



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۷۱ / شنبه ۱۴ دی ۱۳۹۸





عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی

تنظیم و تدوین: سوگل حاتمی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران - میدان آرژانتین - خیابان عماد مغنیه -

پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehيرانbroker.com



➤ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات

معرفی کارگزاری بورس بیمه ایران

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران:

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

خدمات معاملاتی:

دریافت کد بورسی و ثبت‌نام رایگان در سامانه سجام؛
خرید عرضه‌های اولیه به صورت رایگان؛
استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین
برای خرید و فروش؛
ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛
انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا و انرژی؛

خدمات اعتباری:

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

خدمات آموزشی:

برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛
برگزاری کارگاه‌های آموزشی آشنایی با شرکت ها و صنایع؛

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

کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد.

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

اِنَّا لِلّٰهِ وَاِنَّا اِلَيْهِ رَاجِعُونَ
بِسْمِ رَبِّ الشَّهَدَاءِ وَ الصَّدِيقِينَ
الَّذِينَ آمَنُوا وَهَاجَرُوا وَجَاهَدُوا فِي سَبِيلِ اللّٰهِ
بِأَمْوَالِهِمْ وَأَنْفُسِهِمْ أَكْثَرُ دَرَجَةً عِنْدَ اللّٰهِ وَأُولَٰئِكَ هُمُ الْفَائِزُونَ

شهادت سردار شجاع و سرافراز اسلام و ایران سپهبد قاسم سلیمانی را به پیشگاه مقام معظم رهبری ، ملت سرافراز ایران اسلامی و خانواده معظم آن شهید فرزانه تبریک و تسلیت عرض می نماییم. بی شک مجاهدت های این شهید والا مقام و سردار سرافراز اسلام در راه خداوند متعال و میهن هرگز از یاد و خاطره ملت شهید پرور ایران نخواهد رفت. برای آن شهید عزیز علودرجات و برای ملت داغدار ایران و خانواده محترمشان، صبر جمیل و اجر جزیل از خداوند منان خواستارم. روحش شاد و یادش گرامی باد.



حمایت قابل توجه کارگزاری بورس بیمه ایران و شرکت سهامی بیمه ایران از بازار سرمایه

به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، پیرو ضایعه شهادت سردار رشید اسلام و ایران سپهبد حاج قاسم سلیمانی و ایجاد برخی تنش ها در فضای اقتصادی کشور، شاهد هیجان فروش در بازار از سوی برخی از سهامداران بوده ایم، در این میان کارگزاری بورس بیمه ایران پس از انتشار بیانیه شورای عالی بورس در راستای حمایت از جامعه سهامداری و بازار سرمایه و همچنین تثبیت این بازار به همراه سهامدار اصلی خود (شرکت سهامی بیمه ایران) با تزریق منابع مالی به بازار سرمایه، حمایت عملی خود را از این بازار ابراز کرد.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



هفته گذشته شاخص بورس اوراق بهادار تهران در ادامه رکوردشکنی‌های خود، تا نزدیکی کانال ۳۸۵ هزار واحدی صعود کرد تا در قیاس با سایر بازارهای موازی، کماکان بیشترین بازدهی را برای فعالان خود به ارمغان آورده باشد. در واقع از ابتدای سال مشخص بود که بورس پیشتاز است و راهی به جزء جبران عقب‌ماندگی نسبت به بازارهای موازی ندارد البته شتاب بالای رشد این روزها، کمی نگران‌کننده شده است. در رونق حدود ۱۸ ماهه بورس، عوامل متعددی از جمله جهش نرخ ارز، انتظارات تورمی و نوسانات بازارهای جهانی موثر بودند اما به نظر می‌رسد محرک اصلی این روزهای بازار، با گذشته تفاوت پیدا کرده است.

جریان قدرتمند نقدینگی یکی از دلایلی است که بر شتاب رشد بازار افزوده است. به طوری که ارزش روزانه معاملات به سطوح بیش از ۲/۵۰۰ میلیارد تومانی راه یافته و بعضاً در برخی از روزها به بیش از ۳/۰۰۰ میلیارد تومان رسیده است. این اعداد و ارقام در مقایسه با تاریخ بورس و حتی بازارهای رقیب بی‌سابقه است. توجه به انتظارات تورمی فعالان اقتصادی نشان می‌دهد همچنان سود مورد انتظار سرمایه‌گذاران بالاست. در چنین شرایطی محدودیت‌های متعددی در بازارهای رقیب مشاهده می‌شود که جوابگوی انتظارات نیست؛ از نرخ سود سپرده‌های بانکی گرفته تا فشارهایی که بر تقاضای بازارهای ارز و طلا وارد می‌شود. بازار مسکن نیز به علت نیاز به پول‌های درشت، قادر به جذب نقدینگی خرد نیست. بنابراین بورس تهران تبدیل به گزینه جذب آزادانه پول‌های سرگردان شده که رشد پرشتاب قیمت سهام را رقم زده است.

البته اخیراً نرخ ارز یک نوسان ۲۰ درصدی را تجربه کرده و از طرف دیگر با کاهش تنش تجاری میان دو کشور آمریکا و چین، بازارهای جهانی سر و شکل بهتری گرفته است. این تحولات موجب افزایش عمومی سطح قیمت کالاهایی نظیر نفت، مس، فولاد و محصولات پتروشیمی در بورس کالا شده است. بنابراین بدیهی است که شاهد انعکاس اثرات این تحولات در بازار سرمایه باشیم. از طرف دیگر برخی معتقدند در حوزه سیاسی تحولاتی در جریان است که شاید سرآمد آن تصویب FATF و بهبود روابط بین‌المللی باشد.

در همین راستا، یکی از مواردی که این روزها در کانون رصد معامله‌گران بورسی قرار گرفته است، موضوع تصویب لوایح باقی‌مانده FATF است. آخرین مهلت تصمیم‌گیری درخصوص قرارگیری ایران در لیست سیاه FATF بهمن ماه امسال است. در این میان شنیده‌هایی درخصوص افزایش تعداد موافقان تصویب لوایح مربوطه در مجمع تشخیص مصلحت بر خوش‌بینی معامله‌گران افزوده است. بر این اساس، طی هفته گذشته لایحه CFT کنوانسیون «مبارزه با تامین مالی تروریسم» در نشست کمیسیون مشترک مجمع تشخیص مصلحت نظام بررسی شد که بر اساس آخرین اخبار، رای‌گیری صورت نگرفت و ادامه بررسی‌ها به جلسه آتی موکول شد. به طور کلی رشد بازار نگران‌کننده نیست اما عاملی که سبب برانگیخته شدن حساسیت‌ها شده است، شتاب بالای رشد قیمت‌ها توامان با تشکیل حباب در برخی شرکت‌های کوچک است. در حقیقت وضعیت سودآوری بسیاری از شرکت‌های بزرگ در صنایع پتروشیمی، فلزی و معدنی، پالایشی و مخابراتی از قیمتی روی تابلو این شرکت‌ها حمایت می‌کند اما سرازیر شدن نقدینگی به سمت تالار شیشه‌ای و فعالیت جدی سفته‌بازان و سوداگران سبب تشکیل حباب قیمتی در سهام برخی از شرکت‌های متوسط و کوچکتر شده است تا جایی که قیمت آنها حتی فراتر از ارزش جایگزینی پیش رفته است.

مطرح می‌شود این است که سیاستی را باید اتخاذ نمایند؟ ساده نخواهد بود؛ چراکه برخی شرکت‌ها و P/e آنها دارند و گروه‌های کالایی، بهترین واقعیت امر این است که بخشی نظیر حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی یا از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها

ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۶/۷۲۸ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۳/۳۴۶ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲/۸۲۲ میلیارد ریالی هفته نخست دی ماه، رشد جالب توجه ۱۹ درصدی را نشان می‌دهد.

اما پرسشی که در این وضعیت فعالان بازار در این شرایط چه بطور قطع پاسخ به این پرسش از تحلیلگران صرفاً نگاه به سود معتقدند حرکت به سمت سهام استراتژی خواهد بود اما از رشد بازار در گرو انتظاراتی برنامه افزایش سرمایه شرکت‌ها است. هر چند که بخشی از این انتظارات و حتی در برخی از موارد فراتر از سطح انتظارات در قیمت تابلوی معاملات منعکس شده است. بنابراین کسب سود از بازار به مانند گذشته ساده نخواهد بود.

در واقع سرمایه‌گذاران برای ادامه حضور در بازار نیاز به مطالعات بیشتری درخصوص اثرات حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی بر سود شرکت‌ها و همچنین بررسی ارزش دارایی شرکت‌هایی که در مسیر افزایش سرمایه قرار گرفته‌اند، دارند. همچنین فروش دارایی‌های پریسک و اصلاح پرتفوی در راستای مطالعات انجام شده و اختصاص بخشی از پرتفوی به سهام دلارمحور که عملکرد ماهانه خوبی داشته‌اند، دیگر برنامه‌ای است که باید در دستور کار فعالان بازار قرار گیرد. فراموش نکنیم که با نزدیک شدن به روزهای پایانی دی ماه، شرکت‌ها در مسیر انتشار گزارش‌های میان دوره‌ای (عمدتاً ۹ ماهه) قرار خواهند گرفت. این گزارش‌ها می‌تواند ترمزگیر رشد قیمت در سهام حبابی بازار باشد.

اما همان‌طور که اشاره شد این روزها شاهد ورود بی‌وقفه نقدینگی به بازار سرمایه هستیم. این درحالی است که بستر فعلی بورس به لحاظ عمق کم و محدودیت‌هایی که دارد، کشش این سطح از نقدینگی را ندارد. بنابراین راهکار جلوگیری شکل‌گیری حباب در بورس، رفع محدودیت‌هایی همچون دامنه نوسان، افزایش سطح عرضه‌های اولیه، فعال‌تر شدن سهامداران حقوقی شرکت‌های کوچک در سمت عرضه و اجرایی کردن ابزارهایی همچون فروش استقراضی و دو طرفه شدن بازار است. هر چند که در بورس‌های به مراتب پیشرفته که از ابزارهای مختلف معاملات بهره می‌برند نیز نمونه‌های زیادی از حباب قیمتی مشاهده شده است ... !! البته این مواردی که مطرح می‌شود برای کلیت بازار نیست اما به هر جهت احتیاط و دوری از رفتارهای هیجانی شرط عقل است.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته سوم زمستان می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با ثبت رشد ۲۳/۰۱۰ واحدی (معادل ۶/۳۷ درصد) از ارتفاع ۳۶۱/۰۸۹ واحدی تا سطوح ۳۸۴/۰۹۹ واحدی پیشروی کرد. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل پس از تثبیت در سطوحی بالاتر از ۳۳۰ هزار واحد، به مقاومت بعدی خود در محدوده ۳۹۰ - ۴۰۰ هزار واحدی نزدیک شده است. بنابراین بازار در هفته پیش‌رو شرایط حساسی خواهد داشت؛ به ویژه اینکه اندیکاتورهای و اسیلاتورها مدت‌ها است که در منطقه اشباع خرید به سر می‌برند. لذا واکنش به این محدوده دور از انتظار نیست اما چنانچه بازار موفق به گذر از این سد گردد، روند صعودی شاخص تا هدف بعدی ۴۲۰ - ۴۳۰ هزار واحد ادامه خواهد یافت.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که تا حدودی سرعت رشد خود را از دست داده و همگام با سایر شاخص‌ها حرکت می‌کند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۱۱۴/۲۹۸ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۷/۱۹۰ واحدی (معادل ۶/۲۹ درصد) تا سطوح ۱۲۱/۴۸۸ واحدی پیشروی کرد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۴/۶۶۲ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۵/۰۳۱ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت رشد Ifex در هفته نخست دی ماه برابر با ۳۶۲ واحد (معادل ۷/۹۲ درصد) بوده است.

پیش بینی بازار:

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران هفته گذشته رشد خیره‌کننده‌ای را به نمایش گذاشت و با ثبت رکورد جدید وارد کانال ۳۸۰ هزار واحدی گردید. خوش‌بینی به تحولات سیاسی و تداوم ورود نقدینگی عوامل اصلی رشد دماسنج‌های بازار سرمایه بوده است. انصافاً هفته گذشته انتظار چنین رشدی برای بازار نمی‌رفت اما به هر جهت تحركات مثبت در صنایع بزرگی نظیر فلزات اساسی، کانه‌های فلزی، پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی، جهش جدی شاخص‌ها را رقم زد.

اما برای هفته پیش‌رو قطعاً وضعیت بازار متفاوت خواهد بود. خبر شهادت سردار حاج قاسم سلیمانی معادلات را بر هم خواهد زد و بدون شک شاهد رفتار هیجانی معامله‌گران خواهیم بود. در واقع بازار به دنبال بهانه‌ای برای اصلاح قیمت‌ها بود و متأسفانه اتفاق بسیار تلخی رخ داده که تبعات آن قابل اندازه‌گیری برای دنیای سیاست نیست. بدون تعارف به این نکته باید اشاره داشت که این اتفاق با درگیری‌های گذشته متفاوت است. بنابراین نمی‌توان درک صحیحی از واکنش کوتاه‌مدتی بازار داشت اما بدون شک در نگاه اول بسیاری از معامله‌گران رفتار هیجانی را در پیش خواهند گرفت. در واقع بازار در شرایطی به تحولات سیاسی خوش‌بین بود که به یکباره انتظارات نقش بر آب شد. تنها توصیه‌ای که در این مقطع می‌توان داشت، دوری از رفتارهای هیجانی است. بطور قطع قرار گرفتن در صف فروش، نمی‌تواند تصمیم درستی باشد. بنابراین بهتر است اگر قصد خروج از بازار را دارید، این تصمیم را به زمان برقراری تعادل در بازار و شرایط مناسب موکول کنید. «معامله‌گرانی که در بازارهای مالی موفق شده‌اند، افرادی بودند که در دل تهدید فرصت‌های مناسب را شناسایی کرده‌اند.»

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



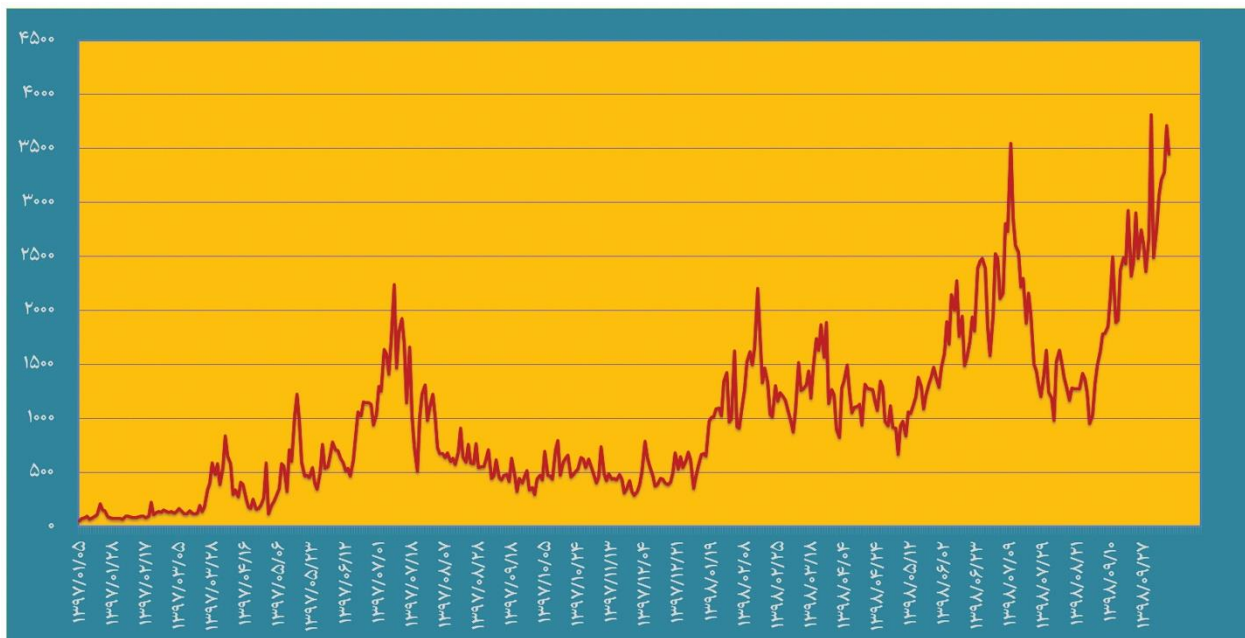
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۸/۱۰/۰۷	تا تاریخ ۹۸/۱۰/۱۳	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۳۶۱,۰۸۹	۳۸۴,۰۹۹	۲۳,۰۱۰	۶.۳۷%
شاخص کل (هم‌وزن)	۱۱۴,۲۹۸	۱۲۱,۴۸۸	۷,۱۹۰	۶.۲۹%
شاخص فرابورس	۴,۶۶۲	۵,۰۳۱	۳۶۹	۷.۹۲%

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۸/۱۰/۰۷	۴۴۸۴	۲۵۵۷	۵۰۷	۳۰۶۴	۱۴۲۰
۱۳۹۸/۱۰/۰۸	۴۹۳۷	۲۶۷۰	۵۴۲	۳۲۱۲	۱۷۲۵
۱۳۹۸/۱۰/۰۹	۴۳۷۹	۲۶۳۳	۶۵۴	۳۲۸۷	۱۰۹۲
۱۳۹۸/۱۰/۱۰	۵۳۵۷	۲۹۷۶	۷۴۰	۳۷۱۶	۱۶۴۱
۱۳۹۸/۱۰/۱۱	۴۹۵۱	۲۷۷۳	۶۷۶	۳۴۴۹	۱۵۰۲
جمع کل	۲۴۱۰۸	۱۳۶۰۹	۳۱۱۹	۱۶۷۲۸	۷۳۸۰
جمع کل هفته گذشته	۱۹۷۵۶	۱۱۴۸۳	۲۶۲۶	۱۴۱۰۹	۵۶۴۷
میانگین ارزش معاملات روزانه	۴۸۲۲	۲۷۲۲	۶۲۴	۳۳۴۶	۱۴۷۶
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۳۹۵۱	۲۲۹۷	۵۲۵	۲۸۲۲	۱۱۲۹
اختلاف (درصد)	۲۲%	۱۹%	۱۹%	۱۹%	۳۱%

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 ۱۶/۷۲۸ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۳/۳۴۶ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲/۸۲۲ میلیارد ریالی هفته نخست دی ماه، رشد جالب توجه ۱۹ درصدی را نشان می‌دهد. این ششمین هفته‌ای است که متوسط ارزش معاملات روزانه به روند صعودی خود ادامه می‌دهد و اکنون به سطوح بالاتر از ۳ هزار میلیارد تومانی رسیده است. بنابراین بازار برای ادامه رشد نیاز به تثبیت ارزش معاملات در سطوح بیش از ۲/۵۰۰ میلیارد تومانی دارد؛ چراکه بسیاری از نمادها برای ثبت قیمت‌های جدید نیاز به دادوستد سنگین‌تر و خریداران قوی‌تری دارند. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «پتروشیمی» و «پالایشی» و تک سهم‌هایی نظیر «وساپا»، «چکاپا»، «سفارس» و «های‌وب» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی

صبح روز جمعه سردار حاج قاسم سلیمانی به شهادت رسید. در پی شهادت سردار قاسم سلیمانی، پنتاگون در بیانیه‌ای با اعلام این که ترامپ دستور ترور این سردار ایرانی را صادر کرده بود، مدعی شد که این مقام ارشد ایرانی قصد «حمله به دیپلمات‌های آمریکایی» و دیگر نیروهای نظامی و منطقه‌ای را داشته است.



در پی شهادت سردار سلیمانی، رهبر معظم انقلاب در پیامی ضمن تسلیت به مردم ایران فرمودند: سردار بزرگ و پرافتخار اسلام آسمانی شد. او نمونه برجسته‌ای از تربیت‌شدگان اسلام و مکتب امام خمینی بود، او همه عمر خود را به جهاد در راه خدا گذراند. شهادت پاداش تلاش بی‌وقفه او در همه این سالیان بود، با رفتن او



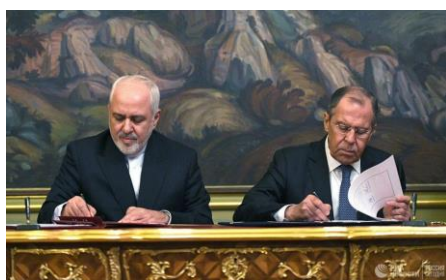
به حول و قوه الهی کار او و راه او متوقف و بسته نخواهد شد، ولی انتقام سختی در انتظار جنایتکارانی است که دست پلید خود را به خون او و دیگر شهدای این حادثه آلودند. شهید سلیمانی چهره بین‌المللی مقاومت است و همه دلبستگان مقاومت خونخواه اویند. همه دوستان و نیز همه دشمنان بدانند خط جهاد مقاومت با انگیزه مضاعف ادامه خواهد یافت و پیروزی قطعی در انتظار مجاهدان این راه مبارک است، فقدان سردار فداکار و عزیز ما تلخ است ولی ادامه مبارزه و دست یافتن به پیروزی نهایی کام قاتلان و جنایتکاران را تلخ‌تر خواهد کرد.

اعضا کنگره آمریکا خواستار هدف قرار دادن مواضعی در ایران شدند. این نمایندگان این حمله را پاسخی به حمله شبه‌نظامیان تحت حمایت ایران به سفارت آمریکا در بغداد دانستند. رئیس‌جمهور آمریکا گفت: سفارت آمریکا در عراق ایمن است و چند ساعتی است که در این وضعیت قرار دارد. ایران بابت جان‌های از دست‌رفته و خسارت‌های وارد آمده به هر کدام از تأسیسات ما پاسخگو خواهد شد. آنها بهای سنگینی خواهند پرداخت. این هشدار نیست، تهدید است.



میر محمد صادقی، معاون قوانین مجلس گفت: مجمع تشخیص مصلحت نظام هنوز در ارتباط با دو لایحه پالرمو و CFT تصمیم خاصی اتخاذ نکرده است. در صورتی که لوایح پالرمو و CFT از دستور کار مجمع تشخیص مصلحت نظام خارج شود با توجه به اهمیت آن و در صورت مصلحت مقام معظم رهبری می‌تواند به صورت ویژه در دستور کار سران سه قوه یا شورای عالی امنیت ملی قرار گیرد. محسن رضایی هم گفت: بحث FATF باید در فرصت مناسبی بررسی شود؛ فعلاً مصلحت نمی‌دانیم که به آن پرداخته شود. جلسات ما درباره FATF همچنان ادامه دارد، ما هیچ وقتی را از دست نداده‌ایم. کارشناسان دولت، مجلس، قوه قضائیه و کارشناسان آزاد در قالب جلسات مختلف درباره این لوایح بحث کرده‌اند لذا بحث FATF باید در فرصت مناسبی بررسی شود و ما فعلاً مصلحت نمی‌دانیم که به آن پرداخته شود.

محمدجواد ظریف وزیر امور خارجه قرار است ۱۹ دی ماه به منظور شرکت در نشست وزارتی شورای امنیت سازمان ملل به نیویورک سفر کند. ظاهراً این سفر در نهمین روز از سال جدید میلادی و به دعوت ویتنام رئیس دوره‌ای شورای امنیت صورت خواهد گرفت. هر چند هنوز هیچ منبع رسمی در ایران این خبر را تایید نکرده اما در صورت انجام این سفر، این چهارمین باری خواهد بود که ظریف در ۸ ماه گذشته به آمریکا سفر می‌کند. برخی بر این باورند که دعوت از ظریف برای شرکت در نشست وزارتی شورای امنیت سازمان ملل به دلیل تخصص او در چند جانبه‌گرایی است. همچنین برخی از گمانه‌زنی‌ها حاکی از آن است که درحاشیه این سفر احتمال دارد گفت‌وگوهای مهمی درمورد رفع تنش‌های موجود میان ایران و آمریکا صورت بگیرد.



وزیر خارجه روسیه در دیدار با ظریف گفت: برجام توسط شورای امنیت و قطعنامه ۲۲۳۱ تایید شده است ولی آمریکا نه تنها از برجام خارج شد بلکه نمی‌گذارد اعضای سازمان ملل این قطعنامه را اجرا کنند. امروز تبادل نظر می‌کنیم که ببینیم چه کار می‌توانیم انجام دهیم که برجام فروپاشیده نشود. اوضاع در خلیج فارس باعث نگرانی ماست. شاهدیم شرکا و همکاران غربی ما به صورت مصنوعی اوضاع را تخریب می‌کنند. روسیه ابتکار صلح آمیز و ایران ابتکار صلح هرمز را پیشنهاد کرده‌اند. هر دو ابتکار در راستای ثبات‌سازی در منطقه صورت می‌گیرد.

اقتصادی

عبدالناصر همتی رئیس کل بانک مرکزی اعلام کرد: نرخ سود بازار بین بانکی را کنترل خواهیم کرد. همتی گفت: این بانک با بکارگیری عملیات بازار باز تلاش دارد تا نرخ سود بازار بین بانکی را مدیریت کرده تا نرخ تورم در مدار کاهشی مورد نظر قرار بگیرد.



در جلسه هیات وزیران که به ریاست حسن روحانی برگزار شد، با توجه به گذشت بیش از ۲۰ سال از ابلاغ آیین‌نامه اجرایی قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت و لزوم بروزرسانی به دلیل قوانین جدید و به منظور رفع برخی از خلأهای آیین‌نامه فعلی با اصلاح این آیین‌نامه موافقت شد. همچنین در این اصلاحیه به فعال‌تر شدن بازار سرمایه و بهبود نحوه تسویه اوراق دولتی تأکید شده و آیین‌نامه اجرایی خرید و فروش اوراق مالی اسلامی منتشره دولت و بانک مرکزی با هدف اجرای سیاست

پولی و مدیریت نرخ‌های سود و کنترل تورم به تصویب رسید و بانک مرکزی مکلف شد به انجام عملیات بازار باز و خرید و فروش اوراق مالی اسلامی منتشره دولت و وثیقه‌گیری اوراق در ازای اعطای اعتبار به بانک‌ها و موسسات اعتباری اقدام کند. دولت همچنین به وزارت اقتصاد اجازه داد در صورت اجرای عملیات بازار باز و نیز وثیقه‌گیری اوراق مالی اسلامی دولتی از بانک‌ها توسط بانک مرکزی، بخشی از بدهی‌های قطعی و حسابرسی شده دولت به بانک‌ها را که در چهارچوب قوانین تا پایان سال ۹۷ ایجاد شده و تا سقف ۲۰ هزار میلیارد تومان بهادار سازی کند. این وزارتخانه همچنین مجاز است به منظور بهادارسازی، نسبت به انتشار انواع اوراق مالی اسلامی از جمله اسناد خزانه اسلامی بلندمدت با امکان پرداخت حفظ قدرت خرید به صورت کوپن و مجزا از ارزش اسمی اسناد در مقاطع زمانی معین اقدام کند.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۱۰/۰۷	۹۸/۱۰/۱۳	تغییر هفتگی
نفت	۶۸/۲	۶۸/۷	۰/۷%
طلا	۱۵۱۱	۱۵۵۲	۲/۷%
بیلت	۴۱۱	۴۱۰	-۰/۲%
مس	۶۲۲۶	۶۱۳۷	-۱/۴%
روی	۲۳۱۲	۲۳۱۰	-۰/۱%
آلومینیوم	۱۸۲۲	۱۸۲۰	-۰/۱%
سنگ آهن	۹۴	۹۵	۱/۱%
سرب	۱۹۳۷	۱۹۱۷	-۱/۰%
متانول	۲۲۵	۲۳۲	۳/۱%
اوره	۲۴۰	۲۳۵	-۲/۱%

بازارهای جهانی در هفته منتهی به ژانویه سال ۲۰۲۰ با افت قیمت به کار خود خاتمه دادند و این در شرایطی است که طی روزهای اخیر دونالد ترامپ رئیس‌جمهور آمریکا در توئیتر نوشت: من توافق بزرگ و جامع فاز اول تجاری‌مان با چین را روز ۱۵ ژانویه امضا خواهم کرد. مراسم در کاخ سفید برگزار خواهد شد. نمایندگان عالی‌رتبه‌ای از چین حاضر خواهند بود. مدتی بعد من به پکن خواهم رفت و گفتگوها در مورد فاز دوم توافق تجاری شروع خواهد شد. علیرغم وجود این توافق، به دلیل متلاشی شدن بر ساختارهای اقتصادی، انتظار بهبود شگرف از بازارهای جهانی را در کوتاه مدت (سال ۲۰۲۰) نمی‌توان داشت و البته در این میان، بازار مالی آمریکا یک ریزش را بدهکار است.

بخشی از صنایع آمریکا به واسطه جنگ تجاری و تکیه بر داخل و استفاده از ظرفیت‌های خالی شاهد رشد سودآوری بوده و توافق تجاری مجدد نفوذ چین را باعث خواهد شد مگر اینکه در مسیر توافق، تنها چین امتیاز دهنده باشد که بعید است. نکته جالب اینکه پیش‌بینی چینی‌ها از وضعیت اقتصاد در سال ۲۰۲۰ بهبود یافته است. چالش‌هایی برای سیاست‌گذاران در مسیر رشد اقتصادی وجود دارد ولی اقتصاددان‌ها در کل پیش‌بینی‌های خود را از شرایط اقتصادی بالا برده‌اند و رشد ۵/۹ درصدی را در سال ۲۰۲۰ پیش‌بینی می‌کنند.

نفت

شاخص‌های نفتی در حالی آخرین هفته معاملات سال ۲۰۱۹ را با روند کاهشی پشت سر گذاشتند که خبر شهادت سردار سلیمانی سبب افزایش قیمت‌ها شد. بر اساس این گزارش، قیمت هر بشکه نفت برنت در پایان معاملات سال ۲۰۱۹ با حدود ۲۵ درصد رشد مواجه شد و نفت وست تگزاس اینترمدییت آمریکا هم رشد سالانه ۳۶ درصدی را پشت سر گذاشت. پیشرفت اخیر در مذاکرات تجاری میان آمریکا و چین و کاهش تولید وعده شده توسط اوپک و متحدانش عامل اصلی رشد قیمت نفت در سال گذشته میلادی بود.



نتیجه نظرسنجی انجام شده توسط رویترز نشان می‌دهد که تحلیلگران انتظار تغییر قیمت عمده‌ای را در سال ۲۰۲۰ میلادی ندارند، زیرا احتمالاً کاهش تولیدهای اوپک موجب خنثی شدن کاهش تقاضا در بازار جهانی نفت خواهد شد. طی سال گذشته میلادی، افزایش تولید نفت خام آمریکا کاهش تولید داوطلبانه اوپک و افت صادرات نفت ایران و ونزوئلا به دلیل تحریم‌های واشنگتن را خنثی کرد. تقاضای ضعیف به ویژه در اقتصادهای توسعه یافته همچنان یکی از نگرانی‌های عمده بازار نفت در سال جاری میلادی خواهد بود. بنجامین لو، تحلیلگر موسسه فیلیپ فیوچرز گفت: «قیمت نفت در سال جدید میلادی با برخی عوامل کاهنده نظیر افت آهنگ رشد اقتصاد جهانی و تولید بالای نفت شیل آمریکا در ۳ ماهه نخست سال مواجه خواهد بود.» تولید نفت خام آمریکا در ماه اکتبر به رقم بی سابقه ۱۲/۶۶ میلیون بشکه در روز رسید. انتظار می‌رود روند رشد تولید نفت آمریکا در سال ۲۰۲۰ کندتر شود.

طلا و نقره



قیمت طلا در آخرین هفته معاملاتی سال ۲۰۱۹ افزایش داشت و با رشد حدوداً ۲۲ درصدی در این سال بهترین عملکرد سالانه از سال ۲۰۱۰ تاکنون را به ثبت رساند. رویترز گزارش داد، در حالی که نگرانی‌ها از سلامت اقتصاد جهانی موجب افزایش علاقمندی برای سرمایه‌گذاری در بازار فلزات گرانبها شده است، قیمت طلا روند افزایشی را طی می‌کند. قیمت دو فلز گرانبهای دیگر یعنی نقره و پلاتین هم شاهد بیشترین رشد سالانه در طی چند سال گذشته بود و سبب شد تا سالی طلایی برای بازار فلزات گرانبها رقم بخورد.

بسیاری از تحلیلگران معتقدند با توجه به رشد پرنوسان اقتصادی و ناپایدار بودن وضعیت شاخص‌ها در بازارهای بورس جهان و همچنین تنش‌های سیاسی در خاورمیانه، قیمت فلزات گرانبها در سال ۲۰۲۰ میلادی احتمالاً باز هم افزایش خواهد یافت. بانک‌های مرکزی جهان نیز در حال خرید طلای بیشتری هستند و سیاست‌های پولی خود را از انقباضی به انبساطی تغییر داده‌اند. نتیجه این سیاست کاهش نرخ بهره و افت سوددهی اوراق قرضه است که موجب جذاب‌تر شدن فلزات گرانبها برای سرمایه‌گذاران می‌شود. استفن اینز، تحلیلگران بازار طلا در موسسه آکسی تریدر گفت: هرچند آمریکا و چین در اوایل ماه گذشته اندکی از شدت جنگ تجاری کاستند اما برخی اختلافات کلیدی بین طرفین همچنان حل نشده و اگر ارزش دلار در سال ۲۰۲۰ تضعیف شود، طلا عملکرد بهتری خواهد داشت.

فلزات رنگین – فولاد و سنگ آهن

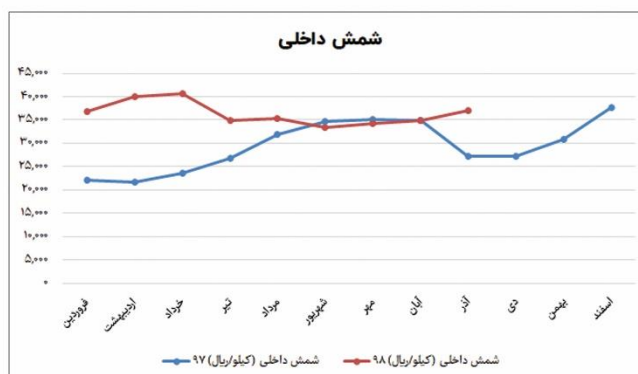
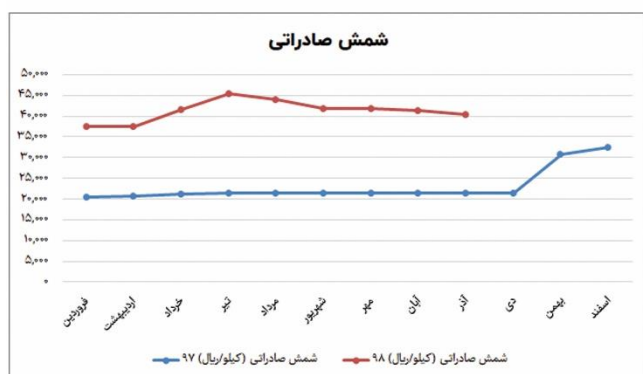
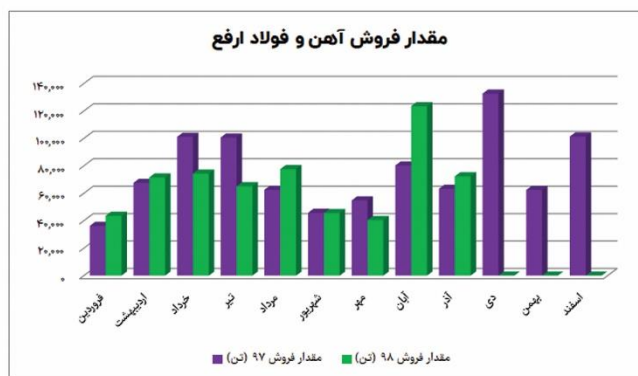
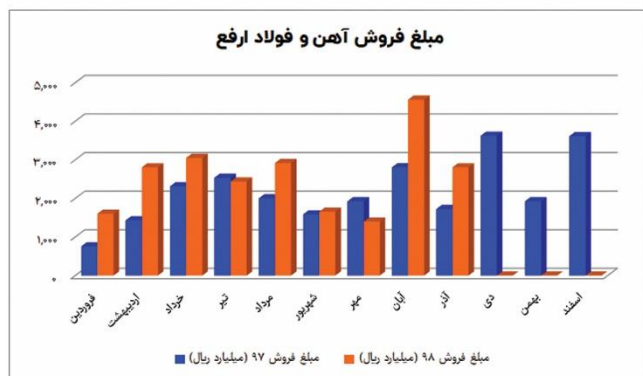
سال ۲۰۱۹ با همه فراز و فرودهای خود در حوزه فولاد و سنگ آهن به پایان رسید و در شرایطی به استقبال سال جدید می‌رویم که پیش‌بینی‌های مثبتی از روند این فلزات در بازارهای جهانی برای ۲۰۲۰ وجود دارد. کارشناسان معتقدند از ۲۰۱۱ تاکنون زنجیره فولاد بارها با فراز و فرود روبرو شده است و متاثر از تجارت این محصولات و تغییرات مداوم بهای انرژی، قیمت‌ها بارها دستخوش تغییرات گسترده شده است، با این حال شاخص‌های حوزه فولاد نشان می‌دهند که این



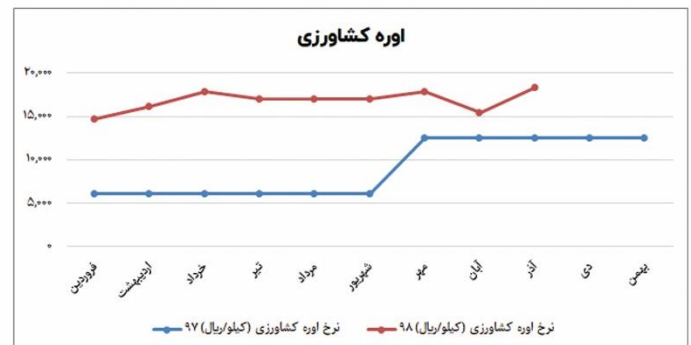
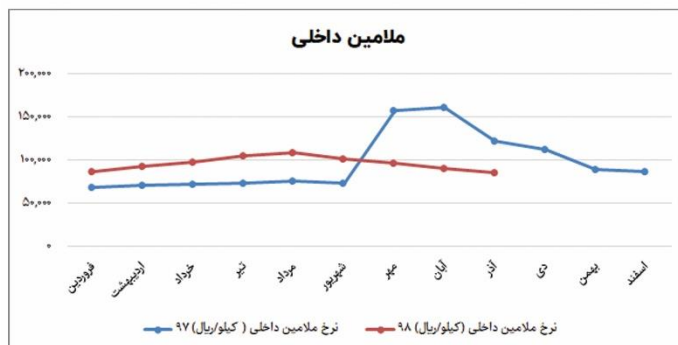
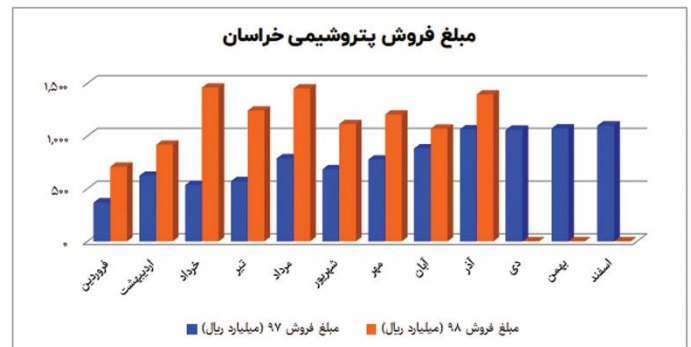
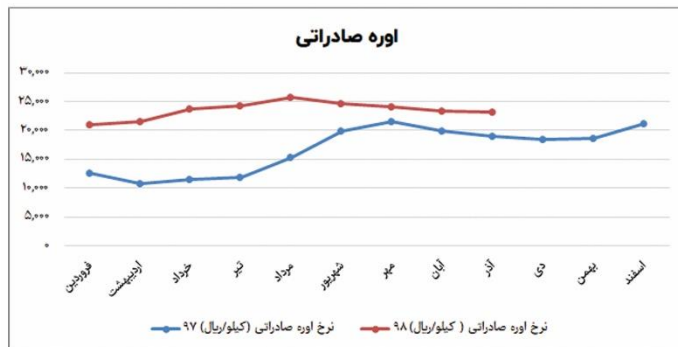
بازار از پتانسیل خوبی برای عبور از این شرایط برخوردار شده است و انتظار می‌رود تکانه‌های مثبتی در این زمینه در سال ۲۰۲۰ مشاهده شود. اما این مساله در تمام زنجیره مشاهده نمی‌شود و هر محصولی در زنجیره فولاد و سنگ آهن داستان خود را تجربه خواهد کرد؛ به‌طوری‌که قیمت فولاد انتظار می‌رود افزایش یابد اما بهای سنگ آهن روند کاهشی را پشت سر خواهد گذاشت. کارگزاران کالایی معتقدند روند نزولی چند سال گذشته احتمالاً با پایان امسال به انتهای خود رسیده باشد و زمان بازگشت است و باید به نحوی سال ۲۰۱۹ را سال گذار دانست.

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

آهن و فولاد ارفع (ارفع)																
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹				
آخرین eps اعلام شده : ۵۷۳ ریال												شرح / ماه				
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	تیر			
۱,۷۱۸,۷۴۸	۱۳۴,۶۱۳	۱۴۳,۸۰۸	۱۵۲,۵۳۰	۱۵۶,۱۴۹	۱۲۸,۵۰۵	۱۳۸,۴۶۰	۱۵۳,۴۲۴	۱۴۳,۱۵۷	۱۴۶,۳۱۴	۱۵۳,۰۲۴	۱۳۴,۹۹۰	۱۳۳,۷۷۴	تیر			
۱,۲۲۹,۳۵۶	۰	۰	۰	۱۴۴,۵۶۹	۱۳۸,۹۲۸	۱۱۷,۱۳۳	۱۳۵,۷۹۹	۱۳۲,۸۲۸	۱۴۵,۲۲۴	۱۲۰,۱۰۲	۱۴۳,۹۹۸	۱۵۰,۷۷۵	خرداد			
۹۰۹,۰۰۱	۱۰۱,۴۳۹	۶۲,۵۰۰	۱۳۲,۶۴۸	۶۳,۳۳۲	۸۰,۲۶۲	۵۴,۸۳۱	۴۵,۷۵۰	۶۲,۵۳۱	۱۰۰,۶۹۶	۱۰۱,۱۷۱	۶۷,۵۷۴	۳۶,۲۶۷	فروردین			
۶۱۴,۳۱۳	۰	۰	۰	۷۲,۳۷۷	۱۲۳,۵۳۱	۴۰,۴۶۵	۴۵,۶۱۱	۷۷,۶۳۲	۶۵,۱۵۴	۷۴,۴۱۵	۷۱,۵۵۵	۴۳,۵۷۳	اردیبهشت			
۲۶,۲۲۷	۳,۶۱۱	۱,۹۲۴	۳,۶۲۳	۱,۷۲۴	۲,۸۰۴	۱,۹۲۳	۱,۵۸۳	۲,۰۰۱	۲,۵۳۵	۲,۳۱۱	۱,۴۳۱	۷۵۸	مهر			
۲۳,۲۳۰	۰	۰	۰	۲,۸۰۴	۴,۵۵۹	۱,۳۹۹	۱,۶۵۶	۲,۹۱۵	۲,۴۳۸	۳,۰۵۱	۲,۸۰۵	۱,۶۰۳	شهریور			
	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۶۳%	۶۳%	-۲۷%	۵%	۴۶%	-۴%	۳۲%	۹۶%	۱۱۲%	مرداد			
	۳۷,۵۹۳	۳۰,۷۷۶	۲۷,۳۱۰	۲۷,۲۲۴	۳۴,۹۳۲	۳۵,۰۷۹	۳۴,۶۱۰	۳۱,۹۹۷	۲۶,۷۹۳	۲۳,۵۷۴	۲۱,۵۷۰	۲۲,۱۷۴	تیر			
تحلیل از: مهید قندچی	۰	۰	۰	۳۷,۰۷۸	۳۴,۸۶۱	۳۴,۲۵۲	۳۳,۳۷۰	۳۵,۳۰۷	۳۴,۹۴۴	۴۰,۷۰۰	۳۹,۹۳۰	۳۶,۷۹۴	خرداد			
	۳۲,۴۰۸	۳۰,۸۳۱	۲۱,۴۵۸	۲۱,۴۵۸	۲۱,۴۵۸	۲۱,۴۵۸	۲۱,۴۵۸	۲۱,۴۵۸	۲۱,۴۵۸	۲۱,۰۹۵	۲۰,۷۹۰	۲۰,۵۸۰	فروردین			
	۰	۰	۰	۴۰,۴۵۵	۴۱,۳۰۰	۴۱,۷۹۷	۴۱,۷۹۷	۴۳,۹۲۲	۴۵,۴۲۰	۴۱,۴۷۵	۳۷,۵۳۲	۳۷,۵۳۲	اردیبهشت			
													مهر			
ترکیب فروش محصولات شرکت												توضیحات: فولاد ارفع در ۳ ماه بهار ۳۳۸ ریال، ۳ ماه تابستان ۲۳۴ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۵۷۳ ریال سود محقق کرده است. این رقم نسبت به سود ۶۲۷ ریالی دوره مشابه سال گذشته ۹٪ کاهش داشته است. حاشیه سود ناخالص شرکت از ۲۷٪ در دوره بهار به ۲۰٪ در فصل تابستان کاهش یافته است. گفتنی است، فروش ارفع در مهرماه ضعیف بود اما شرکت در آبان و آذر با فروش ۴۰۵۵۹ و ۲۸۰۴۴ میلیاردی، مجموع درآمد خود تا پایان دوره ۹ ماهه را به ۲۳۰۳۰ میلیارد ریال ارتقاء داد. فروش شرکت در دوره مشابه سال گذشته ۱۷۰۷۰ میلیارد بوده است. با توجه به درآمد ۸۰۷۶۲ میلیارد ریالی فصل پائیز، انتظار می‌رود شرکت گزارش ۹ ماهه خوبی را روانه کدال کند. نکته مثبت اینکه نرخ شمش داخلی در آذر ماه تقویت شده است.		۲۹,۹۶۷		تیر
درصد												۳۶,۴۶۱		خرداد		
شمش داخلی												۲۴,۱۳۱		فروردین		
شمش صادراتی												۴۱,۴۰۲		اردیبهشت		
سایر												۷۵,۷۵۰		مهر		
مجموع												۲,۱۸۶		شهریور		



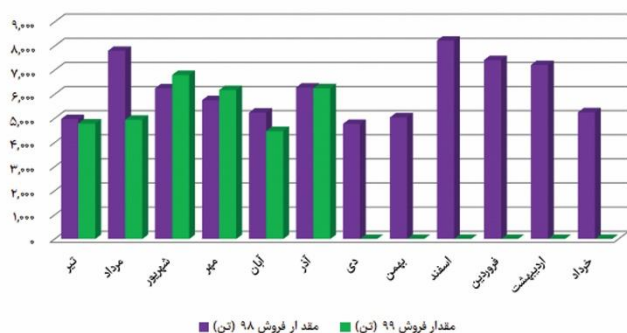
پتروشیمی خراسان (خراسان)												
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹
آخرین اعلام شده : ۲.۴۷۲ ریال												شرح / ماه
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
۱,۴۰۶,۷۶۷	۱۱۳,۱۳۳	۱۱۶,۳۹۰	۱۱۶,۳۳۵	۱۱۶,۳۸۹	۱۱۶,۴۲۶	۱۱۶,۴۹۰	۱۲۰,۵۲۸	۱۲۰,۳۰۱	۱۱۶,۱۷۹	۱۲۰,۳۱۸	۱۱۸,۷۶۰	۱۱۵,۶۱۸
۱,۰۷۰,۱۸۲	۰	۰	۰	۱۰۹,۹۱۴	۱۱۵,۷۵۲	۱۱۷,۲۹۰	۱۲۱,۱۷۱	۱۲۱,۰۲۲	۱۲۱,۰۹۳	۱۲۱,۳۵۷	۱۲۱,۳۳۶	۱۲۱,۲۴۷
۵۷۴,۶۷۳	۵۲,۷۲۷	۶۱,۷۹۸	۴۸,۲۲۴	۵۲,۴۷۳	۳۶,۶۲۳	۴۳,۵۷۷	۴۰,۵۶۷	۵۲,۲۴۶	۴۹,۳۱۱	۴۷,۱۲۷	۵۳,۱۵۷	۳۶,۸۴۳
۴۳۲,۳۱۷	۰	۰	۰	۵۵,۰۲۷	۳۷,۵۰۰	۴۹,۶۰۸	۴۹,۹۲۹	۵۹,۹۱۳	۴۵,۹۱۶	۶۰,۰۶۰	۳۴,۷۷۴	۳۹,۵۹۰
۹,۵۰۹	۱,۰۹۷	۱,۰۷۰	۱,۰۵۷	۱,۰۶۲	۸۸۲	۷۷۶	۶۸۴	۷۸۷	۵۷۰	۵۳۳	۶۲۲	۳۶۸
۱۰,۵۴۹	۰	۰	۰	۱,۳۹۳	۱,۰۶۹	۱,۲۰۳	۱,۱۱۳	۱,۴۴۹	۱,۲۴۰	۱,۴۵۸	۹۱۶	۷۰۸
	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۳۱%	۲۱%	۵۵%	۶۳%	۸۴%	۱۱۸%	۱۷۴%	۴۷%	۹۲%
تحلیل از: مهید قندچی	۲۱,۲۳۵	۱۸,۵۶۹	۱۸,۳۹۴	۱۸,۹۵۶	۱۹,۹۶۴	۲۱,۴۶۷	۱۹,۹۷۷	۱۵,۳۱۰	۱۱,۹۰۷	۱۱,۴۱۶	۱۰,۷۹۵	۱۲,۵۸۴
	۰	۰	۰	۲۳,۰۹۶	۲۳,۳۱۱	۲۴,۱۴۴	۲۴,۶۹۴	۲۵,۷۴۴	۲۴,۳۹۰	۲۳,۷۰۹	۲۱,۵۲۳	۲۱,۰۱۵
	۱۲,۵۳۹	۱۲,۵۳۹	۱۲,۵۳۹	۱۲,۵۳۹	۱۲,۵۳۹	۱۲,۵۳۹	۶,۱۲۵	۶,۱۲۵	۶,۱۲۵	۶,۱۲۵	۶,۱۲۵	۶,۱۲۵
	۰	۰	۰	۱۸,۳۵۲	۱۵,۵۰۰	۱۷,۸۲۸	۱۶,۹۹۰	۱۶,۹۹۰	۱۶,۹۹۰	۱۷,۸۸۴	۱۶,۱۵۹	۱۴,۶۹۳
	۸۶,۵۹۳	۸۹,۲۲۴	۱۱۲,۶۸۸	۱۲۲,۳۵۸	۱۶۱,۴۴۲	۱۵۷,۸۹۷	۷۳,۸۹۵	۷۵,۹۶۲	۷۳,۹۳۹	۷۲,۴۵۴	۷۰,۵۵۳	۶۸,۸۵۷
	۰	۰	۰	۸۶,۳۱۵	۹۰,۰۲۱	۹۶,۹۵۹	۱۰۱,۵۸۵	۱۰۸,۶۵۲	۱۰۴,۷۵۶	۹۸,۵۲۵	۹۳,۱۹۵	۸۷,۵۴۳
ترکیب فروش محصولات شرکت												۱۶,۵۲۳
درصد												۲۳,۸۱۲
محصول												۱۰,۳۵۴
اورد صادراتی												۱۵,۸۰۴
اورد کشاورزی												۹۶,۴۳۳
ملازمین داخلی												۹۵,۶۷۹
سایر												۴۷,۸۸۹
مجموع												۷۹۲



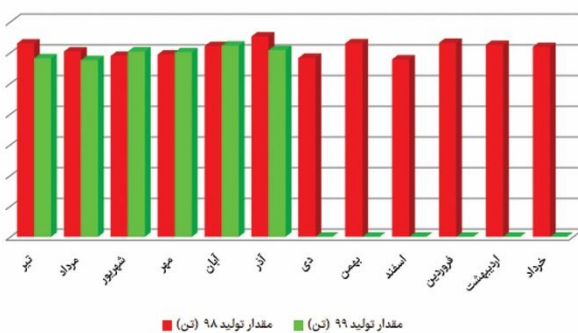
شیشه همدان (کهمدا)

کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۹/۳/۳۱		
آخرین eps اعلام شده : ۵۰۶ ریال												شرح / ماه		
جمع کل	خرداد	اردیبهشت	فروردین	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر		
۷۳,۵۵۰	۶,۱۸۴	۶,۲۵۴	۶,۳۱۷	۵,۷۷۷	۶,۳۰۱	۵,۸۲۳	۶,۵۲۷	۶,۲۰۹	۵,۹۳۷	۵,۸۹۱	۶,۰۳۴	۶,۲۹۶	۹۸ تولید (تن)	
۳۵,۹۱۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶,۰۸۰	۶,۲۲۶	۶,۰۱۱	۶,۰۳۶	۵,۷۵۳	۵,۸۱۲	۹۹ تولید (تن)	
۷۴,۲۱۹	۵,۲۵۲	۷,۲۱۴	۷,۴۱۸	۸,۲۲۵	۵,۰۴۳	۴,۷۷۲	۶,۲۷۷	۵,۲۴۲	۵,۷۵۶	۶,۲۴۶	۷,۸۰۳	۴,۹۷۱	۹۸ نقد از فروش (تن)	
۳۳,۴۳۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶,۲۵۳	۴,۴۷۴	۶,۱۷۷	۶,۸۰۰	۴,۹۴۵	۴,۷۸۶	۹۹ نقد از فروش (تن)	
۱,۷۱۳	۱۶۹	۲۱۴	۱۸۹	۲۰۶	۱۲۸	۱۱۱	۱۳۲	۱۱۰	۱۲۴	۱۲۴	۱۲۹	۷۷	۹۸ مبلغ فروش (ریال)	
۱,۱۴۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۱۴	۱۵۴	۲۱۴	۲۳۱	۱۶۹	۱۶۱	۹۹ مبلغ فروش (ریال)	
	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۶۲%	۴۰%	۷۲%	۸۷%	۳۱%	۱۱۰%	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	
	۳۲,۲۶۰	۲۹,۷۳۹	۲۵,۴۸۱	۲۵,۰۴۶	۲۵,۳۱۸	۲۳,۱۳۷	۲۱,۱۰۲	۲۱,۰۲۸	۲۱,۵۷۳	۱۹,۷۸۸	۱۶,۵۰۹	۱۵,۴۲۱	۹۸ رخ بطری و جار (کیلو/ریال)	
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۴,۲۷۷	۳۴,۲۴۵	۳۴,۷۰۳	۳۳,۹۹۴	۳۴,۱۹۸	۳۳,۶۳۶	۹۹ رخ بطری و جار (کیلو/ریال)	
ترکیب فروش محصولات شرکت			توضیحات: کهمدا در دوره ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۹۹ به ازای هر سهم ۲۱۵ ریال محقق کرده است. این رقم نسبت به سود دوره مشابه سال گذشته ۴% و نسبت به سود کوارتر پایانی سال گذشته ۴۴% کمتر است. حاشیه سود ناخالص شرکت به ۵۵% رسیده که اتفاق خوبی است. ثبات نرخ فروش محصولات از مهمترین دلایل این اتفاق است. گفتنی است، کهمدا با فروش ۲۱۴ میلیارد ریالی آذر مجموع درآمد خود تا پایان دوره ۶ ماهه را به ۱,۱۴۳ میلیارد رسانده که نسبت به فروش ۶۹۶ میلیاردی دوره مشابه سال ۹۸ رشد ۶۴% را نشان می‌دهد. با توجه به عملکرد ۳ ماه دوم، انتظار می‌رود کهمدا در دوره ۶ ماهه گزارش بهتری را روانه کدال نماید.										۲۳,۰۸۱	۹۸ میانگین نرخ بطری و جار
درصد													۳۴,۱۹۰	۹۹ میانگین نرخ بطری و جار
محصول													۶,۱۸۵	۹۸ متوسط مقدار فروش هر ماه سال
بطری و جار													۱۴۳	۹۸ متوسط درآمد هر ماه سال
سایر														
مجموع														
تحلیل از : مهید قندچی														

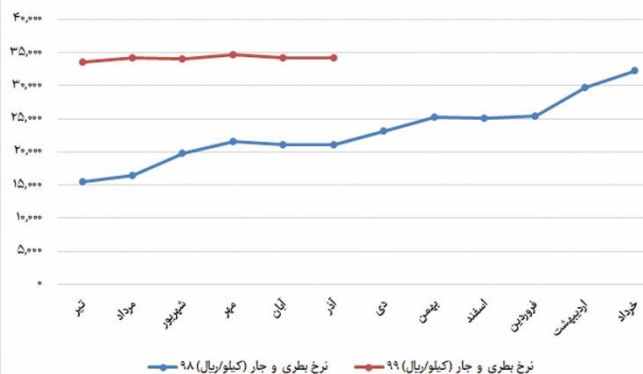
مقدار فروش شیشه همدان



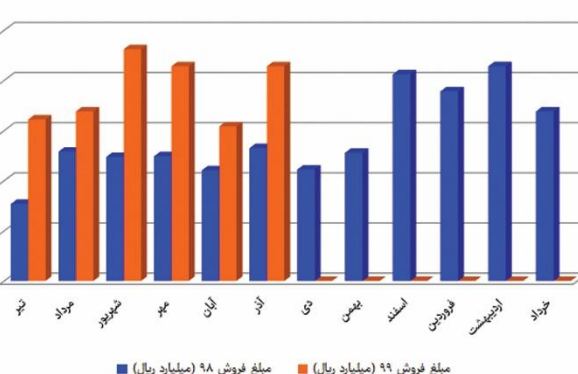
مقدار تولید شیشه همدان



بטري و جار



مبلغ فروش شیشه همدان



تحلیل بنیادی بررسی وضعیت شرکت سرمایه گذاری خوارزمی



معرفی

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در تاریخ ۱۳۷۶/۰۴/۰۴ در اداره ثبت شرکت های تهران برای مدت نامحدود به ثبت رسید و شروع به فعالیت کرده است.

مطابق با مفاد اساسنامه شرکت، زمینه های فعالیت شرکت سرمایه گذاری خوارزمی به شرح ذیل می باشد:

- سرمایه گذاری در سهام، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای می باشد.
- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که دارای حق رای نمی باشد.

- سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی و اعتباری مجاز.
 - سرمایه گذاری در سایر دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
- اما حوزه فعالیت فعلی شرکت اصلی و زیر مجموعه های فرعی در زمینه های تولید برق، احداث ساختمان، بازار سرمایه، تولید دارو و تولید و بهره برداری انواع سخت افزار و نرم افزار تجهیزات الکترونیکی و الکتریکی و رایانه ای و واردات و صادرات آن بوده است.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت ۱۲/۵ هزار میلیارد ریال بوده و آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد:

درصد	تعداد سهم - میلیون	سهامداران
۲۴%	۳۰۰۰	موسسه توسعه همیاری سپهر
۸%	۱۰۰۰	شرکت آرمان اندیشان رستاک
۸%	۱۰۰۰	شرکت گروه مالی سپهر صادرات
۷%	۸۹۰	شرکت گروه مالی بانک مسکن
۲%	۳۰۱	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران
۲%	۲۹۱	شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن
۱%	۱۳۶	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان
۴۷%	۵۸۸۲	سایر
۱۰۰%	۱۲۵۰۰	مجموع

مجموع مبلغ سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی بر اساس بهای تمام شده دارایی‌ها تا تاریخ آبان ماه سال ۱۳۹۸ بالغ بر ۱۷۹۶ میلیارد تومان بوده است که از این رقم ۸۱۳٫۸ میلیارد تومان معادل ۴۵/۲ درصد از کل سرمایه‌گذاری‌ها به شرکت‌های بورسی و ۹۸۳/۰۵ میلیارد تومان معادل ۵۴/۸ درصد از کل سرمایه‌گذاری‌ها به دارایی‌های غیربورسی اختصاص یافته است. با بررسی پرتفو شرکت مذکور دریافتیم که سطح حساسیت سرمایه‌گذاری‌های شرکت به نوسانات نرخ ارز و قیمت‌های جهانی پایین است و عمدتاً وابستگی به عوامل داخلی دارد.

حجم سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به تفکیک صنعت جدول ذیل نشان می‌دهد:

ردیف	عنوان صنعت	حجم سرمایه‌گذاری‌ها (میلیون ریال)	درصد از پرتفو
۱	بانک و خدمات مالی	۵,۷۶۹,۸۶۹	۳۴٪
۲	برق و انرژی	۳,۸۲۸,۳۲۲	۲۲٪
۳	هلدینگ‌ها و شرکت‌های سرمایه‌گذاری چند رشته‌ای	۲,۸۴۴,۰۶۳	۱۷٪
۴	مسکن، ساختمان و سیمان	۱,۷۹۲,۷۵۶	۱۱٪
۵	پالایش نفت و پتروشیمی	۱,۲۲۳,۰۱۳	۷٪
۶	مخابرات و رایانه و انفورماتیک	۷۰۸,۵۴۱	۴٪
۷	فولاد و محصولات زنجیره فولاد	۵۴۸,۰۵۷	۳٪
۸	محصولات و خدمات دارویی	۳۴۴,۳۱۵	۲٪
	مجموع	۱۷,۰۵۸,۹۳۶	۱۰۰٪

جمع درآمد سهام شرکت در دوره مالی منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱ معادل ۱۵۶٫۱ میلیارد تومان بوده است که این رقم نسبت به سال گذشته اندکی افت را تجربه نموده است. نکته قابل توجه، تغییرات عمده در روند سودآوری برخی از زیرمجموعه‌های با اهمیت شرکت مانند شرکت سرمایه‌گذاری پارس آریان، سرمایه‌گذاری مسکن و بانک پاسارگارد است. این شرکت‌ها وزن بالایی در ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی دارند، در سال ۱۳۹۷ از زیان به سود رسیده‌اند که عمده این تغییرات ناشی از بهبود فرآیند عملیاتی شرکت‌ها بوده است. لذا بنظر می‌رسد این روند در سال‌های بعد قابل تکرار و رو به بهبود خواهد بود.

همچنین روند سودآوری سایر زیرمجموعه‌ها مانند کارت اعتباری ایران کیش، فولاد مبارکه، پتروشیمی فناوران، سینا دارو، پتروشیمی خارک و... نیز نسبت به سال گذشته بطور قابل توجهی بهبود یافته است که بر سودآوری شرکت اثرات قابل توجهی خواهد داشت. پرتفو بورسی و غیر بورسی شرکت مطابق جداول زیر آورده شده است:

پرتفو بورسی شرکت:

نام شرکت	نماد	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	ارزش روز هر سهام (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش افزوده پرتفوی (میلیون ریال)	درصد از کل ارزش افزوده پرتفو
داورسازی سینا	دسنا	۸۰۰,۰۰۰	۳۷۹,۱۴۸,۸۵۸	۴۷/۳۹%	۱,۳۵۹	۱۸۴۲۱	۵۱۵,۲۶۳	۶,۴۶۹,۰۳۸	۳۰/۵۱%
پتروشیمی فناوارن	شفن	۹۵۰,۰۰۰	۲۵,۱۰۲,۱۸۵	۲/۶۴%	۱۰,۴۴۴	۸۴۰۳۰	۲۶۲,۱۶۷	۱,۸۴۷,۱۶۹	۸/۷۱%
کارت اعتباری ایران کیش	رکش	۲,۶۰۰,۰۰۰	۴۰۸,۶۱۲,۷۱۱	۱۵/۷۲%	۱,۰۱۷	۵۲۵۴	۴۱۵,۵۵۹	۱,۷۳۱,۲۹۲	۸/۱۷%
بانک صادرات ایران	وبصادر	۱۷۵,۳۵۳,۹۷۲	۶,۷۵۷,۴۰۲,۰۹۵	۳/۸۵%	۲۷۰	۶۱۵	۱,۸۲۴,۴۹۹	۲,۳۳۱,۳۰۴	۱۱/۰۰%
سرمایه گذاری غدیر	وغدی	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۴۵,۶۴۲,۷۵۶	۰/۷۶%	۶۱۳	۳۷۱۳	۳۳۴,۴۷۹	۱,۶۹۱,۴۹۳	۷/۹۸%
توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	مفاخر	۱۷۰,۰۰۰	۸۸,۶۵۳,۰۶۲	۵۲/۱۵%	۱,۰۳۳	۱۶۲۳۹	۹۱,۵۷۹	۱,۳۴۸,۰۵۸	۶/۳۶%
پتروشیمی خارک	شخارک	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۳۹۸,۸۵۹	۱/۰۱%	۴,۰۳۸	۲۲,۲۷۵	۲۴۳,۸۹۱	۱,۱۰۱,۴۹۴	۵/۲۰%
بانک پاسارگاد	وپاسار	۵۰,۴۰۰,۰۰۰	۶۴۵,۷۸۷,۸۱۹	۱/۲۸%	۸۴۳	۲۴۲۱	۵۴۴,۳۹۹	۱,۰۱۹,۰۵۳	۴/۸۱%
سرمایه گذاری مسکن	ثمسکن	۵,۵۰۰,۰۰۰	۷۴۷,۹۲۲,۰۷۷	۱۳/۶۰%	۱,۳۱۲	۲۲۴۰	۹۸۱,۲۷۴	۶۹۴,۰۷۲	۳/۲۷%
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۵,۸۱۸,۹۱۷	۱۴/۰۰%	۱,۹۱۵	۵۴۴۲	۳۵۵,۸۴۳	۶۵۵,۳۸۳	۳/۰۹%
سرمایه گذاری پارس آریان	آریان	۱۹,۸۱۷,۳۷۵	۴۴۷,۷۸۷,۱۱۱	۲/۲۶%	۱,۰۲۸	۲۲۴۶	۴۶۰,۳۲۵	۵۴۵,۴۰۵	۲/۵۷%
گروه بهمن	خبهمن	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۱,۴۲۰,۱۷۷	۱/۴۱%	۸۴۹	۲۷۰۹	۱۲۰,۰۶۶	۲۶۳,۰۴۲	۱/۲۴%
پتروشیمی جم	جم	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۳۲,۷۱۸,۵۵۱	۰/۲۴%	۷,۴۶۶	۱۴۱۴۷	۲۴۴,۲۷۷	۲۱۸,۵۹۳	۱/۰۳%
پتروشیمی پردیس	شپیدی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۲۲۶,۸۷۶	۰/۱۹%	۱۰,۳۹۰	۲۲۵۴۵	۱۱۶,۶۴۷	۱۳۶,۴۶۳	۰/۶۴%
معدنی و صنعتی گل گهر	کگل	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۶۳۵,۸۲۶	۰/۱۰%	۴,۱۵۴	۷۵۳۴	۱۸۹,۵۷۱	۱۵۴,۲۴۹	۰/۷۳%
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	فارس	۹۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۶,۵۸۹,۷۷۱	۰/۴۰%	۳,۵۱۷	۸۴۲۶	۱۲۸,۶۸۶	۱۷۹,۶۱۹	۰/۸۵%
تجارت الکترونیک پارسیان	رتاپ	۳,۶۴۳,۴۰۸	۵۵,۱۵۹,۰۸۴	۱/۵۱%	۲,۳۶۴	۵۱۷۲	۱۳۰,۳۹۶	۱۵۴,۸۸۷	۰/۷۳%
شرکت ارتباطات سیار ایران	همراه	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۱۹,۳۵۶,۴۴۲	۰/۱۰%	۷,۱۱۵	۱۴۱۲۸	۱۳۷,۷۲۱	۱۳۵,۷۴۷	۰/۶۴%
سیمان سفید نی ریز	سنی	۱۰۰,۰۰۰	۵,۳۷۰,۶۱۸	۵/۳۷%	۱۲,۵۲۹	۳۸۷۶۲	۶۷,۲۸۸	۱۴۰,۸۸۷	۰/۶۶%
معدنی و صنعتی چادرملو	کچاد	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۴۹۹,۶۰۸	۰/۰۸%	۳,۴۰۷	۵۹۵۷	۱۲۰,۹۴۷	۹۰,۵۲۴	۰/۴۳%
پالایش نفت اصفهان	شپنا	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۶۷,۸۰۹,۶۱۲	۰/۱۳%	۴,۴۰۵	۵۷۲۰	۲۹۸,۷۰۱	۸۹,۱۷۰	۰/۴۲%

بورس بیمه تحلیل

نام شرکت	نماد	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	ارزش روز هر سهام (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش افزوده پرتفوی (میلیون ریال)	درصد از کل ارزش افزوده پرتفو
ملی صنایع مس ایران	فملی	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۸,۸۹۲	۰/۰۰%	۱,۶۶۶	۶۷۶۹	۳,۵۱۳	۱۰,۷۶۲	۰/۰۵%
داروپخش (هلدینگ)	وپخش	۸۴۰,۰۰۰	۸۶۸,۶۶۱	۰/۱۰%	۳۲,۴۹۵	۴۷۷۷۶	۲۸,۲۲۷	۱۳,۲۷۴	۰/۰۶%
داروسازی اکسیر	دلر	۴۵۰,۰۰۰	۶۸۹,۵۱۸	۰/۱۵%	۳۴,۷۰۳	۴۳۷۶۵	۲۳,۹۲۸	۶,۲۴۸	۰/۰۳%
سرمایه گذاری داورپی تامین	تی پی کو	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۰/۰۶%	۲۲,۳۴۱	۲۵۶۹۰	۳۵,۷۴۶	۵,۳۵۸	۰/۰۳%
داوسازی کاسپین تامین	کاسپین	۴۵۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۰/۰۵%	۱۱,۴۹۶	۲۲۲۱۶	۲,۶۴۴	۲,۴۶۶	۰/۰۱%
پارس خودرو	خپارس	۲۲,۷۲۰,۲۷۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰/۰۴%	۱,۳۷۴	۱۷۹۴	۱۳,۷۴۰	۴,۲۰۰	۰/۰۲%
توسعه معدنی و صنعتی ثبانور	کنور	۲,۹۳۶,۴۲۲	۶۴۸,۷۵۶	۰/۰۲%	۶,۳۸۰	۸۹۷۳	۴,۱۳۹	۱,۶۸۲	۰/۰۱%
بانک ملت	وبملت	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۹۸۶,۰۴۴	۰/۰۱%	۵,۸۹۸	۶۲۴۳	۴۱,۲۰۴	۲,۴۱۰	۰/۰۱%
پتروشیمی مارون	مارون	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۳,۲۹۴	۰/۰۰%	۲۱,۷۲۹	۴۷۲۷۰	۱,۱۵۸	۱,۳۶۱	۰/۰۱%
ح. داروسازی کاسپین تامین	کاسپینح	۴۵۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۰/۰۴%	۱۱,۵۰۰	۱۱,۵۰۰	۲,۰۷۰	۰	۰/۰۰%
به پرداخت ملت	پرداخت	۱,۴۵۰,۰۰۰	۳۵,۴۵۶	۰/۰۰%	۱۴,۸۳۵	۲۳۵۳۳	۵۲۶	۳۰۸	۰/۰۰%
سیمان خزر	سخزر	۵۰۰,۰۰۰	۳۰۴	۰/۰۰%	۳,۲۸۹	۸۱۲۵	۱	۱	۰/۰۰%
ح. سیمان خزر	سخزرخ	۵۰۰,۰۰۰	۸۶۹	۰/۰۰%	۲,۳۰۱	۲,۳۰۱	۲	۰	۰/۰۰%
پخش هجرت	هجرت	۴۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۰/۰۶%	۳۷,۲۴۴	۳۲۴۱۵	۹,۳۱۱	-۱,۲۰۷	-۰/۰۱%
سیحان دارو	دسبحان	۱,۰۳۰,۰۰۰	۴,۳۰۵,۳۹۶	۰/۴۲%	۳,۳۴۷	۱۱۸۳۵	۱۴,۴۱۰	۳۶,۵۴۴	۰/۱۷%
ح. سیمان سفیدنی ریز	سنیرح	۱۰۰,۰۰۰	۱۱,۳۲۷,۰۰۰	۱۱/۳۳%	۱۲,۵۲۹	۱۲,۵۳۲	۱۴۱,۹۱۶	۳۴	۰/۰۰%
داروسازی کوثر	دکوثر	۵۴۰,۰۰۰	۴,۹۰۹,۷۷۶	۰/۹۱%	۷,۴۶۰	۱۴۶۰۰	۳۶,۶۲۷	۳۵,۰۵۶	۰/۱۷%
البرز دارو	دالبر	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۷۰۳,۴۱۲	۰/۰۹%	۲,۴۷۵	۱۴۴۲۴	۴,۲۱۶	۲۰,۳۵۴	۰/۱۰%
پتروشیمی مبین	مبین	۱۴,۲۵۲,۰۰۰	۳,۹۶۷,۶۷۳	۰/۰۳%	۵,۶۷۶	۱۰۳۴۸	۲۲,۵۲۱	۱۸,۵۳۷	۰/۰۹%
پالایش نفت بندرعباس	شبندر	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۸۴۱,۹۹۸	۰/۰۳%	۱۳,۵۶۴	۱۰۰۲۴	۵۲,۱۱۳	-۱۳,۶۰۱	-۰/۰۶%
ح. شرکت ارتباطات سیار ایران	همراه	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۲,۷۶۵,۲۰۶	۰/۰۱%	۷,۱۱۵	۷,۱۱۵	۱۹,۶۷۴	۰	۰/۰۰%
توسعه معادن و فلزات	ومعادن	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۳,۴۹۸,۲۴۶	۰/۰۱%	۱,۹۰۲	۵۰۴۹	۶,۶۵۴	۱۱,۰۰۹	۰/۰۵%
پالایش نفت تهران	شتران	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۱۸۰,۱۴۹	۰/۰۵%	۳,۶۴۴	۵۷۵۱	۸۴,۴۶۸	۴۸,۸۴۱	۰/۲۳%
مجموع								۲۱,۲۰۰,۵۷۹	

شرکت سرمایه‌گذاری پارس آریان یکی از زیرمجموعه‌های اثرگذار شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی است که ساختار سرمایه‌گذاری‌های این شرکت عمدتاً متمرکز بر شرکت‌های معدنی و بانکی است. جمع درآمدهای پارس آریان در سال ۱۳۹۷ با رشد قابل توجه ۱۰۶٪ نسبت به سال ۱۳۹۶ همراه بوده است که عمده دلیل آن افزایش سود خالص شرکت‌های زیرمجموعه و رشد فروش دارایی‌ها بوده است. علاوه بر این، پارس آریان در گزارش تلفیقی ۱۳۹۷ موفق به تحقق ۶۲۰ میلیارد تومان سود خالص شد در حالی که این رفتم در سال ۱۳۹۶ در سطح ۵۳ میلیارد تومان بوده است و عملکرد مناسب زیرمجموعه‌ها موجب جهش چشمگیر سودآوری شرکت گردیده است. مهم‌ترین سهام پورتنفوی شرکت سرمایه‌گذاری پارس آریان مطابق جدول زیر می‌باشد:

شرکت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیارد تومان)
بورسی		
بانک پاسارگاد	۹/۸۹	۲۹۵
میدکو	۹/۶۵	۳۴۴/۵
غیر بورسی		
پارس حافظ	۹۹/۵	۳۳۲/۴
گسترش انرژی پاسارگاد	۱۵/۹۱	۴۲۶/۳
رام	۷۵	۲۳۱/۳

پرتفو غیربورسی شرکت:

حدود ۹۹٪ از کل ارزش افزوده سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از سهام شرکت‌های توسعه برق و انرژی سپهر، آتی نگر سپهر ایرانیان، توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه و توسعه معادن صدر جهان تشکیل شده است. همان‌طور که مشخص است بیشترین تمرکز سرمایه‌گذاری‌ها بر بخش برق و انرژی و شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در این حوزه است. صورت پرتفو غیربورسی شرکت در جدول ذیل نشان داده شده است:

بورس بیمه تحلیل

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش افزوده پرتفوی (میلیون ریال)	درصد از کل ارزش افزوده پرتفو
شرکت توسعه برق و انرژی سپهر	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۶۸۲,۹۸۰,۰۰۰	۸۹/۴۳%	۱,۰۰۸	۲,۷۰۳,۱۶۳	۳۷,۷۰۲,۳۶۴	۳۴,۹۹۹,۲۰۱	۷۱/۶۰%
توسعه معادن صدر جهان	۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰/۰۰%	۱۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۶۱,۱۶۹	۹,۸۶۱,۱۶۹	۲۰/۱۷%
سرمایه گذاری آتی نگر سپهر ایرانیان	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۹۹۹,۲۰۰,۰۰۰	۹۹/۹۶%	۱,۰۰۰	۱,۹۹۹,۲۰۰	۳,۵۰۸,۵۹۶	۱,۵۰۹,۳۹۶	۳/۰۹%
تامین سرمایه سپهر	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۱۰/۰۰%	۱,۰۰۰	۳۹۹,۹۹۶	۱,۳۴۹,۹۸۷	۹۴۹,۹۹۱	۱/۹۴%
توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	۳,۰۴۳,۲۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۵۲,۰۰۱,۵۶۸	۵۱/۰۰%	۹۴۱	۱,۴۶۰,۲۰۳	۲,۲۴۷,۲۹۸	۷۸۷,۰۹۵	۱/۶۱%
توسعه ساختمان خوارزمی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۴۹,۹۷۸,۰۰۰	۵۵/۰۰%	۱,۰۰۰	۵۴۹,۹۷۸	۹۴۵,۹۶۲	۳۹۵,۹۸۴	۰/۸۱%
شرکت انرژی سپهر	۹,۹۹۸,۵۷۵	۱,۰۰۰	۲۳۴,۰۱۴,۰۷۰	۲/۳۴%	۱,۰۰۰	۲۳۴,۰۱۴	۴۴۳,۴۵۷	۲۰۹,۴۴۳	۰/۴۳%
بیمه سرمد	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴۶,۹۵۰,۰۰۰	۷/۰۰%	۱,۰۰۵	۱۴۷,۷۰۴	۲۶۹,۹۴۷	۱۲۲,۲۴۳	۰/۲۵%
بورس انرژی ایران	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۹۳۴,۰۰۰	۰/۴۹%	۱,۰۰۰	۲,۹۳۴	۴۲,۵۴۳	۳۹,۶۰۹	۰/۰۸%
بورس کالای ایران	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۱۸,۳۹۸	۰/۰۴%	۲,۰۳۰	۱,۶۶۱	۱۱,۸۸۰	۱۰,۲۱۹	۰/۰۲%
شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه	۱,۱۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۱۷,۷۷۹,۵۴۴	۹۹/۸۱%	۱۰,۲۴۷	۱,۲۰۶,۹۳۷	۱,۲۰۶,۹۳۷	۰	۰/۰۰%
تجارت گستران خوارزمی	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۹۹,۹۸۴,۰۰۰	۹۹/۹۹%	۱,۰۰۰	۲۹۹,۹۸۴	۲۹۹,۹۸۴	۰	۰/۰۰%
سپهر پارس پایا (واسپاری سپهر پارس)	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰/۰۰%	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰/۰۰%
نفت و گاز و پتروشیمی زیما	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۹۹۹,۸۰۰	۱۰۰/۰۰%	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰/۰۰%
خوارزمی FZE شرکت	۴۸,۹۳۵	۹,۷۸۷	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰/۰۰%	۹,۷۸۷	۴۸,۹۳۵	۴۸,۹۳۵	۰	۰/۰۰%
صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی	۳۶,۳۷۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۱۲۴	۴۱/۵۸%	۲,۳۱۴,۱۳۶	۳۴,۹۹۹	۳۴,۹۹۹	۰	۰/۰۰%
صندوق سرمایه گذاری سپهر اول کارگزاری بانک صادرات	۱۱۱,۸۴۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۵/۶۵%	۱,۱۱۷,۴۸۶	۱۹,۵۵۶	۱۹,۵۵۶	۰	۰/۰۰%
صرافی سپهر	۵۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۵۰	۲۹/۰۰%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۵۰	۱۵,۹۵۰	۰	۰/۰۰%

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش افزوده پرتفوی (میلیون ریال)	درصد از کل ارزش افزوده پرتفو
شرکت توسعه برق و انرژی سپهر	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۶۸۲,۹۸۰,۰۰۰	۸۹/۴۳٪	۱,۰۰۸	۲,۷۰۳,۱۶۳	۳۷,۷۰۲,۳۶۴	۳۴,۹۹۹,۲۰۱	۷۱/۶۰٪
توسعه معادن صدر جهان	۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰/۰۰٪	۱۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۶۱,۱۶۹	۹,۸۶۱,۱۶۹	۲۰/۱۷٪
سرمایه گذاری آتی نگر سپهر ایرانیان	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۹۹۹,۲۰۰,۰۰۰	۹۹/۹۶٪	۱,۰۰۰	۱,۹۹۹,۲۰۰	۳,۵۰۸,۵۹۶	۱,۵۰۹,۳۹۶	۳/۰۹٪
تامین سرمایه سپهر	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۱۰/۰۰٪	۱,۰۰۰	۳۹۹,۹۹۶	۱,۳۴۹,۹۸۷	۹۴۹,۹۹۱	۱/۹۴٪
توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	۳,۰۴۳,۲۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۵۲,۰۰۱,۵۶۸	۵۱/۰۰٪	۹۴۱	۱,۴۶۰,۲۰۳	۲,۲۴۷,۲۹۸	۷۸۷,۰۹۵	۱/۶۱٪
توسعه ساختمان خوارزمی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۴۹,۹۷۸,۰۰۰	۵۵/۰۰٪	۱,۰۰۰	۵۴۹,۹۷۸	۹۴۵,۹۶۲	۳۹۵,۹۸۴	۰/۸۱٪
شرکت انرژی سپهر	۹,۹۹۸,۵۷۵	۱,۰۰۰	۲۳۴,۰۱۴,۰۷۰	۲/۳۴٪	۱,۰۰۰	۲۳۴,۰۱۴	۴۴۳,۴۵۷	۲۰۹,۴۴۳	۰/۴۳٪
بیمه سرمد	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴۶,۹۵۰,۰۰۰	۷/۰۰٪	۱,۰۰۵	۱۴۷,۷۰۴	۲۶۹,۹۴۷	۱۲۲,۲۴۳	۰/۲۵٪
بورس انرژی ایران	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۹۳۴,۰۰۰	۰/۴۹٪	۱,۰۰۰	۲,۹۳۴	۴۲,۵۴۳	۳۹,۶۰۹	۰/۰۸٪
بورس کالای ایران	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۱۸,۳۹۸	۰/۰۴٪	۲,۰۳۰	۱,۶۶۱	۱۱,۸۸۰	۱۰,۲۱۹	۰/۰۲٪
شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه	۱,۱۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۱۷,۷۷۹,۵۴۴	۹۹/۸۱٪	۱۰,۲۴۷	۱,۲۰۶,۹۳۷	۱,۲۰۶,۹۳۷	۰	۰/۰۰٪
تجارت گستران خوارزمی	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۹۹,۹۸۴,۰۰۰	۹۹/۹۹٪	۱,۰۰۰	۲۹۹,۹۸۴	۲۹۹,۹۸۴	۰	۰/۰۰٪
سپهر پارس پایا (واسپاری سپهر پارس)	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰/۰۰٪	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰/۰۰٪
نقت و گاز و پتروشیمی زیما	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۹۹۹,۸۰۰	۱۰۰/۰۰٪	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰/۰۰٪
خوارزمی FZE شرکت	۴۸,۹۳۵	۹,۷۸۷	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰/۰۰٪	۹,۷۸۷	۴۸,۹۳۵	۴۸,۹۳۵	۰	۰/۰۰٪
صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی	۳۶,۳۷۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۱۲۴	۴۱/۵۸٪	۲,۳۱۴,۱۳۶	۳۴,۹۹۹	۳۴,۹۹۹	۰	۰/۰۰٪
صندوق سرمایه گذاری سپهر اول کارگزاری بانک صادرات	۱۱۱,۸۴۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۵/۶۵٪	۱,۱۱۷,۴۸۶	۱۹,۵۵۶	۱۹,۵۵۶	۰	۰/۰۰٪
صرافی سپهر	۵۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۵۰	۲۹/۰۰٪	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۵۰	۱۵,۹۵۰	۰	۰/۰۰٪

بورس بیمه تحلیل

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش افزوده پرتفوی (میلیون ریال)	درصد از کل ارزش افزوده پرتفو
سرمایه گذاری خدمات نوین گردشگری سپهر جم	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵/۰۰%	۱۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۰	۰/۰۰%
صندوق سرمایه گذاری دارا الگوریتم	۱۶۰,۲۹۲	۱۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۸/۷۳%	۱۰,۰۴۳	۱۴,۰۶۰	۱۴,۰۶۰	۰	۰/۰۰%
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی سپهر آتی خوارزمی	۲۶۹,۹۷۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۲۱	۳/۷۱%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۲۱	۱۰,۰۲۱	۰	۰/۰۰%
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آینده نگر توسعه سینا	۳۰,۹۰۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰	۲۲/۶۵%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۰	۰/۰۰%
ح. بیمه سرمد	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۸,۷۸۰,۰۰۰	۲/۸۰%	۱,۰۰۵	۲۹۴	۲۹۴	۰	۰/۰۰%
صندوق سرمایه گذاری نیکوکاری دانشگاه الزهرا	۵۳,۰۹۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	۰/۳۸%	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۰	۰/۰۰%
عمران سپهر وکیل آیاد سهامی خاص	۱۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲/۰۰%	۱,۰۰۰	۲	۲	۰	۰/۰۰%
شرکت توسعه کیمیا داروی خوارزمی	۱	۱,۰۰۰	۹۶۰	۹۶/۰۰%	۱,۰۴۲	۱	۱	۰	۰/۰۰%
پایاپای ملی	۱	۱۰,۰۰۰	۹۸	۹۸/۰۰%	۱۰,۲۰۴	۱	۱	۰	۰/۰۰%
کارت ایران	۱	۱۰,۰۰۰	۹۸	۹۸/۰۰%	۱۰,۲۰۴	۱	۱	۰	۰/۰۰%
بازرگانی بین المللی هم سوی فجر ساعی	۱۰	۱۰,۰۰۰	۱۰	۱/۰۰%	۰	۰	۰	۰	۰/۰۰%
مجموع							۵۸,۶۵۶,۱۴۴	۴۸,۸۸۴,۳۵۰	

در ادامه به بررسی سهام اثرگذار در پورتنفوی غیربورسی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی می‌پردازیم:

شرکت توسعه برق و انرژی سپهر:

شرکت توسعه مدیریت برق و انرژی سپهر فعال در زمینه تولید و بهره‌برداری برق و انرژی نیروگاه شهید منتظر قائم می‌باشد در سال ۱۳۹۷ موفق به تحقق ۴۹۵ میلیارد تومان درآمد عملیاتی از محل تولید و فروش برق نیروگاه قائم شده است. در مقابل ۳۰۲ میلیارد تومان بهای تمام شده فعالیت‌های عملیاتی بوده است که با کسر ۱۰۴،۸ میلیارد تومان هزینه‌های مالی به سود خالص ۶۱،۸۵ میلیارد تومانی رسیده است.

نیروگاه منتظر قائم، یک نیروگاه ۱۶۲۳،۶ مگاواتی مشتمل بر ۳ بلوک سیکل ترکیبی هر یک به ظرفیت ۲۵۸،۵۱ مگاوات و یک واحد مستقل بخار به ظرفیت ۵۴۸ مگاوات است.

حاشیه سود ناخالص تولید برق در مجموعه نیروگاه منتظر قائم در سطح ۴۱،۱۴ درصد قرار دارد اما به دلیل پایین بودن نرخ فروش برق در هر دو بخش بهره‌برداری و آمادگی تولید، رقم درآمد عملیاتی و فروش در سطح حداقلی قرار دارد.

بهای تمام شده نیروگاه قائم برای سرمایه‌گذاری خوارزمی معادل ۲۹۶۱،۵ میلیارد تومان بوده است که ۲۱۹۵،۸ میلیارد تومان آن در تارویه تهیه گزارش پرداخت و به حساب بهای تمام شده دارایی‌ها منتقل گردیده است. ۷۶۵،۶ میلیارد تومان به حساب سود سنوات آتی منظور شده است که در هر دوره گزارشگری به میزان مبلغ تحقق یافته به حساب هزینه مالی انتقال خواهد یافت.

در راستای تبصره ۵ قانون بودجه سال ۱۳۹۷ کل کشور، شرکت توسعه برق و انرژی سپهر به منظور تسویه بخشی از بدهی‌های خود در بانک صادرات بابت اقساط خرید نیروگاه منتظر قائم به مبلغ ۵۳۰ میلیارد تومان و تسویه بدهی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به مبلغ ۱۰۰ میلیارد تومان از طریق صدور اوراق تسویه خزانه نوع دوم، تفاهم‌نامه‌هایی به مبلغ ۶۳۰ میلیارد تومان جهت تهاتر بدهی‌های مزبور از محل مطالبات این شرکت از شبکه برق ایران فی مابین بانک صادرات، شرکت توانیر و شرکت توسعه برق و انرژی سپهر در آذرماه ۱۳۹۷ امضا شد و در تاریخ تهیه این گزارش در حال اجرا است.

در خرداد ماه، شرکت داده‌پردازی خوارزمی اب ارزش ۱۴،۵ میلیارد تومان بابت تهاتر بخشی از این بدهی به بانک صادرات واگذار گردید که موجب تحقق ۵ میلیارد تومان سود خالص برای شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی نیز شد. همچنین ۸ قسط از اقساط نیروگاه پرداخت نگردیده است که ۵ قسط از این اقساط جمعا به مبلغ ۸۸۳،۴ میلیارد تومان از طریق واگذاری دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی و ۵۳،۵ میلیارد تومان بصورت نقد تسویه و مانده اصل بدهی به مبلغ ۱۳۴۷،۱ میلیارد تومان با نرخ بهره موثر سالانه ۱۰،۷ درصد طی ۳۰ قسط به مدت ۱۵ سال از تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۷ به بانک صادرات بازپرداخت گردد.

لازم به ذکر است اخیرا شرکت به نوسازی بخش سیکل ترکیبی نیروگاه مذکور اقدام ورزیده است.

ارزش گذاری نیروگاه منتظر قائم

ارزش کل مجموعه نیروگاه منتظر قائم با استفاده از روش های مختلف قابل محاسبه است.

- در روش ارزش جایگزینی، با توجه به ظرفیت اسمی ۱۶۲۳،۶ مگاواتی نیروگاه قائم و ظرفیت عملی ۱۳۲۳،۵ مگاواتی، هزینه های برآوردی احداث چنین نیروگاهی با نرخ یورو ۱۳،۶۰۰ تومانی، و با فرض هر مگاوات ۵۰۰ هزار یورو، به ارزش بیش از ۱۱،۰۰۰ میلیارد تومان برای نیروگاه مذکور خواهیم رسید که پس از کسر بدهی های نیروگاه، ارزش افزوده نیروگاه حدود ۸،۰۰۰ میلیارد تومان خواهد شد.
- اما در روشی محتاطانه تر، با در نظر گرفتن میانگین ارزش هر مگاوات برق شرکت های هم گروه با توجه به ارزش بازار فعلی آن ها، و با فرض ظرفیت اسمی ۱۶۲۳،۶ مگاواتی نیروگاه منتظر قائم، ارزش بازار شرکت مذکور حدود ۷،۰۰۰ میلیارد تومان خواهد شد که پس از کسر بدهی های نیروگاه، به ارزش افزوده حدود ۳،۵۰۰ میلیارد خواهیم رسید.
- جدول زیر خلاصه ای از نحوه محاسبات را نمایش می دهد. شایان ذکر است روش سوم مبنای تحلیل حاضر می باشد.

شرکت توسعه برق و انرژی سپهر				
ارزش مگاوات (میلیارد تومان)	ظرفیت اسمی نیروگاه (MW)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	شرکت	
۵,۳۰۸	۲,۶۰۰	۱۳,۸۰۰	دماوند	ارزش نیروگاه قائم به روش ارزش بازار (میلیارد تومان)
۲,۳۵۸	۴۰۰	۹۴۳	بکهنوج	
۶,۵۷۰	۴۰۰	۲,۶۲۸	وهور	
۴,۱۹۴	۵۱۰	۲,۱۳۹	ونپرو	
۳,۴۸۴	۱,۰۰۰	۳,۴۸۴	بمپنا	
۴,۳۸۳	۱,۶۲۴	۷,۱۱۶	منتظر قائم	

شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی:

شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی یکی دیگر از شرکت های زیر مجموعه اصلی شرکت خوارزمی می باشد که عمده سرمایه گذاری های آن در بخش بانک و خدمات مالی، معدن، ساختمان و شرکت های سرمایه گذاری است. جمع سرمایه گذاری های شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی بالغ بر ۳۲۳ میلیارد تومان بوده است که از این رقم ۱۵۴،۷ میلیارد تومان مربوط به سرمایه گذاری های غیربورسی و ۱۶۷،۶ میلیارد تومان مربوط به سرمایه گذاری های بورسی می باشد.

در بخش سرمایه گذاری های بورسی، این شرکت مالک ۷،۰۷ درصد از شرکت سرمایه گذاری پارس آریان است بنابراین بطور غیر مستقیم مالکیت ۱ درصد میدکو و بانک پاسارگاد را دارا می باشد.

شرکت توسعه معادن صدر جهان:

شرکت توسعه معادن صدر جهان شرکت معدنی است که در زمینه کلیه فعالیت‌های معدنی اعم از اکتشاف، استخراج و فرآوری و کلیه خدمات مرتبط با فعالیت‌های مجاز بازرگانی فعالیت می‌نماید. عمده فعالیت فعلی شرکت، اکتشاف و استخراج و فرآوری سنگ معدنی شامل کانسنگ مس و تبدیل آن به کنسانتره و فروش کنسانتره حاصله از معدن رشیدآباد، معدن مس و روی ماهور و معدن اردستان است. حق امتیاز شرکت در معادن مذکور بالغ بر ۱۸ میلیارد تومان است که با احتساب حق امتیاز معدن و رگهان این رقم به حدود ۲۰ میلیارد تومان خواهد رسید.

نکته با اهمیت در مورد این شرکت، مجوز اکتشاف و بهره برداری از معدن طلا با برآورد اولیه ذخیره ۱۵ تنی می‌باشد که ارزش برآوردی ذخایر قطعی آن بالغ بر ۶,۵۰۰ میلیارد تومان است. البته پس از کسر هزینه‌های استخراج، ارزش افزوده معدن طلا به حدود ۳,۱۰۰ میلیارد تومان در انتهای سال آخر بهره‌برداری، با نرخ تنزیل ۳٪ و نرخ رشد بلند مدت ۱٪ خواهد شد.

د. جدول زیر خلاصه‌ای از مفروضات و نحوه محاسبات برای ارزش‌گذاری معدن ارائه شده است.

شرکت توسعه معادن صدر جهان	
ظرفیت معدن طلا (تن)	۱۵
قیمت هر انس طلا (دلار)	۱,۴۶۶
قیمت دلار (تومان)	۱۲,۴۰۰
بهای تمام شده و هزینه استخراج هر انس طلا (دلار)	۸۰۰
هر انس به گرم	۳۱
تعداد سال بهره برداری	۷
سرمایه گذاری مورد نیاز (میلیون ریال)	۱,۳۰۰,۰۰۰
نرخ رشد بلند مدت	۱۰٪
نرخ تنزیل	۳۰٪

با توجه به مفروضات فوق و استفاده از روش گوردون، ارزش معدن طلا به شکلی محتاطانه بدست آمد. در جدول ذیل نحوه ارزش گذاری معدن مذکور ارائه شده است.

سال	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
ظرفیت معدن طلا (تن)	۱۵						
تعداد سال بهره برداری	۷						
تناژ بهره برداری			۲	۲	۲	۲	۲
قیمت هر انس طلا (دلار)			۱,۴۶۶	۱,۴۶۶	۱,۴۶۶	۱,۴۶۶	۱,۴۶۶
نرخ دلار (ریال)	۱۲۶,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۴۳,۰۰۰	۱۵۷,۳۰۰	۱۷۳,۰۳۰	۱۹۰,۳۳۳	۲۰۹,۳۶۶
g	۱۰%						
r	۳۰%						
هر انس به گرم	۳۱/۱						
بهای تمام شده هر انس طلا (دلار)			۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰
فروش (میلیون ریال)			۱۴,۴۴۴,۵۱۱	۱۵,۸۸۸,۹۶۲	۱۷,۴۷۷,۸۵۸	۱۹,۲۲۵,۶۴۴	۲۱,۱۴۸,۲۰۸
بهای تمام شده (میلیون ریال)			۷,۸۸۲,۴۰۷	۸,۶۷۰,۶۴۸	۹,۵۳۷,۷۱۲	۱۰,۴۹۱,۴۸۴	۱۱,۵۴۰,۶۳۲
سود			۶,۵۶۲,۱۰۴	۷,۲۱۸,۳۱۴	۷,۹۴۰,۱۴۶	۸,۷۳۴,۱۶۰	۹,۶۰۷,۵۷۶
استهلاک (میلیون ریال)			۱۸۵,۷۱۴	۱۸۵,۷۱۴	۱۸۵,۷۱۴	۱۸۵,۷۱۴	۱۸۵,۷۱۴
تغییرات سرمایه در گردش (میلیون ریال)							
CAPEX	-۶۵۰,۰۰۰	-۶۵۰,۰۰۰					
Terminal Value							۵۲,۸۴۱,۶۶۹
کل جریان نقد	-۶۵۰,۰۰۰	-۶۵۰,۰۰۰	۶,۷۴۷,۸۱۸	۷,۴۰۴,۰۲۸	۸,۱۲۵,۸۶۰	۸,۹۱۹,۸۷۴	۹,۶۳۴,۹۵۹
NPV	۱۸,۷۹۷,۵۳۸						
درصد مالکیت وخارزم از معدن شادمان	۵۰%						
ارزش افزوده وخارزم از معدن شادمان	۹,۳۹۸,۷۶۹						

خلاصه ای از دارایی‌های ثابت و سرمایه‌گذاری‌های شرکت اصلی و گروه

در این بخش به معرفی دارایی‌های ثابت و سرمایه‌گذاری‌های شرکت اصلی می‌پردازیم. یکی از سرمایه‌گذاری‌های شرکت و خازرم پروژه بزرگ هما کیدز می‌باشد.

پروژه هما کیدز با کاربری تجاری و اداری در زمینی واقع در بزرگراه اشرفی اصفهانی، شهرک هما به مساحت حدوداً ۸,۶۷۰ مترمربع و زیربنایی به مساحت ۷,۷۰۳ متر مربع (اداری ۱۴,۵۰۰ مترمربع، پارکینگ ۳,۵۰۳ متر مربع و فرهنگی ورزشی ۶,۲۵۵ مترمربع) با مشارکت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهم الشرکه شریک ۴۶,۲۹ درصد) در جریان ساخت می‌باشد. لازم به ذکر است که در پایان سال ۱۳۹۲ طی قرارداد فی مابین شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی و شرکت توسعه مدیریت خوارزمی.

تمام سهم الشرکه شریک اولیه به شرکت جدید منتقل گردید و نیز پروانه ساختمانی پروژه اخذ گردیده است. لازم به ذکر است عملیات خاکبرداری و نیلینگ پروژه از بهمن ماه ۱۳۹۰ شروع شده، همچنین در جهت افزایش سوددهی پروژه، نقشه‌های جدید با بارگذاری بیشتر تهیه و امور مربوط به اخذ پروانه جدید و پرداخت عوارض انجام شده است. پروژه در حال حاضر در مرحله اجرای اسکلت بتنی، تیغه چینی و تاسیسات مکانیکی می‌باشد و درصد پیشرفت فیزیکی پروژه ۲۴,۳۹ درصد می‌باشد.

ارزش افزوده روز زمین و ساختمان و سرمایه‌گذاری‌های شرکت اصلی (خصوصاً پروژه هما کیدز) با توجه به تورم فعلی به طور تقریبی بیش از ۵۰۰ میلیارد تومان تخمین زده شد.

در انتها بهای تمام شده مربوط به خرید ساختمان و زمین شرکت اصلی و گروه، در جداول زیر به اختصار ذکر شده است.

دارایی های ثابت شرکت اصلی	
سرمایه گذاری در املاک (میلیون ریال)	
مبلغ (میلیون ریال)	نام پروژه
۱,۸۴۲,۴۵۳	پروژه ساختمانی هما
ساختمان (میلیون ریال)	
۲۸۸,۲۶۳	
زمین (میلیون ریال)	
۱۶۶,۷۸۹	
مجموع (میلیون ریال)	۲,۲۹۷,۵۰۵

دارایی های ثابت گروه	
ساختمان (میلیون ریال)	
۱,۶۶۹,۵۱۸	
زمین (میلیون ریال)	
۳,۰۲۵,۸۳۷	
مجموع (میلیون ریال)	۴,۶۹۵,۳۵۵

اصل ارزش دارایی ها

سال مالی شرکت	۰۳/۳۱
ارزش افزوده روز پرتفو بورسی	۲۱,۲۰۰,۵۷۹
ارزش افزوده روز پرتفو غیربورسی	۴۸,۸۸۴,۳۵۰
حقوق صاحبان سهام	۱۸۰۰۵۸۸۸
سود سهام پرداختنی	۸۸۲۳۹۰
سود ناشی از فروش سهام	۱۰۸۴۱۰۷
خالص ارزش افزوده دارایی های ثابت مشهود شرکت اصلی	۵,۳۸۰,۰۰۰
خالص ارزش روز دارایی های شرکت	۹۵,۴۳۷,۳۱۴
سرمایه شرکت	۱۲۵۰۰۰۰۰
NAV هر سهم	۷۶۳۴/۹۸۵۱
قیمت فعلی هر سهم	۲۴۰۵
P/NAV	۳۱٪

بررسی عملکرد ترازنامه ای شرکت

دارایی های شرکت طی سال ۹۸ رشد ۱۷/۱ درصدی داشته است. همچنین کاهش ۱۷ درصدی سود انباشته نهایتاً به افزایش دو درصدی حقوق صاحبان سهام شده است و در کل ساختار سرمایه شرکت رشد داشته است.

روند حاشیه سود شرکت

شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
حاشیه سود عملیاتی	۹۹٪	۹۹٪	۹۳٪	۹۵٪	۹۴٪	۹۲٪	۸۹٪
حاشیه سود خالص	۸۸٪	۹۴٪	۷۳٪	۶۹٪	۶۰٪	۴۱٪	۵۵٪

نسبت‌های مالی شرکت

۱۳۹۸-۰۳	۱۳۹۷-۰۳	۱۳۹۶-۰۳	۱۳۹۵-۰۳	۱۳۹۴-۰۳	۱۳۹۳-۰۳	۱۳۹۲-۰۳	۱۳۹۱-۰۳	۱۳۹۰-۰۳	سودآوری (TTM/MRQ)
۸۹٪	۹۲٪	۹۴٪	۹۵٪	۹۳٪	۹۹٪	۹۹٪	۹۹٪	۹۸٪	حاشیه سود عملیاتی
۵۵٪	۴۶٪	۶۰٪	۶۹٪	۱۰۷٪	۹۴٪	۸۸٪	۸۸٪	۹۲٪	حاشیه سود قبل از مالیات
۵۵٪	۴۱٪	۶۰٪	۶۹٪	۷۳٪	۹۴٪	۸۸٪	۸۸٪	۹۲٪	حاشیه سود خالص
۶٪	۳٪	۶٪	۱۰٪	۱۴٪	۲۹٪	۲۶٪	۲۰٪	۱۸٪	بازده دارایی‌ها
۸٪	۵٪	۸٪	۱۲٪	۱۸٪	۳۳٪	۳۲٪	۲۶٪	۲۱٪	بازده حقوق صاحبان سهام
۹٪	۸٪	۹٪	۱۳٪	۱۸٪	۳۰٪	۲۹٪	۲۲٪	۱۹٪	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی

۱۳۹۸-۰۳	۱۳۹۷-۰۳	۱۳۹۶-۰۳	۱۳۹۵-۰۳	۱۳۹۴-۰۳	۱۳۹۳-۰۳	۱۳۹۲-۰۳	۱۳۹۱-۰۳	۱۳۹۰-۰۳	کارایی TTM/MRQ
۱۰٪	۸٪	۱۰٪	۱۴٪	۱۹٪	۲۶٪	۲۹٪	۲۵٪	۲۲٪	گردش دارایی‌ها
۵/۱۶۱۵۸۹۹۶۱	۳/۸۹۰۹۶۴۳۵۱	۴/۵۲۸۵۵۷۴۱۵	۱۶/۵۹۷۳۲۹۷۵	۳۷/۹۴۳۵۰۳۷۹	۲۸/۲۷۵۲۷۲۴۹	۲۳/۶۹۷۲۶۲۹۴	۴۶/۱۸۹۴۹۱۱۳۲	۱۸۲/۸۷۳۴۰۵۵	گردش دارایی‌های ثابت
۱/۸۴۰۳۱۸۴۴۹	۱/۴۶۴۲۰۴۳۸۵	۱/۵۴۴۰۷۷۶۴۳	۲/۶۸۹۰۶۶۳۳۷	۲/۱۸۶۶۷۴۹۱۶	۲/۵۶۱۰۰۵۷۶۸	۲/۷۸۷۲۴۸۱۶۸	۲/۴۲۵۵۸۰۸۲۹	۱/۹۸۰۰۷۱۶۸۳	گردش حساب‌های دریافتی

۱۳۹۸-۰۳	۱۳۹۷-۰۳	۱۳۹۶-۰۳	۱۳۹۵-۰۳	۱۳۹۴-۰۳	۱۳۹۳-۰۳	۱۳۹۲-۰۳	۱۳۹۱-۰۳	۱۳۹۰-۰۳	اهرم/ریسک TTM/MRQ
۳۰٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۲٪	۳۰٪	۱۵٪	۱۱٪	۲۰٪	۲۳٪	جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها
۴۲٪	۴۶٪	۴۱٪	۲۹٪	۴۲٪	۱۸٪	۱۲٪	۲۵٪	۲۹٪	جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام
۱۳٪	۱۹٪	۱۸٪	۱۶٪	۱۷٪	۷٪	۷٪	۷٪	۹٪	نسبت بدهی
۱۹٪	۲۷٪	۲۶٪	۲۱٪	۲۳٪	۹٪	۸٪	۹٪	۱۲٪	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۰٪	۰٪	۱٪	۲٪	۳٪	۳٪	۰٪	۰٪	۰٪	نسبت بدهی‌های بلند مدت
۴٪	۵٪	۸٪	۱۱٪	۱۲٪	۱۶٪	۱۳٪	۱۳٪	۱۶٪	نسبت سود انباشته به دارایی‌ها
۲	۱	۲	۳	۴	۱۵	۱۱	۹	۱۴	نسبت پوشش هزینه بهره

۱۳۹۸-۰۳	۱۳۹۷-۰۳	۱۳۹۶-۰۳	۱۳۹۵-۰۳	۱۳۹۴-۰۳	۱۳۹۳-۰۳	۱۳۹۲-۰۳	۱۳۹۱-۰۳	۱۳۹۰-۰۳	نقدینگی TTM/MRQ
۹۴٪	۸۶٪	۱۰۲٪	۱۳۸٪	۱۰۲٪	۲۷۳٪	۲۰۳٪	۱۲۹٪	۱۳۳٪	نسبت جاری
۷۵٪	۶۸٪	۸۳٪	۱۱۱٪	۸۰٪	۱۵۲٪	۵۷٪	۳۶٪	۱۴٪	نسبت نقد

نمای تکنیکی سرمایه‌گذاری خوارزمی (وخارزم) – تایم فریم هفتگی:

در نماد سرمایه‌گذاری خوارزمی، روند حرکتی هفت سال اخیر در یک کانال صعودی فرضی با در نظر گرفتن باندهای میانی محصور شده است. این سهم اکنون در حال نزدیک شدن به یکی از مهمترین مقاومتهای خود در محدوده ۲۶۷ تومانی است. مقاومت سنگینی که اگر به لطف حضور نقدینگی در بازار شکسته شود، زمینه را برای تداوم روند صعودی این سهم تا هدف بعدی ۳۹۳ تومانی مهیا خواهد کرد. بنابراین باید منتظر ماند و دید آیا بازار انرژی کافی برای گذر از این سد را دارد یا خیر. گفتنی است، محدوده ۲۰۷ تومانی برابر با آخرین سقف شکسته شده، مهمترین سطح حمایتی وخارزم خواهد بود. ضمناً، حد ضرر معامله‌گرانی که قصد ورود به سهم در قیمت‌های فعلی را دارند، محدوده ۱۵۰ تومانی خواهد بود. بنابراین ورود به وخارزم در قیمت‌های فعلی از ریسک به ریوارد مناسبی برخوردار نیست.



گزارش معاملات هفته دوم دی ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته گذشته انواع ورق فولاد مبارکه اصفهان در روز دوشنبه عرضه شد که با توجه به رقابت شدید در این محصولات، به خصوص در ورق سرد که پس از مدت ها در تالار اصلی عرضه می شد و تا بیش از ۸/۰۰۰ تومان مورد معامله قرار گرفت، این معاملات توسط ناظر تایید نشدند و عرضه محصولات این شرکت در روز چهارشنبه مجدداً تکرار شد و در ورق سرد تا ۴۸ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه صورت گرفت. در این هفته همچنین شاهد معامله شمش بلوم با اندکی افزایش نسبت به قبل بودیم.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۱۰/۱۱ عرضه بیش از ۳۸۵/۳۱۰ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۱۷۱/۰۳۳ تن بیشتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۳۲۷/۸۲۳ تن بود که ۱۶۰/۲۳۲ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۵۴۴/۳۲۱ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۳۶۱/۹۹۵ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۹۵ درصد افزایش داشته است.

در بخش روی این هفته ۳۰۰ تن شمش روی تولیدی کالسیمین عرضه شد که ۳۰۰ تن از آن مورد معامله قرار گرفت.

سبد تیرآهن ۳۰ ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۴/۰۶ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشتند. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به تیرآهن ۱۴ تا ۱۸ همین شرکت با نسبت ۳/۷۳ برابری بوده است.

ورق سرد B فولاد مبارکه اصفهان با ۴۸ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته اند. سبد تیرآهن ۳۰ ذوب آهن اصفهان نیز تا ۴۱ درصد رقابت شد.

بورس بیمه تحلیل

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۱۱,۲۶۵,۱۲۷,۶۶۰	۲۰۷,۴۳۷	۲۵۵,۳۹۷	۲۰۷,۴۳۷	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۴۶,۵۰۶	۴۷,۷۷۲	۲,۷۲	-۷,۳۱	-۹,۷۷
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۴۶,۵۰۶	۴۷,۵۴۹	۲,۲۴	-۸,۶۸	-۱۰,۶۹
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۵۱,۴۰۵	۷۶,۰۶۷	۴۷/۹۸		
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۷۶,۱۴۵	۹۳,۷۴۲	۲۳/۱۱		
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۲۸,۵۵۵	۱۳۴,۸۸۲	۴/۹۲	۴/۶۶	-۰/۲۵
شمش	۲,۴۶۵,۵۱۲,۰۰۰	۵۹,۰۰۰	۱۷۲,۰۰۰	۵۹,۰۰۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	۳۱,۶۱۶	۴۰,۶۵۹	۲۸/۶۰	۰/۵۳	۰/۰۰
						فولاد کاوه جنوب کیش	**				
						مجتمع ذوب آهن فولاد خزر	**				
						فولاد خوزستان	۳۱,۱۴۲	۴۲,۷۲۵	۳۷/۱۹	۴/۱۸	-۱/۵۰
						ذوب آهن اصفهان	۳۱,۶۱۶	۴۱,۶۰۹	۳۱/۶۱	۱/۱۷	۱/۵۳
						فولاد سیرجان ایرانیان	۳۱,۶۱۶	۴۰,۴۸۷	۲۸/۰۶	۰/۲۴	۰/۰۰
						صنعت تجارت پردیس آذربایجان	**				
میلگرد/تیرآهن	۲,۱۰۵,۲۵۲,۱۶۰	۸۳,۳۵۸	۹۸,۶۰۴	۴۶,۹۲۶	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۴۱,۹۰۱	۴۸,۵۳۵	۱۵/۸۳	۲/۵۳	-۰/۱۳
						ذوب آهن اصفهان	۴۱,۹۰۱	۴۲,۰۱۶	۰/۲۸	۰/۱۴	-۰/۱۳
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۴۳,۱۹۷	۴۳,۱۹۷	۰/۰۰	-۰/۱۳	-۰/۱۳
						پرشین فولاد آریا	۴۳,۱۹۷	۴۳,۱۹۷	۰/۰۰	-۰/۱۳	-۰/۱۳
						جهان فولاد سیرجان	۴۳,۱۹۷	*			-۰/۱۳
						فولاد آذربایجان	۴۳,۱۹۷	۴۳,۱۹۷	۰/۰۰	-۰/۱۳	-۰/۱۳
						فولاد روئینا جنوب	۴۳,۱۹۷	۴۴,۳۳۶	۲/۶۴	۲/۵۰	-۰/۱۳
						مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق	۴۳,۱۹۷	۴۳,۱۹۷	۰/۰۰		-۰/۱۳
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۴۳,۱۹۷	۴۳,۱۹۷	۰/۰۰		-۰/۱۳
آلومینیوم	۲,۰۸۳,۴۴۴,۲۸۰	۱۰,۴۰۰	۱۲,۱۰۰	۹,۲۶۰	شمش	آلومینیوم ایران	۲۲۴,۱۳۲	۲۲۴,۲۳۱	۰/۰۴	۲/۶۵	۲/۶۰
						آلومینیوم هرمز جنوب	**				۲/۴۶
					بیلت	آلومینیوم ایران	۲۵۹,۶۴۵	۲۵۹,۶۴۵	۰/۰۰		۱۱/۲۳
						صنایع نگین آلومینیوم گلپایگان	۲۳۸,۳۸۱	۲۳۸,۳۸۱	۰/۰۰	۲/۶۰	۲/۶۰
مس	۲,۴۱۶,۷۹۵,۴۰۰	۲۴,۷۹۰	۵,۹۱۰	۴,۸۹۰	کاتد	ملی مس	۷۰۵,۳۵۰	۷۰۵,۳۵۰	۰/۰۰	۱/۸۳	۱/۸۳
						بابک مس ایرانیان	۷۰۵,۳۵۰	۷۰۵,۳۵۰	۰/۰۰		۱/۸۳
					مفتول	ملی مس	**				
						گیل راد شمال	۷۲۸,۱۶۶	۷۲۸,۱۶۶	۰/۰۰	۱/۸۲	۱/۸۲
						دنیای مس کاشان	۷۲۸,۱۶۶	۷۲۸,۱۶۶	۰/۰۰	۱/۸۲	۱/۸۲
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۷۲۸,۱۶۶	*			۱/۸۲
کل معاملات رینگ صنعتی	۲۰,۴۱۶,۸۰۶,۴۶۰	۳۸۵,۳۱۰	۵۴۴,۳۲۱	۳۲۷,۸۲۳							ارزش معاملات ۱۷۸ درصد رشد داشته است.

* : محصول معامله نشده است.

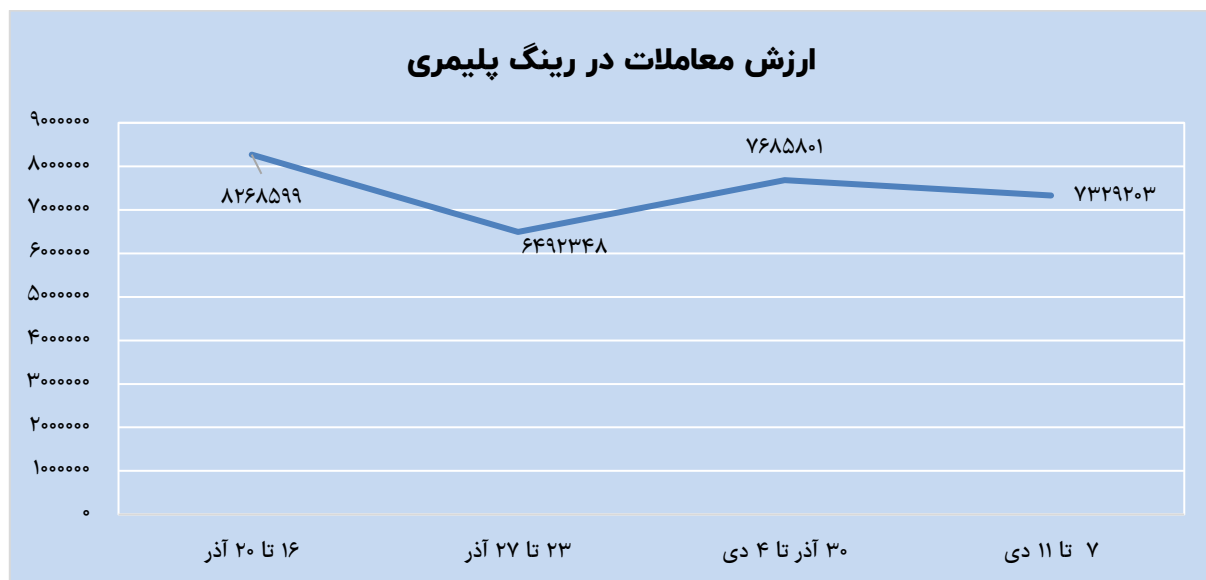
** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

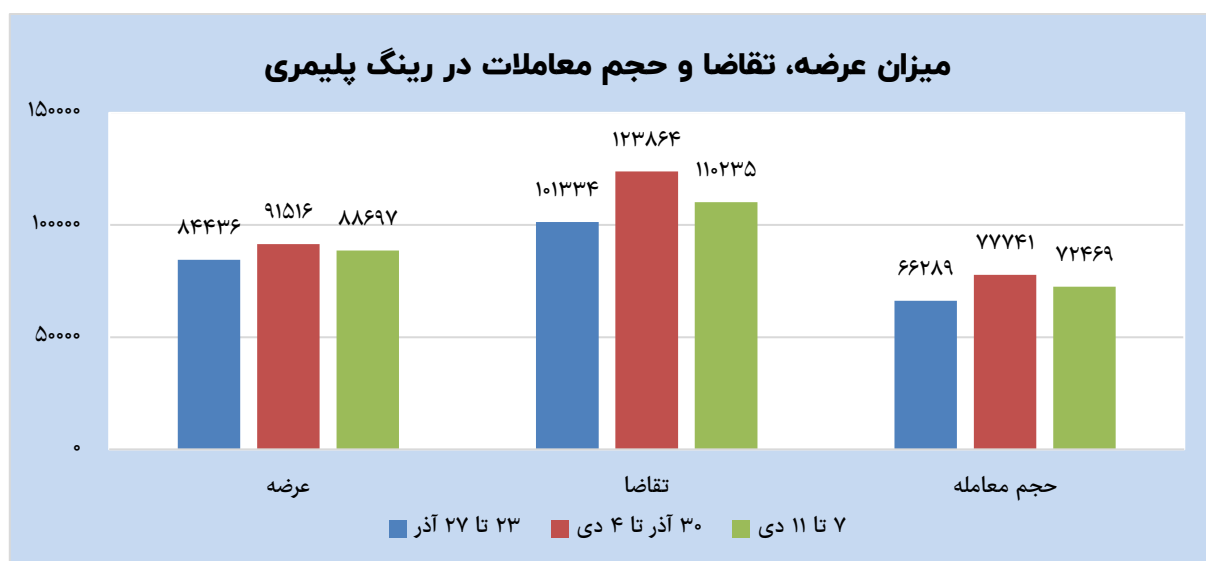
ارزش معاملات در هفته جاری در تالار معاملات پلیمری معادل ۷/۳۲۹/۲۰۳ میلیون ریال که ۵ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافته است. عرضه، تقاضا و حجم معاملات به ترتیب معادل ۸۸/۶۹۷، ۱۱۰/۲۳۵ و ۷۲/۴۶۹ تن بوده است و ۸۰ درصد محصولات عرضه شده خریداری شدند. در هفته جاری سهمیه‌های بهین یاب مشتریان به ماهانه کاهش یافت و این امر سبب شد که بسیاری از محصولات در سامانه مچینگ باقی بمانند.

در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۸ نرخ دلار نیمایی با ۱/۳ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته معادل ۱۱۴/۱۱۸ ریال اعلام شد، که به دلیل تعطیلات سال نو میلادی قیمت‌های جهانی اعلام نشد و در احتساب قیمت‌های پایه تنها نرخ دلار نیمایی لحاظ گردید و در اکثر گزیده‌ها شاهد افزایش قیمت تنها معادل ۱/۳ درصد بودیم.

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



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



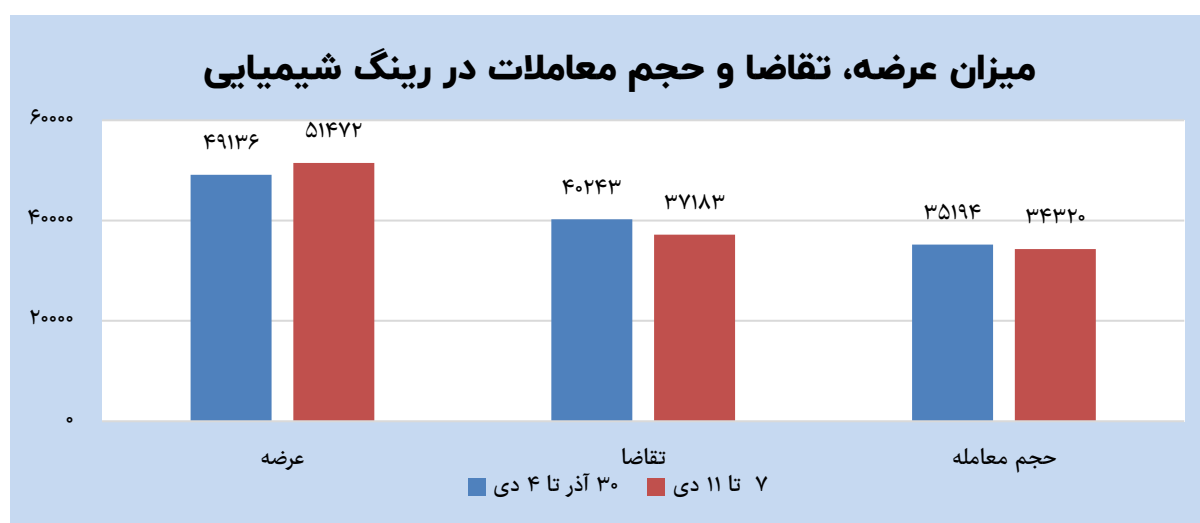
بیشترین درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
اکریلونیتریل بوتادین استایرن SV۰۱۵۷۷۲۹۰۱	پتروشیمی تبریز	۱۵۲,۶۴۴	۳۴
پلی پروپیلن شیمیایی MR۲۳۰C	پتروشیمی مارون	۱۱۶,۱۹۹	۲۶
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی اروند	۸۷,۴۸۹	۲۶
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی اروند	۸۷,۴۸۹	۲۶
پلی پروپیلن شیمیایی ZR۲۳۰C	نوید زرشیمی	۱۱۶,۱۹۹	۸/۲۵
پلی پروپیلن شیمیایی EP۴۴۰L	پلی پروپیلن جم	۱۱۶,۱۹۹	۶/۲۵
پلی پروپیلن شیمیایی RG۳۲۱۲E	پتروشیمی رجال	۱۱۶,۱۹۹	۲۵
پلی پروپیلن نساجی ZH۵۵۲R	نوید زرشیمی	۱۰۰,۸۰۵	۶/۲۲
پلی پروپیلن نساجی Z۳۰S	پتروشیمی مارون	۱۰۰,۸۰۵	۲۲
پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	پتروشیمی مارون	۱۰۰,۸۰۵	۲۲
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی بندرامام	۸۷,۴۸۹	۶/۲۱
پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	پتروشیمی امیرکبیر	۸۳,۸۸۴	۵/۲۱

در روز دوشنبه بیشترین درصد رقابت در میان پروپیلن‌های شیمیایی به ترتیب مربوط به MR۲۳۰C پتروشیمی مارون، ZR۲۳۰C پتروشیمی نوید زرشیمی و EP۴۴۰L پلی پروپیلن جم به ترتیب با ۲۷، ۲۵ و ۲۵ درصد رقابت بوده است و در میان پروپیلن‌های نساجی ZH۵۵۲R پتروشیمی نوید زرشیمی، Z۳۰S پتروشیمی مارون و HP۵۵۲R پتروشیمی مارون ۲۲ درصد و PY۱۲۵۰ پتروشیمی پلی‌نار ۲۱ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی پروپیلن‌های نساجی با رقابت زیر ۱۰ درصد و یا با قیمت پایه خریداری شدند. در روز سه‌شنبه اکریلونیتریل بوتادین استایرن پتروشیمی تبریز با ۳۴ درصد رقابت و پلی وینیل کلراید پتروشیمی اروند و بندرامام به ترتیب با ۲۶ و ۲۱ درصد رقابت بیشترین رقابت قیمتی را در این رینگ داشتند.

رینگ شیمیایی

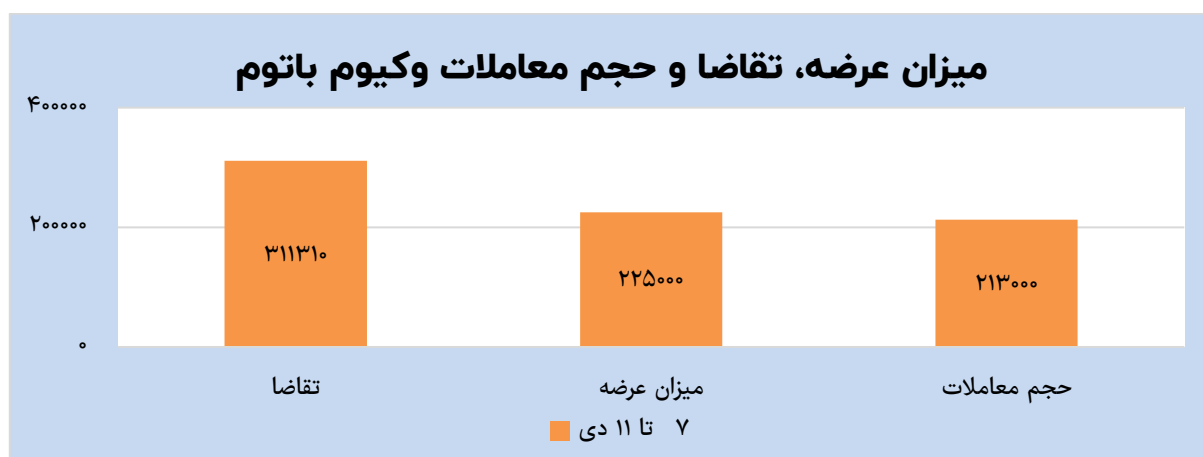
در نمودار زیر حجم معاملات، عرضه و تقاضا در رینگ شیمیایی در مقایسه با هفته گذشته نشان داده شده است.



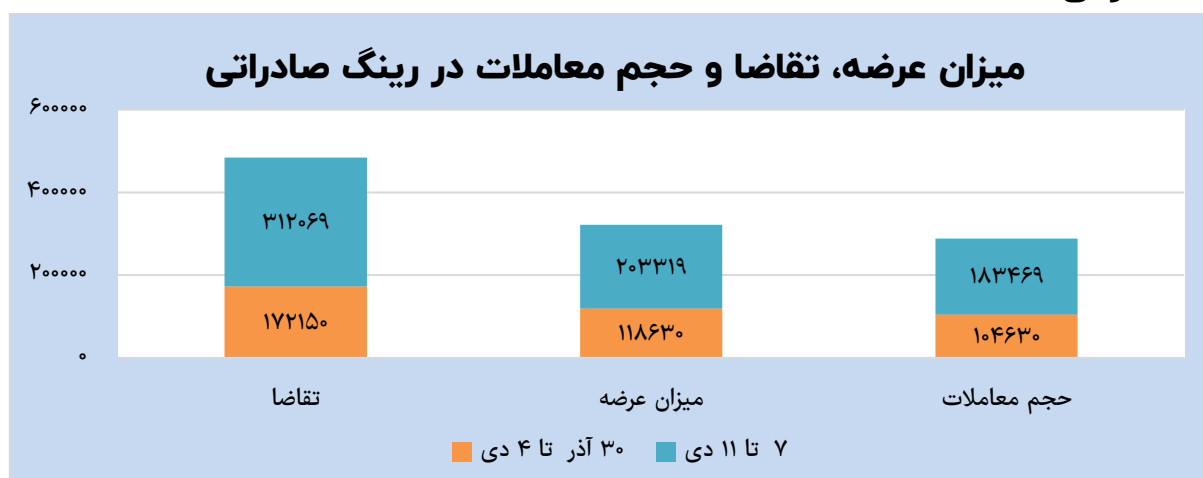
ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۱/۹۳۳/۷۳۰ میلیون ریال بوده است. در رینگ شیمیایی تولوئن دی ایزو سیانات پتروشیمی کارون با بسته بندی بشکه با قیمت پایه ۱۵۴/۱۶۲ ریال، زایلین مخلوط پتروشیمی بندر امام با قیمت پایه ۷۲/۱۱۴ ریال، متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص پتروشیمی کارون با قیمت پایه ۱۸۴/۳۹۰ ریال، اسیدترفتالیک با قیمت پایه ۶۷/۲۲۶ ریال، تولوئن دی ایزو سیانات پتروشیمی کارون با بسته بندی فله با قیمت پایه ۱۴۶/۴۵۴ ریال و کریستال ملامین با قیمت پایه ۹۷/۴۸۷ ریال به ترتیب ۳۱، ۱۰/۷، ۱۰، ۷، ۵ و ۳ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی محصولات بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۴/۳۱۳/۷۱۴ میلیون ریال بوده است که نسبت به هفته گذشته در حدود ۵۰ درصد افزایش داشته است. در طول هفته گذشته وکیوم باتوم پالایش نفت اصفهان، تبریز، تهران و آبادان با قیمت پایه ۱۹/۲۱۱ به ترتیب ۱۵، ۱۰، ۷ و ۲ درصد و وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس و شیراز با قیمت پایه ۲۰/۱۷۲ به ترتیب ۱۲ و ۵ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی با قیمت پایه معامله شدند.



رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معادل ۳/۱۵۱/۳۵۹ میلیارد ریال که نسبت به هفته گذشته در حدود ۳۵ درصد افزایش داشته است.

انرژی

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۷۴۳/۴۶۸ تن محصول بود که در نهایت ۷۵/۹۶۸ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

این هفته همچنین شاهد عرضه ۱/۲۱۰/۸۸۲ تن بنزین اکتان ۹۱ و ۸۷ شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که ۳۸/۰۰۰ تن از آن به ارزش ۲/۴۶۳/۴۶۹/۰۷۶/۹۰۰ ریال مورد معامله قرار گرفت.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
نفتا	۳۲۹,۵۷۱,۵۵۰	۱۵,۳۳۸	۶,۰۷۸	۶,۰۷۸	سبک	پالایش نفت تهران	۳۹,۸۰۰	۳۹,۸۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	۵۵,۲۷۹	۵۵,۲۷۹	۰/۰۰	
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۵۵,۲۷۹	۵۵,۲۷۹	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت تهران	۵۵,۲۷۹	۵۵,۲۷۹	۰/۰۰	
متانول	۱۰۱,۹۹۰,۷۸۷	۹,۴۵۲	۶,۹۲۵	۵,۶۲۷	متانول	پتروشیمی شیراز	۱۷,۷۹۰	۱۸,۷۴۷	۵/۳۸	۱/۳۶
						پتروشیمی زاگرس	۱۷,۷۹۰	۱۷,۷۹۰	۰/۰۰	۱/۳۶
						متانول کاوه	۱۷,۷۹۰	۱۷,۷۹۰	۰/۰۰	۱/۳۶
آیزوریسایکل	۴۲۲,۳۰۱,۵۴۵	۱۱,۹۴۰	۱۲,۳۰۵	۱۰,۷۰۵	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش بندرعباس	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تبریز	۳۹,۴۴۹	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش شیراز	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تهران	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰
حلال	۱۰۲,۸۵۲,۶۶۰	۹,۳۰۰	۱,۵۵۸	۱,۵۵۸	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۱,۵۳۲	۵۱,۵۳۲	۰/۰۰	۰/۰۰
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش اصفهان	۵۱,۱۶۵	۵۱,۱۶۵	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تبریز	۵۱,۱۶۵	۵۱,۱۶۵	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت تهران	۵۱,۱۶۵	۵۱,۱۶۵	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	۵۱,۱۶۵	۵۱,۱۶۵	۰/۰۰	۰/۰۰
					۴۰۴	پالایش تبریز	۵۰,۱۱۴	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش شیراز	۵۰,۱۱۴	*	۰/۰۰	۰/۰۰
					۴۱۰	پالایش اصفهان	**			
					۴۰۶	پالایش اصفهان	**			
					۵۰۲	پالایش اصفهان	**			
						پتروشیمی بیستون	**			
					۵۰۳	پالایش اصفهان	**			
سایر	۳۰۷,۸۰۲,۰۶۲	۲۸,۲۶۵	۱۶,۶۰۱	۷,۵۶۷						
کل معاملات انرژی	۱,۲۶۴,۵۱۸,۶۰۴	۷۴,۲۹۵	۴۳,۴۶۷	۳۱,۵۳۵						ارزش معاملات نسبت به قبل ۲۹ درصد کاهش داشته است.

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

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



هفته‌ای کم نوسان در بازار آتی کالا

در طی هفته گذشته بازار آتی با نوسانات کم در سررسیدهای مختلف همراه بوده است. در زعفران که با باز شدن سررسید جدید اردیبهشت ماه کمی به تعداد خریداران در بازار افزوده شد و حتی در روز باز شدن سررسید جدید به صف خرید رسید، در روزهای بعدی با کاهش مجدد و البته فشار کمتری کاهش پیدا کرد. آتی پسته نیز به زیر قیمت ۱۰۰ هزار تومان در سررسید بهمن سقوط کرد، که به عقیده فعالان بازار این قیمت دوام چندانی نخواهد داشت. چرا که قیمت نقدی پسته فندقی در بازار بین ۱۰۰ تا ۱۱۰ هزار تومان می باشد. بعید به نظر می رسد که قیمت به زیر ۱۰۰ هزار تومن بیاید، چرا که در آن صورت دچار حباب منفی می شود. در آتی زیره سبز نیز که همچنان از کم بودن حجم معاملات رنج می برد، قیمت ها وارد کانال ۳۳ هزار تومانی شده است. از زمان آغاز به کار قرارداد های آتی پسته، حجم معاملات در سررسید های آتی زیره سبز به شدت کاهش پیدا کرده است. چرا که بسیاری از معامله گران به علت نوسانات بالای پسته و بزرگ تر بودن این بازار، ترجیح می دهند در کنار آتی زعفران در آتی پسته نیز به معامله بپردازند. نیاز است بورس کالا با وارد کردن بازارگردان و افزایش حجم معاملات به رونق هر چه بیشتر و افزایش جذابیت قرارداد های آتی کمک کند. ضعف دیگری که در قوانین آتی کالا وجود دارد، بحث کم بودن میزان جریمه نکول می باشد. زیرا بسیاری از آربیتراژ گران که در آتی فروشنده و در گواهی به خرید گواهی می پردازند، اگر طرف مقابل که خریدار می باشد در تاریخ تحویل نکول کند، حجم زیادی از گواهی اصطلاحاً روی دست آربیتراژگر باقی می ماند، که نیاز است میزان جریمه نکول افزایش پیدا کند. قیمت زعفران نیز که در چند ماه گذشته در بازار نقدی و هم در بورس روند نزولی داشته است، در قیمت های ۹ و ۱۰ هزار تومانی مورد حمایت قرار گرفته است. در هفته گذشته حجم معاملات کل بازار آتی برابر با ۳۹۶،۷۲۳ قرارداد به ارزش ۵،۰۳۳،۰۸۳ میلیون ریال بوده است.

بورس کالا آماده راه اندازی گواهی سپرده برنج

بعد از راه اندازی گواهی سپرده انواع کالا های کشاورزی در بورس، در هفته گذشته در جلسه تخصصی کالایی راه اندازی معاملات سپرده کالایی برنج مورد بررسی قرار گرفت. در این جلسه نمایندگان و کارشناسانی از وزارت جهاد کشاورزی، سازمان بورس و اوراق بهادار، سازمان جهاد کشاورزی استان های مازندران و گیلان، مرکز بین المللی تجارت و پایانه صادرات برنج ایران، موسسه پژوهش های برنامه ریزی های اقتصاد کشاورزی و توسعه روستایی و مدیران بورس کالای ایران حضور داشتند.

علیرضا ناصرپور سرپرست معاونت توسعه بازار و مطالعات اقتصادی، جواد فلاح مدیر مطالعات اقتصادی و سنجش ریسک و اکبر میرزاپور سرپرست مدیریت توسعه بازار فیزیکی بورس کالای ایران حضور داشتند. در ابتدای این جلسه سازوکار معاملات گواهی سپرده کالایی و مزایای راه اندازی این ابزار معاملاتی نوین برای محصول برنج تشریح شد و وضعیت تولید و مصرف برنج در ایران و جهان مورد بررسی قرار گرفت.

نوع برنج پیشنهادی برای عرضه در بورس

در این جلسه، شایگان ادیبی معاون دفتر امور غلات و محصولات اساسی وزارت جهاد کشاورزی با اشاره به اینکه برنج در ۱۹ استان و حدود ۸۰ تا ۸۵ درصد آن در سه استان شمالی گیلان، مازندران و گلستان کاشته می شود، گفت: میزان تولید برنج در کشور سالانه حدود ۲/۱ تا ۲/۲ میلیون تن است و حدود ۶۰۰ هزار تن آن صادر می شود و حدود ۱۹ رقم مختلف در استان های شمالی کشت می شود که بیشترین فراوانی آن مربوط به دو رقم هاشمی و طارم و در ارقام پرمحصول مربوط به رقم فجر و شیروودی است. وی افزود: نکته مهم در خصوص برنج این است که ارقام پرمحصول، بیشتر نیازمند حمایت هستند و بیشترین ضربه را نیز از واردات بی هنگام و با قیمت های حمایتی بالاتر متحمل می شوند.

ادیبی اصلی ترین مشکلات بازار سنتی برنج را در خرده مالکی، ازدیاد عرضه در برخی دوره های خاص و اختلاط دانست و گفت: با توجه به اینکه حدود ۵۲۷ هزار خانوار برنج کار با اقتصاد تک محصولی برنج فعال هستند، باید با بررسی دقیق و کار کارشناسی شده برای ورود این محصول به بورس اقدام کرد، اما ما از ورود بورس به این حوزه خوشحالیم.

مجید حسنی مقدم نماینده دفتر توسعه بازارها و زنجیره های وزارت جهاد کشاورزی نیز با بیان اینکه حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد برنج ایرانی ارقام مرغوب و محلی را در بر می گیرد، گفت: با این میزان عمده برنج تولیدی در کشور می تواند وارد بورس شود، اما در گام اول و برای شناسایی نقاط ضعف و قوت پیشنهاد می کنیم عرضه این محصول ابتدا از یک منطقه و با یک یا دو رقم شروع شود تا اصلاحات مورد نیاز صورت گیرد.

رفع دغدغه کشاورزان به کمک ابزارهای نوین مالی

سید اسماعیل یزدان پناه مدیرعامل مرکز توسعه تجارت برنج مازندران نیز بحث لزوم ایجاد شفافیت و قابل کنترل بودن نوسانات کاذب بازار برنج را مطرح کرد و بورس را ابزاری برای تحقق این اهداف دانست. به گفته وی با افزایش شفافیت معاملات به کمک بورس دست دلان از بازار کوتاه تر شده و کشاورز برای تحویل محصول خود به انبارهای مورد پذیرش بورس راغب تر می شود.

وی عرضه برنج طارم، هاشمی و فجر و شیروودی را برای عرضه در بورس مناسب دانست و تاکید کرد: با توجه به لزوم رعایت استانداردها در بورس و کشف قیمت ها براساس کیفیت محصول، کشاورز به سمت ارتقای کیفیت حرکت می کند و می توان مانع از افت کاذب قیمت ها در زمان پیک عرضه به ویژه بعد از برداشت محصول شد و دغدغه و نگرانی کشاورز را از بابت نوسانات قیمتی برطرف کرد.

به گفته یزدان پناه، عرضه برنج در بورس فرصت خوبی است تا از بازار سنتی به سمت معاملات نوین حرکت کنیم؛ چرا که اگر نوسان کاذبی هم در بازار بروز کند، عرضه و تقاضا به خودی خود بازار را متعادل می کند.

بازارسازی برای برنج کاران یک هدف مهم

علیرضا ناصرپور سرپرست معاونت توسعه بازار و مطالعات اقتصادی بورس کالا نیز در این جلسه با اشاره به اینکه در دو محصول زعفران و زیره به تجربه ثابت شده که استاندارد فرآوری محصول با عرضه در بورس افزایش می یابد، اظهار داشت: با تجربه عرضه سایر کالاهای کشاورزی در قالب گواهی سپرده کالایی این نتیجه به دست آمده که کشاورزان به دلیل امکان دستیابی سریع به پول حاصل از فروش محصول خود و امکان تامین مالی از این محل و همچنین بهره گیری از شفافیت معاملاتی راغب به استفاده از این ابزار هستند. ضمن اینکه بورس با بازارسازی برای فروش محصولات به کشاورزان کمک می کند و این امر برای کشاورزان خرده مالک مزیت بزرگی است.

به گفته وی، به کمک این ابزار نه تنها می توان شفافیت معاملاتی را ایجاد کرد، بلکه به دولت در پیش بینی و برنامه ریزی نسبت به میزان نیاز بازار به محصولی مثل برنج که قوت غالب مردم است، کمک می کند.

تعمیق بازار برنج به کمک معاملات گواهی سپرده کالایی و قراردادهای آتی

علی جعفری مدیر بورس منطقه ای مازندران نیز با بیان اینکه به کمک بورس کالا می توان به دغدغه کشاورزان در خصوص تنظیم بازار و ثبات قیمتی پایان دهیم، گفت: بازار سنتی برنج ابزار لازم برای تنظیم بازار را در اختیار ندارد و این ابزار گواهی سپرده کالایی است که ضمن تامین مالی موردنیاز کشاورز، می تواند کشاورز را به سمت کاهش تنوع در تولید محصول و در مقابل افزایش تناژ تولید هدایت کند.

وی افزود: با آغاز معاملات گواهی سپرده برنج، کشاورز این اطمینان را دارد که رقم مشخصی در بورس قابل معامله است و مشکلی برای فروش محصول خود نخواهد داشت. بر این اساس، هدف اصلی برای ورود برنج به بورس و استفاده از ابزارهایی از جمله گواهی سپرده کالایی و قراردادهای آتی تعمیق بازار برنج است. زیرا این ابزار تاریخچه موفقی دارد و از سال ۱۹۱۰ میلادی نیز در بورس کشاورزی شیکاگو مشابه این معاملات انجام شده و نتایج خوبی هم در بر داشته است؛ از این رو، می توان با انجام مطالعات تطبیقی در بورس های دیگر از تجربیات دیگر کشورها نیز بهره برد.

در پایان این جلسه مقرر شد استان ها ظرفیت های انبارداری خود را برای پذیرش در بورس ارزیابی کنند و بورس نیز درخواست های ارسالی برای پذیرش انبار مرکز توسعه تجارت برنج ایران در استان مازندران و دو انبار در گیلان را مورد بررسی قرار دهد. همچنین، طی جلسات بعدی با حضور انبارداران و برنج کاران و تجار این حوزه جزییات عرضه برنج در بورس کالا مورد بحث و تبادل نظر قرار گیرد.

آمار معاملات آتی کالا در هفته گذشته تا تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۶ به شرح زیر می باشد:

سرسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	لیست قیمت های تسویه (ریال)
زعفران نگین دی ۹۸	۶۳،۸۵۶	۵۶۶،۹۲۳	۸۸،۰۹۵
زعفران نگین اسفند ۹۸	۲۴۱،۱۲۲	۲،۲۶۲،۳۶۸	۹۳،۰۷۶
زعفران نگین اردیبهشت ۹۸	۶۳،۸۶۳	۶۵۱،۶۶۵	۱۰۱،۸۷۴
زیره سبز بهمن ۹۸	۴۷۰	۱۵،۸۱۴	۳۳۸،۵۶۷
زیره سبز فروردین ۹۸	۲۹۵	۱۰،۱۳۷	۳۴۳،۵۶۷
پسته بهمن ۹۸	۸،۸۹۰	۸۷۳،۰۶۷	۹۶۷،۶۶۲
پسته فروردین ۹۸	۵،۴۲۸	۵۶۲،۹۳۳	۱،۰۳۱،۴۷۵

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارائی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) ، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)
نماد: SAFMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
وجه تضمین: ۲۰۰ هزار تومان برای هر قرارداد
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش
اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

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

مشخصات قرارداد آتی پسته

دارائی پایه: پسته فندقی ۳۰-۳۲
نماد (PS) PSAZ: نماد اختصاری ماه قرارداد و AZ سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۲,۲۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات

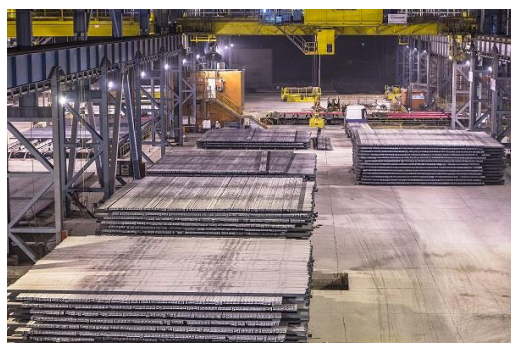
بورسی

حسن علی تقی‌زاده، مدیرعامل شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور درخصوص ساخت نیروگاه سیکل ترکیبی گفت: این کار در نیروگاه ارومیه در حال انجام است. سه واحد بخار به نیروگاه اضافه می‌شود، چون نیروگاه ارومیه شش واحد گازی دارد که پتانسیل این را دارد که سه واحد بخار به آن اضافه شود. نیروگاه سمنان نیز دو واحد گازی دارد. برنامه یک واحد بخار را داریم. پیشرفت فیزیکی نیروگاه ارومیه اکنون حدود ۳۰ درصد است. برنامه مورد نظر برای نیروگاه سمنان نیز شروع خواهد شد. بقیه نیروگاه‌های ما همگی سیکل ترکیبی هستند.



غلامعلی زالخانی مدیرعامل «بفجر» درخصوص اثرات وارد مدار شدن پالایش گاز بید بلند گفت: در حال حاضر بر اساس آمار تولید و فروش موجود قرار داد تامین برق با بید بلند داریم و در حدود ۲۰ مگاوات برق به این مجموعه تحویل می‌شود که پس از بهره‌برداری رسیدن این مجموعه میزان نیاز بید بلند به ۵۰ تا ۶۰ مگاوات خواهد رسید. وی ادامه داد: با راه اندازی فاز دوم این مجموعه ۱۶۰ مگاوات افزایش تقاضا برای برق خواهیم داشت. راه‌اندازی بید بلند بخش قابل توجهی از ظرفیت خالی مجموعه را زیر بار خواهد برد. وی درباره قیمت محصولات نیز گفت: قیمت‌های سال ۹۷ تعیین تکلیف شد و برای سال ۹۸ هنوز قیمت‌ها از شورای رقابت و ملی صنایع پتروشیمی ابلاغ نشده است که به محض ابلاغ اصلاحیه در صورت‌های مالی خواهیم داشت.

قسامی، مدیرعامل پتروشیمی آپادانا خلیج فارس گفت: «سال ۱۴۰۰ واحد متانول آپادانا خلیج فارس به تولید می‌رسد؛ در حال حاضر روزانه پنج هزار تن (معادل یک میلیون و ۶۵۰ هزار تن در سال) متانول تولید می‌کنیم.» عمده محصولات شرکت به کشورهای آسیای جنوب شرقی، هند و بعضی از کشورهای آفریقا صادر می‌شود. برنامه ورود به بورس را در دستور کار داریم.



مدیرعامل هلدینگ کاوه پارس از رکوردزنی تولید فولاد در شرکت فولاد کاوه جنوب کیش خبر داد و گفت: در آذر ماه امسال تولید شمش در این شرکت به ۱۰۴ هزار و ۲۷۶ تن رسید که این عدد از آخرین رکورد ثبت شده معادل ۲ هزار و ۵۶۷ تن بالاتر است.

مدیرعامل فولاد خراسان از ثبت رکوردهای تازه در زمینه فروش داخلی و صادرات محصولات تولیدی این مجتمع بزرگ صنعتی خبر داد. کسری غفوری همچنین از رشد قابل توجه بارگیری و ارسال محصولات این شرکت تا پایان آذر ماه، نسبت به مدت مشابه سال گذشته خبر داد. به گفته مدیرعامل فولاد خراسان، فروش مجموعه محصولات این شرکت تا پایان آذر ماه ۹۲۱ هزار و ۱۱۸ تن بوده که نسبت به تناژ ۶۹۳ هزار و ۴۵ تنی فروش در مدت مشابه پارسال،



افزایش ۳۳ درصدی را نشان می‌دهد. فولاد خراسان همچنین در حوزه صادرات در ۹ ماه نخست سال توانست ۴۰ درصد رشد را به ثبت برساند و میزان صادرات شرکت از ابتدای سال ۹۸ تا پایان آذر ماه درحالی به ۲۰۸ هزار و ۳۲۳ تن رسید که این رقم در مدت مشابه سال گذشته ۱۴۹ هزار و ۳۴۰ تن بوده است. آن‌گونه که معاون بازاریابی و فروش این مجتمع اعلام کرده، بالاترین نصاب فروش محصولات فولاد خراسان، در سال ۹۶ به میزان ۸۶۳ هزار و ۴۲۶ تن رقم خورده بود که نشان‌دهنده موفقیت این شرکت در بازاریابی و فروش محصولات فولادی است.



پروژه خنک‌سازی کک متالورژی به روش خشک (CDQ) به بهره‌برداری رسید. رئیس هیات‌مدیره میدکو گفت: با راه‌اندازی این پروژه در کنار حفظ محیط زیست ۱۴ مگاوات برق تولید می‌شود. علی‌اصغر پورمند، مدیرعامل میدکو گفت: ۱۱ سال است که مدیریت بانک پاسارگاد پا به پای ما برای به‌ثمر رسیدن این پروژه‌ها تلاش کرده است. وی گفت: طی برنامه‌ریزی‌های انجام‌شده قرار است در سال ۹۸ پروژه‌های میدکو به بهره‌برداری برسد و امروز سومین پروژه هلدینگ که بهره‌برداری از سامانه خنک‌سازی کک در شرکت فولاد زرند ایرانیان است، آغاز می‌شود. پورمند تاکید کرد: CDQ پروژه‌ای صرفاً زیست محیطی

با ظرفیت خنک‌کنندگی ۸۰۰ هزار تن کک است که ۱۴ مگاوات برق هم تولید می‌کند. این پروژه که برای اولین بار در ایران اجرا شده، کک متالورژی را با استفاده از گاز خنک می‌کند. در این فناوری سبز با توجه به حذف آب از فرآیند خنک‌سازی کک علاوه بر صرفه‌جویی زیاد در مصرف آب و انتشار آلاینده‌های هوا امکان بازیابی انرژی حرارتی فراهم شده است.

آشنایی با قراردادهای آتی و اختیار معامله



جهت کسب اطلاعات
بیشتر با مرکز تماس
۰۲۱-۸۹۴۸ داخلی ۲۱۷
تماس حاصل نمایید.
[www.bimehiranbroker.com](http://www.bimehيرانbroker.com)

نوع دوره: حضوری

مدت برگزاری: ۶ ساعت (دو جلسه ۳ ساعته)

ظرفیت کلاس: ۱۵ الی ۲۰ نفر

ساعت برگزاری: ۱۶:۳۰ الی ۱۹:۳۰

زمان شروع دوره: ۲ بهمن ۹۸ (چهارشنبه‌ها)

شهریه (ریال): رایگان

پیش نیاز دوره: ندارد



مدرس دوره: حسن میثمی

مسئول معاملات مشتقه کارگزاری بورس بیمه ایران

مکان برگزاری: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)،
نیش خیابان بیست و پنجم، پلاک ۴

سرفصل‌های دوره:

- ✗ بیان مفاهیم قرارداد های آتی کالا (سکه، زعفران، زیره سبز و پسته) به زبان ساده
- ✗ آشنایی با قرارداد های اختیار معامله (زعفران و سکه طلا)
- ✗ آشنایی با انواع گواهی های کالایی (سکه، زعفران، زیره سبز و پسته)
- ✗ مفهوم اهرم در بازار آتی و روانشناسی خاص بازار
- ✗ فرایند تسویه روزانه برای چیست و چه کاربردی دارد؟
- ✗ روش های جلوگیری از call margin شدن
- ✗ مقایسه بازار آتی و اختیار معامله و بیان تفاوت های بین قرارداد اختیار فروش و اختیار خرید
- ✗ مزیت های بازار آتی در مقابل با دیگر بازارها
- ✗ ارائه راهکارهای سود بردن از نوسانات قیمتی به صورت روزانه (حتی در بازار نزولی)
- ✗ آشنایی با فرصت های آربیتراژی سرسیدهای آتی با گواهی های سپرده کالایی



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.

