



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



در حالی که مصاف نیمه دوم شهریور ماه می‌رویم که بازار سرمایه در هفته گذشته، روزهای نسبتاً آرامی را پشت سر گذاشت و شاهد معاملاتی نوسانی در اکثر گروه‌ها و صنایع بورسی بودیم. البته وضعیت سهامداران به آرامی شاخص بورس نبود و همه نگاه‌ها معطوف به تحولات بورس کالا، تصمیمات بانک مرکزی و اعمال سیاست‌های وزرای کابینه دوازدهم بود. کماکان بحث نرخ‌گذاری دستوری، مهمترین دغدغه فعالان بازار سرمایه می‌باشد اما به نظر می‌رسد دولت چاره‌ای به غیر از پذیرش آزادسازی قیمت‌ها ندارد و بر همین اساس شاهد عقب نشینی در برخی از حوزه‌ها هستیم؛ بطوریکه در هفته گذشته سقف نرخ محصولات فرعی شرکت‌های پالایشگاهی در بورس کالا برداشته شد. پس از بررسی وضعیت شاخص‌ها، در خصوص وضعیت بازار بیشتر صحبت خواهیم کرد.

«شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران» دومین هفته شهریور ماه را در ارتفاع ۱۳۷,۴۷۲ واحدی استارت زد و پس از افت تا نقطه ۱۳۳,۶۷۵ واحدی، به مدار رشد بازگشت و در نهایت کار خود را در محدوده ۱۳۷,۷۱۴ واحدی به پایان رساند تا بازدهی محدود ۲۴۲ واحدی معادل ۰/۱۸ درصد را برای فعالان بازار سرمایه به ارمغان آورده باشد. درخصوص وضعیت تکنیکی شاخص کل باید گفت که اگر طی هفته جاری سقف ۱۴۰ هزار و ۵۰۰ واحدی شکسته شود، فضا برای رشد بیشتر نماگر بازار سرمایه دست‌کم تا میانه‌های کانال ۱۴۶ هزار واحدی هموار خواهد شد.

در متغیر با اهمیت دیگر بازار سرمایه، شاخص «هم‌وزن» را داریم که پس از رشد خیره‌کننده نخستین هفته شهریور ماه، روزهای آرام‌تری را در هفته دوم سپری کرد اما در مجموعه باز هم بازدهی قوی‌تری نسبت به شاخص سایر بازارها داشت. شاخص هم‌وزن در حالی با ارتفاع ۲۱,۳۵۵ واحدی به مصاف روزهای میانی شهریور رفت که در پایان هفته در محدوده ۲۲,۱۸۹ واحدی آرام گرفت و رشد ۸۳۴ واحدی (معادل ۳,۹۱ درصد) را به ثبت رساند. به نظر می‌رسد کاهش ارزش پول ملی سبب افزایش انتظار بازار و حرکت به سمت برابری قیمت سهام با ارزش جایگزینی آنها شده است.



و در انتها اشاره‌ای هم به Ifex داشته باشیم. شاخص فرابورس تهران در حالی با رقم ۱,۵۵۶ واحدی آغاز به کار کرد که ارتفاع این شاخص در پایان هفته به رقم ۱,۵۸۰ واحدی رسید. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex در دومین هفته شهریور ماه ۲۴ واحد (معادل ۱/۵۴ درصد) بوده است. نماد شرکت‌هایی نظیر پتروشیمی زاگرس، پتروشیمی مارون، ذوب آهن اصفهان و پالایشگاه نفت شیراز بیشترین نقش را در نوسانات شاخص بازار فرابورس داشتند.

بورس تهران در هفته گذشته تحت تاثیر ۳ رویداد مهم بود. رویداد اول که بیش از هر عامل دیگری در بازار موثر است، بحث نرخ‌گذاری دستوری و البته عقب‌نشینی دولت از برخی مواضع سفت و سخت اخیر است. به نظر می‌رسد دولت راهی به غیر از اصلاح سیاست‌های خود و آزادسازی نرخ‌ها در اکثر حوزه‌ها و صنایع ندارد، چراکه صنایع به یکدیگر وابسته بوده و نمی‌توان نرخ صنایع بالادستی را آزاد نمود اما در مقابل صنایع پائین‌دستی گارد مخالف گرفت! بنابراین انتظار می‌رود به مرور شاهد تعدیل شدن نرخ‌ها در بازار آزاد باشیم. اما رویداد مهم دیگر که این روزها به شدت ذهن جامعه را درگیر نموده، تحولات ارزی کشور و سرعت گرفتن مجدد کاهش ارزش پول ملی است، بطوریکه نرخ دلار در هفته گذشته مجدداً سر صعود گذاشت و تا کانال ۱۵,۰۰۰ تومانی پیشروی نمود!!

به نظر می‌رسد ادامه این وضعیت بیش از آنکه به نفع بازار سرمایه باشد، به ضرر این بازار باشد چراکه طبق تجربه، معمولاً بازار سرمایه نسبت نوسانات تند ارزی گارد منفی می‌گیرد. ضمن اینکه عملاً با تداوم رشد نرخ ارز، از میزان تقاضا برای کالاهای غیرضروری کاسته خواهد شد و به فضای رکودی حاکم، دامن زده خواهد شد. بسیاری از فعالان اقتصادی، بازار ارز را به عنوان بازاری هوشمند می‌شناسند و احتمال می‌دهند که پشت نوسانات ارزی، اتفاق نامطلوبی پنهان شده باشد و مورد سوم که از روزهای میانی هفته در بازار موثر بود، قرار گرفتن قیمت‌ها بر روی سطوح حمایتی بود. بطوریکه سهام صنایع بزرگ همزمان با قرار گرفتن شاخص بر روی سطح حمایتی، با افزایش تقاضا و رشد قیمت مواجه شدند.

اما قبل از اینکه به سراغ پیش‌بینی بازار برویم، ۲ پیشنهاد مهم را مطرح می‌کنیم:

پیشنهاد اول

اگرچه تحولات ارزی به گونه‌ای پیش می‌رود که خیلی به وضعیت اقتصادی کمک نمی‌کند اما می‌توان در تحلیل‌ها و بررسی‌ها، مقدار فروش و نرخ فروش را تعدیل نمود. به عنوان مثال مقدار فروش شرکت‌ها (به ویژه شرکت‌های صادرات محور) را ۲۰ درصد کاهشی در نظر بگیریم و برای نرخ ارز، دست پائین و قیمت‌های کمتر از ۱۰ هزار تومانی را لحاظ کنیم. شک نکنید اکثر شرکت‌ها با چنین شرایطی، باز هم سودهای مناسبی را محقق می‌کنند. بطوریکه نسبت قیمت به درآمد آنها بعضاً به کمتر از ۴ و حتی ۳ واحد می‌رسد.



پیشنهاد دوم

در چیدمان پرتفوی، به سهام شرکتهایی که فروش داخلی دارند اما از تحولات ارزی منتفع می‌شوند، بها دهید. بسیاری از صنایع نظیر «سیمان»، «فرآورده های نفتی»، «کانی های غیر فلزی»، «محصولات کاغذی» و ... از رشد نرخ ارز منتفع می‌شوند و در فروش صادراتی مشکلات کمتری دارند. این دست شرکت‌ها نرخ تسعیر ارز را بدون ریسک صادرات هضم می‌کنند و می‌توانند در میان مدت بازدهی‌های مناسبی را برای سهامداران به ارمغان بیاورند.

پیش بینی بازار

دومین هفته شهریور ماه، گرچه با فشار فروش آغاز شد اما از میانه‌های هفته شاهد تغییر جهت و بهبود در روند معاملات بودیم. در هفته اخیر، پالایشی‌ها، فولادی‌ها، داروسازان، بانک‌ها، سیمانی‌ها و گروه محصولات غذایی بیش از سایر صنایع مورد توجه بودند. اما به پیش‌بینی بازار می‌رسیم که انصافاً دشوار است. اگرچه به طور جد اعتقاد داریم که قیمت‌ها کماکان در سطوح ارزنده‌ای قرار دارند اما به نظر با نزدیک شدن به روزهای پایانی شهریور ماه با یک موج عرضه مواجه شویم. حال ممکن است این موج از ابتدای هفته و یا از انتهای هفته آغاز شود اما نکته مثبت اینجاست که بواسطه حضور نقدینگی مناسب و حمایت حقوقی‌ها، می‌توان از پیچ عرضه‌ها و اصلاح بازار به سلامت عبور نمود، مشروط بر اینکه از میزان هیجان در بازار ارز نیز کاسته شود.



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

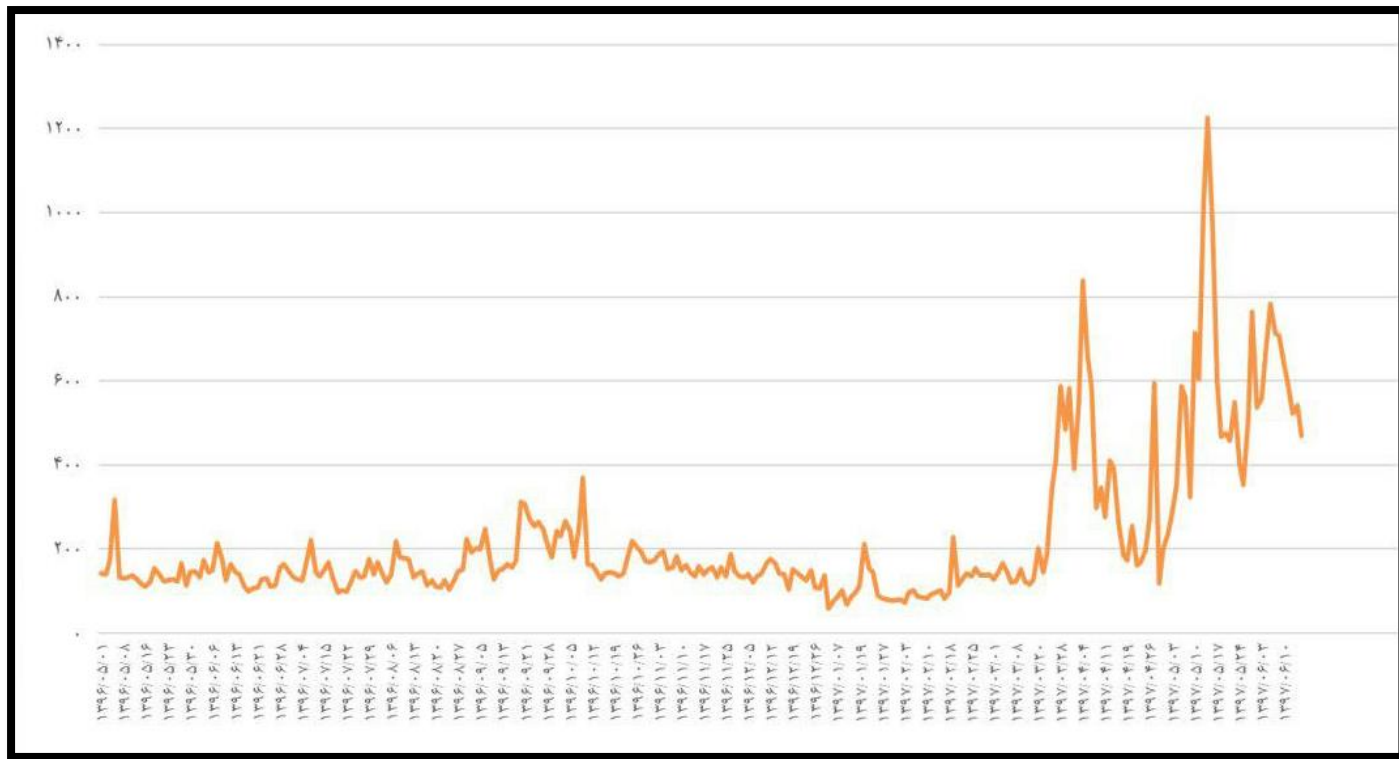
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۰۷	تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۴	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۳۷,۴۷۲	۱۳۷,۷۱۴	۲۴۲	٪۰/۱۸
شاخص کل (هم‌وزن)	۲۱,۳۵۵	۲۲,۱۸۹	۸۳۴	٪۳/۹۱
شاخص فرابورس	۱,۵۵۶	۱,۵۸۰	۲۴	٪۱/۵۴

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۷/۶/۱۰	۸۹۰	۵۴۹	۹۲	۶۴۱	۲۴۹
۱۳۹۷/۶/۱۱	۹۳۸	۵۱۴	۸۰	۵۹۴	۳۴۴
۱۳۹۷/۶/۱۲	۱,۱۳۷	۴۴۵	۷۸	۵۲۳	۶۱۴
۱۳۹۷/۶/۱۳	۹۴۵	۴۳۸	۱۰۵	۵۴۳	۴۰۲
۱۳۹۷/۶/۱۴	۱,۰۰۶	۳۸۵	۸۵	۴۷۰	۵۳۶
جمع کل	۴,۹۱۶	۲,۳۳۱	۴۴۰	۲,۷۷۱	۲,۱۴۵
جمع هفته گذشته	۵,۳۷۸	۲,۸۶۱	۵۶۷	۳,۴۲۸	۱,۹۵۰
اختلاف (درصد)	٪-۹	٪-۱۹	٪-۲۲	٪-۱۹	٪۱۰



گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



جداول فوق نشان می‌دهد که حجم و ارزش معاملات کماکان در سطوح مناسب و قابل قبولی قرار دارد. طی هفته اخیر، بیشترین ارزش معاملات متعلق به ۳ گروه «بانکداری»، «فرآورده‌های نفتی»، «فلزات اساسی» و برخی از تک سهم‌ها نظیر چکاپا، ونیکی و ... بود. البته در سایر صنایع هم شاهد ورود نقدینگی و شکل‌گیری رونق هستیم به گونه‌ای که برخی از نمادها با صدور سیگنال خرید از روند نزولی خارج شده‌اند.

طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) در دومین هفته شهریور ماه ۲,۷۷۱ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۵۵۴ میلیارد تومان) بود که در قیاس با معاملات ۳,۴۲۸ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۶۸۵ میلیارد تومان) هفته اول شهریور ماه، افت حدود ۱۹ درصدی را نشان می‌دهد که درصد چندان بالایی نیست. کماکان معتقدیم ثبات ارزش معاملات در سطوح فعلی موجب تداوم روند صعودی و حمایت از بازار خواهد شد. بیش از ۳ ماه از افزایش ارزش معاملات به سطوح بیش از ۴۰۰ میلیارد تومان در روز می‌گذرد و بازار با این اعداد و ارقام خو گرفته است.



مجله خبری

اخبار سیاسی



رئیس شورای راهبردی روابط خارجی در دیدار معاون وزیر خارجه انگلیس گفت: ۳ کشور اروپایی تاکنون نتوانسته‌اند اقدام لازم را برای تامین منافع ایران از برجام انجام دهند. اعمال تحریم‌ها و فشارها و عدم اقدام سریع اروپا در اجرای تعهدات خود در قالب برجام تبعات جدی در پیش خواهد داشت. اگر انگلیس خواهان پایان جنگ یمن است، باید از فروش سلاح به عربستان خودداری کند. معاون وزیر خارجه انگلیس نیز گفت: موضع انگلیس در قبال برجام کاملاً از آمریکا متفاوت است، به دنبال یافتن مکانیسم اروپایی برای موفقیت برجام هستیم. نه تنها ایران، بلکه اروپا هم قربانی سیاست‌های غلط دولت آمریکاست.



سخنگوی وزارت خارجه گفت: در واقع انتظار داریم که اروپا بتواند خلاء خروج آمریکا از برجام را جبران کند. مذاکرات ادامه دارد و پیشنهادهای متعددی دریافت کردیم. این پیشنهادهای کافی نیست و ما هنوز ضمانت‌ها و تعهدات لازم و عملی را دریافت نکردیم. ما منتظر هستیم پیشنهادهای عملی دریافت کنیم که از ضمانت‌های لازم اجرایی برخوردار باشند، بعد از دریافت این پیشنهادهای ایران تصمیم مقتضی را درباره موضوع برجام خواهد گرفت. ما با کشورهای مختلف اروپایی همچون انگلیس تماس‌ها و گفت و گوهای سیاسی داریم.



معاون سیاسی وزیر خارجه کشورمان گفت: هم موافقان و هم مخالفان برجام در مورد آن اغراق کردند. در زمینه اقتصاد و روابط خارجی به امید اروپا نخواهیم بود. اروپایی‌ها راه‌حل‌های عملیاتی را هنوز اجرایی نکرده‌اند. اینگونه نیست که اروپایی‌ها بخواهند ما را به سمت برجام دو و سه و موشکی ببرند، در مقابل کارهایی که می‌کنند، توقع آنها فقط اجرای برجام است. به اروپایی‌ها روشن گفته‌ایم اگر منافع اصلی ما در برجام، بحث فروش نفت و بازگشت پول نفت پرداخت‌ها و دریافت‌ها (مسائل بانکی)، عملیاتی نشود، برای ما ماندن در برجام هیچ فایده دیگری نخواهد داشت.



اخبار اقتصادی



نمایندگان مجلس شورای اسلامی با قید دو فوریت با بررسی طرح تأمین کالاهای اساسی موافقت کردند. با تصویب این طرح دولت مکلف می‌شود با تخصیص ارز ۴,۲۰۰ تومانی، کالاهای اساسی را تأمین کند و اقدامات اساسی را برای تأمین کالاهای ضروری در حجم مناسب انجام دهد. هدف طرح، تنظیم قیمت‌ها و ایجاد آرامش در جامعه است.



یک تحلیلگر در ویسایت معدن ۲۴ نوشت: کاهش قابل ملاحظه کشتی‌های فله‌بر، جهت حمل محموله‌های صادراتی از ایران که از زمان آغاز دور اول تحریم‌ها در تاریخ ۱۵ مرداد و به علت افزایش ریسک حمل دریایی روی داده، صادرات از ایران را به چالش جدی کشیده است. در ادامه این بحران، نرخ حمل دریایی کشتی‌های فله بر با افزایش مجدد ۲۰ درصدی نسبت به یک هفته گذشته روبه‌رو شده است. نرخ یک کشتی سوپرامکس ۵۵ هزار تنی جهت حمل بار از بندرعباس و برای Laycan هفته آخر سپتامبر (هفته اول مهر) به نرخ ۲۹ دلار رسید! با

احتساب نرخ فوق، نرخ کشتی‌های کوچکتر مینی مکس یا هندی مکس با ظرفیت بین ۲۰,۰۰۰ الی ۳۷,۰۰۰ تنی حداقل ۲ الی ۳ دلار بالاتر است. عملاً با افزایش نرخ حمل دریایی به سطح ۳۰ دلاری، بسیاری از محموله‌های سنگ آهن، کنسانتره و حتی گندله دیگر ارزش صادراتی قابل ملاحظه نخواهند داشت.



رئیس سازمان برنامه و بودجه گفت: برای تأمین کالاهای اساسی مردم با ارز دولتی، ۱۳ میلیارد دلار از محل درآمد ارزی تخصیص یافت. با توجه به آثار تحریم در قیمت کالاهای، بسته تأمین معیشت با هدف کاهش فشار به اقشار کم‌درآمد آماده و قطعی شده است. بسته‌های مربوط به مواجهه با شرایط اقتصادی جدید و آثار تحریم‌ها ویژه تولیدکنندگان، کارمندان، حقوق بگیران و پیمانکاران نیز تهیه شده است. تاکنون ۵۰ هزار میلیارد ریال به گندمکاران پرداخت شده و بخش دوم پرداختی نیز از شنبه آینده آغاز می‌شود. معوقات فرهنگیان بازنشسته نیز تا پایان شهریور ماه پرداخت می‌شود.



بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۷/۰۶/۱۰	۱۳۹۷/۰۶/۱۷	تغییر هفتگی
نفت	۷۷	۷۷	٪۰
طلا	۱,۲۰۱	۱,۱۹۵	٪-۰/۵
بیلت	۴۷۵	۴۷۶	٪۰/۲۱
مس	۵,۹۸۶	۵,۷۷۸	٪-۳/۴۷
روی	۲,۴۶۱	۲,۴۰۳	٪-۲/۳۶
آلومینیوم	۲,۱۱۹	۲,۰۶۰	٪-۲/۷۸
سنگ آهن	۶۶	۶۸	٪۳/۰۳
سرب	۲,۰۸۸	۲,۰۵۹	٪-۱/۳۹
متانول	۳۹۵	۴۰۰	٪۱/۲۷
اوره	۳۰۳	۳۰۵	٪۰/۶۶

بازارهای جهانی در هفته گذشته روزهای آرامی را پشت سر گذاشت. در این هفته تغییرات آرامی روبه‌رو شد اما در فلزات رنگین بواسطه قدرت گرفتن شاخص دلار، شاهد عقب نشینی قیمتی با وجود کاهش موجودی انبارها بودیم. شاخص "مدیران تولید" یا PMI حوزه تولید دنیا منتشر شده و نشان از تداوم روند کاهشی در ماه آگوست دارد که ناشی از نگرانی‌های مرتبط با جنگ تجاری و بروز بحران پولی در کشورهای در حال توسعه است. با این وجود، چشم انداز GDP دنیا در سه ماه سوم سال ۲۰۱۸ صعودی بوده و به دنیا امید کافی برای عبور از بحران فعلی را می‌دهد.

نفت

قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال به ۷۷ دلار و ۵ سنت و قیمت نفت خام آمریکا به رقم ۶۷ دلار و ۸۵ سنت رسید. ویلیام او لافلین، تحلیلگر بازار نفت گفت: «آمارهای مربوط به ذخایر نفت آمریکا نشان می‌دهد که این ذخایر بیش از حد انتظار کاهش داشته است» اداره اطلاعات انرژی آمریکا اعلام کرد، میزان ذخایر نفت خام تجاری آمریکا در هفته منتهی به ۳۱ اوت با ۴/۳ میلیون بشکه کاهش به ۴۰۱/۴۹ میلیون بشکه رسیده است. اما به رغم این آمار، تحلیلگران گفتند، افزایش ذخایر فرآورده‌های نفتی و رشد ضعیف مصرف در آمریکا در تابستان امسال موجب شده تا قیمت‌ها چندان بالا نرود. تضعیف بازارهای نوظهور و احتمال وضع تعرفه‌های جدید توسط آمریکا علیه کالاهای چینی نیز دیگر عامل تضعیف قیمت نفت بوده است. در بخش عرضه، تولید نفت آمریکا در هفته اخیر در رقم بی سابقه ۱۱ میلیون بشکه در روز باقی ماند. تحریم‌های قریب الوقوع آمریکا علیه صادرات نفت ایران نیز این انتظار را



ایجاد کرده که در اواخر امسال شکاف بین عرضه و تقاضا چندان فاحش نباشد. بانک استاندارد چارترد این هفته اعلام کرد: «عامل اصلی نوسانات قیمت نفت از نظر ما، همچنان وضع تحریم‌های جدید علیه مشتریان نفتی ایران است. هنوز استراتژی چین و هند در مورد نحوه ادامه خرید نفت از ایران مشخص نیست.»

فولاد – سنگ آهن

قیمت فولاد در چین با انتشار دستورالعمل سختگیرانه جدید محدودیت تولید در ناحیه تانگشان با رشد و جبران افت روزهای اخیر روبرو شد. این دستورالعمل در روز دوشنبه هفته گذشته منتشر شد و مورد اعتراض قرار گرفت و قرار شد اصلاح شود اما ویرایش جدید آن مجدداً چهارشنبه بدون کاهش سختگیری‌ها منتشر شد. بر همین اساس قیمت بیلت تیانجین نزدیک به ۹ دلار افزایش یافت و در بورس شانگهای نیز شاهد جهش ۳ درصدی شاخص میلگرد بودیم. در حوزه سنگ آهن نیز قیمت‌ها بیش از ۲ درصد در بنادر چین افزایش یافت و شاهد رشد تقاضا در بورس دالیان بودیم. همچنین همزمان با ارتقای قیمت فولاد، زغالسنگ نیز با افزایش ۵۱ درصدی قیمت روبه‌رو شد.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین با وجود کاهش موجودی انبارها اما به دلیل رشد شاخص دلار، تداوم رشد نرخ بهره توسط فدرال رزرو و تداوم جنگ تجاری کشورهای چین و آمریکا، شاهد رفتار نوسانی و درجا زدن قیمت‌ها بودیم. طی هفته گذشته کاهش ۳۵ درصدی موجودی انبارهای «روی» دنیا (شانگهای + لندن + گمرک چین) را داشتیم. این پنجمین هفته متوالی است که موجودی انبارها کاهش پیدا می‌کند. در فلز مس با وجود لغو مجوز فروش ۱۰۰ هزار تن مس از موجودی انبارهای LME، چشم انداز رشد قیمت‌ها همچنان نامشخص و به شدت تحت تاثیر جنگ تجاری چین و آمریکا و رشد بهره دلار و بحران ارزی کشورهای در حال توسعه ترکیه، آرژانتین، اندونزی، آفریقای جنوبی و هند قرار دارد. داده‌های مس مصرف چین چندان امیدوارکننده نیست. ۵۲٪ مس چین در بخش انتقال برق مصرف می‌شود و سرمایه‌گذاری امسال دولت در این حوزه کاهش ۱۶/۶ درصدی داشته است. بخش مسکن نیز که ۸٪ مصرف مس چین را تشکیل می‌دهد، عملاً تکان جدی نخورده و لذا بازار از تامین نیاز خود در کوتاه مدت مطمئن است.



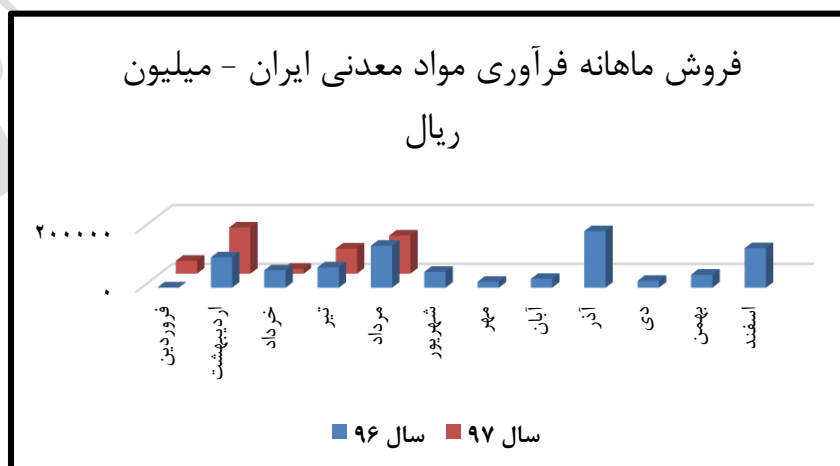
بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

فرآوری مواد معدنی ایران

در گروه فلزی و معدنی به سراغ یکی از سهم‌های کوچک اما پرتانسیل و خوش نوسان بازار به نام «فرآور» می‌رویم. این شرکت در ۵ ماه ابتدایی سال جاری از محل تولید و فروش ۳,۱۱۵ و ۲,۴۶۰ تن شمش روی به رقمی بالغ بر ۴۳۱ میلیارد ریال دست یافته که این رقم در مقایسه با فروش ۳۷۴ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد حدود ۱۵ درصدی را نشان می‌دهد. ریز عملکرد فروش فرآور در ۵ ماه ابتدایی سال جاری بدین شرح بوده است: (فروردین ۴۴ میلیارد، اردیبهشت ۱۵۶ میلیارد، خرداد ۱۶ میلیارد، تیر ۸۵ میلیارد، مرداد ۱۲۹ میلیارد ریال).

نرخ فروش هر تن شمش روی در فروردین ماه ۱۶۴ میلیون ریال، در اردیبهشت ماه ۱۶۲ میلیون ریال، در خرداد ماه ۱۷۸ میلیون ریال، در تیر ماه ۱۵۱ میلیون ریال و در مرداد ماه ۲۳۷ میلیون ریال بوده است. بنابراین باید گفت که متوسط نرخ فروش شمش در ۵ ماه ابتدای امسال در حدود ۱۷۵ میلیون ریال بوده و این در حالیست که متوسط نرخ شمش در دوره ۱۲ ماهه سال گذشته ۱۲۱ میلیون ریال بوده است. بنابراین می‌توان ادعا کرد که اگرچه نرخ «روی» در بازارهای جهانی کاهشی بوده اما رشد نرخ ارز نه تنها اثر منفی افت قیمت روی را مهار کرده بلکه در نهایت نرخ‌های فروش افزایشی بوده‌اند.

نکته مثبت در فرآور اینکه شرکت در حدود ۶۵۵ تن شمش روی (در حدود ۸ میلیارد تومان) در انبار دارد و البته یک نکته منفی هم وجود دارد و آن هم اینکه مقدار فروش شرکت در مقایسه با مقدار فروش ۳,۶۳۵ تنی سال گذشته، افت ۳۲ درصدی را نشان می‌دهد. به هر جهت اگر در مفروضات سال جاری، متوسط نرخ دلار و روی را در سطوح به ترتیب ۷۰,۰۰۰ ریال و ۲,۵۰۰ دلار در نظر بگیریم و مقدار فروش را مشابه با سال گذشته در حدود ۶,۵۰۰ تن در نظر بگیریم، (مفروضات محافظه کارانه) درآمد شرکت برای کل سال می‌تواند به رقم ۱,۱۴۰ میلیارد ریالی برسد و این در حالیست که کل درآمد فرآور در سال ۹۶ در حدود ۸۷۰ میلیارد ریال بوده است. حاشیه سود خالص شرکت سال گذشته ۳۰٪ بوده و اگر همین مقدار حاشیه سود را به سال جاری تعمیم بدهیم، سود هر سهم شرکت به ۳,۰۰۰ الی ۳,۳۰۰ ریال خواهد رسید.

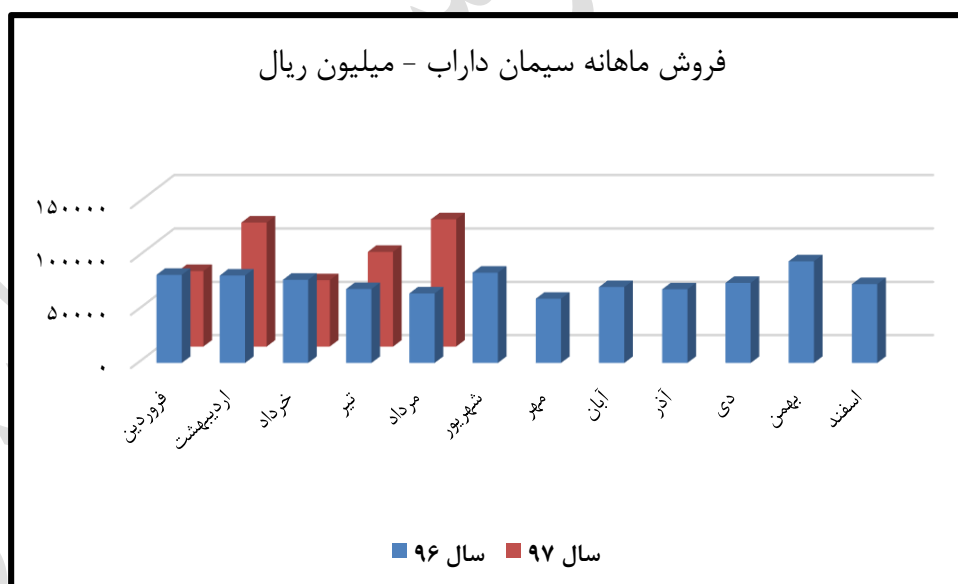




سیمان داراب

در گروه سیمانی به سراغ «سیمان داراب» می‌رویم. سهمی که اخیراً با چراغ خاموش بازدهی ۵۰ درصدی را برای سهامدارانش به ارمغان آورده و به نظر بتواند به روند صعودی آغاز شده ادامه دهد. این شرکت در دوره ۳ ماهه با فروش ۲۵۰ میلیارد ریال سیمان و کلینکر پس از کسر بهای تمام شده ۲۰۹ میلیارد ریالی و در نظر گرفتن سایر هزینه‌ها، به سود خالص ۶۲ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۶۹ ریال) دست یافته است. این میزان سود، ۱۷۶ درصد بزرگتر از سود محقق شده در فصل بهار سال گذشته می‌باشد. افزایش ۳ درصدی مبلغ فروش، افت ۵ درصدی بهای تمام شده و شناسایی ۲۷ میلیارد ریال درآمد متفرقه از دلایلی است که سبب احیاء این واحد سیمانی شده است.

در ادامه نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت خواهیم داشت. سیمان داراب در حالی سال گذشته را با فروش ۹۲۲ میلیارد ریالی به پایان رسانده که درآمد ۵ ماه ابتدای سال ۲۴۳ میلیارد ریال بوده است. گفتنی است، ساراب در ۵ ماه ابتدای سال ۹۷ به درآمد ۲۵۰ میلیارد ریالی (فروردین = ۷۱، اردیبهشت = ۱۱۶، خرداد = ۶۲، تیر = ۸۹، مرداد = ۱۱۹) دست یافته است. سیمان پاکتی و سیمان فله تیپ ۲ در حدود ۶۸ درصد از سبد فروش شرکت را تشکیل می‌دهند. بنابراین بازار به نرخ فروش این ۲ محصول توجه ویژه‌ای دارد. گفتنی است، میانگین نرخ فروش سیمان پاکتی تیپ ۲ و سیمان فله تیپ ۲ در سال ۹۶ در حالی به ترتیب ۱,۰۴۵,۳۴۶ و ۹۱۷,۳۹۰ ریال بوده که نرخ این دو محصول در تیر ماه به ۱,۳۱۴,۶۰۳ و ۱,۱۲۵,۶۶۸ ریال رسیده است. اگرچه ساراب وزن بالایی در صادرات سیمان ندارد اما افزایش نرخ فروش داخلی، زمینه ساز افزایش سود شرکت خواهد شد. به نظر ساراب برای سال جاری بیش از ۲۲۰ ریال سود داشته باشد.

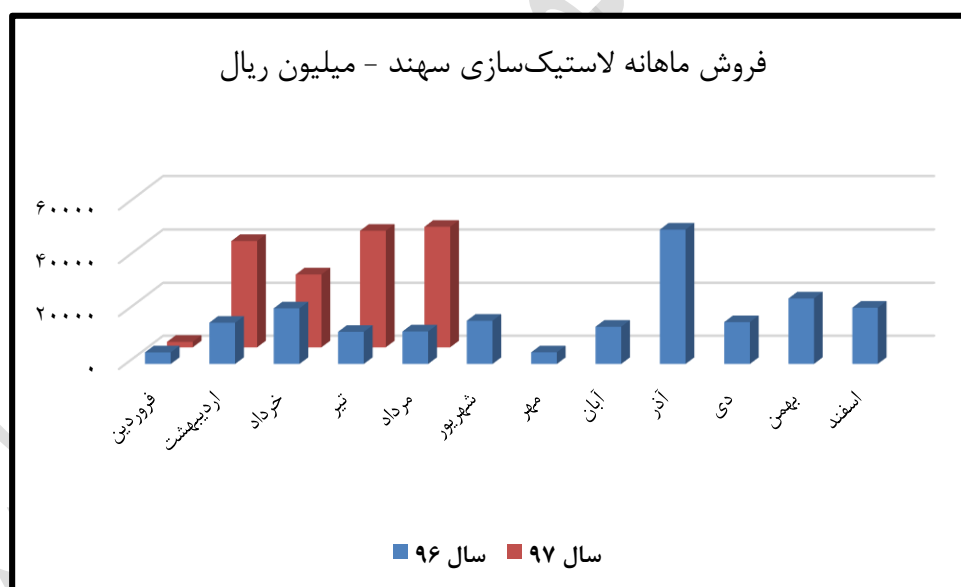




صنایع لاستیک سپند

اما در ادامه نگاهی به وضعیت یکی از تک سهم‌های بازار که در گروه لاستیک و تایرسازی طبقه‌بندی شده اما تسمه نقاله تولید می‌کند، خواهیم زد. سپهند سهمی است که اخیراً در مسیر رشد قرار گرفته و می‌تواند یکی از گزینه‌های نوسانی در شهریور ماه باشد. این شرکت در ۵ ماه ابتدایی سال جاری موفق شده موفق شده از محل فروش ۸۱۱ تن تسمه نقاله، درآمدی بالغ بر ۱۵۹ میلیارد ریال (فروردین ۲، اردیبهشت ۴۰، خرداد ۲۷، تیر ۴۴ و مرداد ۴۵) کسب کند. گفتنی است، درآمد سپهند در دوره مشابه سال گذشته تنها ۶۵ میلیون ریال بوده و این مقایسه عملاً رشد ۱۴۴ درصدی فروش در این شرکت را نشان می‌دهد. نکته جالب اینجاست که دلیل اصلی رشد درآمد سپهند، افزایش مقدار فروش است بطوریکه مقدار فروش تسمه نقاله در ۵ ماه ابتدای سال گذشته ۳۶۳ تن و مقدار فروش در تا پایان مرداد ماه نیز ۸۱۱ تن بوده است.

در بررسی نرخ‌های فروش می‌بینیم که متوسط نرخ تسمه نقاله در دوره ۱۲ ماهه سال گذشته در سطوح ۱۲۸ میلیون ریالی قرار داشته اما نرخ این محصول از ابتدای امسال با یک شیب ملایم به بیش از ۱۹۰ میلیون ریال رسیده است. به نظر سپهند را بیشتر باید زیر نظر داشت به خصوص اینکه حاشیه سود ناخالص در ۳ ماه ابتدای سال جاری با رشد خوبی ۳۹ درصد رسیده در حالی که حاشیه سود ناخالص در کوارتر سوم و چهارم سال گذشته ۳۰ و ۲۸ درصد بوده است.





تحلیل بنیادی



معرفی

گروه شامل شرکت پتروشیمی جم (شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن شامل شرکت جم صنعتکاران، شرکت پلی پروپیلن جم، توسعه انرژی پادکیش و شرکت توسعه پلیمر پادجم است. شرکت در سال ۵۷ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه در منطقه اقتصادی پارس جنوبی در عسلویه در استان بوشهر واقع است. شرکت در سال ۹۰ در فهرست شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و درج گردیده است.

فعالیت اصلی شرکت در زمینه تولید و فروش فرآورده های پتروشیمی و ارائه خدمات طراحی، مشاوره، نظارت، اجرا و تعمیر و نگهداری ماشین آلات می باشد.

سرمایه شرکت در حال حاضر ۹۶۰۰ میلیارد ریال می باشد که در تاریخ ۹۷/۵/۷ افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از محل مطالبات و آورده نقدی به تصویب هیئت مدیره رسیده است. این افزایش سرمایه جهت تکمیل پروژه فاز ۲ (توسط شرکت فرعی توسعه پلیمر پادجم)، خرید حدود ۳۴ درصد از سهام شرکت پتروشیمیران و تامین نقدینگی جهت خرید مواد اولیه و صرفه جویی در هزینه های تامین مالی انجام می گردد.



ترکیب سهامداران

لیست سهامداران شرکت پتروشیمی جم در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۳۱			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کشوری	۲,۲۷۶,۵۵۰,۶۸۳	۲۳/۷۱
۲	صندوق بازنشتگی کشوری	۲,۱۹۴,۴۳۳,۵۲۲	۲۲/۸۶
۳	شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین	۱,۳۴۵,۹۱۸,۳۶۴	۱۴/۰۲
۴	سرمایه گذاری استانی	۱,۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵/۰۰
۵	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان	۴۶۰,۲۴۵,۳۳۴	۴/۷۹
۶	شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشتگی کشوری	۳۵۵,۹۲۷,۰۳۸	۳/۷۱
۷	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۳۰۹,۴۵۱,۴۹۶	۳/۲۲
۸	سایر	۱,۲۱۷,۴۷۳,۵۶۳	۱۲/۶۹
	جمع	۹,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی ۲۳/۷۱ درصد از سهام شرکت پتروشیمی جم را در اختیار دارد. درصد مالکیت صندوق بازنشتگی کشوری ۲۲/۸۶ درصد و شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین ۱۴ درصد می باشد.

ظرفیت تولیدات شرکت

اتیلن ۱۳۲۰ هزار تن، پروپیلن ۳۰۵ هزار تن، بنزین پرولیز ۲۱۶ هزار تن، نفت کوره ۴۰ هزار تن، پلی اتیلن سبک و سنگین هر کدام ۳۰۰ هزار تن می باشد.

بیشترین سهم از مقدار فروش مربوط به محصول اتیلن می باشد که ۳۱ درصد را به خود اختصاص داده است. پلی اتیلن سنگین ۲۷ درصد، بنزین پرولیز ۱۶ درصد و پروپیلن ۱۵ درصد از مقدار فروش را تشکیل می دهند.

سهم اتیلن از مبلغ فروش ۳۱ درصد، مجموع اتیلن سبک و سنگین ۴۴ درصد، پروپیلن ۱۰ درصد و بنزین پرولیز ۸ درصد می باشد.

۹۷ درصد از اتیلن در داخل به فروش می رسد. پروپیلن هم به صورت کاملاً داخلی به شرکت پروپیلن جم فروخته می شود. ۸۰ درصد از فروش بنزین پرولیز داخلی است. ۳۰ درصد از پلی اتیلن سنگین و ۴۵ درصد از پلی اتیلن سبک نیز در داخل به فروش می رسد. بخشی از فروش شرکت به صورت بین مجتمعی، بخشی به صورت فروش در بورس کالا و بخشی نیز صادراتی می باشد. در سال مالی گذشته ۳۰ از مقدار فروش شرکت صادراتی بوده است که ۴۰ درصد از مبلغ فروش را تشکیل داده است.

در بخش بهای تمام شده کالای فروش رفته بیشترین سهم مربوط به مواد مستقیم مصرفی با سهم ۷۵ درصدی می باشد. سهم سربار ۲/۴ درصد و دستمزد ۱ درصد می باشد.



مواد مصرفی شامل خوراک گاز اتان و خوراک مایع برش سبک، گاز مایع، آروماتیک سنگین، پروپان، برش پنتان می باشد. بیشترین مبلغ مواد مربوط به برش سبک با سهم ۵۱ درصدی و اتان با سهم ۳۰ درصدی می باشد. مواد اولیه مصرفی از پتروشیمی برزویه، پتروشیمی پارس، مجتمع گاز پارس جنوبی، پتروشیمی های مروارید و آریاساسول تامین می گردد.

جم در سال مالی ۹۶ موفق به تولید ۲۴۳۴۸۸۵ تن انواع محصولات شده است. مقدار فروش کل نیز با رشد ۱ درصدی نسبت به سال مالی ۹۵ به ۱۸۲۴۹۳۲ تن رسید.

در سه ماهه سال جاری ۴۸۴ ریال سود به از هر سهم شناسایی نموده که نسبت به سه ماهه سال گذشته رشد ۳۸ درصد را نشان می دهد. مبلغ فروش و بهای تمام شده به ترتیب رشد ۴۵ و ۴۷ درصد داشته اند.

جم از ابتدای سال تا پایان مردادماه ۷۱۴,۳۴۱ تن انواع محصولات را به فروش رسانده است. مبلغ فروش بالغ بر ۳۰,۳۱۵ میلیارد ریال گزارش شده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۵۱ درصدی داشته است. مقدار فروش با کاهش ۶ درصدی همراه بوده است. اتیلن کاهش ۲۹ درصد در مقدار فروش داشته و پلی اتیلن سنگین و سبک به ترتیب با رشد ۶۱ و ۶ درصدی همراه شده اند. نرخ فروش محصولات بین ۲۰ تا ۸۰ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش داشته است.

جدول مقدار فروش

مقدار فروش	۹۱/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۳۰	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۰۳/۳۱	۹۷/۰۵/۳۱	۹۷/۱۲/۲۹
اتیلن	۳۶۳,۲۶۴	۵۷۶,۱۶۸	۳۶۷,۶۴۸	۴۸۸,۹۲۴	۵۱۷,۸۱۹	۵۵۶,۷۲۰	۱۲۴,۷۷۵	۱۹۵,۰۷۰	۵۹۰,۸۷۱
پروپیلن	۱۵۱,۵۲۹	۲۰۰,۶۶۹	۲۰۷,۲۵۳	۲۲۸,۹۸۲	۲۵۷,۲۷۹	۲۶۶,۱۳۱	۶۴,۵۶۶	۱۰۷,۵۸۱	۲۵۷,۵۵۷
پلی اتیلن سنگین	۲۵۷,۵۹۴	۵۸۳,۶۱۶	۵۰۵,۹۲۹	۵۵۷,۳۸۲	۵۲۳,۵۵۶	۴۸۷,۷۰۷	۱۳۵,۴۸۳	۲۱۰,۱۵۴	۴۹۹,۴۶۹
پلی اتیلن سبک	۲۶۲,۱۵۹	۳,۵۳۲	۳۴,۸۲۵	۵۴,۶۱۸	۶۲,۹۶۳	۹۵,۵۳۱	۸,۵۷۴	۴۳,۳۳۶	۹۵,۵۳۱
بنزین پیرولیز	۱۶۸,۴۶۶	۱۹۱,۸۱۰	۲۳۲,۷۰۵	۲۵۴,۱۹۴	۲۹۷,۰۰۷	۲۹۷,۲۶۹	۶۹,۵۴۴	۱۰۵,۷۲۵	۳۰۹,۰۰۰
نفت کوره	۱۷,۶۹۰	۱۷,۰۲۱	۱۵,۳۱۶	۱۲۰,۰۸۳	۱۸,۹۲۵	۱۹,۶۷۸	۵,۴۷۱	۸,۵۲۶	۱۵,۸۴۰
سایر	۱	۱,۵۹۷	۱,۴۰۳	۰	۹۵۶	۲,۴۲۴	۱۸۱	۱۳۴	
بوتادین	۳۷,۴۳۹	۵۴,۱۶۷	۸۰,۷۱۴	۰	۹۷,۰۳۷	۸۸,۴۵۴	۱۴,۳۱۴	۳۷,۷۱۸	۱۰۴,۲۱۱
بوتن ۱	۵,۷۴۹	۶,۶۵۳	۱۵,۷۵۳	۰	۱۷,۰۲۲	۱۱,۰۱۸	۳,۳۰۲	۶,۰۹۷	۱۰,۰۰۰
جمع	۱,۲۶۳,۸۹۱	۱,۶۳۵,۲۳۲	۱,۴۶۱,۵۴۶	۱,۷۰۴,۱۸۳	۱,۷۹۲,۵۶۴	۱,۸۲۴,۹۳۲	۴۲۶,۳۱۰	۷۱۴,۳۴۱	۱,۸۸۲,۴۷۹



جدول مبلغ فروش

مبلغ فروش	۹۱/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۳۰	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۰۳/۳۱	۹۷/۰۵/۳۱	کارشناسی
اتیلن	۸,۵۸۷,۶۰۷	۱۵,۴۸۱,۲۳۸	۹,۵۸۵,۱۹۵	۱۱,۷۵۴,۶۳۵	۱۳,۵۸۷,۲۷۰	۱۶,۰۳۰,۷۴۸	۵,۰۷۸,۰۶۳	۷,۸۷۴,۱۲۱	۲۳,۸۹۲,۳۰۱
پروپیلن	۲,۶۶۲,۸۸۳	۴,۸۷۶,۸۴۱	۴,۸۳۱,۶۴۷	۳,۶۹۱,۴۱۶	۴,۴۹۷,۴۳۴	۵,۸۰۳,۷۱۸	۲,۱۲۰,۰۷۱	۳,۲۸۳,۴۹۳	۸,۲۱۹,۳۷۳
پلی اتیلن سنگین	۸,۶۷۴,۴۶۶	۲۴,۲۸۹,۰۴۱	۲۲,۹۸۲,۲۵۴	۲۱,۴۵۳,۴۶۵	۲۰,۵۸۱,۲۲۷	۲۲,۴۶۲,۹۷۸	۷,۶۲۴,۸۴۸	۱۱,۷۵۱,۹۷۳	۳۵,۶۷۷,۴۹۳
پلی اتیلن سبک	۸,۶۲۹,۹۵۵	۱۴۳,۹۲۵	۱۳۹۲,۵۲۵	۲,۲۱۶,۳۹۶	۲,۴۳۴,۷۲۶	۴,۰۷۴,۶۹۵	۴۰۶,۵۲۹	۲,۷۱۹,۷۲۲	۶,۲۳۱,۰۰۱
بنزین پیرولیز	۲,۶۳۵,۲۶۷	۳,۹۳۲,۲۶۵	۴,۱۱۶,۵۳۱	۲,۹۵۷,۲۳۰	۳,۶۶۷,۵۳۰	۴,۸۵۵,۵۴۵	۱,۶۲۱,۸۹۶	۲,۴۳۸,۴۷۴	۸,۲۱۱,۶۶۹
نفت گوره	۱۱۳,۴۹۰	۲۰۱,۵۳۴	۲۰۵,۸۷۴	۳,۳۹۲,۲۸۱	۱۵۱,۶۱۸	۲۴۰,۰۶۷	۸۲,۶۴۲	۱۲۹,۷۳۵	۲۳۹,۶۹۶
سابر	۹۲,۸۱۳	۱۶,۸۶۳	۳۲,۴۷۰	۰	۲۴,۲۲۸	۵۶,۴۵۴	۵,۲۱۲	۵,۷۷۹	۵,۷۷۹
پوتادین	۱,۹۷۲,۱۹۰	۱,۹۰۹,۱۸۸	۲,۸۶۱,۹۳۴	۰	۵,۴۷۳,۸۱۹	۳,۸۶۹,۶۹۰	۷۸۵,۶۷۱	۱,۷۴۱,۳۹۵	۶,۷۸۷,۶۱۹
پوتن ۱	۱۸۷,۳۷۳	۲۴۴,۶۶۳	۵۵۷,۳۲۹	۰	۶۱۰,۹۲۵	۴۶۷,۵۳۵	۱۸۵,۷۶۰	۲۷۰,۶۸۱	۴۴۴,۶۶۴
جمع	۳۳,۵۵۶,۰۴۴	۵۱,۰۹۵,۵۵۸	۴۶,۵۶۵,۸۶۹	۴۵,۴۶۵,۴۲۳	۵۱,۰۲۸,۷۷۷	۶۰,۸۶۱,۴۳۰	۱۷,۹۱۰,۶۹۲	۳۰,۳۱۵,۲۷۳	۸۹,۷۰۹,۵۹۵

جدول برآورد سود و زیان

صورت سود و زیان	۹۱/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۳۰	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۰۳/۳۱	کارشناسی ۹۷	بودجه
فروش	۳۳,۵۵۶,۰۴۴	۵۱,۰۹۵,۵۵۸	۴۶,۵۶۵,۸۶۹	۴۵,۴۶۵,۴۲۳	۵۱,۰۲۸,۷۷۷	۶۰,۸۶۱,۴۳۰	۱۷,۹۱۰,۶۹۲	۸۹,۷۰۹,۵۹۵	۶۶,۹۶۷,۸۷۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۰,۲۱۵,۹۸۲	-۳۲,۸۷۳,۴۶۱	-۲۹,۲۹۷,۶۴۷	-۲۷,۹۶۲,۳۴۷	-۳۲,۰۴۴,۹۶۳	-۳۷,۳۷۸,۶۱۶	-۱۱,۸۲۱,۰۵۷	-۴۹,۲۹۰,۲۳۹	-۴۶,۰۸۷,۹۷۹
سود (زیان) ناخالص	۱۳,۳۴۰,۰۶۲	۱۸,۲۲۲,۰۹۷	۱۷,۲۶۸,۲۲۲	۱۷,۵۰۳,۰۷۶	۱۸,۹۸۳,۸۱۴	۲۳,۴۸۲,۸۱۴	۶,۰۸۹,۶۳۵	۴۰,۴۱۹,۳۵۶	۲۰,۸۷۹,۸۹۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱,۴۰۸,۹۸۰	-۲,۱۸۹,۱۶۴	-۳,۲۸۶,۴۸۳	-۵,۰۰۵,۳۲۲	-۴,۲۸۳,۰۶۵	-۴,۲۲۳,۱۵۰	-۱,۵۹۳,۲۰۱	-۵۵۰,۴۳۷	-۴,۲۲۰,۳۹۳
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۶۸۳,۹۸۷	-۲,۳۸۶,۹۷۵	۸۷۷,۰۹۴	۷۲۸,۹۲۲	۱,۶۲۳,۸۸۴	-۱,۳۷۶,۴۳۲	۱۵۹,۳۸۴		
سود (زیان) عملیاتی	۱۲,۶۱۵,۰۶۹	۱۳,۷۴۵,۹۵۸	۱۴,۷۵۸,۸۳۳	۱۳,۲۲۶,۷۶۶	۱۶,۳۲۴,۶۳۳	۱۷,۸۸۳,۲۳۲	۴,۶۵۵,۸۱۸	۳۴,۹۱۴,۹۹۳	۱۶,۶۵۹,۵۰۵
هزینه های مالی	-۱,۲۷۰,۷۴۹	-۳۳۵,۴۹۷	-۱,۰۵۲,۸۵۹	-۲۷۹,۶۶۳	-۳۶,۴۱۴	-۱۰,۷۹۵	-۳۸,۰۱۵	-۲,۴۲۶,۲۷۹	-۲,۴۲۶,۲۷۹
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها					۳۷۲,۸۲۷	۱۷۵,۹۵۹			
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	۸۷,۶۲۶	۱,۱۵۴,۷۹۱	۱,۶۴۴,۱۶۸	۱,۵۳۴,۵۹۳			۳۲۰,۹۵	۲,۲۴۳,۵۴۷	۲,۲۴۳,۵۴۷
سود (زیان) قبل از اقلام غیر متفرقه	۱۱,۴۳۱,۹۴۶	۱۴,۵۶۵,۲۵۲	۱۵,۳۵۰,۱۴۲	۱۴,۴۸۱,۶۹۶	۱۶,۶۶۱,۰۴۶	۱۸,۰۴۸,۳۹۶	۴,۶۴۹,۸۹۸	۳۴,۷۳۲,۲۶۱	۱۶,۴۷۶,۷۷۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۱,۴۳۱,۹۴۶	۱۴,۵۶۵,۲۵۲	۱۵,۳۵۰,۱۴۲	۱۴,۴۸۱,۶۹۶	۱۶,۶۶۱,۰۴۶	۱۸,۰۴۸,۳۹۶	۴,۶۴۹,۸۹۸	۳۴,۷۳۲,۲۶۱	۱۶,۴۷۶,۷۷۳
مالیات					-۱۴۰,۹۱۰				
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۱,۴۳۱,۹۴۶	۱۴,۵۶۵,۲۵۲	۱۵,۳۵۰,۱۴۲	۱۴,۴۸۱,۶۹۶	۱۶,۵۲۰,۱۳۶	۱۸,۰۴۸,۳۹۶	۴,۶۴۹,۸۹۸	۳۴,۷۳۲,۲۶۱	۱۶,۴۷۶,۷۷۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۰۳۴	۳,۰۳۴	۳,۱۹۸	۱,۵۰۹	۱,۷۲۱	۱,۸۸۰	۴۸۴	۳۶۱۸	۱,۷۱۶
سرمایه	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰

مفروضات پیش بینی سود هر سهم سال مالی ۹۷

پیش بینی شرکت برای سال جاری فروش ۱,۸۸۲,۴۷۹ تن انواع محصولات می باشد. در تحلیل کارشناسی مقدار فروش برابر با بودجه شرکت در نظر گرفته شد. نرخ فروش محصولات شرکت بر اساس عملکرد ۵ ماهه و همچنین نرخ های جهانی برآورد گردید. نرخ دلار برای فروش بین مجتمعی ۳۸,۰۰۰ ریال، بورس کالا ۴۲,۰۰۰ ریال و فروش صادراتی ۷۵,۰۰۰ ریال برای ادامه سال فرض



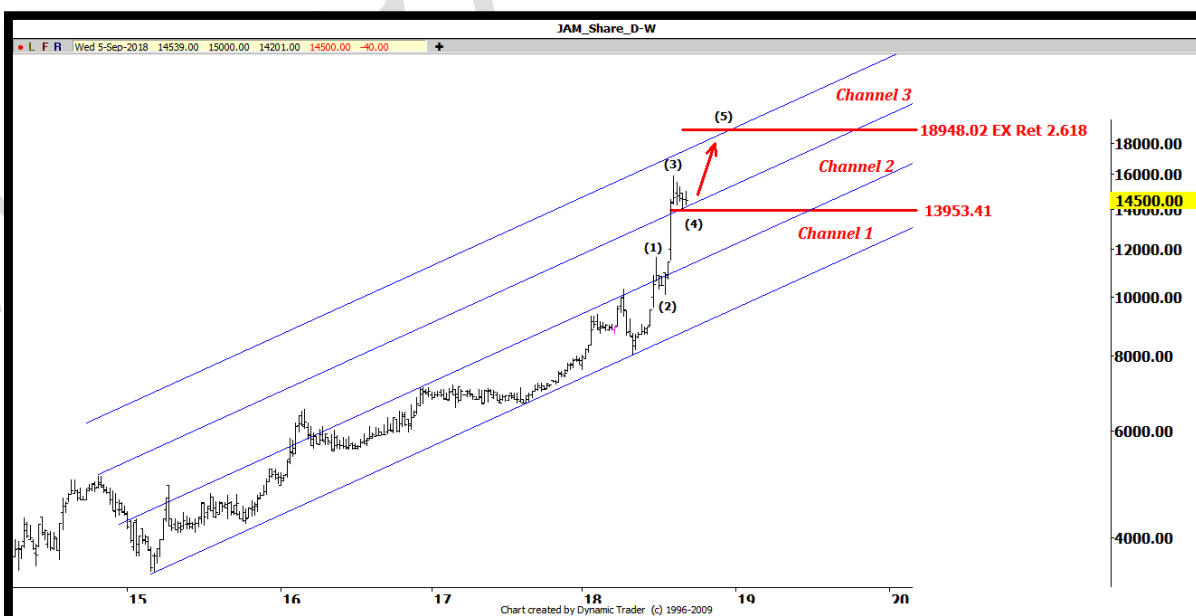
گردید. نرخ خرید مواد اولیه دریافتی از پتروشیمی پارس بر اساس عملکرد ۵ ماهه پتروشیمی پارس و نرخ‌های مجله Platts برآورد گردید. نرخ خرید برش سبک و آروماتیک سنگین بر اساس ارتباط بین قیمت مواد مذکور و نفت در سنوات گذشته برآورد گردید. میزان مصرف مواد اولیه بر اساس میانگین نسبت مصرف به مقدار فروش در سه سال اخیر محاسبه گردید. هزینه دستمزد و سربار به ازای هر واحد فروش با رشد بیست درصدی نسبت به سال قبل محاسبه گردید.

نظر کارشناسی

با توجه به مفروضات مذکور سود به ازای هر سهم ۳۶۱۸ ریال برآورد گردید. در صورتی که نرخ فروش در بورس کالا و بین مجتمعی و نرخ خرید خوراک را برابر با نرخ فروش صادراتی لحاظ کنیم (دلار ۷۵۰۰۰ ریالی) در این صورت سود هر سهم به ۳۸۹۷ ریال افزایش می‌یابد.

تحلیل تکنیکال پتروشیمی جم (جم) - تایم فریم هفتگی

در شرکت پتروشیمی جم، با اتصال نقاط مازور کف، یک خط روند صعودی ایجاد نمودیم و مشابه همین خط را در فواصل یکسان به نقاط مازور سقف بسط دادیم تا عملاً روند حرکتی سهم در کانال‌های صعودی محصور گردد. همانطور که در تصویر ذیل مشاهده می‌کنید، پتروشیمی جم سقف کانال اول و دوم را بی‌اعتبار نموده و اکنون در سطوحی بالاتر از سقف کانال دوم در حال کف‌سازی و جذب انرژی برای برگشت به مدار رشد می‌باشد. لذا انتظار می‌رود جم پس از کمی دست به دست شدن در سطوح فعلی، در مسیر قیمت‌های ۱,۹۰۰ تومانی برابر با سقف سومین کانال صعودی ترسیم شده قرار بگیرد.



گزارش معاملات هفته دوم شهریورماه بورس کالای ایران

رینگ صنعتی

در هفته گذشته بازار صنعتی منظم تر شد و اکثر عرضه ها به روال قبل باز گشت به جز میلگرد و تیرآهن که همچنان عرضه نشدند. سقف رقابت محصولات فولادی از ۱۰٪ در هفته گذشته به ۱۵٪ رسید این در حالی است که سقف قیمتی محصولات مسی و آلومینیوم همچنان بدون محدودیت در نظر گرفته شدند با این توضیح که دلار محاسباتی در فرمول همان دلار ۴۲۰۰ تومانی است.

چنانچه به صورت تخصصی به بازار در هفته گذشته نگاه کنیم بیشترین ناهمگونی در ساختار قیمتی محصولات مسی دیده می شود، که با توجه دستورالعمل تنظیم بازار مس قرار بود قیمت پایه مفتول مس ۱/۰۵ درصد کاتد باشد این در حالی است در هفته قبل قیمت پایه کاتد ۹۵ درصد مفتول در نظر گرفته شد. مفتول مس دوشنبه با قیمت پایه ۲۹۵،۰۱۶ ریال عرضه و تا ۴۵۲،۷۶۴ ریال رقابت شد در حالی که کاتد در روز بعد با قیمت پایه ۴۳۱،۲۰۴ ریال معامله شد به آن معنا که افزایش قیمت مفتول و رقابت ۵۵ درصدی آن به عنوان مبنای قیمت پایه کاتد در نظر گرفته شده و این تصور را به وجود آورده که کاهش تقاضا سبب معامله شدن کاتد به قیمت پایه بوده است.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۰۶/۱۴ عرضه بیش از ۲۰۰،۵۰۰ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۵۸۰،۲۰ تن افزایش داشته، البته رقمی که نهایتا در تالار صنعتی عرضه شد ۱۹۹،۶۴۰ تن بود که نسبت به هفته قبل ۱۹،۷۲۰ افزایش داشت و با استقبال حدود ۱/۸ برابری تقاضا کنندگان معادل ۳۵۷،۵۶۵ تن روبه رو گشت.

معاملات میلگرد و تیرآهن این هفته نیز حذف شدند و این امر سبب شد ذوب آهن اصفهان برای پنجمین هفته پیاپی عرضه ای در بورس کالا نداشته باشد.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط بوده به ۱۹۹،۶۴۰ تن محصولات فولادی که شامل ۱۲۴،۵۴۰ تن انواع ورق تولیدی فولاد مبارکه اصفهان و ۳۰،۰۰۰ تن شمش بلوم SP۵ (۱۵۰×۱۵۰) شرکت فولاد خوزستان که با سقف قیمتی مواجه شدند. شرکت شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر ۱۰،۰۰۰ تن آهن اسفنجی عرضه کرد که به قیمت پایه معامله شد. در بخش مس ۲۸،۶۰۰ تن مفتول مس شرکت های ملی صنایع مس ایران، گیل راد شمال و صنایع تولیدی دنیای مس کاشان عرضه شد که با توجه به برداشتن سقف رقابتی در این محصول حدود ۵۵ درصد رقابت شد و به قیمت میانگین ۴۵۲،۰۰۹ ریال رسید. کاتد مس ملی مس ۷،۰۰۰ تن عرضه و به قیمت پایه میانگین ۴۲۰،۰۰۰ ریال معامله شد. در بخش آلومینیوم این هفته ۶،۵۰۰ تن شمش و بیلت عرضه گشت که تا بیش از دو برابر قیمت پایه با توجه به باز بودن سقف قیمتی، رقابت شد.

شمش بلوم فولاد خوزستان با تقاضای ۴/۳ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه مربوط به محصول بیلت آلومینیوم شرکت آلومینیوم ایران با نسبت ۲/۴۴ برابری بوده است.

ارزش معاملات محصولاتی فولادی ۴،۵۶۳،۵۵۵،۸۰۰ هزار ریال، تقریبا ۶ برابر ارزش معاملات هفته گذشته بوده است. در این بین ورق گرم شرکت فولاد مبارکه با ارزش معامله ۲،۴۳۸،۰۰۷،۰۰۰ هزار ریال بیشترین ارزش معامله در این هفته را داشته است.

ارزش کل معاملات رینگ صنعتی ۹،۴۸۲،۷۲۸،۰۱۵ هزار ریال بوده است.



رینگ پلیمری

در قیمت های اعلامی از سوی دفتر صنایع تکمیلی مورخه ۹۷/۰۶/۱۱ تنها قیمت های جهانی در محاسبات قیمت پایه لحاظ شد و نرخ دلار معادل ۴۲,۰۰۰ ریال ثابت در نظر گرفته شد.

ارزش کل معاملات پلیمری انجام شده در بورس کالا در هفته گذشته، ۳,۲۷۱,۸۱۳,۹۲۶ هزار ریال با حجم معامله ۵۹,۲۶۰ تن می باشد که نسبت به هفته گذشته تغییر چندانی نداشته، ولی آنچه که اهمیت دارد کاهش شدید تقاضا از ۳۱۹,۷۶۱ به ۱۴۳,۷۲۹ تن در این هفته بوده است. سهمیه مصرف کنندگان به شدت نسبت به فرمول محاسبه سهمیه ها (۲۰ درصد میزان خرید در سال گذشته) کمتر بوده، که به تبع آن بسیاری از تولیدکنندگان حتی سهمیه لازم برای ورود را نداشته اند و برای عده ای از خریداران نیز به دلیل سهمیه های پایین امکان دریافت حداقل تناژ در تسهیم به نسبت فراهم نشده است.

ارزش معاملات انجام شده توسط پتروشیمی امیرکبیر ۳۰۴,۹۲۸,۶۱۸ هزار ریال با حجم معاملات ۵,۶۱۴ تن، پتروشیمی شازند با ارزش معامله ۱۶۹,۹۷۵,۷۰۰ هزار ریال با حجم معاملات ۲,۹۰۰ تن، پتروشیمی تبریز با ارزش معامله ۲۸۸,۸۸۰,۷۳۹ هزار ریال با حجم معامله ۴,۱۵۸ تن که نسبت به هفته گذشته افزایش یافته است و در نهایت پتروشیمی مارون با ارزش معامله ۲۷۰,۷۰۹,۷۵۸ هزار ریال با حجم معامله ۴,۹۰۶ تن بوده است.

در معاملات این هفته در میان پروپیلن های گرید شیمیایی، محصول ZB440L پتروشیمی نویدزرشیمی بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که در حدود ۶ برابر می باشد، را به خود اختصاص داد. در میان پروپیلن های گرید نساجی، محصول ۱۱۰۲ پتروشیمی رجال و HP550J پتروشیمی پلی پروپیلن جم بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که به ترتیب حدود ۵ و ۳/۵ برابر می باشد را به خود تخصیص دادند.

در بازار بورس کالا در هفته گذشته، محصولاتی که در هفته های گذشته با سقف قیمتی معامله می شدند به علت نبود سهمیه به مچینگ رفتند. از آن جمله می توان به پلی اتیلن سنگین اکستروژن S ۵۰۰۰ پتروشیمی جم و پلی اتیلن سبک فیلم H ۲۴۲۰ پتروشیمی امیرکبیر اشاره کرد. پلی پروپیلن شیمیایی ZB440L پتروشیمی نویدزرشیمی و EP440G پلی پروپیلن جم بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که در حدود ۶ برابر می باشد را داشتند. در گریدهای پلی اتیلن ترفتالات بطری ۸۲۵ و پلی اتیلن ترفتالات بطری ۸۲۱ پتروشیمی تندگویان تقاضا ۵ برابر عرضه بوده، که به همین دلیل مشتریان این گریدها با سقف قیمتی تنها یک پنجم از تناژ وارد شده را دریافت کردند.

رینگ شیمیایی

در میان محصولات شیمیایی بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه، در اختیار منومر وینیل استات پتروشیمی شازند در حدود ۴ برابر بوده و تقاضای دی اتیلن گلایکول پتروشیمی شازند حدود ۳/۵ برابر عرضه بوده، که خریداران مجبور به رقابت ۱۰ درصد در سقف قیمتی شدند. منواتیلن گلایکول پتروشیمی فرسا شیمی و مروارید، اوره گرانول و بنزن تقاضای کمتر از عرضه را داشته و معامله روی قیمت پایه انجام شده است.



ارزش کل معاملات محصولات شیمیایی در بورس کالا ۹۳۰,۵۹۱,۹۸۶ هزار ریال با حجم معاملات ۲۸,۰۸۱ تن بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش یافته است که این نشان دهنده افزایش سهمیه برخی تولیدکنندگان در پی اعتراض به سهمیه‌های موجود می‌باشد.

از ابتدای شهریور ماه وزارت صمت سهمیه مشتریان پلیمری و شیمیایی را میزان خرید سال گذشته با ۲۰ درصد افزایش در نظر گرفت در حالیکه در هفته دوم شهریور ماه، سهمیه‌ها طبق این فرمول برورسانی نشد و سهمیه‌ها کاهش یافت به طوریکه این نوع سهمیه بندی باعث کاهش شدید تقاضا به خصوص در میان محصولات شیمیایی شد و بسیاری از محصولات در مچینگ بدون خریدار باقی ماندند.

رینگ کشاورزی

در رینگ کشاورزی محصول زعفران دارای ارزش ۶۰۷,۹۰۹,۷۵۰ هزار ریال و گندم با ارزش معامله معادل ۴۴۹,۲۶۰,۰۰۰ هزار ریال دارای بیشترین ارزش معاملات بوده‌اند. قابل ذکر است معاملات شکر دارای ارزش ۶۱,۰۸۸,۹۵۰ هزار ریالی بوده است. ارزش کل معاملات در رینگ کشاورزی ۱,۱۹۲,۶۵۸,۷۰۰ هزار ریال و حجم ۶۱,۷۲۰ تن می‌باشد که نسبت به هفته گذشته به افزایش یافته است که نسبت به هفته گذشته به ترتیب ۴۱ و ۳۵ درصد افزایش یافته است.

آتی سکه

به منظور کنترل بازار معاملات نقدی سکه و پیرو فرضیه جهت دهی معاملات بازار آتی به بازار نقدی، فشارها به شرکت بورس کالای ایران افزایش یافت، که به تبع آن بازار آتی سکه فعالیت خود را در روز ابتدایی هفته گذشته با خبر تعویق و متعاقباً عدم برگزاری جلسه معاملاتی آغاز کرد، لیکن تعطیلی مذکور به یک روز ختم نشد و حسب اطلاعیه مدیریت بازار، کلیه کارگزاران ملزم به بستن تمامی موقعیت‌های باز مشتریان خود بر اساس آخرین قیمت‌های تسویه ظرف مهلت یک ساعت در روز دوم هفته شدند. به این ترتیب در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۱ در سررسیدهای شهریور، آبان و دی به ترتیب تعداد ۱,۱۸۱، ۱,۲۵۵ و ۲,۱۸۵ قرارداد در قیمت‌های ۴۲,۸۶۱,۵۲۳، ۴۸,۷۳۰,۳۷۱ و ۵۰,۵۹۵,۰۰۰ ریال مورد معامله قرار گرفت و بازار آتی سکه تا اطلاع ثانوی به کار خود پایان داد. به رغم تعطیلی معاملات مشتقه، گواهی سپرده کالایی سکه طلا خزانه بانک رفاه (تحویل یک روزه) که نمای نزدیکتری از بازار نقدی سکه را به تصویر می‌کشد و با تصمیم مدیریت توسعه بازار فیزیکی در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۳ با کاهش دامنه نوسان از ۵ به ۱ در صد مواجه شده بود، در ۵ روز کاری هفته گذشته از حدود قیمتی ۴/۱ میلیون تومان تا قیمت ۴/۸ میلیون تومان رشد را تجربه کرد. با عنایت به موارد فوق به نظر می‌رسد علت نوسانات قیمت سکه را در عوامل دیگری می‌بایست جستجو کرد و بازار کم عمق آتی توانایی جهت دهی به بازار نقدی را ندارد، لیکن در صورت تعریف سررسیدهای جدید و ایجاد عمق در بازار مذکور، اعمال تاثیر توسط معاملات آتی بر بازار نقدی فراهم می‌شود.



تحلیل تکنیکال سکه فیزیکی - تایم فریم روزانه

در به روز رسانی تحلیل سکه فیزیکی، با تثبیت قیمت در سطوحی بالاتر از الگوی مثلث استراحتی یا triangle شاهد حرکت به سمت سقف تاریخی ۴۹ میلیون و ۲۰۵ هزار ریالی هستیم. گفتنی است، چنانچه سکه در این مسیر موفق به شکست مقاومت خود گردد، فضا برای رشد قیمت بیشتر و حرکت به سمت تراز ۱۲۷٪ و ۱۶۱٫۸٪ فیبوناچی Extension مهیا خواهد شد. لازم به ذکر است، تا مادامی که سکه بالای خط روند صعودی دوام بیاورد، تحلیل فوق دارای اعتبار خواهد بود. ضمناً، محدوده ۳۹ میلیون و ۴۴۰ هزار ریالی برابر با تراز ۵۰٪ فیبوناچی Retracement، مهمترین سطح حمایتی سکه محسوب می‌شود. نکته مهم اینکه در بررسی اسیلاتور قدرتمند MACD نشانه‌هایی مبنی بر ضعف دست خریدار با آشکار شدن واگرایی منفی ایجاد شده که می‌تواند به مرور موجبات افزایش فشار عرضه را فراهم آورد. به نظر فروش پله‌ای و شناسایی سود در مقاومت‌های یاد شده، استراتژی مناسبی باشد.





گزارش قیمت های جهانی هفته گذشته خوراک ها و محصولات شیمیایی و پتروشیمی مجله پلاتس

در این بخش به تغییرات قیمت های جهانی در گروه خوراک ها، محصولات شیمیایی و پلیمری در تاریخ ۳۱ آگوست در مقایسه با ۲۴ آگوست که از عوامل تأثیرگذار بر قیمت گذاری محصولات در بورس کالا طی هفته گذشته بوده نگاهی می اندازیم.

قیمت خوراک ها

در هفته مذکور قیمت تمام خوراک ها کاهشی بوده، به جز بوتادین که ۱/۳۳ درصد در CFR چین افزایش یافت و با قیمت ۱۷۴۸ دلار در تن معامله شد. فوب کره این محصول نیز ۰/۴۳ درصد افزایش داشت.

بیشترین کاهش نرخ مربوط به اتیلن بوده است. اتیلن ۱/۴۱ درصد در CFR شمال شرقی آسیا و ۰/۷۱ درصد در CFR جنوب شرقی آسیا داشته کاهش داشته و به قیمت ۱,۳۷۹ دلار در CFR شمال شرقی آسیا رسیده است.

پروپیلن، در رده بعدی کاهش نرخ، در CFR چین و فوب کره به ترتیب ۱۱/۵ و ۷/۷۵ دلار در تن برابر با ۱ و ۰/۷۱ درصد کاهش داشته اند. قابل ذکر است پروپیلن CFR چین ۱,۱۳۶ دلار در تن معامله شد.

قیمت شیمیایی ها

در هفته گذشته از بین محصولات شیمیایی مخلوط زایلین و متانول در برخی مقاصد کاهش قیمت داشته اند در حالی که سایر محصولات افزایشی بوده اند.

زایلین مخلوط در هفته گذشته با حدود ۱/۱۱ درصد کاهش به قیمت ۹۳۲ دلار در تن در فوب کره رسید.

متانول در CFR چین ۱/۶۳، CFR تایوان ۰/۴۹ و CFR جنوب شرق آسیا ۰/۴۶ درصد کاهش داشت و CFR کره و هند بدون تغییر قیمت با نرخ ۳۷۰ و ۴۲۰ دلار معامله شد این در حالی است که در متانول داخلی چین ۰/۶ درصد افزایش داشت و به قیمت ۳,۳۳۹ یوان در تن رسید.

پارازایلین با ۱۰۲/۵۷ دلار افزایش در CFR چین و فوب کره معادل ۸/۴ درصد بیشترین افزایش قیمت را به خود اختصاص داد و به قیمت ۱۳۳۴ در CFR چین رسید.

اسید ترفتالیک، ماده اولیه پلی اتیلن ترفتالات، CFR چین ۵۸/۵ دلار در تن معادل ۵/۹۶ درصد، افزایش داشت. قیمت این محصول از ۹۸۲ به ۱۰۴۱ دلار رسید.



قیمت CFR داخلی چین محصول تولوئن در هفته گذشته با ۲/۶۵ درصد افزایش به قیمت ۶,۷۱۲ یوان در تن معامله شد. در CFR چین نیز ۲/۲۴ درصد افزایش داشته ضمناً این محصول در فوب کره افزایشی معادل ۲/۵ درصد داشته است.

در CFR چین، MEG ۱/۶۷ درصد افزایش داشت و با قیمت ۸۰۷ دلار در تن معامله شد.

بنزن در CFR چین ۰/۵۶ درصد رشد معادل ۵ دلار داشته و با قیمت ۸۹۷ دلار معامله شد و در فوب کره ۰/۰۷ درصد برابر با ۰/۵۹ دلار افزایش داشته است.

استایرن منومر حدود ۱/۸۵ دلار معادل ۰/۱۳ درصد در تمام مقاصد تحویلی خود افزایش قیمت یافت و قیمت ۱۴۴۶ دلار در CFR چین را به ثبت رساند.

قیمت پلیمری‌ها

تنها قیمت گروه پلی اتیلن سنگین فیلم در هفته مورد نظر بدون تغییر باقی ماند.

پلی اتیلن سنگین تزریقی تنها در جنوب آسیا ۱۰ دلار در هر تن کاهش یافته و به قیمت ۱,۲۲۱ دلار در هر تن رسیده است.

پلی اتیلن سبک خطی C6 در منطقه جنوب آسیا و آسیای جنوب شرقی به ترتیب ۰/۷۸ و ۰/۷۹ درصد کاهش یافته و در آسیای شرقی ثابت باقی مانده است.

پلی استایرن معمولی GPPS و پلی استایرن مقاوم HIPS در آسیای شرقی به ترتیب ۰/۶۶ و ۱/۵۷ درصد کاهش یافته و در آسیای جنوب شرقی بدون تغییر باقی مانده است. در گرید پلی اتیلن سنگین بادی افزایش قیمت مربوط به منطقه جنوب آسیا می‌باشد که قیمت این محصول در حدود ۵ دلار در هر تن افزایش یافته و به ۱,۱۳۴ دلار در هر تن رسیده و در آسیای شرقی بدون تغییر باقی مانده و در نهایت گروه سوسپانسیون PVC در آسیای شرقی و جنوب آسیا به ترتیب حدود ۱۰ و ۵ دلار در هر تن افزایش یافته و به ۹۵۱ و ۹۸۱ دلار در هر تن رسیده، در حالیکه در آسیای جنوب شرقی در قیمت ۹۵۱ دلار در هر تن باقی مانده است.

پلی اتیلن سبک خطی معمولی در آسیای شرقی به ۱,۱۲۱ دلار در هر تن و در آسیای جنوب شرقی به ۱,۱۸۱ دلار در هر تن رسید که به ترتیب در حدود ۰/۸۹ درصد کاهش و ۱/۷۳ درصد افزایش قیمت داشته و در نهایت قیمت پلی اتیلن سبک خطی Butene در منطقه آسیای شرقی و جنوب آسیا بدون تغییر باقی ماند و در آسیای جنوب شرقی با کاهش ۱۵ دلار در هر تن به ۱,۱۳۱ دلار در هر تن رسید.

در گروه پلی پروپیلن در گریدهای نساجی و تزریقی در آسیای جنوب شرقی در حدود ۰/۴۱ درصد افزایش قیمت و در آسیای شرقی ۱۰ دلار در هر تن کاهش قیمت داشته‌ایم. قیمت پلی پروپیلن گرید فیلم در آسیای شرقی ۱۰ دلار در هر تن کاهش یافته و به ۱,۲۳۱ دلار در هر تن رسیده و در آسیای جنوب شرقی با ۱۰ دلار افزایش در هر تن به ۱,۲۷۱ دلار رسیده است. پلی پروپیلن شیمیایی تنها در آسیای شرقی در حدود ۰/۷۸ درصد کاهش یافته است.

اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) در آسیای شرقی و آسیای جنوب شرقی به ترتیب با ۵۰ و ۴۰ دلار در هر تن کاهش قیمت به ۱,۹۶۱ و ۱,۸۸۱ دلار در هر تن در رسید.

قیمت در خاورمیانه در طول هفته گذشته در تمامی گروه‌ها کاهش داشته است. پلی پروپیلن نساجی و تزریقی نیز به ۰/۹۲ درصد کاهش قیمت داشته‌اند و به قیمت ۱,۱۹۳ دلار در هر تن رسیده‌اند. پلی اتیلن سبک خطی با حدود ۱/۳۷ درصد کاهش به ۱,۷۹ دلار در هر تن رسیده و در نهایت قیمت پلی اتیلن سنگین و سبک به ترتیب ۰/۵۹ و ۱/۳۹ درصد کاهش یافته است.



نگاهی به اخبار و شایعات



قند و شکر



معاون انجمن صنفی قند و شکر گفت: در سال‌های قبل برای تأمین نیاز کشور واردات شکر انجام می‌شد ولی در سال ۹۶ و از واردات بی‌نیاز شدیم. وی ادامه داد: از طرف دیگر، صادرات شکر در این سال‌ها ممنوع نبود اما با توجه به نرخ ارز و قیمت جهانی شکر، صادرات این محصول نیز جزو لیست کالاهای صادراتی جذاب نبوده ولی با افزایش نرخ ارز صادرات، شکر نیز جذاب شده و ظرف یک ماه اخیر حدود ۸۰ هزار تن شکر از کشور روانه بازارهای صادراتی شده که با ابلاغیه جدید صمت، صادرات شکر از این پس ممنوع شده است. رحمتی افزود: نیاز بازار داخل

به شکر ماهانه حدود ۲۰۰ هزار تن بوده که معمولاً هر ساله حجم شکر بازار در مرداد ماه به کف خود می‌رسد و در شهریور ماه محصول جدید کارخانه‌ها روانه بازار می‌شود. وی در خاتمه تصریح کرد: طبق روال هر ساله، نرخ جدید شکر به زودی اعلام خواهد شد و قطعاً قیمت مصوب افزایش خواهد داشت اما با توجه به اینکه نرخ مواد اولیه افزایش چندانی نداشته، قیمت شکر هم رشد زیادی نخواهد داشت.

لبنیات



دبیر انجمن صنایع لبنی ایران گفت: وزارت صنعت برای تعیین سهمیه تأمین پت از بورس و تخصیص ارز ۴,۲۰۰ تومانی برای واردات تتراپک، برای کارخانه‌های لبنی قول مساعد داده است. انتظار می‌رود با این تدابیر قیمت لبنیات روند کاهش به خود بگیرد. رضا باکری گفت: محصولات لبنی که با پت عرضه می‌شدند به قیمت قبل و محصولاتی که در تتراپک بسته‌بندی می‌شدند با کاهش قیمت قابل توجه خواهند داشت. در مدت کوتاهی پت از ۴ به ۳۰ هزار تومان افزایش داشته که با در نظر گرفتن سهمیه پت در بورس کالا برای کارخانه‌های لبنی قیمت آن به ۱۰ تا ۱۲ هزار تومان کاهش می‌یابد.



فلزات اساسی

مدیرعامل فولاد کاوه گفت: ابتدای امسال پیشرفت فیزیکی فاز دو فولادسازی ۵۱ درصد بوده که با تلاش مدیران و کارکنان در این بخش مهم نیز با پیشرفت حدود ۵ درصدی روبه‌رو بوده‌ایم و امید داریم تا اواخر سال ۱۳۹۸ این فاز را وارد چرخه تولید کنیم و ظرفیت تولید شمش را به ۲ میلیون و ۴۰۰ هزار تن در سال برسانیم. همچنین گفت: طی پنج ماهه نخست امسال، محصول آهن اسفنجی با تولید ۶۳۷ هزار و ۵۹۲ تن با رشد ۱۰/۶ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل روبه‌رو بوده و محصول شمش بیلت نیز



با تولید بیش از ۴۳۸ هزار تن، رشد ۳۳/۷ درصدی را تجربه کرده است. وی درباره پیشرفت طرح‌های توسعه افزود: ابتدای امسال پیشرفت فیزیکی فاز دو فولادسازی ۵۱ درصد بوده که با تلاش مدیران و کارکنان در این بخش مهم نیز با پیشرفت حدود ۵ درصدی روبه‌رو بوده‌ایم و امید داریم تا اواخر سال ۱۳۹۸ این فاز را وارد چرخه تولید کنیم و ظرفیت تولید شمش را به ۲ میلیون و ۴۰۰ هزار تن در سال برسانیم.



جزئیات تصمیمات مهم شرکت‌های بزرگ معدنی و صنایع معدنی با بانک مرکزی درخصوص تامین ارز نیمه: ۱- در مصرف ارز صادراتی توسط خود شرکت مجاز بوده و در هنگام ثبت سفارش، گزینه ارز متقاضی پر و شماره گواهی مربوطه به بانک ارایه شود. ۲- در صورت کاهش صادرات نفت به زیر ۱ میلیون بشکه در روز، فولادسازان و بخش معدن متولی تامین ارزی بخشی از کالاهای اساسی خواهد شد و رشد صادرات آنها، استراتژیک و ملی خواهد بود. ۳- به نظر می‌رسد درخصوص صادرات کشور بزرگنمایی شده و خبری از عرضه ۴۰ میلیارد

دلار در نیمه نیست. لازم است وزارت صمت اقدام به بالانس عرضه نیمه با تقاضای صنعت نماید (مواد اولیه، بدهی‌ها و تعهدات). بانک مرکزی توان تامین ارز صنایع را ندارد و سیاست فعلی بانک، عدم دخالت در بازار است. ۴- گلوگاه تخصیص ارز فعلا دفاتر تخصصی وزارت صمت بوده که مسئولیت اولویت بندی تقاضا را دارند. لازم است توسعه متوقف و امور بهره‌برداری در دستور باشد. ۵- ۹۰ درصد سامانه نیمه فعلا از ارز پتروشیمی تامین اعتبار می‌شود و معدن و فولاد نیز به آن سریعاً اضافه شود. ۶- منابع زیادی در کره جنوبی در دسترس بوده و بانک مرکزی آماده تهاثر وون کره جنوبی با روپیه هند است. گسترش تجارت با روسیه، لازمه افزایش تبادلات ارزی ۲ کشور بوده که در بخش نفت، محدود است.



پالایشی و پتروشیمی

علیرضا نیک آئین با اشاره به اینکه نوسانات نرخ دلار و افزایش قیمت مواد اولیه در پالایشگاه‌ها باعث شده تا قیمت پایه بسیاری از روغن‌های موتور خودرو با افزایش روبه‌رو شود، اظهار داشت: علاوه بر این هزینه‌های حمل و نقل نیز افزایش پیدا کرده که در مجموع در حال حاضر قیمت روغن موتور خودرو بیش از ۴۰ درصد گران شده است.



طرح تولید متانول پتروشیمی مرجان با ظرفیت تولید یک میلیون و ۶۵۰ هزار تن در سال با حضور حسن روحانی، رئیس‌جمهور به بهره‌برداری رسمی رسید. این واحد پتروشیمی که با سرمایه‌گذاری ۹۱۴ میلیون دلاری در منطقه عسلویه احداث شده قادر است سالانه ۵۷۷ میلیون دلار فروش محصول داشته باشد.



هفته گذشته ۱۵,۰۰۰ تن وکیوم باتوم پالایشگاه تهران و همین مقدار وکیوم باتوم پالایشگاه بندرعباس با رشد ۱۵۷ و ۱۷۸ درصدی نسبت به قیمت پایه در بورس کالا معامله شدند!! میزان وکیوم باتوم تولیدی در شرکت‌های پالایشگاهی بر حسب درصد بدین شرح است: پالایشگاه اصفهان ۸/۲ درصد، پالایشگاه تهران ۷/۵ درصد، پالایشگاه تبریز ۶/۷ درصد، پالایشگاه بندرعباس ۹/۵ درصد و پالایشگاه شیراز ۱۰/۲ درصد.

تایرسازی

دبیر انجمن تولید کنندگان تایر گفت: در ۳ ماهه گذشته صنعت تایر کشور دچار مشکلات شدیدی از جمله کمبود مواد اولیه بوده است و دلیل اصلی این امر، نبود ارز برای تهیه مواد اولیه برای تولید کننده داخلی است. بر اساس آمار در ۲ ماهه تیر و مرداد ۴۰ هزار حلقه تایر ماشین‌های سنگین تحویل داده شده که از این میزان برای کمتر از ۵۰ هزار حلقه ۷ حواله کشیده شده و بقیه روی دست نمایندگی‌ها مانده است زیرا در برخی استان‌ها میزان مصرف تایر به میزان اعلام شده نبوده است. در صورتی که وضعیت همچون دو ماه گذشته ادامه یابد، کارخانه‌های تولیدی تایر مجبور می‌شوند با ظرفیت پایین‌تر از ظرفیت واقعی به فعالیت ادامه دهند و تامین تایر با مشکلات جدی روبه‌رو خواهد شد.



عوامل گردآورنده

- ✓ مدیر مسئول: دکتر افشین عزیزیان
- ✓ سردبیر: مهبد قندچی
- ✓ نگاهی به بازار: مهبد قندچی
- ✓ مجله خبری سیاسی و اقتصادی: محمد مهدی علیزاده
- ✓ بازار های جهانی: مهبد قندچی
- ✓ گزارش عملکرد شرکت‌ها: مهبد قندچی
- ✓ تحلیل بنیادی: محمد داوود فصاحت و محمد مهدی علیزاده
- ✓ تحلیل تکنیکال: مهبد قندچی
- ✓ گزارش بورس کالا: الهه چپر دار و مهسا پاکپور
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات: مهبد قندچی و محمد مهدی علیزاده