

شماره ۱۸۳

چهارشنبه ۲۴ اسفند ۱۴۰۱

بورس بیمه تحلیل

ماهنامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

سال نو مبارک

فهرست مطالب

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

عوامل گردآورنده:

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

راه‌های ارتباطی:

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

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

معرفی بورس بیمه ایران

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

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

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

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

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

این مجموعه خدمات مختلفی را برای مشتریان خود در نظر گرفته است که از آن جمله می‌توان به موارد زیر اشاره کرد.

خدمات معاملاتی:

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

خدمات آموزشی:

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

خدمات اعتباری:

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

خدمات ویژه مشتریان:

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

<https://cclub.center/bimeiranbroker>



خرید از بورس کالا تنها با چند کلیک



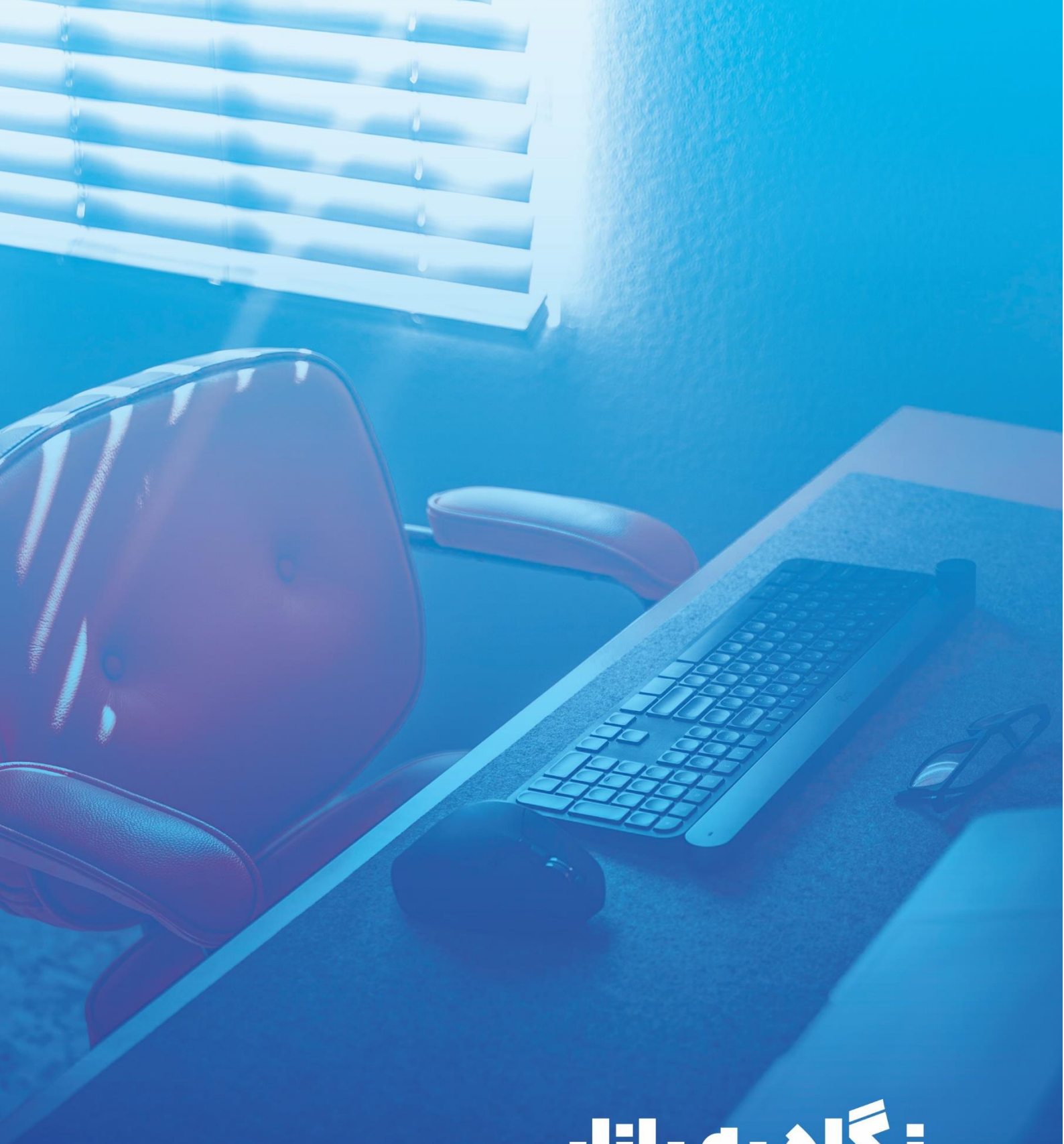
دریافت اطلاعاتی‌های عرضه در
بورس کالا بدون نیاز مراجعه
به سایت بورس کالا.

دریافت آنلاین کد بورس
کالا برای افراد حقیقی.



دستور خرید آنلاین





نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار آخرین ماه از فصل زمستان ۱۴۰۱ را با یک افزایش تقاضای جدی و پرواز حدود ۳۰۰ هزار واحدی تحت تاثیر آغاز تغییر و اصلاح سیاستهای ارزی بانک مرکزی و راهاندازی بازار دوم نیما (مبادله ارزی) استارت زد و در یک اتفاق دور از انتظار موفق شد از سقف کوتاهمدتی یک میلیون و ۶۸۷ هزار واحدی (قله روزهای پایانی دی ماه) عبور کرده و تا میانههای کانال ۱/۸ میلیون واحدی پیشروی نماید و بطور کل خط بطلانی بر سناریوهای بدبینانه (اصلاح شاخص تا سطوح ۱/۴ میلیون واحد) بکشد. اما پس از ثبت این رشد قدرتمند و همزمان با نزدیک شدن به روزهای پایانی سال (تامین نقدینگی حقیقیها برای تعطیلات نوروز، تسویه اعتبارها در برخی کارگزاریها و اتمام سال مالی بسیاری از حقوقیها) و نگرانی از بابت عدم رفع برخی ابهامات داخلی، به مرور شاهد عقبنشینی خریداران و حضور فروشندگان در راستای شناسایی سود کوتاهمدتی بودیم. البته در مجموع شرایط کلی بازار بهتر از انتظار بود و در نهایت شاخص به کانال ۱/۸ میلیونی بازگشت. لذا در ادامه این گزارش با "نگاهی به وضعیت بازار در سالی که گذشت" و همچنین اشاره به "تداوم برخی ابهامات"، به "بحث و بررسی شرایط بازار برای سال ۱۴۰۲" خواهیم پرداخت.

روند قیمتها و شاخصها در بازار سهام در نیمه اول سال جاری بهنحوی پیش رفت که بسیاری از سهامداران را ناامید کرد و در همین راستا گروهی از سرمایهگذاران در جستوجوی کسب بازدهی بهتر راهی بازارهای موازی شدند تا هم از افت مقداری پول خود در بازار سهام مصون بمانند و هم ارزش پول خود را از گزند تورم حفظ نمایند. شرایط در ۶ ماهه اول بهخصوص از خرداد تا ابتدای آبان در بورس تهران به حدی بغرنج شد که نماگر اصلی این بازار با افت ۷ درصدی نسبت به آخرین روز معاملاتی اسفند ۱۴۰۰ همراه شد! این عملکرد منفی در شرایطی به ثبت رسید که همچنان تورم بر فضای اقتصادی کشور حاکم بود و بازار سهام با این عملکرد به نوعی سرمایهگذاران را مغموم و مایوس کرد. البته در ۳ ماهه اول یعنی فصل بهار شاخص کل توانست با رشد بیش از ۱۲ درصدی همراه شود.

این رشد متاثر از شعله‌ور شدن آتش انتظارات تورمی پس از حذف ارز ۴,۲۰۰ تومانی در بهار بود که تاثیر اندکی در بهبود روند قیمتها داشت، اما تابستان برای بازار سهام به گرمی اسمش نبود و شاخص کل در این فصل علاوه بر اینکه رشد بهار را از دست داد، با نزول ۱۲ درصدی روبرو شد. در پاییز اما تغییر روندها در بازار سهام از اوایل دومین ماه یعنی آبان بهوضوح حس شد و نهایتاً پرونده این فصل برای شاخص کل با ثبت بازدهی ۱۰ درصدی بسته شد. زمستان اما برخلاف نام خود، توانست عنوان فصل طلایی و داغ بازار سهام را نصیب خود کند و شاخص کل در این فصل توانست تا پایان معاملات هفته گذشته با رشد ۲۱ درصدی همراه شود تا آخرین فصل سال اندکی برای بازار سرمایه در میان سایر بازارها آبروداری کرده باشد. رشد زمستانی قیمتها در بازار سهام نیز متاثر از چشم‌انداز انتظارات تورمی و افزایش قیمت ارز در مبادلات بازار غیررسمی و همچنین جاماندگی قیمتی سهام در قیاس با سایر بازارهای سرمایه‌گذاری داخلی بود.

در بولتنی که به تاریخ یکم اسفند ماه منتشر گردید به این نکته اشاره شد که عواملی نظیر "جهش نرخ ارز"، "شدت گرفتن انتظارات تورمی"، "قرار گرفتن P/E و P/S بازار در سطوح جذاب"، "شرایط مناسب تکنیکی شاخص و بسیاری از نمادهای تاثیرگذار"، "سقوط ارزش دلاری به سطوح دور از انتظار ۱۳۰ میلیارد دلاری"، "بهبود نسبی وضعیت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی"، "فعال شدن صندوق توسعه و تثبیت در خرید سهام" و برخی عوامل ریز و درشت دیگر از شرایط مناسب بازار برای رشد حمایت می‌کنند اما در مقابل تشدید ابهاماتی نظیر "عدم تعیین تکلیف عرضه خودرو در بورس کالا و نحوه قیمت‌گذاری آن"، "روشن نبودن سیاستهای ارزی بانک مرکزی و اصرار به عرضه دلارهای صادراتی به نرخ ثابت ۲۸,۵۰۰ تومانی" و "مشخص نشدن تغییرات احتمالی در لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ دولت" به مانند دیواری روبروی پتانسیل‌های مثبت رشد بازار ایستاده است.

درست در نخستین روزهای اسفند بود که از بانک مرکزی خبر رسید قرار است بازار دوم نیما راه‌اندازی شود و همین خبر کافی بود تا به یکباره شاهد ورود نقدینگی به تالار شیشه‌ای، افزایش جدی حجم و ارزش معاملات و تشکیل کندل‌های بلند صعودی در نمودار شاخص کل باشیم. البته در کنار این خبر، زمزمه‌هایی هم از سوی تخفیف در برخی از بندهای لایحه بودجه دولت و عرضه خودرو

در بورس کالا را داشتیم که در جو مثبت شکل گرفته بی‌تاثیر نبود اما از آنجایی که سایر خبرها قطعیت نداشت و به نوعی درایور اصلی بازار در این سالها، دلار بوده، طبیعی است که موج تقاضای شکل گرفته در سهام صادراتمحور، قوی‌تر از سایرین باشد.

اگر به خاطر داشته باشید، در گزارش اخیر به این نکته اشاره شد که شکاف میان دلار بازار آزاد و نیمای ۲۸,۵۰۰ تومانی تحت تاثیر دستورالعمل‌های غیرکارای بانک مرکزی در راستای کنترل شرایط بحرانی به بیش از ۶۰٪ رسیده و سرنوشت این تصمیمات (بر اساس اتفاقات تاریخی) روشن است. و حال می‌بینیم که سیاستگذار به سرعت از نرخ تثبیتی ۲۸,۵۰۰ تومانی عبور کرد و با این روش و البته به کمک ۲ اتفاق "تعدیل و تغییر برخی سیاست‌های بین‌المللی" و "جمع‌آوری نقدینگی از مسیر ثبت‌نام خودروهای وارداتی و داخلی و فروش سکه" التهاب بازار ارز را گرفت.

توجه به این نکته ضروری است با رسیدن نرخ حواله به سطوح ۳۷ - ۳۸ هزار تومان و برگشت به واقعیت‌های اقتصادی، تحول بزرگی در سودسازی صنایع صادراتی و اصلی خود را در بورس خواهد داد. ضمن اینکه میان دلار آزاد و نیمای انتظار می‌رود که برای سال پیش رو شاهد تعادل در این اختلاف قیمت و در نهایت میانگین نرخ ۴۲ تا ۴۴ هزار تومانی نرخ حواله صادراتی برای کل دوره ۱۲ ماهه باشیم.

بنابراین بسیاری معتقدند سال ۱۴۰۲ می‌تواند سال خوبی برای بازار سرمایه باشد چراکه با منعکس شدن واقعیت‌های اقتصادی و بهبود وضعیت سودسازی شرکت‌ها، به مرور کف قیمت در بسیاری از سهم‌ها رشد خواهد کرد و البته این نکته را باید مدنظر داشت که انتظاری مبنی بر رشد افسارگسیخته قیمت‌ها (مشابه ۵ ماه نخست سال ۱۳۹۹) وجود نداشته و در گام نخست پیش‌بینی‌ها بر این است که بازار به یک ثبات نسبی با نرخ رشد مناسب دست یابد. به نظر دولت هم تا حدودی متوجه شده افزایش نرخ ارز چه فشاری می‌تواند روی او و اثرات آن در جامعه ایجاد کند و شاید وقت آن رسیده باشد که با رفتار عقلایی‌تر و در پیش گرفتن سیاست‌های جذابیت‌زدایی از بازارهای غیرمولد و جذابیت بازار سرمایه بخشی از نقدینگی را به این سمت هدایت نماید و این یک فرصت تاریخی برای بازار است.

اما در نیمه دوم اسفند بازار درگیر تحولات سیاسی بود. خبر توافق ایران با عربستان با وساطت چین و زمزمه‌هایی درخصوص توافق بر سر مبادله زندانیان، باعث عقبگرد جدی طلا و دلار و ایجاد نوسان در بازار سرمایه شد. در حوزه سیاسی، بسیاری معتقدند تا زمانی که برجام و توافق همه‌جانبه رخ ندهد، افت دلار موقتی خواهد بود. اما نکته بااهمیت اینجاست که به نظر دولت به این نتیجه رسیده که برای برقراری آرامش در اقتصاد، نه به ارزیابی و سیاست‌های دستوری که به آرامش و کاهش تنش سیاسی احتیاج است و لذا چنانچه به‌زودی مذاکرات برای تبادل زندانی‌ها و آزادسازی برخی منابع بلوک شده ارزی به نتیجه برسد، فضای سیاسی به سوی آرامش و کاهش انتظارات تورمی پیش خواهد رفت. رویدادی که می‌تواند منتج به رشد P/E بازار و رکود بازارهایی نظیر طلا، سکه، مسکن و خودرو شود.

بنابراین در جمع‌بندی موارد فوق باید گفت، بازار سرمایه می‌تواند محلی برای جذب نقدینگی و سرمایه‌های سرگردان باشد اما برای این موضوع نیاز به اعتمادسازی و عقلانیت دولت (توقف دست‌درازی به جیب شرکت‌ها و به رسمیت شناختن بورس کالا) و مدیریت صحیح بازار ارز (نزدیک کردن نرخ حواله نیمای ۲ به بازار بازار آزاد) داریم. این تصمیمات می‌تواند رکود سایر بازارها را رقم زده و نقطه آغازی برای حرکت رو به جلوی بورس باشد. رویدادی که در نهایت به سود دولت تمام خواهد شد.

آنچه در بازار گذشت

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص بورس اوراق بهادار در تاریخ یکم اسفند کار خود را در سطوح یک میلیون و ۵۳۳ هزار واحدی آغاز کرد و در تاریخ ۲۴ اسفند ماه (۲ روز کاری مانده به پایان سال ۱۴۰۱) در ارتفاع یک میلیون و ۸۲۱ هزار واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین رشد دماسنج اصلی بازار در این مدت ۲۸۷,۶۲۴ واحد (معادل ۱۸/۷۶٪) بوده است. با توجه به گذر شاخص از مقاومت سرسخت یک میلیون و ۶۵۰ هزار واحدی، به نظر می‌رسد بازار وارد فصل جدیدی از معاملات شده و احتمالاً تا مرز کانال ۲ میلیون واحدی پیشروی نماید.

شاخص «هم‌وزن» متغیر بااهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود در اسفند را در ارتفاع ۴۷۶,۷۲۱ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۷۷,۴۷۶ واحدی (معادل ۱۶/۲۵٪) در سطوح ۵۵۴,۱۹۵ واحدی قرار گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم که وضعیتی مشابه با سایر شاخص‌ها داشت. فرابورس ایران در حالی با رقم ۲۰,۰۴۳ واحدی آغاز به کار کرد که در تاریخ تهیه این گزارش در ارتفاع ۲۳,۰۸۴ واحدی قرار گرفت. بنابراین باید اذعان داشت شاخص فرابورس طی دوره یاد شده، رشد ۳,۰۴۱ واحدی (معادل ۱۵/۱۷٪) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۵۳۳,۳۶۶	۱,۸۲۰,۹۹۰	۲۸۷,۶۲۴	۱۸/۷۶٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۴۷۶,۷۱۹	۵۵۴,۱۹۵	۷۷,۴۷۶	۱۶/۲۵٪
شاخص فرابورس	۲۰,۰۴۳	۲۳,۰۸۴	۳,۰۴۱	۱۵/۱۷٪

پیش‌بینی بازار

به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بازاری که خوب آغاز کرد؛ اصلاح زد و به نظر در ۲ روز باقی‌مانده از سال بتواند از سقف کوتاه‌مدتی خود گذر نماید. البته هنوز هم ریسک‌هایی که بازار را از پا درآورده بودند، پابرجاست اما تصمیمات اخیر ارزی و به رسمیت شناخته شدن نیمای ۲، خوش‌بینی اندک به تحولات مثبت سیاسی و برخی اخبار و شایعات درخصوص بودجه باعث شده سایه ریسک‌ها مقداری کم‌رنگ شود. بنابراین چنانچه مداخلات دولت و بطور کلی ارکان سیاست‌گذار به سطوح حداقلی برسد، می‌توان حرکت پایدارتر بازار برای سال ۱۴۰۲ را انتظار داشت. در این میان اما به ۲ نکته مهم باید اشاره داشت.

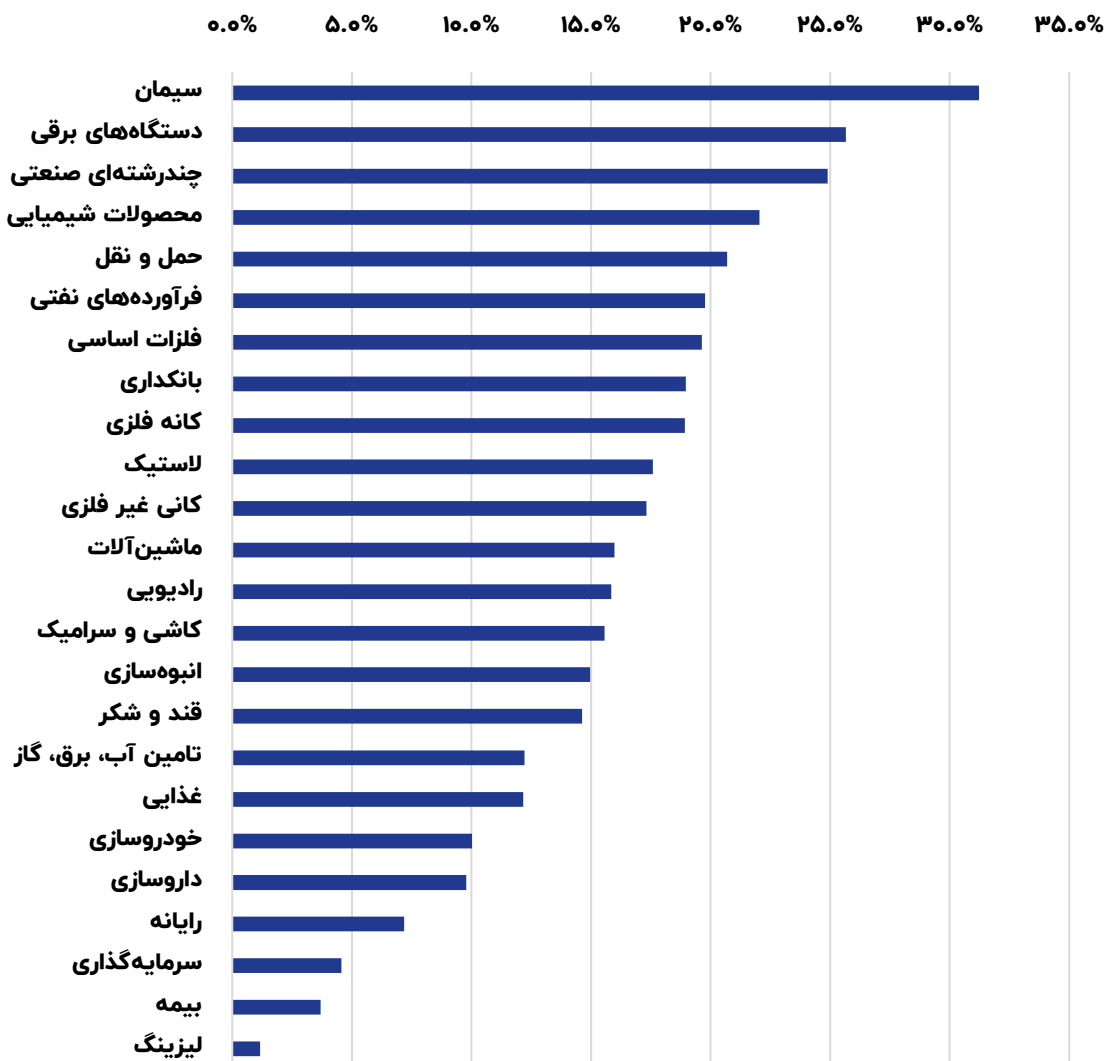


نکته اول اینکه هنوز اثرات جهش نرخ ارز در گزارش‌های ماهانه و صورت‌های مالی شرکت‌ها نمود پیدا نکرده و اثر این موضوع را از فروردین و اردیبهشت ۱۴۰۲ خواهیم دید و لذا معتقدیم که روند آغاز شده به ویژه با توجه به عقب‌افتادگی بازار و همچنین شرایط نموداری می‌تواند با سرعتی آهسته‌تر ادامه داشته باشد. نکته دوم اینکه دولت طی ماه‌های اخیر بواسطه اصرار بر سیاست‌های اشتباه خود، زخم دیگری بر اعتماد از دست رفته بازار زد و همین عامل مانعی برای برگشت سریع پول‌های خارج شده خواهد بود. بنابراین اگر دولت سایه ریسک‌های باقی‌مانده را بر دارد و قدم در مسیر رفع مشکل بنگاه‌ها بگذارد، ممکن است باری دیگر نقدینگی سرگردان در مسیر بازار سرمایه قرار گیرد.

مهم‌ترین اقدامات باید در چارچوب رفع مشکلات بنگاه‌ها باشد. بنگاه‌ها در ایران سه دست‌انداز مهم پیش‌روی خود دارند؛ قیمت‌گذاری دستوری، نرخ بهره بالا و نرخ ارز. اقدامات دولت باید معطوف به برداشتن این سه دست‌انداز باشد؛ قیمت‌گذاری دستوری عامل مهم عقب‌ماندگی کشور و عدم توسعه اقتصادی و بیکاری گسترده است. این مساله باعث عدم تعادل اقتصاد شده است. قیمت‌گذاری دستوری از فروش محصولات شرکت‌های خودروساز و تایرساز تا خوراک پالایشگاه‌ها و شرکت‌های پتروشیمی و بطور کل همه‌جا به چشم می‌خورد و حتی موجب دستکاری قیمت محصولات عرضه شده در بورس کالا شده است.

در همین حال نرخ بهره بالا سبب عدم صرفه اقتصادی فعالیت‌ها و بی‌ارزش شدن دارایی‌های مالی شده و از طرف دیگر ارز چندنرخ سبب سردرگمی فعالان اقتصادی شده و بطور کلی فساد و بیماری هلندی را توأم باهم در اقتصاد کشور ایجاد کرده است. در ۳ ماه پایانی سال بازار درگیر تصمیمات بخش‌های مختلف در سه قوه مجریه، قضائیه و مقننه بود. لذا یکی از مهمترین اقدامات در سال جدید و در راستای کمک به رفع مشکلات بازار سرمایه، می‌بایست ارتقای جایگاه بازار و رئیس سازمان بورس باشد تا بتواند در مقابل تصمیمات دستگاه‌های مختلف واکنش نشان دهد. عضویت رئیس سازمان در هیات دولت و حضور نماینده سازمان در مراکز تصمیم‌سازی‌های اقتصادی می‌تواند در این زمینه راهگشا باشد.

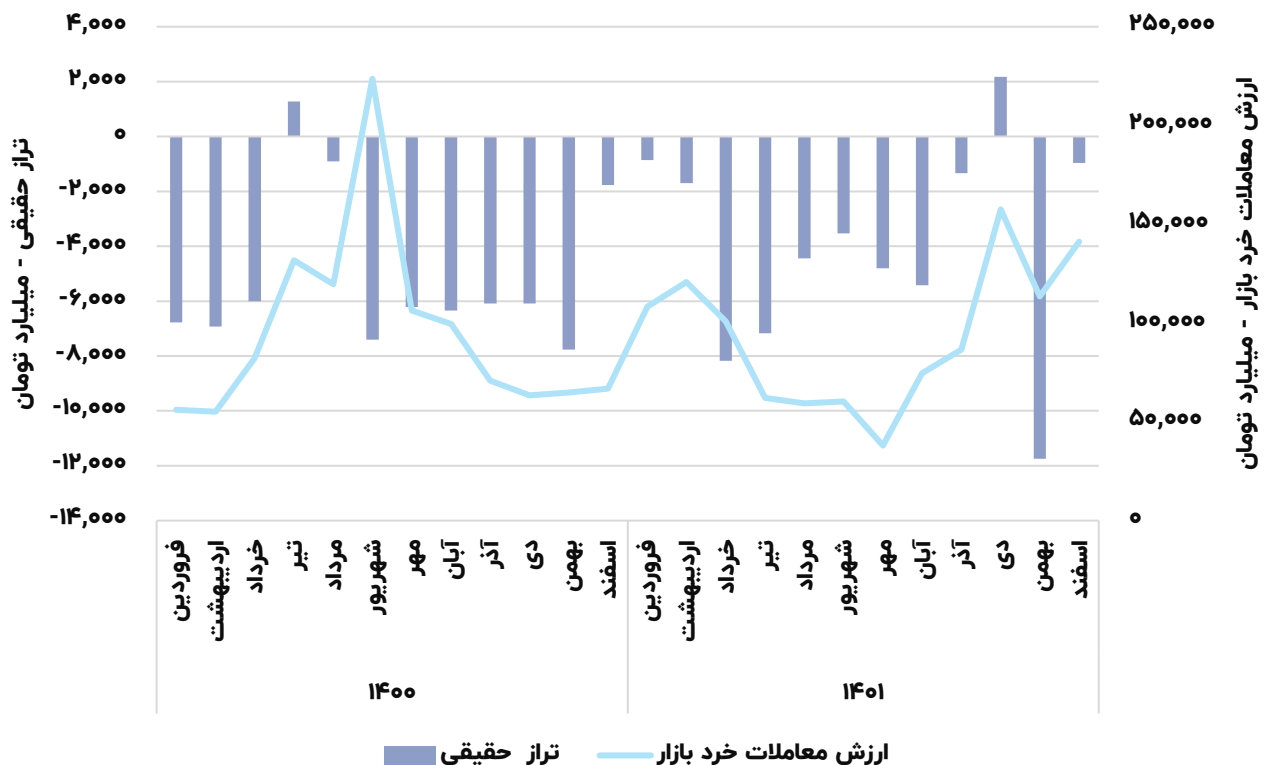
بازدهی صنایع



خلاصه معاملات ماه گذشته

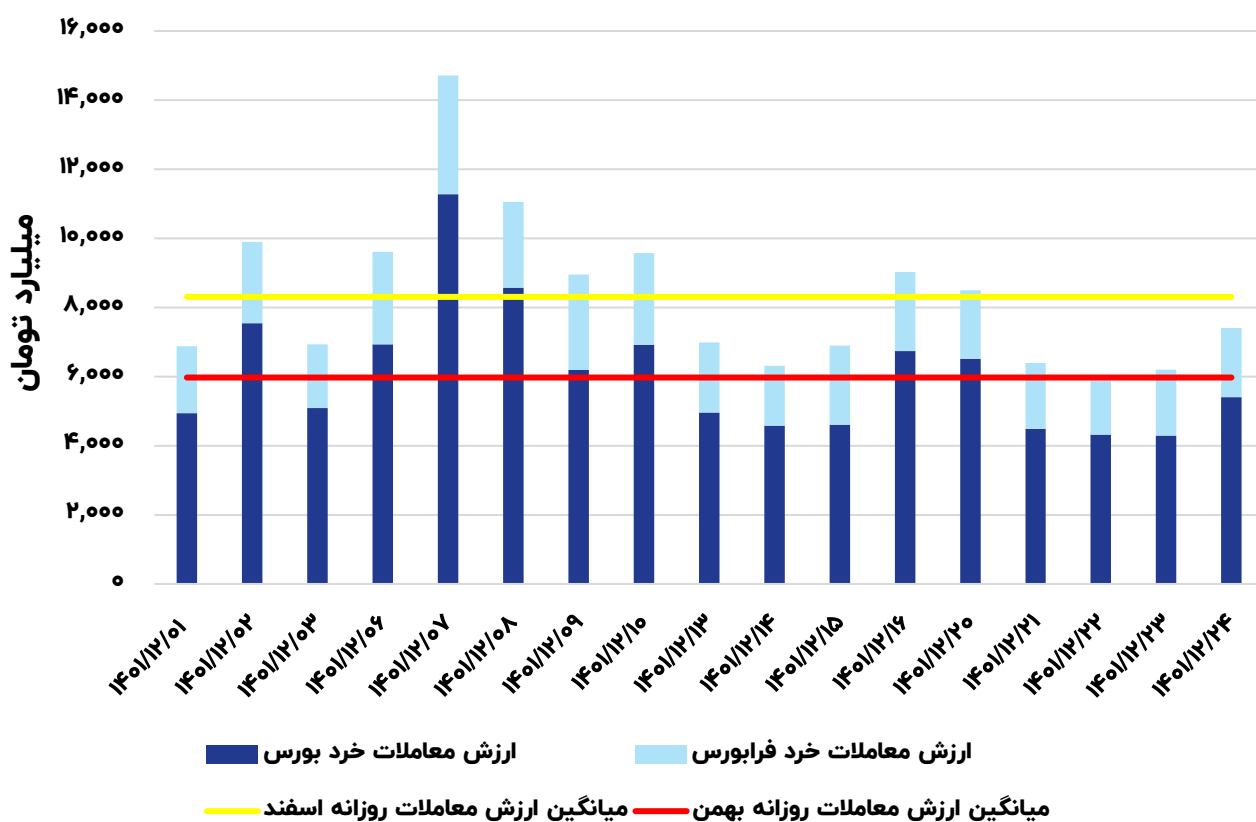
مطابق با نموداری که در ادامه مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد طی یک ماه گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۴۱,۲۱۳ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۸,۳۰۷ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۵,۹۷۳ میلیارد تومانی بهمن ماه، رشد جدی ۳۹ درصدی را نشان می‌دهد که اتفاق خوبی است. چراکه هر گاه ارزش معاملات افزایشی شده، بازار از رکود خارج شده و رشد بااهمیتی در اکثر صنایع به‌ویژه صنایع بزرگ و کالامحور رخ داده است. بنابراین تا مادامی که ارزش معاملات روزانه در سطوح بیش از ۷ - ۸ هزار میلیارد تومانی حفظ شود، می‌توان به تداوم روند صعودی امیدوار بود. (البته عموماً در روزهای ابتدای سال، بواسطه شرایط نیمه‌تعطیل بازار، ارزش معاملات افت می‌کند و لذا طبیعتاً حجم اصلی بازار از نیمه دوم فروردین قابل بررسی خواهد بود).

تراز نقدینگی حقیقی و ارزش معاملات خرد

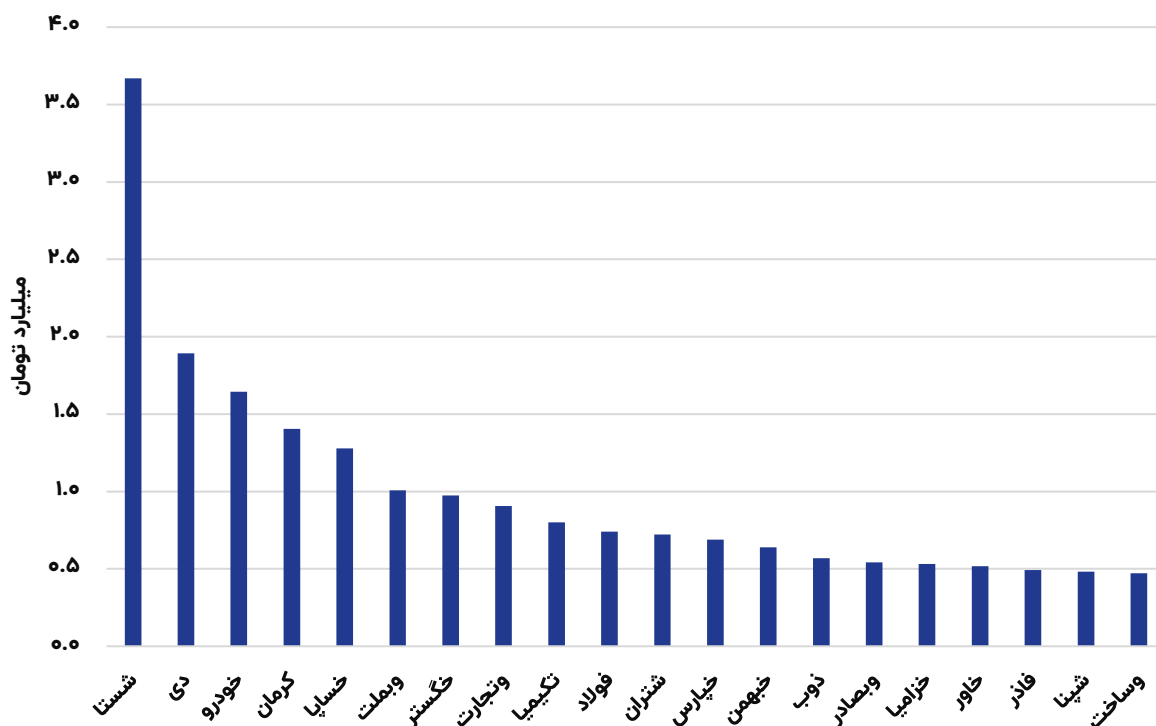


در شرایطی که بازار سرمایه در بهمن ماه خروج ۱۲ هزار میلیارد تومان پول توسط معامله‌گران حقیقی را تجربه کرده بود که در اسفند ماه شرایط مقداری بهتر بود و کل نقدینگی خارج شده تا به این جای کار که عموماً هم به دلیل تامین نقدینگی برای تعطیلات نوروزی است، کمی کمتر از هزار میلیارد تومان بوده است. همانطور که بارها هم اشاره شد، بورس تهران برای بازگشت به دوره رونق، جذب نقدینگی و افزایش حجم و ارزش معاملات نیاز به جلب اعتماد عمومی دارد و این اعتماد زمانی جلب خواهد شد که علاوه بر رفع ابهامات باقی مانده، سیاست‌های دولت در قبال بازار سرمایه تغییر کند. لازم به ذکر است، در اسفند ماه، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «پالایشی»، «پتروشیمی» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

ترکیب ارزش معاملات خرد بازار



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات



مجله خبری



وقایع مهم سیاسی و اقتصادی در بهمن ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۱۲/۰۲	رییس بانک مرکزی: کلیه نیازهای واقعی کشور در مرکز مبادله ارزی تامین خواهد شد. با تشکیل مرکز مبادله ارزی کشور، نرخ ارز با توجه به منابع، مصارف ارزی و عوامل بنیادین کشف خواهد شد.	توثیتر بورس	- توقف رشد دلار و سکه - رشد شاخص بورس
۱۴۰۱/۱۲/۰۲	اتحادیه اروپا ۲ سازمان و ۳۲ شخص ایرانی از جمله وزیر فرهنگ و ارشاد اسلامی، وزیر آموزش و پرورش، مقام‌های اطلاعاتی و نمایندگان را با ادعای ارتباط آنها با نقض حقوق بشر تحریم کرد.	ایسنا	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۰۳	بر اساس سیاست ارزی جدید بانک مرکزی، فروش ارز با کارت ملی (به دلیل رانتهی که برای خریداران ایجاد می‌گردید) متوقف شد.	اقتصاد آنلاین	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۰۳	عضو هیئت رئیسه کمیسیون امنیت ملی: پادشاه عمان اعلام کرده که در تلاش است تا با پیام‌هایی که میان مقامات ایران و آمریکا تبادل می‌کند، در آینده‌ای نزدیک و با خبری خوش به ایران سفر کند.	تسنیم	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۰۳	تورم نقطه‌ای بهمن ۱۴۰۱ به ۵۳/۴٪ رسید که در مقایسه با ماه قبل ۲/۱ واحد درصد زیاد شده است. نرخ تورم ماهانه بهمن ۱۴۰۱ به ۳/۵٪ رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰.۸ واحد درصد کاهش داشته است.	مرکز آمار	- بدون تاثیر - رشد شاخص بورس
۱۴۰۱/۱۲/۰۶	دولت انگلیس اعلام کرد تحریم‌های جدیدی را علیه برخی افراد در صنایع پهنپادی ایران و افراد و نهادهای روسی اعمال کرده است. این تحریم‌ها ۹۲ فرد و نهاد روسی از جمله افراد و نهادهای مرتبط با روس اتم را هدف قرار می‌دهد. ۵ نفر از مدیران ارشد اجرای در صنایع هوایی قدس تحریم شده‌اند.	ایسنا	- رشد قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۰۶	گروه ویژه اقدام مالی (FATF) اعلام کرد که کره شمالی و ایران همچنان در فهرست سیاه این گروه باقی خواهند ماند. این نهاد همچنین عضویت روسیه را به دلیل حمله نظامی به اوکراین، تعلیق کرد.	فارس	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۱۰	دولت بایدن در گزارشی به کنگره، فهرستی از ۴۳ مقام ارشد فعلی و سابق ایران را که شامل محدودیت‌های مهاجرتی آمریکا می‌شوند، اعلام کرد.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۱۰	مذاکره‌کننده ارشد اتحادیه اروپا: تنها راه تعامل با برنامه هسته‌ای ایران احیای برجام است. اروپا می‌خواهد که این توافق در دستور کار بماند. مورا افزود: ایران امروز برای احیای برجام آماده‌تر است چون در دل طوفان است.	میدل ایست	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۱۲	دفتر کنترل دارایی‌های خارجی خزانه‌داری آمریکا اسامی ۶ شرکت مستقر در کشورهای ایران، امارات، چین و ویتنام را در فهرست تحریم‌های مرتبط با ایران قرار داده است.	فارس	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۱۳	رئیس آژانس بین‌المللی انرژی اتمی: در مورد دسترسی به اطلاعات و مکان‌ها با ایران به توافق رسیدیم. نشست‌های فنی خیلی زود برگزار می‌شود. سطح جدیدی از روابط آژانس با ایران شروع خواهد شد.	تسنیم	- افت قیمت دلار و سکه - رشد شاخص بورس

وقایع مهم سیاسی و اقتصادی در بهمن ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۱۲/۱۳	وزیر اقتصاد: برنامه دولت و بانک مرکزی برای سال آینده کاهش تورم نسبت به امسال است. در زمینه تدابیر ارزی با توجه به اختیارات خوبی که به بانک مرکزی داده شده امیدواریم در این شرایط بر نوسان غلبه کند.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۱۵	فایننشال تایمز: هشدار جدی غرب در مورد هزینه سنگین ارسال موشک‌های بالستیک ایران به روسیه باعث شده که مسکو این خرید را فعلاً متوقف کند.	انتخاب	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۱۵	نماینده روسیه در سازمان‌های بین‌المللی، سفر مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی به ایران را سازنده توصیف کرد. اولیانوف با بیان اینکه هنوز هیچ تحرکی در ادامه احیای توافقی هسته‌ای ایران وجود ندارد، گفت تروئیکای اروپایی و آمریکا آماده اتخاذ تصمیم برای بازگشت به برجام نیستند.	اقتصاد آنلاین	- رشد شاخص بورس
۱۴۰۱/۱۲/۱۸	خزانه‌داری آمریکا ۱ فرد و ۴۵ شرکت را به بهانه ارتباط با بخش‌های پتروشیمی و هواپیماسازی ایران در فهرست تحریم‌ها قرار داد. شرکت‌هایی که تحریم شده‌اند در امارات، ترکیه، چین، هنگ‌کنگ و ایران مستقر هستند.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۱۹	پس از انجام چند روز مذاکرات فشرده میان دبیر شورای عالی امنیت ملی کشورمان با همتای سعودی خود در پکن، توافق حاصل شده برای از سرگیری روابط میان دو کشور، طی مراسمی با امضاء بیانیه مشترک میان ایران، عربستان و چین به صورت رسمی اعلام شد.	نورنیوز	- افت قیمت دلار و سکه - افت شاخص بورس
۱۴۰۱/۱۲/۱۹	مدیر آژانس بین‌المللی انرژی اتمی: سفرم به‌تهران بسیار مهم بود و توانستیم درباره مسائل و قضایای عملی به تفاهم برسیم. از ایران تضمین‌هایی در سطوح بالا دریافت کردیم و این امر متفاوت‌تر از تمام دفعات قبل است.	ایسنا	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۲۰	وزیر نفت: پروژه‌های مختلفی با چینی‌ها تعریف کردیم و در این زمینه توافقی‌نامه‌های خوبی داشته‌ایم که در آینده اطلاع‌رسانی خواهد شد.	اقتصاد آنلاین	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۲۱	وزیر امور خارجه کشورمان از دستیابی ایران و آمریکا به توافق برای تبادل زندانیان خبر داد و گفت: اگر همه چیز از طرف آمریکا خوب پیش برود در روزهای آینده انجام خواهد شد. بلافاصله کاخ سفید اظهارات وزیر خارجه ایران مبنی بر توافق بر سر تبادل زندانیان را رد کرد!	فارس	- نوسانات سنگین دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۲۲	وال‌استریت ژورنال: منابع چینی از توافق برای یک نشست قریب‌الوقوع به میزبانی چین و با حضور کشورهای حوزه خلیج‌فارس و ایران خبر می‌دهند.	بورس نیوز	- افت قیمت دلار و سکه
۱۴۰۱/۱۲/۲۴	دبیر شورای عالی امنیت ملی ۲۵ اسفند به امارات سفر می‌کند و درباره مذاکرات برجام، رفع تحریم و سایر مسائل گفت‌وگو خواهد کرد. در این سفر مسئولان عالی اقتصادی، بانکی و امنیتی علی‌شمخانی را همراهی می‌کنند.	ایسنا	- افت قیمت دلار و سکه - رشد شاخص بورس



بازارهای جهانی

بازارهای جهانی

نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای بهمن	قیمت انتهای اسفند	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته
نفت برنت دریای شمال	۶۰/۴	۱۱۶/۳۳	۸۳/۱	۷۷/۸	-۳۳/۱۲٪	-۶/۳۸٪
انس طلا	۱,۷۳۹	۱,۹۳۶	۱,۸۴۳	۱,۸۹۴	-۲/۱۷٪	۲/۷۷٪
مس	۹,۱۰۹	۱۰,۲۹۵	۸,۹۹۰	۸,۷۲۵	-۱۵/۲۵٪	-۲/۹۵٪
روی	۲,۸۶۶	۳,۹۴۰	۳,۰۶۷	۲,۹۱۳	-۲۶/۰۷٪	-۵/۰۲٪
سرب	۱,۹۷۲	۲,۲۵۸	۲,۰۷۱	۲,۱۰۰	-۷/۰۰٪	۱/۴۰٪
آلومینیوم	۲,۲۶۶	۳,۵۲۱	۲,۳۹۳	۲,۳۶۶	-۳۲/۸۰٪	-۱/۱۳٪
سنگ آهن	۱۶۷	۱۵۰	۱۲۵	۱۳۰	-۱۳/۳۳٪	۴/۰۰٪
بیلت CIS	۵۷۳	۷۸۲	۵۷۰	۶۱۹	-۲۰/۸۴٪	۸/۶۰٪
متانول	۲۹۰	۳۹۴	۳۲۵	۳۱۵	-۲۰/۰۵٪	-۳/۰۸٪
اوره	۳۶۴	۸۷۵	۳۵۷	۳۱۳	-۶۴/۲۳٪	-۱۲/۳۲٪
شکر	۱۵/۵۳	۱۹/۲۸	۲۱/۴	۲۰/۶	۶/۸۵٪	-۳/۷۴٪

بازارهای جهانی در ادامه روند اصلاحی بهمن، در آخرین ماه سال تحت تاثیر اخبار و تحولات متضاد روندی متعادل روبه منفی را دنبال کردند. مهمترین عوامل تاثیرگذار بر عملکرد اسفندماه بازارهای جهانی تقویت شاخص دلار و انتشار بهتر از انتظار داده‌های اقتصاد چین بود. در هفته ابتدای اسفند با برگزاری نشست اعضای FOMC بر تداوم سیاست‌های پولی انقباضی فدرال رزرو تا رسیدن تورم به سطح ۲٪ تاکید شد. همچنین اعضا با برنامه کاهش ترازنامه فدرال رزرو و افزایش ۵٪ درصدی نرخ بهره در نشست بعدی بانک مرکزی آمریکا موافقت کردند. شرکت‌کنندگان در این نشست اعتقاد داشتند بازار کار قوی می‌تواند تا حدودی تورم را بالا نگه دارد و حتی به قیمت رکود خفیف در سال ۲۰۲۳ باید از پیشروی آن جلوگیری کرد. این نشست موجب تقویت دلار شد و شروعی منفی را برای کامودیتی‌ها در اسفند رقم زد.

در اواسط اسفند انتشار بهتر از انتظار داده‌های اقتصادی چین تحلیلگران را سورپرایز کرد و بازارها در واکنش به آن عملکرد مثبتی داشتند. در این راستا شاخص PMI اصلی چین در محدوده ۵۲/۶ منتشر شد که رشد چشمگیری نسبت به رقم قبلی در محدوده ۵۰/۱ و رقم مورد انتظار ۵۰/۷ داشت. این مقدار بیشترین سطح در ۱۳ سال اخیر بود و سبب رشد کامودیتی‌ها شد. در این راستا "ژائو چینگه"، کارشناس موسسه NBS بیان کرد که در فوریه اقدامات سیاست تثبیت اقتصادی چین همراه با کاهش همه‌گیری کرونا و سایر عوامل مساعد، سرعت شرکت‌ها را برای از سرگیری تولید افزایش داد؛ به این معنی که سطح رونق اقتصادی چین به بهبود خود ادامه داده است. بهبود اقتصاد چین بیشترین تاثیر را بر نرخ سنگ‌آهن و زنجیره فولاد داشته است به طوری که حتی با وجود فشار وارده از سمت اقتصاد آمریکا بر بازار کامودیتی‌ها، سنگ‌آهن و زنجیره فولاد تنها کالاهای پایه با بازدهی مثبت در اسفند ماه بودند.

پس از شرایط مثبتی که خوش‌بینی نسبت به اقتصاد چین برای بازارها به وجود آورده بود، سخنرانی مجدد جروم پاول و مهمتر از آن انتشار داده‌های نقدینگی ایالات متحده موجب افزایش نگرانی‌ها و تشدید عرضه در بازارها شد. لحن پاول در این سخنرانی تهاجمی بود و وعده انقباض سریع‌تر و افزایش بیشتر از انتظار نرخ بهره را داد. وی تاکید کرد هیچ چیز در داده‌ها نشان نمی‌دهد که اقتصاد خیلی منقبض شده است و این نشان می‌دهد که ما اقدامات بیشتری برای انجام دادن داریم و نیاز به افزایش مستمر نرخ بهره برای رسیدن به تورم ۲ درصدی است. سخنان پاول تاثیر خود را بر بازارها گذاشت و سبب تقویت شاخص دلار و افت کامودیتی‌ها شد. اما آنچه به نگرانی تحلیلگران دامن زد، انتشار داده‌های نقدینگی آمریکا بود. این داده‌ها نشان داد که حجم عرضه پول در اقتصاد آمریکا کاهشی کم‌سابقه را تجربه کرده و این به معنی شروع بحران نقدینگی در بانکهای آمریکاست. از این رو سهام بانکهای آمریکایی با کاهش حدود ۷ درصدی روبرو شدند.

مخرب‌ترین ترکیب برای اقتصاد کشورها ترکیب رکود تورمی است که داده‌های نقدینگی اقتصاد آمریکا تا حدودی تصویر این پازل را در ذهن تحلیلگران شکل داده است. برای پیش‌بینی درخصوص عملکرد فدرال رزرو در ماه‌های آتی، باید منتظر شاخص PMI بخش تولید و خدمات ماه مارس ماند. این دیتا و اطلاعات می‌تواند در تصمیمات فدرال موثر بوده و تصویر واقعی‌تری از اقتصاد آمریکا در ماه‌های پیش رو را روشن کند. تحلیلگران امیدوارند فدرال رزرو با توقف افزایش نرخ‌ها از کشاندن اقتصاد آمریکا به ورطه رکود جلوگیری کند.

نفت

رویکرد تهاجمی فدرال رزرو درخصوص افزایش نرخ بهره، خبر ورشکستی بانک "سیلیکون ولی" آمریکا و نگرانی درباره وقوع یک بحران مالی جدید از یکسو و از سوی دیگر بهبود اقتصاد چین تحت تاثیر گذر از سیاست‌های کووید صفر و همچنین کاهش غیرمنتظره ذخایر نفت خام آمریکا موجب شد شاخص‌های نفتی یک ماه پرنوسان و با کاهش قیمت را پشت‌سر بگذارند. موسسه آمریکان پترولیوم اعلام کرد میزان ذخایر نفت خام ایالات متحده در هفته



گذشته ۱/۲ میلیون بشکه افزایش یافته است.

اوپک در تازه‌ترین گزارش خود، پیش‌بینی رشد تقاضای نفت چین در سال جاری را افزایش داده که علت آن لغو محدودیت‌های کرونایی است، با این حال اوپک رشد تقاضای کل و جهانی نفت را بدون تغییر حفظ کرده است. ورشکستگی بانک سیلیکون ولی آمریکا نگرانی‌ها درباره خطر وقوع بحران مالی در این کشور را تشدید کرده است. البته برخی گمانه‌زنی‌ها درباره تسهیل سیاست‌های پولی فدرال رزرو آمریکا نیز مطرح شده است.

موسسه اعتبارسنجی Moody طی روزهای اخیر رتبه اعتباری بخش بانکی آمریکا را به منفی تغییر داد تا چشم‌انداز بحران اقتصادی این کشور را عمیق‌تر کرده و نگرانی‌ها از رکود اقتصادی و افت مصرف نفت را تشدید کند. بر اساس گزارش Moody نرخ تورم آمریکا در محدوده ۶٪ بوده و ۳ برابر هدف فدرال رزرو است و لذا احتمال تداوم رشد بهره دلار که طی یکسال اخیر ۴/۵٪ افزایش داشته، می‌تواند عامل بروز بحران اقتصادی در این کشور شود. از سوی دیگر، گزارش اوپک منتشر شده که نشان از تولید ۲۸/۹۲ میلیون بشکه‌ای اعضا دارد که ۳۰۰ هزار بشکه بالاتر از هدف این کشورها در تولید تابستان است. بازار به‌علاوه نگران عملکرد صادرات نفت روسیه و رشد آن با وجود تحریم‌های غرب است.

گاز

بهای گاز طبیعی پس از ثبت افت‌های خیره‌کننده از اوایل ماه آگوست (ماه هشت میلادی) اکنون به میانگین تاریخی خود بازگشته و در سطوح ۲/۲ الی ۲/۷ دلار در هر بی‌تی‌یو در نوسان است. عبور از فصل زمستان و بهبود عرضه LNG از آمریکا و البته کاهش رشد اقتصادی قاره اروپا و دور نمای مصرف انرژی از عوامل افت قیمت روزهای اخیر است. با توجه به عادی شدن درگیری میان روسیه و اوکراین و گذر از فصل سرما، بعید به نظر می‌رسد نوسان رو به بالای خاصی را برای گاز داشته باشیم اما از طرف دیگر برگشت قیمت‌ها به میانگین بلندمدتی بیانگر این موضوع است که احتمالاً کف قیمت گاز در سطوح فعلی باشد و لذا ثبات قیمتی نزدیک‌ترین سناریوی پیش روی گاز خواهد بود.



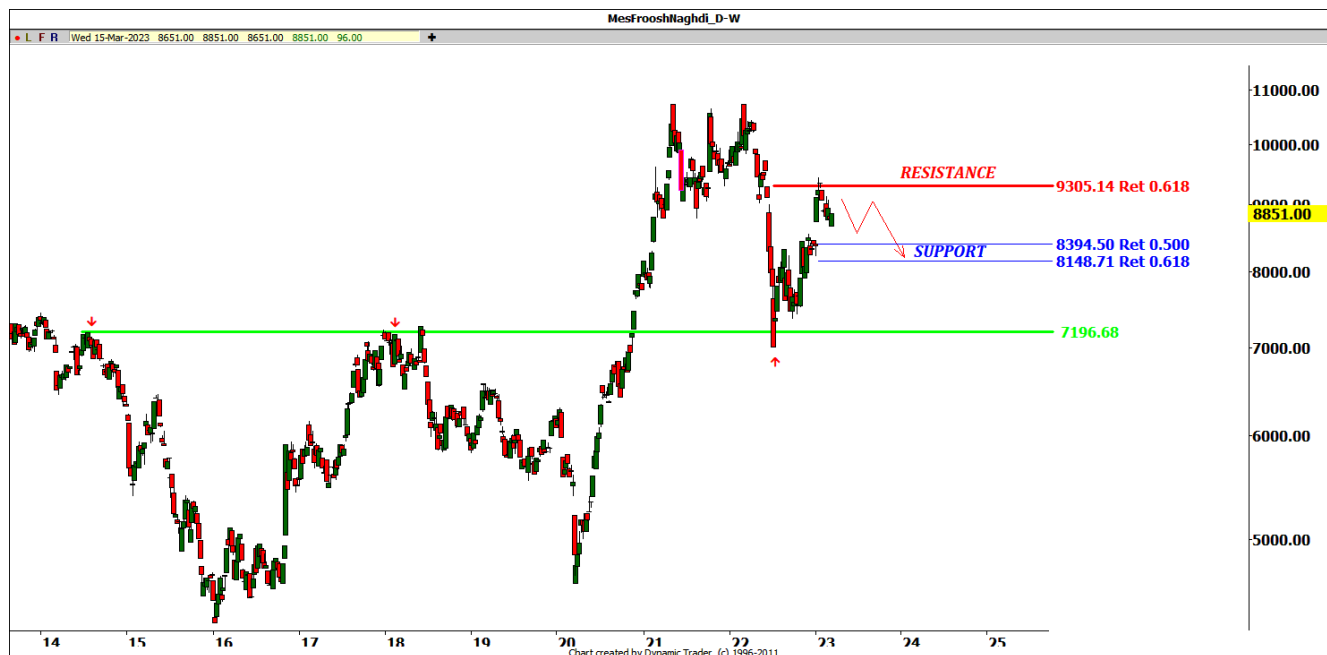
طلا و فلزات گرانبها

اونس طلا در حالی نیمه نخست اسفند روندی نوسانی داشت اما انتشار اخبار مرتبط با ورشکستگی بانک "سیلیکون ولی" آمریکا و نگرانی درباره وقوع یک بحران مالی جدید موجب شد تا برخی از سرمایه‌گذاران اقدام به خرید طلا به عنوان یک دارایی امن کرده و در همین راستا شاهد رسیدن قیمت به کانال ۱,۹۰۰ دلار بودیم. بانکهای مرکزی جهان در ۶ ماه دوم سال گذشته بیش از ۸۶۲ تن طلا خریداری کرده‌اند. دولت چین برای سومین ماه متوالی در حال خرید طلا و افزایش ذخایر بانک مرکزی خود است و موجودی طلای این کشور در حال حاضر به ۱۲/۶۵ میلیون تروا اونس یا ۲,۰۲۵ تن رسیده است. افزایش موجودی طلای بانکهای مرکزی دنیا، راهکاری برای مقابله با تنش‌های ارزی بوده که بصورت روزافزون توسط کشورهایی از جمله روسیه، ترکیه و چین و سایر کشورهای دارای تنش اقتصادی و سیاسی صورت می‌گیرد. تحلیلگران معتقدند وقوع بحران مالی در برخی از بانکهای آمریکا تحت تاثیر سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو می‌تواند عاملی برای افزایش تقاضا در طلا و حرکت این فلز گرانبها به سمت کانال ۲,۰۰۰ دلاری باشد.



طی هفته گذشته فلزات رنگین که بیشترین تاثیر را از شاخص دلار می‌پذیرند، پس از سخنرانی رئیس فدرال رزرو و تقویت این شاخص، افت دسته جمعی را تجربه کردند اما در انتهای هفته با انتشار بیشتر از انتظارات نرخ بیکاری آمریکا و تضعیف شاخص دلار به دلیل انتظاراتی که برای رکود اقتصادی در آمریکا به وجود آمد؛ افت خود را جبران نکردند و قیمت فلزات در نهایت با کاهش همراه شد. هفته گذشته با انتشار داده‌های نقدینگی آمریکا انتظارات برای وقوع یک رکود اقتصادی در آمریکا تقویت شد. اگر اقدامات فدرال رزرو نتواند در ادامه شوک جدی بر تورم وارد کند باید عواقب وقوع یک رکود اقتصادی را برای بازار فلزات رنگین در نظر گرفت. از این رو سرمایه‌گذاران در هفته‌های اخیر با احتیاط معامله می‌کنند و با دقت تحولات اقتصاد جهانی را رصد می‌کنند. البته کماکان مس بواسطه مجموعه‌ای از اختلالات تولید و صادرات توسط تولیدکنندگان عمده آمریکای جنوبی و مرکزی شرایط بهتری دارد و پیش‌بینی‌ها بر این است در صورت عدم تکرار بحران مالی، مس بتواند برای سال جاری قیمت‌های ۱۰ هزار دلاری را لمس کند.

تحلیل تکنیکال مس جهانی (تایم فریم هفتگی)



پس از آنکه مس در آخرین گام افزایشی خود موفق به گذر از مقاومت ۹,۳۰۰ دلاری (تراکم ۶۱/۸٪ Fibo Ret و حمایت از دست رفته استاتیک خود) نگردید، با فشار عرضه به روند اصلاحی بازگشت. در تحلیل‌های اخیر به این نکته اشاره شد که شدت بالای سقوط اخیر (از سطوح ۱۰,۷۰۰ تا ۷,۰۰۰ دلار) مانعی برای بازگشت سریع قیمت این فلز به قیمت‌های بیش از ۱۰ هزار دلاری خواهد بود. به لحاظ تکنیکی، محدوده ۸,۱۵۰ - ۸,۴۰۰ دلار، حمایت معتبری برای مس خواهد بود و بطور کل به نظر می‌رسد برای این فلز تا پایان نیمه نخست سال میلادی، روند نوسانی را داشته باشیم.

فولاد - سنگ آهن

انتشار آمار و ارقام اقتصادی بهتر از سطح انتظار چین در یک ماه گذشته، سبب شد تا کالاهایی نظیر فولاد و سنگ آهن روند صعودی مناسبی را تجربه نمایند. شاخص موجودی سنگ آهن، فولاد، ورق گرم و زغالسنگ این کشور در پایان هفته گذشته نزولی بوده که نشانه کاهش عرضه نسبت به تقاضا است. البته چین پس از افزایش قیمت سنگ آهن بیانیه‌ای داده و گفته که بر معاملات سفته‌بازی سنگ آهن و زغالسنگ در کشور خود نظارت بیشتری خواهد کرد.



به نظر می‌رسد با بازگشایی اقتصادی چین و با افزایش مبادلات و فعالیت‌های اقتصادی ضمن افزایش تقاضا در بازار، در طرف عرضه نیز تامین‌کنندگان فعال شده‌اند و از این رو اقتصاد به تعادل رسیده و در داده‌ها شوک قابل توجهی مشاهده نمی‌شود. بیشترین کاربرد فولاد در ساختمان‌سازی و بنای زیرساخت‌هاست و بزرگترین مصرف‌کننده فولاد جهان چین است؛ بنابراین وضعیت ساخت‌وساز در چین نقش پررنگی در افت و خیز بازار فولاد و در زیرمجموعه آن یعنی بازار سنگ آهن دارد. تحلیلگران چشم‌انداز روشنی را برای سنگ آهن و فولاد در کوارتر دوم ۲۰۲۳ میلادی متصور نیستند. با این تفاسیر برای ادامه رشد سنگ آهن باید در انتظار وقوع تغییرات بزرگ در اقتصاد چین بود؛ با امید به اینکه شیوع کووید به صفر برسد و ساخت‌وساز از سر گرفته شود.

اوره و متانول



قیمت اوره در ادامه روند نزولی که شروع آن از سطوح بیش از ۹۰۰ دلاری در اوایل اپریل سال ۲۰۲۲ بود، با ثبت یک سقوط دیگر به ابتدای کانال ۳۰۰ دلاری رسید. دلیل اصلی این افت، ریزش سنگین بهای گاز و همچنین عقب‌نشینی طرف تقاضا بوده است. پیش از آغاز درگیری میان روسیه و اوکراین، قیمت اوره در بازه زمانی ۲۰۱۷ - ۲۰۲۱ بین دو سطح ۲۲۰ و ۳۲۰ دلار بنا به شرایط عرضه و تقاضا و تغییر فصول سال در نوسان بود. لذا به نظر می‌رسد دلیل اصلی افت ماه‌های اخیر، برگشت قیمت‌ها به میانگین بلندمدت بوده و لذا احتمالاً برای ماه‌های پیش رو شاهد ثبات قیمت در این کالا باشیم.

اما در متانول، پس از رشد خزنه اخیر، شاهد برقراری ثبات و اصلاح نسبی قیمت هستیم. کارشناسان معتقدند ۲ عامل انتظارات درباره عرضه جدید متانول ایران به چین در ماه مارس و اخبار ضد و نقیض درباره عرضه و تقاضا در کره جنوبی عاملی برای افت محدود قیمت بوده است. بطور کل متانول تحت تاثیر ثبات عرضه و تقاضا، شرایط باثباتی را حفظ می‌کند و کماکان حول محور میانگین خود در ۲ سال گذشته در نوسان است و لذا در کوتاه‌مدت انتظاری مبنی بر جهش و یا افول جدی قیمت‌ها وجود ندارد.

بازدهی جفت‌ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای بهمن	قیمت انتهای اسفند	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
EUR/USD	۱/۱۹۳۲	۱/۱۰۱۵	۱/۰۶۹۴	۱/۰۶۸۴	-۰/۰۹٪	-۳/۰۱٪
GBP/USD	۱/۳۸۶۳	۱/۳۱۶۴	۱/۲۰۳۹	۱/۲۱۳۳	۰/۷۸٪	-۷/۸۳٪
USD/JPY	۱۰۸/۸	۱۱۹/۵	۱۳۴/۱	۱۳۴/۰	-۰/۰۷٪	۱۲/۱۶٪
USD/CNY	۶/۵۰۷۰	۶/۳۶۳۷	۶/۸۶۵۶	۶/۸۶۷۵	۰/۰۳٪	۷/۹۲٪

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای بهمن	قیمت انتهای اسفند	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
Bitcoin	۵۷,۳۸۲	۴۱,۰۱۸	۲۴,۷۶۱	۲۴,۸۰۱	۰/۲٪	-۳۹/۵٪
Ether	۱,۷۸۳/۵۹	۲,۸۹۵/۳۸	۱,۷۰۱/۴۰	۱,۷۰۱/۲۸	۰/۰٪	-۴۱/۲٪
Binance	۲۶۴/۸	۳۹۶/۲	۳۱۶/۰	۳۱۱/۱	-۱/۶٪	-۲۱/۵٪
Cardano	-	۰/۹۱۷۹	۰/۴۰۴۳	۰/۳۴۲۰	-۱۵/۴٪	-۶۲/۷٪

بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

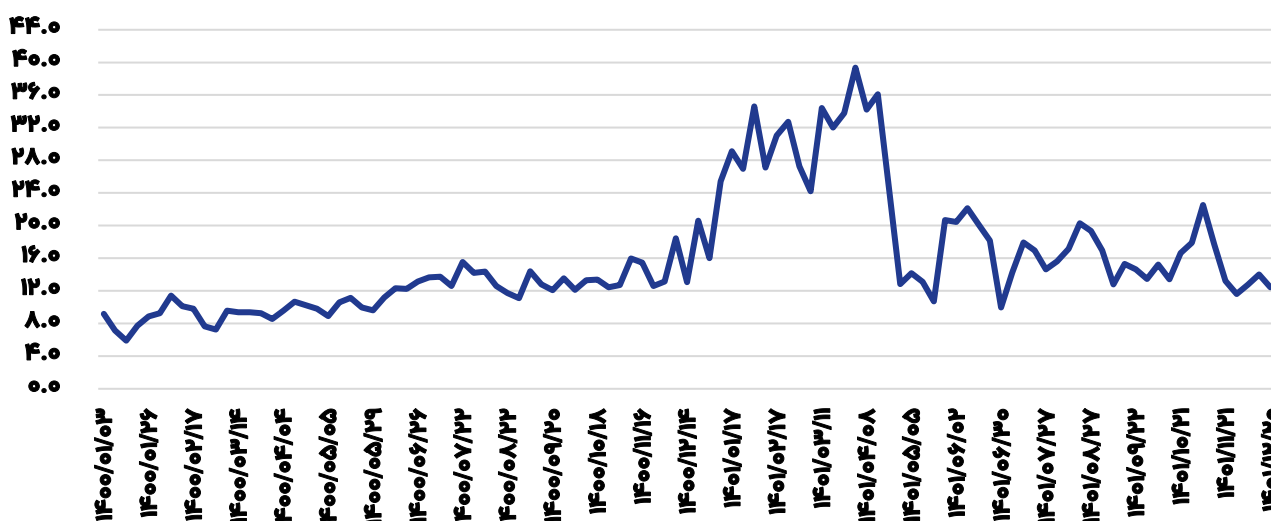
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها در اسفند ماه در سطوح ۱۲/۶ دلاری قرار گرفت که مقداری رشد نسبت به رقم ۱۱/۸ دلاری گزارش شده در روزهای پایانی بهمن داشت. بالاترین رقم ثبت شده در ماهی که گذشت، ۱۵/۴ دلار بوده و پائین‌ترین رقم ۱۱ دلار بوده است. با توجه به ارقام فعلی، بعید به نظر می‌رسد پالایشگاه‌های کشور در ۳ ماه آخر سال رشد سود بااهمیتی داشته باشند. گفتنی است، بالاترین رقم این شاخص در ابتدای تیر ماه و در سطوح ۴۰ دلاری ثبت شده است.

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

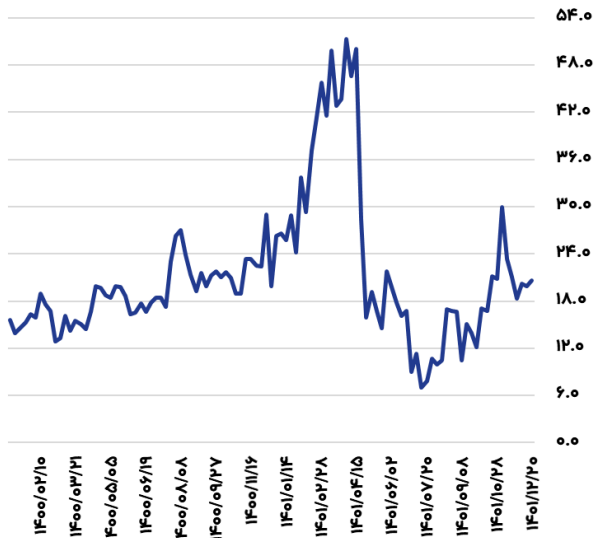
بر اساس این گزارش، کرک اسپرد بنزین در سطوح ۲۰ دلاری (به ازای هر بشکه) قرار گرفته است. میانگین کرک اسپرد بنزین از ابتدای سال ۲۴ دلار بوده است. در گازوئیل کرک اسپرد در حالی به سطوح ۲۴ دلاری رسیده، که این رقم در انتهای بهمن ۲۶ دلار گزارش شده بود. و در نهایت نگاه به نفت کوره داشته باشیم که همواره کرک اسپرد منفی دارد. میانگین نرخ این فرآورده از ابتدای سال منفی ۱۸ دلار و در پایان اسفند نیز منفی ۱۴ دلار بوده است. لازم به ذکر است نرخ فرآورده‌ها بر اساس آخرین نشریه پلتس (بدون در نظر گرفتن فاکتورهای کیفی‌سازی) محاسبه گردیده است.

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

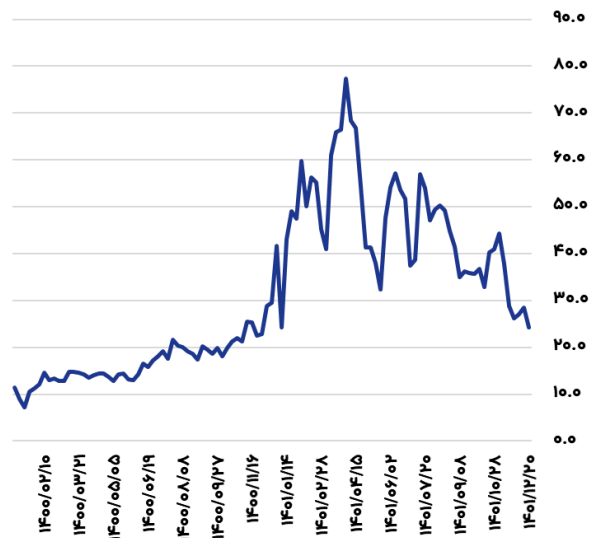
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



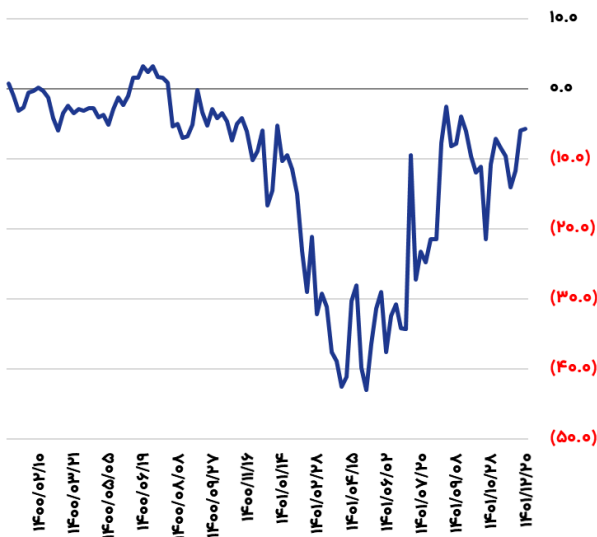
کرک اسپرد بنزین



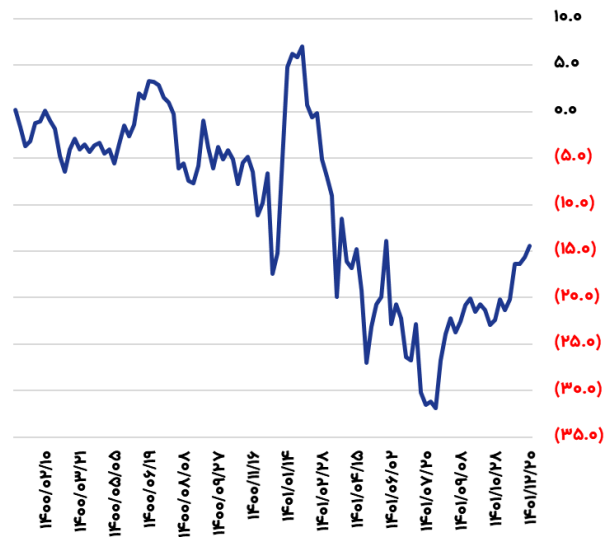
کرک اسپرد گازوئیل



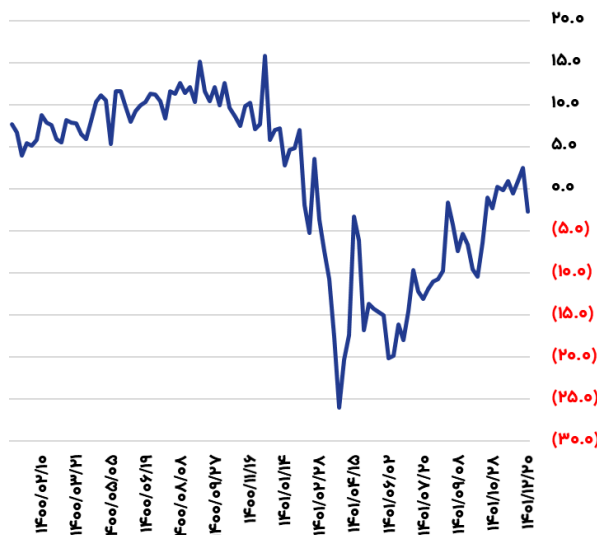
کرک اسپرد وکیوم باتوم



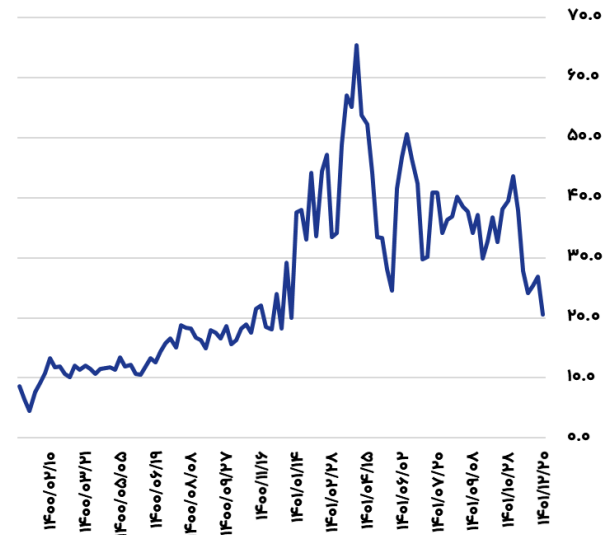
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید



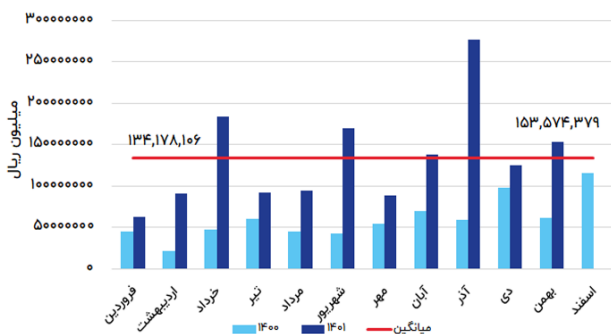
**بررسی گزارش عملکرد
ماهانه شرکت‌ها
تحلیل بنیادی
تحلیل تکنیکال**

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

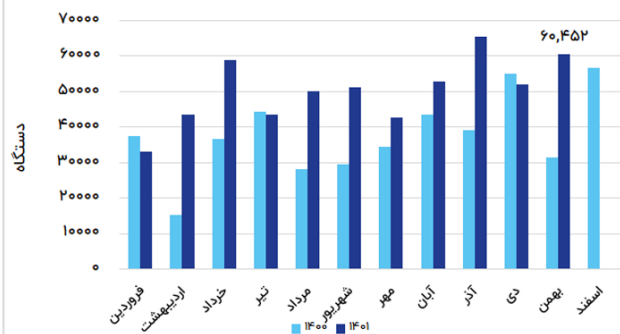
ایران خودرو (خودرو)

۱۴۰۱			۱۴۰۰				دوره مالی
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۵۰۵,۹۱۸,۲۹۶	۳۵۵,۹۶۲,۸۷۵	۴۲۲,۳۹۰,۲۷۴	۳۵۶,۲۱۱,۲۹۶	۲۷۷,۹۸۰,۴۱۴	۲۶۹,۹۱۰,۵۱۶	۱۹۴,۴۶۹,۰۹۱	فروش
(۵۵۷,۴۷۲,۲۲۱)	(۳۹۹,۴۸۲,۶۰۵)	(۴۲۴,۹۶۴,۱۷۶)	(۳۸۶,۱۰۲,۶۹۳)	(۲۹۲,۵۱۴,۳۳۷)	(۲۶۸,۲۲۳,۹۰۱)	(۲۰۷,۸۲۹,۰۳۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
(۵۱,۵۵۳,۹۲۵)	(۴۳,۵۱۹,۷۳۰)	(۲,۵۷۳,۹۰۲)	(۲۹,۸۹۱,۳۹۷)	(۱۴,۵۳۳,۹۲۳)	۱,۶۸۶,۶۱۵	(۱۳,۳۵۹,۹۴۶)	سود (زیان) ناخالص
-۱۰.۲%	-۱۲.۲%	-۰.۶%	-۸.۴%	-۵.۲%	۰.۶%	-۶.۹%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱۷,۳۸۵,۳۲۴)	(۱۹,۷۶۵,۳۹۴)	(۱۲,۱۵۳,۸۵۳)	(۱۲,۱۸۷,۶۵۵)	(۹,۲۹۸,۳۱۵)	(۱۰,۸۶۴,۰۶۱)	(۷,۴۹۴,۴۳۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۸۳,۷۲۴,۳۳۹	۹۵,۲۶۹,۲۹۴	۴,۴۶۸,۶۵۴	۲۳,۶۳۳,۴۳۷	(۴,۳۷۳,۰۷۵)	(۵۲۱,۸۳۸)	۴,۱۵۱,۱۳۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۴,۷۸۵,۰۹۰	۳۱,۹۸۴,۱۷۰	(۱۰,۲۵۹,۱۰۱)	(۱۸,۴۴۵,۶۱۵)	(۲۸,۲۰۵,۳۱۳)	(۹,۶۹۹,۲۸۴)	(۱۶,۷۰۳,۲۴۲)	سود (زیان) عملیاتی
۲.۹%	۹.۰%	-۲.۴%	-۵.۲%	-۱۰.۱%	-۳.۶%	-۸.۶%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۱۰,۷۴۰,۱۵۲)	(۱۷,۵۸۴,۳۷۹)	(۹,۸۹۱,۰۶۴)	(۱۰,۵۹۹,۲۶۹)	(۱۳,۸۴۵,۰۷۱)	(۱۴,۲۴۴,۱۷۹)	(۱۱,۱۷۵,۳۹۶)	هزینه های مالی
۱,۰۵۶,۵۲۰	۱,۱۵۱,۸۱۰	۶۳۹,۹۱۱	۷,۰۰۹,۰۵۸	۴۵۰,۶۹۰	۴,۰۰۹,۲۵۲	۵۱۱,۳۲۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۵,۱۰۱,۴۵۸	۱۵,۵۵۱,۶۰۱	(۱۹,۵۱۰,۲۵۴)	(۲۲,۰۳۵,۸۲۶)	(۴۱,۵۹۹,۶۹۴)	(۱۹,۹۳۴,۲۱۱)	(۲۷,۳۶۷,۳۰۹)	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	-	-	-	-	-	-	مالیات
۵,۱۰۱,۴۵۸	۱۵,۵۵۱,۶۰۱	(۱۹,۵۱۰,۲۵۴)	(۲۲,۰۳۵,۸۲۶)	(۴۱,۵۹۹,۶۹۴)	(۱۹,۹۳۴,۲۱۱)	(۲۷,۳۶۷,۳۰۹)	سود (زیان) خالص
۱.۰%	۴.۴%	-۴.۶%	-۶.۲%	-۱۵.۰%	-۷.۴%	-۱۴.۱%	حاشیه سود (زیان) خالص
۱۷	۵۲	(۶۵)	(۷۳)	(۱۳۸)	(۶۶)	(۹۱)	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
۱۷	۵۲	(۶۵)	(۷۳)	(۱۳۸)	(۶۶)	(۹۱)	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۴۲%							درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۳,۲۸۷,۷۷۰,۹۲۱							میانگین نرخ فروش دنا از ابتدای دوره (تن/ریال)
۱,۷۳۸,۵۲۷,۹۷۲							میانگین نرخ فروش گروه پژو از ابتدای دوره (تن/ریال)

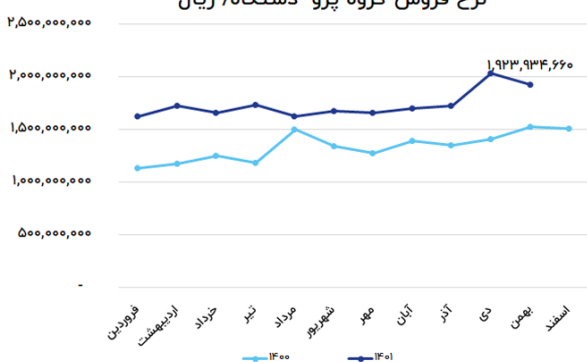
مبلغ فروش ماهانه ایران خودرو - خودرو



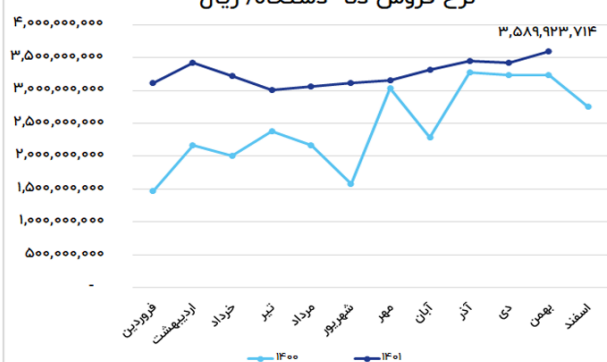
مقدار فروش ماهانه ایران خودرو - خودرو



نرخ فروش گروه پژو دستگاه/ریال



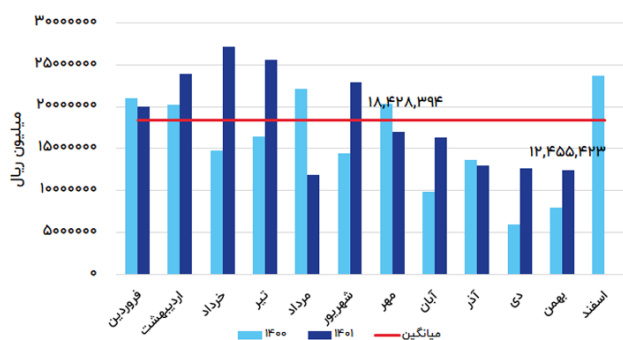
نرخ فروش دنا دستگاه/ریال



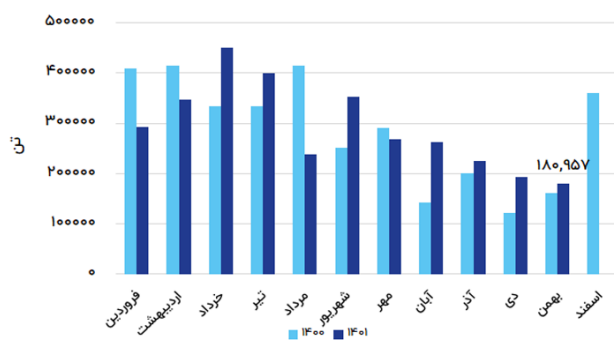
پتروشیمی زاگرس (زاگرس)

۱۴۰۱			۱۴۰۰				دوره مالی
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۴۶,۳۵۷,۳۷۵	۵۸,۰۷۰,۷۸۹	۶۹,۵۰۷,۲۱۴	۳۸,۲۳۳,۹۴۷	۴۵,۵۴۳,۲۱۲	۵۴,۱۶۶,۹۳۰	۵۴,۶۸۴,۳۵۵	فروش
(۳۰,۰۳۴,۰۲۰)	(۴۵,۲۱۱,۸۱۸)	(۴۴,۱۴۱,۵۳۷)	(۶۴,۱۲۹,۶۲۳)	(۳۲,۲۸۶,۸۲۴)	(۳۷,۹۰۸,۰۳۲)	(۲۳,۸۶۱,۶۶۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۶,۳۲۳,۳۵۵	۱۲,۸۵۸,۹۷۱	۲۵,۳۶۵,۶۷۷	(۲۵,۸۹۵,۶۷۶)	۱۳,۲۵۶,۳۸۸	۱۶,۲۵۸,۸۹۸	۳۰,۸۲۲,۶۹۱	سود (زیان) ناخالص
۳۵.۲%	۲۲.۱%	۳۶.۵%	-۶۷.۷%	۲۹.۱%	۳۰.۰%	۵۶.۴%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۸,۳۶۹,۷۰۹)	(۱۳,۷۶۶,۷۱۵)	(۱۲,۸۲۷,۱۷۸)	(۶,۱۸۶,۵۴۰)	(۴,۷۵۹,۴۸۹)	(۱۰,۶۶۵,۱۹۷)	(۸,۸۵۱,۸۸۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۴,۷۴۴,۴۰۱	(۷۱۶,۱۸۵)	۹۷۱,۳۲۴	(۸۴۱,۵۵۳)	۲۰۸,۷۱۹	۲,۰۶۱,۹۰۳	(۲,۱۱۸,۵۸۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۲,۶۹۸,۰۴۷	(۱,۶۲۳,۹۲۹)	۱۳,۵۰۹,۸۲۳	(۳۲,۹۲۳,۷۶۹)	۸,۷۰۵,۶۱۸	۷,۶۵۵,۶۰۴	۱۹,۸۵۲,۲۲۹	سود (زیان) عملیاتی
۲۷.۴%	-۲.۸%	۱۹.۴%	-۸۶.۱%	۱۹.۱%	۱۴.۱%	۳۶.۳%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	هزینه های مالی
۵۸۲,۵۵۶	۱,۵۴۷,۵۷۷	۲۰۵,۲۷۷	۱,۱۳۹,۴۹۶	۷۶۶,۹۴۲	۱,۰۹۲,۶۳۰	۷۳۸,۲۷۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۳,۲۸۰,۶۰۳	(۷۶,۳۵۲)	۱۳,۷۱۵,۱۰۰	(۳۱,۷۸۴,۲۷۳)	۹,۴۷۲,۵۶۰	۸,۷۴۸,۲۳۴	۲۰,۵۹۰,۵۰۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵,۳۸۳,۸۷۰)	۲,۷۴۳,۰۲۰	(۲,۷۴۳,۰۲۰)	-	-	-	-	مالیات
۷,۸۹۶,۷۳۳	۲,۶۶۶,۶۶۸	۱۰,۹۷۲,۰۸۰	(۳۱,۷۸۴,۲۷۳)	۹,۴۷۲,۵۶۰	۸,۷۴۸,۲۳۴	۲۰,۵۹۰,۵۰۸	سود (زیان) خالص
۱۷.۰%	۴.۶%	۱۵.۸%	-۸۳.۱%	۲۰.۸%	۱۶.۲%	۳۷.۷%	حاشیه سود (زیان) خالص
۳,۲۹۰	۱,۱۱۱	۴,۵۷۲	(۱۳,۲۴۳)	۳,۹۴۷	۳,۶۴۵	۸,۵۷۹	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
۳,۲۹۰	۱,۱۱۱	۴,۵۷۲	(۱۳,۲۴۳)	۳,۹۴۷	۳,۶۴۵	۸,۵۷۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
-۲۰%							درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۸۴,۰۷۴,۳۲۲							میانگین نرخ فروش متانول از ابتدای دوره (تن/ریال)

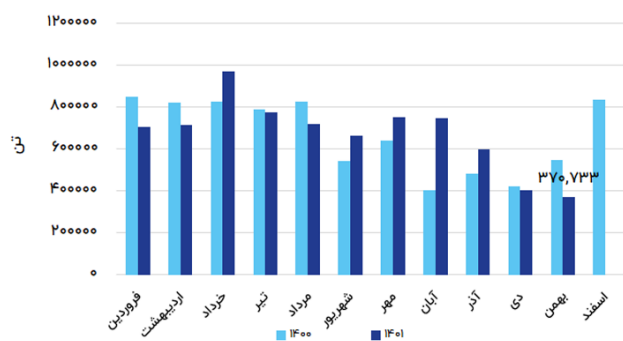
مبلغ فروش ماهانه پتروشیمی زاگرس



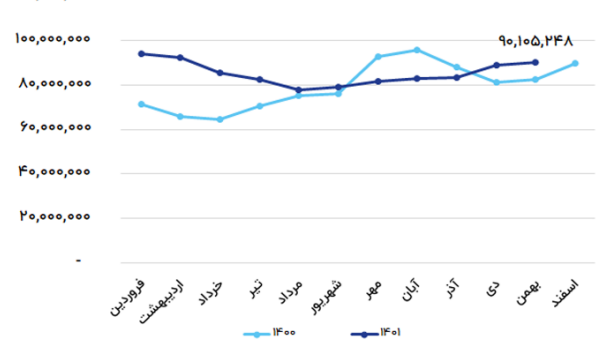
مقدار فروش ماهانه پتروشیمی زاگرس



مقدار تولید ماهانه پتروشیمی زاگرس



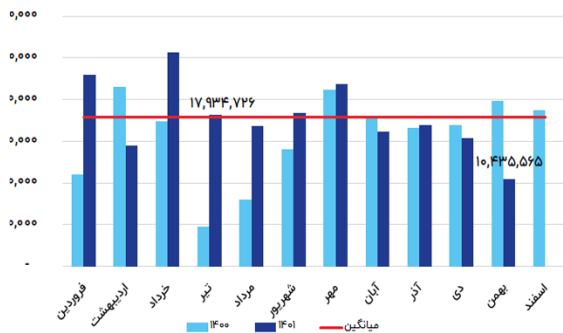
نرخ فروش متانول تن/ریال



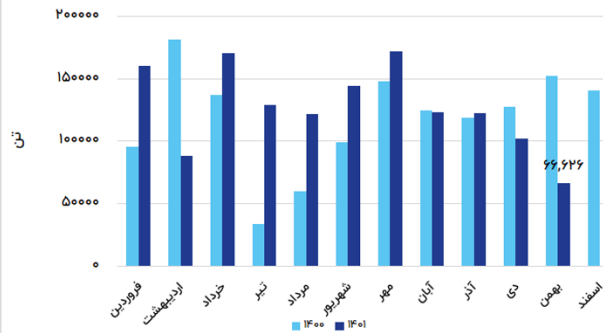
فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)

دوره مالی							ارقام به میلیون ریال
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	
۳	۲	۱	۴	۳	۲	۱	
۵۴,۹۲۲,۹۱۲	۵۳,۳۶۶,۷۱۶	۶۳,۱۱۶,۸۴۲	۵۵,۵۸۱,۴۹۲	۵۵,۶۶۶,۷۷۴	۲۶,۸۶۹,۸۰۷	۴۹,۹۵۰,۱۷۹	فروش
(۴۳,۸۵۶,۲۱۴)	(۴۳,۳۳۱,۶۴۴)	(۴۸,۲۹۲,۴۶۲)	(۴۵,۹۷۶,۲۵۱)	(۴۴,۲۹۰,۰۹۸)	(۲۰,۶۱۴,۴۸۷)	(۴۰,۱۸۵,۴۴۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱,۰۶۶,۶۹۸	۱۰,۰۳۵,۰۷۲	۱۴,۸۲۴,۳۸۰	۹,۶۰۵,۲۴۱	۱۱,۳۵۶,۶۷۶	۶,۲۵۵,۳۲۰	۹,۷۶۴,۷۳۲	سود (زیان) ناخالص
۲۰.۱%	۱۸.۸%	۲۳.۵%	۱۷.۳%	۲۰.۴%	۲۳.۳%	۱۹.۵%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱,۰۰۱,۲۴۸)	(۷۷۸,۱۹۳)	(۱,۱۰۸,۶۱۵)	(۹۰۷,۴۴۶)	(۶۷۹,۶۱۴)	(۵۲۴,۶۵۲)	(۷۴۷,۵۴۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۱۷۱,۱۷۰)	۷۷,۰۵۸	(۴۱۵,۳۶۲)	(۳,۷۵۰,۵۶۶)	۵۸۸,۲۷۲	(۶۲۸,۱۳۴)	(۴۲۴,۵۶۷)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۹,۸۹۴,۲۸۰	۹,۳۳۳,۹۳۷	۱۳,۳۰۰,۴۰۳	۶,۹۴۷,۲۲۹	۱۱,۲۶۵,۳۳۴	۵,۱۰۲,۵۳۴	۸,۵۹۲,۶۱۷	سود (زیان) عملیاتی
۱۸.۰%	۱۷.۵%	۲۱.۱%	۸.۹%	۲۰.۲%	۱۹.۰%	۱۷.۲%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۱,۹۶۴,۶۶۸)	(۹۲۶,۰۶۵)	(۱,۳۴۷,۷۴۱)	(۶۸۴,۴۵۲)	(۹۸۰,۰۰۸)	(۶۰۹,۲۰۰)	(۱,۰۲۲,۲۹۳)	هزینه های مالی
۵۳۶,۴۶۸	۸۵۷,۳۴۴	(۱,۸۷۶,۳۲۰)	۱,۸۱۵,۶۴۱	(۷۵۰,۸۱۷)	(۵۱,۰۹۱)	(۳۴۹,۸۹۴)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۸,۴۶۶,۰۸۰	۹,۲۶۵,۲۱۶	۱۰,۰۷۶,۳۴۲	۶,۰۷۸,۴۱۸	۹,۵۳۴,۵۰۹	۴,۴۴۲,۲۴۳	۷,۲۲۰,۴۳۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	(۱,۱۰۲,۷۴۲)	-	۱۰۹,۶۴۶	(۳۲۹,۴۳۶)	(۶۶۲,۲۴۸)	-	مالیات
۸,۴۶۶,۰۸۰	۸,۱۶۲,۴۷۴	۱۰,۰۷۶,۳۴۲	۶,۱۸۸,۰۶۴	۹,۲۰۵,۰۷۳	۳,۷۷۹,۹۹۵	۷,۲۲۰,۴۳۰	سود (زیان) خالص
۱۵.۴%	۱۵.۳%	۱۶.۰%	۱۱.۱%	۱۶.۵%	۱۴.۱%	۱۴.۵%	حاشیه سود (زیان) خالص
۲۶۵	۲۵۵	۳۱۵	۱۹۳	۶۱۴	۲۵۲	۴۸۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۶۵	۲۵۵	۳۱۵	۱۹۳	۲۸۸	۱۱۸	۲۲۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۲.۹%							درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۱۴۰,۷۹۷,۶۳۴							میانگین نرخ فروش بیلت از ابتدای دوره (تن/ریال)

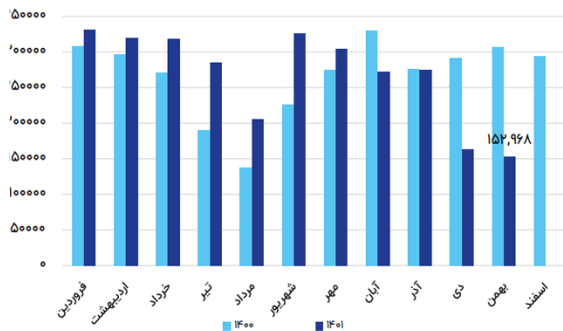
مبلغ فروش فولاد کاوه جنوب کیش - کاوه



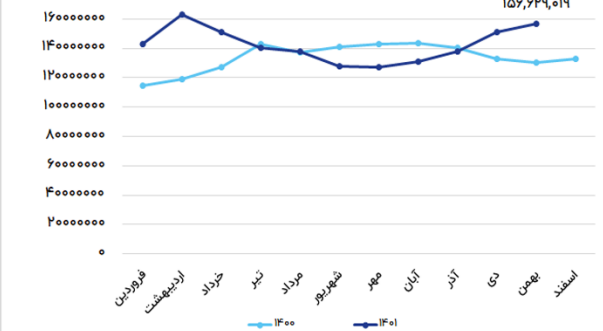
مقدار فروش فولاد کاوه جنوب کیش - کاوه



مقدار تولید فولاد کاوه جنوب کیش - کاوه



نرخ فروش شمش بیلت تن/ریال



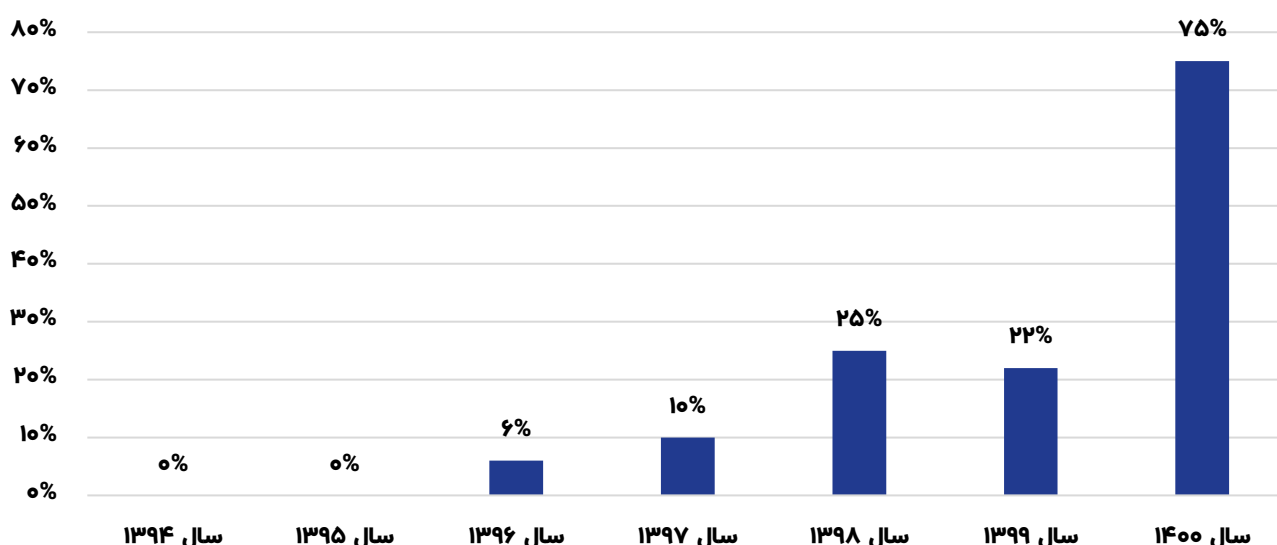
تحلیل بنیادی شرکت فولاد هرمزگان جنوب (هرمز)



معرفی شرکت

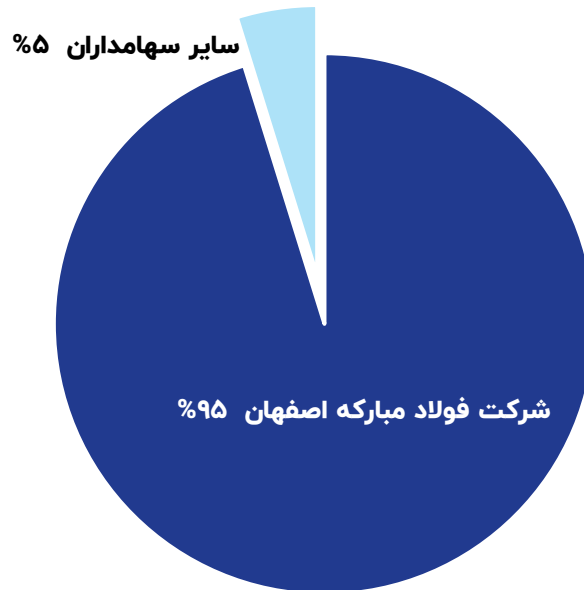
شرکت فولاد هرمزگان جنوب در سال ۱۳۹۰ به صورت سهامی خاص تاسیس و در سال ۱۳۹۲ با تغییر به سهامی عام در فرابورس ایران پذیرفته شد. فعالیت اصلی هرمز تولید و فروش انواع محصولات فولادی است و مرکز اصلی شرکت واقع در بندرعباس، کیلومتر ۱۳ بزرگراه شهید رجائی، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس می باشد. فولاد هرمزگان جزء شرکت های فرعی فولاد مبارکه اصفهان (با مالکیت ۹۵ درصدی) است و اکنون عطاالله معروفخانی مدیرعامل شرکت می باشد.

درصد تقسیم سود



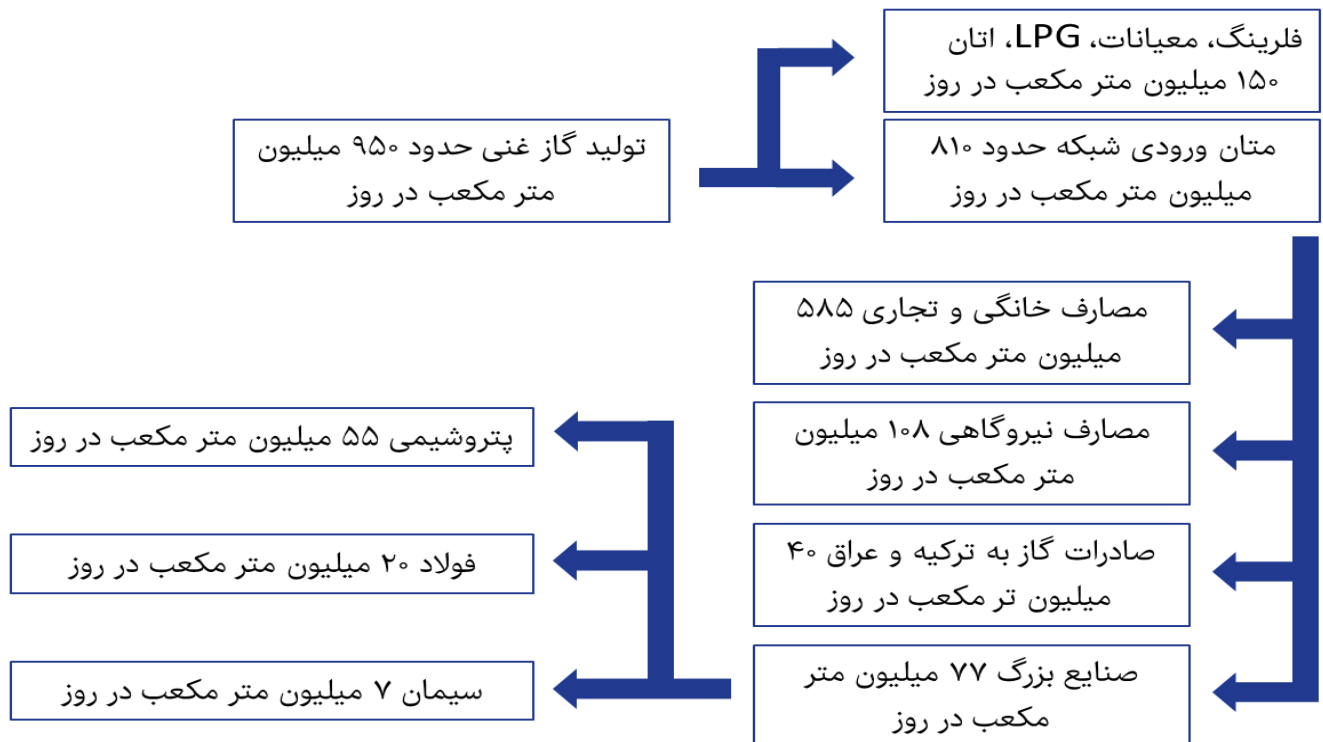
سال مالی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
تعداد نیروی انسانی	۳,۶۷۰	۳,۶۵۳	۳,۶۷۲	۳,۷۲۸	۳,۸۰۵
سرانه تولید فولاد	۳۹۲	۳۹۹	۴۱۵	۳۸۶	۳۹۵

ترکیب سهامداری



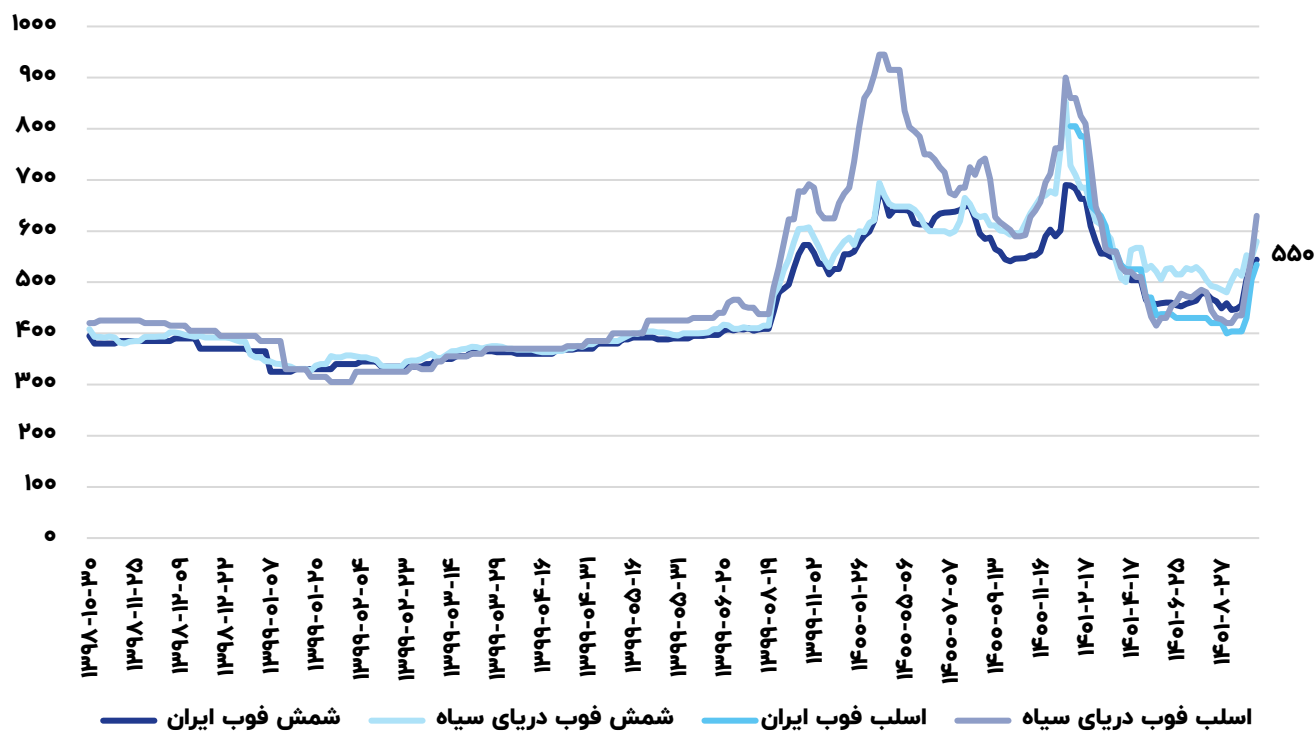
مصرف انرژی در تولید فولاد

با سطح فعلی تولید، گاز مورد نیاز صنعت فولاد کشور حدود ۴۰ میلیون متر مکعب در روز می‌باشد. در صورت فعالیت با ظرفیت کامل، این میزان به ۶۰ میلیون متر مکعب در روز افزایش خواهد یافت. شرکت فولاد هرمزگان با ظرفیت ۱/۵ میلیون تن تولید فولاد، حدود ۱/۴۵ میلیون متر مکعب گاز در روز نیاز خواهد داشت. برای هرمز با توجه به بُعد مسافت کم نسبت به مخازن گازی عسلویه، تا حدود زیادی مشکل قطعی گاز زمستان مرتفع شده است.

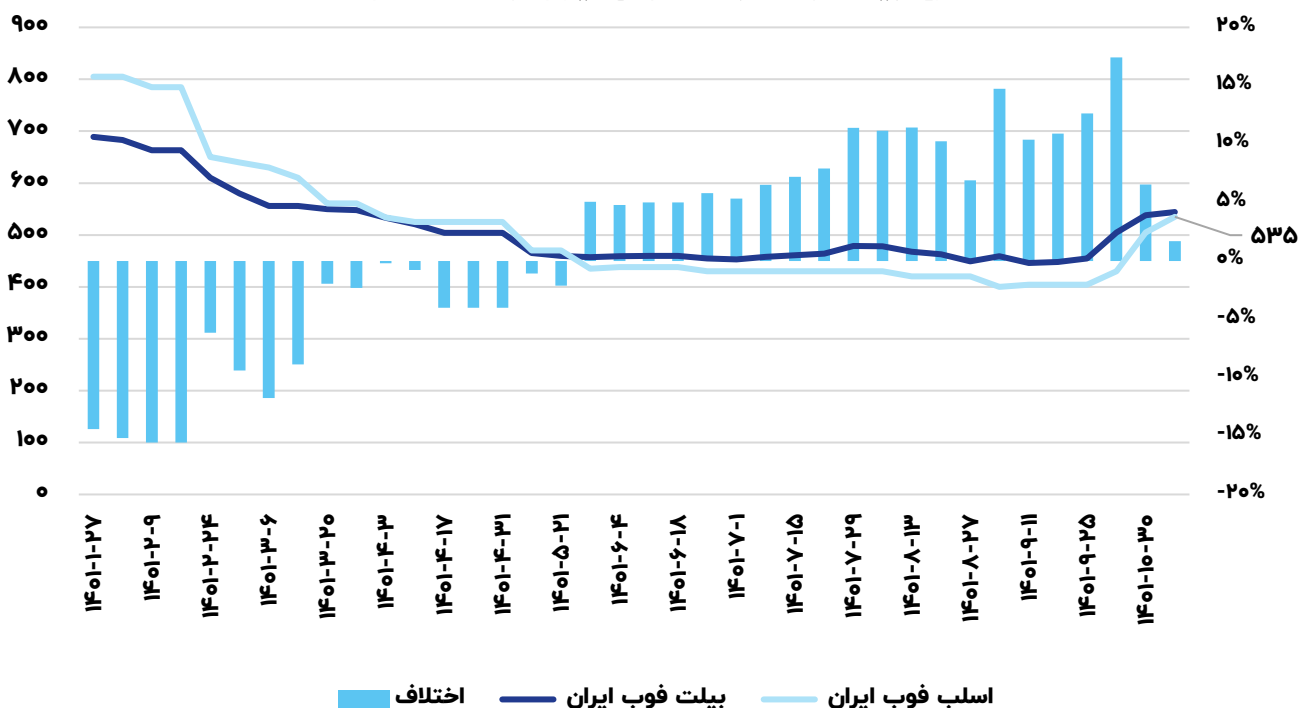


روند تاریخی نرخ بیلت و اسلب

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

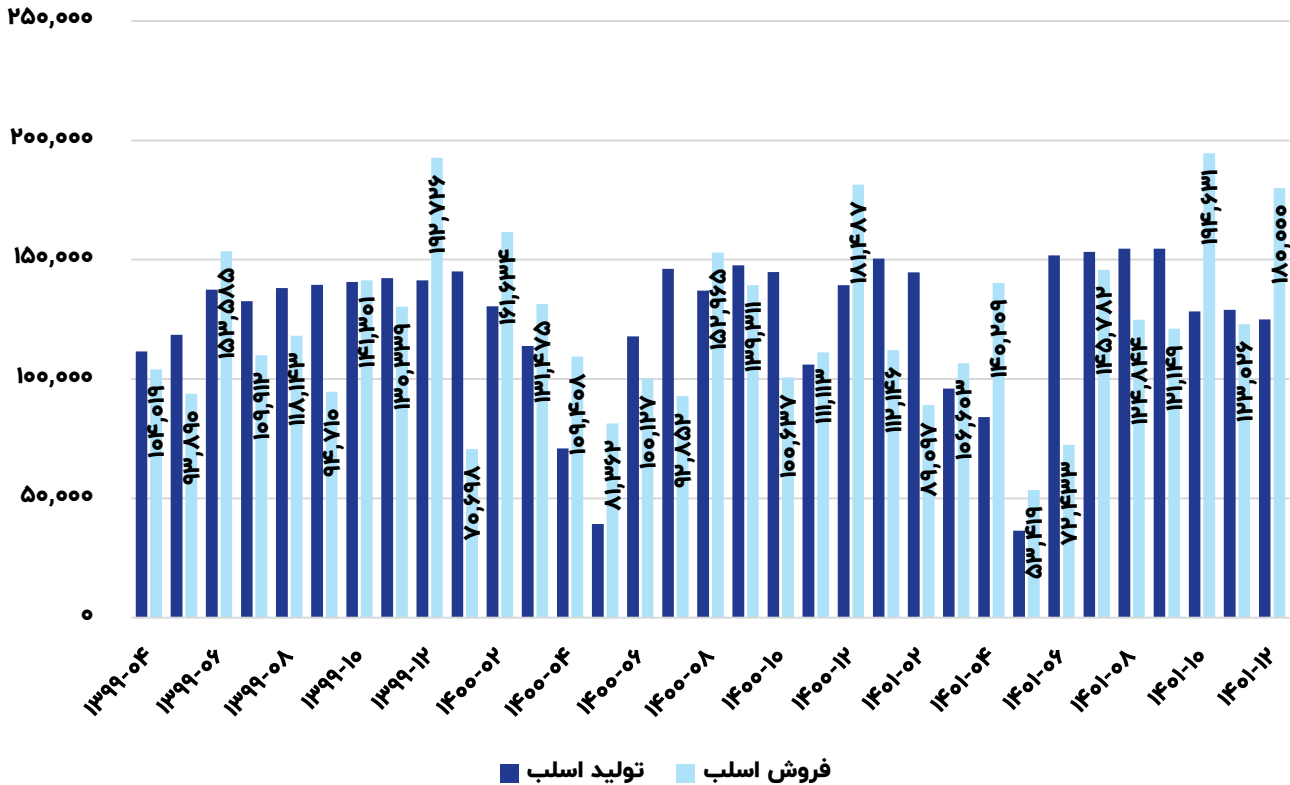


نرخ بیلت و اسلب صادراتی ایران و اختلاف آن



پس از تحریم روسیه و کاهش صادرات اسلب به اروپا و آمریکا، صادرات این کشور روانه آسیا شد و قیمت‌های اسلب جهانی به زیر بیلت سقوط کرد. اکنون این تحول تقریباً معکوس شده و با کاهش صادرات فولاد روسیه، بهای اسلب به سطوح بالاتر از بیلت بازگشته و این دو شاخص نسبت به هم واگرا هستند. در واقع روس‌ها در حال عقب‌نشینی از سیاست رقابت منفی در بازار بوده که خبر بسیار خوبی برای ۳ صادرکننده عمده اسلب ایران شامل فولاد هرمزگان، خوزستان و مبارکه است.

مقدار تولید و فروش اسلب هرمز

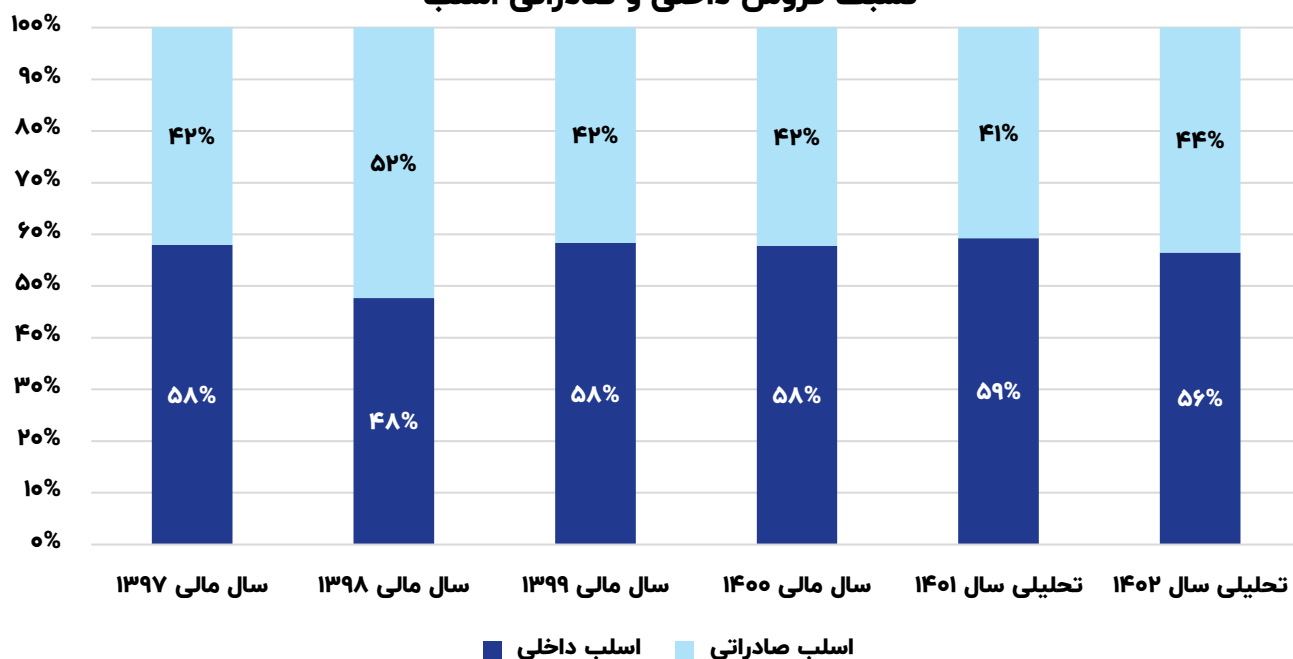


بررسی وضعیت تولید و فروش، نرخ محصولات و برآورد درآمد

ظرفیت اسمی	واحد	ظرفیت اسمی
۱,۵۰۰,۰۰۰	تن	اسلب
۱,۶۵۰,۰۰۰	تن	آهن اسفنجی
۲۰۰,۰۰۰	تن	بریکت
۱۷۳,۰۰۰	تن	آهک
۳۶,۰۰۰	تن	پودر میکرونیزه بنتونیت

مقدار تولید	واحد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
اسلب	تن	۱,۵۲۲,۵۷۲	۱,۴۳۹,۹۳۹	۱,۱۲۶,۸۱۲	۳۷۷,۰۰۰	۱,۵۰۳,۸۱۲	۱,۵۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	تن	۳۹,۶۶۳	۱,۷۱۳,۳۴۸	۱,۱۲۷,۰۶۷	۴۳۱,۸۴۱	۱,۵۵۸,۹۰۸	۱,۷۱۸,۲۰۲
آهک	تن	۲۶,۱۷۹	۲۰,۲۶۹	۹۱,۳۲۰	۳۰,۴۴۰	۱۲۱,۷۶۰	۱۲۱,۷۶۰
بریکت	تن	۳,۳۷۹	۱۴۰,۶۲۵	۲۸,۶۲۷	۱۰,۳۹۴	۳۹,۰۲۱	۴۱,۳۵۷
قراضه	تن	۴,۹۸۰	-	-	-	-	-
جمع	تن	۱,۵۹۶,۷۷۳	۱,۶۰۰,۸۳۳	۲,۳۷۳,۸۲۶	۸۴۹,۶۷۶	۳,۲۲۳,۵۰۲	۳,۳۸۱,۳۱۹

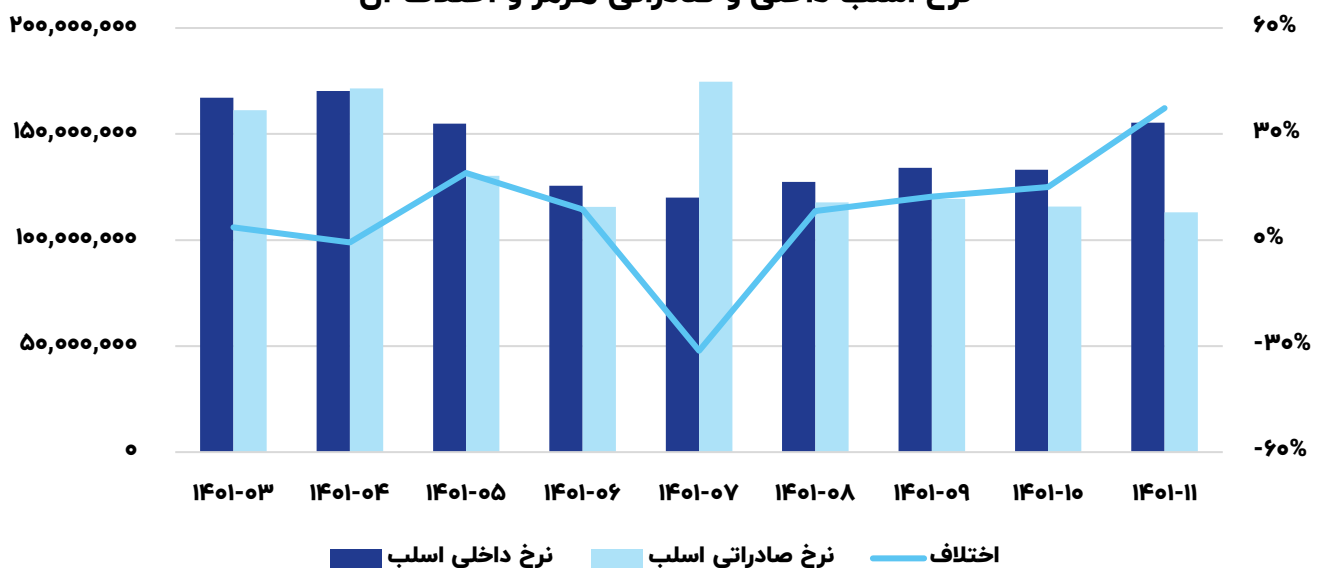
نسبت فروش داخلی و صادراتی اسلب



مقدار فروش	واحد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
اسلب داخلی	تن	۸۵۱,۰۳۴	۸۲۲,۱۸۲	۵۸۵,۷۳۵	۲۸۰,۱۵۰	۸۶۵,۸۸۵	۸۴۷,۲۲۲
آهن اسفنجی داخلی	تن	۱۵,۳۹۶	-	۲,۰۰۱	-	۲,۰۰۱	-
آهک داخلی	تن	۱۳,۷۵۳	۱۴,۶۲۱	۷,۹۰۰	۲,۶۳۳	۱۰,۵۳۳	۱۴,۶۲۱
بریکت داخلی	تن	۱,۱۸۱	۶۱,۲۶۷	۹,۲۹۹	۳,۱۰۰	۱۲,۳۹۹	۱۲,۳۹۹
جمع فروش داخلی	تن	۸۸۱,۳۶۴	۸۹۸,۰۷۰	۶۰۴,۹۳۵	۲۸۵,۸۸۳	۸۹۰,۸۱۸	۸۷۴,۲۴۱
اسلب صادراتی	تن	۶۰۷,۴۸۴	۶۰۰,۹۰۸	۳۷۹,۹۴۶	۲۱۵,۸۵۴	۵۹۵,۸۰۰	۶۵۲,۷۷۸
جمع فروش صادراتی	تن	۶۰۷,۴۸۴	۶۰۰,۹۰۸	۳۷۹,۹۴۶	۲۱۵,۸۵۴	۵۹۵,۸۰۰	۶۵۲,۷۷۸
سایر / تخفیفات	تن	-	-	-	-	-	-
جمع	تن	۱,۴۸۸,۸۴۸	۱,۴۹۸,۹۷۸	۹۸۴,۸۸۱	۵۰۱,۷۳۷	۱,۴۸۶,۶۱۸	۱,۵۲۷,۰۲۰

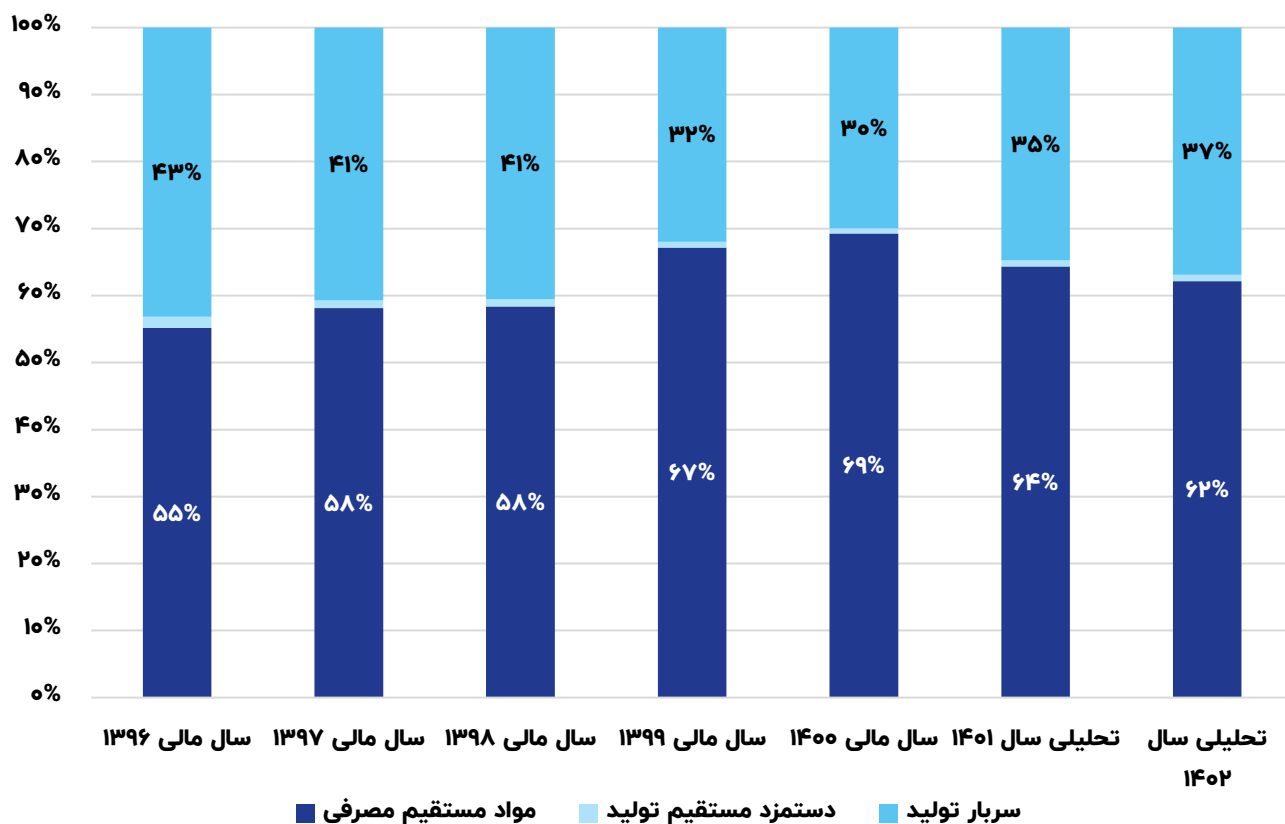
نرخ فروش	واحد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
اسلب داخلی	تن/ریال	۸۹,۱۵۹,۹۳۳	۱۵۶,۶۰۴,۶۹۰	۱۴۳,۱۸۱,۷۸۷	۱۴۶,۲۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۱۵۸,۳۰۵	۲۴۲,۰۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی داخلی	تن/ریال	۲۷,۹۳۵,۴۳۸	-	-	-	۱۰۷,۳۲۰,۸۴۰	-
آهک داخلی	تن/ریال	۹۹۲,۶۵۶	۱,۴۰۴,۱۴۵	۲,۹۱۹,۸۷۳	۳,۰۶۵,۸۶۷	۲,۹۵۶,۳۷۲	۴,۵۹۸,۸۰۰
بریکت داخلی	تن/ریال	۷,۱۹۹,۸۳۱	۸۱,۱۹۵,۴۸۹	۴۷,۳۲۸,۷۴۵	۴۸,۳۲۶,۴۱۵	۴۷,۵۷۸,۱۶۳	۷۹,۹۹۳,۱۰۹
اسلب صادراتی	تن/ریال	۹۵,۷۹۱,۵۰۷	۱۴۵,۸۶۵,۹۷۱	۱۴۹,۹۵۵,۸۳۸	۱۲۷,۱۹۴,۰۰۰	۱۴۱,۷۰۹,۴۰۰	۲۴۲,۰۰۰,۰۰۰

نرخ اسلب داخلی و صادراتی هرگز و اختلاف آن

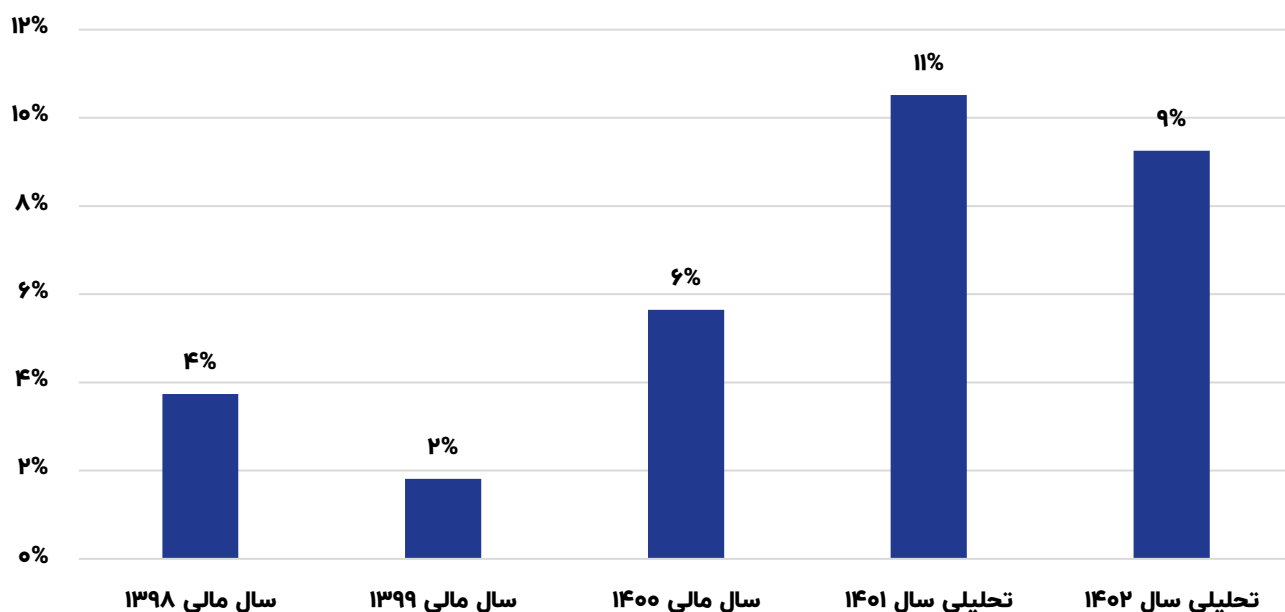


مبلغ فروش	واحد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
اسلب داخلی	م. ریال	۷۵,۸۷۸,۱۳۴	۱۲۸,۷۵۷,۵۵۷	۸۳,۸۶۶,۵۸۴	۴۰,۹۵۷,۹۴۰	۱۲۴,۸۲۴,۵۲۴	۲۰۵,۰۲۷,۶۶۸
آهن اسفنجی داخلی	م. ریال	۴۳۰,۰۹۴	-	۲۱۴,۷۴۹	-	۲۱۴,۷۴۹	-
آهک داخلی	م. ریال	۱۳,۶۵۲	۲۰,۵۳۰	۲۳,۰۶۷	۸,۰۷۳	۳۱,۱۴۰	۶۷,۲۳۹
بریکت داخلی	م. ریال	۸,۵۰۳	۴,۹۷۴,۶۰۴	۴۴۰,۱۱۰	۱۴۹,۷۹۶	۵۸۹,۹۰۶	۹۹۱,۸۰۸
جمع فروش داخلی	م. ریال	۷۶,۳۳۰,۳۸۳	۱۳۳,۷۵۲,۶۹۱	۸۴,۵۴۴,۵۱۰	۴۱,۱۱۵,۸۰۹	۱۲۵,۶۶۰,۳۱۹	۲۰۶,۰۸۶,۷۱۴
اسلب صادراتی	م. ریال	۵۸,۱۹۱,۸۰۸	۸۷,۶۵۲,۰۲۹	۵۶,۹۷۵,۱۲۱	۲۷,۴۵۵,۲۸۳	۸۴,۴۳۰,۴۰۴	۱۵۷,۹۷۲,۳۳۲
جمع فروش صادراتی	م. ریال	۵۸,۱۹۱,۸۰۸	۸۷,۶۵۲,۰۲۹	۵۶,۹۷۵,۱۲۱	۲۷,۴۵۵,۲۸۳	۸۴,۴۳۰,۴۰۴	۱۵۷,۹۷۲,۳۳۲
جمع	م. ریال	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۱۴۱,۵۱۹,۶۳۱	۶۸,۵۷۱,۰۹۲	۲۱۰,۰۹۰,۷۲۳	۳۶۴,۰۵۹,۰۴۷

ساختار بهای تمام شده



نسبت هزینه انرژی به فروش



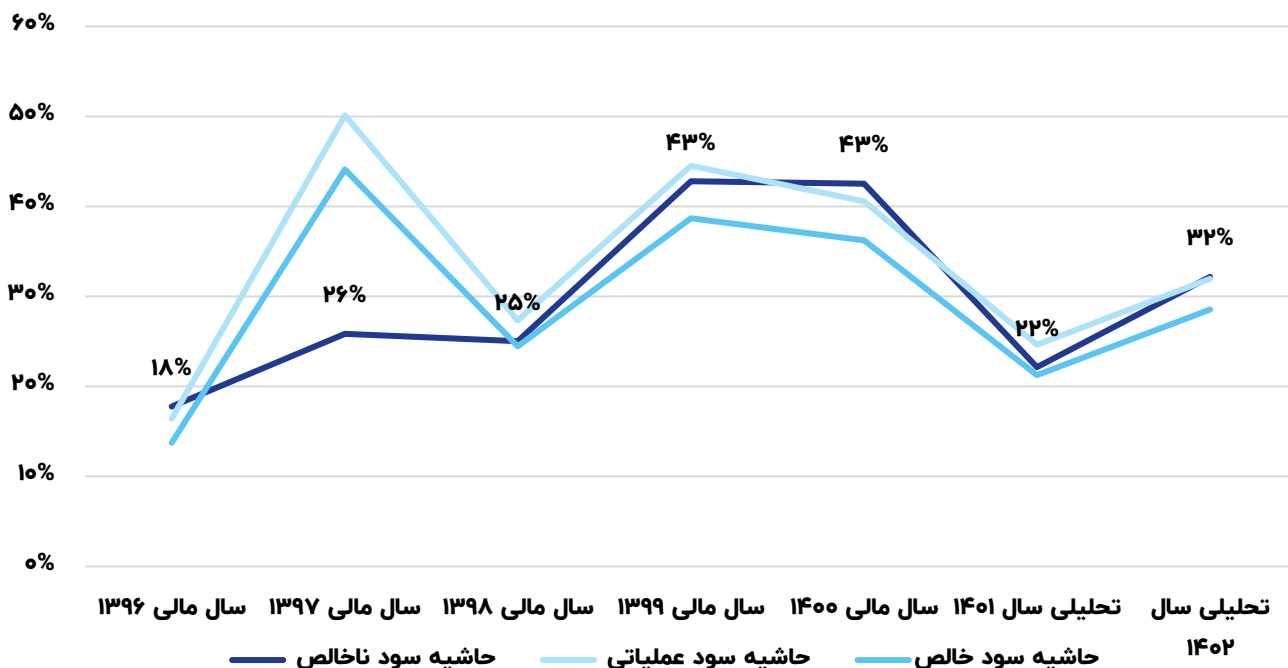
صورت سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
فروش	۲۲۱,۴۰۴,۷۲۰	۱۴۱,۵۱۹,۶۳۱	۶۸,۵۷۱,۰۹۲	۲۱۰,۰۹۰,۷۲۳	۳۶۴,۰۵۹,۰۴۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲۷,۲۶۵,۲۷۴)	(۱۰۷,۵۱۵,۹۸۵)	(۵۵,۹۰۸,۴۰۶)	(۱۶۳,۴۲۴,۳۹۱)	(۲۴۶,۳۳۹,۰۹۷)
سود (زیان) ناخالص	۹۴,۱۳۹,۴۴۶	۳۴,۰۰۳,۶۴۶	۱۲,۶۶۲,۶۸۶	۴۶,۶۶۶,۳۳۲	۱۱۷,۷۱۹,۹۵۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴,۷۴۸,۵۰۹)	(۴,۸۴۳,۴۱۵)	(۱,۶۹۵,۱۹۵)	(۶,۵۳۸,۶۱۰)	(۹,۸۰۷,۹۱۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی	۴۰۷,۱۲۷	۷,۲۹۸,۴۲۸	۴,۷۹۷,۶۳۹	۱۲,۰۹۶,۰۶۷	۹,۱۱۹,۹۷۹
سود (زیان) عملیاتی	۸۹,۷۹۸,۰۶۴	۳۶,۴۵۸,۶۵۹	۱۵,۷۶۵,۱۲۹	۵۲,۲۲۳,۷۸۸	۱۱۷,۰۳۲,۰۱۴
هزینه های مالی	(۱,۷۵۳,۴۶۰)	(۳,۱۲۱,۴۸۱)	(۳,۰۰۱,۰۵۱)	(۶,۱۲۲,۵۳۲)	(۹,۸۶۱,۷۰۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۶۶۱,۰۹۱)	۱,۷۷۳,۳۵۹	۲,۰۳۲,۶۳۴	۳,۸۰۵,۹۹۳	۷,۸۲۳,۵۸۲
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۸۷,۳۸۳,۵۱۳	۳۵,۱۱۰,۵۳۷	۱۴,۷۹۶,۷۱۲	۴۹,۹۰۷,۲۴۹	۱۱۴,۹۹۳,۸۹۱
مالیات	(۷,۱۴۶,۵۱۶)	(۴,۰۰۴,۳۹۹)	(۱,۳۳۱,۷۰۴)	(۵,۳۳۶,۱۰۳)	(۱۱,۱۱۵,۷۲۴)
سود (زیان) خالص	۸۰,۲۳۶,۹۹۷	۳۱,۱۰۶,۱۳۸	۱۳,۴۶۵,۰۰۸	۴۴,۵۷۱,۱۴۶	۱۰۳,۸۷۸,۱۶۷
سرمایه	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۲۰۹	۱,۲۴۴	۵۳۹	۱,۷۸۳	۴,۱۵۵

سایر درآمدهای عملیاتی

در بخش سایر درآمدهای عملیاتی سود ناشی از تسعیر نرخ ارز عملیاتی مهمترین سهم را داراست که بنابر آخرین گزارش فصلی منتهی به آذر ماه ۱۴۰۱ مبلغ دلاری خالص دارایی های ارزی به یورو با نرخ حواله ۴۱,۶۰۰ تومان برای شرکت درآمد تسعیر ارز شناسایی شده است. همچنین در فصل چهارم ۱۴۰۱ نرخ صادراتی اسلب در گزارش های ماهانه با اختلاف قابل توجهی با نرخ داخلی ثبت شده است که به نظر می رسد با توجه به نرخ ۴۰۰ الی ۴۳۰ دلاری اسلب صادراتی ایران در دوره مورد گزارش، قیمت اسلب با نرخ تسعیر ۲۸,۵۰۰ تومان در گزارش های ماهانه ثبت شده است که این نرخ ها با دلار ۳۵ هزار تومانی تسعیر و مابه التفاوت در بخش سایر درآمدهای عملیاتی برآورد شده است.

حاشیه سود شرکت



مفروضات	واحد	سه ماهه چهارم	سال مالی ۱۴۰۲
مقدار تولید اسلب	تن	۳۷۷,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
نرخ اسلب	دلار بر تن	۴۳۰	۵۵۰
نرخ دلار	ریال	۳۴۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰
نسبت نرخ گندله به فولاد	درصد	۲۶	۲۳
نرخ تورم	درصد	۵	۵۰
نرخ گاز سوخت	ریال بر مترمکعب	۲۲,۰۳۰	۳۷,۰۰۰

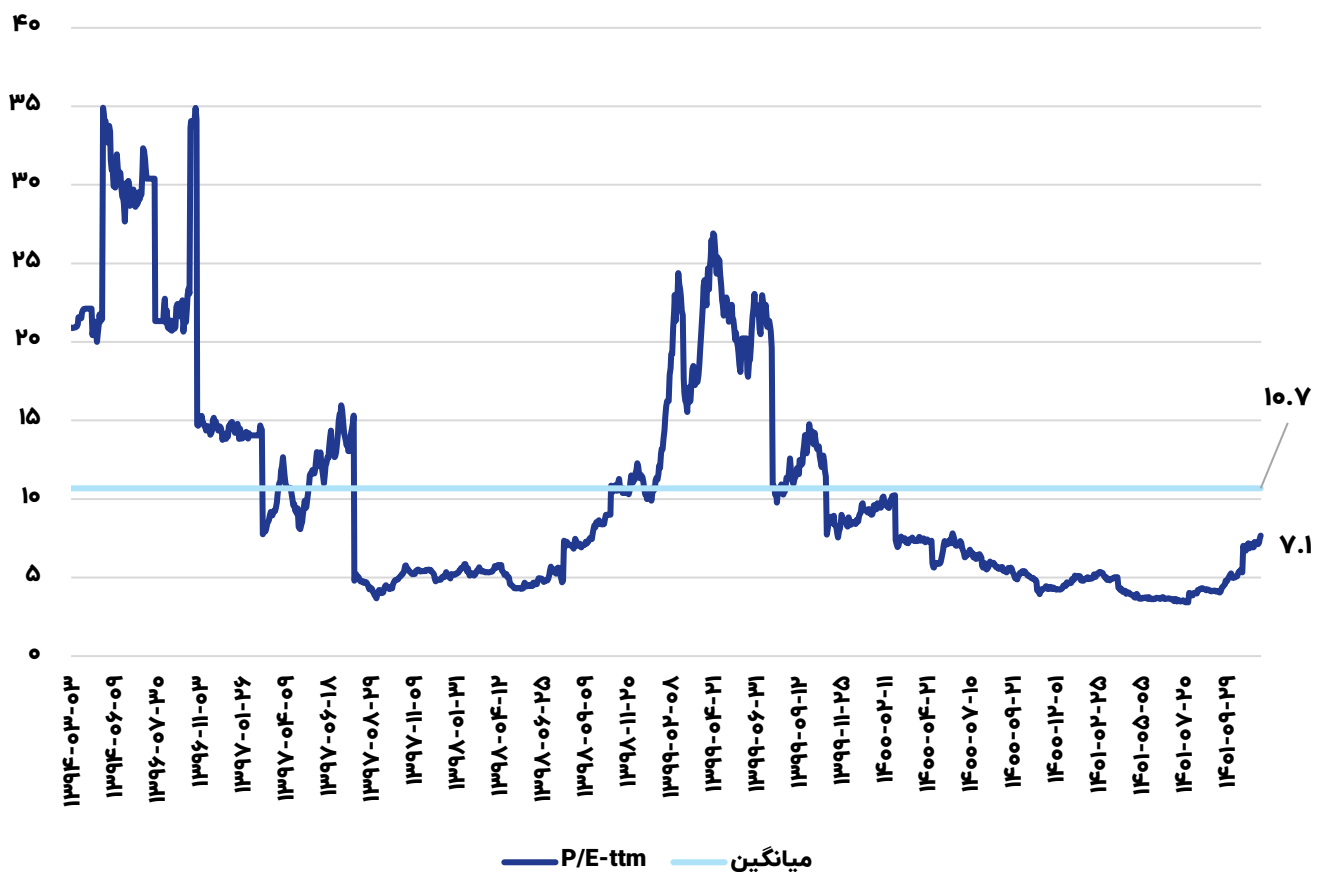
تحلیل سود	واحد	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲
سود هر سهم	ریال	۱,۷۸۳	۴,۱۵۵
P/E	-	۱۰	۴
تقسیم سود	درصد	۷۰	-

* نسبت P/E سال ۱۴۰۲ با فرض تقسیم سود ۷۰ درصدی در مجمع سالیانه و بدون در نظر گرفتن افزایش سرمایه (از مبلغ ۲۵/۰۰۰ میلیارد ریال به ۸۴/۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته) لحاظ شده است.

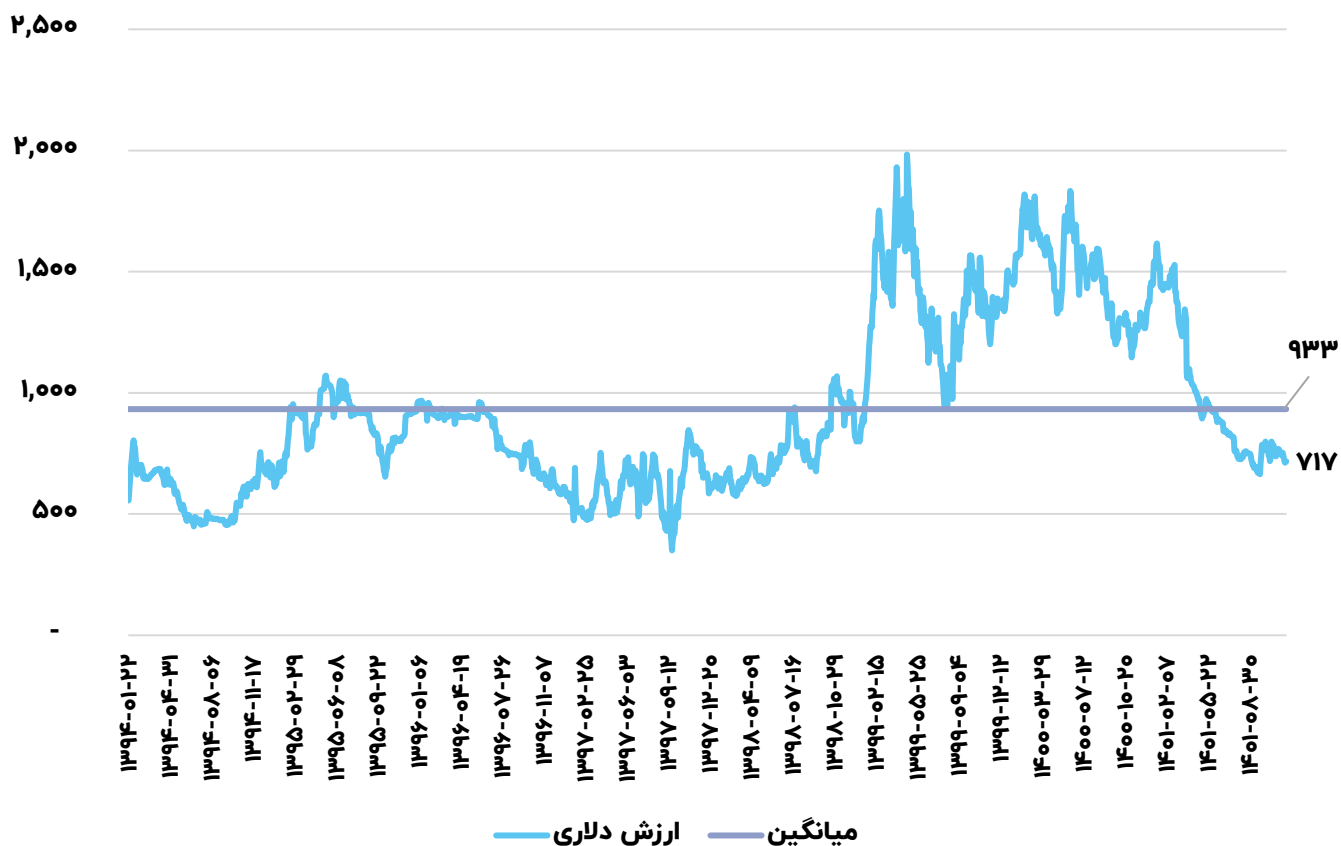
نرخ دلار (ریال)							تحلیل حساسیت ۱۴۰۲
۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۴,۱۵۵
۴,۲۴۹	۳,۹۴۱	۳,۶۳۴	۳,۳۲۶	۳,۰۱۸	۲,۷۱۰	۲,۴۰۲	۴۹۰
۴,۵۶۴	۴,۲۴۳	۳,۹۲۳	۳,۶۰۲	۳,۲۸۲	۲,۹۶۱	۲,۶۴۱	۵۱۰
۴,۸۷۸	۴,۵۴۵	۴,۲۱۲	۳,۸۷۹	۳,۵۴۶	۳,۲۱۳	۲,۸۸۰	۵۳۰
۵,۱۹۲	۴,۸۴۶	۴,۵۰۱	۴,۱۵۵	۳,۸۱۰	۳,۴۶۴	۳,۱۱۸	۵۵۰
۵,۵۰۶	۵,۱۴۸	۴,۷۹۰	۴,۴۳۲	۴,۰۷۳	۳,۷۱۵	۳,۳۵۷	۵۷۰
۵,۸۲۰	۵,۴۴۹	۵,۰۷۹	۴,۷۰۸	۴,۳۳۷	۳,۹۶۷	۳,۵۹۶	۵۹۰
۶,۱۳۴	۵,۷۵۱	۵,۳۶۸	۴,۹۸۵	۴,۶۰۱	۴,۲۱۸	۳,۸۳۵	۶۱۰

نرخ اسلب
صادراتی (دلار)

P/E TTM



ارزش دلاری (میلیون دلار)



جمع بندی

شرکت فولاد هرمزگان جنوب یکی از بزرگترین تولیدکنندگان اسلب کشور می باشد که در سال های اخیر موفق به تولید و فروش مطابق با ظرفیت اسمی خود شده است. با توجه به کسری عرضه اسلب در کشور و تقاضای مناسب جهانی، حاشیه سود هرمز در سالهای ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ بالای ۴۰٪ بوده که رقم مطلوبی ارزیابی می شود. در سال ۱۴۰۱ نیز به موجب افت قیمت جهانی زنجیره فولاد، حاشیه سود هرمز نیز تا سطوح ۲۲ درصدی تعدیل شد اما با بهبود نرخ های جهانی برای سال ۱۴۰۲، پیش بینی می شود که حاشیه سود شرکت مجدداً تقویت و در همین راستا شاهد رشد قابل توجه سود هرمز باشیم. لذا با توجه به موارد مطروحه، سرمایه گذاری در این نماد کم ریسک و با بازدهی مناسب ارزیابی می شود.

تحلیل تکنیکال فولاد هرمزگان جنوب (هرمز)



هرمز در تایم فرم هفتگی در حال تکمیل شاخه‌های درونی یک دیامتریک الماسی است. لذا با توجه به قرارگیری قیمت در شاخه -D انتظار می‌رود با خاتمه یافتن شاخه مذکور، شاهد برگشت پر قدرت سهم به مدار رشد در جهت تکمیل شاخه -E- از این الگو باشیم. از طرف دیگر خود شاخه -D- شباهت زیادی به یک مثلث ریورس انقباضی دارد؛ این را می‌توان از مقایسه اندازه شاخه C نسبت با A و همچنین شاخه B با D درک کرد. لذا با تکمیل شدن ۳ شاخه از این مثلث، موقعیت کنونی قیمت در موج D ارزیابی می‌گردد. گرچه هنوز تاییدی مبنی بر خاتمه شاخه D وجود ندارد اما با فرض خاتمه شاخه D در سطوح باکس قرمز رنگ انتظار کاهش قیمت تا سطوح ۱/۴۳۰-۱/۵۰۰ تومانی را در قالب آخرین شاخه اصلاحی از مثلث و به تبع آن موج -D- از دیامتریک خواهیم داشت.

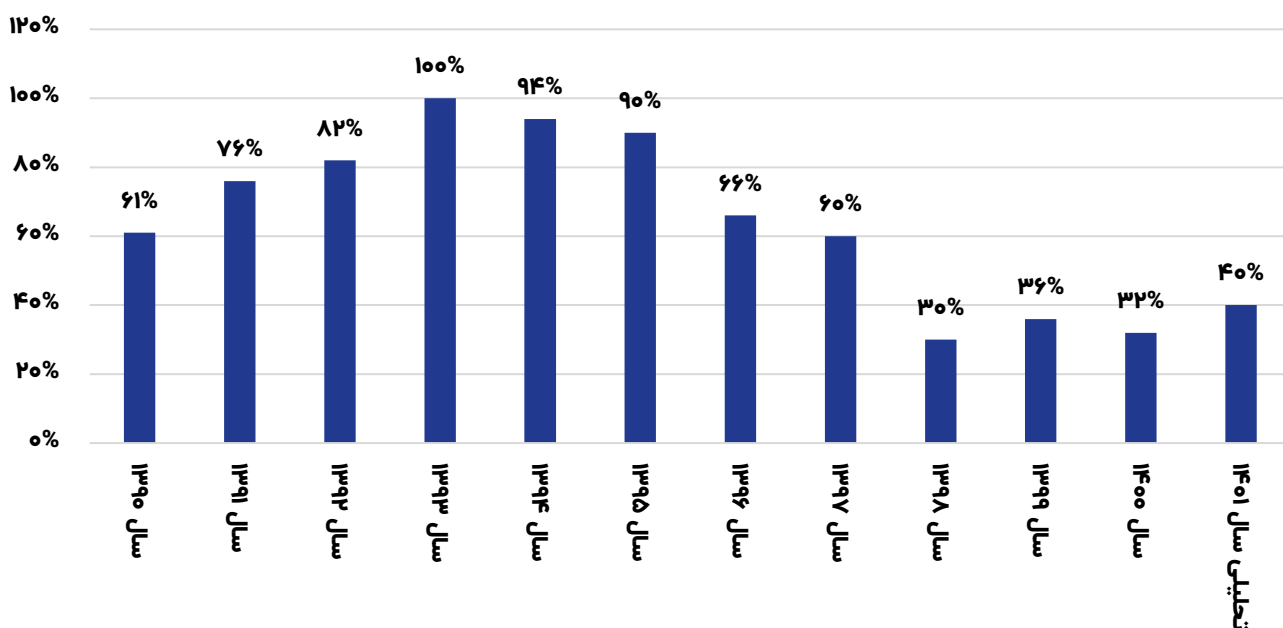
تحلیل بنیادی شرکت فولاد خوزستان (فخوز)



معرفی شرکت

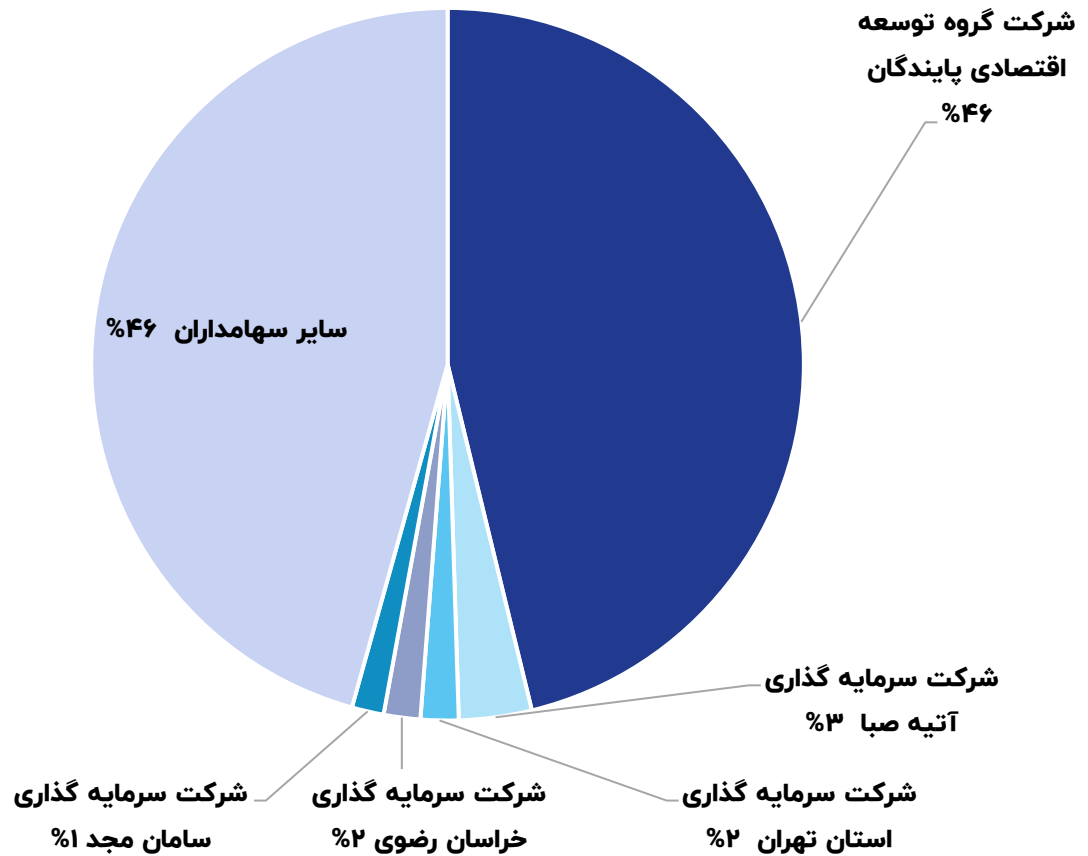
فولاد خوزستان تحت نام فولاد اهواز در بهمن ماه ۱۳۶۶ تاسیس شد. این شرکت مرداد ۱۳۸۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. موضوع اصلی فعالیت شرکت ذوب، ریخته‌گری و نورد فلزات آهن و فولادهای آلیاژی جهت تولید انواع مقاطع می‌باشد. در حال حاضر فولاد خوزستان جزء شرکت‌های فرعی گروه توسعه اقتصادی پایندگان است و در پایین‌دست مالکیت سرمایه‌گذاری سامان مجد و موسسه اعتباری ثامن قرار دارد. مدیرعامل شرکت در حال حاضر آقای امین ابراهیمی است.

درصد تقسیم سود



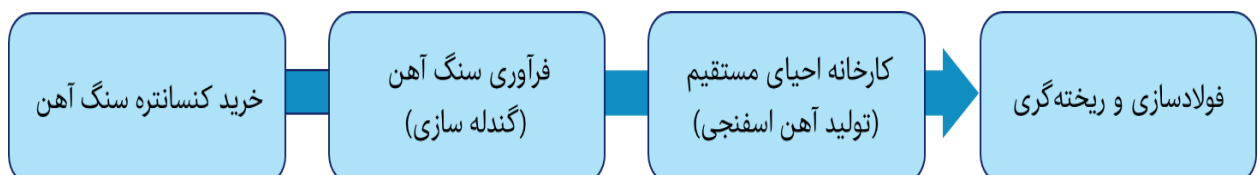
سال مالی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	برآورد ۱۴۰۲
تعداد نیروی انسانی	۶,۱۵۱	۵,۸۶۷	۵,۷۱۹	۵,۶۳۴	۵,۷۰۱	۵,۷۷۶
سرايه توليد فولاد	۶۲۱	۶۲۸	۶۶۱	۵۹۱	۶۲۴	۶۰۶

ترکیب سهامداران



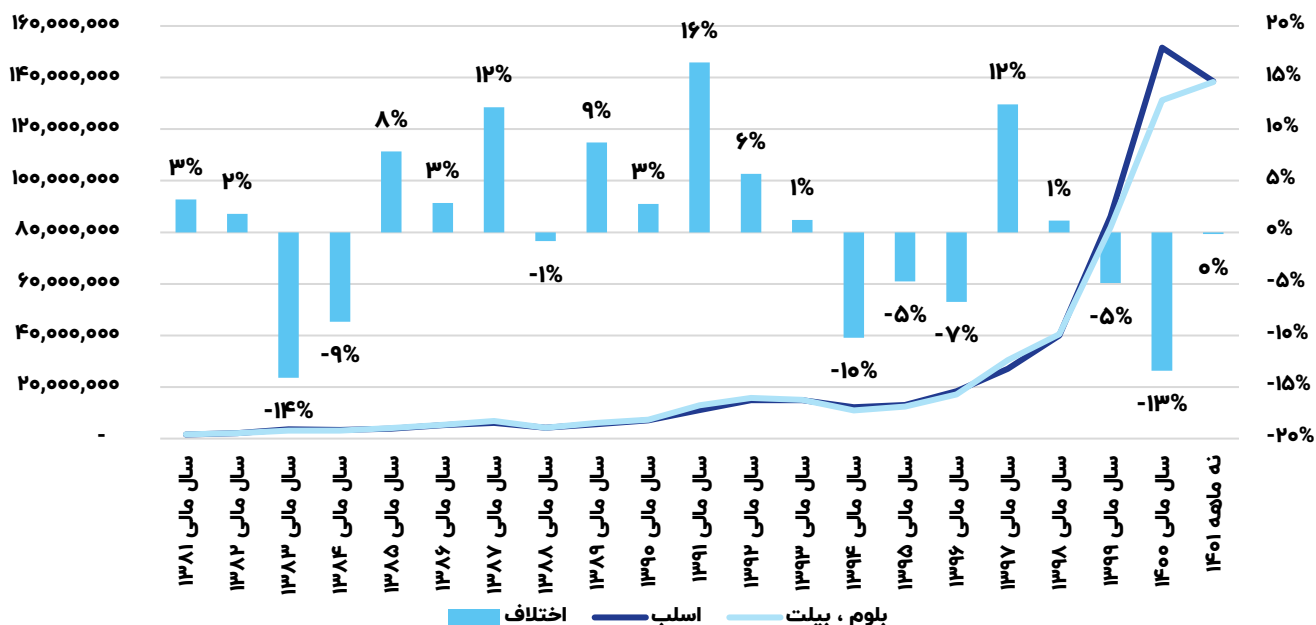
فرآیند تولید فولاد در شرکت فولاد خوزستان

سنگ آهن پس از استخراج از معدن و انجام عملیات تغلیظ (کنستانتره سازی)، از طرق مختلف به واحد انباشت و برداشت منتقل و از طریق نوار نقاله به کارخانجات گندله سازی منتقل و به گندله تبدیل می شود. گندله ها پس از عملیات پخت در کوره احیای مستقیم به آهن اسفنجی تبدیل شده و این محصول در کوره های قوس الکتریکی به مواد مذاب تبدیل و پس از پالایش و آلیاژسازی فولاد مذاب تهیه شده که توسط ماشین های ریخته گری مداوم به بیلت، بلوم و اسلب تبدیل می شود.



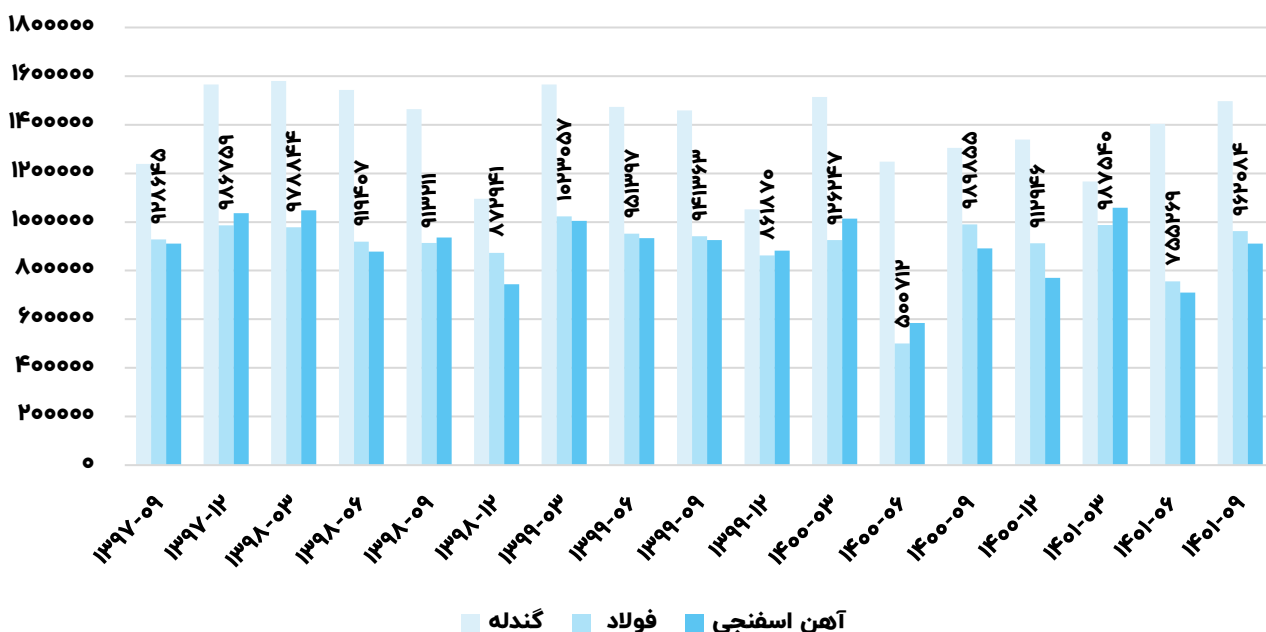
نرخ بیلت و اسلب صادراتی فخوز

نرخ بیلت و اسلب صادراتی فخوز و اختلاف آن*



در نمودار فوق، درصد‌های مثبت برتری نرخ بیلت به اسلب را نشان می‌دهد. طی ۱۰ سال اخیر در نیمی از سالها نرخ بیلت بر اسلب برتری داشته و در نیمی دیگر شرایط بالعکس بوده است. نرخ بیلت سال ۱۴۰۰ بطور میانگین ۱۳٪ پایین‌تر از اسلب بوده اما طی ماه‌های اخیر میانگین ۸ تا ۱۰ درصد بالاتر از اسلب بوده است. در هفته‌های اخیر با کاهش تولید فولاد روسیه، فاصله اسلب و بیلت به حداقل رسیده است. با توجه به شرایط عرضه و تقاضای جهانی، در برآوردها نرخ اسلب صادراتی فخوز کمی بالاتر از بیلت و نرخ داخلی این محصولات با توجه به رقابت همسان در بورس کالا برابر نظر گرفته شده است.

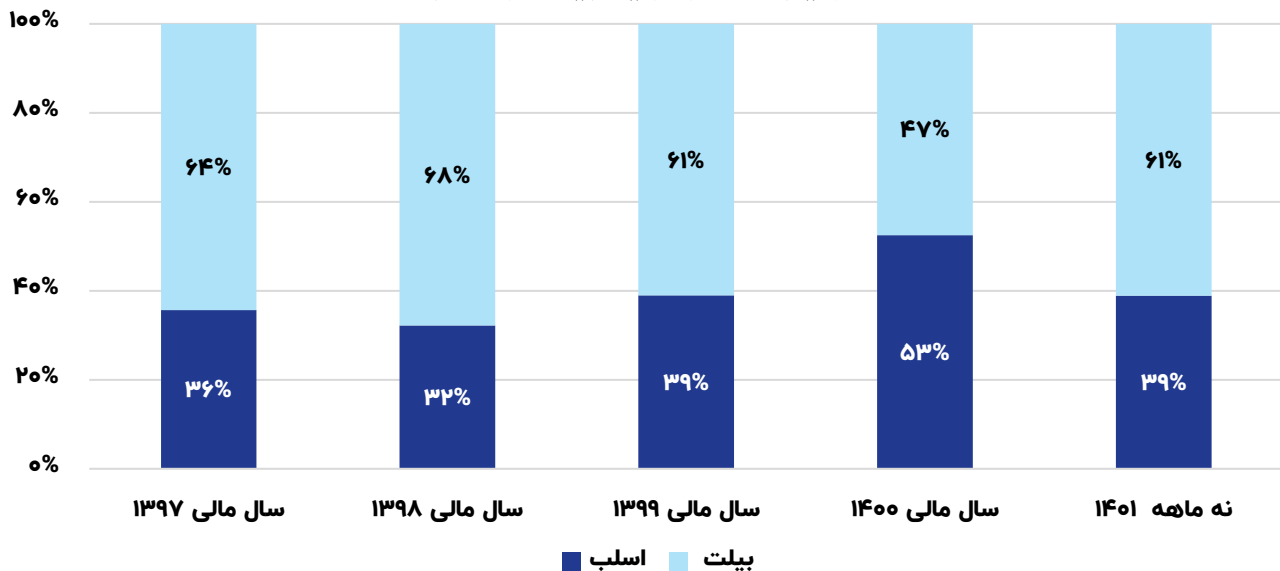
مقدار تولید فصلی فخوز



بررسی وضعیت تولید و فروش، نرخ محصولات و برآورد درآمد

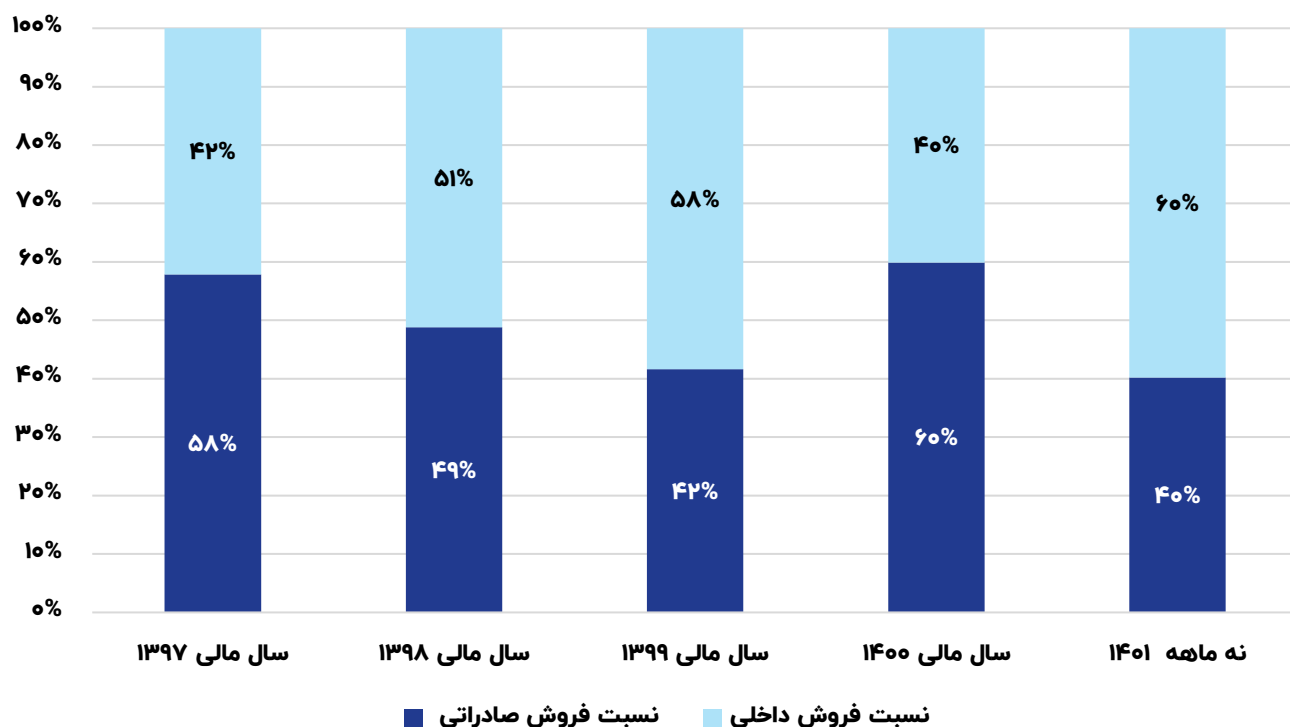
نام محصول	شرکت	واحد	ظرفیت اسمی	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰
گندله	فولاد خوزستان	تن	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۴۹,۲۵۳	۵,۴۰۵,۶۶۷
آهن اسفنجی	فولاد خوزستان	تن	۴,۰۰۰,۰۰۰	۳,۷۴۶,۳۳۴	۳,۲۶۱,۰۶۸
شمش	فولاد خوزستان	تن	۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۷۸۳,۵۳۶	۳,۳۲۹,۷۵۹
کنسانتره	توسعه فراگیر سناباد	تن	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۱۰,۸۷۵	۲,۵۰۰,۰۸۲
گندله	توسعه فراگیر سناباد	تن	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۱۳۰,۱۷۹	۱,۲۰۴,۲۳۲
اسفنجی	صنعت فولاد شادگان	تن	۸۰۰,۰۰۰	۶۷۰,۳۷۰	۸۰۷,۰۲۸

ترکیب مقدار تولید بیلت و اسلب



مقدار فروش	واحد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
مقدار فروش داخلی							
گندله	تن	۳۲۰,۴۳۵	۲۶۲,۰۲۷	۲۴۲,۱۸۰	۷۷,۲۸۵	۳۱۹,۴۶۵	۳۱۸,۲۳۳
اسلب	تن	۹۲۵,۵۸۸	۶۴۰,۷۴۹	۶۲۸,۳۴۳	۲۱۵,۵۷۳	۸۴۳,۹۱۶	۸۶۷,۵۰۷
آهن اسفنجی	تن	۲,۱۳۸	۴۲,۸۳۶	۴۷,۶۹۹	۸,۵۰۰	۵۶,۱۹۹	۳۵,۰۰۰
بلوم ، بیلت	تن	۱,۱۷۷,۵۲۹	۷۳۳,۲۲۸	۹۰۷,۳۲۵	۳۳۹,۰۱۲	۱,۲۴۶,۳۳۷	۱,۳۶۴,۲۴۵
مقدار فروش صادراتی							
اسلب	تن	۴۶۳,۱۷۵	۱,۱۲۹,۱۳۵	۳۶۰,۶۳۰	۱۴۴,۹۸۲	۵۰۵,۶۱۲	۵۸۳,۴۳۵
آهن اسفنجی	تن	۱۰,۲۶۲	۳۹,۱۴۸	۲۴,۹۷۷	-	۲۴,۹۷۷	-
بلوم ، بیلت	تن	۱,۰۳۸,۴۹۰	۹۲۲,۶۶۴	۶۷۲,۱۷۱	۲۲۷,۹۹۹	۹۰۰,۱۷۰	۹۱۷,۵۱۲
جمع کل	تن	۳,۹۳۷,۶۱۷	۳,۷۶۹,۷۸۷	۲,۸۸۳,۳۲۵	۱,۰۱۳,۳۵۱	۳,۸۹۶,۶۷۶	۴,۰۸۵,۹۳۲

نسبت فروش داخلی و صادراتی فولاد فخور

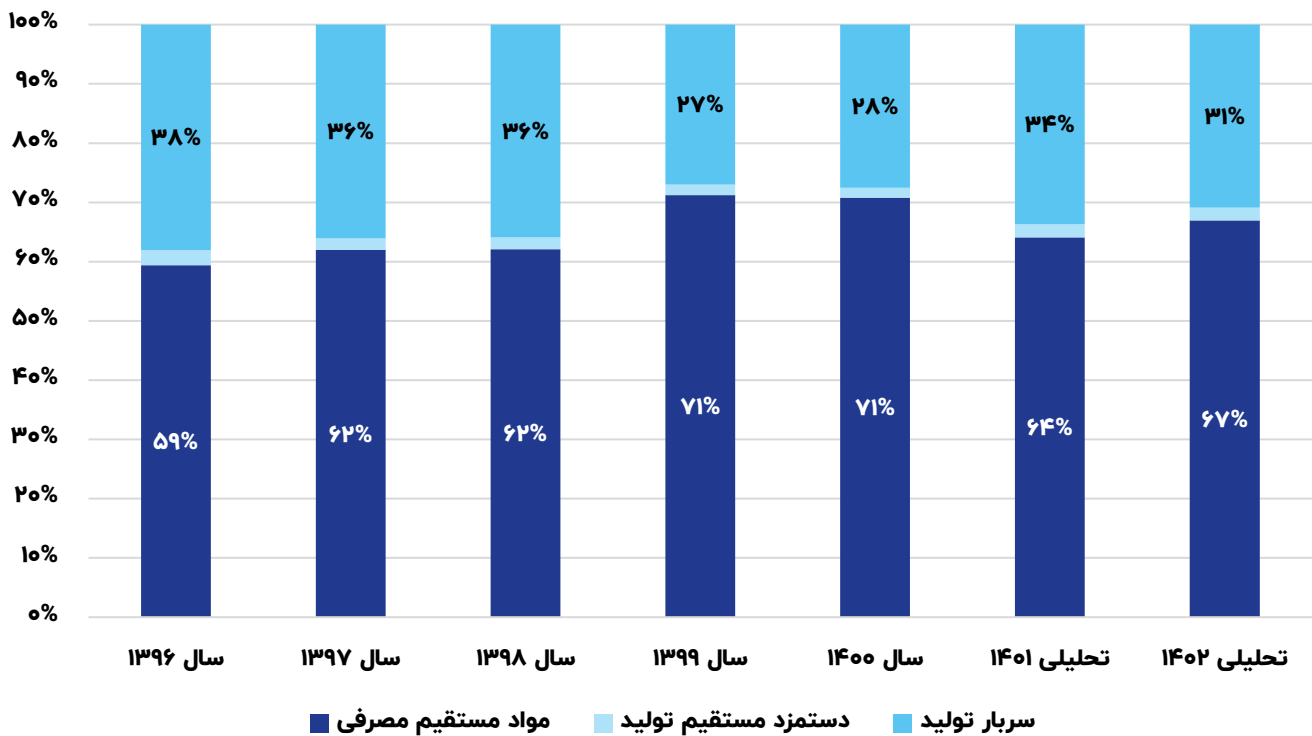


نرخ واحد	واحد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
نرخ فروش داخلی							
گندله	تن / ریال	۱۴,۵۱۷,۲۴۱	۳۶,۷۵۳,۳۶۹	۳۰,۲۱۵,۸۱۱	۳۴,۹۶۰,۰۰۰	۳۱,۳۶۳,۵۲۸	۵۴,۵۴۶,۸۰۰
اسلب	تن / ریال	۸۳,۳۶۷,۹۹۳	۱۵۵,۳۴۱,۱۷۶	۱۳۸,۴۹۵,۰۴۵	۱۴۴,۴۰۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۳,۴۳۰	۲۴۲,۰۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	تن / ریال	۲۱,۳۶۲,۹۵۶	۸۳,۷۸۹,۶۴۰	۸۷,۸۹۴,۴۴۲	۹۷,۲۸۰,۰۰۰	۸۹,۳۱۳,۹۹۱	۱۵۴,۱۵۴,۰۰۰
بلوم ، بیلت	تن / ریال	۷۶,۹۹۱,۹۴۶	۱۲۸,۰۴۷,۷۲۷	۱۳۸,۲۶۴,۹۱۲	۱۵۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۲,۰۰۰,۹۴۴	۲۳۷,۱۶۰,۰۰۰
نرخ فروش خارجی							
اسلب	تن / ریال	۹۱,۵۹۲,۸۸۲	۱۴۹,۴۷۷,۴۷۱	۱۴۹,۴۱۴,۲۱۴	۱۴۴,۴۰۰,۰۰۰	۱۴۷,۹۷۶,۴۱۰	۲۴۲,۰۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	تن / ریال	-	۸۳,۹۴۸,۷۰۷	۷۹,۵۷۸,۴۹۲	-	۷۹,۵۷۸,۴۹۲	-
بلوم ، بیلت	تن / ریال	۸۷,۴۱۲,۸۱۸	۱۳۳,۸۰۴,۸۶۱	۱۲۹,۴۴۸,۶۴۰	۱۴۴,۴۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۲۳۵,۵۹۱	۲۳۷,۱۶۰,۰۰۰

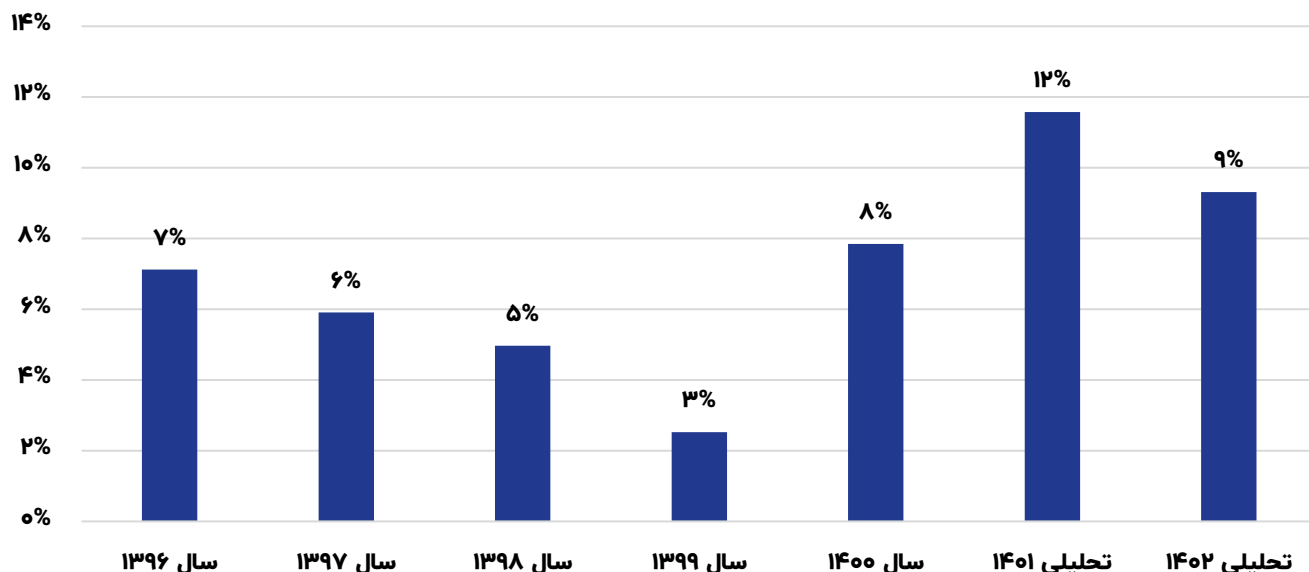
مبلغ فروش	واحد	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
فروش داخلی							
گندله	م. ر	۴,۶۵۱,۸۳۲	۹,۶۳۰,۳۷۵	۷,۳۱۷,۶۶۵	۲,۷۰۱,۸۹۲	۱۰,۰۱۹,۵۵۷	۱۷,۳۵۸,۶۱۱
اسلب	م. ر	۷۷,۱۶۴,۴۱۴	۹۹,۵۳۴,۷۰۳	۸۷,۰۲۲,۳۹۲	۳۱,۱۲۸,۷۸۱	۱۱۸,۱۵۱,۱۷۳	۲۰۹,۹۳۶,۶۶۰
آهن اسفنجی	م. ر	۴۵,۶۷۴	۳,۵۸۹,۲۱۳	۴,۱۹۲,۴۷۷	۸۲۶,۸۸۰	۵,۰۱۹,۳۵۷	۵,۳۹۵,۳۹۰
بلوم ، بیلت	م. ر	۹۰,۶۶۰,۲۴۹	۹۳,۸۸۸,۱۷۹	۱۲۵,۴۵۱,۲۱۱	۵۱,۵۲۹,۷۴۹	۱۷۶,۹۸۰,۹۶۰	۳۲۳,۵۴۴,۳۹۶
جمع فروش داخلی	م. ر	۱۷۲,۵۲۲,۱۶۹	۲۰۶,۶۴۲,۴۷۰	۲۲۳,۹۸۳,۷۴۵	۸۶,۱۸۷,۳۰۱	۳۱۰,۱۷۱,۰۴۷	۵۵۶,۲۳۵,۰۵۶
فروش خارجی							
اسلب	م. ر	۴۲,۴۲۳,۵۳۳	۱۶۸,۷۸۰,۲۴۴	۵۳,۸۸۳,۲۴۸	۲۰,۹۳۵,۴۰۸	۷۴,۸۱۸,۶۵۶	۱۴۱,۱۹۱,۱۹۰
آهن اسفنجی	م. ر	۷۴۳,۹۸۹	۳,۲۸۶,۴۲۴	۱,۹۸۷,۶۳۲	-	۱,۹۸۷,۶۳۲	-
بلوم ، بیلت	م. ر	۹۰,۷۷۷,۳۳۷	۱۲۳,۴۵۶,۹۲۸	۸۷,۰۱۱,۶۲۲	۳۲,۹۲۳,۱۱۷	۱۱۹,۹۳۴,۷۳۹	۲۱۷,۵۹۷,۱۴۷
جمع فروش خارجی	م. ر	۱۳۳,۹۴۴,۸۵۹	۲۹۵,۵۲۳,۵۹۶	۱۴۲,۸۸۲,۵۰۲	۵۳,۸۵۸,۵۲۵	۱۹۶,۷۴۱,۰۲۶	۳۵۸,۷۸۸,۳۳۷
جمع کل فروش	م. ر	۳۰۶,۴۶۷,۰۲۸	۵۰۲,۱۶۶,۰۶۶	۳۶۶,۸۶۶,۲۴۷	۱۴۰,۰۴۵,۸۲۶	۵۰۶,۹۱۲,۰۷۳	۹۱۵,۰۲۳,۳۹۳

ساختار بهای تمام شده

ساختار بهای تمام شده



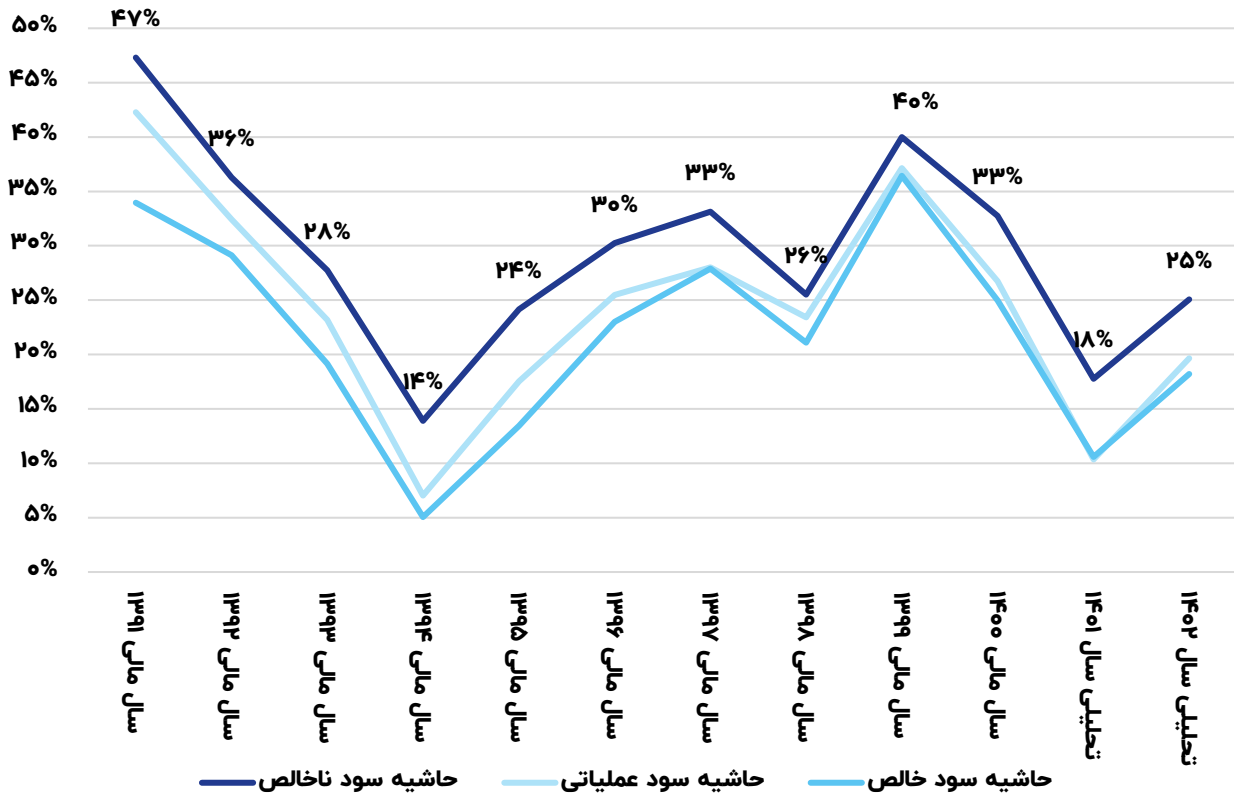
نسبت هزینه انرژی به فروش



صورت سود و زیان

دوره مالی	سال ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۱	زمستان ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
فروش	۵۰۲,۱۶۶,۰۶۶	۳۶۶,۸۶۶,۲۴۷	۱۴۰,۰۴۵,۸۲۶	۵۰۶,۹۱۲,۰۷۳	۹۱۵,۰۲۳,۳۹۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۳۷,۷۵۰,۱۱۶)	(۳۰۱,۶۰۰,۶۰۱)	(۱۱۵,۲۵۹,۳۳۳)	(۴۱۶,۸۵۹,۹۳۴)	(۶۸۵,۶۲۴,۲۴۲)
سود (زیان) ناخالص	۱۶۴,۴۱۵,۹۵۰	۶۵,۲۶۵,۶۴۶	۲۴,۷۸۶,۴۹۳	۹۰,۰۵۲,۱۳۹	۲۲۹,۳۹۹,۱۵۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۱,۵۱۶,۹۱۸)	(۲۲,۸۸۸,۳۸۳)	(۸,۰۷۹,۵۴۲)	(۳۰,۹۶۷,۹۲۵)	(۴۴,۱۲۶,۵۷۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی	(۸,۵۵۶,۸۳۲)	(۴,۹۲۱,۳۹۷)	(۱,۶۸۵,۰۹۸)	(۶,۶۰۶,۴۹۵)	(۵,۴۹۷,۷۹۵)
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۴,۳۴۲,۲۰۰	۳۷,۴۵۵,۸۶۶	۱۵,۰۲۱,۸۵۳	۵۲,۴۷۷,۷۱۹	۱۷۹,۷۷۴,۷۷۹
هزینه های مالی	(۴,۰۷۶,۹۵۷)	(۱,۹۷۳,۷۲۸)	(۶۵۷,۹۰۹)	(۲,۶۳۱,۶۳۷)	(۴,۱۹۲,۹۴۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه ها غیرعملیاتی	۴,۲۱۵,۵۲۲	۹,۸۵۷,۳۱۸	۲,۷۶۷,۲۹۳	۱۲,۶۲۴,۶۱۱	۱۸,۰۸۰,۷۸۲
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۱۳۴,۴۸۰,۷۶۵	۴۵,۳۳۹,۴۵۶	۱۷,۱۳۱,۲۳۷	۶۲,۴۷۰,۶۹۳	۱۹۳,۶۶۲,۶۲۰
مالیات	(۹,۰۶۸,۹۰۴)	(۶,۳۵۳,۵۶۶)	(۲,۴۰۰,۶۵۶)	(۸,۷۵۴,۲۲۲)	(۲۷,۱۳۸,۵۷۵)
سود (زیان) خالص	۱۲۵,۴۱۱,۸۶۱	۳۸,۹۸۵,۸۹۰	۱۴,۷۳۰,۵۸۱	۵۳,۷۱۶,۴۷۱	۱۶۶,۵۲۴,۰۴۵
سرمایه	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۰۴۵	۲۰۵	۷۸	۲۸۳	۸۷۶

حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص



مفروضات تحلیل	واحد	تحلیلی فصل چهارم ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
مقدار تولید فولاد	تن	۸۵۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
نرخ شمش صادراتی فخوز	دلار بر تن	۴۷۵	۵۵۰
نرخ دلار	ریال	۳۲۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰
نسبت مصرف گندله به آهن اسفنجی	درصد	۱۴۸	۱۴۸
نسبت مصرف آهن اسفنجی به فولاد	درصد	۱۱۵	۱۱۵
نرخ گاز سوخت	ریال بر مترمکعب	۲۲,۰۰۰	۳۸,۰۰۰

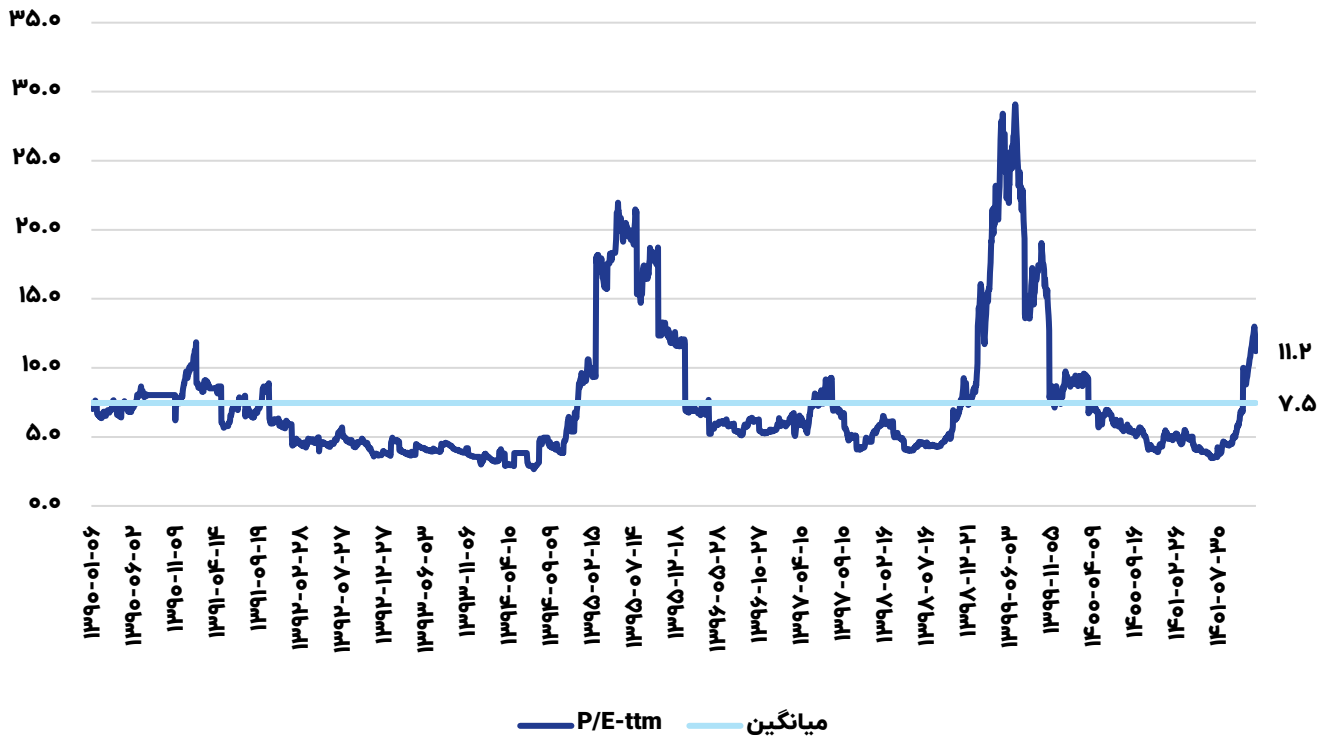
سود تحلیلی	واحد	تحلیلی سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
سود هر سهم	ریال	۲۸۳	۸۷۶
P/E	-	۱۲/۷	۴/۲
تقسیم سود	درصد	۴۰%	-

نرخ دلار (ریال)							تحلیل حساسیت ۱۴۰۲	
۵۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۸۷۶	EPS
۹۰۴	۸۱۴	۷۲۴	۶۳۴	۵۴۴	۴۵۴	۳۶۵	۴۹۰	نرخ شمش (دلار)
۹۹۶	۹۰۲	۸۰۹	۷۱۵	۶۲۱	۵۲۸	۴۳۴	۵۱۰	
۱,۰۸۷	۹۹۰	۸۹۳	۷۹۶	۶۹۸	۶۰۱	۵۰۴	۵۳۰	
۱,۱۷۹	۱,۰۷۸	۹۷۷	۸۷۶	۷۷۶	۶۷۵	۵۷۴	۵۵۰	
۱,۲۷۱	۱,۱۶۶	۱,۰۶۲	۹۵۷	۸۵۳	۷۴۸	۶۴۳	۵۷۰	
۱,۳۶۳	۱,۲۵۴	۱,۱۴۶	۱,۰۳۸	۹۳۰	۸۲۱	۷۱۳	۵۹۰	
۱,۴۵۴	۱,۳۴۲	۱,۲۳۱	۱,۱۱۹	۱,۰۰۷	۸۹۵	۷۸۳	۶۱۰	

ارزش دلاری (میلیون دلار)



P/E TTM



جمع‌بندی

شرکت فولاد خوزستان تولیدکننده اسلب، بیلت و بلوم فولادی است و در تلاش برای تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر در پی خرید مجموع فولاد اکسین و تولید ورق گرم و سرد می‌باشد. در یکسال اخیر تحت تاثیر افت قابل توجه نرخ فولاد جهانی، حاشیه سود شرکت کاهش یافته است. در ماه‌های اخیر بهبود نرخ جهانی محصولات و افزایش نرخ دلار به سودسازی شرکت کمک نموده است. لذا پیش‌بینی می‌شود برای سال ۱۴۰۲ بهبود نرخ‌های جهانی و افزایش نرخ دلار حاشیه سود را تقویت کرده و رشد چشمگیر سودآوری را برای شرکت به همراه داشته باشد. بنابراین با توجه به موارد مطروحه، سرمایه‌گذاری به دید میان‌مدت در این سهم ریسک چندانی نخواهد داشت.

تحلیل تکنیکال فولاد خوزستان (فخوز)

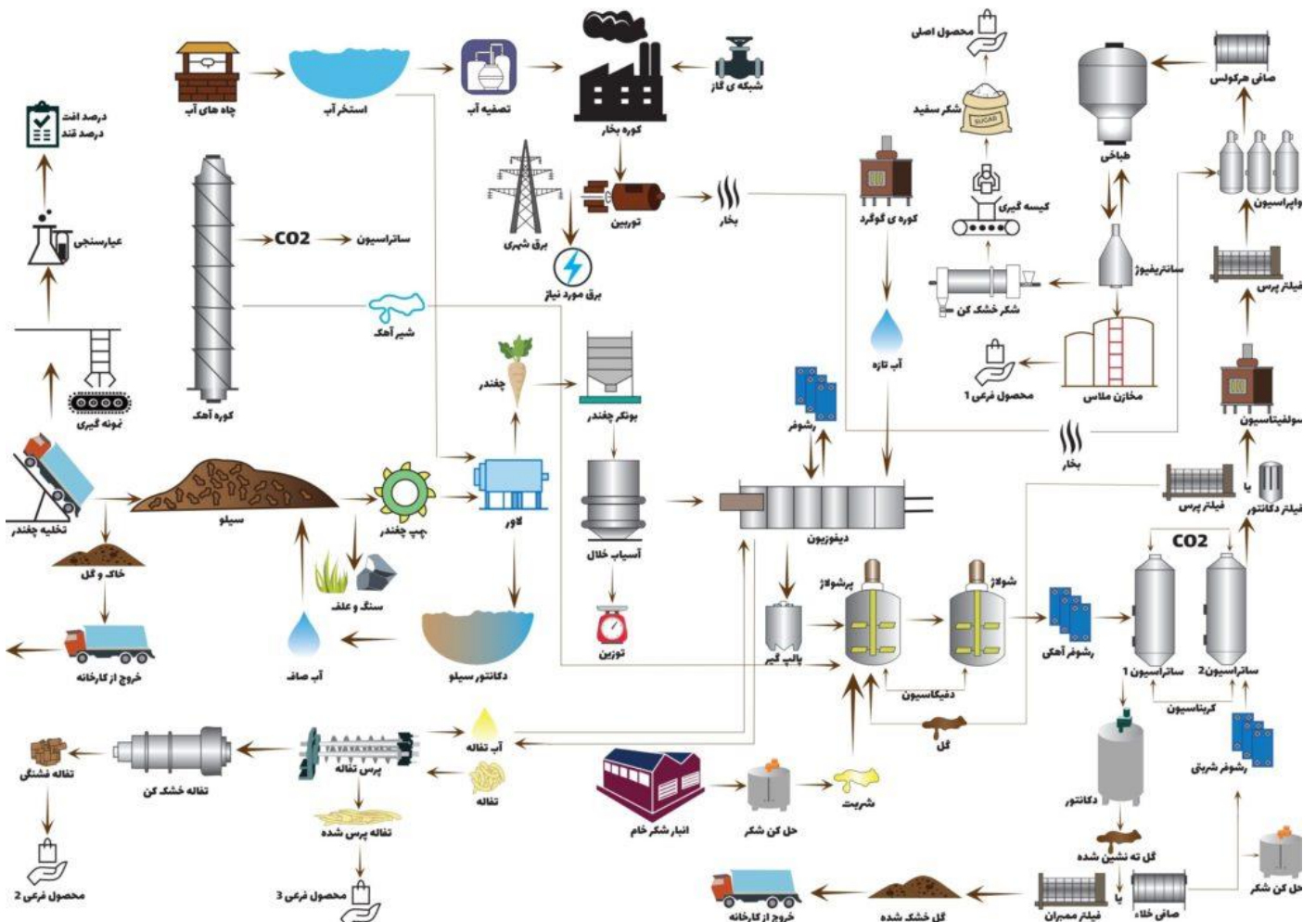


وجود یک مثلث خنثی استاندارد در نمودار فخوز محتمل‌ترین سناریو موجود است. لذا با توجه به تکمیل شاخه‌های A تا C از این الگو، وضعیت کنونی قیمت در شاخه D ارزیابی می‌شود. خوب است بدانید در این نوع مثلث‌ها، میزان برگشت شاخه C توسط شاخه D نشان از قدرت حرکت پس‌الگویی دارد اما معمولاً این نسبت، ۷۸٪ از شاخه C خواهد بود که قیمت به آن دست یافته است. با این حال و با توجه به افقی بودن نوع الگو بعید نیست پس از خاتمه اصلاح کوتاه‌مدت فعلی، با نفوذ قیمت به سد ۴۲۲ تومانی شاهد تداوم روند صعودی تا محدوده ۴۸۵ تومانی باشیم.

بررسی صنعت قند و شکر و سهام شرکت‌های قند اصفهان و قزوین

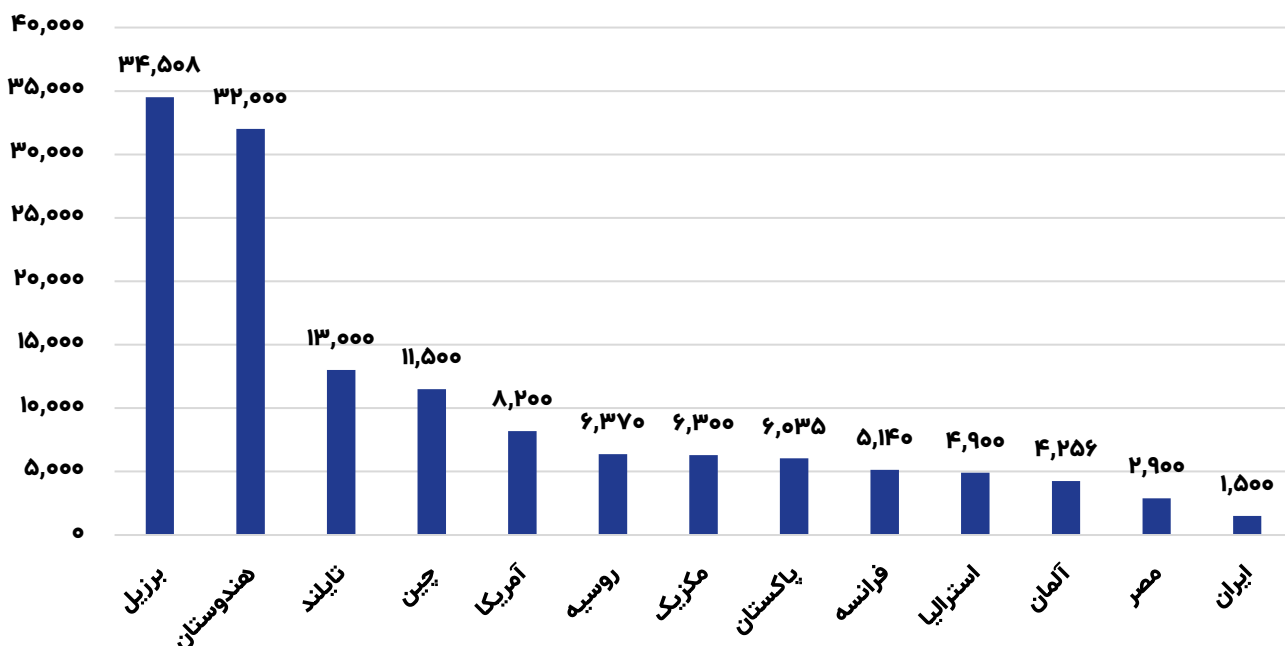
مقدمه

صنعت قند و شکر جز صنایع قدیمی ایران محسوب می‌شود که قبل از انقلاب رونق قابل توجهی داشت و بعد از انقلاب اکثراً همان شرکت‌ها به ادامه فعالیت خود پرداختند. قند و شکر از دو محصول چغندر قند و نیشکر تولید می‌شود که این دو محصول عمدتاً کاربردهای صنعتی داشته و مصرف خوراکی ندارند. در تصویر زیر فرآیند تولید قند و شکر را مشاهده می‌کنید:



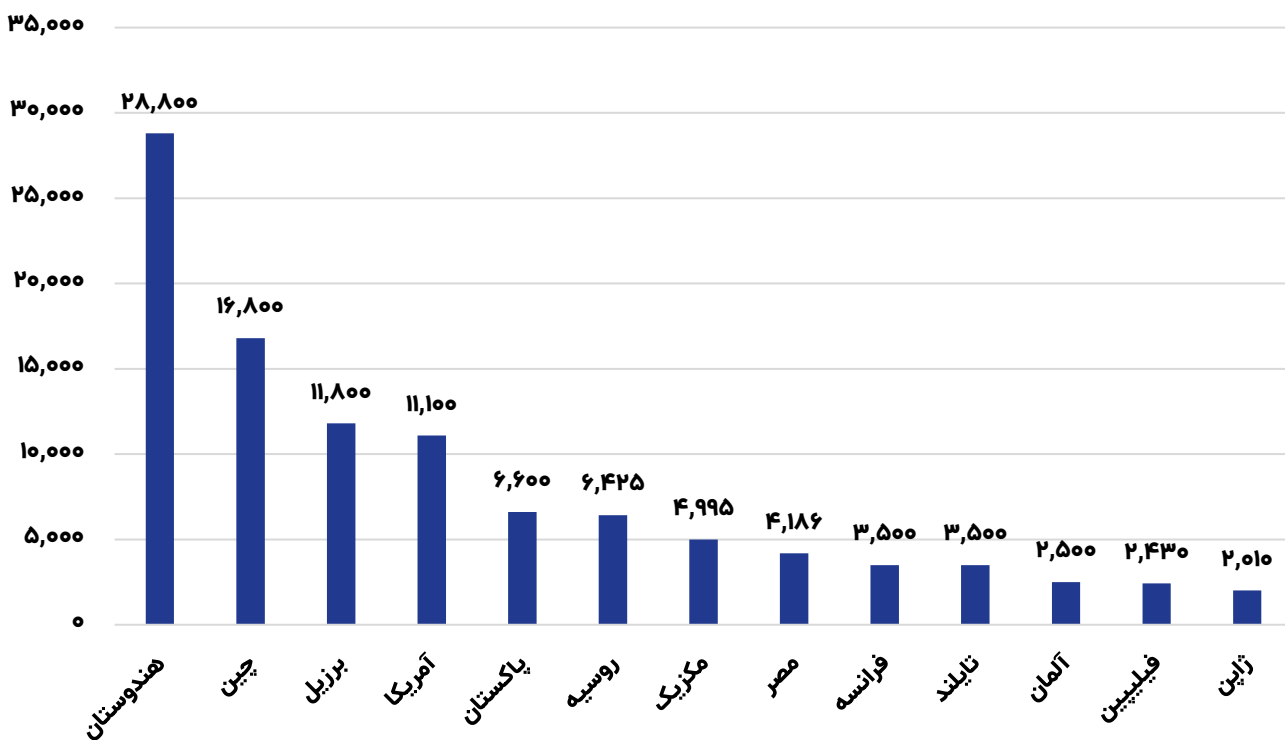
شکر در ۱۲۰ کشور مختلف جهان تولید می‌شود که اکثراً بر پایه نیشکر بوده و بازیگران اصلی آن به شرح زیر است.

بزرگترین تولیدکنندگان شکر (هزار تن)



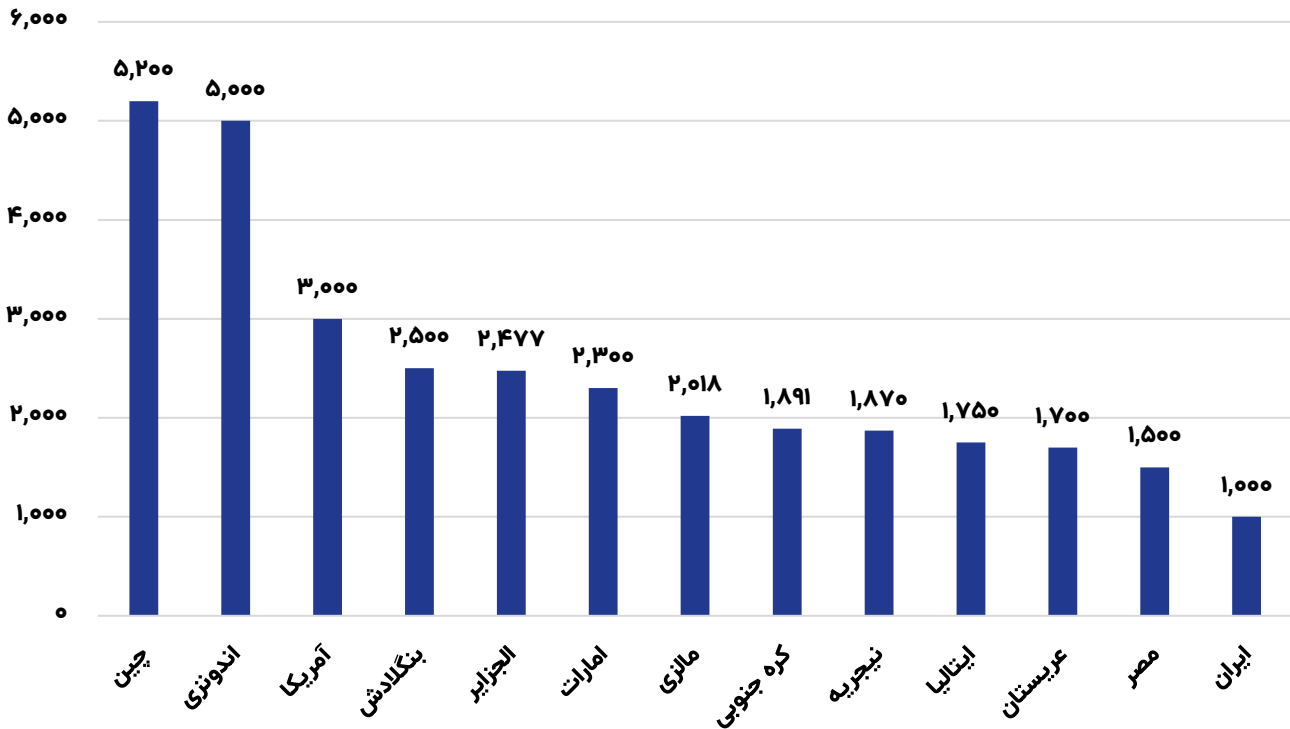
با توجه به جمعیت بالای هند و تولید زیاد شکر در این کشور، بزرگترین مصرف‌کننده شکر در دنیا کشور هند بوده و کشورهایی نظیر چین، برزیل، آمریکا در رتبه‌های بعد (مطابق با نمودار زیر) قرار دارند.

بزرگترین مصرف‌کنندگان شکر (هزار تن)



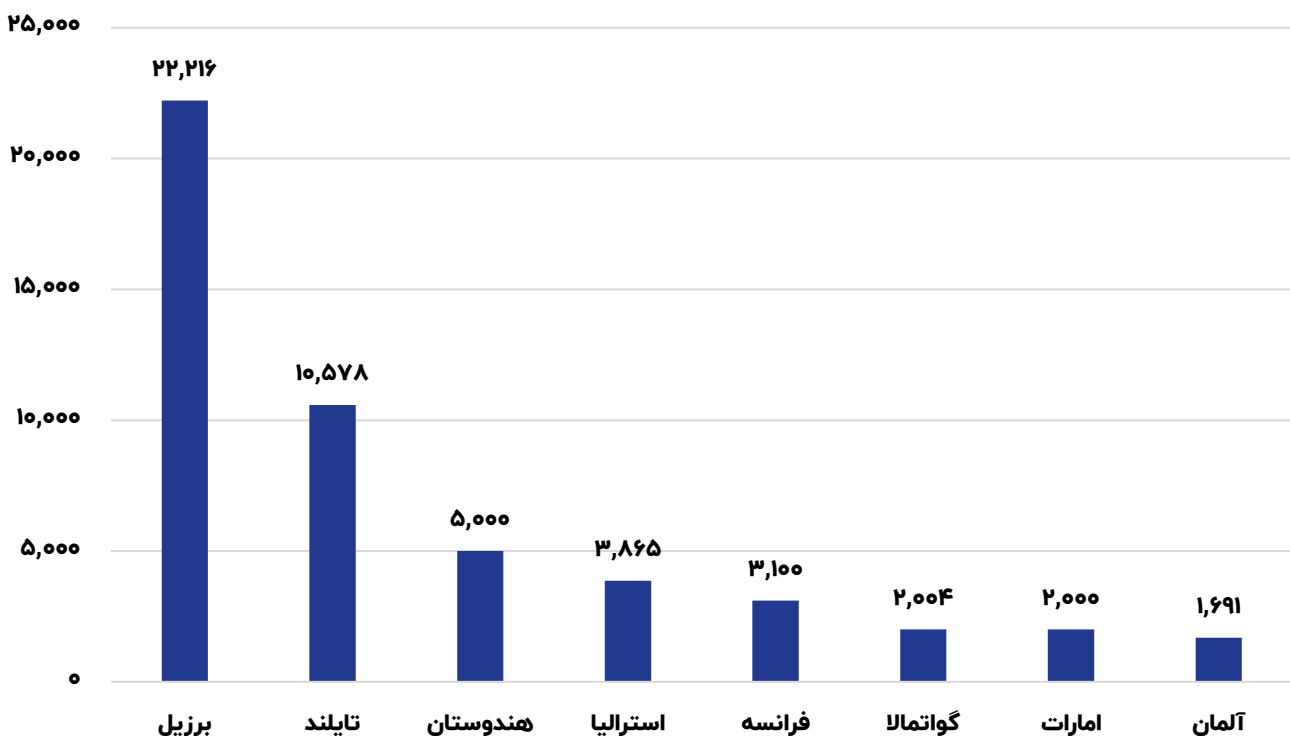
مصرف بالای شکر در چین که عمدتاً به دلیل جمعیت زیاد و عدم تولید کافی این محصول می‌باشد، این کشور را به بزرگ‌ترین واردکننده شکر تبدیل کرده است. بعد از چین، کشورهای اندونزی، آمریکا، بنگلادش و ... قرار گرفته‌اند.

بزرگترین واردکنندگان شکر (هزار تن)



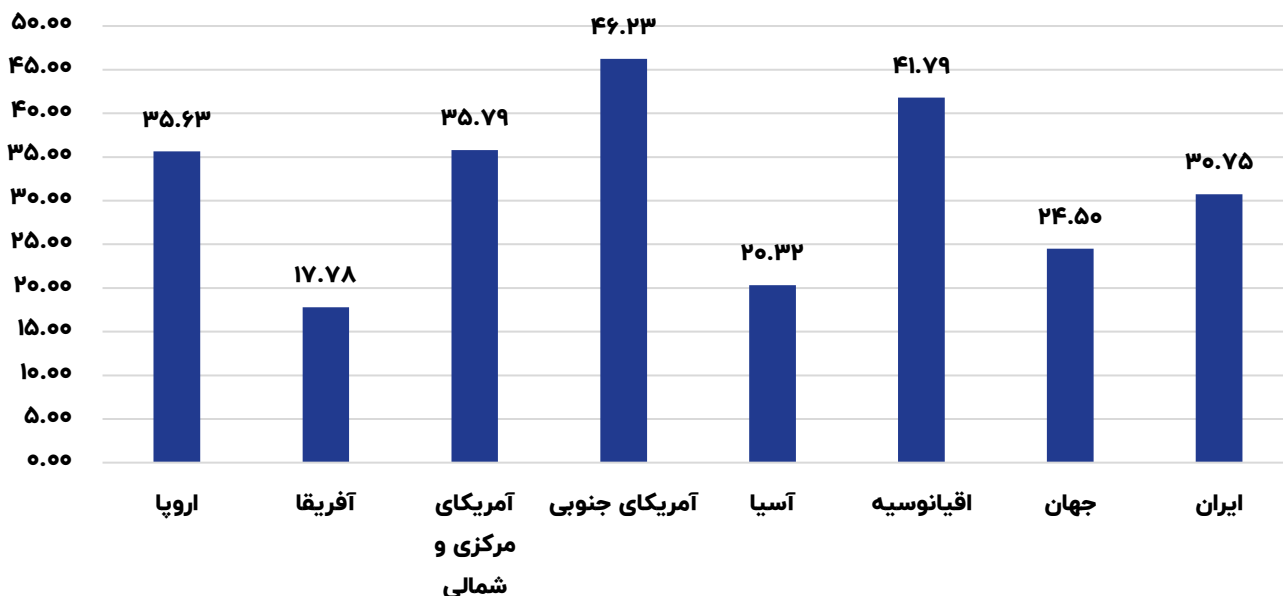
برزیل و تایلند بزرگترین صادرکنندگان شکر در دنیا می‌باشند. در نمودار زیر ترتیب صادرکنندگان اصلی قابل مشاهده است.

بزرگترین صادرکنندگان شکر (هزار تن)



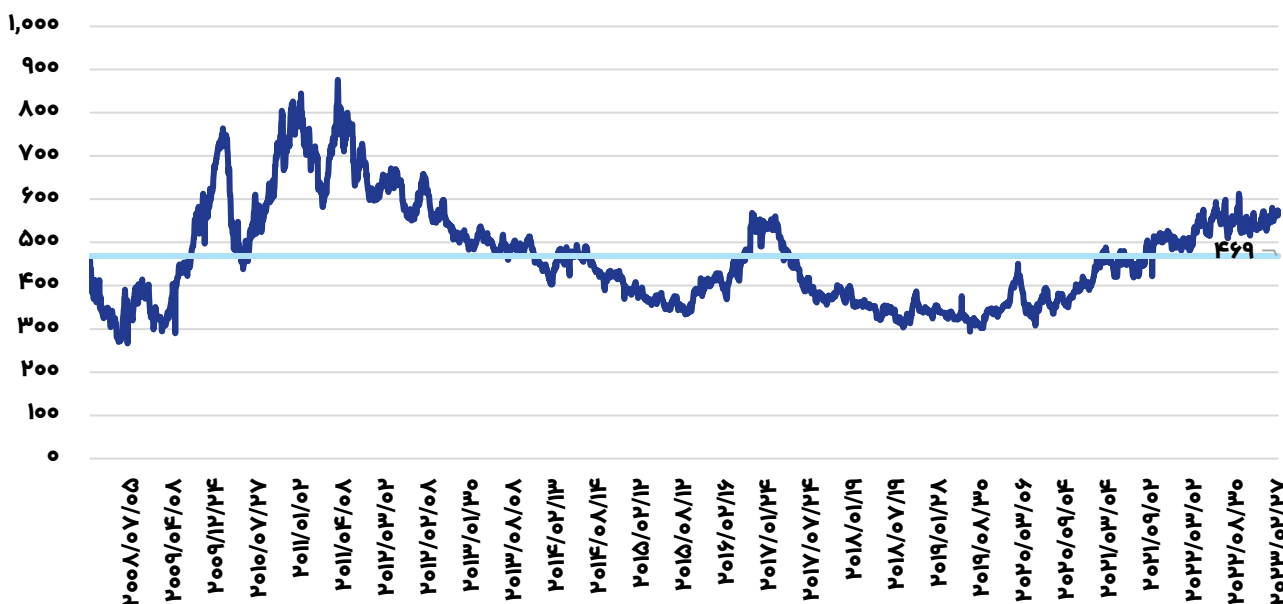
سرانه مصرف شکر در دنیا حدود ۲۴/۵ کیلوگرم به ازای هر نفر در سال می‌باشد. این نسبت برای کشور ما حدود ۳۰ کیلوگرم است که ۲۵/۵٪ بیشتر از میانگین دنیا است. در نمودار زیر سرانه مصرف شکر در قاره‌های مختلف را مشاهده می‌کنید.

سرانه مصرف شکر (نفر/کیلوگرم)



همانطور که در نمودار زیر مشاهده می‌کنید، قیمت جهانی شکر از سال ۲۰۲۱ روند صعودی داشته و میانگین بلندمدت خود را در سطوح ۴۶۹ دلار به سمت بالا قطع کرده است. به نظر می‌رسد عواملی نظیر جنگ روسیه و اوکراین، خشکسالی کشور برزیل و مشکلات لجستیکی تحت تاثیر پاندمی کرونا از جمله دلایل رشد قیمت شکر بوده است.

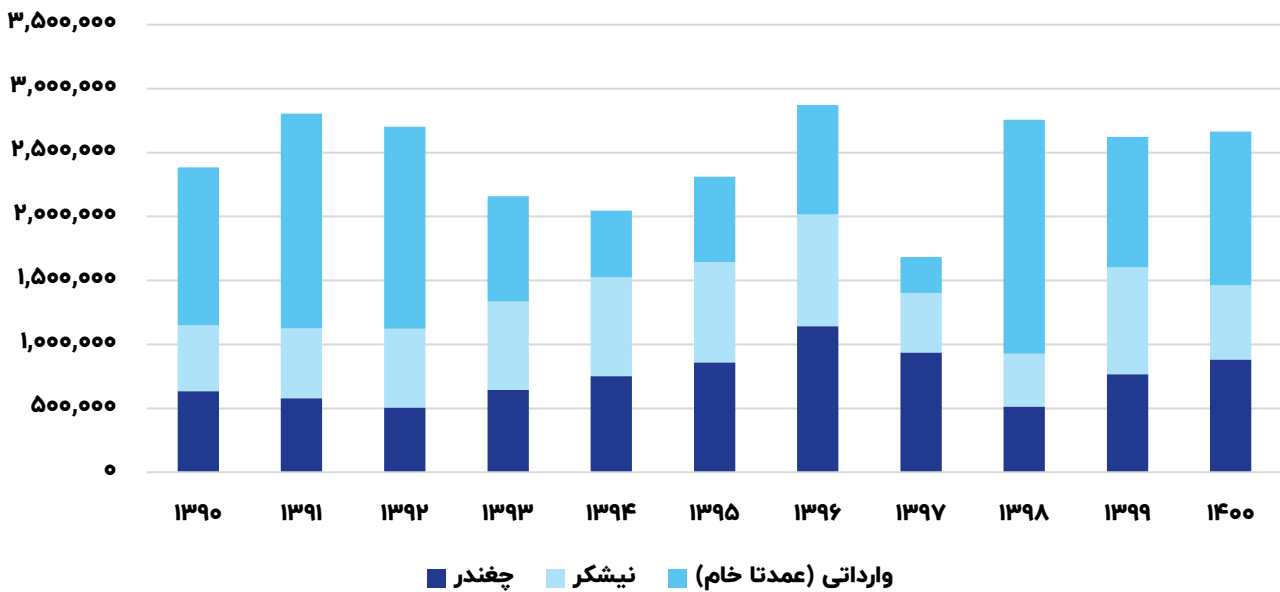
قیمت جهانی شکر (تن بر دلار)



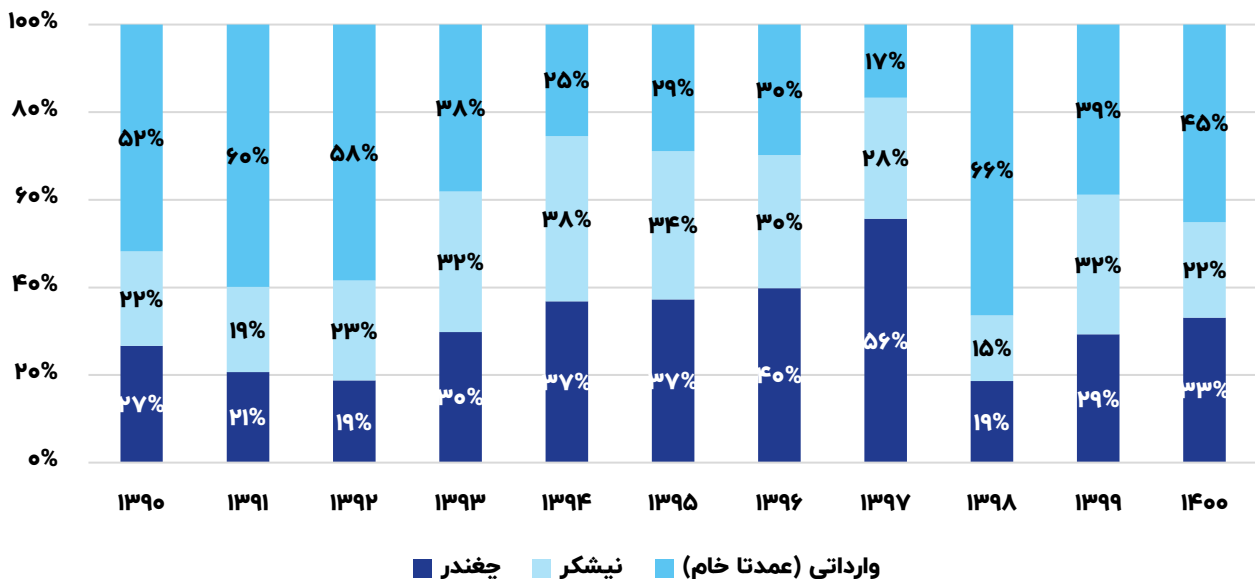
وضعیت صنعت قند و شکر در ایران

صنعت قند و شکر در ایران به صورت دستوری اداره می‌شود؛ به این صورت که هم قیمت چغندر قند که ماده اولیه اصلی شرکت‌های تولیدکننده است و هم نرخ فروش محصول به صورت دستوری تعیین می‌شود. این رویکرد موجب فرار سرمایه‌گذار از صنعت شده و نتیجه آن استهلاک زیاد کارخانه‌ها و عدم تاسیس کارخانه جدید بوده که در نهایت منجر به واردات شکر برای تامین کسری تولید کشور می‌شود. در نمودارهای زیر مقدار واردات و تولید شکر با استفاده از نیشکر و چغندر را به تفکیک مشاهده می‌کنید. میزان تولید شکر در ایران نوسانات زیادی دارد. سال‌هایی که بارش باران کم بوده و یا نرخ خرید تضمینی محصولات کشاورزی پایین تعیین می‌شوند، کشت این محصولات کاهش یافته و به طبع آن تولید افت می‌کند.

شکر تولیدی و وارداتی (تن)



شکر تولیدی و وارداتی (تن)



نیشکر معمولاً دو برابر چغندر آب مصرف می‌کند، از این‌رو تنها در مناطق پر آب کشت می‌گردد. اکثر شرکت‌های بورسی برای تولید شکر، از چغندر قند استفاده می‌کنند. چغندر معمولاً در دو فصل بهار و پاییز کشت می‌شود و برداشت محصول حدود ۶ ماه بعد یعنی زمستان و تابستان صورت می‌گیرد. چغندر قند بعد از برداشت باید فوراً به شکر تبدیل شده تا عیار آن افت چندانی نکند. لذا امکان انبار کردن این محصول وجود نداشته و تولید شکر به صورت فصلی و در زمان برداشت محصول انجام می‌شود. لازم به ذکر است، بخش عمده‌ای از تولید چغندر در فصل بهار کشت و در فصل زمستان به شکر تبدیل می‌گردد. شکر تولیدی از کشت بهار چغندر قند در سال ۱۴۰۰ حدود ۷۱۰ هزار تن و کشت پاییزه حدود ۱۶۵ هزار تن می‌باشد.



شرکت قند اصفهان

معرفی شرکت

قند اصفهان در سال ۱۳۳۷ تأسیس و در سال ۱۳۳۹ به بهره‌برداری رسید. شرکت تا قبل از سال ۱۳۵۸ توسط بخش خصوصی اداره می‌گردید و از آن تاریخ تا سال ۱۳۶۵ تحت پوشش سازمان صنایع ملی ایران قرار داشته و در سال ۱۳۶۵ مدیریت شرکت به بنیاد مستضعفان رسید.

شرکت دارای زمین‌های بسیار زیادی است که تجدید ارزیابی نشده‌اند. در سال ۱۳۹۹ گزارش هیات مدیره برای افزایش سرمایه ۵,۳۱۵ درصدی به سازمان بورس ارائه گردید اما به دلیل عدم تکمیل مدارک، به مرحله اجرا نرسید.

با توجه به تورم زمین از سال ۱۳۹۹ تاکنون، به نظر می‌رسد در صورتی که شرکت مجدداً قصد به جریان انداختن افزایش سرمایه را داشته باشد، این افزایش سرمایه تا بیش از ۱۰ هزار درصد افزایش یابد. رویدادی که قیمت روی تابلو را تا سطوح زیر قیمت ارزش اسمی تعدیل خواهد کرد.

وضعیت زمین و ساختمان شرکت

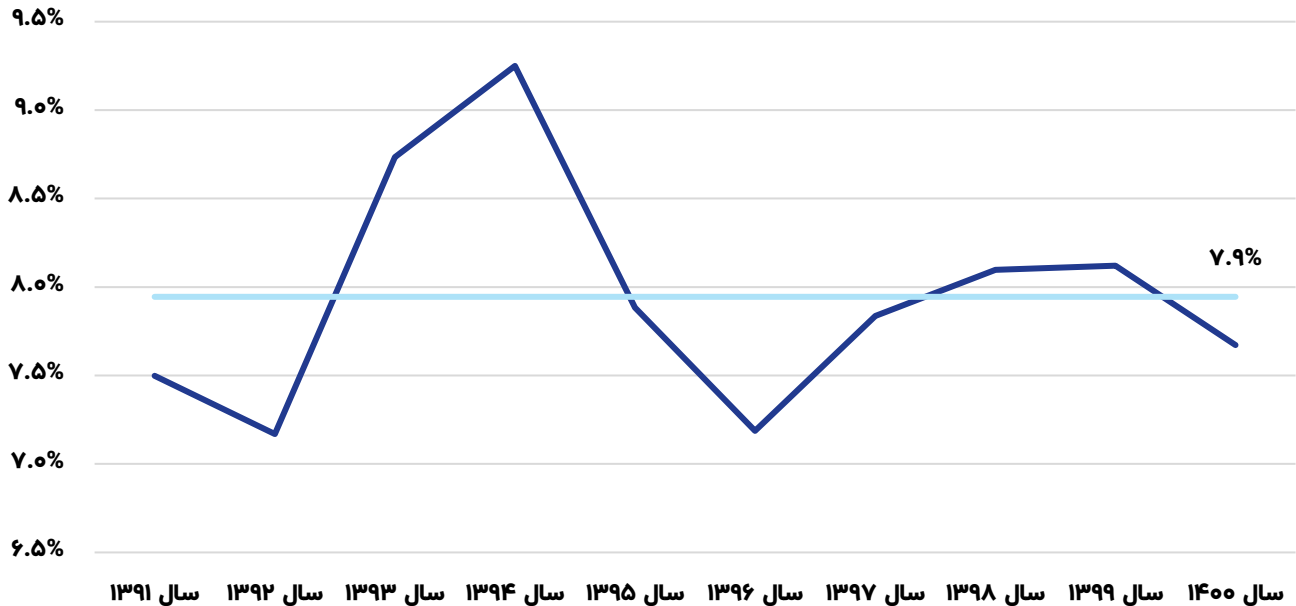
عنوان	بهای تمام شده	ارزش دفتری	ارزش کارشناسی (بهمن ۱۳۹۹)	ارزش برآوردی به روز شده	مازاد ارزش دارایی
ساختمان‌های شرکت	۲۱۲,۱۴۷	۱۲۹,۲۵۵	-	۲,۴۰۷,۹۶۰	۲,۲۷۸,۷۰۵
زمین‌های شرکت — دارایی ثابت مشهود	۱۲,۹۴۳	۱۲,۹۴۳	۱۰,۳۷۵,۹۲۱	۲۰,۷۵۱,۸۴۲	۲۰,۷۳۸,۸۹۹
زمین‌های شرکت — سایر دارایی‌ها	۶۴	۶۴	-	۹۱,۷۲۰	۹۱,۶۵۶
مجموع	۲۵۵,۱۵۴	۱۴۲,۲۶۲	-	۲۳,۲۵۱,۵۲۲	۲۳,۱۰۹,۲۶۰

زمان شروع و پایان بهره‌برداری از کشت بهار و پاییزه شرکت مطابق با جدول زیر می‌باشد:

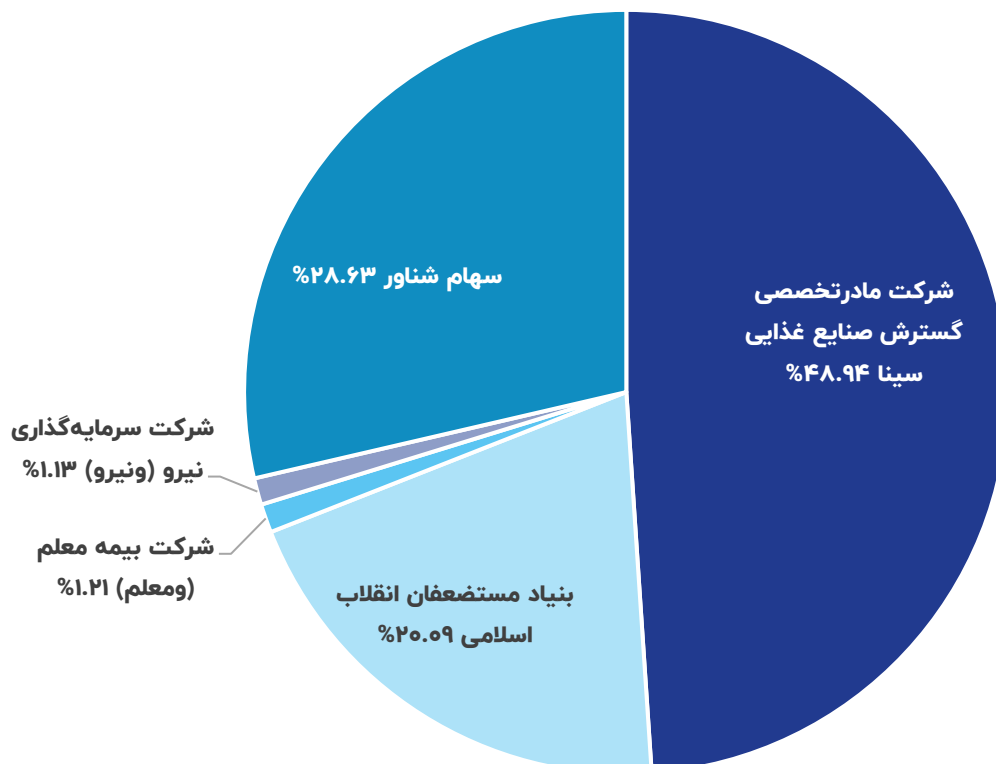
نوع کشت	شروع بهره‌برداری	پایان بهره‌برداری
کشت بهار	۲۵ شهریور	۱۵ بهمن
کشت پاییزه	۶ اردیبهشت	۱۴ تیر

در نمودار زیر سهم مجموع جذب چغندر قند پاییزه و بهاره شرکت نسبت به کل چغندر کشت شده را مشاهده می‌کنید. شرکت از ثبات نسبی در جذب چغندر قند برخوردار بوده و به طور میانگین حدود ۸٪ از چغندر کشت شده را جذب می‌کند.

نسبت جذب چغندر شرکت به کل چغندر کشت شده



ترکیب سهامداری شرکت



مفروضات و پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت

پیش‌بینی سود و زیان شرکت با مفروضات زیر برآورد شده است:

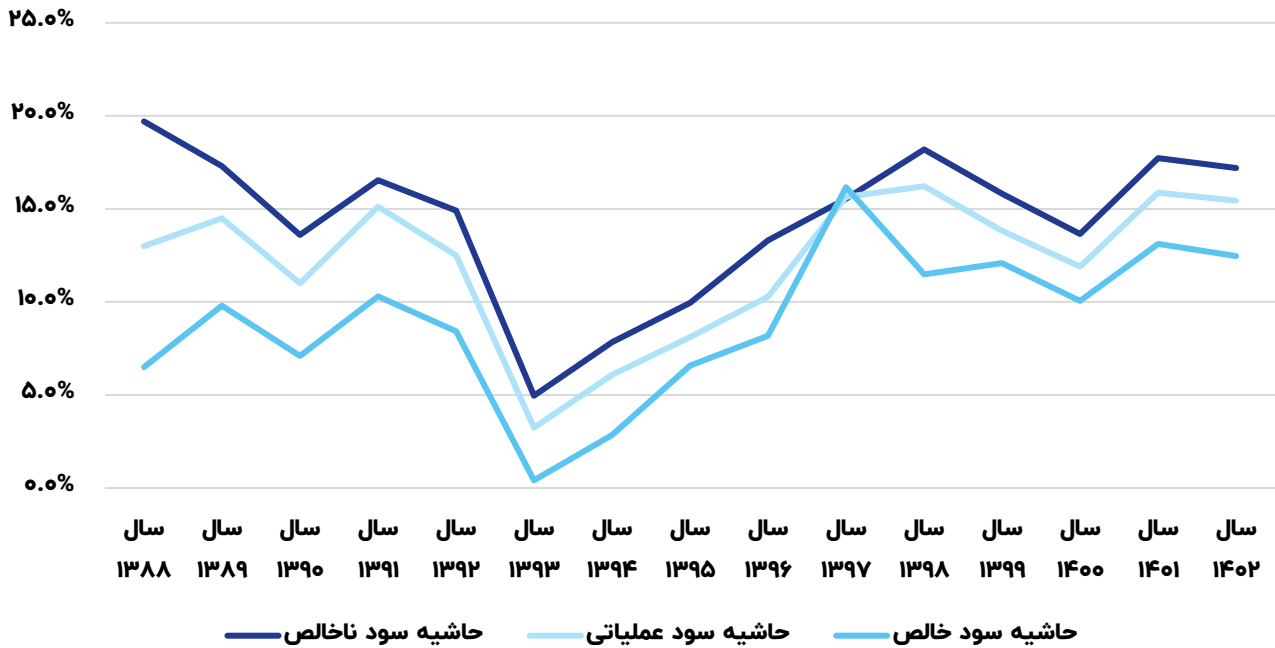
۱. نرخ شکر در حالی برای سال ۱۴۰۱ در سطوح ۱۸ هزار تومانی قرار داشته که برای سال ۱۴۰۲ با توجه به تورم، رشد دلار و در ادامه افزایش قیمت شکر وارداتی در سطوح ۲۴ هزار تومانی (با افزایش ۳۳٪ برای میانگین کل سال) برآورد شده است.
۲. نرخ حقوق و دستمزد برای سال آینده با رشد ۳۰ درصدی لحاظ شده است.
۳. تورم عمومی در سال آینده حدود ۵۰٪ برآورد شده است.

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۱۴۰۲
فروش	۴,۴۰۳,۷۸۰	۵,۰۶۳,۷۹۱	۱۰,۶۵۶,۷۰۵	۱۴,۵۳۳,۱۳۷	۲۰,۵۰۹,۸۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳,۶۰۲,۴۲۴)	(۴,۲۶۲,۸۵۴)	(۹,۲۰۱,۹۰۸)	(۱۱,۹۵۶,۳۲۹)	(۱۶,۹۸۱,۸۹۸)
سود (زیان) ناخالص	۸۰۱,۳۵۶	۸۰۰,۹۳۷	۱,۴۵۴,۷۹۷	۲,۵۷۶,۸۰۸	۳,۵۲۷,۹۰۲
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸۴,۲۱۱)	(۹۹,۸۴۱)	(۱۷۷,۹۵۰)	(۲۶۶,۶۰۳)	(۳۵۹,۶۵۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	(۳,۰۲۷)	(۷۲۷)	(۹,۸۴۷)	(۳,۲۲۵)	۰
سود (زیان) عملیاتی	۷۱۴,۱۱۸	۷۰۰,۳۶۹	۱,۲۶۷,۰۰۰	۲,۳۰۶,۹۸۰	۳,۱۶۸,۲۵۱
هزینه‌های مالی	(۱۰۷,۷۲۵)	(۲۱,۶۵۵)	(۳۲,۹۹۸)	(۳۴,۴۲۶)	(۴۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۴,۷۵۲	۷۹,۴۶۴	۲۰,۳۷۳	۱۰۵,۴۹۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۶۳۱,۱۴۵	۷۵۸,۱۷۸	۱,۲۵۴,۳۷۵	۲,۳۷۸,۰۴۴	۳,۱۲۸,۲۵۱
مالیات	(۱۲۵,۵۴۱)	(۱۴۶,۰۴۸)	(۱۸۲,۲۹۷)	(۴۷۰,۸۰۸)	(۵۷۰,۲۸۵)
سود (زیان) خالص	۵۰۵,۶۰۴	۶۱۲,۱۳۰	۱,۰۷۲,۰۷۸	۱,۹۰۷,۲۳۶	۲,۵۵۷,۹۶۶
سرمایه	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲,۵۹۳	۳,۱۳۹	۵,۴۹۸	۹,۷۸۱	۱۳,۱۱۸

تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲

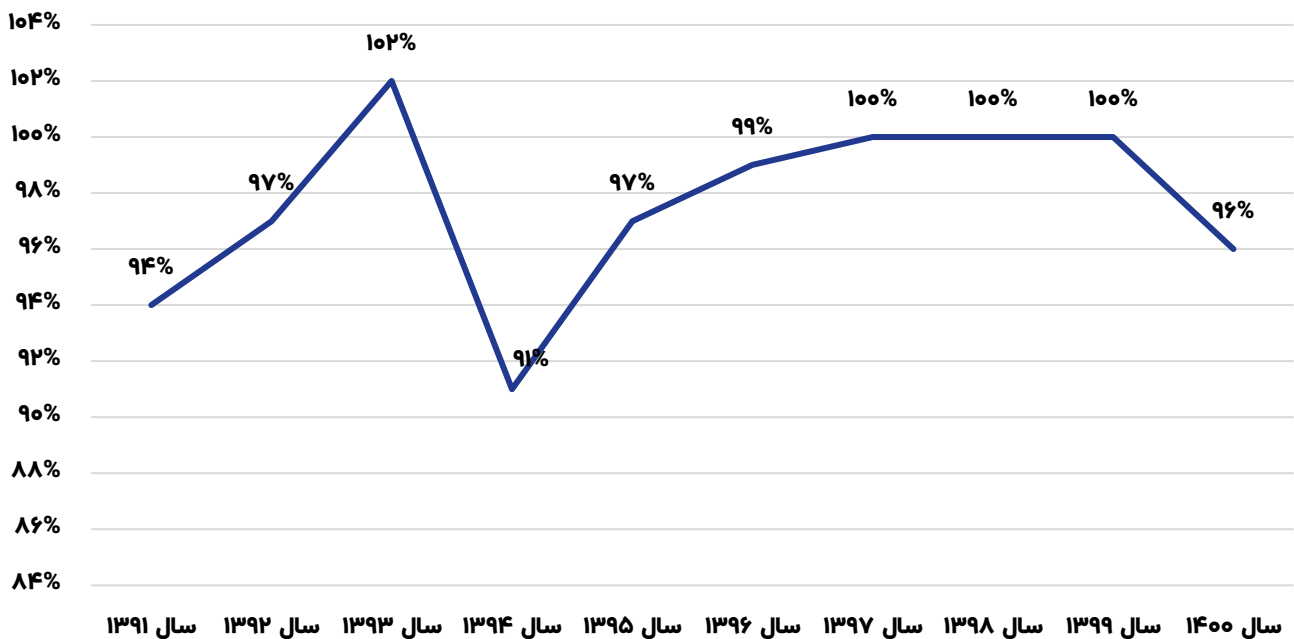
مقدار جذب چغندر (تن) / نرخ شکر (تن به ریال)	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰
۴۵۰,۰۰۰	۸,۰۹۱	۱۰,۰۶۲	۱۲,۰۳۳	۱۴,۰۰۴	۱۵,۹۷۵
۴۷۵,۰۰۰	۸,۴۶۳	۱۰,۵۱۹	۱۲,۵۷۵	۱۴,۶۳۱	۱۶,۶۸۸
۵۰۰,۰۰۰	۸,۸۳۶	۱۰,۹۷۷	۱۳,۱۱۸	۱۵,۲۵۹	۱۷,۴۰۰
۵۲۵,۰۰۰	۹,۲۰۸	۱۱,۴۳۴	۱۳,۶۶۰	۱۵,۸۸۶	۱۸,۱۱۲
۵۵۰,۰۰۰	۹,۵۸۱	۱۱,۸۹۲	۱۴,۲۰۳	۱۶,۵۱۴	۱۸,۸۲۵

روند حاشیه سود شرکت



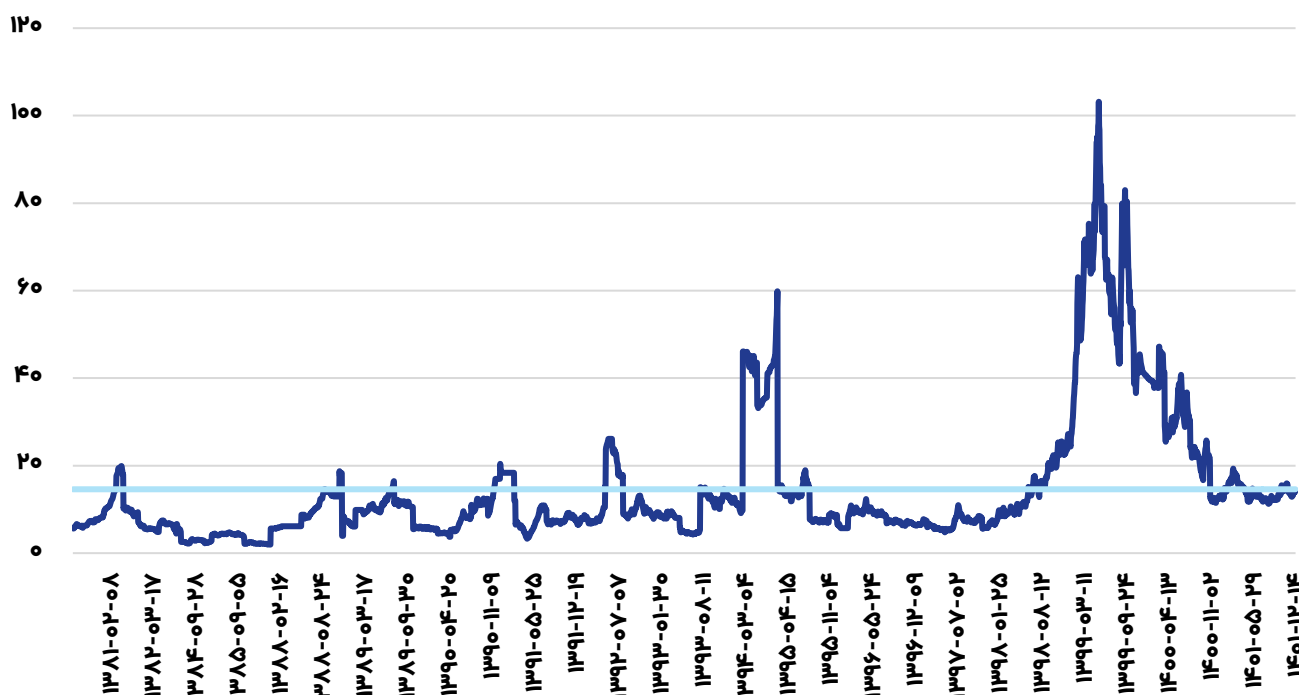
سیاست‌گذار در تلاش است تا حاشیه سود این صنعت بین ۱۵ تا ۲۰ درصد حفظ شود و فقط در برخی سال‌ها و به صورت موقتی این حاشیه سود دستخوش تغییر شده است.

روند درصد تقسیم سود



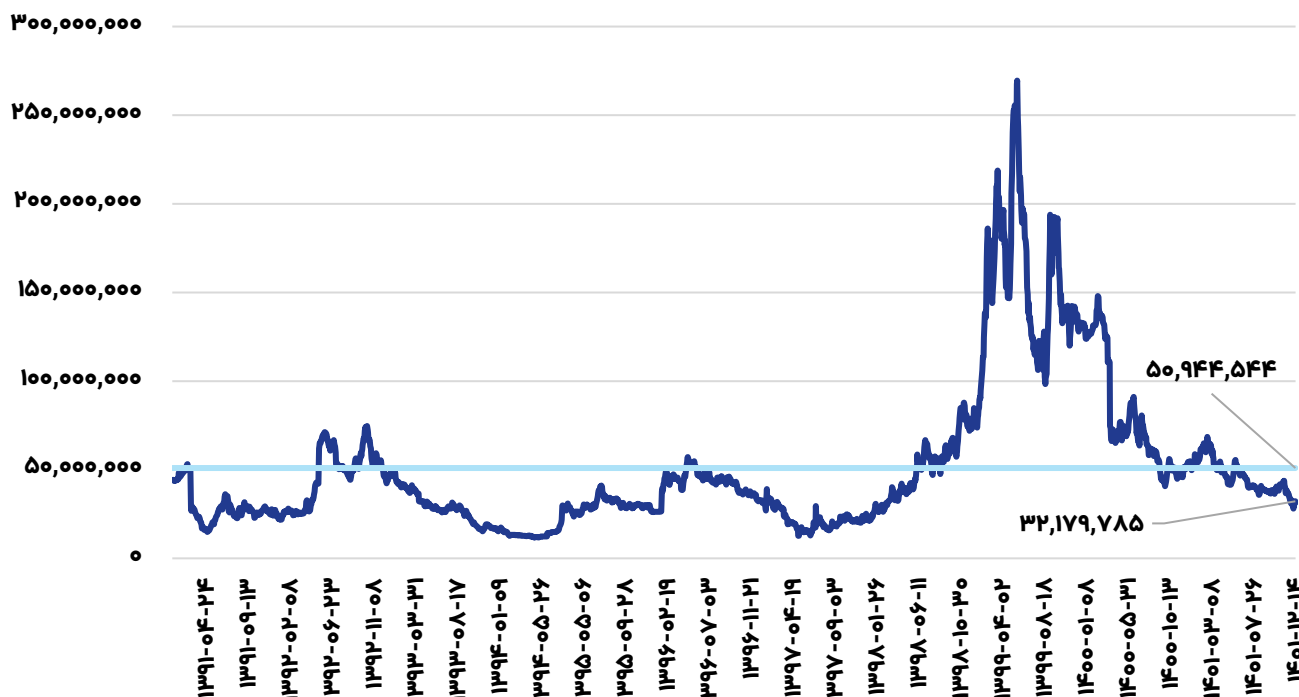
با توجه به اینکه شرکت طرح توسعه‌ای نداشته و با کشاورز و مشتری به صورت نقدی تسویه می‌نماید، مشکل نقدینگی نداشته و عموماً در مجامع سیاست تقسیم سود حداکثری را دنبال می‌کند.

روند P/E TTM شرکت

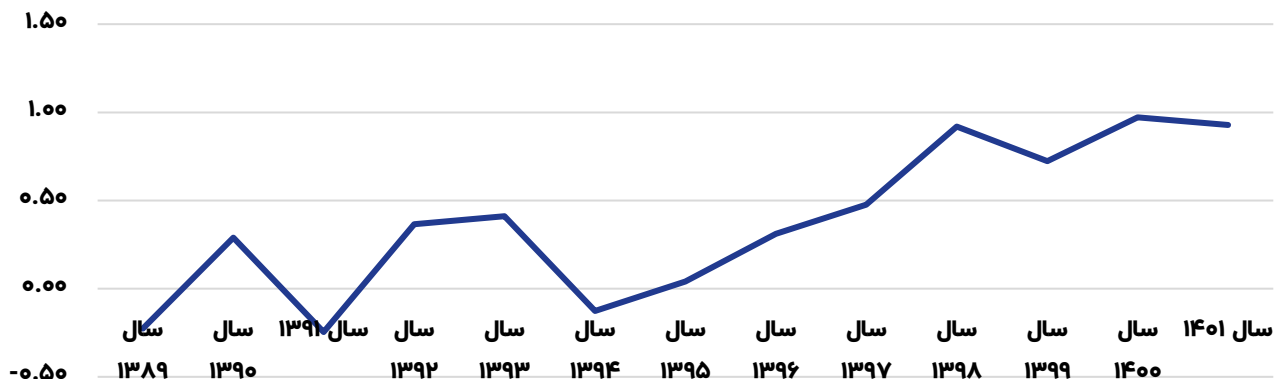


همانطورکه در نمودار فوق قابل مشاهده است، معمولاً این شرکت در بازارهای صعودی حباب قابل توجهی به خود می‌گیرد اما در حال حاضر P/E گذشته‌نگر آن کمتر از میانگین بلندمدت خود قرار گرفته است.

روند ارزش بازار دلاری شرکت



روند بتای یک ساله شرکت



اگر چند سال اخیر که اکثر نمادهای بازار با شاخص کل تغییر کرده‌اند را در نظر بگیریم، این نماد بتای منفی یا بتای کمی با شاخص کل داشته است. این موضوع نشان می‌دهد که قند اصفهان بدون توجه به نوسانات شاخص کل نوسان می‌کند و در برخی از سال‌ها بر خلاف اصلاح قیمتی در شاخص کل، این نماد روند صعودی را طی کرده است.

تحلیل تکنیکال قند اصفهان (قصفها)



قند اصفهان پس از خاتمه الگوی اصلاحی دیامتریک خود در حال تکمیل حرکت پسالگویی است. لذا با توجه به اینکه حرکت صعودی اخیر نتوانسته کل شاخه G را بازگشت کند، این امیدواری وجود دارد که قصفها پس از تکمیل اصلاح کوتاه‌مدت فعلی و تشکیل یک کف جدید حمایتی، بار دیگر در مدار رشد قرار گیرد. بنابراین محدوده‌های ۱۰/۲۰۰ تومانی و ۱۱/۳۵۰ تومانی اولین اهداف قصفها در این مسیر خواهد بود.



شرکت کارخانجات قند قزوین
(سهامی عام)

معرفی شرکت قند قزوین

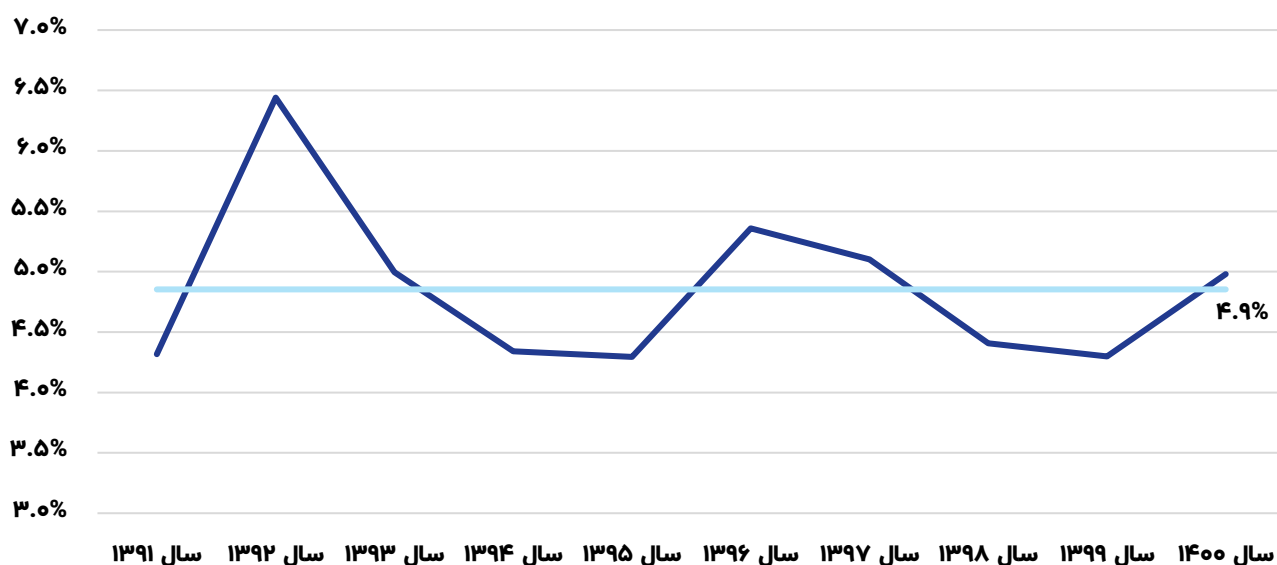
شرکت قند قزوین در سال ۱۳۴۳ تاسیس و در سال ۱۳۴۵ به بهره‌برداری رسید، در سال ۱۳۵۸ طی حکم دادگاه انقلاب، این شرکت به نفع بنیاد مستضعفان و جانبازان مصادره شد. شرکت از محل کلیه ساختمان‌ها و زمین‌های خود در سال ۱۴۰۰ افزایش سرمایه داده است. تاریخ ارزش‌گذاری دارایی‌ها بهمن ماه سال ۱۳۹۹ بوده است.

زمان شروع و پایان بهره‌برداری از کشت بهاره و پاییزه شرکت مطابق با جدول زیر می‌باشد:

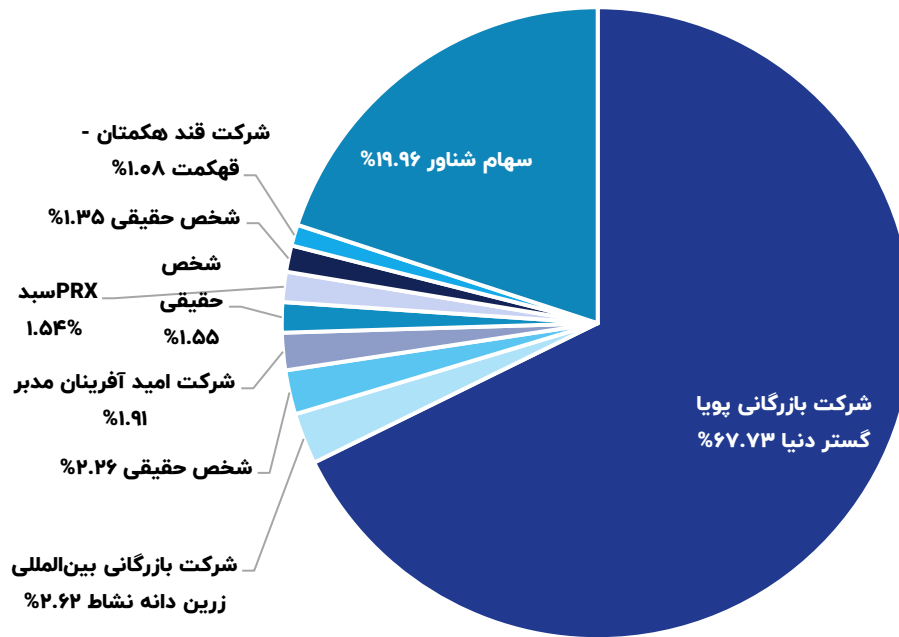
نوع کشت	شروع بهره‌برداری	پایان بهره‌برداری
کشت بهاره	۳۱ شهریور	۸ دی
کشت پاییزه	۹ اردیبهشت	۶ تیر

در نمودار زیر سهم مجموع جذب چغندر قند پاییزه و بهاره شرکت نسبت به کل چغندر کشت شده را مشاهده می‌کنید. شرکت از ثبات نسبی در جذب چغندر قند دارا می‌باشد و به طور میانگین حدود ۵٪ از چغندر کشت شده را جذب می‌کند.

نسبت جذب چغندر شرکت به کل چغندر کشت شده



ترکیب سهامداری شرکت



صورت سود و زیان شرکت

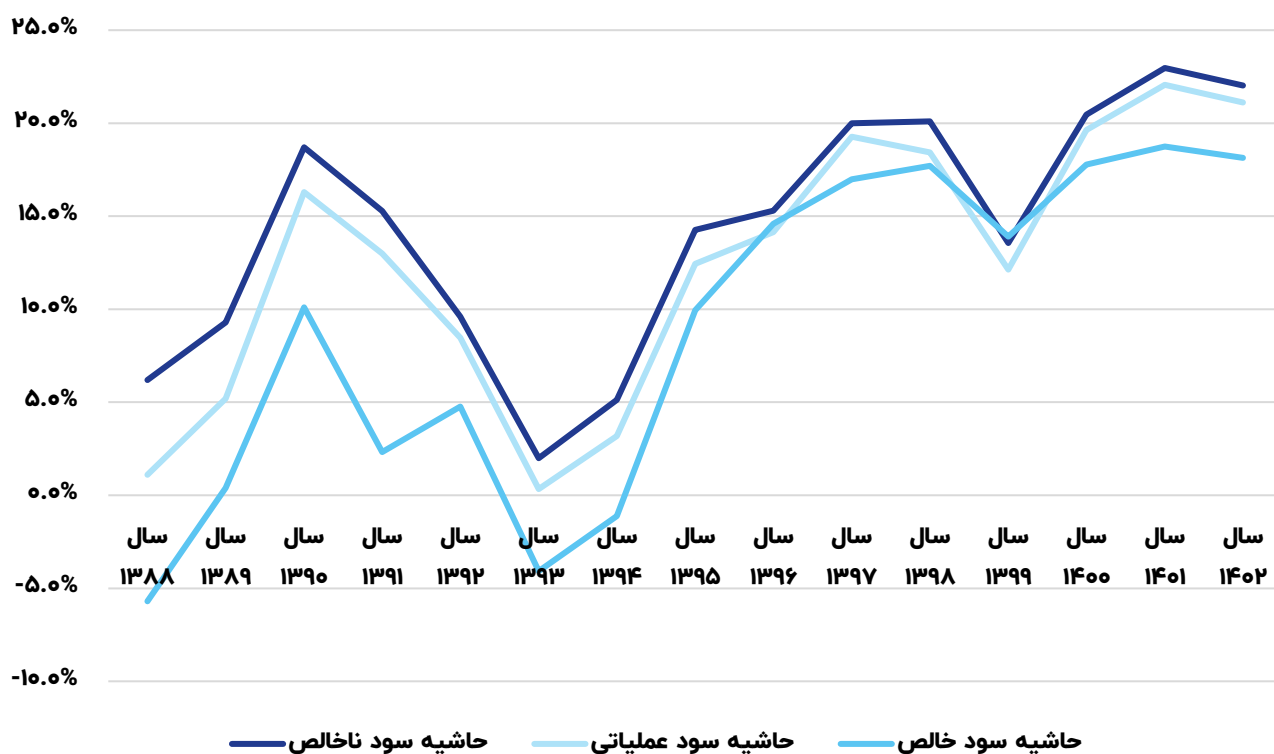
پیش‌بینی سود و زیان شرکت با مفروضات بیان شده برای شرکت قند اصفهان به صورت زیر می‌باشد.

دوره مالی	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	پیش‌بینی ۱۴۰۱	پیش‌بینی ۱۴۰۲
فروش	۱,۸۶۵,۹۲۴	۲,۵۰۴,۵۶۳	۶,۱۵۷,۶۳۱	۸,۲۴۰,۸۹۳	۱۱,۹۸۰,۰۸۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۴۹۰,۹۵۹)	(۲,۱۶۴,۸۲۲)	(۴,۸۹۷,۸۸۰)	(۶,۳۴۸,۰۳۷)	(۹,۳۴۰,۸۱۳)
سود (زیان) ناخالص	۳۷۴,۹۶۵	۳۳۹,۷۴۱	۱,۲۵۹,۷۵۱	۱,۸۹۲,۸۵۶	۲,۶۳۹,۲۶۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۰,۰۰۵)	(۴۷,۰۹۶)	(۶۵,۲۰۵)	(۱۰۵,۲۹۱)	(۱۴۳,۹۰۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۸,۹۵۳	۱۱,۱۳۳	۱۴,۶۹۶	۳۰,۷۳۳	۳۳,۶۲۷
سود (زیان) عملیاتی	۳۴۳,۹۱۳	۳۰۳,۷۷۸	۱,۲۰۹,۲۴۲	۱,۸۱۸,۲۹۸	۲,۵۲۸,۹۸۷
هزینه‌های مالی	(۴۷,۳۲۴)	(۴۸,۵۶۳)	(۶۲,۶۵۱)	(۲۰,۶۴۴)	(۲۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۹۲,۳۷۲	۱۳۱,۶۲۲	۶۷,۹۰۸	۹۹,۵۳۴	۱۱۹,۸۰۱
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۳۸۸,۹۶۱	۳۸۶,۸۳۷	۱,۲۱۴,۴۹۹	۱,۸۹۷,۱۸۸	۲,۶۲۸,۷۸۷
مالیات	(۵۸,۵۸۰)	(۳۸,۳۹۱)	(۱۲۰,۳۳۱)	(۳۵۲,۳۰۴)	(۴۵۵,۲۱۸)
سود (زیان) خالص	۳۳۰,۳۸۱	۳۴۸,۴۴۶	۱,۰۹۴,۱۶۸	۱,۵۴۴,۸۸۴	۲,۱۷۳,۵۷۰
سرمایه	۳۳۰,۱۹۶	۳۳۰,۱۹۷	۲,۰۶۹,۴۴۴	۲,۰۶۹,۴۴۴	۲,۰۶۹,۴۴۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۶۰	۱۶۸	۵۲۹	۷۴۷	۱,۰۵۰

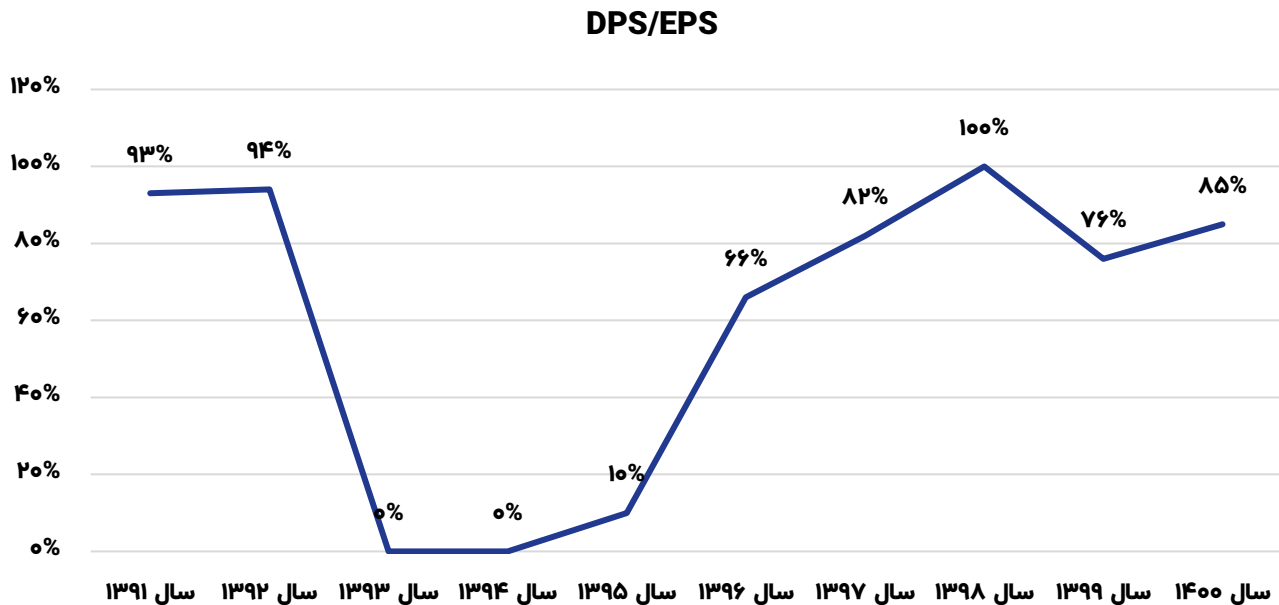
تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۲ شرکت

مقدار جذب چغندر (تن) / نرخ شکر (تن به ریال)	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۷۰,۰۰۰	۶۱۴	۷۴۲	۸۷۱	۹۹۹	۱,۱۲۷
۲۸۵,۰۰۰	۶۴۵	۷۷۹	۹۱۳	۱,۰۴۷	۱,۱۸۱
۳۰۰,۰۰۰	۶۷۵	۸۱۵	۹۵۵	۱,۰۹۵	۱,۲۳۴
۳۱۵,۰۰۰	۷۰۵	۸۵۱	۹۹۷	۱,۱۴۳	۱,۲۸۸
۳۳۰,۰۰۰	۷۳۶	۸۸۷	۱,۰۳۹	۱,۱۹۱	۱,۳۴۲

روند حاشیه سود شرکت

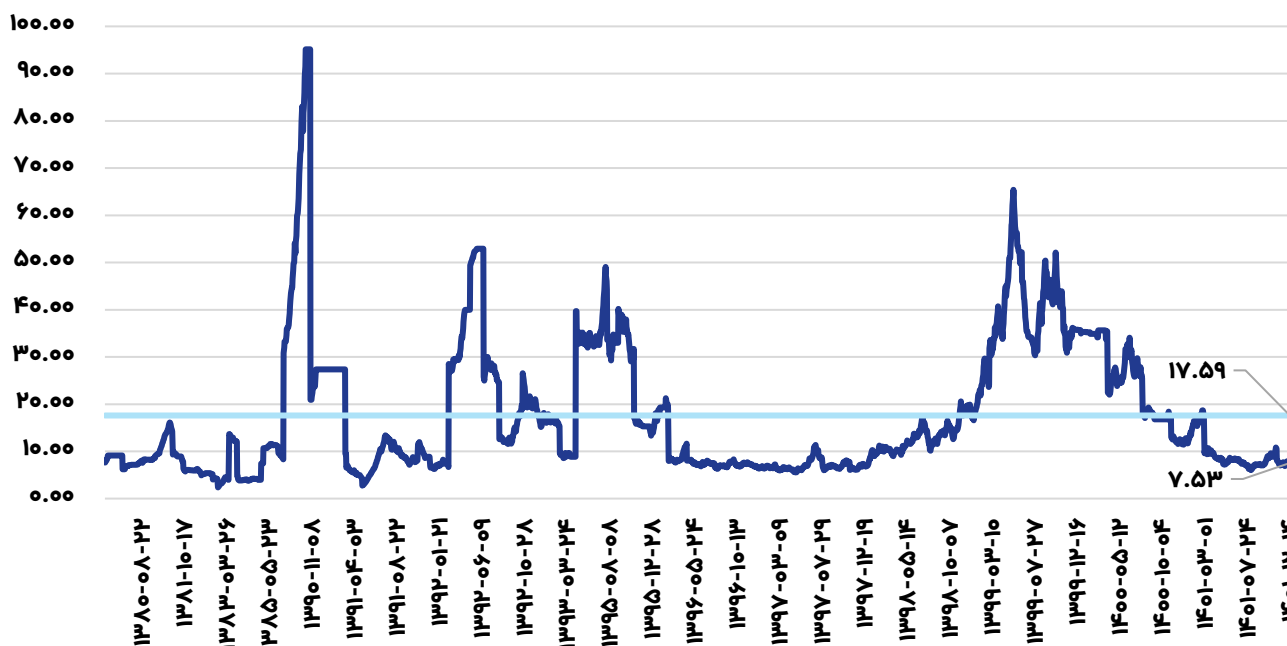


روند درصد تقسیم سود شرکت



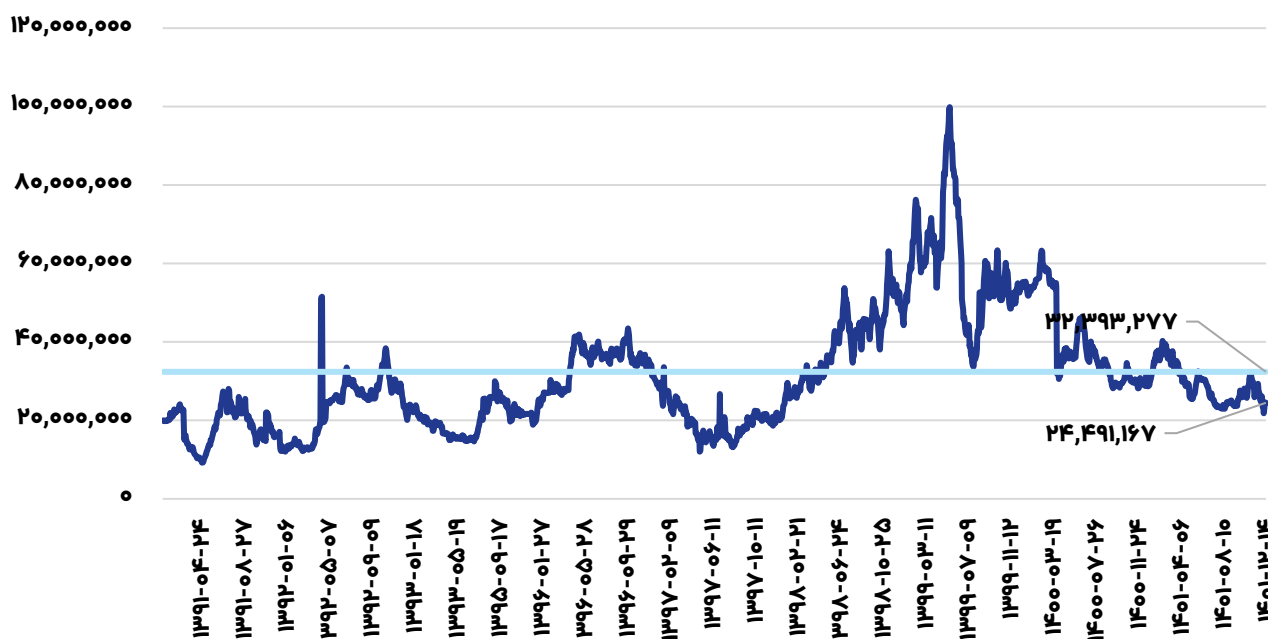
با توجه به اینکه شرکت طرح توسعه نداشته و با کشاورز و مشتری به صورت نقدی تسویه می‌نماید، مشکل نقدینگی نداشته و عموماً در مجامع سود حداکثری تقسیم می‌کند. شرکت در سال‌های ۹۳ تا ۹۵ به علت شناسایی زیان، تقسیم سود نداشته است.

روند P/E TTM شرکت



همانطورکه در نمودار فوق قابل مشاهده است، معمولاً این شرکت در بازارهای صعودی حباب قابل توجهی به خود می‌گیرد اما در حال حاضر P/E گذشته‌نگر آن کمتر از میانگین بلندمدت خود قرار گرفته است.

روند ارزش بازار دلاری شرکت



با توجه به روند ارزش بازار دلاری سهم به نظر می‌رسد حتی در صورت ثبات در نرخ ارز، این شرکت باید حدود ۳۳ درصد رشد نماید تا به میانگین ارزش بازار بلند مدت خود برسد.

جمع‌بندی

در نگاه اول به این نکته باید توجه داشت که هنوز افزایش نرخ شکر صورت نپذیرفته و تحلیل‌ها بر اساس درک تحلیلگر از شرایط اقتصاد بوده است. نکته دوم اینکه، عموماً P/E این صنعت بر خلاف بسیاری از صنایع در سطوح بالاتری قرار دارد. لذا اگرچه در کوتاه‌مدت انتظار چندانی از قندی‌ها نمی‌توان داشت اما بصورت سنتی به دلیل فروش خوب شرکت‌ها در نیمه دوم سال و شناسایی سود بهتر و در نظر گرفتن نزدیک بودن به فصل مجامع، به نظر کف قیمت در نمادهای ارزنده گروه حوالی سطوح فعلی باشد. در این میان قند اصفهان به دلیل دارایی‌های بسیار (عمدتاً زمین) و پتانسیل افزایش سرمایه می‌تواند برای سال ۱۴۰۲ مورد توجه باشد.

تحلیل تکنیکال قند قزوین (قزوین)



قزوین پس از تکمیل یک دیامتریک، روند صعودی جدید خود را در قالب شاخه A آغاز کرد. اما همزمان با رسیدن قیمت به سد ۶۹۰ تومانی شاهد افزایش عرضه‌ها و افت این نماد تا سطوح حمایتی ۵۶۶ تومانی بودیم. بنابراین با توجه به ریزش شارپ اخیر، می‌توان شاخه A را خاتمه یافته تلقی کرد. لذا به نظر می‌رسد قزوین اکنون در حال طی کردن روند اصلاحی در قالب شاخه B باشد و احتمالاً این اصلاح و یا استراحت به شکل SIDE و افقی خواهد بود. لذا با پر شدن ظرف زمان مرتبط با شاخه مذکور، انتظار خاتمه روند اصلاحی کوتاه‌مدت و برگشت قزوین در مدار رشد را خواهیم داشت.



نگاهی به اخبار و شایعات بورس

وقایع مهم بازار سرمایه در بهمن ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۱۱/۰۲	بر اساس قرارداد منعقد شده بین سایپا و ونزوئلا و با توجه به حجم بالای درخواست ۲۰۰ هزار دستگاهی محصولات سایپا از سوی ونزوئلا، دو طرف خواهان راه اندازی خط تولید خودروهای سایپا در این کشور هستند و به زودی خط تولید خودرو ونیراتو، در آن کشور راه اندازی خواهد شد.	سایپا نیوز	- بهبود تقاضا در گروه خودرویی
۱۴۰۱/۱۲/۰۲	دبیر کل انجمن کارفرمایی پتروشیمی: عرضه ارز پتروشیمی ها در سامانه نیما حذف شده و کشف قیمت از طریق مزایده در مرکز مبادله صورت خواهد گرفت. ارز ۲۸,۵۰۰ تومانی تنها به اقلامی مانند دارو و نهاده های دامی تعلق خواهد گرفت.	ایسنا	- افزایش تقاضا در گروه پتروشیمی
۱۴۰۱/۱۲/۰۲	معاون نظارت بر بورس ها و ناشران بورس: حجم فعالیت صندوق های بازارگردانی در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال های پیشین کاهش یافته که شیوه و مدل بازارگردانی آنها اصلاح خواهد شد. در اصلاح مدل عملیاتی بازارگردانی، به دنبال جایگزینی صندوق های بازارگردانی حرفه ای، در عوض درگیر شدن منابع ناشران هستیم.	سنا	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۰۳	در تبصره ۶ لایحه بودجه افزایش عوارض صادرات مواد خام و نیمه خام نفت، گاز، پتروشیمی و معدنی پیش بینی شده بود که در تغییراتی که کمیسیون تلفیق در این تبصره به وجود آورد، محصولات نفتی، گازی و پتروشیمی از عوارض صادرات مواد خام و نیمه خام حذف شدند.	اقتصاد آنلاین	- افزایش تقاضا در گروه پتروشیمی
۱۴۰۱/۱۲/۰۴	علی صالح آبادی جایگزین سیدبابک ابراهیمی در هلدینگ سرمایه گذاری امید شد.	بورس نیوز	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۰۴	رئیس سازمان خصوصی سازی: هیات واگذاری مصوب کرد ۶/۲٪ سهام دولت در هلدینگ خلیج فارس و ۵٪ سهام دولت در فولاد مبارکه در ماه جاری به صورت بلوکی در بورس به قیمت پایه مصوب عرضه شود.	توئیتر	- افزایش تقاضا در گروه پتروشیمی و فولادی
۱۴۰۱/۱۲/۰۷	وزارت صمت: ایران خودرو و سایپا در حال دریافت مجوز صادرات به روسیه هستند. سایپا برای تامین ۴۵ هزار خودرو شاهین و کوئیک با یک شرکت بلاروسی قرارداد بسته است.	انتخاب	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۰۸	مدیرعامل ملی صنایع پتروشیمی: ۲۰ طرح با هدف تکمیل زنجیره ارزش تعریف شده است. هلدینگ ها برای تامین خوراک پایدار وارد بخش های بالادستی و تولید نفت و گاز شده اند و مناطق نفت خیز جنوب و بخش بالادستی آماده ارائه بسته برای تضمین خوراک پتروشیمی ها هستند.	پترو تحلیل	- افزایش تقاضا در گروه پتروشیمی
۱۴۰۱/۱۲/۰۸	مدیرعامل قند چهارمحال: با توجه به اینکه قیمت گذاری بر عهده سندیکا قرار داده شده و آنها مشاوره هایی از کارخانجات خواهند گرفت، قیمت منصفانه ای که حاشیه سود داشته باشد، برای شرکتها در نظر گرفته خواهد شد. اگر این مصوبه اجرایی شود، سودآوری صنعت متحول خواهد شد.	صدای بورس	- افزایش تقاضا در گروه قندی

وقایع مهم بازار سرمایه در بهمن ماه ۱۴۰۱			
تاریخ	شرح خبر	منبع خبر	واکنش بازارها در زمان انتشار خبر
۱۴۰۱/۱۲/۰۹	رئیس سازمان بورس: دامنه نوسان برداشته می‌شود، اما فعلا سامانه اجازه این کار را نمی‌دهد. این تصمیم در ۳ ماهه اول سال آینده اعمال و سعی می‌شود دامنه نوسان را تا جایی پیش ببریم که صف خرید و فروشی در بازار وجود نداشته باشد.	ایسنا	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۰۹	مدیرعامل گروه مپنا: این شرکت در نظر دارد با همکاری کرمان موتور بیش از ۳۵ هزار خودروی برقی تولید کند.	سنا	- افزایش تقاضا در رمپنا
۱۴۰۱/۱۲/۱۳	رئیس سازمان بورس: یکی از برنامه‌های مهم سازمان برای سال ۱۴۰۲ تسهیل تامین مالی تولید است تا مشکلات مالی شرکت‌ها را رفع کنیم. از دیگر برنامه‌های سازمان تقویت حضور شرکت‌های دانش‌بنیان است.	بورس نیوز	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۱۳	نایب رییس شورای رقابت: برای تعیین قیمت پایه، برای هر خودرویی که در داخل کشور تولید می‌شود باید ۳ خودروی مشابه خارجی شناسایی و میانگین قیمت به دلار مشخص شود. قیمت با نرخ ارز مرکز مبادله به ریال تبدیل و با قیمت سازمان حمایت مقایسه شود، این خودروها درجه‌بندی شده و از A تا F طبقه‌بندی می‌شوند. متناسب با این رتبه‌بندی یا قیمت سازمان حمایت انتخاب می‌شود یا متناسب با شرایطی که قیمت پایه رقابتی مشخص می‌شود، شورای رقابت تصمیم بگیرد قیمت دیگری را مبنا قرار دهد.	بورس	- افزایش تقاضا در گروه خودرویی
۱۴۰۱/۱۲/۱۳	بانک‌های دولتی موظف شدند نسبت به فروش اموال مازاد خود به تشخیص رئیس مجمع عمومی اقدام نمایند.	سنا	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۱۶	عضو کمیسیون تلفیق لایحه بودجه ۱۴۰۲: براساس تصمیم کمیسیون تلفیق موضوع عرضه خودرو در بورس کالا از لایحه بودجه حذف شد.	بورس	- فشار عرضه در گروه خودرو
۱۴۰۱/۱۲/۱۶	عضو هیات مدیره انجمن سازندگان قطعات: با فرمول جدید شورای رقابت، قیمت قطعات خودرو در سال ۱۴۰۲ بین ۳۰ الی ۸۰ درصد افزایش پیدا می‌کند.	بورس ۲۴	- افزایش تقاضا در گروه قطعه‌سازی
۱۴۰۱/۱۲/۱۶	نمایندگان مجلس با حذف بندی از لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ با افزایش نرخ خوراک معادن و صنایع بالادستی نفت و گاز مخالفت کردند.	بورس ۲۴	- افزایش تقاضا در صنایع فلزی، معدنی و پتروشیمی
۱۴۰۱/۱۲/۲۲	رئیس سازمان بورس: نمادهای بازار پایه باید ارتقا کند و در یکی از بازارها پذیرش شوند و بقیه شرکت‌ها در بازار توافقی معامله شوند. اصلاح اساسنامه دارایکم انجام شده و در پروسه انتخاب بازارگردان است.	بورس ۲۴	- بدون تاثیر
۱۴۰۱/۱۲/۲۲	رئیس سازمان بورس: عرضه خودرو در بورس کالا منتفی نشده است. سیاست کلی ما این نیست که آنها را مجبور کنیم حتما در بورس کالا عرضه کنند. سیاست ما این است که خودروسازان زیان نکنند و صرفه و صلاح سهامداران را رعایت کنند.	بورس نیوز	- افزایش تقاضا در گروه خودرویی

اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما همراه باشید



اوراق

@bimehiranbroker



اینستاگرام

@bimehiranbrokerage



فلزات

@Metalboursebimeh



آتی کالا

@Future_boursebimehiran

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

کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)
نبش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱
مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸ نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)