

هفته نامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

# بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۶۳ - شنبه ۲ بهمن ۱۴۰۰

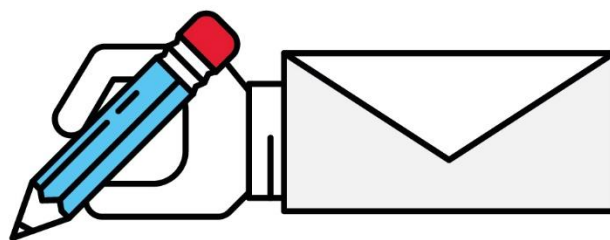


### عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی  
تحریریه: مهبد قندچی، زهرا محمدی بالسنی،  
محیا قاسمی، نوید فرهادی، محمدرضا خانی،  
منصور حقیقت‌پژو، محمدرضا امینی، سهیل  
عظیمی  
مدیر هنری: فرزاد عرب  
صفحه آرا: محیا قاسمی

### راه‌های ارتباطی:

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



- ✓ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات
- ✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته
- ✓ مجله خبری
- ✓ بازارهای جهانی
- ✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها
- ✓ گزارش معاملات در بورس کالا
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

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

# معرفی بورس بیمه ایران

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

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع‌سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان خود می‌باشد. کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد.

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

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

## خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

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

### خدمات معاملاتی:

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

### خدمات آموزشی:

- برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
- ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛

### خدمات اعتباری:

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

### خدمات ویژه مشتریان

باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.

<https://cclub.center/bimeiranbroker>





# در بورس حرفه‌ای شو...

با تحلیل‌های ویژه در اینستاگرام  
کارگزاری بورس بیمه ایران همراه باشید



@bimehiranbrokerage



۰۲۱-۸۹۴۸

www.bimeiranbroker.ir

## نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران در هفته پایانی دی ماه از یک درام یا نمایش‌نامه غم‌انگیز دیگر رونمایی کرد. نخستین ماه از فصل زمستان در حالی خاتمه یافت که بازدهی کلیه نماگرها منفی بود. فارغ از نوسان شاخص‌ها به این نکته باید اشاره داشت که در طیف وسیعی از نمادها کماکان روند کاهشی قیمت‌ها ادامه دارد و این وضعیت نشان می‌دهد که هنوز انگیزه کافی برای حمایت از بازار توسط متولیان و دولتمردان ایجاد نشده است. درخصوص افت سریالی بازار با وجود کاهش ابهامات اقتصادی و بازاری نظیر بهبود قیمت‌ها در بازارهای جهانی، مشخص شدن کلیات بودجه سال ۱۴۰۱، رشد نرخ دلار در سامانه نیما، عملکرد خوب شرکت‌ها در فصول گذشته و ... ، دلایل مختلفی نظیر ابهام در حوزه سیاسی، عدم تعیین تکلیف مصوبات ده گانه دولتی، ابهام در حوزه ارز ۴/۲۰۰ تومانی و ضعف نقدینگی در بازار مطرح می‌شود.

البته منظور از ضعف نقدینگی این نیست که پولی در بساط نباشد. خیر! اتفاقاً نقدینگی خوبی پشت درب تالار شیشه‌ای پارک شده اما تا زمانی دولت تکلیف خود با بازار را روز روشن نکند و بی‌تفاوت از کنار فعالین این حوزه و خواسته آنها که همانا اقتصاد باز و غیر دستوری است بگذرد، نمی‌توان انتظار داشت که این غول نقدینگی دست به ریسک بزند! بسیاری از سرمایه‌های بزرگ برای ورود و ترسیم بازدهی‌های معقول و منطقی نیاز به آرامش و ثبات و پیش‌بینی‌پذیر بودن اقتصاد دارند، چیزی که دولت شعارش را می‌دهد اما عمل نمی‌کند! این بی‌ثباتی باعث شده پول‌ها اعطای سودهای بیشتر را به لقایش بخشیده و تماشاچی بازار باشد.

به طور مشخص رفتار اخیر دولت ۳ سیگنال منفی را صادر کرده است. سیگنال نخست، عدم پایبندی به وعده‌ها بود که باعث شد فعالان بازار شرایط خاصی که در ذهن داشتند را فراموش کنند و در نتیجه اوضاع جور دیگری پیش برود یا بهتر است بگوییم دولت به محض نشستن بر سر کار زیر میز زده و بازی را عوض کرده است. حتی یکی از مهم‌ترین شعارها یعنی وعده تزریق پول به صندوق توسعه و تثبیت هم عملی نشد. سیگنال منفی دوم، نرخ‌گذاری دستوری بود. اگرچه دولت در بحث آزادسازی سیمان و ورود این محصول به بورس کالا تجربه موفق داشت اما در سایر صنایع وعده‌ها در حد حرف و شعار باقی ماند.

و سومین موضوع که تیر خلاص به پیکر نیمه جان بازار زد، بحث تحولات بودجه، به خصوص نرخ سوخت و خوراک گاز است. متأسفانه هنوز بازار با این موضوع درگیر است و به جواب درستی نرسیده است. فارغ از اینکه با تصمیمات اخیر دولت، بخشی از سود شرکت‌ها کاسته می‌شود اما اینکه دولت هر کجا با مشکل مواجه می‌شود به سراغ جیب سهامداران می‌رود، حس بدی را القا

می‌کند. دولت برای به دست آوردن چند هزار میلیارد تومان پول بیشتر، چند صد هزار میلیارد تومان ارزش دارایی‌های خود و سهامداران را قربانی کرد و همین ۳ عامل باعث تشدید بی‌اعتمادی در بازار شده است.

اما در این شماره از بولتن با توجه به رسیدن صورت مالی ۹ ماهه شرکت‌ها قصد داریم نگاهی به آخرین وضعیت صنایع پرپتانسیل بازار داشته باشیم. همچنین در بولتن شماره آتی، نگاهی موشکافانه به گزارش برخی از شرکت‌های مهم بازار خواهیم داشت. در گروه "فلزات اساسی"، روند بازار طی یک ماه اخیر نوسانی و کاهشی بوده و این در شرایطی است که وضعیت سودآوری بسیاری از شرکت‌ها از دو ناحیه (بازارهای جهانی و رشد دلار نیمایی) تقویت شده است. مهمترین نگرانی بازار درخصوص شرکت‌های فولادی، بحث قطعی گاز در فصل سرما و رشد بهای تمام شده است. در خصوص کاهش فشار گاز اطلاعات دقیقی در دسترس نیست اما از گوشه و کنار شایعاتی درخصوص کاهش تولید واحدهای فولادسازی و ریخته‌گری به گوش می‌رسد. لذا باید منتظر ماند تا آمار تولید و فروش دی‌ماه شرکت‌ها منتشر شود و گمانه‌زنی‌ها در این خصوص را راستی‌آزمایی نمود. اما بطور کلی رسیدن گزارش‌های ۹ ماهه P/E-ttm این صنعت را یک بار دیگر تعدیل کرده است. ۴ نماد فولاد، فاسمین، فملی و فخور از نظر بنیادی قابل بررسی خواهند بود.

در گروه "پتروشیمی و محصولات شیمیایی" وضعیت تا حدودی شبیه به فلزات اساسی بوده است. با این تفاوت که در آخرین حرکت افزایشی بازار، بسیاری از نمادها نیز موفق به گذر از سقف‌های تاریخی خود شده‌اند. رشد قیمت محصولات پتروشیمی در

نیمایی، عاملی برای است. البته این روزها شرکت‌های تولیدکننده قیمت گاز در دنیا، تاثیر است. البته بازار به شدت سوخت و خوراک تحت اما از آنجایی که طبق

**درخصوص افت سریالی بازار با وجود کاهش ابهامات اقتصادی و بازاری نظیر بهبود قیمت‌ها در بازارهای جهانی، مشخص شدن کلیات بودجه سال ۱۴۰۱، رشد نرخ دلار در سامانه نیما، عملکرد خوب شرکت‌ها در فصول گذشته و ...، دلایل مختلفی نظیر ابهام در حوزه سیاسی، عدم تعیین تکلیف مصوبات ده گانه دولتی، ابهام در حوزه ارز ۴/۲۰۰ تومانی و ضعف نقدینگی در بازار مطرح می‌شود.**

بازارهای جهانی و دلار تقویت سود شرکت‌ها بوده بیشترین توجه بازار به اوره است. چراکه جهش مستقیم بر اوره داشته نگران اثرات رشد نرخ تاثیر سیاست دولت است.

مصوبات ده گانه دولت، سقف مشخصی برای نرخ‌ها در نظر گرفته شده، بعید است برای سال آتی اثر منفی بر سود شرکت‌ها داشته باشیم. بحث قطعی گاز در فصل سرما یکی دیگر از ریسک‌های این صنعت است اما به هر جهت ثبات قیمت‌ها در بازارهای جهانی می‌تواند عاملی برای تکرارپذیر بودن سود شرکت‌ها در سال ۱۴۰۱ باشد. در مقطع فعلی، به نظر شرکت‌های تولیدکننده پلیمر از ریسک کمتری برای سرمایه‌گذاری برخوردارند.

اما سری هم به گروه پر حاشیه "پالایشی و فرآورده‌های نفتی" بزنیم. متأسفانه طی یک سال اخیر به دلیل سیاست‌های دولت گذشته در فروش سهام، آسیب جبران‌ناپذیری به دارایی سهامداران وارد شده است. البته اتفاق مثبت این بوده که دولت با اعمال برخی از سیاست‌ها و تخفیفات فروش نفت، سود شرکت‌ها را تقویت کرده است. درخصوص وضعیت سودآوری شرکت‌ها باید گفت که رشد قیمت نفت، منجر به افزایش کرک اسپرد فرآورده‌ها شده است. همچنین رشد دلار نیمایی تقویت‌کننده سود شرکت‌ها است. بنابراین فارغ از نوسانات قیمتی در تابلوی معاملات، انتظار می‌رود سود شرکت‌ها در نیمه دوم سال قوی‌تر از ۶ ماه نخست باشد. به لحاظ تکنیکی، دو نماد شبندر و شبریز پتانسیل‌های خوبی برای رشد دارند. لذا احتمالاً در ماه‌های باقی‌مانده از سال تحرکات بهتری را در پالایشی‌ها شاهد باشیم.

دیگر صنعتی که طی سال‌های اخیر احیاء شده و به نظر طی یکسال پیشرو هم وضعیت خوبی داشته باشد، صنعت "سیمان" است. ورود این محصول به بورس کالا از یکسو و از سوی دیگر بحث ساخت و ساز مسکن ملی، تقویت‌کننده سود شرکت‌ها خواهد بود. طی بررسی‌های به عمل آمده از میان انبوهی نمادهای سیمانی، کمتر از ۱۰ نماد با آمدن گزارش فصل پاییز P/E-ttm خود را تقویت نکرده‌اند. P/E در ۵ نماد به کانال ۵ واحدی رسیده و در مجموع تعداد نمادهای دارای P/E مناسب (کمتر از ۸ واحد) به شکل بااهمیتی افزایش یافته است. در این گروه نمادهایی نظیر سفارس، سپاها، سمازن، سهگمت جای بررسی و تحلیل خواهند داشت.

اما در گروه‌ها و صنایع کوچک‌تر بازار باید نیم‌نگاهی هم به شرکت‌های تولیدکننده "کاشی و سرامیک" داشت. جالب است بدانید که همگام با سقوط بیش از ۶۰ تا ۷۰ درصدی قیمت سهام این گروه، سود شرکت‌ها نیز به شکل بااهمیتی تقویت شده است تا جایی که P/E-forward این صنعت به سطوح نازل کمتر از ۷ واحدی رسیده و این در شرایطی است که در گذشته هیچ‌گاه P/E این صنعت کمتر از ۱۰ واحد نبوده و همین عامل موجب شده تا تحلیلگران بنیادی نگاه عمیق‌تری به سهام پریپتانسیل این گروه داشته باشند. تعداد نمادها در گروه کاشی و سرامیک محدود است اما کساوه، کحافظ، کسعدی و کلوند می‌توانند طی یکسال پیش رو با انتشار گزارش‌های ماهانه، مورد توجه باشند.

دیگر صنعت کوچک و اما پریپتانسیل بازار، گروه "زراعت و دامپروری" است. رسیدن گزارش‌های ۹ ماهه در حدود یک واحد از متوسط P/E-ttm این صنعت کاسته است. همچنین P/S شرکت‌ها طی یکسال اخیر در حدود ۶۰ - ۷۰ درصد افت کرده است. نکته مهم اینکه با حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی در نهاده‌های دامی، قطعا شرکت‌ها دست به افزایش نرخ فروش محصولات خود از شیر خام و تخم‌مرغ گرفته تا گوشت سفید و قرمز خواهند زد. بنابراین انتظار می‌رود سود شرکت‌های این گروه برای سال آتی به شکل بااهمیتی افزایش یابد. لذا توصیه می‌شود چنانچه حضور فعالی در بازار دارید، نمادهای بنیادی و برتر این گروه را بیشتر زیر نظر داشته باشید.

اما سری هم به گروه "مواد غذایی و آشامیدنی" بزنیم. قطعی شدن حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی برای سال آتی موجب شده تا بخشی از اندک نقدینگی موجود در این صنعت داشته باشد. موضوع مورد اشاره را روغن نباتی خواهند برد. اساسی در نرخ فروش نهاده‌های دامی، تاثیر غیر سودآوری شرکت‌های لبنیات خواهد گذاشت. در بازار ۴ شرکت تولیدکننده روغن نباتی به نام‌های صنعتی بهشهر، مارگارین، صنعت غذایی کورش و صنعتی بهپاک را داریم. P/E اکثر این شرکت‌ها با حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی و رشد نرخ فروش محصولات، به سطح کمتر از ۶ و حتی ۵ واحد (بنا به موجود انبار ابتدای دوره) خواهد رسید.

بسیاری از تحلیلگران معتقدند که کف‌های قیمتی شکل گرفته طی یک ماه اخیر دیگر از دست نخواهند رفت. در حال حاضر بسیاری بر این باور هستند که نرخ تسعیر ارز بودجه که حدود ۲۳ هزار تومان است در کنار رشد قیمت ارز در سامانه نیما به محدوده ۲۵ هزار تومان شرایطی را پدید آورده که در حال حاضر حصول توافق و افت قیمت ارز در بازار آزاد در عمل اثر چندانی بر بورس نداشته باشد.

لبنیات خواهد گذاشت. در بازار ۴ شرکت تولیدکننده روغن نباتی به نام‌های صنعتی بهشهر، مارگارین، صنعت غذایی کورش و صنعتی بهپاک را داریم. P/E اکثر این شرکت‌ها با حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی و رشد نرخ فروش محصولات، به سطح کمتر از ۶ و حتی ۵ واحد (بنا به موجود انبار ابتدای دوره) خواهد رسید.

در ادامه نگاهی به دو صنعت پر معامله بازار یعنی خودروسازی و بانکداری خواهیم داشت. از "خودروسازی" آغاز می‌کنیم. تقریباً اکثر اهالی بازار به این موضوع اشاره دارند که وضعیت در صنعت خودروسازی کشور بسیار وخیم است اما اعمال برخی از سیاست‌های حمایتی از سوی وزارت صمت نظیر حذف شورای رقابت، افزایش نرخ فروش خودرو، رشد تیراژ تولید، جدی شدن بحث واگذاری سهام در دو شرکت ایران‌خودرو و سایپا در راستای خصوصی‌سازی در کنار حمایت از خودروسازان تجاری موجب شده تا اندک تغییری در نگاه تحلیلگران نسبت به این صنعت ایجاد شود. همچنین توجه به این نکته ضروری است که رسیدن هر خبری از حوزه توافق میان ایران و غرب می‌تواند تاثیر روانی بر روند معاملات خودرویی‌ها ایجاد کند.

اما در گروه "بانکداری" روند معاملات تا حدودی بهبود یافته است. و بسیاری از تحلیلگران معتقدند که کف‌های قیمتی شکل گرفته طی یک ماه اخیر دیگر از دست نخواهند رفت. در حال حاضر بسیاری بر این باور هستند که نرخ تسعیر ارز بودجه که حدود ۲۳ هزار تومان است در کنار رشد قیمت ارز در سامانه نیما به محدوده ۲۵ هزار تومان شرایطی را پدید آورده که در حال حاضر حصول توافق و افت قیمت ارز در بازار آزاد در عمل اثر چندانی بر بورس نداشته باشد و حتی روشن شدن شرایط و کاهش ریسک‌های انتظاری بتواند بر کیفیت سودآوری شرکت‌ها اثر بگذارد. به نظر بانکها را باید در گزارش‌های ۱۲ ماهه بررسی کرد اما بطور کلی اگر اعتقاد به توافق و اتفاقات مثبت سیاسی دارید، توصیه می‌شود نمادهای بزرگ و اصلی گروه بانکی را بیشتر زیر نظر داشته باشید. و در نهایت اشاره‌ای هم به گروه "داروسازی" داشته باشیم. البته دولت در لایحه بودجه اشاره کرده که ارز ۴/۲۰۰ تومانی برای گندم و دارو حذف نمی‌گردد. اما در مصاحبه دولتمردان می‌بینیم که تاکید جدی نسبت به حذف ارز ترجیحی برای سال آینده وجود دارد.

لذا همین شرایط موجب شده تا بازار تحلیل مشخصی از وضعیت آتی نداشته باشد اما آنچه که تقریباً قطعی است این است که ارز ۴/۲۰۰ تومانی به زودی از کل اقتصاد کشور حذف خواهد شد. بنابراین در مقطع فعلی نمی‌توان درخصوص تاثیر این موضوع بر سود شرکت‌ها اظهارنظر کرد اما معتقدیم که برخی از دارویی‌ها شرایط مناسبی برای سرمایه‌گذاری با نگاه حذف ارز ترجیحی طی یکسال آتی دارند.

در بالا وضعیت ۱۰ صنعت گلچین شده در بازار مورد بررسی قرار گرفت. با رسیدن گزارش‌های فصل پائیز، P/E-ttm در صنایع قندی، غذایی، داروسازی، سیمان، کاشی، خودروسازان تجاری، قطعه‌سازان، برخی از شرکت‌های گروه کانی غیرفلزی، شرکت‌های تولیدکننده اوره و برخی پتروشیمی‌های پلیمری بهبود یافته است. در فلزات اساسی نیز P/E ها حفظ شده است. همچنین P/E-forward بازار نیز به سطوح تاریخی ۶/۵ واحدی رسیده است. بازار را می‌توان از زوایای مختلفی دید و تحرکات آن را باید با انواع مدل‌های تحلیلی دنبال کرد تا بتوان تحلیل را تبدیل به سرمایه‌گذاری نمود. از زمانی که عدد سود در سایت TSE از حالت پیش‌بینی سود به حالت ۴ فصل اخیر یا همان ttm تبدیل شد، اهمیت گزارشات فصلی بر روند قیمت سهام دو چندان شد. نمادهایی که پایین‌ترین P/E را روی تابلو دارند، در حرکات صعودی به سرعت رشد می‌کنند و در ریزش‌های بازار پا برجا می‌مانند.

## آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته نخست بهمن می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت افت ۵۴/۷۵۹ واحدی (معادل ۴/۱- درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۳۳۴ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۱/۲۷۹/۵۰۵ هزار واحدی عقب‌گرد داشت. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل طی هفته اخیر دو سطح حمایتی یک میلیون و ۳۳۰ هزار واحد برابر با تراز اصلاحی ۶۱/۸ درصد و یک میلیون ۲۹۰ هزار واحد برابر با آخرین کف ساخته شده را از دست داد. بر این اساس به نظر می‌رسد روند اصلاحی دماسنج مذکور تا حمایت بعدی در سطوح یک میلیون و ۲۴۰ هزار واحدی ادامه داشته باشد. شاخص «هم‌وزن» متغیر مهم دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۳۵۳/۷۷۱ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت ۱۸/۱۲۴ واحدی (معادل ۵/۱۲- درصد) در سطوح ۳۳۵/۶۴۳ واحدی قرار گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۸/۱۰۱ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۷/۶۴۲ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته گذشته، افت ۴۵۷ واحدی (معادل ۲/۵۳ درصد) را ثبت کرده است.

## پیش‌بینی بازار

بورس تهران یک هفته سخت و کسل‌کننده دیگر را پشت سر گذاشت. همانطور که در سطور بالاتر مشاهده کردید، وضعیت سودآوری بسیاری از صنایع تاثیرگذار بررسی شد. در همین راستا بسیاری از تحلیلگران معتقدند که علاوه بر تخلیه حباب مثبت قیمت‌ها، بازار وارد مرحله تشکیل حباب منفی شده است! به ویژه اینکه این روزها نفت و دلار هم در شرایط خوبی قرار دارند. این وضعیت نشان می‌دهد که با وجود اتفاقات مثبت اخیر و کاهش سطح ابهامات اما تقریباً طیف وسیعی از فعالان بازار ناامید و بی‌اعتماد شده‌اند! امروز تقریباً همه به این نتیجه رسیده‌اند که بازار مشکل جدی بی‌پولی دارد و تا مادامی که نقدینگی جدیدی تزریق نشود و یا تمایلی از سوی دولت برای حمایت از بازار دیده نشود، نمی‌توان خروج از وضعیت بحرانی را انتظار داشت. لذا اگر وضعیت به همین منوال پیش برود، گزارش‌های ۹ ماهه هم نخواهند توانست بازار را به ریل صعود بازگردانند. اما با خاتمه یافتن انتشار صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای، وارد فاز گزارش عملکرد تولید و فروش دی ماه شرکت‌ها می‌شویم. بدون تعارف، به نظر اهمیت این گزارش‌ها بیشتر از صورت‌های مالی ۹ ماهه باشد. چراکه بازار به دنبال رویت اثرات قطعی گاز در فصل سرما است. لذا برای هفته پیش رو هم احتمالاً بازاری نوسانی را داشته باشیم. با این حال به دلیل نزدیک شدن شاخص به سطح حمایتی، احتمالاً روند کلی بازار تا حدودی بهتر از هفته‌های اخیر باشد.



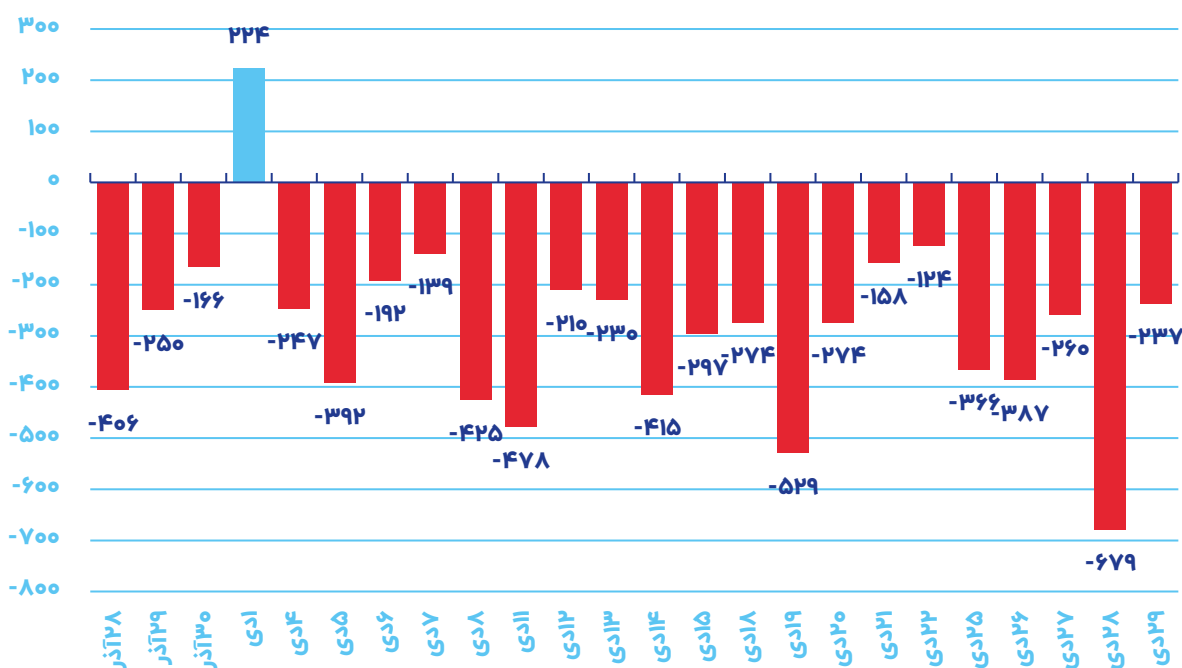
## بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

| شاخص‌ها         | از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۵ | تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۹ | میزان بازدهی | درصد بازدهی |
|-----------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------|
| شاخص کل بورس    | ۱,۳۳۴,۲۶۴           | ۱,۲۷۹,۵۰۵           | -۵۴,۷۵۹      | -۴.۱۰%      |
| شاخص کل (هموزن) | ۳۵۳,۷۶۷             | ۳۳۵,۶۴۳             | -۱۸,۱۲۴      | -۵.۱۲%      |
| شاخص فرابورس    | ۱۸,۰۹۹              | ۱۷,۶۴۲              | -۴۵۷         | -۲.۵۳%      |

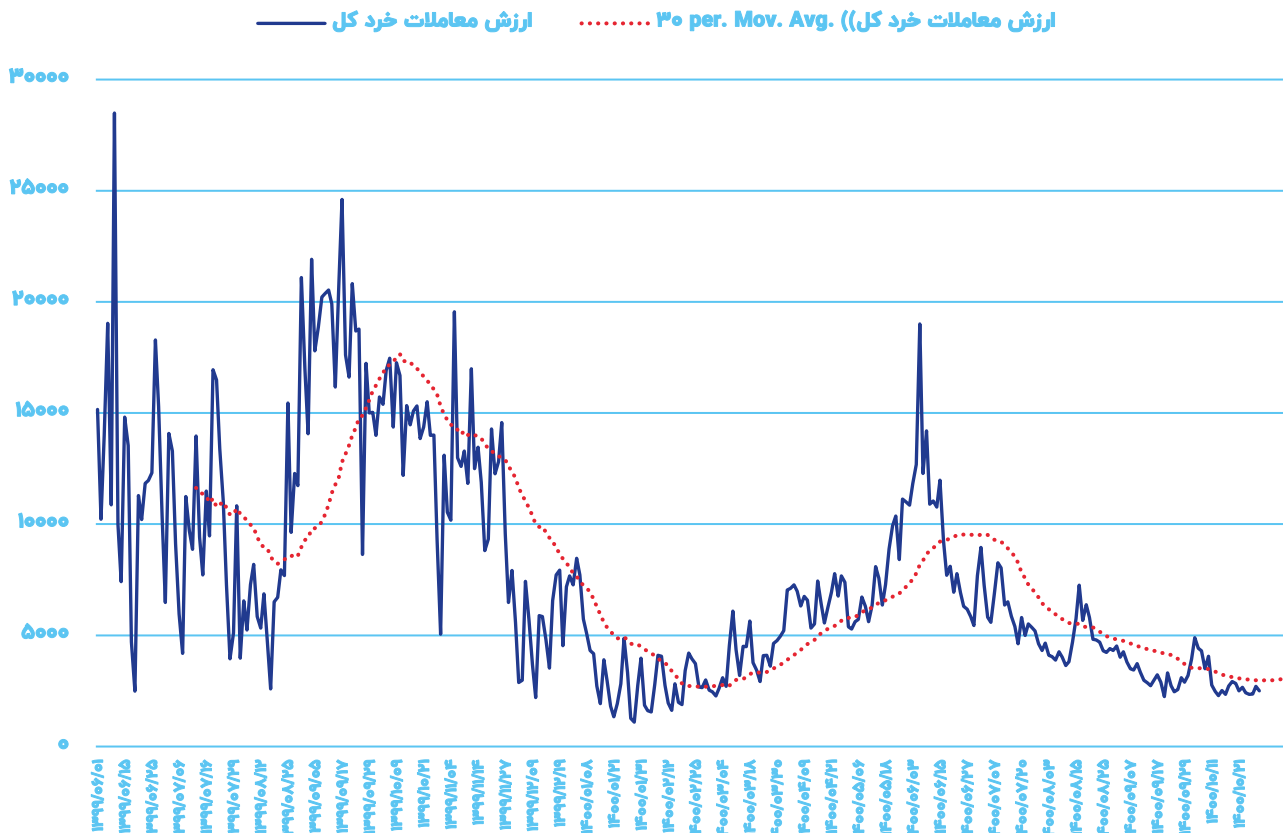
## بررسی ارزش معاملات هفته

| تاریخ                                  | ارزش کل معاملات (م.ت) | معاملات خرد بورس (م.ت) | معاملات خرد فرابورس (م.ت) | معاملات خرد کل (م.ت) | بلوک و اوراق (م.ت) |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|
| ۱۴۰۰/۱۰/۲۵                             | ۵,۵۴۵                 | ۱,۷۱۴                  | ۷۰۰                       | ۲,۴۱۴                | ۳,۱۳۱              |
| ۱۴۰۰/۱۰/۲۶                             | ۴,۲۰۱                 | ۱,۶۶۳                  | ۶۸۰                       | ۲,۳۴۳                | ۱,۸۵۸              |
| ۱۴۰۰/۱۰/۲۷                             | ۱۵۳,۸۲۰               | ۱,۸۲۱                  | ۵۴۰                       | ۲,۳۶۱                | ۱۵۱,۴۵۹            |
| ۱۴۰۰/۱۰/۲۸                             | ۴,۸۹۶                 | ۱,۹۵۶                  | ۷۵۵                       | ۲,۷۱۱                | ۲,۱۸۵              |
| ۱۴۰۰/۱۰/۲۹                             | ۶,۲۵۹                 | ۱,۸۴۷                  | ۶۵۶                       | ۲,۵۰۳                | ۳,۷۵۶              |
| جمع کل                                 | ۱۷۴,۷۲۱               | ۹,۰۰۱                  | ۳,۳۳۱                     | ۱۲,۳۳۲               | ۱۶۲,۳۸۹            |
| جمع کل هفته گذشته                      | ۱۶۳,۶۷۴               | ۹,۸۲۳                  | ۳,۸۰۸                     | ۱۳,۶۳۱               | ۱۵۰,۰۴۳            |
| میانگین ارزش معاملات روزانه            | ۳۴,۹۴۴                | ۱,۸۰۰                  | ۶۶۶                       | ۲,۴۶۶                | ۳۲,۴۷۸             |
| میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته | ۳۲,۷۳۵                | ۱,۹۶۵                  | ۷۶۲                       | ۲,۷۲۶                | ۳۰,۰۰۹             |
| اختلاف (درصد)                          | ۷%                    | -۸%                    | -۱۳%                      | -۱۰%                 | ۸%                 |

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

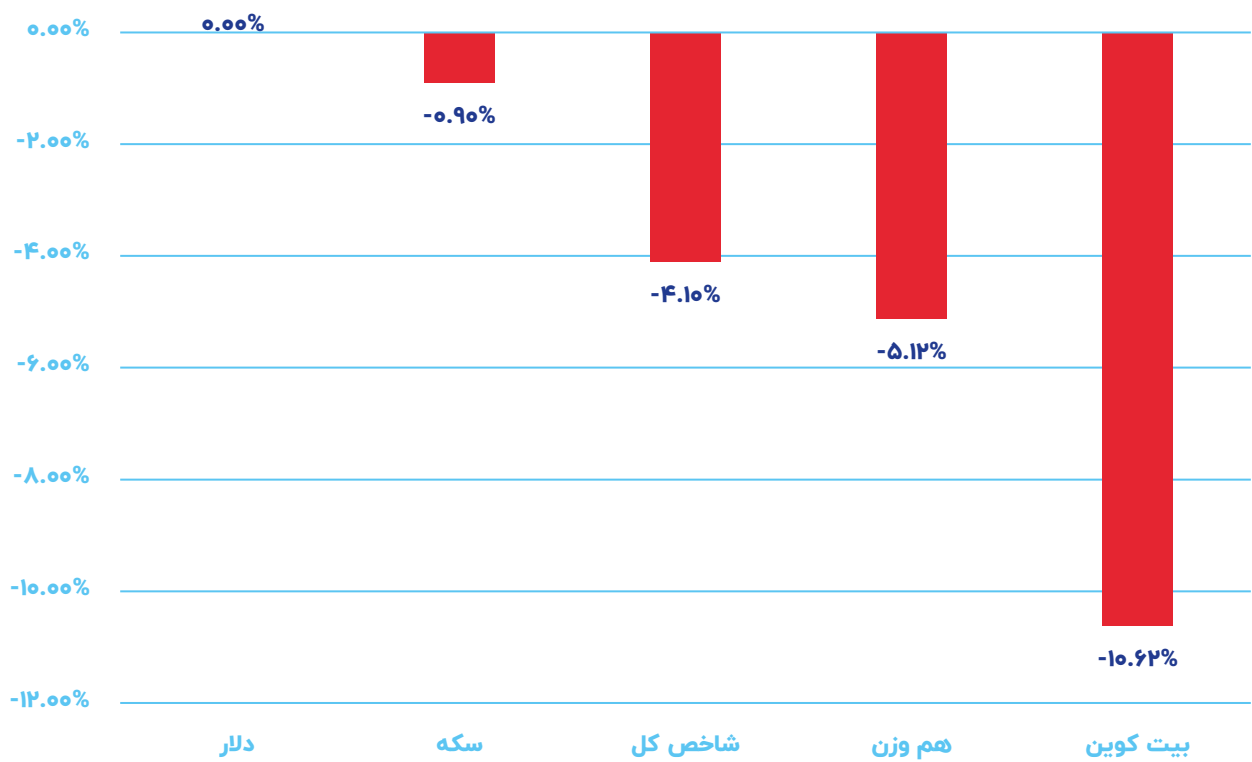


## گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان



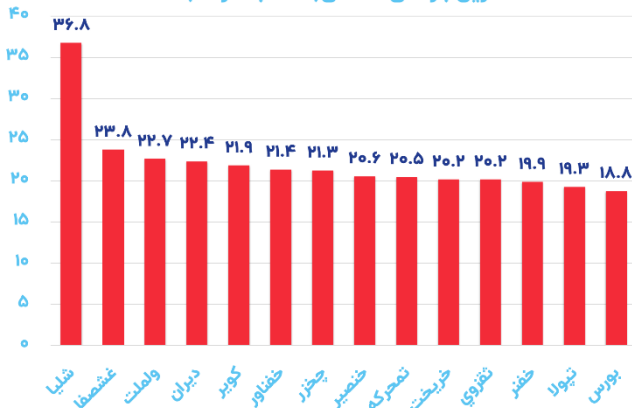
مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۳/۶۳۱ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۲/۶۴۴ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲/۷۲۶ میلیارد تومانی هفته دوم دی ماه، افت ۱۰ درصدی را نشان می‌دهد. کماکان می‌بینیم که ارزش معاملات در سطح نازلی است. از طرف دیگر روند خروج پول تمامی ندارد. طی یک ماه اخیر در حدود ۸ هزار میلیارد تومان پول از بازار خارج شد. این رقم برای ۱۷ ماه اخیر (از زمان آغاز ریزش بازار) در حدود ۱۴۵ همت بوده است! همانطور که بارها هم اشاره شد، بازار برای تغییر مسیر و خروج از روند رکودی، نیاز به ثبات ارزش معاملات در سطوح بیش از ۵ هزار میلیارد تومانی و مثبت شدن تراز نقدینگی حقیقی‌ها دارد. در غیر اینصورت، مثبت‌های احتمالی در بازار موقتی خواهند بود. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «خودروسازی»، «فلزات اساسی»، «پالایشی»، «بانکداری» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «سمگا» و «کالا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مقایسه بازدهی هفتگی بازارهای مالی در هفته گذشته

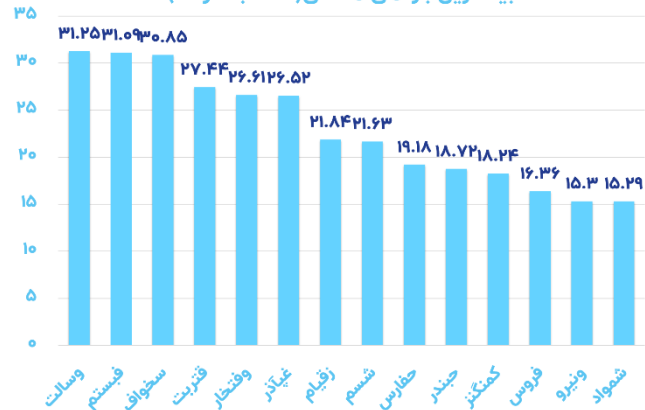


## «ترین‌های بازار سرمایه» در هفته‌ای که گذشت

کمترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



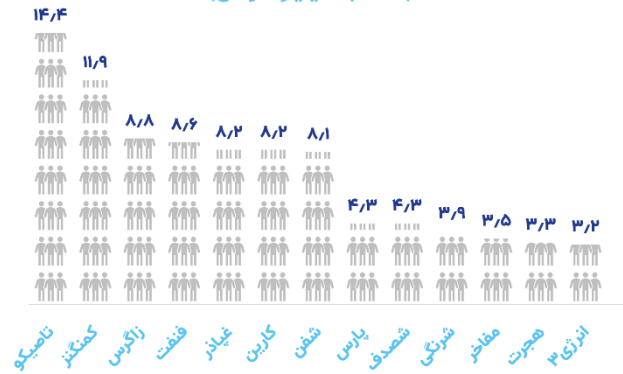
بیشترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



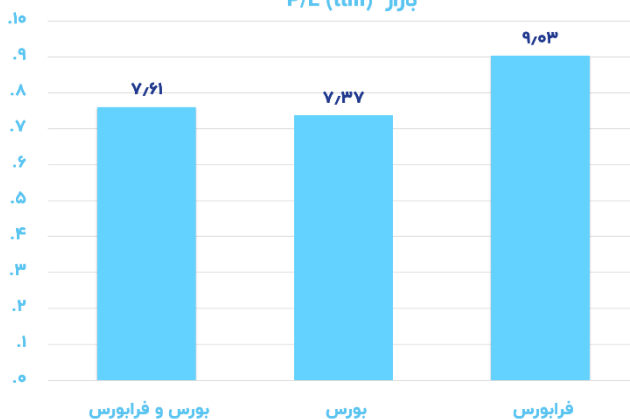
بیشترین ورود پول حقوقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



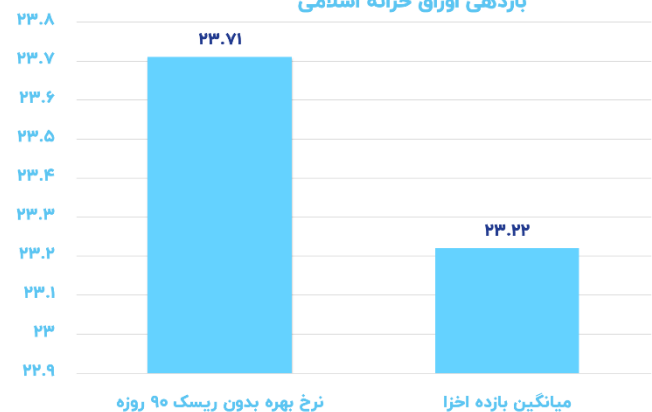
بیشترین ورود پول حقیقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



بازار P/E (ttm)



بازدهی اوراق خزانة اسلامی





## مجله خبری

### سیاسی

حسین امیرعبداللهیان وزیر امور خارجه گفت: روابط و مناسبات تهران و پکن در همه زمینه‌ها رو به گسترش است و مشارکت و همکاری‌های راهبردی ۲۵ ساله دو کشور با رویکرد "برد-برد" خواهد بود. در این قرار داد هر آنچه را که در راستای منافع دو ملت قرار دارد گنجانده‌ایم و در این قرارداد که از امروز وارد مرحله اجرایی آن می‌شویم تهران و پکن سود خواهند برد.



شبکه خبری المیادین به نقل از یک منبع در مذاکرات رفع تحریم‌های ایران در وین خبر داد که اختلافات در مذاکرات کاهش یافته و به موارد معدودی منحصر شده‌اند. ایرانی‌ها همچنین خواستار یک مهلت زمانی برای اطمینان از برداشته شدن تحریم‌های آمریکا هستند.



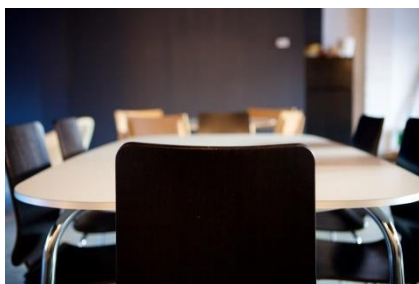
«جن ساکی» سخنگوی کاخ سفید، در پاسخ به سوالی درباره «خوش‌بینی بایدن» و این که آیا ایالات متحده قصد دارد تضمین‌هایی را که تهران به دنبال آن است ارائه دهد، پاسخ داد: خوب، فکر می‌کنم بستگی به این دارد که ایران مایل است چه چیزی را به میز مذاکره بیاورد. بنابراین، رئیس‌جمهور همیشه قصد دارد - می‌دانید، او معتقد است که دیپلماسی بهترین و اولین گزینه است. و ما مشغول (مذاکرات) هستیم - فکر می‌کنم اکنون هشتمین دور مذاکرات است و ما خواهیم دید چه اتفاقی می‌افتد. وی در ادامه گفت: او (بایدن) همچنین چند هفته پیش از تیمش خواست تا مجموعه‌ای از گزینه‌ها را (در صورت شکست مذاکرات وین) آماده کند. بنابراین، این هم اتفاق افتاده است.





سه دیپلمات ایرانی به عربستان رفتند تا نمایندگی ایران نزد سازمان همکاری اسلامی فعالیت مجدد خود در جده را پس از ۶ سال وقفه از سر گیرند. فعالیت دفتر نمایندگی ایران در جده در سال ۱۳۹۴ و در پی قطع روابط ایران و عربستان بعد از حمله عده‌ای به سفارت این کشور در تهران و کنسولگری آن در مشهد تعطیل شد.

سخنگوی وزارت خارجه در نشست خبری درباره روند مذاکرات وین گفت: مذاکره‌کنندگان ارشد برای تنفسی به پایتخت‌ها بازگشته بودند. تمرکز جلسات بر روی چهار متن اصلی بود و در این مدت جلسات کارشناسی قطع نبود. بسیاری از جداول آماده شده و ستون‌های این جداول نیز آماده هستند. بخشی از پرونده‌ها پاکسازی شدند و توافقات درباره ایده‌ها تا حدود زیادی انجام شده و در حال تبدیل به کلمات هستند. آنچه باقی مانده، موضوعات کلیدی است که تصمیمات خاص سیاسی را می‌طلبد و واشنگتن باید تصمیمات خود را درباره مسائل باقیمانده اعلام کند. اگر این اتفاقات بیفتد با سرعت خوبی در حال رسیدن به توافق پایدار خواهیم بود. خطیب‌زاده گفت: سفر رئیس‌جمهور به دعوت رئیس‌جمهور روسیه انجام می‌شود و سفر حائز اهمیتی است و در ادامه مسیر سیاست خارجی متوازن دولت است. آقای دکتر رئیسی ملاقات مفصلی با همتای خود خواهد داشت و موضوعات مختلفی در حوزه‌های فرهنگی، سیاسی و تکنولوژیکی در دستور کار است.



وال استریت ژورنال مدعی شده در مذاکرات رفع تحریم‌ها در وین پیشرفت‌هایی در برخی جزئیات مهم، از جمله نحوه رفع تحریم‌ها، نحوه برگشت ایران به تعهدات هسته‌ای و نحوه اجرای توافق حاصل شده است. این روزنامه با وجود این نوشته در حوزه رفع تحریم‌ها، برداشتن گام‌های هسته‌ای و تعیین توالی اجرای توافق نیاز به اتخاذ برخی تصمیم‌های سیاسی است. مقامات آمریکایی و اروپایی می‌گویند در حال بررسی

ایده‌هایی جهت ارائه به ایران هستند که می‌تواند اعتماد بیشتری ایجاد کند. از جمله ایده‌های مورد نظر غربی‌ها شامل صدور تضمین نامه‌ها از سوی وزارت خزانه‌داری آمریکا برای فهرست توافق شده بانک‌ها و شرکت‌های بین‌المللی یا تعهد سیاسی در مورد اعمال احتمالی تحریم‌ها در آینده است. با این حال، اینها ضمانت‌های قاطعی نیستند که ایران به دنبال آن است. یکی از مقامات نزدیک به مذاکرات گفت: پیشنهادهایی ارائه شده که نشان می‌دهند در صورت اعمال مجدد تحریم‌ها از سوی دولت جدید آمریکا، چگونه فعالان اقتصادی می‌توانند اطمینان خاطر پیدا کنند. در کشوری مانند آمریکا، در مدت سه سال، احتمال انتخاب یک رئیس‌جمهور جدید وجود دارد و همه چیز می‌تواند تغییر کند. بنابراین ما در خصوص این مسائل کار می‌کنیم، اما هیچ ایده جادویی واقعی وجود ندارد.

وزیر اقتصاد گفت: تفاهم نامه ۲۵ ساله ایران و چین باید در هر کدام از بخش‌ها به قراردادهای مشخصی برسد که در ماه‌های اخیر وزارتخانه‌های مختلف درگیر آن بودند و اکنون در حال نهایی شدن است. با امضای این تفاهم‌نامه‌ها نشان می‌دهیم که تامین مالی پروژه‌های نفتی که از منابع خارجی دچار تنگنا شده بود، از منابع داخلی همچنان میسر است و با سرعت بیشتر انجام می‌شود. خاندوزی گفت: اجرایی شدن یک تفاهم بلند مدت ۲۵ ساله مستلزم آن است که در سطح پایین‌تر و در سطح قراردادهای دستگاهی و بخشی قرار بگیرد. اکنون هر کدام از وزارتخانه‌ها به طور مثال صمت، نیرو، نفت و ... در حوزه‌های مرتبط به خود با طرف چینی وارد مذاکره شده‌اند تا به یک قرارداد برسند. بعد از آغاز این قراردادهاست که عملاً سرمایه‌گذاری و رشد مدنظر ما، اجرایی خواهد شد. این موضوع مستلزم مذاکرات اولیه بود که در سفر اخیر امیرعبداللهیان به چین و صحبت‌هایی که با همتای چینی خود داشت، مقدمات لازم انجام شده است.



احسان خاندوزی؛ وزیر اقتصاد گفت: پیش از جلسه آقای رئیسی با آقای پوتین، مقامات اقتصادی و انرژی و نفت دو کشور جلسه‌ای مشترک برگزار کردند تا موضوع‌ها با جمع بندی و توافق دو طرف خدمت روسای جمهور فرستاد شود، جلسات دیگری هم با تجار و شرکت‌های تجاری روسیه و ایرانیان مقیم روسیه برگزار و نتیجه این جلسات قبل از مذاکرات آقایان رئیسی و پوتین، خدمت آقای رئیسی ارائه شد. بعد از پایان جلسه اخبار خوبی حاکی از توافقات دو جانبه بر سر موضوعات نفت و انرژی، راه آهن و ترانزیت دو کشور و تسریع در ایجاد خط اعتباری ۵ میلیارد دلاری بین دو کشور و از جمله تکمیل راهگذر شمال به جنوب از طریق ترانزیت ریلی خلیج فارس به اروپا، اینچه برون و رشت - آستارا و برخی توافقات جنبی دیگر مانند تامین نهاده‌های اساسی و غلات و همین‌طور خرید لوکوموتیو بود.

صالح آبادی، رییس کل بانک مرکزی گفت: نرخ رشد تورم در دولت سیزدهم کاهش یافته است. تورم نقطه به نقطه آذرماه ۱۷/۵ درصد کاهش داشته است. خوشبختانه در روزهای اخیر در سامانه نیما عرضه بیشتر از تقاضا بوده و آرامش و ثبات خوبی در این زمینه داریم. نرخ رشد اقتصادی در ۶ ماهه اول امسال ۳/۳ درصد بوده است. امیدواریم به رشد اقتصادی ۸ درصدی در سال آینده دست پیدا کنیم. مفروضات بودجه به گونه‌ای است که با کسری بودجه مواجه نشویم. یکی از ریشه‌های اصلی تورم، کسری بودجه است. بخش دیگری از تورم به ناترازی سیستم بانکی و افزایش



پایه پولی برمی‌گردد. درآمدها و هزینه‌ها در بودجه ۱۴۰۱ به گونه‌ای برنامه‌ریزی شده تا کسری بودجه نداشته باشیم. صالح آبادی گفت: بانک‌ها موظف به سرمایه‌گذاری ۳ درصد از منابع خود در اوراق مالی اسلامی هستند. فروش اموال مازاد بانک‌ها به حساب بانک‌ها واریز می‌شود و کفایت سرمایه آن‌ها را افزایش می‌دهد. شرایطی را فراهم می‌کنیم که مردم در سال آینده در اخذ وام‌های



خرد احساس آرامش داشته باشند. رییس کل بانک مرکزی گفت: باید تشویق و الزام کنیم که بانکها شرکتها و اموال مازاد را واگذار کنند. ماهانه روند کاهش بنگاهداری و فروش اموال مازاد بانکها را رصد و کنترل خواهیم کرد. قانون بانک مرکزی و قانون پولی و بانکی باید هرچه زودتر مورد بازنگری قرار گیرد. آموزش کارکنان بانکی برای اجرای بانكداری بدون ربا بسیار مهم است و در دستور کار قرار گرفته شده است. صالح آبادی گفت: وضعیت ذخایر ارزی کشور قابل قبول است. با فرض تداوم تحریمها، با توجه به برنامه‌ریزی‌ها باز هم وضعیت اقتصادی سال آینده بهتر خواهد بود.



بر اساس آخرین گزارش مرکز آمار، نرخ تورم نقطه‌ای در دی ماه ۱۴۰۰ به عدد ۳۵/۹ درصد رسیده که در مقایسه با ماه قبل ۰/۷ واحد درصد افزایش یافته است؛ این در حالی است که تورم نقطه‌ای از تیر ماه کاهشی شده بود که می‌تواند هشدار برای تغییر جهت تورم باشد. نرخ تورم ماهانه دی ۱۴۰۰ به ۲/۴ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰/۷ واحد درصد افزایش داشته است؛ تورم ماهانه هم از مهر ماه روند نزولی داشت. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» و «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» به ترتیب ۱/۷ درصد و ۲/۷ درصد بوده است.

سختگوی کمیسیون تلفیق گفت: دولت مکلف شد در صورت فروش مازاد نفت تا سقف ۵/۵ میلیارد یورو از این محل، صرف تولید مسکن، تنش آبی، اشتغال‌زایی، حمایت از تولید و اجرای پروژه‌های پیشران جدید مانند خطوط ریلی، بنادر، توسعه پتروپالایش‌ها و نیروگاه‌های با ظرفیت بالا کند. همچنین مقرر شد یک میلیارد یورو از این مبلغ صرف افزایش ظرفیت پالایشگاه‌های بخش خصوصی که افزایش ظرفیت داده‌اند، شود. از محل این ۵/۵ میلیارد یورو سهم ۴۰ درصدی سهام صندوق توسعه ملی و ۱۴/۵ درصدی سهم شرکت نفت را نیز در نظر گرفته‌ایم که به عنوان نفت قابل انتقال به غیر، در اختیارشان قرار گیرد تا به قیمت روز صادراتی به فروش برساند.



اعضای کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۱ درخصوص تبصره یک بند الف (حذف ارز ترجیحی) نظرات متفاوتی داشتند و نتوانستند به نقطه نظر مشترکی برسند به همین دلیل بررسی این تبصره به زمان دیگری موکول شد.

به گفته بانک مرکزی در ۹ ماهه امسال مبلغ ۲۰ هزار و ۱۹۵ هزار میلیارد ریال تسهیلات به بخش‌های اقتصادی پرداخت شده که در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته ۵۹/۶ درصد افزایش داشته است.



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

## بازارهای جهانی

| نام کالا  | ۱۴۰۰/۱۰/۲۵ | ۱۴۰۰/۱۱/۰۱ | تغییر هفتگی |
|-----------|------------|------------|-------------|
| نفت       | ۸۶.۴       | ۸۷.۷       | ۱.۶%        |
| طلا       | ۱۸۱۸       | ۱۸۳۵       | ۰.۹%        |
| بیلت      | ۶۱۵        | ۶۳۵        | ۳.۳%        |
| مس        | ۹۷۱۸       | ۹۹۴۹       | ۲.۴%        |
| روی       | ۳۵۸۶       | ۳۶۶۹       | ۲.۳%        |
| آلومینیوم | ۲۹۶۹       | ۳۰۲۶       | ۱.۹%        |
| سنگ آهن   | ۱۳۱        | ۱۳۷        | ۴.۶%        |
| سرب       | ۲۳۷۵       | ۲۳۵۵       | -۰.۸%       |
| متانول    | ۳۴۷        | ۳۴۶        | -۰.۳%       |
| اوره      | ۷۳۵        | ۵۸۵        | -۲۰.۴%      |

بازارهای جهانی هفته نسبتاً خوبی را پشت سر گذاشتند. اگرچه تعطیلات سال نو میلادی خاتمه یافته اما جشن‌های سال نو آسیای شرقی از جمله چین، معمولاً در اواخر ژانویه یا اوایل فوریه برگزار می‌شود و همین عامل مانعی برای عمق گرفتن بازار است. جهت‌گیری سرمایه‌گذاران در ۲۴ کامودیتی عمده دنیا در هفته گذشته به گونه‌ای بوده که تعداد قراردادهای خرید با رشد ۴ میلیارد دلاری به ۱۲۹ میلیارد دلار رسیده است. عمده ورود پول به سمت نفت و منابع هیدروکربنی بوده و خروج سرمایه نیز از محصولات کشاورزی شامل شکر و کاکائو بوده است. در مهمترین خبرها، چین برای اولین بار از ماه آوریل ۲۰۲۰، اقدام به کاهش نرخ بهره بانکی نمود تا با مدیریت رکود ناشی از رشد تعداد ابتلا به کرونا در این کشور، جان تازه به اقتصاد خود در سال جاری دهد. این موضوع می‌تواند بخشی از اثرات بدهی شرکت‌های ساخت‌وساز این کشور را مدیریت کرده و با تزریق پول به طرح‌های توسعه‌ای، عامل تحریک اقتصاد و رشد تقاضای کامودیتی‌ها شود.

### نفت

شاخص‌های نفتی هفته گذشته را با رشد اندکی پشت سر گذاشتند و البته اتفاق مهم نفوذ قیمت‌ها به سقف نوامبر ۲۰۲۱ بود که سیگنال مهمی (در صورت ثبات) برای بازارهای جهانی تلقی می‌گردد؛ زیرا سرمایه‌گذاران انتظار دارند که عرضه در بحبوحه محدود شدن تولید توسط تولیدکنندگان بزرگ و تقاضای جهانی تحت تأثیر نوع ویروس کرونای Omicron ضعیف باقی بماند. نگرانی‌ها از حمله روسیه به اوکراین که می‌تواند عرضه انرژی را مختل کند نیز از قیمت‌ها حمایت کرد. دو مقام آمریکایی



و دو منبع صنعتی به رویترز گفتند که دولت آمریکا با چندین شرکت انرژی بین‌المللی درباره طرح‌های اضطراری برای تامین گاز طبیعی به اروپا در صورتی که درگیری بین روسیه و اوکراین باعث اختلال در عرضه روسیه شود، مذاکره کرده است. در همین حال، اداره اطلاعات انرژی آمریکا اعلام کرد، ذخایر نفت خام ایالات متحده بیش از حد انتظار به پایین‌ترین سطح خود از اکتبر ۲۰۱۸



رسیده اما ذخایر بنزین به دلیل تقاضای ضعیف افزایش یافته است. منابع به رویترز گفتند چین قصد دارد ذخایر نفت خود را در حدود تعطیلات سال نو بین ۳۱ ژانویه تا ۶ فوریه به عنوان بخشی از برنامه هماهنگ شده توسط ایالات متحده با سایر مصرف‌کنندگان عمده برای کاهش قیمت‌های جهانی آزاد کند.

## فلزات رنگین

در فلزات رنگین معاملات نوسانی با چاشنی رنگ سبز را شاهد هستیم. در صورت ثبات قیمت‌ها در سطوح فعلی، بعید نیست باری دیگر موج جدیدی از تقاضا به ویژه‌ای در ۳ فلز مس، آلومینیوم و روی را داشته باشیم. بنابراین روند معاملات ۱۰ - ۱۲ روز پیش رو می‌تواند تعیین‌کننده ادامه راه فلزات رنگین باشد. البته در میان فلزات کماکان تمرکز بسیاری از فعالان بازار به روی مس است. تحلیلگران



معتقدند تقاضای جهانی برای مس، یک جزء ضروری در تولید وسایل نقلیه الکتریکی (EV) و لوازم الکترونیکی مصرفی، تا سال ۲۰۳۰ بیش از ۶ میلیون تن از عرضه پیشی خواهد گرفت. کسری به این بزرگی پیامدهای گسترده‌ای برای انتقال انرژی خواهد داشت زیرا در حال حاضر هیچ جایگزینی برای مس در کاربردهای الکتریکی وجود ندارد. سرمایه‌گذاری قابل توجهی در معدن مس برای جلوگیری از کسری مورد نیاز است. لذا پیش‌بینی می‌شود تقاضای مس تا پایان دهه، ۱۶ درصد افزایش یابد و تا سال ۲۰۳۰ به ۲۵/۵ میلیون تن در سال برسد، در حالی که پیش‌بینی عرضه، کاهش ۱۲ درصدی را نسبت به سال ۲۰۲۱ نشان می‌دهد.

تخمین‌ها بر اساس پروژه‌های فعلی و مورد انتظار نشان می‌دهد که عرضه به ۱۹/۱ میلیون تن در هر سال خواهد رسید که از مقدار مورد نیاز برای پاسخگویی به تقاضا بسیار کمتر است. بازارهای رو به رشد انرژی‌های تجدیدپذیر و خودروهای برقی، تقاضای مس را افزایش داده و باعث افزایش قیمت‌ها شده است. قیمت‌ها در طول کرونا ۷۰ درصد افزایش یافته است. افزایش کنونی موارد عفونت، عمدتاً به دلیل گسترش نوع Omicron، باعث ایجاد محدودیت‌های بیشتر در زنجیره تامین می‌شود و قیمت‌ها را در بالاترین حد خود در سال ۲۰۲۲ قرار می‌دهد. چشم‌انداز سرمایه‌گذاری مس تصویر تیره‌ای را برای عرضه آینده ترسیم می‌کند که نشان می‌دهد کسری عرضه قابل توجهی از سال ۲۰۲۳ به بعد ممکن است ظاهر شود.

افزایش تقاضای مورد انتظار به دلیل رشد بازار انرژی‌های تجدیدپذیر برقی، ساخت‌وساز و الکترونیک است. با رشد اقتصادی پیش‌بینی‌شده هند و تولید خودروهای الکتریکی از چین، پیش‌بینی تقاضا می‌تواند محافظه‌کارانه باشد و کمبود عرضه حتی شدیدتر شود. استخراج مس یک فرآیند انرژی‌بر است که مقدار زیادی کربن تولید می‌کند. دولت پرو، یکی از بزرگترین صادرکنندگان مس در جهان، در نوامبر ۲۰۲۱ به دلیل اعتراضات زیست محیطی دستور تعطیلی چندین معدن را صادر کرد. علاوه بر این، معدن مس لاس بامباس در جنوب پرو که ۴۰۰ هزار تن در هر ساعت از این ماده را تولید می‌کند (حدود ۲ درصد از عرضه جهانی) گزارش شده که تولید را به دلیل مشکلات حمل‌ونقل متوقف خواهد کرد. بی‌ثباتی سیاسی در همسایه شیلی، یکی دیگر از تولیدکنندگان عمده، بر مشکلات عرضه می‌افزاید.

در روی هم وضعیت خوبی را شاهد هستیم. رشد قیمت برق در اروپا بسیاری از واحدهای روی این قاره را به حالت نیمه تعطیل در آورده و بازار را دچار کسری عرضه کرده است. آمار نشان می‌دهد که ۶۶۰ هزار تن روی تولیدی سالانه اروپا از مدار خارج شده و بازار در ۳ ماه ابتدای ۲۰۲۲ کسری ۱۰۰ هزار تنی دارد که با تداوم کاهش تولید روی اروپا، این رقم طی سال ۲۰۲۲ تصاعدی بوده و در نیمه اول ۲۰۲۲ به ۲۶۰ هزار تن خواهد رسید.

## فولاد- سنگ آهن

در فولاد و سنگ آهن شرایط کمی حساس است و خیلی با قطعیت نمی توان درخصوص روند آتی قیمت ها اظهار نظر نمود. چراکه سیاست چینی ها از یکسو و از سوی دیگر بازگشایی اقتصادی با کاهش نگرانی ها نسبت به وضعیت کرونا می تواند روند عرضه و تقاضا را دستخوش تغییرات بااهمیتی نماید. در حوزه سنگ آهن، به گفته یکی از فعالان بازار در شانگهای، تقاضا کاهش یافته زیرا اکثر کارخانه ها، ذخیره سازی سنگ آهن در بنادر چین را قبل از تعطیلات سال نو به



پایان رسانده اند، علاوه بر این، برخی از کارخانه های کوچک و متوسط برای پذیرش محموله های سنگ آهن با عیار متوسط از طریق دریا عجله ندارند. نسبت قیمت سنگ آهن به بیلت در حال حاضر در محدوده ۲۱ درصد قرار دارد که ۴ درصد کمتر از میانگین ۲۵ درصدی سال جاری است. جشن های سال نو آسیای شرقی از جمله چین، معمولاً در اواخر ژانویه یا اوایل فوریه برگزار می شود. اما طی هفته های اخیر، برگشت بیلت دریای سیاه به کانال ۶۰۰ دلاری را داشتیم که اتفاق مثبتی بود. افزایش هزینه مواد اولیه برای تولید فولاد، عامل اصلی رشد این کالا در آسیا عنوان شده است. قیمت ها در بازار بیلت صادراتی کشورهای مشترک المنافع نیز در بحبوحه پیشنهادهای بالاتر اعلام شده توسط کارخانه ها افزایش یافت. این حرکت توسط تامین کنندگان به دلیل افزایش هزینه های قراضه در بازار جهانی، به ویژه ترکیه، انجام شد که منجر به افزایش ارزش پیشنهادی فولاد کوره بلند شد. میانگین قیمت بیلت صادراتی ایران در سال جاری ۶۰۹ دلار است که ۴۵ درصد بالاتر از متوسط قیمت سال گذشته است. قیمت ۵۴۸ دلاری بیلت صادراتی ایران نسبت به سقف ۶۷۶ دلاری در اردیبهشت سال جاری ۱۹ درصد کاهش یافته است.

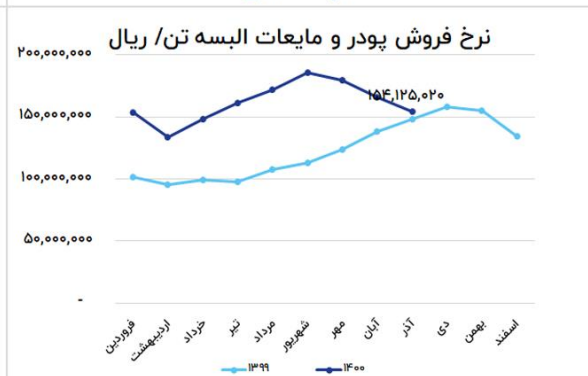
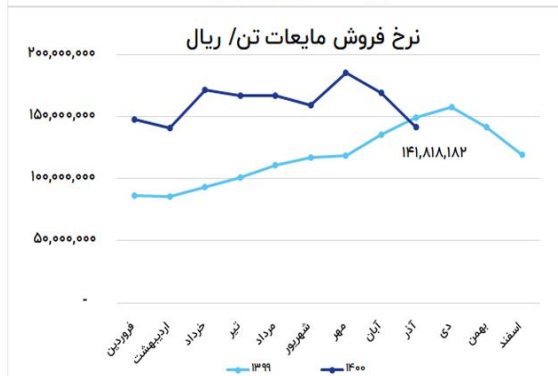
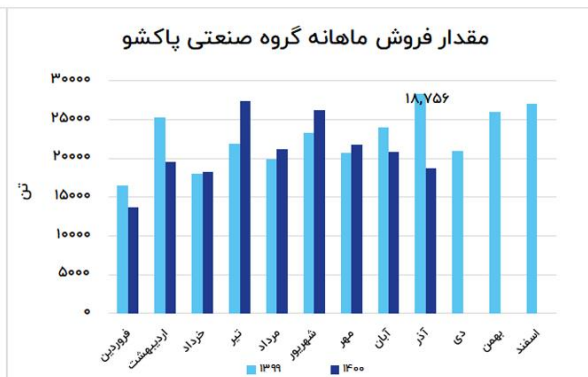
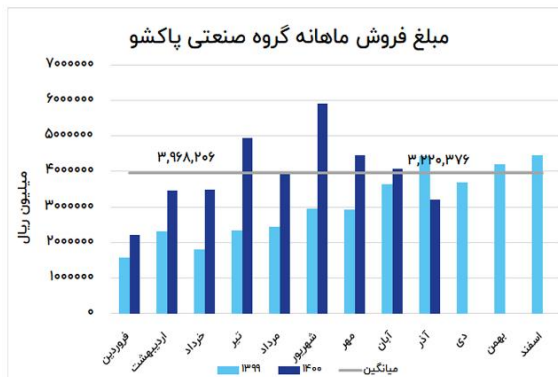
## بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

پاکشو

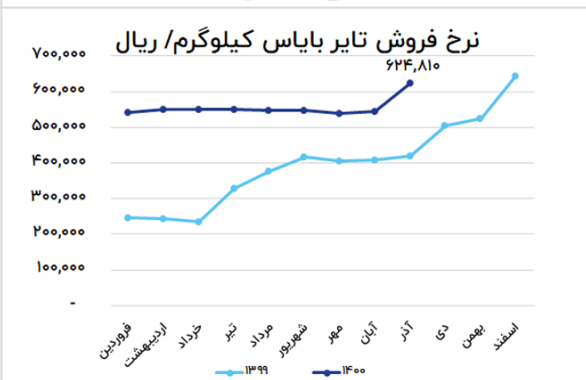
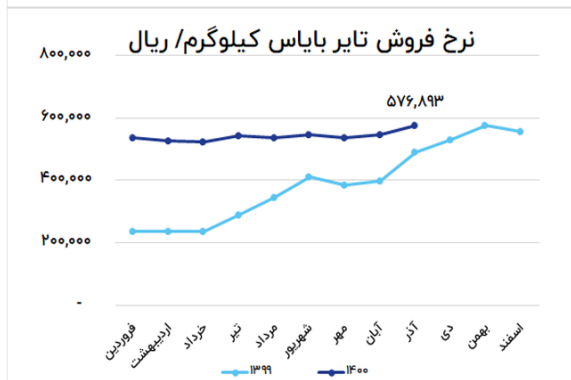
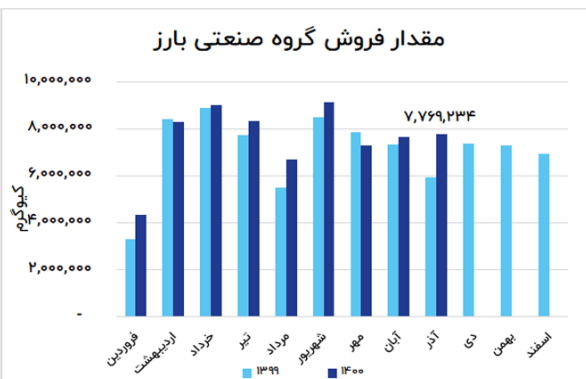
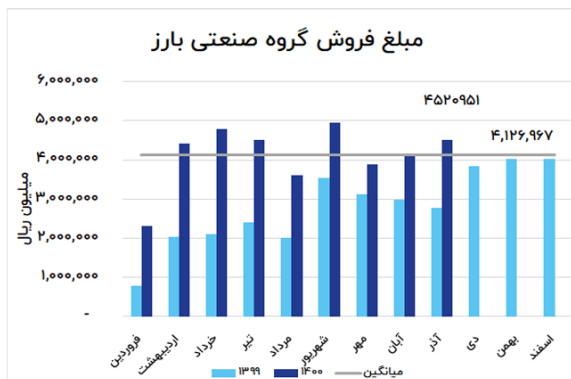
| ۱۴۰۰         |              |             | ۱۳۹۹        |             |             | دوره مالی   |                                                   |
|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------|
| Q۳           | Q۲           | Q۱          | Q۴          | Q۳          | Q۲          | Q۱          | " ارقام به میلیون ریال "                          |
| ۱۲,۹۶۲,۴۱۷   | ۱۳,۷۸۰,۵۶۶   | ۹,۱۱۵,۴۳۸   | ۱۲,۸۰۳,۶۱۰  | ۱۰,۸۴۳,۵۴۰  | ۷,۹۰۳,۵۳۵   | ۵,۶۲۰,۳۷۲   | فروش                                              |
| (۱۰,۲۴۷,۹۸۹) | (۱۱,۰۸۹,۱۷۳) | (۷,۳۵۶,۸۱۴) | (۹,۹۱۳,۴۹۰) | (۸,۰۵۵,۶۵۱) | (۵,۳۸۰,۸۷۲) | (۳,۸۷۸,۰۳۹) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۲,۷۱۴,۴۲۸    | ۲,۶۹۱,۳۹۳    | ۱,۷۵۸,۶۲۴   | ۲,۸۹۰,۱۲۰   | ۲,۷۸۷,۸۸۹   | ۲,۵۲۲,۶۶۳   | ۱,۷۴۲,۳۳۳   | سود (زیان) ناخالص                                 |
| ۲۰.۹%        | ۱۹.۵%        | ۱۹.۳%       | ۲۲.۶%       | ۲۵.۷%       | ۳۱.۹%       | ۳۱.۰%       | حاشیه سود (زیان) ناخالص                           |
| (۱,۰۱۵,۹۵۵)  | (۱,۲۶۳,۳۶۵)  | (۴۹۲,۰۵۳)   | (۹۸۰,۱۹۴)   | (۴۴۴,۹۶۵)   | (۵۵۱,۰۴۶)   | (۲۸۶,۳۹۳)   | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| ۱۰۸,۹۱۵      | ۵۰,۲۰۳       | (۵,۴۸۳)     | ۲۶,۹۲۵      | (۱۵۹,۷۷۱)   | ۳۴۸,۶۷۳     | ۲۵,۹۰۵      | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            |
| ۱,۸۰۷,۳۸۸    | ۱,۴۷۸,۲۳۱    | ۱,۲۶۱,۰۸۸   | ۲,۱۷۰,۸۵۱   | ۲,۱۸۳,۱۵۳   | ۲,۳۲۰,۲۹۰   | ۱,۴۸۱,۸۴۵   | سود (زیان) عملیاتی                                |
| ۱۳.۹%        | ۱۰.۷%        | ۱۳.۸%       | ۱۷.۰%       | ۲۰.۱%       | ۳۹.۴%       | ۲۶.۴%       | حاشیه سود (زیان) عملیاتی                          |
| (۶۶۰,۳۶۹)    | (۶۶۰,۵۰۲)    | (۴۷۰,۶۱۴)   | (۳۳۴,۴۸۹)   | (۳۲۱,۹۸۰)   | (۲۳۱,۳۴۸)   | (۲۲۰,۵۹۹)   | هزینه های مالی                                    |
| (۵۶۰,۷۲)     | ۱۰۷۵,۰۴۰     | (۴۸,۷۳۵)    | ۴,۷۶۳,۰۰۷   | ۱۱,۸۰۵      | ۲,۳۴۶,۴۸۵   | ۲۶۴,۵۸۸     | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۱,۰۹۰,۹۴۷    | ۱,۸۹۲,۷۶۹    | ۷۴۱,۷۳۹     | ۶,۵۹۹,۳۶۹   | ۱,۸۷۲,۹۷۸   | ۴,۴۳۵,۴۲۷   | ۱,۵۲۵,۸۳۴   | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۹۵,۵۶۶)     | (۷۱,۰۱۶)     | (۵۶,۹۴۵)    | ۴۲,۶۵۶      | (۱۸۲,۶۰۵)   | (۱۳۸,۷۵۱)   | (۱۳۷,۳۲۵)   | مالیات                                            |
| ۹۹۵,۳۸۱      | ۱,۸۲۱,۷۵۳    | ۶۸۴,۷۹۴     | ۶,۶۴۲,۰۲۵   | ۱,۶۹۰,۳۷۳   | ۴,۲۹۶,۶۷۶   | ۱,۳۸۸,۵۰۹   | سود (زیان) خالص                                   |
| ۷.۷%         | ۱۳.۲%        | ۷.۵%        | ۵۱.۹%       | ۱۵.۶%       | ۵۴.۴%       | ۲۴.۷%       | حاشیه سود (زیان) خالص                             |
| ۲۱           | ۳۸           | ۱۴          | ۱۳۸         | ۳۵          | ۹۰          | ۶۹۴         | سود هر سهم پس از کسر مالیات                       |
| ۴۸,۰۰۰,۰۰۰   | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰   | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰  | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰  | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰  | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰  | ۲,۰۰۰,۰۰۰   | سرمایه                                            |
| ۲۱           | ۳۸           | ۱۴          | ۱۳۸         | ۳۵          | ۹۰          | ۲۹          | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |

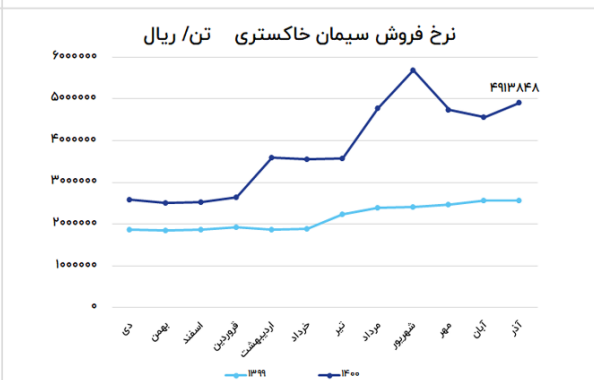
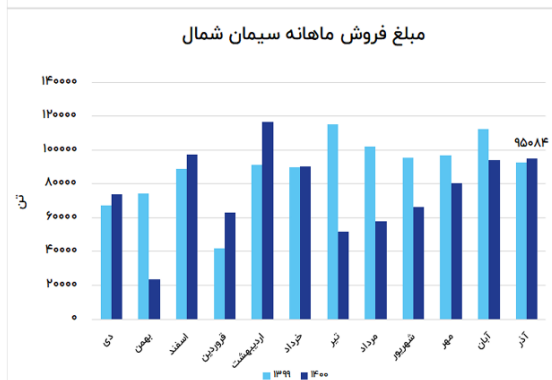
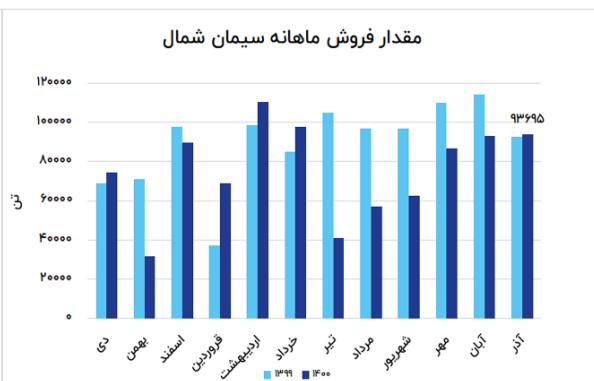
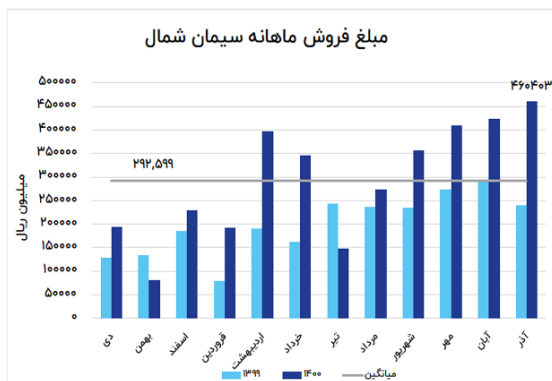
|                                                               |             |
|---------------------------------------------------------------|-------------|
| درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان                | -۱۵%        |
| میانگین نرخ فروش پودر و مایعات البسه از ابتدای دوره (تن/ریال) | ۱۶۰,۲۳۹,۴۲۴ |
| میانگین نرخ فروش مایعات از ابتدای دوره (تن/ریال)              | ۱۵۹,۹۸۱,۳۳۴ |



| دوره مالی                                             |  |  | ۱۳۹۹    |    |    | ۱۴۰۰ |    |    |
|-------------------------------------------------------|--|--|---------|----|----|------|----|----|
| ارقام به میلیون ریال *                                |  |  | Q۴      | Q۳ | Q۲ | Q۱   | Q۲ | Q۳ |
| فروش                                                  |  |  |         |    |    |      |    |    |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                         |  |  |         |    |    |      |    |    |
| سود (زیان) ناخالص                                     |  |  |         |    |    |      |    |    |
| حاشیه سود (زیان) ناخالص                               |  |  |         |    |    |      |    |    |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                     |  |  |         |    |    |      |    |    |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی                |  |  |         |    |    |      |    |    |
| سود (زیان) عملیاتی                                    |  |  |         |    |    |      |    |    |
| حاشیه سود (زیان) عملیاتی                              |  |  |         |    |    |      |    |    |
| هزینه های مالی                                        |  |  |         |    |    |      |    |    |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی              |  |  |         |    |    |      |    |    |
| سود (زیان) خالص                                       |  |  |         |    |    |      |    |    |
| حاشیه سود (زیان) خالص                                 |  |  |         |    |    |      |    |    |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات                           |  |  |         |    |    |      |    |    |
| سرمایه                                                |  |  |         |    |    |      |    |    |
| سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                       |  |  |         |    |    |      |    |    |
| درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان        |  |  | -۴٪     |    |    |      |    |    |
| میانگین نرخ فروش تایر بایاس از ابتدای دوره (تن/ریال)  |  |  | ۵۵۲,۶۸۰ |    |    |      |    |    |
| میانگین نرخ فروش تایر رادیال از ابتدای دوره (تن/ریال) |  |  | ۵۴۲,۹۸۶ |    |    |      |    |    |



| ۱۴۰۰      |           |           |           | ۱۳۹۹                                                |           |           |           | دوره مالی                                         |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------------------|
| Q۴        | Q۳        | Q۲        | Q۱        | Q۴                                                  | Q۳        | Q۲        | Q۱        | " ارقام به میلیون ریال "                          |
| ۱,۲۹۳,۹۰۴ | ۷۷۷,۷۷۷   | ۹۳۵,۶۴۰   | ۵۰۳,۸۳۲   | ۸۰۸,۹۶۲                                             | ۷۱۳,۳۶۱   | ۴۳۲,۶۱۸   | ۴۴۷,۷۹۰   | فروش                                              |
| (۷۰۶,۲۳۵) | (۵۲۵,۹۸۸) | (۵۸۲,۳۳۸) | (۴۴۵,۹۶۷) | (۴۴۸,۷۰۴)                                           | (۴۳۶,۹۷۱) | (۳۳۳,۵۳۰) | (۳۴۸,۳۰۱) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۵۸۷,۶۶۹   | ۲۵۱,۷۸۹   | ۳۵۳,۳۰۲   | ۵۷,۸۶۵    | ۳۶۰,۲۵۸                                             | ۲۷۶,۳۹۰   | ۹۹,۰۸۸    | ۹۹,۴۸۹    | سود (زیان) ناخالص                                 |
| ۴۵,۴%     | ۳۲,۴%     | ۳۷,۸%     | ۱۱,۵%     | ۴۴,۵%                                               | ۳۸,۷%     | ۲۲,۹%     | ۲۲,۲%     | حاشیه سود (زیان) ناخالص                           |
| (۶۷,۲۷۹)  | (۳۹,۳۰۹)  | (۵۶,۸۷۵)  | (۴۱,۳۳۱)  | (۴۰,۴۱)                                             | (۳۲,۵۴۱)  | (۵۳,۷۱۴)  | (۲۸,۰۴۰)  | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| (۳,۱۷۲)   | ۲,۹۹۵     | -         | -         | (۸۳,۱۲۵)                                            | -         | (۴,۰۷۲)   | -         | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            |
| ۵۱۷,۲۱۸   | ۲۱۵,۴۷۵   | ۲۹۶,۴۲۷   | ۱۶,۵۳۴    | ۲۳۷,۰۹۲                                             | ۲۴۳,۸۴۹   | ۴۱,۳۰۲    | ۷۱,۴۴۹    | سود (زیان) عملیاتی                                |
| ۴۰,۰%     | ۲۷,۷%     | ۳۱,۷%     | ۳,۳%      | ۲۹,۳%                                               | ۳۴,۱%     | ۹,۵%      | ۱۶,۰%     | حاشیه سود (زیان) عملیاتی                          |
| -         | -         | -         | -         | -                                                   | -         | -         | -         | هزینه های مالی                                    |
| ۴۵,۶۵۳    | ۸۶,۷۲۹    | ۸۰,۷۸۶    | ۲۴,۵۱۵    | (۶۲۴)                                               | ۲۵,۴۵۴    | ۱۳۰,۵۵۶   | ۲,۹۲۴     | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۵۶۲,۸۷۱   | ۳۰۲,۲۰۴   | ۳۷۷,۲۱۳   | ۲۵۷,۰۴۹   | ۲۳۶,۴۶۸                                             | ۲۶۹,۳۰۳   | ۱۷۱,۳۵۸   | ۷۴,۳۷۳    | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۵۴,۵۷۳)  | (۵۴,۴۸۰)  | (۳۹,۷۴۲)  | (۳,۳۰۷)   | (۵۵,۹۷۷)                                            | (۴۱,۹۶۰)  | (۶,۴۲۲)   | (۱۴,۲۵۲)  | مالیات                                            |
| ۵۰۸,۲۹۸   | ۲۴۷,۷۲۴   | ۳۳۷,۴۷۱   | ۲۵۳,۷۴۲   | ۱۸۰,۴۹۱                                             | ۲۲۷,۳۴۳   | ۱۶۴,۹۲۶   | ۶۰,۱۲۱    | سود (زیان) خالص                                   |
| ۳۹,۳%     | ۳۱,۹%     | ۳۶,۱%     | ۵۰,۴%     | ۲۲,۳%                                               | ۳۱,۹%     | ۳۸,۱%     | ۱۳,۴%     | حاشیه سود (زیان) خالص                             |
| ۳۹۴       | ۱۹۲       | ۲۶۲       | ۱۹۷       | ۱۴۰                                                 | ۱۸۲       | ۱۳۲       | ۵۶        | سود هر سهم پس از کسر مالیات                       |
| ۱,۲۹۰,۸۸۵ | ۱,۲۹۰,۸۸۵ | ۱,۲۹۰,۸۸۵ | ۱,۲۹۰,۸۸۵ | ۱,۲۹۰,۸۸۵                                           | ۱,۲۴۸,۷۹۹ | ۱,۲۴۸,۷۹۹ | ۱,۰۷۵,۰۷۱ | سرمایه                                            |
| ۳۹۴       | ۱۹۲       | ۲۶۲       | ۱۹۷       | ۱۴۰                                                 | ۱۷۶       | ۱۲۸       | ۴۷        | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |
| ۶۶%       |           |           |           | درصد تغییرات فروش ۳ ماهه چهارم نسبت به ۳ ماهه سوم   |           |           |           |                                                   |
| ۳,۸۵۵,۰۳۴ |           |           |           | میانگین نرخ فروش سیمان فله از ابتدای دوره (تن/ریال) |           |           |           |                                                   |





## تکنوفاندامنتال شرکت داروسازی سینا (دسینا)



**بازاری:** در گروه داروسازی به سراغ یکی از شرکت‌هایی می‌رویم که چندان مورد توجه نیست اما به نظر برای سال آتی شاهد تحول در این شرکت باشیم. دسینا سهمی است که در این گزارش به بررسی آن می‌پردازیم. دو شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی و سرمایه‌گذاری ملی ایران به ترتیب با ۴۷ و ۱۸ درصد، در حدود ۶۵ درصد دسینا را در اختیار دارند. کل شناوری سهم در بازار حدود ۱۵ درصد است. بنابراین می‌توان گفت که شناوری پائین می‌تواند در مسیر رشد به دسینا کمک کند؛ هر چند که از نظر نقدشوندگی پوئن منفی محسوب می‌شود.

**بنیادی:** موضوع فعالیت شرکت ساخت و توزیع و فروش کلیه مواد و محصولات شیمیایی دارویی، بهداشتی، ظروف و غیره، انجام کلیه امور بازرگانی، واردات و صادرات و فروش و توزیع مواد و محصولات دارویی است. سرمایه شرکت ۸۰۰ میلیارد ریال است. داروسازی سینا سال ۹۹ با فروش ۴/۱۳۰ میلیارد ریال از محصولات خود به سود خالص ۱/۴۶۵ ریالی دست یافت. این شرکت بهار ۱۴۰۰ را با فروش ۱/۱۷۱ میلیارد ریالی آغاز کرد و به ۳۸۴ ریال سود رسید. درآمد شرکت در تابستان نیز با رشد خوبی به ۱/۶۸۳ میلیارد ریال و سود خالص با جهش خوب به ۷۲۷ ریال رسید. بنابراین مجموع سود دسینا در نیمه نخست سال ۱/۱۱۱ ریال بوده که نسبت به سود ۶۰۳ ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۸۴ درصدی داشته است. حاشیه سود ناخالص شرکت برای سال ۹۹ در حدود ۵۵ درصد، در بهار ۴۴ درصد و در تابستان ۵۹ درصد گزارش شده است.

گفتنی است، دسینا در مهر، آبان و آذر فروش به ترتیب ۶۴۶، ۷۹۱ و ۶۷۷ میلیارد ریالی (مجموع فروش ۳ ماهه ۲/۱۱۴ میلیارد ریال) را رقم زده است. این فروش ۲۵ درصد بیشتر از درآمد کوارتر دوم بوده است. قطره و اسپری استنشاقی بیشترین سهم از فروش شرکت را دارند. نرخ هر دو محصول از شهریور ماه رشد کرده و در آبان و آذر با ثبات بوده است. بنابراین انتظار می‌رود حاشیه سود در کوارتر سوم نیز تقویت شده باشد.

شرکت در نظر دارد یک قطعه زمین در شهرستان طالقان قریه فشندک را به فروش برساند. تحقق این رویداد سبب شناسایی سود غیرعملیاتی در دسینا خواهد شد. با توجه به موارد مطروحه و عدم محاسبه سود غیر عملیاتی، لذا انتظار می‌رود دسینا برای نیمه دوم سال به سود حدود ۱/۶۰۰ ریالی و برای کل سال به سود حدود ۲/۷۰۰ ریالی دست یابد. قیمت فعلی سهم در حدود ۲۰/۰۰۰ ریال است. P/E سهم ۷/۴ واحد و P/E صنعت حدود ۱۱ واحد است. نکته مهم اینکه سود سال آتی کمتر از ۳/۰۰۰ ریال نخواهد بود و فروش دارایی نیز این P/E را تعدیل خواهد کرد.

**تکنیکی:** به لحاظ تکنیکی، روند حرکتی سهم درون یک کانال صعودی با در نظر گرفتن باند میانی محصور شده است. انتظار می‌رود دسینا پس از کف‌سازی در این نقاط روند جدیدی را آغاز نموده و پس از گذر از باند میانی (حوالی قیمت‌های ۲/۳۰۰ تومان)، در مسیر محدوده قیمتی ۲/۷۰۰ - ۲/۸۰۰ تومانی برابر با سقف کانال قرار بگیرد.



## تحلیل بنیادی بررسی وضعیت شرکت باما



### معرفی

شرکت باما در نزدیکی شهر اصفهان در سال ۱۳۳۰ تأسیس گردید و با هفت دهه سابقه از قدیمی‌ترین شرکت‌های معدنی در ایران می‌باشد. این شرکت دارای فرآیندهای اکتشاف، استخراج، فرآوری (فلوتاسیون) می‌باشد و محصولات تولیدی شامل کنسانتره روی و سرب در شرکت باما و شمش روی و اکسید روی (از طریق شرکت شرکت‌های زیرمجموعه و پیمانکار) می‌باشد.

### سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۰/۳ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

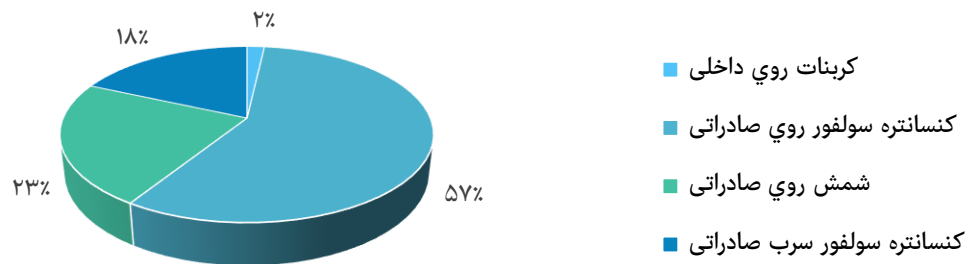
| تاریخ افزایش / کاهش | درصد افزایش / کاهش | سرمایه جدید - میلیون ریال | محل افزایش سرمایه    |
|---------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|
| ۱۳۳۰/۰۹/۲۷          |                    | ۰.۳                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۳۱/۰۳/۱۵          | ۴۲۳                | ۱.۶                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۳۳/۱۲/۰۵          | ۷۶                 | ۲.۸                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۳۵/۱۱/۲۷          | ۶۰۶                | ۱۹.۶                      | آورده نقدی           |
| ۱۳۴۷/۰۲/۲۵          | ۱۰۴                | ۴۰                        | آورده نقدی           |
| ۱۳۵۳/۰۷/۰۷          | ۱۲۵                | ۹۰                        | آورده نقدی           |
| ۱۳۵۴/۱۲/۲۰          | ۱۰۰                | ۱۸۰                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۵۵/۰۱/۲۸          | ۳۹                 | ۲۵۰                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۵۵/۰۵/۰۳          | ۲۸                 | ۳۲۰                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۵۵/۰۳/۱۹          | ۲۰                 | ۴۰۰                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۵۶/۱۰/۲۱          | ۲۴                 | ۵۹۴                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۵۶/۱۱/۱۱          | ۱۳                 | ۶۶۹                       | آورده نقدی و مطالبات |
| ۱۳۵۷/۰۸/۰۹          | ۲۹                 | ۸۶۰                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۶۷/۰۲/۱۰          | -۹۹۸               | ۲                         | کاهش سرمایه          |
| ۱۳۶۷/۰۵/۱۲          | ۲۹,۹۰۰             | ۵۱۶                       | آورده نقدی           |
| ۱۳۷۱/۰۸/۱۸          | ۷۰۰                | ۴                         | مطالبات              |
| ۱۳۷۵/۰۹/۲۲          | ۱۰۰                | ۸,۲۵۶                     | آورده نقدی           |
| ۱۳۷۸/۰۳/۱۹          | ۱۰۰                | ۱۶,۵۱۲                    | آورده نقدی و مطالبات |
| ۱۳۸۳/۰۸/۱۶          | ۱۰۰                | ۳۳,۰۲۴                    | آورده نقدی و مطالبات |
| ۱۳۸۴/۰۸/۱۲          | ۵۰                 | ۴۹,۵۳۶                    | مطالبات              |

| تاریخ افزایش / کاهش | درصد افزایش / کاهش | سرمایه جدید - میلیون ریال | محل افزایش سرمایه    |
|---------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|
| ۱۳۸۶/۰۵/۲۲          | ۶۱                 | ۷۹,۵۳۶                    | سود انباشته          |
| ۱۳۹۰/۱۱/۱۵          | ۱۵۱                | ۲۰۰,۰۰۰                   | سود انباشته          |
| ۱۳۹۴/۰۲/۰۲          | ۱۵۰                | ۵۰۰,۰۰۰                   | سود انباشته          |
| ۱۳۹۷/۰۹/۲۸          | ۱۰۰                | ۱,۰۰۰,۰۰۰                 | آورده نقدی و مطالبات |
| ۱۳۹۹/۰۹/۲۴          | ۹۰۰                | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰                | سود انباشته          |

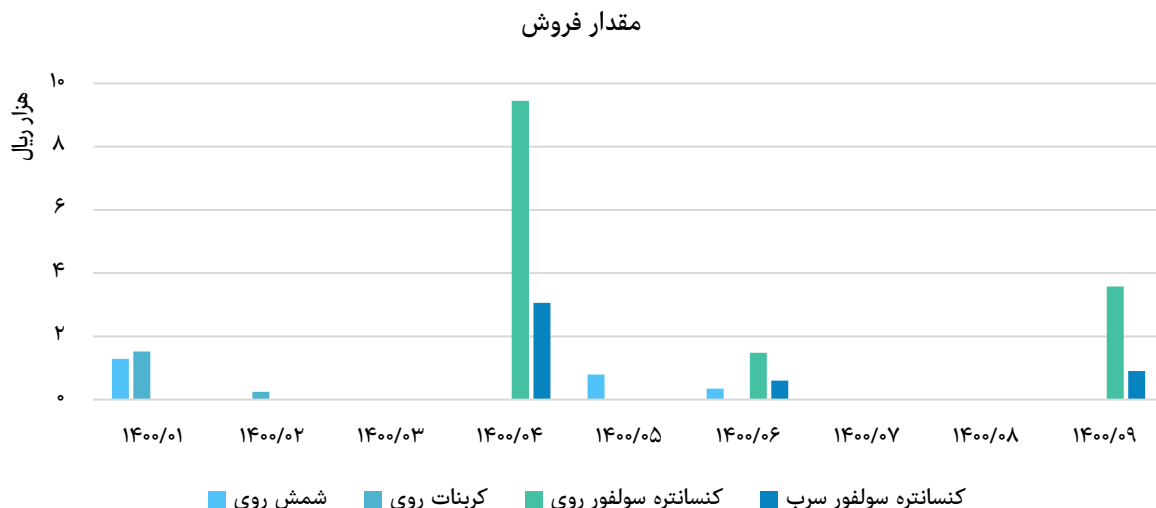
## آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد

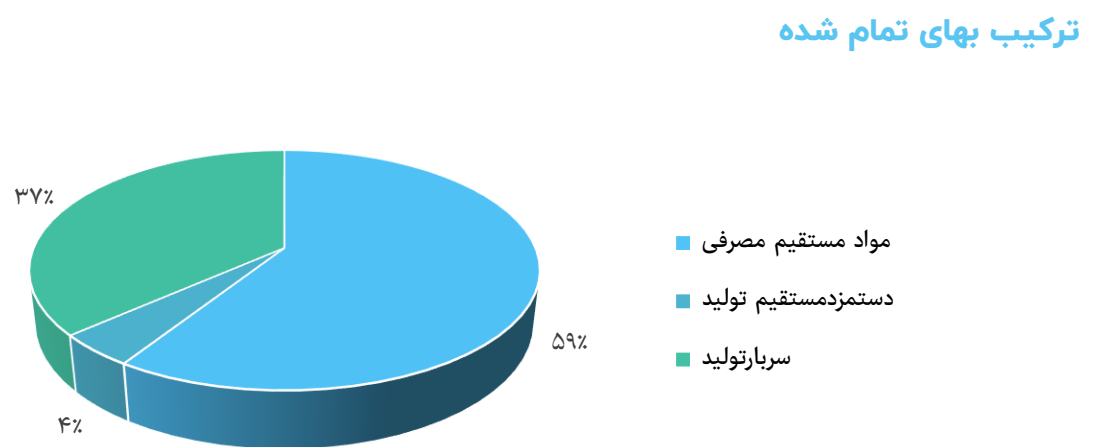
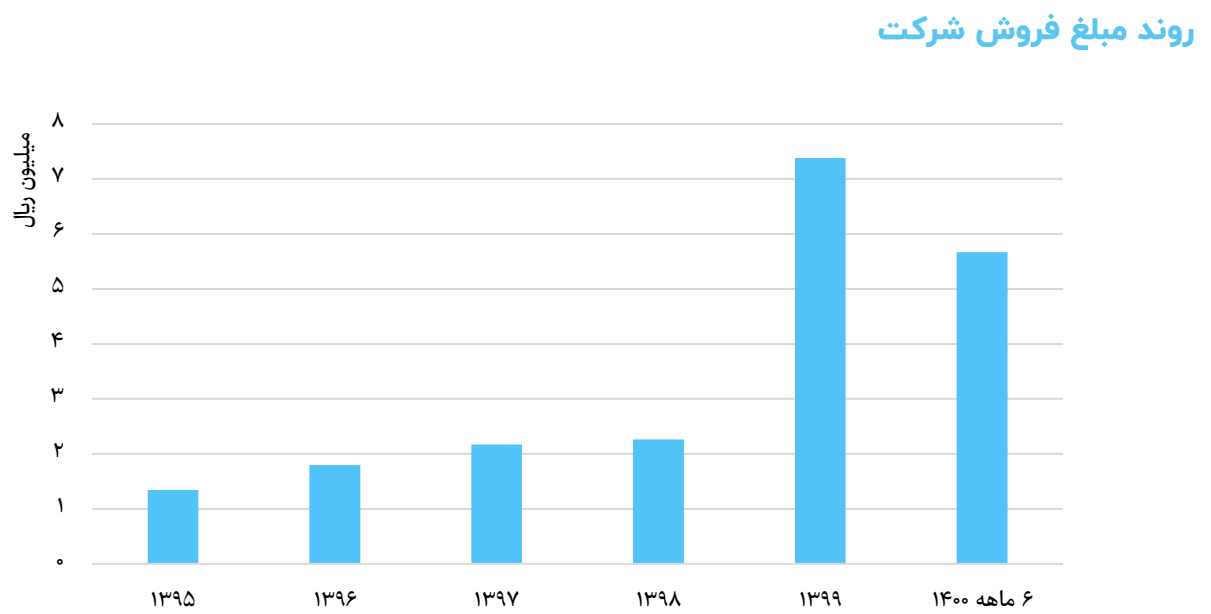
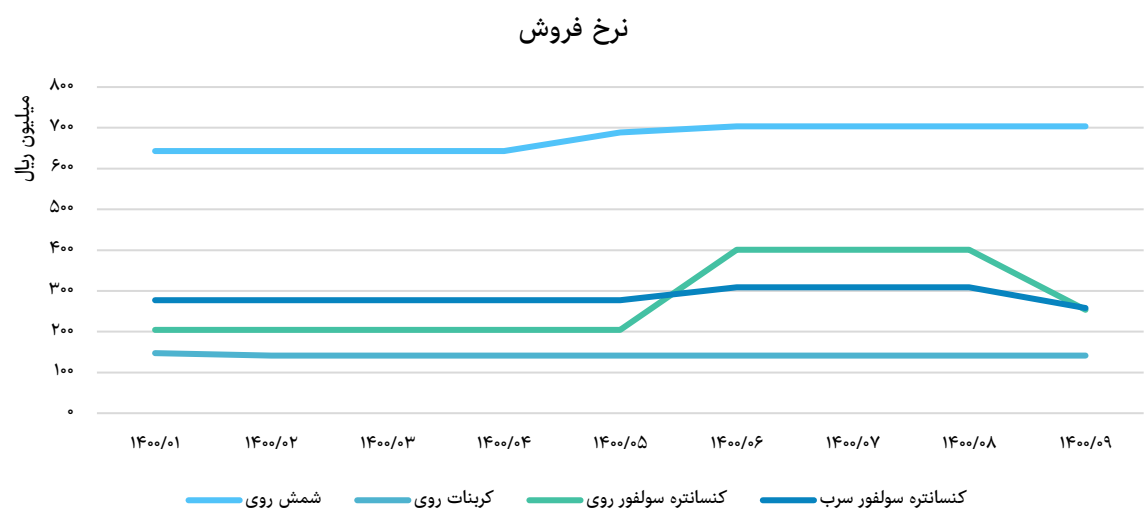
| درصد | سهم - میلیون | سهامداران                                |
|------|--------------|------------------------------------------|
| ۴۹   | ۵,۰۰۰        | شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر - سهامی عام |
| ۱۳   | ۱,۰۰۰        | شرکت خدمات بازرگانی پیمان امیر           |
| ۲    | ۱۶۲          | شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران      |
| ۱    | ۱۳۷          | شرکت سوژمیران - سهامی خاص                |
| ۳۵   | ۳,۷۰۱        | سایر                                     |
| ۱۰۰  | ۱۰,۰۰۰       | مجموع                                    |

## ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش سال ۱۳۹۹)



## مقدار و نرخ فروش ماهانه







## بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

دارایی‌های شرکت طی سال ۹۹ رشد ۱۳۹ درصدی داشته است. همچنین رشد ۳۱ درصدی سود انباشته نهایتاً به افزایش ۱۱۵ درصدی حقوق صاحبان سهام شده است و در کل ساختار سرمایه شرکت رشد داشته است. بدهی‌های شرکت روند افزایشی داشته و در این سال ۴۷۶ درصد افزایش داشته است.

## روند حاشیه سود شرکت

| سودآوری           | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ |
|-------------------|------|------|------|------|
| حاشیه سود ناخالص  | ۴۶%  | ۶۶%  | ۴۵%  | ۶۷%  |
| حاشیه سود عملیاتی | ۳۹%  | ۷۸%  | ۴۴%  | ۷۰%  |
| حاشیه سود خالص    | ۴۸%  | ۱۱۴% | ۲۹۴% | ۱۸۲% |

## پیش‌بینی کارشناسی سود

برای پیش‌بینی کارشناسی سود سال‌های آتی مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت، با توجه به ظرفیت تولید فرض شده است. لازم به ذکر است با توجه به مصوبه جدید مالیاتی صادرات شمش روی معاف از مالیات است. نظر به اینکه شرکت کنسانتره صادر می‌کند شامل مالیات ۱۲ درصدی در سال ۱۴۰۰ و ۱۰ درصدی (با توجه به کاهش مالیات از ۲۵ به ۲۰ برای شرکت‌ها) می‌باشد.

| دوره مالی                                         | ۱۳۹۸       | ۱۳۹۹       | ۶ ماهه ۱۴۰۰ | ۱۴۰۰       | ۱۴۰۱       |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|
| فروش                                              | ۲,۲۶۳,۶۷۸  | ۷,۳۸۱,۳۶۷  | ۵,۶۶۶,۰۰۷   | ۱۲,۰۷۰,۶۸۲ | ۱۴,۱۱۷,۲۹۰ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                     | -۱,۲۴۰,۱۰۵ | -۲,۴۳۲,۱۴۸ | -۲,۵۵۶,۴۰۴  | -۳,۴۹۰,۲۳۶ | -۴,۰۸۰,۴۵۹ |
| سود (زیان) ناخالص                                 | ۱,۰۲۳,۵۷۳  | ۴,۹۴۹,۲۱۹  | ۳,۱۰۹,۶۰۳   | ۸,۵۸۰,۴۴۵  | ۱۰,۰۳۶,۸۳۱ |
| هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 | -۳۳۹,۱۲۰   | -۱,۰۲۵,۲۰۴ | -۴۵۳,۵۱۸    | -۱,۱۳۵,۰۸۴ | -۱,۳۱۶,۰۴۲ |
| خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)             | ۳۰۵,۳۲۶    | ۱,۲۳۱,۴۷۶  | ۲۴۸,۶۴۷     | ۱۲۱,۱۶۵    | ۶۹۱,۵۶۴    |
| سود (زیان) عملیاتی                                | ۹۸۹,۷۷۹    | ۵,۱۵۵,۴۹۱  | ۲,۹۰۴,۷۳۲   | ۷,۵۶۶,۵۲۷  | ۹,۴۱۲,۳۵۳  |
| هزینه‌های مالی                                    | -۳۲,۱۳۰    | -۷۷,۱۱۲    | -۱۵۷,۷۴۳    | -۳۳۳,۵۹۰   | -۳۳۳,۵۹۰   |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی          | ۵,۷۱۹,۵۰۷  | ۸,۳۴۱,۱۸۹  | ۲۵۴,۸۹۵     | ۴,۷۱۶,۸۵۴  | ۹,۰۷۳,۱۴۶  |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۶,۶۷۷,۱۵۶  | ۱۳,۴۱۹,۵۶۸ | ۳,۰۰۱,۸۸۴   | ۱۱,۹۴۹,۷۹۱ | ۱۸,۱۵۱,۹۰۸ |
| مالیات                                            | -۱۱,۰۲۶    | -۶,۹۷۹     | -۱۲۲,۲۲۳    | -۱,۴۳۳,۹۷۵ | -۱,۸۱۵,۱۹۱ |
| سود (زیان) خالص                                   | ۶,۶۶۶,۱۳۰  | ۱۳,۴۱۲,۵۸۹ | ۲,۸۷۹,۶۶۱   | ۱۰,۵۱۵,۸۱۶ | ۱۶,۳۳۶,۷۱۸ |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات                       | ۰          | ۱,۳۴۱      | ۲۸۸         | ۱,۰۵۲      | ۱,۶۳۴      |
| سرمایه                                            | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ |

ارقام به میلیون ریال

## نسبت‌های مالی شرکت

| نقدینگی   | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸  | ۱۳۹۹ |
|-----------|------|------|-------|------|
| نسبت جاری | ۶۰۷% | ۷۴۱% | ۱۳۴۶% | ۳۸۹% |
| نسبت آبی  | ۴۵۴% | ۵۵۸% | ۱۱۳۸% | ۲۷۴% |
| نسبت نقد  | ۳۱۴% | ۵۵%  | ۵۸۵%  | ۹۴%  |

| کارایی                 | ۱۳۹۶  | ۱۳۹۷  | ۱۳۹۸  | ۱۳۹۹  |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| گردش دارایی‌ها         | ۰.۹   | ۰.۷   | ۰.۴   | ۰.۴   |
| گردش دارایی‌های ثابت   | ۴.۵   | ۳.۷   | ۲.۶   | ۵.۵   |
| گردش موجودی کالا       | ۲.۸   | ۱.۲   | ۰.۹   | ۱.۱   |
| دوره گردش موجودی کالا  | ۱۲۹.۲ | ۲۹۳.۳ | ۳۸۴.۷ | ۳۲۵.۳ |
| گردش حساب‌های دریافتنی | ۱۱.۶  | ۱.۸   | ۰.۹   | ۱.۳   |
| دوره وصول مطالبات      | ۳۱.۴  | ۱۷۸.۱ | ۴۱۷.۲ | ۲۷۷.۹ |

| اهرم/ریسک                       | ۱۳۹۶   | ۱۳۹۷   | ۱۳۹۸  | ۱۳۹۹  |
|---------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها    | ۱۱%    | ۱۱%    | ۷%    | ۱۶%   |
| جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام | ۱۲%    | ۱۲%    | ۷%    | ۱۹%   |
| نسبت سود انباشته به دارایی‌ها   | ۶۶%    | ۶۸%    | ۸۴%   | ۴۶%   |
| نسبت پوشش هزینه بهره            | ۵۱۳۱۷% | ۲۳۵۲۴% | ۳۰۸۱% | ۶۶۸۶% |

## تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۱

### نرخ دلار

| ۱,۶۳۴ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۲۳۰,۰۰۰ | ۲۶۰,۰۰۰ | ۲۹۰,۰۰۰ | ۳۲۰,۰۰۰ |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ۲,۰۰۰ | ۷۶۵     | ۹۷۴     | ۱,۱۸۴   | ۱,۳۹۳   | ۱,۶۰۳   |
| ۲,۵۰۰ | ۹۰۵     | ۱,۱۳۵   | ۱,۳۶۶   | ۱,۵۹۶   | ۱,۸۲۷   |
| ۳,۰۰۰ | ۱,۰۴۵   | ۱,۲۹۶   | ۱,۵۴۸   | ۱,۷۹۹   | ۲,۰۵۱   |
| ۳,۵۰۰ | ۱,۱۸۵   | ۱,۴۵۷   | ۱,۷۳۰   | ۲,۰۰۲   | ۲,۲۷۵   |
| ۴,۰۰۰ | ۱,۳۲۵   | ۱,۶۱۸   | ۱,۹۱۲   | ۲,۲۰۵   | ۲,۴۹۹   |

نرخ شمش روی

## نمای تکنیکی شرکت باما (کاما) - تایم فریم روزانه:

در نماد باما، اصلاح قیمت از مرداد سال ۹۹ آغاز شده و میزان افت قیمت از مرز ۸۰ درصد گذشته است. در این سهم اخیرا علاوه بر از دست رفتن سطح حمایتی کلیدی ۷۷۰ تومانی، شاهد نفوذ به حمایت ۶۱۰ تومانی هستیم. بنابراین تا مادامی که ترکیب کفها و سقفهای پائین تر دایر باشد، روند حرکتی باما نزولی خواهد بود.

البته در اندیکاتورهای شاهد تشکیل واگرایی مثبت هستیم. واگرایی مثبت به معنای ضعف دست فروشنده است اما واگراییها عموما زمانی عملکرد خوبی دارند که در پی ضعف دست فروشنده، خریدارها نیز بازی را به دست بگیرند. در غیر اینصورت اثر واگرایی از بین خواهد رفت و روند کاهشی تداوم خواهد یافت.

در باما مهمترین سطح حمایتی محدوده ۵۳۰ تومان است که اگر این سطح هم از دست برود، وضعیت بسیار پیچیده خواهد شد. باما برای تغییر مسیر نیاز به پس گرفتن سطح حمایتی از دست رفته ۷۷۰ تومانی دارد.



## گزارش معاملات هفته منتهی به ۲۹ دی ۱۴۰۰ بورس کالا

### رینگ صنعتی

در هفته منتهی به ۲۹ دی عرضه بیش از ۲,۳۰۲,۸۰۲ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۵۲,۱۶۴ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۲,۱۱۹,۵۲۰ تن روبرو گشت که این مقدار تقریباً ۳۹ درصد بیشتر از هفته قبل بود.

حجم عرضه محصولات فولادی در رینگ صنعتی در هفته گذشته ۶۰۵,۲۵۱ تن بود که نسبت به قبل حدود ۱۴۳,۸۴۱ تن بیشتر داشته است.

در بخش سیمان حدود ۱,۲۱۴,۰۰۴ تن عرضه و حدود ۸۳۴,۱۳۱ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

در بخش روی این هفته ۲,۸۴۵ تن ذوب روی بافق، کالسیمین، سپنتا روی، پارس اکسید شکوهیه پرنو، میلاد روی زنجان، گسترش صنایع روی ایرانیان، تولیدی روی بندرعباس، نوین پژوهان شمس زنگان، صنایع روی خمسه زنجان عرضه گردید که ۹۷۵ تن مورد معامله قرار گرفت.

شمش بلوم SP۵(۱۵۰\*۱۵۰) گسترش خدمات آتیه اندیشان سپهر شرق با تقاضای ۱۱/۰۰ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این پنج روز داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با نسبت ۹/۰۰ برابری بوده است.

سیمان تیپ ۲ بین‌المللی ساروج بوشهر با ۴۹ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران نیز با حدود ۳۹ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

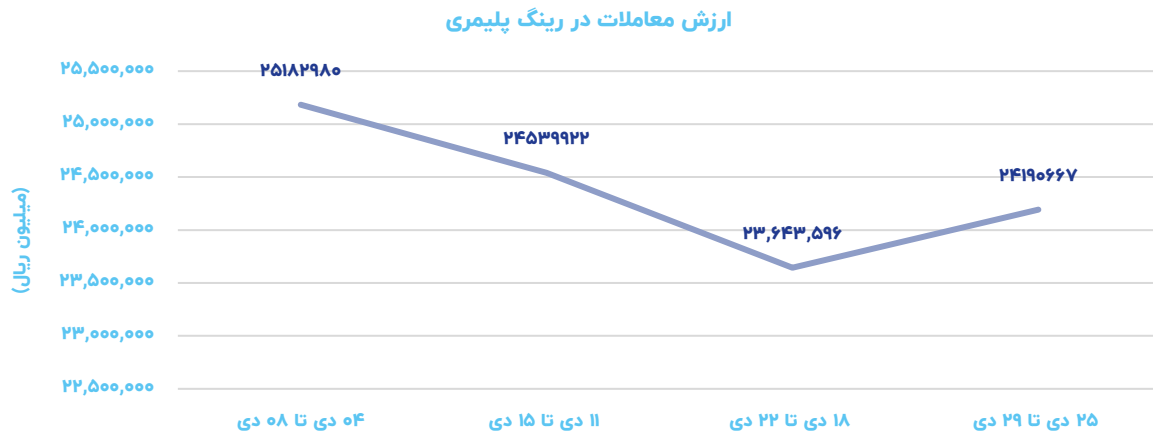
| نام کالا              | ارزش معامله (هزارریال) | حجم عرضه  | حجم تقاضا | حجم معامله شده | محصول       | تولیدکننده                    | قیمت پایه | قیمت میانگین معامله | درصد رقابت | درصد تغییر قیمت میانگین قبلی                   | درصد تغییر قیمت پایه |
|-----------------------|------------------------|-----------|-----------|----------------|-------------|-------------------------------|-----------|---------------------|------------|------------------------------------------------|----------------------|
| ورق                   | ۲۶,۹۰۹,۳۵۴,۵۷۰         | ۱۸۸,۶۵۰   | ۱۲۰,۳۹۰   | ۱۱۸,۸۹۰        | HR          | فولاد مبارکه اصفهان           | **        |                     |            |                                                |                      |
|                       |                        |           |           |                | CB          | فولاد مبارکه اصفهان           | **        |                     |            | -۱.۰۰                                          |                      |
|                       |                        |           |           |                | G           | فولاد مبارکه اصفهان           | ۲۶۳,۵۷۷   | ۲۶۳,۵۷۷             | ۰/۰۰       |                                                |                      |
|                       |                        |           |           |                | T           | فولاد مبارکه اصفهان           | **        |                     |            |                                                |                      |
| شمش                   | ۱۳,۴۵۸,۳۵۸,۴۲۰         | ۱۶۳,۳۹۰   | ۲۹۰,۶۸۰   | ۱۰۸,۶۹۰        | مقاطع مختلف | مجتمع فولاد خراسان            | ۱۲۷,۴۲۸   | *                   |            | ۰.۰۵                                           |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | جهان فولاد سیرجان             | ۱۲۰,۷۲۴   | ۱۲۳,۷۷۵             | ۰/۰۳       | -۰.۰۴                                          |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | شرکت معدنی و صنعتی چادرملو    | ۱۲۰,۰۰۵   | ۱۲۳,۷۱۵             | ۰/۰۳       | -۰.۰۱                                          |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | فولاد خوزستان                 | ۱۲۰,۰۰۵   | ۱۲۴,۹۱۴             | ۰/۰۴       | -۰.۰۷                                          |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | ذوب آهن اصفهان                | **        |                     |            |                                                |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد  | ۱۲۰,۳۳۹   | ۱۲۳,۸۷۹             | ۰/۰۳       | -۰.۰۳                                          |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | آهن و فولاد ارفع              | ۱۲۰,۰۰۵   | ۱۲۵,۳۶۲             | ۰/۰۴       | -۰.۰۷                                          |                      |
| میلگرد/ تیرآهن        | ۷,۴۳۶,۳۶۳,۲۶۶          | ۹۱,۷۵۹    | ۱۲۳,۱۵۷   | ۵۵,۹۰۰         | سبد میلگرد  | ذوب آهن اصفهان                | ۱۴۵,۰۰۰   | ۱۴۷,۸۱۳             | ۰/۰۲       | ۰.۰۸                                           | ۰.۰۶                 |
|                       |                        |           |           |                |             | ذوب آهن اصفهان                | ۱۳۲,۰۰۰   | ۱۳۲,۹۶۳             | ۰/۰۱       | ۰.۰۱                                           | ۰.۰۰                 |
|                       |                        |           |           |                |             | مجتمع فولاد ظفر بناب          | ۱۲۹,۷۸۷   | ۱۳۲,۵۸۹             | ۰/۰۲       |                                                |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | فولاد آذربایجان               | **        |                     |            | -۱.۰۰                                          |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه | ۱۲۹,۷۸۷   | ۱۳۰,۰۰۷             | ۰/۰۰       |                                                |                      |
|                       |                        |           |           |                |             | فولاد روھینا جنوب             | ۱۲۹,۸۲۲   | ۱۲۹,۸۲۲             | ۰/۰۰       | ۰.۰۳                                           | ۰.۰۳                 |
|                       |                        |           |           |                |             | جهان فولاد سیرجان             | ۱۳۷,۸۱۵   | ۱۳۷,۸۱۵             | ۰/۰۰       | ۰.۰۴                                           | ۰.۰۶                 |
|                       |                        |           |           |                |             | مجتمع فولاد خراسان            | ۱۳۱,۹۴۹   | ۱۳۲,۹۱۷             | ۰/۰۱       | -۰.۰۱                                          | -۰.۰۲                |
|                       |                        |           |           |                |             | تولیدی فولاد سپید فراب کویر   | ۱۲۹,۹۸۰   | ۱۳۳,۰۲۰             | ۰/۰۲       | -۰.۰۴                                          | -۰.۰۶                |
| آلومینیوم             | ۲,۹۰۱,۲۸۲,۱۲۵          | ۱۱,۴۹۵    | ۴,۶۷۵     | ۴,۱۲۵          | شمش         | آلومینیوم ایران               | ۷۶۶,۹۶۹   | ۷۶۶,۹۶۹             | ۰/۰۰       | ۰.۰۲                                           | ۰.۰۳                 |
|                       |                        |           |           |                |             | آلومینیوم المهدی              | ۷۵۹,۲۶۹   | ۷۵۹,۲۶۹             | ۰/۰۰       | ۰.۰۳                                           | ۰.۰۳                 |
|                       |                        |           |           |                |             | آلومینای ایران                | ۷۶۶,۹۶۹   | ۷۶۶,۹۶۹             | ۰/۰۰       | ۰.۰۳                                           | ۰.۰۳                 |
|                       |                        |           |           |                | بیلت        | آلومینیوم ایران               | ۸۵۱,۰۰۳   | ۸۵۱,۰۰۳             | ۰/۰۰       | ۰.۰۳                                           | ۰.۰۳                 |
| مس                    | ۲,۱۴۵,۲۴۸,۸۸۰          | ۱۷,۸۹۵    | ۳,۳۰۰     | ۱,۶۸۰          | کاتد        | ملی مس                        | ۲,۴۳۳,۹۱۱ | ۲,۴۳۳,۹۱۱           | ۰/۰۰       | ۰.۰۲                                           | ۰.۰۲                 |
|                       |                        |           |           |                |             | فرآوری مس درخشان تخت گنبد     | ۲,۴۳۳,۹۱۱ | *                   |            |                                                | ۰.۰۲                 |
|                       |                        |           |           |                | مفتول       | گیل راد شمال                  | ۲,۴۸۳,۴۳۷ | *                   |            |                                                | ۰.۰۲                 |
|                       |                        |           |           |                |             | دنیای مس کاشان                | ۲,۴۸۳,۴۳۷ | *                   |            |                                                | ۰.۰۲                 |
|                       |                        |           |           |                |             | گروه صنایع کابلسازی افق البرز | ۲,۴۸۳,۴۳۷ | *                   |            |                                                | ۰.۰۲                 |
| کل معاملات رینگ صنعتی | ۷۳,۴۵۲,۳۴۴,۹۴۱         | ۲,۳۰۲,۸۰۲ | ۲,۱۱۹,۵۲۰ | ۱,۳۳۵,۰۰۰      |             |                               |           |                     |            | ارزش معاملات تقریباً ۳۹ درصد افزایش یافته است. |                      |

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

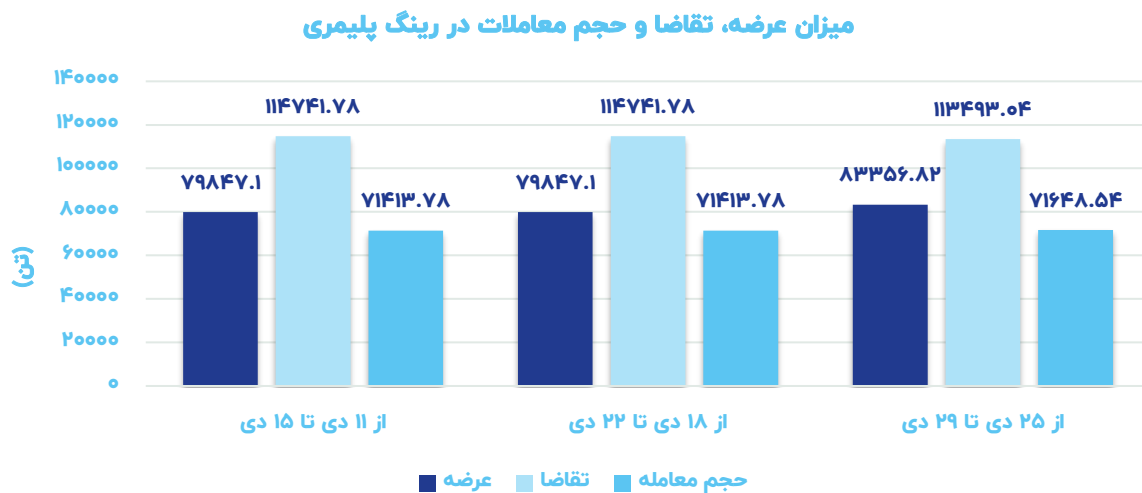


## رینگ پلیمری

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.



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

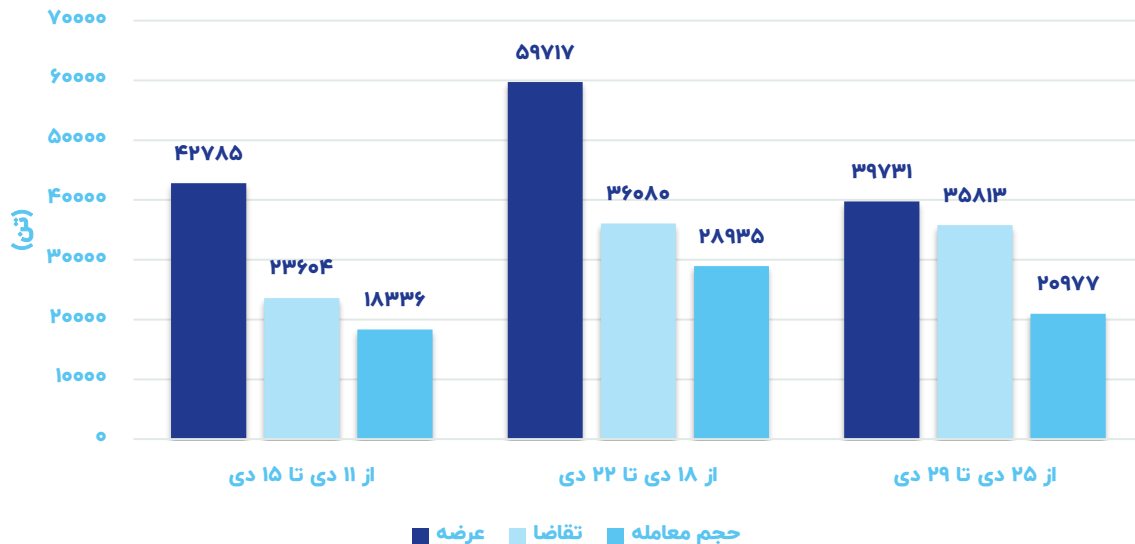
| محصول                                        | پتروشیمی           | قیمت پایه | درصد رقابت |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------|------------|
| اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی | پتروشیمی قائد بصیر | ۴۴۱,۱۹۳   | ۰.۵۸       |
| ZB۵۴۸R پلی پروپیلن شیمیایی                   | نوید زرشیمی        | ۳۴۶,۶۸۰   | ۰.۴۸       |
| BGY۸۵ پلی اتیلن ترفتالات بطری                | پتروشیمی تندگویان  | ۲۸۶,۵۷۱   | ۰.۳۱       |
| D نخ پلی استر گرید                           | پتروشیمی تندگویان  | ۱۹۲,۵۱۴   | ۰.۳۰       |
| پلی استایرن انبساطی ۴۰۰                      | پتروشیمی تبریز     | ۳۵۴,۶۶۵   | ۰.۲۷       |
| BG۸۲۵ پلی اتیلن ترفتالات بطری                | پتروشیمی تندگویان  | ۲۹۸,۰۳۴   | ۰.۲۶       |
| پلی استایرن معمولی ۱۵۴۰                      | پتروشیمی تبریز     | ۳۶۵,۳۲۹   | ۰.۲۳       |

مابقی محصولات رقابتی جزیی و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

## رینگ شیمیایی

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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ شیمیایی



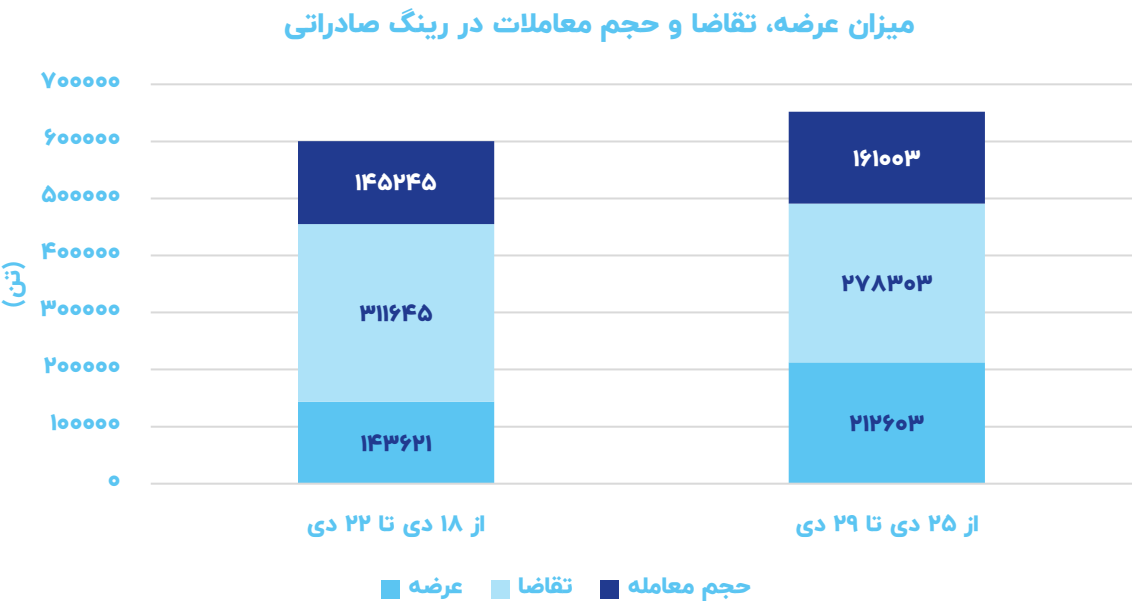
ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۳/۸۵۷/۰۷۷ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدود کاهش بسیار جزئی داشته است. در رینگ شیمیایی، سود کاستیک پتروشیمی ارونند همراه با اسید نیتریک و آرگون پتروشیمی شیراز به ترتیب با ۸۶، ۷۲ و ۷۱ درصد، دارای بیشترین رقابت بودند.

## رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۵/۴۵۳/۵۹۰ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدوداً ۲۵ درصد کاهش داشته است. وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس و وکیوم باتوم پالایش نفت شیراز با قیمت‌های پایه ۷۵/۵۰۰ و ۷۵/۵۰۰ به ترتیب ۲۸ و ۲۳ درصد رقابت شدند.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ وکیوم باتوم





بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷ شرکت نفت پاسارگاد بندرعباس با ارزش معادل ۱/۲۸۰/۵۰۰ میلیون ریال بوده است.

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی منتهی به ۲ بهمن ماه سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

| نام کالا            | ارزش معامله<br>(هزارریال) | حجم عرضه<br>(تن) | حجم<br>تقاضا(تن) | حجم معامله<br>شده(تن) | محصول       | تولیدکننده          | قیمت پایه | قیمت میانگین<br>معامله | درصد رقابت                                 |
|---------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-------------|---------------------|-----------|------------------------|--------------------------------------------|
| نفثا                | ۱۸۴۳۱۳۱۵۴۶۹               | ۷۵۱,۳۰۰          | ۱۱۲,۸۶۹          | ۱۱۱,۵۱۹               | سبک         | پالایش نفت تهران    | *         | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش نفت آبادان   | ۱۴۶۷۸۷    | ۱۴۶۷۸۷.۳۸              | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       | سنگین       | پالایش نفت شیراز    | ۱۶۰۷۹۲    | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش نفت تهران    | ۱۴۷۹۲۹    | ۱۴۷۹۲۹.۰۳              | ۰.۰۰                                       |
| متانول              | ۵۰۵,۰۲۶,۲۴۵               | ۹,۲۲۰            | ۱۰,۰۵۶           | ۷,۲۰۱                 | متانول      | پتروشیمی شیراز      | ۶۷۵۴۷     | ۶۸۹۹۵.۴۷۲              | ۲.۱۴                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پتروشیمی زاگرس      | ۶۷۵۴۷     | ۶۷۵۴۷                  | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | متانول کاوه         | ۶۷۵۴۷     | ۶۷۵۴۷                  | ۰.۰۰                                       |
| آیزوریسایکل         | ۶۴۸,۹۶۶,۳۷۵               | ۵,۲۰۰            | ۴,۳۲۵            | ۴,۲۷۵                 | آیزوریسایکل | پالایش اصفهان       | ۱۵۱۸۰۵    | ۱۵۱۸۰۵                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش بندرعباس     | ۱۵۱۸۰۵    | ۱۵۱۸۰۵                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش تبریز        | ۱۵۱۸۰۵    | ۱۵۱۸۰۵                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش شیراز        | ۱۵۱۸۰۵    | ۱۵۱۸۰۵                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش تهران        | ۱۵۱۸۰۵    | ۱۵۱۸۰۵                 | ۰.۰۰                                       |
| حلال                | ۱,۲۳۲,۶۹۴,۸۴۵             | ۱,۱۶۵,۶۰۰        | ۷,۴۷۴,۸۷۵        | ۷,۴۷۴,۸۷۵             | ۴۰۰         | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       | ۴۰۲         | ستاره خلیج فارس     | ۱۲۸۰۰۲    | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش اصفهان       | ۱۲۸۰۰۲    | ۱۲۸۰۰۲                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش تبریز        | ۱۲۸۰۰۲    | ۱۲۸۰۰۲                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش نفت تهران    | **        | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش نفت بندرعباس | ۱۲۸۰۰۲    | ۱۲۸۰۰۲                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       | ۴۰۴         | پالایش تبریز        | ۱۳۶۷۹۴    | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | ستاره خلیج فارس     | **        | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پالایش شیراز        | ۱۲۷۲۱۹    | ۱۲۷۲۱۹                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       | ۴۱۰         | پالایش اصفهان       | ۱۳۹۳۷۵    | ۱۳۹۳۷۵                 | ۰.۰۰                                       |
|                     |                           |                  |                  |                       | ۴۰۶         | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       | ۵۰۲         | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       |             | پتروشیمی بیستون     | **        | *                      |                                            |
|                     |                           |                  |                  |                       | ۵۰۳         | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                            |
| کل معاملات<br>انرژی | ۳۰۶۵۴۹۴۸۳۸۵               | ۱۴۵۰۵۴۳۲         | ۲۶۱۴۵۴           | ۲۰۰۷۷۱                |             |                     |           |                        | ارزش<br>معاملات<br>حدود<br>۱۵<br>درصد کاهش |

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۳۴۵۲۰۰ تن محصول بود که کل ۱۲۲۷۵۰ تن در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

## گزارش هفتگی بازار آتی کالا و گولامی‌های سپرده‌های کالایی (طلا، نقره، زعفران، زیره سبز و پسته)

### آمار معاملات هفتگی بازار مشتقه

| نام کالا        | حجم معاملات | ارزش معاملات (میلیون ریال) | قیمت تسویه پایانی |
|-----------------|-------------|----------------------------|-------------------|
| زعفران          | ۱۰۸.۲۱۱     | ۴.۲۷۸.۶۳۸                  | ۳۸۹.۱۱۲           |
| نقره            | ۱.۴۶۵       | ۲۸.۷۲۴                     | ۱۹۵.۱۱۱           |
| صندوق طلا لوتوس | ۳.۷۴۹       | ۳۲۶.۴۰۲                    | ۸۵.۳۸۳            |
| حجم کل معاملات  |             | ۱۱۳.۴۳۳                    |                   |
| ارزش کل معاملات |             | ۴.۶۳۵.۲۵۲                  |                   |

### کارنامه صادرات زعفران در پایان پاییز؛ ۲۰۶ تن، ۱۰۳ میلیون دلار !

آنگونه که گمرک اعلام کرده، کارنامه صادرات زعفران از نظر مقداری بد نیست اما از نظر قیمت متناقض و ضعیف است. به نحوی که ۲۰۶/۳ تن زعفران صادر شده و میزان ارز فقط ۱۰۳ میلیون دلار بوده است؛ هر کیلو فقط ۵۰۰ دلار! البته همه می‌دانیم که گمرک ارزش صادراتی را صرفاً بر اساس قیمت پایه گمرکی که مقداری ثابت است محاسبه می‌کند و کاری به نوسانات بازار ندارد. هم‌اکنون قیمت عمده فروشی زعفران در داخل حدود ۱۳۰۰ دلار است و طبیعتاً صادرات با قیمت ۵۰۰ دلار جایی در کارنامه صادرات زعفران، حداقل در آبان و آذر ندارد. احتمالاً به زودی قیمت پایه گمرکی نیز تغییر خواهد کرد. معمولاً این قیمت در جلساتی با حضور بازیگران تعیین و اعلام می‌گردد. گفتنی است طی ۹ ماهه اول سال قبل ۲۲۳ تن زعفران صادر شده بود که در ۹ ماهه اول امسال افت حدود ۷ درصدی تجربه شده است.

سختگوی گمرک ایران به تشریح کارنامه صادرات زعفران تا انتهای پاییز پرداخت و گفت: طی ۹ ماهه امسال ۲۰۶ هزار و ۳۰۰ کیلوگرم به ارزش ۱۰۳ میلیون و ۲۹۹ هزار و ۴۴۵ دلار زعفران و ۴۴۷ کیلوگرم پودر زعفران به ارزش ۵۰۴ هزار و ۳۵۷ دلار در بسته‌بندی‌های مختلف به ۵۲ کشور جهان انجام شده است. سید روح الله لطیفی در گفت‌وگو با میزان در خصوص وضعیت صادرات

زعفران در سال ۱۴۰۰ گفت: طی ۹ ماهه امسال ۲۰۶ هزار و ۳۰۰ کیلوگرم به ارزش ۱۰۳ میلیون و ۲۹۹ هزار و ۴۴۵ دلار زعفران و ۴۴۷ کیلوگرم پودر زعفران به ارزش ۵۰۴ هزار و ۳۵۷ دلار در بسته‌بندی‌های مختلف به کشورهای مختلف صادر شده است.

سختگوی گمرک ایران گفت: زعفران در بسته‌های کمتر از ۱۰ گرم به وزن ۳۴ هزار و ۸۱۰ کیلوگرم و به ارزش ۱۷ میلیون و ۸۶۵ هزار و ۴۷۷ دلار به ۵۲ کشور جهان صادر شد که چین با ۱۰ هزار و ۵۸۶ کیلو به ارزش ۵ میلیون و ۴۳۸ هزار و ۱۷۶ دلار خریدار اول، امارات با ۵ هزار و ۳۵۸ کیلو به ارزش دومیلیون و ۷۳۰ هزار و ۲۲۸ دلار دومین خریدار و اسپانیا با ۴ هزار و ۸۱۹ کیلوگرم به ارزش دو میلیون و ۴۳۰ هزار و ۲۷۵ دلار سومین خریدار زعفران در بسته‌های کمتر از ۱۰ گرمی بوده است. وی ادامه داد: زعفران با بسته‌بندی ۱۰ تا ۳۰ گرم ۲۰ هزار و ۱۷ کیلوگرم به ارزش ۹ میلیون و ۴۵۵ هزار و ۴۷۲ دلار به ۲۹ کشور صادر شد که امارات با ۱۴ هزار و ۲۴۷ کیلو به ارزش ۶ میلیون و ۸۰۱ هزار و ۲۴۱ دلار خریدار اول، چین با هزار و ۴۳۹ کیلو به ارزش ۷۹۵ هزار و ۵۴۰ دلار خریدار دوم و هند با هزار و ۱۸۰ کیلو به ارزش ۳۰۰ هزار و ۶۸۵ دلار خریدار سوم زعفران در بسته‌های ۱۰ تا ۳۰ گرمی بوده است.

## چین و اسپانیا بزرگترین خریداران زعفران فله ایران

لطیفی گفت: زعفران با بسته بندی بیش از ۳۰ گرم (فله) ۱۵۱ هزار و ۴۷۳ کیلوگرم به ارزش ۷۵ میلیون و ۹۷۸ هزار و ۴۹۶ دلار به ۵۶ کشور صادر شد؛ در این میان چین با ۶۹ هزار و ۳۰۲ کیلو به ارزش ۳۷ میلیون و ۳۸۵ هزار و ۱۶۶ دلار خریدار اول و اسپانیا با ۲۹ هزار و ۶۰۰ کیلو به ارزش ۱۳ میلیون و ۴۸ هزار و ۳۹۴ دلار خریدار دوم و امارات با ۲۱ هزار و ۶۰۹ کیلو به ارزش ۱۰ میلیون و ۵۴۴ هزار و ۹۹۹ دلار خریدار سوم زعفران فله بوده است. سختگوی گمرک ایران گفت: پودر زعفران در بسته‌های زیر ۱۰ گرم هم ۲۸۹ کیلوگرم به ارزش ۳۴۷ هزار و ۵۶۶ دلار به ۱۴ کشور صادر شده که سوئد با ۱۶۳ کیلو به ارزش ۲۰۳ هزار و ۳۲۱ دلار خریدار اول بوده است. وی افزود: همچنین پودر زعفران در بسته‌های ۱۰ تا ۳۰ گرمی ۱۵۸ کیلوگرم به ارزش ۱۵۶ هزار و ۷۹۱ دلار به ۱۲ کشور صادر شده است که آلمان با ۴۰ کیلو به ارزش ۵۰ هزار و ۶۲۵ دلار خریدار اول بوده است.

## مشخصات قرارداد آتی صندوق طلا

دارایی پایه: صندوق طلای لوتوس

اندازه قرارداد: ۱۰۰۰ واحد

استاندارد تحویل: واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای لوتوس

حد نوسان قیمت روزانه: حداکثر تا (+/-) ۵٪

نماد معاملاتی: ETCMMYY

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰ تومان

واحد قیمت: ریال به ازای هر واحد

ساعت معامله: در تمامی روزها ۱۰:۰۰ الی ۱۵:۰۰

سقف مجاز موقعیت‌های تعهدی باز و معاملات: ۲۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی (حقیقی و حقوقی)

وجه تضمین مورد نیاز برای هر قرارداد: ۱,۸۸۰,۰۰۰ تومان



## مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارایی پایه: زعفران رشته‌ای بریده ممتاز (نگین)، زعفران رشته‌ای درجه یک (پوشال معمولی)  
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا  $(\pm 5\%)$  با توجه به قیمت تسویه روز قبل  
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران  
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد  
وجه تضمین: ۱,۴۹۰,۰۰۰ تومان برای هر قرارداد

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٪ موقعیت‌های تعهدی باز در آن نماد در بازار

## مشخصات قرارداد آتی نقره

دارایی پایه: نقره ساچمه‌ای  
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا  $(\pm 5\%)$  با توجه به قیمت تسویه روز قبل  
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران  
وجه تضمین: ۵۱۰,۰۰۰ تومان

ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵  
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۵۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

## نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

جلسه هیأت دولت روز یکشنبه به ریاست آیت الله ابراهیم رئیسی برگزار شد و در آن مصوب شد فرمول محاسبه نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌ها مانند سال ۱۴۰۰ محاسبه و اعمال گردد. همچنین نرخ گاز سوخت پتروشیمی‌ها، پالایشگاه‌ها و صنایع پایین‌دستی، مجتمع‌های احیای فولاد و مصارف مربوط به یوتیلیتی شامل برق، آب، اکسیژن و غیره آنها معادل ۴۰ درصد نرخ خوراک گاز پتروشیمی می‌باشد و صنایع سیمان و سایر صنایع معادل ۱۰ درصد نرخ خوراک پتروشیمی‌ها تعیین می‌گردد. همچنین هیأت وزیران به منظور تأمین نظر مجلس شورای اسلامی درخصوص آیین نامه اجرایی بند (ب) ماده (۴۴) قانون برنامه ششم توسعه موضوع تعیین قیمت خرید برق با توجه به ساز و کار بازار در بورس، با پیشنهاد معاونت حقوقی رئیس‌جمهور مبنی بر اصلاح آیین‌نامه مذکور موافقت کرد. به موجب این اصلاحیه، وزارت نیرو موظف است به منظور افزایش بازدهی و ضریب بهره‌وری نیروگاه‌ها، نسبت به صدور موافقت‌نامه اصولی یا انعقاد قرارداد خرید برق برای طرح‌های احداث نیروگاه‌های جدید با بازدهی ۵۵ درصد تا ۶۰ درصد اقدام نماید. این وزارتخانه همچنین موظف است قیمت برق را با توجه به سازوکار بازار بورس تعیین کند.



صندوق تثبیت بازار سرمایه

رئیس هیأت عامل صندوق تثبیت گفت: پنجشنبه بخشی از مانده مبلغ کل قابل سرمایه‌گذاری توسط صندوق توسعه ملی در صندوق تثبیت بازار سرمایه که جمعاً بالغ بر ۱۰ هزار میلیارد تومان است، به حساب صندوق تثبیت واریز شد. همچنین مقرر شد مابقی مبالغ نیز به تدریج و طبق زمان‌بندی صورت گرفته به حساب صندوق تثبیت تزریق شود. علاوه بر منابع فوق طبق مصوبات

ستاد هماهنگی اقتصادی دولت که در بودجه سال ۱۴۰۱ منعکس خواهد شد، کل عایدی دولت از مالیات نقل و انتقال سهام نیز به صندوق تثبیت واریز می‌شود.

علیزاده، عضو ناظر مجلس در شورای عالی بورس گفت: دولت سیزدهم رویکردی اساسی را برای حمایت از بازار سرمایه در لایحه بودجه ۱۴۰۱ آورده است که این مسایل در کنار یکدیگر می‌توانند کمک‌کننده برای ایجاد ثبات در روند معاملات بازار سهام باشد. دولت در صدد است تا از طریق تصمیمات مثبت اتخاذ شده و نیز برنامه‌ریزی‌های انجام شده، زمینه کاهش ضرر و زیان سهامداران در بازار سهام را فراهم کند. روند فعلی معاملات بورس عادی است و سهامداران باید کمک کنند تا زمینه بازگشت و شکل‌گیری اعتماد لازم به بازار فراهم شود.



جواد عشقی‌نژاد مدیرعامل شرکت تامین سرمایه خلیج فارس گفت: مهمترین نکته که قابل توجه سهامداران است، بلوک ۱۵ درصدی است که مجدداً عرضه آن آگهی شده و چند شخصیت حقوقی در صف تقاضا هستند. وی در ادامه به عرضه شرکت پتروشیمی اروند اشاره کرد و در این خصوص گفت: پتروشیمی اروند پذیرش آن انجام شده است؛ منتظر هستیم تا در شرایطی که وضعیت بازار سرمایه مناسب باشد این عرضه را انجام دهیم. وی در همین راستا افزود: دومین شرکتی که در

حال آماده‌سازی است، پتروشیمی بندر امام است. امیدواریم در سال جدید چند شرکت دیگر از جمله مدیران اقتصاد را برای عرضه در بورس داشته باشیم. مدیرعامل شرکت تامین سرمایه خلیج فارس درخصوص افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی پارس گفت: این افزایش سرمایه نهایی شده و در حال انجام فرایندهای پایانی آن هستیم.

هفته گذشته نرخ سوخت صنایع در آبان و آذر اعلام شد. در صنعت پتروشیمی، فولاد و صنایع فلزی، نرخ سوخت در مهر، آبان و آذر به ترتیب ۱۵/۲۶۲ - ۲۱/۹۶۱ و ۲۰/۲۹۱ ریال به ازای هر متر مکعب بوده است. این در حالی است نرخ گاز در ۳ ماهه تابستان کمتر از ۱۰/۰۰۰ ریال بوده است. میانگین نرخ گاز برای سیمانی‌ها در تابستان نیز در حدود ۴/۰۰۰ ریال و در پائیز ۶/۵۰۰ ریال بوده است. همین عامل سبب کاهش حاشیه سود شرکت‌ها شده است. البته معتقدیم در دی ماه شاهد



پیک قیمت گاز خواهیم بود و بعد از آن قیمت رو به کاهش می‌گذارد.



معدن مس کرور عنبرآباد به عنوان یکی از بزرگترین معادن مس کشور با ذخیره ۵۰۰ میلیون تن، روز جمعه با حضور وزیر صمت و مدیرعامل شرکت مس آغاز به کار کرد.



معاون تولید شرکت زامیاد گفت: برنامه‌ریزی زامیاد به منظور جایگزینی کامیونت زامیاد ۲۴Z با کامیونت پادراپلاس در سال جاری نتیجه بخش بود و این شرکت توانست در اواسط دی ماه، تولید این محصول را به بیش از ۱۰۰ دستگاه در روز برساند.



شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی

رستمی مدیرعامل شستا با تاکید بر نقش بازارهای صادراتی در افزایش سودآوری شرکت‌ها از ضرورت کسب جایگاه در بازارهای خارجی گفت و افزود: صادرات می‌تواند سرمایه‌های داخلی را درگیر کند و اشتغال را در مرحله اول ثبات ببخشد و در مرحله بعد توسعه دهد و پیشران رشد اقتصادی کشور و شستا باشد.

# اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما همراه باشید

---



اوراق   
@bimehiranbroker



اینستاگرام   
@bimehiranbrokerage



فلزات   
@Metalboursebimeh



آتی کالا   
@Future\_boursebimehiran

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

**کارگزاری بورس بیمه ایران**

**Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.**



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)  
نبش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱  
مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸ نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)