



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۷۲ / شنبه ۲۱ دی ۱۳۹۸





عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی

تنظیم و تدوین: سوگل حاتمی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران - میدان آرژانتین - خیابان عماد مغنیه -

پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehiranbroker.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

معرفی کارگزاری بورس بیمه ایران

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؛
خرید عرضه‌های اولیه به صورت رایگان؛
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 اعتباری:

ارائه تسهیلات اعتباری به مشتریان و تعریف بازپرداخت اعتبارات با سررسیدهای مختلف ۳ تا ۱۲ ماهه؛
ارائه اعتبار رایگان در طرح‌های ویژه حمایتی از مشتریان؛

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؛
برگزاری کارگاه‌های آموزشی آشنایی با شرکت ها و صنایع؛

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 دلپذیر و صمیمانه ارائه می‌گردد تا رابطه‌ای بلندمدت با سرمایه‌گذاران برقرار گردد.

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.

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان قدیمی خود می‌باشد. تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران مدیرانی هستند که همواره به دنبال دست یافتن به راه هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کنند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را رقم زنند. کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با ۱۰ شعبه فعال خود در سراسر ایران در سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

پس از کاهش ۳۰ هزار واحدی ارزش بازار سرمایه عنوان شد: پیشنهادهای مدیر عامل کارگزاری بورس بیمه ایران جهت بهبود فرایند معاملات

بازار سرمایه با وجود حمایت‌های صندوق تثبیت، صندوق مشترک توسعه بازار، حقوقی‌های بزرگ و همچنین فعالان با تجربه و حقیقی بازار، نزدیک به ۳۰ هزار واحد ارزش خودش را از دست داد.

به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، مهدی محمود رباطی مدیر عامل این کارگزاری با اشاره به اتفاقات سیاسی هفته گذشته و تاثیر برخی تنش‌ها بر روی عملکرد بازار سرمایه اذعان داشت: پیش‌تر بازار سهام بخاطر جو هیجانی که در شاخص‌های ۳۷۰ و ۳۸۰ هزار واحدی تجربه می‌کرد مانع از اصلاح کوتاه مدت بازار شده بود. لیکن با توجه به وقایع مربوط به ترور سردار



سلیمانی و هیجان کاذبی که در بازار چیره شد، منفی شدن بازار سرمایه طی هفته گذشته را به همراه داشت.

رباطی افزود: این موضوع البته با رفتار و سیاست‌های سازمان بورس همراه بود. تعطیلی روز دوشنبه معاملات بورس در کل کشور و همچنین تغییر دامنه نوسان از ۵ به ۲ درصد، افزایش حساب ارزش تضمین مشتریان از ۵۰ به ۶۰ درصد و همچنین تزریق نقدینگی به بازار توسط شرکت‌های حقوقی، بخشی از سیاست‌های اعمال شده این نهاد نظارتی بازار سرمایه بود.

مدیر عامل کارگزاری بورس بیمه ایران در ادامه تصریح کرد: ناگفته نماند، اجرای این دست سیاست‌ها شاید بتواند به صورت مقطعی و به عنوان یک داروی آرام بخش در بازار عمل کند اما، آنچه که واضح است نمی‌تواند به صورت بلند مدت جوابگو نیاز بازار باشد، از همین رو پیشنهاد می‌شود به منظور کنترل هیجان بازار در مرحله اول با هماهنگی بانک مرکزی شرایط پرداخت وام به شرکت‌های کارگزاری را تسریع کنند و در گام بعدی با تصویب آیین نامه‌ای امکان خرید سهام با کد شرکت‌های کارگزاری را فراهم آورند. در آخر پیشنهاد می‌شود، سقف اعتباردهی به مشتریان حقیقی را در کارگزاری‌ها از ۱۰ درصد حقوق صاحبان سهام، افزایش داده به نحوی که کارگزاران بتوانند به مشتریان مورد وثوق خود اعتبار بیشتری اعطاء کنند.

رباطی در پایان عنوان کرد: در مجموع با اجرای این سه سیاست پیشنهادی می‌توان انتظار داشت علاوه بر حمایت‌های حقوقی‌های بازار سرمایه از حمایت‌های افراد حقیقی و کارگزاران فعال بازار به منظور بهبود فرایند معاملات کشور بهره جست.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بورس تهران پس از رکوردهایی که از ابتدای آذر ماه ثبت کرده بود، مسیر کاهشی را در پیش گرفت و به یکباره شاهد افت جدی دماسنج‌های تالار سعادت‌آباد بودیم. در حقیقت بازار سرمایه در حالی میل به استراحت و خستگی خود نسبت به رشد دامنه‌دار قیمت‌ها را در نمودارها و شاخص‌های کلان بروز داده بود که خبر تلخ شهادت سردار حاج قاسم سلیمانی و نگرانی از بروز جنگ رو در رو و درگیری‌های منطقه‌ای، به اصلاح قیمت‌ها شتاب بخشید و در نتیجه شاخص بورس تهران با افت سنگین ۳۰ هزار واحدی تا کانال ۳۵۳ واحدی سقوط کرد. این نهمین مرتبه‌ای است که شاخص‌های بورس تهران افت جدی در یک هفته را تجربه می‌کنند و نکته جالب اینجاست که در تمام افت‌های این چینی، بازار به سرعت به روال عادی بازگشته و حتی سقف‌های قبل خود را پس گرفته است.

مدیرعامل فرابورس ایران با اعلام این که حدود ۴۵ درصد فروشندگانی حقیقی بازار فرابورس، تنها در سال ۹۸ سابقه معامله داشته‌اند، گفت: این آمار نشان‌دهنده بروز اقدام هیجانی از سوی افراد کم‌تجربه در بازار سرمایه است. امیر هامونی یادآور شد که تمامی سرمایه‌گذاران بازار اعم از افراد تازه‌وارد و حرفه‌ای‌ها باید از هیجانات پرهیز کرده و با تحلیل تمامی متغیرهای موجود اقدام به خرید و فروش سهام کنند. هامونی در همین زمینه افزود: بررسی معاملات روزهای ابتدایی هفته، مَهر تاییدی بر اهمیت توصیه‌هایی است که بارها از سوی متولیان و تحلیلگران بازار سرمایه مبنی بر دوری از رفتار هیجانی به سهامداران شده است. او همچنین غالب شدن رفتار سرمایه‌گذاران تازه‌وارد و تصمیمات احساسی را از دلایل عمده جو هیجانی معاملات عنوان کرد و گفت: سهام بسیاری از شرکت‌های موجود در بازار سرمایه از ارزندگی مناسبی برخوردار است و ریزش قیمت‌ها از تصمیمات آنی و بدون تحلیل سرمایه‌گذاران ناشی می‌شود.

اما نکته‌ای که نباید فراموش کرد این است که اخیراً شاخص کل طی یک بازه زمانی کمتر از ۲ ماهه از ابتدای کانال ۳۰۰ هزار واحدی تا سطوح ۳۸۵ هزار واحدی رشد کرده بود. بنابراین پس از رشد ۲۸ درصدی، چنین اصلاحی طبیعی و منطقی است. حال این‌که تنها نگرانی از عوامل غیراقتصادی، شدت هیجان را افزایش داده است. از طرف دیگر، اضطراب و هیجان روزهای اخیر منحصر

به بورس تهران نبوده است. سایه ابهامات و عدم قطعیت‌ها به حدی گسترده بوده که علاوه بر بازارهای داخلی نظیر ارز و سکه، تاثیر خود را بر بازارهای جهانی هم گذاشته است. نرخ دلار طی روزهای گذشته به کانال ۱۴ هزار تومانی (بالاترین سطح از ابتدای خرداد) رسید و قیمت سکه هم پس از حدود ۶ ماه، کانال ۵ میلیون تومانی را تصاحب کرد.

در کنار بازارهای داخلی، رصد بازار جهانی در مواجهه با تقابل ایران و آمریکا برای فعالان بورس تهران حائز اهمیت است. طی روزهای اخیر، بازارهای سهام، نفت و طلای جهانی واکنش‌های منفی به اقدامات تروریستی آمریکا در بغداد نشان دادند. نفت در ادامه روند صعودی میان‌مدتی خود تا نزدیکی کانال ۷۰ دلاری پیشروی کرد و طلای جهانی در پی نگرانی از افزایش تنش در خاورمیانه در مسیر کانال ۱/۶۰۰ دلاری قرار گرفت. همانطور که مستحضر هستید، معاملات بازار جهانی بر خلاف بازارهای داخلی از عمق بسیار بالاتری برخوردار است. بنابراین شائبه مداخله و دستکاری در فرآیند تعادل در مورد این بازارها وجود ندارد. همین عمق و گستره می‌تواند نحوه شکل‌گیری انتظارات سرمایه‌گذاران بزرگ جهانی را در قبال ریسک‌های ژئوپلیتیک در منطقه به شکل شفاف‌تری نمایان سازد.

نکته نخست که باید توجه داشت این است که برای ادامه حضور در بازار، باید ریسک‌پذیر بود. از این رو اگر شخصی از حداقل ریسک‌پذیری برخوردار نیست نباید به جمع معامله‌گران بورسی بپیوندد. اما اگر وارد شده‌اید و پیش‌بینی می‌کنید فضای سیاسی چندان بدتر از گذشته نمی‌شود و با فعلا پرونده نظامی مختومه هیجانی چندان منطقی به نظر داد، ابعاد متفاوت و بزرگ‌تری درگیری‌های اخیر منطقه‌ای دارد. کاهش تعهدات برجامی، عملا برآب می‌کند. بنابراین به طور قطع ادامه روند صعودی بازار همراه با دست‌اندازه‌های جدی خواهد بود. در حقیقت نگرانی از بابت واکنش‌های ایران و همچنین تکرار شیطنتهای آمریکا سبب احتیاط در رفتار معامله‌گران می‌شود. هر چند که با در نظر گرفتن جمیع شرایط اقتصادی - سیاسی در داخل کشور و منطقه، تقابل همه‌جانبه ایران و آمریکا از شانس بالایی برخوردار نیست.

اما سوال مهمی که مطرح می‌شود این است که فعالان بازار در این شرایط پیچیده سیاسی و اقتصادی و آن هم درست در زمانی که نفت و دلار روند صعودی را در پیش گرفته‌اند، چه سیاستی را باید اتخاذ نمایند؟!

نکته دوم که باید توجه داشت این است که برگشت دلار به مدار رشد و پیشروی تا کانال ۱۴ هزار تومانی، مجددا انتظارات تورمی را افزایش خواهد داد. از طرف دیگر، نفت به عنوان یک شاخص اثرگذار و مهم، رشد خوبی را تحت تاثیر تحولات بین‌المللی تجربه کرده و بورس تهران می‌تواند از این رویداد بهره‌برداری مناسبی نماید. این در حالی است که معامله‌گران باید این نکته را در نظر بگیرند که طی هفته گذشته، حمایت خوبی از بازار سرمایه به ویژه از سهام مورد توجه به عمل آمد و کماکان نگهداری ریال به عنوان یک ریسک مهم تلقی می‌شود. در واقع کاهش نسبی تنش‌ها می‌تواند باری دیگر سبب ترمیم شدن قیمت‌ها و گذر شاخص از سقف تاریخی باشد.

و نکته سوم اینکه طی هفته گذشته فعالان حقوقی حمایت ویژه‌ای را به خصوص در سهام بزرگ به نمایش گذاشتند. بنابراین اگر این تحرکات و مصاحبه‌های متولیان بازار را منطبق بر اصول سرمایه‌گذاری در افق میان‌مدت و بلندمدت در نظر بگیریم، به این نتیجه می‌رسیم که احتمالا روند صعودی بازار ادامه خواهد داشت. البته مجددا تاکید می‌شود که زمین بازی به مانند گذشته هموار نیست و ادامه راه براساس ترکیبی از ریسک و بازدهی خواهد بود. در چنین شرایطی، اصلاح پرتفوی بورسی، مهمترین برنامه‌ای است که باید در دستور کار فعالان بازار قرار بگیرد. و نکته پایانی اینکه، به زودی کدال با انتشار اخباری از ناحیه افزایش سرمایه شرکت‌ها می‌تواند محرکی برای برگشت آرامش به تالار شیشه‌ای باشد.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته پایانی دی ماه می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با افت جدی ۳۰/۲۹۲ واحدی (معادل ۷/۸۹ درصد) از ارتفاع ۳۸۴/۰۹۹ واحدی تا سطوح ۳۵۳/۸۰۷ واحدی عقب نشست. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل در ارتفاع ۳۸۵ هزار واحدی بدون واکنش به سطح مقاومتی خاصی و تحت تاثیر اخبار سیاسی، روند صعودی کوتاه‌مدتی خود را خاتمه داد. اگر به خاطر داشته باشید، در گزارش‌های اخیر به این نکته اشاره شد که به دلیل قرار گرفتن اندیکاتورهای اسیلاتورها در منطقه اشباع خرید، احتمال اصلاح قیمت‌ها وجود دارد. اما در شرایط کنونی، بررسی سطوح حمایتی از اهمیت بیشتری برخوردار است. به نظر می‌رسد محدوده ۳۴۰ - ۳۴۵ هزار واحدی برابر با کف کانال صعودی میان‌مدتی، مکانی است که بورس تهران به روند اصلاحی خود خاتمه دهد.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که به دلیل فشار عرضه بیشتر در سهام صنایع متوسط و کوچکتر اصلاح عمیق‌تری را تجربه کرده است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۱۲۱/۴۸۸ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت ۱۳/۳۱۵ واحدی (معادل ۱۰/۹۶ درصد) تا سطوح ۱۰۸/۱۷۳ واحدی سقوط کرد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۵/۰۳۱ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۴/۵۶۰ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت سقوط Ifex در هفته سوم دی ماه برابر با ۴۷۱ واحد (معادل ۹/۳۶ درصد) بوده است.

پیش بینی بازار:

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران تهران یک هفته سخت و نفس‌گیر را تحت تاثیر تحولات جنگی رخ داده، پشت سر گذاشت. همانطور که بالاتر هم اشاره شد، بازار و شاخص‌ها در این مقطع نیاز به استراحت داشتند اما شتاب بالای ریزش کمی نگران‌کننده است. برای هفته پیش‌رو بازاری متعادل با رگه‌های مثبت را انتظار داریم. با این حال به دلیل عدم برچیده شدن کلیه صفوف فروش و همچنین ابهامات سیاسی موجود، بعید است رشد دامنه‌دار و بااهمیتی را داشته باشیم. در حقیقت بازاری نوسانی توأم با رفت و برگشت‌های موقت در راستای تشکیل یک کف تکنیکی جدید، نزدیک‌ترین سناریوی پیش‌روی بازار خواهد بود.

نکته مهم اینکه، طی روزهای پایانی هفته ۲ خبر مثبت به بازار مخابره شد: ۱- خبر تصویب تصویب آیین‌نامه اجرایی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی در جلسه روز چهارشنبه هیئت وزیران. ۲- افزایش ضریب تعدیل سهام در محاسبه حساب تضمین معاملات اعتباری از ۵۰ درصد به ۶۰ درصد. هر ۲ خبر تاثیر مثبتی بر بازار خواهند داشت. با این حال کماکان بیم و وحشت از ناحیه تحولات منطقه‌ای پابرجاست. از طرف دیگر با نزدیک شدن به روزهای پایانی دی ماه، به مرور موج انتشار گزارش‌های ۹ ماهه و سپس گزارش‌های ماهانه را خواهیم داشت. به نظر فروش سهام و خروج از بازار در مقطع فعلی استراتژی مناسبی نباشد اما اصلاح پرتفوی و حرکت به سمت سهام شرکت‌هایی که اخبار قوی‌تر و شرایط بنیادی مناسب‌تری دارند، مهمترین برنامه‌ای است که می‌تواند در دستور کار معامله‌گران و فعالان بازار قرار بگیرد.

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



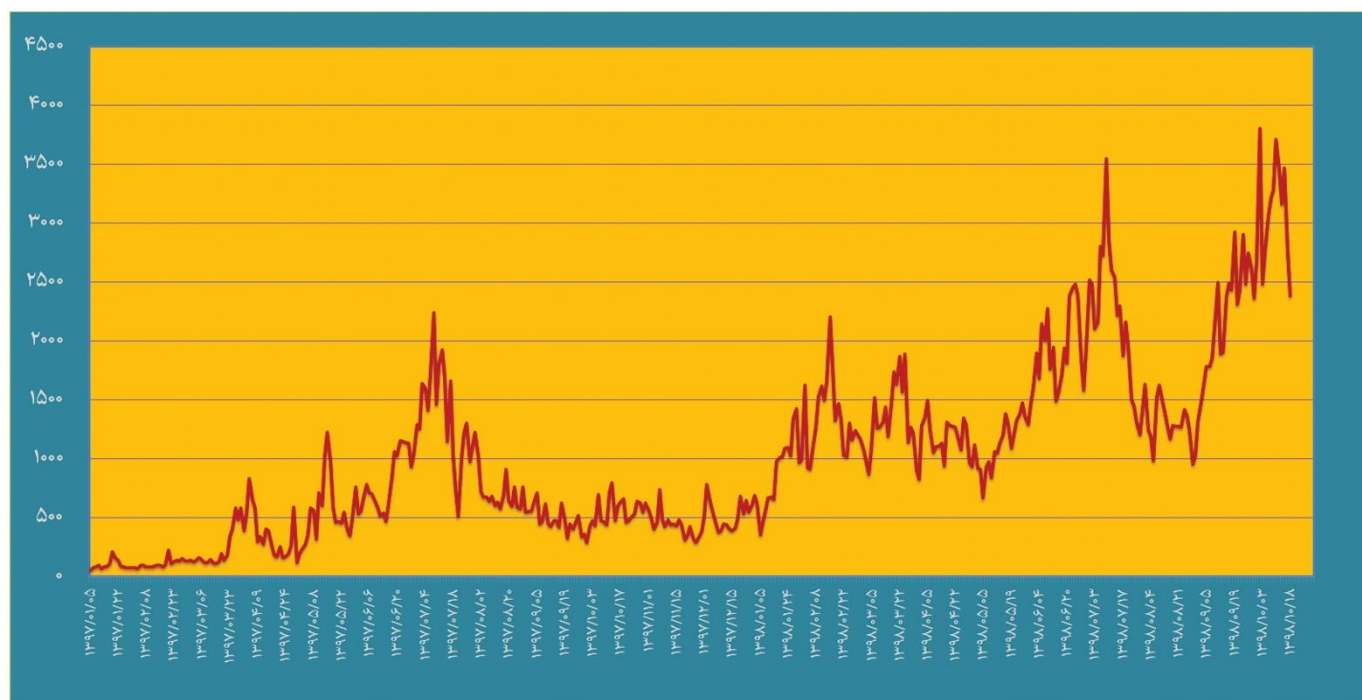
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۸/۱۰/۱۴	تا تاریخ ۹۸/۱۰/۲۰	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۳۸۴,۰۹۹	۳۵۳,۸۰۷	-۳۰,۲۹۲	-۷.۸۹%
شاخص کل (هم‌وزن)	۱۲۱,۴۸۸	۱۰۸,۱۷۳	-۱۳,۳۱۵	-۱۰.۹۶%
شاخص فرابورس	۵,۰۳۱	۴,۵۶۰	-۴۷۱	-۹.۳۶%

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)
۱۳۹۸/۱۰/۱۴	۳۹۵۹	۲۷۳۰	۴۳۷	۳۱۶۷	۷۹۲
۱۳۹۸/۱۰/۱۵	۴۸۶۵	۲۷۳۶	۷۳۳	۳۴۶۹	۱۳۹۶
تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۳۹۸/۱۰/۱۷	۳۷۰۲	۲۱۱۸	۶۴۴	۲۷۶۲	۹۴۰
۱۳۹۸/۱۰/۱۸	۳۱۷۹	۱۸۰۷	۵۷۸	۲۳۸۵	۷۹۴
جمع کل	۱۵۷۰۵	۹۳۹۱	۲۳۹۲	۱۱۷۸۳	۳۹۲۲
جمع کل هفته گذشته	۲۴۱۰۸	۱۳۶۰۹	۳۱۱۹	۱۶۷۲۸	۷۳۸۰
میانگین ارزش معاملات روزانه	۳۹۲۶	۲۳۴۸	۵۹۸	۲۹۴۶	۹۸۱
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۴۸۲۲	۲۷۲۲	۶۲۴	۳۳۴۶	۱۴۷۶
اختلاف (درصد)	-۱۹%	-۱۴%	-۴%	-۱۲%	-۳۴%

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 ۱۱/۷۸۳ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۲/۹۴۶ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۳/۳۴۶ میلیارد ریالی هفته دوم دی ماه، افت حدود ۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. پس از شش هفته رشد در ارزش معاملات، این نخستین هفته‌ای است که ورود پول تبدیل به خروج نقدینگی شده است. نکته بالاهمیت که باید توجه این است که طی روزهای اخیر، صندوق توسعه و صندوق تثبیت به شدن از بازار حمایت کردند. در حقیقت پول‌هایی خارج شده از بازار با برقراری آرامش، به تابلوی معاملات باز خواهند گشت و این اتفاق، محرک خوبی برای رشد مجدد بازار خواهد بود. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «پتروشیمی» و «پالایشی» و تک سهم‌هایی نظیر «رمپنا»، «مادیرا»، «فرابورس» و «کوپر» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی



وزارت دفاع آمریکا در بیانیه‌ای با تایید حمله ایران به نیروهای آمریکایی و ائتلاف اعلام کرد دست کم ۱۲ موشک از داخل ایران دو پایگاه نظامی عراق که محل استقرار نیروهای آمریکایی بوده است را در اربیل و عین‌الاسد هدف قرار داده است. شبکه‌های خبری آمریکایی سی‌ان‌ان و فاکس نیوز به نقل از منابع خود گزارش داده‌اند که در حمله به پایگاه‌ها در عراق هیچ تلفات آمریکایی گزارش نشده است. این رسانه‌ها از زخمی شدن چند عراقی در این حملات گزارش داده‌اند.

مقام معظم رهبری درخصوص اتفاقات اخیر طی سخنانی فرمودند: دیشب به آمریکایی‌ها سیلی زده شد اما انتقام مسئله دیگری است. کارهای نظامی کفایت نمی‌کند. حضور فسادانگیز آمریکا در منطقه باید تمام شود. مسئله مذاکره مقدمه دخالت‌ها و حضور هاست. منطقه حضور آمریکا را قبول نمی‌کند. وظیفه ما دشمن شناسی است. تلاش وسیعی دارد صورت می‌گیرد قضیه را برعکس کنند. رئیس جمهور کشورمان هم طی سخنانی در هیات دولت گفت: دست سلیمانی را از بدن قطع کردید پایتان از منطقه قطع خواهد شد.



دولت جمهوری اسلامی طی بیانیه‌ای گام پنجم و نهایی کاهش تعهدات ایران در برجام را اعلام کرد. مشروح بیانیه دولت به این قرار است: ایران در گام پنجم کاهش تعهدات خود، آخرین مورد کلیدی از محدودیت‌های عملیاتی خود در برجام، یعنی «محدودیت در تعداد سانتریفیوژها» را کنار می‌گذارد. بدین ترتیب برنامه هسته‌ای ایران دیگر با هیچ محدودیتی در حوزه عملیاتی (شامل ظرفیت غنی سازی، درصد غنی سازی، میزان مواد غنی شده، و تحقیق و توسعه) مواجه نیست و منبذ برنامه هسته‌ای ایران صرفاً بر اساس نیازهای فنی خود پیش خواهد رفت. همکاری ایران

با آژانس بین‌المللی انرژی اتمی کمافی السابق ادامه خواهد یافت. در صورت رفع تحریم‌ها و منتفع شدن ایران از منافع برجام، جمهوری اسلامی ایران آماده بازگشت به تعهدات برجامی خود می‌باشد. سازمان انرژی اتمی موظف است در این چارچوب اقدامات و تمهیدات لازم را با هماهنگی رئیس جمهور اتخاذ نماید.

پارلمان عراق به اخراج نظامیان آمریکایی رای مثبت داد. «دونالد ترامپ» رئیس‌جمهوری آمریکا، در واکنش به این مصوبه، بغداد را به تحریم‌های بی‌سابقه تهدید کرد. ترامپ در توییتر نوشت: «ما یک پایگاه هوایی فوق‌العاده پرهزینه و گران در آنجا داریم. میلیارد‌ها دلار برای احداث آن از مدت‌ها پیش قبل از آمدن من لازم بود. آنجا را هرگز ترک نمی‌کنیم مگر آنکه هزینه آن پایگاه را بپردازند.» اگر عراق خواستار خروج نیروهای آمریکایی است این اقدام به صورت دوستانه انجام نمی‌شود؛ ما تحریم‌هایی علیه آنها اعمال خواهیم کرد که قبلاً مشابه آن را هرگز ندیده‌اند و تحریم‌های ایران در همسایگی آن هم چیز کوچکی خواهد بود.





ترامپ در بیانیه چهارشنبه شب به حمله موشکی ایران به پایگاه هوایی آمریکا در عراق اشاره کرد و گفت: ما تلفاتی تحمل نکردیم و سربازان ما در امنیت هستند. ما کمترین آسیب را دیدیم. وی همچنین گفت: ایران باید جاه طلبی‌های هسته‌ای خود را کنار بگذارد و به فعالیت‌های تروریستی خود در منطقه خاتمه دهد. ما به تلاش برای رسیدن به توافقی با ایران ادامه می‌دهیم که منجر به امنیت بیشتر در دنیا شود. زمان آن رسیده که شرکای اروپایی ما این واقعیت را درک کنند. «آنها باید از برجام خارج

شوند تا به توافقی جدید با ایران دست پیدا کنیم.» از ناتو می‌خواهم که در روند خاورمیانه مداخله بیشتری داشته باشد. ایران و آمریکا باید روی اولویت‌های مشترک خود کار کنند. ما می‌خواهیم مردم ایران آینده خوبی داشته باشند. پیام من به مردم و رهبران ایران این است که ما آماده‌ایم آغوش خود را به سوی صلح و هر آن‌کس که به دنبال صلح است، باز کنیم.

مجلس نمایندگان آمریکا طرح کاهش اختیارات جنگی ترامپ را به تصویب رساند. پایگاه خبری «ان‌بی‌سی» گفته که اعضای مجلس نمایندگان با رعایت وابستگی‌های حزبی خود با ۲۲۴ رأی موافق و ۱۹۴ رأی مخالف طرح کاهش اختیارات جنگی ترامپ را به تصویب رسانده‌اند.



دفتر کنترل دارایی‌های خارجی وزارت خزانه‌داری آمریکا ۸ مقام ایرانی دخیل در اهداف بی‌ثبات‌کننده رژیم و همچنین بزرگترین تولیدکننده‌های فولاد، آلومینیوم، مس و آهن در این کشور که مجموعاً در سال میلیاردها دلار درآمد دارند را هدف تحریم قرار داد. شرکت‌های تحریم شده که البته تکراری هم هستند، عبارتند از: آلومینیوم المهدی، شرکت آهن و استیل افرا، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، شرکت استیل، شرکت فولاد اصفهان، شرکت صنعتی معدنی گل‌گهر، شرکت دریایی هنگ‌یاون چین، شرکت فولاد هرمزگان، شرکت فولاد آلیاژی ایران، شرکت آلومینیوم

ایران، شرکت فولاد و آهن غدیر، شرکت خلاق تدبیر پارس. خزانه‌داری علاوه بر تحریم این ۱۷ شرکت فعال در حوزه فلزات و معادن، شبکه‌ای شامل ۳ نهاد مستقر در چین و سیشل و یک کشتی دخیل در خرید، فروش و انتقال محصولات فلزات ایران را تحت تحریم قرار داده است.

ستاد کل نیروهای مسلح اعلام کرد که سقوط هواپیمای مسافربری شرکت اوکراینی که به کشته شدن ۱۷۶ نفر از هموطنان ایرانی و اتباع سایر کشورها انجامید با اشتباه انسانی پدافند ایران صورت گرفته است و در همین رابطه بلافاصله رئیس‌جمهور به نمایندگی از جمهوری اسلامی از این اشتباه فاجعه بار اظهار تاسف کرد. در بیانیه ستاد کل نیروهای مسلح تصریح شده است که به جهت برخی اخبار از مشاهده اهداف هوایی به سمت مراکز راهبردی کشور و



شناسایی برخی تحرکات هوایی در صفحات راداری، مجموعه پدافند هوایی حساسیت بیشتری پیدا کرد و در نهایت با چرخش نابهنگام و نزدیک شدن هواپیمای مسافربری به یک مرکز حساس نظامی بر اثر بروز خطای انسانی و به صورت غیر عمد، هواپیمای مذکور مورد اصابت قرار می‌گیرد.



سلطان قابوس بن سعید پادشاه عمان پس از تحمل دوره‌ی چند ساله بیماری در سن ۷۹ سالگی از دنیا رفت. خبر درگذشت سلطان قابوس پادشاه عمان در ساعات اولیه بامداد شنبه در تلویزیون رسمی عمان تایید شد. به نقل از روزنامه الوطن: هیثم بن طارق آل سعید در برابر پارلمان عمان به عنوان سلطان جدید عمان سوگند یاد می‌کند.

اقتصادی

محمدرضا پور ابراهیمی درباره افت شاخص بورس گفت: بازار سرمایه طی سال‌های اخیر مبتنی بر واقعیت‌های اقتصادی بوده است؛ این واقعیت‌های اقتصادی به سودآوری بنگاه‌ها و تغییر قیمت دارایی‌های پایه توجه می‌کنند. وی با بیان اینکه بازار سرمایه در مسیر حرکت خود همواره با اتفاقاتی که در حوزه‌های مختلف مانند مسائل سیاسی، امنیتی، منطقه‌ای و جهانی رخ می‌دهد، روبرو است، اظهار کرد: بازار سرمایه به صورت مقطعی تحت تاثیر عوامل غیراقتصادی است. عضو کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی به سرمایه‌گذاران و فعالان بازار سرمایه توصیه کرد: روند شاخص بورس از مولفه‌های اقتصادی مانند تغییر قیمت دارایی پایه تعدیل شده متناسب با نرخ ارز و سودآوری شرکت‌های صادراتی و ... تاثیر می‌پذیرد و افت کنونی مقطعی است. به گزارش خانه ملت، عضو کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی همچنین درباره بازار ارز گفت: بازار ارز در کنترل است و اقدامات بانک مرکزی نشان داد ظرفیت لازم برای مدیریت بازار ارز وجود دارد.



وزیر امور اقتصادی و دارایی، ضمن ارائه گزارشی از رشد ۱۱۰ درصدی حجم بازار سرمایه در سال جاری، اقدامات سازمان بورس و اوراق بهادار برای تامین ثبات و رشد متناسب با تولید کشور را برشمرد. فرهاد دژپسند در جلسه شورای عالی اقتصادی که به ریاست دکتر روحانی رئیس‌جمهور و با حضور روسای قوای مقننه و قضاییه و دیگر اعضای شورا تشکیل شد، اقدامات سازمان بورس را برای رشد متناسب تولید و تامین ثبات بازار برشمرد. شورای عالی با ارزیابی مثبت از حضور فعال صندوق تثبیت بازار سرمایه، اجرای کامل مصوبه قانونی مربوط به سپرده گذاری صندوق توسعه ملی در این صندوق را مورد تاکید قرار داد و اعلام کرد: در صورت لزوم صندوق تثبیت بازار از سرمایه‌گذاران بازار سرمایه حمایت خواهد کرد. همچنین بازیگران حقوقی بازار نیز از فرآیند داد و ستد روزانه حمایت خواهند کرد.

نایب رئیس کمیسیون تلفیق بودجه مجلس گفت: براساس این مصوبه پیشنهادی؛ شهرداری‌های کشور موظف‌اند واحدهای مسکونی خالی واقع در شهرهای با جمعیت بیش از یکصد هزار نفر جمعیت را شناسایی و از مالکان مالیات اخذ کنند.



بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۱۰/۱۴	۹۸/۱۰/۲۰	تغییر هفتگی
نفت	۶۸/۷	۶۵/۱	-۵/۲٪
طلا	۱۵۵۲	۱۵۶۲	۰/۶٪
بیلت	۴۱۰	۴۰۸	-۰/۵٪
مس	۶۱۳۷	۶۲۰۵	۱/۱٪
روی	۲۳۱۰	۲۳۷۱	۲/۶٪
آلومینیوم	۱۸۲۰	۱۸۱۱	-۰/۵٪
سنگ آهن	۹۵	۹۷	۲/۱٪
سرب	۱۹۱۷	۱۹۲۸	۰/۶٪
متانول	۲۳۲	۲۳۹	۳/۰٪
اوره	۲۳۵	۲۳۶	۰/۴٪

بازارهای جهانی به دلیل تحولات اخیر (جنگ تجاری و درگیری میان ایران و آمریکا) روزهای پر نوسانی را پشت سر می‌گذارند. در این میان یک خبر مهم اقتصادی هم منتشر شد. شاخص PMI صنعتی آمریکا به ۴۷/۲ رسید. شاخص PMI اگر بالای ۵۰ باشد نشان از رشد و بهبود شرایط اقتصادی و کمتر از ۵۰ نشان از احتمال وقوع رکود می‌دهد. پس از معکوس شدن منحنی ساختار زمانی نرخ بهره در ماه‌های گذشته این شاخص نیز برای اولین بار بعد از رکود سال‌های ۲۰۰۷ - ۲۰۰۸ به این عدد رسیده است و سیگنال خطر مهمی برای بازارهای جهانی صادر کرد. این شاخص پیش از آن نیز در شروع بحران سال ۲۰۰۰ به این عدد رسیده بود. کاهش یکباره دوجونز و عبور طلای جهانی از ۱/۵۰۰ دلار بیشتر در واکنش به این خبر بود.

اما در یک خبر دیگر، «لیو او»، رئیس تیم مذاکره‌کننده چین درخصوص مذاکرات تجاری میان کشورش و آمریکا اعلام کرد: هفته آینده توافقنامه "فاز ۱" را در واشنگتن امضا خواهد کرد. گائو فنگ سخنگوی وزارت تجارت گفت: لیو در تاریخ ۱۳ - ۱۵ ژانویه به واشنگتن سفر خواهد کرد. وی گفت: تیم‌های مذاکره‌کننده از هر دو طرف در ارتباط نزدیک با هم هستند. هنوز هیچ نسخه‌ای از متن این توافق منتشر نشده است و مقامات چینی هنوز هم به تعهدات عمومی از جمله افزایش واردات کالاها و خدمات آمریکایی به میزان ۲۰۰ میلیارد دلار در طی دو سال، علناً متعهد نشده‌اند.

نفت

شاخص‌های نفتی در حالی طی روزهای ابتدایی هفته گذشته به روند صعودی خود تحت تاثیر درگیری میان ایران و آمریکا ادامه دادند که روزهای پایانی هفته با فروکش کردن اتفاقات منطقه‌ای، شاهد اصلاح جدی قیمت‌ها بودیم. قیمت نفت اکنون پایین‌تر از رقمی است که قبل از حمله تروریستی آمریکا به کاروان حامل سردار سلیمانی در روز ۳ ژانویه و حمله تلافی جویانه ایران به مقر نظامیان آمریکایی قرار داشت. بانک جی پی مورگان آمریکا در یادداشتی نوشت: «هرچند قیمت



ها به دلیل کاهش سطح ریسک در زمینه عرضه نفت خاورمیانه در حال کاهش است اما ما فکر می‌کنیم همچنان ریسک‌های ژئوپلیتیک در منطقه به قوت خود باقی است.» فعلاً سرمایه‌گذاران در بازار نفت روی حوزه‌هایی غیر از تنش‌های ژئوپلیتیک منطقه خاورمیانه تمرکز کرده‌اند. اداره اطلاعات انرژی دولت آمریکا روز چهارشنبه اعلام کرد، میزان ذخایر نفت خام این کشور، بر خلاف پیش‌بینی هفته گذشته رشد داشته و میزان ذخایر بنزین این کشور نیز بیشترین رشد هفتگی را در طی ۴ سال گذشته تجربه کرده است.

طلا و نقره



قیمت طلای جهانی در حالی طی روزهای میانی هفته تا سطوح بیش از ۱/۶۰۰ دلاری پیشروی کرده بود که پس از کاهش تنش‌ها، قیمت‌ها تعدیل شد. پس از آنکه ترامپ به جای واکنش نظامی به اقدام تلافی جویانه ایران، اقدام به وضع تحریم‌هایی تکراری علیه تهران کرد، بازارها تا حدودی از نگرانی وقوع جنگ رها شدند. روز پنجشنبه مجلس نمایندگان امریکا با صدور قطعنامه‌ای ضمن محدود کردن اختیارات ترامپ، وی را از هرگونه اقدام نظامی علیه ایران منع کرد. نکته مهمی که باید توجه داشت این است که بانک‌های مرکزی دنیا در سال ۲۰۱۹ بیش از ۶۸۴ تن طلا خریداری کرده‌اند که بالاترین سطح تاریخ است. این رویه در سال ۲۰۲۰ ادامه‌دار خواهد بود و انتظار یک رکورد تاریخی دیگر وجود دارد!

جدا از افزایش ریسک اقتصاد دنیا ناشی از حبابی شدن بورس، یکی از مهمترین دلایل خرید طلا، اعلام توقف رشد بهره دلار توسط FOMC فدرال رزرو در سال ۲۰۲۰ است که تضعیف کننده دلار و محرک کامودیتی‌ها شامل طلا است. فعالان بازار ارز جهانی مدتی است در حال فروش دلار هستند. انتظار تداوم بهره دلار در سطح فعلی ۱/۵٪ در پایان سال ۲۰۲۰ از ۵۳٪ چند هفته قبل به ۳۴٪ رسیده و پس از حوادث اخیر خاورمیانه، نزولی است که تضعیف کننده دلار و محرک طلا بوده و فشار بر فدرال رزرو در کاهش بهره به ۱/۲۵٪ را افزایش می‌دهد.

فولاد و سنگ آهن

فولاد: در هفته گذشته شاخص قیمت اسلب شرق آسیا با رشد مطلوب به بیش از ۴۳۰ دلار رسید. محرک رشد قیمت اسلب، افزایش قیمت ورق گرم در شرق آسیا است که در ویتنام به ۵۱۰ دلار رسیده و رشد هفتگی بیش از ۵ دلاری دارد. هند نیز اقدام به افزایش قیمت ورق صادراتی خود نموده است. همچنین روسیه طی هفته گذشته ۳۰ هزار تن اسلب خود را با قیمت ۴۳۵ دلار تحویل تایلند داده و یک مشتری اندونزی نیز اسلب روسیه را در محدوده ۴۴۰ دلار خریداری کرده است.

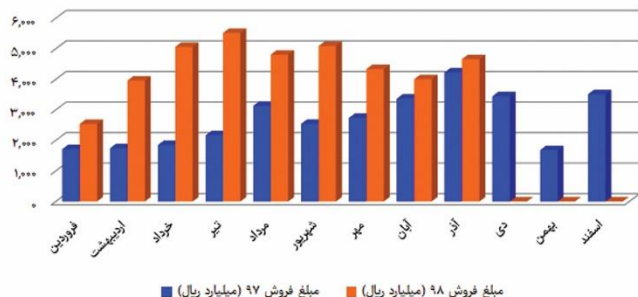


سنگ آهن: شاخص قیمت سنگ آهن عیار ۶۲٪ در تلاش برای ورود به کانال ۱۰۰ دلاری است. محرک قیمت‌ها، ذخیره‌سازی فولادسازان چین با توجه به تعطیلات سال نو در این کشور است که از ۲۴ ژانویه (اندکی بیش از ۲ هفته دیگر) شروع می‌شود. در بازار تقاضا برای عیارهای بالاتر، بیشتر است که ناشی از سودآوری مطلوب فولادسازان و مقررات کاهش آلاینده‌گی در فصل زمستان و البته موجودی پایین محصولات پرعیار است. نکته مهم در سنگ آهن، اخبار مربوط به طوفان Blake استرالیا است که در حال گسترش بوده و انتظار می‌رود غرب استرالیا و بندر هلدند را اندکی تحت تاثیر قرار دهد که محرک قیمت‌ها خواهد بود.

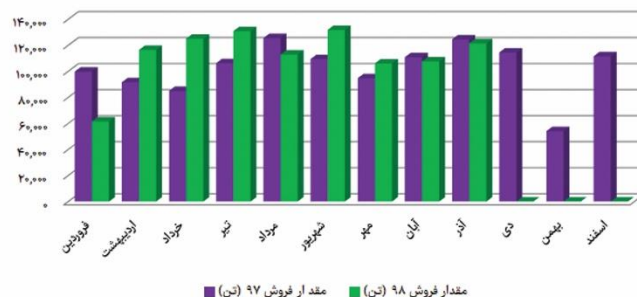
بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

فولاد کاوه (کاوه)													
سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹			کارگزاری بورس بیمه ایران									آخرین eps اعلام شده : ۵۲۲ ریال	
شرح / ماه	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع کل
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۲۳۶,۲۹۹	۱۵۸,۳۱۲	۱۸۴,۶۹۷	۲۴۵,۹۰۷	۲۵۰,۴۰۶	۱۹۰,۶۶۶	۱۹۹,۱۲۶	۲۳۶,۵۹۴	۱۹۹,۵۳۹	۲۸۰,۴۸۷	۱۹۱,۰۵۴	۱۶۲,۶۰۶	۲,۵۳۵,۶۹۳
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۲۰۶,۵۸۸	۲۵۱,۰۴۳	۲۱۲,۳۹۰	۲۱۰,۲۷۰	۲۳۷,۸۳۲	۲۳۴,۰۶۱	۲۱۵,۷۹۷	۲۳۸,۶۶۲	۲۴۷,۱۵۹	۰	۰	۰	۲,۰۵۳,۸۰۲
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۹۹,۷۶۶	۹۱,۶۲۹	۸۴,۹۵۴	۱۰۶,۲۹۳	۱۲۵,۵۴۹	۱۰۹,۳۵۳	۹۴,۶۶۴	۱۱۰,۸۳۳	۱۲۴,۵۷۴	۱۱۴,۴۵۸	۵۴,۰۷۵	۱۱۱,۵۰۸	۱,۳۲۷,۵۲۶
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۶۱,۵۱۳	۱۱۶,۴۷۲	۱۲۵,۰۵۰	۱۳۰,۸۲۴	۱۱۲,۹۳۱	۱۳۱,۸۲۸	۱۰۶,۰۵۴	۱۰۷,۶۴۸	۱۲۱,۵۰۱	۰	۰	۰	۱,۰۳۱,۸۲۱
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۱,۷۱۴	۱,۷۴۰	۱,۸۴۶	۲,۱۶۲	۳,۱۳۲	۲,۵۴۰	۲,۷۳۵	۳,۳۶۶	۴,۲۲۲	۳,۴۴۳	۱,۶۸۱	۳,۵۰۵	۳۲,۰۸۶
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۲,۵۳۸	۳,۹۶۱	۵,۰۶۱	۵,۵۱۹	۴,۸۰۸	۵,۰۹۱	۴,۳۳۴	۴,۰۰۴	۴,۶۵۹	۰	۰	۰	۳۹,۹۷۵
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۴۸%	۱۲۸%	۱۷۴%	۱۵۵%	۵۴%	۱۰۰%	۵۸%	۱۹%	۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
شمش بیلت صادراتی (کیلو/ریال)	۲۱,۴۱۰	۲۱,۲۳۸	۲۱,۲۴۱	۲۱,۶۰۹	۳۳,۹۵۵	۴۰,۸۸۸	۳۸,۲۴۸	۴۱,۱۶۹	۴۳,۸۰۹	۳۳,۰۳۸	۳۲,۵۷۴	۳۰,۲۸۱	تحلیل از: مهید
شمش بیلت صادراتی (کیلو/ریال)	۴۴,۸۵۶	۳۸,۹۵۸	۴۲,۶۷۵	۴۴,۲۵۳	۴۳,۸۹۲	۴۱,۵۲۵	۴۰,۳۵۷	۴۰,۲۸۲	۴۰,۳۸۰	۰	۰	۰	فقدنچی
شمش بیلت داخلی (کیلو/ریال)	۲۱,۷۹۲	۲۱,۹۰۹	۲۴,۲۵۷	۲۶,۱۷۴	۲۴,۶۵۲	۲۷,۸۶۵	۲۷,۰۸۲	۳۳,۴۹۲	۳۱,۰۶۸	۲۷,۸۴۴	۳۰,۵۲۴	۳۷,۵۳۹	
شمش بیلت داخلی (کیلو/ریال)	۳۸,۰۷۷	۴۰,۱۵۲	۳۷,۹۰۷	۳۴,۸۸۰	۳۵,۰۴۶	۳۳,۸۲۶	۳۳,۵۶۵	۳۴,۶۲۸	۳۶,۸۰۲	۰	۰	۰	
میانگین نرخ شمش صادراتی ۹۷	۳۰,۷۹۸	توضیحات: فولادکاوه در ۳ ماه اول ۲۴۶ ریال، ۳ ماه دوم ۲۷۶ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۵۲۲ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۱۸۲ ریالی دوره مشابه سال گذشته ۱۸۷٪ قوی‌تر است. حاشیه سود ناخالص از ۳۴٪ کوآرتز اول به ۲۶٪ در کوآرتز دوم کاهش یافته است. افزایش بیش از ۱۰٪ تناژ فروش و جهش نرخ‌ها عامل جهش سود شرکت بوده است. گفتنی است، کاوه در آذر با فروش ۴,۶۵۹ میلیاردی مجموع درآمد خود تا پایان دوره ۹ ماهه را به ۳۹,۹۷۵ میلیارد ریال رسانده که در قیاس با درآمد ۲۳,۴۵۷ میلیاردی دوره مشابه سال ۹۷، رشد ۷۰٪ را نشان می‌دهد. فولاد کاوه در فصل بهار ۱۱,۵۶۰ میلیارد، فصل تابستان ۱۵,۴۱۸ میلیارد، فصل پاییز ۱۲,۹۹۷ میلیارد فروش محقق کرده است. بنابراین سود فصل پاییز ضعیف‌تر از سود تابستان خواهد بود.											
میانگین نرخ شمش صادراتی ۹۸	۴۳,۵۰۵												
میانگین نرخ شمش داخلی ۹۷	۲۹,۰۲۵												
میانگین نرخ شمش داخلی ۹۸	۳۶,۳۹۹												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱۰۲,۳۰۵												
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۲,۶۷۴												
ترکیب فروش محصولات شرکت													
محصول													
درصد													
۷۵ شمش بیلت صادراتی													
۲۴ شمش بیلت داخلی													
۱ سایر													
۱۰۰ مجموع													

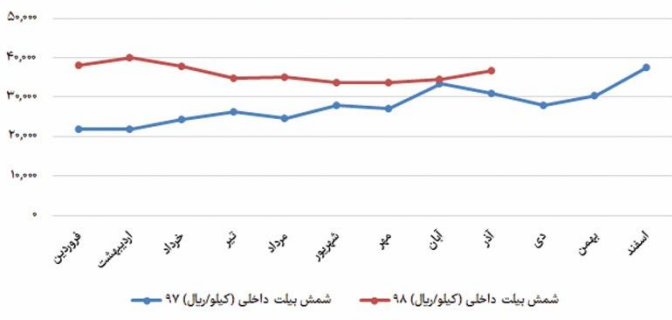
مبلغ فروش فولاد کاوه



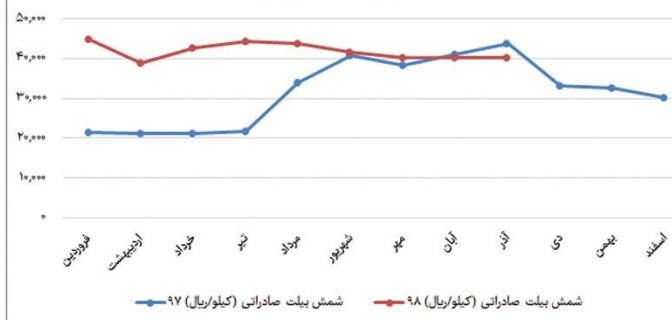
مقدار فروش فولاد کاوه



شمش بیلت داخلی

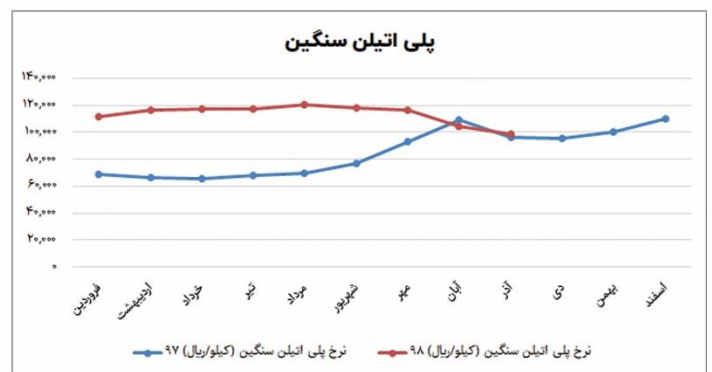
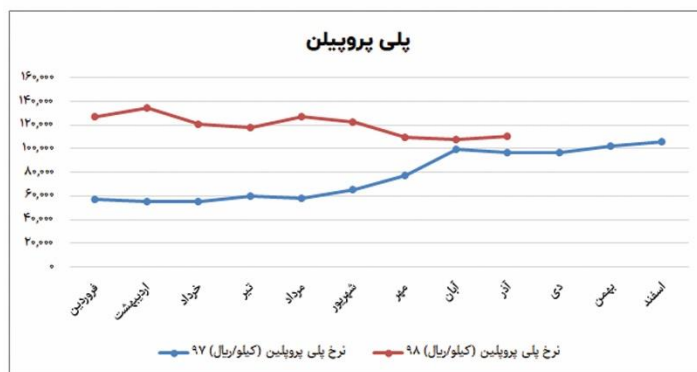
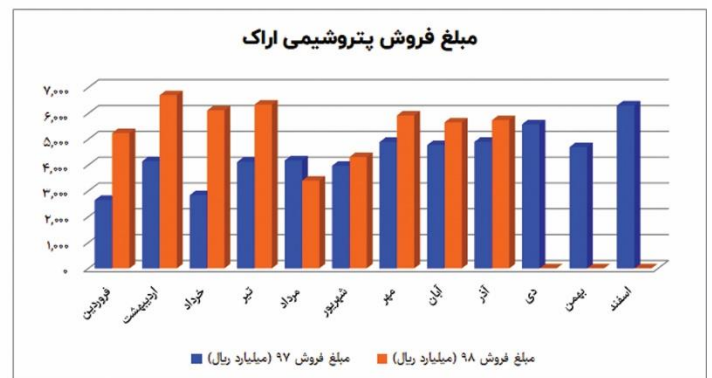
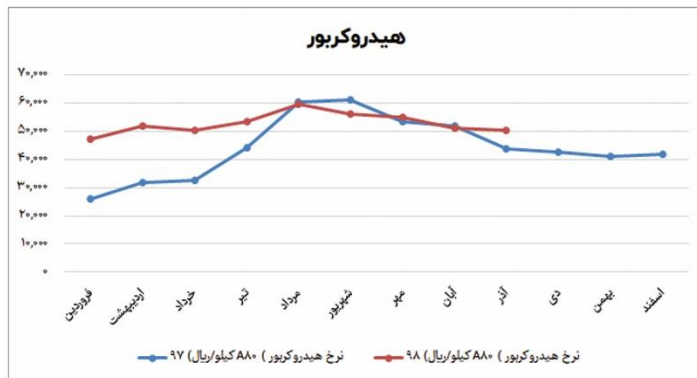


شمش بیلت صادراتی



پتروشیمی اراک (شاراک)

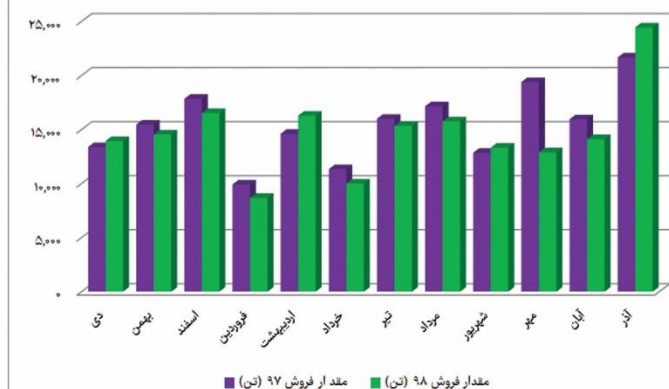
کارگزاری بورس بیمه ایران													سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹
آخرین eps اعلام شده : ۸۶۰ ریال													شرح / ماه
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۱,۹۱۱,۱۲۷	۱۵۹,۳۸۴	۱۷۰,۳۱۸	۱۵۸,۷۴۳	۱۵۶,۳۷۲	۱۴۵,۱۷۲	۱۴۸,۵۵۸	۱۶۰,۵۷۳	۱۵۵,۴۲۴	۱۶۲,۹۱۶	۱۶۶,۹۸۶	۱۵۸,۶۲۶	
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۱,۲۶۲,۶۸۱	۰	۰	۰	۱۶۰,۹۶۴	۱۵۶,۹۷۵	۱۶۴,۵۶۱	۱۵۶,۰۸۱	۱۷۰,۰۸۰	۱۳۳,۹۲۱	۱۴۷,۷۲۶	۱۵۳,۷۳۴	۱۷۱,۶۳۹
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۹۱۷,۴۰۲	۹۴,۸۵۵	۷۲,۹۹۶	۸۷,۹۳۶	۶۸,۶۴۵	۵۷,۷۸۹	۷۵,۱۶۶	۷۰,۴۵۰	۷۸,۸۲۴	۸۵,۱۱۵	۹۷,۴۱۱	۶۲,۲۲۹	
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۶۰۹,۱۷۳	۰	۰	۰	۷۴,۵۷۰	۷۴,۳۶۶	۷۶,۸۰۱	۵۶,۵۲۳	۳۸,۳۴۹	۶۹,۱۲۲	۷۵,۹۵۳	۷۳,۸۸۹	
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۵۳,۰۰۲	۶,۳۰۲	۴,۶۹۲	۵,۵۷۳	۴,۸۹۹	۴,۷۷۰	۴,۸۹۰	۳,۹۶۷	۴,۱۷۲	۴,۱۲۰	۴,۱۴۷	۲,۶۴۱	
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۴۹,۳۹۰	۰	۰	۰	۵,۷۳۴	۵,۶۴۷	۵,۹۲۰	۴,۳۰۸	۳,۳۹۷	۶,۳۴۱	۶,۶۹۷	۵,۷۳۴	
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %		-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۱۷%	۱۸%	۲۱%	۹%	-۱۹%	۵۴%	۱۱۶%	۹۸%	
نرخ هیدروکربور ۸۸۰ (کیلو/ریال) ۹۷	۴۱,۹۱۲	۴۱,۰۳۲	۴۲,۳۷۸	۴۳,۷۲۸	۵۱,۹۹۶	۵۳,۲۷۱	۶۱,۱۲۷	۶۰,۱۷۵	۴۴,۲۷۱	۳۲,۴۲۰	۳۱,۶۰۸	۲۵,۸۹۷	
نرخ هیدروکربور ۸۸۰ (کیلو/ریال) ۹۸	۰	۰	۰	۵۰,۱۴۳	۵۱,۱۵۳	۵۴,۸۱۵	۵۵,۹۹۲	۵۹,۴۸۲	۵۳,۲۸۹	۵۰,۳۰۹	۵۱,۹۴۱	۴۷,۱۹۲	
نرخ پلی اتیلن سنگین (کیلو/ریال) ۹۷	۱۰۹,۹۸۶	۱۰۰,۵۲۸	۹۵,۴۶۳	۹۶,۱۷۴	۱۰۸,۸۹۱	۹۳,۲۵۱	۷۷,۲۵۸	۶۹,۲۲۳	۶۷,۹۱۷	۶۵,۴۹۱	۶۶,۷۷۷	۶۸,۹۸۸	
نرخ پلی اتیلن سنگین (کیلو/ریال) ۹۸	۰	۰	۰	۹۸,۴۴۹	۱۰۴,۳۴۰	۱۱۶,۵۸۶	۱۱۸,۳۳۲	۱۲۰,۱۵۵	۱۱۷,۳۷۸	۱۱۷,۴۵۳	۱۱۶,۶۵۱	۱۱۱,۶۹۲	
نرخ پلی پروپیلن (کیلو/ریال) ۹۷	۱۰۶,۳۶۴	۱۰۱,۸۰۹	۹۶,۸۹۵	۹۶,۵۵۹	۹۹,۵۳۲	۷۶,۹۸۱	۶۵,۴۲۷	۵۸,۰۹۸	۶۰,۳۶۱	۵۵,۴۷۴	۵۵,۱۴۵	۵۷,۱۲۲	
نرخ پلی پروپیلن (کیلو/ریال) ۹۸	۰	۰	۰	۱۱۰,۹۲۸	۱۰۷,۹۸۷	۱۰۹,۸۰۸	۱۲۲,۴۸۶	۱۲۶,۸۷۶	۱۱۷,۶۰۱	۱۲۰,۲۷۴	۱۳۴,۶۰۶	۱۲۷,۵۰۷	
نرخ اتیلن گلایکول (کیلو/ریال) ۹۷	۴۳,۰۶۴	۴۶,۵۷۲	۴۹,۳۰۱	۵۲,۸۳۶	۵۳,۸۷۰	۵۵,۸۴۶	۳۷,۷۳۷	۳۶,۶۸۳	۳۵,۰۸۴	۳۵,۳۱۸	۳۷,۲۶۳	۴۴,۱۰۰	
نرخ اتیلن گلایکول (کیلو/ریال) ۹۸	۰	۰	۰	۵۳,۸۲۳	۵۵,۴۴۰	۵۲,۳۲۱	۵۶,۰۲۰	۵۳,۰۴۱	۵۲,۷۸۲	۴۸,۷۴۹	۵۴,۷۷۶	۵۰,۶۴۴	
میانگین نرخ هیدروکربور ۸۸۰ سال ۹۷	۴۳,۵۴۳												
میانگین نرخ هیدروکربور ۸۸۰ سال ۹۸	۵۲,۱۳۵												
میانگین نرخ پلی اتیلن سنگین ۹۷	۸۳,۹۸۳												
میانگین نرخ پلی اتیلن سنگین ۹۸	۱۱۲,۱۸۱												
میانگین نرخ پلی پروپیلن ۹۷	۷۸,۰۴۴												
میانگین نرخ پلی پروپیلن ۹۸	۱۱۸,۶۳۰												
میانگین نرخ اتیلن گلایکول ۹۷	۴۷,۱۱۱												
میانگین نرخ اتیلن گلایکول ۹۸	۵۱,۸۹۶												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۷۶,۴۵۰												
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۴,۴۱۷												



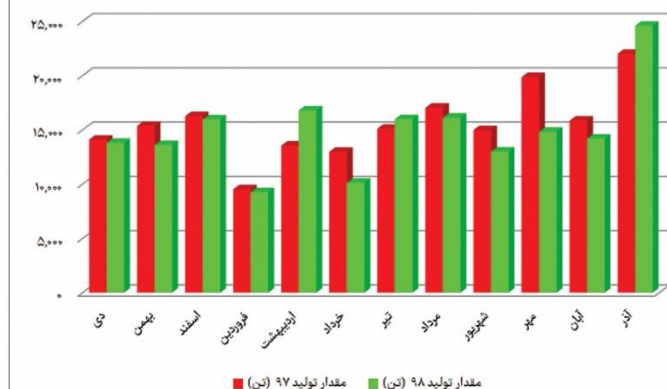
مارگارین (غمارگ)

مارگارین (غمارگ)														
آخرین eps اعلام شده: ۱۷۳ ریال			کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی: ۹۸/۹۷/۳۰	
شرح / ماه	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	جمع کل	
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۱۴,۱۰۲	۱۵,۳۶۷	۱۶,۲۶۷	۹,۵۲۴	۱۳,۵۵۶	۱۲,۹۹۳	۱۵,۱۲۲	۱۷,۰۴۴	۱۴,۹۸۸	۱۹,۸۷۰	۱۵,۸۶۳	۲۲,۰۲۶	۱۸۶,۷۲۲	
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۱۳,۸۱۳	۱۳,۶۱۱	۱۵,۹۶۹	۹,۲۶۷	۱۶,۷۹۸	۱۰,۱۳۴	۱۵,۹۹۵	۱۶,۱۳۰	۱۳,۰۰۵	۱۴,۸۳۱	۱۴,۲۰۲	۲۴,۵۹۷	۱۷۸,۳۵۲	
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۱۳,۳۷۷	۱۵,۴۷۲	۱۷,۸۵۲	۹,۹۲۵	۱۴,۶۱۱	۱۱,۳۴۴	۱۵,۹۹۹	۱۷,۱۶۱	۱۲,۸۵۵	۱۹,۴۰۲	۱۵,۹۵۲	۲۱,۶۶۷	۱۸۵,۶۱۷	
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۱۳,۹۳۶	۱۴,۵۵۱	۱۶,۵۲۸	۸,۶۸۳	۱۶,۲۸۵	۱۰,۰۱۳	۱۵,۳۴۱	۱۵,۷۷۳	۱۳,۳۲۸	۱۲,۸۹۲	۱۴,۱۱۵	۲۴,۴۴۹	۱۷۵,۸۹۴	
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۵۵۷	۶۳۵	۷۱۷	۳۸۴	۶۰۶	۵۱۶	۷۷۰	۸۶۴	۶۷۸	۱,۱۴۴	۹۴۰	۱,۲۷۳	۹,۰۸۴	
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۷۹۵	۸۳۵	۱,۰۲۳	۵۴۴	۹۳۱	۶۰۸	۹۳۱	۹۵۳	۸۰۶	۷۵۹	۸۴۸	۱,۴۰۷	۱۰,۴۴۰	
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۴۳%	۳۲%	۴۳%	۴۲%	۵۴%	۱۸%	۲۱%	۱۰%	۱۹%	-۳۴%	-۱۰%	۱۱%		
نرخ روغن نباتی (کیلو/ریال) ۹۷	۴۱,۶۳۸	۴۱,۰۳۰	۴۰,۹۷۸	۴۱,۱۵۴	۴۲,۸۷۷	۴۶,۷۳۴	۴۸,۲۷۷	۵۰,۳۷۶	۵۵,۱۹۵	۵۸,۹۶۷	۶۱,۲۵۶	۶۰,۶۵۳		
نرخ روغن نباتی (کیلو/ریال) ۹۸	۵۸,۴۴۸	۵۹,۵۵۶	۶۳,۰۲۴	۶۵,۲۸۸	۶۴,۰۲۱	۷۱,۰۵۷	۷۱,۳۰۵	۷۱,۲۰۱	۶۸,۶۹۶	۶۷,۲۶۰	۶۴,۹۰۸	۶۱,۴۱۲		
میانگین نرخ روغن نباتی ۹۷	۴۹,۹۱۹	توضیحات: غمارگ در ۳ ماه اول ۴۵ ریال، ۳ ماه دوم ۴۱ ریال، ۳ ماه سوم ۸۷ ریال و مجموع دوره ۹ ماهه ۱۷۳ ریال سود محقق نموده و این در حالیست که سال ۹۷ در این مقطع (۲۳۲) ریال زیان شناسایی کرده بود. غمارگ مطابق با جدول بالا موفق شده تا پایان دوره ۱۲ ماهه درآمد ۱۰,۴۴۰ میلیارد ریالی را محقق کند که نسبت به فروش ۹,۰۸۴ میلیارد ریالی دوره مشابه سال ۹۷ رشد ۱۵٪ را نشان می‌دهد. متوسط نرخ روغن سال گذشته ۴۹,۹۱۹ ریال و در سال جاری ۶۴,۸۹۶ ریال بوده است. نکته عجیب در غمارگ، کاهش نرخ روغن است که احتمالاً این افت به دلیل ترکیب فروش باشد. با توجه به فروش ۳,۰۱۴ میلیاردی پائیز، انتظار می‌رود غمارگ گزارش ۱۲ ماهه خوبی را منتشر کند.												
میانگین نرخ روغن نباتی ۹۸	۶۴,۸۹۶													
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱۵,۴۶۸													
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۷۵۷													
تحلیل از: مهید قندچی														
ترکیب فروش محصولات شرکت														
محصول	درصد													
روغن نباتی	۱۰۰													
سایر	۰													
مجموع	۱۰۰													

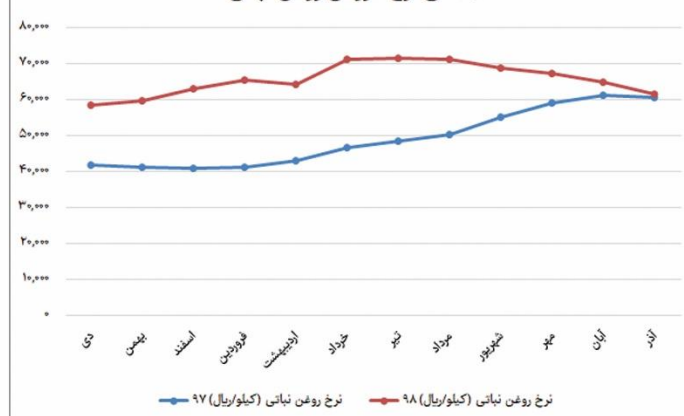
مقدار فروش مارگارین



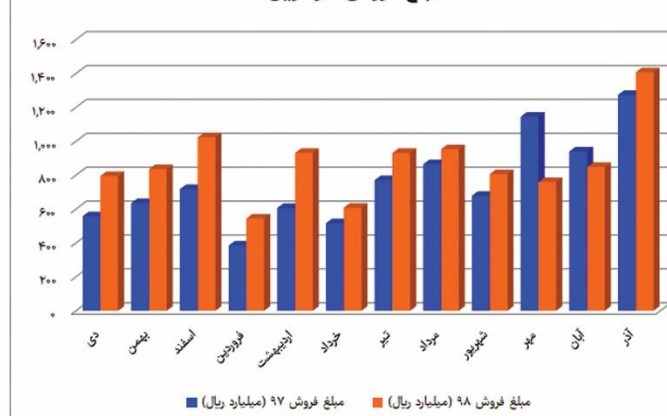
مقدار تولید مارگارین



منحنی نرخ فروش روغن نباتی



مبلغ فروش مارگارین



تحلیل بنیادی بررسی وضعیت شرکت فولاد آلیاژی ایران



معرفی

شرکت فولاد آلیاژی ایران در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۸ بصورت شرکت سهامی خاص با سرمایه اولیه ۵۰۰ میلیون ریال تأسیس شد. در سال ۱۳۸۸/۹/۱۰ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته است و در تاریخ ۱۳۸۹/۱۰/۵ بعنوان پنجاه و نهمین شرکت پذیرفته شده در بورس عرضه شد.

بهره برداری از واحدهای نورد و فولادسازی شرکت در فاز اول با ظرفیت ۱۴۰،۰۰۰ تن آغاز شد. این ظرفیت در فاز دوم به ۵۵۰،۰۰۰ تن افزایش یافته است. تولیدات شرکت در گروه‌های فولادی میکروآلیاژ، بلبینگ، ابزار گرم کار و... می‌باشد. این شرکت بزرگترین تولیدکننده انواع فولاد آلیاژی در ایران و خاورمیانه و یکی از مدرن‌ترین کارخانجات فولاد آلیاژی دنیا می‌باشد. موسسین اولیه شرکت بانک صادرات ایران و شرکت ملی فولاد ایران بوده‌اند.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه اولیه شرکت فولاد آلیاژی مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال و سهامدار عمده آن شرکت ملی فولاد ایران بوده است. سرمایه شرکت طی ۱۰ مرحله افزایش به مبلغ ۵،۵۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون به شرح نمایه زیر است:

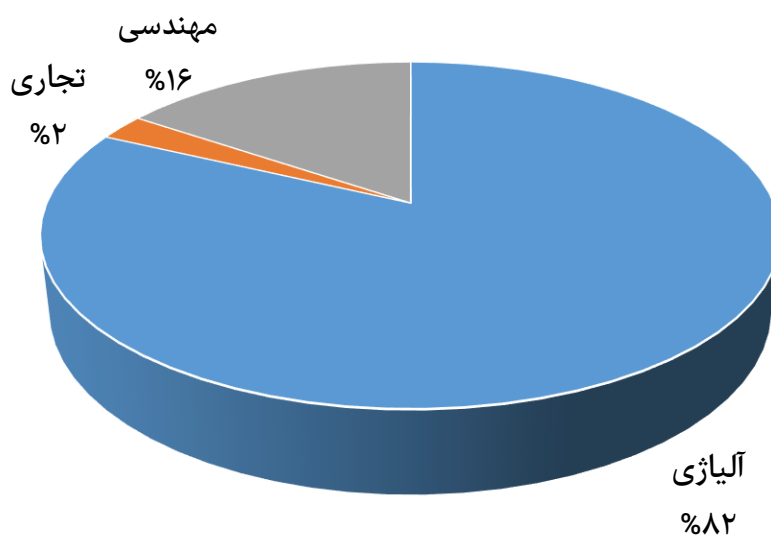
تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۲/۰۵/۰۴	۵۰۰	۸۰،۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۷۵/۱۱/۰۸	۸۰،۰۰۰	۲۳۰،۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۷۷/۰۸/۰۵	۲۳۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۷/۱۲/۰۷	۴۰۰،۰۰۰	۸۴۱،۲۳۲	مطالبات حال شده
۱۳۸۸/۱۰/۲۰	۸۴۱،۲۳۲	۱،۰۹۱،۲۳۲	سود انباشته
۱۳۸۹/۰۸/۲۵	۱،۰۹۱،۲۳۲	۱،۳۰۳،۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۱/۱۲/۰۶	۱،۳۰۳،۰۰۰	۱،۹۰۳،۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۷/۲۰	۱،۹۰۳،۰۰۰	۴،۱۶۰،۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۷/۰۳	۴،۱۶۰،۰۰۰	۴،۹۹۰،۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۲/۱۷	۴،۹۹۰،۰۰۰	۵،۵۰۰،۰۰۰	سود انباشته

همچنین مجمع با افزایش سرمایه از ۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران موافقت و اختیار عملی نمودن آن را به مدت ۲ سال به هیئت مدیره تفویض نمود، که گزارش افزایش سرمایه جدید در حال بررسی توسط سازمان بورس و اوراق بهادار بوده و شرکت منتظر صدور مجوز می‌باشد.

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می‌باشد:

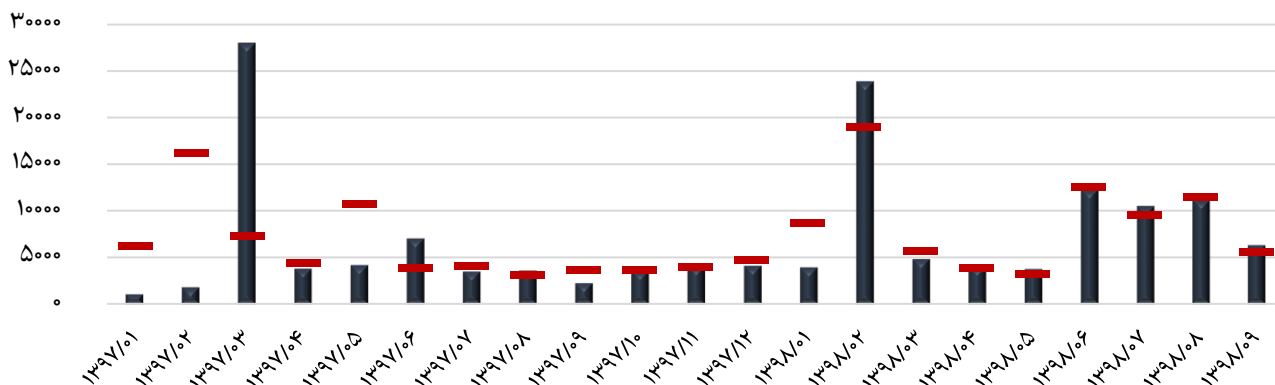
نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه گذاری استانی- سهام عدالت	۲,۱۷۰,۲۹۹,۸۴۹	۳۹/۴۶%
شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۱,۸۸۶,۲۳۷,۳۹۵	۳۴/۳۰%
موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد	۱,۱۰۴,۷۸۴,۰۲۷	۲۰/۰۹%
سایر سهامداران	۳۳۸,۶۷۸,۷۲۹	۶/۱۶%
جمع کل	۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰/۰۰%

ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش سال ۹۷)

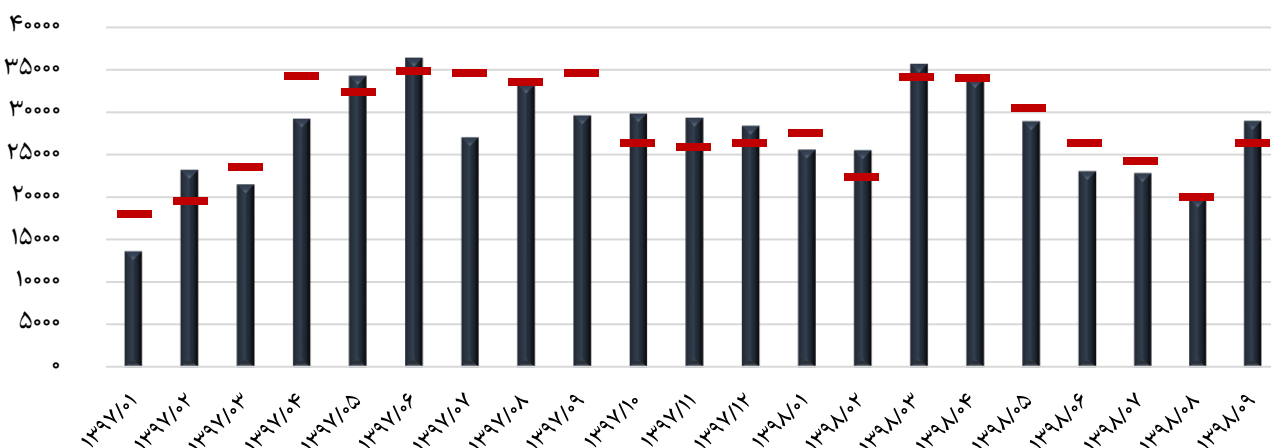


مقدار و نرخ فروش ماهانه پروپیلن

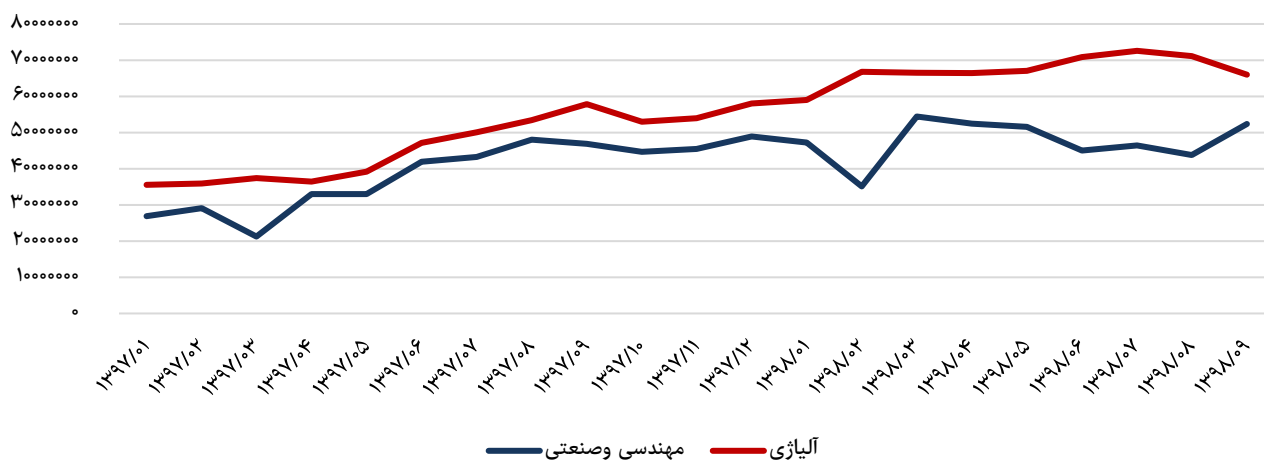
مقدار تولید و فروش محصول مهندسی- تن



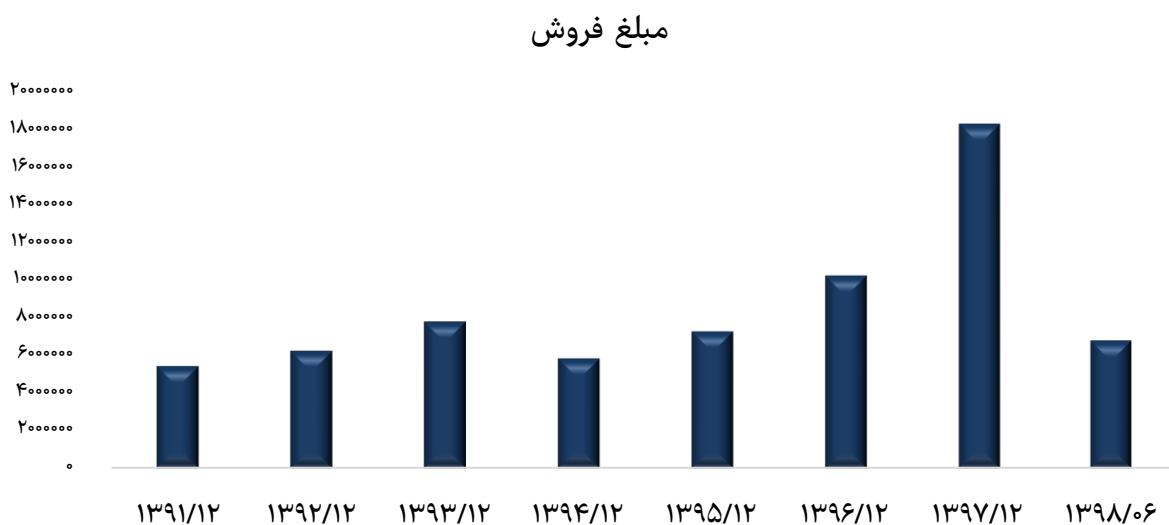
مقدار تولید و فروش محصول آلیاژی- تن



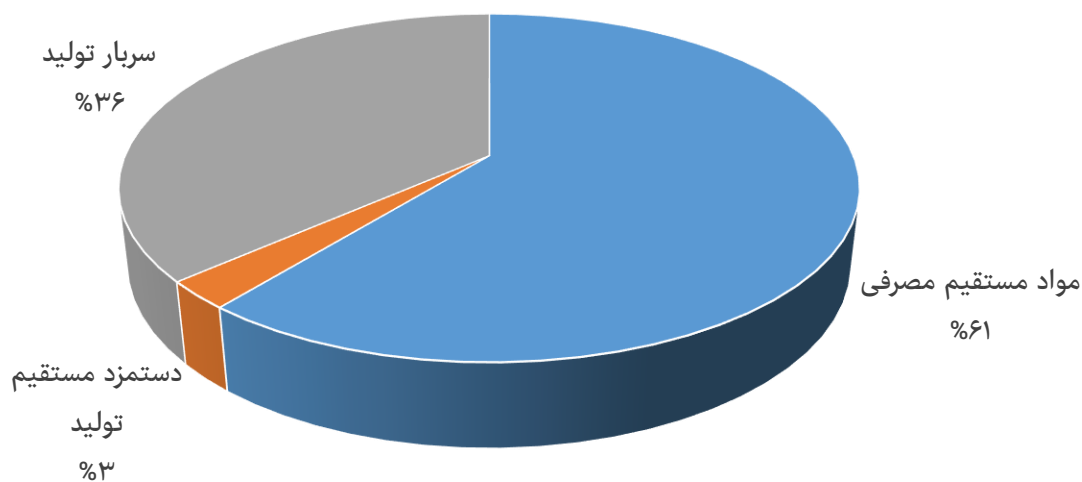
نرخ فروش محصولات



رشد مبلغ فروش شرکت سالهای ۹۸-۹۱



ترکیب بهای تمام شده



بخش عمده بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مستقیم مصرفی است. شرکت برای تولید محصول نهایی از آهن اسفنجی استفاده میکند که توسط شرکت فولاد غدیر ایرانیان تأمین میشود. شایان ذکر است فولاد آلیاژی سهامدار ۲۵ درصدی شرکت فولاد غدیر ایرانیان است.

مهمترین طرحهای در دست اقدام

پروژه یزد ۱ تولید ۶۵۰،۰۰۰ تن شمش فولادی است که با توجه به عدم نقدینگی مکفی پیشرفت پروژه به کندی صورت می‌گیرد.

نام طرح	هزینه های انجام شده تاکنون			درصد پیشرفت فیزیکی
	مبلغ (میلیون ریال)	مبلغ ارزی (یورو)	معادل ریالی	
یزد ۱	۲,۳۳۹,۵۳۴	۴۵,۵۸۶,۳۲۸	۴,۸۹۷,۷۳۹	۴۴,۷۴
مبلغ کل (میلیون ریال)	۷,۲۳۷,۲۳۷			

بررسی عملکرد ترازنامه ای شرکت

دارایی های شرکت طی سال ۹۷ رشد ۴۷ درصدی داشته است. همچنین رشد ۲۳۱ درصدی سود انباشته نهایتاً به افزایش ۴۶ درصدی حقوق صاحبان سهام شده است و در کل ساختار سرمایه شرکت رشد داشته است. بدهی های شرکت روند افزایشی داشته و در این سال رشدی ۲۰ درصدی داشته است.

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۶ ماهه ۹۸	۶ ماهه دوم ۹۸	تحلیلی ۹۸	تحلیلی ۹۹
بهای تمام شده به فروش	۸۵%	۷۸%	۷۴%	۶۳%	۶۸%	۶۲%
سود ناخالص به فروش	۱۵%	۲۲%	۲۶%	۳۷%	۳۲%	۳۸%
سود عملیاتی به فروش	۱۳%	۲۱%	۲۵%	۳۵%	۳۰%	۳۶%
سود خالص به فروش	۱۱%	۲۰%	۲۰%	۲۸%	۲۴%	۲۹%

پیش‌بینی کارشناسی سود

برای پیش‌بینی کارشناسی سود سال ۹۸ مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت، با توجه به ظرفیت تولید فرض شده است. همچنین در میزان فروش، میزان فروش شرکت بر اساس عملکرد چند ماه اخیر شرکت برآورد گردیده است.

شرح		۱۳۹۶		۱۳۹۷		ماهه ۶ ۹۸		تجزیه ۹۸		تجزیه ۹۹	
EPS		۲۲۶		۷۴۰		۴۸۷		۷۲۲		۱,۴۸۳	
فروش		۱۰۰٪	۱۰,۲۲۷,۷۰۰	۱۰۰٪	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	۱۰۰٪	۱۳,۶۴۲,۳۴۸	۱۰۰٪	۱۴,۱۳۷,۴۷۱	۱۰۰٪	۳۰,۶۵۹,۵۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته		۸۵٪	۸,۶۹۴,۰۹۱	۷۸٪	۱۴,۲۱۹,۹۸۷	۷۴٪	۱۰,۰۵۹,۲۶۶	۶۳٪	۸,۹۴۵,۰۳۹	۶۸٪	۱۹,۰۰۰,۱۶۸
(زیان) ناخالص سود		۱۵٪	۱,۵۳۳,۶۰۹	۲۲٪	۴,۰۷۹,۳۱۴	۲۶٪	۳,۵۸۳,۰۸۲	۳۷٪	۵,۱۹۲,۴۳۲	۳۲٪	۱۱,۶۵۹,۴۲۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی		۲٪	۲۲۱,۲۷۲	۱٪	۲۶۱,۹۶۸	۱٪	۲۰۱,۷۶۰	۱٪	۲۱۰,۰۶۳	۱٪	۴۸۴,۷۶۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی		۰٪	۴۱,۸۴۲	۰٪	۵۱,۹۱۶	۰٪	۲,۴۳۹	۰٪	۰	۰٪	۰
(زیان) عملیاتی سود		۱۳٪	۱,۳۵۴,۱۷۹	۲۱٪	۳,۸۱۶,۲۶۲	۲۵٪	۳,۳۷۸,۸۸۳	۳۵٪	۴,۹۸۲,۳۶۹	۳۰٪	۱۱,۱۷۴,۶۶۷
هزینه های مالی		۴٪	۳۸۷,۴۹۹	۲٪	۳۵۷,۴۰۴	۱٪	۱۳۲,۴۲۶	۱٪	۱۳۲,۴۲۶	۱٪	۲۶۴,۸۵۲
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی		۳٪	۳۲۵,۸۳۳	۴٪	۷۱۰,۷۸۹	۱٪	۹۰,۸۸۰	۱٪	۹۸,۳۶۴	۱٪	۱۸۹,۲۴۴
(زیان) خالص عملیات در حال سود تداوم قبل از مالیات		۱۳٪	۱,۲۹۲,۵۱۳	۲۳٪	۴,۲۲۲,۶۴۷	۲۴٪	۳,۳۳۷,۳۳۷	۳۵٪	۴,۹۴۸,۳۰۷	۳۰٪	۱۱,۰۹۹,۰۵۹
مالیات		۲٪	۱۶۶,۸۱۰	۳٪	۵۳۲,۴۰۸	۵٪	۶۶۰,۹۵۱	۷٪	۹۷۹,۹۹۹	۶٪	۲,۱۹۸,۱۴۰
(زیان) خالص سود		۱۱٪	۱,۱۲۵,۷۰۳	۲۰٪	۳,۶۹۰,۲۳۹	۲۰٪	۲,۶۷۶,۳۸۶	۲۸٪	۳,۹۶۸,۳۰۷	۲۴٪	۸,۹۰۰,۹۱۹
سهم پس از کسر مالیات سود هر		۲۲۶		۷۴۰		۴۸۷		۷۲۲		۱,۴۸۳	
سرمایه		۴,۹۹۰,۰۰۰		۴,۹۹۰,۰۰۰		۵,۵۰۰,۰۰۰		۵,۵۰۰,۰۰۰		۵,۵۰۰,۰۰۰	

نسبت‌های مالی شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	سودآوری (TTM/MRQ)
۲۲٪	۱۵٪	۱۳٪	۱۴٪	حاشیه سود ناخالص
۲۱٪	۱۳٪	۱۰٪	۶٪	حاشیه سود عملیاتی
۲۳٪	۱۳٪	۱۰٪	۵٪	حاشیه سود قبل از مالیات
۲۰٪	۱۱٪	۹٪	۳٪	حاشیه سود خالص
۲۲٪	۹٪	۶٪	۲٪	بازده دارایی‌ها
۵۱٪	۱۹٪	۱۴٪	۶٪	بازده حقوق صاحبان سهام
۲۳٪	۱۰٪	۷٪	۳٪	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	کارایی (TTM/MRQ)
۱/۱۰۲۷۶۳۷۸۳	۰/۷۸۹۰۱۱۹۹	۰/۶۳۶۲۲۰۰۴۴	۰/۵۱۶۰۸۶۴۶۱	گردش دارایی‌ها
۲/۵۳۹۶۴۷۰۳۵	۱/۹۳۲۶۷۷۴۳۶	۱/۵۰۴۶۸۵۲۳۶	۱/۳۷۱۰۴۰۱۵۶	گردش دارایی‌های ثابت
۳/۲۷۹۸۷۸۴۹۲	۲/۲۳۲۲۱۹۴۰۶	۱/۸۲۶۶۹۵۴۶۹	۱/۲۷۵۷۵۹۷۵۹	گردش موجودی کالا
۱۵/۲۲۷۳۹۸۶۸	۱۷/۰۵۱۲۴۲۲۵	۱۴/۹۱۰۱۱۶۹۶	۱۰/۳۸۹۶۱۸۶۹	گردش حساب‌های دریافتنی

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	اهرم/ریسک TTM/MRQ
۵۳٪	۵۴٪	۵۲٪	۶۰٪	جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها
۱۱۴٪	۱۱۶٪	۱۱۰٪	۱۴۹٪	جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام
۳۱٪	۳۰٪	۳۱٪	۳۹٪	نسبت بدهی
۶۵٪	۶۴٪	۶۵٪	۹۸٪	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۱۷٪	۱۰٪	۸٪	۱۱٪	نسبت بدهی‌های بلند مدت
۲۰٪	۹٪	۵٪	۲٪	نسبت سود انباشته به دارایی‌ها
۱۰۸۳٪	۳۵۸٪	۱۸۴٪	۸۵٪	نسبت پوشش هزینه بهره

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	نقدینگی TTM/MRQ
۱۴۰٪	۱۱۸٪	۱۱۳٪	۱۱۱٪	نسبت جاری
۶۶٪	۵۱٪	۳۷٪	۴۷٪	نسبت آنی
۲۱٪	۱۴٪	۱۴٪	۲۳٪	نسبت نقد

نمای تکنیکی فولاد آلیاژی ایران (فولاز) – تایم فریم هفتگی:

در نماد فولاد آلیاژی ایران، روند حرکتی هشت سال گذشته در یک کانال صعودی فرضی با در نظر گرفتن باند میانی محصور شده است. این سهم طی بازه زمانی دو سال اخیر یک روند صعودی ایمپالس را آغاز نموده و پس از شکست باند میانی کانال رسم شده، یک اصلاح مقطعی در قابل موج ۴ تجربه نموده و اکنون با شکستن سقف موج ۳ الیوتی به روند صعودی خود بازگشته و در مسیر اهداف قیمتی ۱/۵۸۰ – ۱/۶۸۰ تومانی برابر با سقف کانال صعودی بلندمدتی در راستای تکمیل موج ۵ صعودی قرار گرفته است. گفتنی است، محدوده ۷۸۰ تومانی برابر با آخرین سقف شکسته شده، مهمترین سطح حمایتی فولاز خواهد بود. ضمناً، حد ضرر معامله‌گرانی که قصد ورود به سهم در قیمت‌های فعلی را دارند، محدوده ۷۱۸ تومانی خواهد بود. بنابراین ورود به فولاز در قیمت‌های فعلی ریسک به ریوارد نسبتاً معقولی دارد.



گزارش معاملات هفته سوم دی ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

هفته گذشته با وجود افزایش نرخ دلار در پی حوادث روز کشور، نرخ ها در تمام بازارها رو به بالا بود. در بازار فولاد با وجود عرضه ورق فولاد مبارکه اصفهان در مچینگ و تالار اصلی همچنان شاهد رقابت این محصول و همچنین گلایه فعالان بازار از تفاوت قیمت این محصول با بازار و رانت به وجود آمده در بورس کالا بودیم .

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۱۰/۱۸ عرضه بیش از ۲۷۶/۳۶۷ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۱۰۸/۹۴۳ تن کمتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتا در تالار صنعتی معامله شد ۲۴۱/۷۶۹ تن بود که ۸۶/۰۵۴ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۴۷۸/۱۳۱ تن روبرو گشت .

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۲۴۵/۵۱۷ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۳۲ درصد کاهش داشته است.

در بخش روی این هفته ۳۶۰ تن شمش روی تولیدی کالسیمین، صنایع خالص سازان روی زنجان و ملی سرب و روی ایران عرضه شد که تمام آن مورد معامله قرارگرفت.

شمش بلوم SP۵(۱۵۰*۱۵۰) فولاد سیرجان ایرانیان با تقاضای ۴/۶۳ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشتند. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به تیرآهن ۱۴ تا ۱۸ شرکت ذوب آهن اصفهان با نسبت ۳/۶۸ برابری بوده است.

شمش بلوم SP۵(۱۵۰*۱۵۰) فولاد خوزستان با ۴۲ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته اند. شمش بلوم SP۵(۱۵۰*۱۵۰) گسترش خدمات آتیه اندیشان سپهر شرق نیز تا ۴۰ درصد رقابت شد.

بورس بیمه تحلیل

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	۵,۳۸۴,۳۳۹,۴۵۰	۱۰۵,۲۹۹	۱۵۸,۲۰۹	۱۰۵,۲۹۹	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۴۷,۳۹۵	۵۱,۷۱۲	۹/۱۱	۸/۲۵	۱/۹۱
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۴۷,۳۹۵	۴۷,۶۹۰	۰/۶۲	۰/۳۰	۱/۹۱
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۷۶,۰۶۷	۷۶,۰۶۷	۰/۰۰		
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۹۳,۷۴۲	۹۳,۷۴۲	۰/۰۰		
					T	فولاد مبارکه اصفهان	**				
شمش	۲,۸۶۱,۶۶۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۱۸۱,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	۳۱,۶۱۶	۴۴,۰۲۵	۳۹/۲۵	۸/۲۸	۰/۰۰
						فولاد کاوه جنوب کیش	**				
						شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۳۱,۶۱۶	۴۲,۹۵۴	۳۵/۸۶		
						فولاد خوزستان	۳۱,۶۱۶	۴۴,۷۵۶	۴۱/۵۶	۴/۷۵	۱/۵۲
						ذوب آهن اصفهان	۳۱,۱۴۲	۴۳,۱۸۳	۳۸/۶۶	۳/۷۸	-۱/۵۰
						فولاد سیرجان ایرانیان	۳۱,۶۱۶	۴۳,۱۲۰	۳۶/۳۹	۶/۵۰	۰/۰۰
میلگرد/تیرآهن	۲,۸۳۳,۲۹۶,۲۰۲	۷۵,۲۱۸	۱۲۶,۶۳۲	۶۱,۶۰۰	سبد میلگرد	آتیه اندیشان سپهر شرق	۳۱,۶۱۶	۴۴,۱۵۵	۳۹/۶۶		
						ذوب آهن اصفهان	۴۳,۰۴۶	۵۰,۸۷۴	۱۸/۱۹	۴/۸۲	۲/۷۳
						ذوب آهن اصفهان	۴۲,۸۲۵	۴۳,۱۹۲	۰/۸۶	۲/۸۰	۲/۲۱
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۴۴,۱۴۹	۴۴,۱۸۹	۰/۰۹	۲/۳۰	۲/۲۰
						پرشین فولاد آریا	۴۴,۱۴۹	۴۴,۵۳۵	۰/۸۷	۳/۱۰	۲/۲۰
						جهان فولاد سیرجان	۴۴,۱۴۹	۴۴,۳۷۲	۰/۵۱		۲/۲۰
						فولاد آذربایجان	۴۴,۱۴۹	۴۵,۶۰۶	۳/۳۰	۵/۵۸	۲/۲۰
						صبا فولاد زاگرس	۴۴,۱۴۹	۴۵,۲۸۸	۲/۵۸		
						مجتمع فولاد خراسان	۴۴,۱۴۹	۴۴,۹۲۲	۱/۷۵		
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۴۴,۱۴۹	۴۵,۱۸۳	۲/۳۴	۴/۶۰	۲/۲۰
آلومینیوم	۱,۰۹۱,۸۴۳,۷۲۰	۵,۴۸۰	۴,۷۸۰	۴,۶۶۰	شمش	آلومینیوم ایران	۲۲۸,۳۰۲	۲۲۸,۳۰۲	۰/۰۰	۱/۸۲	۱/۸۶
						آلومینیوم المهدی	۲۲۸,۰۰۲	۲۲۸,۰۰۲	۰/۰۰	۰/۷۹	۱/۸۶
						آلومینیوم هرمز جنوب	**				
					بیلت	آلومینیوم ایران	۲۴۳,۹۶۲	۲۴۳,۹۶۲	۰/۰۰	-۶/۰۴	-۶/۰۴
مس	۲,۴۲۰,۷۹۴,۲۴۰	۲۵,۰۱۰	۶,۸۷۰	۴,۸۵۰	کاتد	صنایع ننگین آلومینیوم گلپایگان	۲۴۲,۸۲۲	*		۱/۸۶	۱/۸۶
						ملی مس	۷۱۵,۵۲۱	۷۱۵,۵۲۱	۰/۰۰	۱/۴۴	۱/۴۴
						بابک مس ایرانیان	**				
					مفتول	ملی مس	**				
						گیل راد شمال	۷۳۸,۸۰۷	۷۳۸,۸۰۷	۰/۰۰	۱/۴۶	۱/۴۶
						دنیای مس کاشان	۷۳۸,۸۰۷	۷۳۸,۸۰۷	۰/۰۰	۱/۴۶	۱/۴۶
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۴,۶۸۹,۳۰۸,۳۱۲	۲۷۶,۳۶۷	۴۷۸,۱۳۱	۲۴۱,۷۶۹		گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۷۳۸,۸۰۷	*		۱/۴۶	۱/۴۶
						ارزش معاملات ۲۸ درصد کاهش داشته است.					

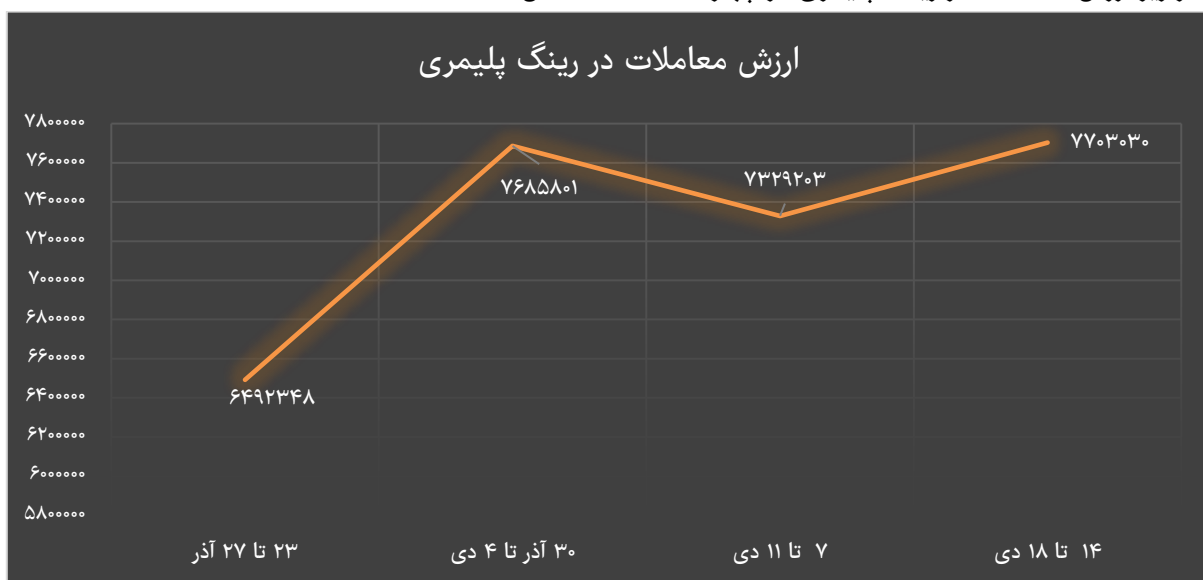
* : محصول معامله نشده است. ** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

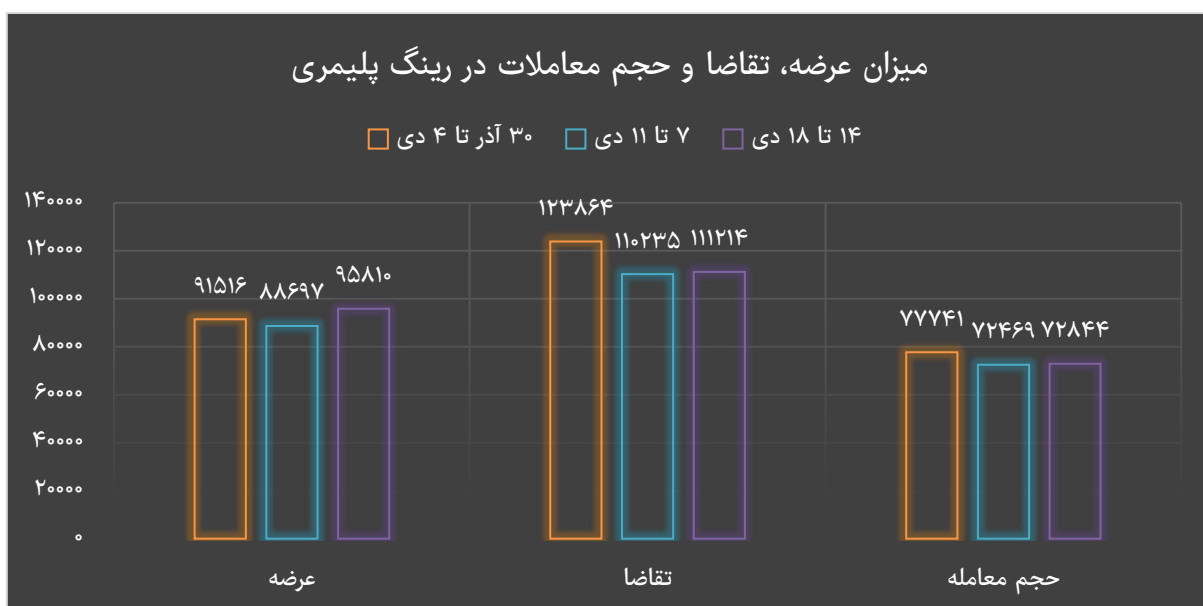
ارزش معاملات در هفته جاری در تالار معاملات پلیمری معادل ۷/۷۰۳/۰۳۰ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش یافته است. عرضه، تقاضا و حجم معاملات به ترتیب معادل ۹۵/۸۱۰، ۱۱۱/۲۱۴ و ۷۲/۸۴۴ تن بوده است و ۷۶ درصد محصولات عرضه شده خریداری شدند. نگرانی از افزایش قیمت دلار در بازار آزاد و دلار نیمایی سبب شد که در هفته گذشته محصولات با درصد رقابت بالاتر نسبت به هفته گذشته معامله شوند.

در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۵ نرخ دلار نیمایی با ۲/۵ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته معادل ۱۱۷/۰۱۰ ریال اعلام شد، که در تمامی گریدها شاهد افزایش قیمت بودیم. بیشترین و کمترین افزایش قیمت به ترتیب مربوط به پلی اتیلن سنگین دورانی با ۴٪ افزایش و پلی اتیلن سنگین فیلم با ۴۱٪ افزایش بوده است.

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.



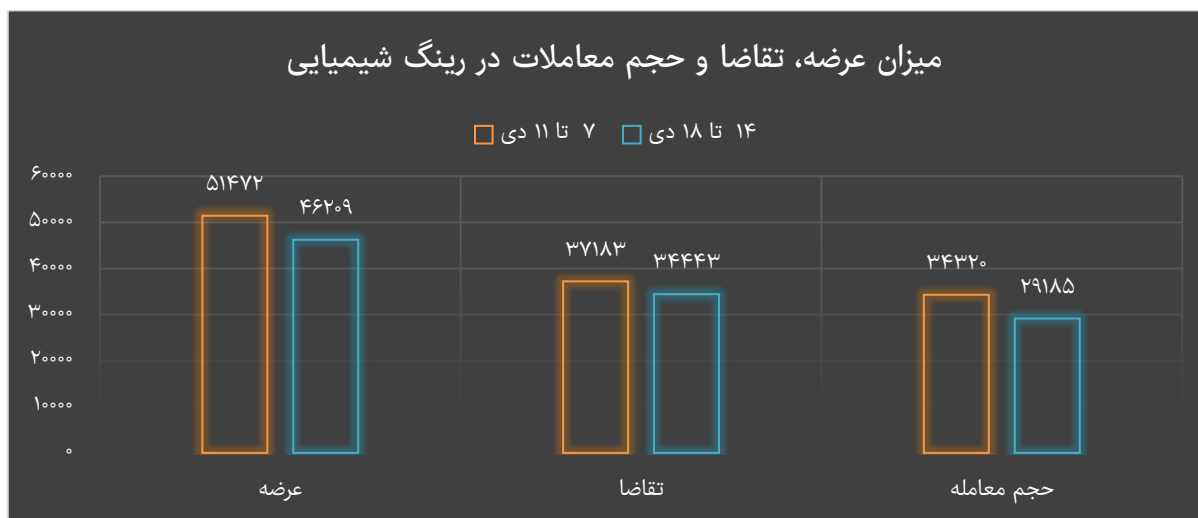
بیشترین درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی پروپیلن نساجی R552HP	شرکت پلی پروپیلن جم	۱۰۳,۳۵۹	۳۲
پلی پروپیلن نساجی R552HP	شرکت پتروشیمی سازند	۱۰۳,۳۵۹	۳۱
پلی پروپیلن نساجی S30Z	شرکت پتروشیمی سازند	۱۰۳,۳۵۹	۳۱
پلی پروپیلن نساجی R552ZH	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۰۳,۳۵۹	۳۰
پلی پروپیلن نساجی R552HP	پتروشیمی مارون	۱۰۳,۳۵۹	۲۸
پلی پروپیلن نساجی G30Z	پتروشیمی مارون	۱۰۳,۳۵۹	۲۸
پلی پروپیلن نساجی 250PYI	پلی نار	۱۰۳,۳۵۹	۲۸
پلی پروپیلن نساجی S30Z	پتروشیمی مارون	۱۰۳,۳۵۹	۲۶
پلی پروپیلن نساجی S30Z	شرکت پلی پروپیلن جم	۱۰۳,۳۵۹	۲۴
پلی وینیل کلراید ۶۵S	پتروشیمی ارون	۸۹,۴۲۸	۲۳
پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	پتروشیمی امیر کبیر	۸۶,۰۱۰	۲۲
پلی وینیل کلراید ۶۵S	پتروشیمی بندر امام	۸۹,۴۲۸	۲۱

در روز سه شنبه بیشترین درصد رقابت در میان پروپیلن‌های شیمیایی به ترتیب مربوط به EP548R پلی پروپیلن جم، RG3212 پتروشیمی رجال، ZB332C پتروشیمی نوید زر شیمی و ZR230C پتروشیمی نوید زر شیمی به ترتیب با ۱۴، ۱۳، ۱۲ و ۱۰ درصد رقابت بوده است و پروپیلن‌های نساجی طبق جدول بالا بیشترین درصد رقابت را در طول هفته گذشته داشتند.

رینگ شیمیایی

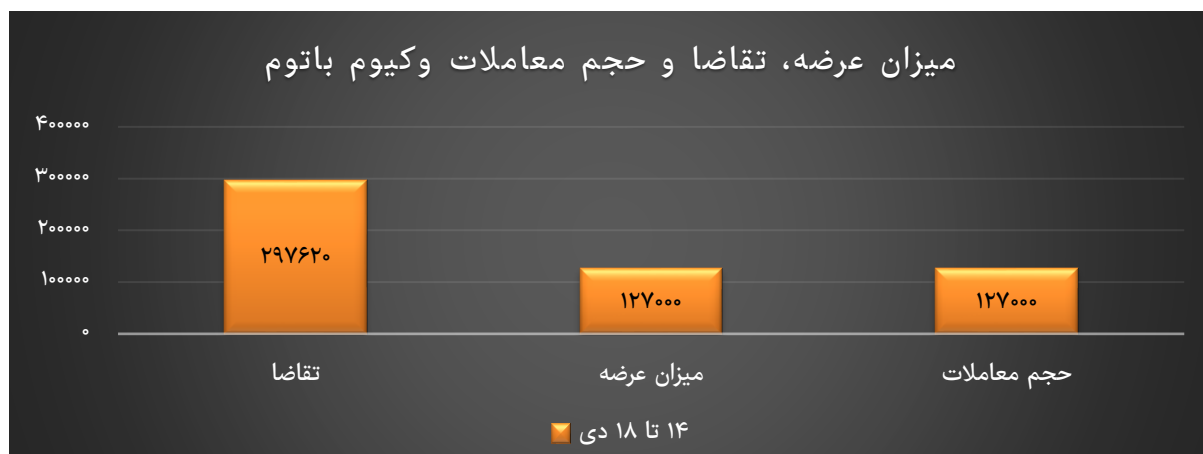
در نمودار زیر حجم معاملات، عرضه و تقاضا در رینگ شیمیایی در مقایسه با هفته گذشته نشان داده شده است.



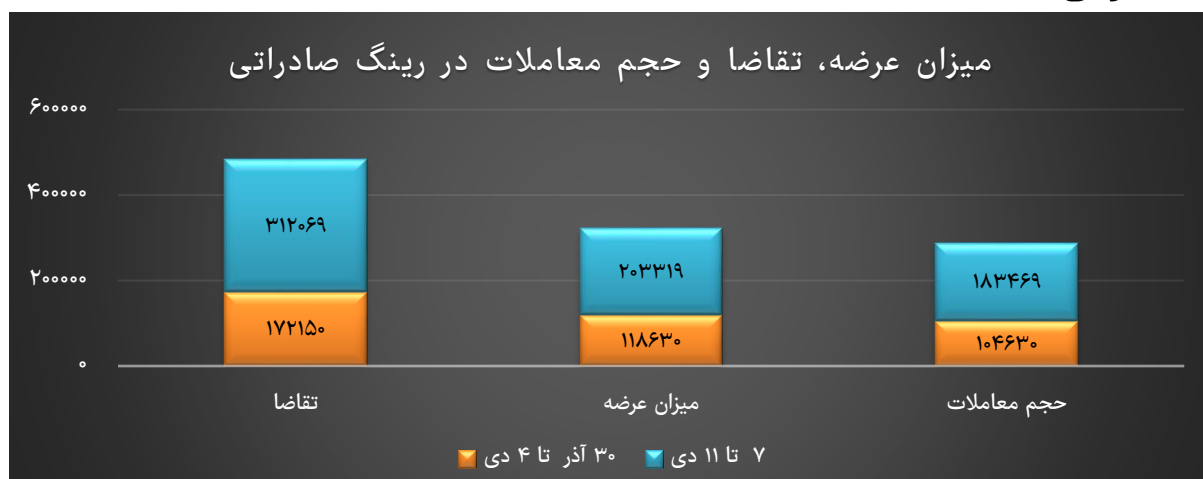
ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۱/۶۳۴/۵۲۱ میلیون ریال بوده است. در رینگ شیمیایی متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص پتروشیمی کارون با قیمت پایه ۱۸۶/۹۰۵ ریال، اسیدترفتالیک پتروشیمی تندگویان با قیمت پایه ۶۹/۶۳۷ ریال، کریستال ملامین پتروشیمی ارومیه با قیمت پایه ۹۶/۲۷۴ ریال و دی اتیلن گلاکول پتروشیمی سازند با قیمت پایه ۶۲/۰۴۱ ریال به ترتیب ۱۴، ۷، ۵/۸ و ۲ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی محصولات بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۲/۸۸۸/۳۹۷ میلیون ریال بوده است که نسبت به هفته گذشته کاهش داشته است. در طول هفته گذشته وکیوم باتوم پالایش نفت تهران، اصفهان، تبریز و امام خمینی با قیمت پایه ۱۹/۲۱۱ به ترتیب ۱۹/۸، ۱۹/۷، ۱۷ و ۱۴ درصد و وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس و شیراز با قیمت پایه ۲۰/۱۷۲ به ترتیب ۱۷ و ۱۱ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی با قیمت پایه معامله شدند.



رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معادل ۲/۵۸۸/۳۷۶ میلیارد ریال که نسبت به هفته گذشته کاهش داشته است.

انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته سوم دی ماه سال ۱۳۹۸ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۶۷۰/۵۵۳ تن محصول بود که در نهایت ۱۸۲/۲۷۹ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

این هفته همچنین شاهد عرضه ۱/۰۷۶/۴۱۱ تن بنزین اکتان ۹۱ و ۸۷ شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که ۳۴/۰۷۸ تن از آن به ارزش ۲/۶۰۱/۸۵۰/۵۳۴/۴۰۰ ریال مورد معامله قرار گرفت.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
نفتا	۴۰,۲۶۴,۹۰۰	۸,۹۷۵	۷۲۴	۷۲۴	سبک	پالایش نفت تهران	۳۹,۸۰۰	۳۹,۸۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	**			
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۵۵,۲۷۹	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت تهران	۵۵,۲۷۹	۵۵,۲۷۹	۰/۰۰	۰/۰۰
متانول	۱۴۰,۲۴۳,۶۷۱	۹,۴۵۲	۸,۰۰۱	۷,۳۵۲	متانول	پتروشیمی شیراز	۱۹,۵۷۵	۲۰,۳۷۱	۴/۰۷	۱۰/۰۳
						پتروشیمی زاگرس	۱۹,۵۷۵	۱۹,۵۷۵	۰/۰۰	۱۰/۰۳
						متانول کاوه	۱۹,۵۷۵	۱۹,۵۷۵	۰/۰۰	۱۰/۰۳
آیزوریسایکل	۴۷۹,۱۱۹,۵۰۰	۱۴,۶۰۰	۱۶,۲۶۰	۱۲,۰۰۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش بندرعباس	۳۹,۴۴۹	۴۲,۳۱۵	۷/۲۶	۰/۰۰
						پالایش تبریز	۳۹,۴۴۹	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش شیراز	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تهران	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰
حلال	۱۵۴,۸۶۶,۰۰۳	۹,۴۸۱	۲,۴۲۰	۲,۳۳۷	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۱,۵۳۲	۵۱,۵۳۲	۰/۰۰	
						ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش اصفهان	۵۱,۱۶۵	۵۱,۱۶۵	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تبریز	۵۱,۱۶۵	۵۱,۱۶۵	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت تهران	۵۱,۱۶۵	۵۱,۱۶۵	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	**			
					۴۰۴	پالایش تبریز	۵۰,۱۱۴		۰/۰۰	
						ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش شیراز	۵۰,۱۱۴		۰/۰۰	
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۵۱,۰۵۹	۵۲,۱۵۰	۲/۱۴	
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۵۱,۰۵۹	۵۱,۰۵۹	۰/۰۰	
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۵۳,۶۰۲	*		
						پتروشیمی بیستون	**			
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۵۱,۴۹۷	۵۱,۴۹۷	۰/۰۰	
سایر	۱,۴۹۳,۹۰۹,۸۴۷	۵۳,۴۹۲	۴۷,۱۴۵	۳۸,۶۴۱						
کل معاملات انرژی	۲,۳۰۸,۴۰۳,۹۲۱	۹۶,۰۰۰	۷۴,۵۵۰	۶۱,۰۵۴						ارزش معاملات نسبت به قبل ۸۳ درصد افزایش داشته است.

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

گزارش هفتگی بازار آتی کالا و گواهی‌های سپرده‌های کالایی (زعفران، زیره سبز و سکه طلا)



هفته ای پرنوسان در تالار نقره‌ای

در طی هفته گذشته بازار تحت تاثیر خبر های سیاسی و جنگی مختلفی قرار گرفت. دلار که در دی ماه در کانال ۱۳ هزار تومانی نوسان داشت، با خبر مورد هدف قرار گرفت پایگاه آمریکا در عراق توسط ایران تا سقف ۱۴,۳۰۰ تومان نیز افزایش یافت. در این میان بانک مرکزی با مداخله های به موقع در بازار توانست تا حدودی جو روانی حاکم بر بازار را کاهش دهد. بازار آتی اما هفته ای پر تلاطم را پشت سر گذاشت. در قرارداد های آتی پسته سررسید بهمن ماه که تا قیمت ۹۴ هزار تومان کاهش یافته بود، با افزایش قیمت دلار مجدداً توانست وارد کانال ۱۰۰ هزار تومانی شده و در سررسید فروردین ماه ۹۹ به صف خرید نیز رسید. آگه چه با توجه به قیمت گواهی و بازار نقدی این کالای صادراتی، قیمت ها در آتی نتوانست کانال ۱۰۰ هزار تومانی را در سررسید بهمن حفظ نماید. لازم به ذکر است که قیمت آتی پسته از ابتدای راه اندازی قیمت ۲۵ هزار تومانی را نیز تجربه کرده بود. اما پس از مدتی قیمت ها در مسیر نزولی قرار گرفت و به زیر ۱۰۰ هزار تومان سقوط کرد. حجم معاملات آتی پسته نیز در هفته های گذشته کاهش محسوسی داشته است. قرارداد های آتی زعفران در هفته گذشته تحت تاثیر افزایش ناگهانی و موقت نرخ دلار توانست در سررسید اردیبهشت ماه تا نزدیک به کانال ۱۱ هزار تومانی نیز پیش رود و با صف خرید همراه شود. اما به طور کلی در چند ماه گذشته قیمت ها در آتی زعفران کاهش پیدا کرده است. حتی با تمام شدن فصل برداشت نیز نشانه های از افزایش قیمت این محصول هم در بازار نقدی و هم در بورس کالا به چشم نمی خورد. امسال به واسطه بارندگی های مناسب سال پرمحصول برای زعفران است و بر اساس برآوردهای صورت گرفته توسط فعالان حوزه کشاورزی پیش بینی می شود، حدود ۵۰۰ تن زعفران در کشور تولید شود. این موضوع می تواند یکی از دلایل مهم عدم افزایش قیمت زعفران باشد. زیره سبز نیز همچنان از کم بودن میزان حجم معاملات در آتی رنج می برد. نیاز است بورس کالا با وارد کردن مشتریان حقوقی و بازارگردانی متخصص از جنس این بازار بتواند به رونق هر چه بیشتر معاملات کمک نماید. قیمت ها در آتی زیره سبز در کانال ۳۰ هزار تومانی داد و ستد می شود. اختلاف قیمت دو سررسید آتی زیره با یکدیگر فاصله چندانی ندارد.

در هفته گذشته تا تاریخ ۱۷ دی ماه تعداد ۳۴۵,۲۲۲۳ قرارداد به ارزشی برابر با ۴,۹۸۶,۴۰۰ میلیون ریال، در بازار آتی مورد معامله قرار گرفت. در این بین دو سررسید زعفران نگین اسفند و اردیبهشت ۹۸ بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده اند.

لزوم عرضه صادراتی زعفران در بورس کالا/«اوسک» سهم ایران در تجارت زعفران را می گیرد

عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس می گوید که زعفران به دلیل خاصیت دارویی که دارد تحریم پذیر نیست اما اگرهم تحریم شود با توجه به انحصار تولید آن در ایران، راه صادرات زعفران باز خواهد بود؛ از این رو عرضه صادراتی زعفران در بورس کالا و کشف قیمت براساس واقعیت بازار از لازمه های تجارت طلای سرخ است که سازمان جهانی زعفران موسوم به اوسک هم می تواند در این زمینه راهگشا باشد.

عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس در گفت و گو با میزان عنوان کرد: ایران کشوری چهار فصل است که در هر استان آن می توان انتظار تولید محصولاتی خاص را داشت که برای اقتصاد کشاورزی مفید باشد. در همین زمینه یکی از محصولاتی که انحصار تولید آن در اختیار ایران است و شرایط برای مدیریت حوزه تولید، بسته بندی، بازاریابی و فروش آن مهیا تر است، زعفران ایرانی یا همان طلای سرخ است.

علی قربانی افزود: یکی از مشکلات کشورهای جهان سوم آن است که نمی توانند محصولات خود را به خوبی در دنیا بفروشند در این حوزه باید محصولاتی که در ایران تولید می شود را ضمن استانداردسازی در قالب یک برند به دنیا معرفی کنیم در زعفران گزینه ای مناسب برای آغاز یک تحول به خصوص در بخش کشاورزی است.

این عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس اظهار داشت: طی چند سال اخیر بر لزوم ساماندهی بازار محصولات کشاورزی تاکید شده که خوشبختانه شاهد ورود چند محصول کشاورزی در بازار بورس کالا هستیم که رفته رفته باید جنس برنامه ریزی ها برای تنظیم و مدیریت بازار داخلی و صادراتی را به این سمت یعنی بهره گیری از سازوکارهای مدرن و کارآمد تغییر دهیم.

قربانی با اشاره به اینکه روش های سنتی به هیچ عنوان جوابگو نیست و کشاورزان در انتظار حمایتی اصولی و صحیح از سوی متولیان بخش کشاورزی هستند، گفت: اگر درست برنامه ریزی کنیم پس از آشنایی کشاورزان با نحوه عرضه و معامله محصولات در بازارهای بورس کالا، باید صادرات را از مسیر بورس کالا کلید بزنیم که به عنوان مثال محصولی همچون زعفران به دلیل خاصیت دارویی که دارد تحریم پذیر نیست و خریداران خارجی به اجبار باید با بورس ایران آشنا و براساس قیمت های آن اقدام به خرید کنند.

این نماینده مجلس تصریح کرد: همچنین به تازگی خبر از راه اندازی سازمان جهانی زعفران با نام اوسک مطرح شده است، سازمانی شبیه به اوپک که قصد دارد تولیدکنندگان زعفران دنیا را حول ایران گردهم آورد که با توجه به تولید بیش از ۹۰ درصد زعفران جهان در کشور ما، این سازمان جهانی می تواند در برندسازی و شناساندن محصول ایرانی در بازارهای بین المللی اثر ویژه ای داشته باشد و به عبارتی سهم ایران در تجارت زعفران دنیا را بگیرد.

قربانی بیان کرد: هم اکنون وقتی در دنیا نام زعفران می آید نام اسپانیا در ذهن مصرف کنندگان نقش می بندد که این امر باعث شده تا اسپانیا مدعی تولید زعفران مرغوب باشد؛ این در حالی است که تنها مشکل ما نداشتن برند، استاندارد شناخته شده و بسته بندی مناسب این محصول است که امیدواریم با راه اندازی سازمان جهانی اوسک این مشکلات به سرعت مرتفع شود و اوسک با کمک بورس کالا، محصول باکیفیت ایران را به کل دنیا عرضه کند.

نماینده مردم بجنورد، مانه، سملقان، جاجرم و گرمه در مجلس با بیان اینکه محصولات کشاورزی ایران در دنیا بی نظیر است اما باید بتوانیم این محصولات را به دنیا معرفی کنیم، گفت: اگر به کاری اعتقاد داشته باشیم حتما می توانیم آن را به سرانجام مطلوب برسانیم از این رو سازمان جهانی زعفران اتفاقی میمون خواهد بود که لزوم مشارکت همه فعالان بازار داخلی زعفران را می طلبد تا بتوانیم کمبودهای حوزه تولید، بسته بندی، برندسازی و قیمت گذاری را با هدفی مشترک یعنی ارتقای جایگاه زعفران ایران در دنیا پوشش دهیم.

براساس این گزارش، راه اندازی سازمان جهانی تولید و صادرات زعفران «اوسک» که از سازمان جهانی اوپک الگو گرفته است، یک پروژه ملی به شمار می رود تا کشورهای تولیدکننده این محصول در دنیا با ابتکار عمل ایران گردهم جمع شوند.

آمار معاملات آتی کالا در هفته گذشته تا تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۰ به شرح زیر می باشد:

سرسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	لیست قیمت های تسویه (ریال)
زعفران نگین دی ۹۸	۲۶،۷۰۴	۲۴۰،۳۵۳	۸۸،۷۶۸
زعفران نگین اسفند ۹۸	۷۴،۶۳۹	۷۰۹،۸۲۰	۹۳،۵۴۲
زعفران نگین اردیبهشت ۹۸	۱۱۲،۰۸۲	۱،۱۸۱،۶۶۸	۱۰۲،۹۲۷
پسته بهمن ۹۸	۷،۸۸۵	۷۷۳،۶۴۳	۹۶۲،۱۷۳
پسته فروردین ۹۹	۲،۷۴۶	۹۸۴،۴۹۳	۱،۰۳۰،۹۲۹

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارائی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) ، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)

نماد: SAFMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)

اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا (۵٪ ±) با توجه به قیمت تسویه روز قبل

ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد

وجه تضمین: ۲۰۰ هزار تومان برای هر قرارداد

ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶

سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش

اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارائی پایه: زیره سبز
نماد: CSMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان
وجه تضمین: ۶۸۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

مشخصات قرارداد آتی پسته

دارائی پایه: پسته فندقی ۳۲-۳۰
نماد: PSAZ (PS نماد اختصاری ماه قرارداد و AZ سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۱,۹۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات

بورسی

آیین نامه اجرایی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی در جلسه روز چهارشنبه هیئت وزیران خارج از دستور به تصویب رسید. برخی شرکتها منتظر تایید دولت بودند تا مجوز تجدید ارزیابی بگیرند. حال درخواستهای تجدید ارزیابی همچون سیلی روانه سازمان بورس خواهد شد. بسیاری از شرکتها درخواست تجدید ارزیابی خود را آماده کرده‌اند لذا موج آنها به همراه آمدن گزارش ۹ ماهه‌ها طی روزهای بعدی، فضای بازار را بهبود می‌بخشد.



وزیر اقتصاد با اعلام توضیح درباره فروش بدون تشریفات ۴۰ هزار میلیارد تومان از اموال دولتی گفت: به زودی سهام شرکت‌های غیربورسی وابسته به دولت در بازار پایه عرضه اولیه خواهند شد. از سوی دیگر استفاده از روش واگذاری مدیریت و واگذاری به تعاونی‌های فراگیر شهرستانی نیز مدنظر وزارت اقتصاد برای خصوصی‌سازی بنگاه‌ها و شرکت‌های دولتی است.

ششصد و پانزدهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهران مورخ ۱۷ دی ماه ۹۸ با موضوع افزایش ضریب تعدیل سهام در محاسبه حساب تضمین معاملات اعتباری اوراق بهادار در بورس تهران و فرابورس ایران از ۵۰ درصد به ۶۰ درصد اطلاع و ابلاغ شد. این اتفاق تاثیر مثبتی در روند معاملات بازار دارد.



فولاد هرمزگان طی ۹ ماه نخست امسال در تولید تختال رشد ۲ درصدی را تجربه کرد. فرزاد ارزانی، مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان به مناسبت هشتمین سالگرد افتتاح این شرکت گفت: اکنون ۸ سال از آغاز تولید تختال در فولاد هرمزگان می‌گذرد، به‌رغم تحریم‌های غرب با تکیه بر توان داخلی و استفاده از پتانسیل‌های شرکت‌های دانش بنیان و بومی‌سازی مواد و قطعات در سال رونق تولید از این برهه زمانی عبور کرده و گواه آن افزایش تولید و فروش شرکت در سال‌های اخیر است. ارزانی تصریح کرد: در ۹ ماه اول سال جاری فولاد هرمزگان با عبور از تولید یک میلیون و ۱۱۰ هزار تن تختال نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۲ درصدی را تجربه کرده و این درحالی است که شرکت در ظرفیت اسمی خود تولید می‌کند. وی خاطرنشان کرد: در همین مدت نیز فروش شرکت رشد ۱۷ درصدی در بازارهای داخلی و صادراتی به میزان یک میلیون و ۲۷۰ هزار تن تختال داشته است.

در تفاهم‌نامه‌ای که بین ذوب‌آهن در زمینه تولید و تامین ریل مورد نیاز قطارهای شهری با حضور مهدی جمالی‌نژاد معاون عمران و توسعه امور شهری و روستایی وزیر کشور، رئیس سازمان شهرداری‌ها و دهیاری‌های کشور و منصور یزدی‌زاده مدیرعامل ذوب‌آهن اصفهان امضا شد مقرر شد ذوب‌آهن در توسعه خطوط مترو کمک کند. معاون عمران و توسعه امور شهری در این خصوص گفت: با امضای این تفاهم‌نامه، علاوه بر توسعه حمل‌ونقل عمومی شهری، شاهد توسعه و حمایت از تولید ملی ریل مورد نیاز خطوط متروی کلان‌شهرهای کشور باشیم. جمالی‌نژاد با بیان اینکه



توانمندی‌ها و ظرفیت‌های مناسبی در شرکت‌های تولیدکننده داخلی وجود دارد، افزود: هم اکنون بیش از ۵۰۰ کیلومتر خطوط مترویی مصوب در کلان‌شهرها درحال مطالعه و اجرا است که برهمین اساس برای اجرای این پروژه‌ها حدوداً ۲ هزار کیلومتر خطوط ریلی نیاز است که در مرحله اول برای خطوط ریلی درحال ساخت، هزار کیلومتر برای دو سال آینده ریل نیاز داریم که باید از سوی کارخانه ذوب‌آهن تهیه شود. یزدی‌زاده مدیرعامل ذوب‌آهن اصفهان نیز در این خصوص گفت: این مجتمع عظیم صنعتی آمادگی کامل برای تولید ریل مطابق آخرین استانداردهای جهانی (استاندارد EN ۱۳۶۷۴) (با مارک‌های مورد نیاز شرکت‌های مترو از جمله ریل ۵۴UIC و ریل ۴۹S را دارد. وی از آمادگی ذوب‌آهن اصفهان برای تامین تمام ریل مورد نیاز خطوط متروی کشور خبر داد و افزود: در گام اول ۶۰۰ تن ریل برای متروی بهارستان اصفهان تحویل داده شده و تولید این محصول مطابق درخواست‌های بعدی انجام خواهد شد.



افشار فتح الهی سرپرست معاونت حقوقی وزارت صنعت گفت: سهام دو شرکت ایران خودرو و سایپا تا پایان سال ۹۹ طی ۳ مرحله تعریف شده واگذار می‌شوند. مرحله اول واگذاری اموال غیرتولیدی آنها است.

نشست‌های تخصصی - سیاستی

توسعه مشارکت عمومی در بازار سرمایه

دکتر شاپور محمدی
ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار



دکتر حسین عبده تبریزی
عضو سابق شورای عالی بورس



دکتر مهدی رباطی
مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه ایران



دکتر محمود بت شکن
هیات علمی دانشگاه اصفهان



بورس گفتار

علی ابراهیم نژاد
هیات علمی دانشگاه شریف



دکتر امیر هامونی
مدیرعامل فرابورس



دکتر مهدی حیدری
هیات علمی دانشگاه خاتم



دکتر مرتضی عباد
فعال بازار سرمایه



جهت کسب اطلاعات بیشتر

www.gppconference.ir

مجمع تشخیص مصلحت‌ها



صدا و سیما جمهوری اسلامی ایران



ریاست جمهوری
معاونت علمی و فناوری

۲۵ و ۲۶
دی ماه ۱۳۹۸

مجموعه

همایش های بین المللی
صدا و سیما جمهوری اسلامی ایران



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



دانشگاه صنعتی شریف



پژوهشکده سیاست‌گذاری



اندیشکده حکمرانی شریف

G&PP
Governance
& Public Policy



@gppconference

با کارگزاری بورس بیمه ایران سرمایه گذاری خود را بیمه کنید



کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، فرابورس، کالا و انرژی

- ◀ انجام کلیه معاملات بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی
- ◀ دارای صندوق سرمایه گذاری مشترک در سهام با بازده بالا
- ◀ ارائه تخفیفات کارمزد و پرداخت اعتبار به مشتریان
- ◀ ارائه تحلیل های بنیادی و تکنیکال
- ◀ برگزاری دوره های آموزشی بورسی با ارائه گواهی نامه معتبر



www.bimehiranbroker.com

کانال کالا:

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

کانال اوراق:

@Bimehiranbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

