

هفته نامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۶۹ - شنبه ۱۴ اسفند ۱۴۰۰



عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، نوید فرهادی، امید بابایی،

محیا قاسمی، محمدرضا خانی، منصور حقیقت پژو،

محمدرضا امینی، سهیل عظیمی

مدیر هنری: فرزاد عرب

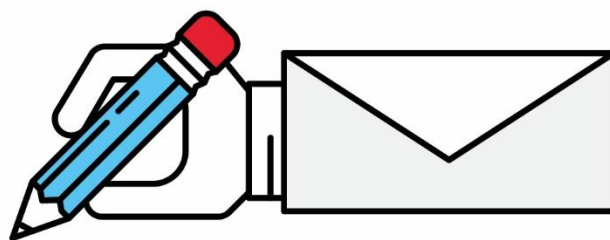
صفحه آرا: محیا قاسمی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehيرانbroker.com



✓ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

✓ مجله خبری

✓ بازارهای جهانی

✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

✓ گزارش معاملات در بورس کالا

✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

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

شرکت 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 دلی‌پذیر 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 ۴۰ 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 ثبت‌نام رایگان در سامانه سجام؛
- 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؛

خدمات آموزشی:

- برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
- ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛

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؛
- 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>



در بورس حرفه‌ای شو...

با تحلیل‌های ویژه در اینستاگرام
کارگزاری بورس بیمه ایران همراه باشید



۰۲۱-۸۹۴۸

www.bimeiranbroker.ir

@bimehiranbrokerage

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران معاملات هفته دوم اسفند را با فشار نسبی عرضه ناشی از بالا گرفتن تنش میان روسیه و اوکراین آغاز کرد و باری دیگر نشان داد که به اخبار منفی بیش از تحولات مثبت واکنش نشان می‌دهد! البته که جنگ میان روسیه و اوکراین تاثیر مستقیم بر اقتصاد و بازار ما ندارد اما نگرانی از بابت خلل در روند مذاکرات هسته‌ای موجب شده خوش‌بینی‌های شکل گرفته در هفته‌های اخیر، خدشه‌دار شده و باری دیگر شاهد روند نوسانی بازار باشیم. با این حال فضا چندان هم بد نیست و برخی از صنایع و نمادهای کوچکتر تحت تاثیر سقوط سنگین ۱۹ ماه اخیر موفق شدند وضعیت متفاوتی را به نمایش بگذارند. به نظر نزدیک بودن به روزهای پایانی سال و قرار گرفتن احتیاط در دستور کار معامله‌گران هم در این وضعیت موثر بوده است.

بازار این روزها ۵ رویداد مهم در دل خود دارد که بطور مفصل درخصوص این موارد بحث خواهیم کرد. ابتدا از گزارش‌های ماهانه آغاز می‌کنیم. طی روزهای اخیر و با خاتمه یافتن یازدهمین ماه از سال جاری، شرکت‌ها دست به انتشار گزارش عملکرد تولید و فروش بهمن ماه زدند. این گزارش‌ها از آن جهت بااهمیت بود که با آغاز فصل سرما و افت فشار گاز، خطوط تولید برخی از شرکت‌ها متوقف و یا ضعیف شده بودند و بازار به شدت نگران افت فروش آنها بود اما شرایط بهتر از سطح انتظار پیش رفت و اگرچه گزارش‌های خارق‌العاده‌ای منتشر نگردید اما در مجموع عملکرد بسیاری از شرکت‌ها بهتر از دی ماه بود. هر چند که بازار این روزها دیگر به کدال و گزارش‌ها وزن چندانی نمی‌دهد و بیشتر درگیر بی‌پولی و بی‌توجهی سیاست‌گذاران است اما به هر جهت وضعیت مناسب بنیادی شرکت‌ها می‌تواند یکی از عوامل تحریک‌کننده پول برای حضور در بازار باشد.

ضمن اینکه با انتشار این گزارش‌ها، تنها یک گام دیگر به پایان سال باقی مانده و حالا تحلیلگران با در دست داشتن اطلاعات موجود می‌توانند برآورد نزدیکی از صورت سود و زیان بنگاه‌ها داشته باشند. به نظر گزارش ۳ ماه پایانی سال در اکثر شرکت‌ها نرمال و یا مقداری ضعیف‌تر از کوارتر سوم باشد اما وضعیت چندان هم بد نیست و احتمالا P/E-ttm بازار در سطوح فعلی حفظ خواهد شد. نکته مهم اینکه با خاتمه یافتن سال جاری، بازار کم‌کم برای فصل مجامع آماده می‌شود و از همین روی معتقدیم بحث تقسیم سود در آینده نزدیک می‌تواند عاملی برای افزایش جذابیت بازار باشد. لذا در چنین شرایطی تحلیلگران باهوش با بررسی وضعیت شرکت‌ها، اقدام به سرمایه‌گذاری در سهام پریپتانسیل برای یک بازه زمانی دست‌کم ۴ ماهه خواهند کرد.

اما عامل دوم به تحولات و اتفاقات مجلس (تصویب لایحه بودجه ۱۴۰۱) باز می‌گردد. در این حوزه ۳ رویداد تاثیرگذار داریم که تکلیف یکی از آنها مشخص شده و اثرات مثبتی بر بازار ندارد. اخذ عوارض و مالیات از شرکت‌های صادرکننده مواد خام و نیمه خام که ظاهراً تصویب شده و اثرات آن در قیمت‌ها لحاظ شده است. موضوع دوم بحث ارز ۴/۲۰۰ تومانی است که واقعا اخبار آن

مشمئزکننده شده است! چراکه دو قوه مجریه و مقننه هنوز نتوانسته‌اند تکلیف این موضوع را مشخص کنند. البته در هفته گذشته صنایع متأثر از حذف احتمالی ارز ۴/۲۰۰ تومانی مورد توجه قرار گرفتند.

به گفته کارشناسان، مورد توجه قرار گرفتن این نمادها در وضعیت کنونی بازار حکایت از آن دارد که به‌رغم رفت و برگشت دائم اخبار مربوط به ارز ترجیحی هنوز هم امید به حذف دلار ۴/۲۰۰ تومانی از فعالیت شرکت‌ها وجود دارد و بازار نسبت به تغییر رویه غلط موجود درخصوص سیاست‌های تبعیضی ناکارآمد امیدوار است. بر اساس آنچه که رئیس کمیسیون اصلاح ساختار بودجه مجلس به رسانه‌ها گفته است «در لایحه مورد بررسی از سوی این نهاد هیچ اشاره‌ای به دلار ۴/۲۰۰ تومانی در بودجه ۱۴۰۱ نشده است. این در حالی است که دولت در همین بودجه مبلغی حول و حوش ۵۷۰ هزارمیلیارد تومان را برای جبران تبعات تورمی برآمده از حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی و حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان در نظر گرفته است. بعد از آغاز بررسی‌های کمیسیون تلفیق، مباحث دامن‌داری درخصوص ارز ۴/۲۰۰ تومانی مطرح شد و نهایتاً پیشنهادی از سوی یکی از نمایندگان ارائه شد که پایه تصمیم‌سازی‌های بعدی را شکل داد. بر اساس این تصمیم مقرر شد به دولت اجازه داده شود معادل ریالی ۹ میلیارد دلار برای حمایت از تبعات برآمده از حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی تخصیص دهد.» لذا این دولت است که باید هر چه سریع‌تر تکلیف این موضوع را روشن کرده و آن را به نتیجه مذاکرات گره نزند.

و مصوبه سوم که به نظر بسیار حائز اهمیت است، وضع مالیات ۲۵ درصدی بر سود سپرده اشخاص حقوقی است. این اتفاق شاید در کوتاه‌مدت برای بازار عادی، بی‌تفاوت از کنار اثرگذاری آن در روند سادگی نمی‌توان عبور توافق هم حاصل شود،

طی هفته‌های اخیر تنش شکل‌گرفته در دنیا، قیمت نفت از مرز ۱۰۰ دلار عبور کرد. نرخ گاز افزایش یافت و بهای مواد غذایی با شکل بااهمیتی رشد کرد. در فلزات و فولاد نیز شاهد حرکت رو به جلوی قیمت‌ها هستیم و در مجموع این اتفاقات به سود بازار بود.

دلیل نیاز به تجهیزات به روز، باید به سرعت دست کار شوند و مسیر جذب سرمایه را در پیش بگیرند. این پوئن بسیار بزرگی است که فعلاً زیر سایه بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران و رفتار مدیریت شده بازار پنهان شده است. به نظر رویداد مهمی در انتظار بازار خواهد بود. بخشی از پول حقوقی‌ها قاعدتاً از سپرده‌های بانکی خارج شده و در مسیر بازار سرمایه (صندوق‌ها و در حالت خوشبینانه اوراق بهادار) قرار خواهد گرفت. البته قطع به یقین، سهم جذب نقدینگی در اوراق بهادار محدود خواهد بود. اما به هر جهت سایش همین نقدینگی هم می‌تواند تاثیر بااهمیتی در بازار ایجاد نماید.

و اما رویداد تاثیرگذار سوم، تحولات برجام و مذاکرات وین است. در حالی که قول مذاکره‌کنندگان روسی و چینی تنها ۵ دقیقه یا یک گام کوچک تا توافق باقی مانده بود و حتی به گفته "رویترز" سند ۲۰ صفحه‌ای در این خصوص تنظیم شده بود که به یکباره تنش در اروپا بالا گرفت و مذاکرات به تعویق افتاد! هر چند که مذاکره‌کنندگان مجدداً از میانه‌های هفته گذشته گرد هم آمدند و در تلاش برای خاتمه دادن به این ماراتن طاقت‌فرسا هستند. اما به هر جهت تا مادامی که تکلیف این موضوع مشخص نشود و وزیر امور خارجه ایران راهی وین نگردد، نمی‌توان توافق را قطعی شده دانست. به ویژه اینکه حالا یکی از مذاکره‌کنندگان اصلی و حامی ایران در بحث توافق، زیر بار سنگین‌ترین تحریم‌ها از سوی آمریکا و اروپا قرار گرفته و در نتیجه وضعیت کمی پیچیده شده است. بنابراین کماکان سایه مذاکرات و نتیجه آن بر سر بازار سنگینی خواهد کرد.

رویداد چهارم مربوط به بازارهای جهانی است. طی هفته‌های اخیر تنش شکل‌گرفته در دنیا، قیمت نفت از مرز ۱۰۰ دلار عبور کرد. نرخ گاز افزایش یافت و بهای مواد غذایی با شکل بااهمیتی رشد کرد. در فلزات و فولاد نیز شاهد حرکت رو به جلوی قیمت‌ها هستیم و در مجموع این اتفاقات به سود بازار بود. هر چند که فعلاً بازار تحولات مثبت را بر نمی‌تابد اما از اثر مثبت آن بر سودآوری شرکت‌ها بی‌تفاوت نمی‌توان گذشت. در واقع بازار این روزها به مذاکرات وین گره خورده و فعلاً اثر رشد قیمت‌ها در بازارهای جهانی دیده نمی‌شود. در مجموع باید گفت بازار برای برون‌رفت از وضعیت فعلی، نیاز به تعیین تکلیف مذاکرات دارد و باید امیدوار بود ابهامات هر چه سریع‌تر برطرف گردد.

و البته موضوع آخر که از کنار آن بی تفاوت نمی توان گذشت، نزدیک شدن به روزهای پایانی سال است. همه ساله با فرارسیدن اسفند ماه این احتمال وجود داشته که نیاز به وجه نقد در شرکت های حقوقی، افزایش فروش آنها در بازار را در پی داشته باشد. در کنار این عامل همیشه اشخاص حقیقی و حقوقی فعال در بازار نیز مجبور بوده اند با تسویه اعتبارات خود در بازار تا پایان سال در عمل زمینه لازم برای مشخص شدن وضعیت شرکت های کارگزاری را فراهم کنند. در روزهای پیش رو نیز می توان انتظار داشت که چنین الگویی در بازار تکرار شود چراکه رویه های حسابداری شرکت ها در کنار نیاز آنها به پرداخت و تسویه وجوه می تواند از رغبت آنها به سرمایه گذاری بکاهد. با این حال به نظر می رسد که به سبب رکود سنگین سایه انداخته در بازار سهام در این سال، فشاری را از بابت تسویه اعتبار کارگزاری ها شاهد نباشیم. در صورت بروز چنین اتفاقی احتمالاً واگرایی رخ داده میان شاخص کل و شاخص هم وزن بیشتر شود. در این حالت افزایش فروش حقوقی ها می تواند تحت تاثیر افزایش ریسک برجام با تغییر ترکیب پرتفوی حقیقی ها همسو شود. در چنین شرایطی به نظر می رسد سهامداران ترجیح می دهند خرید و نگهداری سهامی را در دستور کار قرار دهند که نهادهای حقوقی کوچک تری داشته باشند.

آنچه در بازار گذشت

در شرایطی به مصاف معاملات هفته سوم اسفند می رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت افت اندک ۷.۱۸۴ واحدی (معادل ۰.۵۶ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۲۸۸ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۲۸۱ هزار واحدی عقب نشست. به لحاظ تکنیکی، بازار کماکان بین دو سطح ۱/۲ میلیون و ۱/۳ میلیون واحد در نوسان است. همانطور که پیشتر هم اشاره شد، شاخص کل برای برون رفت از وضعیت فعلی، نیاز به گذر پر قدرت از مقاومت یک میلیون و ۳۲۰ - ۳۳۰ هزار واحد برابر با تلاقی خط روند نزولی میان مدتی و تراز تصحیحی ۶۱/۸ درصد دارد.

شاخص «هم وزن» متغیر با اهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه ای بازار به آن توجه می کنند و اتفاق مهم اینکه دماسنج مذکور در هفته های اخیر عملکرد بهتری داشته و از همین روی بازار به توزیع نقدینگی و تحرکات قوی تر دست کم برای سال ۱۴۰۱ امیدوار شده است. بر اساس این گزارش، شاخص هم وزن کار خود را در ارتفاع ۳۳۰/۳۱۷ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۳.۸۳۹ واحدی (معادل ۱.۱۶ درصد) در سطوح ۳۳۴،۱۵۶ واحدی قرار گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۷،۵۸۹ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۷،۶۴۲ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته گذشته، رشد ۵۳ واحدی (معادل ۰.۳۰ درصد) را ثبت کرده است.

پیش بینی بازار

بازار سهام در هفته گذشته شاهد واگرایی دو نماگر اصلی تالار شیشه ای بود. جایی که شاخص هم وزن برای دومین هفته متوالی بازدهی بهتر نسبت به شاخص کل را ثبت کرد. به نظر می رسد دوری سهامداران از نمادهای وابسته به دلار و سهامی که از معامله گران نهادی بزرگ تری برخوردارند، اصلی ترین عامل واگرایی دو شاخص بورسی بود. البته در این بین افت جدی قیمت نمادهای کوچکتر در بازه زمانی ۱۹ ماه اخیر هم بی تاثیر نبوده و در نتیجه شاهد توزیع نقدینگی در سراسر بازار هستیم. این اتفاق را باید فال نیک گرفت چراکه همواره چرخش های بازار به این شکل بوده که ابتدا نمادهای کوچکتر (به دلیل نیاز نقدینگی کمتر برای رشد) مورد توجه قرار می گرفتند و در ادامه با ورود پول به بازار، بزرگان و تاثیرگذاران بر شاخص کل روند می گرفتند. اما از امروز تا پایان سال حدود ۱۰ روز کاری باقی مانده و مقداری نگرانی از بابت تسویه اعتبارات وجود دارد. به نظر بازار با همین فرمان و به شکل نوسانی این روزها را پشت سر بگذارد. به خصوص اینکه هنوز میزان ابهامات در بازار به قدری کاهش نیافته که پول های بزرگ تمایل برای حضور در تالار شیشه ای نشان دهند.

به نظر بهترین استراتژی برای سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۱، چیدن یک پرتفولیوی متنوع برای مهار ریسک ها و کسب سود مناسب باشد و در این پرتفوی قطعاً سهم بازار سرمایه باید بیش از ۵۰ درصد باشد. چراکه اولاً به دلیل ریزش قیمت ها، میزان ریسک سرمایه گذاری به شدت کاهش یافته و ثانیاً تنش های شکل گرفته در اروپا منتج به رشد قیمت کامودیتی ها شده و بورس تهران از این موضوع تاثیر مثبت می پذیرند. همچنین به این نکته باید توجه داشت که نقدینگی افزایشی است. بنابراین تورم تحت کنترل دولت، مجدداً روند صعودی خواهد گرفت.

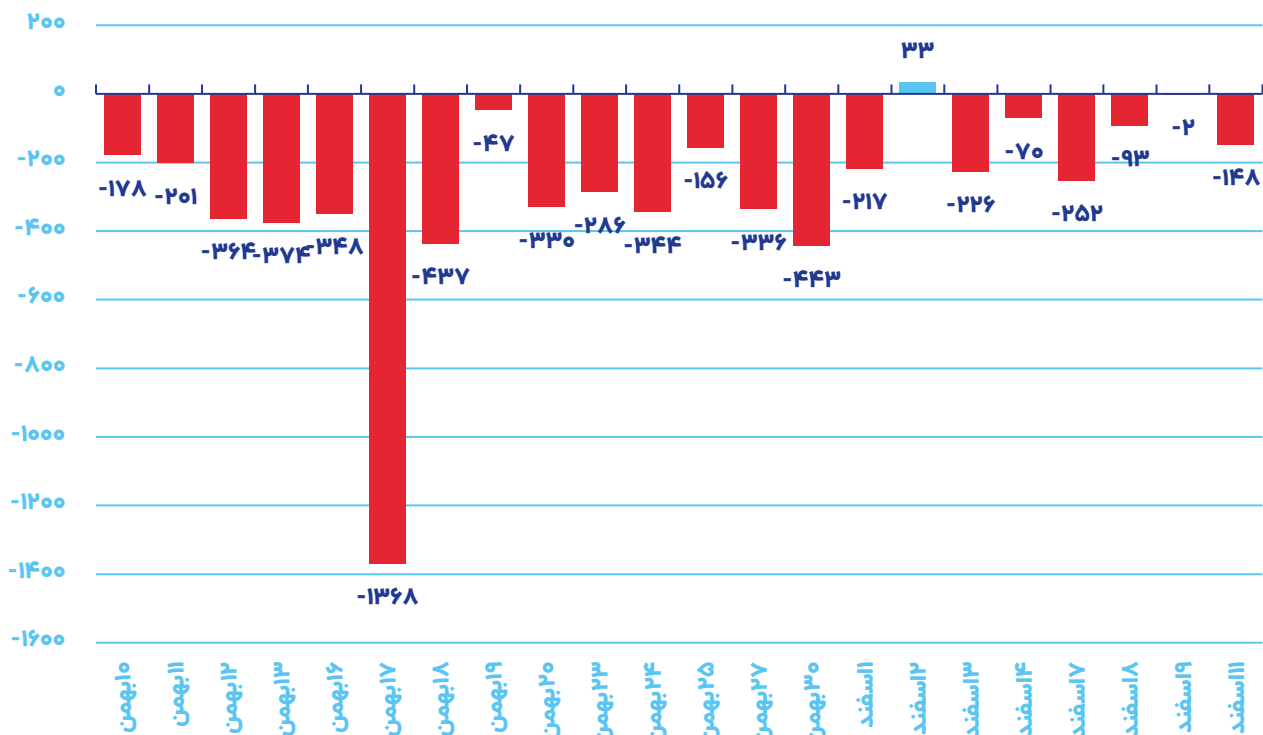
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۷	تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۱	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۲۸۸,۳۳۷	۱,۲۸۱,۱۵۳	-۷,۱۸۴	-۰.۵۶%
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۳۰,۳۱۷	۳۳۴,۱۵۶	۳,۸۳۹	۱.۱۶%
شاخص فرابورس	۱۷,۵۸۹	۱۷,۶۴۲	۵۳	۰.۳۰%

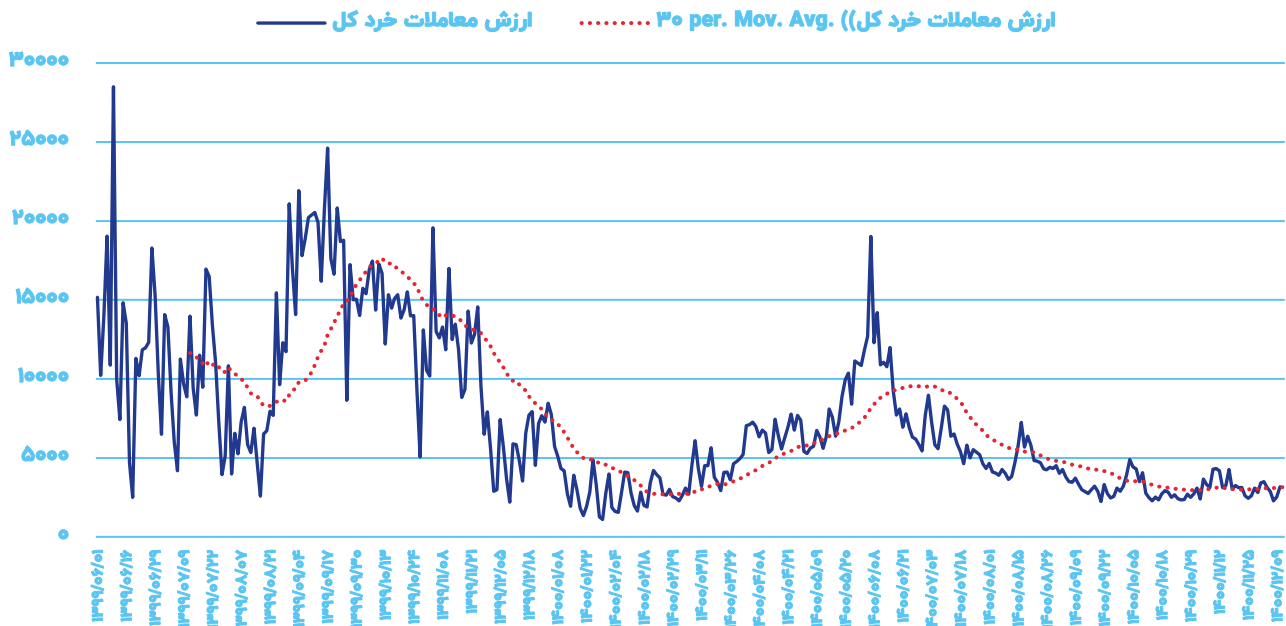
بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۴۰۰/۱۲/۰۷	۹,۵۴۹	۲,۰۳۵	۸۳۳	۲,۸۶۸	۶,۶۸۱
۱۴۰۰/۱۲/۰۸	۸,۷۲۶	۱,۵۵۱	۷۲۳	۲,۲۷۴	۶,۴۵۲
۱۴۰۰/۱۲/۰۹	۱۷۰,۷۶۹	۱,۶۹۷	۸۲۳	۲,۵۲۰	۱۶۸,۲۴۹
مبعث حضرت رسول اکرم(ص) - تعطیل رسمی	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۰/۱۲/۱۱	۶,۴۵۳	۲,۱۳۸	۱,۰۳۱	۳,۱۶۹	۳,۲۸۴
جمع کل	۱۹۵,۴۹۷	۷,۴۲۱	۳,۴۱۰	۱۰,۸۳۱	۱۸۴,۶۶۶
جمع کل هفته گذشته	۱۹۹,۰۴۰	۱۱,۴۰۴	۴,۵۲۰	۱۵,۹۲۴	۱۸۳,۱۱۶
میانگین ارزش معاملات روزانه	۴۸,۸۷۴	۱,۸۵۵	۸۵۳	۲,۷۰۸	۴۶,۱۶۷
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۳۹,۸۰۸	۲,۲۸۱	۹۰۴	۳,۱۸۵	۳۶,۶۲۳
اختلاف (درصد)	۲۳%	-۱۹%	-۶%	-۱۵%	۲۶%

برآیند ورود و خروج پول حقیقی در یک ماه اخیر (میلیارد تومان)

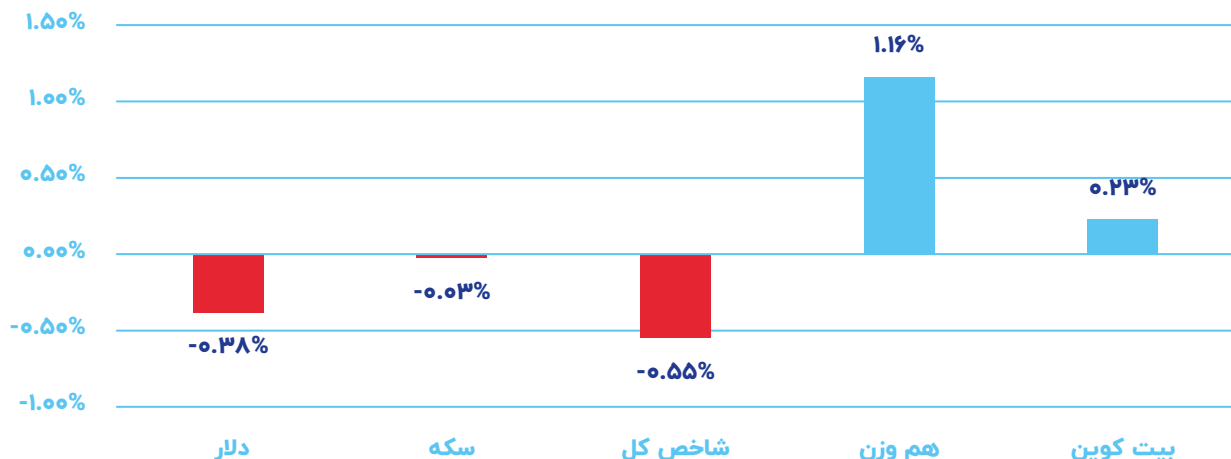


گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان

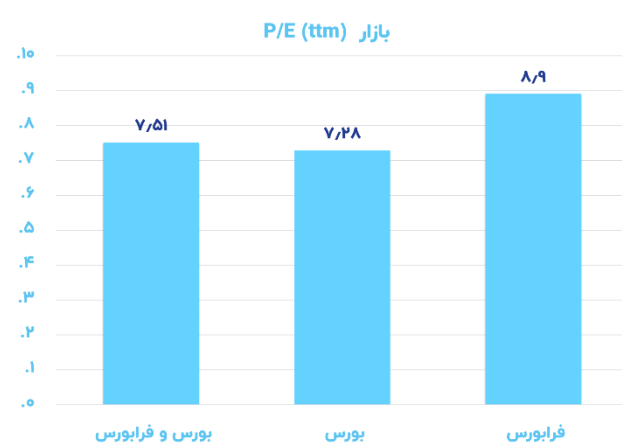
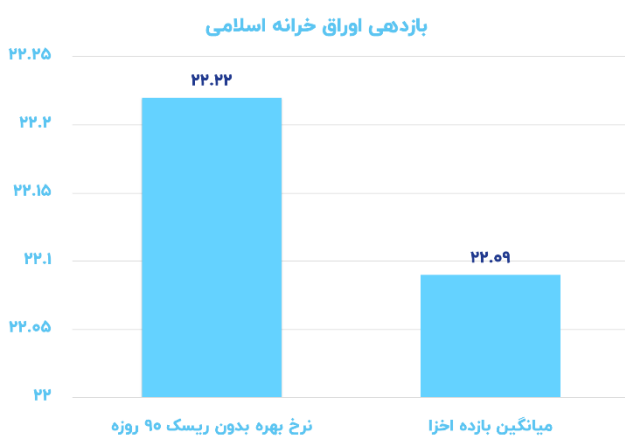
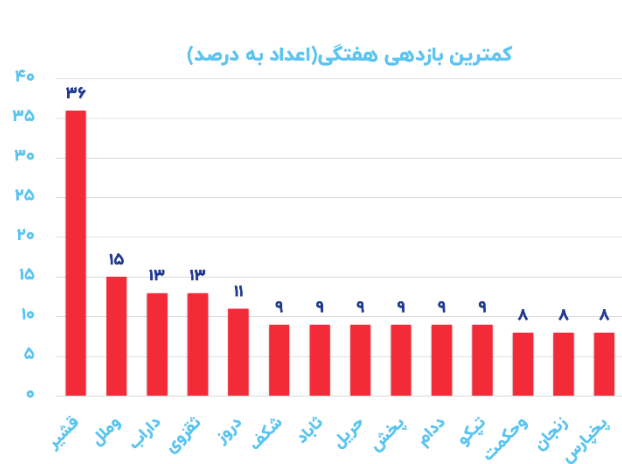
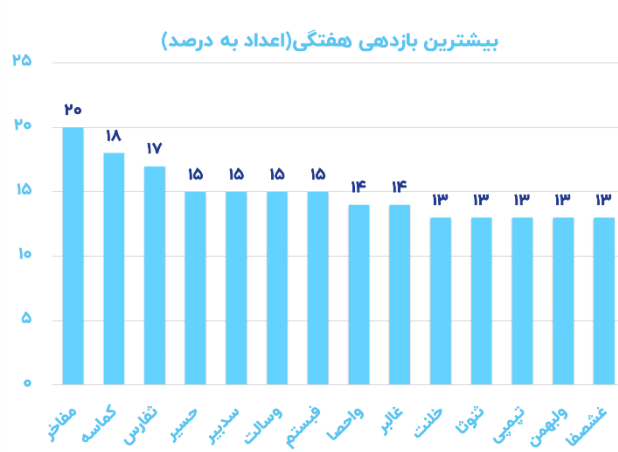


مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۰.۸۳۱ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۲.۷۰۸ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۳/۱۸۵ میلیارد تومانی هفته نخست اسفند، افت ۱۵ درصدی را نشان می‌دهد. مجدداً می‌بینیم که ارزش معاملات کاهشی شده است. ابهامات موجود که در بالا نیز به آنها اشاره شد، دلیل وضعیت موجود است. از طرف دیگر می‌بینیم که تراز نقدینگی حقیقی‌ها کماکان منفی است و سیگنال مثبتی از این ناحیه صادر نشده است. البته اتفاق مثبت اینکه، از شتاب خروج پول از بازار بشدت کاسته شده و این رویداد را باید به فال نیک گرفت. در مدت زمان باقی مانده بعید است نقدینگی جدیدی دل به بازار بزند اما شرایط به گونه‌ای است که احتمالاً در نخستین فصل از سال ۱۴۰۱ شاهد تغییر ذائقه معامله‌گران باشیم. بنابراین می‌توان اینگونه برداشت کرد که روند بورس تا پایان اسفند ماه نوسانی خواهد بود. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «پالایشی»، «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «بانکداری» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «فزر» و «تجلی» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مقایسه بازدهی هفتگی بازارهای مالی در هفته گذشته



«ترین‌های بازار سرمایه» در هفته‌ای که گذشت...



مجله خبری

سیاسی

سخنگوی وزارت امور خارجه گفت: پیش‌نویس به صورت مشترک آماده شده و بالای ۹۸ درصد به صورت مشترک نگاشته شده و آنچه باقیمانده مواردی است که باید مرتفع شود. درخصوص موضوعاتی در حوزه رفع تحریم‌ها، تضامین و برخی ادعاهای سیاسی در حوزه فعالیت‌های صلح‌آمیز هسته‌ای ایران (پادمان) باید در یک بستر مناسب آماده شود. در ۳ موضوع اصلی آمریکا تصمیم سیاسی نگرفته است. سفر دکتر باقری به تهران، برای انجام مشورت‌های لازم در تهران بوده و وی عازم وین شده



است. طرف غربی بداند ما از خطوط قرمز خود عبور نمی‌کنیم.



رویترز نوشت: دو منبع نزدیک به مذاکرات در وین گفتند که ایران خواسته‌های جدیدی ارائه کرده است، در حالی که همچنان بر خواسته‌های موجود، از جمله حذف نام سازمان تروریستی خارجی آمریکا (FTO) علیه سپاه پاسداران انقلاب اسلامی (سپاه پاسداران انقلاب اسلامی) پافشاری می‌کند. یکی از این منابع گفت: موضع ایران پس از سفر باقری به تهران بیش از پیش سازش‌ناپذیر شده است. آنها اکنون بر رفع تحریم‌های سپاه اصرار دارند و می‌خواهند موضوعاتی را که قبلاً توافق شده بود، باز کنند.

دیپلمات‌ها گفتند که با توجه به سیاست سازش‌ناپذیر ایران در مذاکرات و دخالت طرف‌های دیگر در بحران اوکراین، مذاکرات وارد مرحله مهمی شده است. یک دیپلمات ایرانی در تهران گفت: "اکنون یا هرگز. اگر آنها نتوانند در این هفته به توافق برسند، مذاکرات برای همیشه از بین خواهد رفت."

بر اساس گزارش روزنامه فرهیختگان در آخرین دور از مذاکرات وین کشورهای غربی پذیرفته‌اند تضمین بدهند در صورت رسیدن به توافق، سانس‌های نسل جدید به جای نابودی کامل، زیر نظر آژانس بین‌المللی انرژی اتمی در ایران پلمب شوند. این روزنامه البته تاکید کرده که به نظر می‌رسد هنوز هم طرف غربی حاضر نشده برخی از خطوط قرمز منطقی و مهم ایران را بپذیرد.



جو بایدن، رئیس‌جمهور آمریکا درخصوص جنگ اوکراین گفت: پوتین ۶ روز پیش تلاش کرد تا پایه‌های جهان آزاد را متزلزل کند، اما اشتباه محاسباتی کرد. ما در ایالات متحده در کنار مردم اوکراین هستیم. پوتین جنگی از پیش طراحی شده به راه انداخت، فرصت‌های دیپلماسی را رد کرد و معتقد بود که غرب پاسخی نخواهد داد و ما را از هم جدا خواهد کرد. پوتین تلاش کرد تا حمله خود به اوکراین را توجیه کند اما جهان آزاد او را مسئول می‌داند. پوتین اکنون به شکلی بی‌سابقه در تاریخ حکومت خود در جهان منزوی شده است. ما به همراه متحدان خود تحریم‌های شدیدی را علیه روسیه اعمال و خسارات سنگینی به روبل وارد می‌کنیم. اعلام می‌کنم که ما به متحدان خود در بستن حریم هوایی آمریکا به روی تمام هواپیماهای روسیه خواهیم پیوست. اقتصاد روسیه در حال نابودی است و تنها پوتین مقصر است. ما از اوکراین حمایت نظامی و بشردوستانه خواهیم کرد. نیروهای ما در نبرد با نیروهای روسیه شرکت نمی‌کنند، بلکه به اروپا می‌روند تا در کنار متحدانمان در ناتو بایستند. تاریخ خواهد نوشت که پوتین ضعیف از اوکراین بیرون خواهد آمد.

اقتصادی

میرتاج‌الدینی، عضو کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۱ مجلس گفت: حذف ارز ترجیحی ابتدا به صورت آزمایشی در برخی شهرها، شهرستانها و استانها اجرا خواهد شد و بعد از اینکه خیال مجلس و دولت از اجرا راحت شد به صورت سراسری اجرایی می‌شود! در همین زمینه جبار کوچکی‌نژاد؛ عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس گفت: دولت هنوز به صورت شفاف به ما اعلام نکرده که بعد از حذف ارز ترجیحی، چه برنامه‌هایی برای حمایت از مردم دارد. هنوز شیوه بازپرداخت ارز ۴/۲۰۰ تومانی و نحوه حمایت از طبقات پایین جامعه برای ما مشخص نیست. دولت باید به ما بگوید که آیا می‌خواهد مجدداً این منابع را به همه دهک‌های یارانه بگیر دهد و یا آنکه برخی از دهک‌ها حذف می‌شوند. همه ما موافق ساماندهی ارز ۴/۲۰۰ تومانی هستیم اما باید نحوه انجام این کار و راهکار جایگزین آن برای ما شفاف باشد.





رویترز نوشت: آمارهای به دست آمده از مؤسسات رهگیری خطوط نفتکش نشان می‌دهد طی ماه‌های گذشته واردات نفت ایران توسط چین رکورد جدیدی را به ثبت رسانده و حتی از میزان پیش از اعمال تحریم‌ها تا خروج آمریکا از برجام بیشتر شده است. بر اساس ارزیابی‌های سه مؤسسه رهگیری خطوط نفتکش‌ها چین در ماه ژانویه روزانه ۷۰۰ هزار بشکه از ایران نفت وارد کرده و این در حالی است که واردات نفت پکن از تهران در سال ۲۰۱۷ و پیش از خروج آمریکا از برجام در بالاترین رقم ۶۲۳ هزار بشکه در روز بوده است.

رئیس کل بانک مرکزی گفت: اگر نمایندگان مجلس در تدوین بودجه سال ۱۴۰۱ دقت در توازن را رعایت کنند و ناترازی بودجه‌ای نداشته باشیم، قطعاً با همکاری سایر حوزه‌ها در اقتصاد کلان شاهد ثبات و آرامش خواهیم بود. کارهای ویژه‌ای برای مقررات و نظارت بر روی صندوق‌های قرض‌الحسنه در حال اجراست تا ضمن نظام‌مند کردن آنها از بروز مشکلات احتمالی برای نظام پولی جلوگیری شود. صالح آبادی گفت: راه‌اندازی سامانه متشکل ارزی در مرحله اول مختص تامین ارز مسافرتی است و در حال حاضر این سامانه فقط برای ارائه ارز به مسافران طراحی گردیده و در آینده نزدیک با برقراری ارتباط با وزارتخانه‌های دیگر برای کلیه متقاضیان ارز، دسترسی و خدمات ایجاد خواهد شد. متقاضیان ارز با مراجعه به این سامانه کلیه مدارک خود را بارگذاری کرده و با تعیین زمان و محل دریافت ارز، بدون نیاز به صف و اتلاف وقت ارز مورد نیاز خود را دریافت خواهند کرد.



بازارهای جهانی

نام کالا	۱۴۰۰/۱۲/۰۷	۱۴۰۰/۱۲/۱۳	تغییر هفتگی
نفت	۹۸.۶	۱۱۸.۱	۱۹.۷%
طلا	۱۸۸۹	۱۹۷۱	۴.۳%
بیلت	۶۷۳	۷۱۱	۵.۶%
مس	۹۹۱۶	۱۰۷۵۲	۸.۴%
روی	۳۶۷۲	۴۱۲۳	۱۲.۳%
آلومینیوم	۳۴۱۳	۳۹۰۲	۱۴.۳%
سنگ آهن	۱۳۵	۱۵۳	۱۳.۳%
سرب	۲۳۷۶	۲۴۶۵	۳.۷%
متانول	۳۶۶	۳۹۸	۸.۷%
اوره (فوب خلیج فارس)	۷۹۰	۸۳۷	۵.۹%

بازارهای جهانی روزهای پر فراز و نشیبی را پشت سر می‌گذارند. در هفته گذشته نفت سه رقمی شد و به نوعی در کانال ۱۰۰ دلاری تثبیت شد. طلا با رشد روزهای اخیر به کانال ۱/۹۰۰ دلاری پیوسته و به سمت کانال ۲ هزار دلاری در حرکت است. در فلزات رنگین هم اتفاقات مثبتی رخ داد و اکثر آنها در تلاش برای گذر از مقاومت‌های مهمی هستند. شاخص قیمت ۲۳ کامودیتی رایج دنیا که توسط بلومبرگ رصد و منتشر می‌شود، با جهش بیش از ۱۰ درصدی به بالاترین سطح تاریخی رسیده است.

تحلیلگران اقتصادی معتقدند تشدید بحران روسیه و اوکراین موجب اختلال شدید چرخه‌های عرضه کالاهای راهبردی از جمله انرژی و مواد غذایی خواهد شد. تحلیلگران اقتصادی بر این باورند که وخامت اوضاع در اوکراین و شرق اروپا تنها محدود به تاثیر بر بازار جهانی انرژی نخواهد بود و بازارهای فلزات و مواد غذایی را نیز دستخوش نوسانات جدی خواهد کرد. تشدید درگیری نظامی بین روسیه و اوکراین می‌تواند چرخه عرضه کالاهای مهم و راهبردی از گندم و جو گرفته تا مس و نیکل و نفت و گاز را با اختلالات جدی روبرو کند. اشغال اوکراین می‌تواند امنیت انرژی و غذایی اروپا را با چالش خطرناکی مواجه کند. روسیه و اوکراین هر دو از بزرگترین تولیدکنندگان فلزات و سایر کالاهای راهبردی به شمار می‌روند. علاوه بر محدودیت عرضه، با تحریم سوئیت و عقب‌نشینی بانک‌ها از ارایه اعتبار خرید به مشتریان برای کامودیتی‌های تولیدی روسیه شاهد افزایش قیمت شدیدتر آنها خواهیم بود.

رئیس بانک مرکزی آمریکا می‌گوید جنگ در اوکراین ریسک رشد بیشتر نرخ تورم را در پس دارد. جروم پاول، رئیس بانک مرکزی آمریکا در کمیته بانکداری مجلس سنا درباره وضعیت اقتصاد توضیح داد. او معتقد است وضعیت بحرانی کنونی و تحریم‌هایی که علیه روسیه اعمال شده بر فشارهای تورمی می‌افزاید. بانک مرکزی در نشست ماه جاری خود نرخ‌های بهره را بالا می‌برد اما درباره تعداد موارد بالا بردن نرخ‌ها در ماه‌های بعد اطمینان وجود ندارد و این به معنای بی‌ثباتی در بازارهای ارز است. اگر نرخ رشد اقتصاد در اثر تنش‌های کنونی کاهش یابد بانک مرکزی نمی‌تواند نرخ‌های بهره را خیلی بالا ببرد. نرخ تورم در آمریکا در بالاترین میزان در ۴ دهه اخیر قرار دارد و برای مدتی دیگر بالا خواهد رفت. افق اقتصاد آمریکا و جهان به دلیل جنگ روسیه علیه اوکراین مبهم‌تر شده است و هیچکس نمی‌داند در آینده چه رخ خواهد داد. فعلا چشم‌ها به تحولات جاری دوخته شده و از ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران کاسته شده است.

شاخص‌های نفتی کماکان به روند صعودی خود تحت تاثیر تنش شکل گرفته میان روسیه و اوکراین ادامه می‌دهند. اعمال تحریم‌های شدید غرب علیه روسیه به دلیل حمله به خاک اوکراین تاثیر زیادی بر رشد فزاینده قیمت نفت داشته است. کشورهای عضو گروه ۷ از اخراج بانکهای روسی از سیستم مالی بین‌المللی سوئیفت حمایت کرده‌اند. شرکت بریتیش پترولیوم اعلام کرده که سهام خود در شرکت نفتی روس را واگذار خواهد کرد. دانیل هاینس، استراتژیست کالای ANZ گفت: «اقدامات ایالات متحده و اروپا برای حذف



برخی بانکهای روسی از سیستم سوئیفت، ترس از اختلال در عرضه را در کوتاه‌مدت افزایش داده است». استفان برنوک از کارگزار نفت PVM گفت: «تصمیم رئیس‌جمهور پوتین برای قرار دادن نیروهای هسته‌ای روسیه در حالت آماده‌باش بالا، تشدید تنش نگران‌کننده‌ای است که می‌تواند از قیمت نفت حمایت کند».

تشدید جنگ چند روز قبل از نشست ۲ مارس اوپک پلاس رخ داد. انتظار می‌رود این گروه به برنامه‌های خود برای افزودن ۴۰۰ هزار بشکه در روز به عرضه در آوریل پایبند باشد. بر اساس گزارش کمیته فنی که رویترز بررسی کرد، اوپک پلاس پیش‌بینی خود از مازاد بازار نفت در سال ۲۰۲۲ را با کاهش حدود ۲۰۰ هزار بشکه در روز به ۱/۱ میلیون بشکه در روز رساند. این داده‌ها همچنین نشان می‌دهد که بازار عرضه تا چه حد محدود است، همچنین نشان می‌دهد که ذخایر در جهان توسعه‌یافته تا پایان سال به ۶۲ میلیون بشکه کمتر از میانگین سال‌های ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۹ می‌رسد. یک گزارش دیگر نشان داد که اوپک پلاس در ژانویه ۹۷۲ هزار بشکه در روز کمتر از اهداف توافق شده تولید کرد.

اما در رشد خیره‌کننده نفت در هفته گذشته، یک رویداد دیگر هم موثر بود. انستیتو نفت آمریکا API می‌گوید که موجودی مخازن نفت این کشور در هفته گذشته به میزان ۶/۱ میلیون بشکه در روز کاهش داشته که بر خلاف انتظار رشد ۲/۷۹ میلیون بشکه‌ای است! این موضوع همزمان با تحولات مرتبط با صادرات نفت روسیه از دلایل تداوم رشد قیمت نفت در بازارهای جهانی است. جالب اینکه آژانس بین‌المللی انرژی با انتشار بیانیه‌ای اعلام کرد که آمریکا و ۳۰ کشور دیگر عضو این نهاد با آزادسازی ۶۰ میلیون بشکه نفت از ذخایر اضطراری خود موافقت کردند اما این رویداد هم نتوانست ترمز رشد قیمت‌ها را بگیرد و به نظر همه چیز به تنش بین دو کشور یاد شده گره خورده و بعید نیست که نفت قیمت‌های ۱۲۰ دلاری را هم ببیند. مگر اینکه به یکباره خبر توافق وین و برداشته شدن تحریم‌های نفتی ایران را داشته باشیم که البته دور از ذهن نیست و باید اخبار این حوزه در هفته جاری را با دقت دنبال کرد.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین هم رشد جدی قیمت‌ها را شاهد هستیم. رشد شاخص بلومبرگ نشان می‌دهد که نگرانی از بابت کاهش عرضه کالاهای می‌تواند عاملی برای تداوم روند صعودی باشد. غرب به دنبال افزایش کمک نظامی به اوکراین با هدف مقابله با روسیه است، غافل از اینکه این موضوع باعث طولانی شدن جنگ و افزایش خسارت به مردم، شهرها و زیرساختهای اوکراین خواهد شد. با طولانی شدن جنگ، همچنین کسری کامودیتی



در بازارهای جهانی تشدید و قیمت‌ها افزایش بیشتر داشته که بخصوص در حوزه تامین مواد غذایی از جمله گندم و ... به زیان کشورهای مصرف‌کننده خواهد بود

در مس شاهد ورود قیمت به کانال ۱۰ هزار دلاری و پیشروی تا سقف ۱۰ هزار و ۵۰۰ دلاری یکسال اخیر هستیم. شیلی بزرگترین تولیدکننده مس دنیا در ماه ژانویه تنها ۴۳۰ هزار تن مس تولید کرده که افت ۷/۵ درصد نسبت به سال قبل و ۱۵ درصد ماه به ماه داشته و کمترین سطح ۱۱ سال گذشته است. رشد قیمت انرژی بر هزینه‌های تولید مس در دنیا موثر بوده و عامل افزایش قیمت‌ها است. آمار بانک آمریکایی JPMorgan نشان می‌دهد که در حال حاضر ۸۴ درصد موجودی انبارهای مس دنیا در چین بوده و

موجودی زیادی برای مقابله با شوک‌های قیمت در خارج از چین و اروپا وجود ندارد که این موضوع عامل جهش قیمت مس در مواقع بحران در اروپا است.

در فلز روی هم شاهد پیشروی قیمت تا مرز کانال ۴ هزار دلاری هستیم. آخرین سقف قیمت این فلز در ماه‌های اخیر ۳/۸۰۰ دلار بوده و عملاً این مقاومت شکسته شده است. تولید کنسانتره روی چین در ماه ژانویه به ۱۶۶ هزار تن رسیده که افت ۱۲/۸ درصد سالانه و ۱۲/۱۴ درصد ماه به ماه دارد. رشد قیمت انرژی سبب کاهش تولید روی در اروپا شده و این موضوع محرک رشد قیمت این فلز در دنیا است. انبارهای روی چین در حال تخلیه به سمت بنادر اروپایی است که با توجه به رشد هزینه‌های حمل دریایی عامل رشد قیمت روی جهانی است. صادرات روی روسیه محدود بوده و این کشور در عمل واردکننده روی از نظر بنیادی است. لذا تنش در بازار بیشتر به انرژی و حمل دریایی و سایر ریسک‌های مرتبط با روسیه برمی‌گردد تا موضوع تامین از این کشور باشد. اما در میان فلزات، آلومینیوم بیشترین رشد هفتگی را ثبت کرد. تحلیلگران معتقدند رشد قیمت نفت تاثیر بر قیمت برق گذاشته و آلومینیوم به دلیل مصرف بالای برق در تولید، ممکن است به روند صعودی خود ادامه دهد. همزمان با تحریم روسیه، مانع صادرات عادی شرکت روسال روسیه گردیده که این موضوع نیز عامل دیگر رشد قیمت‌ها است. بازار همچنین نگران اخبار توقف فعالیت واحد تولید آلومینا در اوکراین است که مواد اولیه آلومینیوم روسال را تامین می‌کند. لازم به ذکر است روسیه بعد از چین بزرگترین تولیدکننده آلومینیوم در دنیا بوده و به همراه اوکراین سهم حدود ۳/۳ درصد از تجارت جهانی این فلز را دارد و مهمترین مقاصد صادراتی آن، آمریکا، کره، ژاپن، ایتالیا، ترکیه و هلند بوده است. با توجه به مقاصد صادراتی و سابقه و سهامداران صنعت آلومینیوم روسیه، به نظر می‌رسد این صنعت از جمله صنایع با تمرکز بالا در تملک نزدیکان پوتین است که احتمال تحریم آن‌ها را تشدید می‌کند.

فولاد - سنگ آهن

روسیه سهمی ۱۸ درصدی در تجارت جهانی زغالسنگ داشته و با رشد قیمت نفت و محدودیت‌های اعمالی از سوی اندونزی، حالا قیمت زغالسنگ عمودی شده است. کره جنوبی به همراه ژاپن و چین و کشورهای اروپایی شاهد افزایش قابل توجه هزینه‌های انرژی و به تبع آن رشد تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده هستند. این تازه شروع ماجرا است و با افت بیشتر صادرات روسیه، ناآرامی و اقتصاد کشورهای غربی بحرانی‌تر شده و سیاستمداران آمریکا و اروپا را به سوی یک راهکار عملی در جهت اطمینان از تامین کامودیتی‌ها و انرژی از روسیه هدایت می‌کند. علاوه بر قیمت زغالسنگ، قیمت سنگ آهن نیز با وجود فشار زیاد از سوی دولت چین در مدیریت قیمت‌ها آزاد شده و قیمت‌ها در بورس دالیان چین با جهش قابل توجه مواجه شده است. با توجه به رشد قیمت مواد اولیه صنعت فولاد و سهم تجارت روسیه و اوکراین از تجارت جهانی فولاد (حدود ۷/۲ درصد) می‌توان شاهد رشد قیمت انواع مقاطع فولادی بود.



گندم

پس از رشد ۲۵ درصدی قیمت گندم در هفته گذشته، قیمت این محصول در حال حاضر در آستانه عبور از سقف تاریخی تمام دوران خود می‌باشد. اوکراین قرن‌هاست به عنوان سبد نان اروپا شناخته شده است. سهم از تجارت دو کشور اوکراین و روسیه از محصولات گندم، کود، روغن خام و دانه‌های روغنی به ترتیب ۲۶، ۱۳، ۹/۴ و ۳/۳ درصد می‌باشد. با توجه به محدودیت عرضه گاز طبیعی و محدودیت صادرات کودهای شیمیایی به نظر می‌رسد احتمالاً باید همچنان شاهد افزایش قیمت کودهای شیمیایی و به طبع آن محصولات کشاورزی باشیم.

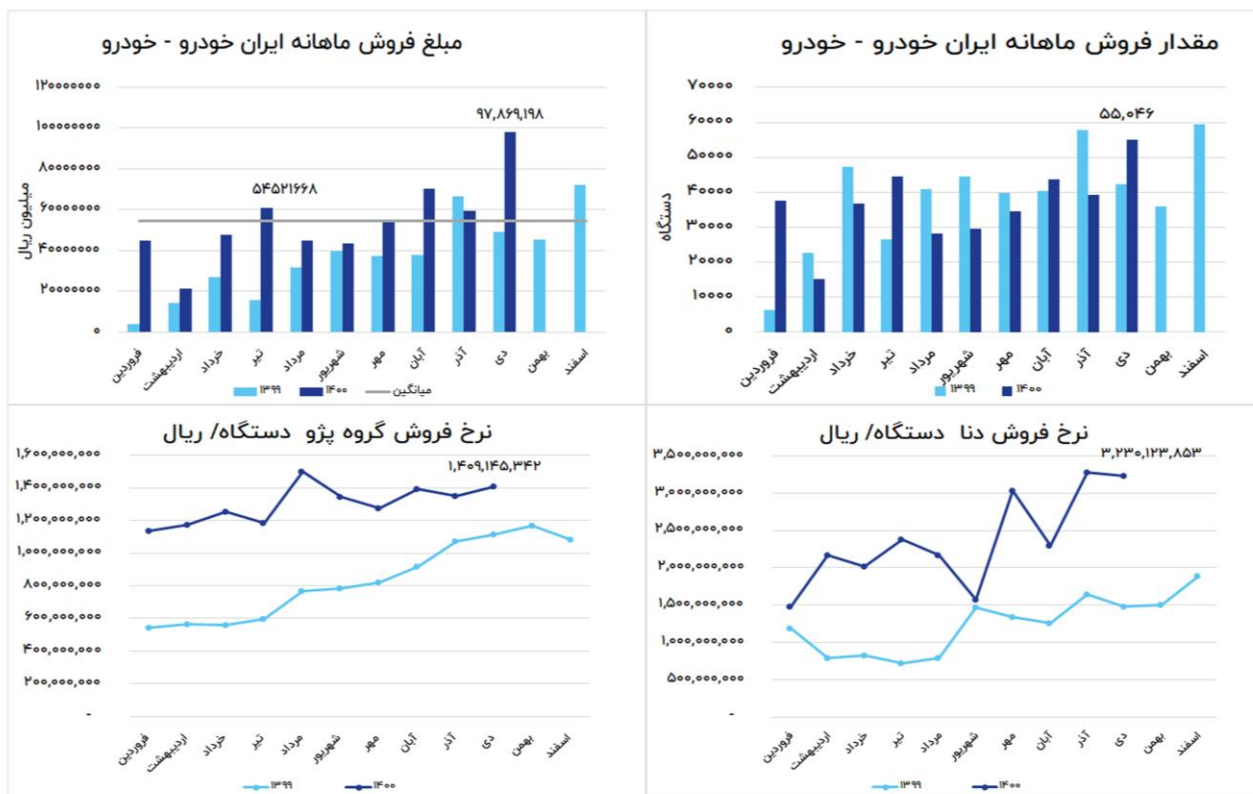


بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

خودرو

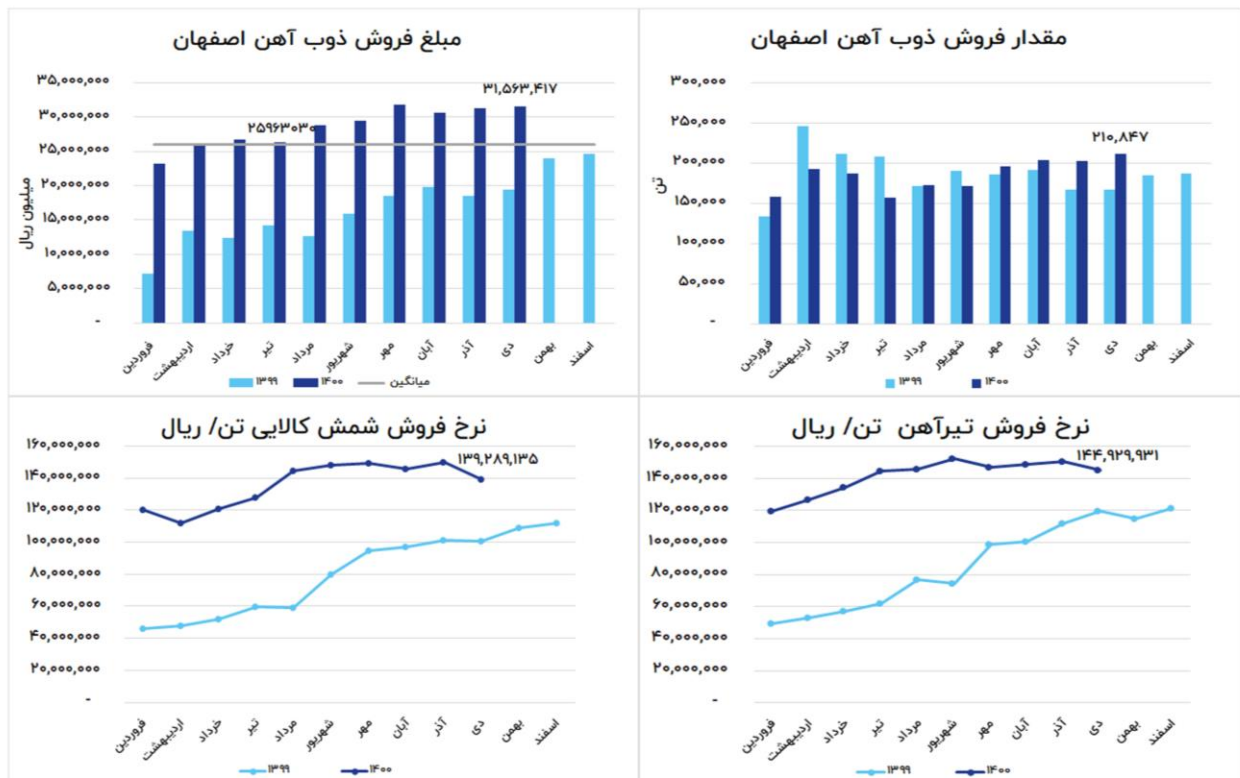
دوره مالی							ارقام به میلیون ریال *
۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	
۲۷۷,۹۸۰,۴۱۴	۲۵۱,۵۲۲,۷۳۰	۱۹۴,۴۶۹,۰۹۱	۲۳۳,۵۳۷,۴۵۱	۲۰۳,۹۰۹,۶۹۴	۱۴۳,۶۱۰,۱۸۱	۸۹,۷۴۵,۲۶۵	فروش
(۲۹۲,۵۱۴,۳۳۷)	(۲۵۳,۱۱۹,۸۰۷)	(۲۰۷,۸۲۹,۰۳۷)	(۲۸۸,۰۴۲,۷۷۹)	(۲۱۰,۶۱۷,۲۹۰)	(۱۷۶,۹۲۰,۲۵۸)	(۱۰۷,۴۸۶,۸۰۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
(۱۴,۵۳۳,۹۲۳)	(۱,۵۹۷,۰۷۷)	(۱۳,۳۵۹,۹۴۶)	(۵۴,۵۰۵,۳۲۸)	(۶,۷۰۷,۵۹۶)	(۳۳,۳۱۰,۰۷۷)	(۱۷,۷۴۱,۵۴۰)	سود (زیان) ناخالص
-۵.۲%	-۰.۶%	-۶.۹%	-۲۳.۳%	-۳.۳%	-۲۳.۲%	-۱۹.۸%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۹,۲۹۸,۳۱۵)	(۱۰,۸۶۴,۰۶۱)	(۷,۴۹۴,۴۳۱)	(۷,۱۴۵,۳۰۲)	(۶,۶۱۲,۴۰۲)	(۴,۱۳۹,۷۶۶)	(۵,۱۶۴,۳۸۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۴,۳۷۳,۰۷۵)	(۸۸۱,۱۵۵)	۴,۱۵۱,۱۳۵	۷,۶۵۴,۳۱۳	۲,۲۱۱,۵۲۹	(۳,۵۴۳,۲۰۶)	(۲,۴۲۶,۶۷۹)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
(۲۸,۲۰۵,۳۱۳)	(۱۳,۳۴۲,۲۹۳)	(۱۶,۷۰۳,۳۴۲)	(۵۳,۹۹۶,۳۱۷)	(۱۱,۱۰۸,۴۶۹)	(۴۰,۹۹۳,۰۴۹)	(۲۵,۳۳۲,۶۰۰)	سود (زیان) عملیاتی
-۱۰.۱%	-۵.۳%	-۸.۶%	-۲۳.۱%	-۵.۴%	-۲۸.۵%	-۲۸.۲%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۱۳,۸۴۵,۰۷۱)	(۱۱,۲۷۱,۷۰۲)	(۱۱,۱۷۵,۳۹۶)	۱,۶۴۹,۱۷۸	(۱۲,۴۴۸,۳۹۳)	(۱۵,۳۵۸,۷۱۹)	(۱۱,۹۷۸,۵۸۶)	هزینه های مالی
۴۵۰,۶۹۰	۲,۳۴۶,۰۵۸	۵۱۱,۳۲۹	۱۱,۷۹۳,۶۳۹	۳۲۳,۶۵۲	۲,۱۳۲,۲۵۰	۲۶۷,۳۷۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
(۴۱,۵۹۹,۶۹۴)	(۲۲,۲۶۷,۹۳۷)	(۲۷,۳۶۷,۳۰۹)	(۴۰,۵۵۳,۵۰۰)	(۲۳,۲۳۳,۲۱۰)	(۵۴,۲۱۹,۵۱۸)	(۳۷,۰۴۳,۸۱۲)	سود (زیان) خالص
-	-	-	-	-	-	-	مالیات
(۴۱,۵۹۹,۶۹۴)	(۲۲,۲۶۷,۹۳۷)	(۲۷,۳۶۷,۳۰۹)	(۴۰,۵۵۳,۵۰۰)	(۲۳,۲۳۳,۲۱۰)	(۵۴,۲۱۹,۵۱۸)	(۳۷,۰۴۳,۸۱۲)	سود (زیان) خالص
-۱۵.۰%	-۸.۹%	-۱۴.۱%	-۱۷.۴%	-۱۱.۴%	-۳۷.۸%	-۴۱.۳%	حاشیه سود (زیان) خالص
(۱۳۸)	(۷۴)	(۹۱)	(۱۳۴)	(۷۷)	(۱۸۰)	(۱۲۳)	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۳۰۱,۶۵۶,۰۶۸	سرمایه
(۱۳۸)	(۷۴)	(۹۱)	(۱۳۴)	(۷۷)	(۱۸۰)	(۱۲۳)	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان	۱۱%
میانگین نرخ فروش دنا از ابتدای دوره (تن/ریال)	۲,۴۰۶,۵۶۹,۴۸۰
میانگین نرخ فروش گروه پژو از ابتدای دوره (تن/ریال)	۱,۲۹۹,۶۹۶,۱۲۸

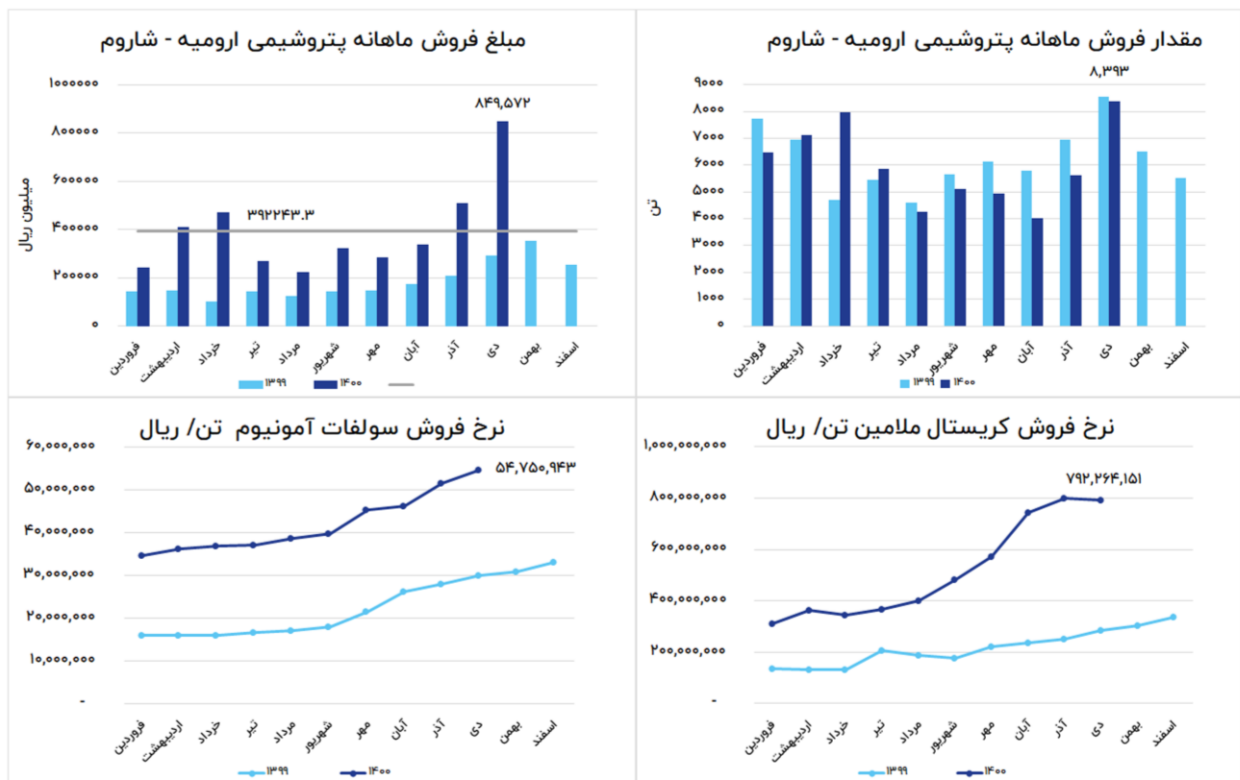


۱۴۰۰			۱۳۹۹			دوره مالی
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱
۹۳,۶۷۱,۵۰۸	۸۴,۵۲۵,۳۹۸	۷۵,۸۵۴,۳۸۱	۶۷,۹۷۹,۹۸۴	۵۶,۷۸۱,۲۰۶	۴۲,۷۱۵,۱۵۰	۳۲,۹۴۲,۹۱۴
(۸۵,۷۱۶,۱۲۳)	(۶۸,۹۰۹,۴۷۱)	(۵۳,۹۹۱,۵۴۷)	(۵۸,۹۳۱,۸۶۰)	(۴۳,۸۲۸,۴۴۸)	(۳۵,۸۰۵,۰۳۴)	(۲۶,۵۵۱,۴۷۱)
۷,۹۵۵,۳۸۵	۱۵,۶۱۵,۹۲۷	۲۱,۸۶۲,۸۳۴	۹,۰۴۸,۱۲۴	۱۲,۹۵۲,۷۵۸	۶,۹۱۰,۱۱۴	۶,۳۹۱,۴۴۳
۸.۵%	۱۸.۵%	۲۸.۸%	۱۳.۳%	۲۲.۸%	۱۶.۲%	۱۹.۴%
(۶,۱۹۲,۲۶۷)	(۳,۱۷۳,۳۳۶)	(۴,۹۵۳,۷۵۸)	(۳,۰۸۰,۰۰۳)	(۳,۳۵۸,۰۰۲)	(۱,۹۶۵,۹۳۳)	(۱,۳۱۹,۱۲۹)
(۳۴۶,۱۷۲)	۲,۲۵۰,۶۰۹	(۱,۳۳۹,۷۰۰)	(۴۱۶,۹۷۹)	(۱,۵۰۸,۷۸۴)	(۸۰۸,۲۰۵)	(۱,۰۱۷,۰۴۹)
۱,۴۱۶,۹۴۶	۱۴,۶۹۳,۲۰۰	۱۵,۵۶۹,۳۷۶	۴,۴۴۳,۸۲۳	۸,۰۸۵,۹۷۲	۴,۱۳۵,۹۷۶	۴,۰۵۵,۲۶۵
۱.۵%	۱۷.۴%	۲۰.۵%	۶.۵%	۱۴.۲%	۹.۷%	۱۲.۳%
(۲,۹۲۵,۶۷۳)	(۲,۷۱۳,۹۷۲)	(۲,۵۴۸,۵۶۹)	(۱,۱۵۴,۱۵۷)	(۱,۵۴۳,۹۲۵)	(۱,۵۹۰,۱۰۸)	(۱,۵۷۵,۳۱۵)
۲,۷۶۲,۸۳۵	۲۵۵,۱۹۷	(۵۵۸,۴۶۷)	۳,۶۱۴,۶۶۴	(۱,۹۸۵,۷۷۵)	۸۸۴,۲۱۱	(۳۶۴,۲۰۴)
۱,۲۵۴,۱۰۸	۱۲,۲۳۱,۴۲۵	۱۲,۴۶۲,۳۴۰	۶,۹۰۴,۳۳۰	۴,۵۵۶,۲۷۲	۳,۴۳۰,۰۷۹	۲,۱۱۵,۷۴۶
(۱,۰۵۲,۸۵۶)	(۱,۲۰۰,۵۳۸)	(۱,۵۳۴,۶۲۹)	(۱,۱۴۹,۷۶۳)	-	(۳۷,۷۱۱)	-
۲۰۱,۲۵۲	۱۱,۰۳۰,۸۸۷	۱۰,۹۲۷,۷۱۱	۵,۷۵۴,۵۶۷	۴,۵۵۶,۲۷۲	۳,۳۹۲,۳۶۸	۲,۱۱۵,۷۴۶
۰.۲%	۱۳.۱%	۱۴.۴%	۸.۵%	۸.۰%	۷.۹%	۶.۴%
۳	۱۷۹	۱۷۸	۹۴	۷۴	۵۵	۳۴
۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	۶۱,۵۰۳,۵۳۹
۳	۱۷۹	۱۷۸	۹۴	۷۴	۵۵	۳۴

۱۱%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۱۴۱,۹۷۷,۰۲۰	میانگین نرخ فروش تیر آهن از ابتدای دوره (تن/ریال)
۱۳۵,۹۶۴,۵۹۱	میانگین نرخ فروش شمش کالایی از ابتدای دوره (تن/ریال)



دوره مالی			۱۳۹۹				ارقام به میلیون ریال *
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	
۱,۱۲۳,۵۲۰	۷۹۹,۹۰۳	۱,۱۱۷,۸۱۴	۹۰۳,۵۴۵	۵۲۹,۳۶۰	۴۱۲,۸۷۹	۴۰۱,۵۲۵	فروش
(۷۸۲,۳۴۷)	(۵۲۸,۳۷۸)	(۹۱۴,۵۲۱)	(۷۵۹,۰۸۷)	(۳۵۰,۱۷۸)	(۳۳۶,۹۰۴)	(۳۱۳,۰۷۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۴۱,۱۷۳	۲۷۱,۵۲۵	۲۰۳,۲۹۳	۱۴۴,۴۵۸	۱۷۹,۱۸۲	۷۵,۹۷۵	۸۸,۴۵۱	سود (زیان) ناخالص
۳۰,۴%	۳۳,۹%	۱۸,۲%	۱۶,۰%	۳۳,۸%	۱۸,۴%	۲۲,۰%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۲۱,۵۱۵)	(۱۸,۵۹۹)	(۴۱,۱۶۷)	(۳۶,۷۵۹)	(۲۰,۷۷۷)	(۱۸,۹۶۲)	(۱۶,۵۱۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۵,۶۵۸)	(۳۰,۸۶۶)	۹,۰۳۲	۱,۸۲۸	۷۸	(۷۸)	-	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۱۴,۰۰۰	۲۲۲,۰۶۰	۱۷۱,۱۵۸	۱۰۹,۵۲۷	۱۵۸,۴۸۳	۵۶,۹۳۵	۷۱,۹۳۸	سود (زیان) عملیاتی
۲۷,۹%	۲۷,۸%	۱۵,۳%	۱۲,۱%	۲۹,۹%	۱۳,۸%	۱۷,۹%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۴۵,۰۰۰)	(۲۴,۶۵۸)	-	-	-	-	-	هزینه های مالی
۲۶,۷۵۸	۴۲,۶۲۵	۱۵,۳۲۳	۱۰,۶۷۸	(۱۶,۴۵۲)	۳۸,۰۲۵	۱۰,۴۹۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۹۵,۷۵۸	۲۴۰,۰۲۷	۱۸۶,۴۸۱	۱۲۰,۲۰۵	۱۴۲,۰۳۱	۹۴,۹۶۰	۸۲,۴۳۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۸,۷۰۷	۱,۲۵۸	(۱۹,۹۶۵)	(۲۳,۵۸۰)	۱۸,۶۶۶	(۶۸۰)	(۱۷,۹۸۶)	مالیات
۳۱۴,۴۶۵	۲۴۱,۲۸۵	۱۶۶,۵۱۶	۹۶,۶۲۵	۱۶۰,۶۹۷	۹۴,۲۸۰	۶۴,۴۴۹	سود (زیان) خالص
۲۸,۰%	۳۰,۳%	۱۴,۹%	۱۰,۷%	۳۰,۴%	۲۲,۸%	۱۶,۱%	حاشیه سود (زیان) خالص
۴۴۹	۳۴۵	۲۳۸	۱۳۸	۲۳۰	۱۳۵	۹۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۴۹	۳۴۵	۲۳۸	۱۳۸	۲۳۰	۱۳۵	۹۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۴۱%				درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان			
۵۲۹,۵۹۱,۳۶۷				میانگین نرخ فروش کریستال ملامین از ابتدای دوره (تن/ریال)			
۴۱,۱۹۰,۰۰۶				میانگین نرخ فروش سولفات آمونیوم از ابتدای دوره (تن/ریال)			



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت کاشی و سرامیک حافظ



معرفی

کارخانجات کاشی حافظ با بیش از چهار دهه سابقه فعالیت در صنعت سرامیک کشور از نخستین مجموعه‌های تولید کاشی و سرامیک در کشور و از خوش‌نام‌ترین و معتبرترین تولیدکنندگان داخلی این صنعت است که فعالیت خود را در سال ۱۳۵۵ خورشیدی با احداث کارخانه‌ای به وسعت ۴۱ هکتار در نزدیکی شهر شیراز آغاز کرده و در سال ۱۳۷۳ در سازمان بورس اوراق بهادار ثبت گردید. این شرکت تاکنون در چندین مرحله با تجهیز و نوسازی خطوط تولید خود فناوری‌های نوین را به عرصه صنایع کاشی و سرامیک کشور معرفی کرده و توانسته به عنوان یکی از پیشگامان این صنعت پیشرفت چشم‌گیری در کیفیت و کمیت محصولات خود به وجود آورد. در حال حاضر شرکت ارزش بازاری حدود ۱/۹۱ همتی دارد و بتای سهم و صنعت به ترتیب ۰/۱۵ و ۰/۴۵ می‌باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

تاریخ	سرمایه اولیه (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه
۱۳۶۴/۰۵/۲۲	۶۱۴	۱,۴۱۴	۱۳۰٪
۱۳۷۳/۰۴/۰۹	۱,۴۱۴	۸,۳۶۴	۴۹۱٪
۱۳۷۶/۰۹/۱۶	۸,۳۶۴	۱۵,۰۰۰	۷۹٪
۱۳۸۱/۰۳/۰۷	۱۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰٪
۱۳۸۲/۰۸/۲۱	۳۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۰۰٪
۱۳۸۶/۰۹/۱۰	۶۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۵۰٪
۱۳۸۷/۰۸/۱۴	۹۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۳۴٪
۱۳۹۷/۰۳/۰۹	۱۲۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۵۰٪
۱۳۹۸/۱۱/۱۲	۱۸۰,۰۰۰	۱,۴۶۸,۹۲۴	۸۱۶٪

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می‌باشد

تاریخ	سهم (میلیون)	درصد
شرکت سرمایه گستر آریا	۳,۸۶۸	۷۵/۲۴٪
علی شاه‌رخ	۴۷	۰/۹۲٪
صندوق سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان بیدار	۴۴	۰/۸۶٪
صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردان معیار	۳۷	۰/۷۲٪
محمدحسن شانه‌ساز زاده	۳۱	۰/۶٪
شرکت سرمایه‌گذاری کاریزما	۱۷	۰/۳۴٪
سایرین	۱,۰۹۶	۲۱/۳٪

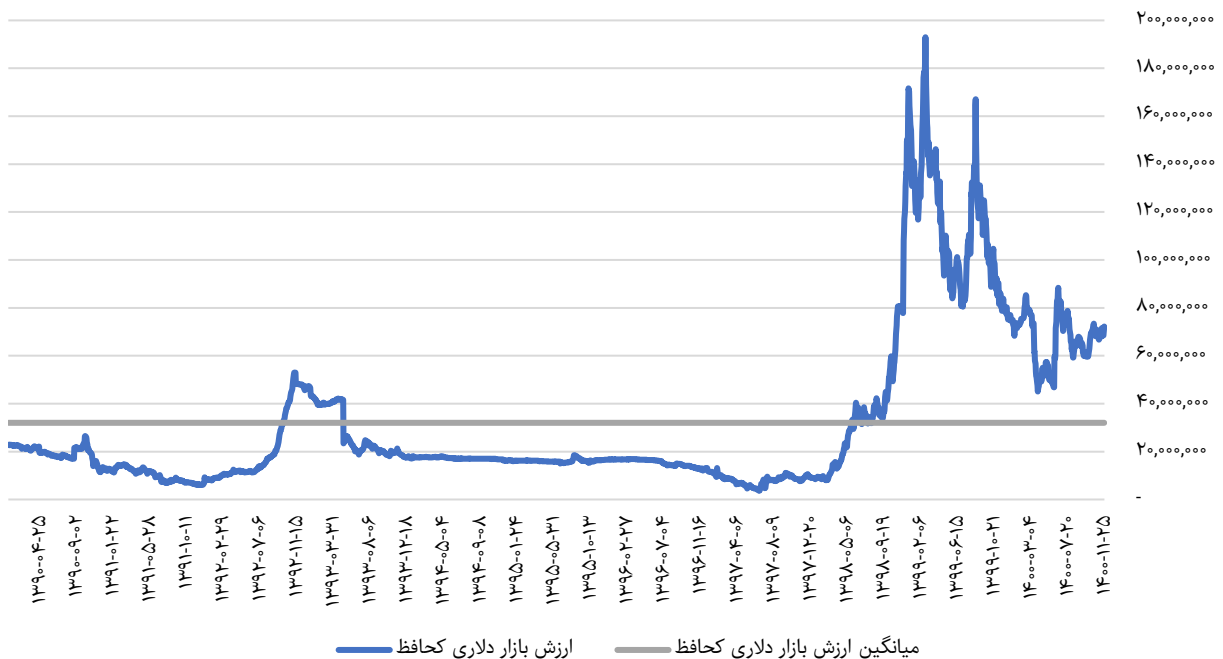
اعضای هیئت مدیره شرکت

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت سرمایه گستر آریا	علی دوائی	رئیس هیئت مدیره
شرکت تدبیر پرداز دلسا	حمید میرطاووسی مهباری	نائب رئیس هیئت مدیره
شرکت پردیس فناوری پارتاک	امیر مصطفی اعرابی پور	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره
شرکت آریا شاتل	علی اکبر تسویه چی	عضو هیئت مدیره
گروه فناوری ارتباطات و اطلاعات شاتل	احسان محبی رسا	عضو هیئت مدیره

تحلیل صنعت پورتر صنعت

پنج عامل پورتر	بسیار کم	کم	متوسط	زیاد	خیلی زیاد
قدرت چانه زنی خریداران					x
قدرت چانه زنی تامین کنندگان		x			
تهدید ناشی از ورود رقبای جدید			x		
تهدید ناشی از وجود کالاهای جانشین		x			
شدت رقابت درون صنعت					x

ارزش بازار شرکت (دلاری)

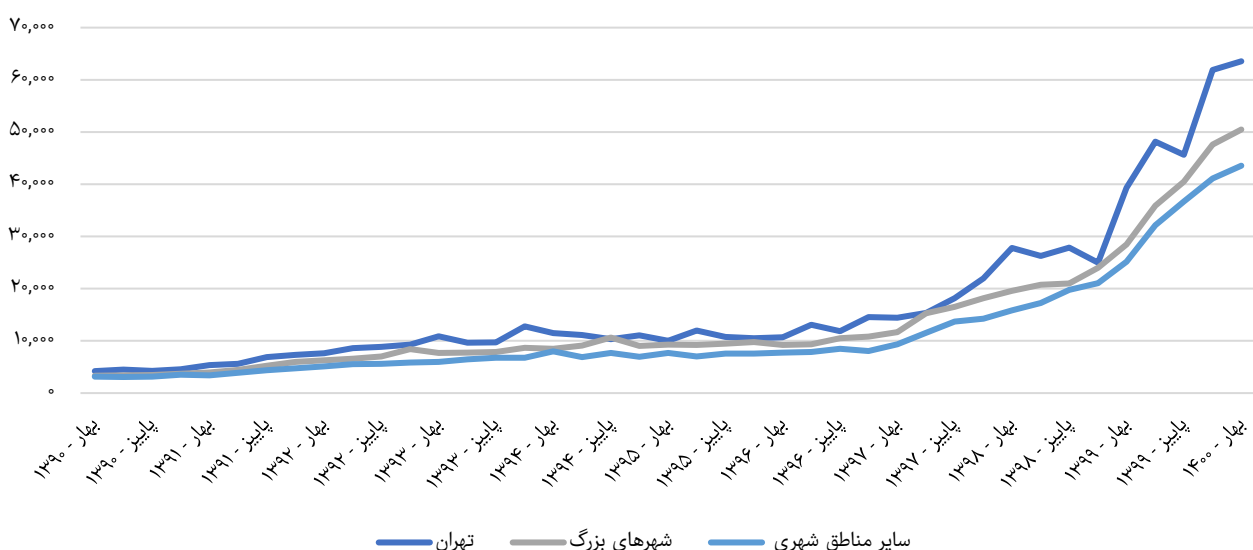


نکات کلیدی صنعت

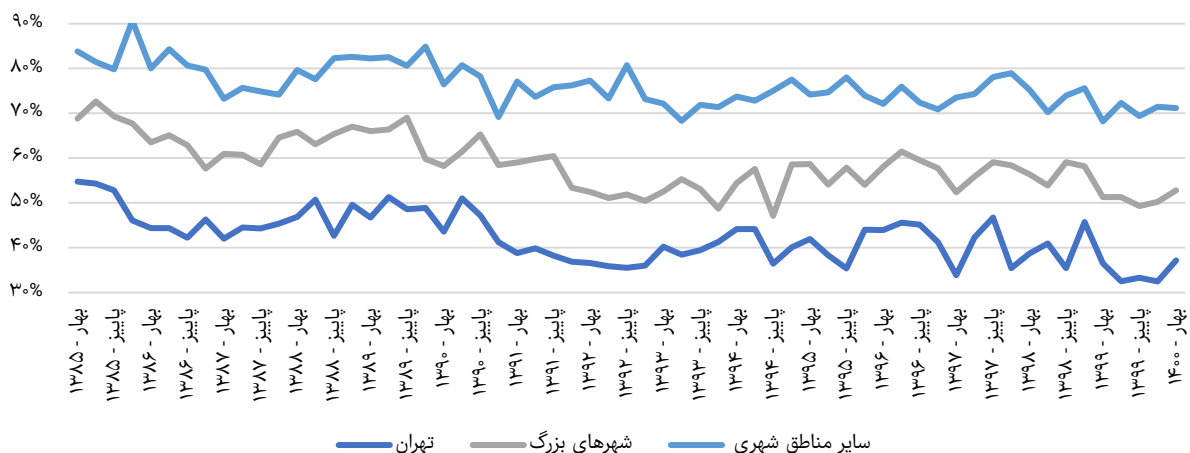
- تنوع طرح، رنگ و ابعاد، جلا و لعاب کاشی، نفوذ آب و ... معیارهای کیفیت کاشی می‌باشند.
- این صنعت به شدت رقابتی است و خط تولید آنها چرخه عمر پایینی دارند. لذا در صورت عدم تغییر، محکوم به شکست هستند.
- به ارزش جایگزینی شرکت‌های این صنعت نمی‌توان وزن زیادی داد چراکه اگر تکنولوژی خود را به روز نکنند ارزش ضایعاتی دارند.
- ظرفیت عملی و اسمی در این صنعت تفاوت زیادی با هم دارند که عمدتاً به خاطر سایز و تنوع محصولات می‌باشد.
- ارزش جایگزینی برای یک واحد تولیدی با ظرفیت اسمی ۲ الی ۲/۵ میلیون متر مربع حدود ۱۰ میلیون دلار می‌باشد.
- حاشیه سود شرکت‌ها با توجه به نوع محصولات، ابعاد آنها، توانایی تیم فروش، شرایط کلی بازار و ... متغیر است.
- با توجه به پیوسته بودن خط تولید، قطعی برق مشکلات فراوانی برای این صنعت ایجاد می‌کند.
- نرخ‌گذاری انجمن صنفی در این صنعت بیشتر شبیه به پیشنهاد بوده و اجباری برای اجرای آن وجود ندارد و قیمت محصولات با استفاده از مکانیزم عرضه و تقاضا و تصمیمات هیئت مدیره تعیین می‌گردد.
- افزایش تقاضای داخل یا افزایش صادرات موجب رشد تقاضا و در نتیجه افزایش نرخ داخلی و صادراتی شرکت‌های این صنعت می‌گردد.

بهای تمام شده آپارتمان و قیمت کاشی

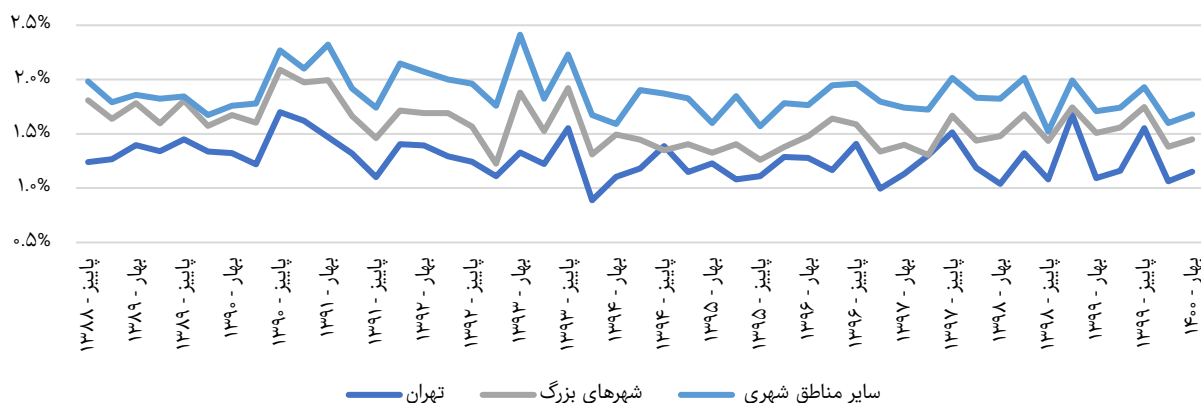
برآورد متوسط هزینه یک متر مربع بنا ساختمان شروع شده توسط بخش خصوصی در مناطق شهری (هزار ریال)



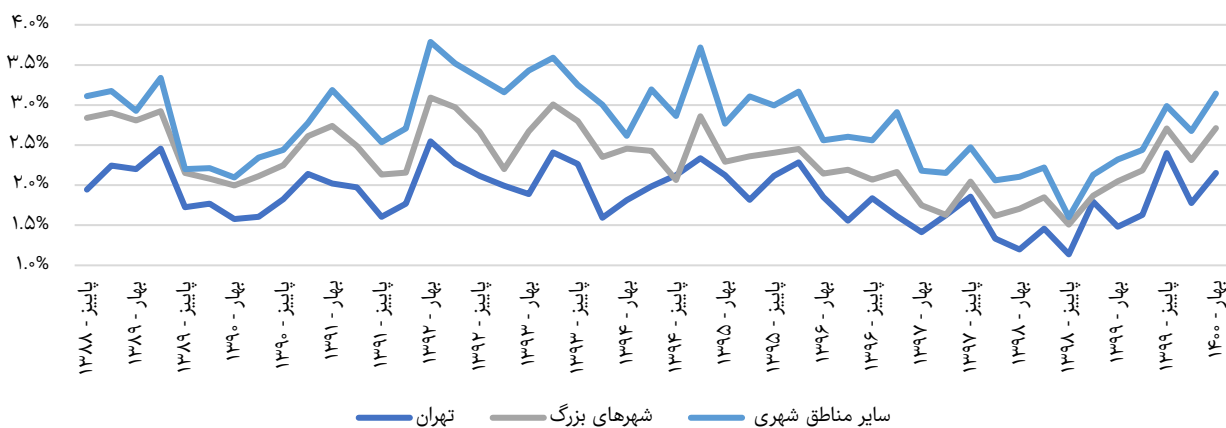
نسبت هزینه ساخت به کل بهای تمام شده هر متر مربع آپارتمان



نسبت سهم هزینه کاشی معمولی در هزینه ساخت یک متر مربع آپارتمان



نسبت سهم هزینه کاشی پرسلانی در هزینه ساخت یک متر مربع آپارتمان

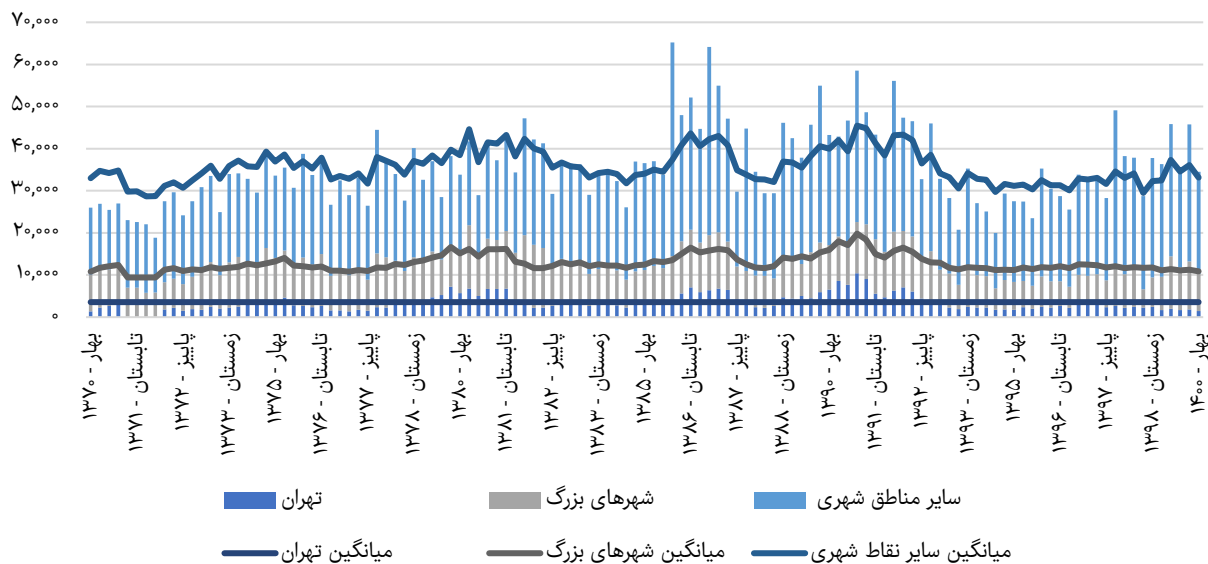


همانطور که در نمودارهای فوق مشخص است، با وجود رشد قابل توجه هزینه ساخت یک متر مربع آپارتمان در سالهای اخیر، نسبت هزینه ساخت به کل بهای تمام شده آن (ساخت + زمین) نزولی می باشد. با توجه به این نکته و اینکه سهم هزینه کاشی

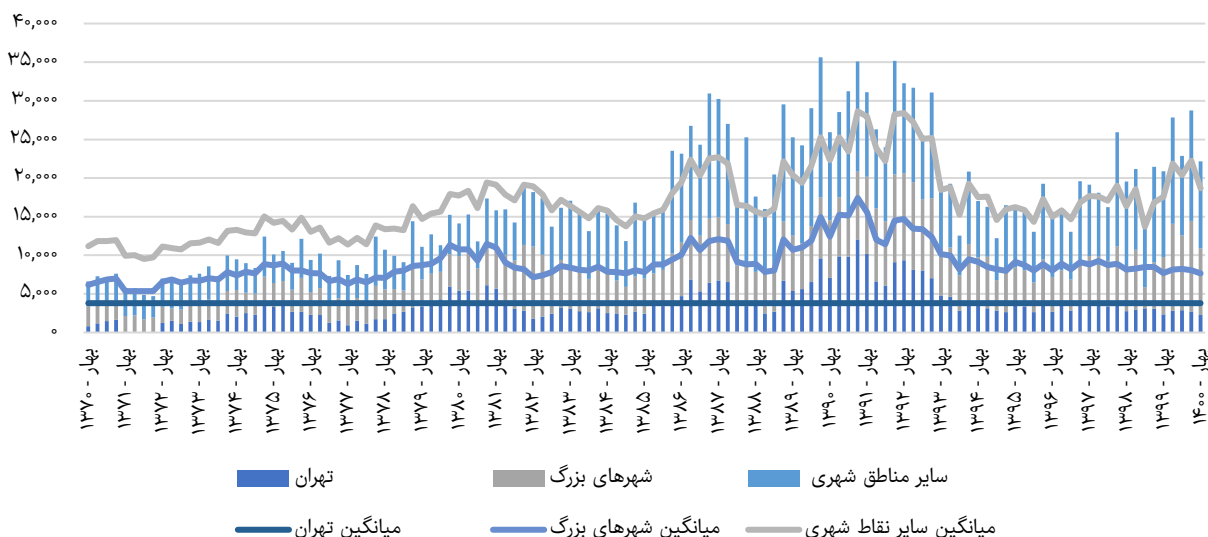
در هزینه ساخت آپارتمان درصد ناچیزی می‌باشد، به نظر می‌رسد احتمالا تقاضا به سمت کاشی‌های لوکس که دکور کار سازنده هم می‌باشد خواهد رفت.

وضعیت پروانه‌های ساختمانی صادر شده توسط شهرداری‌های مناطق شهری کشور

تعداد پروانه‌های ساختمانی صادر شده توسط شهرداری‌های مناطق شهری کشور

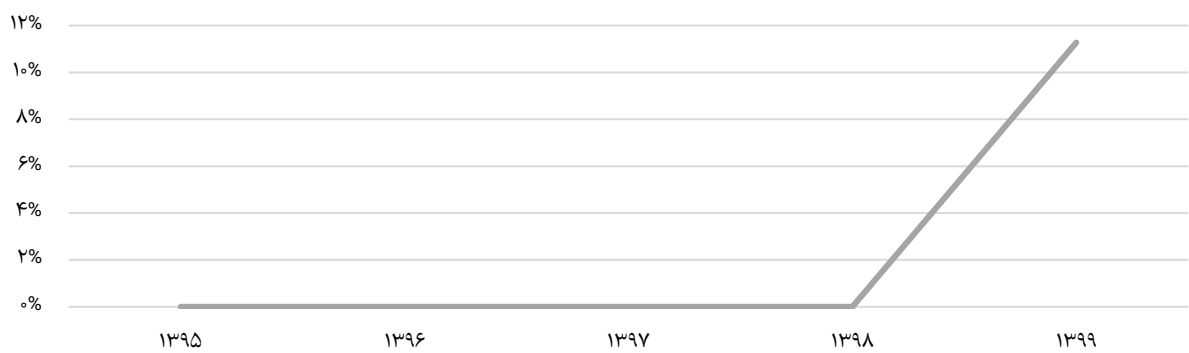


برآورد سطح زیربنای طبقات پروانه‌های ساختمانی صادر شده توسط شهرداری‌های مناطق شهری کشور
(هزار مترمربع)



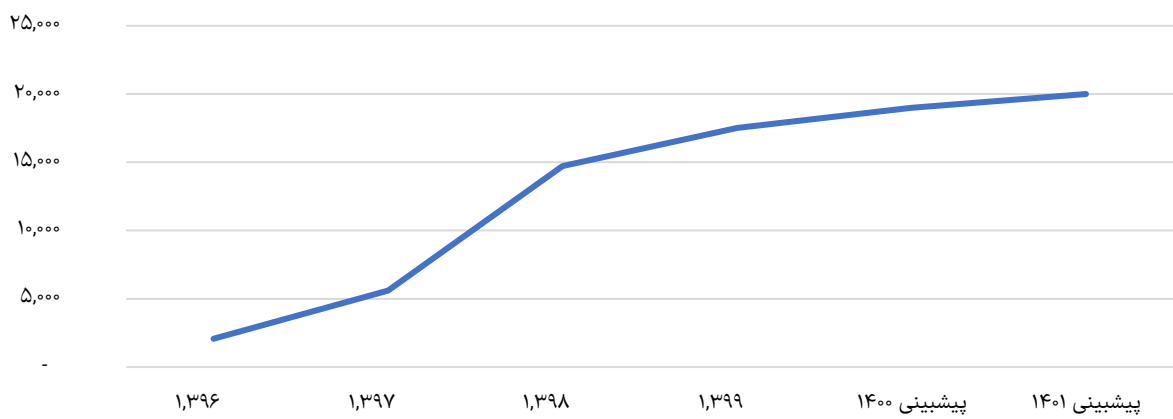
همانطور که در نمودارهای فوق مشخص می‌باشد، بازار ساخت و ساز از سال ۱۳۹۹ نسبت به بازه ۱۳۹۴ تا ۱۳۹۸ رونق بیشتری به خصوص در شهرهای کوچک داشته است. این امر می‌تواند نشان از رونق نسبی بازار ساخت و ساز و در نتیجه رونق صنعت کاشی و سرامیک باشد.

روند سود تقسیمی شرکت

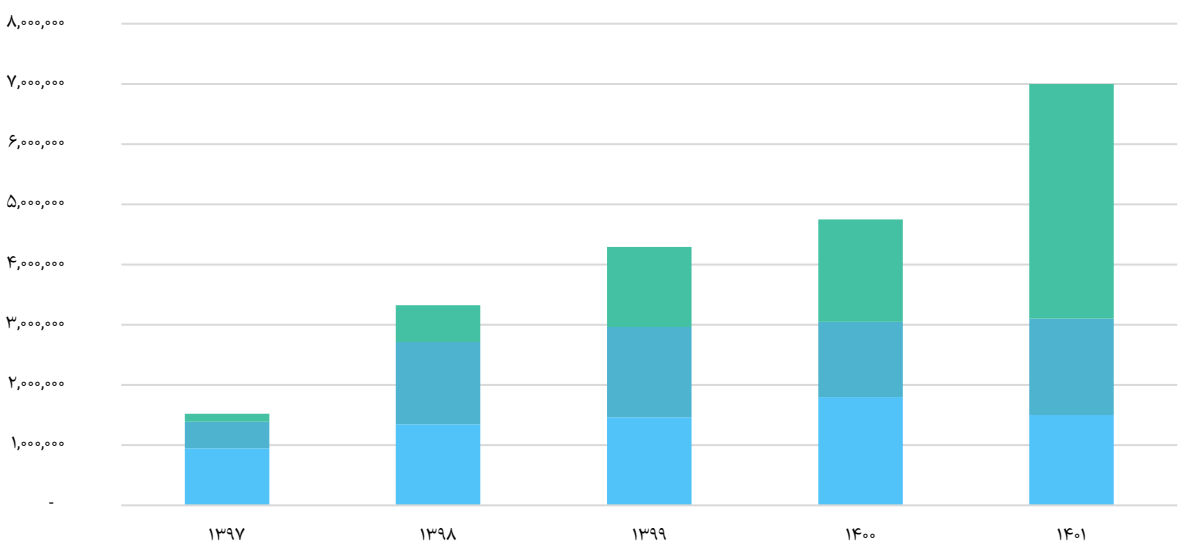


با توجه به زیان‌ده بودن شرکت در سال‌های ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۸ ، در مجامع سودی توزیع نگردیده است.

سرانه تولید هر کارگر:



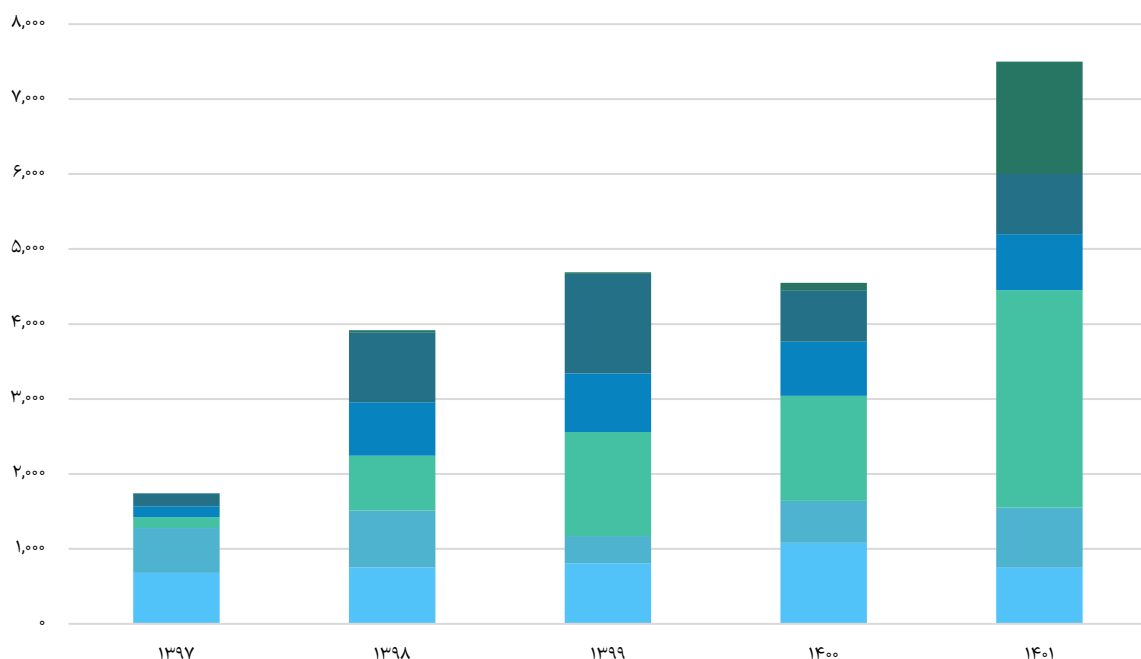
مقدار تولید شرکت (متر مربع)



شرکت کاشی و سرامیک حافظ از سال ۱۳۹۸ دو خط تولید کاشی پرسلانی با کیفیت سایز بزرگ را توسعه داده است. خط نخست آن در دی ماه به بهره‌برداری رسید و خط تولید دوم تا انتهای سال به بهره‌برداری خواهد رسید. ظرفیت اسمی این دو خط تقریباً ۵,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع می‌باشد، که با توجه به ابعاد بزرگ کاشی‌های تولیدی در این دو خط پیش‌بینی می‌گردد ظرفیت عملی آن ۴,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع باشد و فرض می‌شود سال آینده حدود ۳,۰۰۰,۰۰۰ متر مربع آن به کار گرفته شود.

لازم به ذکر است ظرفیت عملی شرکت قبل از طرح توسعه برای کاشی کف ۱,۵۰۰,۰۰۰، دیوار ۱,۶۰۰,۰۰۰ و پرسلان ۱,۴۰۰,۰۰۰ متر مربع بوده است.

مقدار فروش شرکت (هزار مترمربع)



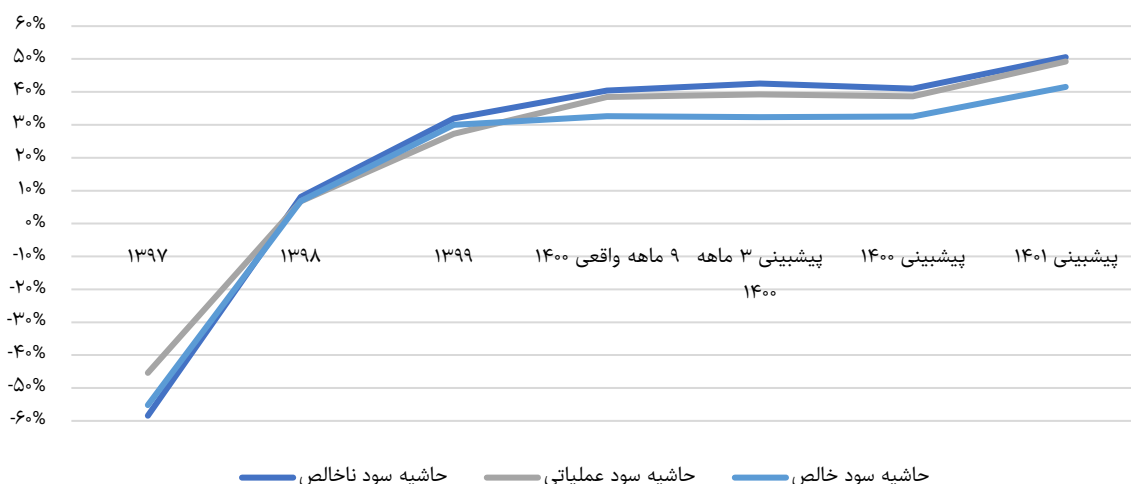
طبق برآورد شرکت، ۵۰٪ میزان تولید کاشی‌های پرسلانی جدید برای صادرات در نظر گرفته شده و مابقی محصولات تولیدی به نسبت سال‌های گذشته در بازارهای داخلی و صادراتی در نظر گرفته شده است.

مفروضات سود و زیان شرکت

- نرخ فروش محصولات مطابق نرخ افشا شده در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۷ در نظر گرفته شده است.
- بهای تمام شده شامل مواد مصرفی، انرژی و ... متناسب با مجموع تولید و نرخ تورم تولیدکننده (با رشد ۲۵ درصدی) در نظر گرفته شده است.
- حقوق و دستمزد متناسب با نرخ مصوب (برای سال آینده ۲۰ درصد) رشد داده شده و افزایش تعداد پرسنل (با توجه به بهره‌برداری از خط تولید جدید) در نظر گرفته شده است.

دوره مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۹ ماهه واقعی ۱۴۰۰	پیشبینی زمستان ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۲۰۷,۳۹۷	۹۹۱,۳۳۸	۲,۳۴۶,۹۲۷	۲,۹۹۵,۰۹۷	۱,۰۷۲,۱۴۱	۴,۰۶۷,۲۳۸	۹,۶۰۱,۵۷۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۳۲۸,۵۶۷	-۹۱۱,۴۰۰	-۱,۵۹۶,۱۹۶	-۱,۷۸۵,۰۴۹	-۶۱۶,۳۲۳	-۲,۴۰۱,۳۷۲	-۴,۷۴۶,۶۸۱
سود (زیان) ناخالص	-۱۲۱,۱۷۹	۷۹,۹۳۸	۷۵۰,۴۳۱	۱,۲۱۰,۰۴۸	۴۵۵,۸۱۹	۱,۶۶۵,۸۶۷	۴,۸۵۴,۸۸۹
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۳,۹۳۴	-۴۶,۷۹۳	-۶۲,۴۵۸	-۶۴,۵۰۶	-۲۲,۲۵۸	-۸۶,۷۴۱	-۱۰۸,۷۸۶
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۵۰,۹۳۵	۳۳,۶۸۶	-۴۷,۰۹۷	۵,۴۷۲	-۱۲,۳۷۸	-۶,۹۰۶	-۱۷,۷۱۸
هزینه‌های مالی	-۹۴,۱۶۹	-۶۶,۸۳۱	۶۴۰,۸۷۶	۱,۱۵۱,۰۱۴	۴۲۱,۱۸۳	۱,۵۷۲,۱۹۷	۴,۷۲۸,۳۸۵
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	-۳۱,۸۹۵	-۲۱,۸۶۱	-۲۰,۵۷۹	-۲۶,۰۵۴	-۱۰,۵۹۲	-۳۶,۶۴۶	-۴۲,۳۶۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل مالیات	۱۱,۵۸۹	۳۸,۳۴۴	۱۶۹,۳۰۰	۱۶,۵۴۱	۰	۱۶,۵۴۱	۰
مالیات	-۱۱۴,۴۷۵	۸۳,۳۱۴	۷۸۹,۵۹۷	۱,۱۴۱,۵۰۱	۴۱۰,۵۹۱	۱,۵۵۲,۰۹۲	۴,۶۸۶,۰۱۷
سود (زیان) خالص	۰	-۱۵,۵۴۸	-۸۵,۶۷۵	-۱۶۳,۷۰۹	-۶۳,۵۰۲	-۲۲۷,۲۱۱	-۶۹۹,۲۳۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	-۱۱۴,۴۷۵	۶۷,۷۶۶	۷۰۳,۹۲۲	۹۷۷,۷۹۲	۳۴۷,۰۸۸	۱,۳۲۴,۸۸۰	۳,۹۸۶,۷۸۰
سرمایه	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱,۴۶۸,۹۲۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	-۲۲	۱۳	۱۳۷	۱۹۰	۶۸	۲۵۸	۷۷۵

رند حاشیه سود شرکت



نسبت‌های مالی

کارایی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	پاییز ۱۴۰۰
گردش دارایی‌ها	۰.۱۶	۰.۴۱	۰.۴۴	۰.۳۹
گردش دارایی‌های ثابت	۰.۴۰	۰.۶۳	۰.۶۱	۰.۵۰
گردش موجودی کالا	۱.۱۸	۲.۱۱	۲.۸۱	۲.۹۶
دوره گردش موجودی کالا	۳۱۰.۵۳	۱۷۳.۳۹	۱۲۹.۶۸	۱۲۳.۱۳
گردش حساب‌های دریافتنی	۱.۲۴	۴.۷۰	۴.۴۵	۳.۵۵
دوره وصول مطالبات	۳۶۲.۴۶	۷۷.۶۸	۸۲.۰۰	۱۰۲.۸۵

پاییز ۱۴۰۰	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	اهرم / ریسک
۷۹%	۸۱%	۷۶%	۱۲۵%	جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها
۳۸۲%	۴۳۲%	۳۱۶%		جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام
۲۲%	۱۸%	۴%	۹%	نسبت بدهی
۱۰۷%	۹۶%	۱۵%	-۳۵%	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۹%	۱%	-۱۶%	-۳۵%	نسبت سود انباشته به دارایی‌ها
۵۹.۴۲	۳۱.۱۴	۳.۰۶		نسبت پوشش هزینه بهره

پاییز ۱۴۰۰	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	اهرم / ریسک
۷۹%	۸۱%	۷۶%	۱۲۵%	جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها
۳۸۲%	۴۳۲%	۳۱۶%		جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام
۲۲%	۱۸%	۴%	۹%	نسبت بدهی
۱۰۷%	۹۶%	۱۵%	-۳۵%	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۹%	۱%	-۱۶%	-۳۵%	نسبت سود انباشته به دارایی‌ها
۵۹.۴۲	۳۱.۱۴	۳.۰۶		نسبت پوشش هزینه بهره

پاییز ۱۴۰۰	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	نقدینگی
۰.۶۹	۰.۷۰	۱.۷۳	۱.۴۶	نسبت جاری
۰.۴۹	۰.۴۸	۰.۸۸	۰.۷۵	نسبت آبی
۰.۰۹	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۳	نسبت نقد

گزارش معاملات هفته منتهی به ۱۱ اسفند ۱۴۰۰ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته منتهی به ۱۱ اسفند عرضه بیش از ۳,۷۹۳,۴۲۶ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۶۳۶,۷۶۲ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۳,۲۵۸,۸۳۳ تن روبرو گشت که این مقدار تقریباً ۲۲ درصد بیشتر از هفته قبل بود. حجم عرضه محصولات فولادی در رینگ صنعتی در هفته گذشته ۹۹۳,۴۹۵ تن بود که نسبت به قبل حدود ۴۲,۳۵۰ تن بیشتر داشته است.

در بخش سیمان حدود ۱,۳۲۶,۶۲۴ تن عرضه و حدود ۱,۲۱۰,۳۷۹ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

در بخش روی این هفته ۴,۱۹۵ تن ذوب روی بافق، کالسیمین، سپنتا روی، ترکیب پردازان زنجان، میلاد روی زنجان، ذوب روی سدید زنجان، رویین کار شمس، نوین پژوهان شمس زنجان، تولیدی روی بندرعباس عرضه گردید که ۳۳۰ تن مورد معامله قرار گرفت.

سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با تقاضای ۱۰/۰۰ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این چهار روز داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به نبشی ۴ فولاد ناب تبریز با نسبت ۶/۵۰ برابری بوده است.

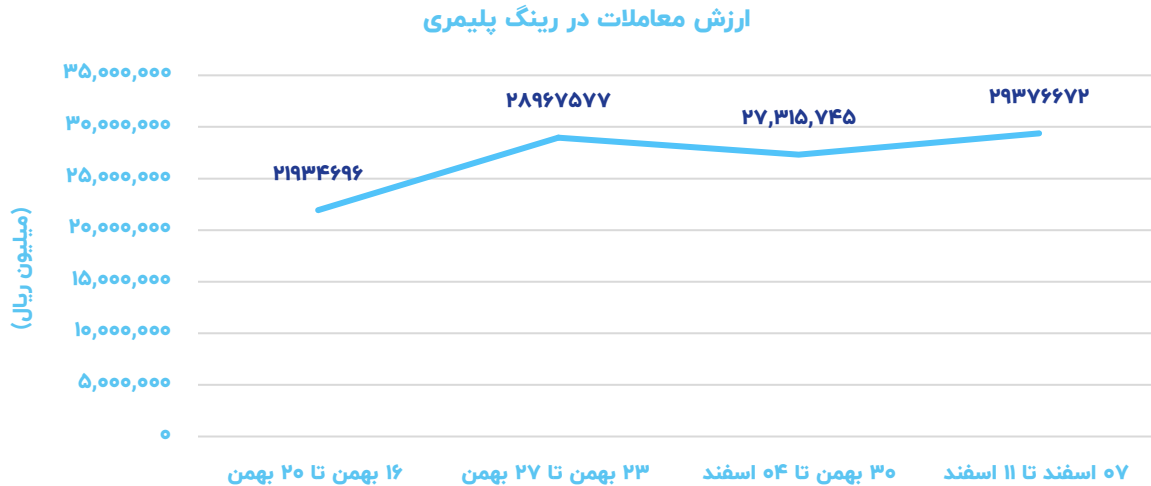
سیمان تیپ ۲ سیمان ممتازان کرمان با ۹۵ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. سیمان تیپ ۲ سیمان کرمان نیز با حدود ۷۱ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۳۷,۳۹۳,۷۸۴,۴۰۰	۲۴۵,۸۴۰	۱۸۹,۰۹۰	۱۶۸,۳۴۰	HR	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					G	فولاد مبارکه اصفهان	**			-۱.۰۰	
					T	فولاد مبارکه اصفهان	**			-۱.۰۰	
شمش	۱۲,۵۱۵,۴۰۳,۸۵۰	۲۲۴,۲۷۰	۱۴۲,۸۵۰	۹۴,۱۵۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	۱۳۰,۷۴۲	*		۰.۰۰	
						جهان فولاد سیرجان	۱۳۴,۰۰۰	۱۳۴,۰۰۰	۰/۰۰	۰.۰۱	
						شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۱۳۵,۵۱۲	۱۳۵,۵۱۲	۰/۰۰	۰.۰۰	
						فولاد خوزستان	۱۳۰,۹۱۵	۱۳۰,۹۱۵	۰/۰۰	-۰.۰۳	
						ذوب آهن اصفهان	**			-۱.۰۰	
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۱۳۳,۸۷۴	۱۳۳,۸۷۴	۰/۰۰	-۰.۱۳	
						آهن و فولاد ارفع	۱۳۱,۳۴۴	۱۳۱,۳۴۴	۰/۰۰	۰.۰۱	
میلگرد/ تیرآهن	۱۳,۵۰۹,۳۶۰,۱۶۰	۱۸۸,۱۲۳	۱۷۵,۷۹۹	۹۴,۲۸۰	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۱۴۶,۵۰۰	۱۴۶,۵۰۰	۰/۰۰	۰.۰۰	
						ذوب آهن اصفهان	۱۴۳,۰۰۰	۱۴۳,۰۰۰	۰/۰۰	-۰.۰۱	
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۱۴۲,۴۹۹	۱۴۲,۴۹۹	۰/۰۴	-۰.۰۲	
						فولاد آذربایجان	**				
						صنایع آهن و فولاد سرمد البرکوه	۱۴۲,۴۹۹	۱۴۲,۴۹۹	۰/۰۰	-۰.۰۲	
						فولاد روهینا جنوب	۱۴۲,۴۹۹	۱۴۲,۴۹۹	۰/۰۰	۰.۰۲	
						جهان فولاد سیرجان	۱۴۱,۲۸۴	۱۴۱,۲۸۴	۰/۰۰	۰.۰۰	
						مجتمع فولاد خراسان	**			-۱.۰۰	
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۴۲,۵۷۹	۱۴۲,۵۷۹	۰/۰۰	-۰.۰۱	
آلومینیوم	۷,۹۴۴,۹۲۱,۰۵۰	۱۴,۳۶۵	۱۱,۲۷۵	۱۰,۱۷۵	شمش	آلومینیوم ایران	۸۵۱,۶۰۳	۸۵۱,۶۰۳	۰/۰۰	۰.۰۴	
						آلومینیوم المهدی	۸۴۲,۸۹۲	۸۴۲,۸۹۲	۰/۰۰	۰.۱۱	
						آلومینای ایران	۱۶۴,۹۰۸	۱۶۴,۹۰۸	۰/۰۰	-۰.۸۰	
						آلومینیوم ایران	۹۱۹,۰۸۵	۹۱۹,۰۸۵	۰/۰۰	۰.۰۳	
مس	۷,۳۹۰,۶۷۹,۵۶۰	۷,۰۰۵	۳,۰۸۰	۳,۰۸۰	کاتد	ملی مس	۲,۳۹۹,۲۵۹	۲,۳۹۹,۲۵۹	۰/۰۰	۰.۰۰	
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	*	۲,۳۹۹,۲۵۹		۰.۰۰	
					مفتول	گیل راد شمال	*	۲,۴۴۷,۳۵۱		۰.۰۰	
						دنیای مس کاشان	۲,۴۴۷,۳۵۱	۲,۴۴۷,۳۵۱	۰/۰۰	۰.۰۰	
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	*	۲,۴۴۷,۳۵۲		۰.۰۰	
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۶۰,۶۹۲,۶۲۹,۹۳۶	۳,۷۹۳,۴۲۶	۳,۲۵۸,۸۳۳	۲,۵۳۶,۲۴۳						ارزش معاملات تقریباً ۲۲ درصد افزایش یافته است.	

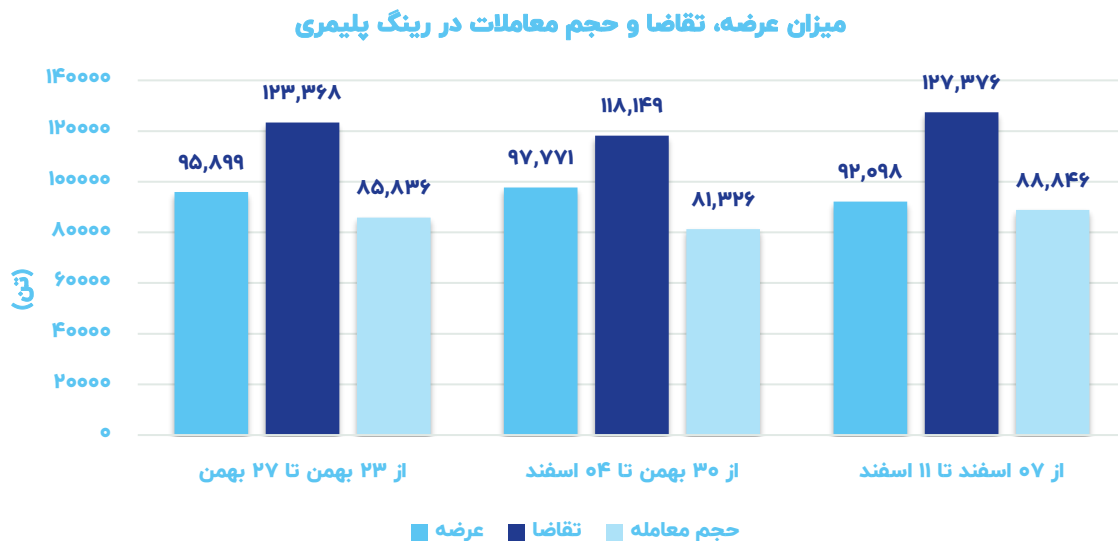
* : محصول معامله نشده است. ** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

در نمودار زیر ارزش معاملات در رینگ پلیمری در چهار هفته گذشته نشان داده است.



در نمودار زیر میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری نشان داده شده است.



درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده در هفته گذشته در جدول زیر ارائه شده است.

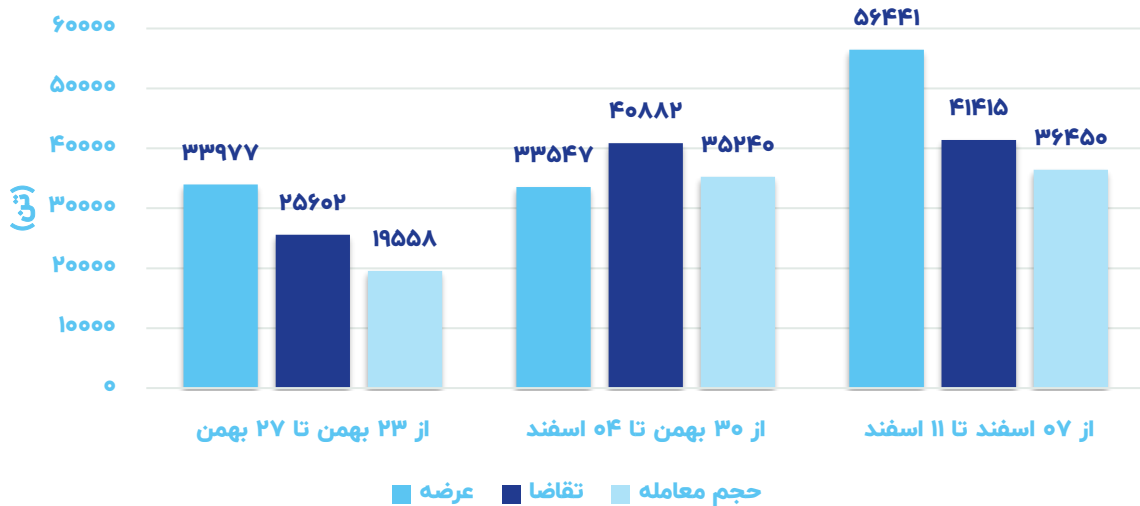
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
S۶۰ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی بندرامام	۳۷۱,۷۴۲	۰.۷۶
S۶۰ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی بندرامام	۳۷۱,۷۴۲	۰.۶۲
E۱X۷۵LC اپوکسی رزین جامد محلول در زایلین	پتروشیمی خوزستان	۱,۰۲۷,۴۳۸	۰.۴۶
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی	پتروشیمی قاند بصیر	۴۳۱,۰۷۱	۰.۴۰
UR پلی کرینات ۱۰۱۲	پتروشیمی خوزستان	۹۲۳,۰۶۷	۰.۳۸
BGY۸۱ پلی اتیلن ترفتالات بطری	پتروشیمی تندگویان	۳۰۲,۲۰۲	۰.۲۰
EA پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۰۳۰	پتروشیمی تبریز	۲۴۳,۴۰۸	۰.۲۰

مابقی محصولات رقابتی جزیی و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ شیمیایی

در نمودار زیر حجم معاملات، عرضه و تقاضا در رینگ شیمیایی در مقایسه با هفته گذشته نشان داده شده است.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ شیمیایی

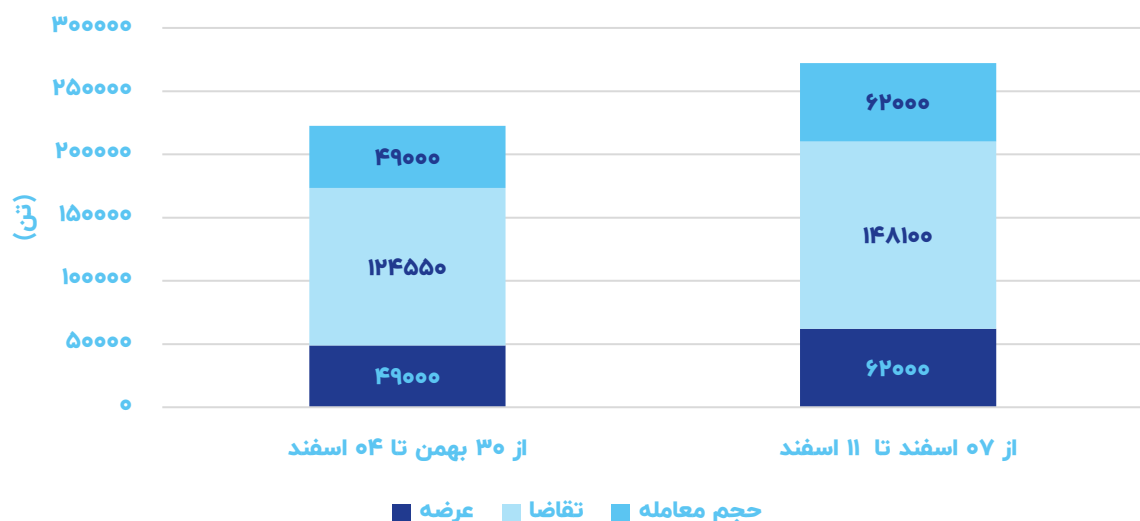


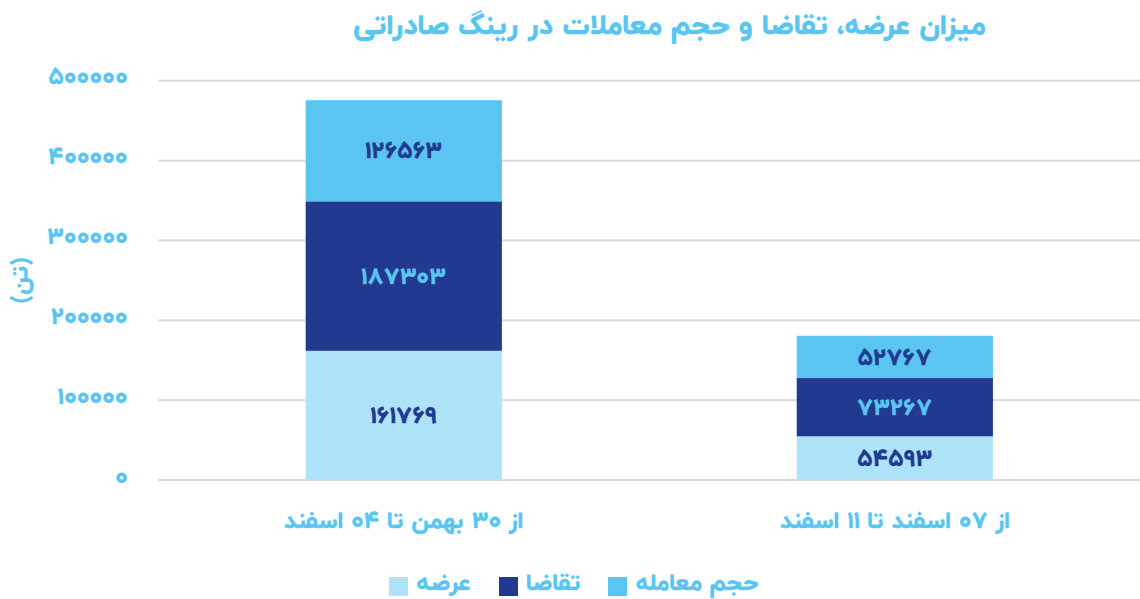
ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۷/۱۶۱/۸۹۱ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدود ۱۳ درصد رشد داشته است. در رینگ شیمیایی، تولوئن دی ایزو سیانات پتروشیمی کارون همراه با اسید نیتریک پتروشیمی شیراز و کارون به ترتیب با ۴۸، ۴۰ و ۳۷ درصد، دارای بیشترین رقابت بودند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۶/۳۲۷/۸۰۰ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدوداً ۲۴ درصد افزایش داشته است. وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس و وکیوم باتوم پالایش نفت آبادان با قیمت‌های پایه ۸۵/۷۰۰ و ۸۱/۶۰۰ با ۲۶ و ۲۵ درصد دارای بیشترین رقابت بودند.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ وکیوم باتوم





بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر AC۳ شرکت اسپادانا قیر پاسارگاد با حجم ۶/۵۰۰ تن بوده است.

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی منتهی به ۱۱ اسفند ماه سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت
نفتا	۵۶۲۹۱۱۰۰۰	۸۷۱,۸۰۰	۲۵۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	سبک	پالایش نفت تهران	۱۳۱۴۵۹	*	
						پالایش نفت آبادان	۱۸۳۹۵۸	*	
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۱۸۷۷۹۸	*	
						پالایش نفت تهران	۱۸۷۷۹۸	*	
متانول	۵۲۸,۳۱۴,۱۲۰	۱۱,۰۲۰	۸,۶۸۵	۷,۱۷۰	متانول	پتروشیمی شیراز	۷۰۷۹۹	۷۱۲۶۰,۲۵	۰,۶۵
						پتروشیمی زاگرس	۷۰۷۹۹	۷۰۷۹۹	۰,۰۰
						متانول کاوه	۷۰۷۹۹	۷۰۷۹۹	۰,۰۰
آیزوریسایکل	۳۲۹,۸۸۴,۶۰۰	۲,۹۰۰	۱,۸۵۰	۱,۸۵۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	**	*	
						پالایش بندرعباس	۱۷۸۳۱۶	۱۷۸۳۱۶	۰,۰۰
						پالایش تبریز	۱۷۸۳۱۶	۱۷۸۳۱۶	۰,۰۰
						پالایش شیراز	۱۷۸۳۱۶	۱۷۸۳۱۶	۰,۰۰
						پالایش تهران	۱۷۸۳۱۶	۱۷۸۳۱۶	۰,۰۰
حلال	۵۶۷,۱۰۷,۲۶۸	۴,۳۴۰,۶۰۰	۲,۷۵۷	۲,۷۵۷	۴۰۰	پالایش اصفهان	۱۶۸۱۰۵	۱۶۸۱۰۵	۰,۰۰
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش اصفهان	۱۵۶۷۱۲	۱۵۶۷۱۲	۰,۰۰
						پالایش تبریز	۱۵۶۷۱۲	۱۵۶۷۱۲	۰,۰۰
						پالایش نفت تهران	۱۵۶۷۱۲	*	
						پالایش نفت بندرعباس	**	*	
					۴۰۴	پالایش تبریز	۱۶۳۴۷۸	*	
						ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش شیراز	۱۶۳۴۷۸	۱۶۳۴۷۸	۰,۰۰
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۱۶۶۵۶۳	۱۶۶۵۶۳	۰,۰۰
					۴۰۶	پالایش اصفهان	**	*	
					۵۰۲	پالایش اصفهان	**	*	
						پتروشیمی بیستون	۱۶۴۱۷۵	۱۶۴۱۷۵	۰,۰۰
					۵۰۳	پالایش اصفهان	**	*	
کل معاملات انرژی	۵۵۴۳۷۵۴۶۲۷	۵۱۴۲۰۶۱	۲۹۶۶۳۵	۳۵۶۱۶					ارزش معاملات حدود ۱۵ درصد کاهش

* : معامله نشده است. ** : محصول عرضه نشده است.

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۷۲۷۳۰۰ تن محصول بود که کل ۱۱۵۰۰ تن در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

آمار معاملات هفتگی بازار مشتقه

نام کالا	حجم معاملات	ارزش معاملات (میلیون ریال)	قیمت تسویه پایانی
زعفران	۸۹,۲۱۳	۳,۳۳۹,۱۳۴	۳۲۹,۸۲۶
نقره	۴۵۶	۸,۹۳۲,۶۰۰	۱۹۶,۲۸۸
صندوق طلا لوتوس	۱۹۷۴	۱۷۲,۸۰۸	۸۴,۵۲۴
حجم کل معاملات		۹۱,۶۴۳	
ارزش کل معاملات		۳,۵۲۰,۸۷۵	

پیش‌بینی نایب رییس اتحادیه طلا از قیمت طلا و سکه/ بازار به کدام سمت در حال پیشروی است؟

بررسی بازار سکه و طلا در هفته دوم اسفندماه حاکی از این است که قیمت سکه و طلا در ابتدای هفته در مقایسه با هفته قبل کاهشی بود و در ادامه ثبات نسبی را در بازار شاهد بودیم. سکه طرح جدید روز ابتدایی هفته را با کاهش ۳۲۰ هزار تومانی آغاز کرد و روز بعد با افزایش ۲۰ هزار تومانی به قیمت ۱۱ میلیون و ۹۲۰ هزار تومان رسید. روز دوشنبه دوباره سکه وارد کانال ۱۲ میلیون تومان شد و پس از آن به ترتیب در روزهای چهارشنبه و پنجشنبه با بهای متوسط ۱۲ میلیون و ۳۴ هزار تومان و ۱۲ میلیون و ۵۰ هزار تومان خرید و فروش می‌شد. بازار طلای خام در هفته گذشته نیز تقریباً با ثبات بود، به‌طوری که هر گرم طلا ۱۸ عیار روز شنبه یک میلیون و ۱۹۷ هزار تومان و روز بعد سه هزار تومان افزایش قیمت داشت. نرخ طلای خام در روزهای دوشنبه و چهارشنبه ابتدا افزایش و سپس کاهش یافت به این ترتیب که روز دوشنبه برابر یک میلیون و ۲۴۵ هزار تومان و چهارشنبه ۳۳ هزار تومان کاهش قیمت داشت. روز پنجشنبه نیز با بهای یک میلیون و ۲۰۳ هزار تومان خرید و فروش می‌شد. روز شنبه هر مثقال طلا پنج میلیون و ۱۸۶ هزار تومان بود و فردای آن روز به نرخ پنج میلیون و ۲۰۲ هزار تومان رسید. قیمت هر مثقال طلا در روزهای دوشنبه و چهارشنبه به ترتیب برابر پنج میلیون و ۲۱۸ هزار تومان و پنج میلیون و ۲۲۸ هزار تومان بود و در آخرین روز هفته نیز به مبلغ پنج میلیون و ۲۱۲ هزار تومان داد و ستد شده است. محمد کشتی آرای نایب رییس اتحادیه طلا و جواهر تهران درباره تحولات بازار سکه و طلا گفت: قیمت انس جهانی همچنان تحت تاثیر بحران اوکراین است و در هفته گذشته با ۴۲ دلار افزایش هفتگی روز گذشته به یک هزار و ۹۳۲ دلار رسید.

کشتی آرای افزود: برخلاف افزایش بهای انس جهانی نرخ ارز همچنان از ثبات نسبی برخوردار بوده است و در مجموع قیمت طلا و سکه با نوسان کمی همراه بوده است. وی اظهارداشت: در این روزها افزایش تقاضا برای خرید انواع سکه موجب افزایش حباب

سکه شده است و سکه روز پنجشنبه با ۱۸۰ هزار تومان حباب ۳۰ هزار تومان افزایش حباب داشته است. نایب رییس اتحادیه طلا و جواهر تهران با بیان اینکه وضعیت معاملات در هفته گذشته خوب بوده است گفت: می‌توان گفت بوی عید گرفته است و به همین دلیل تقاضا برای خرید انواع سکه افزایش داشته و این به دلیل رشد تقاضا در روزهای پایانی سال است. وی ادامه داد: وضعیت بازار طلا را به دلیل جنگ اوکراین و روسیه و مذاکرات وین پیش‌بینی کرد اما چون در ماه‌های گذشته نرخ ارز مدیریت می‌شود قیمت فلز زرد در داخل کشور باثبات است. این مقام صنفی گفت: سرمایه‌گذاری در بازار طلا همچون بخش‌های دیگر با احتیاط انجام می‌شود و بیشترین سودی که در سال گذشته نصیب سرمایه‌گذاران شده سود بانکی ۲۰ درصدی بوده و طلا و سکه و ارز این بازدهی را نداشته است و داد و ستدها در بازار طلا جنبه مصرفی دارد.

مشخصات قرارداد آتی صندوق طلا

دارایی پایه: صندوق طلای لوتوس
اندازه قرارداد: ۱۰۰۰ واحد
استاندارد تحویل: واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای لوتوس
حد نوسان قیمت روزانه: حداکثر تا $(+/-) 5\%$
نماد معاملات: ETCMMYY
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰ تومان
واحد قیمت: ریال به ازای هر واحد
ساعت معامله: در تمامی روزها ۱۰:۰۰ الی ۱۵:۰۰
سقف مجاز موقعیت‌های تعهدی باز و معاملات: ۲۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی (حقیقی و حقوقی)
وجه تضمین مورد نیاز برای هر قرارداد: ۱,۸۸۰,۰۰۰ تومان

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارایی پایه: زعفران رشته‌ای بریده ممتاز (نگین)، زعفران رشته‌ای درجه یک (پوشال معمولی)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
وجه تضمین: ۱,۴۰۰,۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش
اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت‌های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی نقره

دارایی پایه: نقره ساچمه‌ای
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
وجه تضمین: ۵۱۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۵۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات بورسی



معاون اول رئیس‌جمهور گفت: متأسفانه به دلیل برخی سیاست‌های غلط اعمال شده در سال‌های اخیر، شاهد مشکلاتی در بورس هستیم و این در حالی است که بورس و بازار سرمایه باید یکی از امن‌ترین بخش‌ها برای سرمایه‌گذاری در کشور باشد. باید تحولاتی در بورس ایجاد شود تا بتوان از این بازار مهم برای نهضت احیای واحدهای تولیدی و اقتصادی استفاده کرد. مشارکت صندوق‌های بین‌المللی، فاینانس خارجی و استفاده از سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی نیز می‌تواند نقش موثری در پیشبرد برنامه‌های نهضت احیا ایفا کند.

میثم فدایی؛ مدیرعامل فرابورس گفت: ما در فرابورس پیگیر آن هستیم که پذیرهنویسی نخستین صندوق املاک و مستغلات انجام شود به نحوی که پایان سال درج این صندوق‌ها در فرابورس صورت گیرد و فقط پذیرهنویسی آن به سال بعد موکول شود. فدایی گفت: تاکنون هیچ بحثی از حذف کامل دامنه نوسان در بازار مطرح نشده است. حذف کامل دامنه نوسان در بازار سرمایه با توجه به تبعات منفی آن به هیچ عنوان قابلیت اجرایی شدن ندارد. در بازارهای شفاف‌تر و عمیق‌تر باید دامنه نوسان بیشتر باشد، در مقابل برای بازارهای غیرشفاف به منظور جلوگیری از ضرر و زیان سهامداران باید دامنه نوسان کمتری در نظر گرفته شود. در دامنه نوسان پویا، قیمت سهام شرکت‌ها متناسب با آخرین قیمت تغییر می‌کند و هر ساعت یک‌بار یا هر ۵ دقیقه یک‌بار عددی که برای دامنه نوسان در نظر گرفته شده با تغییر همراه می‌شود. در کنار آن در دامنه نوسان ایستا قیمت سهام در کل یک روز معاملاتی یک میزان مشخصی نوسان خواهد داشت.



وحید روشن‌قلب، سرپرست مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس گفت: علی‌رغم افزایش تعداد درخواست افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی در سال ۱۴۰۰، متوسط زمان رسیدگی و صدور مجوزها در سازمان بورس به یک هفته تا ۱۰ روز کاهش پیدا کرده



است. در افزایش سرمایه از محل آورده نقدی که در حال حاضر ۹ ماه به طول می‌انجامد (به دلیل تکمیل فرآیندها در شرکت‌های بورسی و اداره ثبت شرکت‌ها) سازمان بورس برای کاهش هزینه شرکت‌ها و سهامداران و همچنین افزایش مهلت استفاده از حق تقدم به دنبال الکترونیکی‌سازی فرآیند و کاهش مجموع زمان شروع تا ثبت نهایی افزایش سرمایه است. در حال حاضر قسمت عمده این پروسه از ارسال پستی و واریز نقدی وجوه لازم برای استفاده از حق تقدم و جمع‌بندی اطلاعات توسط شرکت‌ها، به صورت دستی انجام می‌شود. برآورد ما این است که با الکترونیکی شدن فرآیندها همزمان در شرکت‌های بورسی و اداره ثبت شرکت‌ها، متوسط زمان افزایش سرمایه از محل آورده نقدی تا ۲ ماه کاهش پیدا کند.

رستمی، مدیرعامل «شستا» گفت: ۲۴ شرکت زیر مجموعه شستا ظرف یکی دو سال آینده در بازار سرمایه عرضه می‌شود. در حال حاضر ۴ شرکت آماده عرضه اولیه در بازار سرمایه هستند که منتظر دریافت مجوز از سازمان بورس هستیم. بنا داریم تمام تولیدات سیمان شرکت‌های زیرمجموعه تأمین اجتماعی را در بورس کالا عرضه کنیم. تقریباً ۳۰ درصد تولیدات سیمان کشور در مجموعه شستا انجام می‌شود که شامل ۱۸ شرکت سیمانی زیرمجموعه هلدینگ سیمانی تأمین اجتماعی یا همان سی‌تا است. بنابر این است که از فعالیت کوچک مقیاس خارج شویم و این شرکت‌ها را با واگذاری یا ادغام در شرکت‌های دیگر واگذار کنیم.



شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان
(سهامی عام)

سیدکو اعلام کرد: طی نامه شماره ۱۷۲۷۵۱/۴/۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۲ شرکت فراپورس درخواست پذیرش سهام شرکت تولیدی سیمان فیوزکوه در بازار فراپورس ایران در جلسه مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۲ هیئت محترم پذیرش فراپورس مطرح و با پذیرش مشروط شرکت مزبور از جمله برگزاری مجمع فوق‌العاده به منظور تبدیل قسمتی از سهام عادی به ممتاز با توافق و تصویب سهامداران عمده و سایر موارد، در بازار دوم فراپورس ایران موافقت گردید و مقرر نمود پیش از درج شرکت یا آغاز معاملات اقدامات مقتضی و مصوبات تعیین شده (مشروط) توسط هیئت محترم پذیرش صورت پذیرد. بدیهی است درج و عرضه شرکت مزبور منوط به انجام کلیه مصوبات هیئت محترم پذیرش توسط سهامداران عمده و ناشر می‌باشد.

طرح عرضه خودرو در بورس کالا که مدتی به محاق رفته بود، حالا دوباره به نوعی احیا شده و گویا دولت نیز آن را به عنوان جایگزینی برای سیاست قیمت‌گذاری دستوری پذیرفته است. با عرضه خودرو در بورس کالا، در عین حال که قیمت‌گذاری دستوری کنار گذاشته خواهد شد، آزادسازی رسمی قیمت نیز که شهروندان حساسیت زیادی روی آن دارند و دولت هم ریسک اجتماعی‌اش را نمی‌پذیرد، به نوعی اتفاق نخواهد افتاد. دو اتفاق بسیار مهم رخ خواهد داد؛ یکی اینکه خودروسازان از مسیر زیان‌دهی خارج می‌شوند و دیگر اینکه قیمت خودرو به سمت تک نرخی شدن خواهد رفت.



اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما همراه باشید



اوراق 
@bimehiranbroker



اینستاگرام 
@bimehiranbrokerage



فلزات 
@Metalboursebimeh



آتی کالا 
@Future_boursebimehiran

شرکت 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 دلی‌پذیر و صمیمانه ارائه می‌گردد تا رابطه‌ای بلندمدت با سرمایه‌گذاران 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: ۰۲۱-۸۹۴۸ نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)