

هفته نامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۷۰ - شنبه ۲۱ اسفند ۱۴۰۰



عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، نوید فرهادی، امید بابایی،

محیا قاسمی، محمدرضا خانی، منصور حقیقت پژو،

محمدرضا امینی، سهیل عظیمی

مدیر هنری: فرزاد عرب

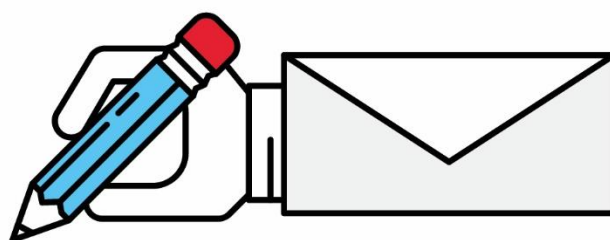
صفحه آرا: محیا قاسمی

راه‌های ارتباطی:

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

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehيرانbroker.com



✓ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

✓ مجله خبری

✓ بازارهای جهانی

✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

✓ گزارش معاملات در بورس کالا

✓ نگاهی به اخبار و شایعات 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

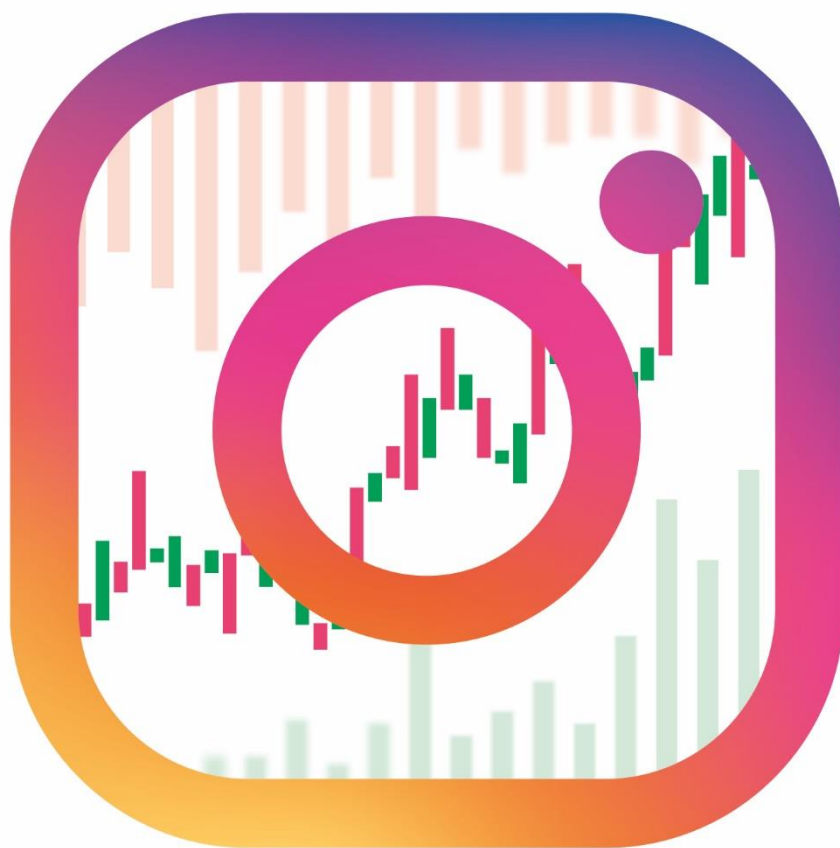
باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.

<https://cclub.center/bimeiranbroker>



در بورس حرفه‌ای شو...

با تحلیل‌های ویژه در اینستاگرام
کارگزاری بورس بیمه ایران همراه باشید



۰۲۱-۸۹۴۸

www.bimeiranbroker.ir

@bimehiranbrokerage

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران معاملات هفته سوم اسفند را متفاوت از هفته اول و دوم آغاز کرد و پس از مدت‌ها شاهد رضایت نسبی معامله‌گران حقیقی از تحولات رخ داده بودیم. هر چند که میزان افت قیمت در بسیاری از نمادها به اندازه‌ای بوده که رشد هفته گذشته نمی‌تواند حتی بخش کوچکی از آن را جبران نماید اما همین که تعداد نمادهای سبزپوش بیشتر از نمادهای سرخ‌پوش شده، نشان از توزیع نقدینگی در کلیت بازار و میل به تغییر مسیر شاخص‌ها دارد. دو نیروی خبرهای نسبتاً مثبت برجامی و رشد بهای کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی محرک جهش دماسنج تالار شیشه‌ای در دادوستد هفته گذشته بوده است. جایی که بار دیگر شاهد اقبال معامله‌گران به صنایع برجامی و تحرکات جدی تقاضا در گروه‌های کامودیتی‌محور بودیم. البته در میان راه، تصویب حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی در مجلس شورای اسلامی نیز نقش کاتالیزور در تغییر مسیر برخی از نمادها داشت.

این شرایط سبب شد تا علاوه بر توقف خروج نقدینگی سهامداران، ارزش معاملات به شکل بااهمیتی افزایش یابد و به نوعی شاهد صدور سیگنال‌های مثبت از روند معاملات باشیم. نکته مهم اینکه تحرکات مثبت در بازار زمانی شکل گرفته که از الگوی معاملات سالهای گذشته پیروی نمی‌کند و این رویداد را باید به فال نیک گرفت. هر چند که در بازار هفته گذشته شیرفلکه عرضه حقوقی‌ها باز بود و هر تقاضایی از راه رسید را سیراب نمودند! بازار این روزها را باید به ۴ دسته "صنایع برجامی"، "صنایع کامودیتی‌محور"، "صنایع منتفع از ارز ۴/۲۰۰ تومانی" و "نمادهای با افت سنگین و دارای P/E و دارایی مناسب" تقسیم نمود که البته در هر ۴ دسته نیز سیگنال‌های خوبی صادر شده است. در ادامه این گزارش بطور مفصل درخصوص این صنایع و نقاط ضعف و قوت آن بحث خواهیم کرد.

از صنایع برجامی آغاز می‌کنیم. بطور خاص باید گفت که بازار نگاه ویژه‌ای به دو گروه خودروسازی و بانکی دارد و هر گاه حال و هوای این صنایع مناسب بوده، سایر گروه‌ها هم روند متعادل و خوبی را تجربه کرده‌اند. بسیاری از معامله‌گران قدیمی طبق الگوی برجام در سال ۹۴ بخشی از سرمایه خود را به این دو گروه اختصاص داده‌اند. البته گروه حمل و نقلی و تجهیزاتی هم از برداشته شدن تحریم‌ها منتفع خواهند شد. در حال حاضر بسیاری از تحلیلگران انتظار دارند که با شکسته شدن فضای تحریم‌ها، اقتصاد

ایران بتواند بمانند سال‌های قبل از تحریم دست‌کم بخشی از نیازهای خود را از طریق بانکداری بین‌المللی برآورده سازد و ضمن بهبود شرایط به سمت کاهش هزینه‌های معامله برای تجار و بازرگانان ایرانی و صنایع مختلف گام بردارد.

در صنعت خودروسازی نیز، برداشته شدن تحریم‌ها سبب تسهیل در واردات قطعات و کاهش بهای تمام شده خواهد شد. البته این شرکت‌ها در مقطع فعلی زیان‌ده هستند اما به هر جهت خوش‌بینی به اتفاقات مثبت و رجوع به خاطرات سالهای اخیر در کنار افت جدی P/S آنها موجب شده تا بخشی از نقدینگی بازار راهی نمادهای خودروسازی و قطعه‌سازی گردد. نکته مهم اینکه صنعت خودروسازی کشور برای برون‌رفت از وضعیت فعلی نیاز به تغییر ساختار و واگذاری شرکت‌های تو در تو دارد که به نظر در سال ۱۴۰۱ نیز شاهد آغاز این موضوع باشیم. به ویژه اینکه در هفته گذشته دستور ۸ ماده‌ای رئیس‌جمهور به وزیر صمت برای بهبود وضعیت صنعت خودروسازی کشور، رسماً ابلاغ شد.

اما طی هفته گذشته صنایع کامودیتی‌محور بیش از صنایع برجانی مورد توجه بودند. چراکه اولاً معاهده بین‌المللی با قدرت‌های جهانی مقداری کم‌رنگ شده و ثانیاً تغییرات شگرف در قیمت کالاها در بازارهای جهانی تحت تاثیر افزایش تنش میان روسیه و اوکراین و اعمال تحریم‌های سنگین غرب علیه کشور روسیه موجب توجه بازار به شرکت‌های صادرات‌محور شده است. برخی از کارشناسان و تحلیلگران معتقدند که رویدادهای جهانی اعم از جنگ و مذاکرات این روزها به تقویت مسیر گردش پول در بازار سرمایه منتهی شده است، بطوریکه معامله‌گران با اثرپذیری از چنین وقایعی می‌توانند با تشکیل پرتفوی متنوع، بخشی از سبد سرمایه‌گذاری خود را به صنایع برجانی و بخش دیگر را به صنایع دلاری‌محور اختصاص دهند.

در سطح جهانی همزمان با افزایش تنش بین روسیه و اوکراین بازار کالاهای اساسی تحت تاثیر جنگ میان این کشورها قرار گرفته

قیمت نفت توام با ثبت کالاهایی همچون مس، کالاهای اساسی منجر به مرتبط و زیرمجموعه آنها روزها در پی حمله به منفی طرف‌های اروپایی

در سطح جهانی همزمان با افزایش تنش بین روسیه و اوکراین بازار کالاهای اساسی تحت تاثیر جنگ میان این کشورها قرار گرفته است، بطوریکه پیشروی قیمت نفت توام با ثبت رکوردهای چند ساله در کالاهایی همچون مس، روی، آلومینیوم و سایر کالاهای اساسی منجر به واکنش سایر کالاهای مرتبط و زیرمجموعه آنها شده است.

است، بطوریکه پیشروی رکوردهای چند ساله در روی، آلومینیوم و سایر واکنش سایر کالاهای شده است. روسیه این اوکراین با واکنش

مواجه شده است. نخستین واکنش کشورها به اقدامات اخیر این کشور در تحریم خرید نفت روسیه نمایان شد. طی روزهای اخیر، رئیس‌جمهور آمریکا اعلام کرد ایالات متحده واردات نفت از روسیه را ممنوع می‌کند. در همین راستا ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه دستور ممنوعیت صادرات برخی محصولات و مواد خام از کشور تا پایان سال جاری میلادی را امضا کرد. دولت روسیه طی روزهای آینده فهرست این محصولات و مواد خام را اعلام خواهد کرد. این وضعیت به وضوح نشان می‌دهد که چقدر وضعیت بی‌ثبات و پیچیده شده است.

در چنین شرایطی نوسان قیمت کالاها در بازارهای جهانی امری طبیعی محسوب می‌شود و جالب است بدانید که در روزهای اخیر نوسانات ۱۰ درصدی رفت و برگشتی عجیبی در بسیاری از کالاها رخ داد و از همین روی باید مراقب هیجانات بود و بی‌گدار به آب نزد. برخی معتقدند شرایط حاکم در دنیا، پیش از نزدیک شدن مذاکرات اتمی ایران به وقوع پیوسته و ذخایر نفتی دنیا نیز وضعیت مساعدی ندارد. لذا با توجه به اینکه برخی منابع از آمادگی عرضه میلیون‌ها بشکه نفت ایران به بازارهای جهانی در صورت حصول توافق خبر می‌دهند، در چنین شرایطی ایران می‌تواند به طور مجدد با دنیا به مراودات خود بپردازد و بخشی از التهاب‌های ایجاد شده نفت در بازارهای جهانی را کاهش دهد. البته تحلیل تنش میان روسیه و اوکراین و استفاده از کارت ایران در مذاکرات چندان ساده نیست اما به هر جهت جهش جدی قیمت‌ها در بازارهای جهانی عاملی برای رشد سود شرکت‌ها خواهد بود و این اتفاق

می‌تواند اثرات احتمالی افت قیمت دلار را خنثی نماید. در بازار هفته گذشته دو گروه پالایشی و فلزات اساسی مورد توجه بودند و نشان دادند که قابلیت مناسبی برای جذب نقدینگی دارند.

در صنایع غذایی، زراعت، قندی و بطور کل شرکت‌هایی که درگیر ارز ترجیحی هستند، معاملات نخستین روز کاری هفته با فشار نسبی عرضه آغاز شد اما از میانه‌های ساعت معاملات یکشنبه با رسیدن خبر تصویب حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی در بودجه سال ۱۴۰۱ دولت، تقاضا در این صنایع تا حدودی تقویت شد و شاهد افزایش حجم و ارزش معاملات در بسیاری از این نمادها بودیم. هر چند که هنوز حال و روز بازار آنطور که باید و شاید مساعد نشده و برخی از معامله‌گران هر مثنی را فرصت خروج قلمداد می‌کنند. هنوز اثرات این موضوع بر بهای تمام شده، نرخ فروش شرکت‌ها و نحوه پرداخت یارانه دولت به مصرف‌کنندگان مشخص نیست اما به هر جهت گام مثبتی در راستای ممانعت از هدررفت منابع مالی دولت برداشته شده و در میان‌مدت اثرات مثبتی بر سودسازی شرکت‌ها خواهد گذاشت. نکته مهم اینکه اصلاح قیمت در این صنایع بسیار قوی بوده و حتی بدون در نظر گرفتن حذف ارز ترجیحی هم این صنایع قابل بررسی و سرمایه‌گذاری هستند. لذا همزمانی جذاب بودن قیمت‌ها با حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی عاملی برای تخصیص بخشی از پرتفوی به این صنایع خواهد بود.

و در آخر به نمادهایی که طی مدت اخیر اصلاح بیش از ۷۰ درصدی را ثبت کردند، خواهیم پرداخت. جالب است بدانید که افت قیمت در برخی از نمادها نه تنها ۸۰ درصد که بلکه از ۹۰ درصد هم گذر کرده است. نمونه بارز این وضعیت در صنایعی نظیر قطعه‌سازی، زراعت، غذایی، تجهیزاتی، انبوه‌سازی، ماشین‌آلات و ... به وفور یافت می‌شود! طبیعتاً میزان حباب این نمادها در مرداد ۹۹ به اندازه‌ای نبوده که استحقاق چنین کاهش قیمتی داشته باشند. به ویژه اینکه ریزش بازار زمانی آغاز شد که دلار ۲۲ هزار تومان بود اما اکنون در حدود ۲۰ درصد بالاتر از این سطح قرار دارد.

اما به هر جهت ۳ عامل افزایش میزان شناوری، نبود نقدینگی در بازار و بعضاً شیطنت بازیگران در راستای جمع‌آوری سهم بیشتر موجب دامنه‌دار شدن سقوط آنها شد تا جایی که قیمت این نمادها به ابتدای سال ۹۸ و یا حتی به نیمه‌های سال ۹۷ عقب‌گرد داشته است! نکته مهم اینکه، بسیاری از این نمادها علاوه بر دارایی مناسب، P/E کمتر از سطح تاریخی گرفته‌اند و بنابراین طبیعی است که در حرکت صعودی بعدی بازار، تحرکات در این دست از نمادها سر و شکل بهتری بگیرد. بنابراین فارغ از این موضوع که حقوقی‌ها تحت تاثیر پایان سال مالی دست به فروش شده‌اند، باید گفت که بازار قابلیت‌های خوبی برای رشد و خروج از وضعیت رکودی دارد. مشروط بر اینکه بخشی از نقدینگی پارک شده هم دل به تالار شیشه‌ای بزند.

و در نهایت اشاره‌ای به تصمیمات خوب اخیر سازمان بورس داشته باشیم که از بحث سقف‌گذاری روی نرخ گاز و اعمال آن در این دو ماه باقیمانده سال و سال ۱۴۰۱ آغاز شد. بطور قطع اگر چنین تلاشی نبود با هر موشکی که از روسیه در اوکراین فرود می‌آمد، ۵ درصد از ارزش بازار گروه‌های بزرگ بازار نظیر پتروشیمی، فلزی و معدنی و ... کاسته می‌شد! این کار بزرگی برای حمایت از سهامداران بود که با راهبری سازمان بورس انجام شده و اهمیت آن درست در چنین روزهایی مشخص می‌شود. تصمیم خوب دیگر، بحث آشکار شدن مظنه‌های خرید و فروش تا سقف ۲۰ ردیف بود. همچنین طبق گفته نایب رییس هیات مدیره سازمان، قرار است دامنه نوسان تا ۱۰ درصد تغییر کند. این اتفاق به صورت فصلی انجام خواهد شد.

تصمیم دیگر اینکه گویا قرار است از فروردین ماه شاهد راه‌اندازی قابلیت توثیق سهام، اوراق بدهی، ETFها و هر دارایی که در بازار سرمایه قابل معامله است برای دریافت وام و تسهیلات از نظام بانکی باشیم. این اتفاق می‌تواند اهمیت دارایی‌های ارزشمند بازار برای وثیقه‌گذاری را افزایش دهد. این تلاش مهمی برای گذر از دوران فعلی به دوران دارایی‌های مالی مدرن‌تر است. و اتفاق مهم آخر اجبار شرکت‌ها به تقسیم سود از طریق سجام می‌باشد. رویدادی که به نظر آغاز مسیری برای تقویت و تشویق سهامداری کردن

در بازار است که البته باید با اقدامات دیگر نظیر پرداخت سود سهامداران حقیقی در کمتر از ۳ ماه و موارد این چنینی ادامه یابد. بطور قطع این تصمیمات و مصوبات گام‌هایی در راستای بهبود وضعیت بازار خواهد بود.

آنچه در بازار گذشت

در شرایطی به مضاف معاملات هفته پایانی سال می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت رشد بسیار خوب ۶۷/۱۹۵ واحدی (معادل ۵/۲۴ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۲۸۱ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۳۴۸ هزار واحدی پیشروی کرد. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل در هفته گذشته در یک اتفاق بااهمیت موفق شد به مقاومت یک میلیون و ۳۳۰ هزار واحدی برابر با تلاقی خط روند نزولی میان‌مدتی و تراز تصحیحی ۶۱/۸ درصد نفوذ نماید. لذا چنانچه برای هفته پیش رو تثبیت شاخص در سطوحی بالاتر از مقاومت یاد شده را داشته باشیم، می‌توان به خاتمه یافتن روند اصلاحی و حرکت به سمت مقاومت‌های ۱/۴ میلیون واحد و سپس یک میلیون و ۴۵۰ هزار واحد امیدوار بود.

شاخص «هم‌وزن» متغیر بااهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۳۳۴/۱۵۶ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد نسبتاً ضعیف ۸/۵۳۴ واحدی (معادل ۲/۵۵ درصد) در سطوح ۳۴۲/۶۹۰ واحدی قرار گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۷/۶۴۲ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۸/۲۷۰ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته گذشته، رشد ۵۰۳ واحدی (معادل ۲/۸۵ درصد) را ثبت کرده است.

پیش‌بینی بازار

بورس تهران هفته گذشته را طوفانی آغاز کرد و از همان روز نخست شاهد تحرکات مثبت در کلیت بازار بودیم. هر چند که در نیمه دوم هفته مقداری بر فشار عرضه‌ها افزوده شد. افزایش ارزش معاملات توام با توقف خروج نقدینگی حقیقی‌ها از دیگر سیگنال‌های مثبتی بود که سبب افزایش خوش‌بینی معامله‌گران به روند آتی گردید. نکته جالب اینکه هر چه جلوتر می‌رویم و از میزان ابهامات کاسته می‌شود، جریان پول قوی‌تر و به نوعی خرید و فروش‌های جدی‌تری را در بازار شاهدیم. البته در این بین جهش قیمت کامودیتی‌ها هم بی‌تاثیر نبود اما به هر جهت بازار در حال شناخت کف قیمت در بسیاری از سهم‌ها است. احساس می‌کنیم با روشن شدن تکلیف ۳ ضلع برج‌جام، نرخ ارز و بودجه سال ۱۴۰۱ دولت، خیال بازار راحت‌تر و چهره محاسبه‌گر او مطمئن‌تر می‌شود و جریان پولی که بیرون پارک شده و نظاره‌گر است را دوباره به سمت بازار بیاورد. اما به پیش‌بینی بازار هفته پایانی می‌رسیم. تا پایان سال ۵ تا ۶ جلسه معاملاتی باقی مانده است. تصور می‌کنیم بازار در روزهای نخست هفته مقداری فشار عرضه داشته باشد و این رویداد با توجه به رشد اخیر و تامین نقدینگی دقیقه ۹۰ حقیقی‌ها و حقوقی‌ها کاملاً طبیعی است اما انتظار می‌رود از نیمه دوم هفته معاملات بهتری را شاهد باشیم.

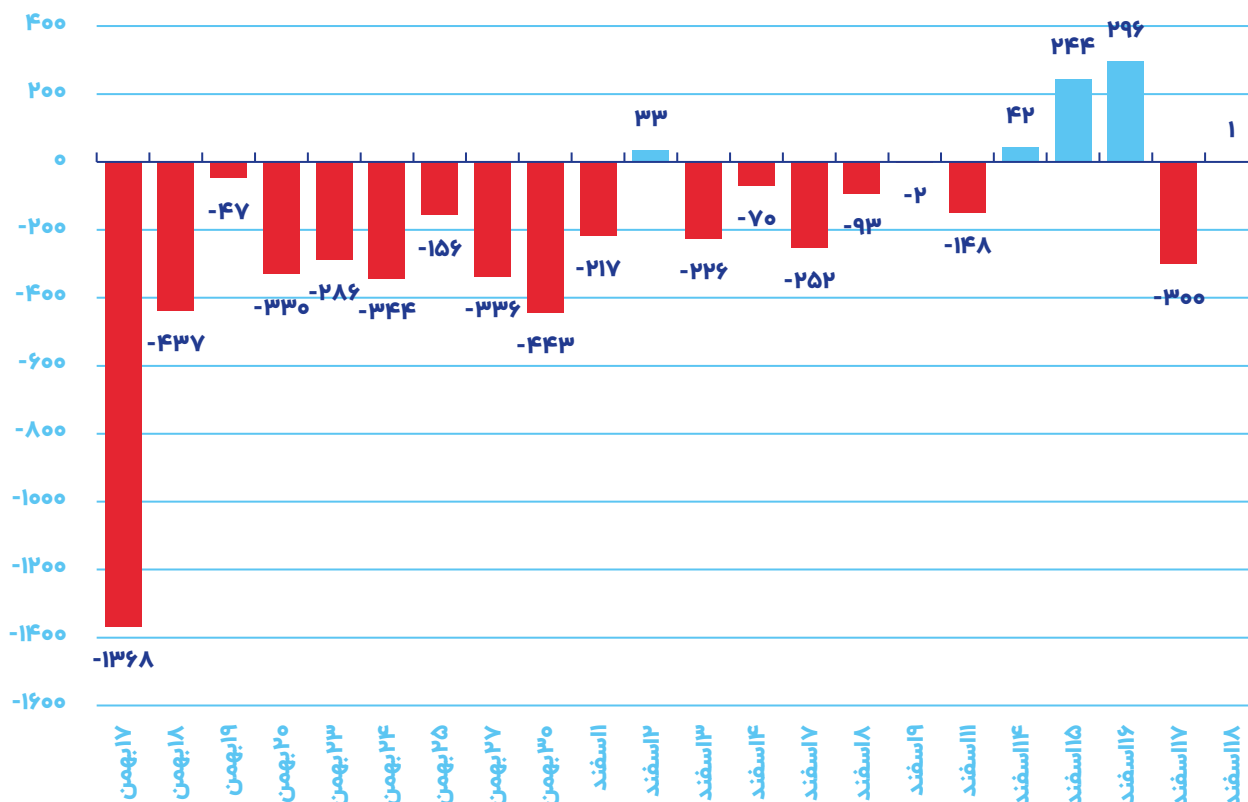
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۴	تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۸	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۲۸۱,۱۵۳	۱,۳۴۸,۳۴۸	۶۷,۱۹۵	۵.۲۴%
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۳۴,۱۵۶	۳۴۲,۶۹۰	۸,۵۳۴	۲.۵۵%
شاخص فرابورس	۱۷,۶۴۲	۱۸,۲۷۰	۶۲۸	۳.۵۶%

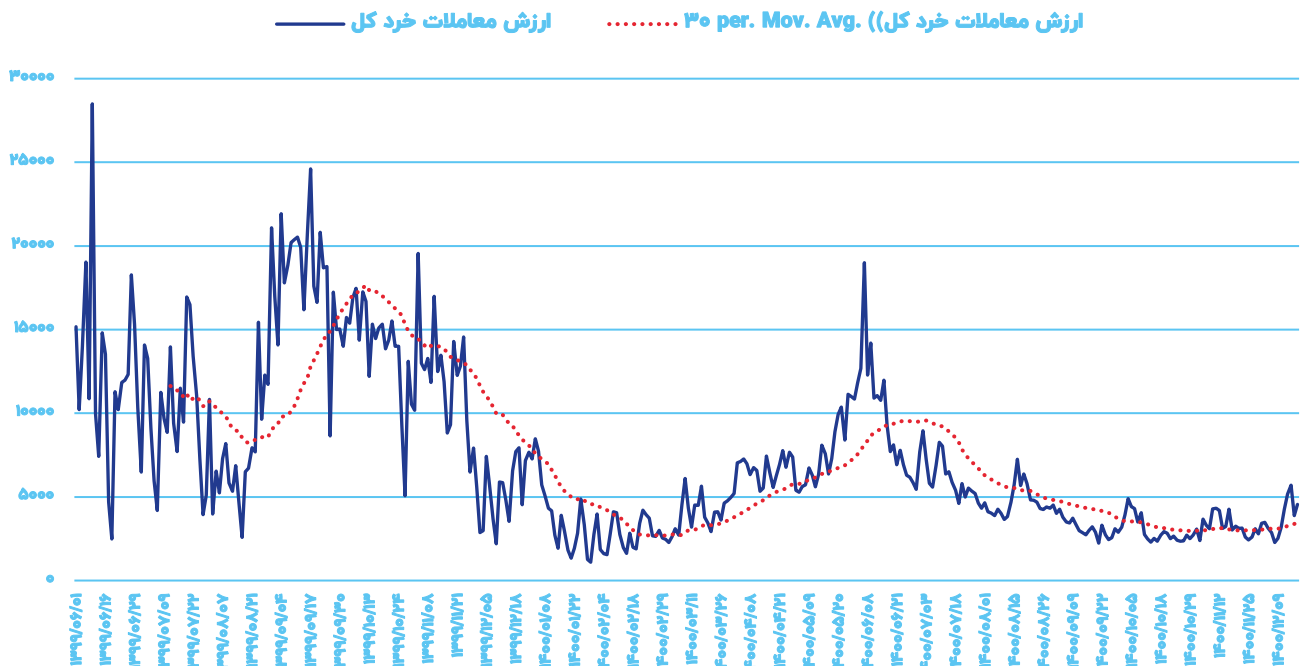
بررسی ارزش معاملات هفته

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)
۱۴۰۰/۱۲/۱۴	۸,۰۵۷	۳,۲۸۰	۹۹۰	۴,۲۷۰	۳,۷۸۷
۱۴۰۰/۱۲/۱۵	۸,۸۷۳	۴,۰۷۰	۱,۰۹۴	۵,۱۶۴	۳,۷۰۹
۱۴۰۰/۱۲/۱۶	۱۷۹,۵۸۸	۴,۵۶۸	۱,۱۴۰	۵,۷۰۸	۱۷۳,۸۸۰
۱۴۰۰/۱۲/۱۷	۷,۱۷۶	۲,۸۵۲	۱,۰۳۴	۳,۸۸۶	۳,۲۹۰
۱۴۰۰/۱۲/۱۸	۷,۷۲۹	۳,۳۰۰	۱,۲۵۳	۴,۵۵۳	۳,۱۷۶
جمع کل	۲۱۱,۴۲۳	۱۸,۰۷۰	۵,۵۱۱	۲۳,۵۸۱	۱۸۷,۸۴۲
جمع کل هفته گذشته	۱۹۵,۴۹۷	۷,۴۲۱	۳,۴۱۰	۱۰,۸۳۱	۱۸۴,۶۶۶
میانگین ارزش معاملات روزانه	۴۲,۲۸۵	۳,۶۱۴	۱,۱۰۲	۴,۷۱۶	۳۷,۵۶۸
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۴۸,۸۷۴	۱,۸۵۵	۸۵۳	۲,۷۰۸	۴۶,۱۶۷
اختلاف (درصد)	-۱۳%	۹۵%	۲۹%	۷۴%	-۱۹%

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

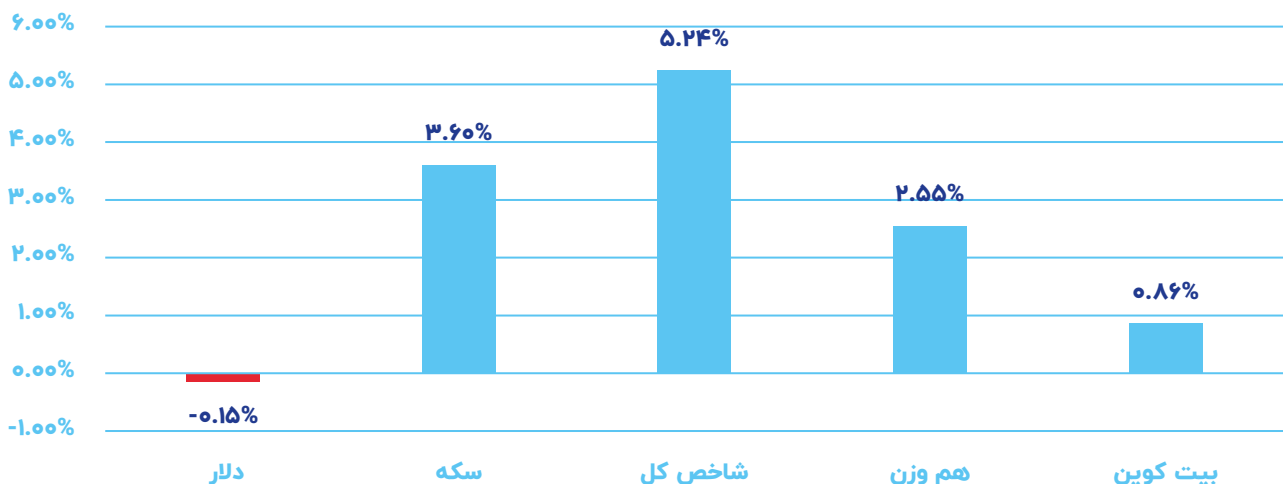


گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان

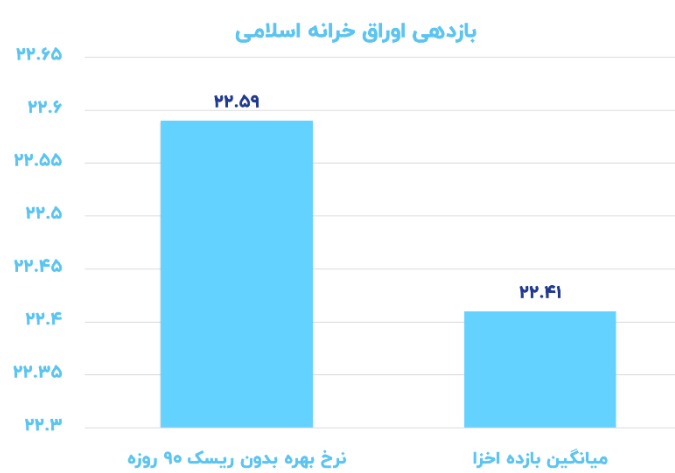
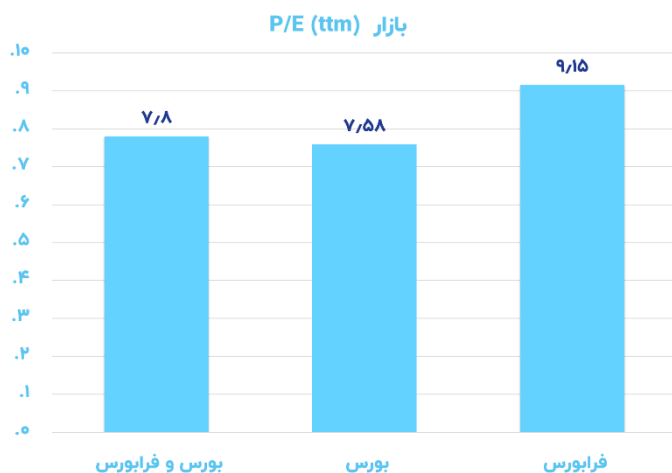
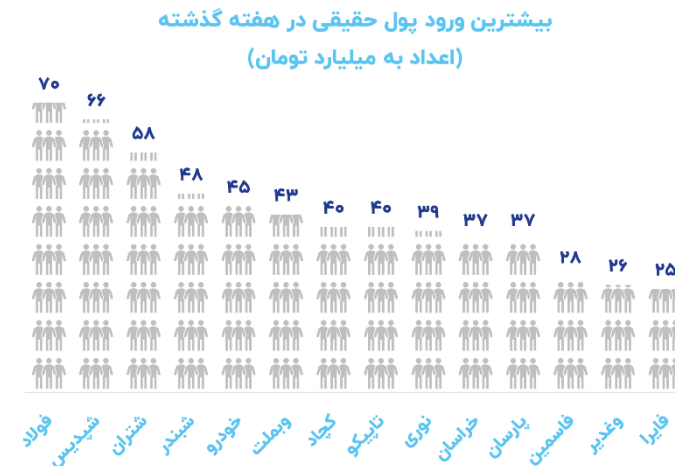
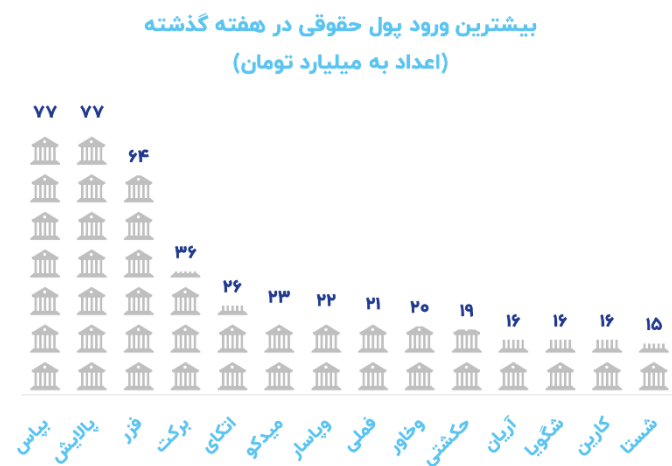
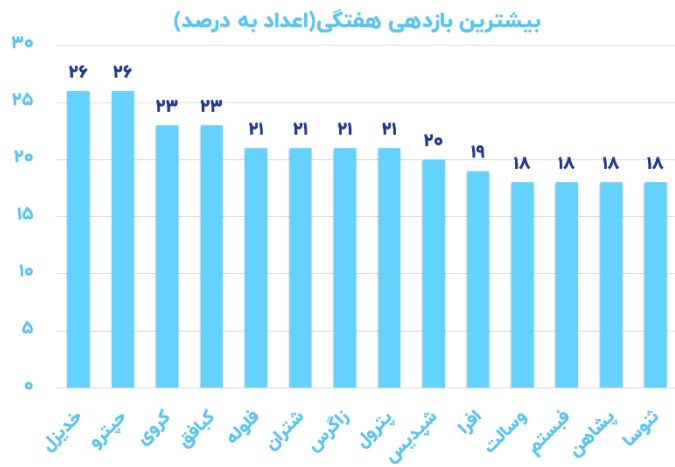
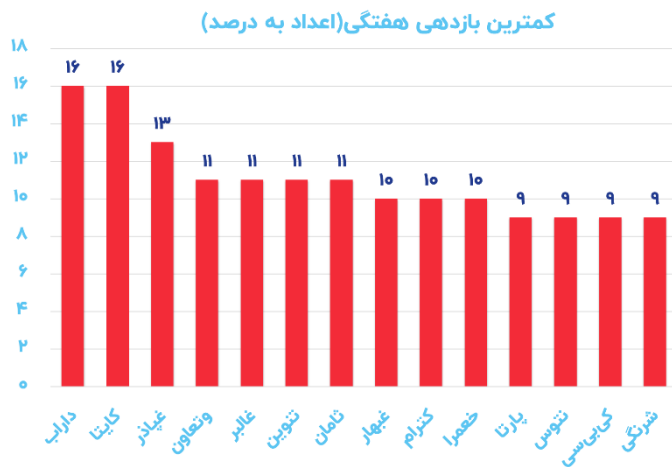


مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۲۳/۵۸۱ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۴/۷۱۶ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲/۷۰۸ میلیارد تومانی هفته دوم اسفند، رشد قابل توجه ۷۴ درصدی را نشان می‌دهد. این نخستین هفته‌ای است که ارزش معاملات چنین رشد بااهمیتی را ثبت می‌کند. همزمان با این رویداد، خروج نقدینگی حقیقی‌ها نیز تا حدودی ضعیف و متوقف شده و پس از مدت‌ها شاهد مثبت شدن هر چند محدود این تراز بودیم. در گزارش هفته گذشته به این موضوع اشاره شد که از شتاب خروج پول از بازار کاسته شده است. لذا چنانچه برای هفته آتی هم در هر دو ناحیه سیگنال مثبت داشته باشیم، می‌توان بهار سبزی را برای بورس تهران انتظار داشت. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «پالایشی»، «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «بانکداری» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «شستا» و «فزر» 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...



مجله خبری

سیاسی

مذاکرات وین متوقف شد. بورد مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا گفت: وقفه در مذاکرات وین به دلیل عوامل خارجی لازم است. متن نهایی اساساً آماده و روی میز است. به عنوان هماهنگ‌کننده، من به همراه تیمم به ارتباط با همه اعضای برجام و ایالات متحده برای غلبه بر وضعیت فعلی و انعقاد توافق ادامه خواهم داد. / سخنگوی وزارت خارجه در واکنش به توقف مذاکرات وین گفت: توقف در گفتگوهای وین می‌تواند یک حرکت برای حل هر مشکل باقی‌مانده و یک بازگشت نهایی باشد. نتیجه‌گیری موفقیت‌آمیز گفتگوها تمرکز اصلی همه خواهد بود. هیچ عامل خارجی بر اراده مشترک ما برای پیشبرد توافق جمعی تأثیر نمی‌گذارد.



انریکه مورا، هماهنگ‌کننده مذاکرات وین گفت: متنی داریم که همه چیز در آن انجام شده است. ما در محدوده پانوشته‌های مذاکره‌ای هستیم. برای حفظ فضا و روح مثبت و سازنده مذاکرات، خوب است که وقفه‌ای داشته باشیم. من با همه هیات‌ها کار خواهم کرد تا بر این شرایط فایق آییم.

لارنس نورمن، خبرنگار وال استریت ژورنال در وین گفت: مذاکره‌کننده ارشد چین در وین امیدوار است مذاکرات دو روز دیگر آغاز شود. او می‌گوید متن توافق اساساً وجود دارد، اما نیاز به "تکات نهایی" دارد. او همچنین از مواضع روسیه حمایت می‌کند و می‌گوید: ما همیشه بر این عقیده هستیم که نگرانی همه طرف‌ها باید بررسی شود.





سرگئی لاوروف، وزیر امور خارجه روسیه گفت: باید تحریم‌های تجاری ایران لغو و روابط اقتصادی با ایران از سرگرفته شود. ما همچنین توقف تحریم‌های غرب علیه ایران را خواستاریم، همچنین باید تضمین داده شود که بار دیگر این تحریم‌ها تکرار نخواهد شد. به دنبال این درخواست، چین برای آینده روابط اقتصادی با ایران، از آمریکا خواستار تضمین معتبر کتبی شد! البته وزیر خارجه آمریکا گفت: خواسته روسیه برای تضمین بی‌ربط است؛ تحریم‌ها علیه مسکو ارتباطی با برجام ندارد.

سازمان انرژی اتمی ایران و آژانس درخصوص موارد زیر توافق کردند: ۱- ازمان حداکثر تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ (۲۰ مارس ۲۰۲۲) توضیحات کتبی مرتبط با آن دسته از سوالات مطرح شده توسط آژانس درخصوص موضوعات مربوط به سه مکان که ایران به آنها نپرداخته است را به همراه اسناد پشتیبان مربوطه به آژانس ارائه خواهد کرد. ۲- ظرف دو هفته پس از دریافت توضیحات کتبی سازمان و اسناد پشتیبان مرتبط با آن، آژانس این اطلاعات را مرور کرده و هر سوالی در مورد این اطلاعات دریافت شده را به سازمان ارائه می‌نماید. ۳- ظرف یک هفته پس از ارائه اطلاعات به سازمان توسط آژانس درخصوص هر سوال دیگر در مورد این اطلاعات، آژانس و سازمان برای بررسی سوالات در تهران تشکیل جلسه خواهند داد. برای هر مکان جلسات جداگانه ای برگزار خواهد شد. ۴- مدیرکل در نظر دارد با انجام فعالیت‌های مندرج در بندهای ۱ تا ۳ بالا و به دنبال ارزیابی مربوطه توسط آژانس، نتیجه‌گیری خود را پیش از برگزاری شورای حکام در خرداد ۱۴۰۱ (ژوئن ۲۰۲۲) گزارش نماید.



سخنگوی وزارت خارجه گفت: سفر رافائل گروسی به تهران در چارچوب توافقات فنی بود و در این سفر قرار شد همکاری‌های جامع فنی و چند مرحله‌ای انجام شود و به سوالات آژانس طی یکی دو ماه آینده پاسخ داده شود. مذاکرات هسته‌ای ایران نباید با سایر تحریم‌ها، مانند تحریم‌هایی که علیه روسیه اعمال می‌شود، مختل شود. خطیب‌زاده گفت: اگر طرف مقابل موضوع جدیدی را اضافه نکند. نقاط اختلافی باقی مانده در مذاکرات لغو تحریم‌ها از تعداد انگشتان یک دست هم کمتر است. اگر واشنگتن هرچه زودتر پاسخ مناسبی در مذاکرات بدهد این توافق انجام می‌شود.

خطیب‌زاده گفت: موضع چین یکی از سازنده‌ترین مواضع بوده است؛ موضع حمایتی از گفت‌وگوهای وین و موضع حمایتی از درخواست‌های مشروع ایران بوده و فکر می‌کنیم در همین بستر با چین جلو خواهیم رفت. مذاکرات ایران و آمریکا درباره تبادل زندانیان پیشرفت‌هایی داشته و منتظر هستیم جمع‌بندی شود. اگر طرف آمریکایی به تعهدات عمل کند و شب اجرا عقب‌نشینی نکند، می‌توانیم یکی از پرونده‌های انسانی را ببندیم.

عضو کمیسیون امنیت ملی گفت: ۶ دوره از مذاکرات هسته‌ای در دولت قبل دنبال شد و به پیش‌نویس اولیه‌ای در حدود ۸۰ درصد متن توافق رسیدند. در این دوره از توافق تلاش شد موضوعات باقی‌مانده حل شود. شاکله توافق مشابه دوره‌های گذشته است، اما محتوایش تفاوت زیادی دارد. برخی مسائل مهم‌تر از جمله روشن شدن همکاری‌های ایران با آژانس بین‌المللی انرژی اتمی وارد مسیر توافق شده است. «عمومی» گفت: با وجود اینکه متن اصلی توافقنامه احتمالی آماده شده اما سر یکی دو موضوع هنوز اختلاف نظر وجود دارد و تا زمانی که این موضوعات حل نشود ایران آمادگی برای امضای هیچ توافقنامه‌ای را نخواهد داشت. مبنای اول این است که آمریکایی‌ها چه اقداماتی را باید انجام دهند تا مجدداً بتوانند در جایگاه سابق خود به



عنوان عضو برجام مطرح باشند. امروز نگرانی نسبت به اجرای تعهدات آمریکا یک نگرانی فراتر از ایران است و در همین راستا نیز خواسته ایران برای گرفتن تضمین مطالبه‌ای منطقی است.

اقتصادی

رئیس‌جمهور در اجلاسیه رسمی خبرگان رهبری گفت: لایحه بودجه سال ۱۴۰۱ بدون کسری بودجه و با در نظر گرفتن تحقق رشد اقتصادی ۸ درصدی تنظیم شد، در حالی که در سال‌های گذشته متوسط رشد اقتصادی کشور کمتر از یک درصد و حدود ۴ دهم درصد بوده است. براساس سند بودجه ۱۴۰۱ اگر هزینه‌ها کنترل، درآمدها افزایش و جریان نقدینگی به سمت تولید هدایت شود، تحقق این هدف دور از دسترس نیست. نرخ تورم که به شدت صعودی و در حال شکستن رکوردهای ۷۰ ساله بود، امروز متوقف شده و در حال حرکت به سمت سیر نزولی است. گام



بعدی سامان دادن وضعیت خانواده‌هایی است که با خط فقر درگیر هستند.



روز یکشنبه موضوع حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی با ۱۹۴ رای مثبت و ۴۲ رای مخالف به تصویب مجلس رسید. مجلس مصوب کرد در صورتی که دولت قصد حذف کالایی را از سبد ارز ترجیحی داشته باشد، ترتیبات قانونی جبران زیان رفاه مصرف‌کنندگان را برای کالاهای اساسی با کالا برگ الکترونیکی انجام دهد. همچنین مقرر شد برای امور پزشکی از طریق بیمه‌ها و با راه‌های جایگزین مطمئن به حذف ارز ترجیحی این کالاها اقدام شود؛ به طوریکه افراد بتوانند این کالاها و خدمات را به نرخ پایان شهریور ۱۴۰۰ و در سقف سهمیه تعیین شده تهیه کنند.

جواد اوجی؛ وزیر نفت گفت: تلاش می‌کنیم با استفاده از توان مالی بانک و شرکت‌های داخلی و گاه شرکت‌های خارجی پروژه‌های صنعت نفت را به سرانجام برسانیم. طی ماه‌های اخیر در بعضی پروژه‌های توسعه‌ای کشور از منابع مالی خارجی استفاده شده است. به زودی جزئیات این قراردادهای در صورت نیاز منتشر می‌شود. براساس برنامه‌ریزی‌ها هر دو تا سه هفته یک قرارداد صنعت نفت با استفاده از منابع مالی داخلی امضا می‌شود. طی ماه‌های اخیر مجلس پشتیبانی خوبی از وزارت نفت برای امضای قراردادهای توسعه میدان‌های نفت و گاز کشور داشته است.



سخنگوی کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۱ گفت: تا زمانی که زیرساخت لازم برای جبران افزایش هزینه‌های احتمالی ناشی از تغییر سیاست ارز ترجیحی فراهم نباشد، دارو را از سبد ارز ترجیحی حذف نمی‌شود و در این زمینه دولت نیز حساسیت لازم را دارد.

بازارهای جهانی

نام کالا	۱۴۰۰/۱۲/۱۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۰	تغییر هفتگی
نفت	۱۱۸.۱	۱۱۲.۱	-۵.۰%
طلا	۱۹۷۱	۱۹۸۹	۰.۹%
بیلت	۷۱۱	۸۲۰	۱۵.۳%
مس	۱۰۷۵۲	۱۰۱۱۰	-۶.۰%
روی	۴۱۲۳	۳۸۴۷	-۶.۷%
آلومینیوم	۳۹۰۲	۳۵۱۱	-۱۰.۰%
سنگ آهن	۱۵۳	۱۵۵	۱.۳%
سرب	۲۴۶۵	۲۲۹۷	-۶.۸%
متانول	۳۹۸	۴۱۵	۴.۳%
اوره (فوب خلیج فارس)	۸۳۷	۸۷۳	۴.۳%

در بازارهای جهانی نوسانات شدید قیمتی را شاهد هستیم. اگرچه در هفته گذشته اکثر کالاها با رشد جدی قیمت آغاز به کار نمودند اما در نیمه دوم هفته به ویژه در روزهای پنجشنبه و جمعه، اصلاح جدی قیمت‌ها رقم خورد. بازار کماکان تحت تاثیر اخبار مرتبط به جنگ روسیه و اوکراین و همچنین وضع تحریم‌های شدید علیه روسیه قرار دارد. تنش شکل گرفته باعث افت ۳ تریلیون دلاری ارزش بازار سهام دنیا در هفته قبل گردید. عمده اقتصاددانان در هفته قبل چشم‌انداز رشد اقتصاد کشورها در سال ۲۰۲۲ را کاهش داده و انتظار تورم را افزایش دادند که خبر خوبی برای تولید و سرمایه‌گذاری نیست.

در مهمترین اخبار هفته گذشته، آمریکا واردات نفت و زغالسنگ از روسیه را ممنوع و تحریم کرد. انگلستان نیز اقدام مشابهی درخصوص روسیه تا پایان سال ۲۰۲۲ در دستور کار دارد، اما آلمان که نیمی از زغالسنگ و نفت خود را از روسیه تامین می‌کند، گفت: امکان اجرای این موضوع را ندارد. شرکت خدمات بورس نیورورک می‌گوید تحریم نفتی روسیه باعث توقف صادرات تا ۴ میلیون بشکه نفت این کشور خواهد شد که تامین آن از سایر کشورها عملاً غیرممکن است.

همچنین هفته گذشته، شرکت آمریکایی McDonald's اعلام نمود که ۸۵۰ شعبه خود در روسیه را تعطیل می‌کند. شرکت Starbucks نیز اعلام کرد که ۱۳۰ شعبه خود در روسیه را تعطیل و لیسانس بهره‌بردار روسی را به حالت تعلیق در می‌آورد. کوکاکولا نیز اعلام کرد که فعالیت خود را در روسیه تعلیق کرده است. تحریم‌های بانک مرکزی و سوئیفت روسیه مانع فعالیت شرکت‌های بین‌المللی در آن کشور است. در همین راستا، آمریکا کشور چین را تهدید کرد که در صورت همکاری با روسیه، اقدام به تحریم بخش‌های استراتژیک آن کشور خواهد نمود که می‌تواند فعالیت آن حوزه را عملاً تعطیل کند.

پیش‌بینی کاهش انتقال پول از روسیه به کشورهای همسایه شامل ارمنستان ۱۹ درصد، آذربایجان ۲۳ درصد، قرقیزستان ۳۳ درصد، تاجیکستان ۲۲ درصد، ازبکستان ۲۱ درصد، به دلیل تحریم‌های بانک مرکزی روسیه و محدودیت‌های ارزی این کشور، می‌تواند برای برخی کشورها مشکل‌ساز شود. شرکت‌های روسی بخش عمده‌ای از کالاهای تولیدی این کشورها را خریداری و یا مصرف و یا به دنیا صادر می‌کردند که حالا با محدودیت روبرو شده است. در صورت توافق برجام و لغو تحریم‌ها، محدودیت‌های ارزی به روی روسیه می‌تواند برای شرکت‌های ایران فرصت باشد و کشورهای شمالی از طریق مسیر ترانزیتی ایران به خلیج فارس، اقدام به صادرات محصولات خود به بازارهای جهانی کنند.

اما روسیه هم بیکار ننشست. آقای پوتین رییس‌جمهور روسیه روز سه‌شنبه فرمانی را امضا کرد که به موجب آن، صادرات کامودیتی و مواد اولیه کلیدی به خارج کشور تا پایان سال ۲۰۲۲ ممنوع می‌شود. فهرست کالاهای منبع پایه یا همان کامودیتی‌ها توسط

هیأت دولت روسیه طی ۲ روز آینده مشخص خواهد شد. روسیه صادرکننده عمده نفت و گاز و فلزات و محصولات کشاورزی و ... است.

در مقطع فعلی، پیش‌بینی وضعیت آتی و روند حرکتی نفت، طلا و سایر کالاهای اساسی بسیار دشوار است اما چنانچه مصالحه‌ای در کار نباشد و قرار به تداوم تنش باشد، دور از ذهن نیست که باری دیگر شاهد جهش قیمت‌ها باشیم. این موضوع اگرچه به سود شرکت‌های صادراتی است اما اتفاق خوبی در دنیا نیست و بعد از مدتی سبب رکود سنگین می‌شود.

نفت

شاخص‌های نفتی پس از اینکه در روزهای نخست هفته با رشد بیش از ۱۰ درصدی تا کانال ۱۳۰ دلاری پیشروی نمودند، به یکباره زیر فشار عرضه و اصلاح جدی قیمتی قرار گرفتند. در یک هفته معاملات پرنوسان که با صحبت در مورد تحریم‌های نفتی روسیه و سپس افزایش عرضه بالقوه ایران، ونزوئلا و امارات متحده عربی در حالی که درگیری‌ها در اوکراین تشدید شده بود، نفت برنت پس از رسیدن به قیمت ۱۴ ساله، با عقب‌گرد جدی مواجه شد. پس از اینکه مشخص شد اتحادیه اروپا که به شدت به انرژی روسیه وابسته است، در ممنوعیت نفت روسیه به ایالات متحده و بریتانیا نخواهد پیوست، قیمت‌ها در این هفته کاهش یافت. روسیه، دومین صادرکننده بزرگ نفت خام جهان پس از عربستان سعودی، حدود ۳ میلیون بشکه در روز نفت خام به کشورهای OECD اروپا صادر می‌کند.



ویوک دار، تحلیلگر بانک مشترک المنافع گفت: در کوتاه‌مدت، با توجه به اینکه روسیه بخشی از این گروه است، بعید است که شکاف‌های عرضه با تولید اضافی اعضای سازمان کشورهای صادرکننده نفت و متحدانش که در مجموع اوپک پلاس نامیده می‌شوند، پر شود. او گفت: «آنها واقعاً به لحاظ سیاسی با ساختار گره خورده‌اند. علاوه بر این، برخی از تولیدکنندگان اوپک پلاس، از جمله آنگولا و نیجریه، برای دستیابی به اهداف تولید خود با مشکل مواجه شده‌اند که توانایی این گروه برای جبران ضررهای عرضه روسیه را محدودتر کرده است. بانک مشترک المنافع پیش‌بینی می‌کند قیمت برنت در سه ماهه دوم و سوم سال جاری به طور متوسط ۱۱۰ دلار باشد، اما پیش‌بینی می‌کند که قیمت‌ها در کوتاه‌مدت تا ۱۵۰ دلار هم افزایش یابد. به گفته منابع بازار، با استناد به آمار موسسه امریکن پترولیوم در روز سه‌شنبه، ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۴ مارس بر خلاف پیش‌بینی تحلیلگران مبنی بر کاهش، ۲/۸ میلیون بشکه افزایش یافت، اما ذخایر بنزین کاهش یافت.

طلا

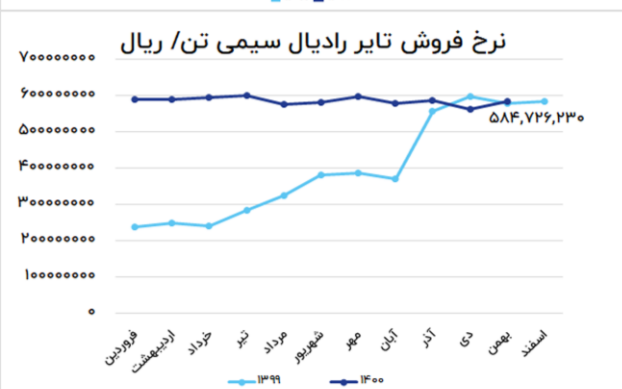
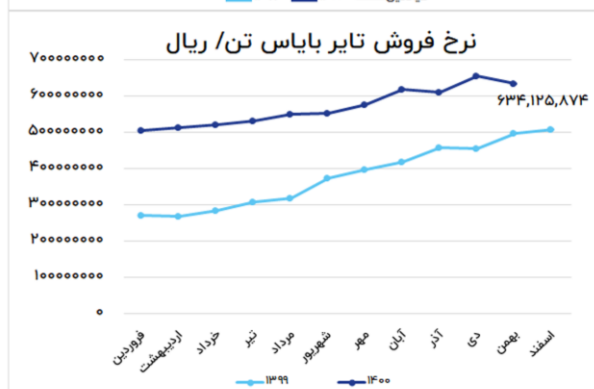
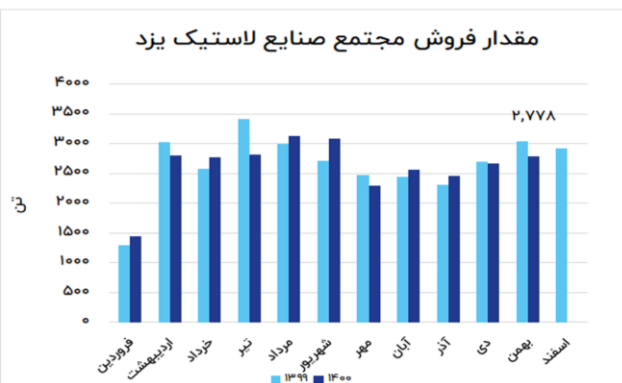
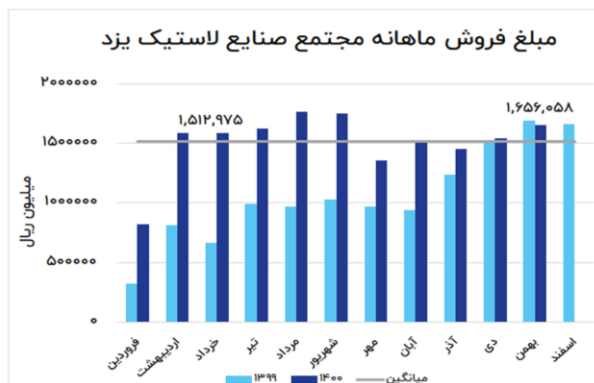
در هفته گذشته هر اونس طلا با جهش جدی ۴ درصدی تا سطوح نزدیک به ۲ هزار و ۱۰۰ دلاری پیشروی کرد اما در روزهای پایانی هفته تقریباً کل رشد محقق شده از دست رفت. موجودی صندوق‌های طلای ETF دنیا نیز صعودی بوده و به ۳/۱۷۴ تن رسیده و رشد ۱۳۴ تن در سال ۲۰۲۲ دارد. طبق گزارش بانک سرمایه‌گذاری گولدمن ساکس، قیمت طلا می‌تواند تا سطوح ۲/۳۵۰ دلاری (۱۵ درصد رشد در هفته‌های آتی) افزایش یابد. طبق گزارش بانک UBS کشور سوئیس، هر ۱۰ دلار رشد قیمت نفت، محرک ۰/۲۵ الی ۰/۴ درصد رشد تورم دنیا است. افزایش تورم، سقوط نرخ واقعی اوراق قرضه، کاهش نرخ رشد اقتصادی و کاهش شانس رشد بهره توسط فدرال رزرو می‌تواند عاملی برای تداوم روند صعودی طلا باشد.



بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

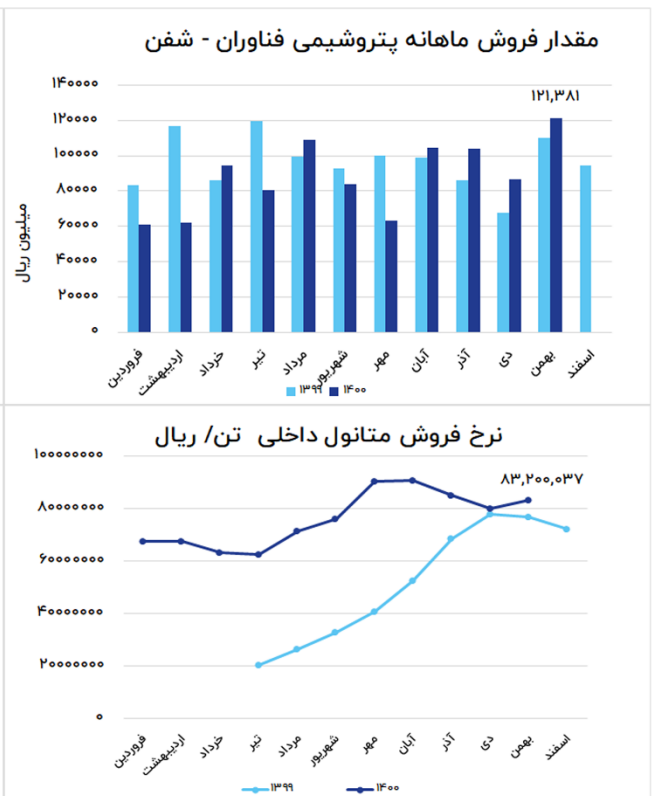
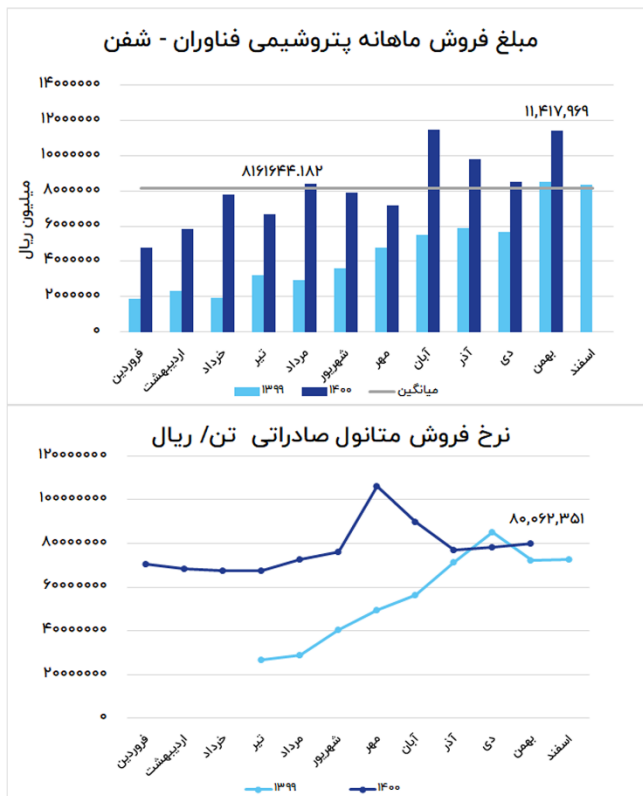
پیزد

دوره مالی			۱۳۹۹				۱۴۰۰		
" ارقام به میلیون ریال "			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
فروش			۱,۷۵۳,۵۲۵	۳,۰۷۱,۵۸۸	۳,۱۴۴,۳۴۱	۵,۱۲۹,۷۳۷	۳,۹۹۰,۶۲۰	۵,۱۳۴,۹۶۰	۴,۳۱۹,۳۰۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته			(۱,۳۶۲,۰۸۱)	(۲,۰۴۳,۶۵۵)	(۲,۲۴۶,۸۸۵)	(۳,۴۶۰,۸۵۳)	(۲,۹۱۷,۱۰۲)	(۴,۴۰۸,۲۰۲)	(۳,۹۵۲,۴۸۹)
سود (زیان) ناخالص			۳۹۱,۴۴۴	۱,۰۲۷,۹۳۳	۸۹۷,۴۵۶	۱,۶۶۸,۸۸۴	۱,۰۷۳,۵۱۸	۷۲۶,۷۵۸	۳۶۶,۸۱۸
حاشیه سود (زیان) ناخالص			۲۲.۳%	۳۳.۵%	۲۸.۵%	۳۲.۵%	۲۶.۹%	۱۴.۲%	۸.۵%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی			(۴۴,۹۳۴)	(۸۲,۲۶۹)	(۴۴,۰۴۱)	(۱۳۹,۶۴۸)	(۷۵,۹۹۰)	(۱۱۵,۲۲۸)	(۸۲,۸۸۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی			(۱,۱۴۱)	۵۹,۱۹۴	۱,۳۸۴	۶,۰۶۱	۴,۲۱۹	(۱۷,۷۵۰)	۱۶,۳۶۴
سود (زیان) عملیاتی			۳۴۵,۳۶۹	۱,۰۰۴,۸۵۸	۸۵۴,۷۹۹	۱,۵۳۵,۲۹۷	۱,۰۰۱,۷۴۷	۵۹۳,۷۸۰	۳۰۰,۳۰۲
حاشیه سود (زیان) عملیاتی			۱۹.۷%	۳۲.۷%	۲۷.۲%	۲۹.۹%	۲۵.۱%	۱۱.۶%	۷.۰%
هزینه های مالی			(۴۴,۲۰۷)	(۷۹,۳۶۱)	(۸۲,۰۶۹)	(۱۹۲,۴۳۸)	(۲۰۵,۷۳۸)	(۱۹۰,۸۰۰)	(۲۰۹,۷۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی			۵۴,۵۵۶	۷۶,۰۲۷	۴۵,۰۲۳	۱۸۱,۹۵۹	۳۷,۹۳۳	۴۸,۷۲۰	۵۹,۲۱۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات			۳۵۵,۷۱۸	۱,۰۰۱,۵۲۴	۸۱۷,۷۵۳	۱,۵۲۴,۸۱۸	۸۳۳,۹۴۲	۴۵۱,۷۰۰	۱۴۹,۷۴۲
مالیات			(۶۰,۳۱۰)	(۲۱۶,۳۱۵)	(۱۷۷,۶۲۳)	(۱۲,۵۸۴)	(۱۱۴,۹۳۸)	(۱۰۶,۹۱۱)	(۵۸,۰۸۳)
سود (زیان) خالص			۲۹۵,۴۰۸	۷۸۵,۲۰۹	۶۴۰,۱۳۰	۱,۵۱۲,۲۳۴	۷۱۹,۰۰۴	۳۴۴,۷۸۹	۹۱,۶۵۹
حاشیه سود (زیان) خالص			۱۶.۸%	۲۵.۶%	۲۰.۴%	۲۹.۵%	۱۸.۰%	۶.۷%	۲.۱%
سود هر سهم پس از کسر مالیات			۵۷۹	۱,۵۴۰	۱,۲۵۵	۲,۹۶۵	۱,۴۱۰	۶۷۶	۱۸۰
سرمایه			۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه			۵۷۹	۱,۵۴۰	۱,۲۵۵	۲,۹۶۵	۱,۴۱۰	۶۷۶	۱۸۰
درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان			-۱۶%						
میانگین نرخ فروش انواع تایر رادیال سیمی از ابتدای دوره (تن/ریال)			۵۸۵,۰۸۶,۶۴۳						
میانگین نرخ فروش انواع تایر رادیال سیمی از ابتدای دوره (تن/ریال)			۵۶۵,۹۱۶,۶۴۲						



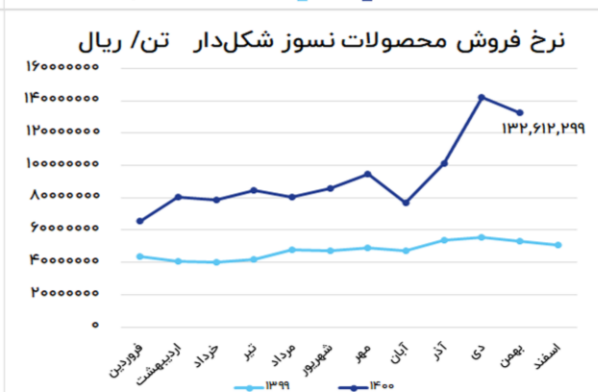
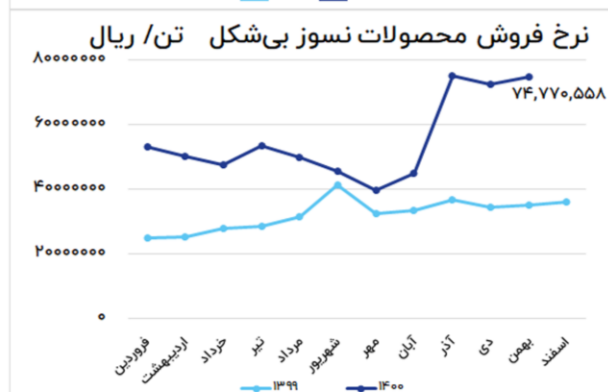
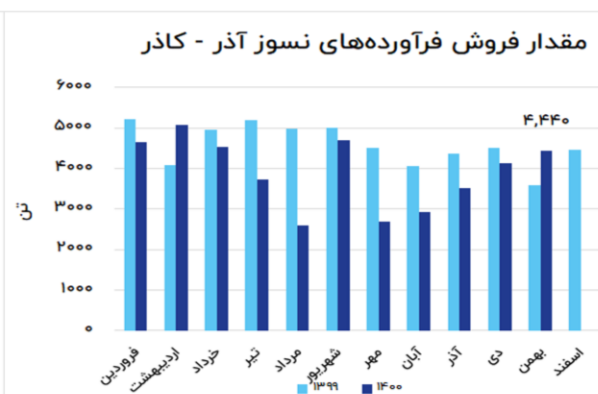
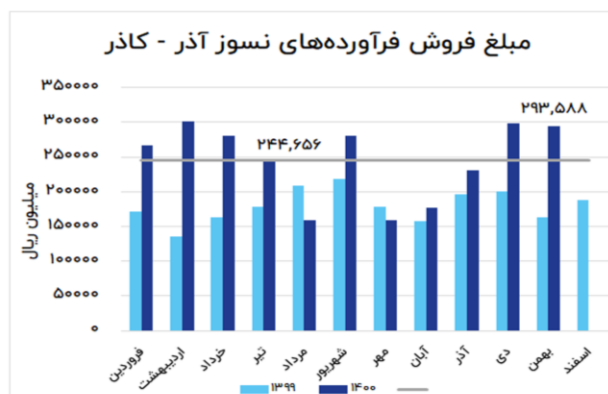
دوره مالی							" ارقام به میلیون ریال "
۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	
۲۸,۵۷۲,۷۲۳	۲۳,۰۴۸,۹۳۱	۱۸,۳۱۶,۰۸۴	۲۲,۰۰۰,۸۹۱	۱۶,۵۶۹,۹۴۴	۱۰,۲۵۸,۵۵۳	۶,۳۸۰,۵۵۳	فروش
(۱۶,۶۴۲,۴۶۸)	(۹,۹۸۲,۶۵۵)	(۵,۷۴۱,۵۰۳)	(۹,۰۱۹,۵۱۹)	(۷,۹۰۰,۰۹۷)	(۳,۸۷۹,۹۴۲)	(۳,۰۲۰,۸۴۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱,۹۳۰,۲۵۵	۱۳,۰۶۶,۲۷۶	۱۲,۵۷۴,۵۸۱	۱۲,۹۸۱,۳۷۲	۸,۶۶۹,۸۴۷	۶,۳۷۸,۶۱۱	۳,۳۵۹,۷۱۲	سود (زیان) ناخالص
۴۱.۸%	۵۶.۷%	۶۸.۷%	۵۹.۰%	۵۲.۳%	۶۲.۲%	۵۲.۷%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۱,۴۱۰,۴۳۶)	(۱,۶۰۲,۰۵۱)	(۱,۵۳۱,۱۳۰)	(۲,۱۱۰,۹۴۳)	(۲,۴۲۵,۱۱۷)	(۲,۲۳۵,۳۹۵)	(۱,۲۲۴,۲۶۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۴۳۴,۰۵۸	(۱۱۰,۸۰۳)	۵۰۳,۸۸۶	(۱,۳۴۰,۵۷۵)	۱,۴۳۸,۷۸۴	۱,۶۵۷,۴۸۷	۸۵۷,۸۲۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۰,۹۵۳,۸۷۷	۱۱,۳۵۳,۴۲۲	۱۱,۵۴۷,۳۳۷	۹,۵۲۹,۸۵۴	۷,۶۸۳,۵۱۴	۵,۸۰۰,۷۰۳	۲,۹۹۳,۲۷۷	سود (زیان) عملیاتی
۳۸.۳%	۴۹.۳%	۶۳.۰%	۴۳.۳%	۴۶.۴%	۵۶.۵%	۴۶.۹%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۹۱۸,۴۱۲)	(۵۹۳,۱۰۲)	(۶۱۹,۶۷۴)	(۷۶۵,۵۹۳)	(۶۸۵,۹۵۱)	(۵۶۱,۱۲۰)	(۶۶۹,۴۳۱)	هزینه های مالی
۶۱۲,۶۱۷	(۳,۳۶۶,۶۹۴)	۲۳۶,۳۵۹	(۱۳,۷۴۵,۱۷۸)	۴۰,۸۰۹,۰۵۴	۱۰,۶۹۵,۷۴۵	۹۰,۷۸۴	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۰,۶۴۸,۰۸۲	۷,۳۹۳,۶۲۶	۱۱,۱۶۴,۰۲۲	(۴,۹۸۰,۹۱۷)	۴۷,۸۰۶,۶۱۷	۱۵,۹۳۵,۲۲۸	۲,۴۱۴,۶۳۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۸۵۲,۵۷۴)	(۴,۰۳۰,۶۲۹)	-	۷۹۶,۴۴۲	(۳۷۵,۶۹۷)	(۴۱۹,۸۶۸)	(۸۷۷)	مالیات
۹,۷۹۵,۵۰۸	۳,۳۶۲,۹۹۷	۱۱,۱۶۴,۰۲۲	(۴,۱۸۴,۴۷۵)	۴۷,۴۳۰,۹۲۰	۱۵,۵۱۵,۴۶۰	۲,۴۱۳,۷۵۳	سود (زیان) خالص
۳۴.۳%	۱۴.۶%	۶۱.۰%	-۱۹.۰%	۲۸.۲%	۱۵۱.۲%	۳۷.۸%	حاشیه سود (زیان) خالص
۱۰,۳۱۱	۳,۵۴۰	۱۱,۷۵۲	(۴,۴۰۵)	۴۹,۹۲۷	۱۶,۳۳۲	۲,۵۴۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	سرمایه
۱۰,۳۱۱	۳,۵۴۰	۱۱,۷۵۲	(۴,۴۰۵)	۴۹,۹۲۷	۱۶,۳۳۲	۲,۵۴۱	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۲۴%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان
۷۶,۷۶۰,۷۵۶	میانگین نرخ فروش متانول داخلی از ابتدای دوره (تن/ریال)
۷۷,۵۳۵,۳۷۹	میانگین نرخ فروش متانول صادراتی از ابتدای دوره (تن/ریال)



۱۴۰۰			۱۳۹۹				دوره مالی
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۶۱۵,۰۴۹	۶۸۵,۹۶۹	۸۵۱,۷۱۰	۶۱۴,۰۲۶	۵۳۱,۹۹۹	۶۱۷,۱۷۸	۴۶۸,۴۵۲	فروش
(۳۸۱,۲۶۷)	(۳۴۷,۰۰۰)	(۴۵۹,۴۲۲)	(۳۶۸,۵۶۵)	(۲۷۱,۱۱۷)	(۳۰۴,۲۲۱)	(۲۷۳,۱۷۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۳۳,۷۸۲	۳۳۸,۹۶۹	۳۹۲,۲۸۸	۲۴۵,۴۶۱	۲۶۰,۸۸۲	۳۱۲,۹۵۷	۱۹۵,۲۷۶	سود (زیان) ناخالص
۳۸.۰%	۴۹.۴%	۴۶.۱%	۴۰.۰%	۴۹.۰%	۵۰.۷%	۴۱.۷%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۳۶,۲۲۶)	(۳۹,۲۱۲)	(۳۸,۴۸۹)	(۲۵,۹۵۵)	(۲۴,۱۱۶)	(۳۰,۸۷۷)	(۲۵,۷۶۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۱۶	۶۱	۲۳۱	(۲۰۶)	۲۱۷	-	۲۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۹۷,۷۷۲	۲۹۹,۸۱۸	۳۵۴,۰۳۰	۲۱۹,۳۰۰	۲۳۶,۹۸۳	۲۸۲,۰۸۰	۱۶۹,۵۳۱	سود (زیان) عملیاتی
۳۲.۲%	۴۳.۷%	۴۱.۶%	۳۵.۷%	۴۴.۵%	۴۵.۷%	۳۶.۲%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
-	-	-	(۷۹۵)	(۴۹۹)	۳۱۰	(۱,۸۴۸)	هزینه های مالی
۱۸,۹۷۱	۱۰,۲۹۷	۷,۶۶۱	۱۹,۹۹۱	۲۷,۳۵۹	۱۹,۸۲۷	۱۷,۹۳۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۱۶,۷۴۳	۳۱۰,۲۱۵	۳۶۱,۶۹۱	۲۳۸,۴۹۶	۲۶۳,۸۴۳	۳۰۲,۲۱۷	۱۸۵,۶۱۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳۹,۵۷۴)	(۵۹,۹۶۴)	(۷۰,۸۰۶)	۱۰,۸۸۸	(۴۷,۲۹۶)	(۵۶,۴۷۷)	(۳۳,۵۳۸)	مالیات
۱۷۷,۱۶۹	۲۵۰,۲۵۱	۲۹۰,۸۸۵	۲۴۹,۳۸۴	۲۱۶,۵۴۷	۲۴۵,۷۴۰	۱۵۲,۰۷۸	سود (زیان) خالص
۲۸.۸%	۳۶.۵%	۳۴.۲%	۴۰.۶%	۴۰.۷%	۳۹.۸%	۳۲.۵%	حاشیه سود (زیان) خالص
۲۲۰	۳۱۱	۳۶۲	۳۱۰	۴۸۱	۳۰۶	۱۸۹	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۸۰۴,۰۰۰	۸۰۴,۰۰۰	۸۰۴,۰۰۰	۸۰۴,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۸۰۴,۰۰۰	۸۰۴,۰۰۰	سرمایه
۲۲۰	۳۱۱	۳۶۲	۳۱۰	۲۶۹	۳۰۶	۱۸۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

درصد تغییرات فروش ۳ ماهه پاییز نسبت به تابستان	-۱۷%
میانگین نرخ فروش محصولات نسوز شکل دار از ابتدای دوره (تن/ریال)	۸۷,۶۸۷,۲۵۵
میانگین نرخ فروش محصولات نسوز بی شکل از ابتدای دوره (تن/ریال)	۵۴,۹۴۸,۱۱۸



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت کلان شرکت‌های تولیدکننده روانکار نهایی

در حال حاضر در کشور سه نوع شرکت تولیدکننده روانکار نهایی وجود دارد:

- شرکت‌های دارای پالایشگاه تولید روغن پایه و روانکار نهایی
- شرکت‌های دارای سیستم تصفیه روغن کارکرده یا روغن سوخته
- شرکت‌های بلندینگ یا مخلوط‌کن روغن پایه و مواد افزودنی

از میان پالایشگاه‌های روغنی کشور، تنها ۴ شرکت بورسی نفت بهران، سپاهان، ایرانول و نفت تهران تولید روغن پایه دارند و حدود ۶۰ واحد بلندینگ خصوصی، روغن پایه خود را از این ۴ شرکت تامین می‌کنند. سهم تولید روانکار نهایی ۴ شرکت بورسی صنعت حدود ۸۵ درصد می‌باشد.

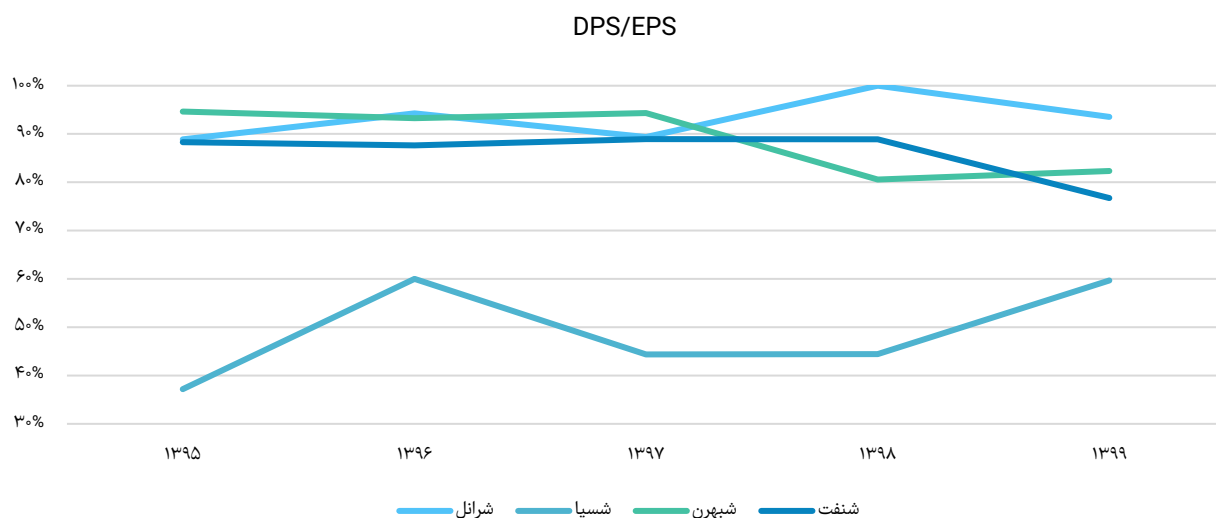
تحلیل پورتر صنعت

پنج عامل پورتر	بسیار کم	کم	متوسط	زیاد	خیلی زیاد
قدرت چانه‌زنی خریداران		x			
قدرت چانه‌زنی تامین کنندگان				x	
تهدید ناشی از ورود رقبای جدید	x				
تهدید ناشی از وجود کالاهای جانشین	x				
شدت رقابت درون صنعت		x			

ترکیب سهامداری - P/E و بتا صنعت

نماد	سهامدار عمده	ارزش بازار (همت)	P/E TTM	بتا (۳۶ ماهه)
شرانل	سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین - صندوق بازنشتگی کشوری	۸.۰۸	۵.۴۰	۰.۶۰
شسپا	گروه پتروشیمی تابان فردا - پالایش نفت اصفهان	۱۶.۰۵	۵.۱۹	۰.۶۲
شبه‌رهن	بنیاد مستضعفان - گروه پتروشیمی تابان فردا - انرژی گستر سینا	۱۱.۹۶	۵.۷۸	۰.۷۹
شنفت	توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا - گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۱۴.۳	۱۰.۴۱	۰.۹۷

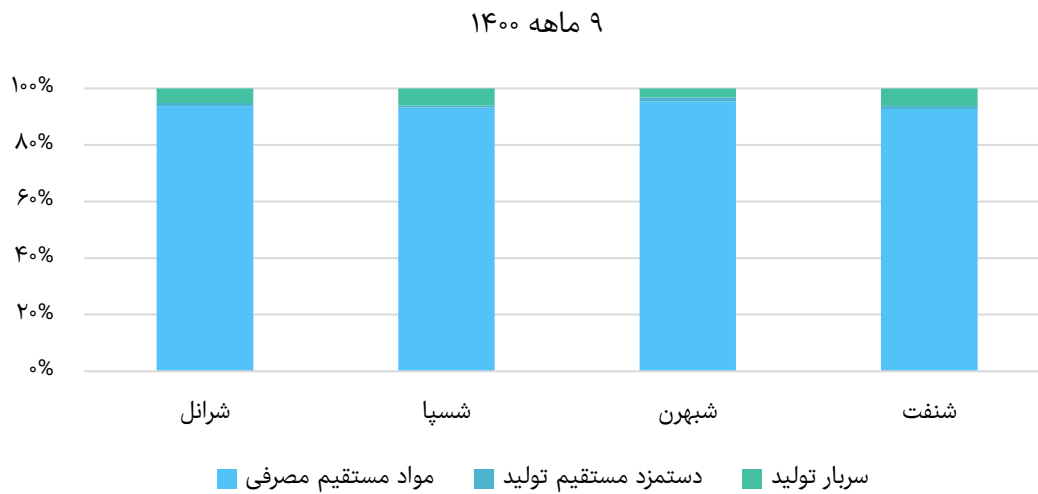
نسبت تقسیم سود شرکت‌ها



فرآیند تولید صنعت



ساختار بهای تمام شده شرکت‌ها



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، بخش عمده بهای تمام شده شرکت‌های روانکار، مواد مستقیم مصرفی می‌باشد. و از آنجا که بهای تمام شده، آیتم با اهمیتی در صورت سود و زیان این شرکت‌هاست، در ادامه به بررسی جزئیات آن می‌پردازیم.



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، بخش عمده مواد مستقیم مصرفی شرکت‌ها، لوب‌کات است. در نتیجه تغییرات قیمت نفت و به طبع آن قیمت نفت کوره (مبنای قیمت‌گذاری لوب‌کات) روی بهای تمام شده محصولات تاثیر خواهد گذاشت. مواد افزودنی، بسته‌بندی و روغن‌پایه‌های وارداتی در آیتم "سایر" طبقه‌بندی شده است. شرکت نفت بهران به دلیل سهم بالای تولید روغن‌های نهایی در سبد محصولات از مواد افزودنی، ملزومات بسته‌بندی و روغن‌پایه‌های وارداتی بیشتری استفاده می‌کند. در میان شرکت‌های این صنعت، تنها شرکت نفت ایرانول قابلیت تولید قیر را دارد و بهای تمام شده وکیوم باتوم مصرفی برای تولید آن در آیتم "سایر" قرار گرفته شده است و به همین دلیل وزن این آیتم را بالا برده است. با توجه به ادوار گذشته، میزان مصرف آیزوریسایکل در گزارش ۹ ماهه شسپا باید اصلاح گردد و به حدود کمتر از ۵ درصد کاهش یابد.

نکات مرتبط با مواد مصرفی شرکت‌ها

لوب‌کات:

لوب‌کات یکی از مشتقات نفت خام (برش ۲۰ تا ۲۵ کرین) می‌باشد که به عنوان خوراک اصلی تولید روغن پایه به کار می‌رود. نرخ لوب‌کات هر دو هفته یکبار بر اساس میانگین نرخ دلار نیمایی و میانگین نرخ نفت کوره HSFO1۸۰ فوب خلیج فارس (که با قیمت نفت ارتباط مستقیمی دارد) توسط شرکت پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی تعیین می‌گردد. معمولاً میزان عرضه و تقاضا برای لوب‌کات در بورس کالا منطبق با یکدیگر است و عموماً معاملات با رقابت اندکی و نزدیک به نرخ پایه انجام می‌شود. مطابق با قوانین جدید سازمان جهانی IMO (نهاد بین‌المللی کشتیرانی)، استفاده از نفت کوره، به ویژه نفت کوره با گوگرد بالا به عنوان سوخت کشتی‌ها در آب‌های بین‌المللی ممنوع شده و این موضوع باعث کاهش با اهمیت قیمت این محصول شده است.

شرکت‌های نفت ایرانول، بهران و پارس در مجاورت پالایشگاه نفت تهران قرار گرفته‌اند و عمده لوب‌کات خود را از طریق لوله و با هزینه کم تامین می‌کنند و مابقی لوب‌کات خود را از پالایشگاه‌های بندرعباس و اصفهان از طریق حمل‌ونقل زمینی تهیه می‌کنند.

قیمت لوب‌کات پالایشگاه تهران به دلیل کیفیت بالاتر آن نسبت به سایر پالایشگاه‌ها، کمی گران‌تر می‌باشد و این کیفیت باعث افزایش نسبت استحصال روغن پایه و افزایش کیفیت محصولات جانبی پالایش شده می‌باشد و بالاتر بودن کیفیت آن به دلیل فرایند اضافه لوب تاور این پالایشگاه می‌باشد.

شرکت نفت سپاهان در مجاورت پالایشگاه اصفهان قرار گرفته و عمده لوب‌کات خود را از این پالایشگاه و از طریق خط لوله تامین و مابقی را از پالایشگاه بندرعباس تهیه می‌کند. به علت تشابه زیاد سهامداران عمده شسپا و شپنا، در صورت کاهش تولید لوب‌کات، شسپا از امنیت تامین مواد اولیه بالاتری برخوردار می‌باشد.

در صورت حصول توافق و سرمایه‌گذاری خارجی روی پالایشگاه‌های کشور و اجرای طرح کیفی‌سازی، تولید نفت کوره نصف می‌شود و در نتیجه تولید لوب‌کات کاهش می‌یابد. پالایشگاه‌های روغنی باید خوراک خود را تغییر داده و در نتیجه بهای تمام شده آنها افزایش می‌یابد. هر چند زمان بهره‌برداری از طرح‌های کیفی‌سازی حدود ۵ تا ۶ سال بعد از سرمایه‌گذاری می‌باشد.

آیزوریسایکل:

آیزوریسایکل، محصول فرعی واحدهای آیزوماکس در پالایشگاه‌های نفت می‌باشد که به عنوان بخشی از خوراک واحدهای روغن‌ساز استفاده می‌شود. قیمت آیزوریسایکل تابع قیمت لوب‌کات می‌باشد.

مواد افزودنی:

مواد افزودنی جهت ساخت گریدهای مختلف روغن نهایی، به روغن پایه اضافه می‌شود. این مواد به طور کامل وارداتی می‌باشند.

روغن پایه گرید ۲ و ۳:

برای تولید روغن‌های نهایی با گرید بالا باید از روغن‌های پایه گرید ۲ و ۳ استفاده نمود که در حال حاضر هیچکدام از پالایشگاه‌های روغنی کشور تکنولوژی تولید آن را ندارند و این محصول را وارد می‌کنند.

نکات مرتبط با محصولات اصلی شرکت‌ها

روانکار نهایی:

به طور کلی روانکار نهایی به دو دسته، روانکار خودرویی و صنعتی دسته‌بندی می‌گردد.

حتی پس از حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی، نرخ روانکار نهایی خودروها (بنزینی و دیزلی) همچنان مشمول نرخ‌گذاری دستوری می‌باشد و آخرین افزایش نرخ آن در تیر ماه ۱۴۰۰ رخ داده است. با توجه به آنکه قیمت روغن‌های خودرویی به صورت مستقیم بر سبد خانوار تاثیر دارد، افزایش نرخ آن به خصوص برای روغن‌های دیزلی همواره با ملاحظات زیادی موافقت می‌شود. با توجه به دستوری بودن قیمت محصولات روانکار نهایی، در صورت کاهش قابل توجه قیمت دلار یا نفت کوره حاشیه سود این محصول افزایش می‌یابد و در نتیجه بازار فروش داخل به شدت رقابتی شده به گونه‌ای که ممکن است شرکت‌ها مجبور شوند محصولات خود را با تخفیف به فروش برسانند.

هرچه درجه کیفی محصولات تولیدی افزایش یابد، حاشیه سود آنها نیز رشد خواهد کرد، به گونه‌ای که کمترین حاشیه سود برای روغن موتور دیزلی و بیشترین آن برای روغن موتورهای ۵W۳۰- می‌باشد. علی‌رغم پایین بودن حاشیه سود تولید روغن موتورهای دیزلی و به طور کلی روغن‌های نهایی خودرویی در شرایط تورمی، پالایشگاه‌های کشور باید نیاز تولید داخلی را در اولویت قرار دهند. طبق بررسی‌های انجام شده، بار اصلی تولید روغن موتورهای خودرویی کشور بر دوش نفت بهران می‌باشد و شرکت‌های نفت سپاهان و ایرانول بصورت شناور فروش داخلی و صادراتی خود را در راستای افزایش حاشیه سود تغییر می‌دهند.

روانکارهای صنعتی مشمول قیمت‌گذاری دستوری نمی‌باشند و حدود ۱۵ درصد کل روانکارهای تولیدی نهایی در کشور را شامل می‌شود. مصرف‌کننده‌های این محصولات بسیار وفادار می‌باشند و در صورت انتخاب یک برند معمولاً به سختی تامین‌کننده خود را تغییر می‌دهند.

روغن پایه:

ایران در حال حاضر دارای تکنولوژی تولید روغن پایه گرید ۱ است. در نتیجه محصولات جانبی کم ارزش‌تری تولید می‌کند. امروزه اکثر پالایشگاه‌های تولیدکننده روغن پایه گروه یک دنیا، خطوط تولید خود را به گریدهای بالاتر (عموماً ۲ و ۳) ارتقا می‌دهند و در حال حاضر هیچ پالایشگاهی اقدام به تاسیس شرکت برای تولید روغن گرید ۱ نمی‌کند. روغن‌های پایه گروه ۱ بیشتر برای تولید روغن‌های نهایی دیزلی و خودروهای احتراقی داخلی و برخی از کشورهای همسایه (مثل افغانستان و عراق و ...) مورد استفاده می‌گردد و خودروهای هیبریدی و الکتریکی به روغن‌پایه‌های با گرید بالاتر نیاز دارند. در حال حاضر شرکت‌ها برای تولید روغن‌های نهایی با گرید بالا، اقدام به واردات روغن‌پایه‌های گرید ۲ و ۳ می‌کنند.

در حال حاضر بخش قابل توجهی از روغن پایه تولیدی صادر می‌گردد. بر اساس توافقی که بین تولیدکنندگان روغن پایه و انجمن پالایشگاه‌های روغن‌سازی در جلسه تنظیم بازار حاصل شد، مقرر گردید هر هفته ۱,۲۰۰ تن روغن پایه SN۵۰۰ در بورس کالا عرضه گردد. با توجه به برداشته شدن معافیت مالیاتی صادرات روغن پایه و اکستراکت، دو شرکت نفت ایرانول و سپاهان که صادرات روغن پایه بیشتری دارند، از این قانون آسیب خواهند دید.

نکات مرتبط با محصولات جانبی شرکتها

اکستراکت:

اکستراکت، محصول جانبی و غنی از مواد آروماتیک می باشد. این محصول در کارخانجات ساخت دوده صنعتی، تایر اتومبیل، لاستیک، کمک فنر، تولید کفش، حلال در ساخت چسپ، پولیش ها و ... استفاده می شود. حدود ۱۰٪ اکستراکت تولیدی در بازارهای داخلی به فروش می رسد که قیمت گذاری آن بر اساس قیمت محصولات مشابه انجام می گردد. اکستراکت عمدتاً به کشورهای جنوب خلیج فارس و آسیای جنوب شرقی صادر می گردد.

اسلک وکس و پارافین وکس:

اسلک وکس محصول جانبی دیگر این صنعت است که بالای ۱۰ درصد روغن دارد و باید چند مرحله عملیات دی وکسینگ روی آن انجام گردد تا درصد روغن آن کمتر شده و محصول با کیفیت تری تولید گردد که به آن پارافین وکس می گوئیم. پارافین وکس عمدتاً در صنایع آرایشی، بهداشتی، دارویی، شمع سازی و ... کاربرد دارد و هر چه درصد روغن آن کمتر باشد، محصول مرغوب تری خواهد بود.

طرح توسعه شرکتها

شسپا:

شرکت نفت سپاهان، برنامه جایگزینی ۵۰ هزار تن روغن پایه گرید ۱ با روغن پایه گرید ۲ و ۳ تا انتهای سال ۱۴۰۲ را دارد.

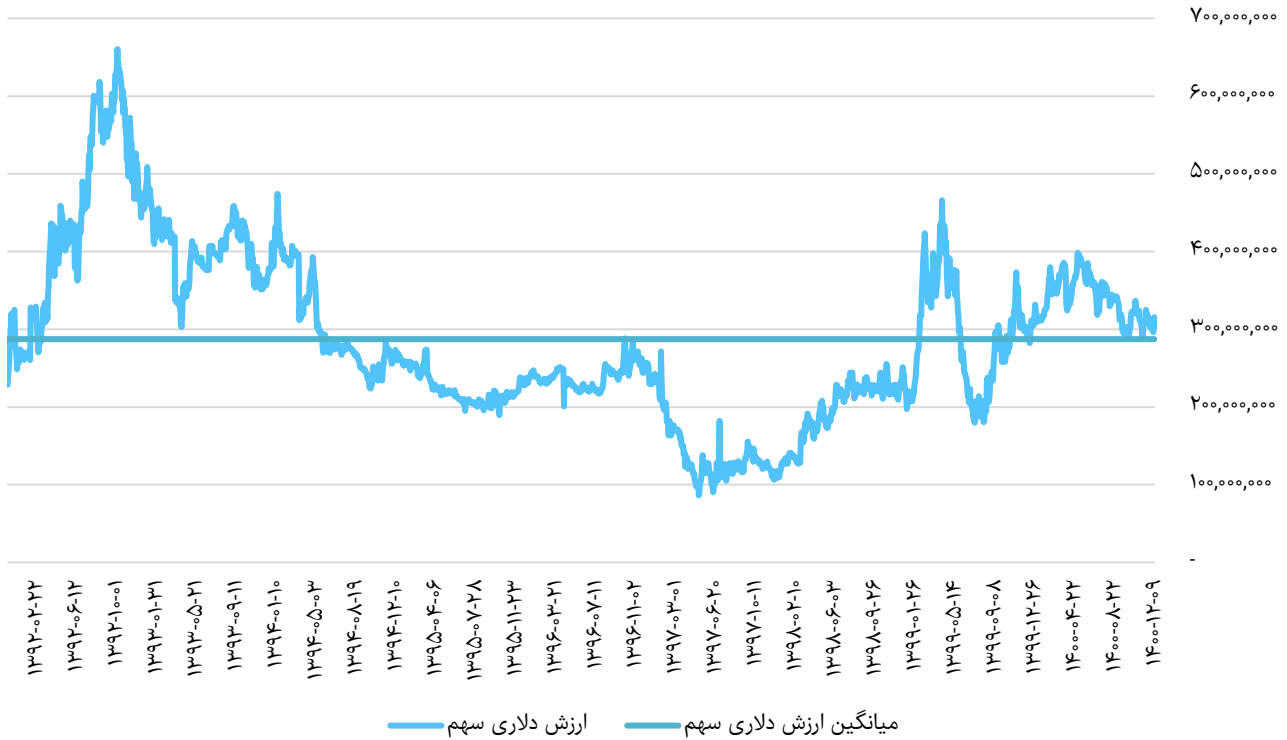
شرانل:

فاز ۱ طرح توسعه نفت ایرانول در واحد موم گیری است که منجر به بهبود جداسازی محصولات اسلک وکس و روغن پایه می گردد. در نتیجه بهره برداری از این فاز، شرکت سالیانه قادر به تولید حدود ۱۱ میلیون لیتر روغن پایه اضافه بر ظرفیت (بدون افزایش خوراک) می گردد و محصول اسلک وکس خشک با درصد روغن بسیار پایین (زیر ۱۰ درصد) ایجاد می کند. این فاز در سال ۱۴۰۱ به بهره برداری خواهد رسید.

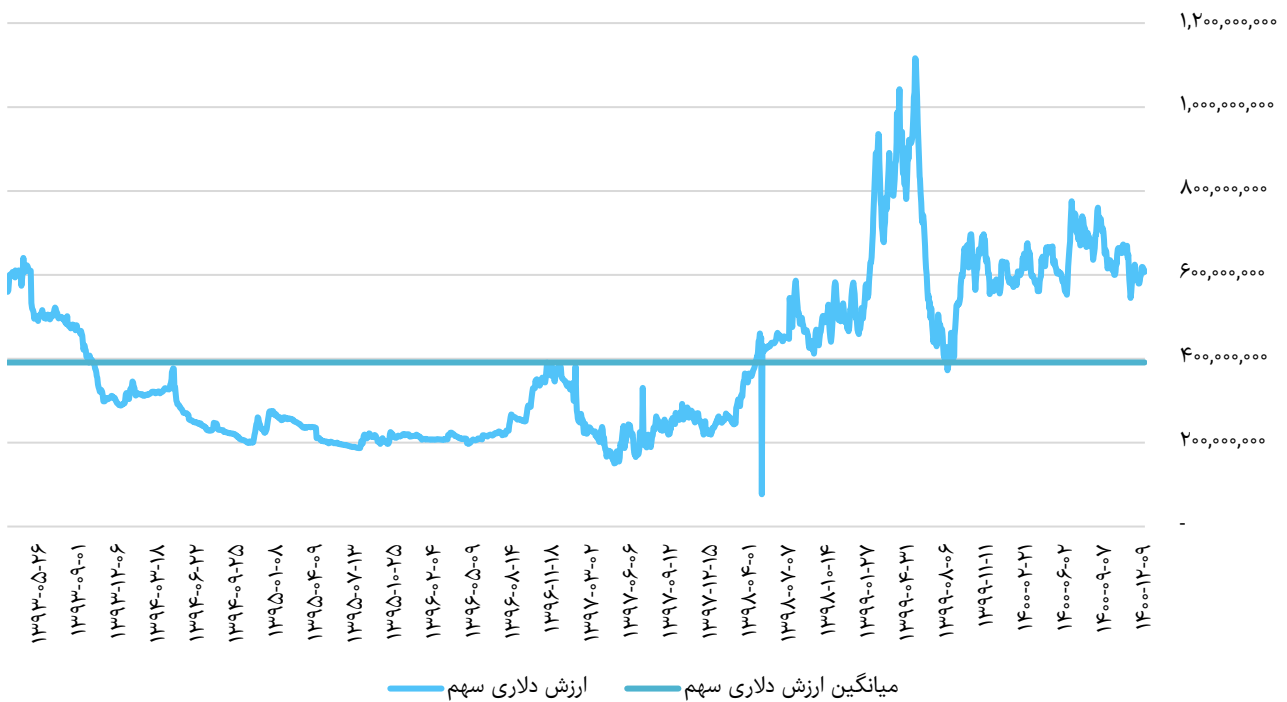
فاز ۲ طرح توسعه شرکت مرتبط با تولید پارافین وکس از اسلاک وکس تولیدی در فاز ۱ می باشد که به محصول پارافین با درصد روغن پایین (زیر ۳ درصد) منجر می گردد و در سال ۱۴۰۳ به بهره برداری می رسد.

ارزش بازاری شرکت‌ها (دلاری)

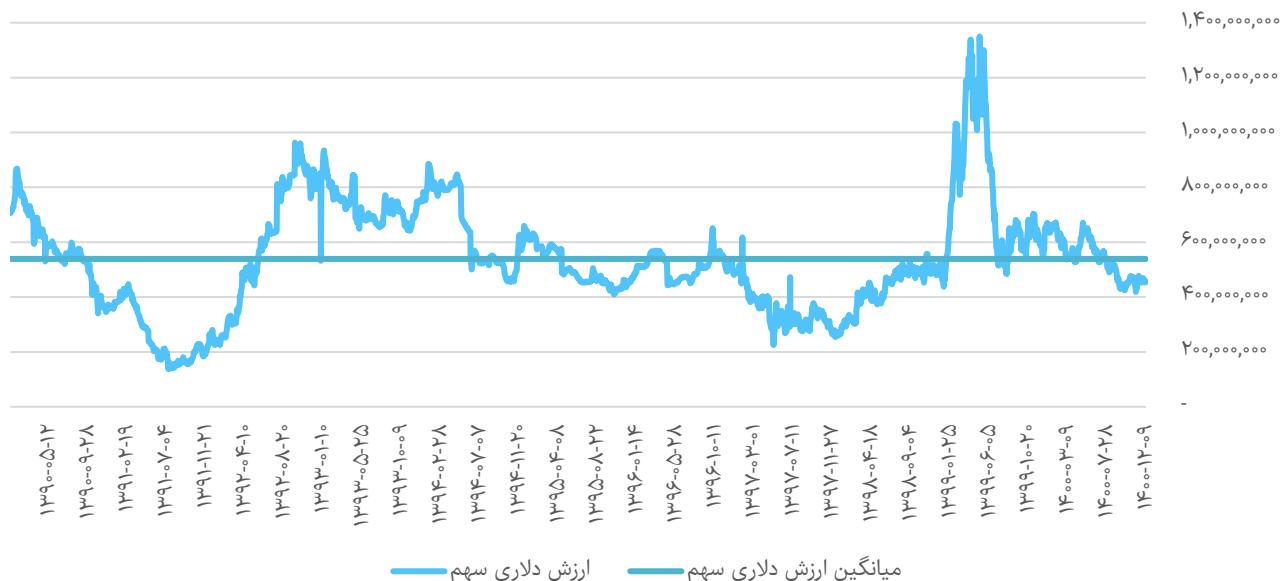
شرانل



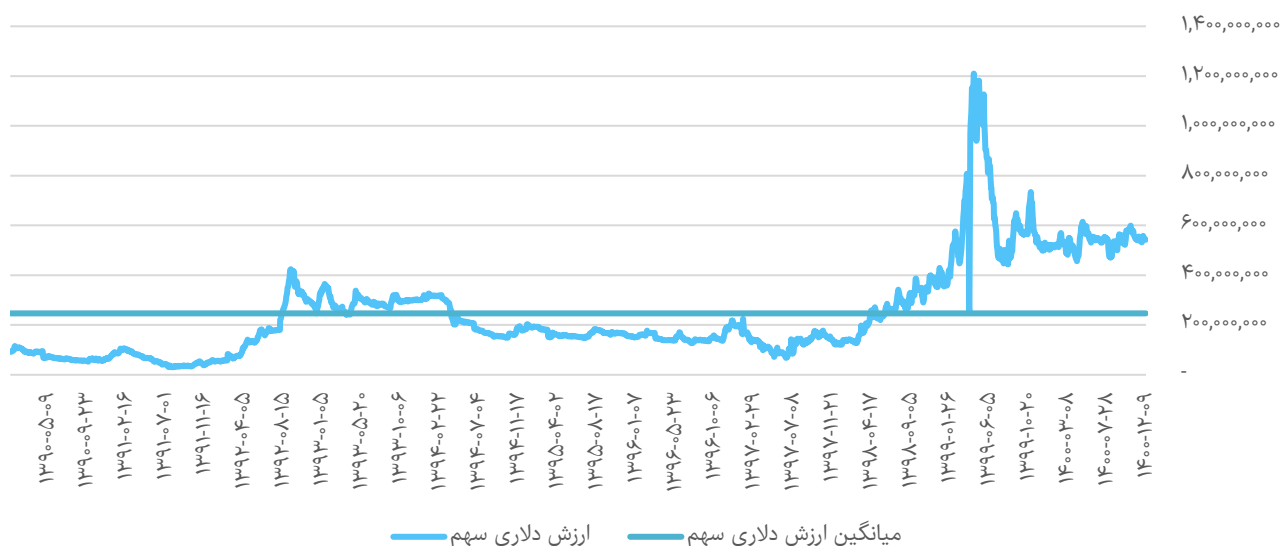
شسپا



شبه‌رن



شفت



نتیجه‌گیری

با توجه به اینکه بخش با اهمیت هزینه شرکت‌ها دلاری و وابسته به قیمت نفت است و بخش عمده درآمد به خصوص در نفت بهران داخلی و دارای نرخ‌گذاری دستوری است، شرکت‌ها بیش از اینکه از رشد قیمت نفت یا دلار منتفع شوند، متضرر می‌گردند. (مگر اینکه دولت به سرعت با درخواست شرکت‌ها برای افزایش نرخ موافقت کند.) با توجه به جهش قیمت نفت و عدم چشم‌انداز افت شدید دلار، به نظر بهای تمام شده شرکت‌ها در مسیر افزایش قرار گرفته اما درآمد آن‌ها ثابت باقی مانده است. علاوه بر این، با توجه به لغو معافیت مالیاتی محصولات خام صادراتی، سود شرکت‌ها از صادرات روغن پایه تحت شعاع قرار می‌گیرد. و نکته پایانی اینکه، شکست مذاکرات وین، ریسک سرمایه‌گذاری در این صنعت در بازه زمانی کوتاه‌مدت را افزایش خواهد داد.

نمای تکنیکی شاخص گروه فرآورده‌های نفتی - تایم فریم روزانه

در شاخص گروه فرآورده‌های نفتی پس از رشد دوره ۴ ماهه (از خرداد تا شهریور) و اصلاح ۵ ماهه (شهریور تا اسفند) همزمان با تشکیل ساختار چرخشی ENDING CHANNEL، شاهد خیز مجدد و خروج از الگوی اشاره شده (شکست مقاومت ۴/۵ میلیون واحد) هستیم. این شاخص طی روزهای اخیر تحت تاثیر جهش قیمت نفت موفق شد از مقاومت ۴/۵ میلیون واحدی برابر با سقف الگوی یاد شده گذر نموده و روند صعودی جدیدی را آغاز نماید. بر این اساس می‌توان گفت شاخص مذکور روند صعودی جدیدی آغاز نموده و می‌تواند در نخستین گام تا مقاومت ۵ میلیون و ۳۸۷ هزار واحدی پیشروی نموده و به مرور با گذر از این سقف دو هدف ۶ میلیون و ۲۶۷ هزار واحد و سپس ۶ میلیون و ۸۱۰ هزار واحد را نشانه بگیرد. گفتنی است، سطح ۷ میلیون و ۶۹۰ هزار واحدی برابر با سقف کانال فرضی ترسیم شده، هدف نهایی خواهد بود که بعید است در کوتاه‌مدت بازار کشش چنین رشدی را داشته باشد.



گزارش معاملات هفته منتهی به ۱۸ اسفند ۱۴۰۰ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته منتهی به ۱۸ اسفند عرضه بیش از ۳,۵۸۰,۹۴۵ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۲۱۲,۴۸۱ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۳,۰۶۳,۷۲۴ تن روبرو گشت که این مقدار تقریباً ۲۴ درصد کمتر از هفته قبل بود. حجم عرضه محصولات فولادی در رینگ صنعتی در هفته گذشته ۶۳۴,۶۸۷ تن بود که نسبت به قبل حدود ۳۱۶,۴۵۸ تن کمتر داشته است.

در بخش سیمان حدود ۱,۴۲۹,۹۳۸ تن عرضه و حدود ۱,۲۹۱,۷۴۸ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

در بخش روی این هفته ۲,۶۶۵ تن ذوب روی بافق، کالسیمین، سپنتا روی، ترکیب پردازان زنجان، پارس اکسید شکوهیه پرنو، ذوب روی سدید زنجان، رویین کار شمس، نوین پژوهان شمس زنگان، تولیدی روی بندرعباس عرضه گردید که ۸۱۰ تن مورد معامله قرار گرفت.

سبد نبشی فولاد جاوید بناب با تقاضای ۱۰/۰۰ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این چهار روز داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با نسبت ۹/۰۰ برابری بوده است.

سیمان تیپ ۲ سیمان هرمزگان با ۹۴ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. سیمان تیپ ۲ سیمان مندشتی نیز با حدود ۴۴ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

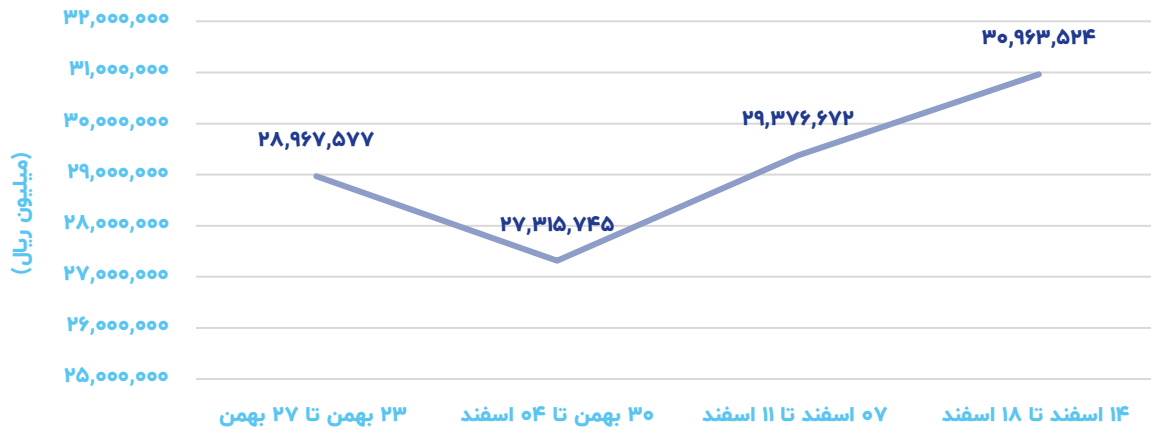
نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۷,۳۲۲,۵۲۶,۶۵۰	۸۶,۲۵۰	۴۹,۳۵۰	۲۷,۴۰۰	HR	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۲۴۹,۰۰۴	۲۴۹,۰۰۴	۰/۰۰		
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۲۸۹,۰۲۲	۳۲۶,۸۷۱	۰/۱۳		
شمش	۱۷,۱۵۸,۴۵۲,۵۶۰	۱۷۵,۶۰۰	۲۸۴,۸۵۵	۱۲۲,۱۸۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	۱۳۳,۵۷۳	۱۴۲,۰۲۲	۰/۰۶	۰.۰۲	
						جهان فولاد سیرجان	۱۳۶,۲۵۸	۱۴۰,۵۲۱	۰/۰۳	۰.۰۵	
						شرکت معدنی وصنعتی چادرملو	۱۳۵,۵۷۶	۱۴۵,۸۴۰	۰/۰۸	۰.۰۸	
						فولاد خوزستان	۱۳۳,۵۷۳	۱۴۴,۰۸۲	۰/۰۸	۰.۱۰	
						ذوب آهن اصفهان	**				
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۱۳۴,۳۹۸	۱۴۲,۹۵۴	۰/۰۶	۰.۰۷	
						آهن و فولاد ارفع	۱۳۲,۶۷۹	۱۳۲,۶۷۹	۰/۰۰	۰.۰۱	
میلگرد/ تیرآهن	۱۸,۸۳۶,۸۰۹,۵۶۱	۱۶۰,۹۵۸	۲۳۹,۴۴۹	۱۲۵,۷۱۸	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۱۴۲,۰۰۰	۱۴۲,۰۰۰	۰/۰۰	-۰.۰۳	-۰.۰۳
						ذوب آهن اصفهان	۱۴۶,۵۰۰	۱۴۶,۵۰۰	۰/۰۰	۰.۰۲	۰.۰۲
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۱۴۷,۷۷۰	۱۵۴,۵۵۰	۰/۰۵	۰.۰۴	۰.۰۴
						فولاد آذربایجان	۱۴۴,۲۵۹	۱۵۸,۸۶۹	۰/۱۰		
						صنایع آهن و فولاد سرد ابرکوه	۱۴۷,۷۷۰	۱۵۶,۰۹۰	۰/۰۶	۰.۰۹	۰.۰۴
						فولاد روهینا جنوب	۱۴۲,۴۹۹	۱۴۲,۴۹۹	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
						جهان فولاد سیرجان	۱۴۷,۷۷۰	۱۴۹,۷۸۲	۰/۰۱	۰.۰۶	۰.۰۵
						مجتمع فولاد خراسان	۱۴۷,۷۷۰	۱۵۱,۸۰۳	۰/۰۳		
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۴۴,۲۵۹	۱۵۵,۹۹۶	۰/۰۸	۰.۰۹	۰.۰۱
آلومینیوم	۸,۸۴۹,۵۱۱,۸۲۵	۱۲,۶۶۰	۱۱,۰۷۵	۱۰,۳۵۰	شمش	آلومینیوم ایران	۹۱۰,۱۵۷	۹۱۰,۱۵۷	۰/۰۰	۰.۰۷	۰.۰۷
						آلومینیوم المهدی	**			-۱.۰۰	
					بیلت	آلومینای ایران	۹۱۰,۱۵۷	۹۱۸,۰۴۲	۰/۰۱	۴.۵۲	۴.۵۷
مس	۱۲,۳۵۳,۴۰۶,۸۶۰	۶,۸۳۵	۶,۵۲۰	۵,۰۲۰	کاتد	ملی مس	۲,۴۵۶,۱۲۱	۲,۴۶۱,۱۲۰	۰/۰۰	۰.۰۳	۰.۰۲
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	**				
					مفتول	گیل راد شمال	۲,۵۱۱,۶۴۵	*		۰.۰۳	
						دنیای مس کاشان	۲,۵۰۴,۱۴۵	*		۰.۰۲	
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۲,۵۰۵,۷۲۳	*		۰.۰۲	
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۲۱,۹۳۶,۵۵۶,۷۴۰	۳,۵۸۰,۹۴۵	۳,۰۶۳,۷۲۴	۲,۱۸۱,۸۲۰						ارزش معاملات تقریباً ۲۴ درصد کاهش یافته است.	

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

رینگ پلیمری

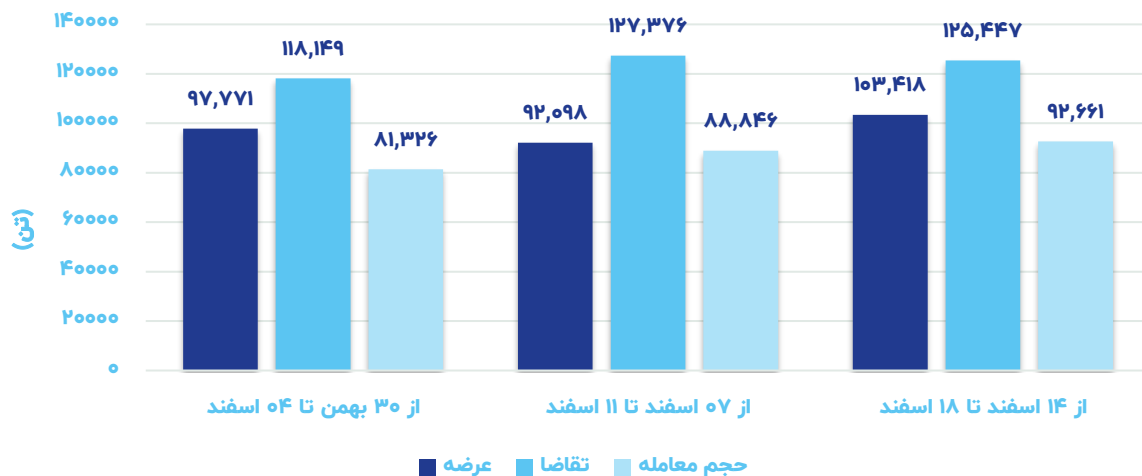
در نمودار زیر ارزش معاملات در رینگ پلیمری در چهار هفته گذشته نشان داده است.

ارزش معاملات در رینگ پلیمری



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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری



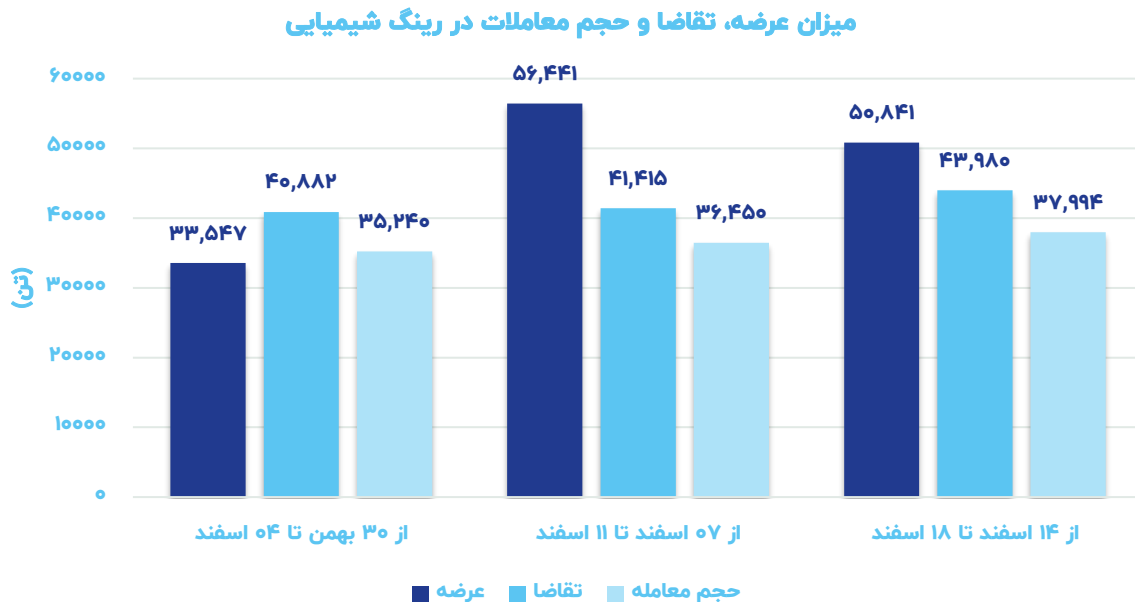
درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده در هفته گذشته در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
EA پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۰۳۰	پتروشیمی تبریز	۲۴۸,۲۵۷	۰.۵۳
E1XY5LC اپوکسی رزین جامد محلول در زایلین	پتروشیمی خوزستان	۱,۰۲۵,۹۹۳	۰.۴۹
UR پلی کرینات ۱۰۱۲	پتروشیمی خوزستان	۹۲۱,۷۷۰	۰.۳۸
ZR۳۴۰R پلی پروپیلن شیمیایی	نوبد زرشیمی	۳۷۲,۱۴۳	۰.۲۷
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی	پتروشیمی قائد بصیر	۴۴۴,۷۵۳	۰.۲۲
UR پلی کرینات ۴۰۷	پتروشیمی خوزستان	۹۳۵,۸۰۷	۰.۱۶
RPX۳۴۵S پلی پروپیلن شیمیایی	پلی پروپیلن جم	۳۷۲,۱۴۳	۰.۱۴

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

رینگ شیمیایی

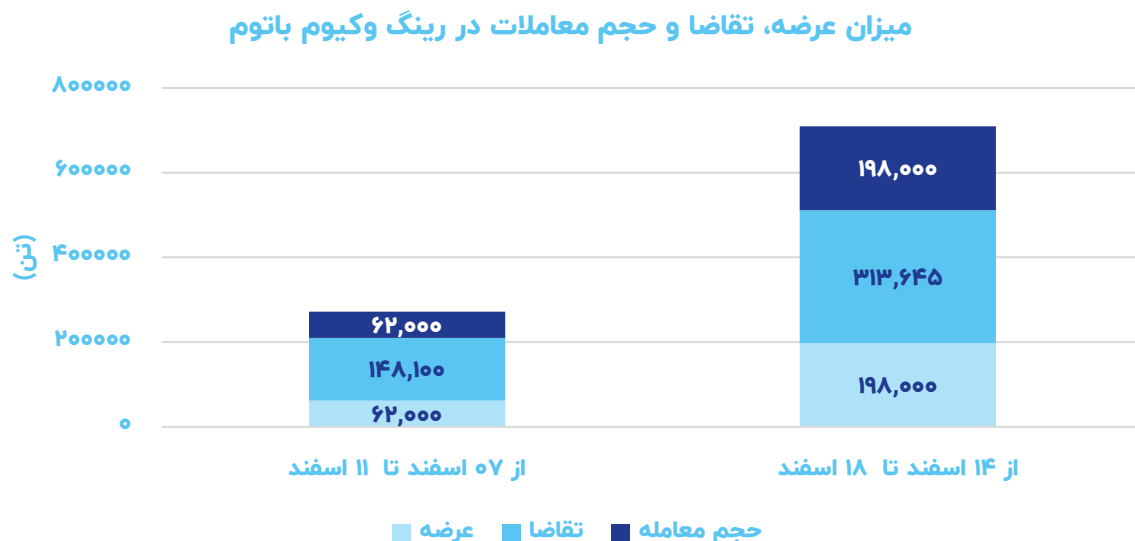
در نمودار زیر حجم معاملات، عرضه و تقاضا در رینگ شیمیایی در مقایسه با هفته گذشته نشان داده شده است.

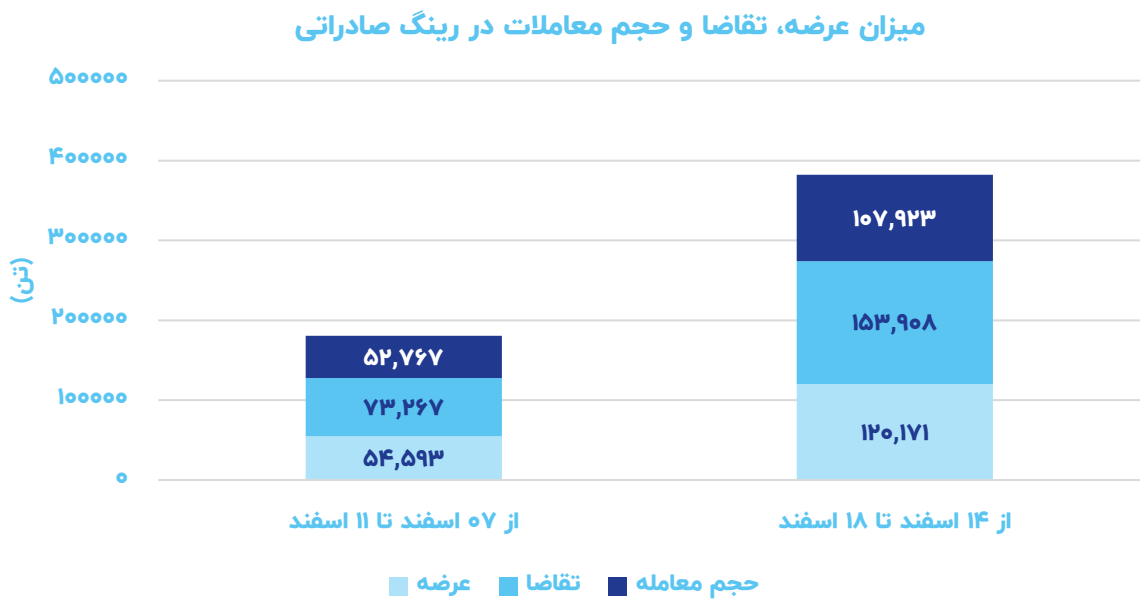


ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۶.۱۶۹.۴۰۶ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدود ۱۳ درصد کاهش داشته است. در رینگ شیمیایی، تولوئن دی ایزو سیانات پتروشیمی کارون همراه با اسید نیتریک پتروشیمی شیراز و کارون به ترتیب با ۶۳، ۴۳ و ۴۱ درصد، دارای بیشترین رقابت بودند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۱۸/۴۵۳/۴۸۴ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته نزدیک به ۱۹۰ درصد افزایش داشته است. وکیوم باتوم پالایش نفت اصفهان و وکیوم باتوم پالایش نفت تهران با قیمت پایه ۸۷/۶۰۰ با ۲۱ و ۲۰ درصد دارای بیشترین رقابت بودند.





بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر AC۴ شرکت نفت جی با حجم ۱۵.۰۰۰ تن بوده است.

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی منتهی به ۱۸ اسفند ماه سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت
نفثا	۷۹۷۹۷۰۱۸۰۰۰	۸۷۲,۸۰۰	۶۴۳,۸۷۵	۳۴۳,۸۷۵	سبک	پالایش نفت تهران	۱۳۱۴۵۹	۱۳۱۴۵۹	۰.۰۰
						پالایش نفت آبادان	۱۸۳۹۵۸	۱۸۳۹۶۰.۵	۰.۰۰
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۲۰۸۹۴۵	*	
						پالایش نفت تهران	۲۰۸۹۴۵	*	
متانول	۴۴۰,۰۵۵,۰۳۰	۸۹,۲۲۴	۷,۱۳۴	۵,۶۵۴	متانول	پتروشیمی شیراز	۷۷۰۷۰	۷۹۲۲۰.۵۷۵	۲.۷۹
						پتروشیمی زاگرس	۷۷۰۷۰	۷۷۰۷۰	۰.۰۰
						متانول کاوه	۷۷۰۷۰	۷۷۰۷۰	۰.۰۰
آیزوریسایکل	۴۴۵,۵۵۲,۶۰۰	۳,۹۰۰	۳,۳۷۵	۲,۳۵۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۱۹۱۵۷۱	۱۹۱۵۷۱	۰.۰۰
						پالایش بندرعباس	**	*	
						پالایش تبریز	۱۷۸۳۱۶	۱۷۸۳۱۶	۰.۰۰
						پالایش شیراز	۱۷۸۳۱۶	۱۷۸۳۱۶	۰.۰۰
						پالایش تهران	**	*	
حلال	۱,۸۰۸,۹۸۱,۰۵۲	۱۰,۱۷۲,۶۰۰	۱۱,۶۰۶	۸,۴۷۲	۴۰۰	پالایش اصفهان	**	*	
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش اصفهان	۱۶۷۴۸۵	۱۶۷۴۸۵	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۱۵۶۷۱۲	۱۶۶۳۰۷.۳	۶.۱۲
						پالایش نفت تهران	۱۶۷۴۸۵	۱۷۸۱۴۴.۹	۶.۳۶
						پالایش نفت بندرعباس	۱۵۶۷۱۲	۱۵۶۷۱۳.۰۷	۰.۰۰
					۴۰۴	پالایش تبریز	۱۶۳۴۷۸	*	
						ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش شیراز	۱۷۶۳۷۹	*	
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۱۷۹۷۰۶	۱۷۹۷۰۶	۰.۰۰
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۱۷۹۷۰۶	۱۷۹۷۰۹.۸۱	۰.۰۰
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۱۵۹۵۱۶	*	
						پتروشیمی بیستون	**	*	
					۵۰۳	پالایش اصفهان	**	*	
کل معاملات انرژی	۹۸۶۸۱۶۹۶۱۹۰	۱۱۶۹۰۶۸۰	۹۱۸۱۰۶	۴۵۵۱۴۰					ارزش معاملات حدود ۱۵ درصد کاهش

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۸۳۱۴۰۰ تن محصول بود که کل ۳۶۹۰۰۰ تن در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.



آمار معاملات هفتگی بازار مشتقه

نام کالا	حجم معاملات	ارزش معاملات (میلیون ریال)	قیمت تسویه پایانی
زعفران	۱۰۹,۰۰۶	۳,۹۸۴,۴۸۷	۳۲۶,۵۰۷
نقره	۱۳۵۲	۲۷,۷۲۳	۲۰۳,۴۶۷
صندوق طلا لوتوس	۳۰۲۲	۲۶۴,۶۴۷	۸۳,۸۴۰
حجم کل معاملات		۱۱۳,۳۸۰	
ارزش کل معاملات		۴,۲۷۶,۸۵۹	

عضو شورای ملی زعفران گفت: با توجه به شرایط خشکسالی و کاهش ۶۰ تا ۷۰ درصدی تولید، قیمت زعفران جهش چشمگیری در بازار داشت

علی حسینی گفت: بنابر آمار اعلامی وزارت جهاد کشاورزی امسال تولید زعفران ۶۰ تا ۷۰ درصد کاهش داشته است، هر چند به سبب شناسنامه‌دار نبودن مزارع این آمار احتمالی است.

به گفته عضو شورای ملی زعفران، علی‌رغم آنکه وزارت جهاد کشاورزی در ابتدای فصل برداشت قیمت پایه هر کیلو زعفران را ۲۰ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان اعلام کرد، اما کاهش تولید در برابر تقاضا منجر به جهش چشمگیر قیمت محصول در بازار شد. بررسی‌ها نشان می‌دهد که حداقل قیمت هر کیلو زعفران در ابتدای فصل برداشت ۷ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان و حداکثر ۱۶ میلیون تومان بود. حسینی گفت: با توجه به آنکه بخشی از زعفران متکی بر بازار صادراتی است؛ بنابراین روند افزایش قیمت پایدار نماند، هر چند نمی‌توان پیش‌بینی کرد که روند قیمت در بازار به چه صورت خواهد بود.

عضو شورای ملی زعفران حداقل نرخ هر کیلو طلای سرخ را ۲۰ میلیون تومان و حداکثر ۳۵ میلیون تومان اعلام کرد. گرچه مسئولان قیمت منطقی هر مثقال زعفران را ۱۱۰ تا ۱۸۰ هزار تومان بسته به کیفیت زعفران اعلام می‌کنند، اما هم‌اکنون با نرخ‌های بالاتری در سطح بازار عرضه می‌شود که با ازدیاد تقاضا برای خرید زعفران در ایام پایانی سال و ماه رمضان همانند سال‌های گذشته احتمال نوسان مجدد قیمت دور از انتظار نیست.

مشخصات قرارداد آتی صندوق طلا

دارایی پایه: صندوق طلای لوتوس
اندازه قرارداد: ۱۰۰۰ واحد
استاندارد تحویل: واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای لوتوس
حد نوسان قیمت روزانه: حداکثر تا (+/-) ۵٪
نماد معاملاتی: ETCMMYY
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰ تومان
واحد قیمت: ریال به ازای هر واحد
ساعت معامله: در تمامی روزها ۱۰:۰۰ الی ۱۵:۰۰
سقف مجاز موقعیت‌های تعهدی باز و معاملات: ۲۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی (حقیقی و حقوقی)
وجه تضمین مورد نیاز برای هر قرارداد: ۱,۸۸۰,۰۰۰ تومان

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارایی پایه: زعفران رشته‌ای بریده ممتاز (نگین)، زعفران رشته‌ای درجه یک (پوشال معمولی)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا (± ۵٪) با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
وجه تضمین: ۱,۳۸۰,۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش
اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت‌های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی نقره

دارایی پایه: نقره ساچمه‌ای
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا (± ۵٪) با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
وجه تضمین: ۵۱۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۵۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار درخصوص حذف مالیات از سپرده‌های صندوق‌های با درآمد ثابت نزد بانکها به عنوان اشخاص حقوقی گفت: در این خصوص در مرحله رایزنی هستیم. اگرچه صندوق‌ها لزوماً نباید وجوه خود را در سپرده‌های بانکی نگهداری کنند، صندوق‌ها می‌توانند با استراتژی‌های مختلفی از ابزارهای مختلف استفاده نموده و حداقل منابع نقد خود را در سپرده بانکی نگهداری کنند. وی گفت: به هر حال در تلاش هستیم تا با توجه به قوانین مالیاتی، معافیت مالیاتی به نتیجه برسد و در این خصوص مجلس همکاری‌های لازم را با ما انجام داده است.



در راستای رفع دغدغه‌های مطرح شده در جلسه با ریاست محترم قوه قضائیه، هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام به بررسی نمایش عمق مظنه (سفارش‌های خرید و فروش) برای همه معامله‌گران نموده و در این راستا ضمن تاکید بر تقویت سامانه‌های نظارتی و آموزش همگانی مبنی بر اینکه ارزش ذاتی هر سهم نه از میزان عمق مظنه‌ها (سفارش‌های خرید و فروش) بلکه از عوامل کلان اقتصادی و عوامل بنیادین مرتبط به هر شرکت تعیین می‌گردد، تصمیم گرفت که عمق مظنه در اختیار همگان قرار بگیرد و همه معامله‌گران آنلاین بتوانند این خدمت را از کارگزاران خود دریافت نمایند.

دکتر مجید عشقی، رئیس سازمان بورس گفت: با تلاش‌های شرکت مدیریت فناوری بورس تهران و سپرده‌گذاری مرکزی بعد از فروردین ماه شاهد راه‌اندازی قابلیت توثیق سهام، اوراق بدهی، ETFها و هر دارایی که در بازار سرمایه قابل معامله است برای دریافت وام و تسهیلات از نظام بانکی هستیم. قرار است این امکان به صورت



الکترونیکی و در سطح خرد و کلان صورت بگیرد که نیازمند زیرساخت‌های قابل اتکا است. با بهره‌برداری از مراکزی مانند دیتا سنتر بورس تهران این مورد فراهم خواهد شد.

خدابخش نایب رئیس هیات مدیره سازمان بورس گفت: بر اساس تصمیمات اولیه اتخاذ شده قرار بر این است که دامنه نوسان تا ۱۰ درصد تغییر کند. این اتفاق به صورت فصلی انجام خواهد شد، اما در کل تغییر دامنه نوسان وابسته به شرایطی است که در هیات مدیریت مطرح و تصمیم‌گیری شود.



با جهش قابل ملاحظه در قیمت‌های جهانی که مرتبط با تحولات روسیه بوده و محرک تورم و عامل رشد شاخص‌های بهای تولیدکننده و مصرف کننده CPI در کشور خواهد بود، دولت به دنبال اعمال عوارض صادراتی گسترده به روی صادرات مواد اولیه شامل محصولات معدنی و صنایع معدنی و پتروشیمی و کشاورزی است. موضوع در ستاد تنظیم بازار دولت مطرح شده و کلیات آن مصوب و بزودی به منظور اجرا، ابلاغ خواهد شد. لازم است صادرکنندگان در مزایده‌ها و انعقاد قراردادهای بلندمدت صادرات، به این ریسک توجه ویژه نمایند. محدوده عوارض در حال بررسی بین ۵ الی ۲۵ درصد خواهد بود.

مدیرعامل صندوق بازنشستگی کشوری با بیان اینکه تعدادی از شرکت‌های این صندوق در بورس فعال هستند، گفت: زمینه ورود شرکت‌های صندوق بازنشستگی به بورس فراهم می‌کنیم.



اردشیر سعدمحمدی با اشاره به کشف بزرگترین معدن مس ایران گفت: تولید کاتد شرکت مس در سال آینده به بیش از ۳۰۰ هزار تن می‌رسد. مدیرعامل شرکت ملی مس از کشف بزرگترین معدن مس در سریدون کرمان به همت متخصصان داخلی و ثبت رکوردهای تازه در حوزه تولید و فروش تا پایان سال خبر داد.

دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان درخصوص دلیل رشد قیمت سیمان در معاملات هفته گذشته گفت: کارخانه‌های سیمانی در روزهای پایانی سال می‌توانند محصول خود را با قیمت بالاتری به فروش برسانند و سود این افزایش قیمت به جای آن که طبق روال سنوات گذشته به جیب دلان و واسطه‌ها برود، نصیب تولیدکنندگان 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)