

هفته نامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۶۷ - شنبه ۳۰ بهمن 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

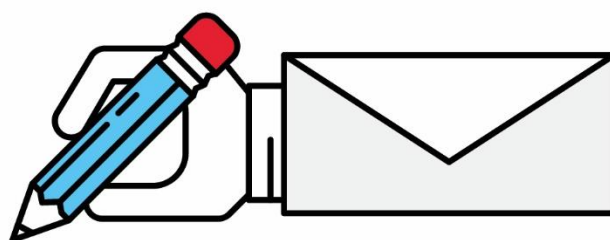
صفحه آرا: محیا قاسمی

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

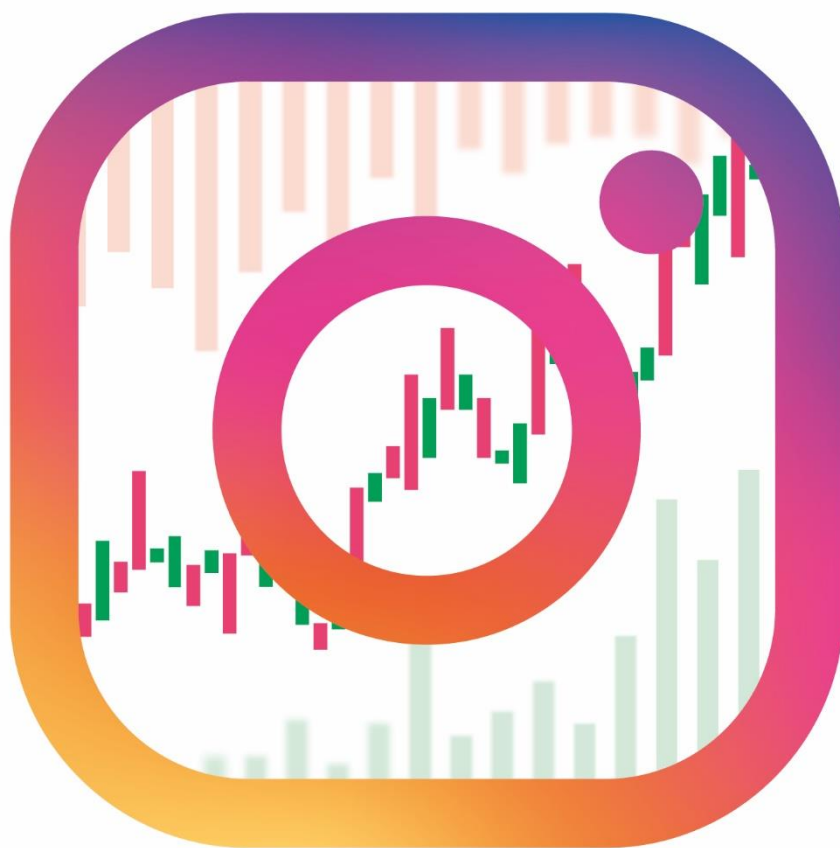
باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.

<https://cclub.center/bimeiranbroker>



در بورس حرفه‌ای شو...

با تحلیل‌های ویژه در اینستاگرام
کارگزاری بورس بیمه ایران همراه باشید



@bimehiranbrokerage



۰۲۱-۸۹۴۸

www.bimeiranbroker.ir

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران یک هفته نوسانی و کسل‌کننده دیگر را پشت سر گذاشت. این در حالی است که بسته حمایت از بازار سرمایه که بحث نرخ خوراک در آن نیز مطرح است توسط دولت به مجلس ارجاع داده شده است. با این اوصاف بی‌رغبتی حقیقی‌ها به سرمایه‌گذاری در سهام از یکسو و از سوی دیگر تداوم خروج نقدینگی حقیقی‌ها نشان از اوضاع و احوال نه‌چندان مساعد تالار شیشه‌ای دارد. برخی تحلیل‌ها از تداوم نوسانات منفی در تابلوهای معاملاتی حکایت می‌کند اما با توجه به اینکه بر اساس اخبار منتشر شده، مذاکرات دو طرف ایرانی و آمریکایی بر سر مسائل هسته‌ای به مراحل پایانی نزدیک شده است، به نظر می‌رسد در هفته‌های آتی به ویژه در نیمه دوم اسفند تغییراتی را در مسیر حرکتی سهام (با در نظر گرفتن پایان سال مالی شرکت‌های سرمایه‌گذاری) شاهد باشیم.

نقطه ضعف بازار در ماه‌های اخیر که به وضعیت نامطلوب این روزهای آن دامن زده، خروج سرمایه به‌جای ورود آن است. واقعیت امر این است که جریان نبض بازار تا حد زیادی به ورود پول بستگی دارد. در همین راستا برای محقق شدن این مهم، بازار نیازمند چند اتفاق است. بررسی‌ها نشان می‌دهد بازار در روند کوتاه‌مدت به شدت تحت تاثیر اتفاقات بین‌المللی است. کاهش انتظارات تورمی در بازار ارز به دنبال مذاکرات سیاسی و تقویت شدن احتمال توافق، به صورت مقطعی گروه‌های بورسی مرتبط با این حوزه را تحت تاثیر منفی قرار می‌دهد؛ این در حالی است که از سوی دیگر این روند می‌تواند فرصت خرید مجددی را برای سرمایه‌گذاران فراهم کند. مباحث نهایی در بودجه که هم‌اکنون در ابهام است اثرات تعیین‌کننده‌ای بر قیمت برخی سهام دارد. آنچه مسلم است آنکه بازار برای رسیدن به تعادل به تحول در متغیرهای مختلف نیاز دارد. برخی معتقدند اخبار خوش در حوزه سیاست خارجی می‌تواند ورق معاملات را برگرداند.

نکته مهم اینکه؛ نوسان این روزهای بازار ارز کاملاً مدیریت شده و همانطور که پیشتر هم عنوان شد، به دلایلی نظیر کسری بودجه دولت، ممانعت از فرار سرمایه و نیازهای فوری برای واردات کالاهایی نظیر هواپیما، تجهیزات و خط تولید (احیای خطوط تولید فرسوده شده)، خودرو، مواد غذایی و ... (در صورت حصول توافق) افت بالایی را نمی‌توان برای دلار متصور بود. این موضوع از آن جهت برای صنایع بورسی مهم است که برخی شرکت‌ها به صورت مستقیم و برخی دیگر نیز به صورت غیرمستقیم با دلار سروکار دارند. طبیعتاً در چنین وضعیتی تغییرات قیمت ارز بر عملکرد شرکت‌ها اثرگذار خواهد بود. لذا کاهش عقب‌نشینی دلار از کانال‌های انتظاری می‌تواند نویدبخش بازگشت رونق به بازار سرمایه باشد. با توجه به نرخ اعلام شده در بودجه سال ۱۴۰۱ به نظر کف دلار در سطوح ۲۴ - ۲۵ هزار تومانی بسته شده باشد.

اما درخصوص دلار به دو نکته مهم دیگر هم باید اشاره داشت. نکته نخست اینکه جنگ احتمالی روسیه و اوکراین ممکن است تا حدودی سبب گند شدن مذاکرات وین شود. برخی فعالان بازار ارز تصور می‌کنند هشدار آمریکا درباره اینکه احتمال دارد روسیه پیش از اسفند به اوکراین حمله کند، منجر خواهد شد تا مذاکرات وین در سایه قرار گیرد یا در آن اختلال ایجاد شود و به همین دلیل است که دلار دوباره بر مدار صعودی قرار گرفته است. کوروش احمدی دیپلمات سابق ایران در سازمان ملل می‌گوید بعید می‌داند که در صورت آغاز جنگ، اختلال محتوایی عمده‌ای در مذاکرات وین ایجاد شود؛ «اما از آنجا که توجه بین‌المللی به نحو گسترده‌ای بر اوکراین متمرکز خواهد شد، حتماً به لحاظ شکلی ممکن است اختلال و تاخیری ایجاد شود».

نکته دوم اینکه، طی ماه‌های گذشته روند انبساط پولی همچنان پُر شتاب ادامه داشته و طبق آخرین آمارهای بانک مرکزی، پایه پولی در آذر با رشد ۳۰۶ درصدی جدی‌ترین افزایش ماهانه از زمان روی کار آمدن دولت سیزدهم را تجربه کرده است. آمار نقدینگی تا انتهای آذر هم حدود ۴۰۴۳۰ هزار میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۳۸۰۷ درصد افزایش داشته است. از این رو افت قیمت دلار نه تنها غیر منطقی است که حتی ممکن است با نزدیک شدن به روزهای پایانی سال و افزایش سفرهای خارجی، شاهد برگشت دلار به کانال ۲۸ هزار تومانی باشیم.

به بازار برگردیم. یکی از مهمترین اتفاقاتی که طی روزهای گذشته رخ داد و برای بازار علی‌الخصوص برای سال آتی اهمیت بالایی دارد، تصویب شدن اخذ مالیات از سپرده حقوقی‌ها است. این موضوع دو بحث دارد. بحث نخست صحیح بودن و یا اشتباه بودن

تقریباً پاسخ مشخص شرکت‌های تولیدی و یا معتقد به دریافت سود سود بالاتر از تورم را کسب و کار خود را رو به نظر می‌رسد سپرده‌های بانکی به

بازار سرمایه به لحاظ بنیادی با مشکل خاصی مواجه نیست. سهام شرکت‌هایی که می‌توانند بیش از حد حالت فعلی سودسازی کنند و در سال ۱۴۰۱ نیز حداقل سود فعلی را محقق کنند کم نیستند. به ویژه اینکه میزان افت قیمت‌ها در بازار به جایی رسیده که اکنون طیف وسیعی از نمادهای کوچک در سطوحی پائین‌تر از ارزش ذاتی قرار گرفته‌اند.

این تصمیم است. که است. چراکه به واقع بنگاه‌های اقتصادی اگر سپرده هستند و نتوانند حاصل کنند، بهتر از متوقف کنند! از همین تصمیم اخذ مالیات بر

جهت هدایت بخشی از نقدینگی به مسیر تولید و توسعه می‌تواند اتفاق مهمی باشد و این اتفاق مهم در سال جاری زمینه‌چینی شده و در سال آینده اجرایی خواهد شد. به خصوص که اگر توافق هم حاصل شود، بسیاری از بنگاه‌ها به 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.

اما موضوع ما اثرات این اتفاق در بازار سرمایه 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. به نظر سازمان بورس برای این موضوع باید برنامه و راهکارهای مشخصی داشته باشد. این برنامه‌ها می‌تواند شامل افزایش صندوق‌هایی نظیر صندوق سهام، با درآمد ثابت، مختلط، پروژه، شاخص و یا هر ایده دیگری باشد تا بتواند بخشی از این منابع را به شکل درست و منطقی در مسیر بازار هدایت کند.

در جمع‌بندی موارد طرح شده باید گفت، دید جامع و بر اساس منافع ملی سیاست‌گذار می‌تواند در صورت توافق در حوزه برنامه جامع اقدام مشترک امکان اینکه سرمایه‌گذاری در تکنولوژی تسهیل شود، شرکت‌های جدید وارد بازار شوند و صنعت از حالت فعلی که استهلاک آن را فراگرفته خارج شود، فراهم کند. باید راهکارهای لازم که بورس می‌تواند به عنوان بستر مطلوب در این راستا به خصوص در بحث تامین مالی نقش ایفا کند مورد توجه قانون‌گذار قرار گیرد. توسعه تولید، افزایش GDP و پیشرفت کشور از چنین کانالی دور از ذهن نیست، در غیر این صورت هم بازار سهام با هدف نرخ تورم به مسیر خود ادامه می‌دهد و در سنوات آتی نیز مشکلات اقتصادی گریبان‌گیر مردم خواهد بود. واقعیت اینجاست که بازار سرمایه به لحاظ بنیادی با مشکل خاصی مواجه نیست. سهام شرکت‌هایی که می‌توانند بیش از حد حالت فعلی سودسازی کنند و در سال ۱۴۰۱ نیز حداقل سود فعلی را محقق کنند کم نیستند.

به ویژه اینکه میزان افت قیمت‌ها در بازار به جایی رسیده که اکنون طیف وسیعی از نمادهای کوچک در سطوحی پائین‌تر از ارزش ذاتی قرار گرفته‌اند.

در بررسی تحولات مثبت می‌بینیم که نفت به سطوح بیش از ۹۰ دلاری رسیده است. فلزات رنگین در سطوح خوبی معامله می‌شوند. نسبت P/E بازار در سطوح نازل ۷ واحدی است. P/S بسیاری از شرکت‌ها در سطوح حداقلی تاریخی قرار گرفته است. سود شرکت‌ها در کوارتر اخیر افزایشی بوده است. در فروش ماهانه با وجود قطعی گاز و برق می‌بینیم که اکثر شرکت‌ها کارنامه موفق‌تری در دی ماه داشتند. احتمال حصول توافق تقویت شده است. بحث تک نرخی شدن دلار در سطوح ۲۴ - ۲۵ هزار تومانی (معادل نرخ نیمه و در صورت حصول توافق) بیش از هر زمان دیگری جدی شده است. بخشی از ابهامات مرتبط با بودجه برطرف شده است اما سیاست‌های اخیر دولت و مجلس موجب شده تا به این جای کار فروشنده‌ها پیروز میدان باشند و هرگز احساس پشیمانی نسبت به فروش دارایی خود نکنند.

آنچه در بازار گذشت

در شرایطی به مصاف معاملات هفته نخست اسفند می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت افت اندک ۱.۶۸۲ واحدی (معادل ۰.۱۳ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۲۸۴ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۲۸۲ هزار واحدی عقب نشست. به لحاظ تکنیکی، محدوده یک میلیون و ۳۱۰ هزار واحدی تبدیل به سقف کوتاه‌مدتی گردیده و محدوده ۱.۲ میلیون الی یک میلیون و ۲۲۰ هزار واحد به عنوان یک سطح حمایتی شناخته می‌شود. در واقع بازار مدتی است که درون یک فضای حدود صد هزار واحدی در نوسان است. به نظر فنر شاخص در حال فشرده شدن است. گام‌های حرکتی به گونه‌ای است که احتمال از دست رفتن سطح حمایتی بسیار ضعیف است. با این حال طبق روال گذشته معتقدیم که شاخص برای تغییر مسیر قطعی، نیاز به گذر از سد یک میلیون و ۳۵۰ هزار واحدی دارد. مقاومتی که اگر شکسته شود، زمینه‌ساز ورود پول‌های پارک شده، خواهد شد.

شاخص «هم‌وزن» متغیر مهم دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۳۲۶.۲۵۰ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت ۹۶۶ واحدی (معادل ۰.۳۰ درصد) در سطوح ۳۲۵.۲۸۳ واحدی قرار گرفت. چارتیست‌ها معتقدند این شاخص نهایتاً در محدوده ۳۰۵ - ۳۱۰ هزار واحدی به روند اصلاحی خود خاتمه خواهد داد و پس از آن می‌تواند یک رشد خوب را تجربه نماید. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۷.۵۸۱ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۷.۵۲۸ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته گذشته، افت ۵۳ واحدی (معادل ۰.۳۰ درصد) را ثبت کرده است.

پیش‌بینی بازار

بورس تهران معاملات هفته گذشته را نوسانی و کم‌رمق آغاز کرد و با همین وضعیت در آستانه آخرین ماه از سال ۱۴۰۰ قرار گرفت. برخی معتقدند حرکت بورس در مسیر خنثی می‌تواند احتمالاً نتایج مثبتی در هفته‌های بعدی به بار آورد. در این میان باید گفت به نظر نمی‌رسد تمام گروه‌های بورسی روند یکسانی را در پیش بگیرند. گروه‌های بانکی، خودرویی، تجهیزاتی و شرکت‌های بزرگ می‌توانند تغییرات بیشتری را تجربه کنند. موضوع دامنه نوسان نیز یکی از مهم‌ترین موضوعاتی است که متولیان بازار می‌توانند در این خصوص کمک بزرگی به بازگشت اعتماد سرمایه‌گذار داشته باشند. هر چند که تا این لحظه خبری از تغییر و تحولات نیست. موضوع حمایت دستوری از بورس نیز طی هفته‌های قبل حواشی بسیاری را به وجود آورد. با این حال نباید از کنار این موضوع گذشت که تزریق پول به بازار که در هفته‌های گذشته برای کاهش اعتراضات، صورت گرفت در بلندمدت نتیجه مثبتی نخواهد داشت و نمی‌تواند گره مشکلات بازار را باز کند. تنها یک ماه تا پایان سال باقی مانده و برخی سرمایه‌گذاران امید چندانی به رونق بازار ندارند، این در حالی است که برخی شواهد خلاف این موضوع را ثابت می‌کند، بنابراین امکان خیز قیمتی سهام در هفته‌های پایانی سال با توجه به سیگنال مثبت مذاکرات وجود دارد. به ویژه اینکه اگر کف دلار در کانال ۲۵ - ۲۶ هزار تومانی بسته شود، بخشی از نگرانی بازار از بابت افت دامنه‌دار نرخ ارز بر طرف خواهد شد.

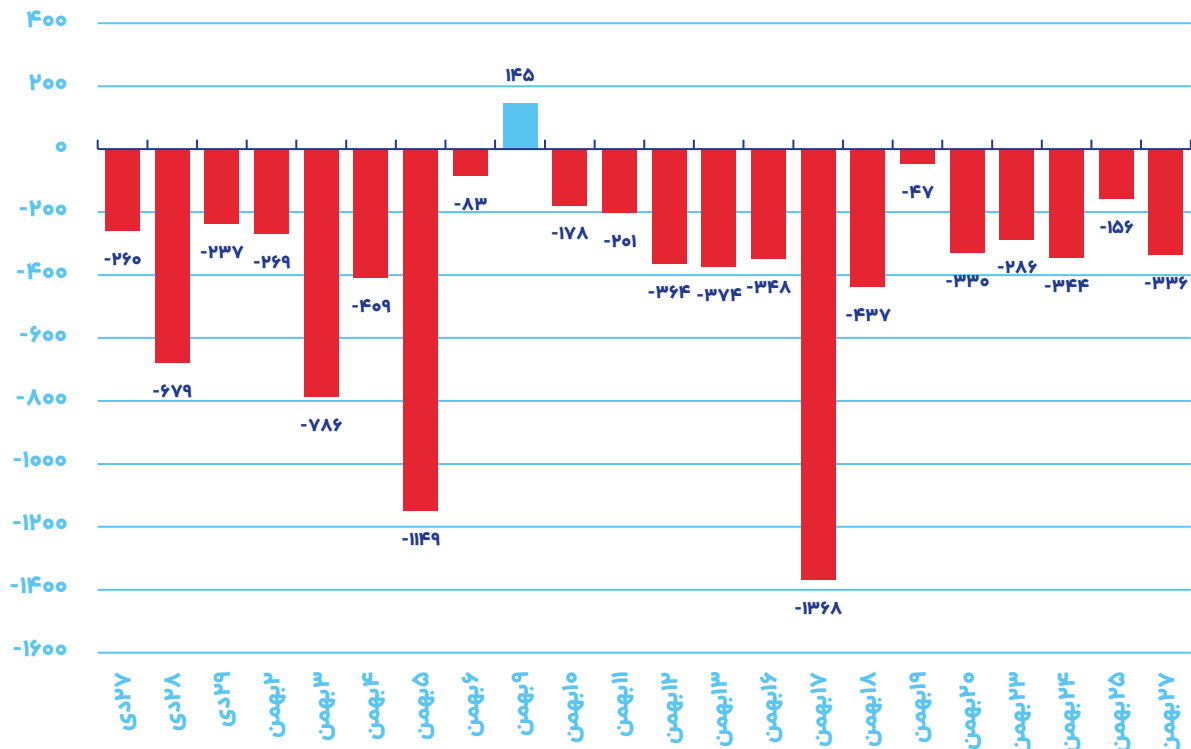
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۳	تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۷	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۲۸۴,۱۶۰	۱,۲۸۲,۴۷۸	-۱,۶۸۲	-۰.۱۳%
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۲۶,۲۴۹	۳۲۵,۲۸۳	-۹۶۶	-۰.۳۰%
شاخص فرابورس	۱۷,۵۸۱	۱۷,۵۲۸	-۵۳	-۰.۳۰%

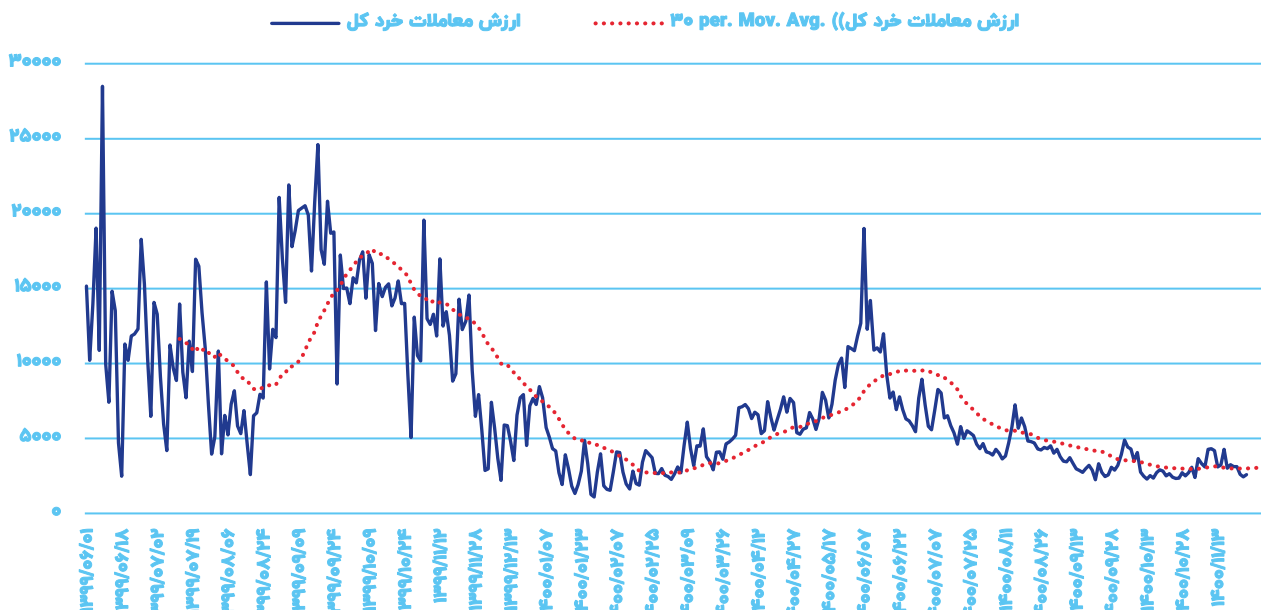
بررسی ارزش معاملات هفته

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)
۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۶,۹۵۰	۲,۳۱۱	۸۲۰	۳,۱۳۱	۳,۸۱۹
۱۴۰۰/۱۱/۲۴	۴,۷۲۸	۱,۶۵۳	۹۵۱	۲,۶۰۴	۲,۱۲۴
۱۴۰۰/۱۱/۲۵	۱۵۳,۰۲۳	۱,۵۸۱	۸۵۲	۲,۴۳۳	۱۵۰,۵۹۰
ولادت حضرت علی (ع) - تعطیل رسمی	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۰/۱۱/۲۷	۴,۹۲۷	۱,۵۴۲	۱,۰۵۱	۲,۵۹۳	۲,۳۳۴
جمع کل	۱۶۹,۶۲۸	۷,۰۸۷	۳,۶۷۴	۱۰,۷۶۱	۱۵۸,۸۶۷
جمع کل هفته گذشته	۱۹۵,۷۵۷	۱۳,۰۳۶	۳,۸۳۹	۱۶,۸۷۵	۱۷۸,۸۸۲
میانگین ارزش معاملات روزانه	۴۲,۴۰۷	۱,۷۷۲	۹۱۹	۲,۶۹۰	۳۹,۷۱۷
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۳۹,۱۵۱	۲,۶۰۷	۷۶۸	۳,۳۷۵	۳۵,۷۷۶
اختلاف (درصد)	۸%	-۳۲%	۲۰%	-۲۰%	۱۱%

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

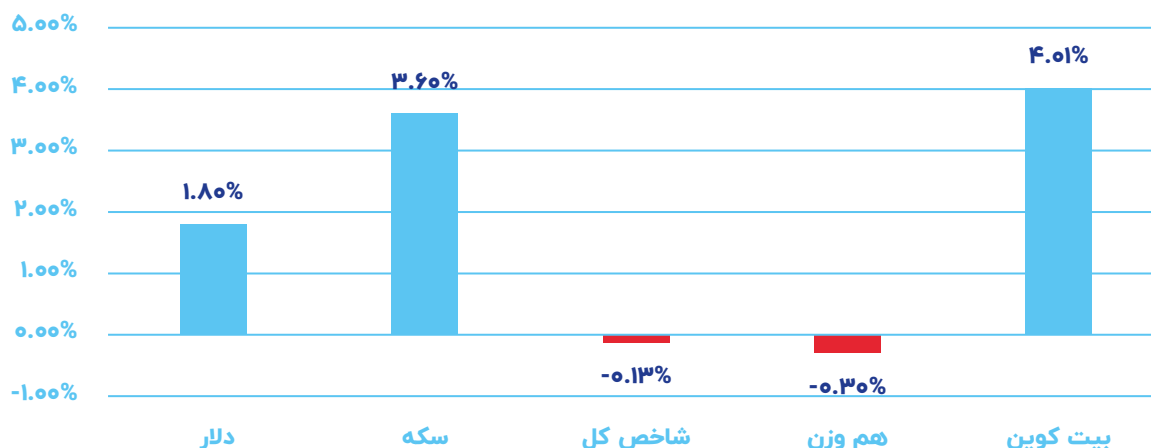


گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان



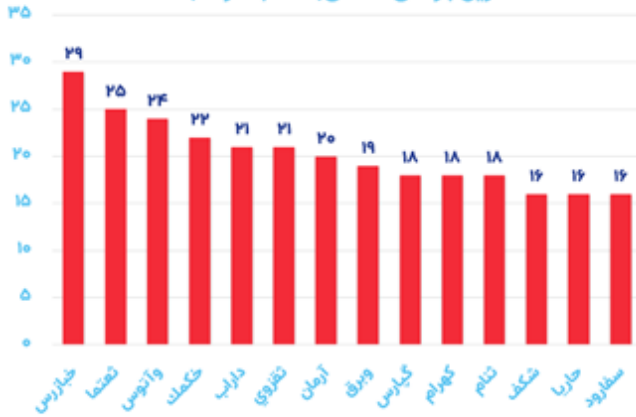
مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۰.۷۶۱ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۲.۶۹۰ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۳.۳۷۵ میلیارد تومانی هفته سوم بهمن، افت ۲۰ درصدی را نشان می‌دهد. از اوایل آذر ماه همواره ارزش معاملات بین دو سطح ۲.۳۰۰ و ۴.۵۰۰ میلیارد تومان در نوسان بوده است. بنابراین تا مادامی که بازار نتواند ارزش معاملات بیش از ۵ هزار میلیارد تومانی را برای چند روز متوالی ثبت کند، روند فرسایشی و نوسانی ادامه خواهد داشت. به ویژه اینکه تراز نقدینگی حقیقی‌ها کماکان منفی است. طی یک ماه گذشته رقمی بالغ بر ۸.۵۰۰ میلیارد تومان پول توسط حقیقی‌ها خارج شده است. لذا چنانچه متوسط ارزش معاملات روزانه را ۳.۵۰۰ میلیارد تومان در نظر بگیریم، در هر ساعت داد و ستد سهام در بورس، نزدیک به ۱۱۰ میلیارد تومان پول خارج می‌شود که اتفاق عجیبی است و نشان از فرار اعتماد سرمایه‌گذاران دارد! لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «پالایشی»، «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «بانکداری» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «تجلی» و «فزر» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مقایسه بازدهی هفتگی بازارهای مالی در هفته گذشته

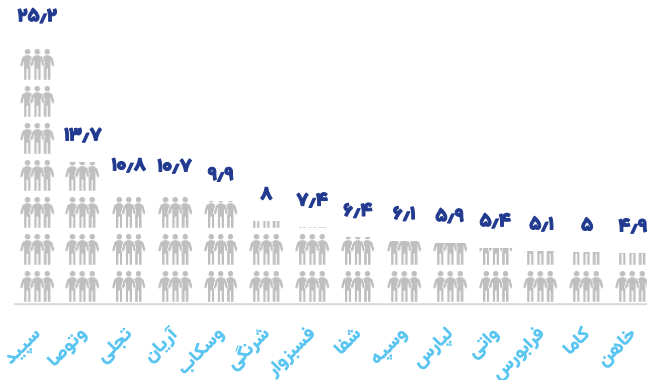


«ترین‌های بازار سرمایه» در هف که گذشت...

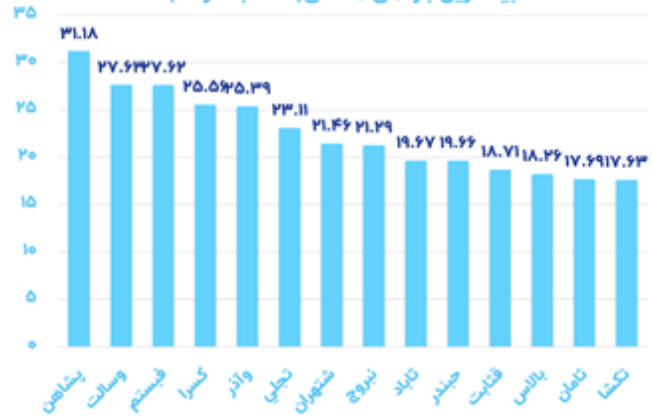
کمترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



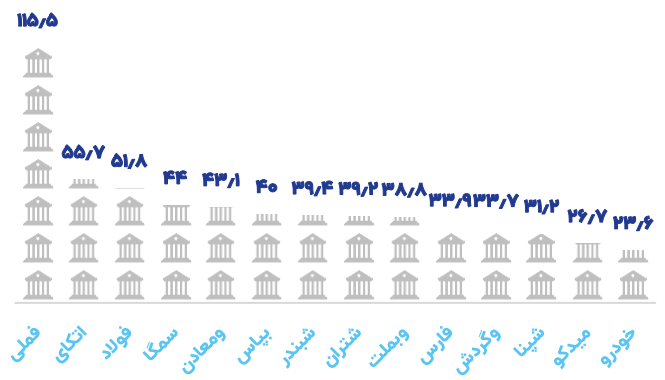
بیشترین ورود پول حقیقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



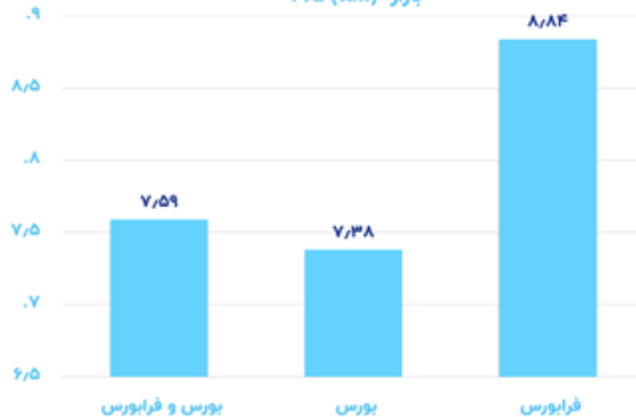
بیشترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



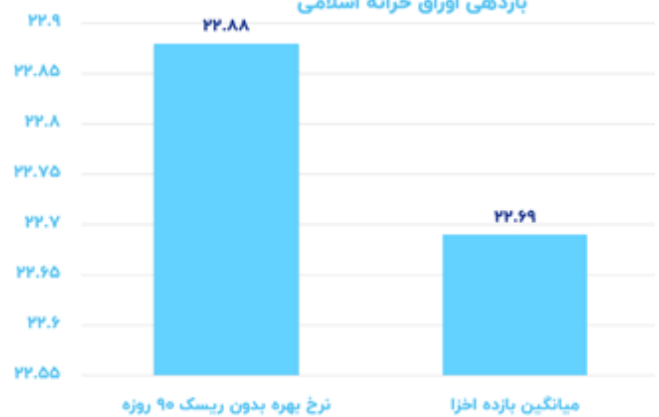
بیشترین ورود پول حقوقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



بازار P/E (ttm)



بازدهی اوراق خزانة اسلامی



مجله خبری

سیاسی

چین از بسته پیشنهادی ایران در مذاکرات وین خبر داد. رئیس هیات چین در مذاکرات رفع تحریم‌ها در وین گفت: همه اتفاق نظر داریم که به مرحله نهایی رسیده‌ایم به ویژه اینکه همکاران ایرانی بسته نهایی خود را ارائه دادند. جلسات در قالب‌های مختلف به صورت دو و سه جانبه جریان دارد.



باقری کنی مذاکره‌کننده ارشد ایران در وین گفت: بعد از هفته‌ها مذاکرات فشرده، بیش از هر زمان به توافق نزدیک شده‌ایم اما تا وقتی درباره همه‌چیز توافق نشده باشد، درباره هیچ چیز توافق نشده است. واقع‌بینی، خودداری از زیاده‌خواهی و توجه به تجربه ۴ سال گذشته لازمه تحقق این هدف است. زمان تصمیم‌گیری طرف‌های مذاکراتی ما فرا رسیده است.

ادعای رویترز درمورد جزئیات توافق احیای برجام: در نخستین گام، ایران غنی‌سازی بالای ۵ درصد را تعلیق و زندانیان آمریکایی را آزاد می‌کند؛ واشنگتن در مقابل ۷ میلیارد دلار تهران در کره را آزاد می‌کند. در گام اول، خبری از لغو تحریم‌های نفتی نیست.





جن ساکی؛ سخنگوی کاخ سفید گفت: گفت‌وگوهای هسته‌ای غیرمستقیم هفته گذشته با ایران در وین با پیشرفت واقعی همراه بوده است. در صورتی که تهران جدیت لازم را نشان دهد، امکان تحقق بازگشت مشترک به برجام طی روزهای آینده وجود دارد.

وزیر امور خارجه ایران در مصاحبه با روزنامه «فایننشال تایمز» گفت: کنگره آمریکا باید درخصوص تعهدات واشنگتن در قبال برجام و بازگشت به این توافق هسته‌ای، «بیانیه سیاسی» صادر کند. امیرعبداللهیان گفت: مقام‌های آمریکایی «پیام‌های زیادی» برای مذاکرات مستقیم با ایران ارسال کرده‌اند اما ایران تمامی این پیشنهادات را رد کرده است. اگر چشم‌انداز روشن و امیدوارکننده‌ای برای دستیابی به یک توافق خوب با تضمین‌های پایدار پیش روی خود نداشته باشیم، آماده ورود به روند مذاکرات مستقیم با آمریکا نیستیم. اگر نیت آمریکا واقعی است، قبل از انجام هرگونه گفت‌وگو و تماس مستقیم باید گام‌های عملی و ملموسی بردارد که می‌تواند شامل آزاد کردن میلیاردها دلار درآمد فروش نفت ایران باشد که در بانک‌های مرکزی خارجی گیر کرده است. در مجموع ما خوشبین هستیم. ما از یک توافق خوب در کوتاه‌ترین زمان ممکن استقبال می‌کنیم اما این توافق باید از حقوق مردم ایران حمایت کند.



دو نماینده مجلس سنای آمریکا که عضو احزاب رقیب جمهوری‌خواه و دموکرات هستند طرحی فراجناحی برای ایجاد یک بانک سوخت هسته‌ای در منطقه برای جلوگیری از غنی‌سازی بومی در ایران معرفی کردند. در بخشی از طرح تصریح شده چنانچه ایران وارد توافقی شود که در آن از غنی‌سازی بومی صرف‌نظر می‌کند ایالات متحده باید برای این کشور تخفیف‌های تحریمی فراتر از آنچه در برجام به ایران اعطا می‌شود در نظر بگیرد.

وزارت خارجه کره جنوبی اعلام کرد نمایندگان این کشور و ایران برای بحث درباره شیوه‌های رفع اختلافات درباره دارایی‌های مسدود شده ایران در کره جنوبی، رایزنی‌های کاری برگزار کردند. خبرگزاری «یونهایپ» نوشته دو طرف درباره گزینه‌های پرداخت دقیق و امکان از سرگیری تجارت نفت به منظور آماده‌سازی برای کاهش احتمالی تحریم‌های آمریکا علیه ایران بحث کردند.





وزیر اقتصاد گفت: دولت در مرحله کنترل کسری بودجه و تورم بسیار جدی است و در سال آینده تورم بسیار کمتری را تجربه خواهیم کرد. ما به دنبال کاهش ۵ درصدی مالیات بنگاه‌های معاملاتی هستیم و نتایج این نوع تغییر رویکرد به اخذ مالیات را در سال آینده شاهد خواهیم بود. در دولت جدید اصلاح بازار سرمایه را در پیش گرفته‌ایم که در این زمینه پیشنهادی را به هیئت دولت ارائه کرده و منتظر تصویب آن هستیم.

طبق تصمیم هیئت رئیسه مجلس، بررسی جزئیات لایحه بودجه از روز یکشنبه (۱ اسفند ماه) در دو شیفت صبح و عصر آغاز خواهد شد. حجت‌الاسلام علیرضا سلیمی؛ عضو هیئت رئیسه مجلس گفت: پیش‌بینی ما آن است که برای بررسی جزئیات لایحه بودجه در صحن مجلس حدود ۱۰۰ ساعت زمان نیاز است. ما باید بررسی‌های خود را به سرعت انجام دهیم تا شورای نگهبان هم نظرش را درباره مصوبات مجلس اعلام کند و اگر شورای نگهبان ایرادی به مصوبات مجلس درباره لایحه بودجه ۱۴۰۱ گرفت، بتوانیم آن را بررسی و اصلاح کنیم.



با حکم رئیس کل بانک مرکزی؛ حسین فهیمی به سمت معاون حقوقی و امور مجلس بانک مرکزی منصوب شد. فهیمی از سال ۸۵ تا ۹۵، به مدت بیش از ۱۰ سال در سمت عضو و نایب رئیس هیأت مدیره و معاون حقوقی سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت و پس از آن نیز به بیش از مدت ۵ سال، مسئولیت ریاست هیئت مدیره و مدیرعاملی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به عنوان یکی از ارکان مهم بازار سرمایه کشور را برعهده داشته است.

بعد از مصوبات کمیسیون تلفیق مجلس شورای اسلامی، سقف منابع ریالی صادرات نفت از ۳۸۱ هزار میلیارد تومان در لایحه دولت به ۴۸۴ هزار میلیارد تومان افزایش یافته است. در حالی که دولت سهم صندوق توسعه ملی را فقط ۲۰ درصد لحاظ کرده بود، کمیسیون تلفیق مجلس سهم صندوق توسعه را مطابق با برنامه ششم توسعه ۴۰ درصد لحاظ کرده است.



رئیس سازمان امور مالیاتی کشور از حذف معافیت مالیات بر سود سپرده‌های بانکی اشخاص حقوقی خبر داد و عنوان کرد: به علاوه از سال آینده دو درصد مالیات علی الحساب برای ارائه خدمات نیز منظور خواهد شد، زیرا اکنون بخش بزرگی از حوزه خدمات مالیات نمی‌دهند و پیش‌بینی می‌شود از این محل ۷ تا ۸ هزار میلیارد تومان درآمد حاصل شود.

بازارهای جهانی

نام کالا	۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۱۴۰۰/۱۱/۲۹	تغییر هفتگی
نفت	۹۵.۱	۹۳.۶	-۱.۶%
طلا	۱۸۵۹	۱۸۹۸	۲.۱%
بیلت	۶۶۷	۶۷۸	۱.۶%
مس	۹۹۱۱	۹۹۵۱	۰.۴%
روی	۳۶۷۴	۳۶۰۳	-۱.۹%
آلومینیوم	۳۱۸۸	۳۲۹۸	۳.۵%
سنگ آهن	۱۴۹	۱۳۱	-۱۲.۱%
سرب	۲۲۸۸	۲۳۳۲	۱.۹%
متانول	۳۵۶	۳۵۳	-۰.۸%
اوره (فوب خلیج فارس)	۶۰۵	۶۲۱	۲.۶%

در بازارهای جهانی این هفته شاهد نوسانات بسیار زیادی بوده‌ایم. احتمال وقوع جنگ در اوکراین، تورم بالا در عمده اقتصادهای بزرگ، احتمال افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آمریکا، اجرا یا برنامه‌ریزی سیاست‌های انقباضی سایر بانک‌های مرکزی دنیا و ... ابهامات زیادی را برای قیمت‌های جهانی به وجود آورده است. اما به طور کلی شاید بتوان گفت احتمال کاهش قیمت‌های جهانی در میان مدت بیشتر می‌باشد.

فدرال رزرو در آخرین نشست خود نرخ بهره را ثابت نگه‌داشت و اعلام کرد با هدف تحقق نرخ ۲ درصدی تورم تعیین شده، در صورت برقراری پیش‌زمینه‌ها و صلاحدید در نشست بعدی (۱۵ و ۱۶ ماه مارس ۲۰۲۲ مصادف با ۲۴ و ۲۵ اسفند ۱۴۰۰)، افزایش نرخ بهره شروع خواهد شد و خرید اوراق قرضه نیز متوقف می‌شود و در نتیجه عرضه نقدینگی محدودتر خواهد شد. افزایش نرخ بهره آمریکا یک ریسک سیستماتیک مهم جهانی برای بازارهای کالایی و مالی است.

نفت

قیمت نفت پس از رشد خیره‌کننده هفته‌های اخیر، به دلایل مختلفی همچون جنگ روسیه و اوکراین، افزایش تقاضای جهانی به علت کاهش کرونا، عدم عرضه کافی در سطح جهانی، کاهش ذخایر استراتژیک کشورها، افزایش نرخ بهره آمریکا و اتخاذ سیاست‌های انقباضی سایر بانک‌های مرکزی دنیا و عرضه احتمالی یک میلیون بشکه نفت توسط ایران در صورت رخداد توافق، همچنان در بلاتکلیفی و نوسانات به سر می‌برد.



شاخص‌های قیمتی نفت با تقویت احتمال حمله روسیه به اوکراین (جمعه مورخ ۲۲ بهمن ماه) با جهش جدی روبرو شد. این احتمال پس از آن که بریتانیا از شهروندانش خواست تا فوراً خاک اوکراین را ترک کنند و جیک سالیوان، مشاور امنیت ملی آمریکا نیز از شهروندان آمریکایی خواست تا ظرف ۲۴ تا ۴۸ ساعت آینده خاک اوکراین را ترک کنند، تقویت شد. ترس از حمله روسیه به اوکراین به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان نفت و گاز جهان، باعث افزایش قیمت نفت شده بود و قیمت نفت خام را به سمت ۱۰۰ دلار در هر بشکه رسانده بود که از سال ۲۰۱۴ تاکنون این قیمت‌ها مشاهده نشده بودند. اما روز سه‌شنبه بعد از اعلام خبر بازگشت برخی از نیروهای نظامی روسیه مستقر در نزدیکی مرز اوکراین به پادگان‌های دائمی این کشور توسط سخنگوی وزارت

دفاع این کشور، قیمت نفت از بالاترین سطح هفت ساله خود عقب‌نشینی کرد و بخشی از رشد خود را از دست داد. در حالی که کشورهای عضو گروه اوپک پلاس متعهد شده‌اند از ماه اوت، هر ماه مقدار عرضه به بازار را افزایش دهند، بسیاری از کشورهای این گروه با مشکل افزایش تولید مواجه شده‌اند. به طوری که به گفته جی پی مورگان با وجود کاهش قیمت ناشی از کاهش ریسک حمله روسیه به اوکراین، به علت کسری تولید از سوی تولیدکنندگان برتر و نگرانی‌های مربوط به ظرفیت مازاد، احتمالاً بازار نفت را محدود نگه می‌دارد و ممکن است قیمت‌ها در اوایل سه ماهه دوم سال جاری به ۱۲۵ دلار در هر بشکه برسد. جاناتان بارت، مدیر سرمایه‌گذاری، گفت: "از لحاظ تکنیکالی، ما می‌توانیم شاهد بازگشت قیمت‌ها به ۹۰ دلار در هر بشکه باشیم، اما با بازگشت اقتصاد به مسیر خود و تقاضای بیشتر در بازار محدود، قیمت‌ها به سمت ۱۰۰ دلار افزایش می‌یابد." هر چند با بازگشت برخی از نیروهای نظامی روسیه از مرز اوکراین شاهد کاهش تنش‌ها هستیم، اما هنوز ریسک جنگ به طور کامل برطرف نشده و در هر لحظه ممکن است حمله رخ دهد که منجر به جهش قیمت نفت گردد.

اوره



در هفته گذشته شاهد ثبات قیمتی اوره بودیم و به دلیل احتیاط زیاد خریداران، چشم‌انداز قیمت اوره صعودی ارزیابی نمی‌شود و بازار انتظار ثبات قیمتی دارد. فعالان بازار تمام تمرکز خود را روی مناقصه هند قرار داده‌اند و تنها خرید هند اهرم حمایتی نرخ اوره می‌باشد و در حال حاضر تخمین زده می‌شود شرکت IPL هند حدود ۱.۲ تا ۱.۴ میلیون تن اوره خرید کند که این امر باعث حمایت از قیمت اوره گردد. با توجه به کمبود تقاضای اوره، قدرت چانه‌زنی خریداران افزایش یافته و در هفته گذشته شرکت Amber هندی با پیشنهاد کمترین نرخ خرید (۵۹۶ دلار در هر تن) تولیدکنندگان را غافلگیر کرد. مناقصه بعدی هند احتمالاً در نیمه دوم مارس (اواخر اسفند ۱۴۰۰) برای تحویل در اواخر آوریل (نیمه دوم فروردین ۱۴۰۱) برگزار می‌شود و انتظار می‌رود در صورت ادامه‌دار بودن کمبود تقاضا از سوی اروپا یا آمریکا، قیمت‌های جهانی به روند نزولی خود ادامه دهند. تنش‌های روسیه و اوکراین بر قیمت‌های جهانی اوره تاثیر زیادی دارد زیرا سهم روسیه و اوکراین از تجارت جهانی کود حدود ۱۲.۶ درصد برآورد می‌گردد (مقاصد اصلی صادراتی آن‌ها هند، چین، برزیل و آمریکا می‌باشد)، لذا وقوع جنگ منجر به جهش در قیمت‌های جهانی اوره خواهد داشت.

فولاد- سنگ آهن

در فولاد و سنگ آهن نوسانات متفاوتی را شاهد هستیم. در حالی فولاد رشد بیش از ۱ درصدی را ثبت نمود که سنگ آهن با سقوط بیش از ۱۰ درصدی مواجه شد و باری دیگر به کانال ۱۳۰ دلاری بازگشت. شورای هماهنگی برنامه‌ریزی چین NDRC گفته که نگران رشد قیمت سنگ آهن بوده و تحقیقاتی را درخصوص نوع تجارت و انبارداری این ماده استراتژیک آغاز می‌کند. این خبر باعث شد تا قیمت سنگ آهن در بورس‌های دالیان و سنگاپور نزولی شود.



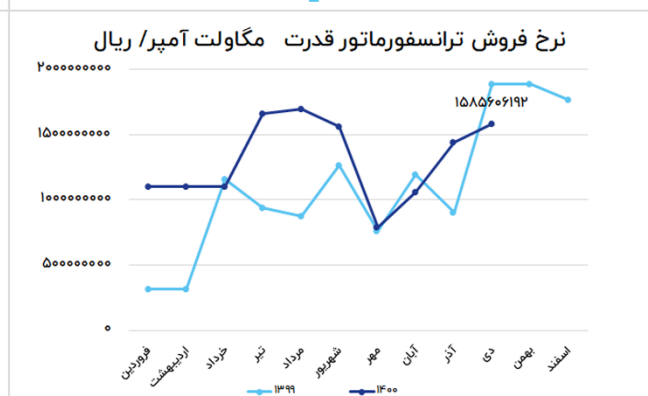
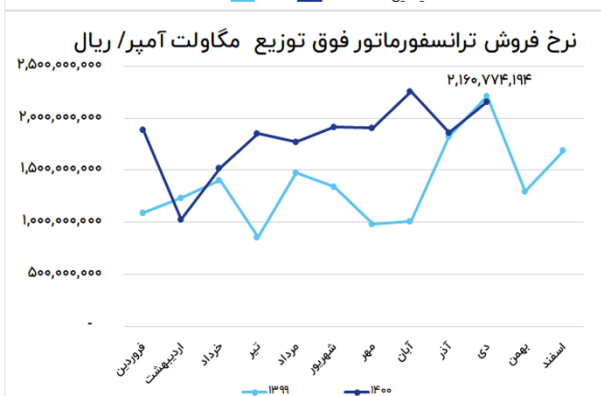
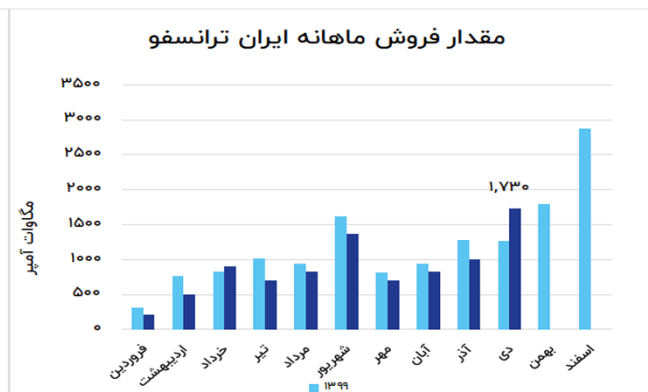
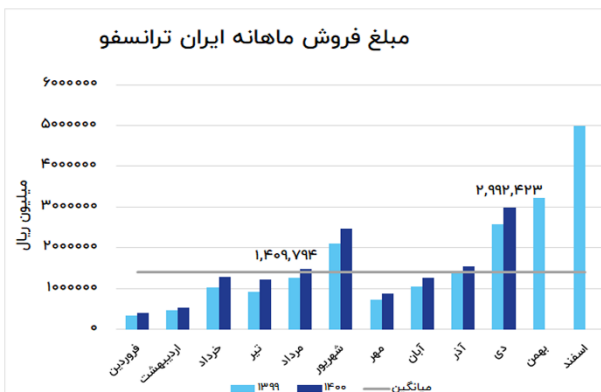
حتی برخی معتقدند افت قیمت‌ها ادامه خواهد داشت. گزارش ماهنامه انجمن جهانی فولاد WorldSteel درخصوص تحولات صنعت فولاد چین در ماه فوریه ۲۰۲۲ نشان می‌دهد واردات سنگ آهن چین در سال گذشته کاهش نزدیک به ۴ درصدی داشته و این در حالی است که شاخص مدیران خرید صنعت فولاد چین در ژانویه ۲۰۲۲ با رشد ۸.۸ درجه‌ای به ۴۷.۵ رسیده که خبر خوبی برای فعالان این حوزه است. نکته مهم اینکه در صورت تداوم افت قیمت در سنگ آهن، فولاد هم در تله اصلاح خواهد افتاد.

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

بترانس

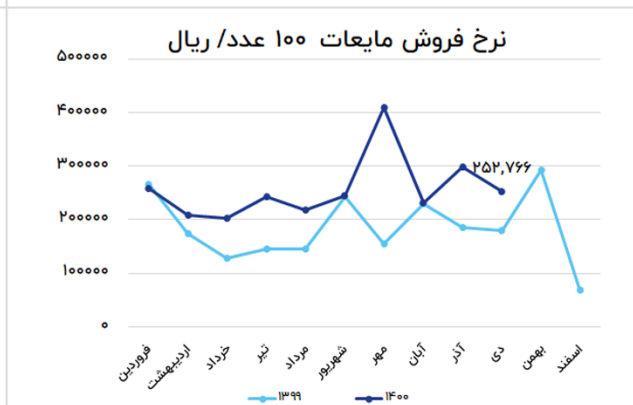
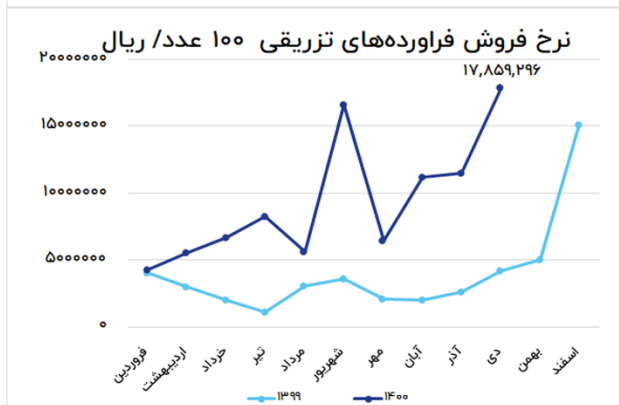
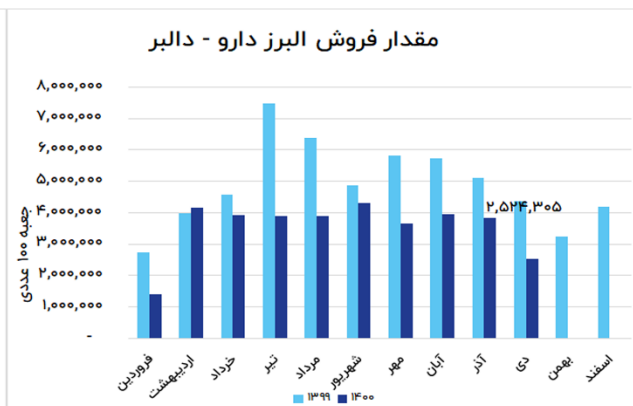
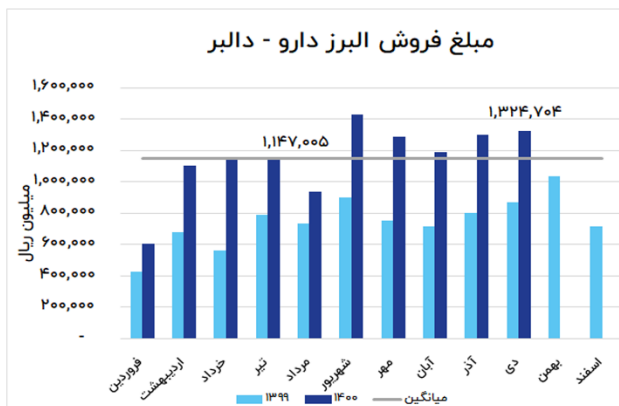
۱۴۰۰			۱۳۹۹				دوره مالی
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۴,۰۰۸,۳۸۱	۵,۱۷۹,۰۳۴	۲,۲۳۴,۸۲۷	۱۰,۷۸۲,۹۶۷	۳,۱۹۹,۴۳۸	۴,۱۹۱,۹۱۵	۱,۸۳۷,۴۹۱	فروش
(۲,۹۸۱,۸۵۸)	(۳,۹۴۴,۳۱۷)	(۱,۶۳۰,۵۷۹)	(۶,۱۴۲,۹۶۵)	(۲,۴۸۲,۷۵۲)	(۳,۱۰۹,۴۵۹)	(۱,۳۵۲,۸۰۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۰۲۶,۵۲۳	۱,۲۳۴,۷۱۷	۶۰۴,۲۴۸	۴,۶۴۰,۰۰۲	۷۱۶,۶۸۶	۱,۰۸۲,۴۵۶	۴۸۴,۶۸۶	سود (زیان) ناخالص
۲۵.۶%	۲۳.۸%	۲۷.۰%	۴۳.۰%	۲۲.۴%	۲۵.۸%	۲۶.۴%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۲۵۶,۶۶۳)	(۵۳۷,۸۴۲)	(۱۹۷,۲۹۲)	(۱۶۹,۴۳۲)	(۱۷۸,۲۴۴)	(۱۷۰,۴۹۵)	(۱۲۳,۸۵۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۶۹۴,۲۱۸	۲,۱۰۱,۵۲۲	۸۴۷,۳۵۱	۵۲۷,۴۰۸	۵۳۸,۷۶۲	۱,۹۵۰,۸۶۳	۲۷۳,۶۵۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۴۶۴,۰۷۸	۲,۷۹۸,۳۹۷	۱,۲۵۴,۳۰۷	۴,۹۹۷,۹۷۸	۱,۰۷۷,۲۰۴	۲,۸۶۲,۸۲۴	۶۳۴,۴۹۰	سود (زیان) عملیاتی
۳۶.۵%	۵۴.۰%	۵۶.۱%	۴۶.۴%	۳۳.۷%	۶۸.۳%	۳۴.۵%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۴۱۰,۰۵۵)	(۵۲۸,۶۸۶)	(۴۶۳,۳۹۴)	(۵۶۷,۳۷۸)	(۳۵۰,۷۷۴)	(۴۳۳,۱۳۷)	(۳۳۱,۹۰۹)	هزینه های مالی
۹۸,۴۹۹	(۳۹۹,۹۸۶)	۶۸,۱۷۶	۱۵,۵۳۲	۴۳,۴۵۹	۷۸,۶۷۷	۶۶,۵۰۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۱۵۲,۵۲۲	۲,۲۲۹,۷۲۵	۸۵۹,۰۸۹	۴,۴۴۶,۱۳۲	۷۶۹,۸۸۹	۲,۵۰۸,۳۶۴	۳۶۹,۰۸۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۶۸,۹۲۲)	(۴۸۵,۳۶۳)	(۱۲۱,۳۷۹)	(۶۱۷,۳۰۵)	۱۹,۰۵۳	(۴۸۲,۳۲۳)	(۴۷,۶۱۲)	مالیات
۱,۰۸۳,۶۰۰	۱,۷۴۴,۳۶۲	۷۳۷,۷۱۰	۳,۸۲۸,۸۲۷	۷۸۸,۹۴۲	۲,۰۲۶,۰۴۱	۳۲۱,۴۷۲	سود (زیان) خالص
۲۷.۰%	۳۳.۷%	۳۳.۰%	۳۵.۵%	۲۴.۷%	۴۸.۳%	۱۷.۵%	حاشیه سود (زیان) خالص
۳۰	۴۸	۲۰	۱۰۵	۲۱۰	۵۶	۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	سرمایه
۳۰	۴۸	۲۰	۱۰۵	۲۲	۵۶	۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان	-۲۳%
میانگین نرخ فروش ترانسفورماتور قدرت از ابتدای دوره (تن/ریال)	۱,۴۲۳,۳۲۶,۴۹۱
میانگین نرخ فروش ترانسفورماتور فوق توزیع از ابتدای دوره (تن/ریال)	۱,۸۴۴,۷۵۹,۵۱۹



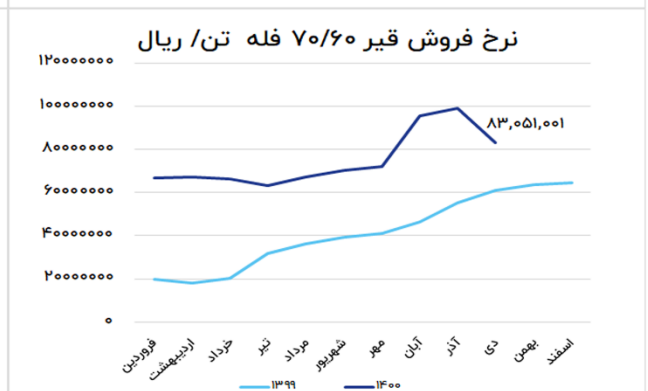
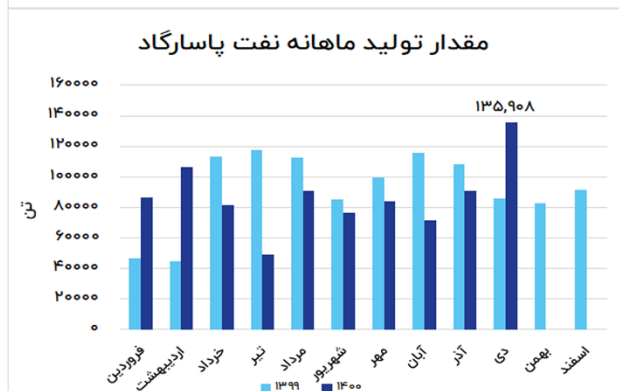
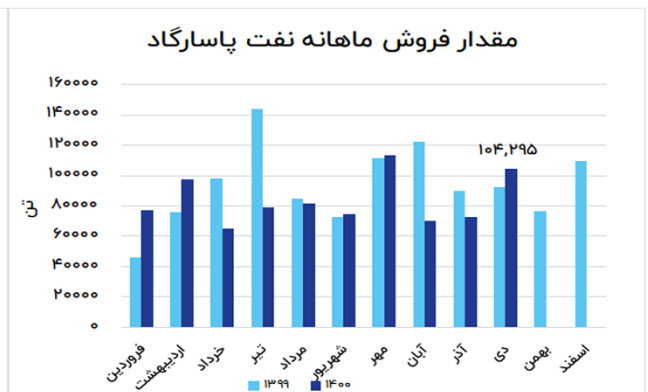
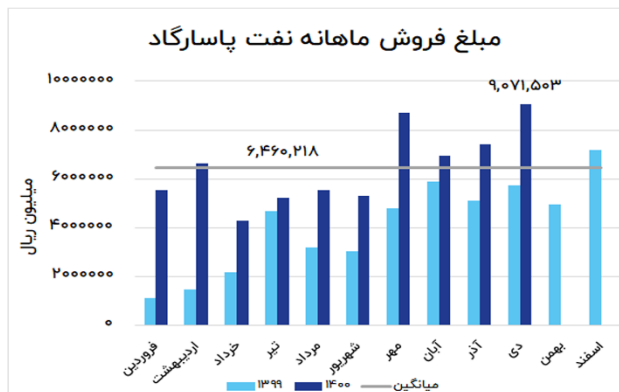
۱۴۰۰			۱۳۹۹				دوره مالی
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۳,۷۷۶,۶۸۱	۳,۵۱۴,۸۳۷	۲,۸۵۳,۸۲۵	۲,۵۱۷,۱۵۷	۲,۲۷۱,۵۴۷	۲,۲۹۸,۲۸۸	۱,۷۱۳,۸۵۳	فروش
(۱,۶۶۲,۱۷۲)	(۱,۷۷۲,۶۷۲)	(۱,۵۵۷,۰۴۵)	(۱,۴۷۴,۰۱۶)	(۱,۰۰۷,۶۱۴)	(۱,۱۰۰,۳۹۰)	(۹۲۱,۷۱۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۱۱۴,۵۰۹	۱,۷۴۲,۱۶۵	۱,۲۹۶,۷۸۰	۱,۰۴۳,۱۴۱	۱,۲۶۳,۹۳۳	۱,۱۹۷,۸۹۸	۷۹۲,۱۳۶	سود (زیان) ناخالص
۵۶.۰%	۴۹.۶%	۴۵.۴%	۴۱.۴%	۵۵.۶%	۵۲.۱%	۴۶.۲%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۴۶,۸۹۵)	(۵۳,۸۲۵)	(۴۷,۵۴۱)	(۵۱,۲۳۴)	(۲۸,۵۸۱)	(۱۵,۷۰۱)	(۴۴,۸۵۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۹۶۲)	(۶,۷۸۹)	۱,۸۱۱	(۹۵,۱۳۶)	۲۱,۸۷۱	۱۶۶,۵۴۲	(۲,۲۷۵)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۰۶۶,۶۵۲	۱,۶۸۱,۵۵۱	۱,۲۵۱,۰۵۰	۸۹۶,۷۷۱	۱,۲۵۷,۲۲۳	۱,۳۴۸,۷۳۹	۷۴۵,۰۰۸	سود (زیان) عملیاتی
۵۴.۷%	۴۷.۸%	۴۳.۸%	۳۵.۶%	۵۵.۳%	۵۸.۷%	۴۳.۵%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۴۰۹,۱۵۳)	(۳۵۶,۵۹۰)	(۲۷۷,۴۳۸)	(۲۲۷,۴۸۸)	(۲۳۵,۵۴۹)	(۲۰۸,۹۸۰)	(۱۹۳,۶۱۴)	هزینه های مالی
۳,۶۶۸	۱۵۸,۶۸۳	۲۲۳,۰۰۴	۶,۲۶۸	۲,۴۵۹	۶۳۵,۶۰۵	۹۸,۰۷۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۶۶۱,۱۶۷	۱,۴۸۳,۶۴۴	۱,۱۹۶,۶۱۶	۶۷۵,۵۵۱	۱,۰۲۴,۱۳۳	۱,۷۷۵,۳۶۴	۶۴۹,۴۶۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳۷۳,۱۲۹)	(۲۹۷,۲۲۱)	(۲۱۹,۱۸۲)	(۱۷۳,۳۹۹)	(۲۲۳,۳۱۵)	(۲۰۹,۹۴۲)	(۱۲۴,۵۲۰)	مالیات
۱,۲۸۸,۰۳۸	۱,۱۸۶,۴۲۳	۹۷۷,۴۳۴	۵۰۲,۱۵۲	۸۰۰,۸۱۸	۱,۵۶۵,۴۲۲	۵۲۴,۹۴۸	سود (زیان) خالص
۳۴.۱%	۳۳.۸%	۳۴.۲%	۱۹.۹%	۳۵.۳%	۶۸.۱%	۳۰.۶%	حاشیه سود (زیان) خالص
۴۱۸	۳۸۵	۳۱۷	۲۲۸	۳۶۴	۷۱۲	۲۳۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳,۰۸۰,۰۰۰	۳,۰۸۰,۰۰۰	۳,۰۸۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۱۸	۳۸۵	۳۱۷	۱۶۳	۲۶۰	۵۰۸	۱۷۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۷%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۲۴۸,۱۲۹	میانگین نرخ فروش جامدات از ابتدای دوره (تن/ریال)
۸,۶۷۵,۷۲۹	میانگین نرخ فروش فراورده های تزریقی از ابتدای دوره (تن/ریال)



دوره مالی							" ارقام به میلیون ریال "
۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	
۲۳,۰۴۸,۸۹۴	۱۶,۰۴۱,۰۴۴	۱۶,۴۴۱,۹۰۸	۱۷,۸۸۱,۲۱۱	۱۵,۷۴۶,۳۶۷	۱۰,۸۳۸,۱۴۳	۴,۷۳۹,۰۶۳	فروش
(۲۱,۶۲۵,۱۷۷)	(۱۵,۱۵۱,۳۵۶)	(۱۴,۵۸۵,۰۷۳)	(۱۶,۹۴۰,۴۸۳)	(۱۴,۶۹۶,۸۹۴)	(۹,۹۲۵,۶۱۴)	(۵,۴۵۴,۵۵۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۴۲۳,۷۱۷	۸۸۹,۶۸۸	۱,۸۵۶,۸۳۵	۹۴۰,۷۲۸	۱,۰۴۹,۴۷۳	۹۱۲,۵۲۹	(۷۱۵,۴۸۹)	سود (زیان) ناخالص
۶.۲%	۵.۵%	۱۱.۳%	۵.۳%	۶.۷%	۸.۴%	-۱۵.۱%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱۸۸,۱۹۳)	(۲۴۷,۴۶۱)	(۱۷۲,۶۳۱)	(۳۱۲,۱۲۶)	(۱۲۲,۵۸۵)	(۱۳۴,۱۱۹)	(۱۰۹,۰۸۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۸۱	۱,۴۲۸	۱۰,۳۷۳	۴۳,۷۲۱	۵,۳۷۲	۲۶,۱۵۹	۴۵۱,۹۸۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱,۲۳۵,۷۰۵	۶۴۳,۶۵۵	۱,۶۹۴,۵۷۷	۶۷۲,۳۳۳	۹۳۲,۲۶۰	۸۱۴,۵۶۹	(۳۷۲,۵۸۷)	سود (زیان) عملیاتی
۵.۴%	۴.۰%	۱۰.۳%	۳.۸%	۵.۹%	۷.۵%	-۷.۹%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۵۷۳,۲۴۴)	(۳۸۹,۲۹۹)	(۲۶۷,۹۱۸)	(۱۵۹,۷۳۳)	(۱۴۴,۴۷۲)	(۷۲,۸۸۹)	(۷۰,۱۶۸)	هزینه های مالی
۸۰۰,۲۵۲	۷۲۲,۰۳۹	۶۱۲,۵۶۲	۷۷۴,۲۸۳	۳۸۹,۰۴۷	۲۹۳,۷۹۰	۱۱۸,۶۹۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۴۶۲,۷۱۳	۹۷۶,۳۹۵	۲,۰۳۹,۲۲۱	۱,۲۸۶,۸۸۳	۱,۱۷۶,۸۳۵	۱,۰۳۵,۴۷۰	(۳۲۴,۰۵۸)	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۷۸,۴۸۶)	(۱۳۹,۶۱۱)	(۲۵۶,۷۵۲)	(۵۵,۲۰۴)	(۹۵,۳۲۱)	(۸۰,۷۸۴)	-	مالیات
۱,۲۸۴,۲۲۷	۸۳۶,۷۸۴	۱,۷۸۲,۴۶۹	۱,۲۳۱,۶۷۹	۱,۰۸۱,۵۱۴	۹۵۴,۶۸۶	(۳۲۴,۰۵۸)	سود (زیان) خالص
۵.۶%	۵.۲%	۱۰.۸%	۶.۹%	۶.۹%	۸.۸%	-۶.۸%	حاشیه سود (زیان) خالص
۵۳۵	۳۴۹	۷۴۳	۵۱۳	۴۵۱	۳۹۸	(۱۳۵)	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۳۵	۳۴۹	۷۴۳	۵۱۳	۴۵۱	۳۹۸	(۱۳۵)	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۴۴%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۱۸۳,۱۱۸,۱۲۴	میانگین نرخ فروش قیر ۷۰/۶۰ فله از ابتدای دوره (تن/ریال)



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت کلان شرکت‌های تولیدکننده کاشی و سرامیک



نکات کلان صنعت

در حال حاضر حدود ۱۳۰ تا ۱۴۰ شرکت فعال در صنعت کاشی و سرامیک داریم که اکثر آنها خصوصی و غیر بورسی می‌باشند و عموماً در شهر یزد تمرکز دارند. در حال حاضر ۷ شرکت از صنعت یاد شده با ارزش بازار حدود ۷ همت در بازار سرمایه فعال هستند. تنوع طرح، رنگ، ابعاد، جلاء، لعاب کاشی، میزان نفوذ آب و ... معیارهای کیفیت کاشی می‌باشند. در بازار داخل برای محصولات کم کیفیت عرضه بیش از سطح تقاضا است اما در محصولات با کیفیت (با توجه به طرح‌های توسعه اخیر) عرضه و تقاضا بالانس هستند و پتانسیل خوبی برای صادرات وجود دارد.

این صنعت به شدت رقابتی است و محصولات آن چرخه عمر پایینی دارد. لذا در صورت عدم تغییر محکوم به شکست هستند. به ارزش جایگزینی شرکت‌های این صنعت نمی‌توان وزن زیادی داد چرا که اگر تکنولوژی خود را به روز نکنند، ارزش ضایعاتی دارند.

ارزش جایگزینی یک واحد با ظرفیت اسمی ۲ تا ۲ و نیم میلیون متر مربع، حدود ۱۰ میلیون دلار برآورد می‌گردد. حاشیه سود شرکت‌های تولیدکننده کاشی و سرامیک در محصولات مختلف، ابعاد مختلف و با توجه به توانایی تیم فروش و شرایط کلی بازار متغیر است.

انتظار می‌رود برای سال آتی با توجه به بهره‌برداری طرح‌های توسعه، شاهد تقویت حاشیه سود و رشد سودآوری بسیاری از شرکت‌های این گروه باشیم.

قطعی برق مشکلات فراوانی برای این صنعت ایجاد می‌کند؛ چراکه خط تولید پیوسته است (میزان قطعی برای سال جاری در حدود ۴۰ روز گزارش شده است)

سهم‌های این گروه (مانند سایر صنایع کوچک) پر نوسان می‌باشند. لذا سرمایه‌گذاری به دید بلندمدت و یا اختصاص بخشی بااهمیتی از پرتفوی به کاشی‌سازان بورس تهران، نمی‌تواند استراتژی مناسبی باشد.

نرخ‌گذاری انجمن صنفی این گروه بیشتر به شکل پیشنهادی بوده و اجباری در رعایت آن وجود ندارد. لذا قیمت محصولات عمدتاً با استفاده از مکانیزم عرضه و تقاضا و تصمیمات هیئت مدیره تعیین می‌گردد.

تقریباً هزینه‌های این صنعت ریالی (خاک و حقوق دستمزد) اما درآمدها به طور غیر مستقیم دلاری است.

تاثیر ساخت و ساز بر صنعت کاشی و سرامیک

طی سال‌های اخیر هزینه ساخت و ساز به شکل بااهمیتی رشد کرده است، به‌گونه‌ای که در حال حاضر هزینه ساخت هر متر مربع آپارتمان در شهر تهران به حدود ۱۰ میلیون تومان رسیده است. با توجه به این افزایش و از آنجایی که کاشی و سرامیک دکور کار سازنده می‌باشد، تفاوت زیادی بین خرید کاشی ۵۰ هزار تومانی و ۲۰۰ هزار تومانی برای سازنده وجود ندارد. در نتیجه تقاضا به سمت محصولات لوکس و با کیفیت‌تر می‌رود.

در صورت اجرایی شدن طرح ساخت مسکن ملی توسط دولت احتمالاً تقاضا برای محصولات کم‌کیفیت بیشتر می‌شود.

به علت رقابتی بودن این صنعت، افزایش تقاضای داخلی و صادراتی همزمان روی نرخ فروش داخلی و صادراتی تاثیرگذار می‌باشد. در نتیجه رونق ساخت و ساز و یا تحقق برجام و افزایش صادرات منجر به افزایش سودآوری شرکت‌های این صنعت می‌گردد.

تاثیرات برجام بر این صنعت

در حال حاضر مقاصد اصلی صادرات کاشی و سرامیک ایران، کشورهای عراق، افغانستان و تاجیکستان می‌باشند که عمدتاً به این کشورها کاشی‌های کم کیفیت صادر می‌شود.

برخی از کاشی‌سازها مانند "کحافظ" با تولید کاشی‌های با کیفیت پرسلانی سعی برای ورود به بازار کشورهای عربی و اروپایی دارند. لذا در صورت حصول توافق با غرب، فضا برای صادرات بهبود خواهد یافت. این رویداد می‌تواند سود شرکت‌ها را تقویت نماید. (در حال حاضر بهای تمام شده کاشی‌های پرسلانی حدود ۳ دلار در هر متر مربع می‌باشد و هزینه حمل آن به اروپا حدود ۱ دلار و نرخ فروش در آن بازار حدود ۶ تا ۷ دلار می‌باشد)

پیش‌بینی می‌گردد در صورت شکل‌گیری توافق، رونق در حوزه ساخت و ساز افزایش یابد. در نتیجه می‌توان انتظار رونق بیشتر در صنعت کاشی و سرامیک را داشت.

تحلیل صنعت پورتر صنعت کاشی و سرامیک

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

اطلاعات کلی شرکت‌های این صنعت

نماد	نام شرکت	سهامدار عمده	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E TTM	بتا (۳۶ ماهه)
کساوه	صنایع کاشی و سرامیک سینا	بنیاد مستضعفان	۲.۲۸۶	۷.۴	۰.۵۵
کحافظ	کاشی و سرامیک حافظ	گروه سرمایه‌گذاری شاتل	۱.۸۷۲	۱۶.۸	۰.۱۵
کپارس	کاشی پارس	بنیاد مستضعفان	۱.۲۸۷	۱۰.۵	۰.۴۵
کلوند	کاشی الوند	تاصیکو	۷۶۸	۶.۴	۰.۵۲
کترام	تولیدی کاشی تکسرام	حقیقی	۶۸۰	۸.۸	۰.۵۲
کسعدی	کاشی سعدی	تاصیکو	۳۳۷	۹.۲	۰.۶۴
کصدف	کاشی صدف سرام استقلال آباده	شهرداری آباده	۲۶۹	۲۵.۴	-۰.۱۶

حاشیه سود فصل آخر			
نماد	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود ناخالص
کساوه	۲۸.۳۵%	۲۸.۰۹%	۲۸.۳۸%
کحافظ	۴۲.۶%	۴۱.۳%	۳۵.۵۶%
کپارس	۳۶.۹۴%	۳۰.۳۴%	۲۶.۲۵%
کلوند	۲۹.۸۸%	۲۸.۰۳%	۲۱.۹%
کترام	۴۴.۷۹%	۳۸.۷۸%	۲۷.۴۴%
کسعدی	۲۴.۸۷%	۱۸.۱۳%	۲۲.۰۶%
کصدف	۳۰.۹۸%	۳۳.۹%	۳۴.۵۷%

نسبت‌های کارایی			
نماد	دوره گردش موجودی کالا	دوره وصول مطالبات	چرخه عملیاتی
کساوه	۱۵۱	۵۹	۲۱۰
کحافظ	۱۱۵	۹۱	۲۰۶
کپارس	۱۱۹	۴۲	۱۶۱
کلوند	۱۰۸	۱۰۰	۲۰۸
کترام	۱۲۰	۸۱	۲۰۰
کسعدی	۱۲۹	۱۰۲	۲۳۱
کصدف	۱۲۹	۶۰	۱۸۸

سایر نسبت‌های مهم				
نماد	نسبت بدهی	نسبت جاری	نسبت پوشش هزینه بهره	نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد
کساوه	۰.۰۰۱	۱.۶۸	۳۷۲.۵	۰.۱۸
کحافظ	۰.۲۲۱	۰.۶۹	۵۹.۴	۰.۳
کپارس	۰.۱۴۷	۱	۲۶.۴	۰.۳
کلوند	۰.۰۵	۱.۵۶	۲۶.۸	-۰.۰۱
کترام	۰.۱۷۳	۱.۴۲	۱۲.۹	۰.۱۴
کسعدی	۰.۱	۱.۵۳	۱۷.۹	۰.۱
کصدف	۰.۴۳۳	۰.۸	۴.۱۱	-۰.۱

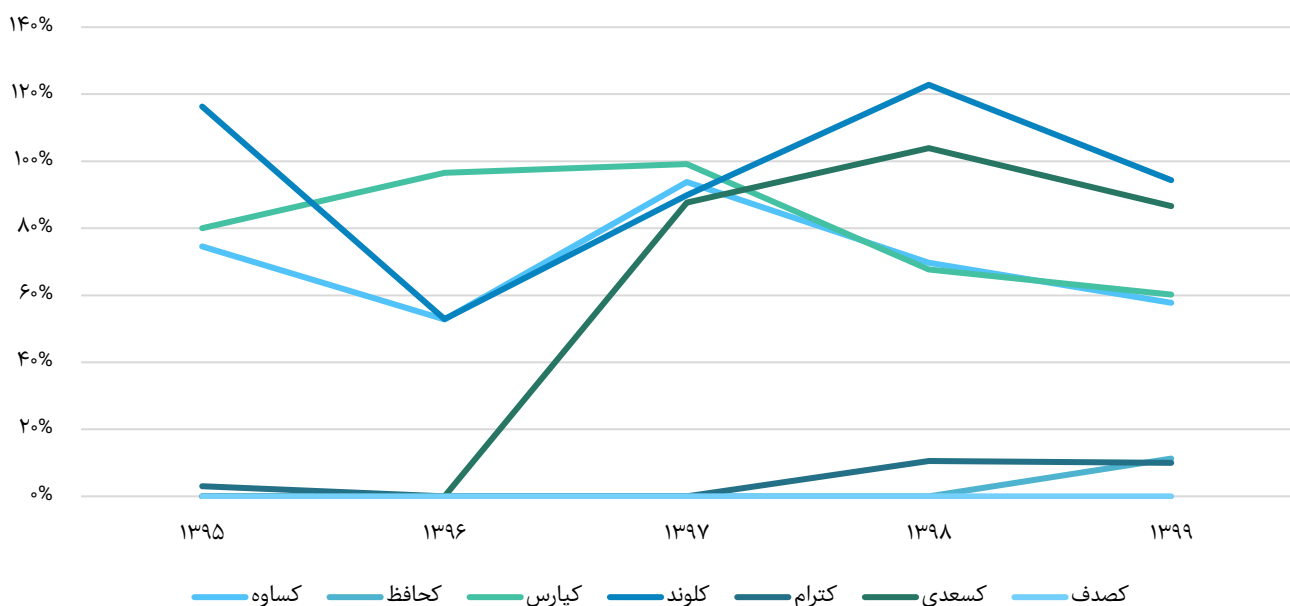
رشد درآمد شرکت‌های کاشی و سرامیک

نماد	میانگین رشد ۱ ساله	میانگین رشد ۳ ساله	میانگین رشد ۵ ساله
کساوه	۱۰۱.۸۷%	۶۷.۸۸%	۴۴.۸۸%
کحافظ	۱۳۶.۷۱%	۲۳۳.۶۷%	۴۲.۲۱%
کپارس	۱۲۲.۳۲%	۷۴.۱۶%	۳۹.۱۴%
کلوند	۷۷.۴۱%	۴۳.۹۶%	۳۱.۳۵%
کترام	۹۴.۱۸%	۷۵.۵۲%	۴۱.۲۵%
کسعدی	۸۹.۰۹%	۷۰.۲۹%	۳۶.۴۶%
کصدف	سال جاری به بهره‌برداری رسیده است		

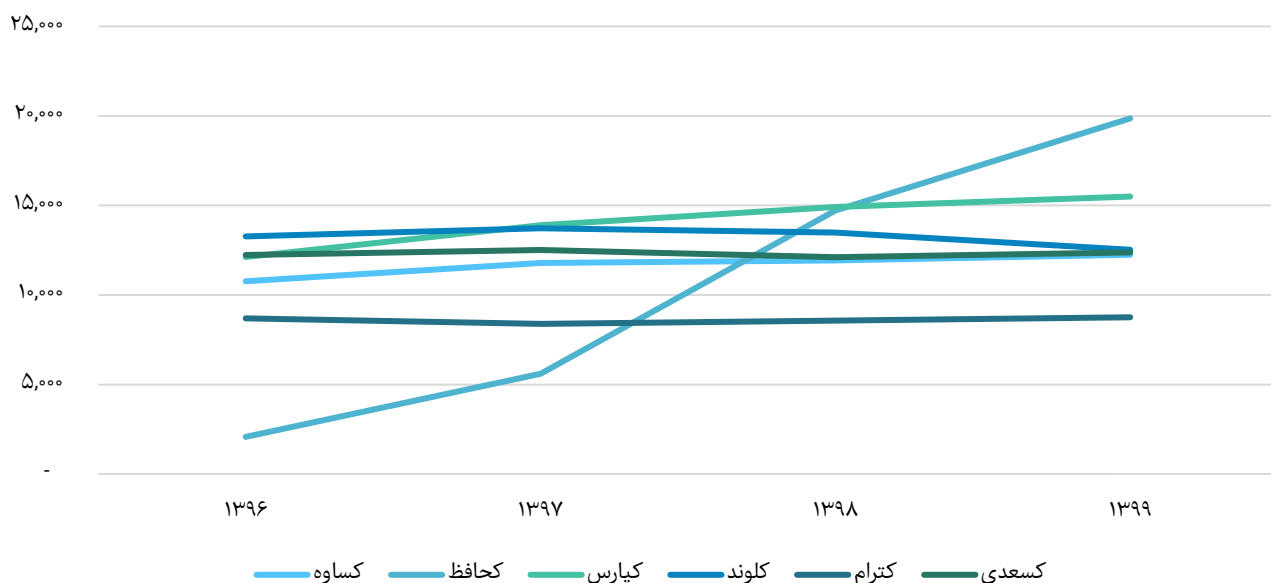
تغییرات P/E TTM شرکت‌ها پس از انتشار گزارش‌های فصل پاییز ۱۴۰۰

نماد	قبل از گزارش پاییز	بعد از گزارش پاییز	درصد تغییرات
کساوه	۸.۱	۸.۰۴	-۰.۸%
کحافظ	۱۸.۸۵	۱۶.۸	-۱۰.۹%
کپارس	تا لحظه تهیه گزارش کپارس گزارش فصل پاییز را افشاء نکرده است.		
کلوند	۷.۵۱	۶.۷۸	-۹.۷%
کترام	۹.۱۴	۸.۴	-۸.۲%
کسعدی	۱۰.۴۶	۹.۴۷	-۹.۵%
کصدف	۱۹۱.۵۶	۲۴.۴۳	-۸۷.۲۵%

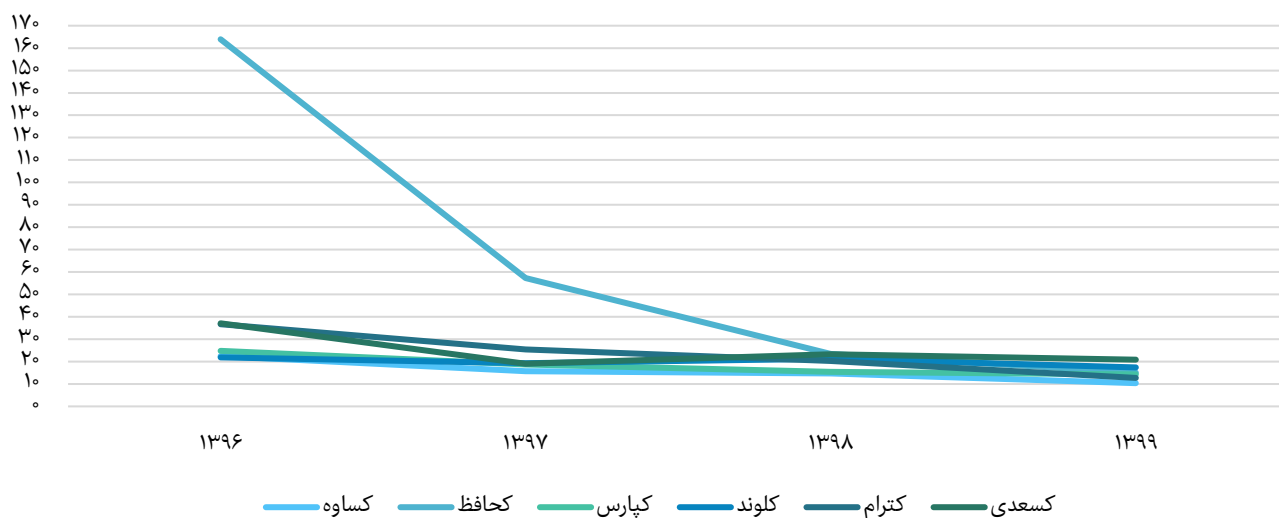
نسبت سود نقدی به سود محقق شده شرکت‌ها



سرانه تولید کارگر شرکت‌ها



هزینه حقوق و دستمزد تولید (مستقیم و غیر مستقیم) به ازای هر ۱۰۰ تومان فروش



همانطور که از نمودار فوق مشخص است میزان درآمد شرکت کاشی و سرامیک حافظ در سال ۱۳۹۶ حتی حقوق و دستمزد پرداختی پرسنل را هم پاسخگو نبوده است.

ارزش دلاری صنعت کاشی و سرامیک



نکات کلیدی و کلان شرکت‌های تولیدکننده کاشی و سرامیک

کساوه:

- صنایع کاشی و سرامیک سینا بزرگترین شرکت بورسی در این صنعت کاشی می‌باشد.
- شرکت در طول زمان خود را با نیاز بازار وفق می‌دهد و تقریباً همیشه محصولات به روز تولید می‌نماید.
- ظرفیت تولید شرکت کاشی و سرامیک سینا قبل از دو طرح توسعه اخیر به شرح زیر بوده است:
 - چینی بهداشتی، ۲۷۰۰ تن
 - کاشی پخت سوم ۵۰۰ هزار متر مربع
 - کاشی پرسلانی لعاب دار ۱.۵ میلیون متر مربع
 - کاشی معمولی ۶ میلیون متر مربع
- شرکت دو طرح توسعه دارد و پیش‌بینی می‌شود زمان بهره‌برداری آن به شرح زیر باشد:

طرح توسعه	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
اسلب	۴۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
پرسلان	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰

کحافظ:

- سهامدار عمده شرکت کاشی و سرامیک حافظ، سرمایه گستر آریا (زیر مجموعه شاتل) می باشد.
- عملکرد تیم مدیریتی گذشته، بسیار ضعیف بوده است (سرانه تولید در این شرکت بسیار ضعیف و عمده محصولات کاشی کف و دیوار با تکنولوژی قدیمی بوده است)
- در سال ۱۳۹۸ شرکت اقدام به ایجاد خط تولید مدرن و جدید پرسلانی با ظرفیت ۲.۱۵ میلیون متر مربع نمود. خط تولید فوق در سال آینده به بهره برداری کامل میرسد و می تواند حاشیه سود شرکت را به شکل بااهمیتی بهبود بخشد.

کپارس:

- صنایع کاشی و سرامیک سینا (زیر مجموعه بنیاد مستضعفان) سهامدار ۵۲ درصدی کپارس است.
- کاشی پارس قدیمی ترین شرکت فعال بورسی است که همواره خود را با نیاز بازار وفق می دهد.
- کاشی پارس در حال حاضر تولید کاشی های دیواری خود را کاهش داده و کاشی های پرسلانی را جایگزین آن می کند.

کلوند:

- کاشی الوند زیر مجموعه شرکت سرمایه گذاری صدر تامین است و معمولاً نسبت به نیاز بازار و تغییرات مثبت در صنعت کاشی و سرامیک، کند و با لگ زمانی عمل می کند.
- در حال حاضر تمرکز شرکت بیشتر بر بازار داخلی است.
- شرکت کاشی الوند در حال حاضر طرح توسعه ای نداشته اما در حال بهبود سبد محصولات خود می باشد.

کسعدی:

- سهامدار عمده کاشی سعدی، شرکت سرمایه گذاری صدر تامین می باشد.
- این شرکت طی سالهای اخیر تغییر زیادی در سبد محصولات خود نداشته و عمدتاً کاشی کم کیفیت تولید می کند.
- طرح مسکن ملی (در صورت رسیدن به مرحله اجرا) می تواند تأثیر مثبت بر سودسازی شرکت بگذارد.

کصدف:

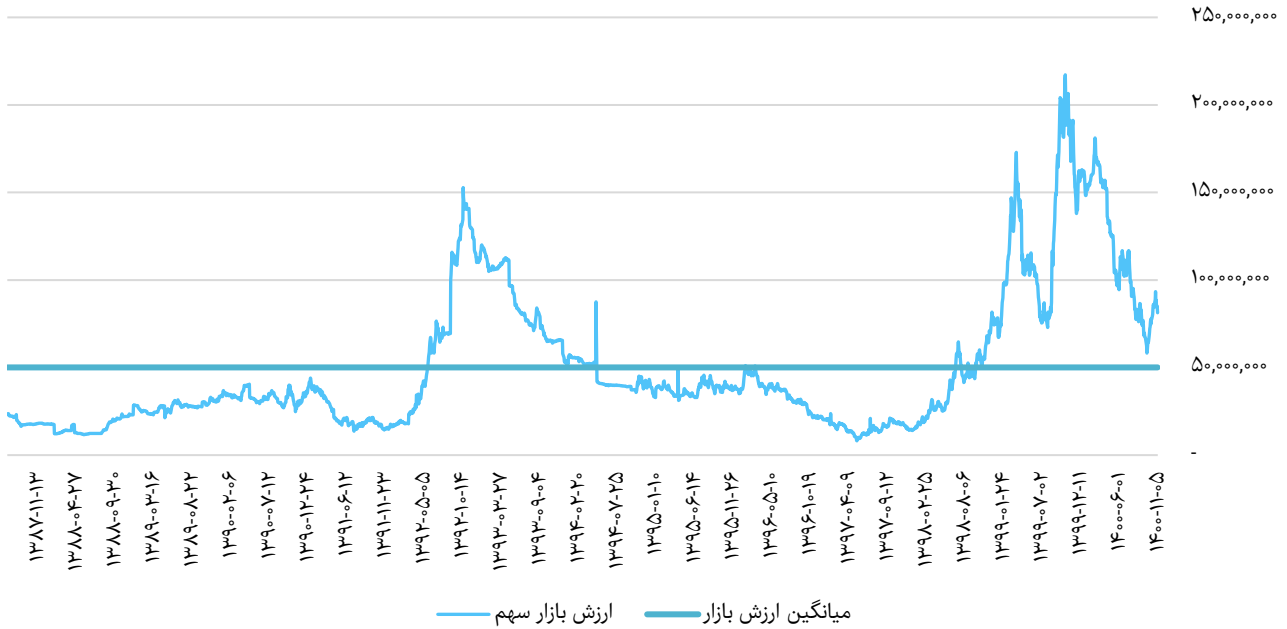
- شرکت کاشی صدف سرام استقلال آباده امسال به بهره برداری رسیده و در اجرای برنامه ها بسیار کند و با تاخیر عمل می کند.
- سهامدار عمده کصدف، شرکت تهیه و تولید خاک نسوز استقلال آباده (شهرداری آباده) می باشد.

کترام:

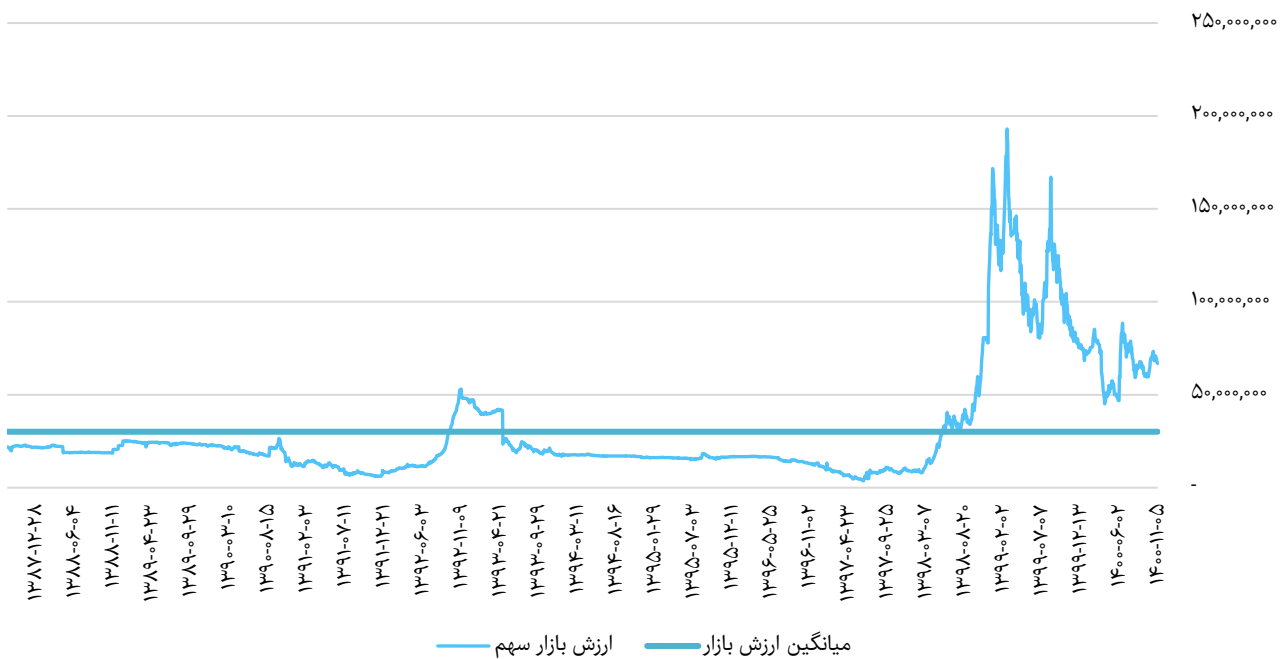
- شرکت تولیدی کاشی تکسرام از تیم مدیریتی خوبی برخوردار نیست.
- ترکیب سهامداری این شرکت، از افراد حقیقی تشکیل شده و شناوری بسیار بالایی دارد.
- شرکت تولیدی کاشی تکسرام محصولات با کیفیت خود را با نرخ پایینی در ادوار مختلف به فروش رسانده است!

ارزش دلاری شرکت‌های صنعت کاشی و سرامیک

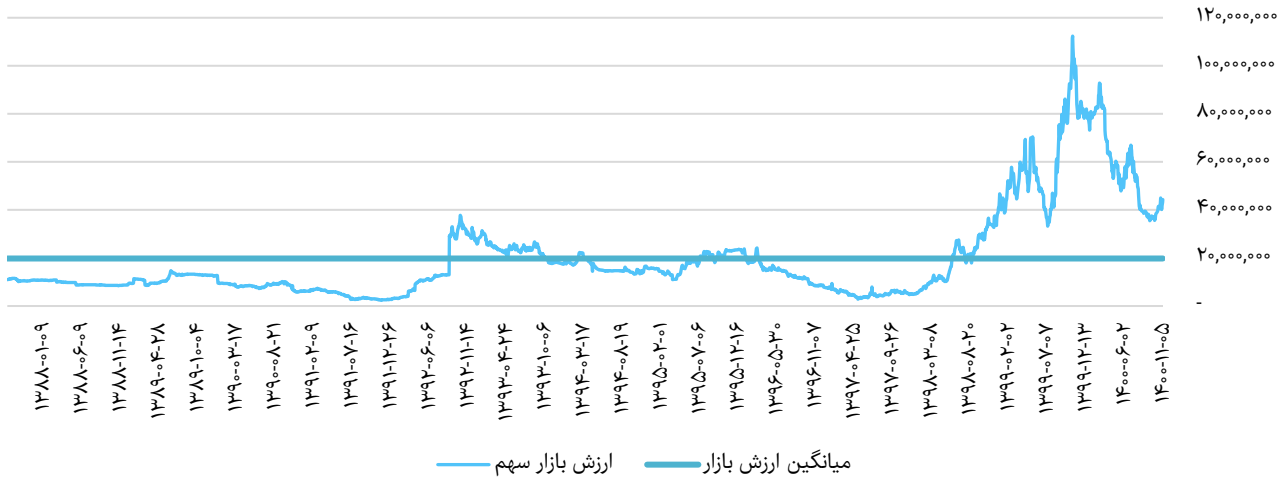
کساوه



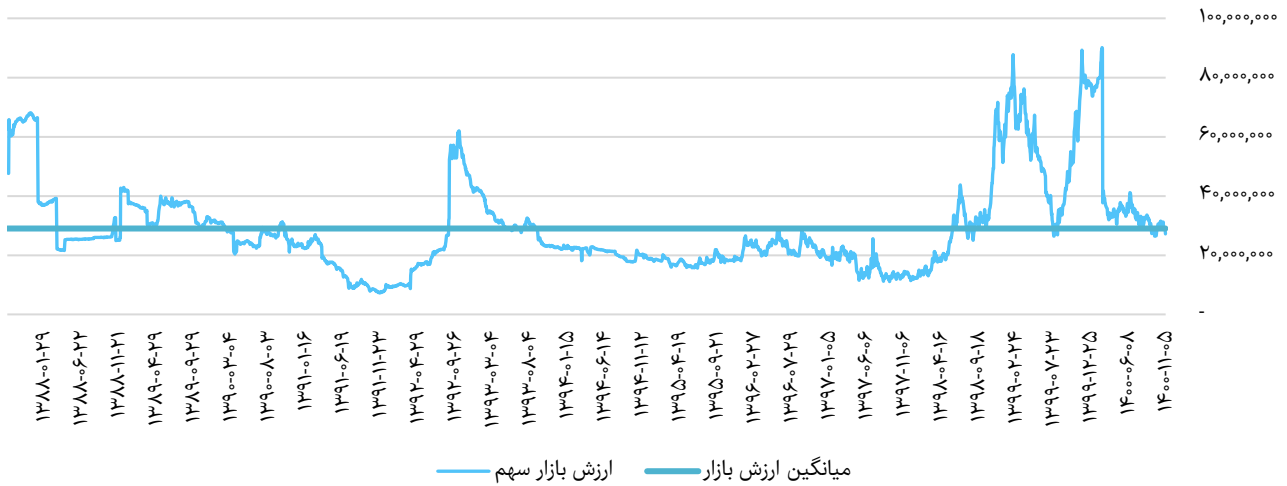
کحافظ



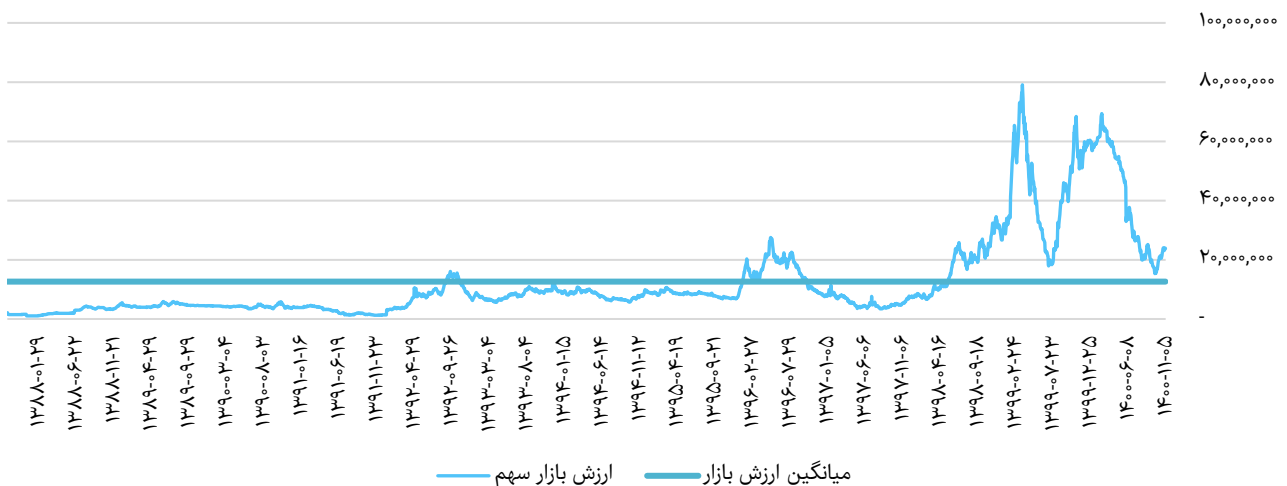
کیپارس



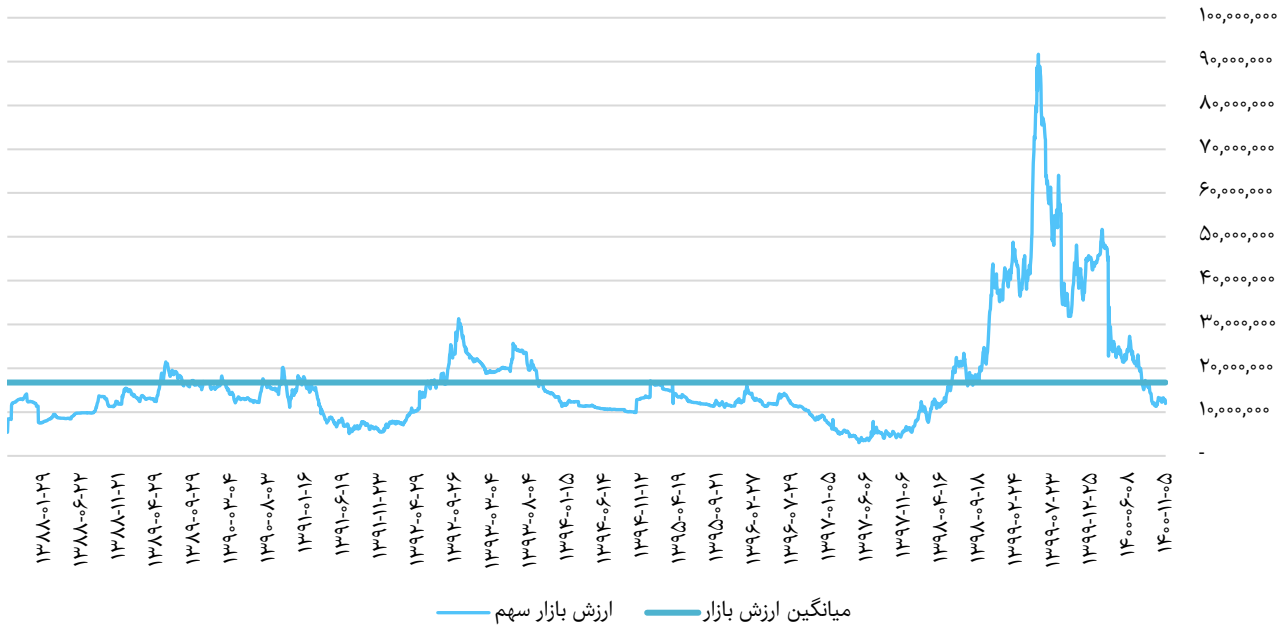
کلوند



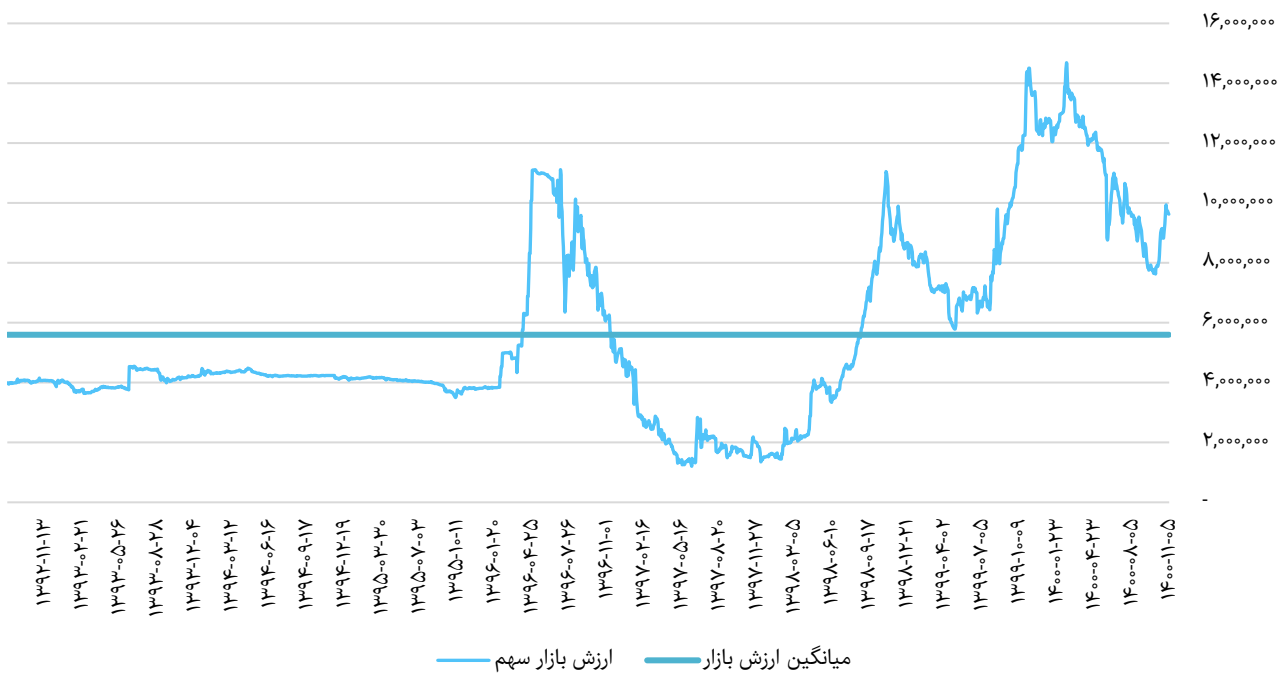
کترام



کسعدی



کصدف



نمای تکنیکی شاخص گروه کاشی و سرامیک - تایم فریم روزانه

شاخص گروه کاشی و سرامیک یک گام دیرتر از شاخص کل روند ریزشی خود را آغاز کرد و پس از عقب‌گرد حدود ۵۷ درصدی از دی ماه سال ۹۹، اکنون در حال جبران بخشی از افت اخیر است. با این حال بعید به نظر می‌رسد اصلاح این صنعت خاتمه یافته باشد. مطابق با لیبیل‌گذاری در تصویر زیر، انتظار می‌رود این رشد در سطوح ۴۱ الی ۴۲ هزار واحدی به پایان رسد و پس از تکمیل موج (B) شاهد یک دوره عقب‌گرد دیگر در راستای تکمیل آخرین از شاخه اصلاحی در قالب موج (C) از Y بزرگ باشیم. قرار گرفتن اغلب اندیکاتورهای در ناحیه اشباع خرید نشان می‌دهد که بازار انرژی کافی برای رشد بیشتر در مقطع فعلی را ندارد. توجه به این نکته ضروری است که موج (C) ممکن است کل صعود بازار در مقطع فعلی را جبران کند اما با توجه به عدم آغاز این موج نمی‌توان بطور دقیق درخصوص میزان عقب‌گرد این صنعت اظهارنظر نمود.



گزارش معاملات هفته منتهی به ۲۷ بهمن ۱۴۰۰ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته منتهی به ۲۷ بهمن عرضه بیش از ۲,۸۷۵,۴۸۵ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۵۹۸,۲۰۹ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۲,۷۷۸,۴۶۵ تن روبه‌رو گشت که این مقدار تقریباً ۱۷ درصد بیشتر از هفته قبل بود. حجم عرضه محصولات فولادی در رینگ صنعتی در هفته گذشته ۶۱۹,۷۳۰ تن بود که نسبت به قبل حدود ۸۹,۰۷۴ تن بیشتر داشته است.

در بخش سیمان حدود ۱,۲۹۲,۵۳۸ تن عرضه و حدود ۱,۰۵۹,۳۱۶ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

در بخش روی این هفته ۲,۴۸۵ تن ذوب روی بافق، کالسیمین، سپنتا روی، ترکیب پردازان زنجان، میلاد روی زنجان، ذوب روی سدید زنجان، رویین کار شمس، نوین پژوهان شمس زنگان، صنایع روی خمسه زنجان عرضه گردید که ۹۳۵ تن مورد معامله قرار گرفت.

سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با تقاضای ۸۰۰ 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 سیمان تیپ ۵ سیمان کرمان با نسبت ۷۰۵ برابری بوده است.

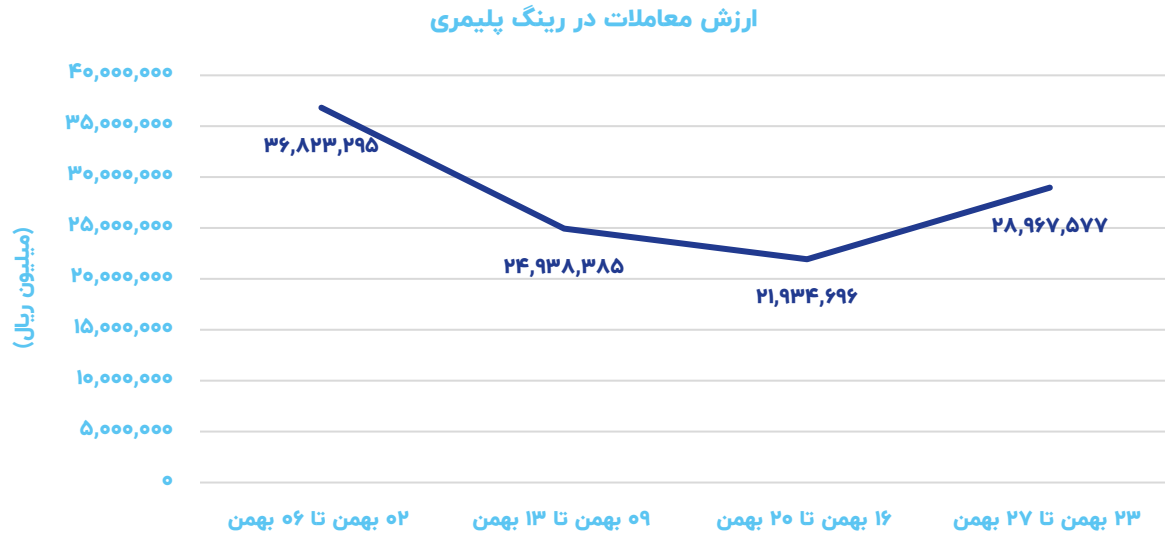
سیمان تیپ ۱-۴۲۵ سیمان ممتازان کرمان با ۱۰۶ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. سیمان تیپ ۵ سیمان کرمان نیز با حدود ۱۰۲ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

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	۲۳,۹۵۲,۶۲۷,۷۵۰	۱۹۷,۰۳۰	۱۱۷,۶۱۰	۱۱۰,۶۱۰	HR	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					G	فولاد مبارکه اصفهان	**				
شمش	۲۱,۱۴۲,۹۶۳,۳۰۰	۱۷۸,۰۷۰	۲۵۲,۹۶۰	۱۶۱,۴۰۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	۱۳۰,۲۵۰	*		۰.۰۳	
						جهان فولاد سیرجان	۱۲۹,۰۳۶	۱۲۹,۰۳۶	۰.۰۰	۰.۰۲	۰.۰۲
						شرکت معدنی وصنعتی چادرملو	۱۲۹,۴۵۳	۱۳۴,۳۱۴	۰.۰۴	۰.۰۴	۰.۰۲
						فولاد خوزستان	۱۲۹,۴۵۳	۱۳۴,۳۲۹	۰.۰۴	۰.۰۱	۰.۰۲
						ذوب آهن اصفهان	**				
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۱۲۹,۴۵۳	۱۲۹,۴۵۳	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۲
						آهن و فولاد ارفع	۱۲۹,۴۵۳	۱۳۳,۵۹۲	۰.۰۳	۰.۰۲	۰.۰۲
میلگرد/ تیرآهن	۱۲,۷۸۵,۳۰۶,۴۴۷	۱۵۱,۶۲۶	۱۵۹,۹۰۶	۹۰,۴۶۲	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۱۳۸,۰۰۰	۱۳۸,۱۶۱	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۱
						ذوب آهن اصفهان	۱۳۸,۵۰۰	۱۴۱,۳۸۲	۰.۰۲	۰.۰۱	۰.۰۲
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۱۳۹,۹۱۹	۱۴۵,۴۶۵	۰.۰۴		-۰.۰۴
						فولاد آذربایجان	۱۳۹,۹۱۹	۱۴۳,۵۱۶	۰.۰۳		-۰.۰۲
						صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۱۳۹,۹۱۹	۱۳۹,۹۱۹	۰.۰۰		-۰.۰۳
						فولاد روینا جنوب	۱۳۹,۹۲۵	*			-۰.۰۱
						جهان فولاد سیرجان	۱۴۰,۱۷۱	۱۴۳,۱۷۳	۰.۰۲	-۰.۰۱	-۰.۰۳
						مجتمع فولاد خراسان	۱۴۱,۰۰۰	۱۴۱,۸۹۹	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۳۹,۹۱۹	۱۴۳,۳۱۲	۰.۰۲	۰.۰۰	-۰.۰۳
آلومینیوم	۳,۵۱۷,۳۵۸,۹۷۵	۹,۷۲۵	۵,۰۷۵	۴,۷۵۰	شمش	آلومینیوم ایران	۸۰۵,۴۱۲	۸۰۵,۴۱۲	۰.۰۰	۰.۰۴	۰.۰۴
						آلومینیوم المهدی	۷۹۷,۰۰۰	*			۰.۱۱
						آلومینای ایران	۸۰۵,۴۱۲	۸۰۵,۴۱۲	۰.۰۰	۰.۰۴	۰.۰۴
					بیلت	آلومینیوم ایران	۸۷۷,۵۷۳	۸۷۷,۵۷۳	۰.۰۰		۰.۰۲
مس	۱۰,۶۳۲,۳۴۵,۴۴۰	۲۰,۱۱۵	۵,۲۲۰	۴,۹۸۰	کاتد	ملی مس	۲,۳۷۲,۸۲۸	۲,۳۷۲,۸۲۸	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	۲,۳۷۲,۸۲۸	*			۰.۰۰
					مفتول	گیل راد شمال	۲,۴۲۰,۵۲۲	*			۰.۰۰
						دنیای مس کاشان	۲,۴۲۰,۵۲۲	*			۰.۰۰
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۲,۴۲۰,۵۲۲	*			۰.۰۰
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۱۱,۸۱۸,۷۸۹,۴۸۴	۲,۸۷۵,۴۸۵	۲,۷۷۸,۴۶۵	۲,۱۹۷,۶۰۷							ارزش معاملات تقریباً ۱۱۷ درصد کاهش یافته است.

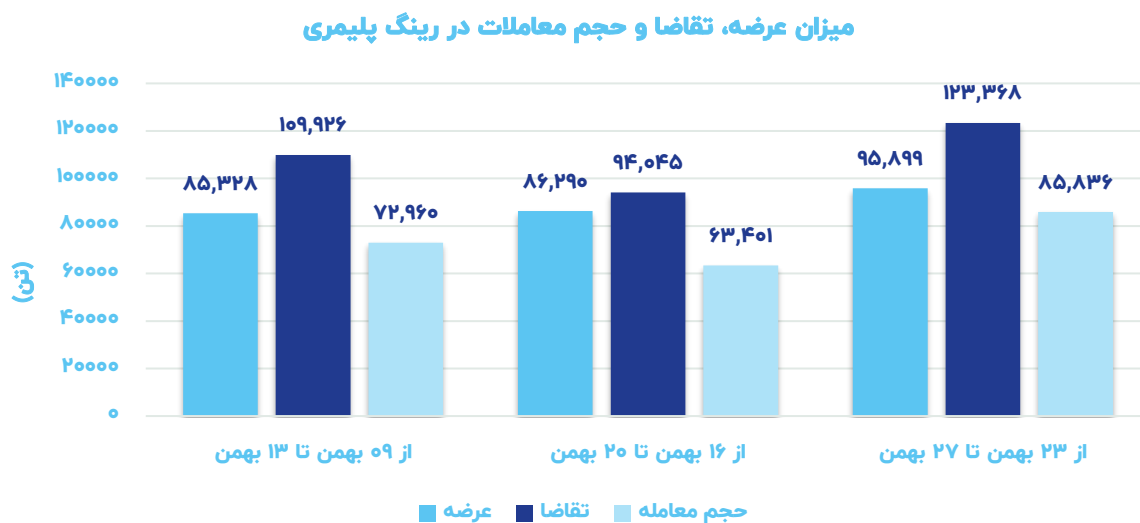
* : محصول معامله نشده است. ** : محصول عرضه نشده است.

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.

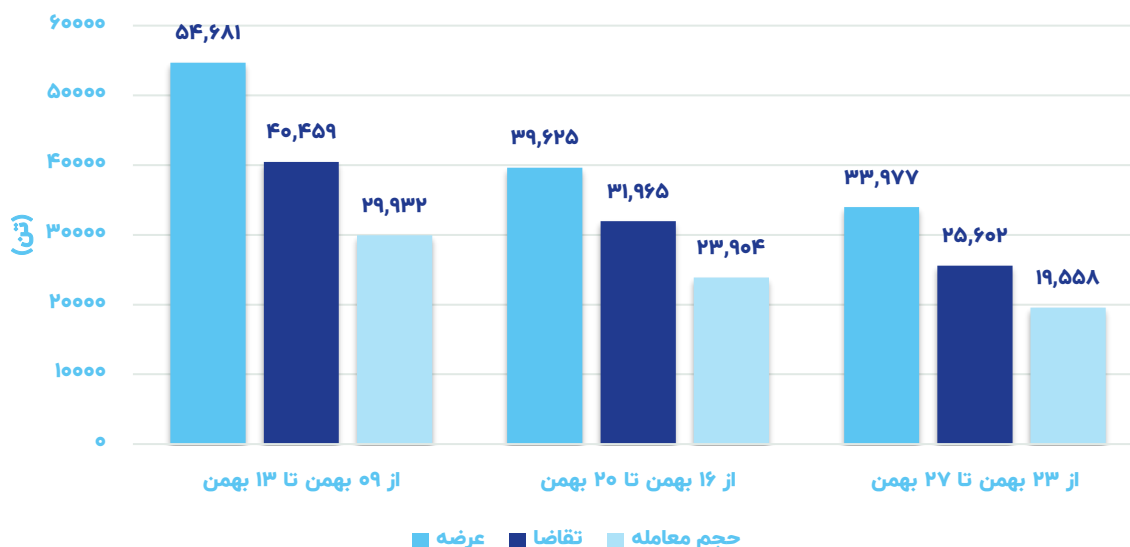
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
ZH552R پلی پروپیلن نساجی	نوید زرشیمی	۳۳۶,۰۹۵	۰.۴۹
HP552R پلی پروپیلن نساجی	پتروشیمی مارون	۳۳۶,۰۹۵	۰.۴۶
Z30S پلی پروپیلن نساجی	پتروشیمی مارون	۳۳۶,۰۹۵	۰.۴۶
Z30S پلی پروپیلن نساجی	پتروشیمی مارون	۳۳۶,۰۹۵	۰.۴۶
HP552R پلی پروپیلن نساجی	پتروشیمی شازند	۳۳۶,۰۹۵	۰.۴۳
Z30S پلی پروپیلن نساجی	پتروشیمی شازند	۳۳۶,۰۹۵	۰.۳۴
Z30G پلی پروپیلن نساجی	پتروشیمی مارون	۳۳۶,۰۹۵	۰.۳۰

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

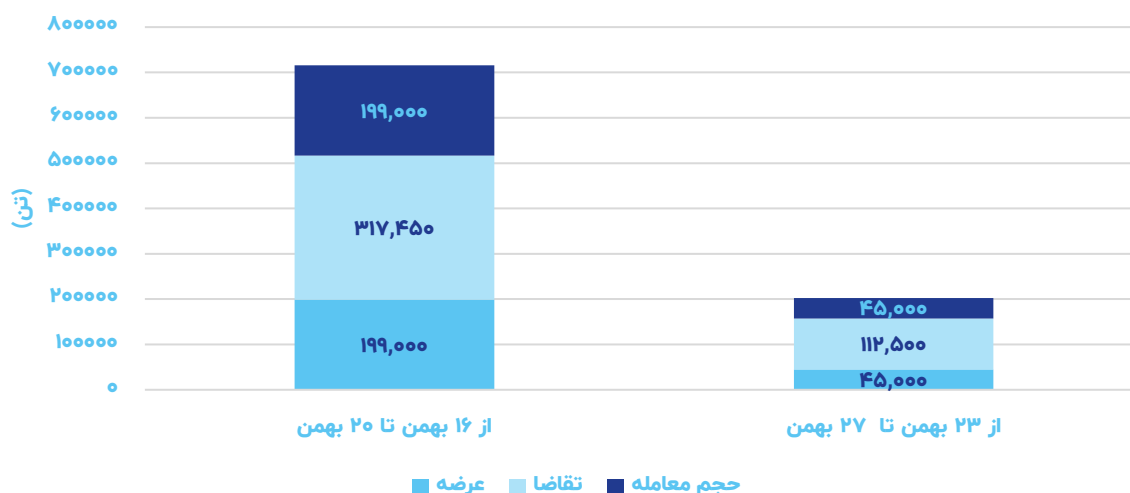


ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۳.۷۹۲.۰۱۵ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدود ۲۱ درصد کاهش داشته است. در رینگ شیمیایی، تولوئن دی ایزو سیانات پتروشیمی کارون همراه با سود کاستیک پتروشیمی اروند و اسید نیتریک پتروشیمی شیراز به ترتیب با ۶۰، ۵۴ و ۳۹ درصد، دارای بیشترین رقابت بودند.

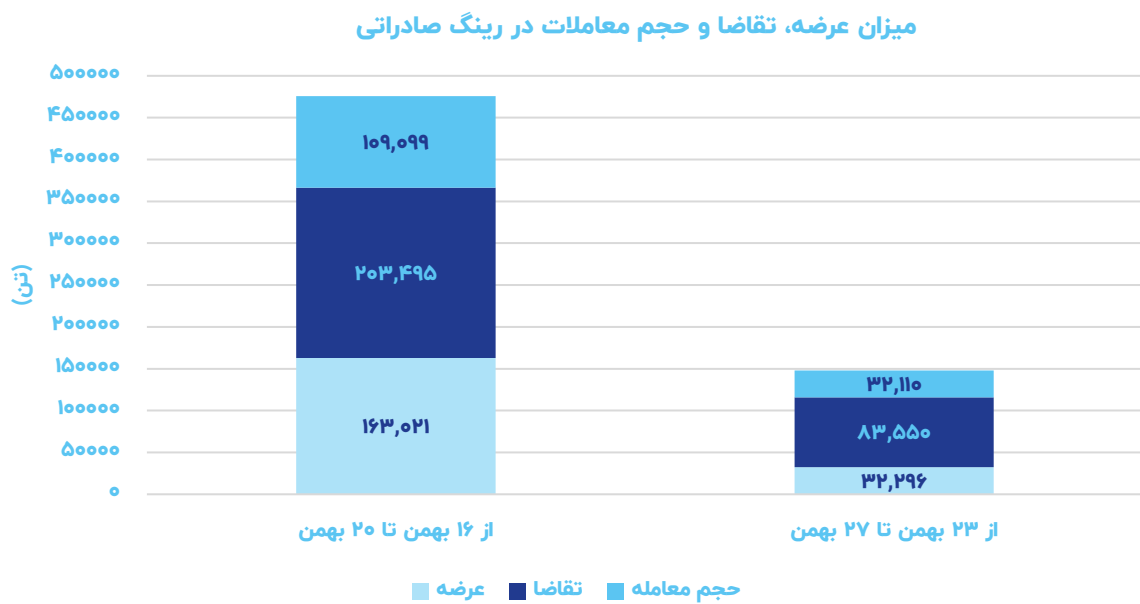
رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۵.۰۵۹.۲۲۰ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدوداً ۷۲ درصد کاهش داشته است. وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس و وکیوم باتوم پالایش نفت تهران با قیمت‌های پایه ۸۷.۳۰۰ و ۸۳.۲۰۰ با ۳۳ و ۲۹ درصد دارای بیشترین رقابت بودند.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ وکیوم باتوم



رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷ شرکت نفت جی با حجم ۱۲,۰۰۰ تن بوده است.

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی منتهی به ۲۷ بهمن 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
نفثا	۸,۸۹۲,۵۹۶,۹۹۴	۴۸,۰۰۰	۱,۱۹۴,۸۲۴	۳۴۴,۵۸۴	سبک	پالایش نفت تهران	**	*	
						پالایش نفت آبادان	**	*	
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۱۷۲,۳۰۹	۱۷۲,۳۰۹	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	**	*	
متانول	۴۹۵,۹۱۵,۵۴۸	۶,۶۷۹	۳۴۷,۲۶۵	۲۸۲,۴۲۹	متانول	پتروشیمی شیراز	۸۳,۰۰۰	۷۲,۴۴۴	-۱۲.۷۲
						پتروشیمی زاگرس	۶۹,۳۷۹	۶۹,۳۷۹	۰.۰۰
						متانول کاوه	**	*	
آیزوریسایکل	۶۹۶,۹۹۷,۸۵۰	۳,۹۰۰	۱,۴۲۹,۶۹۶	۱,۰۷۲,۲۸۳	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۱۷۸,۹۲۲	۱۷۸,۷۱۲	-۰.۱۲
						پالایش بندرعباس	۱۷۸,۷۱۲	۱۷۸,۷۱۲	۰.۰۰
						پالایش تبریز	**	*	
						پالایش شیراز	۱۷۸,۷۱۲	۱۷۸,۷۱۲	۰.۰۰
						پالایش تهران	۱۷۸,۷۱۲	۱۷۸,۷۱۲	۰.۰۰
حلال	۵۹۳,۵۲۸,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۶۲,۹۸۱	۱۴۸,۳۸۲	۴۰۰	پالایش اصفهان	**	*	
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش اصفهان	**	*	
						پالایش تبریز	**	*	
						پالایش نفت تهران	**	*	
						پالایش نفت بندرعباس	**	*	
					۴۰۴	پالایش تبریز	**	*	
						ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش شیراز	۱۴۸,۳۸۲	۱۴۸,۳۸۲	۰.۰۰
					۴۱۰	پالایش اصفهان	**	*	
					۴۰۶	پالایش اصفهان	**	*	
					۵۰۲	پالایش اصفهان	**	*	
						پتروشیمی بیستون	**	*	
					۵۰۳	پالایش اصفهان	**	*	
کل معاملات انرژی	۲۲,۱۶۱,۷۰۴,۷۷۰	۴,۶۵۹,۲۰۴	۲۷۹,۷۱۸,۴۹۲	۲۷۴,۴۵۵,۵۱۲					ارزش معاملات حدود ۱۵ درصد کاهش

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۹۴۵۰۰ تن محصول بود که کل ۲۶۰۹.۹۴ تن در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

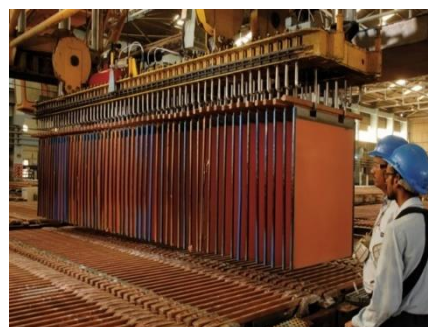
حاجی بابایی رئیس کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۱ گفت: در زمینه بورس دست دولت باز گذاشته شد تا دولت بورس را تنظیم، کنترل و اداره کند تا افراد حقیقی در بورس بیمه شوند و مورد حمله بزرگ سرمایه‌گذاران قرار نگیرند.



علیرضا ناصرپور، معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس گفت: در راستای تنوع بخشی به ابزارهای بازار سرمایه و در حمایت از سرمایه‌گذاری غیرمستقیم مجوز موافقت اصولی اولین صندوق سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات (REITs) صادر شد. هدف تنوع‌بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری فعالان بازار سرمایه و افزایش سهم مسکن در پرتفوی آنان است. پذیره‌نویسی اولین صندوق سهامی اهرمی نیز در آذر ماه انجام شد. همچنین پذیره‌نویسی اولین صندوق در صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی

سرمایه‌گذاری خواهد کرد در دی ماه سال جاری انجام شد. در ۴ ماه گذشته نیز مجوز فعالیت ۲۲ صندوق سرمایه‌گذاری و مجوز تاسیس ۱۱ صندوق سرمایه‌گذاری در انواع مختلف صادر شد و با درخواست موافقت اصولی ۱۷ صندوق جدید هم موافقت شده است. از بین این صندوق‌ها بیش از ۳۰ صندوق از نوع سهامی، مختلط و یا بازارگردانی هستند. سازمان بورس با همکاری نهادهای مالی فعال موارد مرتبط با نوآوری در ابزارهای سرمایه‌گذاری جدید را پیگیری می‌کند و تمامی درخواست‌ها در این حوزه به سرعت مورد بررسی قرار می‌گیرد.

طرح تولید مس کاتدی سونگون در استان آذربایجان شرقی با بیش از ۲۰۰ هزار میلیارد ریال سرمایه‌گذاری آماده کلنگ‌زنی شده است. طرح‌های فاز ۳ تغلیظ مس سرچشمه رفسنجان و فاز ۲ تغلیظ میدوک در شهر بابک، ۴۵۰ فرصت شغلی و ۱۸۲ هزار میلیارد درآمد ایجاد خواهد کرد. طرح تولید اسیدفسفریک در استان هرمزگان نیز آماده کلنگ‌زنی است که ۱۰۰ هزار میلیارد ریال درآمد به ارمغان خواهد آورد. طرح احداث کارخانه فولوتاسیون سرباره خاتون‌آباد و کارخانه آهک خاتون‌آباد نیز آماده کلنگ‌زنی می‌باشند که این دو طرح مجموعاً بیش از ۱۵۵ هزار میلیارد ریال درآمد سالانه ایجاد خواهند کرد.



مدیرعامل ایران خودرو گفت: در راستای تحقق منویات رهبری، برنامه‌های موثری تهیه شده و در دست اجراست. وی از برنامه‌ریزی برای افزایش ظرفیت‌های تولید خبر داد و گفت: کاهش بهای تمام شده تولید نیز از دیگر برنامه‌های محوری است که مطابق با راهبرد وزارت صمت با جدیت دنبال خواهد شد. خطیبی تأکید کرد: برای کاهش قیمت تمام شده محصول و هزینه‌های سربار تولید، مسیری جز افزایش تولید نداریم و اگر مقیاس تولید بالا نباشد، به قیمت رقابتی دست نخواهیم یافت. وی گفت: به منظور کاهش زیان تولید، تغییر تنوع و ترکیب تولید از خودروهای زیان‌ده به سمت خودروهای سودآور در دستور کار قرار دارد.

قربان‌زاده؛ رئیس سازمان خصوصی‌سازی گفت: ۵ درصد از سهام ایران خودرو و ۱۷ درصد از سهام سایپا به دولت تعلق دارد، ولی همه این سهام وثیقه است و امکان فروش آن توسط سازمان خصوصی‌سازی وجود ندارد پس ابتدا باید این سهام از وثیقه خارج شود تا امکان واگذاری و شیوه آن مشخص شود. نظر ما بعنوان نظر تخصصی و کارشناسی این است که هم بلوک دولت و هم بلوکی که نهادهای عمومی و غیردولتی مثل صندوق بازنشستگی که حدود ۸ درصد از سهام ایران خودرو را دارند یا نهادهای دیگر و



هم سهام این ۲ شرکت خودروساز (سایپا بیش از ۳۰ درصد و ایران خودرو بیش از ۲۰ درصد سهام تودلی) دارند می‌توانند در قالب بلوک ۴۰ درصدی و با ترکیب سهام مستقیم دولت و سهام نهادهای عمومی غیردولتی که می‌توانند به سهام نهادهای دولت خود را برسانند، این قابلیت را دارند در مزایده شرکت کنند و شرکت و یا مجموعه‌ای که تخصص این کار (خودروسازی) دارد که بلوک‌ها را خریداری کند. راه حل خروج صنعت خودروسازی از بحران کنونی که با آن درگیر است حتماً واگذاری است. البته به نحو شایسته‌ای که در آن ملاحظات مثل حذف قیمت‌گذاری دستوری، حذف اجباری کارگران مازادی که وجود دارند و مناسبات دیگری که اختلال در بازار تلقی شود باید مورد بررسی قرار بگیرد. اما نظر کارشناسی این است که تا زمانی که سهام ایران خودرو و سایپا وثیقه است نمی‌توان در مورد واگذاری آن‌ها نظر داد.

دبیر اول کمیسیون صنایع مجلس طرح جایگزین احتمالی قرعه‌کشی خودرو را حذف قیمت کارخانه‌ای خودرو و تک نرخی شدن بهای آن دانسته و اظهار داشته است: وزارت صمت سازوکاری را پیش‌بینی کرده که مردم بتوانند عادلانه‌تر به محصولات تولیدی دسترسی داشته باشند که این طرح جایگزین قرعه‌کشی خودرو می‌شود. هر چند که جزییات آن هنوز نهایی نشده اما فکر می‌کنم با برنامه دولت برای بازار خودرو، بحث دلال‌بازی و واسطه‌گری و همچنین مجموعه ایراداتی که قرعه‌کشی با خود به همراه دارد از بین خواهد رفت.



حسینی، دبیر اتحادیه بنکداران مواد غذایی گفت: سازمان حمایت با هدف نزدیک شدن به قیمت جهانی شکر اقدام به بالا بردن قیمت‌ها کرد. او در پاسخ به این سوال که آیا شکر نایاب است، گفت: اکنون مشکلی در تولید و عرضه شکر وجود ندارد. اتفاقاً در کارخانه‌ها و بنکداری‌ها شکر به وفور یافت می‌شود. ماجرا این است که عده‌ای به دنبال شکر ارزان می‌گردند. در نتیجه بهتر است بگوییم شکر ارزان نایاب شد.

گروه برکت تولید واکسن اختصاصی امیکرون را یک ماه پس از شناسایی این ویروس در کشور به نتیجه رساند و مطالعه واکسن بروز شده را روی مدل حیوانی اجرا کرده است. مطالعات خنثی‌سازی ۱۰۰ درصد سویه امیکرون را نشان می‌دهد. برکت با توجه به سرعت انتشار امیکرون تولید انبوه این واکسن را آغاز کرده و پروتکل پیشنهادی اجرای مطالعه بالینی واکسن را جهت تصمیم‌گیری به سازمان غذا و دارو و کمیته اخلاق داده است.



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)