

شماره ۱۷۷

شنبه ۲ مهر ۱۴۰۱

بورس بیمه تحلیل

ماهنامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

- ✓ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات
- ✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات
- ✓ مجله خبری
- ✓ بازارهای جهانی
- ✓ بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت ها
- ✓ تحلیل بنیادی
- ✓ تحلیل تکنیکال
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی
تحریریه: مهبد قندچی، محیا قاسمی، نوید فرهادی، امید بابایی و علیرضا قاسمی
مدیر هنری: فرزاد عرب
صفحه آرا: زهرا فردوسی

راه های ارتباطی:

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴
تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸
ایمیل: info@bimeiranbroker.ir

لازم به توضیح است گزارش ها و تحلیل های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی باشد.

معرفی بورس بیمه ایران

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

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع‌سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان خود می‌باشد.

کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد. تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را توسعه دهد.

کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با بیش از ۳۰ شعبه فعال در سراسر ایران طی سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

این مجموعه خدمات مختلفی را برای مشتریان خود به شرح زیر در نظر گرفته است.

خدمات معاملاتی:

- دریافت کد بورسی و ثبت نام رایگان در سامانه سجام؛
- امکان دریافت کد بورس کالا به صورت آنلاین؛
- استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین برای خرید و فروش؛
- ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛
- اعمال تخفیف کارمزد معاملات اوراق بهادار به صورت روزانه؛
- انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا و انرژی؛
- ارائه خدمات معاملات الگوریتمی به مشتریان حقیقی و حقوقی؛

خدمات آموزشی:

- برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
- ارسال بولتن‌های تحلیلی، آموزشی و اقتصادی به صورت ماهانه و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار و تحلیل‌های تصویری در صفحات مجازی کارگزاری؛

خدمات اعتباری:

- امکان اعطای اعتبار با مبالغ بالا به کلیه مشتریان حقیقی و حقوقی به تبع حقوق صاحبان سهام بالای کارگزاری؛
- باز پرداخت بدون محدودیت زمانی اعتبارات در صورت کفایت ارزش حساب تضمین و ایجاد گردش مورد انتظار کارگزاری؛
- نرخ هزینه مالی پایین‌تر از میانگین صنعت کارگزاری؛
- کاهش هزینه مالی تا سطح ۱۲ درصد براساس میزان گردش؛
- ارائه اعتبار از روز ابتدای فعالیت و انتقال پرتفو سهام در صورت تکمیل شدن پرونده اعتباری؛
- امکان ایجاد قدرت خرید روزانه برای مشتریان اعتباری با مهلت تسویه در همان روز بدون دریافت هزینه مالی؛

خدمات ویژه مشتریان:

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

<https://cclub.center/bimeiranbroker>





نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران در حالی از نبود جریان نقدینگی کافی در معاملات رنج می‌برد که طی یک ماه اخیر شاخص کل دو رویه متفاوت را در پیش گرفت. ابتدا روندی نوسانی داشت و برای مدتی درگیر حرکت‌های رفت و برگشتی روی حمایت یک میلیون و ۴۲۲ هزار واحد بود و پس از آنکه نتوانست واکنش درخور توجهی به این سطح "استاتیک" نشان دهد، روند کاهشی را در پیش گرفت. در نتیجه این رویداد باری دیگر بازار بر مدار اصلاح قرار گرفت و شاخص کل نیز به آبرکانال ۱/۳ میلیون واحدی راه یافت. خوب است بدانید که بازار در تاریخ ششم فروردین ماه ۱۴۰۱ کار خود را در ارتفاع یک میلیون و ۳۶۷ هزار واحدی آغاز کرد و در شرایطی به نقطه پائین‌تر از سر به سر بازگشته که در سایر بازارها میزان رشد قیمت‌ها تقریباً همسو با تورم بوده و تنها این بازار سرمایه است که به مانند طفل سرراهی به حال خود رها شده و هیچگونه حمایتی به شکل عملی از آن صورت نمی‌پذیرد ... !!

به طور کلی ناکامی سرمایه‌گذاران در بازار سهام تا حد زیادی معلول عدم شفافیت در مذاکرات هسته‌ای است که این روزها به مشکلی پایدار در بورس تهران بدل شده است، به‌طوری‌که همانند قبل، برجامی نیستند،

اگر در انتخابات ماه نوامبر، جمهوری‌خواهان بتوانند چند کرسی را در دو مجلس سنا و نمایندگان از چنگ دموکرات‌ها درآورند، در دو سال آینده شرایط برای دولت بایدن دشوار خواهد شد

مذاکرات احیای برجام به نقطه پایانی نزدیک شده و در پی آن اغلب بازارها با خوش‌بینی به پیشواز توافق در مذاکرات رفته‌اند، اما نه‌تنها توافقی حاصل نشده بلکه طرفین مذاکره‌کننده توپ را به زمین یکدیگر انداخته‌اند و از اعلام خبر موثق و صریح سر باز زده‌اند.

این در حالی است که در روزهای گذشته مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا خبر از بن‌بست در مذاکرات داد. جوزپ بورل در مصاحبه با پولیتیکو در حاشیه مجمع عمومی سازمان ملل گفت: در سه ماه گذشته، تعامل، فرآیند چند مرحله‌ای همگرا بود. فعالیت بین طرفین باعث بهبود نتیجه می‌شد. اما در هفته‌های گذشته این‌طور نبود. اکنون ما متوقف شده‌ایم. بورل گفت: «پیشنهاد گذشته، آخرین درخواست طرف ایرانی، دقیقاً اصرار برای توافق نبود و اگر امروز بگوییم اتفاقی در کوتاه‌مدت خواهد افتاد، فکر نمی‌کنم این‌طور باشد.»

با نگاهی به تاریخچه بلندمدت بورس تهران، می‌توان دلایل ایجاد چرخه‌های رونق و رکود را بررسی کرد. سیکل‌های رونق معمولاً به یکی از چهار دلیل خوش‌بینی نسبت به "گشایش در سیاست خارجی و رفع تحریم‌ها"، "انتظارات تورمی"، "رشد قیمت‌های جهانی کالاها" یا "تضعیف ریال همگام با سیاست پولی انبساطی اتفاق" افتاده‌اند. دوره‌های رکود هم در نقطه مقابل، عمدتاً تحت تاثیر "تشدید تحریم‌ها"، "سیاست‌های پولی انقباضی و نرخ‌های سود بانکی بالا" یا "ارزش‌گذاری‌های فزاینده سهام پس از یک دوره رونق" پدیدار شده‌اند. شدت تاثیر این عوامل البته یکسان نیست و به عنوان مثال، رشد نرخ ارز در این بین قوی‌ترین محرک تاثیرگذار و شرایط سیاست خارجی در زمره عوامل با اثرگذاری ملایم‌تر طبقه‌بندی می‌شوند. حال مناسب است تا با بررسی عوامل فوق‌الذکر، وضعیت کنونی بورس تهران از لحاظ احتمال در پیش بودن یک چرخه رکود یا رونق دیگر ارزیابی گردد.

ابتدا از بررسی تحولات سیاسی آغاز می‌کنیم. اهمیت این موضوع از دو جهت برای سهامداران پُر رنگ است. نخست امکان توسعه صادرات کالا و کاهش هزینه مبادلاتی شرکت‌ها و دوم امکان جذب سرمایه خارجی و توسعه اقتصادی ناشی از آن. در دوره‌هایی که ریسک تشدید تحریم‌ها وجود دارد؛ واکنش بازار عموماً منفی و از نوع افزایش احتیاط است و در دوره‌هایی مانند زمستان ۹۴ که خوش‌بینی نسبت به ورود سرمایه خارجی و رشد اقتصادی ناشی از آن شدت می‌گیرد، رونقی آرام به سراغ بورس تهران می‌آید.

البته در صورت حصول توافق، نباید انتظارات رویایی داشت. سناریوی گسترش منافع اقتصادی حاصل از این رویداد و تسهیل ورود سرمایه خارجی در کوتاه‌مدت باید به نحو محتاطانه ارزیابی شود. بر این اساس، اگرچه فروش و وصول درآمدهای صادراتی نفت و سایر محصولات بنگاه‌های بورسی تسهیل می‌شود و برخی قراردادهای صنعتی با خارجی‌ها در زمینه سرمایه‌گذاری مشترک قابل

انعقاد است، اما نمی‌توان نسبت به ورود گسترده سرمایه خارجی در کوتاه‌مدت به ویژه با چشم‌انداز برگزاری انتخابات سال ۲۰۲۴ و مخالفت جمهوری خواهان آمریکا با احیای این قرارداد چندان خوش‌بین بود.

در این میان، سناریوهای نامتعارف نظیر تشدید تحریم‌ها ناشی از فروپاشی کامل برجام از جمله سناریوهای بعید در کوتاه‌مدت هستند که در صورت وقوع می‌توانند تاثیرگذاری عامل سیاسی بر بورس تهران در جهت صعودی یا نزولی را پُر رنگ کنند. درخصوص مباحث سیاسی اظهارنظرها متفاوت است. برخی کار را تمام شده می‌دانند و معتقدند فضای فعلی در راستای آماده‌سازی افکار عمومی برای اعلام توافق است که به نظر کمی خوش‌خیالی است. اما درست در سوی مقابل عده‌ای دیگر معتقدند که انداختن توپ در زمین طرفین طولانی شده و احتمالاً مذاکرات به نیمه دوم فصل پائیز و پس انتخابات میان‌دوره‌ای در آمریکا موکول شود.

کمی بیش از یک ماه دیگر، یعنی در اوایل ماه نوامبر، انتخابات میان‌دوره‌ای کنگره آمریکا برگزار می‌شود و تردیدی نیست که نتیجه این انتخابات، اثرات زیاد و بلندمدتی بر آمریکا و جهان خواهد گذاشت. در حال حاضر، دموکرات‌ها در کنگره، اکثریت را در اختیار دارند اما این اکثریت شکننده است و اگر در انتخابات ماه نوامبر، جمهوری خواهان بتوانند چند کرسی را در دو مجلس سنا و نمایندگان از چنگ دموکرات‌ها درآورند، در دو سال آینده شرایط برای دولت بایدن دشوار خواهد شد؛ زیرا جمهوری خواهان بر کنگره کنترل خواهند

داشت. به نظر سیاست فشار هر چه تمام‌تر بر باشد و همین موضوع میزان عمق رکود در بیافزاید؛ به ویژه اینکه رکود از اقتصاد چین هم به

در بسیاری از بنگاه‌ها، مقدار تولید و فروش و همچنین نرخ کالا در مرداد به دلیل رکود آغاز شده در بازارهای جهانی و همچنین قطعی‌های مکرر برق کاهش یافته است. به نظر این وضعیت در شهریور هم با یک تلورانس ۵ تا ۱۰ درصدی تکرار شود. از این رو گزارش‌های ۶ ماهه (صورت مالی ۳ ماه دوم شرکت‌ها) احتمالاً چنگی به دل نخواهد زد

دولت بایدن کاهش تورم می‌تواند بر بازارهای جهانی صدای پای

گوش می‌رسد. بنابراین در جمع‌بندی موارد طرح شده باید گفت که احتمالاً بحث مذاکرات و توافق تا بعد از انتخابات ماه نوامبر مسکوت می‌ماند و لذا بازار هم نمی‌تواند از این ناحیه در کوتاه‌مدت تاثیر مثبتی بگیرد.

عامل تاثیرگذار دوم، نوسانات نرخ ارز در بازار آزاد است. چراکه ارزش مبادله کالا در هر اقتصادی تابع مستقیمی از نرخ برابری ارز آن کشور در برابر سایر کشورها با فرض برقرار بودن امکان مبادلات خارجی است. مطالعه تاریخی عملکرد بورس تهران نشان می‌دهد که موثرترین عامل بر رشد درآمد شرکت‌ها و تقویت سودآوری آنها، تضعیف ریال بوده است. رشد سنگین بورس در سالهای ۹۱ - ۹۲ و در سالهای ۹۷ تا ۹۹ دقیقاً بر همین پایه استوار بوده است. اما سوال اساسی این است که آیا در شرایط فعلی احتمال جهش جدی نرخ ارز وجود دارد؟ به دو دلیل، "خیر"!

دلیل نخست اینکه بر اساس مدل‌های تورمی که ارزش ذاتی ارز را بر اساس مابه‌التفاوت تورم داخلی و خارجی محاسبه می‌کنند، ریال در شرایط کنونی در محدوده طبیعی قیمت‌گذاری شده است. و دلیل دوم اینکه با توجه به تقویت درآمدهای مالیاتی دولت از یکسو و از سوی دیگر رشد قیمت نفت و افزایش نسبی فروش آن، به نظر وضعیت دولت در سال جاری بهتر از سال گذشته باشد. مگر اینکه همزمان با توقف برجام، باری دیگر شاهد تشدید سطح تحریم‌ها باشیم که دست‌کم در کوتاه‌مدت با توجه به وضعیت کلی دنیا، بعید به نظر می‌رسد.

و اما به سراغ اقتصاد جهانی برویم. تقریباً دو سوم از شرکت‌های بورسی به لحاظ ارزش بازار، بنگاه‌هایی هستند که فروش محصولاتشان چه در داخل و چه به صورت صادراتی تابع نرخ‌های جهانی است. برای تحلیل وضعیت بازار کالا، باید در یک نگاه کلی چشم‌انداز اقتصاد جهانی را مورد بررسی قرار داد. واقعیت این است که در حدود ۱۴ سال گذشته و از زمان بروز بحران سال ۲۰۰۸، بانک‌های مرکزی به ویژه در غرب و چین عمدتاً سیاست‌های انبساط پولی را پیگیری کرده‌اند. معنای این سیاست‌ها، نگه‌داشتن

نرخ بهره در سطح نزدیک به صفر و نیز پمپاژ پول به اقتصاد از طریق خرید اوراق قرضه دولتی و خصوصی و اجرای برنامه‌های محرک اقتصادی بوده است.

اما به نظر می‌رسد بالاخره اثرات منفی بلندمدت این سیاست‌ها در حال آشکار شدن باشد. در واقع کلیه بازارها در دنیا به «پول‌پاشی» بانک‌های مرکزی واکنش نشان داده‌اند. در شرایط کنونی چند عامل تهدیدکننده بر سر ثبات این بازارها در سطوح قیمتی فعلی سنگینی می‌کند. نخست؛ حرکت بانک مرکزی آمریکا به نحو آهسته اما ممتد به سوی انقباض پولی و افزایش بهره و استمرار این نهاد در فروش اوراق بدهی دولتی است. و دوم، نگرانی از ناپایداری مدل رشد اقتصادی چین و افزایش شدید و فزاینده روند بدهی‌ها و افت قیمت‌های مسکن در این کشور.

البته اتحادیه اروپا و کانادا هم به سیاست‌های انقباضی روی آورده‌اند. بر اساس آخرین آمار اعلامی نرخ بهره کانادا، بیشترین میزان نرخ بهره در میان کشورهای پیشرفته را از آن خود کرده است. از طرفی بانک مرکزی اروپا طی هفته‌های اخیر نرخ بهره را تا ۰/۷۵ درصد افزایش داد و همین موضوع ترمز رشد شاخص دلار را گرفت و لذا نفت و فلزات اساسی نیز روند تعادلی را در پیش گرفتند. اما در این میان نکته قابل توجه این است که چنین افزایشی در نرخ بهره بانکی اروپا از زمان راه‌اندازی واحد پول یورو در بیش از دو دهه گذشته بی‌سابقه بوده و در نتیجه اثرات آن چندان قابل بررسی نیست. ضمن اینکه در آمریکا نیز روند کاهش تورم چندان مطابق با انتظارات پیش نرفته و بطور کلی فضای بازارهای جهانی غبارآلود و پیچیده ارزیابی می‌شوند.

در مجموع به نظر می‌رسد در کوتاه‌مدت خبری از جهش قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی نباشد و البته تداوم رکود به شکل فرسایشی با توجه به آخرین وضعیت درگیری میان روسیه و اوکراین و آشفستگی فعلی در دنیای سیاست، نزدیک‌ترین سناریوی پیش روی اقتصاد جهان خواهد بود. از این رو فعلاً نمی‌توان امید به اثرگذاری مثبت بورس تهران از ناحیه بازارهای جهانی داشت. و اتفاقاً یکی از نکاتی که سبب شده این روزها از میزان توجهات به سهام بزرگ و شاخص‌محور کاسته شود، نگرانی از بابت افت سود شرکت‌ها در گزارش‌های ۶ ماهه است.

همانطور که مستحضر هستید، در بسیاری از بنگاه‌ها، مقدار تولید و فروش و همچنین نرخ کالا در مرداد به دلیل رکود آغاز شده در بازارهای جهانی و همچنین قطعی‌های مکرر برق کاهشی بوده است. به نظر این وضعیت در شهریور هم با یک تلورانس ۵ تا ۱۰ درصدی تکرار شود. از این رو گزارش‌های ۶ ماهه (صورت مالی ۳ ماه دوم شرکت‌ها) احتمالاً چنگی به دل نخواهد زد و یکی از دلایل کم‌توجهی به شرکت‌های بزرگ هم همین موضوع است.

و اما عامل مهم دیگر که فعالین بازار به آن توجه ویژه‌ای دارند، سیاست‌های پولی بانک مرکزی است. اگر نرخ ارز اثر فوری و مستقیمی بر بورس دارد، تاثیرگذاری سیاست‌های پولی را باید ماندگار و عمیق دانست. سیاست‌های پولی، نرخ سود بدون ریسک را تعیین می‌کنند و در نهایت، به نوبه خود، نرخ تنزیل درآمدهای آتی یک شرکت را مشخص کرده و تاثیر مهمی بر ارزش‌گذاری سهام می‌گذارند. در شرایط فعلی، به نظر می‌رسد امکان افزایش بیشتر نرخ‌های سود سپرده در شرایط کنونی به دلیل مشکلات سیستم بانکی که عمدتاً ناشی از وجود دارایی‌های کم‌بازده یا موهوم در سمت راست ترازنامه است، وجود ندارد. لذا احتمالاً نرخ سود سالانه ۲۰ تا ۲۳ درصدی (در قالب سپرده‌های ویژه یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت) برای سپرده‌گذاران در دسترس باشد. بنابراین با توجه به نرخ سود واقعی منفی (شکاف بین نرخ تورم و نرخ سود بین بانکی)، ریسک چندان‌تری از این ناحیه، بازار سهام را تهدید نمی‌کند.

و اما حرف آخر ...

در شرایط فعلی، نسبت قیمت به درآمد شرکت‌ها (P/E) بر اساس سود ۱۲ ماه گذشته شرکت‌ها (ttm) و نیز اجماع تحلیلگران برای ۱۲ ماه بعدی (forward) در محدوده ۵/۸ واحد قرار دارد که از میانگین بلندمدت ۷ واحدی، پایین‌تر است. با توجه به سیاست‌های پولی و نرخ‌های سود واقعی کمتر از تورم مطرح شده، انتظار کاهش بیشتر این نسبت به دلیل نرخ‌های منفی سود واقعی بانکی در موقعیت حاضر منتفی است و همین موضوع نشان از جذابیت‌های سرمایه‌گذاری در بورس تهران فارغ از روند رکودی فعلی دارد. البته لزوماً بازار در کوتاه‌مدت در مسیر رونق قرار نخواهد گرفت چراکه بازار سهام برای برون‌رفت از وضعیت فعلی، نیاز به رفع ابهامات اشاره شده دارد اما به هر جهت این واقعیت است که بورس تهران در حال حاضر به لحاظ ارزش‌گذاری در وضعیت متعادل قرار دارد و از این‌رو می‌توان کسب بازده معقول برای سرمایه‌گذاران بلندمدت با فرض خرید و نگهداری سهام بنیادی را انتظار داشت.

آنچه در بازار گذشت

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

در شرایطی به مصادف معاملات نخستین ماه از فصل پائیز می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» در تاریخ یکم شهریور ماه کار خود را در ارتفاع یک میلیون و ۴۲۴ هزار واحدی آغاز کرد و پس از فراز و نشیب اندکی به روند کاهشی بازگشت و در نهایت با ثبت افت ۶۹/۲۶۲ واحدی (معادل ۴/۸۶ درصد) در کانال یک میلیون و ۳۵۵ هزار واحدی آرام گرفت. در بولتن شماره اخیر، دو سناریو برای شاخص کل مطرح شد. سناریوی نخست: اصلاح تا محدوده یک میلیون و ۴۰۰ - ۴۲۰ هزار واحد و برگشت از سطح حمایتی. سناریوی دوم: ریزش تا حمایت دوم یعنی محدوده یک میلیون و ۳۵۰ - ۳۶۰ هزار واحد. عملاً سناریوی نخست منتفی شده و حتی احتمال بی‌اعتبار شدن سناریوی دوم هم تقویت شده است. لذا چنانچه بازار نتواند از این حمایت برگشت بزند، ادامه اصلاح تا ابتدای کانال ۱/۳ میلیون واحد به عنوان بدترین سناریو تقویت خواهد شد. به لحاظ زمانی، اواخر مهر و اوایل آبان زمان برگشت بازار خواهد بود.

شاخص «هم‌وزن» متغیر بااهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود در شهریور را در ارتفاع ۳۹۷/۲۹۶ واحدی آغاز نمود و پس از رشد تا سطوح ۴۱۲ هزار واحدی، بر مدار اصلاح قرار گرفت و در نهایت در ارتفاع ۳۹۵/۶۷۷ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین بازدهی این نماگر در ماه گذشته منفی ۱/۶۲۰ واحد (معادل ۰/۴۱ درصد) بوده است. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۸/۹۹۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان ماه در ارتفاع ۱۸/۳۹۶ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت شاخص فرابورس در یک ماه گذشته، افت ۵۹۵ واحدی (معادل ۳/۱۳ درصد) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۴۲۴,۴۹۱	۱,۳۵۵,۲۲۹	-۶۹,۲۶۲	-۴.۸۶%
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۹۷,۲۹۷	۳۹۵,۶۷۷	-۱,۶۲۰	-۰.۴۱%
شاخص فرابورس	۱۸,۹۹۱	۱۸,۳۹۶	-۵۹۵	-۳.۱۳%

پیش‌بینی بازار

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بازاری که اگرچه مدتی است قدرت و انرژی کافی برای افت ندارد اما انگیزه‌ای هم برای تغییر جهت و حرکت رو به جلو ندارد. برآیند اظهارات تحلیلگران حاکی از آن است که بازار با چند ابرچالش دست به گریبان است. تشدید ابهامات مرتبط با لغو تحریم‌ها، نگرانی از تعمیق رکود در چین و آمریکا و اثر آن بر بازار کامودیتی، فعالیت بنگاه‌های بورسی زیر سایه اقتصاد دستوری و حالا از دست رفتن حمایت استاتیکی شاخص سبب شده تا بازار انرژی و انگیزه کافی برای تغییر مسیر و حرکت رو به جلو نداشته باشد.



یکی دیگر از دلایل روند فرسایشی بازار در شهریور ماه، بحث تسویه اعتبار کارگزاران بود که البته این موضوع بیشتر اثر روانی داشت؛ چراکه در گذشته عموماً در شهریور ماه کارگزاران مشتریان خود را برای تسویه اعتبار تحت فشار قرار می‌دادند اما مدتی است که این موضوع کمرنگ شده و دیگر چنین قانونی حکمفرما نیست. اما به فصل خزان می‌رسیم. فصلی که بازار درگیر سه رویداد مهم، "پیش‌بینی بودجه دولت برای سال ۱۴۰۲"، "انتخابات میان‌دوره‌ای کنگره آمریکا در اوایل آبان" و "انتشار گزارش‌های ۶ ماهه" می‌شود. به نظر همین ۳ رویداد کافی است که بازار به روند محافظه‌کاری خود ادامه دهد.

البته با توجه به افت اخیر شاخص و بازگشت به نقطه ابتدای سال ۱۴۰۱ و همچنین قرار گرفتن P/E بازار در پائین‌ترین رقم ۶ سال اخیر (محدوده ۶ واحد) بعید است که افت بااهمیتی را شاهد باشیم اما طبیعتاً با توجه به ریسک‌ها و ابهامات اشاره شده، احتمالاً برای نخستین ماه از فصل پائیز هم بازاری نوسانی را شاهد باشیم. به‌خصوص که فعلاً تکلیف برجام هم مشخص نیست و گویا هیچ پلنی هم برای ممانعت از تداوم روند اصلاحی قیمت‌ها وجود ندارد. بنابراین سود بازار نصیب فعالانی می‌شود که با پذیرش ریسک منطقی اقدام به سرمایه‌گذاری در سهام بنیادی و ارزنده با چشم‌انداز مثبت نمایند.

بازدهی صنایع

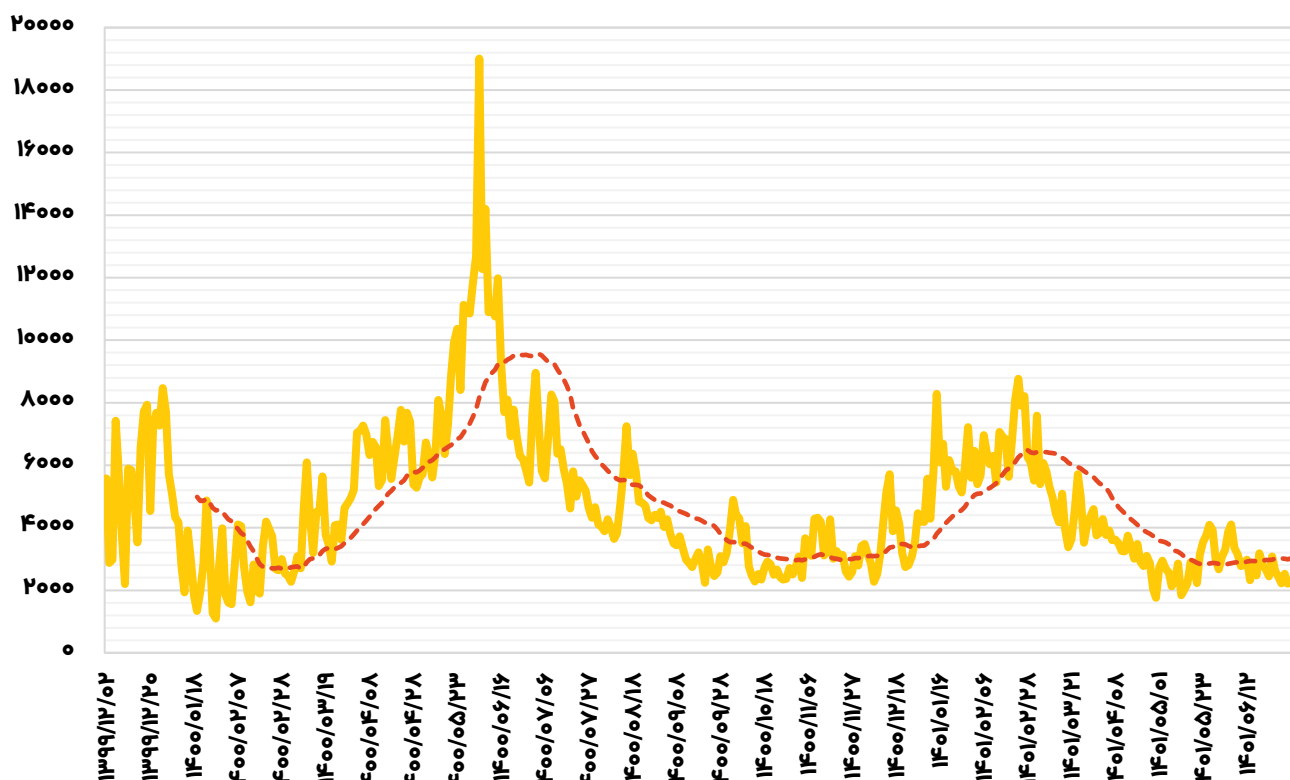
بازدهی صنایع در یک ماه گذشته					
ردیف	صنعت	رقم ابتدای دوره	رقم انتهای دوره	تغییرات	درصد تغییرات
۱	محصولات شیمیایی	۱۱۰,۰۶۰	۱۰۵,۱۷۷	۴,۸۸۳	-۴.۴%
۲	فراآورده‌های نفتی	۵,۷۴۱,۲۶۷	۵,۴۸۷,۱۱۸	۲۵۴,۱۴۹	-۴.۴%
۳	فلزات اساسی	۱,۰۱۱,۸۰۱	۹۶۴,۸۹۲	۴۶,۹۰۹	-۴.۶%
۴	کانه فلزی	۴۸۳,۵۵۳	۴۳۹,۰۹۹	۴۴,۴۵۴	-۹.۲%
۵	سیمان	۹,۹۷۹	۹,۶۷۹	۳۰۰	-۳.۰%
۶	خودروسازی	۲۳۲,۴۰۱	۲۱۱,۹۲۰	۲۰,۴۸۱	-۸.۸%
۷	بانکداری	۶,۷۷۴	۵,۹۱۴	۸۶۰	-۱۲.۷%
۸	چندرشته‌ای صنعتی	۱۷۸,۵۱۹	۱۷۳,۰۹۰	۵,۴۲۹	-۳.۰%
۹	سرمایه‌گذاری	۲۳,۵۲۱	۲۳,۳۷۵	۱۴۶	-۰.۶%
۱۰	تامین آب، برق، گاز	۳,۷۷۴	۳,۶۴۱	۱۳۳	-۳.۵%
۱۱	داروسازی	۱۰۷,۹۴۵	۱۰۴,۸۴۹	۳,۰۹۶	-۲.۹%
۱۲	غذایی	۴۶,۰۹۸	۴۵,۵۲۴	۵۷۴	-۱.۲%
۱۳	قند و شکر	۱۱۶,۴۴۱	۱۱۴,۳۴۵	۲,۰۹۶	-۱.۸%
۱۴	لاستیک	۱۸۸,۱۶۶	۱۸۵,۷۴۴	۲,۴۲۲	-۱.۳%
۱۵	رادیویی	۴,۶۶۷	۴,۵۰۴	۱۶۳	-۳.۵%
۱۶	کانی غیر فلزی	۳۸,۹۴۴	۳۷,۹۱۹	۱,۰۲۵	-۲.۶%
۱۷	رایانه	۵۸,۶۹۳	۵۹,۴۵۳	۷۶۰	۱.۳%
۱۸	بیمه	۵۴,۷۸۸	۵۴,۱۹۵	۵۹۳	-۱.۱%
۱۹	کاشی و سرامیک	۴۱,۴۶۱	۴۱,۷۶۴	۳۰۳	۰.۷%
۲۰	لیزینگ	۱۰,۵۴۹	۱۰,۷۱۶	۱۶۷	۱.۶%
۲۱	ماشین‌آلات	۲۰۱,۸۰۵	۱۹۰,۵۷۵	۱۱,۲۳۰	-۵.۶%
۲۲	دستگاه‌های برقی	۳,۹۴۲,۹۳۸	۳,۸۵۱,۳۱۷	۹۱,۶۲۱	-۲.۳%
۲۳	انبوه‌سازی	۶,۴۲۰	۶,۳۴۰	۸۰	-۱.۲%
۲۴	حمل و نقل	۳۴,۰۶۵	۳۳,۱۳۰	۹۳۵	-۲.۷%

خلاصه معاملات ماه گذشته

مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد طی یک ماه گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۶۰/۲۶۴ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۲/۸۷۰ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۲/۸۲۶ میلیارد تومانی مرداد ماه، تغییر بااهمیتی نداشته است. در واقع ارزش معاملات در سطوح ۲/۵۰۰ - ۳/۰۰۰ میلیارد تومان به تعادل رسیده است. اما از طرف تراز نقدینگی حقیقی‌ها را داریم که به غیر از چند روز آن هم به میزان محدود، در مابقی روزها منفی بوده و خروج نقدینگی را به نمایش گذاشته است. همانطور که بارها هم اشاره شد، رشد قطعی بازار و خروج از رکود، در گرو رشد توامان ارزش معاملات و توقف خروج نقدینگی است. لذا تا مادامی که اتفاق بااهمیتی در این حوزه رخ ندهد، نمی‌توان رشد دامنه‌داری را برای بازار متصور بود. لازم به ذکر است، در شهریور ماه، ۴ صنعت «خودروسازی»، «پالایشی»، «بانکداری»، «فلزات اساسی» و تک سهم‌هایی مانند «دارایکم»، «پالایش»، «های‌وب» و «حکشتی» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

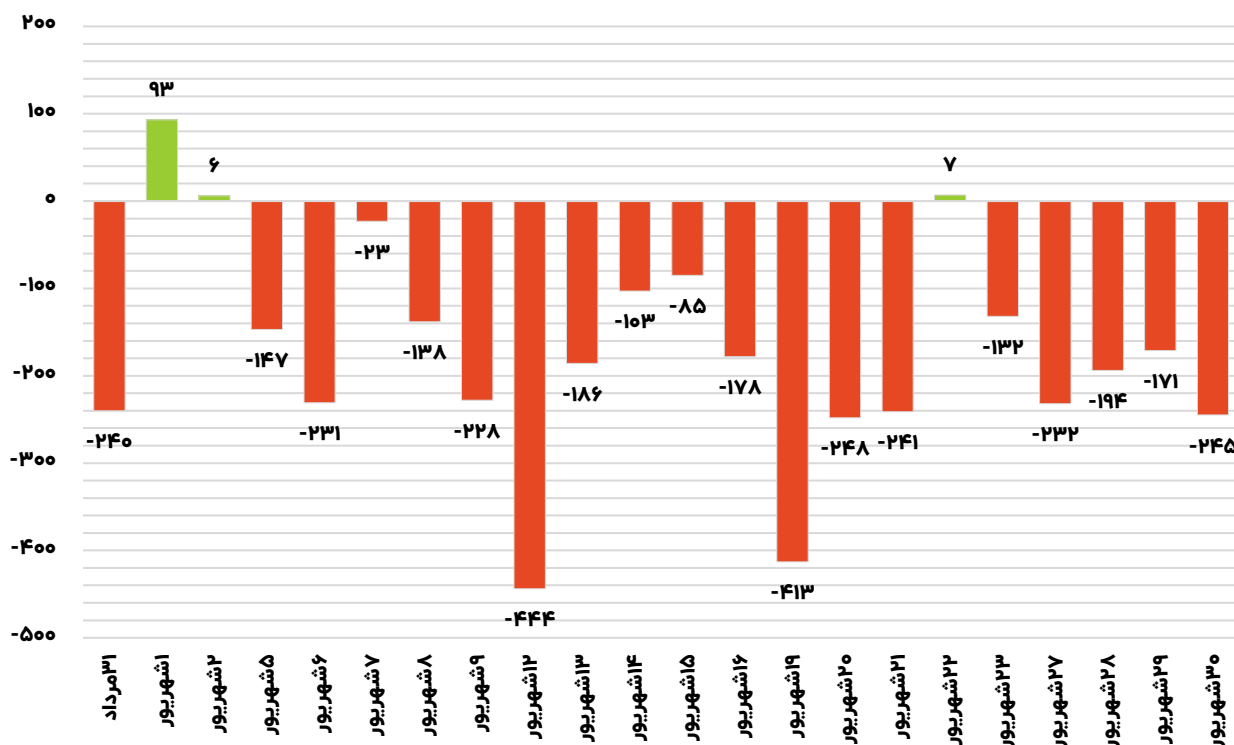
گراف ارزش معاملات خرد - میلیارد تومان

— ارزش معاملات خرد کل — میانگین متحرک ۳۰ روزه.

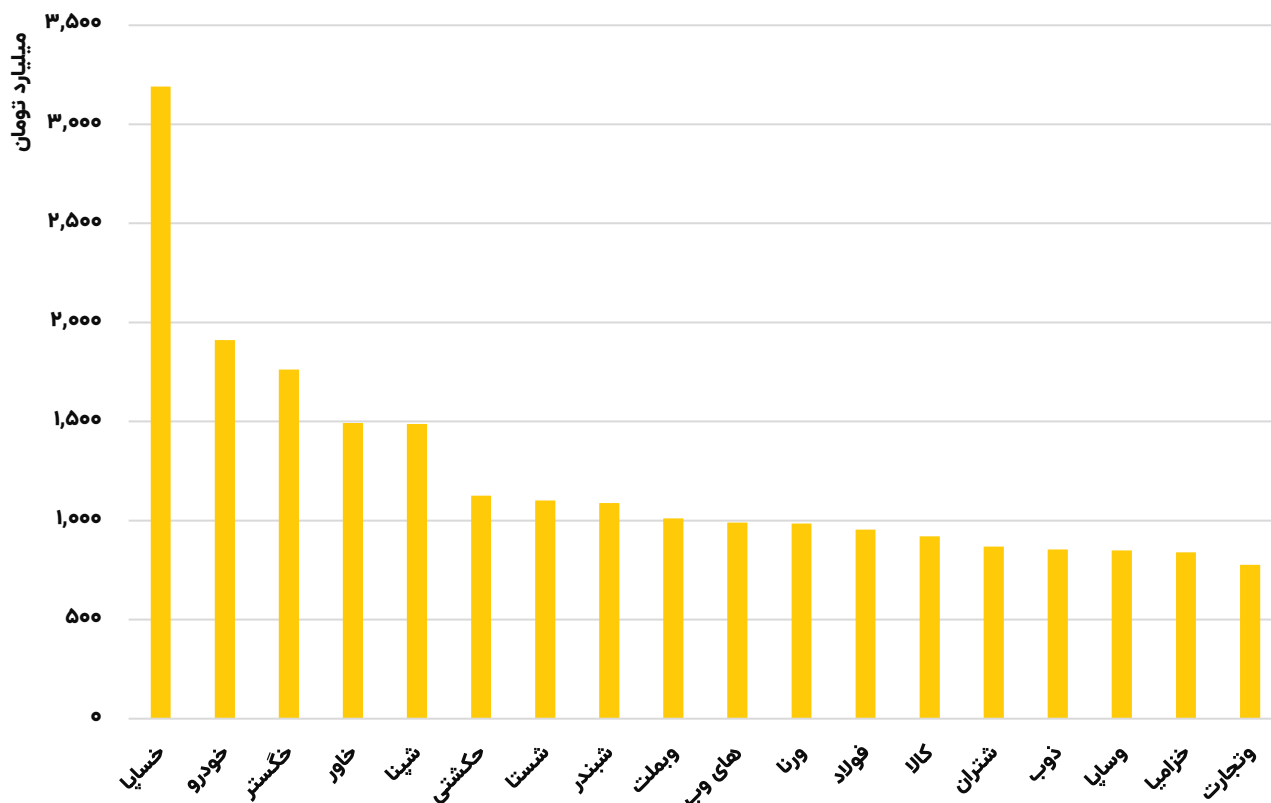


تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۴۰۱/۰۶/۰۱	۹,۷۳۳	۲,۴۱۶	۸۸۱	۳,۲۹۷	۶,۴۳۶
۱۴۰۱/۰۶/۰۲	۹,۶۲۰	۲,۸۰۴	۱,۰۹۰	۳,۸۹۴	۵,۷۲۶
۱۴۰۱/۰۶/۰۳	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۰۴	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۰۵	۸,۴۳۶	۳,۰۴۵	۱,۰۶۱	۴,۱۰۶	۴,۳۳۰
۱۴۰۱/۰۶/۰۶	۱۰,۹۳۷	۲,۳۰۹	۱,۰۵۱	۳,۳۶۰	۷,۵۷۷
۱۴۰۱/۰۶/۰۷	۱۴۶,۰۶۸	۲,۱۱۱	۱,۰۴۵	۳,۱۵۶	۱۴۲,۹۱۲
۱۴۰۱/۰۶/۰۸	۲۰,۷۲۴	۱,۷۷۶	۱,۰۰۰	۲,۷۷۶	۱۷,۹۴۸
۱۴۰۱/۰۶/۰۹	۲۰,۷۷۷	۱,۸۱۷	۹۹۶	۲,۸۱۳	۱۷,۹۶۴
۱۴۰۱/۰۶/۱۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۱۱	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۱۲	۱۹,۹۱۴	۱,۹۵۱	۱,۰۲۵	۲,۹۷۶	۱۶,۹۳۸
۱۴۰۱/۰۶/۱۳	۱۸,۲۵۴	۱,۴۵۱	۸۷۱	۲,۳۲۲	۱۵,۹۳۲
۱۴۰۱/۰۶/۱۴	۱۴۴,۸۸۷	۱,۷۸۲	۱,۰۹۵	۲,۸۷۷	۱۴۲,۰۱۰
۱۴۰۱/۰۶/۱۵	۱۲,۶۷۲	۱,۵۷۴	۹۰۰	۲,۴۷۴	۱۰,۱۹۸
۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۲,۳۷۶	۱,۷۷۶	۱,۴۰۶	۳,۱۸۲	۹,۱۹۴
۱۴۰۱/۰۶/۱۷	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۱۸	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۱۹	۹,۶۵۱	۱,۸۴۲	۹۷۰	۲,۸۱۲	۶,۸۳۹
۱۴۰۱/۰۶/۲۰	۱۰,۳۶۰	۱,۶۸۳	۹۹۰	۲,۶۷۳	۷,۶۸۷
۱۴۰۱/۰۶/۲۱	۱۴۳,۱۰۷	۱,۶۴۷	۸۰۰	۲,۴۴۷	۱۴۰,۶۶۰
۱۴۰۱/۰۶/۲۲	۱۳,۴۱۰	۲,۱۲۸	۹۵۰	۳,۰۷۸	۱۰,۳۳۲
۱۴۰۱/۰۶/۲۳	۲۳,۹۷۴	۱,۸۵۴	۷۸۰	۲,۶۳۴	۲۱,۳۴۰
۱۴۰۱/۰۶/۲۴	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۲۵	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۲۶	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۱/۰۶/۲۷	۱۴,۲۳۳	۱,۴۳۵	۱,۰۰۲	۲,۴۳۷	۱۱,۷۹۶
۱۴۰۱/۰۶/۲۸	۱۴۷,۰۶۷	۱,۳۱۹	۹۰۰	۲,۲۱۹	۱۴۴,۸۴۸
۱۴۰۱/۰۶/۲۹	۹,۵۹۰	۱,۵۰۳	۱,۰۲۲	۲,۵۲۵	۷,۰۶۵
۱۴۰۱/۰۶/۳۰	۱۲,۰۲۴	۱,۲۴۱	۹۶۵	۲,۲۰۶	۹,۸۱۸
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل	۸۱۷,۸۱۴	۳۹,۴۶۴	۲۰,۸۰۰	۶۰,۲۶۴	۷۵۷,۵۵۰
جمع کل ماه گذشته	۹۷۱,۲۲۲	۴۳,۹۶۴	۱۵,۳۹۱	۵۹,۳۵۵	۹۱۱,۸۶۷
میانگین ارزش معاملات روزانه	۳۸,۹۴۴	۱,۸۷۹	۹۹۰	۲,۸۷۰	۳۶,۰۷۴
میانگین ارزش معاملات روزانه ماه گذشته	۴۶,۲۴۹	۲,۰۹۴	۷۳۳	۲,۸۲۶	۴۳,۴۲۲
اختلاف میانگین ارزش معاملات مرداد و شهریور (درصد)	-۱۶%	-۱۰%	۳۵%	۲%	-۱۷%

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



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات



مجله خبری



یک مقام ارشد کاخ سفید درباره روند مذاکرات احیای برجام گفت: آمریکا از تلاش برای حصول توافق دست نکشیده است. جان کری، هماهنگ‌کننده ارتباطات شورای امنیت ملی کاخ سفید درباره وضعیت کنونی مذاکرات احیای برجام و زمان حصول توافق گفت: نمی‌تواند پیش‌بینی در این زمینه انجام دهد یا به گمانه‌زنی در این خصوص بپردازد. وی در ادامه افزود: اما می‌توانم یک چیز را بگویم؛ رئیس‌جمهور بایدن بسیار واضح گفته که ما اجازه نخواهیم داد ایران به توانایی سلاح‌های هسته‌ای دست یابد، زیرا می‌دانیم که حل هیچ مشکلی در خاورمیانه با ایران مجهز به سلاح هسته‌ای آسان‌تر نمی‌شود.



یک مجله آمریکایی با اشاره به نزدیک بودن انتخابات میاندوره‌ای کنگره آمریکا (هشتم نوامبر- ۱۷ آبان) و لزوم بررسی مفاد توافق هسته‌ای در این نهاد، از احتمال تعویق مذاکرات وین تا بعد از برگزاری انتخابات مزبور خبر داد. میان دو حزب جمهوریخواه و دمکرات در ارتباط بازگشت آمریکا به برجام اختلافات شدیدی وجود دارد و این روزها تلاش جمهوریخواهان برای ممانعت از بازگشت دوباره واشنگتن به برجام و تصمیم جو بایدن در این خصوص بشدت افزایش یافته است.

وزارت‌خانه‌داری آمریکا ۱۰ شخص و شرکت ایرانی را به اتهام انجام حملات سایبری به فهرست تحریم‌های خود اضافه کرد. محمد و علی آقااحمدی، منصور احمدی، مجتبی و مصطفی حاجی حسینی رکن‌آبادی، احمد خطیبی عقدا، معین مهدوی، امیرحسین نیکائین راوری، علی‌اکبر رشیدی بارجینی و محمد شاکری اشتیجه در لیست تحریم‌های جدید قرار گرفته‌اند. این وزارتخانه همچنین شرکت افکار سیستم یزد و شرکت ناجی تکنولوژی هوشمند فاطر را تحریم کرده است.



مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا مدعی شد مذاکرات احیای برجام به بن‌بست خورده است. جوزپ بورل گفت: نقش من به عنوان هماهنگ‌کننده مذاکرات این است که سعی کنم مواضع طرف‌ها را نزدیک کنم. در عرض چند ماه گذشته، در حال همگرایی بودیم و در هر مرحله، مواضع به هم نزدیک‌تر می‌شد. بورل به تبادل نظرات طرف‌ها درخصوص پیش‌نویس توافق وین اشاره و ادعا کرد: متأسفانه پس از تابستان، آخرین پیشنهادها به هم نزدیک نشد و طرف‌ها در حال واگرایی هستند.

وزیر امور خارجه روسیه گفت: روابط ما با ایران به سطح راهبردی حرکت می‌کند و امکان دارد نقشه راه اقتصادی ترسیم کنیم. ما در حال تنظیم سندی برای همکاری بلندمدت با ایران در زمینه اقتصاد هستیم. هم‌اکنون کار بر روی توافق نامه‌ای به منظور ایجاد منطقه آزاد تجاری بین ایران و اتحادیه اقتصادی اوراسیا انجام می‌شود. ما از احیای توافق هسته‌ای ایران و لغو همه تحریم‌های تحمیل شده علیه ایران حمایت می‌کنیم.



مدیر کل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی گفت: هیچ دلالتی بر تمایل ایران برای خروج از NPT نمی‌بینم. بسیاری از کشورها در سال‌های گذشته دست به اشاعه سلاح‌های اتمی زدند اما ایران در تمایل برای حفظ تعهداتش در این معاهده بسیار شفاف عمل کرده است. گروسی گفت: علیرغم اعلام آمادگی آژانس برای تعامل بدون تاخیر با ایران برای حل مسائل پادمانی، ایران با آژانس تعاملی نداشته است. در نتیجه، هیچ تحولی در این دوره صورت نگرفته و هیچ یک از

مسائل باقی‌مانده حل نشده است. تا زمانی که ایران از لحاظ فنی توضیحات معتبری برای حضور ذرات اورانیوم با منشأ انسانی در سه مکان اعلام نشده ارائه نکند و مکان‌های فعلی مواد هسته‌ای و یا تجهیزات آلوده را به آژانس اطلاع ندهد، آژانس قادر نخواهد بود صحت و کامل بودن اظهارات ایران را تحت موافقتنامه جامع پادمان تأیید کند.

چندین سناتور آمریکایی طی نامه‌ای به رافائل گروسی مدیر کل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی خواستار ادامه فعالیت‌های پادمانی این نهاد شده‌اند. در این نامه خطاب به گروسی آمده است: از شما قاطعانه می‌خواهیم که پرونده این تحقیقات را تا زمانی که ایران پاسخ‌هایی شفاف در مورد مکان‌ها، مواد و فعالیت‌های موجود در آن ارائه دهد، باز نگه دارید.



«امانوئل ماکرون»، رئیس‌جمهور فرانسه گفت: توافق برای ازسرگیری مذاکرات هسته‌ای با ایران هنوز امکان‌پذیر است، اما ایالات متحده و سایر طرف‌های درگیر باید به تهران این موضوع را اعلام کنند که پیشنهاد فعلی آخرین پیشنهاد است. ماکرون در پاسخ به سوالی درباره احتمال بازگشت متقابل به توافق هسته‌ای گفت: فکر می‌کنم یک توافق امکان‌پذیر است، اما می‌دانیم که باید این توافق را نهایی کنیم و اکنون باید روشن باشیم که این پیشنهاد نهایی است.

اقتصادی



بر اساس گزارش مرکز آمار؛ نرخ تورم نقطه‌ای شهریور ماه ۱۴۰۱ در مقایسه با ماه قبل ۲/۵ واحد درصد کاهش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با کاهش ۵ واحد درصدی به ۷۵/۴ درصد رسیده و گروه «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» با کاهش ۱.۵ واحد درصدی به ۳۵/۴ درصد رسیده است. همچنین نرخ تورم ماهانه شهریور ۱۴۰۱ به ۲/۲ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰/۲ واحد درصد افزایش داشته است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» و «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» به ترتیب ۲/۱ درصد و ۲/۲ درصد بوده است.

بر اساس آخرین نتایج حساب‌های ملی فصلی مرکز آمار ایران، محصول ناخالص داخلی (GDP) به قیمت ثابت سال ۱۳۹۰ در ۳ ماهه اول سال ۱۴۰۱ به رقم ۱,۸۸۷ هزار میلیارد ریال با نفت و ۱,۶۱۴ هزار میلیارد ریال بدون احتساب نفت رسیده است. این در حالی است که رقم مذکور در فصل مشابه سال قبل با نفت ۱,۸۱۸ هزار میلیارد ریال و بدون نفت ۱,۵۴۸ هزار میلیارد ریال بوده که نشان از رشد ۳/۸ درصدی محصول ناخالص داخلی با نفت و ۴/۳ درصدی محصول ناخالص داخلی بدون نفت در فصل بهار ۱۴۰۱ دارد.



صالح‌آبادی، رئیس کل بانک مرکزی گفت: اوراق ارزی در هیات عامل بانک مرکزی تصویب شده و منتظر هستیم که درخواست‌ها به بانک مرکزی ارائه شود. چند درخواست در حال بررسی است که مجوز می‌دهیم و امسال حتماً اوراق ارزی منتشر می‌شود. رمز ریال بانک مرکزی به‌صورت آزمایشی آخر شهریور اجرا می‌شود.

بر اساس گزارش بانک مرکزی؛ نقدینگی در پایان مرداد ماه به بیش از ۵ هزار و ۴۰۱ میلیارد تومان رسید که نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۳۷/۸ درصد افزایش یافته که نسبت به ماه گذشته تغییر محسوسی را تجربه نکرده است. هر چند سیاستگذاران همواره از هدف کنترل نقدینگی صحبت می‌کنند اما به نظر کاهش رشد نقدینگی به سطح میانگین بلندمدت در کوتاه‌مدت ممکن نیست؛ به گونه‌ای که رشد نقدینگی در سال ۱۴۰۱ همچنان بالای ۳۷ درصد باقی‌مانده است. در حالی میانگین



رشد نقطه به نقطه نقدینگی بین سال‌های ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۸ برابر با حدود ۲۶ درصد بوده که این رقم از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا مرداد

امسال به بیش از ۳۸ درصدی رسیده است. بر اساس اعلام بانک مرکزی حدود ۲/۵ واحد درصد از رشد نقدینگی در ۱۲ ماهه منتهی به پایان مرداد مربوط به اضافه شدن اطلاعات خلاصه دفترکل دارایی‌ها و بدهی‌های بانک مهر اقتصاد به اطلاعات خلاصه دفترکل دارایی‌ها و بدهی‌های بانک سپه و فاقد آثار پولی است. پایه پولی در پایان مرداد به ۶۷۲ هزار و ۲۴۴ میلیارد تومان رسید که نسبت به ماه مشابه سال گذشته افزایش بیش از ۳۰ درصدی را نشان می‌دهد. ضریب فزاینده در این ماه برابر با ۸.۰۱ واحد بود که نسبت به ماه قبل کاهش یافته اما همچنان بالای ۸ واحد است.



بر اساس جدیدترین توافقی که در جریان سفر معاون وزیر صمت به روسیه نهایی شده، صندوق‌های ضمانت صادرات، در تجارت میان دو کشور جایگزین ال‌سی می‌شوند. علیرضا پیمان‌پاک، معاون وزیر و رئیس سازمان توسعه تجارت گفت: بر این اساس، تمامی تجار ایرانی در زمان همکاری با شرکت‌های روسی، می‌توانند طرفین مورد معامله را به صندوق ضمانت صادرات ایران معرفی کنند تا این صندوق طبق توافق با بیمه‌های روسی، از یکسو نسبت به اعتبارسنجی و ایجاد حد اعتباری بیمه‌ای برای شرکت‌های روسی و از سوی دیگر نسبت به صدور بیمه‌نامه برای طرف‌های ایرانی اقدام لازم را انجام دهد.

فاطمی امین، وزیر صمت گفت: برای حل مشکل تامین سرمایه در گردش بنگاه‌های تولیدی کارگروهی متشکل از وزارت صمت، بانک مرکزی و وزارت اقتصاد تشکیل شده است. در مرحله اول بر روی ۲۲ مورد تفاهم انجام شده است. به عنوان مثال: (۱) بر روی افزایش ۳۰ درصدی منابع بخش صنعت و معدن تفاهم شد. (۲) برای بازسازی و نوسازی واحدهای تولیدی ۵۰ هزار میلیارد تومان اعتبار تخصیص داده شد. (۳) تفاهم شد اگر واحدهای تولیدی برای تامین مالی اقدام به انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه کنند، بانک‌ها این اوراق را تا ۵۰ هزار



میلیارد تومان ضمانت کنند. (۴) همچنین قرار شد بورس کالا به جریان تامین مالی زنجیره‌ای بپیوندد.

بازارهای جهانی



بازارهای جهانی

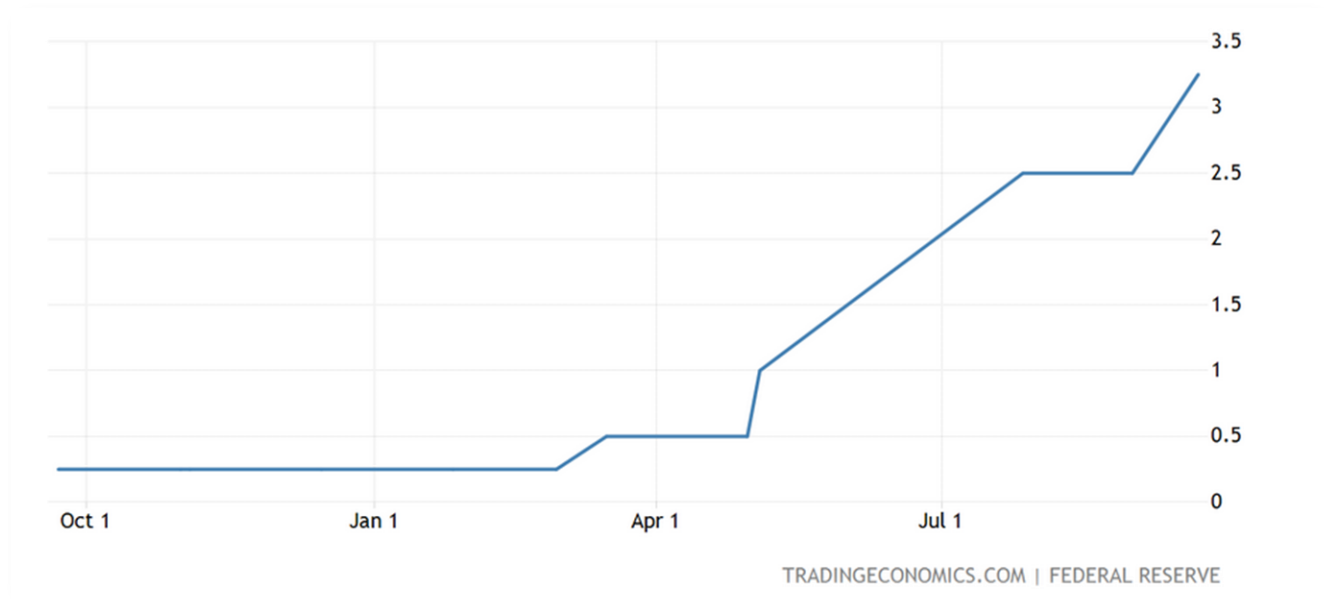
نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای مرداد	قیمت انتهای شهریور	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
نفت برنت دریای شمال	۶۰.۴	۱۱۶.۳۳	۹۶	۹۱	-۵.۲۱%	-۲۱.۷۷%
انس طلا	۱۷۳۹	۱۹۳۶	۱۷۳۵	۱۶۷۱	-۳.۶۹%	-۱۳.۶۹%
مس	۹۱۰۹	۱۰۲۹۵	۸۰۰۵	۷۶۸۰	-۴.۰۶%	-۲۵.۴۰%
روی	۲۸۶۶	۳۹۴۰	۳۴۷۵	۳۱۰۶	-۱۰.۶۲%	-۲۱.۱۷%
سرب	۱۹۷۲	۲۲۵۸	۲۰۴۵	۱۸۳۷	-۱۰.۱۷%	-۱۸.۶۴%
آلومینیوم	۲۲۶۶	۳۵۲۱	۲۳۸۲	۲۲۲۸	-۶.۴۷%	-۳۶.۷۲%
سنگ آهن	۱۶۷	۱۵۰	۱۰۵	۹۹	-۵.۷۱%	-۳۴.۰۰%
بیلت csi	۵۷۳	۷۸۲	۵۲۱	۵۰۰	-۴.۰۳%	-۳۶.۰۶%
متانول	۲۹۰	۳۹۴	۳۱۰	۳۲۲	۳.۸۷%	-۱۸.۲۷%
اوره	۳۶۴	۸۷۵	۶۳۲	۷۰۸	۱۲.۰۳%	-۱۹.۰۹%
شکر	۱۵.۵۳	۱۹.۲۸	۱۸	۱۸.۵	۲.۷۸%	-۴.۰۵%

در بازارهای جهانی وضعیت چندان جالب نیست. طی یک ماه اخیر نفت کانال ۱۰۰ دلاری را از دست داده و حتی قیمت‌های کمتر از ۹۰ دلاری را هم رویت کرده است. در طلا از دست رفتن کانال ۱۷۰۰ دلاری سیگنال بدی را برای معامله‌گران صادر کرده و در سایر فلزات و اعضای کامودیتی هم وضعیت چندان جالب نیست. سرعت گرفتن افزایش نرخ بهره در آمریکا، کانادا، استرالیا و حتی منطقه یورو این سیگنال را صادر کرده که احتمالاً کلیه کشورها قصد دارند به هر نحو ممکن اقدام به مبارزه با تورم نمایند. رئیس بانک جهانی اعلام کرد افزایش هم‌زمان نرخ بهره بانک‌های مرکزی در سراسر دنیا برای مقابله با تورم، دنیا را در آستانه رکود اقتصادی قرار داده است. بانک جهانی در آخرین تحقیقات خود اعلام کرد روند رشد ۳ اقتصاد بزرگ دنیا یعنی آمریکا، چین و منطقه یورو به شدت آهسته شده و حتی یک ضربه متوسط به اقتصاد دنیا آن را در سال آینده میلادی وارد رکود می‌کند.

در مهمترین اتفاق ماه گذشته، انتشار آمار تورم مصرف‌کننده آمریکا را داشتیم. در حالی تحلیلگران انتظار افت ۰/۱ درصدی تورم را داشتند که به شکلی غیرمنتظره، شاخص قیمت مصرف‌کننده، ۰/۱ درصد رشد کرد. رقم این شاخص بدون در نظر گرفتن بخش‌های پرنوسان انرژی و مواد غذایی نیز رشد ۰/۶ درصدی را ثبت نموده که بیش از تخمین کارشناسان بوده است. در عین حال، شاخص تورم سالانه آمریکا در ماه اوت به ۸/۳ درصد رسیده که کمترین سطح ۴ ماه اخیر است. در حالی که کاهش قیمت‌ها در بازار انرژی اصلی‌ترین دلیل تضعیف تورم بوده اما کماکان تورم مواد غذایی با ۱۱/۴ درصد و بخش سرپناه با ۶/۲ درصد بیشترین سطح ۴ دهه اخیر است.

انتشار آمار تورم مصرف‌کننده، موجب حمایت فدرال رزرو برای افزایش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره و رسیدن آن به رقم ۳/۲۵ درصدی در ماه سپتامبر شد. چهارشنبه شب، جروم پاول رئیس فدرال رزرو آمریکا گفت: ما متعهد به بازگرداندن تورم به ۲ درصد هستیم و از تهدیدات تورمی آگاه هستیم. تورم به دلیل عدم تعادل مربوط به همه‌گیری، قیمت‌های بالای مواد غذایی و انرژی و فشارهای

گسترده قیمت همچنان بالاست. رشد شدید اشتغال و نرخ پایین بیکاری آشکار است. پاول گفت: ما سیاست را به سطحی خواهیم برد که به اندازه کافی محدود کننده باشد. در ماههای آینده ما به دنبال شواهد قانع کننده‌ای خواهیم بود که نشان دهد تورم در حال کاهش است. رشد دستمزدها افزایش یافته و بازار کار همچنان نامتعادل است. اندازه افزایش نرخ بهره در آینده توسط داده‌ها و چشم‌انداز اقتصادی تعیین می‌شود. عاقلانه است که سرعت افزایش نرخ بهره را کاهش دهیم. با توجه به افزایش تورم، ما معتقدیم که باید نرخ بهره را به یک سطح محدود افزایش دهیم و آن را برای مدتی ثابت نگه داریم.



نتایج تحقیق جدید کارشناسان اقتصادی نشان می‌دهد ایالات متحده برای مقابله با فشارهای تورمی باید نرخ بیکاری را به ۷/۵ درصد افزایش دهد. این برآوردها که توسط یک تیم از محققان از جمله دو اقتصاددان ارشد صندوق بین‌المللی پول انجام شده حاکی است نرخ بیکاری آمریکا باید به ۷/۵ درصد افزایش یابد تا تورم مهار شود. این در شرایطی است که نرخ بیکاری آمریکا هم‌اکنون حدود ۳/۷ درصد است. شاخص دلار به سمت بالاترین سطح خود در ۲۰ سال گذشته حرکت می‌کند و در مقابل یوان چین به شدت قوی شده است. همانطور که در گزارش‌های پیشین هم اشاره شد، انتظار می‌رود شاخص دلار به مرور تا سطوح ۱۲۰ واحد به رشد خود ادامه دهد.



نفت

عقب‌نشینی روسیه از اوکراین موجب ریزش نرخ گاز در هاب‌های جهانی شد و به طور کلی تاثیر منفی بر نرخ انرژی در جهان گذاشت. همچنین کاهش ۹ درصدی واردات نفت چین، بدبینی‌ها نسبت به رشد اقتصادی این کشور، تداوم عرضه یک میلیون بشکه‌ای نفت آمریکا به بازار و سایه رکود بر اقتصاد جهانی مهمترین عواملی هستند که روند نزولی نفت در ماه‌های اخیر را شکل داده‌اند. داده‌های مؤسسه نفت آمریکا (API) که روز سه‌شنبه منتشر شد، نشان‌دهنده ضعف در تقاضای نفت خام در میان مصرف‌کنندگان آمریکایی است. در حالی که کل ذخایر هفتگی کمتر از حد انتظار رشد کرد، API نشان داد که ذخایر بنزین ایالات متحده در هفته گذشته ۳/۲ میلیون بشکه افزایش یافت.



این داده‌ها همراه با داده‌های اوایل هفته که نشان‌دهنده کاهش سفرهای جاده‌ای آمریکا بود، با وجود کاهش قیمت بنزین از رکورد خود، به کاهش تقاضای بنزین در این کشور اشاره کرد. کاهش مداوم ذخایر استراتژیک نفت ایالات متحده، عرضه نفت خام را افزایش داده و بر قیمت‌ها تأثیر گذاشته است. تحلیلگران موسسه مالی فوجیتومی بر این باورند که بازار نفت به شدت نگران سیاست‌های پولی انقباضی در آمریکا و اروپا است و این سیاست‌ها می‌تواند احتمال رکود اقتصادی و افت تقاضای انرژی را به شدت افزایش دهد. البته برخی معتقدند زمستان سخت اروپا، تقاضا برای نفت خام در نیمه دوم سال را به ویژه برای اهداف گرمایشی افزایش خواهد داد. انتظار می‌رود که تشدید عرضه، در حالی که ایالات متحده تحریم‌های بیشتری را بر نفت روسیه در نظر دارد، از قیمت‌ها حمایت کند.

تحلیل تکنیکال نفت برنت دریای شمال



با اتمام یک تسلسل کامل و تایید الگو توسط حرکت پساالگویی شاهد شروع حرکت جدید از بازار هستیم. با توجه اینکه فقط ۳ شاخه از الگو مذکور تکمیل شده است، نمی‌توان به طور قطع در رابطه با آن اظهار نظر کرد اما چون حرکت صعودی جدید آغاز شده از شاخه صعودی همسان (شاخه a و c) با یکدیگر و یک شاخه غیر متناوب (b) تشکیل شده است، انتظار می‌رود کل الگو یک

دیامتریک باشد که تشخیص نوع آن مستلزم اتمام شاخه d خواهد بود. با این تفاسیر چنانچه شاخه d کوچکتر از شاخه b باشد، با دیامتریک پایبونی و اگر بزرگتر باشد با یک دیامتریک الماسی روبرو هستیم. لذا با اتمام شاخه d انتظار داریم قیمت برای تکمیل شاخه f تا محدوده ۱۷۵ - ۲۰۰ دلاری به رشد خود ادامه دهد.

گاز

به نظر می‌رسد وضعیت تامین گاز طبیعی در زمستان امسال بهتر از سال قبل باشد! مذاکراتی بین ایران و دو کشور روسیه و ترکمنستان در جریان است که منجر به صادرات گاز این دو کشور به ایران شده و انتظار می‌رود محدودیت گاز زمستانه صنایع کاهش یابد. توقف صادرات گاز روسیه به اروپا از عوامل مازاد عرضه گاز این کشور و روی آوردن به سوی تامین بازارهای جدید از جمله ایران است. روسیه در سال قبل از تحویل گاز طبیعی ترکمنستان به ایران خودداری می‌کرد و اصرار بر فروش گاز به اروپا داشت. تهران و مسکو تفاهم کردند که به‌زودی معادل ۶ میلیون متر مکعب در روز گاز از روسیه سوآپ شود تا از جنوب ایران در قالب گاز مایع شده LNG صادر شود. همچنین قرار است ایران روزانه ۹ میلیون متر مکعب گاز روسیه را از طریق آذربایجان خریداری کند. احداث خط لوله صادرات گاز ایران به پاکستان و عمان و تکمیل طرح‌های LNG ایران نیز از دیگر تفاهمات انجام شده با شرکت گازپروم روسیه است. به لحاظ تکنیکی نیز، الگوی سر و شانه سقف در نمودار گاز طبیعی قابل رویت بوده و طی روزهای اخیر، خط گردن این الگو شکسته شده است. از این رو چنانچه گاز در سطوح کمتر از ۷/۵ بی‌تی‌یو تثبیت شود، تداوم روند اصلاحی تا سطوح ۵/۵ بی‌تی‌یو بسیار محتمل خواهد بود.



طلا و فلزات گرانبها



قیمت طلا با انتظارات فدرال رزرو آمریکا مبنی بر افزایش شدید نرخ بهره، کاهش یافت و به پایین‌ترین حد در دو ماه اخیر رسید. طلا نسبت به افزایش نرخ‌های بهره آمریکا بسیار حساس است زیرا این نرخ‌ها باعث افزایش هزینه فرصت نگهداری شمش بدون بازده و در عین حال تقویت دلار می‌شود. در همین حال، کریستالینا جورجیوا، رئیس صندوق بین‌المللی پول، گفت: بانک‌های مرکزی باید در مبارزه با تورم گسترده پایدار باشند. تحلیلگران تکنیکی معتقدند چنانچه طلا به سرعت کانال ۱,۷۰۰ دلاری را پس نگیرد، احتمال تداوم روند اصلاحی (در گام

نخست تا سطوح ۱,۶۰۰ دلار) تقویت خواهد شد.

اما در فلزاتی نظیر مس، سرب، روی و آلومینیوم وضعیت بد نبود اما روز گذشته به یکباره افت قیمت‌ها شتاب گرفت. سفته‌بازان در بازار مس که به عنوان شاخصی برای سلامت اقتصاد در نظر گرفته می‌شود، روی رکود اقتصادی در حال شرط‌بندی هستند. آخرین آمار در بورس فلزات لندن حاکی از آن است که بیشتر صندوق‌ها روی موقعیت‌های فروش، بیشتر از موقعیت‌های خرید فعالاند. کاهش رشد در بخش مصرف‌کننده چین و افزایش‌های شدید نرخ بهره، ریسک رکود اقتصادی را بالا برده است. برخی سرمایه‌گذاران در حال خرید اختیارهای فروش هستند که به آنها این حق را می‌دهد که مس را در یک قیمت مشخص و در یک تاریخ مشخص در آینده بفروشند. تعداد زیادی از سفته‌بازان در حال استفاده از اختیارهای LME هستند تا ریسک نزول قیمت را پوشش دهند.

مورگان استنلی در گزارشی برآورد کرده که هزینه مستقیم ذوب مس برای ۱۰ درصد تولیدکنندگان با بالاترین هزینه ۵,۰۸۵ دلار بوده که با احتساب هزینه‌های سرمایه‌ای این هزینه به ۶ تا ۶/۴ هزار دلار خواهد رسید. اگر قیمت برای مدت زمان طولانی زیر هزینه نهایی باقی بماند، زبان‌ها برخی از تولیدکنندگان را مجبور به توقف تولید خواهد کرد. انتظارات نرخ بهره‌ای در مرکز توجه بازارها هستند. قرنطینه برخی از شهرهای بزرگ چین زمینه کاهش بیشتر تقاضا را فراهم کرده است. با توجه به این دو موضوع، روند حرکتی مس در یک ماه اخیر نوسانی بود. موجودی مس بورس‌های جهان کماکان کاهشی است.

اما روی فلز دیگری است که بسیاری از فعالین اقتصادی به نوسانات آن توجه دارند. معمایی که بازار فلز روی با آن مواجه است این است که در سال جاری کدام سمت عرضه یا تقاضا کاهش می‌یابد؟

بر اساس آخرین بررسی گروه بین‌المللی مطالعه سرب و روی (ILZSG) هر دو بخش در نیمه اول سال کاهش یافتند. کاهش ۳ درصدی در مصرف جهانی به طور جزئی از کاهش ۲/۶ درصدی تولید جهانی فلزات تصفیه شده پیشی گرفته است. تخریب مصرف روی تاکنون در سال جاری عمدتاً از چین بوده است، جایی که بخش مشکل‌دار املاک باعث کاهش تقاضا برای فولاد از جمله فولاد گالوانیزه با روکش روی شده است. ذخایر LME در حال حاضر نسبت به ابتدای سال افت بااهمیتی داشته است. تقریباً یک سوم تناژ باقیمانده برای بارگیری فیزیکی در نظر گرفته شده است. موجودی بورس آتی شانگهای نیز کاهش یافته و این ماه به پایین‌ترین سطح سال ۲۰۲۲ رسید. (میزان موجودی انبار ۴ فلز مس، سرب، روی و آلومینیوم در صفحات بعد آورده شده است.)

اروپا در مرکز اختلال عرضه جهانی روی قرار دارد، زیرا کارخانه‌های ذوب برای مقابله با افزایش قیمت برق تلاش می‌کنند. بنا به نوشته رویترز، دینامیک بنیادی فلز روی به سرعت در حال تغییر است و در حال حاضر به نظر می‌رسد که تخریب تقاضا از تخریب عرضه پیشی گرفته است. بر اساس گزارش ILZSG، که در نشست آوریل خود انتظار کسری قابل توجهی از ۲۹۰,۰۰۰ تن در سال جاری را داشت، بازار جهانی در ژانویه تا ژوئن مازاد عرضه ۲۷,۰۰۰ تنی ایجاد کرد. در حال حاضر این چشم‌انداز تقاضا است که بر قیمت

واقعی روی تاثیر می‌گذارد. اما مشکلات عرضه انباشته از هرگونه بازسازی موجودی جلوگیری می‌کند و زنجیره تامین فیزیکی را فشرده نگه می‌دارد.

فولاد - سنگ آهن

در حوزه فولاد و سنگ آهن فضا به نسبت معقول‌تر بوده است. دلیل این موضوع، افت شلاقی ماه‌های اخیر و همچنین رسیدن قیمت‌ها به میانگین سالهای اخیر است که به نوعی از شتاب کاهش قیمت‌ها کاسته است. در سنگ آهن مدتی است که شاهد نوسان قیمت این کالا در محدوده ۱۰۰ دلار هستیم. شرکت وله برزیل، دومین تولیدکننده سنگ آهن دنیا گفته که وضعیت بدتر از این نخواهد شد و احتمالاً فضا رو به بهبود خواهد رفت. به گفته وله، اثر کلیه رویدادهای نامطلوب دنیا به روی قیمت سنگ آهن منعکس شده و اکنون زمان رشد و توسعه است.



اما کمیته اقتصادی انجمن جهانی فولاد worldSteel، چشم‌انداز تقاضای فولاد جهانی در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ را به روزرسانی کرده است. دنیا شاهد کاهش ۱/۸٪ مصرف فولاد در سال ۲۰۲۲ بوده، اما چشم‌انداز تقاضا در سال ۲۰۲۳ رشد ۲/۳ درصد خواهد داشت. شتاب مصرف فولاد ناحیه خاورمیانه و شمال آفریقا MENA با توجه به قیمت‌های بالای نفت و سرمایه‌گذاری مناسب، بالا بوده و بعد از جهش ۴/۵ درصدی در سال گذشته، در سال ۲۰۲۲ رشد ۳/۳ درصد و در سال ۲۰۲۳ افزایش ۳/۹ درصد خواهد داشت.

تقاضای فولاد چین در سال گذشته ۵/۴ درصد و سال جاری ۳ درصد کاهش داشته، اما پیش‌بینی شده که برای سال ۲۰۲۳ افزایش ۲ درصدی داشته باشد. وضعیت ترکیه در سال آینده فوق‌العاده بوده و به ۹/۴ درصد خواهد رسید که یکی از بالاترین‌ها در دنیا است! مصرف فولاد ایران صعودی بوده و در سال جاری ۴/۶ درصد و سال آینده ۳ درصد رشد خواهد کرد. مصرف داخلی فولاد روسیه در سال جاری و آینده ۱۰ درصد سقوط خواهد کرد و این کشور به منظور بقای فولادسازان خود، فشار بیشتری روی قیمت‌های صادراتی وارد کرده تا تناژ بیشتری به فروش برساند. به نظر محدوده ۴۷۰ الی ۵۰۰ دلار کف قیمت فولاد باشد. از این رو نگرانی برای کاهش قیمت بیشتر وجود ندارد اما ثبات نرخ‌ها در سطوح فعلی خبر خوبی برای فولادسازان نیست و باید امیدوار بود بحران مسکن در چین، دامنه وسیع‌تری نگیرد.

اوره و متانول

روند حرکتی اوره در ماه گذشته نوسانی اما با مقداری رشد همراه بوده است. البته نرخ این محصول در سراسر دنیا یکسان نیست و شکاف بالایی بین قیمت‌ها بر اساس مرغوبیت و البته محل بارگیری کالا وجود دارد. برخی از معامله‌گران چشم‌انداز اوره را پس از فروش اوره‌های ارزان تولید شده، ثابت می‌بینند اما با خرید ثابت در اروپا و انتظار افزایش تقاضا از سوی ایالات متحده، هند و استرالیا در سه ماهه چهارم (فصل سرما)، بسیاری از تحلیلگران و فعالان بازار روند اوره را صعودی ارزیابی می‌کنند. چندین محموله غیر تحریمی از اوره گرانول برای ماه‌های سپتامبر و اکتبر از شمال آفریقا و جنوب شرقی آسیا وجود دارد که ممکن است در



کوتاهمدت بر روی بازار اثر داشته باشند. اما، فراتر از این، بازار احتمالاً برای سه‌ماهه چهارم رقابتی خواهد بود.

در متانول روند معاملات نوسانی و حتی با رشد نسبی همراه بوده است. این افزایش نه به دلیل صرفه تبدیل این محصول به الفین هاست بلکه به این دلیل است که در حال حاضر متانول ارزانترین سوخت در اتحادیه اروپاست که آلاینده‌گی بسیار کمی دارد. اتحادیه اروپا در ماه‌های اخیر واردات انواع انرژی را افزایش قابل توجهی داده و به نظر می‌رسد به کمک تعطیلی مکرر صنایع خود بتواند بحران انرژی زمستان را پشت سر بگذارد. مجموعه‌ای از تعطیلی‌های غیرمنتظره کارخانه در ایران قیمت‌ها را تقویت کرد. تا جایی که معاملات آتی متانول در شرق چین با افزایش تقاضا و رشد قیمت همراه شد.

کارخانه متانول ۱/۶۵ میلیون تنی پتروشیمی بوشهر در ۱۳ شهریور، کارخانه متانول ۲/۳ میلیون تنی شرکت کاوه در ۱۰ شهریور تعطیل و حتی تولید در پتروشیمی زاگرس با اختلال همراه شده است. در خارج از کشور نیز ۲ کارخانه تولید متانول در ۵ سپتامبر متوقف شد که به دلیل مسائل فنی بوده اما گویا قرار است برای هفته پیش رو به مدار تولید بازگردند. به گفته منابع، انتظار می‌رود عرضه متانول از ایران به چین در ماه‌های اکتبر و نوامبر بسیار راحت باشد. پیشنهادها برای محموله‌های وارداتی نقدی بین ۳۲۰ تا ۳۳۵ دلار در هر تن CFR چین در طول هفته گذشته بود، اما هیچ معامله‌ای با قیمت ثابت به پایان نرسید. رفع برخی از مشکلات داخلی متانول‌سازان در ایران، می‌تواند عاملی برای افزایش عرضه در دنیا باشد.

بازدهی جفت‌ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای مرداد	قیمت انتهای شهریور	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
EUR/USD	۱.۱۹۳۱۵	۱.۱۰۱۵۲	۰.۹۹۹۹	۰.۹۸۳۴	-۱.۶۵%	-۱۰.۷۲%
GBP/USD	۱.۳۸۶۲۵	۱.۳۱۶۴۱	۱.۱۷۹۲	۱.۱۲۵۲	-۴.۵۸%	-۱۴.۵۳%
USD/JPY	۱۰۸.۸۳۸	۱۱۹.۴۷	۱۳۶.۹۸۱	۱۴۲.۳۲	۳.۹۰%	۱۹.۱۳%
USD/CNY	۶.۵۰۷۰	۶.۳۶۳۷	۶.۸۴	۷.۰۷	۳.۳۶%	۱۱.۱۰%

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای مرداد	قیمت انتهای شهریور	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
Bitcoin	۵۷۳۸۱.۸	۴۱۰۱۷.۷	۲۱۲۲۲	۱۹۲۹۴	-۹.۱%	-۵۳.۰%
Ether	۱۷۸۳.۶	۲۸۹۵.۴	۱۵۶۷.۸	۱۳۲۶.۸	-۱۵.۴%	-۵۴.۲%
Solana	۱۴.۳	۸۸.۶	۳۴.۵	۳۳.۶	-۲.۶%	-۶۲.۱%
Binance	۲۶۴.۸	۳۹۶.۲	۲۹۵.۹	۲۷۶.۶	-۶.۵%	-۳۰.۲%
Cardano	-	۰.۹۱۷۹	۰.۴۴۹۰	۰.۴۶۱۷	۲.۸%	-۴۹.۷%

موجودی انبار فلزات رنگین در ۳۰ روز اخیر - بورس لندن

آلومینیوم



مس



سرب



روی



بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

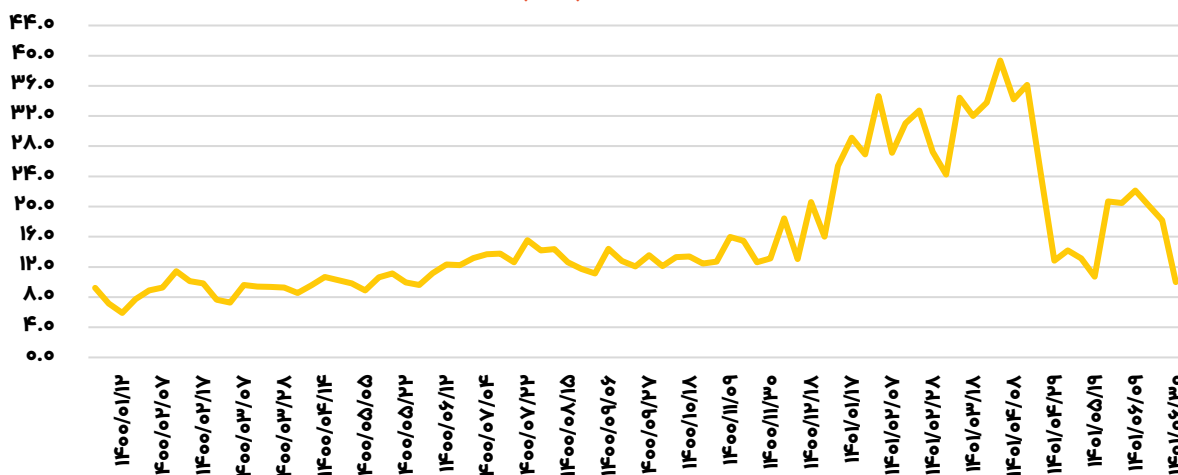
کرک اسپرد پالایشگاه‌ها که در ابتدای سال تحت تاثیر درگیری میان روسیه و اوکراین رشد قابل ملاحظه‌ای را ثبت کرده بود، مدتی است با شتاب بالا روند کاهشی گرفته است. میانگین این شاخص در حالی طی سال ۱۴۰۰ در سطوح ۱۲ تا ۱۶ دلار در نوسان بود که اکنون به سطح ۱۰ واحد رسیده است. با توجه به توقف روند صعودی نفت، به نظر در هفته‌های پیش‌رو شاهد روند نوسانی کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی باشیم. در صورت ثبات کرک‌ها در سطوح کمتر از ۱۶ دلار، وضعیت برای پالایشی‌ها دشوار خواهد شد.

در این گزارش کرک ۶ فرآورده پالایشگاه‌ها بررسی شده است. در نخستین تصویر نیز ترکیب فروش شرکت‌ها آورده شده است. همانطور که مشاهده می‌کنید، گازوئیل با ۴۲ درصد، بنزین موتور با ۲۵ درصد و نفت کوره با ۱۹ درصد (مجموعاً ۸۶ درصد)، بیشترین وزن فروش پالایشگاه‌های کشور را تشکیل می‌دهند. بنابراین کرک این ۳ فرآورده نقش بااهمیتی در سودسازی آنها دارد.

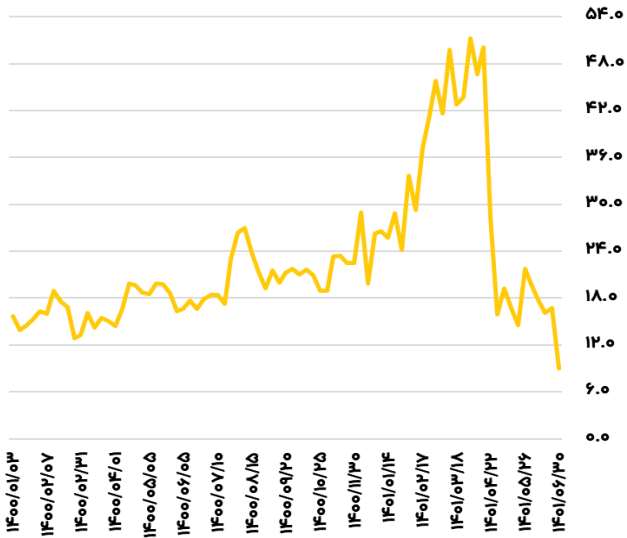
بر اساس این گزارش در هفته پایانی شهریور، کرک اسپرد بنزین با ثبت افت جدی به سطوح ۱۰ دلاری رسیده که اتفاق بسیار بدی است و احتمالاً تحت تاثیر آزادسازی سنگین ذخایر نفت آمریکا رخ داده و قطع به یقین در این سطح پایدار نخواهد ماند. میانگین کرک اسپرد بنزین از ابتدای سال ۳۰ دلار بوده است. در گازوئیل هم وضعیت جالب نیست. میانگین کرک این فرآورده در حالی طی ۶ ماه اخیر در سطوح ۵۳ دلاری قرار داشته که این رقم در پایان شهریور ۳۷ دلار در هر بشکه گزارش شده است. و در نهایت اشاره به کرک اسپرد نفت کوره داشته باشیم که طی یک ماه گذشته به روند کاهنده خود خاتمه داده و به سطوح (۲۶) دلار رسیده است. لازم به ذکر است نرخ فرآورده‌ها بر اساس آخرین نشریه پلتس (بدون در نظر گرفتن فاکتورهای کیفی‌سازی) محاسبه شده است.

محصول / نماد	شبندر	شپنا	شاوان	شبریز	شراز	شتران	کل صنعت
گازوئیل	۳۵%	۴۶%	۳۳%	۴۳%	۴۴%	۴۵%	۴۲%
بنزین موتور	۲۸%	۲۵%	۳۰%	۲۴%	۱۹%	۲۳%	۲۵%
نفت کوره	۱۹%	۱۷%	۲۴%	۲۵%	۱۴%	۲۱%	۱۹%
وکیوم باتوم	۱۲%	۹%	۰%	۶%	۱۳%	۹%	۹%
نفت سفید	۵%	۱%	۰%	۰%	۱%	۱%	۲%
نفتا	۱%	۱%	۱۳%	۱%	۹%	۱%	۲%

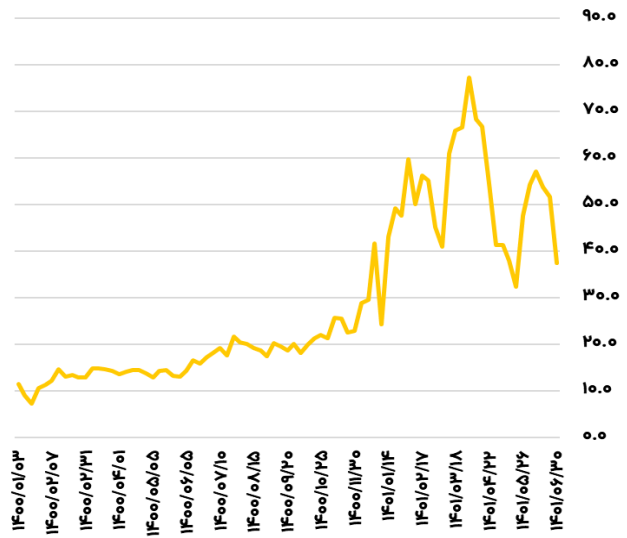
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



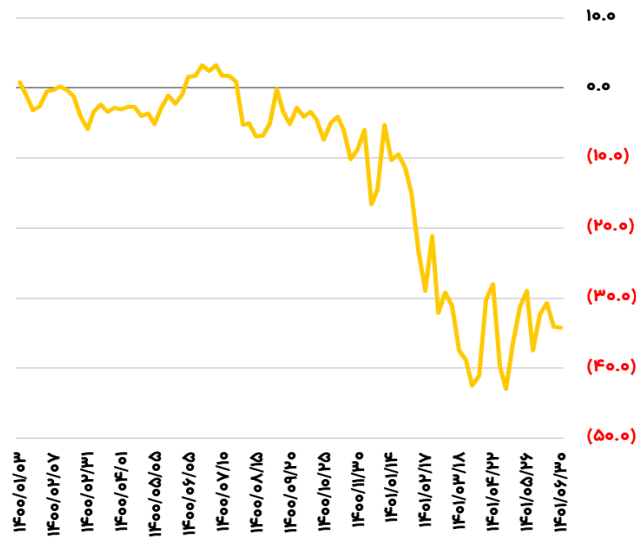
کرک اسپرد بنزین



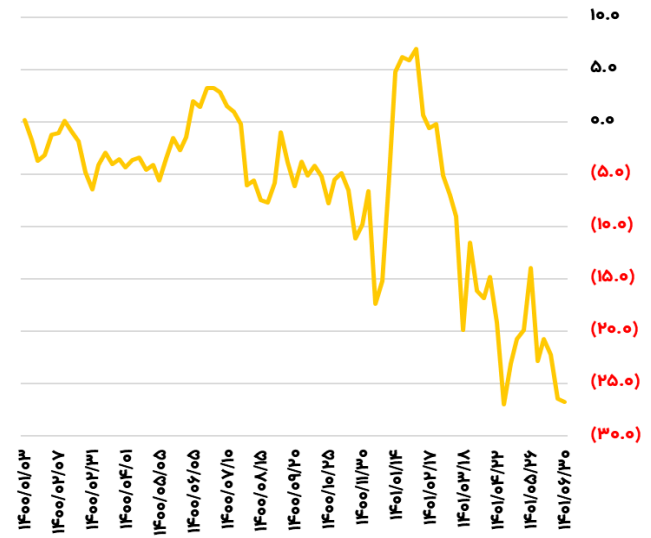
کرک اسپرد گازوئیل



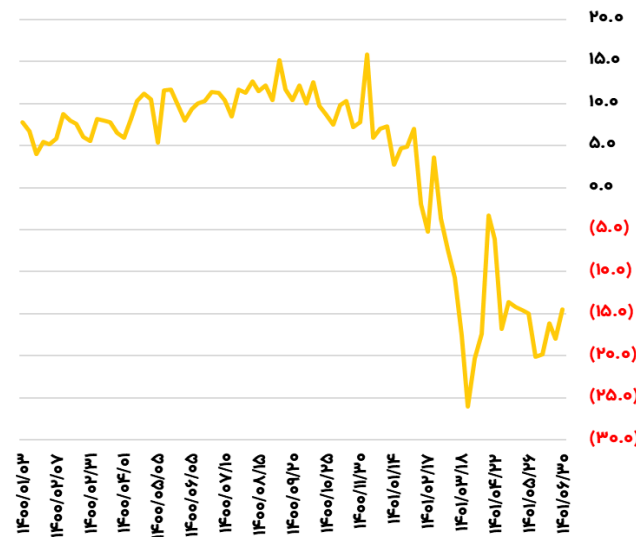
کرک اسپرد وکیوم باتوم



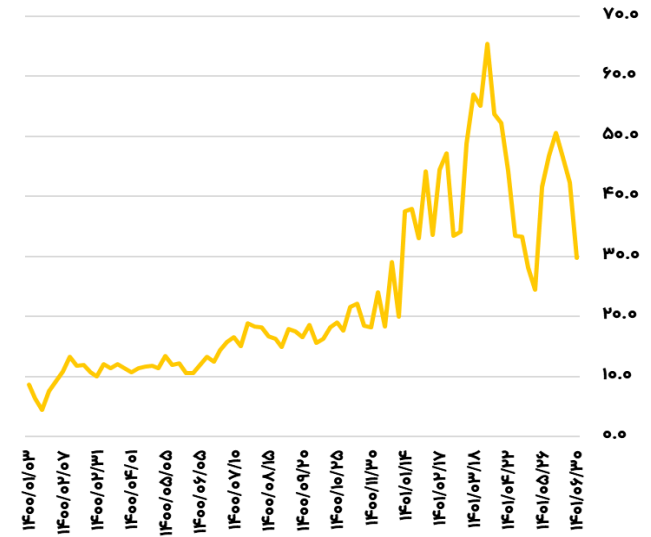
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید



A modern office interior with a man sitting at a desk, working on a laptop. The office has large windows, glass partitions, and a high ceiling with exposed ductwork and lighting. The entire image is overlaid with a semi-transparent orange filter.

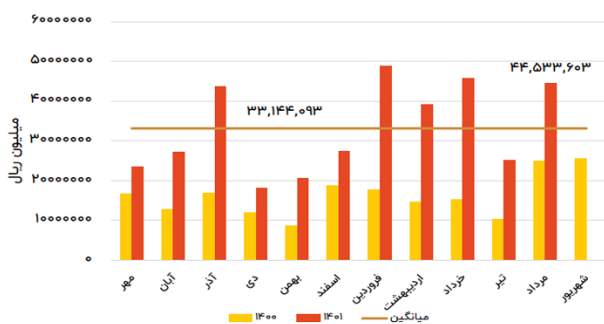
بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت‌ها تحلیل بنیادی تحلیل تکنیکال

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

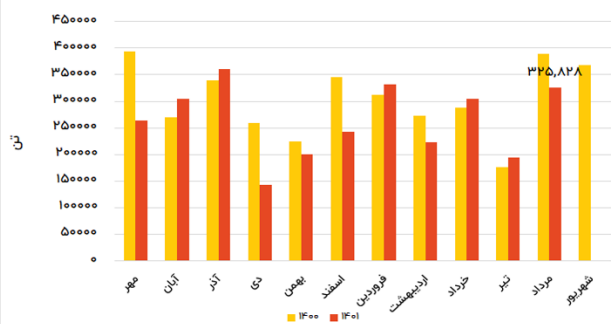
شیدیس

۱۴۰۱			۱۴۰۰			دوره مالی	
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۱۲۸,۰۵۹,۹۷۷	۶۶,۹۸۶,۴۶۳	۹۴,۳۸۷,۳۸۱	۶۰,۶۵۸,۲۹۸	۴۷,۹۳۴,۱۹۳	۴۱,۹۹۵,۶۵۳	۴۶,۸۱۰,۵۳۷	فروش
(۴۱,۹۸۹,۲۸۴)	(۲۷,۶۳۹,۸۶۱)	(۳۷,۷۹۴,۹۰۴)	(۲۶,۴۹۶,۳۹۲)	(۱۴,۰۸۷,۴۵۷)	(۱۵,۶۶۰,۳۷۴)	(۱۴,۴۶۶,۳۵۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸۶,۰۷۰,۶۹۳	۳۹,۳۴۶,۶۰۲	۵۶,۵۹۲,۴۷۷	۳۴,۱۶۱,۹۰۶	۳۳,۸۴۶,۷۳۶	۲۶,۳۳۵,۲۷۹	۳۲,۳۴۴,۱۸۳	سود ناخالص
۶۷.۲%	۵۸.۷%	۶۰.۰%	۵۶.۳%	۷۰.۶%	۶۲.۷%	۶۹.۱%	حاشیه سود ناخالص
(۱,۶۷۲,۳۲۳)	(۱,۳۱۲,۱۳۱)	(۲,۲۶۵,۳۷۹)	۱,۲۸۰,۹۸۸	(۳,۱۳۸,۲۰۳)	(۳,۸۲۵,۳۲۷)	(۳,۸۳۱,۲۲۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۴۴۰,۸۵۰)	۱,۶۳۷,۴۷۸	(۱۶۹,۸۲۹)	۸۰۷,۰۳۷	(۲,۳۷۳,۱۶۸)	۳,۶۶۵,۲۰۷	۲۷۳,۳۱۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸۳,۹۵۷,۵۲۰	۳۹,۶۷۱,۹۴۹	۵۴,۱۵۷,۲۶۹	۳۶,۲۴۹,۹۳۱	۲۸,۳۳۵,۳۶۵	۲۶,۱۷۵,۱۵۹	۲۸,۷۸۶,۲۷۵	سود (زیان) عملیاتی
۶۵.۶%	۵۹.۲%	۵۷.۴%	۵۹.۸%	۵۹.۱%	۶۲.۳%	۶۱.۵%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۱۴۹,۹۶۴)	(۱۸۵,۵۹۷)	(۲۵۸,۹۸۲)	(۱۵۷,۹۱۹)	(۶۶,۳۹۳)	(۱۷۲,۳۵۷)	(۷۷,۴۰۹)	هزینه های مالی
۲,۸۲۰,۹۳۵	۳,۱۱۹,۴۱۶	۲,۴۱۰,۳۶۲	۶,۵۰۶,۶۶۹	۱,۲۰۱,۳۰۸	۱,۰۳۱,۸۴۶	۱۱۵,۸۱۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۸۶,۶۲۸,۴۹۱	۴۲,۶۰۵,۷۶۸	۵۶,۳۰۸,۶۴۹	۴۲,۵۹۸,۶۸۱	۲۹,۴۷۰,۲۸۰	۲۷,۰۳۴,۶۴۸	۲۸,۸۲۴,۶۷۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۶,۱۳۰	-	-	(۴۵,۱۸۷)	۲۶,۳۱۶	(۲۶,۳۱۶)	-	مالیات
۸۶,۶۴۴,۶۲۱	۴۲,۶۰۵,۷۶۸	۵۶,۳۰۸,۶۴۹	۴۲,۵۵۳,۴۹۴	۲۹,۴۹۶,۵۹۶	۲۷,۰۰۸,۳۳۲	۲۸,۸۲۴,۶۷۶	سود (زیان) خالص
۶۷.۷%	۶۳.۶%	۵۹.۷%	۷۰.۲%	۶۱.۵%	۶۴.۳%	۶۱.۶%	حاشیه سود (زیان) خالص
۱۴,۴۴۱	۷,۱۰۱	۹,۳۸۵	۷,۰۹۲	۴,۹۱۶	۴,۵۰۱	۴,۸۰۴	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۴,۴۴۱	۷,۱۰۱	۹,۳۸۵	۷,۰۹۲	۴,۹۱۶	۴,۵۰۱	۴,۸۰۴	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۹۱%							درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان
۱۵۷,۹۶۳,۲۴۶							میانگین نرخ فروش اوره صنعتی از ابتدای دوره (تن/ریال)
۱۲۱,۱۶۲,۹۱۷							میانگین نرخ فروش آمونیاک از ابتدای دوره (تن/ریال)

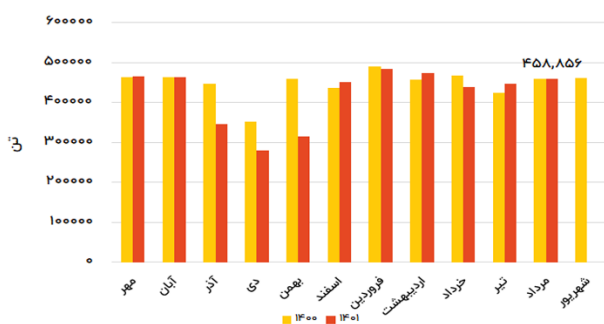
مبلغ فروش ماهانه پتروشیمی پردیس - شیدیس



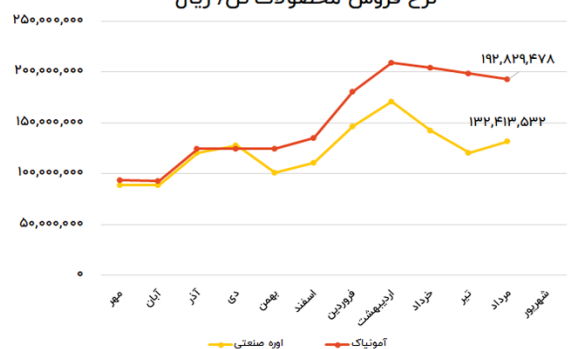
مقدار فروش ماهانه پتروشیمی پردیس - شیدیس



مقدار تولید ماهانه پتروشیمی پردیس - شیدیس



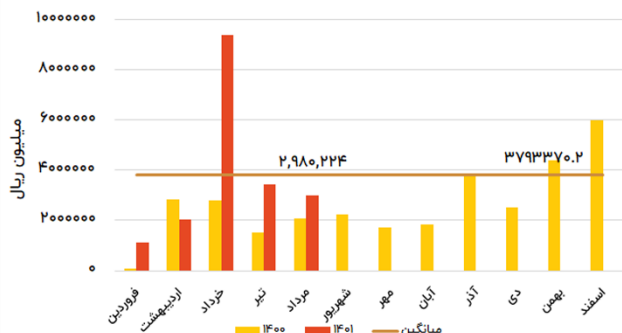
نرخ فروش محصولات تن/ریال



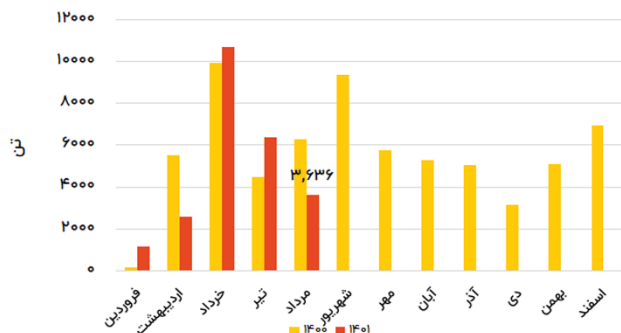
فاسمین

دوره مالی	۱۴۰۰				۱۴۰۱
" ارقام به میلیون ریال "	Q۱	Q۲	Q۳	Q۴	Q۱
فروش	۵,۷۰۵,۷۵۵	۵,۸۳۰,۱۴۳	۷,۳۵۰,۲۵۴	۱۳,۰۲۹,۵۶۸	۱۲,۵۳۸,۱۶۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۰۷۱,۴۷۶)	(۲,۵۱۳,۳۷۳)	(۲,۲۹۰,۶۸۶)	(۷,۳۱۹,۴۱۴)	(۵,۵۹۵,۸۴۸)
سود (زیان) ناخالص	۳,۶۳۴,۲۷۹	۳,۳۱۶,۷۷۰	۵,۰۵۹,۵۶۸	۵,۷۱۰,۱۵۴	۶,۹۴۲,۳۱۲
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۶۳.۷%	۵۶.۹%	۶۸.۸%	۴۳.۸%	۵۵.۴%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۲۵,۱۷۱)	(۴۱۲,۰۷۱)	(۷۱,۷۸۹)	(۱,۱۵۲,۴۲۵)	(۶۸۵,۹۲۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳۱,۴۴۰	۱,۱۸۰,۵۹۷	۵۲۸,۸۳۲	۵,۵۴۳,۰۹۶	(۵,۹۶۰)
سود (زیان) عملیاتی	۳,۳۴۰,۵۴۸	۴,۰۸۵,۲۹۶	۵,۵۱۶,۶۱۱	۱۰,۱۰۰,۸۲۵	۶,۲۵۰,۴۳۰
حاشیه سود (زیان) عملیاتی	۵۸.۵%	۷۰.۱%	۷۵.۱%	۷۷.۵%	۴۹.۹%
هزینه های مالی	(۱۲,۰۹۴)	(۴۶,۱۲۶)	(۸۸,۳۶۱)	۴۵۲	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۶,۶۸۸	۴۳,۵۸۵	۴۳,۲۹۸	۹۴,۰۴۲	۹۳۱,۱۲۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۳۶۵,۱۴۲	۴,۰۸۲,۷۵۵	۵,۴۳۱,۵۴۸	۱۰,۱۹۵,۳۱۹	۷,۱۸۱,۵۵۷
مالیات	(۲۶۵,۳۷۵)	(۱۳۷,۵۲۲)	(۳۱۴,۷۱۲)	۱۵۱,۱۰۵	(۱۹۸,۲۷۶)
سود (زیان) خالص	۳,۰۹۹,۷۶۷	۳,۹۴۵,۲۳۳	۵,۱۵۶,۸۳۶	۱۰,۳۴۶,۴۲۴	۶,۹۸۳,۲۸۱
حاشیه سود (زیان) خالص	۵۴.۳%	۶۷.۷%	۷۰.۳%	۷۹.۴%	۵۵.۷%
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۱۷	۶۵۸	۸۵۹	۱,۷۲۴	۱,۱۶۴
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۱۷	۶۵۸	۸۵۹	۱,۷۲۴	۱,۱۶۴
درصد تغییرات فروش ۳ ماهه بهار نسبت به زمستان	-۴%				
میانگین نرخ فروش شمش روی از ابتدای دوره (تن/ریال)	۸۷۴,۸۲۸,۵۸۵				

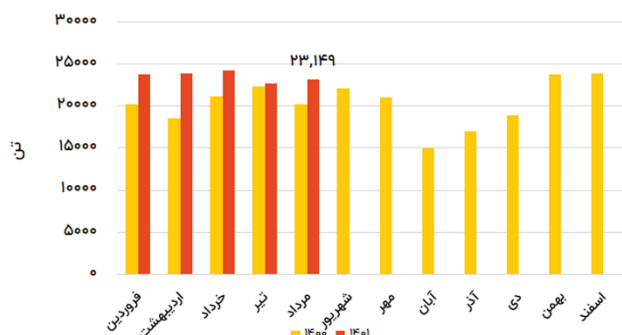
مبلغ فروش کالسیمین - فاسمین



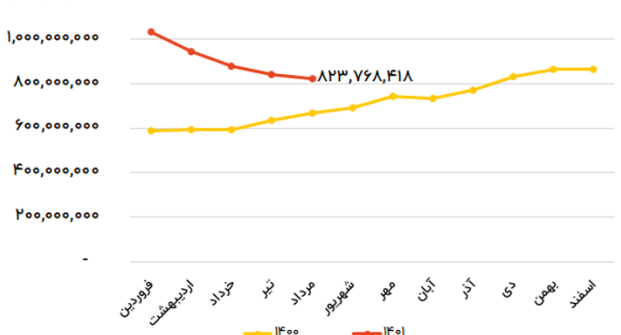
مقدار فروش کالسیمین - فاسمین



مقدار تولید کالسیمین - فاسمین



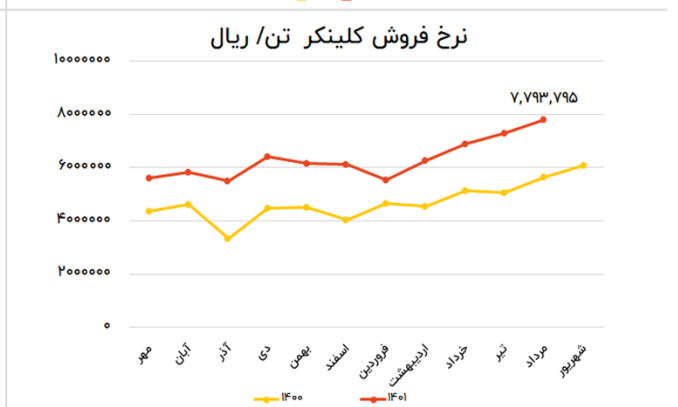
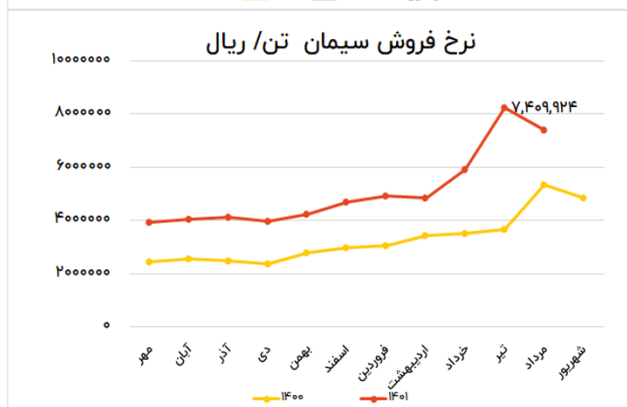
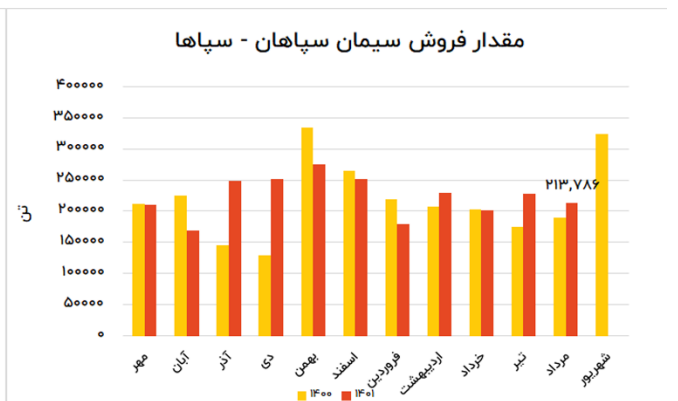
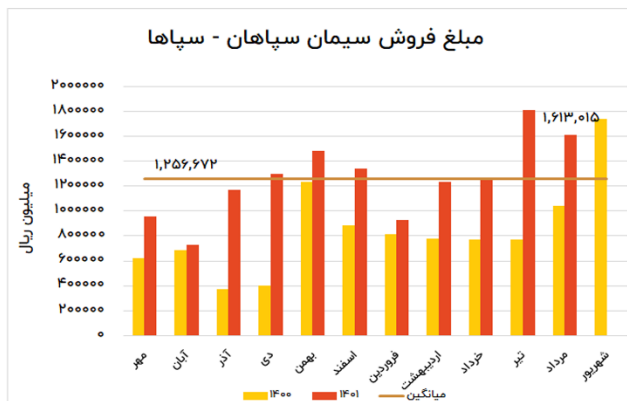
نرخ فروش شمش روی / تن ریال



سپاه

۱۴۰۱			۱۴۰۰				دوره مالی
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۳,۳۷۵,۶۰۹	۴,۱۳۱,۷۷۳	۲,۸۵۴,۰۴۷	۳,۵۸۷,۱۷۵	۲,۲۴۱,۷۶۱	۲,۶۴۳,۵۱۷	۱,۶۷۵,۱۶۱	فروش
(۲,۶۶۳,۵۲۴)	(۲,۷۸۵,۸۰۶)	(۱,۷۹۶,۲۹۳)	(۱,۸۲۵,۰۲۲)	(۱,۵۴۷,۵۳۲)	(۱,۷۰۲,۱۷۴)	(۸۷۵,۸۵۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۱۲,۰۸۵	۱,۳۳۵,۹۶۷	۱,۰۵۷,۷۵۴	۱,۷۶۲,۱۵۳	۶۹۴,۲۲۹	۹۴۱,۳۴۳	۷۹۹,۳۰۳	سود (زیان) ناخالص
۲۱.۱%	۳۲.۴%	۳۷.۱%	۴۹.۱%	۳۱.۰%	۳۵.۶%	۴۷.۷%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۳۲۹,۹۹۹)	(۱۸۸,۰۱۶)	(۱۶۹,۸۷۹)	(۳۰۰,۱۳۲)	(۲۵,۵۶۹)	(۱۴۸,۷۰۳)	(۶۸,۸۱۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۳۵,۶۶۸)	(۹۸,۸۰۳)	(۱۰,۵۷۵)	۴,۵۵۴	۴۲,۵۹۶	(۶۱,۷۶۵)	(۷,۷۷۹)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۴۶,۴۱۸	۱,۰۴۹,۱۴۸	۸۷۷,۳۰۰	۱,۴۶۶,۵۷۵	۷۱۱,۲۵۶	۷۳۰,۸۷۵	۷۲۲,۷۱۱	سود (زیان) عملیاتی
۱۰.۳%	۲۵.۵%	۳۰.۷%	۴۰.۹%	۳۱.۷%	۲۷.۶%	۴۳.۱%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۴۱,۸۴۶)	(۲۸,۴۱۶)	(۳۵,۱۹۴)	(۳۴,۵۲۶)	(۳۵,۱۴۰)	(۳۹,۹۱۹)	(۳۲,۳۶۹)	هزینه های مالی
۵۴,۸۹۸	۹۸,۱۶۹	۳۹۹,۸۲۴	۱۷۱,۹۴۲	۴۰,۷۶۱	۵۰,۹۰۸	۱,۱۱۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۵۹,۴۷۰	۱,۱۱۸,۹۰۱	۱,۲۴۱,۹۳۰	۱,۶۰۳,۹۹۱	۷۱۶,۸۷۷	۷۴۱,۸۶۴	۶۹۱,۴۶۱	سود (زیان) خالص عملیاتی در حال تداوم قبل از مالیات
(۲۵,۸۳۰)	(۳۳,۷۲۹)	(۱۶۹,۸۳۲)	(۱۵۴,۶۱۲)	(۱۴۷,۸۱۷)	(۸۶,۳۵۱)	(۱۳۸,۲۹۲)	مالیات
۳۳۳,۶۴۰	۱,۰۹۵,۱۷۲	۱,۰۷۲,۰۹۸	۱,۴۴۹,۳۷۹	۵۶۹,۰۶۰	۶۵۵,۵۱۳	۵۵۳,۱۶۹	سود (زیان) خالص
۹.۹%	۲۶.۶%	۳۷.۶%	۴۰.۴%	۲۵.۴%	۲۴.۸%	۳۳.۰%	حاشیه سود (زیان) خالص
۱۳۶	۴۴۷	۴۳۸	۵۹۲	۲۳۲	۲۶۸	۲۲۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	سرمایه
۱۳۶	۴۴۷	۴۳۸	۵۹۲	۲۳۲	۲۶۸	۲۲۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۴۴%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه زمستان نسبت به پاییز
۶,۲۴۸,۱۹۵	میانگین نرخ فروش کلیه شرکتها از ابتدای دوره (تن/ریال)
۵,۱۶۵,۱۴۲	میانگین نرخ فروش سیمان از ابتدای دوره (تن/ریال)



بررسی کلان صنعت سیمان

- تیپ ۱: مناطق معتدل و خشک، ساخت تونل، پل و سایر آیینة بتنی
- تیپ ۲: مناطق ساحلی، ساخت کانال‌های فاضلاب و پل‌های آبی
- تیپ ۳: مناطق سردسیر، زود سخت‌شونده و مناسب برای قالب‌گیری سریع
- تیپ ۴: مناسب برای بتن‌ریزی حجیم و ساخت سد و ساختمان‌های بزرگ
- تیپ ۵: مناطق ساحلی، آبی و خاکی با سولفات بالا

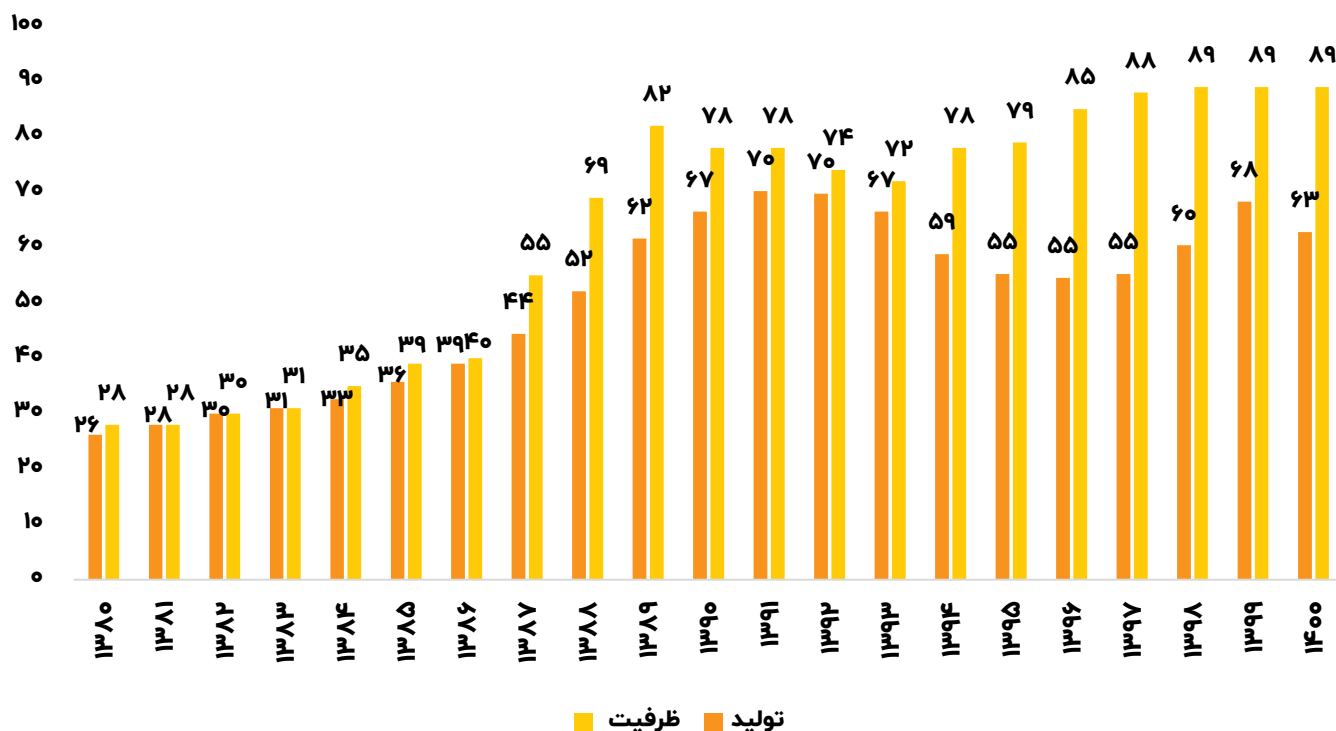
- پوزولانی: مناطق گرمسیری و ساحلی، مناسب برای بتن‌ریزی‌های حجیم
- سرباره‌ای: مناسب برای محیط‌های شیمیایی مقاوم در مقابل املاح و سولفات
- بنایی: ساخت ملات آجرکاری، بلوک‌کاری، اندودکاری بیرونی و داخلی ساختمان
- آهکی: مشابه با سیمان تیپ یک مقاوم در برابر سیکل یخبندان
- سفید: ساخت نما سازه‌ها و اهداف تزئینی

[illegible]

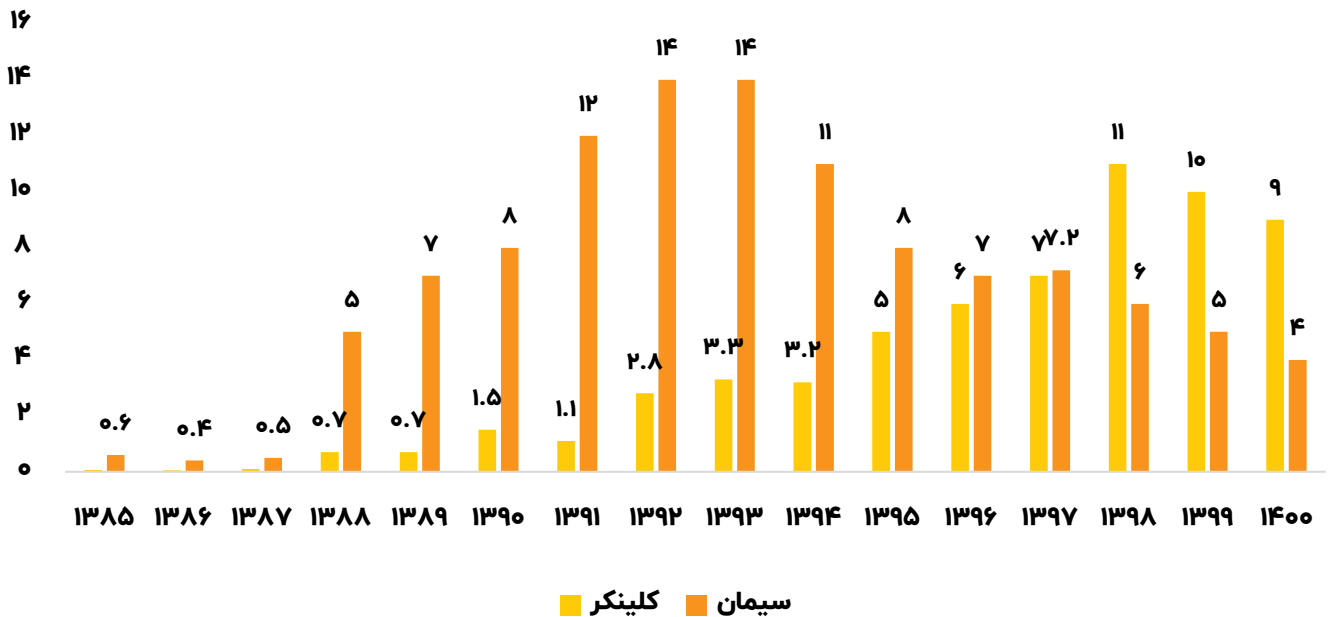
طرح‌های توسعه صنعت سیمان

ردیف	استان محل استقرار	نام کارخانجات	ظرفیت سالانه (تن)	کلینکر	سیمان
۱	دهلران	سیمان دهلران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۲	خوزستان	سیمان عمران آریا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۳	خوزستان	سیمان کارون	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۴	فارس	سیمان لرستان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۵	فارس	سیمان خرامه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۶	سمنان	سیمان بیارجمند	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۷	لرستان	سیمان خرم آباد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۸	چهارمحال	سیمان شهرکرد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	
۹	یزد	سیمان سفید ابرکو	سایش کلینکر	۱۸۰,۰۰۰	
۱۰	لرستان	سیمان سفید زاگرس	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	
۱۱	آذربایجان غربی	سیمان سفید مهر ماکو	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	
۱۲	هرمزگان	سیمان سفید باران	۳۳۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	
۱۳	کهکلوپه	سیمان سفید سپو	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	

ظرفیت و تولید سیمان کشور در دو دهه اخیر (میلیون تن)



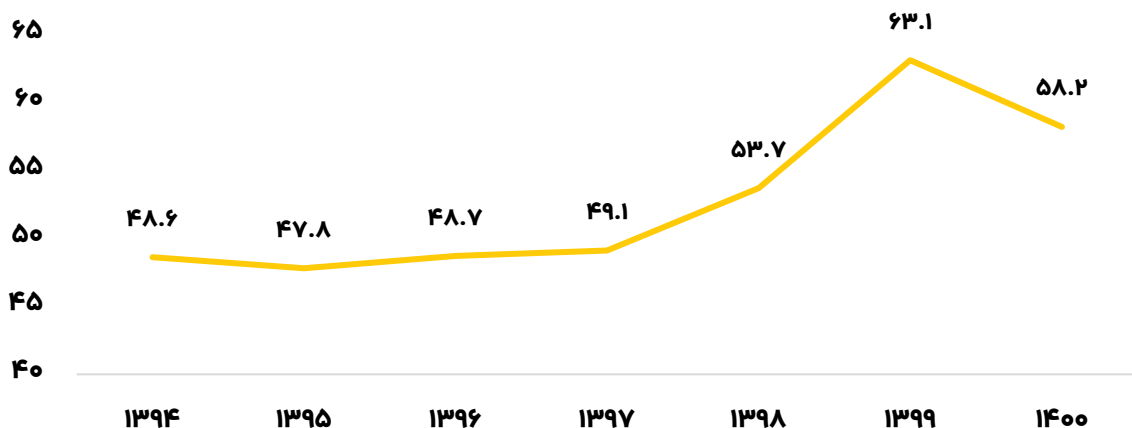
روند صادرات سیمان و کلینکر در یک دهه اخیر (میلیون تن)



مصارف سیمان در ایران: قسمت عمده مصرف سیمان در بخش پروژه‌های عمرانی و شهرسازی نظیر ساخت بزرگراه‌های دو طبقه، مترو، زیرگذرها، سد، تونل، کانال‌ها، پل و غیره است. این بخش بیش از ۸۵ درصد مصرف سیمان داخلی را به خود اختصاص می‌دهد.

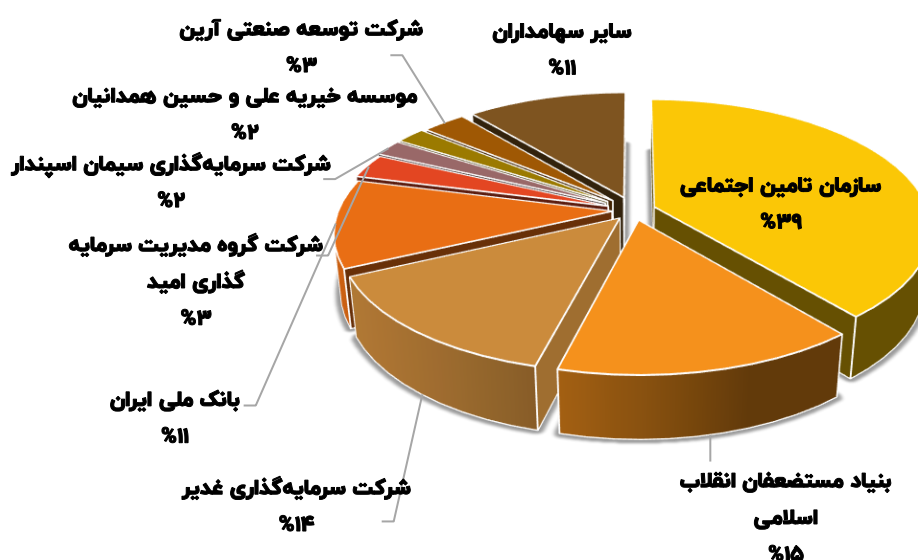
در سال‌های اخیر تعداد ساختمان‌های مسکونی و غیرمسکونی تکمیل شده توسط بخش خصوصی در مناطق شهری به طور متوسط ۱۲۰ الی ۱۴۰ هزار دستگاه در سال بوده که با احتساب متوسط ۵۵۰ متر زیربنای ساخت و با این مفروض که به طور تقریبی برای ساخت هر متر مکعب ساختمان ۳ کیسه ۵۰ کیلویی سیمان مصرف خواهد شد، مقدار سیمان استفاده شده در بخش ساختمان به صورت تخمینی ۱۰ الی ۱۱/۵ میلیون تن در سال است.

روند تحویل داخلی سیمان در سال‌های اخیر (میلیون تن)

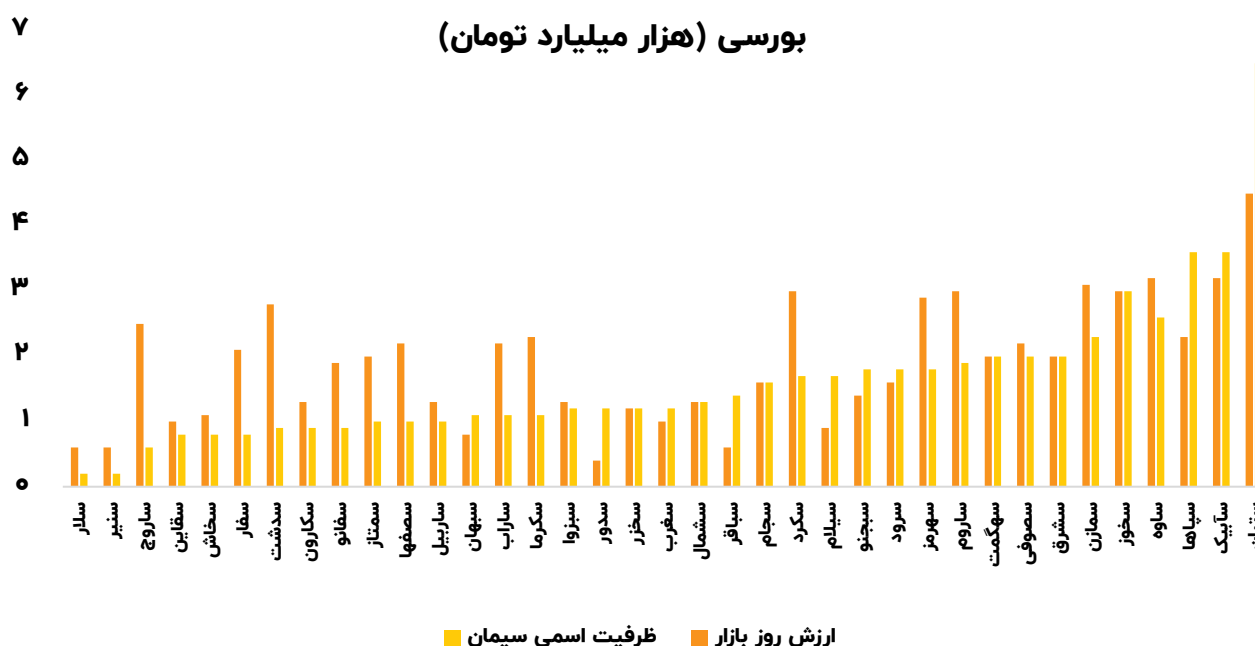


شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
کل تولید سیمان	۶۰	۶۸	۶۳
مصرف داخلی سیمان	۵۴	۶۳	۵۹
میزان صادرات سیمان	۶	۵	۴

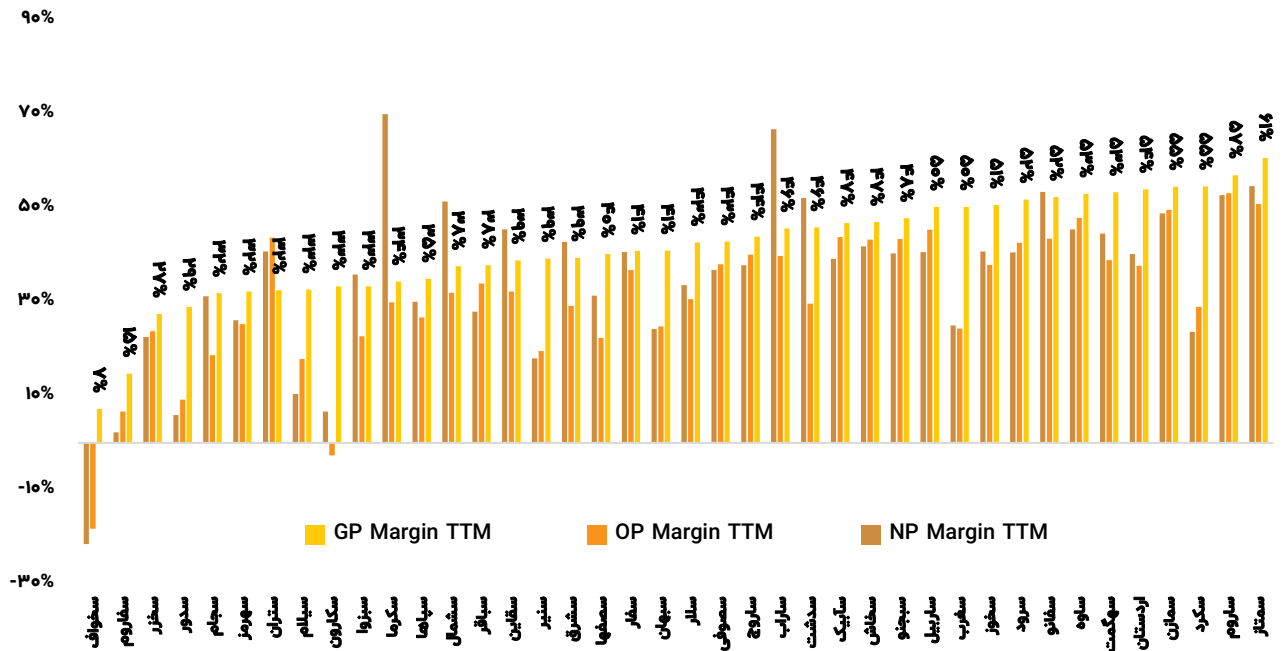
درصد مالکیت سهامداران عمده صنعت سیمان



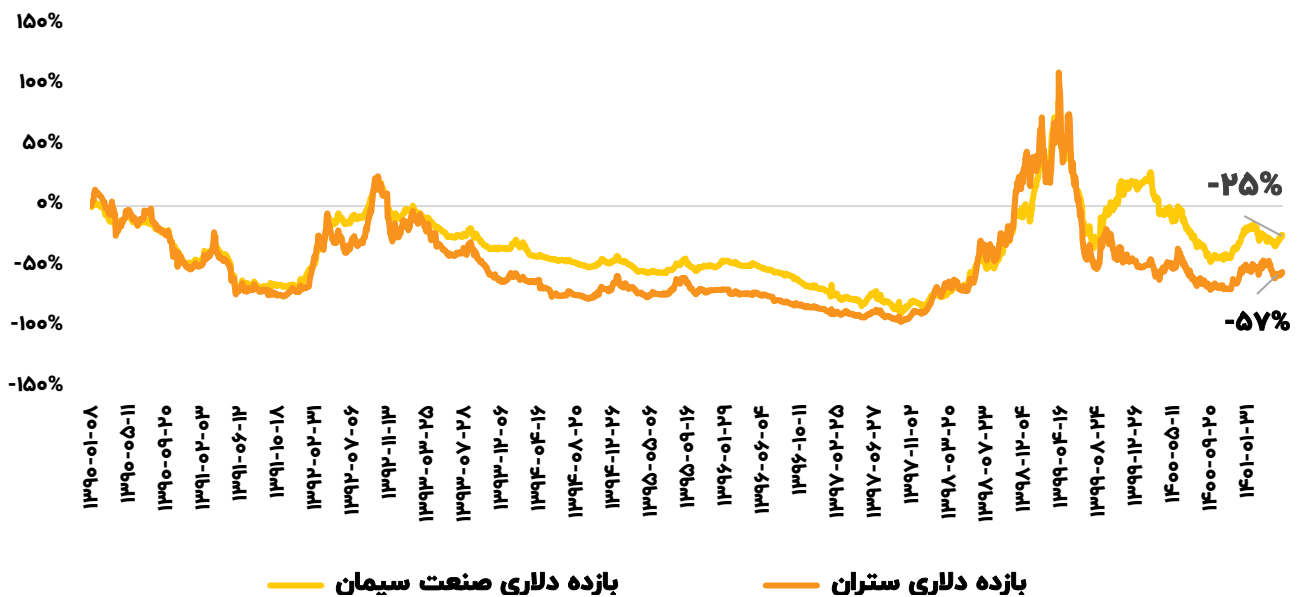
ظرفیت اسمی کل تولید سیمان (میلیون تن) و ارزش روز بازار شرکت‌های بورسی (هزار میلیارد تومان)



حاشیه سود ناخالص، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص شرکت‌های سیمانی



مقایسه بازده دلاری صنعت سیمان و ستران

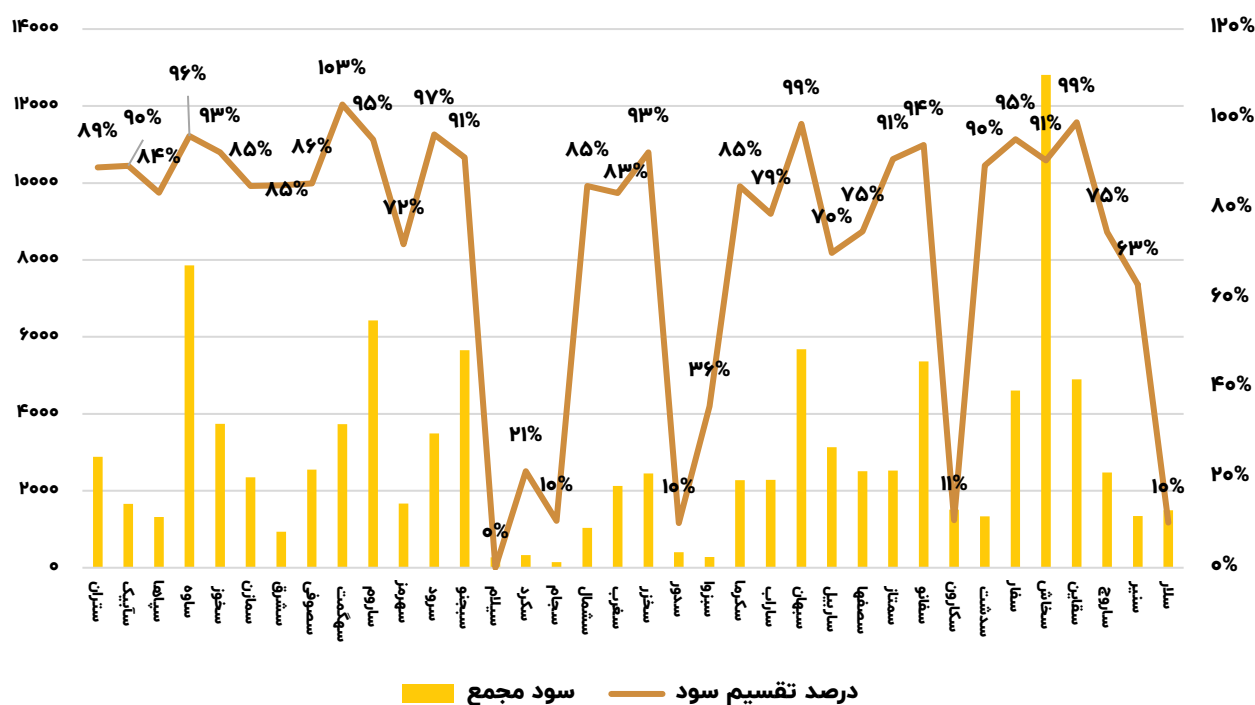


نرخ گذاری صنعت سیمان: نرخ فروش سیمان در بورس کالا بر اساس میانگین موزون قیمت کشف شده ۴ هفته قبل بورس کالا به علاوه ۵ درصد می باشد و با توجه به عرضه و تقاضا حداکثر افزایش قیمت ۱۰ درصد بالاتر از قیمت پایه و در جدیدترین ابلاغیه بورس کالا در صورت عدم معامله، قیمت پایه ۵ درصد کاهش می یابد. از نیمه دوم سال ۱۴۰۰ شرکت های سیمانی بیشتر فروش داخلی خود را در بورس کالا انجام می دهند. نرخ فروش سیمان داخلی خارج از بورس کالا بر اساس نرخ های تعیین شده انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان و سازمان حمایت از مصرف کنندگان و تولید کنندگان بدون احتساب مالیات بر ارزش افزوده می باشد.

ریسک ها و فرصت های مرتبط با صنعت: مهمترین ریسک صنعت مرتبط با دسترسی به بازار فروش محصولات می باشد، از آنجا که هزینه حمل محصولات در صنعت سیمان با اهمیت است، نزدیکی به کلان شهرها و بازارهای مصرف برای شرکت های سیمانی اهمیت بالایی دارد و مزیت رقابتی محسوب می شود. ریسک بعدی مرتبط با دسترسی آسان شرکت به معادن مواد اولیه است که منجر به کاهش هزینه حمل می شود.

نکات مهم صنعت سیمان: در گذشته شرکت های صنعت ریسک اعتباری بالایی داشته اند اما با سازوکار جدید فروش سیمان در بورس کالا با توجه به نقدفروشی شرکت ها تقریباً ریسک اعتباری شرکت ها به صفر رسیده است.

سود سالانه و درصد تقسیم سود شرکت ها در سال ۱۴۰۰



هزینه تعمیرات در شرکت های سیمانی نسبت به کل هزینه بهای تمام شده بسته به عمر شرکت از ۵ الی ۳۰ درصد بهای تمام شده را تشکیل می دهد.

بررسی وضعیت بنیادی شرکت سیمان تهران



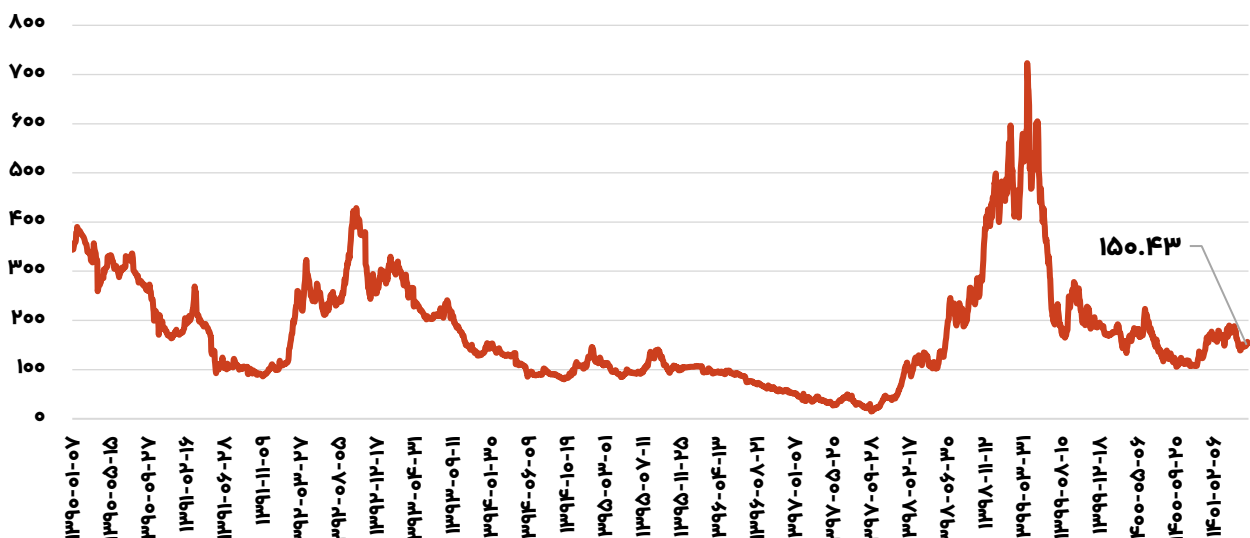
معرفی

شرکت سیمان تهران در سال ۱۳۳۳ به عنوان سهامی خاص تاسیس شد و اولین واحد تولیدی این شرکت با ظرفیت ۳۰۰ تن در روز در سال ۱۳۳۵ مورد بهره‌برداری قرار گرفت. سیمان تهران در سال ۱۳۴۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد؛ ستران جزو اولین نمادهای بورسی پذیرفته شده در این بازار است.

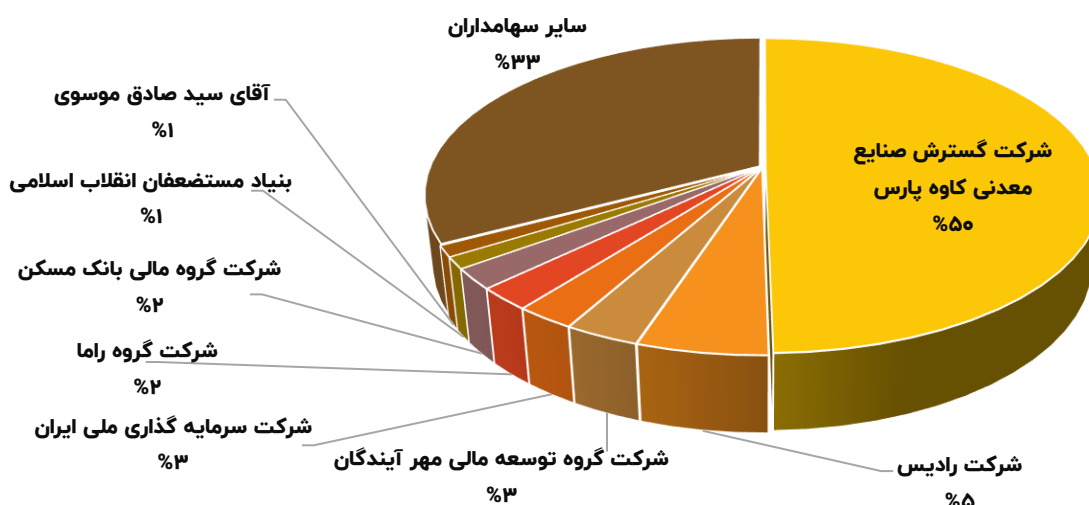
نیروی انسانی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
نیروهای تولیدی	۱۰۰۵	۹۴۰	۸۵۰	۷۹۹
نیروهای غیر تولیدی	۸۸	۸۸	۱۷۴	۱۷۱
سرانه تولید سیمان (تن)	۲۲۸۹	۲۵۸۲	۲۷۰۰	۲۹۱۳

سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درصد تقسیم	۰	۷۲٪	۵۴٪	۸۹٪
سود در مجمع				

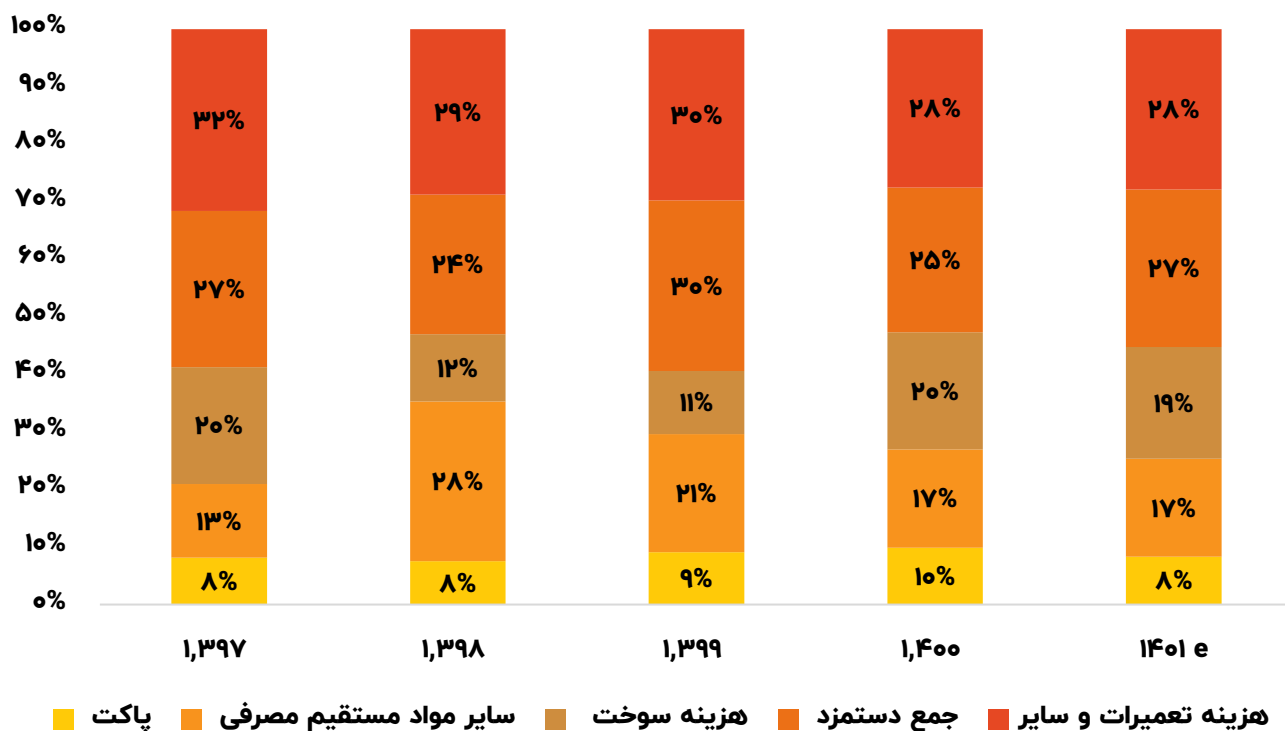
ارزش دلاری ستران (میلیون دلار)



سهامداران اصلی سیمان تهران

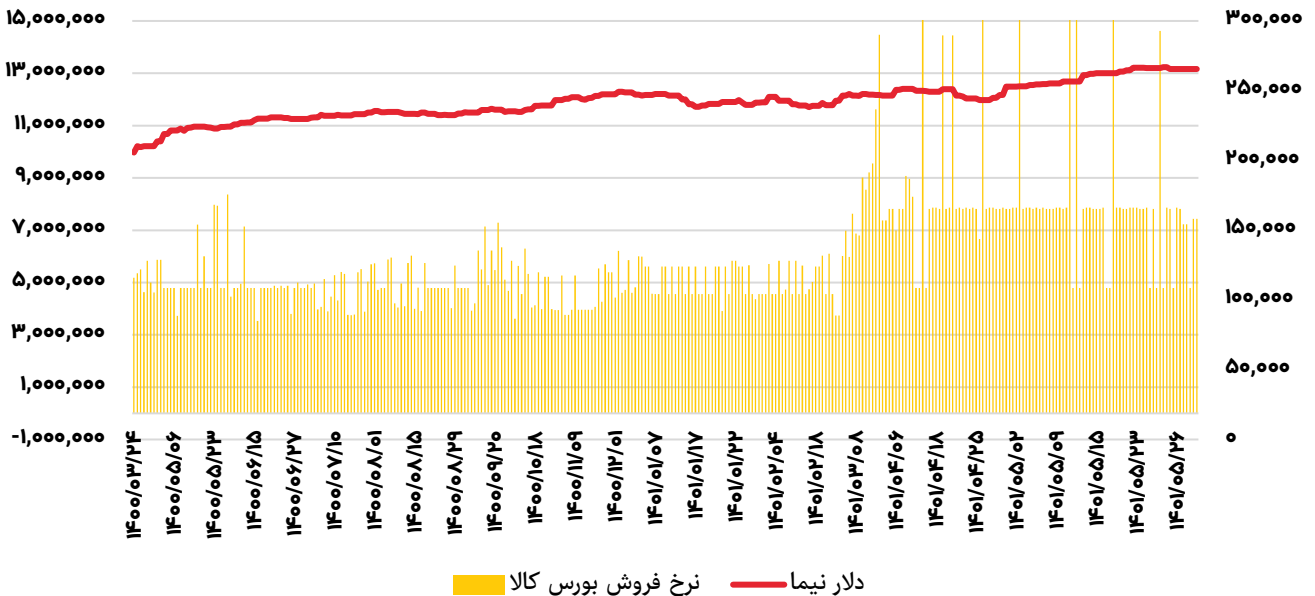


ترکیب بهای تمام شده ستران



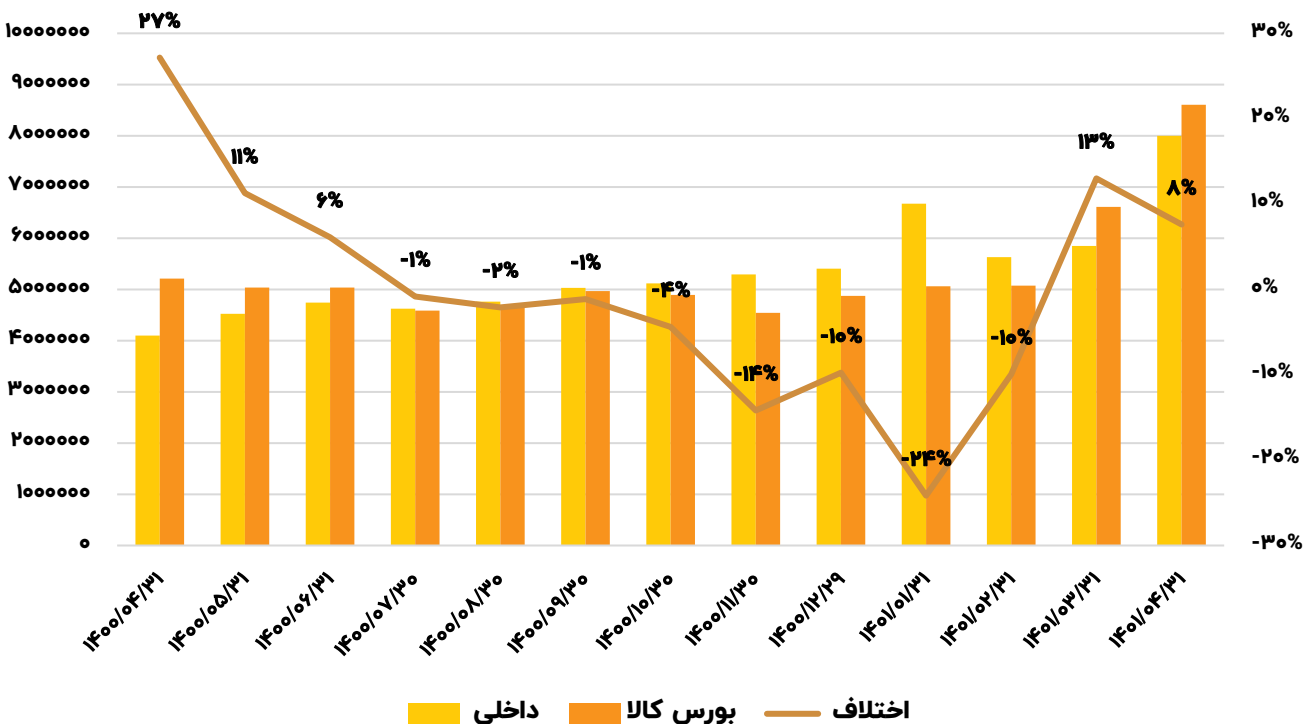
همانطور که در تصویر بالا مشاهده می‌کنید هزینه تعمیرات و سایر هزینه‌ها بیشترین سهم را در ترکیب بهای تمام شده سیمان تهران دارد.

مقایسه نرخ فروش سیمان بورس کالای ستران و دلار نیما



طبق نمودار بالا نرخ فروش شرکت سیمان تهران بورس کالا در محدوده ۷۳۰ هزار تومان قرار دارد. به موجب قوانین جدید وضع شده، در صورت عدم معامله در کف قیمت، نرخها ۵ درصد کاهش خواهند یافت. به این ترتیب انتظار می‌رود در ادامه سال روندی با نوسانات بیشتر را برای نرخ سیمان داشته باشیم.

مقایسه نرخ فروش ماهانه سیمان داخلی و سیمان بورس کالای ستران



بر اساس داده‌های بورس کالا میانگین نرخ انواع سیمان در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ در جدول زیر مشخص شده است.

شرح محصول	میانگین نرخ ۱۴۰۰ (ریال)	میانگین نرخ ۱۴۰۱ (ریال)	درصد از کل سبد
سیمان تیپ ۲	۵,۰۵۰,۰۰۰	۶,۷۱۰,۰۰۰	۹۰٪
سیمان پوزولانی	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۹٪
سیمان سفید	-	۱۵,۶۴۰,۰۰۰	۱٪

پیش‌بینی تولید و فروش: شرکت در سال ۱۴۰۰ به میزان ۲/۸ میلیون تن سیمان به فروش رسانده است. لذا برآورد در این تحلیل برای سال ۱۴۰۱ به همین میزان خواهد بود با این تفاوت که در سال گذشته نیمی از فروش شرکت خارج از بورس کالا انجام شده اما در سال ۱۴۰۱ پیش‌بینی می‌شود تنها ۱۰ درصد فروش شرکت خارج از بورس کالا انجام شود. نرخ فروش شرکت برای ماه‌های باقیمانده سال ۷۳۰ هزار تومان در نظر گرفته شده و مبلغ فروش ۱,۹۲۵ میلیارد تومان برآورد می‌شود.

پیش‌بینی بهای تمام شده: سیمان تهران در سال ۱۴۰۰ مبلغ ۸۲۶ میلیارد تومان جمع بهای تمام شده شناسایی کرده است. برای سال ۱۴۰۱ مبلغ ۱,۲۴۰ میلیارد تومان برآورد می‌شود که از این میزان، مبلغ ۸۶۸ میلیارد تومان مربوط به سربار تولید و ۳۳۸ میلیارد تومان مواد مستقیم مصرفی است. در بخش سربار تولید، سایر هزینه‌ها و هزینه سوخت به ترتیب بزرگترین سهم را ساختار بهای تمام شده شرکت دارند.

درآمد سرمایه‌گذاری‌ها: سیمان تهران سهامدار عمده دو شرکت سیمان هگمتان و ایلام می‌باشد. بخش عمده درآمد شناسایی شده در سال‌های گذشته مربوط به سیمان هگمتان بوده و سیمان ایلام به دلیل زیان‌سازی سود تقسیمی نداشته است در سال ۱۴۰۱ سیمان ایلام با توجه به سودسازی شرکت به احتمال بالا تقسیم سود خواهد داشت.

تحلیلی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹						نام شرکت
درآمد سرمایه‌گذاری	سود مجمع هر سهم	درصد تقسیم سود	درآمد هر سهم	تعداد سهام	درصد مالکیت	
۲,۷۷۲,۵۱۵	۵,۵۷۰	۹۰٪	۶,۱۸۹	۷۲۸,۷۸۹,۰۰۰	۶۸٪	سیمان هگمتان
۲۱۲,۶۹۴	۳۶۹	۵۰٪	۷۳۹	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۸٪	سیمان ایلام
۰	۰		۰	۴۳۰,۷۱۵	۷۶٪	سیمان گیلان سبز
۰	۰		۰	۷,۸۳۷	۷۵٪	شرکت پریفاب
۰	۰		۰	۳۱	۱٪	حمل و نقل پویا بار ایلام
۳۰۸,۱۸۳	-		-	۱۴۴,۸۹۸	۲۰٪	سیمان پیوند گلستان
۰	۰		۰	۱	۰٪	سیمان نهاوند
۳,۲۹۳,۳۹۲						مجموع

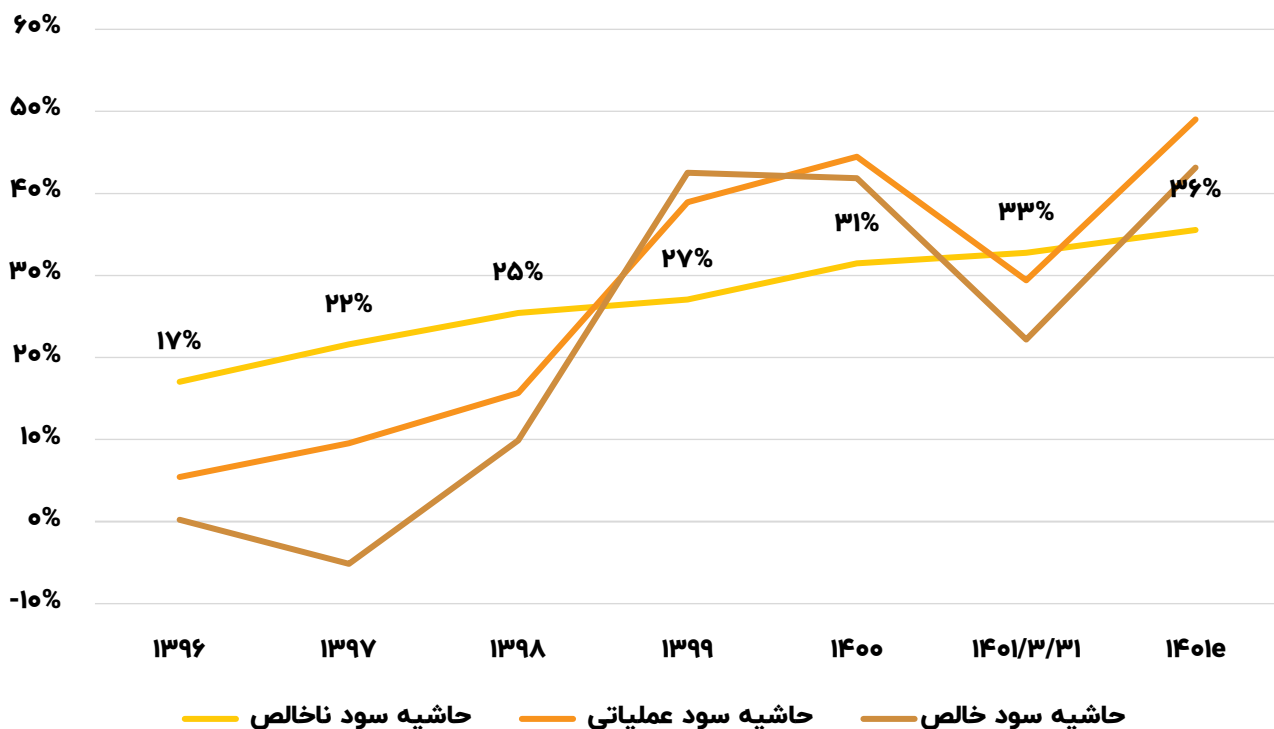
مفروضات	واحد	تحلیلی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰
درصد افزایش نرخ سیمان داخلی	درصد	۰٪
مقدار فروش سیمان	تن	۲,۰۲۴,۲۲۴
نرخ فروش سیمان بورس کالا	ریال	۷,۳۱۷,۰۰۰
نرخ دلار	ریال	۲۷۰,۰۰۰
نرخ گاز سوخت	ریال	۵,۵۲۰
نرخ برق	ریال	۱,۸۰۰
تورم ماههای باقیمانده	درصد	۱۵٪
درصد تقسیم سود سهگمت	درصد	۹۰٪
درصد تقسیم سود سیلام	درصد	۵۰٪
سود هر سهم	ریال	۴,۷۴۷

صورت سود و زیان ستران

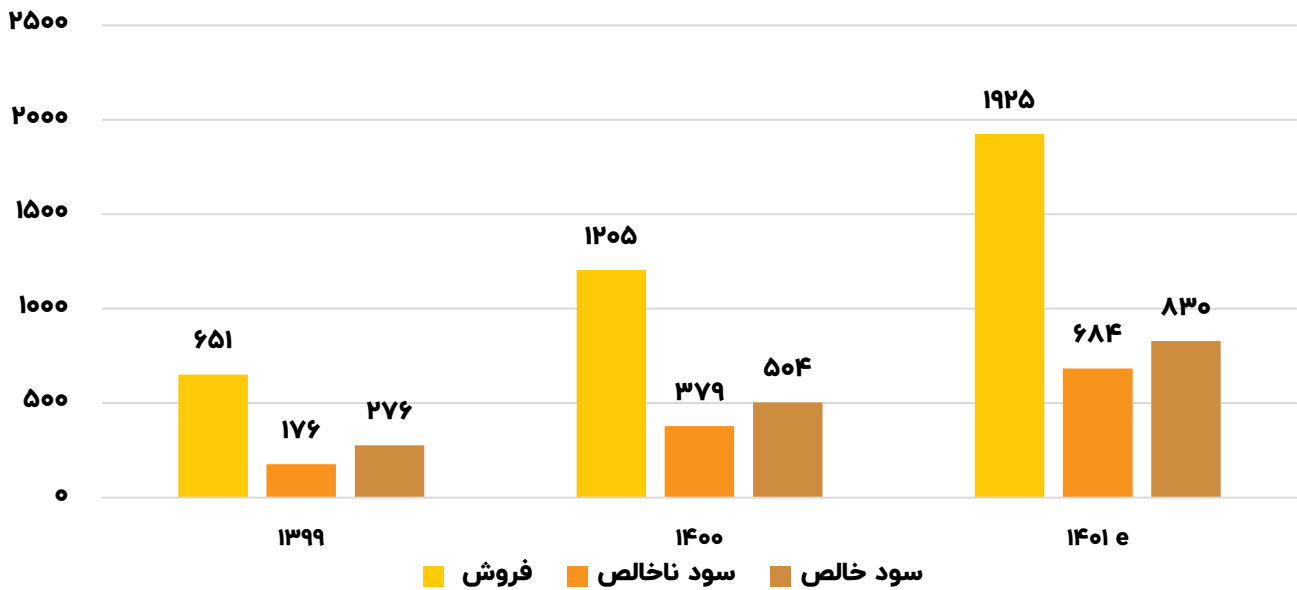
شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۳۱/۰۳/۱۴۰۱	تحلیلی ۹ ماهه	تحلیلی ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۶,۵۱۴,۳۳۵	۱۲,۰۵۵,۵۳۱	۴,۳۵۴,۳۲۱	۱۴,۸۹۸,۷۷۶	۱۹,۲۵۳,۰۹۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۴,۷۵۰,۰۷۹	-۸,۲۶۲,۴۶۵	-۲,۹۲۸,۴۸۱	-۹,۴۸۱,۴۸۰	-۱۲,۴۰۹,۹۶۱
سود (زیان) ناخالص	۱,۷۶۴,۲۵۶	۳,۷۹۳,۰۶۶	۱,۴۲۵,۸۴۰	۵,۴۱۷,۲۹۶	۶,۸۴۳,۱۳۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۲۷۲,۲۴۱	-۴۶۵,۱۷۴	-۱۲۷,۳۱۳	-۵۵۴,۰۵۸	-۶۸۱,۳۷۱
سایر درآمدهای عملیاتی	۱,۴۲۰,۰۲۱	۲,۲۲۶,۳۰۳	۰	۳,۲۹۳,۳۹۲	۳,۲۹۳,۳۹۲
سایر هزینه های عملیاتی	-۳۷۶,۷۱۱	-۱۹۱,۰۲۹	-۱۷,۵۳۴	۰	-۱۷,۵۳۴
سود (زیان) عملیاتی	۲,۵۳۵,۳۲۵	۵,۳۶۳,۱۶۶	۱,۲۸۰,۹۹۳	۸,۱۵۶,۶۲۹	۹,۴۳۷,۶۲۲
هزینه های مالی	-۵۲۱,۸۳۲	-۴۳۸,۰۶۸	-۹۰,۸۹۳	-۳۴۷,۱۷۵	-۴۳۸,۰۶۸
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۹۰,۴۲۶	۴۷۲,۵۹۵	۱۷,۵۸۲	۰	۱۷,۵۸۲
سود (زیان) قبل از مالیات	۲,۹۰۳,۹۱۹	۵,۳۹۷,۶۹۳	۱,۲۰۷,۶۸۲	۷,۸۰۹,۴۵۴	۹,۰۱۷,۱۳۶
سال جاری	-۱۱۹,۱۹۵	-۳۳۶,۰۴۶	-۲۴۱,۵۳۷	-۴۶۸,۹۷۸	-۷۱۰,۵۱۵
سال های قبل	-۱۵,۰۰۰	-۱۷,۱۵۹	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲,۷۶۹,۷۲۴	۵,۰۴۴,۴۸۸	۹۶۶,۱۴۵	۷,۳۴۰,۴۷۷	۸,۳۰۶,۶۲۲
سود (زیان) خالص هر سهم ریال	۱,۵۸۳	۲,۸۸۳	۵۵۲	۴,۱۹۵	۴,۷۴۷
سرمایه	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰

نرخ فروش سیمان بورس کالا									تحلیل حساسیت ستران	
۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۴۷	EPS
۵,۵۷۹	۵,۱۵۸	۴,۷۳۶	۴,۳۱۴	۳,۸۹۳	۳,۴۷۱	۳,۰۴۹	۲,۶۲۸	۲,۲۰۶	۱,۸۰۰,۰۰۰	مقدار فروش ماه‌های باقیمانده
۵,۹۲۰	۵,۴۷۵	۵,۰۳۰	۴,۵۸۵	۴,۱۳۹	۳,۶۹۴	۳,۲۴۹	۲,۸۰۴	۲,۳۵۹	۱,۹۰۰,۰۰۰	
۶,۲۶۰	۵,۷۹۲	۵,۳۲۳	۴,۸۵۵	۴,۳۸۶	۳,۹۱۸	۳,۴۴۹	۲,۹۸۱	۲,۵۱۲	۲,۰۰۰,۰۰۰	
۶,۶۰۱	۶,۱۰۹	۵,۶۱۷	۵,۱۲۵	۴,۶۳۳	۴,۱۴۱	۳,۶۴۹	۳,۱۵۷	۲,۶۶۵	۲,۱۰۰,۰۰۰	
۶,۹۴۱	۶,۴۲۶	۵,۹۱۱	۵,۳۹۵	۴,۸۸۰	۴,۳۶۴	۳,۸۴۹	۳,۳۳۴	۲,۸۱۸	۲,۲۰۰,۰۰۰	
۷,۲۸۲	۶,۷۴۳	۶,۲۰۴	۵,۶۶۵	۵,۱۲۷	۴,۵۸۸	۴,۰۴۹	۳,۵۱۰	۲,۹۷۱	۲,۳۰۰,۰۰۰	
۷,۶۲۲	۷,۰۶۰	۶,۴۹۸	۵,۹۳۶	۵,۳۷۳	۴,۸۱۱	۴,۲۴۹	۳,۶۸۷	۳,۱۲۴	۲,۴۰۰,۰۰۰	
۷,۹۶۳	۷,۳۷۷	۶,۷۹۲	۶,۲۰۶	۵,۶۲۰	۵,۰۳۵	۴,۴۴۹	۳,۸۶۳	۳,۲۷۸	۲,۵۰۰,۰۰۰	
۸,۳۰۳	۷,۶۹۴	۷,۰۸۵	۶,۴۷۶	۵,۸۶۷	۵,۲۵۸	۴,۶۴۹	۴,۰۴۰	۳,۴۳۱	۲,۶۰۰,۰۰۰	

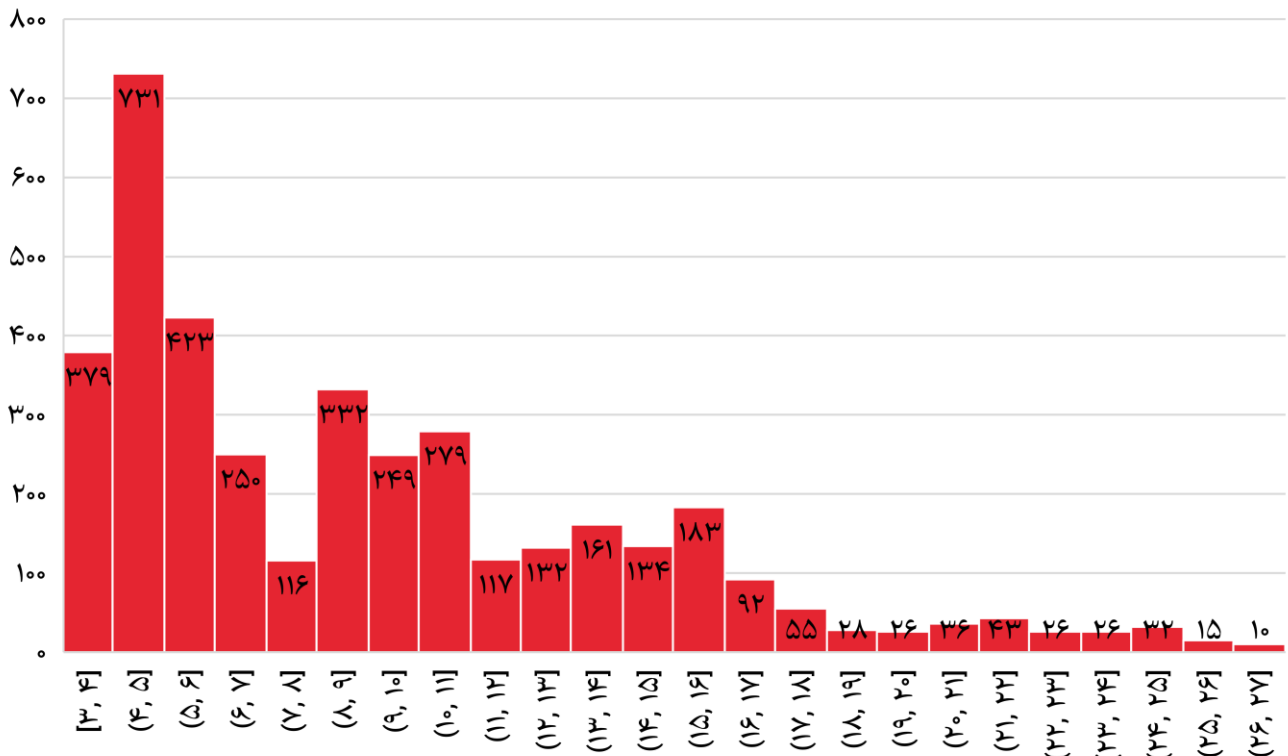
حاشیه سود ناخالص، حاشیه سود عملیاتی، حاشه سود خالص ستران



فروش، سود ناخالص و سود خالص ستران



نمودار هیستوگرام P/E TTM ستران



تحلیل تکنیکال سیمان تهران (ستران)



در نمودار سهام شرکت سیمان تهران از وجود ۷ شاخه که از لحاظ زمانی با یکدیگر تناسب دارند می‌توان پی به وجود یک الگوی دیامتریک الماسی برد. بنابراین با توجه به تکمیل ۶ شاخه از ۷ شاخه این الگو وضعیت کنونی قیمت در شاخه G ارزیابی می‌گردد. لذا محتمل است قیمت برای تکمیل آخرین شاخه اصلاحی تا سطوح ۲/۱۹۰ تومانی کاهش قیمت را تجربه کند. پس از آن با توجه به نوع واکنش قیمت به سطح حمایتی می‌توان امیدوار بود تا اصلاح قیمت خاتمه یافته و روند صعودی جدیدی در این نماد آغاز گردد.

بررسی کلان صنعت حمل و نقل ریلی

تحلیل کلان صنعت

به طور کلی صنعت حمل و نقل ریلی را می توان به دو بخش باری و مسافری تقسیم کرد. با توجه به فقدان سرمایه گذاری کافی در صنعت حمل و نقل ریلی کشور و وجود فاصله معنادار آن با برنامه های توسعه کلان، دولت مشوق های خاصی را برای سرمایه گذاری در این صنعت فراهم کرده که به شرح زیر می باشد:

- سرمایه گذاری بخش غیر دولتی در احداث و بهره برداری از حمل و نقل ریلی مانند سرمایه گذاری در مناطق کمتر توسعه یافته تلقی شده و مشمول کلیه قوانین و مقررات با سرمایه گذاری در مناطق کمتر توسعه یافته خواهد بود. از سوی دیگر علاوه بر اینکه شرکت های مشمول این ماده از معافیت مالیاتی به مدت ۱۰ سال پس از شروع فعالیت برخوردارند، تا زمانی که جمع درآمد مشمول مالیات واحد به دو برابر سرمایه ثبت و پرداخت شده برسد، همچنان مشمول معافیت مالیاتی قرار خواهند گرفت.
- کلیه فعالیت های مرتبط با حمل و نقل ریلی از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف می باشند.
- مطابق ماده ۱۲ قانون رفع موانع رقابت پذیر تولید، شرکت های خصوصی که نسبت به اضافه نمودن ناوگان جدید باری یا مسافری به ناوگان حمل و نقل ریلی کشور اقدام نمایند، به میزان افزایش عملکرد ناشی از ناوگان جدید خود مشمول دریافت یارانه صرفه جویی مصرف سوخت تا سقف سرمایه گذاری انجام شده، خواهند داشت.

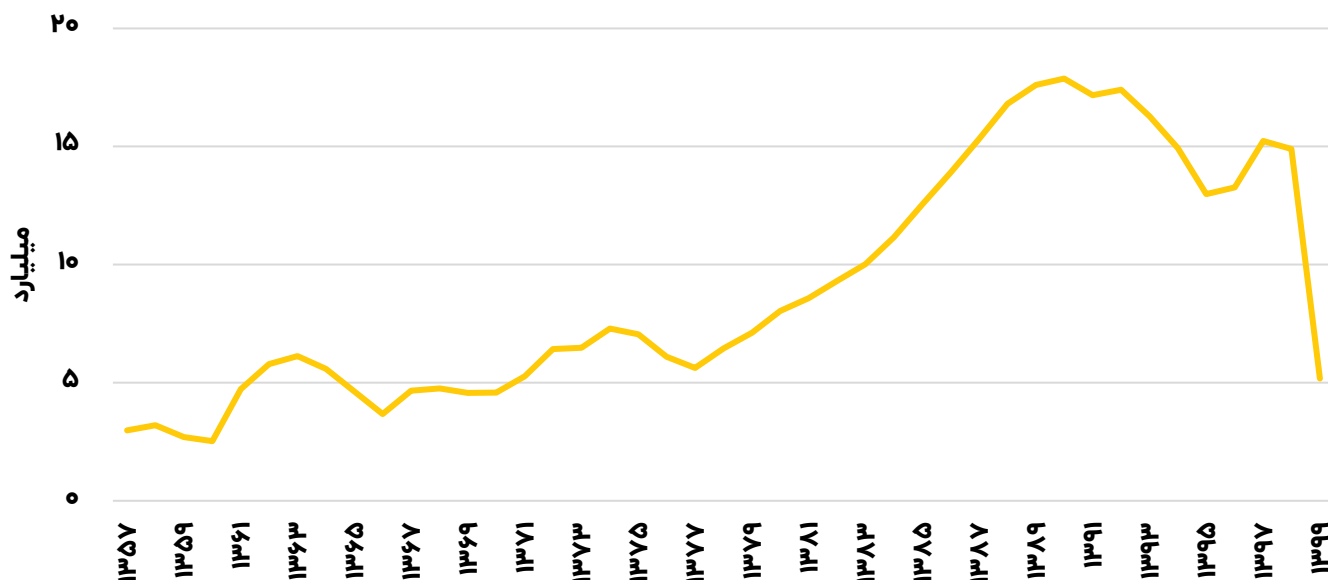
علاوه بر مشوق های فوق، بالا بودن عمر مفید ناوگان حمل و نقل ریلی (حدود ۵۰ سال)، موجب کاهش هزینه های سالیانه استهلاک می گردد که سرمایه گذاری در این صنعت را جذاب تر می کند.

عمده بهای تمام شده شرکت های حمل و نقلی به خصوص حمل و نقل باری، هزینه حق دسترسی به خطوط ریلی راه آهن می باشد که بر مبنای تن کیلومتر محاسبه شده و نرخ آن سالانه توسط شرکت راه آهن جمهوری اسلامی ابلاغ می گردد.

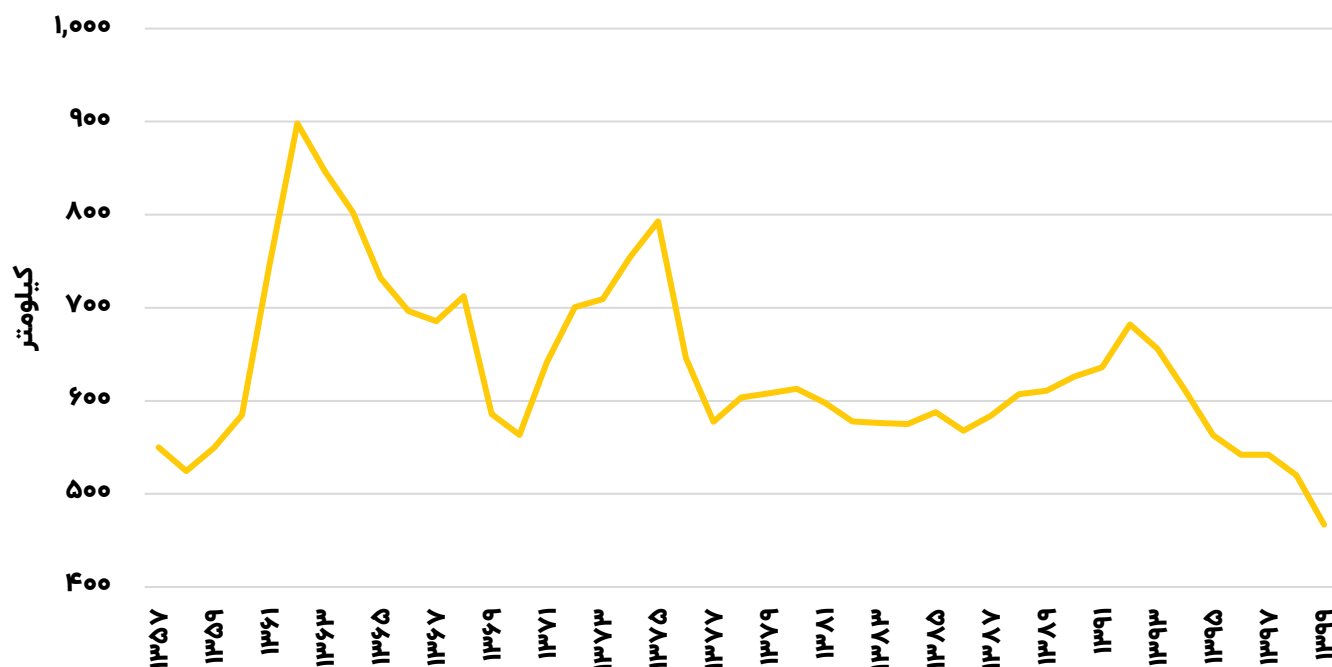
نرخ خدمت رسانی شرکت های حمل و نقل ریلی بر مبنای تن کیلومتر محاسبه می گردد و بسته به نوع بار، مسیر، مسافت و ... توسط انجمن صنفی تعیین می گردد و بعد از تصویب توسط وزیر راه و شهرسازی به شرکت ها ابلاغ می گردد.

نگاه آماری به شاخص‌های مهم صنعت حمل و نقل

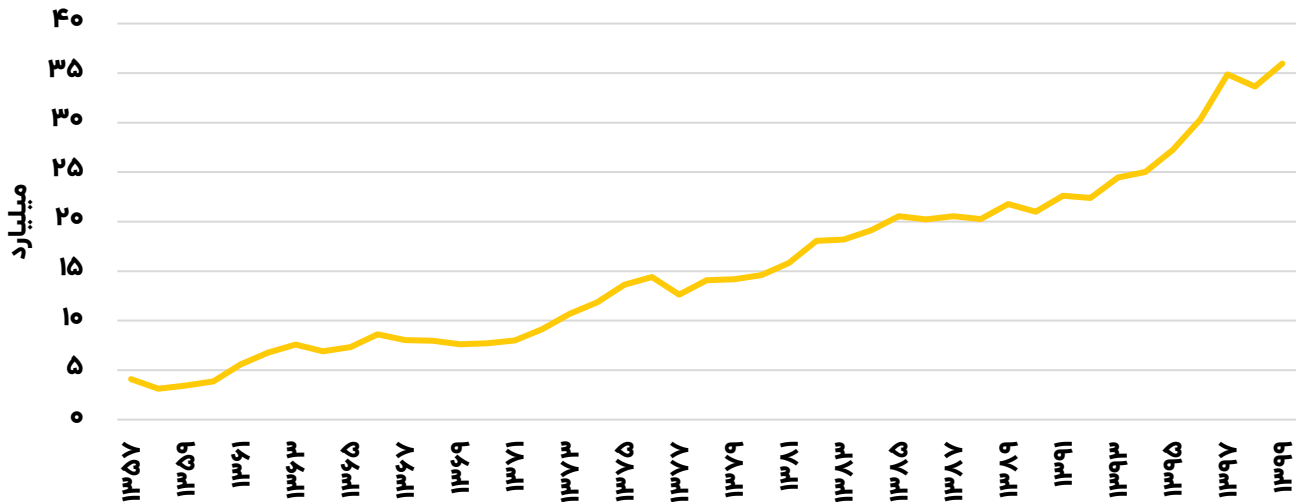
نفر - کیلومتر مسافر



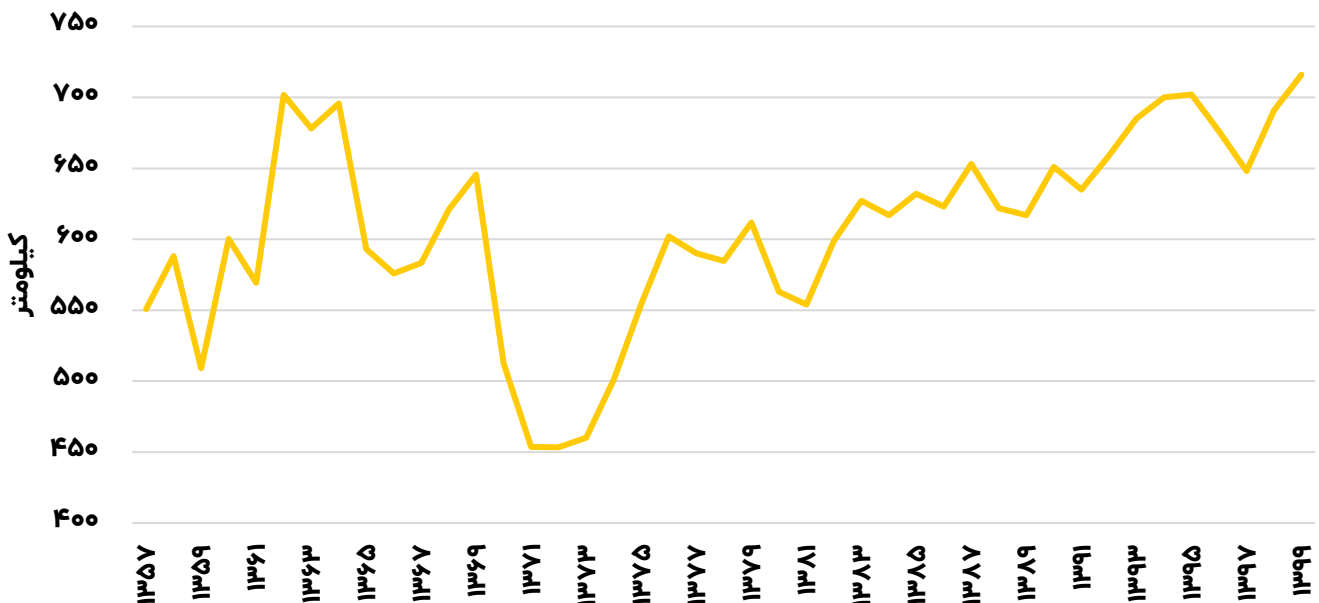
متوسط سیر مسافر



تن - کیلومتر بار خالص حمل شده

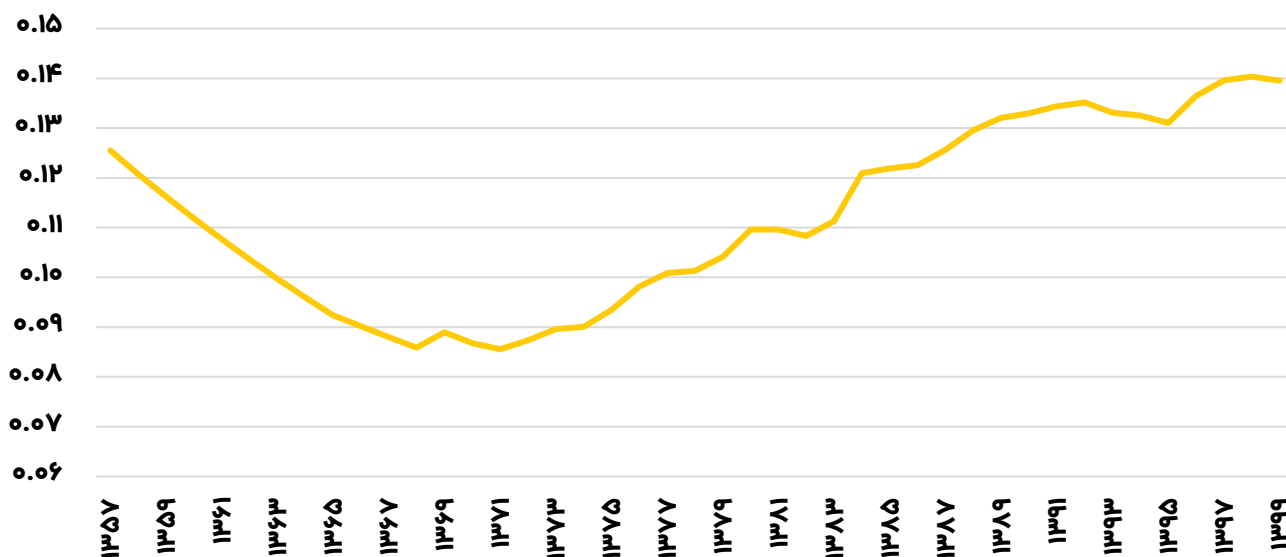


متوسط سیر بار



در سال ۱۳۹۹ به دلیل فراگیری کرونا، نفر - کیلومتر مسافر کاهش یافت اما در این برهه از زمان، حجم تن - کیلومتر حمل بار افزایش یافت. در مجموع از ابتدای انقلاب متوسط سیر بار افزایشی بوده اما متوسط سیر مسافر تقریباً تغییری نداشته است. با وجود رشد "نفر - کیلومتر مسافر" و "تن - کیلومتر بار" خالص حمل شده از ابتدای انقلاب، کماکان نیاز به توسعه در این بخش وجود دارد. لازم به ذکر است یکی از مشکلات اصلی این صنعت عدم توسعه کافی خطوط حمل و نقل ریلی است، به گونه‌ای که در حال حاضر نسبت خطوط اصلی به مقدار جمعیت کشور به اندازه ابتدای انقلاب می‌باشد و نیاز به توسعه و افزایش خطوط ریلی ضروری به نظر می‌رسد.

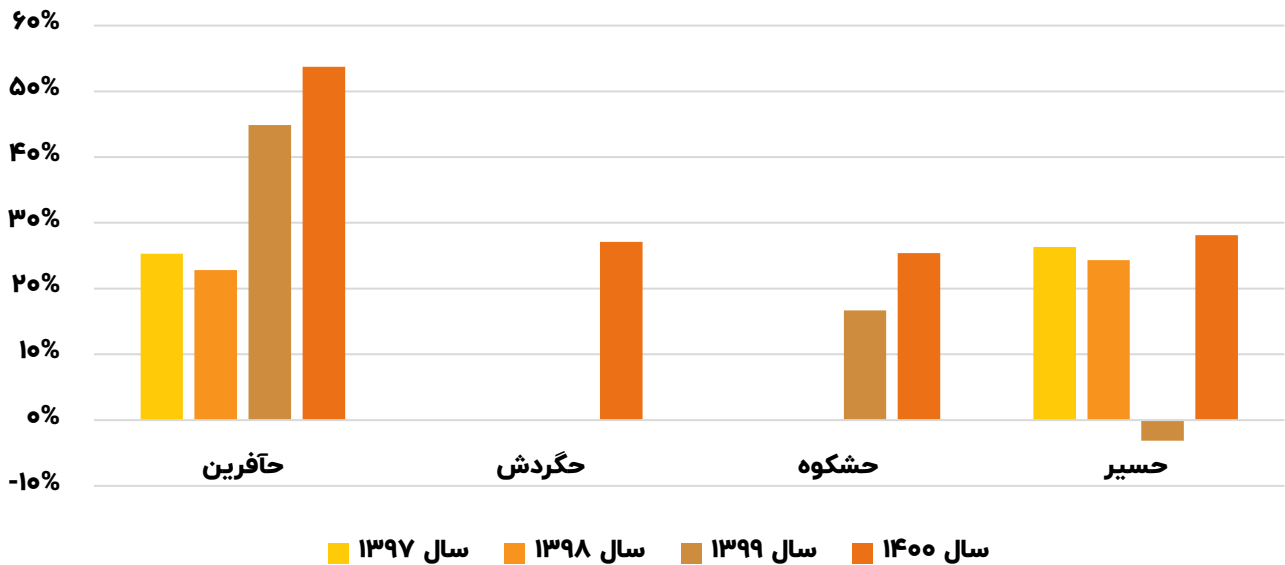
مترائ خطوط اصلی راه آهن به ازای جمعیت (متر به نفر)



وضعیت کلان نمادهای حمل و نقل ریلی - مسافری

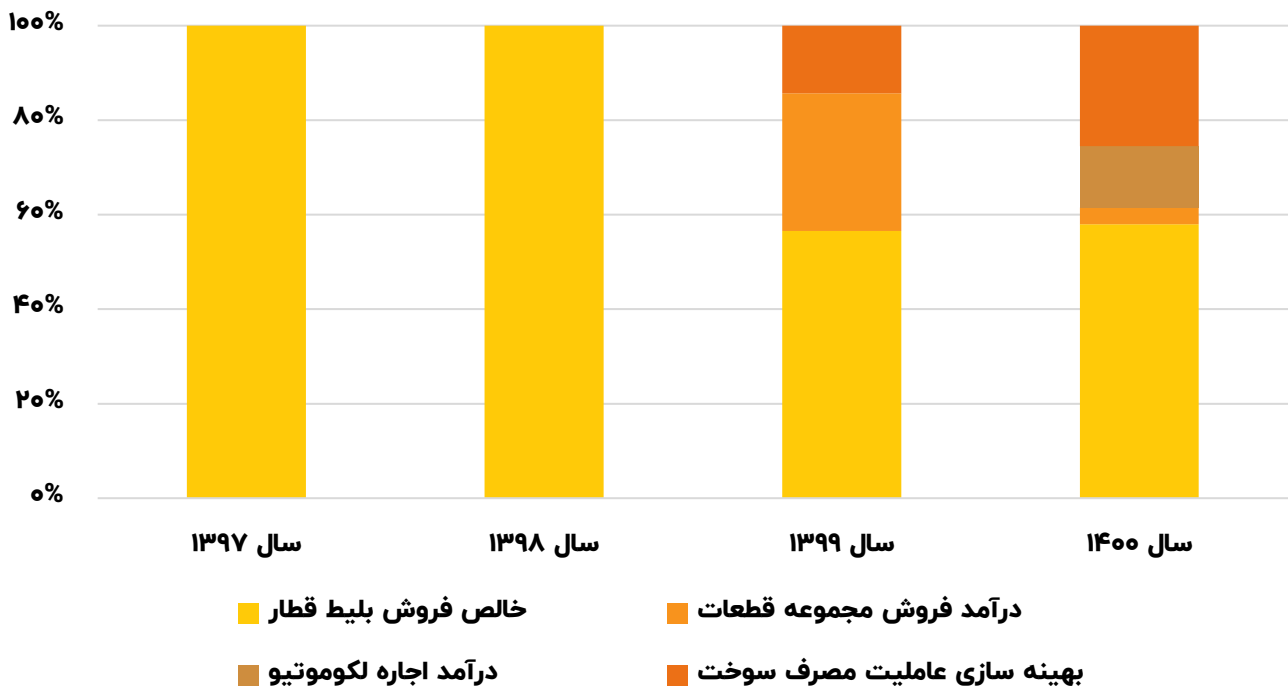
دارایی شرکت	بتا ۳۶ ماهه	p/b	p/e ttm	ارزش بازار (همت)	سال مالی	نماد
۶۸ دستگاه واگن ۵ ستاره فدک مورد بهره‌برداری قرار گرفته است. ۲۵ دستگاه واگن ۵ ستاره دیگر تا اواسط سال ۱۴۰۲ به بهره‌برداری خواهد رسید. ۱۲ لکوموتیو از مینا خریداری شد و در تیر ماه ۱۴۰۰ به بهره‌برداری رسید.	-	۲.۲۳	۶.۵۶	۲.۶۷	۲۹ اسفند	حآفرین
از ۱۰ دستگاه واگن ساخته شده، ۸ دستگاه آماده خدمت‌رسانی و ۲ دستگاه در مرحله تست می‌باشد. ۱۰ دستگاه واگن در حال ساخت دارد که ۳ دستگاه آن ۵۲٪ پیشرفت داشته است.	-	۱.۹۶	۴۱.۴	۰.۳۳	۲۹ اسفند	حگردش
در سال ۱۴۰۰، ۱۰ واگن ۵ ستاره فدک به بهره‌برداری رسید. ۳ دستگاه دیگر تا انتهای شهریور ۱۴۰۱ و ۷ دستگاه تا اواسط ۱۴۰۲ مورد بهره‌برداری قرار خواهد گرفت.	-	۱.۷۱	۳۶.۰۸	۰.۳۲	۲۹ اسفند	حشکوه
۳۵ دستگاه واگن مسافری ۴ تخته درجه ۱ غزال و ۲۰ دستگاه واگن ۶ تخته اپتیما دارد. ۲۵ واگن مسافری ۴ تخته ۵ ستاره در حال ساخت توسط شرکت واگن پارس می‌باشد که ۵ دستگاه از آن تا انتهای تیر ماه سال جاری مورد بهره‌برداری قرار گرفت. شرکت در سال ۱۳۹۷ تعداد ۴۳۷ دستگاه واگن لبه کوتاه و ۱۳۴ دستگاه واگن مخزن‌دار را به زیرمجموعه خود (پرتوبار فرابر خلیج فارس) انتقال داده است.	۰.۶۶	۵.۹۱	۱۰.۶۴	۱.۱۴	۲۹ اسفند	حسیر

حاشیه سود ناخالص



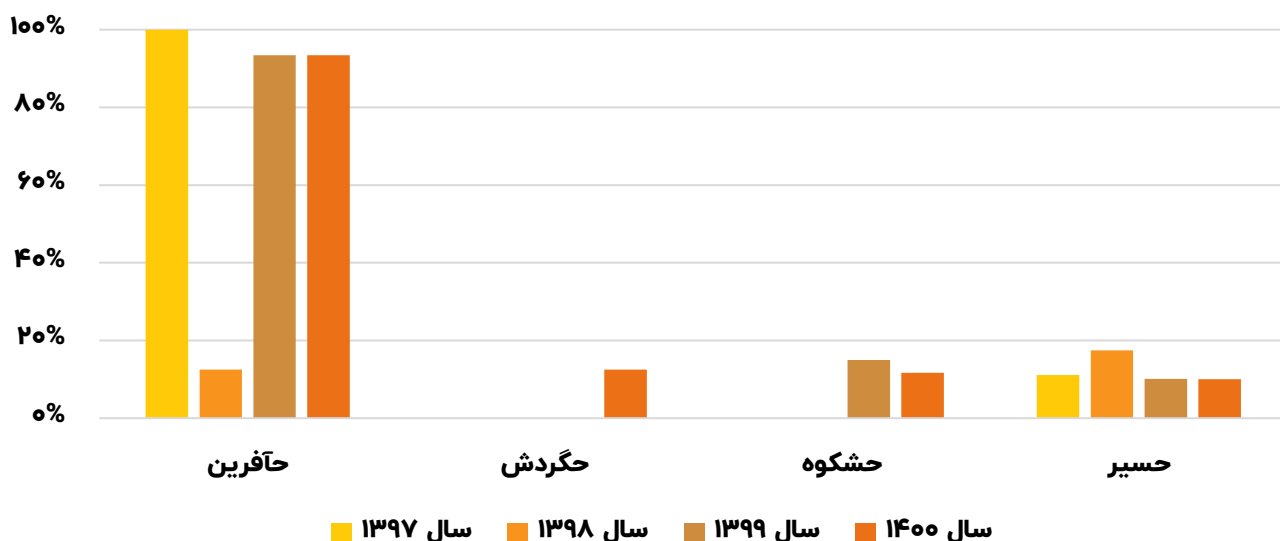
همان‌طور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، حاشیه سود ناخالص شرکت‌های حمل و نقل مسافری به یکدیگر نزدیک می‌باشند که ناشی از خدمت یکسانی است که ارائه می‌دهند اما در این میان حاشیه سود ناخالص نماد حآفرین از سال ۱۳۹۹ رشد چشمگیری داشته که علت آن اضافه شدن لاین‌های درآمدی جدید است که در نمودار زیر قابل مشاهده است.

ترکیب درآمدی حآفرین



همان‌طور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، شرکت از سال ۱۳۹۹ اقدام به تاسیس واحد جدیدی نمود که به فروش قطعات و خدمات مهندسی مرتبط با ناوگان حمل و نقل ریلی می‌پردازد و به علت کاهش فروش بلیط در سال ۱۳۹۹ سهم بالایی از ترکیب درآمدی شرکت در آن سال را داشته است. علاوه بر درآمد فروش مجموعه قطعات، شرکت از سال ۱۳۹۹ درآمدی تحت عنوان بهینه‌سازی عاملیت مصرف سوخت شناسایی کرده که متناسب با ماده ۱۲ قانون رفع موانع رقابت‌پذیر تولید می‌باشد. شرکت در سال ۱۴۰۰ لکوموتیوهای خود را که از مجموعه مپنا خریداری کرده بود، اجاره داده و از این محل منبع درآمدی جدید شناسایی کرده است.

DPS / EPS

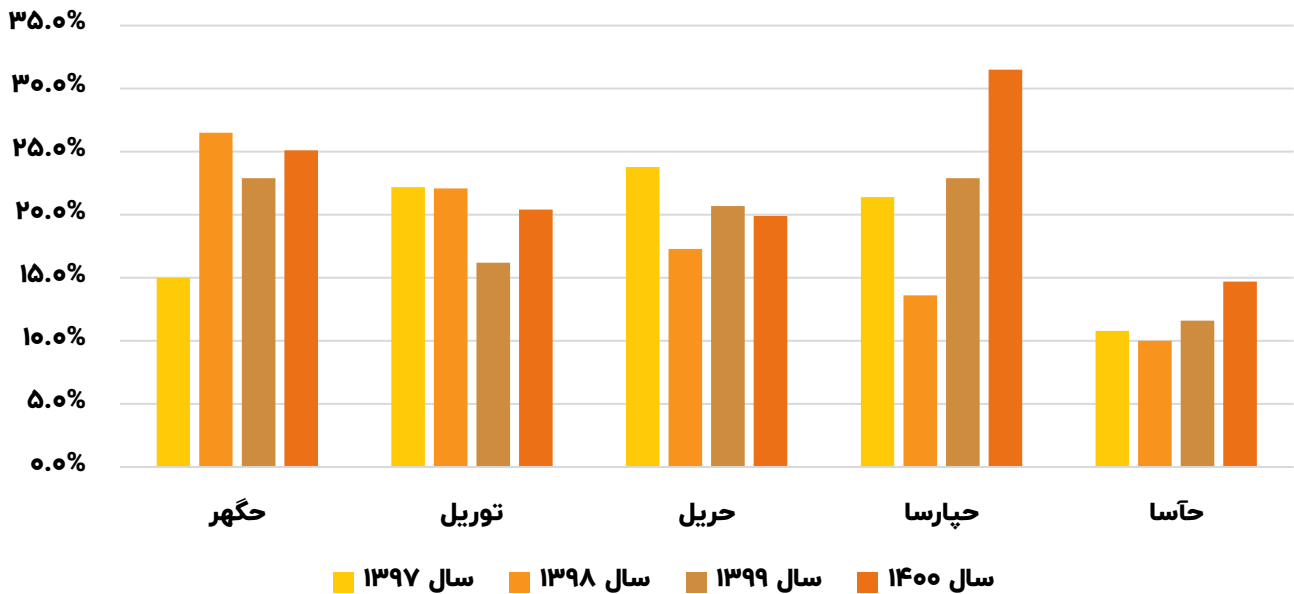


نمادهای حسیر، حشکوه و حگردهش با توجه به نیاز مالی برای بهره‌برداری رساندن از واگن‌های جدید خود سود حداقلی توزیع می‌نمایند.

وضعیت کلان نمادهای حمل و نقل ریلی - باری

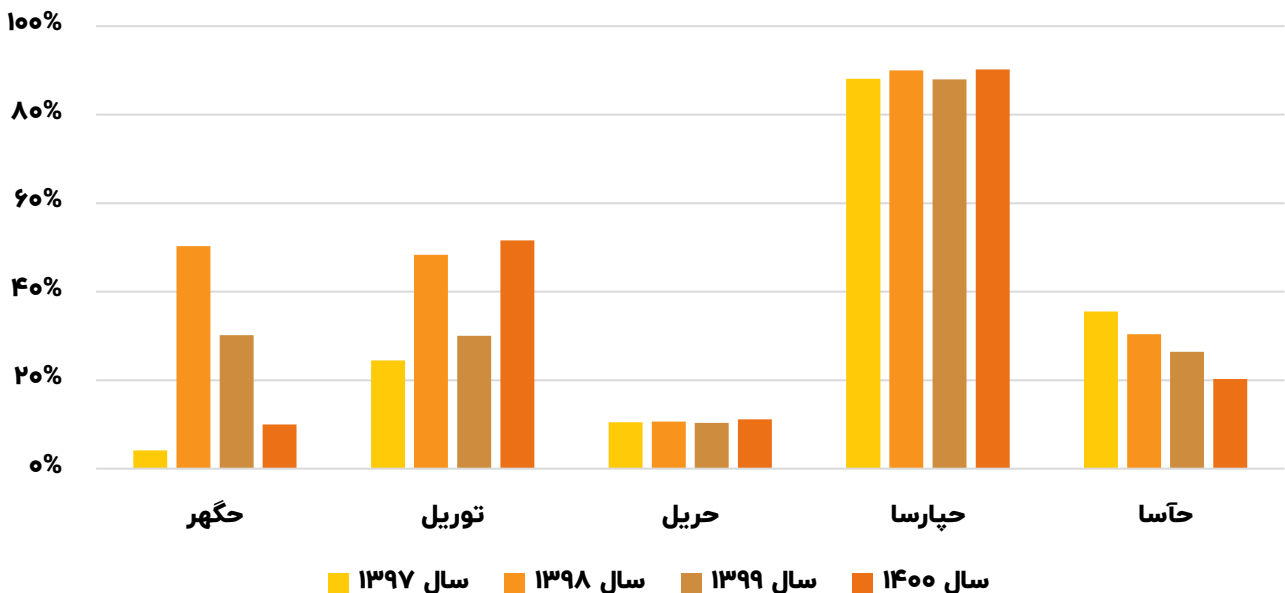
دارایی شرکت	بتا ۳۶ ماهه	p/b	p/e ttm	ارزش بازار (همت)	سال مالی	نماد
۷۱۴ واگن لبه بلند، ۳۰۰ دستگاه کشنده اسکانیا، ۱۵۰ دستگاه کامیون بنز ده چرخ، ۱۳ دستگاه لکوموتیو و تعدادی خودروی سواری و وسایل بارگیری دارد. شرکت برنامه ساخت ۱۰۰ واگن لبه بلند دیگر را دارد.	-	۳.۴۷	۸.۱۸	۳.۶۰	۲۹ اسفند	حکهر
۱,۹۲۰ دستگاه واگن لبه بلند و ۹۵ دستگاه واگن لبه کوتاه و ۶ لکوموتیو دارد. شرکت برنامه سفارش ساخت ۱۰۰ واگن لبه بلند و ۵ دستگاه لبه کوتاه دارد.	۰.۵۴	۲.۹۱	۱۰.۶۵	۲.۳۶	۲۹ اسفند	توریل
۱,۱۵۵ دستگاه واگن لبه بلند به همراه ۲۰۰ واگن لبه بلند استیجاری دارد.	۰.۶۷	۲.۳۰	۱۷.۵۱	۱.۱۴	۲۹ اسفند	حریل
۱,۲۰۰ دستگاه واگن مخزن‌دار دارد.	۰.۶۶	۶.۱۷	۷.۰۲	۰.۹۵	۳۱ شهریور	حپارسا
۷۷۸ واگن لبه بلند، ۴۹۴ واگن لبه کوتاه و ۷۸ واگن مسطح دارد. تعداد ۱۸۰ دستگاه واگن مسطح و ۹۵ دستگاه واگن لبه بلند استیجاری دارد.	۰.۱۸	۵.۰۵	۱۵.۴۴	۰.۸۹	۲۹ اسفند	حآسا

حاشیه سود ناخالص



همان‌طور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها تقریباً از ثبات نسبی برخوردار بوده و علت اصلی آن رشد تقریباً یکسان نرخ حق دسترسی و نرخ کرایه حمل می‌باشد.

DPS/EPS



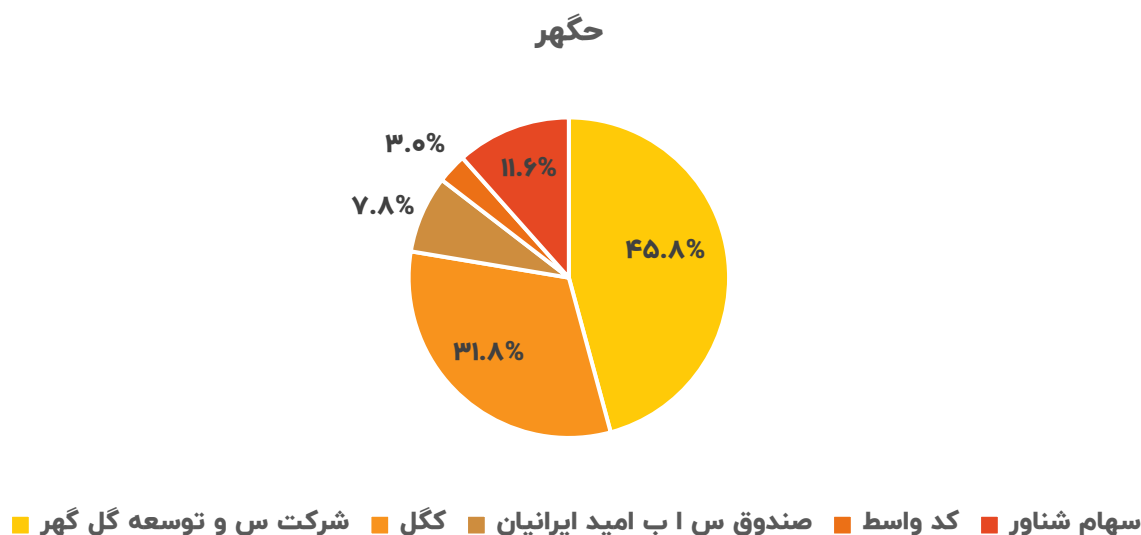
بررسی وضعیت بنیادی شرکت حمل و نقل گهر ترابر سیرجان



معرفی

شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترابر سیرجان در سال ۱۳۸۹ تاسیس و در سال ۱۴۰۰ با نماد گهر در سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شد. این شرکت جزء شرکت‌های نهایی گروه معدنی و صنعتی گل‌گهر می‌باشد. عمده فعالیت شرکت برای گروه خود بوده است.

آخرین ترکیب سهامداری شرکت



اعضای هیئت مدیره شرکت

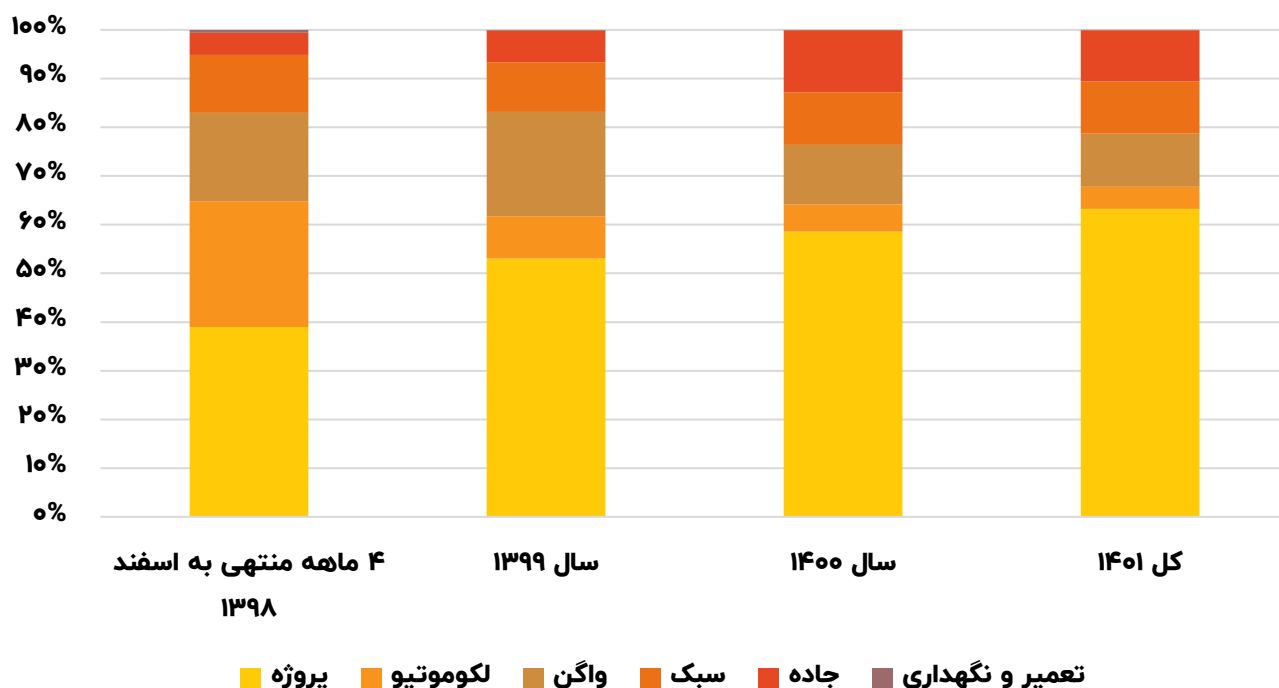
اعضاء هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت گهر روش سیرجان	حسین شاهمردای	رئیس هیئت مدیره
شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه گل‌گهر	محمدرضا آجیلیان	نایب رئیس هیات مدیره
شرکت گهر انرژی سیرجان	حسین سلیمانی	عضو هیات مدیره
شرکت نظم‌آوران صنعت و معدن گل‌گهر	مهدی فدایی	عضو هیات مدیره
شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر	عیسی ادیب	عضو هیات مدیره

شرح فعالیت و درآمد شرکت

درآمد شرکت حمل و نقل گهر ترابر سیرجان از ۶ لاین با حاشیه سود ناخالص متفاوت تشکیل می‌شود که به شرح زیر است:

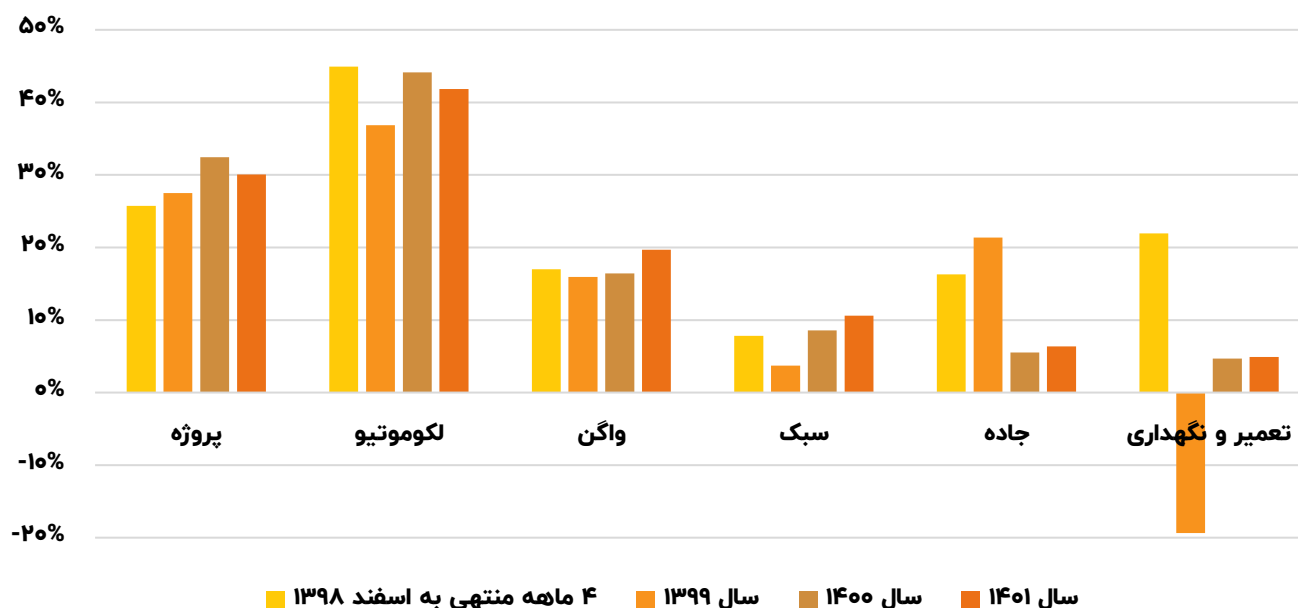
- پروژه: منظور از پروژه، خدمات بارگیری و حمل مواد معدنی معدن شرکت گل‌گهر است. شرکت برای حمل این مواد ۱۵۰ دستگاه کامیون بنز ده چرخ و تعدادی لودر و لیفتراک برای بارگیری دارد. علاوه بر این، شرکت با کرایه ماشین‌های حمل و بارگیری دیگری به ارائه خدمات می‌پردازد که در حال حاضر به طور میانگین ۳۰٪ مواد را با ناوگان خود و ۷۰٪ را با ناوگان اجاره‌ای حمل می‌کند. نرخ‌گذاری به این صورت است که در ابتدا تمام هزینه‌های ارائه خدمت با استفاده از ناوگان استیجاری (اعم از هزینه سوخت، هزینه اجاره کامیون، نیروی انسانی و ...) محاسبه شده و ۲۵٪ به عنوان بالاسری برای شرکت لحاظ و درآمد آن به دست خواهد آمد. طبیعتاً اگر شرکت از ناوگان خود استفاده نماید، حاشیه سود ناخالصی بالاتر از ۲۵٪ خواهد داشت.
- واگن: شرکت از ۷۱۴ واگن لبه بلند خود برای حمل مواد معدنی گل‌گهر استفاده می‌کند که نرخ کرایه حمل برای محاسبه درآمد و نرخ حق دسترسی برای محاسبه بهای تمام شده این خدمت استفاده می‌شود که هر دو بر مبنای تن کیلومتر می‌باشد و توسط انجمن صنفی و راه‌آهن تعیین می‌شوند.
- لوکوموتیو: شرکت ۱۰ لوکوموتیو خود را به راه‌آهن و ۳ لوکوموتیو را به شرکت گل‌گهر اجاره می‌دهد. درآمد آن بر اساس تن کیلومتر می‌باشد و هزینه آن عمدتاً سوخت، تعمیر و نگهداری و نیروی انسانی اعم از راهبری لوکوموتیو می‌باشد.
- سبک: منظور از حمل و نقل سبک، حمل و نقل پرسنل معادن و شرکت‌های منطقه، تشریفات و ... می‌باشد که مطابق قراردادی که شرکت گهر ترابر در ابتدای سال با شرکت گل‌گهر انعقاد می‌کند، محاسبه و تعیین می‌شود. بیش از ۹۰ درصد ناوگان حمل و نقل سبک شرکت استیجاری است اما شرکت حدود ۱۰۰ دستگاه خودروسواری اعم از پراید تا تویوتا راوفور و حدود ۲۰ ون، مینی‌بوس و اتوبوس دارد.
- جاده: شرکت گهر ترابر سیرجان حدود ۳۰۰ دستگاه کشنده اسکانیا دارد که با استفاده از آن‌ها به حمل بار جاده‌ای می‌پردازد. طبق فرمول، ۸۷.۵٪ از مبلغ بارنامه حمل شده متعلق به راننده، ۴٪ متعلق به پایانه‌های حمل و نقل جاده‌ای، ۰.۵٪ متعلق به بیمه تکمیلی رانندگان و تنها ۸٪ سهم شرکت حمل و نقلی می‌باشد که با کسر هزینه حقوق و دستمزد پرسنل حاشیه سود ناخالص این بخش کمتر از ۸٪ و حدود ۴٪ خواهد شد.
- تعمیر و نگهداری: منظور تعمیر و نگهداری خطوط راه‌آهن مربوط به معدن گل‌گهر می‌باشد که درآمد و هزینه ناچیزی دارد.

ترکیب درآمد شرکت

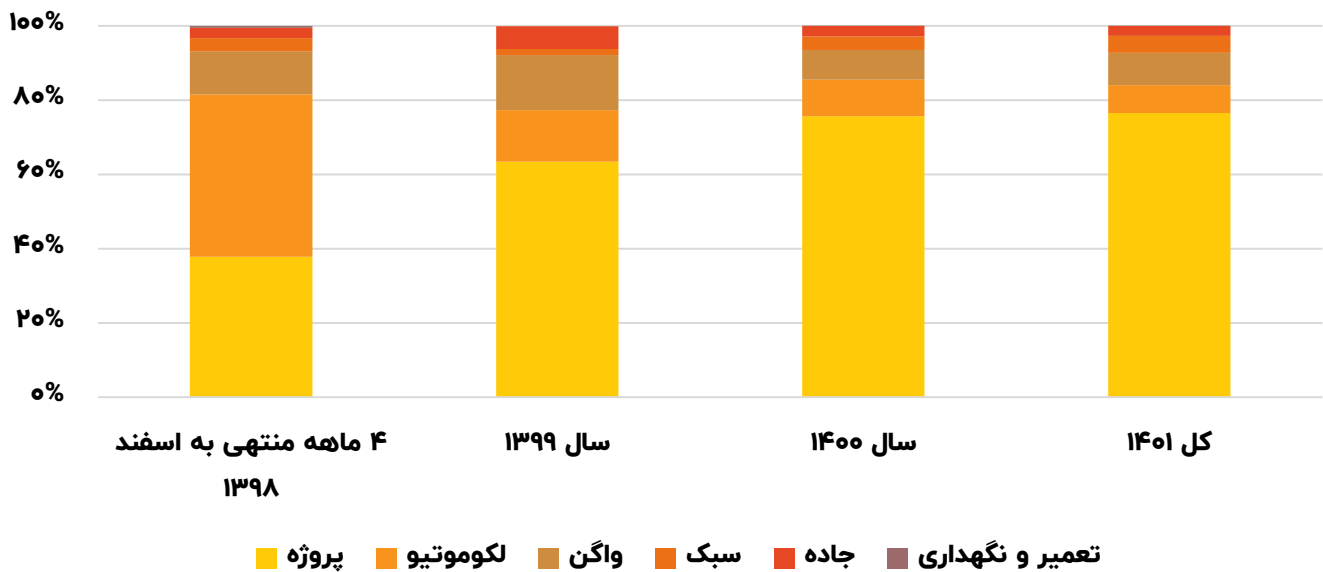


همان‌طور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، عمده درآمد شرکت مرتبط با پروژه می‌باشد و در نتیجه در صورت افزایش حجم فعالیت معادن گل‌گهر، انتظار افزایش درآمد شرکت گهرتراهر سیرجان را خواهیم داشت.

حاشیه سود ناخالص آیتم‌های درآمدی شرکت



سود ناخالص شرکت

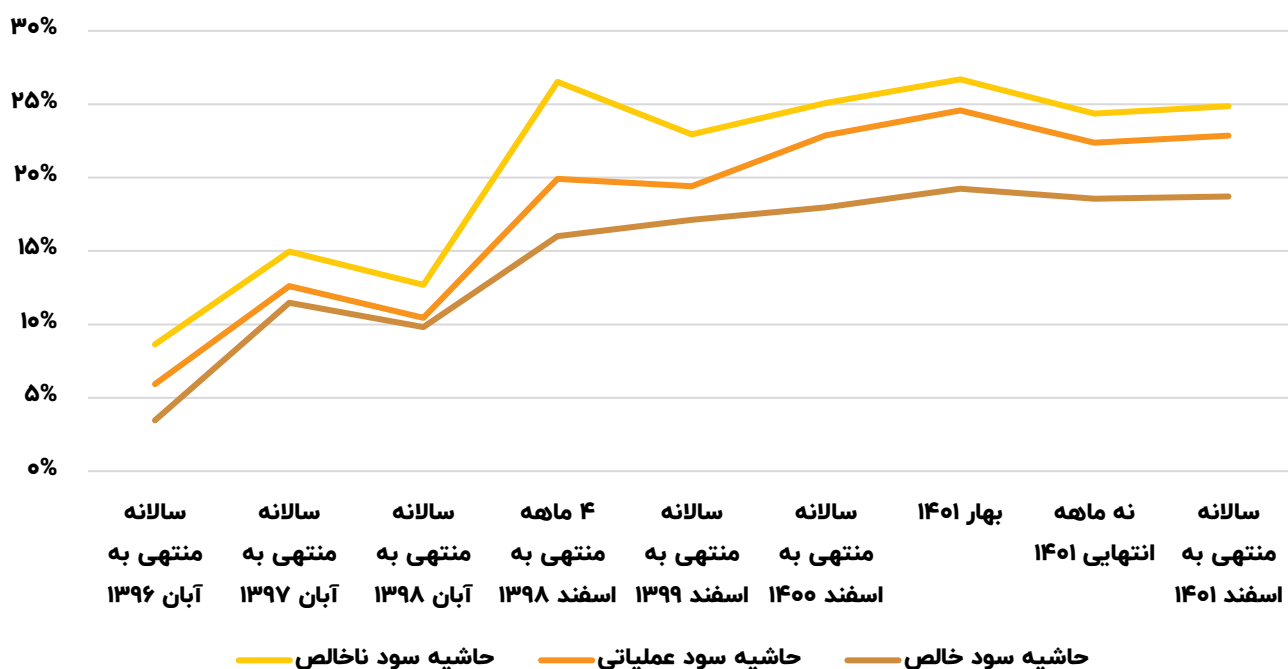


به علت حاشیه سود ناخالص بالا و سهم بالای درآمدهای پروژه، سود ناخالص پروژه‌های شرکت سهم بسیار بالایی از سود ناخالص را شامل می‌شود.

صورت سود و زیان شرکت

پیش‌بینی ۱۴۰۱	نه ماهه انتهای ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال مالی
۳۰,۱۳۳,۷۸۱	۲۳,۴۹۱,۰۶۷	۶,۶۴۲,۷۱۴	۱۹,۷۴۵,۵۵۵	۷,۷۱۷,۶۳۶	درآمدهای عملیاتی
-۲۲,۶۳۸,۵۳۶	-۱۷,۷۶۹,۰۳۲	-۴,۸۶۹,۵۰۴	-۱۴,۷۹۲,۰۲۸	-۵,۹۴۶,۵۲۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۷,۴۹۵,۲۴۶	۵,۷۲۲,۰۳۶	۱,۷۷۳,۲۱۰	۴,۹۵۳,۵۲۷	۱,۷۷۱,۱۱۶	سود ناخالص
-۶۰۶,۶۷۱	-۴۶۶,۰۰۱	-۱۴۰,۶۷۰	-۴۱۴,۲۲۳	-۲۷۲,۲۱۴	هزینه های اداری و عمومی
۰	۰	۰	-۱۹,۵۳۳	۰	زیان کاهش ارزش دریافتنی ها
۶,۸۸۸,۵۷۵	۵,۲۵۶,۰۳۵	۱,۶۳۲,۵۴۰	۴,۵۱۹,۷۷۱	۱,۴۹۸,۹۰۲	سود عملیاتی
-۹,۸۵۰	-۷,۸۸۰	-۱,۹۷۰	-۳۴,۳۲۶	-۶۰,۶۴۶	هزینه های مالی
۱۸۲,۵۵۲	۱۳۶,۹۱۴	۴۵,۶۳۸	-۹۷,۳۴۹	۲۰۰,۷۴۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۷,۰۶۱,۲۷۷	۵,۳۸۵,۰۶۹	۱,۶۷۶,۲۰۸	۴,۳۸۸,۰۹۶	۱,۶۳۹,۰۰۰	سود قبل از مالیات
-۱,۴۲۱,۱۱۹	-۱,۰۲۳,۱۶۳	-۳۹۷,۹۵۶	-۸۳۹,۴۶۲	-۳۱۷,۰۹۲	مالیات سال جاری
۵,۶۴۰,۱۵۸	۴,۳۶۱,۹۰۶	۱,۲۷۸,۲۵۲	۳,۵۴۸,۶۳۴	۱,۳۲۱,۹۰۸	سود خالص
۱,۲۸۲	۹۹۱	۲۹۱	۸۰۷	۳۰۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

رند حاشیه سود شرکت



شرکت در سال ۱۳۹۸، سال مالی خود را از آبان ماه به اسفند ماه تغییر داد و در حال حاضر سال مالی منتهی به ۱۴۰۱ می باشد.

جمع بندی

به طور کلی شرکت های حمل و نقلی، دارایی محور هستند و از همین روی، ارزش جایگزینی آنها از اهمیت بیشتری برخوردار است. لذا پارامترهای سودمحور آنها از اهمیت کمتری برخوردار است.

اما شرکت گهر تراپیر سیرجان به علت سود ناخالص بالا از محل درآمدهای پروژه ای، سود خالص قابل توجهی دارد و در عین دارایی محور بودن، می توان به آن به چشم سودآوری هم نگاه کرد.

تحلیل گوهر ترابر حمل و نقل سیرجان (حگهر)



در نماد حگهر به دلیل اینکه از زمان ورود به تابلوی معاملات مدت چندانی نگذشته و عملاً دیتای کافی وجود ندارد، نمی‌توان تحلیل قابل اتکایی ارائه نمود و صرفاً می‌توان با ترسیم خطوط فیبوناچی، سطوح حمایتی و مقاومتی مهم را به تصویر کشید. حگهر به تازگی به سطوح بالاتر از ۶۱.۸٪ Fibo Retracement نفوذ کرده و در صورت تثبیت می‌توان امید به ادامه رشد تا مقاومت‌های ۸۶۳ تومان و در صورت گذر، تا سطوح ۹۳۸ تومان (برابر با بالاترین سقف شکل گرفته) داشت. گفتنی است، محدوده تبدیل سطوح ۷۵۰ - ۷۶۰ تومانی، مهمترین سطح حمایتی برای حگهر خواهد بود.

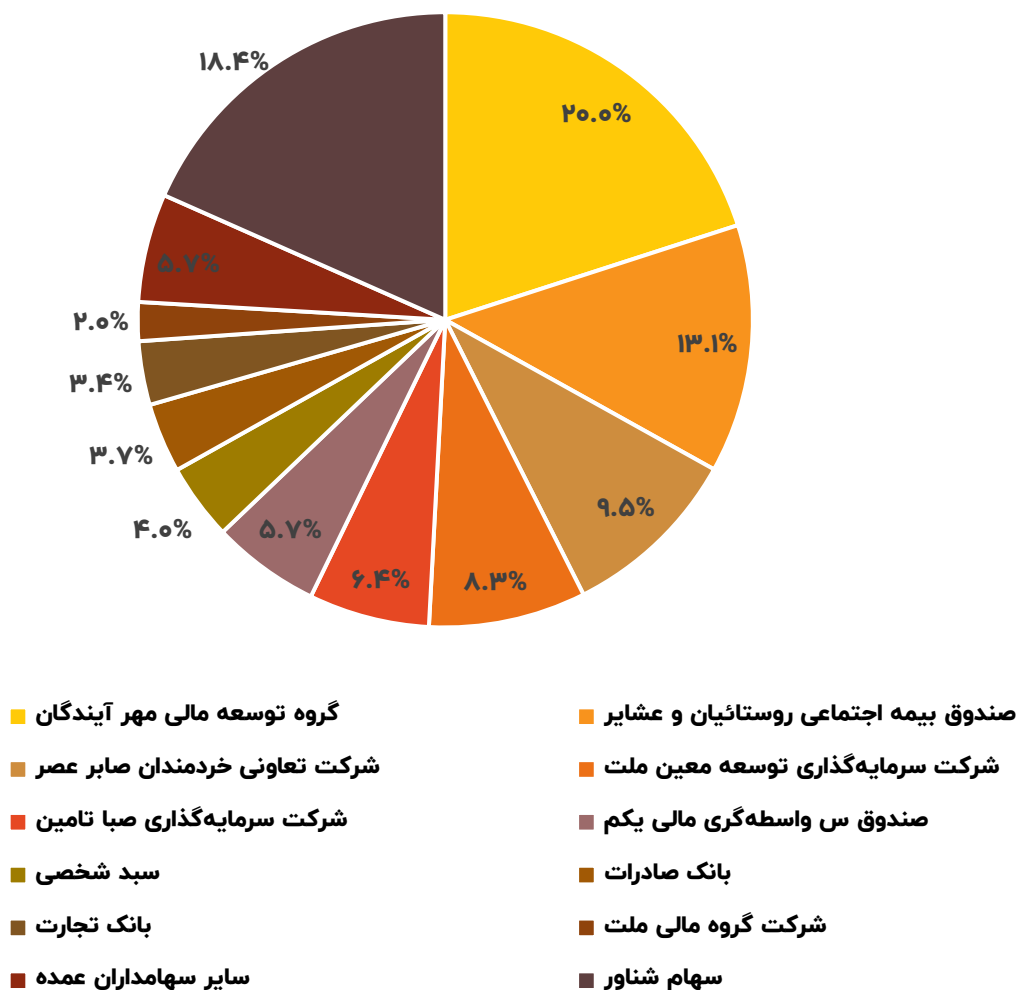
بررسی وضعیت بنیادی بیمه البرز



معرفی

شرکت بیمه البرز با هدف اولیه ارائه خدمات بیمه‌ای مطلوب و با کیفیت به هموطنان و ایجاد تنوع در بازار بیمه و کسب رضایت بیمه گذاران در تاریخ ۲۸ تیر ماه ۱۳۳۸ توسط بخش خصوصی تاسیس و در مدت زمان کوتاهی توانست اعتماد بسیاری از صاحبان سرمایه و کالا را به خود جلب نماید. بیمه البرز هم‌اکنون با ۵۳ شعبه و بیش از دو هزار نماینده فعال در کشور مشغول فعالیت است. پرتفوی بیمه‌ای این شرکت، یک پرتفوی متنوع است که در اکثر حوزه‌ها فعالیت دارد.

آخرین ترکیب سهامداری شرکت

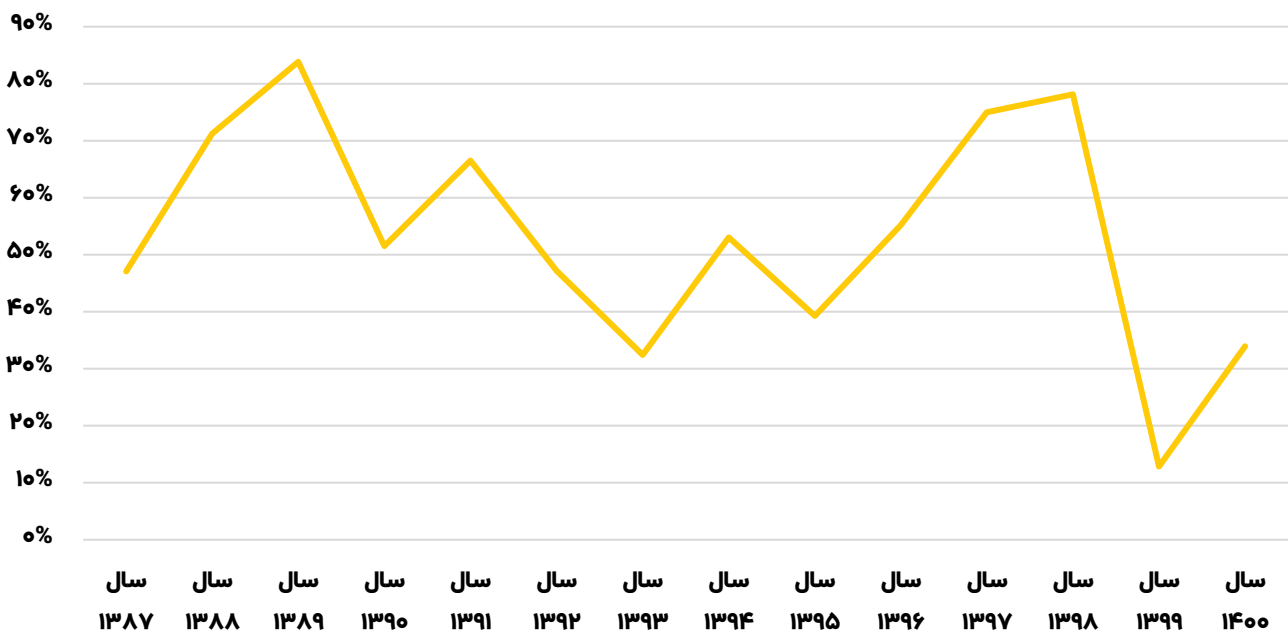


روند افزایش سرمایه شرکت

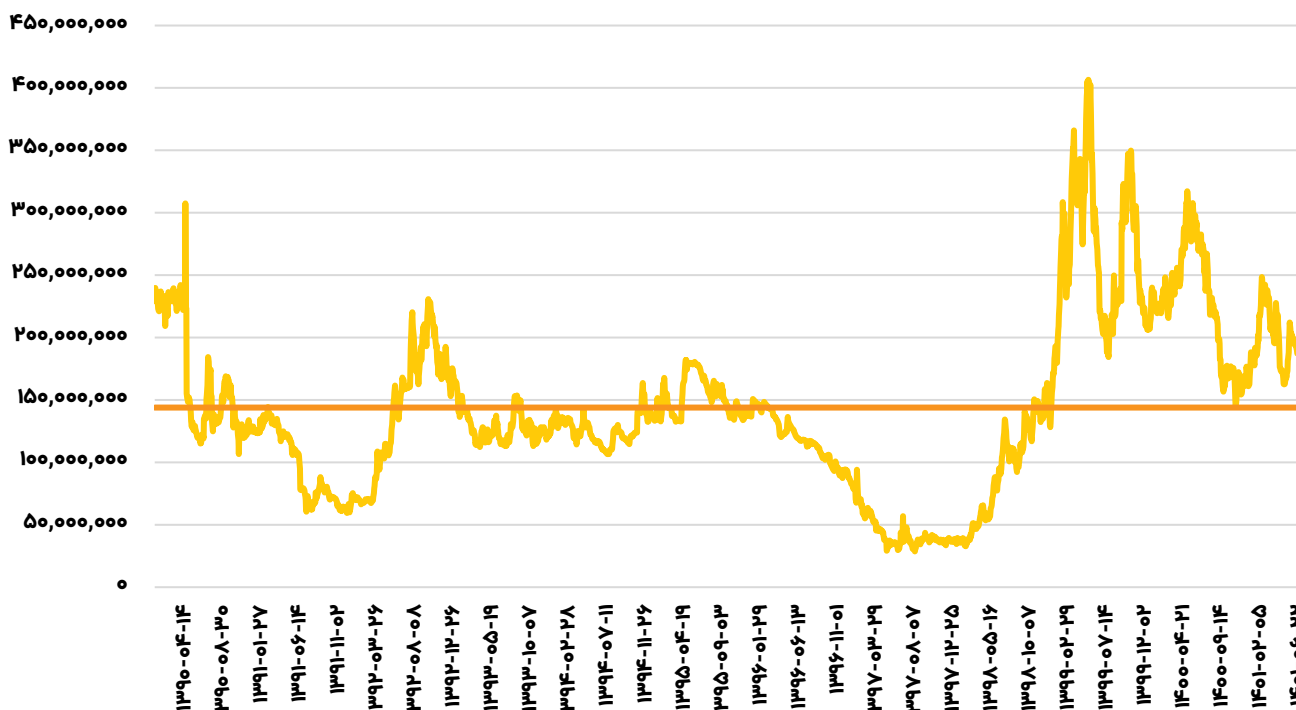
تاریخ تصویب	از مبلغ - میلیون ریال	به مبلغ - ریال	مبلغ افزایش سرمایه - میلیون ریال	از محل
۱۳۳۸	۵۰	-	-	آورده نقدی (سرمایه اولیه)
۱۳۵۲	۵۰	۴۰۰	۳۵۰	آورده نقدی
۱۳۵۶	۴۰۰	۷۵۰	۳۵۰	آورده نقدی
۱۳۸۲	۷۵۰	۲۶۰.۰۰۰	۲۵۹.۲۵۰	تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود
۱۳۸۸	۲۶۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۱۴۰.۰۰۰	سود انباشته و اندوخته تسعیر داری‌ها و بدهی‌های ارزی
۱۳۹۰	۴۰۰.۰۰۰	۶۰۰.۰۰۰	۲۰۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۲	۶۰۰.۰۰۰	۳.۶۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود
۱۳۹۴	۳.۶۰۰.۰۰۰	۴.۰۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۹	۴.۰۰۰.۰۰۰	۱۴.۴۲۴.۴۲۸	۱۰.۴۲۴.۴۲۸	تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (زمین)
۱۴۰۰	۱۴.۴۲۴.۴۲۸	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۲۰.۵۷۵.۵۷۲	سود انباشته و اندوخته سرمایه‌ای

روند توزیع سود شرکت

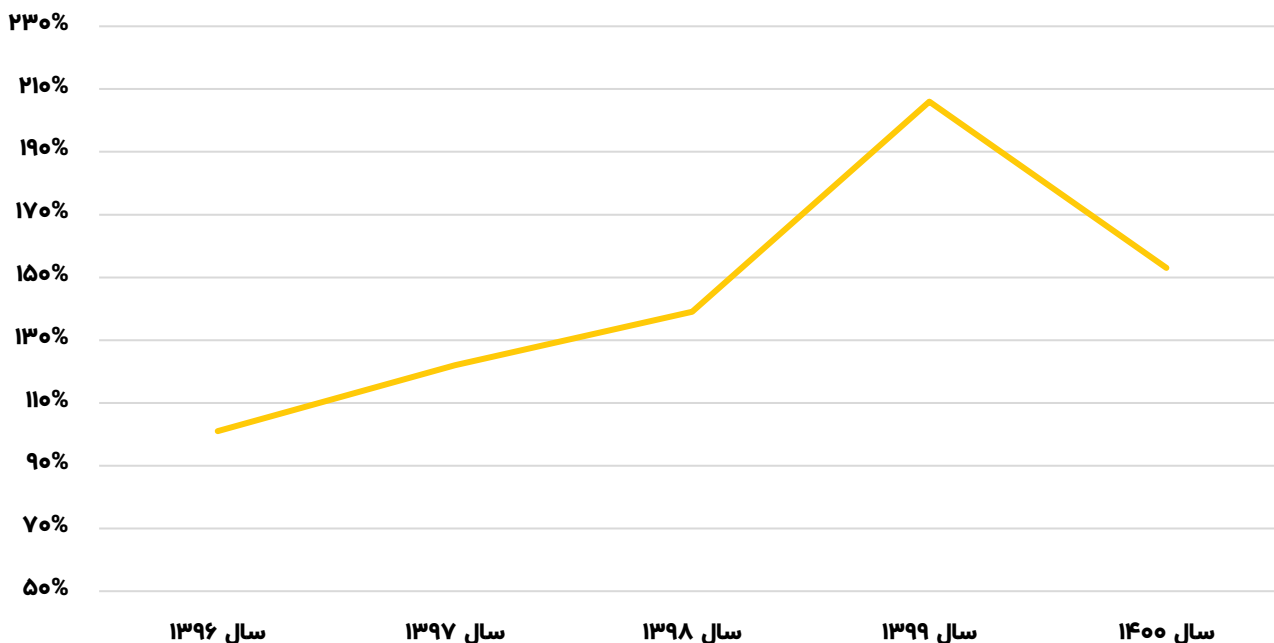
DPS/EPS



ارزش بازار دلاری

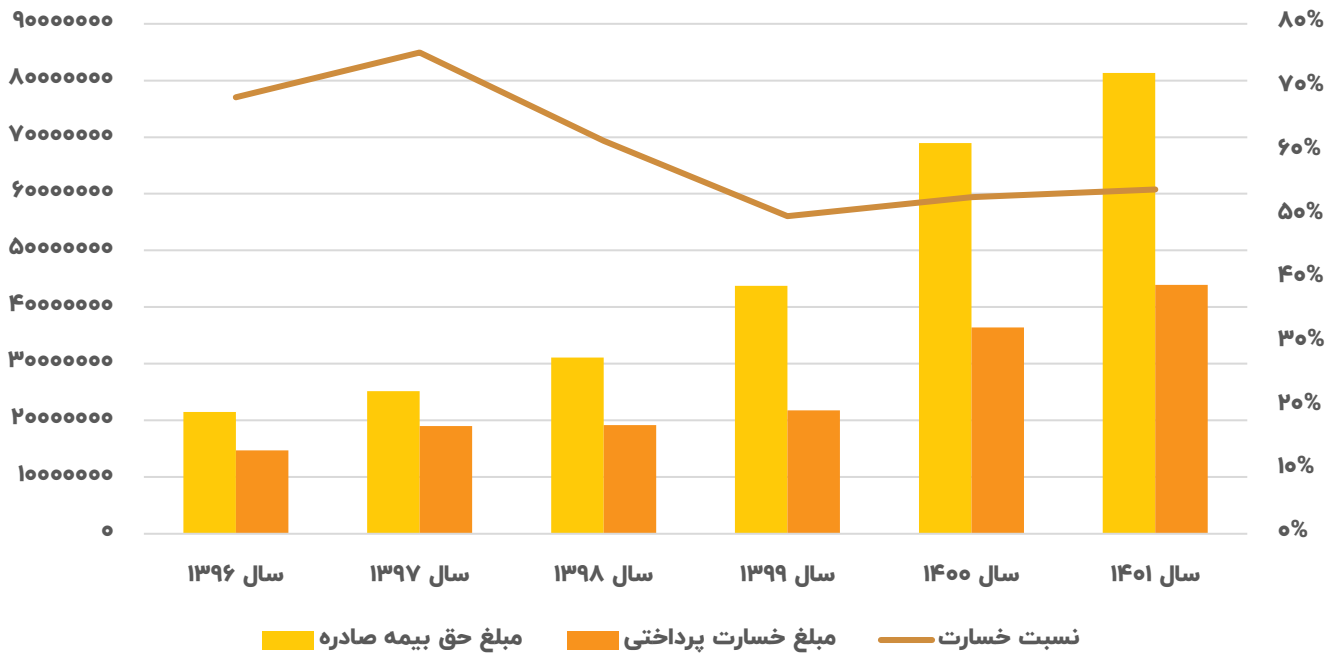


نسبت توانگری مالی



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، نسبت توانگری مالی شرکت در چند سال گذشته روندی صعودی به خود گرفته که نشان از عملکرد خوب تیم مدیریت شرکت در حوزه ریسک می‌باشد و نشان از توان بالا در ایفای تعهدات خود دارد.

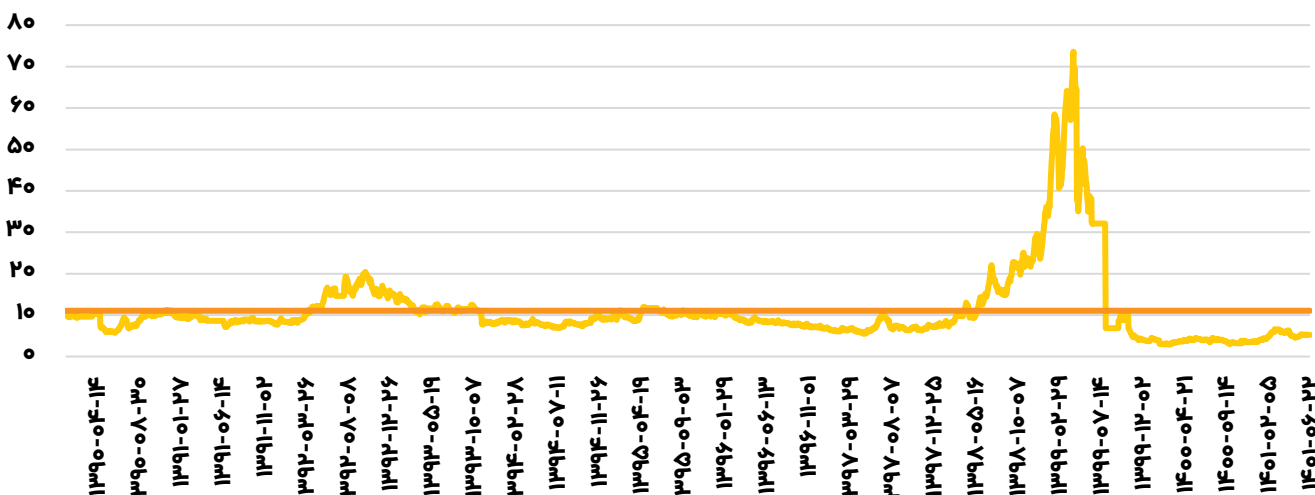
نسبت خسارت، مبلغ خسارت پرداختی و مبلغ حق بیمه صادره شرکت



همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌کنید، در سال‌های اخیر با وجود رشد مبلغ حق بیمه صادره، نسبت خسارت روندی نزولی به خود گرفته به‌گونه‌ای که نسبت خسارت از حدود ۷۵٪ به ۵۰٪ کاهش یافته که نشان از عملکرد موفق تیم مدیریت شرکت دارد. بیمه البرز نیز طی سالهای اخیر پرتفوی بیمه‌ای خود را به سمت بیمه‌هایی که خسارت پرداختی کمتری دارند هدایت کرده و در واقع در کنار رشد درآمد از محل حق بیمه صادره حاشیه سود ناخالص خود را از طریق بهبود نسبت خسارت افزایش داده است و به این ترتیب شاهد افزایش سودآوری این شرکت هستیم.

روند p/e ttm شرکت

p/e ttm



صورت سود و زیان شرکت

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	پیش بینی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
درآمد حق بیمه	۲۲,۹۳۸,۱۵۴	۲۷,۷۵۶,۰۳۶	۳۶,۴۸۵,۳۱۵	۵۶,۷۶۳,۴۴۴	۷۰,۹۹۸,۴۸۶
هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری	-۴,۱۶۷,۹۵۶	-۴,۷۹۳,۷۰۰	-۵,۶۲۹,۰۵۴	-۷,۸۸۲,۵۶۱	-۱۱,۴۰۹,۷۵۱
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	۱۸,۷۷۰,۱۹۸	۲۲,۹۶۲,۳۳۶	۳۰,۸۵۶,۲۶۱	۴۸,۸۸۰,۸۸۳	۵۹,۵۸۸,۷۳۴
درآمد سرمایه گذاری از محل منابع بیمه‌ای	۱,۵۱۷,۸۶۳	۲,۸۰۱,۰۲۳	۹,۱۲۱,۹۱۸	۷,۳۹۶,۴۷۶	۶,۴۶۹,۱۹۵
سایر درآمدهای بیمه‌ای	۰	۰	۹۵۲,۲۹۲	۱,۳۵۷,۶۳۳	۱,۷۸۳,۹۷۹
درآمدهای بیمه‌ای	۲۰,۲۸۸,۰۶۱	۲۵,۷۶۳,۳۵۹	۴۰,۹۳۰,۴۷۱	۵۷,۶۳۴,۹۹۲	۶۷,۸۴۱,۹۰۹
هزینه خسارت	-۲۰,۶۷۲,۴۱۱	-۲۵,۳۸۳,۰۶۵	-۲۵,۰۶۷,۴۳۷	-۳۹,۴۴۰,۷۹۵	-۴۷,۰۷۳,۴۹۹
خسارت سهم بیمه‌گران اتکایی	۳,۷۳۲,۶۸۰	۴,۰۲۸,۴۹۹	۳,۷۴۴,۷۰۷	۵,۱۳۱,۶۷۹	۷,۶۶۳,۷۶۷
هزینه خسارت سهم نگهداری	-۱۶,۹۳۹,۷۳۱	-۲۱,۳۵۴,۵۶۶	-۲۱,۳۲۲,۷۳۰	-۳۴,۳۰۹,۱۱۶	-۳۹,۴۰۹,۷۳۲
هزینه سهم مشارکت در منافع	۰	۰	-۱۵۶,۱۲۹	-۳۹,۵۷۰	-۱۳۳,۵۸۱
(افزایش) کاهش سایر ذخایر فنی	-۵۲۸,۰۶۲	-۲۶۳,۱۱۱	-۱,۲۰۲,۳۰۴	-۲,۳۰۸,۸۶۱	-۱,۹۶۱,۴۶۲
سایر هزینه‌های بیمه‌ای	-۶۶۶,۱۲۶	-۱,۰۷۶,۸۵۶	-۵,۳۳۶,۹۱۷	-۷,۶۰۹,۹۸۴	-۹,۴۴۴,۸۸۸
هزینه‌های بیمه‌ای	-۱,۱۹۴,۱۸۸	-۱,۳۳۹,۹۶۷	-۶,۶۹۵,۳۵۰	-۹,۹۵۸,۴۱۵	-۱۱,۵۳۹,۹۳۱
سود (زیان) ناخالص فعالیت‌های بیمه‌ای	۲,۱۵۴,۱۴۲	۳,۰۶۸,۸۲۶	۱۲,۹۱۲,۳۹۱	۱۳,۳۶۷,۴۶۱	۱۶,۸۹۲,۲۴۵
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱,۷۹۳,۱۱۰	-۲,۳۹۰,۸۵۳	-۳,۳۳۷,۴۹۸	-۴,۹۹۷,۶۸۱	-۷,۴۹۶,۵۲۲
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۲۶۷,۸۵۸	۰	۶,۴۱۸,۵۳۹	۲,۸۳۰,۲۵۹	۳,۷۴۹,۲۷۲
سود (زیان) عملیاتی	۶۲۸,۸۹۰	۶۷۷,۹۷۳	۱۵,۹۹۳,۴۳۲	۱۱,۲۰۰,۰۳۹	۱۳,۱۴۴,۹۹۶
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر بیمه‌ای	۱۲,۲۵۵	۳۴۵,۰۲۰	۸۴۱,۸۹۲	-۱۵۳,۴۲۲	-۶۳,۹۳۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۶۴۱,۱۴۵	۱,۰۲۲,۹۹۳	۱۶,۸۳۵,۳۲۴	۱۱,۰۴۶,۶۱۷	۱۳,۰۸۱,۰۶۵
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۴۱,۱۴۵	۱,۰۲۲,۹۹۳	۱۶,۸۳۵,۳۲۴	۱۱,۰۴۶,۶۱۷	۱۳,۰۸۱,۰۶۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۶۰	۷۱	۵۸۴	۳۸۳	۴۵۳
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۴۲۴,۴۲۸	۲۸,۸۴۸,۸۵۶	۲۸,۸۴۸,۸۵۶	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۸	۲۹	۴۸۱	۳۱۶	۳۷۴

جمع‌بندی

بیمه البرز اکنون در قیمت‌های ۱/۵۰۰ ریالی با P/E-ttm حدود ۴/۷ واحدی و P/E-forward حدود ۴ واحدی معامله می‌شود و تقریباً در پائین‌تری رقم ۱۰ سال گذشته قرار دارد. متوسط P/E-ttm صنعت بیمه ۲۹ واحد است. بنابراین به نظر می‌رسد عامل اصلی عدم توجه به این نماد، وضعیت نامتعادل بازار بوده و از این روی در صورت بهبود روند معاملات، بیمه البرز نیز پتانسیل مناسبی برای رشد خواهد داشت.

تحلیل تکنیکال بیمه البرز (البرز)



وجود یک الگوی دیامتریکی الماسی در نمودار بیمه البرز مشهود است. از این رو وضعیت قیمت در شاخه G از الگوی مذکور ارزیابی می‌گردد. با توجه به تشابه زمانی شاخه G با سایر شاخه‌ها بدیهی است که ظرف زمان مربوط به شاخه مذکور هنوز پر نشده است. لذا نمی‌توان رای قطعی بر خاتمه یافتن شاخه G داد. بنابراین انتظار می‌رود سطوح ۱۳۵-۱۳۰ تومانی عاملی برای بهبود تقاضا و برگشت روند در این نماد گردد.



نگاهی به اخبار و شایعات بورسی



هلدینگ

طبق اعلامیه مدیریت نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس، حداکثر ۲۰ درصد از سود حاصل از فروش سهام پرتفوی در شرکت‌های هلدینگ و مادر، قابل تقسیم است و مابقی بایستی به حساب اندوخته منتقل و افزایش سرمایه دهند. با این مصوبه، خروج پول توسط شرکت‌های هلدینگ و مادر، کنترل خواهد شد.

اختیار معامله

OPTION

شرکت بورس اوراق بهادار تهران با توجه به درخواست فعالان بازار، قراردادهای اختیار معامله با سررسیدهای یک‌ساله را در راستای امکان استفاده از استراتژی‌های معاملاتی با افق‌های زمانی متنوع، در نمادهای بنیادی بازار ارائه می‌کند.

مدیرعامل فرابورس با اشاره به عرضه شرکت‌های دانش‌بنیان و استارت‌آپ در تابلوی معاملات گفت: بعد از تپسی شاهد عرضه کافه بازار خواهیم بود و پس از آن فیلیمو به بازار می‌آید. میثم فدایی با اشاره بر این که در سال جاری قوانین عرضه دانش‌بنیان‌ها تسهیل و همچنین امکانات و اختیاراتی به شرکت‌های فناورانه برای حضور در بازار سرمایه ارائه شده است، ادامه داد: چند سکو در این زمینه تنها به استارت‌آپ‌ها اختصاص یافته به طوری که هم‌اکنون بیش از ۳۰ شرکت فناورانه نوآور در حال بررسی و عرضه در بازار هستند. فدایی احتمال عرضه چندین شرکت دیگر از حوزه اقتصاد دیجیتال در فرابورس را تا پایان سال جاری محتمل ارزیابی کرد و گفت: ابتدای هر کاری سخت به شمار می‌رود؛ اما روند این حضور با معرفی راه‌های تامین مالی جمعی، تسهیل قوانین، شفاف‌سازی شرکتی و... سرعت گرفته و می‌توان شکلی تازه از معاملات را از بدون نوآوری در بازار سرمایه شاهد بود.



شرکت پتروشیمی زاگرس
ZAGROS PETROCHEMICAL CO.

مدیرعامل پتروشیمی زاگرس درخصوص وضعیت خوراک گفت: نرخ گاز خوراک را برای واحدهای متانول‌ساز منصفاً نمی‌دانیم. وی گفت: طبق قانون تنظیم مقررات مالی دولت در بخش تبصره بند "ب" ماده یک قانون هدفمند کردن یارانه‌ها اشاره شده وزارت نفت مکلف است قیمت خوراک گاز و خوراک مایع تحویلی به واحدهای پالایشی و پتروشیمی را با رعایت معیارهای گفته شده تعیین کند. متین دیداری افزود: در این قسمت به صراحت گفته شده محصول باید به گونه‌ای به فروش برود که حفظ قابلیت رقابت‌پذیری در بازارهای بین‌المللی را داشته باشد یعنی نرخ خوراک باید بر اساس قیمت فروش محصول در بازارهای

جهانی تنظیم شود. موضوعی که ما از دولت انتظار داریم این است که اصل قانون اجرا شود و مباحث حذف حساب‌های اروپایی صورت بپذیرد. وی افزود: در چند ماه اخیر به واسطه افزایش نرخ سوخت کشتی‌ها، افزایش نرخ حمل‌ونقل و همچنین افزایش نرخ خوراک و یوتیلیتی را داشتیم و از طرف دیگر کاهش نرخ جهانی متانول را شاهد بودیم. این ۳ فاکتور حیات شرکت‌های متانولی به خطر انداخته است. با توجه به جلسات مکرری که با وزارت نفت داشتیم فرمول پیشنهادی از طرف شرکت‌های متانولی با همکاری انجمن صنفی کارفرمایی به وزارت نفت داده شده و ظاهراً با توجه به رسیدگی‌هایی که صورت پذیرفته، دولت قصد اصلاح را دارد و امیدواریم فرمول نهایی که به وزارت نفت داده شده در هیئت دولت نهایی و ابلاغ شود. وی در پایان گفت: پیشنهادی که توسط انجمن صنفی داده شده به طور کل هم برای متانول و هم برای اوره اعمال شده اما در حال حاضر با توجه به زیان‌ده بودن متانول‌سازها و حجم از ارزآوری که توسط این مجموعه‌ها انجام می‌شود، تبعاً شرکت‌های متانولی در اولویت قرار خواهند گرفت.

یک مقام دولتی گفت: بر اساس مصوبه هیأت دولت، واحدهای سرمایه‌گذاری داریکم و پالایش یکم به ارزش ذاتی خود می‌رسند. این مقام دولتی گفت: پیشنهاد سازمان بورس ابتدا در کمیسیون اقتصادی دولت به تصویب رسید، بعد از آن در صحن هیأت دولت هم تصویب شد، در حال حاضر باید معاونت حقوق رئیس‌جمهور موافقت خود را با این مصوبه اعلام کند که اگر این اعلام صورت گیرد سازمان بورس اصلاحاتی در مورد صندوق داریکم و پالایش یکم انجام می‌دهد که ارزش



ذاتی و فعلی این صندوق‌ها یکی شود.



سعید صمدی، دبیر انجمن زغال‌سنگ ایران گفت: با پیگیری‌هایی که برای صادرات زغال‌سنگ ایران انجام شد، مجوزهای این کار اخذ و صادرات زغال‌سنگ آزاد شده است. با قاطعیت می‌توان گفت قیمت زغال‌سنگ در بازارهای جهانی بسیار بالاتر از قیمت‌های داخلی بوده و صادرات زغال‌سنگ منجر به رشد سودآوری شرکت‌های زغال‌سنگی خواهد شد که امیدواریم شرکت‌های بزرگ بورسی از این فرصت استفاده کنند. البته به این نکته باید توجه داشت که شرکت‌ها در گام نخست ملزم به تامین نیاز شرکت‌های داخلی (ذوب‌آهن) هستند و صرفاً می‌توانند مازاد زغال خود را صادر نمایند که در عالم واقعیت زغال خاصی برای صادرات باقی نمی‌ماند.

سید رضا فاطمی امین، وزیر صمت گفت: ما یک برنامه ۴ ساله برای صنعت خودرو طراحی کردیم که بر اساس این برنامه تدوین شده، از سال ۱۴۰۲ اقدامات لازم را برای صادرات خودرو آغاز می‌کنیم. طبق برنامه‌ریزی انجام شده امسال روی بازار داخل تمرکز کرده‌ایم و سال آینده برنامه‌های مربوط به صادرات را اجرایی خواهیم کرد. بازار داخل و بهبود فرایند تولید از جمله برنامه‌های امسال ماست. طبق آمار از ابتدای سال تاکنون میزان تولید خودروی کامل ۲۷۹ درصد رشد کرده است؛ یعنی از ۸۸ هزار و ۳۱۲ خودروی کامل تولید شده به ۳۳۴ هزار و ۴۶۳ خودروی کامل در سال جاری رسیده‌ایم و فقط ۴۱ هزار دستگاه خودروی ناقص داریم در حالی که این رقم در مدت مشابه پارسال ۲۹۱ هزار دستگاه خودرو بود.



شرکت بهمن موتور زمان عرضه و قیمت سدان ریسپکت را اعلام کرد. مدیران این خودروسازی پیش‌بینی کردند تا پایان سال ۱۴۰۱ تعداد ۵/۰۰۰ دستگاه از خودروی ریسپکت راهی بازار گردد. ریسپکت در اصل محصول کووین (Cowin) است. این محصول یکسال پیش عرضه شده و اکنون به کشورهای روسیه، قزاقستان و کشورهای

آمریکای جنوبی صادر می‌گردد. پارسا نوری معاون مهندسی بهمن موتور درخصوص ظرفیت تولید تصریح کرد: در ۶ ماه دوم سال ۵/۰۰۰ دستگاه تولید می‌کنیم و سال آینده بین ۱۰ تا ۱۵ هزار دستگاه خودرو برنامه تولید خواهد داشت. داخلی‌سازی این خودرو از ۲۰ درصد آغاز و تا پایان سال ۱۴۰۱ به ۲۶ درصد خواهیم رسید تا پایان سال ۱۴۰۲ داخلی‌سازی به ۴۰ درصد خواهد رسید.

مدیرکل ارتباطات و امور بین‌الملل شرکت مخابرات ایران با بیان اینکه در طول ۱۲ سال گذشته با راکد بودن تعرفه‌های ارتباطات ثابت، برند و ذی‌نفعان شرکت مخابرات ایران آسیب بسیار زیادی دیده‌اند، اظهار کرد: امید است با این اصلاح حداقلی تعرفه‌ها، با تامین منابع مالی لازم شرکت بتواند تا حدودی پاسخگوی ذی‌نفعان خود باشد. مدیرکل ارتباطات و امور بین‌الملل مخابرات ایران گفت: نظر ذی‌نفعان عملاً به شرکت مخابرات ایران نگرش منفی‌ای است که امیدواریم از این پس با بازنگری و مدیریت صحیح در کسب و کار بتوانیم تا حدودی نگرش ذی‌نفعان را تغییر داده و به قدرت سابق برگردیم.



اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما همراه باشید



اوراق

@bimehiranbroker



اینستاگرام

@bimehiranbrokerage



فلزات

@Metalboursebimeh



آتی کالا

@Future_boursebimehiran

شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران با بهره
گیری 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 سرمایه
گذاران برقرار گردد.

کارگزاری بورس بیمه ایران

Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)

نیش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱

مرکز تماس: ۸۹۴۸-۰۲۱ نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)