

هفته نامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۴۱ - شنبه ۱۶ مرداد ۱۴۰۰

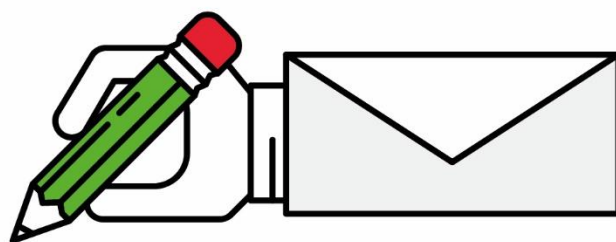


عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی
تحریریه: مهبد قندچی، امیرمحمد مهربانی،
محیا قاسمی، مینا ابوالحسنی، حسن میثمی،
محمد رضا امینی
مدیر هنری: فرزاد عرب
صفحه آرا: محیا قاسمی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴
تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸
ایمیل: info@bimehiranbroker.com



✓ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

✓ مجله خبری

✓ بازارهای جهانی

✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

✓ گزارش معاملات در بورس کالا

✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

لازم به توضیح است گزارش‌ها و تحلیل‌های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی‌باشد.

معرفی بورس بیمه ایران

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

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع‌سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان خود می‌باشد. 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.

تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را توسعه دهد.

کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با بیش از ۴۰ شعبه فعال در سراسر ایران طی سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

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؛
- 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 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؛

خدمات اعتباری:

- امکان اعطای اعتبار با مبالغ بالا به کلیه مشتریان حقیقی و حقوقی به تبع حقوق صاحبان سهام بالای کارگزاری؛
- باز پرداخت بدون محدودیت زمانی اعتبارات در صورت کفایت ارزش حساب تضمین و ایجاد گردش مورد انتظار کارگزاری؛
- نرخ هزینه مالی پایین‌تر از میانگین صنعت کارگزاری؛
- ارائه اعتبار از روز ابتدای فعالیت و انتقال پرتفو سهام در صورت تکمیل شدن پرونده اعتباری؛
- امکان ایجاد قدرت خرید روزانه برای مشتریان اعتباری با مهلت تسویه در همان روز بدون دریافت هزینه مالی؛

خدمات ویژه مشتریان

باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.
<https://cclub.center/bimeiranbroker>

به مناسبت ۲۵مین سالروز تاسیس کارگزاری بورس بیمه ایران



و ۲۵۰۰ امتیاز باشگاه مشتریان به ۱۰۰ نفر به قید قرعه



برای اطلاعات بیشتر به اینستاگرام ما مراجعه نمایید
[@bimehiranbrokerage](https://www.instagram.com/bimehiranbrokerage)



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس تهران معاملات هفته دوم مرداد را با افزایش تقاضا و گذر پر قدرت شاخص از مقاومت یک میلیون و ۳۱۰ هزار واحدی آغاز کرد و در این هفته موفق شد با ثبت بازدهی خیره‌کننده بیش از ۶/۵ درصدی تا کانال ۱/۴ میلیون واحدی پیشروی داشته باشد. بازار هفته گذشته فرش سبز خوش رنگی برای رئیس‌جمهور منتخب پهن کرد و البته از او پاسخ مثبت گرفت. نکته مهم اینکه برای اولین بار از زمان پیروزی شکوهمند انقلاب اسلامی، یک رئیس‌جمهور در همان نطق ابتدایی به بازار سرمایه به عنوان یکی از اولویت‌های مهم اشاره می‌کند و از بورس تهران حمایت می‌کند. این رویداد نشان می‌دهد که بازار سرمایه دیگر به مانند گذشته در حاشیه نیست. اتفاقات تلخ و شیرین ۱۶ ماه گذشته و درگیر شدن طیف وسیعی از افراد جامعه موجب شده تا بازار سرمایه اهمیت زیادی پیدا کند.

البته سخنرانی آقای رئیسی نکات دیگری هم داشت که بطور قطع برای بازار بااهمیت است. رئیس‌جمهور درخصوص موضوع تحریم‌ها تاکید کرد که مذاکره با غرب را در دستور کار دارد اما بطور قطع آن را به زندگی مردم گره نمی‌زند. این موضوع نشان می‌دهد که گارد مذاکره و برجام کمی بسته شده است. آقای رئیسی همچنین به بحث گرانی، کرونا و آب و برق و حل مشکلات هم اشاره داشتند اما شاید مهم‌ترین موضوع توجه رهبری به تقویت ارزش پول ملی باشد. این نکته کمی ذهن بازار را درگیر کرده اما اشاره به کسری بودجه ۴۵۰ هزار میلیارد تومانی توسط آقای رئیسی نشان می‌دهد که وضعیت اقتصاد بسیار پیچیده‌تر از تصورات است. به نظر بیان این اعداد ترسناک و اشاره به این موضوع که قرار نیست مشکلات اقتصادی یک شبه حل شود، این امیدواری را ایجاد می‌کند که سیاست پوپولیستی در دستور کار نباشد.

به هر حال از هفته جاری تقویم جدیدی برای سیاست و اقتصاد کشور نوشته خواهد شد و بازار سکاندار جدید سیاسی و اقتصادی خود را شناخت و البته در انتظار تعیین کابینه و رای اعتماد مجلس است. اقتصادخوانده‌های بازار بطور قطع روی این موضوع اشراف دارند که تورم، سیاست خارجی، نرخ ارز و مواردی از این دست اصول اولیه اقتصاد است که با آن نمی‌توان جنگید. از همین رو در میان مدت و بلندمدت همه چیز به سمت ارزش واقعی خود میل می‌کند و معتقدیم حتی اگر دولت آقای رئیسی بخواهد با دستور اقتصاد را مدیریت کند خیلی اثرات آن دوام نداشته و موقت خواهد بود و دوباره این فنر جایی باز می‌شود و شرایط تغییر می‌کند.

اما در ادامه مروری بر تحولات هفته‌های اخیر خواهیم داشت. همانطور که مستحضر هستید، نشانه‌های تغییر روند شاخص‌های بورس تهران از خرداد ماه بروز کرد و از تیر ماه پول با قدرت بیشتری فرمان بازار را در اختیار گرفت. در این مدت سامانه کدال نقش

بااهمیتی در تصمیم معامله‌گران داشت و در واقع چراغ راه بازار بوده است. ابتدا گزارش عملکرد تولید و فروش خرداد رسید. سرمایه‌گذاران و تحلیلگران با در دست داشتن این گزارش‌ها برآورد نسبتاً نزدیکی از سود محقق شده شرکت‌ها بدست آوردند. در همین حال بازار برگزاری مجامع داغ و داغ‌تر شد. در ادامه صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای رسید. گزارش‌هایی که حاوی نکات مثبت ویژه‌ای بود و در نهایت صورت عملکرد تولید و فروش تیر ماه را داشتیم که نشان داد بازار از نظر بنیادی شرایط خوبی دارد. اما با خاتمه یافتن این رویدادها، عملاً اخبار درون بازاری خاتمه یافته است. بنابراین نقش کدال فعلاً ضعیف خواهد شد و زین پس توجه‌ها به ۴ عامل دیگر یعنی «نوسانات نرخ ارز»، «تحركات بازارهای جهانی»، «تحولات سیاسی» و «تیم جدید اقتصادی» خواهد بود.

از نرخ ارز یا به عبارتی درایور اصلی بازار آغاز می‌کنیم. به نظر مهمترین عامل در تحولات بازار، نوسانات نرخ ارز است. بر هیچ کس پوشیده نیست که جریان نرخ ارز عامل اصلی جهش بازار از ابتدای سال ۹۷ بوده است. یکی از دلایل افت جدی بازار طی ماه‌های اخیر (افت ۹ ماهه بورس) نگرانی از بابت سقوط دلار به سطوح کمتر از ۲۰ هزار تومان بود اما حال که دلار به کانال ۲۵ هزار تومانی بازگشته است، فعالان خوش‌بین و معتقد به سقوط نرخ ارز، از ترس بی‌ارزش شدن دارایی خود، در پی خرید سهام و سایر دارایی‌ها برآمده‌اند. فراموش نکنیم که دولت برای سال جاری رقمی بالغ بر ۴۵۰ هزار میلیارد تومان کسری بودجه دارد که البته ۱۵۰ هزار میلیارد آن سررسید شده است. بنابراین عملاً افت دلار به سطوح کمتر از ۲۰ - ۲۲ هزار تومانی منتفی است. این اتفاق کمک بزرگی به بازار می‌کند و البته خط بطلانی بر تحلیل شاخص کمتر از یک میلیون واحدی می‌کشد.

اما عامل اثرگذار دیگر در بورس تهران، تحركات قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی است. طی ۳ ماه اخیر، رشد بااهمیتی در

محصولات پتروشیمی رقم اسپرد فرآورده‌های نفتی نیز رویداد موجب تقویت در ۳ ماه نخست فصل بهار ناخالص در برخی از

هفته گذشته در یک اتفاق مهم، نامه رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار به نهادهای مختلف از بانک مرکزی و بیمه مرکزی گرفته تا وزارت نفت و شورای رقابت درخصوص اعلام افرادی که به اطلاعات بااهمیت دسترسی دارند را داشتیم.

نفت، فلزات اساسی و خورده است. همچنین کرک افزایشی بوده است. این حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها گردید. البته حاشیه سود

شرکت‌ها بیش از اندازه شگفت‌انگیز بود و ممکن است در گزارش‌های ۶ ماهه شرایط کمی متفاوت باشد اما به هر جهت با نرخ‌های فعلی، اکثر شرکت‌ها به ویژه صنایع کامودیتی‌محور، به سودهای بسیار خوبی در سال ۱۴۰۰ خواهند رسید و همین عامل تعدیل‌کننده P/E بازار در فصول بعدی است.

رویداد سوم تحولات مرتبط با برجام و اخبار سیاسی است. اظهارات یک هفته گذشته رهبر معظم انقلاب و اخبار منتشر شده از سوی مذاکره‌کنندگان مستقیم و غیرمستقیم نشان داد که اوضاع برجام آنچنان هم که تصور می‌گردید جالب نبوده و اتفاقات خوبی در جریان نیست. حتی اگر بدبین باشیم احتمال شکست مذاکرات را نمی‌توان نادیده گرفت. به نظر یکی از دلایل رشد نرخ ارز، حرکت برجام به سمت بن‌بست باشد. البته اظهارنظر در این خصوص را باید به سیاستمداران سپرد اما به هر جهت وضعیت کمی پیچیده شده و باید منتظر ماند تا کابینه رئیس‌جمهور منتخب تشکیل شده و اخبار و اظهارات دقیق‌تری را از این حوزه داشته باشیم.

و عامل چهارم که شاید مهم‌ترین و خاص‌ترین عامل این روزها و هفته‌ها و ماه‌های پیش رو است، بحث کابینه جدید دولت و دیدگاه اقتصادی وزرا است. بازار به شدت از این موضوع هراس دارد و یکی از دلایلی است که موجب شده بسیاری از سرمایه‌گذاران مسیر انتظار را در پیش گرفته و خیلی دارایی و سرمایه خود را درگیر بازار نکنند. به نظر با مشخص شدن کابینه جدید و اظهارات وزرا، بازار شکل جدیدی خواهد گرفت. متأسفانه کسری جدی بودجه برای سال ۱۴۰۰ از یکسو و احتمال اعمال سیاست‌های پوپولیستی در کنار نگرانی از ناحیه برجام موجب شده فعالان بازار به شدت نگران تصمیمات غیرکارشناسی دولت‌ها باشند.

به نظر ۳ مورد ابتدایی نقش بااهمیتی در روند بازار داشته باشد اما از دید ما عامل چهارم یعنی تعیین کابینه جدید و دیدگاه اقتصادی دولت بیشترین نقش را در حرکت بازار خصوصاً برای نیمه دوم سال خواهد داشت. فعالان بازار به شدت نگران دستورالعمل‌ها، نرخ سود بانک‌های نرخ‌گذاری‌های دستوری و ... هستند. بنابراین دید وزرای دولت می‌تواند ترسیم‌کننده مسیر اقتصاد

کشور و همچنین بازار سرمایه باشد. از همین رو شاید نوسانات نرخ ارز و بازارهای جهانی اهالی تالار شیشه‌ای مهم باشد اما به نظر چشم و گوش اصلی بازار به سخنان دولت و تصمیمات پیش رو است ...

اما هفته گذشته در یک اتفاق مهم، نامه رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار به نهادهای مختلف از بانک مرکزی و بیمه مرکزی گرفته تا وزارت نفت و شورای رقابت درخصوص اعلام افرادی که به اطلاعات بااهمیت دسترسی دارند را داشتیم. بر هیچ کس پوشیده نیست که گستردگی و ابعاد اثرگذاری بازار سرمایه نسبت به سال‌های قبل تغییرات شگرفی داشته و این روزها در این بازار اهمیت گردش اطلاعات و خبرها بیش از پیش نمایان شده و اثرات لحظه‌ای و قدرتمند اخبار تاثیرگذار را در بازار می‌بینیم.

در تعاریف بازار سرمایه کارا آورده شده که دسترسی افراد به اطلاعات یکسان است و صد البته این جز آمال و آرزوهاست که شاید سال‌ها طول بکشد تا به آن برسیم ولی در هر صورت می‌توان اقداماتی انجام داد و در مسیر صحیح قرار گرفت. نامه دهقان دهنوی به نهادهای مختلف گامی مثبت و شجاعانه در این مسیر بود. البته تا اجرایی شدن این برنامه و توقف درز اطلاعات نهانی، راه درازی در پیش است اما به هر حال برای اصلاح ساختارها باید از جایی شروع کرد و این می‌تواند اولین گام باشد.

نامه‌نگاری سازمان بورس نشان می‌دهد که نهاد ناظر در تلاش است تا با ابزارها و برنامه‌هایی که در دست دارد، از بازار سرمایه حمایت نموده و بورس تهران را به جایگاه واقعی خود برساند. قطعاً باید از این مدل تصمیمات و اتفاقات حمایت کرد. شاید این نامه‌ها آغاز راه باشد اما اجرای آن، تحقق واقعی شعار عدالت محوری و شفافیت است.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته سوم مرداد می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت رشد سنگین ۸۹/۵۵۶ واحدی (معادل ۶/۸ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۳۱۶ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۴۰۶ هزار واحدی پیشروی کرد. به لحاظ تکنیکی، بالاخره شاخص کل از مقاومت مهم یک میلیون و ۳۱۰ هزار واحدی عبور کرد و لبخند گرمی به فعالان بازار هدیه کرد. همانطور که در گزارش‌های اخیر هم اشاره شد، هدف بعدی شاخص کل کانال ۱/۵ میلیون واحدی است و البته در مسیر مختصر مقاومتی هم در ابتدای کانال ۱/۴ میلیونی خواهیم داشت که ممکن است برای مدتی بازار را آزاد دهد اما در مجموع شرایط تکنیکی شاخص مطلوب و مناسب ارزیابی می‌گردد. در واقع بازار مومنتوم بسیار خوبی گرفته است.

شاخص «هم‌وزن» متغیر مهم دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. این نماگر بر خلاف دماسنج اصلی بازار طی ۲ ماه اخیر رشد بااهمیتی نداشته و بیش از یک گام از او عقب بوده است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۳۹۶/۷۴۵ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۶/۵۱۸ واحدی (معادل ۱/۶۴ درصد) در سطوح ۴۰۳/۲۶۵ واحدی قرار گرفت. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم؛ فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۹/۳۹۶ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۲۰/۱۹۴ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته دوم مرداد، رشد ۷۹۸ واحدی (معادل ۴/۱۱ درصد) را ثبت کرده است.

پیش‌بینی بازار

بورس تهران معاملات هفته دوم مرداد را با افزایش نسبی تقاضا آغاز کرد و با گذر از روزهای ابتدایی قدرت رشد بازار دو چندان شد تا در یک هفته خوب شاهد جهش بیش از ۶/۵ درصدی شاخص باشیم. تصور ما بر این بود که روند کوتاه‌مدتی بازار به دلیل ابهامات پیش رو نوسانی باشد اما انصافاً شرایط به مراتب بهتر از سطوح انتظار بود. البته یک نکته مهم هم در این میان وجود دارد و آن هم اینکه نقدینگی موجود در بازار کماکان مسیر چرخشی را طی می‌کند. به عنوان مثال یک روز گروه‌هایی نظیر پالایش و معدنی مورد توجه‌اند. روز دیگر نقدینگی بازار به سمت سهام گروه سیمانی و خودرویی حرکت می‌کند. یک روز توجه بازار معطوف به بانکها و دارویی‌ها است و این چرخه کماکان ادامه دارد. این موضوع نشات گرفته از نبود نقدینگی کافی و عدم اعتماد کافی به روند صعودی شکل گرفته است. بنابراین هر چه به سمت جلو حرکت کنیم، مشروط بر اینکه اتفاق خاصی رخ ندهد، روند بازار قدرت بیشتری خواهد گرفت. و نکته آخر اینکه فضای فعلی بازار عموماً بر پایه منطق می‌چرخد. در واقع پس از فراز و فرود طوفانی سال گذشته، بازار به دیفالت اصلی کارخانه برگشته و معاملات نسبتاً پویایی را شاهد هستیم. بنابراین طبیعی است که در چنین فضایی

چند روز بازار مثبت بوده و در برخی از روزها اصلاح قیمت‌ها را داشته باشیم. دست به دست شدن سهام در این نقاط عاملی برای بسته شدن کف قیمت‌ها خواهد بود. برای هفته پیش رو بازاری مثبت مد نظر است. با این حال فشار عرضه از نیمه هفته (با توجه به رشد مناسب اخیر) محتمل خواهد بود.

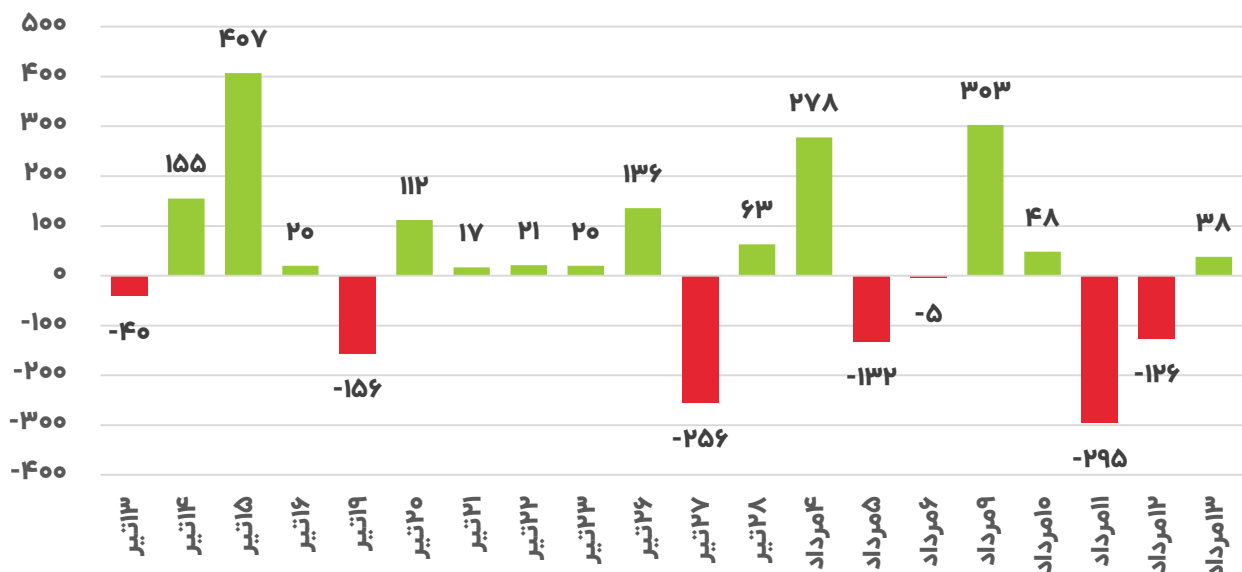
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۰۹	تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۳	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۳۱۶,۵۰۵	۱,۴۰۶,۰۶۱	۸۹,۵۵۶	۶.۸۰%
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۹۶,۷۴۷	۴۰۳,۲۶۵	۶,۵۱۸	۱.۶۴%
شاخص فرابورس	۱۹,۳۹۶	۲۰,۱۹۴	۷۹۸	۴.۱۱%

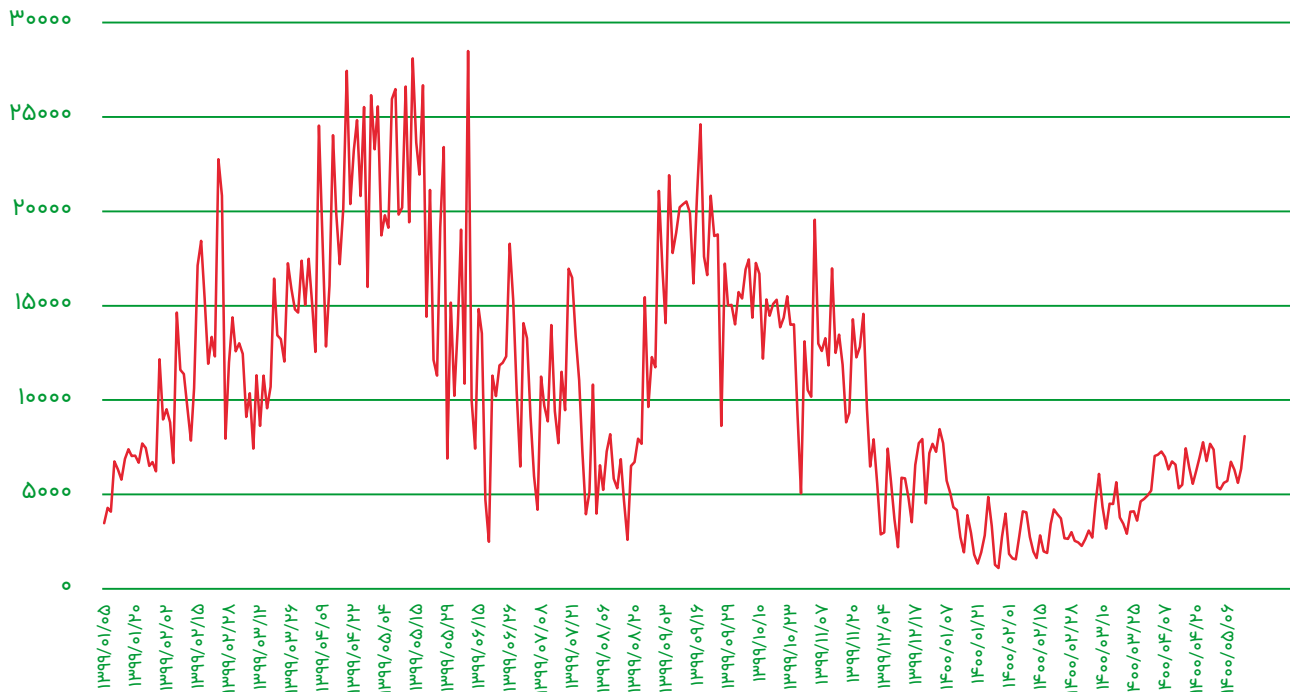
بررسی ارزش معاملات هفته

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)
۱۴۰۰/۰۵/۰۹	۸۲۵۶	۵۲۲۹	۱۴۹۹	۶۷۲۸	۱۵۲۸
۱۴۰۰/۰۵/۱۰	۸۲۵۶	۴۷۷۹	۱۵۳۰	۶۳۰۹	۱۹۴۷
۱۴۰۰/۰۵/۱۱	۷۴۵۵	۳۸۶۳	۱۷۴۶	۵۶۰۹	۱۸۴۶
۱۴۰۰/۰۵/۱۲	۷۴۲۴	۴۳۵۵	۲۰۰۱	۶۳۵۶	۱۰۶۸
۱۴۰۰/۰۵/۱۳	۱۰۴۳۷	۵۹۴۵	۲۱۴۱	۸۰۸۶	۲۳۵۱
جمع کل	۴۱۸۲۸	۲۴۱۷۱	۸۹۱۷	۳۳۰۸۸	۸۷۴۰
جمع کل هفته گذشته	۴۵۲۲۲	۱۲۵۵۱	۴۰۶۲	۱۶۶۱۳	۲۸۶۰۹
میانگین ارزش معاملات روزانه	۸۳۶۶	۴۸۳۴	۱۷۸۳	۶۶۱۸	۱۷۴۸
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۱۵۰۷۴	۴۱۸۴	۱۳۵۴	۵۵۳۸	۹۵۳۶
اختلاف (درصد)	-۴۵%	۱۶%	۳۲%	۲۰%	-۸۲%

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



گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان



مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۳۳/۰۸۸ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۶/۶۱۸ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۵/۵۳۸ میلیارد تومانی هفته پایانی تیر ماه، رشد ۲۰ درصدی را نشان می‌دهد. اگر به خاطر داشته باشد، در هفته منتهی به یک مرداد افت نزدیک به ۱۹ درصدی ارزش معاملات را داشتیم و البته به این موضوع اشاره شد که کاهش ارزش معاملات به دو دلیل تعطیلات یک هفته‌ای مرتبط با شیوع کرونا و همچنین رفت و برگشت نمادها جهت برگزاری مجامع بوده است. حال می‌بینیم که مجدداً ارزش معاملات به کانال ۶/۰۰۰ میلیارد تومانی بازگشته و شرایط خوبی بر بازار حاکم شده است. از طرف دیگر تراز نقدینگی حقیقی‌ها در شرایط نرمالی قرار داشته و ورود و خروج پول متوقف شده است. این یعنی در مقطع فعلی نقدینگی موجود در بازار مسیر چرخش را در پیش گرفته و همین موضوع عاملی برای گُند شدن روند صعودی خواهد بود. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «پتروشیمی»، «بانکداری»، «خودروسازی» و تک سهم‌هایی مانند «دارا یکم»، «پالایش یکم»، «برکت» و «شستا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی

رابطه مالی، نماینده ویژه دولت آمریکا در امور ایران مدعی شده که ممکن است ایران با "مطالبات غیرواقعی" به دور هفتم مذاکرات وین بیاید. این مقام آمریکایی در نشست خبری گفت: زمان برگزاری دور هفتم مذاکرات هنوز اعلام نشده و ما درباره اینکه زمان مذاکرات درخصوص توافق هسته‌ای ایران چه زمانی خواهد بود گمانه‌زنی نخواهیم کرد.



پایگاه اطلاع‌رسانی «هیل» وابسته به کنگره آمریکا گزارش کرد که دولت «جو بایدن» رئیس‌جمهور آمریکا در دوران توقف مذاکرات هسته‌ای در «وین» در تلاش است فشارها به جمهوری اسلامی ایران را با هدف وادار کردن تهران به بازگشت به تعهدات برجامی تشدید کند. طبق این گزارش، گزینه‌هایی که برای تشدید فشار به جمهوری اسلامی روی میز ایالات متحده قرار دارد، ظاهراً شامل تشدید محدودیت‌های صادرات نفت ایران و همچنین وضع تحریم‌های جدید بر برنامه‌های موشکی و پهپادی ایران می‌شود.

نماینده دائم روسیه در سازمان‌های بین‌المللی گفت: گرچه زمان دقیق دور هفتم مذاکرات «وین» برای احیای برجام نامشخص است اما این مذاکرات بعد از مراسم تحلیف ریاست‌جمهوری «سیدابراهیم رئیسی» برگزار خواهد شد. نمی‌دانیم چه تغییراتی با روی کار آمدن رئیس‌جمهور جدید و تشکیل دولت، ممکن است در رویکرد ایران به وجود آید. اما نمی‌توان این احتمال را کنار گذاشت که دیدگاه طرف ایرانی درخصوص برخی موضوعات مورد بحث قرار گرفته در وین تطابق داده می‌شود. البته هنوز چیزی در این رابطه نمی‌دانیم. برجام باید به شکل اولیه احیا



شود و رسیدن به یک توافق جدید با ایران غیرممکن است.



خبرنگار وال استریت ژورنال گفت: امیرعبداللهیان به مقامات اروپایی گفته است که ایران متعهد به بازگشت به مذاکرات وین است. امیرعبداللهیان دو ساعت با معاون مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا گفتگو کرده است.

اقتصادی

رهبر معظم انقلاب در مراسم تنفیذ ریاست جمهوری فرمودند: رئیس‌جمهور در معرفی وزرای پیشنهادی و مجلس در اظهارنظر درباره وزرا شتاب به خرج دهند تا دولت تشکیل شود. در مسئله مهم اقتصاد کشور باید با برنامه پیش رفت. حل مشکلات اقتصادی زمان بر است ولی باید سعی کنیم آن را کوتاه کنیم. در حکم تنفیذ آیت‌الله رئیسی، آمده: امروز میهن عزیزمان، تشنه خدمت و آماده حرکت جهشی در همه عرصه‌ها، و نیازمند مدیریتی باکفایت و جهادی و دانا و شجاع است که بتواند توانمندی‌های آشکار و نهفته‌ی ملت، بویژه جوانان را که بسیار فراتر از مشکلات است، بسیج کرده و به میدان کار و تلاش سازنده آورد؛ موانع را از سر راه تولید بردارد؛ سیاست تقویت پول ملی را بچند دنبال کند، و قشرهای متوسط و پایین جامعه را که سنگینی مشکلات اقتصادی بر دوش آنها است، توانمند سازد؛ مدیریتی که با مشی فرهنگی خردمندانه، مسیر اعتلای مادی و معنوی ملت ایران را هموار کرده، حرکت کشور به سمت جایگاه شایسته‌اش را شتاب بخشد.



آیت‌الله رئیسی در مراسم تنفیذ گفت: یک برنامه آنی کوتاه‌مدت تنظیم کرده‌ایم که ۱۰ مسئله محوری وجود دارد. دولت با آنها مواجه است و مسائل شناسایی شده و باید راهکارهای آن را لحاظ کرد. کسری بودجه، ثبات بازار سرمایه، کنترل تورم، مدیریت کرونا و موضوع آب و برق از جمله مسایل مهمی است که حل آنها فوریت دارد. همچنین نسبت به برنامه تحول ۴ ساله هم برنامه داریم. رئیسی گفت: به دنبال رفع تحریم‌ها خواهیم بود اما سفره مردم را به اراده بیگانگان گره نخواهیم زد. امید آن داریم در این برنامه تحولی بدون نگاه به جریان و خط سیاسی ما را همراهی کنند.

محمدرضا پورابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس گفت: بالاترین میزان کسری بودجه در تاریخ کشور مربوط به سال ۱۴۰۰ است. برای اولین بار در اقتصاد ایران می‌بینیم میزان رشد سرمایه ثابت خالص در کشور منفی است. آثار این موضوع در آینده قابل مشاهده است. مجموعاً ۲ میلیون شغل در دولت یازدهم و دوازدهم ایجاد شده است. این میزان یک سوم هدف برنامه توسعه کشور است. پیش‌بینی می‌کنیم در پایان سال کنونی نقدینگی به بیش از ۴/۸ همت برسد. ۴۰۰ هزار میلیارد تومان کسری بودجه ۱۴۰۰ است. به دلیل عدم همکاری بانک



مرکزی میزان بدهی دولت به بانک مرکزی مشخص نیست.



رئیس کل بانک مرکزی گفت: رشد نقدینگی در ۱۲ ماهه منتهی به پایان خرداد ماه سال جاری ۳۹/۴ درصد بوده است که نسبت به رشد دوره مشابه سال قبل ۵/۲ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد. حجم کسری بودجه دولت و پرداخت حدود ۵۶ هزار میلیارد تومان در قالب تنخواه‌گردان به دولت علت اصلی رشد پایه پولی در ۳ ماهه اول سال جاری بوده است، بدون رعایت جدی انضباط مالی در شرایط کنونی، کنترل رشد پایه پولی و نقدینگی امکان‌پذیر نیست. تا پایان تیرماه ۶/۳ میلیارد دلار به صورت نقدی و اعتباری برای واردات کالاهای اساسی مربوط به وزارتخانه‌های صمت، جهاد کشاورزی و بهداشت و درمان تامین ارز صورت گرفته که از این میزان ۲۲۰ میلیون دلار صرفاً به منظور واردات واکسن کرونا انجام شده است. خوشبختانه روزهای گذشته بیش از ۶ میلیون دوز واکسن کرونا با کمک شبکه بانکی وارد کشور شده و تلاش‌ها برای تامین واکسن و خرید محموله‌های جدید با قوت ادامه دارد.

نرخ سود بین بانکی کماکان روند نزولی را طی می‌کند. بر اساس آخرین گزارش بانک مرکزی در تاریخ ۷ مرداد ماه نرخ سود بین بانکی به سطوح به ۱۸/۱۷ درصد رسیده است. این نرخ در ۲۷ خرداد ماه ۱۸/۵۴ درصد، ۳۰ اردیبهشت ۱۹/۶ درصد و در ابتدای اردیبهشت ۱۹/۷۶ درصد گزارش شده بود.



بازارهای جهانی

نام مواد	۱۴۰۰/۰۵/۰۹	۱۴۰۰/۰۵/۱۵	تغییر هفتگی
نفت	۷۵.۱	۷۰.۳	-۶.۴%
طلا	۱۸۱۴	۱۷۶۳	-۲.۸%
بیلت	۶۵۰	۶۴۳	-۱.۱%
مس	۹۷۱۹	۹۴۶۶	-۲.۶%
روی	۳۰۳۱	۲۹۹۳	-۱.۳%
آلومینیوم	۲۵۹۸	۲۵۸۲	-۰.۶%
سنگ آهن	۱۸۲	۱۷۳	-۴.۹%
سرب	۲۳۷۹	۲۲۷۹	-۴.۲%
متانول	۳۱۲	۳۱۰	-۰.۶%
اوره	۴۷۳	۴۶۲	-۲.۳%

طی هفته گذشته بازارهای جهانی روندی کاهشی را به نمایش گذاشتند. تقویت شاخص دلار در کنار در جهش مجدد ویروس کرونا مرسوم به دلتا از مهمترین دلایلی است که سبب توقف روند صعودی افت قیمت‌ها به ویژه در بازار نفت و طلا شده است. در بررسی شاخص دلار، احتمال رشد مجدد را نمی‌توان نادیده گرفت. بنابراین در کوتاه‌مدت انتظاری مبنی بر جهش قیمت‌ها و گذر از سقف‌های قبلی وجود ندارد، مگر اینکه شرایط به گونه دیگری رقم بخورد.

نفت

در پی افزایش قابل توجه ذخایر نفت خام آمریکا، گزارش منفی از اقتصاد آمریکا و نگرانی از گسترش نوع دلتای ویروس کرونا بر تقاضای جهانی، افت جدی هفتگی در بازار نفت ثبت شد. لازم به ذکر است که نفت در هفته گذشته به پایین ترین سطح خود در دو هفته اخیر رسید. به گفته Peter McNally، رئیس صنایع، مواد و انرژی در Third Bridge، شیوع مجدد کرونا در چین، احتمال بهبود تقاضا را تضعیف می‌کند. ماه آگوست پس از بهبود اندک در



ماه جولای، ماه سختی برای نفت خام خواهد بود. کنترل شدیدتر در برخی از کشورهای آسیایی برای جلوگیری از شیوع ویروس باعث کاهش تقاضای نفت درست در زمانی می‌شود که اوپک و متحدانش به تدریج عرضه خود را افزایش می‌دهند. اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) اعلام کرد که ذخایر نفت خام این کشور هفته گذشته به طور غیرمنتظره‌ای ۳.۶ میلیون بشکه افزایش یافته و ذخایر بنزین بیش از میزان پیش‌بینی‌ها، ۵/۳ میلیون بشکه کاهش یافته است. به گفته Edward Moya، تحلیلگر ارشد در OANDA، قیمت نفت پس از آنکه داده‌های EIA نشان داد ذخایر نفت خام در هفته گذشته افزایش قابل توجهی یافته، کاهش یافت. اما Quinn Kiley، مدیر پرتفو در Tortoise گفت که ما شاهد افزایش مداوم مصرف سوخت هستیم که نشانه خوبی از بهبود اقتصادی است. در حالی که نگرانی آشکاری در مورد نوع دلتای کرونا وجود دارد، در کل شاهد بهبود مداوم در بخش تقاضا هستیم. همچنین در هفته گذشته تنش‌ها در نزدیکی خلیج فارس، منطقه‌ای که برای بازارهای نفت جهان حیاتی است، افزایش یافته است.

طلا

هفته گذشته افت بیش از ۲ درصدی هر اونس طلا را شاهد بودیم. تقویت ارزش دلار در برابر سایر ارزها از مهمترین دلایل افت قیمت طلا می‌باشد. به گفته استفن اینس از شرکت مدیریت دارایی اس پی آی، اگر پس از لحن موافق بانک مرکزی آمریکا درخصوص تعدیل محرک‌های مالی، آمار اشتغال ماهانه آمریکا هم مطلوب باشد، بازارهای حساس به نرخ‌های بهره مانند طلا را وحشت زده خواهد کرد. به همین دلیل در حال حاضر شاهد کاهش ریسک هستیم. با این حال فروپاشی کامل طلا بعید است و احتمالاً حمایت در سطح ۱.۶۷۰ دلار را حفظ خواهد کرد.



فلزات رنگین

در هفته‌ای که گذشت کلیه فلزات با کاهش قیمت روبرو شدند. البته افت قیمت آلومینیوم محدود بود اما در دو سرب و مس کاهش هفتگی بیشتری را شاهد بودیم.

مس: بازار جهانی مس از سوی دو عامل تحت فشار قرار گرفته است. وقوع اعتصابات کارگری در بزرگترین تولیدکنندگان و کاهش عیار معادن در آمریکای لاتین به دغدغه ناظران این بازار روبه رشد تبدیل شده است. به گزارش پول نیوز، به نقل از ایسنا بازار جهانی مس روزهای پرنوسانی را طی می‌کند. با وجود بهبود نسبی قیمت‌ها در هفته‌های اخیر و آینده پر امید مس، اما ممکن است برخی مشکلات کوتاه‌مدت و بلندمدت به ویژه از سوی بازیگران عمده آمریکای لاتین، توازن بازار را بر هم بزنند. موجودی این فلز در انبارهای بورس فلزات لندن، با کاهش ۶۵۰ تنی از ۲۳۸ هزار و ۶۵۰ تن به ۲۳۸ هزار تن رسید.



آلومینیوم: میانگین موجودی این فلز در انبارهای بورس فلزات لندن نیز با ۳۶ هزار و ۸۵۰ تن کاهش از یک میلیون و ۴۰۸ هزار تن در هفته گذشته به یک میلیون و ۳۷۱ هزار و ۱۵۰ تن در هفته ماقبل آن رسیده است. این عامل مانعی برای افت جدی قیمت این فلز بوده است.

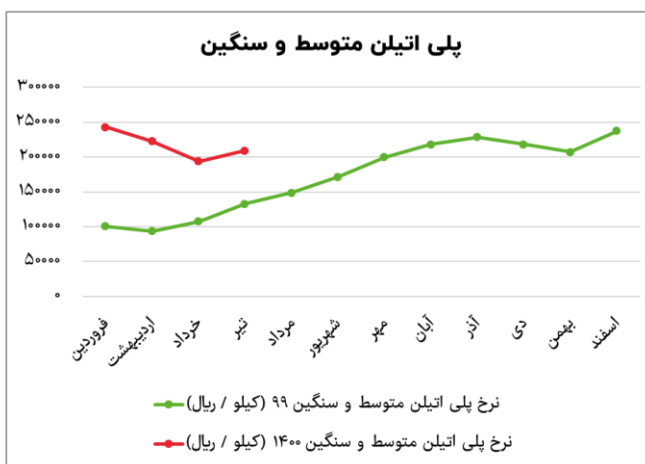
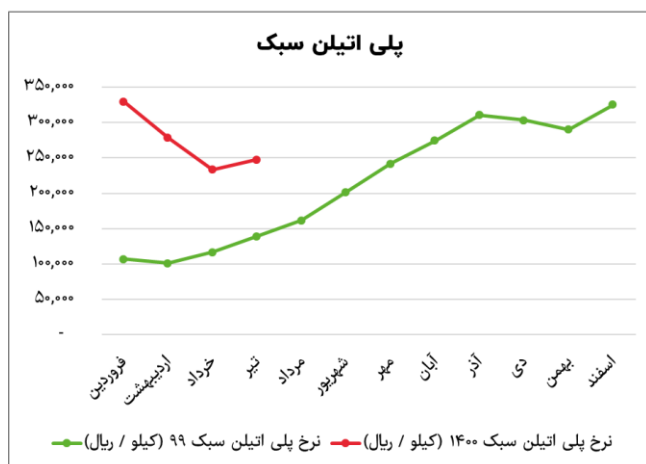
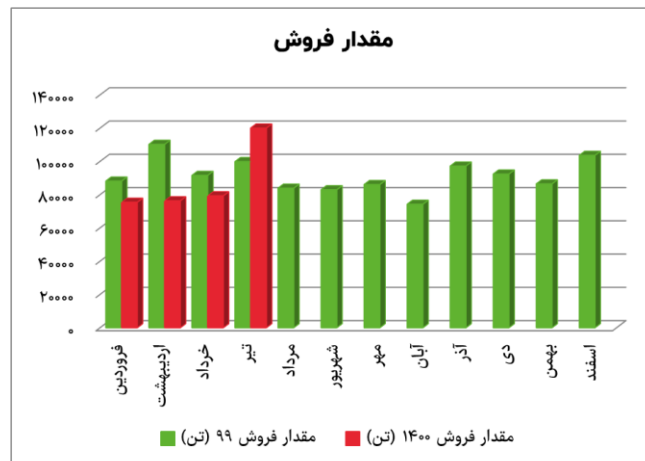
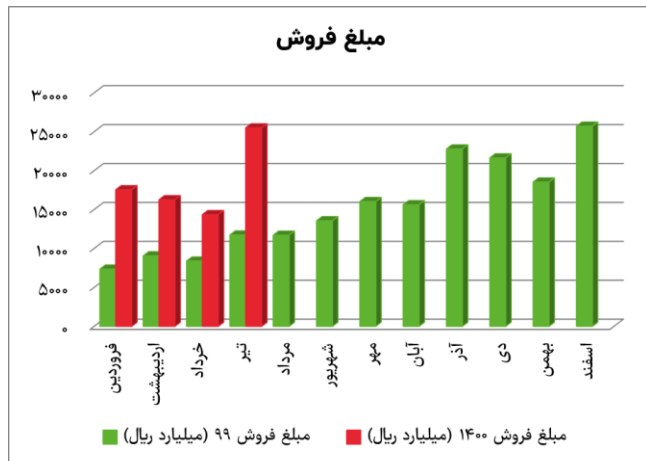
فولاد - سنگ آهن

در هفته گذشته یک افت جدی دیگر برای سنگ آهن ثبت شد و این کالا به کمترین سطح قیمت ۴ ماهه اخیر خود رسید. بازار نگران افت تولید فولاد چین در زمستان است و رشد آمار ویروس کرونا در چین محرکی برای بیشتر شدن نگرانی‌ها شده است. شاخص قیمت‌های صادراتی اسلب و بیلت ایران در هفته گذشته همراه با اصلاح قیمت‌های جهانی افت بیش از ۴ درصدی را رقم زده است که عمده دلیل آن کاهش تقاضای کشورهای شرق آسیا نظیر چین و هند است. البته افزایش قیمت مسکن در چین ادامه دارد و دولت این کشور را مجبور به دخالت در بازار کرده است. قیمت‌ها از طرفی در انتظار عرضه بیشتر مسکن به بازار به منظور ثبات قیمت است و از طرف دیگر، رشد ساخت و ساز، قیمت کامودیتی‌ها را تحریک می‌کند.



بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

آریا

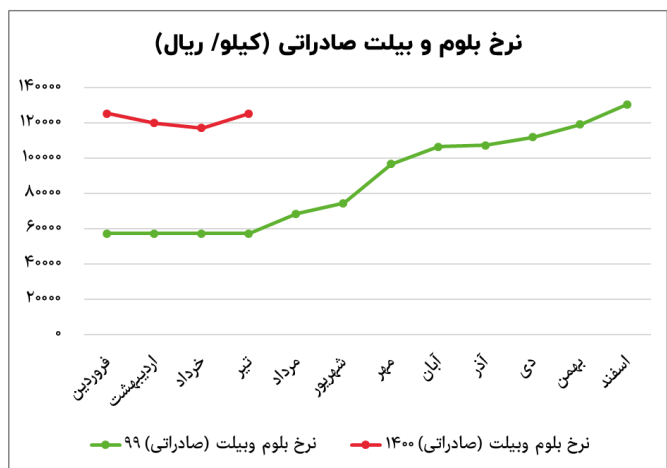
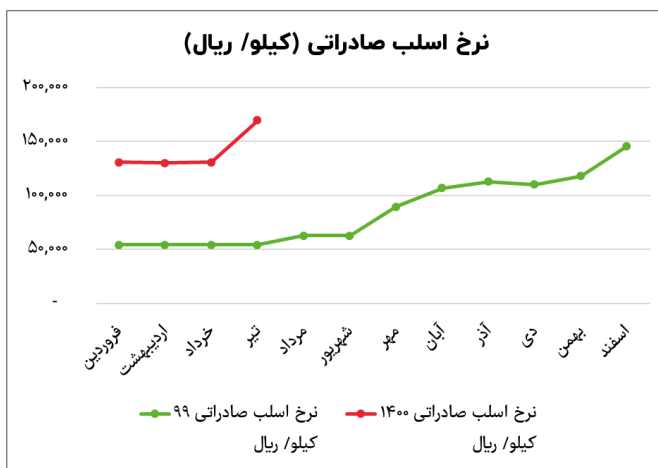
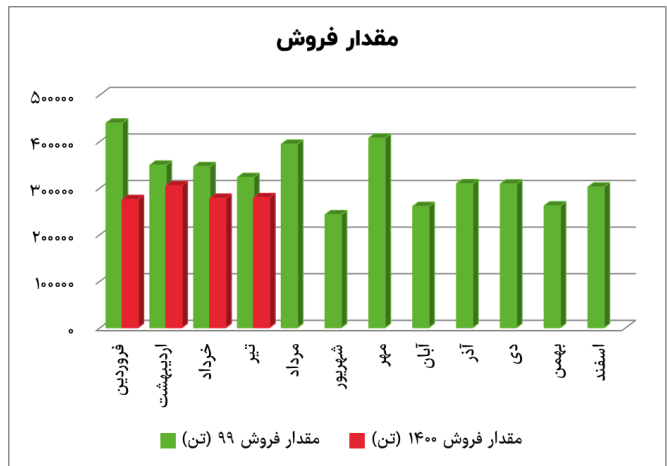
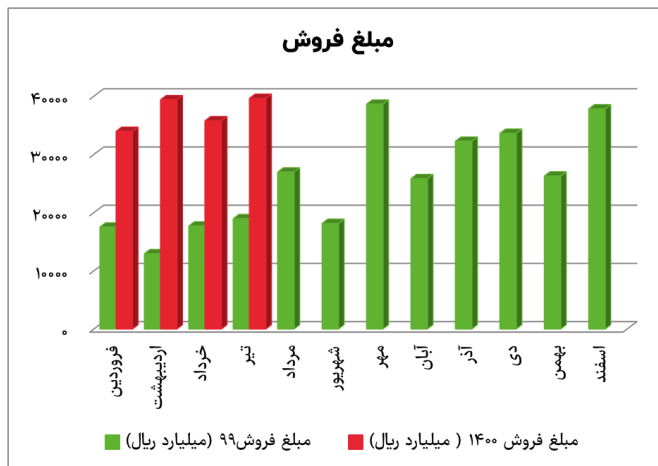


پلیمر آریا ساسول در ۳ ماهه ابتدای سال به سود ۲/۵۶۱ ریالی دست یافته که در مقایسه با مدت مشابه قبل (۱/۴۸۱ ریال) با رشد ۷۳ درصدی همراه بوده است. سود ۱۲ ماهه سال گذشته برابر ۱۲/۰۸۱ ریال بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در فصل بهار به ۵۰ درصد رسیده در حالی که در ۱۲ ماهه سال قبل ۵۵ درصد بوده است.

فروش تیرماه شرکت به ۲۵/۴۹۱ میلیارد ریال رسیده که در مقایسه با ماه گذشته (۱۴/۳۴۱ میلیارد ریال) و میانگین ۴ ماهه امسال (۱۸/۱۹۴ میلیارد ریال) به ترتیب با رشد ۷۷ و ۴۰ درصدی همراه بوده است.

سبد محصولات این شرکت را پلی اتیلن متوسط و سنگین، پلی اتیلن سبک و اتیلن تشکیل می‌دهد. نرخ فروش این محصولات در تیر ماه به ازای هر کیلو به ترتیب ۲۰۹/۳۵۹ ریال - ۲۴۷/۷۰۴ ریال - ۱۵۶/۸۳۳ ریال بوده است. متوسط نرخ محصولات یاد شده برای ۴ ماهه امسال به ترتیب ۲۱۲/۶۵۴ ریال - ۲۶۲/۱۲۴ ریال - ۱۶۹/۵۸۹ ریال بوده است. در واقع نرخ‌ها مقدار افت داشته است.

افزایش رقم فروش تیر ماه متاثر از تناژ بالای فروش محصولات شرکت است و به نظر می‌رسد آریا به سود خوبی برای پایان امسال دست یابد.

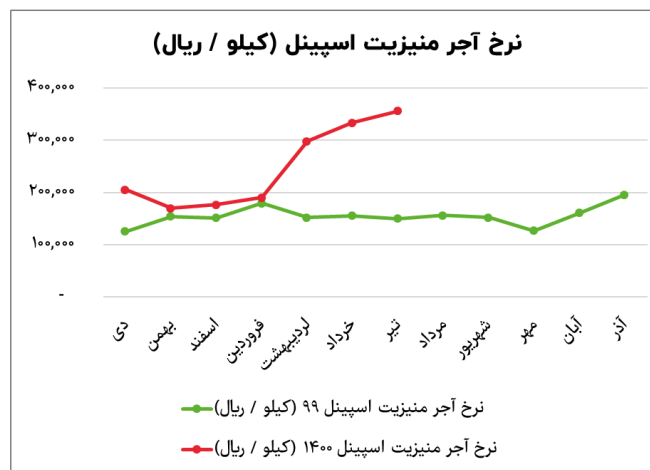
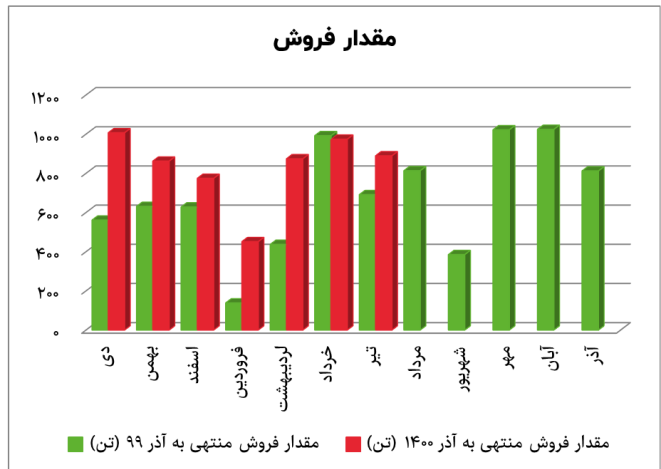
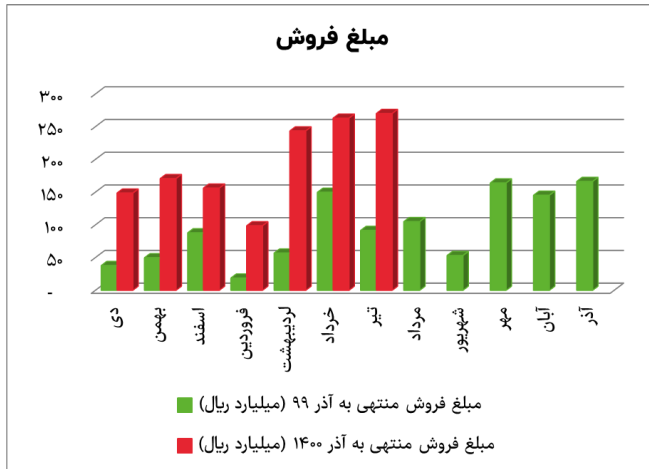


شرکت فولاد خوزستان در ۳ ماه نخست امسال به سود خوب ۷۵۳ ریالی رسیده است. سود ۱۲ ماهه سال گذشته ۲/۲۳۳ ریال بوده است. حاشیه سود ناخالص این شرکت در حالی در فصل بهار به ۴۵ درصد رسیده که در مقایسه با ۱۲ ماهه سال گذشته (۴۰ درصد) رشد بیش از ۱۲ درصدی داشته است.

مبلغ فروش تیر ماه ۳۹/۶۱۱ میلیارد ریال بوده که در مقایسه با ماه گذشته خود ۳۵/۷۵۵ میلیارد ریال و میانگین ۴ ماهه خود (۳۷/۰۰۰ میلیارد ریال) به ترتیب رشد ۱۱ و ۷ درصدی داشته است.

بلم و بیلست (صادراتی) در جایگاه اول و پس از آن اسلب (صادراتی) وزن اصلی سبد فروش این شرکت را تشکیل می‌دهد. نرخ فروش هر کدام از این محصولات در تیر ماه به ترتیب ۱۲۵/۲۹۱ ریال - ۱۵۱/۴۴۵ ریال به ازای هر کیلو بوده که در مقایسه با میانگین ۴ ماهه امسال ۱۲۱/۷۰۵ ریال - ۱۳۸/۶۲۷ ریال رشد ۳ و ۹ درصدی را تجربه کرده است.

با توجه به رشد جدی درآمد بهار شرکت نسبت به مدت مشابه سال گذشته انتظار می‌رود فخوز با فرض ثبات قیمت‌های جهانی به سود پایان سال بسیار مطلوبی برسد.



کفپارس در ۶ ماهه ابتدای سال مالی خود توانست ۱۵۰ ریال سود به ازای هرسهم بسازد که در مقایسه با ۱۲ ماهه سال گذشته خود (۵۶ ریال) با افزایش ۱۶۷ درصدی همراه بوده است. حاشیه سود ناخالص این شرکت در ۶ ماهه نخست سال مالی به ۳۶ درصد رسیده که در مقایسه با ۱۲ ماهه سال قبل (۲۷ درصد) رشد ۳۳ درصدی داشته است.

گفتنی است، زیان انباشته شرکت در ۱۲ ماهه سال گذشته (۲۵/۴۶۴) میلیارد ریال بوده که در ۶ ماهه امسال تبدیل به ۲۱۸/۲۱۷ میلیارد ریال سود انباشته شده است.

فروش تیر ماه شرکت ۲۷۰ میلیارد ریال بوده که در مقایسه با ماه قبل ۲۶۲ میلیارد ریال و میانگین ۷ ماهه امسال ۱۹۳ میلیارد ریال به ترتیب با افزایش ۳ و ۴۰ درصدی داشته است.

در سبد محصولات این شرکت، آجر منیزیت اسپینل بیش از ۷۰ درصد وزن فروش را دارا می‌باشد. نرخ هر کیلو از این محصول در تیر ماه به ۳۵۵/۹۲۳ ریال به ازای هر کیلو رسیده که در مقایسه با میانگین ۷ ماهه (۲۷۳/۰۲۵ ریال) رشد ۳۰ درصدی را رقم زده است.

در مجموع اوضاع شرکت رو به بهبود است و انتظار سودسازی مطلوبی برای پایان سال کفپارس داریم.

تحلیل بنیادی

بررسی شرکت فولاد هرمزگان جنوب



معرفی

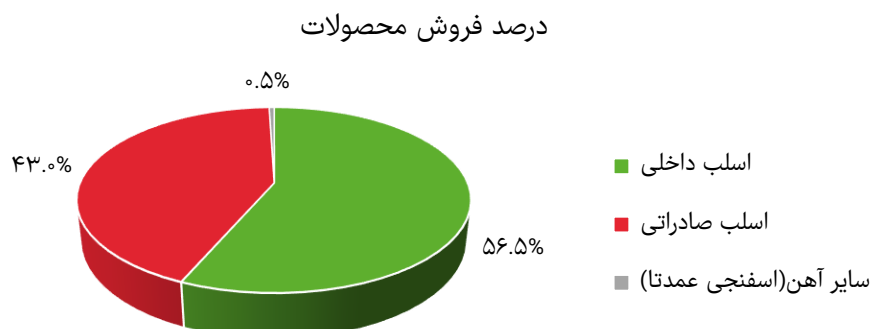
شرکت فولاد هرمزگان در کنار خلیج نیلگون همیشه فارس در زمینی به مساحت ۹۵ هکتار در ۱۳ کیلومتری غرب شهر بندرعباس و در منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس واقع شده است که با وجود این شرکت استان هرمزگان به قطب سوم فولاد کشور تبدیل می‌گردد. از ویژگی‌های این شرکت مجاورت با آب‌های نیلگون خلیج همیشه فارس جهت دسترسی آسان به آب‌های آزاد، نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ آهن گل‌گهر، مجتمع بندری شهید رجایی و حمل و نقل جاده‌ای و ریلی می‌باشد. شرکت فولاد هرمزگان دارای ظرفیت اسمی ۱/۵ میلیون تن تختال (اسلب) به ضخامت ۲۰۰ و ۲۵۰ میلی متر، عرض ۹۰۰ تا ۲۰۰۰ میلی متر و طول ۶۰۰۰ تا ۱۲۰۰۰ میلی متر می‌باشد. همچنین این شرکت قادر به تولید محصولات میانی از قبیل یک میلیون و ۶۵۰ هزار تن آهن اسفنجی در سال، ۹۰ هزار تن آهن در سال، ۷۵۰۰ نرمال متر مکعب اکسیژن بر ساعت، ۱۸/۰۰۰ نرمال متر مکعب بر ساعت نیتروژن و ۱۲۰ نرمال متر مکعب بر ساعت آرگون می‌باشد. تختال‌های تولیدی این شرکت در خط نورد گرم، عمدتاً برای کاربری پروفیل سازی، لوله‌های آب، نفت و مخازن تحت فشار و قطعات سنگین فولادی مورد استفاده قرار می‌گیرد و ورق‌های تولیدی در نورد سرد جهت کاربری ورق بدنه خودرو، بدنه لوازم خانگی از جمله یخچال، بخاری و همچنین کاربردهای ویژه مانند ورق‌های قلع‌اندود و گالوانیزه می‌باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

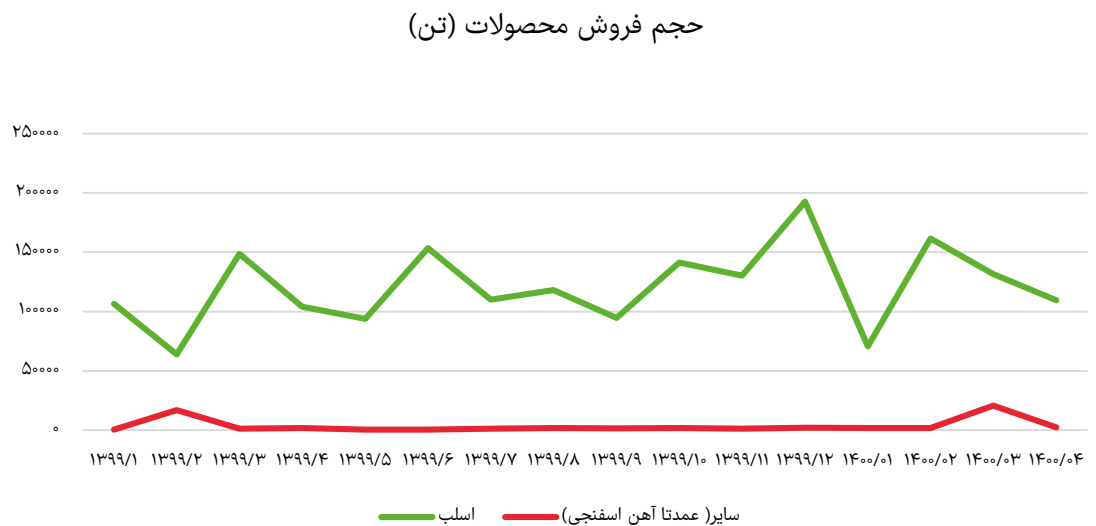
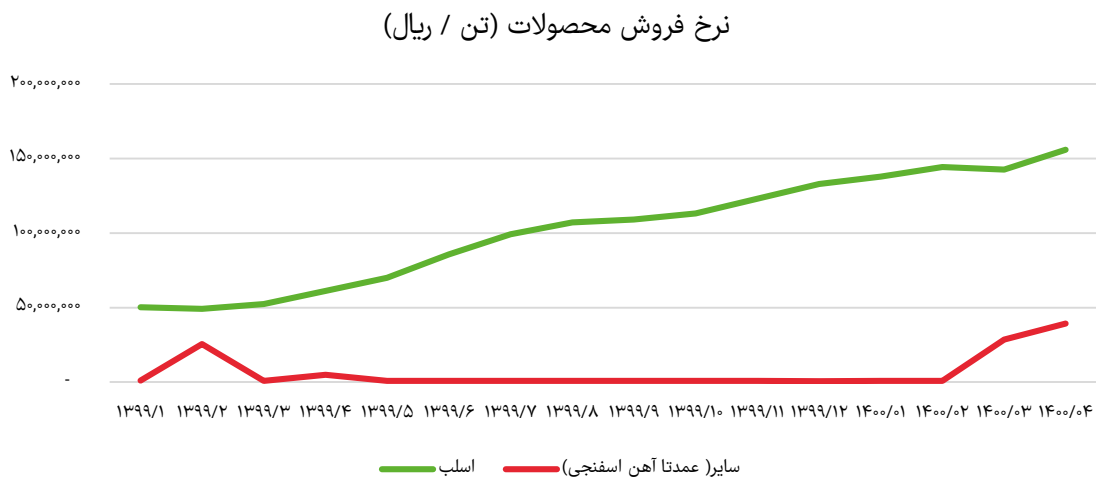
افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل (سود انباشته مبلغ ۱۰/۰۰۰/۰۰۰ میلیون ریال)، در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۹ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۳ به شرح زیر می‌باشد.

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	فولاد مبارکه	۲۳,۸۰۱,۴۲۱,۱۸۴	۹۵/۲٪
۲	سایر	۱,۱۹۸,۵۷۸,۸۱۶	۴/۸٪
	جمع	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

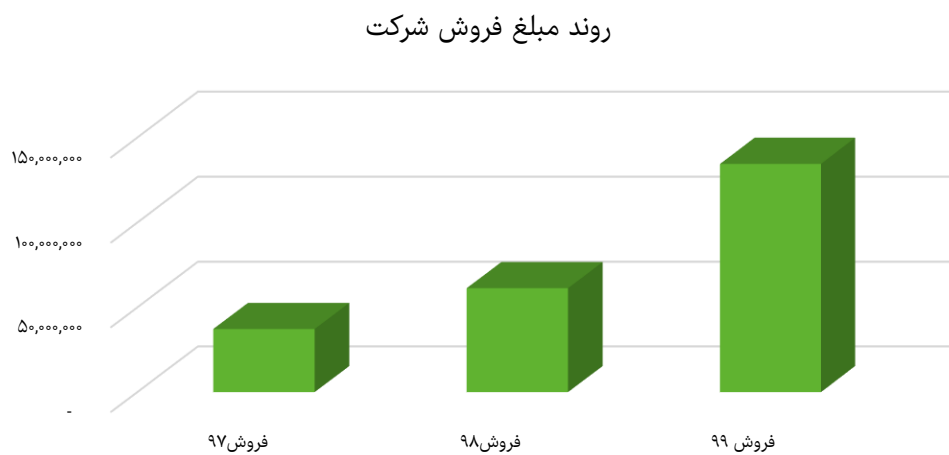
ترکیب درآمدهای شرکت از محل فروش محصولات



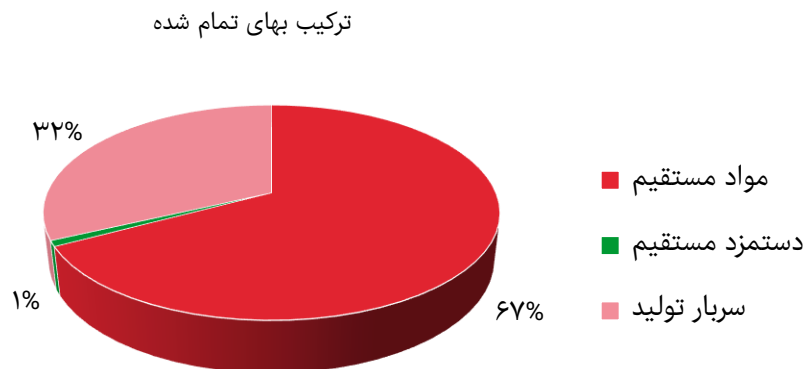
مقدار و نرخ فروش ماهانه



روند مبلغ فروش شرکت



ترکیب بهای تمام شده



بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

دارایی‌های شرکت طی سال ۹۹ رشد ۱۳۸ درصدی داشته است. همچنین رشد ۲۷۴ درصدی سود انباشته نهایتاً منجر به افزایش ۱۰۹ درصدی حقوق صاحبان سهام شده است. بدهی‌های شرکت روند افزایشی داشته و در این سال ۱۹۹ درصد افزایش داشته است.

روند حاشیه سود شرکت

سودآوری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
حاشیه سود ناخالص	۱۸%	۲۶%	۲۵%	۴۳%
حاشیه سود عملیاتی	۱۶%	۵۰%	۲۷%	۴۴%
حاشیه سود خالص	۱۴%	۴۴%	۲۴%	۳۹%

پیش‌بینی کارشناسی سود

برای پیش‌بینی کارشناسی سود سال ۱۴۰۰، مقدار تولید بر اساس روند تاریخی و با توجه به ظرفیت تولید در نظر گرفته شده است. و نکته با اهمیت بحث توافق برجام است که در صورت به وقوع پیوستن افزایش تیراژ فروش اسلب صادراتی این شرکت حداقل بیش از ۱۵ درصد خواهد شد. (کلیه ارقام به میلیون ریال می‌باشد)

شرکت فولاد هرمزگان جنوب (هرمز)								تحلیلگر امیرمحمد مهریانی	
دوره مالی	منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	منتهی به ۱۴۰۰/۰۳	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ تحلیلی		
فروش	۱۵,۲۸۳,۸۴۳	۲۷,۴۸۷,۹۹۰	۳۷,۲۶۱,۱۹۵	۶۱,۳۶۶,۷۷۵	۱۳۴,۵۲۲,۱۹۱	۵۲,۴۶۳,۸۰۵	۲۲۶,۱۰۵,۵۷۲		
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵,۳۴۰,۴۹۴)	(۲۲,۶۰۴,۱۲۲)	(۲۷,۶۳۲,۸۰۲)	(۴۶,۰۰۸,۶۲۹)	(۷۶,۹۴۴,۳۸۸)	(۳۲,۰۴۷,۸۳۵)	(۱۳۹,۳۰۲,۲۳۹)		
سود (زیان) ناخالص	(۵۶,۶۵۱)	۴,۸۸۳,۸۶۸	۹,۶۲۸,۳۹۳	۱۵,۳۵۸,۱۴۶	۵۷,۵۷۷,۸۰۳	۲۰,۴۱۵,۹۷۰	۸۶,۸۰۳,۳۳۳		
حاشیه سود ناخالص	%۰/۴-	%۱۷/۸	%۲۵/۸	%۲۵/۰	%۴۲/۸	%۳۸/۹	%۳۸/۴		
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۹۵,۹۱۸)	(۱,۰۷۰,۴۶۱)	(۱,۵۲۲,۱۵۳)	(۱,۷۶۹,۶۶۱)	(۲,۶۳۶,۳۰۰)	(۹۵۴,۴۴۱)	(۳,۶۱۵,۷۳۳)		
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	(۱۴۹,۸۴۹)	۶۹۹,۹۹۸	۱۰,۵۷۳,۵۵۱	۳,۱۸۲,۰۸۹	۴,۶۴۱,۵۰۶	۱۳۵۷۲۱	۱,۱۵۶,۴۷۴		
سود (زیان) عملیاتی	(۶۰۲,۴۱۸)	۴,۵۱۳,۴۰۵	۱۸,۶۷۹,۷۹۱	۱۶,۷۷۰,۵۷۴	۵۹,۵۸۳,۰۰۹	۱۹,۵۹۷,۲۵۰	۸۴,۳۴۴,۰۷۵		
حاشیه سود عملیاتی	%۳/۹-	%۱۶/۴	%۵۰/۱	%۲۷/۳	%۴۴/۳	%۳۷/۴	%۳۷/۳		
هزینه‌های مالی	(۱,۱۳۳,۰۸۲)	(۷۶۱,۷۴۵)	(۷۶۰,۸۰۱)	(۹۴۴,۴۴۴)	(۲,۳۸۴,۲۲۸)	(۷۷۱,۰۵۱)	(۱,۷۹۰,۴۹۷)		
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۸۰,۲۲۴	۲۷,۱۰۲	(۴۱۷,۸۴۴)	۸۵۵,۰۲۴	(۱۷,۹۸۱)	(۵۴,۴۳۳)	(۴۳۴,۷۰۱)		
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۱,۶۵۵,۲۷۶)	۳,۷۷۸,۷۶۲	۱۷,۵۰۱,۱۴۶	۱۶,۶۸۱,۱۵۴	۵۷,۱۸۰,۸۰۰	۱۸,۷۷۱,۷۶۶	۸۲,۱۱۸,۸۷۷		
مالیات	-	-	(۱,۰۶۴,۹۴۴)	(۱,۶۷۹,۷۲۰)	(۵,۱۵۳,۱۲۶)	(۲,۱۶۲,۹۶۳)	(۷,۴۰۰,۵۴۲)		
سود (زیان) خالص	(۱,۶۵۵,۲۷۶)	۳,۷۷۸,۷۶۲	۱۶,۴۳۶,۲۰۲	۱۵,۰۰۱,۴۳۴	۵۲,۰۲۷,۶۷۴	۱۶,۶۰۸,۸۰۳	۷۴,۷۱۸,۳۳۴		
سرمایه	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰		
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	(۶۶)	۱۵۱	۶۵۷	۶۰۰	۲,۰۸۱	۶۶۴	۲,۹۸۹		

جدول تحلیل حساسیت

اسلب (دلار)									
۶۲۰	۶۴۰	۶۶۰	۶۸۰	۷۰۰	۷۲۰	۷۴۰	۷۶۰		
۲,۰۴۹	۲,۲۱۳	۲,۳۷۷	۲,۵۴۲	۲,۷۰۶	۲,۸۷۰	۳,۰۳۴	۳,۱۹۹	۲۱۰,۰۰۰	دلار زیان
۲,۱۵۹	۲,۳۳۱	۲,۵۰۳	۲,۶۷۵	۲,۸۴۷	۳,۰۱۹	۳,۱۹۱	۳,۳۶۳	۲۲۰,۰۰۰	
۲,۲۶۹	۲,۴۴۹	۲,۶۲۹	۲,۸۰۹	۲,۹۸۹	۳,۱۶۹	۳,۳۴۸	۳,۵۲۸	۲۳۰,۰۰۰	
۲,۳۷۹	۲,۵۶۷	۲,۷۵۵	۲,۹۴۲	۳,۱۳۰	۳,۳۱۸	۳,۵۰۶	۳,۶۹۳	۲۴۰,۰۰۰	
۲,۴۹۰	۲,۶۸۵	۲,۸۸۱	۳,۰۷۶	۳,۲۷۲	۳,۴۶۷	۳,۶۶۳	۳,۸۵۸	۲۵۰,۰۰۰	
۲,۶۰۰	۲,۸۰۳	۳,۰۰۶	۳,۲۱۰	۳,۴۱۳	۳,۶۱۶	۳,۸۲۰	۴,۰۲۳	۲۶۰,۰۰۰	

نسبت‌های مالی شرکت

نقدینگی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
جاری	۱.۵۳	۲.۱۳	۲.۶۴	۲.۲۷
انی	۰.۷۱	۱.۳۲	۱.۱۹	۱.۰۹
نقد	۰.۲۰	۰.۰۷	۰.۰۶	۰.۰۵

اهرمی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۴۱.۱۲%	۳۷.۶۶%	۳۲.۰۹%	۴۰.۲۵%
جمع بدهی به حقوق صاحبان سهام	۶۹.۸۳%	۶۰.۴۲%	۴۷.۲۵%	۶۷.۳۶%
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۰.۹۴%	۲۹.۹۲%	۲۶.۷۲%	۴۱.۹۴%

کارایی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
گردش دارایی‌ها	۱.۰۰	۱.۰۱	۱.۰۹	۱.۳۹
گردش دارایی‌های ثابت	۳.۰۴	۵.۲۳	۷.۵۴	۱۶.۰۷
گردش موجودی کالا	۲.۵۸	۲.۶۶	۲.۳۴	۱.۷۳
گردش حساب‌های دریافتنی	۶.۹۶	۴.۷۳	۲.۸۹	۴.۳۳

نمای تکنیکی فولاد هرمزگان جنوب (هرمز) - تایم فریم روزانه:

در تحلیل تکنیکال سهام شرکت فولاد هرمزگان جنوب، روند حرکتی ۹ ماه اخیر درون یک کانال صعودی با شیب ملایم محصور شده است. بنابراین تا مادامی که حرکت هرمز در این کانال ادامه داشته باشد، می‌توان از نوسانات کوتاه‌مدتی بهره برد. این سهم در آخرین گام کاهشی خود از محدوده قیمتی ۱/۴۱۰ تومانی برگشت زده و در گام نخست هدف ۱/۷۵۰ - ۱/۷۶۰ تومانی را دنبال می‌کند. در اندیکاتور RSI شاهد نوسان زیر خط روند نزولی ترسیم شده هستیم. چنانچه هرمز موفق به گذر پر قدرت از این مقاومت گردد، احتمال شکست سقف کانال صعودی و پیشروی سهم تا هدف دوم ۱/۹۴۰ تومانی تقویت خواهد شد.



گزارش معاملات هفته منتهی به ۱۳ مرداد ۱۴۰۰ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته‌ی منتهی به ۶ مرداد عرضه بیش از ۲,۷۹۶,۵۱۸ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۴۲,۹۷۴ تن بیشتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۵۱۸,۵۴۳ تن بود که ۸۳۵,۱۰۲ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۶۹۲,۰۱۷ تن روبرو گشت که این مقدار تقریباً ۱ درصد بیشتر از هفته قبل بود.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۴۴۸,۰۶۸ تن محصولات فولادی بود که نسبت به قبل حدود ۳۴۰,۸۳۹ تن افزایش داشته است.

در بخش سیمان حدود ۷۷,۶۰۰ تن عرضه و حدود ۱۰۵,۶۷۰ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

در بخش روی این هفته ۴,۴۱۰ تن شمش روی ملی سرب و روی ایران، گسترش صنایع روی ایرانیان، کالسیمین، زرین روی، آذر شیمی رازی، ذوب احیای روی قشم عرضه گردید که فقط ۲۱۰ تن از آن مورد معامله قرار گرفت.

سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با تقاضای ۹۰۰۰ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشتند. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به عرضه تیرآهن ۱۴ مجتمع فولاد ظفر بناب با نسبت ۴۰۵۶ برابری بوده است.

سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با ۵۱ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. ورق گرم HR فولاد مبارکه اصفهان نیز با حدود ۲۱ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

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	۴۳,۰۷۲,۷۰۷,۴۴۰	۱۹۴,۸۹۰	۲۲۴,۶۲۰	۱۷۸,۶۷۰	HR	فولاد مبارکه اصفهان	۱۹۳,۴۱۶	۲۳۳,۲۴۳	۰/۲۱		
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۲۱۲,۰۰۰	۲۴۴,۲۶۰	۰/۱۵		
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۲۵۳,۰۰۰	۲۶۵,۸۷۷	۰/۰۵		
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۲۷۰,۰۰۰	۳۱۰,۸۳۲	۰/۱۵		
شمش	۱۴,۸۸۰,۱۰۳,۸۴۰	۱۰۷,۵۰۰	۱۹۹,۵۴۰	۱۰۷,۵۰۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	**				
						جهان فولاد سیرجان	۱۳۱,۱۷۸	۱۴۲,۳۵۰	۰/۰۹		
						شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	**				
						فولاد خوزستان	۱۳۱,۰۷۰	۱۴۲,۶۰۹	۰/۰۹		
						ذوب آهن اصفهان	**				
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۱۳۵,۶۵۳	۱۳۵,۶۵۳	۰/۰۰		
						آهن و فولاد ارفع	۱۳۵,۶۵۳	۱۴۴,۸۹۵	۰/۰۷		
میلگرد/ تیرآهن	۶,۷۴۵,۷۸۷,۰۴۱	۹۲,۸۷۸	۷۴,۹۰۲	۴۴,۵۹۸	سید میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۱۹۲,۰۰۰	۱۹۲,۰۰۰	۰/۰۰	۰/۲۹	۰/۲۹
						ذوب آهن اصفهان	۱۵۰,۵۲۷	۱۵۰,۵۲۷	۰/۰۰	۰/۰۱	۰/۰۱
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۱۵۰,۵۲۷	۱۵۶,۱۶۸	۰/۰۴		
						فولاد آذربایجان	۱۵۹,۸۳۸	*		۰/۰۹	
						صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	**				
						فولاد روئینا جنوب	۱۵۰,۵۲۷	۱۵۳,۷۸۲	۰/۰۲		
						جهان فولاد سیرجان	۱۵۰,۵۲۷	۱۵۱,۴۶۲	۰/۰۱		
						مجتمع فولاد خراسان	۱۵۹,۸۳۸	۱۵۹,۸۳۸	۰/۰۰	۰/۰۳	۰/۰۵
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۵۰,۵۲۷	۱۵۴,۶۶۵	۰/۰۳		۰/۰۶
آلومینیوم	۴,۱۱۶,۴۱۹,۳۰۰	۶,۸۶۰	۸,۴۳۵	۷,۰۷۵	شمش	آلومینیوم ایران	۵۹۰,۲۳۱	۵۹۰,۲۳۱	۰/۰۰	۰/۰۲	۰/۰۲
						آلومینیوم المهدی	۵۸۴,۷۳۱	*		۰/۰۳	
						آلومینای ایران	۵۸۵,۹۳۱	۵۸۵,۹۳۱	۰/۰۰	۰/۰۴	۰/۰۴
					بیلت	آلومینیوم ایران	**				
مس	۴,۹۷۰,۹۴۷,۵۰۰	۴۰,۴۵۰	۸,۲۰۰	۵,۲۰۰	کاتد	ملی مس	۲,۱۵۶,۵۲۳	۲,۱۵۶,۵۲۳	۰/۰۰	۰/۰۴	۰/۰۴
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	۲,۱۵۶,۵۲۳	*			
					مفتول	گیل راد شمال	۲,۲۰۰,۹۷۴	*		۰/۰۴	
						دنیای مس کاشان	۲,۱۲۱,۸۷۵	*		۰/۰۰	
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۲,۱۲۱,۸۷۵	*		۰/۰۰	
کل معاملات رینگ صنعتی	۸۲,۳۹۲,۲۹۵,۷۵۱	۲,۷۹۶,۵۱۸	۶۹۲,۰۱۷	۵۱۸,۵۴۳							ارزش معاملات تقریباً ۱ درصد افزایش یافته است.

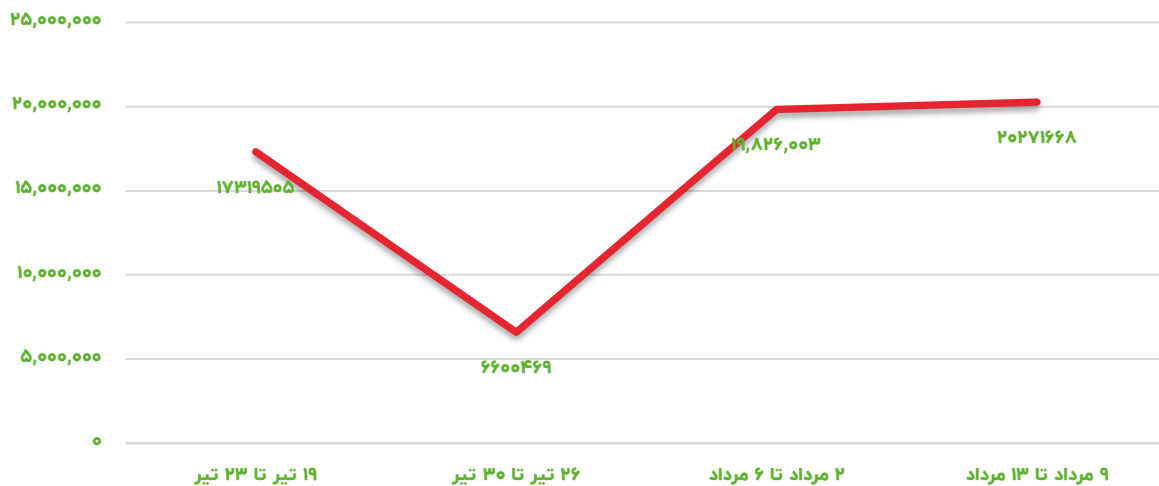
* : محصول معامله نشده است. ** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۰ نرخ دلار نیمایی با افزایش ۱۰۱ ریال، نسبت به هفته گذشته معادل ۲۲۲,۴۳۸ ریال اعلام شد. در غالب گریدها به دلیل افزایش قیمت‌های جهانی و دلار نیمایی شاهد افزایش قیمت‌ها بودیم. بیشترین و کمترین افزایش قیمت مربوط به استایرن بوتادین رابر ۱۵۰۲ و پلی پروپیلن شیمیایی (۲۳۰MR) به ترتیب با ۴/۱۱ و ۰/۲۶ افزایش بوده است. بیشترین کاهش نیز مربوط به پلی استایرن ۱۰۰ با ۱/۱۷ درصد کاهش بوده است.

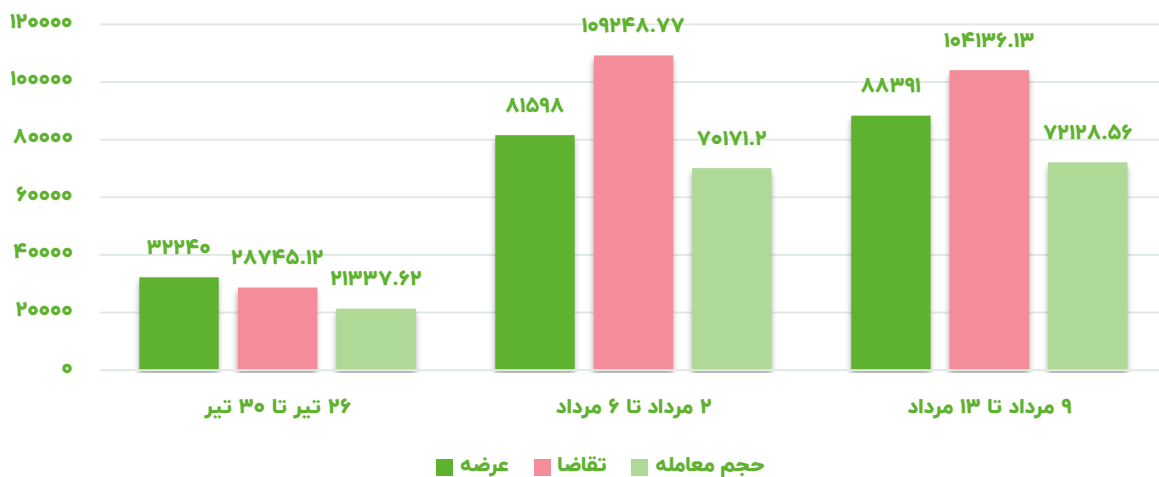
در نمودار زیر ارزش معاملات در رینگ پلیمری در چهارهفته گذشته نشان داده است.

ارزش معاملات در رینگ پلیمری



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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری



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

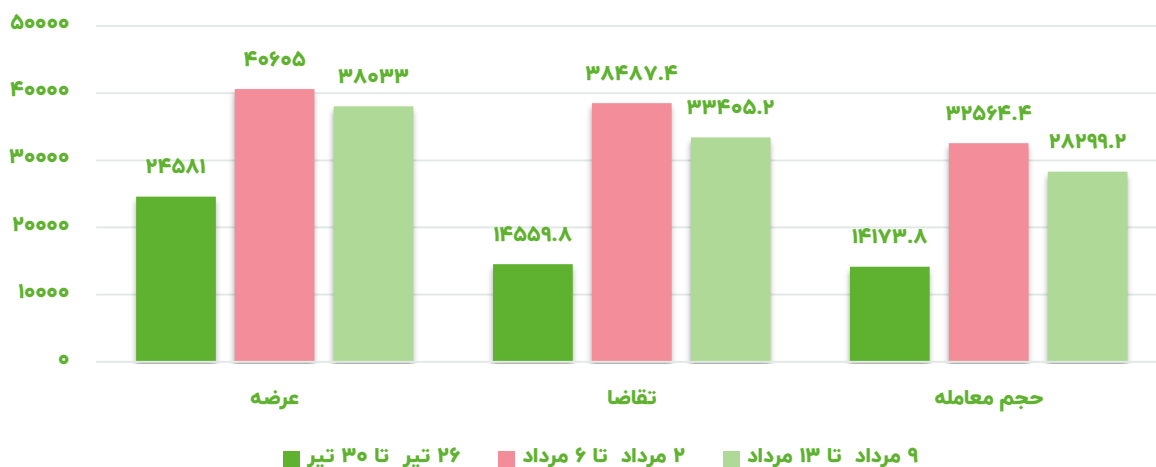
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی اتیلن سبک فیلم ۰۰۷۵	پتروشیمی بندرامام	۲۶۷,۴۰۵	۰/۱۳
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	پتروشیمی تندگویان	۲۳۱,۷۰۶	۰/۳۳
پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG۶۴۱	پتروشیمی تندگویان	۲۱۷,۶۰۶	۰/۱۸
پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG۶۴۵	پتروشیمی تندگویان	۲۱۳,۲۹۹	۰/۲۳
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۵	پتروشیمی تندگویان	۲۹۶,۹۶۹	۰/۲۸
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۱	پتروشیمی تندگویان	۲۴۳,۱۶۷	۰/۲۹
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۳۲۷,۱۲۸	۰/۲۰
پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	پلی پروپیلن جم	۳۱۳,۲۵۰	۰/۴۳

مابقی محصولات رقابتی زیر ۱۰ درصد و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ شیمیایی

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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ شیمیایی

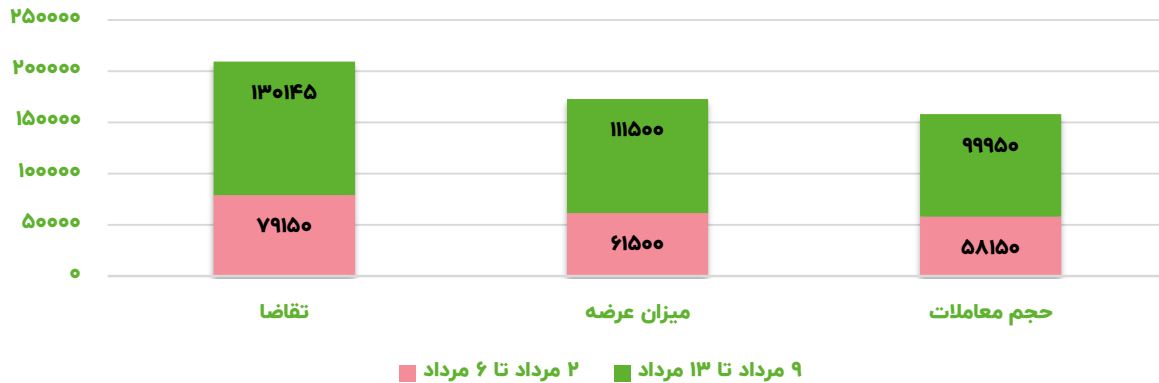


ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۴,۸۵۱,۶۲۲ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدود ۱۳ درصد افزایش داشته است. در رینگ شیمیایی استایرن منومرپتروشیمی پارس، تولوئن دی ایزوسیانات کارون و منو اتیلن گلیکول فرساشیمی به ترتیب ۲۷، ۱۷، ۱۱ درصد رقابت داشتند و مابقی رقابتی زیر ۱ درصد داشتند و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

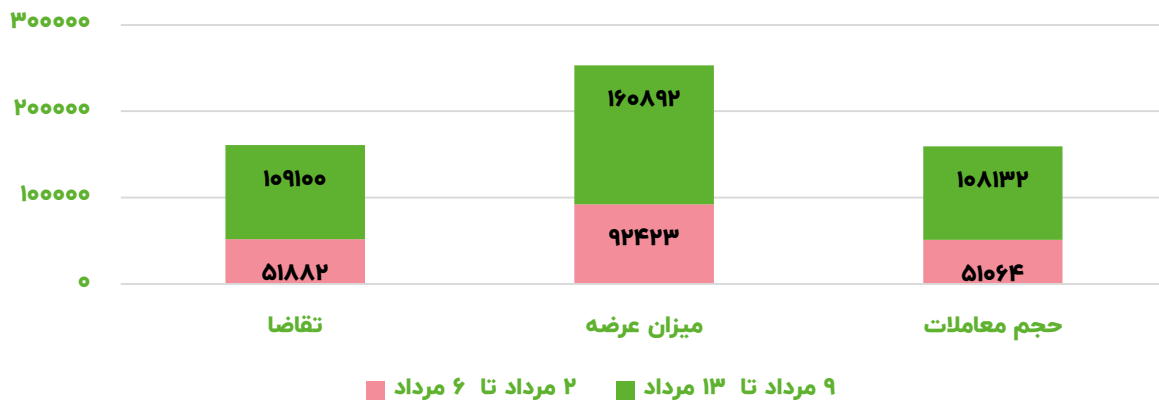
ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۶,۳۸۶,۵۴۶ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته ۷۱ درصد افزایش داشته است. وکیوم باتوم تهران، اصفهان و شازند با قیمت پایه ۶۱,۷۱۳ ریال ۴ و ۳ و ۱ درصد و مابقی محصولات بر روی قیمت پایه معامله شدند.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات وکیوم باتوم



رینگ صادراتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معادل ۶۶۳,۰۰۰ میلیون ریال بوده است.

انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی منتهی به ۱۶ مرداد سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا(تن)	حجم معامله شده(تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت
نفثا	۲۶۹,۰۴۰,۰۰۰	۴,۰۰۳,۸۰۰	۲,۳۲۵	۲,۳۲۵	سبک	پالایش نفت تهران	**		
						پالایش نفت آبادان	**		
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۱۳۵,۶۵۷	*	
						پالایش نفت تهران	**		
متانول	۲۶۵,۶۹۶,۱۲۵	۴,۷۶۰	۶,۷۲۵	۴,۵۰۰	متانول	پتروشیمی شیراز	**		
						پتروشیمی زاگرس	۵۸۰۰۰	۵۹۶۹۹.۴۴۱۶۷	۲.۹۳
						متانول کاوه	۵۸۰۰۰	۶۰۷۲۴.۲۹۶۳	۴.۷۰
آیزوریسایکل	۱۲۸,۹۹۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	**		
						پالایش بندرعباس	**		
						پالایش تبریز	**		
						پالایش شیراز	**		
						پالایش تهران	۱۲۸,۹۹۴	۱۲۸,۹۹۴	۰.۰۰
حلال	۱,۳۱۷,۱۵۹,۵۵۸	۱۶,۶۸۴,۶۰۰	۱۳,۲۳۴	۱۰,۱۰۴	۴۰۰	پالایش اصفهان	۱۰۲,۲۹۹	۱۰۲,۲۹۹	۰.۰۰
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**		
						پالایش اصفهان	۱۰۲,۲۹۹	۱۰۲,۲۹۹	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۱۰۲,۲۹۹	۱۰۲,۲۹۹	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	**		
						پالایش نفت بندرعباس	۱۰۲,۲۹۹	۱۰۲,۲۹۹	۰.۰۰
					۴۰۴	پالایش تبریز	۱۱۳,۶۱۸	*	
						ستاره خلیج فارس	**		
						پالایش شیراز	۱۱۳,۶۱۸	*	
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۱۱۵,۷۶۲	۱۱۵,۷۶۲	۰.۰۰
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۱۱۵,۷۶۲	۱۱۵,۷۶۲	۰.۰۰
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۱۰۲,۲۹۹	۱۰۲,۲۹۹	۰.۰۰
						پتروشیمی بیستون	**		
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۱۰۵,۳۱۳	۱۰۵,۳۱۳	۰.۰۰
کل معاملات انرژی	۵,۲۲۸,۳۴۲	۸,۹۱۱,۲۹۵	۶۲,۳۲۴	۵۳,۵۶۵					ارزش معاملات حدود ۱۵ درصد کاهش

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۱.۴۲۵.۵۱۰ تن محصول بود که کل ۲۰۰.۸۶۰ تن در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

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

عزم بزرگان زعفران در حمایت از طلای سرخ

در ابتدای سال جاری و از اواخر فروردین ماه با افزایش قیمت نقدی زعفران آتی کالا نیز وارد روند صعودی گردید. و توانست در آخرین سررسید به قیمت ۱۸ هزار تومان در آتی کالا و قیمت ۱۵ میلیون تومان در بازار نقدی صعود کند. این صعود زعفران بعد از مدت‌ها توانست امیدها را به معاملات زعفران زنده کند. اما از اوردیبهشت ماه جو افزایشی بازار نقدی زعفران به شدت فروکش کرد چرا که بار زیادی از سال قبل جمع‌آوری شده و هنوز با توجه به کرونا امکان صادرات آن وجود ندارد. به عقیده فعالان بازار زعفران رشد قیمت زعفران در سال جاری ادامه‌دار بوده و در صورت تشدید خشکسالی و افزایش صادرات حتی ممکن است قیمت‌ها به بالای ۲۰ میلیون تومان نیز صعود کند. در این میان اما آتی زعفران که بعد از سکه توانسته است جایگاه مهمی در میان معامله‌گران بازار مشتقه پیدا کند، نکته مهمی که باید به آن توجه کرد، ورود صندوق طلا به آتی برای اولین بار می‌تواند در افزایش مشارکت بیشتر فعالان حوزه طلا به این بازار موثر باشد. چرا که طلا عیار جهانی داشته و با توجه به نواسانات پیرامون آن می‌تواند برای معامله‌گران بازار مشتقه کالایی بسیار جذاب باشد. لزوم ورود سرمایه‌گذاران بزرگ به بازار مشتقه ثبات قوانین می‌باشد که بسیار حائز اهمیت است. نیاز است بورس کالا با عدم تصمیمات خلق‌الساعه و همچنین ایجاد ثبات رویه در قوانین بازار مشتقه بتواند امنیت ورود نقدینگی به این بازار را فراهم کند. در حال حاضر آتی طلا توانسته است با ارزش معاملاتی بالغ بر ۱۵ میلیارد در دو سررسید ارزش قابل قبولی در معاملات را رقم بزند.

محسن زنگنه در نشست مجمع ملی حامیان زعفران ایران مطرح کرد

محسن زنگنه نماینده مردم تربت حیدریه، مه ولات و زاوه در مجلس در نشست مجمع ملی حامیان زعفران ایران خواستار گردآوری تمام حلقه‌های زنجیره تولید زعفران در کنار هم در جهت حفظ و صیانت از ارزش‌های زعفران ایران شد. محسن زنگنه در خصوص این نشست گفت: ما در کشور در شرایط مناسب حدوداً بین ۴۰۰ الی ۵۰۰ تن زعفران داریم و تقریباً بیش از ۸۵ درصد زعفران جهان

را کشور ایران تولید می‌کند اما متأسفانه قیمت زعفران ایران در جهان قیمت مطلوبی نیست و جایگاه زعفران ایران با جایگاه مطلوب فاصله دارد که یکی از علل آن عدم وجود نهادهای پر قدرت و ملی است که بتوانند تمام زنجیره تولید را گرد خود جمع کنند. این نماینده مجلس در دوره یازدهم تصریح کرد: متأسفانه نهادهای در کشور وجود ندارد که بتواند کشاورز، تولیدکننده پياز زعفران، فرآوری‌کننده، توزیع‌کننده، صنایع جانبی، صادرکننده و صندوق‌های بورس را کنار هم به صورت یک حلقه جمع کرده و مدیریت کند. به همین جهت هر ساله زعفران کاران به ویژه در چند سال اخیر که قیمت نهاده‌ها، کارگر و آب بشدت بالا رفته است، دچار ضرر و زیان شده‌اند. نماینده مردم تربت حیدریه، مه ولات و زاوه در مجلس ادامه داد: ما به این فکر افتادیم که در آستانه فصل برداشت که نزدیک به ۲ ماه باقی مانده است، یک مجموعه از تمام حلقه‌های زنجیره تولید زعفران را گرد هم جمع کرده و در کنار آن دستگاه‌هایی از جمله جهاد کشاورزی، بنیاد برکت، مجلس شورای اسلامی، تعاونی روستایی و تمام کسانی که به نحوی می‌توانند به زنجیره تولید و مصرف زعفران کمک کنند را قرار دهیم. وی افزود: این نشست، نخستین نشست با عنوان مجمع ملی حامیان زعفران ایران بود که الحمدلله جمع‌بندی‌های بسیار خوبی صورت گرفت و امید است که مقدمه‌ای برای یک هم‌افزایی بین تمام فعالان عرصه زعفران برای صیانت از زعفران ایرانی باشد.

دبیر کمیسیون ویژه جهش تولید مجلس بیان کرد: در مجلس مقرر شد که در سال جاری برای اولین بار حدود ۳ هزار و ۴۰۰ میلیارد تومان در تبصره ۱۴ ذیل حمایت از محصولات ایرانی و محصولات کشاورزی از جمله زعفران قرار داده شود و در توافق اولیه که با وزیر جهاد کشاورزی و تعاونی روستایی انجام شد، مقرر شد که بخشی از آن را سازمان هدفمندی یارانه‌ها به بانک کشاورزی و سایر بانک‌ها ابلاغ کند تا آنها بتوانند از تسهیلات ارزان قیمت در اختیار خریداران زعفران با قیمت‌های مصوب قرار دهند لذا تلاش بر این است که در سال جاری زعفران کاران مشکلات سال‌های گذشته را نداشته باشند. وی ادامه داد: در حوزه فرآوری کارهای خوبی انجام شده است که در این راستا ۲، ۳ دارو در حوزه لوازم آرایشی و بهداشتی و مکمل‌های غذایی به مرحله تولید اولیه رسیده است. بنابراین تلاش بر این است که بتوانیم در راستای بیانات مقام معظم رهبری درخصوص توجه به تولید حرکت کرده و زمینه فرآوری زعفران و جلوگیری از خام فروشی را انجام دهیم.

مشخصات قرارداد آتی صندوق طلا

دارایی پایه: صندوق طلای لوتوس
اندازه قرارداد: ۱۰۰۰ واحد
استاندارد تحویل: واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس
حد نوسان قیمت روزانه: حداکثر تا $(+/-) 5\%$
نماد معاملاتی: ETCMMYY
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰ تومان
واحد قیمت: ریال به ازای هر واحد
ساعت معامله: در تمامی روزها ۱۰:۰۰ الی ۱۵:۰۰
سقف مجاز موقعیت‌های تعهدی باز و معاملات: ۲۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی (حقیقی و حقوقی)
وجه تضمین مورد نیاز برای هر قرارداد: ۲ میلیون تومان

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارایی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین)، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)
نماد: SAFORYY (SAF) نماد اختصاری ماه قرارداد و ۷۷ سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm) 5\%$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل

مشخصات قرارداد آتی نقره

دارایی پایه: نقره ساچمه ای
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm) 5\%$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
وجه تضمین: ۳۵۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

مشخصات قرارداد آتی پسته

دارایی پایه: پسته فندقی ۳۰-۳۲
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm) 5\%$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۲,۸۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

محمدعلی دهقان دهنوی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار درباره اثرگذاری بازار سهام بر تورم در خطاب به منتقدانی که معتقدند یکی از دلایل رشد تورم، افزایش ارزش سهام بوده، اظهار داشت: ریشه اصلی تورم در رشد پایه پولی و رشد نقدینگی است و آنجا تورم ساخته می‌شود. افزایش قیمت سهام هیچ تاثیری بر روی تورم ندارد. آن چیزی که در این موضوع گاهی به عنوان یک نظریه اقتصادی به آن اشاره می‌شود، تحت عنوان ثروت شناخته می‌شود. وقتی سهمی گران می‌شود صاحب آن ثروتمند می‌شود و ممکن است که این صاحب سهام به دنبال افزایش قدرت خرید خود، تقاضای بیشتری در بازارها ایجاد کند. در واقع تقاضا برای مصرف بالا می‌رود و این اثر غیرمستقیم و ناچیز تورمی ناشی از رشد قیمت سهام است. وی با تاکید بر اینکه این اثر تورمی که از کانال رشد نرخ سهام ایجاد می‌شود، در مقابل اثر تورم کوه نقدینگی پر کاهی هم نیست، ادامه داد: حال اینکه گاهی آن قدر این پرکاه را بزرگ می‌کنند که آن را در مقابل کوه نقدینگی قرار می‌دهند، صحبت‌های غلط و اشتباهی که در این زمینه گفته می‌شود، هم ذهنیت فعالان را مخدوش می‌کند و هم اینکه باعث ناراحتی عمومی فعالان بازار می‌شود. رئیس سازمان بورس گفت: اتفاقاً نظری هم وجود دارد که دقیقاً برعکس نظریه آثار تورمی سهام است. مطابق با این نظر، وقتی بازار سرمایه رونق پیدا می‌کند، بخشی از نقدینگی وارد این بازار می‌شود و معاملات در دارایی‌هایی انجام می‌شود که در سبد خانوار نیستند بنابراین اثر ضدتورمی دارد. شاید اگر این اثر ضد تورمی و اثر اندک تورمی را حساب می‌کردیم، خالص اثر منفی شود.



دبیر کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار از بررسی و جمع‌بندی موضوع «معاملات کپی و معاملات تقلیدی» در جلسه اخیر این کمیته تخصصی خبر داد. مجید پیره با بیان اینکه معاملات کپی و معاملات تقلیدی در بازارهای سرمایه توسعه‌یافته مورد استفاده قرار گرفته است، اظهار داشت: معاملات کپی و معاملات تقلیدی یکی از راهکارهای توسعه بازار و بهبود تصمیم‌های سرمایه‌گذاری و رفتارهای معاملاتی فعالان بازار سرمایه است. او ادامه داد: در این‌گونه معاملات،

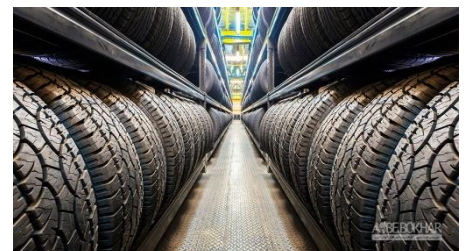
یک فرد که خبره بازار است به عنوان «راهرب» به سکو یا پلتفرم اجازه دسترسی به سوابق معاملاتی خود را می‌دهد. سکو این اجازه را می‌یابد که به سوابق معاملاتی راهبر دسترسی داشته باشد و آنها را در اختیار مجموعه‌ای که «پیرو» خوانده می‌شود، قرار دهد. دبیر کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار، «پیرو» را رکن اساسی دیگر معاملات کپی و معاملات تقلیدی برشمرد و تصریح کرد: پیرو، افرادی هستند که بخشی یا تمام معاملات خود را بر مبنای معاملات راهبر تنظیم می‌کنند. با توجه به اطلاعاتی که راهبر از معاملات خود در اختیار سکو قرار می‌دهد، سکو سفارش‌های معاملاتی که مربوط به پیرو است را نیز تنظیم می‌کند و برای اجرا در اختیار کارگزاری قرار می‌دهد. به گفته این مقام مسئول، در این روش معاملاتی، افراد پیرو از تصمیم‌های راهبر آگاه می‌شوند و می‌توانند سبد دارایی‌های خودشان را بر مبنای استراتژی‌های معاملاتی راهبر تنظیم کنند. او ادامه داد: این موضوع طی دو جلسه در کمیته فقهی سازمان به بحث، گفت‌وگو و بررسی گذاشته شد و در نهایت این کمیته معاملات کپی و معاملات تقلیدی را از باب «حق انتفاع از اطلاعات» تایید کرد. بر این اساس، راهبر انتفاع از اطلاعاتی که در اختیار دارد را به سکو واگذار می‌کند. سکو نیز این اطلاعات را در اختیار افراد پیرو قرار می‌دهد. راهبر نیز در برابر این اقدام، مبلغی را دریافت می‌کند. دبیر کمیته فقهی سازمان به مصوبه این کمیته اشاره کرد و اذعان داشت: کمیته تخصصی فقهی لازم دانسته تا دستورالعمل و فرایندهای معاملات کپی و معاملات تقلیدی پیش از نهایی و اجرایی شدن در این کمیته مورد بررسی قرار بگیرد.

سعید عسکزاده، دبیر انجمن سنگ آهن ایران گفت: وزارت صمت در نامه‌ای به معاون اول رییس جمهور، درخواست افزایش تعرفه صادرات مواد معدنی را از ۳۵ تا ۷۰ درصد برای سنگ آهن، کنسانتره، گندله سنگ آهن و سایر مواد معدنی داده است. عدم توجه به اختیارات دولت، عدم توجه به بروکراسی لازم برای وضع عوارض، نبود نگاه کارشناسی لازم و عدم توجه به نظرات بخش خصوصی و تشکلاتها از ایرادات اصلی نامه است و این نکته در نظر گرفته نشده که تعرفه صادراتی تنها مانع صادرات نیست بلکه اساساً تنظیم گر قیمت نهاده در داخل است. در روزهای پایانی دولت، این انتظار از وزارتخانه وجود نداشت که مانند ۸ سال گذشته که استراتژی خوش خدمتی به بخش فولاد را جایگزین خدمت‌رسانی به زنجیره آهن و فولاد کرده بود، در ساعات آخر دولت، باز هم چنین سیاستی را پیش بگیرد و چنین نامه‌ای را به هیات وزیران بزند. البته حجت‌اله فیروزی سخنگوی کمیسیون صنایع و معادن مجلس شورای اسلامی گفت: ما قانونی داریم که صادرات فرآورده‌های معدنی معاف از مالیات است و نظرم این است که محصول نهایی و نیمه نهایی از مالیات معاف باشد، بنابراین مجلس با عوارض صادراتی محصولات معدنی به طور کلی مخالف است.



مدیرعامل شپنا گفت: اگر پروژه‌های کیفی پالایشگاه اصفهان به طور کامل به بهره‌برداری برسد، تمام محصولات این شرکت یورو ۴ و یورو ۵ خواهد شد. به همین منظور پروژه DHT در قالب ۸ پکیج تعریف شده که تاکنون ۹۲/۵ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است. پروژه بنزین‌سازی در سال ۹۴ راه‌اندازی شد و به دنبال آن امروز تمام ۱۲ میلیون لیتر بنزین تولیدی پالایشگاه یورو ۵ است و باید بگویم تنها پالایشگاه کشور هستیم که تمام بنزین تولیدی آن یورو ۵ است.

سخنگوی انجمن تایر با بیان اینکه در بخش تایر تولیدکنندگان با دستگاه‌های مختلفی کار می‌کنند که با قطعی برق زیان زیادی عاید آنها شده است، گفت: با توجه به هزینه‌های تولید احتمالاً در شهریور ماه امسال افزایش قیمت در تایر اجرایی شود.





سعید محبی فرد، معاون مالی و اقتصادی هلدینگ خلیج فارس درخصوص افزایش سرمایه بیش از ۶ هزار درصدی پتروشیمی پارس گفت: سهامداران موافق این تجدید ارزیابی هستند و از محل سهام آریاساسول این افزایش سرمایه انجام می شود. وی گفت: روال به این صورت است که پس از هیات مدیره، برای ارزشگذاری سهام آریاساسول اقدام می شود و گزارش تهیه خواهد شد. محبی فرد گفت: پتروشیمی پارس در شرکت آریاساسول سهام خوبی دارد و بهای تمام شده، سهم آریاساسول برای شرکت خیلی کم است و روی ارزش دفتری است. به گفته وی، آریاساسول حدود ۹۰ هزار میلیارد تومان در بازار معامله می شود و بالای ۴۰ درصد آن در اختیار پارس است. وی گفت: به نظر می رسد که تا ۴۵ روز دیگر گزارش ارزش گذاری آماده شود و احتمالاً در شهریور مجمع افزایش سرمایه پارس را انجام می دهیم.

رضا جمارانیان مدیرعامل سیتا گفت: در حال طی کردن پروسه پذیرش و عرضه سیمان آبیگ در بورس هستیم و این کار در مراحل نهایی است. هم اکنون در مرحله ثبت ناشر هستیم. مجید نوروزی معاون ناشران و اعضاء نیز در این مورد گفت: هنوز نماد درج نشده است و بعد از این مرحله باید یکسری اطلاعات مثل امیدنامه و ارزشگذاری روی کدال منتشر شود. احتمالاً اواخر مرداد سیمان آبیگ آماده عرضه در بازار باشد. رضا جمارانیان در زمان عرضه اولیه سیتا، سیمان آبیگ را بزرگترین تولیدکننده سیمان در ایران و خاورمیانه نامیده بود و قول عرضه اولیه آن را ظرف ۳ ماه داده بود. مهمترین

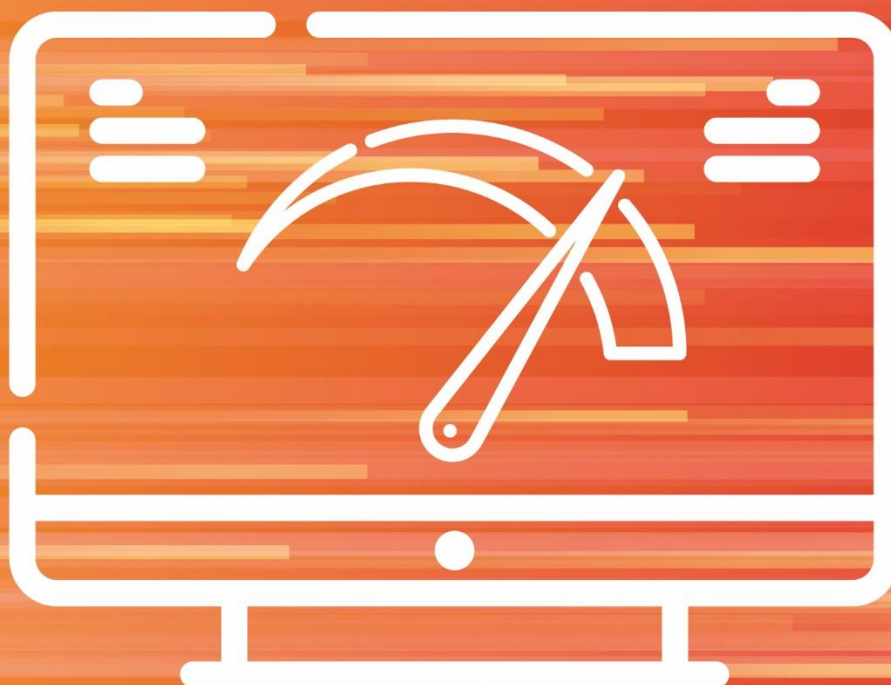
سهامداران سابیک، شرکت سیمان فارس و خوزستان با ۹۸/۳ درصد، سیتا با ۵۷/۰ درصد و سیمان بهبهان، سیمان فارس نو، سیمان فارس با ۴۷/۰ درصد هستند. در نتیجه مهمترین شرکت های سیمانی بورس از عرضه اولیه این شرکت سود می برند و خبر عرضه اولیه سابیک می تواند روز شگفت انگیزی برای سیمانی ها خلق کند.



چه
انتظاری از
کارگزاری تون
دارین؟

سرعت بالا

و قطع نشدن سامانه معاملات



یه کارگزاری خوب چه ویژگی‌هایی داره؟



اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما همراه باشید



اینستاگرام
@bimehيرانbrokerage



کالا و انرژی
@boursebimeh



اوراق
@bimehيرانbroker



فلزات
@Metalboursebimeh



آتی کالا
@Future_boursebimehiran

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

Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)

نیش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱

مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸ نمایر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)