

شماره ۱۸۰

پنجشنبه ۱ دی 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
- ✓ بررسی اثرات عرضه خودرو در بورس کالا
- ✓ 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: ۰۲۱-۸۹۴۸۰۰۰۰ 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>



خرید از بورس کالا تنها با چند کلیک



دریافت اطلاعاتی‌های عرضه در
بورس کالا بدون نیاز مراجعه
به سایت بورس کالا.

دریافت آنلاین کد بورس
کالا برای افراد حقیقی.



دستور خرید آنلاین





نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

می‌گویند؛ "جوجه را آخر پائیز می‌شمارند"! بورس تهران نخستین ماه از فصل خزان را در حالی در ارتفاع یک میلیون و ۳۵۵ هزار واحدی آغاز کرد و تا سطح یک میلیون و ۲۴۱ هزار واحدی عقبگرد داشت که از هفته دوم آبان تحت تاثیر جهش نرخ ارز، تغییر مسیر داد و علاوه بر جبران کل افت محقق شده، بازدهی بیش از ۲۰ درصدی را ثبت کرد. هر چند که بازدهی سایر بازارها در مدت یاد شده بیش از شاخص بورس بود و آنطور که باید و شاید توقعات برآورده نشد اما به هر جهت در این فضای پر ابهام سیاسی و اقتصادی، چنین رشدی را هم باید به فال نیک گرفت. ضمن اینکه درایور اصلی بازار دلار است و این انتظار وجود دارد که با منعکس شدن اثرات دلار آزاد و نیمایی بر سودآوری شرکت‌ها، شاهد تداوم روند صعودی بازار سرمایه باشیم.

در بولتن شماره اخیر، درخصوص چرایی تغییر مسیر بازار بطور مفصل بحث شد و به این نکته اشاره شد که مولفه‌هایی نظیر "رسیدن P/E بازار به ۶-۷ سال اخیر"، "بازار در سطوح ۱/۵ ارزش بازار سهام به ۱۶۰ میلیارد دلار"، "تکنیکی شاخص و سهام تاثیرگذار در بازار"، "افزایش حجم و ارزش معاملات"، "رشد نرخ ارز (آزاد و نیما)"، "کاهش نسبی نگرانی‌ها نسبت به لایحه بودجه دولت برای سال ۱۴۰۲"، "عقب افتادگی بازار سرمایه از بازارهای موازی" و "رشد جدی نقدینگی"، می‌توانند عاملی برای رشد بازار باشند و این انتظار وجود دارد که شاخص‌های بورس تهران به روند صعودی خود در میان مدت ادامه دهند.

در دهه اول و دوم آذر، روند کلی بازار تحت تاثیر عواملی نظیر "روشن نبودن فضای کلی بودجه"، "اعمال تحریم‌های جدید از سوی غرب"، "بالا گرفتن نرخ اوراق دولتی"، "افت قیمت نفت در بازارهای جهانی" و "رشد کُند دلار نیمایی" اصلاحی و نوسانی بود.

البته در دهه اول و دوم آذر، روند کلی بازار تحت تاثیر عواملی نظیر "روشن نبودن فضای کلی بودجه"، "اعمال تحریم‌های جدید از سوی غرب"، "بالا گرفتن نرخ اوراق دولتی"، "افت قیمت نفت در بازارهای جهانی" و "رشد کُند دلار نیمایی" اصلاحی و نوسانی بود. اما با آغاز دهه سوم و شتاب گرفتن رشد دلار، باری دیگر تقاضا در کلیت بازار قالب شد و رشد خوبی را در بسیاری از صنایع شاهد بودیم. در واقع جریان نرخ ارز، روندهای مطمئن و دقیق را ایجاد می‌کند و به خوبی پول‌های پارک شده و نگران از کاهش ارزش دارایی‌ها را قفلک می‌دهد. دلار یک بُعد روانی این‌چنینی دارد و یک بُعد عملیاتی و این بُعد عملیاتی است که ماندگار و پایدار است و منجر به تغییرات قوی قیمت می‌شود. به عبارت دیگر جریان نرخ ارز می‌تواند در کف‌سازی بازار و قدرت گرفتن مسیر چشم‌انداز صعودی بسیار موثر باشد.

بررسی‌ها نشان می‌دهد که هر بار بازارهای دارایی برای مدت چند سال پس از شوک ارزی به کما رفته‌اند، بعد از مدتی از رکود جسته‌اند. این در حالی است که معضل ناترازی بانک‌ها نیز هم‌اکنون توجه بسیاری از اقتصاددانان را به خود جلب کرده است، چراکه گران شدن منابع بانک‌ها زنگ خطر افزایش تورم را بیش از گذشته به صدا در می‌آورد. افزایش انتظارات تورمی در شرایط فعلی به کاهش میزان سپرده‌ها در شرایط کنونی انجامیده و منابع را برای آنها کاهش داده است. این کاهش ناشی از بیشتر شدن جذابیت بازارهای دارایی در وضعیت فعلی است. کمبود نقدینگی در این شرایط بانک‌ها را به افزایش استقراض از بانک مرکزی و در نتیجه افزایش پایه پولی سوق می‌دهد که خود اتفاق جالبی برای اقتصاد کشور و روند صعودی تورم نیست.

طبیعتاً همراهی این وضعیت با کسری بودجه دولت که خود امری تورم‌زا است، می‌تواند به زیان اقتصاد ایران و البته رشد قیمت در بازارهای دارایی نظیر سهام باشد، آن هم در شرایطی که عملیات بازار باز در ایران جدی گرفته نمی‌شود و پایین بودن نرخ استقراض در عمل زمینه را برای رشد بیشتر نقدینگی و پایه پولی فراهم آورده است. بر این اساس می‌توان گفت اگرچه بورس این بار هم مجال رشد واقعی ناشی از افزایش بهره‌وری تولید و رشد مقدار آن را ندارد، اما می‌تواند در میان مدت صعود خوبی را پیش‌روی خود داشته باشد.

در حالی در دولت‌های قبلی فنر تورم و دلار در ۴ سال دوم رها می‌گردید که گویی دولت سیزدهم کار خود را از دور دوم آغاز کرده و دارایی‌ها با قدرتی شگرف مسیر رو به جلو را طی می‌کنند!! بررسی یک پژوهش نشان می‌دهد تراز بودجه دولت در ۴ ماه ابتدایی سال جاری ۵۰ هزار میلیارد تومان کسری داشته است. این کسری دارای دلایل مختلفی است؛ برای مثال در بازه زمانی مذکور تنها ۴۰٪ از درآمدهای نفتی و ۲۷٪ از درآمدهای کمرگی مصوب محقق شده است. این در حالی است که تحقق منابع حاصل از واگذاری شرکت‌های دولتی و سایر واگذاری‌ها معادل صفر بوده است.

درآمدهای مالیاتی بالاترین درصد تحقق یا به عبارتی تحقق ۹۵ درصدی را نسبت به مقدار مصوب ۴ ماهه داشته است. می‌توان گفت دولت در زمینه تحقق درآمد از مجرای مالیات موفق بوده درحالی‌که موفقیتی در زمینه واگذاری اموال خود نداشته است. از طرفی حدود کسری بودجه جاری منتقل چالش پیش‌بینی آن

به نظر روشن شدن نرخ ارز دارای اهمیت بالایی است و شاید یکی از دلایل سرعت گرفتن رشد دلار فارغ از مباحث سیاسی، عیان شدن نرخ تسعیر برای برخی از افراد مطلع از لایحه بودجه باشد. رشد دلار نیمایی، اثرات مثبت خوبی بر سودآوری صنایعی نظیر پالایش و بانک خواهد داشت.

سال ۱۴۰۱ برای تامین بودجه عمومی به ۳۰۰ هزار میلیارد تومان نیاز خواهد داشت که با احتساب کسری منتقل شده از سال گذشته به ۳۶۰ هزار میلیارد تومان می‌رسد. این گزارش نشان می‌دهد که رشد دلار چندان هم بی‌دلیل نیست و لذا طول موج روند صعودی بازار به واسطه انتظارات تورمی می‌تواند فرای از تصورات و ذهنیت منفی معامله‌گران باشد.

اما یکی از بزرگترین ریسک‌های این روزهای بازار، لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ است و بسیاری معتقدند همین‌که دولت تغییرات عجیبی لحاظ نکند، فضا برای حرکت بازار هموار خواهد شد. گفته می‌شود لایحه بودجه در دولت به جمع‌بندی رسیده و در اولین هفته دی ماه راهی مجلس می‌شود اما طبق آخرین اخبار، جزئیات آن فعلاً بررسی نمی‌شود و صرفاً کلیات مورد توجه مجلس است. در بودجه، مواردی نظیر نرخ دلار، نفت، خوراک، سوخت، بنزین، گازوئیل، گاز، برق، بهره مالکانه، مالیات‌های تکلیفی، عوارض‌ها و مواردی از این دست از اهمیت بالایی برخوردار است و می‌تواند بر بازار و بسیاری از صنایع تاثیرگذار باشد. طبق اخبار و شایعات، بعید به نظر می‌رسد که دولت تغییر بااهمیتی در نرخ خوراک، گاز، بهره مالکانه، عوارض یا مالیات‌های تکلیفی داشته باشد و بازار را از این نواحی به چالش بکشد اما به نظر برای جبران کسری و تراز آن، نقشه‌هایی برای اصلاح قیمت بنزین و گازوئیل کشیده باشند که البته این موضوع هم اثرات تورمی داشته و شاید بازار خیلی گارد منفی نسبت به آن نداشته باشد.

به نظر روشن شدن نرخ ارز دارای اهمیت بالایی است و شاید یکی از دلایل سرعت گرفتن رشد دلار فارغ از مباحث سیاسی، عیان شدن نرخ تسعیر برای برخی از افراد مطلع از لایحه بودجه باشد. رشد دلار نیمایی، اثرات مثبت خوبی بر سودآوری صنایعی نظیر پالایش و بانک خواهد داشت. همچنین میزان تامین مالی دولت در شرایط فعلی که بطور کلی برجام از دستور کار خارج شده، دارای اهمیت بالایی است و به نوعی مقدار چاپ پول و ماهیت سیاست‌های انقباضی و انبساطی دولت را به تصویر می‌کشد. با روشن شدن ابعاد بودجه قطعاً یکی از ریسک‌های بزرگ از سر بازار برداشته شده و احتمالاً فضا بهتر خواهد شد.

اما این روزها برخی از سقوط نفت و اثرات این موضوع در بازار سخن می‌گویند. فراموش نکنیم در زمانی که نفت اوج گرفت و رشد ۱۰۰ درصدی را در ماجرای درگیری روسیه و اوکراین تجربه کرد، بازار این رشد را صرفاً نظاره‌گر بود و اثرات آن را منعکس نکرد. لذا دولتی که برای فروش و صادرات نفت بشدت تحت تاثیر تحریم‌ها است، خیلی از رشد و افت آن منتفع نمی‌شود. البته نه اینکه افت قیمت نفت را بی‌تاثیر بشماریم اما بطور کل شرایط هم به گونه‌ای نیست که به افت قیمت نفت وزن بالایی بدهیم. خصوصاً که این روزها دلار نیمایی هم در حال رشد بوده و اثرات افت نفت را جبران خواهد کرد.

توجه به این نکته ضروری است که کُند شدن آهنگ افزایش نرخ بهره از مراحل ۰/۷۵ واحد درصدی به محدوده ۰/۵ واحد درصدی عملاً نوعی از خوشبینی را به بازارهای جهانی عرضه داشته است. اینطور که به نظر می‌رسد حداقل در میان مدت فضای پیش‌روی اقتصاد جهان می‌تواند در برخی کالاها که با کاهش عرضه روبرو هستند، به رشد قیمت آنها بینجامد. این پیش‌بینی در کالاهایی نظیر مس و فولاد ملموس است و همین مسیر برای نفت نیز محتمل به نظر می‌رسد. همین امر سبب می‌شود تا خوشبینی به آینده بورس تهران در ماه‌های پایانی سال بیشتر شود، چراکه بازار سرمایه در ۶۰٪ از ظرفیت خود نمادهایی را جای داده که قیمت آنها یا به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم در بازارهای جهانی تعیین می‌شوند.

پول‌ها و یا به زبان ساده‌تر دارندگان وجه نقد اگر ببینند بخشی از ریسک‌ها مرتفع شده، تن به پذیرش ریسک و حضور در بازار خواهند داد. اما در حوزه سیاسی حرف و حدیث بسیار است و بطور کل باید بپذیریم تحولات سیاسی داخلی و خارجی نقش بااهمیتی در ریسک‌پذیری فعالان بازار دارد. بسیاری از فعالین سیاسی و اقتصادی معتقدند، بعد از اعتراضات اخیر مسائل روز و به طور کلی اقتصاد کشور گران‌تر از گذشته اداره خواهد شد و هزینه‌های زیادی به دولت تحمیل می‌شود. آنها معتقدند دولت پس از این بحران، دست به اصلاحات جدی خواهد زد که افزایش درآمدها و حقوق‌ها بخش مهمی از آن است و این اصلاحات لاجرم منجر به گران‌تر اداره شدن کشور می‌شود و این یعنی تورم و چاپ پول، احتمالاً قدرت و سرعت عجیبی خواهد گرفت.

همچنین انتشار برخی اطلاعات نظیر کسری تراز تجاری، کاهش فروش نفت و مواردی از این دست نشان می‌دهد جریان عرضه ارز در بازار با چالش‌هایی روبرو است و دلیل اصلی حرکت دلار به سمت کانال ۴۰ هزار تومانی و بازتر شدن فضای حرکتی دلار نیمایی، همین موضوع است. بنابراین تحلیلگران بنیادی و آنهایی که بطور کلی دست به نرم‌افزار Excel هستند، برای برآورد سود شرکت‌ها باید دیدگاه منطقی‌تر به جریان تورم و نرخ ارز داشته باشند و از نگاه محتاطانه در نرخ‌گذاری ارز پرهیز کنند چراکه موتور چاپ پول با قدرت بالا در حال فعالیت است. ضمن اینکه تمام دارایی‌های هم‌کلاس بازار سرمایه از زمان آغاز فعالیت دولت سیزدهم رشد عجیبی داشته و تنها این بورس تهران است که افت‌های عجیب و غریب ۶۰ تا ۸۰ درصدی قیمت‌ها را تجربه کرده و اگر موتور ورود پول به تالار شیشه‌ای روشن شود، بازار به دوران اوج خود باز خواهد گشت.

اما یکی از عواملی که این روزها به شدت ذهن اهالی بازار و تحلیلگران را آزار می‌دهد، نرخ اوراق و رسیدن نرخ سود موثر به سطوح ۳۰ درصدی است. در واقع تحریم‌ها سبب کاهش درآمد و کسری جدی بودجه شده و دولت نیز به چاپ بی‌وقفه اوراق و افزایش نرخ آن روی آورده است. این موضوع باعث می‌شود تا برخی از سرمایه‌گذاران با وجود جذاب بودن قیمت‌ها، ریسک حضور در بازار را نپذیرفته و به سود بدون ریسک ۳۰ درصدی قانع شوند. این اتفاق قطعاً تبعات سنگینی برای اقتصاد خواهد داشت. قدیمی‌های بازار به یاد دارند که رشد نرخ بهره در سالهای نه‌چندان دور (۹۳ تا ۹۶) منجر به رشد جدی نقدینگی و آوار شدن آن بر اقتصاد کشور شد. و حال می‌بینیم که مدیران و تئوریسین‌های دولت دقیقاً همان مسیر گذشته که نتیجه معلومی هم دارد را پیش گرفته‌اند! در واقع تا مادامی‌که تحریم‌ها پابرجاست، این چالش‌ها بر سر اقتصاد خواهد بود و به نوعی نشان‌دهنده تداوم تورم در ماه‌ها و سال‌های آتی است. به نظر تکلیف اوراق گام به زودی باید مشخص شود. چراکه حل نشدن این جریان در میان مدت به بازار آسیب خواهد زد.

اما در پایان شاید بد نباشد، نگاهی هم به تحولات کدال داشته باشیم. با خاتمه یافتن آذر، گزارش‌های ماهانه منتشر خواهد شد و پس از آن بازار با در دست داشتن عملکرد تولید و فروش شرکت‌ها، به مصاف گزارش‌های میان‌دوره‌ای یا همان صورت‌های مالی ۹ ماهه می‌رود. بطور جد معتقدیم با توجه به رشد هر چند آهسته دلار نیمایی و بهبود نسبی بازارهای جهانی، شرکت‌ها در کوارتر سوم شرایط بهتری از نظر سودآوری خواهند داشت. هر چند که این بار بر خلاف گذشته خبری از تعدیل P/E-ttm بازار نیست چراکه بهترین گزارش‌ها طی ۲ - ۳ سال اخیر، مربوطه به پائیز سال گذشته بوده است. اما به هر جهت تقویت حاشیه سود شرکت‌ها می‌تواند سیگنال مثبتی برای بازار باشد؛ به‌ویژه اینکه با رشد اخیر دلار نیمایی، احتمالاً سود شرکت‌ها در کوارتر پایانی سال تقویت خواهد شد.

آنچه در بازار گذشت

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

در شرایطی به مصاف معاملات آخرین فصل از سال پُر حادثه ۱۴۰۱ می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» در تاریخ یکم آذر ماه کار خود را در ارتفاع یک میلیون و ۴۰۹ هزار واحدی آغاز کرد و پس از اصلاحی کوتاه (عمدتاً در بُعد زمان و در راستای تخلیه هیجان اندیکاتورها)، مجدداً روند افزایشی گرفت و با ثبت رشد ۸۷,۶۰۴ واحدی (معادل ۶/۲۲ درصد) تا ارتفاع یک میلیون و ۴۹۶ واحدی قد کشید. به لحاظ تکنیکی، استراحت شاخص را در می‌توان در قالب الگوی ادامه‌دهنده پرچم (WEDGE) در نظر گرفت. لذا بر طبق قواعد کلاسیک و شکست سقف کوتاه‌مدتی، این انتظار وجود دارد که دماسنج اصلی بازار در گام صعودی جدید آغاز شده تا سطوح یک میلیون و ۶۵۰ هزار واحدی (با در نظر گرفتن اصلاح‌های مقطعی) به رشد خود ادامه دهد.

شاخص «هم‌وزن» متغیر با اهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود در آذر را در ارتفاع ۴۰۴,۵۳۰ واحدی آغاز نمود و در یک مسیر هموارتر نسبت به شاخص کل، با ثبت رشد ۴۱,۲۵۱ واحدی (معادل ۱۰/۲۰ درصد) در سطوح ۴۴۵,۷۲۱ واحدی آرام گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم که تقریباً رفتاری مشابه با سایر شاخص‌ها داشت. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۸,۵۱۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان ماه در ارتفاع ۱۹,۱۷۳ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت شاخص فرابورس در یک ماه گذشته، رشد ۶۶۳ واحدی (معادل ۳,۵۸ درصد) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۴۰۸,۵۹۶	۱,۴۹۶,۲۰۰	۸۷,۶۰۴	۶.۲۲%
شاخص کل (هم‌وزن)	۴۰۴,۴۷۰	۴۴۵,۷۲۱	۴۱,۲۵۱	۱۰.۲۰%
شاخص فرابورس	۱۸,۵۱۰	۱۹,۱۷۳	۶۶۳	۳.۵۸%

پیش‌بینی بازار

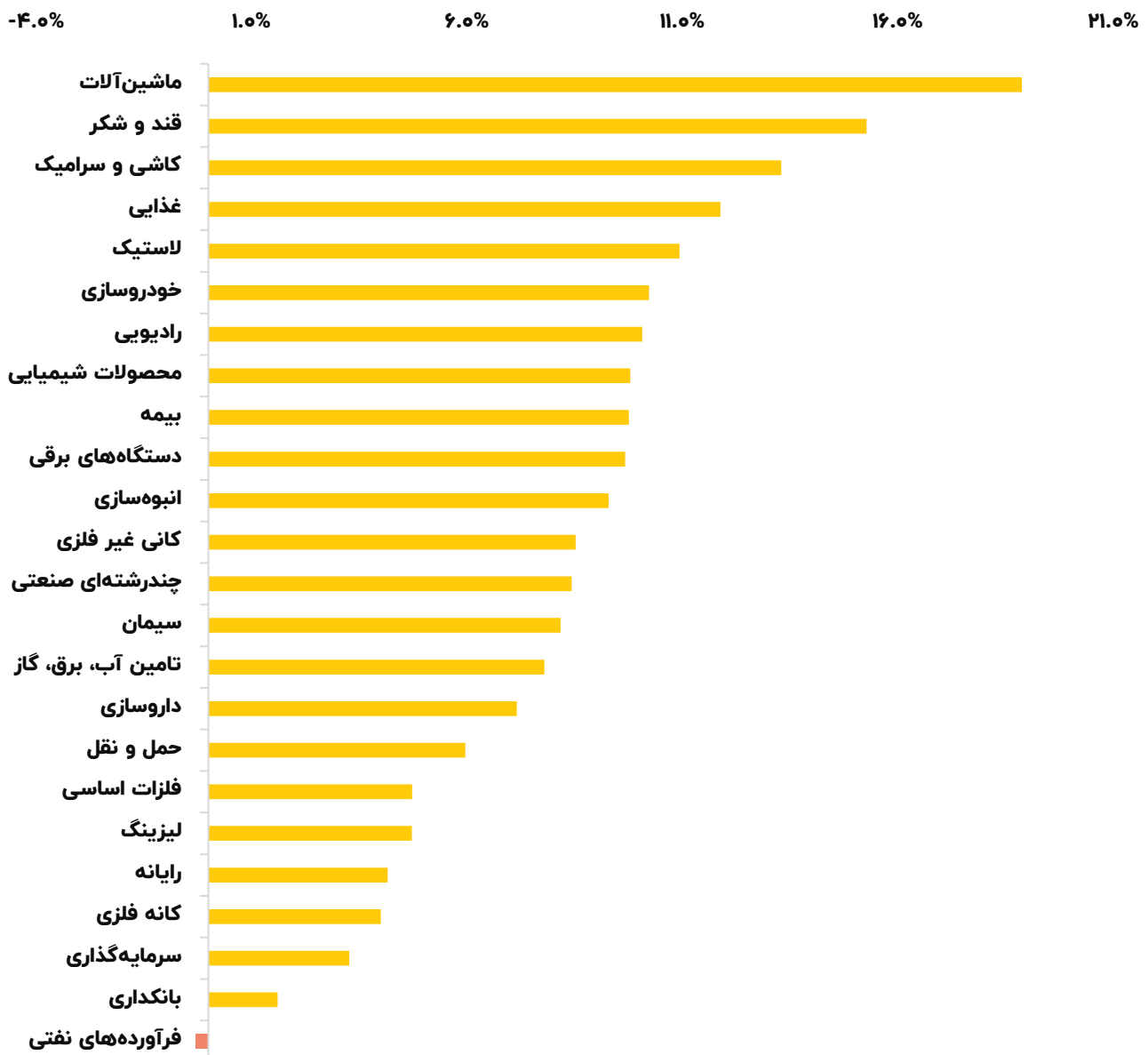
اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بازاری که آذر را با روند اصلاحی و نوسانی آغاز کرد، تا دهه سوم با همین روال ادامه داد اما به یکباره تحت تاثیر رشد نرخ دلار، تقاضا بر بازار مسلط شد و در نتیجه شاخص‌های بورس تهران بازدهی مثبتی را رقم زدند. نگاهی به جهش‌های ارزی اخیر نشان می‌دهد که عموماً نرخ دلار نیما (دلار تحت کنترل دولت) با یک فاز تاخیر از فضای سرکوب خارج می‌شود و به دنبال آن معامله‌گران با جسارت بیشتری در بازار ظاهر می‌شوند. در واقع ترس از تحولات تورمی، فروشندگان را یک گام به عقب رانده و این خریدارانند که بازیگران اصلی بازار می‌شوند و اعتقادات خود را به تابلوی معاملات دیکته می‌کنند. جهش حجم و ارزش معاملات در ۷ روز کاری اخیر در کنار کُند شدن خروج نقدینگی حقیقی‌ها مهر تأییدی بر این ادعاست.



نکته مهم اینکه بازار سرمایه کماکان یکی از عقب‌مانده‌ترین دارایی‌ها در بین بازارها است. فراموش نکنیم که از زمان آغاز ریزش بازار در مرداد ۹۹ در حدود ۲۸ ماه می‌گذرد و در حالی بسیاری از سهم‌ها برای برگشت به سقف خود نیاز به رشد ۲۰۰ تا ۴۰۰ درصدی دارند که دلار از ۲۱ - ۲۲ هزار تومان با جهش بیش از ۸۰ درصدی به سطوح ۴۰ هزار تومانی رسیده است و البته دلار نیمایی هم

باید از میزان شکاف خود با دلار در بازار آزاد بکاهد تا بازار بتواند روند پرقدرت‌تری بگیرد. بنابراین به جرات می‌توان گفت که بازار سرمایه یکی از جذاب‌ترین و کم‌ریسک‌ترین دارایی‌ها برای سرمایه‌گذاری است. البته در کنار انتظار رشد، به این نکته هم باید توجه داشت که از آن اعتمادی که در سال ۹۹ بود، خبری نیست و لذا رشد قیمت‌ها قطعاً پرشتاب و تند و تیز نخواهد بود و در میانه‌های راه اصلاح‌هایی را خواهیم داشت. به‌خصوص که با نزدیک شدن به پایان سال، احتمالاً عرضه سهام دولتی و غیردولتی را هم داشته باشیم. در واقع حرکت آهسته و نرم با در نظر گرفتن اخبار بودجه و تحولات سیاسی و ... ، نزدیک‌ترین سناریوی پیش روی بازار در نخستین ماه از فصل زمستان خواهد بود.

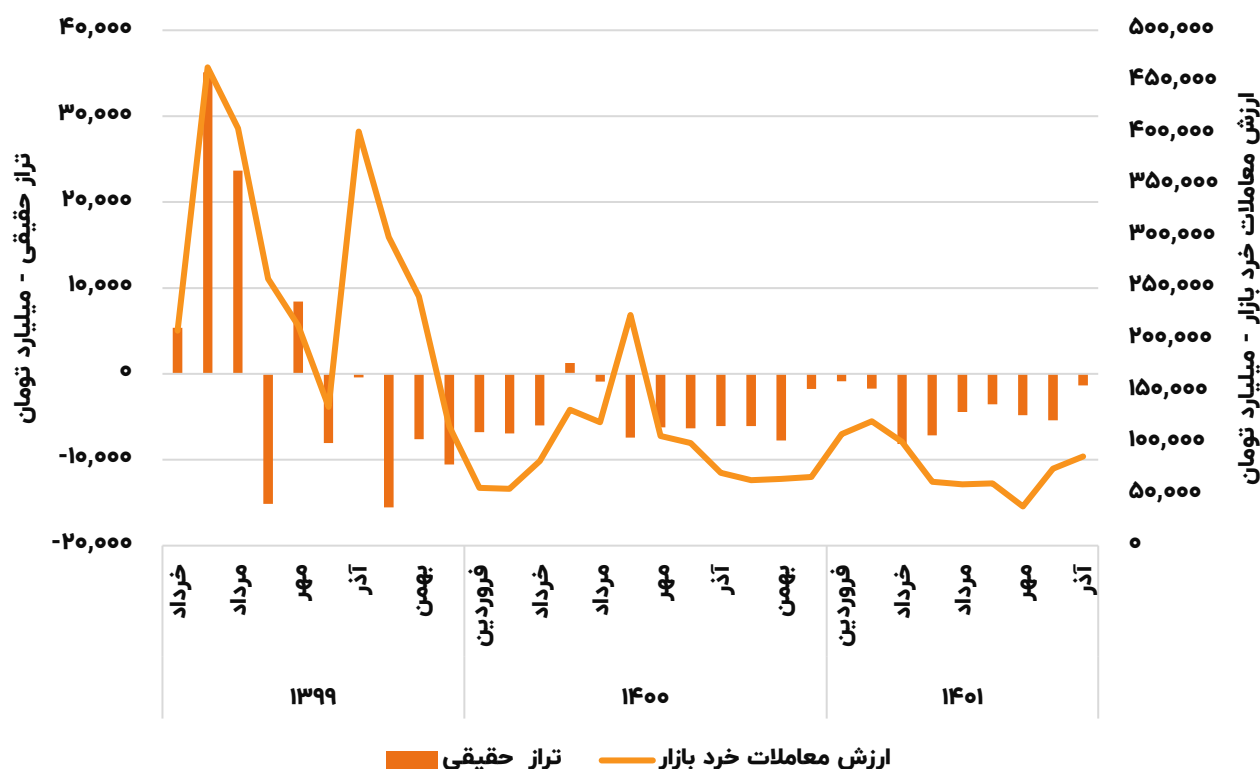
بازدهی صنایع



خلاصه معاملات ماه گذشته

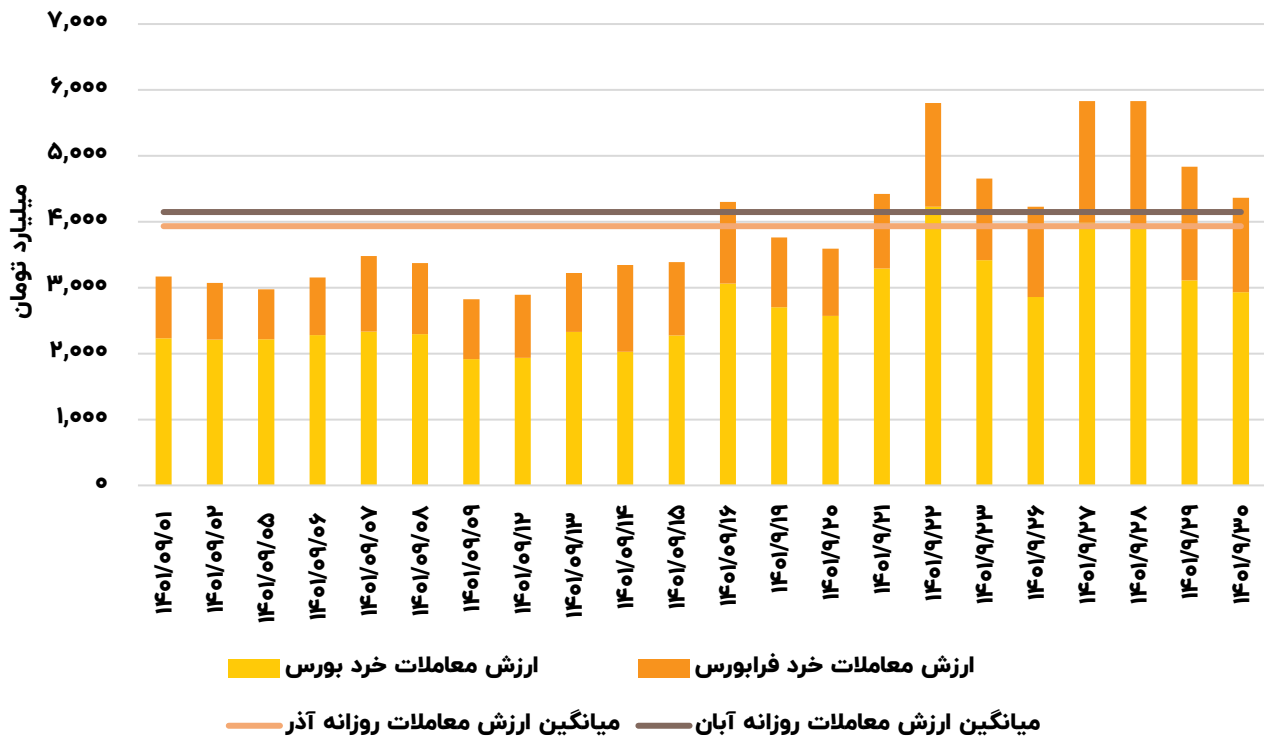
مطابق با نموداری که در ادامه مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد طی یک ماه گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۸۶,۵۲۲ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۳,۹۳۳ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۴,۱۴۷ میلیارد تومانی آبان ماه، افت اندک ۵ درصدی را نشان می‌دهد. اگرچه در نگاه اول، حجم معاملات کاهشی بوده اما به دو نکته مهم باید توجه داشت. نکته نخست اینکه در دوره‌های اصلاح زمانی، حجم معاملات مقداری کاهش می‌یابد و نکته دوم اینکه با خاتمه یافتن روند اصلاحی، باری دیگر سمت تقاضا تقویت شده و ارزش معاملات در سطوح بیش از ۴ همت تثبیت شده است. بنابراین احتمالاً در دی ماه میانگین ارزش معاملات روزانه به مرور افزایش یافته و حتی به اعداد و ارقام ۶ هزار میلیارد تومانی هم برسد.

تراز نقدینگی حقیقی و ارزش معاملات خرد

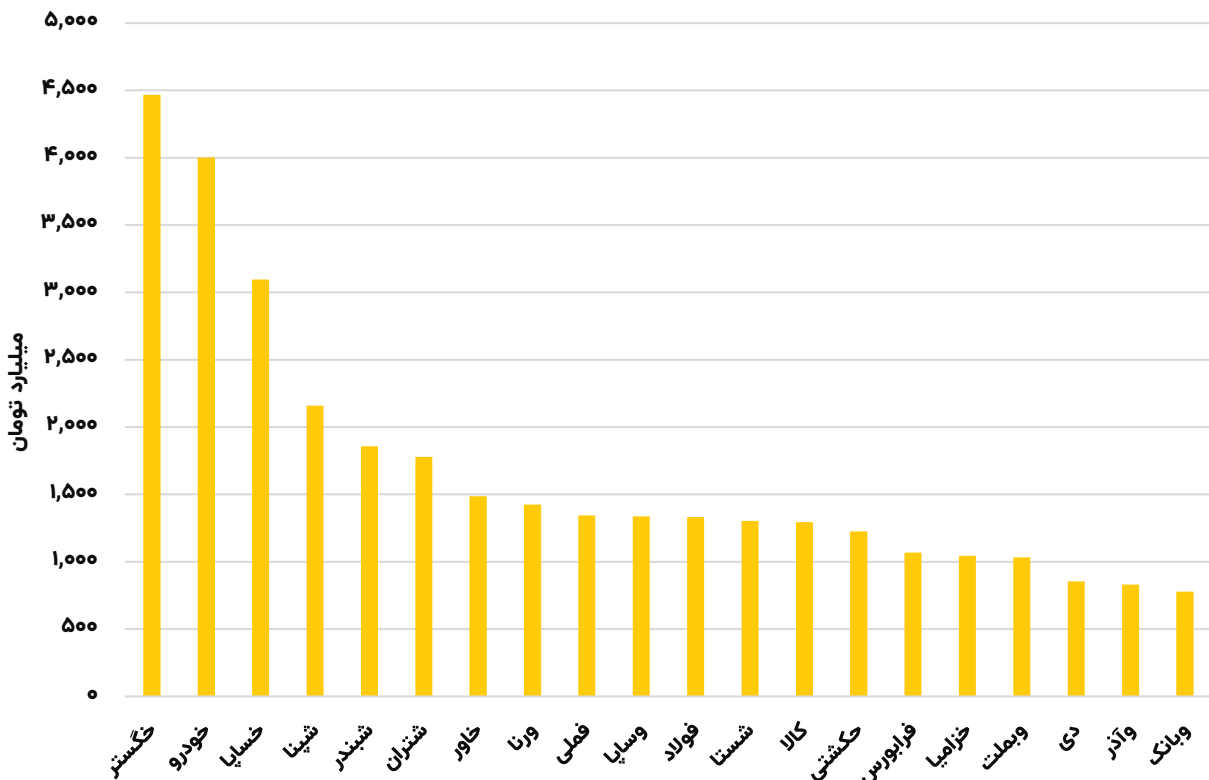


اما در تراز نقدینگی حقیقی‌ها اگرچه روند خروج پول بطور کامل متوقف نشده اما همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، از شتاب آن به شدت کاسته شده و به رقم کمتر از ۱/۵۰۰ میلیارد تومان رسیده است. در واقع بی‌اعتمادی به سیاست‌های دولت و اظهارنظرهای گاه و بی‌گاه نماینده‌های مجلس کماکان پابرجا است اما شدت گرفتن انتظارات تورمی و بحث پول داغ موجب شده تا لاجرم بازار سرمایه هم با تغییر شرایط مواجه شود و چرخش نقدینگی میان فعالین بازار سرعت بگیرد. لذا در صورت کاهش شکاف میان دلار آزاد و نیما، احتمالاً برای زمستان نیز شاهد مثبت شدن تراز نقدینگی حقیقی‌ها باشیم. لازم به ذکر است، در آذر ماه، ۴ صنعت «خودروسازی»، «پالایشی»، «فلزات اساسی»، «پتروشیمی» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «شستا» و «وسپا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

ترکیب ارزش معاملات خرد بازار



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات





بررسی اثرات عرضه خودرو در بورس کالا

عرضه خودرو در بورس کالا

نفع مردم و دولت، خروج خودروساز از زیان انباشته و زیان واسطه‌گران

با نوسانات گاه و بی‌گاه قیمت خودرو در سالیان گذشته و اختلاف فاحش قیمت کارخانه و بازار، بسیاری از کارشناسان با انتقاد از تسلط دلالان بر این بازار، نسبت به ضرورت شفاف شدن سازوکار عرضه تولیدات خودروسازان و نزدیک شدن قیمت‌ها به حاشیه بازار تأکید دارند. به همین منظور از ماه‌های گذشته موضوع عرضه خودروهای داخلی در بورس کالا مطرح شد و در چند نوبت عرضه‌هایی صورت گرفت. هرچند ایراداتی به عرضه‌های فعلی وارد است و هنوز مردم آن‌طور که باید و شاید طعم حذف دلالان از بازار و ارتباط مستقیم خودروساز و مشتری در یک ساختار شفاف را نچشیده‌اند، با این حال مزیت‌های عرضه خودرو در بورس همین حالا هم بر معایب آن می‌چربد.

با وجود اینکه عرضه خودرو در بورس کالا روش مرسوم نیست اما اجرای این شیوه توانسته خودروسازان و همچنین بازار را یک قدم از تبعات قیمت‌گذاری دستوری دور کند. جدا از اینکه فروش خودرو در بورس توانسته خودروسازان را به طور نسبی از زیاندهی خارج کند و از رانت بازار بکاهد، نفع مصرف‌کنندگان واقعی را به دنبال داشته است. از تابستان امسال و پس از آنکه وزارت صمت سرانجام با بورسی شدن فروش خودرو موافقت کرد، عرضه خودرو در بورس کالا به شکل جدی کلید خورد. حالا آن‌طور که مسوولان بورس می‌گویند و وزارت صمتی‌ها به‌نوعی تایید می‌کنند، قرار است تمام خودروهای داخلی (احتمالاً از سال آینده) روانه بورس کالا شود. این شیوه هرچند مرسوم نیست و قیمت خودرو را نظام عرضه و تقاضا تعیین می‌کند، اما وزارت صمت به دلیل آنکه زیر بار حذف قیمت‌گذاری دستوری نرفت، این شیوه را پیاده کرد.

حالا با گذشت چند ماه از عرضه انواع خودرو در بورس کالا (چه محصولات ایران خودرو و سایپا و چه خودروهای بخش خصوصی) آمار و ارقام نشان می‌دهد این روش توانسته هم به نفع خودروسازان تمام شود و هم به مصرف‌کنندگان واقعی سود برساند. برای ارزیابی دقیق‌تر این موضوع، ابتدا نگاهی به کلیات عرضه خودرو در بورس کالا و شیوه کشف قیمت آن می‌اندازیم. در گام نخست، شرکت‌های خودروساز پس از پذیرش محصولاتشان در بورس کالا، تاریخ قطعی عرضه را به همراه قیمت پایه اعلام می‌کنند. در ادامه، متقاضیان پس از انجام امور کلی مربوط به ثبت‌نام، در مزایده شرکت کرده و قیمت کشف‌شده در بورس با توجه به پیشنهادهای آنها به دست می‌آید. پس از پایان مزایده، با اولویت قرار دادن بالاترین قیمت از سوی متقاضیان، تحویل خودرو به برندگان تا زمان اتمام ظرفیت در نظر گرفته‌شده انجام می‌شود.

تجربه این چند ماه نشان می‌دهد در اکثر مزایده‌های خودرویی در بورس کالا، قیمت کشف‌شده در این بستر چیزی بین نرخ کارخانه و بازار بوده است. البته عرضه شاهین در بورس کالا یک استثنا است، چه آنکه به دلیل کمتر بودن تقاضا نسبت به عرضه، این خودرو با نرخ پایه به فروش رفت. اما با نگاهی به خودروهای عرضه‌شده در بورس کالا طی چند ماه گذشته، می‌توان به آمار و ارقامی دست یافت که نشان می‌دهند خودروسازان چقدر از مابه‌التفاوت قیمت کارخانه و بازار خودروها را جذب کرده‌اند و همچنان چقدر رانت از این ناحیه وجود دارد. (ارقام جدول زیر به میلیارد تومان است.)

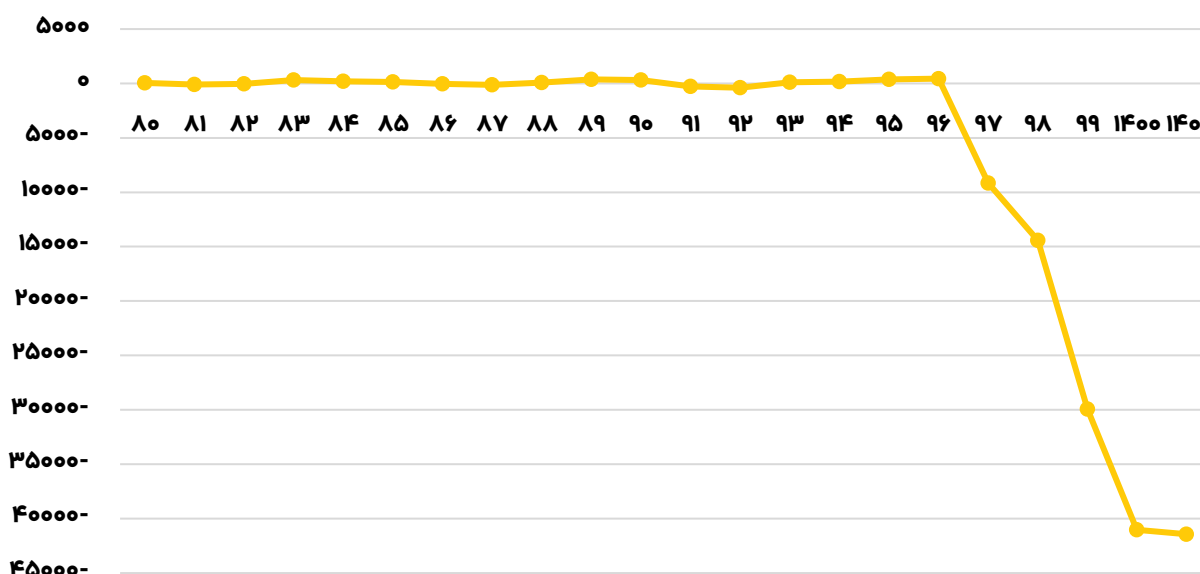
نام خودرو	قیمت کارخانه	قیمت در بورس کالا	قیمت در بازار	مابه‌التفاوت خودروساز	رانت بازار
پژو ۲۰۷	۲۱۰	۳۴۳	۴۴۰	۱۳۳	۹۷
هایما	۷۴۳	۸۱۰	۱,۱۵۰	۶۸	۳۴۰
فیدلیتی	۷۹۰	۱,۱۰۰	۱,۲۰۰	۳۱۰	۱۰۰

ابتدا از پژو ۲۰۷ دنده‌ای ایران‌خودرو شروع می‌کنیم، محصولی که در هفته‌های ابتدایی آذر در بورس کالا عرضه شد. این خودرو با قیمت پایه ۱۸۷ میلیون تومان روانه بورس کالا شد که با توجه به هزینه‌های جانبی، قیمت نهایی آن برای رسیدن به دست مصرف‌کننده، به حدود ۲۱۰ میلیون تومان رسید. در روز مزایده، میانگین قیمت کشف‌شده پژو ۲۰۷ در بورس کالا حدوداً ۳۴۳ میلیون تومان بود و قیمت آن در بازار نیز ۴۴۰ میلیون تومان بود. با در نظر گرفتن این اعداد، ایران‌خودرو از ناحیه فروش هر دستگاه پژو ۲۰۷، رقمی بالغ بر ۱۳۳ میلیون تومان پول بیشتر نسبت به قیمت پایه جذب کرده است. با توجه به اینکه ۱,۰۰۰ دستگاه پژو ۲۰۷ در بورس کالا عرضه شده، ایران‌خودرو عملاً ۱۳۳ میلیارد تومان از مابه‌التفاوتی را که می‌توانست به جیب دلان و واسطه‌گران برود، جذب خزانه‌اش کرده است. لازم به ذکر است، آخرین عرضه این محصول در بورس کالا با قیمت پایه ۲۹۲ میلیون تومان انجام شد و قیمت معامله ۳۷۰ میلیون تومان بود. نکته مهم اینکه، به نظر می‌رسد بیشتر برندگان مزایده پژو ۲۰۷ در بورس کالا، احتمالاً مصرف‌کننده واقعی هستند.

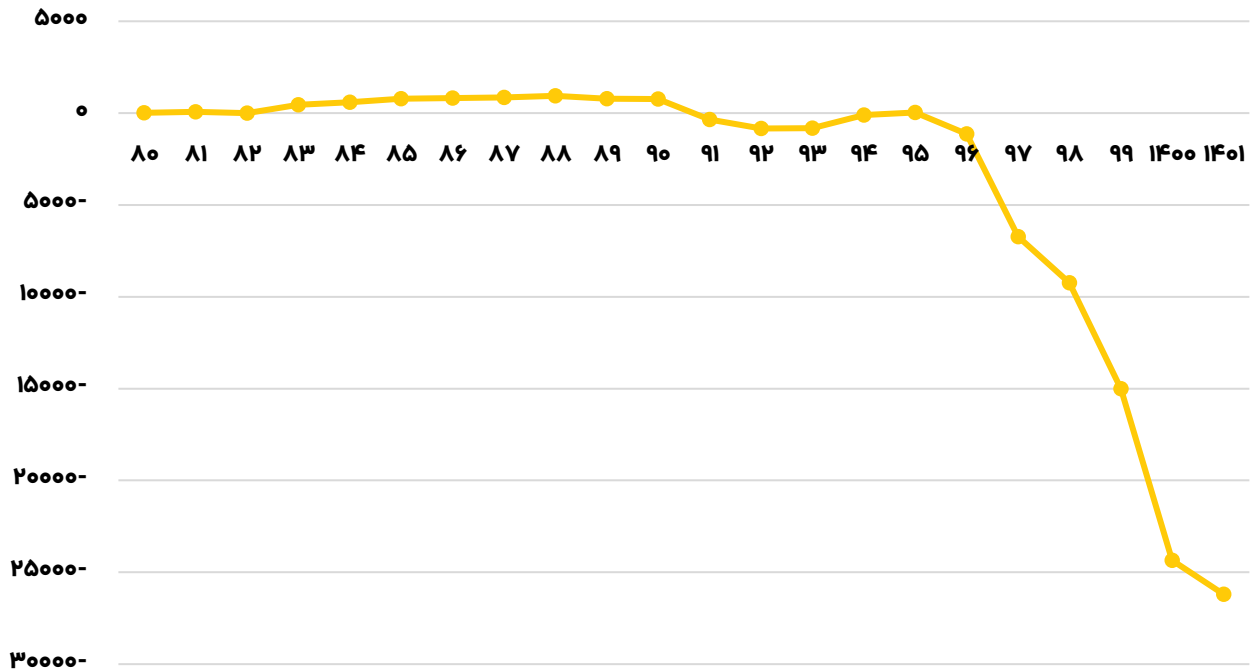
مشابه همین اتفاق برای سایر خودروهای عرضه شده در بورس کالا رخ داده است. بنابراین عرضه خودرو در بورس کالا سبب شده بخشی از مابه‌التفاوت موجود بین قیمت کارخانه و بازار که پیش‌تر به جیب دلان و واسطه‌گران می‌رفت، به خزانه خودروسازان واریز شود. لذا با عرضه خودرو در بورس کالا، خودروسازان نه تنها از زیان‌دهی (از ناحیه خودروی عرضه‌شده در بورس) خارج شده‌اند، بلکه سود هم برده‌اند، آن هم درحالی‌که تا پیش از این و به گواه صورت‌های مالی‌شان، از محل تولید محصولات زیان می‌دیدند. لذا خودروسازان می‌توانند بخشی از مابه‌التفاوت مورد نظر را جذب و صرف افزایش تولید و بهبود کیفیت کنند. بنابراین هرچند عرضه خودرو در بورس کالا روشی استاندارد نیست و قیمت خودرو باید در بستر بازار و نظام عرضه و تقاضا تعیین شود، اما این شیوه می‌تواند اوضاع مالی خودروسازان را بهبود بخشد.

البته برای بررسی دقیق‌تر این موضوع باید منتظر انتشار صورت‌های مالی ۹ ماهه شرکت‌های خودروساز در روزهای پایانی دی ماه باشیم. در ادامه این گزارش شاید بد نباشد، نگاهی به منحنی سود و زیان انباشته ۴ خودروساز کشور "ایران‌خودرو"، "سایپا"، "ایران‌خودرو دیزل" و "زامیاد" از ابتدای دهه ۸۰ هجری شمسی داشته باشیم. نمودارهای زیر به وضوح نشان می‌دهد که اگر در ایران‌خودرو و سایپا هم بحث براندازی قیمت‌گذاری دستوری و البته اصلاح ساختار به مانند ایران‌خودرو دیزل و زامیاد صورت پذیرد، چه اتفاقی در انتظار سهامداران این شرکت‌ها خواهد بود.

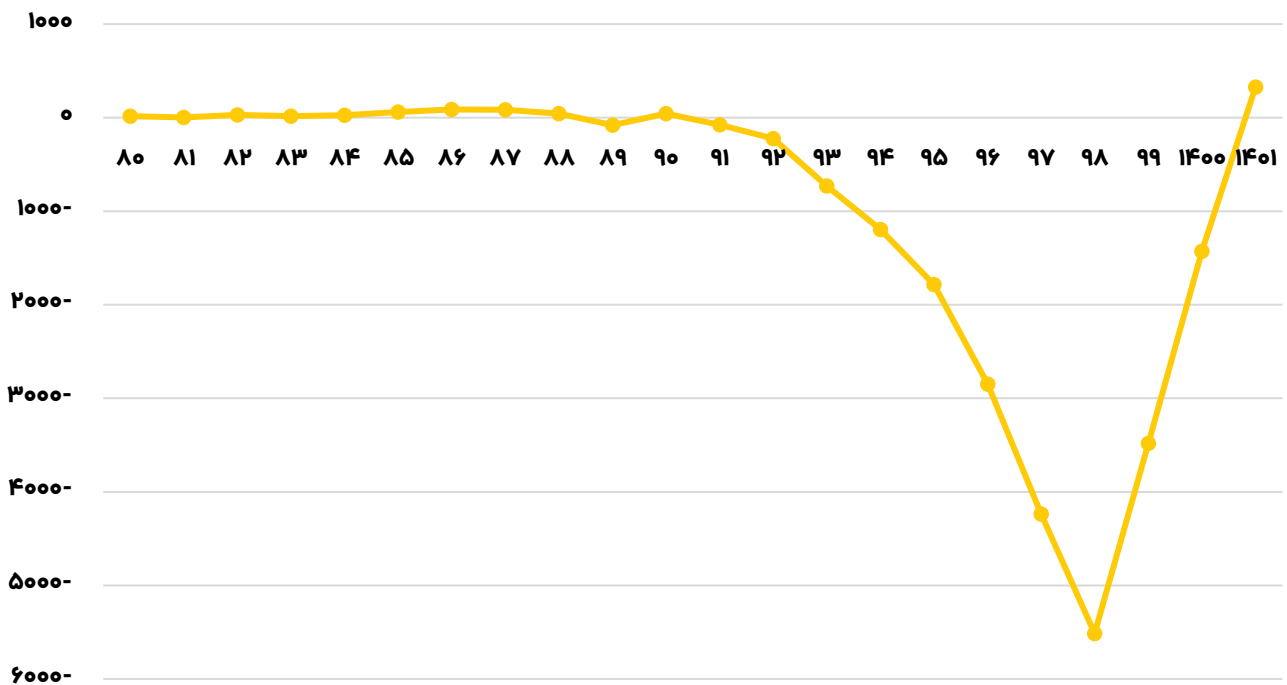
سود / زیان انباشته ایران خودرو از ابتدای دهه ۸۰ (میلیارد تومان)



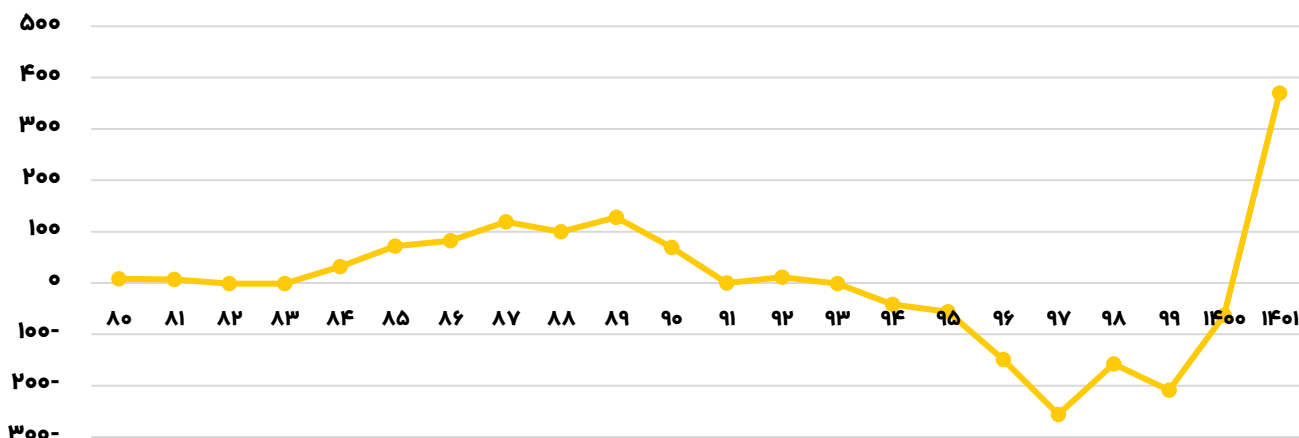
سود (زیان) انباشته سایپا از ابتدای دهه ۸۰ (میلیارد تومان)



سود (زیان) انباشته ایران خودرو دیزل از ابتدای دهه ۸۰ (میلیارد تومان)



سود (زیان) انباشته زامیاد از ابتدای دهه ۸۰ (میلیارد تومان)



البته در حال حاضر تنها چند مدل خودرو در بورس کالا عرضه می‌شود؛ بنابراین خودروسازان چون همچنان بخشی از محصولات خود را در قالب طرح‌های فروش غیربورسی عرضه می‌کنند، به طور جامع و کامل از زیان‌دهی خارج نشده‌اند. از طرفی، خودروسازان ملزم هستند ۵۰٪ از محصولات خود را در قالب طرح حمایت از خانواده و جوانی جمعیت عرضه و ۱۰٪ را نیز در قالب طرح اسقاط و جایگزینی خودروهای فرسوده بفروشند، بنابراین عملاً ۶۰٪ از تولید آنها عملاً باز هم با قیمت دستوری به فروش می‌رسد. به نظر می‌رسد اگر وزارت صمت مجوز عرضه همه خودروهای داخلی در بورس کالا را صادر کند، خودروسازان درآمد بیشتری از ناحیه جذب مابه‌التفاوت قیمت کارخانه و بازار خواهند داشت و طبعاً قدرت مانور بیشتری برای خروج کامل از زیان‌دهی دارند.

در این میان یک نکته دیگر هم وجود دارد که نشان می‌دهد دولت هم از عرضه خود در بورس کالا منتفع می‌شود. از آنجایی که خریدار می‌بایست ۹٪ مالیات بر ارزش افزوده بابت خرید خودرو پرداخت کند، لذا بالاتر عرضه شدن خودرو و از بین رفتن رانت واسطه‌گران سبب خواهد شد تا سهم و مالیات دولت از این محل نیز افزایش یابد. اگرچه هنوز اطلاعات دقیقی درخصوص میزان عرضه خودرو تمامی شرکت‌های تولیدکننده در بورس کالا در دسترس نیست و از طرف دیگر نرخ خودروها با یکدیگر تفاوت دارند اما با این مفروضات (تولید خودرو شرکت‌ها برای یک سال شمسی ۱/۵ میلیون دستگاه - میزان عرضه در بورس کالا ۵۰٪ - نرخ فروش ۷۰۰ میلیون تومان - شکاف بین قیمت کارخانه و بورس کالا ۲۰۰ میلیون تومان) و یک حساب سرانگشتی که قطعاً با خطا همراه خواهد بود به این نتیجه می‌رسیم که عرضه خودرو در بورس کالا بیش از ۱۳ هزار میلیارد تومان عایدی برای دولت به ارمغان می‌آورد.

اما نکته اساسی اینجاست که باید نظارت‌ها روی معاملات افزایش یابد چراکه عدم نظارت صحیح بر بورس کالا و خرید و فروش خودرو می‌تواند فاجعه سال ۹۹ بورس اوراق بهادار را در بورس کالا تکرار کند. گفتنی است به تازگی توافقی میان وزارت صمت و بورس کالا انجام شده که بر اساس آن عرضه و قیمت خودرو به تعادل می‌رسد. طی یک توافق ۶ بندی، قرار شد جدول کف عرضه خودرو و برنامه تولید ماهانه به تفکیک مدل، توسط وزارت صمت به بورس کالا اعلام شود و مبنای تایید عرضه‌ها و معاملات قرار گیرد. همچنین بورس کالا میزان عرضه‌ها را به صورت هفتگی، دو هفته‌ای و ماهانه به گونه‌ای تایید کند تا کف عرضه‌های ماهانه رعایت شود.

درخصوص نحوه عرضه‌ها قرار شد تجمیع عرضه‌ها براساس کلاس خودروها، پرتیراژها و کم تیراژها و خودروهای تجاری انجام شود. تعیین پیش دریافت خرید خودرو به گونه‌ای متناسب با شرایط بازار باشد تا تقاضای خودرو متعادل‌تر شود و آن دسته از کدهای ملی در بورس کالا امکان خرید خودرو دارند که از ابتدای سال ۹۸ از بورس کالا یا سامانه‌های وزارت صمت خرید نداشته‌اند. همچنین مقرر شد شرایط ضمانت خودروسازان برای عرضه در بورس به منظور رشد عرضه‌ها تسهیل شود.

مجله خبری



وقایع مهم سیاسی و اقتصادی در آذر ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۰۹/۰۱	نرخ تورم نقطه‌ای در آبان به ۴۸/۱٪ رسید که در مقایسه با ماه قبل ۰/۵ واحد درصد کاهش یافته است. نرخ تورم ماهانه آبان ۱۴۰۱ به ۲/۱٪ رسید که در مقایسه با ماه قبل، ۰/۹ واحد درصد کاهش داشته است.	مرکز آمار	- افزایش قیمت دلار و سکه - افزایش شاخص بورس
۱۴۰۱/۰۹/۰۷	سختگوی گمرک: صادرات غیر نفتی ۴/۴٪ و ارزش واردات ۱۵٪ افزایش نشان می‌دهد. پروپان، متانول، بوتان، اوره، گاز، شمش آهن و... عمده‌ترین کالاهای صادراتی غیرنفتی و ذرت، برنج، گندم، سویا، روغن آفتابگردان، شکر و ... اقلام عمده وارداتی بوده‌اند. ۵ کشور مقصد صادرات در ۸ ماهه امسال چین، عراق، امارات، ترکیه و هند، بوده است.	تسنیم	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۰۹/۰۸	معاون وزیر خارجه روسیه: وضعیت احیای برجام بعد از قطعنامه اخیر شورای حکام پیچیده شده است. فضای سیاسی نامطلوب است اما فاصله کشورها چندان نیست. در صورت وجود اراده سیاسی می‌توان به توافق رسید.	انتخاب	- کاهش التهاب بازار ارز - افزایش شاخص بورس
۱۴۰۱/۰۹/۰۸	حجم نقدینگی به ۵,۶ همت رسید. نرخ رشد از شهریور گذشته تا پایان نیمه نخست سال جاری ۳۷/۵٪ گزارش شده است. تغییرات پایه پولی در ششمین ماه سال ۱۴۰۱ نشان از رشد ۳۳/۱٪ و رسیدن به رقم ۶۹۱ همت دارد.	ایرنا	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۰۹/۰۹	نماینده ویژه آمریکا در امور ایران: اعمال فشار بر ایران به دلیل نقض حقوق بشر و برنامه موشکی ادامه دارد. به گفته مالی، اولین گزینه برای جلوگیری از دستیابی ایران به سلاح هسته‌ای دیپلماسی است اما در صورت شکست دیپلماسی، گزینه نظامی در دستور کار خواهد بود.	ایسنا	- افزایش قیمت دلار و سکه - فشار عرضه در بازار سرمایه
۱۴۰۱/۰۹/۱۳	تعداد آپارتمان‌های مسکونی معامله شده در تهران در آبان ماه، به ۸ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل ۴۷/۸٪ و ماه مشابه سال قبل ۹/۶٪ افزایش نشان می‌دهد. متوسط قیمت خرید و فروش یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی در شهر تهران ۴۶۷ میلیون ریال بود که حاکی از افزایش ۶/۸ درصدی نسبت به ماه قبل است.	انتخاب	- افزایش قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۰۹/۱۴	دبیر ستاد اقتصادی دولت: نرخ مالیات در بودجه سال آینده افزایش نمی‌یابد بلکه با افزایش جدید مودیان مالیاتی سعی می‌کنیم درآمد مالیاتی را افزایش دهیم.	ایسنا	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۰۹/۱۵	وزیر اقتصاد: فروش اموال مازاد بانک‌ها ۳ تاثیر مهم دارد؛ کنترل رشد نقدینگی، افزایش توان تسهیلات‌دهی بانک‌ها و رفع کسری‌ها و ناترازی‌های شبکه بانکی. وزارت اقتصاد مساله فروش اموال مازاد را با اختیار ویژه دنبال خواهد کرد. به گفته خاندوزی دولت تلاش خود را برای حذف قیمت‌گذاری دستوری به کار گرفته است.	ایرنا	- بهبود تقاضا در گروه بانکی
۱۴۰۱/۰۹/۲۰	مدیرکل دفتر سیاست‌های پولی وزارت اقتصاد: میزان انتشار اوراق گام تا پایان سال ۵۰۰ هزار میلیارد تومان بوده و به نظر با توجه برخی آمارهای غیررسمی فعلا حدود ۴۵ هزار میلیارد تومان محقق شده است.	تسنیم	- فشار عرضه در بازار سرمایه

وقایع مهم سیاسی و اقتصادی در آذر ماه ۱۴۰۱

تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۰۹/۲۰	بر اساس گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس از عملکرد بودجه در نیمه اول سال ۱۴۰۱؛ تنها ۵۶٪ از منابع حاصل از نفت و گاز و میعانات محقق شده است. این در حالی است که قیمت نفت در بازارهای جهانی بسیار بالاتر از سطح فروش بودجه (۷۰ دلار) بوده است. مطابق با برآورد پرداخت مصارف معین شده در قانون بودجه تا انتهای سال، دولت حدود ۳۰۰ همت کسری منابع دارد.	اقتصاد آنلاین	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۰۹/۲۳	رئیس سازمان برنامه و بودجه: ممکن است لایحه بودجه ۱۴۰۲ دو مرحله‌ای شود. در یک مرحله تبصره‌ها و منابع و مصارف به صورت کلان ارسال شود و در مرحله بعد جداول ارسال گردد. درباره برنامه هفتم توسعه سیاست‌ها به تازگی ابلاغ شده و به سرعت نمی‌توان آن را تکمیل کرد. امیدواریم بعد از ارسال لایحه بودجه، برنامه هفتم با قوت و صرف نیروی بیشتری به هیأت دولت برسانیم و سپس به مجلس برود.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۰۹/۲۴	قطعنامه حذف ایران از کمیسیون مقام زن سازمان ملل با ۲۹ رأی موافق، ۸ رأی مخالف و ۱۶ رأی ممتنع تصویب شد.	فارس	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۰۹/۲۶	اقدامات بانک مرکزی برای مدیریت بازار ارز: عرضه سکه طرح جدید، انتشار اوراق سکه بدون مالیات به منظور مدیریت تقاضا در بازار طلا، انتشار اوراق گواهی ارزی با سررسید ۳ ماهه بدون مالیات، راه‌اندازی فروش اسکناس از طریق شعب منتخب ارزی بانک‌ها با هدف تقویت عرضه اسکناس در حدود ۲۰۰ شعبه بانکی، افزایش ۶۴٪ عرضه ارز بانک مرکزی و سایر صادرکنندگان در سامانه نیما و ...	اقتصاد آنلاین	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۰۹/۲۹	سخنگوی اقتصادی دولت: با موافقت رهبر معظم انقلاب ۱۱ همت از صندوق توسعه ملی به حساب خزانه دولت برای تخصیص به اجرای طرح‌های عمرانی عقب‌افتاده واریز شد. رهبر انقلاب درخصوص اجازه تهاثر نفت برای پیشبرد پروژه‌های ریلی و ترانزیت کشور موافقت کردند.	ایرنا	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۰۹/۲۹	«جوزپ بورل» مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا پس از دیدار و گفت‌وگو با وزیر خارجه ایران، در توییتری نوشت: «توافق کردیم که باید ارتباطات را باز نگه داریم و برجام را بر اساس مذاکرات وین احیا کنیم».	اقتصاد آنلاین	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۰۹/۲۹	سخنگوی وزارت دفاع آمریکا: انتظار هیچ پیشرفتی در مورد توافق هسته‌ای ایران در آینده نزدیک وجود ندارد. ایالات متحده از گفتگوهای اتحادیه اروپا با ایران در مورد طیف گسترده‌ای از موضوعات استقبال می‌کند؛ اما توافق هسته‌ای در حال حاضر اولویتی برای آمریکا نیست.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر

بازارهای جهانی



بازارهای جهانی

نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای آبان	قیمت انتهای آذر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
نفت برنت دریای شمال	۶۰.۴	۱۱۶.۳۳	۸۸	۷۹	-۱۰.۲۳%	-۳۲.۰۹%
انس طلا	۱۷۳۹	۱۹۳۶	۱۷۴۵	۱۸۱۶	۴.۰۷%	-۶.۲۰%
مس	۹۱۰۹	۱۰۲۹۵	۷۹۲۱	۸۳۷۶	۵.۷۴%	-۱۸.۶۴%
روی	۲۸۶۶	۳۹۴۰	۲۹۲۰	۳۰۷۶	۵.۳۴%	-۲۱.۹۳%
سرب	۱۹۷۲	۲۲۵۸	۲۱۱۶	۲۱۶۶	۲.۳۶%	-۴.۰۷%
آلومینیوم	۲۲۶۶	۳۵۲۱	۲۳۸۵	۲۳۸۸	۰.۱۳%	-۳۲.۱۸%
سنگ آهن	۱۶۷	۱۵۰	۹۲	۱۱۰	۱۹.۵۷%	-۲۶.۶۷%
بیلت csi	۵۷۳	۷۸۲	۴۸۵	۵۱۶	۶.۳۹%	-۳۴.۰۲%
متانول	۲۹۰	۳۹۴	۳۱۰	۳۰۶	-۱.۲۹%	-۲۲.۳۴%
اوره	۳۶۴	۸۷۵	۵۸۸	۵۰۰	-۱۴.۹۷%	-۴۲.۸۶%
شکر	۱۵.۵۳	۱۹.۲۸	۱۹.۸	۲۰.۶	۴.۰۴%	۶.۸۵%

بازارهای جهانی در آذر ماه متعادل و نوسانی و البته با بازدهی مثبت برای کامودیتی‌ها و بورس‌های دنیا همراه بود. در این ماه بازدهی در اکثر کالاها به غیر نفت، اوره و متانول مثبت بود. در مهمترین خبرهای مربوط به یک ماه گذشته، می‌توان به انتظار شاخص بهای مصرف‌کننده آمریکا اشاره داشت. این شاخص در حالی که در سال گذشته در محدوده ۷/۷٪ قرار داشت، برای ماه نوامبر در محدوده ۷/۱٪ قرار گرفت که ۰/۲ واحد درصد کمتر از انتظارات گزارش شد. همین موضوع سبب شد فدرال رزرو در آخرین جلسه سالانه خود به همان رشد ۰/۵ واحد درصد بهره و رسیدن آن به سطح ۴/۵ درصدی اکتفا کند. البته کماکان سایه رکود بالای سر بازارهای جهانی خودنمایی می‌کند. رئیس فدرال رزرو اعلام کرد همچنان شواهد کمی برای کاهش تورم وجود دارد و به رشد متوالی نرخ بهره نیاز است. در تعیین سرعت افزایش نرخ بهره، فدرال رزرو سیاست انقباضی و تحولات اقتصادی و مالی را در نظر خواهد گرفت.

جروم پاول گفت: شاخص‌های اخیر به افزایش اندک در هزینه‌ها و بازده اشاره دارند. رشد مشاغل قوی بوده و نرخ بیکاری پایین است. فدرال رزرو پیش‌بینی می‌کند تولید ناخالص داخلی آمریکا در سال آتی ۰/۵٪ رشد کند (قبلی ۱/۲ درصد). همچنین نرخ بیکاری برای سال ۲۰۲۳ نیز ۴/۶٪ (قبلی ۴/۴٪) پیش‌بینی شده است. فدرال رزرو معتقد است که تورم سال پیش رو ۳/۱٪ (بالتر از سطح ۲/۸٪ قبلی پیش‌بینی شده) خواهد بود. افزایش مکرر نرخ بهره توسط فدرال رزرو برای دستیابی به یک موضع سیاست "به اندازه کافی محدود کننده" ضروری است. اما بانک مرکزی اروپا هم سیاستی مشابه با آمریکا را در پیش گرفته است. این بانک در آخرین نشست سالانه خود، نرخ بهره را با ۰/۵ واحد درصد افزایش به ۲/۵٪ رساند و احتمالاً افزایش نرخ‌های متوالی در پیش باشد با این اوصاف پیش بردن اقتصاد اروپا به سمت رکود دور از ذهن نیست.

در چین محدودیت‌های کووید یکی پس از دیگری برداشته می‌شود؛ در این راستا چین برنامه رسمی ردیابی تردد خود، کارت سفر که برای کمک به محدود کردن شیوع ویروس کرونا استفاده می‌شد را از روز ۲۲ آذر حذف و کانال‌ها و وبسایت‌های مرتبط با آن را

آفلاین کرد. همچنین معاون نخست‌وزیر چین اعلام کرد بایستی تمرکز خود را به جای پیشگیری، بر روی درمان قرار دهیم. به نظر می‌رسد صفر ماندن تعداد مرگ و میر بر اثر کرونا مقامات چین را به درک متفاوتی از سویه جدید کرونا رسانده است. در حالی که آمار ساخت مسکن جدید در پایین‌ترین سطح ۱۳ سال گذشته خود منتشر شد؛ شی‌جین پینگ طی سخنرانی خود اعلام کرد چین تقاضای داخلی را گسترش خواهد داد و بهبود مصرف را در اولویت قرار می‌دهد.

اما پیش از اینکه به سراغ بررسی وضعیت کامودیتی‌ها برویم و از آنجایی که تا آغاز سال سال نو میلادی کمتر از ۱۰ روز باقی مانده، نگاهی به گزارش اکونومیست و ۶ موضوع مهم و تاثیرگذار در سال ۲۰۲۳ خواهیم داشت. در این گزارش آخرین تحولات اوکراین، رکود، وضعیت چین و ... بطور مختصر بررسی شده است.

۱. همه نگاه‌ها به اوکراین

قیمت انرژی، تورم، نرخ بهره، رشد اقتصادی، کمبود مواد غذایی، همه به این بستگی دارد که جنگ اوکراین در ماه‌های آینده چگونه انجام شود. پیشرفت سریع اوکراین می‌تواند ولادیمیر پوتین را تهدید کند، اما به نظر می‌رسد که یک بن‌بست نظامی سخت محتمل‌ترین نتیجه باشد. روسیه تلاش خواهد کرد تا درگیری را خنثی کند به این امید که کمبود انرژی و تغییرات سیاسی در آمریکا، حمایت غرب از اوکراین را تضعیف کند.

۲. رکود در راه است

اقتصادهای بزرگ وارد رکود خواهند شد، زیرا بانک‌های مرکزی نرخ‌های بهره را برای مهار تورم افزایش می‌دهند. این یک اثر پس از همه‌گیری کرونا است که به دنبال قیمت‌های بالای انرژی و خیم‌تر شده است. رکود اقتصادی آمریکا باید نسبتاً ملایم باشد اما در اروپا شدیدتر خواهد بود.

۳. توفیق اجباری آب و هوایی

از آنجایی که کشورها برای تامین منابع انرژی خود شتاب کرده‌اند، آنها به سوی سوخت‌های فسیلی آلاینده روی می‌آورند. اما در میان مدت جنگ این گذار به انرژی‌های تجدیدپذیر را به عنوان جایگزین ایمن‌تر برای هیدروکربن‌های عرضه شده توسط خودکامگان تسریع خواهد کرد. علاوه بر انرژی بادی و خورشیدی، از انرژی هسته‌ای و هیدروژن نیز سود خواهند برد.

۴. افول چین

در ماه آوریل جمعیت هند با حدود ۱/۴۳ میلیارد نفر از چین پیشی خواهد گرفت. در شرایطی که جمعیت چین رو به کاهش است و اقتصاد آن با بادهای مخالف مواجه است، انتظار می‌رود بحث‌های زیادی در مورد افول چین مطرح شود. رشد آهسته‌تر به این معنی است که اقتصاد آن هرگز از نظر اندازه از آمریکا پیشی نخواهد گرفت.

۵. مناطق احتمالی برای شروع یک جنگ دیگر

تمرکز شدید بر جنگ در اوکراین خطر درگیری در مناطق دیگر را افزایش می‌دهد. با حواس پرتی روسیه، درگیری‌ها در حیات خلوت آن در حال وقوع است. چین ممکن است تصمیم بگیرد که هرگز زمان بهتری برای یورش به تایوان وجود نخواهد داشت. تنش‌های هند و چین ممکن است در هیمالیا شعله‌ور شود. و آیا ممکن است ترکیه سعی کند یک جزیره یونانی در دریای اژه را تصرف نماید؟

۶. تغییر اتحادها

در بحبوحه تغییرات ژئوپلیتیکی، اتحادها پاسخ می‌دهند. ناتو که با جنگ در اوکراین احیا شده است، پذیرای دو عضو جدید خواهد بود. آیا عربستان سعودی به توافق ابراهیم خواهد پیوست؟ دیگر اتحادهایی که اهمیت فزاینده‌ای دارند عبارتند از کواد و اکوس (دو گروه تحت رهبری آمریکا که قصد مقابله با ظهور چین را دارند) و ۲۰۲۱، یک هیئت پایداری آب و هوا که هند، اسرائیل، امارات متحده عربی و ایالات متحده را به هم پیوند می‌دهد.

در نگاهی به گذشته، همه‌گیری کرونا ویروس پایان دوره ثبات نسبی و قابل پیش‌بینی در ژئوپلیتیک و اقتصاد را نشان داد. دنیای امروز بسیار ناپایدارتر است و در اثر فراز و نشیب رقابت قدرت‌های بزرگ، تحولات اقتصادی، تغییرات شدید آب و هوا و تغییرات سریع اجتماعی و فناوری، دچار تنشج شده است. غیرقابل پیش‌بینی بودن یک روال جدید خواهد بود و هیچ راه گریز از آن وجود ندارد.

نفت

شاخص‌های نفتی اگرچه در روزهای ابتدایی آذر ماه روند نوسانی داشتند و حتی خیز برای برگشت به کانال ۹۰ دلاری برداشتند اما در هفته‌های اخیر، فشار عرضه بالا گرفت و هر دو شاخص برنت و وست تگزاس مقداری کاهش ارتفاع را تجربه نمودند. چین دومین واردکننده و مصرف‌کننده بزرگ نفت جهان است. "تینا تنگ" تحلیلگر ارشد موسسه سی ام سی مارکتس گفت: علیرغم افزایش چشمگیر موارد ابتلا به ویروس کرونا، سیاست‌های انبساطی پولی و مالی و لغو بخشی از محدودیت‌های کرونایی موجب بهبود چشم‌انداز تقاضای انرژی چین خواهد شد. طی روزهای اخیر یک رسانه چینی گزارش داد که پکن قصد دارد پروازهای مسافری را افزایش دهد. تازه‌ترین آمارهای رسمی نشان می‌دهد صادرات گازوئیل و بنزین چین در ماه نوامبر به بالاترین سطح خود در یک سال اخیر رسیده است.



طرح وزارت انرژی آمریکا برای پُر کردن ذخایر راهبردی نفتی این کشور عامل مهمی برای ثبات نسبی قیمت نفت بوده است. با این حال به نظر می‌رسد چشم‌انداز قیمت و تقاضای نفت بستگی زیادی به رشد تقاضای هند و چین طی ماه‌های آینده خواهد داشت. به نظر می‌رسد شاخص برنت دریای شمال تا سطوح ۶۷ - ۶۸ دلاری و شاخص وست تگزاس اینترمدییت تا سطوح ۶۴ - ۶۵ دلاری نیز به کاهش قیمت خود ادامه دهند. پس از این افت انتظار می‌رود دوره رونق مجددی را در نفت داشته باشیم اما بطور کل برگشت شاخص‌ها به سطوح بیش از ۱۰۰ دلاری قدری بعید به نظر می‌رسد. گلدمن ساکس پیش‌بینی خود برای قیمت نفت در سال ۲۰۲۳ را کاهش داد و اعلام کرد که احتمالاً مازاد عرضه نفت در ماه‌های ابتدایی سال آینده میلادی را داشته باشیم که خطر افزایش قیمت‌ها در زمستان را کاهش می‌دهد.

گاز

گاز طبیعی کماکان بین دو سطح ۵/۵ تا ۷/۵ دلار در نوسان است و دیگر خبری از رشدها یا افت‌های عجیب و غریب نیست. با این حال آژانس بین‌المللی انرژی در تازه‌ترین گزارش خود نسبت به کمبود احتمالی گاز در اتحادیه اروپا طی سال آینده هشدار داده است. آژانس بین‌المللی انرژی اعلام کرد: علی‌رغم کاهش عرضه روسیه، اروپا امسال به لطف پُرکردن ذخایر و ملایم بودن شرایط آب و هوایی و افزایش قیمت گاز که منجر به کاهش مصرف شد، با



کمبود گاز طبیعی روبرو نشده و زمستان ۲۰۲۲ را به سلامت می‌گذرانند. آژانس در ادامه هشدار داده که اگر کاهش عرضه روسیه ادامه یابد و تقاضای گاز چین با لغو محدودیت‌های کرونایی افزایش یابد، اتحادیه اروپا با کمبود ۲۷ میلیارد متر مکعبی گاز طبیعی در سال ۲۰۲۳ روبرو خواهد شد.

کل مصرف گاز اروپا در سال ۲۰۲۱ به بیش از ۴۱۲ میلیارد متر مکعب رسیده است. فاتح بیروول مدیر کل آژانس بین‌المللی انرژی گفته است که کمبود گاز یک چالش بسیار جدی است. آژانس بین‌المللی انرژی افزود: اروپا با کمبود گاز روبرو نخواهد شد اگر یارانه‌ها گسترش یابد و با توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر مصرف سوخت‌های فسیلی کاهش پیدا کند. "اورسولا فون درلین" رئیس کمیسیون اروپا پیشنهاد تشکیل صندوق همبستگی بین کشورهای عضو اتحادیه اروپا را مطرح کرده تا سرمایه‌گذاری لازم برای پروژه‌های انرژی تامین شود. وی گفته است که گاز مورد نیاز اروپا برای امسال تامین شده و اتحادیه اروپا برای سال آینده نیز آماده خواهد بود. به نظر می‌رسد برای دی ماه نیز قیمت‌ها در سطوح فعلی باقی بمانند و لذا انتظار رالی مثبت یا منفی خاصی در قیمت گاز نداریم.

زغالسنگ

آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) پیش‌بینی کرد مصرف زغالسنگ صنعتی در سال ۲۰۲۳ بیش از ۲۰٪ افزایش یابد. انتظار می‌رود اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه در آسیا از جمله بزرگترین مصرف‌کنندگان زغالسنگ در جهان یعنی هند و چین مصرف خود را در سال آینده افزایش دهند. این به این معنی است که زغالسنگ همچنان بزرگترین منبع انتشار دی‌اکسید کربن در سیستم انرژی جهانی خواهد بود. این گزارش همچنین نشان می‌دهد که اگر انتقال انرژی به انرژی‌های تجدیدپذیر تسریع نشود، مصرف زغالسنگ احتمالاً تا سال ۲۰۲۵ در سطوح فعلی ثابت باقی می‌ماند.



طلا و فلزات گرانبها

عملکرد بازار طلا در آذر ماه نوسانی اما توام با رشد نسبی قیمت بود. در این ماه اونس طلا کار خود را با افزایش تقاضا آغاز کرد و حتی تا سطوح ۱,۸۲۵ دلاری هم پیشروی کرد اما در نهایت در مرز کانال ۱,۸۰۰ دلاری به کار خود خاتمه داد. بانک مرکزی چین اعلام کرد ذخایر طلای این کشور حدود ۳۲ تن به ارزش تقریبی ۱/۸ میلیارد دلار افزایش یافته است. این نخستین بار از سپتامبر ۲۰۱۹ میلادی است که بانک مرکزی چین رسماً وضعیت ذخایر طلای خود را به روزرسانی کرده است. با این حساب، مجموع ذخایر طلای چین تا پایان نوامبر ۲۰۲۲ به بیش از ۱,۹۸۰ تن و ارزش تقریبی ۱۱۲ میلیارد دلار رسیده است. چین ششمین ذخایر بزرگ طلای جهان را پس از کشورهای مثل روسیه آلمان و آمریکا در اختیار دارد. ایالات متحده با ۸,۱۳۳ تن بیشترین ذخایر طلای جهان را تصاحب کرده است. بانک مرکزی چین پیش از این بارها اعلام کرده بود که ذخایر طلای این کشور تغییر نکرده است.



شورای جهانی طلا ماه گذشته اعلام کرد که بانک‌های مرکزی جهان در سه ماه سوم ۲۰۲۲ بیش از ۳۹۹ تن طلا خریداری کرده‌اند که این یک رکورد جدید به شمار می‌رود. شورای جهانی طلا افزود: بخش زیادی از این طلا توسط بانک‌های مرکزی کشورهای خریداری شده است که به طور علنی و رسمی خرید خود را اعلام نمی‌کنند، این مساله گمانه‌زنی‌ها درباره خرید طلا از سوی روسیه

و چین را تقویت کرده بود. رشد فزاینده تقاضا از سوی بانکهای مرکزی جهان موجب شد تا قیمت طلا بار دیگر در مسیر صعودی قرار گیرد. قیمت طلا طی ماههای گذشته تحت تاثیر افزایش نرخ بهره آمریکا و رشد بازدهی اوراق قرضه با کاهش روبرو شده بود. تحلیلگران تکنیکی معتقدند طلا پس از استراحتی کوتاه خود را برای پیشروی تا سطوح ۱,۹۰۰ دلاری آماده خواهد کرد.

در سایر فلزات هم وضعیت بد نیست. مس کانال ۸,۰۰۰ دلار را پس گرفته و روند نوسانی را حد فاصل ابتدا تا میانه این کانال طی می‌کند. همچنین روی نیز با پس گرفتن کانال ۳,۰۰۰ دلاری در ابتدای این کانال در نوسان است. در آلومینیوم نوسان قیمت محدودتر بود چراکه این فلز در دهه پایانی آبان ماه رشد خوبی را ثبت کرده بود و بر همین اساس نوسان کمتری را در یک ماه گذشته تجربه نمود.

تحلیل تکنیکال مس جهانی (تایم فریم هفتگی)

مس پس از اصلاح جدی و عقبگرد تا محدوده ۶,۹۵۰ - ۷,۲۰۰ دلار (محدوده تراکمی %۶۱.۸ FIBO RET و ناحیه تبدیل سطوح) به روند کاهنده خود خاتمه داد و طی مدت اخیر موفق شد با حرکتی زیگزاگ و البته به شکل Correction به کانال ۸,۰۰۰ دلاری بازگردد. از نگاه تکنیکی، شدت افت قیمت به قدری بالا بوده که نمیتوان اصلاح مس را خاتمه یافته تلقی کرد. در واقع اصلاح در بُعد زمان و رفتارهای نوسانی مشابه با آنچه طی ۵ - ۶ ماه اخیر رخ داد، نزدیکترین سناریوی پیش روی مس خواهد بود. محدوده ۷,۵۰۰ الی ۸,۸۰۰ دلار فضایی است که انتظار داریم مس ماههای آتی در آن نوسان داشته باشد.



فولاد - سنگ آهن

در سنگ آهن و فولاد شاخص قیمت ها صعودی است. بر اساس این گزارش قیمت سنگ آهن عیار ۶۲٪ و شمش فولاد در حالی در روزهای ابتدایی آذر ماه تا سطوح ۸۰ و ۴۷۰ دلاری تنزل کرده بود که خبر کاهش حاشیه سود فولادسازان دنیا و چین، سبب تقویت قیمت جهانی هر دو کالا شد. کاهش محدودیت های چین نسبت به کووید-۱۹ و خوش بینی به رشد اقتصاد این کشور در سال آتی در کنار اخباری مبنی بر شروع خرید سنگ آهن، ذخیره سازی و موجودی پایین در انبارهای فولادسازان این کشور موجب رشد قیمت ها شده است. تداوم رشد قیمت مواد اولیه به خصوص سنگ آهن به معنی رشد قیمت فولاد خواهد بود.



اما در ایران، بر اساس آخرین آمار گمرک، صادرات فولادسازان سرعت گرفته است. عملکرد آبان ماه ۱۴۰۱ نشان از صادرات ۱/۱۴۴ میلیون تن انواع محصولات فولاد به ارزش ۵۶۸ میلیون دلار دارد که بالاترین سطح تاریخ ماه آبان است. در مجموع ۸ ماه امسال، ایران ۶/۷۴ میلیون تن فولاد و محصولات پایین دست به ارزش ۳/۷ میلیارد دلار صادر کرده که از نظر وزنی، حدود ۸٪ کمتر از سال قبل بوده، اما با توجه به شتاب رشد صادرات و فروش های فولادسازان بزرگ در آذر ماه، رشد صادرات در مجموع سال جاری محتمل است.

اوره و متانول

قیمت اوره در آخرین ماه از فصل پاییز تحت تاثیر پیشی گرفتن عرضه ها از تقاضا به شدت کاهش یافت و به ابتدای کانال ۵۰۰ دلاری عقبگرد داشت. بسیاری از تولیدکنندگان هنوز در حال کار جهت یافتن بازاری برای محموله های بارگیری در ماه دسامبر هستند. نرخ حمل و نقل در مسیرهای کلیدی به پایین ترین حد خود در نزدیک به دو سال گذشته رسیده است که جریان های تجاری دورتر را امکان پذیر می کند و باعث تشویق بیشتر معامله گران به موقعیت های کوتاه مدت می شود. تحلیلگران انتظار رشد خاصی از این کالا در بازه زمانی یک ماهه ندارند. تقاضا از بازارهای عمده وارداتی با عرضه همگام نیست، بحران اروپا علیرغم آغاز زمستان کاهش یافته و هنوز چندین محموله برای بارگیری در دسامبر در دست تولیدکنندگان وجود دارد. اما با توجه به شرایط فعلی گاز، بعید به نظر می رسد که افت بااهمیتی را در اوره داشته باشیم و احتمالاً با خاتمه یافتن تعطیلات سال نو میلادی، روند عرضه و تقاضا مقداری بهبود یابد.



قیمت متانول آسیا در میان تقاضای ضعیف پایین دستی در چین، عرضه کافی در جنوب شرقی آسیا و کاهش معاملات در کره جنوبی و تایوان، اندکی کاهش یافت. بر اساس گزارش خدمات اطلاعات Longzhong، موجودی سواحل در شرق چین در اوایل دسامبر نزدیک به ۶۰۰ هزار تن بود که رشد نزدیک به ۱۰ درصدی ماهانه را نشان می دهد. منابع بازار گفتند که حجم زیادی از متانول از دریای کارائیب و خاورمیانه به چین منتقل می شود زیرا تقاضا در اروپا ضعیف است و این می تواند محدودیت عرضه از سوی ایران را کاهش دهد. گفته می شود پیشنهادهای CFR هند در ماه گذشته ضعیف بوده و احتمالاً برای ژانویه هم تحت تاثیر تعطیلات کریسمس و سال نو، روند عرضه و تقاضا به مانند ماه گذشته ضعیف بماند.

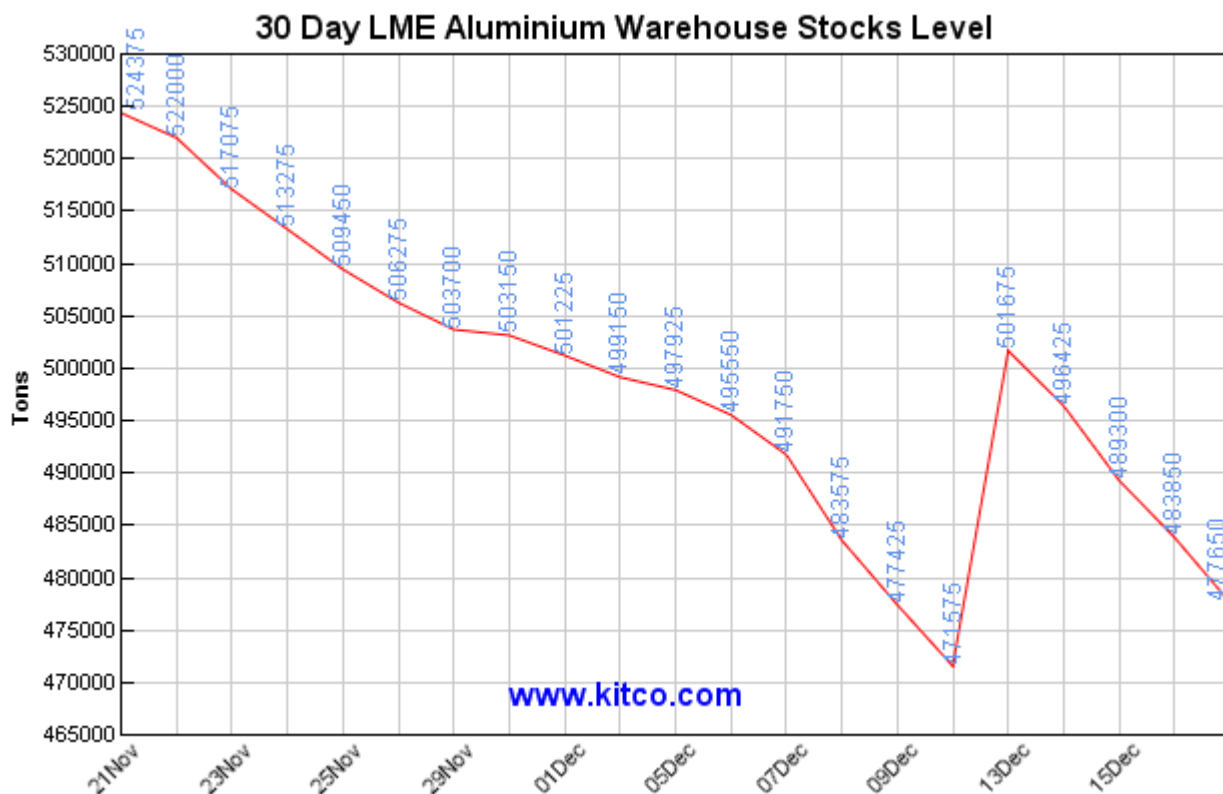
بازدهی جفت‌ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای آبان	قیمت انتهای آذر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
EUR/USD	۱.۱۹۳۱۵	۱.۱۰۱۵۲	۱.۰۲۶۱	۱.۰۶۳۰	۳.۶۰%	-۳.۵۰%
GBP/USD	۱.۳۸۶۲۵	۱.۳۱۶۴۱	۱.۱۸۵۵	۱.۲۱۷۵	۲.۷۰%	-۷.۵۱%
USD/JPY	۱۰۸.۸۳۸	۱۱۹.۴۷	۱۴۲.۱	۱۳۱.۸	-۷.۲۵%	۱۰.۳۲%
USD/CNY	۶.۵۰۷۰	۶.۳۶۳۷	۷.۱۵	۶.۹	-۳.۵۰%	۸.۴۳%

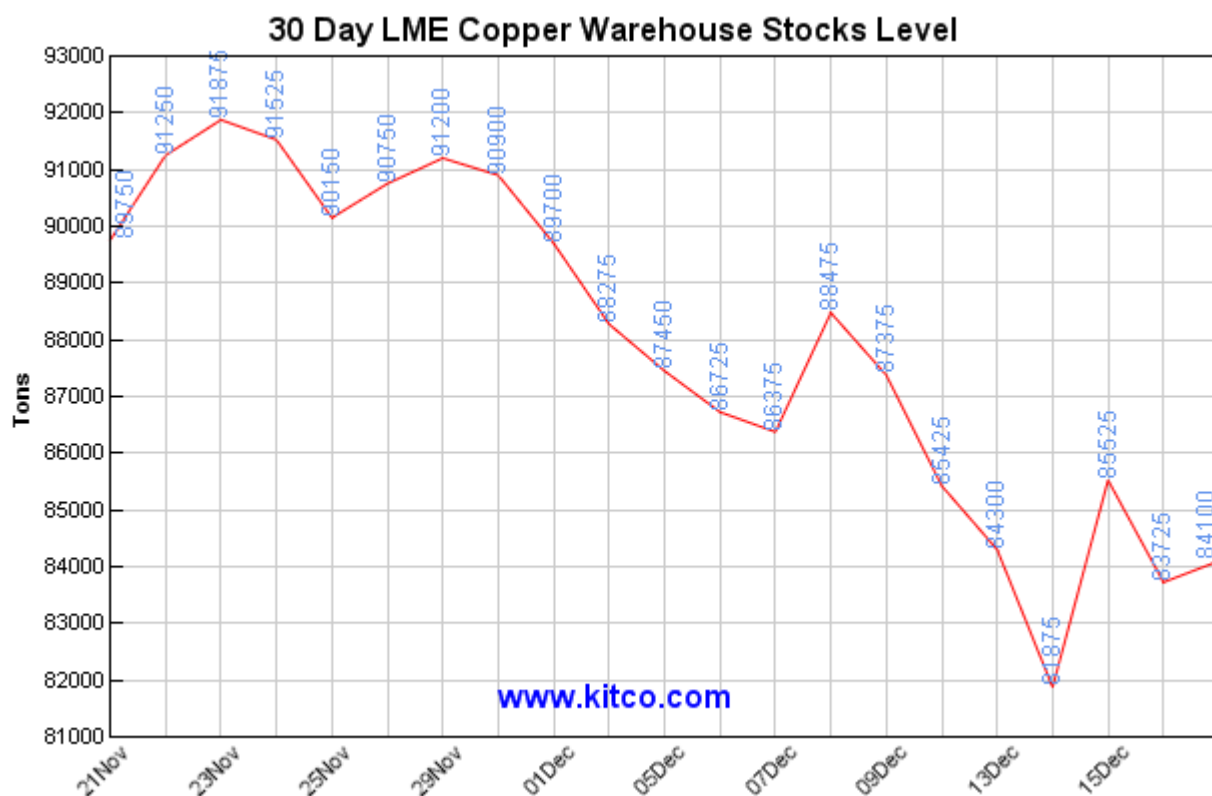
نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای آبان	قیمت انتهای آذر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
Bitcoin	۵۷۳۸۱.۸	۴۱۰۱۷.۷	۱۵۸۰۴	۱۶۸۲۵	۶.۵%	-۵۹.۰%
Ether	۱۷۸۳.۶	۲۸۹۵.۴	۱۰۹۹.۸	۱۲۱۱.۳	۱۰.۱%	-۵۸.۲%
Solana	۱۴.۳	۸۸.۶	۱۸.۰	۱۸.۰	۰.۰%	-۷۹.۷%
Binance	۲۶۴.۸	۳۹۶.۲	۲۵۵.۹	۲۴۸.۰	-۳.۱%	-۳۷.۴%
Cardano	-	۰.۹۱۷۹	۰.۳۰۵۴	۰.۲۵۲۷	-۱۷.۳%	-۷۲.۵%

موجودی انبار فلزات رنگین در ۳۰ روز اخیر - بورس لندن

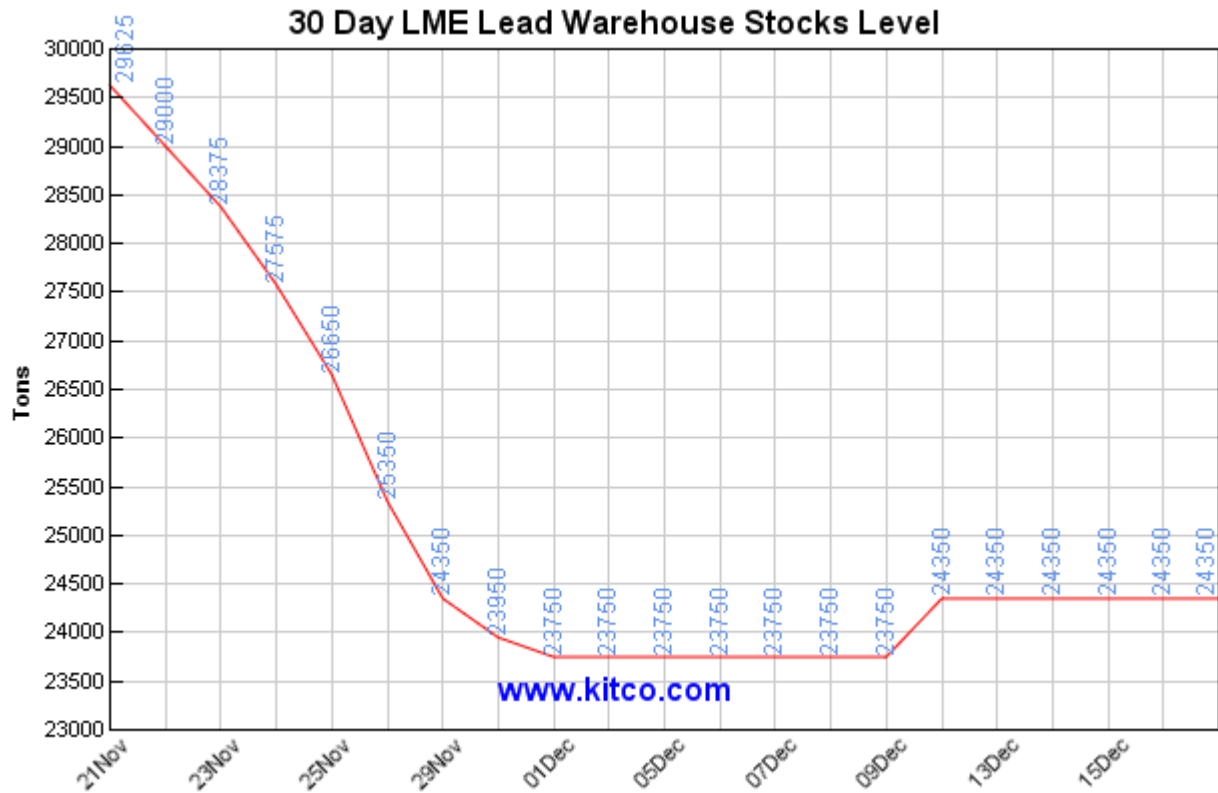
آلومینیوم



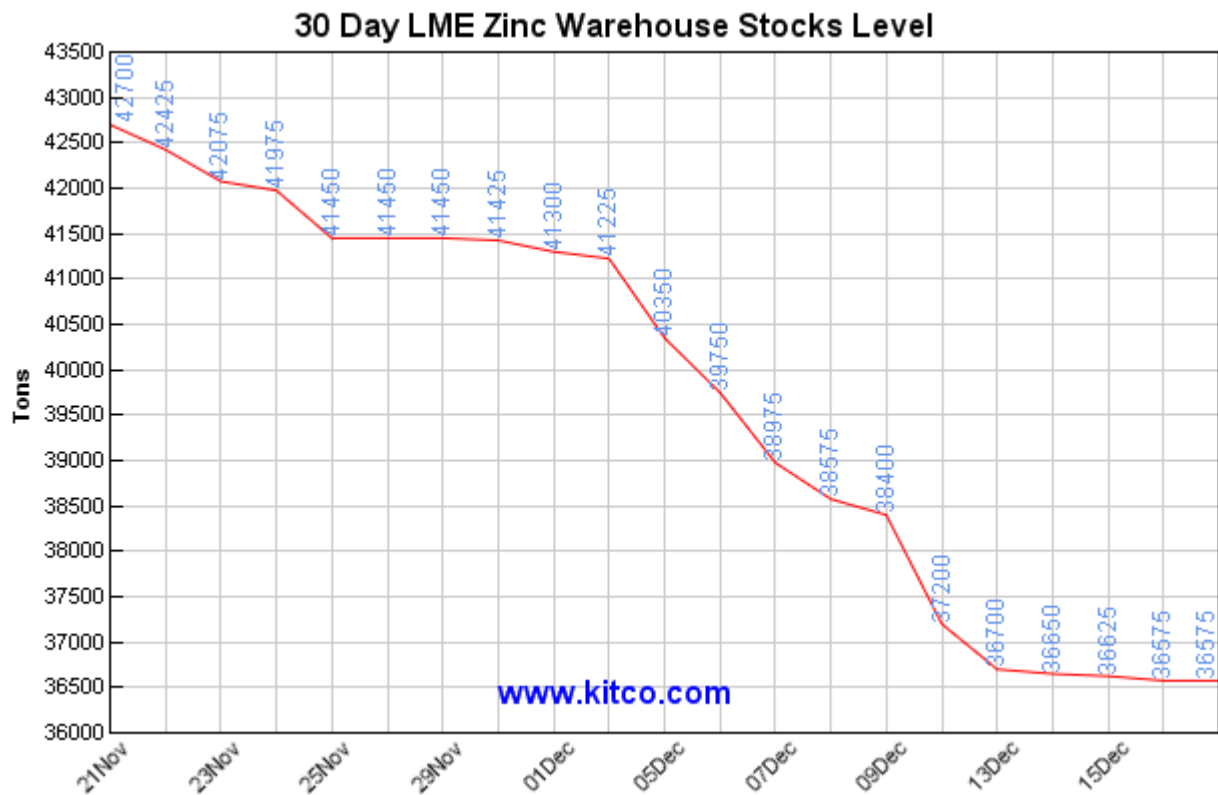
مس



سرب



روی



بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

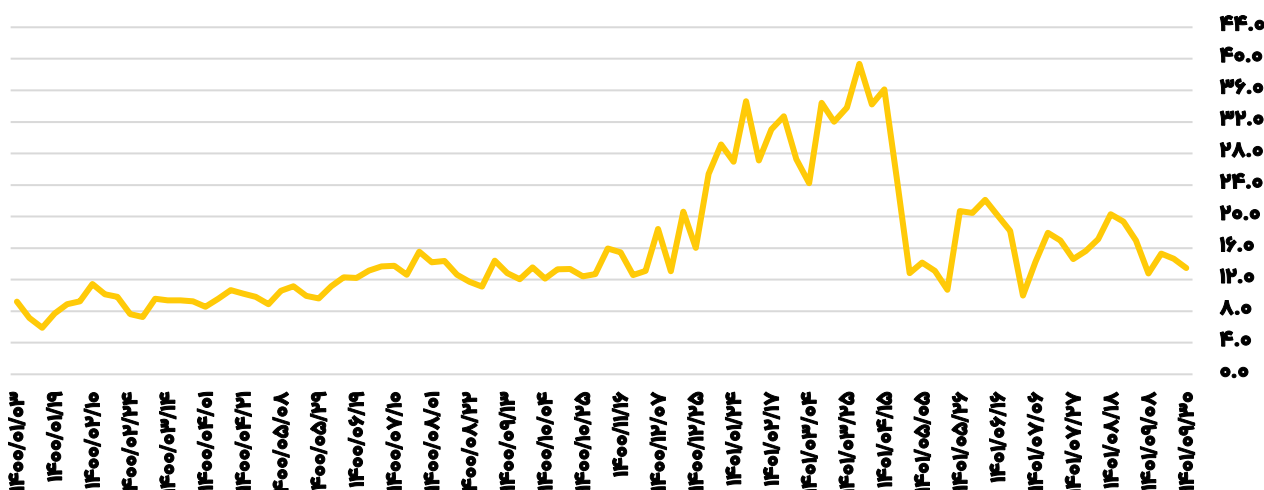
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها در آذر ماه روندی نوسانی داشت. بالاترین رقم این شاخص در ابتدای تیر ماه و در سطوح ۴۰ دلاری ثبت شد و اکنون این شاخص حد فاصل دو سطح ۱۰ و ۲۰ دلار در نوسان است. تداوم روند نوسانی فعلی، عاملی برای ثبات در کرک اسپرد فرآورده‌ها خواهد بود. بنابراین پالایشی‌ها برای رشد سود از این ناحیه، نیاز به رشد مجدد نفت و در نتیجه افزایش نرخ فرآورده‌ها دارند.

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.

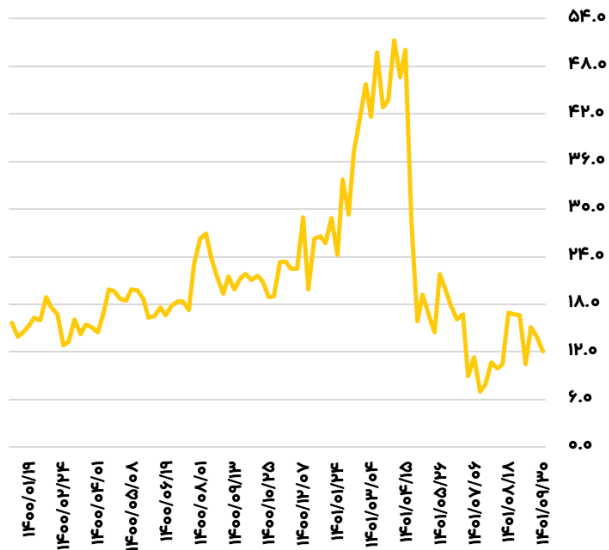
بر اساس این گزارش، کرک اسپرد بنزین در سطوح ۱۲ الی ۱۶ دلار قرار دارد. بنابراین نسبت به آبان ماه تغییر بااهمیتی در این فرآورده رخ نداده است. میانگین کرک اسپرد بنزین از ابتدای سال ۲۴ دلار بوده است. در گازوئیل میانگین کرک در حالی طی ۹ ماه اخیر در سطوح ۵۰ دلار به ازای هر بشکه قرار داشته که این رقم در اواخر آذر ماه کاهش یافته و به ۳۵ دلار رسیده است. و در نهایت نگاه به نفت کوره داشته باشیم که کرک جالبی نداشته اما مقداری بهبود یافته است. نرخ این فرآورده طی روزهای اخیر به (۲۰) دلار رسید که اندکی بالاتر از سطح (۲۲) دلاری آبان ماه 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	شاون	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٪

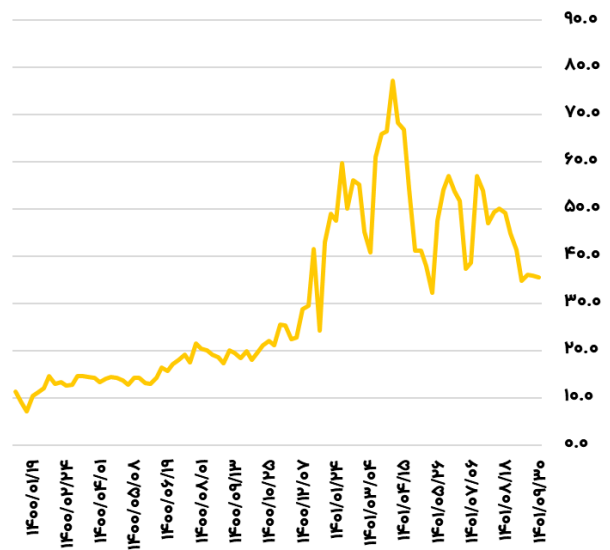
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



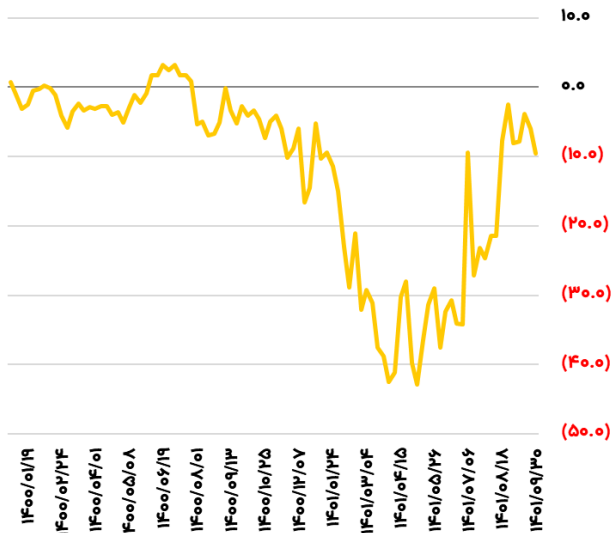
کرک اسپرد بنزین



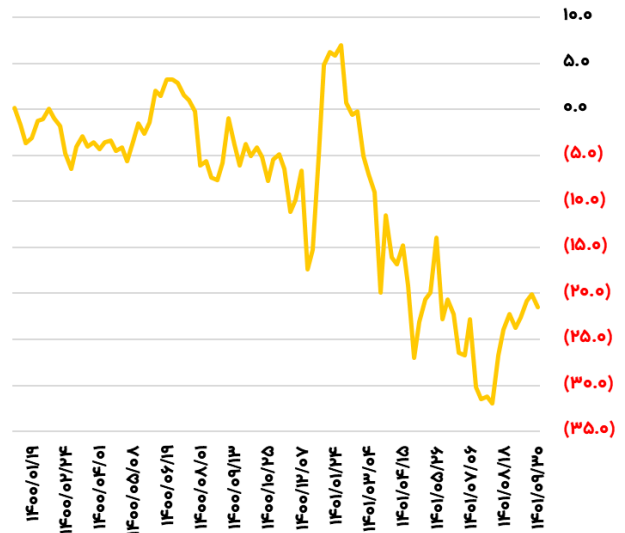
کرک اسپرد گازوئیل



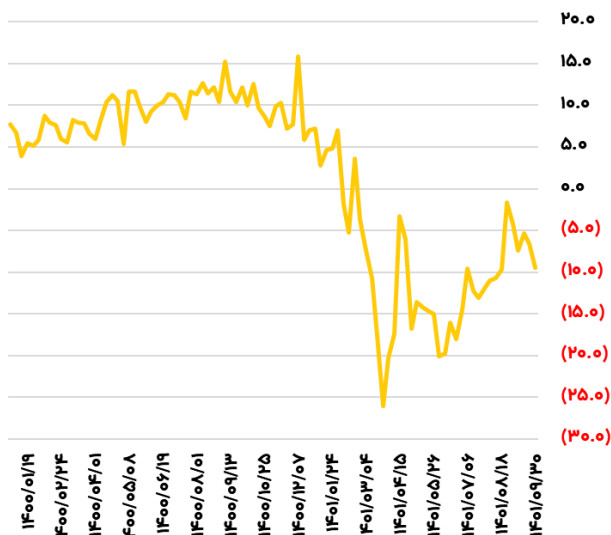
کرک اسپرد وکیوم باتوم



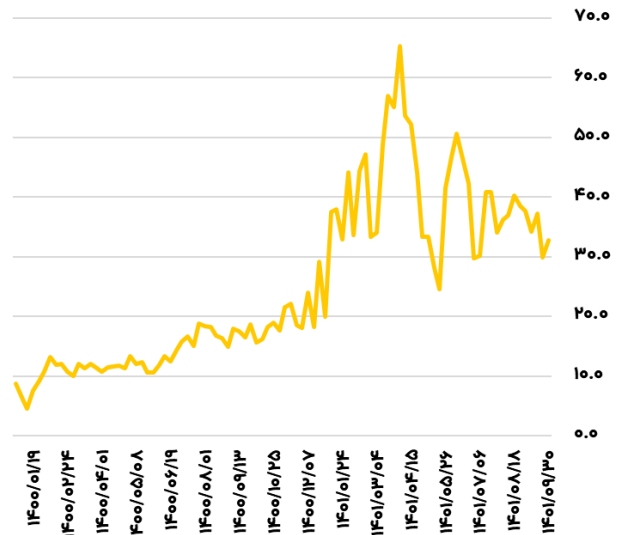
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید



A modern office interior with a man working on a laptop. The office has a high ceiling with exposed ductwork and lighting. The man is sitting at a desk, looking at a laptop. The background shows other desks and office equipment. The overall color scheme is warm and orange.

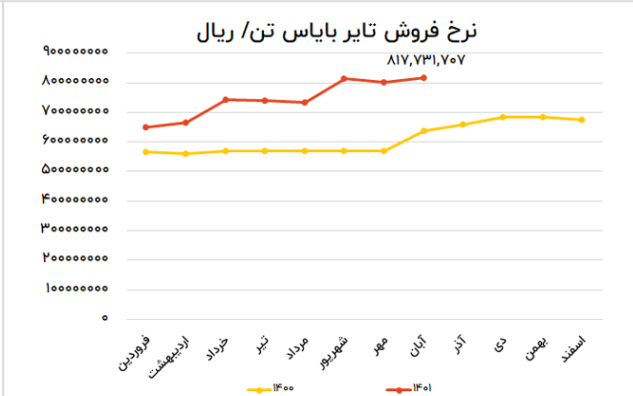
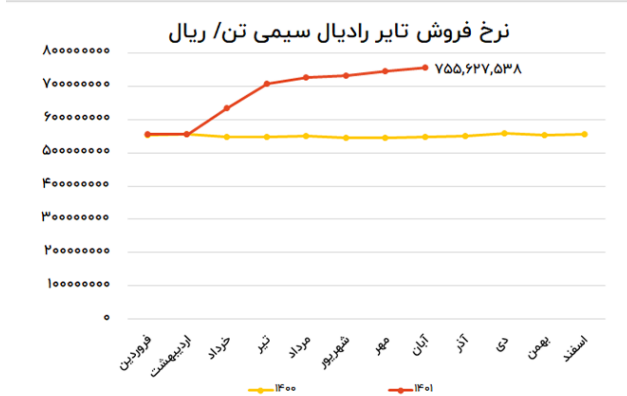
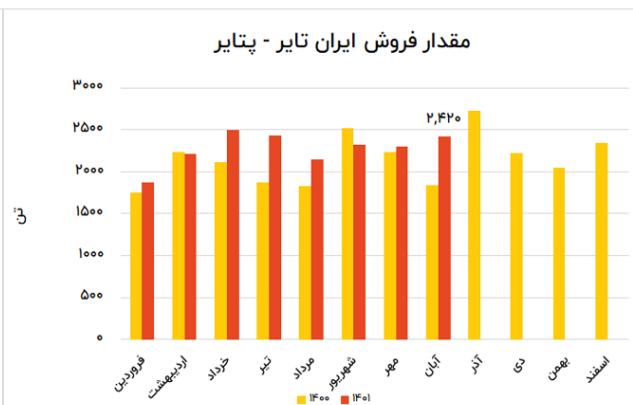
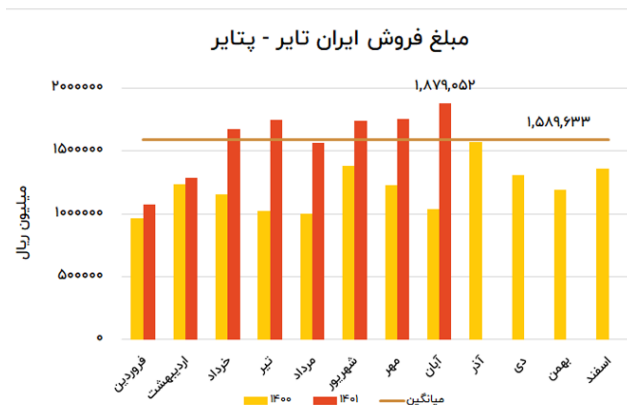
بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت‌ها تحلیل بنیادی تحلیل تکنیکال

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

ایران تایر (پتایر)

۱۴۰۱		۱۴۰۰				دوره مالی
Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	* ارقام به میلیون ریال *
۵,۰۵۰,۱۴۹	۴,۰۳۶,۴۹۶	۳,۸۵۵,۴۷۸	۳,۸۳۵,۴۸۹	۳,۴۰۸,۶۳۵	۳,۳۵۸,۶۲۹	فروش
(۴,۵۶۸,۲۴۱)	(۳,۸۴۳,۷۷۳)	(۳,۶۹۵,۷۳۳)	(۳,۳۵۳,۴۳۰)	(۲,۹۵۶,۶۰۹)	(۲,۵۲۲,۱۳۰)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۸۱,۹۰۸	۱۹۲,۷۲۳	۱۵۹,۷۴۵	۴۸۲,۰۵۹	۴۵۲,۰۲۶	۸۳۶,۴۹۹	سود (زیان) ناخالص
۹.۵%	۴.۸%	۴.۱%	۱۲.۶%	۱۳.۳%	۲۴.۹%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱۲۶,۲۹۷)	(۱۰۵,۴۰۸)	(۱۴۱,۷۶۱)	(۷۴,۰۲۷)	(۸۵,۱۶۱)	(۶۹,۵۹۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۷,۵۱۸	(۵,۱۲۴)	۸۴,۵۲۰	(۳۹,۰۰۴)	۱۷,۳۰۶	۱۸,۴۵۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۸۳,۱۲۹	۸۲,۱۹۱	۱۰۲,۵۰۴	۳۶۹,۰۲۸	۳۸۴,۱۷۱	۷۸۵,۳۵۷	سود (زیان) عملیاتی
۷.۶%	۲.۰%	۲.۷%	۹.۶%	۱۱.۳%	۲۳.۴%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۶۷,۷۳۵)	(۸۱,۹۴۶)	(۹۰,۱۱۳)	(۳۸,۰۷۳)	(۱۳,۵۴۳)	(۵,۹۱۵)	هزینه های مالی
(۲,۳۵۴)	۱۲,۵۶۷	۲۰,۶۳۵	۱۲,۴۱۰	(۳,۸۷۶)	۱۵,۸۱۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۱۳,۰۴۰	۱۲,۸۱۲	۳۳,۰۲۶	۳۴۳,۳۶۵	۳۶۶,۷۵۲	۷۹۵,۲۵۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳۲,۷۲۵)	(۲,۵۶۲)	(۸۶,۱۹۳)	۹,۸۲۲	(۷۶,۵۷۶)	(۱۵۹,۰۵۱)	مالیات
۲۸۰,۳۱۵	۱۰,۲۵۰	(۵۳,۱۶۷)	۳۵۳,۱۸۷	۲۹۰,۱۷۶	۶۳۶,۲۰۵	سود (زیان) خالص
۵.۶%	۰.۳%	-۱.۴%	۹.۲%	۸.۵%	۱۸.۹%	حاشیه سود (زیان) خالص
۲۲	۱	(۴)	۲۷	۲۲	۴۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۲	۱	(۴)	۲۷	۲۲	۴۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

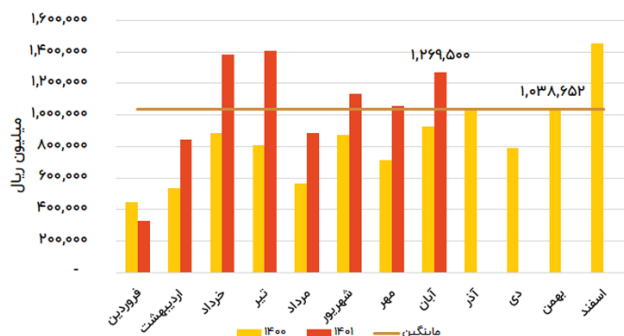
۲۵%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه تابستان نسبت به بهار
۷۵۲,۷۸۰,۵۸۱	میانگین نرخ فروش تایر بایاس از ابتدای دوره (تن/ریال)
۶۷۷,۰۷۹,۸۶۳	میانگین نرخ فروش تایر رادیال از ابتدای دوره (تن/ریال)



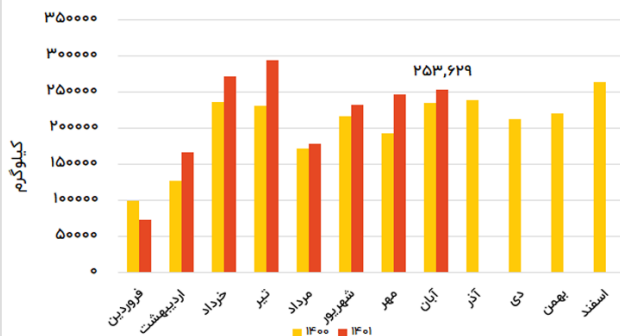
رادیاتور ایران (ختور)

دوره مالی		۱۴۰۰				۱۴۰۱	
* ارقام به میلیون ریال *		Q۱	Q۲	Q۳	Q۴	Q۱	Q۲
فروش		۱,۸۶۶,۷۲۷	۱,۸۴۰,۲۴۴	۲,۷۲۷,۵۰۴	۳,۲۳۸,۰۹۶	۲,۵۵۶,۷۰۷	۳,۱۵۷,۱۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته		(۱,۶۲۴,۳۰۸)	(۱,۵۱۷,۸۰۰)	(۲,۴۵۵,۸۸۵)	(۲,۲۱۶,۹۰۹)	(۲,۰۵۹,۰۰۸)	(۲,۷۸۴,۲۲۹)
سود (زیان) ناخالص		۲۴۲,۴۱۹	۳۲۲,۴۴۴	۲۷۱,۶۱۹	۱,۰۲۱,۱۸۷	۴۹۷,۶۹۹	۳۷۲,۹۶۸
حاشیه سود (زیان) ناخالص		۱۳.۰%	۱۷.۵%	۱۰.۰%	۳۱.۵%	۱۹.۵%	۱۱.۸%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		(۹۳,۹۱۹)	(۸۶,۸۵۴)	(۱۱۴,۹۴۶)	(۱۸۵,۶۹۰)	(۱۵۴,۶۶۶)	(۱۷۱,۷۳۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی		۲۵,۰۰۰	(۴۵,۵۷۹)	۳,۵۷۱	۱۰۳,۲۰۹	(۴۴,۵۲۰)	۲۶,۴۶۹
سود (زیان) عملیاتی		۱۷۳,۵۰۰	۱۹۰,۰۱۱	۱۶۰,۲۴۴	۹۳۸,۷۰۶	۳۹۸,۵۱۳	۲۲۷,۷۰۳
حاشیه سود (زیان) عملیاتی		۹.۳%	۱۰.۳%	۵.۹%	۲۹.۰%	۱۱.۷%	۷.۲%
هزینه های مالی		(۱۶,۸۵۵)	(۲۱,۸۰۸)	(۵۱,۰۵۹)	(۱۳,۱۹۳)	(۲۳,۶۲۴)	(۳۴,۴۹۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی		۱۰,۷۸۹	۲۳,۲۵۳	۲۶,۴۹۶	۱۰۰,۱۷۰	(۳۱,۱۹۶)	۱۱۳,۳۱۰
سود (زیان) خالص عملیاتی در حال تداوم قبل از مالیات		۱۶۷,۴۳۴	۱۹۱,۴۵۶	۱۳۵,۶۸۱	۱,۰۲۵,۶۸۴	۲۴۳,۶۹۳	۳۰۶,۵۱۷
مالیات		(۳۳,۴۸۷)	(۳۴,۶۷۰)	(۲۵,۸۱۱)	(۱۸۰,۱۱۶)	(۴۹,۲۸۲)	(۸۹,۴۵۱)
سود (زیان) خالص		۱۳۳,۹۴۷	۱۵۶,۷۸۶	۱۰۹,۸۷۰	۸۴۵,۵۶۸	۱۹۴,۴۱۱	۲۱۷,۰۶۶
حاشیه سود (زیان) خالص		۷.۲%	۸.۵%	۴.۰%	۲۶.۱%	۷.۶%	۶.۹%
سود هر سهم پس از کسر مالیات		۱۵۸	۱۸۴	۱۲۹	۹۹۵	۲۲۹	۸۲
سرمایه		۲,۶۳۵,۰۰۰	۲,۶۳۵,۰۰۰	۲,۶۳۵,۰۰۰	۲,۶۳۵,۰۰۰	۲,۶۳۵,۰۰۰	۲,۶۳۵,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه		۵۱	۶۰	۴۲	۳۲۱	۷۴	۸۲
درصد تغییرات فروش ۳ ماهه تابستان نسبت به بهار		۲۳%					
میانگین نرخ فروش انواع رادیاتور از ابتدای دوره (تن/ریال)		۲,۹۲۷,۱۱۸					

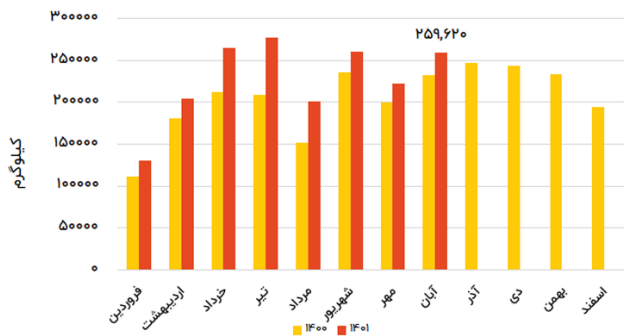
مبلغ فروش ماهانه رادیاتور ایران - ختور



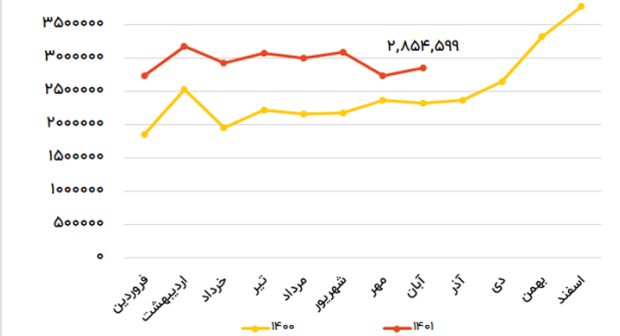
مقدار فروش ماهانه رادیاتور ایران - ختور



مقدار تولید ماهانه رادیاتور ایران - ختور



نرخ فروش انواع رادیاتور کیلوگرم/ریال

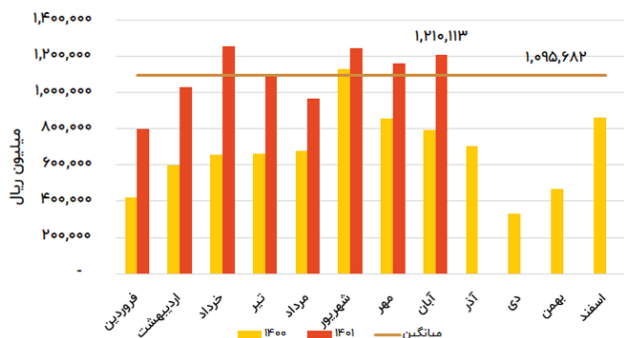


سیمان صوفیان (سصوفی)

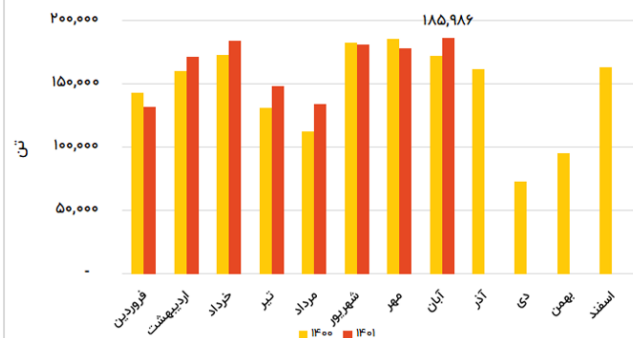
۱۴۰۱		۱۴۰۰				دوره مالی
Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	* ارقام به میلیون ریال *
۳,۳۰۷,۵۷۴	۳,۰۸۴,۹۴۵	۱,۶۵۶,۹۴۸	۲,۳۶۱,۰۵۱	۲,۴۷۴,۷۲۲	۱,۶۷۳,۴۰۲	فروش
(۱,۷۶۴,۶۸۹)	(۱,۶۲۱,۳۶۱)	(۱,۳۰۱,۶۸۵)	(۱,۳۶۷,۵۳۷)	(۱,۱۸۲,۰۱۹)	(۱,۰۰۰,۴۱۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۵۴۲,۸۸۵	۱,۴۶۳,۵۸۴	۳۵۵,۲۶۳	۹۹۳,۵۱۴	۱,۲۹۲,۷۰۳	۶۷۲,۹۸۶	سود (زیان) ناخالص
۴۶,۶%	۴۷,۴%	۲۱,۴%	۴۲,۱%	۵۲,۲%	۴۰,۲%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۲۱۹,۳۱۸)	(۱۳۹,۴۱۰)	(۱۳۸,۳۳۸)	(۹۱,۴۱۹)	(۹۰,۸۰۴)	(۹۲,۹۲۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۱,۶۴۶	(۱۰,۱۹۴)	۱۱,۲۴۴	(۵,۱۹۱)	(۱,۲۲۹)	(۱,۷۲۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۳۳۵,۲۱۳	۱,۳۱۳,۹۸۰	۲۲۸,۱۶۹	۸۹۶,۹۰۴	۱,۲۰۰,۶۷۰	۵۷۸,۳۴۴	سود (زیان) عملیاتی
۴۰,۴%	۴۲,۶%	۱۳,۸%	۳۸,۰%	۴۸,۵%	۳۴,۶%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
-	-	-	-	-	-	هزینه های مالی
۱۰۰,۹۸۲	۱۶۸,۹۶۹	۷۴,۲۵۱	۵۴,۶۷۶	۶۹,۱۳۱	۳۹,۴۴۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۴۳۶,۱۹۵	۱,۴۸۲,۹۴۹	۳۰۲,۴۲۰	۹۵۱,۵۸۰	۱,۲۶۹,۸۰۱	۶۱۷,۷۸۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۲۰,۶۱۹)	(۲۵۳,۷۸۰)	۱۹۳,۶۵۵	(۱۸۰,۱۲۱)	(۲۴۰,۳۹۷)	(۱۱۴,۳۸۰)	مالیات
۱,۳۱۵,۵۷۶	۱,۲۲۹,۱۶۹	۴۹۶,۰۷۵	۷۷۱,۴۵۹	۱,۰۲۹,۴۰۴	۵۰۳,۴۰۴	سود (زیان) خالص
۳۹,۸%	۳۹,۸%	۳۹,۹%	۳۲,۷%	۴۱,۶%	۳۰,۱%	حاشیه سود (زیان) خالص
۱,۱۹۶	۱,۱۱۷	۴۵۱	۷۰۱	۹۳۶	۴۵۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۱۹۶	۱,۱۱۷	۴۵۱	۷۰۱	۹۳۶	۴۵۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۷%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه تابستان نسبت به بهار
۷,۳۹۲,۴۹۷	میانگین نرخ فروش سیمان داخلی از ابتدای دوره (تن/ریال)

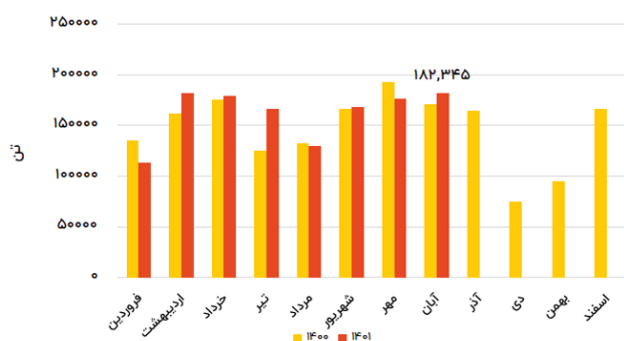
مبلغ فروش سیمان صوفیان - سصوفی



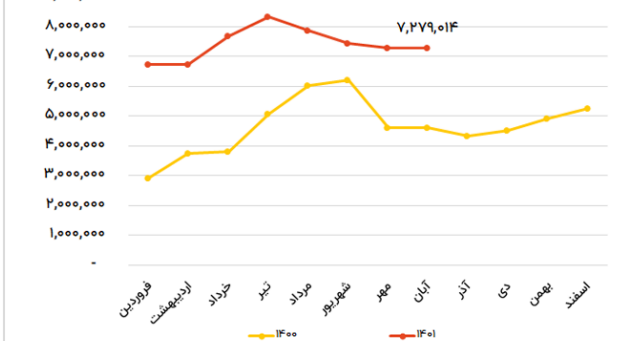
مقدار فروش سیمان صوفیان - سصوفی



مقدار تولید سیمان صوفیان - سصوفی



نرخ فروش سیمان تیپ ۲ پاکتی / تن ریال



بررسی وضعیت بنیادی شرکت صنایع خاک چینی ایران

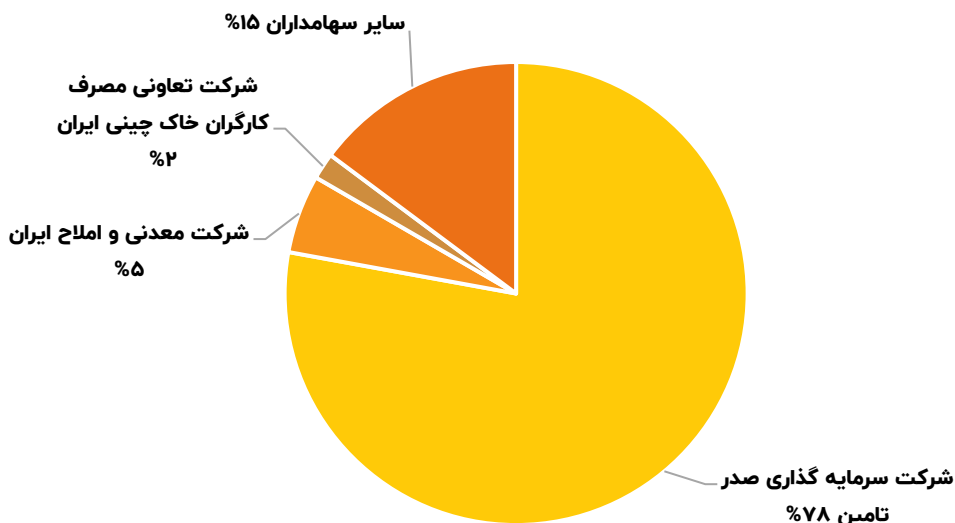


شرکت صنایع
خاک چینی ایران

معرفی

شرکت سهامی صنایع خاک چینی ایران در سال ۱۳۶۴ به صورت سهامی خاص تاسیس گردید. محل استقرار کارخانه در پنج کیلومتری شمال غربی مرند در نزدیکی معدن زنور به عنوان بزرگترین معدن کائولن ایران و خاورمیانه قرار دارد. محصول اصلی شرکت کائولن فرآوری شده و درجه بندی شده می باشد. شرکت صنایع خاک چینی ایران با نماد کخاک در سال ۱۳۷۵ در بورس پذیرفته شده است و سهامدار اصلی آن شرکت سرمایه گذاری صدر تامین می باشد.

آخرین ترکیب سهامداری شرکت

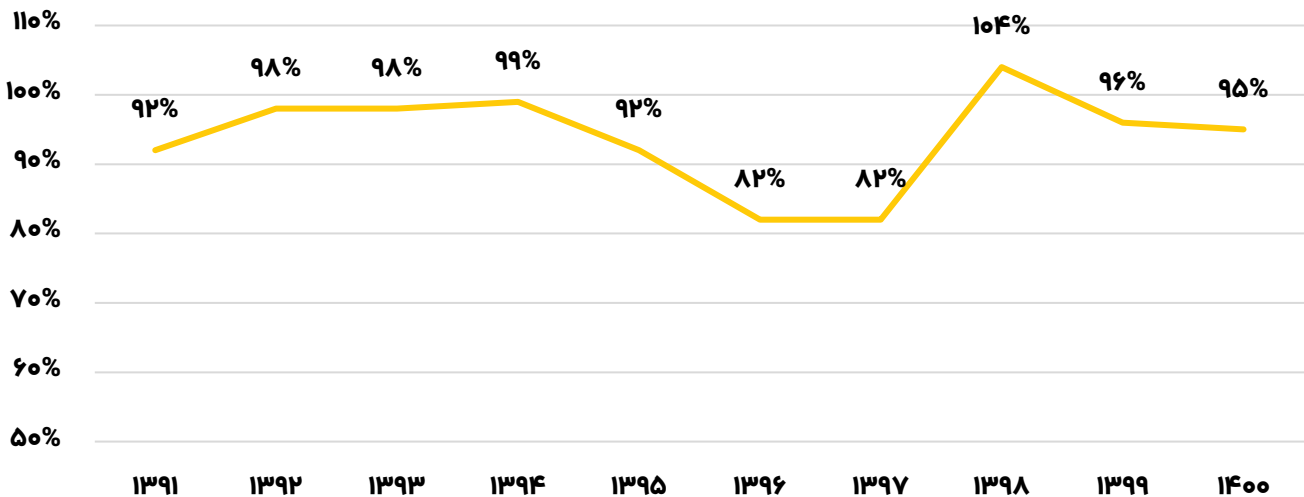


محصول اصلی شرکت:

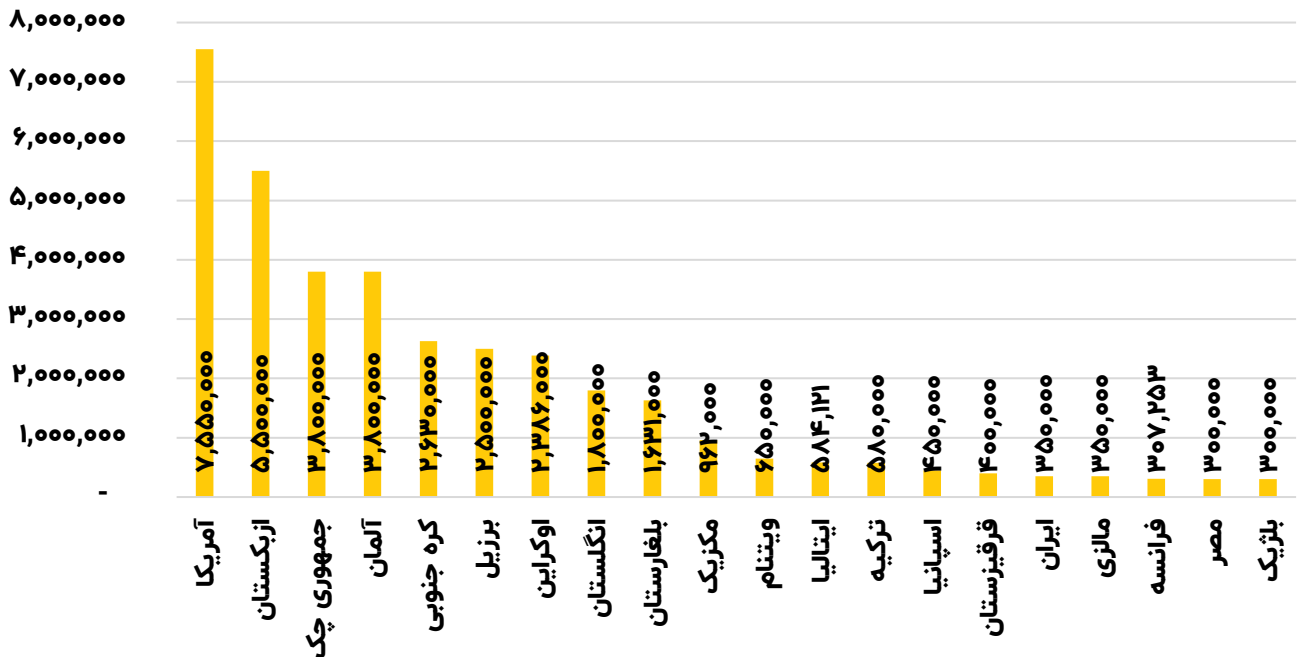
کائولن فرآوری شده، محصول اصلی شرکت صنایع خاک چینی ایران می باشد. کائولن یک اصطلاح اقتصادی است که برای کانسارهای رسی تقریباً سفید به کار می رود. این کانسارها اغلب شامل کانی کائولینیت و یا فرآورده های بدست آمده از آن است. در گذشته اصطلاح خاک چینی به عنوان مترادف کائولن استفاده می شد. نام کائولن از کلمه کائولینگ چینی به معنای تپه سفید مشتق شده که از آن خاک کائولن استخراج می شده است. کائولن یا خاک چینی به رنگ سفید بیشترین کاربرد را در تولید چینی و سرامیک دارد. از این محصول در صنایع کاغذسازی، رنگ سازی، لاستیک سازی، پلاستیک، تولید کودهای شیمیایی، فایبرگلاس و ساخت لوازم آرایشی و بهداشتی استفاده می شود.

سال مالی	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
تعداد نیروی انسانی	۱۵۵	۱۶۰	۱۷۱	۱۸۰	۱۷۴	۱۸۱	۱۸۸	۱۹۲	۱۹۶	۲۳۵
سرانه تولید (تن)	۱,۶۳۰	۲,۲۱۸	۱,۹۶۸	۱,۷۷۸	۲,۲۱۴	۲,۶۷۰	۲,۶۲۱	۲,۴۹۸	۲,۷۴۱	۲,۶۴۱

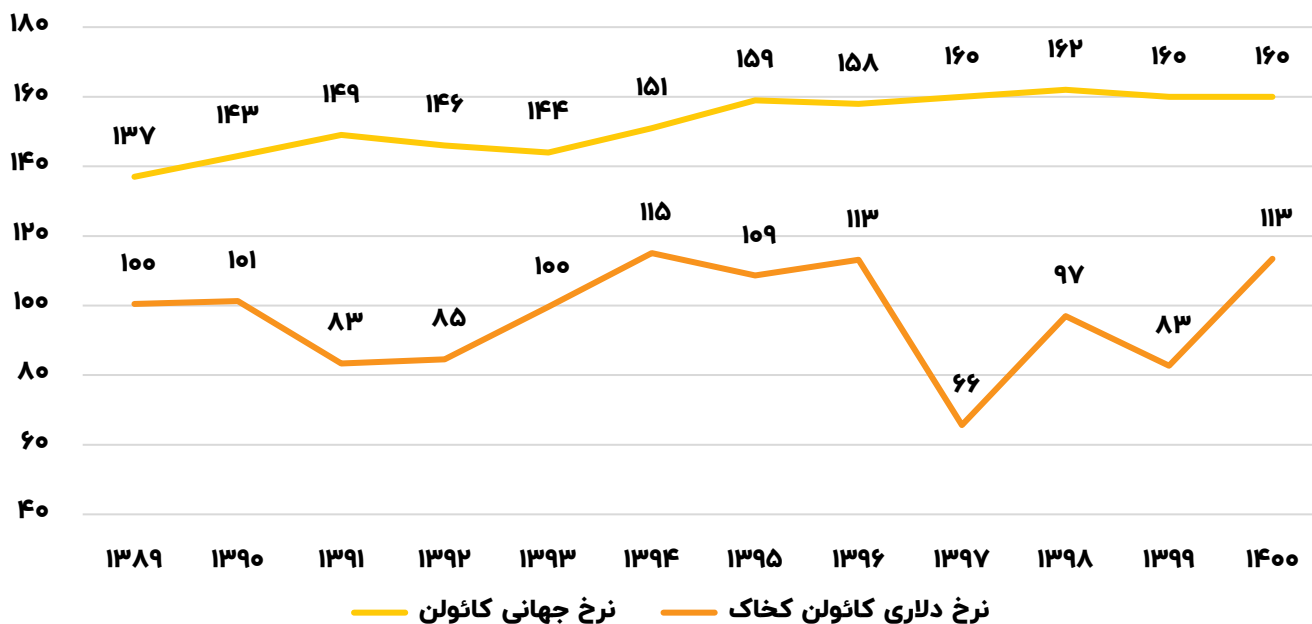
درصد تقسیم سود



بزرگترین تولیدکنندگان کائولن فراوری شده در جهان



نرخ جهانی کائولن و نرخ دلاری کائولن کخاک (دلار بر تن)



طی سال‌های اخیر نرخ جهانی کائولن در محدوده ۱۶۰ دلار در هر تن با ثبات بوده است. کخاک نرخ فروش محصولات خود را متأثر از تغییرات و نوسانات قیمتی و بر اساس بررسی بازار و مصوبات هیات مدیره تعیین می‌کند اما در مقاطع جهش ارزی و تورمی به دلیل پُرکشش بودن تقاضای بازار، با یک تاخیر زمانی افزایش در نرخ‌های فروش را لحاظ کرده است.

پروژه، طرح و برنامه‌های توسعه:

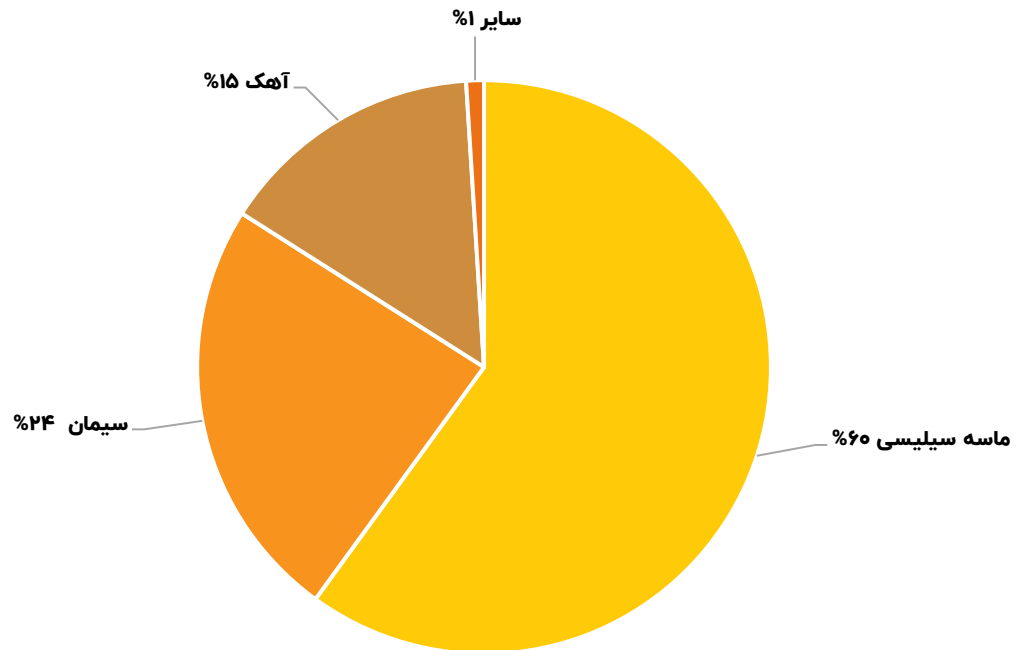


- ۱- بلوک سبک گازی به ظرفیت اسمی ۳۲۵,۰۰۰ متر مکعب در سال (در انتهای شهریور ۱۴۰۱ به بهره‌برداری رسید)
 - ۲- پانل سبک گازی به ظرفیت اسمی ۱۳۹,۵۰۰ متر مکعب در سال (زمان بهره‌برداری: بهمن ۱۴۰۱)
 - ۳- ملات خشک به ظرفیت اسمی ۴۸,۰۰۰ تن در سال (زمان بهره‌برداری: بهمن ۱۴۰۱)
- این طرح‌ها جهت استفاده از سیلیس ضایعاتی حاصل از فرآوری کائولن احداث می‌گردد.

مواد اولیه تولید بلوک و پانل سبک گازی:

مواد تشکیل دهنده اصلی برای تولید هبلکس شامل ماسه سیلیسی، آهک، سیمان، پودر آلومینیوم و گچ می‌باشد که تمام مواد در طبیعت به وفور یافت می‌شود و قابل بازیافت و برگرداندن به چرخه تولید هستند. مهمترین ماده اولیه بتن هبلکس، سیلیس است و همین امر سبب گردیده این نوع بلوک را به نام بلوک سیلیسی هم بنامند. مخلل بودن این نوع بتن به دلیل فرآیند خاص تولید و هوادهی که در آن انجام می‌شود این نوع بتن را در مقابل سر و صدا و برودت هوای خارج از ساختمان ایمن می‌کند و این نوع بتن را در مقابل بتن معمولی سبک‌تر می‌کند.

مواد اولیه برای تولید بلوک گازی



تولید و فروش

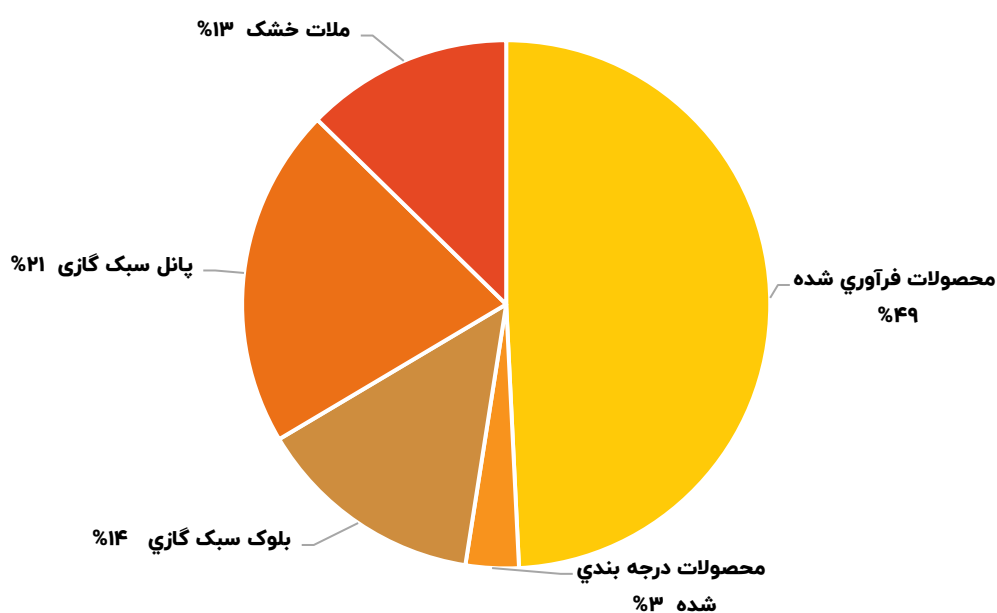
ظرفیت	واحد	اسمی	عملی
محصولات فرآوری شده	تن	۱۷۵,۰۰۰	۲۱۶,۲۵۸
محصولات درجه بندی شده	تن	۱۱۵,۰۰۰	۳۲۹,۵۳۸
بلوک سبک گازی	متر مکعب	۳۲۵,۰۰۰	-
پانل سبک گازی	متر مکعب	۱۳۹,۵۰۰	-
ملات خشک (تن)	تن	۴۸,۰۰۰	-

مقدار فروش	واحد	سال ۱۴۰۰	شش ماهه اول ۱۴۰۱	شش ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
محصولات فرآوری شده	تن	۲۱۳,۳۲۸	۱۰۸,۰۵۷	۱۱۵,۶۵۸	۲۲۳,۷۱۵	۲۳۱,۳۱۶
محصولات درجه بندی شده	تن	۳۶۴,۳۱۲	۱۶۶,۴۷۲	۱۶۰,۷۵۰	۳۲۷,۲۲۲	۳۲۱,۵۰۰
بلوک سبک گازی	متر مکعب	۰	۱,۴۶۶	۸۱,۲۵۰	۸۲,۷۱۶	۲۷۰,۸۳۳
پانل سبک گازی	متر مکعب	۰	۰	۰	۰	۱۱۶,۲۵۰
ملات خشک	تن	۰	۰	۰	۰	۴۰,۰۰۰

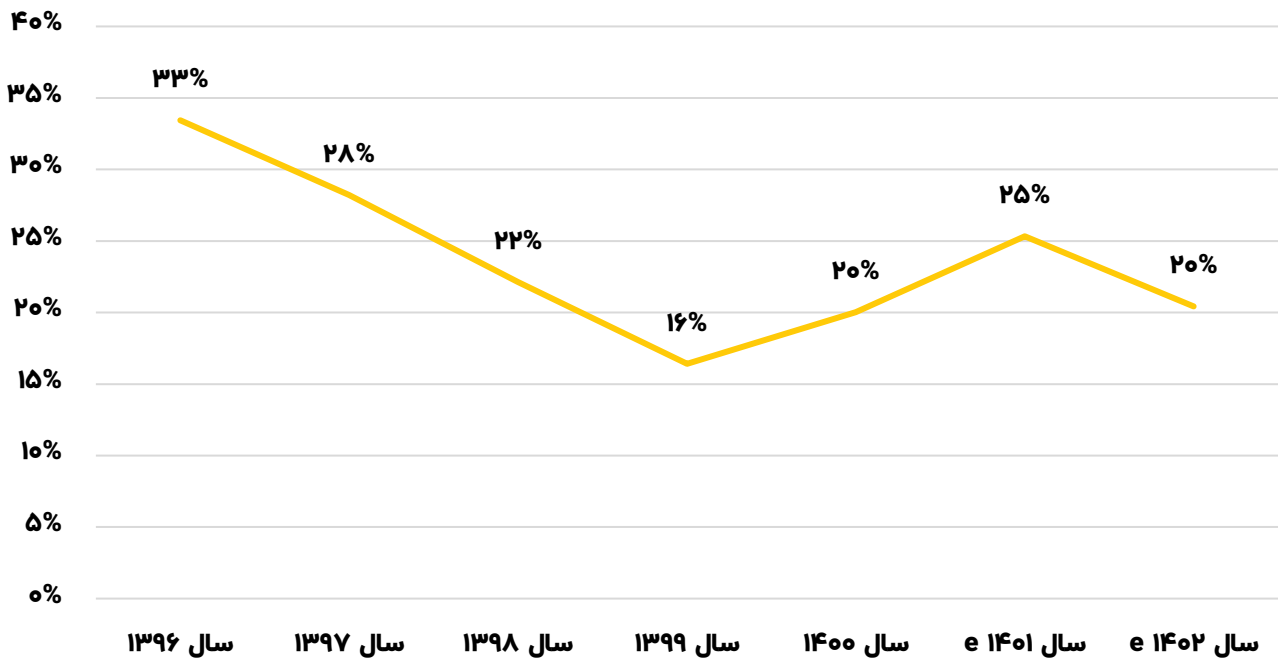
نرخ فروش	واحد	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
محصولات فرآوری شده	ریال	۲۶,۶۵۹,۳۵۶	۳۲,۹۲۳,۳۵۷	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۱۰,۵۰۲	۴۲,۰۰۰,۰۰۰
محصولات درجه بندی شده	ریال	۱,۰۸۹,۳۸۲	۱,۶۴۶,۱۳۳	۱,۶۶۲,۴۶۵	۱,۶۵۴,۱۵۶	۱,۹۹۴,۹۵۸
بلوک سبک گازی	ریال	۰	۸,۳۲۵,۲۱۵	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۴۹۵,۰۴۳	۱۰,۲۰۰,۰۰۰
پانل سبک گازی	ریال	۰	۰	۲۹,۴۹۴,۵۶۰	۰	۳۵,۳۹۳,۴۷۲
ملات خشک	ریال	۰	۰	۵۲,۱۴۶,۳۸۲	۰	۶۲,۵۷۵,۶۵۹

مبلغ فروش	واحد	سال ۱۴۰۰	شش ماهه اول ۱۴۰۱	شش ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
محصولات فرآوری شده	میلیون ریال	۵,۶۸۸,۰۵۲	۳,۵۸۳,۰۰۱	۴,۰۴۸,۰۳۰	۷,۶۳۱,۰۳۱	۹,۷۱۵,۲۷۲
محصولات درجه بندی شده	میلیون ریال	۳۹۶,۸۷۵	۲۷۴,۰۳۵	۲۶۷,۲۴۱	۵۴۱,۲۷۶	۶۴۱,۳۷۹
بلوک سبک گازی	میلیون ریال	۰	۱۲,۰۵۱	۶۹۰,۶۲۵	۷۰۲,۶۷۶	۲,۷۶۲,۵۰۰
پانل سبک گازی	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰	۴,۱۱۴,۴۹۱
ملات خشک	میلیون ریال	۰	۰	۰	۰	۲,۵۰۳,۰۲۶
جمع مبلغ فروش	میلیون ریال	۶,۰۸۴,۹۲۷	۳,۸۶۹,۰۸۷	۵,۰۰۵,۸۹۶	۸,۸۷۴,۹۸۳	۱۹,۷۳۶,۶۶۸

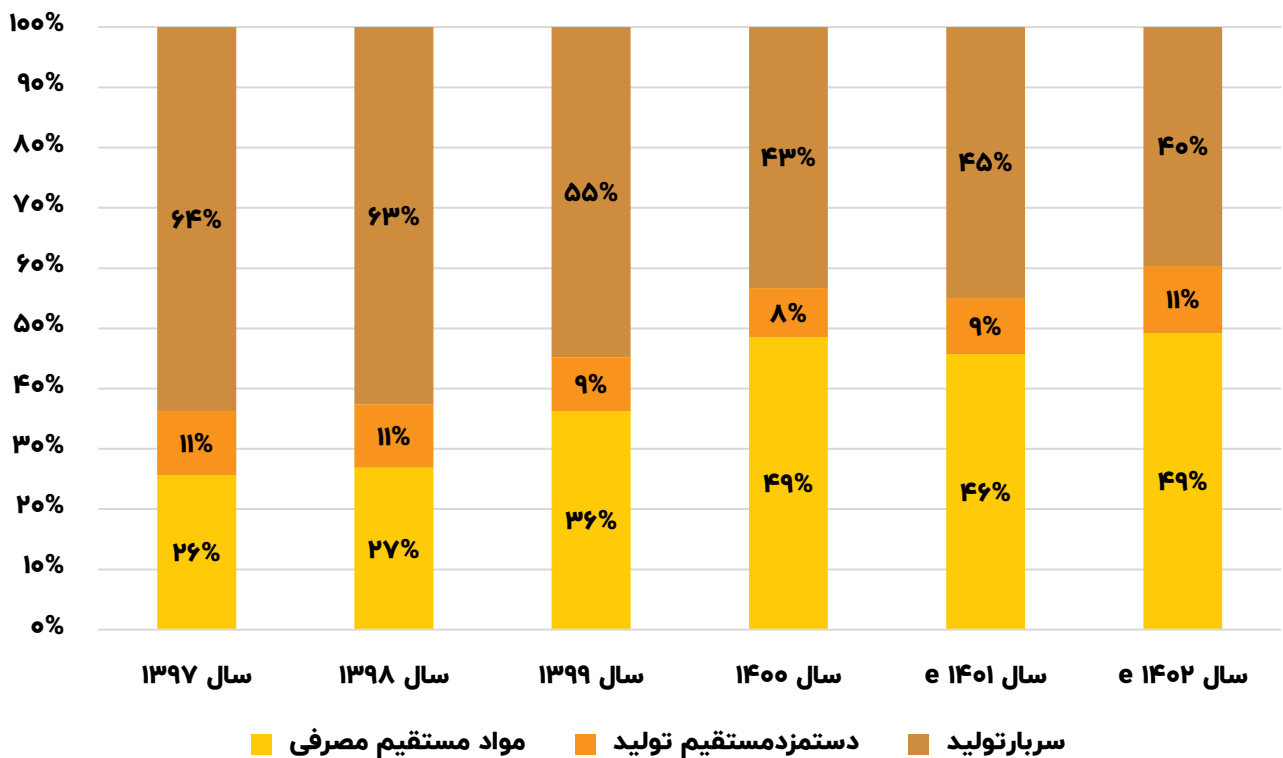
ترکیب مبلغ فروش ۱۴۰۲



نسبت بهای تمام شده به فروش



ساختار بهای تمام شده



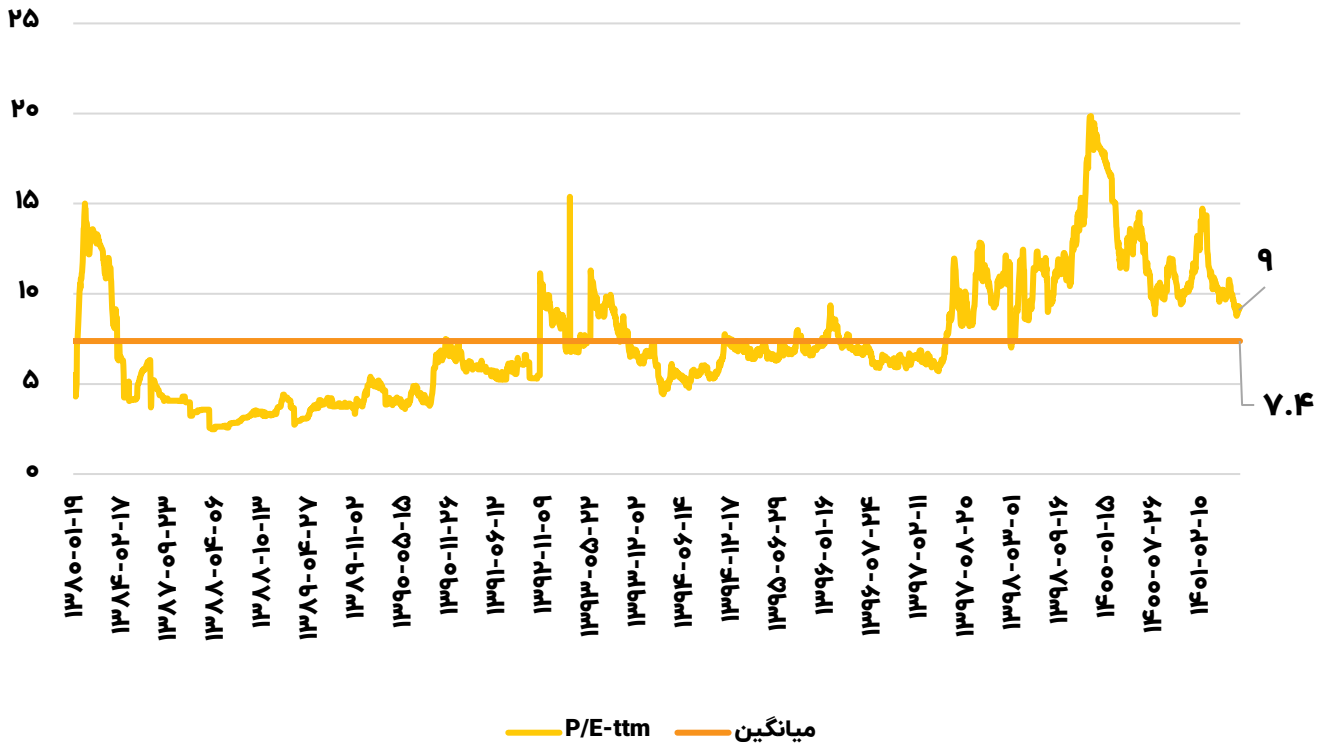
مفروضات سود و زیان شرکت

مفروضات	واحد	۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
نرخ محصولات فرآوری شده	ریال بر تن	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰
نرخ بلوک سبک گازی	ریال بر مترمکعب	۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۰۰,۰۰۰
نرخ سیمان	ریال بر تن	۷,۳۰۰,۰۰۰	۸,۷۶۰,۰۰۰
افزایش نرخ	درصد	۰%	۲۰%
نرخ تورم	درصد	۱۰%	۴۰%
قیمت سهم	ریال	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰
سود هر سهم	ریال	۱,۶۷۶	۳,۸۶۱
درصد تقسیم سود	-	۰%	۹۰%
P/E	-	۷/۵	۲/۸

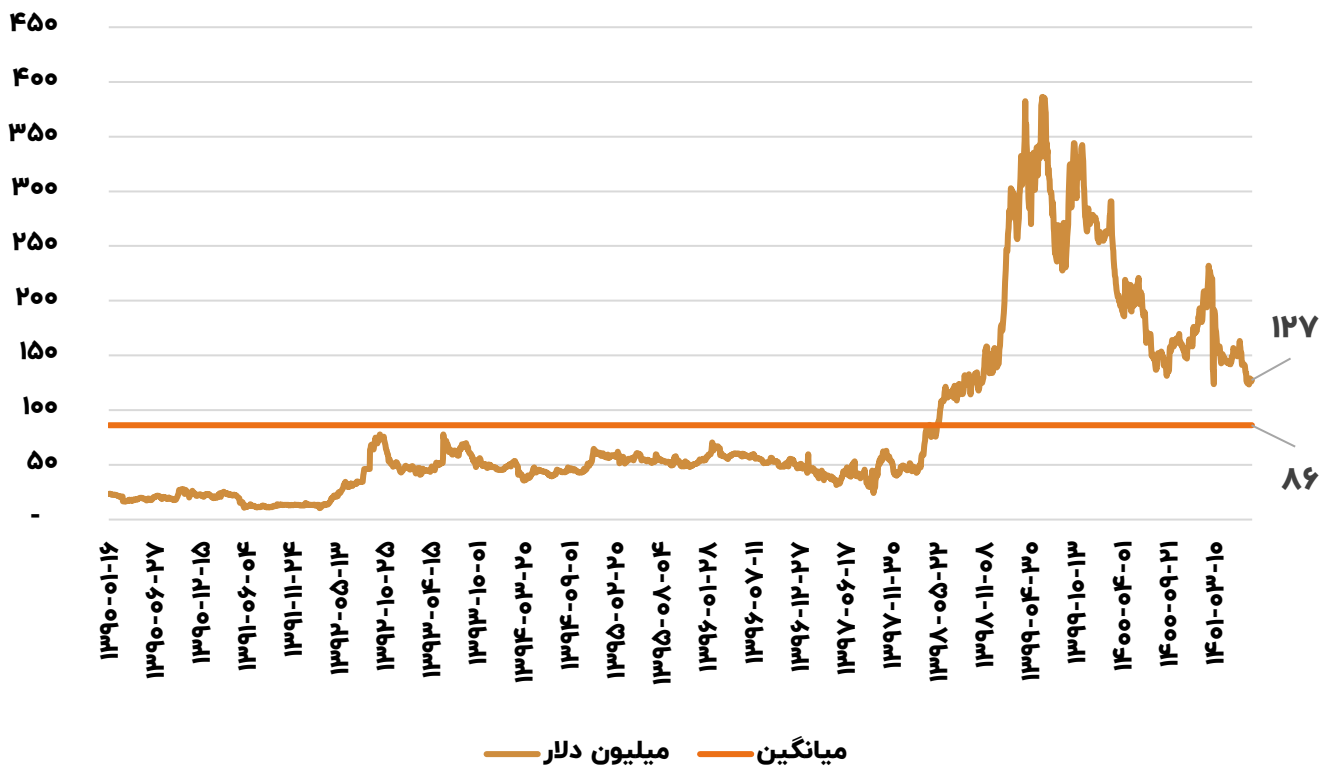
صورت سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	۶ ماهه دوم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
فروش	۶,۰۸۴,۹۲۷	۳,۸۶۹,۰۸۷	۵,۰۰۵,۸۹۶	۸,۸۷۴,۹۸۳	۱۹,۷۳۶,۶۶۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱,۲۱۸,۰۴۶	-۸۴۲,۷۶۶	-۱,۴۳۵,۰۳۸	-۲,۲۷۷,۸۰۴	-۴,۱۰۹,۳۷۰
سود (زیان) ناخالص	۴,۸۶۶,۸۸۱	۳,۰۲۶,۳۲۱	۳,۵۷۰,۸۵۸	۶,۵۹۷,۱۷۹	۱۵,۶۲۷,۲۹۸
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۸۴,۱۸۸	-۱۸۰,۰۴۸	-۲۲۳,۱۳۹	-۴۰۳,۱۸۷	-۷۶۸,۴۴۸
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	-۱,۱۰۸	۱۳,۱۸۲	۰	۱۳,۱۸۲	۰
سود (زیان) عملیاتی	۴,۶۸۱,۵۸۵	۲,۸۵۹,۴۵۵	۳,۳۴۷,۷۱۹	۶,۲۰۷,۱۷۴	۱۴,۸۵۸,۸۵۱
هزینه‌های مالی	-۴,۰۹۵	-۳۲۳	-۳,۷۷۲	-۴,۰۹۵	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۷۹,۷۶۰	۴۸۴,۳۱۴	۱۰۰,۰۰۰	۵۸۴,۳۱۴	۵۰۶,۶۶۵
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۵,۰۵۷,۲۵۰	۳,۳۴۳,۴۴۶	۳,۴۴۳,۹۴۷	۶,۷۸۷,۳۹۳	۱۵,۳۶۵,۵۱۶
مالیات	-۶۴۱,۷۳۸	-۴۸۵,۰۰۰	-۴۳۷,۰۱۸	-۹۲۲,۰۱۸	-۱,۸۵۲,۳۱۲
سود (زیان) خالص	۴,۴۱۵,۵۱۲	۲,۸۵۸,۴۴۶	۳,۰۰۶,۹۲۹	۵,۸۶۵,۳۷۵	۱۳,۵۱۳,۲۰۴
سرمایه	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲,۹۴۴	۸۱۷	۸۵۹	۱,۶۷۶	۳,۸۶۱

P/E TTM

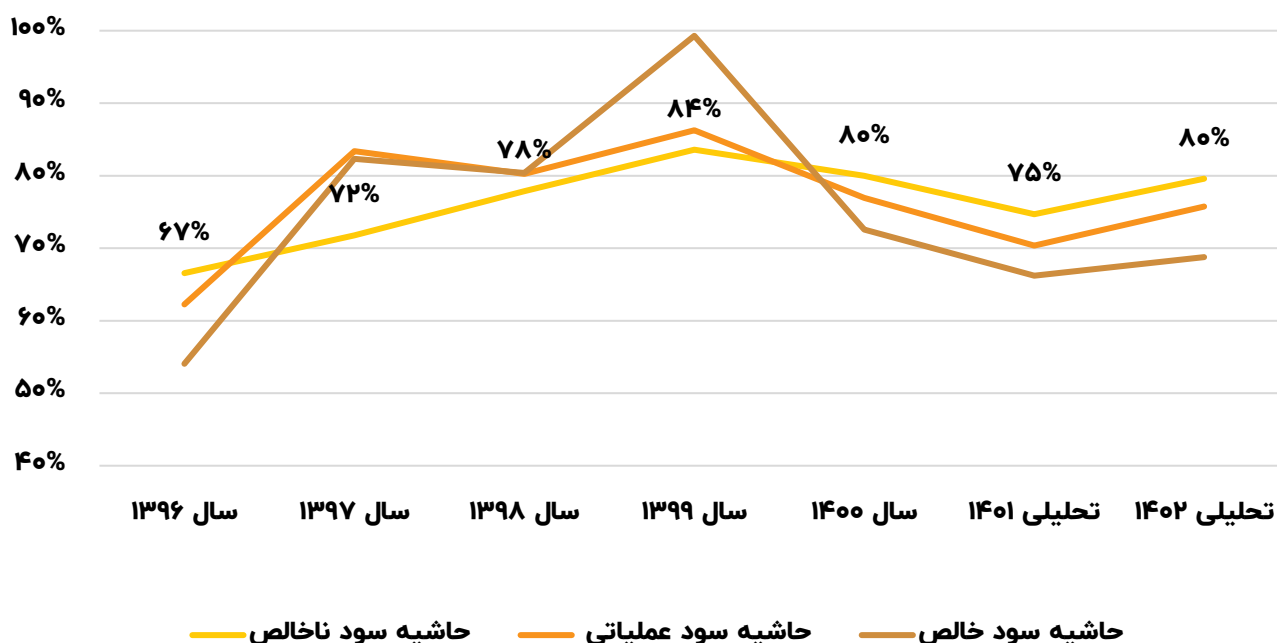


ارزش دلاری کخاک (میلیون دلار)



تحلیل حساسیت ۱۴۰۲									درصد افزایش نرخ	
۴۰%	۳۵%	۳۰%	۲۵%	۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	۰%	۳,۸۶۱	EPS
۴,۵۷۴	۴,۴۰۴	۴,۲۳۴	۴,۰۶۴	۳,۸۹۳	۳,۷۲۳	۳,۵۵۳	۳,۳۸۳	۳,۲۱۳	۳۰%	نرخ تورم
۴,۵۵۸	۴,۳۸۸	۴,۲۱۸	۴,۰۴۷	۳,۸۷۷	۳,۷۰۷	۳,۵۳۷	۳,۳۶۷	۳,۱۹۶	۳۵%	
۴,۵۴۲	۴,۳۷۲	۴,۲۰۱	۴,۰۳۱	۳,۸۶۱	۳,۶۹۱	۳,۵۲۱	۳,۳۵۰	۳,۱۸۰	۴۰%	
۴,۵۲۵	۴,۳۵۵	۴,۱۸۵	۴,۰۱۵	۳,۸۴۵	۳,۶۷۴	۳,۵۰۴	۳,۳۳۴	۳,۱۶۴	۴۵%	
۴,۵۰۹	۴,۳۳۹	۴,۱۶۹	۳,۹۹۹	۳,۸۲۸	۳,۶۵۸	۳,۴۸۸	۳,۳۱۸	۳,۱۴۸	۵۰%	
۴,۴۹۳	۴,۳۲۳	۴,۱۵۳	۳,۹۸۲	۳,۸۱۲	۳,۶۴۲	۳,۴۷۲	۳,۳۰۲	۳,۱۳۱	۵۵%	

حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص



جمع‌بندی:

شرکت خاک چینی ایران بزرگترین تولیدکننده کائولن در ایران است و با سهم ۷۰ درصدی از بازار این محصول به عنوان بازیگر اصلی در تعیین نرخ و نحوه فروش محسوب می‌شود. کخاک در سال‌های اخیر حاشیه سود ناخالص خود را در محدوده بالای ۷۰ درصد حفظ کرده و با توجه به بهره‌برداری از طرح‌های توسعه جدید با حاشیه سود بالا، پیش‌بینی می‌شود بتواند این روند را برای سال ۱۴۰۲ نیز ادامه دهد. با مفروضات فعلی قیمت‌های کمتر از ۱,۳۰۰ تومان برای سهم کخاک ارزنده و جذاب می‌باشد.

تحلیل تکنیکال شرکت صنایع خاک چینی ایران (کخاک)



در نمودار کخاک یک دیامتریک پایبونی چشم‌نوازی می‌کند. لذا با توجه به اینکه کخاک تمام ۷ شاخه این الگو را تکمیل نموده و قیمت نیز برگشت پر قدرتی را از محدوده ۱,۰۰۰ تومانی ثبت کرده است، می‌توان رای به خاتمه یافتن روند اصلاحی داد. از این رو انتظار داریم این نماد در مسیر افزایشی خود و در قالب تکمیل بخشی از حرکت پساالگویی در گام نخست تا سطوح ۱,۵۰۰ تومانی و در صورت عبور از آن تا محدوده ۱,۷۰۰ تومانی افزایش قیمت را تجربه کند. لذا به نظر می‌رسد پایین‌های احتمالی این نماد برای خرید مناسب باشد.

بررسی وضعیت بنیادی شرکت سیمان ایلام

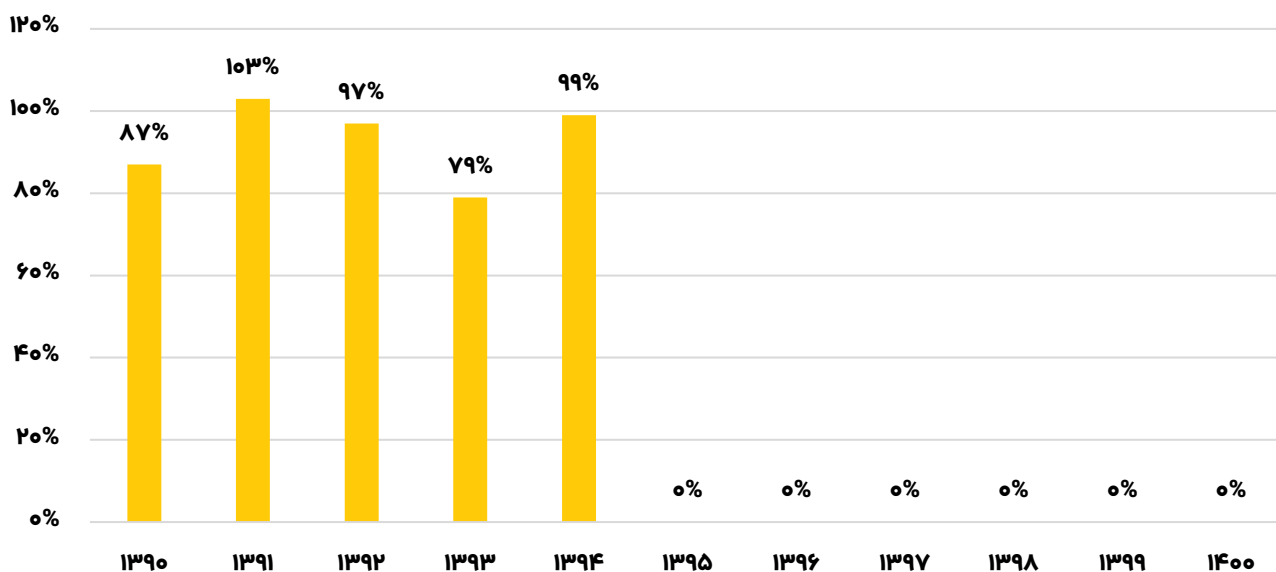


معرفی

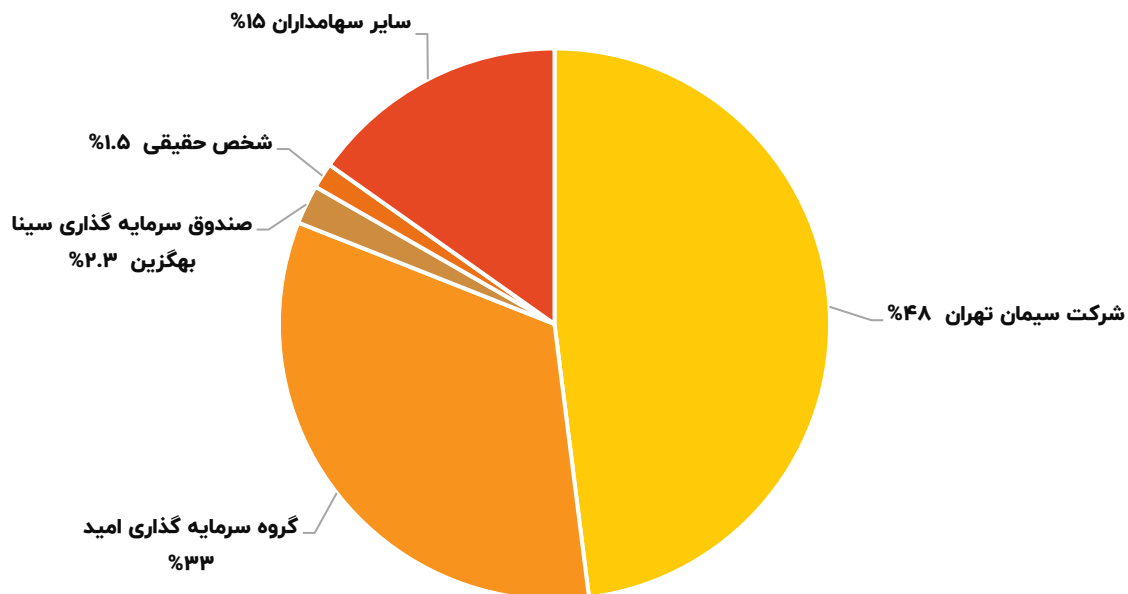
شرکت سیمان ایلام در سال ۱۳۶۷ تاسیس و در سال ۱۳۷۷ به بهره‌برداری رسید. فعالیت اصلی شرکت تولید سیمان است. این کارخانه در شمال استان ایلام واقع شده است. سیمان ایلام در سال ۱۳۸۲ با نماد سیلام در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. سیمان تهران و سرمایه‌گذاری امید سهامداران اصلی سیلام هستند. مدیرعامل شرکت سعید کریمی‌نژاد است.

سال مالی	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
نیروی انسانی	۵۷۱	۵۳۹	۵۴۵	۶۲۰	۵۹۶	۵۶۴	۵۴۴	۴۷۹	۵۰۳	۶۰۲	۵۹۶
سرانه تولید	۳,۷۹۹	۴,۶۸۲	۵,۴۱۰	۴,۲۷۷	۴,۱۳۴	۲,۶۹۱	۳,۳۳۷	۱,۴۹۲	۲,۸۷۸	۱,۳۳۹	۲,۸۴۶

درصد تقسیم سود



آخرین ترکیب سهامداری شرکت



تاریخچه صنعت سیمان در ایران

نخستین مراحل کاربرد سیمان در ایران به وسیله خارجی‌ها به منظور مصرف در اماکن و تاسیسات خود از قبیل کلیساها، سفارتخانه‌ها و بنادر تجاری و نظایر آن وارد ایران گردید ولی تحولات اجتماعی و حرکت به سمت توسعه زیرساخت‌های کشور، لزوم تهیه سیمان را روزبه‌روز افزایش داد، پایه‌های صنعت سیمان به شکل فعلی در ایران از سال ۱۳۳۴ تا ۱۳۵۷ شکل می‌گیرد. از آن زمان تا سال ۱۳۸۶ تولید سیمان همگام با نیاز داخلی رشد می‌کند و به مرز تولید ۴۰ میلیون تن در سال می‌رسد. مازاد عرضه به منظور صادرات این محصول وجود ندارد. از سال ۱۳۸۶ با افزایش تعداد کارخانه‌های تولیدکننده، ظرفیت تولید و به تبع آن تولید سیمان تا مرز ۷۰ میلیون تن در سال افزایش می‌یابد و به دلیل مازاد عرضه داخلی و تمایل به فروش محصول به قیمت‌های بالاتر، شرکت‌های سیمانی رو به صادرات سیمان و کلینکر می‌آورند.

مواد اولیه تولید سیمان

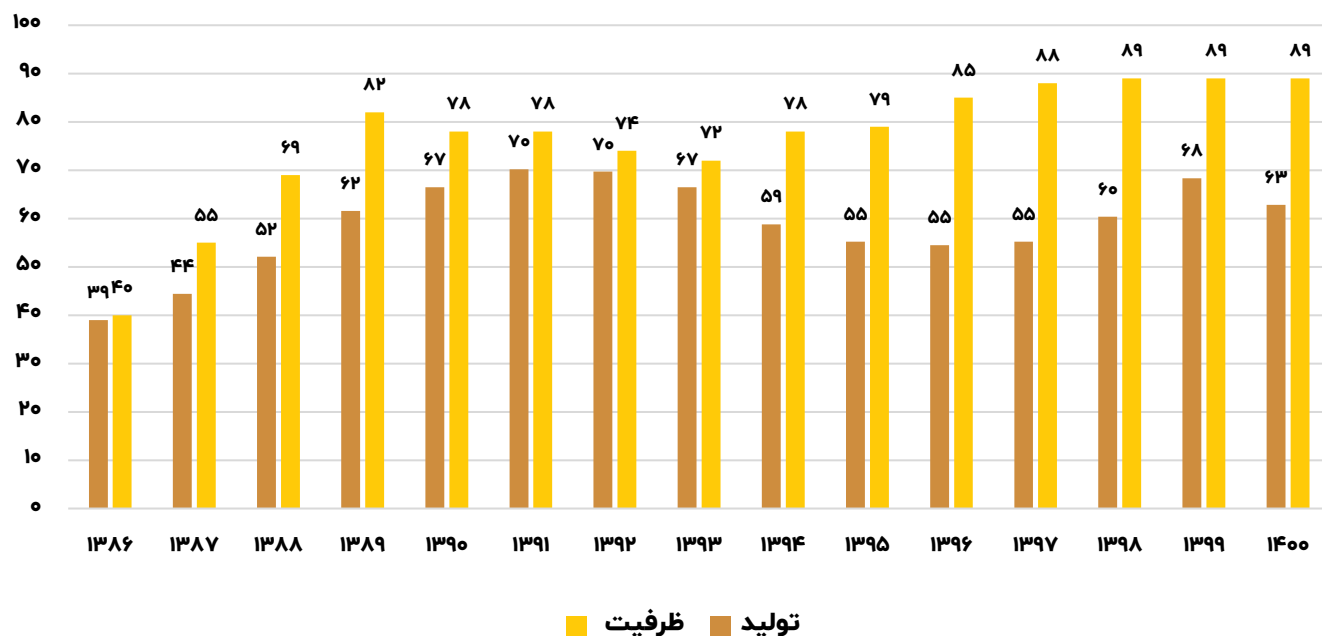
سیمان از ترکیب موادی همچون آهک، مارل، خاک رس، خاک، آلوپیوم، سنگ سیلیس، سنگ آهن، سرباره، سنگ گچ، سنگ تراس، بوکسیت و کائولن به دست می‌آید که ترکیب هر یک از این مواد در بین شرکت‌های تولیدکننده متفاوت است و بستگی به دسترسی شرکت‌ها به مواد معدنی مورد نیاز دارد.

فرآیند تولید سیمان

دسترسی آسان به معدن غنی از مواد آهکی و قلیایی مزیت مهمی برای شرکت‌های سیمانی است. در فرآیند تولید سیمان ابتدا مواد آهکی و قلیایی توسط سنگ‌شکن‌ها خرد و سپس پودر شده و با یکدیگر مخلوط می‌شوند. در برخی از شرکت‌های سیمانی که در مناطق با رطوبت بالا واقع شده‌اند قبل از ورود مواد به آسیاب، فرآیند خشک کردن انجام می‌شود. سپس فرآیند پایش گرمکن و

پخت سیمان انجام می‌شود که یکنواخت عمل کردن کوره‌ها در بالا بردن کیفیت کلینکر تولیدی اهمیت دارد. کلینکر خروجی از کوره ۱,۰۰۰ الی ۱,۲۰۰ درجه حرارت دارد که در دستگاه خنک‌کننده سرد می‌شود و سپس به منظور تولید سیمان همراه با سایر مواد معدنی آسیاب شده و به منظور فروش بارگیری می‌شود.

ظرفیت و تولید سیمان کشور در دو دهه اخیر (میلیون تن)



ظرفیت تولید

شرح	واحد	اسمی	عملی
کلینکر	تن	۱,۶۰۰,۰۰۰	۹۸۳,۴۶۴
سیمان	تن	۱,۷۰۸,۷۲۰	۸۱۶,۶۱۳

مقدار فروش

شرح	واحد	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	۳ ماهه سوم ۱۴۰۱	۳ ماهه چهارم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
سیمان داخلی	تن	۶۹۷,۲۶۴	۲۵۱,۶۹۳	۱۳۴,۹۱۳	۱۳۰,۰۰۰	۵۱۶,۶۰۶	۵۲۰,۰۰۰
جمع فروش داخلی	تن	۶۹۷,۲۶۴	۲۵۱,۶۹۳	۱۳۴,۹۱۳	۱۳۰,۰۰۰	۵۱۶,۶۰۶	۵۲۰,۰۰۰
کلینکر صادراتی	تن	۲۴۸,۷۱۲	۲۹۴,۲۴۳	۱۰۲,۸۱۰	۱۰۰,۰۰۰	۴۹۷,۰۵۳	۵۰۰,۰۰۰
سیمان صادراتی	تن	۰	۰	۴۷	۰	۴۷	۰
جمع فروش صادراتی	تن	۲۴۸,۷۱۲	۲۹۴,۲۴۳	۱۰۲,۸۱۰	۱۰۰,۰۰۰	۴۹۷,۱۰۰	۵۰۰,۰۰۰
جمع کل مقدار فروش	تن	۹۴۵,۹۷۷	۵۴۵,۹۳۶	۲۳۷,۷۲۲	۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۱۳,۷۰۶	۱,۰۲۰,۰۰۰

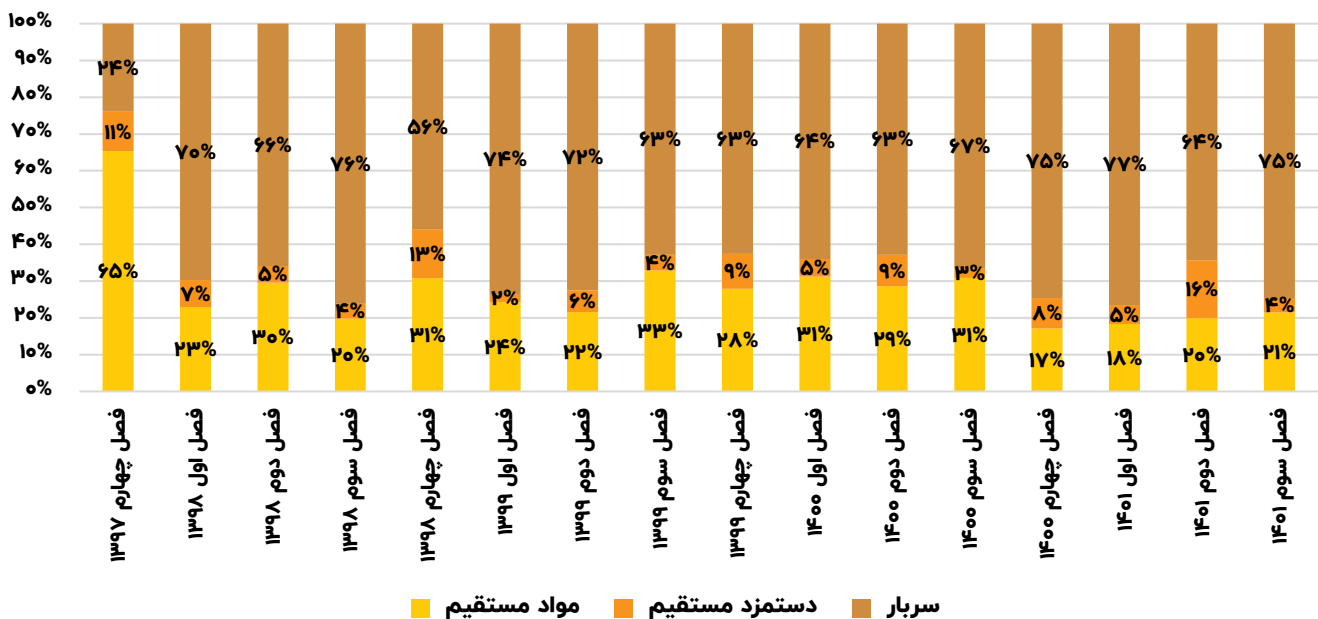
نرخ فروش

شرح	واحد	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	۳ ماهه سوم ۱۴۰۱	۳ ماهه چهارم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
سیمان داخلی	ریال	۳,۷۴۴,۷۴۳	۵,۱۹۴,۴۶۲	۵,۴۲۳,۴۰۶	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۳۳۱,۱۳۸	۷,۱۵۰,۰۰۰
کلینکر صادراتی	ریال	۳,۷۷۱,۰۰۵	۵,۹۰۹,۳۰۷	۷,۰۰۳,۲۱۱	۸,۰۳۷,۰۰۰	۶,۵۶۳,۶۳۰	۸,۹۶۰,۰۰۰
سیمان صادراتی	ریال			۹,۴۲۵,۵۳۲		۹,۴۲۵,۵۳۲	

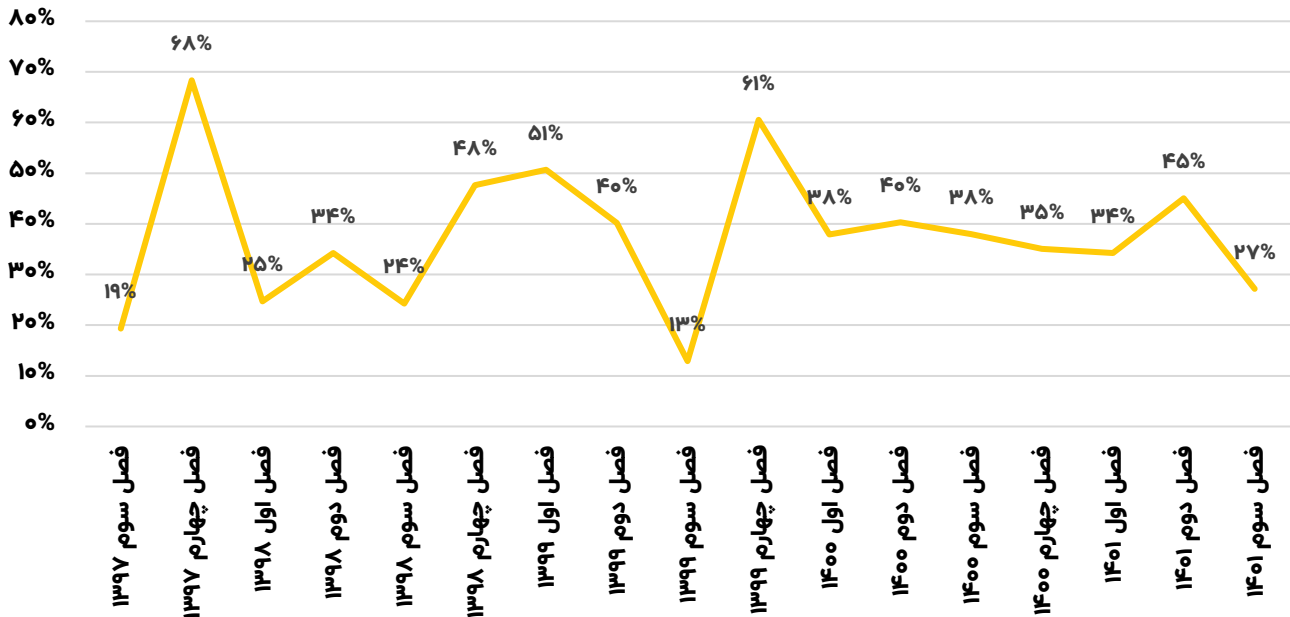
مبلغ فروش

شرح	واحد	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱	۳ ماهه سوم ۱۴۰۱	۳ ماهه چهارم ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
سیمان داخلی	م.ریال	۲,۶۱۱,۰۷۵	۱,۳۰۷,۴۱۱	۷۳۱,۶۸۶	۷۱۵,۰۰۰	۲,۷۵۴,۰۹۷	۳,۷۱۸,۰۰۰
جمع فروش داخلی	م.ریال	۲,۶۱۱,۰۷۵	۱,۳۰۷,۴۱۱	۷۳۱,۶۸۶	۷۱۵,۰۰۰	۲,۷۵۴,۰۹۷	۳,۷۱۸,۰۰۰
کلینکر صادراتی	م.ریال	۹۳۷,۸۹۶	۱,۷۳۸,۷۷۳	۷۱۹,۹۹۹	۸۰۳,۷۰۰	۳,۲۶۲,۴۷۲	۴,۴۸۰,۰۰۰
سیمان صادراتی	م.ریال	۰	۰	۴۴۳	۰	۴۴۳	۰
جمع فروش صادراتی	م.ریال	۹۳۷,۸۹۶	۱,۷۳۸,۷۷۳	۷۲۰,۴۴۲	۸۰۳,۷۰۰	۳,۲۶۲,۹۱۵	۴,۴۸۰,۰۰۰
جمع کل مبلغ فروش	م.ریال	۳,۵۴۸,۹۷۱	۳,۰۴۶,۱۸۴	۱,۴۵۲,۱۲۸	۱,۵۱۸,۷۰۰	۶,۰۱۷,۰۱۲	۸,۱۹۸,۰۰۰

ساختار بهای تمام شده



نسبت دستمزد مستقیم و غیر مستقیم به بهای تمام شده

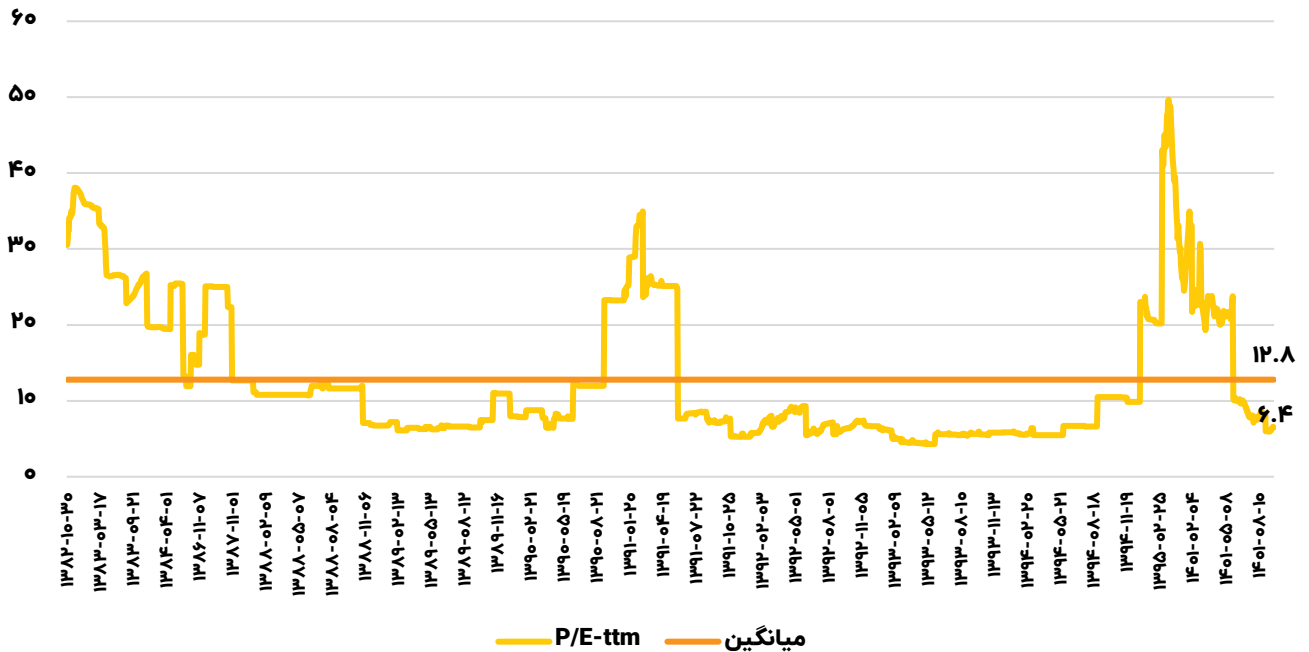


در نمودار بالا نسبت دستمزد مستقیم و غیرمستقیم سیمان ایلام به بهای تمام شده آورده شده است. همانطور که ملاحظه می کنید در تمامی سالهای مورد بررسی این شرکت در فصول انتهایی سال مالی با توجه به الزام به ارائه گزارشهای حسابرسی، نسبت مذکور افزایشی بوده است در حالی که در سه ماهه سوم این نسبت در کمترین میزان خود قرار داشته است. به همین ترتیب شرکت در دیگر بخشهای بهای تمام شده همچون سربار و مواد مصرفی تعدیلهای قابل توجهی در گزارشهای حسابرسی داشته که احتمالاً برای سالهای پیشرو تکرار خواهد شد و بر برآورد سود آتی سهم تاثیرگذار است.

ارزش دلاری (میلیون دلار)



P/E TTM



مفروضات تحلیل

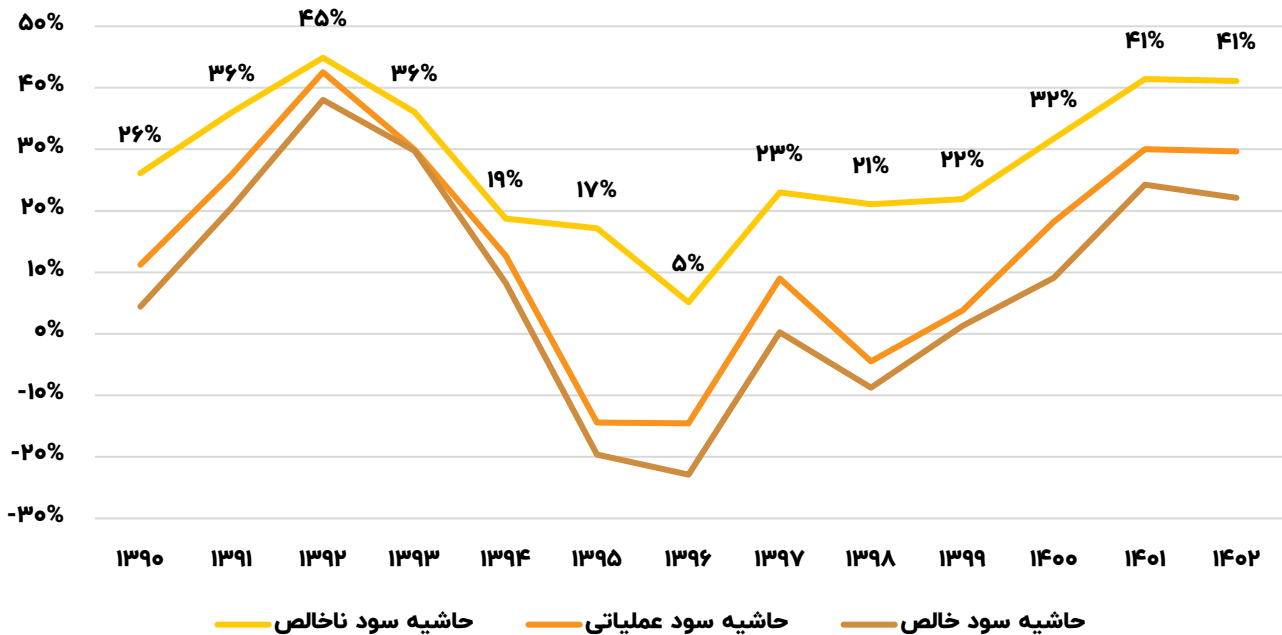
شرح	واحد	تحلیلی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	تحلیلی سال ۱۴۰۲
مقدار فروش سیمان داخلی	تن	۱۳۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰
مقدار فروش کلینکر صادراتی	تن	۱۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
نرخ فروش سیمان داخلی	ریال	۵,۵۰۰,۰۰۰	۷,۱۵۰,۰۰۰
نرخ فروش کلینکر صادراتی	دلار بر تن	۲۸	۲۸
نرخ دلار نیما	ریال	۲۸۵,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰
تورم	درصد	۰	۳۰%
نرخ گاز سوخت	ریال	۵,۵۰۰	۶,۰۰۰
نرخ برق	ریال	۱,۴۵۰	۱,۸۰۰
درصد تقسیم سود	درصد	۰	۷۰%
سود هر سهم	ریال	۱,۲۱۵	۱,۵۱۱
P/E	-	۶/۹	۳/۵
قیمت هر سهم	ریال	۸,۳۵۰	۷,۵۰۰

صورت سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	۶ ماهه اول ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۳ ماهه سوم ۱۴۰۱/۰۷/۳۰	۳ ماهه چهارم ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
فروش	۳,۵۳۹,۴۱۹	۳,۰۴۶,۱۸۴	۱,۴۵۲,۱۲۸	۱,۵۱۸,۷۰۰	۶,۰۱۷,۰۱۲	۸,۱۹۸,۰۰۰
بهای تمام شده	-۲,۴۱۶,۸۶۴	-۱,۷۴۹,۲۴۰	-۷۴۷,۰۹۷	-۱,۰۲۸,۷۴۸	-۳,۵۲۵,۰۸۵	-۴,۸۲۶,۹۷۰
سود (زیان) ناخالص	۱,۱۲۲,۵۵۵	۱,۲۹۶,۹۴۴	۷۰۵,۰۳۱	۴۸۹,۹۵۲	۲,۴۹۱,۹۲۷	۳,۳۷۱,۰۳۰
هزینه‌های عمومی و اداری	-۳۸۳,۳۸۹	-۳۷۶,۱۲۰	-۱۷۴,۳۸۷	-۱۷۳,۳۲۷	-۷۲۳,۸۳۴	-۹۴۰,۹۸۴
درآمدهای عملیاتی	۶۲,۸۸۳	۳۰,۹۸۴	۵۳,۹۰۲	۳۰,۰۰۰	۱۱۴,۸۸۶	۰
هزینه‌های عملیاتی	-۱۵۷,۰۸۰	-۹۴,۸۰۴	۱۸,۲۷۳	۰	-۷۶,۵۳۱	۰
سود (زیان) عملیاتی	۶۴۴,۹۶۹	۸۵۷,۰۰۴	۶۰۲,۸۱۹	۳۴۶,۶۲۵	۱,۸۰۶,۴۴۸	۲,۴۳۰,۰۴۶
هزینه‌های مالی	-۱۶۳,۴۲۲	-۲۲,۳۴۴	-۶,۱۶۰	-۶,۱۶۰	-۳۴,۶۶۴	-۲۴,۶۴۰
سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۱۶۴	۱,۸۹۷	۳۱۶	۳۱۶	۲,۵۲۹	۲,۵۲۹
سایر هزینه‌های غیرعملیاتی	-۷,۹۷۶	۸۰,۵۹۵	-۵۳,۹۵۸	۰	۲۶,۶۳۷	۲۶,۶۳۷
سود (زیان) قبل از مالیات	۴۷۴,۷۳۵	۹۱۷,۱۵۲	۵۴۳,۰۱۷	۳۴۰,۷۸۱	۱,۸۰۰,۹۵۰	۲,۴۳۴,۵۷۲
مالیات	-۳۴,۳۶۴	-۱۱۵,۴۷۷	-۱۴۰,۰۵۲	-۸۷,۸۹۳	-۳۴۳,۴۲۲	-۶۲۰,۸۸۴
سود (زیان) خالص	۳۲۱,۳۷۱	۸۰۱,۶۷۵	۴۰۲,۹۶۵	۲۵۲,۸۸۹	۱,۴۵۷,۵۲۹	۱,۸۱۳,۶۸۸
سرمایه	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۲۶۸	۶۶۸	۳۳۶	۲۱۱	۱,۲۱۵	۱,۵۱۱

تحلیل حساسیت ۱۴۰۲								نرخ فروش سیمان داخلی	
EPS	۱,۵۱۱	۵,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰
دلار نیما	۲۸۵,۰۰۰	۳۸۸	۶۰۵	۸۲۱	۱,۰۳۸	۱,۲۵۵	۱,۴۷۱	۱,۶۸۸	۱,۹۰۵
	۲۹۰,۰۰۰	۴۴۶	۶۶۳	۸۸۰	۱,۰۹۶	۱,۳۱۳	۱,۵۳۰	۱,۷۴۶	۱,۹۶۳
	۲۹۵,۰۰۰	۵۰۵	۷۲۱	۹۳۸	۱,۱۵۵	۱,۳۷۱	۱,۵۸۸	۱,۸۰۵	۲,۰۲۱
	۳۰۰,۰۰۰	۵۶۳	۷۸۰	۹۹۶	۱,۲۱۳	۱,۴۳۰	۱,۶۴۶	۱,۸۶۳	۲,۰۸۰
	۳۰۵,۰۰۰	۶۲۱	۸۳۸	۱,۰۵۵	۱,۲۷۱	۱,۴۸۸	۱,۷۰۵	۱,۹۲۱	۲,۱۳۸
	۳۱۰,۰۰۰	۶۸۰	۸۹۶	۱,۱۱۳	۱,۳۳۰	۱,۵۴۶	۱,۷۶۳	۱,۹۸۰	۲,۱۹۶
	۳۱۵,۰۰۰	۷۳۸	۹۵۵	۱,۱۷۱	۱,۳۸۸	۱,۶۰۵	۱,۸۲۱	۲,۰۳۸	۲,۲۵۵
	۳۲۰,۰۰۰	۷۹۶	۱,۰۱۳	۱,۲۳۰	۱,۴۴۶	۱,۶۶۳	۱,۸۸۰	۲,۰۹۶	۲,۳۱۳
	۳۲۵,۰۰۰	۸۵۵	۱,۰۷۱	۱,۲۸۸	۱,۵۰۵	۱,۷۲۱	۱,۹۳۸	۲,۱۵۵	۲,۳۷۱
	۳۳۰,۰۰۰	۹۱۳	۱,۱۳۰	۱,۳۴۶	۱,۵۶۳	۱,۷۸۰	۱,۹۹۶	۲,۲۱۳	۲,۴۳۰

حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص



جمع‌بندی

شرکت سیمان ایلام به دلیل پیروی از سیاست‌های انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان کشور جهت حمایت از نرخ سیمان در سال ۱۳۹۴ کاهش ۳۸ درصدی سطح تولید را تجربه کرد و در کنار افت شدید قیمت سیمان در آن برهه با زیان مواجه شد. این شرکت در سال‌های اخیر موفق به بازگشت به مدار سودآوری شده است و برای تقویت روند فعلی نیاز به افزایش سهم فروش داخلی و توسعه صادرات به کشور عراق دارد. با توجه به مفروضات این تحلیل، قیمت سهم در سطوح کمتر از ۸۰۰ تومان با در نظر گرفتن امید به رشد سودآوری سهم در سال‌های آتی ارزنده و مناسب برای سرمایه‌گذاری می‌باشد.

تحلیل تکنیکال شرکت سیمان ایلام (سیلام)



وجود یک مثلث خنثی در نمودار سیمان ایلام مشهود است. لذا با توجه به اینکه ۴ شاخه از این مثلث تکمیل گردیده است، می‌توان رای به خاتمه یافتن روند اصلاحی داد. اما با توجه به اینکه سیلام به تازگی موفق به گذر از سد ۸۶۵ تومانی گردیده است، انتظار نوسانات مقطعی و کوتاه‌مدتی را خواهیم داشت. لذا انتظار می‌رود با تثبیت قیمت بالای سطوح مذکور، سیلام بار دیگر در مدار صعودی قرار گیرد. در این مسیر سطوح ۱,۱۵۰ تومانی اولین هدف سیمان ایلام خواهد بود.

بررسی وضعیت بنیادی شرکت مس شهید باهنر

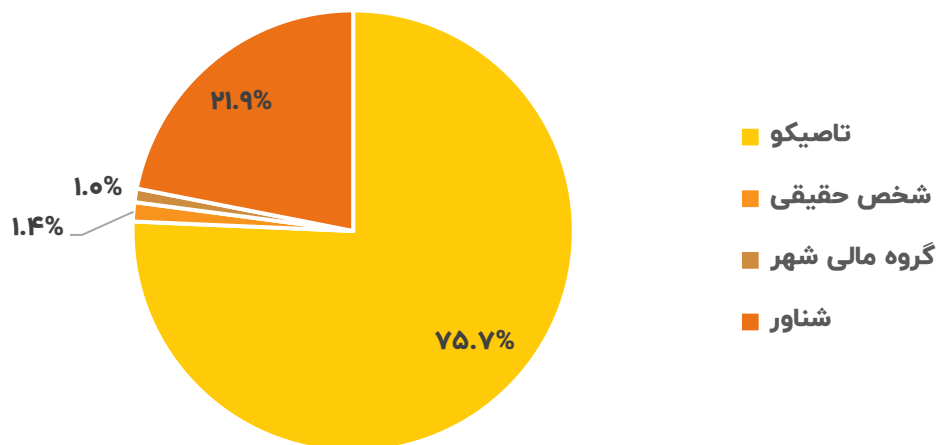


شرکت صنایع مس شهید باهنر (سهامی عام)

معرفی

صنایع مس شهید باهنر در نزدیکی بزرگترین معادن مس خاورمیانه و در ۱۲ کیلومتری شهر کرمان قرار گرفته است. این شرکت که در نیمه دوم سال ۱۳۷۰ راه اندازی شده، بزرگترین مجتمع صنعتی ارتباط دهنده معادن مس و روی کشور با صنایع تولیدی به شمار می رود و از ۵ کارخانه ذوب و ریخته گری، نورد، اکستروژن و کشش، تولید لوله مسی و سکه زنی (مطلس) تشکیل شده است.

آخرین ترکیب سهامداری شرکت

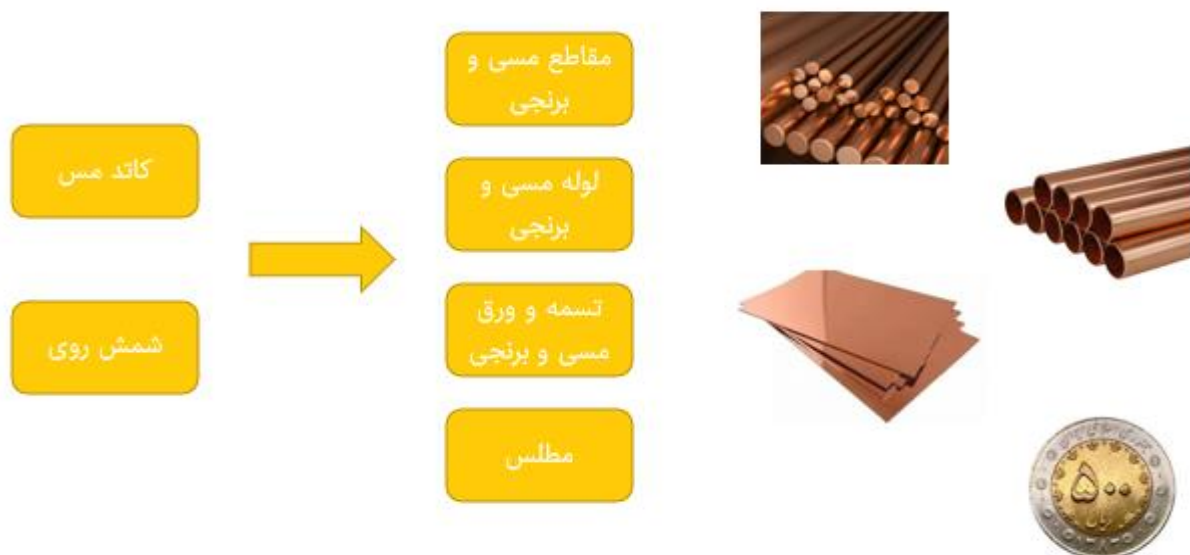


اعضای هیات مدیره شرکت

اعضاء هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
معدنی املاح ایران	علیرضا علینقی پور	رئیس هیات مدیره
سرمایه گذاری صدر تامین	مجید ضیائی	نائب رئیس هیات مدیره
صنایع خاک چینی ایران	محمد جواد مقصودی	عضو هیات مدیره
فرآورده های نسوز ایران	مجید ضعا	عضو هیات مدیره
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	محمدرضا پاشایی	عضو هیات مدیره

شرح فعالیت شرکت

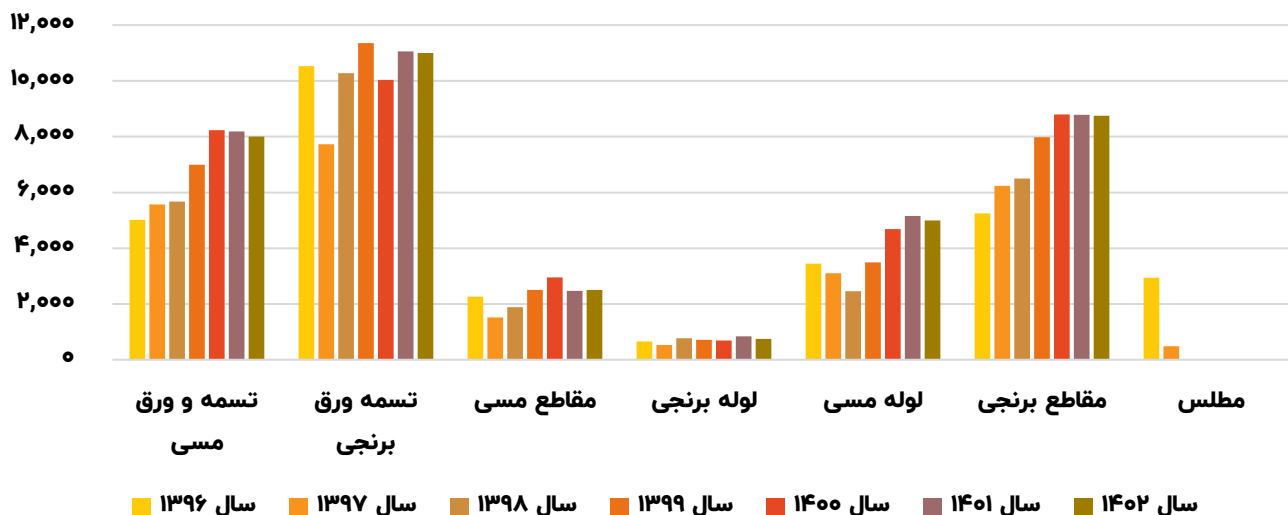
شرکت مس باهنر با دریافت کاتد مس و شمش روی از شرکت‌های ملی مس ایران و کالسیمین، محصولات متنوعی مانند مقاطع (سه‌گوش، چهارگوش، شش‌گوش و میلگرد توپر و توخالی)، لوله (شاخه، کوپل)، ورق و تسمه مسی و برنجی و سایر آلیاژهای مس در ابعاد مختلف تولید می‌کند. کارخانه سکه‌زنی در حال حاضر متوقف بوده و قبلاً سکه‌های ۱۰۰، ۲۰۰ و ۵۰۰ ریالی را ضرب می‌نمود.



محصولات این شرکت کاربردهای متنوعی در صنایع مختلف مانند لوازم مصرفی، ساخت و ساز ساختمانی، حمل و نقل و ... دارد. لازم به ذکر است که این شرکت محصولات تولیدی خود را به شکل کارمزدی، داخلی و صادراتی به فروش می‌رساند که در ادامه به صورت تجمعی در نمودارهای تولید و فروش مشاهده خواهید کرد.

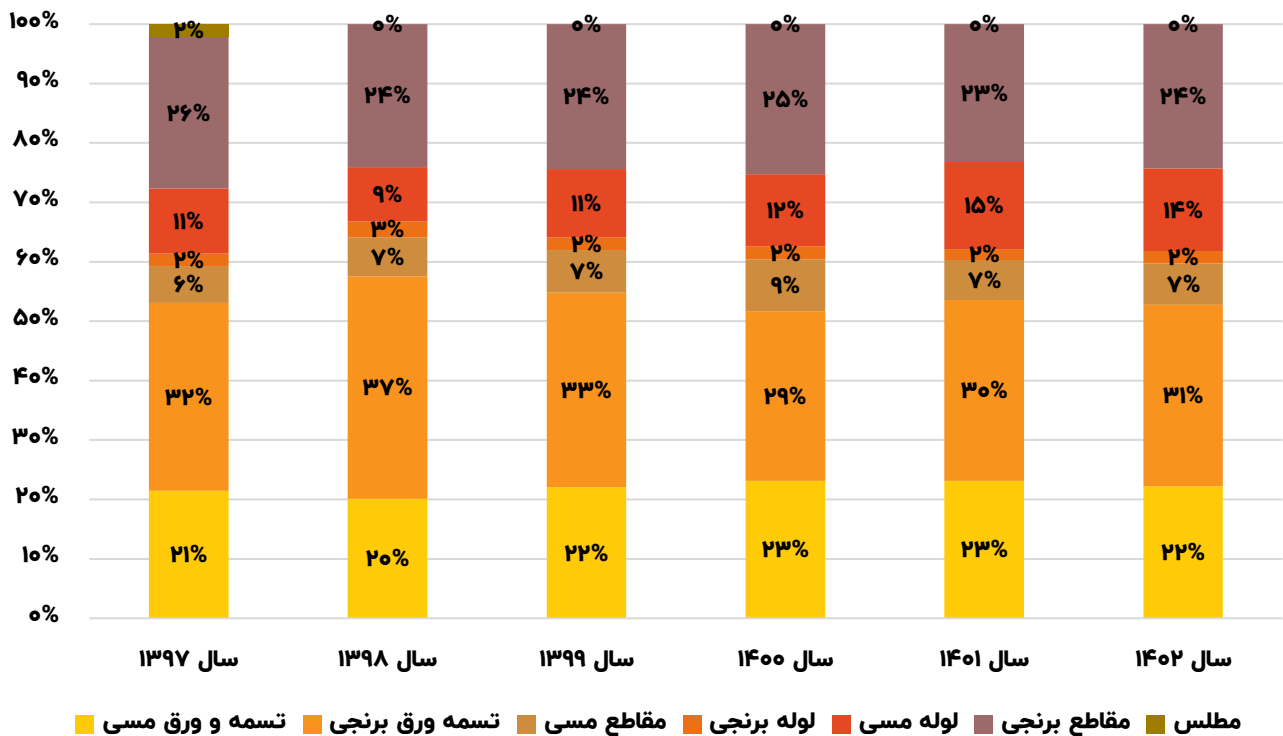
مقدار تولید محصولات شرکت

مقدار تولید



مقدار و مبلغ فروش محصولات شرکت

مقدار فروش

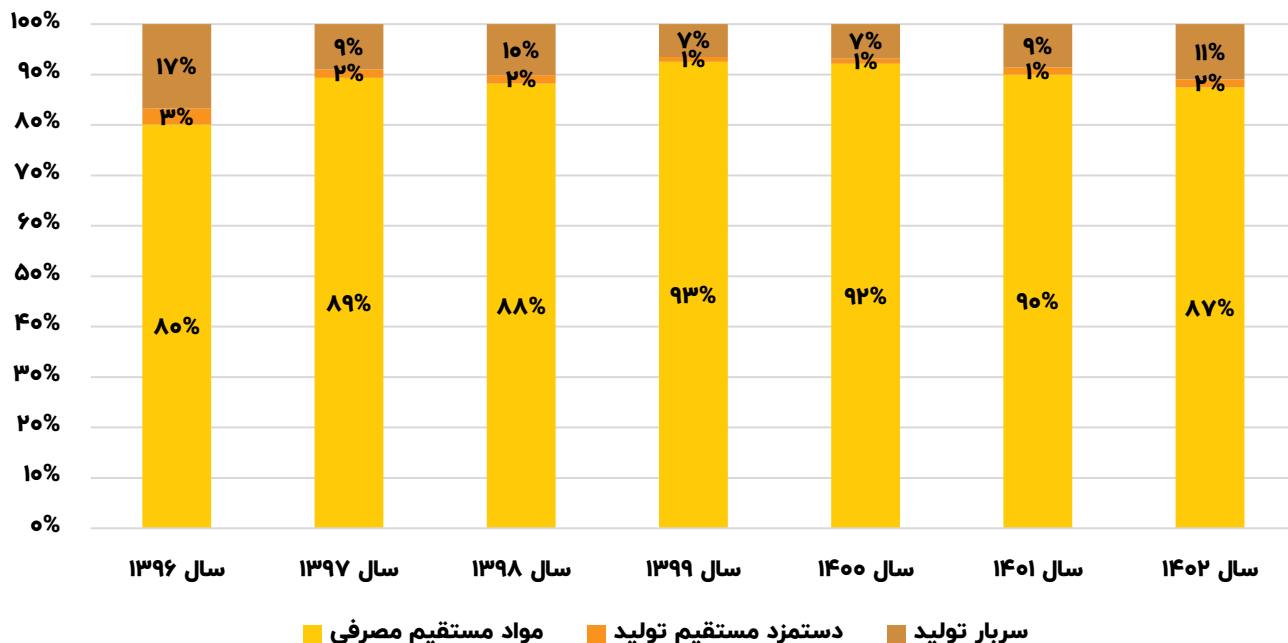


مبلغ فروش

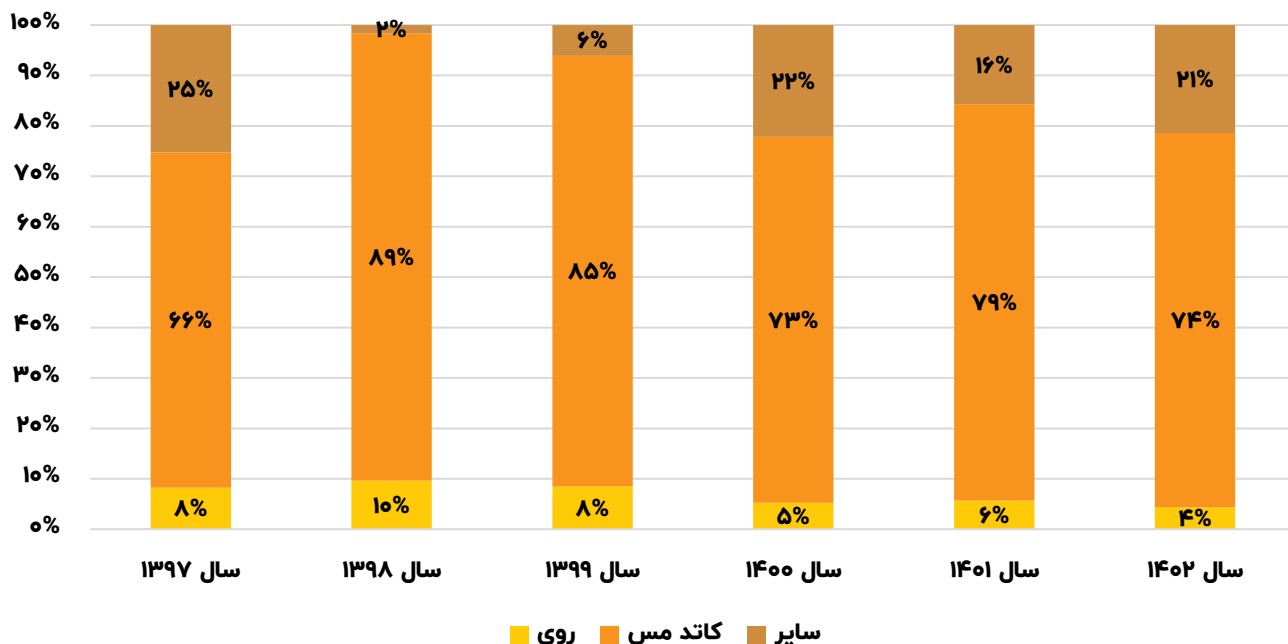


ساختار بهای تمام شده شرکت

ساختار بهای تمام شده



مواد اولیه مصرفی



همان‌طور که در نمودارهای فوق مشاهده می‌کنید، عمده بهای تمام شده شرکت مواد مستقیم مصرفی می‌باشد. عمده مواد مستقیم مصرفی، کاتد مس است. شرکت مس باهنر کاتد مس مورد نیاز خود را از طریق بورس کالا و از شرکت ملی صنایع مس ایران خریداری می‌کند. لازم به ذکر است کاتد مس در بورس کالا با نرخ بورس لندن و دلاری معادل دلار آزاد معامله می‌گردد.

تحلیل سود و زیان شرکت

مفروضات تحلیل

مفروضات	واحد	نیمه دوم سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
دلار نیما	ریال	۲۸۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰
دلار آزاد	دلار بر تن	۳۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
کاتد مس	دلار بر تن	۷,۷۵۰	۸,۲۵۰
روی	دلار بر تن	۲,۹۰۰	۳,۰۰۰

صورت سود و زیان پتروشیمی نوری

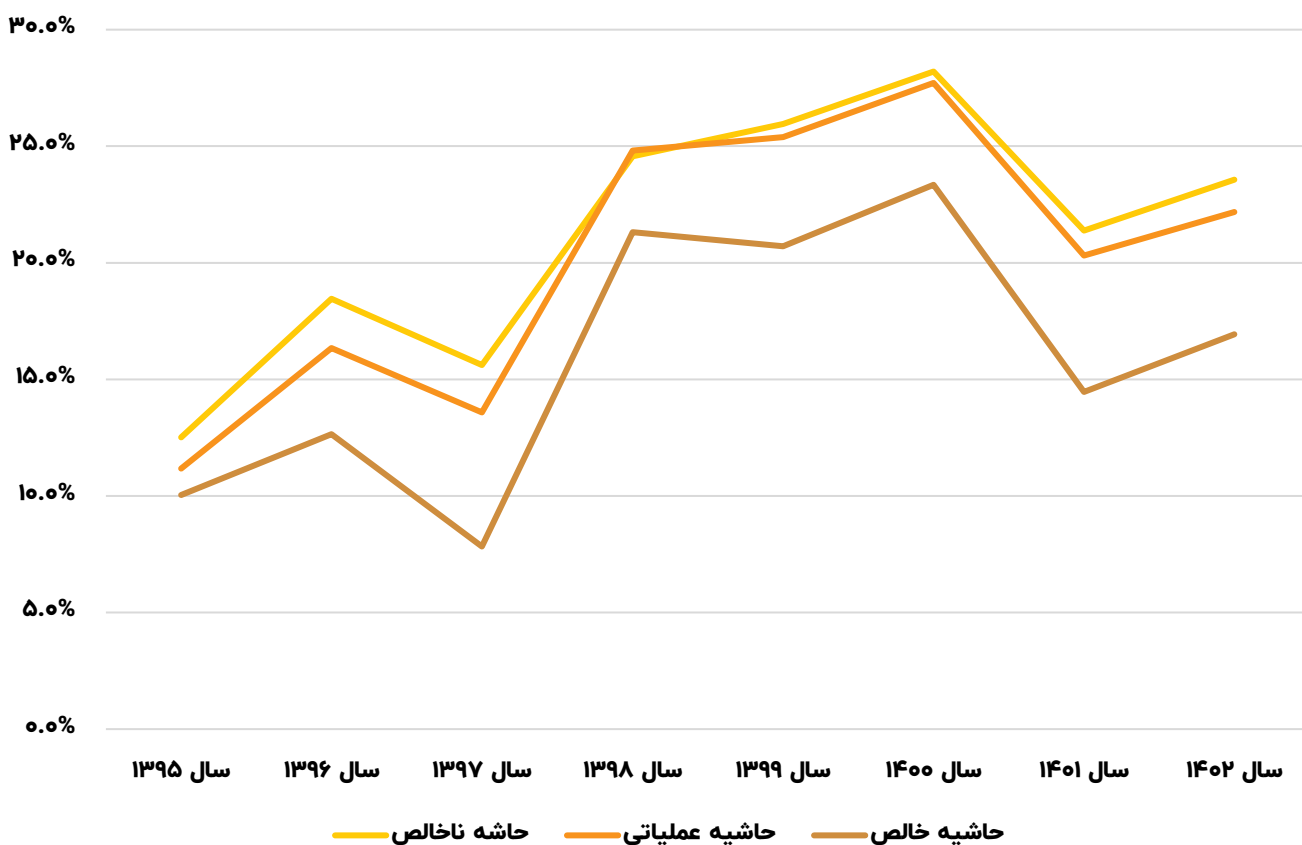
دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۱۴۰۲
فروش	۱۳,۳۴۰,۰۱۹	۳۰,۷۸۲,۰۹۷	۵۵,۷۱۸,۶۹۶	۶۷,۰۹۴,۳۸۷	۹۰,۶۹۰,۸۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰,۰۶۲,۹۱۱)	(۲۲,۷۹۲,۸۱۴)	(۴۰,۰۰۴,۴۶۷)	(۵۲,۷۴۶,۷۹۶)	(۶۹,۳۱۹,۱۵۳)
سود (زیان) ناخالص	۳,۲۷۷,۱۰۸	۷,۹۸۹,۲۸۳	۱۵,۷۱۴,۲۲۹	۱۴,۳۴۷,۵۹۱	۲۱,۳۷۱,۶۹۵
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۰۳,۵۹۲)	(۴۳۴,۱۸۹)	(۶۶۵,۵۵۸)	(۸۸۶,۹۳۵)	(۱,۲۶۲,۶۱۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۲۳۷,۰۴۷	۲۵۹,۵۳۹	۳۹۳,۸۱۰	۱۶۹,۲۰۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳,۳۱۰,۵۶۳	۷,۸۱۴,۶۳۳	۱۵,۴۴۲,۴۸۱	۱۳,۶۲۹,۸۵۶	۲۰,۱۰۹,۰۸۴
هزینه‌های مالی	(۱۷۳,۲۸۶)	(۷۸۲,۵۱۷)	(۱,۲۰۰,۵۴۶)	(۲,۰۸۶,۳۶۵)	(۲,۰۸۶,۳۶۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۸۶,۶۷۵	۲۷۲,۸۰۶	۶۶۸	۴۴,۲۹۹	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳,۳۲۳,۹۵۲	۷,۳۰۴,۹۲۲	۱۴,۲۴۲,۶۰۳	۱۱,۵۸۷,۷۹۰	۱۸,۰۲۲,۷۱۹
مالیات	(۴۷۹,۸۴۳)	(۹۲۹,۱۴۶)	(۱,۲۳۴,۷۹۵)	(۱,۸۸۱,۲۹۰)	(۲,۶۶۳,۹۴۰)
سود (زیان) خالص	۲,۸۴۴,۱۰۹	۶,۳۷۵,۷۷۶	۱۳,۰۰۷,۸۰۸	۹,۷۰۶,۵۰۰	۱۵,۳۵۸,۷۷۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۵۲۸	۵,۶۶۷	۴,۹۵۵	۳,۶۹۸	۵,۸۵۱
سرمایه	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	۲,۶۲۵,۰۰۰	۲,۶۲۵,۰۰۰	۲,۶۲۵,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۰۸۳	۲,۴۲۹	۴,۹۵۵	۳,۶۹۸	۵,۸۵۱

به دلیل افت قیمت کاتد مس در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰، سود شرکت مقداری کاهش یافته است اما در سال ۱۴۰۲ رشد قیمت دلار و تقویت قیمت جهانی مس می‌تواند عاملی برای تقویت مجدد سود شرکت باشد.

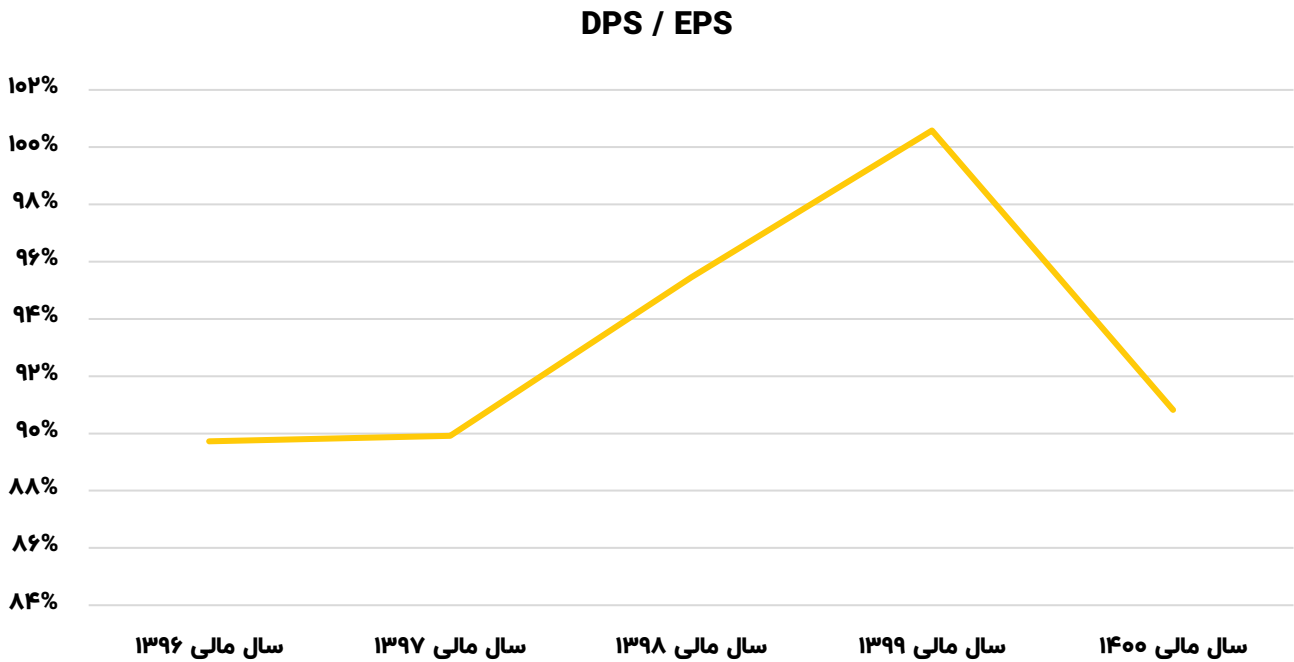
تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ مس شهید باهنر

نرخ کاتد مس / نرخ دلار نیما	۳۰۴,۰۰۰	۳۱۲,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۲۸,۰۰۰	۳۳۶,۰۰۰
۷,۷۵۰	۴,۲۷۰	۴,۶۰۳	۴,۹۳۶	۵,۲۶۸	۵,۶۰۱
۸,۰۰۰	۴,۷۰۵	۵,۰۴۹	۵,۳۹۳	۵,۷۳۸	۶,۰۸۲
۸,۲۵۰	۵,۱۴۰	۵,۴۹۵	۵,۸۵۱	۶,۲۰۷	۶,۵۶۲
۸,۵۰۰	۵,۵۷۴	۵,۹۴۲	۶,۳۰۹	۶,۶۷۶	۷,۰۴۳
۸,۷۵۰	۶,۰۰۹	۶,۳۸۸	۶,۷۶۶	۷,۱۴۵	۷,۵۲۳

روند حاشیه سود شرکت

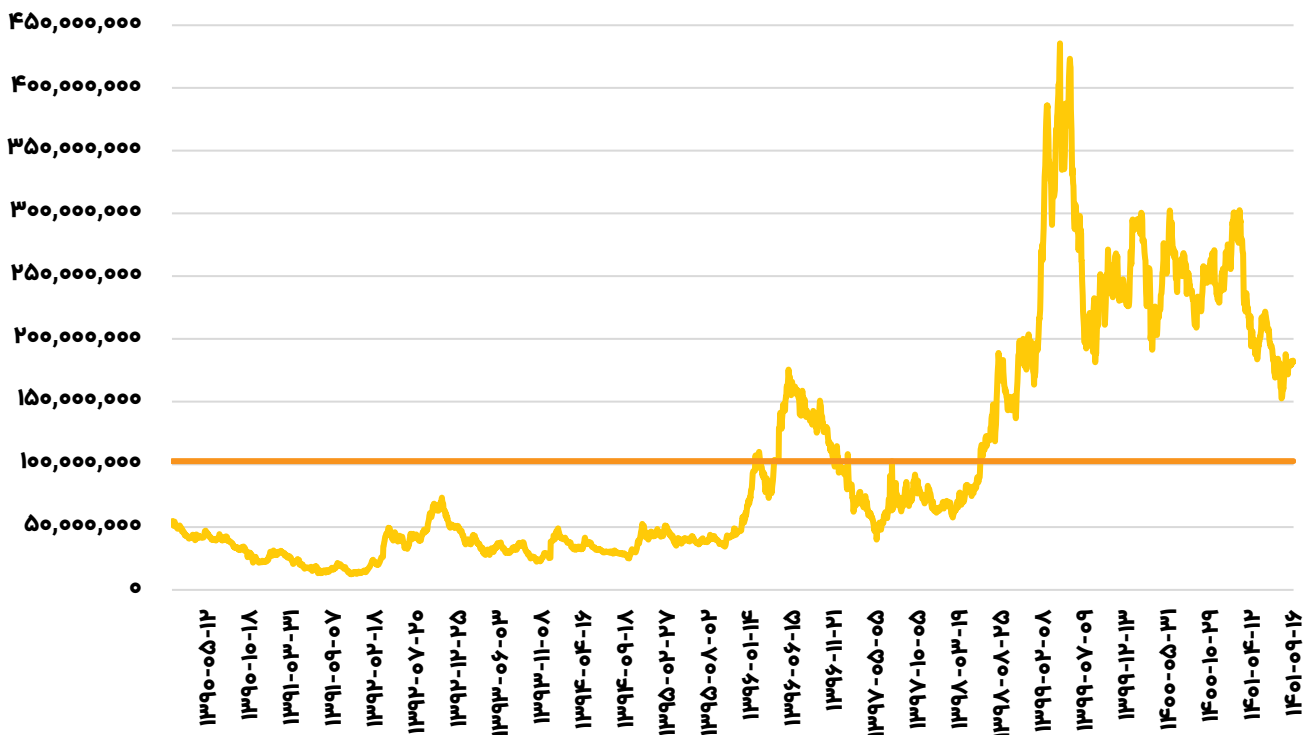


روند تقسیم سود سالیانه در مجامع



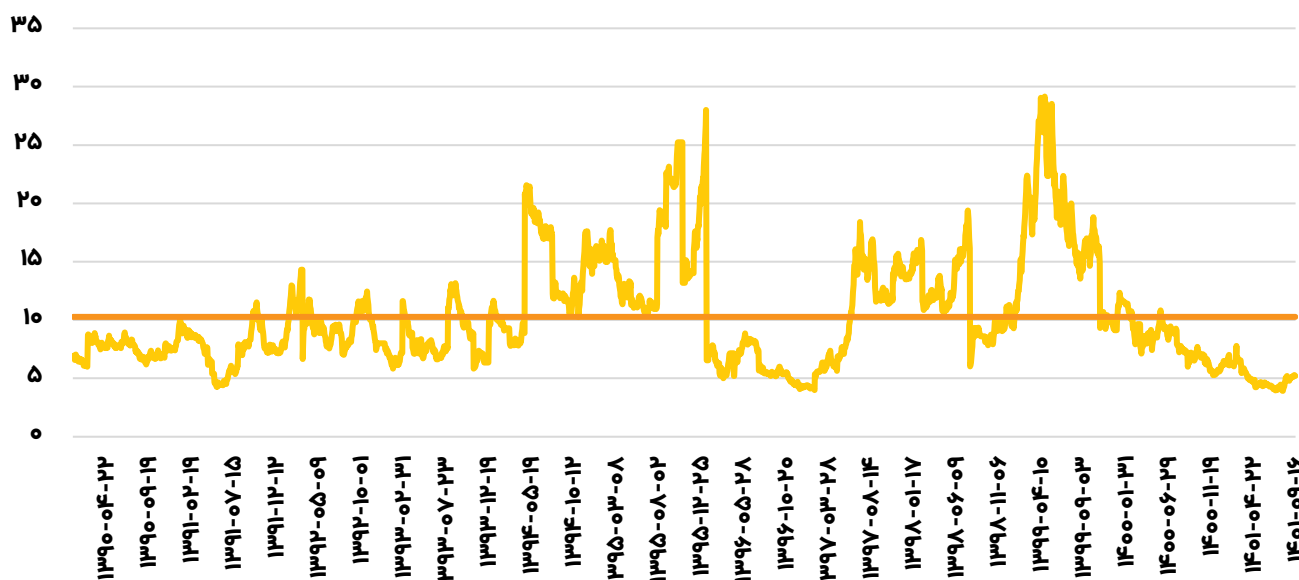
همانطورکه در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، شرکت مس شهید باهنر عموماً در مجامع اقدام به تقسیم سود حداکثری می‌نماید.

روند ارزش بازار سهام (دلاری)



روند P/E-ttm شرکت

P/E TTM



جمع بندی

سهم شناور	سهامدار عمده	P/E ۱۴۰۲	P/E ۱۴۰۱	قیمت سهم	توزیع سود احتمالی	EPS ۱۴۰۲	EPS ۱۴۰۱
۲۱.۹۱%	تاسیکو	۴/۳۵	۷/۷۷	۲۸,۷۴۰	۹۰%	۵,۸۵۱	۳,۶۹۸

- با توجه به تنوع محصولات شرکت (ابعاد، آلیاژهای مختلف مس، کانال فروش (داخلی، صادراتی و کارمزدی)) و نوسانات شدید قیمت مس و دلار، تحلیل فوق ممکن است با مقداری خطا همراه باشد لذا استفاده از جدول حساسیت می تواند در سرمایه گذاری (خرید و فروش) راهگشا باشد.
- در حال حاضر ارزش دلاری شرکت بالاتر از میانگین تاریخی خود می باشد. اما با توجه به قیمت جهانی مس بعید به نظر می رسد که ارزش دلاری شرکت به سطوح کمتر از ۱۵۰ میلیون دلاری راه یابد.

تحلیل تکنیکال شرکت مس شهید باهنر (فباهنر)



در نماد فباهنر شاهد یک تشکیل یک الگوی دیامتریک الماسی هستیم. این نماد به تازگی موفق به تکمیل الگوی اصلاحی خود شده است. رشد قیمت و تکمیل حرکت پساالگویی نیز خود مهر تائیدی بر صحیح بودن الگو و خاتمه یافتن روند اصلاحی است. حال اما با توجه به رفتار معمول قیمت پس از یک دیامتریک پاپیونی انتظار می‌رود فباهنر پس از اندکی نوسان و یا رفت و برگشت کوتاه (تحت تاثیر نفوذ قیمت به سد ۳ هزار تومانی) و تثبیت بالای محدوده مذکور برای دستیابی به تارگت ۳,۸۰۰ تومانی آماده گردد.



نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

وقایع مهم بازار سرمایه در آذر ماه ۱۴۰۱

واکنش بازارها در زمان انتشار خبر	منبع خبر	شرح خبر	تاریخ
- بهبود تقاضا در گروه خودرویی	اقتصاد آنلاین	مدیرکل صنایع خودروی وزارت صمت: خودروسازان در ۸ ماه ابتدای سال رشد ۱۵ درصدی تولید نسبت به مدت مشابه سال قبل داشته‌اند. نکته مهم دیگر، میزان تحویل خودرو توسط دو خودروساز اصلی است که با توجه به کاهش چشمگیر خودروهای ناقص داخل پارکینگ نسبت به سال گذشته، بیش از ۳۰٪ افزایش داشته است.	۱۴۰۱/۰۹/۰۵
- بدون تاثیر	سنا	سرپرست نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس: صندوق‌های بخشی (Sector Fund) در دو نوع قابل معامله و صدور و ابطالی، قابل تاسیس بوده و در حال حاضر تاسیس احداث صندوق در صنعت فلزات اساسی و محصولات شیمیایی مهیا شده است.	۱۴۰۱/۰۹/۰۶
- افزایش شاخص بورس	عصر ایران	رئیس سازمان بورس: براساس قانون احکام دائمی توسعه کشور تخلفات و جرائم افراد و نهادهای مالی تحت نظارت سازمان برای عموم افشا می‌شود. وی درخصوص صنعت خودروسازی گفت: ورود خودرو به بورس کالا روند خوبی دارد. امیدواریم به جایی برسیم کل عرضه‌ها در بورس کالا صورت گیرد. عشقی گفت: در حال تدوین روندی هستیم تا انتشار اوراق آسیب‌های کمتری به بازار سرمایه بزند.	۱۴۰۱/۰۹/۰۸
- بهبود تقاضا در گروه پتروشیمی	نفیر نفت	دبیر کل انجمن صنعت پتروشیمی درخصوص تعیین نرخ گاز: راهکار جدید پیشنهاد شده این است که قیمت خوراک پتروشیمی‌ها براساس هاب اروپا تعیین نشود و ۷۵٪ میانگین مصرف داخل به علاوه صادرات و واردات و ۲۵٪ هاب آمریکا باشد، زیرا اروپا تولیدکننده انرژی نیست.	۱۴۰۱/۰۹/۱۳
- بهبود تقاضا در گروه خودرویی	بورس نیوز	رئیس سازمان خصوصی‌سازی از صدور مجوز واگذاری پارس خودرو خبر داد. قربانزاده گفت: در موضوع واگذاری شرکت‌های ایران خودرو و سایپا، اولویت واگذاری مدیریت این دو شرکت از سوی دولت است که مقدمه آن، حذف قیمت‌گذاری دستوری محصولات آنهاست. وی گفت: برای واگذاری واقعی مدیریت در گام اول باید سهام تودلی این دو شرکت واگذار شود تا قفل سهامداری آنها باز شود.	۱۴۰۱/۰۹/۱۶
- بهبود تقاضا در گروه خودرویی	بورس نیوز	بنابر گفته معاونت صنایع حمل‌ونقل وزارت صمت، حداقل عرضه هر محصول در هر دوره به تعداد ۲,۰۰۰ دستگاه برای دو خودروساز بزرگ و برای سایر شرکت‌های خصوصی به میزان ۵۰۰ دستگاه تعیین شد.	۱۴۰۱/۰۹/۲۱
- بدون تاثیر	ایرنا	دبیر انجمن صنفی کارفرمایان سیمان: نیاز گاز صنعت سیمان ۲۷ میلیون مترمکعب است. امسال به شکل پلکانی و طی ۳ مرحله میزان تخصیص گاز به این صنعت کاهش پیدا کرد، به شکلی که در مرحله سوم از ۱۵ آذر میزان گاز تخصیص یافته به صنعت سیمان تنها ۶ میلیون مترمکعب است و کارخانه‌ها از سوخت جایگزین استفاده می‌کنند.	۱۴۰۱/۰۹/۲۲

وقایع مهم بازار سرمایه در آذر ماه ۱۴۰۱

واکنش بازارها در زمان انتشار خبر	منبع خبر	شرح خبر	تاریخ
- بهبود تقاضا برای گروه بانکی	اقتصاد آنلاین	رئیس بانک مرکزی: بر اساس ماده ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید بانکهایی که اموال مازاد خود را واگذار نکرده‌اند به سازمان امور مالیاتی معرفی و جریمه مالیاتی می‌شوند. بطور کلی ما در بخش اموال بانک‌ها به جز اموال تملیکی که بعضا مشکل حقوقی و پیچیدگی‌های خاص دارند، مشکل نداریم. یک بخش مهم دیگر به سهام مازاد در اختیار بانکها باز می‌گردد که آنها را هم باید واگذار کنند.	۱۴۰۱/۰۹/۲۲
- بدون تاثیر	تسنیم	مدیر طرح‌های شرکت ملی صنایع پتروشیمی: هم‌اکنون ۱۰۱ طرح با سرمایه مورد نیاز ۷۰ میلیارد دلار در این صنعت در جریان است که حدود ۶۷ طرح از این طرح‌ها هم‌اکنون فعال است؛ در مجموع با اجرای این ۱۰۱ طرح، ۱۰۰ میلیون تن به ظرفیت این صنعت افزوده می‌شود.	۱۴۰۱/۰۹/۲۹
- بهبود تقاضا در گروه خودرویی	صدای بورس	سخنگوی اقتصادی دولت: کنسرسیومی از بخش خصوصی برای خرید سهام تودلی دو خودروساز تشکیل شده است.	۱۴۰۱/۰۹/۲۹

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)