



هفته نامه خبری و تحلیلی

بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۲۴ - شنبه ۹ اسفند ۱۳۹۹

عوامل گردآورنده:

سر دبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، مهسا پاکپور، مینا ابوالحسنی، حسن میثمی، یزدان مرادی

طراح جلد: فرزاد عرب

صفحه آرا: محیا قاسمی

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 بورسی

۶۶

لازم به توضیح است گزارش ها و تحلیل های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی باشد.

معرفی 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 ثبت نام 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 شرکت‌ها 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 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 ۱۷ شعبه فعال خود در سراسر ایران در سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

برخورداری از تیم حرفه‌ای و متخصص بازار سرمایه



چه
انتظاری از
کارگزاری تون
دارین؟

یه کارگزاری خوب چه ویژگی‌هایی داره؟



خط ویژه برای دریافت نظرات همه اعضای خانواده بزرگ بیمه ایران راه اندازی شد

مهمترین خدمات ارائه شده توسط کارگزاری بورس بیمه ایران به پرسنل بیمه ایران

کارگزاری بورس بیمه ایران طی سه سال گذشته خدمات متنوعی در اختیار خانواده بزرگ بیمه ایران قرار داده است که از جمله آن می توان به احراز هویت حضوری و غیرحضوری بیش از ۱۸۰۰ نفر از پرسنل و نماینده های بیمه ایران و خانواده های ایشان در سراسر کشور و برگزاری دوره های آموزشی برای ۳۵۰۰ نفر از این عزیزان با تخفیف ۷۰ درصدی اشاره کرد.

کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



۱

خدمات ارائه شده از سوی کارگزاری بورس بیمه ایران
به خانواده بزرگ بیمه ایران

با حضور مستمر نیروهای پشتیبانی

احراز هویت
و ثبت نام
غیر حضوری
و حضوری

از خانواده
بیمه ایران
پذیرش
غیر حضوری
و حضوری
شدند

نفر ۱۸۴۰

نفر ۱۰۲۰

پرسنل بیمه ایران استان
تهران و خانواده های ایشان

نفر ۶۰۰

نمایندگان بیمه ایران استان
تهران و خانواده های ایشان

نفر ۲۲۰

پرسنل، نماینده ها
و خانواده های ایشان

۸۲ مرحله

دفعات حضور نیروهای
پذیرش در دفتر مرکزی

خرید رایگان
عرضه های
اولیه برای همه
پرسنل
بیمه ایران

۶۷ عرضه اولیه در بورس و فرابورس
در ۲/۵ سال اخیر انجام شده است

تمام این عرضه های اولیه برای خانواده
بیمه ایران خریداری شده است

نکته
بعد از مصوبه سازمان بورس
در آذرماه ۱۳۹۹، خرید
عرضه اولیه منوط به کافی
بودن موجودی حساب ها شد.

سایر خدمات

مرتبۀ احراز هویت پرسنل در محل همایش ها و نمایندگی های بیمه ایران

مرتبۀ احراز هویت پرسنل در دانشگاه علمی کاربردی بیمه ایران

آمارها طی ۲ سال و نیم گذشته رقم خورده است.

کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



۲

خدمات ارائه شده از سوی کارگزاری بورس بیمه ایران
به خانواده بزرگ بیمه ایران

دوره های آموزشی عمومی و تخصصی بازار سرمایه

۱۴۶۴۰ ساعت

مجموع نفر ساعت شرکت کننده در دوره ها

۴۵۰۰ نفر

مجموع دانش پذیر ها

۱۰۲۵۰ نفر ساعت

مجموع دانش پذیر های بیمه ایران

۳۵۰۰ نفر

مجموع دانش پذیر های بیمه ایران

دوره های آموزشی با تخفیف برای پرسنل
و نماینده های بیمه ایران برگزار شد.

۸۰ درصد

۱۰ مورد

تعداد همایش ها و سمینار های برگزار شده
برای پرسنل و نماینده های بیمه ایران

عناوین دوره های آموزشی برگزار شده



نکته: آمارها طی ۲ سال و نیم گذشته رقم خورده است.

کارگزاری بورس بیمه ایران قصد دارد خدمات بیشتری نیز به این خانواده بزرگ اعطا کند؛ از این رو خطوط ۰۹۰۲۴۲۶۵۱۳۰ برای ارسال پیام در واتس آپ و ۰۲۱۸۹۴۸ برای تماس تلفنی مخصوص پرسنل و نماینده های بیمه ایران و خانواده ایشان راه اندازی شده است و همکاران ما آماده دریافت نظرات، پیشنهادات و انتقادات عزیزان هستند.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بررسی ۴ عامل تاثیرگذار بر بازار سهام تا انتخابات ریاست جمهوری ۱۴۰۰

بورس تهران؛ بی‌اعتنا به روند صعودی بازارهای جهانی

بورس اوراق بهادار تهران هفته نخست اسفند را با فشار عرضه و عقب‌گرد شاخص‌ها آغاز کرد و تا پایان هفته با همین رویه به کار خود ادامه داد. البته میزان افت شاخص‌ها به دلیل ایجاد دامنه نوسان نامتقارن و تحرکات مثبت در بازار سه‌شنبه محدود بود اما به هر جهت اکثر معامله‌گران و سرمایه‌گذاران هفته سخت و کسل‌کننده‌ای را پشت سر گذاشتند و این در شرایطی است که بازارهای جهانی با سرعتی مناسب به روند صعودی خود ادامه می‌دهند اما خبری از واکنش بازار سرمایه نیست. روزها یکی پس از دیگری می‌گذرند و کشتی اقتصاد ایران در کشاکش امواج ناملایمات اقتصادی هر روز مسیر مبهم‌تری را پیش روی خود می‌بیند. بورس نیز به عنوان تنها مقصد غیرتورمی نقدینگی هر روز بیشتر تضعیف می‌شود تا نه راهی پیش روی مردم برای سرمایه‌گذاری در یک بازار مولد باقی بماند و نه روحیه‌ای برای ریسک‌پذیری در بازارهای غیرشفاف دیگر. خلاصه کلام اینکه در بخش بااهمیتی از بازار رکود حاکم است و فعلا کسی احوال‌پرس سرمایه‌گذارانی که به دولت اعتماد کرده بودند، نیست.

بر همین اساس انتقادات به دولت به علت عدم تدبیر مناسب در بازار سرمایه ادامه دارد. شرایط بد بازار سرمایه نه تنها از منظر مالی، بلکه از منظر اجتماعی و حتی امنیتی نیز پتانسیل تبدیل شدن به یک بحران جدی را دارد. حال ریاست جدید سازمان با پشتوانه شورای عالی بورس، با اتخاذ تصمیمات جدید (تغییر دامنه نوسان نامتقارن) به دنبال یک تعادل نسبی در بازار سهام است. تعادلی که هنوز آنطور که باید و شاید برقرار نشده و تبدیل به بحرانی جدید شده است. البته باید در نظر داشت که با توجه به پایان سال و همچنین پیش رو بودن انتخابات ریاست‌جمهوری در خرداد ۱۴۰۰، بازار همچنان احتیاط را در دستور کار خواهد داشت. هر چند که قیمت‌ها به نقاطی رسیده‌اند که برای سرمایه‌گذاری از جذابیت مناسبی برخوردار هستند. در این گزارش به بررسی ۴ عامل تاثیرگذار بر بازار سهام تا خرداد سال آتی خواهیم پرداخت.

○ قیمت ارز

یکی از مهمترین مولفه‌های بازار سرمایه، نرخ ارز از دو نگاه «اثرگذاری بر سودآوری شرکت‌ها و ارزش دارایی شرکت‌های بورسی» و «اثرگذاری بر ارزش حقیقی قیمت‌های سهام با تعدیل تورم» است. بنابراین معامله‌گران و سرمایه‌گذاران تحولات بازار ارز را به شدت زیر نظر دارند. به نظر می‌رسد دلار کمتر از ۲۰ هزار تومانی رنگ باخته است. کمرنگ‌شدن حصول توافق سیاسی بین ایران و غرب

در کوتاه مدت (با توجه به اظهارنظرهای طرفین درخصوص برجام و تحریم‌ها)، افزایش ادامه دار بالای ۳۰ درصد نقدینگی در کشور، تراز تجاری منفی با وجود سرکوب واردات، ادامه دار بودن چشم انداز تورمی، ادامه دار بودن کسری بودجه دولت و یکسری عوامل ریز و درشت دیگر موجب بسته شدن کف دلار در ابتدای کانال ۲۰ هزار تومانی شده است.

در نتیجه باید بپذیریم دلار زیر ۲۰ هزار تومان حداقل تا چند ماه آتی بعید است. اما دلار بیش از ۲۷ - ۲۸ هزار تومانی هم منطقی نیست. در واقع به نظر می رسد اقتصاد ایران با خاتمه یافتن دوران ریاست جمهوری ترامپ دیگر آن التهاب سابق را برای رقابت و خرید دلار ندارد. بنابراین نرخ تعادلی را می توان محدوده ۲۰ تا ۲۶ هزار تومان لحاظ کرد. لذا اخبار مثبت از ناحیه کاهش احتمالی تحریم ها می تواند نرخ دلار را به سمت قیمت های ۲۰ هزار تومانی حرکت دهد و ضد و نقیض ها در این حوزه، حرکت مجدد دلار به سمت کانال ۲۶ هزار تومانی را رقم بزند. در واقع دلار برای مدتی در یک فضای ۶ هزار تومانی نوسان خواهد کرد تا مختصات وضعیت سیاسی روشن تر شود.

○ بازارهای جهانی

دیگر پارامتر تاثیرگذار در بازار سرمایه به ویژه در سهام کالامحور، قیمت کامودیتی ها در بازارهای جهانی است. این بازار را باید از دو منظر عرضه و تقاضا و اثرات تغییر شاخص دلار مورد بررسی قرار داد. با توجه به انتخاب جو بایدن به ریاست جمهوری آمریکا و همچنین برتری دموکرات ها در مجلس سنا و کنگره، سیاست های پولی - مالی دموکرات ها آسان تر از قبل قابل اجرا است. این سیاست ها جدا از تسهیلات اعطایی برای مقابله با بیماری کرونا و پیامدهای منفی اقتصادی آن، در ابتدای دوران ریاست جمهوری بایدن برای تقویت اقتصاد آمریکا خواهد بود. آمریکایی که جایگاه اول خود در اقتصاد جهانی را متزلزل تر از گذشته می بیند چراکه چین یک رقیب بسیار جدی تر از قبل برای این کشور است.

سیاست های انبساطی در کنار تورم انتظاری و عدم افزایش نرخ بهره موجب تضعیف بیشتر دلار آمریکا و در نتیجه افزایش قیمت کالاهایی که با دلار قیمت گذاری می شوند خواهد شد که فلزات پایه شامل (مس، آلومینیوم، سرب، روی و فولاد)، نفت و مشتقات

نفتی (متانول، اوره، پی وی سی، استایرن منومر، بوتان و ...) از بود. اما از نگاه عرضه و تقاضا دو چین و کرونا. هر گاه موضوع میان باشد راه ها به چین ختم از کرونا به دور مانده و به شدت

با توجه به پایان سال و همچنین پیش رو بودن انتخابات ریاست جمهوری در خرداد ۱۴۰۰، بازار همچنان احتیاط را در دستور کار خواهد داشت. هر چند که قیمت ها به نقاطی رسیده اند که برای سرمایه گذاری از جذابیت مناسبی برخوردار هستند.

از سایر کشورهاست، در تلاش است از فرصت به وجود آمده نهایت بهره را ببرد. در ماه های گذشته به علت فاصله گرفتن چین از کرونا شاهد افزایش تقاضای کامودیتی ها توسط چین بودیم که به نظر تا میانه سال ۲۰۲۱ ادامه دار باشد.

اما همچنان بزرگ ترین معضل در آمریکای لاتین و آمریکای جنوبی، بیماری کرونا است. شیلی، پرو و برزیل که از مهم ترین عرضه کنندگان فلزات پایه هستند با اختلال در عرضه باعث افزایش قیمت فلزات شدند که یکی از علل رشد اخیر قیمت مس به همین دلیل است. به نظر این مشکل در چند ماه آتی همچنان گریبان گیر این کشورها خواهد بود. اما در اروپا با تزریق واکسن کرونا امیدها به بهبود فضای کسب و کار بیش از قبل است. همین موضوع باعث خواهد شد روز به روز شاهد افزایش تقاضا در بازارهای جهانی باشیم. در نتیجه به نظر در چند ماه آینده بازارهای جهانی حداقل با ریزش های شدید همراه نخواهند بود و حتی انتظار رشد بیشتر هم وجود خواهد داشت. نکته مهم اینکه، بررسی وضعیت تکنیکی فلزات اساسی و نفت نیز رشد قیمت ها در میان مدت را تأیید می کنند و این خبر خوبی برای بازار سرمایه است. در جمع بندی موارد فوق باید گفت که روند رو به رشد سودآوری شرکت ها برای سال ۱۴۰۰ ادامه خواهد داشت و این یعنی مسیر تعدیل P/E بازار ادامه دارد.

○ سیاست خارجی

در دولت جدید آمریکا، چالش‌ها و اولویت‌های مهمی وجود دارد که به‌طور قطع برجام در راس آن نیست. از طرف دیگر انتخابات ریاست جمهوری کشورمان در سال ۱۴۰۰ را داریم که به منزله تداوم روند فعلی (سیاست انداختن توپ در زمین بازی یکدیگر) خواهد بود. البته شرایط به شکل بااهمیتی در حال تعدیل شدن است. ادبیات کشورها با یکدیگر تغییر کرده است. فروش نفت افزایش یافته و احتمال آزادسازی برخی از منابع ایران به شکل غیر مستقیم قوت است. همچنین دبیرخانه اوپک، از ایران خواسته تا در نشست‌های مقدماتی قبل از اجلاس اوپک، (از جمله JMMC) مشارکت کند. آمریکا از شرکت در جلسه غیر رسمی ۴+۱ استقبال کرده است. به نظر می‌رسد شرایط سیاست خارجی رو به بهبود است اما این موضوع بسیار زمان‌بر خواهد بود و دست‌کم تا تابستان سال آتی بعید است توافق و یا حتی مذاکره جدی بین طرفین صورت بگیرد.

○ بودجه سال ۱۴۰۰

اظهارنظر درخصوص بودجه سال ۱۴۰۰ بسیار دشوار است. چراکه تدوین‌کننده بودجه سال آتی در شرایطی دولت دوازدهم است که از عمر این دولت کمتر از ۶ ماه باقی‌مانده و احتمالاً تحولاتی در بودجه دولت سیزدهم خواهیم داشت. تحولاتی که اندازه آن مشخص نیست اما طبق روال عادی برنامه، شرایط نشان می‌دهد بودجه سال ۱۴۰۰ هم با کسری جدی مواجه خواهد شد. باید در نظر داشت که تامین کسری بودجه دولت از بازار سرمایه از طریق عرضه اولیه، فروش سهام، صندوق‌های ETF و ... نیاز به یک دوره رونق دارد تا دولت بتواند یکبار دیگر مردم آسیب‌دیده و زیان‌دیده را پای کار بیاورد! از سوی دیگر دولت به دنبال یک دستاورد مهم اقتصادی مردمی خواهد بود تا در انتخابات خرداد ۱۴۰۰ دست خالی نباشد. در نتیجه یک سناریو می‌تواند آن باشد که دولت بازار سهام را به یک تعادل برساند تا نه تنها متهم به ضرر و زیان مردم نباشد بلکه رونق بازار سرمایه را یک دستاورد مهم معرفی کند. بنابراین به نظر می‌رسد شرایط به گونه‌ای است که بازار برای نیمه نخست سال ۱۴۰۰ شرایط بهتری داشته باشد؛ مشروط بر اینکه دولت به سرعت مسیر اعتمادسازی را در پیش بگیرد.

○ جمع‌بندی

احتمال دستیابی به توافق در کوتاه‌مدت وجود ندارد اما شرایط رو به تعدیل شدن است و امکان آغاز مذاکرات در نیمه دوم سال آتی را نمی‌توان نادیده گرفت. با این شرایط روند نوسانی دلار حد فاصل کانال ۲۰ تا ۲۶ هزار تومان ادامه خواهد داشت. در صورت ثبات قیمت دلار، خبری از بازدهی هیجانی در بازار ارز، سکه، مسکن نخواهد بود اما سهام می‌تواند بخشی از افت سنگین اخیر را جبران نماید. سیاست‌های انبساطی در اقتصاد آمریکا سبب تضعیف دلار و افزایش قیمت جهانی کالاهای پایه شده و در صورتی که شرایط تغییر نکند، می‌تواند رشد قابل توجه سودآوری شرکت‌های کلامحور ایرانی را در پی داشته باشد. بنابراین می‌توان گفت تحولات منفی احتمالی در قیمت سهام پیش‌خور شده و دو رویداد: نزدیک شدن به انتخابات ریاست جمهوری کشورمان و آغاز فصل مجامع از نیمه‌های اردیبهشت ماه می‌تواند شرایط را به نفع بازار سرمایه تغییر دهد. خصوصاً که P/E-forward بازار به شکل خوبی تعدیل و اصلاح شده است.

آنچه در بازار گذشت

در شرایطی به مضاف معاملات هفته دوم اسفندماه می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت افت ۳۲/۶۶۷ واحدی (معادل ۲/۶۴ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۲۳۸ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۲۰۵ هزار واحدی عقب نشست. البته میزان افت تحمیل شده به پرتفوی و دارایی سهامداران بیش از کاهش دمای بازار بود. به لحاظ تکنیکی، تحلیلی که برای شاخص کل در هفته گذشته ارائه شد، کماکان معتبر است. این شاخص حد فصل دو سطح یک میلیون و ۱۳۰ هزار واحدی و یک میلیون و ۲۷۰ هزار واحدی در نوسان است و تا مادامی که یکی از این سطح شکسته نشود، روند بازار نوسانی خواهد بود. البته با توجه به پارامترهای بنیادی بسیار بعید خواهد بود که شاخص حمایت معتبر یک میلیون و ۱۳۰ هزار واحدی را از دست بدهد. بنابراین هر چه بازار به این سطح نزدیک‌تر شود، طرف تقاضا جسارت بیشتری برای خرید سهام بنیادی پیدا خواهد کرد. نکته مهم اینکه، در صورت شکسته شدن محدوده مقاومتی، بازار وارد روند صعودی با اهداف یک میلیون و ۴۲۰ هزار واحد خواهد شد.

شاخص «هموزن» متغیر با اهمیت دیگری است که هفته گذشته شرایطی مشابه با شاخص اصلی بازار داشته است؛ هر چند که میزان افت در این شاخص مقداری کمتر بوده است. این نماگر کار خود را در ارتفاع ۴۳۸/۹۶۶ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت ۴/۵۷۷ واحدی (معادل ۱/۰۴ درصد) تا سطوح ۴۳۴/۳۸۹ واحدی عقب نشست. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم؛ فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۷/۵۹۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۷/۱۱۷ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته نخست اسفند ماه، افت ۴۷۳ واحدی (معادل ۲/۶۹ درصد) را ثبت کرده است. عدم برداشتن حجم مبنا در معاملات روزانه بسیاری از نمادها، موجب انحراف بین شاخص‌ها شده است.



پیش‌بینی بازار

بورس تهران هفته نخست اسفند را با فشار عرضه آغاز کرد و تا پایان هفته به روند کاهشی و فرسایشی خود ادامه داد. بازار می‌توانست در معاملات روز چهارشنبه شرایط بهتری داشته باشد اما به هر جهت اصرار دولت به فروش اوراق مباحه عام و عدم تمایل به حمایت از بازار موجب شد تا شاخص کل برای ۵ روز متوالی روند کاهنده را به نمایش بگذارد. اما تا پایان سال تنها ۱۵ روز معاملاتی دیگر در پیش داریم. به نظر برای پیش‌بینی روزهای باقی‌مانده از سال، باید نگاهی به تحولات ۲ سال گذشته داشت:

ابتدا سال ۹۷ را مرور می‌کنیم. در این سال بورس تهران از مهرماه وارد روند اصلاحی شد و پس از یک عقب‌گرد جدی تا روزهای نخست دیماه، برای مدتی شاهد روند نوسانی و کف‌سازی بودیم. روند صعودی در سال مذکور از نیمه‌های اسفند ماه آغاز شد و بازار فروردین و اردیبهشت خوبی را پشت سر گذاشت. بطوریکه که شاخص از سقف مهر ماه عبور کرد.

اما سال ۹۸ را نگاه کنیم. در این سال ترور سردار سلیمانی در تاریخ ۱۳ دیماه بازار در سکوت فرو برد اما پس از یک هفته فشار فروش، با کاهش تنش‌های سیاسی بازار به مدار رشد بازگشت. رشدی که تا اسفندماه ادامه داشت و البته یک اصلاح ۶ – ۷ روزه را در نیمه دوم این ماه داشتیم اما از روزهای پایانی اسفند بازار روند صعودی قدرتمندی را آغاز کرد و این حرکت تا پایان اردیبهشت ماه با قدرت بالایی ادامه داشت.

لذا اگر قرار بر مدلسازی و تکرار رفتار سال‌های گذشته باشد، احتمالاً روند اصلاحی و نوسانی بازار تا پایان هفته دوم یا سوم اسفند ماه ادامه داشته باشد و با نزدیک‌شدن به روزهای پایانی سال، شاهد آغاز روند افزایشی باشیم.

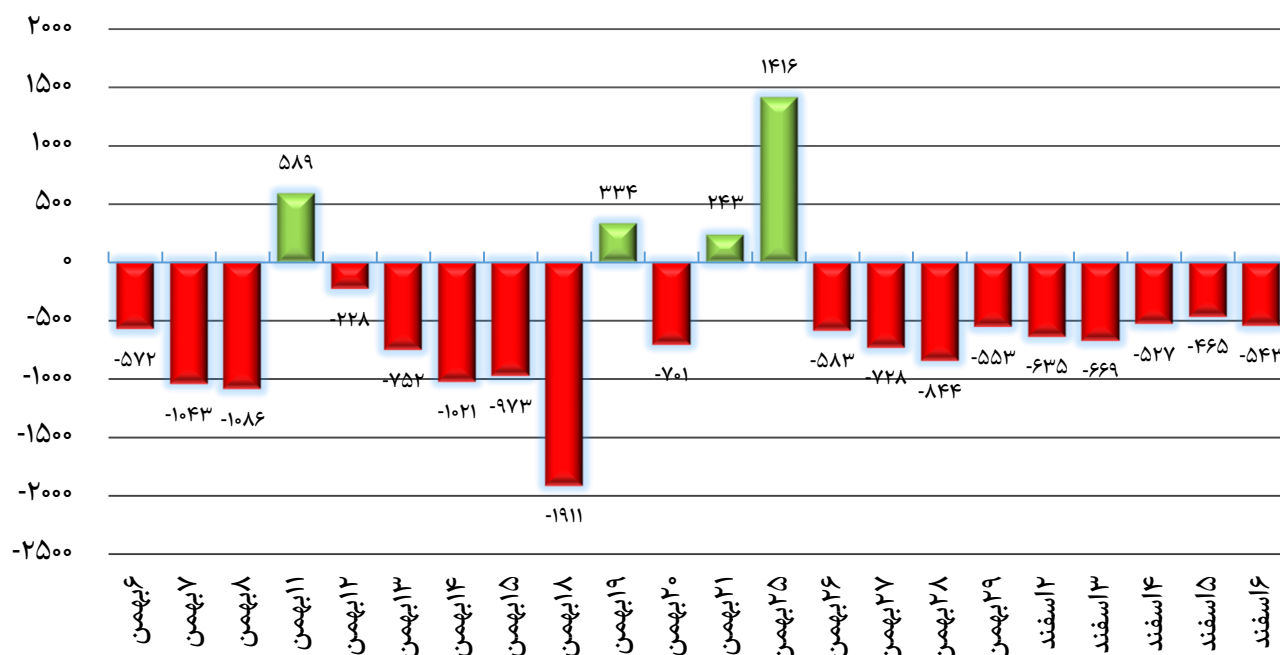
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۹/۱۲/۰۲	تا تاریخ ۹۹/۱۲/۰۸	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۲۳۸,۳۹۵	۱,۲۰۵,۷۲۸	-۳۲,۶۶۷	-۲.۶۴%
شاخص کل (هم‌وزن)	۴۳۸,۹۶۶	۴۳۴,۳۸۹	-۴,۵۷۷	-۱.۰۴%
شاخص فرابورس	۱۷,۵۹۰	۱۷,۱۱۷	-۴۷۳	-۲.۶۹%

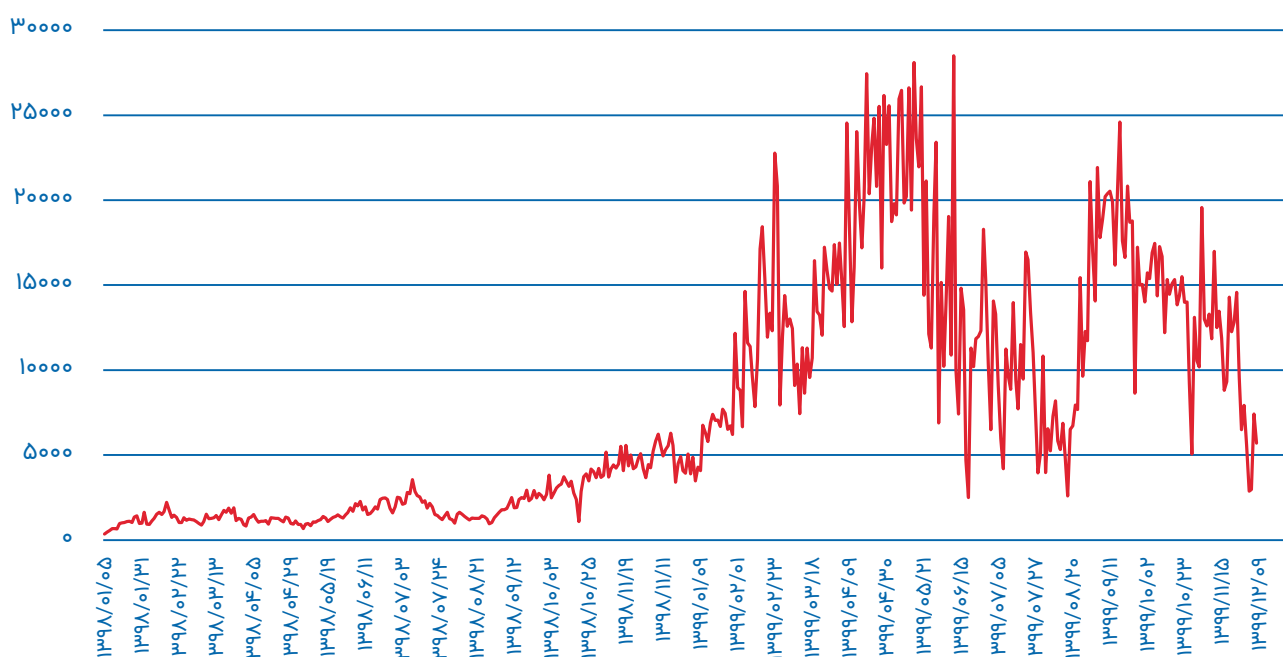
بررسی ارزش معاملات هفته

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)
۱۳۹۹/۱۲/۰۲	۹۹۷۶	۳۸۵۹	۱۷۱۸	۵۵۷۷	۴۳۹۹
۱۳۹۹/۱۲/۰۳	۹۲۱۳	۱۶۸۰	۱۱۹۷	۲۸۷۷	۶۳۳۶
۱۳۹۹/۱۲/۰۴	۱۵۲۷۱	۱۹۶۵	۱۰۱۴	۲۹۷۹	۱۲۲۹۲
۱۳۹۹/۱۲/۰۵	۱۱۲۷۷	۶۲۱۳	۱۲۱۰	۷۴۲۳	۳۸۵۴
۱۳۹۹/۱۲/۰۶	۱۷۹۷۲	۴۲۱۲	۱۴۸۶	۵۶۹۸	۱۲۲۷۴
جمع کل	۶۳۷۰۹	۱۷۹۲۹	۶۶۲۵	۲۴۵۵۴	۳۹۱۵۵
جمع کل هفته گذشته	۱۱۵۰۸۸	۳۸۱۱۰	۱۳۲۳۶	۵۱۳۴۶	۶۳۷۴۲
میانگین ارزش معاملات روزانه	۱۲۷۴۲	۳۵۸۶	۱۳۲۵	۴۹۱۱	۷۸۳۱
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۲۳۰۱۸	۷۶۲۲	۲۶۴۷	۱۰۲۶۹	۱۲۷۴۸
اختلاف (درصد)	-۴۵%	-۵۳%	-۵۰%	-۵۲%	-۳۹%

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



گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان



مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۲۴/۵۵۴ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۴/۹۱۱ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۱۰/۲۶۹ میلیارد تومانی هفته پایانی بهمن ماه، افت سنگین ۵۲ درصدی را نشان می‌دهد. این بررسی نشان می‌دهد که بازار حال و روز چندان مساعدی ندارد چراکه از رقم ۱۲ - ۱۳ هزار میلیارد تومانی برای حرکت به سمت دوره رونق، فاصله زیادی گرفته‌ایم. البته ایجاد دامنه نوسان نامتقارن عامل اصلی این وضعیت بوده و تا زمانی که بازار به یک تعادل مشخص نرسد، نمی‌توان تحلیل صحیحی به روی ارزش معاملات داشت. در هفته گذشته خالص ارزش معامله‌گران حقیقی منفی ۲/۸۴۰ میلیارد تومان بود. طی یک ماه اخیر رقمی بالغ بر ۱۱ هزار میلیارد تومان از بازار سرمایه خارج شده است. در واقع کماکان سهامداران حقوقی دست بالا در خرید سهام را دارند و فعلا حقیقی‌ها انگیزه‌ای برای خرید ندارند. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «پالایشی»، «پتروشیمی»، «خودروسازی» و تک سهم‌هایی مانند «دارا یکم»، «پالایش یکم»، «شستا» و «سپیدار» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی

رهبر معظم انقلاب: به دنبال سلاح هسته‌ای نیستیم



رهبر معظم انقلاب اسلامی در دیدار اعضای مجلس خبرگان رهبری فرمودند: ما برای کسب توانایی‌های هسته‌ای متناسب با نیازهای کشور مصمم هستیم و به همین علت، حد غنی‌سازی ایران ۲۰ درصد نخواهد بود و تا هرجا که لازم و نیاز کشور باشد اقدام خواهد کرد. یک قرارداد چندساله‌ای گذاشته شده که اگر آنها عمل کنند ما هم تا همان چند سال عمل خواهیم کرد اما غربی‌ها به خوبی می‌دانند که ما به دنبال سلاح هسته‌ای نیستیم. آیت‌الله العظمی خامنه‌ای فرمودند: موضوع سلاح هسته‌ای بهانه است،

آنها حتی با دستیابی ما به سلاح‌های متعارف هم مخالفند چون می‌خواهند مؤلفه‌های قدرت را از ایران بگیرند. رهبر انقلاب درباره اختلاف نظر بین مجلس و دولت درباره اجرای قانون اقدام راهبردی برای لغو تحریم‌ها فرمودند: مجلس و دولت اختلاف نظر امروزشان را حل کنند که نشان‌دهنده دوصدایی نباشد. باید به دقت به این قانون که قانون خوبی است عمل شود.

تاکید اتحادیه اروپا بر اجرای کامل برجام

مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا روز دوشنبه در پایان نشست وزرای امور خارجه اتحادیه اروپا و آمریکا در نشستی با خبرنگاران گفت: برجام باید به طور کامل، هم به لحاظ تعهدات اتمی و هم لغو تحریم‌ها اجرا شود. این شیوه به گفته او تنها راه به سمت جلو است که به نفع امنیت بین‌المللی و منطقه‌ای خواهد بود. جوزف بورل عنوان کرد که تماس‌های دیپلماتیک فشرده در روزهای جاری از جمله با آمریکا در جریان است و



من به عنوان هماهنگ کننده برجام وظیفه دارم تا فضایی را برای دیپلماسی و پیدا کردن راه حل ایجاد کنم. بورل با بیان اینکه کارها در این زمینه در جریان است افزود: من وزرا را در جریان گذاشتم و امیدوارم در روزهای آینده اخبار جدیدی در راه باشد. توافق مدیرکل آژانس با مقامات ایران به ما فرصت و زمان کافی می‌دهد تا تلاش کنیم و جان دوباره‌ای به برجام ببخشیم. بورل از اظهارات رئیس‌جمهور آمریکا درباره بازگشت به برجام استقبال کرد، اما خواستار محدود کردن مذاکرات با ایران به مسئله برجام شد. او گفت: «همه چیز را با هم به صورت همزمان مطرح نکنیم. ابتدا باید اعتمادسازی کنیم.» ایران تا زمانی که ترامپ به صورت یکجانبه از برجام خارج شد به تعهداتش در برجام پایبند بود و این پایبندی را برای مدت طولانی ادامه داد. آنها الان دیگر این کار را انجام نمی‌دهند، اما در این سو، ما تعهدات اقتصادی‌مان را اجرا نکردیم. این مسئله ساده‌ای نیست. ایران درباره محقق نشدن رفع تحریم‌ها گلایه داشت. ما سعی کردیم از طریق اینستکس تجارت مشروع را برقرار کنیم اما نتیجه چندان بزرگی حاصل نشد.

آمریکا: به دنبال تقویت برجام هستیم



وزیر امور خارجه آمریکا گفت: با همکاری با هم‌پیمانان و شرکا به دنبال تمدید و تقویت برجام هستیم. آنتونی بلینکن افزود: آمریکا به دنبال پرداختن به دیگر نگرانی‌ها شامل فعالیت منطقه‌ای ایران و توسعه و تکثیر موشک‌های بالستیک است. ایران باید از توافقنامه‌های پادمانی با آژانس بین‌المللی انرژی اتمی و تعهدات بین‌المللی خود پیروی کند.

تاثیر سفر مدیرکل آژانس به تهران

سازمان انرژی اتمی ایران پس از سفر گروسی مدیر کل آژانس به کشورمان و گفتگوهای انجام شده با وی بیانیه‌ای صادر کرد. در بخشی از این بیانیه آمده است: سفر مدیرکل آژانس به ایران براساس درخواست ایشان بود که مورد پذیرش ایران واقع شد. این بیانیه می‌افزاید: در گفتگوها، آژانس بر ضرورت احترام به قانون مجلس و اجرای آن تاکید کرد به‌طوریکه در بیانیه نیز انعکاس داشته است. در این بیانیه تاکید شده است: ایران و آژانس تفاهم کردند اجرای پروتکل الحاقی و دسترسی‌های برجامی به طور کامل متوقف



شود و صرفاً تعهدات پادمانی ایران اجرا می‌شود. بر این اساس، طبق قانون مجلس هیچ دسترسی فراپادمانی به آژانس اعطا نخواهد شد و هیچگونه بازرسی فراپادمانی نیز انجام نمی‌گردد. در بیانیه صادر شده آمده است: مقصود از تداوم راستی‌آزمایی و نظارت ضروری که در بند ۲ بیانیه آمده، همانطور که در پیوست توافق شرح داده شده، این است که ایران به مدت ۳ ماه اطلاعات برخی فعالیت‌ها و تجهیزات نظارتی را که در پیوست مشخص شده ضبط کرده و نزد خود نگه خواهد داشت. در این مدت، آژانس به این اطلاعات هیچ دسترسی نخواهد داشت و اطلاعات منحصر نزد ایران باقی می‌ماند. چنانچه ظرف ۳ ماه تحریم‌ها به طور کامل لغو شد، ایران این اطلاعات را در اختیار آژانس می‌گذارد، در غیر اینصورت اطلاعات برای همیشه پاک خواهد شد. به دلیل ملاحظات حفاظتی و ضرورت پنهان ماندن مکان تاسیسات کلیدی ایران، پیوست بیانیه که شامل فهرست این تاسیسات است، محرمانه خواهد ماند.

رویکرد مجلس نسبت به تحریم‌ها



کمیسیون امنیت ملی مجلس بعد از بیانیه مشترک آژانس بین‌المللی انرژی اتمی و سازمان انرژی اتمی ایران براساس ماده ۷ قانون اقدام راهبردی برای لغو تحریم‌ها و صیانت از منافع ملت ایران، گزارشی از تخلف دولت از اجرای قانون تهیه و به صحن علنی ارائه کرد. به درخواست ۲۵۰ نفر از نمایندگان برای اعمال ماده ۲۳۴ آیین نامه داخلی مجلس، این گزارش به رأی وکلای ملت گذاشته شد و نمایندگان با ۲۲۱ رأی موافق، ۶ رأی مخالف و ۷ رأی ممتنع از مجموع ۲۳۹ نماینده حاضر در جلسه با آن موافقت کردند.

تاکید ظریف بر اقدامات تصحیحی آمریکا

محمدجواد ظریف، وزیر خارجه ایران روز یکشنبه در توییتی نوشت: یک راه برای حرکت به جلو، با ترتیبی منطقی، وجود دارد: تعهد اقدام جلسه، ایالات متحده به عنوان طرف تخطی‌کننده، باید اقدامات تصحیحی اتخاذ کند: به برجام متعهد شود. به صورت موثر تعهداتش را اجرا کند. ایران، با بازگرداندن اقدامات جبرانی‌اش، پاسخ متقابل فوری خواهد داد.



هند دوباره از ایران نفت می‌خرد

دولت هند با تاکید بر قصد خود برای واردات نفت ایران اعلام کرد: محدودیت واردات از ایران تحت فشار دولت ترامپ صورت گرفته است و حالا اگر آمریکا ما را در تعدیل این بحران انرژی کمک نکند، ما هم به نفع کشور خودمان عمل می‌کنیم.

بررسی پیشنهاد حضور آمریکا در نشست ۴+۱ توسط ایران

سخنگوی وزارت خارجه ایران گفت: در حال بررسی پیشنهاد حضور آمریکا در نشست ۴+۱ به عنوان مهمان هستیم. خطیب‌زاده گفت: به زودی نظر ایران اعلام خواهد شد؛ به دوستان خود در مسکو و پکن و البته اروپا که در حال رایزنی نزدیک با آنها هستیم به زودی نظر تهران را خواهیم گفت.



اقتصادی

تورم ۱۴۰۰ کاهش پیدا می‌کند؟



در حالی که نرخ تورم در بهمن‌ماه سال جاری نشان از افزایش قابل ملاحظه‌ای دارد، کارشناسان اقتصادی پیش‌بینی می‌کنند که این متغیر کلان اقتصادی در سال آینده روند نزولی به خود بگیرد و این روند تا اوایل سال ۱۴۰۱ هم ادامه داشته باشد. جدیدترین آمار از وضعیت تورم در بهمن امسال بیانگر این است که هر سه شاخص تورم شامل تورم ماهانه، سالانه و نقطه به نقطه رشد داشته‌اند و به ترتیب به ارقامی چون ۲/۵، ۳۴/۲ و ۴۸/۲ درصد رسیده‌اند.

حذف ارز تدریجی در سال ۱۴۰۰

دولت موظف به حذف تدریجی ارز ۴۲۰۰ تومانی شد. نمایندگان در نشست علنی مجلس در جریان بررسی لایحه بودجه ۱۴۰۰ با پیشنهاد محمدحسین حسین زاده بحرینی درباره اصلاح ردیف (۴) بند (ب) تبصره (۱) ماده واحده این لایحه، با ۱۲۱ رأی موافق، ۵۴ رأی مخالف و ۱۳ رأی ممتنع موافقت کردند. براساس این مصوبه، دولت و دستگاه‌های ماده ۵ قانون مدیریت خدمات کشوری مجاز به تخصیص، فروش، تهاتر و یا مبادله منابع ارزی برای واردات کالاهای اساسی، دارو و تجهیزات پزشکی تا سقف ۸ میلیارد دلار شدند. در بخشی از این مصوبه آمده است: دولت موظف است بر اساس ارزیابی شرایط اقتصادی، اجتماعی و بین‌المللی کشور نسبت به افزایش تدریجی نرخ ارز ترجیحی موارد فوق‌الذکر تا نرخ سامانه معاملات الکترونیکی ETS اقدام نموده و مابه‌التفاوت منابع وصولی را به ردیف درآمدی شماره ۱۶۰۱۳۶ جدول شماره ۵ این قانون واریز نماید. منابع واریزی از ردیف شماره ۷۱-۵۳۰۰۰۰ جدول شماره ۹ این قانون صرف تأمین معیشت دارو و تجهیزات پزشکی می‌شود.



افزایش ۳۸ درصدی صدور مجوز برای تاسیس کارخانه



وزیر صمت گفت: امروز ما صادرکننده فولاد و پتروشیمی هستیم و خیلی از محصولات صنعتی ما بازارهای جهانی خود را پیدا کرده است. علیرضا رزم حسینی افزود: مجوزهایی که برای تاسیس کارخانه‌جات در کشور داده شده در ۱۰ ماه گذشته نسبت به سال گذشته ۳۸ درصد افزایش یافته؛ این موضوع نشان‌دهنده ثبات سیاسی و اقتصادی کشور است.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۹/۱۲/۰۲	۹۹/۱۲/۰۸	تغییر هفتگی
نفت	۶۲.۷	۶۴.۴	۲.۷%
طلا	۱۷۸۴	۱۷۳۴	-۲.۸%
بیلت	۵۵۳	۵۷۰	۳.۱%
مس	۸۹۴۱	۸۹۹۳	۰.۶%
روی	۲۸۶۶	۲۷۸۵	-۲.۸%
آلومینیوم	۲۱۳۵	۲۱۵۹	۱.۱%
سنگ آهن	۱۶۷	۱۶۸	۰.۶%
سرب	۲۱۵۰	۲۰۶۹	-۳.۸%
متانول	۲۹۹	۳۰۶	۲.۳%
اوره	۳۵۸	۳۶۳	۱.۴%

نگاه سرمایه‌گذارها به دو غول اقتصادی جهان

بازارهای جهانی هفته نوسانی را پشت سر گذاشتند. با این حال شاخص کامودیتی بلومبرگ به روند افزایشی خود ادامه می‌دهد و به رقم ۴۳۳/۳ رسیده که بالاترین سطح از سال ۲۰۱۳ است. در این مسیر افت شاخص دلار نیز نقش بااهمیتی در رشد قیمت‌ها داشته است. کارشناسان معتقدند، دلیل افت شدید شاخص دلار این است که قرار است به زودی داده‌های مهمی از اقتصاد آمریکا منتشر شود و سرمایه‌گذاران منتظر هستند تا با ارزیابی این داده‌ها قدرت بازبایی اقتصاد آمریکا را بسنجند و پس از آن تصمیم به سرمایه‌گذاری بگیرند. از سوی دیگر بازگشت پر قدرت چینی‌ها به بازار پس از خاتمه یافتن تعطیلات سال نو را داریم که مزید بر علت شده است. بر این اساس به نظر می‌رسد روند صعودی در نفت و فلزات اساسی و همچنین محصولات پتروشیمی ادامه داشته باشد. این اتفاق خبر خوبی برای صنایع کلامحور بورس تهران است.

نفت

زور آزمایی با رکوردهای پیشین

شاخص‌های نفتی هفته بسیار خوبی را پشت سر گذاشتند و به مرور خود را برای رویایی با مقاومت‌های مهمی آماده می‌کنند. راب هاورث، استراتژیست ارشد سرمایه‌گذاری در مدیریت دارایی Bank of America می‌گوید: بازار نفت از منظر تقاضا به دیدگاه سازنده‌تر و از دیدگاه عرضه به دید دقیق‌تر نگاه می‌کند. با بازگشایی اقتصاد و سرعت بخشیدن به واکسیناسیون، بازار باید این سوال را جواب دهد که آیا نفت کافی برای عرضه در اوج تقاضا وجود دارد؟ تولیدکنندگان



نفت شیل در تگزاس ممکن است حداقل دو هفته برای راه‌اندازی مجدد و تولید بیش از ۲ میلیون بشکه در روز که به دلیل برودت هوا متوقف شده است، نیاز داشته باشند. استیون اینس، استراتژیست ارشد بازارهای جهانی در یادداشتی نوشت: حرکت مثبت در گروه نفت ادامه دارد و سرمایه‌گذاران بدون تردید دیدگاه صعودی دارند. گلدمن ساکس در هفته گذشته پیش‌بینی‌های قیمت

نفت خام برنت برای سه ماهه دوم و سوم سال ۲۰۲۱ را ۱۰ دلار افزایش داد و دلیل آن را ذخیره کمتر موجودی، هزینه‌های حاشیه‌ای بیشتر برای شروع فعالیت‌های بالادستی و جریان‌های احتمالی عنوان کرد و انتظار دارد قیمت‌های برنت در سه ماهه دوم به ۷۰ دلار و ۷۵ دلار در سه ماهه سوم برسد. همچنین مورگان استنلی پیش‌بینی خود از نفت برنت در سه ماهه سوم را ۷۰ دلار پیش‌بینی کرده و علت آن را ظهور نشانه‌هایی از بازار بسیار بهبود یافته از جمله چشم‌انداز افزایش تقاضا می‌داند. شرکت Socar Trading با پیوستن به گروه‌های هم نظر با صعود نفت اعلام کرد، نفت به هر بشکه ۸۰ دلار در سال جاری خواهد رسید چون تقاضای ناشی از بهبودهای پس از واکسیناسیون، حتی با تولید عربستان سعودی و تگزاس با کمبود مواجه خواهد شد. اکنون که واکسن Pfizer نتایج مثبتی را نشان داده و چشم‌انداز تقاضای جهانی نفت بسیار بهتر شده است. انگلستان پایان همه‌گیری را در پیش می‌بیند. آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) در اوایل ماه جاری اعلام کرد هند عامل اصلی افزایش تقاضا برای انرژی طی دو دهه آینده خواهد بود و قرار است تا سال ۲۰۳۰ از اتحادیه اروپا به عنوان سومین مصرف‌کننده بزرگ انرژی جهان پیشی بگیرد.

فلزات رنگین

تداوم روند صعودی با نگاه مثبت تحلیلگران

هفته گذشته در دو فلز مس و آلومینیوم رشد قیمت هر چند محدود داشتیم اما سرب و روی کاهشی بودند اما در مجموع به دلیل چشم‌انداز مثبتی که تحلیل‌گران و فعالان این بازارها متصورند، روند صعودی فلزات در میان‌مدت ادامه خواهد داشت. بانک CITI آمریکا می‌گوید طی ۵ سال آتی دنیا تنها در سال ۲۰۲۳ شاهد مازاد عرضه مس جهانی خواهد بود و در مابقی سال‌ها، بازار کسری عرضه دارد. در دو فلز سرب و روی چارتیست‌ها به رشد قیمت این دو فلز رای می‌دهند. در آلومینیوم نیز کسری بودجه در انبارها مشاهده می‌شود و بر همین اساس روند صعودی میان‌مدتی در هر ۴ فلز یاد شده ادامه خواهد داشت.



فولاد- سنگ آهن

چینی‌ها خانه خریدند، فولاد و سنگ آهن صعودی شد

در حوزه فولاد و سنگ آهن روند صعودی قیمت‌ها ادامه دارد. شاخص رشد بهای مسکن در چین بعد از ۱۹ ماه کاهش، مجدداً صعودی شده و ماه گذشته از ۳/۸ درصد به ۳/۹ درصد رسیده است. افزایش مجدد این شاخص انگیزش چینی‌ها در سرمایه‌گذاری و خرید مسکن را افزایش داده و به بهبود تقاضای کامودیتی‌ها کمک می‌کند. در ماه گذشته تعداد شهرهایی که شاهد رشد قیمت مسکن بوده اند، از ۴۲ به ۵۳ افزایش یافته و رشد قیمت در شهرهای بزرگ ۰/۶ درصد بوده است. یکی از عوامل محرک قیمت مسکن، رکورد پرداخت وام‌های بانکی با نرخ جذاب (بیش از ۵۰۰ میلیارد دلار) در چین در ماه ژانویه است که حدود ۵۰ درصد مصرف فولاد چین در حوزه مسکن و زیرساخت است. جدا از انتظار رشد تقاضای مصرف مواد اولیه دنیا طی سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲، نگرانی از رشد تورم جهانی از عوامل حرکت سرمایه‌ها به سوی کامودیتی‌ها و اوراق قرضه است. تاجران و کارشناسان چینی پیش‌بینی می‌کنند که با شروع پروژه‌های تعریف شده برای تقویت اقتصاد این کشور در کوارتر دوم و سوم، افزایش قیمت‌ها ادامه داشته باشد.

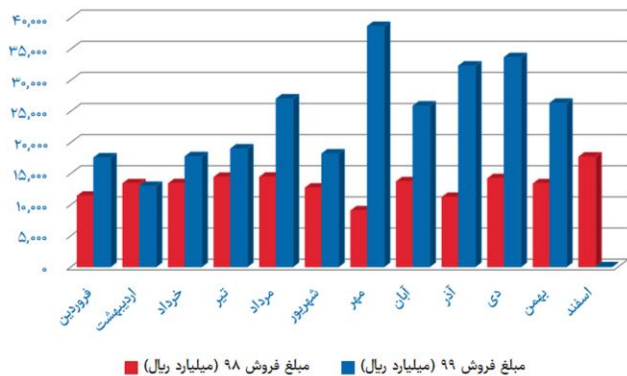


بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

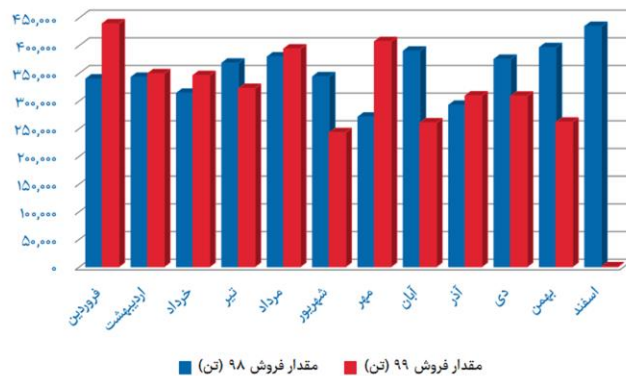
فولاد خوزستان (فخوز)												
سال مالی : ۹۹/۱۲/۲۹			کارگزاری بورس بیمه ایران								آخرین eps اعلام شده : ۱.۴۴۳ ریال	
شرح / ماه	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۸۴۵,۹۰۲	۸۳۹,۹۱۱	۸۵۴,۳۳۳	۹۲۰,۰۵۹	۸۴۳,۸۵۸	۸۰۲,۵۴۶	۸۱۲,۲۳۰	۸۳۱,۲۸۳	۵۷۵,۵۸۳	۷۶۴,۰۹۷	۷۱۲,۲۷۹	۷۳۹,۵۶۰
مقدار تولید ۹۹ (تن)	۸۸۲,۱۰۱	۸۹۶,۴۶۹	۸۵۹,۵۰۰	۷۹۵,۸۰۱	۸۲۸,۶۲۴	۸۵۰,۳۸۵	۸۲۵,۷۹۸	۸۴۹,۳۹۵	۷۸۱,۶۸۷	۷۸۴,۲۲۹	۶۱۶,۳۰۶	۰
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۳۳۹,۲۶۰	۳۴۲,۳۳۹	۳۱۳,۴۷۳	۳۶۷,۹۲۰	۳۷۹,۰۱۸	۳۴۳,۳۶۷	۳۲۰,۳۹۲	۳۸۹,۶۵۷	۲۹۱,۸۲۰	۳۷۴,۸۵۳	۳۹۵,۸۶۵	۴۳۴,۱۳۱
مقدار فروش ۹۹ (تن)	۴۳۹,۰۰۷	۳۴۸,۶۷۸	۳۴۵,۴۳۱	۳۳۲,۱۵۰	۳۹۳,۵۴۰	۲۴۲,۲۷۰	۴۰۶,۸۱۷	۲۶۰,۰۰۸	۳۰۸,۷۱۶	۳۰۸,۱۵۸	۲۶۱,۲۱۸	۰
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۱۱,۳۵۰	۱۳,۳۴۲	۱۳,۳۵۶	۱۴,۳۸۰	۱۴,۳۹۱	۱۲,۶۵۱	۸,۹۹۷	۱۳,۶۶۸	۱۱,۱۴۴	۱۴,۱۶۲	۱۳,۳۳۳	۱۷,۶۳۴
مبلغ فروش ۹۹ (میلیارد ریال)	۱۷,۴۹۹	۱۲,۹۱۸	۱۷,۶۷۹	۱۸,۹۳۵	۲۶,۹۵۹	۱۸,۱۳۱	۳۸,۶۰۹	۲۵,۸۲۱	۳۲,۲۴۵	۳۳,۶۰۳	۲۶,۲۶۶	۰
تغییر در آمد نسبت دوره مشابه %	۵۴%	-۳%	۳۲%	۳۲%	۸۷%	۴۳%	۳۲۹%	۸۹%	۱۸۹%	۱۳۷%	۹۷%	-۱۰۰%
بلوم و بیت (کیلو/ریال) ۹۸	۳۳,۰۹۷	۳۸,۱۹۴	۴۵,۳۰۳	۴۵,۴۲۵	۴۴,۷۴۲	۴۲,۱۴۴	۴۱,۹۸۴	۳۸,۹۴۱	۳۹,۶۱۵	۴۱,۲۲۶	۴۴,۳۹۸	۵۳,۳۳۲
بلوم و بیت (کیلو/ریال) ۹۹	۴۸,۲۶۶	۴۴,۹۴۸	۵۵,۴۱۹	۶۰,۳۵۸	۷۰,۸۶۳	۷۸,۰۵۵	۹۵,۵۳۶	۱۰۴,۴۰۱	۱۰۴,۰۱۲	۱۱۲,۱۶۸	۱۱۳,۴۸۰	۰
اسلب (کیلو/ریال) ۹۸	۳۰,۰۰۴	۳۰,۰۰۴	۴۳,۸۹۳	۴۳,۸۹۳	۴۳,۱۱۵	۴۱,۴۹۲	۴۱,۴۹۲	۳۸,۷۰۶	۳۸,۷۰۶	۳۸,۹۰۹	۴۱,۹۴۶	۵۱,۲۳۸
اسلب (کیلو/ریال) ۹۹	۵۰,۹۷۲	۵۰,۱۹۹	۵۴,۱۵۴	۵۸,۳۴۹	۶۶,۲۵۷	۷۴,۳۶۱	۹۴,۰۴۰	۱۰۳,۸۴۶	۱۰۵,۱۲۶	۱۰۸,۷۳۱	۱۲۲,۳۴۵	۰
میانگین نرخ بلوم و بیت ۹۸	۴۱,۹۱۳											
میانگین نرخ بلوم و بیت ۹۹	۷۹,۱۱۰											
میانگین نرخ اسلب ۹۸	۴۰,۱۸۴											
میانگین نرخ اسلب ۹۹	۸۰,۵۹۸											
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۸	۳۵۳,۵۰۸											
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۸	۱۳,۲۰۱											

توضیحات: فخوز در ۳ ماه اول ۲۴۶ ریال، ۳ ماه دوم ۴۷۹ ریال، ۳ ماه سوم ۷۱۸ ریال و در مجموع دوره ۹ ماهه ۱.۴۴۳ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود دوره مشابه سال ۹۸ رشد ۱۹۵٪ داشته است. نکته مهم اینکه حاشیه سود ناخالص شرکت از ۲۲٪ سال ۹۸ به ۴۴٪ رسیده است. این رشد به دلیل افزایش نرخ بیت در بازارهای جهانی و همچنین رشد دلار نیما می‌باشد. گفتنی است، فخوز فروردین ۱۷.۴۹۹ میلیارد، اردیبهشت ۱۲.۹۱۸ میلیارد، خرداد ۱۷.۶۷۹ میلیارد، تیر ۱۸.۹۳۵ میلیارد، مرداد ۲۶.۹۵۹ میلیارد، شهریور ۱۸.۱۳۱ میلیارد، مهر ۳۸.۶۰۹ میلیارد، آبان ۲۵.۸۲۱ میلیارد، آذر ۳۲.۲۴۷ میلیارد، دی ۳۳.۶۰۳ میلیارد، بهمن ۲۶.۲۶۶ میلیارد و در مجموع دوره ۱۱ ماهه ۲۶۸.۶۶۵ میلیارد ریال فروش محقق نموده که نسبت به فروش ۱۴۰.۷۴۴ میلیارد ریالی دوره مشابه سال ۹۸، رشد ۹۱٪ را نشان می‌دهد. با توجه به فروش ۲ ماه اخیر به نظر فخوز تا پایان سال به سود حدود ۲.۱۰۰ ریالی دست یابد.

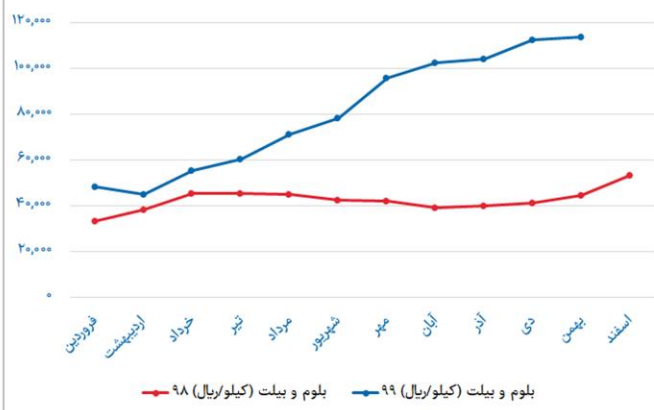
مبلغ فروش فولاد خوزستان



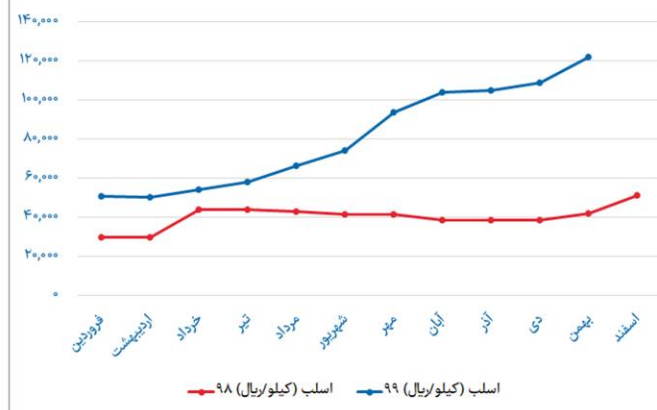
مقدار فروش فولاد خوزستان



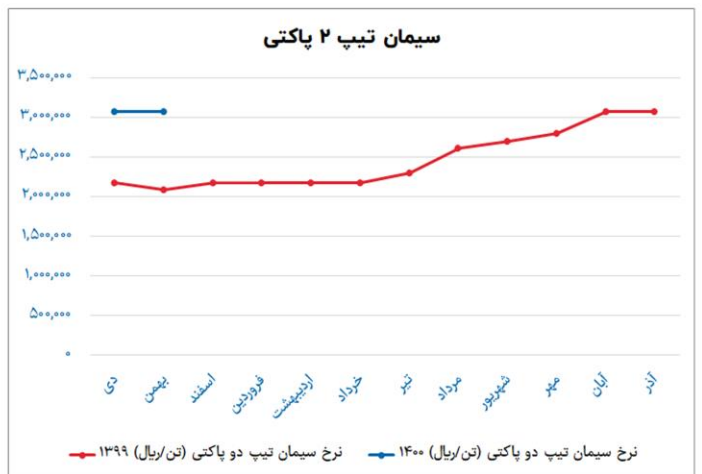
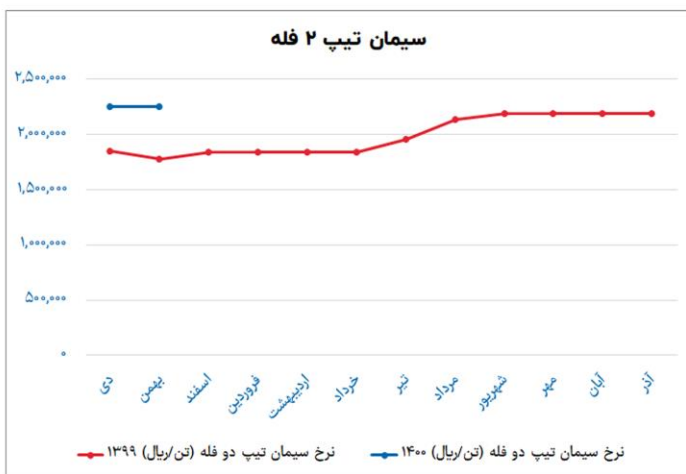
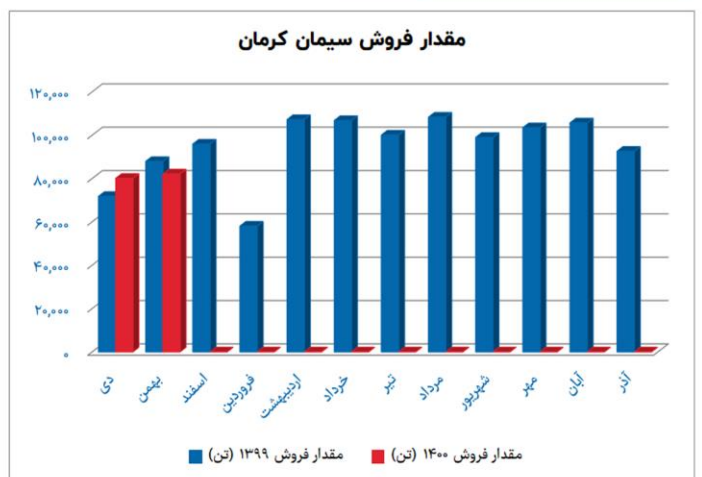
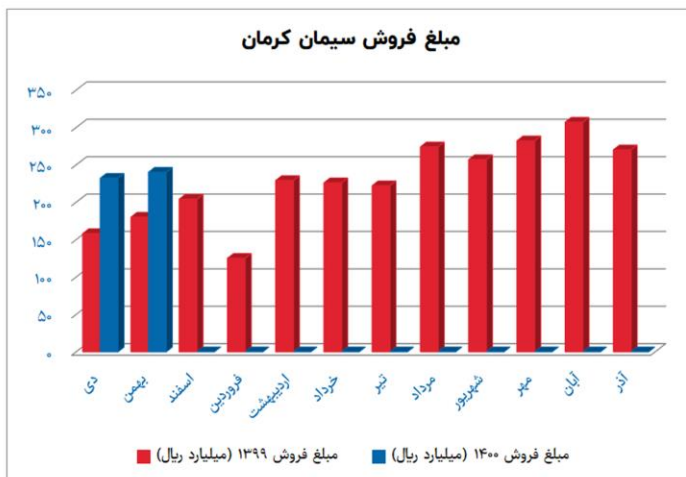
بلوم و بیت



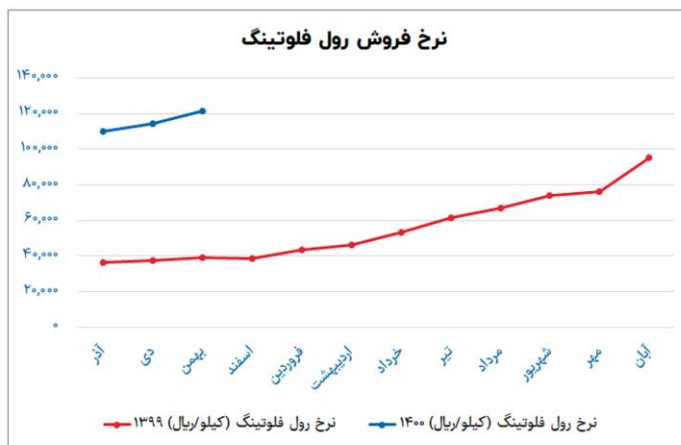
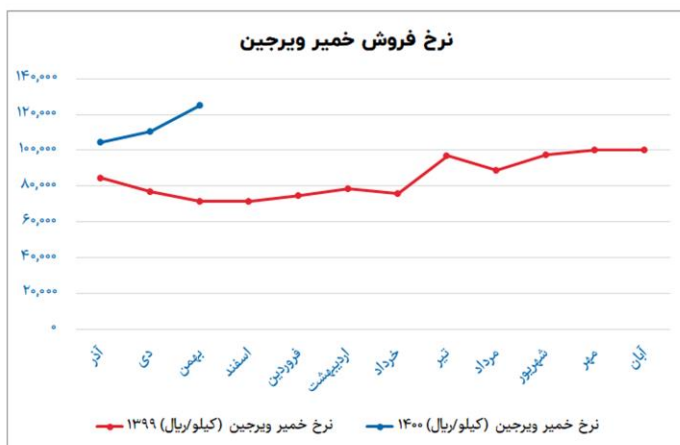
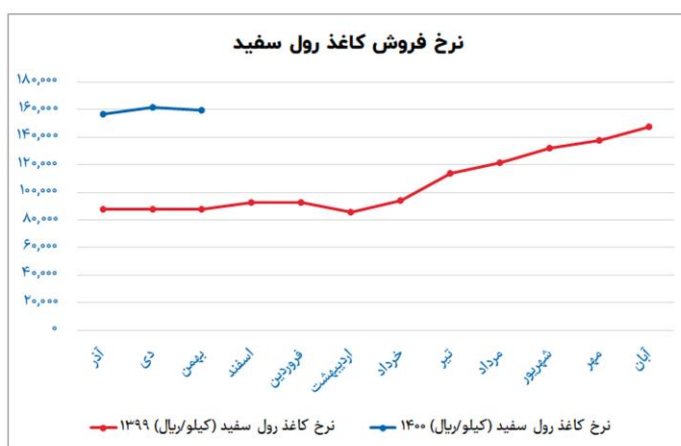
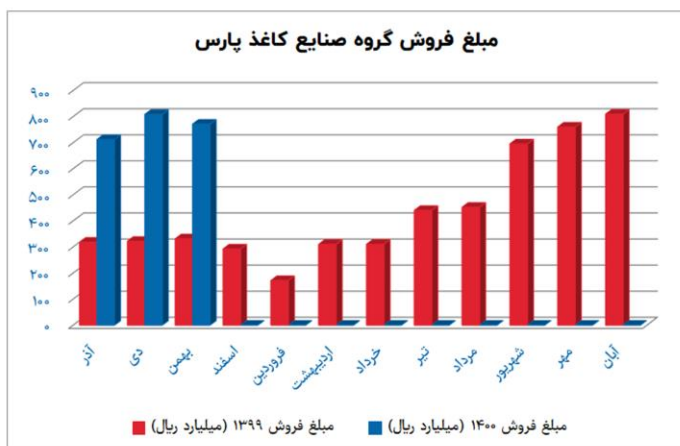
اسلب



سیمان کرمان (کرمان)												
سال مالی : ۱۴۰۰/۹/۳۰			کارگزاری بورس بیمه ایران									
آخرین eps اعلام شده : ۱.۲۵۰ ریال												
شرح / ماه	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر
مقدار تولید ۱۳۹۹ (تن)	۶۷,۱۰۰	۸۱,۳۸۹	۱۰۰,۷۷۱	۶۳,۱۰۰	۹۶,۰۸۰	۱۰۸,۹۵۰	۹۴,۳۱۰	۱۲۱,۷۸۰	۹۲,۱۸۰	۱۰۶,۰۱۰	۱۰۲,۵۸۰	۹۳,۵۵۰
مقدار تولید ۱۴۰۰ (تن)	۸۴,۹۳۰	۷۶,۶۵۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مقدار فروش ۱۳۹۹ (تن)	۷۱,۷۶۷	۸۷,۸۶۷	۹۵,۸۹۵	۵۸,۰۴۳	۱۰۷,۱۷۸	۱۰۶,۷۳۶	۱۰۰,۰۷۹	۱۰۸,۳۱۳	۹۸,۹۴۷	۱۰۳,۴۴۲	۱۰۵,۶۵۲	۹۲,۵۷۳
مقدار فروش ۱۴۰۰ (تن)	۸۰,۰۵۰	۸۲,۱۰۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مبلغ فروش ۱۳۹۹ (میلیارد ریال)	۱۵۸	۱۸۰	۲۰۴	۱۲۵	۲۲۹	۲۲۶	۲۲۲	۲۷۴	۲۵۷	۲۸۲	۳۰۷	۲۷۰
مبلغ فروش ۱۴۰۰ (میلیارد ریال)	۲۳۲	۲۴۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۴۷%	۳۳%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%
نرخ سیمان تپ دو پاکتی (تن/ریال) ۱۳۹۹	۲,۱۷۹,۲۴۸	۲,۰۸۲,۱۲۴	۲,۱۷۹,۲۶۰	۲,۱۷۹,۲۸۳	۲,۱۷۹,۳۰۸	۲,۱۷۹,۲۸۹	۲,۲۹۷,۶۵۹	۲,۶۹۹,۴۰۱	۲,۶۹۹,۹۸۴	۲,۸۰۲,۲۰۵	۳,۰۶۶,۸۴۱	۳,۰۶۸,۹۴۶
نرخ سیمان تپ دو پاکتی (تن/ریال) ۱۴۰۰	۳,۰۶۹,۳۰۷	۳,۰۶۹,۳۰۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
نرخ سیمان تپ دو فله (تن/ریال) ۱۳۹۹	۱,۸۴۶,۴۷۴	۱,۷۷۳,۷۷۴	۱,۸۴۱,۲۸۱	۱,۸۴۱,۲۱۵	۱,۸۴۱,۲۷۰	۱,۸۴۱,۲۵۱	۱,۹۵۷,۲۵۵	۲,۱۴۰,۷۳۵	۲,۱۹۱,۸۶۳	۲,۱۹۴,۴۵۷	۲,۱۹۰,۹۴۲	۲,۱۹۳,۵۴۴
نرخ سیمان تپ دو فله (تن/ریال) ۱۴۰۰	۲,۲۵۲,۲۲۵	۲,۲۵۲,۲۲۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
میانگین نرخ سیمان تپ دو پاکتی ۱۳۹۹	۲,۴۶۶,۷۳۷	۲,۴۶۶,۷۳۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
میانگین نرخ سیمان تپ دو پاکتی ۱۴۰۰	۳,۰۶۹,۴۸۰	۳,۰۶۹,۴۸۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
میانگین نرخ سیمان تپ دو فله ۱۳۹۹	۲,۰۶۹,۸۷۶	۲,۰۶۹,۸۷۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
میانگین نرخ سیمان تپ دو فله ۱۴۰۰	۲,۲۵۲,۸۸۸	۲,۲۵۲,۸۸۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۱۳۹۹	۹۴,۷۰۸	۹۴,۷۰۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
متوسط درآمد هر ماه سال ۱۳۹۹	۲۲۸	۲۲۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰



گروه صنایع کاغذ پارس (چکاپ)																		
کارگزاری بورس بیمه ایران													سال مالی : ۱۴۰۰/۸/۳۰					
آخرین eps اعلام شده : ۱۶۰ ریال													شرح / ماه					
آذر	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	جمع کل						
۴,۸۶۹	۴,۸۹۳	۴,۸۶۸	۴,۲۷۴	۲,۶۴۵	۴,۷۸۳	۵,۱۰۸	۵,۸۰۶	۵,۴۸۴	۵,۴۹۰	۵,۰۸۰	۵,۸۸۲	۵۹,۱۸۲	مقدار تولید ۱۳۹۹ (تن)					
۴,۸۸۱	۵,۸۰۶	۵,۲۵۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۵,۹۴۰	مقدار تولید ۱۴۰۰ (تن)					
۴,۸۲۴	۴,۹۶۵	۵,۲۰۸	۴,۴۲۹	۲,۴۹۳	۴,۶۱۴	۴,۳۰۴	۵,۰۸۸	۵,۱۸۱	۶,۶۳۰	۶,۶۹۲	۶,۶۱۵	۶۱,۰۴۳	مقدار فروش ۱۳۹۹ (تن)					
۵,۱۲۲	۵,۵۷۵	۵,۴۲۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶,۱۲۴	مقدار فروش ۱۴۰۰ (تن)					
۳۱۸	۳۲۲	۳۳۱	۲۹۲	۱۷۱	۳۱۰	۳۱۰	۴۴۰	۴۵۲	۶۹۵	۷۶۰	۸۰۹	۵,۲۱۰	مبلغ فروش ۱۳۹۹ (میلیارد ریال)					
۷۱۲	۸۰۸	۷۷۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲,۲۹۱	مبلغ فروش ۱۴۰۰ (میلیارد ریال)					
۱۲۴%	۱۵۱%	۱۳۳%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%		تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %					
۸۴,۳۵۸	۷۷,۰۸۵	۷۱,۵۸۳	۷۱,۶۰۹	۷۴,۸۱۲	۷۸,۳۸۴	۷۵,۵۶۹	۹۷,۱۵۵	۸۸,۶۵۶	۹۷,۵۹۹	۱۰۰,۰۰۱	۱۰۰,۰۴۷	۱۰۰,۰۴۷	نرخ خمیر ویرجین (کیلو/ریال) ۱۳۹۹					
۱۰۴,۵۱۰	۱۱۰,۷۵۰	۱۲۵,۲۶۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	نرخ خمیر ویرجین (کیلو/ریال) ۱۴۰۰					
۸۷,۵۶۱	۸۷,۶۸۱	۸۷,۵۹۵	۹۲,۸۰۸	۹۲,۶۳۵	۸۵,۶۰۹	۹۴,۱۴۶	۱۱۳,۸۷۰	۱۲۱,۳۱۷	۱۳۱,۹۷۳	۱۳۷,۶۸۰	۱۴۷,۶۷۶	۱۴۷,۶۷۶	نرخ کاغذ رول سفید (کیلو/ریال) ۱۳۹۹					
۱۵۶,۹۰۷	۱۶۱,۶۷۹	۱۵۹,۳۶۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	نرخ کاغذ رول سفید (کیلو/ریال) ۱۴۰۰					
۳۶,۸۹۴	۳۷,۶۰۰	۳۹,۲۲۲	۳۸,۸۶۶	۴۳,۵۵۴	۴۶,۲۸۲	۵۳,۵۶۶	۶۱,۵۰۸	۶۶,۸۶۳	۷۳,۸۶۴	۷۵,۹۹۱	۹۴,۹۷۲	۹۴,۹۷۲	نرخ رول فلوتینگ (کیلو/ریال) ۱۳۹۹					
۱۱۰,۱۳۵	۱۱۴,۱۶۳	۱۲۱,۱۸۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	نرخ رول فلوتینگ (کیلو/ریال) ۱۴۰۰					
۸۶,۲۵۱	۱۲۲,۷۳۲	۱۱۲,۴۵۱	۱۵۹,۳۷۰	۵۶,۴۴۳	۱۱۵,۴۰۴	۵۰,۸۷	۴۳۴	توضیحات: چکاپ که سال مالی منتهی به ۳۰ آبان ماه دارد، پرونده سال ۱۳۹۹ را با سود ۱۶۰ ریالی بست. سود سال ۱۳۹۸ نیز ۱۲۲ ریال بوده است. مقدار تولید و فروش تغییر بااهمیتی نداشته است اما رشد نرخ فروش موجب شده تا حاشیه سود ناخالص شرکت از ۳۹ درصد به ۴۱ درصد برسد. در ادامه نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت خواهیم داشت. چکاپ در آذر ۷۱۲ میلیارد ریال، دی ۸۰۸ میلیارد ریال، بهمن ۷۷۱ میلیارد ریال و در مجموع دوره ۳ ماهه ۲.۲۹۱ میلیارد ریال فروش محقق نموده که نسبت به درآمد ۹۷۱ میلیاردی دوره مشابه سال گذشته، رشد سنگین ۱۳۶ درصدی را نشان می‌دهد. عملکرد ۳ ماه اخیر در چکاپ ۲ نکته مهم دارد. نکته نخست: رشد نرخ محصولات بخصوص رول فلوتینگ که در حدود ۲۵ درصد از فروش شرکت را تشکیل می‌دهد. نکته دوم اینکه مقدار فروش افزایشی بوده است و چنانچه شرکت با همین فرمان پیشروی کند و فروش شرکت زیرمجموعه را هم (خط تولید پارس طبیعت سلولز) استارت بزند، سود سال ۱۴۰۰ دستخوش تحولات مثبت با اهمیتی خواهد شد.										
۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴							۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴
۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴							۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴
۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴							۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴
۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴							۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴	۴۳۴
ترکیب فروش محصولات شرکت																		
محصول													درصد					
خمیر ویرجین													۱۹					
کاغذ رول سفید													۵۴					
رول فلوتینگ													۲۵					
سایر													۲					
مجموع													۱۰۰					



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت سیمان شرق



معرفی

شرکت سیمان شرق در سال ۱۳۳۲ با نام شرکت سیمان به ثبت رسید و در سال ۱۳۳۳ نام شرکت به شرکت سهامی سیمان و در سال ۱۳۵۱ به شرکت سهامی خاص سیمان و در نهایت در تاریخ ۱۳۵۵ به شرکت سیمان شرق تغییر یافت و در سال ۱۳۵۶ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در حال حاضر، شرکت سیمان شرق جز واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر است و واحدهای کنترل کننده نهایی سازمان تامین اجتماعی و بازنشستگی به حساب می آید. شرکت در صنعت سیمان با ظرفیت تولید ۲,۰۰۰,۰۰۰ تن سیمان خاکستری در سال و در دو خط مجزا فعالیت می کند. بازارهای شرکت شامل بازارهای داخلی و صادراتی است و بازارهای اصلی فروش شرکت داخل استان است.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۳۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله افزایش تغییر کرده است. در آخرین مرتبه به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۴ تصمیم گرفته شد سرمایه شرکت به میزان ۱۰۰ درصد سرمایه ثبتی قبلی از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی افزایش یابد که این افزایش سرمایه در سنوات قبلی انجام شده و به ثبت رسیده است.

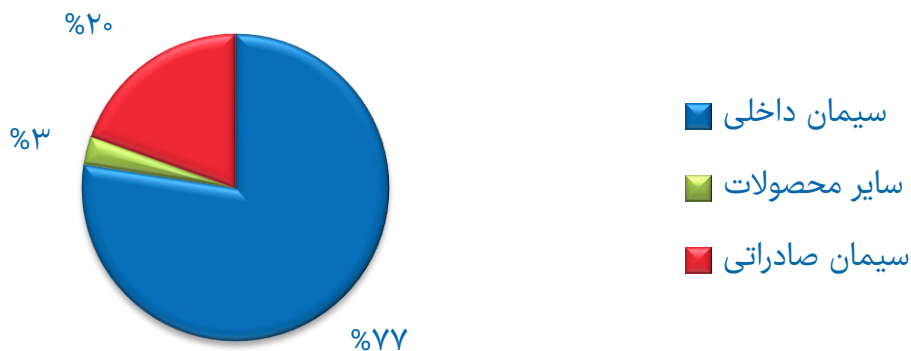
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید- میلیون ریال
۱۳۸۴	۷۵%	۲۱۰,۰۰۰
۱۳۸۵	۱۰۰%	۴۲۰,۰۰۰
۱۳۸۸	۱۰۰%	۸۴۰,۰۰۰
۱۳۹۳	۳۰%	۱,۰۹۲,۰۰۰
۱۳۹۴	۲۲%	۱,۳۲۶,۷۸۰
۱۳۹۵	۱۰۰%	۲,۶۵۳,۵۶۰

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر است

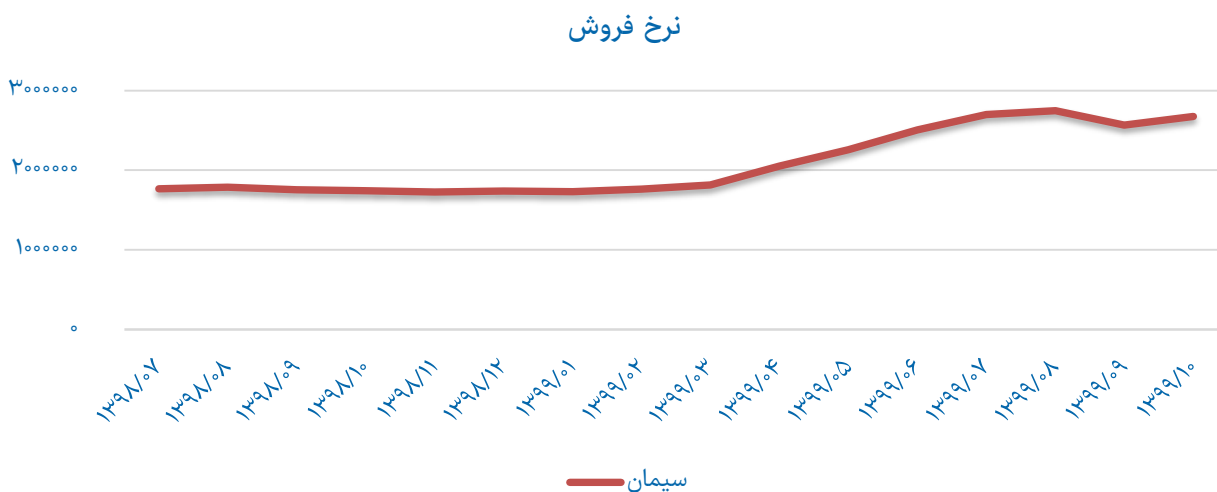
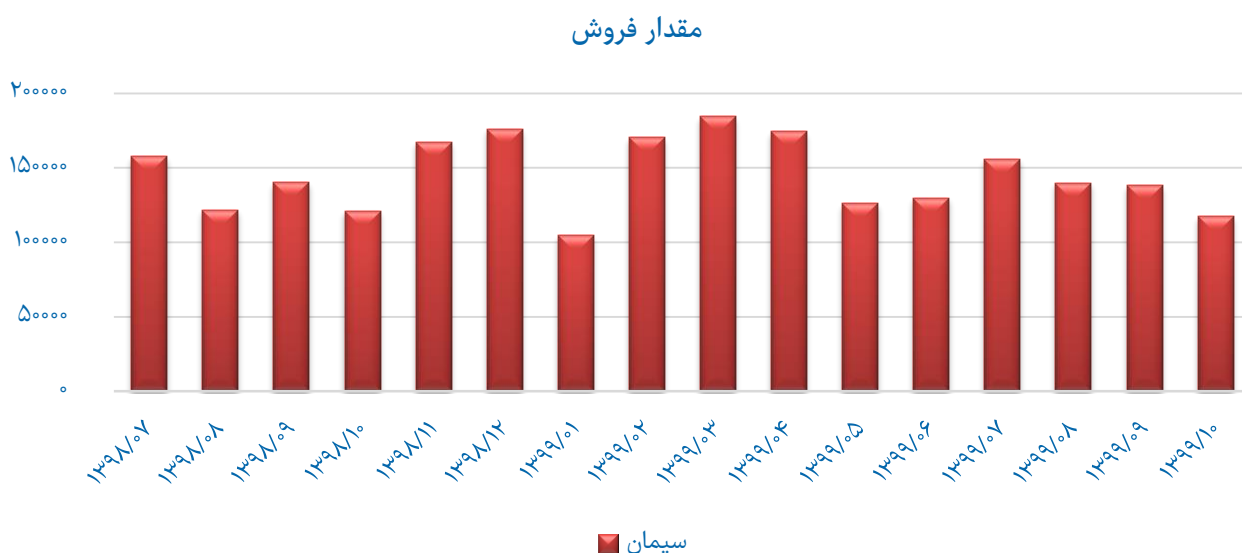
سهامدار	سهم- میلیون	درصد
شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر - سهامی عام	۱,۰۰۰	۴۲.۲
شرکت سیمان سپاهان - سهامی عام	۳۰۵	۱۱.۴۸
شرکت سیمان فارس و خوزستان - سهامی عام	۸۹	۳.۳۶
شرکت سرمایه گذاری دی - سهامی خاص	۴۲	۱.۵۸
شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان - سهامی عام	۲۹	۱.۰۹
شخص حقیقی	۲۷	۱.۰۱
سایر	۱,۱۶۱	۳۹.۲۸
مجموع	۲,۶۵۳	۱۰۰

ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات

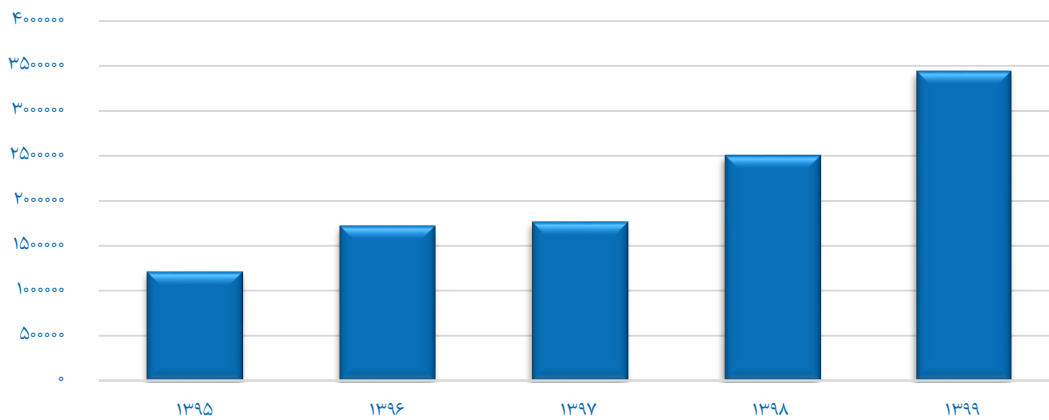
(بر اساس فروش سال ۹۹، سال مالی شرکت منتهی به ۳۱ شهریور است).



مقدار و نرخ فروش فروش ماهانه



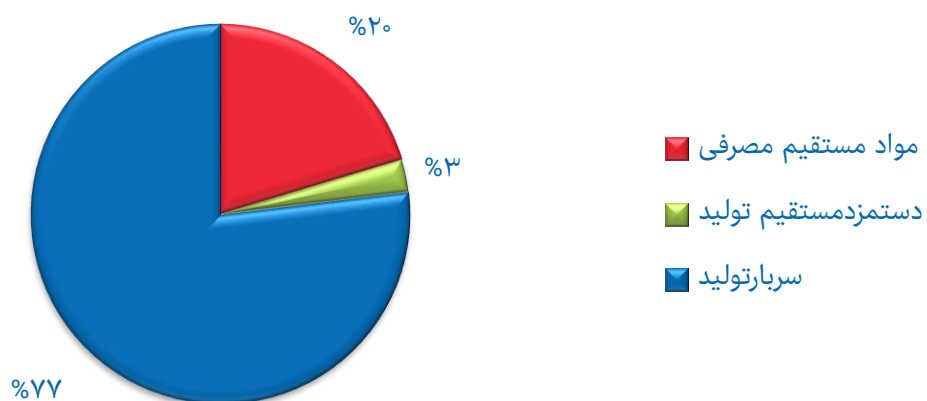
رشد مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

نام طرح	هزینه‌های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	هزینه‌های انجام شده تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ - میلیون ریال	هزینه‌های برآوردی - تکمیل طرح - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تأثیر طرح در فعالیت‌های آتی شرکت
طرح تأمین و انتقال آب کارخانه	۳۴,۰۰۰	۳,۶۰۳	۳۰,۳۹۷	۶۸	۶۸	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	تأمین آب مجتمع
احداث سیلوهای سیمان جدید مجتمع	۳۰,۰۰۰	۲۰,۰۸۰	۹,۹۲۰	۷۰	۷۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	ایجاد تنوع سبد محصول
ایجاد سیستم شبکه کامپیوتری در مجتمع	۲,۰۰۰	۷۰۳	۱,۲۹۷	۲۵	۲۵	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سیستماتیک نمودن و چابکی سازمان

ترکیب بهای تمام شده



بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

دارایی‌های شرکت در سال ۹۸ رشد ۷ درصدی داشته است. همچنین شرکت امسال از زیان انباشته خارج شده و به سود انباشته ۵۳۱،۳۴۷ میلیون ریالی رسیده است که نهایتاً حقوق صاحبان سهام ۳۱ درصد رشد داشته است. بدهی‌های شرکت نیز ۱۲ درصد کاهش داشته است.

روند حاشیه سود شرکت

سودآوری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
حاشیه سود ناخالص	۲۶%	۱۵%	۲۲%	۳۴%
حاشیه سود عملیاتی	۱۹%	۱۱%	۱۷%	۲۶%
حاشیه سود خالص	-۱۰%	۱%	۳۴%	۲۶%

پیش‌بینی کارشناسی سود

برای پیش‌بینی کارشناسی سود مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت، با توجه به ظرفیت تولید فرض شده است. همچنین انتظار می‌رود که در سال آینده نرخ‌های سیمان در بورس کالا تعیین شود و یا افزایش نرخ داده شود.

دوره مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۳ ماهه اول ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۱,۷۶۵,۷۴۸	۲,۵۰۴,۸۷۳	۳,۴۳۳,۰۶۹	۱,۲۱۹,۴۷۶	۴,۶۷۱,۹۳۴	۷,۰۰۷,۹۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱,۴۹۸,۴۷۸	-۱,۹۵۱,۵۲۲	-۲,۲۶۰,۵۷۲	-۷۰۰,۷۲۴	-۲,۸۰۳,۱۶۰	-۴,۲۰۴,۷۴۰
سود (زیان) ناخالص	۲۶۷,۲۷۰	۵۵۳,۳۵۱	۱,۱۷۲,۴۹۷	۵۱۸,۷۵۲	۱,۸۶۸,۷۷۳	۲,۸۰۳,۱۶۰
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۲۱,۶۵۴	-۱۵۳,۰۱۲	-۲۷۸,۵۲۶	-۶۴,۷۴۷	-۲۴۸,۰۵۲	-۳۵۰,۳۹۵
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	۴۴,۵۴۱	۳۱,۱۷۱	-۱۶,۷۱۷	۵,۲۸۲	۲۱,۱۲۸	۲۵,۳۵۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۹۰,۱۵۷	۴۳۱,۵۱۰	۸۷۷,۲۵۴	۴۵۹,۲۸۷	۱,۶۴۱,۸۴۹	۲,۴۷۸,۱۱۹
هزینه‌های مالی	-۳۳۴,۶۸۱	-۳۵۹,۸۱۳	-۱۹۳,۴۰۴	-۳۹,۷۱۱	-۲۲۹,۲۰۲	-۲۲۹,۲۰۲
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۶۶,۷۳۸	۷۶۹,۴۴۱	۲۶۸,۳۴۷	۹۷۱	۳۴۸,۸۵۱	۴۸۸,۳۹۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۲,۲۱۴	۸۴۱,۱۳۸	۹۵۲,۱۹۷	۴۲۰,۵۴۷	۱,۷۶۱,۴۹۸	۲,۷۳۷,۳۰۸
مالیات	۰	۰	-۵۳,۹۱۷	-۹۶,۷۰۶	-۳۴۲,۲۴۶	-۶۰۲,۲۰۸
سود (زیان) خالص	۲۲,۲۱۴	۸۴۱,۱۳۸	۸۹۸,۲۸۰	۳۲۳,۸۴۱	۱,۴۱۹,۲۵۲	۲,۱۳۵,۱۰۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸	۳۱۷	۳۳۹	۱۲۲	۵۳۵	۸۰۵
سرمایه	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰

نسبت‌های مالی شرکت

کارایی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
گردش دارایی‌ها	۰.۲۹	۰.۳۱	۰.۴۱	۰.۵۱
گردش دارایی‌های ثابت	۰.۸۲	۰.۸۷	۱.۳۲	۱.۸۷
گردش موجودی کالا	۲.۲۷	۲.۶۱	۳.۲۳	۳.۴۷
گردش حساب‌های دریافتنی	۴.۸۶	۳.۱۹	۳.۲۸	۲.۲۰

۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	اهرم/ریسک
۴۷%	۵۷%	۶۶%	۶۵%	جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها
۹۰%	۱۳۴%	۱۹۷%	۱۸۶%	جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام
۱۸%	۳۰%	۳۸%	۴۳%	نسبت بدهی
۳۴%	۷۱%	۱۱۳%	۱۲۴%	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۵%	۶%	۷%	۸%	نسبت بدهی‌های بلند مدت
۱۳%	۱%	-۱۳%	-۱۴%	نسبت سود انباشته به دارایی‌ها
۴۵۴%	۱۲۰%	۵۷%	۸۳%	نسبت پوشش هزینه بهره

۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	نقدینگی
۱۲۵%	۹۳%	۶۶%	۷۱%	نسبت جاری
۹۱%	۷۶%	۴۹%	۵۲%	نسبت آنی
۱۳%	۲۰%	۷%	۲%	نسبت نقد

نمای تکنیکی سیمان شرق (سشرق) - تایم فریم روزانه

سهام شرکت سیمان شرق پس از سقوط نزدیک به ۷۰ درصدی اخیر، روند صعودی نرمی را با یک ساختار CORRECTION درون یک کانال صعودی فرضی آغاز کرده است. بر این اساس به نظر می‌رسد این سهم پس از اصلاح تا محدوده تراکمی ۶۷۰ - ۶۶۰ تومان، روند صعودی جدیدی را با هدف ۱/۰۰۰ - ۱/۰۲۰ تومان در راستای تکمیل دو الگوی هارمونیک AB=CD و CRAB در پیش بگیرد. بررسی وضعیت اندیکاتورها و اسیلاتورها نشان می‌دهد که به دلیل نزدیک شدن نوسان‌گرها به محدوده اشباع فروش، احتمال برگشت از محدوده حمایتی یادشده بالاست. با این حال معامله‌گرانی که قصد ورود به این نماد را دارند، باید محدوده ۵۸۰ تومانی را به عنوان حد ضرر انتخاب کنند. ریسک به ریوارد در این معامله با فرض خرید در محدوده حمایتی یادشده، یک به ۳ خواهد بود که نسبت مطلوبی است.



گزارش معاملات هفته منتهی به ۶ اسفندماه سال ۱۳۹۹ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۹/۱۲/۰۶ عرضه بیش از ۵۱۰,۱۴۴ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۷۷,۹۹۶ تن کمتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۳۰۹,۵۶۶ تن بود که ۸۲,۷۶۲ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۴۹۷,۵۲۸ تن روبرو گشت که این مقدار تقریباً ۳۰ درصد کمتر از هفته قبل بود.

براساس توافق بین شورای رقابت و بورس کالا، از این به بعد مبنای تعیین قیمت پایه محصولات فولادی، ضریب ۹۵ درصد میانگین موزون قیمت پایانی هر کالا در عرضه‌های هفته قبل خواهد بود. بنابراین اگر در قیمت‌گذاری هفته آتی این موضوع لحاظ گردد و حجم عرضه محصولات تغییر نکند شاهد کاهش حدود ۳ درصدی قیمت‌ها خواهیم بود که این امر منافع تولید کنندگان عمده این محصولات را به شدت تحت تاثیر قرار خواهد داد؛ باید دید در هفته آتی اعمال نفوذ این دست از تولید کنندگان در کاهش حجم عرضه‌ها و ایجاد تقاضای کاذب نمود پیدا می کند یا خیر.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۴۸۳,۱۳۹ تن محصولات فولادی بود که نسبت به قبل حدود ۶ درصد کاهش داشته است.

در بخش روی این هفته ۱,۳۲۰ تن شمش روی شرکت‌های سپنتا روی، صانع روی زنجان، روئین طلای زنجان، فرآوری مواد معدنی ایران و ملی سرب و روی ایران عرضه گردید که تنها ۴۵۰ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

سبد میلگرد کلاف ذوب آهن اصفهان در روز یکشنبه با تقاضای ۸۰٪ 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 عرضه همین محصول در روز چهارشنبه با نسبت ۶/۴۳ برابری بوده است.

سبد میلگرد کلاف ذوب آهن اصفهان با ۱۸ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. ورق گالوانیزه G فولاد امیرکبیر کاشان نیز با حدود ۱۲ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

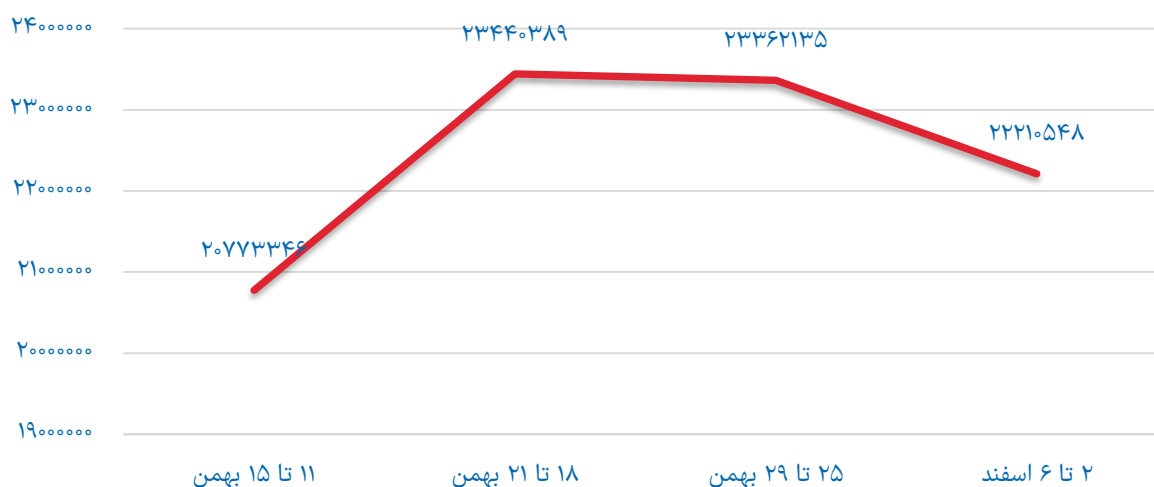
نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولید کننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۱۵,۶۹۹,۴۴۵,۶۴۰	۱۶۵,۸۳۰	۹۴,۷۸۰	۸۲,۷۳۰	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۱۷۲,۹۴۳	۱۷۲,۹۴۳	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۸
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۱۸۴,۴۰۱	۱۸۴,۴۰۱	۰/۰۰		
					G	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۲۰۸,۱۸۹	۲۱۸,۵۰۰	۰/۰۵	۰.۰۵	۰.۰۰
شمش	۱۰,۷۶۵,۶۸۰,۲۰۰	۱۲۷,۷۸۵	۱۹۴,۰۹۰	۱۰۴,۵۰۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	۱۰۲,۰۸۸	۱۰۲,۰۸۸	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۱
						جهان فولاد سیرجان	۱۰۲,۰۸۸	۱۰۲,۵۲۶	۰/۰۰	-۰.۰۴	۰.۰۱
						شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۱۰۲,۰۸۸	۱۰۲,۰۸۸	۰/۰۰	-۰.۰۷	۰.۰۱
						فولاد خوزستان	۱۰۲,۰۸۸	۱۰۲,۹۷۴	۰/۰۱	-۰.۰۵	۰.۰۱
						ذوب آهن اصفهان	۱۰۲,۰۸۸	*			۰.۰۱
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۱۰۲,۰۸۸	۱۰۲,۴۸۸	۰/۰۰	-۰.۰۵	۰.۰۱
						آهن و فولاد ارفع	۱۰۲,۰۸۸	۱۰۵,۲۴۵	۰/۰۳	-۰.۰۴	۰.۰۱
میلگرد / تیرآهن	۷,۷۳۶,۲۴۳,۴۱۴	۱۴۲,۳۶۰	۱۴۶,۱۹۱	۶۷,۶۳۷	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۱۱۵,۸۳۶	۱۱۵,۸۳۶	۰/۰۰	-۰.۰۳	-۰.۰۲
						ذوب آهن اصفهان	۱۱۱,۳۸۱	۱۱۱,۷۰۴	۰/۰۰	-۰.۰۲	-۰.۰۲
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۱۱۱,۳۸۱	۱۱۲,۳۲۸	۰/۰۱	-۰.۰۵	-۰.۰۲
						فولاد آذربایجان	۱۱۱,۳۸۱	۱۱۲,۳۸۷	۰/۰۱	-۰.۰۳	-۰.۰۲
						صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۱۱۱,۳۸۱	۱۱۱,۸۰۹	۰/۰۰	-۰.۰۲	-۰.۰۲
						فولاد روهینا جنوب	**			-۱.۰۰	
						جهان فولاد سیرجان	۱۱۱,۳۸۱	۱۱۱,۳۸۱	۰/۰۰	-۰.۰۲	-۰.۰۲
						مجتمع فولاد خراسان	۱۱۱,۳۸۱	۱۱۲,۹۲۱	۰/۰۱	-۰.۰۳	-۰.۰۲
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۱۱,۳۸۱	*			-۰.۰۲
آلومینیوم	۲,۰۸۱,۴۱۹,۶۰۰	۹,۱۰۰	۴,۳۶۰	۳,۹۶۰	شمش	آلومینیوم ایران	۵۲۷,۷۰۹	۵۲۷,۷۰۹	۰/۰۰	۰.۰۴	۰.۰۴
						آلومینیوم المهدی	۵۲۷,۷۰۹	۵۲۷,۷۰۹	۰/۰۰	۰.۰۴	۰.۰۴
						آلومینای ایران	۵۲۷,۴۰۹	۵۲۷,۴۰۹	۰/۰۰	۰.۰۳	۰.۰۴
					بیلت	آلومینیوم ایران	۵۶۴,۰۰۷	۵۶۴,۰۰۷	۰/۰۰	۰.۰۴	۰.۰۴
مس	۷,۷۲۷,۷۱۱,۶۰۰	۱۶,۷۹۰	۹,۳۰۰	۹,۲۰۰	کاتد	ملی مس	۲,۰۴۵,۷۹۸	۲,۰۴۵,۷۹۸	۰/۰۰	۰.۰۶	۰.۰۶
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	**				
					مفتول	گیل راد شمال	۲,۰۹۳,۶۸۰	*			۰.۰۶
						دنیای مس کاشان	۲,۰۹۳,۶۸۰	۲,۰۹۳,۶۸۰	۰/۰۰		۰.۰۶
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	**				
کل معاملات رینگ صنعتی	۵۰,۹۰۰,۸۲۷,۶۰۸	۵۱۰,۱۴۴	۴۹۷,۵۲۸	۳۰۹,۵۶۶							ارزش معاملات تقریباً ۲۱ درصد کاهش یافته است.

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

رینگ پلیمری

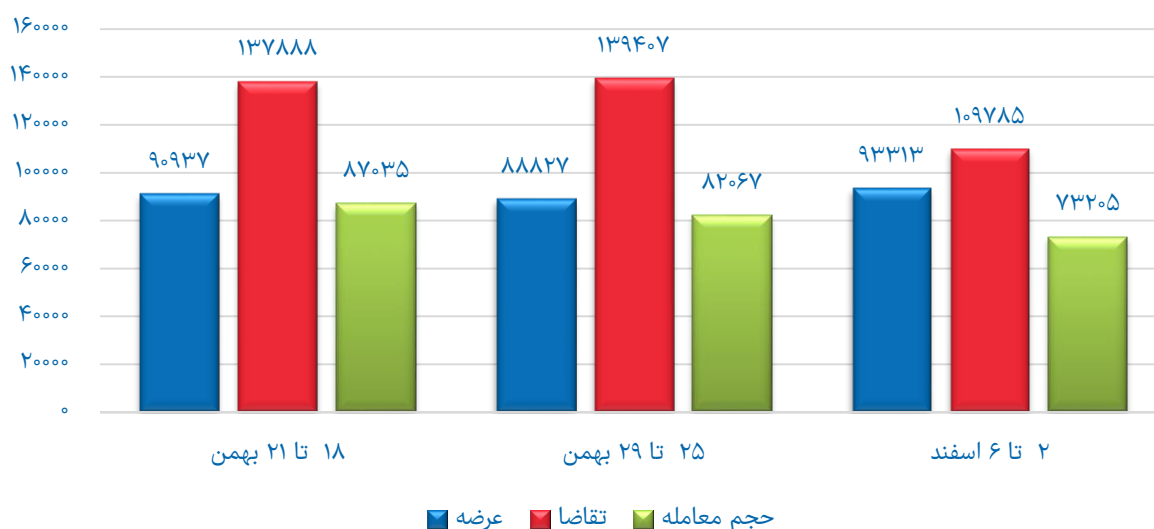
در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه ۱۳۹۹/۱۲/۰۳ نرخ دلار نیمایی با ۲/۳ درصد افزایش، نسبت به هفته گذشته معادل ۲۴۰,۴۱۳ ریال اعلام شد که در حدود ۵,۴۴۱ ریال افزایش یافت. بیشترین و کمترین افزایش قیمت مربوط به پلی پروپیلن نساجی و اکریلونیتریل بوتادین استایرن با ۱۳ و ۲/۶ درصد افزایش بوده است. در نمودار زیر ارزش معاملات در رینگ پلیمری در چهار هفته گذشته نشان داده است.

ارزش معاملات در رینگ پلیمری



در رینگ پلیمری به دلیل نوسانات نرخ ارز و نااطمینانی از قیمت‌ها ارزش معاملات به شدت کاهش یافت. در نمودار زیر میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری نشان داده شده است.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری



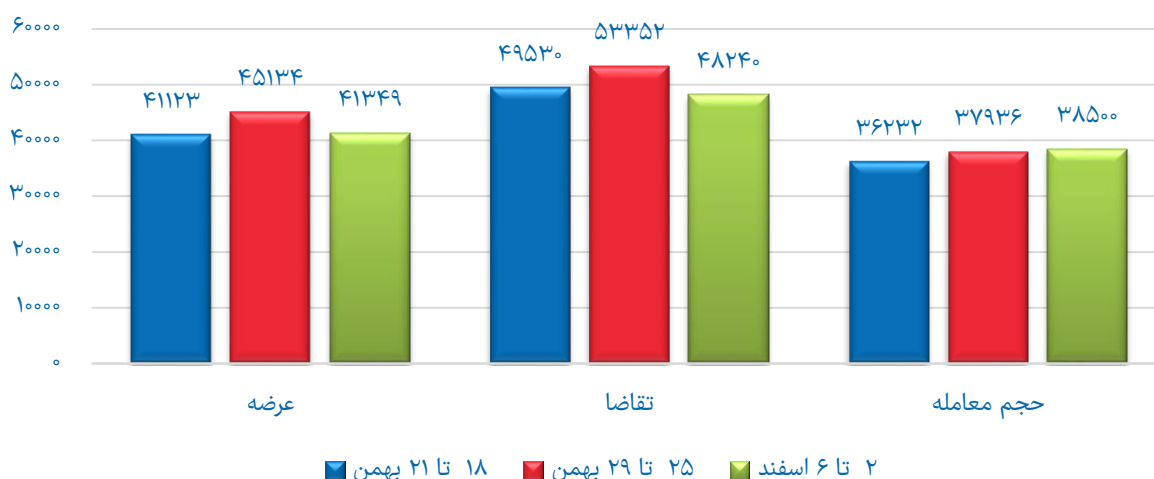
درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده نسبت به هفته گذشته در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی اتیلن ترفتالات بطری ۸۲۵BG	پتروشیمی تندگویان	۲۲۴,۷۸۶	۵۳
پلی اتیلن ترفتالات بطری ۸۲۱BG	پتروشیمی تندگویان	۲۳۱,۵۷۲	۴۲
پلی اتیلن ترفتالات بطری ۷۸۵BG	پتروشیمی تندگویان	۲۱۶,۳۰۴	۴۱
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۲۹۰۱W۰۱۵YSV	پتروشیمی تبریز	۵۴۸,۰۵۰	۴۱
پلی اتیلن ترفتالات بطری ۷۸۱BG	پتروشیمی تندگویان	۲۲۰,۷۵۷	۳۶
پلی اتیلن ترفتالات نساجی MOD ۶۴۱TG	پتروشیمی تندگویان	۲۰۴,۳۷۱	۳۵
پلی اتیلن ترفتالات نساجی ۶۴۵TG	پتروشیمی تندگویان	۱۹۹,۷۶۱	۳۰
پلی استایرن انبساطی ۳۰۰	پتروشیمی تبریز	۳۲۳,۲۶۷	۲۱

رینگ شیمیایی

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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ شیمیایی



ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۵,۲۷۱,۷۹۰ میلیون ریال بوده است که نسبت به هفته گذشته ۱۴ درصد افزایش یافته است. در رینگ شیمیایی تری اتانول آمین پتروشیمی سازند، اسیدنیتریک پتروشیمی شیراز، ایزوبوتانول پتروشیمی سازند، اسید ترفتالیک پتروشیمی تندگویان، دی اتیلن گلیکول پتروشیمی سازند، متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص پتروشیمی کارون، اوره پرل پتروشیمی خراسان و شیراز به ترتیب با ۵۶، ۵۱، ۳۹، ۳۵، ۲۴، ۲۲، ۲۰ و ۲۰ درصد رقابت داشتند و مابقی محصولات رقابت زیر ۲۰ درصد و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۱۱,۲۷۱,۸۷۱ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته ۱۷۰ درصد افزایش یافته است. قیمت پایه وکیوم باتوم نسبت به هفته گذشته افزایش داشته است. وکیوم باتوم بندرعباس با قیمت پایه ۶۰,۴۱۶ ریال ۶ درصد رقابت داشت و وکیوم باتوم تهران و اصفهان با قیمت پایه ۵۹,۴۴۴ ریال به ترتیب ۵/۸ و ۱/۴ درصد رقابت قیمتی داشتند.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات وکیوم باتوم



رینگ صادراتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معادل ۵,۲۲۵,۸۸۳ میلیون ریال بوده است.

انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی منتهی به ۶ اسفند سال ۱۳۹۹ به شرح زیر ارائه می‌شود:

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده(تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت
نفثا	۵,۰۱۰,۳۰۰	۹,۲۰۰	۵۰	۵۰	سبک	پالایش نفت تهران	**		
						پالایش نفت آبادان	۱۰۰,۲۰۶	۱۰۰,۲۰۶	۰.۰۰
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۱۱۹,۴۵۴	*	
						پالایش نفت تهران	۱۱۹,۴۵۴	*	
متانول	۳۸۶,۴۰۲,۵۷۷	۶,۲۵۷	۱۱,۴۹۰	۶,۲۵۷	متانول	پتروشیمی شیراز	۵۵,۵۴۵	۶۲,۰۴۸	۱۱.۷۱
						پتروشیمی زاگرس	۵۵,۵۴۵	۶۱,۶۶۲	۱۱.۰۱
						متانول کاوه	**		
آیزوریسایکل	۴۹۵,۳۸۳,۰۰۰	۶,۵۰۰	۶,۲۱۰	۴,۰۲۵	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۱۲۳,۰۶۳	۱۲۳,۰۹۰	۰.۰۲
						پالایش بندرعباس	۱۲۳,۰۶۳	۱۲۳,۰۶۳	۰.۰۰
						پالایش تبریز	**		
						پالایش شیراز	۱۲۳,۰۶۳	*	
						پالایش تهران	۱۲۳,۰۶۳	۱۲۳,۰۶۳	۰.۰۰
حلال	۳۹۴,۱۰۳,۳۸۲	۱۱,۹۰۳	۳,۸۰۶	۲,۹۹۷	۴۰۰	پالایش اصفهان	۹۹,۵۷۰	۹۹,۵۷۰	۰.۰۰
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**		
						پالایش اصفهان	۹۳,۰۵۴	۹۳,۰۵۴	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۹۳,۰۵۴	۹۳,۰۵۴	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	۹۳,۰۵۴	*	
						پالایش نفت بندرعباس	۹۳,۰۵۴	*	
					۴۰۴	پالایش تبریز	۹۶,۸۳۰	*	
						ستاره خلیج فارس	**		
						پالایش شیراز	۹۶,۸۳۰	*	
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۹۸,۶۵۷	۹۸,۷۰۹	۰.۰۵
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۹۸,۶۵۷	۱۱۷,۹۰۱	۱۹.۵۱
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۹۷,۴۸۶	۹۷,۴۸۶	۰.۰۰
						پتروشیمی بیستون	**		
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۹۶,۴۵۴	۹۶,۴۵۴	۰.۰۰
کل معاملات انرژی	۱,۶۶۷,۶۷۷,۷۱۲	۹۶,۶۴۳	۲۶,۷۶۸	۱۷,۸۶۱					ارزش معاملات حدود ۶۵ درصد کاهش

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۱۴۳,۳۷۱ تن محصول بود که در نهایت ۸۱,۸۷۱ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

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

استفاده از بازار مشتقه ارزی برای کنترل هرچه بهتر بازار ارز

خبر ورود آتی نقره در هفته گذشته شاید مهم‌ترین خبر بازار مشتقه کالایی باشد. بعد از تعطیلی بازار آتی سکه و پس از گذشت دو سال آتی نقره به زودی راه‌اندازی خواهد شد. استفاده از ظرفیت بازار مشتقه کالایی در کنترل نقدینگی و مدیریت بازار می‌تواند بسیار کارساز باشد. با آرام‌شدن فضای سیاسی و اقتصادی بانک مرکزی می‌تواند بازار دیگر به راه‌اندازی بازار مشتقه ارزی برای کنترل هرچه بیشتر نرخ ارز بیاورد. وجود بازار مشتقه ارزی با استفاده از ابزارهای راه‌اندازی شده در بورس کالا که مبتنی بر ارز هستند مانند معاملات آتی و آپشن، از یک سو به صادرکننده جهت تبدیل درآمدهای ارزی کمک می‌کند و از سوی دیگر نیازهای واردکننده به واردات مواد اولیه از خارج کشور را برطرف می‌کند. بنابراین وجود چنین بازاری به نفع تجارت خواهد بود. لازم به ذکر است که راه‌اندازی بازار مشتقه ارزی تک‌نرخ کردن قیمت دلار و همچنین تشکیل بازار متشکل ارزی است چون چندنرخ بودن قیمت دلار مانعی جدی در برابر بازار مشتقه ارزی است. به دلیل مزایای مهم بازار مشتقات ارزی در حوزه‌هایی چون جذب سرمایه‌گذاری خارجی، عمده کشورهای توسعه‌یافته و بسیاری از کشورهای در حال توسعه نسبت به تشکیل بازار مشتقات ارزی اقدام کرده‌اند. به عنوان مثال آرژانتین، برزیل، ترکیه، هند و چین به راه‌اندازی بازار مشتقات ارزی اقدام کرده‌اند. امید است مدیران بانک مرکزی از ظرفیت‌های ابزارهای نوین مالی در بورس کالا در جهت کنترل و هدایت نرخ ارز بهر کافی ببرند.

مدیریت توسعه بازار مشتقه بورس کالای ایران با صدور اطلاعیه‌ای از راه‌اندازی قرارداد آتی نقره برای تحویل فروردین‌ماه ۱۴۰۰ از روز سه‌شنبه ۱۲ اسفندماه امسال خبر داد.

به گزارش «کالاخبر» براساس اطلاعات صادره از سوی مدیریت توسعه بازار مشتقه بورس کالا، قرارداد آتی نقره برای تحویل در فروردین سال آینده از روز سه‌شنبه ۱۲ اسفندماه راه‌اندازی شده است و تا ۲۴ فروردین ۱۴۰۰ قابل معامله خواهد بود. گفتنی است قراردادهای آتی در اولین روز معاملاتی بدون حد نوسان قیمتی با دوره پیش‌گشایش به مدت ۳۰ دقیقه در ابتدای جلسه معاملاتی آغاز می‌شود و پس از انجام حراج تک قیمتی راس ساعت ۱۰:۳۰ با دوره عادی معاملاتی و اعمال حد نوسان قیمت روزانه ادامه پیدا می‌کند. قیمت پایه قرارداد آتی نیز همان قیمت کشف شده در حراج تک قیمتی خواهد بود که مبنای حد نوسان قیمت روزانه برای ادامه معاملات در حراج پیوسته قرار خواهد گرفت.

بدیهی است در صورت عدم انجام معامله در حراج تک قیمتی، قرارداد آتی متوقف و مجدداً همین فرآیند روز کاری بعد تکرار خواهد شد.

جزئیات قرارداد

معاون توسعه بازار و مطالعات اقتصادی بورس کالای ایران در نشست اخیر خود با کارگزاران از راه‌اندازی قریب‌الوقوع قرارداد آتی نقره خبر داده و گفته بود: از آنجا که شمش نقره به صورت استاندارد در ایران ضرب نمی‌شود لذا نقره به صورت ساچمه به قراردادهای آتی بورس کالا می‌آید و اندازه هر قرارداد آتی نقره نیز ۱۰۰ گرم است. علیرضا ناصرپور درخصوص نحوه محاسبه و مبنای قیمت نقره نیز عنوان کرد: خوشبختانه این محصول قیمت جهانی دارد و لذا دغدغه‌ای درباره کشف قیمت آن وجود ندارد. ناصرپور به معاملات گواهی سپرده این محصول نیز اشاره کرد و گفت: علیرغم اینکه این محصول فعلاً به صورت معاملات قرارداد آتی راه‌اندازی می‌شود که استاندارد کالا به شکل ساچمه مطابق استاندارد ۹۹۹ است اما بورس کالا به‌طور همزمان موضوع راه‌اندازی گواهی سپرده نقره را پیگیری می‌کند.

وی خاطرنشان کرد: حد نوسان قیمت نیز مثبت و منفی ۵ درصد نسبت به قیمت تسویه روز قبل در نظر گرفته شده و سقف موقعیت‌های باز هم برای اشخاص حقیقی و هم حقوقی ۵۰۰ موقعیت در هر کد معاملاتی است. معاون توسعه بازار و مطالعات اقتصادی بورس کالای ایران ادامه داد: نکته بسیار مهم در معاملات قرارداد آتی نقره که علیرغم امکان قانونی آن در بورس، برای نخستین بار اجرایی می‌شود در نظر گرفتن قیمت تسویه در روز سررسید بر مبنای قیمت روز جهانی نقره و نرخ ارز سنا است که انتظار ما این است این موضوع از سوی کارگزاران به مشتریان انتقال پیدا کند؛ می‌توان گفت اصلی‌ترین تفاوت قرارداد آتی نقره با سایر قراردادهای فعال در همین موضوع تسویه است.

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارایی پایه: زعفران رشته‌ای بریده ممتاز (نگین)، زعفران رشته‌ای درجه یک (پوشال معمولی)
نماد: SAFORYY (SAF) نماد اختصاری ماه قرارداد و ۲۲ سال است.)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: همه ماه‌های 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 پنجشنبه ۱۰ تا ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش
اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت‌های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارایی پایه: زیره سبز
نماد: CSFAYY (CS) نماد اختصاری ماه قرارداد و ۲۲ سال است.)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان
وجه تضمین: ۶۶۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ تا ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

مشخصات قرارداد آتی پسته

دارایی پایه: پسته فندقی ۳۰-۳۲
نماد: PSFAYY (PS) نماد اختصاری ماه قرارداد و FA سال است.)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: همه ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۱,۴۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا شنبه تا پنجشنبه ۱۰ تا ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

آخرین جزییات پرداختی به صندوق تثبیت بازار



صندوق تثبیت بازار سرمایه

یک منبع آگاه از آخرین وضعیت پرداخت وجه صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت بازار خبر داد. وی با تاکید بر اینکه مطابق صحبت‌های رییس صندوق توسعه ملی، مصوبه شورای امنیت ملی، صندوق توسعه ملی باید معادل ریالی مبلغ ۵۵۰ میلیون دلار سپرده‌گذار در صندوق تثبیت بازار سرمایه را انجام دهد. این رقم بر مبنای دلار نیمایی ۱۳ هزار میلیارد تومان است. وی ادامه داد: صندوق توسعه ملی اوایل آذر ماه یک هزار میلیارد تومان در اختیار صندوق تثبیت بازار قرار داد اما تا امروز برای سپرده‌گذاری مابقی این رقم که ۱۲ میلیارد تومان است هیچ اقدامی نکرده و پیگیری‌های صندوق تثبیت و مسئولان بازار سرمایه نیز با بهانه‌های واهی بی پاسخ مانده است. این منبع آگاه افزود: هرچند که رقم مصوب شده برای پرداخت به صندوق تثبیت بازار، تسهیلات با سود ۱۲ درصدی است و هیچ وجه حمایتی نیست اما صندوق توسعه ملی علی‌رغم مصوبه شورای امنیت ملی، هیچ همکاری برای پرداخت این رقم ندارد. وی تاکید کرد: هر چند اصل رقم تسهیلات با سود ۱۲ درصدی باید پرداخت شود اما مسئولان صندوق توسعه ملی تعدا برای پرداخت این رقم اختلال ایجاد می‌کنند.

عمده دلایل تشکیل پرونده‌های تخلف در بورس



معاون حقوقی سازمان بورس گفت: از جمله دلایل پرونده‌های تخلفی که در بورس تشکیل می‌شود می‌توان به دادن اطلاعات غیر قابل اتکا به سرمایه‌گذاران، عدم شفافیت در صورت‌های مالی یا عدم امانت داری بعضی از مدیران اشاره کرد. جمالی افزود: عمده مسائل مطرح در پرونده‌های بزرگ، مربوط به مدیران شرکت‌هایی که صورت‌های مالی غیر واقعی ارائه کردند یا اینکه معاملاتی را با شرکت‌هایی انجام دادند که ممکن است خودشان ذی‌نفع بوده باشند، می‌شود.

ما در سال ۹۹ پرونده بالغ بر هزار و ۸۹۱ نفر از مدیران را در کمیته تخلفاتی بررسی کرده‌ایم. ما در ۶ ماهه دوم سال بالای ۲۲۰ نفر

از مدیران و ناشران را سلب صلاحیت کرده‌ایم، همچنین ۱۲۰ حکم از قوه قضائیه گرفته‌ایم و اکنون ۲۰۰ پرونده در قوه قضائیه در حال بررسی است.

روش عرضه اولیه باید اصلاح شود؟

مدیرعامل فرابورس ایران گفت: عرضه‌های شرکت‌های متوسط و حتی کوچک (مانند شرکت‌هایی که ۵۰ الی ۱۰۰ میلیارد تومان نقدینگی در روز عرضه اولیه جذب کند) را به روش بوک بیلدینگ انجام ندهیم چراکه این روش ممکن است به هیجانات بازار دامن بزند. امیر هامونی افزود: معتقدم اگر روش عرضه اولیه را اصلاح کنیم این ظرفیت باز می‌شود و هر روز با کشش مناسب بازار با روش جدیدی که بررسی می‌شود، عرضه اولیه‌ها را دنبال کنیم. هامونی گفت: تا پایان سال حداقل دو عرضه اولیه انجام خواهد شد.



۳۰ درصد؛ نرخ سوخت کدام واحدها شد؟



در نشست بعدازظهر دوشنبه صحن علنی مجلس شورای اسلامی و دومین جلسه بررسی جزئیات لایحه بودجه ۱۴۰۰، در تبصره یک بند «ب» الحاقی ۳ نمایندگان مصوب کردند که به منظور اجرای ماده (۱) قانون هدفمندکردن یارانه‌ها مصوب ۱۵ دی ماه ۱۳۸۸، نرخ سوخت واحدهای پالایشگاهی، پتروشیمی، فولادی و سایر واحدهای تولید فلزات و کانی‌های فلزی برابر ۳۰ درصد تعیین شود. همچنین بر اساس این مصوبه، واحدهای سیمانی برابر ۱۰ درصد و سایر صنایع (به غیر از نیروگاه) برابر ۱۰ درصد نرخ متوسط خوراک گاز تحویلی به شرکت‌های پتروشیمی که بر اساس جزء (۴) بند (الف) ماده (۱) قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) تعیین می‌شود، خواهد بود.

۳۰ هزار میلیارد تومان دیگر برای هلدینگ خلیج فارس

معاون مالی و سرمایه‌گذاری هلدینگ خلیج فارس از موافقت بانک‌ها برای تامین مالی ۳۰ هزار میلیارد تومان دیگر در پروژه‌های هلدینگ خلیج فارس خبر داد و گفت: در سه سال گذشته ۴۱ هزار میلیارد تومان به صورت ارزی و ریالی از بانک‌ها مصوبه و مجوز گرفتیم که تا پایان امسال رقم جذب شده این اعتبار به ۳۲ هزار میلیارد تومان می‌رسد. محبی‌فرد ادامه داد: از یکسو با توافقنامه سه جانبه‌ای که انجام شد اعتبار دو هزار میلیارد تومانی برای شرکت‌های دانش بنیان در قالب تسهیلات و استفاده از سوبسید هلدینگ پیش‌بینی شد، در فاز دیگر با توافقنامه ۱۵ هزار میلیارد تومانی که با بانک



تجارت منعقد شد شرکت‌های دانش‌بنیان فعال در این صنعت مشروط بر اینکه کالای آنها مورد تأیید هلدینگ خلیج فارس قرار بگیرند بلافاصله یا در مسیر دو هزار میلیارد تومانی قرار می‌گیرند یا در قالب اعتبارات اسنادی مدت‌دار به شکل پیش پرداخت یا میان پرداخت قرار می‌گیرند و یا اگر کالا ساخته شده باشد در قالب ال سی‌هایی که باز می‌شود به راحتی تامین مالی می‌شوند. وی خاطر نشان کرد: با کمک سیستم پولی کشور توانستیم موانع پیش‌روی شرکت‌های دانش‌بنیان را برداریم و این شرکت‌ها دیگر نگرانی برای تامین منابع مالی ندارند.

هدف بزرگ پالایش نفت اصفهان



معاون اقتصادی پالایش نفت اصفهان گفت: رویکرد و چشم‌انداز پالایشگاه این استان تبدیل شدن به پتروپالایش و هلدینگ بزرگ در این بخش است. صرامی افزود: پالایشگاه اصفهان گام نخست خود در این رویکرد را با خریدن سهام پتروشیمی اصفهان برداشت زیرا می‌تواند با تعامل و هم‌افزایی زنجیره تولید را اقتصادی‌تر کند. وی با بیان اینکه پالایشگاه اصفهان ۱۰۰ درصد خوراک پتروشیمی اصفهان را تامین می‌کند، گفت: با تبدیل شدن پالایشگاه به پتروپالایش و سرمایه‌گذاری در صنایع پایین‌دستی که وابستگی به پالایشگاه دارند، نیاز سایر صنایع تامین می‌شود.

آزادسازی قیمت سیمان تا پایان سال ۱۳۹۹

جمارانیان، مدیرعامل سیمان تامین گفت: در جلسه چند هفته پیش که با وزیر صمت داشتیم، وی قول آزادسازی قیمت سیمان را تا قبل از پایان سال داد، البته انجمن صنفی سیمان نیز چند راهکار برای آزادسازی نرخ سیمان ارایه کرده است.



۵۰ هزار دستگاه تارا در سال ۱۴۰۰ تولید می‌شود

مدیرعامل ایران‌خودرو، ضمن اعلام برنامه تولید ۵۰ هزار دستگاهی تارا در سال آینده، از هدف‌گذاری تولید ۳۰ درصدی محصولات جدید و ارتقا یافته در سبد تولیدات در سال ۱۴۰۰ خبر داد.



۲۹ طرح در دست اقدام برای شرکت ملی مس

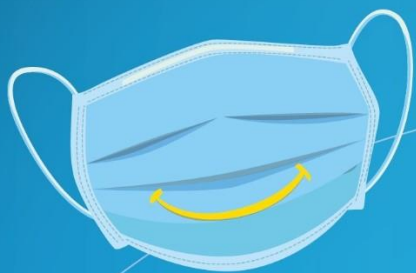
مدیرعامل شرکت ملی مس گفت: شرکت ملی مس در حال حاضر دو میلیارد و چهارصد و هشتاد میلیون یورو به علاوه ۳۰ هزار میلیارد تومان در قالب ۲۹ طرح در دست اجرا دارد. اردشیر سعدمحمدی افزود: امید است با اجرای این طرح‌ها تا سال ۱۴۰۴ شرایط درآمد شرکت مس را از ۲ میلیارد دلار در شرایط فعلی، به ۴/۵ میلیارد دلار ارتقا دهیم و با اجرای این طرح‌ها جزو ۱۰ شرکت برتر دنیا در تولید مس قرار بگیریم.



امیدواری فولاد هرمزگان به رکوردشکنی

مدیر فولاد هرمزگان گفت: پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال ۱۳۹۹ بتوانیم از ظرفیت اسمی تولید عبور کنیم و هدفی را که در آغاز سال تعیین کردیم محقق کنیم.





ضروری مثل زدن ماسک

**صفر تا صد فرآیند دریافت کد بورسی
و کد آنلاین به شکل غیر حضوری**



سامانه ثبت نام و احراز هویت غیر حضوری کارگزاری بورس بیمه
ایران با هدف تسهیل و تسریع در ارائه خدمات بورسی راه اندازی شد

همه با هم به قطع زنجیره ابتلا به کرونا کمک کنیم



اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی

با ما همراه باشید



اینستاگرام

@bimehiranbrokerage



کالا و انرژی

@boursebimeh



اوراق

@bimehiranbroker



فلزات

@Metalboursebimeh



آتی کالا

@Future_boursebimehiran



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)
نیش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱
مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸۸۹۴۸ نمابر: ۸۹۴۸۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)

info@bimehيرانbroker.com www.bimehيرانbroker.com