



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۷۸ / شنبه ۳ اسفند ۱۳۹۸





عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی، سوگل حاتمی

صفحه آرا: فرزاد عرب

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران - میدان آرژانتین - خیابان عماد مغنیه -

پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehيرانbroker.com



➤ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات

معرفی کارگزاری بورس بیمه ایران

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران:

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

خدمات معاملاتی:

دریافت کد بورسی و ثبت‌نام رایگان در سامانه سجام؛

خرید عرضه‌های اولیه به صورت رایگان؛

استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین

برای خرید و فروش؛

ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛

انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق

بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا

و انرژی؛

خدمات اعتباری:

ارائه تسهیلات اعتباری به مشتریان و تعریف

بازپرداخت اعتبارات با سررسیدهای مختلف ۳ تا

۱۲ ماهه؛

ارائه اعتبار رایگان در طرح‌های ویژه حمایتی از

مشتریان؛

خدمات آموزشی:

برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی

از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری

و مجازی؛

ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت

هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛

برگزاری کارگاه‌های آموزشی آشنایی با شرکت

ها و صنایع؛

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

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

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

ورود نخستین کارگزاری بورسی به شهریار؛

شانزدهمین شعبه کارگزاری بورس بیمه ایران در شهریار افتتاح شد

روز شنبه ۲۶ بهمن ۹۸ با حضور مهدی محمود رباطی رئیس هیات مدیره و مدیرعامل شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران، آبتین کریمی عضو هیئت مدیره و معاون توسعه و عملیات، بهزاد درخشان رئیس شورای شهر شهریار، جمعی از فعالان حوزه بورسی و اقتصادی و نمایندگان بیمه ایران، مراسم افتتاح شانزدهمین شعبه کارگزاری بورس بیمه ایران در شهریار برگزار شد.

به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، شهریار به عنوان قطب صنعتی کشور تاکنون فاقد فعالیت کارگزاری‌های رسمی بورس اوراق بهادار بوده است که با ورود کارگزاری بورس بیمه ایران به این شهر از این پس فعالان بازار سرمایه می‌توانند به سهولت و از طریق کارگزاری بورس بیمه ایران وارد بازار سرمایه شده و سرمایه‌های خود را به سمت این بازار سوق دهند.

مهدی محمود رباطی مدیر عامل کارگزاری بورس بیمه ایران در این مراسم اذعان داشت: کارگزاری بورس بیمه ایران در راستای تحقق هدف اصلی خود در خصوص اشاعه فرهنگ سهامداری در بین اقشار مختلف جامعه و ترغیب سرمایه‌گذاران به سمت بازار بورس و از سوی دیگر ایجاد راهکارهای مناسب و سیاست‌های اشتغالزایی برای نسل جوان، این کارگزاری بورس بیمه ایران را مصمم ساخت تا اینبار برای گسترش فعالیت‌های خود شهر شهریار را برگزیند. رباطی خاطر نشان کرد: متأسفانه تاکنون به سبب نبود آموزش و فرهنگ سرمایه‌گذاری، جهت‌گیری سرمایه‌های مولد به سمت سرمایه‌گذاری بورس به شکل جدی نبوده است و همین باعث شده است که شهری با وجود دارا بودن پتانسیل بالا از حضور هیچ گونه شرکت کارگزاری بهره‌مند نشده و کارگزاری بورس بیمه ایران به عنوان نخستین کارگزاری در این شهرستان وارد عمل شده است.

مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه ایران تصریح کرد: خوشبختانه شهرستان شهریار با جمعیت بالغ بر ۸۰۰ هزار نفری به تنهایی از برخی استان‌های کشور پرجمعیت‌تر است و با توجه به اینکه قطب کشاورزی، صنعتی و تولیدی محسوب می‌شود باعث آن شده که گردش مالی خوبی داشته و جذابیت سرمایه‌گذاری را بیشتر می‌کند.



محمد سلیمی مسوول شعبه شهریار کارگزاری بورس بیمه ایران در ابتدای این مراسم ضمن تقدیر و تشکر از رئیس هیات مدیره و مدیرعامل بورس بیمه ایران گفت: با پیگیری، تدبیر و تلاش‌های دکتر مهدی محمود رباطی نخستین شعبه کارگزاری بورس بیمه در شهرستان شهریار راه اندازی شد.

محمد سلیمی با اشاره به اهمیت کارگزاری بورس بیمه ایران در شهریار گفت: شهرستان شهریار تا به امروز از وجود کارگزاری بورسی



محروم بود و با افتتاح این مرکز چشم انداز خوبی در حوزه بازار بورس بیمه برای این منطقه ترسیم شده است و امید است با هم افزایی و همت تمامی عزیزان بتوانیم شعبه کارگزاری شهریار را جزو برترین شعبات در سطح کشور معرفی نماییم. وی تصریح کرد: امید است که با همراهی و همکاری تمامی فعالان حوزه اقتصاد، سرمایه و قابلیت‌های ویژه بتوانیم جایگاه شعبه شهرستان شهریار را در رتبه برتر ببینیم. متقاضیان و فعالان بازار سرمایه از این پس می توانند با مراجعه به شعبه شهریار، میدان فرمانداری، ساختمان ملل، پلاک ۱۱۰ شماره تماس ۰۲۱۶۵۲۵۱۲۱۸ تمامی نیازهای بورسی خود را از طریق این کارگزاری مرتفع سازند.

در بیست و ششمین روز بهمن ۹۸ در شهریار تحقق یافت:

حضور کارگزاری بورس بیمه ایران در سمینار بررسی قابلیت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه

شنبه ۲۶ بهمن ۹۸ سمینار بررسی قابلیت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با حضور کارگزاری بورس بیمه ایران در سالن اجتماعات فرهنگ‌سرای کوثر در شهریار برگزار شد.



به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، در سمینار بررسی قابلیت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه دکتر مهدی محمود رباطی رئیس هیات مدیره و مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه ایران، حضور داشته و در راستای معرفی بازار سرمایه و مزایا و مشخصات این بازار به سخنرانی پرداختند. در این سمینار علاوه بر مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه ایران، دکتر یاسر فلاح مدیرعامل شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس و مدیر آموزش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار حضور داشته و موضوع شناساندن بازار سرمایه به متقاضیان را عنوان نمودند.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بورس تهران کماکان به روند صعودی خود ادامه می‌دهد. در حالی وارد آخرین ماه از سال ۱۳۹۸ می‌شویم که دماسنج‌های بازار سرمایه، با ثبت یک رشد دیگر، رکوردهای جدیدی را به ثبت رساندند. بررسی جریان نقدینگی دو هفته اخیر، نشان از کاهش اقبال بازار به گروه‌های متوسط و کوچک‌تر بورسی و حرکت نقدینگی به سمت صنایع بزرگ دارد. افزایش حجم و ارزش معاملات یکی دیگر از مشخصه‌های تغییر مسیر جریان نقدینگی است. رشد نرخ ارز و ورود دلار به کانال ۱۴ هزار تومانی در کنار ورود نقدینگی بزرگ به بازار از مهمترین دلایل تغییر ذائقه معامله‌گران است. هر چند که از کنار تاثیرگذاری برخی از صنایع داخلی نظیر «خودروسازی» و «بانکداری» بر بازار سرمایه به سادگی نمی‌توان گذشت.

بورس تهران که معاملات پر رونقی را در سال جاری تجربه کرده است و با قدرت بالا از بازارهای موازی پیشی گرفته است، بعد از شوک شهادت سردار سلیمانی در نیمه ابتدایی دی ماه، برای چند روزی زیر فشار عرضه نفس‌گیر تحت تاثیر نگرانی از وقوع جنگ و نزاع و درگیری خاورمیانه قدم در مسیر نزول گذاشت. اما با گذر از این رویداد بازار به مدار رشد بازگشت و در عین ناباوری، با شتاب بالا از سقف قبلی خود عبور کرد. حاصل این اتفاق رشد حدود ۳۵ درصدی شاخص کل (پیشروی از ارتفاع ۳۵۴ هزار تا ۴۷۸ هزار واحد) بود. این روند صعودی چنان پرقدرت بود که در ۲۸ روز معاملاتی اخیر، تنها ۵ روز شاهد افت نماگر اصلی بازار بودیم و در باقی روزها معامله‌گران شاهد ثبت رکوردهای جدید و افزایش ارزش دارایی‌های بورسی‌شان بودند. در این میان ارزش معاملات خرد بیش از سایر متغیرها خودنمایی می‌کند تا جایی که حتی ارزش معاملات به کانال ۵ هزار میلیارد تومان در یک روز هم دست یافت که رکوردی تاریخی محسوب می‌شود.

نکته مهم اینکه طی ۲ هفته اخیر دلایل رشد بورس تهران تا حدودی تغییر کرده است. در واقع اگرچه ورود نقدینگی کماکان عامل اصلی رشد بازار است اما ورود دلار آزاد به کانال ۱۴ هزار تومانی، پرش دلار نیمایی تا سطوح ۱۳ هزار و ۲۰۰ تومانی و تحولات بورس کالا در تغییر ذائقه معامله‌گران و حرکت به سمت سهام گروه کالایی و به اصطلاح صادرات‌محور موثر بوده است. با این حال برخی از تحلیلگران عنوان کردند با توجه به تداوم شرایط موجود و رشد غیرقابل تصور قیمت‌ها، شاید این سطح از نقدینگی دیگر توان رشدهای بیشتر در کلیت بازار را نداشته باشد. در بازه زمانی مورد بررسی علاوه بر رشد حدود ۳۵ درصدی شاخص کل، رشد یک‌دست

قیمت‌ها در تمامی گروه‌های فعال بورسی را شاهد بودیم. حال اما برای رشد بیشتر و دسته جمعی سهام لازم است ارزش معاملات رکوردهای جدیدی به ثبت برسند. در غیر این صورت به احتمال زیاد شاهد رشدهای جزیره‌ای (نوبت به نوبت) خواهیم بود. (به نظر می‌رسد در مقطع فعلی حرکات جزیره‌ای محتمل‌ترین سناریوی ممکن باشد چراکه با نزدیک شدن به روزهای پایانی سال، بعید به نظر می‌رسد سطح نقدینگی بازار رشد قابل توجهی را تجربه نماید).

از دیگر محرک‌های خاموش بازار سهام در مقطع فعلی، می‌توان به بازارهای جهانی و اثرات نوسان قیمت کامودیتی‌ها بر بازار سرمایه اشاره داشت. در شرایطی فعالان اقتصادی با کاهش تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین به آغاز فصل جدیدی از رونق تقاضا در دادوستد کالاهای پایه امیدوار بودند که با شیوع بیماری نوظهور کرونا، انتظارات نقش بر آب شد. با این حال برخی از کارشناسان صاحب‌نظر معتقدند نوسانات روزانه و قابل توجه بازارهای مرجع حاکی از آن است که فعالان این بازارها در انتظار نشانه‌هایی از کنترل شرایط هستند تا دوباره در سمت خرید فعال شوند. طی روزهای اخیر تعداد مبتلایان و مرگ و میر ناشی از ویروس جدید در چین روندی نزولی در پیش گرفته و همین مساله سبب شد تا بازار فلزات مصرفی هفته آرام‌تری را پشت سر بگذارند.

طی ۲ هفته اخیر دلایل رشد بورس تهران تا حدودی تغییر کرده است. در واقع اگرچه ورود نقدینگی کماکان عامل اصلی رشد بازار است اما ورود دلار آزاد به کانال ۱۴ هزار تومانی، پرش دلار نیمایی تا سطوح ۱۳ هزار و ۲۰۰ تومانی و تحولات بورس کالا در تغییر ذائقه معامله‌گران و حرکت به سمت سهام گروه کالایی و به اصطلاح صادرات‌محور موثر بوده است.

اما در این مقطع، توجه به یک نکته مهم ضروری به نظر می‌رسد. بر اساس آخرین آمار منتشر شده توسط بانک مرکزی، نقدینگی موجود در کل اقتصاد ایران در پایان آذر ماه ۹۸، به بیش از ۲/۲۶۲ هزار میلیارد تومان رسیده است. این عدد در قیاس با آذر ماه سال قبل، ۲۸/۲٪ رشد را نشان می‌دهد که نسبت به مدت مشابه سال قبل، به میزان ۶/۱ واحد درصد تندتر است. مطابق با مطالب که در سطور بالاتر نیز اشاره شد، ارزش معاملات روزانه بورس تهران به محدوده ۵ هزار میلیارد تومانی رسیده است. بنابراین می‌توان گفت روزانه در حدود ۰/۲٪ از کل حجم نقدینگی اقتصاد، در بورس تهران دست به دست می‌شود. این رقم برای کل ماه، در حدود ۴٪ کل نقدینگی کشور خواهد بود که رقم چشمگیری است و حکایت از تغییر مقیاس بازار سهام دارد. لذا عدم مدیریت صحیح نقدینگی سرازیر شده به سمت بازار، می‌تواند در نهایت به ریسکی برای کل اقتصاد بدل شود.

پیش از این به دلیل عمق محدود بازار سهام کشورمان (ارزش معاملات روزانه در دوره رکود کمتر از ۱۰۰ میلیارد تومان بود)، دغدغه چندان درخصوص میزان اثرگذاری این بازار بر اقتصاد وجود نداشت. در شرایط فعلی با بزرگ شدن ارقام پول‌های جابه‌جا شده میان معامله‌گران، هر اصلاح جدی قیمتی ممکن است تبعات سنگینی برای اقتصاد کشور داشته باشد. برخی معتقدند راهکار جلوگیری از وقوع این رخداد رفع محدودیت‌هایی همچون دامنه نوسان، حجم مبنا و دخالت در روند عرضه و تقاضا است اما به نظر متنوع نمودن ابزارهای معاملاتی نظیر راه‌اندازی و سپس افزایش عمق معاملات فروش تعهدی، ورود بنگاه‌های بزرگ دولتی به بازار و البته راه‌اندازی صندوق‌های etf و فروش سهام دولت توأم با شفافیت بیشتر و افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران در مدیریت بازار نقش بالاهمیتی داشته باشد. در ادامه، با نگاهی به روند و وضعیت شاخص‌ها، به سراغ پیش‌بینی بازار خواهیم رفت.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات روزهای ابتدایی اسفند می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با رشد ۱۹/۶۷۵ واحدی (معادل ۴/۲۹ درصد) از ارتفاع ۴۵۹/۰۷۹ واحدی تا سطوح ۴۷۸/۷۵۴ واحدی پیشروی کرد. شاخص کل پس از گذر از سد ۴۳۰ - ۴۴۰ هزار واحدی، به اهداف ۴۸۰ و ۵۰۰ هزار واحدی نزدیک شده است. به نظر شاخص اندکی در این سطوح نوسان کند و در گام بعدی در مسیر اهداف ۵۴۰ - ۵۵۰ هزار واحدی قرار بگیرد. تحرکات قوی بازار به روی سهام بزرگ، بر میزان شتاب رشد شاخص کل افزوده است. نکته مهم اینکه تا هدف دوم اعلام شده، تنها ۱۴٪ باقی‌مانده است و به نظر این تارگت نهایتاً تا پایان فروردین ماه محقق شود.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که در هفته گذشته همگام با شاخص کل رشد کرده است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۱۴۸/۹۳۱ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۶/۷۵۲ واحدی (معادل ۴/۵۳ درصد) تا سطوح ۱۵۵/۶۸۳ واحدی رشد کرد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۵/۸۱۵ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۶/۲۰۶ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت رشد Ifex در هفته پایانی بهمن و روزهای ابتدایی اسفند ماه برابر با ۳۹۱ واحد (معادل ۶/۷۲ درصد) بوده است.

پیش بینی بازار:

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران در هفته گذشته با وجود عرضه‌های سنگین و گند شدن آهنگ رشد قیمت در صنایع متوسط و کوچکتر، به روند صعودی خود ادامه داد. تحولات مربوط به بازار ارز و تحرکات مثبت در بورس کالا، بیشترین نقش در رشد بازار را داشته است. اما با آغاز آخرین ماه از سال توجه بازار معطوف به ۲ رویداد مهم خواهد شد. نخست اینکه گزارش عملکرد تولید و فروش بهمن ماه منتشر خواهد شد. اگرچه بواسطه رشد نرخ ارز، انتظار افزایش درآمد شرکت‌ها وجود دارد اما ممکن است این گزارش‌ها اندکی پائین‌تر از سطح انتظار فعالان بازار باشد چراکه جهش اصلی دلار نیما در روزهای اخیر رخ داده و از طرف دیگر فروش شرکت‌ها به ویژه فولادی‌ها بصورت سلف است.

نکته دوم اینکه با نزدیک شدن به روزهای پایانی سال، حقوقی‌ها نقش قوی‌تری در سمت عرضه خواهند داشت چراکه در این مقطع بحث بستن حساب‌ها و شناسایی سود مطرح می‌شود. از طرف دیگر بحث تسویه اعتبار کارگزاریانی که سالی مالی منتهی به ۲۹ اسفند را دارند، خواهیم داشت. اگرچه سال مالی اکثر کارگزاران منتهی به شهریور ماه است اما به هر جهت چنانچه نقدینگی جدیدی وارد بازار نگردد، ممکن است طرف تقاضا قدرت ایستادگی در برابر عرضه‌ها را نداشته باشد و در نتیجه برای نیمه نخست اسفند ماه، اصلاح موقت و روند نوسانی بازار را داشته باشیم.

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



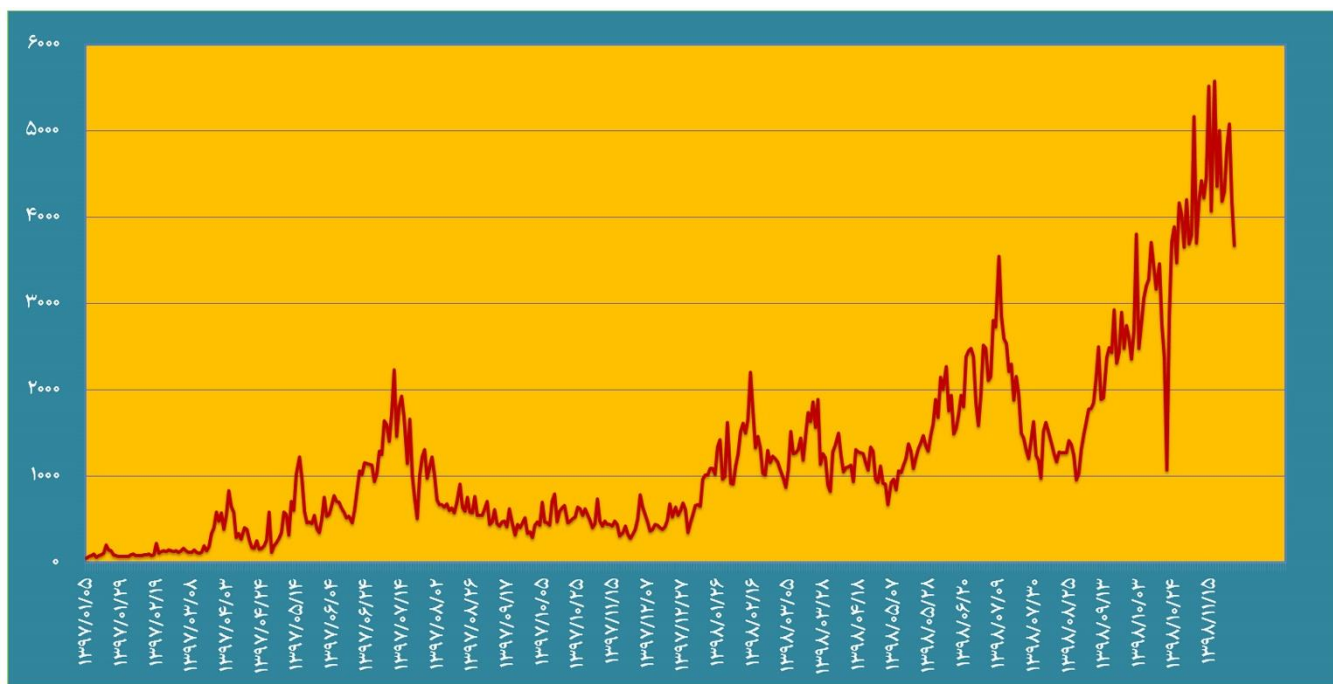
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۸/۱۱/۲۶	تا تاریخ ۹۸/۱۲/۰۲	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۴۵۹,۰۷۹	۴۷۸,۷۵۴	۱۹,۶۷۵	۴.۲۹%
شاخص کل (هم‌وزن)	۱۴۸,۹۳۱	۱۵۵,۶۸۳	۶,۷۵۲	۴.۵۳%
شاخص فرابورس	۵,۸۱۵	۶,۲۰۶	۳۹۱	۶.۷۲%

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۸/۱۱/۲۶	۵۹۵۶	۳۴۹۲	۸۱۴	۴۳۰۶	۱۶۵۰
۱۳۹۸/۱۱/۲۷	۷۲۶۰	۳۷۸۵	۱۰۲۷	۴۸۱۲	۲۴۴۸
۱۳۹۸/۱۱/۲۸	۶۸۳۰	۳۹۷۲	۱۱۱۱	۵۰۸۳	۱۷۴۷
۱۳۹۸/۱۱/۲۹	۵۶۸۹	۳۳۸۰	۸۱۵	۴۱۹۵	۱۴۹۴
۱۳۹۸/۱۱/۳۰	۵۸۵۸	۳۱۳۶	۵۴۰	۳۶۷۶	۲۱۸۲
جمع کل	۳۱۵۹۳	۱۷۷۶۵	۴۳۰۷	۲۲۰۷۲	۹۵۲۱
جمع کل هفته گذشته	۲۶۲۱۴	۱۶۲۸۹	۳۷۷۲	۲۰۰۶۱	۶۱۵۳
میانگین ارزش معاملات روزانه	۶۳۱۹	۳۵۵۳	۸۶۱	۴۴۱۴	۱۹۰۴
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۶۵۵۴	۴۰۷۲	۹۴۳	۵۰۱۵	۱۵۳۸
اختلاف (درصد)	-۴%	-۱۳%	-۹%	-۱۲%	۲۴%

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 ۲۲/۰۷۲ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۴/۴۱۴ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۵/۰۱۵ میلیارد ریالی هفته چهارم بهمن ماه، افت حدود ۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. به نظر می‌رسد سطح نقدینگی بازار در مقطع فعلی به اشباع رسیده باشد. در واقع چند صباحی است که ارزش معاملات در سطوح فعلی به تعادل رسیده و این رخداد توقف ورود پول به بازار را هشدار می‌دهد که البته با توجه به پیرش ارزش معاملات از سطوح ۴ هزار به ۵ میلیارد تومان کاملاً طبیعی است. ضمن است که تجربه ثبت کرده معمولاً پس از یک دوره ورود نقدینگی و عرضه سنگین حقوقی‌ها، بازار نیاز به یک دوره ریکاوری و هضم عرضه‌های انجام شده دارد. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «پتروشیمی»، «پالایشی» و تک سهم‌هایی نظیر «چکاپا»، «فرابورس»، «بترانس» و «های‌وب» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی

وزیر امور خارجه گفت: بازگشت ایران به تعهدات برجامی به اقدامات اروپا بستگی دارد. ظریف گفت: ایران تصمیم خواهد گرفت که آیا اقدامات اروپا درخصوص تعهدات برجامی، برای کاهش و یا بازگشت ما به این تعهدات کافی است یا نه. اگر اروپا منافع اقتصادی ایران را تامین کند، تهران مایل خواهد بود به سمت تعهدات توافق هسته‌ای سال ۲۰۱۵ باز گردد. ایران به دلیل تحریم‌های آمریکا صدماتی زیادی دیده اما اگر اروپا قدم‌های معناداری بردارد ما نیز اقدامات انجام شده را بازخواهیم گرداند.



یوسف بن علوی، وزیر خارجه عمان گفت: این کشور به تماس با واشنگتن و تهران ادامه می‌دهد. احساس ما این است که امکان گفت‌وگو بین دو طرف وجود دارد. وقوع هر گونه رویارویی نظامی در شرایط کنونی در منطقه بعید است. برخی‌ها حق دارند از تشدید تنش‌ها نگران باشند و ایران نیز یک کشور بزرگ و همسایه است.

وزیر امور خارجه کشورمان در کنفرانس امنیتی مونیخ گفت: آمریکا باید به میز مذاکره بازگردد. ترامپ باور دارد که نظام ما در حال سقوط است و گمان می‌کنند که قرار است در این شرایط با ایران مذاکره کنند. ما برای مذاکره آماده‌ایم. من و سردار شهید قاسم سلیمانی توافق کردیم که به عربستان پیغام بفرستیم تا درباره کشورهای همسایه همچون عراق، یمن و ... مذاکره کنیم. اما الفیصل، شاهزاده عرب به ما پاسخ داد که جنگ‌های کشورهای عربی به شما ارتباطی ندارد. بعد از ترور سردار



سلیمانی، برای چند هفته رفتار سعودی‌ها تعدیل شد، شاید بابت اینکه از پاسخ ما نگرانی داشتند، اما بعد از آنکه من گفتم که پاسخ ما پایان یافته، آن‌ها بار دیگر به رویه سابق بازگشتند. پیام من به برادرانم این است که آمریکا امنیت شما را تأمین نمی‌کند، امنیت شما از درون منطقه تأمین می‌شود. ما هیچ قصدی برای مشکل داشتن با همسایگان خود نداریم. زمانی که عراق به کویت حمله کرد، ما به کمک کویت رفتیم، با وجود آنکه کویت از عراق حمایت کرده بود. زمانی که عربستان سعودی قطر را محاصره کرد، ما به کمک قطر رفتیم. اگر هم امروز کسی به عربستان سعودی حمله کند، ما حاضریم به کمک آن‌ها برویم.



کارگروه ویژه اقدام مالی (اف‌ای‌تی‌اف) ایران را رسماً به لیست سیاه این نهاد برگرداند. در بیانیه FATF از کشورهای جهان خواسته شده برای مصون نگه داشتن سیستم بانکی‌شان از خطر پولشویی و تأمین مالی تروریسم در نقل و انتقالات مالی ایران، «اقدامات مقابله‌ای» به کار بگیرند. کارگروه ویژه اقدام مالی در بخشی از بیانیه‌اش تلاش کرده تا حدی درب‌ها را برای ایران باز نگاه دارد. در بخشی از بیانیه این نهاد مستقر در پاریس آمده است: «کشورها باید قادر باشند خودشان اقدامات تقابلی را صرف‌نظر از هر گونه درخواست از سوی FATF اجرا کنند.»

اقتصادی

رئیس جمهور در نشست خبری گفت: اینکه تا پایان دولت موفق شویم تحریم را بشکنیم یا خیر، تلاش و امیدمان متوقف نخواهد شد. در همین شرایط تحریم، ما وارد یک جمع اقتصادی و ورود به نوعی اتحادیه اقتصادی کرده‌ایم. تجارت خوبی با اوراسیا داریم. در حال مذاکره با برخی کشورها برای سرمایه‌گذاری هستیم. نقدینگی ۲۵ درصد متوسط ۵۰ ساله است. نقدینگی، همیشه خیلی بد نیست. بانک مرکزی اعلام کرده نقدینگی ۲۸ درصد، بر مبنای افزایش خالص ذخائر بانک مرکزی است لذا این، نقدینگی بدی نیست؛ البته باید تلاش کنیم نقدینگی کنترل شود.



عبدالناصر همتی، رئیس کل بانک مرکزی گفت: علی‌رغم فشار حداکثری دولت آمریکا و اقداماتی که برای ایجاد محدودیت در نقل و انتقالات پولی و تجاری کشور انجام شده، در ۱۱ ماهه امسال خوشبختانه موفق شدیم ۳۵/۵ میلیارد دلار تأمین ارز برای واردات کالاهای اساسی انجام دهیم. در ۱۱ ماه امسال ۲۲ میلیارد دلار ارز حاصل از صادرات به چرخه اقتصاد کشور بازگشته است و ۳۰ درصد آن بصورت واردات در برابر صادرات بوده که با راهبری بانک مرکزی و توسط فعالان اقتصادی محقق شده است.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۱۱/۲۶	۹۸/۱۲/۰۲	تغییر هفتگی
نفت	۵۷.۳	۵۸.۵	۲.۰%
طلا	۱۵۸۴	۱۶۴۳	۳.۷%
بیلت	۳۸۵	۳۹۴	۲.۳%
مس	۵۷۵۶	۵۷۶۳	۰.۱%
روی	۲۱۵۰	۲۱۰۵	-۲.۱%
آلومینیوم	۱۷۲۱	۱۷۱۱	-۰.۶%
سنگ آهن	۸۵	۹۲	۸.۲%
سرب	۱۸۷۴	۱۸۳۱	-۲.۳%
متانول	۲۲۵	۲۲۸	۱.۳%
اوره	۲۳۵	۲۴۱	۲.۶%

بازارهای جهانی اگرچه طی روزهای ابتدایی هفته شرایط متعادلی داشتند اما عدم انتشار اخبار مثبت درخصوص کشف دارو برای ویروس کرونا و شدت گرفتن انتقال آن در سایر کشورها به ویژه ایران، موجب شد تا در روزهای پنجشنبه و جمعه افت قیمت فلزات رنگین و رشد قیمت طلا و نقره را داشته باشیم. آمارها حاکیست که بازار فروش خودرو در چین در نخستین ماه از سال جاری میلادی با ۱۸ درصد کاهش نسبت به مدت مشابه سال قبل مواجه شده است. شیوع ویروس کرونا در چین ضربه مهلکی به صنعت خودروسازی در این کشور وارد کرده است به گونه‌ای که بسیاری از خودروسازان بزرگ در چین در نخستین ماه از سال جاری میلادی نسبت به مدت مشابه سال گذشته دو میلیون دستگاه خودرو کمتر فروخته اند. در همین راستا، معاون وزیر خارجه چین گفت: پکن مطمئن است شیوع ویروس کرونا بزودی به پایان خواهد رسید و تاثیر آن بر اقتصاد چین موقتی است. وقتی کرونا به پایان برسد، تقاضای سرکوب شده مصرف‌کننده به سرعت آزاد خواهد شد و اقتصاد چین دوباره با قدرت بازخواهد گشت.

نفت

شاخص‌های نفتی وضعیت نسبتاً بهتری نسبت به فلزات رنگین داشتند. روز جمعه مقامات کره جنوبی ابتدای ۵۲ نفر دیگر به ویروس کرونا را تایید کردند. دیروز و پس از اعلام موارد بیشتر شیوع کرونا خیابان‌های چهارمین شهر بزرگ این کشور کاملاً خلوت شد. در چین، بزرگترین وارد کننده نفت جهان روز جمعه نیز به تعداد مبتلایان به کرونا اضافه شد، هرچند دولت چین اقدامات خود برای ماهر ویروس را شدت بخشیده و توانسته تعداد موارد جدید ابتلا را به شکل قابل توجهی کاهش دهد. کریستوفر وود، استراتژیست موسسه



جفریز در این باره گفت: «یکی از ریسک های موجود این است که وقتی مردم در چین پس از تعطیلی طولانی به محل کار خود برمی گردند شاهد افزایش موارد ابتلا باشیم. ریسک دیگر این است که از سرگیری فعالیت های اقتصادی در چین بیش از زمان شیوع سارس طول بکشد، زیرا چین مقابله با بیماری را نسبت به رشد اقتصادی در اولویت بالاتری قرار داده است.» الکساندر نواک، وزیر انرژی روسیه گفت: تولید کنندگان جهانی نفت درک می کنند که اکنون دیگر معنایی ندارد که اوپک و متحدانش قبل از موعد تعیین شده قبلی یعنی در اوایل ماه مارس تشکیل جلسه دهند.

فلزات رنگین



در فلزات رنگین، مس بااهمیت قیمتی نداشت. همچنین آلومینیوم نیز افت اندکی را ثبت کرد اما در ۲ فلز سرب و روی کاهش جدی تری را شاهد بودیم. طبق آخرین آمار منتشر شده درخصوص تغییر هفتگی موجودی انبارهای دنیا، مس کاهش ۵/۳ درصدی انبارهای LME لندن و ۱/۷ درصدی انبارهای نایمکس آمریکا همزمان با رشد ۲ درصدی موجودی گمرک چین و جهش ۲۷ درصدی انبارهای بورس شانگهای را تجربه می کند! در واقع برخی از انبارها کاهش موجودی و برخی از انبارها رشد

موجودی را نشان می دهند. این وضعیت نشان از برهم خوردن توازن میان تولید و فروش فلز مذکور تحت تاثیر شیوع ویروس کرونا است. در فلز روی وضعیت وخیم تر است. این فلز رشد ۱۹ درصدی موجودی LME لندن همزمان با افزایش ۲۴ درصدی موجودی بورس شانگهای را تجربه می کند. با رسیدن این خبر، عملاً سطح حمایتی ۲/۲۰۰ دلاری را باید از دست رفته تلقی کرد. انتظار می رود افت قیمت روی تا سطوح ۲/۰۰۰ دلاری و حتی ۱/۹۰۰ دلاری ادامه داشته باشد. اما در آلومینیوم تا حدودی وضعیت نرمال تر دنبال می شود. آلومینیوم طی هفته گذشته کاهش ۲/۹ درصدی موجودی انبارهای لندن LME را رقم زده است.

طلا - نقره

قیمت طلا در بازارهای جهانی به روند صعودی خود ادامه می دهد و با عبور از مرز ۱/۶۰۰ دلار، در مسیر کانال ۱/۷۰۰ دلاری قرار گرفته است. انتظار می رود در این مسیر نقره نیز تا کانال ۲۱ - ۲۲ دلاری پیشروی داشته باشد. محرک قیمت های هفته گذشته، منفی شدن اوراق قرضه آمریکا نسبت به نرخ تورم است که باعث خروج سرمایه از اوراق به سمت طلا خواهد شد. بعلاوه بزرگترین شرکت دنیا (اپل) گفته که به هدف خود در ۳ ماه اول امسال دست نخواهد یافت. به نظر می رسد روند صعودی طلا و نقره در میان مدت ادامه داشته باشد چراکه

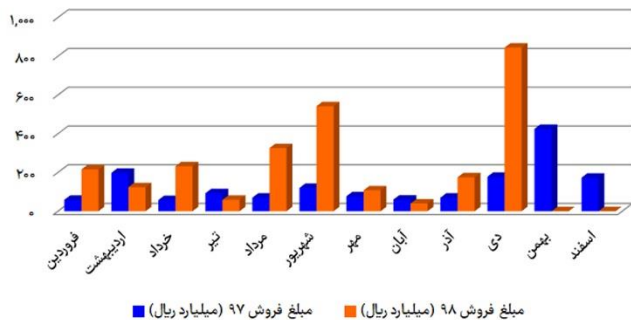


کماکان سایه ریسک بر سر بازارهای جهانی سنگینی می کند.

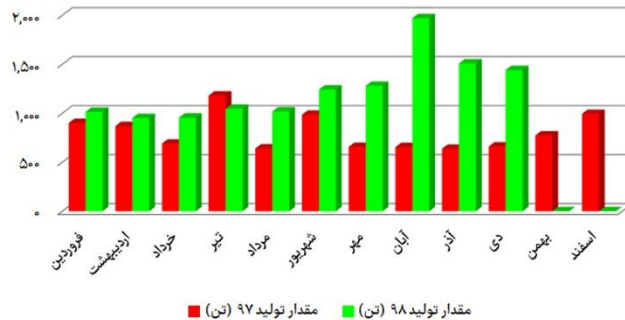
بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

ملی سرب و روی ایران (فسرب)													
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹	
آخرین eps اعلام شده : ۸۴۵ ریال												شرح / ماه	
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	
۹,۶۴۸	۹۹۴	۷۷۴	۶۶۱	۶۳۸	۶۵۵	۶۵۷	۹۸۶	۶۴۱	۱,۱۸۱	۶۹۱	۸۶۹	۹۰۱	مقدار تولید ۹۷ (تن)
۱۲,۴۳۲	۰	۰	۱,۴۴۲	۱,۵۰۹	۱,۹۷۱	۱,۲۸۰	۱,۲۴۳	۱,۰۱۹	۱,۰۴۶	۹۵۵	۹۵۲	۱,۰۱۵	مقدار تولید ۹۸ (تن)
۱۳,۸۳۴	۱,۱۸۴	۲,۰۶۶	۸۲۴	۳۰۰	۶۳۴	۴۹۱	۱,۲۶۵	۸۷۵	۱,۳۲۱	۲,۱۷۵	۱,۲۷۷	۱,۴۲۲	مقدار فروش ۹۷ (تن)
۱۰,۹۷۴	۰	۰	۳,۳۸۳	۱,۵۱۲	۴۴۰	۳۰۴	۲,۱۶۰	۱,۰۰۴	۳۲۳	۷۲۰	۳۷۸	۷۵۰	مقدار فروش ۹۸ (تن)
۱,۵۸۱	۱۷۳	۴۲۵	۱۷۸	۷۰	۶۰	۷۷	۱۲۰	۷۰	۹۳	۵۸	۱۹۸	۵۹	مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)
۲,۶۶۷	۰	۰	۸۴۵	۱۷۵	۴۰	۱۰۸	۵۴۲	۳۲۶	۵۹	۲۳۲	۱۲۴	۲۱۶	مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)
تحلیل از: مهید قندچی	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۳۷۵%	۱۵۰%	-۳۳%	۴۰%	۳۵۲%	۳۶۶%	-۳۷%	۳۰۰%	-۳۷%	۲۶۶%	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %
	۲۸۲,۶۲۰	۲۳۲,۰۳۵	۲۵۲,۲۰۸	۱۲۱,۵۸۸	۱۲۱,۵۸۸	۱۲۱,۵۸۸	۱۲۱,۵۸۸	۱۷۳,۶۴۹	۱۷۳,۶۴۹	۱۷۳,۶۴۹	۱۷۳,۶۴۹	۱۳۵,۷۴۲	نرخ شمش روی (کیلو/ریال) ۹۷
	۰	۰	۲۴۰,۹۷۴	۲۳۵,۳۱۵	۲۳۵,۳۱۵	۲۳۵,۳۱۵	۲۳۵,۳۱۵	۲۷۳,۰۶۰	۲۵۲,۳۰۹	۲۵۲,۳۰۹	۲۵۲,۳۰۹	۲۵۲,۳۰۹	نرخ شمش روی (کیلو/ریال) ۹۸
	۲۵۲,۳۰۹	۲۱۵,۹۱۳	۲۲۷,۷۰۰	۲۴۷,۴۸۶	۲۸۵,۸۰۹	۲۲۵,۶۳۱	۲۰۴,۵۶۹	۲۰۱,۹۶۰	۱۶۴,۷۹۰	۱۱۸,۸۳۷	۱۱۷,۲۰۰	۱۲۳,۲۲۵	نرخ شمش سرب (کیلو/ریال) ۹۷
	۰	۰	۲۵۰,۴۰۲	۲۲۴,۰۳۰	۲۴۹,۷۰۰	۲۵۲,۹۳۱	۲۳۰,۰۰۰	۲۶۱,۴۰۲	۲۶۴,۶۵۰	۲۶۵,۶۵۸	۲۷۲,۲۵۹	۲۷۹,۳۱۶	نرخ شمش سرب (کیلو/ریال) ۹۸
ترکیب فروش محصولات شرکت												۲۳۷,۷۰۸	میانگین نرخ شمش روی ۹۷
درصد												۲۴۰,۱۴۰	میانگین نرخ شمش روی ۹۸
محصول												۱۸۵,۰۰۲	میانگین نرخ شمش سرب ۹۷
شمش روی												۲۵۷,۲۶۶	میانگین نرخ شمش سرب ۹۸
شمش سرب												۱,۱۵۳	متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷
سایر												۱۳۲	متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷
مجموع													

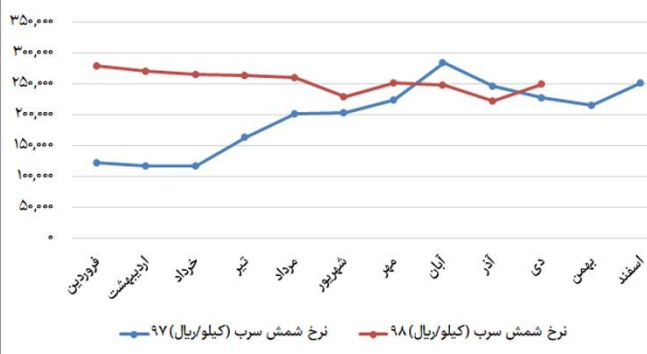
مبلغ فروش ملی سرب و روی ایران



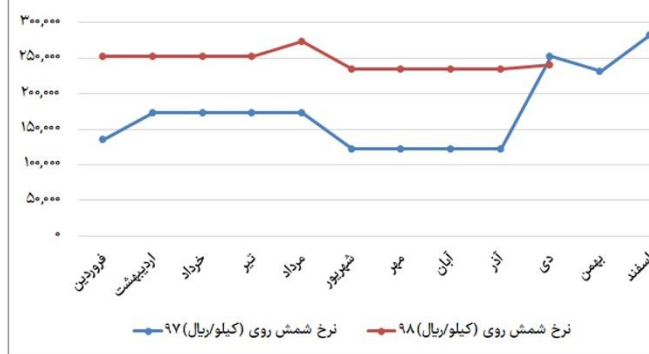
مقدار تولید ملی سرب و روی ایران



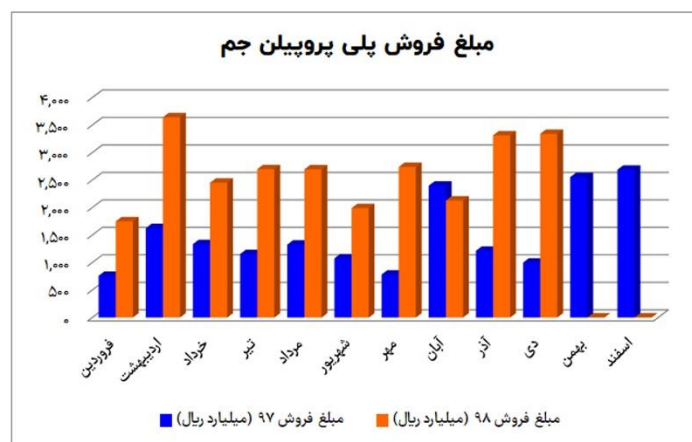
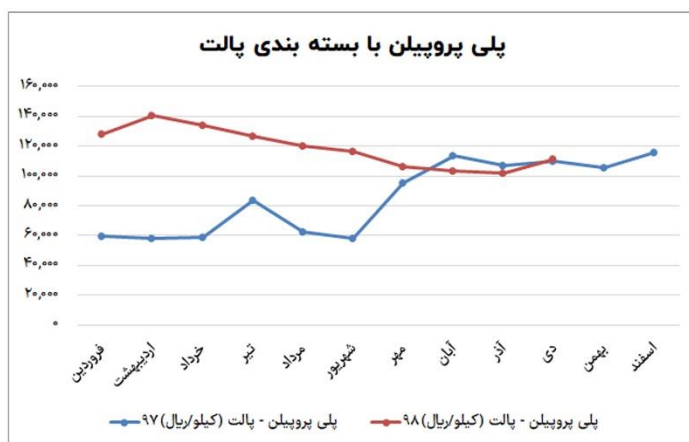
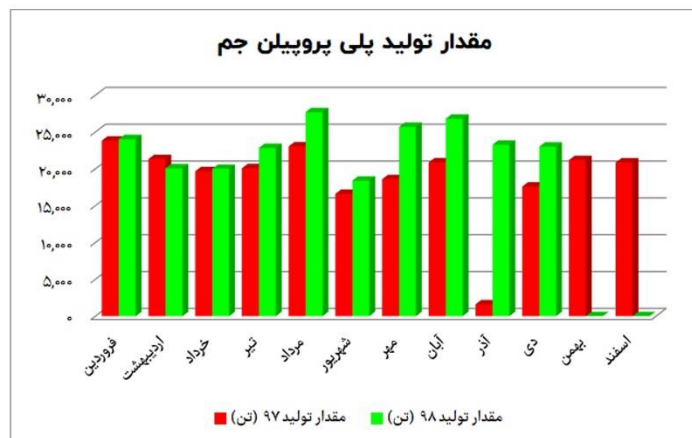
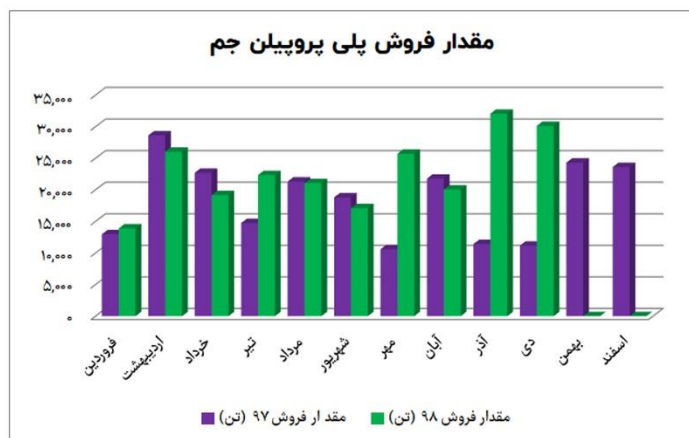
شمش سرب



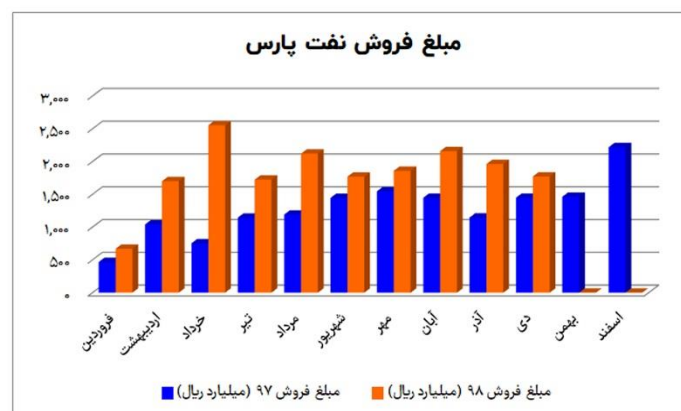
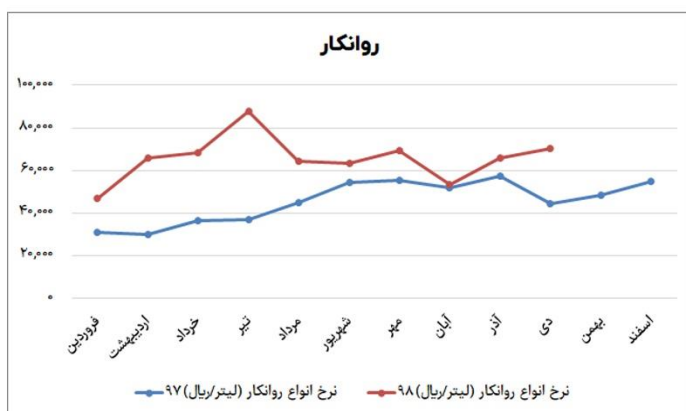
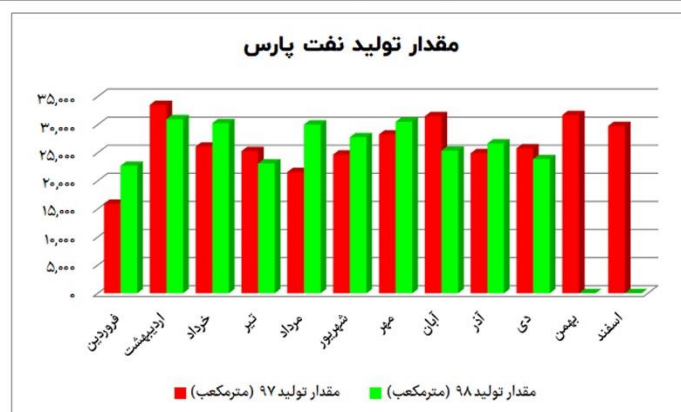
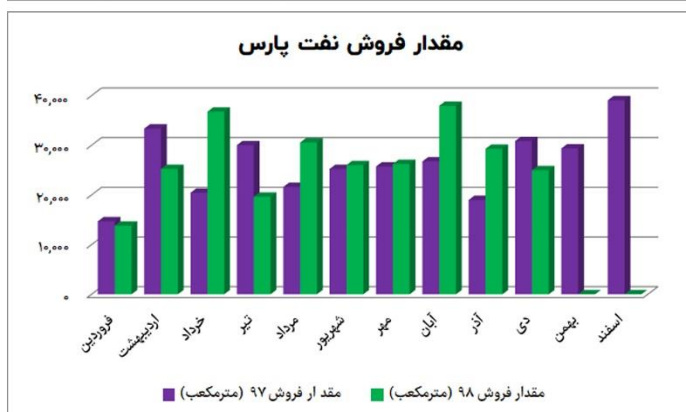
شمش روی



پلی پروپیلن جم (جم پیلن)												
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹
آخرین اعلام شده : ۴۰۳۰ ریال												شرح / ماه
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۲۳,۸۳۳	۲۱,۳۲۷	۲۱,۱۹۸	۱۷,۵۹۴	۲۰,۸۸۷	۱۸,۵۹۵	۱۶,۶۰۱	۲۳,۰۴۷	۲۰,۰۸۹	۱۹,۶۷۷	۲۱,۳۲۷	۲۳,۸۳۳
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۲۴,۰۳۵	۲۰,۰۶۸	۲۳,۰۱۸	۲۳,۲۷۴	۲۶,۸۰۳	۲۵,۶۹۶	۱۸,۳۹۱	۲۷,۶۹۹	۲۲,۸۲۹	۱۹,۹۹۹	۲۰,۰۶۸	۲۴,۰۳۵
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۱۲,۹۷۴	۲۸,۶۲۱	۲۴,۳۱۳	۱۱,۱۷۳	۲۱,۷۸۲	۱۰,۶۱۲	۱۸,۸۰۱	۲۱,۳۱۸	۱۴,۷۵۲	۲۲,۶۹۶	۲۸,۶۲۱	۱۲,۹۷۴
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۱۳,۹۰۷	۲۶,۰۳۵	۳۰,۱۲۱	۳۲,۰۵۵	۲۰,۰۶۵	۲۵,۷۱۶	۱۷,۰۹۸	۲۱,۰۷۰	۲۲,۳۴۲	۱۹,۱۶۶	۲۶,۰۳۵	۱۳,۹۰۷
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۷۶۱	۱,۶۲۷	۲,۵۵۷	۱,۲۱۵	۲,۳۹۸	۷۸۲	۱,۰۷۷	۱,۳۲۸	۱,۱۵۵	۱,۳۳۶	۱,۶۲۷	۷۶۱
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۱,۷۵۱	۳,۶۴۴	۳,۳۱۵	۳,۳۱۵	۲,۱۳۰	۲,۷۴۰	۱,۹۹۲	۲,۶۹۵	۲,۶۹۹	۲,۴۵۴	۳,۶۴۴	۱,۷۵۱
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۱۳۰%	۱۲۴%	۱۷۳%	۱۷۳%	-۱۱%	۲۵۱%	۸۵%	۱۰۳%	۱۳۴%	۸۴%	۱۲۴%	۱۳۰%
پلی پروپیلن - پالت (کیلو/ریال)	۵۹,۶۴۰	۵۷,۹۱۴	۱۰۹,۸۶۶	۱۰۶,۷۱۲	۱۱۳,۲۵۶	۹۵,۱۱۱	۵۷,۹۳۰	۶۲,۷۵۴	۸۳,۶۵۴	۵۹,۰۴۰	۵۷,۹۱۴	۵۹,۶۴۰
پلی پروپیلن - پالت (کیلو/ریال)	۱۲۸,۰۹۴	۱۴۰,۳۲۰	۱۱۱,۲۳۸	۱۰۲,۰۶۶	۱۰۳,۶۵۶	۱۰۶,۴۶۳	۱۱۶,۶۸۵	۱۲۰,۳۹۶	۱۳۶,۳۱۳	۱۳۴,۰۱۴	۱۴۰,۳۲۰	۱۲۸,۰۹۴
میانگین نرخ پلی پروپیلن - پالت ۹۷	۸۱,۹۶۴											
میانگین نرخ پلی پروپیلن - پالت ۹۸	۱۱۸,۱۷۹											
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱۸,۵۰۸											
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۱,۴۹۴											
تحلیل از : مهید قندچی												



نفت پارس (شفت)												
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹
آخرین eps اعلام شده : ۱.۱۳۰ ریال												شرح / ماه
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
۳۱۹,۱۱۹	۲۹,۷۷۶	۳۱,۷۲۲	۲۵,۸۰۰	۲۴,۹۲۸	۳۱,۵۱۱	۲۸,۲۶۷	۲۴,۶۹۸	۲۱,۵۷۵	۲۵,۳۰۵	۲۶,۰۹۵	۳۳,۵۲۲	۱۵,۹۲۰
۲۷۱,۲۵۸	۰	۰	۲۳,۸۷۰	۲۶,۶۴۸	۲۵,۳۸۲	۳۰,۵۱۸	۲۷,۷۷۵	۳۰,۰۳۱	۲۳,۱۰۰	۳۰,۲۶۲	۳۰,۹۷۹	۲۲,۶۹۳
۳۱۶,۱۰۰	۳۹,۰۶۶	۲۹,۳۶۸	۳۰,۸۴۲	۱۹,۰۰۵	۲۶,۷۴۲	۲۵,۷۱۸	۲۵,۲۳۰	۲۱,۶۱۲	۳۰,۰۱۸	۲۰,۴۴۱	۳۳,۳۶۳	۱۴,۶۹۵
۲۷۰,۴۶۴	۰	۰	۲۴,۹۸۲	۲۹,۲۸۲	۳۷,۹۴۶	۲۶,۲۴۶	۲۶,۰۰۴	۳۰,۵۵۷	۱۹,۶۳۰	۳۶,۷۶۸	۲۵,۲۳۵	۱۳,۸۱۴
۱۵,۳۱۷	۲,۲۱۹	۱,۴۶۳	۱,۴۴۸	۱,۱۴۷	۱,۴۴۸	۱,۵۴۶	۱,۴۴۵	۱,۱۹۱	۱,۱۴۵	۷۵۴	۱,۰۴۲	۴۶۸
۱۸,۳۰۰	۰	۰	۱,۷۷۳	۱,۹۶۳	۲,۱۶۰	۱,۸۵۹	۱,۷۷۰	۲,۱۲۳	۱,۷۲۵	۲,۵۵۵	۱,۷۰۱	۶۷۱
	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۲۲%	۷۱%	۴۹%	۲۰%	۲۲%	۷۸%	۵۱%	۲۳۹%	۶۳%	۴۳%
تحلیل از: مهید قندچی	۵۴,۸۶۶	۴۸,۲۳۸	۴۴,۵۸۲	۵۷,۵۶۹	۵۱,۹۸۱	۵۵,۵۷۴	۵۴,۳۱۶	۴۴,۸۴۷	۳۶,۸۷۴	۳۶,۲۳۵	۳۰,۱۲۶	۳۰,۸۹۲
	۰	۰	۷۰,۴۳۹	۶۵,۶۹۶	۵۳,۴۶۴	۶۹,۱۴۲	۶۳,۲۶۱	۶۴,۵۳۶	۸۷,۸۰۱	۶۸,۳۸۹	۶۵,۹۳۴	۴۶,۶۷۸
	۶۸,۶۰۰	۵۴,۷۱۷	۵۵,۸۴۹	۶۲,۷۲۴	۶۲,۳۳۹	۶۷,۰۷۸	۵۶,۲۰۴	۵۲,۵۵۵	۴۰,۳۶۱	۳۵,۳۴۸	۳۵,۲۷۱	۳۱,۵۷۱
	۰	۰	۵۳,۹۵۵	۴۸,۴۳۰	۵۵,۱۴۳	۵۶,۷۰۴	۶۴,۴۹۲	۶۷,۷۰۲	۶۴,۷۹۷	۷۰,۱۱۴	۶۳,۷۹۸	۵۹,۲۸۲
توضیحات: شفت در ۳ ماه اول ۴۰۱ ریال، ۳ ماه دوم ۴۷۷ ریال، ۳ ماه سوم ۲۵۲ ریال و در مجموع دوره ۹ ماهه ۱.۱۳۰ ریال												۴۶,۲۱۷
سود شناسایی کرده است. این میزان سود ۷٪ قوی‌تر از سود ۱.۰۵۰ ریالی دوره مشابه ۹۷ است. حاشیه سود ناخالص												۶۵,۵۶۷
شرکت در کوارتر اول و دوم ۲۵٪ و کوارتر سوم ۱۸٪ بوده است. گفتنی است، شفت دی‌ماه با فروش ۱.۷۷۳ میلیاردی												۵۲,۵۵۱
مجموع درآمد خود تا پایان دوره ۱۰ ماهه را به ۱۸.۳۰۰ میلیارد ریال رسانده که نسبت به فروش ۱۱.۶۳۴ میلیاردی دوره												۵۹,۹۳۴
مشابه سال گذشته، ۵۷٪ قوی‌تر است. عملکرد دی‌ماه نفت پارس تعریف چندانی نداشت اما رشد نرخ روانکار اتفاق خوبی												۲۶,۳۴۲
برای شرکت است و انتظار می‌رود در فصل پایانی سال شاهد رشد حاشیه سود ناخالص و در نتیجه افزایش سود خالص												۱,۲۷۶
شفت باشیم. به نظر نفت پارس تا پایان سال به سود حدود ۱.۶۰۰ ریالی دست یابد.												۹۷



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت گروه صنعتی بارز (پکرمان)



معرفی

مجمع صنایع لاستیک سیرجان در تاریخ دوم تیر ماه ۱۳۶۳ تحت شماره ۵۲۶۵۳ در اداره ثبت شرکت های و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۶ دی ماه ۱۳۶۶ صاحبان سهام، نام شرکت به مجمع صنایع لاستیک کرمان نوع آن از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و در تاریخ ۲۴ دی ماه ۱۳۸۴ به موجب مصوبه مجمع فوق العاده صاحبان سهام مجدداً نام شرکت به گروه صنعتی بارز (سهامی عام) تغییر نام و مراتب در روزنامه رسمی ۱۷۷۸۱ مورخ ۱۳۸۴/۱۲/۱۸ درج شده است. فعالیت شرکت گروه صنعتی بارز در صنعت لاستیک و پلاستیک فعالیت داشته و طبق ماده ۲ اساسنامه انواع تایر، تیوب و نوار تولید می کند. بازارهای اصلی و جایگاه شرکت گروه صنعتی بارز در سال ۱۳۹۷ بیشترین سهم بازار را به خود اختصاص داده است. با توجه به اینکه شرکت گروههای مختلف تایر را تولید میکند، به همین دلیل مشتریان نهایی آن نیز بر اساس محصولات و یا موارد دیگر به بخشهای متفاوتی تقسیم بندی میشوند. به طور کلی میتوان گفت بارز برای سه دسته مختلف مشتریان محصولات خود را تولید می نماید. در سال های اخیر این شرکت فاز دوم توسعه خود را در این حوزه آغاز نموده و علاوه بر ارائه تایرهای جدید قصد دارد تا ظرفیت تولید تایرهای رادیال تمام سیمی باری و اتوبوسی خود را دو برابر نموده و به تولید ۴۰۰ هزار حلقه در سال دست یابد. بزرگترین مشتریان مستقیم بارز نمایندگان فروش هستند که در سراسر کشور در شبکه های بزرگ اقدام به فروش تایرهای بارز می نمایند. دسته دیگر مشتریان بارز خودروسازها شامل تولیدکنندگان خودروهای سواری، سنگین، وانتی، کشاورزی و راهسازی می باشند. همکاری با خودروسازان که نیازمند تایرهای (OE) خودروهای تولیدی خود می باشند یکی از اولویتهای بارز است. دسته دیگر مشتریان بارز بازارهای صادراتی می باشد. لازم به ذکر است به علت کمبود تایر و افزایش قیمت آن در داخل کشور از شهریور ماه ۱۳۹۷ طبق بخشنامه وزارت صنعت و معدن و تجارت صادرات انواع تایر تا اطلاع ثانوی ممنوع اعلام شده است. تایر به عنوان کالایی شناخته میشود که تقاضای آن ارتباط مستقیمی با تعداد وسایل نقلیه موجود و تولیدی دارد. بر طبق آمار سال قبل تعداد ۱۱ واحد تولیدی در این حوزه فعالیت میکنند که شامل گروه صنعتی بارز، لاستیک بارز کردستان، تولید لاستیک دنا، مجمع صنایع لاستیک یزد، آرتاویل تایر، تولیدی ایران تایر، لاستیک پارس، ایران یاسا تایر و رابر، لاستیک خوزستان، کیان تایر و کویر تایر می باشد. جایگاه شرکت در بازار به شرح زیر است:

نوع محصول	سال ۱۳۹۷ سهم بازار (درصد)	سال ۱۳۹۶ سهم بازار (درصد)
انواع تایر بایاس	۲۳	۱۶
رادیال سواری	۳۲٫۷	۲۲٫۷
رادیال باری - اتوبوسی	۲۱٫۶	۲۷
سهم بازار کلی تایر	۲۷٫۷	۲۴

سرمایه و ترکیب سهامداران

۱۳۹۸/۰۹/۳۰		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	
۵۰,۵۲	۱,۲۷۶,۴۷۲,۵۷۶	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو)
۳۲,۳	۸۱۶,۱۱۹,۱۶۵	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۱۷,۱۸	۴۳۳,۹۰۸,۲۵۹	سایر
۱۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰,۰۰۰	جمع

سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۱۰۰ میلیون ریال بوده است که بعد از ۲۱ مرحله افزایش سرمایه (به شرح زیر)، در حال حاضر به ۲/۵۳ هزار میلیارد ریال رسیده است:

ترکیب سهامداران به شرح زیر می باشد:

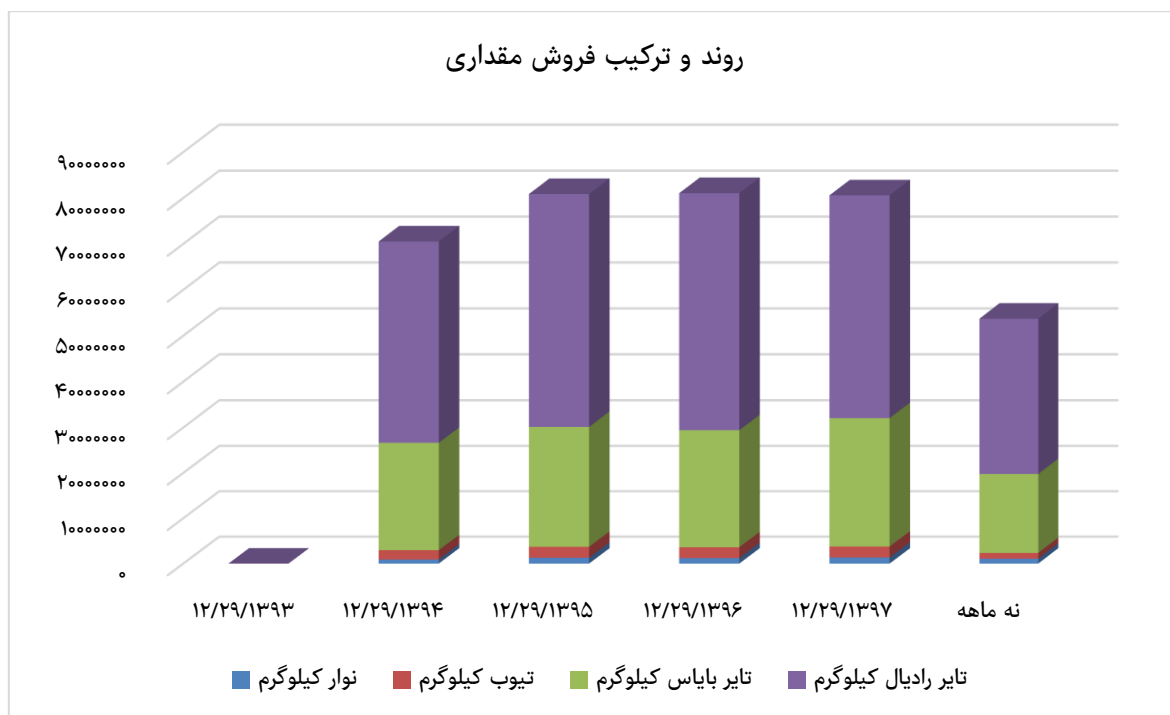
تاریخ	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۶۶/۱۰/۱۶	۱۰۰	۲,۰۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۶۹/۱۱/۱۴	۲,۰۰۰	۳,۵۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۷۰/۰۲/۱۰	۳,۵۰۰	۶,۰۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۷۰/۱۲/۱۱	۶,۰۰۰	۹,۰۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۷۱/۰۴/۰۸	۹,۰۰۰	۱۴,۴۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۷۲/۰۶/۱۷	۱۴,۴۰۰	۲۳,۰۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۷۳/۰۱/۳۱	۲۳,۰۰۰	۲۸,۰۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۷۴/۱۰/۲۶	۲۸,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۷۷/۰۸/۱۳	۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۷۸/۱۱/۰۶	۷۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۷۹/۱۲/۱۷	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۰/۱۱/۰۳	۱۵۰,۰۰۰	۱۸۲,۰۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۱/۱۲/۱۴	۱۸۲,۰۰۰	۲۲۷,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۲/۱۱/۲۰	۲۲۷,۵۰۰	۲۸۲,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۳/۰۵/۱۳	۲۸۲,۵۰۰	۲۸۸,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۳/۱۲/۲۵	۲۸۸,۵۰۰	۴۴۲,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۵/۰۴/۱۱	۴۴۲,۵۰۰	۵۷۵,۰۰۰	واریز نقدی
۱۳۸۶/۰۵/۰۸	۵۷۵,۰۰۰	۶۶۶,۵۰۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۹۳/۰۲/۰۶	۶۶۶,۵۰۰	۸۳۳,۱۲۵	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۹۴/۰۹/۱۴	۸۳۳,۱۲۵	۱,۶۶۶,۲۵۰	نقدی، مطالبات حال شده
۱۳۹۵/۰۷/۰۷	۱,۶۶۶,۲۵۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	مطالبات و آورده نقدی

ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش سه ماهه پاییز ۹۸):

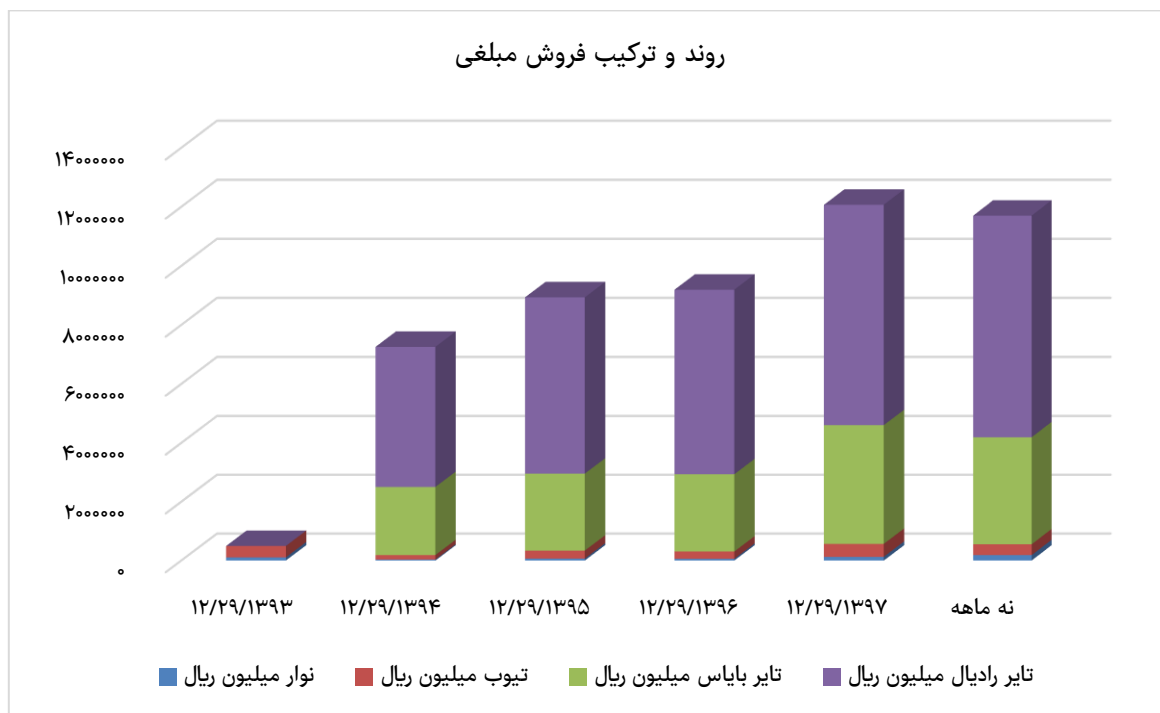
فروش مقداری

عمده تولید گروه صنعتی بارز به محصول تایر اختصاص دارد. این شرکت طی ۱۰ سال گذشته بزرگترین تولید کننده تایر انواع خودرو ها در کشور بوده است به طوریکه در سال ۹۶ توانسته ۳۸ درصد تولید انواع تایر در داخل را به خود اختصاص دهد. تولید تایر پکرمان مانند سایر واحدهای فعال در این صنعت به دو نوع رادیال و بایاس تقسیم بندی میشود.

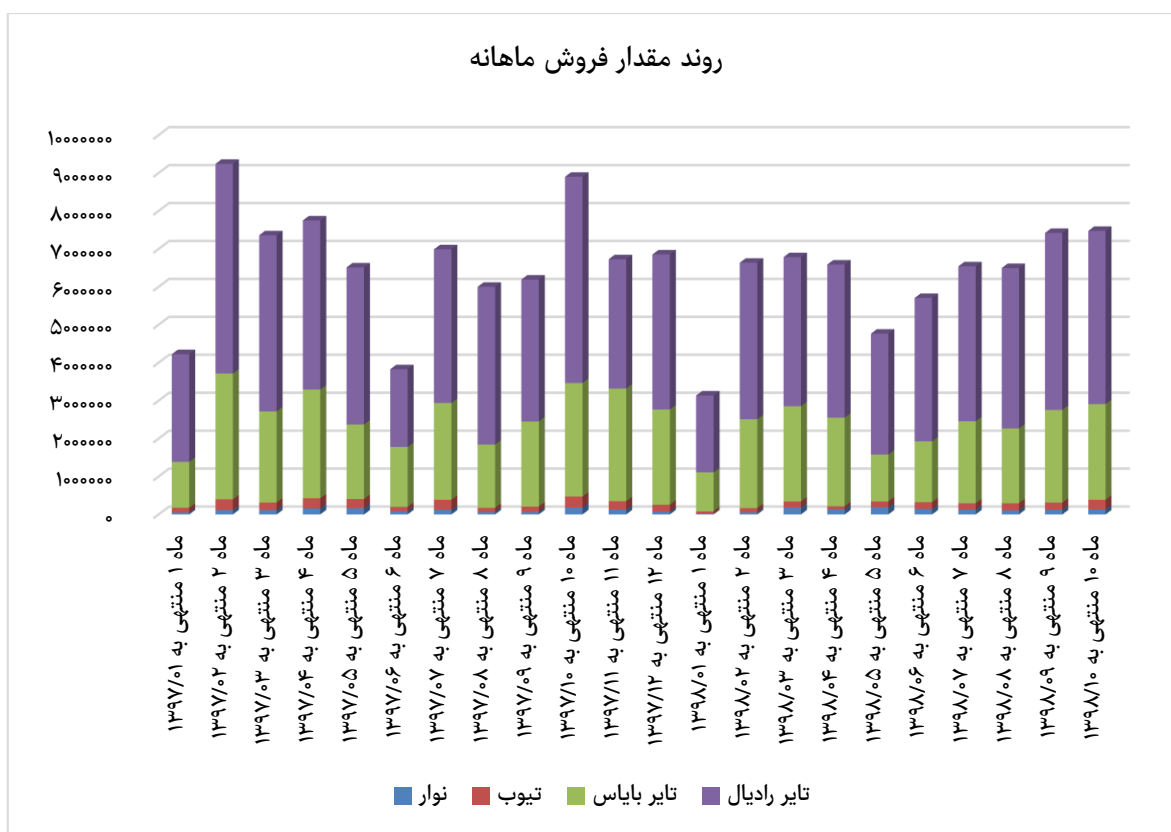
فروش شرکت های تایر ساز عمدتاً در دو حوزه تایر های تعویضی و تجهیزاتی صورت میگیرد. هرچه سهم فروش تایرهای تجهیزاتی در کل مبلغ فروش شرکت بیشتر باشد به این معنا است که درآمد فروش شرکت بیشتر به فعالیت و صنعت خودرو بستگی دارد و در مقابل هر چه سهم فروش تایر های تعویضی در درآمد یک شرکت بیشتر باشد میتوان پیش بینی کرد که درآمد فروش شرکت از ثبات بیشتری برخوردار است زیرا با گذشت زمان از یکسو تایر خودرو های موجود فرسوده تر میشود و از سوی دیگر تعداد خودرو های موجود در سطح جامعه افزایش خواهد یافت. اما فروش به خودروسازان هم مزایایی دارد که میتوان به پیش فروش شدن محصول، حذف هزینه تبلیغات و بسته بندی اشاره کرد.

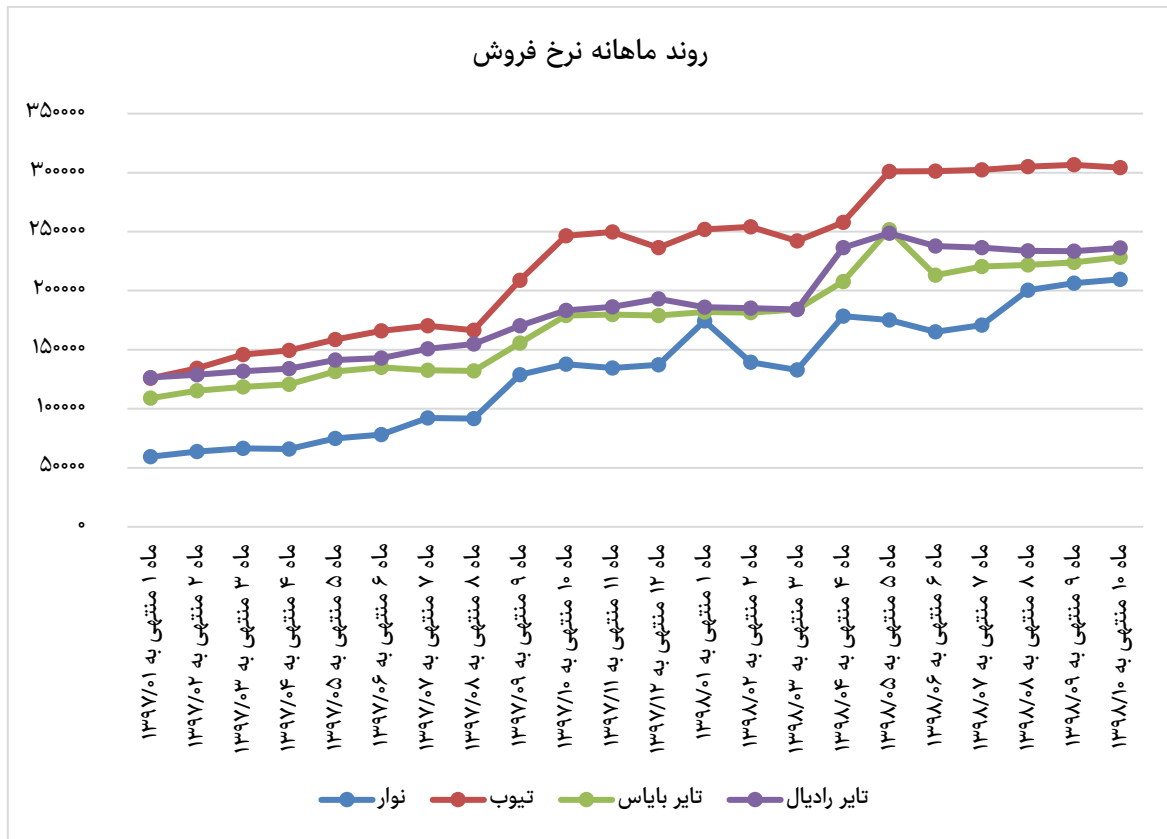


فروش مبلغی

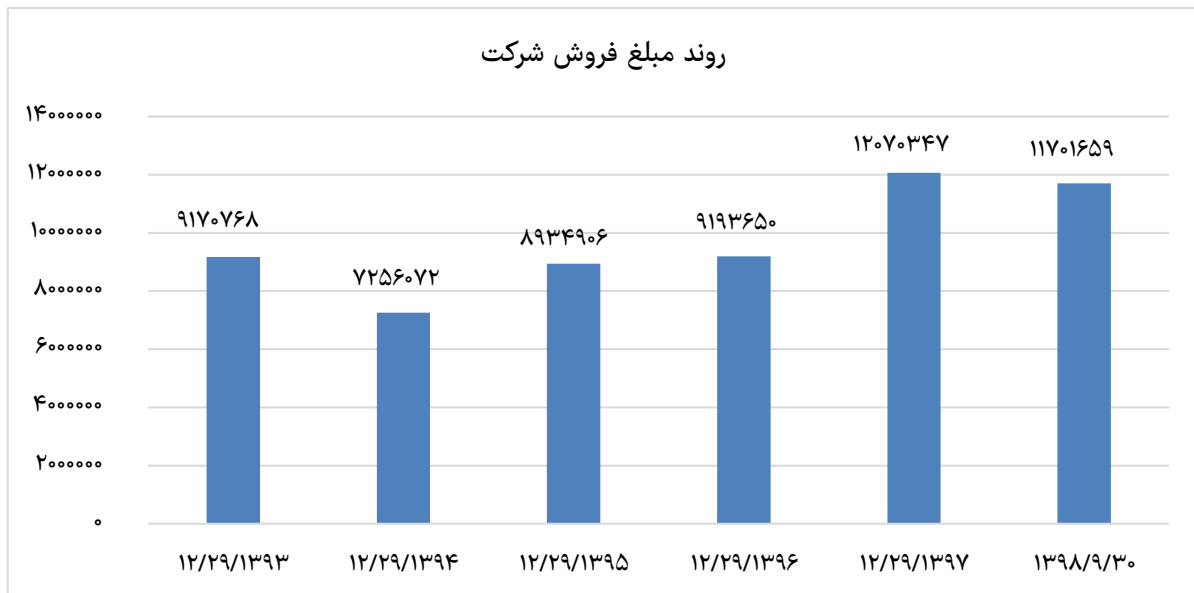


مقدار و نرخ فروش ماهانه محصولات



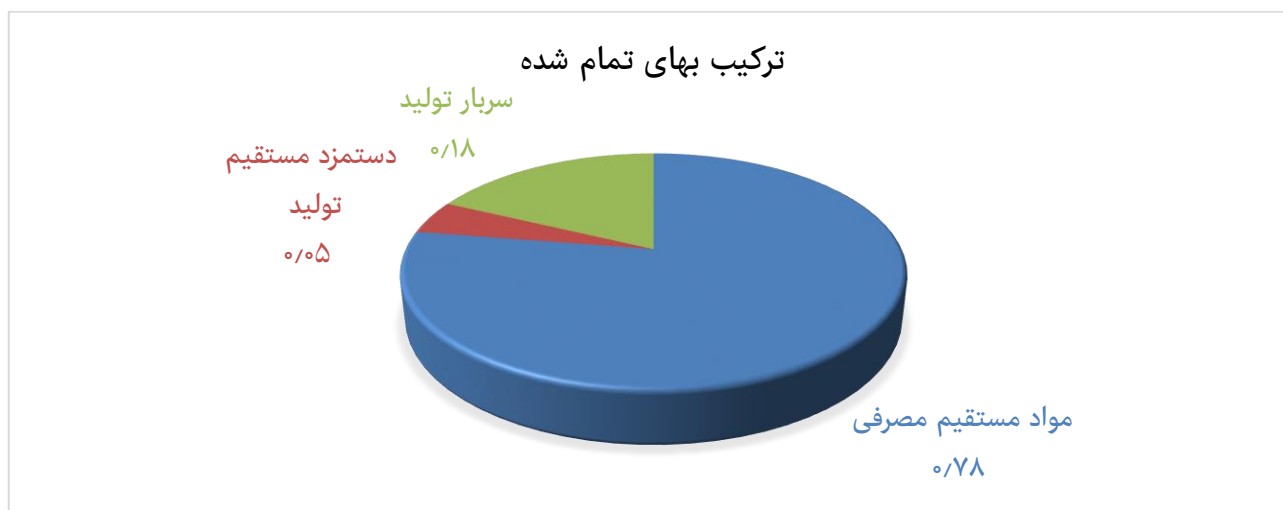


روند مبلغ فروش شرکت طی سالهای ۹۸-۹۲



ترکیب بهای تمام شده

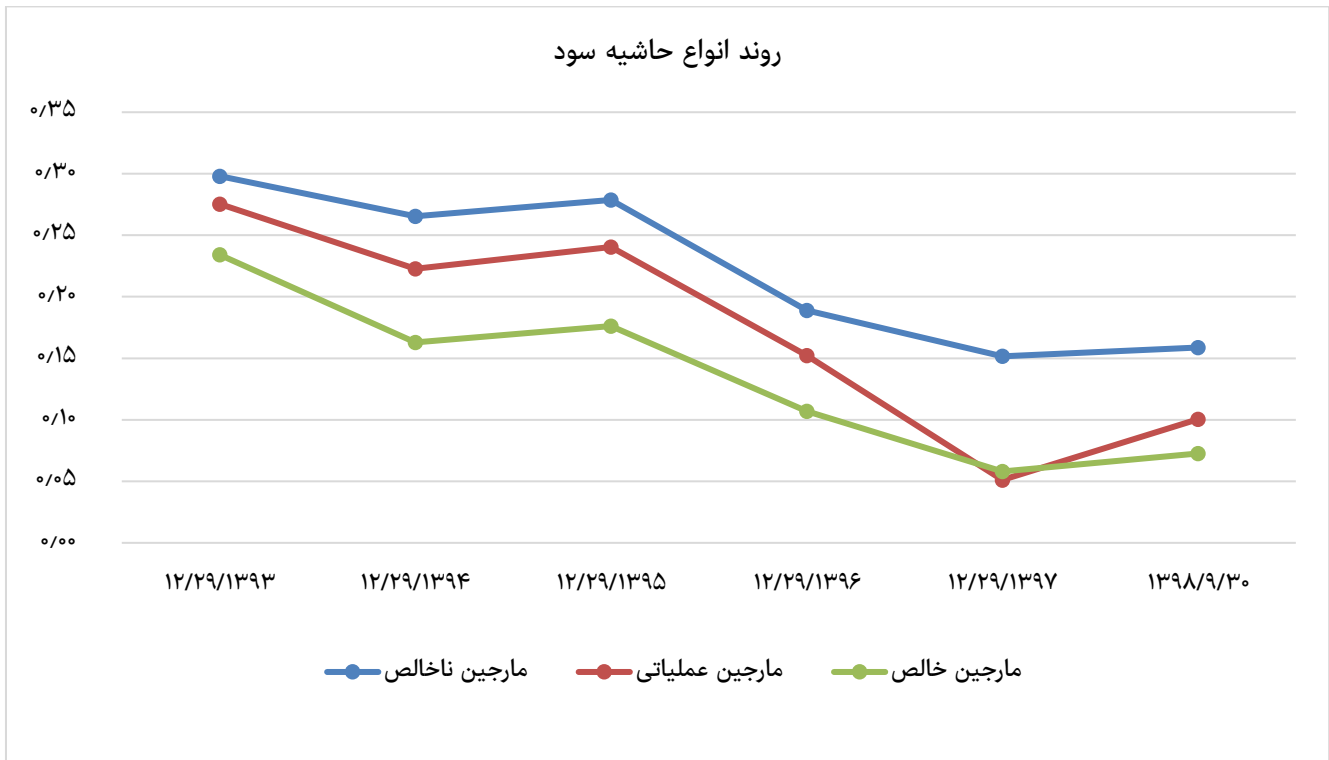
مهمترین مواد مصرفی شرکت کائوچوی مصنوعی و طبیعی است که نوع طبیعی آن از کشورهای جنوب شرق آسیا نظیر مالزی و تایلند وارد میشود و نوع مصنوعی آن از پتروشیمی‌های داخلی تامین می‌گردد. همچنین مواد مصرفی دیگری که برای تولید تایر مورد نیاز است دوده صنعتی و نخ تایر می‌باشد که پکرمان نیاز خود به این مواد را از شرکت‌های داخلی تامین می‌نماید.



بررسی عملکرد ترازنامه ای شرکت

- دارایی‌ها در نه ماهه ۸ درصد افزایش داشته است که این تغییر بابت افزایش دارایی‌های جاری و کاهش دارایی‌های غیرجاری اتفاق افتاده است. در بخش دارایی‌های جاری، موجودی مواد و کالا بیشترین تغییر و ۴۷ درصد در نه ماهه نسبت به سال مالی قبل افزایش داشته است. دارایی‌های جاری ۶۷ درصد وزن در کل دارایی‌ها را به خود اختصاص داده‌اند.
- بدهی‌ها در مجموع ۹ درصد افزایش داشته است که در این بین بدهی‌های جاری ۷ درصد و بدهی‌های غیرجاری ۲۰ درصد افزایش داشته است. در بین بدهی‌های جاری پیش دریافت‌ها ۶۶ درصد افزایش را نشان می‌دهد. بدهی‌های جاری ۸۵ درصد از وزن کل بدهی‌ها را به خود اختصاص داده‌اند.
- سود انباشته شرکت در نه ماهه ۱۶ درصد افزایش داشته و به رقم ۱۵۷ میلیارد تومان رسیده است.

روند حاشیه سود شرکت



پیش‌بینی کارشناسی سود

نرخ دلار نیمایی در سال بعد ۱۵۰۰۰ تومان فرض شده است، با در نظر گرفتن الگوی مقدار روش در ادوار قبل، در صورتی که نرخ ارز ۴۲۰۰ تومانی برای محصولات کالای ۱ شرکت در سال آینده نیز استمرار داشته باشد، با افزایش نرخ ۱۵ درصدی سود شرکت حدود ۱۲۰ تومان خواهد بود. لازم به ذکر است بخش عمده‌ای از درآمد سرمایه‌گذاری پکرمان از محل لاستیک بارز کردستان خواهد بود. با توجه به مبلغ بدهی ۹۴ میلیون یورویی شرکت مذکور و ثبت آن با یوروی ۸۶۰۰ تومانی، منجر به عدم سودسازی لاستیک بارز کردستان در ۶ ماهه دوم سال خواهد بود، در صورتی که این شرکت در ۶ ماهه ابتدایی سال ۲۲ میلیارد تومان سود داشته است. در صورت عدم تسعیر ارز (قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور)، سود سال جاری پکرمان رقم بیشتری خواهد بود.

دوره مالی	۲۹/۱۲/۱۳۹۷	۳۰/۹/۱۳۹۸	سه ماهه پایانی	سال ۹۸	سال ۹۹
فروش	۱۲,۰۷۰,۳۴۷	۱۱,۷۰۱,۶۵۹	۴,۷۴۰,۱۶۳	۱۶,۴۴۱,۸۲۲	۲۱,۸۰۴,۷۴۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۰,۲۴۰,۳۶۸	۹,۸۴۵,۱۶۰	۴,۰۴۲,۰۰۱	۱۳,۸۸۷,۱۶۱	۱۸,۳۵۱,۷۸۱
سود (زیان) ناخالص	۱,۸۲۹,۹۷۹	۱,۸۵۶,۴۹۹	۶۹۸,۱۶۲	۲,۵۵۴,۶۶۱	۳,۴۵۲,۹۶۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۴۱۰,۳۳۸	۳۴۱,۹۹۹	۱۸۸,۵۹۸	۵۳۰,۵۹۷	۶۵۵,۳۵۳
هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸۰۲,۲۸۹	۳۳۸,۵۰۱	۷۹,۰۵۴	۴۱۷,۵۵۵	۱۲۱,۳۳۵
سود (زیان) عملیاتی	۶۱۷,۳۵۲	۱,۱۷۵,۹۹۹	۴۳۰,۵۱۰	۱,۶۰۶,۵۰۹	۲,۶۷۶,۲۸۱
هزینه های مالی	۲۴۳,۳۱۷	۲۳۴,۲۳۸	۷۲,۵۸۶	۳۰۶,۸۲۴	۲۹۰,۳۴۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۲۷,۵۴۳	۱۴۱,۳۲۸	۲۸۰,۳۵۷	۴۲۱,۶۸۵	۱,۴۷۶,۴۲۹
سود(زیان)خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸۰۱,۵۷۸	۱,۰۸۳,۰۸۹	۶۳۸,۲۸۱	۱,۷۲۱,۳۷۰	۳,۸۶۲,۳۶۴
مالیات	۱۰۱,۱۵۲	۲۳۱,۹۵۲	۱۳۶,۶۹۳	۳۶۸,۶۴۵	۸۲۷,۱۵۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۷۰۰,۴۲۶	۸۵۱,۱۳۷	۵۰۱,۵۸۸	۱,۳۵۲,۷۲۵	۳,۰۳۵,۲۰۹
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۷۰۰,۴۲۶	۸۵۱,۱۳۷	۵۰۱,۵۸۸	۱,۳۵۲,۷۲۵	۳,۰۳۵,۲۰۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۷۷	۳۳۷	۱۹۹	۵۳۶	۱,۲۰۱
سرمایه	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰

تحلیل حساسیت

SA	نرخ رشد فروش					
	۱۲۰۱	۱۰%	۱۳%	۱۵%	۱۸%	۲۰%
دلار نیمایی	۱۳۰۰۰	۲,۱۹۵	۲,۳۴۲	۲,۴۹۰	۲,۶۳۷	۲,۷۸۵
	۱۳۵۰۰۰	۱,۰۴۸	۱,۱۹۵	۱,۳۴۲	۱,۴۹۰	۱,۶۳۷
	۱۴۰۰۰	۲,۱۸۵	۲,۳۳۳	۲,۴۸۰	۲,۶۲۸	۲,۷۷۵
	۱۴۵۰۰۰	۹۵۳	۱,۱۰۱	۱,۲۴۸	۱,۳۹۶	۱,۵۴۳
	۱۵۰۰۰۰	۹۰۶	۱,۰۵۴	۱,۲۰۱	۱,۳۴۹	۱,۴۹۶
	۱۵۵۰۰۰	۸۵۹	۱,۰۰۷	۱,۱۵۴	۱,۳۰۲	۱,۴۴۹
	۱۶۰۰۰۰	۸۱۲	۹۶۰	۱,۱۰۷	۱,۲۵۵	۱,۴۰۲
	۱۶۵۰۰۰	۷۶۵	۹۱۳	۱,۰۶۰	۱,۲۰۸	۱,۳۵۵
	۱۷۰۰۰۰	۷۱۸	۸۶۶	۱,۰۱۳	۱,۱۶۱	۱,۳۰۸

نسبت‌های مالی شرکت

سودآوری (TTM/MRQ)	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۸
حاشیه سود ناخالص	۱۴.۲۵%	۱۵.۱۶%	۱۵.۳۹%	۱۵.۶۲%	۱۶.۸۷%
حاشیه سود عملیاتی	۱۰.۶۸%	۵.۱۱%	۳.۴۱%	۳.۸۷%	۶.۴۷%
حاشیه سود قبل از مالیات	۸.۹۸%	۶.۶۴%	۴.۴۷%	۵.۳۸%	۷.۹۶%
حاشیه سود خالص	۶.۷۴%	۵.۸۰%	۴.۸۷%	۴.۶۹%	۶.۶۷%
بازده دارایی‌ها	۷.۰۴%	۶.۸۵%	۵.۷۵%	۵.۹۹%	۹.۲۶%
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۷.۰۱%	۱۷.۱۹%	۱۵.۹۸%	۱۷.۱۲%	۲۶.۷۳%
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۱۱.۱۶%	۶.۰۴%	۴.۰۳%	۴.۹۴%	۸.۹۸%

کارایی (TTM/MRQ)	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۸
گردش دارایی‌ها	۱.۰۴	۱.۱۸	۱.۱۸	۱.۲۸	۱.۳۹
گردش دارایی‌های ثابت	۴.۹۶	۵.۷۹	۶.۰۷	۶.۸۷	۷.۸۹
گردش موجودی کالا	۵.۲۱	۵.۸۶	۵.۷۴	۵.۶۷	۵.۶۲
گردش حساب‌های دریافتنی	۴.۵۰	۴.۵۳	۴.۹۳	۶.۰۴	۶.۶۱

اهرم/ریسک (TTM/MRQ)	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۸
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۶۳.۴۳%	۶۳.۴۳%	۶۷.۴۵%	۶۸.۱۷%	۶۴.۲۱%
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۱۷۳.۴۶%	۱۷۳.۴۵%	۲۰۷.۲۱%	۲۱۴.۱۲%	۱۷۹.۳۷%
نسبت بدهی	۲۹.۷۴%	۱۸.۳۶%	۱۷.۳۰%	۱۸.۴۲%	۱۷.۶۹%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۸۱.۳۳%	۵۰.۲۰%	۵۳.۱۶%	۵۷.۸۵%	۴۹.۴۲%
نسبت بدهی‌های بلند مدت	۵.۹۸%	۵.۶۸%	۵.۸۹%	۵.۳۵%	۵.۲۸%
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۱۱.۰۴%	۱۱.۹۸%	۷.۰۵%	۸.۶۸%	۱۲.۹۴%
نسبت پوشش هزینه بهره	۴۷۰.۸۷%	۲۵۳.۷۲%	۱۶۷.۰۷%	۱۹۷.۷۳%	۳۴۹.۱۴%

نقدینگی (TTM/MRQ)	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۸
نسبت جاری	۱.۱۲	۱.۱۲	۱.۰۵	۱.۱۱	۱.۲۲
نسبت آتی	۰.۸۱	۰.۸۰	۰.۷۲	۰.۷۰	۰.۷۸
نسبت نقد	۰.۲۱	۰.۱۳	۰.۰۳	۰.۰۷	۰.۱۳

نمای تکنیکی گروه صنعتی بارز (پکرمان) – تایم فریم روزانه:

تراکم میانگین‌های متحرک ۱۰۰ و ۲۰۰ دوره‌ای یکی از ابزارهای مناسب برای کسب سود از بازار است. روش معامله بر اساس میانگین‌های متحرک بدین شکل است که در دوره‌هایی که قیمت به روی این میانگین‌ها قرار می‌گیرد، معامله‌گران با در نظر گرفتن آخرین کف مائور (به عنوان حد زیان) وارد معامله خرید می‌شوند و در صورت رشد قیمت، از بازار (سهام خریداری شده) سود کسب می‌کنند. همانطور که در تصویر زیر مشاهده می‌کنید، پکرمان طی یکسال اخیر ۶ مرتبه به میانگین‌های مذکور واکنش نشان داده است، بنابراین تا مادامی که سهم بالای این سطوح باقی بماند، می‌توان از نوسان میان‌مدتی آن منتفع شد. نکته مهم اینکه پکرمان اخیراً از سقف تاریخی خود عبور نموده و پس از اصلاح تا قیمت‌های ۱/۱۰۰ تومانی به مدار رشد بازگشته و اهداف ۱/۴۹۰ و سپس ۱/۷۸۰ تومانی را دنبال می‌کند. رسیدن DT OSCILLATOR به منطقه اشباع فروش نیز می‌تواند سیگنال برگشت قیمت به مدار رشد را صادر نماید.



گزارش معاملات هفته آخر بهمن ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

هفته گذشته روند صعودی قیمت ها در محصولات فولادی همچنان ادامه داشت البته با تایید نشدن معاملات برخی محصولات شاهد کاهش ارزش معاملات بودیم. این هفته معاملات ورق فولاد مبارکه اصفهان و شمش بلوم تمامی شرکت ها به جز ذوب آهن اصفهان، به دلیل رقابت بیش از حد در این محصولات مورد تایید قرار نگرفت.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۱۱/۳۰ عرضه بیش از ۲۲۹/۱۸۵ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۵۲/۵۵۲ تن بیشتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۵۵/۲۰۷ تن بود که ۳۱۶ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۲۶۵/۵۹۴ تن روبرو گشت که این مقدار ۲۵ درصد کمتر از هفته قبل بود.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۱۹۵/۸۰۵ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۳۸ درصد افزایش داشته است.

در بخش روی این هفته ۷۰۰ تن شمش روی صنایع خالص سازان روی زنجان، ذوب روی بافق، کالسیمین و ملی سرب و روی ایران عرضه شد که تنها ۱۴۰ تن شمش روی شرکت کالسیمین مورد معامله قرارنگرفت.

سبد شمش بلوم ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۵ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشتند. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط عرضه سبد میلگرد ۲۸ تا ۱۴-۸۳ مجتمع فولاد خراسان با نسبت ۴/۱۵ برابری بوده است.

شمش بلوم SP۵(۱۵۰*۱۵۰) مجتمع ذوب آهن فولاد خزر با ۶۸ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته اند. سبد شمش بلوم ذوب آهن اصفهان نیز تا ۶۴ درصد رقابت شد.

بورس بیمه تحلیل

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۶۶۱,۶۸۰,۵۸۶	۱۱,۰۱۷	۱۱,۰۱۷	۱۱,۰۱۷	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۵۸,۶۴۲	۵۸,۶۴۲	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۶۲,۷۷۸	۶۲,۷۷۸	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					G	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					T	فولاد مبارکه اصفهان	**				
شمش	۴,۶۳۲,۰۱۵,۰۰۰	۹۴,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰	۹۴,۰۰۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	**				
						تولید فولاد تارا شمش یزد	**				
						شرکت معدنی صنعتی چادرملو	**				
						فولاد خوزستان	۳۰,۱۷۹	۴۹,۲۰۵	۶۳/۰۴	-۴.۶۹	۰.۰۰
						ذوب آهن اصفهان	۳۰,۱۷۹	۴۶,۹۳۳	۵۵/۵۱	-۶.۲۸	۳.۰۹
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۳۰,۱۷۹	۴۹,۵۴۱	۶۴/۱۶	-۲.۳۵	۰.۰۰
						آهن و فولاد ارفع	۳۰,۱۷۹	*			۰.۰۰
میلگرد/تیرآهن	۱,۹۱۹,۲۸۲,۰۲۴	۳۴,۹۸۰	۶۸,۳۳۲	۳۸,۵۸۸	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۵۲,۴۷۱	۵۴,۷۶۲	۴.۳۷	۲.۴۱	۸.۴۰
						ذوب آهن اصفهان	۵۱,۶۷۲	۵۲,۹۰۵	۲.۳۹	-۰.۰۶	۶.۷۵
						نورد فولاد صنعتی و ساختمانی یزد	۵۳,۲۷۰	۵۳,۲۷۰	۰.۰۰	۴.۳۴	۸.۴۰
						فولاد آذربایجان	**				
						جهان فولاد سیرجان	۵۳,۲۷۰	*			
						صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	**				
						صبا فولاد زاگرس	۵۳,۲۷۰	۵۶,۱۶۹	۵.۴۴	۴.۸۱	۸.۴۰
						مجتمع فولاد خراسان	۵۳,۲۷۰	۵۵,۳۶۵	۳.۹۳	۳.۲۵	۸.۴۰
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۵۳,۲۷۰	۵۶,۱۵۶	۵.۴۲	۳.۶۸	۸.۴۰
						آلومینیوم ایران	۲۳۶,۴۲۷	۲۳۶,۴۴۳	۰.۰۱	۲.۶۹	۲.۸۴
آلومینیوم	۱,۲۵۳,۷۲۰,۲۸۰	۵,۲۴۰	۱۰,۶۳۵	۵,۲۴۰	شمش	آلومینیوم المهدی	**				
						آلومینای ایران	۲۳۶,۱۲۷	۲۴۶,۹۶۲	۴.۵۹		
					بیلت	آلومینیوم ایران	۲۵۲,۳۳۵	۲۵۲,۳۳۵	۰.۰۰	۲.۸۴	۲.۸۴
						صنایع نگین آلومینیوم گلپایگان	۲۵۱,۱۵۷	*			۲.۸۴
مس	۴,۵۰۵,۳۰۸,۶۰۰	۹,۸۱۰	۲۷,۲۷۰	۹,۷۱۰	کاتد	ملی مس	۷۲۲,۰۶۰	۷۲۲,۰۶۰	۰.۰۰	۲.۹۱	۳.۴۱
						بابک مس ایرانیان	۷۲۲,۰۶۰	۷۲۹,۶۶۲	۱.۰۵		
					مفتول	ملی مس	**				
						گیل راد شمال	۷۴۷,۳۴۶	۷۴۷,۳۴۶	۰.۰۰	۲.۴۳	۲.۴۳
						دنیای مس کاشان	۷۴۷,۳۴۶	۷۴۷,۳۴۶	۰.۰۰	۲.۴۳	۲.۴۳
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۷۴۷,۳۴۶	*			۲.۴۳
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۳,۱۸۷,۹۷۳,۶۵۰	۲۲۹,۱۸۵	۲۶۵,۵۹۴	۱۵۵,۲۰۷							ارزش معاملات یک درصد کاهش داشته است.

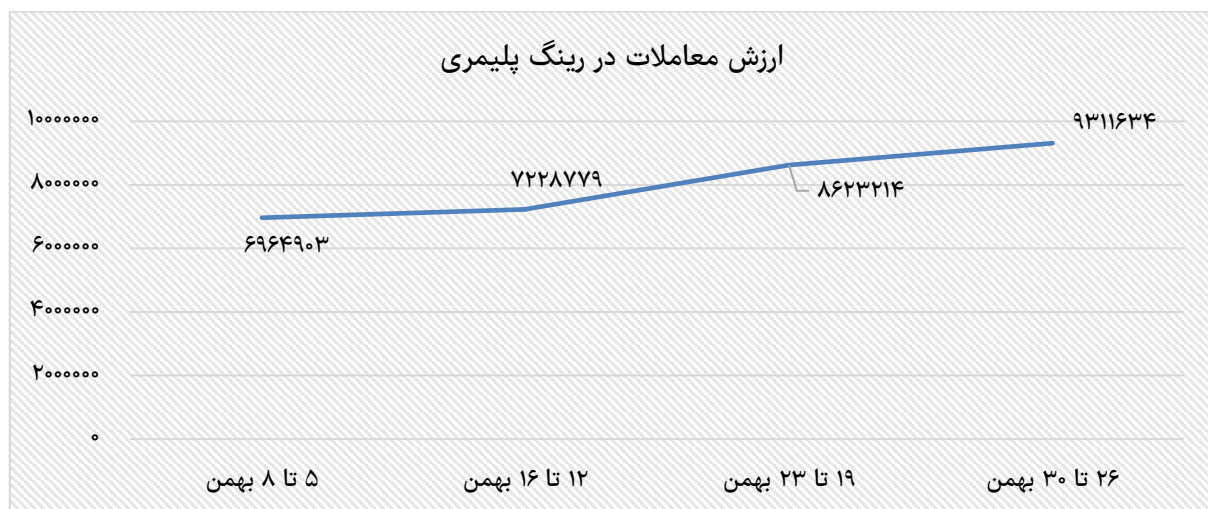
* : محصول معامله نشده است. ** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

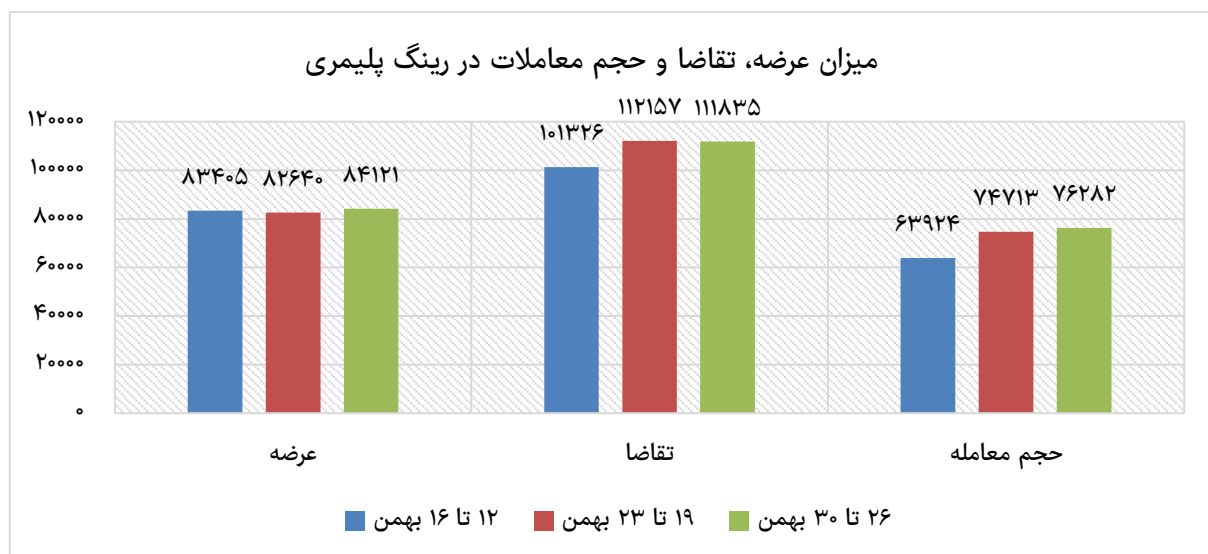
در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۷ نرخ دلار نیمایی با ۲/۸ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته معادل ۱۲۷/۴۵۱ ریال اعلام شد، که در اکثر گریدها شاهد افزایش قیمت بودیم. با وجود کاهش قیمت‌های جهانی، افزایش مستمر نرخ دلار نیمایی سبب افزایش قیمت‌های پایه و رقابت با قیمت‌های بالاتر شده است. بیشترین و کمترین افزایش قیمت به ترتیب مربوط به پلی وینیل کلراید و اکریلونیتریل بوتادین استایرن با ۵ و ۰/۱ درصد افزایش بوده است و کاهش قیمت مربوط به استایرن بوتادین رابر با ۱۵ درصد کاهش بوده است.

ارزش معاملات در هفته جاری در تالار معاملات پلیمری معادل ۹/۳۱۱/۶۳۴ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته ۸ درصد افزایش یافته است. عرضه، تقاضا و حجم معاملات به ترتیب معادل ۸۴/۱۲۱، ۱۱۱/۸۳۵ و ۷۶/۲۸۲ تن بوده است و ۹۰ درصد محصولات عرضه شده خریداری شدند. افزایش ۲ درصدی حجم معاملات در کنار افزایش ۸ درصدی ارزش معاملات نشان از افزایش قیمت‌ها و رقابت با قیمت‌های بالاتر نسبت به هفته گذشته بوده است.

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



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



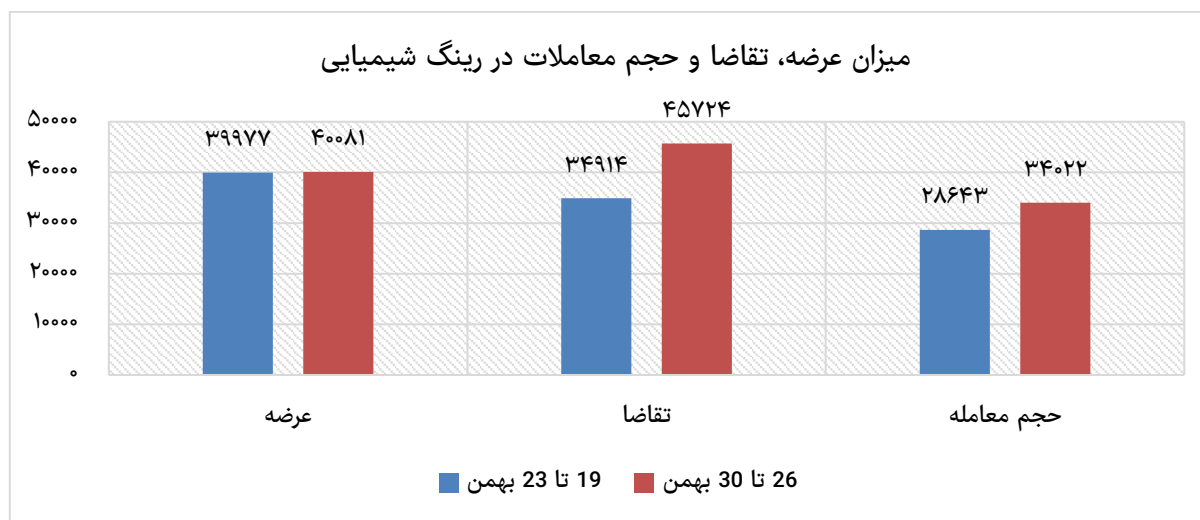
بیشترین درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی بندرامام	۱۰۰/۹۴۹	۴۰
پلی وینیل کلراید E۶۸۳۴	پتروشیمی اروند	۱۱۱/۰۴۴	۴۰
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی غدیر	۱۰۰/۹۴۹	۳۶
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی اروند	۱۰۰/۹۴۹	۳۵
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی اروند	۱۰۰/۹۴۹	۳۴
پلی اتیلن سبک فیلم ۰۰۷۵	پتروشیمی بندرامام	۱۰۱/۳۹۱	۳۲
پلی پروپیلن نساجی SF۰۶۰	پتروشیمی پلی نار	۱۲۲/۷۵۳	۲۸
پلی پروپیلن شیمیایی ZR۲۳۰C	نوید زرشیمی	۱۳۹/۹۴۶	۲۸

بیشترین درصد رقابت در میان پروپیلن‌های شیمیایی به ترتیب مربوط به ZR230C پتروشیمی نوید زرشیمی، EP548R پلی پروپیلن جم، C30G پتروشیمی مارون با ۲۸، ۲۵ و ۲۴ درصد رقابت و در میان پروپیلن‌های نساجی SF060 پتروشیمی پلی نار، ZH510L پتروشیمی نوید زرشیمی و C30S پتروشیمی مارون به ترتیب با ۲۹، ۲۶ و ۲۶ بیشترین درصد رقابت را در طول هفته گذشته داشته‌اند. معاملات پی‌وی‌سی با بالاترین درصد رقابت در حدود ۴۰ درصد به قیمت میانگین ۱۴۲/۱۰۶ ریال معامله شد که رشد قیمت پی‌وی‌سی در میان بقیه محصولات بسیار پرشتاب تر بوده است.

رینگ شیمیایی

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



ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۲/۱۷۱/۳۰۷ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته ۲۸ درصد افزایش داشته است. در رینگ شیمیایی کریستال ملامین پتروشیمی ارومیه، اسیدترفتالیک پتروشیمی تندگویان، ایزوبوتانول پتروشیمی شازند، آمونیاک پتروشیمی شیراز، اوره پریل پتروشیمی شیراز و اوره گرانول پتروشیمی رازی و پردیس به ترتیب ۵۶، ۳۹، ۳۱، ۲۱، ۲۰، ۱۵ و ۹ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی محصولات بر روی قیمت پایه و یا با رقابت ناچیز معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۳/۲۴۵/۱۹۶ میلیون ریال بوده است که نسبت به هفته گذشته افزایش داشته است. در طول هفته گذشته وکیوم باتوم پالایش نفت اصفهان با قیمت پایه ۲۴/۹۰۳ ریال ۲ درصد رقابت قیمتی داشته و بقیه با 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 ۱/۵۸۰/۹۳۱ میلیارد ریال که نسبت به هفته گذشته ۲۵ درصد افزایش داشته است.

انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته سوم بهمن ماه سال ۱۳۹۸ به شرح ذیل ارائه می‌شود:
در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۱/۶۰۵/۴۹۳ تن محصول بود که در نهایت تنها ۷۶/۳۷۴ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.
این هفته همچنین شاهد عرضه ۱/۹۸۹/۸۸۰ تن بنزین اکتان ۹۱ و ۸۷ شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که ۲۵/۰۰۰ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

بورس بیمه تحلیل

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
نفتا	۱,۳۷۰,۲۲۶,۰۰۰	۷۶,۰۰۰	۲۴,۳۰۰	۲۴,۳۰۰	سبک	پالایش نفت تهران	۴۱,۷۳۳	۴۱,۷۳۳	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	۵۷,۹۶۲	۵۷,۹۶۲	۰.۰۰	۰.۰۰
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۵۷,۹۶۲	*	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	**		۰.۰۰	۰.۰۰
متانول	۱۳۸,۰۵۵,۲۱۴	۸,۲۴۹	۸,۵۱۷	۶,۶۵۵	متانول	پتروشیمی شیراز	۲۰,۴۶۲	۲۱,۷۱۰	۶.۱۰	-۰.۱۰
						پتروشیمی زاگرس	۲۰,۴۶۲	۲۰,۴۶۲	۰.۰۰	۰.۰۰
						متانول فن آوران	۲۰,۴۶۲	۲۰,۴۶۲	۰.۰۰	-۰.۱۰
آیزوریسایکل	۱۶۸,۸۴۱,۶۰۰	۱۱,۴۰۰	۳,۲۰۰	۳,۲۰۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۵۲,۷۶۳	۵۲,۷۶۳	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش بندرعباس	**			
						پالایش تبریز	۵۲,۷۶۳	*	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش شیراز	۵۲,۷۶۳	۵۲,۷۶۳	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش تهران	**			
حلال	۱۱۲,۹۱۸,۰۶۸	۱۰,۳۱۹	۲,۰۷۹	۱,۶۲۳	۴۰۰	پالایش اصفهان	**			
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	۵۳,۵۵۲	*	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش اصفهان	۵۳,۵۵۲	۵۳,۵۵۲	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۵۳,۵۵۲	۵۳,۵۵۲	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	**			
						پالایش نفت بندرعباس	**			
					۴۰۴	پالایش تبریز	۵۰,۹۵۱	*	۰.۰۰	۰.۰۰
						ستاره خلیج فارس	۵۰,۹۵۱	*	۰.۰۰	۰.۰۰
						پالایش شیراز	۵۰,۹۵۱	*	۰.۰۰	۰.۰۰
					۴۱۰	پالایش اصفهان	**			
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۵۱,۹۱۳	۵۸,۱۲۹	۱۱.۹۷	۰.۰۰
					۵۰۲	پالایش اصفهان	**			
						پتروشیمی بیستون	**			
					۵۰۳	پالایش اصفهان	**			
سایر	۱,۰۱۳,۸۷۱,۷۳۱	۳۳,۳۱۰	۲۹,۷۱۸	۲۷,۹۱۰						
کل معاملات انرژی	۲,۸۰۳,۹۱۲,۶۱۳	۱۳۹,۲۷۸	۶۷,۸۱۴	۶۳,۶۸۸						ارزش معاملات نسبت به قبل ۳۲۹ درصد افزایش داشته است.

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

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



لزوم ورود دیگر کالا های کشاورزی به بورس کالا

نزدیک به یک سال است که از ورود کالا های کشاورزی به بورس کالا می گذرد. زعفران به عنوان اولین محصول این گروه که وارد قرارداد های آتی گردید توانست جایگاه خود را در میان معامله گران بازار مشتقه پیدا کند. همین امر سبب شد تا دیگر محصولات کشاورزی همچون زیره سبز و پسته به این بازار راه پیدا کنند. در کنار کالا های کشاورزی نیاز است کالا های سرمایه گذاری همچون سکه و طلای آبشده نیز به آتی کالا ورود کنند. چرا که طلا عیار جهانی داشته و سبب رونق هر چی بیشتر معاملات خواهد شد. استفاده از معاملات الگوریتمی برای اولین بار در آتی کالا سبب گردید بخشی از مشتریان سهام نیز به این بازار ورود کنند. استفاده از هوش مصنوعی در معاملات می تواند راهگشای بسیاری از مشکلات معامله گران باشد و سبب افزایش سود اوری معامله گران در بازار شود. اما همچنان آتی از کاهش حجم معاملات رنج می برد. همچنین در هفته آینده قرارداد آتی کالا برای پسته سررسید خرداد ۹۹ راه اندازی خواهد شد.

. تا جایی که در یک هفته گذشته در قرارداد های آتی زیره تنها ۵۵ قرارداد به ارزشی برابر با ۱,۷۹۲ میلیون ریال انجام شد. در قرارداد های آتی پسته نیز که از ابتدای راه اندازی در سال جاری توانسته بود حتی تا قیمت های بیش از ۱۲۰ هزار تومان صعود کند، در یک ماه گذشته با تداوم روند ریزشی و کاهش موقعیت های باز به زیر قیمت ۱۰۰ هزار تومان نزول کرده و در سررسید بهمن ۹۸ در کانال قیمتی ۸۰ هزار تومانی قرارداد دارد. حجم معاملات آتی برای این کالای صادراتی نیز در یک ماهه گذشته با کاهش محسوسی مواجه شده است. در حال حاضر زعفران نگین در آتی نسبت به دو کالای دیگر با حجم بیشتری معامله می شود. قیمت ها در یک ماهه گذشته در محدوده ۹ و ۱۰ هزار تومان در نوسان است. در حاضر با تداوم روند فعلی و عدم تجدید نظر در قوانین مربوطه، در بازار مشتقه شاهد رکود بیشتری در عمق بازار خواهیم بود. به نظر میرسد کیان بازار مشتقه در غیاب کالا های سرمایه گذاری مانند سکه طلا به خطر خواهد افتاد.

در هفته گذشته تا تاریخ ماه تعداد ۱۹۷,۰۸۳ قرارداد به ارزشی برابر با ۲,۳۶۱,۶۹۱ میلیون ریال، در بازار آتی مورد معامله قرار گرفت. در این بین دو سررسید زعفران نگین اسفند و اردیبهشت بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده اند.

بورس کالای ایران چگونه مرجع قیمت زعفران دنیا می شود؟

امیر حسین چیدری عضو هیات علمی دانشگاه تهران، ورود و رونق معاملات زعفران در بازار فیزیکی و مالی بورس کالای ایران را اتفاقی مبارک برای صنعت زعفران کشور قلمداد می کند و در مقاله ای که در اختیار پایگاه اطلاع رسانی «کالاخبر» قرار داده است، مقدمات تبدیل شدن بورس کالای ایران به مرجع قیمت گذاری زعفران دنیا را معرفی و بررسی کرده است.

مهم ترین کارکرد بورس های کالایی در دنیا کشف قیمت براساس مکانیزم عرضه و تقاضا در یک فضای رقابتی و کاملاً شفاف است که به عنوان مهم ترین فلسفه شکل گیری بورس های کالا در کشورهای مختلف به حساب می آید. در واقع به دلیل کاستی های بازارهای سنتی که به صورت عدم شفافیت در کشف قیمت و نوسانات قیمتی کاذب و ریسک های اعتباری نمود پیدا می کند، اهمیت ایجاد بستری به صورت کاملاً شفاف و سازمان یافته که میزبان معاملات کالاها تحت نظارت و به صورت رقابتی باشد، احساس و همین امر موجب پیدایش بورس کالا در اقتصاد ما شد.

پس از افزایش استقبال فعالان حوزه کالایی در جهان از بورس های کالایی در بخش های مختلف کشاورزی، فلزات، نفت و ... و به دلیل مزایای فراوان آن ها، در ابتدا در سطح همان کشور قیمت های کشف شده به عنوان قیمت های مرجع، شفاف و قابل اتکا شناخته شدند و سپس با گسترش مبادلات بین المللی، این بورس ها تبدیل به مراجع قیمت گذاری جهانی برخی از پر معامله ترین کالاها در دنیا شدند.

به عنوان مثال، آمریکا به عنوان یکی از بزرگ ترین کشورهای تولیدکننده انواع غلات است که به همین دلیل قیمت های کشف شده در بورس های کالایی این کشور از جمله بورس هیئت تجاری شیکاگو (CBOT) و بورس کالای شیکاگو به عنوان قیمت های جهانی این محصول شناخته می شوند. همچنین در خصوص دانه کلزا یا کانولا که کشور کانادا به عنوان یکی از بزرگ ترین تولیدکنندگان این دانه روغنی در دنیا به حساب می آید، بورس کالای وینیپگ (WCE) کانادا به عنوان یکی از مهم ترین مراجع قیمتی این کالا در دنیا به حساب می آید؛ البته WCE در حال حاضر در بورس بین قاره ای (ICE) ادغام شده و به عنوان یکی از شعب این بورس به حساب می آید. علاوه بر این بورس، نرخ های کشف شده در خصوص کلزا در بورس یورونکست (EURONEXT) نیز یکی از مهم ترین مراجع قیمتی این کالا در دنیا به حساب می آید که با توجه به حجم بالاتر معاملات در این بورس نسبت به بورس WCE نرخ های کشف شده در EURONEXT بیشتر مورد توجه قرار می گیرند. علاوه بر این، بورس کالای مالزی نیز به عنوان یکی از مهم ترین مراجع قیمتی پالم در دنیا به حساب می آید. دلیل این موضوع نیز همان طور که در مورد سایر بورس های مورد اشاره بیان شد، این است که بخش عمده ای از پالم و روغن پالم در جهان توسط مالزی تولید و صادر می شود.

در همین راستا با توجه به ویژگی های خاص محصول زعفران از لحاظ میزان تولید در ایران، استانداردیپذیری، ماندگاری، نوسانات قیمت و تقاضای داخلی و جهانی از این کالا، کشور ایران نیز می تواند در مرحله نخست در خصوص محصول زعفران که حدود ۹۰ درصد تولید جهان را در اختیار دارد و به نوعی در آن از انحصار تولید برخوردار است، مکانیزم تعیین قیمت زعفران در بورس کالای ایران (IME) را به عنوان مبنا و مرجعی برای قیمت های جهانی این محصول در نظر بگیرد. همچنین تولید زعفران در افغانستان به ۱۳ تن در سال رسیده که این حجم تولید نسبت به سال های گذشته ۲۳ درصد افزایش یافته است از این رو ایجاد سازوکاری مناسب در جهت عرضه زعفران افغانستان در بورس کالای ایران پیشنهاد می شود.

اما به منظور دست یافتن به این مهم ضروری است الزامات اساسی در این بخش ایجاد شود تا بتواند در بازار جهانی نقش پر رنگی در تعیین قیمت داشته باشد. بدین منظور نیاز است که در داخل و خارج بورس و در سطح بین المللی بستری فراهم شود تا به تدریج بورس کالای ایران به عنوان مرجعی برای کشف و تعیین قیمت زعفران در دنیا مطرح شود که در ادامه به این موارد اشاره خواهد شد.

بسترهای مورد نیاز در بورس

۱. حجم قابل توجهی از تولید داخلی زعفران در بورس کالا قیمت گذاری شود
۲. توسعه ظرفیت انبارهای استاندارد مورد پذیرش بورس کالا که مورد تایید سازمان بین المللی استاندارد (ISO) باشد
۳. تامین سازوکارهای مورد نیاز به منظور ایجاد یک بازار نقد (spot) قوی و غیر انحصاری
۴. حضور بازرگدانان قدرتمند در ابزارهای متنوع معاملاتی زعفران
۵. ایجاد آزمایشگاه های کنترل کیفیت با پیشرفته ترین تجهیزات آزمایشگاهی جهت بررسی کیفیت زعفران تولید شده در ایران و افغانستان
۶. اطلاع رسانی و فرهنگ سازی در جهت استفاده از ابزارهای معاملاتی متنوع توسط تولیدکنندگان زعفران جهت عرضه محصول در بورس کالا
۷. ایجاد مشوق های صادراتی برای صادرکنندگان زعفران جهت صادر کردن محصول از کانال بورس کالا
۸. ایجاد سازوکارهای قانونی و تشویقی جهت حضور فعالان بازار از جمله تولیدکنندگان، صادرکنندگان و واسطه ها
۹. تسهیل شرایط ورود سرمایه گذاران خارجی به بورس کالا در معاملات زعفران
۱۰. گسترش ابزارهای مالی و مشتقه مانند: گواهی سپرده و قراردادهای آتی و اختیار معامله در جهت تعیین قیمت گذاری زعفران در کنار عوامل داخلی توجه به عوامل خارج از بورس که می توان به عنوان مکمل برای توسعه بازار زعفران در بورس کالا عمل کند ضروری به نظر می رسد که در ادامه این مطلب به آن اشاره خواهد شد.

بسترهای مورد نیاز در خارج از بورس

۱. رعایت استانداردهای تولید کالا و همچنین آموزش کشاورزان در جهت تولید محصول با کیفیت
۲. فراهم آوردن امکانات و بسترهای مناسب جهت فرآوری و بسته بندی زعفران متناسب با نیاز بازارهای داخلی و بازارهای بین المللی
۳. برنامه ریزی و سیاست گذاری کلان در خصوص ایجاد برند ملی زعفران توسط تولید کنندگان عمده
۴. کنترل و نظارت مستمر بر بازار زعفران به منظور کاهش فعالیت های واسطه گری خارج از کانال بورس کالا
۵. انجام مطالعات علمی در خصوص افزایش عملکرد محصول با کیفیت و انتقال دانش به تولیدکنندگان داخلی
۶. نظارت مستمر بر فعالیت صادرکنندگان و جلوگیری از قاچاق زعفران از مبادی غیرقانونی
۷. کاهش تصدی گری و دخالت دولت در بازار در جهت استقلال بورس کالا برای قیمت گذاری
۸. برطرف شدن مشکلات نقل و انتقالات ارزی ناشی از تحریم های بین المللی

به منظور اینکه در بازار بورس کالا معاملات پویا و مستمر و تعیین کننده قیمت وجود داشته باشد نیاز است که ابزارهای معاملاتی متنوعی در این بازار با توجه به نیاز معامله گران و نقش قیمت گذاری وجود داشته باشد. در حال حاضر محصول زعفران در بورس کالای ایران از طریق بازار فیزیکی، گواهی سپرده کالایی، معاملات آتی و اختیار معامله دادوستد می شود. لذا گسترش معاملات گواهی سپرده، آتی و اختیار معامله نقش بسیار مهمی در قیمت گذاری زعفران خواهد داشت. این ابزارهای مشتقه در معاملات به سبب پویایی و عایدی بیشتر در کنار ریسک بالاتر، سرمایه گذاران زیادی در جهان را به سمت خود جلب کرده است. بنابراین به نظر می رسد با توجه به تجربه جهانی، توسعه معاملات آتی، اختیار معامله و گواهی سپرده زعفران بتواند در جهت جذب خریداران و فروشندگان نقش به سزایی ایفا کند و به افزایش حجم معاملات و در نتیجه افزایش نقدشوندگی بازار که از فاکتورهای بسیار مهم بازارهای پیشرفته و پرمخاطب به شمار می روند، کمک قابل توجهی نماید.

در بخش بازار فیزیکی و طی چندسال اخیر، سازمان تعاونی روستایی به عنوان حمایت گر کشاورزان نقش چشمگیری را ایفا می کند و بر اساس آمار معاملات ثبت شده در بورس کالا بخش عرضه این بازار توسط این سازمان صورت می گیرد که به تدریج نیاز است در جهت توسعه بازار زعفران و کاهش دخالت دولت در این بازار به سمت کاهش فعالیت این سازمان و یا راه اندازی صندوق های کالایی کشاورزی اقدام نمود.

براساس مطالعات مختلف صورت گرفته، در بورس های کالایی کشورهای پیشرفته به سبب آگاهی و فرهنگ سازی صحیح کشاورزان، حضور فعال کشاورزان و تولیدکنندگان به پویایی هرچه بیشتر این بازارها کمک کرده است در حالی که در ایران در زمینه معاملات آتی زعفران نیاز به فرهنگ سازی و اطلاع رسانی بیشتری جهت حضور کشاورزان در معاملات آتی کالایی ضروری به نظر می رسد تا جاییکه بر اساس اطلاعات بدست آمده از بورس کالای ایران حضور مستقیم کشاورزان در قراردادهای آتی کشاورزی در مسیر رشد قرار گرفته است که این روند باید تقویت شود.

در کنار قراردادهای آتی، دادوستد محصول زعفران در قالب گواهی سپرده کالایی علاوه بر اینکه می تواند مجرای برای توسعه معاملات آتی باشد می تواند در جهت استانداردسازی محصول و همچنین حضور فعال کشاورزان به این دلیل که این ابزار ریسک چندانی برای کشاورزان نداشته و قابلیت ذخیره سازی محصول در شرایط استاندارد را برای کشاورز فراهم می آورد، قدم بردارد. ابزار معاملاتی اختیار معامله زعفران نیز بخش دیگری از نیاز فعالان بازار را پاسخ می دهد.

در این نوع از قراردادها، فروشندگان و یا به عبارت بهتر تولیدکنندگانی که از کاهش قیمت در آینده هراس دارند و یا خریدارانی که از افزایش قیمت در آینده گریزان هستند، ریسک قیمتی خود را از طریق این ابزار پوشش می دهند که البته به نظر می رسد این نوع از قراردادها بیشتر برای فروشندگان و خریداران نهایی جذابیت داشته باشد و به اندازه قرارداد آتی از تحرک و پویایی لازم برخوردار نباشد و به واسطه حجم احتمالا پایین معاملات آن چندان نتوان به قیمت های کشف شده از آن به نسبت بازار آتی در جهت مرجعیت قیمتی اتکا نمود. در نهایت آنکه می توان مسیر توسعه تجارت زعفران ایران در دنیا را از میانبر بورس کالای ایران و ابزارهای معاملاتی آن پیدا کرد که این همان مسیری است که کشورهای مختلف دنیا نیز از طریق آن به مرجعیت قیمتی در بازارهای بین المللی رسیده اند.

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارائی 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
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
وجه تضمین: ۲۰۰ هزار تومان برای هر قرارداد
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش
اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارائی پایه: زیره سبز
نماد CS (CSFAYY :نماد اختصاری ماه قرارداد و ۷۷ سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان
وجه تضمین: ۶۶۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

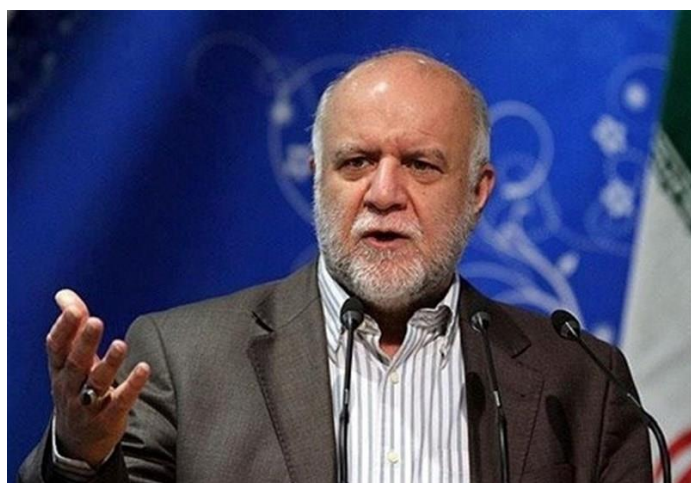
مشخصات قرارداد آتی پسته

دارائی پایه: پسته فندقی ۳۲-۳۰
نماد PS (PSFAYY :نماد اختصاری ماه قرارداد و FA سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۱,۵۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات

بورسی

علی صحرایی مدیرعامل بورس تهران گفت: معاملات فروش تعهدی محدود و تنها در پنج نماد در بورس تهران آغاز می شود و مکانیسم های کنترلی پیش بینی شده و بر این اساس در حد ۵٪ نسبت به آخرین قیمت، امکان فروش تعهدی وجود دارد. همچنین اگر شاخص (کل و هم وزن) بیش از یک و نیم درصد افت داشته باشند این عملیات متوقف می شود. سهامداران عمده شرکت ها در نمادی که سهامدار عمده هستند اجازه فروش تعهدی را نخواهند داشت.



بر مبنای اظهارات بیژن زنگنه وزیر نفت که در روز دوشنبه اعلام شد، تفاهم نامه ای امضا شده که بر مبنای آن قرار است واحد صنعتی تولید کک دو شرکت پالایشی بندرعباس و امام خمینی سازند به سمت تولید نفت کوره کم گوگرد پیش بروند. محصولاتی که مورد نیاز صنایع فولادسازی و آلومینیوم کشور است. آمار منتشر شده از شبندر در سایت کدال نشان می دهد که این شرکت از ابتدای سال ۹۸ تا پایان دی ماه امسال ۳ میلیون و ۵۸۲ هزار مترمکعب نفت کوره تولید کرده که از مجموع کل تولیدات ۱۰ ماهه این شرکت که برابر با ۱۴ میلیون و ۷۱۹ هزار مترمکعب است، نفت کوره ۲۴ درصد از

حجم تولیدی شبندر را تشکیل می دهد. تاجیک رئیس حسابداری مالی پالایش نفت بندرعباس درخصوص اثرات این تغییر تولید گفت: با توجه به این که نتیجه مطالعات اقتصادی این طرح هنوز بیرون نیامده تأثیرات آن بر این شرکت های پالایشی هنوز مشخص نیست. توجه داشته باشیم که فعلا این تغییرات در مرحله امضاء تفاهم نامه است و نمی توان درباره اثرات آن اظهار نظر دقیقی ارائه کرد. او با تأکید بر این که نفت کوره با گوگرد بالا در بازار بدون خریدار است، اظهار داشت: البته این مباحث مربوط به سال های ۹۳ و ۹۴ است که در آن زمان بدون نتیجه ماند اما امروزه مجددا در حال پیگیری است. اما این بار با جدیت بیشتری پیگیری می شود و این گونه نیست که صرفا در حد تفاهم نامه باقی بماند. بر اساس خبرها گویا دوره زمانی ۳ ساله را برای اجرایی شدن این طرح در دو پالایشگاه بندرعباس و امام خمینی سازند اعلام کرده اند که شاید هم سریع تر از این زمان اجرایی شود.

جعفر ربیعی، مدیرعامل شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس با بیان اینکه تحریم باعث شده که صنعت پتروشیمی به سمت توانمندی داخلی برود، گفت: با توجه به توانمندی‌های داخلی ۸۵ تا ۹۰ درصد نیازمان را از داخل تأمین می‌کنیم به نقطه مطلوب رسیدیم. ربیعی با اشاره به اینکه هیچ کشوری در دنیا تنوعی خوراک صنعت پتروشیمی ایران را ندارد، گفت: نه تنها آمریکا که حتی عربستان به دلیل نداشتن گاز و قطر به دلیل نداشتن نفت این مزیت را ندارد اما ما هم گاز داریم، هم نفت داریم و هم میعانات داریم و این مزیت ماست. وی با اشاره به اینکه برنامه‌ریزی ۴۰ میلیارد دلاری ظرف ۱۰ سال آینده برای اتمام پروژه‌های موجود و جدید داریم، گفت: از قبل از انقلاب تاکنون ۵۵ میلیارد دلار در صنعت پتروشیمی سرمایه‌گذاری شده است. رقم سرمایه‌گذاری ۴۰ میلیارد دلار ظرف ۱۰ سال بیانگر بازار وسیع در این



صنعت است. ربیعی با تأکید بر اینکه تأمین مالی پروژه‌های پتروشیمی بسیار مهم است، افزود: باید کاری کنیم این نقدینگی وحشتناکی که در کشور وجود دارد به جای ایجاد ترس وارد تولید شود. در حال حاضر رقم نقدینگی از دو هزار هزار میلیارد تومان هم فراتر رفته که چرا نباید از آن استفاده کنیم. وی خاطرنشان کرد: بورس با ابزارهای مختلفی که تعریف کرده باید از این نقدینگی استفاده کرده و آن را در اختیار تولید قرار دهد. البته بروکرایی اداری باعث شده این روند طولانی شود طوری که برخی شرکت‌های بزرگ که در بورس حضور دارند پیشمان می‌شوند و دوباره سراغ سیستم بانکی می‌روند. چرا نباید از این سرمایه سرگردان که ترسناک است و همانند سونامی همه‌چیز را خراب می‌کند استفاده شود. ربیعی گفت: پتروشیمی‌ها سودآورند، فقط کمک و همراهی می‌خواهند. بورس می‌تواند بخشی کمی از این نقدینگی را جذب کرده و تبدیل به دارایی و سرمایه برای کشور کند.



خبر خوش برای سهامداران مارون، افتتاح مجتمع پتروشیمی بوشهر است که بزرگ‌ترین پروژه از لحاظ حجم تولید و سرمایه‌گذاری است و از اسفندماه آغاز به کار می‌کند. میزان تولید سالانه این شرکت، بیش از ۶ میلیون تن برآورد شده است. در حال حاضر بالاترین تولید سالانه ۳ میلیون تن در یک شرکت پتروشیمی است که پتروشیمی بوشهر با تکمیل تمامی فازها تا دو برابر این حجم توان تولید خواهد داشت. در حال حاضر فاز یک این پتروشیمی به پایان رسیده و افتتاح رسمی آن در ماه آتی انجام خواهد پذیرفت. گفته می‌شود پتروشیمی بوشهر

انواع مختلف محصولات پتروشیمی را تولید می‌کند. اخبار از در برگیری زنجیره ارزش کامل محصولات پتروشیمی حکایت دارد و قرار است تنها واحدی باشد که عملیات شیرین‌سازی را راسا انجام داده و گاز ترش را به عنوان خوراک مورد استفاده قرار دهد. مقرر شده بیش از ۹۰ درصد از تولید این پتروشیمی به صادرات تخصیص یابد و در فاز نهایی حدود ۱/۵ میلیارد دلار در سال برای کشور ارزآوری داشته باشد. گفتنی است، مارون سهامدار ۴۰ درصدی پتروشیمی بوشهر است.

سخنگوی ستاد تنظیم بازار گفت: صادرات انواع محصولات فولادی از گمرک، پس از این با مجوز معاونت امور معادن و صنایع معدنی وزارت صمت صورت خواهد گرفت. محمد رضا کلامی در حاشیه نشست تنظیم بازار گفت: با توجه به تولید بیش از ۲۵ میلیون تن انواع فولاد در کشور و ضرورت‌های تامین نیاز داخل، در جلسه تنظیم بازار مقرر شد، صادرات انواع محصولات فولادی پس از این توسط گمرک، فقط با مجوز معاونت امور معادن و صنایع معدنی صورت پذیرد. وی ادامه داد: این بدان معناست در



صورتی که واحدهای تولیدی نیاز داخل را به هر میزان که تقاضا وجود دارد، تامین کنند؛ معاونت امور معادن و صنایع معدنی با توجه به عملکرد واحدهای فولادی اجازه صادرات را هم به آنها خواهد داد. اگر کسی تعهد عرضه را رعایت نکند از ابزار صادراتی برای مدیریت بازار استفاده خواهد شد.



این روزها خبرهایی مبنی بر خروج ایران ترانسفو از بلاتکلیفی و بهبود روند واگذاری این شرکت به گوش می‌رسد و طبق گمانه‌زنی‌ها قرار است سازمان خصوصی‌سازی بترانس را به وکالت از سوی شرکت صنعت و تجارت آداک با اصلاح قیمت پایه و افزایش آن، روی میز فروش ببرد. در این راستا گویا اصلاح و افزایش قیمت پایه سهام این شرکت و بهبود شرایط واگذاری سهام "بترانس" در شورای عالی بورس انجام شده و مقدمات واگذاری بلوک ایران ترانسفو در حال انجام است. نکته قابل توجه درخصوص واگذاری بلوک ۳۰

درصدی ایران ترانسفو این است که به دلیل جذابیت درصد سهام قابل واگذاری، برخی شنیده‌ها حکایت از این دارد که از چندی پیش رایزنی‌ها برای خریداری این بلوک ایران ترانسفو در راستای کسب کرسی مدیریتی آغاز شده و از سادات نیز به عنوان یکی از مشتریان بالقوه و دست به نقد بلوک ایران ترانسفو نام برده می‌شود تا شرکت را قبضه مدیریتی کند.

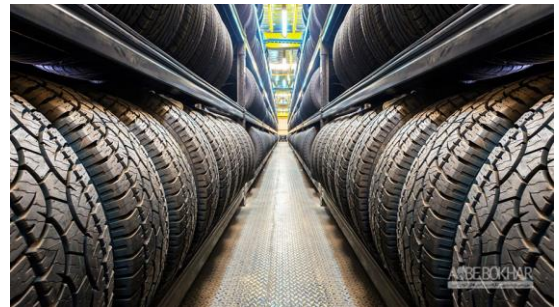
مدیرعامل کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران با بیان اینکه ظرفیت حمل بار در ناوگان ملی یک درصد رشد داشته است، گفت: ظرفیت شرکت کشتیرانی ایران نسبت به سال گذشته ۲۰ درصد افزایش یافته و این رشد به رغم تحریم‌ها است. مدرس خیابانی افزود: شرکت کشتیرانی در حوزه های خطوط کانتینری، حمل محمولات فله و کالای عمومی، سوخت رسانی، تعمیرات کشتی و خدمات سرمایه گذاری فعالیت دارد. وی با اشاره به رویکرد توجه به ساخت داخل و انجام تعمیرات ادواری و سفری در داخل کشور خبر داد و گفت: در سال جاری، تفاهمنامه ساخت ۲ فروند کشتی ۳۷ هزار تنی با شرکت کشتی سازی ایزوایکو به امضا رسیده است.





مدیرکل دفتر صنایع معدنی وزارت صنعت، معدن و تجارت درباره افزایش نرخ سیمان گفت: اردیبهشت امسال حدود ۳۷ درصد به نرخ سیمان کشور افزوده شد. البته در آن زمان، انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان تقاضای افزایش ۱۰۰ درصدی را داشتند که با ۳۷ درصد آن موافقت شد. سیف‌الله امیری در ادامه عنوان کرد: به تازگی نیز از سوی انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان تقاضای افزایش نرخ سیمان داده شده است. با توجه به این موضوع که نرخ هر پاکت سیمان حدود ۱۳ هزار تومان (حدود یک دلار) است، این صنف تقاضای افزایش سیمان را داده‌اند؛ اما در حال حاضر با توجه به شرایط بازار تا پایان سال احتمال افزایش نرخ دوباره سیمان وجود ندارد و سال آینده وزارت صنعت، معدن و تجارت درباره افزایش نرخ آن تصمیم‌گیری خواهد کرد.

سخنگوی انجمن تایر گفت: مردم می‌توانند با مراجعه به نماینده مستقیم شرکت‌های تایر ساز نسبت به خرید اقدام کنند. همچنین روزانه مردم بعد از اذان ظهر می‌توانند از دو شرکت تایرسازی بارز و کویرتایر خرید اینترنتی کنند. ۱۰ تا ۱۵ درصد تولید این شرکت‌ها برای فروش آنلاین اختصاص یافته است. هر فرد می‌تواند در طول سال یک جفت تایر خریداری کند.



عضو هیات مدیره و معاون اقتصادی سازمان منطقه آزاد کیش گفت: در راستای اجرای سیاست‌های اصل ۴۴، سهام کیش‌ایر به عنوان نخستین ایرلاین کشور در بورس عرضه خواهد شد که در این خصوص ساختار شرکت بر اساس استانداردها و چارچوب مقرراتی سازمان بورس و اوراق بهادار در حال اصلاح است. در عین حال حرکت به سمت کاهش پروازهای چارتری و تلاش برای سودهی کیش ایر آغاز شده و گام‌های استواری برداشته شده است. در طول ۸ ماه گذشته ظرفیت صندلی، مسافری و ناوگان کیش‌ایر توسعه و رشد دو برابری داشته و یک فروند ایرباس A۳۲۱، یک فوکر F۱۰۰ و دو فروند بوئینگ MD که زمین‌گیر بودند به ناوگان فعال این شرکت بازگشته است. این روند بر درآمدزایی کیش‌ایر اثر مطلوبی خواهد داشت. صنعت هوایی دچار پیری شده و دانش، تخصص، تجربه و پشت کار باید در کالبد مدیریتی صنعت تزریق شود.

با کارگزاری بورس بیمه ایران سرمایه گذاری خود را بیمه کنید



کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، فرابورس، کالا و انرژی

- ◀ انجام کلیه معاملات بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی
- ◀ دارای صندوق سرمایه گذاری مشترک در سهام با بازده بالا
- ◀ ارائه تخفیفات کارمزد و پرداخت اعتبار به مشتریان
- ◀ ارائه تحلیل های بنیادی و تکنیکال
- ◀ برگزاری دوره های آموزشی بورسی با ارائه گواهی نامه معتبر



www.bimehيرانbroker.com

کانال کالا:

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

کانال اوراق:

@Bimehيرانbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

