



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۵۷ / شنبه ۱۶ شهریور ۱۳۹۸



عوامل گردآورنده

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی، سوگل حاتمی

طراح جلد و صفحه آرا: فرزاد عرب

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

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehيرانbroker.com



✓ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

✓ مجله خبری

✓ بازارهای جهانی

✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت ها

✓ گزارش معاملات در بورس کالا

✓ نگاهی به اخبار و شایعات

معرفی کارگزاری بورس بیمه ایران

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران:

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

خدمات معاملاتی:

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

خدمات اعتباری:

ارائه تسهیلات اعتباری به مشتریان و تعریف بازپرداخت اعتبارات با سررسیدهای مختلف ۳ تا ۱۲ ماهه؛
ارائه اعتبار رایگان در طرح‌های ویژه حمایتی از مشتریان؛

خدمات آموزشی:

برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛
برگزاری کارگاه‌های آموزشی آشنایی با شرکت ها و صنایع؛

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

کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد.

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان قدیمی خود می‌باشد. تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران مدیرانی هستند که همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کنند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را رقم زنند. کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با ۱۰ شعبه فعال خود در سراسر ایران در سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



دومین هفته از شهریور ماه در حالی با رشد ۴ درصدی شاخص کل خاتمه یافت که بازار عمدتاً شکل نوسانی داشت. در واقع با روشن شدن جزئیات قوانین بازار پایه، بخشی از نقدینگی تزریق شده به بازار سرمایه مسیر خروج از نمادهای پُرریسک را در پیش گرفت. تحقق این رویداد اگرچه طی روزهای ابتدایی هفته حرکت نقدینگی به سمت سهام بنیادین (عمدتاً شرکت‌های گروه فلزی، معدنی، پالایشی و برخی از نمادهای گروه پتروشیمی) و قدرت‌نمایی شاخص برای جبران عقب‌افتادگی از شاخص هم‌وزن را به دنبال داشت اما در ادامه شاهد تلاطم و تکانه‌های جدی در کلیت بازار و شاخص‌های مربوطه بودیم؛ بطوریکه شاخص کل چندین مرتبه نوسانات سنگین روزانه را تجربه نمود و در نهایت ارتفاع ۲۹۰ هزار واحدی را نقطه مناسبی برای توقف هفتگی برگزید ... !!

ثبات نسبی بازار طلا و ارز و رکود همزمان بازار مسکن، در حرکت بخشی از نقدینگی سرگردان اقتصاد و جامعه به سمت تالار شیشه‌ای موثر و قابل لمس است. در عین حال، انتشار اخبار سیاسی حول محور مذاکره با غرب و تقویت گمانه‌زنی‌ها درخصوص شکاف در جبهه تحریم‌های آمریکا هم عاملی است که به فعالان بورسی خط می‌دهد. با این وجود، به نظر می‌رسد برخی عوامل نقش مقاومتی برای رسیدن شاخص کل به کانال ۳۰۰ هزار واحدی را بازی می‌کنند. درخصوص چرایی وضعیت فعلی و تلاطم بازار با وجود حضور قدرتمند نقدینگی دلایل مختلفی از سوی کارشناسان و تحلیلگران بازار مطرح می‌شود.

فعالان بورسی عوامل مختلفی چون ترس از کاهش مضاعف تعهدات برجامی ایران، تسویه اعتبارات کارگزاری‌ها و آغاز ایام سوگواری دهه محرم را به عنوان دلایل تشدید فشار عرضه در بازار مطرح می‌کنند. این در حالی است که اخبار و سیگنال‌های دریافتی از فضای سیاسی عمدتاً از مذاکرات طرفین برای حفظ برجام و انصراف ایران از کاهش بیشتر تعهدات خود حکایت دارد. درخصوص تسویه اعتبار کارگزاری‌ها به این نکته باید توجه داشت که شرایط به مانند سال‌های گذشته نیست؛ چراکه وضعیت در این حوزه به لطف سیاست‌های اخیر سازمان بورس سر و سامان گرفته است. با این حال به نظر می‌رسد طبق روال هر ساله، بصورت سنتی در نیمه دوم شهریور ماه، عقب‌نشینی نسبی در سمت تقاضا را داشته باشیم.

اما درخصوص نقدینگی، این روزها اخبار جالبی از سوی برخی از کارگزاری‌ها و صندوق‌ها به گوش می‌رسد. در واقع همزمانی رونق بازار سهام و رکود بازارهای موازی، سبب برجسته شدن تحولات تالار شیشه‌ای شده است. این رویداد نقش تیغ دولبه را دارد و بسیار خطرناک است ... !! چراکه پول تازه وارد اگرچه بواسطه تقویت سمت تقاضا زمینه‌ساز رونق بازار خواهد شد اما معامله‌گران تازه وارد به دلیل عدم تجربه کافی در سرمایه‌گذاری و در راستای کسب سود کوتاه مدتی، عمدتاً درگیر هیجانات زودگذر می‌شوند. بنابراین اگر پول‌هایی که این روزها بورس تهران را مورد هدف خرید و فروش قرار داده‌اند، مدیریت نشوند، بازار با چالش جدی روبرو خواهد شد. رشد افسارگسیخته برخی از سهام بازار پایه نتیجه بی‌توجهی به عوامل بنیادی و فراهم نبودن زمین مناسب برای حضور فعالان جدید بازار است.

از مهمترین تحولات هفته اخیر می‌توان به نشست هم‌اندیشی فعالان بازار سرمایه که با حضور وزیر امور اقتصادی و دارایی و جمعی از سیاست‌گذاران و مدیران ارشد بازار سرمایه برگزار شد، اشاره داشت. کاهش موانع توسعه‌ای در راه بازار سرمایه از جمله رفع مشکلات مالیاتی نهادها و ابزارهای مالی، مشکل عوارض کسب و پیشه، مالیات ارزش افزوده معاملات اعتباری، رفع محدودیت‌های بانک مرکزی برای شرکت‌های تامین سرمایه و تعیین مالیات یک‌دهم درصدی برای نقل و انتقال سهام از موارد مطرح شده از سوی فعالان بازار سرمایه در این نشست بود. در این راستا وزیر اقتصاد با اشاره به

اهمیت بازار سرمایه در اقتصاد
اقتصاد تاکید کرد. همچنین در
شده اهالی بازار سرمایه موضوع
مجموعه وزارت اقتصاد و سازمان
است، ولی مالیات باید از طریق
تکلیف شود.

رئیس هیات مدیره بورس تهران
شده درخصوص استقبال مردم از
ارزبایی و عنوان کرد: باید از فرصت
استفاده کرد؛ پذیرش شرکت‌های

**بورس تهران هفته گذشته آغاز پرتنشی تحت تاثیر
تحولات بازار پایه داشت اما در نهایت حضور
نقدینگی و رسیدن برخی اخبار مثبت موجب شد تا
برآیند تحولات در این هفته مثبت باشد. برای هفته
پیش‌رو طبیعتاً انتظار می‌رود بازار مثبتی را داشته
باشیم؛ با این حال به دلیل تعطیلات پیش‌رو، احتمالاً
تا حدودی از قدرت و سرعت رشد بازار کاسته شود
و معاملات متعادل‌تری را شاهد باشیم.**

جدید، تسریع در عرضه‌های اولیه و رونمایی از ابزار و محصولات جدید مالی می‌تواند گزینه‌های مناسبی در حفظ نقدینگی کنونی در بازار باشد. این در حالی است که نه تنها اقدامات جدید برای توسعه این بازار صورت نمی‌گیرد؛ بلکه محدودیت‌های تازه‌ای نیز اعمال می‌شود. به گفته وی محدود کردن صندوق‌های سرمایه‌گذاری و عدم ارائه مجوز جدید برای نهادهای تازه از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری از جمله این محدودیت‌هاست.

در ادامه این نشست، روح‌الله حسینی مقدم عضو شورای عالی بورس عنوان کرد: یکی از مهمترین انتظارات اقتصاد ملی از بازار سرمایه تجهیز نقدینگی و تخصیص بهینه آن و همچنین افزایش شفافیت و کارایی موثر در اقتصاد است. وی در ادامه با عنوان این مطلب که در حال حاضر بازار سرمایه باید ظرفیت خود را برای هدایت بخشی از دو هزار میلیارد تومان نقدینگی جامعه به سمت تولید ایفا کند، به موانعی برای تحقق این موضوع اشاره کرد و گفت: هم‌اکنون بسیاری از بنگاه‌های اقتصادی با تنگنای مالی روبرو هستند. عدم همکاری بانک مرکزی از جمله انتقادات ما است. راه‌های ایجاد صندوق‌ها برای توسعه بازار سرمایه کاملاً بسته است و باید دنبال کارآتر کردن بازار سرمایه باشیم.

حسینی مقدم ادامه داد: در راستای رفع این موانع یک اقدام بسیار مهم تشکیل کمیته توسعه بازار سرمایه است. کمیته‌ای که فراتر از سازمان بورس تشکیل شود و دستگاه‌های مختلف، نظرات خود را برای توسعه بازار سرمایه ارائه کنند. برگزاری چنین نشست‌هایی نشان از توجه دولت به بازار سرمایه و اهمیت آن در اقتصاد کشور دارد.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات سومین هفته شهریور می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با ثبت رشد ۱۱,۵۰۴ واحدی (معادل ۴,۱۳ درصد) از ارتفاع ۲۷۸,۶۷۴ واحدی تا سطوح ۲۹۰,۱۷۸ واحدی پیشروی نمود. البته بازدهی شاخص می‌توانست بیشتر باشد اما تحولات بازار روزهای شنبه و دوشنبه مانعی برای ثبت رشد بیشتر بود. به لحاظ تکنیکی، دماسنج اصلی بازار در محدوده تراکمی ۲۹۰ - ۳۰۰ هزار واحدی (مطابق تحلیل هفته‌های اخیر) مقاومت مهمی دارد. لذا باید منتظر ماند و دید آیا بازار انرژی کافی برای گذر از این سد را دارد یا خیر. گفتنی است، چنانچه شاخص از این سد گذر نماید، هدف بعدی ۳۳۰ الی ۳۴۰ هزار واحد خواهد بود. اما چنانچه انتظارات برآورده نگردد، اصلاح تا سطوح ۲۷۵ هزار واحدی محتمل خواهد بود.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که تا حدودی سرعت رشد خود را از دست داده است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۷۶,۹۱۵ واحدی آغاز نمود و تا سطوح ۷۹,۲۰۴ واحدی، پیشروی نمود. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هم‌وزن در این هفته برابر با ۲,۲۸۹ واحد (معادل ۲,۹۸ درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم که طی هفته گذشته کمترین بازدهی را در قیاس با رقبا به ثبت رسانده است. فرابورس ایران در حالی با رقم ۳,۷۱۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۳,۷۷۰ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت بازدهی Ifex در هفته دوم شهریور ماه تنها ۶۰ واحد (معادل ۱,۶۲ درصد) بوده است.

پیش‌بینی بازار:

اما به بخش اصلی بولتن یعنی پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران هفته گذشته آغاز پرتنشی تحت تاثیر تحولات بازار پایه داشت اما در نهایت حضور نقدینگی و رسیدن برخی اخبار مثبت موجب شد تا برآیند تحولات در این هفته مثبت باشد. برای هفته پیش‌رو طبیعتاً انتظار می‌رود بازار مثبتی را داشته باشیم؛ با این حال به دلیل تعطیلات پیش‌رو، احتمالاً تا حدودی از قدرت و سرعت رشد بازار کاسته شود و معاملات متعادل‌تری را شاهد باشیم. نکته مهمی که فعالان بازار باید به آن توجه داشته باشند این است که برخی از بزرگان بازار نظیر هلدینگ خلیج فارس و ذوب‌آهن به لحاظ تکنیکی سیگنال‌های مثبت مهمی صادر کرده‌اند. بنابراین فشار احتمالی عرضه در روزهای پیش‌رو گذرا خواهد بود و برای میان‌مدت انتظار داریم که بازار به روند صعودی خود ادامه دهد. در چنین شرایطی، بهترین استراتژی پایبند بودن به حد ضرر و سهامداری در سهام شرکت‌هایی که از نظر بنیادی وضعیت مساعدی دارند، خواهد بود.

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



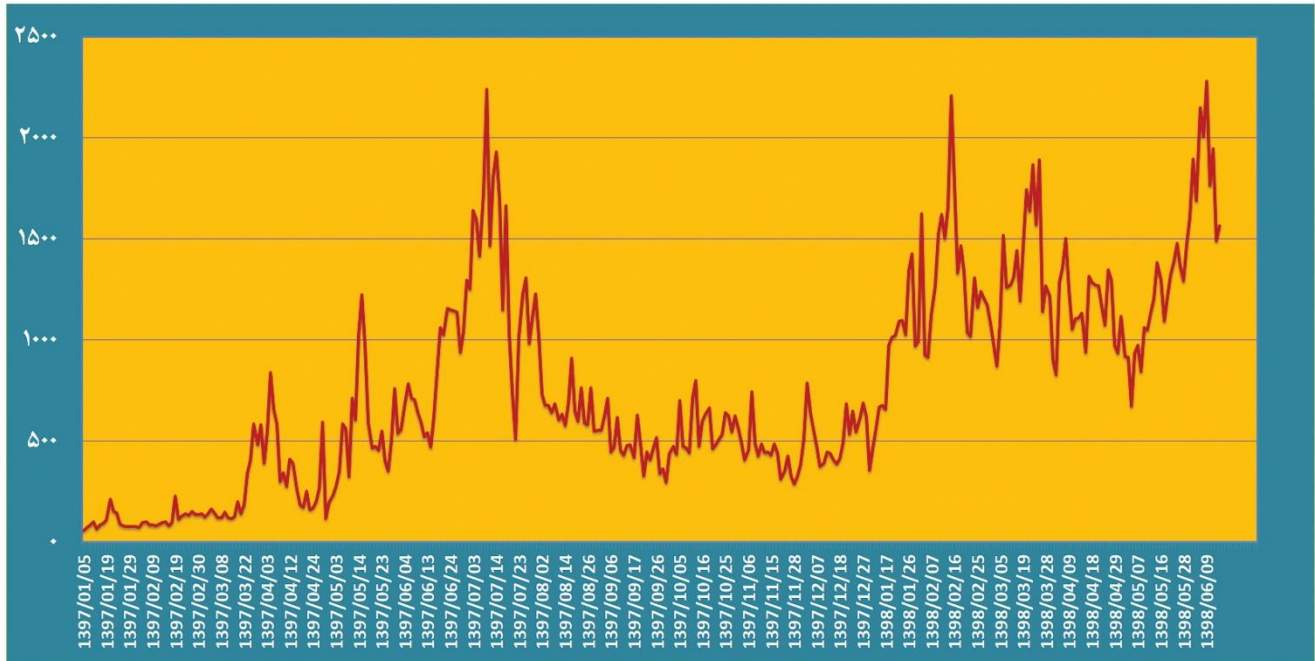
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۸/۰۶/۰۹	تا تاریخ ۹۸/۰۶/۱۵	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۲۷۸,۶۷۴	۲۹۰,۱۷۸	۱۱,۵۰۴	۴.۱۳٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۷۶,۹۱۵	۷۹,۲۰۴	۲,۲۸۹	۲.۹۸٪
شاخص فرابورس	۳,۷۱۰	۳,۷۷۰	۶۰	۱.۶۲٪

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۸/۰۶/۰۹	۳۱۸۳	۱۷۵۳	۵۲۷	۲۲۸۰	۹۰۳
۱۳۹۸/۰۶/۱۰	۲۴۲۰	۱۴۱۱	۳۵۳	۱۷۶۴	۶۵۶
۱۳۹۸/۰۶/۱۱	۲۶۶۸	۱۵۷۰	۳۷۷	۱۹۴۷	۷۲۱
۱۳۹۸/۰۶/۱۲	۲۲۳۶	۱۱۲۴	۳۶۹	۱۴۹۳	۷۴۳
۱۳۹۸/۰۶/۱۳	۲۶۵۳	۱۲۰۹	۳۵۷	۱۵۶۶	۱۰۸۷
جمع کل	۱۳۱۶۰	۷۰۶۷	۱۹۸۳	۹۰۵۰	۴۱۱۰
جمع کل هفته گذشته	۱۴۲۳۸	۷۲۲۴	۲۱۲۷	۹۳۵۱	۴۸۸۷
میانگین ارزش معاملات روزانه	۲۶۳۲	۱۴۱۳	۳۹۷	۱۸۱۰	۸۲۲
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۲۸۴۸	۱۴۴۵	۴۲۵	۱۸۷۰	۹۷۷
اختلاف (درصد)	-۸٪	-۳٪	-۷٪	-۳٪	-۱۶٪

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 ۹,۰۵۰ میلیارد تومان بوده است. اگر این رقم را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به عدد ۱,۸۱۰ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۱,۸۷۰ میلیارد ریالی هفته نخست شهریور ماه، افت اندک ۳ درصدی داشته است. به نظر از سرعت ورود نقدینگی به بازار کاسته شده و حتی برای هفته پیش‌رو انتظار افت جدی ارزش معاملات به واسطه قرار گرفتن در ایام دهه محرم (تعطیلات روزهای دوشنبه و سه‌شنبه) و نزدیک شدن به پایان دوره تسویه اعتبار کارگزاری‌ها را داریم. معامله‌گران به این نکته توجه داشته باشند، تا مادامی که ارزش معاملات در سطوح بیش از ۱,۲۰۰ – ۱,۳۰۰ میلیارد تومانی قرار داشته باشد، نگرانی خاصی از بابت ادامه‌دار بودن روند صعودی بازار وجود ندارد. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «شیمیایی»، «بانکداری»، «خودروسازی» و تک سهم‌هایی نظیر «هجرت» ، «سمگا» ، «حفارس» و «حفاری» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی



نماینده ویژه دولت آمریکا در امور ایران گفت: آمریکا برای تثبیت پیشنهاد فرانسه مبنی بر ارائه خط اعتباری ۱۵ میلیارد دلاری به ایران، هیچ‌گونه معافیت تحریمی صادر نخواهد کرد. پیشنهاد مشخصی در این خصوص دریافت نشده است. ما امروز تحریم‌هایی اعمال کردیم و تحریم‌های بیشتری نیز درراهند. بیش از این لازم نیست شفاف کنیم که ما به کارزار فشار حداکثری علیه ایران پایبندیم و قرار نیست استثنایی قایل شده یا معافیتی اعطا کنیم.

ایران اعلام کرد به دلیل تبعات ناشی از خروج آمریکا از برجام و تحمیل مجدد تحریم‌های آن کشور، و ناتوانی سه کشور اروپایی به اجرای تعهدات خود در برجام و در بیانیه‌های کمیسیون مشترک، جمهوری اسلامی ایران از امروز تمامی تعهدات خود در برجام در حوزه تحقیق و توسعه هسته‌ای را متوقف می‌کند. در این نامه تاکید شده است که این اقدام دقیقاً در راستای حقوق ایران در برجام و به ویژه بر مبنای پاراگراف ۳۶ آن بوده و در پاسخ به نقض گسترده و مستمر برجام طی ۱۶ ماه گذشته صورت می‌گیرد. جزئیات فنی و عملیاتی توقف تعهدات ایران در حوزه تحقیق و توسعه هسته‌ای

متعاقباً به اطلاع آژانس بین‌المللی انرژی اتمی خواهد رسید. در پایان نامه وزیر امور خارجه کشورمان تاکید شده است که ایران به منظور نشان دادن حسن نیت خود، آمادگی دارد به گفتگو با طرف‌های باقی مانده در برجام در تمامی سطوح ادامه داده و در صورت عمل طرف‌های مقابل به کلیه تعهدات خود در برجام، مجدداً به اجرای کامل برجام برگشت کند.



یک منبع آگاه در دولت آمریکا مدعی شده که واشنگتن پیشنهاد داده دونالد ترامپ رئیس‌جمهور آمریکا با همتای ایرانی در حاشیه نشست آتی مجمع عمومی سازمان ملل در «نیویورک» دیدار و مذاکره کند. خبرگزاری «کیودو» ژاپن گزارش کرد، این منبع آگاه مدعی است که پیشنهاد مذاکره واشنگتن به تهران از طریق

کشورهایی چون فرانسه به تهران اعلام شده و تهران تاکنون پاسخ این پیشنهاد را نداده است. نشست سالانه مجمع عمومی سازمان ملل در نیویورک اواخر سپتامبر (اواخر شهریور - اوایل مهر) برگزار می‌شود. / همچنین وزیر دفاع آمریکا مدعی شد: به نظر می‌رسد به نقطه مذاکره با ایران نزدیک شده‌ایم!

یک دیپلمات فرانسوی گفت: هرگونه مکانیسم تجاری بین اروپا و ایران منوط به پذیرش FATF است. یک دیپلمات فرانسوی گفت، ایجاد «اینستکس» عملی نخواهد بود مگر اینکه شرکتی متناظر در ایران شکل گرفته و تهران استانداردهای پولشویی و تأمین مالی تروریسم را رعایت کند. او به خبرگزاری رویترز گفته است: یک ساختار متناظر ایرانی در حال کار وجود ندارد. روزی که آن‌ها شرایط ضروری FATF را امضا کردند درباره آن صحبت می‌کنیم. روزی که مطمئن شدیم اولین نقل‌وانتقال‌ها از طریق اینستکس تحت تحریم آمریکا قرار نمی‌گیرد دوباره در مورد آن صحبت می‌کنیم.



مذاکرات فشرده ایران و فرانسه در سطح کارشناسان ارشد دو کشور روز دوشنبه در پاریس به سرپرستی سید عباس عراقچی معاون سیاسی وزیر امور خارجه و با حضور معاونان بانک مرکزی و وزارت نفت و بهرام قاسمی سفیر ایران در پاریس برگزار شد. در این مذاکرات که بیش از ده ساعت به طول انجامید جزئیات سناریوهای محتمل برای پیشبرد ابتکار مطرح شده بین روسای جمهور ایران و فرانسه به تفصیل مورد بحث و بررسی قرار گرفت. مقرر شد طرفین ضمن تداوم کار فشرده بر روی این سناریوها، رایزنی‌های خود با سایر طرف‌های ذیربط را نیز افزایش داده و به گفتگوهای مستمر با یکدیگر در سطوح مختلف ادامه دهند.

اقتصادی

عبدالناصر همتی، رئیس بانک مرکزی گفت: از نیمه دوم سال ۹۷ روند شاخص‌های اقتصادی مطلوب شده است. نرخ تورم و حرکت شتابنده آن کنترل شده اما هر وقت تورم منفی شد قیمت کالاها نیز کاهشی خواهد شد. افزایش قیمت‌هایی که ناشی از جهش نرخ ارز به وجود آمده بود، به سمت ثبات در حال حرکت است. در تیرماه سال جاری قیمت مسکن در تهران بعد ۳ سال کاهنده شد، حجم معاملات نیز می‌تواند در تقلیل قیمت کمک کند. مسکن دیگر توان افزایش قیمت ندارد و امید داریم به سمت کاهش پیش برود. بودجه همچنان یکی از چالش‌های عمده است و اصلاح ساختار بودجه در دستور کار دولت قرار دارد. ناترازی که برخی بانک‌ها دارند یک شبه قابل حل نیست و به برنامه کوتاه مدت و بلند مدت نیاز دارد که البته بانک مرکزی این برنامه را دارا است. در شرایط تورم توانستیم نرخ سود و اضافه برداشت بانک‌ها را کنترل کنیم. عملیات بازار باز یکی از اقدامات مهمی است که در دستور کار داریم و امیدواریم تا پایان شهریور آن را اجرایی کنیم.



بر اساس گزارش گمرک، میزان تجارت خارجی کشور در ۵ ماهه ابتدایی ۹۸ به ۳۵ میلیارد و ۵۳۹ میلیون دلار رسید. سهم صادرات کالاهای غیرنفتی کشور (به استثنای نفت خام، نفت کوره و نفت سفید و همچنین بدون احتساب صادرات از محل تجارت چمدانی) طی مدت مذکور به مقدار ۶۰ میلیون و ۷۳۷ هزار تن به ارزش ۱۷ میلیارد و ۸۰۰ میلیون دلار بود. در مقابل سهم واردات کالا به ایران طی دوره مذکور به مقدار ۱۴ میلیون و ۱۲۶ هزار تن به ارزش ۱۷ میلیارد و ۷۳۹ میلیون دلار رسید.

۵ کشور عمده مقصد صادراتی ایران طی این مدت به ترتیب چین، عراق، ترکیه، امارات متحده و افغانستان بودند که مبلغی بالغ بر ۱۳ میلیارد و ۳۷۷ میلیون دلار را به خود اختصاص دادند. همچنین کشورهای چین، امارات متحده عربی، ترکیه، هند و آلمان در این مدت بالغ بر ۱۲ میلیارد و ۲۸۰ میلیون دلار کالا به ایران صادر کردند.



در حوزه بانکی، در پایان ۳ ماهه نخست سال جاری بدهی بانک‌ها به ۱۳۴ هزار میلیارد تومان رسیده که نسبت به خرداد ماه سال گذشته ۳,۷ درصد کاهش داشته است. بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی در پایان خرداد ماه سال گذشته بیش از ۱۳۹ هزار میلیارد تومان بود که در اسفند ماه این رقم به ۱۳۸ هزار میلیارد تومان رسید و بنابراین حجم بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی در خرداد ماه سال جاری نسبت به اسفند سال گذشته نیز ۲,۶ درصد کاهش داشته است. این در حالی است که بدهی بخش دولتی به بانک مرکزی در همین مدت نسبت

به مدت مشابه سال گذشته بیش از ۶۴ درصد افزایش پیدا کرده است. بخش دولتی در خرداد ماه سال گذشته بیش از ۶۱ هزار میلیارد تومان بدهی به بانک مرکزی داشته که رقم این بدهی به بانک مرکزی در خرداد ماه سال جاری به حدود ۱۰۱ هزار میلیارد تومان رسیده است.

رئیس کل بانک مرکزی گفت: حجم پول پر قدرت از دو مسیر بزرگ می‌شود. (۱) افزایش خالص خرید ارزهای خارجی توسط بانک (۲) افزایش بدهی بانک‌ها یا دولت به بانک مرکزی. بر این اساس، بانک مرکزی مصمم به تغییر کانال انتقال اثر پول پر قدرت به نقدینگی با راه اندازی عملیات بازار باز است.



بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۰۶/۰۹	۹۸/۰۶/۱۵	تغییر هفتگی
نفت	۵۹.۱	۶۱.۶	۴.۲٪
طلا	۱۵۲۱	۱۵۰۷	-۰.۹٪
بیلت	۳۸۲	۳۷۱	-۲.۹٪
مس	۵۶۵۲	۵۸۳۰	۳.۱٪
روی	۲۲۱۹	۲۳۲۲	۴.۶٪
آلومینیوم	۱۷۵۶	۱۷۸۳	۱.۵٪
سنگ آهن	۸۶	۸۸	۲.۳٪
سرب	۲۰۲۸	۲۰۸۰	۲.۶٪
متانول	۲۲۵	۲۲۶	۰.۴٪
اوره	۲۵۹	۲۵۸	-۰.۴٪

بازارهای جهانی خصوصا در روزهای پایانی هفته نوسانات بهتری را به نمایش گذاشتند. چین و آمریکا موافقت کردند یک مذاکرات تجاری در سطح مقامات عالی رتبه در اوایل اکتبر در واشنگتن برگزار شود. سخنگوی دفتر نماینده تجاری آمریکا نیز تایید کرد که لایتیزر و منوچین با لیبو صحبت کرده‌اند و گفت آنها موافقت کرده‌اند که مذاکرات تجاری در سطح وزیران دو کشور در هفته‌های آینده در واشنگتن برگزار شود. واشنگتن از یکشنبه هفته جاری وضع تعرفه ۱۵ درصدی روی واردات کالاهای چینی شامل کفش، ساعت‌های هوشمند و تلویزیون‌های صفحه تخت را آغاز کرد. همزمان پکن نیز وضع تعرفه‌های جدیدی روی واردات نفت آمریکا را آغاز کرد. این امر باعث شد چین به سازمان جهانی تجارت شکایت ببرد که سومین شکایت علیه تعرفه‌های آمریکا روی کالاهای چینی بوده است.

رسیدن خبر از سرگیری مذاکرات یکی از دلایل بهبود سطح قیمت‌ها در بازارهای جهانی بود اما انتشار برخی از اخبار اقتصادی موجب تحت فشار قرار گرفتن قیمت‌ها شد. بازار کار آمریکا در ماه آگوست فقط ۱۳۰,۰۰۰ شغل ایجاد کرده و این نتیجه نه تنها از انتظار ضعیف بانک‌های بزرگ کمتر است بلکه نسبت به ایده‌آل فدرال رزرو نیز ضعیفتر است! از دیگر داده‌های مهم، انتشار شاخص PMI آمریکا در ماه آگوست بود که به رقم ۴۹,۱ واحد رسید تا بدترین عملکرد را از فوریه ۲۰۱۶ ثبت کند. جالب اینکه پیش‌بینی بازار ۵۱,۱ واحد بوده است. لازم به ذکر است، شاخص PMI سلامت اقتصاد را می‌سنجد. مقدار بالاتر از ۵۰ واحد آن خوب است و به معنای بهبود اقتصادی است، مقدار زیر ۵۰ واحد آن به معنای تضعیف اقتصاد است و مقدار ۵۰ واحد آن به معنای عدم تغییر شرایط اقتصادی است. از طرف دیگر گفته می‌شود برای اولین بار طی ۵ سال اخیر، فدرال رزرو وارد خرید اوراق قرضه خزانه‌داری آمریکا شده است! طی دو هفته اخیر فدرال رزرو بیش از ۱۴ میلیارد دلار در بازار اوراق قرضه آمریکا سرمایه‌گذاری کرده است. این اقدام به نوعی اجرای همان برنامه انبساط نقدینگی است که به صورت غیررسمی رخ داده است.

نفت

در حالی در پی کاهش شدید ذخایر نفت خام آمریکا و توافق پکن و واشنگتن برای برگزاری مذاکرات تجاری در ماه آینده قیمت نفت در مسیر رشد قرار گرفت که انتشار آمار NFP بخشی از رشد قیمت‌ها را تعدیل کرد. تعرفه‌های تلافی جویانه آمریکا و چین علیه یکدیگر از عوامل اصلی افت اخیر نفت است. بنجامین لو، تحلیلگر بازار نفت در موسسه فیلیپ فیوچرز سنگاپور گفت: «احتمال افزایش قیمت نفت چندان بالا نیست. نگرانی‌ها از تولید نفت شیل در آمریکا و نگرانی‌های موجود در بخش تقاضا موجب شده تا چشم‌انداز افزایش قیمت تضعیف شود.» وی با اشاره به کاهش رشد اقتصادی، وضعیت نامشخص تجارت جهانی و افزایش ریسک‌ها در بازارهای مالی پیش‌بینی کرده که قیمت نفت خام آمریکا در ۳ ماهه سوم سال بین ۵۵ تا ۶۰ دلار باشد. از طرف دیگر، استفن اینز، تحلیلگر موسسه آکسی تردر گفت: «نگرانی فعالان بازار در مورد ریسک بروز رکود در حال افزایش است.» وی افزود: «اگر جنگ تجاری و تعرفه‌ای کاهش نیابد، قیمت نفت همچنان تحت فشار باقی خواهد ماند.»



فولاد – سنگ آهن



شاخص قیمت سنگ آهن در بنادر چین (عیار ۶۲٪) مجدداً به کانال ۹۰ دلاری بازگشت. محرک قیمت سنگ آهن، انتشار فایل نهایی محدودیت‌های تولید فولاد ناحیه تانگشان چین در ماه سپتامبر است که طبق آن، محدودیت‌های زیادی بروی تولید آگلومره و گندله اعمال شده، لکن از محدودیت‌های تولید فولاد (کوره بلند) نسبت به سال گذشته کاسته شده است. همزمان شاخص PMI تولید چین منتشر شده که رقم ۵۰٫۴ واحد را نشان می‌دهد. کارشناسان معتقدند این موضوع شرایط را برای رشد تولید فولاد در ماه جاری و رشد مصرف سنگ آهن فراهم

می‌آورد. البته در بازار داخلی وضعیت تعریف چندان‌ی ندارد. شاخص قیمت فولاد صادراتی ایران برای اسلب و بیلت با افت جدی ۳٫۳ و ۵٫۴ درصدی به ۳۶۵ و ۳۵۵ دلار رسیده است. قیمت‌ها تحت فشار افت شاخص‌های قیمت فولاد ناحیه CIS قرار داشته و متاثر از افت قیمت قراضه است.

فلزات رنگین

خوش‌بینی نسبی به آغاز مجدد مذاکرات تجاری میان چین و آمریکا در کنار تضعیف شاخص دلار موجب شد تا فلزات رنگین هفته گذشته کمی از زیر فشار عرضه خارج شده و قیمت‌ها تا حدودی ترمیم شود. برخی از کارشناسان معتقدند محرک‌های جدید اقتصادی در چین می‌تواند روند کاهشی قیمت فلزات را متوقف کند. گفته می‌شود دولت‌های محلی مجاز به هزینه کرد ۲۰٪ منابع اوراق قرضه در پروژه‌های توسعه‌ای و زیرساختی شده‌اند! بانک مرکزی چین PBOC به زودی نرخ

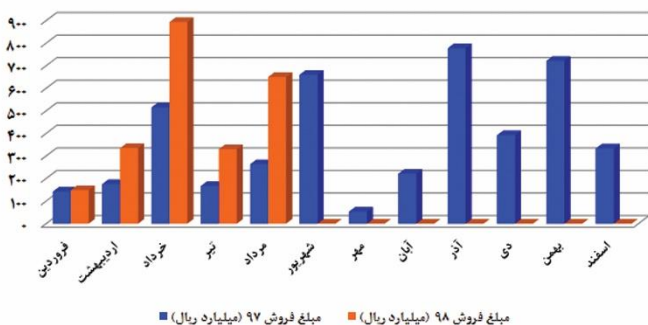


سپرده‌گذاری بانک‌ها نزد خود را ۱٪ کاهش (ماه سپتامبر ۰٫۵٪ و ۳ ماهه چهارم ۰٫۵٪) خواهد داد و صدها میلیارد دلار وام بیشتر برای اقتصاد چین آزاد خواهد کرد. چین ۶ بار در سال ۲۰۱۸ و یک بار در ژانویه امسال، نرخ RRR را کاهش داده بود.

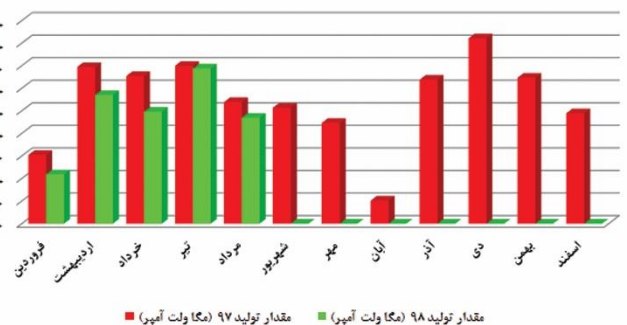
بررسی گزارش عملکرد شرکتها

ایران ترانسفو (ترانس)													
کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی: ۹۸/۹/۲۰			
آخرین eps اعلام شده: ۷۲ ریال										شرح / ماه			
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	مقدار تولید ۹۷ (مگا ولت آمپر)
۱۳,۱۰۳	۹۷۹	۱,۲۹۴	۱,۶۴۳	۱,۲۷۶	۲۰۵	۸۹۳	۱,۰۲۸	۱,۰۷۸	۱,۴۰۰	۱,۳۰۸	۱,۳۸۹	۶۰۹	مقدار تولید ۹۸ (مگا ولت آمپر)
۴,۸۸۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹۳۹	۱,۳۷۵	۹۹۲	۱,۱۴۰	۴۳۷	مقدار تولید ۹۸ (مگا ولت آمپر)
۸,۹۸۷	۵۱۰	۹۴۹	۶۹۰	۱,۷۴۱	۴۶۰	۸۳	۱,۳۱۷	۷۲۱	۳۸۴	۱,۳۱۶	۴۶۴	۳۵۳	مقدار از فروش ۹۷ (مگا ولت آمپر)
۳,۲۶۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۸۰۹	۳۵۲	۱,۴۴۵	۳۴۸	۲۶۳	مقدار فروش ۹۸ (مگا ولت آمپر)
۴,۴۲۰	۳۳۳	۷۲۱	۳۹۲	۷۷۷	۲۲۱	۵۳	۶۶۰	۲۶۳	۱۶۷	۵۱۵	۱۷۵	۱۴۲	مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)
۲,۳۵۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۵۰	۳۳۰	۸۹۴	۳۳۵	۱۴۸	مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)
	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	۹۸٪	۷۴٪	۹۳٪	۴٪	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %
	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۷,۱۵۹,۷۲۳	۵۴۵,۶۵۰,۰۰۰	۳۹۷,۲۲۶,۸۹۱	۴۸۴,۴۷۵,۰۰۰	۵۱۸,۶۲۷,۸۶۱	۵۱۸,۶۲۷,۸۶۱	۳۵۶,۹۶۸,۳۳۳	۳۴۹,۹۵۹,۳۷۵	۳۴۹,۹۵۹,۳۷۵	۳۵۵,۳۱۷,۵۰۰	۳۸۶,۱۰۰,۰۰۰	نرخ ترانسفورماتور قدرت (مگا ولت آمپر/ریال) ۹۷
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۲۶,۶۶۰,۱۴۰	۴۵۲,۴۰۲,۱۶۶	۴۵۲,۴۰۲,۱۶۶	۶۶۶,۹۲۳,۸۱۰	۶۶۶,۹۲۳,۸۱۰	نرخ ترانسفورماتور قدرت (مگا ولت آمپر/ریال) ۹۸
	۷۶۷,۶۷۱,۴۲۹	۷۰۰,۴۹۴,۵۳۰	۵۷۱,۹۰۰,۰۰۰	۵۷۹,۶۷۷,۱۳۸	۴۷۴,۹۶۶,۶۶۷	۵۵۶,۸۸۳,۳۳۳	۵۴۰,۸۶۸,۵۶۰	۳۸۹,۹۹۱,۳۰۴	۵۰۳,۲۹۴,۹۴۴	۵۰۳,۲۹۴,۹۴۴	۴۴۹,۶۷۱,۸۷۵	۴۲۳,۹۱۵,۰۳۳	نرخ ترانسفورماتور فوق توزیع (مگا ولت آمپر/ریال) ۹۷
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۷,۱۹۳,۱۸۲	۵۹۹,۵۰۲,۸۵۷	۸۱۰,۰۶۷,۱۱۵	۴۹۷,۵۸۸,۶۰۸	نرخ ترانسفورماتور فوق توزیع (مگا ولت آمپر/ریال) ۹۸
													میانگین نرخ ترانسفورماتور قدرت ۹۷
													میانگین نرخ ترانسفورماتور قدرت ۹۸
													میانگین نرخ ترانسفورماتور فوق توزیع ۹۷
													میانگین نرخ ترانسفورماتور فوق توزیع ۹۸
													متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷
													متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷

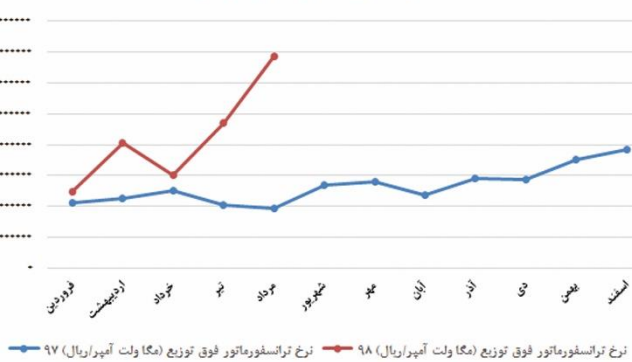
مبلغ فروش ایران ترانسفو



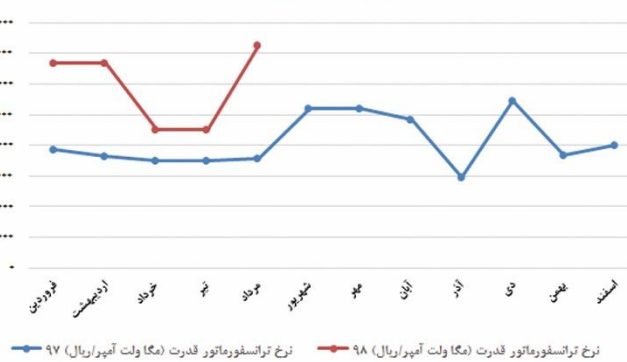
مقدار تولید ایران ترانسفو



ترانسفورماتور فوق توزیع



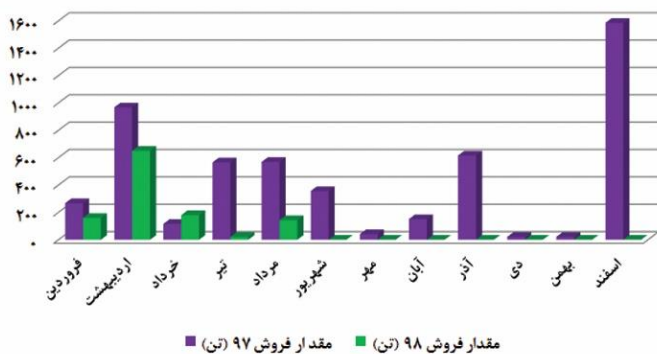
ترانسفورماتور قدرت



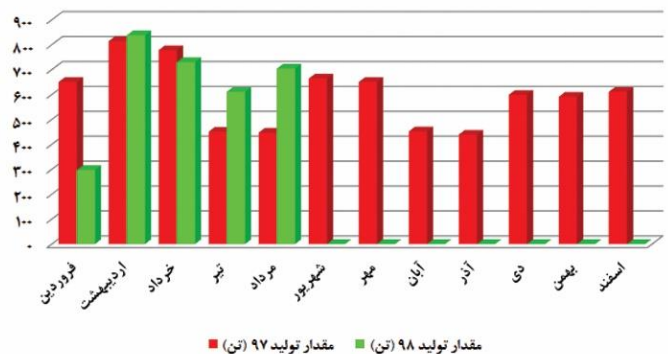
فرآوری مواد معدنی ایران (فرآور)

کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹		
آخرین eps اعلام شده : ۹۴۱ ریال														
شرح / ماه		فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع کل
مقدار تولید ۹۷ (تن)		۶۵۰	۸۱۴	۷۷۸	۴۵۱	۴۴۷	۶۶۴	۶۵۰	۴۵۲	۴۳۹	۵۹۹	۵۹۱	۶۱۱	۷,۱۴۶
مقدار تولید ۹۸ (تن)		۲۹۷	۸۳۸	۷۳۰	۶۱۱	۷۰۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۱۸۰
مقدار فروش ۹۷ (تن)		۲۶۷	۹۶۷	۱۱۶	۵۶۶	۵۶۹	۳۵۶	۴۱	۱۵۱	۶۱۶	۲۱	۲۱	۱,۵۸۵	۵,۲۷۶
مقدار فروش ۹۸ (تن)		۱۶۰	۶۵۰	۱۸۰	۲۱	۱۴۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۱۵۴
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)		۵۰	۱۵۸	۴۰	۹۰	۱۲۹	۱۲۹	۳۰	۴۳	۱۴۶	۸	۹	۴۲۶	۱,۲۵۹
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)		۵۰	۱۹۲	۴۳	۵	۴۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۰
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %		۰%	۲۳%	۸%	-۹۴%	-۶۹%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
نرخ شمش روی (کیلو/ریال) ۹۷		۱۶۳,۷۰۴	۱۶۱,۹۰۱	۱۷۸,۵۲۷	۱۵۱,۰۸۵	۲۲۷,۳۰۹	۳۰۰,۲۹۵	۳۱۴,۵۸۵	۲۷۲,۳۱۹	۲۳۷,۵۷۱	۲۳۸,۲۳۸	۲۴۲,۹۵۲	۲۶۸,۹۴۱	
نرخ شمش روی (کیلو/ریال) ۹۸		۳۱۴,۸۰۶	۲۹۴,۲۸۲	۲۳۹,۶۴۴	۲۵۲,۰۹۵	۲۷۸,۰۶۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
میانگین نرخ شمش روی ۹۷		۲۳۹,۶۶۷	توضیحات: فرآور دوره ۳ ماهه ۹۴۱ ریال سود محقق کرده است. این رقم بهار و زمستان ۹۷ به ترتیب ۵۳۷ و ۱.۳۳۱ ریال بوده است. حاشیه سود شرکت زمستان ۴۱٪ و بهار امسال ۴۵٪ بوده است. فرآور فروردین ۵۰ میلیارد، اردیبهشت ۱۹۱ میلیارد، خرداد ۴۳ میلیارد، تیر ۵ میلیارد، مرداد ۴۰ میلیارد و در مجموع دوره ۴ ماهه ۲۹۰ میلیارد ریال فروش زده که نسبت به فروش ۴۶۷ میلیاردی دوره مشابه ۹۷ گذشته افت ۲۹ درصدی را نشان می‌دهد. نکته مهم در فرآور این است که شرکت در حدود ۴,۰۰۰ تن موجودی شمش روی در انبار دارد و می‌توان به بهبود درآمد ماه‌های آتی خوش‌بین بود.											
میانگین نرخ شمش روی ۹۸		۲۸۵,۸۲۸												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷		۴۴۰												
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷		۱۰۵												
تحلیل از : مهدی قندچی														
توزیع فروش محصولات شرکت														
محصول		درصد												
شمش روی		۹۹.۵۰												
شمش روی کارمزدی		۰.۵۰												
مجموع		۱۰۰												

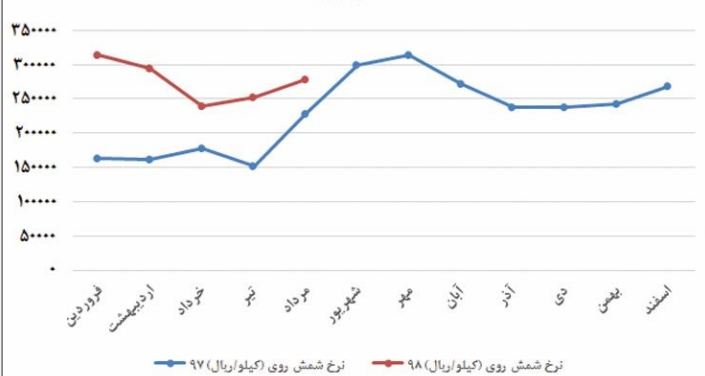
مقدار فروش فرآوری مواد معدنی ایران



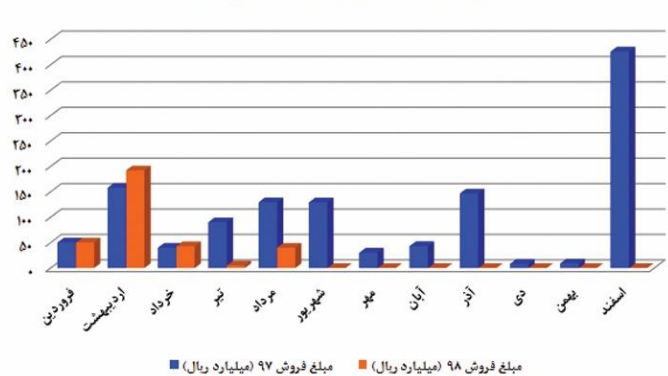
مقدار تولید فرآوری مواد معدنی ایران



شمش روی



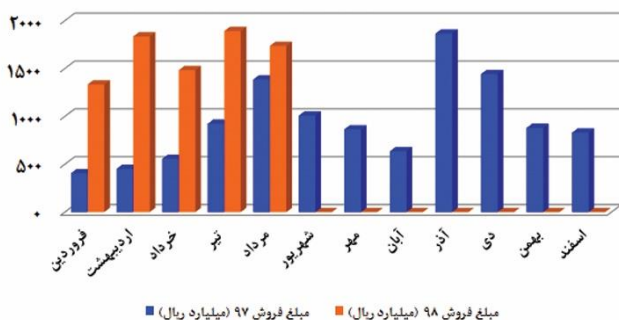
مبلغ فروش فرآوری مواد معدنی ایران



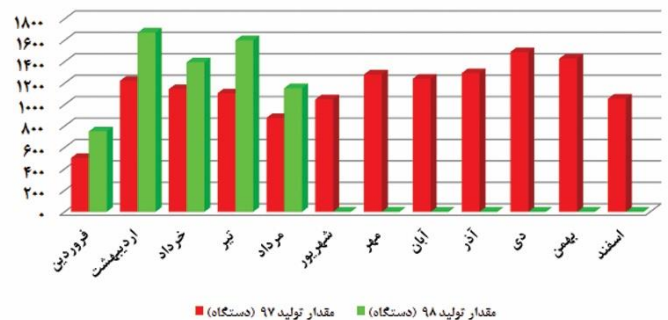
تراکتورسازی ایران (تایرا)

کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹	
آخرین eps اعلام شده: ۹۵ ریال													
شرح / ماه												فروردین	
مقدار تولید ۹۷ (دستگاه)												۵۰۳	۱,۲۲۳
مقدار تولید ۹۸ (دستگاه)												۷۵۱	۱,۶۷۲
مقدار فروش ۹۷ (دستگاه)												۷۰۴	۸۳۳
مقدار فروش ۹۸ (دستگاه)												۱,۴۴۸	۱,۹۸۹
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)												۴۰۶	۴۵۱
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)												۱,۳۳۳	۱,۸۳۴
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %												۲۲۸%	۳۰۷%
نرخ تراکتور ۳۹۹ دو دیفر (دستگاه/م.ریال) ۹۷												۷۶۱	۷۶۴
نرخ تراکتور ۳۹۹ دو دیفر (دستگاه/م.ریال) ۹۸												۱,۱۴۵	۱,۲۲۹
نرخ تراکتور ۴۷۵ دو دیفر (دستگاه/م.ریال) ۹۷												۵۲۲	۵۲۲
نرخ تراکتور ۴۷۵ دو دیفر (دستگاه/م.ریال) ۹۸												۸۱۱	۸۰۱
توضیحات: تایرا دوره ۳ ماهه ۹۵ ریال سود شناسایی کرده است. این سود در دوره مشابه سال گذشته ۳۵٪ افزایش یافته است. درآمد، عامل اصلی بهبود عملکرد شرکت بوده است. البته حاشیه سود ناخالص کاهش یافته است. اما انتظار می‌رود گزارش ۶ ماهه بهتری از تایرا (بواسطه افزایش نرخ فروش محصولات) داشته باشیم. گفتنی است، تایرا فروردین ۱,۳۳۳ میلیارد، اردیبهشت ۱,۸۳۴ میلیارد، خرداد ۱,۴۸۲ میلیارد، تیر ۱,۸۹۱ میلیارد، مرداد ۱,۷۳۵ و در مجموع دوره ۵ ماهه ۸,۲۷۵ میلیارد ریال فروش محقق نموده که رشد ۱۲۳٪ نسبت به فروش ۳,۷۸۹ میلیاردی دوره مشابه سال ۹۷ داشته است. رشد بیش از ۴۰٪ نرخ‌ها و افزایش مقدار فروش، دلیل بهبود عملکرد شرکت می‌باشد.												۹۰۴	۱,۲۸۷
میانگین نرخ تراکتور ۳۹۹ دو دیفر ۹۷												۶۰۲	۸۶۵
میانگین نرخ تراکتور ۳۹۹ دو دیفر ۹۸												۱,۳۵۲	۹۳۶
میانگین نرخ تراکتور ۴۷۵ دو دیفر ۹۷													
میانگین نرخ تراکتور ۴۷۵ دو دیفر ۹۸													
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷													
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷													

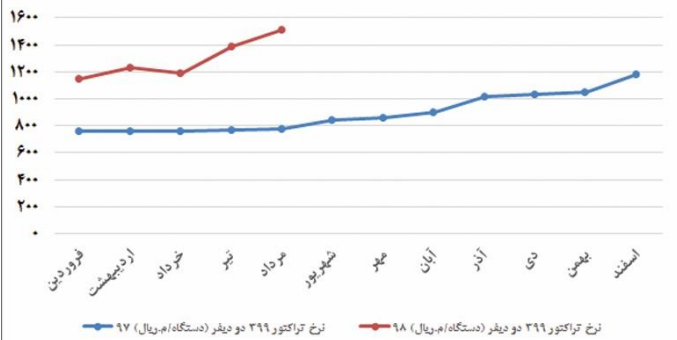
مبلغ فروش تراکتورسازی ایران



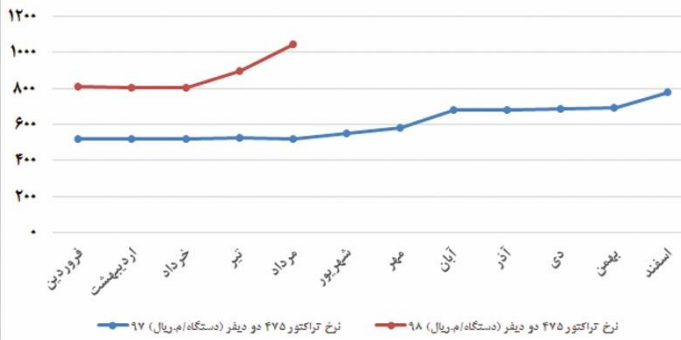
مقدار تولید تراکتورسازی ایران



تراکتور ۳۹۹ دو دیفر



تراکتور ۴۷۵ دو دیفر



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت داروسازی البرز دارو



معرفی

شرکت البرزدار (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۵۵/۰۵/۱۱ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در طی شماره ۲۵۸۲۸ مورخ ۱۳۵۵/۰۵/۱۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۵/۰۹/۲۵ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۵/۱۱/۲۴ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت البرز دارو جز واحدهای تجاری فرعی گروه داروئی سبحان می‌باشد و مرکز اصلی شرکت نیز کارخانه آن در قزوین واقع شده است. موضوع فعالیت شرکت تاسیس هر قسم کارخانه یا موسسه برای ساخت و فروش هر گونه محصولات داروئی، غذائی، مواد شیمیایی آرایشی و بهداشتی، وارد کردن محصولات ساخته شده داروئی، غذائی، مواد شیمیایی و آرایشی و بهداشتی و... می‌باشد. در حال حاضر شرکت با ۴۸۹ پرسنل شامل ۱۸ میلیون ظرفیت تولید جامدات، ۲۷ میلیون مایعات و ۶۰۰ هزار تا فرآورده های تزریقی می‌باشد.

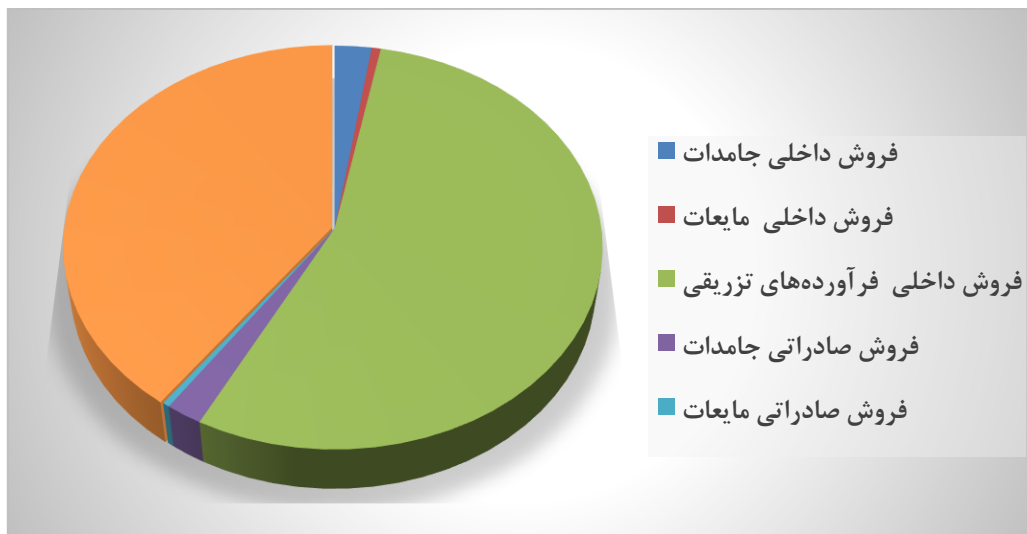
سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۸,۱ میلیون ریال که طی چند مرحله به مبلغ ۹۳۰ هزار میلیون ریال افزایش یافته و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۰ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. طی صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۸ سرمایه شرکت از مبلغ ۹۳۰ هزار میلیارد به مبلغ ۱۸۶۰ میلیارد ریال افزایش یافت که در تاریخ ۹۸/۰۱/۲۵ در اداره ثبت به ثبت رسیده است.

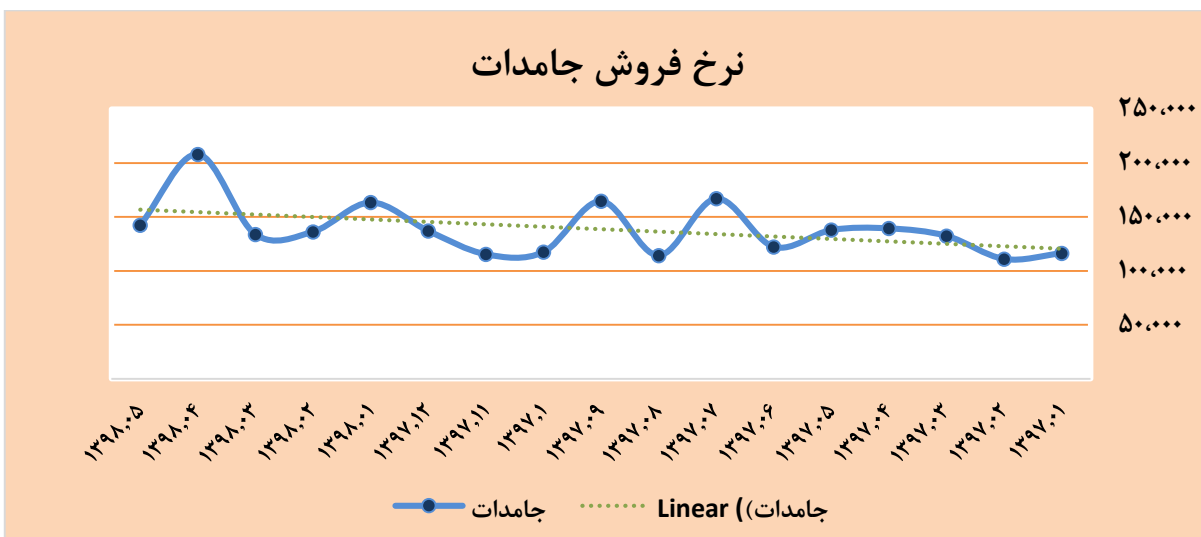
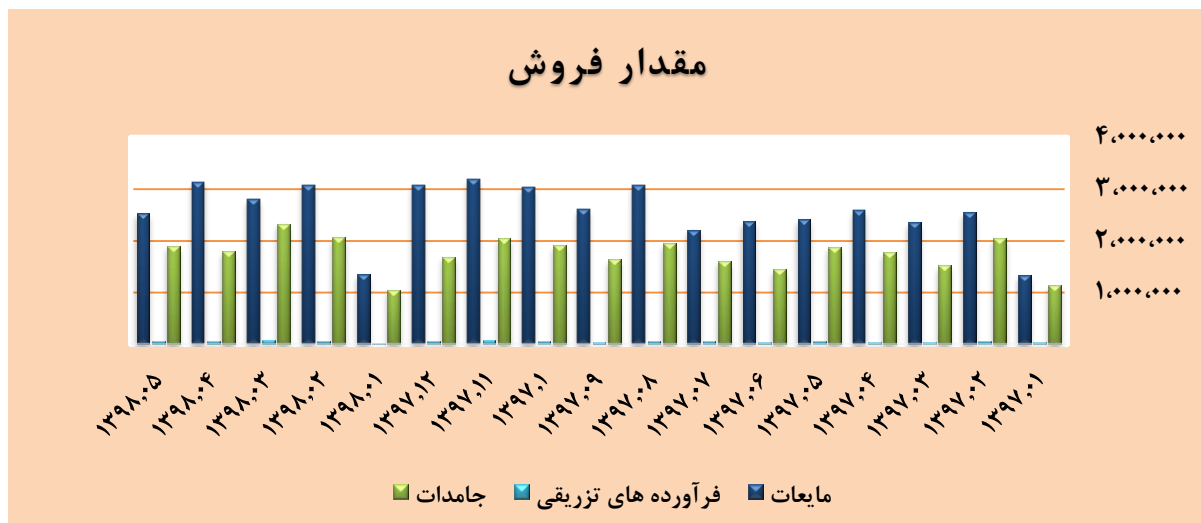
آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۲۹ مرداد ماه ۹۸ به شرح زیر می‌باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام - میلیون	درصد سهام
شرکت گروه داوئی سبحان - سهامی عام	۱,۰۰۰	۹۷/۷۰%
کوسسه بنیاد پانزده خرداد	۱۲۰	۵۲/۸%
شرکت سهامی بیمه ایران - سهامی خاص	۶۰	۲۶/۴%
کوسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۵۹	۱۹/۴%
شرکت گروه مالی بانک مسکن سهامی عام	۵۳	۷۶/۳%
شرکت سرمایه گذاری البرز - سهامی عام	۵۱	۶۲/۳%
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۴۷	۳۴/۳%
شرکت سرمایه گذاری پارس آریان - سهامی عام	۱۹	۳۵/۱%
مجموع	۱,۴۰۹	۱۰۰%

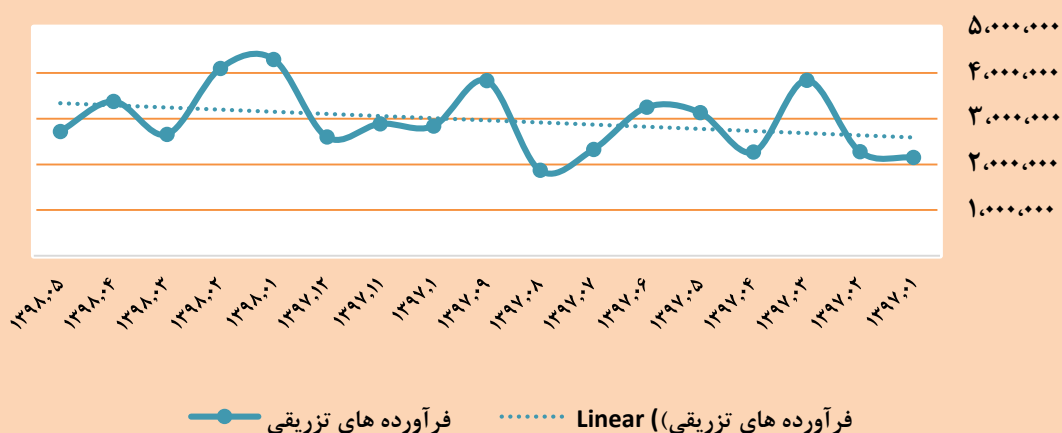
ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش سال ۹۷)



مقدار و نرخ فروش ماهانه محصولات

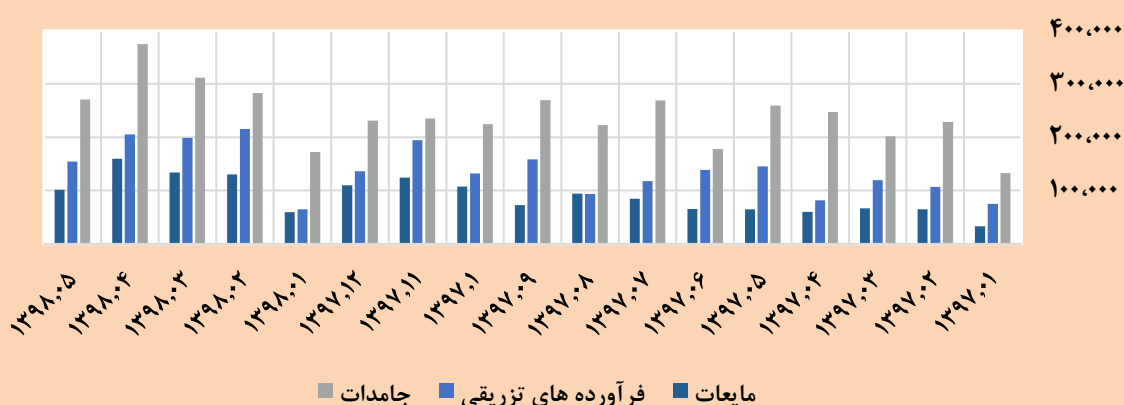


نرخ فروش فرآورده های تزریقی

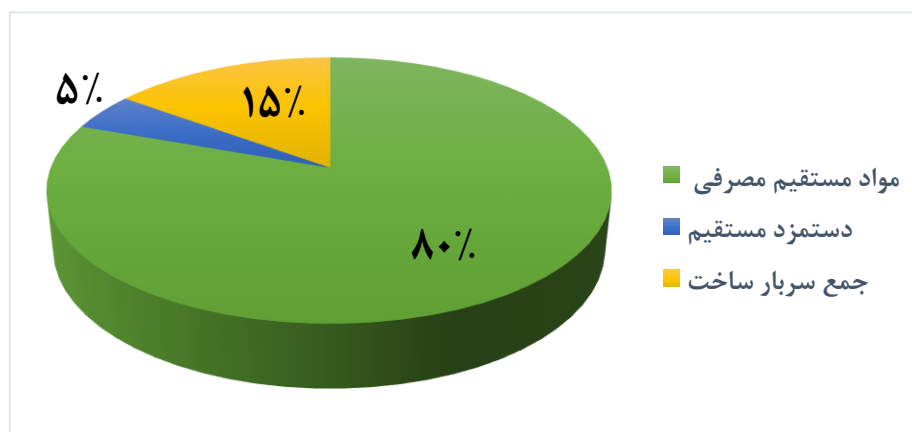


روند مبلغ فروش شرکت سالهای ۹۷-۹۸

مبلغ فروش



ترکیب بهای تمام شده



مواد مستقیم مصرفی شرکت به دو دسته داخلی و صادراتی شامل مواد اولیه و لوازم بسته بندی می باشد.

مهمترین طرح‌های در دست اقدام

شرح	هزینه های برآوردی - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی
ساخت انبار طبقاتی	۱۲۵.۵۳۴	۷۰٪
ساخت ساختمان و تاسیسات واحد مایعات	۱۱۵.۶۴۸	۳۵٪

روند حاشیه سود شرکت

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۶ ماهه ۹۷	۱۳۹۷	۳ ماهه ۹۸	تحلیلی ۹۸	تحلیلی ۹۹
بهای تمام شده به فروش	٪۴۴	٪۴۹	٪۵۴	٪۵۴	٪۵۰	٪۴۳	٪۴۶
سود عملیاتی به فروش	٪۵۳	٪۴۸	٪۵۴	٪۴۶	٪۴۸	٪۵۹	٪۵۵
سود خالص به فروش	٪۳۸	٪۳۶	٪۴۰	٪۳۱	٪۲۹	٪۵۰	٪۴۶

پیش‌بینی کارشناسی سود

برای پیش‌بینی کارشناسی سود سال ۹۸ مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت و با توجه به برآورد شرکت از باقی مانده سال، فرض شده است. همچنین در میزان فروش، میزان فروش شرکت بر اساس عملکرد چند ماه اخیر شرکت برآورد گردیده است. دلیل این امر فروش عمده محصولات در بازار داخل و حفظ روند فروش می‌باشد.

نرخ فروش محصولات با توجه به گزارش‌های فروش ماه‌های اخیر رو به بهبود است و امید است در صورت حفظ این نرخ شاهد رشد فروش شرکت در سال ۹۸ و ۹۹ باشیم.

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۶ ماهه ۹۷	۱۳۹۷	۳ ماهه ۹۸	تحلیلی ۹۸	تحلیلی ۹۹
فروش	۳,۰۲۹,۱۷۲	۳,۶۱۴,۹۱۴	۲,۱۲۸,۶۷۴	۴,۸۹۲,۴۶۱	۱,۵۳۴,۷۲۸	۶,۸۵۳,۳۷۳	۷,۴۳۴,۸۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۳۴۰,۴۷۵	۱,۷۸۳,۴۲۳	۱,۱۴۹,۸۰۵	۲,۶۶۳,۷۳۵	۷۶۶,۰۳۳	۲,۹۱۲,۹۵۰	۳,۴۵۳,۶۳۶
سود (زیان) ناخالص	۱,۶۸۸,۶۹۷	۱,۸۳۱,۴۹۱	۹۷۸,۸۶۹	۲,۲۲۸,۷۲۶	۷۶۸,۷۰۵	۳,۹۴۰,۴۲۳	۳,۹۸۱,۲۱۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۶۵,۹۱۰	۱۰۰,۶۱۳	۸۳,۰۰۸	۱۹۸,۵۴۰	۳۱,۰۵۹	۱۴۵,۲۱۹	۱۷۴,۲۶۳
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۳۱,۶۱۴	-۶,۵۱۲	۲۵۹,۸۴۴	۲۴۳,۳۰۳	۳,۲۵۵	۲۴۸,۹۸۴	۲۵۲,۱۷۶
سود (زیان) عملیاتی	۱,۵۹۱,۱۷۳	۱,۷۲۴,۳۶۶	۱,۱۵۵,۷۰۵	۲,۲۷۳,۴۸۹	۷۴۰,۹۰۱	۴,۰۴۴,۱۸۸	۴,۰۵۹,۱۲۵
هزینه های مالی	۱۰۶,۴۹۲	۱۸۱,۰۳۶	۱۷۸,۵۱۵	۴۵۳,۵۹۸	۱۶۰,۶۹۰	۶۴۲,۷۶۰	۶۴۲,۷۶۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳,۶۴۶	۱۰۵,۹۶۵	۵۴,۳۸۴	۳۱,۷۸۸	۹۸۶	۲۶,۲۵۰	۲۶,۲۸۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۴۸۸,۳۲۷	۱,۶۴۹,۲۹۵	۱,۰۳۱,۵۷۴	۱,۸۵۱,۶۷۹	۵۸۱,۱۹۷	۳,۴۲۷,۶۷۷	۳,۴۴۲,۶۵۱
مالیات	۳۳۴,۴۶۸	۳۴۵,۱۷۹	۱۷۰,۳۳۳	۳۵۶,۶۷۸	۱۳۰,۷۶۹		
سود (زیان) خالص	۱,۱۵۳,۸۵۹	۱,۳۰۴,۱۱۶	۸۶۱,۲۴۱	۱,۴۹۵,۰۰۱	۴۵۰,۴۲۸	۳,۴۲۷,۶۷۷	۳,۴۴۲,۶۵۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۸۱	۱,۴۰۲	۴۶۳	۸۰۴	۲۴۲	۱,۸۴۳	۱,۸۵۱
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۹۳۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰

نسبت های مالی بصورت دوره فصلی

sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	سودآوری (TTM/MRQ)
	۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۴۸٪	۵۱٪	حاشیه سود ناخالص
	۴۷٪	۴۶٪	۴۶٪	۵۱٪	۴۸٪	حاشیه سود عملیاتی
	۳۸٪	۳۸٪	۴۰٪	۴۷٪	۴۵٪	حاشیه سود قبل از مالیات
	۳۰٪	۳۱٪	۳۲٪	۳۸٪	۳۵٪	حاشیه سود خالص
	۲۲٪	۲۳٪	۲۴٪	۲۹٪	۲۸٪	بازده دارایی ها
	۵۵٪	۵۳٪	۵۳٪	۶۴٪	۶۴٪	بازده حقوق صاحبان سهام
	۳۴٪	۳۵٪	۳۵٪	۳۹٪	۳۷٪	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی

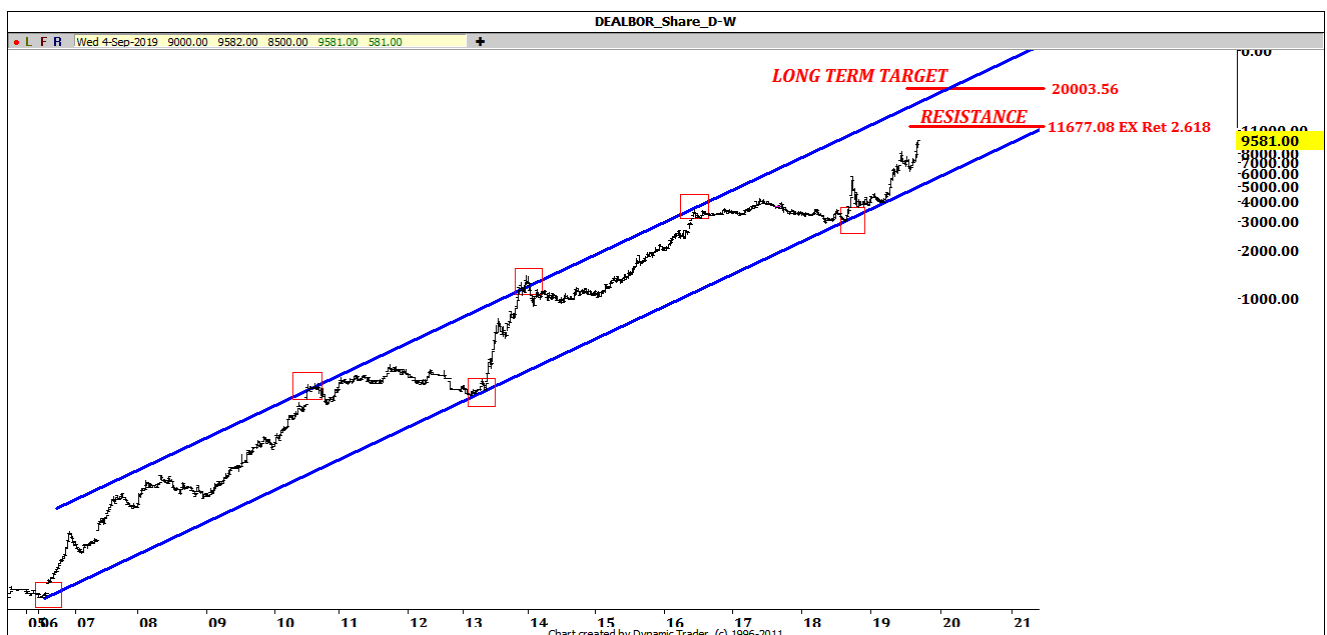
sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	کارایی (TTM/MRQ)
	۰.۷۳	۰.۷۴	۰.۷۵	۰.۷۵	۰.۷۸	گردش دارایی ها
	۸.۰۵	۸.۲۹	۸.۹۶	۸.۷۵	۸.۹۱	گردش دارایی های ثابت
	۱.۸۴	۲.۰۸	۲.۳۹	۲.۵۵	۲.۸۸	گردش موجودی کالا
	۱.۳۳	۱.۲۳	۱.۲۰	۱.۲۰	۱.۲۷	گردش حساب های دریافتی

sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	اهرم/ریسک (TTM/MRQ)
	۰.۶۸	۰.۵۳	۰.۵۴	۰.۵۵	۰.۶۸	جمع بدهی ها به جمع دارایی ها
	۲.۱۴	۱.۱۳	۱.۱۸	۱.۲۳	۲.۰۸	جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام
	۰.۳۵	۰.۳۶	۰.۳۵	۰.۲۸	۰.۲۶	نسبت بدهی
	۱.۰۹	۰.۷۷	۰.۷۷	۰.۶۲	۰.۷۹	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	نسبت بدهی های بلند مدت
	۰.۱۱	۰.۲۴	۰.۲۲	۰.۲۰	۰.۱۴	نسبت سود انباشته به دارایی ها
	۴.۹۵	۵.۲۲	۵.۸۲	۷.۲۸	۷.۷۲	نسبت پوشش هزینه بهره

sparkline	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	نقدینگی (TTM/MRQ)
	۱.۲۴	۱.۵۵	۱.۷۰	۱.۶۸	۱.۳۵	نسبت جاری
	۰.۸۸	۱.۱۰	۱.۲۹	۱.۳۱	۱.۱۵	نسبت آنی
	۰.۰۵	۰.۰۵	۰.۰۷	۰.۰۶	۰.۰۲	نسبت نقد

نمای تکنیکی البرز دارو (دالبر) – تایم فریم هفتگی:

در سهام شرکت البرز دارو، روند حرکتی سهم از سال ۲۰۰۵ میلادی در یک کانال صعودی بلند مدتی محصور و کانالیزه شده است. تعدد برخوردهای این سهم با کف و سقف کانال ترسیم شده حکایت از اعتبار بالای سطوح حمایتی و مقاومتی دارد. بر این اساس، انتظار می‌رود با توجه به واکنش اخیر دالبر به کف کانال صعودی، در بلندمدت شاهد پیشروی سهم به سمت اهداف قیمتی ۲,۰۰۰ تومانی برابر با سقف کانال صعودی باشیم. معامله‌گران میان مدتی به این نکته باید توجه داشتند که دالبر در حوالی قیمت‌های ۱,۱۵۰ – ۱,۲۰۰ تومانی با نخستین سطح مقاومتی خود درگیر خواهد شد و احتمالاً در این نقطه یک اصلاح موقت و دست به دست شدن سهم را شاهد باشیم.



گزارش معاملات هفته دوم شهریور ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا رینگ صنعتی

رینگ صنعتی

هفته گذشته در رینگ صنعتی قیمت پایه محصولات میلگرد و تیرآهن با کاهش همراه بود و تقریباً تمام این محصولات با نرخ پایه معامله شدند به جز میلگرد و تیرآهن ذوبی که علارغم رقابت تا حدود ۱۲ درصد در تیرآهن این شرکت، نرخ کشف شده با هفته قبل تفاوت ناچیز داشت و این اتفاق برای میلگرد این شرکت با حدود ۳ درصد رقابت تکرار شد؛ البته تحرک در این بازار با توجه به تقاضای محصولات مشهود بود که به نظر می رسد به دلیل انتظار افزایش نرخ دلار ناشی از نزدیک شدن به مهلت نهایی خروج از برجام باشد. در این بازار همچنین معاملات ورق فولاد مبارکه در سامانه مچنگ با قیمت های کشف شده تاریخ ۹۸/۰۶/۰۴ انجام پذیرفت.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۶/۱۳ عرضه بیش از ۱۸۴,۱۶۳ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۹۵,۸۲۶ تن کمتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۲۸,۳۵۹ تن بود که ۵۱۸.۹۵ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۳۱۸,۲۳۵ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۱۵۰,۱۸۳ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۴۰ درصد رشد داشته است.

در بخش روی این هفته ۱,۰۵۰ تن شمش روی گسترش صنایع روی ایرانیان، توسعه صنایع روی خاورمیانه، فرآوری مواد معدنی ایران، سپینتا روی و ذوب روی بافق عرضه شد که این محصول با عدم استقبال تقاضا کنندگان رو به رو و مورد معامله قرار نگرفت.

تیرآهن ۱۴ تا ۱۸ ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۷/۷۵ 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 سبد تیرآهن مخلوط همان شرکت با نسبت ۶/۸۱ برابری بوده است.

سبد تیرآهن مخلوط ذوب آهن اصفهان با ۱۶ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است.

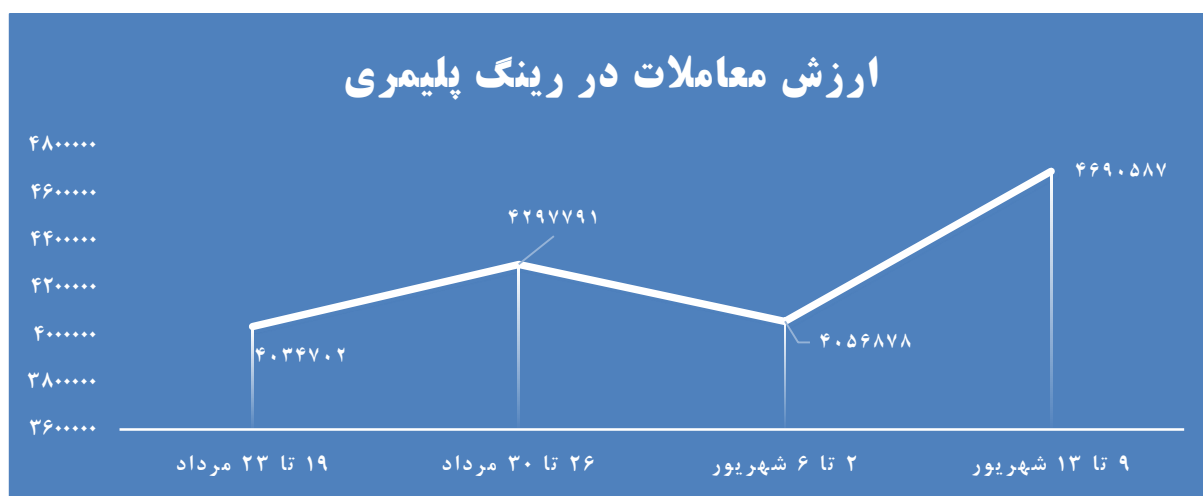
نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۱,۸۷۰,۹۲۹,۳۲۳	۳۲,۵۱۳	۳۲,۴۱۳	۳۲,۲۱۳	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۴۹,۸۰۰	۴۹,۸۰۰	۰/۰۰	۲۳/۲۰
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۴۹,۳۱۹	۴۹,۳۱۹	۰/۰۰	۲۲/۰۱
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۵۷,۶۶۳	۵۷,۶۶۳	۰/۰۰	۲۴/۹۲
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۸۰,۲۴۶	۸۰,۲۴۶	۰/۰۰	۰/۰۰
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۵۱,۲۴۸	۱۵۱,۲۴۸	۰/۰۰	۱۸/۳۳
شمش	۲,۱۰۸,۹۷۷,۰۰۰	۶۳,۰۰۰	۱۷۵,۵۰۰	۶۳,۰۰۰	مقاطع مختلف	شرکت معدنی وصنعتی چادرملو	۳۱,۴۳۶	۳۳,۵۱۷	۶/۶۲	
						مجتمع فولاد خراسان	۳۱,۴۳۶	۳۳,۰۶۱	۵/۱۷	
						فولاد خوزستان	۳۱,۴۳۶	۳۳,۵۶۲	۶/۷۶	-۱/۱۳
						مجتمع ذوب آهن فولاد خزر	۳۱,۴۳۶	۳۴,۰۲۷	۸/۲۴	-۱/۱۳
						فولاد کاوه جنوب کیش	۳۱,۷۹۵	۳۳,۲۳۳	۴/۵۲	
میلگرد/تیرآهن	۶۷۰,۹۹۱,۹۴۸	۵۴,۶۷۰	۱۰۱,۵۵۲	۲۶,۲۴۶	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۳۵,۸۲۹	۴۰,۲۵۹	۱۲/۳۶	-۲/۷۲
						ذوب آهن اصفهان	۳۵,۸۲۹	۳۶,۸۳۷	۲/۸۱	-۱/۹۸
						مجتمع فولاد صنعت بناب	۳۶,۳۷۵	۳۶,۵۱۵	۰/۳۸	
						مجتمع فولاد خراسان	۳۶,۳۷۵	۳۶,۴۹۸	۰/۳۴	-۱/۹۸
						فولاد کاوه اروند	۳۶,۳۷۵	*		-۱/۴۸
						فولاد روهینا جنوب	۳۶,۳۷۵	۳۶,۳۷۵	۰/۰۰	-۱/۹۸
						پرشین فولاد آریا	۳۶,۳۷۵	۳۶,۳۷۵	۰/۰۰	-۱/۴۹
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۳۶,۳۷۵	۳۶,۴۳۵	۰/۱۶	-۱/۹۸
						مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق	۳۶,۳۷۵	۳۶,۳۷۵	۰/۰۰	-۱/۹۸
آلومینیوم	۱,۵۰۰	۱,۲۶۰	۲,۷۲۰	شمش	آلومینیوم ایران	۲۱۰,۹۸۴	۲۱۰,۹۸۴	۰/۰۰	-۲/۹۵	
					آلومینیوم المهدی	**				
					آلومینیوم هرمز جنوب	**				
				بیلت	آلومینیوم ایران	**				
مس	۱,۶۹۳,۰۰۳,۷۷۰	۵,۱۴۰	۴,۷۷۰	۲,۶۷۰	کاتد	ملی مس	۶۳۰,۱۷۷	۶۳۰,۱۷۷	۰/۰۰	-۱/۷۵
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	۶۳۰,۱۷۷	*		
					مفتول	ملی مس	۶۵۲,۳۷۱	۶۵۲,۳۷۱	۰/۰۰	-۱/۷۴
						گیل راد شمال	۶۵۲,۳۷۱	۶۵۲,۳۷۱	۰/۰۰	-۱/۷۴
						دنیای مس کاشان	۶۵۲,۳۷۱	۶۵۲,۳۷۱	۰/۰۰	-۱/۷۴
						صنایع مس کاوه	۶۵۲,۳۷۱	*		
کل معاملات رینگ صنعتی	۶,۵۰۷,۷۸۱,۲۲۱	۱۸۴,۱۶۳	۳۱۸,۲۳۵	۱۲۸,۳۵۹					ارزش معاملات ۴۴ درصد کاهش داشته است.	

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

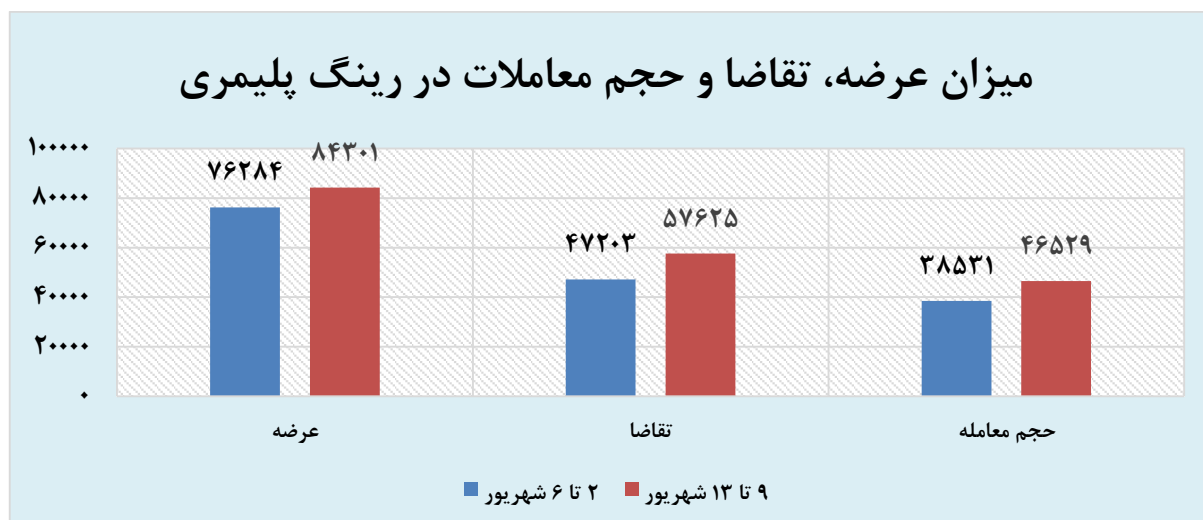
رینگ پلیمری

در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۰ نرخ دلار نیمایی با ۲/۳۵ درصد کاهش قیمت نسبت به هفته گذشته با قیمت ۱۱۰,۸۳۳ ریال اعلام شد. عقب نشینی نرخ دلار نیمایی در هفته‌های متوالی، در کنار کاهش قیمت‌های جهانی مجدداً قیمت‌های پایه را کاهش داد. طبق قیمت‌های اعلامی نیمایی در هفته گذشته انتظار کاهش مجدد قیمت‌های اعلامی پایه در روز شنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۶ را داریم. بیشترین کاهش قیمت مربوط به پلی اتیلن سنگین بادی با ۴ درصد و کمترین کاهش مربوط به پلی استایرن انبساطی و پلی وینیل کلراید به ترتیب با ۰/۰۹ و ۰/۳۳ درصد کاهش می‌باشد.

در نمودار زیر میزان ارزش معاملات در رینگ پلیمری در یک ماه گذشته نشان داده شده است.



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



در هفته گذشته حجم تقاضا، حجم معامله و عرضه به ترتیب در حدود ۲۲، ۲۰ و ۱۰ درصد افزایش یافت و ۵۰ درصد از عرضه‌های موجود معامله شد که نسبت به هفته گذشته این رقم به طور قابل ملاحظه‌ای افزایش یافته است.

بیشترین نسبت تقاضا به عرضه در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

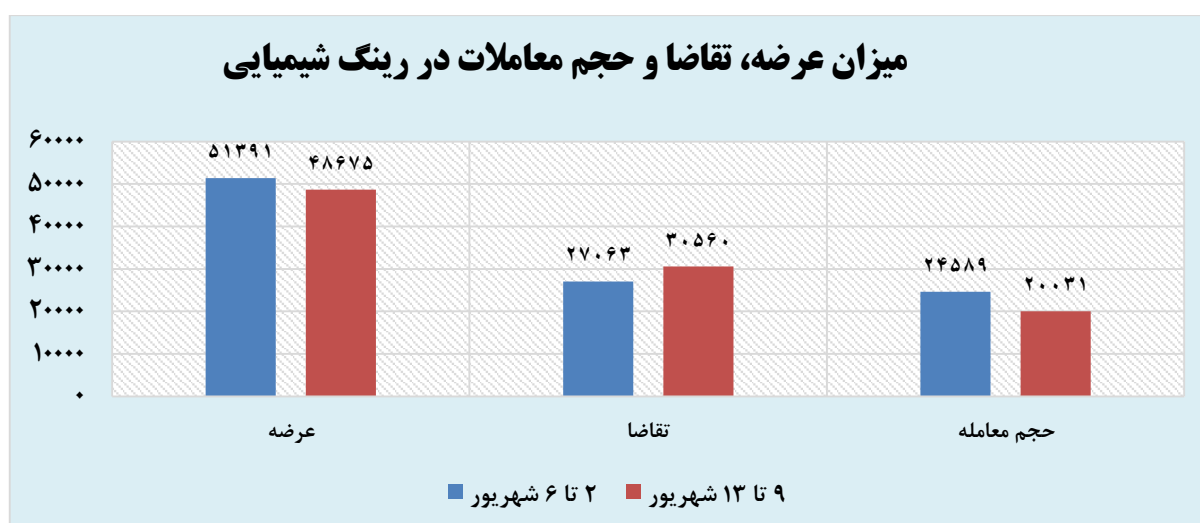
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	نسبت تقاضا بر عرضه
ZR230C پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۲۱,۵۸۴	۳/۶
RG3212E پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی رجال	۱۲۱,۵۸۴	۳/۵
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۲۰,۶۴۷	۳
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۱۳۷,۰۹۴	۲/۷
CRP100B پلی اتیلن سنگین لوله مشکی	شرکت پتروشیمی شازند	۱۱۱,۲۲۵	۲/۲
BG821 پلی اتیلن ترفتالات بطری	پتروشیمی شهید تندگویان	۱۱۶,۳۵۹	۲

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

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
ZR230C پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۲۱,۵۸۴	۲۵
RG3212E پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی رجال	۱۲۱,۵۸۴	۲۰
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۲۰,۶۴۷	۱۸
CRP100B پلی اتیلن سنگین لوله مشکی	شرکت پتروشیمی شازند	۱۱۱,۲۲۵	۱۱/۷
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۱۳۷,۰۹۴	۱۱
ZB332C پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۲۱,۵۸۴	۷
BG821 پلی اتیلن ترفتالات بطری	پتروشیمی شهید تندگویان	۱۱۶,۳۵۹	۶/۵
S57 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی آبادان	۹۰,۳۸۶	۵

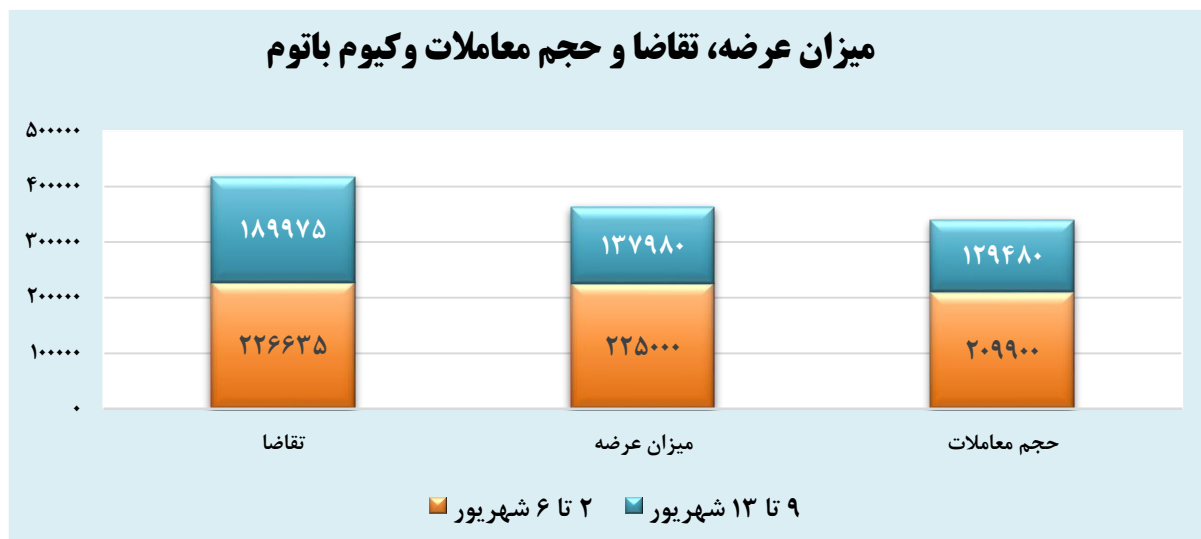
رینگ شیمیایی

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



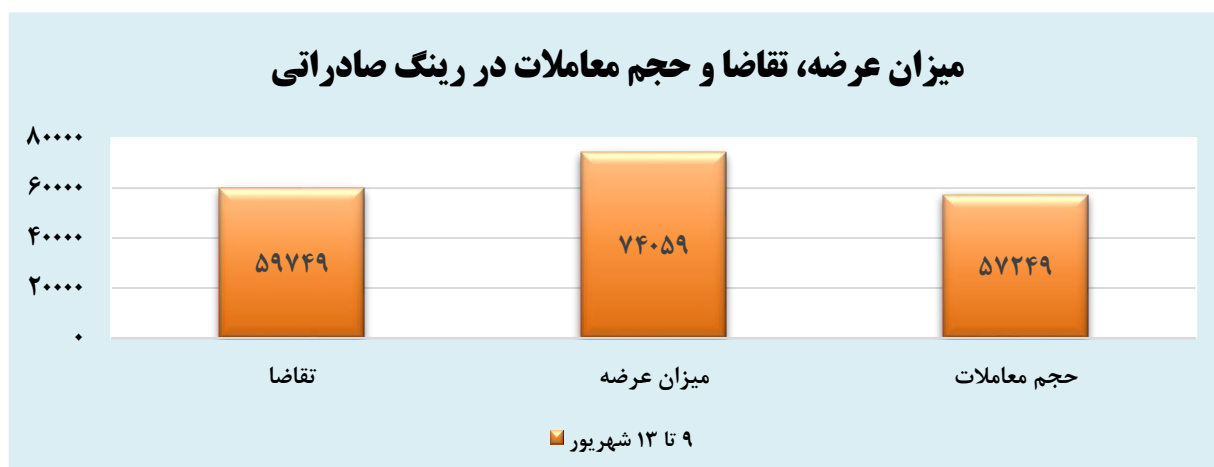
تمامی محصولات در رینگ شیمیایی بر روی قیمت پایه معامله شدند. در رینگ شیمیایی شاهد افزایش تقاضا ولی در عین حال کاهش حجم معاملات و عرضه بودیم.

رینگ فرآورده‌های نفتی



در رینگ فرآورده‌های نفتی ارزش معاملاتی معادل ۳,۳۴۱,۲۳۳ میلیون ریال ثبت شد. بیشترین حجم معامله مربوط به وکیوم باتوم بندرعباس با حجم معامله ۲۵,۰۰۰ تن با قیمت پایه ۲۶,۸۶۵ ریال می‌باشد.

رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ می‌باشد.

رینگ کشاورزی



در طول هفته گذشته تنها زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) خراسان عرضه شد که هیچ تقاضایی نداشت.

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



عدم تمایل زیره سبز به نزول بیشتر علی رقم ادامه روند کاهشی زعفران

در هفته گذشته بازار آتی کالا اگرچه در سررسید های زعفران با کاهش همراه شد ولی قرارداد های آتی زیره سبز مقاومت خوبی از خود در برابر این کاهش نشان داد. به طوری که تا پایان روز پنج شنبه هفته قبل، چهاردهم شهریور ماه ۹۸، در این بازار معامله گران تعداد ۳۶۲ هزار ۳۵۱ قرارداد را در قالب سه سررسید زعفران نگین شهریور، مهر و آبان ۱۳۹۸ و سه سررسید زعفران پوشال شهریور، مهر و آبان ۹۸ و سه سررسید زیره سبز تحویل شهریور، آبان و آذر ۹۸، به ارزشی برابر با ۵،۷۵۸ میلیارد و ۱۴۱ میلیون ریال منعقد کردند که نسبت به هفته گذشته افزایش داشته است.

از بین تمام سررسید های موجود، قرارداد آتی زعفران نگین آبان ۹۸ و قرارداد آتی زیره سبز آبان ۹۸، بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده است. در این میان با توجه به نزدیک شدن فصل برداشت قرارداد های آتی زعفران و کاهش قیمت نقدی این کالای صادراتی عملاً فشار فروش در سررسید های آتی نسبت به زیره سبز که فصل برداشت را پشت سر گذاشته است، بیشتر است. همچنین با توجه به وجه تضمین بالای قرارداد های آتی در زعفران و زیره سبز و نزدیک بودن سررسید ها و کم بودن میزان جریمه نکول، کمی خریدار با احتیاط بیشتری وارد معامله می شود. لازم بورس کالا در بعضی از قوانین خود تجدید نظر کند. در هفته گذشته سررسید شهریور ۹۸ زیره سبز نیز از تابلوی معاملات خارج گردید.

لزوم ورود دیگر محصولات کشاورزی به بورس کالا و قرارداد های آتی

در سال گذشته پس از تعطیل شدن اتی سکه، زعفران به بورس کالا وارد شد و پس از مدت کمی قرارداد های آتی نیز بر روی این کالای صادراتی راه اندازی گردید. در یک سال گذشته نزدیک به ۲۵ میلیون قرارداد در این بازار معامله شد که حاکی از استقبال معامله گران و سایر فعالان بازار از این قرارداد ها می باشد. با توجه به اعلام مسئولین بورس کالا در آینده ای نزدیک شاهد ورود پسته به بورس کالا خواهیم بود. در این رابطه مدیر تعاون روستایی استان سمنان گفت: برنامه ریزی برای عرضه پسته در بورس کالا در حال انجام است به طوریکه پس از پذیرش انبار مورد تایید بورس در شهرستان دامغان، ایجاد سه انبار دیگر مورد تایید بورس در شهرستان های گرمسار، سمنان و شاهرود در دستور کار قرار دارد. وی افزود: انبار مورد تایید بورس در شهرستان دامغان احداث شده و از بیستم شهریور امسال که پسته در وزن بالا برداشت می شود در بازار بورس عرضه خواهد شد. وی ادامه داد: سال گذشته برای اولین بار در استان سمنان، پسته در انبار مورد تایید بورس در شهرستان دامغان جمع آوری و در بازار بورس عرضه شد. سال گذشته به منظور تامین شرایط لازم برای ورود به بازار بورس، پسته دیر هنگام در بازار عرضه شد ولی تجربه خوب و رضایت بخشی بود. به اعتقاد ایشان عرضه پسته در بازار بورس موجب حذف واسطه و دستیابی کشاورز به سود واقعی می شود. همچنین با ایجاد سه انبار دیگر، مورد تایید بورس در شهرستان های گرمسار، سمنان و شاهرود در کنار انبار مورد تایید بورس در دامغان در دستور کار قرار دارد.

گواهی های کالایی نیز هفته ای نسبتاً نوسانی رو پشت سر گذاشتند. قیمت گواهی زیره سبز در آخرین روز معاملاتی هفته قبل به قیمت ۳۲۷،۳۷۹ ریال رسید که نسبت هفته قبل افزایش داشته است. گواهی زعفران نگین نیز از قیمت ۹۶،۲۷۸ ریال در ابتدای هفته به قیمت ۹۴،۶۶۷ ریال رسید که نسبت به هفته قبل کاهش داشته است. قیمت گواهی سکه رفاه با کاهش قیمت همراه بوده است به طوری که از قیمت آن از ۴،۱۱۴،۱۰۷ ریال در ابتدای هفته به قیمت ۴،۱۲۳،۲۷۴ ریال افزایش پیدا کرد.

لیست قیمت های تسویه و ارزش معاملات قرارداد ها آتی تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۵ به شرح زیر می باشد:

سررسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تعداد قرارداد های باز
زعفران نگین شهریور ۹۸	۶۲،۶۸۷	۶۰۶،۶۶۶	۱۸،۲۹۳
زعفران نگین مهر ۹۸	۴۸،۶۳۶	۴۷۸،۹۱۰	۱۴،۸۶۴
زعفران نگین آبان ۹۸	۱۴۴،۷۳۴	۱،۴۵۴،۵۲۰	۳۱،۴۱۸
زیره سبز شهریور ۹۸	۷،۹۸۴	۲۵۹،۹۲۰	۴۷۲
زیره سبز آبان ۹۸	۶۸،۰۲۱	۲،۱۵۰،۲۸۱	۴۱۳۸

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارائی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) ، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)
نماد: SAFMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
وجه تضمین: ۳۰۰ هزار تومان برای هر قرارداد
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش
اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارائی پایه: زیره سبز
نماد: CSMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان
وجه تضمین: ۵۵۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : ۳۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات

بورسی

وزیر اقتصاد با ابراز امیدواری نسبت به آینده بازار بورس، به بانک‌ها توصیه کرد که برای رهایی از بنگاهداری به بازار بورس بروند. در شرایط جنگ اقتصادی و حجم بالای نقدینگی، موثرترین راه برای تامین سرمایه، بازار بورس است.

مدیرعامل مپنا ضمن تایید قریب الوقوع افزایش نرخ برق (حداقل ۹۰ تومان) و وصول جریمه مطالبات نیروگاه‌های زیر مجموعه از دولت، از برنامه این شرکت برای تشکیل هلدینگ نیروگاهی مپنا خبر داد و گفت این شرکت در نظر دارد تا با تجدید ارزیابی نیروگاه‌های زیر مجموعه خود و افزایش سرمایه از این محل در این نیروگاه‌ها اقدام به تشکیل هلدینگ نیروگاهی و عرضه آن در بورس نماید. مدیرعامل مپنا در پاسخ به تکلیف قرارداد بیع متقابل نیروگاه‌های بمپنا، طوس و پرند با وزارتخانه های نیرو و نفت،



و در پاسخ به اینکه نرخ ارز را با چه نرخي با این وزارتخانه ها محاسبه خواهند نمود تاکید کرد: طبق قرارداد دولت موظف است وجه را بصورت ارزی به این نیروگاه‌ها پرداخت نماید و این موضوع می‌تواند سودآوری قابل توجهی را نصیب نیروگاه‌های برق عسلویه مپنا، طوس و پرند طی امسال و سال آتی نماید. لازم به ذکر است در تبصره ۴۵ بودجه سال ۹۸ برای اولین نیروگاه سنکرون شده در غالب قرارداد بیع متقابل (پرند) مبلغ ۱۵ هزار میلیارد ریال برای سال اول ردیف بودجه تعیین شده است. لازم به یادآوری است که نیروگاه های طوس، بمپنا و پرند در قالب قرارداد بیع

متقابل هر کدام حدود ۴۰۰ میلیون یورو سرمایه گذاری کرده‌اند که در مجموع بالغ بر یک میلیارد و ۲۰۰ میلیون یورو به این نیروگاه ها پرداخت خواهد شد. علی آبادی در ادامه از افزایش سرمایه ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریالی مپنا از محل سود انباشته شرکت خبر داد و گفت: افزایش سرمایه تا پایان امسال انجام می‌شود. این در حالیست که معاون اقتصادی مپنا افزایش سرمایه ۲,۰۰۰ میلیارد تومانی تولید برق عسلویه (بمپنا) وعده داده است.

- مرتضی علی اکبری معاون مالی و اقتصادی توسعه معادن و فلزات شایعه فروش بلوک ملی مس متعلق به سرمایه‌گذاری معادن و فلزات را تکذیب کرد. این مقام مسئول با تأکید بر اینکه شرکت سرمایه‌گذاری معادن و فلزات هیچ برنامه‌ای برای فروش بلوکی سهام ملی مس ندارد، گفت: نه تنها برنامه‌ای برای فروش این سهام نداریم بلکه در تلاش برای خرید و اضافه کردن سهام ملی مس به پرتفوی معادن و فلزات هستیم.
- فولاد مبارکه در نظر دارد سرمایه خود را از ۱۳۰ هزار میلیارد ریال به ۲۱۰ هزار میلیارد ریال (معادل ۶۲ درصد) از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی به منظور تامین مخارج انجام شده بابت تکمیل طرح های در دست اجرا و مشارکت انجام شده در افزایش سرمایه شرکت های فرعی و وابسته و حفظ و تقویت سرمایه در گردش شرکت به منظور تامین و ذخیره الکتروود مورد نیاز و تامین مکفی ذخیره سنگ آهن افزایش دهد. رسیدن این خبر موجب بهبود تقاضا در این سهم شد.
- وزیر صمت با بیان اینکه تیم جدیدی که در ایران خودرو مستقر شده جوان و سالم است و امیدواریم تحول مورد نظر مردم و دولت اجرایی شود، گفت: حداکثر تا سال آینده خصوصی سازی‌ها در خودروسازان محقق می‌شود.

کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



اعتماد بیمه‌ای، اعتبار بورسی

کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار
فرا بورس
کالا و انرژی

کانال‌های تلگرام:

اوراق @bimehiranbroker

پتروشیمی @boursebimeh

فلزات @metalboursebimeh

کشاورزی @agriboursebime

آتی @future_boursebimehiran

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

مرکز تماس : ۰۲۱-۸۹۴۸
bimehiranbroker.com



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

