

هفته نامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

# بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۶۴ - شنبه ۹ بهمن ۱۴۰۰

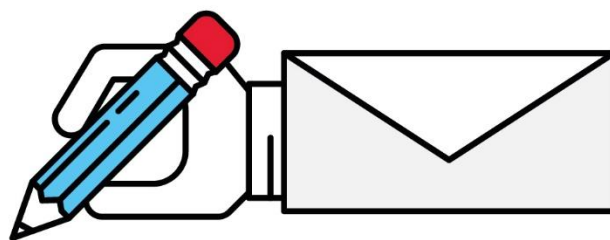


### عوامل گردآورنده:

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 دلپذیر 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



۰۲۱-۸۹۴۸

[www.bimeiranbroker.ir](http://www.bimeiranbroker.ir)

@bimehiranbrokerage

بورس اوراق بهادار تهران هفته نخست بهمن را خونین آغاز کرد تا سریال چند فصلی "تیشه به ریشه سهامداران" فصل دیگری از هیجان و آب شدن دارایی فعالان بازار را به نمایش بگذارد ... !! روزهای نزولی بورس تهران ادامه دارد و آنطور که تقویم نشان می‌دهد ۵۳۵ روز است که آب خوش از گلوی فعالان تالار شیشه‌ای پایین نرفته است. با یک محاسبه ساده میزان کاهش ارتفاع شاخص کل در این مدت به حدود ۴۲ درصد رسیده اما هستند سرمایه‌گذارانی که بیش از ۶۰ تا ۸۰ درصد ثروت و دارایی خود را (بدون در نظر گرفتن بحث دریافت اعتبار از کارگزاران) از دست داده‌اند. حالا مدت‌هاست که بورس به شکنجه‌گاهی پُریسک تبدیل شده که نه تنها غیرحرفه‌ای‌ها بلکه سهامداران قدیمی هم به دلیل اعمال سیاست‌های تخریبی دولت و مجلس، دیگر تاب و تحمل وضعیت فعلی را ندارند.

بررسی‌ها نشان می‌دهد از آغاز سقوط نماگرهای بورسی در مرداد ۹۹ تا امروز، در حدود ۱۶۰ هزار میلیارد تومان سرمایه حقیقی‌ها از گردونه معاملات خارج شده و سرمایه‌گذاری شده است و در بنیادی از ارزندگی بازار و خریداری در تالار شیشه‌ای نکاتی که در صحبت با بورسی برای توصیف حال و به آن می‌رسیم، «بی‌اعتمادی است. حتی از آن دعوت متولیان بورس و اقتصاد کشور در ۱۸ ماه گذشته نشان داده‌اند که چندان تمایلی به حمایت عملی از بورس ندارند. این روزها شعارها بر پایه حمایت از بورس بنا می‌شود اما در عمل می‌بینیم دولت هر روز با تیشه‌ای که به دست گرفته بخش دیگری از سرمایه فعالین بازار را می‌تراشد تا بلکه به هر طریقی شده، کسری بودجه سنگین سال ۱۴۰۱ را جبران نماید!

**بررسی‌ها نشان می‌دهد از آغاز سقوط نماگرهای بورسی در مرداد ۹۹ تا امروز، در حدود ۱۶۰ هزار میلیارد تومان سرمایه حقیقی‌ها از گردونه معاملات خارج شده و به ناچار راهی دیگر گزینه‌های سرمایه‌گذاری شده است و در حالی که تمامی متغیرهای بنیادی از ارزندگی بازار و سهم‌ها سخن می‌گویند اما خریداری در تالار شیشه‌ای مشاهده نمی‌شود.**

در واقع بنگاه‌های بزرگ بازار سرمایه که دارای سهامداران چند میلیونی است، تبدیل به محلی برای تامین مالی دولت شده‌اند و جالب اینکه صدایی هم از سوی حقوقی‌های بزرگ و سهامداران عمده شرکت‌ها به گوش نمی‌رسد. لذا شرایط را اینگونه می‌توان تعبیر کرد که دولت برای امورات خود دست به جیب بیش از ۵۰ میلیون سهامدار کرده است! از این رو قریب به اتفاق فعالان بازار معتقدند تا زمانی که اعتماد از دست رفته، احیا نشود، بورس هم به روزهای رکودی خود ادامه می‌دهد و نمی‌توان انتظار داشت منابع به سمت بازار سهام تغییر مسیر دهند. در واقع وقتی یک کلاس دارایی (در اینجا سهام) برای مدت زمان طولانی، به فاز اصلاحی فرو برود، به بازاری غیرجذاب و حتی منفور تبدیل خواهد شد و به اصلاح مورد «قهر عمومی» قرار می‌گیرد.

مهمترین دلیل ادامه روند نزولی قیمت‌ها در معاملات هفته گذشته، رسیدن ۲ خبر قطعی برق و گاز برخی از واحدهای تولیدی در صنایعی نظیر فولاد، سیمان و پتروشیمی و در ادامه حذف معافیت مالیات بردارآمد صادراتی محصولات نظیر قیر، متانول، اوره و پلی اتیلن بود که زیر سایه عدم تعیین تکلیف مصوبات ده گانه ستاد اقتصادی دولت، سبب التهاب جدی فضای بازار گردید. بطور کلی بورس تهران به مرحله‌ای رسیده که نیاز به یک سری دلایل قوی برای برگشت و تغییر مسیر دارد. چراکه طی مدت اخیر، آسیب جدی به اعتماد سهامداران وارد شده است. لذا برای بازیابی اعتماد از دست رفته باید برنامه‌های زیر به ۳ شکل واقعی "حمایت پولی"، "حمایت دولتی" و "حمایت سازمان بورس و اوراق بهادار" در دستور کار قرار بگیرد تا بازار بتواند از این وضعیت بحرانی خارج شود. چراکه ادامه وضعیت فعلی سبب ایجاد بحران‌های جدی دیگر به خصوص در صندوق‌های با درآمد ثابت خواهد شد ...

## الف) حمایت پولی

- ۱- تزریق نقدینگی از سوی صندوق توسعه و صندوق تثبیت بازار (پس از دریافت چک از صندوق توسعه ملی)
- ۲- ایجاد خط اعتباری قوی از سوی بانک مرکزی برای حمایت از بازار
- ۳- تدوین و تنظیم یک برنامه مشخص از سوی دولت برای حرکت دادن نقدینگی سرگردان جامعه به سمت بازار
- ۴- برگزاری جلسات با شرکتهای حقوقی، هلدینگی، بازارگردانهای بزرگ و ایجاد انگیزه برای حمایت از بازار

## ب) حمایت دولت و بانک مرکزی

- ۱- تعیین تکلیف مصوبات ده گانه ستاد اقتصادی دولت
- ۲- مشخص شدن نگاه دولت (وزیر اقتصاد، سازمان برنامه و بودجه) به بازار سرمایه
- ۳- توقف قطعیهای مکرر برق و گاز در فصل سرما و گرما
- ۴- تعیین تکلیف ارز ۴۰۲۰۰ تومانی و حذف آن تا پایان سال
- ۵- اصلاح فرمول نرخ سوخت و گاز صنایع
- ۶- مشخص شدن سیاستهای بانک مرکزی درخصوص نرخ ارز در بازار آزاد
- ۷- کاهش نرخ سود بین بانکی و تعدیل نرخ سود بانکی در راستای کاهش هزینه مالی بنگاهها
- ۸- اعلام دادههای پولی و سایر دادههای بااهمیت اقتصادی به شکل منظم توسط بانک مرکزی
- ۹- براندازی قیمت گذاری دستوری در کلیه کالاها اعم از کالاهای اساسی و غیر اساسی. این مساله باید توسط دولت و در هیات وزیران به شکل لایحه ای تصویب شده و به مجلس برود و برای همیشه تبدیل به قانون شود تا اولاً دست رانتخواران کوتاه شده و در ثانی شاهد شفافیت شرکتها و بنگاههای بزرگ اقتصادی کشور باشیم.

## ج) حمایت عملی سازمان بورس

- ۱- مقابله با دستکاری قیمتی در تابلوی معاملات و در صورت نیاز توقف موقت الگوریتمها
- ۲- تعیین تکلیف کانون سهامداران حقیقی و آغاز به کار نهادی از سهامداران در راستای پیگیری مطالبات حقیقیها
- ۳- حذف تدریجی دامنه نوسان پس از تدوین و تنظیم قراردادهای سفت و سخت بازارگردانی
- ۴- بازنگری در نوع فعالیت صندوق توسعه و تثبیت و توقف حمایت یکجانبه از سهام DPS محور و حمایت از سهام دارایی محور
- ۵- ایجاد فرهنگ سرمایه گذاری در مقابل سفته بازی
- ۶- معرفی روشهای سرمایه گذاری غیرمستقیم در مقابل سرمایه گذاری مستقیم
- ۷- قیمت گذاری منصفانه سهام در عرضه های اولیه
- ۸- گسترش معاملات آپشن و مشتقه و البته ایجاد بستر مناسب آموزشی آن جهت توسعه بازار سرمایه
- ۹- اصلاح زیرساختها و به روزرسانی نرم افزارهای معاملاتی
- ۱۰- تعیین ساز و کار مشخص برای سهام عدالت
- ۱۱- تغییر نحوه برگزاری مجامع عادی سالانه به مجامع فصلی و پرداخت سود طی دوره یک ماهه در راستای افزایش نقدینگی در بازار

در واقع بازار برای برون رفت از وضعیت فعلی علاوه بر توقف سیاست‌های فعلی دولت در راستای جبران کسری بودجه، نیاز به حمایت "سه جانبه" و اجرای ۲۴ بند اشاره شده دارد. در غیر اینصورت برگشت‌ها و نوسانات مثبت در بازار، موقت و در راستای جذب انرژی برای تداوم روند کاهشی قیمت‌ها خواهد بود. از همه موارد ذکر شده که بگذریم، این روزها فضای اقتصادی و سیاسی کشور در بالاترین سطح نااطمینانی و عدم قطعیت نسبت به متغیرهای بیرونی عجین شده است. فضایی که بخش عمده آن به شرایط مبهم مذاکرات هسته‌ای بازمی‌گردد. این رکود را می‌توان در دیگر بازارها نیز تا حدودی مشاهده کرد. جایی که هر روز خبری درباره مذاکرات هسته‌ای به بازار مخابره می‌شود. برخی از این اخبار امید به احیای برجام را پرنرنگ می‌کنند و شاید تنها یک روز بعد خبری حول این ماجرا، همه امیدها را نقش بر آب می‌کند. این مهم از آنجا برای بورس‌بازان حائز اهمیت است که می‌تواند انتظارات تورمی را دستخوش تغییر کند و بیشترین اثر آن بر نرخ دلار منعکس خواهد شد.

بورس تهران بازاری است که بیش از ۶۰ درصد از ارزش کل آن در اختیار شرکت‌های کامودیتی‌محوری است که شاید تعداد زیادی نباشند اما به واسطه مقیاس بزرگ، نقش تعیین‌کننده‌ای در روند نماگرهای بورسی به ویژه شاخص کل ایفا می‌کنند. درآمد این شرکت‌ها به صورت دلاری کسب شده و از این رو به واسطه نوسان نرخ دلار (البته نه در بازار آزاد) با نوسان درآمد و در نهایت سود مواجه خواهند شد. به این ترتیب عدم قطعیت تحولات غیر اقتصادی و شنیده شدن اخبار متناقض در این خصوص سبب تردید و سردرگمی بورس‌بازان شده است. البته همانطور که در گزارش‌های قبلی نیز بارها اشاره شد، طی مدت اخیر نزدیک شدن نرخ دلار نیما و سنا، سبب شدن تا فعالان اقتصادی، امیدوار به تک نرخی شدن ارز شوند. لذا نگرانی خاصی از بابا افت نرخ ارز نیست؛ به ویژه اینکه نرخ تسعیر ارز در بودجه سال ۱۴۰۱ در سطوح ۲۳ هزار تومان در نظر گرفته شده و این یعنی کف دلار بسته است.

اما با اشاره به یک نکته دیگر به سراغ بررسی بازار و شاخص‌ها برویم. طی هفته‌های اخیر گزارش ۹ ماهه کلیه شرکت‌ها منتشر شد. با رسیدن این گزارش‌ها از یکسو و از سوی دیگر افت قیمت‌ها در معاملات هفته گذشته، P/E-ttm بازار به سطح حمایتی ۷ واحدی رسیده است. از طرف دیگر، با رسیدن گزارش‌های فصل پائیز، P/E-ttm در بسیاری از صنایع نیز بهبود یافته است. اما ترس از بابت کاهش سود شرکت‌ها در فصول بعدی تحت تاثیر اتخاذ سیاست‌های دولت و مجلس شورای اسلامی موجب شده تا شاهد بیش‌واکنشی بازار به جذاب بودن قیمت بسیاری از سهام باشیم.

## آنچه در بازار گذشت

در شرایطی که مصاف معاملات هفته دوم بهمن می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت افت ۴۹.۹۷۰ واحدی (معادل ۳.۹۱ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۲۷۹ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۲۲۹ هزار واحدی عقب‌گرد داشت. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل طی دو هفته گذشته حمایت‌های کلیدی و بسیار مهمی را از دست داد و با قدرت بالا به ابتدای کانال ۱.۲ میلیون واحد رانده شد. در این سطح حمایت مختصری وجود دارد که اگر از دست برود، دماسنج اصلی بازار راهی حمایت یک میلیون و ۱۵۰ هزار واحد و در نهایت یک میلیون و ۹۵ هزار واحد برابر با کف خرداد ماه خواهد شد. بنابراین معاملات هفته پیش رو بسیار بااهمیت خواهد بود.

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 ۳۳۵.۶۳۹ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت ۱۶.۸۸۰ واحدی (معادل ۵.۰۳ درصد) در سطوح ۳۱۸.۷۵۹ واحدی قرار گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۷.۶۴۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۷.۰۳۵ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته گذشته، افت ۶۰۵ واحدی (معادل ۳.۴۳ درصد) را ثبت کرده است.

## پیش‌بینی بازار

بورس تهران هفته گذشته را با فشار جدی عرضه آغاز کرد و به غیر از معاملات نیمه مثبت بازار چهارشنبه، در سایر روزهای شاهد عقب‌گرد کلیه شاخص‌ها بودیم. فشار فروش در بازار به شکلی است، که گویی قیمت سهام در سقف‌های تاریخی قرار دارند! به واقع بازار این روزها بیش از اینکه شبیه به یک مارکت حرفه‌ای برای داد و ستد سهام بوری باشد، شبیه به جبهه جنگ شده و سازمان بورس هیچ واکنش درخور توجهی به بحران شکل گرفته نشان نمی‌دهد. در دی ماه سال ۹۸ خبر به شهادت رسیدن سردار سلیمانی موجب شد تا سازمان بورس به دلیل وضعیت بحرانی شکل گرفته دست به کاهش دامنه نوسان بزند و این در شرایطی است قیمت بسیاری از سهام با وجود رشد ۱۰۰ درصدی نرخ ارز از آن مقطع، پائین‌تر آمده اما سازمان بورس بی‌تفاوت از کنار اتفاقات شکل گرفته عبور می‌کند ...! همانطور که هفته گذشته هم اشاره شد، 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. اما برای هفته پیش رو احتمالاً تحت تاثیر ریزش سنگین قیمت‌ها شاهد برقراری تعادل و معاملات روان‌تری باشیم. با این حال این رویداد به منزله خاتمه یافتن اصلاح قیمت‌ها نخواهد بود و باید متغیرهای مهم بازار را رصد کرد...

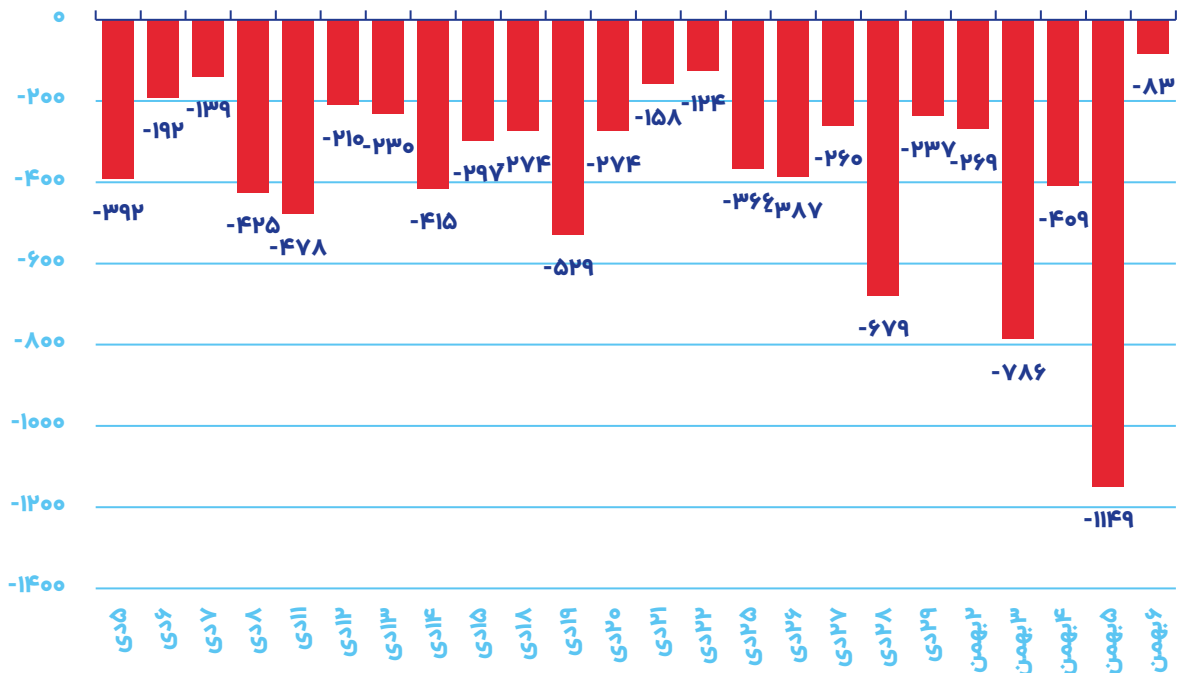
## بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

| شاخص‌ها          | از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۲ | تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۶ | میزان بازدهی | درصد بازدهی |
|------------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------|
| شاخص کل بورس     | ۱,۲۷۹,۳۹۴           | ۱,۲۲۹,۴۲۴           | -۴۹,۹۷۰      | -۳.۹۱%      |
| شاخص کل (هم‌وزن) | ۳۳۵,۶۳۹             | ۳۱۸,۷۵۹             | -۱۶,۸۸۰      | -۵.۰۳%      |
| شاخص فرابورس     | ۱۷,۶۴۰              | ۱۷,۰۳۵              | -۶۰۵         | -۳.۴۳%      |

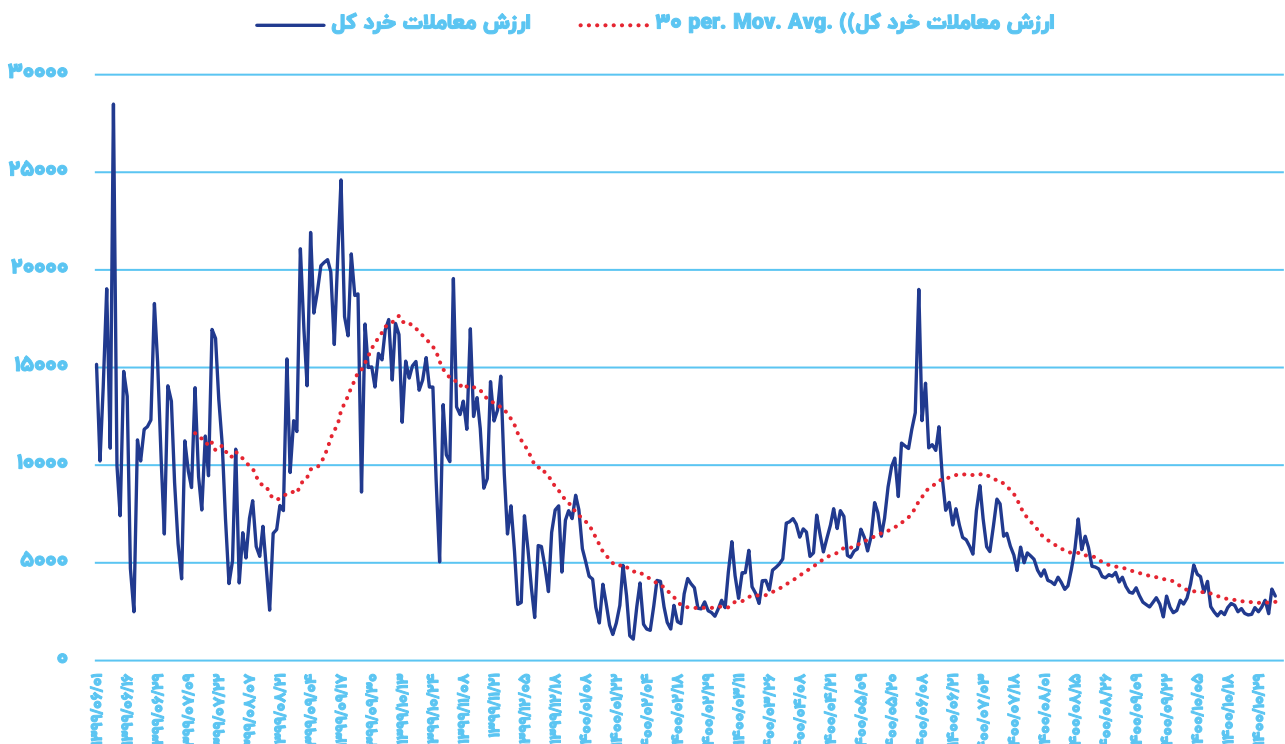
## بررسی ارزش معاملات هفته

| 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) |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|
| ۱۴۰۰/۱۱/۰۲                             | ۶,۹۹۰                 | ۱,۹۷۱                  | ۷۵۰                       | ۲,۷۲۱                | ۴,۲۶۹              |
| ۱۴۰۰/۱۱/۰۳                             | ۸,۳۴۰                 | ۲,۲۵۲                  | ۸۳۲                       | ۳,۰۸۴                | ۵,۲۵۶              |
| ۱۴۰۰/۱۱/۰۴                             | ۱۵۸,۳۷۴               | ۱,۶۹۹                  | ۶۹۸                       | ۲,۳۹۷                | ۱۵۵,۹۷۷            |
| ۱۴۰۰/۱۱/۰۵                             | ۵,۶۸۸                 | ۲,۸۰۵                  | ۸۵۸                       | ۳,۶۶۳                | ۲,۰۲۵              |
| ۱۴۰۰/۱۱/۰۶                             | ۵,۱۴۵                 | ۲,۵۰۱                  | ۸۰۹                       | ۳,۳۱۰                | ۱,۸۳۵              |
| جمع کل                                 | ۱۸۴,۵۳۷               | ۱۱,۲۲۸                 | ۳,۹۴۷                     | ۱۵,۱۷۵               | ۱۶۹,۳۶۲            |
| جمع کل هفته گذشته                      | ۱۷۴,۷۲۱               | ۹,۰۰۱                  | ۳,۳۳۱                     | ۱۲,۳۳۲               | ۱۶۲,۳۸۹            |
| میانگین ارزش معاملات روزانه            | ۳۶,۹۰۷                | ۲,۲۴۶                  | ۷۸۹                       | ۳,۰۳۵                | ۳۳,۸۷۲             |
| میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته | ۳۴,۹۴۴                | ۱,۸۰۰                  | ۶۶۶                       | ۲,۴۶۶                | ۳۲,۴۷۸             |
| اختلاف (درصد)                          | ۶%                    | ۲۵%                    | ۱۸%                       | ۲۳%                  | ۴%                 |

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

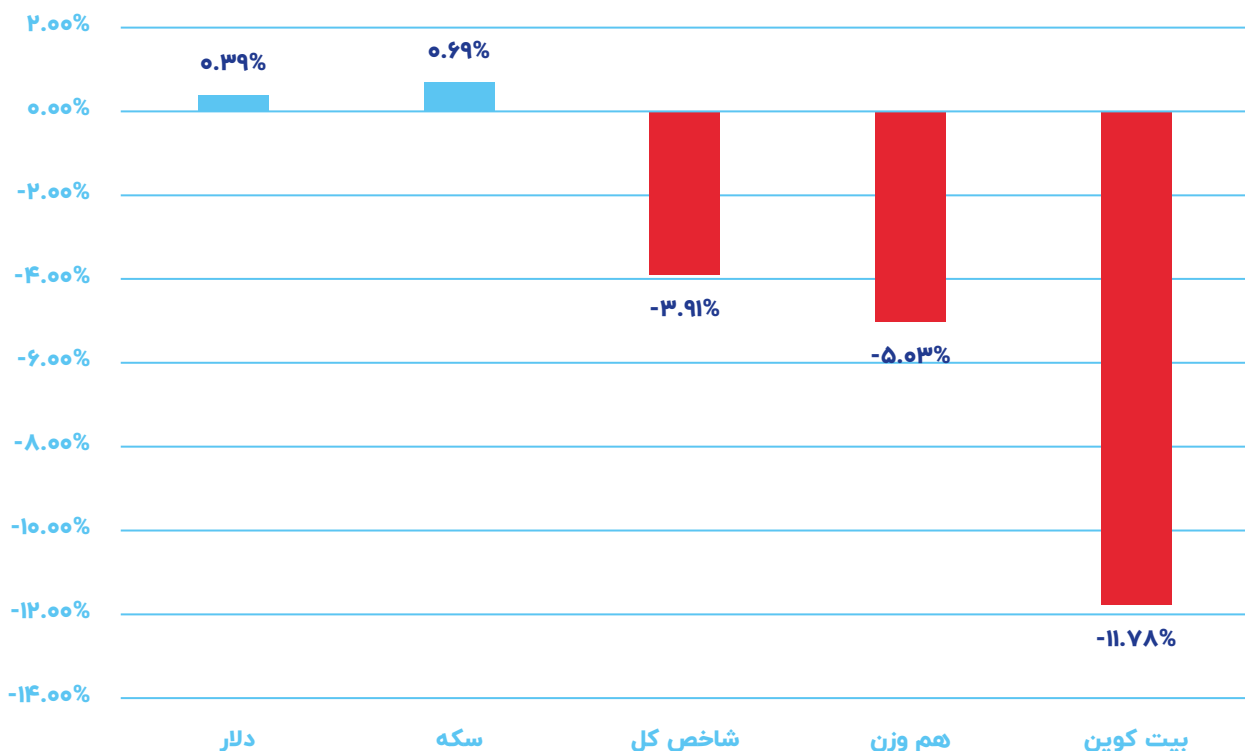


گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان



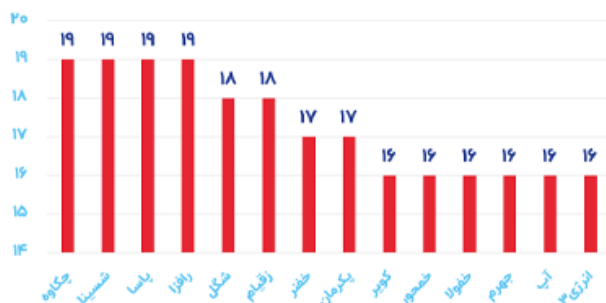
مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۵.۱۷۵ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۳.۰۳۵ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲.۴۶۶ میلیارد تومانی هفته پایانی دی ماه، رشد ۲۳ درصدی را نشان می‌دهد. اگرچه حجم معاملات هفته گذشته مقداری افزایشی بوده است اما این رویداد عمدتاً تحت تاثیر سیاست‌های حمایتی ضعیف سهامداران عمده (جمع‌آوری صفوف فروش با نهایت بی‌میلی) بوده است. همانطور که طی هفته‌های اخیر هم اشاره شد، خروج نقدینگی سهامداران حقیقی از بازار طی ۱۸ ماه اخیر از مرز ۱۶۰ همت گذر کرده است. در نمودار بالا می‌بینیم که تراز نقدینگی حقیقی‌ها طی روزهای اخیر به شدت نزولی بوده و این رویداد ناشی از بی‌اعتمادی گسترده ایجاد شده در کلیت بازار است. لذا بازار برون برون رفت از وضعیت قلعی نیاز به صدور سیگنال‌های مثبت در دو ناحیه افزایش ارزش معاملات و توقف یا کُند شدن خروج نقدینگی حقیقی‌ها دارد. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «خودروسازی»، «فلزات اساسی»، «پالایشی»، «پتروشیمی» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «تجلی» و «سمگا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

## مقایسه بازدهی هفتگی بازارهای مالی در هفته گذشته

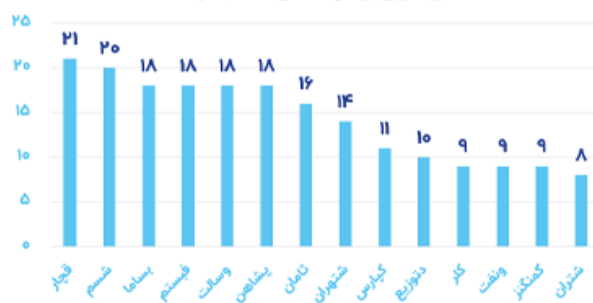


## «ترین‌های بازار سرمایه» در هفته‌ای که گذشت...

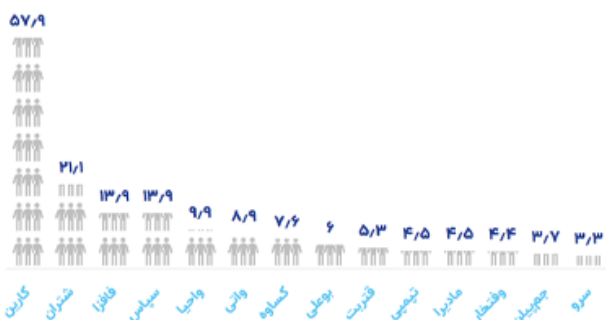
کمترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



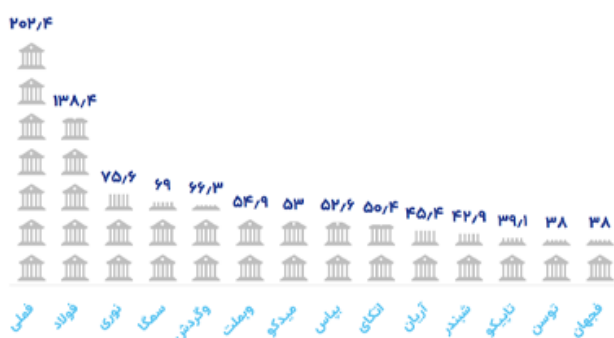
بیشترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



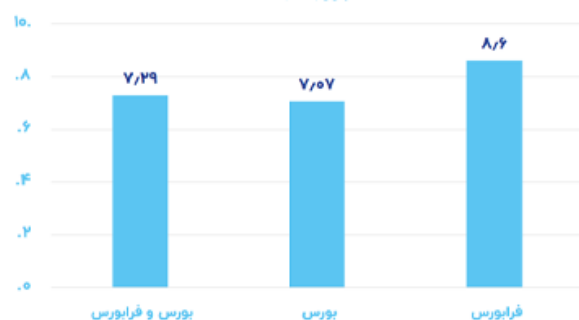
بیشترین ورود پول حقیقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



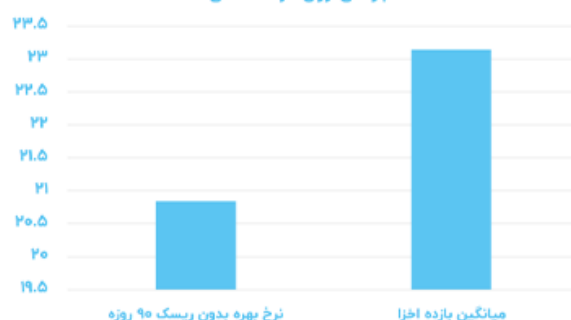
بیشترین ورود پول حقوقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



بازار (ttm) P/E



بازدهی اوراق خزانة اسلامی



## مجله خبری

### سیاسی

شبکه «ان بی سی نیوز» به نقل از دو مقام ارشد آمریکایی و چهار منبع آگاه از مذاکرات وین مدعی شده روسیه به عنوان بخشی از تلاش برای احیای برجام، درباره یک توافق موقت احتمالی هسته‌ای با ایران گفت‌وگو کرده که شامل رفع محدود تحریم‌ها در قبال وضع مجدد برخی محدودیت‌ها بر فعالیت‌های هسته‌ای ایران می‌شود. به‌رغم آنکه این افراد گفته‌اند مذاکرات روسیه با ایران با اطلاع آمریکا انجام گرفته اما مقام‌های ارشد دولت بایدن از این پیشنهاد مسکو ابراز بی‌اطلاعی کردند.



هشتمین دور مذاکرات هسته‌ای وین در حال انجام است. سفر همزمان ابراهیم رئیسی و انریکه مورا، مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا به مسکو نشان می‌دهد که مذاکرات به نقطه حساس رسیده و احتمالاً بخشی از مذاکرات به جای وین در مسکو صورت گرفته است. همزمان اقتصاد نیوز هم در گزارشی اعلام کرده که آمریکا از طریق عراق برای ایران پیامی ارسال کرده و ایران در حال بررسی این پیام است. البته منابع خبری، اطلاعاتی از جزئیات این پیام منتشر نکرده‌اند.

معاون سیاسی دفتر رئیس‌جمهور گفت: برخی موفقیت‌های اقتصادی در رابطه با کشورهای خلیج فارس رخ داده که به زودی اعلام می‌شود. توافقات ما محدود به روسیه و چین نیست. رئیس‌جمهور به برخی کشورهای اروپایی اعلام کرده که حاضریم با شما هم همکاری کنیم. به دنبال این هستیم که با کشورهای مهم منطقه اسناد همکاری بلندمدت امضا کنیم.



رویترز نوشت: مذاکره‌کننده ارشد هسته‌ای آمریکا گفت، بعید است که ایالات متحده برای نجات برجام به توافقی با تهران دست یابد، مگر اینکه تهران ۴ شهروند آمریکایی را آزاد کند. درست است که این دو موضوع جدا از یکدیگر هستند ولی تصور رسیدن به توافق هسته‌ای در حالی که ۴ شهروند آمریکایی در ایران زندانی هستند برای مقامات ما کمی دور از ذهن است.

خطیب‌زاده، سخنگوی وزارت امور خارجه گفت: آنچه که در وین شاهد هستیم، پیشرفت گفتگوها در مسیر درست است. در برخی اسناد، میزان اختلافات کمتر شده و بسیاری از ایده‌های ایران به ویژه در زمینه تضامین، تبدیل به کلمات شده است. خطیب‌زاده گفت: ایران به دنبال توافق پایدار است و چیزی جز این را نمی‌پذیریم. ایران هیچ پیش‌شرطی را نپذیرفته؛ مذاکرات به اندازه کافی پیچیده است و نباید با اظهارات پیچیده آن را پیچیده تر کرد.



## اقتصادی



وزیر اقتصاد گفت: دولت سیزدهم در حال تلاش برای کم کردن فاصله طبقاتی، مبارزه با فرار مالیاتی و افزایش پرداخت وام‌های قرض الحسنه است. شتاب تورم نسبت به ماه‌های گذشته کاهش یافت و کاهش تورم در ماه‌های آتی نیز استمرار خواهد داشت. در حالی که هنوز توافقی نشده است فروش نفت و میعانات نسبت به آخرین ماه فعالیت دولت سیزدهم ۴۰ درصد رشد داشت که نشان‌دهنده رویکرد فعالانه در شرایط سخت است.

رئیس گروه دوستی پارلمانی روسیه و ایران گفت: هم‌اکنون حجم مبادلات تجاری ایران با روسیه ۴ میلیارد دلار است. با توافقات انجام‌شده این حجم حداقل به ۱۰ میلیارد دلار افزایش می‌یابد. سرمایه‌گذاری در حوزه نفت یکی از توافقات سفر رئیس‌جمهور به روسیه بود و قرار شد روس‌ها به‌ویژه شرکت‌های نفتی بزرگ در میادین نفتی ایران سرمایه‌گذاری کنند. اگر از واردات ۲۰۰ میلیارد دلاری روسیه حداقل ۱۰ درصد آن از ایران باشد، تحول مهمی در حوزه اقتصاد ایجاد می‌شود.



مصباحی‌مقدم، عضو مجمع تشخیص مصلحت نظام گفت: حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی به هیچ عنوان نباید یکجا و یکباره انجام شود بلکه بهتر است حذف این نرخ به آرامی و تدریجی صورت گیرد. اختصاص یارانه به ثروتمندان و خانواده‌های متوسط به بالای جامعه، به‌شکل یارانه آشکار ۴۵۰۰ تومان که به ۷۸ میلیون نفر داده می‌شود و یا یارانه‌های پنهان در گندم، دارو، انرژی مانند آب، برق، گاز، بنزین، گازوئیل ضرورتی ندارد.

رشد پایه پولی در پایان هفته منتهی به ۱۴۰۰.۱۰.۱۶ نسبت به هفته مشابه سال گذشته، رقم ۳۶.۲ درصد را ثبت کرده است؛ این در حالی است که رشد دوازده -ماهه پایه پولی در پایان آذر ۱۴۰۰ معادل ۳۷.۶ درصد بوده است. در هفته‌های اخیر به طور نسبی از رشد پایه پولی کاسته شده و صرفاً ترکیب اجزای پایه پولی تغییر یافته است؛ به‌طوری که کاهش خالص مطالبات بانک مرکزی از بخش دولتی به واسطه افزایش سپرده‌های دولت نزد بانک مرکزی با افزایش اضافه برداشت بانک‌ها از بانک مرکزی (افزایش بدهی بانک‌ها به بانک



مرکزی) جایگزین شده است.

## بازارهای جهانی

| نام کالا  | ۱۴۰۰/۱۱/۰۲ | ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ | تغییر هفتگی |
|-----------|------------|------------|-------------|
| نفت       | ۸۷.۷       | ۹۰.۵       | ۳.۲%        |
| طلا       | ۱۸۳۵       | ۱۷۹۲       | -۲.۳%       |
| بیلت      | ۶۳۵        | ۶۵۰        | ۲.۴%        |
| مس        | ۹۹۴۹       | ۹۵۰۱       | -۴.۵%       |
| روی       | ۳۶۶۹       | ۳۶۲۶       | -۱.۲%       |
| آلومینیوم | ۳۰۲۶       | ۳۰۵۹       | ۱.۱%        |
| سنگ آهن   | ۱۳۷        | ۱۴۷        | ۷.۳%        |
| سرب       | ۲۳۵۵       | ۲۲۵۰       | -۴.۵%       |
| متانول    | ۳۴۶        | ۳۴۱        | -۱.۴%       |
| اوره      | ۵۸۵        | ۵۷۷        | -۱.۴%       |

بازارهای جهانی این روزها به شدت بی‌ثبات هستند تا جایی که شاخص بورس در اکثر کشورهای دنیا روند نوسانی و کاهشی را در پیش گرفته‌اند. در همین راستا شاخص نزدک (دومین بورس سهام در جهان از لحاظ ارزش بازار) با افت بیش از ۱۰ درصدی مواجه شد و داو جونز نیز با تشکیل کندل‌های منفی ژاپنی احتمال در پیش گرفتن روند اصلاحی را تقویت کرد. نگرانی از بابت افزایش چن‌دباره نرخ بهره در آمریکا یکی از دلایل ترس معامله‌گران و بی‌ثباتی بازارها است. فدرال رزرو آمریکا در پایان نشست چهارشنبه خود وعده داده تا به برنامه خرید اوراق قرضه در ماه مارس پایان دهد و نرخ بهره را نیز در همان ماه افزایش دهد.

بر اساس این گزارش جروم پاول رئیس فدرال رزرو آمریکا نیز بار دیگر قول داد که به مبارزه مداوم و پیگیر خود با تورم ادامه خواهد داد. وی در کنفرانس خبری تاکید کرد: کمیته بازار باز فدرال رزرو آمریکا قصد دارد نرخ بهره را در نشست مارس افزایش دهد البته اگر شرایط برای انجام این کار مناسب باشد. افزایش چشمگیر تورم در آمریکا طی ماه‌های اخیر موجب نگرانی مردم و سیاست‌گذاران پولی آمریکا شده است. نرخ تورم آمریکا از هدف ۲ درصدی تعیین شده از سوی فدرال رزرو، فراتر رفته است. اجرای سیاست‌های انبساطی پولی برای مقابله با آثار منفی بحران ویروس کرونا موجب تشدید فشارهای تورمی شده است. برخی معتقدند منفی شدن پی در پی بورس‌ها می‌تواند تاثیر منفی به روی کامودیتی‌ها گذاشته و سبب ریزش قیمت‌ها شود.

### نفت

شاخص‌های نفتی یک رشد دیگر را به نمایش گذاشتند. به دنبال نگرانی‌ها در مورد اختلال احتمالی عرضه به دلیل افزایش تنش‌های ژئوپلیتیک در شرق اروپا و خاورمیانه قیمت نفت افزایش یافت. قیمت‌های نفت از ابتدای سال میلادی جاری تاکنون تحت تاثیر تنش میان روسیه که دومین تولیدکننده بزرگ نفت جهان و صادرکننده بزرگ گاز طبیعی به اروپاست و غرب بر سر اوکراین و تهدید حملات موشکی یمن به امارات متحده عربی، حدود ۱۵ درصد رشد کرده است. بازار به نشست دوم فوریه وزیران اوپک پلاس متمرکز شده است. چندین منبع آگاه به رویترز اظهار کردند اوپک پلاس احتمالاً



به برنامه افزایش تولید به میزان ۴۰۰ هزار بشکه در روز برای مارس پایبند می‌ماند. تحلیلگران گروه ANZ در یادداشتی نوشتند:

اوپک برای افزایش تولید مطابق با برنامه توافق شده به سختی تقلا می‌کند. در واقع ظرفیت مازاد تولید در سطحی است که ممکن است برای پوشش هر گونه اختلالات ناشی از تنش‌های ژئوپلیتیکی کافی نباشد. انتظار داریم بازار در ۳ ماهه اول سال ۲۰۲۲ در کمبود عرضه بماند. محدودیت عرضه احتمالا برای مدتی یکی از ویژگی‌های بازار نفت خواهد بود و ما شاهد آن هستیم که بازارها روی یک نرخ ریسک قابل توجه حساب می‌کنند. بر اساس گزارش رویترز، در بخش عرضه، تحلیلگران و مقامات شرکت‌های نفتی پیش‌بینی کردند واردات نفت چین که بزرگترین واردکننده این کالا در جهان است، ممکن است امسال حداقل ۷ درصد بهبود پیدا کند و روند کاهشی سال ۲۰۲۱ را معکوس کند که تحت تاثیر خرید برای واحدهای پالایشی جدید و ذخیره‌سازی مجدد نفت خواهد بود.

## اونس طلا



طلا پس از رشد ملایم هفته‌های اخیر تحت تاثیر افزایش نرخ بهره در آمریکا، با کاهش قیمت روبرو شد. با این حال، آمار صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا EFT نشان از افزایش ۳۲.۷ تنی موجودی این صندوق‌ها طی هفته گذشته و رسیدن آن به ۳۰.۷۸ تن دارد. از نظر افزایش، این بیشترین رشد طی ۱۸ ماه گذشته است. از نظر موجودی نیز سطح فعلی، بزرگترین سطح ۴ ماهه است. همزمان با افت شاخص بورس‌های جهانی، بخشی از سرمایه‌های بزرگ در مسیر طلا قرار گرفته که خبر خوبی برای فعالان این حوزه است.

## فلزات رنگین



در فلزات رنگین به غیر از آلومینیوم که با ثبت یک رشد دیگر به جایگاه خود در کانال ۳ هزار دلاری ثبات بخشیده، در سایر فلزات شاهد نوسانات منفی قیمتی بودیم. مس کماکان حد فاصل دو سطح ۹.۵۰۰ – ۱۰.۰۰۰ دلاری در نوسان بوده و برای رشد بیشتر نیاز به گذر از سد ۱۰ هزار و سپس و ۱۰ هزار ۵۰۰ دلاری دارد. تحلیلگران کماکان خوش‌بین به رشد قیمت این فلز تا سطوح ۱۲ هزار دلاری تا پایان سال ۲۰۲۲ هستند چراکه هر چه به سمت جلو حرکت کنیم، عدم تعادل در عرضه و تقاضا سبب کاهش موجودی انبارها و رشد قیمت مس خواهد شد. اما در فلز روی نوسان قیمت حد فاصل دو سطح ۳.۵۰۰ – ۳.۷۰۰ دلاری ادامه دارد. تحلیلگران معتقدند چنانچه روی بتواند از این فضای به سمت بالا خارج شود، اهداف ۴ هزار دلاری برابر با سقف کانال صعودی بلندمدتی در دسترس خواهد بود. 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 رشد قیمت ها را شاهد بودیم. پس از اینکه سنگ آهن از قیمت های حدود ۲۵۰ دلاری تا سطوح کمتر از ۱۰۰ دلاری سقوط کرد، اکنون می بینیم که این حالا در حال نزدیک شدن به محدوده ۱۵۰ دلاری است. نکته مهم اینکه در فراز و فرود سنگین سنگ آهن، بازار آهن خام صادراتی دریای سیاه نسبتاً با ثبات بوده و پس از کاهش ۱۷ درصدی (از سطوح ۷۱۰ دلار تا ۵۸۵ دلار) با رشد خوبی (به دلیل عرضه محدود) به سطوح بیش از ۶۰۰ دلار در هر تن رسیده



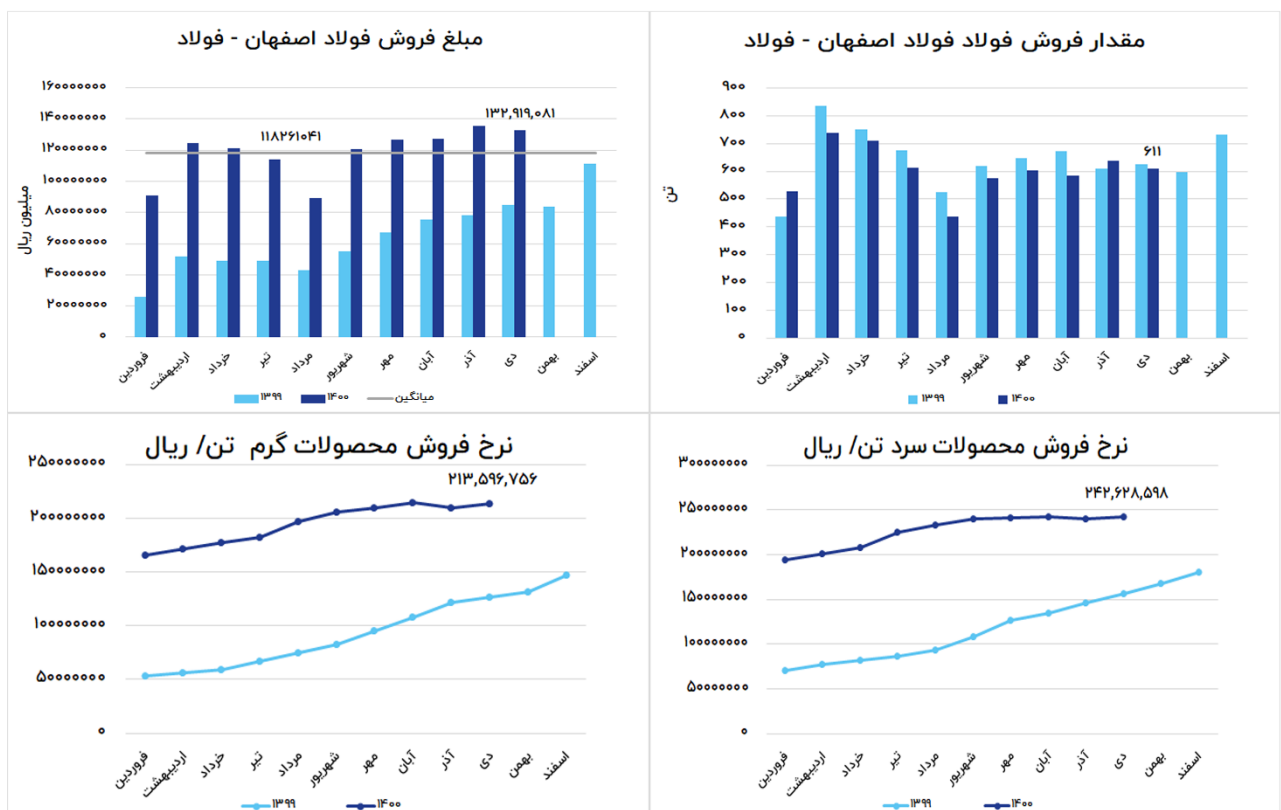
است. انجمن جهانی فولاد اعلام کرد، تولید فولاد در سال ۲۰۲۱ میلادی به بیش از ۱.۹۵ میلیارد تن رسیده که این رقم نسبت به سال قبل ۳.۷ درصد رشد داشته است. بر اساس این گزارش افزایش تولید جهانی فولاد در سال گذشته میلادی در حالی است که تولید چین به علت بحران کمبود انرژی با کاهش روبرو شده است. تولید چین بزرگترین تولیدکننده فولاد جهان در این مدت با ۳ درصد کاهش همراه شده است، این در حالی است که تولید هند دومین عرضه کننده بزرگ فولاد جهان نیز بیش از ۱۷.۸ درصد افزایش یافته است. به نظر برای مدتی شاهد نوسان قیمت ها در سطوح فعلی باشیم و بعید است که در کوتاه مدت نوسان عجیبی را در این دو کالا داشته باشیم؛ مگر اینکه سیاست های چین در حوزه نرخ بهره، فعالان بازار را تحریک نماید.

## بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

فولاد

| ۱۴۰۰          |              |               | ۱۳۹۹          |               |              |              | دوره مالی                                         |
|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------|
| Q۳            | Q۲           | Q۱            | Q۴            | Q۳            | Q۲           | Q۱           | " ارقام به میلیون ریال "                          |
| ۳۸۸,۸۴۳,۹۷۴   | ۳۲۴,۱۹۳,۴۲۴  | ۳۳۶,۵۳۳,۹۲۵   | ۲۷۹,۴۸۴,۱۹۴   | ۲۲۰,۹۳۴,۶۲۸   | ۱۴۶,۹۳۲,۶۳۹  | ۱۲۶,۶۸۵,۲۸۴  | فروش                                              |
| (۱۹۴,۸۳۴,۷۱۷) | (۹۶,۶۸۳,۷۲۵) | (۱۶۴,۰۵۱,۹۳۴) | (۱۴۳,۱۶۸,۰۵۵) | (۱۱۲,۱۲۳,۲۰۸) | (۸۲,۲۷۴,۰۳۸) | (۶۸,۷۳۷,۰۱۷) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۱۹۴,۰۰۹,۲۵۷   | ۲۲۷,۵۰۹,۶۹۹  | ۱۷۲,۶۰۱,۹۹۱   | ۱۳۶,۳۱۶,۱۳۹   | ۱۰۸,۸۱۱,۴۲۰   | ۶۴,۶۵۸,۶۰۱   | ۵۷,۹۴۸,۲۶۷   | سود (زیان) ناخالص                                 |
| ۴۹.۹%         | ۷۰.۲%        | ۵۱.۳%         | ۴۸.۸%         | ۴۹.۳%         | ۴۴.۰%        | ۴۵.۷%        | حاشیه سود (زیان) ناخالص                           |
| (۷,۷۴۰,۹۸۹)   | (۸,۰۷۰,۰۰۵)  | (۶,۳۱۷,۱۲۷)   | (۶,۳۵۶,۶۴۰)   | (۵,۰۶۲,۱۷۷)   | (۳,۴۲۹,۴۲۴)  | (۳,۸۳۰,۸۹۲)  | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| ۳۵۴,۲۸۱       | ۲,۴۳۸,۵۹۸    | (۴۷۳,۷۱۱)     | ۲,۳۷۹,۶۴۸     | ۱۰۶,۶۹۱       | ۴,۷۶۱,۱۱۱    | (۸۹۱,۳۰۵)    | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            |
| ۱۸۶,۶۲۲,۵۴۹   | ۲۲۱,۸۷۸,۲۹۲  | ۱۶۵,۸۱۱,۱۵۳   | ۱۳۲,۳۳۹,۱۴۷   | ۱۰۳,۸۵۵,۹۳۴   | ۶۵,۹۹۰,۲۸۸   | ۵۳,۲۲۶,۰۷۰   | سود (زیان) عملیاتی                                |
| ۴۸.۰%         | ۶۸.۴%        | ۴۹.۳%         | ۴۷.۴%         | ۴۷.۰%         | ۴۴.۹%        | ۴۲.۰%        | حاشیه سود (زیان) عملیاتی                          |
| (۶,۳۴۸,۷۳۰)   | (۴,۸۰۰,۸۰۳)  | (۷,۷۸۵,۸۶۹)   | (۱۲,۴۷۳,۵۷۰)  | (۵,۸۲۲,۱۸۰)   | (۴,۸۹۸,۹۴۹)  | (۷,۰۴۸,۶۰۹)  | هزینه های مالی                                    |
| ۱۶,۵۷۱,۴۷۵    | ۱۰,۵۴۵,۷۶۸   | ۱۰,۹۱۵,۰۹۳    | ۶۵,۵۸۷,۵۱۲    | ۸,۳۰۱,۳۴۷     | ۱۵,۷۴۰,۰۰۱   | ۳۸۱,۰۳۷      | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۱۹۶,۸۴۵,۲۹۴   | ۲۲۷,۶۲۳,۲۵۷  | ۱۶۸,۹۴۰,۳۷۷   | ۱۸۵,۴۵۳,۰۸۹   | ۱۰۶,۳۳۵,۱۰۱   | ۷۶,۸۳۱,۳۴۰   | ۴۶,۵۵۸,۴۹۸   | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۲۰,۶۳۵,۰۰۷)  | (۱۱,۵۶۸,۶۶۵) | (۳۰,۳۴۱,۱۵۶)  | (۹,۷۵۵,۱۱۲)   | (۶,۲۱۱,۲۳۰)   | (۸,۹۸۷,۳۱۵)  | (۷,۴۴۹,۳۶۰)  | مالیات                                            |
| ۱۷۶,۲۱۰,۲۸۷   | ۲۱۶,۰۵۴,۵۹۲  | ۱۳۸,۵۹۹,۲۲۱   | ۱۷۵,۶۹۷,۹۷۷   | ۱۰۰,۱۲۳,۸۷۱   | ۶۷,۸۴۴,۰۲۵   | ۳۹,۱۰۹,۱۳۸   | سود (زیان) خالص                                   |
| ۴۵.۳%         | ۶۶.۶%        | ۴۱.۲%         | ۶۲.۹%         | ۴۵.۳%         | ۴۶.۲%        | ۳۰.۹%        | حاشیه سود (زیان) خالص                             |
| ۶۰۱           | ۷۳۷          | ۴۷۳           | ۶۰۰           | ۴۷۹           | ۲۳۲          | ۱۳۳          | سود هر سهم پس از کسر مالیات                       |
| ۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰   | ۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰  | ۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰   | ۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰   | ۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰   | ۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰  | ۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰  | سرمایه                                            |
| ۶۰۱           | ۷۳۷          | ۴۷۳           | ۶۰۰           | ۳۴۲           | ۲۳۲          | ۱۳۳          | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |

|                 |                                                       |
|-----------------|-------------------------------------------------------|
| ۲۰%             | درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان        |
| ۱۹۵,۲۵۶,۸۸۷,۶۶۰ | میانگین نرخ فروش محصولات گرم از ابتدای دوره (تن/ریال) |
| ۲۲۷,۲۸۱,۶۰۶,۱۱۱ | میانگین نرخ فروش محصولات سرد از ابتدای دوره (تن/ریال) |

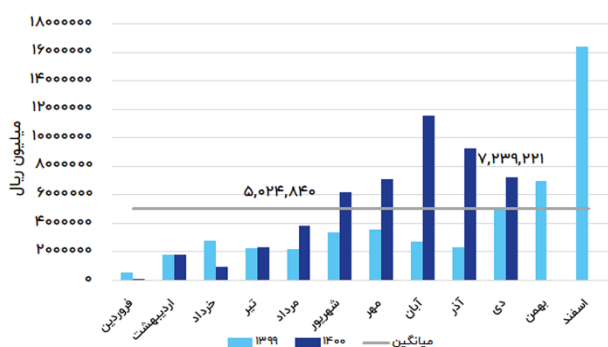


| دوره مالی                                |  | ۱۳۹۹        |             |             |              |             |              | ۱۴۰۰        |              |
|------------------------------------------|--|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| " ارقام به میلیون ریال "                 |  | Q1          | Q2          | Q3          | Q4           | Q1          | Q2           | Q3          | Q4           |
| فروش                                     |  | ۵,۰۰۶,۹۲۴   | ۸,۹۱۴,۷۲۵   | ۹,۸۶۴,۱۸۴   | ۲۸,۲۳۳,۶۷۸   | ۳,۹۳۳,۹۱۷   | ۱۴,۸۵۵,۳۱۰   | ۳,۰۶۵,۹۷۷   | ۱۴,۸۵۵,۳۱۰   |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته            |  | (۴,۸۰۱,۲۷۱) | (۷,۸۶۳,۶۵۵) | (۸,۹۵۸,۷۷۴) | (۲۵,۷۶۹,۰۵۵) | (۳,۶۲۸,۵۸۳) | (۱۲,۹۷۰,۰۹۹) | (۲,۸۹۹,۱۴۲) | (۱۲,۹۷۰,۰۹۹) |
| سود (زیان) ناخالص                        |  | ۲۰۵,۶۵۳     | ۱,۰۵۱,۰۷۰   | ۹۰۵,۴۱۰     | ۲,۴۶۴,۶۲۳    | ۳۰۵,۳۳۴     | ۱,۸۸۵,۲۱۱    | ۱,۱۶۶,۸۳۵   | ۱,۸۸۵,۲۱۱    |
| حاشیه سود (زیان) ناخالص                  |  | ۴.۱%        | ۱۱.۸%       | ۹.۲%        | ۸.۷%         | ۷.۸%        | ۱۲.۷%        | ۵.۷%        | ۱۲.۷%        |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی        |  | (۲۱۹,۵۲۶)   | (۸۰۰,۶۴۸)   | (۹۱۹,۱۴۱)   | (۸۷۳,۴۲۱)    | (۶۲۲,۶۲۵)   | (۱,۱۸۷,۰۴۳)  | (۱,۵۱۶,۱۱۲) | (۱,۱۸۷,۰۴۳)  |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی   |  | ۱۲۶,۰۶۴     | (۱۷,۴۹۴)    | ۱۰۳,۴۲۸     | (۸۵۶,۴۶۲)    | ۷۴,۳۹۹      | (۱۴۰,۹۰۸)    | ۱۵۱,۰۵۳     | (۱۴۰,۹۰۸)    |
| سود (زیان) عملیاتی                       |  | ۱۱۲,۱۸۱     | ۲۳۲,۹۲۸     | ۸۹,۶۹۷      | ۷۳۴,۷۴۰      | (۲۴۲,۸۹۲)   | ۵۵۲,۲۶۰      | ۳۷۵,۵۶۹     | ۵۵۲,۲۶۰      |
| حاشیه سود (زیان) عملیاتی                 |  | ۲.۲%        | ۲.۶%        | ۰.۹%        | ۲.۶%         | -۶.۲%       | ۳.۸%         | ۱.۲%        | ۳.۸%         |
| هزینه های مالی                           |  | (۱۱۲,۷۳۸)   | (۳۲۱,۷۳۲)   | (۱۳۸,۸۳۹)   | (۱,۲۸۵,۳۱۷)  | (۲۰,۹۹۴)    | (۲۶۲,۳۴۰)    | (۳۲۲,۱۵۴)   | (۲۶۲,۳۴۰)    |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی |  | ۲۹,۱۵۲      | ۶۹,۴۸۴      | ۴۶,۲۱۶      | ۵۱,۰۸۲       | ۲۳,۹۹۲      | ۶۹,۴۶۱       | ۳۸,۶۶۵      | ۶۹,۴۶۱       |
| سود (زیان) خالص                          |  | ۲۸,۵۹۵      | (۱۹,۳۲۰)    | (۲,۹۲۶)     | (۴۹۹,۴۹۵)    | (۲۳۹,۸۹۴)   | ۲۶۳,۳۸۱      | ۹۲,۰۸۰      | ۲۶۳,۳۸۱      |
| مالیات                                   |  | -           | -           | -           | -            | -           | -            | -           | -            |
| سود (زیان) خالص                          |  | ۲۸,۵۹۵      | (۱۹,۳۲۰)    | (۲,۹۲۶)     | (۴۹۹,۴۹۵)    | (۲۳۹,۸۹۴)   | ۲۶۳,۳۸۱      | ۹۲,۰۸۰      | ۲۶۳,۳۸۱      |
| حاشیه سود (زیان) خالص                    |  | ۰.۶%        | -۰.۲%       | ۰.۰%        | -۱.۸%        | -۶.۱%       | ۱.۸%         | ۰.۲%        | ۱.۸%         |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات              |  | ۵           | (۳)         | (۱)         | (۹۰)         | (۴۳)        | ۴۸           | ۱۳          | ۴۸           |
| سرمایه                                   |  | ۵,۵۲۹,۸۹۲   | ۵,۵۲۹,۸۹۲   | ۵,۵۲۹,۸۹۲   | ۵,۵۲۹,۸۹۲    | ۵,۵۲۹,۸۹۲   | ۵,۵۲۹,۸۹۲    | ۵,۵۲۹,۸۹۲   | ۵,۵۲۹,۸۹۲    |
| سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه          |  | ۵           | (۳)         | (۱)         | (۹۰)         | (۴۳)        | ۴۸           | ۱۳          | ۴۸           |

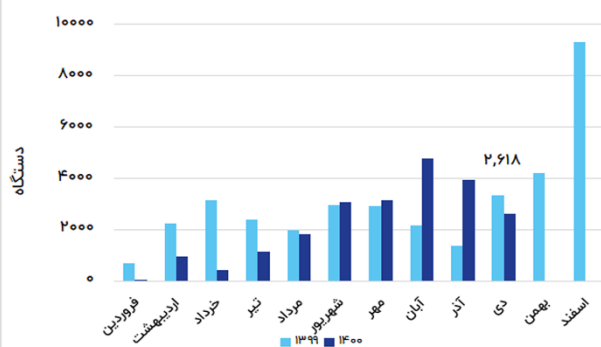
  

|                                                                |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|
| درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان                 | ۱۰۶%          |
| میانگین نرخ فروش و انت پادرا از ابتدای دوره (تن/ریال)          | ۲,۴۵۱,۴۷۲,۲۳۲ |
| میانگین نرخ فروش و انت تک سوز NI از ابتدای دوره (تن/ریال)      | ۲,۰۹۳,۴۷۷,۷۲۵ |
| میانگین نرخ فروش و انت دوگانه سوز NIB از ابتدای دوره (تن/ریال) | ۲,۲۰۴,۵۷۹,۱۷۲ |

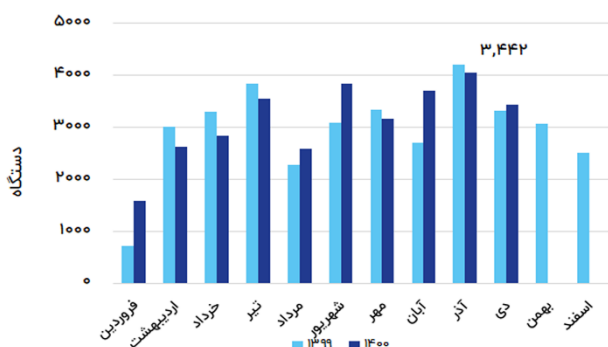
مبلغ فروش ماهانه زامیاد - خرامیا



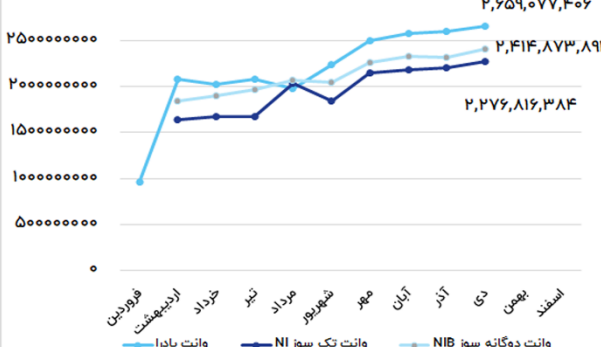
مقدار فروش ماهانه زامیاد - خرامیا



مقدار تولید ماهانه زامیاد - خرامیا



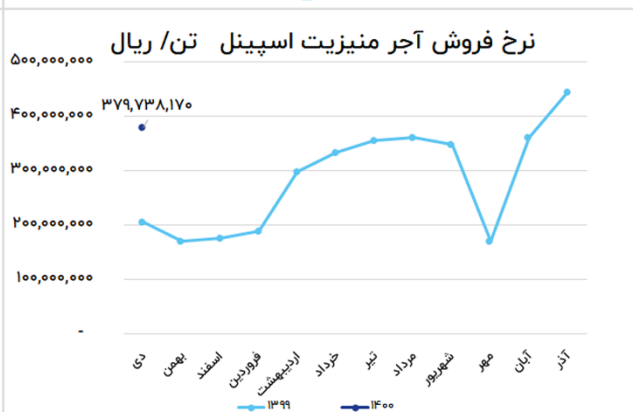
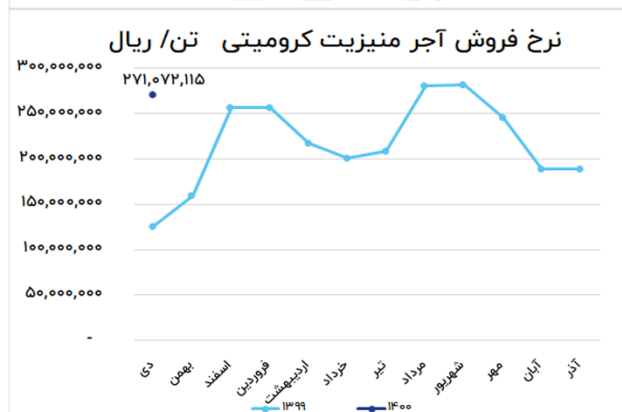
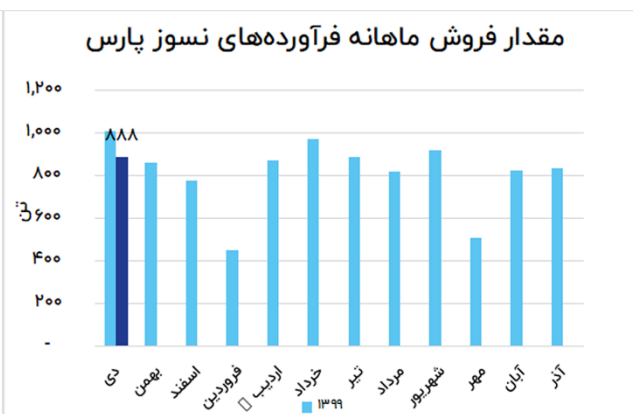
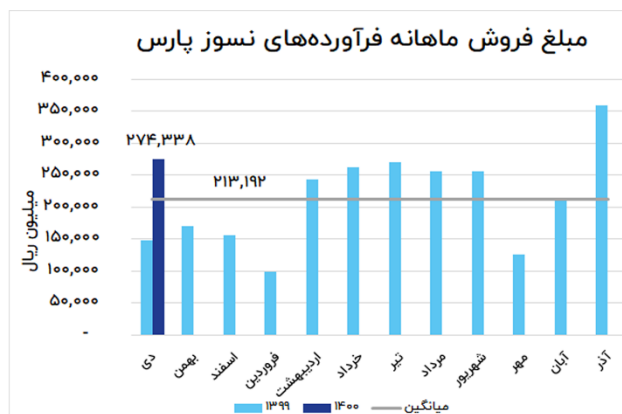
نرخ فروش دستگاه/ریال



| ۱۴۰۰      |           |           | ۱۳۹۹      |           |           | دوره مالی |                                                   |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------------------|
| Q۳        | Q۲        | Q۱        | Q۴        | Q۳        | Q۲        | Q۱        | " ارقام به میلیون ریال "                          |
| ۷۸۲,۰۵۳   | ۶۰۴,۹۳۵   | ۴۸۱,۵۶۳   | ۴۷۵,۳۲۴   | ۲۴۹,۳۲۹   | ۲۲۵,۲۳۴   | ۱۷۵,۲۷۱   | فروش                                              |
| (۴۶۹,۷۴۳) | (۳۴۶,۲۶۵) | (۳۴۸,۶۸۱) | (۳۵۴,۱۵۴) | (۱۸۱,۵۹۹) | (۱۳۳,۸۶۴) | (۱۵۲,۴۸۸) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۳۱۲,۳۱۰   | ۲۵۸,۶۷۰   | ۱۳۲,۸۸۲   | ۱۲۱,۱۷۰   | ۶۷,۷۳۰    | ۹۱,۳۷۰    | ۲۲,۷۸۳    | سود (زیان) ناخالص                                 |
| ۳۹.۹%     | ۴۲.۸%     | ۲۷.۶%     | ۲۵.۵%     | ۲۷.۲%     | ۴۰.۶%     | ۱۳.۰%     | حاشیه سود (زیان) ناخالص                           |
| (۴۵,۸۱۵)  | (۴۸,۵۸۳)  | (۲۶,۷۶۶)  | (۷۳,۴۵۹)  | (۱۹,۳۵۲)  | (۲۷,۲۴۶)  | (۱۴,۵۵۸)  | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            |
| ۲۶۶,۴۹۵   | ۲۱۰,۰۸۷   | ۱۰۶,۱۱۶   | ۴۷,۷۱۱    | ۴۸,۳۷۸    | ۶۴,۱۲۴    | ۸,۲۲۵     | سود (زیان) عملیاتی                                |
| ۳۴.۱%     | ۳۴.۷%     | ۲۲.۰%     | ۱۰.۰%     | ۱۹.۴%     | ۲۸.۵%     | ۴.۷%      | حاشیه سود (زیان) عملیاتی                          |
| (۱۵,۳۶۰)  | (۱۱,۵۹۱)  | (۱۱,۵۲۷)  | ۱۹,۳۹۸    | (۴۶,۶۶۹)  | (۲۸,۶۷۰)  | (۷,۷۴۶)   | هزینه های مالی                                    |
| ۱         | ۳۶۲       | -         | ۳,۲۱۵     | ۱۲,۳۵۵    | (۱۳,۳۹۹)  | ۲۲۰       | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۲۵۱,۱۳۶   | ۱۹۸,۸۵۸   | ۹۴,۵۸۹    | ۷۰,۳۲۴    | ۱۴,۰۶۴    | ۲۲,۰۵۵    | ۶۹۹       | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۴۸,۶۶۵)  | (۴۴,۳۱۵)  | (۶,۱۰۶)   | ۱۰,۶۸۱    | (۱۱,۹۳۲)  | (۲,۵۴۹)   | (۱۱,۹۳۱)  | مالیات                                            |
| ۲۰۲,۴۷۱   | ۱۵۴,۵۴۳   | ۸۸,۴۸۳    | ۸۱,۰۰۵    | ۲,۱۳۲     | ۱۹,۵۰۶    | (۱۱,۲۳۲)  | سود (زیان) خالص                                   |
| ۲۵.۹%     | ۲۵.۵%     | ۱۸.۴%     | ۱۷.۰%     | ۰.۹%      | ۸.۷%      | -۶.۴%     | حاشیه سود (زیان) خالص                             |
| ۱۲۵       | ۹۵        | ۵۵        | ۵۰        | ۱         | ۱۲        | (۷)       | سود هر سهم پس از کسر مالیات                       |
| ۱,۶۱۹,۵۱۹ | ۱,۶۱۹,۵۱۹ | ۱,۶۱۹,۵۱۹ | ۱,۶۱۹,۵۱۹ | ۱,۶۱۹,۵۱۹ | ۱,۶۱۹,۵۱۹ | ۱,۶۱۹,۵۱۹ | سرمایه                                            |
| ۱۲۵       | ۹۵        | ۵۵        | ۵۰        | ۱         | ۱۲        | (۷)       | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |

|             |                                                              |
|-------------|--------------------------------------------------------------|
| ۲۹%         | درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان               |
| ۳۷۹,۷۳۸,۱۷۰ | میانگین نرخ فروش آجر منیزیت اسپینل از ابتدای دوره (تن/ریال)  |
| ۲۷۱,۰۷۲,۱۱۵ | میانگین نرخ فروش آجر منیزیت کرومیتی از ابتدای دوره (تن/ریال) |



## تحلیل بنیادی بررسی وضعیت شرکت باما



### معرفی

شرکت سرمایه‌گذاری صنایع ایران در سال ۱۳۶۳ به ثبت رسید و در سال ۱۳۷۵ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. این شرکت اولین و بزرگ‌ترین تولیدکننده ماده اولیه شوینده‌ها در ایران است که در خرداد ۱۳۷۳ با ظرفیت اسمی تولید ۵۰ هزار تن الکیل بنزن خطی و ۴۱ هزار تن نرمال پارافین با استفاده از دانش فنی و مهندسی پایه شرکت UOP آمریکا به بهره‌برداری رسید و در سال ۱۳۸۲ با اجرای طرح توسعه اول ظرفیت اسمی تولید خود را به ۷۵ هزار تن الکیل بنزن خطی و ۱۴۰ هزار تن نرمال پارافین در سال افزایش داد.

اهم فعالیت شرکت معطوف به مطالعات اقتصادی، فنی و مالی طرح الکیل بنزن خطی و مطالعات و اجرای سایر طرح‌های شیمیایی، معاملات مربوط به خرید و فروش دارایی‌ها، واردات ماشین‌آلات و تجهیزات، فروش و صادرات محصولات تولیدی، مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تأمین یا تعهد سرمایه و مشابه آن می‌باشد. این شرکت تا سال ۱۳۸۴ تنها تولیدکننده ماده اولیه شوینده‌ها (LAB) در کشور بوده است تا اینکه در سال ۱۳۸۴ شرکت پتروشیمی بیستون با ظرفیت تولیدی ۵۰ هزار تن LAB در سال در کرمانشاه به بهره‌برداری رسید و در حال حاضر بیش از ۷۰ درصد از نیازهای مواد اولیه شرکت‌های تولیدکننده مواد شوینده توسط شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران تأمین می‌گردد.

### آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می‌باشد

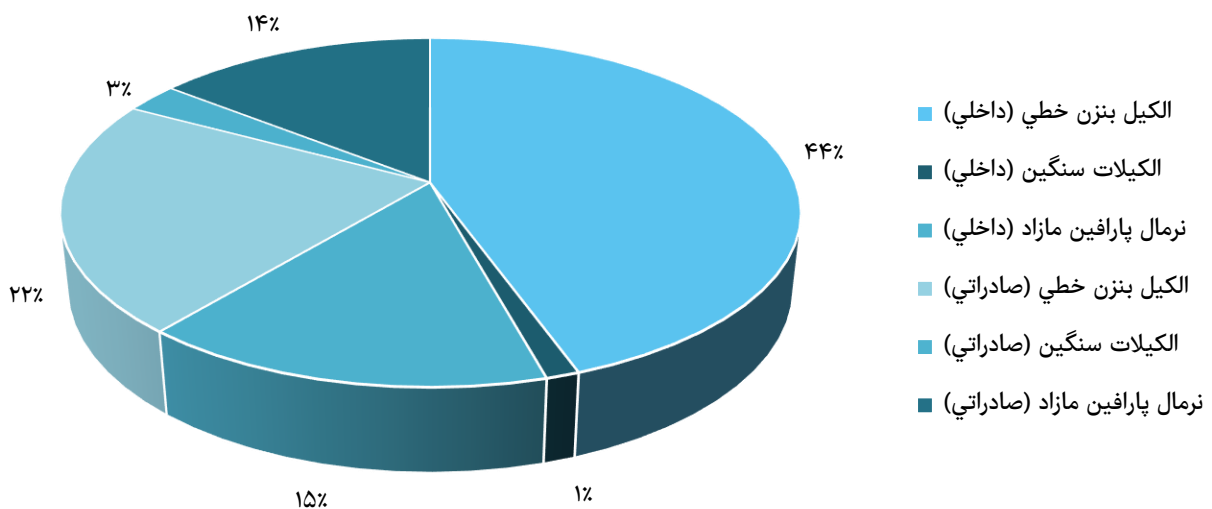
| درصد | سهام (میلیون) | سهامداران                                      |
|------|---------------|------------------------------------------------|
| ۵۰   | ۵,۰۰۰         | شرکت بانک صنعت و معدن - سهامی خاص              |
| ۲۸   | ۳,۰۰۰         | شرکت گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند - سهامی عام |
| ۶    | ۵۴۱           | صندوق سرمایه‌گذاری ا.ب.نماد صنعت و معدن BFM    |
| ۱    | ۱۰۷           | شرکت رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن      |
| ۱۵   | ۹۹۲           | سایر                                           |
| ۱۰۰  | ۹,۶۴۰         | مجموع                                          |

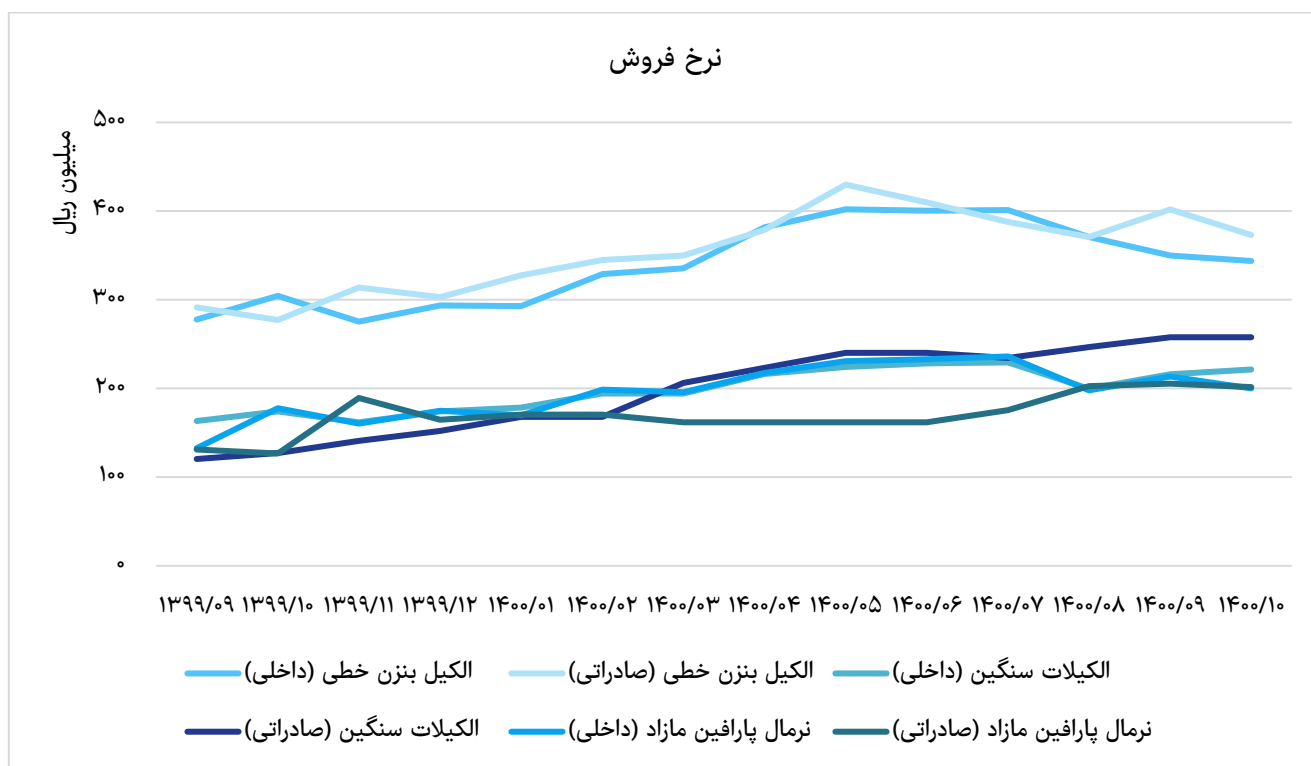
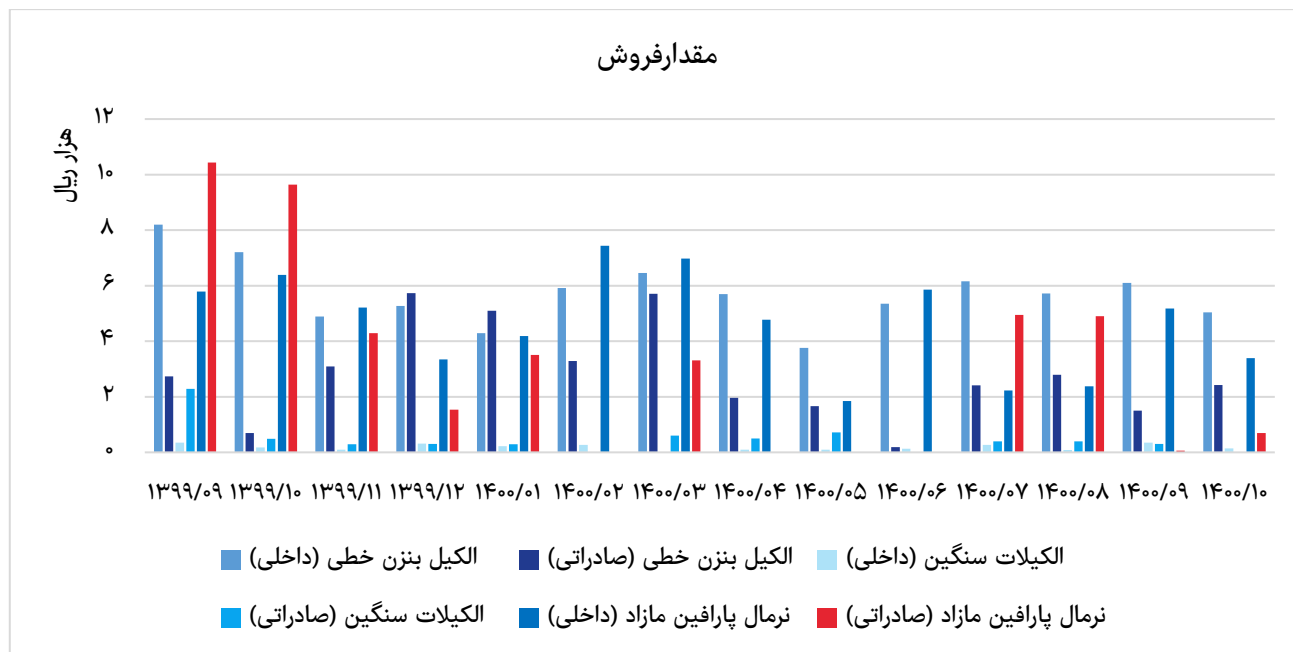
## سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۶۵ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله مطابق جدول زیر افزایش یافته است:

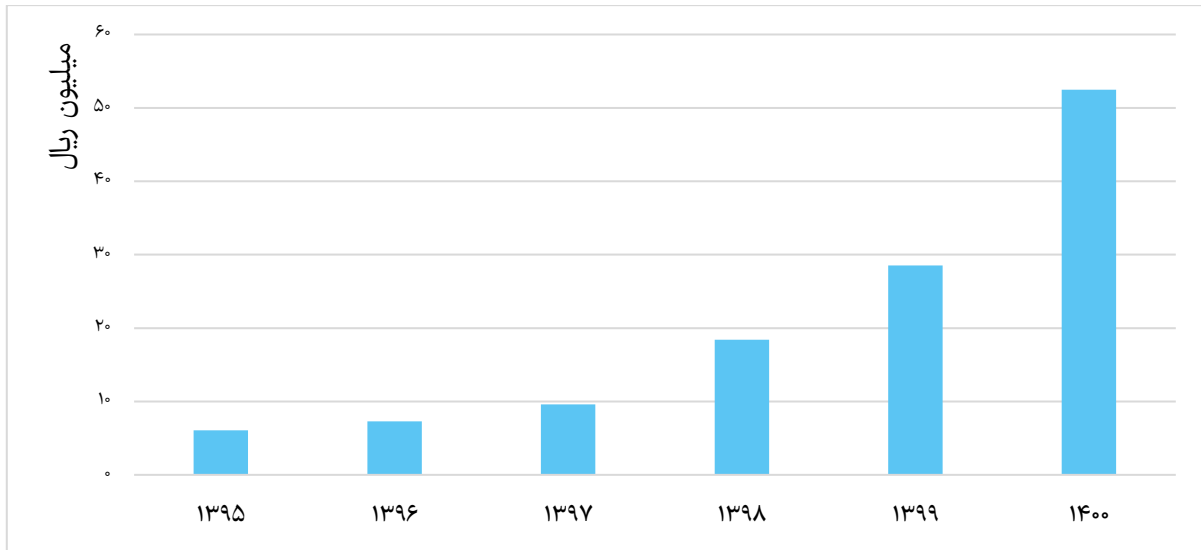
| محل افزایش        | سرمایه جدید (میلیون ریال) | درصد افزایش | تاریخ افزایش |
|-------------------|---------------------------|-------------|--------------|
| آورده نقدی        | ۱,۶۱۷                     | ۸۸۰         | ۱۳۶۵         |
| آورده نقدی        | ۳,۰۰۰                     | ۸۶          | ۱۳۶۶         |
| آورده نقدی        | ۱۰,۰۰۰                    | ۲۳۳         | ۱۳۶۹         |
| آورده نقدی        | ۱۵,۲۱۰                    | ۵۲          | ۱۳۷۱         |
| آورده نقدی        | ۴۲,۸۶۱                    | ۱۸۲         | ۱۳۷۲         |
| اندوخته طرح توسعه | ۱۲۸,۵۸۳                   | ۲۰۰         | ۱۳۸۱         |
| اندوخته طرح توسعه | ۲۵۷,۱۶۶                   | ۱۰۰         | ۱۳۸۲         |
| سود انباشته       | ۷۷۱,۴۹۸                   | ۲۰۰         | ۱۳۹۱         |
| سود انباشته       | ۲,۳۱۴,۴۹۴                 | ۲۰۰         | ۱۳۹۳         |
| سود انباشته       | ۴,۶۲۸,۹۸۸                 | ۱۰۰         | ۱۳۹۴         |
| سود انباشته       | ۸,۰۶۶,۲۲۰                 | ۷۴          | ۱۳۹۸         |
| سود انباشته       | ۹,۶۴۰,۱۷۶                 | ۲۰          | ۱۳۹۹         |

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

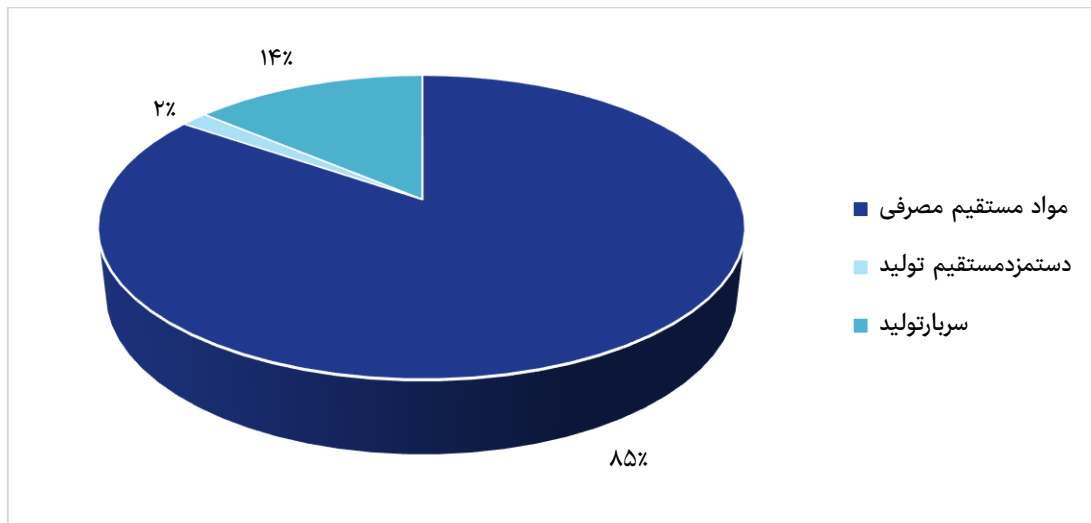




## رشد مبلغ فروش شرکت



## ترکیب بهای تمام شده



## بررسی عملکرد ترازنامه‌های شرکت

دارایی‌های شرکت طی سال ۹۹ رشد ۱۱۱ درصدی داشته است. همچنین رشد ۱۹۵ درصدی سود انباشته نهایتاً به افزایش ۱۰۶ درصدی حقوق صاحبان سهام شده است و در کل ساختار سرمایه شرکت رشد داشته است. بدهی‌های شرکت روند افزایشی داشته و در این سال ۱۳۰ درصد افزایش داشته است.

## رشد حاشیه سود شرکت

| سودآوری           | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ |
|-------------------|------|------|------|------|
| حاشیه سود ناخالص  | ۳۲%  | ۳۴%  | ۲۹%  | ۵۰%  |
| حاشیه سود عملیاتی | ۲۶%  | ۳۱%  | ۳۱%  | ۵۵%  |
| حاشیه سود خالص    | ۴۱%  | ۳۵%  | ۵۵%  | ۹۹%  |

## 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        | ۱۴۰۰        | تحلیلی ۱۴۰۱ |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| فروش                                              | ۱۸,۴۳۰,۵۲۲  | ۲۸,۵۱۶,۵۶۵  | ۵۲,۴۸۶,۱۲۶  | ۶۳,۲۰۱,۵۰۰  |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                     | -۱۳,۰۰۸,۵۱۱ | -۱۴,۲۱۷,۳۱۲ | -۲۳,۵۰۱,۸۳۲ | -۲۸,۲۹۹,۸۷۹ |
| سود (زیان) ناخالص                                 | ۵,۴۲۲,۰۱۱   | ۱۴,۲۹۹,۲۵۳  | ۲۸,۹۸۴,۲۹۴  | ۳۴,۹۰۱,۶۲۱  |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 | -۶۴۲,۴۱۳    | -۹۴۳,۵۴۹    | -۱,۴۶۳,۷۹۶  | -۱,۶۱۰,۱۷۵  |
| خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی             | ۹۶۹,۸۱۲     | ۲,۲۴۰,۵۰۱   | -۲۲۳,۶۱۴    | ۰           |
| سود (زیان) عملیاتی                                | ۵,۷۴۹,۴۱۰   | ۱۵,۵۹۶,۲۰۵  | ۲۷,۲۹۶,۸۸۵  | ۳۳,۲۹۱,۴۴۶  |
| هزینه های مالی                                    | ۰           | -۳۵۱,۹۴۷    | -۱,۰۹۳,۴۶۵  | -۱,۰۹۳,۴۶۵  |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی          | ۴,۸۷۶,۷۹۹   | ۱۴,۳۷۷,۳۸۴  | ۴,۸۷۷,۸۰۵   | ۵,۸۵۳,۳۶۶   |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۱۰,۶۲۶,۲۰۹  | ۲۹,۶۲۱,۶۴۲  | ۳۱,۰۸۱,۲۲۴  | ۳۸,۰۵۱,۳۴۶  |
| مالیات                                            | -۵۲۰,۳۵۵    | -۱,۴۰۳,۸۰۵  | -۳,۰۳۰,۲۵۰  | -۳,۷۰۹,۷۹۹  |
| سود (زیان) خالص                                   | ۱۰,۱۰۵,۸۵۴  | ۲۸,۲۱۷,۸۳۷  | ۲۸,۰۵۰,۹۷۴  | ۳۴,۳۴۱,۵۴۸  |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات                       | ۱,۲۵۳       | ۲,۹۲۷       | ۲,۹۱۰       | ۳,۵۶۲       |
| سرمایه                                            | ۸,۰۶۶,۲۲۰   | ۹,۶۴۰,۱۷۶   | ۹,۶۴۰,۱۷۶   | ۹,۶۴۰,۱۷۶   |

ارقام به میلیون ریال

## نسبت‌های مالی شرکت

| کارایی                 | ۱۳۹۶  | ۱۳۹۷  | ۱۳۹۸  | ۱۳۹۹  |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| گردش دارایی‌ها         | ۰.۵   | ۰.۷   | ۱.۰   | ۰.۹   |
| گردش دارایی‌های ثابت   | ۷.۲   | ۳.۹   | ۶.۳   | ۱۰.۹  |
| گردش موجودی کالا       | ۲.۸   | ۲.۷   | ۳.۵   | ۲.۲   |
| دوره گردش موجودی کالا  | ۱۳۱.۶ | ۱۳۶.۸ | ۱۰۵.۳ | ۱۶۴.۴ |
| گردش حساب‌های دریافتنی | ۲.۷   | ۴.۰   |       | ۶.۷   |
| دوره وصول مطالبات      | ۱۳۵.۸ | ۸۱.۶  | ۵۱.۷  | ۵۴.۴  |

| اهرم/ریسک                       | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ |
|---------------------------------|------|------|------|------|
| جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها    | ۱۷%  | ۱۸%  | ۱۸%  | ۱۹%  |
| جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام | ۲۰%  | ۲۳%  | ۲۱%  | ۲۴%  |
| نسبت سود انباشته به دارایی‌ها   | ۴۶%  | ۴۷%  | ۴۵%  | ۶۳%  |

| نقدینگی   | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ |
|-----------|------|------|------|------|
| نسبت جاری | ۴۴۷% | ۴۰۱% | ۵۰۶% | ۴۱۵% |
| نسبت آنی  | ۳۶۹% | ۲۹۸% | ۳۶۵% | ۳۳۸% |
| نسبت نقد  | ۱۳۴% | ۱۶۲% | ۲۳۸% | ۲۵۸% |

## تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۱

نرخ دلار

| ۳,۵۶۲   | ۹۰۰   | ۱,۰۰۰ | ۱,۱۰۰ | ۱,۲۰۰ | ۱,۳۰۰ | ۱,۴۰۰ |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ۲۳۰,۰۰۰ | ۳,۰۰۰ | ۳,۳۰۱ | ۳,۶۰۲ | ۳,۹۰۲ | ۴,۲۰۳ | ۴,۵۰۳ |
| ۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۳۶ | ۳,۵۶۲ | ۳,۸۸۹ | ۴,۲۱۶ | ۴,۵۴۳ | ۴,۸۶۹ |
| ۲۷۰,۰۰۰ | ۳,۴۷۱ | ۳,۸۲۴ | ۴,۱۷۷ | ۴,۵۳۰ | ۴,۸۸۲ | ۵,۲۳۵ |
| ۲۹۰,۰۰۰ | ۳,۷۰۶ | ۴,۰۸۵ | ۴,۴۶۴ | ۴,۸۴۳ | ۵,۲۲۲ | ۵,۶۰۱ |
| ۳۱۰,۰۰۰ | ۳,۹۴۱ | ۴,۳۴۷ | ۴,۷۵۲ | ۵,۱۵۷ | ۵,۵۶۲ | ۵,۹۶۷ |
| ۳۳۰,۰۰۰ | ۴,۱۷۷ | ۴,۶۰۸ | ۵,۰۳۹ | ۵,۴۷۱ | ۵,۹۰۲ | ۶,۳۳۳ |
| ۳۵۰,۰۰۰ | ۴,۴۱۲ | ۴,۸۶۹ | ۵,۳۲۷ | ۵,۷۸۴ | ۶,۲۴۲ | ۶,۶۹۹ |

نرخ شمش روی

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

### رینگ صنعتی

در هفته منتهی به ۶ بهمن عرضه بیش از ۲,۳۱۰,۵۰۱ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۷,۶۹۹ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۱,۸۳۶,۵۳۶ تن روبرو گشت که این مقدار تقریباً ۱۵ درصد کمتر از هفته قبل بود.

حجم عرضه محصولات فولادی در رینگ صنعتی در هفته گذشته ۳۵۷,۲۶۲ تن بود که نسبت به قبل حدود ۲۴۷,۹۸۹ تن کمتر داشته است.

در بخش سیمان حدود ۱,۲۰۹,۰۰۴ تن عرضه و حدود ۷۴۶,۰۵۶ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

در بخش روی این هفته ۲,۳۳۵ تن ذوب روی بافق، کالسیمین، سپنتا روی، گسترش صنایع روی ایرانیان، میلاد روی زنجان، گسترش صنایع روی ایرانیان، تولیدی روی بندرعباس، نوین پژوهان شمس زنگان، صنایع روی خمسه زنجان عرضه گردید که ۳۶۰ تن مورد معامله قرار گرفت. شمش بلوم SP۵(۱۵۰\*۱۵۰) تولید فولاد تارا شمش یزد با تقاضای ۱۶.۵۰ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این پنج روز داشت. ر

ده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به شمش بلوم SP۵(۱۵۰\*۱۵۰) گروه صنعتی پارس بوتیل یزد با نسبت ۱۳.۳۳ برابری بوده است.

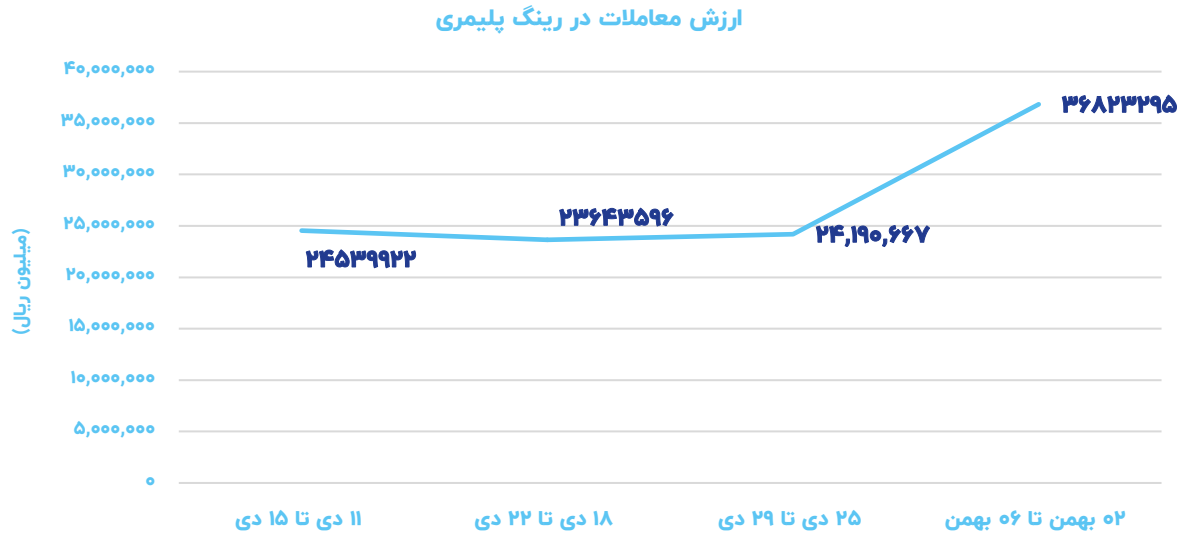
سیمان تیپ ۲ سیمان خاش با ۴۳ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران نیز با حدود ۳۳ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

| نام کالا                           | ارزش معامله<br>(هزارریال)        | حجم عرضه           | حجم تقاضا          | حجم<br>معامله<br>شده | محصول                          | تولیدکننده                       | قیمت پایه | قیمت<br>میانگین<br>معامله | درصد<br>رقابت | درصد<br>تغییر<br>قیمت<br>میانگین<br>قبلی | درصد<br>تغییر<br>قیمت<br>پایه |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------|---------------------------|---------------|------------------------------------------|-------------------------------|
| ورق                                | ۳۳۱,۵۳۲,۶۰۰                      | ۴۴,۶۵۰             | ۱,۳۰۰              | ۱,۳۰۰                | HR                             | فولاد مبارکه اصفهان              | **        |                           |               |                                          |                               |
|                                    |                                  |                    |                    |                      | CB                             | فولاد مبارکه اصفهان              | **        |                           |               | -۱.۰۰                                    |                               |
|                                    |                                  |                    |                    |                      | CB                             | فولاد مبارکه اصفهان              | **        |                           |               |                                          |                               |
|                                    |                                  |                    |                    |                      | G                              | فولاد مبارکه اصفهان              | **        |                           |               | -۱.۰۰                                    |                               |
| شمش<br>شمش                         | ۱۳,۴۵۸,۳۵۸,۴۲۰<br>۱۵,۳۷۴,۵۴۱,۶۰۰ | ۱۶۳,۳۹۰<br>۱۴۰,۱۴۰ | ۲۹۰,۶۸۰<br>۳۳۸,۷۸۵ | ۱۰۸,۶۹۰<br>۱۲۰,۲۴۰   | T<br>مقاطع<br>مختلف            | فولاد مبارکه اصفهان              | **        |                           |               |                                          |                               |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | مجتمع فولاد خراسان               | ۱۲۷,۴۲۸   | *                         |               | ۰.۰۰                                     |                               |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | جهان فولاد سیرجان                | ۱۲۷,۳۷۰   | ۱۲۷,۳۷۰                   | ۰.۰۰          | ۰.۰۳                                     | ۰.۰۶                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | شرکت معدنی صنعتی<br>چادرملو      | ۱۲۷,۳۷۰   | ۱۲۹,۱۵۴                   | ۰.۰۱          | ۰.۰۴                                     | ۰.۰۶                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | فولاد خوزستان                    | ۱۲۷,۳۷۰   | ۱۲۸,۰۳۱                   | ۰.۰۱          | ۰.۰۲                                     | ۰.۰۶                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | ذوب آهن اصفهان                   | **        |                           |               |                                          |                               |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | مجتمع صنعتی ذوب آهن<br>پاسارگاد  | ۱۳۳,۹۰۰   | ۱۳۳,۹۰۰                   | ۰.۰۰          | ۰.۰۸                                     | ۰.۱۱                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | آهن و فولاد ارفع                 | ۱۲۷,۳۷۰   | ۱۲۹,۵۷۷                   | ۰.۰۲          | ۰.۰۳                                     | ۰.۰۶                          |
| میلگرد/<br>تیرآهن<br>میلگرد/تیرآهن | ۷,۴۳۶,۳۶۳,۲۶۶<br>۱۲,۸۱۸,۷۷۰,۱۷۲  | ۹۱,۷۵۹<br>۱۱۰,۴۲۵  | ۱۲۳,۱۵۷<br>۲۸۱,۶۰۸ | ۵۵,۹۰۰<br>۹۲,۴۲۰     | تیرآهن<br>سبد<br>میلگرد        | ذوب آهن اصفهان                   | ۱۴۱,۵۰۰   | ۱۴۳,۵۱۱                   | ۰.۰۱          | -۰.۰۳                                    | -۰.۰۲                         |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | ذوب آهن اصفهان                   | ۱۲۶,۰۰۰   | ۱۲۶,۰۰۰                   | ۰.۰۰          | -۰.۰۵                                    | -۰.۰۵                         |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | مجتمع فولاد ظفر بناب             | ۱۳۵,۳۱۶   | ۱۴۰,۵۲۰                   | ۰.۰۴          | ۰.۰۶                                     | ۰.۰۴                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | فولاد آذربایجان                  | ۱۲۷,۴۳۳   | ۱۳۹,۳۷۶                   | ۰.۰۹          |                                          |                               |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | صنایع آهن و فولاد سرمد<br>ابركوه | ۱۳۵,۳۱۶   | ۱۳۹,۰۷۹                   | ۰.۰۳          | ۰.۰۷                                     | ۰.۰۴                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | فولاد روهینا جنوب                | ۱۲۷,۴۶۵   | ۱۳۵,۸۷۹                   | ۰.۰۷          | ۰.۰۵                                     | -۰.۰۲                         |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | جهان فولاد سیرجان                | ۱۲۷,۷۵۶   | ۱۳۸,۸۶۵                   | ۰.۰۹          | ۰.۰۱                                     | -۰.۰۷                         |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | مجتمع فولاد خراسان               | ۱۳۵,۳۱۶   | ۱۳۹,۲۲۱                   | ۰.۰۳          | ۰.۰۵                                     | ۰.۰۳                          |
| آلومینیوم<br>آلومینیوم             | ۲,۹۰۱,۲۸۲,۱۲۵<br>۳,۵۵۵,۳۴۸,۶۵۰   | ۱۱,۴۹۵<br>۶,۷۶۵    | ۴,۶۷۵<br>۴,۶۵۰     | ۴,۱۲۵<br>۴,۵۵۰       | شمش<br>شمش<br>بیلت             | تولیدی فولاد سپید فراب<br>کوبیر  | ۱۳۵,۳۱۶   | ۱۳۸,۹۲۵                   | ۰.۰۳          | ۰.۰۴                                     | ۰.۰۴                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | آلومینیوم ایران                  | ۷۸۴,۲۹۲   | ۷۸۴,۲۹۲                   | ۰.۰۰          | ۰.۰۲                                     | ۰.۰۲                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | آلومینیوم المهدی                 | ۷۷۶,۵۹۲   | ۷۷۶,۵۹۲                   | ۰.۰۰          | ۰.۰۲                                     | ۰.۰۲                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | آلومینای ایران                   | **        |                           |               | -۱.۰۰                                    |                               |
| مس<br>مس                           | ۲,۱۴۵,۲۴۸,۸۸۰<br>۸,۴۰۶,۸۰۰,۴۲۰   | ۱۷,۸۹۵<br>۱۷,۷۵۵   | ۳,۳۰۰<br>۳,۴۸۰     | ۱,۶۸۰<br>۳,۴۸۰       | بیلت<br>کاتد<br>مفتول<br>مفتول | آلومینیوم ایران                  | ۸۷۰,۲۳۱   | ۸۷۰,۲۳۱                   | ۰.۰۰          | ۰.۰۲                                     | ۰.۰۲                          |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | ملی مس                           | ۲,۴۱۵,۹۷۷ | ۲,۴۱۵,۹۷۷                 | ۰.۰۰          | -۰.۰۱                                    | -۰.۰۱                         |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | فرآوری مس درخشان تخت<br>گنبد     | ۲,۴۱۵,۹۷۷ | *                         |               |                                          | -۰.۰۱                         |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | گیل راد شمال                     | ۲,۴۶۵,۲۰۵ | *                         |               |                                          | -۰.۰۱                         |
|                                    |                                  |                    |                    |                      |                                | دنیای مس کاشان                   | ۲,۴۶۵,۲۰۵ | *                         |               |                                          | -۰.۰۱                         |
| کل معاملات<br>رینگ صنعتی           | ۷۳,۴۵۲,۳۴۴,۹۴۱                   | ۲,۳۰۲,۸۰۲          | ۲,۱۱۹,۵۲۰          | ۱,۳۳۵,۰۰۰            |                                | گروه صنایع کابلسازی افق<br>البرز | ۲,۴۶۵,۲۰۵ | *                         |               |                                          | -۰.۰۱                         |

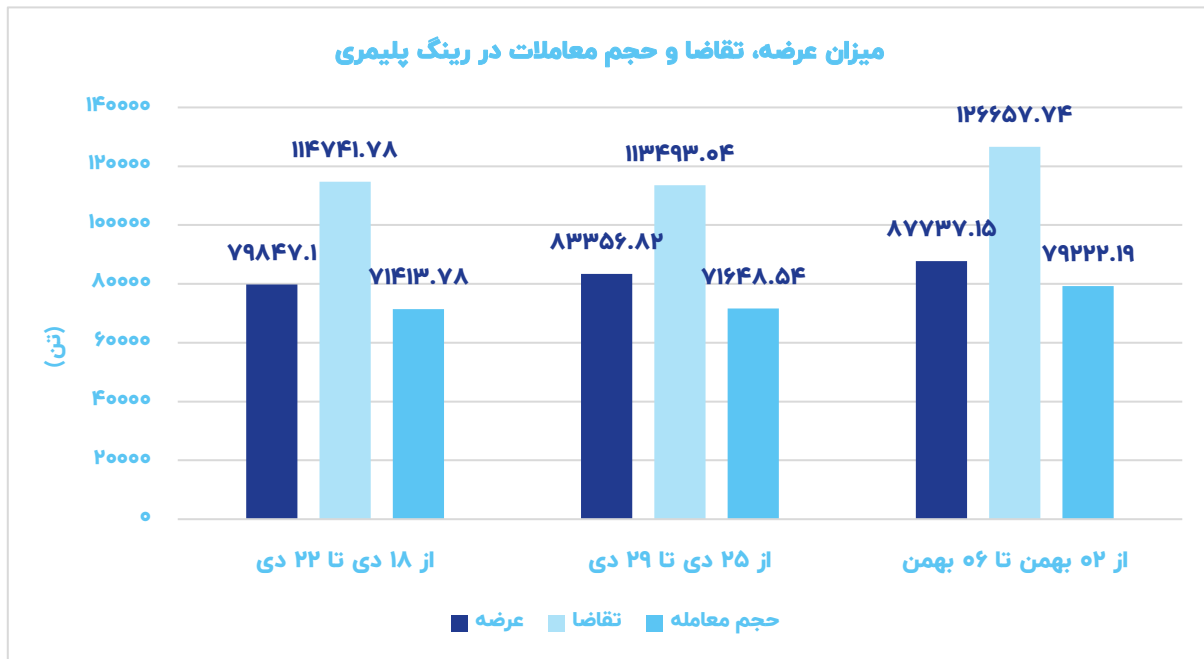
\* : محصول معامله نشده است. \*\* : محصول عرضه نشده است.

## 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.



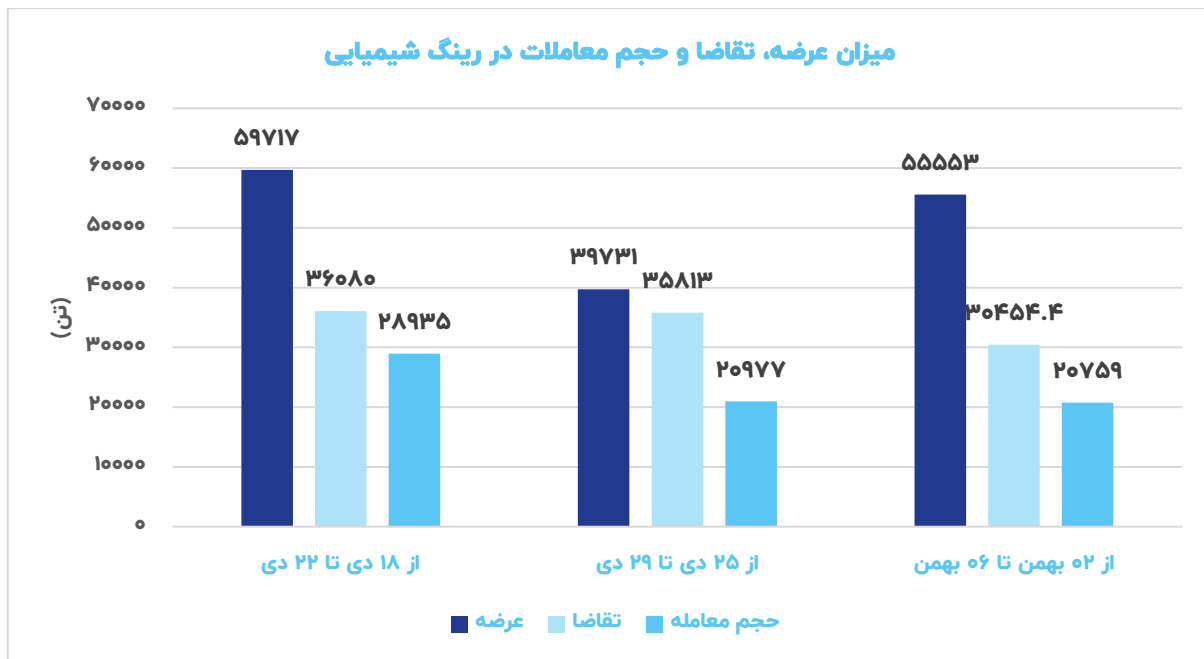
درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده در هفته گذشته در جدول زیر ارائه شده است.

| محصول                                        | پتروشیمی           | قیمت پایه | درصد رقابت |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------|------------|
| اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی | پتروشیمی قائد بصیر | ۴۳۹,۲۹۸   | ۰.۶۶       |
| UR پلی کربنات ۱۰۱۲                           | پتروشیمی خوزستان   | ۹۴۷,۲۶۷   | ۰.۳۲       |
| HP۵۵۲R پلی پروپیلن نساجی                     | پلی پروپیلن جم     | ۳۳۶,۳۹۱   | ۰.۳۱       |
| ISV۰۱۵۷W۲۹۰۱ اکریلونیتریل بوتادین استایرن    | پتروشیمی تبریز     | ۴۵۵,۶۵۶   | ۰.۲۹       |
| Z۳۰S پلی پروپیلن نساجی                       | پتروشیمی مارون     | ۳۳۶,۳۹۱   | ۰.۲۹       |
| BGA۲۱ پلی اتیلن ترفتالات بطری                | پتروشیمی تندگویان  | ۳۰۸,۶۴۰   | ۰.۲۷       |
| EP۴۴۰L پلی پروپیلن شیمیایی                   | پلی پروپیلن جم     | ۳۴۸,۶۶۰   | ۰.۲۶       |

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

## رینگ شیمیایی

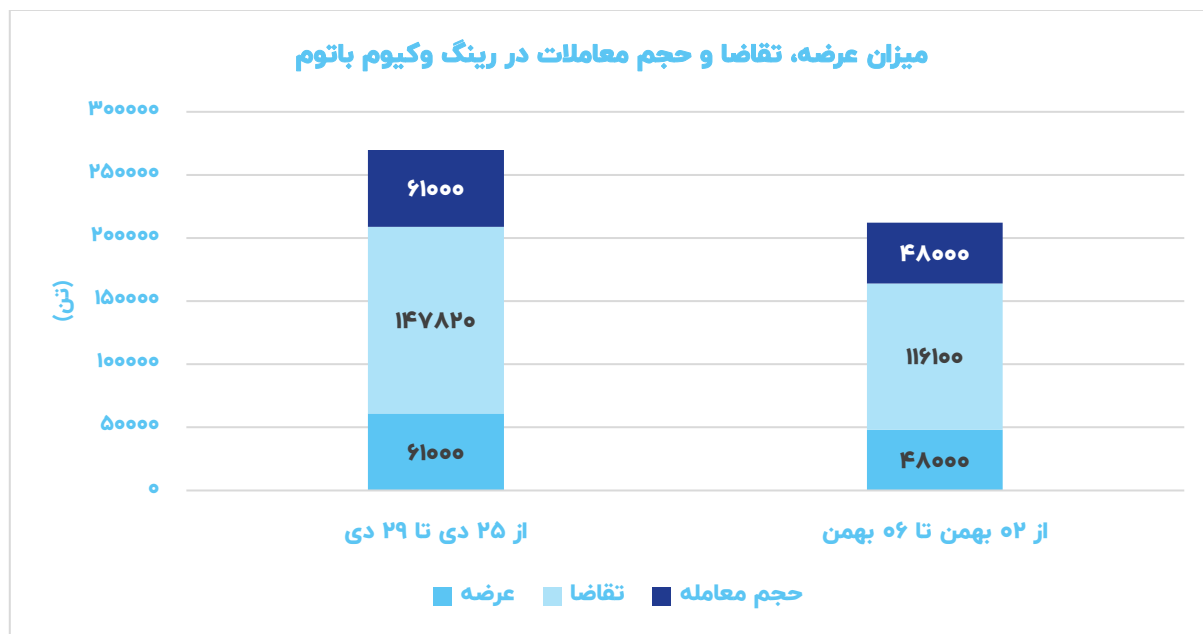
در نمودار زیر حجم معاملات، عرضه و تقاضا در رینگ شیمیایی در مقایسه با هفته گذشته نشان داده شده است.



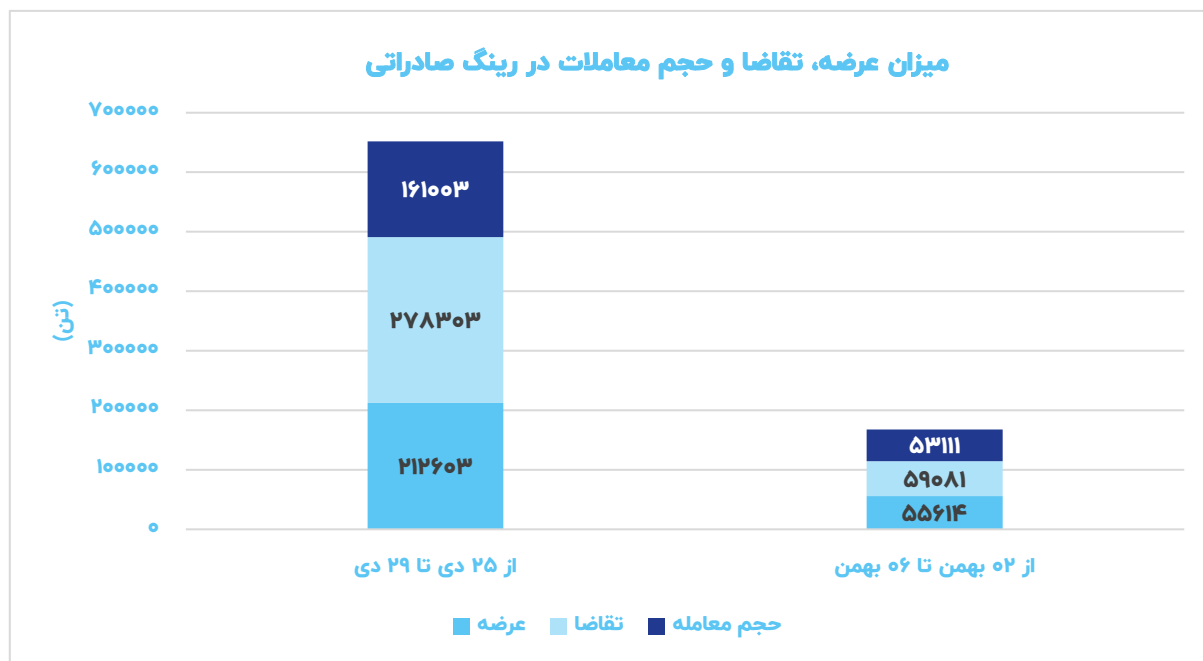
ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۳.۷۶۴.۵۳۰ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدود ۲ درصد کاهش داشته است. در رینگ شیمیایی، سود کاستیک پتروشیمی ارون همراه با آرگون پتروشیمی جم و اسید نیتریک پتروشیمی کارون به ترتیب با ۹۳، ۵۳ و ۵۱ درصد، دارای بیشترین رقابت بودند.

## رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۴.۹۲۱.۴۰۰ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدوداً ۱۰ درصد کاهش داشته است. وکیوم باتوم پالایش نفت تهران و وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس با قیمت‌های پایه ۷۶.۲۰۰ و ۸۰.۰۰۰ با ۳۴ درصد دارای بیشترین رقابت بودند.



## رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ شرکت صنعت قیر پارسیان انرژی و آترا کران انرژی با حجم ۵۰۰۰ تن بوده است.

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی منتهی به ۹ 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                | ۳۴۸۵۲۶۲۵۰                 | ۸۱۱,۳۰۰          | ۱۲۹,۰۲۵            | ۲,۰۲۵                 | سبک         | پالایش نفت تهران    | **        | *                      | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش نفت آبادان   | ۱۶۹۶۹۰    | ۱۶۹۶۹۰                 |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       | سنگین       | پالایش نفت شیراز    | ۱۷۲۱۴۲    | *                      | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش نفت تهران    | **        | *                      |                                         |
| متانول              | ۳۰۵,۹۴۹,۷۷۰               | ۷,۰۲۰            | ۵,۵۴۵              | ۴,۲۷۰                 | متانول      | پتروشیمی شیراز      | **        | *                      | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پتروشیمی زاگرس      | ۷۱۶۵۱     | ۷۱۶۵۱                  |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | متانول کاوه         | ۷۱۶۵۱     | ۷۱۶۵۱                  |                                         |
| آیزوریسایکل         | ۵۰۱,۶۸۲,۵۰۰               | ۵,۹۰۰            | ۴,۵۰۰              | ۳,۰۰۰                 | آیزوریسایکل | پالایش اصفهان       | ۱۶۷۲۲۷    | ۱۶۷۲۲۷.۵               | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش بندرعباس     | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش تبریز        | ۱۶۷۲۲۷    | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش شیراز        | ۱۶۷۲۲۷    | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش تهران        | ۱۶۷۲۲۷    | *                      |                                         |
| حلال                | ۳۱۸,۵۹۴,۲۱۶               | ۱۴,۳۷۳,۲۰۰       | ۲,۲۵۱              | ۱,۶۸۳                 | ۴۰۰         | پالایش اصفهان       | ۱۵۰۹۹۷    | ۱۵۰۹۹۷                 | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | ستاره خلیج فارس     | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | ۱۴۴۱۱۷    | ۱۴۴۱۱۷                 |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش تبریز        | ۱۴۴۱۱۷    | ۱۴۴۱۱۷                 |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش نفت تهران    | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       | ۴۰۲         | پالایش نفت بندرعباس | ۱۴۴۱۱۷    | *                      | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش تبریز        | ۱۴۶۸۴۱    | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | ستاره خلیج فارس     | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش شیراز        | ۱۴۶۸۴۱    | ۱۴۶۸۴۱                 |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | ۱۴۹۶۱۱    | ۱۴۹۶۱۱                 |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       | ۴۰۴         | پالایش اصفهان       | ۱۴۹۶۱۱    | ۱۴۹۶۳۴.۱۲              | ۰.۰۲                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       | ۵۰۲         | پتروشیمی بیستون     | **        | *                      | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       | ۵۰۳         | پالایش اصفهان       | **        | *                      | ۰.۰۰                                    |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                         |
|                     |                           |                  |                    |                       |             | پالایش اصفهان       | **        | *                      |                                         |
| کل معاملات<br>انرژی | ۴۹۵۲۶۷۴۴۶۵                | ۱۵۶۶۷۱۷۰         | ۱۶۸۹۵۴             | ۳۶۱۰۱                 |             |                     |           |                        | ارزش<br>معاملات<br>حدود ۱۵<br>درصد کاهش |

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۳۷۵۴۲۸ تن محصول بود که کل ۱۳۲۶۴ تن در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

## گزارش هفتگی بازار آتی کالا و گواهی‌های 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          | ۸۵،۴۱۷      | ۳،۳۱۱،۱۱۵                  | ۳۶۲،۶۴۹           |
| نقره            | ۱،۰۴۳       | ۲۰،۸۹۹                     | ۱۹۳،۴۶۷           |
| صندوق طلا لوتوس | ۳،۹۰۱       | ۳۴۵،۳۸۶                    | ۸۴،۹۳۸            |
| حجم کل معاملات  |             | ۹۰۳۷۵                      |                   |
| ارزش کل معاملات |             | ۳،۶۸۰،۸۳۵                  |                   |

### طرح جامع زعفران؛ روی زمین، روی هوا ! / شورای ملی زعفران را به بازی نمی‌گیرند!

مشکلات زعفران کاران از زمان کاشت محصول تا زمان برداشت و موانعی که حتی پس از برداشت با آن روبرو هستند سال ۸۸ دولتمردان را بر آن داشت تا طرحی با عنوان برنامه ملی زعفران برای پایان دادن به مشکلات آن ها تدوین کنند. طرح ملی و جامع زعفران در سال ۸۸ تدوین و به دولت و مجلس فرستاده شد و در سال ۹۱ هم مصوب و مقرر شد ردیف بودجه‌ای برای آن در مجلس تعریف و اجرایی شود اما متأسفانه تمام هیاهوی این طرح برای پایان دادن به مشکلات زعفران کاران در همان سال‌ها پایان یافت و تا امروز کمتر شخصی از این طرح و عدم اجرای آن سخنی به میان می‌آورد. به گزارش بازار، از آن جا که در طرح جامع و ملی زعفران تمامی ابعاد از تولید و راندمان در واحد سطح تا کیفیت، فرآوری، بسته‌بندی، برندسازی، ثبت ژنتیکی، صادرات، بازاریابی و

حفظ بازار جهانی دیده شده است لذا مقرر بود تا با مشارکت و اجماع آرای همه متولیان دولتی، خصوصی، تولیدی و صادراتی به مشکلات این محصول راهبردی پایان داده شود اما به نظر می رسد عزم راسخی برای اجرای این طرح وجود ندارد.

اسماعیل عباسی یکی از تولیدکنندگان زعفران در منطقه تربت حیدریه استان خراسان رضوی می گوید: زعفران کاران حتی هنوز در کاشت محصول با یکدیگر اختلاف سلیقه داشته و نحوه کاشت به صورت تجربی انجام می شود. وی بایبان اینکه برخی از کشاورزان به صورت مکانیزه پیاز را کشت می کنند و اغلب کشاورزان روش سنتی را ترجیح می دهند می افزاید: به نظرم وقتی تمام زمین های این منطقه زیر کشت زعفران است دولت باید برای کاشت و برداشت استاندارد وارد میدان شود.

این کشاورز خراسانی بیشترین مشکل زعفران کاران را هنگام برداشت و پاک کردن گل ها عنوان کرده و می گوید: باینکه ما قطب تولید زعفران هستیم اما هنوز گل توسط دست و نیروی کارگری انجام می شود و نقش ماشین آلات در این قسمت چندان پررنگ نشده است. عباسی فروش زعفران را داستانی عریض و طویل دانسته و به ما می گوید: در طی چند سال گذشته به دلیل بی برنامه گی زعفران کاران دچار خسارات بی شماری شدند و در سه سال پیش که زعفران خود را به تعاون روستایی فروختیم اما پولش را به صورت قسطی و مقطعی دریافت کردیم. وی فروش زعفران پس از برداشت را خود به تنهایی یک کابوس دانسته و عنوان می کند: امسال ازجمله سال هایی است که بازار قیمت گرفته و الا سال های گذشته تمام سود و دسترنج ما به جیب دلان می رفت. تمامی مشکلاتی که زعفران کاران امروز به عنوان مشکل و گره کور از آن یاد می کنند در قالب طرح های کارشناسی در سند جامع دیده شده است. در این طرح متولیان امر ۹ هدف را مدنظر داشتند که افزایش میانگین عملکرد در واحد سطح از ۳/۵ به ۸/۵ کیلوگرم در هکتار، ارتقای کیفیت محصول، دستیابی به بازارهای جدید زعفران، بهره مندی از نتایج کاربردی طرح های تحقیقاتی در تنوع بخشی به فرآورده های این محصول از جمله آن است. بازگشت هرچه بیشتر ارزش افزوده زعفران به کشور، ساختار غیردولتی مناسب در امر سامان دهی امور تولید، فرآوری، بازاریابی و صادرات زعفران، اختصاص ردیف های تسهیلاتی و سرمایه در گردش، اصلاح و بهینه سازی استانداردهای موجود و ارتقای جایگاه زعفران ایران در سازمان استاندارد جهانی ازجمله اهداف دیگری است که در صورت اجرایی شدن این طرح قرار بود دنبال شود. طرح جامع محصول زعفران ایران شامل ۶ طرح کلی در قالب ۱۱۲ پروژه است که این ۶ طرح شامل طرح بهبود تولید و ارتقای مهارت زعفران کاران با ۲۶ پروژه، طرح بهبود فرآوری و بسته بندی زعفران با ۱۶ پروژه، طرح بهبود بازاریابی و تجارت خارجی زعفران با ۱۰ پروژه، طرح بهبود تحقیقات زعفران با ۲۹ پروژه، طرح بهبود ساختار و قوانین زعفران با ۱۰ پروژه و طرح بهبود تدوین استانداردهای زعفران با ۲۱ پروژه است.

متولیان تدوین طرح جامع زعفران برای اجرای این طرح ها و پروژه های زیرمجموعه آن ۳ هزار و ۳۰۶ میلیارد ریال اعتبار پیشنهاد دادند که از این مبلغ سهم دولت هزار و ۳۱۳ میلیارد ریال و معادل ۳۹/۷۱ درصد، سهم تسهیلات بانکی هزار و ۳۷۱ میلیارد ریال و معادل ۴۱/۴۵ درصد و سهم آورده ۶۲۲ میلیارد ریال و معادل ۱۸/۸ درصد است. این طرح برای افق ده ساله تهیه شد که دارای دو برنامه ۵ ساله اول و دوم است. برنامه اول از ۸۹ تا ۹۳ و برنامه دوم از سال ۹۴ تا ۹۸ مدت زمان اجرای آن تعیین شده است. با این تفاسیر حدود سه سال از برنامه دوم طرح جامع زعفران هم بر اساس پیش بینی های انجام شده می گذرد اما هنوز از اجرای طرح خبری نیست.

نایب رئیس شورای ملی زعفران در پاسخ به سوال مبنی بر اینکه چرا توجهی به این سند برای بهبود اوضاع نمی شود می گوید: ما طبق اساسنامه شورا راهکارهای تولید و صادرات بهتر و ارتقاء کیفیت را به مسئولان می گوئیم اما گوش شنوایی نیست و تاکنون حتی یکی از آن ها هم اجرایی نشده است. غلامرضا میری در پاسخ به این سؤال که جایگاه شورای ملی زعفران چیست و چرا این شورا نمی تواند در کاهش مشکلات زعفران کاران مؤثر واقع شود اظهار می کند: شورای ملی زعفران نه کار اجرایی می کند و نه در امور خرید و فروش دخالت دارد لذا فقط مشاوره می دهد. وی در این رابطه بیان می کند: در سال ۸۸ طرح جامع زعفران را با همکاری وزارت جهاد تنظیم کردیم و این طرح به تصویب کمیسیون کشاورزی مجلس، صحن علنی و هیئت دولت رسید اما هنوز پس از

۱۲ سال حتی یک‌بندش اجرایی نشده است. رئیس اتحادیه صادرکنندگان زعفران بایان اینکه در این طرح کاشت، داشت، برداشت، توزیع، فراوری، بسته‌بندی و صادرات و بازارهای جهانی، فناوری و صنایع تبدیلی دیده‌شده است به ما می‌گوید: شورای ملی زعفران نمی‌تواند با این وضعیت کاری بکند.

میری با اشاره به این موضوع که همین خرید زعفران از کشاورز را هم به‌درستی انجام نمی‌دهند می‌افزاید: متأسفانه دقیقه ۹۰ به کار ورود کردند ولی چون تولید کاهش‌یافته بود قیمت بالا رفت و گرنه کسی به فکر کشاورز نیست و سود همواره به جیب دلالت می‌رود.

وی اذعان می‌کند: درواقع شورای ملی زعفران یک تشکل خصوصی بوده و وظیفه‌اش مشاوره است لذا کارش را در این مدت به‌درستی انجام داده و اگر این طرح‌ها راه به‌جایی نبرده است به کم‌کاری دولت‌های قبل که قدرت حاکمیتی و اجرایی داشته‌اند برمی‌گردد. نایب‌رئیس شورای ملی زعفران در خصوص مشکلاتی که زعفران کاران با آن دست‌وپنجه نرم می‌کنند به ما می‌گوید: پیاز زعفران کشور ما به کشورهای دیگر و ازجمله افغانستان ارسال می‌شود و باوجودی ظرفیت‌های خاص ایران در تولید این محصول، بخش زیادی از این محصول به‌صورت خام صادر و به نام سایر کشورها در بازار مصرف عرضه می‌شود. میری اذعان می‌کند: باوجوداینکه از این محصول به‌عنوان طلای سرخ یادشده و قیمت قابل‌توجهی در بازارهای جهانی دارد اما قریب به‌اتفاق زعفران کاران ما با مشکلات اقتصادی دست به‌گریبان‌اند و به نحو مطلوب از فروش محصول خود منتفع نمی‌شوند. باوجوداینکه از این محصول به‌عنوان طلای سرخ یادشده و قیمت قابل‌توجهی در بازارهای جهانی دارد اما قریب به‌اتفاق زعفران کاران ما با مشکلات اقتصادی دست به‌گریبان‌اند و به نحو مطلوب از فروش محصول خود منتفع نمی‌شوند. رئیس اتحادیه صادرکنندگان زعفران با اشاره به این موضوع که در این میان بیشترین سود به جیب واسطه‌ها می‌رود می‌افزاید: در تجارت زعفران باید سهم زعفران کار، که نقش اصلی را در تولید دارد، دیده شود.

## مشخصات قرارداد آتی صندوق طلا

دارائی پایه: صندوق طلای لوتوس  
اندازه قرارداد: ۱۰۰۰ واحد  
استاندارد تحویل: واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس  
حد نوسان قیمت روزانه: حداکثر تا  $(-/+)$  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 موقعیت های 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

دارائی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) ، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)  
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: 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٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

## مشخصات قرارداد آتی نقره

دارائی پایه: نقره ساچمه ای  
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  
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

سخنگوی دولت از دستور رئیس‌جمهور برای رسیدگی به وضعیت بازار سرمایه خبر داد. بهادری جهرمی گفت: نرخ ارز باید در یک نرخ واقعی و ثبات نسبی باشد که امروز شاهد این ثبات هستیم. رئیس‌جمهور دستور به تشکیل کارگروهی به ریاست معاون اول برای بازار سرمایه دادند. بسته ۱۰ بندی یکی از تصمیمات دولت برای حمایت از بازار سرمایه است. شخص رئیس‌جمهور در مورد بازار سرمایه به صورت منظم با حضور در جلسات اقتصادی دولت، همه مسائل را با حضور همه تیم اقتصادی دولت بررسی و پایش می‌کند. جهرمی گفت: کار گروهی با ریاست معاون اول، معاون اقتصادی رئیس‌جمهور، وزیر اقتصاد، سازمان بورس و دیگر اعضای اقتصادی دولت تشکیل شده و نظر صاحب‌نظران دریافت شد و پیشنهاداتی در حال تدوین است.



عضو هیات رئیسه مجلس گفت: هفته آینده (جاری) اتفاقات خوبی را برای بورس شاهد خواهیم بود. دهنوی گفت: به دنبال تدوین بسته حمایتی از بازار سرمایه هستیم. اصلاح نرخ خوراک از سوی دولت به نفع بازار سرمایه است. بازار سرمایه امید مردم است. وظیفه داریم از این بازار حمایت کنیم.

رئیس هیات عامل صندوق توسعه ملی گفت: پیش‌بینی شده که ۵۱۰ میلیون دلار از منابع ارزی صندوق توسعه ملی در اختیار صندوق تثبیت بازار قرار گیرد که مبلغ ریالی آن حدود ۱۲ هزار میلیارد تومان خواهد بود. تاکنون حدود ۲.۷ هزار میلیارد تومان در ۳ قسط به صندوق تثبیت بازار پرداخت شده که در قسط اول ۱.۰۰۰ میلیارد تومان، در قسط دوم نیز حدود ۱.۰۰۰ میلیارد تومان و در قسط سوم که در روزهای گذشته دستور آن را به

بانک مرکزی داده‌ایم، ۶۵۰ میلیارد تومان دیگر پرداخت خواهد شد. مابقی مانده تسهیلات تا سقف ۱۲ هزار میلیارد تومان نیز به‌طور اقساط ۶۵۰ میلیارد تومانی، هر بار در اختیار بورس قرار خواهد گرفت.



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: سود سال‌های گذشته سهامداران به خصوص سهامداران خرد که مصداق حق الناس است و تاکنون نتوانسته‌اند دریافت کنند، از طریق سامانه جامع اطلاعات مالی یا همان سجام پرداخت خواهد شد. سال آینده تمامی ناشران ملزم هستند سود سهامداران را از طریق سجام توزیع کنند به طوری که سهامداران دیگر مجبور نباشند از این بانک به آن بانک مراجعه کنند بلکه باید بتوانند به صورت متمرکز سود سهام خود را دریافت کنند.

بر اساس مصوبه سه‌شنبه شب ستاد اقتصادی دولت، شرکت‌های پتروشیمی و فولادی شاهد کاهش قابل ملاحظه قیمت گاز در ماه جاری خواهند بود. سقف قیمت گاز طبیعی طبق مصوبه قبلی ستاد، ۵.۰۰۰ تومان برای خوراک و ۲.۰۰۰ تومان برای سوخت مورد تایید مجدد قرار گرفت. این مصوبه طی روز چهارشنبه به وزارت نفت ابلاغ شده و بر این مبنا به مجلس ارسال می‌شود.



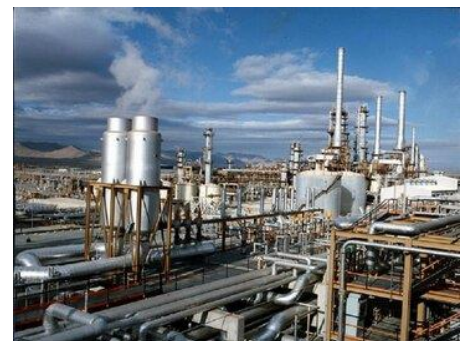
فولاد کاوه شفاف‌سازی زد و اعلام کرد: طرح‌های زیر ساختی شامل طرح تامین و توزیع آب صنعتی (IRO) با ظرفیت تولید ۳۰ هزار متر مکعب در ساعت، واحد جداسازی هوا (اکسیژن پلنت) با ظرفیت تولید ۱۱ هزار نرمال متر مکعب اکسیژن، تولید ۳ هزار نرمال متر مکعب نیتروژن و ظرفیت تولید ۳۸۰ نرمال متر مکعب آرگون در ساعت و نیز تاسیسات جانبی صنعتی شامل پست‌ها و خطوط انتقال برق، تصفیه‌خانه، ایستگاه و خطوط انتقال گاز، ساختمان و جاده‌سازی به منظور کاهش بهای تمام شده، تامین آب مورد نیاز تولید، تکمیل چرخه تولید و ایجاد ارزش افزوده در مورخ ۱۴۰۰.۱۰.۳۰ با سرمایه‌گذاری ۳۳.۶۳۹ میلیارد ریال افتتاح گردید.

توانیر در نامه‌ای به ۱۲ شرکت سیمانی و فولادی اعلام کرد که برق آن‌ها قطع خواهد شد. فنورد، شمال، ستران و سابیک از جمله شرکت‌های بورسی هستند که برق آن‌ها قطع خواهد شد. سخنگوی شرکت ملی گاز گفت: مصرف گاز بخش خانگی و تجاری افزایش قابل ملاحظه‌ای داشته و اکنون ۸۰ درصد گاز تولیدی ایران در این بخش مصرف می‌شود.



بیگی‌نژاد، عضو کمیسیون انرژی مجلس و عضو کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۱ گفت: در آیین‌نامه دولت که شامل فهرستی از مواد خام و نیمه‌خام بود، مواد نیمه‌خامی همچون متانول، اوره و پلی‌اتیلن ذکر نشده بود. در حال حاضر حدود ۸۰ درصد از صادرات محصولات پتروشیمی کشور شامل همین سه محصول است و عجیب بود که در فهرست دولت برای شمولیت مالیات بر درآمد صادراتی خبری از این سه محصول نبود. عضو کمیسیون تلفیق بودجه گفت: پتروشیمی‌های تولیدکننده متانول، اوره و پلی‌اتیلن حاشیه سودهای بالایی نسبت به سایر پتروشیمی‌ها دارند و دلیلی برای اعطای معافیت مالیاتی بر این محصولات نیست. ضمن اینکه این دست امتیازات در ابتدای زنجیره ارزش مانع از تکمیل زنجیره در صنعت پتروشیمی شده است. وی اظهار داشت: اعضای کمیسیون تلفیق بودجه درباره این موضوع تصمیم گرفتند که موادی همچون قیر، متانول، اوره و پلی‌اتیلن را با ذکر نام در تبصره ۶ لایحه بودجه اضافه کنند تا این مواد نیز در کنار فهرست دولت مشمول مالیات بر درآمد صادراتی شوند.

منابع خبری از توقف پتروشیمی خراسان به علت قطعی گاز متأثر از سرمای هوا خبر داده‌اند. بعد از اوره و متانول سازهایی که بر اثر محدودیت خوراک گاز با قطعی بخشی از فعالیت‌های خود روبرو شده‌اند، حالا متانول کاوه و خراسان کاملاً متوقف شده‌اند، پردیس، شیراز، زاگرس، فن‌آوران با محدودیت خوراک گاز و کاهش تولید روبرو هستند. اما مهم‌تر اینکه موضوع قیمت‌گذاری خوراک گاز و ارسال صورتحساب ۶۲۰۰ تومانی برای آنها، نیز نگرانی‌های بسیاری را برای صنعت اوره و متانول و سهامداران آنها ایجاد کرده است. کارشناسان بازار پتروشیمی هشدار می‌دهند؛ قیمت گاز بالاتر



از ۳۰۵۰۰ تومان برای واحدهای متانول و اوره‌ساز دیگر توجیه اقتصادی ندارد و پتروشیمی‌ها را زیان‌ده می‌کند. رئیس هیئت مدیره شرکت متانول کاوه که پس از پتروشیمی زاگرس بزرگترین واحد تولید متانول کشور است، در نامه‌ای به دبیرکل انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی از توقف فعالیت مجتمع متانول کاوه به دلیل عدم توجیه‌پذیری تولید خبر داد. در این نامه آمده است: با التزام به ابلاغیه شرکت ملی صنایع پتروشیمی دال بر رعایت محدودیت ۵۰ درصد در تامین گاز مورد نیاز این مجتمع طی ۶۰ روز گذشته و اخیراً نیز ابلاغ محدودیت گاز در فصل سرد از سوی شرکت ملی صنایع پتروشیمی، در جهت رعایت منافع عمومی اقدام به توقف تولید مجتمع نمود. در ادامه این نامه با اشاره به افزایش بی‌سابقه قیمت خوراک پتروشیمی ذکر شده است: افزایش نامتعارف قیمت گاز سوخت و خوراک صادر شده برای این مجتمع با مبلغ ۸۷۰۷۷۰ ریال برای هر متر مکعب گاز خوراک (معادل ۳۴۰۵ سنت در برابر گرانترین گاز جهان Henry Hub آمریکا و اروپا با نرخ ۱۹/۱ سنت)، بهای تمام شده متانول تولیدی این مجتمع را حداقل به ۴۳۰ دلار بدون ریسک‌های ناشی از شرایط تحریم رسانده است. این در حالی است که قیمت فروش به محدود متقاضیان و خریداران متانول ایران در کشور چین فقط ۳۱۰ دلار است لذا تولید با این زیان سنگین به هیچ عنوان توجیه اقتصادی نخواهد داشت.



وزیر صمت گفت: حدود ۴۰ درصد سهام سایپا متعلق به زیرمجموعه‌هایش است. یعنی خودروساز به جای اینکه منابعش را وارد تولید کند، رفته سهام خودش را خریده و چون نقدینگی برایش نمانده، مجبور شده وام بگیرد و همین باعث گرانی خودرو شده است. تقریباً ۹ میلیون تومان از قیمت هر خودروی سایپا مربوط به این موضوع است. ما برای این صنعت برنامه دو ساله داریم و یکی از پروژه‌های ما اصلاح این سهامداری است. من قول می‌دهم که خودروسازی ظرف ۲ سال متحول شود. فاطمی امین گفت: برنامه

ما این است که در سال ۱۴۰۱، اصلاح ساختار صنعت خودرو انجام شد و خودروسازها سودآور می‌شوند. برنامه تولید ما برای سال ۱۴۰۱ تولید ۱.۶ میلیون خودرو و برای ۱۴۰۲ تولید ۱.۸ میلیون خودرو است و در سال ۱۴۰۴ به تولید ۳ میلیون خودرو خواهیم رسید. فاطمی امین گفت: دولت نباید بنگاهداری کند. سهام دولت در دو شرکت سایپا و ایران خودرو به صورت بلوکی واگذار می‌شود.

# 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)