



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۶۸ / شنبه ۲۳ آذر ۱۳۹۸





عوامل گردآورنده:

سر دبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی

تنظیم و تدوین: سوگل حاتمی

راه های ارتباطی:

آدرس: تهران - میدان آرژانتین - خیابان عماد مغنیه -

پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehiranbroker.com

➤ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت ها

➤ 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 راه‌هایی 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.

یازدهمین شعبه کارگزاری بورس بیمه ایران در مشهد افتتاح شد

در نوزدهمین روز آذر ماه ۹۸، اولین کارگزاری بورس بیمه ایران در شرق کشور طی مراسمی در مشهد با حضور آقایان میلاد قاسمی نایب رئیس هیأت مدیره و معاون مالی و اعتبارات و پشتیبانی کارگزاری بورس بیمه ایران، آبتین کریمی عضو هیأت مدیره و معاون توسعه و عملیات، داودی رئیس انجمن صنفی بیمه ایران استان خراسان، خدا دوست مدیر بورس منطقه‌ای خراسان و حمید اسماعیلزاده معاون مدیرکل بیمه ایران افتتاح شد.



به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران در این مراسم میلاد قاسمی نایب رئیس هیأت مدیره کارگزاری بورس بیمه ایران گفت: شعبه مشهد یازدهمین شعبه کارگزاری بورس بیمه ایران محسوب می‌شود و طبق برنامه‌ریزی‌های انجام شده تا پایان سال جاری تعداد شعب ما به ۲۰ شعبه افزایش خواهد یافت. وی با اشاره به این که کارگزاری بورس بیمه ایران موفق به کسب رتبه پانزده در میان کارگزاری‌های بورس شده است، گفت: توسعه، بسط و اشاعه فرهنگ سهامداری از اهداف این کارگزاری به شمار می‌رود. قاسمی با اشاره به نقش و جایگاه اقتصادی شهر مشهد گفت: با توجه به پتانسیل‌های موجود در شهر مشهد و وجود نقدینگی بالا در این شهر کارگزاری بورس بیمه ایران می‌تواند سکوی ارتقای مشتریان در بازار سرمایه باشد.

خدا دوست مدیر بورس منطقه‌ای خراسان نیز در این مراسم ضمن تبریک افتتاح کارگزاری بورس بیمه ایران شعبه مشهد گفت: بورس بیمه ایران در حوزه صندوق سرمایه گذاری، بازدهی خوبی داشته است و در این رابطه نیازمند فعالیت هرچه بیشتر و معرفی این کارگزاری و تبلیغات گسترده آن هستیم.

داودی رئیس انجمن صنفی بیمه ایران استان خراسان نیز در این مراسم با عرض تبریک راه اندازی و افتتاح کارگزاری بورس بیمه ایران در مشهد گفت: بیمه ایران همواره نشانه اطمینان و اعتماد جامعه است و باتوجه به این که ۴۰ درصد مردم در بیمه ایران سرمایه گذاری کرده اند بنابراین از پتانسیل بالایی برخوردار می‌باشد.

رئیس انجمن صنفی بیمه ایران استان خراسان از وجود یک‌هزار نماینده و مکان بالقوه در خراسان خبر داد و گفت: اگر تنها ۷۰۰ مورد آن‌ها فعال باشند، زمینه خوبی برای بسط و گسترش بورس محسوب می‌شوند.

کریمی عضو هیأت مدیره و معاون توسعه و عملیات کارگزاری بورس بیمه ایران گفت: بیمه ایران دارای خانواده بزرگی است و این خانواده دارایی ارزشمندی برای بورس محسوب می‌شوند و می‌توانند در قالب سهام دار به بورس ملحق شوند.

وی افزود: کارگزاری بورس بیمه ایران در صدد است، در شهر مشهد به عنوان یکی از سه شهر بزرگ کشور، سبد کاملی از خدمات ویژه این کارگزاری را به مشتریان مشهدی ارائه دهد.

شایان ذکر است کارگزاری بورس بیمه ایران شعبه مشهد در محل بلوار جانباز، ساختمان اداری شماره ۲ پاژ، واحد ۴۱۴ آماده ارائه خدمت به شهروندان عزیز می‌باشد. شماره تماس ۰۵۱۳۷۰۵۷۱۸۱



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



سومین صعود متوالی دماسنج‌های تالار شیشه‌ای طی هفته گذشته توام با ثبت رکوردی تازه در کارنامه بازار سهام بود. شاخص کل که در هفته اول و دوم آذر ماه پیوسته در مسیر صعودی حرکت کرده بود، در معاملات هفته سوم موفق به ثبت رکورد جدیدی شد. افزایش محسوس تقاضا در سهام شرکت‌های کالایی در جابجایی رکوردهای اخیر بورس نقش بااهمیتی داشته است. از طرفی، ارزش معاملات خرد هم مجدداً در کانال ۲ هزار میلیارد تومانی به ثبات رسیده است. به نظر ۶ عامل (رشد نرخ ارز، کاهش ابهام در بودجه سال ۱۳۹۹ دولت، انتظارات تورمی تحت تاثیر افزایش نرخ بنزین، بهبود وضعیت بازارهای جهانی، خوش‌بینی نسبی به تحولات سیاسی و نزدیک شدن به زمان انتخابات مجلس شورای اسلامی) در بهبود روند بازار و گذر قدرتمند شاخص از سقف تاریخی ۳۳۰ هزار واحدی موثر بوده است که به ترتیب اهمیت درخصوص موارد یاد شده بحث خواهیم کرد.

رشد نرخ ارز: تحرکات بورس طی سال‌های اخیر بیانگر همبستگی بالای این بازار با بازار ارز است. در حقیقت بی‌ارزش شدن پول ملی، اصلی‌ترین عامل رشد بورس می‌باشد. نگاهی به تحولات سال‌های اخیر به ویژه در دوره‌هایی که ریال به شدت بی‌ارزش شده است، نشان می‌دهد که بورس به شکل همزمان یا با یک فاز تاخیر، اثرات رشد نرخ ارز را در روند معاملات و قیمت سهام منعکس می‌کند. گفتنی است، طی ۲ - ۳ هفته اخیر، قیمت هر دلار آمریکا با رشد حدود ۲۰ درصدی از محدوده ۱۱ هزار تومانی به ۱۳ هزار تومان رسیده است. بنابراین طبیعی است که در چنین فضایی، شاهد رونق گرفتن معاملات به ویژه در سهام کالایی و صادراتی باشیم. البته این موج افزایشی فقط منحصر به سهام نبوده، بلکه قیمت تمام دارایی‌ها را به سطوح بالاتر هدایت کرده است.

لایحه بودجه: روز یکشنبه، دکتر روحانی رئیس‌جمهور کشورمان لایحه بودجه سال ۱۳۹۹ را تقدیم مجلس شورای اسلامی کرد. لایحه‌ای که اگرچه بخشی از ابهامات پیرامونی بورس تهران را کاهش داد اما نقاط سیاه و تاریک بسیاری داشت. بودجه کنونی دولت به نوعی پوششی بر ضعف صادرات نفتی است و این امید وجود دارد که از طریق واگذاری‌های دارایی‌های منقول و غیرمنقول

دولت جبران شود. در واقع اثری از اصلاح در ساختار بودجه مشاهده نمی‌شود و تنها باید امیدوار بود که دولت با جلوگیری از فرارهای مالیاتی و نظام‌بندی این بخش بتواند این درآمد را محقق کند! همچنان به نظر می‌رسد چشم به افزایش درآمد حاصل از صادرات نفت وجود دارد.

در بودجه سال ۱۳۹۹ افزایشی برای حامل‌های انرژی در نظر گرفته نشده است. بودجه ۹۸ و مقایسه آن با بودجه سال ۹۹ نشان می‌دهد مبلغ دریافتی از برق، گاز و سوخت صنعت پتروشیمی تغییر خاصی نداشته است. بهره مالکانه ۲/۸۰۰ میلیارد تومان در نظر گرفته شده و این در حالیکه رقم آن برای سال جاری ۱/۵۰۰ میلیارد بوده است. این میزان بهره تنها معطوف به شرکت‌های سنگ‌آهنی نیست و در نتیجه تأثیر بااهمیتی در سود و زیان این شرکت‌ها ایجاد نمی‌کند. یکی از دلایل عدم تمایل به خرید سهام به ویژه در صنایع بزرگ، نگرانی نسبت به رشد جدی نرخ حامل‌های انرژی، بهره مالکانه و افزایش برق و گاز نگرانی بود. بنابراین طبیعی است با رفع این نگرانی، میل به خرید سهام در بازار تقویت گردد.

انتظارات تورمی: درخصوص اثرات افزایش نرخ بنزین در گزارش‌های اخیر بحث شد. بنزین در ایران به دفعات گران شده است. بررسی دوره‌های مختلف نشان می‌دهد که این اتفاق سبب رشد بازار شده است. البته در دوره‌های گذشته اصلاح نرخ بنزین، همزمان با افزایش نرخ گازوئیل بوده است. از طرف دیگر به این نکته باید توجه داشت که بازار مدت‌هاست در روند صعودی قرار دارد و شاید تحولات در این حوزه نقش پُررنگی در افزایش دمای شاخص‌های بورس تهران نداشته باشد. هر چند که این اتفاق بصورت غیر مستقیم به روی بازار (بواسطه بحث پول داغ) موثر است.

بهبود نسبی بازارهای جهانی: رشد قیمت نفت تحت تأثیر توافق اوپک نسبت به کاهش عرضه ۵۰۰ هزار بشکه‌ای و افت موجودی انبار فلزات در بنادر سبب تقویت نرخ کالاها در بازارهای جهانی شده است. البته ریسک جنگ تجاری کماکان به قوت خود باقی‌است و بعید به نظر می‌رسد در کوتاه‌مدت توافق اثرگذاری میان چین و آمریکا حاصل شود اما به هر جهت آرامش نسبی شکل گرفته سبب ترمیم قیمت کالاهایی نظیر فولاد، مس و سنگ‌آهن شده است.

خوش‌بینی نسبی به تحولات سیاسی: این روزها بحث سفر رئیس‌جمهور به ژاپن برای دیدار با نخست‌وزیر این کشور موجب خوش‌بینی به کاهش تنش‌های سیاسی شده است. «آبه شینزو»، نخست‌وزیر ژاپن با بیان اینکه کشورش در حال برنامه ریزی برای سفر «حسن روحانی» به توکیو است، گفت: با پیگیری مداوم و گفت و گو به تلاش‌های دیپلماتیک خود برای کاهش تنش‌ها و دستیابی به ثبات در منطقه ادامه خواهیم داد.

نزدیک شدن به زمان انتخابات مجلس شورای اسلامی: نگاهی به انتخابات ریاست‌جمهوری و مجلس شورای اسلامی در سال‌های اخیر نشان می‌دهد که معمولاً بازار در این دوره‌ها، روند مثبتی داشته است. بنابراین معامله‌گران طبق روال گذشته انتظار دارند که در این مقطع شاهد تحرکات مثبت در بازار سرمایه باشیم.

جمع‌بندی: در جمع‌بندی موارد فوق باید گفت که با برچیده شدن برخی ابهامات و از طرف دیگر رشد نرخ ارز، بازار سرمایه روند صعودی مناسبی را در پیش گرفته است. با این حال به این نکته باید توجه داشت که رشد نرخ ارز متوقف شده اما بعید به نظر می‌رسد دلار مجدداً به کانال ۱۱ هزار تومانی بازگردد. در واقع با رشد اخیر نرخ ارز، کف قیمت‌ها در سامانه نیمه رشد خواهد کرد و این اتفاق بر سود شرکت‌ها در ۳ ماه پایانی سال همچنین سود سال ۹۸ تأثیر مثبت خواهد گذاشت.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته پایانی آذر می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با ثبت رشد ۱۶/۸۵۸ واحدی (معادل ۵/۲۳ درصد) از ارتفاع ۳۲۲/۵۲۸ واحدی تا سطوح ۳۳۹/۳۸۶ واحدی پیشروی کرد. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل پس از گذر از سد ۳۱۰ هزار واحدی، با قدرت بالا مقاومت ۳۳۰ هزار واحدی را در هم شکست و طی روزهای اخیر تا سطوح ۳۴۰ هزار واحدی پیشروی کرد. به نظر می‌رسد در این مقطع یک عقب‌گرد موقت تحت عنوان پولبک به مقاومت شکسته شده ۳۴۰ هزار واحدی داشته باشیم و در ادامه می‌توان رشد شاخص تا کانال ۳۹۰ - ۴۰۰ هزار واحدی را در میان مدت انتظار داشت.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که همگام با شاخص کل حرکت می‌کند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۹۹/۳۱۲ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۵/۸۸۹ واحدی (معادل ۵/۹۳ درصد) تا سطوح ۱۰۵/۲۰۱ واحدی پیشروی کرد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۴/۱۶۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۴/۳۸۵ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت رشد Ifex در هفته نخست پایانی آذر ماه برابر با ۲۲۵ واحد (معادل ۵/۴۱ درصد) بوده است.

پیش بینی بازار:

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران پس از رشد متوالی که از ابتدای آذر تجربه کرده بود، در روزهای پایانی هفته گذشته زیر فشار عرضه قرار گرفت. با این حال تعمیق در روند معاملات صنایع بزرگ توام با ورود نقدینگی و کاهش بازی‌های پروژه‌ای توسط سفته‌بازان، نشان می‌دهد که روند صعودی شکل گرفته می‌تواند ادامه داشته باشد. اما به این نکته باید توجه داشت که در روندهای صعودی، بازار نیاز به استراحت، دست به دست شدن و جذب انرژی دارد. در واقع بازار برای در پیش گرفتن یک روند صعودی مستحکم، نیاز به تشکیل یک روند پایدار با کف‌ها و سقف‌های بالاتر دارد. بنابراین برای هفته پیش‌رو احتمالاً بازاری نوسانی را داشته باشیم و خبر خوب اینکه با خاتمه یافتن آذر ماه و آغاز فصل زمستان، گزارش عملکرد تولید و فروش شرکت‌ها منتشر خواهد شد. این گزارش‌ها از آن جهت با اهمیت می‌باشند که تحلیلگران با رویت آخرین گزارش از فصل پائیز، می‌توانند سود شرکت‌ها در کوارتر سوم را برآورد نمایند. بنابراین اصلاح‌های احتمالی بازار بیش از اینکه نگران‌کننده باشد، فرصت خرید و اصلاح پرتفوی محسوب می‌شود. از طرف دیگر با برداشته شدن موانع مرتبط با افزایش سرمایه شرکت‌ها از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها، به مرور شاهد اخبار قوی‌تری در این حوزه خواهیم بود.

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



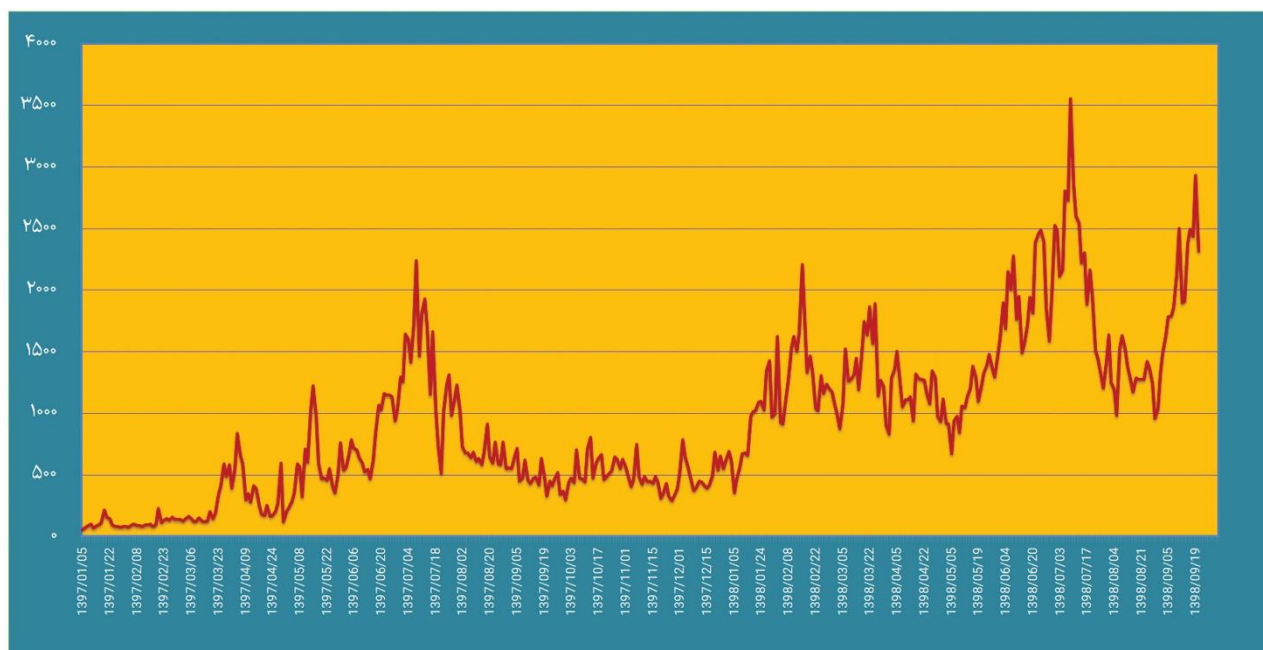
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۸/۰۹/۱۸	تا تاریخ ۹۸/۰۹/۲۲	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۳۲۲,۵۲۸	۳۳۹,۳۸۶	۱۶,۸۵۸	۵.۲۳%
شاخص کل (هم‌وزن)	۹۹,۳۱۲	۱۰۵,۲۰۱	۵,۸۸۹	۵.۹۳%
شاخص فرابورس	۴,۱۶۰	۴,۳۸۵	۲۲۵	۵.۴۱%

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)
۱۳۹۸/۰۹/۱۶	۳۳۰۴	۱۸۳۶	۵۴۲	۲۳۷۸	۹۲۶
۱۳۹۸/۰۹/۱۷	۳۷۸۰	۲۰۳۷	۴۵۴	۲۴۹۱	۱۲۸۹
۱۳۹۸/۰۹/۱۸	۳۷۸۲	۲۰۰۴	۴۳۳	۲۴۳۷	۱۳۴۵
۱۳۹۸/۰۹/۱۹	۴۲۴۴	۲۳۴۴	۵۸۶	۲۹۳۰	۱۳۱۴
۱۳۹۸/۰۹/۲۰	۳۳۹۶	۱۸۰۸	۵۰۹	۲۳۱۷	۱۰۷۹
جمع کل	۱۸۵۰۶	۱۰۰۲۹	۲۵۲۴	۱۲۵۵۳	۵۹۵۳
جمع کل هفته گذشته	۱۴۵۳۹	۷۸۲۹	۲۴۶۶	۱۰۲۹۵	۴۲۴۴
میانگین ارزش معاملات روزانه	۳۷۰۱	۲۰۰۶	۵۰۵	۲۵۱۱	۱۱۹۱
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۲۹۰۸	۱۵۶۶	۴۹۳	۲۰۵۹	۸۴۹
اختلاف (درصد)	۲۷%	۲۸%	۲%	۲۲%	۴۰%

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 ۱۲/۵۵۳ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۲/۵۱۱ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲/۰۵۹ میلیارد ریالی هفته دوم آذر ماه، رشد مناسب ۲۲ درصدی را نشان می‌دهد. نکته جالب اینجاست که معمولاً در دوره‌هایی که ارزش معاملات روزانه به مرز ۳ هزار میلیارد تومان نزدیک می‌شود، فشار عرضه در بازار شتاب می‌گیرد. بنابراین با توجه به حجم معاملات روزهای پایانی هفته، یک اصلاح مقطعی تحت عنوان پولبک به مقاومت شکسته شده، دور از ذهن نیست. در این اصلاح بعید به نظر می‌رسد که ارزش معاملات افت معناداری را تجربه کند. طی هفته گذشته، ۵ صنعت «بانکداری»، «خودسازی»، «پتروشیمی»، «فلزات اساسی»، «پالایشی» و تک سهم‌هایی نظیر «فرابورس»، «چکاپا»، «بترانس» و «بجهرم» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی

روزنامه ژاپن تایمز به نقل از منابع دیپلماتیک گزارش داد که آمریکا با طرح توکیو برای سفر حسن روحانی رئیس‌جمهور ایران به این کشور موافقت کرده است. این روزنامه اشاره کرده است که روحانی به دنبال خروج از بن بست پیش آمده در مساله توافق هسته‌ای سال ۲۰۱۵ است. براساس این گزارش، یک مقام ارشد آمریکایی به دولت ژاپن پیام داده است که واشنگتن از توکیو خواسته است که نتیجه دیدار روحانی با «آبه شینزو» نخست وزیر این کشور به اطلاع آنها رسانده شود. این منابع گفته‌اند که مقامات ایرانی و ژاپنی دیدار روحانی و آبه را برای روز ۲۰ دسامبر (۲۹ آذر) برنامه ریزی کرده‌اند. این اولین سفر یک رئیس‌جمهور ایران به ژاپن از زمان سفر خاتمی در اکتبر سال ۲۰۰۰ است.



ظریف با سفر به زوریخ سوئیس، مسعود سلیمانی شهروند ایرانی زندانی در آمریکا را تحویل گرفت. سلیمانی به اتهام نقض تحریم‌ها یک سال در آمریکا زندانی بود. همزمان، یک شهروند آمریکایی هم آزاد شد. وزارت خارجه گفت: در این روند با تصویب شورای عالی امنیت ملی و همکاری و موافقت نهادهای قضایی و امنیتی "ژائو ونگ" شهروند آمریکایی که به جرم جاسوسی در حال گذراندن دوران محکومیت خود در ایران بود با رفت اسلامی آزاد و تحویل مقامات سوئیسی برای بازگشت به آمریکا شد. / وزیر امور خارجه آمریکا از رویکرد سازنده ایران در آزادی «ژئو ونگ» ابراز خرسندی کرد.

رئیس‌جمهور آمریکا در واکنش به مبادله زندانیان میان تهران و واشنگتن، در توییتر نوشت: او [وانگ] که در دوره دولت اوباما بازداشت شده بود (با وجود هدیه ۱۵۰ میلیارد دلاری)، در دولت ترامپ بازگشت. از ایران بابت یک مذاکره بسیار منصفانه متشکرم. دیدید، می‌توانیم با هم معامله کنیم!



وزیر امور خارجه کشورمان گفت: ایران از میزان تعهد اتحادیه اروپا و کشورهای عضو این اتحادیه به اجرای برجام ناراضی است. با امضای تفاهم‌نامه بین طرف ایرانی و اروپایی اینستکس، احتمال اینکه این روش و مکانیزم در آینده به اجرا درآید، وجود دارد.

عباس عراقچی معاون وزیر امور خارجه کشورمان با اشاره به برنامه ایران برای اجرای گام پنجم کاهش تعهدات برجامی، گفت: حدود یک ماه تا رسیدن به نقطه مورد نظر برای اجرای گام پنجم فاصله داریم، از این رو درباره چگونگی اجرای این گام ایده‌های مختلفی وجود دارد. وی ادامه داد: در روزهای آخر تصمیم گیری می‌شود که جمهوری اسلامی چه گامی را با چه کیفیتی بردارد، البته در نشست اخیر ایران با $\mathbb{E}+1$ ، بر این مسئله تأکید شد که در صورت عدم انتفاع ایران از برجام، کشورمان



گام‌های جدیدی برای کاهش تعهدات برخواهد داشت. عراقچی با اشاره به اظهارات مقامات اروپایی درباره اجرای "مکانیزم ماشه" به علت کاهش تعهدات برجامی ایران، افزود: در نشست اخیر با گروه $\mathbb{E}+1$ ، این موضوع به هیچ وجه مورد بحث و بررسی قرار نگرفت، از این رو این اظهارات و ایده‌ها که در راستای فضا سازی علیه کشورمان مطرح می‌شود، فعلاً کنار گذاشته شده است.



«مظفر» عضو مجمع تشخیص مصلحت نظام گفت: دو سوم اعضای مجمع با تصویب لوایح مرتبط با اف‌ای تی اف مخالف اند. مسکوت گذاشتن این لوایح در مجمع تشخیص تنها با هدف فرصت دادن به دولت برای چانه زنی با اروپایی‌ها به منظور اجرای تعهدات برجامی آنان بود. با توجه به اثبات بدعهدی اروپایی‌ها، دیگر هیچ ابهامی برای مجمع در رد این لوایح وجود ندارد. تکلیف این دو لایحه تا قبل از پایان ضرب الاجل FATF، در مجمع مشخص و رد خواهد شد.

هر دو بند مطرح شده برای استیضاح ترامپ یعنی «سوءاستفاده از قدرت» و «ممانعت از تحقیقات کنگره» با ۲۷ رأی مثبت در برابر ۱۷ رأی منفی در کمیته قضایی مجلس نمایندگان آمریکا به تصویب رسید. بدین ترتیب استیضاح دونالد ترامپ از هفته آینده در صحن مجلس نمایندگان آمریکا پیگیری خواهد شد.



اقتصادی



رئیس‌جمهور برای تقدیم لایحه بودجه سال ۱۳۹۹ در مجلس شورای اسلامی حضور یافت و طی سخنانی گفت: سال قبل که بودجه تقدیم شد در سخت‌ترین شرایط تحریم بودیم. ۹ ماهه از سال ۹۸ گذشته است. بودجه‌های جاری پرداخت شده و بودجه عمرانی هم ۳۴ هزار میلیارد تومان پرداخت شده است. طرح‌های مهم مد نظر دولت تا پایان سال افتتاح می‌شود. دکتر روحانی گفت: از اسفند ۹۷ تقریباً اقتصاد ما مسیر درستی گرفت. در اردیبهشت آثار مثبت در شاخص‌های کلان خود را نشان داد. تورم افت کرد. رشد اقتصادی

که سال قبل منفی بود، امیدواریم امسال مثبت باشد. روحانی گفت: همه استان‌های ما در مسیر رشد اقتصادی هستند. فقط در آب و برق ۳۳ هزار میلیارد تومان طرح و پروژه افتتاح می‌شود. برای اولین بار در پارس جنوبی تولد ما از قطر پیشی گرفت. کمبود ساخت مسکن و ۱۸۰ هزار واحد را در طول یکی دو هفته قبل آغاز کرده برای اجرا و عملیات و ۴۰۰ هزار واحد دیگر اجرایی و عملیاتی می‌گردد. رئیس‌جمهور گفت: در بودجه ۹۹ چند موضوع مهم است. در سال آینده بودجه استقامت در برابر تحریم است. علی‌رغم تحریم ما کشور را اداره می‌کنیم. تقریباً بودجه سال ۹۹ خیلی به نفت اتکا ندارد. درآمد نفت و گاز با بودجه عمرانی مساوی است. بودجه عمرانی ما جلوتر است. بودجه عمرانی سال بعد ۷۰ هزار میلیارد تومان است. همه طرح‌های بزرگ اجرا و عملیاتی می‌شود. تحول بزرگی در بخش کشاورزی داریم. خودکفایی ما در بخش غذایی ۸۲ درصد می‌شود. سال آینده در صنعت ریلی حرکات خوبی داریم. در زمینه انرژی خودکفا هستیم. در زمستان گاز صادر می‌کنیم. در بنزین و گازوئیل صادرات داریم. تولید بنزین ما در سال ۹۸ به ۱۱۰ میلیون لیتر می‌رسد. روحانی گفت: طرح تحول سلامت ادامه می‌یابد. در سال جاری ارز ۴/۲۰۰ تومانی اختصاص دادیم. برای ۹۹ باز هم برای کالاهای اساسی ارز ۴/۲۰۰ تومانی داریم.

رئیس سازمان برنامه و بودجه گفت: در سال آینده هیچ نوع افزایش قیمتی در کالاها و خدمات اعمال نخواهد شد. مهم‌ترین سیاست لایحه بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور، موضوع جبران کاهش قدرت خرید مردم است که در قالب مهار تورم و استمرار پرداخت یارانه‌ها و پرداخت‌های جبرانی و نیز افزایش حقوق و دستمزد و همچنین همسان‌سازی حقوق بازنشسته‌ها متبلور خواهد شد.



رئیس کل بانک مرکزی گفت: شوک قیمتی بنزین و عوارض ناشی از آن که در کشور رخ داد، در افزایش نرخ ارز تاثیر داشته است. جو روانی که از داخل و خارج بر فضای اقتصادی کشور حاکم شده بود و فضا سازی که درباره لایحه بودجه سال ۹۹ وارد شدن در این زمینه تاثیرگذار بوده است. همتی گفت: شرایط سیاسی که در عراق طی چند ماه گذشته ایجاد شده بود باعث شده که صادرات به این کشور مختل شود. ما هم اکنون در پایان سال میلادی قرار داریم و بسیاری از شرکت‌ها در حال تسویه حساب با طرف خارجی خود هستند و همین موضوع زمینه ساز افزایش تقاضا

در بازار می‌شود. اما به تدریج ثبات را به بازار ارز بازمی‌گردانیم و امیدواریم مانند گذشته به تدریج شرایط بازار ارز را کنترل و ثبات را در نرخ‌ها حاکم کنیم.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۰۸/۱۶	۹۸/۰۹/۲۲	تغییر هفتگی
نفت	۶۴/۴	۶۴/۹	۰/۹%
طلا	۱۴۶۰	۱۴۷۶	۱/۱%
بیلت	۳۹۷	۴۰۸	۲/۸%
مس	۶۰۲۵	۶۱۴۱	۱/۹%
روی	۲۲۳۹	۲۲۵۸	۰/۸%
آلومینیوم	۱۷۶۲	۱۷۶۵	۰/۲%
سنگ آهن	۸۹	۹۴	۵/۶%
سرب	۱۸۹۰	۱۹۰۸	۱/۰%
متانول	۲۱۴	۲۱۷	۱/۴%
اوره	۲۲۰	۲۲۳	۱/۴%

بازارهای جهانی طی روزهای پایانی هفته تحت تاثیر اخبار مرتبط با توافق تجاری میان آمریکا و چین، با رشد نسبی قیمت روبرو شدند. دونالد ترامپ، رئیس جمهوری آمریکا، تعرفه گمرکی بر بعضی از کالاهای وارداتی از چین را به حالت تعلیق درآورده است. به گفته منابع دولتی آمریکا، آقای ترامپ در برابر تعهد دولت چین به افزایش واردات کالاهای کشاورزی از ایالات متحده تصمیم گرفته است تعرفه بر بعضی از کالاهای وارداتی از آن کشور را به حالت تعلیق درآورد. این اقدام به منزله کاهش در تنش تجاری بین دو کشور است. رویترز گزارش داده که آمریکا با کاهش ۵۰٪ عوارض وارداتی کالاهای چینی موافقت کرده و افزایش بیشتر تعرفه های گمرکی نیز متوقف می شود. درخصوص حصول توافق میان چین و آمریکا میان کارشناسان اختلاف نظر وجود دارد و برخی از مسیر طولانی تا رسیدن به توافق اشاره می کنند اما برخی دیگر از تحلیلگران نیز به وضعیت اقتصادی و هراس طرفین از رکود اشاره می کنند و بر این اساس آن را محرکی برای رسیدن به توافق تجاری می دانند. به نظر باید منتظر اخبار دقیق تری در این حوزه ماند و فعلا نمی توان به اخبارها و توثیتهایی که منتشر می شوند تکیه کرد. چراکه ترامپ بارها با توثیتهای خود فضا را در راستای کسب امتیاز بیشتر ملتهب کرده است. او روز جمعه گفت: ما مذاکرات مربوط به فاز ۲ را فوراً آغاز خواهیم کرد.

نفت

شاخص های نفتی در حالی طی روزهای ابتدایی هفته روند کسل کننده ای داشتند که فضا در روزهای پنجشنبه و جمعه متفاوت بود. ادوارد مویا تحلیلگر ارشد موسسه اوآندا گفت: «پس از آنکه ترامپ این سیگنال را ارسال کرد که با چین توافق کرده و این مسئله سبب بهبود چشم انداز تقاضا برای نفت شد، اشتها برای ریسک پذیری افزایش یافت.» همچنین به گفته مارگارت یانگ، تحلیلگر موسسه سی ام سی مارکتس، کاهش ارزش دلار در برابر پوند انگلیس نیز دیگر عاملی بود که موجب تقویت قیمت ها شد. در واکنش به خوش بینی سرمایه گذاران، ارزش سهام در بازارهای آسیایی روز جمعه به بالاترین رقم ها



طی چند ماه گذشته رسید. روز پنجشنبه نیز بازار وال استریت شاهد رکورد شکنی بود. مویا افزود: اگر شاهد پیشرفت بیشتر در مذاکرات تجاری بین آمریکا و چین باشیم، ممکن است رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۰ نیم درصد افزایش یابد و این موجب تقویت بیشتر چشم انداز تقاضا برای نفت خواهد شد.

هرچند حل اختلافات تجاری میان دو اقتصاد بزرگ جهان می تواند موجب بهبود تقاضا برای نفت در کوتاه مدت شود، اما همچنان نگرانی‌ها در مورد رشد بی‌رویه عرضه جهانی نفت بر بازار سایه خواهد افکند. برخی منابع گفتند، کاخ سفید با به تعویق افتادن وضع تعرفه بر برخی کالاهای چینی موافقت کرده است اما تاکنون کاخ سفید هیچ بیانیه رسمی ای در این باره منتشر نکرده است. از طرف دیگر به این موضوع باید توجه داشت که میزان ذخایر نفت خام آمریکا رشد غیرمنتظره‌ای داشته است. بر اساس این گزارش میزان ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۶ دسامبر با ۱/۴ میلیون بشکه افزایش به ۴۴۷ میلیون بشکه رسیده در حالی که تحلیلگران انتظار کاهش ۲/۸ میلیون بشکه‌ای را داشتند. به گفته منابع آگاه، دو شرکت آمریکایی اکسون موبیل و هس کورپ قصد دارند اولین محموله‌های نفت خام خود را به خارج از آمریکا صادر کنند و این موجب افزایش بیشتر مازاد عرضه در بازار خواهد شد.

فولاد - سنگ آهن

فولاد: فولاد هفته خوبی را پشت سر گذاشت. بازار بیلت جهانی گرم است و شرکت‌ها محصولات خود را تا پایان ماه فوریه ۲۰۲۰



پیش فروش کرده‌اند، لذا به نظر می‌رسد تقاضا از عرضه پیشی گرفته و روند صعودی قیمت‌ها ادامه داشته باشد. پس از افزایش عوارض ۲۵ درصدی واردات فولاد برزیل توسط آمریکا، واردکنندگان آمریکایی حالا چشم به بازارهای ناحیه دریای سیاه و CIS دوخته‌اند و در نتیجه شاهد بهبود قیمت اسلب صادراتی این ناحیه هستیم. تقویت قیمت ورق گرم اروپا و عبور آن از ۵۰۰ یورو در کشور آلمان، از عوامل تحریک قیمت اسلب جهانی طی روزهای آتی خواهد بود. موضوعات

فوق، همچنان قیمت‌های فولاد ایران را صعودی نگه خواهد داشت که در ترکیب با تحولات قیمت دلار، می‌تواند محرک قیمت میلگرد و کلاف گرم در بازار داخلی باشد.

سنگ آهن: موجودی سنگ آهن در ۴۵ بندر وارداتی چین برای سومین هفته نزولی است و به ۱۲۳ میلیون تن رسیده و شرایط حمل سنگ آهن از استرالیا و برزیل بر خلاف انتظار تجار، چندان مطلوب نیست. این وضعیت همزمان با بهبود مارجین سود فولادسازان، سبب رشد قیمت سنگ آهن شده است.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین، نرخ دو فلز آلومینیوم و روی تغییر بااهمیتی نداشت اما مس و سرب رشد بیش از ۱ درصدی را به ثبت رساندند. بر اساس این گزارش، بزرگترین معدن مس دنیا در شیلی به نام Escondida در حال اعتصاب است و موجودی انبارهای آن طی ۲ هفته دیگر به اتمام و حمل متوقف می‌شود. تولید این معدن ۱ میلیون تن مس در سال بوده و انتظار می‌رود در ۴ هفته دوره اعتصاب، نزدیک به ۱۰۰ هزار تن از تولید مس این معدن و عرضه جهانی



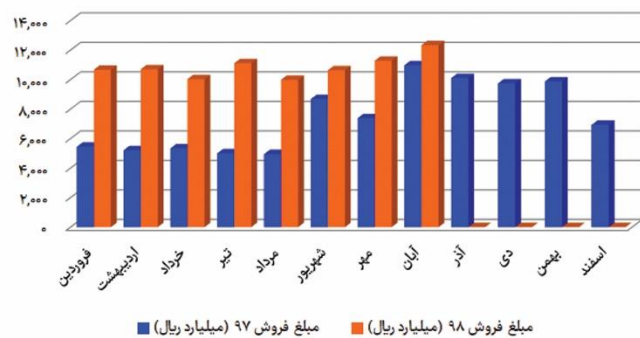
کاسته شود. این عامل محرک قیمت مس طی هفته گذشته بوده است. نکته مهمی که باید توجه داشت این است که شاخص دلار گارد صعودی خود را از دست داده و این احتمال وجود دارد که روند این شاخص طی هفته‌های آتی نزولی شود. تحقق این رویداد، می‌تواند عاملی برای رشد فلزات رنگین باشد.

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

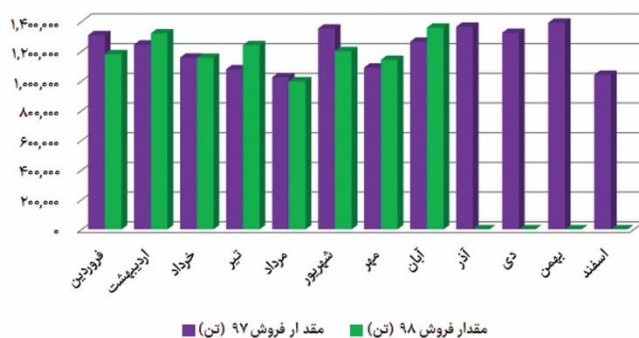
صنعتی و معدنی گل گهر (کگل)

صنعتی و معدنی گل گهر (کگل)												
کارگزاری بورس بیمه ایران											سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹	
آخرین eps اعلام شده : ۷۲۴ ریال											شرح / ماه	
فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع کل
۲,۵۳۵,۵۶۸	۲,۴۴۶,۷۰۷	۲,۳۷۱,۱۱۷	۲,۱۱۴,۴۶۵	۱,۹۲۸,۵۴۳	۲,۱۵۳,۹۸۴	۲,۲۴۶,۹۳۸	۲,۱۹۰,۴۰۵	۲,۲۰۴,۳۴۹	۲,۲۶۸,۶۷۰	۲,۲۱۵,۶۳۲	۱,۷۱۳,۷۹۹	۲۶,۳۹۰,۱۷۷
۲,۴۰۹,۴۳۲	۲,۳۱۹,۴۲۴	۲,۴۰۶,۹۷۸	۲,۲۱۴,۸۱۷	۲,۰۴۷,۰۷۷	۲,۱۸۷,۳۰۲	۲,۲۴۷,۹۴۰	۲,۲۴۷,۹۴۰	۰	۰	۰	۰	۱۸,۲۴۰,۱۷۰
۱,۳۰۸,۰۱۹	۱,۲۴۴,۴۷۲	۱,۱۵۷,۰۵۴	۱,۰۷۸,۳۷۲	۱,۰۲۳,۸۸۹	۱,۳۵۲,۶۳۷	۱,۰۸۹,۵۵۸	۱,۲۶۳,۶۵۹	۱,۳۶۴,۵۲۳	۱,۳۲۳,۱۲۷	۱,۳۹۱,۶۵۷	۱,۰۴۰,۷۱۷	۱۴,۶۳۷,۶۸۴
۱,۱۷۹,۹۷۸	۱,۳۱۹,۹۸۸	۱,۱۵۶,۲۲۴	۱,۲۴۰,۶۵۵	۹۹۷,۳۱۱	۱,۲۰۰,۱۸۲	۱,۱۴۱,۲۵۷	۱,۳۵۸,۶۰۱	۰	۰	۰	۰	۹,۵۹۴,۱۹۶
۵,۴۴۴	۵,۲۰۶	۵,۳۳۹	۴,۹۹۸	۴,۹۴۵	۸,۶۷۵	۷,۳۷۷	۱۰,۹۷۰	۱۰,۱۰۰	۹,۷۳۸	۹,۸۷۰	۶,۹۳۰	۸۹,۵۳۳
۱۰,۶۶۹	۱۰,۶۹۴	۱۰,۰۳۲	۱۱,۱۰۸	۹,۹۸۶	۱۰,۶۳۲	۱۱,۲۷۶	۱۲,۳۳۲	۰	۰	۰	۰	۸۶,۷۲۹
۹۶%	۱۰۵%	۸۸%	۱۲۲%	۱۰۲%	۲۳%	۵۳%	۱۲%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
۴,۴۵۸	۴,۵۵۱	۵,۱۸۱	۵,۱۸۱	۵,۱۴۷	۵,۹۰۷	۵,۹۹۶	۵,۹۰۴	۸,۳۰۱	۸,۳۵۷	۸,۳۹۰	۷,۸۱۹	
۸,۳۱۶	۸,۲۷۰	۸,۲۸۰	۸,۹۱۹	۸,۹۷۷	۹,۴۳۲	۹,۴۸۸	۹,۴۸۹	۰	۰	۰	۰	تحلیل از:
۲,۷۸۷	۲,۳۶۴	۲,۱۱۱	۲,۱۱۱	۵,۲۱۸	۶,۴۵۳	۳,۹۹۲	۳,۹۹۲	۴,۹۴۹	۴,۵۴۰	۴,۳۲۱	۴,۵۵۶	مبید چندجی
۴,۷۶۹	۴,۸۲۴	۷,۶۹۸	۷,۴۶۱	۷,۴۶۱	۷,۴۶۱	۵,۹۸۵	۵,۹۸۵	۰	۰	۰	۰	
توضیحات: کگل ۳ ماه اول ۳۱۴ ریال، ۳ ماه دوم ۴۱۰ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۷۲۴ ریال سود محقق کرده است. این رقم در دوره مشابه سال گذشته ۴۸۱ ریال بوده است. جهش فروش، دلیل اصلی رشد سود شرکت بوده است. البته حاشیه سود ناخالص کگل از ۴۸% فصل بهار تا ۴۳% در تابستان افت کرده است. گفتنی است، کگل فروردین ۱۰,۶۶۹ میلیارد، اردیبهشت ۱۰,۶۹۴ میلیارد، خرداد ۱۰,۰۳۲ میلیارد، تیر ۱۰,۹۵۲ میلیارد، مرداد ۹,۹۸۶ میلیارد، شهریور ۱۰,۶۳۲ میلیارد، مهر ۱۱,۲۷۶ میلیارد، آبان ۱۲,۳۳۲ میلیارد و در مجموع دوره ۸ ماهه ۸۶,۷۲۹ میلیارد ریال فروش محقق نموده که در قیاس با درآمد ۴۱,۹۸۵ میلیاردی دوره مشابه سال گذشته ۶۴% رشد داشته است. نرخ فروش گندله اخیرا با رشد به سطوح بیش از ۹,۴۰۰ ریالی (به ازای هر کیلو) رسیده و انتظار می‌رود شرکت تا پایان سال به سود حدود ۱,۳۰۰ - ۱,۴۰۰ ریالی دست یابد.											۶,۶۳۴	
میانگین نرخ گندله داخلی ۹۸											۹,۳۳۹	
میانگین نرخ سنگ آهن صادراتی ۹۷											۴,۱۵۲	
میانگین نرخ سنگ آهن صادراتی ۹۸											۸,۵۱۴	
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷											۱,۲۱۹,۸۰۷	
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷											۷,۴۶۶	
ترکیب فروش محصولات شرکت												
محصول											درصد	
گندله داخلی											۸۳	
کنسانتره سنگ آهن											۵,۵۰	
سایر											۱۱,۵۰	
مجموع											۱۰۰	

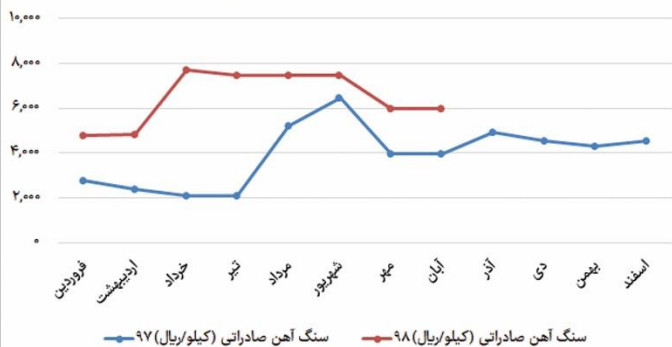
مبلغ فروش صنعتی و معدنی گلگهر



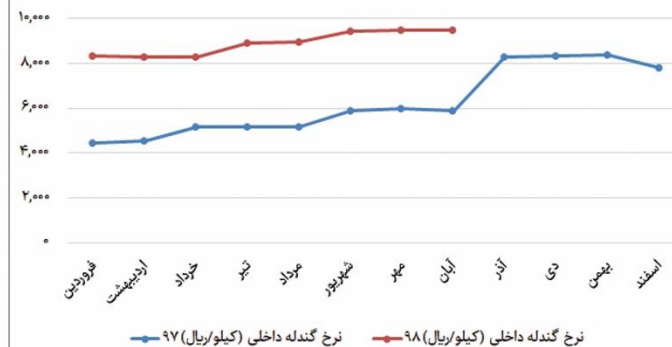
مقدار فروش صنعتی و معدنی گلگهر



کنسانتره سنگ آهن صادراتی

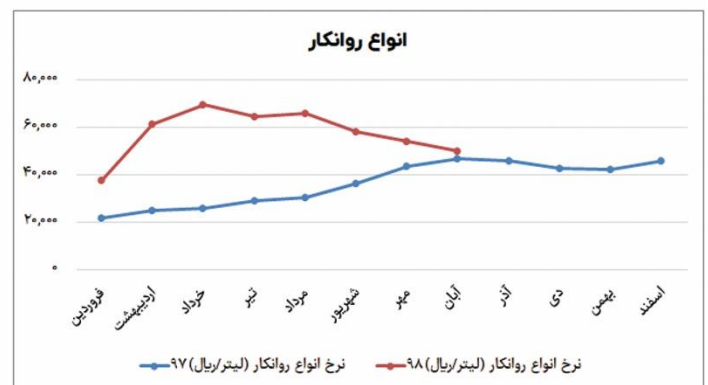
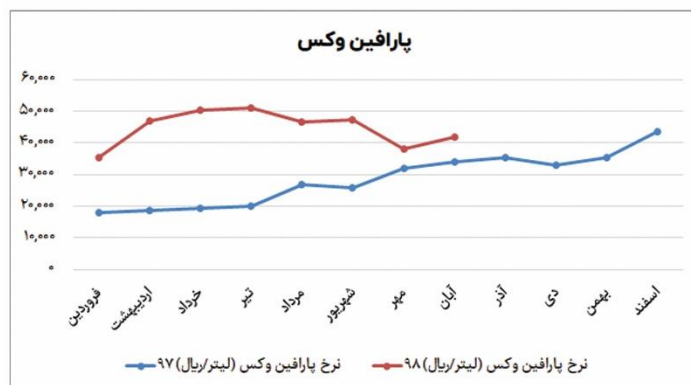
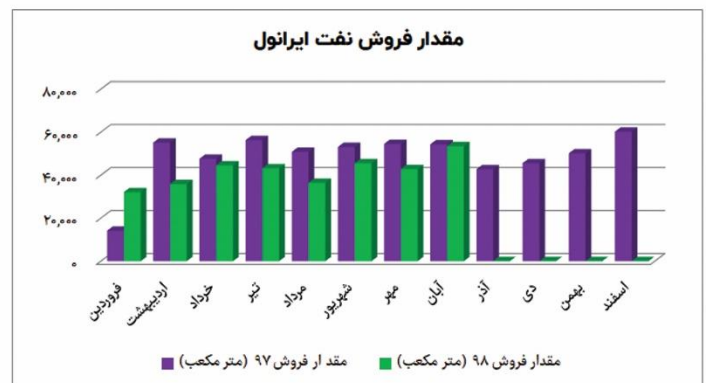
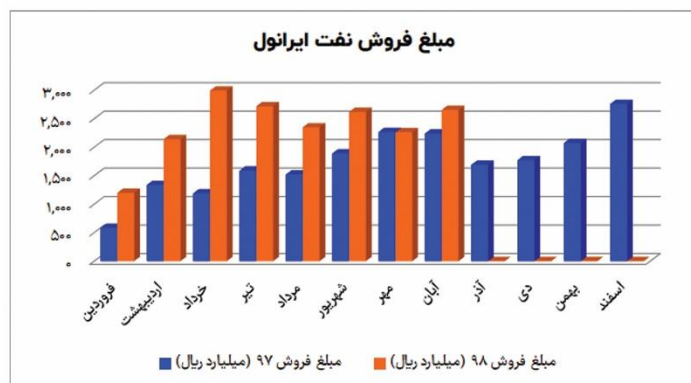


گندله داخلی



نفت ایرانول (شرانل)

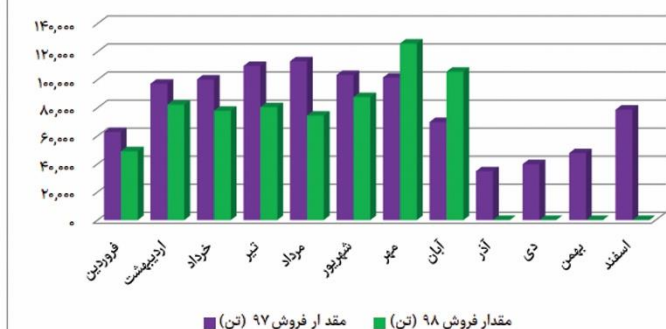
سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹												شرح / ماه
کارگزاری بورس بیمه ایران												فروردین
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												اردیبهشت
کارگزاری بورس بیمه ایران												خرداد
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												تیر
کارگزاری بورس بیمه ایران												مرداد
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												شهریور
کارگزاری بورس بیمه ایران												مهر
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												آبان
کارگزاری بورس بیمه ایران												آذر
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												دی
کارگزاری بورس بیمه ایران												بهمن
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												اسفند
کارگزاری بورس بیمه ایران												مقدار تولید ۹۷ (متر مکعب)
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												مقدار تولید ۹۸ (متر مکعب)
کارگزاری بورس بیمه ایران												مقدار فروش ۹۷ (متر مکعب)
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												مقدار فروش ۹۸ (متر مکعب)
کارگزاری بورس بیمه ایران												مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)
کارگزاری بورس بیمه ایران												تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												نرخ انواع روانکار (لیتر/ریال)
کارگزاری بورس بیمه ایران												نرخ انواع روانکار (لیتر/ریال)
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												نرخ پارافین وکس (لیتر/ریال)
کارگزاری بورس بیمه ایران												نرخ پارافین وکس (لیتر/ریال)
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												میانگین نرخ انواع روانکار ۹۷
کارگزاری بورس بیمه ایران												میانگین نرخ انواع روانکار ۹۸
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												میانگین نرخ پارافین وکس ۹۷
کارگزاری بورس بیمه ایران												میانگین نرخ پارافین وکس ۹۸
آخرین eps اعلام شده : ۸۲۶ ریال												متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷
کارگزاری بورس بیمه ایران												متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷



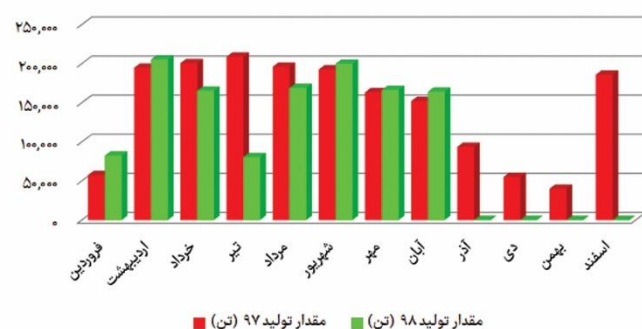
سیمان غرب (سغرب)

کارگزاری بورس بیمه ایران													سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹
آخرین eps اعلام شده: ۳۳۷ ریال				آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	شرح / ماه
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	۹۳,۵۰۵	۱۵۲,۱۶۰	۱۶۳,۳۱۸	۱۹۲,۵۴۵	۱۹۶,۰۶۶	۲۰۸,۸۷۲	۲۰۰,۵۹۶	۱۹۴,۸۸۲	۵۷,۴۸۹	مقدار تولید ۹۷ (تن)
۱,۷۴۰,۵۸۱	۱۸۵,۹۰۱	۴۰,۱۰۱	۵۵,۱۵۱	۹۳,۵۰۵	۱۵۲,۱۶۰	۱۶۳,۳۱۸	۱۹۲,۵۴۵	۱۹۶,۰۶۶	۲۰۸,۸۷۲	۲۰۰,۵۹۶	۱۹۴,۸۸۲	۵۷,۴۸۹	مقدار تولید ۹۸ (تن)
۱,۲۳۲,۹۶۷	۰	۰	۰	۰	۱۶۴,۱۴۱	۱۶۶,۳۷۵	۱۹۹,۸۹۰	۱۶۸,۸۵۳	۸۰,۴۹۶	۱۶۵,۴۴۱	۲۰۵,۴۶۶	۸۲,۳۰۵	مقدار فروش ۹۷ (تن)
۹۵۸,۶۹۵	۷۸,۶۶۳	۴۷,۶۴۴	۳۹,۷۵۹	۳۴,۷۹۲	۶۹,۸۴۷	۱۰۱,۵۰۸	۱۰۳,۳۹۲	۱۱۳,۱۶۲	۱۰۹,۸۴۰	۱۰۰,۱۸۴	۹۷,۱۵۰	۶۲,۷۵۴	مقدار فروش ۹۸ (تن)
۶۸۳,۰۶۳	۰	۰	۰	۰	۱۰۵,۶۹۱	۱۲۵,۸۰۶	۸۷,۶۲۷	۷۴,۴۲۷	۸۰,۴۹۶	۷۷,۷۹۱	۸۲,۲۳۷	۴۸,۹۸۸	مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)
۱,۱۹۸	۱۰۵	۶۶	۵۲	۴۸	۱۰۱	۱۵۳	۱۴۵	۱۳۷	۱۲۰	۱۱۰	۹۸	۶۱	مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)
۱,۱۲۷	۰	۰	۰	۰	۱۸۸	۲۳۳	۱۵۹	۱۳۶	۱۳۲	۱۰۴	۱۱۳	۶۲	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %
	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۸۶%	۵۳%	۹%	-۱%	۱۰%	-۶%	۱۵%	۱%	نرخ سیمان داخلی (تن/ریال) ۹۷
	۱,۳۳۰,۸۱۷	۱,۳۷۹,۹۲۷	۱,۲۸۳,۹۲۵	۱,۳۶۵,۲۸۴	۱,۳۱۲,۴۵۴	۱,۳۱۲,۷۵۵	۱,۳۰۰,۴۱۴	۱,۲۳۰,۵۱۴	۱,۱۱۳,۳۱۴	۱,۱۲۱,۶۵۲	۱,۰۹۸,۷۸۳	۱,۱۰۴,۴۴۱	نرخ سیمان داخلی (تن/ریال) ۹۸
تحلیل از:	۰	۰	۰	۰	۱,۷۹۸,۷۵۱	۱,۸۰۹,۲۳۶	۱,۷۸۸,۹۴۳	۱,۸۰۹,۰۳۸	۱,۶۴۲,۸۱۵	۱,۳۳۱,۷۳۵	۱,۳۳۴,۷۷۵	۱,۳۷۴,۷۵۵	نرخ سیمان صادراتی (تن/ریال) ۹۷
مهید قندچی	۱,۶۷۹,۳۹۸	۱,۶۷۹,۳۹۸	۱,۲۰۲,۱۸۶	۱,۲۶۷,۳۰۸	۲,۰۵۶,۵۰۵	۲,۴۲۵,۳۸۱	۲,۲۰۷,۸۵۸	۱,۴۲۲,۹۴۱	۱,۰۲۱,۰۶۱	۹۵۰,۶۱۷	۸۵۶,۰۷۶	۸۱۵,۳۱۴	نرخ سیمان صادراتی (تن/ریال) ۹۸
	۰	۰	۰	۰	۱,۷۹۷,۲۹۷	۱,۷۹۷,۲۹۷	۱,۷۹۷,۲۹۷	۱,۷۹۷,۲۹۷	۱,۷۹۷,۲۹۷	۱,۷۹۷,۲۹۷	۱,۷۹۷,۲۹۷	۱,۷۹۷,۲۹۷	میانگین نرخ سیمان داخلی ۹۷
ترکیب فروش محصولات شرکت	توضیحات: سیمان غرب ۳ ماه اول ۱۰۲ ریال، ۳ ماه دوم ۲۳۵ ریال و مجموع دوره ۶ ماهه ۳۳۷ ریال سود محقق کرد. این رقم برای دوره مشابه سال گذشته ۳۷۱ ریال بوده است. افت مقدار فروش دلیل افت سود بوده اما خبر خوب اینکه حاشیه سود ناخالص شرکت از ۲۲٪ فصل بهار به ۴۱٪ در تابستان رسیده است. این شرکت درآبان یا فروش ۱۸۸ میلیاردی، مجموع درآمد خود تا پایان دوره ۸ ماهه را به ۱.۱۲۷ میلیارد ریال رسانده که نسبت به درآمد ۹۲۷ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته ۲۲٪ رشد را نشان می‌دهد. شرکت از ابتدای سال ۹۸۷ میلیارد فروش سیمان داخلی و ۱۴۰ میلیارد صادرات کلینکر داشته و فروش صادراتی تعطیل بوده است. با توجه به فروش ۴۲۷ میلیاردی تابستان و ۴۲۱ میلیاردی ۲ ماه ابتدای پائیز، انتظار می‌رود سود شرکت در کوارتر سوم قوی‌تر از ۲ فصل قبل باشد.												میانگین نرخ سیمان داخلی ۹۸
درصد													میانگین نرخ سیمان صادراتی ۹۷
۹۲													میانگین نرخ سیمان صادراتی ۹۸
۵													متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷
۳													متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷
مجموع													۱۰۰

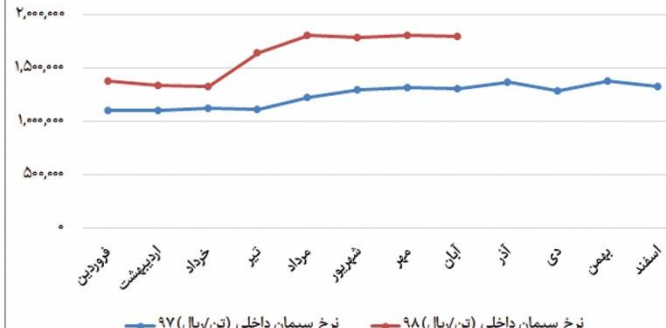
مقدار فروش سیمان غرب



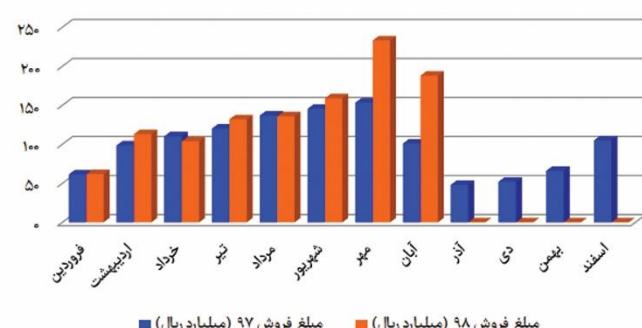
مقدار تولید سیمان غرب



سیمان داخلی



مبلغ فروش سیمان غرب



تحلیل بنیادی بررسی وضعیت شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان



معرفی

شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان در تاریخ ۱۳۵۳/۶/۳۱ تحت شماره ۱۹۶۹۰ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و از تاریخ ۱۳۷۵/۹/۱۱ تحت شماره ۱۴۵ به اداره ثبت شرکت های زیرین شهر انتقال یافته است. بر اساس تصویب نامه مورخ ۱۳۸۹/۱۰/۱۱ هیات واگذاری، اساسنامه جدید شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان مطابق با مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار مورد تصویب قرار گرفت و این تغییر در تاریخ ۱۳۹۱/۳/۲۳ در سازمان ثبت استان اصفهان به ثبت رسید.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه، انجام عملیات ذوب و ریخته گری و نورد فلزات آهنی و فولادهای آلیاژی جهت تولید انواع مقاطع هندسی استاندارد و تولید ورق، ارائه خدمات کالبراسیون تجهیزات، احداث و بهره برداری و اداره کارخانه ها و تأسیسات و تجهیزات مربوطه و صنایع وابسته، انجام عملیات بازرگانی از قبیل خرید و فروش کالا و خدمات و صادرات و واردات، سرمایه گذاری در شرکت های دولتی و خصوصی، انجام فعالیت های ورزشی همگانی و قهرمانی، ایجاد مؤسسات کارگزاری و یا اخذ نمایندگی آن در سازمان بورس اوراق بهادار و بطور کلی هر نوع فعالیت در راستای اهداف شرکت می باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

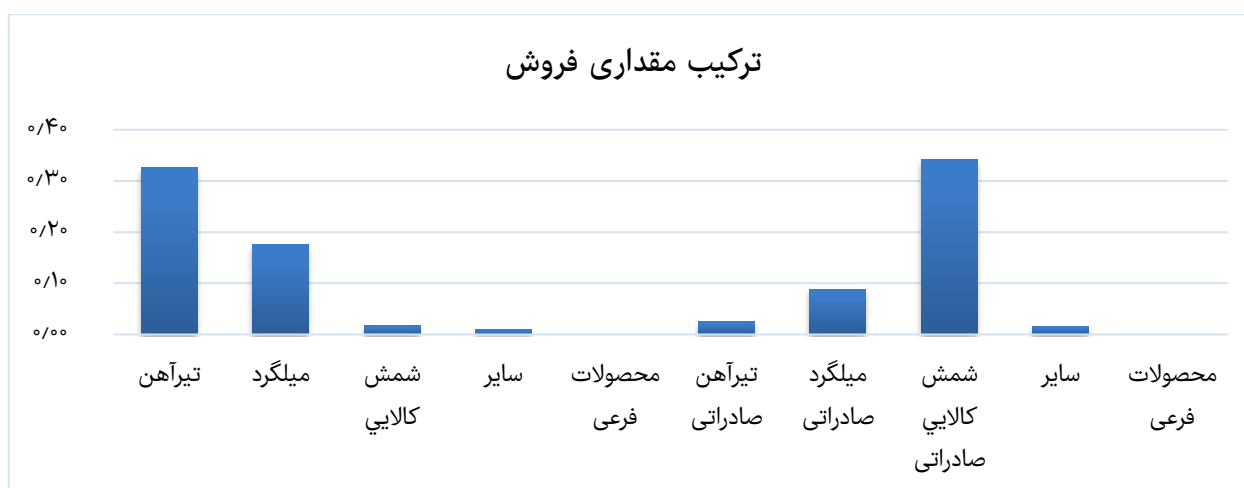
سرمایه شرکت از بدو تأسیس مبلغ یک میلیون ریال (شامل تعداد ۱۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۶۱۵۰۳۵۳۹ میلیون ریال (شامل ۶۱۵۰۳۵۳۸۵۵۴ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) در ۱۳۹۸/۳/۳۱ افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۱/۱۲/۲۸	۶۷,۳	۶,۷۳۲,۹۳۶	تجدید ارزیابی داراییهای ثابت
۱۳۸۵/۱۲/۲۶	۱۶,۸۶	۷,۸۶۸,۴۰۶	تجدید ارزیابی داراییهای ثابت
۱۳۹۵/۱۱/۲۴	۳۲۱,۶۹	۳۳,۱۸۰,۵۸۷	تجدید ارزیابی داراییهای ثابت
۱۳۹۷/۱۰/۱۵	۸۵,۳۶	۶۱,۵۰۳,۵۳۹	تجدید ارزیابی داراییهای ثابت

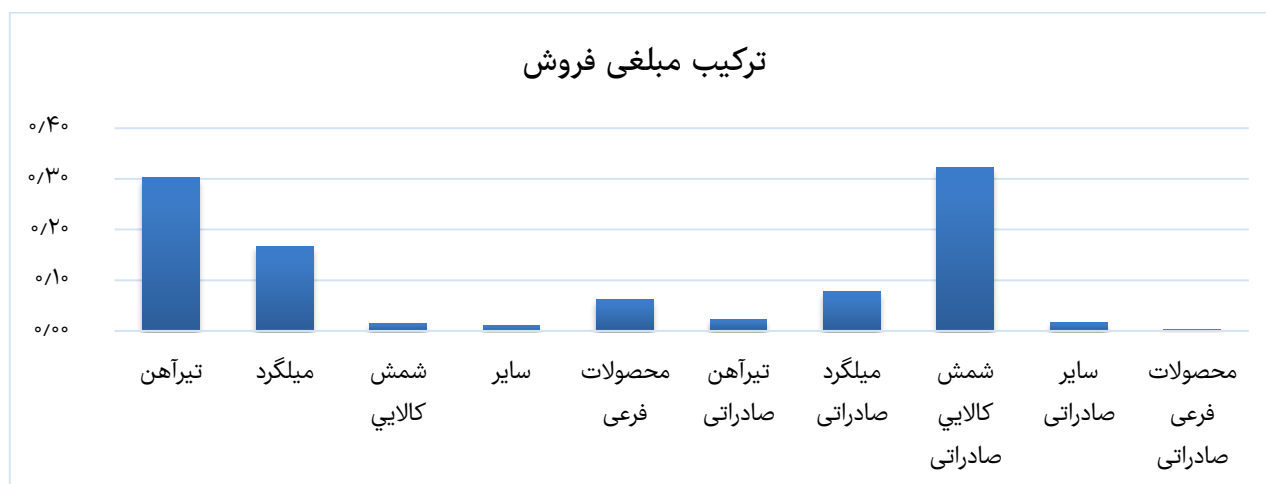
آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهم در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	درصد سهم
۱	سازمان تامین اجتماعی	۳۴,۴۰۴,۹۰۹,۴۶۰	۵۵.۹۳
۲	شرکت پویش بازرگان ذوب آهن اصفهان (سهامی خاص)	۱۰,۶۰۵,۶۴۰,۰۰۰	۱۷.۲۴
۳	سازمان خصوصی سازی (سهام ترجیحی کارکنان)	۱,۳۶۸,۸۸۶,۹۳۹	۲.۲۲
۴	شرکت سرمایه گذاری سامان فرهنگی (سهامی خاص)	۷۲۷,۸۶۳,۰۲۴	۱.۱۸
۵	سایر سهامداران	۱۴,۳۹۶,۲۳۹,۱۳۱	۲۳.۴۰
	جمع	۶۱,۵۰۳,۵۳۸,۵۵۴	۱۰۰

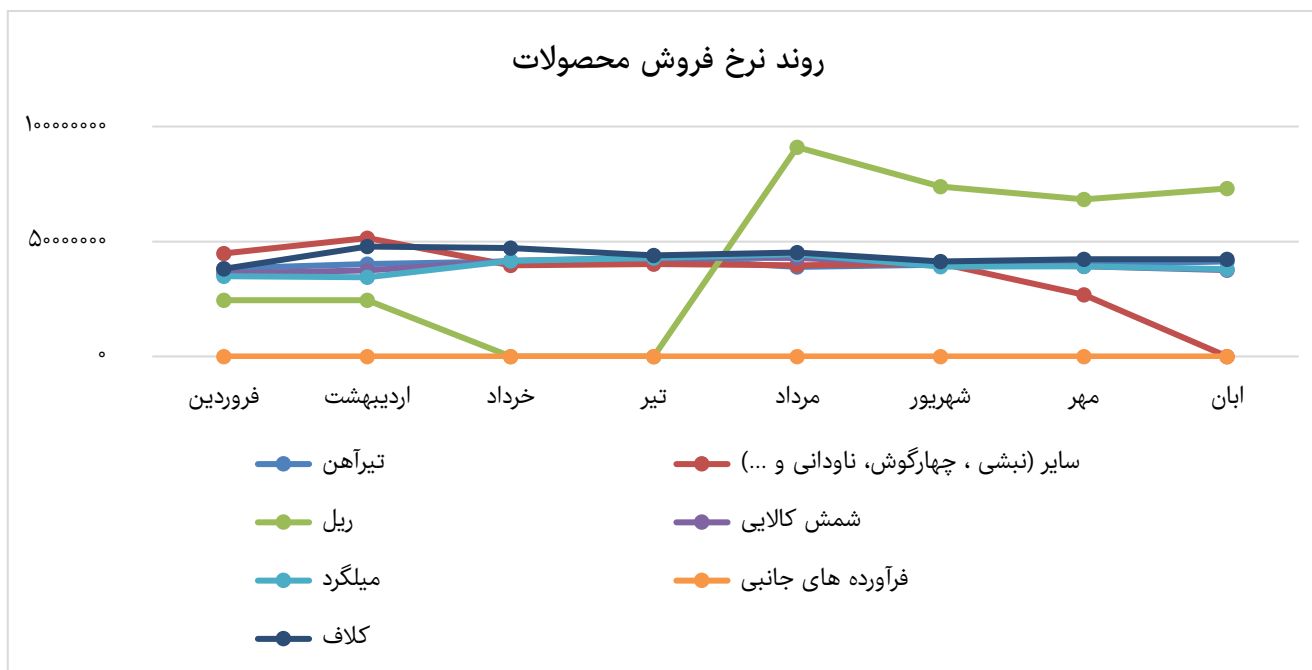
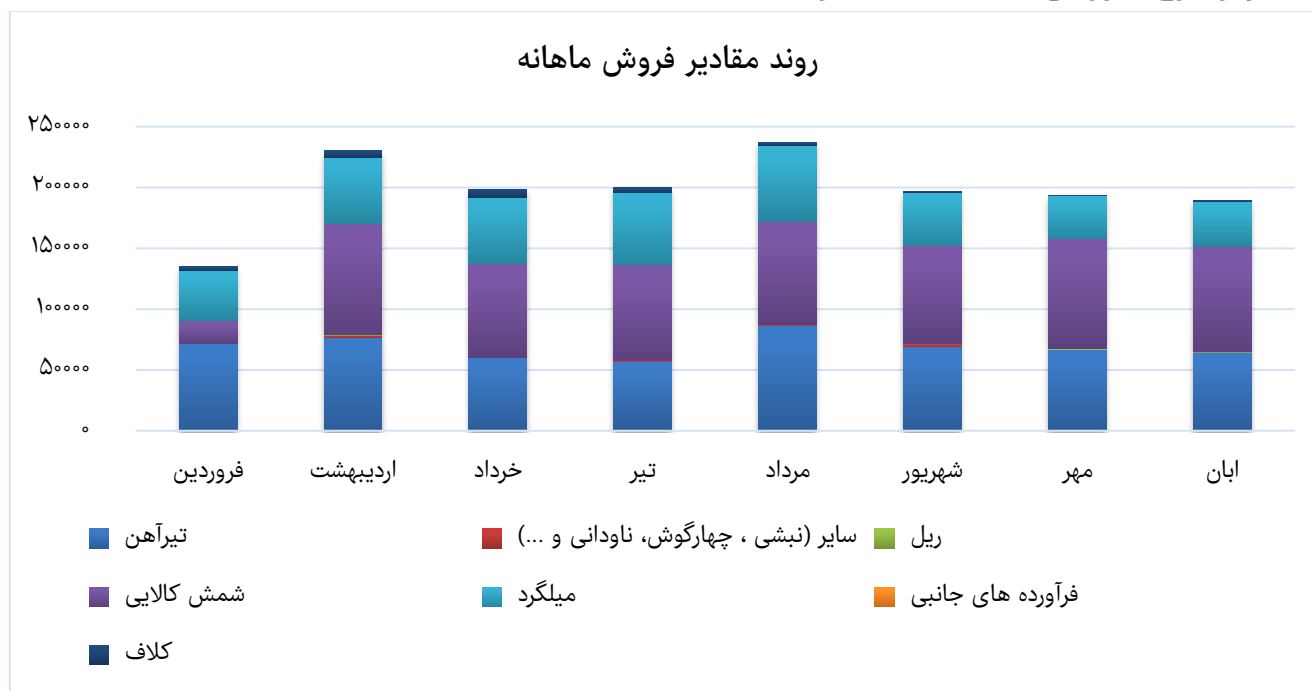
ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش شش ماهه ابتدایی سال ۹۸): ترکیب فروش مقداری:



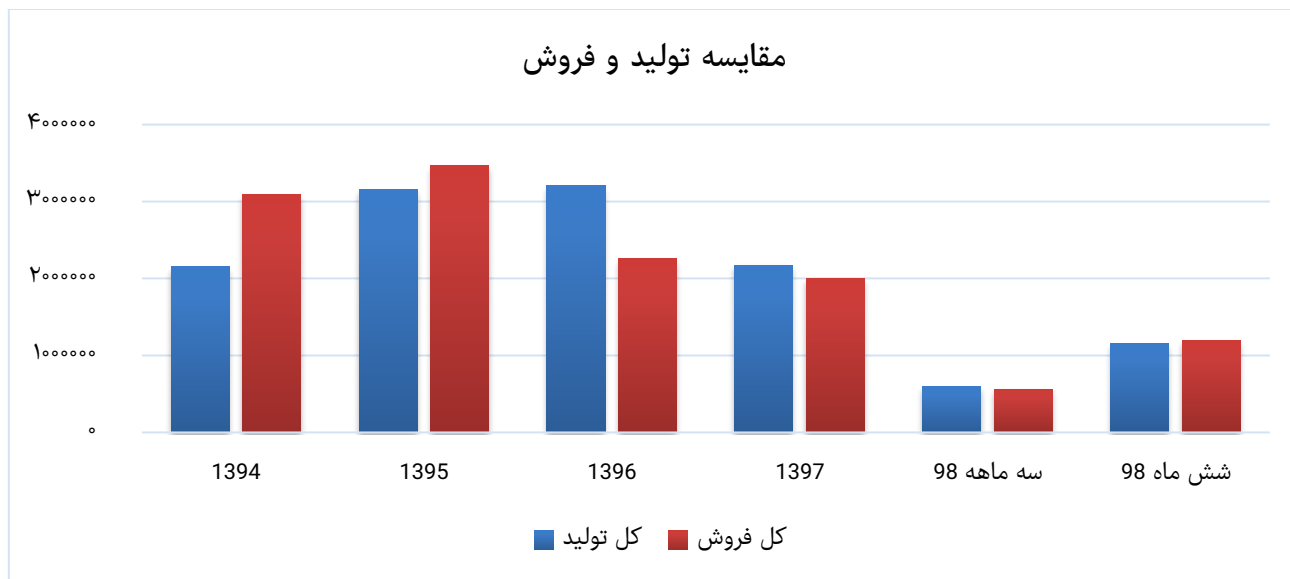
ترکیب فروش مبلغی:



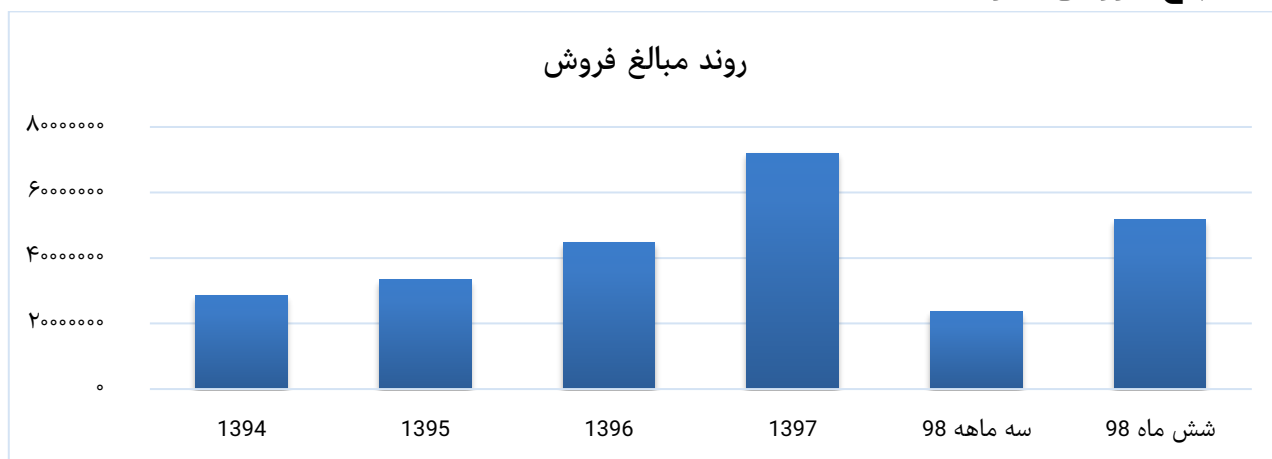
مقدار و نرخ فروش ماهانه محصولات



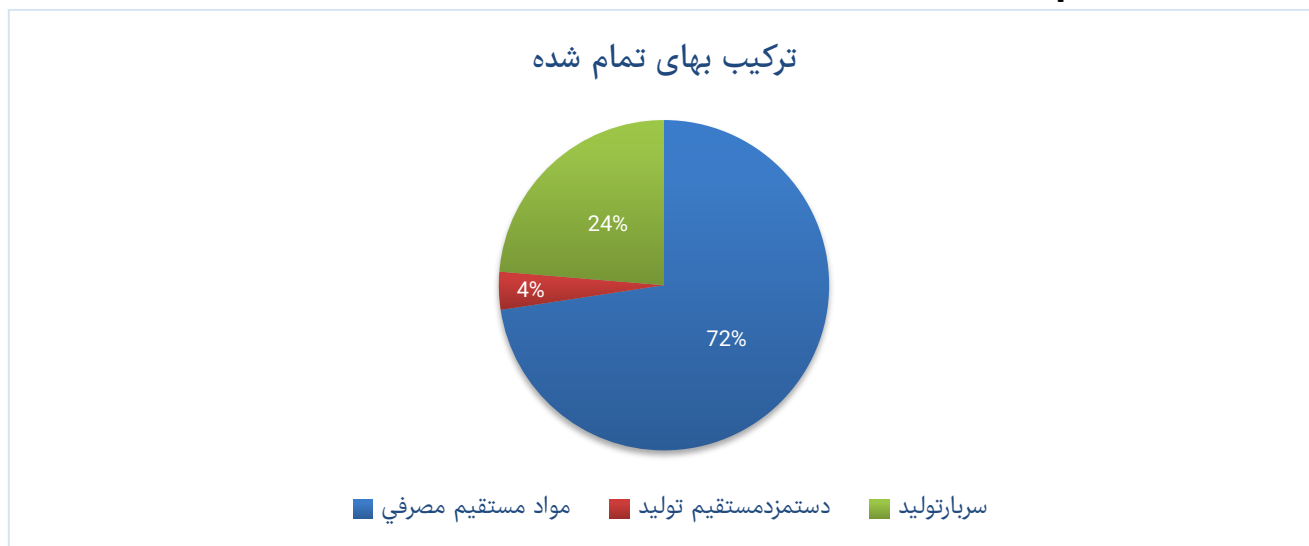
مقایسه تولید و فروش شرکت



روند مبلغ فروش شرکت



ترکیب بهای تمام شده



طرح توسعه

نام طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی تکمیل طرح- میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۲۹/۱۲/۱۳۹۸	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت
پروژه تزریق پودر ذغال (PCI)	۲۰۰۰۰۰	یورو	۳۱۴۱۱	۱۰۰	۳۱/۰۶/۱۳۹۸	جایگزینی ۱۵۰ کیلو گرم پودر ذغالسنگ با كك متالوژی در يك تن چدن مذاب تولیدی
تعمیرات اساسی و بازسازی کوره بلند یک	۷۴۰۷۰۰		۲۱۱۸۱۰	۱۰۰	۳۰/۱۱/۱۳۹۸	افزایش ظرفیت تولید چدن مذاب به میزان ۸۰۰ هزار تن در سال

بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

در ترازنامه شش ماهه منتهی به شهریور ماه شرکت شاهد کاهش ۷۵ درصدی موجودی نقد نسبت به سال ۹۷، افزایش ۶۱ درصدی موجودی مواد و کالا، افزایش ۴۷ درصدی اسناد دریافتنی و در مجموع افزایش ۱۰ درصدی دارایی‌ها هستیم. در بخش بدهی‌ها، شاهد افزایش ۳۴ درصدی پرداختنی‌ها، کاهش ۲۷ درصدی پیش دریافت‌ها و در مجموع افزایش ۱۰ درصدی دارایی‌ها هستیم. عمده دارایی‌ها را دارایی‌های غیرجاری و عمده بدهی‌ها را بدهی‌های جاری تشکیل داده‌اند.

روند حاشیه سود شرکت

۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	سه ماهه ۹۸	شش ماهه ۹۸
-۸%	۱%	۲۰%	۲۵%	۲۵%	۲۰%
-۱۷%	-۵%	۱۴%	۲۰%	۱۷%	۱۵%
-۳۹%	-۲۲%	۳%	۱۰%	۱۲%	۹%
حاشیه سود ناخالص					
حاشیه سود عملیاتی					
حاشیه سود خالص					

پیش‌بینی کارشناسی سود

دوره مالی	۱۳۹۷	سه ماهه ۹۸	شش ماه ۹۸
درآمدهای عملیاتی	۷۲,۰۰۳,۲۰۲	۲۳,۶۹۵,۳۳۴	۵۱,۷۴۸,۷۳۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۳,۷۱۳,۵۹۷)	(۱۷,۸۳۰,۹۲۳)	(۴۱,۳۱۷,۸۵۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۸,۲۸۹,۶۰۵	۵,۸۶۴,۴۱۱	۱۰,۴۳۰,۸۷۵
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳,۶۷۷,۲۳۴)	(۱,۰۸۱,۹۶۱)	(۲,۲۰۹,۰۱۴)
سایر درآمدهای عملیاتی	۳۰۵,۷۰۰	۳۵,۱۵۰	۱۳۶,۲۱۱
سایر هزینه‌های عملیاتی	(۳۴۲,۸۵۵)	(۸۱۴,۰۷۳)	(۸۲۸,۰۴۹)
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۵۷۵,۲۱۶	۴,۰۰۳,۵۲۷	۷,۵۳۰,۰۲۳
هزینه‌های مالی	(۷,۱۶۰,۷۵۳)	(۱,۳۸۹,۸۶۶)	(۳,۰۵۴,۱۰۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۴۶۸,۸۵۴	۳۴۱,۸۸۵	۴۱۲,۹۸۱
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	(۴۲۸,۳۵۸)	(۱۲۳,۲۹۱)	(۲۷۱,۵۹۲)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۴۵۴,۹۵۹	۲,۸۳۲,۲۵۵	۴,۶۱۷,۳۰۹
مالیات بر درآمد	-	-	-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۷,۴۵۴,۹۵۹	۲,۸۳۲,۲۵۵	۴,۶۱۷,۳۰۹
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱۲۱	۴۶	۷۵
سرمایه	۶۱۵۰۳۵۳۹	۶۱۵۰۳۵۳۹	۶۱۵۰۳۵۳۹

با در نظر گرفتن سود ۷۵ ریالی شش ماهه اول سال ۹۸، تخمین سود شش ماهه دوم در سه سناریو دیده شده است که تفاوت سناریوها در مقادیر فروش بوده و از آن جایی که در این مدل‌سازی از الگوی ادوار اخیر و همزمان برآورد شرکت استفاده شده است؛ تغییرات مشهودی بین سه سناریو دیده نمیشود، سود برآوردی هر سهم به شرح زیر است:

تخمین سود سال ۹۸	سناریو ۱	سناریو ۲	سناریو ۳
درآمدهای عملیاتی	۱۱۰۲۶۲۷۰۶	۱۰۸۸۹۱۰۵۴	۱۰۷۵۱۹۴۰۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۹۰,۵۳۳,۷۲۲)	(۸۹,۴۹۹,۵۲۸)	(۸۸,۴۶۵,۴۴۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۹,۷۲۸,۹۸۵	۱۹,۳۹۱,۵۲۶	۱۹,۰۵۳,۹۵۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴,۶۳۷,۸۱۷)	(۴,۵۸۴,۳۲۹)	(۴,۵۳۰,۸۴۱)
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۳۹۴۶۷	۲۳۹۴۶۷	۲۳۹۴۶۷
سایر هزینه‌های عملیاتی	(۷۰۰,۹۲۲)	(۷۱۱,۳۵۷)	(۷۲۱,۷۹۲)
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۶۲۹,۷۱۲	۱۴,۳۳۵,۳۰۷	۱۴,۰۴۰,۷۸۸
هزینه‌های مالی	(۶,۴۳۷,۰۳۳)	(۶,۴۳۷,۰۳۳)	(۶,۴۳۷,۰۳۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۸۲۵۹۶۲	۸۲۵۹۶۲	۸۲۵۹۶۲
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	(۴۸۰,۵۵۳)	(۴۸۰,۵۵۳)	(۴۸۰,۵۵۳)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸,۵۳۸,۰۸۹	۸,۲۴۳,۶۸۳	۷,۹۴۹,۱۶۴
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۸,۵۳۸,۰۸۹	۸,۲۴۳,۶۸۳	۷,۹۴۹,۱۶۴
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱۳۹	۱۳۴	۱۲۹
سرمایه	۶۱۵۰۳۵۳۹	۶۱۵۰۳۵۳۹	۶۱۵۰۳۵۳۹

سناریو ۳	سناریو ۲	سناریو ۱	تخمین سود سال ۹۹
۱۱۳,۲۹۰,۰۲۸	۱۱۷,۱۹۶,۱۸۷	۱۲۱,۱۰۲,۳۴۷	درآمدهای عملیاتی
(۹۳,۰۷۶,۰۴۴)	(۹۵,۹۸۵,۹۲۳)	(۹۸,۸۹۳,۷۲۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۰,۲۱۳,۹۸۴	۲۱,۲۱۰,۲۶۴	۲۲,۲۰۸,۶۲۰	سود (زیان) ناخالص
-۴۴۹۲۷۵۶	-۴۶۴۰۷۱۹	-۴۷۸۸۶۸۲	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۰۶۵۱۱	۲۰۶۵۱۱	۲۰۶۵۱۱	سایر درآمدهای عملیاتی
۲۹۵۳۱۴	۳۰۵۷۴۸	۳۱۶۱۸۳	سایر هزینه‌های عملیاتی
۱۶,۲۲۳,۰۵۲/۵	۱۷,۰۸۱,۸۰۴/۶	۱۷,۹۴۲,۶۳۲/۶	سود (زیان) عملیاتی
(۶,۷۶۵,۸۶۰)	(۶,۷۶۵,۸۶۰)	(۶,۷۶۵,۸۶۰)	هزینه‌های مالی
۸۲۵۹۶۲	۸۲۵۹۶۲	۸۲۵۹۶۲	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
-۴۱۷۹۲۱	-۴۱۷۹۲۱	-۴۱۷۹۲۱	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
۹,۸۶۵,۲۳۴	۱۰,۷۲۳,۹۸۶	۱۱,۵۸۴,۸۱۴	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			مالیات بر درآمد
۹,۸۶۵,۲۳۴	۱۰,۷۲۳,۹۸۶	۱۱,۵۸۴,۸۱۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۱۶۰	۱۷۴	۱۸۸	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۶۱۵۰۳۵۳۹	۶۱۵۰۳۵۳۹	۶۱۵۰۳۵۳۹	سرمایه

تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت سود هر سهم نسبت به تغییرات نرخ فروش و نرخ مواد اولیه به شرح زیر است (نسبت به سود محتمل سال ۹۹):

رشد نرخ فروش محصولات							رشد نرخ مواد اولیه
۲۱٪	۱۸٪	۱۵٪	۱۲٪	۹٪	۶٪	۳٪	
۳۴۳	۲۹۳	۲۴۳	۱۹۳	۱۴۴	۹۴	۴۴	
۳۱۳	۲۶۳	۲۱۴	۱۶۴	۱۱۴	۶۵	۱۵	
۲۸۴	۲۳۴	۱۸۴	۱۳۴	۸۵	۳۵	-۱۵	
۲۵۴	۲۰۴	۱۵۵	۱۰۵	۵۵	۶	-۴۴	
۲۲۵	۱۷۵	۱۲۵	۷۵	۲۶	-۲۴	-۷۴	
۱۹۵	۱۴۵	۹۶	۴۶	-۴	-۵۳	-۱۰۳	
۱۶۶	۱۱۶	۶۶	۱۷	-۳۳	-۸۳	-۱۳۳	

نسبت‌های مالی شرکت

نسبت سودآوری (TTM/MRQ)	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
حاشیه سود ناخالص	۲۹/۶٪	۲۹/۴٪	۲۵/۴٪	۲۴/۸٪	۲۰/۳٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۹/۳٪	۲۰/۵٪	۲۰/۲٪	۱۹/۳٪	۱۷/۹٪
حاشیه سود قبل از مالیات	۸/۷٪	۱۰/۹٪	۱۰/۴٪	۱۱/۴٪	۱۰/۲٪
حاشیه سود خالص	۸/۷٪	۱۰/۹٪	۱۰/۴٪	۱۱/۴٪	۱۰/۲٪
بازده دارایی‌ها	۴/۹٪	۶/۴٪	۶/۶٪	۷/۵٪	۷/۰٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۲۵/۸٪	۲۶/۱٪	۲۴/۴٪	۲۳/۲٪	۱۹/۶٪
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۱۰/۸٪	۱۲/۰٪	۱۲/۹٪	۱۲/۷٪	۱۲/۴٪

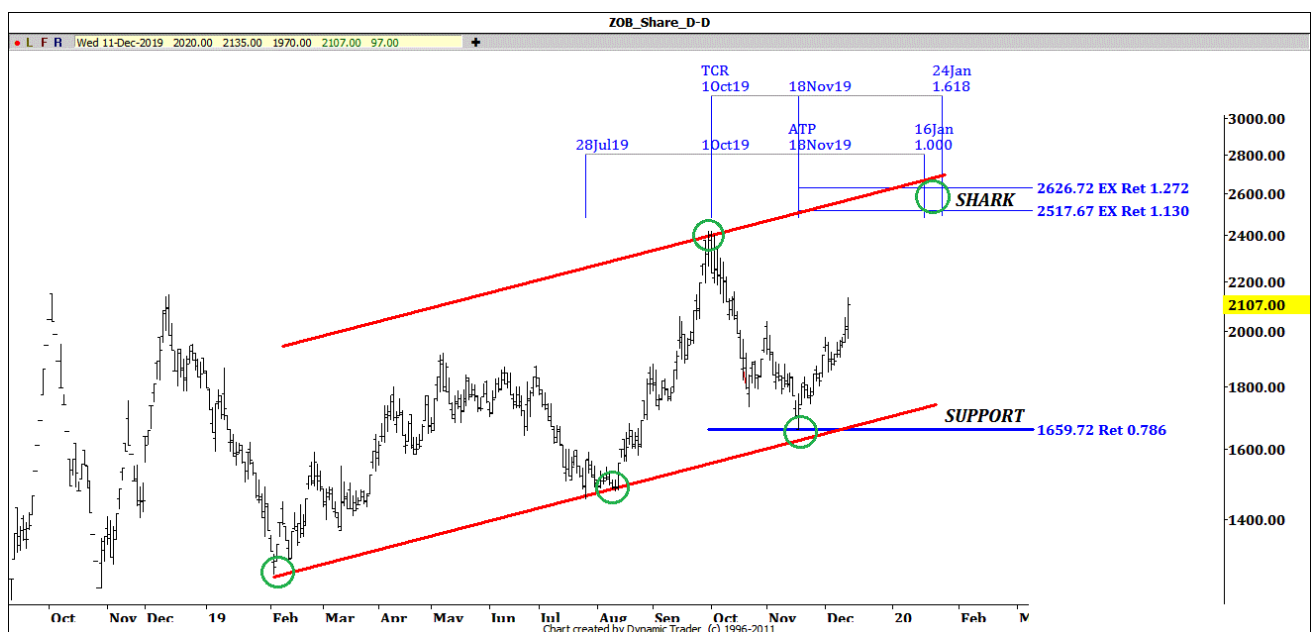
کارایی (TTM/MRQ)	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
گردش دارایی‌ها	۰/۵۶	۰/۵۸	۰/۶۴	۰/۶۶	۰/۶۹
گردش دارایی‌های ثابت	۰/۸۷	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۲	۱/۰۷
گردش موجودی کالا	۳/۱۶	۳/۳۲	۳/۸۴	۳/۷۷	۳/۸۹
گردش حساب‌های دریافتنی	۱۹/۷۴	۱۸/۸۰	۱۷/۹۲	۱۹/۹۴	۲۵/۲۸

اهرم/ریسک (TTM/MRQ)	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۰/۶۷	۰/۶۶	۰/۶۳	۰/۶۳	۰/۶۳
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۲/۰۵	۱/۹۰	۱/۶۹	۱/۷۲	۱/۷۰
نسبت بدهی	۰/۳۲	۰/۳۱	۰/۲۵	۰/۲۵	۰/۲۳
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۹۸	۰/۹۰	۰/۶۷	۰/۶۷	۰/۶۲
نسبت بدهی‌های بلند مدت	۰/۱۲	۰/۱۰	۰/۱۱	۰/۰۸	۰/۰۹
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	(۰/۱۳)	(۰/۱۰)	(۰/۱۰)	(۰/۰۷)	(۰/۰۶)
نسبت پوشش هزینه بهره	۱/۶۱	۱/۸۳	۲/۰۴	۲/۴۰	۲/۴۶

نقدینگی (TTM/MRQ)	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
نسبت جاری	۰/۶۸	۰/۶۷	۰/۷۵	۰/۷۹	۰/۸۶
نسبت آنی	۰/۴۶	۰/۴۰	۰/۴۳	۰/۴۰	۰/۳۹
نسبت نقد	۰/۱۲	۰/۰۳	۰/۰۳	۰/۰۳	۰/۰۱

نمای تکنیکی ذوب آهن اصفهان (ذوب) – تایم فریم روزانه:

در نماد ذوب آهن اصفهان، پس از اصلاح ۷۸/۶٪ رشد اخیر، روند صعودی جدیدی همزمان با نزدیک شدن سهم به خط روند صعودی میان مدتی آغاز شده است. در این راستا پیش بینی می شود ذوب به مرور تا قیمت های ۲/۵۰۰ – ۲/۶۰۰ ریالی برابر با سقف کانال فرضی ترسیم شده (همزمان با تکمیل الگوی هارمونیک Shark) پیشروی داشته باشد. به لحاظ زمانی، محدوده تراکمی ۱۶ الی ۲۴ ژانویه (۲۶ دی الی ۴ بهمن)، مقطعی است که انتظار می رود ذوب به هدف تعیین شده دست یابد. به نظر خرید در قیمت های فعلی ریسک به ریوارد جذابی نداشته باشد اما نگهداری سهم برای معامله گرانی که در قیمت های پائین تر اقدام به خرید کرده بودند، با رعایت حد ضرر ۱/۶۵۰ ریالی کم ریسک خواهد بود.



گزارش معاملات هفته سوم آذر ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته گذشته با توجه افزایش نرخ های جهانی و نیز التهابات بازار ارز شاهد رقابت جدی در رینگ فلزات بودیم به طوری که تا حدود ۶ درصد قیمت میلگرد نسبت به میانگین هفته قبل افزایش نرخ داشت. همچنین رقابت قیمتی در محصول شمش نیز تا ۳۴ درصد صورت گرفت که با توجه به آن که قیمت کشف شده شمش خوزستان ملاک قیمت گذاری سایر محصولات در هفته های آتی است به نظر می رسد این افزایش نرخ ها به کمک عرضه های مهندسی شده از سوی عرضه کنندگان عمده در بورس کالا، ادامه دار باشد.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۹/۲۰ عرضه بیش از ۲۶۳/۳۵۰ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۹/۶۸۲ تن بیشتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۲۴۱/۸۰۵ تن بود که ۸/۵۱۷ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۴۸۰/۰۰۵ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۲۲۷/۰۳۰ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۴ درصد افزایش داشته است.

در بخش روی این هفته عرضه ای صورت نگرفت.

شمش بلوم SP0(۱۵۰*۱۵۰) ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۵/۸ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به سبد میلگرد ۱۴ تا ۳۲ - A۳ فولاد آذربایجان با نسبت ۴/۱۴ برابری بوده است.

شمش بلوم SP0(۱۵۰*۱۵۰) ذوب آهن اصفهان و فولاد خوزستان با ۳۴ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است. شمش بلوم SP0(۱۵۰*۱۵۰) شرکت معدنی و صنعتی چادرملو نیز تا ۳۳ درصد رقابت شد.

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	۶,۰۳۴,۴۵۹,۹۹۴	۱۰۱,۱۰۶	۱۰۱,۱۰۶	۱۰۱,۱۰۶	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۴۹,۴۶۹	۴۹,۴۶۹	۰.۰۰	-۰.۴۹	۲۸.۷۶
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۵۰,۶۵۶	۵۰,۶۵۶	۰.۰۰	۰.۰۰	۳۱.۸۵
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۵۹,۸۷۸	۵۹,۸۷۸	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۸۲,۷۱۰	۸۲,۷۱۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۲۸,۸۷۶	۱۲۸,۸۷۶	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
شمش	۳,۱۰۷,۶۷۱,۰۰۰	۷۶,۰۰۰	۲۲۷,۰۰۰	۷۶,۰۰۰	مقاطع مختلف	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۳۱,۰۷۷	۴۱,۲۵۴	۳۲.۷۵		
						مجتمع فولاد خراسان	**				
						آهن و فولاد ارفع	**				
						فولاد خوزستان	۳۱,۰۷۷	۴۱,۵۴۲	۳۳.۶۷	۹.۴۸	۰.۰۰
						ذوب آهن اصفهان	۳۰,۶۱۱	۴۱,۱۳۱	۳۴.۳۷		
						فولاد سیرجان ایرانیان	۳۱,۰۷۷	۴۱,۲۰۹	۳۲.۶۰	۸.۰۹	۰.۰۰
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۳۱,۰۷۷	۳۹,۵۹۶	۲۷.۴۱	۶.۱۰	۰.۰۰
میلگرد/تیرآهن	۲,۰۰۶,۰۱۷,۷۲۸	۴۴,۹۲۴	۱۳۰,۲۸۴	۴۴,۹۲۴	تیرآهن	ذوب آهن اصفهان	۳۸,۸۶۶	۴۷,۳۸۶	۲۱.۹۲	۰.۸۳	۱.۰۰
					ذوب آهن اصفهان	۳۸,۸۶۶	۴۳,۷۶۱	۱۲.۵۹	۸.۵۳	۲.۵۸	
					مجتمع فولاد ظفر بناب	۴۰,۰۶۸	۴۴,۴۴۰	۱۰.۹۱	۹.۶۹	۲.۵۶	
					مجتمع فولاد خراسان	۴۰,۰۶۸	۴۳,۱۷۹	۷.۷۶	۵.۴۴	۲.۵۶	
					قائم پروفیل رازی	**					
					فولاد آذربایجان	۴۰,۰۶۸	۴۳,۵۲۰	۸.۶۲	۶.۱۵	۲.۵۶	
					صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۴۰,۰۶۸	۴۴,۶۰۸	۱۱.۳۳	۶.۱۴	۲.۵۶	
					مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق	**					
					تولیدی فولاد سپید فراب کویر	**					
					آلومینیوم	۱,۷۹۵,۷۰۱,۹۰۰	۹,۵۴۰	۸,۳۸۰	۸,۳۰۰	شمش	آلومینیوم ایران
آلومینیوم المهدی	۲۱۲,۶۳۳	۲۱۲,۶۳۳	۰.۰۰	۱.۸۶							۱.۸۶
آلومینیوم هرمز جنوب	**										
بیلت	آلومینیوم ایران	۲۳۰,۱۹۳	۲۳۰,۱۹۳	۰.۰۰						۱.۸۴	۱.۸۴
مس	۳,۳۲۵,۰۷۸,۴۶۵	۲۶,۷۸۰	۸,۲۳۵	۶,۴۷۵	کاتد	ملی مس	۶۴۴,۱۹۳	۶۴۴,۱۲۵	۳.۰۹	۳.۸۴	۰.۷۲
						بابک مس ایرانیان	۶۴۴,۱۹۳	۶۴۴,۱۹۳	۰.۰۰		۰.۷۲
					مفتول	ملی مس	۶۴۴,۱۹۳	۶۴۴,۱۹۳	۰.۰۰		-۲.۵۹
						گیل راد شمال	۶۸۶,۱۷۱	۶۸۶,۱۷۱	۰.۰۰	۳.۷۵	۳.۷۵
						دنیای مس کاشان	۶۸۶,۱۷۱	۶۸۶,۱۷۱	۰.۰۰	۳.۷۵	۳.۷۵
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۶۸۶,۱۷۱	*		۳.۷۵	۳.۷۵
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۶,۲۹۹,۲۰۹,۰۸۷	۲۶۳,۳۵۰	۴۸۰,۰۰۵	۲۴۱,۸۰۵							

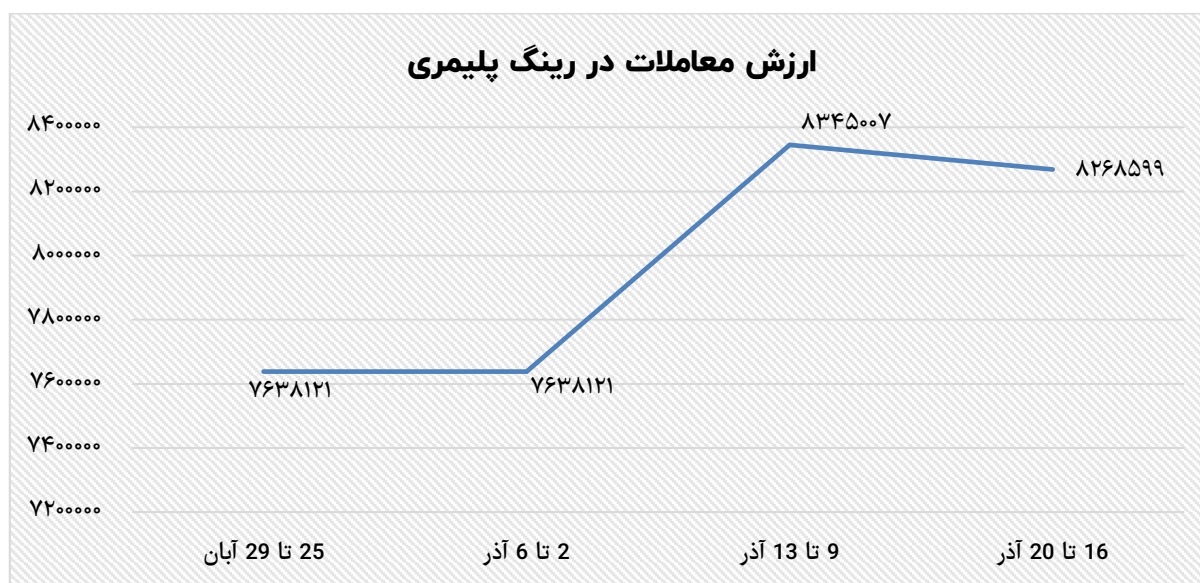
* : محصول معامله نشده است. ** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

ارزش معاملات در هفته جاری در تالار معاملات پلیمری معادل ۸/۲۶۸/۵۹۹ میلیون ریال، عرضه، تقاضا و حجم معاملات به ترتیب معادل ۹۵/۵۰۳، ۱۲۱/۶۹۷ و ۸۵/۲۶۳ تن بوده است و ۸۹ درصد محصولات عرضه شده خریداری شدند. همچنین برخی گریدهای پرتقاضا و یا معامله شده با درصد رقابتی بالا در ماههای گذشته، در هفته جاری به علت تغییر سهمیههای بهین یاب مشتریان از سالیانه و یا شش ماهه به سه ماهه که سبب کاهش ۱۱ درصدی حجم تقاضا شد، بر روی قیمت پایه و یا با درصد رقابت پایینتر معامله شدند.

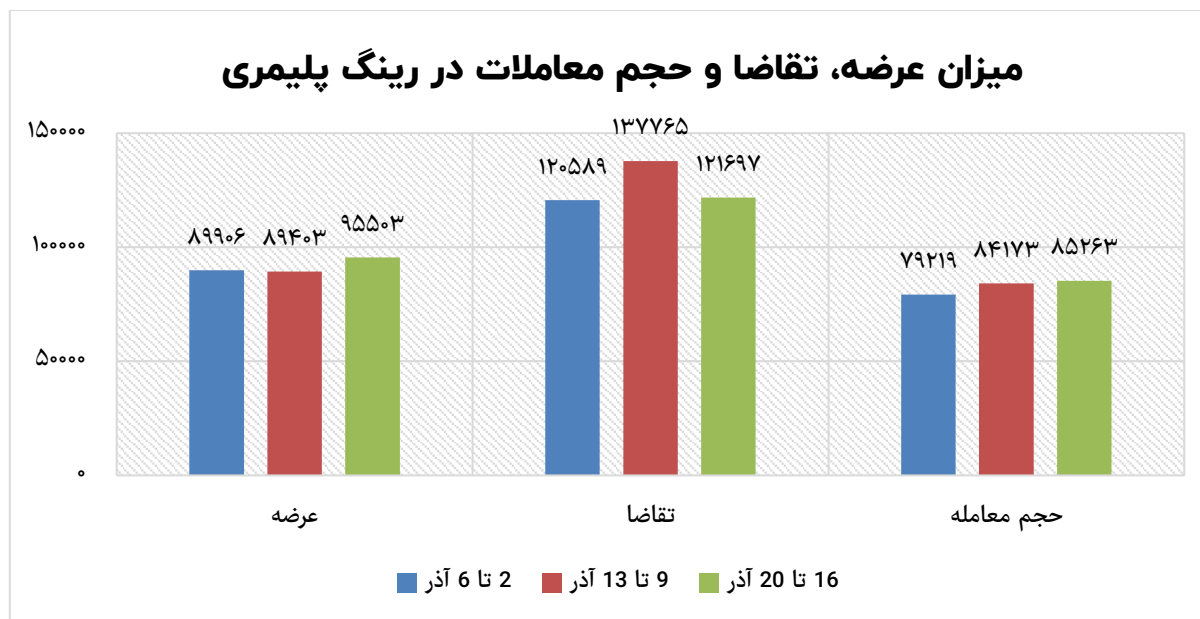
در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۷ نرخ دلار نیمایی با ۰/۶۵ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته معادل ۱۰۹/۷۰۹ ریال اعلام شد، که در اکثر گریدهای پلیمری به علت افزایش دلار نیمایی شاهد افزایش قیمت بودیم. بیشترین و کمترین افزایش قیمت به ترتیب مربوط به اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۱۵۰ و پلی‌پروپیلن نساجی معادل ۱/۲ و ۰/۱۴ درصد افزایش بوده و پلی اتیلن سنگین اکستروژن معادل ۱/۵ درصد بیشترین کاهش قیمت را داشته است.

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



با توجه به نمودار، ارزش معاملات در دو هفته گذشته به دنبال افزایش نرخ دلار افزایش قابل توجهی داشته است.

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



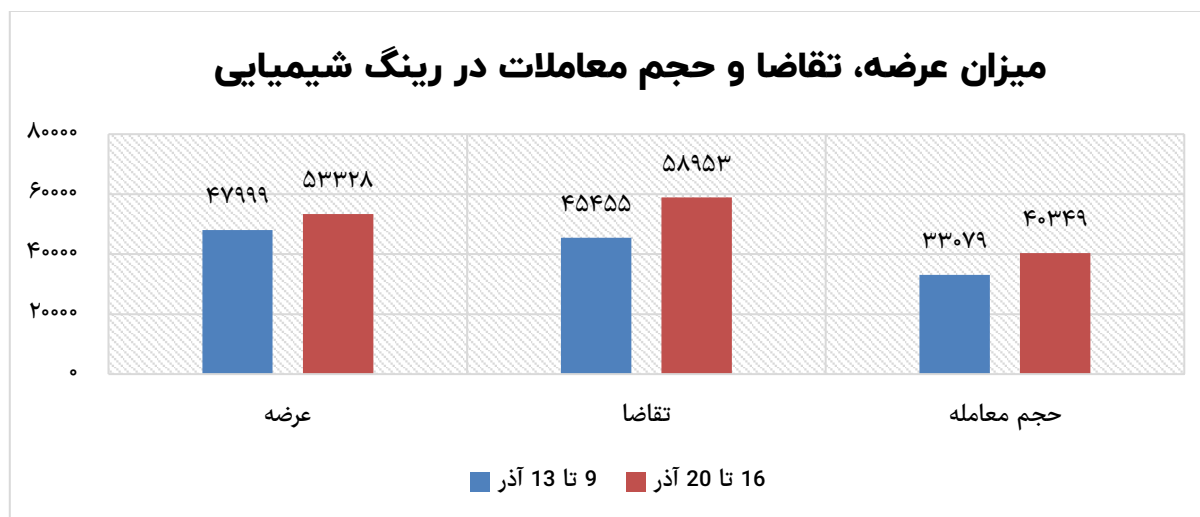
بیشترین درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
EPC۴۰R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت پتروشیمی شازند	۱۱۲,۹۹۲	۳۲
MR۲۳۰C پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی مارون	۱۱۲,۹۹۲	۲۷
ZR۲۳۰C پلی پروپیلن شیمیایی	نوید زر شیمی	۱۱۲,۹۹۲	۲۷
RG۳۲۱۲E پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی رجال	۱۱۲,۹۹۲	۲۶
E۶۸۳۴ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۸۳,۹۴۸	۲۶
S۶۵ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی بندر امام	۷۹,۸۷۳	۲۵
S۶۵ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۷۹,۸۷۳	۲۵
S۶۵ پلی وینیل کلراید	شرکت پتروشیمی غدیر	۷۹,۸۷۳	۲۲
پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	پتروشیمی امیر کبیر	۸۱,۵۵۵	۲۰
پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	شرکت پتروشیمی شازند	۸۱,۵۵۵	۱۹/۸
S۶۵ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی بندر امام	۷۹,۸۷۳	۱۹/۵
ZRCT۲۳۰C پلی پروپیلن شیمیایی	نوید زر شیمی	۱۱۸,۲۰۳	۱۸

در روز دوشنبه بیشترین درصد رقابت در میان پروپیلن‌های شیمیایی به ترتیب مربوط به EPC۴۰R پتروشیمی شازند، MR۲۳۰C پتروشیمی مارون، ZR۲۳۰C پتروشیمی نویدزر شیمی و RG۳۲۱۲E پتروشیمی رجال به ترتیب با ۳۲، ۲۷، ۲۷ و ۲۶ درصد رقابت بوده است و در میان پروپیلن‌های نساجی ۵۵۲R پتروشیمی مارون، شازند و جم به ترتیب ۶، ۴ و ۲/۵ درصد رقابت و ۵۵۰J پتروشیمی مارون ۳ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی پروپیلن‌های نساجی با رقابت جزئی و یا با قیمت پایه خریداری شدند. در روز سه‌شنبه پلی وینیل کلراید E۶۸۳۴ پتروشیمی اروند با ۲۶ درصد رقابت و پلی وینیل کلراید پتروشیمی بندرامام، اروند و غدیر با ۲۵ درصد رقابت بیشترین رقابت قیمتی را در این رینگ 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 ۲/۲۶۸/۱۵۱ میلیون ریال بوده است. در رینگ شیمیایی ایزوبوتانول پتروشیمی شازند با قیمت پایه ۵۹/۴۰۷ ریال، بنزن بوعلی سینا با قیمت پایه ۶۸/۲۳۹ ریال، سود کاستیک پتروشیمی اروند با قیمت پایه ۱۰/۳۲۳ ریال، زایلین بندر امام با قیمت پایه ۶۸/۰۴۵ ریال، دی اتیلن هگزانول پتروشیمی شازند با قیمت پایه ۱۱۵/۹۷۹ ریال، اسید ترفتالیک پتروشیمی تندگویان با قیمت پایه ۶۲/۸۰۶ ریال و TDI پتروشیمی کارون ۱۵۱/۳۲۷ ریال، به ترتیب با ۴۸، ۲۷، ۲۲، ۱۲، ۱۲، ۷/۸ و ۵ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی محصولات با رقابت کمتر از ۵ درصد و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند. در رینگ شیمیایی نیز مانند رینگ پلیمری شاهد افزایش ارزش معاملات و رقابت بالاتر نسبت به هفته‌های گذشته بودیم.

رینگ فرآورده‌های نفتی

بازار فرآورده‌های نفتی در هفته گذشته بازار بی رقمی بوده به‌طوری‌که ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۵۸/۵۱۲ میلیون ریال بوده است. در طول هفته گذشته تنها وکیوم باتوم پالایش نفت تبریز با قیمت پایه ۱۹/۵۰۴ ریال به حجم ۳/۰۰۰ تن معامله شد.

رینگ صادراتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معامله ۱/۴۵۴/۶۲۳ میلیارد ریال که نسبت به هفته گذشته تغییر چندانی نداشته است.

رینگ کشاورزی

در طول هفته گذشته هیچ محصولی در رینگ کشاورزی عرضه نشد.

انرژی

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۸۰۲/۲۲۰ تن محصول بود که در نهایت ۱۶۵/۳۸۹ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

این هفته همچنین شاهد عرضه ۷۳۴/۹۴۱ تن بنزین اکتان ۹۱، ۹۵ و ۸۷ شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که ۲۰۴/۴۷۰ تن از بنزین اکتان ۸۷ به ارزش ۱۵,۵۹۹,۶۴۲,۳۸۵,۶۰۰ ریال مورد معامله قرار گرفت.

بورس بیمه تحلیل

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
نفثا	۲۷۹,۹۵۹,۷۷۵	۱۱,۲۵۰	۵,۵۷۵	۵,۵۷۵	سبک	پالایش نفت کرمانشاه	۵۰,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش نفت آبادان	۵۰,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۰.۰۰	۰.۰۰
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۵۰,۲۱۷	*		۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	۵۰,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۰.۰۰	۰.۰۰
متانول	۱۸۶,۶۸۴,۲۸۸	۱۲,۵۲۱	۱۱,۲۷۱	۱۱,۲۲۱	متانول	پتروشیمی شیراز	۱۶,۷۲۸	۱۶,۷۲۸	۰.۰۰	۲.۳۱
						پتروشیمی زاگرس	۱۶,۷۲۸	۱۶,۷۲۸	۰.۰۰	۲.۳۱
						متانول کاوه	۱۶,۷۲۸	۱۶,۷۲۸	۰.۰۰	۲.۳۱
آیزوریسایکل	۱۴۹,۴۳۲,۸۱۲	۷,۰۸۰	۴,۲۸۸	۳,۷۸۸	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش بندرعباس	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش شیراز	۳۹,۴۴۹	*		۰.۰۰
						پالایش تهران	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰.۰۰	۰.۰۰
حلال	۲۰۹,۵۴۸,۸۰۰	۱۳,۰۸۵	۳,۵۰۱	۳,۲۹۷	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۰,۵۶۷	۵۰,۵۶۷	۰.۰۰	۰.۰۰
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش اصفهان	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	**			
						پالایش نفت بندرعباس	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰.۰۰	۰.۰۰
					۴۰۴	پالایش تبریز	۴۹,۱۷۵	*		۰.۰۰
						ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش شیراز	**			
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۵۰,۱۰۳	۵۰,۱۰۳	۰.۰۰	۰.۰۰
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۵۰,۱۰۳	۵۰,۱۰۳	۰.۰۰	۰.۰۰
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۵۱,۲۵۷	۵۱,۲۵۷	۰.۰۰	
						پتروشیمی بیستون	۵۱,۲۵۷	۵۱,۲۵۷	۰.۰۰	
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۴۹,۴۲۸	۴۹,۴۲۸	۰.۰۰	۰.۰۰
سایر	۴۳۶,۵۵۰,۷۹۸	۳۳,۷۳۹	۳۱,۷۰۷	۹,۸۶۶						
کل معاملات انرژی	۱,۲۶۲,۱۷۶,۴۷۳	۷۷,۶۷۵	۵۶,۳۴۲	۳۳,۷۴۷						ارزش معاملات نسبت به قبل ۸۸ درصد افزایش داشته است.

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

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



لزوم ورود دیگر محصولات کشاورزی به تابلوی قرارداد های آتی

در هفته گذشته دلار توانست وارد کانال ۱۴ هزار تومانی شده و تا سقف قیمتی ۱۴۲۰۰ تومان نیز پیش رود. اما در ادامه با ورود بانک مرکزی و تزریق دلار به بازار آزاد، قیمت ها دوام چندانی در کانال ۱۴ هزار تومانی نداشتند و مجدداً وارد کانال ۱۳ هزار تومانی گردید. اما علی رغم صعود موقتی دلار، سرسید های آتی به طور هوشمندانه ای عمل نموده و خریدار فریب افزایش ناگهانی و کوتاه دلار نگردید. در قرارداد آتی پسته، قیمت ها کاهش یافت و هفته قبل را با قیمت تسویه ۱۳,۸۰۰ تومانی به پایان رسانید. لازم به ذکر است که قیمت پسته فندقی در بازار آزاد نیز در محدوده ۱۰۰ تا ۱۱۵ هزار تومان قرار دارد که احتمال دارد تا پایان سال به ۱۲۰ هزار تومان نیز برسد. سرسید آذر ماه آتی پسته نیز به تاریخ تحویل نزدیک می شود و باید منتظر باز شدن سرسید جدید برای سال آینده بود. قیمت ها در آتی زعفران نیز هفته ای کم نوسان را تجربه کرد و با اندکی نزول سرسید اسفند ماه ۹۸ وارد کانال ۱۰ هزار تومانی شد. قیمت زعفران نگین با کیفیت مناسب که عمده‌تأ صادر می شود در بازار نقدی نیز بین ۹ الی ۱۰ میلیون تومان می باشد. لازم به ذکر است که با توجه به بارندگی های مناسب و بر اساس برآوردها، تولید زعفران در ایران امسال به ۵۰۰ تن می رسد که می توان از ظرفیت بالای بورس کالا در نظم دهی هر چه بیشتر به بازار زعفران بهره برد. باز شدن سرسید های دورتر آتی زعفران برای دی و اسفند ماه برای خریداران جذاب می باشد، چراکه عموماً با پایان فصل برداشت قیمت در بازار افزایش خواهد یافت. با پایان اما زیره سبز همچنان از کاهش حجم معاملات رنج می برد. علی رقم افزایش قیمت های آتی زیره حجم معاملات بسیار کم می باشد و بیشتر معامله گران ترجیح می دهند در زعفران یا پسته معامله کنند. قیمت در بازار آتی زیره در هفته گذشته کاهش یافت و تا قیمت ۳۸,۵۰۰ کاهش یافت. اما همچنان حجم معاملات انجام شده در آتی زیره بسیار کاهش پیدا کرده اس. نیز است بورس کالا با عمق دهی مناسب به گواهی های کالایی محصولات کشاورزی در بورس کالا، همچون زعفران، زیره و پسته سبب افزایش هر چه بیشتر حجم معاملات آتی و جلوگیری از سفته بازی های کاذب احتمالی در این بازار گردد. با توجه به تجربه جهانی موفق ابزار های نوین مالی همچون قرارداد های آتی کالا، امید است با توسعه این بازار بتوان قرارداد های آتی را بر روی دیگر محصولات کشاورزی و حتی کالاهای غیر کشاورزی همچون فراورده های نفتی در بورس انرژی راه اندازی کرد. مهم ترین مزیت راه اندازی چنین ابزار هایی مصون ماندن از ریسک نوسانات قیمتی و داشتن ترسیم درستی از آینده قیمت های کالای معامله شده در آتی می باشد در هفته گذشته تا تاریخ ۲۱ آذر ماه تعداد ۳۹۳,۴۴۴ قرارداد به ارزشی بالغ بر ۵,۵۱۸,۵۰۴ میلیون ریال، در بازار آتی مورد معامله قرار گرفت. در این بین دو سرسید زعفران نگین اسفند ۹۸ و پسته اسفند ۹۸ بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده اند.

بورس کالا بستری امن برای کشاورزان و صادرکنندگان

شاید بتوان مهم ترین مزیت ورود محصولات کشاورزی به بورس را حذف شدن واسطه ها و شفافیت قیمتی دانست. همچنین قرارداد های آتی نیز در این میان نقش مهمی را ایفا کرده و کشاورزان و تولید کنندگان را از نوسانات قیمتی مصون می دارد. در این رابطه احسان مصطفوی نژاد، کارشناس ارشد و فعال بازار زعفران در گفت و گو با ایرنا به نقش بورس کالا در بازار زعفران اشاره کرد و گفت: یکی از اقداماتی که هم اکنون در بازار داخلی زعفران در حال انجام است، تکمیل و توسعه زنجیره ارزش زعفران قبل از تولید با آموزش کشاورزان تا بازخورد از مصرف کننده است که یکی از مهم ترین حلقه های این زنجیره، بورس کالا است که با استانداردسازی، ارزیابی کیفی و کمی، شفافیت در خرید و فروش و عرضه و تقاضا، حقوق کشاورز و مصرف کننده را حفظ می کند. او در خصوص خرید توافقی زعفران از سوی دولت گفت: خرید توافقی زعفران یکی از موفق ترین پروژه های دولت در حوزه حمایت از بازار زعفران طی سال ۹۶ بود که از زمان آغاز این طرح در سال جاری نیز شاهد بهبود قیمت زعفران و شرایط کشاورزان هستیم. وی در ادامه از راه اندازی سازمان جهانی تولید و صادرات زعفران از سوی ایران خبر داد و اظهار داشت: به منظور مدیریت بهتر تولید و صادرات زعفران از سوی ایران که بیش از ۹۰ درصد تولید این محصول در اختیار کشورمان است، نیازمند سازمانی جهانی همچون اوپک هستیم که با تحقق این رویداد مهم و ملی، سهم ایران از تجارت جهانی زعفران حداقل ۱۰ برابر می شود.

مصطفوی نژاد افزود: سال هاست که از سوی مسوولان مختلف کشور اعلام می شود که از حدود ۸ میلیارد دلار ارزش تجارت زعفران در دنیا، سهم ایران تنها ۴۰۰ تا ۴۵۰ میلیون دلار است که این آمار تاسف بار است.

این صادرکننده نمونه زعفران ادامه داد: برای حل این مشکل و افزایش سهم ایران در تجارت زعفران باید یک سازمان بالادستی همچون اوپک در بازار نفت برای زعفران نیز ایجاد شود که بدون تردید ایران به دلیل سهم خود در تولید زعفران باید متولی این کار باشد. مصطفوی نژاد با تاکید بر ملی بودن پروژه راه اندازی اوپک زعفران گفت: راه اندازی سازمان جهانی تولید و صادرات زعفران با نام اختصاری «اوسک» که از سازمان جهانی اوپک الگو گرفته است، یک پروژه ملی و برای کشورمان ایران است و همه فعالان و مسوولان در حوزه زعفران و بخش کشاورزی باید سهمی در آن داشته باشند. از این رو طرح راه اندازی این سازمان برای وزارت جهاد کشاورزی، وزارت امور اقتصادی و دارایی، وزارت امور خارجه، نمایندگان مجلس و بزرگترین تولیدکنندگان و صادرکنندگان ارسال شده تا با اعلام نظر هر یک از آنها، طرح نهایی آماده شود.

وی با بیان اینکه باید برای بازار زعفران اهداف بزرگی در سر داشته باشیم تا جایگاه واقعی ایران در این صنعت را بدست آوریم، گفت: در زمینه راه اندازی سازمان جهانی اوسک، بانک جهانی اوسک نیز راه اندازی خواهد شد که در این زمینه نیز مذاکرات با بانک مرکزی در حال انجام است. همچنین بورس زعفران نیز جهانی خواهد شد تا قیمت ها و برندهای زعفران ایران در کل دنیا شناخته شود. به گفته این کارشناس ارشد بازار زعفران، امروزه برندها از مرزها فراتر رفته و فراملی شده اند به شکلی که برای مثال وقتی به برند سونی، سامسونگ و ... نگاه می کنیم خیلی از افراد حتی از کشور تولیدکننده محصولات این برند اطلاعی ندارند اما برند را به خوبی می شناسند؛ در این زمینه باید زعفران را با نام ایران در دنیا بشناسند که امیدواریم با همکاری همه فعالان بازار زعفران کشور به زودی سازمان جهانی اوسک آغاز بکار کند.

وی در پایان گفت: پیش بینی می شود با راه اندازی سازمان جهانی اوسک، سهم ایران از تجارت جهانی زعفران ظرف مدت چند سال ابتدایی از ۴۰۰ میلیون دلار به چهار میلیارد دلار برسد. همچنین یکی دیگر از اقدامات ایران برای رشد تجارت جهانی زعفران، تعیین استاندارد مورد قبول بازار بین المللی است به طوریکه هم اکنون کشورهای اروپایی استانداردهای ما را قبول ندارند اما راه اندازی اوسک این موضوع را نیز تسهیل می کند و سبب می شود ایران با استاندارد مورد قبول دنیا، نبض بازار و قیمت ها را در دست بگیرد.

حجم و قیمت های تسویه معاملات آتی در هفته گذشته تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۲۱ به شرح زیر می باشد:

سرسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	لیست قیمت های تسویه (ریال)
زعفران نگین دی ۹۸	۱۰۵,۹۵۵	۱,۰۵۹,۱۹۴	۹۸,۸۳۲
زعفران نگین اسفند ۹۸	۲۶۹,۲۶۷	۲,۹۰۲,۲۱۶	۱۰۵,۲۳۹
زیره سبز بهمن ۹۸	۷۱۱	۲۸,۱۶۹	۳۸۵,۱۸۶
پسته آذر ۹۸	۲,۸۵۹	۳۰۳,۸۷۸	۱,۰۵۶,۷۰۷
پسته بهمن ۹۸	۱۰,۲۵۷	۱,۱۷۱,۹۶۷	۱,۱۳۸,۹۵۱

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: ۲۴۰ 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 (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

وجه تضمین: ۷۰۰ 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 (۵٪ ±) 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: ۲,۲۰۰,۰۰۰ 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

جزئیات جدید از آیین نامه اجرایی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها منتشر شد. طبق متن مصوب کمیسیون اقتصادی هیئت دولت محدودیت ۵ ساله مندرج در ماده (۱۴) قانون حداکثر استفاده از توان تولید، صرفاً درخصوص تجدید ارزیابی هر طبقه به صورت مجزا از سایر طبقات دارایی‌ها ملاک عمل بوده و انجام تجدید ارزیابی سایر طبقات منابع از تجدید ارزیابی مذکور، در طی ۵ سال مجاز است. در صورت تصویب نهایی این بند در جلسه هیئت وزیران، استفاده از معافیت مالیاتی این افزایش سرمایه برای بسیاری از شرکت‌ها مجدداً فراهم خواهد شد.



مدیرعامل بانک اقتصاد نوین با اعلام اینکه این بانک اولین ارائه دهنده بانکداری شرکتی است، بار دیگر از برنامه افزایش سرمایه بانک از دو محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها و آورده نقدی خبر داد. علیرضا بلگوری اعلام کرد: بانک اقتصاد نوین نخستین بانکی است که از ۸ سال پیش قادر به ایجاد بانکداری شرکتی شده و با جذب کارشناسان و برنامه‌ریزی ۱۳ پروژه مهم، طبق استانداردهای جهانی، خدمات مطلوبی به شرکت‌ها می‌دهد. بلگوری ادامه داد: افزایش سرمایه مانند خون رگ بانک‌ها بوده و یکی از برنامه‌های اصلی «ونوین» افزایش سرمایه از دو محل تجدید

ارزیابی دارایی‌ها و آورده نقدی است که در مرحله رایزنی با سهامداران عمده قرار دارد. براساس این گزارش، در حالی تاکنون درصد افزایش سرمایه ونوین مشخص نشده و بعد از تجدید ارزیابی دارایی‌ها نهایی می‌شود که به گفته برخی، حداقل افزایش سرمایه ۱۰۰ درصد خواهد بود که ممکن است با مشخص شدن دارایی‌ها، این درصد افزایش یابد.

مرتضی علی‌اکبری، معاون مالی شرکت توسعه معادن و فلزات گفت: حقوق دولتی مربوط به تمام معادن کشور است و معادن کشور سنگ آهن نیست بلکه آهن، گچ، آهن، سیمان و همه مواد معدنی که در کشور استخراج می‌شود را شامل می‌شود. در نتیجه مبلغ ۲/۸۰۰ میلیارد تومانی که در بودجه سال آینده برای بهره مالکانه اعلام شده، صرفاً مربوط به سنگ آهن نیست. علاوه بر این موضوع، در کل این مبلغ مربوط به شرکت‌های معادن بزرگ نمی‌شود، معادن بزرگ مثل چادرملو، گهرزمین و گل‌گهر حق انتفاع پرداخت می‌کنند. به این مفهوم که حقوق دولتی را ایمیدرو



پرداخت می‌کند. این شرکت‌ها قرارداد چندساله با ایمیدرو دارند و حق پروانه را به ایمیدرو پرداخت می‌کنند، در نتیجه ارتباطی به هزینه بهره مالکانه ندارند. بر همین اساس افزایش ۹۰ درصدی بهره مالکانه برای شرکت‌های گل‌گهر، چادرملو و گهرزمین هزینه‌ای ندارد. البته این موضوع در فولاد صبانور متفاوت است، چون این شرکت حقوق دولتی پرداخت می‌کند و حق پروانه ندارد. در نتیجه باید اثر این افزایش را در هزینه‌های صبانور محاسبه کرد. فملی هم باید حقوق دولتی پرداخت کند، اما این رقم ۲/۸۰۰ میلیارد تومانی که در لایحه بودجه اعلام شده در صورتی نهایی شدن بین همه معادن تقسیم می‌شود و باید دید که برای هر معدنی چه مبلغی در نظر گرفته خواهد شد.

حمیدرضا عظیمیان مدیرعامل فولاد مبارکه اصفهان گفت: طرح نورد ۲ مجتمع بزرگ فولاد مبارکه از پایان پارسال مطرح شد و اجرای آن برای این شرکت بسیار ضروری است بطوریکه با اجرای آن چهار میلیون و ۵۰۰ هزار تن به ظرفیت نورد کشور اضافه می‌شود. او افزود: محصولات این طرح در صنایع نفت و گاز، خودروسازی، لوازم خانگی، ساختمانی و غیر کاربرد دارد و در افزایش کیفیت و کاهش هزینه موثر است. مدیرعامل فولاد مبارکه گفت: امیدواریم در ماه‌های آینده به نتیجه برسیم و طرح نورد ۲ با



همکاری و پشتیبانی ایمیدرو بتواند در ۲ تا ۳ سال آینده به بهره‌برداری برسد.

رئیس انجمن صنایع همگن قطعه‌سازی از مذاکره قطعه‌سازان ایرانی با فرانسوی‌ها خبر داد و گفت: تحریم‌های اخیر آمریکا قطعا ابدی نیست. برای بازگشت خودروهای فرانسوی به ایران در تلاش هستیم. خوشبختانه هنوز ارتباط ما با فرانسوی‌ها قطع نشده و در صدد هستیم تا ارتباطمان را در صنعت خودروسازی با طرف فرانسه زنده نگه داریم. در سفر اخیرمان به فرانسه قرار شد قطعه‌سازان فرانسوی در بهمن ماه در راس هیاتی وارد ایران شوند.



مدیرعامل پتروشیمی مبین گفت: با تغییر نام شرکت از پتروشیمی مبین به مبین انرژی خلیج فارس و کاهش نرخ سوخت گاز ناشی از این تغییر نام، ۳۰۰ میلیارد تومان به سود خالص شرکت افزوده خواهد شد. وی گفت با توجه به فرمول قیمت‌گذاری شورای رقابت برای محصول یوتیلیتی، امنیت بالایی درخصوص سود مبین و همچنین سود سهامداران تامین شده است. به زودی این شرکت سرمایه خود را از محل سود انباشته افزایش می‌دهد.



مسعود حسنی مدیرعامل پتروشیمی پارس از تولید یک محصول جدید در زنجیره استاینر خبر داد و گفت: یکی از محصولات ما استاینر منومر است که به غیر از تامین خوراک پارک استاینر در منطقه ویژه اقتصادی پارس (عسلویه)، خوراک ۶۰ صنعت دیگر را نیز تامین می‌کند. با وجود افزایش تولید ۱۰ درصدی ۶ ماهه نخست سال جاری مطالعات تفصیلی برای اجرای چند پروژه در زنجیره استاینر آغاز شده است. برای تولید این محصول جدید هنوز مصوبه هیات مدیره گرفته نشده اما در نظر داریم در یک طرح، بصورت مستقل یا در همکاری با پتروشیمی



آریا ساسول، پتروشیمی جم در زنجیره استاینر محصولی تولید کنیم که در ایران تولید نمی‌شد و واردکننده آن بودیم. وی ادامه داد: برای توسعه نیاز به سرمایه‌گذاری در طرح‌های تکمیل‌کننده زنجیره ارزش هستیم. طرح‌های مختلفی در دست بررسی است اما حتما طرحی را سرمایه‌گذاری خواهیم کرد که از محصولات پارس به عنوان خوراک استفاده کند که این محصول غیر از پلی استاینر معمول خواهد بود. محصولی با ارزش افزوده و سود آوری بیشتر تا به عنوان مثال سود ۶ هزار میلیارد تومانی ما را به ۱۰ هزار میلیارد تومان در سال برساند. کمتر از ۱۰ درصد زنجیره ارزش محصولات پتروشیمی در ایران شکل گرفته است. بنابراین تمرکز پتروشیمی پارس توسعه در تکمیل زنجیره ارزش استاینر خواهد بود. حسنی ضمن اشاره به همراهی هلدینگ خلیج فارس برای افزایش صادرات گفت: با برنامه‌ریزی دقیق تولید استاینر و همچنین صادرات افزایش یافت در واحد اتیل بنزن ۲۰ درصد افزایش ظرفیت و در واحد استاینر ۷ درصد افزایش ظرفیت محقق شده است و در نظر داریم ظرف یکسال آینده یا تا پایان سال ۹۹ ظرفیت تولید را ۲۵ درصد ارتقا دهیم.

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.

