



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۳۲ / شنبه ۱۳ بهمن ماه ۱۳۹۷



عوامل گردآورنده:



مدیر مسئول: دکتر افشین عزیزیان

سر دبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، محمد مهدی علیزاده،

محمد داوود فصاحت، الهه چپر دار و مهسا پاکپور



➤ 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

➤ تحلیل بنیادی

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



دومین هفته از بهمن‌ماه را در حالی پشت سر گذاشتیم که بازار سرمایه در ادامه روند اصلاحی آغاز شده به کانال ۱۶۰ هزار واحدی رانده شد و اصلاح قیمت‌ها در صنایع بزرگ تداوم یافت. حدود ۴ ماه از زمانی که شاخص کل رکورد تاریخی ۱۹۷ هزار واحدی را ثبت نمود، می‌گذرد. در اوایل مهرماه بود که شاخص‌های بورس تهران در اثر هیجان مفرط، با تلنگر بیرونی وارد مسیر اصلاحی شدند. علاوه بر خطای تحلیلی در آن دوره که اکثر نمادهای بورسی و فرابورسی را به یک چشم نگاه می‌نمود، متغیرهای واقعی اثرگذار بر سهام از جمله آغاز دور نهایی تحریم‌ها و تلاطم قیمت در بازار جهانی هم مزید بر علت شد تا بورس تهران با خروج سرمایه‌های خرد مسیر فرسایشی را در پیش گرفته و این وضعیت کماکان ادامه داشته باشد. البته در این میان پول‌های سرگردان در پی کسب سودهای موقت وارد گروه‌های مستعد و پرحاشیه بازار شدند و در این میان، مستعدترین صنعت بورسی یعنی بانک‌ها از محل تسعیر دارایی‌های ارزی و پس از آن، برنامه تجدید ارزیابی دارایی‌ها مورد توجه قرار گرفتند. در واقع، نقطه عطف یخ‌زدگی معاملات صنایع کالایی در آذرماه بود که در نهایت به تغییر آرایش بورس تهران از حیث جذب نقدینگی انجامید. اما پیش از بحث درخصوص چرایی روند فعلی و پیش‌بینی وضعیت آتی بازار، نگاهی به شاخص‌ها و تحولات نماگرهای مهم بورسی خواهیم داشت.

در شرایطی که استقبال معاملات سومین هفته از بهمن‌ماه رفته‌ایم که «دماسنج بازار سرمایه» طی هفته گذشته با افت ۲,۶۴۶ واحدی تا ابتدای کانال ۱۶۰ هزار واحدی عقب نشست و در ارتفاع ۱۶۰,۲۹۵ واحدی به کار خود خاتمه داد. این رقم در قیاس با عدد ۱۶۲,۹۴۱ واحدی که در پایان هفته نخست بهمن‌ماه به ثبت رسید، افت ۱/۶۲ درصدی را نشان می‌دهد. در بولتن شماره اخیر به این نکته اشاره شد که عدم شکست مقاومت ۱۶۷ هزار واحدی، بازار را به سمت سطوح پائین‌تر حرکت خواهد داد. ۲ سطح ۱۵۹,۳۰۰ واحدی و ۱۵۴,۴۰۰ واحدی مهمترین حمایت‌های زیر پای شاخص می‌باشند. با توجه به اینکه فاصله چندان‌نی تا پایان سال باقی نمانده، به نظر شاخص یک بار دیگر حمایت ۱۵۴ هزار واحدی (برابر با کف مازور ثبت شده در آذرماه) را لمس می‌کند.



اما در سوی دیگر، شاخص «هموزن» را داریم که وضعیت بهتری نسبت به شاخص کل داشته و طی هفته اخیر مسیر متفاوتی را در پیش گرفته است. بر اساس این گزارش، شاخص هموزن کار خود را در ارتفاع ۲۹,۳۱۱ واحدی آغاز نمود و در محدوده ۲۹,۸۳۶ واحدی به کار خود خاتمه داد. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هموزن برابر با ۵۲۵ واحد (معادل ۱/۷۹ درصد) بوده است. در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. شاخص فرابورس تهران در حالی با رقم ۱,۹۸۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته تا ارتفاع ۱,۹۳۲ واحدی عقب نشست. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex در پایان هفته دوم بهمن‌ماه (۴۸) واحد (معادل ۲/۴۲- درصد) بوده است.

بررسی بازار

همانطور که سطر اول این گزارش هم اشاره شد، شاخص کل طی ۲ هفته اخیر تحت فشار عرضه در سهام کالایی مسیر متفاوتی نسبت به شاخص هموزن را در پیش گرفت و سهام صنایع متوسط و کوچک‌تر موفق شدند بخش دیگری از افت قیمت‌های فصل پائیز را جبران کنند. به نظر می‌رسد بحث تحریم‌ها در کنار افت قیمت‌ها در بازارهای جهانی و البته برآورده نشدن انتظارات در سامانه نیما در تغییر ذائقه فعالان بورسی نقش بسزایی داشته است. درخصوص تحریم‌ها باید گفت که این رویداد در اشکال مختلف به صورت‌های مالی صادرکنندگان بورسی تحمیل شده است.

مشکلات در حمل کالا به مقاصد صادراتی و اعمال تخفیف برای فروش محصول از مهم‌ترین عوارض تحریم‌ها برای شرکت‌های کالایی به شمار می‌رود. در آخرین تحولات، در حالی که شاخص فولاد CIS طی هفته‌های اخیر افزایش یافت که بیلت و اسلب صادراتی ایران با افت قیمت مواجه شدند. در اوره نیز بین قیمت‌های جهانی و نرخ فروش شرکت‌های داخلی، شکاف عمیقی ایجاد شده است. بخش غالب این واگرایی ناشی از تحریم‌ها و حمل کالا می‌باشد. در مجموع به نظر می‌رسد اثر انکارناپذیر تحریم‌ها گارد احتیاطی بسیاری از فعالان بورسی را در پی داشته است.

در کنار اثر منفی تحریم‌ها در صدور کالا به بازار جهانی و تاثیر آن بر مبالغ فروش صادرکنندگان بورسی، باید تاثیر محدودیت‌های سیاست‌گذار در منع صادرات برخی کالاها را اضافه کرد که مشخصا سهام گروه روی و سیمانی را در فصل پاییز نشانه رفت. انعکاس این رویدادها در صورت‌های مالی صنایع، معامله‌گران را به سمت بدترین سناریوی ممکن سوق داد و در نتیجه، سرمایه‌های خرد در فرآیندی تدریجی تصمیم به خروج از این دسته از سهام‌ها گرفتند. البته در دوره دی‌ماه، شرکت کالسیمین که آسیب زیادی از این تصمیمات دیده بود، در بخش فروش عملکرد خوبی را به نمایش گذاشت تا بخشی از نگرانی‌ها مرتفع شود. همچنین در صنعت سیمان نیز گفته می‌شود وضعیت صادرات در بهمن‌ماه رو به بهبود خواهد بود.



در بازارهای جهانی، وضعیت تا حدودی بهبود یافته و دست کم طی ۲ - ۳ هفته اخیر افت قیمت در فلزات رنگین متوقف شده و نفت نیز موفق شده بخشی از افت خود را جبران نماید. با این حال کماکان نگرانی‌ها از ناحیه «کند شدن رشد اقتصاد جهانی»، «جنگ تجاری میان آمریکا و چین» و «تعطیلی مجدد دولت آمریکا بواسطه نزاع با مجلس نمایندگان آمریکا بر سر بودجه ساخت دیوار مکزیک» به قوت خود باقیست و همین عامل مانعی برای جهش قیمت‌ها می‌باشد. به نظر می‌رسد قیمت‌ها تا حدودی می‌توانند ترمیم شوند اما در مجموع کماکان انتظار روند نوسانی از بازارهای جهانی می‌رود.

اما در چنین وضعیتی که گروه‌های صادرکننده به حاشیه رانده شده‌اند، شاهد اقبال بازار به گروه‌های تورم‌محور و شرکت‌هایی که شایعه و خبر افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها دارند، هستیم. درخصوص دلیل اقبال به صنایع تورمی طی گزارش‌های اخیر بحث کردیم و گفتیم که بواسطه ۲ عامل: رشد نرخ فروش شرکت‌ها و اثرات تضعیف ریال در برابر دلار، انتظار می‌رود عقب ماندگی این دست سهم‌ها از بازار جبران شود. البته هنوز آنطور که باید و شاید، شکاف میان قیمت این دست سهم‌ها با قیمت دلار، از بین نرفته است.

اما درخصوص بحث افزایش سرمایه که این روزها حساسی داغ شده است، باید گفت که ارزشیابی مجدد دارایی‌ها بار مالی برای یک سهم ندارد و نمی‌تواند ملاک ارزندگی قرار بگیرد اما به هر جهت بحث رقیق شدن قیمت‌ها و عدم رشد این دست سهم‌ها در زمان پرش بیش از ۱۰۰ هزار واحدی شاخص موجب شده تا معامله‌گران به اخبار و شایعات در این حوزه واکنش نشان داده و شاهد حرکت نقدینگی به سمت سهام شرکت‌هایی که قصد به روزرسانی ارزش دارایی‌هایشان را دارند، باشیم. البته باید توجه داشت که این دست افزایش سرمایه‌ها تغییر خاصی در وضعیت سودآوری شرکت‌ها ایجاد نمی‌کنند و صرفاً تغییر ترازنامه‌ای برای اصلاح ساختار مالی شرکت صورت می‌گیرد.

پیش‌بینی بازار

بازار سرمایه طی هفته گذشته وضعیت چندان مطلوبی را تجربه ننمود. با این حال برخی از صنایع نظیر «سیمان»، «کانی‌های غیرفلزی»، «قندی و غذایی»، «انبوه‌سازی» و «تک سهم‌ها» موفق شدند روند متفاوتی را در پیش بگیرند. تجربه تاریخی ثابت کرده که در دوران رکود بازار، معمولاً تک سهم‌ها مورد توجه معامله‌گران و نوسان‌گیران قرار می‌گیرند. به نظر می‌رسد روند نوسانی و اصلاحی بازار تا پایان سال جاری ادامه داشته باشد؛ به ویژه اینکه طبق روال معمول، در اسفندماه هر ساله، بواسطه بحث تسویه اعتبارات و تجهیز نقدینگی توسط معامله‌گران حقیقی و حقوقی میل بیشتری به فروش و شناسایی سود در بازار دیده می‌شود. برای هفته پیش رو، بازاری کم عمق و نوسانی را انتظار داریم با این حال تحركات بازار ارز می‌تواند مانعی برای افت قیمت‌ها باشد.



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

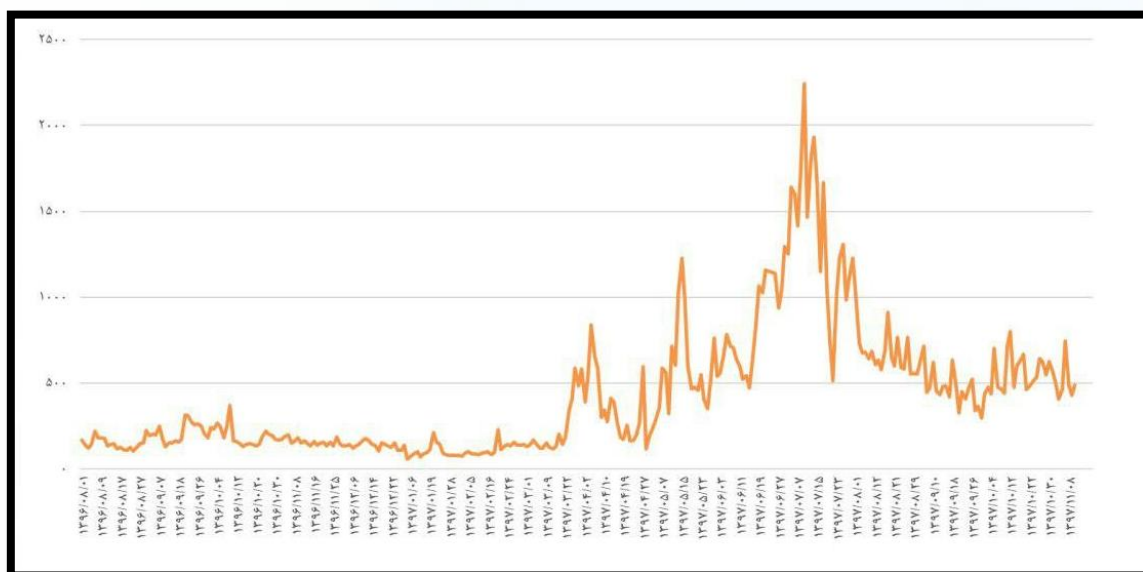
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۰۶	تا تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۱۲	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۶۲,۹۴۱	۱۶۰,۲۹۵	-۲,۶۴۶	-۱.۶۲٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۲۹,۳۱۱	۲۹,۸۳۶	۵۲۵	۱.۷۹٪
شاخص فرابورس	۱,۹۸۰	۱,۹۳۲	-۴۸	-۲.۴۲٪

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)
۱۳۹۷/۱۱/۰۶	۷۶۹	۳۷۹	۸۲	۴۶۱	۳۰۸
۱۳۹۷/۱۱/۰۷	۱۱۳۴	۶۶۵	۸۰	۷۴۵	۳۸۹
۱۳۹۷/۱۱/۰۸	۹۸۵	۴۱۹	۷۱	۴۹۰	۴۹۵
۱۳۹۷/۱۱/۰۹	۸۵۷	۳۵۵	۹۲	۴۴۷	۴۱۰
۱۳۹۷/۱۱/۱۰	۸۲۹	۴۰۲	۸۷	۴۸۹	۳۴۰
جمع کل	۴۵۷۴	۲۲۲۰	۴۱۲	۲۶۳۲	۱۹۴۲
جمع هفته گذشته	۵۲۹۹	۲۲۲۰	۴۲۴	۲۶۴۴	۲۶۵۵
میانگین ارزش معاملات روزانه	۹۱۵	۴۴۴	۸۲	۵۲۶	۳۸۸
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۱۰۶۰	۴۴۴	۸۵	۵۲۹	۵۳۱
اختلاف (درصد)	-۱۴٪	۰٪	-۳٪	-۰.۵٪	-۲۷٪



گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



جداول و گراف فوق نشان می‌دهد که ارزش روزانه معاملات در دومین هفته بهمن‌ماه در همان محدوده ۵۰۰ میلیارد تومانی باقی مانده است. البته اگر معاملات سنگین نمادهای گروه بانکداری را از دل محاسبات انجام گرفته خارج کنیم، می‌بینیم که ارزش معاملات افت معناداری داشته است. پیش‌بینی می‌شود طی هفته‌های پیش رو به مرور شاهد افت بیشتری در وضعیت نقدینگی بازار باشیم. به ویژه اینکه تا روزهای پایانی سال، فرصت چندانی باقی نمانده است. در گزارش اخیر به این نکته اشاره شد که اگر وضعیت نقدینگی بهبود نیابد، بازار به خواب زمستانی خواهد رفت و عملاً شرایط رکودی و فرسایشی شکل گرفته تا پایان سال تداوم خواهد داشت. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «بانکداری»، «فرآورده‌های نفتی»، «خودروسازی» و «فلزات اساسی» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) طی هفته گذشته به ۲,۶۳۲ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۵۲۶ میلیارد تومان) بالغ گردید که در قیاس با معاملات ۲,۶۴۴ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۵۲۹ میلیارد تومان) هفته ماقبل آن، تغییر با اهمیتی نداشته است.



سیاسی



آلمان، انگلیس و فرانسه در راستای تعهد خود برای حفظ برجام ایجاد INSTEX که سازوکاری ویژه با هدف تسهیل تجارت مشروع میان عوامل اقتصادی اروپا با ایران است را اعلام کردند. INSTEX از تجارت مشروع اروپا با ایران حمایت می‌کند؛ این تجارت در ابتدا بر بخش‌های بسیار ضروری برای مردم ایران مثل دارو، دستگاه‌های پزشکی و کالاهای کشاورزی-غذایی تمرکز می‌کند. هدف بلندمدت INSTEX این است که به روی عاملان اقتصادی

کشورهای ثالث که خواهان تجارت با ایران هستند باز باشد و ۳ کشور اروپایی به تلاش برای رسیدن به این هدف ادامه می‌دهند. در این راستا، ۳ کشور اروپایی از ایران انتظار دارند همه عناصر برنامه اقدام FATF را سریعاً اجرا کنند. این کانال ویژه دو شعبه در ایران و اروپا خواهد داشت و قرار است به عنوان یک نهاد واسطه برای تسویه حساب شرکت‌های بدهکار و بستانکار در دو طرف عمل کند. به عنوان نمونه یک شرکت اروپایی بدهکار به ایران، بدهی خود را به INSTEX پرداخت می‌کند و INSTEX هم به نمایندگی از ایران این پول را در قالب انتقال وجه یا تخصیص اعتبار، به شرکت‌هایی منتقل می‌کند که به ایران کالا صادر کرده و طلبکار هستند.



معاون وزیر خارجه ایران گفت: اروپایی‌ها سازوکار مالی را طوری طراحی کرده‌اند تا شرکت‌هایی که می‌خواهند با ایران کار نکنند مشمول تحریم‌های آمریکا نشوند. اینکه طول کشید تا اروپایی‌ها این سازوکار را تعیین کنند برای این بود که بتوانند راهکارهایی را پیدا کنند تا تحریم‌های آمریکا عملیاتی نباشد. البته این سازوکار اصولاً برای کالاهای تحریمی طراحی شده است. البته این سازوکار وقتی برای ما منفعت کامل خواهد داشت که برای کشورها و شرکت‌های غیر اروپایی هم در دسترس باشد که ظاهراً فاز بعدی آن خواهد بود و مجموعه خریدهای بین‌المللی ما می‌تواند از این سازوکار انجام شود.



در جلسه مجمع تشخیص مصلحت نظام پس از طرح دیدگاه‌های مختلف پیرامون لایحه پالرمو، از سوی اعضای مجمع و همچنین اظهار نظر نمایندگان مجلس و دولت، ادامه بررسی‌ها به کمیسیون‌های سیاسی - دفاعی و قضایی محول گردید تا نتایج آن در جلسه آتی مجمع مطرح و مورد بررسی قرار گیرد. / سخنگوی هیئت رئیسه مجلس شورای اسلامی پیش‌بینی کرد که مجمع تشخیص مصلحت نظام تا پایان بهمن لوایح پالرمو و CFT را تصویب می‌کند.



دونالد ترامپ با رای قاطع کمیته ملی جمهوری خواهان بعنوان کاندید این حزب در انتخابات ۲۰۲۰ برگزیده شد. در سمت دموکرات‌ها ۴۰ کاندیدا همچنان در حال سبک و سنگین کردن اوضاع هستند. شاید مهمترین آن‌ها، مایکل بلومبرگ (مالک شبکه Bloomberg)، جو بایدن (معاون اوباما)، جان کری (وزیر امور خارجه اوباما)، برنی سندرز و الیزابت واردن از نمایندگان مجلس باشند.



اقتصادی



مرکز پژوهش‌های مجلس با تاکید بر اینکه سیاست تخصیص ارز ۴,۲۰۰ تومانی به کالاهای اساسی منجر به ثبات قیمت آن‌ها در بازار نشده و پیامدهای منفی متعدد و مهمی دارد، خواستار حذف ارز ترجیحی و تخصیص درآمدهای آن بابت حمایت از کم درآمدها شد.



وزیر نفت گفت: غیر از سهمیه‌بندی و افزایش قیمت بنزین راه دیگری در زمینه سوخت نداریم. بیژن زنگنه درباره آثار تورمی افزایش قیمت سوخت در جامعه نیز، خاطر نشان کرد: بلاشک افزایش قیمت سوخت آثار تورمی در جامعه خواهد داشت.

شاخص بهای تولیدکننده در ایران براساس سال پایه ۱۰۰=۱۳۹۵ در دی‌ماه ۹۷ به عدد ۱۷۵/۲ رسید که نسبت به ماه قبل ۰/۷ درصد افزایش داشته است. شاخص بهای تولیدکننده در ایران در ۱۲ ماه منتهی به دی‌ماه ۹۷ نسبت به ۱۲ ماه منتهی به دی‌ماه ۹۶ به میزان ۳۴/۲ درصد افزایش یافته است. شاخص مورد اشاره در دی‌ماه ۹۷ نسبت به ماه مشابه سال قبل معادل ۵۲/۹ درصد افزایش نشان می‌دهد. تورم میانگین در این ماه ۳/۶ درصد افزایش یافته اما تورم نقطه به نقطه نسبت به ماه قبل یک درصد افت کرده است. تورم نقطه به نقطه تولیدکننده در پایان آبان‌ماه به بیش از ۶۳/۳ درصد رسیده بود.



رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور گفت: در لایحه بودجه سال ۹۸ بالغ بر ۶۵ هزار میلیارد تومان منابع برای کمک به واحدهای تولیدی پیش‌بینی شده که می‌توان این منابع را به صورت بلاعوض، وجوه اداره شده و یارانه سود پرداخت در اختیار این واحدها قرار داد.



رئیس بانک مرکزی گفت: مدیران عامل بانک‌ها باید در ماه‌های پایانی سال اولویت خود را تامین سرمایه در گردش واحدهای تولیدی قرار دهند و از سخت‌گیری‌هایی که مانع تامین نقدینگی این واحدها می‌شوند خودداری کنند. در بعضی از واحدهای تولیدی به دلیل افزایش نرخ ارز نیاز به نقدینگی آن‌ها افزایش یافته است. این عوامل نباید مانع فعالیت واحدهای تولیدی شود، بر این مبنا بانک مرکزی حامی تولید و حفظ اشتغال در کشور است.



بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۷/۱۱/۰۶	۱۳۹۷/۱۱/۱۳	تغییر هفتگی
نفت	۶۱	۶۲	٪۱/۶
طلا	۱۳۰۳	۱۳۱۸	٪۱/۲
بیلت	۴۱۸	۴۲۱	٪۰/۷
مس	۶۰۷۷	۶۱۴۲	٪۱/۱
روی	۲۶۸۲	۲۷۵۹	٪۲/۹
آلومینیوم	۱۹۰۵	۱۸۷۵	-٪۱/۶
سنگ آهن	۷۴	۸۵	٪۱۴/۹
سرب	۲۱۰۵	۲۱۲۳	٪۰/۹
متانول	۲۷۵	۲۹۳	٪۶/۵
اوره	۲۷۱	۲۶۵	-٪۲/۲

در بازارهای جهانی شاهد رشد قیمت شاخص‌های نفتی و فلزات رنگین در روزهای پایانی هفته بودیم. در نشست بانک مرکزی آمریکا، فدرال رزرو جمله افزایش بیشتر رشد نرخ بهره دلار را از صورتجلسه FOMC حذف کرد و نرخ بهره دلار نیز بدون تغییر باقی ماند. این موضوع عامل رشد قیمت کامودیتی‌ها و بورس شده و ارزش دلار آمریکا را تضعیف خواهد کرد. در بیانیه FOMC آمده است که: رشد اقتصادی با سرعت "کم شتابی" در حال حرکت است و از طرفی فشار تورمی نیز کاملاً افت را نشان می‌دهد پس دلیلی برای افزایش نرخ بهره نیست و باید صبر کرد مگر اینکه بازار نشانه‌های رشد و رونق تورمی را به نمایش بگذارد.

نفت

شاخص‌های نفتی در هفته‌ای که گذشت، روند نوسانی را تجربه نمودند. در ابتدای هفته قیمت‌ها در حالی کاهشی بود که در نیمه دوم هفته، شاهد ترمیم شدن قیمت‌ها بودیم. واشنگتن روز دوشنبه تحریم‌هایی را علیه شرکت نفت دولتی ونزوئلا اعلام کرد. «واندانا هاری»، تحلیلگر بازار نفت در این باره گفت: «تحریم‌ها تاکنون عمدتاً موجب اختلال در فعالیت پالایشگاه‌های آمریکا در ساحل خلیج مکزیک شده و خرید نفت این شرکت‌ها از کانادا افزایش یافته است.» وی افزود، اما صادرات نفت کانادا به آمریکا به دلیل محدودیت خطوط لوله ظرفیت کمی دارد. هدف از تحریم‌ها، توقف فروش روزانه حدود ۵۰۰ هزار بشکه نفت خام ونزوئلا به آمریکاست.



موسسه خدمات نفتی بیکرهیوز می گوید تعداد حلقه چاه نفت آمریکا در هفته گذشته با کاهش ۱۵ عددی به ۸۴۷ حلقه رسیده است. این موضوع در صورت تداوم، می تواند روند رشد تولید نفت آمریکا را مهار کند. گلوگاه حمل نفت در ناحیه پرمیان و افت قیمت جهانی نفت طی ماه دسامبر و اوایل ژانویه از عوامل کاهش فعالیت های نفتی آمریکا است. انتظار می رود با تکمیل خطوط لوله انتقال نفت ناحیه تگزاس و البته رشد قیمت نفت ناشی از توافق اوپک، گلوگاه ها برطرف شده و امکان عرضه رقابتی قیمت نفت مسیر شود.

فولاد – سنگ آهن

هفته گذشته سنگ آهن و فولاد با رشد قیمت به کار خود خاتمه دادند. محرک قیمت سنگ آهن، شکستن سد باطله معدن Feijao شرکت وله در برزیل است که جان ۵۸ نفر را گرفته و باعث خواهد شد دولت اقدامات سختگیرانه را نسبت به معدنکاران در پیش گرفته و معادن بیشتری مشمول محدودیت تولید شوند. از طرف دیگر نگرانی از بابت طوفان استرالیا سبب عدم حمل ۳ میلیون سنگ آهن در بندر Dampier شده و این موضوع در رشد قیمت ها موثر بوده است. جهت اطلاع، فصل ذخیره سازی انبارها با توجه به تعطیلات سال نو چین در حال اتمام بوده و بعد از آن، انتظار افت تقاضا و تعدیل بخشی از رشد قیمت وجود دارد.

در حوزه فولاد نیز شاخص قیمت میلگرد CIS افزایش یافت. رشد ۵ درصدی قیمت قراضه بندر روتردام هلند و ۲/۲ درصدی قراضه وارداتی ترکیه در بهبود قیمت ها موثر بوده است. قیمت پایه میلگرد و شمش فولاد ایران طبق ابلاغیه وزارت صمت، بر اساس تغییر شاخص هفتگی میلگرد CIS اعلام و تغییر می کند.

فلزات رنگین

چین عملکرد شاخص مدیران تولید PMI ژانویه را ۴۹/۵ اعلام کرد که بهتر از انتظار ۴۹/۳ بازار است، لکن برای دومین ماه کمتر از مرز ۵۰ بوده و به معنی انقباض فعالیت های صنعتی این کشور است. نکته مهم اینکه PMI بعد از ۴ ماه کاهش متوالی در ماه ژانویه مثبت شده که مربوط به اقدامات مالیاتی و تزریق نقدینگی از سوی دولت به اقتصاد است. این موضوع همزمان تضعیف دلار و رشد تقاضا در بهار ۲۰۱۹ می تواند محرک قیمت فلزات باشد.

این اتفاقات موجب ورود سرمایه به فلزات رنگین شده است. تعداد قراردادهای خرید «روی» در هفته گذشته ۴,۸۶۴ عدد افزایش داشته و در همین بازه، تعداد قراردادهای فروش ۱,۸۵۰ عدد کاهش دارد. در مجموع شاهد رشد برآیند ۶,۷۱۳ قرارداد هستیم. در همین بازه برآیند قرارداد آلومینیوم به ۷,۷۲۴ قرارداد جدید رسید. سرب شاهد ۲,۵۹۴ قرارداد جدید بوده و مس افت ۱۵۳۳ قرارداد را تجربه می کند.



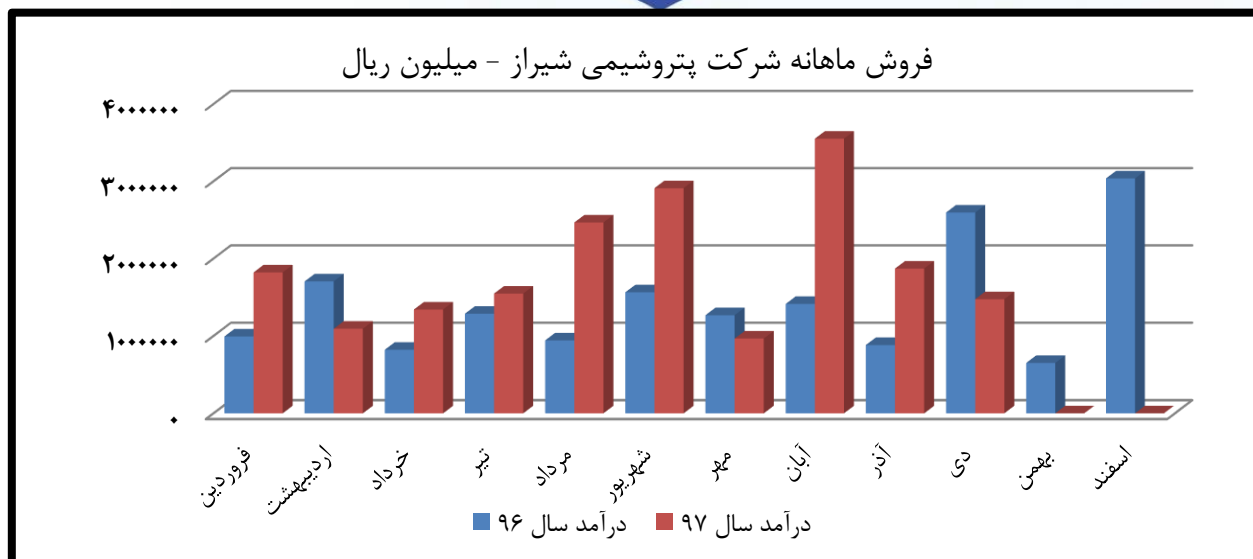
بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

پتروشیمی شیراز

در گروه پتروشیمی به سراغ یکی از شرکت‌های تولیدکننده اوره به نام «شیراز» که سبد متنوع‌تری نسبت به سایر شرکت‌های اوره‌ساز دارد و ابهام در تعیین تکلیف رفع قانون موانع تولید مهمترین دلیل رشد اخیر سهم است، خواهیم رفت. پتروشیمی شیراز در حالی طی دوره ۳ ماهه ۴,۲۵۶ میلیارد ریال فروش، ۱,۳۹۸ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۲۸۹ میلیارد ریال (۵۷ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۷,۳۱۲ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۳,۴۶۰ میلیارد ریالی و سود خالص ۲,۷۰۱ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۵۳۰ ریال) دست یافته است. گفتنی است، شیراز در فصل پاییز با ۶,۳۸۸ میلیارد ریال فروش، ۲,۱۱۲ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱,۳۴۴ میلیارد ریال سود خالص (به ازای هر سهم ۲۶۴ ریال) محقق کرده است.

در مجموع باید گفت شیراز در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۱,۹۵۶ میلیارد ریالی، ۸۴۹ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۱۰,۸۷۷ میلیارد ریال و سود خالص (۲۵۹) ریال زیان به ازای هر سهم بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در فصل بهار ۴۶ درصد، در فصل تابستان ۵۴/۵ درصد و در فصل پاییز ۴۳/۵ درصد بوده است. پتروشیمی شیراز در گزارش تفسیر مدیریت اعلام کرده که در صورت آزادسازی نرخ فروش اوره داخلی، سود محقق شده تا پایان دوره ۹ ماهه به ۱,۱۱۸ ریال (بیش از ۳۰ درصد رشد) افزایش خواهد یافت. شیراز اهرم خوبی در نرخ فروش اوره دارد و این برگ برنده شرکت برای سال ۹۸ خواهد بود.

در نگاهی به عملکرد ماهانه می‌بینیم که فروش شرکت در ۱۰ ماه نخست امسال (فروردین ۱,۸۲۱، اردیبهشت ۱,۰۹۳، خرداد ۱,۳۴۱، تیر ۱,۵۴۷، مرداد ۲,۴۶۶، شهریور ۲,۹۱۱، مهر ۹۵۸، آبان ۳,۵۵۱، آذر ۱,۸۷۰، دی ۱,۴۷۵) جمعا ۱۷,۴۳۲ میلیارد ریال بوده که در قیاس با فروش ۱۳,۴۷۳ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد حدود ۲۹ درصدی را نشان می‌دهد. ۱۲,۷۰۸ میلیارد ریال (معادل ۶۸ درصد) از سبد محصولات شرکت را اوره صادراتی تشکیل می‌دهد. بنابراین هرگونه تغییر در نرخ اوره جهانی و دلار، به شکل با اهمیتی در درآمد و سود شرکت اثرگذار است. نرخ فروش اوره صادراتی از ۱۱,۳۵۷ ریال در فروردین‌ماه به ۱۸,۲۲۹ ریال در دی‌ماه رسیده است. متوسط نرخ این محصول در کل دوره ۱۲ ماهه مشابه سال گذشته ۸,۹۵۷ ریال بوده است. نکته منفی در گزارش شیراز، افت مقدار فروش نسبت به عملکرد فصل تابستان است. در آذرماه فروش اوره صادراتی با میانگین نرخ ۲۲۹ دلار به ازاء هر تن و نرخ تسعیر ۷۹,۴۱۰ ریال محاسبه گردیده است. به نظر شیراز در حالت خوشبینانه برای سال جاری در حدود ۱,۳۰۰ ریال و در حالت بدبینانه ۱,۱۰۰ سود داشته باشد. اما تقسیم سود خاصی در مجمع پیش رو، به دلیل زیان انباشته نخواهد داشت.

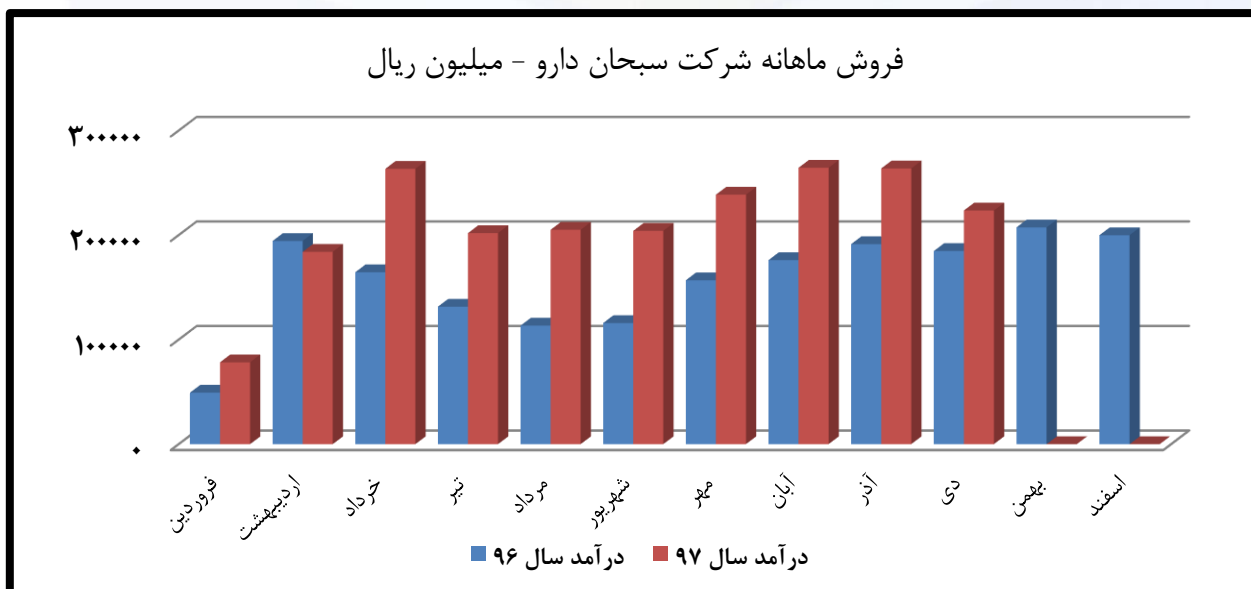




سبحان دارو

در گروه داروسازی به سراغ یکی از نمادهای سودساز به نام سبحان دارو خواهیم رفت. سبحان در حالی طی دوره ۳ ماهه ۵۲۵ میلیارد ریال فروش، ۲۴۳ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱۵۲ میلیارد ریال (۱۴۶ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در کوارتر دوم با فروش ۶۲۶ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۳۷۰ میلیارد ریالی و سود خالص ۱۷۵ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۱۷۱ ریال) دست یافته است. گفتنی است، سبحان در فصل پائیز با ۶۱۱ میلیارد ریال فروش، ۳۲۴ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱۷۳ میلیارد ریال سود خالص (به ازای هر سهم ۲۹۹ ریال) محقق کرده است. در مجموع باید گفت سبحان در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۱,۹۰۳ میلیارد ریالی، ۵۰۴ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۱,۲۹۱ میلیارد ریال و سود خالص ۳۰۵ ریال به ازای هر سهم بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در فصل بهار ۵۵/۵ درصد، در فصل تابستان ۵۳ درصد و در فصل پائیز ۴۸ درصد بوده است.

در بررسی عملکرد ماهانه می بینیم که سبحان دارو در ۱۰ ماه نخست امسال موفق شده ۲,۱۲۷ میلیارد ریال (فروردین ۷۸، اردیبهشت ۱۸۴، خرداد ۲۶۳، تیر ۲۰۲، مرداد ۲۰۵، شهریور ۲۰۳، مهر ۲۳۸، آبان ۲۶۴، آذر ۲۶۴، دی ۲۲۳ میلیارد ریال) فروش محقق کند که در مقایسه با فروش ۱,۴۷۵ میلیارد ریالی سال گذشته، رشد ۴۴ درصدی را نشان می دهد. بخشی از افزایش درآمد شرکت بواسطه رشد مقدار فروش و بخشی دیگر از محل افزایش نرخ دارو می باشد. در حدود ۸۰ درصد از ترکیب فروش شرکت را قرص و درآژه تشکیل می دهد. با توجه به عملکرد مناسب شرکت طی ماههای اخیر، انتظار می رود شرکت به سود حدود ۸۵۰ ریالی (با تلورانس ۱۰ درصدی) دست یابد. ضمناً شرکت برنامه تولید داروهای جدید را در دست داشته و در نتیجه سود سال ۹۸ وضعیت جالب تری نسبت به سود سال ۹۷ خواهد داشت.

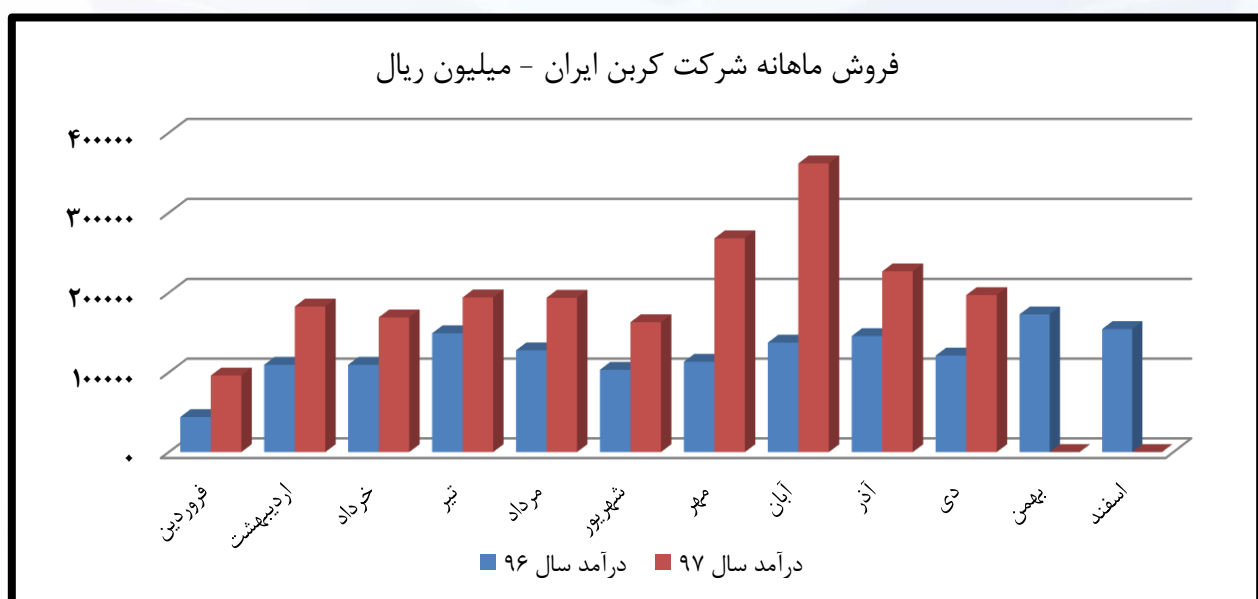




کربن ایران

در گروه شیمیایی «شکرین» را داریم. سهمی که بواسطه رشد نرخ دوده صنعتی و افزایش تناژ فروش متحول شده و انتظار می‌رود سود خوبی برای سال جاری محقق کند. این شرکت در حالی طی دوره ۳ ماهه ۴۴۸ میلیارد ریال فروش، ۷۶ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۵۸ میلیارد ریال (۲۳۴ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۵۵۰ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۱۳۰ میلیارد ریالی و سود خالص ۱۰۵ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۴۲۰ ریال) دست یافته است. گفتنی است، شکرین در کوارتر سوم نیز ۸۵۶ میلیارد ریال فروش، ۲۳۲ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱۸۰ میلیارد ریال (۷۱۹ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشته است. در مجموع باید گفت شکرین در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۱,۸۵۵ میلیارد ریالی، ۱,۳۷۴ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۱,۰۴۰ میلیارد ریال و سود خالص ۶۰۷ ریال به ازای هر سهم بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در کوارتر ابتدایی سال ۲۱ درصد، در کوارتر دوم ۳۰ درصد و در کوارتر سوم ۲۹/۵ درصد بوده است.

گفتنی است، شکرین در ۱۰ ماه ابتدای سال جاری موفق شده فروش (فروردین ۹۶، اردیبهشت ۱۸۲، خرداد ۱۶۹، تیر ۱۹۴، مرداد ۱۹۳، شهریور ۱۶۳، مهر ۲۶۸، آبان ۳۶۱، آذر ۲۲۷، دی ۱۹۷) ۲,۰۵۲ میلیارد ریالی را محقق کند که در مقایسه با فروش ۱,۱۶۲ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۷۶ درصدی را نشان می‌دهد. میانگین نرخ فروش دوده صنعتی در حالی برای سال ۹۶ در سطوح ۳۹,۲۴۳,۳۲۲ ریالی قرار داشته که نرخ فروش این محصول از ۵۰,۱۶۲,۳۱۷ ریال در فروردین ماه به ۱۰۸,۹۰۶,۳۴۰ ریال در آذرماه رسیده اما در دی ماه نرخ فروش با کاهش جزئی به ۱۰۴,۸۰۴,۸۷۸ ریال رسیده است. با توجه به راه اندازی واحد لاستیک کردستان و تقاضای مناسب برای دوده صنعتی و همچنین رشد نرخ دوده، انتظار می‌رود شکرین برای سال جاری به سود حدود ۲,۰۰۰ ریالی به ازای هر سهم دست یابد. البته نرخ دوده کاهشی شده و به نظر نرخ‌های بیش از ۱۰۰ هزار ریالی پایداری چندانی نداشته باشد.





تحلیل بنیادی



بررسی شرکت کشت و صنعت شهداب ناب خراسان (غشهاداب)

مقدمه

مسئله مهمی که در شاخص‌های ارزیابی کلان اقتصادی کشورها به چشم می‌خورد، رشد سهم اثرگذاری خدمات، صنایع و کشاورزی در ارزش افزوده gdp می‌باشد. بدیهیست که هرچه نرخ رشد اقتصادی بالاتر برود، بر درآمد مصرف‌کنندگان افزوده شده و در نتیجه تقاضای مواد غذایی رشد می‌کند. بیشترین تاثیر ارزش افزوده‌ای که صنعت کشاورزی در افزایش GDP کشورها داشته است به ترتیب مربوط به کشورهای آفریقایی و آسیایی بوده است.

گوجه‌فرنگی

طبق گزارش سازمان خواربار و کشاورزی ملل متحد FAO بزرگترین تولیدکنندگان گوجه‌فرنگی در سال‌های گذشته در دنیا به ترتیب چین، هند، آمریکا، ترکیه، مصر و ایران هستند که البته به دلیل خشکسالی‌های اخیر ایران، جایگاه کشورمان اندکی تغییر یافته است.



طبق آمارهای ارائه شده ۴/۷ درصد تولید گوجه‌فرنگی جهان به ایران اختصاص دارد و سطح زیر کشت گوجه‌فرنگی کشور در سال‌های گذشته بین ۱۳۹ تا ۱۹۸ هزار هکتار در نوسان بوده است. ایران در زمینه صادرات رب گوجه‌فرنگی دارای رتبه ۹ جهان می‌باشد. میزان تولید رب گوجه‌فرنگی کشور حدود ۸۰۰،۰۰۰ تن تخمین زده می‌شود. صادرکنندگان عمده رب گوجه‌فرنگی، کشورهای ایتالیا، چین، آمریکا، اسپانیا، پرتغال و ترکیه می‌باشند که در مقابل، واردکنندگان عمده رب گوجه‌فرنگی در جهان کشورهای آلمان، انگلستان، ژاپن و فرانسه هستند.

بر اساس آمارهای منتشر شده از فائو تا ۴ سال آینده کشورهای اروپای شرقی، روسیه، خاورمیانه و عراق بزرگترین مصرف‌کننده گوجه‌فرنگی دنیا خواهند بود. اشتراکات دینی، فرهنگی، جغرافیایی و اقلیمی کشورهای همسایه با ایران



باعث می‌شود برای استفاده از محصولات غذایی ایران تمایل زیادی نشان داده شود، لازم به ذکر است که از سال‌های ۹۳ و ۹۴ حدود ۹۰ درصد از صادرات رب گوجه‌فرنگی ایران به کشورهای عراق، روسیه و افغانستان بوده است. ارزش صادرات رب گوجه‌فرنگی از سال ۱۳۹۲ روندی صعودی داشته و در سال ۱۳۹۶ به مبلغ بیش از ۲۰۵ میلیون دلار رسیده است.

معرفی شرکت

شرکت کشت و صنعت شهداب ناب خراسان در سال ۱۳۷۷ به عنوان اولین هسته مجموعه کارخانجات تبرک در مشهد شروع به فعالیت کرد. محصولات و واحدهای تولیدی و بسته‌بندی این شرکت شامل سس‌های سرد و گرم، آبمیوه، کنسرو، کمپوت، مربا، چای، سرکه، کشک، بسته‌بندی برنج و رب گوجه‌فرنگی می‌شود. شرکت کشت و صنعت شهداب ناب خراسان، در مرداد ۶۹ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده است و در تاریخ ۱۳۸۱ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. در نهایت در سال ۹۲ به سهامی عام تبدیل شد و پس از آن در سال ۹۵ در بازار پایه ب فرابورس با نماد (غشهداب) عرضه شد و سپس در اواخر سال ۹۵ به بازار دوم فرابورس منتقل شد.

ترکیب سهامداران

درصد مالکیت	سهامداران
۵۱/۹۳	گروه کارخانه جات صنعتی تبرک
۹/۳۴	سرمایه گذاری تدبیرگران
۵/۶۱	سرمایه گذاری امید انصار
۵	سرمایه گذاری مشترک بورسیران
۱/۴	صندوق رفاه
۲۶/۷۲	سایر

ترکیب اعضای هیات مدیره

اعضا	سمت
مهدی بوستانی	رئیس هیات مدیره
ناصر بوستانی	نایب رئیس هیات مدیره
جلیل ضیایی	عضو هیات مدیره
مهسا بوستانی	عضو هیات مدیره
رضا اسدی از شرکت تبرک	عضو هیات مدیره

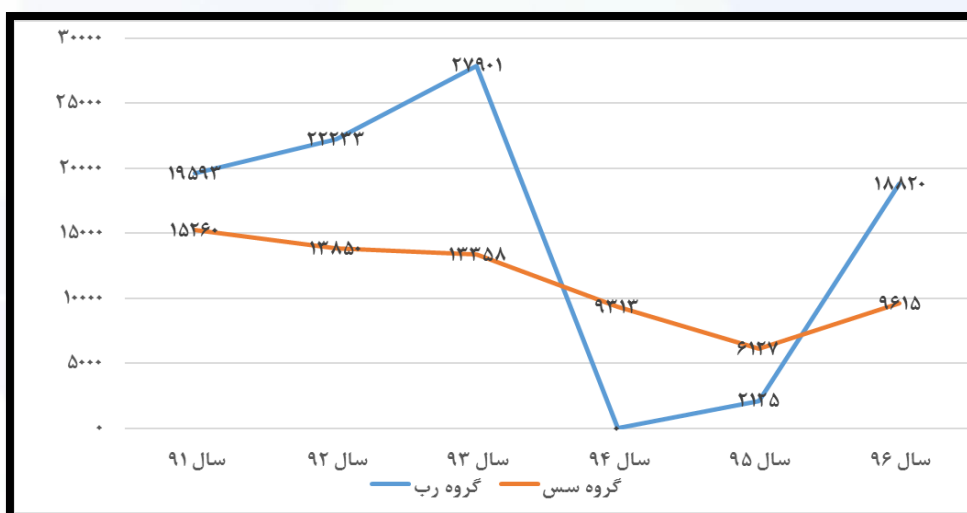


روند افزایش سرمایه

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش	تاریخ افزایش سرمایه
آورده نقدی	۱۲,۰۰۰	۵۰٪	۱۳۸۳/۱۱/۲۱
آورده نقدی و سود انباشته	۲۲,۰۰۰	۸۳٪	۱۳۸۵/۱۲/۲۱
مطالبات حال شده	۹۰,۰۰۰	۳۰۹٪	۱۳۹۰/۰۱/۱۸
مطالبات حال شده	۱۸۶,۰۰۰	۱۰۷٪	۱۳۹۰/۰۷/۲۵
تجدید ارزیابی دارایی ها	۶۲۳,۴۴۵	۲۲۵٪	۱۳۹۲/۰۸/۲۱
سود انباشته	۷۵۰,۰۰۰	۲۰٪	۱۳۹۵/۰۹/۱۶
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱,۰۴۰,۰۰۰	٪۳۹	۱۳۹۶/۱۱/۲۸

شرکت در برنامه افزایش سرمایه ۲۸ درصدی از محل مطالبات و آورده را در دستور کار خود قرار داده است. (۱۰۴ میلیارد تومان به ۱۳۳ میلیارد تومان).

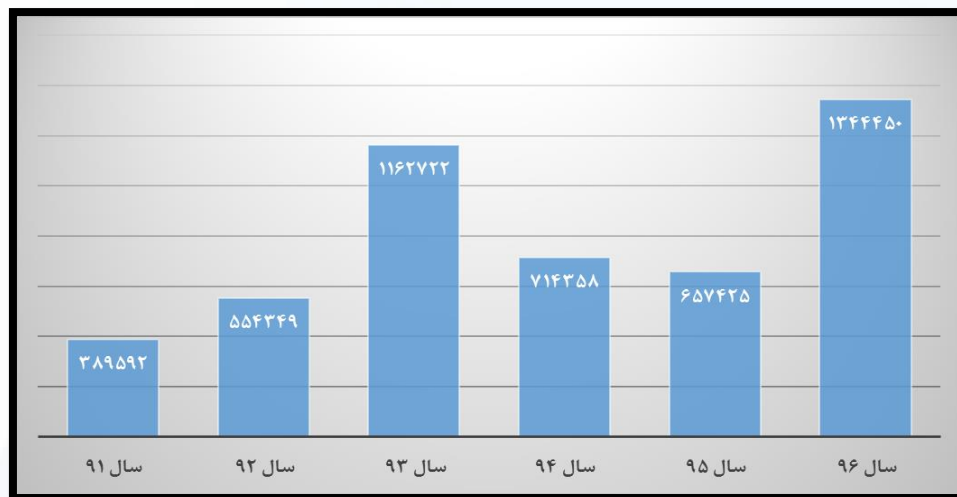
روند تولید ۵ ساله



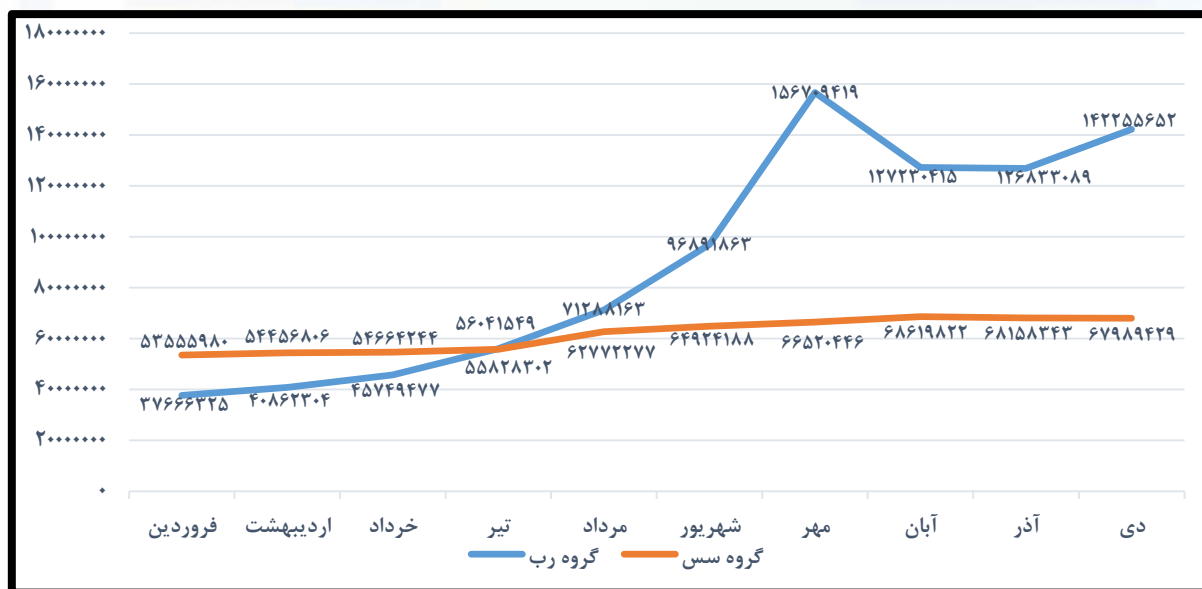
بیشترین میزان تولید انواع رب شرکت در سال ۹۳ بوده که میزان قابل توجهی موجودی به سال ۹ منتقل شده و به فروش رسیده است. علت عدم تولید رب در سال ۹۴ وجود موجودی و همچنین اقدام شرکت به فعالیت و تولید رب کارمزدی بوده است و این امر در نمودار درآمدی (نمودار پایین) قابل مشاهده است. پس از تاریخ مذکور تولید انواع رب از سر گرفته شده است و پیش‌بینی می‌شود میزان تولید سال ۹۷ کمتر سال ۹۶ باشد.



روند در آمدی



روند تغییرات نرخ فروش در سال ۹۷



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌شود نرخ فروش رب از ابتدای سال تا کنون با روندی افزایشی همراه بوده تا در مهرماه به اوج خود رسیده است که شرکت بنا به اقتضای بازار و به جهت از دست نرفتن سهه بازار خود اقدام به اعطای تخفیف در آبان و آذر نموده است که نشانگر نوسانی بودن نرخ این محصول اصلی شرکت می‌باشد.

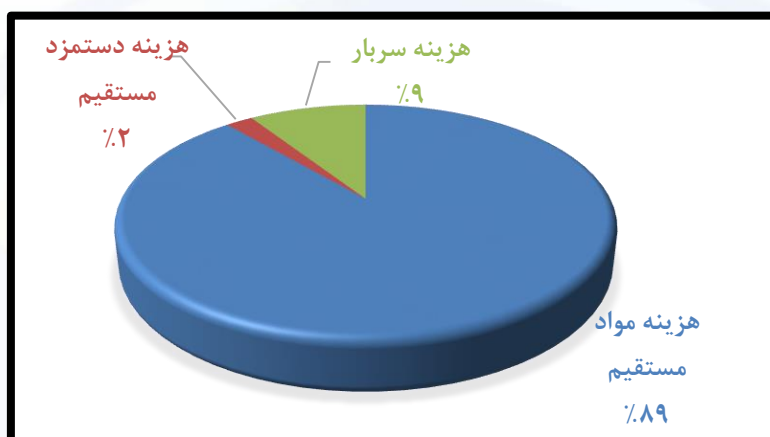
- البته لازم به ذکر است که میانگین نرخ هر کیلو گوجه فرنگی در سال ۹۶، ۴۰۰ تومان بوده که در تیرماه سال ۹۷ به ۶۰۰ تومان رسیده است، که در مرداد این مبلغ به ۸۰۰ تومان افزایش یافته (۳۳ درصد رشد) و در نهایت



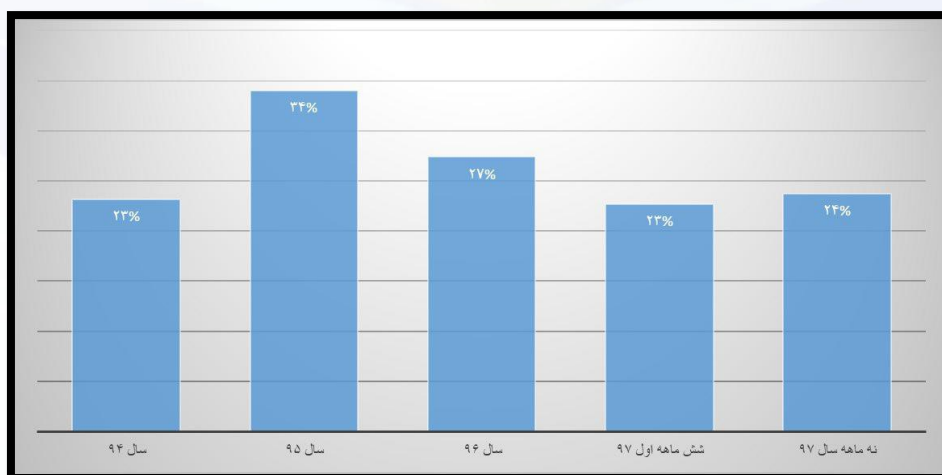
در شهریور ماه به مبلغ ۱۹۰۰ تومان (۱۳۷ درصد رشد) رسیده است. که این موارد رشد بهای تمام شده را به همراه داشته است این رو افزایش نرخ رب صورت گرفته است.

- اما به دلیل آنکه ماده اصلی تشکیل دهنده سس (شرکت تنها سس مایونز تولید می کند) روغن می باشد و قیمت روغن تغییر چشمگیری نکرده است، نرخ سس نیز تغییر قابل توجهی نداشته است.

بهای تمام شده



روند حاشیه سود



همانطور که مشاهده می شود حاشیه سود شرکت با آهنگ روبه رشدی همراه است و از آنجایی بخش اعظم افزایش نرخ محصولات در نیمه سال اتفاق افتاد، تاثیر اصلی خود را در نیمه دوم سال ۹۷ و به طور کامل در سال ۹۸ نشان خواهد داد.



دوره مالی	سال ۹۴	سال ۹۵	سال ۹۶	نه ماهه سال ۹۷	سال ۹۷	سال ۹۸
فروش	۷۱۴,۳۵۸	۶۵۷,۴۲۵	۱,۳۴۴,۴۵۰	۱,۳۴۹,۹۹۳	۱,۷۶۳,۹۹۳	۳,۰۲۲,۸۷۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	- ۵۴۸,۷۸۷	- ۴۳۳,۶۴۰	- ۹۷۶,۳۵۱	- ۱,۰۲۹,۵۳۹	- ۱,۳۲۹,۵۳۹	- ۲,۰۳۶,۷۲۳
سود (زیان) ناخالص	۱۶۵,۵۷۱	۲۲۳,۷۸۵	۳۶۸,۰۹۹	۳۲۰,۴۵۴	۴۳۴,۴۵۴	۹۸۶,۱۴۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	- ۱۹,۷۳۱	- ۱۲,۷۹۸	- ۱۳,۳۳۵	- ۳۴,۹۸۴	- ۵۳,۳۲۹	- ۶۳,۸۲۸
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸,۰۸۱	۱۳,۶۰۷	۱۴,۲۹۴	۸,۶۸۹	۱۲,۶۸۹	۵,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۵۳,۹۲۱	۲۲۴,۵۹۴	۳۶۹,۰۵۸	۲۹۴,۱۵۹	۳۹۳,۸۱۴	۹۲۷,۳۲۰
هزینه های مالی	- ۲۷,۶۹۸	- ۳۲,۰۶۳	- ۳۲,۵۰۵	- ۲۰,۲۸۴	- ۲۶,۸۲۰	- ۳۰,۰۰۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۷۷۰	۹۷۲	۳۲,۹۱۰	۳,۷۲۳	۱۰۴,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲۷,۹۹۳	۱۹۳,۵۰۳	۳۶۹,۴۶۳	۲۷۷,۵۹۸	۴۷۰,۹۹۴	۱,۰۰۷,۳۲۰
مالیات	- ۱۸,۶۹۹	- ۲۵,۱۱۸	- ۴۳,۳۰۹	- ۲۹,۸۱۵	- ۷۹,۴۹۵	- ۱۲۰,۸۷۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۰۹,۲۹۴	۱۶۸,۳۸۵	۳۲۶,۱۵۴	۲۴۷,۷۸۳	۳۹۱,۴۹۹	۸۸۶,۴۴۲
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیات	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۱۰۹,۲۹۴	۱۶۸,۳۸۵	۳۲۶,۱۵۴	۲۴۷,۷۸۳	۳۹۱,۴۹۹	۸۸۶,۴۴۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۴۶	۲۲۵	۳۱۴	۲۳۸	۳۷۶	۸۵۲
سرمایه	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰

در جدول فوق مفروضات در نظر گرفته شده برای محاسبه درآمد و بهای تمام شده برای سال ۹۸ به شرح زیر می باشد:

تورم انرژی: ۲۰ درصد

تورم دستمزد: ۲۰ درصد

نرخ هر کیلو گوجه فرنگی: ۲۲,۰۰۰ ریال

نرخ هر کیلو روغن سویا (برای تولید سس): ۳۶,۷۰۰ ریال

نرخ فروش هر کیلو رب گوجه فرنگی: ۱۴۰,۰۰۰ ریال

نرخ فروش هر کیلو سس: ۶۸,۰۰۰ ریال

با توجه به موارد ذکر شده، سود قابل پیش بینی برای سال ۹۸ به ازای هر سهم ۸۵ تومان می باشد.



تحلیل تکنیکال کشت و صنعت شهداب ناب خراسان (غشهداب) – تایم فریم روزانه

در شرکت کشت و صنعت شهداب ناب خراسان، روند حرکتی سهم از بدو ورود به تابلوی معاملات در یک کانال صعودی محصور شده است. غشهداب پس از رشد سنگین ۲۰۰ درصدی (از ۱,۵۰۰ ریال تا ۴,۵۰۰ ریال) که در فصل تابستان تجربه نمود، از ابتدای فصل پائیز وارد یک سیکل اصلاحی شد؛ بطوریکه سهم طی ۸۵ روز معاملاتی اخیر، بخش مهمی از این رشد را از دست داده و اکنون در یک الگوی ادامه دهنده کُنچ (wedge) نوسان می‌کند. به نظر می‌رسد این اصلاح نهایتاً تا قیمت‌های ۲,۵۳۰ – ۲,۶۵۰ ریالی ادامه داشته و پس از تکمیل lag آخر الگوی ABCDE شاهد برگشت سهم به مدار رشد باشیم. لذا معامله‌گرانی که قصد ورود و سرمایه‌گذاری در غشهداب را دارند، می‌توانند سهم را در قیمت‌های منفی و در نزدیک محدوده حمایتی یاد شده با رعایت حد ضرر ۲,۱۵۰ ریالی، زیر نظر داشته باشند.





گزارش معاملات هفته دوم بهمن ماه بورس کالا و انرژی ایران

رینگ صنعتی

در هفته گذشته رینگ صنعتی با کاهش ۲۰ درصدی ارزش معاملات روبه‌رو بود که عمدتاً به علت عدم عرضه ورق‌های فولاد مبارکه اصفهان بود. عرضه‌های ذوب آهن همانند هفته گذشته در دو روز معاملاتی صورت گرفت و با استقبال مناسبی روبه‌رو شد. این هفته ذوب آهن اصفهان با عرضه‌های با تناژ بالاتر از هفته پیش در رینگ صنعتی ظاهر شد که البته این امر سبب کاهش تقاضای محصولات این شرکت نشد.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۱۱/۱۰ عرضه بیش از ۱۸۶,۷۳۵ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۹۳,۷۲۰ تن کاهش داشت البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۳۹,۰۹۰ تن بود که نسبت به هفته قبل ۸۷,۲۱۰ تن، کاهش داشت و با تقاضایی معادل با ۴۶۸,۸۹۸ تن روبه‌رو گشت.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه نسبت به هفته قبل
آهن اسفنجی	۰	۱۵,۰۰۰	۰	۰		پارس فولاد سبزواری	۱۴,۰۰۰	*	---	۷/۶۹
						فولاد سیرجان ایرانیان	۱۴,۳۱۲	*		
شمش بلوم	۹۷۹,۵۱۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۴۶,۰۰۰	۳۰,۰۰۰		فولاد خوزستان	۲۸,۷۶۵	۳۲,۴۳۹	۱۲/۷۷	۰/۴۹
						فولاد خراسان	**	**	۰/۰۰	
					تیراهن	ذوب آهن اصفهان	**			
					سبد مخلوط	ذوب آهن اصفهان	۳۱,۷۶۱	۳۴,۰۷۳	۷/۲۸	۰/۲۶
						پرشین فولاد آریا	**			
میلگرد/تیرآهن	۳,۳۱۰,۸۱۶,۸۴۰	۹۸,۸۸۰	۳۰۶,۰۲۰	۹۷,۱۲۰	میلگرد	تولیدی فولاد سپید	۳۲,۳۲۱	۳۲,۳۲۱	۰/۰۰	۰/۴۹
						فراب کویر				
						فولاد خراسان	۳۲,۳۲۱	۳۳,۱۱۳	۲/۴۵	۰/۴۹
						فولاد کرمان	۳۲,۳۲۱	۳۲,۳۲۱	---	۰/۴۹
آلومینیوم	۷۷۴,۷۲۹,۲۰۰	۴,۰۰۰	۸,۸۶۰	۴,۰۰۰	شمش	آلومینیوم ایران	۱۶۷,۲۸۳	۱۹۳,۵۷۹	۱۵/۷۲	-۲/۲۷
					کاتد	ملی مس	۴۶۷,۳۲۴	۴۶۷,۳۲۴	۰/۰۰	-۵/۷۰
						ملی مس	۴۸۳,۱۲۱	۴۸۳,۱۲۱	۰/۰۰	-۵/۶۹
مس	۳,۷۲۶,۰۴۸,۰۳۳	۳۸,۸۵۵	۸,۰۱۸	۷,۹۷۰	مفتول	گیل راد شمال	۴۸۳,۸۲۱	۴۸۳,۸۲۱	---	-۵/۶۹
						دنیای مس کاشان	۴۸۳,۸۲۱	۴۸۳,۸۲۱	---	-۵/۶۹
						کابلسازی افق البرز	۴۸۳,۸۲۱	*	---	-۵/۶۹
کل معاملات رینگ صنعتی	۸,۷۹۱,۱۰۹,۰۷۳	۱۸۶,۷۳۵	۴۶۸,۸۹۸	۱۳۹,۰۹۰						ارزش معاملات نسبت به هفته قبل ۲۰ درصد کاهش داشته است

*: محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.



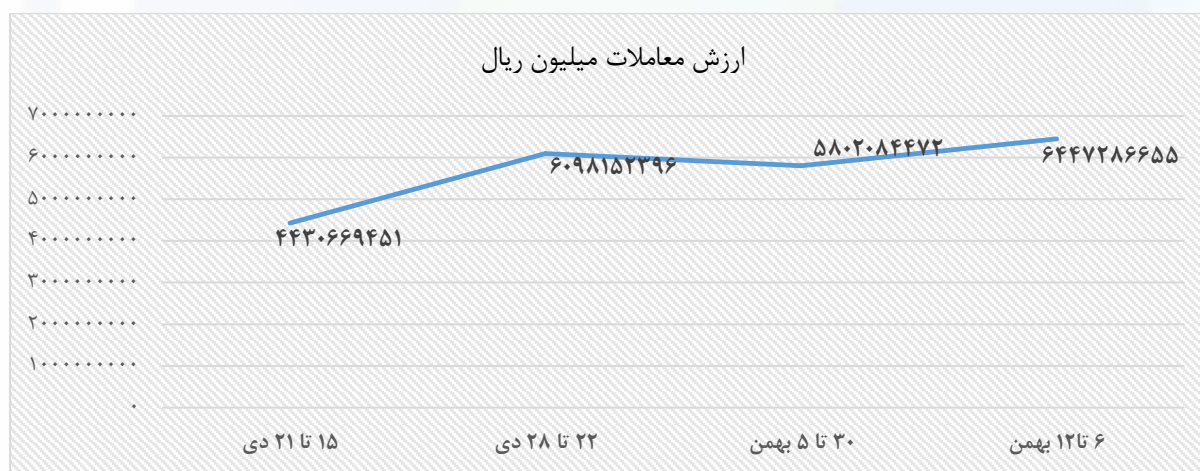
بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۱۴۳,۸۸۰ تن محصولات فولادی بود.

در بخش روی این هفته عرضه‌ای صورت نگرفت. همچنین برای محصول آهن اسفنجی نیز همچنان تقاضایی وجود نداشت.

تیرآهن ذوب آهن برای دومین هفته پیاپی عرضه نشد و شمش بلوم فولاد خراسان نیز که اوایل هفته در مچینگ بود، عرضه نشد. این در حالی است که شمش بلوم فولاد خوزستان با استقبال قابل توجه تقاضاکنندگان روبه‌رو گشت.

سبد مخلوط ذوب آهن اصفهان عرضه شده در روز چهارشنبه با تقاضای ۵/۵ 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 شمش بلوم فولاد خوزستان با نسبت ۴/۸۷ برابری بوده است.

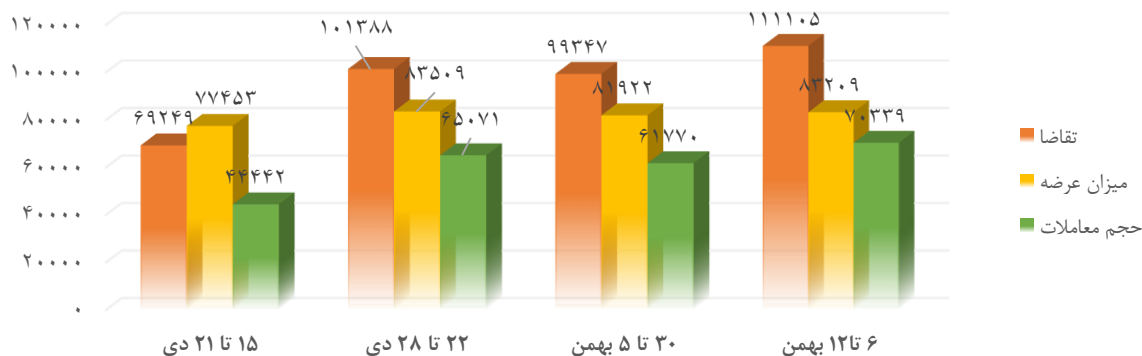
رینگ پلیمری



ارزش معاملات در هفته گذشته در حدود ۱۱ درصد افزایش داشته است و به بالاترین میزان خود در چند ماهه اخیر رسید.

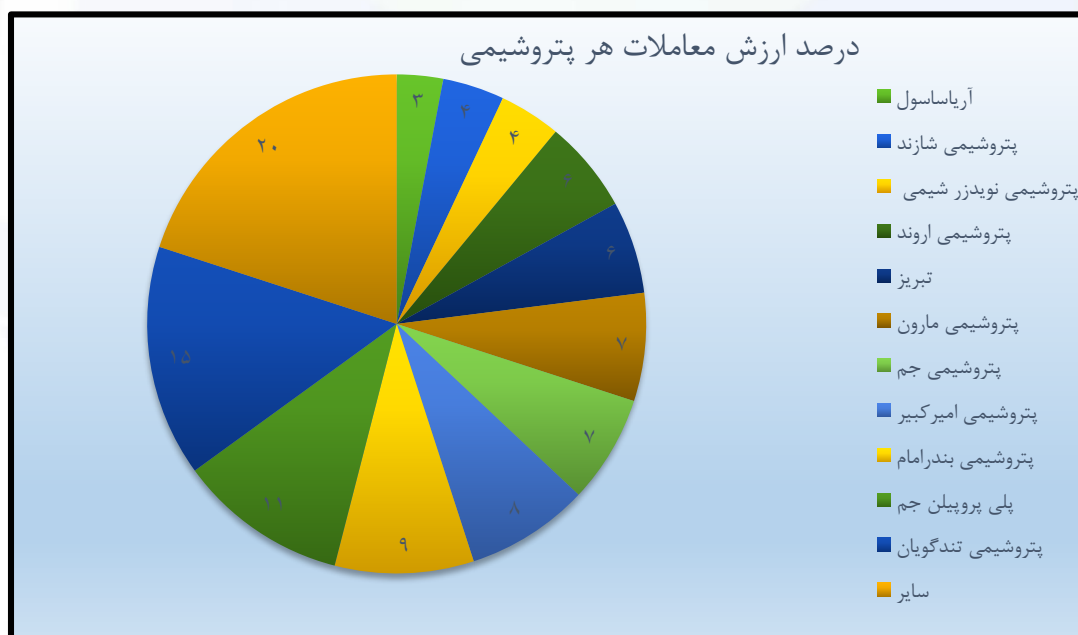


میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری

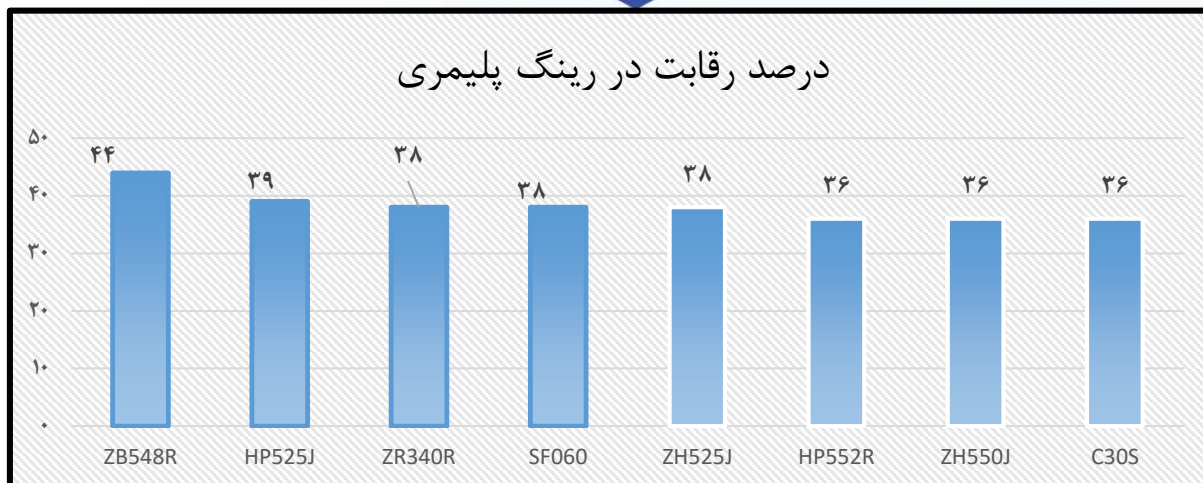


رکورد حجم معاملات در رینگ پلیمری در بورس کالا در هفته گذشته در سال جاری چشمگیر بوده است که مهمترین علت آن را می توان در افت قیمت محصولات پلیمری در قیمت های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی یافت.

درصد ارزش معاملات هر پتروشیمی

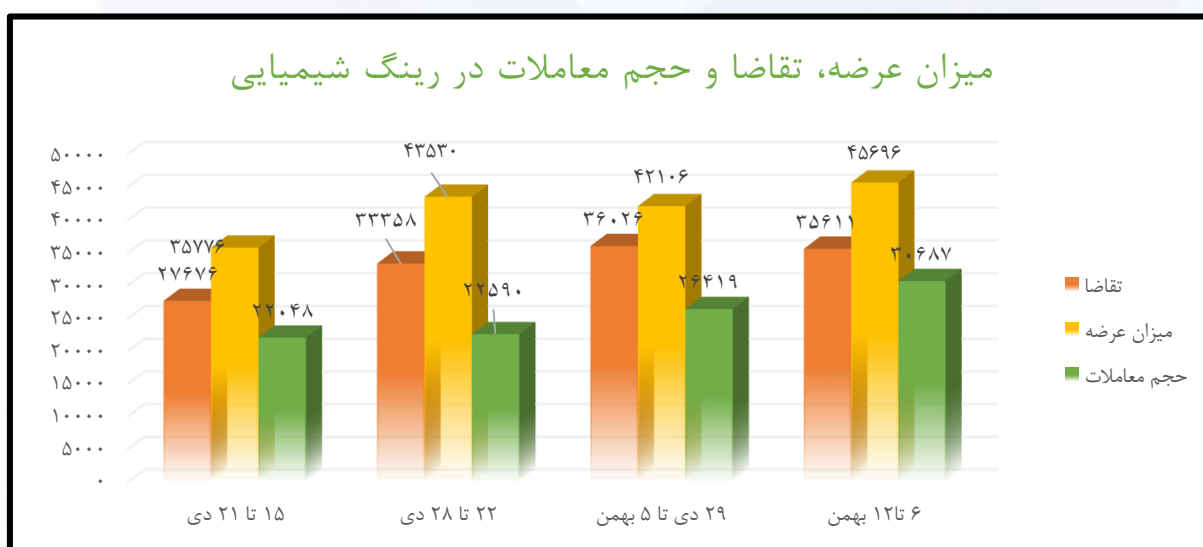


بیشترین درصد ارزش معاملات به ترتیب مربوط به پتروشیمی تندگویان و پلی پروپیلن جم می باشد. پتروشیمی امیرکبیر تنها با عرضه دو محصول پلی اتیلن سنگین اکستروژن EX3 و پلی اتیلن سبک خطی AA ۲۰۹، ۸ درصد ارزش معاملات را به خود اختصاص داد.



بیشترین درصد رقابت در رینگ پلیمری در میان پروپیلن‌های نساجی مربوط به SF060 پتروشیمی پلی نار، ZH550J پتروشیمی نوید زر شیمی، C30S پتروشیمی مارون به ترتیب با ۳۸، ۳۶ و ۳۶ درصد رقابت و کمترین میزان رقابت در این گروه کالایی مربوط به Z30G پتروشیمی مارون با ۱۹ درصد رقابت می‌باشد و در گروه کالایی پلی پروپیلن‌های شیمیایی ZB548R پتروشیمی نویدزرشیمی، ZR340R پتروشیمی نویدزرشیمی به ترتیب با ۴۴ و ۳۸ درصد بیشترین درصد رقابت و EP440G پلی پروپیلن جم با ۹ درصد رقابت کمترین میزان رقابت را در این گروه کالایی داشتند.

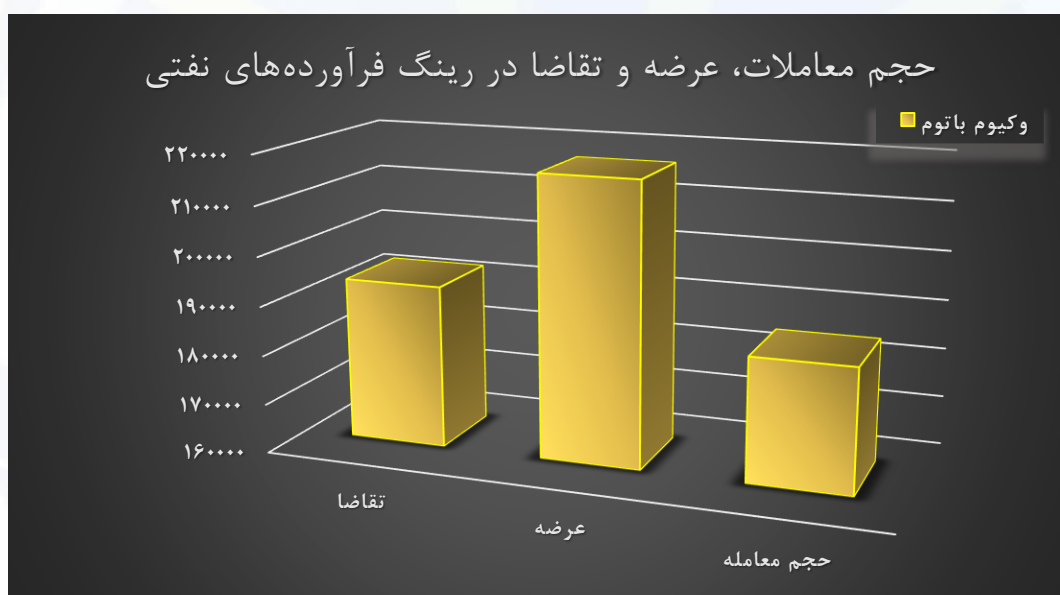
رینگ شیمیایی





در رینگ شیمیایی دی اتیلن هگزانول پتروشیمی شازند، دی اتانول آمین پتروشیمی شازند، اسید استیک فن آوران، دی اتیلن گلایکول پتروشیمی شازند، سود کاستیک پتروشیمی اروند و دی اتیلن گلایکول پتروشیمی مارون به ترتیب با قیمت پایه ۷۸,۷۳۸، ۸۰,۹۳۱، ۳۰,۸۱۱، ۳۸,۵۶۵، ۱۰,۴۴۹ و ۳۸,۵۶۵ ریال و به ترتیب با ۵۴، ۱۲، ۱۰، ۷، ۶ و ۶ درصد رقابت تنها محصولات رقابتی در رینگ شیمیایی بودند. مابقی معاملات در رینگ شیمیایی بر روی قیمت پایه انجام شد.

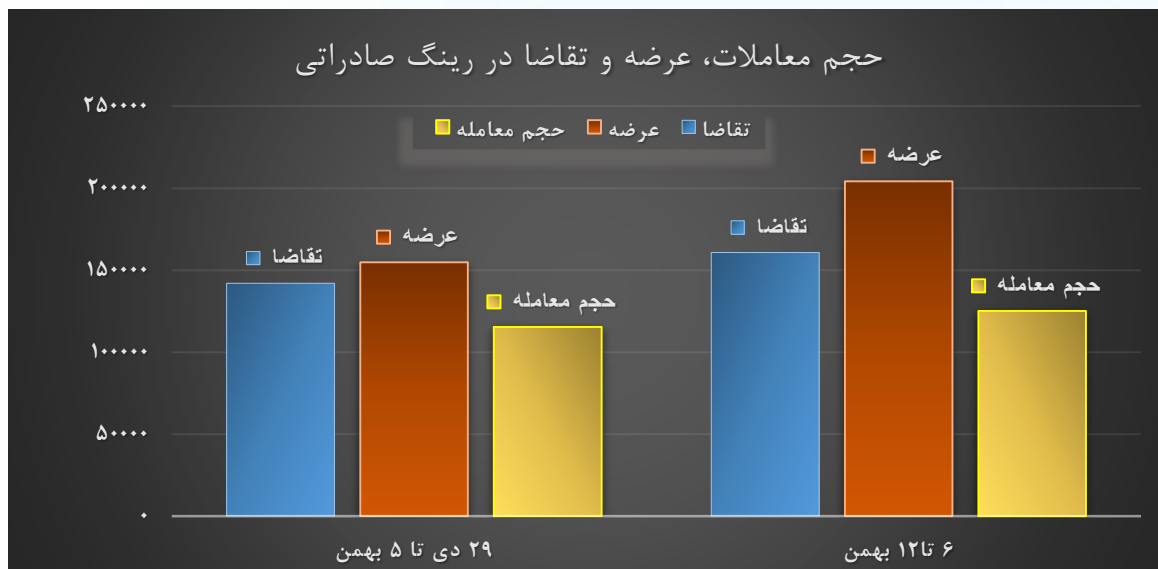
رینگ فرآورده‌های نفتی



در هفته گذشته تمامی حجم معاملات در رینگ فرآورده‌های نفتی مربوط به معاملات وکیوم باتوم می‌باشد وکیوم باتوم عرضه شده توسط پالایش نفت بندرعباس و شیراز با قیمت پایه ۲۳,۸۳۵ ریال و پالایش نفت تبریز، اصفهان و تهران با قیمت پایه ۲۲,۷۰۰ ریال بر روی قیمت پایه معامله شدند.

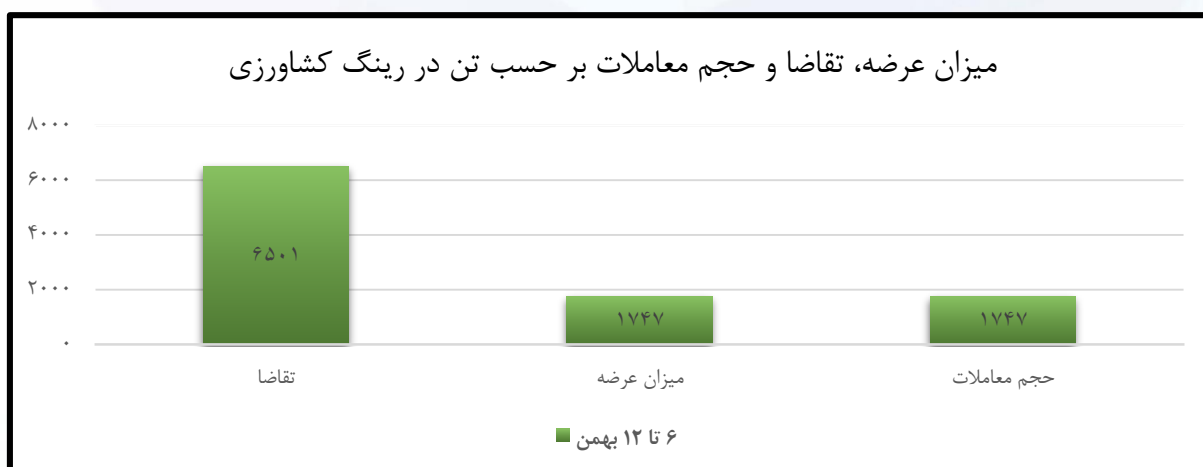


رینگ صادراتی



۷۹ درصد از حجم معاملات در رینگ صادراتی در هفته گذشته مربوط به قیر ۶۰۷۰ بوده است. قیر ۸۵۱۰۰ عرضه شده توسط نفت جی با قیمت پایه ۲۷,۹۰۰ و ۲۴,۴۰۰ ریال معامله شد درحالیکه نفت پاسارگاد تهران و تبریز با قیمت پایه ۲۴,۰۰۰ ریال هیچ گونه تقاضایی نداشتند و قیر MC30 توسعه ساختار محیط با قیمت پایه ۲۹,۴۵۳ و ۲۶,۴۶۰ ریال با حجم ۴۰۰ تن بر روی قیمت پایه معامله شد.

رینگ کشاورزی



در رینگ کشاورزی در هفته گذشته تنها ذرت دانه‌ای ماده ۳۳ با ارزش معامله ۲۵,۰۵۷,۳۲۷ هزار ریال و ۱,۷۴۷ تن عرضه، تقاضایی معادل ۶,۵۰۱ تن داشت.



انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی در هفته دوم بهمن ماه به شرح ذیل ارائه می شود:

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 نسبت به هفته قبل
میعانات گازی	۳۳,۶۹۵,۲۰۰	۱۰,۰۱۰	۲,۲۸۸	۱,۲۳۲	S۵۰۰	پالایش گاز ایلام	۲۷,۳۵۰	۲۷,۳۵۰	۰/۰۰	-۷
						پالایش گاز خانگیران	**		--	
رافینت						پالایش نفت کرمانشاه	**		---	
نفثا	۱۴۶,۵۲۷,۰۰۰	۶,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	سبک	پالایش نفت شیراز	**	۳۶,۶۴۰	۰/۰۰	۳۵
					سنگین	پالایش نفت بندرعباس	۳۶,۶۴۰	۳۶,۶۴۰	۰/۰۰	-۴
						پالایش نفت تهران	۳۶,۶۲۹	۳۶,۶۲۹	۰/۰۰	-۳
ریفورمیت	۵۹,۸۱۰,۰۰۰	۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰		پتروشیمی بوعلی سینا	۵۹,۸۱۰	۵۹,۸۱۰	۰/۰۰	
						پالایش تبریز	**			
متانول	۸۳,۰۸۱,۵۷۸	۵,۲۰۵	۵,۹۸۲	۴,۶۰۵		پتروشیمی شیراز	۱۷,۷۹۳	۱۷,۷۹۳	۳/۷۳	-۰/۴
						پتروشیمی زاگرس	۱۷,۷۹۳	۱۷,۷۹۳	۰/۰۰	-۰/۴
						پتروشیمی فن آوران	**			
آیزوریسایکل	۴۶۲,۹۴۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۰,۲۷۵	۱۰,۰۰۰		پالایش اصفهان	۴۶,۲۹۴	۴۶,۲۹۴	۰/۰۰	۷
						پالایش بندرعباس	۴۶,۲۹۴	۴۶,۲۹۴	۰/۰۰	۷
						پالایش تبریز	**			
						پالایش شیراز	۴۶,۲۹۴	۴۶,۲۹۴	۰/۰۰	۷
						پالایش تهران	۴۶,۲۹۴	۴۶,۲۹۴	۰/۰۰	۷
حلال	۲۵۲,۵۵۷,۰۴۶	۱۳,۲۶۳	۵,۶۰۳	۴,۹۰۶	۴۰۰	پالایش اصفهان	۳۳,۷۶۰	۳۳,۷۶۰	۰/۰۰	۳
					۴۰۲	پالایش تبریز	۳۸,۵۶۴	۳۸,۵۶۴	۰/۰۰	۰
						پتروشیمی بندرعباس	*	۳۸,۵۶۴	---	۰
					۴۰۴	پالایش اصفهان	۳۸,۵۶۴	۳۸,۵۶۴	۰/۰۰	۲
						پالایش تبریز	*	۳۲,۸۳۰	---	۰
						پالایش شیراز	*	۳۲,۸۳۰	---	۰
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۳۳,۴۴۸	۳۳,۴۴۸		۰
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۳۳,۴۴۸	۳۳,۴۴۸		۰
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۴۲,۵۲۷	۴۲,۵۲۷	۰/۰۰	۲
						پتروشیمی بیستون	۴۲,۵۲۷	۴۲,۵۲۷	۰/۰۰	۲
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۴۰,۵۲۷	۴۰,۵۲۷	۰/۰۰	۶
						پتروشیمی بیستون	۴۰,۵۲۷	۴۰,۵۲۷	۰/۰۰	۶
						پالایش کرمانشاه	**			
سایر	۹۳,۹۵۸,۹۷۴	۱۶,۴۳۷	۶,۲۴۵	۳,۰۶۷						
کل معاملات انرژی	۱,۱۳۲,۵۶۹,۷۹۸	۶۴,۹۱۵	۳۵,۳۹۳	۲۸,۸۱۰						

* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

بعد از عرضه شدن محصول رافینت برای اولین بار در بورس انرژی شاهد وقفه دو هفته ای در عرضه این محصول بودیم که این هفته نیز عرضه نشد. به نظر می رسد عرضه متانول فن آوران نیز که پس از حدود یکسال در هفته های اخیر کنار متانول زاگرس و شیراز عرضه می شد، مجدد متوقف شده است.



نگاهی به اخبار و شایعات



بورسی

ابلاغیه‌ای از سوی سازمان بورس به نهادهای مالی ارسال شده که در آن جهت ارسال سفارش خرید، موجودی حساب مشتری را مد نظر قرار خواهند داد. بر این اساس شرط ارسال سفارش خرید داشتن مانده ریالی مثبت (چه بصورت وجه نقد و چه بصورت اعتباری) می‌باشد. مسلماً سفارش خرید مشتریانی که مانده آن‌ها صفر یا منفی است ارسال نخواهد شد. این ابلاغیه قرار است از ۱۰ بهمن ۹۷ (چهارشنبه هفته گذشته) و فعلاً از ساعت ۸:۳۰ تا ۸:۴۵ دقیقه هر روز معاملاتی اجرا شود. پس از دریافت بازخورد، این ابلاغیه بصورت پلکانی افزایش خواهد یافت و نهایتاً در کل روزهای معاملاتی اجرا خواهد شد.

محصولات شیمیایی

معاون مالی پتروشیمی پارس درباره عملکرد این شرکت گفت: در بحث فروش صادراتی با توجه به تحریم‌ها تمام صنایع با مشکلاتی روبه‌رو هستند و در دی‌ماه علی‌رغم وجود مشکلات باز هم توانستیم صادرات داشته باشیم. البته برای ماه‌های بهمن و اسفند برنامه‌هایی داریم که قطعاً فروش ما بهبود خواهد داشت، البته باید به این موضوع نیز توجه داشت که یکی از عوامل اثرگذار بر تولید و فروش نیز اورهال واحد استایرن بوده است. امیری درباره کاهش قیمت‌ها هم گفت: با توجه به تعطیلی سال نو میلادی و تعطیلات چین با کاهش قیمت‌ها روبه‌رو بودیم که این بر نرخ‌های فروش ما نیز اثرگذار بوده است. وی به فروش‌های داخلی نیز اشاره کرد و گفت: در بورس کالا با کاهش فروش روبه‌رو هستیم اما علاوه بر آن فروش بین مجتمعی در پارک استایرن داریم و روند رو به رشدی را در این بخش شاهد هستیم.





مرتضی ابراهیمی، مدیرعامل پالایشگاه نفت اصفهان گفت: ظرفیت کلی پالایشگاه اصفهان روزانه ۳۷۰ تا ۳۸۰ هزار بشکه است که با راهاندازی واحد تقطیر سوم این ظرفیت در ۳ واحد توزیع و این تغییر موجب کاهش بار ترافیکی خوراک در برج‌های تقطیر خواهد شد. تاکنون خوراک ورودی پالایشگاه وارد دو واحد تقطیر ۱۰۰ هزار بشکه‌ای می‌شد. این واحد هم‌اکنون در مرحله راهاندازی بوده و حداکثر تا پایان سال جاری وارد مدار بهره‌برداری خواهد شد. این شرکت قصد دارد سرمایه خود را از سطوح ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریالی به ۳۹,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۹۵ درصد) از محل سود انباشته، اندوخته طرح و توسعه به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت ناشی از مخارج سرمایه‌ای انجام شده افزایش دهد.

جعفر ربیعی، مدیرعامل هلدینگ صنایع پتروشیمی خلیج فارس درخصوص وضعیت نرخ‌های یوتیلیتی فجر و مبین گفت: شورای رقابت در مورد قیمت‌گذاری پتروشیمی فجر و مبین فرمولی در تیرماه امسال ارائه داده بود که جزییات آن احتیاج به تفسیر داشت و اجرای فرمول بر عهده شرکت ملی صنایع پتروشیمی بود. وی ادامه داد: فرمول مذکور که توسط شورای رقابت ابلاغ شده، ابهاماتی دارد که در حال برطرف شدن است. در صورت رفع این ابهام، قیمت‌گذاری انجام می‌شود. البته تا آن زمان فروش یوتیلیتی با مصوبات قبلی انجام می‌شود و پس از ابلاغ صورت حساب‌ها با نرخ جدید تسویه حساب خواهد شد.



نفت سپاهان قصد دارد سرمایه خود را از سطوح ۱,۰۵۰ میلیارد ریالی به ۶,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴۷۱ درصد) از محل سود انباشته به منظور استفاده از مشوق‌های مالیاتی، بهبود ساختار مالی، حفظ نقدینگی و جبران مخارج سرمایه‌گذاری انجام شده طی دو مرحله افزایش دهد.

بانک‌ها

مدیرعامل بانک صادرات درباره افزایش سرمایه «وبصادر» گفت: گزارش توجیهی افزایش سرمایه را نهایی کردیم و این گزارش به حسابرس ارائه شده است در گام‌های بعدی پس از اظهار نظر حسابرس نیاز به اخذ مجوز از بانک مرکزی و بورس است، قطعاً برنامه ما این است که پیش



از پایان سال افزایش سرمایه به ثبت برسد. صیدی درباره میزان افزایش سرمایه و سناریوهای پیش رو گفت: بر اساس گزارشی که اعلام کردیم افزایش سرمایه ما بیش از ۲۰۰ درصد خواهد بود. وی ارائه این توضیح را ضروری دانست که ما در حال بررسی هستیم که یا کاهش سرمایه اعمال کنیم و پس از آن افزایش سرمایه داشته باشیم و یا این که مستقیم افزایش سرمایه را عملیاتی کنیم، هر دو روش پذیرفته شده است و به زودی برنامه نهایی رسماً اعلام خواهد شد.



ساخت تجهیزات



شرکت نفت مناطق مرکزی ایران، گروه مینا را از میان شرکت‌های ایرانی E&P، به عنوان برنده مناقصه طرح توسعه میدان دانان معرفی کرده است. پروژه به صورت ۱۲ بسته کاری تحت‌الارضی (حفاری)، سطح‌الارضی و مطالعات ژئوفیزیک تعریف گردیده که مدت انجام هر بسته حدود ۶ الی ۷ ماه و کل زمان پروژه ۲۴ ماه می‌باشد. مبلغ قرارداد نیز ۱۱,۸۹۰ میلیارد ریال است.

فلزات اساسی

ذوب شفاف‌سازی زد و بخشودگی قسمتی از هزینه‌های مالی شرکت بابت خسارت تاخیر به مبلغ ۹۱۷ میلیارد ریال را اعلام کرد. شرکت همچنین در حال مذاکره با سایر بانک‌ها جهت دریافت بخشودگی است که پس از قطعی شدن و اعمال در حساب‌ها اطلاع رسانی خواهد شد.

محصولات کاغذی



چکاپا قصد دارد سرمایه خود را از سطوح ۱,۳۱۵ میلیارد ریالی به ۲,۳۵۵ میلیارد ریال (معادل ۷۹ درصد) از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی با توجه به مخارج انجام شده جهت تکمیل طرح تولید محصولات یکبار مصرف سلولزی در شرکت پارس طبیعت سلولز و افزایش سرمایه آن و همچنین تملک سرمایه گذاری‌های بلند مدت و سرمایه در گردش مورد نیاز جهت برنامه‌های آتی افزایش دهد.

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.

