



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۳۱ / شنبه ۶ بهمن ماه ۱۳۹۷



عوامل گردآورنده:



مدیر مسئول: دکتر افشین عزیزیان

سر دبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، محمد مهدی علیزاده،

محمد داوود فصاحت ، الهه چپر دار و مهسا پاکپور



➤ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت ها

➤ تحلیل بنیادی

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بازار سرمایه نخستین هفته از بهمن‌ماه را با فشار عرضه و عقب‌نشینی شاخص‌ها به ویژه شاخص کل آغاز کرد و این در شرایطی است که گزارش‌های ۹ ماهانه در اغلب صنایع به ویژه گروه‌های موسوم به دلاری، نشان داد که وضعیت تا مقطع کنونی نرمال و قابل دفاع بوده است. اما به هر جهت برخی از عوامل و شایعات نظیر «تنش‌های سیاسی و خبر تجاوز اسرائیل به خاک سوریه»، «گزارش ضعیف شرکت‌های ۲ صنعت خودروسازی و بانکداری» و «بلاغیه جدید سازمان بورس درخصوص مدنظر قرار دادن موجودی حساب مشتری برای خرید اعتباری» در وضعیت بازار هفته گذشته به ویژه روز دوشنبه موثر بوده است. در بولتن شماره اخیر به این نکته اشاره شد که در صورت عدم شکست مقاومت ۱۶۷ هزار واحدی شاخص، بازار در مسیر اصلاح قرار خواهد گرفت. اما پیش از اینکه درخصوص بازار و پیش‌بینی روند آتی بحث کنیم، نگاهی به شاخص‌ها و تحولات نماگرهای مهم بورسی خواهیم داشت.

نخستین هفته از بهمن‌ماه را در حالی پشت سر گذاشتیم که «شاخص بورس اوراق بهادار تهران» در یک رفتار غافلگیرکننده با افت ۲,۶۵۴ واحدی تا کانال ۱۶۲ واحدی عقب نشست و در نهایت در ارتفاع ۱۶۲,۹۴۱ واحدی به کار خود خاتمه داد. این رقم در قیاس با عدد ۱۶۵,۵۹۵ واحدی که در پایان هفته سوم دی‌ماه به ثبت رسید، افت ۱/۶ درصدی را نشان می‌دهد. درخصوص آخرین وضعیت شاخص کل باید گفت که سد مقاومتی ۱۶۷ هزار واحدی برابر با سقف کانال نزولی، مانع از پیشروی بازار شده و با توجه به گارد منفی شکل گرفته در روزهای اخیر، به نظر می‌رسد روند اصلاحی بازار تا محدوده ۱۵۸ – ۱۵۹ واحدی ادامه داشته باشد. بنابراین اگر دیدگاه نوسان‌گیری در بازار را دارید، بهتر است به ۲ نکته توجه کنید. نکته اول اینکه برای خرید نهایت وسواس را چه به لحاظ انتخاب سهم و چه به لحاظ انتخاب قیمت به خرج دهید. و نکته دوم اینکه برای معاملات خود حد ضرر لحاظ کنید و به اعداد در نظر گرفته شده، پایبند باشید.

اما در سوی دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که وضعیت بهتری نسبت به شاخص کل داشته و بدون تغییر با اهمیت به کار خود خاتمه داده است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۲۹,۲۹۲ واحدی آغاز نمود و در محدوده ۲۹,۳۱۱ واحدی به کار خود خاتمه داد. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هم‌وزن برابر با ۱۹ واحد (معادل ۰/۰۶ درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. شاخص فرابورس تهران در حالی با رقم ۱,۹۸۳ واحدی آغاز به کار کرد که پس از ورود موقت به کانال ۲,۰۰۰ واحدی در مسیر اصلاحی قرار گرفت و در پایان هفته در ارتفاع



۱,۹۸۰ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex در پایان هفته ابتدایی بهمن ماه (۳) واحد (معادل ۰/۱۵ - درصد) بوده است.

بررسی بازار

در این شماره از بولتن نگاهی به کلیت گزارش‌های میان دوره‌ای خواهیم داشت. گرچه در گزارش‌های گروه‌های مختلف ابهامات متفاوتی وجود دارد با این حال عملکرد چشمگیری از گروه‌های مختلف منتشر شده است. در فولادی‌ها و سنگ آهنی‌ها بعضاً با گزارش چشم‌نواز شرکت‌های این گروه مواجه بودیم. شرکت‌هایی نظیر فولاد آلیاژی ایران و فولاد فولاد کاوه دست پُر آمدند. در فولاد مبارکه، فولاد خوزستان، سنگ آهن گلگهر و چادرملو گزارش‌ها مطابق با انتظار بود اما شرکت‌هایی نظیر فولاد صبانور و فولاد هرمزگان گزارش‌های ضعیفی را منتشر نمودند.

پتروشیمی

در گروه پتروشیمی و در شاخه متانول‌سازان گرچه ابهام نرخ یوتیلیتی پابرجاست اما پتروشیمی زاگرس گزارش نسبتاً خوبی را منتشر نمود. در پتروشیمی خارک به دلیل افت مقدار و نرخ فروش، گزارش چندان جذابی را شاهد نبودیم. در شرکت‌های تولیدکننده اوره، ۴ شرکت پتروشیمی پردیس، خراسان، کرمانشاه و شیراز گزارش‌های خود را تحت ۲ سناریو بواسطه نزاع با دولت بر سر تعیین نرخ فروش اوره (در بازار داخلی) منتشر نمودند. این گزارش‌ها نشان داد که قیمت این دست سهم‌ها جای اصلاح خاصی ندارد. در این گروه ۲ شرکت پتروشیمی شازند و پتروشیمی پارس نیز عملکرد ۹ ماهه خود را به بازار مخابره نمودند. حاشیه سود هر ۲ شرکت کاهش یافته بود اما به دلیل پائین بودن نسبت قیمت به درآمدها، نمی‌توان اصلاح چندانانی را برای این ۲ شرکت متصور بود.

فرآورده‌های نفتی

در گروه فرآورده‌های نفتی، هر ۶ پالایشگاه اصفهان، بندرعباس، تبریز، تهران، شیراز و لاوان سودهای خوبی در کوارتر سوم سال محقق نمودند. در بررسی گزارش‌ها می‌بینیم که این شرکت‌ها در فصل پائیز به اندازه ۶ ماه نخست سال سود شناسایی کرده‌اند. در این خصوص باید توجه داشت که سود خالص شرکت‌های پالایشی از اختلاف ارزش موجودی پایان دوره با ابتدای دوره نشأت گرفته است. بنابراین سودهای محقق شده در کوارتر سوم تکرارپذیر نیست و از طرف دیگر افت کرک اسپرد را داریم که مانع از سود قوی شرکت‌ها در فصل پایانی سال می‌شود. با این حال ttm پالایشی‌ها بویژه در شرکت‌های اصلی در سطوحی است که نمی‌توان کاهش قیمت‌ها را انتظار داشت.



بانکها

در گروه بانکداری، سیگنال مثبت خاصی از گزارش‌های ۹ ماهه صادر نشد. به نظر بحث تسعیر ارز در بانک‌ها کمی پیچیده شده است. بانک تجارت در گزارش تفسیری در مورد درآمدهای ارزی و مبادلات آن گفته در صورت تغییر نرخ اعلامی بانک مرکزی از ۴۲,۰۰۰ ریال، رشد قابل توجهی متصور می‌باشد، در غیر اینصورت تغییر محسوسی پیش‌بینی نمی‌گردد. در مورد افزایش سرمایه گفته شده مراحل ارزیابی دارایی‌های ثابت و سرمایه‌گذاری‌های بانک در دست انجام می‌باشد. به نظر می‌رسد اجرایی شدن افزایش سرمایه بانک‌ها، فرایندی زمان‌بر باشد. از طرف دیگر شایعاتی درخصوص عودت جرایم بانکی اخذ شده از بنگاه‌هایی که در بازپرداخت تسهیلات با مشکل مواجه شده‌اند، به گوش می‌رسد. گفته می‌شود این موضوع در مجلس و شورای نگهبان در دست بررسی است و اگر تبدیل به قانون شود بانک‌ها باید طی ۵ سال بازگشت سودها را مستهلک کنند. در مجموع باید گفت که نمادهای این گروه به روی محور شایعات و اخبار حرکت می‌کنند. بنابراین رعایت حد زیان توسط معامله‌گرانی که به روی صنعت فعال هستند، الزامی است.

سیمان

در گروه سیمانی، عملکرد برخی از شرکت‌ها نسبت به قیمت‌های کنونی سهم از جذابیت این نمادها خبر می‌دهد. با این حال نگرانی اصلی در نمادهای سیمانی به ضعف تقاضا در فصل زمستان مطابق با الگوی سنتی باز می‌گردد. در بازار زمزمه‌هایی درخصوص افزایش سرمایه شرکت‌های سیمانی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها مطرح می‌باشد که در صورت صحت این موضوع، می‌توان یک موج صعودی را در نمادهای سیمانی انتظار داشت. در این گروه شرکت‌هایی نظیر سیمان خوزستان، بهبهان، ارومیه، غرب و سیمان فارس و خوزستان از نظر بنیادی وضعیت مساعدتری دارند.

دارو

گروه دارویی از دیگر صنایعی بودند که گزارش‌های خوبی را به بازار منعکس نمودند. در این میان شرکت‌هایی نظیر دارویی اکسیر، سبحان دارو، داروسازی کاسپین و ابوریحان قوی‌ترین گزارش‌ها را داشتند. بررسی صورت مالی این شرکت‌ها حکایت از افزایش حاشیه سود ناخالص بواسطه برتری مبلغ فروش به بهای تمام شده دارد. بنابراین به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پرپتانسیل این صنعت در میان مدت کم ریسک باشد.

اما از سایر صنایع نمی‌توان خروجی خاصی گرفت. خودروسازان بواسطه موافقت دیر هنگام دولت با آزادسازی نرخ فروش محصولات، زیان‌های سنگینی در دوره ۹ ماهه شناسایی نمودند. در تایرسازان وضعیت بهتر بود اما اثرات افزایش نرخ‌ها در گزارش‌های ۱۲ ماهه مشخص خواهد شد. در گروه غذایی و محصولات آشامیدنی، سیگنال خاصی از گزارش‌ها صادر نشد اما وضعیت چندان هم بد نبود. به نظر می‌رسد این صنایع در سال‌های در سال ۹۸ مشروط به ادامه‌دار نبودن رکود تورمی، شرایط مطلوب‌تری داشته باشند.



پیش‌بینی بازار

در هفته‌ای که گذشت، وضعیت خوبی بر بازار سهام حاکم نبود. افت سراسری قیمت‌ها درست پس از انتشار گزارش‌های میان دوره‌ای نشان می‌دهد که بازار در مقطع فعلی انرژی کافی برای رشد ندارد. با این حال اصلاح چندانی هم نمی‌توان متصور بود. به نظر می‌رسد بازار نیاز به یک دوره اصلاح عمده‌تر در قالب زمان داشته باشد. یکی از موارد مهمی که در هفته‌های آینده بر رویه قیمتی سهام اثرگذار خواهد بود تصمیمات سیاست‌گذار ارزی برای تشکیل بازار متشکل است. علاوه بر این انتظار برای اخبار در حوزه بازار جهانی نیز وجود دارد که با توجه به محوریت نمادهای کالایی در بورس تهران، باید در انتظار واکنش بورس به نوسانات قیمت جهانی کالاها بود. برای هفته آتی بازاری نوسانی و کم عمق را انتظار داریم. در این میان احتمالاً باری دیگر توجه سفته‌بازان و نوسان‌گیران جلب به اخبار و شایعات به ویژه از محل بحث تجدید ارزیابی دارایی‌های شرکت‌هایی که این برنامه را در دستور کار دارند شود.



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

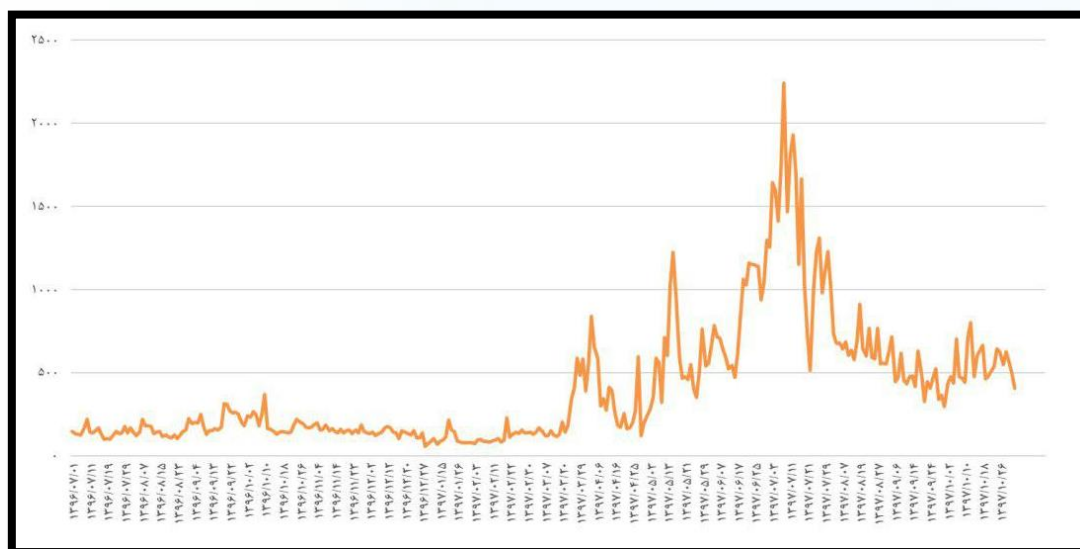
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۲۹	تا تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۰۵	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۶۵,۵۹۵	۱۶۲,۹۴۱	-۲,۶۵۴	-۱/۶٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۲۹,۲۹۲	۲۹,۳۱۱	۱۹	۰/۰۶٪
شاخص فرابورس	۱,۹۸۳	۱,۹۸۰	-۳	-۰/۱۵٪

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)
۱۳۹۷/۱۰/۲۹	۱۲۷۷	۴۶۴	۸۴	۵۴۸	۷۲۹
۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۱۲۰	۵۳۲	۹۳	۶۲۵	۴۹۵
۱۳۹۷/۱۱/۰۱	۱۰۳۰	۴۶۵	۱۰۱	۵۶۶	۴۶۴
۱۳۹۷/۱۱/۰۲	۱۱۱۴	۴۲۱	۷۶	۴۹۷	۶۱۷
۱۳۹۷/۱۱/۰۳	۷۵۸	۳۳۸	۷۰	۴۰۸	۳۵۰
جمع کل	۵۲۹۹	۲۲۲۰	۴۲۴	۲۶۴۴	۲۶۵۵
جمع هفته گذشته	۴۴۶۰	۲۳۱۸	۵۱۹	۲۸۳۷	۱۶۲۳
میانگین ارزش معاملات روزانه	۱۰۶۰	۴۴۴	۸۵	۵۲۹	۵۳۱
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۸۹۲	۴۶۴	۱۰۴	۵۶۷	۳۲۵
اختلاف (درصد)	۱۹٪	-۴٪	-۱۸٪	-۷٪	۶۴٪



گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



جداول و گراف فوق نشان می‌دهد که ارزش روزانه معاملات در هفته ابتدایی بهمن‌ماه در سطوح بیش از ۵۰۰ میلیارد تومانی باقی مانده است اما عقب‌نشینی بازار و شاخص‌ها سبب شده تا برای دومین هفته متوالی شاهد افت ورود نقدینگی و به عبارتی خروج نقدینگی (با سرعت آهسته) باشیم. لذا چنانچه این وضعیت در هفته آتی ادامه داشته باشد، بازار به خواب زمستانی خواهد رفت و عملاً شرایط رکودی و فرسایشی شکل گرفته تا پایان سال تداوم خواهد داشت. طی هفته گذشته، ۳ صنعت «بانکداری»، «فرآورده‌های نفتی» و «فلزات اساسی» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) طی هفته گذشته به ۲,۶۴۴ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۵۲۹ میلیارد تومان) بالغ گردید که در قیاس با معاملات ۲,۷۹۷ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۵۵۹ میلیارد تومان) هفته ماقبل آن، افت حدود ۷ درصدی را نشان می‌دهد.



سیاسی



سازوکار ویژه مالی اروپا (SPV) هفته آینده رسماً از سوی اتحادیه اروپا اعلام می‌شود. جمع‌بندی‌ها بر سر آخرین مراحل تصمیم‌گیری برای سازوکار ویژه اروپایی به پایان رسیده و آخرین مشورت‌ها در این باره ظرف یکی دو روز آینده انجام و اعلام رسمی آن هفته آینده انجام خواهد شد. اتحادیه اروپا با صدور بیانیه‌ای رسمی آغاز به کار این سازوکار را اعلام خواهد کرد. قرار است محل این سازوکار فرانسه باشد و ریاست آن را مدیریت از آلمان بر عهده بگیرد.



رئیس اتاق مشترک بازرگانی ایران و سوئیس گفت: کانال مالی سوئیس آماده راه‌اندازی شده و ویژگی‌های عملیاتی آن اعلام شده اما فعلاً منتظر ورود پول ایران است. در حال حاضر پولی متعلق به ایران در اروپا وجود ندارد و بیشتر پول‌های ایران در کشورهای واردکننده نفت یعنی هند، عراق، چین و کره جنوبی است. دولت سوئیس بانک عامل را تعیین کرده اما هنوز به طور رسمی نام آن را اعلام نکرده است. یکی از دو بانک هریتیج و بی‌سی‌پی وظیفه مدیریت نقل و انتقال پول را به عهده خواهد داشت؛ به اعتقاد من احتمالاً بی‌سی‌پی از سوی دولت سوئیس برای این کار تعیین شده است.



خبرگزاری رسمی سوریه بامداد دوشنبه اعلام کرد که پدافند هوایی سوریه، حملات جنگنده‌های متجاوز اسرائیل به دمشق را دفع کرد. رسانه‌های اسرائیلی با تایید تجاوز به خاک سوریه، ادعا کردند که پایگاه متعلق به ایران در دمشق هدف حمله هوایی قرار گرفته است.



اقتصادی



رئیس بانک مرکزی گفت: مهم‌ترین دستاورد این بود که ثبات را به کشور برگردانیم. مشکلی در زمینه ارز نداریم. حجم ذخایر به اندازه کافی است و پیش‌بینی ما برای یک یا دو سال آینده است نه زمان کوتاه. او ادامه داد: از نظر تامین ارزی و نیاز واردکنندگان مشکلی نداریم. همتی ابراز امیدواری کرد که جریان ورود ارز به چرخه اقتصاد تشدید شود. او با تاکید بر اینکه صادرات ریالی معنا ندارد، گفت: سفته‌بازی با ریال انجام می‌شد و تاثیر خود را روی ارز می‌گذاشت. بخشی مربوط به دستگاه‌های کارتخوان و بخشی مربوط به چک‌های تضمینی بود که ارزش این چک‌ها ۸ هزار میلیارد تومان بود. او تبدیل سود سپرده‌های کوتاه‌مدت از روزشمار به ماه‌شمار را از جمله اقدامات مهم در بخش پولی خواند که سیالیت سپرده‌های بانکی را کمتر خواهد کرد.

در دی‌ماه ۹۷ عدد شاخص کل به ۱۵۴/۷ رسید که نسبت به ماه قبل ۲ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این ماه درصد تغییر شاخص کل نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳۹/۶ درصد می‌باشد؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۳۹/۶ درصد بیشتر از دی ۹۶ برای خرید یک «مجموعه کالا و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند که نسبت به این اطلاع در ماه قبل (۳۷/۴ درصد) ۲/۲ واحد درصد افزایش یافته است. نرخ تورم ۱۲ ماهه منتهی به دی ماه ۹۷ به ۲۰/۶ درصد رسید که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل (۱۸ درصد) ۲/۶ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد.



معاون پارلمانی رئیس‌جمهور گفت: بودجه ۹۸ انقباضی خواهد بود و این بودجه به گونه‌ای تهیه شده که رهنمودهای مقام معظم رهبری نیز در آن لحاظ شده است. با توجه به تاکید رئیس‌جمهور، از تمامی سازمان‌ها و وزارتخانه‌ها درخواست داریم که به دلیل کار کارشناسی که انجام شده است از ریزنی‌های دوباره برای تغییر بودجه اجتناب کنند.



رئیس کل بانک مرکزی گفت: بعد از کشورهای چین، کره جنوبی، هند و ترکیه، ژاپن نیز پروسه واردات نفت از ایران را آغاز کرد. همتی در نشست بانک مرکزی با کمیسیون اقتصادی در زمینه رفع مشکل تعهدات واردکنندگانی که از حساب ذخیره ارزی وام دریافت کرده‌اند اما تعهدات را ایفا نکردند گفت قرار است تا این مشکل با یک سری اقدامات برای همیشه رفع شود. در حدود ۲۰ میلیارد دلار وامی که از حساب ذخیره ارزی به وام‌گیرندگان اعطا شده، بالغ بر ۱۰/۵ میلیارد دلار همچنان باقی مانده که از این میان بخشی مربوط به تعدات شرکت‌های دولتی و بر اساس آمارها در حدود ۴ میلیارد دلار مربوط به بخش خصوصی است.



ثبت سفارش کالاهای خارجی دارای مشابه ایرانی تا ۱۴۰۰ ممنوع شد
نمایندگان مجلس شورای اسلامی ثبت سفارش کالاهای مصرفی و مصرفی با دوام خارجی دارای مشابه ایرانی را تا پایان مدت قانون برنامه ششم توسعه ممنوع کردند.



رئیس‌جمهور در جلسه هیات دولت گفت: لایحه جامع انتخابات هفته آینده تقدیم مجلس می‌شود. هدف تحریم ظالمانه و غیرقانونی آمریکا، تنها اعمال فشار به مردم ایران است. ایران با ذخایر عظیم انرژی، قابل حذف از بازار نیست. امیدوارم با تصویب نهایی لوایح چهارگانه، توطئه آمریکایی‌ها را در موضوع مالی و بانکی خنثی کنیم. بزودی بررسی لایحه شفافیت در هیات دولت آغاز می‌شود. بخش بزرگی از استمرار انقلاب اسلامی و تضمین نظام جمهوری اسلامی ایران در سایه انتخابات و صندوق آراء است. همه باید بدانند که حساب مالی مسئولین و نهادهای مختلف چگونه و به چه میزان است.



بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۷/۱۰/۲۹	۱۳۹۷/۱۱/۰۶	تغییر هفتگی
نفت	۶۲	۶۱	-۱/۶٪
طلا	۱۲۸۲	۱۳۰۳	۱/۶٪
بیلت	۴۰۵	۴۱۸	۳/۲٪
مس	۶۰۵۷	۶۰۷۷	۰/۳٪
روی	۲۶۴۵	۲۶۸۲	۱/۴٪
آلومینیوم	۱۸۸۶	۱۹۰۵	۱٪
سنگ آهن	۷۶	۷۴	-۲/۶٪
سرب	۱۹۹۶	۲۱۰۵	۵/۵٪
متانول	۲۸۰	۲۷۵	-۱/۸٪
اوره	۲۸۰	۲۷۱	-۳/۲٪

رشد اقتصادی چین در سال گذشته ۶/۶ درصد بوده که این میزان رشد برای اقتصاد چین (دومین اقتصاد قدرتمند جهان) جالب نبوده است. افزایش تقاضای داخلی در چین به همراه تاثیرات جنگ تجاری با ایالات متحده درخصوص با صادرات، موجب کاهش رشد اقتصادی این کشور شده و همچنان این روند نزولی طی چندین سال ادامه دارد (به استثنای رشد اقتصادی شگفتانگیز سال ۲۰۱۷). هفته گذشته، دولت چین اعلام کرد که برای تقویت اقتصاد کشورش مبلغ ۱/۳ تریلیون یوآن معادل ۱۹۳ میلیارد دلار ارز تزریق کرده که این کار آخرین اقدام برای جلوگیری از تزلزل رشد اقتصادی چین است.

رشد اقتصادی پیش‌بینی شده سال ۲۰۱۹ برای چند کشور منتخب، منطقه یورو و جهان:

* چین کاهش رشد اقتصادی از ۶/۵٪ در سال ۲۰۱۸ به ۶/۱٪ در سال ۲۰۱۹

* آمریکا کاهش رشد اقتصادی از ۲/۹٪ در سال ۲۰۱۸ به ۲/۶٪ در سال ۲۰۱۹

* جهان کاهش رشد اقتصادی از ۳/۷٪ در سال ۲۰۱۸ به ۳/۵٪ در سال ۲۰۱۹



نفت

شاخص‌های نفتی در هفته‌ای که گذشت، نوسان محدودی را تجربه نمودند. کاهش تولیدهای اوپک که از ابتدای امسال و با هدف کنترل مازاد عرضه به وجود آمده در بازار آغاز شده و موجب شده تا قیمت نفت در سال جاری میلادی به طور نسبی تقویت شود. روز سه شنبه و به دنبال تشدید نگرانی‌ها از وضعیت اقتصاد جهانی که موجب میل سرمایه‌گذاران به بازارهای امنی نظیر بازار اوراق قرضه دولتی و بازار طلا شد، قیمت نفت ۲ درصد کاهش یافت و بازارهای بورس جهان نیز شاهد افت شاخص‌ها بودند. ژاپن روز چهارشنبه اعلام کرد که میزان صادرات این کشور در سال ۲۰۱۸ بیشترین کاهش در طی بیش از ۲ سال اخیر را تجربه کرده است. کاهش صادرات به چین و سایر کشورهای آسیایی به دلیل افت جهانی تقاضا و اختلافات تجاری آمریکا و چین از عوامل افت صادرات ژاپن بوده است. بر اساس اعلام وزارت دارایی ژاپن، صادرات این کشور در ماه دسامبر ۳/۸ درصد نسبت به یک سال قبل افت داشته، در حالی که اقتصاددانان شرکت‌کننده در نظرسنجی رویترز افت ۱/۹ درصدی را پیش‌بینی کرده بودند. افت تقاضا و کاهش رشد در اقتصاد جهانی بر رشد تقاضا برای خرید نفت نیز تاثیر خواهد گذاشت و قیمت‌ها را کاهش خواهد داد. استین جاکوبسن، اقتصاددان ارشد ساکسو بانک دانمارک در این باره گفت، اقتصاد جهانی دارد تضعیف می‌شود، اما دولت چین هر آنچه در توان دارد برای برقراری ثبات انجام خواهد داد.

فولاد – سنگ آهن

هفته گذشته، قیمت فولاد در ناحیه CIS اندکی تقویت شد. یکی از عوامل تحریک بازار، خبر تعطیلی MMK غول فولادساز روسی به دلیل تعمیرات اساسی در کمتر از ۲ ماه دیگر است که عامل کمبود عرضه شده است. البته شاخص قیمت بیل و اسلب صادراتی ایران طی هفته اخیر افت ۵/۷ و ۷/۵ درصدی داشت و به ۳۴۳ و ۳۲۰ دلار رسید! دلایل افت قیمت بدین شرح بود:

* با توجه به تحریم آمریکا، کشتیرانی جمهوری اسلامی امکان حمل فولاد صادراتی را ندارد و انحصار حمل دریایی توسط خطوط کشتیرانی خارجی شکل گرفته و عامل افزایش هزینه حمل دریایی و کاهش قیمت‌های FOB فولاد ایران شده است.

* رقابت غیرسازنده فولادسازان کشور در صادرات به بازارهای هدف، عامل دیگر افت قیمت‌ها بوده است.

* کمبود کشتی خارجی ناشی از تهدیدهای آمریکا. در گذشته کشتی‌های خارجی برای رسیدن به بنادر ایران، اقدام به خاموش کردن GPS می‌کردند که حالا با استقرار کشتی‌های آمریکا در خلیج فارس و اخطار به کشتی‌ها از طریق فناوری پهباد این مسیر محدودتر شده است. در یک نمونه، ۸۰ هزار تن محصول بار یک مشتری در انبارهای بندرعباس چندین هفته است که در انتظار کشتی خارجی می‌باشد.



فلزات رنگین

فلزات رنگین در حالی طی روزهای ابتدایی و میانی هفته اخیر روند نوسانی را تجربه نمودند که جمعه شب با رسیدن خبر توافق موقت بین دولت آمریکا و مجلس و اتمام تعطیلی ۳۵ روزه، شاهد جهش قیمت‌ها بودیم. بعد از ۳۵ روز تعطیلی دولت، ترامپ با دموکرات‌ها بر سر بودجه موقت به توافق رسیده تا دولت را مجدداً برقرار کند. البته فعلاً خبری از اعتبار ساخت دیوار مکزیک نیست و تنش بین دولت و مجلس ادامه دارد. ترامپ گفته که تا ۱۵ فوریه صبر می‌کند و در صورت عدم توافق، حالت فوق العاده اعلام خواهد کرد و از اختیارات ویژه برای ساخت دیوار بهره‌برداری می‌کند. طی هفته گذشته، موجودی انبارهای مس در لندن و شانگهای با رشد ۸/۴ و ۲۲ درصدی روبه‌رو شد اما موجودی انبار آمریکا کاهش ۶/۴ درصدی را به ثبت رساند. موجودی انبار روی نیز در بازار لندن کاهش ۵/۳ درصدی داشت اما در انبارهای شانگهای رشد ۲۸ درصدی را تجربه نمودند.



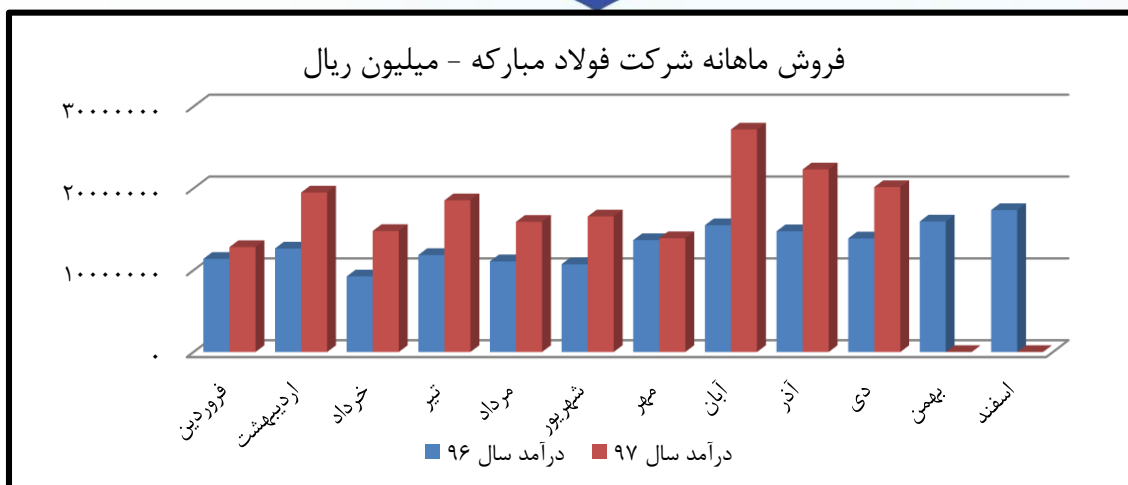
بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

فولاد مبارکه اصفهان

در گروه فولادی، به سراغ مبارکه خواهیم رفت. این شرکت در حالی طی دوره ۳ ماهه ۴۷,۰۹۸ میلیارد ریال فروش، ۲۱,۸۰۲ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱۶,۴۳۳ میلیارد ریال (۲۱۹ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۵۱,۰۰۲ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۲۶,۹۱۷ میلیارد ریالی و سود خالص ۲۳,۵۳۳ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۳۱۴ ریال) دست یافته است. گفتنی است، فولاد در فصل پائیز با ۶۳,۴۱۷ میلیارد ریال فروش، ۲۸,۲۵۱ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۲۵,۳۴۲ میلیارد ریال سود خالص (به ازای هر سهم ۳۳۸ ریال) محقق کرده است. در مجموع باید گفت فولاد در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۱۶۱,۵۱۸ میلیارد ریالی، ۹۳۲ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۱۱۰,۸۴۷ میلیارد ریال و سود خالص ۴۹۱ ریال به ازای هر سهم بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در فصل بهار ۴۹ درصد، در فصل تابستان ۴۵ درصد و در فصل پائیز ۴۶ درصد بوده است.

این شرکت در ۱۰ ماه ابتدایی سال ۹۷ با تولید و فروش ۳,۷۱۷ و ۳,۶۴۴ هزار تن محصولات گرم، تولید و فروش ۱,۱۸۷ و ۱,۱۷۲ هزار تن محصولات سرد، تولید و فروش ۲۳۸ و ۲۳۱ هزار تن محصولات پوشش‌دار و ... به مبلغی بالغ بر ۱۸۱,۶۷۱ میلیارد تومان دست یافته که نسبت به فروش ۱۲۴,۷۳۰ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته رشد حدود ۴۵ درصدی را نشان می‌دهد. گفتنی است، از مبلغ فروش محقق شده در ۱۰ ماه ابتدای سال جاری، ۱۲,۸۲۰ میلیارد مربوط به فروردین، ۱۹,۴۹۳ میلیارد اردیبهشت، ۱۴,۷۸۵ میلیارد خرداد، ۱۸,۵۳۰ میلیارد تیرماه، ۱۵,۹۱۰ میلیارد مرداد، ۱۶,۵۶۲ میلیارد شهریور، ۱۳,۹۵۰ میلیارد مهرماه، ۲۷,۱۹۲ میلیارد آبان‌ماه، ۲۲,۳۱۰ میلیارد آذر و ۲۰,۱۵۲ میلیارد ریال مربوط به فروش دی‌ماه می‌باشد.

در بررسی نرخ‌های فروش می‌بینیم که نرخ فروش ورق گرم (مهمترین محصول شرکت) از ۴۱,۶۴۸ ریال در آذرماه به ۴۵,۸۲۸ ریال در آذرماه رسیده است. در ورق سرد نرخ فروش ۵۶,۳۳۸ ریال می‌باشد که نسبت به نرخ ۴۷,۴۹۳ ریالی ماه گذشته، رشد ۱۸ درصدی داشته است. گفتنی است، نرخ فروش هر کیلوگرم محصولات گرم و سرد در فروردین‌ماه ۲۵,۲۱۰ و ۲۸,۶۱۱ ریال بوده است. با توجه به شرایط مطروحه، انتظار می‌رود فولاد تا پایان سال به سود حدود ۱,۴۰۰ ریالی دست یابد.



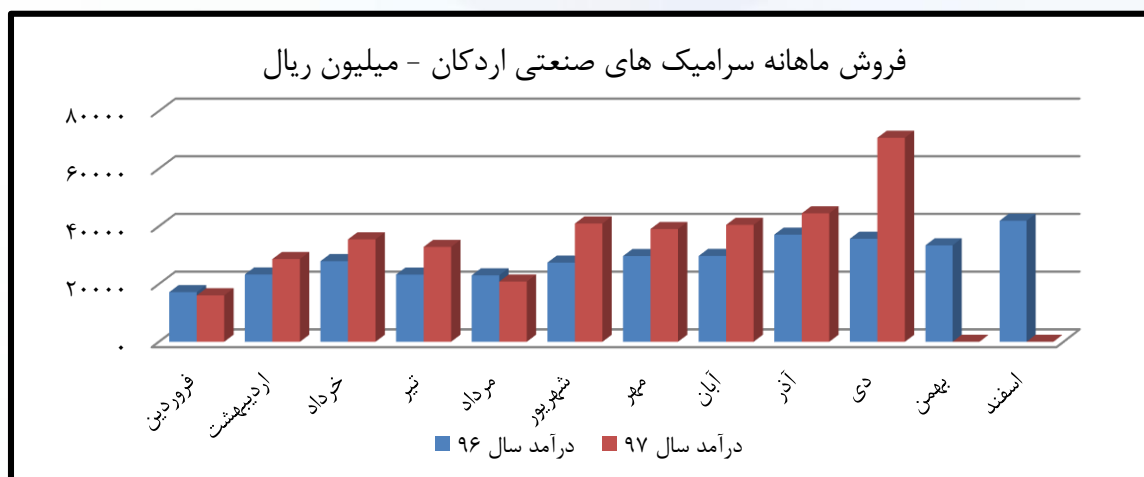


سرامیک‌های صنعتی اردکان

کسرا در حالی طی دوره ۳ ماهه ۸۰ میلیارد ریال فروش، ۲۶ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۳۴ میلیارد ریال (۶۷ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۸۰ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۲۷ میلیارد ریالی و سود خالص ۲۰ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۳۴ ریال) دست یافته است. اما در پائیز وضعیت بهتر بوده است. این شرکت در کوارتر سوم با ۱۲۳ میلیارد ریال فروش، ۵۲ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۵۵ میلیارد ریال سود خالص (به ازای هر سهم ۹۵ ریال) محقق کرده است. در مجموع باید گفت کسرا در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۲۸۴ میلیارد ریالی، ۱۸۸ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۲۳۸ میلیارد ریال و سود خالص ۱۲۸ ریال به ازای هر سهم بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در فصل بهار ۳۷ درصد، در فصل تابستان ۴۲ درصد و در فصل پائیز ۴۵ درصد بوده است.

در بررسی عملکرد ماهانه می‌بینیم که فروش شرکت در فروردین‌ماه ۱۶ میلیارد ریال، در اردیبهشت ۲۹ میلیارد، در خرداد ۳۵ میلیارد، در تیر ۳۳ میلیارد، در مرداد ۴ میلیارد، در شهریور ۴۱ میلیارد، در مهر ۳۹ میلیارد، در آبان ۴۰ میلیارد، در آذر ۴۵ میلیارد ریال، در دی‌ماه ۷۰ میلیارد ریال و در مجموع دوره ۱۰ ماهه ۳۵۴ میلیارد ریال بوده است. گفتنی است، کسرا در دوره مشابه سال گذشته درآمد ۲۷۴ میلیارد ریالی داشته است. بنابراین باید گفت که شرکت موفق شده در این دوره رشد ۲۹ درصدی در مبلغ فروش را محقق کند.

ترکیب سبد محصولات شرکت بدین شرح است: گلوله ۶۴٪، گلوله توزیعی ۱۱٪، سایر محصولات ۲۵٪. بنابراین تغییرات نرخ گلوله بیشترین تاثیر را در درآمد شرکت دارد. نرخ فروش گلوله از ۷۵،۰۰۰ ریال در فروردین‌ماه به ۱۶۹،۰۰۰ ریال در دی‌ماه رسیده است. متوسط نرخ این محصول در دوره ۱۲ ماهه سال گذشته ۶۱،۰۰۰ ریال و در دوره ۱۰ ماهه سال جاری ۱۲۰،۷۰۰ ریال بوده است. نرخ فروش این محصول در شهریورماه ۱۰۶،۰۰۰ ریال بوده و این یعنی در ۴ ماه اخیر شتاب رشد نرخ‌ها افزایش یافته است. از طرف دیگر کاتالیست تیتانیا اخیراً به ترکیب فروش شرکت افزوده شده و در مجموع انتظار می‌رود درآمد کسرا در ۳ ماه پایانی سال جاری افزایشی باشد. در کسرا بحث درآمد و سود مجموعه زرین پودر نوین کسرا تاثیر بسزایی در سود شرکت خواهد داشت که فعلاً درآمدی از این محل شناسایی نشده است.

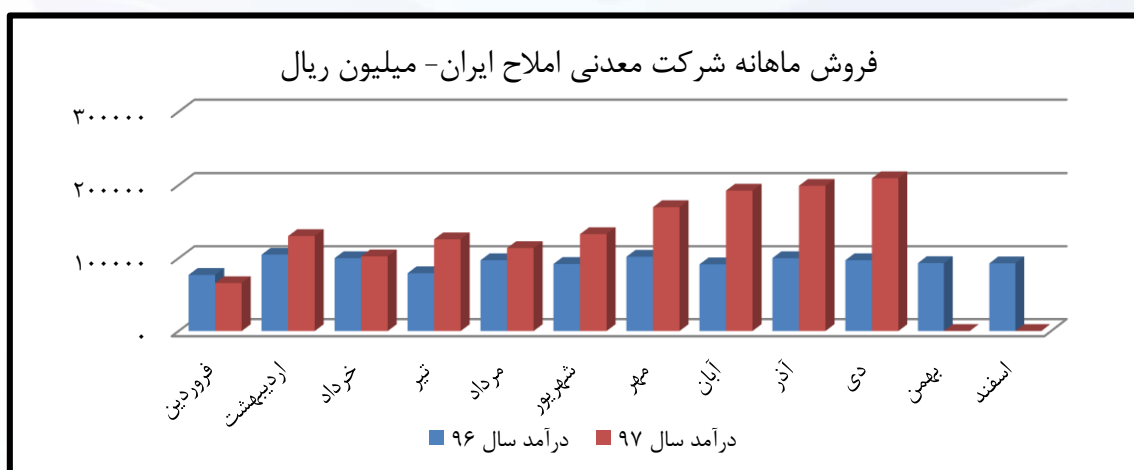




معدنی املاح ایران

شرکت «معدنی املاح ایران» در حالی طی دوره ۳ ماهه ۲۹۸ میلیارد ریال فروش، ۱۲۲ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱۰۰ میلیارد ریال (۴۷۸ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۳۷۳ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۱۸۸ میلیارد ریالی و سود خالص ۱۹۳ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۹۱۹ ریال) دست یافته است. گفتنی است، شامل در فصل پاییز با ۵۶۱ میلیارد ریال فروش، ۳۶۷ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۳۴۱ میلیارد ریال سود خالص (به ازای هر سهم ۱,۶۲۵ ریال) محقق کرده است. در مجموع باید گفت شامل در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۱,۲۳۳ میلیارد ریالی، ۳,۰۲۲ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۸۴۴ میلیارد ریال و سود خالص ۱,۶۸۸ ریال به ازای هر سهم بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در فصل بهار ۴۷ درصد، در فصل تابستان ۵۶ درصد و در فصل پاییز ۶۹ درصد بوده است.

در بررسی عملکرد ماهانه می بینیم که شامل تا پایان دوره ۱۰ ماهه ۱,۴۴۲ میلیارد ریال (فروردین ۶۶، اردیبهشت ۱۳۰، خرداد ۱۰۲، تیر ۱۲۶، مرداد ۱۱۳، شهریور ۱۳۳، مهر ۱۷۰، آبان ۱۹۲، آذر ۱۹۹، دی ۲۰۹) درآمد شناسایی کرده است. گفتنی است، کل فروش شرکت در دوره ۱۰ ماه ابتدای سال گذشته ۹۴۱ میلیارد ریال بوده است. بنابراین می توان گفت که شامل نسبت به دوره مشابه سال گذشته، رشد ۵۲ درصدی در فروش داشته است. ترکیب فروش شرکت بدین شرح است: پودر سولفات سدیم ۸۸ درصد و نمک تصفیه شده ۱۲ درصد. بنابراین تغییرات نرخ فروش پودر سولفات سدیم تاثیر ویژه بر درآمد و سود شرکت خواهد گذاشت. متوسط نرخ پودر سولفات سدیم در حالی برای سال گذشته ۵,۲۴۰ ریال به ازای هر کیلو بوده که این رقم از ۵,۶۴۹ ریال در فروردین ماه سال جاری به ۱۲,۰۰۹ ریال در پایان دی ماه رسیده است. اگر مقدار فروش ۱۸۰ هزار تنی سال ۹۶ تکرار شود، انتظار می رود شامل تا پایان سال به سود ۶۰۰.۴ الی ۵,۰۰۰ ریالی دست یابد.





بررسی وضعیت شرکت پتروشیمی کرمانشاه



معرفی

شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه (سهامی عام) به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و به شماره ۴۴۴۶ مورخ ۸ فروردین ۱۳۷۵ در اداره ثبت شرکت‌های استان کرمانشاه به ثبت رسیده است و در دی‌ماه ۱۳۸۶ به صورت آزمایشی بهره‌برداری شده و در تاریخ ۱۳/۰۶/۹۰ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.

ظرفیت روزانه:

۲,۰۰۰ تن اوره

۱,۲۰۰ تن آمونیاک

قابل توسعه تا دو برابر و همچنین تاسیس واحدهای وابسته به آن

ظرفیت تولید سالانه:

۶۶۰,۰۰۰ تن اوره

۳۹۶,۰۰۰ تن آمونیاک (در سه شیفت) از وزارت صنایع و معادن استان کرمانشاه اخذ شده است.

عملیات اجرائی فاز دوم شرکت با ظرفیت ۶۶۰ هزار تن اوره و ۳۹۶ هزار تن آمونیاک در سال از سال ۹۲ آغاز شده است و تا پایان آذرماه ۹۷ مبلغ ۳۵۱ میلیارد تومان از منابع داخلی شرکت هزینه شده است و بر اساس گزارش فنی تهیه شده در سال ۹۵ پیش‌بینی مخارج ارزی ۳۰۰ میلیون یورو و مخارج ریالی طرح ۳۳۴ میلیارد تومان برآورد شده است. پیشرفت فیزیکی طرح در حال حاضر بیش از ۲۸ درصد می‌باشد. همچنین تسهیلات ارزی از محل صندوق توسعه ملی به مبلغ ۲۸۷ میلیون دلار در مهرماه ۹۷ به تصویب رسیده است و در حال عقد قرارداد با بانک عامل می‌باشد.



سرمایه و ترکیب سهامداران

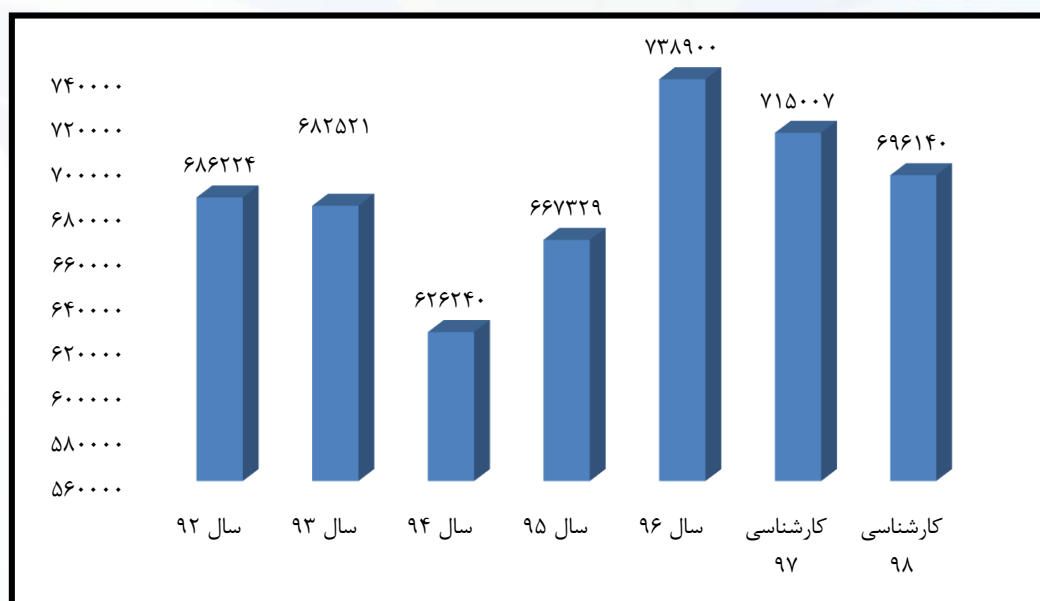
سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۵,۲۰۰ میلیون ریال بوده است که طی چند مرحله به ۳,۵۲۹,۲۰۰ میلیون ریال رسیده است.

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	درصد سهام
گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۶٪
پتروشیمی س.ایرانیان	۲۱٪
مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی	۴٪
سایر	۲۹٪

روند تولید اوره سال های ۹۲-۹۶ و پیش بینی ۹۷ و ۹۸

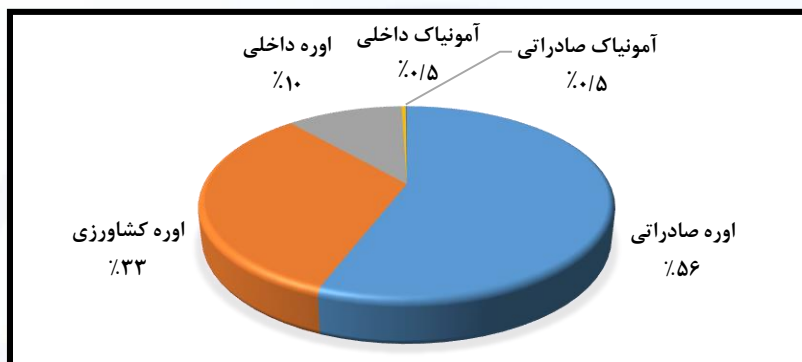
در سال های اخیر شرکت توانسته است بیش از ظرفیت اسمی تولید داشته باشد. از طرفی باتوجه به تامین گاز خوراک از خط لوله گاز شهری، در سال های ۹۴ و ۹۵ به دلیل سرمای شدید که باعث افت فشار و افزایش مصرف گاز خانگی می شود، تولید شرکت کمتر از ظرفیت اسمی بوده است.





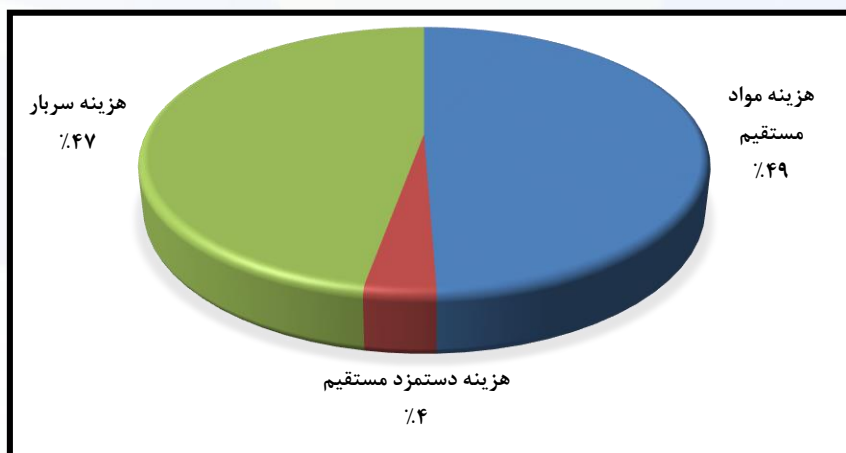
ترکیب مقداری فروش در نه ماهه سال ۹۷

بیش از ۵۶ درصد از فروش شرکت اوره صادراتی می‌باشد، و نزدیک به ۳۳ درصد، فروش به بازرگانی کشاورزی می‌باشد که طبق نرخ مصوب آن ۶۱۲۵ ریال می‌باشد. مطابق گزارش تفسیری شرکت اوره داخلی شرکت از ابتدای مهرماه آزاد شده و نرخ آن قیمت کشف شده در بورس کالا (۹۵ درصد قیمت جهانی فوب خلیج فارس و دلار نیمایی) خواهد بود.



ترکیب بهای تمام شده نه ماهه ۹۷

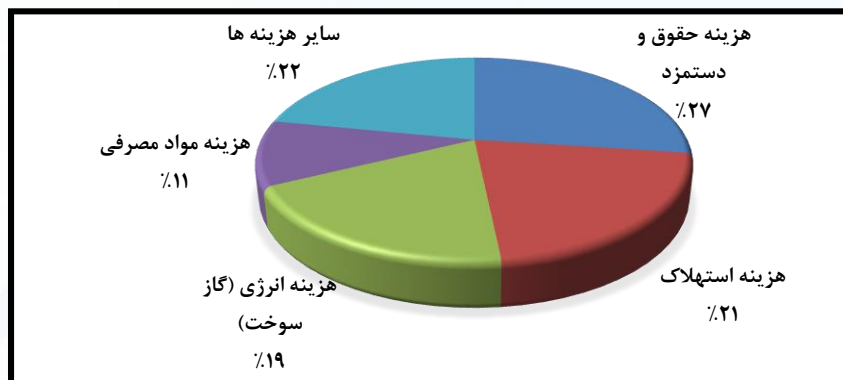
نزدیک به نیمی از بهای تمام شده به هزینه تامین مواد یعنی گاز خوراک مصرفی می‌باشد که از ابتدای مهرماه بر مبنای ارزش نیمایی محاسبه می‌شود. برای هر واحد آمونیاک حدوداً ۷۰۰ مترمکعب گاز متان مصرف می‌شود. همچنین هر ۰/۵۷ واحد آمونیاک به ۱ واحد اوره تبدیل می‌شود.





ترکیب سربار نه ماهه ۹۷

هزینه حقوق و دستمزد بیشترین وزن را در ترکیب سربار شرکت دارد.



برآورد سود کارشناسی ۹۸

مفروضات: میانگین نرخ جهانی اوره ۲۶۰ دلار، میانگین نرخ دلار صادراتی ۱۰۰،۰۰۰ ریال، میانگین نرخ ارز خوراک ۱۰۰،۰۰۰ ریال، نرخ اوره داخلی آزاد بر مبنای ۹۵ درصد نرخ فروش صادراتی

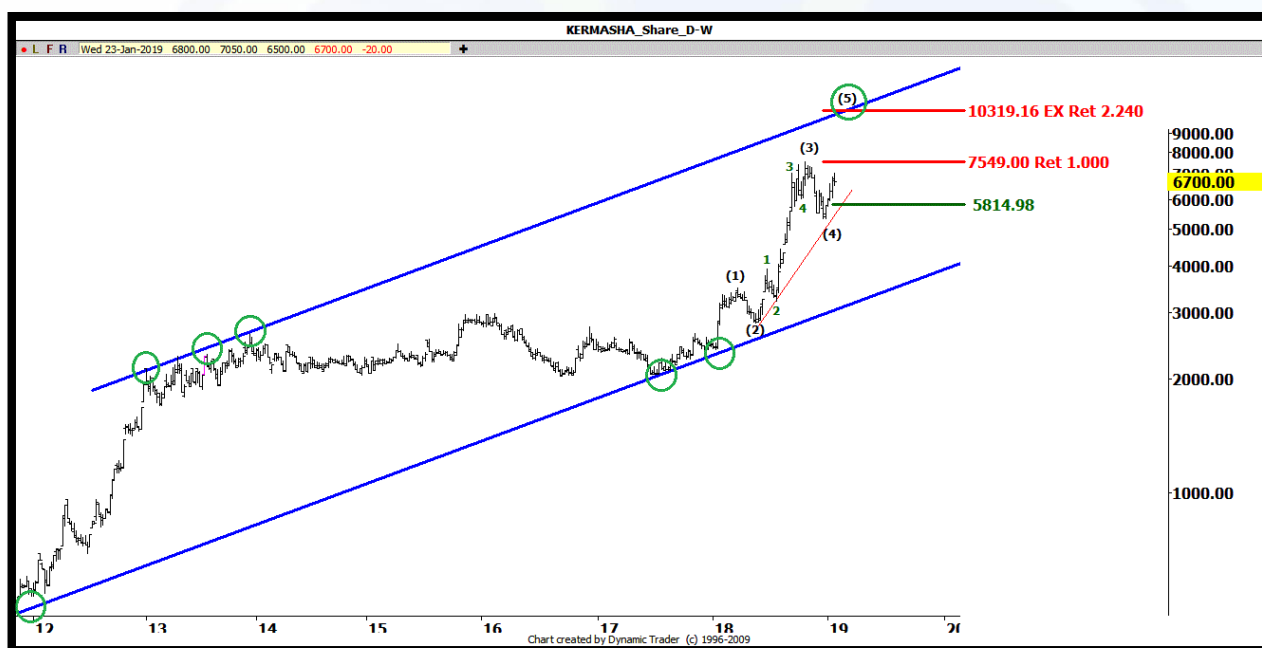
همچنین باتوجه به شرایط تحریم ها ۵۰ دلار به عنوان هزینه های فروش صادراتی در نظر گرفته شد.

کرماشا- صنایع پتروشیمی کرمانشاه			
دوره مالی	سال ۹۶	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸
فروش	۵,۷۰۲,۹۸۴	۱۱,۲۹۵,۴۶۹	۱۴,۳۶۹,۴۰۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲,۷۷۸,۰۷۱	-۴,۲۰۵,۲۶۵	-۵,۹۷۲,۵۲۴
سود (زیان) ناخالص	۲,۹۲۴,۹۱۳	۷,۰۹۰,۲۰۳	۸,۳۹۶,۸۸۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۷۱۲,۳۳۱	-۸۱۷,۵۱۰	-۱,۰۳۵,۲۲۳
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۱۷,۳۱۲	-۱۹۵,۰۵۴	-۱۹۵,۰۵۴
سود (زیان) عملیاتی	۲,۱۹۵,۳۷۰	۶,۰۷۷,۶۴۰	۷,۱۶۶,۶۰۵
هزینه های مالی	-۳۸۶,۲۵۰	-۳۸۰,۰۰۰	-۴۰۰,۰۰۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	-۷,۹۲۱	۴۸,۳۳۱	۴۸,۳۳۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۸۰۱,۱۹۹	۵,۷۴۵,۹۷۰	۶,۸۱۴,۹۳۵
مالیات	.	-۴۰۰,۰۰۰	-۶۱۳,۳۴۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۸۰۱,۱۹۹	۵,۳۴۵,۹۷۰	۶,۲۰۱,۵۹۱
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.
سود (زیان) خالص	۱,۸۰۱,۱۹۹	۵,۳۴۵,۹۷۰	۶,۲۰۱,۵۹۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۱۰	۱,۵۱۵	۱,۷۵۷
سرمایه	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰	۳,۵۲۹,۲۰۰



تحلیل تکنیکال پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا) - تایم فریم هفتگی

در پتروشیمی کرمانشاه، روند بلند مدتی سهم از سال ۲۰۱۲ میلادی در یک کانال فرضی صعودی محصور شده است. انتظار می‌رود کرماشا پس از یک دوره اصلاح کوتاه مدتی تا حوالی قیمت‌های ۵,۸۰۰ - ۶,۰۰۰ ریالی به مدار رشد بازگشته و در مسیر قیمت‌های ۷,۵۵۰ ریالی برابر با سقف قبلی خود قرار بگیرد. گفتنی است، چنانچه کرماشا از این سد عبور نماید، هدف بعدی محدوده ۱۰,۰۰۰ - ۱۰,۳۰۰ ریالی برابر با سقف کانال ترسیم شده خواهد بود. لذا معامله‌گرانی که قصد ورود به این نماد را دارند، باید روند معاملاتی سهم در محدوده حمایتی یاد شده را زیر نظر گرفته و در صورت ورود، محدوده ۵,۳۰۰ ریالی را به عنوان حد ضرر برگزینند.





گزارش معاملات هفته اول بهمن ماه بورس کالا و انرژی ایران

رینگ صنعتی

در هفته گذشته شاهد رشد ارزش معاملات بازار صنعتی تا نزدیک به ۷/۵ درصد بودیم. ۷۳ درصد ارزش معاملات صنعتی در هفته گذشته مربوط به بخش فولاد بود؛ در این بخش شاهد دو مرحله عرضه محصولات ذوب آهن اصفهان بودیم که بخشی از آن شامل فروش محصولات با حداقل خرید ۵,۰۰۰ تنی بود که با توجه به کمتر بودن قیمت پایه این محصول نسبت به سبد خرد آن، با استقبال مناسب روبه‌رو شد، به طوری که در این بخش ۵۹,۸۶۰ تن محصول مورد معامله قرار گرفت.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۱۱/۰۳ عرضه بیش از ۲۸۰,۴۵۵ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۴۵,۷۰۳ تن افزایش داشت البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۲۲۶,۳۰۰ تن بود که نسبت به هفته قبل ۶۲,۲۲۰ تن، افزایش داشت و با تقاضایی معادل با ۳۶۸,۳۷۲ تن روبه‌رو گشت.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه نسبت به هفته قبل
انواع ورق	۴,۱۶۹,۱۹۵,۰۴۰	۹۱,۵۶۰	۱۴۲,۷۳۰	۹۱,۵۶۰	HB HC CB G T	فولاد مبارکه	۴۱,۹۱۶ ۳۳,۱۰۳ ۴۴,۸۲۵ ۶۰,۷۴۸ ۸۴,۸۴۶	۴۲,۹۷۷ ۳۸,۶۵۸ ۵۰,۳۰۴ ۷۷,۰۳۰ ۱۱۵,۴۷۱	۲/۵۳ ۱۶/۷۸ ۱۲/۲۲ ۲۶/۸۰ ۳۶/۰۹	۱/۴۶ -۱۰/۰۰ -۱۰/۰۰ ۲/۶۷ ۳/۶۸
آهن اسفنجی	۰	۵,۰۰۰	۰	۰		پارس فولاد سبزواری	۱۳,۰۰۰	*	---	۰/۰۰
شمش بلوم	۱,۸۲۳,۵۰۱,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۸۹,۰۰۰	۶۳,۰۰۰		فولاد خوزستان فولاد خراسان	۲۸,۶۲۵ ۲۸,۶۲۵	۲۹,۰۲۸ ۲۸,۶۲۵	۱/۴۱ ۰/۰۰	۰/۰۰ ۰/۰۰
میلگرد/تیرآهن	۲,۰۶۱,۰۶۶,۷۳۰	۷۲,۸۴۰	۱۲۴,۱۰۰	۶۴,۲۶۰	تبراهن سبد مخلوط	ذوب آهن اصفهان ذوب آهن اصفهان	۳۱,۶۸۰	۳۲,۹۵۹	۴/۰۴	۰/۰۰
						پرشین فولاد آریا	۳۲,۱۶۳	*	---	۰/۰۰
					میلگرد	تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۳۲,۱۶۳	۳۲,۱۶۳	۰/۰۰	۰/۰۰
						فولاد خراسان	۳۲,۱۶۳	۳۲,۱۶۳	۰/۰۰	۰/۰۰
						فولاد خرم‌دشت تاکستان	۳۲,۱۶۳	*	---	۰/۰۰
آلومینیوم	۳۸۵,۴۰۳,۴۲۰	۲,۰۰۰	۴,۶۴۰	۲,۰۰۰	شمش	آلومینیوم ایران	۱۷۲,۹۴۴	۱۹۲,۷۰۱	۱۱/۴۲	۱/۵۱
مس	۲,۶۵۹,۴۶۷,۸۴۱	۲۹,۰۵۵	۷,۹۰۲	۵,۴۸۰	کاتد مفتول	ملی مس ملی مس گیل راد شمال دنیای مس کاشان کاپلسازی افق البرز	۴۹۵,۵۵۳ ۵۱۲,۲۹۰ ۵۱۲,۹۹۰ ۵۱۲,۹۹۰ ۵۱۲,۹۹۰	۴۹۵,۵۵۳ ۵۱۲,۲۹۰ ۵۱۲,۹۹۰ ۵۱۲,۹۹۰ ۵۱۲,۹۹۰	۰/۰۰ ۰/۰۰ --- --- ---	۲/۸۸ ۲/۸۷ ۲/۸۷ ۲/۸۷ ۲/۸۷
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۱,۰۹۸,۶۳۳,۰۳۱	۲۸۰,۴۵۵	۳۶۸,۳۷۲	۲۲۶,۳۰۰						ارزش معاملات رینگ صنعتی نسبت به هفته قبل ۷ درصد رشد داشته است

* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.



بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۲۴۹,۴۰۰ تن محصولات فولادی بود.

در بخش روی این هفته عرضه‌ای صورت نگرفت. همچنین برای محصول آهن اسفنجی نیز همچنان تقاضایی وجود نداشت.

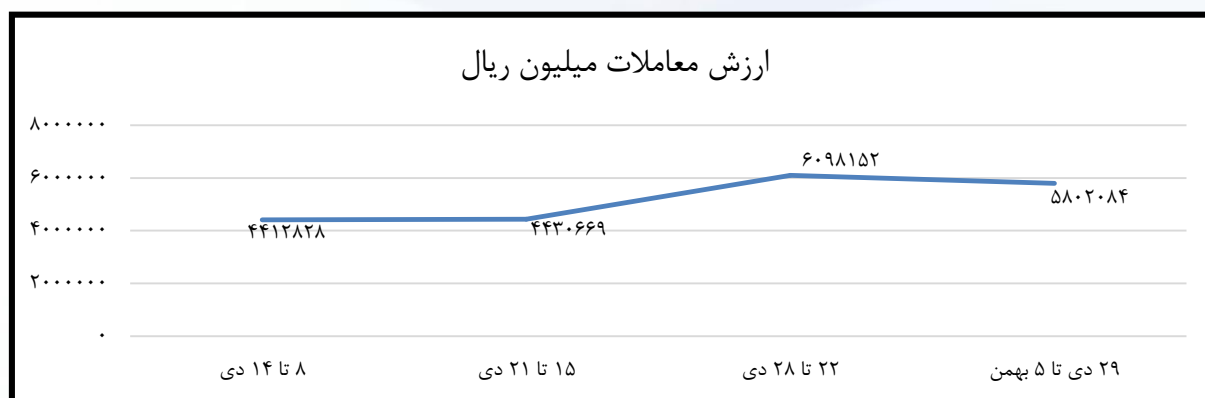
سبد مخلوط ذوب آهن اصفهان عرضه شده در روز دوشنبه با تقاضای ۴/۸۷ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به عرضه همین محصول در روز چهارشنبه بوده است.

در نمودار زیر مقدار عرضه، تقاضا و حجم معاملات بخش مس از ابتدای دی ماه تا کنون آورده شده است:



رشد معاملات این بخش در دو هفته اخیر در دو نمودار فوق کاملاً مشخص است.

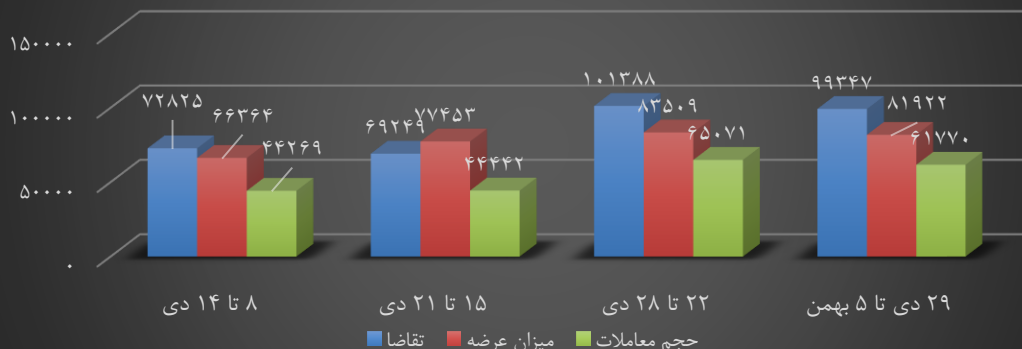
رینگ پلیمری



ارزش معاملات در هفته گذشته در حدود ۴/۸ درصد کاهش یافته است.

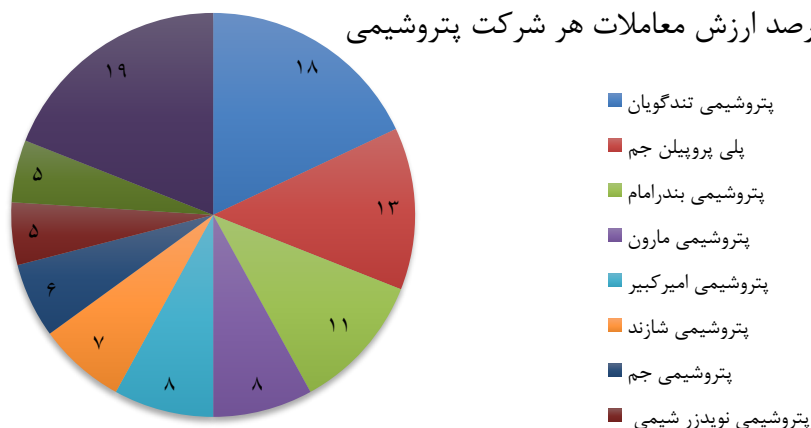


میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری



در هفته گذشته شاهد کاهش میزان عرضه، حجم معاملات و تقاضا در رینگ پلیمری بودیم.

درصد ارزش معاملات هر شرکت پتروشیمی



بیشترین درصد ارزش معاملات به ترتیب مربوط به پتروشیمی تندگویان و پلی پروپیلن جم می باشد. در هفته گذشته پتروشیمی کردستان، لرستان و مهاباد بر روی برخی محصولات کاهش نرخ ۲٪ داشتند.

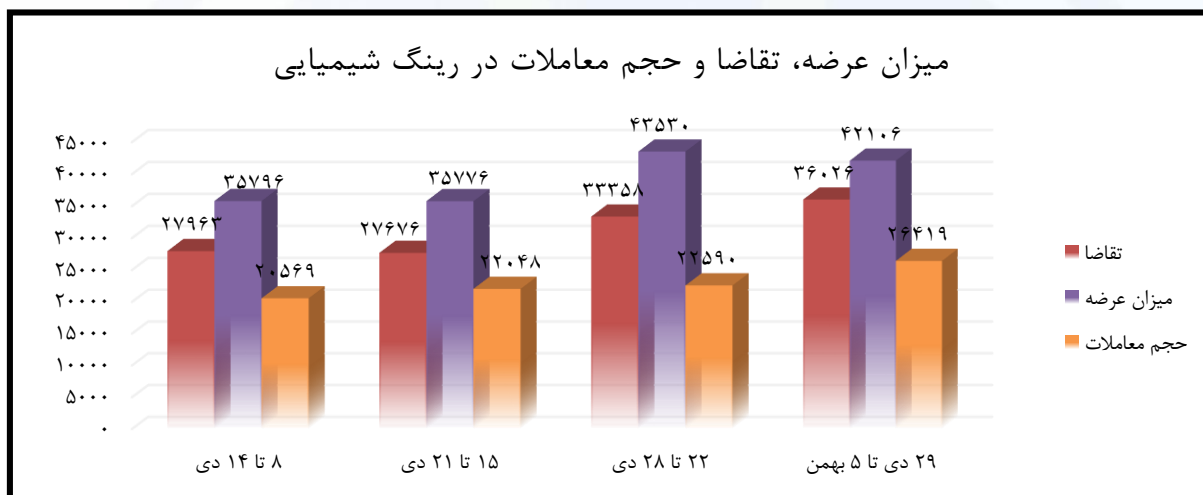
درصد رقابت در رینگ پلیمری





بیشترین درصد رقابت در رینگ پلیمری در میان پروپیلن های نساجی مربوط به ZH550J پتروشیمی نوید زر شیمی، C30S پتروشیمی مارون و SF060 پتروشیمی پلی نار به ترتیب با ۳۸، ۳۸ و ۳۸ درصد رقابت و کمترین میزان رقابت در این گروه کالایی مربوط به Z30S پتروشیمی مارون با ۲۱ درصد رقابت می باشد و در گروه کالایی پلی پروپیلن های شیمیایی C30G پتروشیمی مارون، X30G پتروشیمی مارون به ترتیب با ۳۴ و ۳۱ درصد بیشترین درصد رقابت و ZB445L پتروشیمی نویدزرشیمی با ۳ درصد رقابت کمترین میزان رقابت را در این گروه کالایی داشتند.

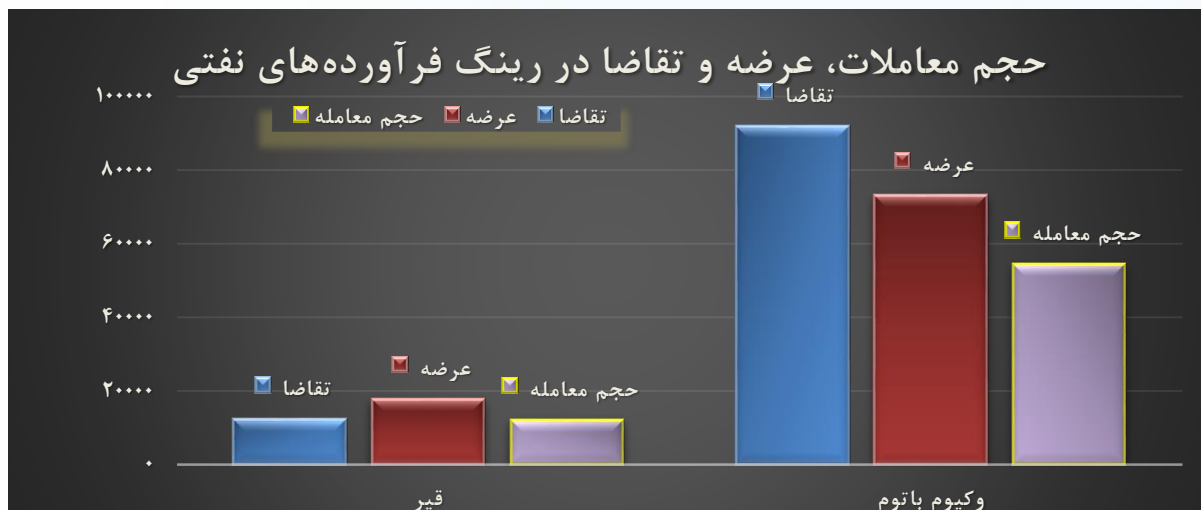
رینگ شیمیایی



در رینگ شیمیایی دی اتیلن هگزانول پتروشیمی شازند، سود کاستیک پتروشیمی اروند، ایزوبوتانول پتروشیمی شازند، دی اتیلن گلایکول پتروشیمی شازند و مارون و اسید استیک فن آوران به ترتیب با قیمت پایه ۱۰,۳۹۸، ۸۳,۵۱۱، ۳۲,۶۳۳ و ۳۹,۹۹۲ ریال و به ترتیب با ۲۸، ۱۲، ۱۲، ۸، ۳ و ۲/۵ درصد رقابت تنها محصولات رقابتی در رینگ شیمیایی بودند. مابقی معاملات در رینگ شیمیایی بر روی قیمت پایه انجام شد.

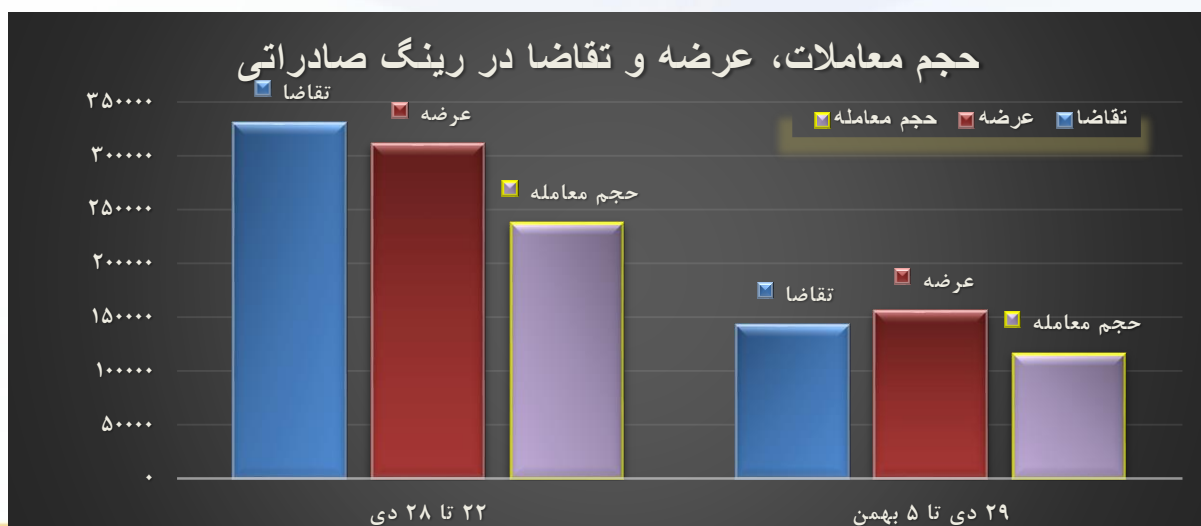


رینگ فرآورده‌های نفتی



حجم اصلی معاملات در رینگ فرآورده‌های نفتی مربوط به معاملات وکیوم باتوم می‌باشد که در حدود ۸۵ درصد ارزش معاملات را شامل می‌شود. وکیوم باتوم عرضه شده توسط پالایش نفت بندرعباس با قیمت پایه ۲۱,۴۶۶ و ۲۳,۸۳۵ ریال، پالایش نفت تبریز با قیمت پایه ۲۲,۷۰۰ ریال و پالایش نفت شیراز با قیمت پایه ۲۳,۸۳۵ ریال، پالایش نفت امام خمینی با قیمت پایه ۲۰,۴۴۴ ریال و پالایش نفت تهران با قیمت پایه ۲۲,۷۰۰ و ۲۱,۵۲۶ عرضه شد که در میان محصولات عرضه شده وکیوم باتوم پالایش نفت امام خمینی، اصفهان و بندرعباس با ۶ درصد رقابت و بقیه عرضه‌ها بر روی قیمت پایه معامله شدند. قیر ۶۰۷۰ نفت پاسارگاد شیراز و تهران با قیمت پایه ۲۵,۷۰۰ و ۲۴,۴۵۰ ریال و قیر MC250 و PG6416 نفت پاسارگاد بندرعباس و تهران با قیمت پایه ۳۲,۰۰۰ و ۲۵,۰۰۰ ریال بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ صادراتی





۹۲ درصد از حجم معاملات در رینگ صادراتی در هفته گذشته مربوط به قیر ۶۰۷۰ بوده است. قیر ۸۵۱۰۰ عرضه شده توسط نفت جی با قیمت پایه ۲۷,۹۰۰ و ۲۴,۴۰۰ ریال و نفت پاسارگاد تهران با قیمت پایه ۲۲,۷۵۰ ریال ، قیر MC30 آترا اکران انرژی با قیمت پایه ۲۲,۹۱۸ ریال و عایق رطوبتی سایپا شرق دلیجان و ستاره تکنام با قیمت پایه ۲۷,۰۰۰ و ۳۰,۰۰۰ ریال معامله شدند.

رینگ کشاورزی

در هفته گذشته هیچ معامله‌ای در رینگ کشاورزی انجام نشد.

انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی در هفته اول بهمن ماه 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	درصد تغییر قیمت پایه نسبت به هفته قبل
میعانات گازی	۲۴۸,۳۸۶,۸۶۰	۱۵,۰۴۴	۸,۴۶۴	۸,۴۴۴		پالایش گاز ایلام	۲۹,۵۰۰	۲۹,۵۰۰	۰/۰۰	-۱۳
						پتروشیمی رازی	۱۱,۷۲۱	۱۱,۷۲۲	۰/۰۰	---
رافینت						پالایش نفت کرمانشاه	**			
نفتا	۲۱۸,۶۰۴,۳۴۰	۷,۴۲۵	۶,۱۶۵	۶,۱۶۵	سبک	پالایش نفت تهران	۲۷,۲۱۳	۲۷,۲۱۳	۰/۰۰	---
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۳۷,۹۹۱	۳۷,۹۹۱	۰/۰۰	۰/۸۵
ریفورمیت	۱۹۳,۰۲۵,۸۸۰	۳,۴۶۵	۳,۱۴۰	۳,۱۴۰		پتروشیمی بوعلی سینا	۶۱,۳۹۵	۶۱,۳۹۵	۰/۰۰	۳/۱۷
						پالایش تبریز	۴۹,۱۱۶	۴۹,۱۱۶	۰/۰۰	۱۰/۱۳
متانول	۶۴,۴۴۴,۲۲۱	۵,۲۰۵	۳,۸۵۵	۳,۵۸۰		پتروشیمی شیراز	۱۷,۸۶۰	۱۸,۱۷۹	۱/۷۹	۲
						پتروشیمی زاگرس	۱۷,۸۶۰	۱۷,۸۶۰	۰/۰۰	۲
						پتروشیمی فن آوران	**			
						پالایش اصفهان	**			
						پالایش بندرعباس	**			
آیزوریسایکل	۴۹,۰۹۸,۷۰۰	۲,۵۰۰	۱,۴۴۰	۱,۰۶۰		پالایش تبریز	۴۶,۲۹۴	*		۷
						پالایش شیراز	۴۶,۲۹۴	۴۶,۲۹۴	۰/۰۰	۷
						پالایش تهران	۴۶,۲۹۴	۴۶,۳۲۱	۰/۰۶	۷
						پالایش اصفهان	**	۳۲,۸۷۹		
					۴۰۰	پالایش تبریز	۳۸,۵۶۴	۳۸,۵۶۴	۰/۰۰	۲
					۴۰۲	پالایش کرمانشاه	*	۳۸,۵۶۴		۲
						پتروشیمی بیستون	۳۷,۷۱۷	۳۷,۷۱۷	۰/۰۰	۰
					۴۰۴	پالایش تبریز	*	۳۲,۸۳۰	---	۳
						پالایش شیراز	*	۳۲,۸۳۰		۳
					۴۱۰	پالایش شیراز	*	۳۳,۴۵۰		۳
					۴۰۶	پالایش اصفهان	**			
						پالایش اصفهان	**			
					۵۰۲	پتروشیمی بیستون	۴۱,۵۹۲	۴۱,۵۹۲	۰/۰۰	۰
						پالایش اصفهان	**			
					۵۰۳	پتروشیمی بیستون	۳۸,۳۹۹	۳۸,۰۰۰	-۱/۰۴	۰
						پالایش کرمانشاه	**			
سایر	۲۹۷,۶۱۸,۷۷۶	۱۵,۳۳۰	۱۴,۷۵۸	۸,۰۷۷						
کل معاملات انرژی	۱,۳۲۸,۳۹۹,۷۷۷	۶۶,۱۸۴	۴۱,۰۰۷	۳۳,۶۵۱						ارزش معاملات 49درصد کاهش

* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

✓ در هفته گذشته در بخش صادراتی شاهد عرضه نفت خام توسط شرکت ملی نفت ایران بودیم اما با توجه به قیمت بالا و نیز مرتفع نشدن موانع صادرات این محصول، تقاضایی برای این محصول نبود.

✓ نفتای پالایش نفت آبادان دیگر محصول عرضه شده در بخش صادراتی بود که این محصول نیز با عدم استقبال تقاضاکنندگان روبه‌رو گردید.



نگاهی به اخبار و شایعات



بورسی

رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی گفت: بورس کشور طی ماه‌های گذشته تحت تاثیر ریسک‌های بیرونی قرار گرفت. مهمترین مسائل موثر بر بازار، تحریم و نوسانات نرخ ارز بود. اما اکنون بازار سرمایه از این موارد عبور کرده و به نظر می‌رسد تا پایان سال روند طبیعی خود را طی کند. رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی در خصوص جزئیات دیدار اعضای این کمیسیون با دکتر شاپور محمدی، رئیس سازمان بورس و مدیران ارشد بورس کشور، گفت: در این دیدار مدیران ارکان بازار سرمایه گزارشی از عملکرد بورس‌های کشور و نهادهای بورسی ارائه کردند و بخشی از محدودیت‌ها، مشکلات و مطالبات بازار سرمایه را با اعضای کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی در میان گذاشتند.

سیمان



گفته می‌شود کار گروهی مشغول بررسی بهای تمام شده سیمان و تعیین قیمت متناسب با بهای تمام شده تولید هستند. قیمت پیشنهادی این کار گروه، حداقل ۲۰ درصد بالاتر از قیمت‌های فعلی است. مدیر بازرگانی هلدینگ سیمان غدیر گفت: بهای تمام شده سیمان رشد چشمگیری داشته و افزایش نرخ ۲۰ درصدی، حداقل افزایش نرخ است که می‌توان برای سیمان اعمال کرد. موسوی افزود: البته افزایش قیمت سیمان در گرو هماهنگی سیمانی‌ها

و رعایت قیمت‌های مصوب است و با توجه به شرایط فعلی بازار، در صورت افزایش قیمت سیمان احتمالاً باز هم رقابت منفی دامنگیر این صنعت بوده و برخی شرکت‌ها جهت تامین نقدینگی جاری خود، اقدام به ارائه تخفیف خواهند کرد. وی درخصوص صادرات سیمان گفت: به سبب تحریم‌ها حمل و نقل سیمان با مشکلاتی مواجه شده و این مشکلات، هزینه حمل سیمان صادراتی را از تا بازارهای هدف حدود ۱۰ دلار افزایش داده است. ضمن اینکه امکان مبادلات پولی و بانکی بین‌المللی وجود ندارد. این شرایط باعث شده در ماه‌های اخیر، برخی از مهمترین بازارهای صادراتی از جمله بنگلادش را از دست بدهیم.



رایانه

بخشنامه معافیت مالیات شرکت‌های تولید نرم‌افزار ابلاغ شد. فهرست واحدهای تولید فناوری اطلاعات جهت بهره‌مندی از معافیت مالیات بر درآمد طی بخشنامه سازمان امور مالیاتی به ادارات کل امور مالیاتی ابلاغ شد. در این فهرست برخی از نمادهای گروه رایانه همچون پرداخت، مداران، مفاخر و ... نیز مشمول معافیت مالیاتی شده‌اند.



آپ شفاف‌سازی زده و اعلام کرده که با توجه به رشد داندلود اپلیکیشن آپ و عبور از مرز ۳۰ میلیون، افق فعالیت‌های شرکت در این زمینه، مبتنی بر ایجاد یک Market Place جامع، در دسترس و آسان در اپلیکیشن آپ می‌باشد. به همین دلیل و در جهت گسترش و تنوع خدمات قابل ارائه، تمرکززدایی از درآمدهای صرفاً مبتنی بر کارمزدهای شاپرکی و همچنین با نگاه حداکثرسازی منافع بلند مدت برای تمامی ذینفعان، شرکت آسان پرداخت پرشین و گروه اینترنتی رز (گروه شرکت‌های اسنپ، اسنپ فود، اسنپ تریپ، اسنپ مارکت، بامیلو و ...) در جهت افزایش توان رقابتی و گسترش میزان دسترسی‌های عموم، در قالب یک همکاری مشترک (JV) برای اقدامات اجرایی ثبت شرکتی (New Company) با مالکیت ۷۰ درصد آسان پرداخت پرشین و ۳۰ درصد گروه اینترنتی رز به جمع بندی و تفاهم نهایی رسیده‌اند.

تجهیزات

سازمان خصوصی سازی اعلام کرد: به دلیل عدم ایفای برخی تعهدات از سوی خریدار قبلی سهام شرکت آلومینیوم المهدی و طرح هرمزال (شرکت فروآلیاژ گنو) و حال شدن دین مشارالیه، سازمان خصوصی سازی اقدام به انتشار فراخوان در خصوص جایگزینی خریدار قبلی نموده و پس از بررسی پیشنهادهای رسیده، قرارداد جایگزین با "شرکت مدیریت پروژه های نیروگاهی (مپنا)" منعقد گردید.





فلزات اساسی



سه پروژه میدکو با سرمایه‌گذاری ۳۰ هزار میلیارد ریال به بهره‌برداری رسید. فولادسازی بردسیر به ظرفیت سالانه یک میلیون تن شمش فولادی، گندله‌سازی سیرجان به ظرفیت سالانه ۲/۵ میلیون تن و همچنین گندله‌سازی بوتیا به ظرفیت سالانه ۲/۵ میلیون تن ۳ طرحی است که در میانه‌های هفته اخیر به بهره‌برداری رسید. شرکت مادر تخصصی معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو) با این میزان هزینه در طرح‌ها زمینه ایجاد ۱۲ هزار فرصت شغلی مستقیم و غیرمستقیم را در استان کرمان فراهم کرده است.

خودرو

بر اساس مصوبه مجلس، دولت مکلف است طی مدت ۳ سال از لازم الاجرا شدن قانون ساماندهی خودرو با اجرای صحیح قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ زمینه رقابت‌پذیری در صنعت خودرو را به نحوی فراهم کند که تصدی‌گری دولت خاتمه یافته و صرفاً اقدامات نظارتی سیاست گذاری و تنظیم‌گری انجام دهد.



با تغییر سیاست قیمت‌گذاری خودرو از «دستوری» به «حاشیه بازار»، پروژه اصلاح قیمت قطعات نیز کلید خورد. پروژه اصلاح قیمت قطعات از آن جهت کلید خورده است. انتظار می‌رود با به‌روز شدن قیمت قطعات و تزریق نقدینگی به زنجیره خودروسازی، تیراژ تا حدی افزایش یافته عرضه خودرو به بازار تسریع شود.

دارو



معاون برنامه‌ریزی اداره کل درمان سازمان تامین اجتماعی گفت: افزایش قیمت دارو در بودجه پیش‌بینی شده برای امسال حدود ۹ تا ۱۰ درصد بود اما پس از پایان ۳ ماهه اول با افزایش ۱۵ درصدی مواجه شدیم. از این‌رو این افزایش غیرمترعارف را طی نامه‌ای به اطلاع رئیس سازمان برنامه و بودجه رساندم و از آن پس افزایشی در نرخ دارو اتفاق نیفتاد اما طی ۱۰ روز اخیر دوباره با افزایش قیمت ۲۹۰ قلم دارو مواجه شدیم.



مخابرات

مدیرعامل مخابرات ایران با تشریح اقدامات در حوزه حقوقی و تنظیم مقررات گفت: این شرکت در یک سال اخیر با فعال تر شدن سیاست گذاری های کلیدی توانست برنامه های خود از جمله اصلاح بندی از لایحه مالیات بر ارزش افزوده، اصلاح نحوه محاسبه و میزان حق السهم پرداختی به سازمان و اصلاح تعهدات شبکه تلفن ثابت مندرج در الحاقیه شماره یک پروانه



را به سرانجام برساند. مجید صدری با اشاره به راه کارهای اجرایی برای افزایش درآمد از محل بهبود کیفیت سرویس ها و اجرای برنامه های ارتقای سطح SLA برای تمام مشتریان به سطح نقره ای، افزود: تدوین فرایندها و مکانیزم های اجرایی بیت استریم در حوزه تجاری و تدوین مدل تصویب همکاری مشارکتی با سایر شرکت ها به خصوص FCP ها از مهم ترین اقدامات شرکت مخابرات ایران در یک سال گذشته بوده است.



بانک ها

یک مقام مسئول گفت: "وتجارت" به دلیل زیان انباشته سنگین و حدود ۱۱ هزار میلیارد تومانی و لزوم خروج از استفاده از فرصت معافیت مالیاتی ناشی از تجدید ارزیابی دارایی ها، در نظر دارد برنامه افزایش سرمایه به احتمال زیاد ۴۰۰ درصدی را در همین دو ماه آخر سال نهایی و در صورت دریافت مجوز سازمان بورس، اقدام به برگزاری مجمع فوق العاده کند. وی ادامه داد: برهمن اساس، از ۳ ماه پیش مقدمات ارزش گذاری دارایی ها شامل زمین، ساختمان و کل سرمایه گذاری ها را فراهم کرده و ارزش گذاری بخش املاک را به پایان رسانده و عددی هم به حسابرس اعلام شده که در حال بررسی بوده و احتمالاً طی یکی دو روز آینده اعلام خواهد شد.



با کارگزاری بورس بیمه ایران سرمایه گذاری خود را بیمه کنید



کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، فرابورس، کالا و انرژی

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



www.bimehiranbroker.com

کانال کالا:

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

کانال اوراق:

@Bimehiranbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

