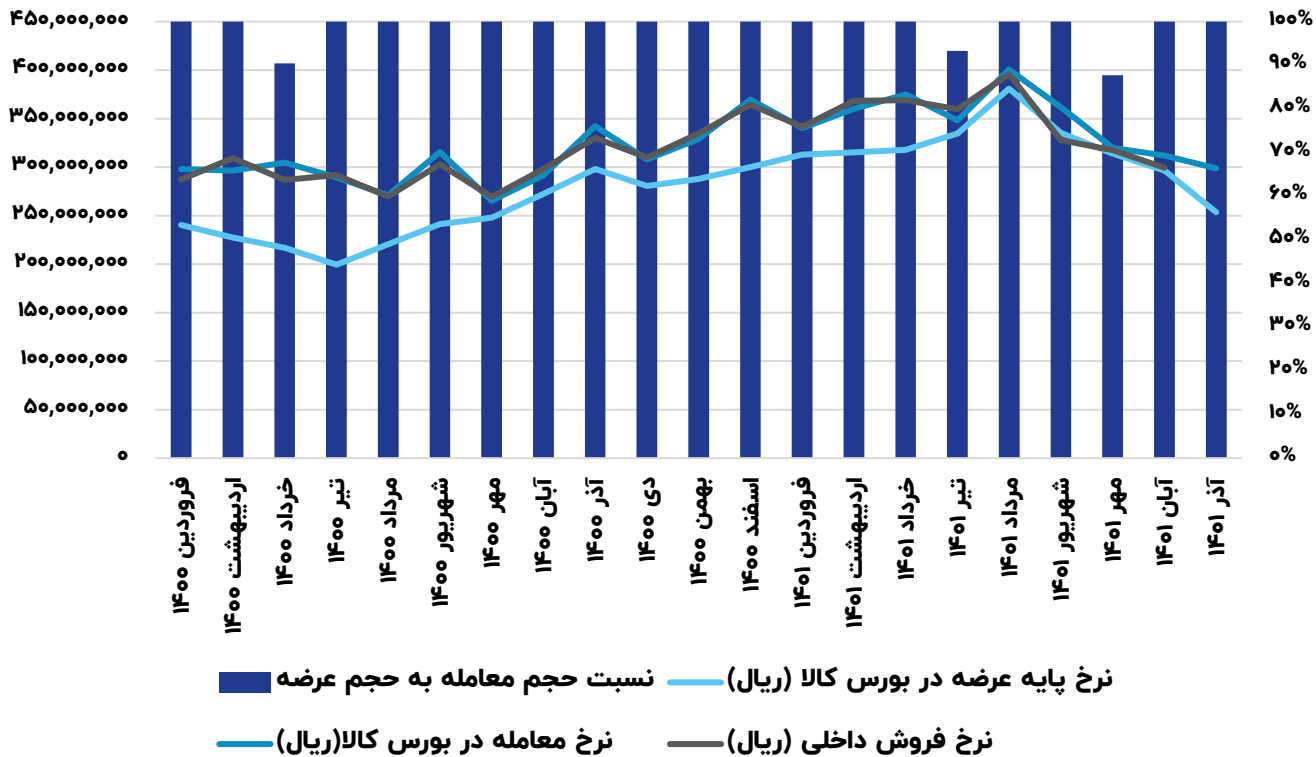


همان‌طور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، اکثر فروش شرکت از طریق بورس کالا انجام می‌گردد و تنها بخش اندکی به صورت صادراتی فروخته می‌شود.

گريد الياف

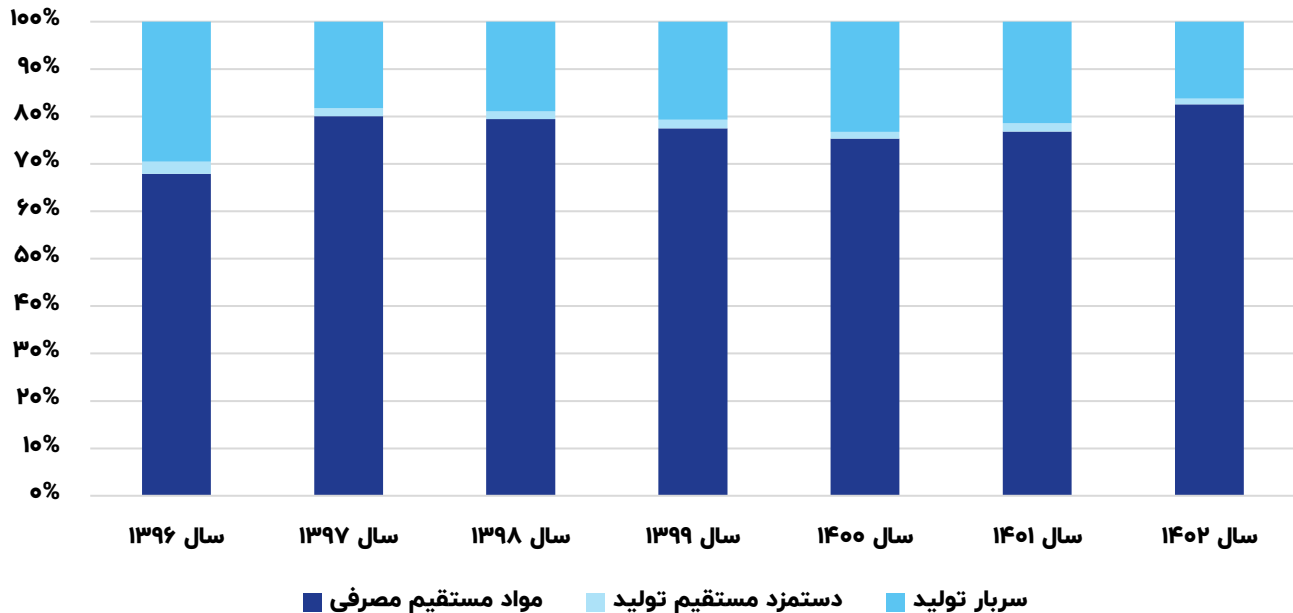


گريد بطری

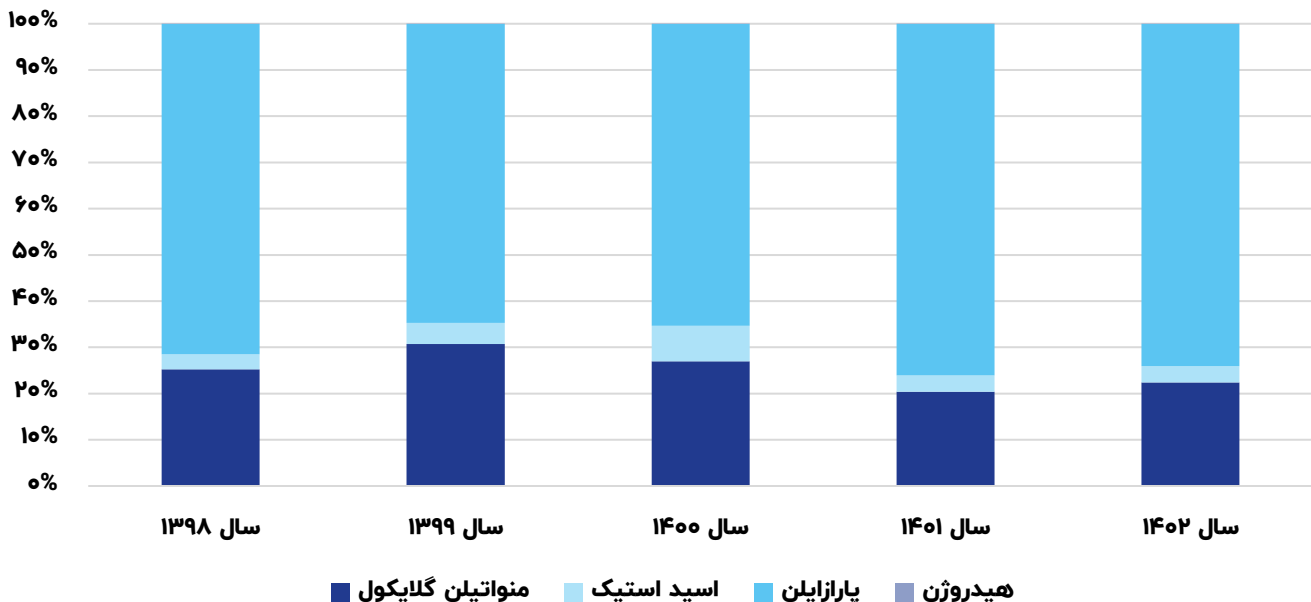


معمولا تقاضای زیادی برای محصولات عرضه شده پتروشیمی تندگوپان در بورس کالا در تمامی ماههای سال وجود دارد که منجر به رقابت قیمتی در این محصول می شود و نرخ معامله این محصول در بورس کالا معمولا بالاتر از نرخ پایه آن می باشد و با احتساب قیمت های جهانی، تقریبا با دلار نزدیک به بازار آزاد معامله می شود.

ساختار بهای تمام شده

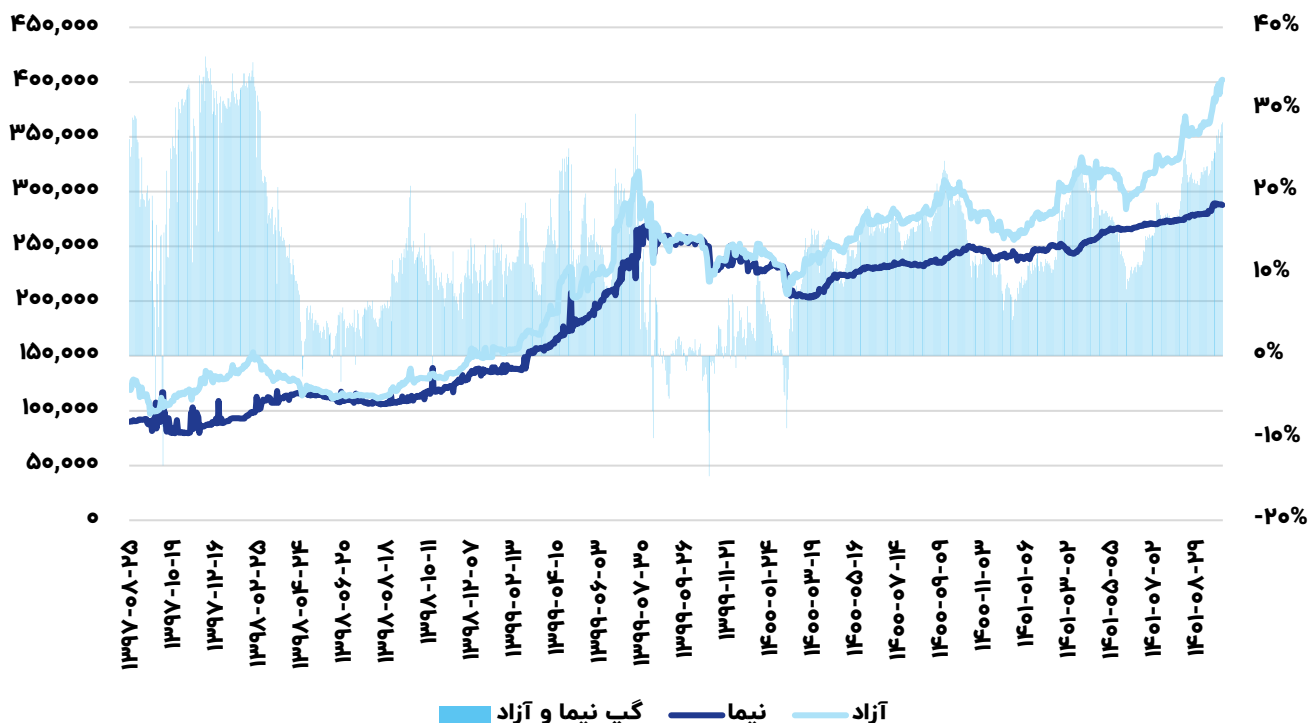


مواد اولیه مصرفی



ساختار بهای تمام شده شرکت را در نمودار فوق مشاهده می کنید. بخش عمده هزینه های شرکت مربوط به خرید مواد اولیه مستقیم مصرفی می باشد. در میان مواد اولیه مصرفی نیز بیشترین سهم هزینه مربوط به پارازایلن می باشد.

از آنجایی که شرکت اکثر مواد اولیه مصرفی خود را با دلار نیما تهیه می‌نماید و محصولات خود را با دلاری نزدیک به قیمت دلار آزاد به فروش می‌رساند، گپ قیمت دلار نیما و آزاد برای شرکت دارای اهمیت ویژه‌ای می‌باشد. در نمودار زیر قیمت دلار آزاد و نیمایی و گپ بین آن را مشاهده می‌کنید.



صورت سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۱۴۰۲
فروش	۷۰,۴۵۰,۶۶۰	۹۹,۹۲۵,۹۱۱	۱۷۰,۴۶۴,۵۷۲	۲۱۶,۹۰۳,۰۴۲	۲۶۵,۲۱۶,۱۶۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۲,۳۰۹,۹۲۶)	(۷۱,۱۸۱,۶۵۳)	(۱۲۹,۲۴۶,۰۲۴)	(۱۷۰,۵۴۵,۴۴۸)	(۱۸۰,۹۱۱,۰۷۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۸,۱۴۰,۷۳۴	۲۸,۷۴۴,۲۵۸	۴۱,۲۱۸,۵۴۸	۴۶,۳۵۷,۵۹۵	۸۴,۳۰۵,۰۸۳
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۹۳۶,۱۳۱)	(۲,۳۷۰,۰۹۴)	(۳,۶۷۱,۵۸۶)	(۲,۹۵۶,۴۴۸)	(۴,۱۳۹,۰۲۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	(۱,۶۶۴,۲۵۲)	(۲,۲۱۸,۹۸۹)	(۲,۶۶۱,۱۲۳)	(۲,۵۵۰,۱۰۵)	(۵,۰۲۴,۴۰۷)
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۵۴۰,۳۵۱	۲۴,۱۵۵,۱۷۵	۳۴,۸۸۵,۸۳۹	۴۰,۸۵۱,۰۴۱	۷۵,۱۴۱,۶۴۹
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۷۱۸,۱۳۰	۷۹۵,۰۴۷	۳,۱۱۲,۶۱۱	۶,۳۶۸,۰۵۶	۵,۴۷۵,۴۰۸
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۱۵,۲۵۸,۴۸۱	۲۴,۹۵۰,۲۲۲	۳۷,۹۹۸,۴۵۰	۴۷,۲۱۹,۰۹۷	۸۰,۶۱۷,۰۵۷
مالیات	(۳,۳۲۳,۳۳۲)	(۳,۹۷۷,۱۱۲)	(۵,۱۵۴,۰۴۶)	(۹,۸۴۰,۱۴۲)	(۱۶,۹۰۶,۸۷۱)
سود (زیان) خالص	۱۱,۹۳۵,۱۴۹	۲۰,۹۷۳,۱۱۰	۳۲,۸۴۴,۴۰۴	۳۷,۳۷۸,۹۵۵	۶۳,۷۱۰,۱۸۶
سرمایه	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۹۸	۸۷۵	۱,۳۷۱	۱,۵۶۰	۲,۶۵۹

مفروضات سود و زیان شرکت

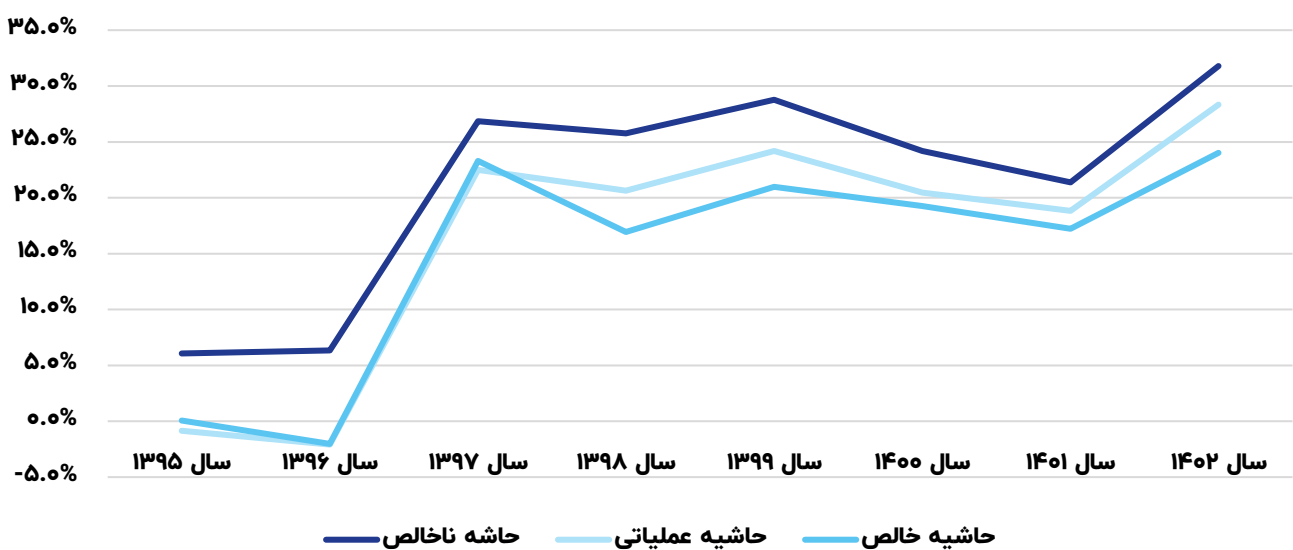
مفروضات	واحد	۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
دلار نیما	ریال	۲۸۵,۰۰۰	۳۴۴,۴۰۰
دلار آزاد	ریال	۳۸۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰
PET	دلار بر تن	۹۶۰	۱,۰۳۰
پارازیلین	دلار بر تن	۹۵۰	۹۰۰

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲

گپ نیما / دلار آزاد	۳۸۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰
۸٪	۱,۷۹۳	۱,۹۳۷	۲,۰۸۱	۲,۲۲۵	۲,۳۶۹
۱۳٪	۲,۰۵۵	۲,۲۱۳	۲,۳۷۰	۲,۵۲۸	۲,۶۸۶
۱۸٪	۲,۳۱۶	۲,۴۸۸	۲,۶۵۹	۲,۸۳۱	۳,۰۰۲
۲۳٪	۲,۵۷۸	۲,۷۶۳	۲,۹۴۸	۳,۱۳۴	۳,۳۱۹
۲۸٪	۲,۸۳۹	۳,۰۳۸	۳,۲۳۷	۳,۴۳۶	۳,۶۳۵

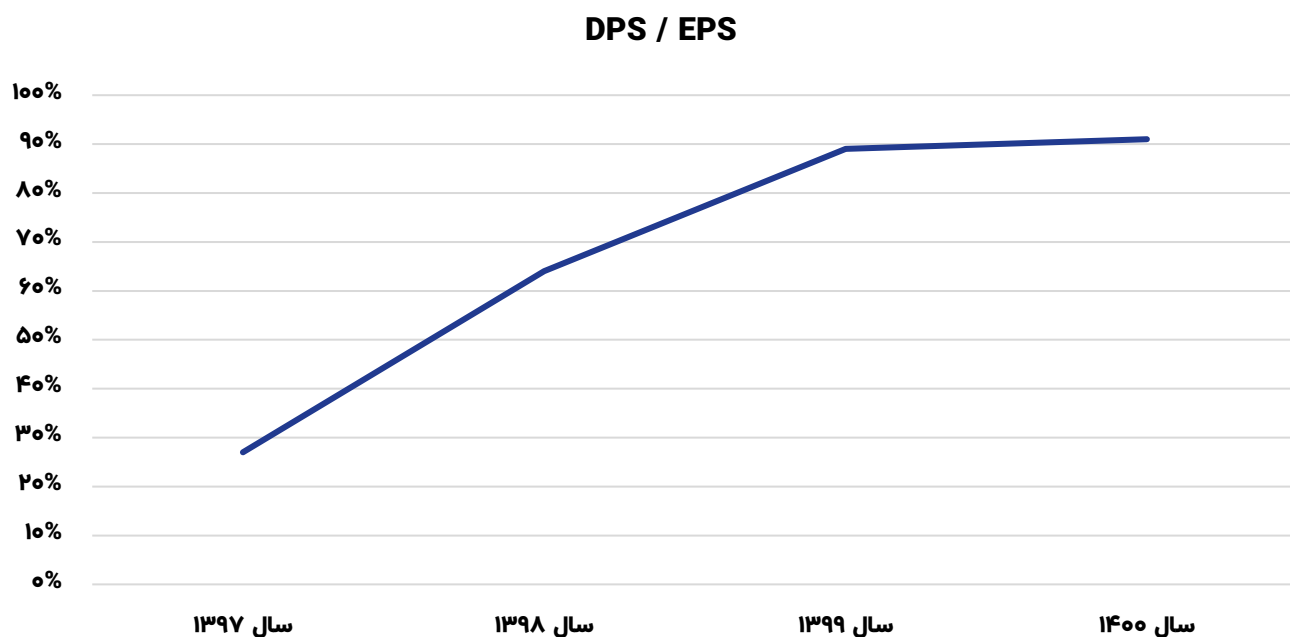
حاشیه سود شرکت

حاشیه سود شرکت



همان‌طورکه در نمودار فوق مشاهده می‌کنید حاشیه سود شرکت از سال ۱۳۹۷ بعد از تغییرات مدیریتی و رفع موانع تولید و افزایش تولید، رشد یافت و در محدوده ۲۰ درصد تثبیت شد.

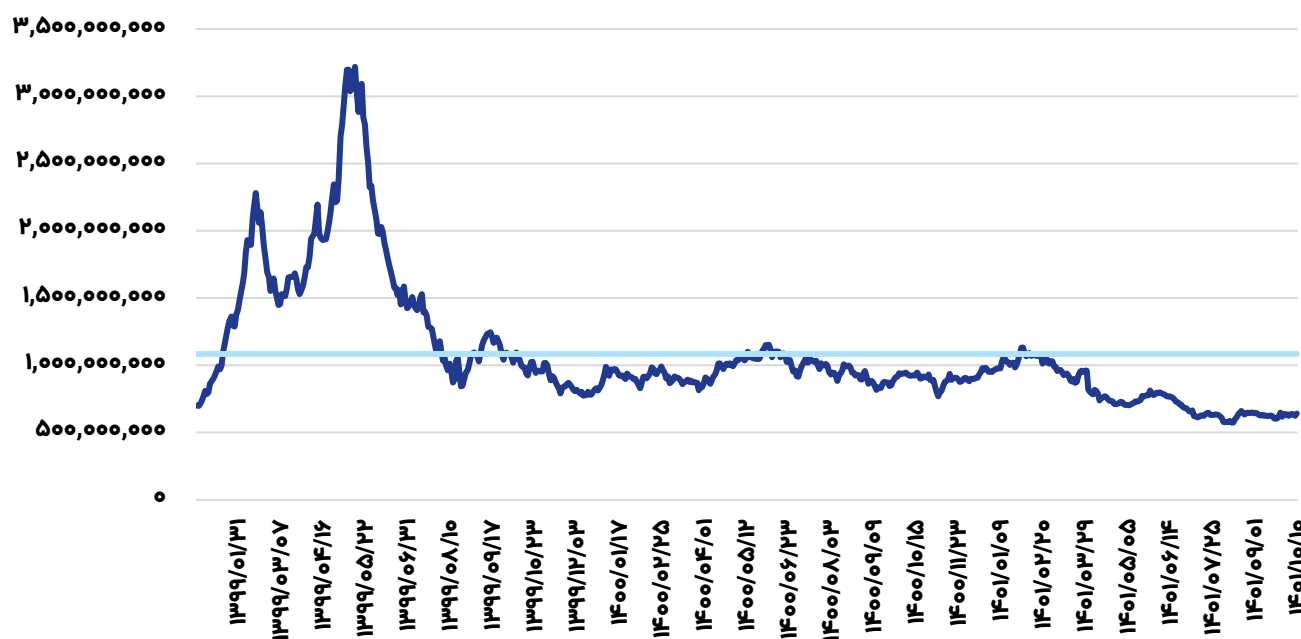
روند EPS/DPS



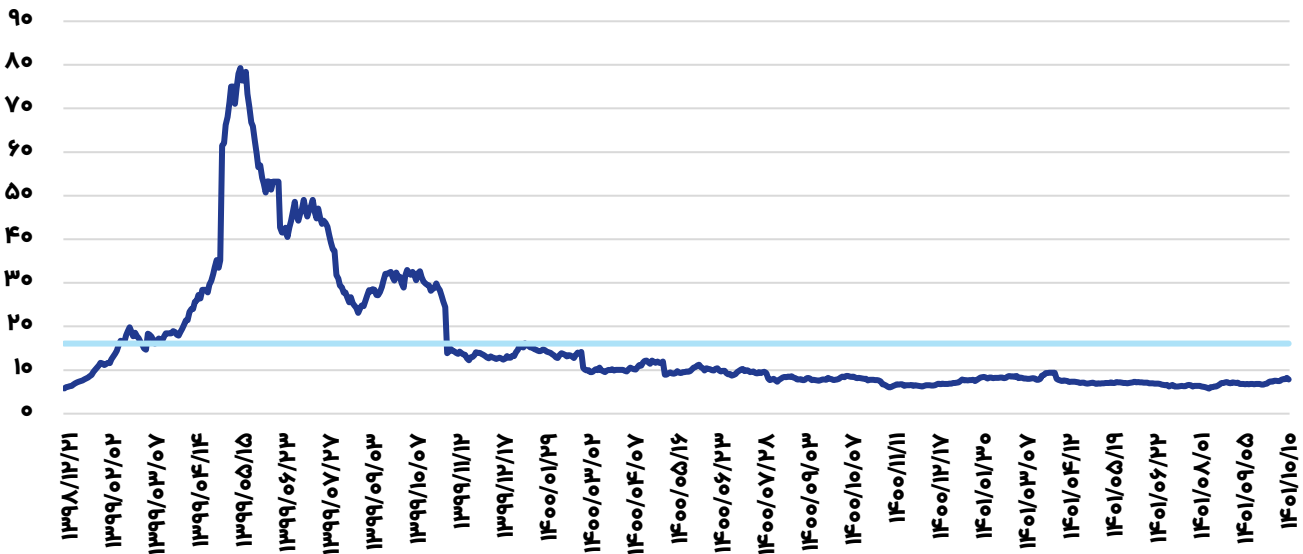
پتروشیمی تندگویان نیز مانند سایر شرکت‌های زیر مجموعه هلدینگ سرمایه‌گذاری خلیج فارس، سیاست تقسیم سود حداکثری را دنبال می‌نماید و پیش‌بینی می‌شود این سیاست ادامه‌دار باشد.

ارزش بازار دلاری و P/E TTM شرکت

ارزش بازار دلاری



P/E TTM



همان‌طور که در نمودارهای فوق مشاهده می‌کنید، ارزش بازار دلاری این شرکت و P/E TTM آن در حال حاضر زیر میانگین گذشته خود می‌باشد که نشان از ارزندگی شرکت و پتانسیل آن برای رشد بیشتر از دلار دارد.

جمع‌بندی:

درصد تقسیم سود	قیمت سهام	P/E ۱۴۰۱	P/E ۱۴۰۲	P/E بعد مجمع
۹۰٪	۱۲,۱۰۰	۷/۷۶	۴/۵۵	۴/۰۲

پتروشیمی تندگویان عمده مواد اولیه مصرفی خود را با دلار نیمایی خریداری و با دلاری نزدیک به دلار آزاد به فروش می‌رساند، لذا مادامی که فاصله میان دلار نیمه و آزاد زیاد باشد، این سهم پتانسیل سودآوری خوبی دارد. در صورت راه‌اندازی واحد پارازیلین پتروشیمی بوعلی، پتروشیمی تندگویان از دو محل تخفیف ۵ درصدی خوراک دریافتی به موجب قرارداد ۲۵ ساله و حذف هزینه حمل و نقل منتفع می‌شود. در صورت رفع گلوگاه‌های تولید PTA و نخ نساجی و راه‌اندازی واحد الیاف نساجی و تولید شرکت نزدیک به ظرفیت اصلی خود، امکان رشد درآمد و سودآوری برای شرکت وجود دارد.

تحلیل تکنیکال پتروشیمی تندگویان (شگویا)



شگویا از شروع ریزش‌ها در سال ۹۹ در قالب یک دیامتریک خلاف روند شروع به اصلاح کرد. پس از آن شگویا در صدد تکمیل یک تسلسل از امواج دیگر قرار گرفت که به نظر می‌رسد این رشته از امواج یک الگوی ۵ موجی باشد. با این حال همچنان برای اظهارنظر در این رابطه زود است. اما با توجه به تکمیل ۴ شاخه از امواج مذکور موقعیت فعلی قیمت در شاخه E ارزیابی می‌گردد. از این رو انتظار می‌رود شگویا در قالب تکمیل شاخه مذکور یا حداقل بخشی از آن تا سطوح ۱/۳۸۰ تومانی و پس از آن تا محدوده ۱/۵۰۰ تومانی به رشد خود ادامه دهد. گرچه می‌توان برای این نماد تارگت‌های بالاتری در نظر گرفت اما سطوح معمول برای دسترسی قیمت همان دو هدف یاد شده خواهد بود.



نگاهی به اخبار و شایعات بورس

وقایع مهم بازار سرمایه در دی ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۱۰/۱۰	مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی: در افق ۱۰ سال آینده به ظرفیت تولید ۲۰۰ میلیون تن خواهیم رسید که سالانه ۱۸۰ میلیارد دلار آورده ارزش برای کشور خواهد داشت.	بورس نیوز	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۱۰	مجید عشقی: در بودجه ۱۴۰۲ موارد متعددی که فعالان بازار گفتند را منعکس کردیم و مجلس باید مصوبات خوبی را در این حوزه داشته باشد تا منجر به افزایش تولید و سودآوری صنایع شود. تغییراتی در سیاست‌های بانک مرکزی، ایجاد شده و قضاوت در مورد تأثیر و کارکرد آن در آینده، نیازمند صرف زمان است، اما طی مذاکراتی که انجام شد، به بانک مرکزی گفتیم که باید منافع سهامداران را در نظر داشته باشند.	ایلنا	- بهبود تقاضا در بازار سرمایه
۱۴۰۱/۱۰/۱۱	در لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ مقرر شده ۱۵ هزار میلیارد تومان از سهام شرکت‌های دولتی برای حمایت از سهامداران خرد در برابر مخاطرات بازار سرمایه به صندوق تثبیت بازار سرمایه واگذار شود. از سوی دیگر جهت تقویت بنیه شرکت‌های بازار، بخشی از سودی که به افزایش سرمایه این شرکت‌ها اختصاص پیدا کند با نرخ صفر معافیت مالیاتی محاسبه می‌شود. همچنین براساس لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ تمام کالاهایی که در قالب گواهی سپرده کالایی در بورس معامله می‌شود تا قبل از تبدیل به کالای فیزیکی مشمول مالیات بر ارزش افزوده نمی‌شود و تنها این مالیات یک بار و در زمان تبدیل به کالا اخذ می‌گردد.	تسنیم	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۰/۱۱	آذر امسال رکورد ماهانه تولید خودرو در ۵ سال اخیر شکسته و نزدیک به ۱۲۷ هزار دستگاه خودرو در یک ماه توسط خودروسازان تولید شد.	اقتصاد آنلاین	- بهبود تقاضا در گروه خودرویی
۱۴۰۱/۱۰/۱۲	رئیس اداره نظارت برحسابرسان معتمد سازمان بورس: منافع سهامداران با جدیدترین رویه‌های جهانی حفاظت می‌شود. تمامی نیازهایی که در راستای شرکتداری و هدایت شرکت‌ها لازم بود به اصلاحیه دستورالعمل حاکمیت شرکتی اضافه و اصلاحات لازم برای آن انجام شده است.	سنا	- بهبود تقاضا در بازار سرمایه
۱۴۰۱/۱۰/۱۷	مدیرعامل پتروشیمی پردیس: طی جلساتی که با ریاست سازمان بورس انجام شده خواستار این موضوع هستیم که اوره هم‌مانند دیگر محصولات (پلیمری و پتروشیمی) در بورس قیمت‌گذاری شود و جهاد کشاورزی از اوره‌سازان مطالبه‌گری نکند.	بورس ۲۴	- بهبود تقاضا در گروه پتروشیمی
۱۴۰۱/۱۰/۱۹	وزیر نفت با اشاره به برنامه اصلاح فرمول قیمت‌گذاری فروش «متان» به «متانول‌سازان» اعلام کرد: در نظر داریم فرمول قیمت‌گذاری که مورد پذیرش انجمن کارفرمایی صنعت پتروشیمی، تولیدکنندگان و وزارت نفت باشد را به‌عنوان فرمول جدید در نظر بگیریم.	انرژی نیوز	- افزایش تقاضا در گروه پتروشیمی

وقایع مهم بازار سرمایه در دی ماه ۱۴۰۱

واکنش بازارها در زمان انتشار خبر	منبع خبر	شرح خبر	تاریخ
- بدون تاثیر	بولتن اقتصادی	مدیرعامل گروه صنعتی ایران خودرو با اعلام این که صادرات به روسیه آغاز شده است، گفت: تا پایان امسال حدود دو هزار دستگاه تارا و دنا به بازار روسیه صادر خواهیم کرد.	۱۴۰۱/۱۰/۲۱
- بهبود تقاضا در گروه خودرویی	تسنیم	در پی نامه رئیس سازمان بورس به وزیر اقتصاد درخصوص تعیین تکلیف ادامه پذیرش و عرضه خودروهای جدید در بورس کالا، وزیر اقتصاد موضوع را در دستور کار شورای عالی بورس قرار خواهد داد.	۱۴۰۱/۱۰/۲۴
- بهبود تقاضا در گروه خودرویی	سنا	مدیرعامل بورس کالا: با ۳٪ فروش ایران خودرو در بورس کالا، ۱۴ تومان EPS آن افزایش پیدا کرده است. حدود ۳۴ هزار دستگاه در بورس کالا فروخته شده که عایدی آن حدود ۱۹,۶۰۰ میلیارد تومان بوده و متناسب با این مقدار عرضه، بالغ بر ۱۰,۴۰۰ میلیارد تومان از رانت جلوگیری شده است. فروش خودرو در بورس کالا حدود ۴ همت به نفع خریداران بوده است. دولت از این فروش ۵۴۰ میلیارد تومان کسب مالیات کرده و اعداد گویاست، بالاگرفتن مخالفت با حذف این رانت به چه علت است.	۱۴۰۱/۱۰/۲۶
- بدون تاثیر	خبر آنلاین	شهردار تهران: طرح مسکن متری را با هدف جذب نقدینگی برای رونق صنعت ساخت و حفظ سرمایه شهروندان راه اندازی خواهیم کرد. مردم به زودی می توانند از بستر بورس اقدام به خرید کنند.	۱۴۰۱/۱۰/۲۷
- بهبود تقاضا در گروه قندی	اقتصاد آنلاین	بر اساس مصوبه جلسه مشترک دولت و مجلس، از بهمن ماه، شکر ۲ نرخ می شود و قیمت آن برای اصناف و مصرف کنندگان عمده از نرخ شکر مصرفی مردم جدا خواهد شد.	۱۴۰۱/۱۰/۲۸

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)

نبش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱

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