



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۶۱ / شنبه ۲۰ مهر ۱۳۹۸



عوامل گردآورنده

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی، سوگل حاتمی

طراح جلد و صفحه آرا: فرزاد عرب

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehiranbroker.com



✓ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

✓ مجله خبری

✓ بازارهای جهانی

✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت ها

✓ 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.

این مسیر ادامه دارد

اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی



مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸

www.bimehيرانbroker.com

کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



برگزاری رویدادهای آموزشی کارگزاری بورس بیمه ایران برای پرسنل شعبه ممتاز غرب بیمه ایران



چهارشنبه ۱۶ مهر سال جاری نخستین جلسه آشنایی با بورس و بازار سرمایه در شعبه ممتاز غرب بیمه ایران توسط کارگزاری بورس بیمه ایران برگزار شد.

به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، از ابتدای سال جاری تا کنون این کارگزاری با همت اداره کل دفتر آموزش و پژوهش بیمه ایران موفق به برگزاری ۱۳ دوره

آموزشی بورسی برای شعب مختلف بیمه ایران در داخل و خارج از تهران شده است که این دوره‌ها شامل کلاس‌های آشنایی با بورس و مفاهیم بازار سرمایه، تحلیل تکنیکال مقدماتی و پیشرفته و همچنین تحلیل بنیادی می‌باشد.

بر اساس این گزارش، هم اکنون این کارگزاری در حال برگزاری دوره‌های آشنایی با بورس و مفاهیم بازار سرمایه و تحلیل تکنیکال مقدماتی در شعبه ممتاز غرب استان تهران و بیمه ایران استان فارس می‌باشد و نخستین جلسه این دوره‌ها روزهای سه شنبه ۱۶ مهر در تهران و چهارشنبه ۱۷ مهر در شیراز برگزار شده است.

برگزاری دوره‌های آموزشی با بازار سرمایه برای پرسنل بیمه ایران استان فارس

روز چهارشنبه ۱۷ مهر ۹۸ دوره آشنایی با بورس و بازار سرمایه در بیمه ایران استان فارس برگزار شد.

به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، دوره آموزشی آشنایی با بازار سرمایه و روش‌های سرمایه‌گذاری که با حضور پرسنل بیمه ایران استان فارس برگزار شده بیش از ۳۰ نفر از همکاران بیمه‌ای در این جلسه حضور داشته و این دوره آموزشی مورد



استقبال این افراد واقع شده است.

پیش از این، کارگزاری بورس بیمه ایران برای نخستین بار سمینار آشنایی با بازار سرمایه را در مجمع انجمن صنفی بیمه ایران با حضور ۳۰۰ نفر از اعضای انجمن در مرداد ماه برگزار کرده بود.

دوره‌های آشنایی با بازار سرمایه به طور مستمر هر پنجشنبه در محل شعبه شیراز کارگزاری بورس بیمه ایران برگزار می‌گردد.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بورس تهران پس از سقف‌شکنی‌های پی‌درپی، به دلیل خسته شدن از یک روند صعودی ممتد و همزمان با قرار گرفتن شاخص کل به روی مقاومت ۳۳۰ هزار واحدی، هفته متلاطمی را پشت سر گذاشت و در نتیجه طی روزهای اخیر شاهد کاهش دمای شاخص تا ارتفاع ۳۱۳ هزار واحدی بودیم. برچیده شدن فضای خوش‌بینی توأم با توقف ورود نقدینگی، سبب تردید در رفتار معامله‌گران شده است. در هفته گذشته شاهد جدال جدی بین خریداران و فروشندگان بودیم. در این جدال بر خلاف درگیری‌های گذشته، سمت عرضه دست بالا را داشت. در واقع رشد شتابان ماه‌های اخیر، سبب تردید طرف تقاضا شده و در نتیجه این بار فروشندگان پیروز میدان بودند.

در اصلاح‌های مقطعی گذشته هر بار که فروشندگان وارد میدان می‌شدند، خریداران با جنگ‌افزاری به نام «نقدینگی» پشت فروشندگان را به خاک می‌کشیدند اما تحولات ۲ هفته اخیر نشان داد که دیگر سمت تقاضا قدرت و انرژی سابق را دارد و همین عامل موجب شد تا این بار عرضه‌کنندگان در بازار حکمرانی کنند. به نظر استراحت خریداران در مقطع فعلی را باید به فال نیک گرفت. این اصلاح سبب شکل‌گیری کف‌های جدید قیمتی در بازار می‌شود. از طرف دیگر به این نکته باید توجه داشت که در موج صعودی اخیر، صنایع متوسط و کوچکتر بازدهی قوی‌تری را به ثبت رساندند و در صنایع بزرگ رشد بااهمیتی رخ نداد. در واقع پایه‌های بازار کماکان برای ادامه روند صعودی میان‌مدتی استحکام کافی را دارد و نگرانی خاصی از این بابت وجود ندارد.

لذا در اصلاح‌ها، بیشترین فشار عرضه به روی دوش سهام شرکت‌هایی خواهد بود که بیشترین بازدهی را به ثبت رسانده بودند و صنایع بزرگ تا حدودی در امان خواهند ماند. نکته مهمی که در این بین باید توجه داشت این است که دولت به تازگی مسیر بازار سرمایه را پیدا کرده و بعید است در روزهایی که اقبال سطح متوسط به بالای جامعه در مسیر ورود به تالار شیشه‌ای قرار گرفته‌اند، بازار را رها کنند. اما در این شماره از بولتن نگاهی به آخرین وضعیت صنایع تاثیرگذار و مورد توجه بازار خواهیم داشت.

*** گروه بانكداری:** نمادهای گروه بانکی چند صباحی است که با نوسانات خود تاثیر ویژه‌ای در روند حرکتی بازار دارند. شاخص این گروه طی ۲ ماه اخیر از محدوده ۱,۳۰۰ واحدی تا سطوح ۱,۹۴۰ واحدی پیشروی نمود. گشایش بانک ملت پس از توقف ۱۰۰ روزه، بیشترین تاثیر در جهش ۶۴۰ واحدی شاخص این گروه را داشت. به لحاظ تکنیکی محدوده ۱,۵۵۰ – ۱,۶۰۰ واحدی نزدیک‌ترین سطح حمایتی خواهد بود و این شرایطی است که شاخص مذکور در محدوده ۱,۷۰۰ واحدی قرار گرفته و تا سطح یاد شده فاصله چندانی (کمتر از ۱۰٪) باقی نمانده است. با توجه به مثبت شدن تراز شرکت‌ها، به نظر گزارش‌های ۶ ماهه نسبتاً خوبی را در نمادهای بانکی داشته باشیم.

*** گروه خودروسازی:** بهبود مقدار تولید و فروش شرکت‌ها در فصل تابستان همزمان با ثبت نرخ‌های جدید فروش در گزارش‌های ماهانه بیانگر بهبود وضعیت خودروبی‌ها است. هر چند که شرکت‌های این گروه فاصله زیادی تا خروج از مسیر زیان دارند اما به هر جهت انتظار می‌رود در گام نخست شاهد توقف زیان‌سازی خودروسازان جاده مخصوص باشیم. به لحاظ تکنیکی محدوده ۴۱,۵۰۰ – ۴۱,۰۰۰ واحدی نزدیک‌ترین سطح حمایتی این گروه محسوب می‌شود و این در شرایطی است که شاخص خودروسازان اکنون در محدوده ۴۳,۷۰۰ واحدی قرار گرفته و در نتیجه تا سطح حمایتی یاد شده فاصله چندانی باقی نمانده است.

*** گروه فرآورده‌های نفتی:** شرکت‌های پالایشی را باید به هندوانه در بسته تشبیه کرد! چراکه این شرکت‌ها بارها بازار را سورپرایز کرده‌اند. در واقع پارامترهای زیادی نظیر «کرک اسپرد»، «نرخ نفت»، «نرخ ارز» و «موجودی احتمالی ابتدای دوره» بر سود پالایشی‌ها تاثیر دارد. طبق آخرین بررسی‌های بعمل آمده، بعید به نظر می‌رسد که شرکت‌های این گروه گزارش ضعیفی را به بازار مخابره کنند. جذاب بودن P/E-ttm شرکت‌ها در کنار وضعیت تکنیکی مناسب، نشان می‌دهد که نمادهای گروه پالایشی پتانسیل چرخش و حرکت خلاف روند بازار را دارند. نمادهایی نظیر شبندر، شبریز و شتران از نظر تکنیکی در موقعیت ایده‌آلی قرار دارند.

*** گروه فلزات اساسی:** محدوده ۱۷۵,۰۰۰ واحدی نزدیک‌ترین و مهمترین سطح حمایتی شاخص گروه فلزات اساسی محسوب می‌شود. اکنون که این گزارش را قلم می‌زنیم شاخص مذکور در سطوح ۱۸۷,۰۰۰ واحدی قرار دارد و تا محدوده یاد شده تنها ۶ درصد باقیست. از نظر بنیادی، با توجه به گزارش‌های ماهانه فصل تابستان، احتمالاً گزارش‌های نرمالی را از سوی فولادسازان و تولیدکنندگان فلزات اساسی داشته باشیم. بنابراین انتظار افت خاصی از نمادهای این گروه نداریم. رسیدن گزارش‌های ۶ ماهه سبب تعدیل و جذاب شدن P/E-ttm شرکت‌ها خواهد شد.

*** گروه شیمیایی و پتروشیمی:** از شرکت‌های گروه پتروشیمی گزارش ۶ ماهه جذابی نمی‌توان انتظار داشت. افت نرخ فروش محصولات در بازارهای جهانی و کاهش مقدار فروش، بیانگر ضعف عملکرد شرکت‌ها در کوارتر دوم است. بنابراین بین ۷۰ تا ۸۰ درصد شرکت‌ها سودهای ضعیف‌تری در ۳ ماهه دوم محقق خواهند کرد. در این بین شرکت‌هایی نظیر پتروشیمی غدیر، جم و مارون وضعیت بهتری دارند. درخصوص شرکت‌های پتروشیمی به این نکته باید توجه داشت که اثرات منفی گزارش‌های ۶ ماهه تا حدودی در قیمت‌ها منعکس شده است.

بررسی آخرین وضعیت ۵ صنعت مذکور نشان می‌دهد که با سطح تعادلی بازار فاصله چندانی باقی نمانده است. طی بازه زمانی ۴ – ۵ ماه اخیر، گروه‌هایی نظیر داروسازی، کانی‌های غیرفلزی، انبوه‌سازی، سیمان، کاشی و سرامیک بازدهی سنگینی را به ثبت رساندند. به نظر می‌رسد گزارش‌های ۶ ماهه صنایع یاد شده تناسب لازم با رشد‌های محقق شده را نداشته باشد. بنابراین چنانچه قدرت پول پایدار باشد، رشد قیمت‌ها تداوم خواهد داشت اما توقف ورود نقدینگی به این صنایع، سبب اصلاح جدی‌تر قیمت‌ها خواهد شد. بنابراین توصیه می‌شود به دنبال سهامی باشید که از نظر بنیادی شرایط مناسب‌تری داشته باشند و در واقع وضعیت سودآوری آنها از قیمت روی تابلو حمایت کند.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته چهارم مهر ماه می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با افت جدی ۱۳,۰۶۹ واحدی (معادل ۴ درصد) از ارتفاع ۳۲۶,۱۱۸ واحدی تا سطوح ۳۱۳,۰۴۹ واحدی عقب نشست. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل اخیرا با گذر از قله ۳۰۷ هزار واحدی تا کانال ۳۳۰ هزار واحدی پیشروی کرد و سپس در مسیر اصلاح قرار گرفت. بنابراین محدوده ۳۰۶ - ۳۰۷ هزار واحدی مهمترین سطح حمایتی دماسنج بازار خواهد بود. گفتنی است، چنانچه این سطح از دست برود، محدوده ۲۹۴ هزار واحدی، سطح حمایتی بعدی شاخص خواهد بود. با توجه به خستگی رویت شده در چهره بازار و همچنین شتاب ریزش روزهای اخیر، به نظر بازار برای مدتی در سطوح فعلی نوسان کند و بهتر است در کوتاه مدت شکست سقف تاریخی ۳۳۰ هزار واحدی را شاهد نباشیم.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که به مانند شاخص کل واژگون شده و قدرت صعودی خود را از دست داده است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۹۶,۴۲۱ واحدی آغاز نمود و پس از پیشروی تا ارتفاع ۹۸ هزار واحدی، تا سطوح ۹۱,۳۰۰ واحدی عقب نشست. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هم‌وزن در این هفته برابر با منفی ۵,۱۲۱ واحد (معادل ۵,۳۱ درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۴,۲۷۲ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۴,۰۷۵ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت زیان Ifex در هفته سوم مهر ماه برابر با ۱۹۷ واحد (معادل ۴,۶۱ درصد) بوده است.

پیش بینی بازار:

بورس تهران هفته سخت و دشواری را پشت سر گذاشت. در واقع بازگشایی بانک ملت تبدیل به پاشنه آشیل بازار شد. در بولتن شماره قبل به این نکته اشاره شد که احتمالا بازار وارد اصلاح مقطعی شود. اما برای هفته پیش‌رو بازار آرام‌تری را انتظار داریم. در واقع انتظار می‌رود پس از جدال سنگین هفته گذشته و افت بین ۱۰ تا ۲۰ درصدی بسیاری از نمادهای سرشناس، روند عرضه و تقاضا به تعادل برسد. این تعادل الزما به معنای خاتمه یافتن روند اصلاحی بازار نخواهد بود. به نظر می‌رسد پس تحولات یک ماه اخیر، شاید یک دوره روند نوسانی (ریکاوری) در بازار باشیم. تصور کنید فردی به اتاق عمل رفته و جراحی مختصری را تجربه کرده است. بدیهی است پس از اتمام عمل به دلیل جراحت وارد شده، چند روزی در ICU و تحت مراقبت‌های ویژه باشد. سپس به بخش منتقل شود و به مرور از بیمارستان مرخص شود! بازار نیز در این مقطع شبیه به مثال ذکر شده است. کف‌سازی در مقطع فعلی، از نان شب برای بازار واجب‌تر خواهد بود. بنابراین بهتر است انتظار رشد کوتاه مدتی و سقف‌شکنی از بازار نداشته باشید.

بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته



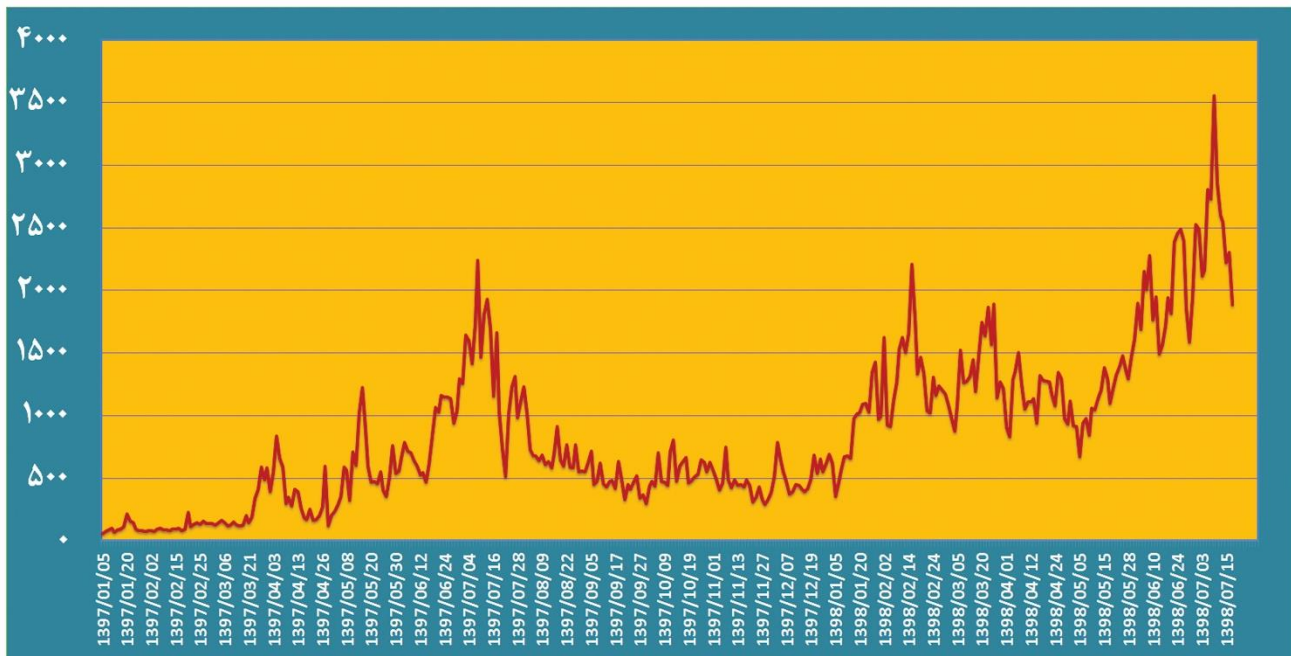
بررسی آخرین وضعیت شاخص ها

شاخص ها	از تاریخ ۹۸/۰۷/۱۳	تا تاریخ ۹۸/۰۷/۱۹	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۳۲۶,۱۱۸	۳۱۳,۰۴۹	-۱۳,۰۶۹	-۴.۰۱٪
شاخص کل (هم وزن)	۹۶,۴۲۱	۹۱,۳۰۰	-۵,۱۲۱	-۵.۳۱٪
شاخص فرابورس	۴,۲۷۲	۴,۰۷۵	-۱۹۷	-۴.۶۱٪

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)
۱۳۹۸/۰۶/۱۳	۳۵۹۵	۲۲۷۹	۳۲۵	۲۶۰۴	۹۹۱
۱۳۹۸/۰۶/۱۴	۳۴۸۵	۲۲۴۲	۳۰۳	۲۵۴۵	۹۴۰
۱۳۹۸/۰۶/۱۵	۳۰۳۷	۱۸۴۶	۳۷۴	۲۲۲۰	۸۱۷
۱۳۹۸/۰۶/۱۶	۳۳۹۲	۱۷۸۴	۵۱۸	۲۳۰۲	۱۰۹۰
۱۳۹۸/۰۶/۱۷	۲۵۲۱	۱۵۲۲	۳۶۰	۱۸۸۲	۶۳۹
جمع کل	۱۶۰۳۰	۹۶۷۳	۱۸۸۰	۱۱۵۵۳	۴۴۷۷
جمع کل هفته گذشته	۱۹۹۹۵	۱۱۷۶۴	۲۳۴۴	۱۴۱۰۸	۵۸۸۷
میانگین ارزش معاملات روزانه	۳۲۰۶	۱۹۳۵	۳۷۶	۲۳۱۱	۸۹۵
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۳۹۹۹	۲۳۵۳	۴۶۹	۲۸۲۲	۱۱۷۷
اختلاف (درصد)	-۲۰٪	-۱۸٪	-۲۰٪	-۱۸٪	-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 ۱۱,۵۵۳ میلیارد تومان بوده است. اگر این رقم را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به عدد ۲,۳۱۱ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲,۸۲۲ میلیارد ریالی هفته دوم مهر ماه، افت ۱۸ درصدی را نشان می‌دهد. در مقطع فعلی افت محقق شده در ارزش معاملات چندان بااهمیت نیست و حتی انتظار می‌رود برای هفته آتی نیز ارزش معاملات اعداد پائین‌تری را به ثبت برساند. در بولتن شماره گذشته به این نکته اشاره شد که در عین خوش‌بینی به تداوم روند صعودی، کمی هم باید مراقب بود. به نظر تا مادامی که ارزش معاملات در سطوح بیش از ۱,۵۰۰ – ۱,۶۰۰ میلیارد تومانی قرار داشته باشد، نگرانی خاصی وجود نداشته باشد اما افت به سطوحی پائین‌تر از ارقام یاد شده، کار را برای بازار دشوار خواهد کرد. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «بانکداری»، «فرآورده‌های نفتی»، «خودروسازی»، «فلزات اساسی» و تک سهم‌هایی نظیر «چکاپا»، «حفاری» و «والبر» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی



ولیعهد سعودی خواستار میانجیگری پاکستان برای تنش‌زدایی با ایران شد. روزنامه نیویورک تایمز در گزارشی افشا کرد که ولیعهد سعودی از رهبران عراق و پاکستان خواسته است تا برای تنش‌زدایی در روابط تهران-ریاض، با مقامات ایران گفتگو کنند.

ظریف در واکنش به درخواست محمدبن‌سلمان ولیعهد سعودی از عراق و پاکستان برای میانجی‌گری با ایران، گفت: وزارت امور خارجه همواره آماده همکاری با همسایگان خود برای امنیت منطقه است، این موضع را به طور رسمی نیز اعلام کردیم. در شرایط و وضعیتی که سعودی‌ها علاقمند به مذاکره با ایران شدند اگر مسائل منطقه را پای میز مذاکره و نه با کُشتن مردم دنبال کنند، جمهوری اسلامی را هم قطعاً همراه با خود خواهند داشت.



بهروز کمالوندی معاون امور بین‌الملل و سخنگوی سازمان انرژی اتمی ایران گفته است که در صورت "عدم اقدام طرف‌های مقابل" در اجرای تعهداتشان در قالب برنامه جامع اقدام مشترک موسوم به برجام، کاهش تعهدات از سوی ایران ادامه خواهد داشت. ۱۱ آبان موعد گام چهارم ایران خواهد بود که به معنای خروج از برجام است.

وزیر امور خارجه گفت: اروپایی‌ها در موقعیتی نیستند که بتوانند از برجام خارج شوند و از نظر حقوقی حق این کار را ندارند. برجام یک توافق بین‌المللی است که در سازمان ملل به تصویب رسیده و چارچوب مشخصی دارد و آمریکا خلاف قوانین بین‌المللی از آن خارج شده است. اروپایی‌ها در انجام تعهدات در برجام خود کوتاهی کرده‌اند و در مواردی آن را نقض کرده‌اند علاوه بر آمریکا که صراحتاً با خروج خود این توافق را نقض کرده اروپایی‌ها نیز این رفتار را در مواردی تکرار کرده‌اند.



جوزف بورل جانشین فدریکا موگرینی گفت: ما باید توافق برجام را زنده نگه داریم تا از منافع و امنیتمان دفاع کرده و از وقوع چیزی بدتر جلوگیری کنیم. اتحاد سیاسی اروپا برای ادامه حفظ این توافق بسیار مهم است. بورل قرار است از اول نوامبر (۱۰ آبان) جایگزین موگرینی شود.

دونالد ترامپ رئیس جمهور آمریکا گفت: رفتن به خاورمیانه، بزرگترین اشتباه تاریخ آمریکا بود. محافظت از منطقه خاورمیانه بر عهده کشورهای ایران است. ما کاری را انجام می‌دهیم که روسیه باید انجام بدهد، ایران باید انجام بدهد، عراق، ترکیه و سوریه باید انجام بدهد.



یک فروند نفتکش ایرانی متعلق به شرکت ملی نفتکش صبح روز جمعه در ۶۰ مایلی بندر جده عربستان سعودی دچار انفجار در بخش بدنه شد. دو مخزن اصلی نفت در کشتی فوق آسیب دیده است. بررسی‌های انجام شده توسط شرکت ملی نفتکش ایران نشان می‌دهد که کشتی ایرانی از مکانی نزدیک به کریدور عبوری این نفت کش از شرق دریای سرخ، دو بار و به فاصله حدود نیم ساعت مورد هدف قرار گرفته و آسیب دیده و هنوز منشا حملات مشخص نشده است.

اقتصادی

رئیس کل بانک مرکزی در یادداشت اینستاگرامی خود نوشت: گزارش ماهانه تولیدات صنعتی شرکت‌های بورسی که بیش از نیمی از تولید صنعتی کشور را در اختیار دارند، حکایت از این دارد که رشد تولید صنعتی در شهریور ماه نسبت به مرداد ماه ۱,۲ درصد مثبت بوده است. به گفته همتی، بررسی‌ها نشان می‌دهد، از ابتدای سال ۹۸ روند رشد منفی صنعتی، بطور ماهانه، کاهنده بوده است و در ماه شهریور مثبت شده است. رئیس بانک مرکزی ادامه داد: شاخص مستخرج از تعداد ۲۳۰ شرکت صنعتی بورسی همراستا با شاخص تولید صنعتی کل کشور است و لذا با توجه به اینکه شاخص‌های رسمی کل کشور با تأخیر منتشر می‌شود این شاخص بورسی می‌تواند جایگزین خوبی برای تغییرات ماهانه صنعت و حمایت‌کننده‌ای مناسب از مثبت شدن رشد غیر نفتی کشور باشد، که در آمار ۳ ماهه اول سال مشهود بود. همتی تأکید کرد: این نکته مهم را باید اضافه کنم که این گزارش به معنای جبران کاهش تولیدات صنعتی نیست و بایستی درخصوص تشکیل سرمایه ثابت ناخالص داخلی کشور و نرخ سرمایه‌گذاری که روند نگران‌کننده‌ای دارد، چاره‌جویی کرد.



وزیر امور اقتصاد و دارایی گفت: به دنبال اجرای دستور رئیس جمهور و تأکید به بنده به عنوان وزیر امور اقتصادی و دارایی که اصلاح نظام بانکی باید جزء نخستین اولویت‌های ما قرار گیرد، ما کارگروهی را تشکیل دادیم و با واکاوی تجربیات گذشته، با رویکرد افزایش قابلیت اجرایی، طرحی تهیه شد. در این طرح ناترازی بانک‌ها، مطالبات معوق بانک‌ها از بخش خصوصی و دولتی، افزایش سرمایه و کفایت بانک‌ها، حاکمیت شرکتی، سبک کردن دارایی بانک‌ها از دارایی‌های منجمد یا همان دارایی سمی و اصلاح مدیریت داخلی بانک‌ها مورد

توجه قرار گرفته و در چندین جلسه نظرات مشاورین، بخش خصوصی و صاحب‌نظران دانشگاهی اخذ شده و در انتظار طی شدن مراحل هستیم. صندوق‌های مکانیزه فروش امسال اجرایی می‌شود.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۰۷/۱۳	۹۸/۰۷/۱۹	تغییر هفتگی
نفت	۵۸,۵	۶۰,۷	۳,۷٪
طلا	۱۵۰۵	۱۴۸۹	-۱,۱٪
بیلت	۳۴۸	۳۵۶	۲,۳٪
مس	۵۶۷۴	۵۸۰۵	۲,۳٪
روی	۲۳۱۱	۲۴۲۳	۴,۸٪
آلومینیوم	۱۷۲۷	۱۷۲۲	-۰,۳٪
سنگ آهن	۹۴	۹۳	-۱,۱٪
سرب	۲۱۶۷	۲۱۷۸	۰,۵٪
متانول	۲۴۲	۲۴۱	-۰,۴٪
اوره	۲۵۷	۲۵۵	-۰,۸٪

بازارهای جهانی در حالی روزهای ابتدایی هفته ضعیف و کم‌رمق ظاهر شدند که تحولات روزهای پایانی هفته سبب افزایش نسبی قیمت‌ها شد. گفته می‌شود مذاکرات بین آمریکا و چین یک روز دیگر تمدید شده و روز شنبه نیز ادامه خواهد داشت. ترامپ گفته که روند مذاکرات مثبت است و نیازی به تایید کنگره نداشته و به محض نهایی شدن، آن را امضاء می‌کند. چینی‌ها شرط مشارکت در تولید خودرو در این کشور را لغو کرده اند و حالا به آمریکا پیشنهاد داده‌اند که آماده حذف شرط JV برای ارائه‌کنندگان خدمات مالی هستند. در همین راستا بلومبرگ گزارش داد که چین و آمریکا به توافق نسبی (غیر جامع) دست یافته‌اند که می‌تواند منجر به صلح در زمینه تجارت و همچنین یک توافق جامع‌تر در آینده شود که ممکن است امسال توسط ترامپ و رهبر چین امضا شود.

البته جزییات این توافق در دیدار ترامپ با رهبر چین قطعی خواهد شد. بازار در به نتیجه رسیدن مذاکرات تردید دارد. به خصوص اقدام آمریکا در قرار دادن ۳۰ شرکت و سازمان چین در فهرست سیاه خود به بهانه حمایت از مسلمانان چین، جو منفی زیادی در روابط دو کشور و مذاکرات ایجاد کرده است. کریستالینا جورجیوا، مدیر جدید صندوق بین‌المللی پول گفت: جنگ تجاری «دونالد ترامپ» هزینه‌ای معادل اقتصاد کل سوئیس یا حدود ۷۰۰ میلیارد دلار، خسارت بر اقتصاد جهانی تحمیل می‌کند. رشد جهانی از این به بعد کند می‌شود. صندوق بین‌المللی پول روز ۱۵ اکتبر پیش‌بینی خود از رشد جهانی را برای سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ میلادی منتشر خواهد کرد.

نفت

قیمت نفت اثر بروز حادثه برای نفتکش ایرانی در دریای سرخ به بیش از ۶۰ دلار رسید. استفن اینز تحلیلگر بازار نفت در این باره گفت: «ظرفیت تولید ذخیره نفت همچنان وضعیتی شکننده دارد و آسیب‌پذیری زنجیره عرضه یک عامل نگران‌کننده در مورد تمام میادین نفتی خاورمیانه است.» در روزهای گذشته اعتراضات در عراق نیز از جمله عواملی بوده که تجار را در مورد تداوم عرضه نفت منطقه خاورمیانه نگران ساخته است.



اطلاعات انرژی آمریکا در گزارش دورنمای کوتاه مدت انرژی در اکتبر پیش‌بینی قیمت نفت را ۵ دلار در هر بشکه کمتر از گزارش ماه قبل اعلام کرد. دلیل این کاهش در پیش‌بینی قیمت نفت، افزایش ذخایر نفت جهان طی نیمه اول ۲۰۲۰ است. در حالی که اداره اطلاعات انرژی افزایش خطر اختلال بیشتر در عرضه نفت خام را قبول دارد ولی اعلام کرد که این خطر با افزایش بی‌ثباتی در رشد اقتصادی و رشد تقاضای نفت در آینده جبران می‌شود. این اداره تخمین می‌زند میانگین تولید نفت خام اوپک در سپتامبر ۲۸,۲ میلیون بشکه در روز باشد که ۱,۶ میلیون بشکه پایین‌تر از ماه اوت است.

اداره اطلاعات انرژی آمریکا تولید نفت خام در کل سال ۲۰۱۹ را ۲۹,۸ میلیون بشکه در روز پیش‌بینی می‌کند که ۲,۱ میلیون بشکه در روز کمتر از تولید در کل سال ۲۰۱۸ است. انتظار می‌رود تولید نفت اوپک در کل سال ۲۰۲۰ با ۲۹,۶ میلیون بشکه در روز کمتر از ۲۰۱۹ باشد. در مورد آمریکا، انتظار می‌رود میانگین تولید نفت در کل سال جاری (میلادی) ۱۲,۳ میلیون بشکه در روز باشد که ۱,۳ میلیون بشکه بیشتر از ۲۰۱۸ است. پیش‌بینی می‌شود تولید نفت آمریکا در کل سال ۲۰۲۰ افزایش یابد و به ۱۳,۲ میلیون بشکه در روز برسد. در این صورت افزایش تولید آمریکا کاهش تولید اوپک برای سال آینده را جبران می‌کند.

متانول



شرکت متانکس (Methanex) به عنوان بزرگترین تولیدکننده متانول جهان، قیمت پیشنهادی خود را برای قاره‌های مختلف در ماه اکتبر سال ۲۰۱۹ اعلام کرد. این شرکت قیمت پیشنهادی متانول را برای منطقه اروپا برای بازه زمانی اول اکتبر تا ۳۱ سپتامبر ۲۰۱۹ عددی معادل ۲۸۰ یورو در هر تن عنوان کرده است. همچنین متانول عرضه شده در بازار آمریکای شمالی ۳۴۲ دلار در هر تن برای بازه زمانی اول تا ۳۱ اکتبر ۲۰۱۹ گزارش شده است. امکان کاهش قیمت برای این منطقه وجود دارد. در همین حال شرکت متانکس، قیمت پیشنهادی متانول در منطقه آسیا و اقیانوسیه را برای بازه زمانی اول تا ۳۱ اکتبر ۲۰۱۹ رقم ۲۹۵ دلار در هر تن اعلام کرد که تغییری نداشته است. به نظر می‌رسد متانول در محدوده ۲۵۰ دلاری تثبیت شود.

فلزات رنگین

سنگ آهن – فولاد: با باز شدن بازارهای چین بعد از تعطیلات طولانی، شاخص بازار دالیان رشد اندکی داشته است. تقاضا در چین عموماً بعد از تعطیلات و پایان محدودیت‌های ترافیکی، بالا رفته و فولادسازان مشغول به پرکردن مجدد انبارها می‌کنند که محرک قیمت‌ها خواهد بود.



فلزات رنگین: امیدواری به خاتمه یافتن جنگ تجاری سبب رشد فلزات شده است. در ادامه نگاهی به موجودی انبارها خواهیم داشت. طی هفته گذشته موجودی فلز آلومینیوم در

شانگهای و لندن، رشد به ترتیب ۰,۳ و ۱ درصدی را تجربه کرد. مس با کاهش ۱,۱ درصدی در LME لندن روبرو شد اما موجودی شانگهای ۱۴,۵٪ رشد کرد. روی نیز وضعیتی مشابه با مس داشت. موجودی انبار لندن در حالی کاهش نزدیک به ۳ درصدی داشت که در انبار شانگهای موجودی رشد ۴,۴ درصدی را تجربه کرد.

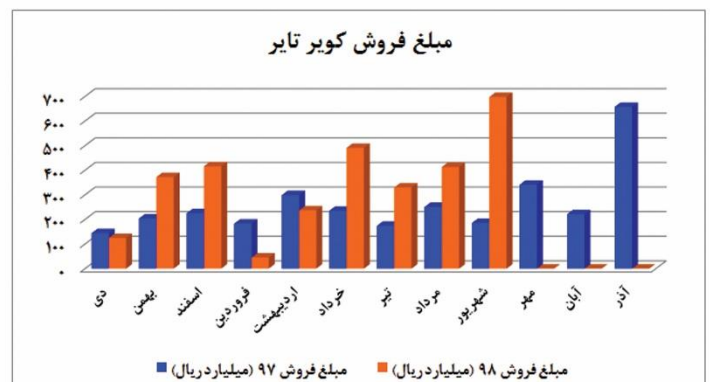
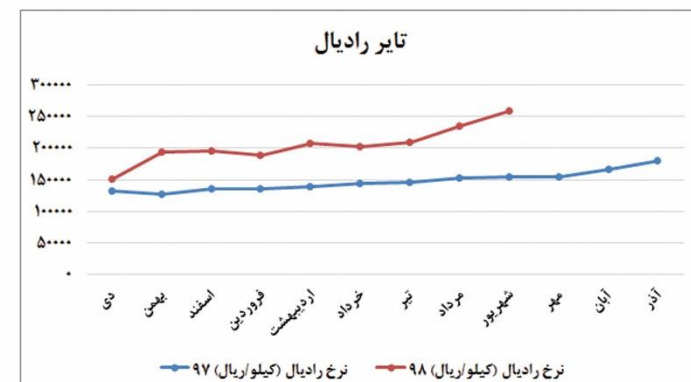
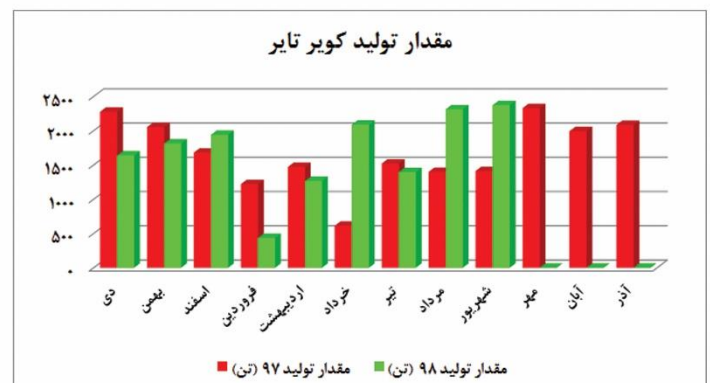
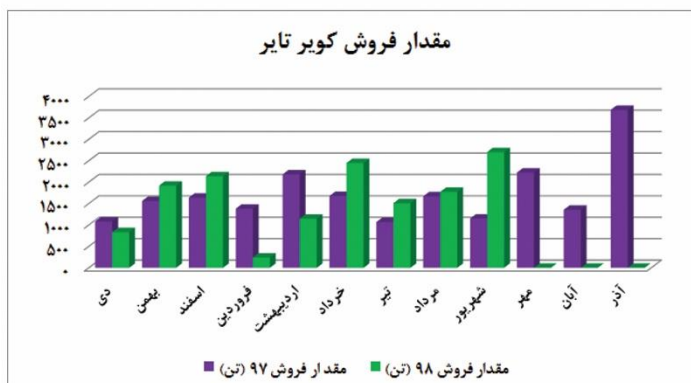
طلا – داو جونز

اونس طلا در مرز قیمت‌های ۱,۵۰۰ دلاری نوسان می‌کند. اگرچه امیدواری به توافق میان آمریکا و چین مانع رشد قیمت طلا شده است اما واحد اطلاعات بلومبرگ پیش‌بینی کرده که فلزات گرانبها طی ماه‌های آینده عملکرد به مراتب بهتری نسبت به سایر کالاها خواهند داشت. مایک مک گلون استراتژیست ارشد اطلاعات بلومبرگ در این باره گفت: قیمت طلا تا پایان امسال با شتاب بیشتری رشد خواهد کرد چرا که شرایط حاکم بر بازارها و اقتصاد بین‌المللی موجب تقویت قیمت فلزات گرانبها خواهد شد.

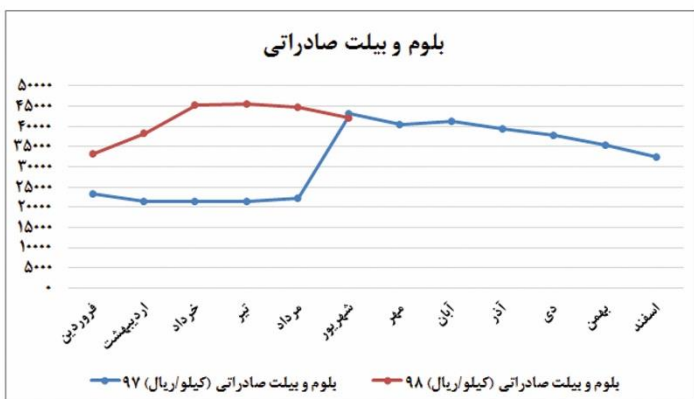
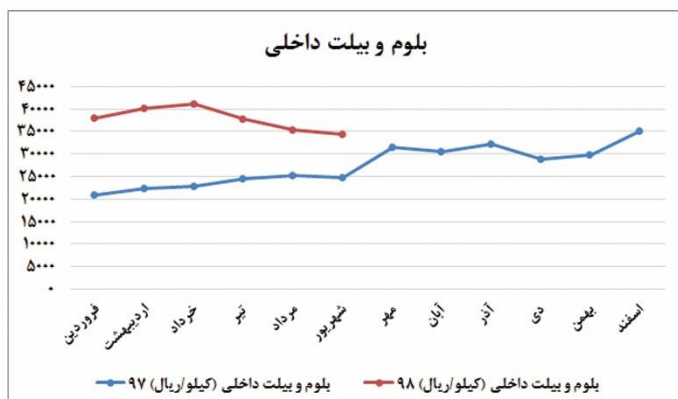
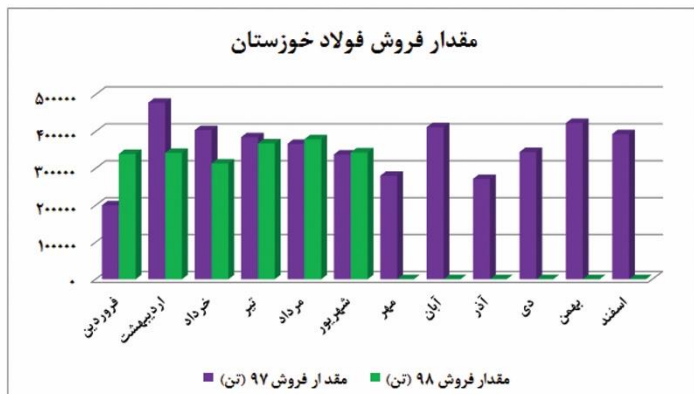
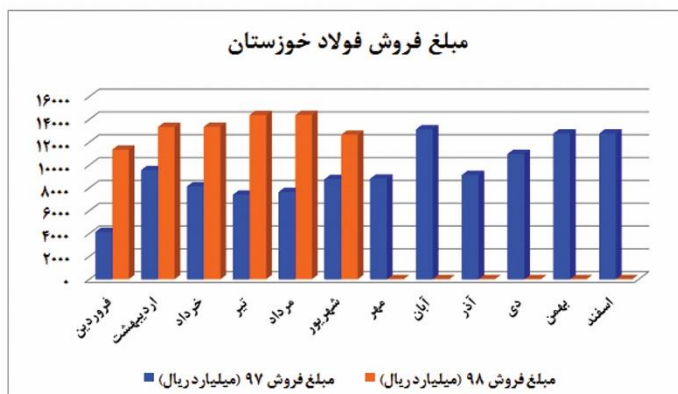


بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

کوبیر تایر (پکوبیر)													
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۹/۳۰	
آخرین eps اعلام شده : ۴۴ ریال													
شرح / ماه	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	جمع کل
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۲,۲۷۶	۲,۰۵۱	۱,۶۸۲	۱,۳۲۱	۱,۴۷۱	۶۱۳	۱,۵۲۰	۱,۴۰۰	۱,۴۱۳	۲,۳۳۰	۱,۹۹۳	۲,۰۸۴	۲۰,۰۵۴
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۱,۶۳۹	۱,۸۱۳	۱,۹۴۰	۴۳۵	۱,۲۶۶	۲,۰۸۹	۱,۳۹۷	۲,۳۱۲	۲,۳۷۴	۰	۰	۰	۱۵,۲۶۵
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۱,۰۸۳	۱,۵۶۰	۱,۶۴۰	۱,۳۸۱	۲,۱۸۲	۱,۶۷۷	۱,۰۶۹	۱,۶۶۹	۱,۱۵۰	۲,۲۲۴	۱,۳۵۶	۳,۶۸۷	۲۰,۶۷۸
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۸۳۳	۱,۹۱۸	۲,۱۳۸	۲۴۱	۱,۱۴۶	۲,۴۴۸	۱,۵۰۸	۱,۷۷۳	۲,۷۰۱	۰	۰	۰	۱۴,۷۰۶
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۱۴۴	۲۰۴	۲۲۵	۱۸۳	۲۹۹	۲۳۵	۱۷۴	۲۵۱	۱۸۶	۳۴۱	۲۲۱	۶۵۷	۳,۱۲۰
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۱۲۵	۳۷۲	۴۱۶	۴۵	۲۳۷	۴۹۱	۳۳۰	۴۱۳	۶۹۸	۰	۰	۰	۳,۱۲۷
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	-۱۳%	۸۳%	۸۵%	-۷۵%	-۲۱%	۱۰۹%	۹۰%	۶۵%	۲۷۵%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
نرخ رادبال (کیلواریال) ۹۷	۱۳۲,۷۰۳	۱۲۶,۸۸۷	۱۳۵,۷۱۷	۱۳۴,۷۹۷	۱۳۹,۵۲۰	۱۴۴,۶۰۵	۱۴۵,۲۹۴	۱۵۳,۴۶۶	۱۵۴,۴۶۱	۱۵۴,۲۸۲	۱۶۶,۲۱۱	۱۷۹,۹۱۵	
نرخ رادبال (کیلواریال) ۹۸	۱۵۰,۲۰۱	۱۹۳,۸۸۲	۱۹۵,۵۲۴	۱۸۸,۰۲۵	۲۰۷,۱۷۴	۲۰۱,۸۴۷	۲۱۰,۰۱۱	۲۳۴,۵۳۱	۲۵۹,۶۱۰	۰	۰	۰	
میانگین نرخ رادبال ۹۷	۱۵۲,۴۶۱	توضیحات : پکوبیر که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد، دوره ۳ ماهه به سود ۴۴ ریالی دست یافته که اگرچه نسبت به دوره مشابه سال ۹۷ رشد داشته اما به نسبت سود ۵۹ ریالی پاتیز افت داشته است. این شرکت در ۹ ماه ابتدای دوره در حدود ۳۰۱۲۷ میلیارد ریال درآمد کسب نموده که ۶۵٪ بیشتر از فروش ۱۰۰ میلیاردی دوره مشابه سال ۹۷ است. نکته مهم در پکوبیر، بهبود عملکرد طی ۴ ماه اخیر است. شرکت در شهریور ۹۸ میلیارد فروش محقق کرده و انتظار می‌رود گزارش ۹ ماهه خوبی را به بازار منعکس نماید. افزایش نرخ تایر عامل اصلی بهبود عملکرد پکوبیر می‌باشد.											
میانگین نرخ رادبال ۹۸	۲۱۳,۴۳۸												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱,۷۲۳												
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۲۶۰												
تحلیل از : مهید قندچی													
ترکیب فروش محصولات شرکت													
محصول	درصد												
رادبال	۹۹												
سایر	۱												
مجموع	۱۰۰												

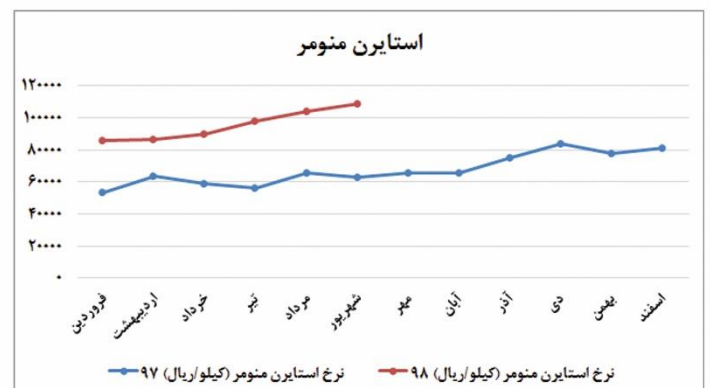
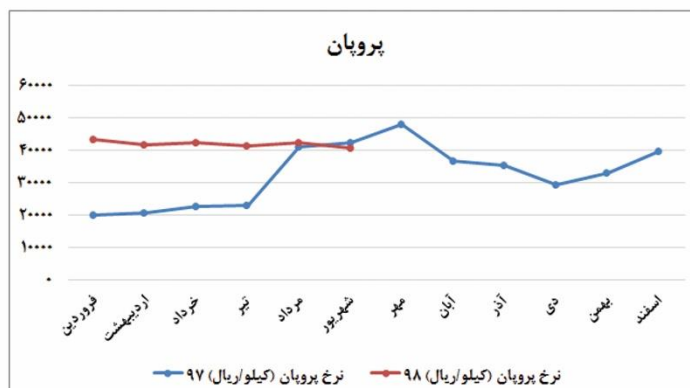
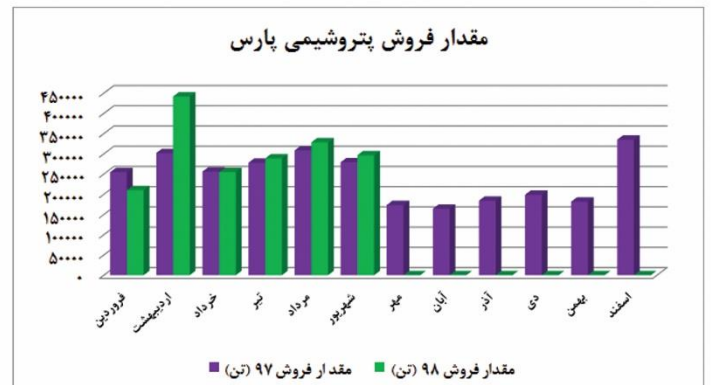
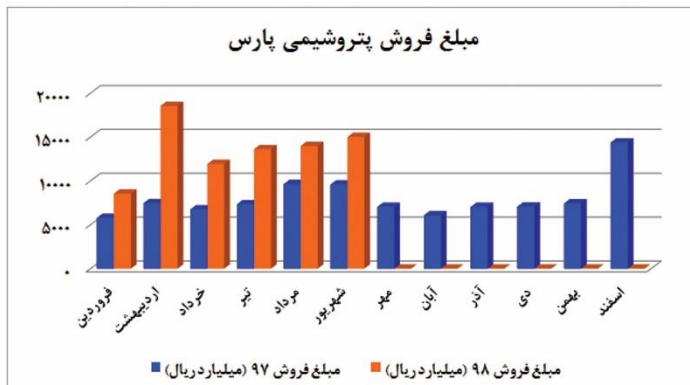


فولاد خوزستان (فخوز)																								
کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹		آخرین eps اعلام شده: ۶۱۷ ریال												
شرح / ماه												فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع کل
مقدار تولید ۹۷ (تن)												۹۵۴,۳۹۵	۸۹۱,۵۴۴	۸۷۳,۵۸۵	۸۶۷,۳۵۶	۸۷۷,۲۳۳	۸۸۱,۵۱۱	۶۲۸,۱۴۲	۶۷۲,۴۹۵	۸۹۶,۶۰۷	۸۸۹,۵۱۱	۸۶۱,۴۷۲	۸۴۳,۵۷۰	۱۰,۱۳۷,۴۳۱
مقدار تولید ۹۸ (تن)												۸۴۵,۹۰۲	۸۳۹,۹۱۱	۸۵۴,۳۳۳	۹۳۰,۰۵۹	۸۴۳,۸۵۸	۸۰۳,۵۴۶	-	-	-	-	-	-	۵,۱۰۶,۶۰۹
مقدار فروش ۹۷ (تن)												۲۰۰,۱۳۶	۴۷۷,۹۴۹	۴۰۳,۸۵۲	۳۸۴,۶۴۷	۳۶۶,۵۹۵	۳۳۷,۷۴۰	۲۸۰,۱۴۸	۴۱۱,۷۸۷	۲۷۱,۷۱۰	۳۴۴,۴۲۵	۴۲۳,۲۳۷	۳۹۳,۰۸۴	۴,۲۹۵,۳۱۰
مقدار فروش ۹۸ (تن)												۳۳۹,۲۶۰	۳۴۳,۳۳۹	۳۱۳,۴۷۳	۳۶۷,۹۲۰	۳۷۹,۰۱۸	۳۴۳,۳۶۷	-	-	-	-	-	-	۲۰,۰۸۵,۳۷۷
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)												۴,۱۴۶	۹,۵۵۴	۸,۱۲۸	۷,۳۸۹	۷,۶۳۵	۸,۷۶۰	۸,۸۰۲	۱۳,۱۱۸	۹,۱۱۴	۱۰,۹۶۹	۱۲,۷۶۳	۱۲,۷۵۳	۱۱۳,۱۳۲
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)												۱۱,۳۵۰	۱۳,۳۴۲	۱۳,۳۵۶	۱۴,۳۸۰	۱۴,۳۹۱	۱۲,۶۵۱	-	-	-	-	-	-	۷۹,۴۷۰
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %												۱۷۴%	۴۰%	۶۴%	۹۵%	۸۸%	۴۴%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
بلوم و بیلست صادراتی (کیلو اریال)												۲۳,۳۶۶	۲۱,۲۷۶	۲۱,۵۱۵	۲۱,۴۴۶	۲۲,۱۴۵	۴۳,۰۴۱	۴۰,۳۸۷	۴۱,۲۰۵	۳۹,۴۳۴	۳۷,۸۵۴	۳۵,۴۴۶	۳۲,۴۲۸	تحلیل از: مهرداد قنذچی
بلوم و بیلست صادراتی (کیلو اریال)												۳۳,۰۹۷	۳۸,۱۹۴	۴۵,۳۰۳	۴۵,۴۲۵	۴۴,۷۴۲	۴۲,۱۴۴	-	-	-	-	-	-	
بلوم و بیلست داخلی (کیلو اریال)												۲۰,۹۸۶	۲۲,۲۵۲	۲۲,۹۶۳	۲۴,۴۵۶	۲۵,۳۴۶	۲۴,۶۷۷	۳۱,۴۳۲	۳۰,۶۴۹	۳۲,۳۱۶	۲۸,۸۵۴	۲۹,۸۶۴	۳۵,۰۸۰	
بلوم و بیلست داخلی (کیلو اریال)												۳۷,۹۶۲	۴۰,۱۸۸	۴۱,۳۱۱	۳۷,۷۲۴	۳۵,۳۷۱	۳۴,۴۱۱	-	-	-	-	-	-	
اسلب صادراتی (کیلو اریال)												۲۰,۸۷۴	۲۰,۲۴۱	۲۱,۹۱۳	۲۱,۵۱۱	۲۱,۳۵۵	۴۵,۳۶۸	۳۸,۸۷۹	۳۷,۵۵۴	۳۷,۵۵۴	۳۶,۴۱۰	۳۳,۱۱۴	۳۱,۸۶۵	
اسلب صادراتی (کیلو اریال)												۳۰,۰۰۴	۳۰,۰۰۴	۴۳,۸۹۳	۴۳,۸۹۳	۴۳,۱۱۵	۴۱,۴۹۲	-	-	-	-	-	-	
اسلب داخلی (کیلو اریال)												۲۳,۶۰۵	۲۲,۸۶۴	۲۳,۷۲۳	۲۴,۵۳۶	۲۵,۲۰۵	۲۳,۶۳۵	۳۳,۵۵۶	۳۵,۲۹۰	۳۴,۰۸۸	۳۱,۱۵۶	۲۹,۹۳۸	۳۲,۲۶۹	
اسلب داخلی (کیلو اریال)												۳۷,۵۴۲	۳۸,۴۴۵	۳۹,۸۱۷	۳۹,۵۲۲	۳۹,۳۹۸	۳۸,۶۹۴	-	-	-	-	-	-	
میانگین نرخ بلوم و بیلست صادراتی ۹۷												۳۱,۶۱۷	توضیحات: فولاد خوزستان در دوره ۳ ماهه ۶۱۷ ریال سود محقق نموده است. این رقم ۱۱۹٪ و ۴۳٪ بیشتر از سود ۲۸۲ و ۴۳۰ ریالی بهار و زمستان سال گذشته است. حاشیه سود ناخالصی شرکت از ۳۰٪ در فصل زمستان به ۳۴٪ در بهار سال جاری رسیده است. گفتنی است، فخوز در فروردین ۱۱,۳۵۰ میلیارد، اردیبهشت ۱۳,۳۴۲ میلیارد، خرداد ۱۳,۳۵۶ میلیارد، تیر ۱۴,۳۸۰ میلیارد، مرداد ۱۴,۳۹۲ میلیارد، شهریور ۱۲,۶۵۱ میلیارد و در مجموع دوره ۶ ماهه ۷۹,۴۷۰ میلیارد ریال فروش محقق نموده که نسبت به فروش ۳۶,۸۵۳ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۷۴٪ را نشان می‌دهد. در بررسی نرخ فروش محصولات می‌بینیم که روند افزایشی نرخ‌ها متوقف شده و حتی طی ۳ ماه اخیر بلوم و بیلست صادراتی با افت بیش از ۱۵ درصدی از سطوح بیش از ۴۰,۰۰۰ ریالی به ۳۴,۴۱۱ ریال رسیده است. البته در بیلست صادراتی که وزن بیشتری در درآمد شرکت دارد، وضعیت بهتر است و نرخ‌ها افت کمتر از ۱۰ درصدی داشته‌اند. در ستون سمت راست، میانگین نرخ فروش محصولات طی ۱۲ ماه سال ۹۷ یا ۶ ماه ابتدایی امسال مقایسه شده است. وضعیت مذکور نشان می‌دهد که سود سال جاری افزایش خواهد بود اما نرخ‌های فعلی، روند شتابان افزایش حاشیه سود را متوقف خواهد کرد. فخوز برای امسال قابلیت دستیابی به سود حداقلی ۲,۲۰۰ ریالی را دارد.											
میانگین نرخ بلوم و بیلست صادراتی ۹۸												۴۰,۸۲۰												
میانگین نرخ بلوم و بیلست داخلی ۹۷												۲۸,۳۷۱												
میانگین نرخ بلوم و بیلست داخلی ۹۸												۳۷,۷۸۳												
میانگین نرخ اسلب صادراتی ۹۷												۲۵,۴۳۱												
میانگین نرخ اسلب صادراتی ۹۸												۳۸,۵۵۸												
میانگین نرخ اسلب داخلی ۹۷												۲۸,۷۴۰												
میانگین نرخ اسلب داخلی ۹۸												۳۹,۰۵۱												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷												۳۵۷,۹۴۳												
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷												۹,۴۲۸												



پتروشیمی پارس (پارس)

سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹											
کارگزاری بورس بیمه ایران											
آخرین eps اعلام شده: ۲۰۷۸۵ ریال											
شرح / ماه	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۳۱۹,۶۶۷	۲۹۹,۰۳۷	۲۵۲,۰۲۳	۳۰۰,۳۵۳	۲۷۱,۰۷۶	۲۲۹,۳۳۸	۲۲۲,۲۵۲	۲۲۸,۰۲۰	۱۱۸,۱۲۲	۲۳۸,۳۷۴	۲۳۹,۴۱۷
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۳۱۸,۷۴۶	۳۳۱,۹۷۴	۲۵۷,۷۷۶	۲۷۸,۷۰۱	۳۲۲,۰۴۷	۲۹۶,۶۹۸	-	-	-	-	-
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۲۵۴,۸۰۱	۳۰۱,۸۵۹	۲۵۶,۰۸۰	۲۷۸,۰۲۰	۳۰۸,۳۵۷	۲۷۹,۰۰۳	۱۷۳,۳۵۳	۱۶۴,۳۰۳	۱۸۴,۰۸۸	۱۹۸,۷۱۴	۱۸۱,۷۰۲
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۲۱۰,۳۰۶	۴۴۱,۶۵۱	۲۵۵,۰۷۸	۲۸۸,۶۸۱	۳۲۸,۳۶۵	۲۹۶,۵۲۲	-	-	-	-	-
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۵,۷۸۱	۷,۴۵۷	۶,۷۵۱	۷,۳۳۵	۹,۶۳۱	۹,۵۷۹	۷,۰۲۳	۶,۰۶۴	۷,۰۲۴	۷,۰۵۵	۷,۴۳۵
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۸,۵۴۲	۱۸,۵۴۶	۱۱,۹۳۷	۱۳,۶۱۸	۱۳,۹۸۰	۱۵,۰۰۸	-	-	-	-	-
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۴۸%	۱۴۹%	۷۷%	۸۶%	۴۵%	۵۷%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%
نرخ استاتین منومر (کیلو ریال)	۵۲,۴۱۵	۶۳,۶۵۶	۵۸,۷۰۱	۵۵,۹۵۸	۶۵,۹۴۳	۶۳,۱۱۹	۶۵,۸۳۶	۶۵,۹۴۰	۷۵,۲۸۴	۸۳,۵۶۶	۷۷,۷۲۶
نرخ استاتین منومر (کیلو ریال)	۸۵,۸۳۳	۸۶,۶۴۲	۸۹,۵۸۸	۹۸,۰۳۷	۱۰۴,۱۳۵	۱۰۸,۸۴۶	-	-	-	-	-
نرخ پروپان (کیلو ریال)	۱۹,۹۹۸	۲۰,۶۲۰	۲۲,۸۲۰	۲۲,۹۹۶	۴۱,۲۱۴	۴۲,۵۱۵	۴۷,۹۶۰	۳۶,۸۰۸	۳۵,۴۵۵	۲۹,۵۶۰	۳۲,۹۵۹
نرخ پروپان (کیلو ریال)	۴۳,۴۵۷	۴۱,۸۶۷	۴۲,۶۰۱	۴۱,۴۹۲	۴۲,۳۶۱	۴۰,۸۵۴	-	-	-	-	-
نرخ اتان (کیلو ریال)	۱۰,۲۰۶	۱۰,۹۲۱	۱۰,۹۷۷	۱۰,۹۷۵	۱۱,۵۳۷	۱۱,۵۳۷	۲۲,۷۷۱	۲۳,۷۳۳	۲۳,۷۳۳	۲۳,۷۳۳	۲۳,۷۱۹
نرخ اتان (کیلو ریال)	۲۳,۹۱۵	۲۳,۹۱۵	۲۳,۰۱۵	۲۶,۲۳۲	۲۶,۷۷۷	۲۶,۶۴۶	-	-	-	-	-
نرخ بوتان (کیلو ریال)	۱۹,۶۶۶	۲۰,۷۳۷	۲۲,۸۹۴	۲۲,۲۸۳	۲۴,۵۷۶	۴۳,۲۵۸	۴۷,۰۲۰	۳۶,۹۶۴	۳۳,۱۶۰	۲۸,۲۷۷	۳۴,۱۲۱
نرخ بوتان (کیلو ریال)	۴۵,۵۴۸	۴۰,۵۲۷	۴۴,۵۹۹	۳۹,۱۱۵	۴۰,۱۱۰	۴۱,۹۴۱	-	-	-	-	-
میانگین نرخ استاتین منومر ۹۷	۶۸,۱۲۲	توضیحات: پتروشیمی پارس در دوره ۳ ماهه به ازای هر سهم ۲۰۷۸۵ ریال سود محقق کرده است. این سود در قیاس با سود ۹۴۳ ریالی دوره مشابه سال گذشته رشد ۱۹۵ درصدی را نشان می دهد. البته پارس در زمستان ۴۰۱۴۹ ریال سود ساخته بود که دو سوم این سود از محل درآمد سرمایه گذاری ها بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در زمستان ۲۹,۵٪ و در بهار ۳۱٪ گزارش شده است. گفتنی است، پارس فروردین ماه ۸۵,۴۴۲ میلیارد، اردیبهشت ۱۸,۵۴۶ میلیارد، خرداد ۱۱,۹۳۷ میلیارد، تیر ۱۳,۶۱۸ میلیارد، مرداد ۱۳,۹۸۰ میلیارد، شهریور ۱۵,۰۰۸ میلیارد و در مجموع دوره ۶ ماهه ۸۱,۶۲۱ میلیارد ریال فروش محقق نموده که در مقایسه با درآمد ۳۶,۹۵۵ میلیاردی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۷۵٪ را نشان می دهد. استاتین منومر و پروپان مجموعاً ۶۰٪ در آمد شرکت را تشکیل می دهد. متوسط نرخ استاتین منومر در حالی برای سال گذشته ۶۸,۱۲۲ ریال بوده که این رقم با یک جهش خوب به ۸۰ هزار ریال رسیده است. متوسط نرخ پروپان ۳۴,۵۱۲ ریال بوده و این نرخ در ۶ ماه ابتدای امسال به حدود ۴۲ هزار ریال به ازای هر کیلو رسیده است. عملکرد پارس در شهریور نشان داد که شرکت شرایط بسیار مناسبی دارد و احتمالاً سود کوارتر دوم قوی تر از کوارتر اول خواهد بود.									
میانگین نرخ استاتین منومر ۹۸	۹۶,۴۴۲										
میانگین نرخ پروپان ۹۷	۳۴,۵۱۲										
میانگین نرخ پروپان ۹۸	۴۲,۵۰۶										
میانگین نرخ اتان ۹۷	۱۷,۱۸۸										
میانگین نرخ اتان ۹۸	۲۵,۲۶۰										
میانگین نرخ بوتان ۹۷	۲۳,۸۱۸										
میانگین نرخ بوتان ۹۸	۴۱,۷۴۶										
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۲۴۲,۹۳۸										
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۷,۹۵۹										



تحلیل بنیادی

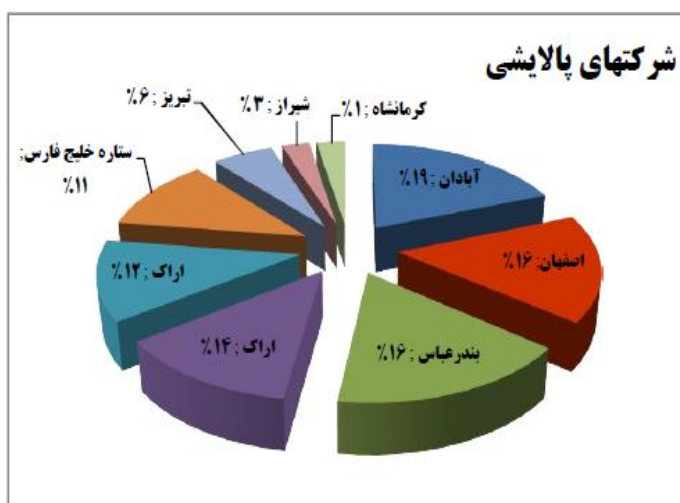
بررسی وضعیت شرکت پالایش نفت اصفهان



معرفی

پالایش نفت اصفهان در تاریخ ۱۳۷۷/۱۰/۱ به عنوان شرکت فرعی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران تأسیس شد. همچنین در تاریخ ۱۳۸۷/۲/۳۱ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی عام تبدیل به سهامی عام شد. شرکت بر اساس کد صنعت تعریف شده در سازمان بورس اوراق بهادار در صنعت فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای فعالیت می‌کند. در حال حاضر ده شرکت پالایشی کشور در این حوزه فعالیت می‌نمایند که بر اساس گزارش‌های عملکرد شرکت‌های پالایشی در سال ۹۷ شرکت پالایش نفت اصفهان از نظر دریافت خوراک نفت خام در جایگاه دوم قرار دارد و از منظر تولید محصولات نفت گاز مقام نخست، بنزین مقام چهارم، گاز مایع مقام دوم، نفت سفید و نفت کوره مقام سوم قرار دارد.

شرکت‌های پالایشی	خوراک نفت خام هزار بشکه در روز	خوراک میعانات گازی هزار بشکه در روز
آبادان	۳۶۱	۴
اصفهان	۳۱۶	۰
بندرعباس	۲۹۸	۱۷
تهران	۲۴۲	۰
اراک	۲۳۵	۰
ستاره خلیج فارس	۰	۲۲۰
تبریز	۱۱۰	۰
شیراز	۴۴	۷
لاوان	۲۷	۲۶
کرمانشاه	۲۳	۰
کل	۱,۶۵۶	۲۷۴



سرمایه و ترکیب سهامداران

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲۰ میلیارد سهم ۱,۰۰۰ ریالی عادی تمام پرداخت شده می باشد که در تاریخ ۱۳۹۴/۷/۵ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر بوده است:

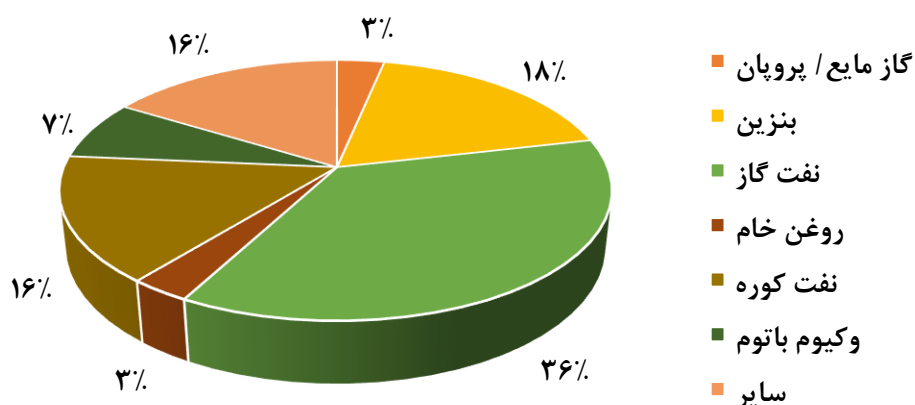
(میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۷/۷/۲۵	-	-	۱۰۰	-	-
۱۳۸۳/۲/۶	۱۰۰	۲۴۹,۴۵۵	۲۴۹,۵۵۵	۲۴۹,۴۵۵	مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت
۱۳۸۵/۵/۲۲	۲۴۹,۵۵۵	۱,۴۶۳,۷۹۰	۱,۷۱۳,۳۴۵	۵۸۶,۵۶	مطالبات حال شده شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران
۱۳۸۶/۱۲/۲۶	۱,۷۱۳,۳۴۵	۲,۴۴۸,۹۱۳	۴,۱۶۲,۲۵۸	۱۴۲,۹۳	مطالبات حال شده شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران
۱۳۹۳/۱/۲۱	۴,۱۶۲,۲۵۸	۵,۸۳۷,۷۴۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰,۲۵	سود انباشته و سایر اندوخته ها
۱۳۹۴/۷/۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته

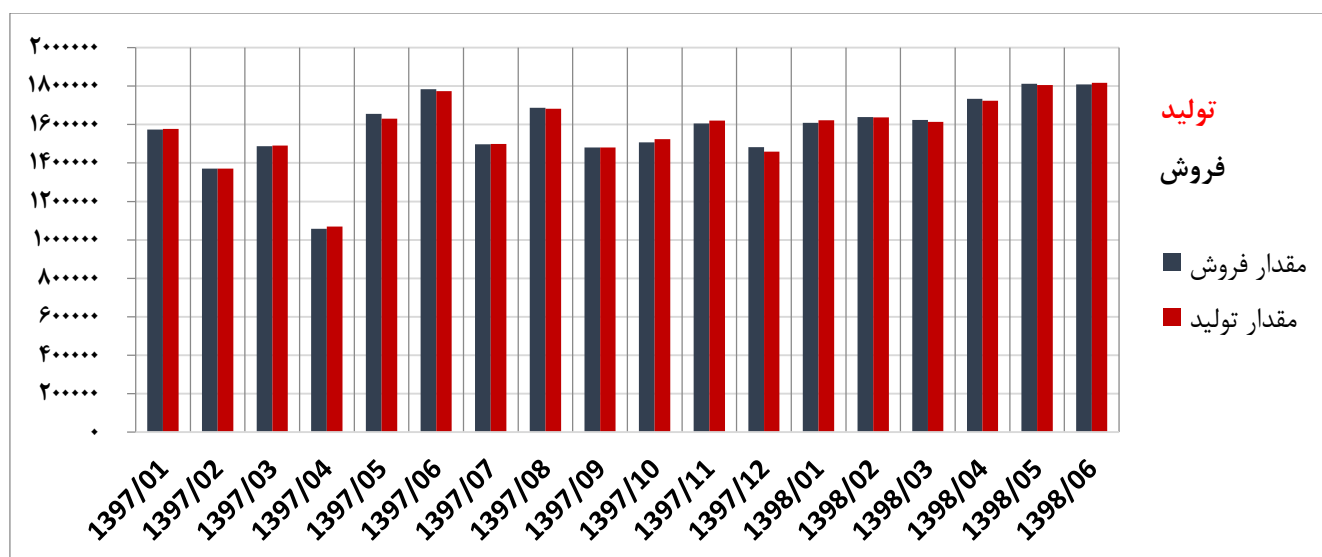
آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۹ مهر ماه ۹۸ به شرح زیر می باشد:

سهامدار	سهام کل	درصد از کل
شرکت سرمایه گذاری استانی سهام عدالت	۹۷۵,۹۹۹,۹۹۹,۳	۲۰٪
شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی	۰۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۴	۲۰٪
شرکت آوای پردیس سلامت	۱۵۸,۸۲۸,۰۰۱,۳	۱۵٪
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین	۰۰۰,۰۰۲,۹۹۹	۵٪
شرکت سرمایه گذاری اهداف	۱۶۰,۶۷۳,۳۹۶	۲٪
شرکت نفت جی	۰۰۰,۰۰۰,۱	۰
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۹۰۷,۴۶۴,۸۸۴	۴٪
شرکت گروه مالی ملت	۰۰۰,۰۷۰,۲۹۴	۱٪
شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان	۶۶۴,۵۸۸,۲۲۰	۱٪
شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	۱۵۱,۲۳۲,۲۱۰	۱٪
شرکت نفت سپاهان	۰۰۰,۰۰۰,۴۹۸	۲٪
شرکت توسعه مالی مهر آیندگان	۰۰۰,۵۰۰,۲۳۸	۱٪
شرکت توسعه سرمایه رفاه	۲۵۹,۱۷۲,۳۹۲,۲	۱۲٪
سایر سهامداران	۶۹۹,۴۶۸,۸۶۳,۲	۱۴٪
مجموع	۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۲۰	۱۰۰٪

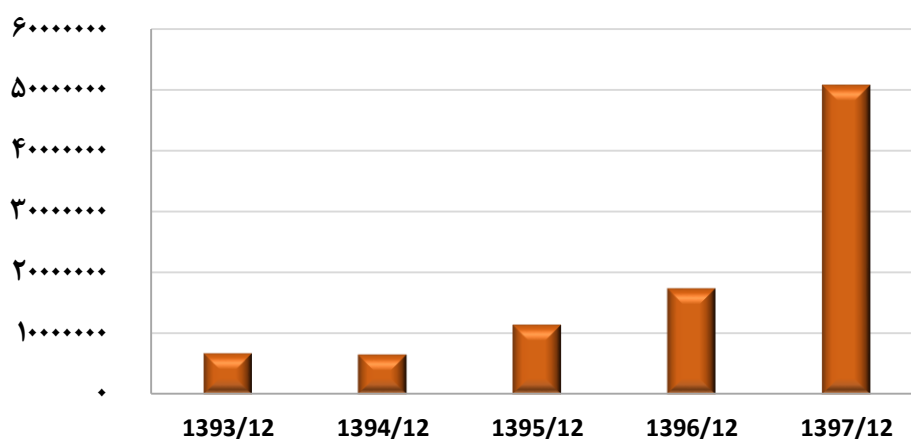
ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش سال ۹۷)



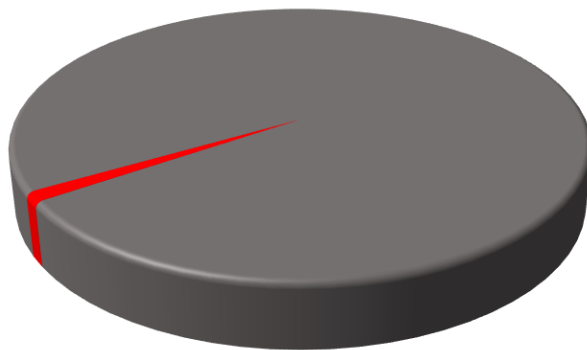
مقدار و نرخ فروش ماهانه پروپیلن



رشد مبلغ فروش شرکت سالهای ۹۰-۹۷



ترکیب بهای تمام شده



مواد مستقیم مصرفی

دستمزد مستقیم

جمع سربار ساخت

مواد مستقیم مصرفی شرکت شامل نفت سبک، نفتا و MTBE می باشد همانطور که در نمودار بالا نشان داده شده است بخش اعظم هزینه‌ها مربوط به مواد مستقیم مصرفی می‌باشد.

مهمترین طرح‌های درست اقدام

ردیف	عنوان پروژه	تاریخ شروع	اهداف پروژه	وضعیت
۱	احداث واحد تصفیه گازوئیل	۱۳۹۳	دستیابی به استاندارد یورو ۴ در فرآورده دیزل	در حال اجرا
	احداث واحد تقطیر سوم	۱۳۹۴	رفع تنگنای عملیاتی و تولید محصولات میانی و نهایی با کیفیت مرغوب تر	در حال راه اندازی آزمایشی
۳	احداث واحد RFCC + RHU	-	تبدیل نفت کوره و ته ماند برجهای تقطیر به فرآورده های با ارزش تر مانند بنزین و گازوئیل، کاهش نفت کوره به زیر ۱۰ درصد	در حال تامین منابع مالی
۴	احداث واحد گرانول سازی گوگرد	۱۳۹۳	بهبود عملکرد زیست محیطی - کنترل و کاهش آلاینده های هوا	در حال راه اندازی
۵	نصب آنالایزهای آن لاین بر روی خروجی دودکش ها	۱۳۹۲	بهبود عملکرد زیست محیطی - کنترل آلاینده های هوا توسط سازمان حفاظت از محیط زیست	اجرای اتریمنش آن در واحدهای جدید خامه یافته است
۶	انتقال پساب شاهین شهر و احداث تصفیه خانه مربوطه	۱۳۹۴	تامین آب از منابع غیرشرب - جلوگیری از آلودگی آبهای زیرزمینی - استفاده حداکثری از منابع آب	در حال راه اندازی آزمایشی
۷	افزایش راندمان کولینگ ها جهت بهینه سازی انرژی	۱۳۹۴	افزایش بازدهی برجهای خنک کننده - کاهش مصرف آب - کاهش هزینه های تعمیرات	در حال اجرا
۸	طراحی ساخت و نصب اکونومایزر بویلرها	۱۳۹۷	کاهش مصرف انرژی	در حال بررسی فنی
۹	اتصال به شبکه ریلی سراسری	۱۳۹۷	تسهیل در انتقال و صادرات فرآورده های نفتی و گوگرد تولیدی	در حال تامین منابع
۱۰	خرید زمین و احداث تاسیسات بارگیری و باراندازی در یکی از بنادر جنوب	۱۳۹۷	بدمت آوردن سهم بازار خارجی و توسعه صادرات فرآورده های ویژه - تسهیل در صادرات گوگرد تولیدی	در حال بررسی اقتصادی و تامین منابع
۱۱	طراحی، ساخت و نصب دو بویلر و تصفیه خانه مربوطه	۱۳۹۱	افزایش بیش از ۴۵۰ تن در ساعت بخار مورد نیاز پالایشگاه	در حال اجرا
۱۲	تامین یوتیلیتی برای واحدهای در دست اجرای پالایشگاه	۱۳۹۶	تامین یوتیلیتی واحد گرانول سازی گوگرد، سکوها ی بارگیری و تصفیه خانه فاضلاب شاهین شهر - تامین خوراک و اتصال محصولات واحدها فوق	در حال اجرا

بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

دارایی های شرکت طی سال ۹۷ رشد ۵۷ درصدی داشته است. همچنین رشد ۲۵۶ درصدی سود انباشته نهایتاً به افزایش دو برابری حقوق صاحبان سهام شده است و در کل ساختار سرمایه شرکت رشد داشته است. همان طور که انتظار می رود، بدهی های شرکت روند افزایشی داشته و در این سال رشدی ۲۹ درصدی داشته است.

روند حاشیه سود شرکت طی سال های ۹۷-۹۲

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۳ ماهه ۹۸	۹ ماهه تحلیلی	تحلیلی ۹۸
بهای تمام شده به فروش	%۹۱	%۹۰	%۸۹	%۸۸	%۷۴	%۷۷
سود ناخالص به فروش	%۹	%۱۰	%۱۱	%۱۲	%۲۶	%۲۳
سود عملیاتی به فروش	%۹	%۹	%۱۲	%۱۱	%۲۵	%۲۲
سود خالص به فروش	%۶	%۷	%۱۰	%۹	%۲۳	%۲۰

پیش بینی کارشناسی سود

با توجه به اینکه محصولات خود را به شرکت پخش و فرآورده های نفتی میفروشد برای پیش بینی کارشناسی سود سال ۹۸ مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت، با توجه به ظرفیت تولید فرض شده است.

جهت محاسبه نرخ محصولات اصلی از قیمت های آتی محصولات جهت محاسبه کرک اسپرد استفاده شده است بطوری که میانگین قیمتی بنزین ۷۰ دلار در بشکه، نفتا ۶۱٫۶ دلار، نفت کوره ۴۷٫۳ دلار و نفت گاز ۷۷ دلار در بشکه با نرخ دلار ۱۱٫۳۰۰ تومان برای سال ۹۸ محاسبه شده است. قیمت نفت دریافتی نیز ۳۸ میلیون ریال در مترمکعب فرض شده است.

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۳ ماهه ۹۸	۹ ماهه تحلیلی ۹۸	۹ ماهه تحلیلی ۹۸	تحلیلی ۹۸
فروش	۱۹۴٫۰۲۱٫۷۷۶	۲۵۰٫۸۵۳٫۱۵۱	۴۸۷٫۱۹۶٫۷۸۴	۱۸۹٫۲۶۹٫۹۴۲	۷۵۲٫۸۲۵٫۳۷۹	۷۵۲٫۸۲۵٫۳۷۹	۹۰۸٫۴۶۰٫۴۹۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۷۶٫۹۹۷٫۴۱۶	۲۲۵٫۱۷۸٫۹۱۴	۴۳۱٫۶۸۸٫۹۵۶	۱۶۵٫۸۴۹٫۸۲۴	۵۶۰٫۳۰۳٫۳۸۰	۵۶۰٫۳۰۳٫۳۸۰	۷۴۹٫۰۷۱٫۰۲۸
سود (زیان) ناخالص	۱۷٫۰۲۴٫۳۶۰	۲۵٫۶۷۴٫۲۳۵	۵۵٫۵۰۷٫۸۲۸	۲۳٫۴۲۰٫۱۱۹	۱۹۲٫۵۲۲٫۰۰۰	۱۹۲٫۵۲۲٫۰۰۰	۱۵۹٫۳۸۹٫۴۶۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۲٫۴۰۱٫۸۴۶	۳٫۲۸۱٫۷۳۹	۵٫۲۱۲٫۲۷۵	۱٫۸۷۹٫۹۱۷	۵٫۶۳۹٫۷۵۱	۵٫۶۳۹٫۷۵۱	۹٫۰۱۸٫۷۶۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱٫۹۵۲٫۶۹۷	۱٫۸۳۷	۹٫۴۰۰٫۸۹۷	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۶٫۵۷۵٫۲۱۱	۲۲٫۲۹۴٫۳۲۳	۵۹٫۶۹۶٫۴۵۰	۲۱٫۵۴۰٫۲۰۲	۱۸۶٫۸۸۲٫۲۴۹	۱۸۶٫۸۸۲٫۲۴۹	۱۵۰٫۳۷۰٫۷۰۳
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	-۱٫۷۷۴٫۴۴۳	-۱۵۲٫۶۱۸	۱٫۲۸۱٫۳۲۹	۲۴۳٫۷۰۹	۷۳۱٫۱۲۷	۷۳۱٫۱۲۷	۹۷۴٫۸۳۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴٫۸۰۰٫۷۶۸	۲۲٫۴۴۱٫۷۱۵	۶۰٫۹۷۷٫۷۷۹	۲۱٫۷۸۳٫۹۱۱	۱۸۷٫۶۱۳٫۳۷۶	۱۸۷٫۶۱۳٫۳۷۶	۱۵۱٫۳۴۵٫۵۳۹
مالیات	۳٫۳۳۹٫۹۹۲	۴٫۸۲۶٫۴۶۱	۱۰٫۲۰۳٫۲۲۳	۴٫۳۳۹٫۹۰۰	۱۵۰٫۵۶۵٫۵۰۸	۱۵۰٫۵۶۵٫۵۰۸	۱۸۱٫۶۹۲٫۲۱۰
سود (زیان) خالص	۱۱٫۴۶۰٫۷۷۶	۱۷٫۴۱۵٫۲۵۴	۵۰٫۷۷۴٫۵۵۶	۱۷٫۴۴۴٫۰۱۱	۱۷۲٫۵۵۶٫۸۶۸	۱۷۲٫۵۵۶٫۸۶۸	۱۳۲٫۱۷۶٫۳۲۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۷۳	۸۷۱	۲٫۵۳۹	۸۷۲	۳٫۳۸۳	۳٫۳۸۳	۲٫۰۸۱
سرمایه	۲۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۵۱٫۰۰۰٫۰۰۰	۵۱٫۰۰۰٫۰۰۰	۶۴٫۰۰۰٫۰۰۰

تحلیل حساسیت سهم نسبت به تغییرات قیمت نفت و دلار

تغییرات قیمت نفت					eps	تغییرات نرخ دلار
\$	\$	\$	\$	\$	۲,۹۷۷	
۷۰	۶۵	۶۰	۵۵	۵۰		
۱,۷۴۷	۲,۳۹۱	۳,۰۳۵	۳,۶۷۹	۴,۳۲۳	۱۰۰,۰۰۰,۰۰	
۱,۷۱۶	۲,۳۹۳	۳,۰۶۹	۳,۷۴۵	۴,۴۲۱	۱۰۵,۰۰۰,۰۰	
۱,۶۸۶	۲,۳۹۴	۳,۱۰۳	۳,۸۱۱	۴,۵۱۹	۱۱۰,۰۰۰,۰۰	
۱,۶۵۶	۲,۳۹۶	۳,۱۳۷	۳,۸۷۷	۴,۶۱۷	۱۱۵,۰۰۰,۰۰	
۱,۶۲۵	۲,۳۹۸	۳,۱۷۰	۳,۹۴۳	۴,۷۱۶	۱۲۰,۰۰۰,۰۰	
۱,۵۹۵	۲,۳۹۹	۳,۲۰۴	۴,۰۰۹	۴,۸۱۴	۱۲۵,۰۰۰,۰۰	
۱,۵۶۴	۲,۴۰۱	۳,۲۳۸	۴,۰۷۵	۴,۹۱۲	۱۳۰,۰۰۰,۰۰	
۱,۵۳۴	۲,۴۰۳	۳,۲۷۲	۴,۱۴۱	۵,۰۱۱	۱۳۵,۰۰۰,۰۰	

نسبت‌های مالی شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	سودآوری (TTM/MRQ)
	۱۲٪	۱۱٪	۱۱٪	۹٪	۱۰٪	حاشیه سود ناخالص
	۱۲٪	۱۲٪	۱۰٪	۸٪	۹٪	حاشیه سود عملیاتی
	۱۳٪	۱۳٪	۱۰٪	۹٪	۹٪	حاشیه سود قبل از مالیات
	۱۰٪	۱۰٪	۸٪	۷٪	۷٪	حاشیه سود خالص
	۵۲٪	۵۰٪	۳۸٪	۲۷٪	۲۶٪	بازده دارایی‌ها
	۸۶٪	۸۱٪	۶۵٪	۴۷٪	۴۷٪	بازده حقوق صاحبان سهام
	۶۲٪	۵۹٪	۴۶٪	۳۳٪	۳۴٪	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی

sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	کارایی (TTM/MRQ)
	۴.۹۶	۴.۷۸	۴.۶۸	۴.۰۱	۳.۷۹	گردش دارایی‌ها
	۱۱.۵۴	۱۰.۵۰	۱۰.۴۴	۸.۹۹	۸.۸۳	گردش دارایی‌های ثابت
	۱۴.۱۸	۱۵.۹۹	۱۵.۲۴	۱۲.۸۶	۱۱.۶۵	گردش موجودی کالا
	۳۲.۳۵	۲۶.۲۵	۲۶.۳۰	۲۳.۱۹	۲۰.۳۱	گردش حساب‌های دریافتنی

sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	اهرم/ریسک (TTM/MRQ)
	۰.۴۴	۰.۳۰	۰.۴۰	۰.۴۳	۰.۴۲	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها
	۰.۷۸	۰.۴۲	۰.۶۷	۰.۷۶	۰.۷۱	جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام
	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت بدهی
	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت بدهی های بلند مدت
	۰.۲۳	۰.۳۲	۰.۲۳	۰.۱۶	۰.۱۸	نسبت سود انباشته به دارایی ها

sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	نقدینگی (TTM/MRQ)
	۱۴۹٪	۲۰۳٪	۱۵۳٪	۱۲۷٪	۱۵۰٪	نسبت جاری
	۵۳٪	۸۰٪	۷۴٪	۶۰٪	۸۵٪	نسبت آنی
	۲۱٪	۱۴٪	۲۱٪	۲۴٪	۱۶٪	نسبت نقد

نمای تکنیکی پالایش نفت اصفهان (شپنا) – تایم فریم روزانه :

در پالایش نفت اصفهان روند حرکتی سهم از سال ۲۰۱۵ میلادی در یک کانال صعودی با باند میانی محصور شده است. به نظر می‌رسد تا مادامی که سهم در باند بالایی کانال روند خود را حفظ نماید، بتوان از نوسانات آن (خرید در نزدیکی باند میانی و فروش در باند فوقانی) بهره برد. بنابراین سطوح ۱,۱۸۰ و ۱,۷۶۰ تومان نقش حمایت و مقاومت داینامیک در این نمودار را ایفا می‌کنند. در بررسی وضعیت اندیکاتورهای می‌بینیم که STOCHASTIC وارد محدوده اشباع از فروش شده است. بنابراین این احتمال وجود دارد که به زودی شاهد آغاز یک روند صعودی نرم در شپنا و حرکت سهم به سمت قیمت‌های ۱,۷۶۰ تومانی باشیم.



گزارش معاملات هفته سوم شهریور ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

بازار صنعتی در بخش فولادی بعد از به ثبات رسیدن نرخ ارز حدود سه ماه است که در آرامش از نظر قیمتی به سر می برد و همچنان با توجه به رکود بازار مسکن، از کمبود تقاضای داخلی رنج می برد. در هفته های آتی باید دید تغییر و تحولات وزارت صمت نهایتاً به سرانجام می رسند و بر این بازار اثر مثبت می گذارد یا خیر.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۷/۱۷ عرضه بیش از ۱۷۹,۷۹۱ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۸۲,۴۱۲ تن کمتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۴۸,۲۲۶ تن بود که ۸۵,۵۹۷ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۲۹۰,۱۶۲ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۱۴۴,۹۰۱ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۳۶ درصد کاهش داشته است.

در بخش روی این هفته ۶۷۰ تن شمش روی صنایع خالص سازان روی زنجان، سازند روی زنجان و سپنتا روی عرضه شد که این محصول با عدم استقبال تقاضا کنندگان رو به رو و مورد معامله قرار نگرفت.

تیرآهن ۱۴ تا ۱۸ ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۴/۹۱ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵ فولاد سیرجان ایرانیان با نسبت ۴/۳۸ برابری بوده است.

سبد تیرآهن مخلوط ذوب آهن اصفهان با ۲۱ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است.

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	۳,۴۶۰,۸۸۳,۷۹۶	۶۸,۶۰۵	۷۹,۲۷۵	۶۸,۶۰۵	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۴۰,۶۶۵	۴۶,۱۴۴	۱۳/۴۷	۱/۰۲	۰/۱۲
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۴۴,۹۰۶	۴۴,۹۰۶	۰/۰۰		۱۰/۵۶
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۵۳,۲۴۷	۵۳,۲۴۷	۰/۰۰		
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۷۲,۲۲۱	۷۲,۲۲۱	۰/۰۰		
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۲۷,۸۲۲	۱۲۷,۸۲۲	۰/۰۰		
شمش	۷۵۴,۶۵۳,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۷۵,۵۰۰	۲۲,۰۰۰	مقاطع مختلف	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	**				
						مجتمع فولاد خراسان	۳۱,۰۷۷	۳۴,۰۸۴	۹/۶۸		
						آهن و فولاد ارفع	۳۱,۰۷۷	۳۴,۵۷۴	۱۱/۲۵		
						فولاد سیرجان ایرانیان	۳۱,۰۷۷	۳۴,۳۰۷	۱۰/۳۹		
میلگرد/تیرآهن	۱,۸۳۳,۹۵۷,۶۸۶	۵۴,۲۹۶	۱۲۰,۹۱۲	۴۶,۵۹۶	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۳۶,۳۴۰	۴۲,۹۹۸	۱۸/۳۲	-۰/۶۲	۰/۶۱
						ذوب آهن اصفهان	۳۶,۳۴۰	۳۷,۰۹۵	۲/۰۸	-۱/۰۰	۰/۶۱
						مجتمع فولاد صنعت بناب	۳۶,۸۹۳	۳۶,۹۹۱	۰/۳۷	۰/۱۲	۰/۶۱
						مجتمع فولاد خراسان	۳۶,۸۹۳	۳۶,۹۸۳	۰/۲۴	-۰/۵۱	۰/۶۱
						مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق	۳۶,۸۹۳	۳۶,۸۹۳	۰/۰۰	۰/۳۸	۰/۶۱
						فولاد آذربایجان	۳۶,۸۹۳	۳۷,۵۳۸	۱/۷۵		
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۳۶,۸۹۳	۳۷,۰۷۸	۰/۵۰	-۰/۸۱	۰/۶۱
آلومینیوم	۸۷۲,۷۹۳,۶۸۰	۷,۵۰۰	۴,۲۶۰	۴,۲۴۰	شمش	آلومینیوم ایران	۲۰۵,۹۰۷	۲۰۵,۹۰۷	۰/۰۰	-۱/۹۴	-۱/۹۴
						آلومینیوم المهدی	۲۰۵,۳۰۷	۲۰۵,۳۰۷			
						آلومینیوم هرمز جنوب	**				
					بیلت	آلومینیوم ایران	**				
مس	۱,۶۵۹,۹۲۴,۲۷۵	۲۴,۴۰۰	۶,۵۸۵	۴,۶۶۵	کاتد	ملی مس	۶۱۸,۷۱۳	۶۱۸,۷۱۳	۰/۰۰	-۱/۵۰	-۱/۵۰
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	۶۱۸,۷۱۳	*		-۱/۵۰	
					مفتول	ملی مس	۶۴۰,۶۵۹	*		-۱/۴۵	
						گیل راد شمال	۶۴۰,۶۵۹	۶۴۰,۶۵۹	۰/۰۰	-۱/۴۵	-۱/۴۵
						دنیای مس کاشان	۶۴۰,۶۵۹	۶۴۰,۶۵۹	۰/۰۰	-۱/۴۵	-۱/۴۵
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۶۴۰,۶۵۹	*		-۱/۴۵	
کل معاملات رینگ صنعتی	۸,۷۳۲,۴۰۳,۸۰۷	۱۷۹,۷۹۱	۲۹۰,۱۶۲	۱۴۸,۲۲۶						ارزش معاملات ۲۳ درصد کاهش داشته است.	

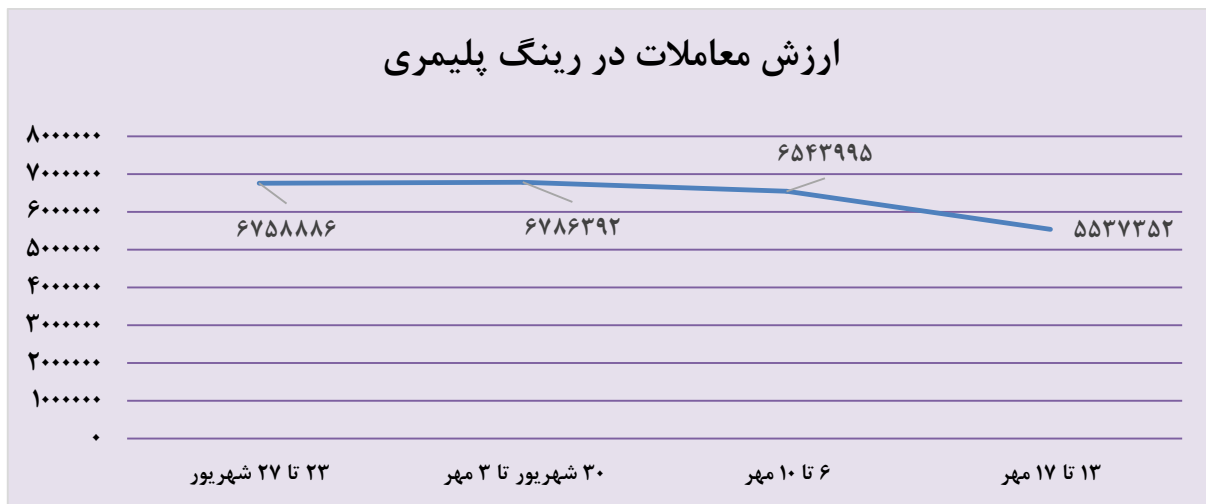
* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

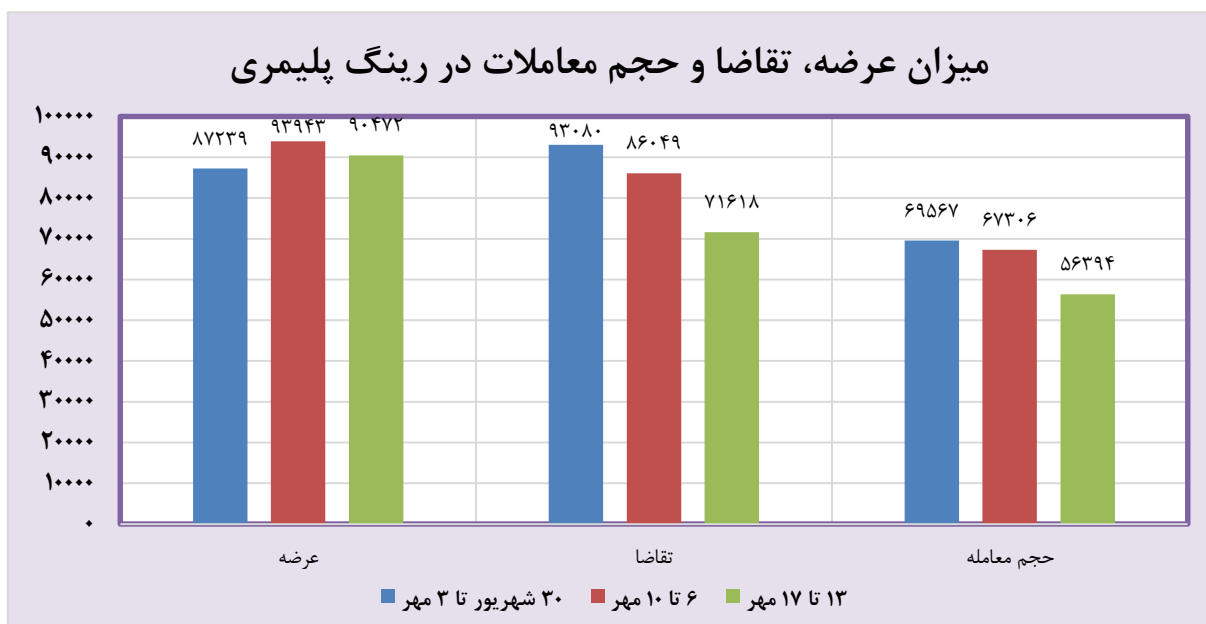
در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۴ نرخ دلار نیمایی معادل ۰/۴۱ درصد کاهش قیمت نسبت به هفته گذشته با قیمت ۱۰۸,۴۸۲ ریال اعلام شد و شاهد افزایش و کاهش قیمت در گریدهای پلیمری بودیم. بیشترین افزایش قیمت مربوط به ترتیب مربوط به پلی پروپیلن نساجی و شیمیایی با ۰/۶۱ و ۰/۴۱ درصد افزایش و بیشترین کاهش قیمت مربوط به پلی استایرن انبساطی با کاهش ۳/۵ درصدی می‌باشد.

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



بعد از چندین هفته رونق در معاملات بورس کالا، کاهش مجدد قیمت‌های پایه و دلار نیمایی، بار دیگر کاهش ارزش معاملات و ترس از شروع مجدد رکود را دامن زد. از طرفی تمایل بازار آزاد برای کاهش قیمت‌ها از دلایل عدم افزایش و رونق این بازار است.

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

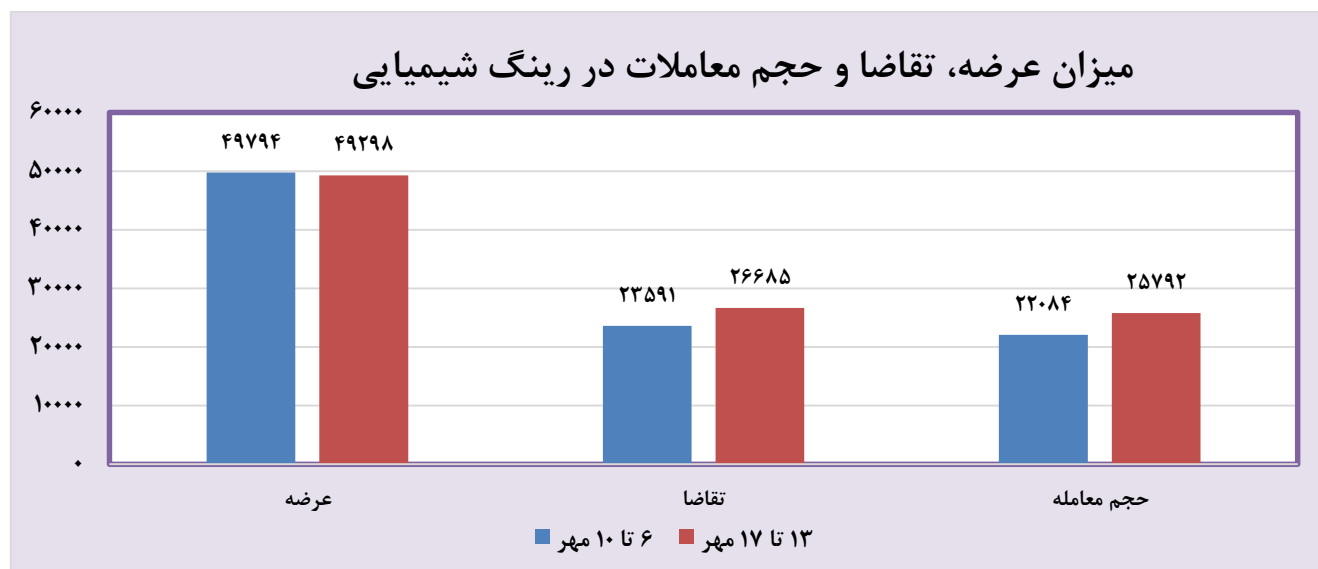


بیشترین درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۱۷,۵۱۵	۲۴
پلی اتیلن سنگین لوله مشکی CRP100B	شرکت پتروشیمی سازند	۱۰۴,۹۹۸	۱۶
پلی استایرن انبساطی ۳۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۱۷,۵۱۵	۱۳/۷
پلی وینیل کلراید E6834	پتروشیمی اروند	۸۱,۵۲۳	۱۲
پلی پروپیلن RP270G	شرکت پتروشیمی سازند	۱۱۸,۲۱۷	۱۱
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۱۳۸,۹۲۶	۱۰

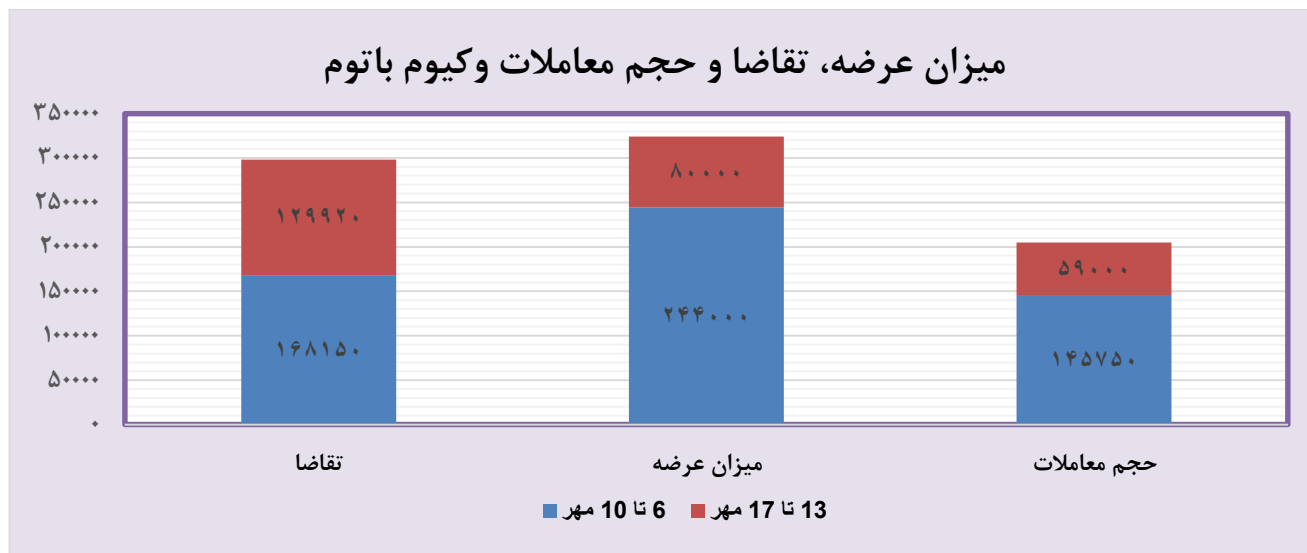
رینگ شیمیایی

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



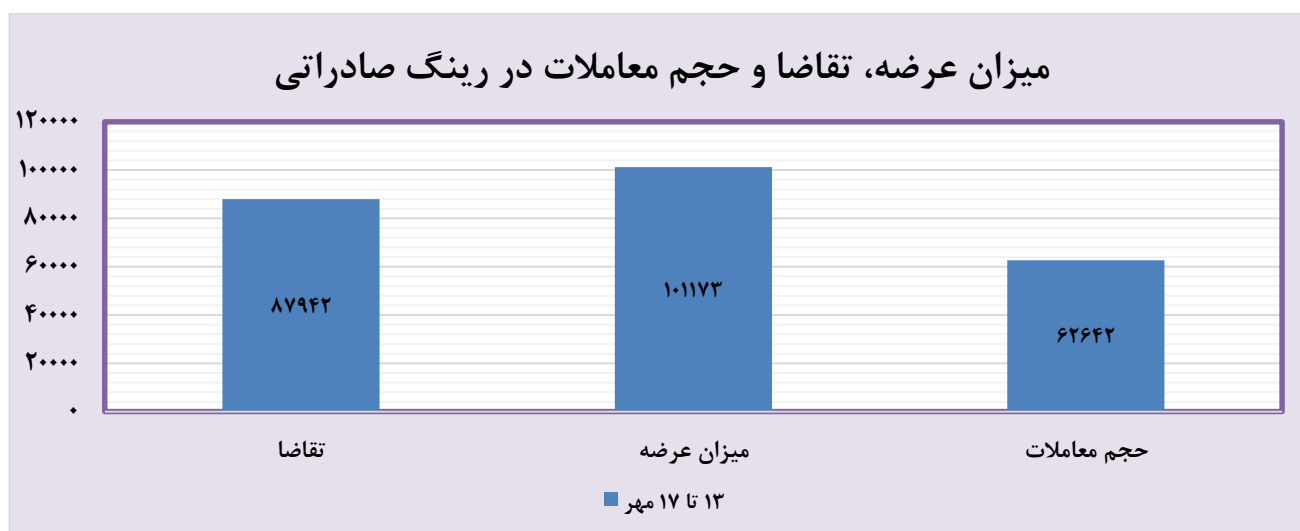
در رینگ شیمیایی تمامی محصولات بر روی قیمت پایه معامله شدند و اکثر محصولات در سامانه مچینگ بدون خریدار باقی ماندند.

رینگ فرآورده‌های نفتی



در بازار فرآورده‌های نفتی نیز شاهد کاهش حجم تقاضا و معاملات بودیم به‌طوری‌که تنها ۴۵ درصد از میزان تقاضا در معاملات حضور داشتند.

رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معامله ۱,۹۲۶,۵۶۸,۶۸۴ میلیون ریال می‌باشد.

رینگ کشاورزی

در طول هفته گذشته هیچ محصولی در رینگ کشاورزی عرضه نشد.

رینگ انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی در هفته سوم مهر ماه سال ۱۳۹۸ به شرح ذیل ارائه می شود:

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۳۶۵,۰۲۵ تن محصول بود که در نهایت ۱۳,۱۰۰ تن نفت گاز(گازوئیل) پتروشیمی بیستون ، گاز مایع پالایش نفت آبادان و نفتای سنگین شرکت نفت ستاره خلیج فارس در این رینگ مورد معامله قرار گرفت. این هفته همچنین شاهد عرضه ۳۶,۰۰۰ تن بنزین اکتان ۹۱,۸۷ و ۹۵ شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که مورد معامله قرار نگرفت.

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	۱۴۶,۰۴۳,۰۰۰	۱۱۰,۴۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	سیک	پالایش نفت بندرعباس	۴۸,۶۸۱	۴۸,۶۸۱	۰/۰۰	
						پالایش نفت آبادان	*	۴۴۰		
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۴۸,۶۸۱	*	۰/۰۰	-۳/۸۸
						پالایش نفت تهران	**		۰/۰۰	
متانول	۷۵,۵۴۳,۷۷۳	۸,۸۵۸	۴,۴۵۲	۳,۸۵۸	متانول	پتروشیمی شیراز	۱۹,۱۹۲	۲۰,۲۶۳	۵/۵۸	۰/۱۶
						پتروشیمی فن آوران	**			
						پتروشیمی زاگرس	۱۹,۱۹۲	۱۹,۱۹۲	۰/۰۰	۰/۱۶
						متانول کاوه	۱۹,۱۹۲	۱۹,۱۹۲	۰/۰۰	۰/۱۶
آیزوریسایکل	۲۵۲,۷۸۸,۰۱۰	۶,۱۳۰	۴,۹۶۵	۴,۹۶۵	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۵۰,۹۱۴	۵۰,۹۱۴	۰/۰۰	-۱۹/۰۰
						پالایش بندرعباس	**			
						پالایش تبریز	۵۰,۹۱۴	۵۰,۹۱۴	۰/۰۰	-۱۹/۰۰
						پالایش شیراز	*	۶۲,۸۵۵		۰/۰۰
حلال	۱۲۸,۳۷۱,۵۳۴	۲۳,۱۷۶	۱,۹۲۸	۱,۹۲۸	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۰,۶۹۹	۵۰,۶۹۹	۰/۰۰	-۴/۷۵
					۴۰۲	پالایش اصفهان	۵۱,۰۰۶	۵۱,۰۰۶	۰/۰۰	-۳/۷۹
						پالایش نفت کرمانشاه	۵۱,۰۰۶	۵۱,۰۰۶	۰/۰۰	-۳/۷۹
						پالایش تبریز	۵۱,۰۰۶	۵۱,۰۰۶	۰/۰۰	-۳/۷۹
						پالایش نفت تهران	*	۵۱,۰۰۶		-۳/۷۹
					۴۰۴	ستاره خلیج فارس	۵۱,۰۰۶	۵۱,۰۰۶	*	-۳/۷۹
						پالایش تبریز	۴۹,۳۰۳	۴۹,۳۰۳	*	-۴/۷۵
					۴۰۶	ستاره خلیج فارس	۴۹,۳۰۳	۴۹,۳۰۳	*	-۴/۷۵
						پالایش شیراز	۴۹,۳۰۳	۴۹,۳۰۳	۰/۰۰	-۴/۷۵
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۵۰,۲۳۳	۵۰,۲۳۳	*	-۴/۷۵
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۵۰,۲۳۳	۵۰,۲۳۳	*	-۴/۷۵
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۵۳,۴۳۵	۵۳,۴۳۵	۰/۰۰	-۳/۷۹
سایر	۳۴۶,۷۸۳,۰۷۳	۳۱,۲۴۹	۱۴,۴۸۳	۸,۹۰۱	۵۰۳	پتروشیمی بیستون	۵۳,۴۳۵	۵۳,۴۳۵	۰/۰۰	-۳/۷۹
						پالایش اصفهان	۵۱,۳۲۸	۵۱,۳۲۸	۰/۰۰	-۳/۱۷
کل معاملات انرژی	۹۴۹,۵۲۹,۳۹۰	۱۷۹,۸۱۳	۲۸,۸۲۸	۲۲,۶۵۲						ارزش معاملات با هفته قبل تفاوت جزیی داشته است.

* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

گزارش هفتگی بازار آتی کالا و گواهی های سپرده های کالایی (زعفران، زیره سبز و سکه طلا)



شروع معاملات آتی پسته در بورس کالا

در هفته گذشته دلار با ثابت ماندن در کانال ۱۱ هزار تومانی و کم شدن نوسانات در حوالی قیمت ۱۱,۴۰۰ سبب کم شدن نوسانات بازار آتی کالا گردید. اگرچه زعفران همچنان در آتی از ضعف خرید رنج می برد و قیمت ها در سراسیابی نزول قرارداد دارد، اما حجم معامله شده در زیره سبز حکایت از استقبال فعالان از این بازار داشته است. در حال حاضر نزدیک به دو ماه است که به طور متوالی زعفران در بورس با کاهش قیمت همراه شده است که از جمله دلایل کاهش آن را می توان در نزدیک شدن به فصل برداشت و وارد شدن محصول نو به بازار، مشکلاتی که در صادرات زعفران وجود دارد، بالا بودن وجه تضمین قرارداد های آتی و عدم جذابیت برای فعالان این بازار، عنوان کرد. همچنین با ورود پسته به بورس و راه افتادن قرارداد آتی این کالای صادراتی، امید است حجم معاملات افزایش قابل توجهی یافته و با رونق بیشتری همراه شود. لازم به ذکر است که از تاریخ ۹ مهر ماه سال جاری معاملات گواهی پسته در بورس کالا راه اندازی شد. در این مدت کوتاه بیش از ۱۴ تن گواهی پسته در بورس مورد معامله قرار گرفت که این میزان بسیار قابل توجه می باشد. طبق اعلام بورس کالا، قرارداد های آتی پسته از تاریخ ۲۱ مهر ماه ۹۸ آغاز به کار کرده و تا تاریخ ۳۰ آذر ماه قابل معامله خواهد بود. اندازه قرارداد ۱۰۰ کیلوگرم بوده و حداکثر حجم هر سفارش تا ۲۵ قرارداد است. همچنین حد نوسان قیمت روزانه حداکثر مثبت و منفی ۵ درصد با توجه به قیمت تسویه روزانه روز قبل است. سقف مجاز موقعیت های تعهدی باز و معاملات اشخاص حقیقی و حقوقی ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی، بازارگردان ۵۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۲۰ درصد موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار است.

در هفته گذشته تا تاریخ ۱۸ مهر ماه تعداد ۲۹۰,۹۶۴ قرارداد به ارزشی بالغ بر ۵,۷۳۲,۵۴۰ میلیون ریال، در بازار آتی مورد معامله قرار گرفت. در این بین دو سرسید زعفران نگین آبان ۹۸ و زیره سبز آذر ۹۸ بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده اند.

نقش مهم پسته در صادرات و ارزآوری برای کشور

پس از ورود موفق زعفران و زیره به بورس، این بار نوبت به پسته رسیده است. در این رابطه عضو هیات مدیره مجمع ملی خبرگان کشاورزی بیان داشت که پسته به عنوان یکی از محصولات مهم و ارزآور نقش مهمی در صادرات غیرنفتی کشور دارد. ایران در زمره اصلی ترین تولیدکنندگان و باکیفیت ترین محصول پسته، مزیت های نسبی فراوانی برای حفظ بازارهای فعلی و فتح بازارهای جدید دارد. در این شرایط یکشنبه ۲۱ مهر ماه معاملات قرارداد آتی پسته پس از آغاز معاملات گواهی سپرده پسته طی دو هفته اخیر راه اندازی می شود که به اعتقاد فعالان و مسوولان این بازار، با قرار گرفتن پسته بر تابلوی بورس کالا شاهد آثار مثبتی در این بازار و حمایت از باغداران پسته خواهیم بود.

عضو هیات مدیره مجمع ملی خبرگان کشاورزی در گفت و گو با رویداد ۲۴ بیان کرد: بورس کالا در شرایطی مقدمات عرضه پسته به شکل گواهی سپرده و قرارداد آتی را فراهم کرده که در صورت فراهم شدن برخی زیرساخت ها در بخش کشاورزی، این بورس می تواند میزبان عرضه انواع محصولات کشاورزی از جمله غلات و زیتون باشد. علی خان محمدی افزود: اصلی ترین مزیت عرضه پسته در بورس، شفاف سازی قیمت این محصول برای اطلاع همگان است به شکلی باغداران به مرور از قیمت های واقعی ثبت شده بر تابلوی بورس مطلع می شوند و محصولشان را ارزان به واسطه ها نمی فروشند.

وی اظهار داشت: یکی از فاکتورهای مهمی که در بازار کشاورزی ما وجود ندارد، «رقابت» است در صورتیکه اگر رقابت سالم و درست در میان تولیدکنندگان و مصرف کنندگان در همه بازارها از جمله کشاورزی شکل بگیرد شاهد افزایش سرعت رشد اقتصادی خواهیم بود. در این حیطه، بهره گیری از ظرفیت بورس کالا را نباید نادیده گرفت چراکه ایجاد رقابت یکی از فاکتورهای اصلی بورس است و اگر حضور پررنگ تری در معاملات محصولات کشاورزی داشته باشیم، تولید و عرضه محصولات باکیفیت تر و متناسب با نیاز بازار به همراه رقابت را در این بخش رواج داده ایم. خان محمدی ضمن تاکید بر ضرورت معامله محصولات کشاورزی در بستر بورس کالا، اظهار کرد: با توجه به پیشرفت تکنولوژی و نقش فضای مجازی و اینترنت در دنیای امروز و روش های مدرن بازاریابی و فروش، معامله محصولات کشاورزی در بورس کالا ضرورت دارد و باید به سرعت زمینه و زیرساخت های ورود انواع کالاهای کشاورزی در بازار فیزیکی و مالی بورس را فراهم کرد.

عضو هیات مدیره مجمع ملی خبرگان کشاورزی در ادامه با طرح یک موضوع که بعضا باعث ایجاد برخی مقاومت ها در برابر عرضه و رونق معاملات کشاورزی در بورس می شود، گفت: معامله پسته یا هر نوع محصولی در بورس کالا، به معنای اختلال در معاملات سنتی نیست و در واقع اگر مخالفت یا انتقادی از سوی افرادی در برابر بورس مطرح می شود، عموماً فعالان بازارهای سنتی کشاورزی هستند که نگران از دست دادن منافع خود هستند. اما موضوع اینجاست که بورس در کنار بازار سنتی قرار می گیرد و اتفاقاً به مرور امکان بهره مندی بیشتر همه ذی نفعان بازار از معاملات بورس نیز فراهم می شود.

وی اضافه کرد: موفقیت در عرضه محصولات کشاورزی در بورس مشروط به برنامه ریزی برای عرضه و تقاضای مستمر و پایدار است که امیدوارم به زودی شاهد عرضه های مستمر در بورس باشیم. همچنین دقت بالا در کیفیت و استاندارد محصولات راه یافته به انبارهای بورسی، شفافیت قیمت و تسهیل تامین مالی کشاورزان از جمله مزایای بورس است که باید با فرهنگ سازی مناسب کشاورزان و فعالان بخش کشاورزی را با این موارد آشنا کرد. خان محمدی در خاتمه گفت: به هر حال سال گذشته، بازار

پسته با مشکلاتی از جمله تغییرات آب و هوایی و کاهش تولید مواجه شد اما امیدوارم با ورود پسته به بورس کالا، امسال شرایط بهتری رقم بخورد و همه فعالان این بازار از کشاورز گرفته تا تاجر و صادرکننده از بورسی شدن پسته منتفع شوند. حجم و قیمت های تسویه معاملات آتی در هفته گذشته تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۸ به شرح زیر می باشد:

سررسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	لیست قیمت های تسویه (ریال)
زعفران نگین مهر ۹۸	۴۲،۳۱۸	۳۵۹،۴۳۲	۷۹،۸۷۶
زعفران نگین آبان ۹۸	۱۱۶،۹۳۸	۱،۰۰۸،۵۲۳	۸۲،۲۶۲
زیره سبز آبان ۹۸	۳۹،۴۸۳	۱،۳۶۱،۹۸۱	۳۳۵،۵۴۹
زیره سبز آذر ۹۸	۸۴،۴۴۷	۲،۹۴۳،۰۰۷	۳۳۸،۹۶۳

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارائی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) ، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)

نماد: SAFMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)

اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل

ماه قرارداد: تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد

وجه تضمین: ۲۵۰ هزار تومان برای هر قرارداد

ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶

سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش

اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارائی پایه: زیره سبز

نماد: CSMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)

اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل

ماه قرارداد: تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان

وجه تضمین: ۶۹۰ 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

نگاهی به اخبار و شایعات

مدیر نظارت بر بورس‌های سازمان بورس از برگزاری جلسه با نمایندگان سهامداران بازار پایه برای بررسی آخرین تحولات این بازار خبر داد. خدابخش گفت: مقرر شد در صورت وجود صف خرید و فروش، امکان افزایش دامنه نوسان به ترتیب برای بازارهای زرد، نارنجی و قرمز به ۵ و ۴ و ۲ درصد وجود داشته باشد و شرایط صف در آینده تعریف می‌شود. وی افزود: با توجه به محدودیت ورود صندوق‌ها، در صورت افزایش دامنه نوسان، مجوز ورود صندوق‌ها بررسی و صادر شود. بر اساس یکی از پیشنهادهای ناشران ملزم می‌شوند با هدف بالا بردن هرچه



بیشتر شفافیت، اطلاعات را به موقع ارائه دهند. همچنین فشارها به جای سهامدار خرد در جهت بالا بردن شفافیت به ناشران منتقل می‌شود. خدابخش در ادامه گفت: در این جلسه پیشنهاد شد اگر شرکتی بخواهد در بازارهای دیگر پذیرفته شود، قوانین انتقال به بازارهای بالاتر تسهیل و تسریع شود. وی همچنین با اشاره به موضوع مظنه‌ها در دستورالعمل اصلاحی بازار پایه گفت: مخفی بودن سفارش‌ها و مظنه‌ها که قرار بود از ۶ ماه بعد اجرایی شود، در شورای عالی بورس مطرح و در صورت امکان، مخفی بودن مظنه‌ها به کلی از دستورالعمل حذف می‌شود. خدابخش توضیح داد: محدودیت خرید اعتباری برای بازار پایه با اعمال ضریب متناسب برداشته شود. علاوه بر این، برای سهام بازار پایه در سامانه "سکنا" ارزش تضمین منطقی تعیین شود. ضمن اینکه برای شرکت‌های درج شده در بازار زرد بازارگردانی الزامی شود. مدیر نظارت بر بورس‌های سازمان بورس تاکید کرد: موارد پیشنهادی در اولین جلسه هیات مدیره مطرح و مواردی که نیازمند مجوز از شورای عالی بورس و اوراق بهادار است، منعکس خواهد شد. نتیجه نهایی در خصوص پیشنهادات، بعد از طرح در هیات مدیره فرابورس و سازمان بورس از کانال‌های رسمی انجام می‌شود.



مهدی ابراهیمی قائم مقام مدیرعامل تامین سرمایه تمدن شد. از سال ۹۴ محمودرضا خواجه‌نصیری اداره این تامین سرمایه را برعهده داشت و توانست در سال‌های رکود بازار حدود ۳۰ هزار میلیارد تومان نقدینگی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری زیرمجموعه خود جذب کند. گفته می‌شود؛ خواجه نصیری تاکنون چند مرتبه استعفا داده که هیات مدیره آن را نپذیرفته است. مهدی ابراهیمی از فعالان با سابقه بازارهای مالی است و دارای مدرک دکتری مدیریت بازرگانی گرایش سیاست‌گذاری (استراتژی) از دانشگاه علامه طباطبائی (ره) بوده و هم اکنون استادیار این دانشگاه نیز هست. خواجه‌نصیری خبر انتصاب مهدی ابراهیمی به عنوان قائم مقام خود را تأیید و این اقدام را در راستای توسعه فعالیت‌های این نهاد مالی عنوان کرد.

وزیر بهداشت، از یک اتفاق مثبت در حوزه تقویت صنعت دارو خبر داد و گفت: سهم دارو در حسابی جداگانه پرداخت خواهد شد. سعید نمکی در این باره تاکید کرد: در گذشته وقتی پول از طرف بیمه‌ها به دانشگاه‌های علوم پزشکی می‌رفت، سهم دارو به درستی پرداخت نمی‌شد. سهم دارو حداقل ۱۶ درصد از پولی است که بیمه‌ها به دانشگاه‌های علوم پزشکی پرداخت می‌کنند و برای جدا کردن سهم دارو، حسابی جداگانه با زیر ردیف مستقل تعریف خواهد شد.



شنیده‌ها حاکی از آن است که گروه خودروسازی سایپا از ابتدای سال آینده تولید خودروی کوئیک را به پارس خودرو واگذار خواهد کرد و بر این اساس به نظر می‌رسد آمار تولید شهریورماه این خودرو حکایت از تولید آزمایشی آن داشته باشد. سامانه کدال همچنین به تولید نشدن خودروهای ریچ ۲۷P و ون دولوکس در شرکت پارس خودرو از ابتدای امسال اشاره دارد، این در حالی است که از حدود یکسال و نیم پیش تولید خودروی ریچ به شرکت زامیاد منتقل شده است.

غلامرضا سلیمانی مدیرعامل سرمایه‌گذاری صدرتامین گفت: دولت برای ذوب آهن اصفهان ۱,۷ میلیون تن سهمیه سنگ آهن را به مدت ۵ سال اختصاص داد که از مرداد ماه امسال عملیاتی شد و در حال تامین است. ذوب آهن از یارانه ۹۰۰ تومانی که سایر فولادسازان استفاده می‌کنند، استفاده نمی‌کند. خواسته بحق ذوب آهن این است که پهنه یا محدوده معدنی به آن اختصاص یابد. کنسرسیوم اکتشافی اخیراً راه‌اندازی شد. ذوب آهن نیز در آن حضور دارد. پیشنهاد اختصاص ۲۸,۵٪ سهام شرکت سنگ آهن مرکزی به ذوب آهن بابت تسویه بخشی از بدهی دولت به تامین اجتماعی ارائه شده است. عوارض صادرات سنگ آهن فقط خواسته ذوب آهن اصفهان هم نبوده است بلکه سایر فولادسازان هم چنین خواسته‌ای داشتند.



رئیس امور مالی پتروشیمی پارس از ثبت رکورد تولید این پتروشیمی بر اساس طراحی کارخانه برای اولین بار خبر داد و گفت: تولید پتروشیمی پارس در ۶ ماهه اول سال نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱۰٪ افزایش یافت. فریدون امیری با اشاره به انتشار گزارش فروش ۶ ماهه اول سال جاری گفت: در این دوره همانطور که به سهامداران قول داده بودیم وضعیت خوبی را داشتیم، به گونه‌ای که ۱۰٪ افزایش تولید و ۹٪ افزایش مقداری فروش را داشتیم و از نظر مبلغی هم در این مدت ۸۲٪ رشد داشتیم که البته بخش عمده آن ناشی از تسعیر ارز است.

وی افزود: این رکورد تولید برای نخستین بار ثبت شده و پیش‌بینی می‌کنیم که این مقدار تولید در ۶ ماهه دوم هم ادامه داشته باشد. رئیس امور مالی پتروشیمی پارس همچنین از افزایش چشمگیر صادرات استایرن مونومر خبر داد و گفت: در ۶ ماهه اول سال ۹۸ نسبت به مدت مشابه سال گذشته فروش صادراتی استایرن مونومر پتروشیمی پارس ۷۲٪ رشد داشت که این ناشی از

افزایش تولید استایرن مونومر و در نتیجه صادرات مازاد مصرف بازار داخل است. وی خاطر نشان کرد: خبرهای خوبی برای سهامداران داریم که به زودی آنها را اعلام می‌کنیم. از جمله اخبار خوب برای سهامداران پارس که اخیراً هم اعلام شد ورود آریاساسول به بورس است که تاثیر مثبتی روی سهام پارس به عنوان سهامدار این پتروشیمی خواهد داشت.

عضو هیئت مدیره سندیکای تولیدکنندگان برق (مدیرعامل وهور) می‌گوید با جدیت به دنبال اصلاح نرخ برق بوده و جلسات متعددی با مراکز مختلف داشته و اعتقادمان این است که این نرخ دستوری است و مناسب نمی‌باشد و البته در آخرین پیگیری جلسات هیئت تنظیم قرار بر این شد که عدد نهایی خرید برق طی ۲ هفته آینده نهایی و اعلام شود و این موضوع می‌تواند صنعت نیروگاهی را با بازده مناسبی



روبرو کند اما وزیر مربوطه گفته شخصاً هرگونه افزایش تعرفه برق را پیگیری می‌کنم.



دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان؛ نگران کاهش سودآوری سیمانی‌ها در نیمه دوم سال نیستیم. وی ضمن اعلام خبر افزایش تولید و تحویل سیمان در ۶ ماه اول، گفت به نظرم در ۶ ماه دوم این وضعیت تکرار می‌شود.

سرفصل های دوره

- ✓ بیان مفاهیم قراردادهای آتی کالا (زعفران و زیره سبز)
- ✓ آشنایی با قراردادهای اختیار معامله (زعفران و سکه طلا)
- ✓ آشنایی با انواع گواهی های کالایی (سکه، زعفران و زیره سبز)
- ✓ چگونگی اخذ موقعیت در بازار آتی
- ✓ نحوه آفست کردن موقعیت ها
- ✓ مفهوم اهرم در بازار آتی
- ✓ فرایند تسویه روزانه برای چیست و چه کاربردی دارد؟
- ✓ روش های جلوگیری از margin شدن
- ✓ مقایسه بازار آتی و اختیار معامله
- ✓ تفاوت بین قرارداد اختیار فروش (put option) و اختیار خرید (call option)
- ✓ آموزش تابلوی معاملاتی آتی کالا و اختیار (option)

عنوان دوره: دوره جامع آشنایی با قراردادهای

آتی و اختیار معامله.....

مدرس دوره: آقای حسن میثمی (مسئول

معاملات مشتقه کارگزاری بورس بیمه ایران)

نوع دوره: حضوری.....

مدت دوره: ۶ ساعت (دو جلسه ۳ ساعته).....

هزینه دوره: رایگان.....

پیش نیاز دوره: ندارد.....

روز برگزاری دوره: سه شنبه ها.....

شروع دوره: ۱۳۹۸/۰۸/۲۵.....

ساعت برگزاری: ۱۶:۳۰ الی ۱۹:۳۰.....

محل برگزاری دوره: میدان آرژانتین، خیابان عماد

مغنیه، نبش خیابان ۲۵ پلاک ۴.....

دوره جامع

آشنایی با قراردادهای آتی و اختیار معامله

هدف دوره

آشنایی فعالان بازار سرمایه و علاقه مندان به سرمایه گذاری در بازارهای مالی با بازار آتی و استفاده از خاصیت اهرمی این بازار. معامله گران در این بازار می توانند با چند برابر پول خود معامله کرده و با نقدینگی کم چندین برابر سود کسب کنند. علاوه بر این، خاصیت دو طرفه بودن بازار می تواند سبب کسب سود، هم در صعود بازار و هم در نزول بازار گردد که این ویژگی می تواند برای علاقه مندان به بازارهای مالی بسیار جذاب باشد.

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸ داخلی ۲۱۷

www.bimehيرانbroker.com

کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



اعتماد بیمه‌ای، اعتبار بورسی

کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار
فرا بورس
کالا و انرژی

کانال‌های تلگرام:

اوراق @bimehiranbroker

پتروشیمی @boursebimeh

فلزات @metalboursebimeh

کشاورزی @agriboursebime

آتی @future_boursebimehiran

آدرس: میدان آرژانتین، خیابان عماد
مغنیه، نبش خیابان ۲۵، پلاک ۴

مرکز تماس : ۰۲۱-۸۹۴۸
bimehiranbroker.com



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

